

# 先取り★マーケットレビュー

## 今回のテーマ

# 半導体とAI

2023年11月22日（水）

楽天証券経済研究所

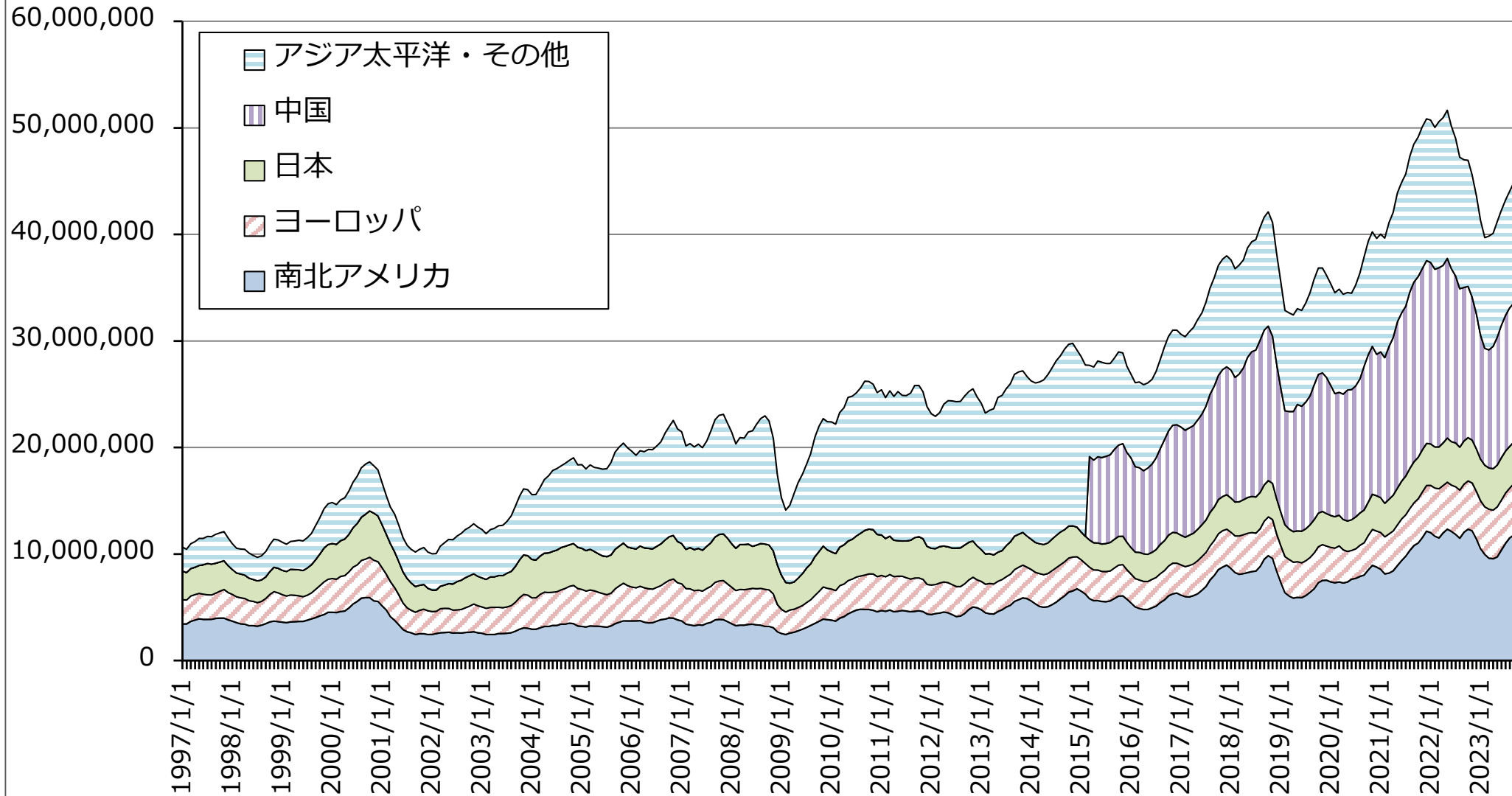
チーフアナリスト

今中 能夫

# 世界半導体出荷金額（3カ月移動平均）

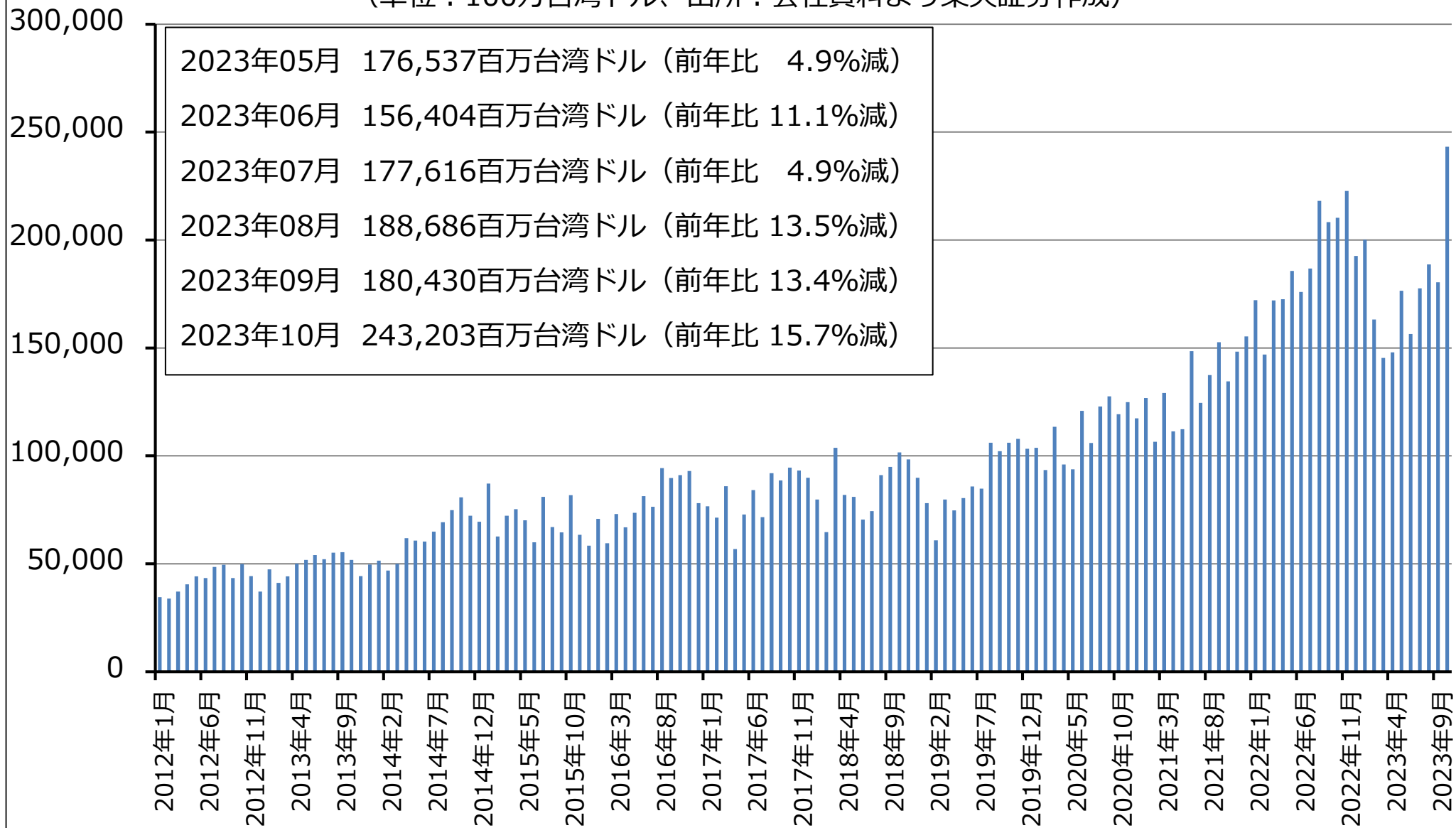
（単位：1,000ドル、注：2015年3月から「アジア太平洋・その他」から「中国」を分離、

