

# 先取り★マーケットレビュー

## 今回のテーマ

# 生成AI関連株の現状と展望

2026年5月27日（水）

楽天証券経済研究所

チーフアナリスト

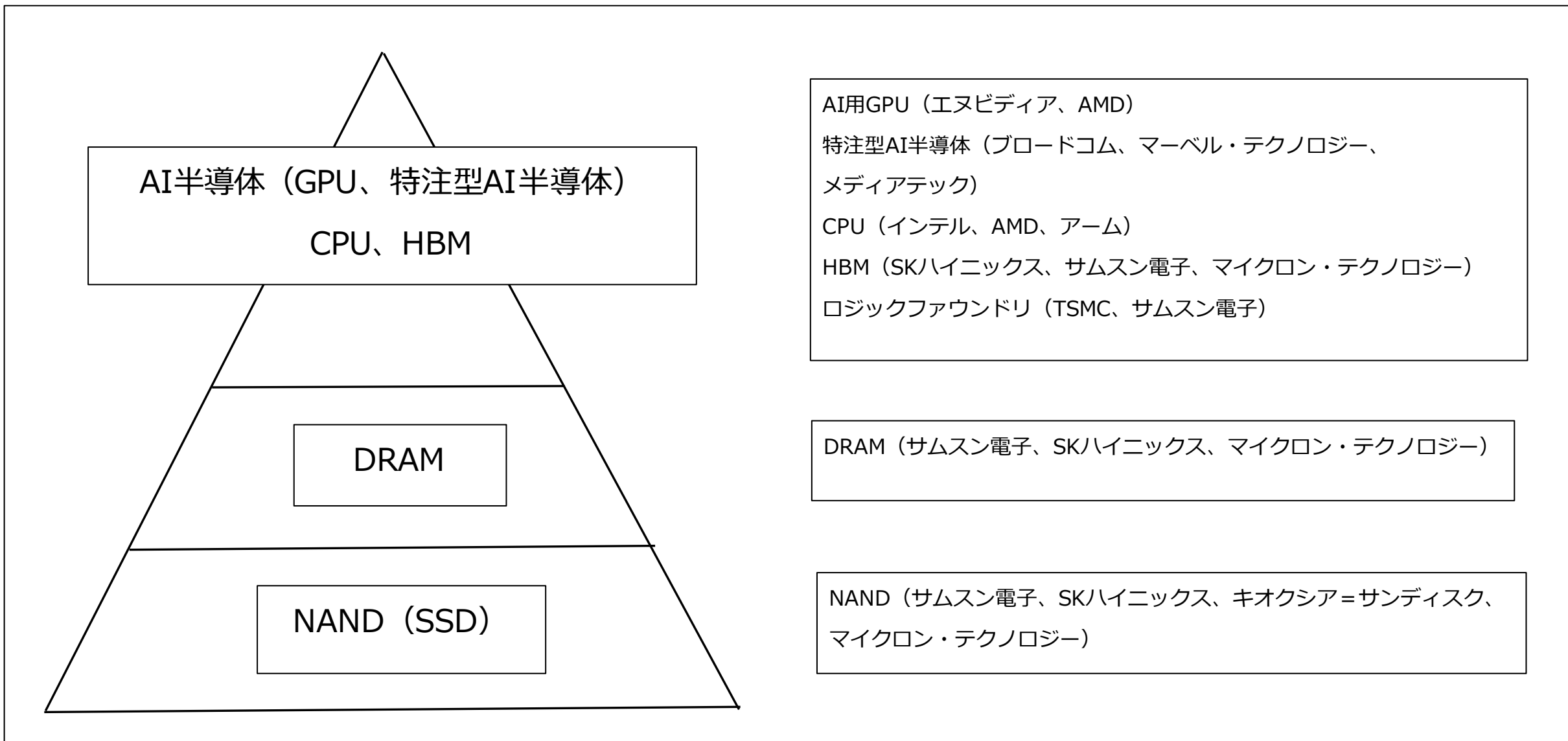
今中 能夫

## ● 生成AIの問題点

- ✓ アンソロピックのクロードを使って情報システム開発、運用する際に、トークンが急増し、トークンの計算費用が企業の情報システム予算に大きく喰い込む会社が出ている（ウーバー、マイクロソフトなど）。
- ✓ このままだと、AIエージェントを開発、運用すると、従来よりもコストがかかることになる。本末転倒。
- ✓ そこで、クラウドサービスは大型投資を継続して、トークンの計算費用を大幅に引き下げる方向に向かっている。一般企業では、発生するトークンを自社内で計算処理するやり方が有力な選択肢になってきた→クラウドからオンプレミス（ITインフラの自家保有）への流れが出てきた。
- ✓ エヌビディアにとっては、短期長期ともに業績拡大へ。
- ✓ AIエージェントに対する関心は大きいので、クラウドサービス会社、SaaS、システムインテグレーターにとってビジネスチャンスは大きい。ただし、乗り遅れるとリスクになるろう。

