

# 先取り★マーケットレビュー

## 今回のテーマ

# テック株の2023年1-3月期決算分析

2023年5月10日（水）

楽天証券経済研究所

チーフアナリスト

今中 能夫

## ●GAFAMのAI戦略に注目したい

✓オープンAI×マイクロソフトは、AIとITで最強の存在となるのか。

✓顧客を囲い込んでいるかどうか、AI戦略のポイント。

✓マイクロソフトを追いかける、メタ・プラットフォームズ

✓アップルのAI戦略は？

✓このまま何もしなければマイクロソフトに喰われるかもしれない、アルファベット、アマゾン・ドット・コム

## ●GAFAMのデータセンター投資に再度注目したい。

## ●今後の焦点

- ✓AMDによれば、今下期発売予定の大規模データセンター用GPU「MI300」（スペック上はエヌビディアのH100と同等の性能）に対する顧客の関心が高い。
- ✓スーパー・マイクロ・コンピューターによれば、インテルのサファイア・ラピッズ、AMDのGenoa、エヌビディアのH100を搭載した新型サーバーの需要が強い。
- ✓エヌビディアのデータセンター向け新型GPU「H100」はどの程度売れているのか。

## マイクロソフトの業績：四半期

	2022年6月期1Q	2Q	3Q	4Q	2023年6月期1Q	2Q	3Q	4Q会社予想
売上高	45,317	51,728	49,360	51,865	50,122	52,747	<b>52,857</b>	<b>55,350</b>
前年比	22.0%	20.1%	18.4%	12.4%	10.6%	2.0%	<b>7.1%</b>	<b>6.7%</b>
営業利益	20,238	22,247	20,364	20,534	21,518	20,399	<b>22,352</b>	<b>23,300</b>
営業利益率	44.7%	43.0%	41.3%	39.6%	42.9%	38.7%	<b>42.3%</b>	<b>42.1%</b>
前年比	27.5%	24.3%	19.5%	7.5%	6.3%	-8.3%	<b>9.8%</b>	<b>13.5%</b>
当期純利益	20,505	18,765	16,728	16,740	17,556	16,425	<b>18,299</b>	<b>19,100</b>
前年比	47.6%	21.4%	8.2%	1.7%	-14.4%	-12.5%	<b>9.4%</b>	<b>14.1%</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平均値。

## マイクロソフト：セグメント別業績（四半期）

	2022年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q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	15,039	15,936	15,789	16,600	16,465	17,002	<b>17,516</b>	<b>18,050</b>
前年比	22.1%	19.3%	16.5%	13.0%	9.5%	6.7%	<b>10.9%</b>	<b>8.7%</b>
営業利益	7,581	7,688	7,184	7,234	8,323	8,175	<b>8,639</b>	
営業利益率	50.4%	48.2%	45.5%	43.6%	50.5%	48.1%	49.3%	
前年比	32.9%	24.4%	19.2%	12.4%	9.8%	6.3%	20.3%	
<b>インテリジェントクラウド</b>								
売上高	16,964	18,327	19,051	20,909	20,325	21,508	<b>22,081</b>	<b>23,750</b>
前年比	30.6%	25.5%	26.0%	20.3%	19.8%	17.4%	<b>15.9%</b>	<b>13.6%</b>
営業利益	7,562	8,197	8,281	8,681	8,978	8,904	<b>9,476</b>	
営業利益率	44.6%	44.7%	43.5%	41.5%	44.2%	41.4%	42.9%	
前年比	39.5%	26.3%	28.9%	11.5%	18.7%	8.6%	14.4%	
<b>パーソナルコンピューティング他</b>								
売上高	13,314	17,465	14,520	14,356	13,332	14,237	<b>13,260</b>	<b>13,550</b>
前年比	12.4%	15.5%	11.4%	1.9%	0.1%	-18.5%	<b>-8.7%</b>	<b>-5.6%</b>
営業利益	5,095	6,362	4,899	4,619	4,217	3,320	<b>4,237</b>	
営業利益率	38.3%	36.4%	33.7%	32.2%	31.6%	23.3%	32.0%	
前年比	7.3%	21.8%	6.6%	-5.2%	-17.2%	-47.8%	-13.5%	

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。

## マイクロソフトの業績

	2020年6月期	2021年6月期	2022年6月期	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	143,015	168,088	198,270	<b>211,100</b>	204,000	<b>211,100</b>	230,000	<b>235,000</b>
前年比	13.6%	17.5%	18.0%	<b>6.5%</b>	2.9%	<b>6.5%</b>	12.7%	<b>11.3%</b>
営業利益	52,959	69,916	83,383	<b>87,600</b>	82,500	<b>87,600</b>	100,000	<b>103,000</b>
営業利益率	37.0%	41.6%	42.1%	<b>41.5%</b>	40.4%	<b>41.5%</b>	43.5%	<b>43.8%</b>
前年比	23.3%	32.0%	19.3%	<b>5.1%</b>	-1.1%	<b>5.1%</b>	21.2%	<b>17.6%</b>
当期純利益	44,281	61,271	72,738	<b>71,400</b>	66,800	<b>71,400</b>	81,000	<b>84,000</b>
前年比	12.8%	38.4%	18.7%	<b>-1.8%</b>	-8.2%	<b>-1.8%</b>	21.3%	<b>17.6%</b>
EPS	5.93	8.21	9.75	<b>9.57</b>	8.95	<b>9.57</b>	10.85	<b>11.25</b>
配当	2.04	2.24	2.48		2.72	<b>2.72</b>	3.00	<b>3.00</b>
PER	51.7	37.4	31.5	<b>32.1</b>	34.3	<b>32.1</b>	28.3	<b>27.3</b>

株価 307.00 ドル (2023年5月9日)

時価総額 2,284,387 百万ドル (2023年5月9日)

発行済株数 7,464 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 7,441 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平均値。

## メタ・プラットフォームズの業績：四半期

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q	2Q会社予想
売上高	27,908	28,822	27,714	32,165	<b>28,645</b>	<b>30,750</b>
前年比	6.6%	-0.9%	-4.5%	-4.5%	<b>2.6%</b>	<b>6.7%</b>
営業利益	8,524	8,358	5,664	6,399	<b>7,227</b>	
営業利益率	30.5%	29.0%	20.4%	19.9%	<b>25.2%</b>	
前年比	-25.1%	-32.4%	-45.7%	-49.2%	<b>-15.2%</b>	
当期純利益	7,465	6,687	4,395	4,652	<b>5,709</b>	
前年比	-21.4%	-35.7%	-52.2%	-54.8%	<b>-23.5%</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。

## メタ・プラットフォームズのセグメント別業績（四半期）

	2021年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q
広告売上高	25,439	28,580	28,276	32,639	26,998	28,152	27,237	31,254	<b>28,101</b>
前年比					6.1%	-1.5%	-3.7%	-4.2%	<b>4.1%</b>
その他収入	198	192	176	155	215	218	192	184	<b>205</b>
前年比					8.6%	13.5%	9.1%	18.7%	<b>-4.7%</b>
ファミリー・オブ・アプス売上高計	25,637	28,772	28,452	32,794	27,213	28,370	27,429	31,438	<b>28,306</b>
前年比					6.1%	-1.4%	-3.6%	-4.1%	<b>4.0%</b>
ファミリー・オブ・アプス営業利益	13,205	14,799	13,054	15,889	11,484	11,164	9,336	10,678	<b>11,219</b>
同営業利益率	51.5%	51.4%	45.9%	48.5%	42.2%	39.4%	34.0%	34.0%	<b>39.6%</b>
前年比					-13.0%	-24.6%	-28.5%	-32.8%	<b>-2.3%</b>
リアリティ・ラブス売上高	534	305	558	877	695	452	285	727	<b>339</b>
前年比					30.1%	48.2%	-48.9%	-17.1%	<b>-51.2%</b>
リアリティ・ラブス営業利益	<b>-1,827</b>	<b>-2,432</b>	<b>-2,631</b>	<b>-3,304</b>	<b>-2,960</b>	<b>-2,806</b>	<b>-3,672</b>	<b>-4,279</b>	<b>-3,992</b>
同営業利益率					62.0%	15.4%	39.6%	29.5%	<b>34.9%</b>
前年比									
合計									
売上高	26,171	29,077	29,010	33,671	27,908	28,822	27,714	32,165	<b>28,645</b>
前年比					6.6%	-0.9%	-4.5%	-4.5%	<b>2.6%</b>
営業利益	11,378	12,367	10,423	12,585	8,524	8,358	5,664	6,399	<b>7,227</b>
同営業利益率	43.5%	42.5%	35.9%	37.4%	30.5%	29.0%	20.4%	19.9%	<b>25.2%</b>
前年比					-25.1%	-32.4%	-45.7%	-49.2%	<b>-15.2%</b>

