

先取り★マーケットレビュー

今回のテーマ

半導体関連の注目企業

2023年3月22日（水）

楽天証券経済研究所

チーフアナリスト

今中 能夫

半導体市場の最近の動き

- 半導体デバイス市場は、パソコン、スマートフォン（いずれも準高級機から普及価格帯の機種）、各種家電などの民生向けは調整期。パソコン向けは2023年1-3月期に大底入れか。
- データセンター向けCPUは、2023年1-3月期に軽い在庫調整が起きている。
- ただし、エヌビディアのデータセンター用新型GPU「H100」は好調。データセンターのGPU投資は活発。これは、データセンターのAI投資が、これまでの「大規模言語モデル」に「ChatGPT」のような「ジェネレーティブAI」が加わってきたため、より高性能のGPUが必要になってきたため。今後、CPUでも同様の投資が増えると思われる。
- 3ナノ、5ナノ半導体の需要は好調。ロジック半導体（レガシー）は、一般産業（各種産業機器、計測、医療など）向け、自動車向け、航空宇宙・防衛向けが順調。

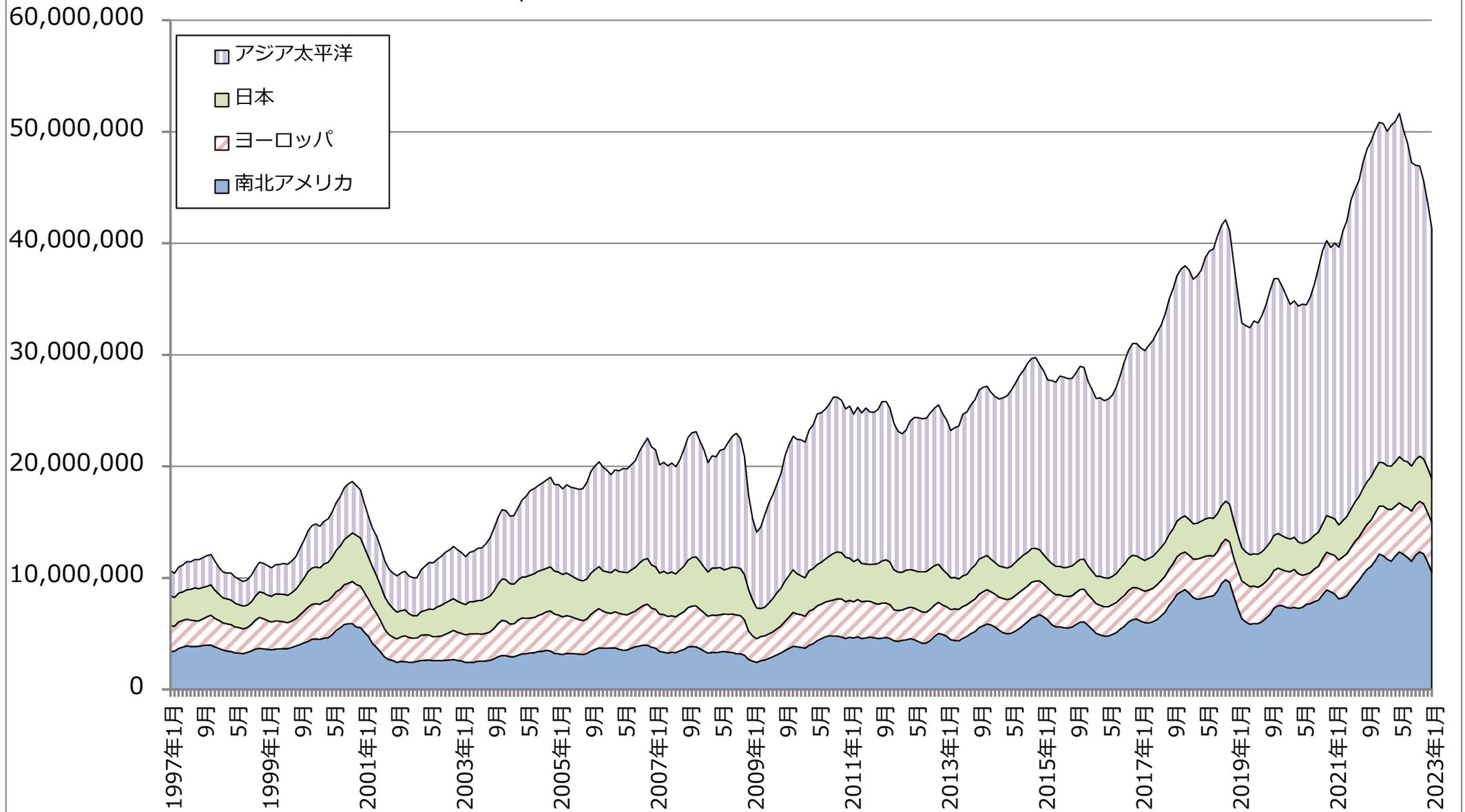
- 半導体製造装置は、アメリカの対中国半導体規制強化の影響、メモリ投資の減少、民生品（スマートフォン、パソコン、各種家電など）向け半導体の設備投資減少によって、2022年10月から調整局面入り。7ナノ、5ナノ向けも一服か。ただし、3ナノ向けと一般産業、自動車、航空宇宙・防衛向けは順調。2023年前半が底か。
- アメリカのCHIPS法補助金の申請手順が決まった。半導体設備投資への効果は2024年から出てくると予想される。

●データセンター向けサーバー用GPU、CPUが、2023年にグレードアップする。

- ✓エヌビディアは、従来のデータセンター用GPU「A100」の能力を大きく上回る「H100」を2023年1月期3Q（2022年8-10月期）に出荷開始。2023年1月期4Qには「H100」の売上高が「A100」を抜き好調（「A100」が減少し「H100」が増加している模様）。
- ✓データセンター用CPUでも、AMDは2022年12月期3Q（2022年7-9月期）に第4世代EPYC（開発名「Genoa（ジェノア）」）を出荷開始。売上好調の様相。上位機種「Bergamo（ベルガモ）」は2023年前半に出荷開始の予定。
- ✓インテルは、2023年1月にサーバー用CPUの最新型「第4世代Xeonスケーラブル・プロセッサ（第4世代Xeon SP）」（開発名「サファイア・ラピッズ」）を発売。
- ✓エヌビディアも、同社にとって初めてのサーバー用高性能CPU「Grace」を2023年中に発売する予定。

