

先取り★マーケットレビュー

今回のテーマ 海外のテクノロジー株

2021年1月13日（水）

楽天証券経済研究所

チーフアナリスト 今中 能夫

日本と世界の半導体関連企業（主要企業のみ）

分野	海外	日本
大手デバイスメーカー（ファウンドリ）	TSMC サムスン グローバルファウンドリ	
大手デバイスメーカー（ロジック）	インテル AMD エヌビディア テキサス・インスツルメンツ オン・セミコンダクター クアルコム NXP	ソニー ルネサスエレクトロニクス
大手デバイスメーカー（メモリ）	サムスン SKハイニックス マイクロン・テクノロジーなど	キオクシア（未上場）
半導体製造装置	アプライドマテリアルズ ASML ラム・リサーチ テラダイン KLA	東京エレクトロン アドバンテスト レーザーテック SCREENホールディングス ディスコ
EDA	シノプシス ケイデンス・デザイン・システムズ メンター・グラフィックス（未上場）	
シリコンウェハ（高級品、準高級品）	シルトロニック	信越化学工業 SUMCO

出所：楽天証券作成

注：シルトロニックはフランクフルト中心に欧州市場に上場。

マイクロン・テクノロジーの業績：四半期

	2020年8月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2021年8月期 1Q	2Q会社予想
売上高	5,144	4,797	5,438	6,056	5,773	5,600~6,000
前年比	-35.0%	-17.8%	13.6%	24.4%	12.2%	16.7~25.1%
営業利益	518	440	888	1,157	866	487~653
営業利益率	10.1%	9.2%	16.3%	19.1%	15.0%	8.7~10.9%
前年比	-86.2%	-77.5%	-12.1%	78.0%	67.2%	10.7~48.4%
当期純利益	491	405	803	988	803	391~552
前年比	-85.1%	-75.0%	-4.4%	76.1%	63.5%	-3.5~+36.3%