単位：100万ドル

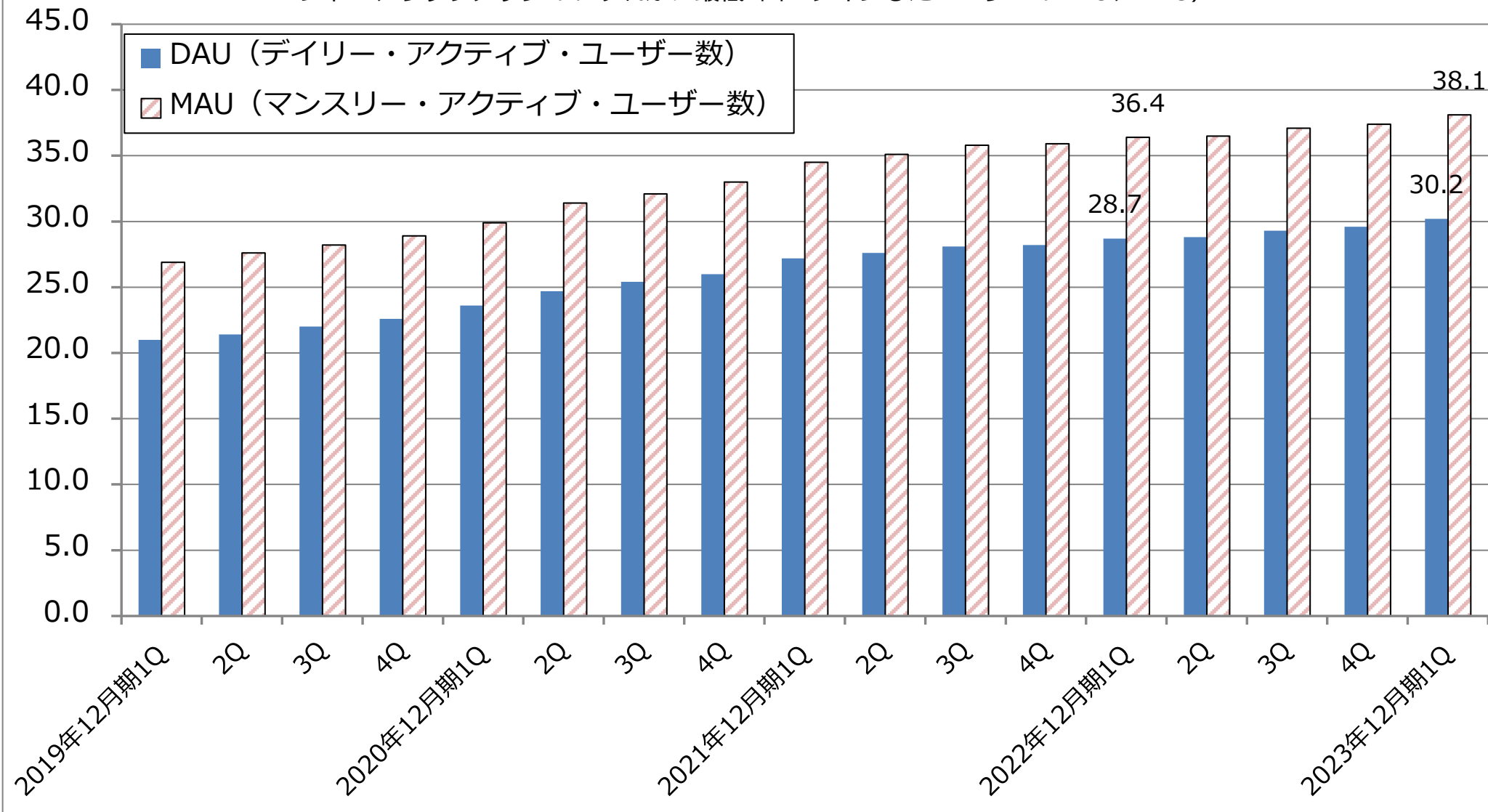
出所：会社資料より楽天証券作成



# メタ・プラットフォームズ：アプリ・ファミリーのDAU、MAU

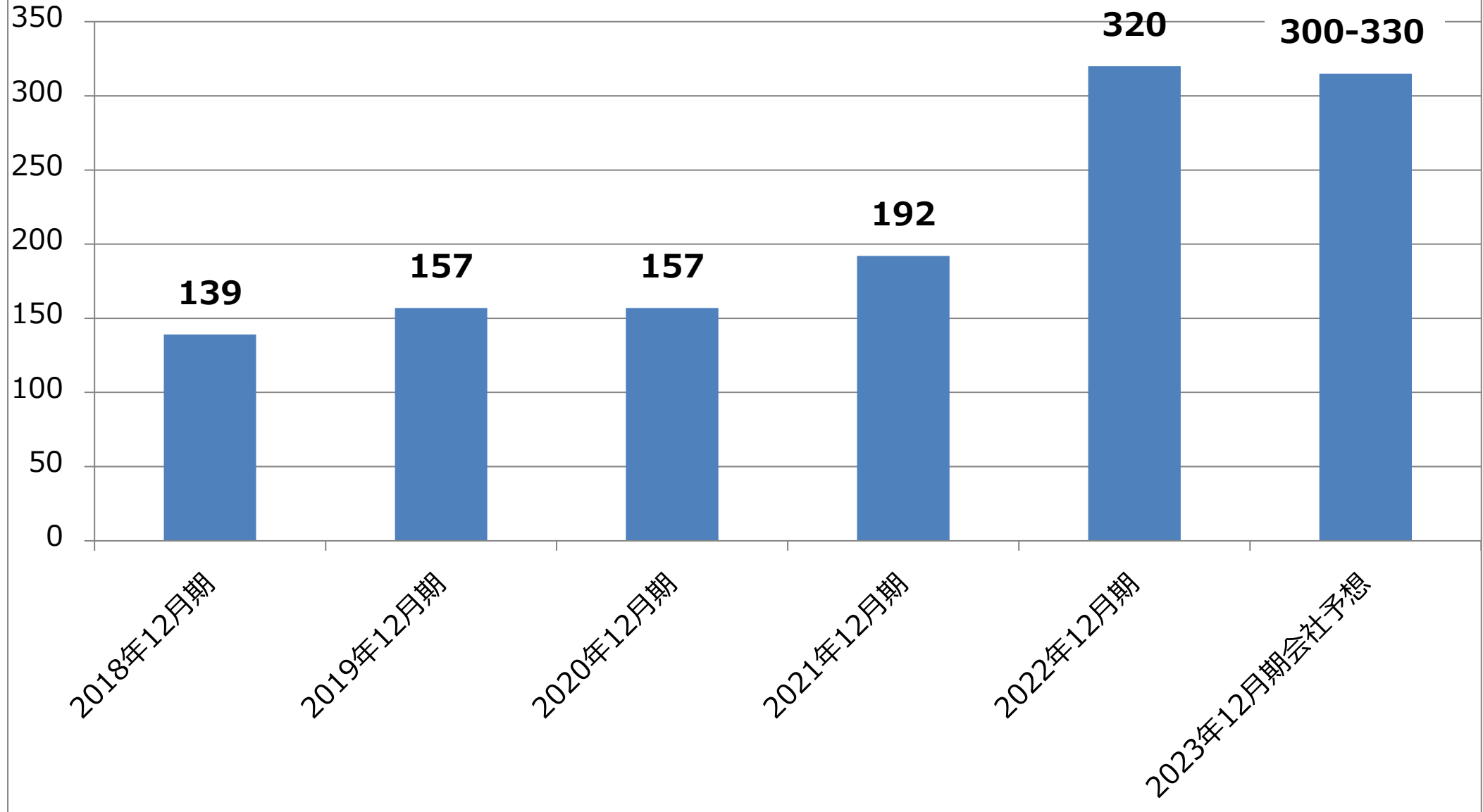
(単位：億人、出所：会社資料より楽天証券作成、注：フェイスブック、インスタグラム、メッセン

ジャー、ワッツアップのいずれかに最低1回ログインしたユーザーのDAU、MAU)