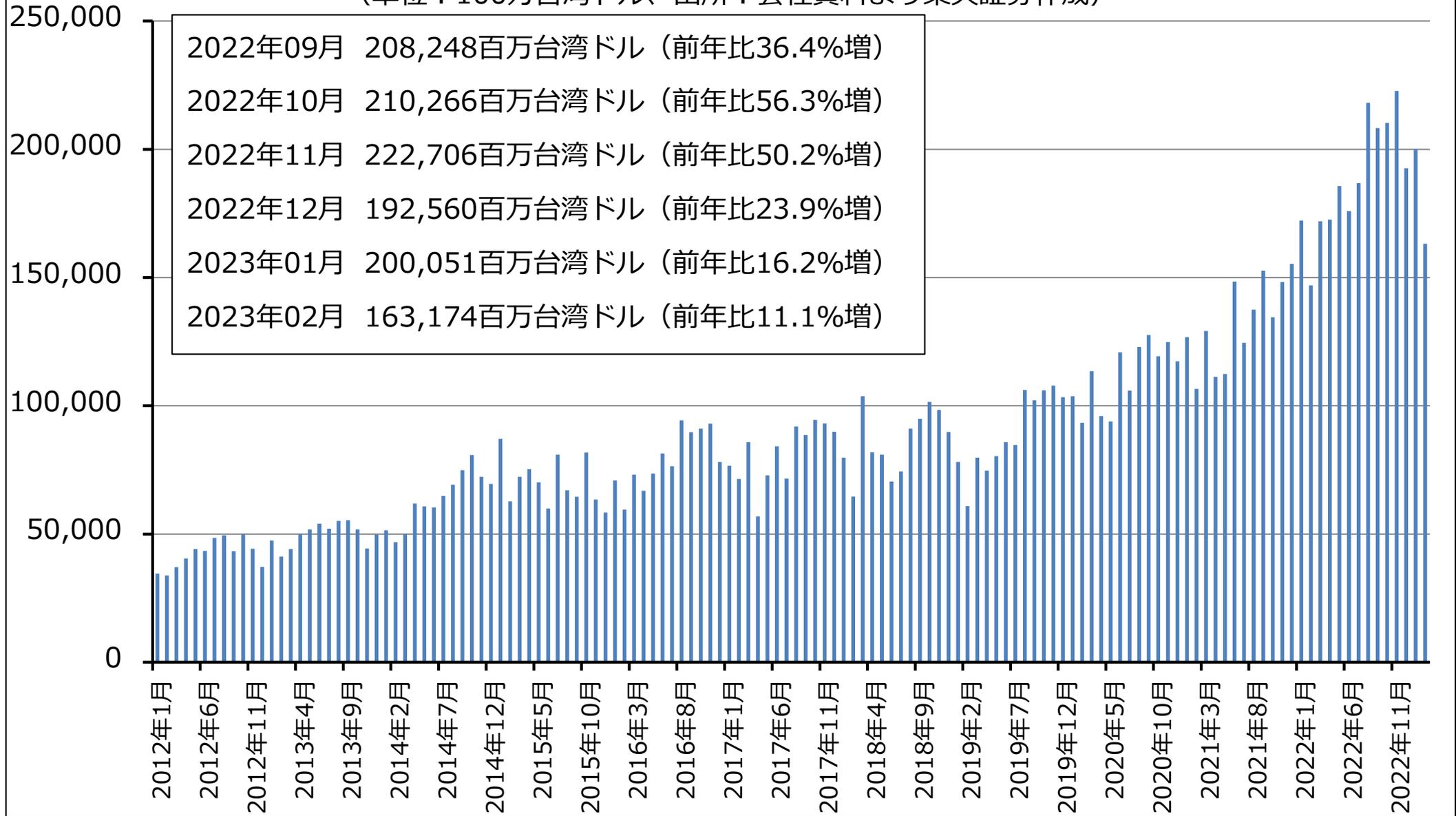
世界半導体出荷金額（3カ月移動平均）

（単位：1,000ドル、出所：WSTSより楽天証券作成）



TSMCの月次売上高

(単位：100万台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



インテル、AMD、エヌビディアの四半期売上高

	インテル	前年比	AMD	前年比
2019年1-3月期	16,061	0.0%	1,272	-22.8%
2019年4-6月期	16,505	-2.7%	1,531	-12.8%
2019年7-9月期	19,190	0.1%	1,801	9.0%
2019年10-12月期	20,209	8.3%	2,127	42.7%
2020年1-3月期	19,828	23.5%	1,786	40.4%
2020年4-6月期	19,728	19.5%	1,932	26.2%
2020年7-9月期	18,333	-4.5%	2,801	55.5%
2020年10-12月期	19,978	-1.1%	3,244	52.5%
2021年1-3月期	19,673	-0.8%	3,445	92.9%
2021年4-6月期	19,631	-0.5%	3,850	99.3%
2021年7-9月期	19,192	4.7%	4,313	54.0%
2021年10-12月期	20,528	2.8%	4,826	48.8%
2022年1-3月期	18,353	-6.7%	5,887	70.9%
2022年4-6月期	15,321	-22.0%	6,550	70.1%
2022年7-9月期	15,338	-20.1%	5,565	29.0%
2022年10-12月期	14,042	-31.6%	5,599	16.0%

	エヌビディア	前年比
2019年2-4月期	2,220	-30.8%
2019年5-7月期	2,579	-17.4%
2019年8-10月期	3,014	-5.2%
2019年11月-2020年1月期	3,105	40.8%
2020年2-4月期	3,080	38.7%
2020年5-7月期	3,866	49.9%
2020年8-10月期	4,726	56.8%
2020年11月-2021年1月期	5,003	61.1%
2021年2-4月期	5,661	83.8%
2021年5-7月期	6,507	68.3%
2021年8-10月期	7,103	50.3%
2021年11月-2022年1月期	7,643	52.8%
2022年2-4月期	8,288	46.4%
2022年5-7月期	6,704	3.0%
2022年8-10月期	5,931	-16.5%
2022年11月-2023年1月期	6,051	-20.8%

	(参考) TSMC:HPC売上高 (USドルベース)	前年比
2019年1-3月期	2,059	-23.9%
2019年4-6月期	2,480	-21.0%
2019年7-9月期	2,726	-2.7%
2019年10-12月期	3,013	10.5%
2020年1-3月期	3,093	50.2%
2020年4-6月期	3,425	38.1%
2020年7-9月期	4,492	64.8%
2020年10-12月期	3,931	30.5%
2021年1-3月期	4,522	46.2%
2021年4-6月期	5,183	51.3%
2021年7-9月期	5,505	22.6%
2021年10-12月期	5,822	48.1%
2022年1-3月期	7,202	59.3%
2022年4-6月期	7,808	50.7%
2022年7-9月期	7,888	43.3%
2022年10-12月期	8,371	43.8%

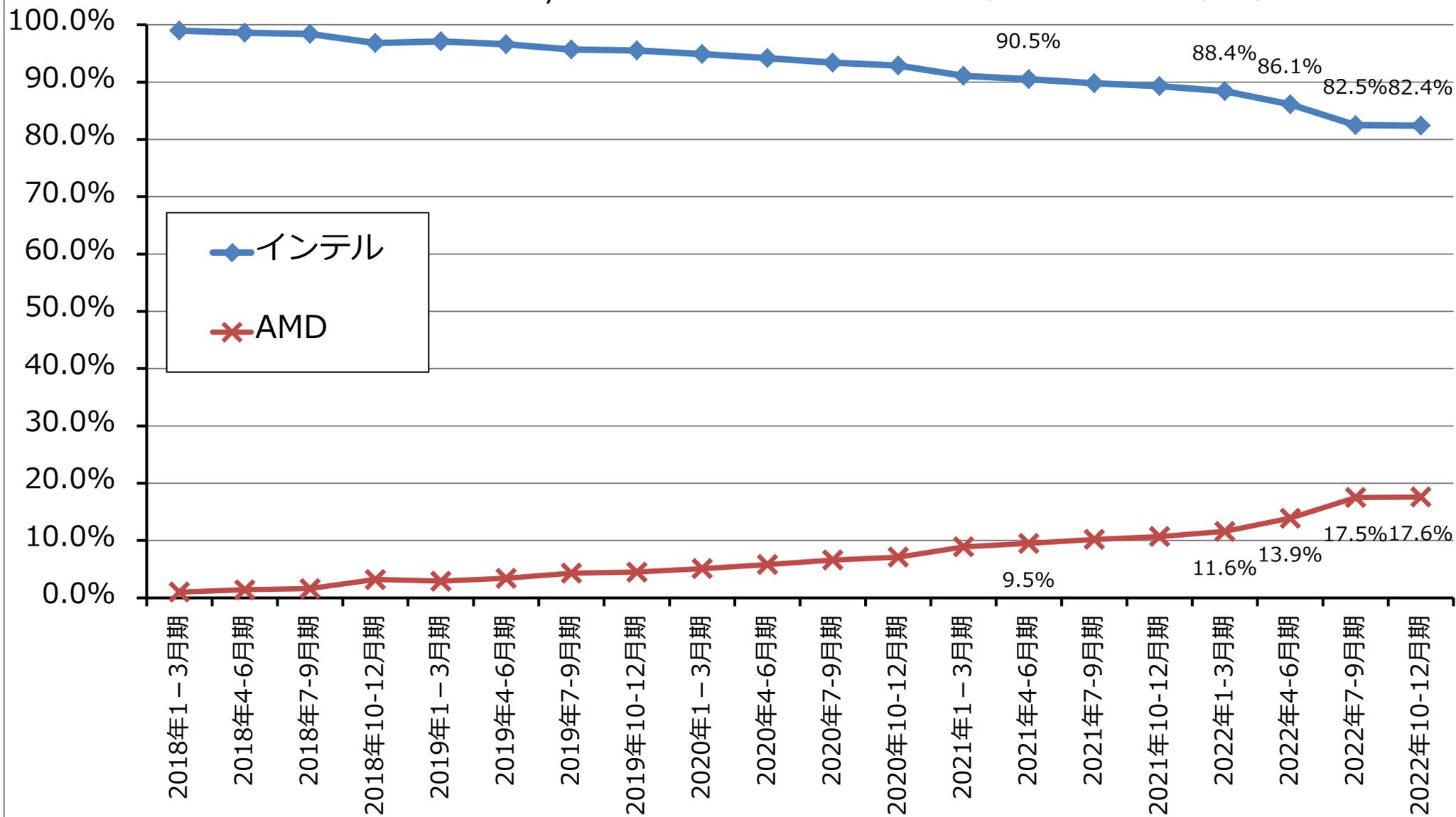
単位：百万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

注：AMDの2022年1-3月期からはザイリンクスを含む。

サーバー用CPUの市場シェア

(単位：%、出所：Mercury Researchプレスリリース、各種報道より楽天証券作成)



