

GPU NVIDIA Blackwell приносят рекордную прибыль в ИИ-сегменте, а вот от AMD — одни убытки

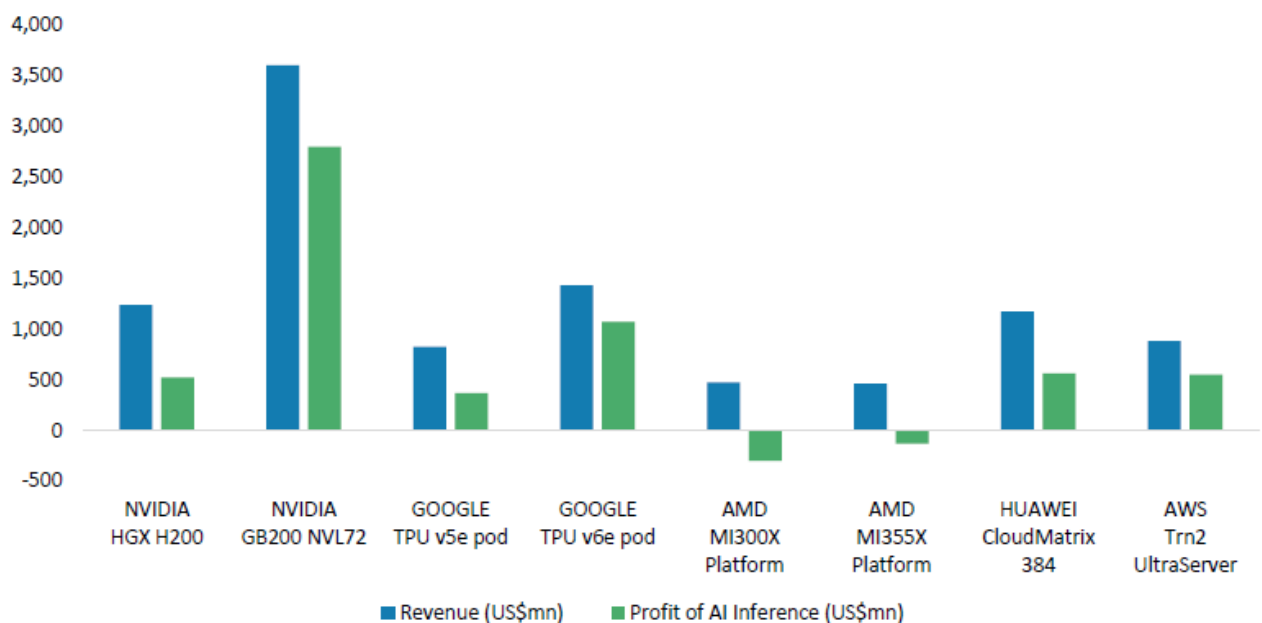
Свежий отчет Morgan Stanley Research показал, что NVIDIA с архитектурой Blackwell лидирует на рынке ИИ-вычислений, обеспечивая рекордную прибыльность для компаний.

Новая платформа GB200 NVL72 демонстрирует маржинальность почти 78% и приносит свыше \$3,5 млрд прибыли, что значительно выше конкурентов. Для сравнения, Google TPU v6e достигает 74,9%, AWS Trn2 Ultra — около 62,5%.

AMD, напротив, терпит убытки. Их серверы MI355X показывают отрицательную маржу — минус 28,2%, а предыдущие MI300X — минус 64%.

При этом стоимость владения у AMD сопоставима с NVIDIA: \$588-744 млн против \$800 млн, но эффективность заметно ниже. По доходности на аренде GB200 приносит \$7,5 в час, в то время как MI355X — всего \$1,7.