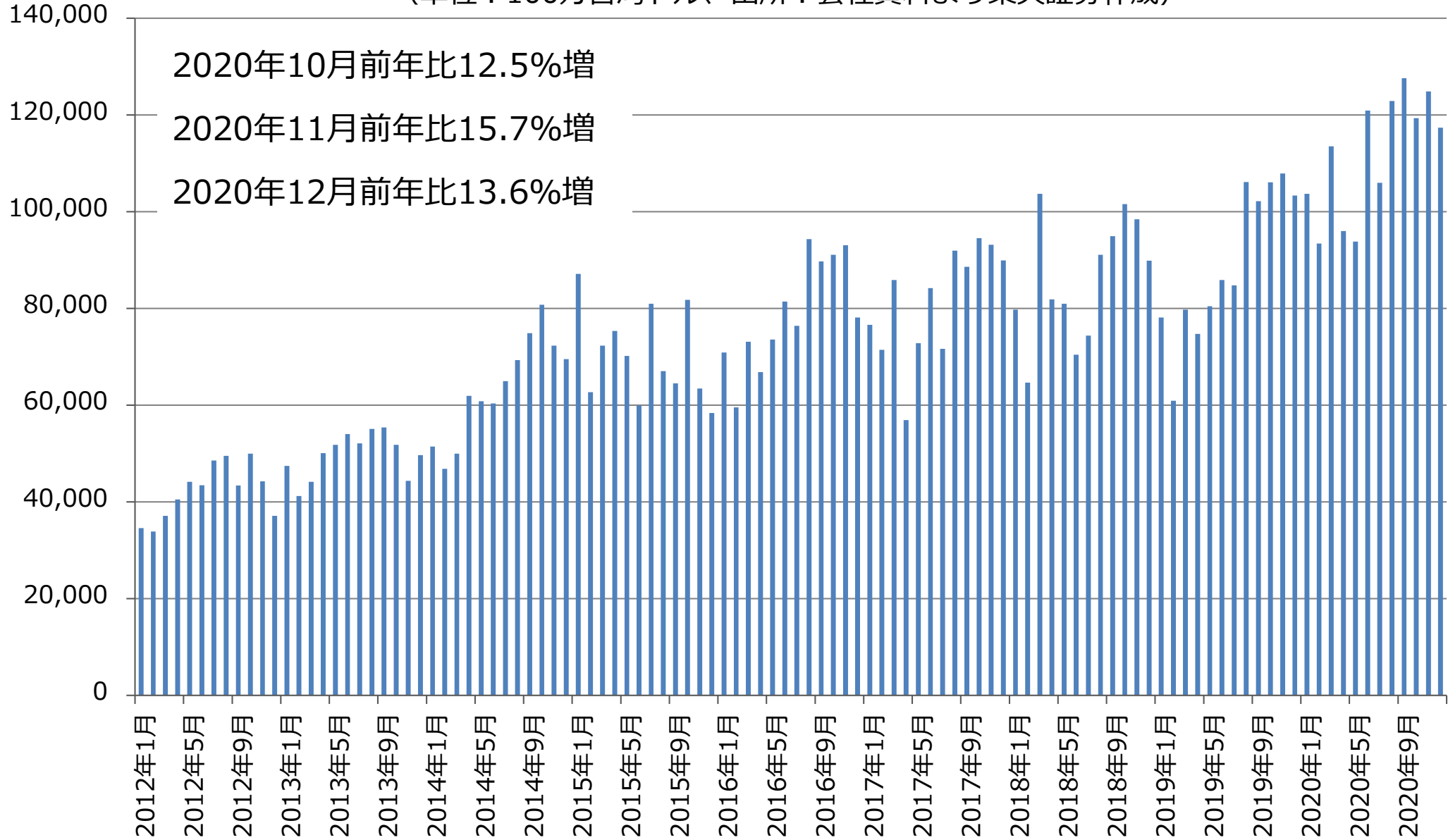
出所：会社資料より楽天証券作成。

注：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：発行済株数は完全希薄化前。

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)



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） (兆ウォン)	前年比
2014年12月期	95.22		101.05		14.0	
2015年12月期	81.23	-14.7%	73.26	-27.5%	14.7	5.0%
2016年12月期	101.90	25.4%	96.25	31.4%	13.2	-10.2%
2017年12月期	108.60	6.6%	117.78	22.4%	27.3	106.8%
2018年12月期	104.60	-3.7%	151.81	28.9%	23.7	-13.2%
2019年12月期	149.00	42.4%	162.13	6.8%	22.6	-4.6%
2020年12月期会社計画・予想	170.00	14.1%	142-145	-10.6~-12.4%	28.9	27.9%
2020年12月期楽天証券予想	170.00	14.1%	145.00	-10.6%	29.0	28.3%
2021年12月期楽天証券予想	200~220	17.6~29.4%	150.00	3.4%	32.0	10.3%