大手半導体メーカーの設備投資

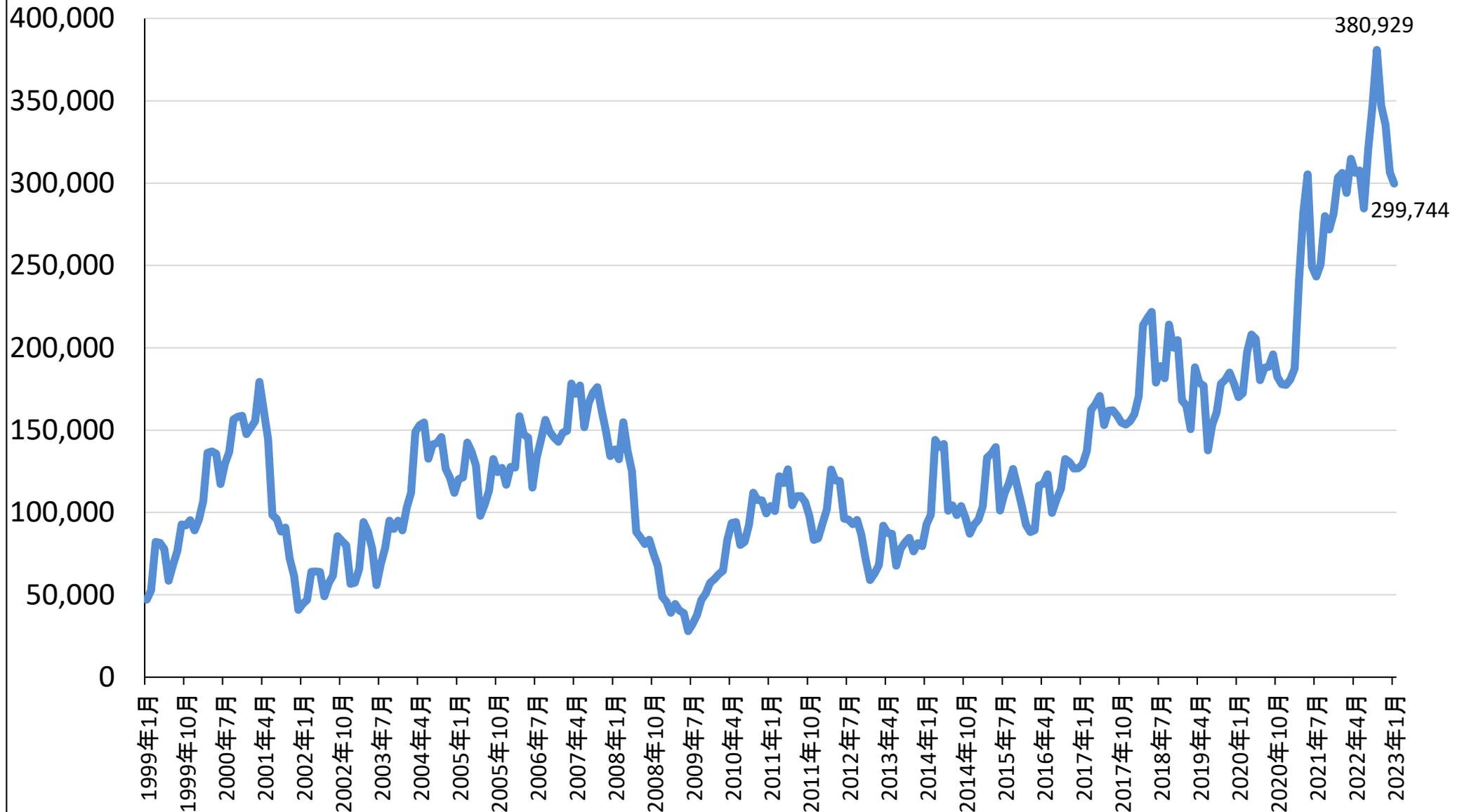
	TSMC (億米ドル)	前年比	インテル (億米ドル)	前年比	サムスン (半導体部門) (億ドル)	前年比	サムスン (半導体部門) (兆ウォン)	前年比	ウォン/ドルレート (年平均)
2014年12月期	95.22		101.05		133.00		14.0		0.00095
2015年12月期	81.23	-14.7%	73.26	-27.5%	130.10	-2.2%	14.7	5.0%	0.000885
2016年12月期	101.90	25.4%	96.25	31.4%	113.78	-12.5%	13.2	-10.2%	0.000862
2017年12月期	108.60	6.6%	117.78	22.4%	241.61	112.3%	27.3	106.8%	0.000885
2018年12月期	104.60	-3.7%	151.81	28.9%	215.43	-10.8%	23.7	-13.2%	0.000909
2019年12月期	149.00	42.4%	162.13	6.8%	194.13	-9.9%	22.6	-4.6%	0.000859
2020年12月期	172.40	15.7%	142.59	-12.1%	278.99	43.7%	32.9	45.6%	0.000848
2021年12月期	300.40	74.2%	187.33	31.4%	381.50	36.7%	43.6	32.5%	0.000875
2022年12月期実績	362.90	20.8%	248.44	32.6%	371.23	-2.7%	47.9	9.9%	0.000775
2023年12月期会社予想	320~360	-11.8~-0.8%							
2023年12月期楽天証券予想	340.00	-6.3%	200.00	-19.5%	400.00	7.8%	50.0	4.4%	0.0008

出所：各会社資料、報道より楽天証券作成

注：1ウォン=0.0008ドル。

日本製半導体製造装置販売高(3カ月移動平均)

(出所: 日本半導体製造装置協会、単位: 100万円)



エヌビディアの業績：四半期

	2023年1月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年1月期 1Q会社予想
売上高	8,288	6,704	5,931	6,051	6,500
前年比	46.4%	3.0%	-16.5%	-20.8%	-21.6%
営業利益	1,868	499	601	1,257	1,637
営業利益率	22.5%	7.4%	10.1%	20.8%	25.2%
前年比	-4.5%	-79.6%	-77.5%	-57.7%	-12.4%
当期純利益	1,618	656	680	1,414	1,468
前年比	-15.4%	-72.4%	-72.4%	-52.9%	-9.3%

