



Nvidia Corporation

FINANSIA
ALWAYS A STEP AHEAD

NVIDIA

ผู้นำ GPU เติบโต ไม่หวั่นสงครามการค้า

NVDA | NVDA80X

อันดับ 1 ของโลกในอุตสาหกรรม GPU (Graphics Processing Unit) มีรายได้หลักมาจากธุรกิจ Data Center โดยเฉพาะ GPU สำหรับ AI ที่ใช้ใน Cloud และรายได้อื่นๆ จาก Gaming, OEM

10 เมษายน 2025

ประเด็นด้านการลงทุน

- ผลประกอบการของ NVDA เติบโตอย่างต่อเนื่องจากความต้องการ AI และการพัฒนา GPU ประสิทธิภาพสูงสำหรับ Data Center ครอบคลุมส่วนแบ่งการตลาด Chip GPU ได้ถึง 80%
- NVDA ถูกกระทบจากสงครามการค้าโดยตรงเนื่องจากมีสายพานการผลิตนอกสหรัฐราว 60% หากถูกเก็บภาษีหรือต้องย้ายการผลิต จะมีต้นทุนเพิ่มอย่างมาก

แนวโน้มธุรกิจ และการประเมินมูลค่า

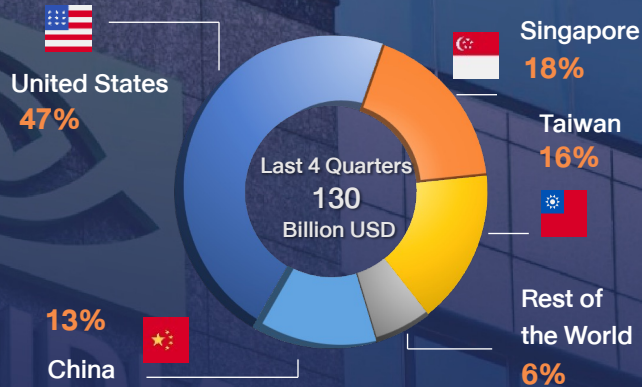
- แม้ว่า NVDA จะต้องเผชิญกับความเสี่ยงสงครามการค้าทำให้การเติบโตลดลง แต่เชื่อว่าธุรกิจมีความเฉพาะตัวสูง และความต้องการ Data Center จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง คาดว่ากำไรจะสามารถเติบโตสูงในกรอบ 40-50% ต่อปีได้
- จากการปรับฐานของตลาดล่าสุด NVDA ซื้อขายที่ P/E เพียง 22x BF P/E ในปัจจุบัน ถูกกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 40x และไม่แพงเมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไรที่รวดเร็ว

ความคิดเห็น และ กลยุทธ์การลงทุน

**ซื้อ
สะสม**

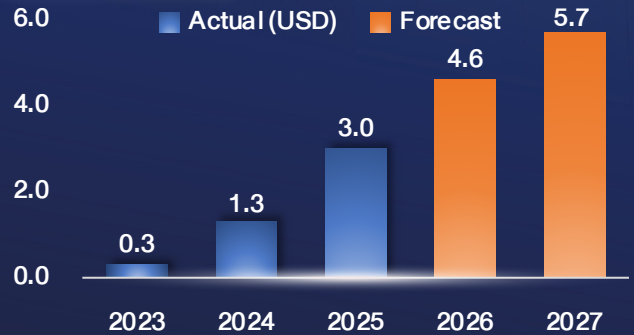
NVDA เป็นหุ้นใหญ่ High Beta และ Secular Growth ที่ปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดหุ้นและการเติบโตของธุรกิจ AI ปัจจุบันมีระดับราคาที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับแนวโน้มการเติบโต นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง และเชื่อว่าธุรกิจ Chip ยังพัฒนาต่อไปได้ สามารถซื้อสะสมได้

ส่วนแบ่งรายได้รายประเทศ



Source: FY2025 Annual Report Nvidia and FSS estimates; Fiscal Year end 26 Jan 2025

กำไรต่อหุ้น



Source: Bloomberg, FSS; as of 10 Apr 2025

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

Sector : Information Technology
Industry: Semiconductors & Semiconductor Equipment
Mkt. Cap: 2.6tn USD (90tn THB)

Last Price Target Price

NTM P/E	P/B	DIV.	DR THB	18.4	28.7
24x	33x	0.1	UL USD	109	170

Notes: UL = Underlying, Dr = Depository Receipt, NTM = Next Twelve Months, DIV. = Dividend Yield, Target Price = Median consensus TP, BF = Blended Forward; ราคาเป้าหมาย DR เงินบาท ไม่รวมผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน;
Source: Bloomberg, FSS; as of 10 April 2025;

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้าเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

☎ 02-782-2400

✉ cxcenter@fnsyrus.com

🌐 Finasia Syrus Securities