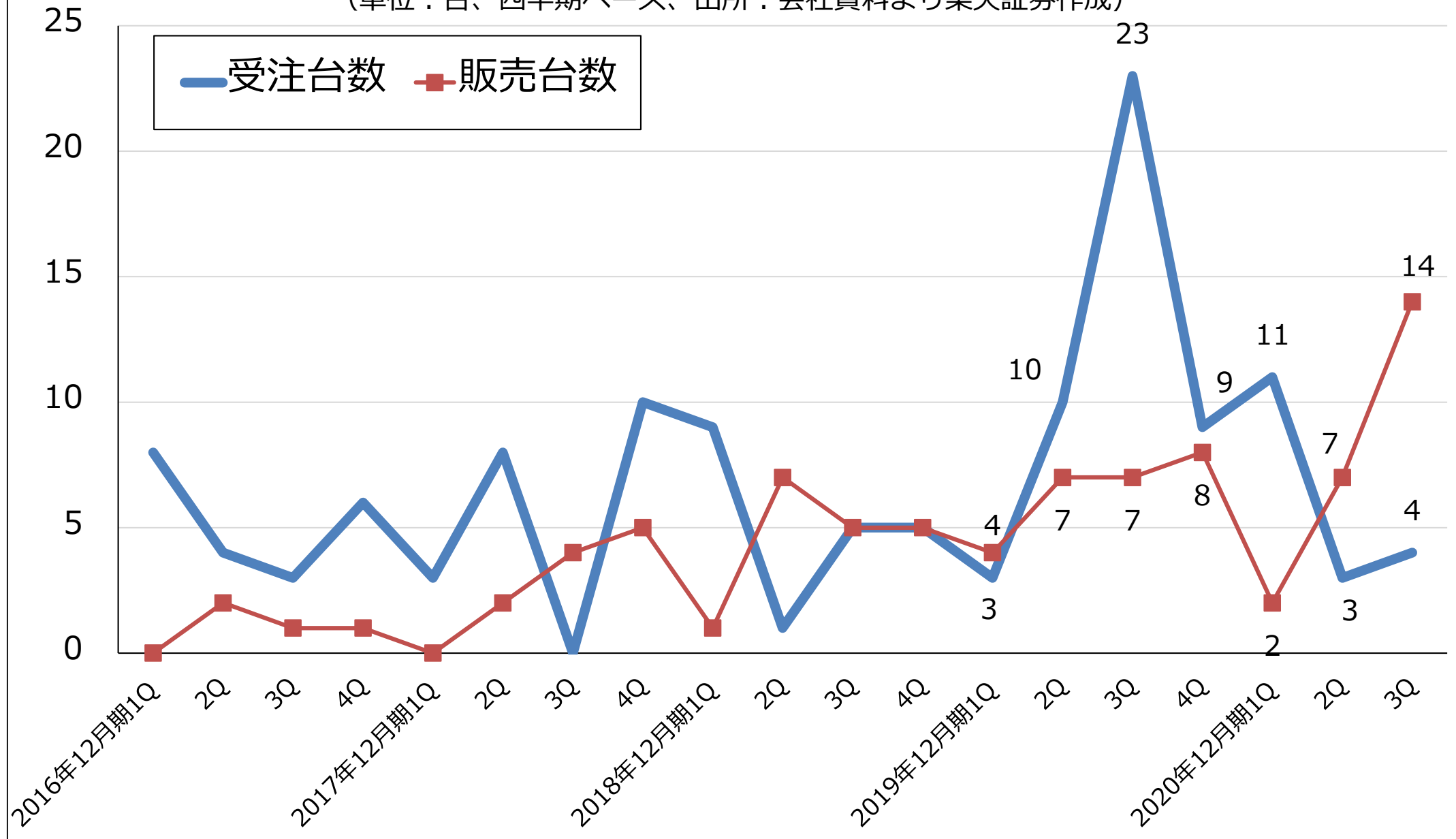
出所：各社会社資料、報道より楽天証券作成

注1：2020年12月期は、インテルは会社計画、サムスンは楽天証券予想。

注2：1ウォン=0.09円、1ウォン=0.0009ドル。