単位：百万ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジのレンジ平均値。

エヌビディアの市場別売上高（四半期）

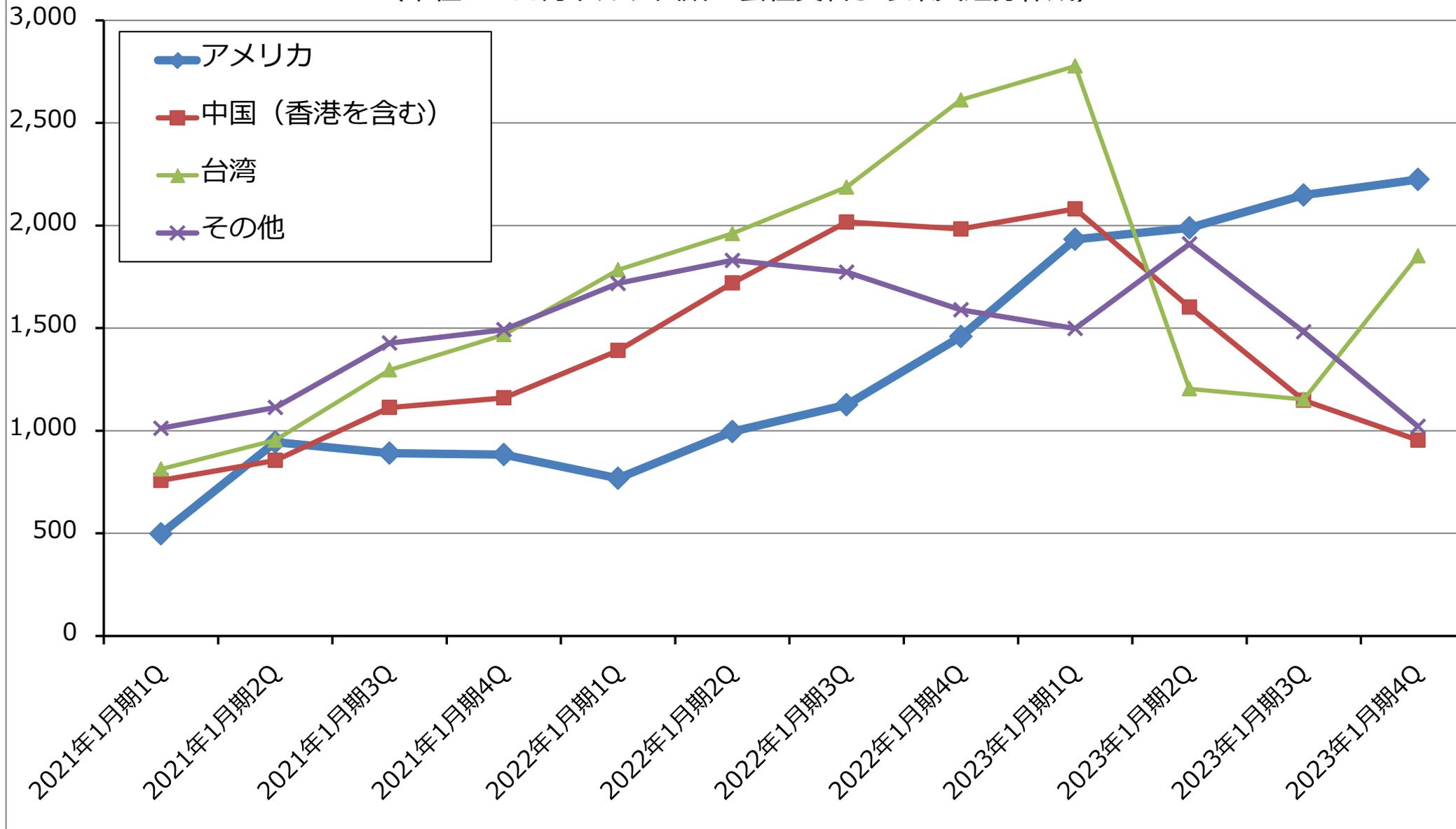
	2022年1月期1Q	2022年1月期2Q	2022年1月期3Q	2022年1月期4Q	2023年1月期1Q	2023年1月期2Q	2023年1月期3Q	2023年1月期4Q
ゲーミング	2,760	3,061	3,221	3,420	3,620	2,042	1,574	1,831
データセンター	2,048	2,366	2,936	3,263	3,750	3,806	3,833	3,616
プロフェッショナル映像	372	519	577	643	622	496	200	226
自動車	154	152	135	125	138	220	251	294
OEMその他	327	409	234	192	158	140	73	84
合計	5,661	6,507	7,103	7,643	8,288	6,704	5,931	6,051
前年比	2022年1月期1Q	2022年1月期2Q	2022年1月期3Q	2022年1月期4Q	2023年1月期1Q	2023年1月期2Q	2023年1月期3Q	2023年1月期4Q
ゲーミング	106.1%	85.1%	41.8%	37.1%	31.2%	-33.3%	-51.1%	-46.5%
データセンター	79.5%	35.0%	54.5%	71.5%	83.1%	60.9%	30.6%	10.8%
プロフェッショナル映像	21.2%	155.7%	144.5%	109.4%	67.2%	-4.4%	-65.3%	-64.9%
自動車	-0.6%	36.9%	8.0%	-13.8%	-10.4%	44.7%	85.9%	135.2%
OEMその他	137.0%	180.1%	20.6%	25.5%	-51.7%	-65.8%	-68.8%	-56.3%
合計	83.8%	68.3%	50.3%	52.8%	46.4%	3.0%	-16.5%	-20.8%

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成

エヌビディアの地域別売上高：四半期

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



エヌビディアの業績

	2021年1月期	2022年1月期	2023年1月期	2024年1月期 楽天証券予想 (前回)	2024年1月期 楽天証券予想 (今回)	2025年1月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	16,675	26,914	26,974	33,000	32,000	41,000
前年比	52.7%	61.4%	0.2%	22.3%	18.6%	28.1%
営業利益	4,532	10,041	4,224	10,000	9,500	15,000
営業利益率	27.2%	37.3%	15.7%	30.3%	29.7%	36.6%
前年比	59.2%	121.6%	-57.9%	136.7%	124.9%	57.9%
当期純利益	4,332	9,752	4,368	9,000	8,520	13,400
前年比	54.9%	125.1%	-55.2%	106.0%	95.1%	57.3%
EPS	1.75	3.94	1.76	3.63	3.44	5.41
配当	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
PER	149.8	66.5	148.6	72.1	76.2	48.4

株価 261.99 ドル (2023年3月21日)

時価総額 645,543 百万ドル (2023年3月21日)

発行済株数 2,477 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 2,464 百万株 (完全希薄化前)

単位：百万ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後（Diluted）発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前（Basic）で計算。

パワー半導体売上高ランキング

2021年順位	企業名	2019年売上高	2020年売上高	2021年売上高	2020/2019前年比	2021/2020前年比
1	インフィニオン・テクノロジーズ	3,738	4,002	4,869	7.1%	21.7%
2	オン・セミコンダクター	1,711	1,612	2,051	-5.8%	27.2%
3	STマイクロエレクトロニクス	1,192	1,126	1,714	-5.5%	52.2%
4	三菱電機	1,233	1,251	1,476	1.5%	18.0%
5	富士電機	775	948	1,173	22.3%	23.7%
6	東芝	861	878	996	2.0%	13.4%
7	ビシエイ・インターテクノロジー	824	774	996	-6.1%	28.7%
8	ネクスペリア	496	469	672	-5.4%	43.3%
9	ルネサス エレクトロニクス	550	505	645	-8.2%	27.7%
10	ローム	493	493	634	0.0%	28.6%

単位：100万ドル

出所：TECH+より楽天証券作成（元出所はOmdia）

オン・セミコンダクターの業績：四半期

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q会社予想
売上高	1,945	2,085	2,193	2,104	1,920
前年比	31.3%	24.9%	25.9%	14.0%	-1.3%
営業利益	647	584	425	704	661
営業利益率	33.3%	28.0%	19.4%	33.5%	34.4%
前年比	413.9%	106.9%	6.5%	46.6%	2.2%
当期純利益	530	456	312	604	471
前年比	489.5%	147.7%	0.7%	41.8%	-11.1%

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジの高安平均値。

オン・セミコンダクターの分野別売上高（四半期ベース）

売上高	2021年1-3月期	2021年4-6月期	2021年7-9月期	2021年10-12月期	2022年1-3月期	2022年4-6月期	2022年7-9月期	2022年10-12月期
自動車	516.4	555.9	575.6	641.0	714.5	784.0	873.6	988.7
産業	367.3	433.1	479.8	522.0	543.2	581.8	613.2	552.4
その他	597.9	680.9	686.8	683.0	687.3	719.2	705.8	562.6

前年比	2021年1-3月期	2021年4-6月期	2021年7-9月期	2021年10-12月期	2022年1-3月期	2022年4-6月期	2022年7-9月期	2022年10-12月期
自動車	16.6%	68.5%	36.6%	30.2%	38.4%	41.0%	51.8%	54.3%
産業	16.4%	24.1%	48.6%	42.2%	47.9%	34.3%	27.8%	5.8%
その他	15.1%	27.3%	19.8%	16.4%	15.0%	5.6%	2.8%	-17.6%

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

オン・セミコンダクターの業績

	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期	2023年12月期 楽天証券予想 (前回)	2023年12月期 楽天証券予想 (今回)	2024年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	5,255	6,740	8,326	10,200	8,900	11,000
前年比	-4.8%	28.3%	23.5%	22.5%	6.9%	23.6%
営業利益	349	1,288	2,360	3,300	2,700	3,600
営業利益率	6.6%	19.1%	28.3%	32.4%	30.3%	32.7%
前年比	-19.4%	269.3%	83.3%	39.8%	14.4%	33.3%
当期純利益	234	1,010	1,902	2,660	1,920	2,560
前年比	10.6%	331.1%	88.4%	39.9%	0.9%	33.3%
EPS	0.52	2.25	4.25	5.94	4.29	5.72
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	155.6	36.1	19.2	13.7	19.0	14.2

株価 (NASDAQ) 81.35 米ドル (2023年3月21日)

時価総額 35,159 百万ドル (2023年3月21日)

発行済株数 447.9 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 432.2 百万株 (完全希薄化前)

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後発行済み株式数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前発行済み株式数で計算。