出所：SIA（米国半導体工業会）より楽天証券作成）



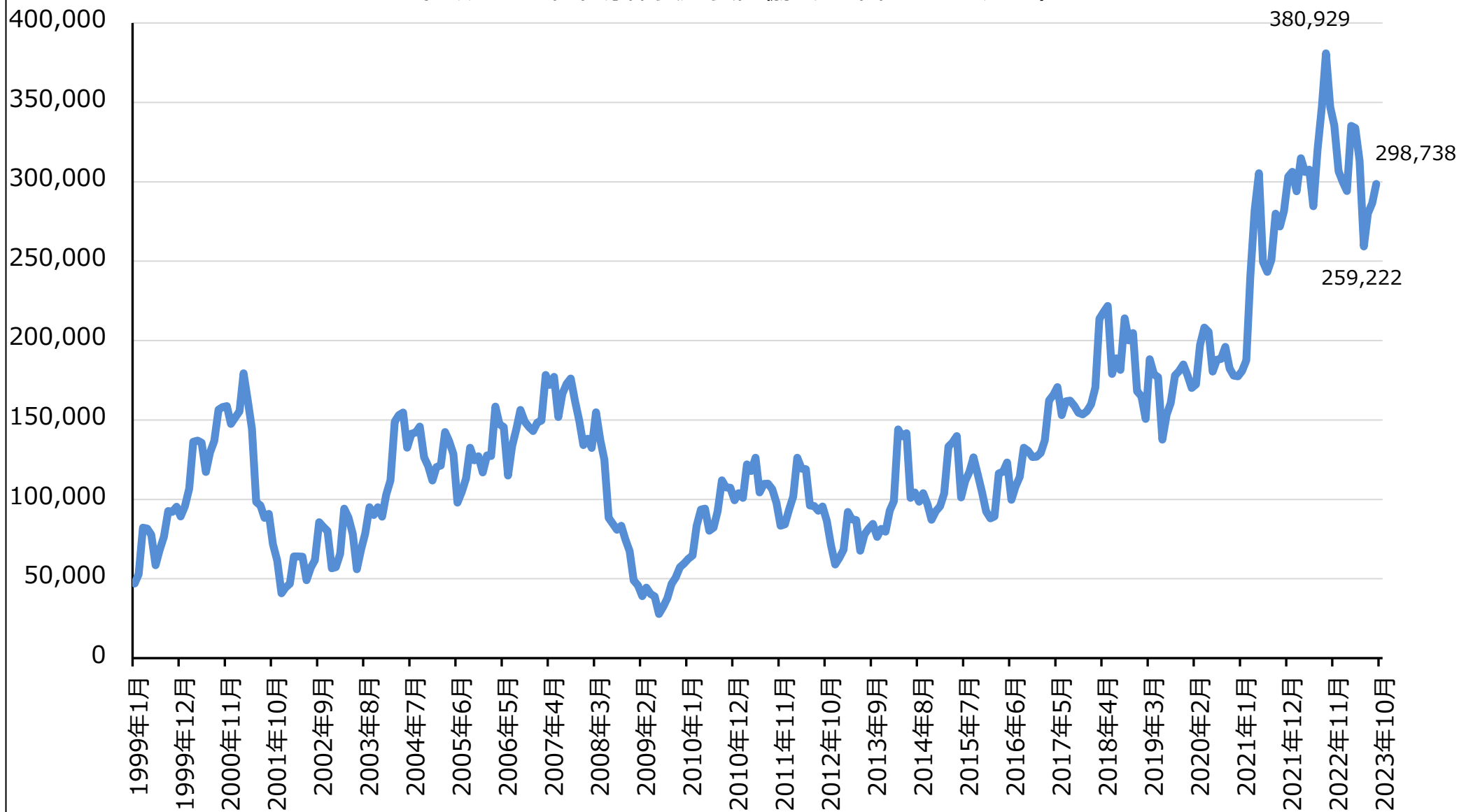
# TSMCの月次売上高

(単位：100万台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



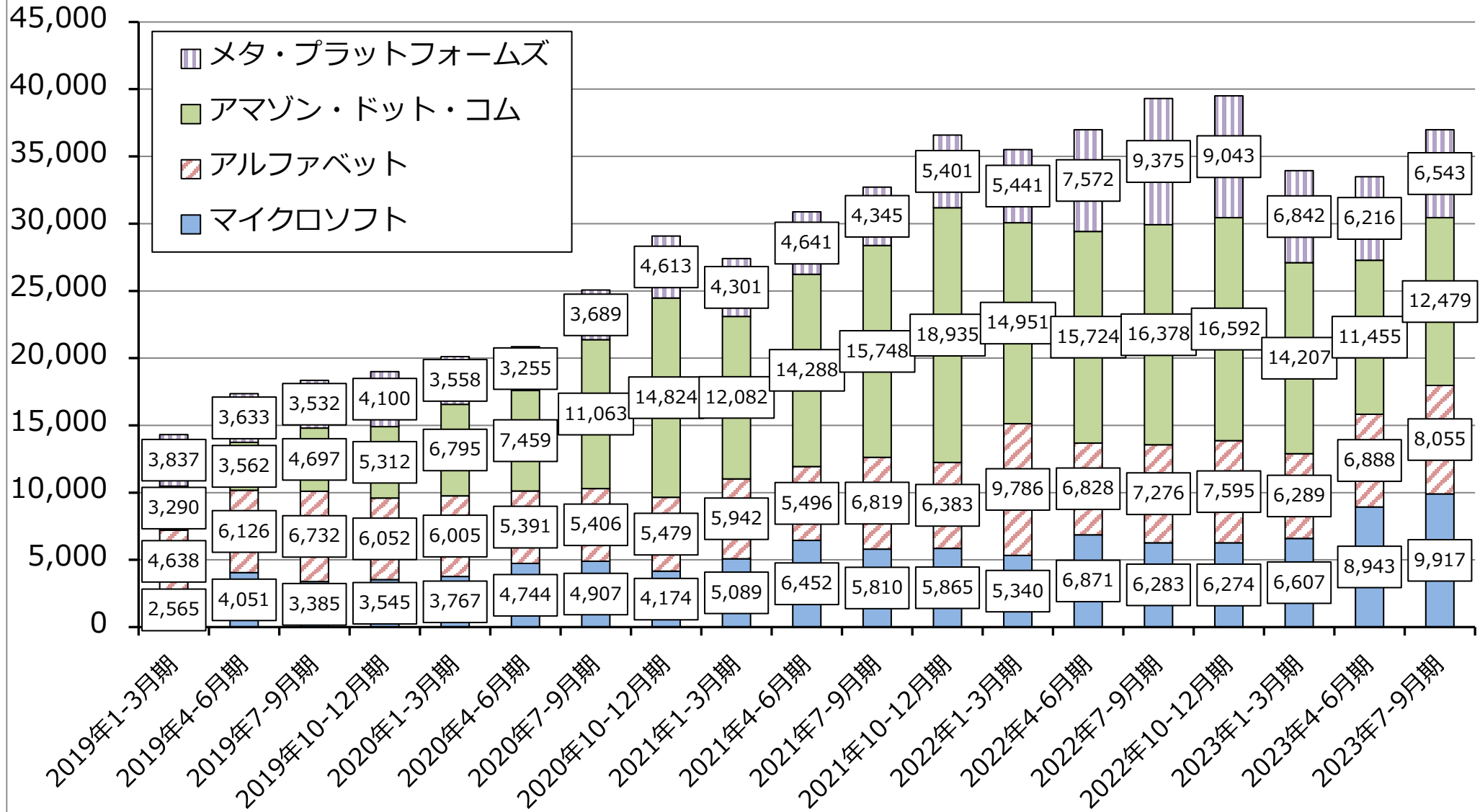
# 日本製半導体製造装置販売高（3カ月移動平均）

（出所：日本半導体製造装置協会、単位：100万円）



# アメリカの大手IT設備投資動向：四半期

(単位：100万ドル、出所：各社資料より楽天証券作成)



## エヌビディアの業績

	2023年1月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年1月期 1Q	2Q	3Q	4Q会社予想
売上高	8,288	6,704	5,931	6,051	7,192	13,507	<b>18,120</b>	<b>20,000</b>
前年比	46.4%	3.0%	-16.5%	-20.8%	-13.2%	101.5%	<b>205.5%</b>	<b>230.5%</b>
営業利益	1,868	499	601	1,257	2,140	6,800	<b>10,417</b>	<b>11,730</b>
営業利益率	22.5%	7.4%	10.1%	20.8%	29.8%	50.3%	<b>57.5%</b>	<b>58.7%</b>
前年比	-4.5%	-79.6%	-77.5%	-57.7%	14.6%	1262.7%	<b>1633.3%</b>	<b>833.2%</b>
当期純利益	1,618	656	680	1,414	2,043	6,188	<b>9,243</b>	<b>10,140</b>
前年比	-15.4%	-72.4%	-72.4%	-52.9%	26.3%	843.3%	<b>1259.3%</b>	<b>617.1%</b>

