

先取り★マーケットレビュー

今回のテーマ

2023年10-12月期

米日ハイテク決算のまとめ

2024年2月14日（水）

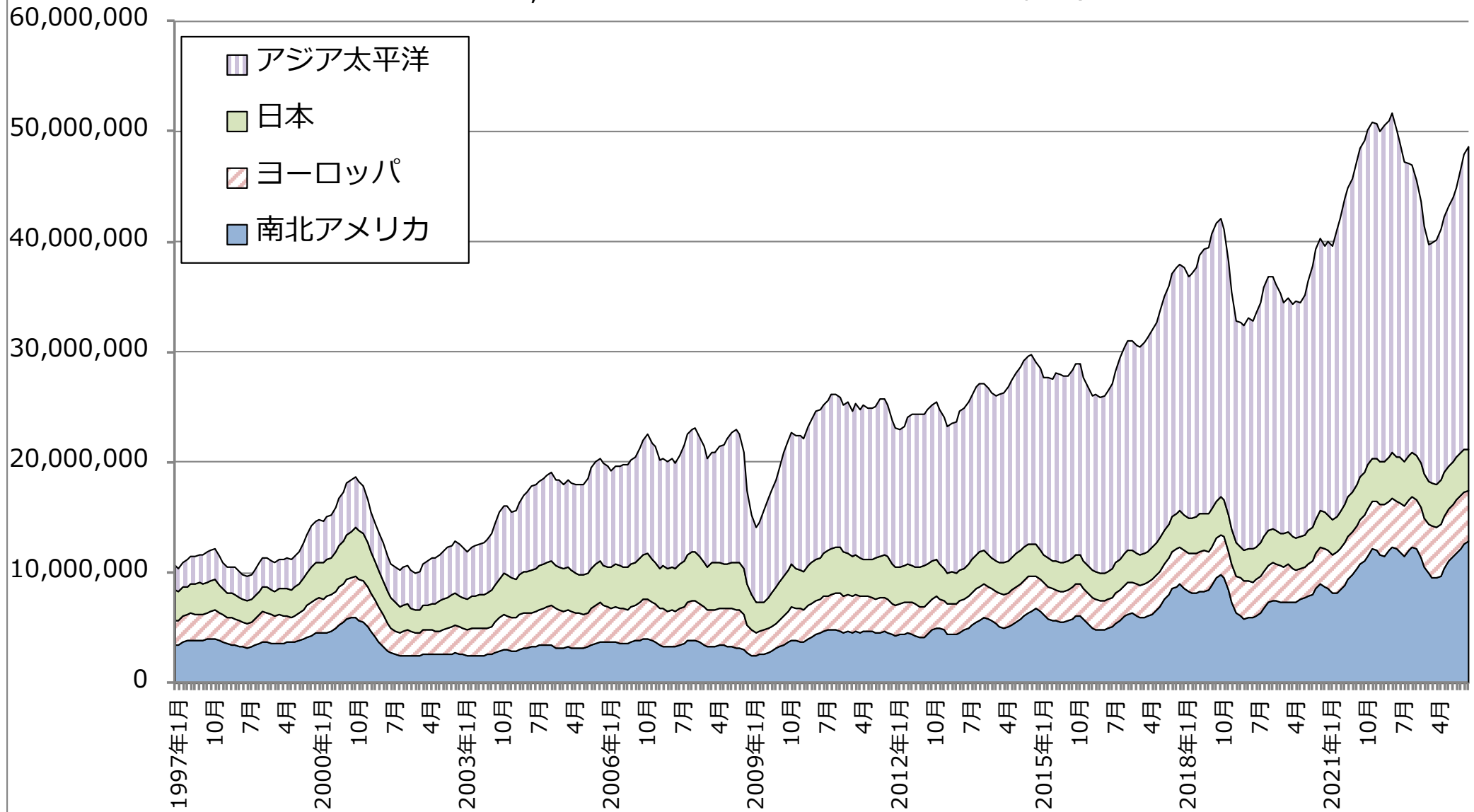
楽天証券経済研究所

チーフアナリスト

今中 能夫

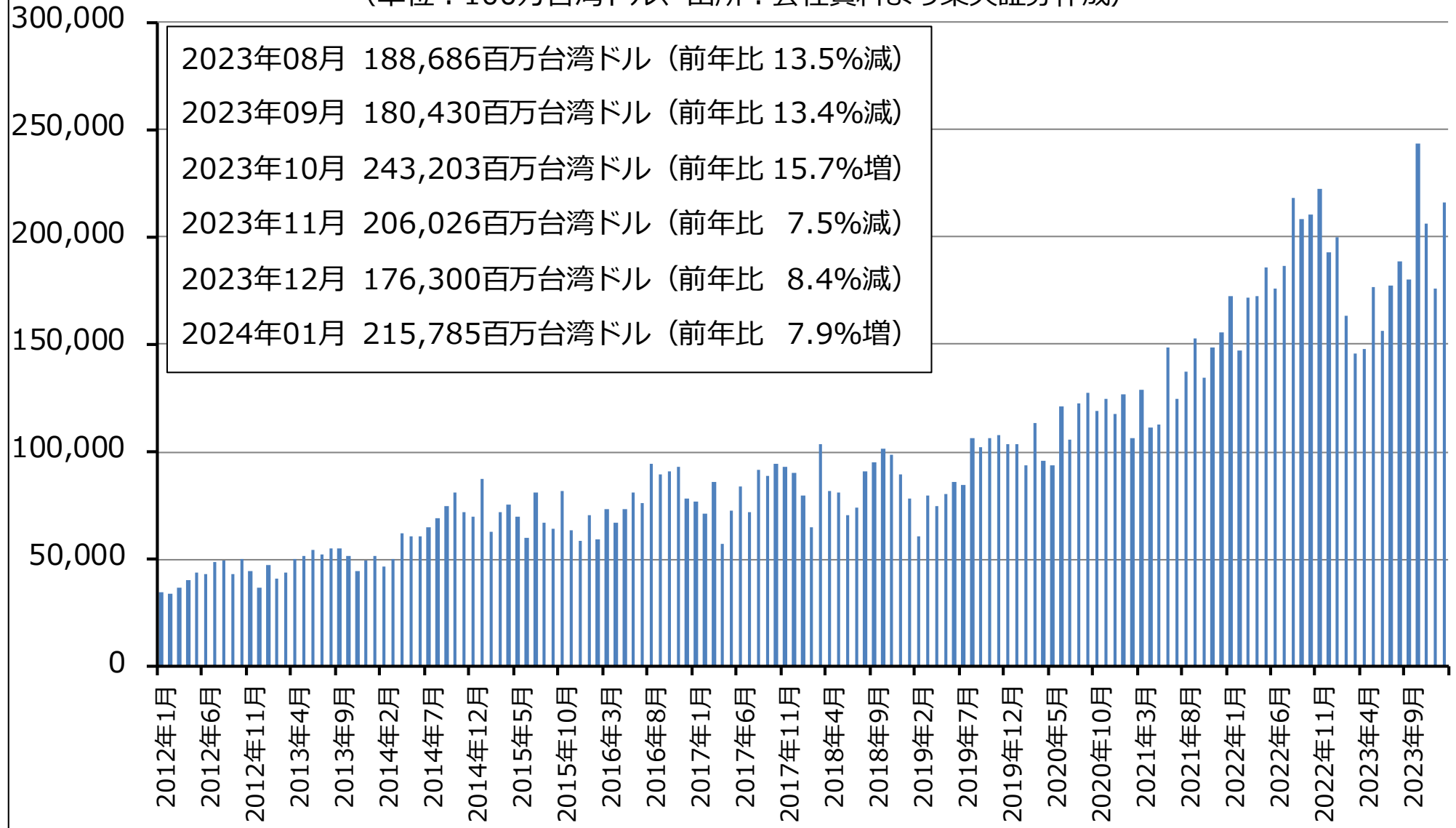
世界半導体出荷金額（3カ月移動平均）

（単位：1,000ドル、出所：WSTSより楽天証券作成）



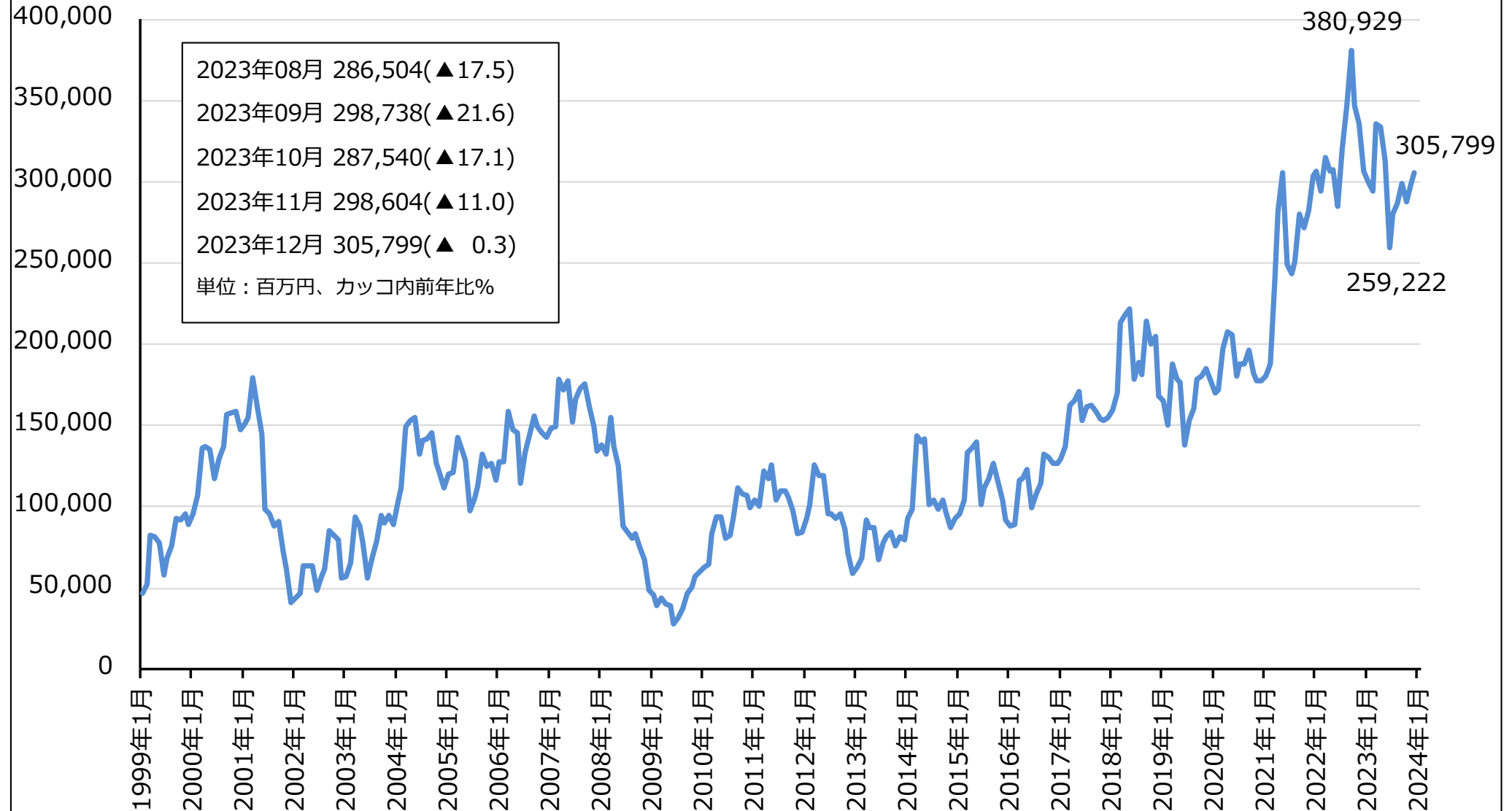
TSMCの月次売上高

(単位：100万台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



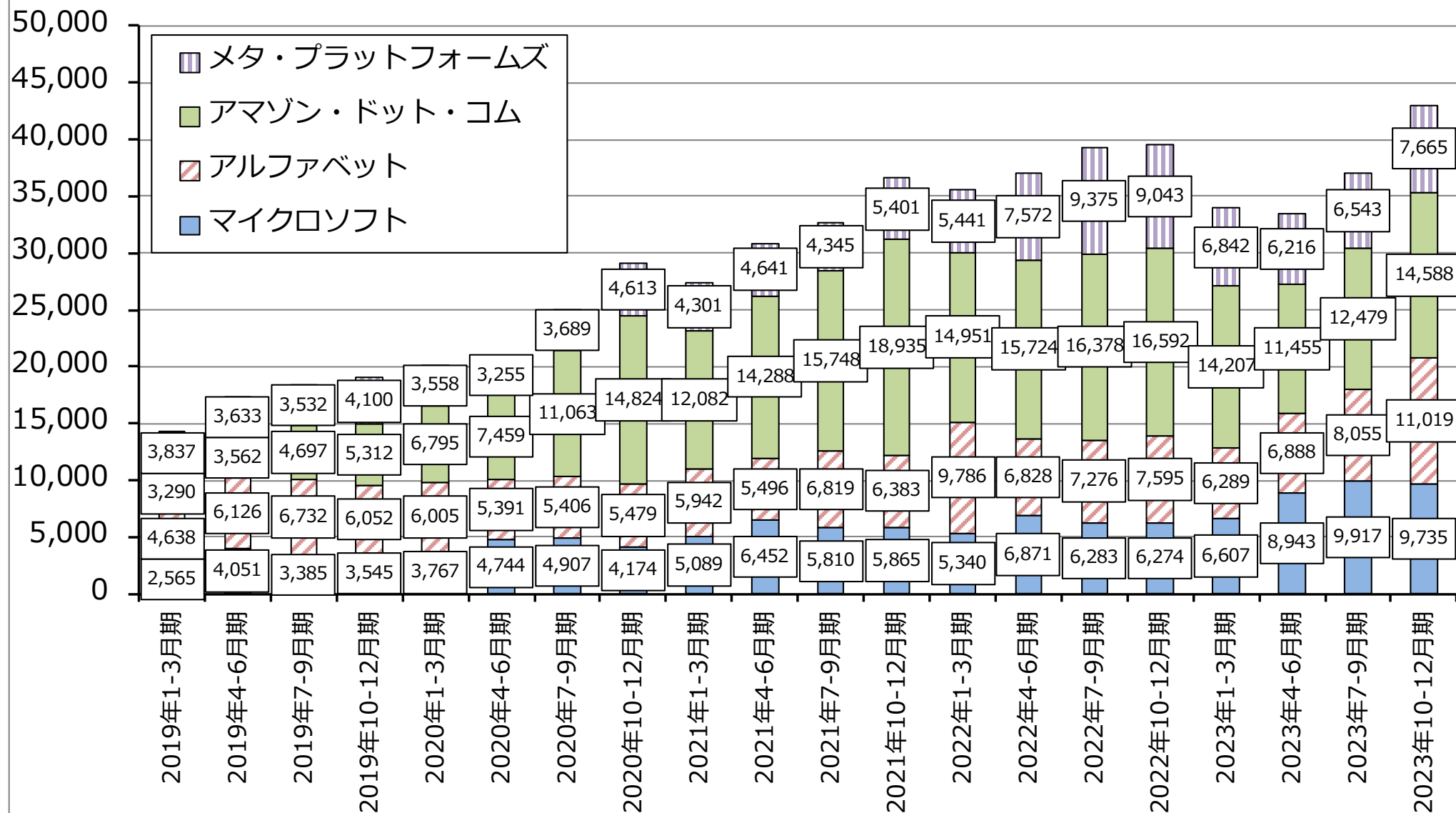
日本製半導体製造装置販売高（3カ月移動平均）

（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)



TSMCの業績

	2023年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年12月期 1Q会社予想
売上高	508,633	480,841	546,733	625,529	572,300
前年比	3.6%	-10.0%	-10.8%	0.0%	12.5%
営業利益	231,238	201,958	228,065	260,205	234,800
営業利益率	45.5%	42.0%	41.7%	41.6%	41.0%
前年比	3.3%	-23.0%	-26.5%	-19.9%	1.5%
当期純利益	206,987	181,799	211,000	238,712	
前年比	2.1%	-23.3%	-24.9%	-19.3%	

