

NVIDIA

公司分析報告

NVIDIA Corporation

NVDA.US

報告日期：2026年2月10日

分析師：Clawdbot AI

目錄

一、公司概況	2
二、財務分析	3
三、產品Roadmap	4
四、市場競爭格局	5
五、風險評估	6
六、投資價值分析	7
七、附錄	8

1.1 公司基本信息

公司全稱	NVIDIA Corporation
股票代碼	NVDA.US
總部位於	美国加州圣克拉拉
市值	\$3.2万亿
主營業務	GPU、AI芯片、数据中心计算
核心產品	H100/A100 GPU、RTX系列、DGX系统
CEO	Jensen Huang（黄仁勋）

1.2 業務架構

核心業務

- 数据中心：65% - AI训练/推理
- 游戏：25% - GeForce GPU
- 专业可视化：8% - Quadro/RTX
- 汽车：2% - DRIVE平台

下游應用

- AI训练与推理
- 数据中心计算
- 游戏图形
- 自动驾驶

1.3 核心競爭優勢

2.1 核心財務指標

FY2024營收	淨利潤	毛利率	淨利率
\$609亿	\$298亿	72.7%	48.9%
YoY +XX%	YoY +XX%	同比提升	极高

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$73亿	27%
FY2023	\$86亿	27%
FY2024	\$99亿	28%

2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$609亿
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$298亿
毛利率	XX%	XX%	XX%	72.7%

3.1 產品線

產品	發布	製程	特點	應用
H100 (Hopper)	2023Q2	4nm	FP8精度, Transformer引擎	AI训练/推理
B100 (Blackwell)	2024H2	4nm	双芯片设计, 性能翻倍	大模型训练
下一代Rubin	2026	3nm	全新架构	下一代AI

3.2 技術優勢

- CUDA生态系统: 400万开发者
- Tensor Core: FP8/FP4加速
- NVLink: 高速互联
- DGX Cloud: AI即服务

4.1 市場份額

公司	份額
NVIDIA (GPU)	>80%
AMD	<10%
Intel	<5%

4.2 SWOT分析

💪 優勢

- GPU架构领先
- CUDA生态
- 数据中心爆发

🚀 機會

- AI需求爆发
- 大模型训练
- 自动驾驶

⚠️ 劣勢

- 对中国出口限制
- 游戏业务放缓

🚩 威脅

- AMD/Intel竞争
- 自研芯片客户
- 地缘政治风险

5.1 風險矩陣

高风险 中国出口限制	中风险 客户自研芯片	低风险 AMD竞争
---------------	---------------	--------------

5.2 核心風險分析

核心风险

- 美国对华芯片出口限制可能扩大
- 大客户（Google、Microsoft）自研AI芯片

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$3.2万亿	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

6.2 買入理由

- AI算力需求爆发，订单排到2025年
- H100/A100市占率超80%，议价能力强
- 毛利率持续提升至72%+，盈利能力强

6.3 風險因素

- 地缘政治风险（对华出口限制）
- 估值偏高（PE 100x+）
- 客户自研芯片分流

6.4 投資建議

7.1 關鍵術語

術語	解釋
SoC	System on Chip, 系統級芯片
5G	第五代移動通信技術

7.2 數據來源

- NVIDIA FY2024年報
- Yahoo Finance
- TrendForce

7.3 免責聲明

重要提示：本報告僅供投資參考，不構成任何投資建議。

報告總結：全球AI芯片绝对龙头，CUDA生态无敌，受益AI算力需求爆发。