

先取り★マーケットレビュー

今回のテーマ

半導体関連の2023年4-6月期決算

2023年8月9日（水）

楽天証券経済研究所

チーフアナリスト

今中 能夫

半導体関連セクターの2023年4-6月期決算

●AI半導体

- ✓ AIシステムを駆動するために、AIサーバーに搭載されている、CPU、GPU、ASIC、HBM（特殊メモリ）をAI半導体という。
- ✓ TSMCによれば、TSMCのAI関連売上高は、2023年12月期2Qで売上高の約6%（約288億台湾ドル、約9.3億USドル）。TSMCの予想では、今後5年間で年率50%近く成長し、TSMC売上高の10%台前半の売上構成比になる見込み。
- ✓ AMDの予測では、データセンター用AI アクセラレータ（データセンター向けAI用GPU、AI用GPU、CPU、HBMを一つの基板上に置いたAPU（アプリケーションプロセッサユニット）、AI用ASICなど）の市場は、2027年までに1500億ドルを超える。

●データセンター用GPUの市場

✓エヌビディア（A100、H100）

✓AMD（Instinct MI250、Instinct MI300（今年後半発売予定））

✓アマゾン、アルファベットの内製GPU

✓データセンター用GPUの市場シェアは、楽天証券の推定では、エヌビディア80%以上、クラウドサービスの内製GPU10%前後、AMD10%未満。今後はエヌビディアとAMDのシェアが上昇し、クラウドサービス内製はシェアが低下する可能性がある。

●AIと半導体の関わり

- ✓AIの機能：「ディープラーニング」によって大量の学習素材（各種の出版物、記事、画像、映像等）を学習し、「推論」する（大規模言語モデルの場合は、質問者、命令者が正しいと考えるであろう言葉の組み合わせを提示する）。
- ✓10年以上前は「ディープラーニング」「推論」ともCPUで行っていたが、2012年頃に出た複数の学術論文によって、「ディープラーニング」はGPUで行ったほうが早く効率的ということがわかった。ここから「ディープラーニング」はGPU、「推論」はCPUで行うようになった。
- ✓エヌビディアの「H100」は推論性能が大幅に向上→GPUで「ディープラーニング」と「推論」の両方を行うようになれば、AIサーバーに装着されるGPUの個数はCPUよりも多くなるだろう。

TSMCの業績：四半期

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q	2Q	3Q会社予想
売上高	491,076	534,141	613,142	625,532	508,633	480,841	526,700
前年比	35.5%	43.5%	47.9%	42.8%	3.6%	-10.0%	-14.1%
営業利益	223,790	262,124	310,324	325,041	231,238	201,958	205,500
営業利益率	45.6%	49.1%	50.6%	52.0%	45.5%	42.0%	39.0%
前年比	48.7%	79.9%	81.5%	77.8%	3.3%	-23.0%	-33.8%
当期純利益	202,733	237,027	280,866	295,904	206,987	181,799	
前年比	45.1%	76.4%	79.7%	78.0%	2.1%	-23.3%	

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高安平均値。

TSMCの分野別売上高前期比

	2022年1-3月期	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
スマートフォン	1%	3%	25%	-4%	-27%	-9%
ハイパフォーマンスコンピューティング (HPC)	26%	13%	4%	10%	-14%	-5%
I oT	5%	14%	33%	-11%	-19%	-11%
自動車	26%	14%	15%	10%	5%	3%
デジタル民生機器	8%	5%	-2%	-23%	-5%	25%
その他	9%	7%	10%	28%	-18%	-5%
合計	12%	9%	15%	2%	-19%	-10%

出所：TSMC開示の各四半期決算カンファレンスプレゼンテーション資料に記載された分野別売上高前期比（前四半期比）。

注：表中の増減率はTSMC開示の数字であり、別表の楽天証券計算による四半期売上高に基づくものではない。

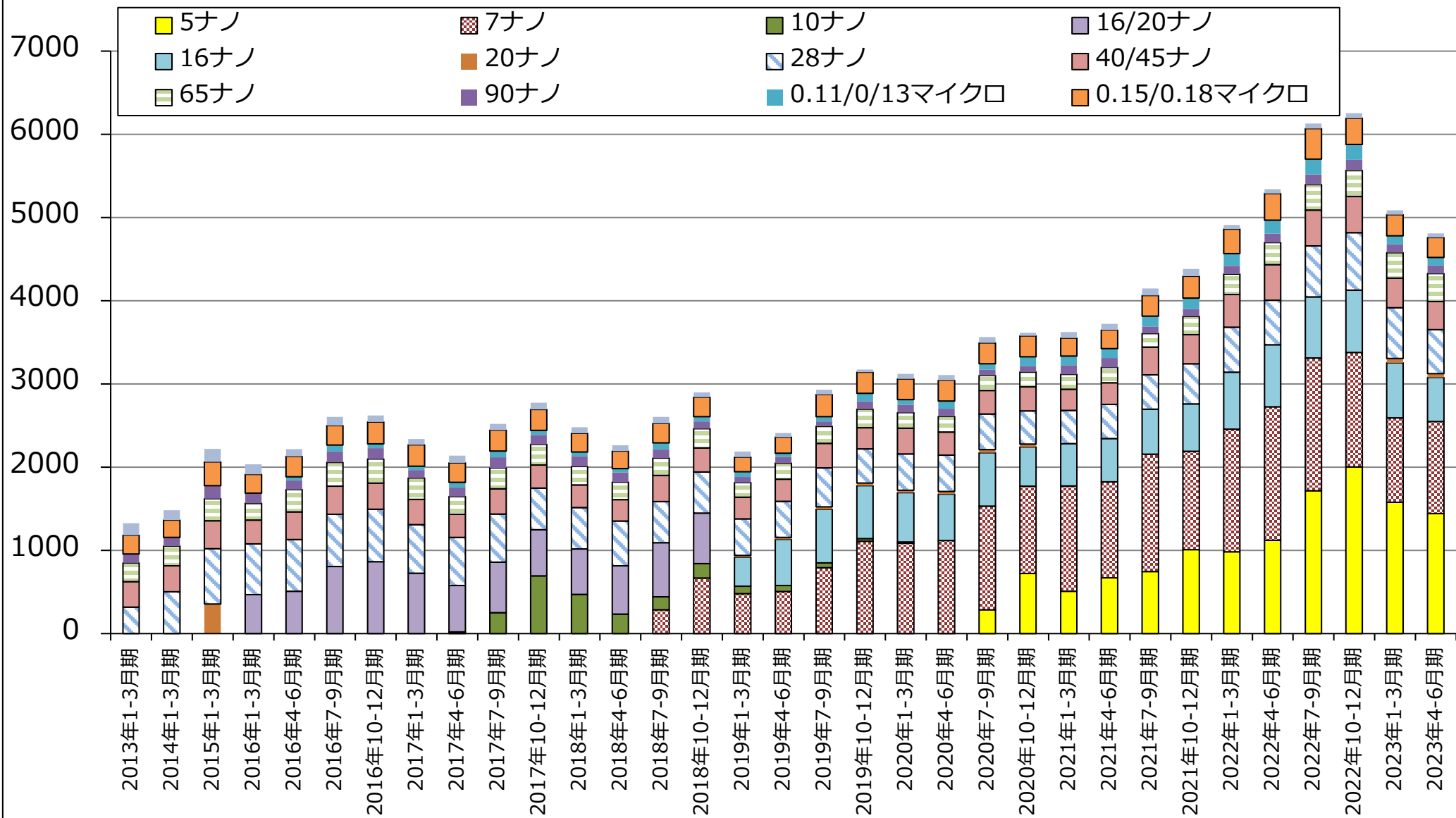
TSMCの分野別売上高構成比

	2022年1-3月期	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
スマートフォン	40%	38%	41%	38%	34%	33%
ハイパフォーマンスコンピューティング (HPC)	41%	43%	39%	42%	44%	44%
I oT	8%	8%	10%	8%	9%	8%
自動車	5%	5%	5%	6%	7%	8%
デジタル民生機器	3%	3%	2%	2%	2%	3%
その他	3%	3%	3%	4%	4%	4%
合計	100%	100%	100%	100%	100%	100%