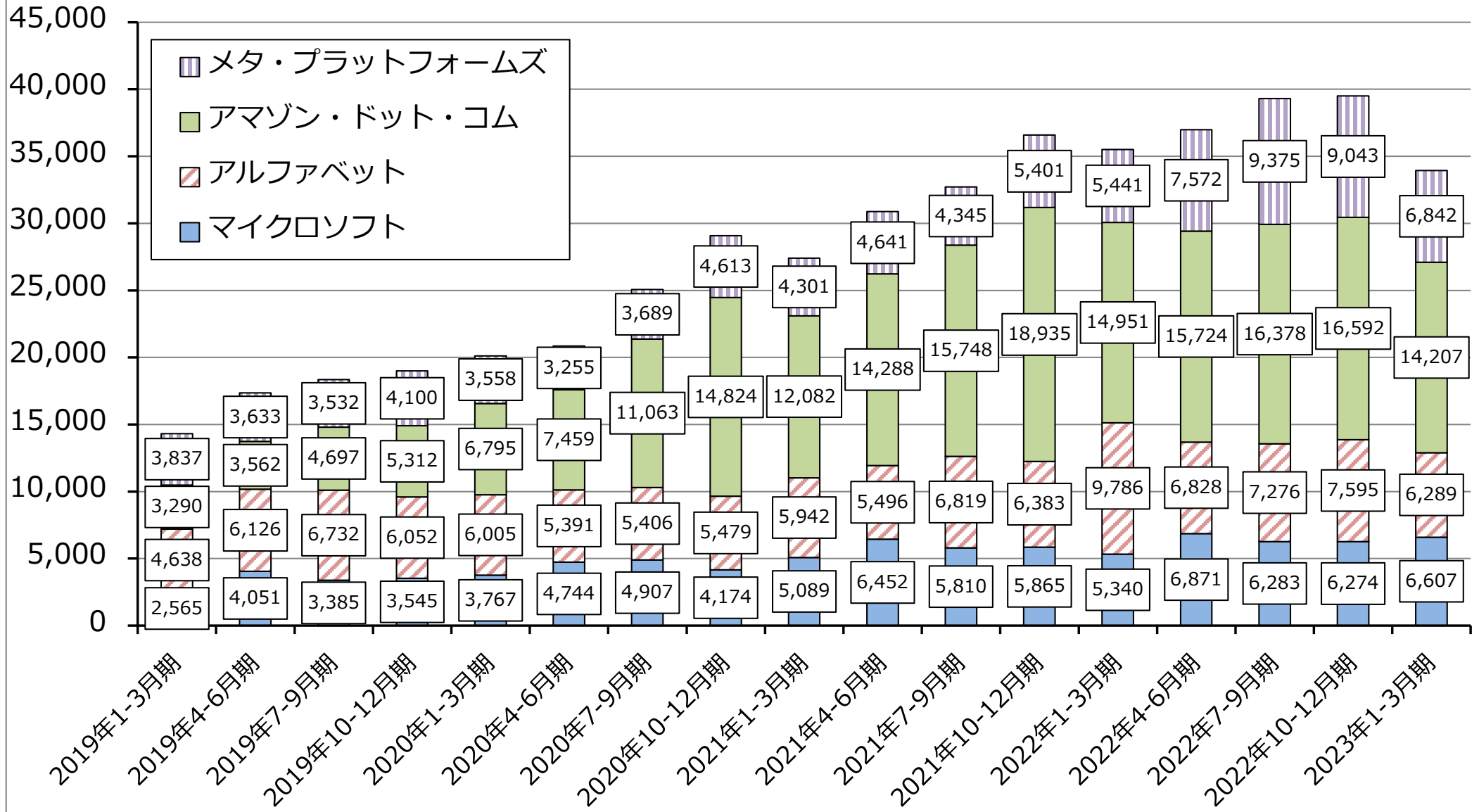
# メタ・プラットフォームズ（旧フェイスブック）の年間設備投資

（単位：億ドル、出所：会社資料より楽天証券作成）



# 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)



## メタ・プラットフォームズの業績

	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	85,965	117,929	116,609	<b>122,000</b>	<b>141,000</b>
前年比	21.6%	37.2%	-1.1%	<b>4.6%</b>	<b>15.6%</b>
営業利益	32,671	46,753	28,944	<b>33,000</b>	<b>43,000</b>
営業利益率	38.0%	39.6%	24.8%	<b>27.0%</b>	<b>30.5%</b>
前年比	36.2%	43.1%	-38.1%	<b>14.0%</b>	<b>30.3%</b>
当期純利益	29,146	39,370	23,200	<b>26,400</b>	<b>34,400</b>
前年比	57.7%	35.1%	-41.1%	<b>13.8%</b>	<b>30.3%</b>
EPS	11.23	15.17	8.94	<b>10.17</b>	<b>13.25</b>
配当	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
PER	20.8	15.4	26.1	<b>22.9</b>	<b>17.6</b>

株価 233.37 ドル (2023年5月9日)

時価総額 603,728 百万ドル (2023年5月9日)

発行済株数 2,596 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 2,587 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平均値。

## アップルの業績：四半期

	2022年9月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年9月期 1Q	2Q
売上高	123,945	97,278	82,959	90,146	117,154	<b>94,836</b>
前年比	11.2%	8.6%	1.9%	8.1%	-5.5%	<b>-2.5%</b>
営業利益	41,488	29,979	23,076	24,894	36,016	<b>28,318</b>
営業利益率	33.5%	30.8%	27.8%	27.6%	30.7%	<b>29.9%</b>
前年比	23.7%	9.0%	-4.4%	4.7%	-13.2%	<b>-5.5%</b>
当期純利益	34,630	25,010	19,442	20,721	29,998	<b>24,160</b>
前年比	20.4%	5.8%	-10.6%	0.8%	-13.4%	<b>-3.4%</b>

単位：百万ドル、%、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。

## アップル：カテゴリー別売上高（四半期ベース）

実額	2022年9月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年9月期 1Q	2Q
iPhone	71,628	50,570	40,665	42,626	65,775	<b>51,334</b>
Mac	10,852	10,435	7,382	11,508	7,735	<b>7,168</b>
iPad	7,248	7,646	7,224	7,174	9,396	<b>6,670</b>
ウェアラブル・ホーム&アクセサリー	14,701	8,806	8,084	9,650	13,482	<b>8,757</b>
サービス	19,516	19,821	19,604	19,188	20,766	<b>20,907</b>
合計	123,945	97,278	82,959	90,146	117,154	<b>94,836</b>

前年比	2022年9月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年9月期 1Q	2Q
iPhone	9.2%	5.5%	2.8%	9.7%	-8.2%	<b>1.5%</b>
Mac	25.1%	14.6%	-10.4%	25.4%	-28.7%	<b>-31.3%</b>
iPad	-14.1%	-2.1%	-2.0%	-13.1%	29.6%	<b>-12.8%</b>
ウェアラブル・ホーム&アクセサリー	13.3%	12.4%	-7.9%	9.8%	-8.3%	<b>-0.6%</b>
サービス	23.8%	17.3%	12.1%	5.0%	6.4%	<b>5.5%</b>
合計	11.2%	8.6%	1.9%	8.1%	-5.5%	<b>-2.5%</b>