ASMLのEUV露光装置：受注台数と販売台数

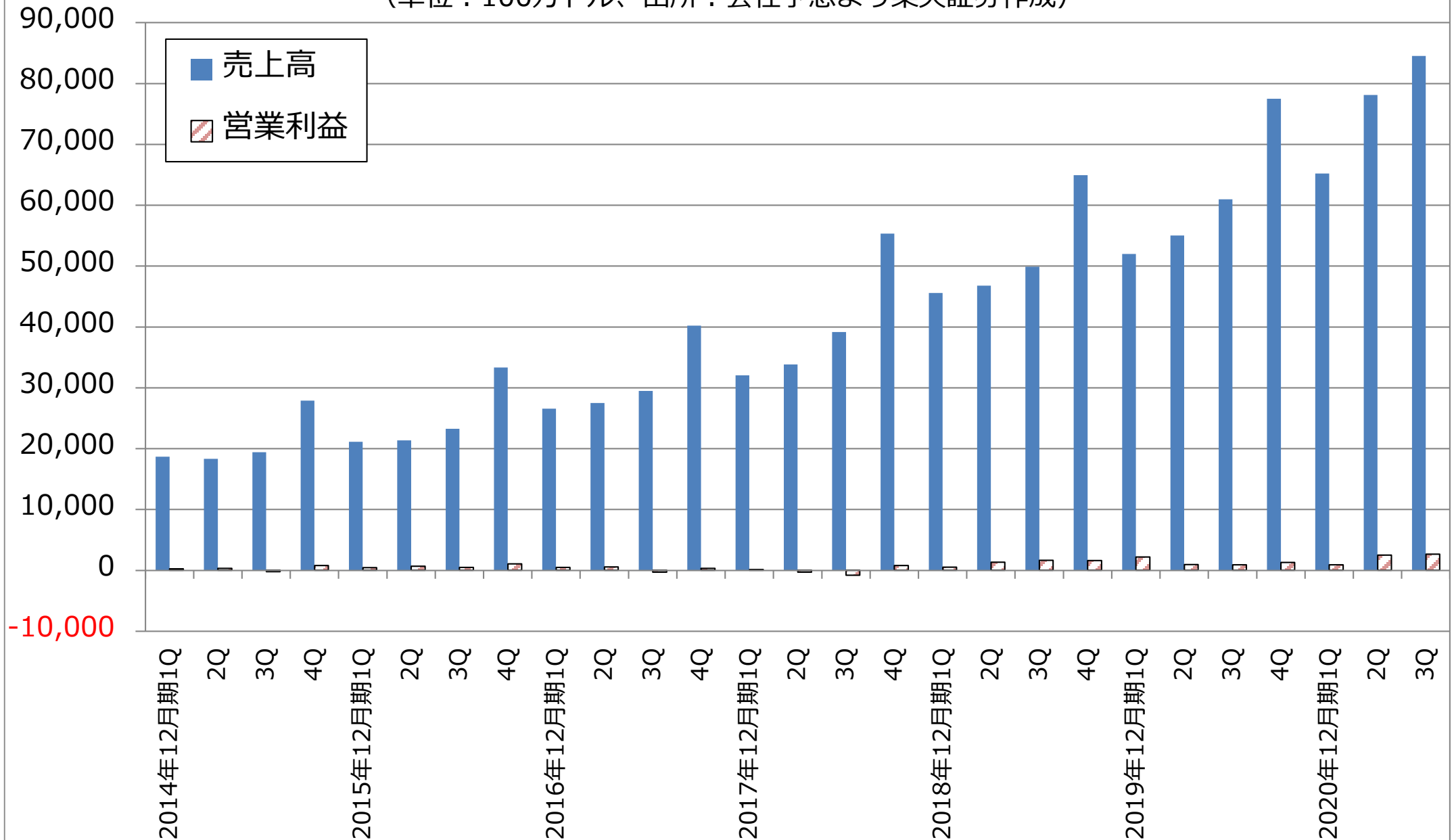
(単位：台、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成)