出所：会社資料より楽天証券作成

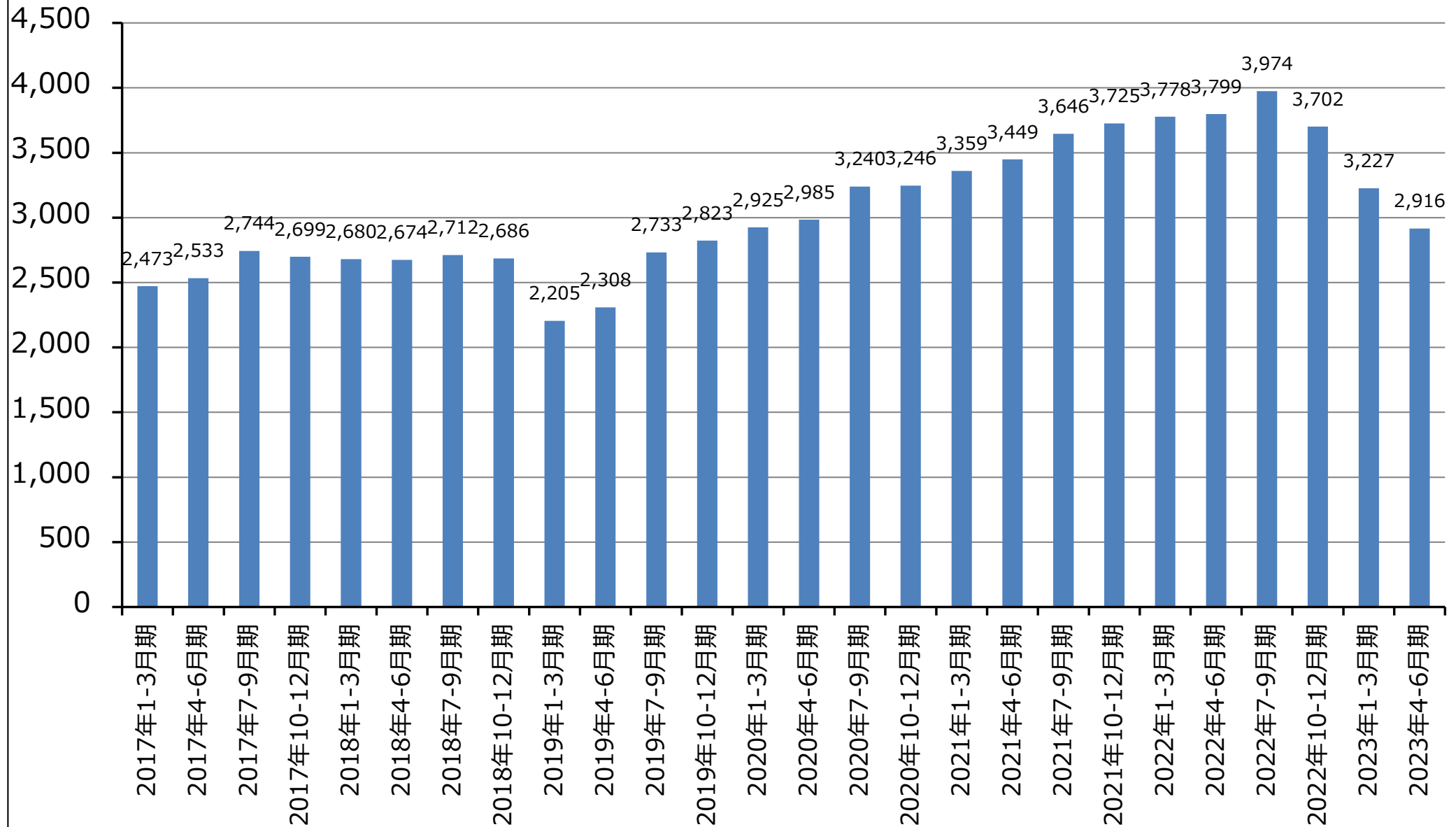
TSMCのテクノロジー別売上高

(単位：億台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券計算)



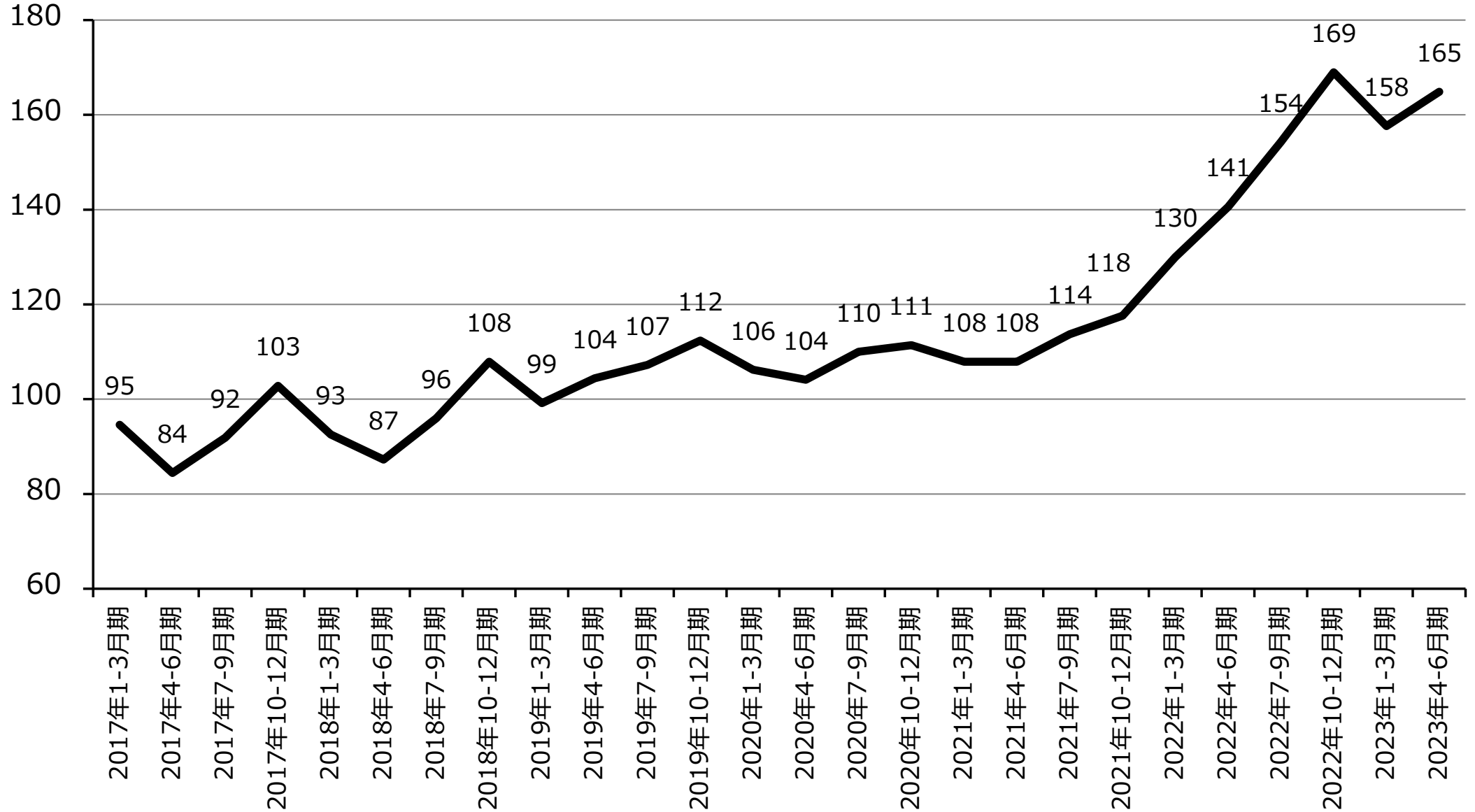
TSMCのウェハ出荷枚数

(単位：1000枚、300ミリ換算、出所：会社資料より楽天証券作成)



