

[버크셔 해서웨이] 애플 CEO, 일본·구글·AI 데이터센터 투자 배경 공개 - 버핏 이후 자본배분 윤곽 재확인



26.09.02 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

핵심 요약

- 애플, 알파벳 100 억달러 투자는 버핏이 발의했다고 확인
- AI 데이터센터를 버크셔해서웨이에너지 신규 기회로 지목
- 주택시장 완만한 회복 전망, 소비자 여전히 빠듯

그렉 애플 버크셔 해서웨이 최고경영자가 인터뷰에서 알파벳(구글) 지분 투자, 일본 종합상사 보유 계획, 주택시장과 소비 여건에 대한 입장을 밝혔다. 애플은 100 억 달러 규모의 알파벳 투자가 지난 5 월 자신에게 제안된 뒤 워런 버핏 회장과 논의를 거쳐 성사됐고, 투자를 처음 발의한 쪽은 버핏이었다고 확인했다. 승계 이후 경영 전면에 나선 애플이 대형 신규 투자 결정에서는 여전히 버핏의 관여를 거친다는 점을 스스로 드러낸 대목이다. 애플은 구글을 인공지능(AI) 분야의 유력 플레이어로 평가하며 AI 데이터센터를 자회사 버크셔 해서웨이 에너지의 유의미한 기회로 꼽았는데, 직전 분기 에너지 부문 영업이익이 전년 대비 26.9% 늘어난 흐름과 겹쳐 데이터센터향 전력 수요가 다음 증익 동력으로 거론된 셈이다.

일본 종합상사 지분은 수십 년 단위로 보유할 계획이며 엔화 표시 채권 발행 검토도 유지하고 있다고 밝혔다. 버핏이 이 투자를 각별히 아끼고 이날 아침에도 관련 현황을 보고받았다는 언급은, 승계 이후에도 두 사람의 의사결정 구조가 그대로 이어지고 있음을 재확인해준다. 도쿄해상과의 거래 참여 의향을 밝히면서도 구체적 언급은 피해, 실제 협상 여부는 이번 발언만으로 확인되지 않는다.

주택시장은 한동안 굴곡진 흐름이었고 빠른 회복은 기대하지 않는다고 말했다. 테일러 모리슨 인수 당시에도 장기 시각으로 접근했다는 설명과 함께 소비자들이 여전히 빠듯한 상황이라는 진단을 곁들였다. 직전 분기 제조서비스소매 부문 이익이 전분기 대비 39.7% 늘어난 배경이 보도자료에 구체적으로 설명되지 않았던 만큼, 이번 발언은 그 증익이 소비 회복보다는 다른 요인에서 비롯됐을 가능성에 무게를 실는 참고 신호로 볼 수 있다.

이번 인터뷰 자체가 손익에 즉각 반영되는 이벤트는 아니다. 다만 알파벳 투자 경위와 AI 데이터센터 기회 언급은 버핏 이후 자본배분 방향을 가늠할 참고 자료이고, 주택·소비 발언은 다음 분기 비보험 부문 실적을 해석할 때 함께 볼 지점이다. 밸류에이션이 이미 5 년 평균을 웃돈 상태를 감안하면, 신규 투자처의 성과가 숫자로 확인되기 전까지 주가에 미치는 영향은 제한적일 것으로 보인다.



재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	371.43	371.44	363.48	377.27	379.90
↘ 증가율	1.91%	0.00%	-2.15%	3.80%	0.70%
매출총이익	—	—	—	—	—
↘ 마진	—	—	—	—	—
EBITDA	—	—	—	—	—
↘ 마진	—	—	—	—	—
영업이익 (EBIT)	60.94	—	—	—	—
↘ 마진	16.41%	—	—	—	—
순이익	47.44	44.49	50.41	47.19	45.85
↘ 마진	12.77%	11.98%	13.87%	12.51%	12.07%
EPS	22.00	20.62	21.80	21.98	22.35
↘ 증가율	27.98%	-6.27%	5.71%	0.83%	1.68%
잉여현금흐름 (FCF)	—	—	—	—	—
P/E	11.0x	16.2x	23.0x	22.9x	22.5x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