- アメリカの大手IT企業
- ✓ アマゾン・ドット・コム
- ✓ アップル

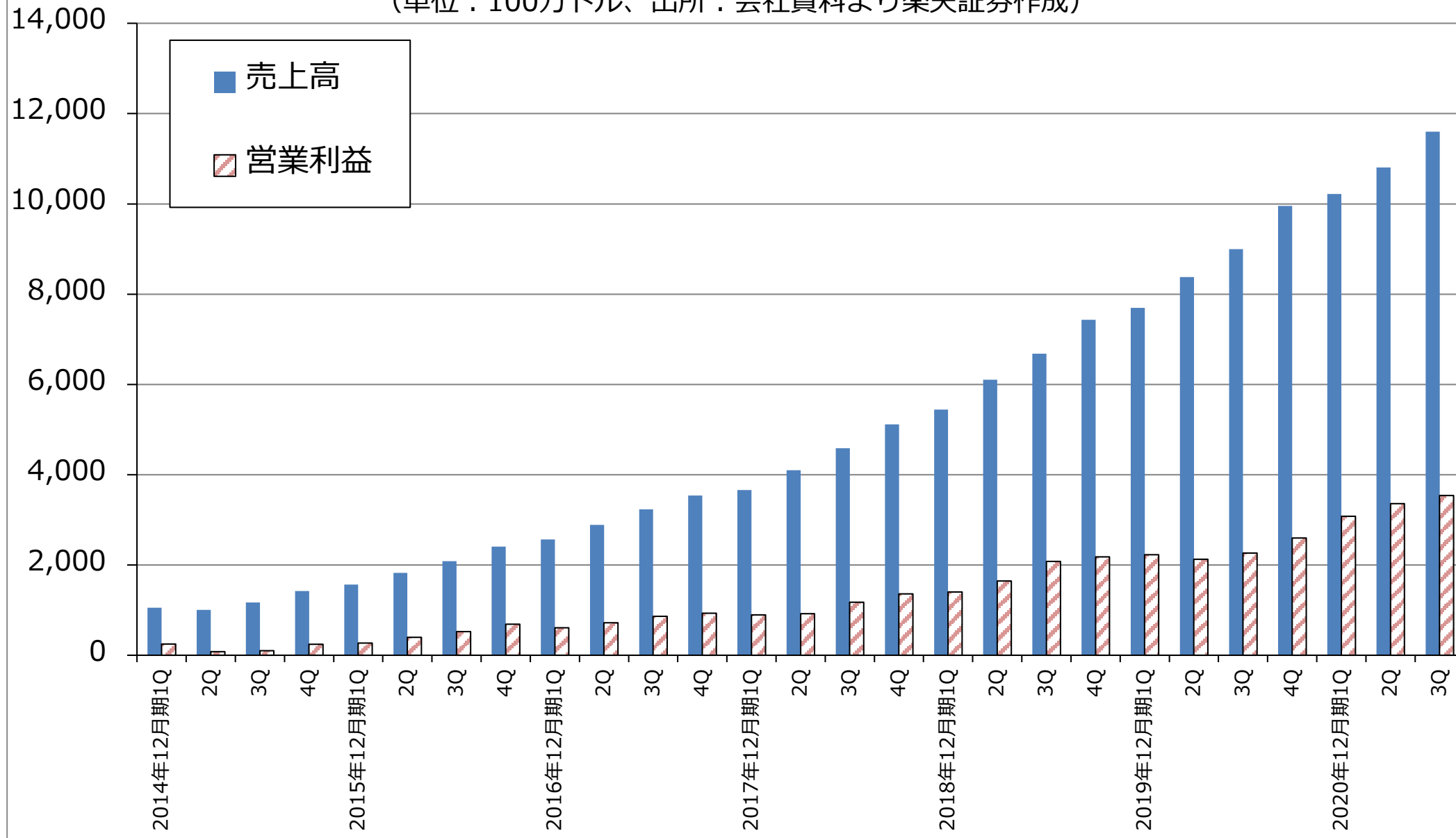
アマゾン・ドット・コム：北米・国際事業の業績

(単位：100万ドル、出所：会社予想より楽天証券作成)