アナログ半導体売上高ランキング（2021年）

2021年順位	企業名	本社所在地	2020年売上高	2021年売上高	2021年前年比	2021年市場シェア
1	テキサス・インスツルメンツ	アメリカ合衆国	10,886	14,050	29.1%	19.0%
2	アナログ・デバイセス	アメリカ合衆国	7,722	9,355	21.1%	12.7%
3	スカイワークス・ソリューションズ	アメリカ合衆国	3,970	5,910	48.9%	8.0%
4	インフィニオン・テクノロジーズ	ヨーロッパ	3,820	4,800	25.7%	6.5%
5	STマイクロエレクトロニクス	ヨーロッパ	3,259	3,906	19.9%	5.3%
6	コルボ	アメリカ合衆国	3,182	3,875	21.8%	5.2%
7	NXPセミコンダクターズ	ヨーロッパ	2,466	3,457	40.2%	4.7%
8	オン・セミコンダクター	アメリカ合衆国	1,606	2,115	31.7%	2.9%
9	マイクロチップ・テクノロジー	アメリカ合衆国	1,520	1,839	21.0%	2.5%
10	ルネサス エレクトロニクス	日本	890	1,110	24.7%	1.5%
	その他		17,684	23,497	32.9%	31.8%
	合計		57,005	73,914	29.7%	100.0%

単位：100万ドル、%

出所：テックプラス、元出所はIC Insight

アナログ・デバイスズの業績：四半期

	2022年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年10月期 1Q	2Q会社予想
売上高	2,684	2,972	3,110	3,248	3,250	3,200
前年比	72.3%	78.9%	76.8%	38.8%	21.1%	7.7%
営業利益	365	918	893	1,102	1,131	1,110
営業利益率	13.6%	30.9%	28.7%	33.9%	34.8%	34.7%
前年比	-21.3%	76.5%	46.4%	1013.1%	209.9%	20.9%
当期純利益	280	783	749	936	961	945
前年比	-28.0%	85.1%	48.9%	1131.6%	243.2%	20.7%

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジの平均値。

アナログ・デバイスズ：最終市場別売上高（四半期）

売上高	2021年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年10月期 1Q
産業	856	976	1,006	1,185	1,340	1,501	1,555	1,662	1,691
自動車	247	259	290	452	558	634	659	672	718
通信	282	279	290	355	413	473	491	502	488
コンシューマ	174	148	172	347	374	364	405	412	353
合計	1,558	1,661	1,759	2,340	2,684	2,972	3,110	3,248	3,250

前年比	2021年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年10月期 1Q
産業	24.4%	36.3%	29.3%	45.8%	56.5%	53.8%	54.6%	40.3%	26.2%
自動車	19.9%	43.1%	80.1%	96.5%	125.9%	144.8%	127.2%	48.7%	28.7%
通信	16.5%	0.7%	-20.1%	14.1%	46.5%	69.5%	69.3%	41.4%	18.2%
コンシューマ	3.6%	3.5%	12.4%	100.6%	114.9%	145.9%	135.5%	18.7%	-5.6%
合計	19.5%	26.1%	20.8%	53.3%	72.3%	78.9%	76.8%	38.8%	21.1%

単位：100万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成

注：端数処理のため合計が合わない場合がある。

アナログ・デバイセズの業績

	2019年10月期	2020年10月期	2021年10月期	2022年10月期	2023年10月期 楽天証券予想 (今回)	2024年10月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	5,991	5,603	7,318	12,014	13,800	16,500
前年比	-3.8%	-6.5%	30.6%	64.2%	14.9%	19.6%
営業利益	1,711	1,498	1,692	3,279	4,800	6,200
営業利益率	28.6%	26.7%	23.1%	27.3%	34.8%	37.6%
前年比	-9.9%	-12.4%	13.0%	93.8%	46.4%	29.2%
当期純利益	1,363	1,221	1,390	2,749	4,090	5,280
前年比	-9.6%	-10.4%	13.8%	97.8%	48.8%	29.1%
EPS	2.67	2.39	2.72	5.38	8.00	10.33
配当	2.16	2.48	2.76	3.04	3.44	4.00
PER	70.7	78.9	69.3	35.0	23.5	18.2

株価 (NASDAQ) 188.40 ドル (2023年3月21日)

時価総額 95,542 百万ドル (2023年3月21日)

発行済株数 511 百万株(完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 507 百万株(完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後 (Diluted) 発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前 (Basic) で計算。

グローバルファウンドリーズの業績：四半期

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q会社予想
売上高	1,940	1,993	2,074	2,101	1,830
前年比	36.8%	23.0%	22.0%	13.8%	-5.7%
営業利益	225	297	357	288	258
営業利益率	11.6%	14.9%	17.2%	13.7%	14.1%
前年比	黒転	黒転	586.5%	231.0%	14.7%
当期純利益	179	264	337	668	230
前年比	黒転	黒転	5516.7%	1418.2%	28.5%

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジのレンジ平均値。

グローバルファウンドリーズの分野別売上高（四半期）

売上高	2021年1-3月期	2021年4-6月期	2021年7-9月期	2021年10-12月期	2022年1-3月期	2022年4-6月期	2022年7-9月期	2022年10-12月期
スマート・モバイル・デバイス	765	847	849	888	977	969	954	823
通信設備・データセンター	182	228	285	304	327	342	368	386
家庭用&産業用IoT	209	201	218	254	323	346	398	416
自動車	30	61	103	93	81	82	95	115
PC	98	154	113	114	41	95	48	115
非ウェアハ収入・その他	134	129	132	194	191	159	211	246
合計	1,418	1,620	1,700	1,847	1,940	1,993	2,074	2,101

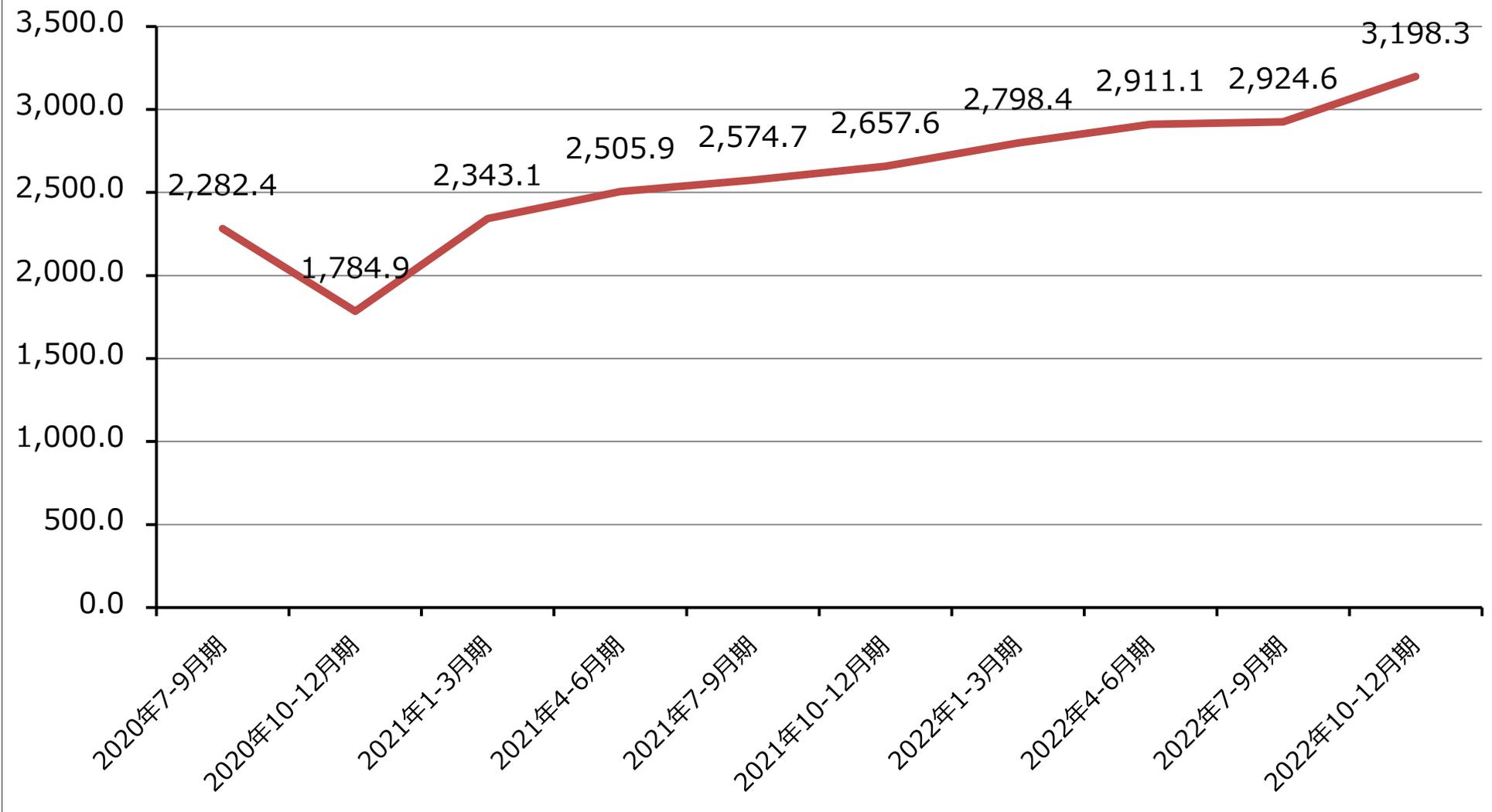
前年比	2021年1-3月期	2021年4-6月期	2021年7-9月期	2021年10-12月期	2022年1-3月期	2022年4-6月期	2022年7-9月期	2022年10-12月期
スマート・モバイル・デバイス			44.6%	23.8%	27.7%	14.4%	12.4%	-7.3%
通信設備・データセンター			33.8%	-3.5%	79.7%	50.0%	29.1%	27.0%
家庭用&産業用IoT			37.1%	20.4%	54.5%	72.1%	82.6%	63.8%
自動車			368.2%	121.4%	170.0%	34.4%	-7.8%	23.7%
PC			-39.6%	-56.3%	-58.2%	-38.3%	-57.5%	0.9%
非ウェアハ収入・その他			-271.4%	-140.1%	42.5%	23.3%	59.8%	26.8%
合計			55.8%	73.9%	36.8%	23.0%	22.0%	13.8%

