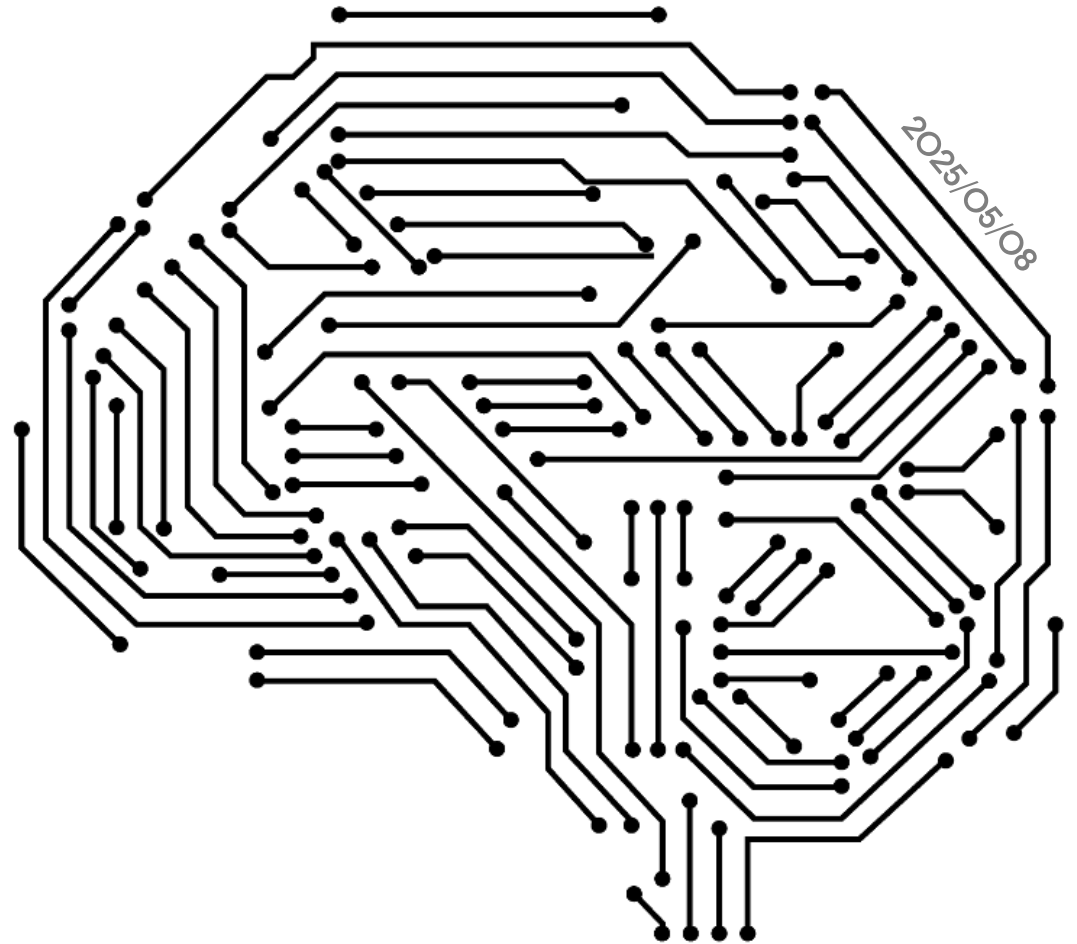




AI WEEKLY 19

KEY AI INSIGHTS OF THE WEEK

미국 기업 1Q25 AI관련 매출 및 하이라이트

	AI 부문 매출	AI 사용자 활용 지표 및 기타 하이라이트
Microsoft (MSFT)	-AI 사업 연간 매출 실행률 약 \$10B -Azure AI 서비스 수요 급증으로 전체 서버/클라우드 매출 +33% YoY	-Bling Chat 등 소비자 AI 월간 활성 사용자수를 공개하지는 않았으나 수 억 명 수준으로 추정 -Copilot 출시로 M365 상용 고객 증가 추세 -사티아나 델라 "모든 제품에 AI 내제화" 강조
Alphabet (Google)	-구글 클라우드 매출 \$12.3억(+28% YoY). -AI 전용 매출은 미공개(광고에 내재)	-AI Overview 기능 월 15억 명 이용 -Gemini 2.5 모델 출시(업계 최고 성능)
Amazon (AMZN)	-AI 관련 매출 연간 수십억 달러(+100% YoY)	-AI 이용 고객 수천 개, 사내 AI 프로젝트 1,000+ -Alexa+ 출시, 베드락에 다양한 SOTA 모델 통합
Meta (META)	-광고 매출 \$414억(+16% YoY) - AI추천으로 광고 효율 증가. 별도 AI 매출은 아직 없음. 내부적으로 FY25 AI 매출은 \$20~30억 목표	-Llama 4 모델 공개, AI 챗봇 다수 출시, Reels 등 AI 추천으로 사용자 참여 증가 (릴스 시간 +30% 증가 추정)