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

## 世界スマートフォン出荷台数：四半期ベース

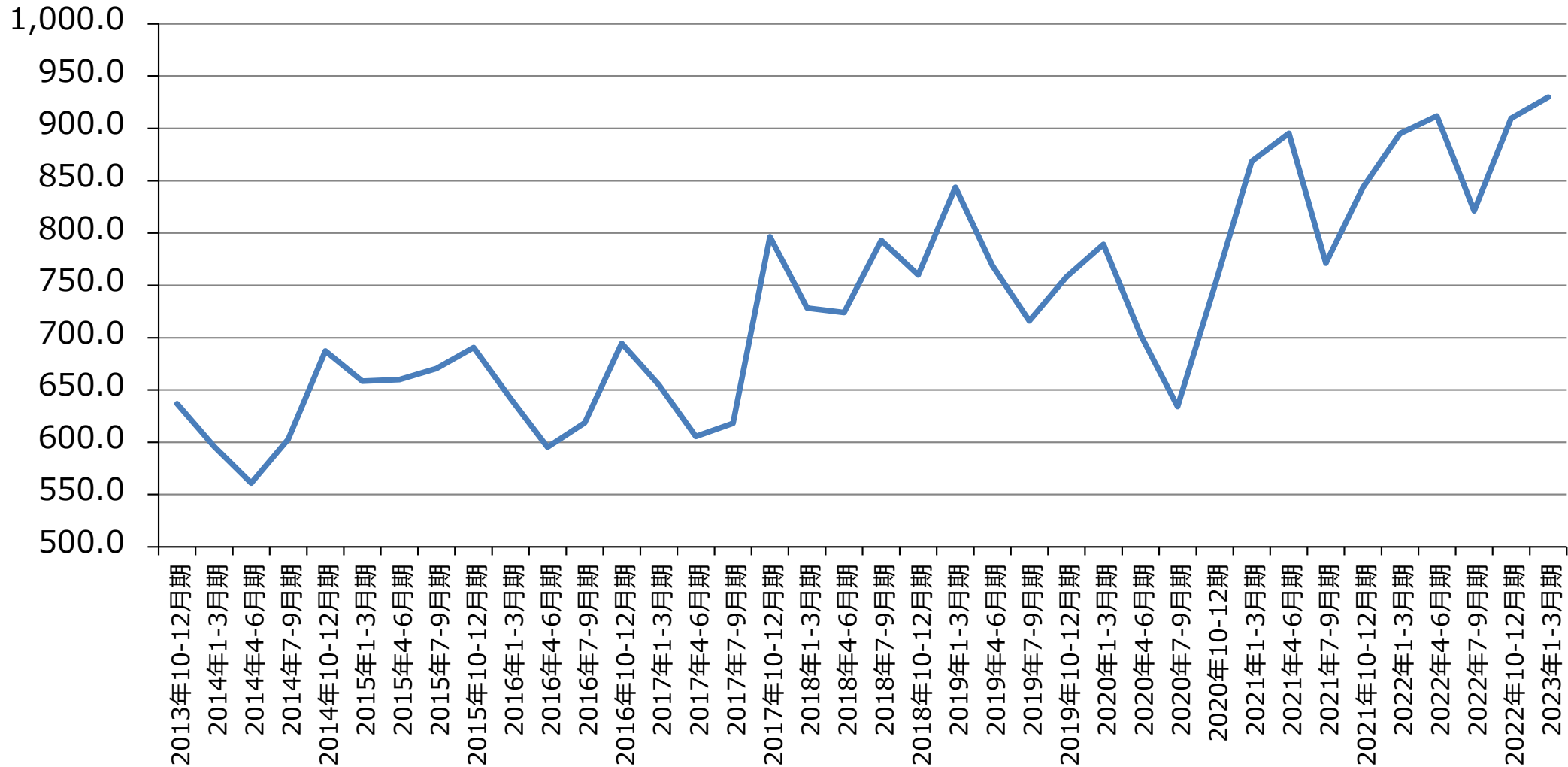
	出荷台数	前年比	うちiPhone	前年比	うちAndroid	前年比
2020年1-3月期	275.2	-11.9%	36.7	-0.3%	238.5	-13.4%
2020年4-6月期	276.6	-16.6%	37.6	11.2%	239.0	-19.7%
2020年7-9月期	354.9	-1.0%	41.7	-10.5%	313.2	0.4%
2020年10-12月期	374.3	1.2%	87.5	18.6%	286.8	-3.1%
2021年1-3月期	345.5	25.5%	55.2	50.4%	290.3	21.7%
2021年4-6月期	313.4	13.2%	44.4	17.6%	269.0	12.6%
2021年7-9月期	334.2	-6.7%	51.1	20.9%	283.1	-10.3%
2021年10-12月期	367.6	-3.2%	85.0	-3.0%	282.6	-3.2%
2022年1-3月期	314.1	-8.9%	56.5	2.2%	257.6	-11.0%
2022年4-6月期	286.0	-8.7%	44.6	0.5%	241.4	-10.3%
2022年7-9月期	301.9	-9.7%	51.9	1.6%	250.0	-11.7%
2022年10-12月期	300.3	-18.3%	72.3	-14.9%	228.0	-19.3%
2023年1-3月期	268.6	-14.5%	55.2	-2.3%	213.4	-17.2%

単位：100万台

出所：iDCプレスリリースより楽天証券作成

# iPhone平均出荷単価

(単位：ドル/台、出所：会社資料、IDCプレスリリースを元に楽天証券作成。注：2018年7-9月期までの販売台数は会社公表、販売金額にはその他サービスを含む。2018年10-12月期以降は、販売金額は会社公表でその他サービスを含まない。出荷台数はIDCプレスリリース)





### 世界のパソコン出荷台数

順位	会社名	2021年7-9月期	市場シェア	2022年7-9月期	市場シェア	増加率
1	レノボ	20,129	23.1%	16,880	22.7%	-16.1%
2	HP	17,603	20.2%	12,706	17.1%	-27.8%
3	デル	15,184	17.4%	11,963	16.1%	-21.2%
4	アップル	7,174	8.2%	10,060	13.5%	40.2%
5	ASUS	6,011	6.9%	5,540	7.5%	-7.8%
	その他	21,218	24.3%	17,103	23.0%	-19.4%
	合計	87,319	100.0%	74,252	100.0%	-15.0%

単位：1000台、四半期ベース

出所：iDCプレスリリースより楽天証券作成

### 世界のパソコン出荷台数

順位	会社名	2021年10-12月期	市場シェア	2022年10-12月期	市場シェア	増加率
1	レノボ	21,600	23.1%	15,500	23.1%	-28.2%
2	HP	18,600	19.9%	13,200	19.6%	-29.0%
3	デル	17,200	18.4%	10,800	16.1%	-37.2%
4	アップル	7,700	8.2%	7,500	11.2%	-2.6%
5	ASUS	6,100	6.5%	4,800	7.1%	-21.3%
	その他	22,300	23.9%	15,400	22.9%	-30.9%
	合計	93,500	100.0%	67,200	100.0%	-28.1%

単位：1000台、四半期ベース

出所：iDCプレスリリースより楽天証券作成

### 世界のパソコン出荷台数

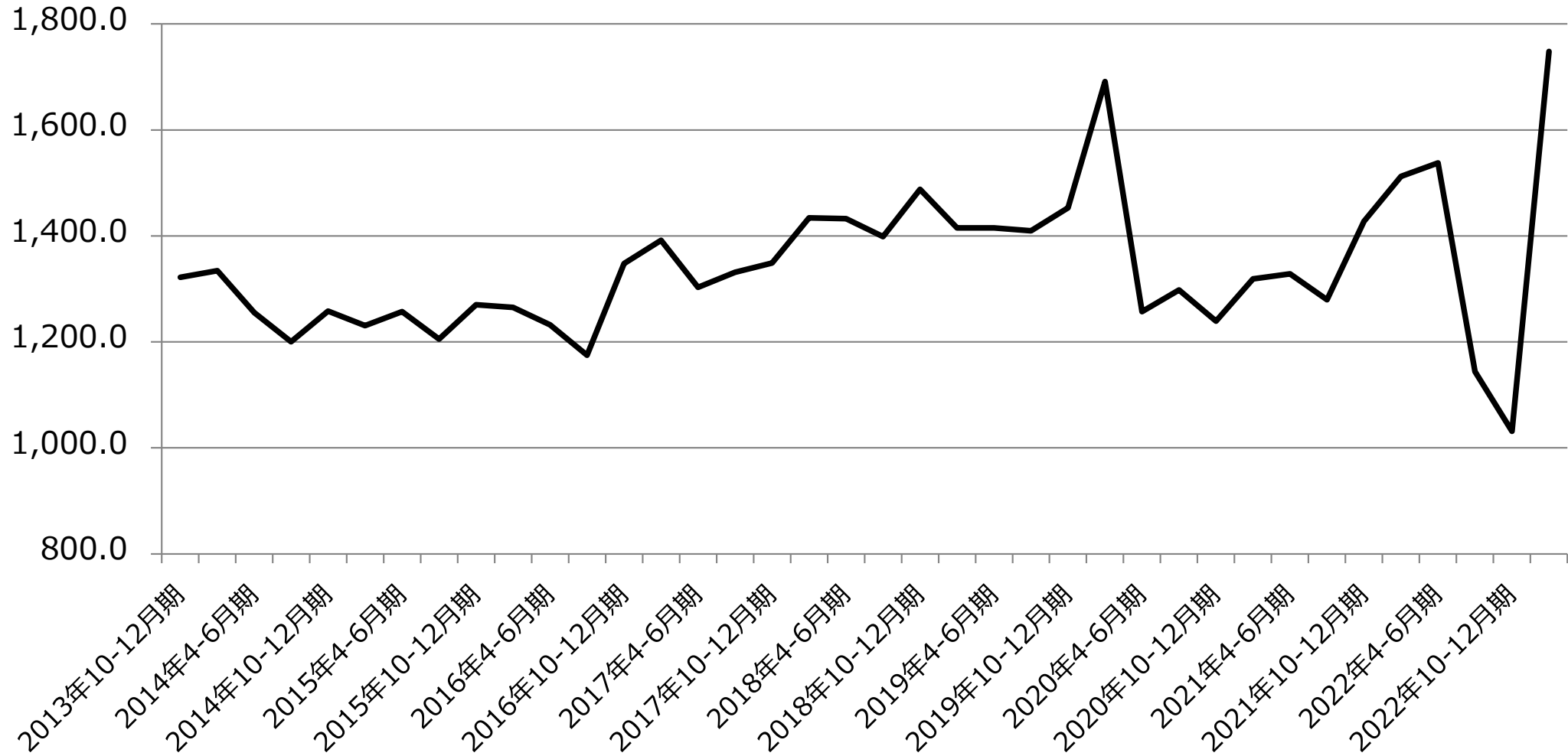
順位	会社名	2022年1-3月期	市場シェア	2023年1-3月期	市場シェア	増加率
1	レノボ	18,300	22.8%	12,700	22.3%	-30.6%
2	HP	15,800	19.7%	12,000	21.1%	-24.1%
3	デル	13,700	17.1%	9,500	16.7%	-30.7%
4	アップル	6,900	8.6%	4,100	7.2%	-40.6%
5	ASUS	5,600	7.0%	3,900	6.9%	-30.4%
	その他	19,900	24.8%	14,700	25.8%	-26.1%
	合計	80,200	100.0%	56,900	100.0%	-29.1%