単位：百万台湾ドル、台湾ドル、米ドル、%、倍

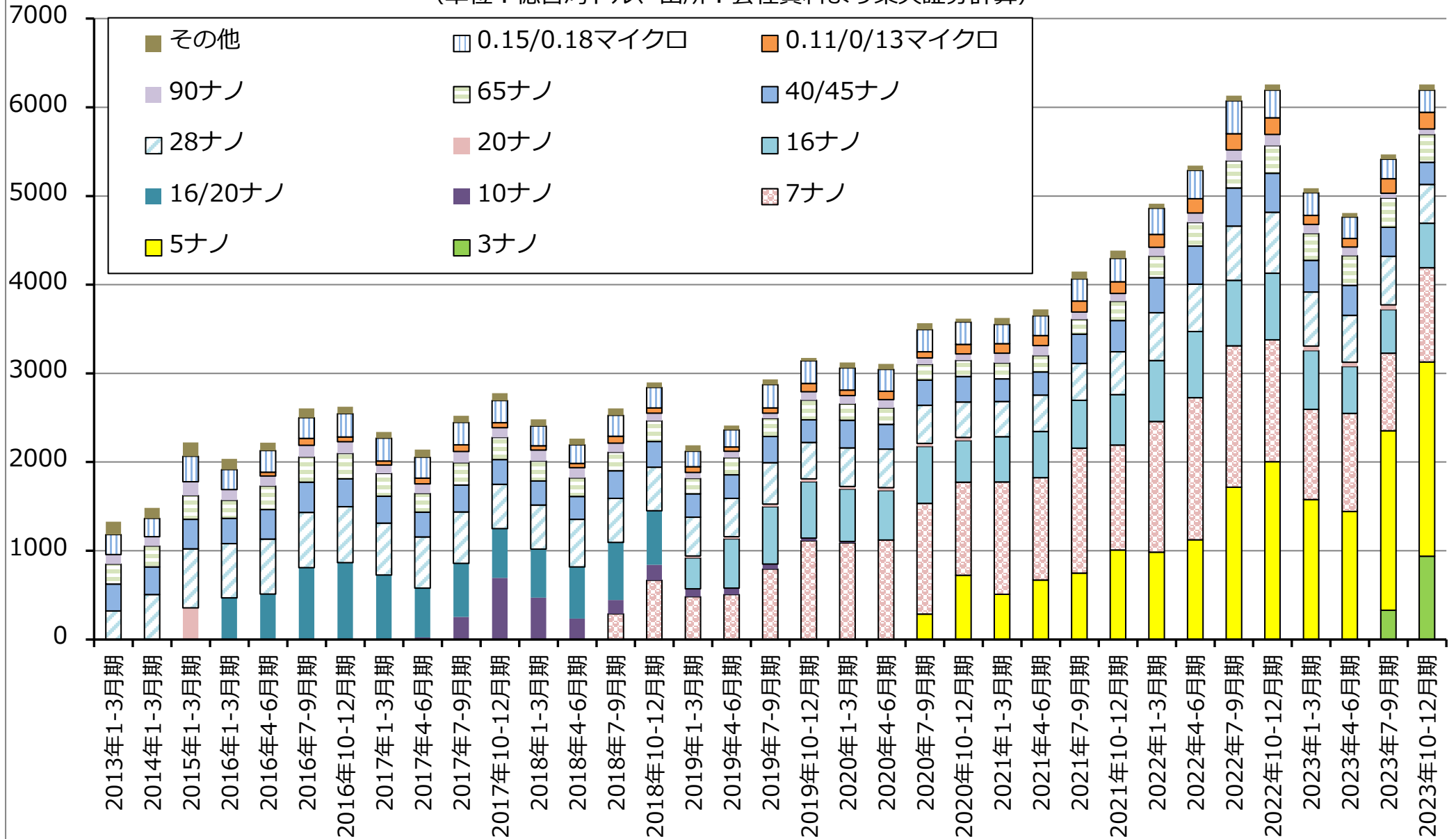
出所：会社資料より楽天証券作成。

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。

TSMCのテクノロジー別売上高

(単位：億台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券計算)



TSMCの業績

	2021年12月期	2022年12月期	2023年12月期	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)	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	1,587,415	2,263,891	2,161,736	2,500,000	2,670,000	3,260,000
前年比	18.5%	42.6%	-4.5%	15.6%	23.5%	22.1%
営業利益	649,981	1,121,279	921,466	1,080,000	1,120,000	1,460,000
営業利益率	40.9%	49.5%	42.6%	43.2%	41.9%	44.8%
前年比	14.7%	72.5%	-17.8%	17.2%	21.5%	30.4%
当期純利益	596,540	1,016,530	838,498	985,000	1,019,000	1,329,000
前年比	15.2%	70.4%	-17.5%	17.5%	21.5%	30.4%
EPS	23.01	39.20	32.34	37.99	39.30	51.26
配当	11.0	11.0	13.0	12.0	13.0	13.0
PER (台湾ベース)	28.1	16.5	20.0	17.0	16.4	12.6
EPS (ADRベースUSドル)	3.65	6.21	5.13	6.02	6.23	8.12
PER (ADRベース)	35.0	20.5	24.9	21.2	20.5	15.7

株価 (台湾) 646.00 台湾ドル (2024年2月5日)
 株価 (NYSE ADR) 127.55 USドル (2024年2月13日)
 時価総額 661,449 百万USドル (2024年2月13日)
 発行済株数 25,929 百万株 (完全希薄化後)
 1台湾ドル 0.0317 USドル (2024年2月14日)

単位：百万台湾ドル、台湾ドル、米ドル、%、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：TSMCは台湾市場に株式を、ニューヨーク市場にADRを上場している。ここではADRの株価によってPERと時価総額を計算した。

注3：TSMCのADRは普通株5株からなる。

AMDの業績

	2023年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年12月期 1Q会社予想	2024年12月期 1Q楽天証券予想
売上高	5,353	5,359	5,800	6,168	5,400	5,400
前年比	-9.1%	-18.2%	4.2%	10.2%	0.9%	0.9%
営業利益	-145	-20	224	342		300
営業利益率	-2.7%	-0.4%	3.9%	5.5%		5.6%
前年比	赤転	赤転	黒転	黒転		黒転
当期純利益	-139	27	299	667		300
前年比	赤転	-94.0%	353.0%	3076.2%		黒転

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。

データセンター・セグメント売上高内訳

	2022年12月期	2023年12月期 楽天証券推定	2024年12月期 会社予想	2024年12月期 楽天証券予想	2025年12月期 楽天証券予想
サーバー用CPU等 前年比	60	60 0.0%		72 20.0%	87 20.8%
AI半導体 前年比	0	5 #DIV/0!	35	40 700.0%	80 100.0%
合計 前年比	60	65 8.3%		112 72.3%	167 49.1%

単位：億ドル

出所：会社資料、2023年12月期4Q決算電話会議より楽天証券作成。予想は楽天証券。

AMDの業績

	2022年12月期	2023年12月期	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)	2024年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	23,601	22,680	27,400	26,700	34,200
前年比	43.6%	-3.9%	20.8%	17.7%	28.1%
営業利益	1,264	401	3,400	3,000	6,600
営業利益率	5.4%	1.8%	12.4%	11.2%	19.3%
前年比	-65.4%	-68.3%	747.9%	648.1%	120.0%
当期純利益	1,320	854	2,900	2,560	5,620
前年比	-58.3%	-35.3%	239.6%	199.8%	119.5%
EPS	0.81	0.52	1.78	1.57	3.45
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	211.6	327.0	96.3	109.1	49.7

株価 171.54 ドル (2024年2月13日)

時価総額 277,209 百万ドル (2024年2月13日)

発行済株数 1,628 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。 11

ASMLホールディングスの業績

	2023年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年12月期 1Q会社予想
売上高	6,746	6,902	6,673	7,237	5,250
前年比	90.9%	27.1%	15.5%	12.6%	-22.2%
営業利益	2,205	2,263	2,182	2,392	1,178
営業利益率	32.7%	32.8%	32.7%	33.1%	22.4%
前年比	180.9%	36.9%	12.5%	12.6%	-46.6%
当期純利益	1,956	1,942	1,893	2,048	
前年比	181.4%	37.6%	11.2%	12.7%	

単位：百万ユーロ、ユーロ、米ドル、%、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。

ASMLホールディングの業績

	2022年12月期	2023年12月期	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)	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	21,173	27,559	30,400	29,000	35,000
前年比	13.8%	30.2%	10.3%	5.2%	20.7%
営業利益	6,501	9,042	9,900	8,400	11,500
営業利益率	30.7%	32.8%	32.6%	29.0%	32.9%
前年比	-3.7%	39.1%	9.5%	-7.1%	36.9%
当期純利益	5,624	7,839	8,390	7,010	9,600
前年比	-4.4%	39.4%	7.0%	-10.6%	36.9%
EPS (ユーロ)	14.28	19.91	21.31	17.80	24.38
配当	5.80	6.10	5.80	6.10	6.10
PER	59.6	42.7	39.9	47.8	34.9
EPS (ドル)	15.35	20.98	22.38	18.87	25.45
PER (NASDAQ株価ベース)	58.8	43.1	40.4	47.9	35.5

株価 (アムステルダム)

850.70 ユーロ (2024年2月13日)

株価 (NASDAQ)

903.32 USドル (2024年2月13日)

時価総額

355,366 百万USドル (2024年2月13日)

発行済株数

393.8 百万株 (完全希薄化後、Dilluted)

発行済株数

393.4 百万株 (完全希薄化前、Basic)