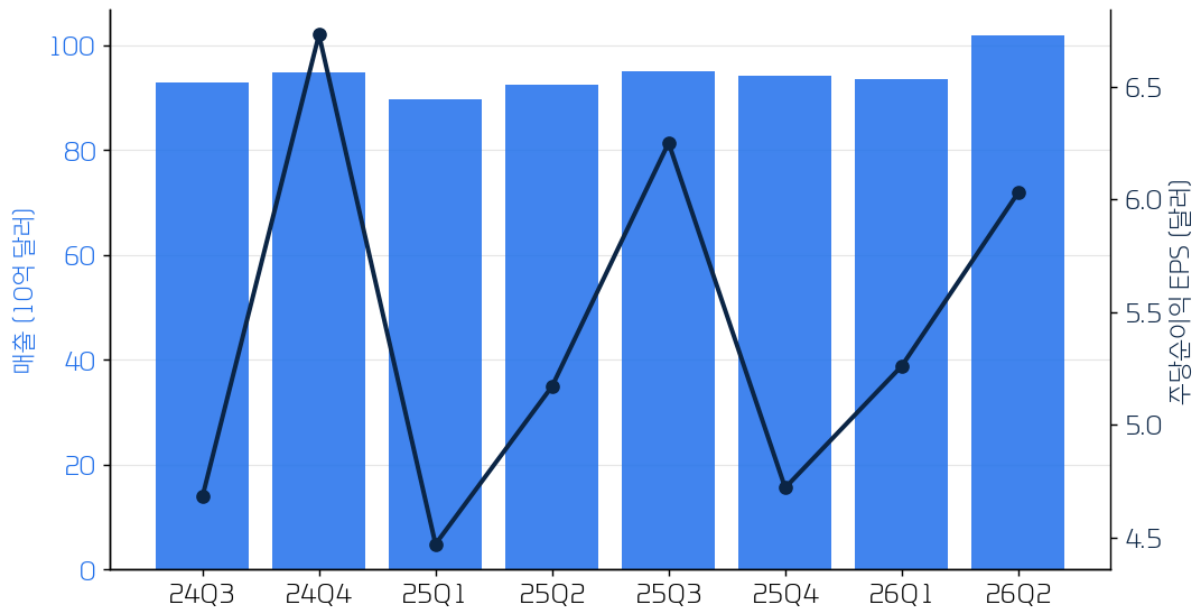
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