- **AIデータセンターの中で「学習」に続き「推論」が増えた結果、CPUとメモリの役割が大きくなってきた。**
- ✓ 従来からのAI半導体全体の管理に加え、AIオーケストレーション（複数のAIエージェント、ツール、外部システムを連携・制御し、複雑な業務プロセスを自動化・最適化する）、データ移動、並列実行のために、追加のCPU処理が必要。AI半導体は「学習」と「推論」に特化。
- ✓ AMDによれば、CPUとGPU（AI用GPU）の比率が1対4や1対8だったものが（1がCPU）、今では1対1に近づいており、更にAIエージェントの数が増えればCPUとGPUの数も増える可能性がある。
- ✓ SSD（NAND）が大容量高速化へ。大規模言語モデルのシステムが大規模化。RAG（Retrieval-Augmented Generation、検索拡張生成）、生成したプロダクトの記録などでSSDが重要に。
- ✓ CPUとSSDの間をつなぐDRAMも大容量高速化へ。
- ✓ メモリ株を考えるときは循環論よりも構造論。

# データセンター用半導体の階層構造



## アメリカIT大手4社の設備投資額（暦年）

	マイクロソフト (ファイナンス・リースを含む)	アルファベット	アマゾン・ドット・コム	メタ・プラットフォームズ(ファイナンス・リースを含む)	4社合計	前年比
2022年1-12月	28,400	31,485	63,645	32,036	155,566	
2023年1-12月	41,200	32,251	52,729	28,103	154,283	-0.8%
2024年1-12月	75,600	52,535	82,999	39,225	250,359	62.3%
2025年1-12月	118,000	91,447	131,819	72,215	413,481	65.2%
2026年1-12月会社予想 (前回) (注)	150,000	180,000	200,000	125,000	655,000	58.4%
<b>2026年1-12月会社予想 (今回)</b>	<b>190,000</b>	<b>185,000</b>	<b>200,000</b>	<b>135,000</b>	<b>710,000</b>	<b>71.7%</b>
<b>2027年1-12月楽天証券 予想(今回)</b>	<b>230,000</b>	<b>270,000</b>	<b>250,000</b>	<b>160,000</b>	<b>910,000</b>	<b>28.2%</b>

単位：100万ドル

出所：各社資料より楽天証券作成

注：マイクロソフトは各年1-3月期～10-12月期の合計。2026年1-12月会社予想(前回)はマイクロソフトのみ楽天証券予想。会社予想はレンジ平均値を含む。

## エヌビディアの業績

	2026年1月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2027年1月期 1Q会社予想	1Q実績	2Q会社予想
売上高	44,062	46,743	57,006	68,127	78,000	<b>81,615</b>	<b>91,000</b>
前年比	69.2%	55.6%	62.5%	73.2%	77.0%	<b>85.2%</b>	<b>94.7%</b>
営業利益	21,638	28,440	36,010	44,299	50,700	<b>53,536</b>	<b>59,700</b>
営業利益率	49.1%	60.8%	63.2%	65.0%	65.0%	<b>65.6%</b>	<b>65.6%</b>
前年比	28.0%	52.6%	64.7%	84.3%	134.3%	<b>147.4%</b>	<b>109.9%</b>
当期純利益	18,775	26,422	31,910	42,960		<b>58,321</b>	
前年比	26.2%	59.2%	65.3%	94.5%		<b>210.6%</b>	

単位：百万ドル、%

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）

売上高	2026年1月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2027年1月期 1Q
データセンター	39,112	41,096	51,215	62,314	<b>75,246</b>
うちハイパースケール	17,599	23,883	30,340	33,814	<b>37,869</b>
うちAIクラウド・インダストリアルズ・エンタープライズ	21,513	17,213	20,875	28,500	<b>37,377</b>
エッジコンピューティング	4,950	5,647	5,791	5,813	<b>6,369</b>
合計	44,062	46,743	57,006	68,127	<b>81,615</b>

前年比	2026年1月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2027年1月期 1Q
データセンター	73.3%	56.4%	66.4%	75.1%	<b>92.4%</b>
うちハイパースケール	64.6%	124.8%	126.6%	77.1%	<b>115.2%</b>
うちAIクラウド・インダストリアルズ・エンタープライズ	81.2%	10.0%	20.1%	72.9%	<b>73.7%</b>
エッジコンピューティング	42.2%	49.9%	34.3%	55.0%	<b>28.7%</b>
合計	69.2%	55.6%	62.5%	73.2%	<b>85.2%</b>