単位：百万ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

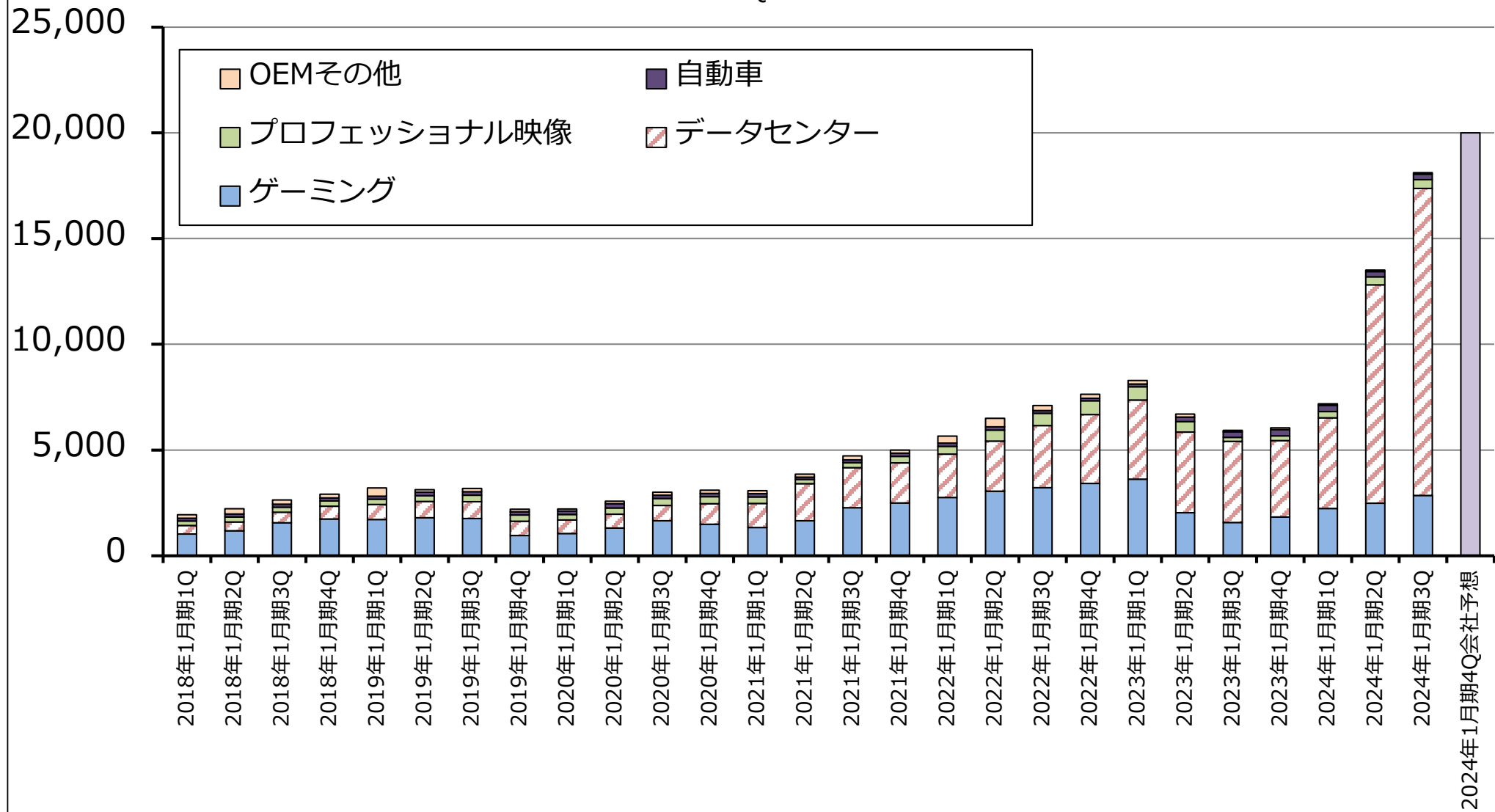
注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

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：四半期ベース

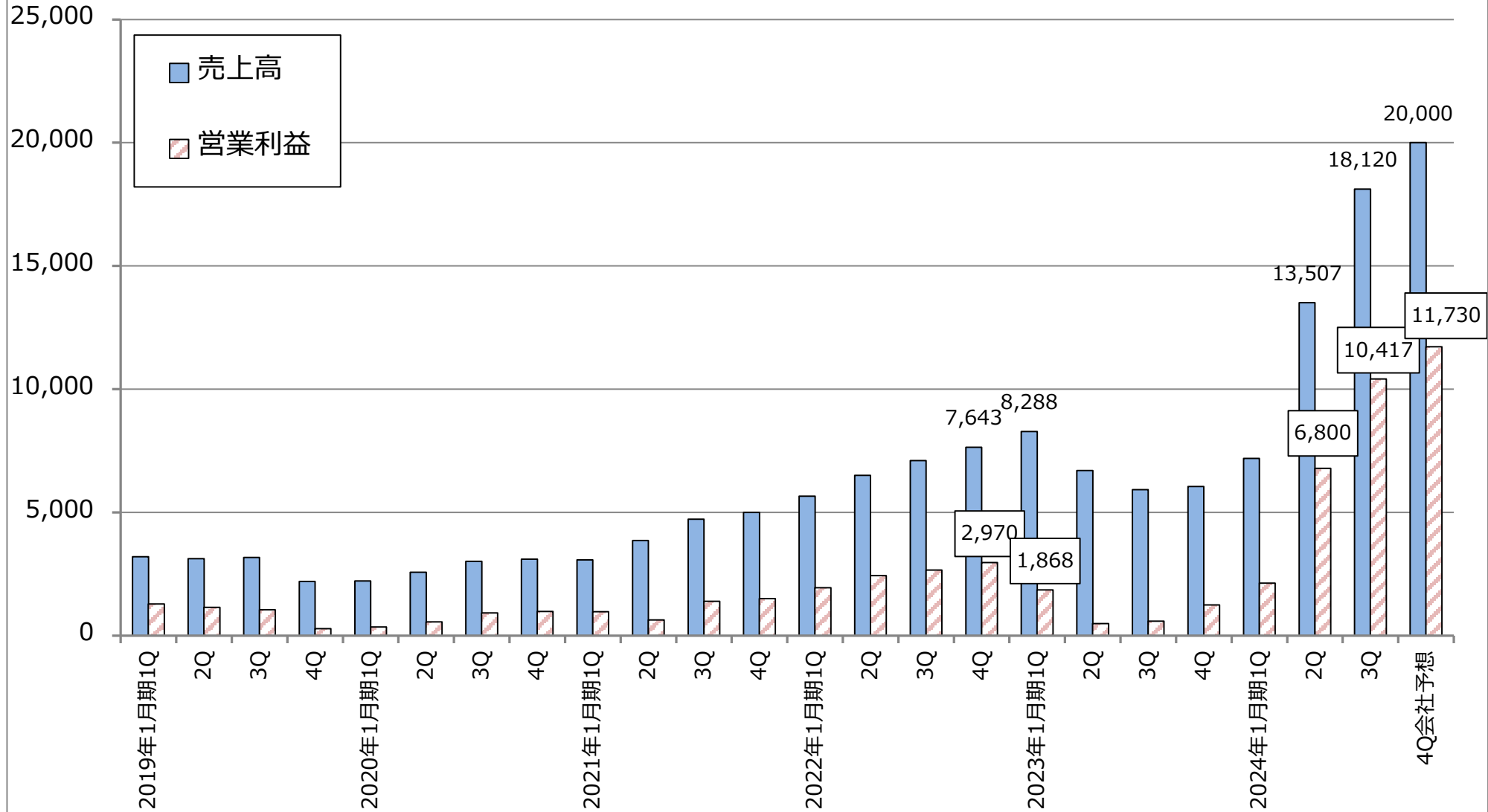
(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成、

注：2024年1月期4Q会社予想は全売上高)



## エヌビディアの四半期業績

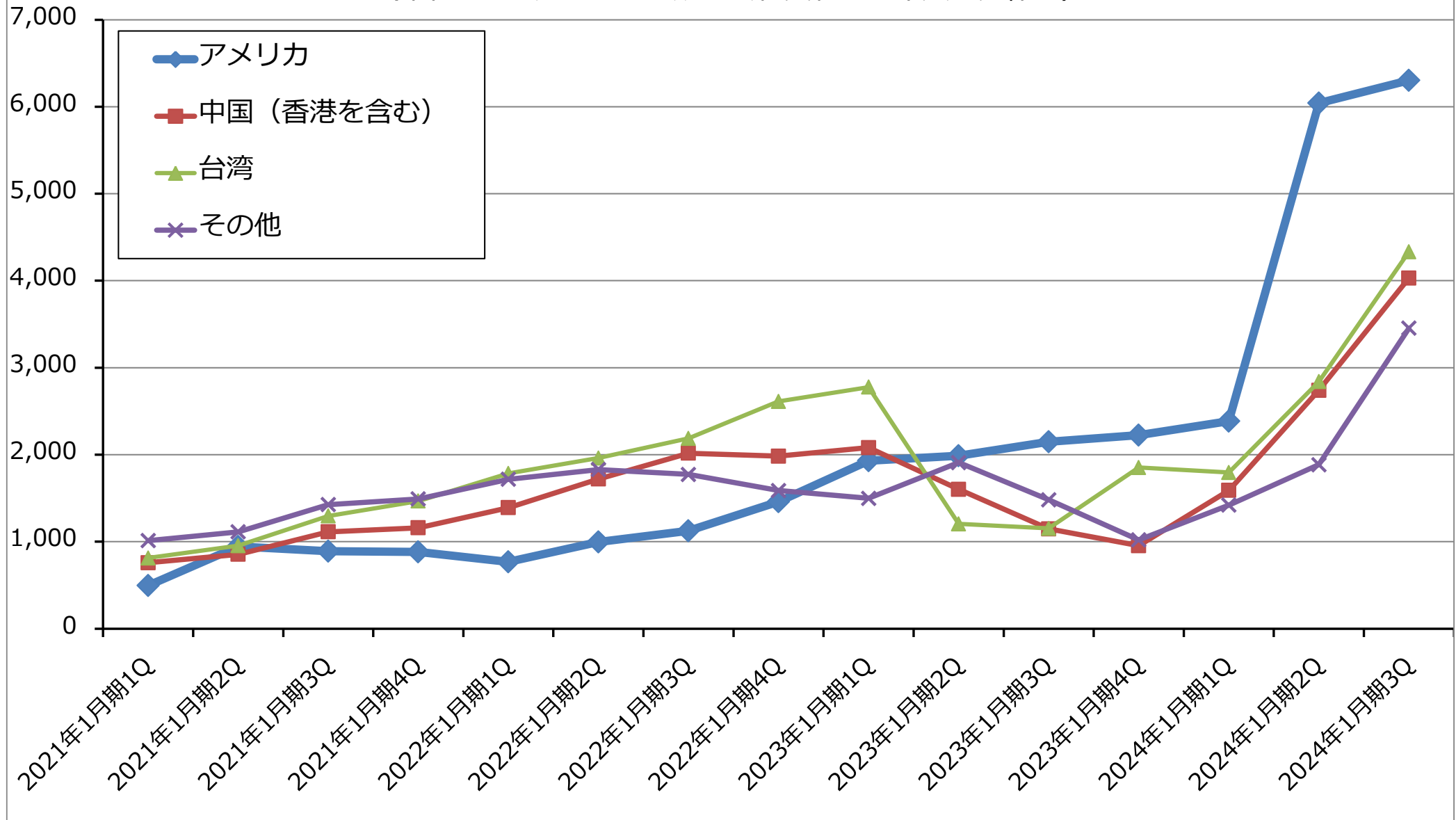
(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成。注：2024年1月期2Q会社予想は予想レンジの平均値)