1ユーロ

1.0706 USドル (2024年2月14日)

単位：百万ユーロ、ユーロ、米ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

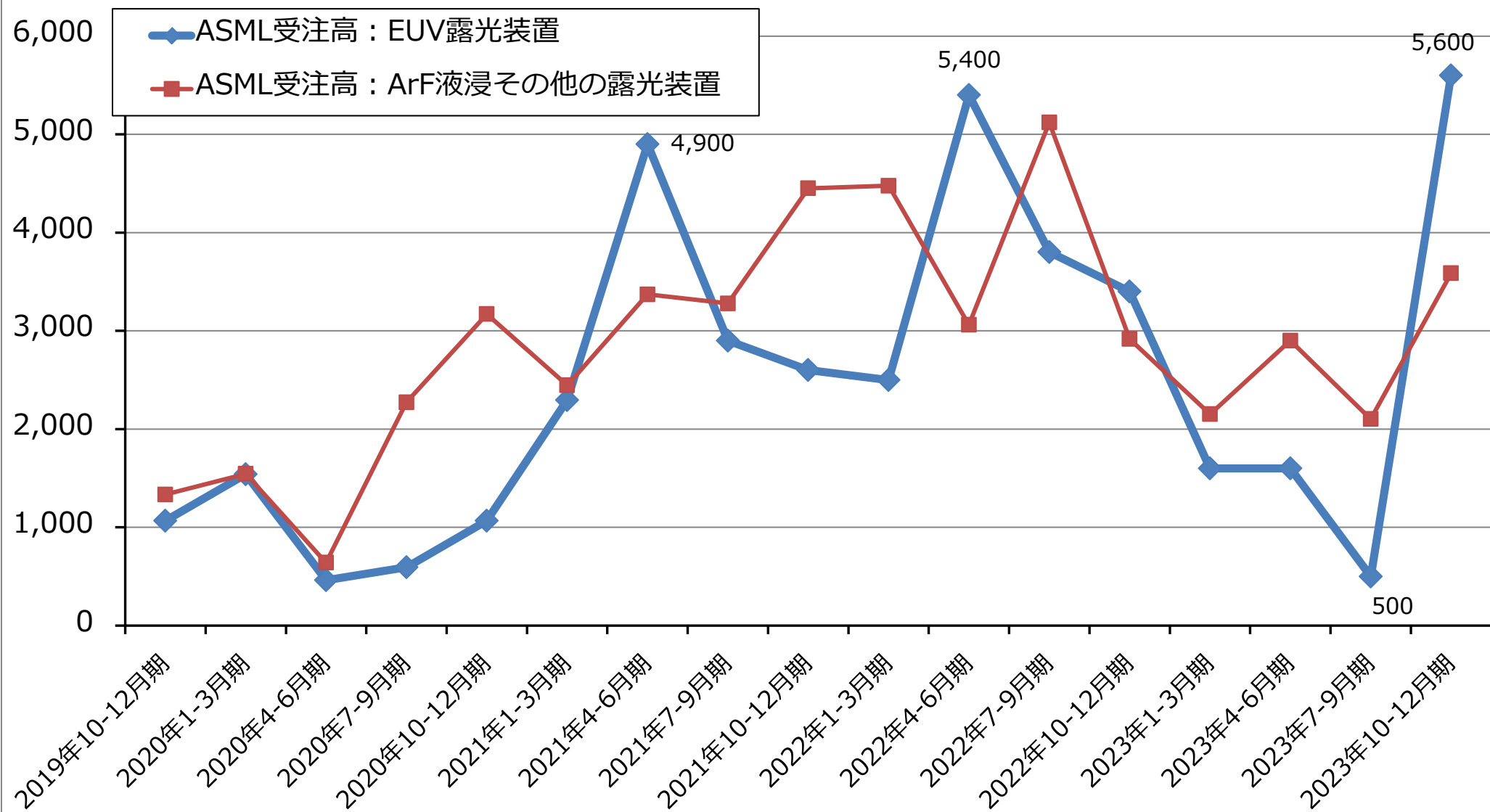
注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

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：ASMLホールディングはアムステルダム、NASDAQに上場しているが、ここではNASDAQの株価でPERと時価総額を計算した。13

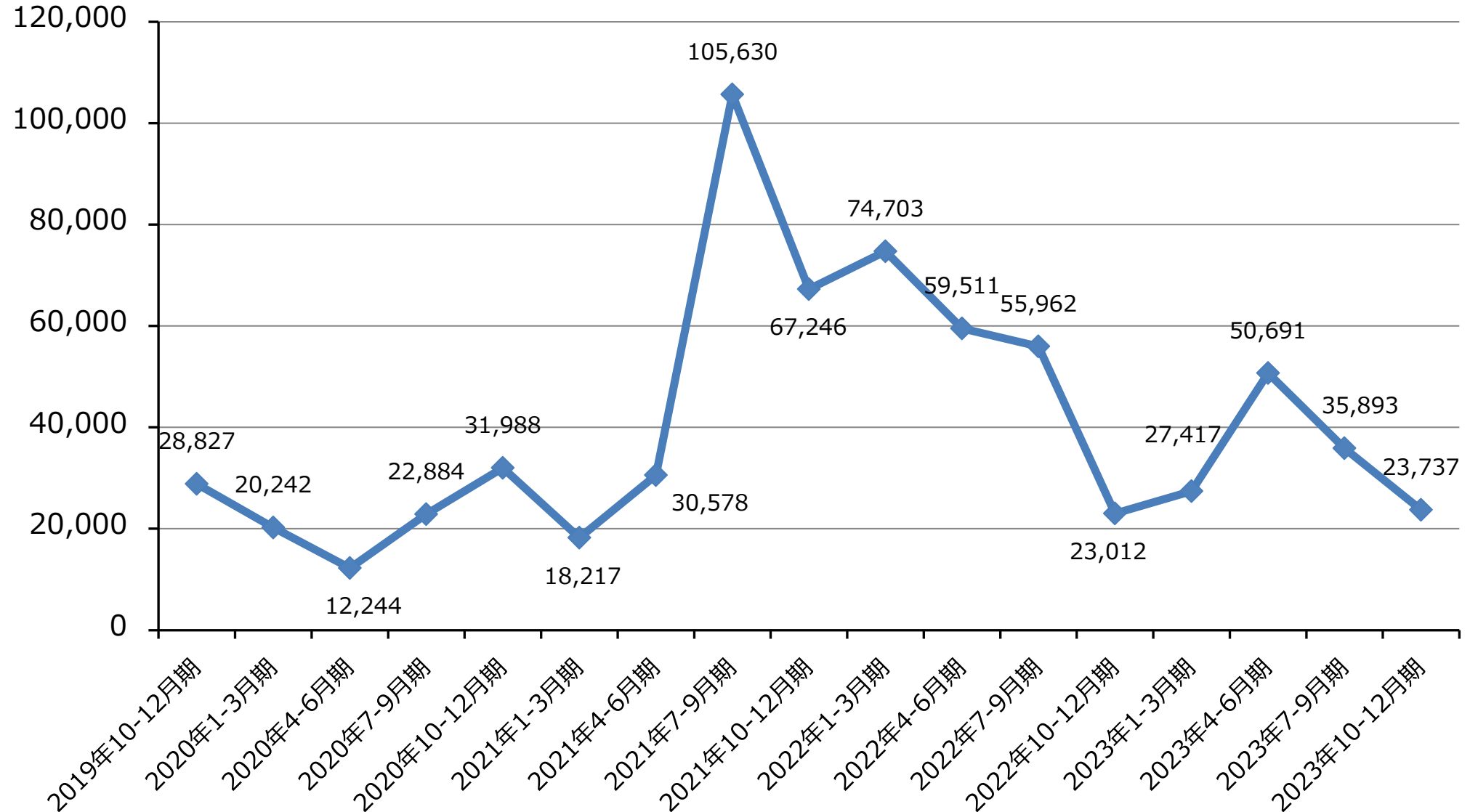
ASMLホールディングスの受注高推移

(単位：100万ユーロ、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成)



レーザーテック受注高：半導体関連装置

(単位：100万円、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

	2023年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年6月期 1Q	2Q
売上高	25,723	29,377	24,330	73,402	47,305	47,684
前年比	182.4%	5.6%	46.2%	99.4%	83.9%	62.3%
営業利益	8,508	9,616	9,348	34,815	10,279	21,473
営業利益率	33.1%	32.7%	38.4%	47.4%	21.7%	45.0%
前年比	321.4%	-10.8%	150.0%	118.3%	20.8%	123.3%
経常利益	9,238	8,870	9,867	35,693	10,929	20,373
前年比	330.9%	-19.2%	137.4%	118.9%	18.3%	129.7%
当期純利益	6,731	6,851	7,134	25,448	7,702	14,496
前年比	329.5%	-16.1%	118.5%	114.8%	14.4%	111.6%

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	195,000	200,000	197,000	260,000	260,000
前年比	28.7%	69.1%	24.3%	27.6%	30.9%	28.9%	30.0%	32.0%
営業利益	32,492	62,287	64,000	67,000	72,000	68,000	105,000	105,000
営業利益率	36.0%	40.8%	33.7%	34.4%	36.0%	34.5%	40.4%	40.4%
前年比	24.6%	91.7%	2.8%	7.6%	15.6%	9.2%	45.8%	54.4%
経常利益	33,582	63,668	64,000	67,000	72,000	68,000	105,000	105,000
前年比	27.0%	89.6%	0.5%	5.2%	13.1%	6.8%	45.8%	54.4%
当期純利益	24,850	46,164	47,000	49,000	49,900	49,700	77,000	77,000
前年比	29.1%	85.8%	1.8%	6.1%	8.1%	7.7%	54.3%	54.9%
EPS	275.5	511.9	521.1	543.3	553.3	551.1	853.8	853.8
配当	97.0	180.0	183.0	191.0	205.0	205.0	299.0	299.0
PER (倍)	146.4	78.8	77.4	74.3	72.9	73.2	47.3	47.3

株価 40,350 円(2024/2/13)

発行済み株数 90,187 千株

時価総額 3,639,045 百万円(2024/2/13)

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。

ディスコの業績

	2024年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q会社予想	4Q楽天証券 予想
売上高	53,961	72,298	76,995	84,500	86,700
前年比	-9.7%	-9.1%	16.9%	6.9%	9.7%
営業利益	16,972	28,037	30,353	33,200	34,600
営業利益率	31.5%	38.8%	39.4%	39.3%	39.9%
前年比	-21.4%	-15.7%	25.1%	6.1%	10.6%
経常利益	18,162	28,114	29,449	33,400	34,800
前年比	-20.2%	-19.3%	30.3%	3.9%	8.2%
当期純利益	12,682	20,026	16,071	25,500	26,500
前年比	-20.9%	-18.7%	-2.9%	-0.7%	3.2%

