

基本面分析師

NVDA | 2025-12-01

公司概述

NVIDIA Corporation (股票代碼:NVDA) 是一家總部位於美國加州聖塔克拉拉的全球領先跨國科技公司。其核心業務專注於設計與製造用於遊戲和專業市場的先進圖形處理器 (GPU)。近年來,NVIDIA 在人工智慧 (AI) 領域的發展尤其引人矚目,已成為AI運算和資料中心解決方案的領導者,其GPU在深度學習、機器學習以及各種高階運算應用中扮演著不可或缺的角色。憑藉其在GPU技術上的深厚積累和不斷創新,NVIDIA不僅在PC遊戲市場保持領先地位,更在專業視覺化、資料中心、自動駕駛汽車以及元宇宙等新興領域建立了強大的競爭優勢和市場地位。公司持續投入大量資源於研發,以確保其技術領先地位,並透過廣泛的生態系統合作,鞏固其在半導體產業中的關鍵地位。

財務分析

NVIDIA近年來的財務表現堪稱卓越,展現了強勁的獲利能力、穩健的財務結構以及充沛的現金流。

獲利能力:

從最新的財務數據來看,NVIDIA的營收呈現爆發式增長。截至2025年12月1日的過去十二個月(TTM),公司總營收高達1871.42億美元,毛利率高達70.05%,顯示其產品具有極高的技術附加價值和定價能力。營業利益率和淨利率分別為63.2%和53%,表明NVIDIA在成本控制和營運效率方面表現出色,能夠將高毛利有效地轉化為強勁的營業利益和淨利潤。股東權益報酬率(ROE TTM)高達107.4%,資產報酬率(ROA TTM)為53.5%,這兩項指標均遠超行業平均水平,突顯了公司利用資產和股東資本創造利潤的極高效率。每股盈餘(EPS TTM)達到4.04美元。此外,最新的季度營收年增率為62.5%,季度盈餘年增率更是高達66.7%,顯示其成長動能依然強勁。這些數據共同描繪了一個高速成長且極具獲利能力的企業圖景。

財務結構:

截至2025年1月31日,NVIDIA的總資產為1116.01億美元,總負債為322.74億美元,股東權益為793.27億美元。公司的負債權益比(Debt-to-Equity Ratio)僅約為0.129,這是一個非常低的比例,表明公司極度仰賴自有資金而非借貸來營運,財務結構極為穩健。這種低負債比率為公司提供了強大的財務彈性,使其在面對市場波動或需要擴張時擁有更大的空間。資產負債表的健康狀況,是NVIDIA長期穩定發展的重要基石。

現金流分析:

NVIDIA在現金流管理方面表現出色。截至2025年1月31日財政年度,公司的營業活動現金流達到640.89億美元,顯示其核心業務產生現金的能力非常強勁。同期,資本支出為32.36億美元。因此,計算出的自由現金流高達608.53億美元。龐大的自由現金流代表公司不僅能支應日常營運和資本開支,還有大量的剩餘資金可用於研發投入、股利分配、股份回購或未來戰略投資,進一步增強了公司的長期競爭力。充沛的現金流是企業健康運營和持續成長的血脈,NVIDIA在這方面表現卓越。

估值研判

NVIDIA作為AI和半導體領域的領跑者,其股價估值通常反映市場對其未來成長的高度期待。從估值指標來看,截至目前,NVIDIA的本益比(P/E Ratio TTM)約為43.81。儘管這相對於傳統產業而言偏高,但考量到公司驚人的營收和盈餘成長率,以及其在AI浪潮中的關鍵地位,這樣的本益比在成長型科技公司中並非不合理。更值得關注的是,其本益成長比(PEG Ratio TTM)僅為0.675。一般而言,PEG ratio小於1常被視為股價相對合理或可能被低估的訊號,這暗示NVIDIA的股價成長潛力與其高成長性是匹配的。分析師平均目標價為250.39美元,高於當前52週高點212.19美元,顯示市場普遍看好其未來股價表現。綜合來看,NVIDIA的估值雖然不便宜,但其強勁的成長潛力與市場地位,使其高估值具備一定的合理性。

投資建議

基於上述基本面分析,NVIDIA展現了卓越的獲利能力、穩健的財務結構和充沛的現金流,同時在AI和半導體產業中佔據領先地位,具有強大的競爭優勢和未來成長潛力。

考慮到NVIDIA在GPU和AI領域的技術領先地位,以及其持續不斷的創新能力,公司未來營收和利潤增長的前景依然廣闊。儘管其本益比相對較高,但其PEG Ratio顯示,考慮到其高速的盈餘成長,當前估值仍具備吸引力。龐大的自由現金流也為公司提供了足夠的資金彈性,以應對未來的投資和市場變化。

最終交易提案:買入

建議投資者對NVIDIA採取「買入」策略。這項建議是基於公司無可比擬的市場領導地位、卓越的財務表現以及未來在AI領域的巨大成長空間。投資者應考慮分批買入,以攤平可能的市場波動風險。同時,鑑於科技股的特性,建議長期持有以充分享受其成長紅利。

財務數據表格 (NVDA)

指標 | 數值 (TTM 或最新年度) | 單位 | 備註

----- | ----- | :--- | -----

市值 (MarketCapitalization) | 4316.60 | 十億美元 | 截至 2025-12-01

總營收 (Revenue TTM) | 1871.42 | 百萬美元 | 截至 2025-12-01

毛利率 (Gross Margin TTM) | 70.05% | % | 計算 (GrossProfitTTM/RevenueTTM)

淨利率 (Profit Margin TTM) | 53.00% | % | 來自 getfundamentals

營業利益率 (Operating Margin TTM) | 63.20% | % | 來自 getfundamentals

每股盈餘 (EPS TTM) | 4.04 | 美元 | 來自 getfundamentals

股東權益報酬率 (ROE TTM) | 107.40% | % | 來自 getfundamentals

資產報酬率 (ROA TTM) | 53.50% | % | 來自 getfundamentals

負債權益比 (Debt-to-Equity Ratio) | 0.129 | 倍 | 截至 2025-01-31 (年報)

營業活動現金流 | 640.89 | 百萬美元 | 截至 2025-01-31 (年報)

資本支出 (Capital Expenditures) | 32.36 | 百萬美元 | 截至 2025-01-31 (年報)

自由現金流 (Free Cash Flow) | 608.53 | 百萬美元 | 截至 2025-01-31 (年報)

本益比 (P/E Ratio TTM) | 43.81 | 倍 | 來自 getfundamentals

本益成長比 (PEG Ratio TTM) | 0.675 | 倍 | 來自 getfundamentals

分析師目標價 | 250.39 | 美元 | 來自 getfundamentals

季度營收年增率 | 62.50% | % | 來自 getfundamentals

季度盈餘年增率 | 66.70% | % | 來自 getfundamentals

本報告為基本面分析,建議參考最新財報公告並搭配技術面及市場情緒綜合研判。財務數據可能存在時間差,投資有風險,請謹慎評估。