# 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AI用GPU戦略

✓2023年H100、 L40S

✓2024年H200、 GH200、 GH200NVL、 L40S

✓2024年B100、 GB200、 GB200NVL、 B40

✓2025年X100、 GX200、 GX200NVL、 X40

✓新製品の発表、発売間隔を従来の2年から1年に短縮する。

✓一世代前のGPUと現世代のGPUの中間の性能を持つ40シリーズを発売する。

✓きめ細かくユーザーニーズを吸収する戦略と思われる。

✓AMD、マイクロソフトなどへの競合対策でもあろう。

✓エヌビディアのIR欄「NVIDIA Investor Presentation October 2023」26ページを参照。

## 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、暫定値)	2025年1月期 楽天証券予想 (前回)	2025年1月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	16,675	26,914	26,974	55,000	<b>58,800</b>	89,000	<b>98,000</b>
前年比	52.7%	61.4%	0.2%	103.9%	<b>118.0%</b>	61.8%	<b>66.7%</b>
営業利益	4,532	10,041	4,224	27,300	<b>31,100</b>	50,000	<b>60,000</b>
営業利益率	27.2%	37.3%	15.7%	49.6%	<b>52.9%</b>	56.2%	<b>61.2%</b>
前年比	59.2%	121.6%	-57.9%	546.3%	<b>636.3%</b>	83.2%	<b>92.9%</b>
当期純利益	4,332	9,752	4,368	24,100	<b>27,600</b>	43,200	<b>51,000</b>
前年比	54.9%	125.1%	-55.2%	451.7%	<b>531.9%</b>	79.3%	<b>84.8%</b>
EPS	1.74	3.91	1.75	9.66	<b>11.07</b>	17.32	<b>20.45</b>
配当	0.16	0.16	0.16	0.16	<b>0.16</b>	0.16	<b>0.16</b>
PER	287.5	127.7	285.2	51.7	<b>45.1</b>	28.8	<b>24.4</b>

株価 499.44 ドル (2023年11月21日)

時価総額 1,232,618 百万ドル (2023年11月21日)

発行済株数 2,494 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 2,468 百万株 (完全希薄化前、Basic)

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。

注3：会社予想は予想レンジのレンジ平均値。

## AMDの業績

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q会社予想
売上高	5,887	6,550	5,565	5,599	5,353	5,359	<b>5,800</b>	<b>6,100</b>
前年比	70.9%	70.1%	29.0%	16.0%	-9.1%	-18.2%	<b>4.2%</b>	<b>8.9%</b>
営業利益	951	526	<b>-64</b>	<b>-149</b>	<b>-145</b>	<b>-20</b>	<b>224</b>	
営業利益率	16.2%	8.0%	-1.2%	-2.7%	-2.7%	-0.4%	<b>3.9%</b>	
前年比	43.7%	-36.7%	赤転	赤転	赤転	赤転	<b>黒転</b>	
当期純利益	786	447	66	21	<b>-139</b>	27	<b>299</b>	
前年比	41.6%	-37.0%	-92.8%	-97.8%	赤転	-94.0%	<b>353.0%</b>	

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平均値。

## AMD : セグメント別業績 (四半期)

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q	2Q	3Q
<b>ゲーミング</b>							
売上高	1,875	1,655	1,631	1,644	1,757	1,581	<b>1,506</b>
前年比	62.3%	31.9%	13.7%	-6.7%	-6.3%	-4.5%	<b>-7.7%</b>
営業利益	358	187	142	266	314	225	<b>208</b>
営業利益率	19.1%	11.3%	8.7%	16.2%	17.9%	14.2%	<b>13.8%</b>
前年比	195.9%	6.9%	-38.5%	-34.6%	-12.3%	20.3%	<b>46.5%</b>
<b>エンベデッド (組み込み)</b>							
売上高	595	1,257	1,303	1,397	1,562	1,459	<b>1,243</b>
前年比	1316.7%	2227.8%	1549.4%	1867.6%	162.5%	16.1%	<b>-4.6%</b>
営業利益	277	641	635	699	798	757	<b>612</b>
営業利益率	46.6%	51.0%	48.7%	50.0%	51.1%	51.9%	<b>49.2%</b>
前年比	黒転	10583.3%	2660.9%	3783.3%	188.1%	18.1%	<b>-3.6%</b>
<b>その他</b>							
営業損失	<b>-803</b>	<b>-1,450</b>	<b>-1,320</b>	<b>-1,406</b>	<b>-1,233</b>	<b>-1,080</b>	<b>-1,042</b>

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

## AMD : セグメント別業績 (四半期)

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q	2Q	3Q
<b>データセンター</b>							
売上高	1,293	1,486	1,609	1,655	1,295	1,321	<b>1,598</b>
前年比	112.0%	82.8%	45.2%	42.3%	0.2%	-11.1%	<b>-0.7%</b>
営業利益	427	472	505	444	148	147	<b>306</b>
営業利益率	33.0%	31.8%	31.4%	26.8%	11.4%	11.1%	<b>19.1%</b>
前年比	288.2%	131.4%	64.0%	20.3%	-65.3%	-68.9%	<b>-39.4%</b>
<b>クライアント</b>							
売上高	2,124	2,152	1,022	903	739	998	<b>1,453</b>
前年比	29.7%	24.5%	-39.6%	-50.6%	-65.2%	-53.6%	<b>42.2%</b>
営業利益	692	676	<b>-26</b>	<b>-152</b>	<b>-172</b>	<b>-69</b>	<b>140</b>
営業利益率	32.6%	31.4%	-2.5%	-16.8%	-23.3%	-6.9%	<b>9.6%</b>
前年比	30.6%	25.7%	赤転	赤転	赤転	赤転	<b>黒転</b>

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

## AMD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	9,763	16,434	23,601	23,000	<b>22,700</b>	27,500	<b>26,400</b>
前年比	45.0%	68.3%	43.6%	-2.5%	<b>-3.8%</b>	19.6%	<b>16.3%</b>
営業利益	1,369	3,648	1,264	900	<b>200</b>	4,300	<b>3,000</b>
営業利益率	14.0%	22.2%	5.4%	3.9%	<b>0.9%</b>	15.6%	<b>11.4%</b>
前年比	117.0%	166.5%	-65.4%	-28.8%	<b>-84.2%</b>	377.8%	<b>1400.0%</b>
当期純利益	2,490	3,162	1,320	780	<b>200</b>	3,730	<b>2,600</b>
前年比	630.2%	27.0%	-58.3%	-40.9%	<b>-84.8%</b>	378.2%	<b>1200.0%</b>
EPS	1.53	1.94	0.81	0.48	<b>0.12</b>	2.29	<b>1.60</b>
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>
PER	78.0	61.4	147.1	248.9	<b>970.6</b>	52.0	<b>74.7</b>

株価 119.16 ドル (2023年11月21日)

時価総額 192,563 百万ドル (2023年11月21日)

発行済株数 1,629 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 1,616 百万株 (完全希薄化前、Basic)

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。

## レーザーテックの業績

	2023年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年6月期 1Q
売上高	25,723	29,377	24,330	73,402	<b>47,305</b>
前年比	182.4%	5.6%	46.2%	99.4%	<b>83.9%</b>
営業利益	8,508	9,616	9,348	34,815	<b>10,279</b>
営業利益率	33.1%	32.7%	38.4%	47.4%	<b>21.7%</b>
前年比	321.4%	-10.8%	150.0%	118.3%	<b>20.8%</b>
経常利益	9,238	8,870	9,867	35,693	<b>10,929</b>
前年比	330.9%	-19.2%	137.4%	118.9%	<b>18.3%</b>
当期純利益	6,731	6,851	7,134	25,448	<b>7,702</b>
前年比	329.5%	-16.1%	118.5%	114.8%	<b>14.4%</b>