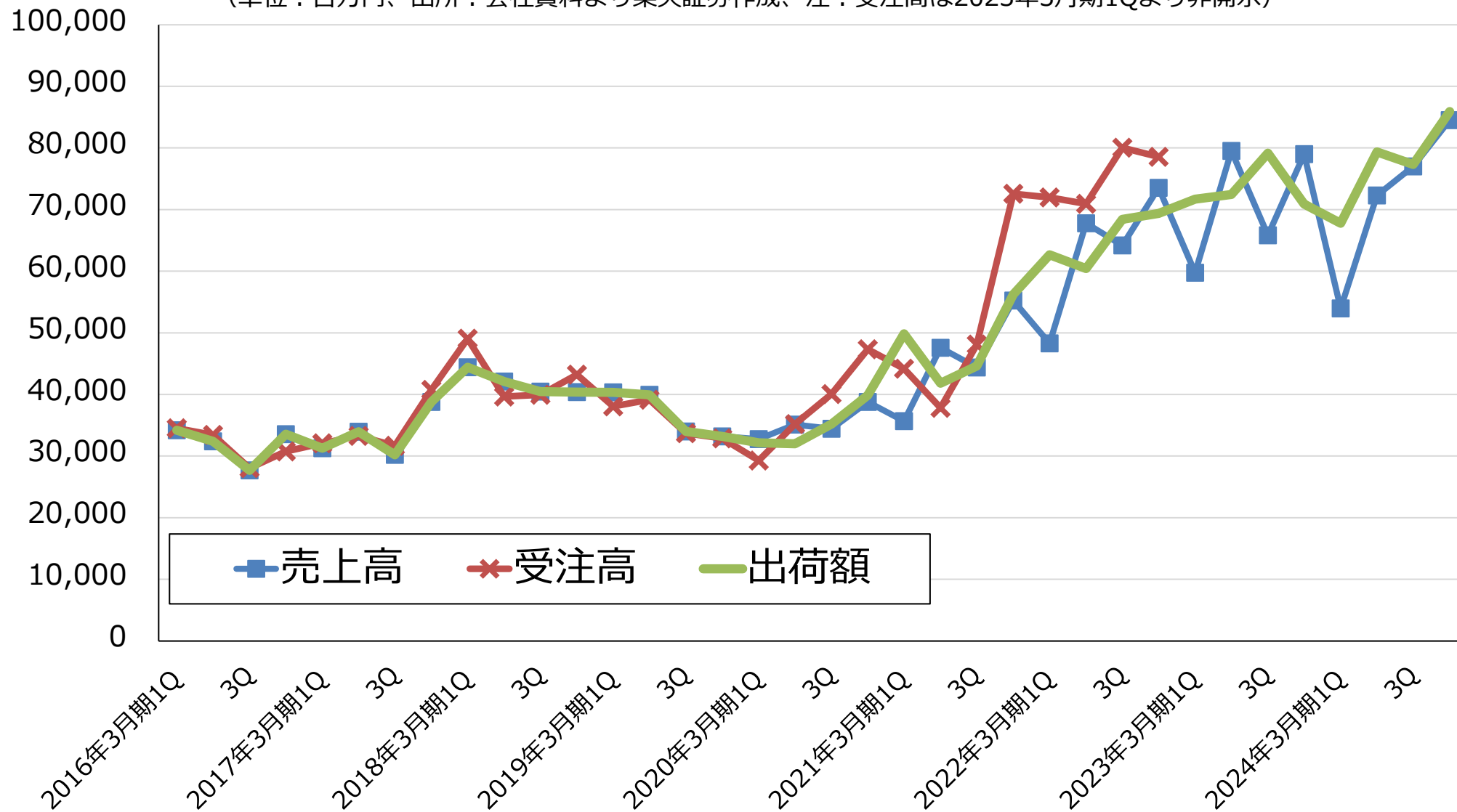
単位：百万円、円

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。

ディスコ：売上高、受注高、出荷額（連結ベース）

(単位：百万円、出所：会社資料より楽天証券作成、注：受注高は2023年3月期1Qより非開示)



ディスコの業績

	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)	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	253,781	284,135	287,800	287,000	290,000	360,000	370,000
前年比	38.8%	12.0%	1.3%	1.0%	2.1%	25.4%	27.6%
営業利益	91,513	110,413	108,600	106,000	110,000	150,000	158,000
営業利益率	36.1%	38.9%	37.7%	36.9%	37.9%	41.7%	42.7%
前年比	72.3%	20.7%	-1.6%	-4.0%	-0.4%	41.5%	43.6%
経常利益	92,449	112,338	109,100	109,000	110,500	153,000	159,000
前年比	72.4%	21.5%	-2.9%	-3.0%	-1.6%	40.4%	43.9%
当期純利益	66,206	82,891	74,300	72,000	75,300	112,100	116,500
前年比	69.4%	25.2%	-10.4%	-13.1%	-9.2%	55.7%	54.7%
EPS	611.1	765.1	685.8	664.6	695.0	1,034.7	1,075.3
配当	269.0	305.0	255.0	260.0	260.0	400.0	400.0
PER (倍)	71.3	57.0	63.5	65.6	62.7	42.1	40.5

株価 43,580 円(2024/2/13)

発行済み株数 108,342 千株

時価総額 4,721,544 百万円(2024/2/13)

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。

注3：2023年4月1日付けで1対3の株式分割を実施。これに対応して過去の配当額を遡及修正している。

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	3Q	4Q会社予想
売上高	135,943	138,863	137,993	147,392	101,251	116,260	133,233	129,256
前年比	40.0%	52.8%	23.1%	26.2%	-25.5%	-16.3%	-3.4%	-12.3%
営業利益	44,783	43,133	41,224	38,547	14,269	21,000	26,830	22,901
営業利益率	32.9%	31.1%	29.9%	26.2%	14.1%	18.1%	20.1%	17.7%
前年比	71.4%	102.0%	22.8%	14.4%	-68.1%	-51.3%	-34.9%	-40.6%
税引前利益	48,416	46,831	37,611	38,412	12,961	20,356	26,250	22,933
前年比	88.1%	117.6%	10.4%	9.7%	-73.2%	-56.5%	-30.2%	-40.3%
当期利益	36,396	34,765	28,645	30,594	9,202	16,736	21,205	17,357
前年比	88.2%	118.6%	11.7%	15.9%	-74.7%	-51.9%	-26.0%	-43.3%

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	470,000	480,000	480,000	480,000	590,000	600,000
前年比	33.3%	34.4%	-16.1%	-14.3%	-14.3%	-14.3%	22.9%	25.0%
営業利益	114,734	167,687	80,000	85,000	84,000	85,000	130,000	140,000
営業利益率	27.5%	29.9%	17.0%	17.7%	17.5%	17.7%	22.0%	23.3%
前年比	62.2%	46.2%	-52.3%	-49.3%	-49.9%	-49.3%	54.8%	64.7%
税引前利益	116,343	171,270	78,500	82,500	82,500	82,500	130,000	140,000
前年比	67.1%	47.2%	-54.2%	-51.8%	-51.8%	-51.8%	57.6%	69.7%
当期利益	87,301	130,400	60,000	64,500	63,100	64,500	99,400	109,400
前年比	25.1%	49.4%	-54.0%	-50.5%	-51.6%	-50.5%	57.5%	69.6%
EPS	118.3	176.7	81.3	87.4	85.5	87.4	134.7	148.2
配当	30.00	33.75			34.00	34.00	34.00	34.00
PER (倍)	56.9	38.1	82.7	77.0	78.7	77.0	49.9	45.4

株価 6,726 円(2024/2/13)

発行済み株数 738,176 千株

時価総額 4,964,972 百万円(2024/2/13)

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。

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	3Q	4Q会社予想
売上高	473,654	709,243	467,832	558,296	391,746	427,826	463,662	546,766
前年比	4.8%	47.6%	-7.6%	-1.2%	-17.3%	-39.7%	-0.9%	-2.1%
営業利益	117,519	232,646	114,771	152,787	82,433	96,145	132,460	133,962
営業利益率	24.8%	32.8%	24.5%	27.4%	21.0%	22.5%	28.6%	24.5%
前年比	-17.1%	75.1%	-26.4%	-9.4%	-29.9%	-58.7%	15.4%	-12.3%
経常利益	117,692	235,627	116,910	154,956	83,046	98,236	134,682	134,036
前年比	-17.5%	74.4%	-24.9%	-8.0%	-29.4%	-58.3%	15.2%	-13.5%
当期純利益	88,095	179,251	85,574	118,664	64,312	73,179	101,533	100,976
前年比	-12.2%	79.5%	-22.2%	-6.4%	-27.0%	-59.2%	18.6%	-14.9%

