



NVIDIA Quick Equity Research

NVIDIA ist ein weltweit führender Anbieter von Grafikprozessoren (GPUs) und System-on-a-Chip-Lösungen, die insbesondere in den Bereichen Künstliche Intelligenz/High-Performance Computing und Gaming Anwendung finden. Im Jahr 2024 deckte NVIDIA rund 38 % des globalen Data-Center-Markts ab, für 2027 wird ein Anteil von 60 % prognostiziert.¹ Neben Hardware bietet das Unternehmen auch Softwareplattformen an, die leistungsstarke Visualisierungen (Gaming) und datengetriebene Anwendungen (KI resp. LLMs) ermöglichen.

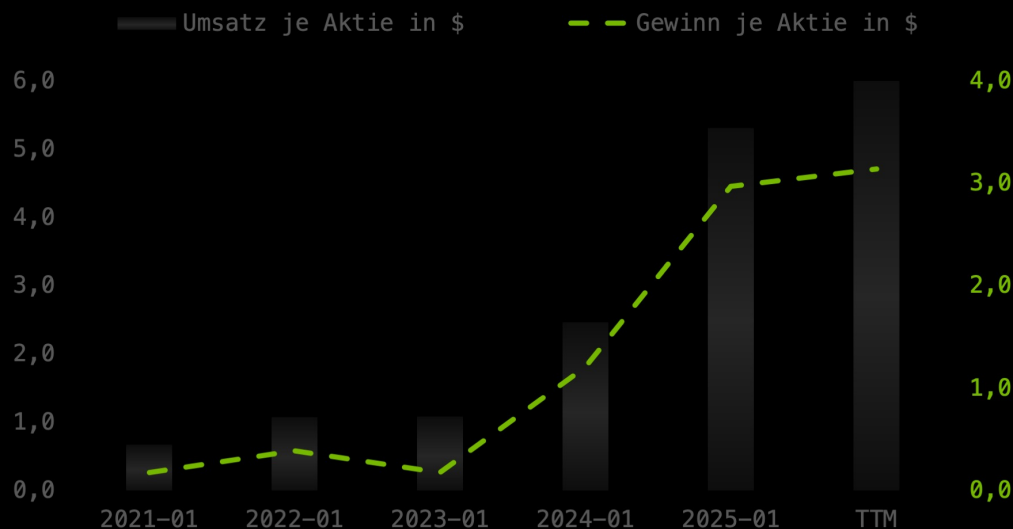
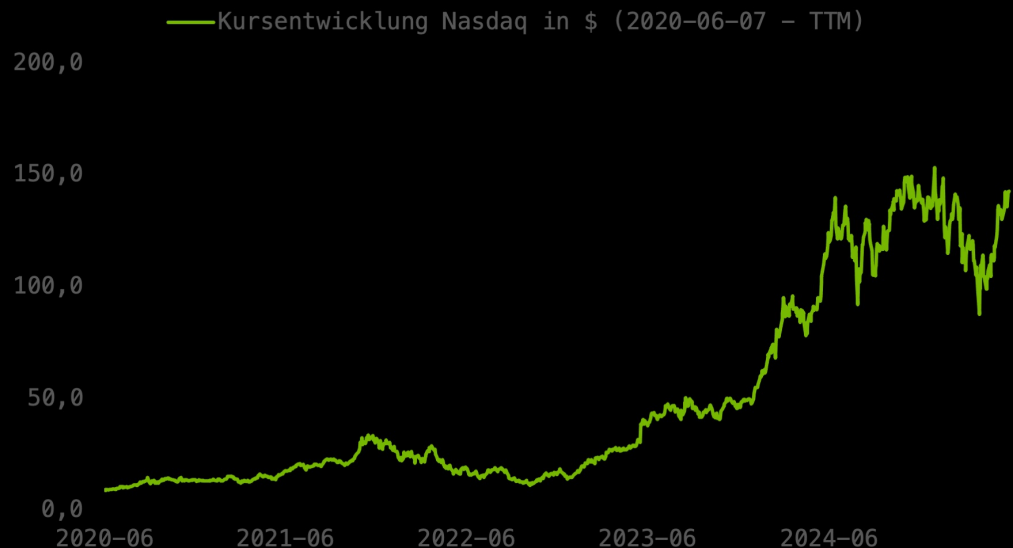
🔑 Key Facts