単位：百万円、円

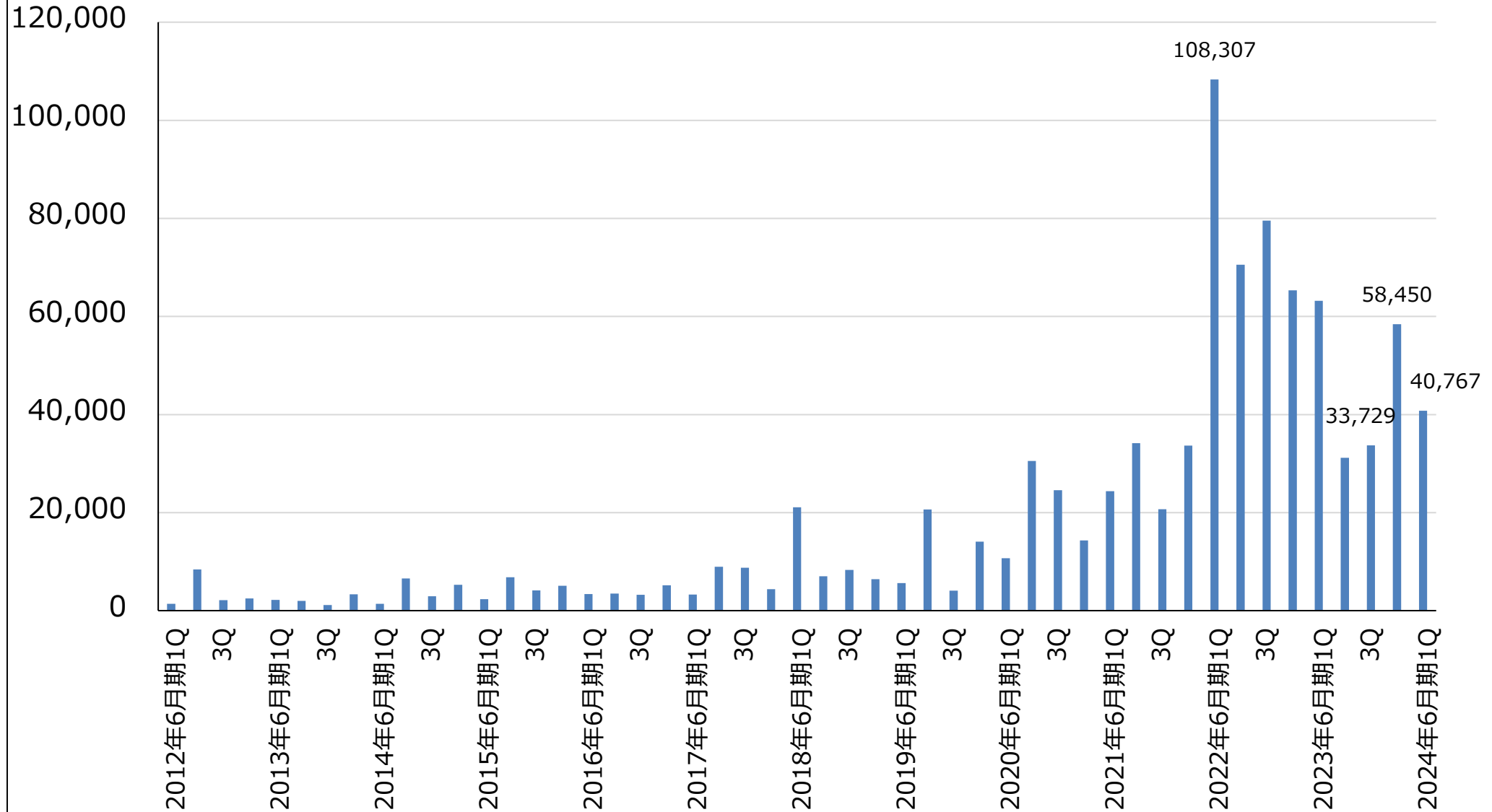
出所：会社資料より楽天証券作成

注：当期純利益は親会社の所有者に帰属する当期純利益。



# レーザーテックの全社受注高

(単位：百万円、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成)



## レーザーテックの業績

	2022年6月期	2023年6月期	2024年6月期 会社予想 (前回)	2024年6月期 会社予想 (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)	2025年6月期 楽天証券予想 (前回)	2025年6月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	90,378	152,832	190,000	<b>190,000</b>	200,000	<b>200,000</b>	260,000	<b>260,000</b>
前年比	28.7%	69.1%	24.3%	<b>24.3%</b>	30.9%	<b>30.9%</b>	30.0%	<b>30.0%</b>
営業利益	32,492	62,287	64,000	<b>64,000</b>	68,000	<b>72,000</b>	95,000	<b>105,000</b>
営業利益率	36.0%	40.8%	33.7%	<b>33.7%</b>	34.0%	<b>36.0%</b>	36.5%	<b>40.4%</b>
前年比	24.6%	91.7%	2.8%	<b>2.8%</b>	9.2%	<b>15.6%</b>	39.7%	<b>45.8%</b>
経常利益	33,582	63,668	64,000	<b>64,000</b>	68,000	<b>72,000</b>	95,000	<b>105,000</b>
前年比	27.0%	89.6%	0.5%	<b>0.5%</b>	6.8%	<b>13.1%</b>	39.7%	<b>45.8%</b>
当期純利益	24,850	46,164	47,000	<b>47,000</b>	49,900	<b>52,800</b>	69,700	<b>77,000</b>
前年比	29.1%	85.8%	1.8%	<b>1.8%</b>	8.1%	<b>14.4%</b>	39.7%	<b>45.8%</b>
EPS	275.5	511.9	521.2	<b>521.2</b>	553.3	<b>585.5</b>	772.9	<b>853.8</b>
配当	97.0	180.0	183.0	<b>183.0</b>	194.0	<b>205.0</b>	270.0	<b>299.0</b>
PER (倍)	114.0	61.3	60.3	<b>60.3</b>	56.7	<b>53.6</b>	40.6	<b>36.8</b>

株価 31,400 円(2023/11/21)

発行済み株数 90,184 千株

時価総額 2,831,778 百万円(2023/11/21)

単位：百万円、円

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の所有者に帰属する当期純利益。

注2：発行済み株数は自己株式を除いたもの。

## 東京エレクトロンの業績

	2023年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年3月期 1Q	2Q
売上高	473,654	709,243	467,832	558,296	391,746	<b>427,826</b>
前年比	4.8%	47.6%	-7.6%	-1.2%	-17.3%	<b>-39.7%</b>
営業利益	117,519	232,646	114,771	152,787	82,433	<b>96,145</b>
営業利益率	24.8%	32.8%	24.5%	27.4%	21.0%	<b>22.5%</b>
前年比	-17.1%	75.1%	-26.4%	-9.4%	-29.9%	<b>-58.7%</b>
経常利益	117,692	235,627	116,910	154,956	83,046	<b>98,236</b>
前年比	-17.5%	74.4%	-24.9%	-8.0%	-29.4%	<b>-58.3%</b>
当期純利益	88,095	179,251	85,574	118,664	64,312	<b>73,179</b>
前年比	-12.2%	79.5%	-22.2%	-6.4%	-27.0%	<b>-59.2%</b>

単位：百万円、円

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。

### 半導体製造装置のアプリケーション別売上構成比と売上高（新規装置のみ）

売上構成比	2022年4-6月期	2022年7-9月期	2022年10-12月期	2023年1-3月期	2023年4-6月期	2023年7-9月期
DRAM	16%	15%	15%	11%	16%	<b>28%</b>
不揮発性メモリ（フラッシュメモリなど）	20%	24%	16%	15%	14%	<b>5%</b>
ロジックファウンドリ+ロジック&その他（MPUなど） （2021年1-3月期までロジックファウンドリ）	64%	61%	69%	74%	70%	<b>67%</b>

売上高	2022年4-6月期	2022年7-9月期	2022年10-12月期	2023年1-3月期	2023年4-6月期	2023年7-9月期
DRAM	571	841	516	474	459	<b>883</b>
不揮発性メモリ（フラッシュメモリなど）	713	1,346	550	647	402	<b>158</b>
ロジックファウンドリ+ロジック&その他（MPUなど） （2021年1-3月期までロジックファウンドリ）	2,283	3,421	2,372	3,191	2,010	<b>2,113</b>
合計	3,567	5,609	3,437	4,312	2,871	<b>3,154</b>

単位：%、億円

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：売上高は会社公表の売上構成比から楽天証券計算。

注2：2021年4-6月期からは新収益認識基準。

## 東京エレクトロン：半導体製造装置の地域別売上高

	2022年4-6月期	2022年7-9月期	2022年10-12月期	2023年1-3月期	2023年4-6月期	2023年7-9月期
日本	420	905	482	576	295	<b>412</b>
北米	673	1,083	584	1,102	301	<b>474</b>
欧州	565	509	426	341	281	<b>335</b>
韓国	851	842	754	1,047	767	<b>674</b>
台湾	968	1,338	1,101	794	639	<b>399</b>
中国	940	1,686	1,027	1,312	1,539	<b>1,829</b>
東南アジア・他	220	525	211	258	92	<b>151</b>
<b>半導体製造装置合計</b>	<b>4,640</b>	<b>6,890</b>	<b>4,588</b>	<b>5,433</b>	<b>3,917</b>	<b>4,278</b>