単位：1000台、四半期ベース

出所：iDCプレスリリースより楽天証券作成

# Mac出荷単価

(単位：ドル/台、出所：会社資料、IDCプレスリリースを元に楽天証券作成。注：2018年7-9月期までの販売台数は会社公表、販売金額にはその他サービスを含む。2018年10-12月期以降は、販売金額は会社公表でその他サービスを含まない。出荷台数はIDCプレスリリース)



## アップルの業績

	2020年9月期	2021年9月期	2022年9月期	2023年9月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)	2024年9月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	274,515	365,817	394,328	<b>384,000</b>	<b>431,000</b>
前年比	5.5%	33.3%	7.8%	<b>-2.6%</b>	<b>12.2%</b>
営業利益	66,288	108,949	119,437	<b>112,000</b>	<b>134,000</b>
営業利益率	24.1%	29.8%	30.3%	<b>29.2%</b>	<b>31.1%</b>
前年比	3.7%	64.4%	9.6%	<b>-6.2%</b>	<b>19.6%</b>
当期純利益	57,411	94,680	99,803	<b>95,000</b>	<b>114,000</b>
前年比	3.9%	64.9%	5.4%	<b>-4.8%</b>	<b>20.0%</b>
EPS	3.62	5.97	6.30	<b>5.99</b>	<b>7.19</b>
配当	0.8075	0.8650	0.9200	<b>0.9500</b>	<b>1.0000</b>
PER	47.4	28.7	27.3	<b>28.7</b>	<b>23.9</b>

株価 171.77 ドル (2023年5月9日)

時価総額 2,711,759 百万ドル (2023年5月9日)

発行済株数 15,847 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 15,787 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。

## 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	4Q会社予想
売上高	1,033	1,172	1,355	1,635	1,852	1,803	<b>1,283</b>	<b>1,800</b>
前年比	35.6%	41.2%	51.2%	52.9%	79.3%	53.8%	<b>-5.3%</b>	<b>10.1%</b>
営業利益	29	51	90	165	220	215	<b>99</b>	<b>157</b>
営業利益率	2.8%	4.4%	6.6%	10.1%	11.9%	11.9%	<b>7.7%</b>	<b>8.7%</b>
前年比	-3.3%	37.8%	429.4%	323.1%	658.6%	321.6%	<b>10.0%</b>	<b>-4.8%</b>
当期純利益	25	42	77	141	184	176	<b>86</b>	<b>134</b>
前年比	-7.4%	50.0%	327.8%	261.5%	636.0%	319.0%	<b>11.7%</b>	<b>-5.0%</b>

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

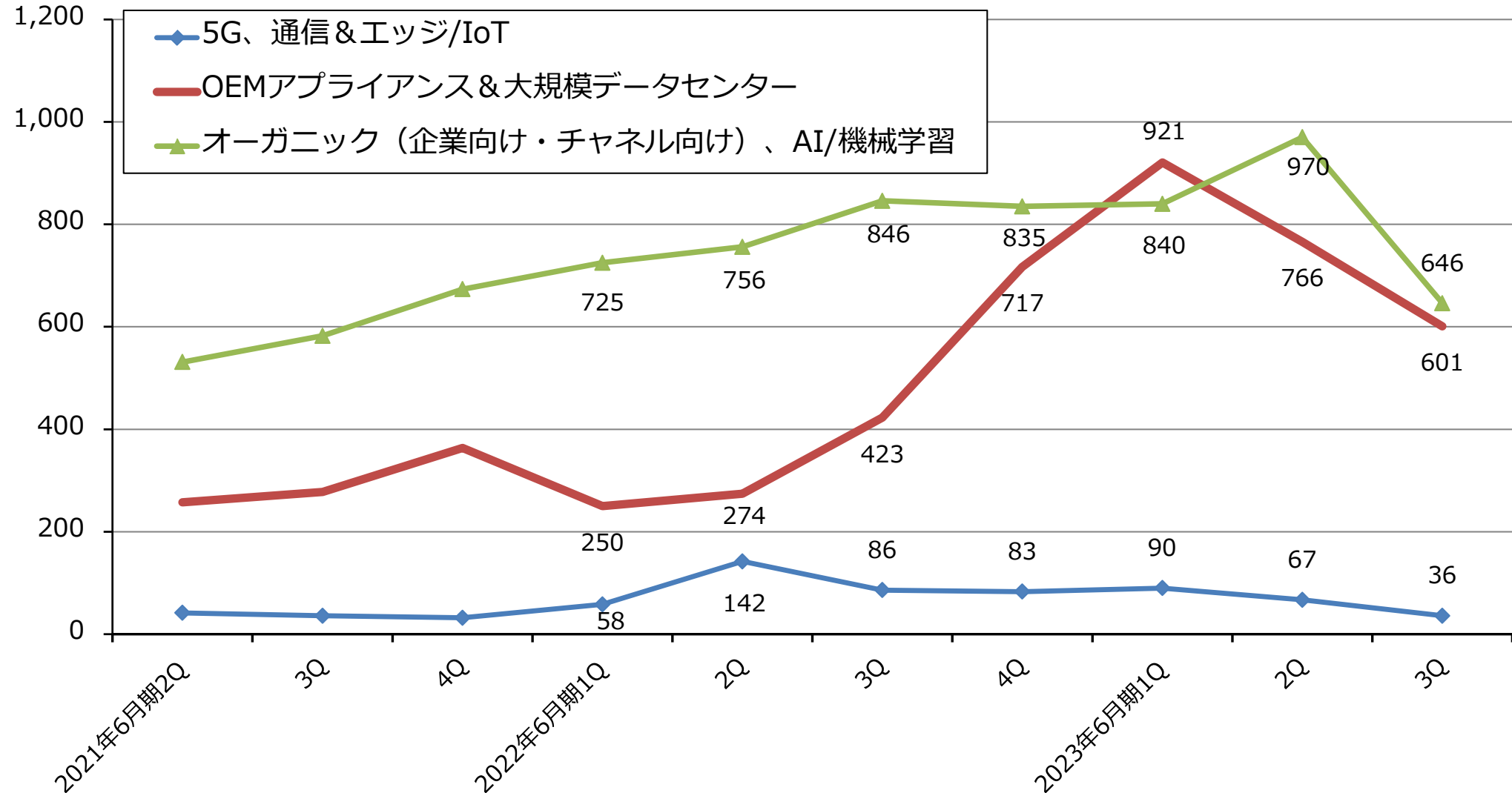
注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジの平均値。