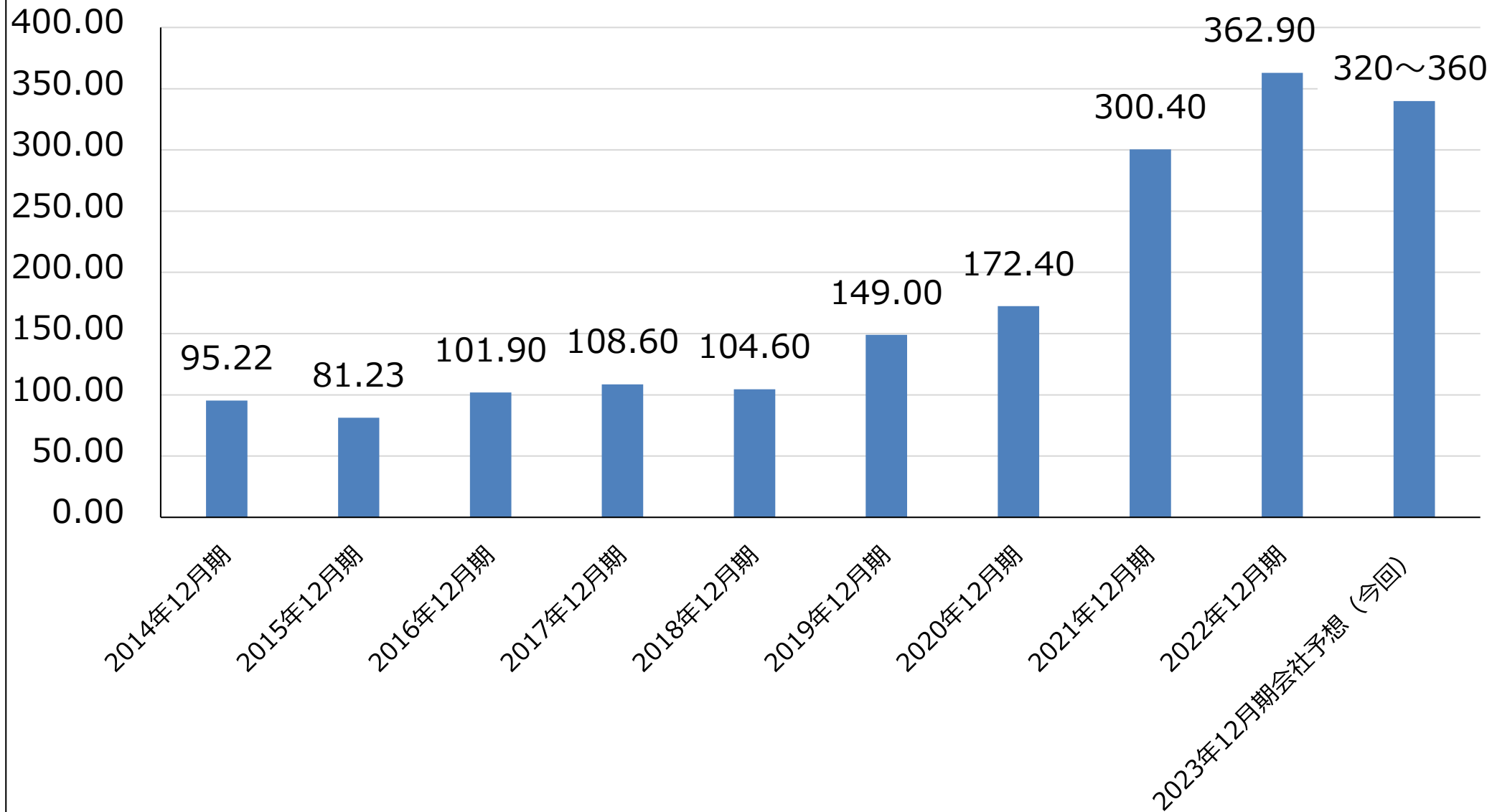
TSMC : ウェハ1枚当たり売上高

(単位：1000台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



TSMCの年間設備投資

(単位：億米ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



TSMCの業績

	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	1,587,415	2,263,891	2,150,000	2,050,000	2,600,000	2,400,000
前年比	18.5%	42.6%	-5.0%	-9.4%	20.9%	17.1%
営業利益	649,981	1,121,279	930,000	860,000	1,200,000	1,040,000
営業利益率	40.9%	49.5%	43.3%	42.0%	46.2%	43.3%
前年比	14.7%	72.5%	-17.1%	-23.3%	29.0%	20.9%
当期純利益	596,540	1,016,530	806,000	774,000	1,040,000	936,000
前年比	15.2%	70.4%	-20.7%	-23.9%	29.0%	20.9%
EPS	23.01	39.20	31.08	29.85	40.11	36.10
配当	11.0	11.0	11.0	12.0	11.0	12.0
PER (台湾ベース)	24.0	14.1	17.8	18.5	13.8	15.3
EPS (ADRベースUSドル)	3.61	6.16	4.88	4.69	6.30	5.67
PER (ADRベース)	26.2	15.4	19.4	20.2	15.0	16.7

株価 (台湾) 552.00 台湾ドル (2023年8月8日)

株価 (NYSE ADR) 94.49 米ドル (2023年8月8日)

時価総額 490,006 百万米ドル (2023年8月8日)

発行済株数 25,929 百万株 (完全希薄化後)

1台湾ドル 0.0314 USドル (2023年8月8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：四半期

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q	2Q	3Q会社予想	3Q楽天証券 予想
売上高	5,887	6,550	5,565	5,599	5,353	5,359	5,700	5,700
前年比	70.9%	70.1%	29.0%	16.0%	-9.1%	-18.2%	2.4%	1.8%
営業利益	951	526	-64	-149	-145	-20		200
営業利益率	16.2%	8.0%	-1.2%	-2.7%	-2.7%	-0.4%		3.5%
前年比	43.7%	-36.7%	赤転	赤転	赤転	赤転		黒転
当期純利益	786	447	66	21	-139	27		170
前年比	41.6%	-37.0%	-92.8%	-97.8%	赤転	-94.0%		157.6%

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。

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
データセンター						
売上高	1,293	1,486	1,609	1,655	1,295	1,321
前年比	112.0%	82.8%	45.2%	42.3%	0.2%	-11.1%
営業利益	427	472	505	444	148	147
営業利益率	33.0%	31.8%	31.4%	26.8%	11.4%	11.1%
前年比	288.2%	131.4%	64.0%	20.3%	-65.3%	-68.9%
クライアント						
売上高	2,124	2,152	1,022	903	739	998
前年比	29.7%	24.5%	-39.6%	-50.6%	-65.2%	-53.6%
営業利益	692	676	-26	-152	-172	-69
営業利益率	32.6%	31.4%	-2.5%	-16.8%	-23.3%	-6.9%
前年比	30.6%	25.7%	赤転	赤転	赤転	赤転
ゲーミング						
売上高	1,875	1,655	1,631	1,644	1,757	1,581
前年比	62.3%	31.9%	13.7%	-6.7%	-6.3%	-4.5%
営業利益	358	187	142	266	314	225
営業利益率	19.1%	11.3%	8.7%	16.2%	17.9%	14.2%
前年比	195.9%	6.9%	-38.5%	-34.6%	-12.3%	20.3%

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
エンベデッド (組み込み)						
売上高	595	1,257	1,303	1,397	1,562	1,459
前年比	1316.7%	2227.8%	1549.4%	1867.6%	162.5%	16.1%
営業利益	277	641	635	699	798	757
営業利益率	46.6%	51.0%	48.7%	50.0%	51.1%	51.9%
前年比	黒転	10583.3%	2660.9%	3783.3%	188.1%	18.1%
その他						
営業損失	-803	-1,450	-1,320	-1,406	-1,233	-1,080
合計						
売上高	5,887	6,550	5,565	5,599	5,353	5,359
前年比	70.9%	70.1%	15.3%	-4.9%	-18.3%	-3.7%
営業利益	951	526	-64	-149	-145	-20
営業利益率	16.2%	8.0%	-1.2%	-2.7%	-2.7%	-0.4%
前年比	43.7%	-36.7%	赤転	赤転	赤転	赤転

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	24,600	23,000	30,900	27,500
前年比	45.0%	68.3%	43.6%	4.2%	-2.5%	25.6%	19.6%
営業利益	1,369	3,648	1,264	1,600	900	5,000	4,300
営業利益率	14.0%	22.2%	5.4%	6.5%	3.9%	16.2%	15.6%
前年比	117.0%	166.5%	-65.4%	26.6%	-28.8%	212.5%	377.8%
当期純利益	2,490	3,162	1,320	1,390	780	4,350	3,730
前年比	630.2%	27.0%	-58.3%	5.3%	-40.9%	212.9%	378.2%
EPS	1.53	1.94	0.81	0.85	0.48	2.67	2.29
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	74.0	58.3	139.6	132.5	236.2	42.4	49.4

株価 113.23 ドル (2023年8月8日)

時価総額 182,527 百万ドル (2023年8月8日)

発行済株数 1,627 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 1,612 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、%、倍