単位：億円

出所：会社資料より楽天証券作成。

注1：端数処理の関係で合計が合わない場合がある。

注2：2021年4-6月期からは新収益認識基準。

注3：2023年4-6月期よりFPD売上高を含む。

## 東京エレクトロンの業績

	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期 会社予想 (前回)	<b>2024年3月期 会社予想 (今回)</b>	2024年3月期 楽天証券予想 (前回)	<b>2024年3月期 楽天証券予想 (今回)</b>	2025年3月期 楽天証券予想 (前回)	<b>2025年3月期 楽天証券予想 (今回)</b>
売上高	2,003,805	2,209,025	1,700,000	<b>1,730,000</b>	1,790,000	<b>1,790,000</b>	2,240,000	<b>2,240,000</b>
前年比	43.2%	10.2%	-23.0%	<b>-21.7%</b>	-19.0%	<b>-19.0%</b>	25.1%	<b>25.1%</b>
営業利益	599,271	617,723	393,000	<b>401,000</b>	430,000	<b>430,000</b>	620,000	<b>620,000</b>
営業利益率	29.9%	28.0%	23.1%	<b>23.2%</b>	24.0%	<b>24.0%</b>	27.7%	<b>27.7%</b>
前年比	86.9%	3.1%	-36.4%	<b>-35.1%</b>	-30.4%	<b>-30.4%</b>	44.2%	<b>44.2%</b>
経常利益	601,724	625,185	395,000	<b>404,000</b>	432,000	<b>432,000</b>	620,000	<b>620,000</b>
前年比	86.8%	3.9%	-36.8%	<b>-35.4%</b>	-30.9%	<b>-30.9%</b>	43.5%	<b>43.5%</b>
当期純利益	437,076	471,584	300,000	<b>307,000</b>	328,000	<b>328,000</b>	470,000	<b>471,000</b>
前年比	79.9%	7.9%	-36.4%	<b>-34.9%</b>	-30.4%	<b>-30.4%</b>	43.3%	<b>43.6%</b>
EPS	944.4	1,018.9	648.2	<b>663.3</b>	708.7	<b>708.7</b>	1,015.5	<b>1,017.7</b>
配当	1,403.0	467.7	320.0	<b>340.0</b>	350.0	<b>350.0</b>	500.0	<b>510.0</b>
PER (倍)	25.6	23.7	37.3	<b>36.4</b>	34.1	<b>34.1</b>	23.8	<b>23.8</b>

株価 24,170 円(2023/11/21)

発行済み株数 462,824 千株

時価総額 11,186,456 百万円(2023/11/21)

単位：百万円、円

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：発行済み株数は自己株式を除いたもの。

## アプライド・マテリアルズの業績

	2023年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年10月期 1Q会社予想
売上高	6,739	6,630	6,425	<b>6,723</b>	<b>6,470</b>
前年比	7.5%	6.2%	-1.5%	<b>-0.4%</b>	<b>-4.0%</b>
営業利益	1,970	1,911	1,802	<b>1,971</b>	
営業利益率	29.2%	28.8%	28.0%	<b>29.3%</b>	
前年比	-0.3%	0.9%	-6.3%	<b>-1.2%</b>	
当期純利益	1,717	1,575	1,560	<b>2,004</b>	
前年比	-4.2%	2.5%	-2.9%	<b>26.0%</b>	

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

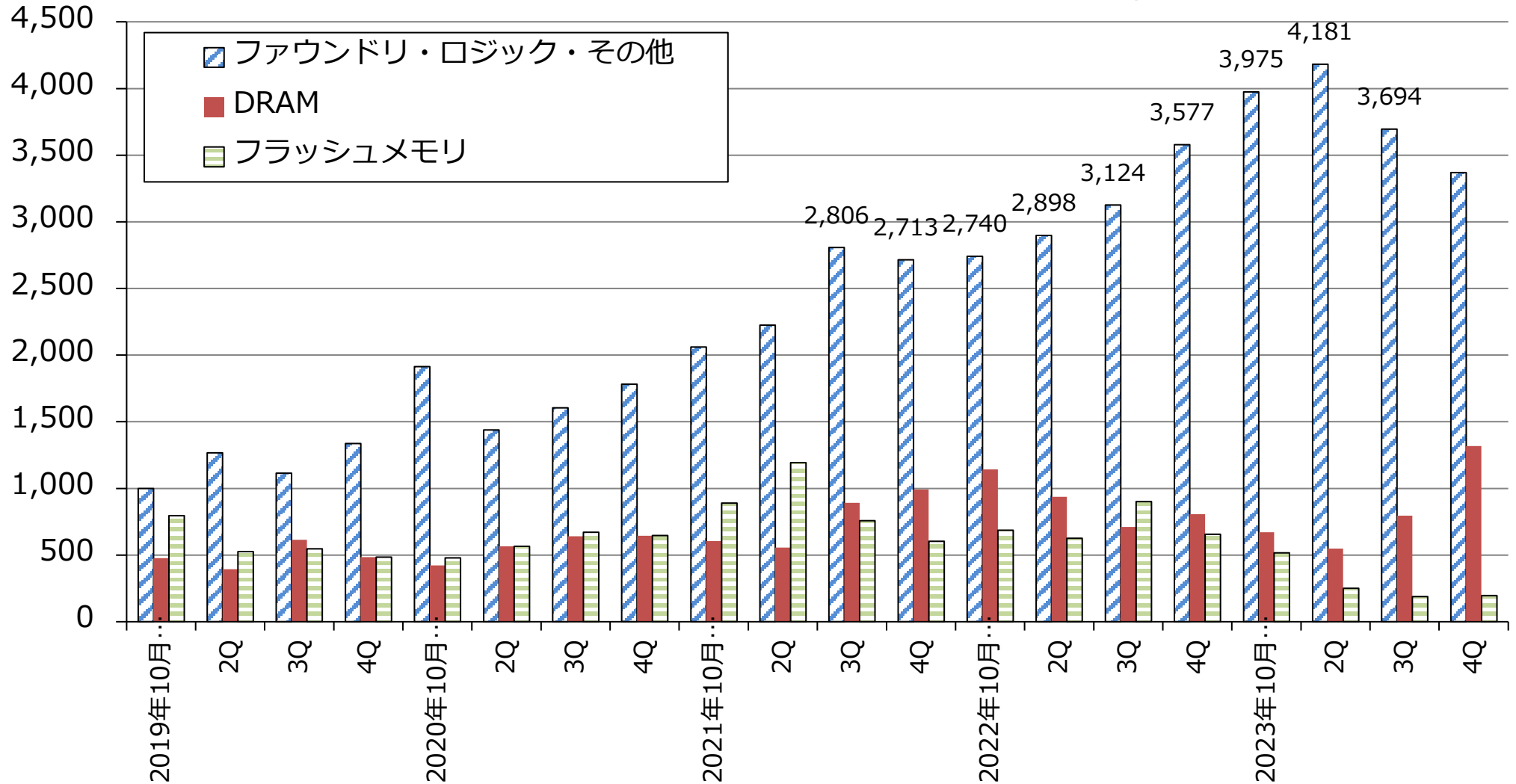
注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

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：セミコンダクター・システムの分野別売上高

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成。)

注：分野別売上高は会社側開示の構成比より楽天証券計算)





## アプライド・マテリアルズの地域別売上高

	2022年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年10月期 1Q	2Q	3Q	4Q
アメリカ	847	702	725	830	1,051	1,113	1,039	<b>803</b>
ヨーロッパ	281	489	529	375	573	477	661	<b>441</b>
日本	561	407	438	606	456	460	478	<b>681</b>
韓国	1,121	968	1,224	1,082	1,293	1,583	988	<b>745</b>
台湾	1,249	1,408	1,537	2,068	1,968	1,435	1,345	<b>922</b>
東南アジア	225	138	270	451	253	157	180	<b>168</b>
中国	1,987	2,133	1,797	1,337	1,145	1,405	1,734	<b>2,963</b>
合計	6,271	6,245	6,520	6,749	6,739	6,630	6,425	<b>6,723</b>

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

## 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	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、暫定値)	2025年10月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	23,063	25,785	<b>26,517</b>	30,500	<b>28,300</b>	<b>32,400</b>
前年比	34.1%	11.8%	<b>2.8%</b>	15.0%	<b>6.7%</b>	<b>14.5%</b>
営業利益	6,889	7,788	<b>7,654</b>	9,500	<b>8,600</b>	<b>10,400</b>
営業利益率	29.9%	30.2%	<b>28.9%</b>	31.1%	<b>30.4%</b>	<b>32.1%</b>
前年比	57.8%	13.0%	<b>-1.7%</b>	24.1%	<b>12.4%</b>	<b>20.9%</b>
当期純利益	5,888	6,525	<b>6,856</b>	8,240	<b>7,460</b>	<b>9,020</b>
前年比	62.7%	10.8%	<b>5.1%</b>	20.2%	<b>8.8%</b>	<b>20.9%</b>
EPS	6.99	7.75	<b>8.14</b>	9.79	<b>8.86</b>	<b>10.71</b>
配当	0.94	1.02	<b>1.22</b>	1.28	<b>1.28</b>	<b>1.28</b>
PER	21.3	19.3	<b>18.3</b>	15.3	<b>16.8</b>	<b>13.9</b>

株価 (NASDAQ) 149.25 ドル (2023年11月21日)

時価総額 124,773 百万ドル (2023年11月21日)

発行済株数 842 百万株(完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 836 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。