KEY AI INSIGHTS OF THE WEEK

미국 기업 1Q25 AI관련 매출 및 하이라이트

	AI 부문 매출	AI 사용자 활용 지표 및 기타 하이라이트
Palantir (PLTR)	-미국 상업 부문 매출 \$255M(+71% YoY), 전체 매출의 상당 부분이 AIP 기반 계약으로 구성됨 -FY25 전체 매출 가이드스 \$3.89B	-AI Platform(AIP) 도입 기업 수 대폭 증가. 미국 국방, 공공기관 외에 민간기업 채택률 급등. AI 에이전트 도입률 +100%YoY
Adobe (ADBE)	-신규 AI 제품 1Q 기준 ARR(구독요금) \$1.25억+, FY25 연말까지 2배 전망	-Firefly 수 억 건의 이미지 생성. AI 기능이 구독자 확장에 기여. AI 사용을 위해 추가 크레딧 구매 고객 증가
ServiceNow (NOW)	-실적 예상치 상회. AI 기반 수익화 가능성 증가. 생성형 AI 기능 포함 신규 ACV(연간계약가치) 기여 비중은 두 자릿 수 중반(15~20%) 근접	-고객 중 80% 이상이 최소 2개 이상의 AI 기반 워크플로우 기능 사용 중 -금융, 제조, 공공기관에서 자동화 수요 증가
Apple (AAPL)	-AI 직접 매출 지표 없음	-Apple Intelligence 기능 도입한 시장에서 아이폰 판매 +20% 높음

NEWS

- ✓ OpenAI 영리법인 전환계획 철회
- ✓ OpenAI, 구조 개편 후 MS 수익배분 감소 계획
- ✓ xAI, 금융 AI위해 TWG, 팔란티어와 협력
- ✓ OpenAI, Windsurf \$3B에 지분투자
- ✓ 팔란티어, 연간 매출 전망 상향 조정했지만 주가 하락
- ✓ Anduril, AI 방위 시스템 강화 위해 Klas 인수
- ✓ 엔비디아, 화웨이의 AI역량 강화에 대한 우려 표명
- ✓ 구글, 주요 검색 데이터 Gemini 우선 제공
- ✓ 개발도상국 AI 생산성 향상 기대 by UN

“1Q25 Earning Call - AI”

‘25년 1분기 각 기업들의 AI 매출 볼륨은 아직까
지 제한적이지만 성장률이 매우 높고 사용자 지
표가 빠르게 증가하고 있다는 점에 주목.

대다수의 빅테크 기업들은 AI 사업의 즉각적인
수익화보다는 사용자 확보와 제품 통합에 초점
을 맞추고 있음. 메타의 경우 AI챗봇을 우선 무료
로 배포해 참여도를 높인 뒤 내년 이후 수익화를
언급하였으며, 구글 역시 검색에 AI를 도입했지
만 아직까지는 무료로 제공하며 모델 전환을 모
색 중. 기업 입장에서 단기 수익률에는 부담이 될
수 있으나, 장기적으로 AI 생태계를 선점함으로
써 추후 수익 기회를 잡겠다는 전략. 투자자 입장
에서는 AI로 인한 비용 증가와 미래 성장 옵션 사
이의 균형을 평가해야 함.

앞으로 수 년간 AI 매출 상승 곡선이 어떻게 그려
지는지, AI 경쟁력이 시장 점유율과 어떻게 이익
격차로 이어지는지가 핵심 포인트가 될 것.