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

グローバルファウンドリーズ：ウェハ当たり売上高

(単位：ドル/枚 (300mm換算)、出所：会社資料より楽天証券計算)



グローバルファウンダーズの業績

	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期	2023年12月期 楽天証券予想 (今回)	2024年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	4,851	6,585	8,108	9,200	11,200
前年比		35.7%	23.1%	13.5%	21.7%
営業利益	-1,656	-60	1,167	1,400	2,100
営業利益率	-34.1%	-0.9%	14.4%	15.2%	18.8%
前年比		赤字	黒転	20.0%	50.0%
当期純利益	-1,351	-254	1,448	1,300	2,000
前年比		赤字	黒転	-10.2%	53.8%
EPS	-2.44	-0.46	2.61	2.35	3.61
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	-28.2	-150.1	26.3	29.3	19.1

株価 (NASDAQ) 68.84 米ドル (2023年3月21日)

時価総額 37,587 百万ドル (2023年3月21日)

発行済株数 554.0 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 546.0 百万株 (完全希薄化前)

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後発行済み株式数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前発行済み株式数で計算。

- **アプライド・マテリアルズは2023年2月に「Centura Sculpta Patterning System（センチュラ・スカルプタ・パターニング・システム）」を発表。**
- ✓ アプライド・マテリアルズは、EUV露光装置を使って最先端半導体の回路をシリコンウェハ上に書き込むときに使う「ダブルパターニング」技術について、これを1回のパターニングで済む技術を開発、製品化し、2023年2月28日に出荷開始した。
- ✓ 「ダブルパターニング」を使うと詳細な回路図をウェハ上に転写することはできるが、フォトマスクが2枚必要になり、周辺の製造装置も多くなり、費用が嵩む。「Centura Sculpta」を導入すれば、フォトマスク1枚から詳細な回路図をウェハ上に転写することが可能になる。
- ✓ 「Centura Sculpta」導入の効果は、資本コストを月10万枚のウェハ投入あたり約2億5,000万ドル節減、製造コストをウェハ1枚あたり約50ドル節減など。
- ✓ 高額化するEUV露光装置とその周辺装置への投資を抑えることがビジネスになり始めている。このまま進めば、この市場はアプライド・マテリアルズが独占すると思われる。

アプライド・マテリアルズの業績：四半期

	2022年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年10月期 1Q	2Q会社予想
売上高	6,271	6,245	6,520	6,749	6,739	6,400
前年比	21.5%	11.9%	5.2%	10.2%	7.5%	2.5%
営業利益	1,976	1,894	1,924	1,994	1,970	
営業利益率	31.5%	30.3%	29.5%	29.5%	29.2%	
前年比	54.0%	19.9%	-4.4%	-1.0%	-0.3%	
当期純利益	1,792	1,536	1,606	1,591	1,717	
前年比	58.6%	15.5%	-6.4%	-7.1%	-4.2%	

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジの平均値。

アプライド・マテリアルズの業績

	2021年10月期	2022年10月期	2023年10月期 楽天証券予想 (前回)	2023年10月期 楽天証券予想 (今回)	2023年10月期 楽天証券予想 (前回)	2024年10月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	23,063	25,785	28,200	28,200	32,700	32,700
前年比	34.1%	11.8%	9.4%	9.4%	16.0%	16.0%
営業利益	6,889	7,788	8,600	8,600	10,600	10,600
営業利益率	29.9%	30.2%	30.5%	30.5%	32.4%	32.4%
前年比	57.8%	13.0%	10.4%	10.4%	23.3%	23.3%
当期純利益	5,888	6,525	7,200	7,200	8,870	8,870
前年比	62.7%	10.8%	10.3%	10.3%	23.2%	23.2%
EPS	6.94	7.69	8.48	8.48	10.45	10.45
配当	0.94	1.02	1.10	1.10	1.20	1.20
PER	17.4	15.7	14.2	14.2	11.5	11.5

株価 (NASDAQ) 120.40 ドル (2023年3月21日)

時価総額 101,738 百万ドル (2023年3月21日)

発行済株数 849 百万株(完全希薄化後)

発行済株数 845 百万株(完全希薄化前)

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後 (Diluted) 発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前 (Basic) で計算。

アドバンテストの業績：四半期

	2022年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q会社予想
売上高	97,116	90,874	112,077	116,834	135,943	138,863	137,993	137,201
前年比	45.5%	17.4%	43.6%	28.9%	40.0%	52.8%	23.1%	17.4%
営業利益	26,125	21,351	33,566	33,692	44,783	43,133	41,224	40,860
営業利益率	26.9%	23.5%	29.9%	28.8%	32.9%	31.1%	29.9%	29.8%
前年比	94.1%	22.2%	120.2%	37.2%	71.4%	102.0%	22.8%	21.3%
税引前利益	25,741	21,519	34,075	35,008	48,416	46,831	37,611	41,142
前年比	99.6%	31.0%	146.1%	32.4%	88.1%	117.6%	10.4%	17.5%
当期利益	19,344	15,902	25,647	26,408	36,396	34,765	28,645	30,194
前年比	83.4%	14.1%	113.2%	-20.6%	88.2%	118.6%	11.7%	14.3%

単位：百万円、円

出所：会社資料より楽天証券作成

注：当期利益は親会社の所有者に帰属する当期利益。

アドバンテストのテスト売上高

	全社売上高	うち半導体テスト 売上高	うちメモリ・ テスト	うちSoCテスト（非 メモリ・テスト）
2020年3月期1Q	662	509	61	448
2Q	716	520	102	418
3Q	699	493	114	379
4Q	682	450	145	305
2021年3月期1Q	667	423	172	251
2Q	774	475	195	280
3Q	781	523	130	393
4Q	906	651	161	490
2022年3月期1Q	971	673	171	502
2Q	909	601	119	482
3Q	1,121	802	171	631
4Q	1,168	813	172	641
2023年3月期1Q	1,359	961	173	788
2Q	1,389	988	190	798
3Q	1,380	986	186	800

単位：億円

出所：会社資料より楽天証券作成

アドバンテストの業績

	2021年3月期	2022年3月期	2023年3月期 会社予想 (前回)	2023年3月期 会社予想 (今回)	2023年3月期 楽天証券予想 (前回)	2023年3月期 楽天証券予想 (今回)	2024年3月期 楽天証券予想 (前回)	2024年3月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	312,789	416,901	550,000	550,000	550,000	550,000	620,000	650,000
前年比	13.4%	33.3%	31.9%	31.9%	31.9%	31.9%	12.7%	18.2%
営業利益	70,726	114,734	170,000	170,000	170,000	170,000	200,000	210,000
営業利益率	22.6%	27.5%	30.9%	30.9%	30.9%	30.9%	32.3%	32.3%
前年比	20.5%	62.2%	48.2%	48.2%	48.2%	48.2%	17.6%	23.5%
税引前利益	69,618	116,343	174,000	174,000	174,000	174,000	204,000	214,000
前年比	18.9%	67.1%	49.6%	49.6%	49.6%	49.6%	17.2%	23.0%
当期利益	69,787	87,301	130,000	130,000	130,000	130,000	152,000	160,000
前年比	30.4%	25.1%	48.9%	48.9%	48.9%	48.9%	16.9%	23.1%
EPS	379.3	474.5	706.6	706.6	706.6	706.6	826.2	869.7
配当	118.0	120.0	---	135.0	180.0	135.0	210.0	170.0
PER (倍)	30.5	24.4	16.4	16.4	16.4	16.4	14.0	13.3