📅 **Founded:** 1993, Santa Clara (Kalifornien, USA) |
👤 **CEO:** Jensen Huang (Mitgründer & CEO, 3,5% Aktien) |
📍 **HQ:** Santa Clara, Kalifornien, USA |
👥 **Mitarbeiter:** ~26.000 weltweit (per 2024) |

📊 Kapitalmarktdaten (2025-06)

📈 **Ticker:** NASDAQ: NVDA |
💰 **Aktienkurs:** \$142,29 (per 2025-06-06) |
📄 **Ausstehende Aktien:** rd. 24,55 Mrd. (per 2025-06-06) |
🏢 **Hauptaktionäre:** 8,7% Vanguard, 7,5% BlackRock, 4,0% Fidelity |
📊 **Marktkapitalisierung:** rd. \$3,49 Bio. (per 2025-06-06) |
💵 **Gewinn je Aktie*:** \ \$2,97 (per 2025-01) |
📊 **KGV:** rd. x45,3 (Aktienkurs / * 2025-01) |

¹Folie 3: Data Center/KI-Infrastruktur
© Oliver Gerd Schüürmann





5Y IS & CFS Auszug

M\$

	2021-01	2022-01	2023-01	2024-01	2025-01
					= 2020

Umsatz Segmente

Data Center			15.005	47.525	115.186
Gaming			9.067	10.447	11.350
Visualization			1.544	1.553	1.878
Automotive			903	1.091	1.694
OEM & Other			455	306	389

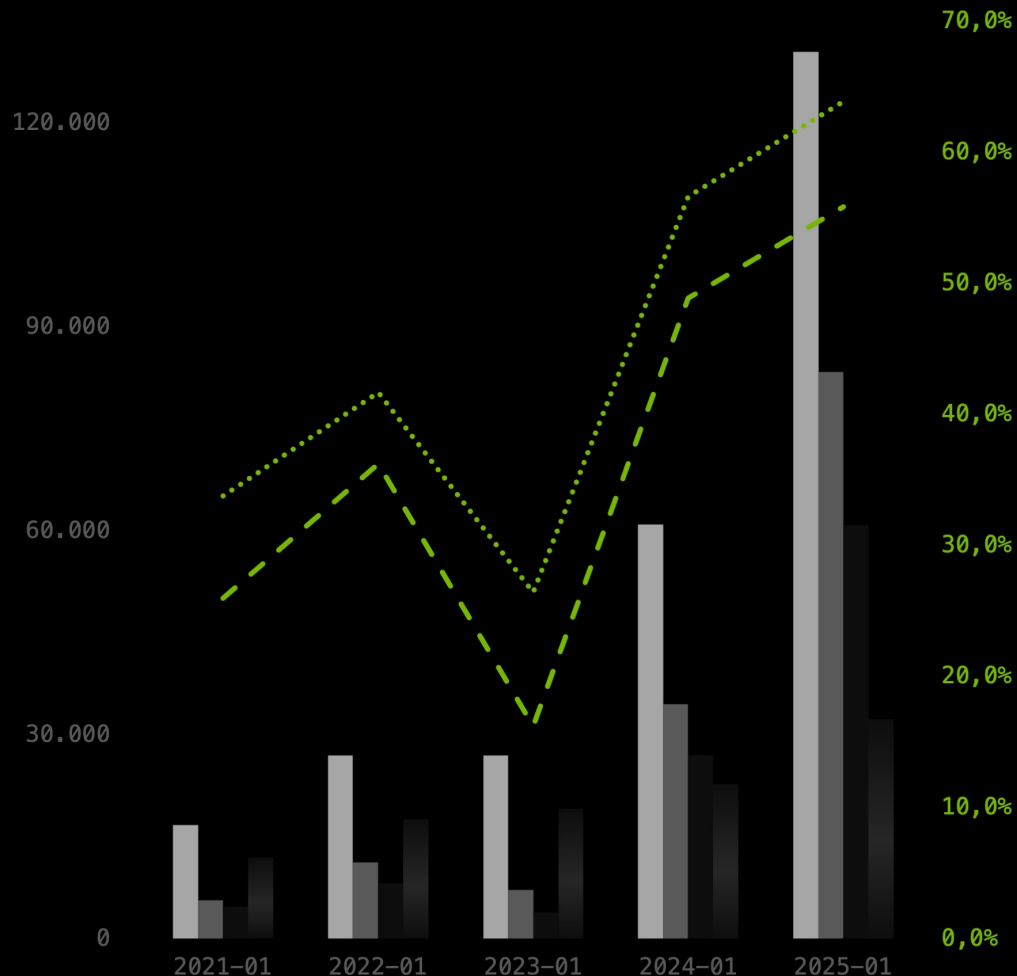
Umsatz Total	16.675	26.914	26.974	60.922	130.497
YoY Wachstum		61,4%	0,2%	125,8%	114,2%
CAGR					50,9%