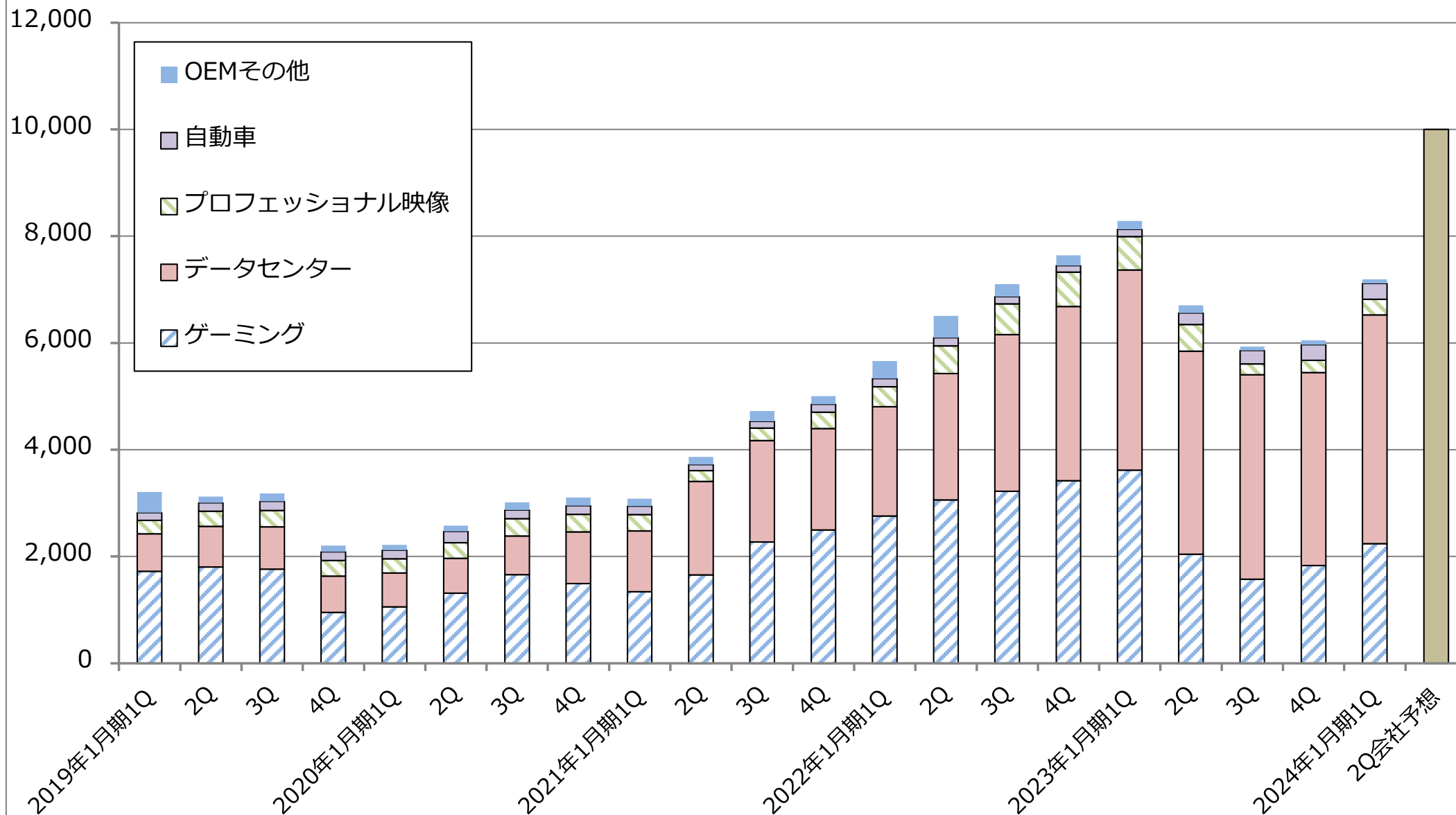
出所：会社資料より楽天証券作成。

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。

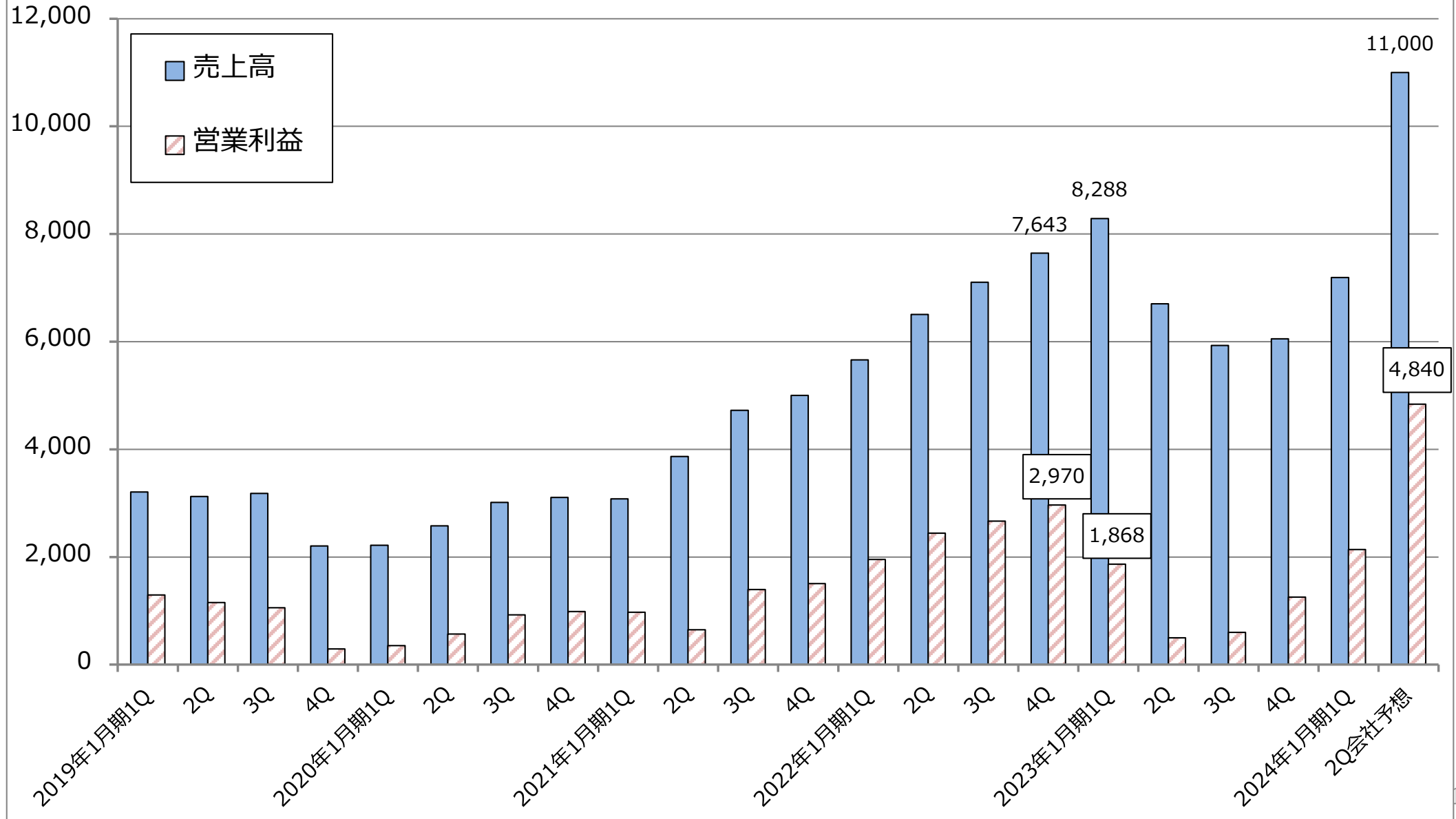
エヌビディアの市場別売上高

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成。2024年1月期1Q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 (前回)	2025年1月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	16,675	26,914	26,974	32,000	45,000	41,000	63,000
前年比	52.7%	61.4%	0.2%	18.6%	66.8%	28.1%	40.0%
営業利益	4,532	10,041	4,224	9,500	19,000	15,000	31,000
営業利益率	27.2%	37.3%	15.7%	29.7%	42.2%	36.6%	49.2%
前年比	59.2%	121.6%	-57.9%	124.9%	349.8%	57.9%	63.2%
当期純利益	4,332	9,752	4,368	8,520	16,800	13,400	27,100
前年比	54.9%	125.1%	-55.2%	95.1%	284.6%	57.3%	61.3%
EPS	1.74	3.92	1.75	3.42	6.75	5.38	10.88
配当	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
PER	256.7	114.0	254.6	130.5	66.2	83.0	41.0

株価 446.64 ドル (2023年8月8日)

時価総額 1,103,201 百万ドル (2023年8月8日)

発行済株数 2,490 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 2,470 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。

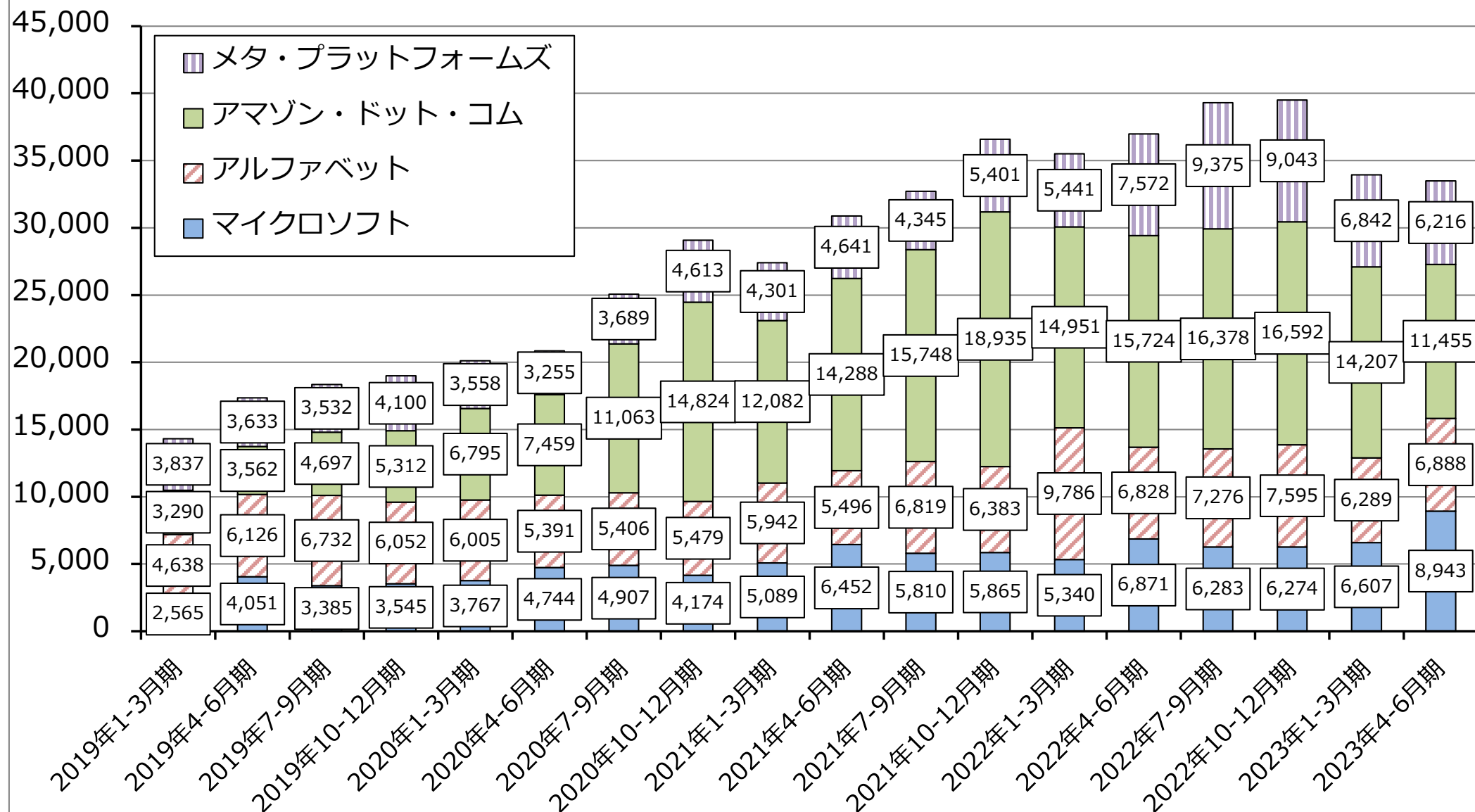
注2：EPSは完全希薄化後 (Diluted) 発行済株数で計算。ただし、時価総額は完全希薄化前 (Basic) で計算。