株価 11,560 円(2023/3/20)

発行済み株数 183,970 千株

時価総額 2,126,693 百万円(2023/3/20)

単位：百万円、円

出所：会社資料より楽天証券作成

注1：当期利益は親会社の所有者に帰属する当期利益。

注2：発行済み株数は自己株式を除いたもの。

世界サーバーメーカーランキング

2021年順位	企業名	2020年市場シェア	2021年市場シェア
1	デル・テクノロジーズ	19.6%	20.9%
2	HPエンタープライズ	17.9%	17.5%
3	IBM	13.8%	16.6%
4	インスパ	11.6%	12.0%
5	日立製作所	8.1%	8.9%
6	レノボ	7.5%	8.3%
7	富士通		4.4%
8	スーパー・マイクロ・コンピューター	4.2%	4.1%
9	オラクル	4.0%	3.9%
	世界市場規模（億ドル）	836.6	857.5

出所：ディールラボより楽天証券作成

スーパー・マイクロ・コンピューターの業績：四半期

	2022年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年6月期 1Q	2Q	3Q会社予想
売上高	1,033	1,172	1,355	1,635	1,852	1,803	1,470
前年比	35.6%	41.2%	51.2%	52.9%	79.3%	53.8%	8.5%
営業利益	29	51	90	165	220	215	
営業利益率	2.8%	4.4%	6.6%	10.1%	11.9%	11.9%	
前年比	-3.3%	37.8%	429.4%	323.1%	658.6%	321.6%	
当期純利益	25	42	77	141	184	176	107
前年比	-7.4%	50.0%	327.8%	261.5%	636.0%	319.0%	39.0%

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

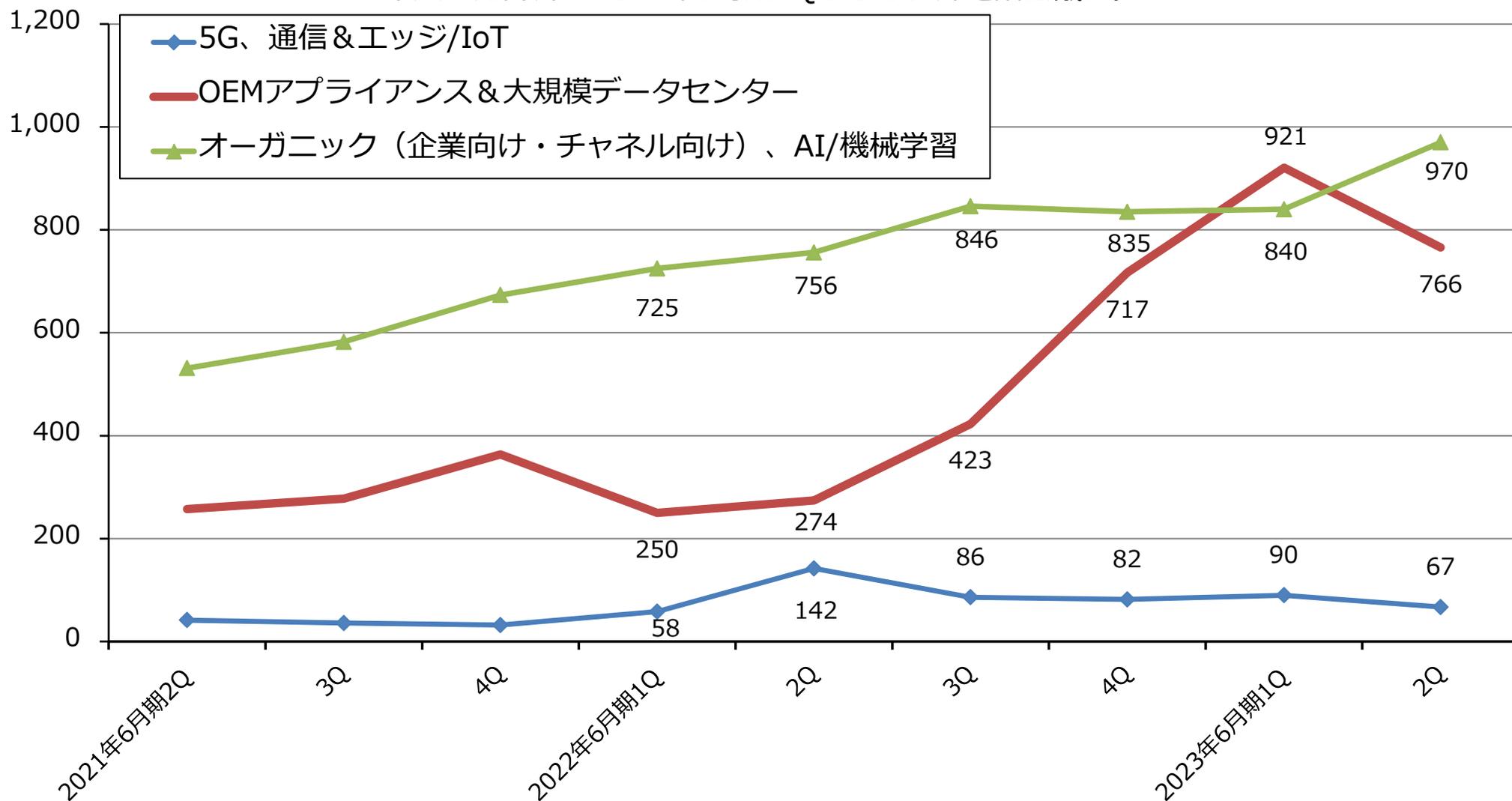
注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジの平均値。

スーパー・マイクロ・コンピューター：市場別売上高

(単位：100万ドル、出所：2021年6月期4Qまでは会社開示の売上構成比より

楽天証券計算、2022年6月期1Qからは決算電話会議。)



スーパー・マイクロ・コンピューターの業績

	2021年6月期	2022年6月期	2023年6月期 会社予想 (前回)	2023年6月期 会社予想 (今回)	2023年6月期 楽天証券予想 (前回)	2023年6月期 楽天証券予想 (今回)	2024年6月期 楽天証券予想 (前回)	2024年6月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	3,557	5,196	7,000	7,000	7,500	7,000	9,600	9,600
前年比	6.5%	46.1%	34.7%	34.7%	44.3%	34.7%	28.0%	37.1%
営業利益	124	335			780	691	1,100	1,100
営業利益率	3.5%	6.4%			10.4%	9.9%	11.5%	11.5%
前年比	44.2%	170.2%			132.8%	106.3%	41.0%	59.2%
当期純利益	112	285	556	556	630	556	880	880
前年比	33.3%	154.5%	95.1%	95.1%	121.1%	95.1%	39.7%	58.3%
EPS	1.99	5.08	9.90	9.90	11.22	9.90	15.67	15.67
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	54.3	21.3	10.9	10.9	9.6	10.9	6.9	6.9

株価 (NASDAQ) 108.25 米ドル (2023年3月21日)

時価総額 5,755 百万ドル (2023年3月21日)

発行済株数 56.144 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 53.160 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、ドル、%、倍