IMPLICATION

This Week	05/06	• 실적-팔란티어(PLTR), 데이터독(DDOG)
	05/08	• 실적-Coherent(COHR), 애플러빈(APP)
Next Week		

		1W	1M	3M	1Y	YTD	Mcap(\$B)	price(\$)	12FWD PER
Foundation Model									
Alphabet	GOOGL	2.8	11.2	-11.9	-4.7	-13.8	1,992.4	163.23	16.3
Meta	META	7.0	13.8	-17.8	25.4	0.3	1,476.7	587.3	21.7
Alibaba	BABA	6.9	20.5	23.3	62.2	50.6	304.8	127.7	12.5
Infra / Cloud & Datacenter									
Microsoft	MSFT	9.6	21.1	5.7	5.9	2.8	3,220.6	433.3	29.1
Amazon	AMZN	0.3	5.6	-19.3	-2.0	-15.7	1,964.1	185.0	25.4
Oracle	ORCL	5.0	16.2	-15.3	25.2	-11.4	414.2	147.7	22.2
IBM	IBM	3.0	10.3	-1.3	48.0	13.3	231.5	249.1	22.4
Coherent	COHR	8.5	32.1	-27.2	26.2	-26.3	10.8	69.8	16.5
Datadog	DDOG	3.8	20.2	-25.7	-5.6	-25.8	36.6	106.1	56.4
Equinix	EQIX	1.7	17.1	-6.2	23.0	-7.2	85.6	875.4	59.5
Digital Realty Trust	DLR	3.8	21.9	-0.9	15.2	-6.0	57.2	166.6	115.7
Hardware									
Nvidia	NVDA	4.2	16.3	-12.6	25.4	-15.5	2,769.0	113.5	23.9
TSMC	TSM	3.4	17.9	-16.4	22.1	-12.8	893.5	172.3	16.5
broadcom	AVGO	4.0	29.8	-11.0	53.5	-13.7	940.8	200.1	27.7
AMD	AMD	1.3	17.9	-8.3	-36.1	-18.4	160.2	98.6	20.3
ARM	ARM	7.4	38.1	-24.7	13.6	-0.7	128.7	122.4	59.4
Micron	MU	4.6	17.8	-12.8	-32.5	-4.3	90.0	80.5	8.4
Marvel Tech.	MRVL	4.9	20.0	-44.7	-10.9	-44.6	52.9	61.2	20.2
Amphenol	APH	3.6	30.9	14.2	27.8	14.8	96.4	79.7	29.0
Intel	INTC	-0.8	1.9	4.4	-35.0	-0.5	87.0	19.9	39.3

출처: Bloomberg, 유진투자증권

		1W	1M	3M	1Y	YTD	Mcap(\$B)	price(\$)	12FWD PER	PEER TABLE
Salesforce	CRM	1.7	11.9	-16.1	-1.4	-18.2	262.3	273.4	23.8	
Palantir	PLTR	-8.1	39.9	-1.8	408.7	43.9	256.9	108.9	173.2	
Cisco	CSCO	2.6	8.8	-4.9	25.3	0.0	235.6	59.2	15.1	
Servicenow	NOW	1.1	31.2	-4.3	35.3	-8.9	199.8	965.3	54.5	
SAP	SAP	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	207.0	168.5	22.6	
Applovin	APP	13.1	31.2	-18.9	295.1	-5.9	103.1	304.6	39.7	
Datadog	DDOG	3.8	20.2	-25.7	-5.6	-25.8	36.6	106.1	56.4	
Snowflake	SNOW	5.6	28.5	-8.5	5.9	9.1	56.3	168.5	132.1	
Reddit	RDDT	-5.6	18.3	-51.2	122.7	-32.7	20.3	110.0	42.4	
Dexcom	DXCM	14.2	32.3	-7.4	-37.3	4.8	32.0	81.5	37.8	
Twilio	TWLO	4.3	20.5	-30.7	59.2	-6.7	15.4	100.9	21.1	
Illumina	ILMN	-4.0	1.5	-32.9	-32.0	-44.2	11.8	74.5	16.0	
Duolingo	DUOL	25.9	65.4	24.6	97.1	51.3	22.3	490.6	140.9	
C3.ai	AI	-0.9	14.0	-34.8	-11.9	-36.6	2.9	21.8	-	
Digital Turbin	APPS	3.0	35.5	-36.9	43.1	82.8	0.3	3.1	-	

출처: Bloomberg, 유진투자증권

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다. 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.