# スーパー・マイクロ・コンピューター：市場別売上高

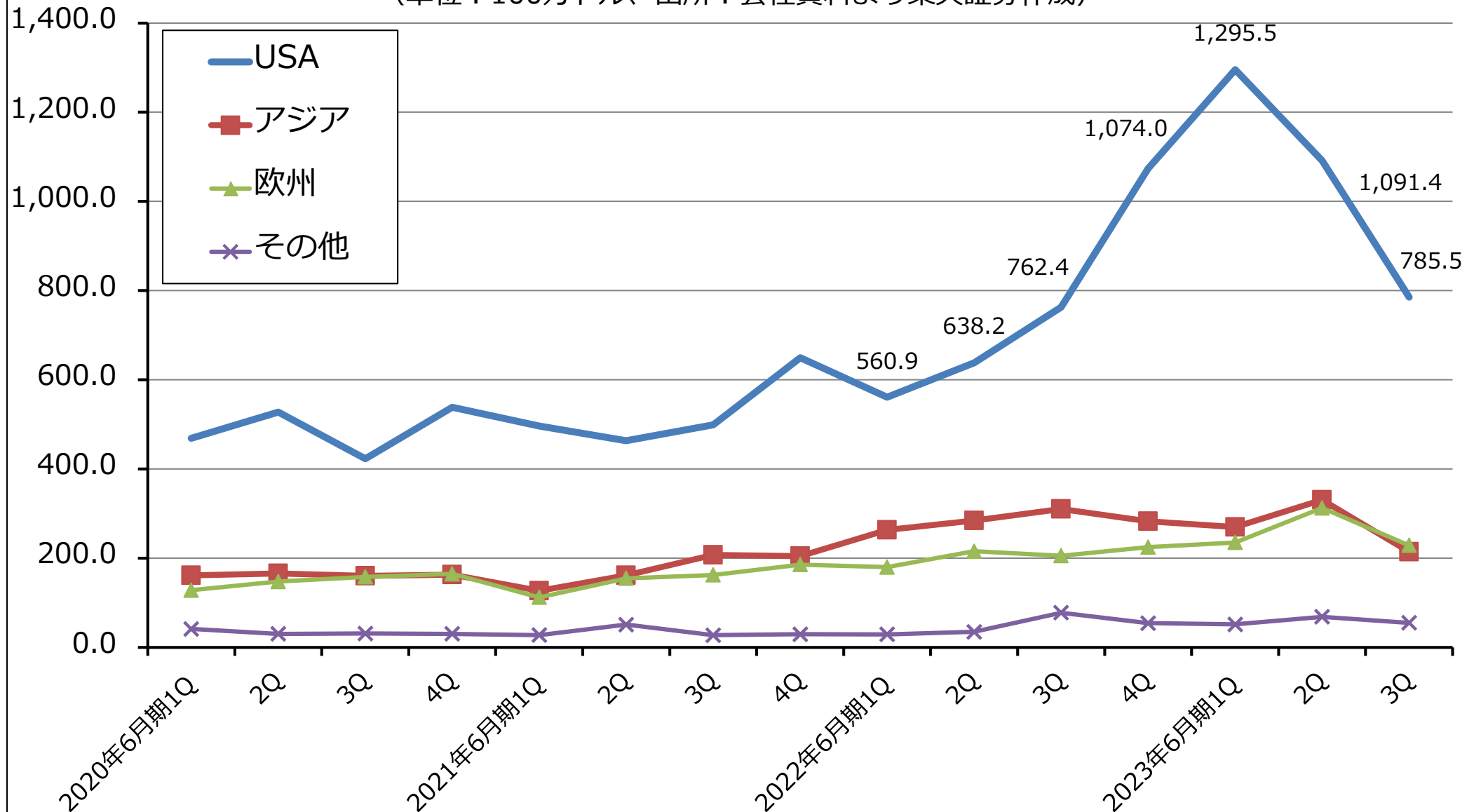
(単位：100万ドル、出所：2021年6月期4Qまでは会社開示の売上構成比より

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：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)



## 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、暫定値)	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、暫定値)
売上高	3,557	5,196	7,000	<b>6,700</b>	7,000	<b>6,700</b>	9,600	<b>9,000</b>
前年比	6.5%	46.1%	34.7%	<b>28.9%</b>	34.7%	<b>28.9%</b>	37.1%	<b>34.3%</b>
営業利益	124	335			691	<b>690</b>	1,100	<b>1,000</b>
営業利益率	3.5%	6.4%			9.9%	<b>10.3%</b>	11.5%	<b>11.1%</b>
前年比	44.2%	170.2%			106.3%	<b>106.0%</b>	59.2%	<b>44.9%</b>
当期純利益	112	285	556	<b>582</b>	556	<b>580</b>	880	<b>850</b>
前年比	33.3%	154.5%	95.1%	<b>104.2%</b>	95.1%	<b>103.5%</b>	58.3%	<b>46.6%</b>
EPS	1.99	5.07	9.89	<b>10.35</b>	9.89	<b>10.31</b>	15.65	<b>15.12</b>
配当	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>
PER	66.4	26.1	13.4	<b>12.8</b>	13.4	<b>12.8</b>	8.5	<b>8.7</b>

株価 (NASDAQ) 132.25 米ドル (2023年5月9日)

時価総額 7,046 百万ドル (2023年5月9日)

発行済株数 56.233 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 53.280 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。

## AMDの業績：四半期

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q	2Q会社予想
売上高	5,887	6,550	5,565	5,599	5,353	5,300
前年比	70.9%	70.1%	29.0%	16.0%	-9.1%	-19.1%
営業利益	951	526	-64	-149	-145	
営業利益率	16.2%	8.0%	-1.2%	-2.7%	-2.7%	
前年比	43.7%	-36.7%	赤転	赤転	赤転	
当期純利益	786	447	66	21	-139	
前年比	41.6%	-37.0%	-92.8%	-97.8%	#DIV/0!	

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
<b>データセンター</b>					
売上高	1,293	1,486	1,609	1,655	<b>1,295</b>
前年比	112.0%	82.8%	45.2%	42.3%	<b>0.2%</b>
営業利益	427	472	505	444	<b>148</b>
営業利益率	33.0%	31.8%	31.4%	26.8%	<b>11.4%</b>
前年比	288.2%	131.4%	64.0%	20.3%	<b>-65.3%</b>
<b>クライアント</b>					
売上高	2,124	2,152	1,022	903	<b>739</b>
前年比	29.7%	24.5%	-39.6%	-50.6%	<b>-65.2%</b>
営業利益	692	676	<b>-26</b>	<b>-152</b>	<b>-172</b>
営業利益率	32.6%	31.4%	-2.5%	-16.8%	<b>-23.3%</b>
前年比	30.6%	25.7%	赤転	赤転	<b>赤転</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
<b>ゲーミング</b>					
売上高	1,875	1,655	1,631	1,644	<b>1,757</b>
前年比	62.3%	31.9%	13.7%	-6.7%	<b>-6.3%</b>
営業利益	358	187	142	266	<b>314</b>
営業利益率	19.1%	11.3%	8.7%	16.2%	<b>17.9%</b>
前年比	195.9%	6.9%	-38.5%	-34.6%	<b>-12.3%</b>
<b>エンベデッド (組み込み)</b>					
売上高	595	1,257	1,303	1,397	<b>1,562</b>
前年比	1316.7%	2227.8%	1549.4%	1867.6%	<b>162.5%</b>
営業利益	277	641	635	699	<b>798</b>
営業利益率	46.6%	51.0%	48.7%	50.0%	<b>51.1%</b>
前年比	黒転	10583.3%	2660.9%	3783.3%	<b>188.1%</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>

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、暫定値)	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、暫定値)
売上高	9,763	16,434	<b>23,601</b>	25,100	<b>24,400</b>	31,300	<b>30,400</b>
前年比	45.0%	68.3%	<b>43.6%</b>	6.4%	<b>3.4%</b>	24.7%	<b>24.6%</b>
営業利益	1,369	3,648	<b>1,264</b>	2,000	<b>1,700</b>	5,100	<b>4,900</b>
営業利益率	14.0%	22.2%	<b>5.4%</b>	8.0%	<b>7.0%</b>	16.3%	<b>16.1%</b>
前年比	117.0%	166.5%	<b>-65.4%</b>	58.2%	<b>34.5%</b>	155.0%	<b>188.2%</b>
当期純利益	2,490	3,162	<b>1,320</b>	1,740	<b>1,480</b>	4,440	<b>4,270</b>
前年比	630.2%	27.0%	<b>-58.3%</b>	31.8%	<b>12.1%</b>	155.2%	<b>188.5%</b>
EPS	1.55	1.96	<b>0.82</b>	1.08	<b>0.92</b>	2.76	<b>2.65</b>
配当	0.00	0.00	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>
PER	61.5	48.4	<b>116.0</b>	88.0	<b>103.5</b>	34.5	<b>35.9</b>