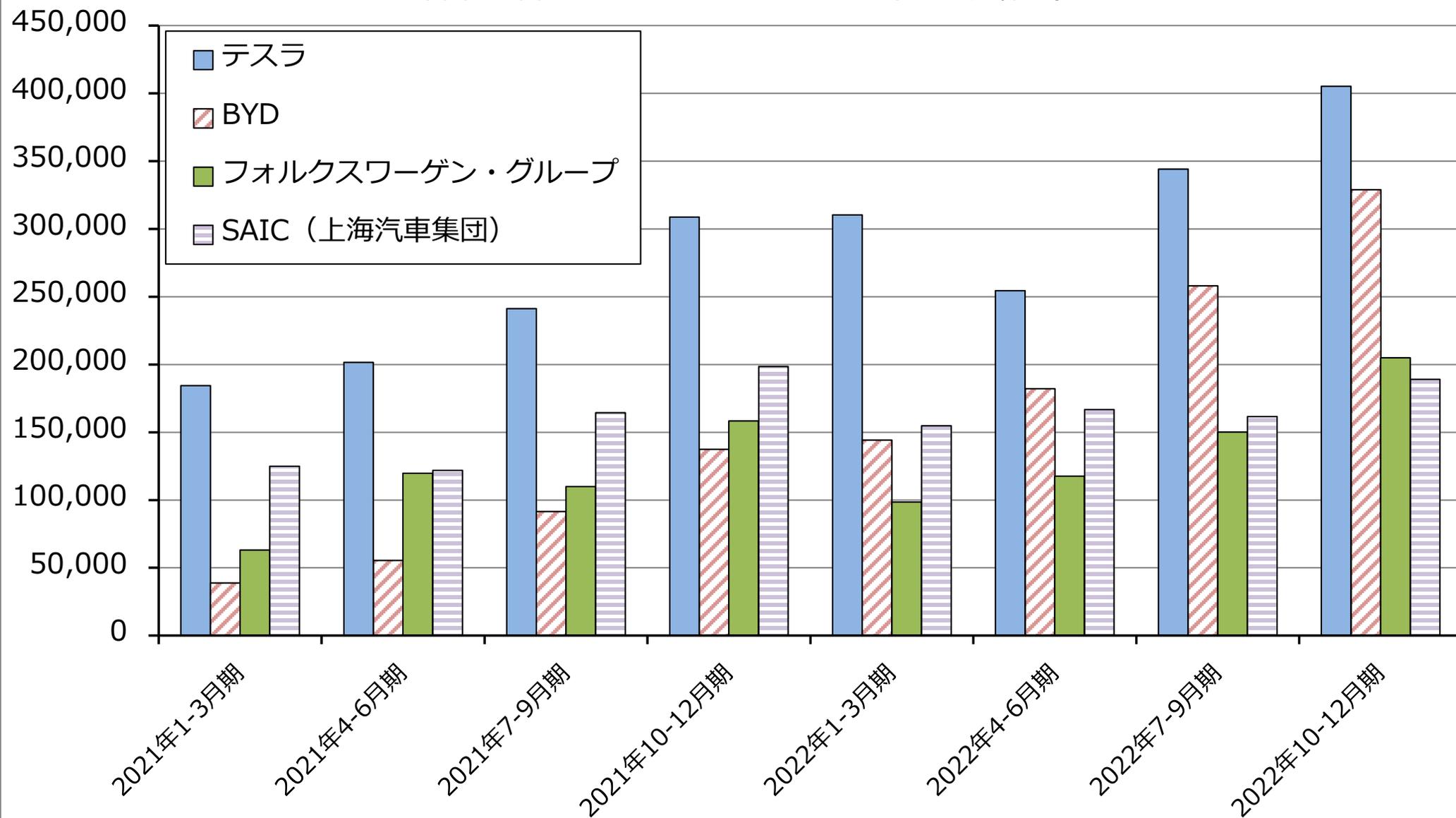
出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後発行済み株式数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前発行済み株式数で計算。

EV上位メーカーの四半期販売台数

(単位：台、出所：INSIDE EV'sより楽天証券作成)



テスラの業績：四半期

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	18,756	16,934	21,454	24,318
前年比	80.5%	41.6%	55.9%	37.2%
営業利益	3,603	2,464	3,688	3,901
営業利益率	19.2%	14.6%	17.2%	16.0%
前年比	506.6%	87.8%	84.0%	49.3%
当期純利益	3,318	2,259	3,292	3,687
前年比	657.5%	97.8%	103.5%	58.9%

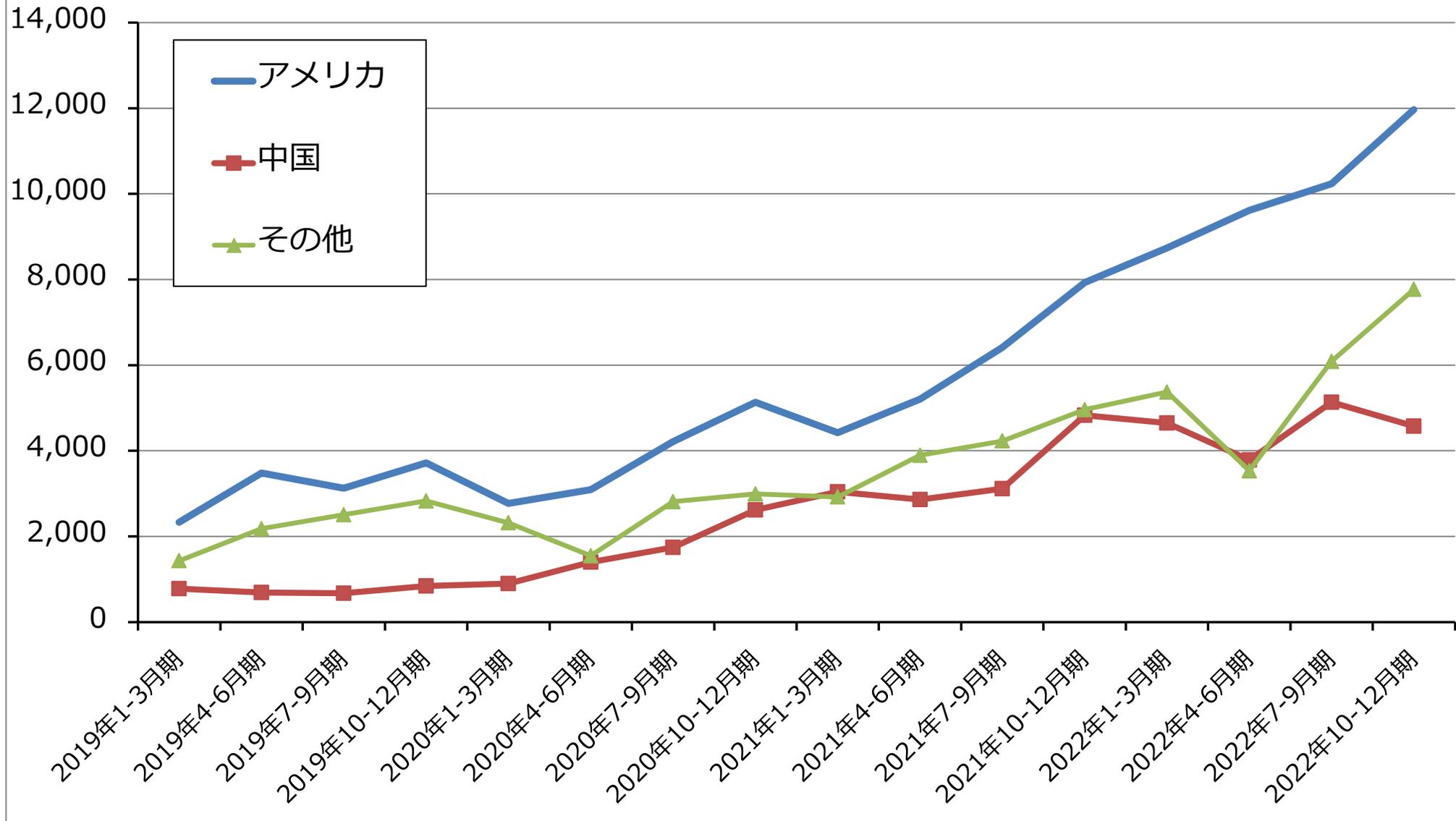
単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

テスラ：地域別売上高

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



テスラの業績

	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期	2023年12月期 楽天証券予想 (前回)	2023年12月期 楽天証券予想 (今回)	2024年12月期 楽天証券予想 (前回)	2024年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	31,536	53,823	81,462	112,000	96,800	155,000	142,000
前年比	28.3%	70.7%	51.4%	37.5%	18.8%	38.4%	46.7%
営業利益	1,994	6,523	13,656	22,000	17,000	34,000	28,000
営業利益率	6.3%	12.1%	16.8%	19.6%	17.6%	21.9%	19.7%
前年比	黒転	227.1%	109.4%	61.1%	24.5%	54.5%	64.7%
当期純利益	721	5,519	12,556	18,400	15,600	28,400	25,700
前年比	黒転	665.5%	127.5%	46.5%	24.2%	54.3%	64.7%
EPS	0.21	1.59	3.62	5.30	4.49	8.18	7.40
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	951.2	124.3	54.6	37.3	44.0	24.1	26.7

株価 (Nasdaq) 197.58 米ドル (2023年3月21日)

時価総額 624,353 百万ドル (2023年3月21日)

発行済株数 3,471 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 3,160 百万株 (完全希薄化前)

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：EPSは完全希薄化後発行済み株式数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前発行済み株式数で計算。

●注目企業

- ✓エヌビディア (NVDA) 、AMD (AMD) 、 (インテル (INTC))
- ✓オン・デミコンダクター (ON) 、アナログ・デバイセズ (ADI) 、
グローバルファウンドリーズ (GFS)
- ✓アプライド・マテリアルズ (AMAT) 、アドバンテスト (6857)
- ✓スーパー・マイクロ・コンピューター (SMCI) 、テスラ (TSLA)