## アドバンテストの業績

	2023年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年3月期 1Q	2Q
売上高	135,943	138,863	137,993	147,392	101,251	<b>116,260</b>
前年比	40.0%	52.8%	23.1%	26.2%	-25.5%	<b>-16.3%</b>
営業利益	44,783	43,133	41,224	38,547	14,269	<b>21,000</b>
営業利益率	32.9%	31.1%	29.9%	26.2%	14.1%	<b>18.1%</b>
前年比	71.4%	102.0%	22.8%	14.4%	-68.1%	<b>-51.3%</b>
税引前利益	48,416	46,831	37,611	38,412	12,961	<b>20,356</b>
前年比	88.1%	117.6%	10.4%	9.7%	-73.2%	<b>-56.5%</b>
当期利益	36,396	34,765	28,645	30,594	9,202	<b>16,736</b>
前年比	88.2%	118.6%	11.7%	15.9%	-74.7%	<b>-51.9%</b>

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	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)	メカトロニクス 関連事業	サービス他売上高	うちSLT (システム レベルテスト事業)	うち保守サービス等
2020年3月期1Q	662	509	61	448	66	86		
2Q	716	520	102	418	94	103		
3Q	699	493	114	379	101	105		
4Q	682	450	145	305	102	131		
2021年3月期1Q	667	423	172	251	89	159	89	70
2Q	774	475	195	280	115	183	110	73
3Q	781	523	130	393	97	163	86	77
4Q	906	651	161	490	99	163	76	87
2022年3月期1Q	971	673	171	502	114	184	99	85
2Q	909	601	119	482	94	213	128	85
3Q	1,121	802	171	631	109	210	116	94
4Q	1,168	813	172	641	105	251	154	97
2023年3月期1Q	1,359	961	173	788	154	245	150	95
2Q	1,389	988	190	798	128	273	166	107
3Q	1,380	986	186	800	141	253	137	116
4Q	1,474	1,108	239	869	176	190	77	113
2024年3月期1Q	1,013	705	94	611	85	222	118	104
<b>2Q</b>	<b>1,162</b>	<b>812</b>	<b>187</b>	<b>625</b>	<b>125</b>	<b>226</b>	<b>104</b>	<b>122</b>

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

	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期 会社予想 (前回)	2024年3月期 会社予想 (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)	2025年3月期 楽天証券予想 (前回)	2025年3月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	416,901	560,191	480,000	<b>470,000</b>	495,000	<b>470,000</b>	620,000	<b>560,000</b>
前年比	33.3%	34.4%	-14.3%	<b>-16.1%</b>	-11.6%	<b>-16.1%</b>	25.3%	<b>19.1%</b>
営業利益	114,734	167,687	105,000	<b>80,000</b>	114,000	<b>80,000</b>	170,000	<b>116,000</b>
営業利益率	27.5%	29.9%	21.9%	<b>17.0%</b>	23.0%	<b>17.0%</b>	27.4%	<b>20.7%</b>
前年比	62.2%	46.2%	-37.4%	<b>-52.3%</b>	-32.0%	<b>-52.3%</b>	49.1%	<b>45.0%</b>
税引前利益	116,343	171,270	103,500	<b>78,500</b>	112,500	<b>78,500</b>	170,000	<b>116,000</b>
前年比	67.1%	47.2%	-39.6%	<b>-54.2%</b>	-34.3%	<b>-54.2%</b>	51.1%	<b>47.8%</b>
当期利益	87,301	130,400	78,000	<b>60,000</b>	84,800	<b>60,000</b>	128,000	<b>87,300</b>
前年比	25.1%	49.4%	-40.2%	<b>-54.0%</b>	-35.0%	<b>-54.0%</b>	50.9%	<b>45.5%</b>
EPS	118.3	176.7	105.7	<b>81.3</b>	114.9	<b>81.3</b>	173.4	<b>118.3</b>
配当	30.00	33.75			33.75	<b>34.00</b>	33.75	<b>34.00</b>
PER (倍)	40.4	27.0	45.2	<b>58.8</b>	41.6	<b>58.8</b>	27.5	<b>40.4</b>

株価 4,777 円(2023/11/21)

発行済み株数 738,129 千株

時価総額 3,526,042 百万円(2023/11/21)

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。

注3：2023年10月1日付けで1対4の株式分割を行った。表中の配当額は分割にあわせて遡及修正している。

## スーパー・マイクロ・コンピューターの業績

	2023年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年6月期 1Q	2Q会社予想	2Q楽天証券 予想
売上高	1,852	1,803	1,283	2,185	<b>2,120</b>	<b>2,800</b>	<b>2,800</b>
前年比	79.3%	53.8%	-5.3%	33.6%	<b>14.5%</b>	<b>55.3%</b>	<b>55.3%</b>
営業利益	220	215	99	227	<b>173</b>		<b>270</b>
営業利益率	11.9%	11.9%	7.7%	10.4%	<b>8.2%</b>		<b>9.6%</b>
前年比	658.6%	321.6%	10.0%	37.6%	<b>-21.4%</b>		<b>25.6%</b>
当期純利益	184	176	86	194	<b>157</b>	<b>230</b>	<b>230</b>
前年比	636.0%	319.0%	11.7%	37.6%	<b>-14.7%</b>	<b>30.7%</b>	<b>30.7%</b>

単位：百万ドル、ドル、%、倍

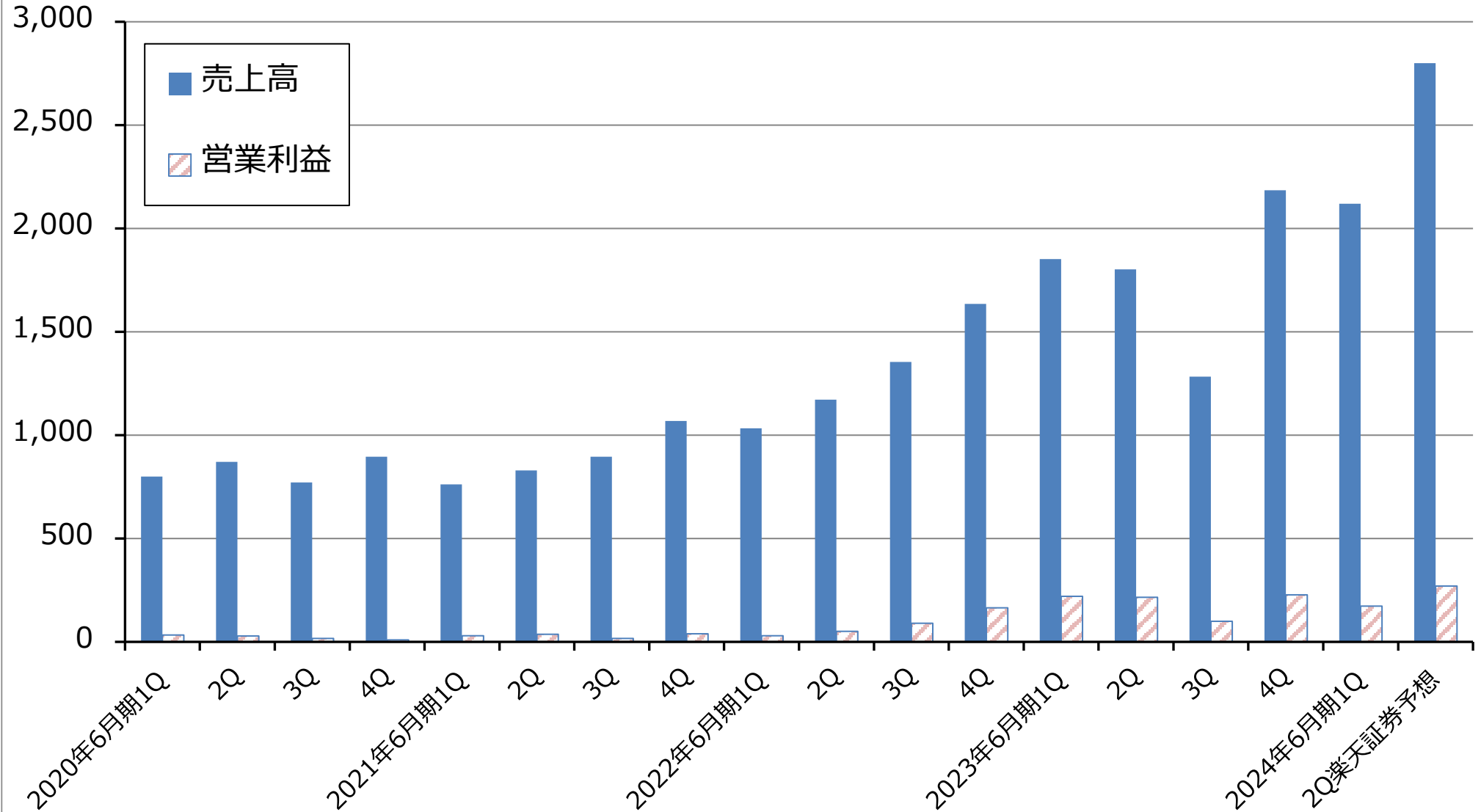
出所：会社資料より楽天証券作成。

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・コンピューターの四半期業績

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



## スーパー・マイクロ・コンピューターの業績

	2022年6月期	2023年6月期	2024年6月期 会社予想 (前回)	2024年6月期 会社予想 (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)	2025年6月期 楽天証券予想 (前回)	2025年6月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	5,196	7,123	10,000	<b>10,500</b>	10,500	<b>11,000</b>	15,000	<b>16,000</b>
前年比	46.1%	37.1%	40.4%	<b>47.4%</b>	47.4%	<b>54.4%</b>	42.9%	<b>45.5%</b>
営業利益	335	761			1,300	<b>1,100</b>	2,100	<b>1,800</b>
営業利益率	6.4%	10.7%			12.4%	<b>10.0%</b>	14.0%	<b>11.3%</b>
前年比	170.2%	127.2%			70.8%	<b>44.5%</b>	61.5%	<b>63.6%</b>
当期純利益	285	640			1,090	<b>930</b>	1,760	<b>1,520</b>
前年比	154.5%	124.6%			70.3%	<b>45.3%</b>	61.5%	<b>63.4%</b>
EPS	4.98	11.19			19.06	<b>16.26</b>	30.78	<b>26.58</b>
配当	0.00	0.00			0.00	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>
PER	58.2	25.9			15.2	<b>17.8</b>	9.4	<b>10.9</b>