株価 95.06 ドル (2023年5月9日)

時価総額 153,142 百万ドル (2023年5月9日)

発行済株数 1,611 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 1,611 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平均値。

## インテルの業績：四半期

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q	2Q会社予想
売上高	18,353	15,321	15,338	14,042	11,715	12,000
前年比	-6.7%	-22.0%	-20.1%	-31.6%	-36.2%	-21.7%
営業利益	4,341	-700	-175	-1,132	-1,468	
営業利益率	23.7%	-4.6%	-1.1%	-8.1%	-12.5%	
前年比	17.5%	赤転	赤転	赤転	赤転	
当期純利益	8,113	-454	1,019	-661	-2,758	-2,575
前年比	141.4%	赤転	-85.1%	赤転	赤転	赤字

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。

## インテルのセグメント別業績（四半期）

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q
<b>クライアント・コンピューティング</b>					
デスクトップ	2,641	2,289	3,222	2,509	<b>1,879</b>
前年比	-4.7%	-18.0%	3.3%	-33.2%	<b>-28.9%</b>
ノートブック	5,959	4,751	4,410	3,663	<b>3,407</b>
前年比	-14.3%	-29.4%	-25.8%	-36.9%	<b>-42.8%</b>
その他	722	625	492	453	<b>481</b>
前年比	-27.6%	-14.0%	-32.1%	-38.6%	<b>-33.4%</b>
売上高	9,322	7,678	8,129	6,644	<b>5,767</b>
前年比	-13.1%	-25.1%	-16.9%	-35.5%	<b>-38.1%</b>
営業利益	2,722	876	1,447	524	<b>520</b>
同営業利益率	29.2%	11.4%	17.8%	7.9%	<b>9.0%</b>
前年比	-36.5%	-78.3%	-59.7%	-86.2%	<b>-80.9%</b>
<b>データセンター&amp;AI</b>					
売上高	6,074	4,696	4,255	4,420	<b>3,718</b>
前年比	23.0%	-15.3%	-26.4%	-31.2%	<b>-38.8%</b>
営業利益	1,393	<b>-80</b>	<b>-137</b>	126	<b>-518</b>
同営業利益率	22.9%	-1.7%	-3.2%	2.9%	<b>-13.9%</b>
前年比	-18.3%	-103.8%	-106.0%	-94.6%	<b>-137.2%</b>
<b>ネットワーク&amp;エッジ</b>					
売上高	2,139	2,210	2,133	1,927	<b>1,489</b>
前年比	18.9%	5.0%	7.4%	-7.6%	<b>-30.4%</b>
営業利益	416	294	197	126	<b>-300</b>
同営業利益率	19.4%	13.3%	9.2%	6.5%	<b>-20.1%</b>
前年比	71.2%	-51.4%	-61.4%	-64.2%	<b>-172.1%</b>

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

## インテルのセグメント別業績（四半期）

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q
<b>モバイルアイ</b>					
売上高	394	460	450	565	<b>458</b>
前年比	4.5%	40.7%	38.0%	58.7%	<b>16.2%</b>
営業利益	148	190	142	210	<b>123</b>
同営業利益率	37.6%	41.3%	31.6%	37.2%	<b>26.9%</b>
前年比	-13.5%	42.9%	11.8%	70.7%	<b>-16.9%</b>
<b>インテル・ファウンドリ・サービス</b>					
売上高	156	57	78	178	<b>118</b>
前年比	51.5%	-78.4%	-55.2%	-27.3%	<b>-24.4%</b>
営業利益	<b>-23</b>	<b>-134</b>	<b>-90</b>	<b>-34</b>	<b>-140</b>
同営業利益率	-14.7%	-235.1%	-115.4%	-19.1%	<b>-118.6%</b>
前年比	赤字	赤転	赤字	赤転	<b>赤転</b>
:					
<b>その他</b>					
売上高	268	220	293	308	<b>165</b>
前年比	-84.5%	-80.5%	-74.1%	-70.2%	<b>-38.4%</b>
営業利益	<b>-315</b>	<b>-1,846</b>	<b>-1,732</b>	<b>-2,084</b>	<b>-1,153</b>
同営業利益率					
前年比	赤字	赤字	赤字	赤字	<b>赤字</b>

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

## インテルの半導体製造プロセスの名称

以前の名称	新しい名称
10nm SuperFin	10nm SuperFin
10nm Enhanced SuperFin	Intel 7
7nm	Intel 4
7nm++	Intel 3
5nm	Intel 20A
5nm++	Intel 18A

出所：会社資料、報道資料等より楽天証券作成

## インテルの業績

	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、暫定値)	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、暫定値)
売上高	77,867	79,024	63,054	55,000	<b>54,000</b>	65,000	<b>63,000</b>
前年比	8.2%	1.5%	-20.2%	-12.8%	<b>-14.4%</b>	18.2%	<b>16.7%</b>
営業利益	23,678	19,456	2,334	<b>-3,000</b>	<b>-3,000</b>	5,000	<b>3,000</b>
営業利益率	30.4%	24.6%	3.7%	-5.5%	<b>-5.6%</b>	7.7%	<b>4.8%</b>
前年比	7.5%	-17.8%	-88.0%	赤転	<b>赤転</b>	黒転	<b>黒転</b>
当期純利益	20,899	19,868	8,014	<b>-3,000</b>	<b>-7,000</b>	4,000	<b>2,000</b>
前年比	-0.7%	-4.9%	-59.7%	-137.4%	<b>赤転</b>	黒転	<b>黒転</b>
EPS	5.03	4.78	1.93	<b>-0.72</b>	<b>-1.69</b>	0.96	<b>0.48</b>
配当	1.3375	1.30	1.46	1.46	<b>0.50</b>	1.46	<b>0.50</b>
PER	6.0	6.3	15.6	<b>-41.7</b>	<b>-17.9</b>	31.3	<b>62.5</b>

株価 30.10 ドル (2023年5月9日)

時価総額 125,035 百万ドル (2023年5月9日)

発行済株数 4,154 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 4,154 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。

注3：会社予想は予想レンジの平均値。



## 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
売上高	97,116	90,874	112,077	116,834	135,943	138,863	137,993	<b>147,392</b>
前年比	45.5%	17.4%	43.6%	28.9%	40.0%	52.8%	23.1%	<b>26.2%</b>
営業利益	26,125	21,351	33,566	33,692	44,783	43,133	41,224	<b>38,547</b>
営業利益率	26.9%	23.5%	29.9%	28.8%	32.9%	31.1%	29.9%	<b>26.2%</b>
前年比	94.1%	22.2%	120.2%	37.2%	71.4%	102.0%	22.8%	<b>14.4%</b>
税引前利益	25,741	21,519	34,075	35,008	48,416	46,831	37,611	<b>38,412</b>
前年比	99.6%	31.0%	146.1%	32.4%	88.1%	117.6%	10.4%	<b>9.7%</b>
当期利益	19,344	15,902	25,647	26,408	36,396	34,765	28,645	<b>30,594</b>
前年比	83.4%	14.1%	113.2%	-20.6%	88.2%	118.6%	11.7%	<b>15.9%</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	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
<b>4Q</b>	<b>1,474</b>	<b>1,108</b>	<b>239</b>	<b>869</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

	2021年3月期	2022年3月期	2023年3月期	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、暫定値)	2025年3月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	312,789	416,901	<b>560,191</b>	<b>480,000</b>	650,000	<b>500,000</b>	<b>600,000</b>
前年比	13.4%	33.3%	<b>34.4%</b>	<b>-14.3%</b>	16.0%	<b>-10.7%</b>	<b>20.0%</b>
営業利益	70,726	114,734	<b>167,687</b>	<b>105,000</b>	210,000	<b>130,000</b>	<b>165,000</b>
営業利益率	22.6%	27.5%	<b>29.9%</b>	<b>21.9%</b>	32.3%	<b>26.0%</b>	<b>27.5%</b>
前年比	20.5%	62.2%	<b>46.2%</b>	<b>-37.4%</b>	25.2%	<b>-22.5%</b>	<b>26.9%</b>
税引前利益	69,618	116,343	<b>171,270</b>	<b>103,500</b>	214,000	<b>128,500</b>	<b>164,000</b>
前年比	18.9%	67.1%	<b>47.2%</b>	<b>-39.6%</b>	24.9%	<b>-25.0%</b>	<b>27.6%</b>
当期利益	69,787	87,301	<b>130,400</b>	<b>78,000</b>	160,000	<b>96,800</b>	<b>123,500</b>
前年比	30.4%	25.1%	<b>49.4%</b>	<b>-40.2%</b>	22.7%	<b>-25.8%</b>	<b>27.6%</b>
EPS	378.8	473.9	<b>707.9</b>	<b>423.4</b>	868.6	<b>525.5</b>	<b>670.4</b>
配当	118.0	120.0	<b>135.0</b>		170.0	<b>135.0</b>	<b>135.0</b>
PER (倍)	30.4	24.3	<b>16.2</b>	<b>27.2</b>	13.2	<b>21.9</b>	<b>17.2</b>
為替レート：円ドル	106.0	112.0	<b>134.0</b>	<b>130.0</b>	137.0	<b>135.0</b>	<b>135.0</b>
為替レート：円ユーロ	123.0	130.0	<b>140.0</b>	<b>140.0</b>	144.0	<b>148.0</b>	<b>148.0</b>