単位：百万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成

## エヌビディア：楽天証券業績予想の詳細（四半期）

	2026年1月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2027年1月期 1Q会社予想	2027年1月期 1Q実績	2Q会社予想
売上高	44,062	46,743	57,006	68,127	78,000	<b>81,615</b>	<b>91,000</b>
前年比	69.2%	55.6%	62.5%	73.2%	77.0%	<b>85.2%</b>	<b>94.7%</b>
売上総利益	26,668	33,853	41,849	51,093	58,400	<b>61,157</b>	<b>68,200</b>
売上総利益率	60.5%	72.4%	73.4%	75.0%	74.9%	<b>74.9%</b>	<b>74.9%</b>
前年比	30.7%	50.0%	60.0%	77.9%	119.0%	<b>129.3%</b>	<b>101.5%</b>
研究開発費	3,989	4,291	4,705	5,512		<b>6,321</b>	
対売上高比	9.1%	9.2%	8.3%	8.1%		<b>7.7%</b>	
前年比	46.7%	38.9%	38.8%	48.4%		<b>58.5%</b>	
その他の販管費	1,041	1,122	1,134	1,282		<b>1,300</b>	
対売上高比	2.4%	2.4%	2.0%	1.9%		<b>1.6%</b>	
前年比	34.0%	33.3%	26.4%	31.5%		<b>24.9%</b>	
買収費用	0	0	0	0		<b>0</b>	
販管費	5,030	5,413	5,839	6,794	7,700	<b>7,621</b>	<b>8,500</b>
販管費比率	11.4%	11.6%	10.2%	10.0%	9.9%	<b>9.3%</b>	<b>9.3%</b>
前年比	43.8%	37.7%	36.2%	44.9%	53.1%	<b>51.5%</b>	<b>57.0%</b>
営業利益	21,638	28,440	36,010	44,299	50,700	<b>53,536</b>	<b>59,700</b>
営業利益率	49.1%	60.8%	63.2%	65.0%	65.0%	<b>65.6%</b>	<b>65.6%</b>
前年比	28.0%	52.6%	64.7%	84.3%	134.3%	<b>147.4%</b>	<b>109.9%</b>
営業外収支	272	2,766	1,926	6,098		<b>16,367</b>	
当期純利益	18,775	26,422	31,910	42,960		<b>58,321</b>	
前年比	26.2%	59.2%	65.3%	94.5%		<b>210.6%</b>	

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成。

## ● 次世代機「Rubin」の上位機種「Vera Rubin」の内部構造

- ✓ GPU「Rubin」
- ✓ CPU「Vera」
- ✓ スイッチ「NVLink6」
- ✓ SuperNIC「ConnectX-9」（NIC（ネットワークインターフェースコントローラ）は、コンピューターをコンピューターネットワークに接続するネットワークアダプター）
- ✓ DPU「BlueField-4」（DPU（データ・プロセッシング・ユニット）は、ネットワーク、ストレージ、セキュリティ処理を専用の回路で行い、CPUの負荷を軽減する）
- ✓ Ethernetスイッチ「Spectrum-6」
- ✓ 「Groq 3 LPU」（LPU（Language Processing Unit、言語処理ユニット））

## エヌビディアの業績

	2024年1月期	2025年1月期	2026年1月期	2027年1月期 楽天証券予想 (前回)	2027年1月期 楽天証券予想 (今回)	2028年1月期 楽天証券予想 (前回)	2028年1月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	60,922	130,497	215,938	350,000	<b>383,000</b>	460,000	<b>532,000</b>
前年比	125.9%	114.2%	65.5%	62.1%	<b>77.4%</b>	31.4%	<b>38.9%</b>
営業利益	32,972	81,453	130,387	226,000	<b>248,000</b>	300,000	<b>347,000</b>
営業利益率	54.1%	62.4%	60.4%	64.6%	<b>64.8%</b>	65.2%	<b>65.2%</b>
前年比	680.6%	147.0%	60.1%	73.3%	<b>90.2%</b>	32.7%	<b>39.9%</b>
当期純利益	29,760	72,880	120,067	190,900	<b>222,500</b>	252,300	<b>291,300</b>
前年比	581.3%	144.9%	64.7%	59.0%	<b>85.3%</b>	32.2%	<b>30.9%</b>
EPS(ドル)	1.22	2.99	4.92	7.83	<b>9.12</b>	10.34	<b>11.94</b>
配当(ドル)	0.016	0.040	0.040	0.040	<b>1.000</b>	0.040	<b>1.000</b>
PER(倍)	176.1	71.9	43.6	27.5	<b>23.6</b>	20.8	<b>18.0</b>

株価 214.86 ドル (2026年5月26日)

時価総額 5,218,090 百万ドル (2026年5月26日)

発行済株数 24,391 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 24,286 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。