EBITDA	5.630	11.215	7.120	34.480	83.317
YoY Wachstum		99,2%	(36,5)%	384,2%	141,6%
CAGR					71,4%

Free Cash Flow	4.694	8.132	3.808	27.021	60.853
YoY Wachstum		72,2%	(53,1)%	709,5%	225,2%
CAGR					66,9%

Zahlenangaben erfolgen im deutschen Format (Komma = Dezimaltrennzeichen, Punkt = Tausendertrennzeichen); Nvidia berichtet 2025-01 = Geschäftsjahr 2024
<https://investor.nvidia.com/financial-info/financial-reports/>

Umsatz in \$Mio
FCF in \$Mio
EBITDA-Marge
EBITDA in \$Mio
Total Liabilities in \$Mio
Nettomarge





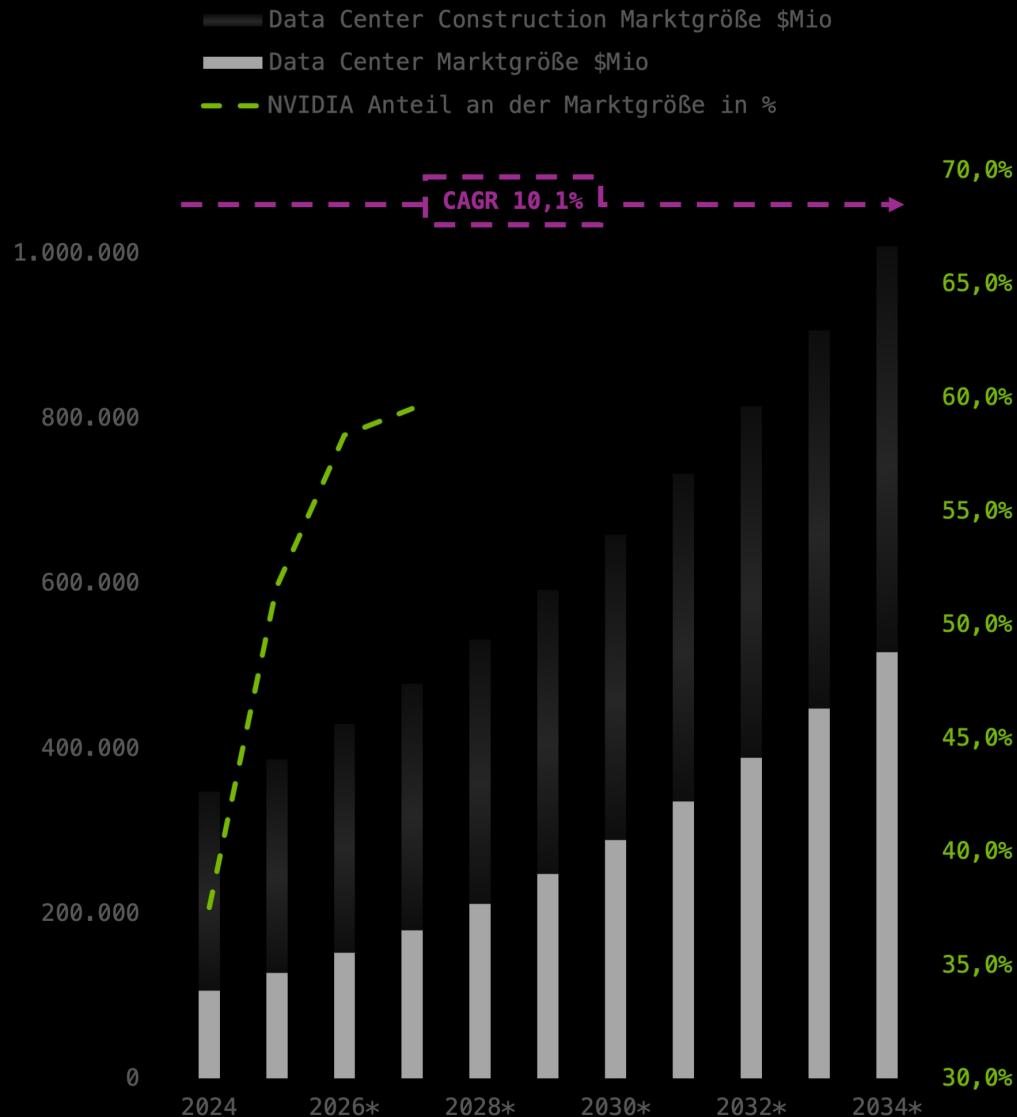
Data Center/KI-Infrastruktur

Rechenzentren bilden das infrastrukturelle Rückgrat der KI-Entwicklung

Die Leistungsfähigkeit der KI-/LLM-Modelle hängt maßgeblich von der Verfügbarkeit skalierbarer Rechenkapazitäten ab. Insbesondere im Training und der Inferenz großer Foundation Models führt zusätzliche Rechenleistung zu signifikanten Effizienzgewinnen und Fortschritten in der Modellqualität. Investitionen in Data Center bzw. Hardware/Infrastrukturkomponenten leisten damit einen zentralen Beitrag zur weiteren Skalierung der Modelle.¹ Angesichts der frühen Phase der Kapitalallokation ist das ökonomische Potenzial noch nicht ausgeschöpft.

Es wird prognostiziert, dass die CAGR des Data Center Construction Markts 10,1% bis 2034 betragen wird.²

¹William Blair – “The AI Opportunity: Investing Billions, Impacting Trillions”, 2025-05.
<https://active.williamblair.com/global-equity/gurvir-grewal/the-ai-opportunity-investing-billions-impacting-trillions/#close>