●AI半導体と半導体設備投資

- ✓データセンター用GPU（AI用GPU）はダイサイズ（チップサイズ）が大きい。ダイサイズが大きい半導体は、製造しにくく、検査もしにくい。
- ✓このため、需要が増えると直ぐに増産投資に結びつく可能性がある。
- ✓TSMCによれば、足元ではAI半導体向けウェハは足りている模様だが（おそらく、スマートフォン、パソコン向けが低迷しているため）、パッケージが不足。

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)



ディスコの業績

	2023年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年3月期 1Q	2Q会社予想
売上高	59,749	79,532	65,838	79,015	53,961	65,300
前年比	23.7%	17.3%	2.6%	7.5%	-9.7%	-17.9%
営業利益	21,592	33,278	24,257	31,284	16,972	22,400
営業利益率	36.1%	41.8%	36.8%	39.6%	31.5%	34.3%
前年比	39.8%	35.8%	4.1%	10.7%	-21.4%	-32.7%
経常利益	22,763	34,819	22,605	32,150	18,162	22,500
前年比	54.3%	38.5%	-5.8%	12.6%	-20.2%	-35.4%
当期純利益	16,039	24,633	16,546	25,671	12,682	16,000
前年比	51.6%	36.8%	-2.2%	24.0%	-20.9%	-35.0%

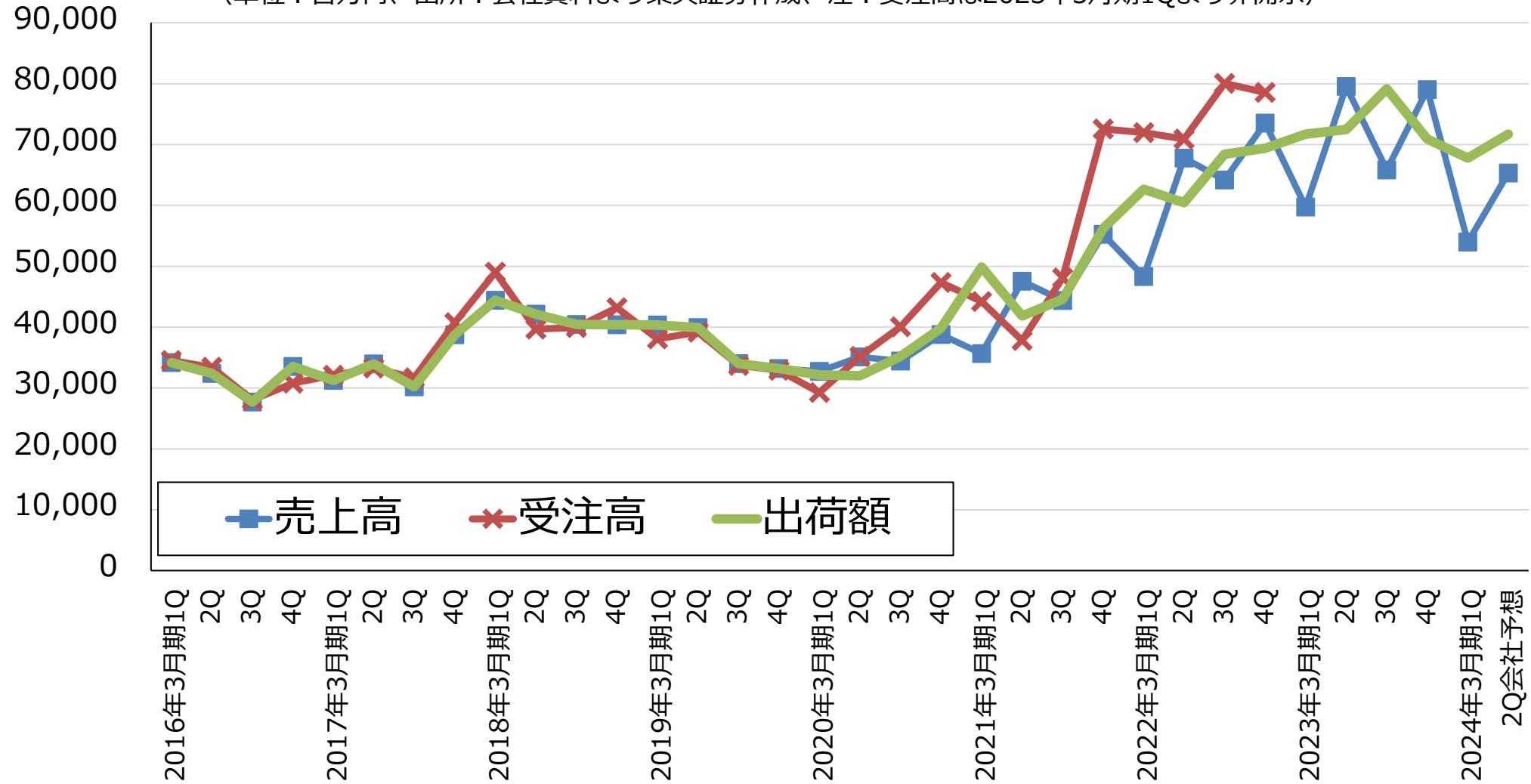
単位：百万円、円

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。

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 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	255,000	266,000	320,000	340,000
前年比	38.8%	12.0%	-10.3%	-6.4%	25.5%	27.8%
営業利益	91,513	110,413	86,000	92,000	118,000	129,000
営業利益率	36.1%	38.9%	33.7%	34.6%	36.9%	37.9%
前年比	72.3%	20.7%	-22.1%	-16.7%	37.2%	40.2%
経常利益	92,449	112,338	87,000	93,000	119,000	130,000
前年比	72.4%	21.5%	-22.6%	-17.2%	36.8%	39.8%
当期純利益	66,206	82,891	62,100	66,300	85,000	92,800
前年比	69.4%	25.2%	-25.1%	-20.0%	36.9%	40.0%
EPS	611.1	765.2	573.2	612.0	784.6	856.6
配当	269.0	305.0	228.0	240.0	311.0	332.0
PER (倍)	42.4	33.9	45.2	42.3	33.0	30.2

株価 25,905 円(2023/8/8)

発行済み株数 108,332 千株

時価総額 2,806,340 百万円(2023/8/8)

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：四半期

	2023年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年3月期 1Q	2Q会社予想
売上高	135,943	138,863	137,993	147,392	101,251	112,700
前年比	40.0%	52.8%	23.1%	26.2%	-25.5%	-18.8%
営業利益	44,783	43,133	41,224	38,547	14,269	22,300
営業利益率	32.9%	31.1%	29.9%	26.2%	14.1%	19.8%
前年比	71.4%	102.0%	22.8%	14.4%	-68.1%	-48.3%
税引前利益	48,416	46,831	37,611	38,412	12,961	22,200
前年比	88.1%	117.6%	10.4%	9.7%	-73.2%	-52.6%
当期利益	36,396	34,765	28,645	30,594	9,202	16,800
前年比	88.2%	118.6%	11.7%	15.9%	-74.7%	-51.7%

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）	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	86		
2Q	716	520	102	418	103		
3Q	699	493	114	379	105		
4Q	682	450	145	305	131		
2021年3月期1Q	667	423	172	251	159	89	70
2Q	774	475	195	280	183	110	73
3Q	781	523	130	393	163	86	77
4Q	906	651	161	490	163	76	87
2022年3月期1Q	971	673	171	502	184	99	85
2Q	909	601	119	482	213	128	85
3Q	1,121	802	171	631	210	116	94
4Q	1,168	813	172	641	251	154	97
2023年3月期1Q	1,359	961	173	788	245	150	95
2Q	1,389	988	190	798	273	166	107
3Q	1,380	986	186	800	253	137	116
4Q	1,474	1,108	239	869	190	77	113
2024年3月期1Q	1,013	705	94	611	222	118	104