Exhibit 7: Revenue and profit estimates for AI factory with different AI processors

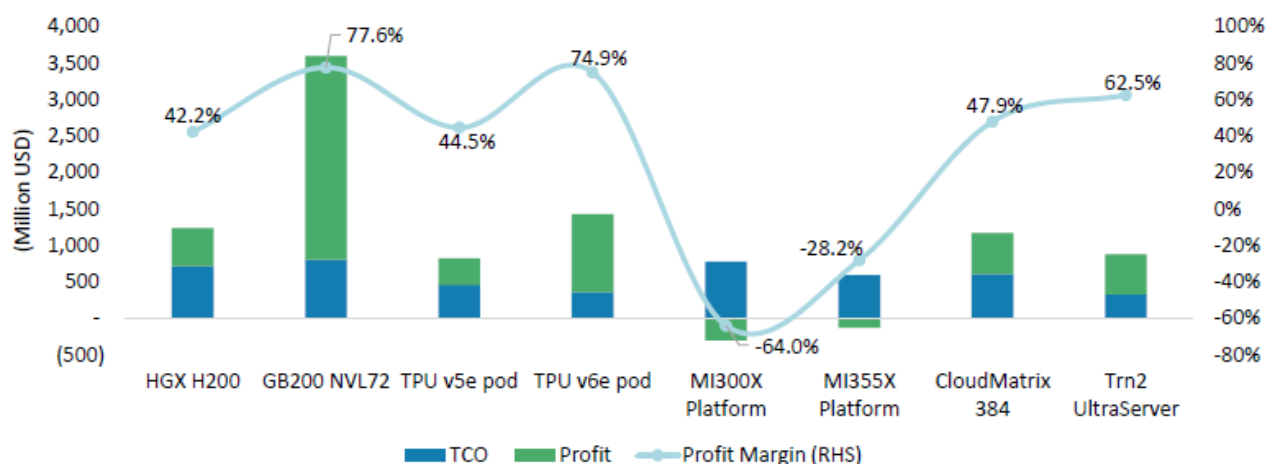


Source: Company data, Morgan Stanley Research

Wccftech

GPU NVIDIA Blackwell приносят рекордную прибыль в ИИ-сегменте, а вот от AMD — одни убытки

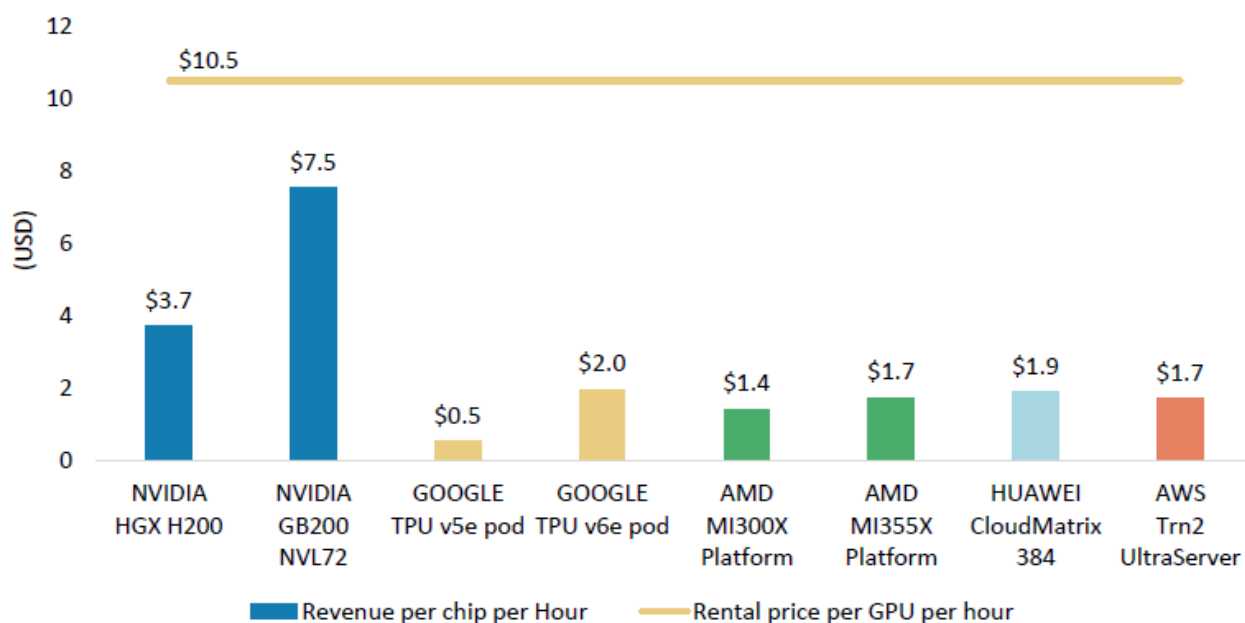
Exhibit 12: Profitability of 100MW AI factory composed of different vendors' server rack