²*Forecast
<https://www.precedenceresearch.com/data-center-market>
<https://www.gurufocus.com/stock/NVDA/financials>



EV/Comps & DCF

TTM JA – Infrastruktur KGV Cap/ Umsatz Cap/ EBITDA EV/ Umsatz EV/ EBITDA

AMD	x84,2	x6,8	x31,4	x6,7	x31,2
ASML	x31,6	x9,0	x24,3	x8,7	x23,6
Broadcom	x114,9	x20,9	x40,0	x22,0	x42,0
Intel	x-4,5	x1,6	x11,6	x2,4	x17,3
NVIDIA	x45,3	x23,5	x39,6	x23,5	x39,6
TSMC	x18,4	x7,7	x11,2	x7,3	x10,7

DCF ¹ Metrics TTM+4,3Y	WACC	TGR	Umsatz-Wachstum	EBIT-Wachstum	IW per Aktie ²	Markt-premium ³
Konservativ	15,0%	1,8%	77,2%	88,1%	\$80,6	\$301,0
Base	14,0%	2,0%	80,2%	97,1%	\$90,7	\$315,6
Optimistisch	13,0%	2,5%	90,2%	112,1%	\$105,8	\$421,0

Aktien notieren i.d.R. nicht exakt auf ihrem intrinsischen Wert (IW -> DCF-Verfahren). Der Kapitalmarkt preist typischerweise entweder einen Bewertungsaufschlag (Marktpremium) oder einen Abschlag (Discount) ein. Der Spread zwischen Marktpremium/Discount und intrinsischem Wert lässt sich prognostizieren, indem auf Basis historischer Daten das implizite EPS-Multiple modelliert wird (d. h. welches EPS hat in der Vergangenheit welche Notation gerechtfertigt). Unter der Annahme konstanter Rahmenbedingungen (ceteris paribus) kann daraus eine potenzielle zukünftige Notation (TTM + 4,3Y) abgeleitet werden. Darauf aufbauend lässt sich eine Bewertungsspanne zwischen dem berechneten intrinsischen Wert² und dem Marktpremium³ ableiten.

¹<https://github.com/OliverGerd98/Financial-analysis->