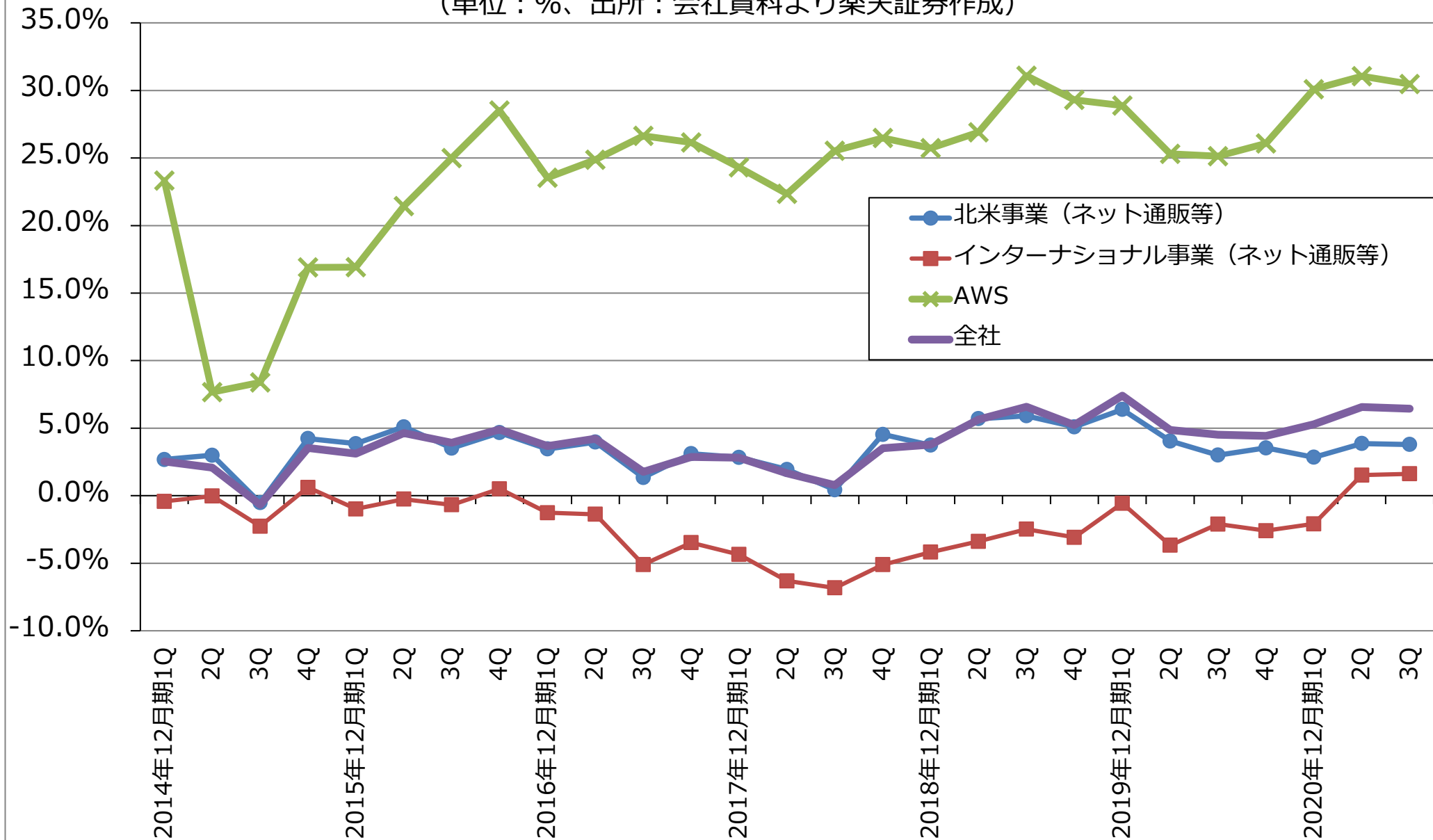
アマゾン・ドット・コム：AWS事業の業績推移

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



アマゾン・ドット・コム：セグメント別売上高営業利益率

(単位：%、出所：会社資料より楽天証券作成)