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	2023年10-12月期	2024年1-3月期 会社予想
DRAM	16%	15%	15%	11%	16%	28%	31%	28%
不揮発性メモリ（フラッシュメモリなど）	20%	24%	16%	15%	14%	5%	4%	8%
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%	67%	65%	64%

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	2023年10-12月期	2024年1-3月期 会社予想
DRAM	571	841	516	474	459	883	1,094	1,182
不揮発性メモリ（フラッシュメモリなど）	713	1,346	550	647	402	158	141	338
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	2,113	2,295	2,701
合計	3,567	5,609	3,437	4,312	2,871	3,154	3,530	4,220

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、暫定値)	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、暫定値)
売上高	2,003,805	2,209,025	1,730,000	1,830,000	1,790,000	1,830,000	2,240,000	2,300,000
前年比	43.2%	10.2%	-21.7%	-17.2%	-19.0%	-17.2%	25.1%	25.7%
営業利益	599,271	617,723	401,000	445,000	430,000	445,000	620,000	640,000
営業利益率	29.9%	28.0%	23.2%	24.3%	24.0%	24.3%	27.7%	27.8%
前年比	86.9%	3.1%	-35.1%	-28.0%	-30.4%	-28.0%	44.2%	43.8%
経常利益	601,724	625,185	404,000	450,000	432,000	450,000	620,000	640,000
前年比	86.8%	3.9%	-35.4%	-28.0%	-30.9%	-28.0%	43.5%	42.2%
当期純利益	437,076	471,584	307,000	340,000	328,000	340,000	471,000	483,600
前年比	79.9%	7.9%	-34.9%	-27.9%	-30.4%	-27.9%	43.6%	42.2%
EPS	944.2	1,018.7	663.2	734.5	708.6	734.5	1,017.5	1,044.7
配当	1,403.0	467.7	340.0	367.0	350.0	367.0	510.0	522.0
PER (倍)	35.7	33.1	50.8	45.9	47.6	45.9	33.1	32.3

株価 33,720 円(2024/2/13)

発行済み株数 462,905 千株

時価総額 15,609,157 百万円(2024/2/13)

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。

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	3Q会社予想
売上高	50,122	52,747	52,857	56,189	56,517	62,020	60,500
前年比	10.6%	2.0%	7.1%	8.3%	12.8%	17.6%	14.5%
営業利益	21,518	20,399	22,352	24,254	26,895	27,032	25,950
営業利益率	42.9%	38.7%	42.3%	43.2%	47.6%	43.6%	42.9%
前年比	6.3%	-8.3%	9.8%	18.1%	25.0%	32.5%	16.1%
当期純利益	17,556	16,425	18,299	20,081	22,291	21,870	20,790
前年比	-14.4%	-12.5%	9.4%	20.0%	27.0%	33.2%	13.6%

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	3Q会社予想
プロダクティビティ&ビジネスプロセス							
売上高	16,465	17,002	17,516	18,291	18,592	19,249	19,450
前年比	9.5%	6.7%	10.9%	10.2%	12.9%	13.2%	11.0%
営業利益	8,323	8,175	8,639	9,052	9,970	10,284	
営業利益率	50.5%	48.1%	49.3%	49.5%	53.6%	53.4%	
前年比	9.8%	6.3%	20.3%	25.1%	19.8%	25.8%	
インテリジェントクラウド							
売上高	20,325	21,508	22,081	23,993	24,259	25,880	26,150
前年比	19.8%	17.4%	15.9%	14.7%	19.4%	20.3%	18.4%
営業利益	8,978	8,904	9,476	10,526	11,751	12,461	
営業利益率	44.2%	41.4%	42.9%	43.9%	48.4%	48.1%	
前年比	18.7%	8.6%	14.4%	21.3%	30.9%	39.9%	
パーソナルコンピューティング他							
売上高	13,332	14,237	13,260	13,905	13,666	16,891	14,900
前年比	0.1%	-18.5%	-8.7%	-3.1%	2.5%	18.6%	12.4%
営業利益	4,217	3,320	4,237	4,676	5,174	4,287	
営業利益率	31.6%	23.3%	32.0%	33.6%	37.9%	25.4%	
前年比	-17.2%	-47.8%	-13.5%	1.2%	22.7%	29.1%	

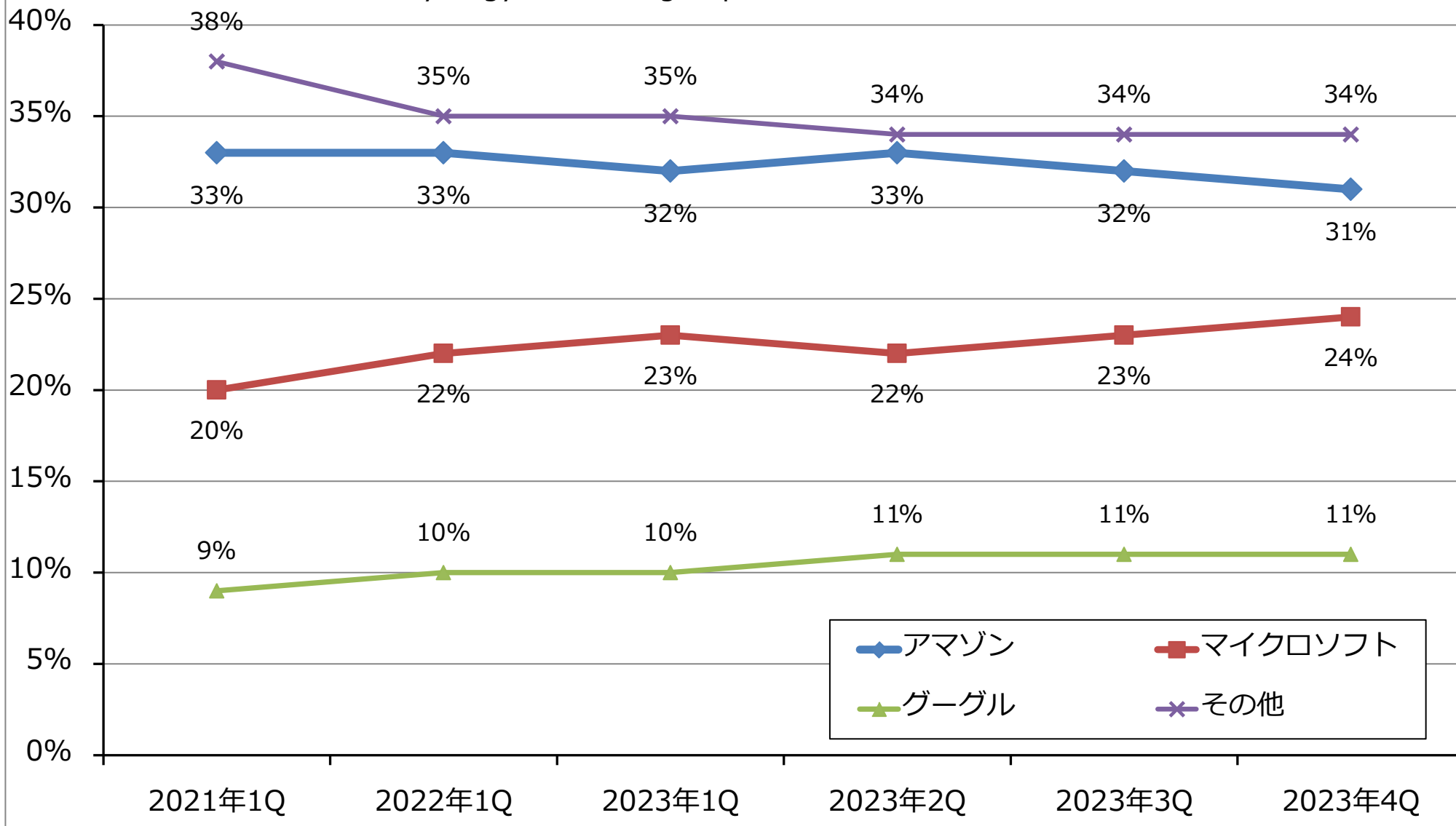
単位：100万ドル

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	244,000	246,000	276,000	285,000
前年比	18.0%	6.9%	15.1%	16.1%	13.1%	15.9%
営業利益	83,383	88,523	108,000	112,000	128,000	136,000
営業利益率	42.1%	41.8%	44.3%	45.5%	46.4%	47.7%
前年比	19.3%	6.2%	22.0%	26.5%	18.5%	21.4%
当期純利益	72,738	72,361	87,000	90,200	103,000	109,400
前年比	18.7%	-0.5%	20.2%	24.7%	18.4%	21.3%
EPS	9.74	9.69	11.65	12.08	13.79	14.65
配当	2.48	2.72	3.00	3.00	3.00	3.00
PER	41.7	41.9	34.9	33.6	29.5	27.7

株価 406.32 ドル (2024年2月13日)

時価総額 3,019,770 百万ドル (2024年2月13日)

発行済株数 7,468 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 7,432 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。