株価 (NASDAQ) 289.85 米ドル (2023年11月21日)

時価総額 15,389 百万ドル (2023年11月21日)

発行済株数 57.185 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 53.093 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。

注3：会社予想は予想レンジの平均値。



## マイクロソフトの業績

	2023年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年6月期 1Q	2Q会社予想
売上高	50,122	52,747	52,857	56,189	<b>56,517</b>	<b>60,900</b>
前年比	10.6%	2.0%	7.1%	8.3%	<b>12.8%</b>	<b>15.5%</b>
営業利益	21,518	20,399	22,352	24,254	<b>26,895</b>	<b>25,850</b>
営業利益率	42.9%	38.7%	42.3%	43.2%	<b>47.6%</b>	<b>42.4%</b>
前年比	6.3%	-8.3%	9.8%	18.1%	<b>25.0%</b>	<b>26.7%</b>
当期純利益	17,556	16,425	18,299	20,081	<b>22,291</b>	<b>20,410</b>
前年比	-14.4%	-12.5%	9.4%	20.0%	<b>27.0%</b>	<b>24.3%</b>

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平均値。

## マイクロソフト：セグメント別業績（四半期）

	2023年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年6月期 1Q	2Q会社予想
<b>プロダクティビティ&amp;ビジネスプロセス</b>						
売上高	16,465	17,002	17,516	18,291	<b>18,592</b>	<b>18,950</b>
前年比	9.5%	6.7%	10.9%	10.2%	<b>12.9%</b>	<b>11.5%</b>
営業利益	8,323	8,175	8,639	9,052	<b>9,970</b>	
営業利益率	50.5%	48.1%	49.3%	49.5%	<b>53.6%</b>	
前年比	9.8%	6.3%	20.3%	25.1%	<b>19.8%</b>	
<b>インテリジェントクラウド</b>						
売上高	20,325	21,508	22,081	23,993	<b>24,259</b>	<b>25,250</b>
前年比	19.8%	17.4%	15.9%	14.7%	<b>19.4%</b>	<b>17.4%</b>
営業利益	8,978	8,904	9,476	10,526	<b>11,751</b>	
営業利益率	44.2%	41.4%	42.9%	43.9%	<b>48.4%</b>	
前年比	18.7%	8.6%	14.4%	21.3%	<b>30.9%</b>	
<b>パーソナルコンピューティング他</b>						
売上高	13,332	14,237	13,260	13,905	<b>13,666</b>	<b>16,700</b>
前年比	0.1%	-18.5%	-8.7%	-3.1%	<b>2.5%</b>	<b>17.3%</b>
営業利益	4,217	3,320	4,237	4,676	<b>5,174</b>	
営業利益率	31.6%	23.3%	32.0%	33.6%	<b>37.9%</b>	
前年比	-17.2%	-47.8%	-13.5%	1.2%	<b>22.7%</b>	

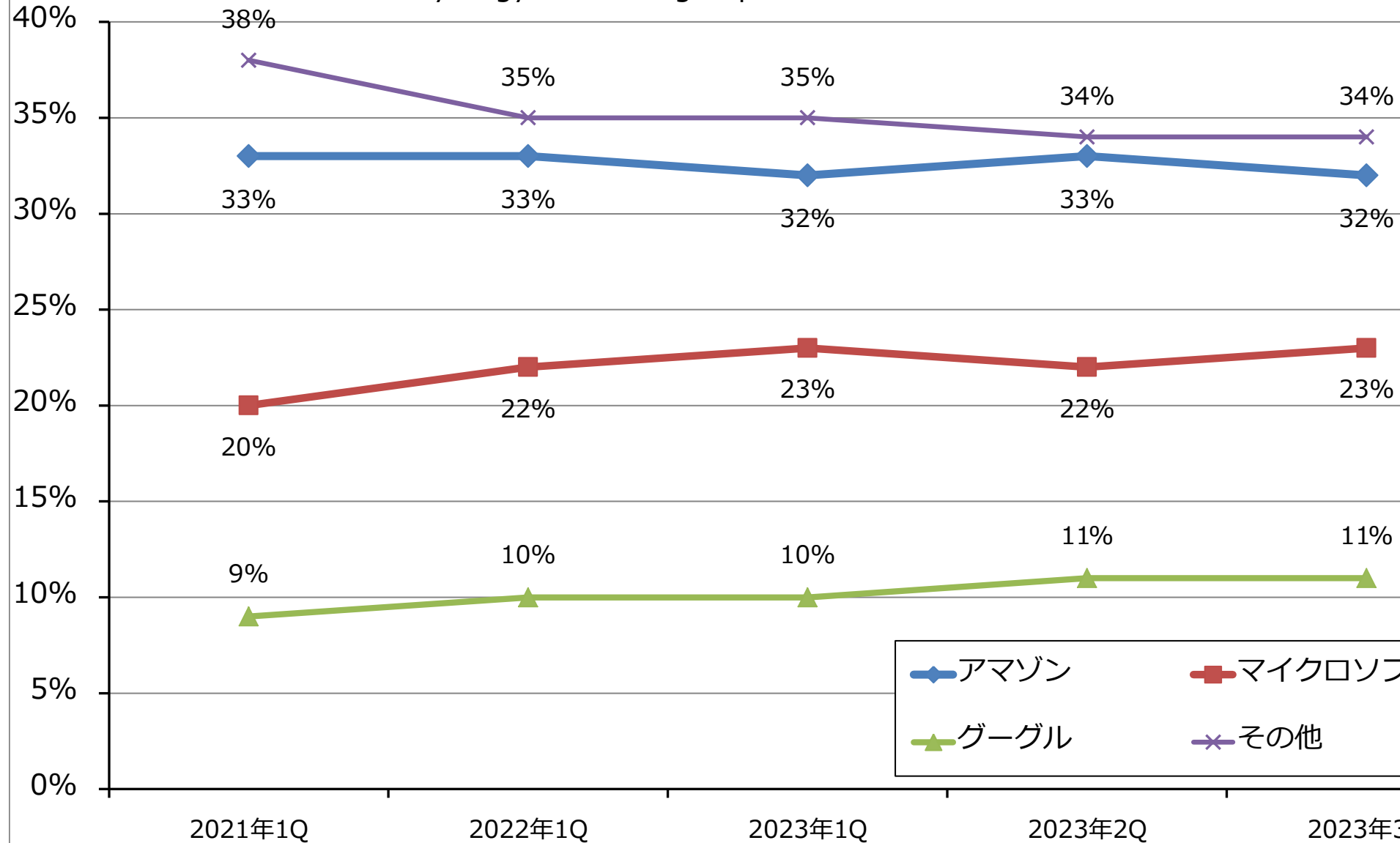
単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

注：会社予想は予想レンジの平均値。

# クラウド・インフラストラクチャー・サービス市場の世界シェア

(出所：Synergy Research groupプレスリリースより楽天証券作成)



## マイクロソフトの業績

	2022年6月期	2023年6月期	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)	2025年6月期 楽天証券予想 (前回)	2025年6月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	198,270	211,915	235,000	<b>244,000</b>	265,000	<b>276,000</b>
前年比	18.0%	6.9%	10.9%	<b>15.1%</b>	12.8%	<b>13.1%</b>
営業利益	83,383	88,523	99,000	<b>108,000</b>	117,000	<b>128,000</b>
営業利益率	42.1%	41.8%	42.1%	<b>44.3%</b>	44.2%	<b>46.4%</b>
前年比	19.3%	6.2%	11.8%	<b>22.0%</b>	18.2%	<b>18.5%</b>
当期純利益	72,738	72,361	80,700	<b>87,000</b>	95,400	<b>103,000</b>
前年比	18.7%	-0.5%	11.5%	<b>20.2%</b>	18.2%	<b>18.4%</b>
EPS	9.75	9.70	10.81	<b>11.66</b>	12.78	<b>13.80</b>
配当	2.48	2.72	3.00	<b>3.00</b>	3.00	<b>3.00</b>
PER	38.3	38.5	34.5	<b>32.0</b>	29.2	<b>27.0</b>

株価 373.07 ドル (2023年11月21日)

時価総額 2,771,537 百万ドル (2023年11月21日)

発行済株数 7,462 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 7,429 百万株 (完全希薄化前、Basic)

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。