アマゾン・ドット・コム[®]の業績

	2017年12月期	2018年12月期	2019年12月期	2020年12月期 楽天証券予想 (今回)	2021年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	177,866	232,887	280,522	378,000	490,000
前年比	30.8%	30.9%	20.5%	34.7%	29.6%
営業利益	4,106	12,421	14,541	20,000	27,000
営業利益率	2.3%	5.3%	5.2%	5.3%	5.5%
前年比	-1.9%	202.5%	17.1%	37.5%	35.0%
当期純利益	3,033	10,073	11,588	18,100	24,400
前年比	27.9%	232.1%	15.0%	56.2%	34.8%
EPS	6.05	20.11	23.13	36.13	48.70
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	514.4	154.9	134.6	86.2	63.9

株価 3,114.21 ドル (2021年1月11日)

時価総額 1,560,219 百万ドル (2021年1月11日)

発行済株数 501 百万株

単位：百万ドル、%、倍

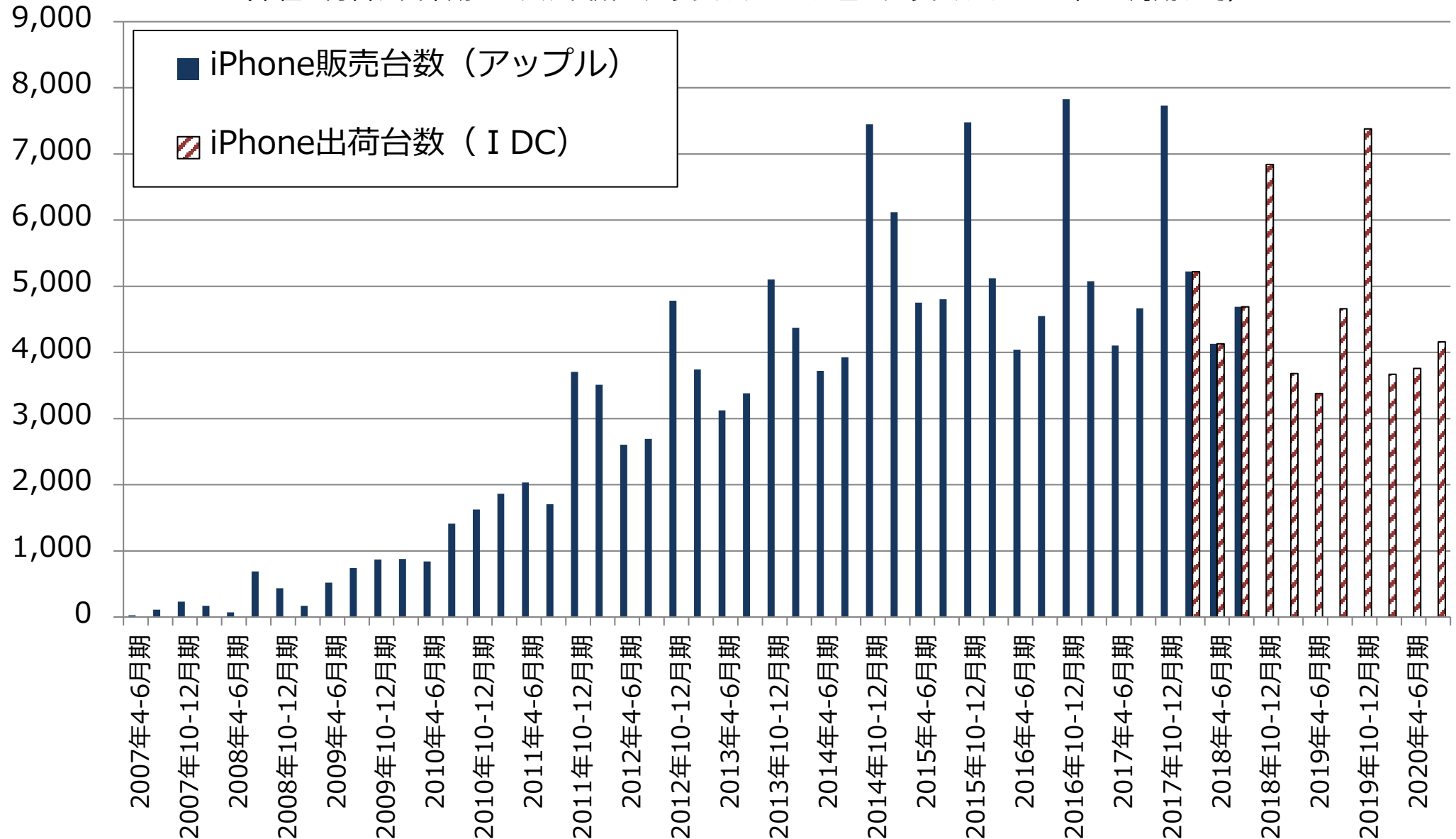
出所：会社資料より楽天証券作成。

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：発行済株数は完全希薄化前。

iPhone出荷台数

(単位：万台、四半期ベース、出所：アップル、IDC。注：アップルは2018年7-9月期まで)



アップル：カテゴリー別売上高

実額	2019年9月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2020年9月期 1Q	2Q	3Q	4Q
iPhone	51,982	31,051	25,986	33,362	55,957	28,962	26,418	26,444
Mac	7,416	5,513	5,820	6,991	7,160	5,351	7,079	9,032
iPad	6,729	4,872	5,023	4,656	5,977	4,368	6,582	6,797
ウェアラブル、ホーム&アクセサリ サービス	7,308	5,129	5,525	6,520	10,010	6,284	6,450	7,876
	10,875	11,450	11,455	12,511	12,715	13,348	13,156	14,549