メタ・プラットフォームズの業績

	2023年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年12月期 1Q会社予想
売上高	28,645	31,999	34,146	40,111	35,750
前年比	2.6%	11.0%	23.2%	24.7%	24.8%
営業利益	7,227	9,392	13,748	16,384	
営業利益率	25.2%	29.4%	40.3%	40.8%	
前年比	-15.2%	12.4%	142.7%	156.0%	
当期純利益	5,709	7,788	11,583	14,017	
前年比	-23.5%	16.5%	163.5%	201.3%	

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）

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q
広告売上高	26,998	28,152	27,237	31,254	28,101	31,498	33,643	38,706
前年比	6.1%	-1.5%	-3.7%	-4.2%	4.1%	11.9%	23.5%	23.8%
その他収入	215	218	192	184	205	225	293	334
前年比	8.6%	13.5%	9.1%	18.7%	-4.7%	3.2%	52.6%	81.5%
ファミリー・オブ・アプス売上高計	27,213	28,370	27,429	31,438	28,306	31,723	33,936	39,040
前年比	6.1%	-1.4%	-3.6%	-4.1%	4.0%	11.8%	23.7%	24.2%
ファミリー・オブ・アプス営業利益	11,484	11,164	9,336	10,678	11,219	13,131	17,490	21,030
同営業利益率	42.2%	39.4%	34.0%	34.0%	39.6%	41.4%	51.5%	53.9%
前年比	-13.0%	-24.6%	-28.5%	-32.8%	-2.3%	17.6%	87.3%	96.9%
リアリティ・ラブス売上高	695	452	285	727	339	276	210	1,071
前年比	30.1%	48.2%	-48.9%	-17.1%	-51.2%	-38.9%	-26.3%	47.3%
リアリティ・ラブス営業利益	-2,960	-2,806	-3,672	-4,279	-3,992	-3,739	-3,742	-4,646
同営業利益率	---	---	---	---	---	---	---	---
前年比	---	---	---	---	---	---	---	---
合計								
売上高	27,908	28,822	27,714	32,165	28,645	31,999	34,146	40,111
前年比	6.6%	-0.9%	-4.5%	-4.5%	2.6%	11.0%	23.2%	24.7%
営業利益	8,524	8,358	5,664	6,399	7,227	9,392	13,748	16,384
同営業利益率	30.5%	29.0%	20.4%	19.9%	25.2%	29.4%	40.3%	40.8%
前年比	-25.1%	-32.4%	-45.7%	-49.2%	-15.2%	12.4%	142.7%	156.0%

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の業績

	2022年12月期	2023年12月期	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)	2025年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	116,609	134,902	157,000	165,000	200,000
前年比	-1.1%	15.7%	16.4%	22.3%	21.2%
営業利益	28,944	46,751	58,000	66,000	86,000
営業利益率	24.8%	34.7%	36.9%	40.0%	43.0%
前年比	-38.1%	61.5%	24.1%	41.2%	30.3%
当期純利益	23,200	39,098	47,900	56,100	73,100
前年比	-41.1%	68.5%	22.5%	43.5%	30.3%
EPS	8.82	14.87	18.21	21.33	27.79
配当	0.00	0.00	0.00	2.00	2.00
PER	52.2	31.0	25.3	21.6	16.6

株価 460.12 ドル (2024年2月13日)

時価総額 1,180,668 百万ドル (2024年2月13日)

発行済株数 2,630 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 2,566 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

	2023年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年6月期 1Q	2Q	3Q会社予想
売上高	1,852	1,803	1,283	2,185	2,120	3,665	3,900
前年比	79.3%	53.8%	-5.3%	33.6%	14.5%	103.3%	204.0%
営業利益	220	215	99	227	173	371	372
営業利益率	11.9%	11.9%	7.7%	10.4%	8.2%	10.1%	9.5%
前年比	658.6%	321.6%	10.0%	37.6%	-21.4%	72.6%	275.8%
当期純利益	184	176	86	194	157	296	313
前年比	636.0%	319.0%	11.7%	37.6%	-14.7%	68.2%	264.0%

単位：百万ドル、ドル、%、倍

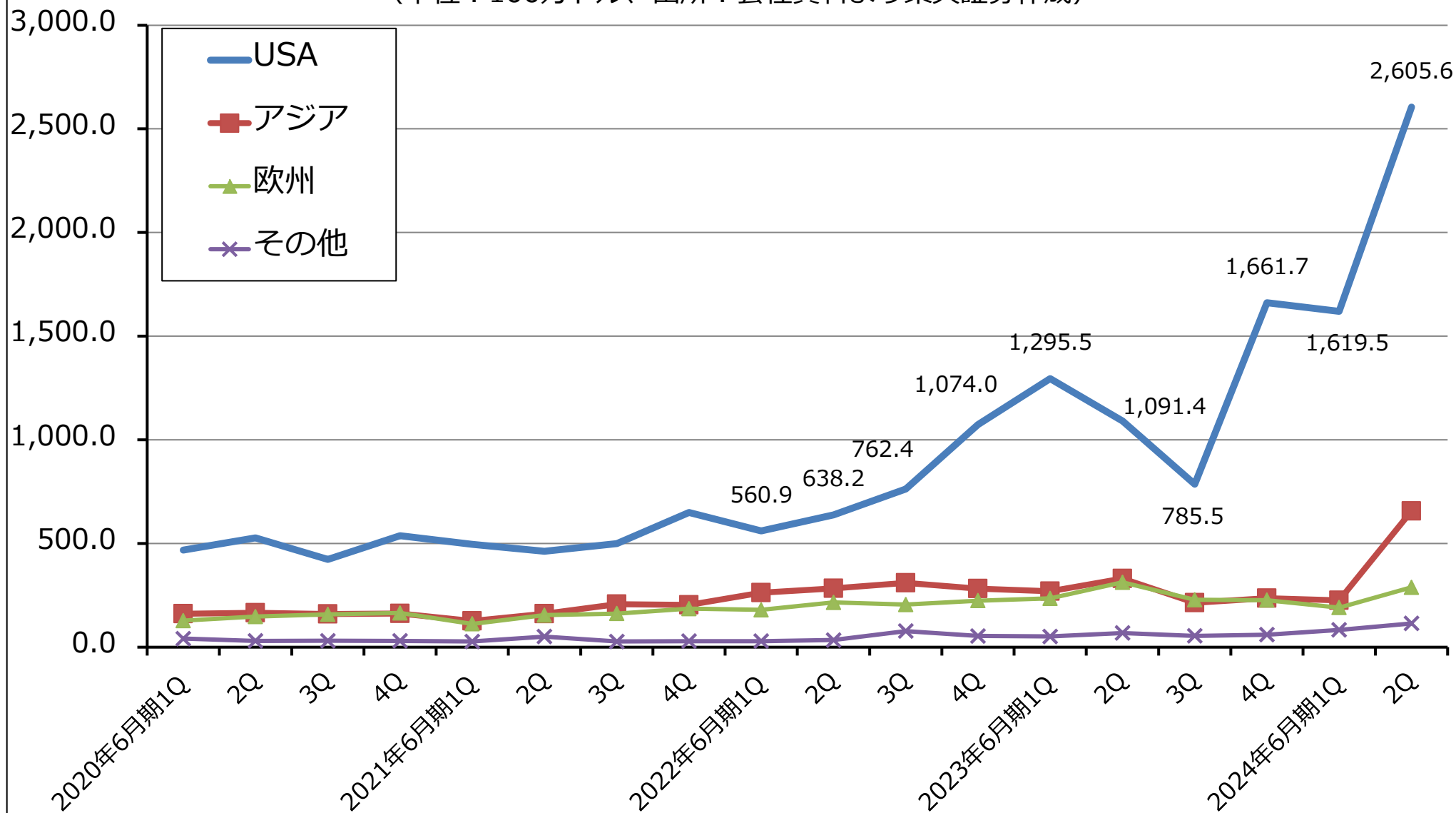
出所：会社資料より楽天証券作成。

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：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

	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	10,500	14,500	15,000	14,700	24,000	26,000
前年比	46.1%	37.1%	47.4%	103.6%	110.6%	106.4%	60.0%	76.9%
営業利益	335	761			1,400	1,370	2,300	2,500
営業利益率	6.4%	10.7%			9.3%	9.3%	9.6%	9.6%
前年比	170.2%	127.2%			84.0%	80.0%	64.3%	82.5%
当期純利益	285	640			1,200	1,170	1,970	2,130
前年比	154.5%	124.6%			87.5%	82.8%	64.2%	82.1%
EPS	4.91	11.02			20.66	20.15	33.92	36.67
配当	0.00	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00
PER	161.3	71.8			38.3	39.3	23.3	21.6

株価 (NASDAQ) 791.49 米ドル (2024年2月13日)

時価総額 42,847 百万ドル (2024年2月13日)

発行済株数 58.078 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 54.135 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。