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	480,000	510,000	510,000	650,000	650,000
前年比	33.3%	34.4%	-14.3%	-14.3%	-9.0%	-9.0%	27.5%	27.5%
営業利益	114,734	167,687	105,000	105,000	124,000	124,000	190,000	190,000
営業利益率	27.5%	29.9%	21.9%	21.9%	24.3%	24.3%	29.2%	29.2%
前年比	62.2%	46.2%	-37.4%	-37.4%	-26.1%	-26.1%	53.2%	53.2%
税引前利益	116,343	171,270	103,500	103,500	122,500	122,500	190,000	190,000
前年比	67.1%	47.2%	-39.6%	-39.6%	-28.5%	-28.5%	55.1%	55.1%
当期利益	87,301	130,400	78,000	78,000	92,300	92,300	143,000	143,000
前年比	25.1%	49.4%	-40.2%	-40.2%	-29.2%	-29.2%	54.9%	54.9%
EPS	473.1	706.7	422.7	422.7	500.2	500.2	775.0	775.0
配当	120.0	135.0			135.0	135.0	135.0	135.0
PER (倍)	37.7	25.3	42.2	42.2	35.7	35.7	23.0	23.0

株価 17,855 円(2023/8/8)

発行済み株数 184,512 千株

時価総額 3,294,462 百万円(2023/8/8)

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。

ASMLホールディングスの業績：四半期

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q	2Q	3Q会社予想
売上高	3,534	5,431	5,778	6,430	6,746	6,902	6,750
前年比	-19.0%	35.1%	10.2%	29.0%	90.9%	27.1%	16.8%
営業利益	785	1,653	1,939	2,124	2,205	2,263	2,090
営業利益率	22.2%	30.4%	33.6%	33.0%	32.7%	32.8%	31.0%
前年比	-49.7%	33.4%	1.0%	4.6%	180.9%	36.9%	7.8%
当期純利益	695	1,411	1,702	1,817	1,956	1,942	
前年比	-47.8%	35.9%	-2.2%	2.5%	181.4%	37.6%	

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。

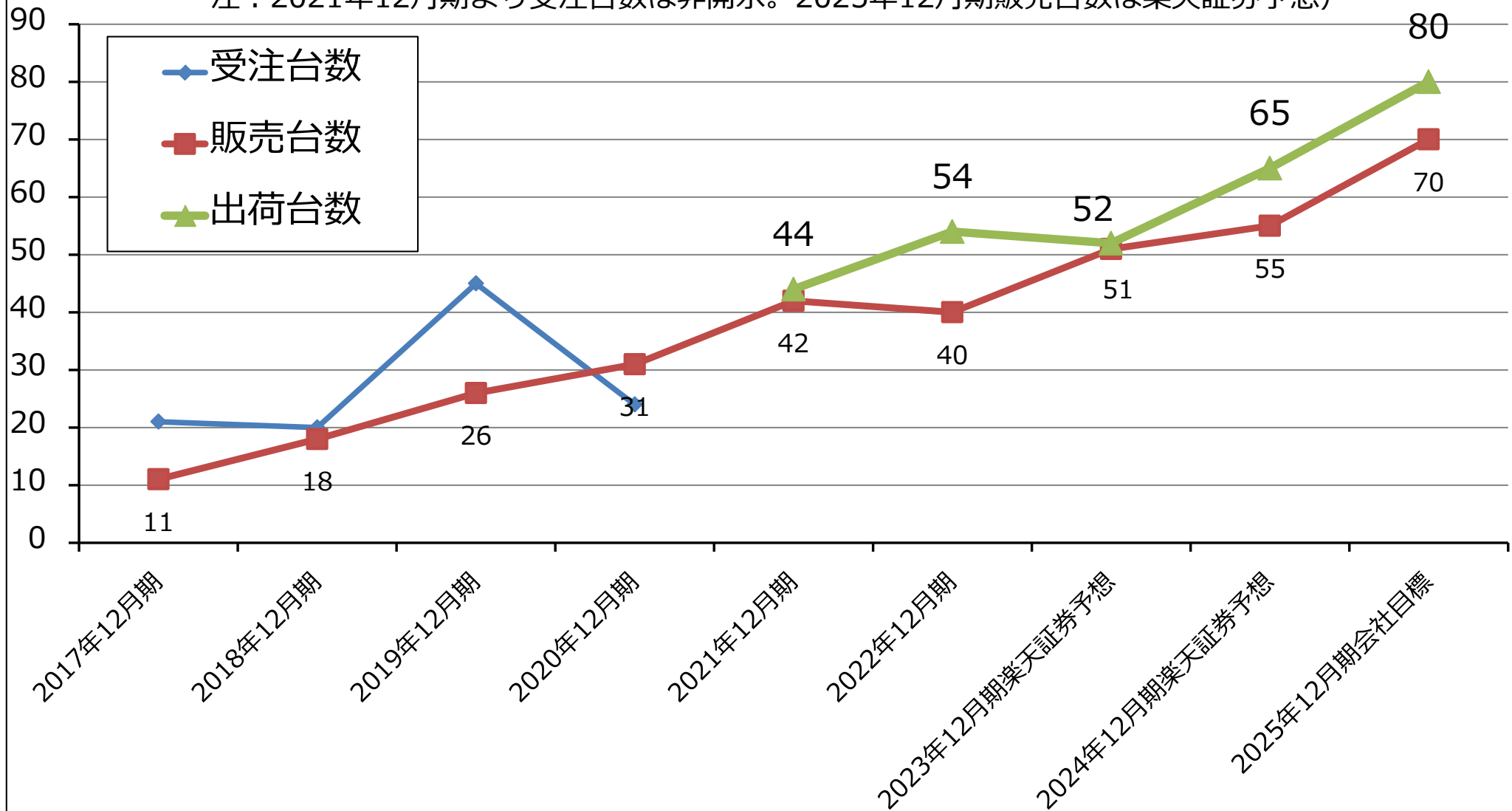
注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

注2：会社予想は予想レンジのレンジ平均値。

ASMLのEUV露光装置：販売、出荷台数

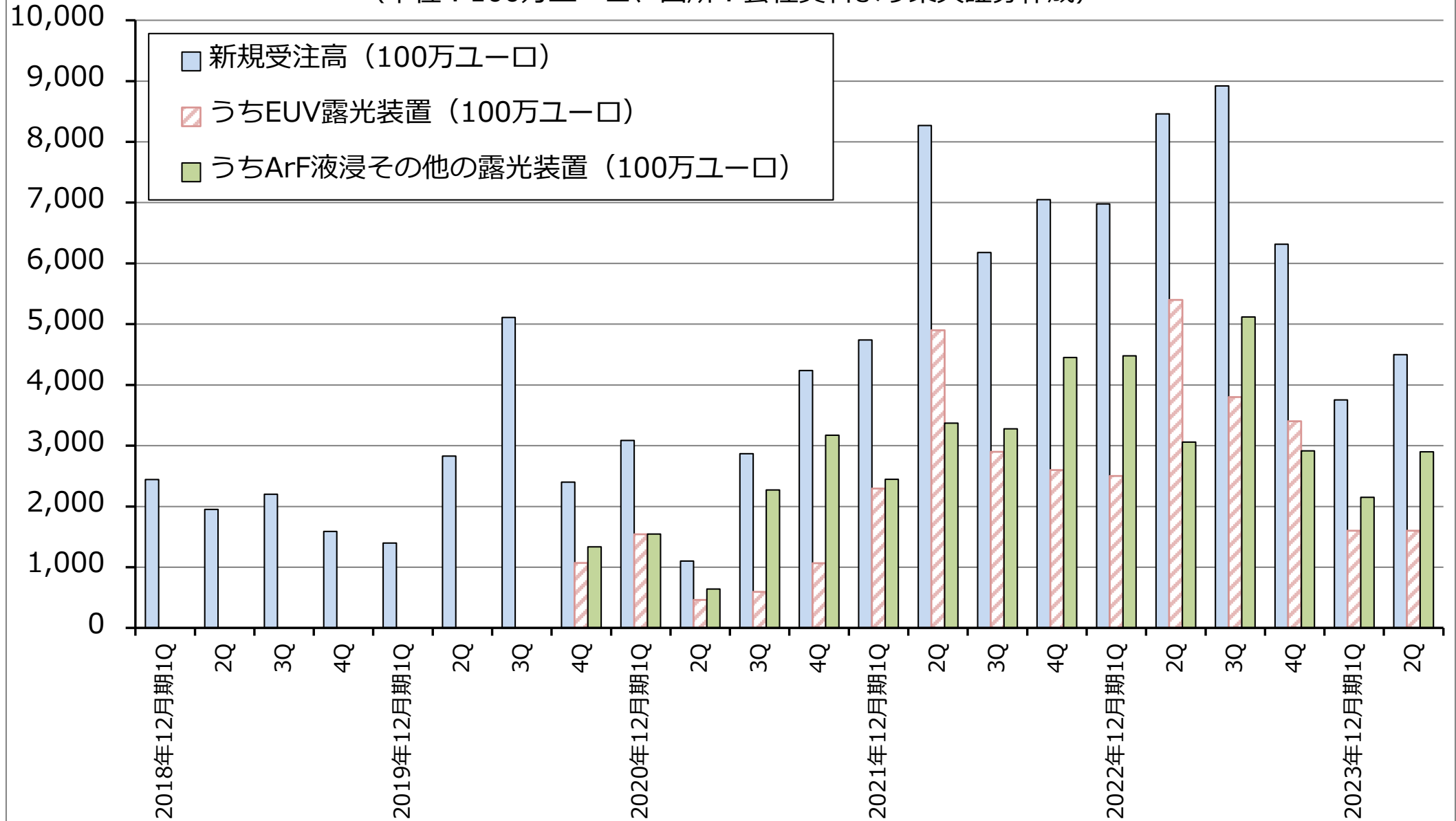
(単位：台、年度ベース、出所：会社資料より楽天証券作成、

注：2021年12月期より受注台数は非開示。2025年12月期販売台数は楽天証券予想)