合計	84,310	58,015	53,809	64,040	91,819	58,313	59,685	64,698

前年比	2019年9月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2020年9月期 1Q	2Q	3Q	4Q
iPhone	-14.9%	-17.3%	-11.8%	-9.2%	7.6%	-6.7%	1.7%	-20.7%
Mac	8.7%	-4.6%	10.7%	-4.8%	-3.5%	-2.9%	21.6%	29.2%
iPad	16.9%	21.6%	8.4%	16.9%	-11.2%	-10.3%	31.0%	46.0%
ウェアラブル、ホーム&アクセサリ サービス	33.3%	30.0%	48.0%	54.4%	37.0%	22.5%	16.7%	20.8%
	19.1%	16.2%	12.6%	18.0%	16.9%	16.6%	14.8%	16.3%
合計	-4.5%	-5.1%	1.0%	1.8%	8.9%	0.5%	10.9%	1.0%

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

アップルの業績

	2018年9月期	2019年9月期	2020年9月期	2021年9月期 楽天証券予想 (今回)	2022年9月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	265,595	260,174	274,515	320,000	370,000
前年比	15.9%	-2.0%	5.5%	16.6%	15.6%
営業利益	70,898	63,930	66,288	83,000	102,000
営業利益率	26.7%	24.6%	24.1%	25.9%	27.6%
前年比	15.6%	-9.8%	3.7%	25.2%	22.9%
当期純利益	59,531	55,256	57,411	72,000	88,400
前年比	23.1%	-7.2%	3.9%	25.4%	22.8%
EPS	3.49	3.24	3.37	4.22	5.18
配当	0.7050	0.7600	0.8075	1.0000	1.1000
PER	37.0	39.8	38.3	30.6	24.9

株価 128.98 ドル (2021年1月11日)

時価総額 2,200,141 百万ドル (2021年1月11日)

発行済株数 17,058 百万株

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：発行済株数は完全希薄化前。

注3：配当は申告日ベース。2020年8月24日に1対4の株式分割を行ったため、これによる補正を行った。