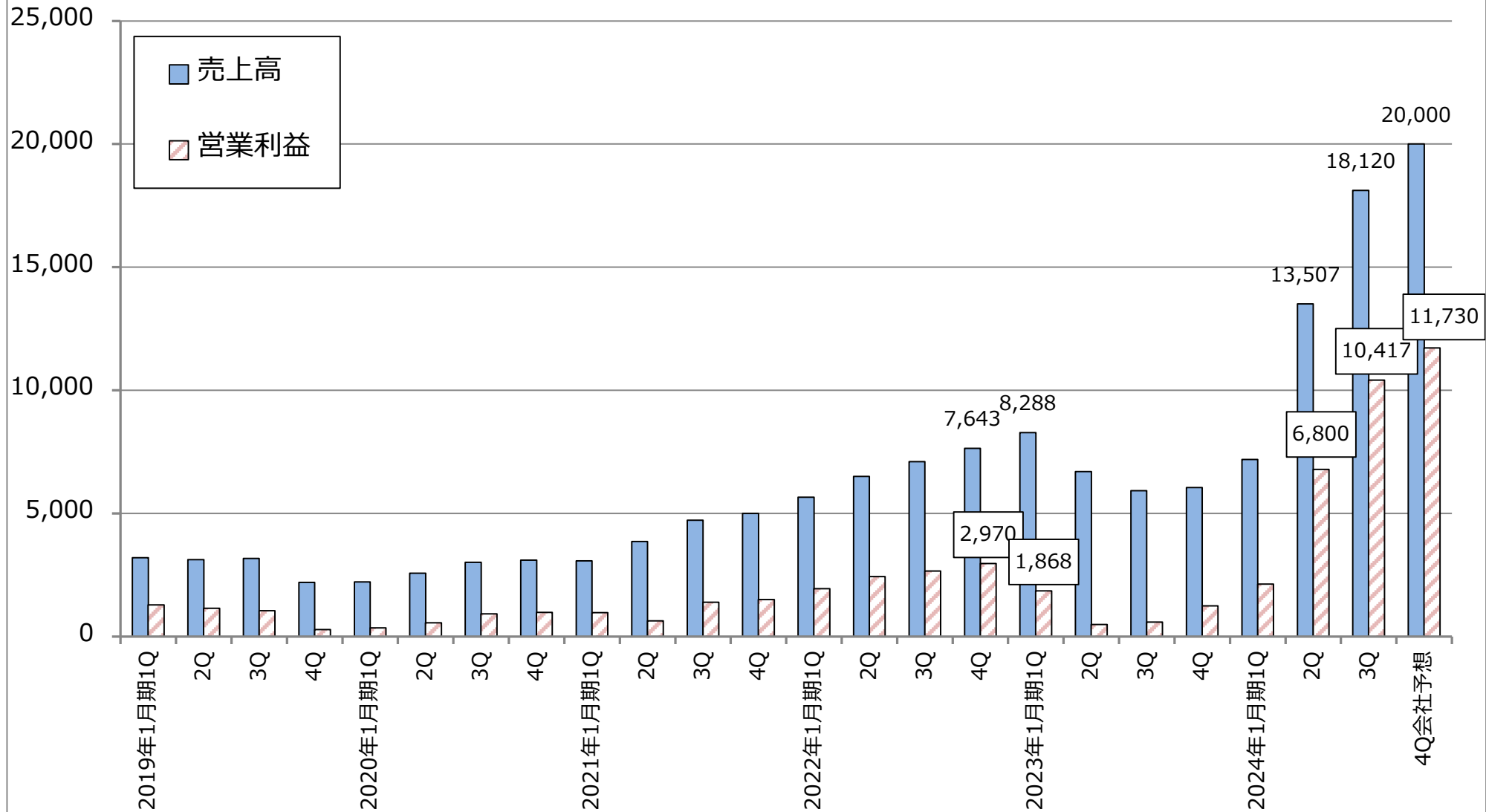
エヌビディアのAI用GPUロードマップ

2021年	2023年	2024年	2025年	(接続するCPUの) アーキテクチャー	特徴・強化点 (推論とトレーニング (学習))	
		GH200NVL	GB200NVL	GX200NVL	Arm	学習と推論
		↑	↑	↑		
		GH200	GB200	GX200	Arm	推論
		↑	↑	↑		
A100	→ H100	→ H200	→ B100	→ X100	x86	学習と推論
		↘				
		L40S	B40	X40	x86	企業向け、推論
	Quantum (エヌビディアの 高速ネットワーク機器群)	400G	→ 800G	→ 1600G		InfiniBand AIインフラストラクチャー
	Spectrum-X (エヌビディア のイーサネット・プラットフォーム)	400G	→ 800G	→ 1600G		企業向けイーサネットとハイパース ケールAIインフラストラクチャー

出所：「NVIDIA Investor Presentation October 2023」 26ページより楽天証券作成

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)



エヌビディアの業績

	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 (前回)	2025年1月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	26,914	26,974	58,800	58,800	100,000	100,000
前年比	61.4%	0.2%	118.0%	118.0%	70.1%	70.1%
営業利益	10,041	4,224	31,100	31,100	62,000	62,000
営業利益率	37.3%	15.7%	52.9%	52.9%	62.0%	62.0%
前年比	121.6%	-57.9%	636.3%	636.3%	99.4%	99.4%
当期純利益	9,752	4,368	27,600	27,600	53,500	53,500
前年比	125.1%	-55.2%	531.9%	531.9%	93.8%	93.8%
EPS	3.91	1.75	11.07	11.07	21.45	21.45
配当	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
PER	184.5	411.8	65.2	65.2	33.6	33.6

株価 721.28 ドル (2024年2月13日)

時価総額 1,780,119 百万ドル (2024年2月13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)

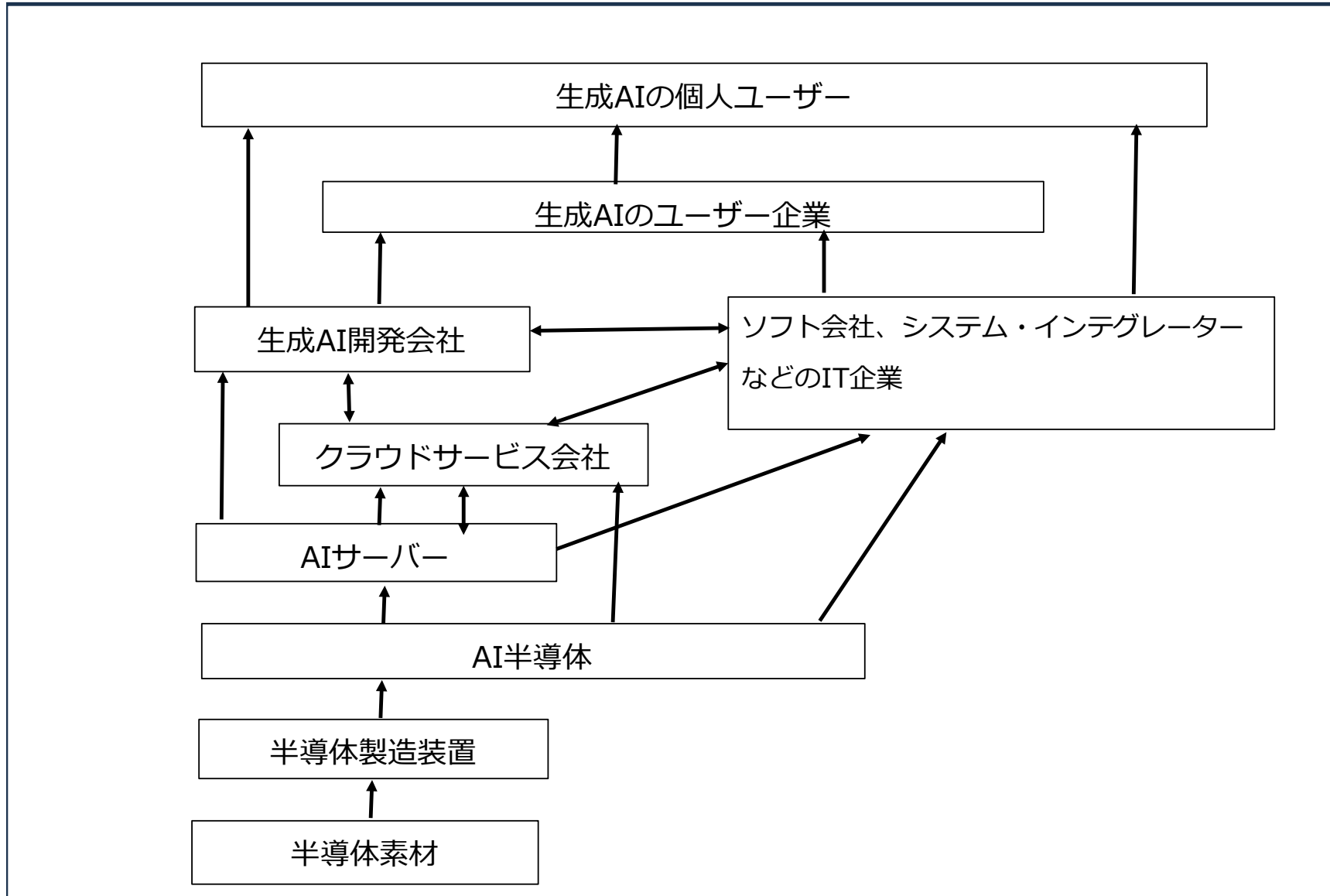
単位：百万ドル、%、倍

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。

生成AIのサプライチェーン



出所：楽天証券作成