Source: Company data, Morgan Stanley Research

Wccftech

Exhibit 13: Compare revenue per chip per hour with rental price (GB200 NVL72) per GPU per hour of CoreWeave

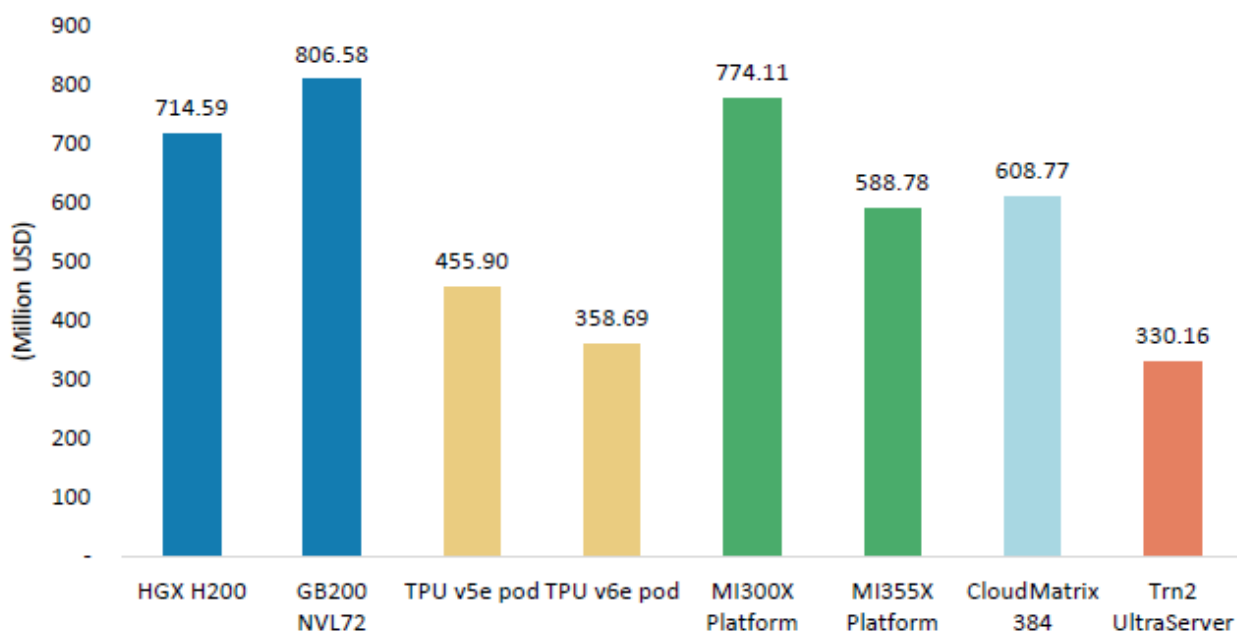


Source: Company data, Morgan Stanley Research

Wccftech

GPU NVIDIA Blackwell приносят рекордную прибыль в ИИ-сегменте, а вот от AMD — одни убытки

Exhibit 8: TCO for AI inference of an 100MW AI Factory with Llama 2 70B model (vs the below mentioned Llama3 400B was for AI training)



Source: Company data, Morgan Stanley Research

Wccftch

Эксперты связывают успех NVIDIA с поддержкой FP4 и зрелой экосистемой CUDA, которая регулярно получает оптимизации.

AMD же пока отстает в софте, хотя «железо» остается конкурентоспособным. В 2026 году борьба усилится: NVIDIA готовит Rubin, а AMD — MI400.