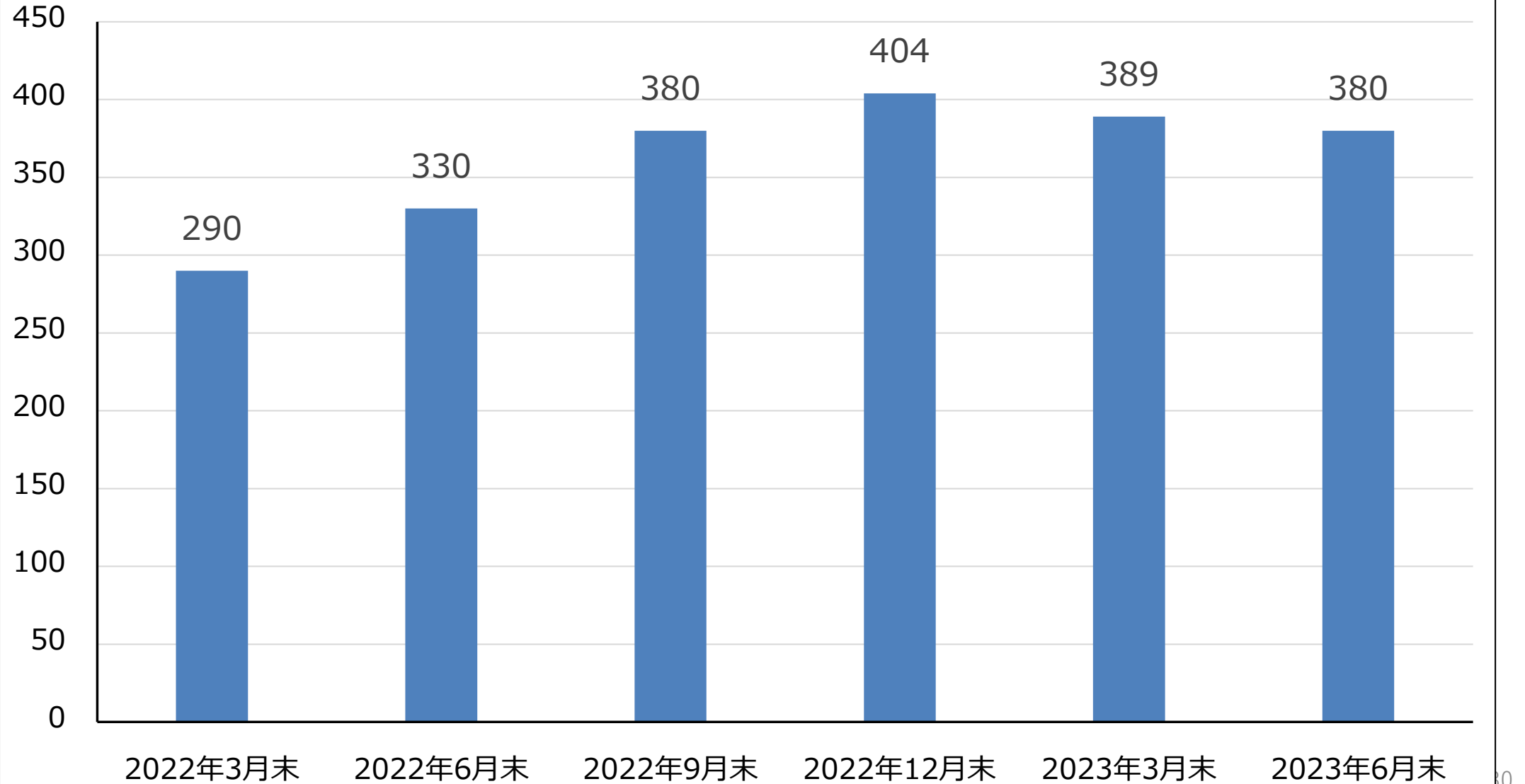
ASMLホールディングスの新規受注高

(単位：100万ユーロ、出所：会社資料より楽天証券作成)



ASMLホールディングスの期末受注残高

(単位：億ユーロ、出所：会社コメントより楽天証券作成)



ASMLホールディングスの業績

	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	18,611	21,173	26,500	27,500	34,500	32,700
前年比	33.1%	13.8%	25.2%	29.9%	30.2%	18.9%
営業利益	6,750	6,501	8,300	8,800	11,800	10,600
営業利益率	36.3%	30.7%	31.3%	32.0%	34.2%	32.4%
前年比	66.6%	-3.7%	27.7%	35.4%	42.2%	20.5%
当期純利益	5,883	5,624	7,000	7,420	9,900	8,940
前年比	65.5%	-4.4%	24.5%	31.9%	41.4%	20.5%
EPS (ユーロ)	14.93	14.27	17.77	18.83	25.13	22.69
配当	5.50	5.80	7.00	7.00	9.00	9.00
PER	41.2	43.1	34.6	32.6	24.5	27.1
EPS (ドル)	16.03	15.37	18.86	19.93	26.22	23.79
PER (NASDAQ株価ベース)	42.4	44.2	36.0	34.1	25.9	28.6

株価 (アムステルダム) 614.80 ユーロ (2023年8月8日)

株価 (NASDAQ) 679.37 米ドル (2023年8月8日)

時価総額 267,536 百万米ドル (2023年8月8日)

発行済株数 394.0 百万株 (完全希薄化後、Dilluted)

発行済株数 393.8 百万株 (完全希薄化前、Basic)

1ユーロ 1.0963 ドル (2023年8月9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ホールディングスはアムステルダム、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。