참고 차트

BRK.B 주가·12개월 선행 EPS 추이

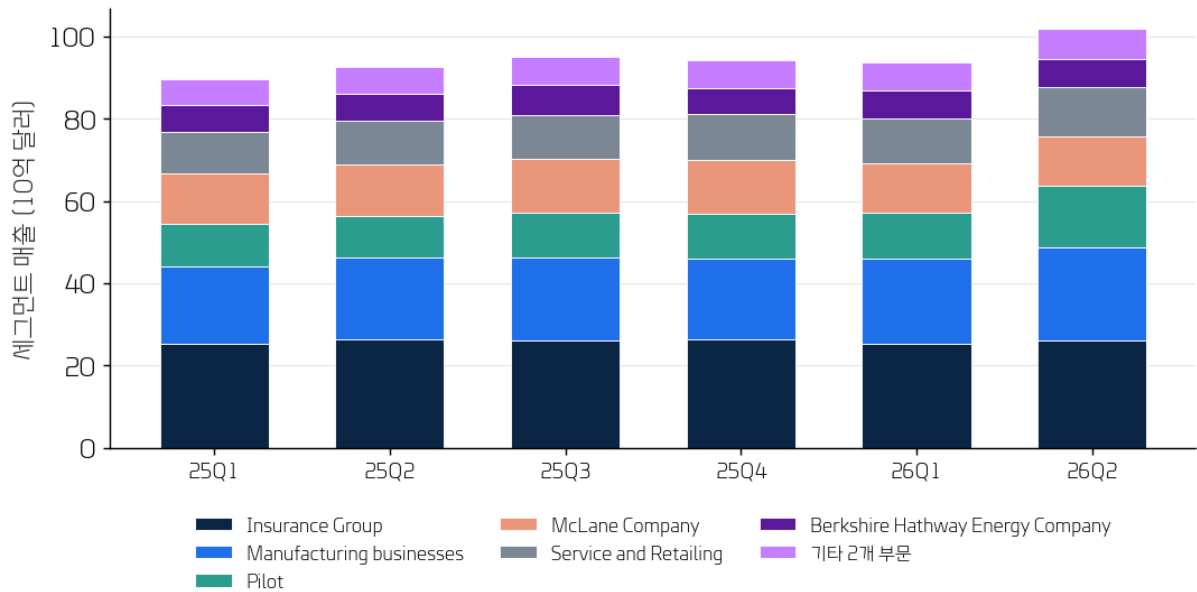


BRK.B 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



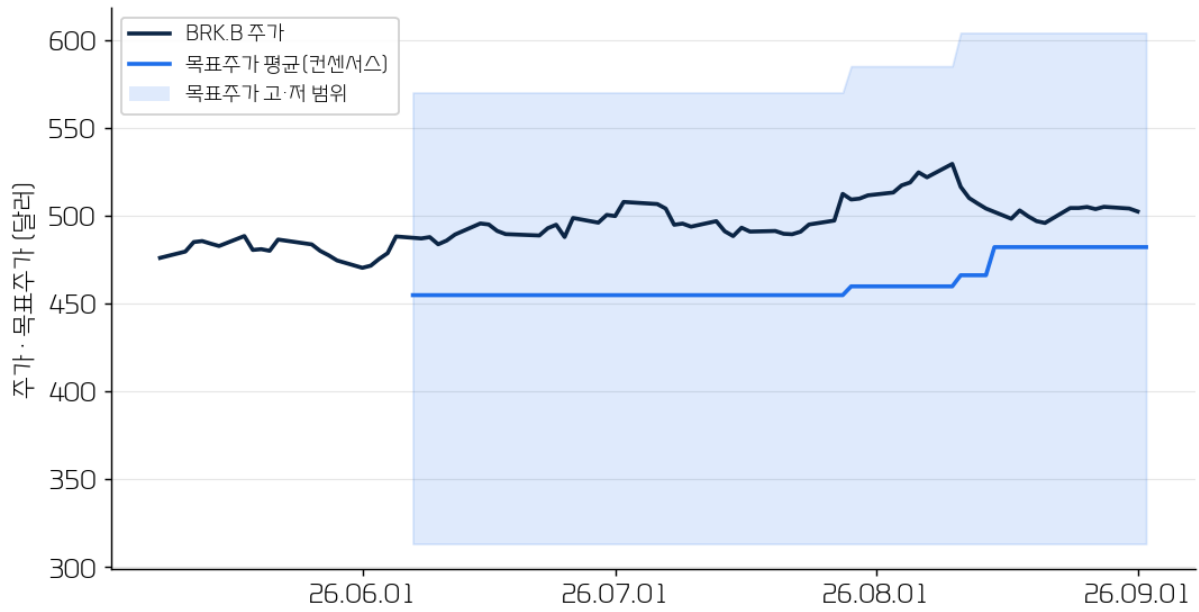
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

BRK.B 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



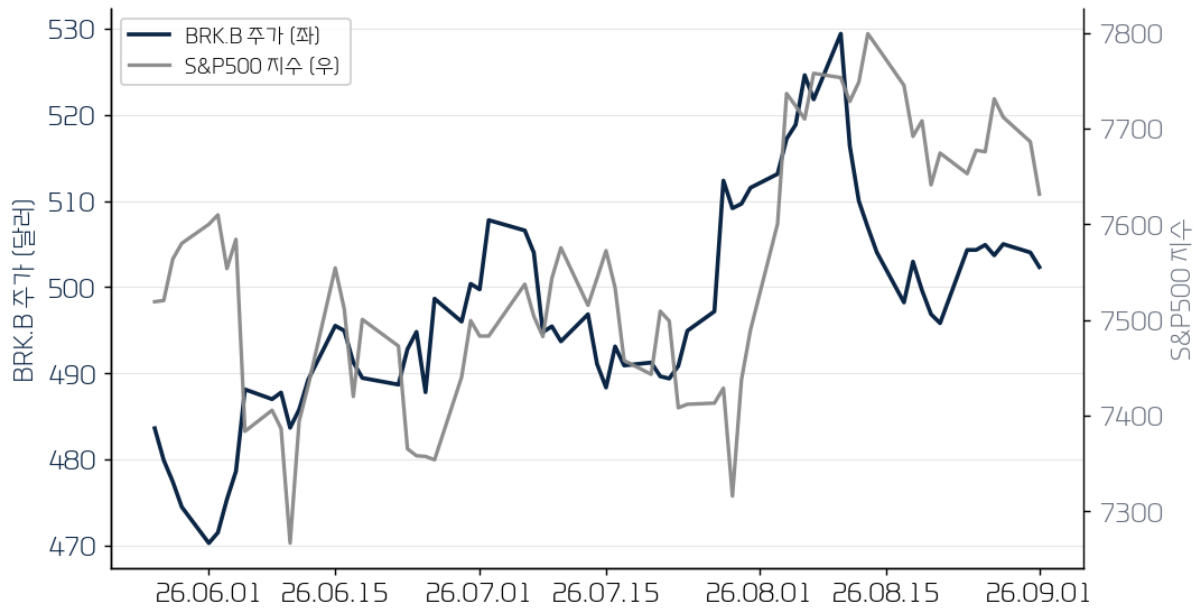
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

BRK.B 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

BRK.B 주가 vs S&P500 (최근 90 일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
 - AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
 - 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
 - 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.
-