株価 11,500 円(2023/5/9)

発行済み株数 184,214 千株

時価総額 2,118,461 百万円(2023/5/9)

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。

## レーザーテックの業績：四半期

	2022年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q会社予想
売上高	9,110	27,819	16,636	36,813	25,723	29,377	<b>24,330</b>	<b>60,570</b>
前年比	-30.8%	45.9%	-15.6%	101.1%	182.4%	5.6%	<b>46.2%</b>	<b>64.5%</b>
営業利益	2,019	10,784	3,739	15,950	8,508	9,616	<b>9,348</b>	<b>14,528</b>
営業利益率	22.2%	38.8%	22.5%	43.3%	33.1%	32.7%	<b>38.4%</b>	<b>24.0%</b>
前年比	-55.4%	43.3%	-42.7%	113.0%	321.4%	-10.8%	<b>150.0%</b>	<b>-8.9%</b>
経常利益	2,144	10,978	4,157	16,303	9,238	8,870	<b>9,867</b>	<b>14,025</b>
前年比	-51.2%	47.7%	-41.8%	118.0%	330.9%	-19.2%	<b>137.4%</b>	<b>-14.0%</b>
当期純利益	1,567	8,168	3,265	11,850	6,731	6,851	<b>7,134</b>	<b>12,284</b>
前年比	-50.5%	57.2%	-36.2%	105.3%	329.5%	-16.1%	<b>118.5%</b>	<b>3.7%</b>

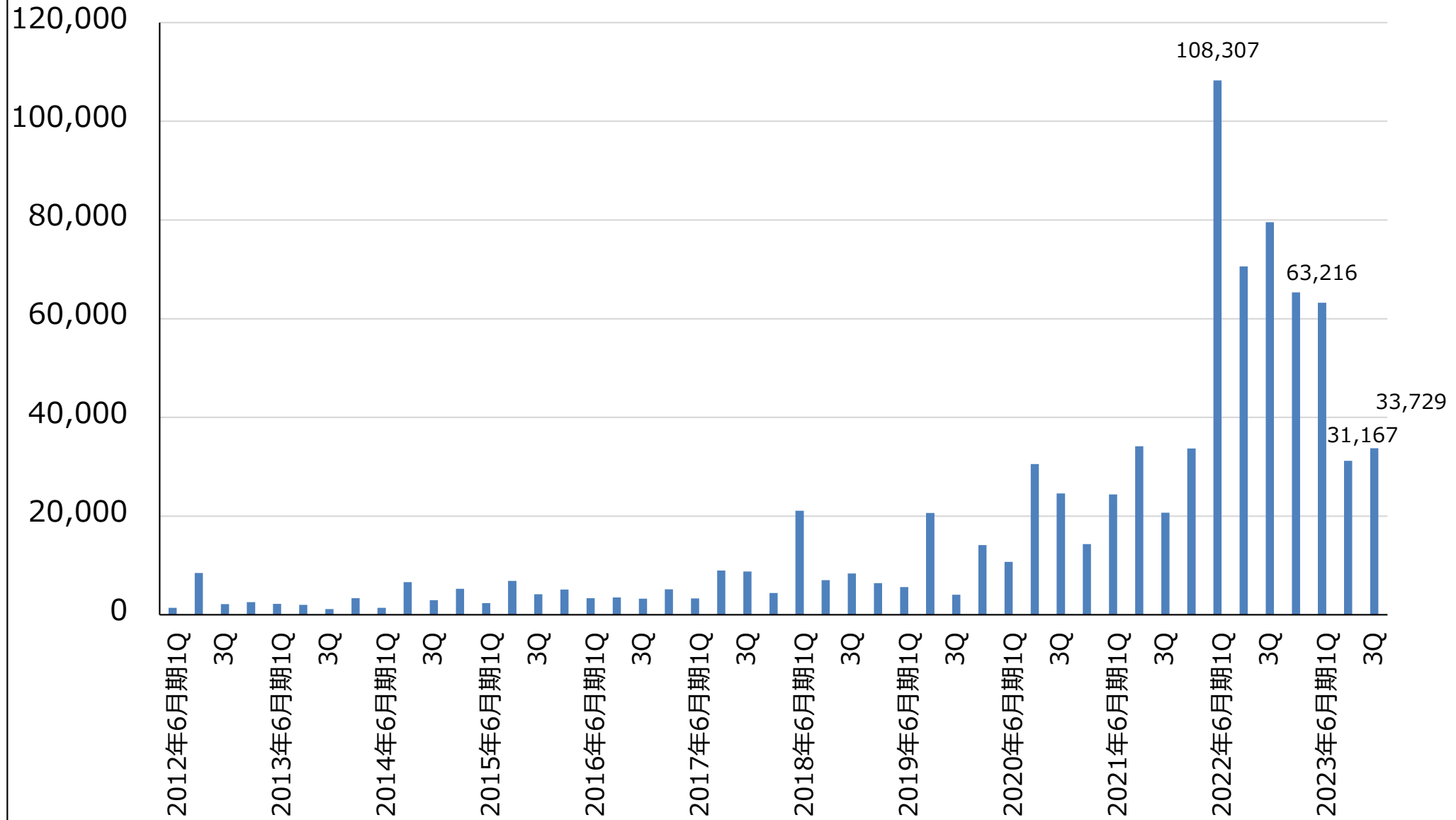
単位：百万円、円

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

	2021年6月期	2022年6月期	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、暫定値)	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、暫定値)
売上高	70,248	90,378	<b>140,000</b>	140,000	<b>140,000</b>	200,000	<b>200,000</b>
前年比	65.0%	28.7%	<b>54.9%</b>	54.9%	<b>54.9%</b>	42.9%	<b>42.9%</b>
営業利益	26,074	32,492	<b>42,000</b>	42,000	<b>42,000</b>	64,000	<b>64,000</b>
営業利益率	37.1%	36.0%	<b>30.0%</b>	30.0%	<b>30.0%</b>	32.0%	<b>32.0%</b>
前年比	73.1%	24.6%	<b>29.3%</b>	29.3%	<b>29.3%</b>	52.4%	<b>52.4%</b>
経常利益	26,438	33,582	<b>42,000</b>	42,000	<b>42,000</b>	64,000	<b>64,000</b>
前年比	74.9%	27.0%	<b>25.1%</b>	25.1%	<b>25.1%</b>	52.4%	<b>52.4%</b>
当期純利益	19,250	24,850	<b>33,000</b>	33,000	<b>33,000</b>	50,300	<b>50,300</b>
前年比	77.9%	29.1%	<b>32.8%</b>	32.8%	<b>32.8%</b>	52.4%	<b>52.4%</b>
EPS	213.5	275.5	<b>365.9</b>	365.9	<b>365.9</b>	557.7	<b>557.7</b>
配当	75.0	97.0	<b>129.0</b>	129.0	<b>129.0</b>	197.0	<b>197.0</b>
PER (倍)	85.8	66.5	<b>50.1</b>	50.1	<b>50.1</b>	32.8	<b>32.8</b>

株価 18,320 円(2023/5/9)

発行済み株数 90,184 千株

時価総額 1,652,171 百万円(2023/5/9)

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。

## ●注目企業

- ✓マイクロソフト、メタ・プラットフォームズ、アップル
- ✓スーパー・マイクロ・コンピューター
- ✓AMD、インテル
- ✓アドバンテスト、レーザーテック

## ●今後の注目決算

- ✓エヌビディア
- ✓東京エレクトロン、アプライド・マテリアルズ