レーザーテックの業績

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

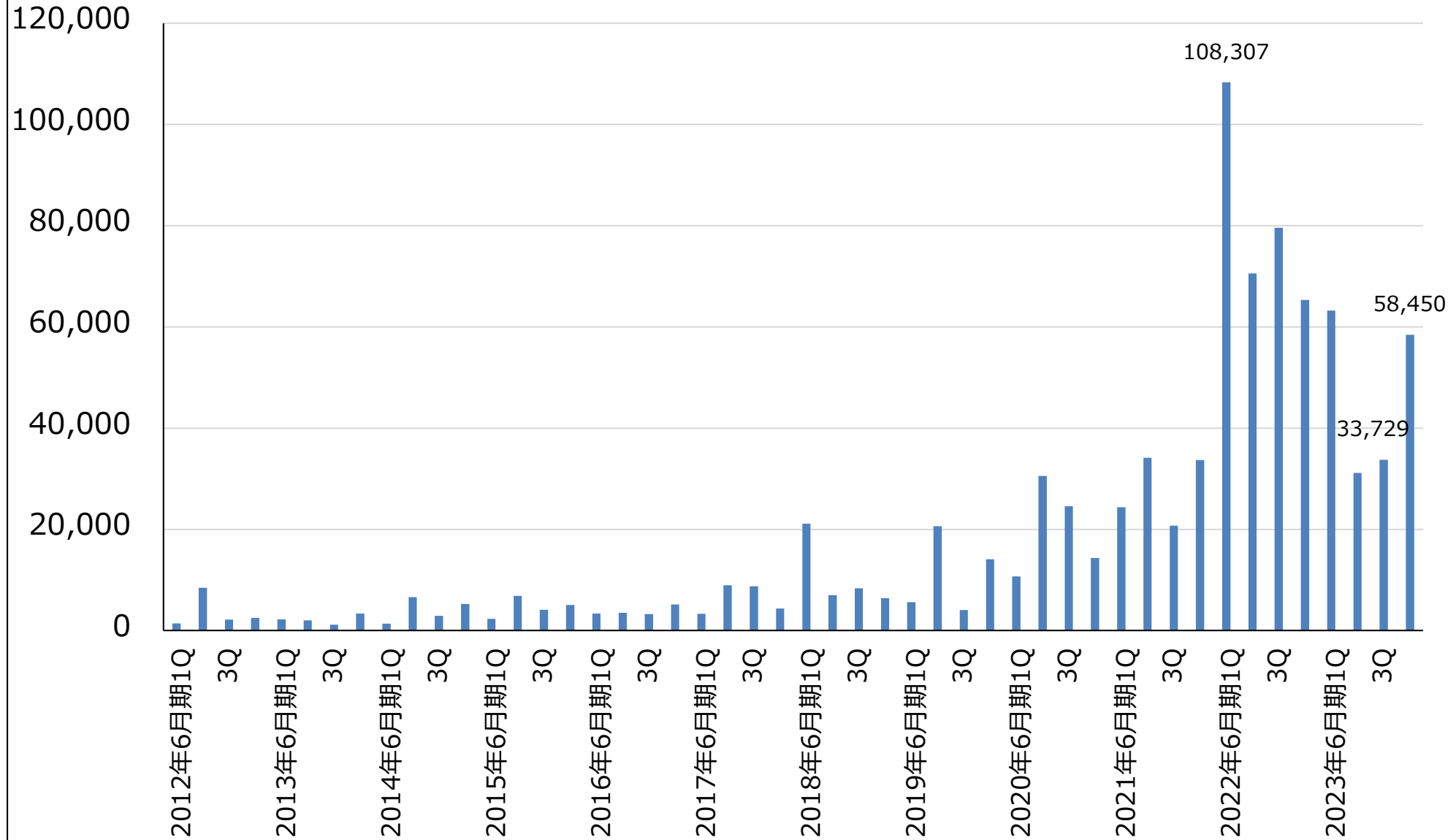
単位：百万円、円

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)



レーザーテックの受注高、受注残高内訳：通期ベース

	受注高				受注残高			
	2020年6月期	2021年6月期	2022年6月期	2023年6月期	2020年6月期	2021年6月期	2022年6月期	2023年6月期
半導体関連装置	70,157	103,566	307,090	157,082	87,826	132,991	364,110	390,463
前年比	87.9%	47.6%	196.5%	-48.8%	68.8%	51.4%	173.8%	7.2%
その他	3,490	860	3,354	7,222	3,937	1,160	2,531	6,574
前年比	49.8%	-75.4%	290.0%	115.3%	51.6%	-70.5%	118.2%	159.7%
サービス	6,527	8,476	13,317	22,257	1,398	1,667	2,560	5,895
前年比	36.5%	29.9%	57.1%	67.1%	51.8%	19.2%	53.6%	130.3%
合計	80,175	112,904	323,762	186,562	93,163	135,819	369,203	402,933
前年比	80.4%	40.8%	186.8%	-42.4%	67.7%	45.8%	171.8%	9.1%

単位：百万円

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。

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	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、暫定値)	2025年6月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	70,248	90,378	152,832	190,000	200,000	200,000	260,000
前年比	65.0%	28.7%	69.1%	24.3%	30.9%	30.9%	30.0%
営業利益	26,074	32,492	62,287	64,000	64,000	68,000	95,000
営業利益率	37.1%	36.0%	40.8%	33.7%	32.0%	34.0%	36.5%
前年比	73.1%	24.6%	91.7%	2.8%	2.8%	9.2%	39.7%
経常利益	26,438	33,582	63,668	64,000	64,000	68,000	95,000
前年比	74.9%	27.0%	89.6%	0.5%	0.5%	6.8%	39.7%
当期純利益	19,250	24,850	46,164	47,000	50,300	49,900	69,700
前年比	77.9%	29.1%	85.8%	1.8%	9.0%	8.1%	39.7%
EPS	213.5	275.5	511.9	521.2	557.7	553.3	772.9
配当	75.0	97.0	180.0	183.0	197.0	194.0	270.0
PER (倍)	102.8	79.6	42.9	42.1	39.3	39.7	28.4

株価 21,945 円(2023/8/8)

発行済み株数 90,184 千株

時価総額 1,979,088 百万円(2023/8/8)

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。

AIサーバー

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会社予想
売上高	1,852	1,803	1,283	2,185	2,050
前年比	79.3%	53.8%	-5.3%	33.6%	10.7%
営業利益	220	215	99	227	
営業利益率	11.9%	11.9%	7.7%	10.4%	
前年比	658.6%	321.6%	10.0%	37.6%	
当期純利益	184	176	86	194	135
前年比	636.0%	319.0%	11.7%	37.6%	-26.6%

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

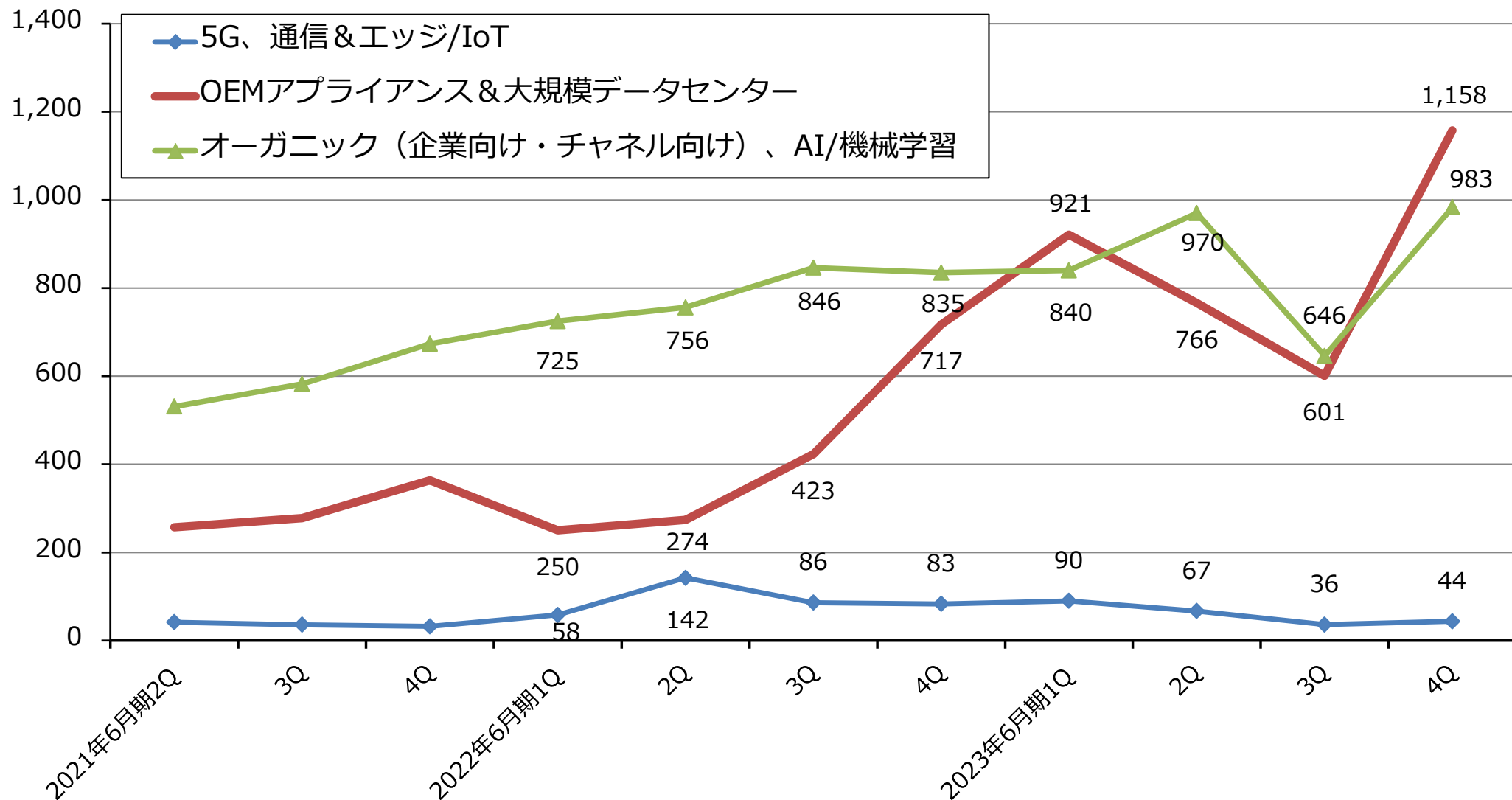
注1：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

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、2023年6月期4Q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～2023年6月期3Q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	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、暫定値)	2025年6月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	3,557	5,196	7,123	10,000	9,000	10,000	14,000
前年比	6.5%	46.1%	37.1%	40.4%	26.4%	40.4%	40.0%
営業利益	124	335	761		1,000	1,200	1,900
営業利益率	3.5%	6.4%	10.7%		11.1%	12.0%	13.6%
前年比	44.2%	170.2%	127.2%		31.4%	57.7%	58.3%
当期純利益	112	285	640		850	1,010	1,600
前年比	33.3%	154.5%	124.6%		32.8%	57.8%	58.4%
EPS	1.98	5.04	11.33		15.04	17.87	28.32
配当	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00
PER	175.3	68.9	30.7		23.1	19.4	12.3

株価 (NASDAQ) 347.40 米ドル (2023年8月8日)

時価総額 18,301 百万ドル (2023年8月8日)

発行済株数 56.505 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 52.679 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。