## AMDの業績

	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年12月期 1Q	2Q会社予想	2Q楽天証券 予想
売上高	7,438	7,685	9,246	10,270	<b>10,253</b>	<b>11,200</b>	<b>11,200</b>
前年比	35.9%	31.7%	35.6%	34.1%	<b>37.8%</b>	<b>45.7%</b>	<b>45.7%</b>
営業利益	806	<b>-134</b>	1,270	1,752	<b>1,476</b>		<b>1,900</b>
営業利益率	10.8%	-1.7%	13.7%	17.1%	<b>14.4%</b>		<b>17.0%</b>
前年比	2138.9%	-149.8%	75.4%	101.1%	<b>83.1%</b>		<b>黒転</b>
当期純利益	709	872	1,243	1,511	<b>1,383</b>		<b>1,650</b>
前年比	476.4%	229.1%	61.2%	213.5%	<b>95.1%</b>		<b>89.2%</b>

単位：百万ドル、%

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。

## AMD : セグメント別業績 (四半期)

	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年12月 期1Q	2Q楽天証券 予想
<b>データセンター</b>						
売上高	3,674	3,240	4,341	5,380	<b>5,775</b>	<b>6,400</b>
前年比	57.2%	14.3%	22.3%	39.4%	<b>57.2%</b>	<b>97.5%</b>
営業利益	932	<b>-155</b>	1,074	1,752	<b>1,599</b>	<b>1,900</b>
営業利益率	25.4%	-4.8%	24.7%	32.6%	<b>27.7%</b>	<b>29.7%</b>
前年比	72.3%	赤転	3.2%	51.4%	<b>71.6%</b>	<b>黒転</b>
<b>クライアント&amp;ゲーミング</b>						
売上高	2,941	3,621	4,048	3,940	<b>3,605</b>	<b>3,800</b>
前年比	28.4%	69.2%	72.8%	37.0%	<b>22.6%</b>	<b>4.9%</b>
うちクライアント	2,294	2,499	2,750	3,097	<b>2,885</b>	<b>3,000</b>
前年比	67.7%	67.5%	46.2%	33.9%	<b>25.8%</b>	<b>20.0%</b>
うちゲーミング	647	1,122	1,298	843	<b>720</b>	<b>800</b>
前年比	-29.8%	73.1%	181.0%	49.7%	<b>11.3%</b>	<b>-28.7%</b>
営業利益	496	767	867	725	<b>575</b>	<b>600</b>
営業利益率	16.9%	21.2%	21.4%	18.4%	<b>16.0%</b>	<b>15.8%</b>
前年比	109.3%	362.0%	201.0%	46.2%	<b>15.9%</b>	<b>-21.8%</b>
<b>エンベデッド (組み込み)</b>						
売上高	823	824	857	950	<b>873</b>	<b>1,000</b>
前年比	-2.7%	-4.3%	-7.6%	2.9%	<b>6.1%</b>	<b>21.4%</b>
営業利益	328	275	283	357	<b>338</b>	<b>400</b>
営業利益率	39.9%	33.4%	33.0%	37.6%	<b>38.7%</b>	<b>40.0%</b>
前年比	-4.1%	-20.3%	-23.9%	-1.4%	<b>3.0%</b>	<b>45.5%</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

	2023年12月期	2024年12月期	2025年12月期	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)	2027年12月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	22,680	25,785	34,639	<b>46,900</b>	<b>64,100</b>
前年比	-3.9%	13.7%	34.3%	<b>35.4%</b>	<b>36.7%</b>
営業利益	401	1,900	3,694	<b>7,700</b>	<b>14,000</b>
営業利益率	1.8%	7.4%	10.7%	<b>16.4%</b>	<b>21.8%</b>
前年比	-68.3%	373.8%	94.4%	<b>108.4%</b>	<b>81.8%</b>
当期純利益	854	1,641	4,335	<b>6,710</b>	<b>12,180</b>
前年比	-35.3%	92.2%	164.2%	<b>54.8%</b>	<b>81.5%</b>
EPS	0.52	1.00	2.65	<b>4.10</b>	<b>7.44</b>
配当	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
PER	965.9	502.7	190.3	<b>122.9</b>	<b>67.7</b>

株価 503.89 ドル (2026年5月26日)

時価総額 815,294 百万ドル (2026年5月26日)

発行済株数 1,637 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 1,618 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。

## インテルの業績

	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年12月期 1Q	2Q会社予想
売上高	12,667	12,859	13,653	13,674	<b>13,577</b>	<b>14,300</b>
前年比	-0.4%	0.2%	2.8%	-4.1%	<b>7.2%</b>	<b>11.2%</b>
営業利益	<b>-301</b>	<b>-3,176</b>	683	580	<b>-3,136</b>	
営業利益率	-2.4%	-24.7%	5.0%	4.2%	<b>-23.1%</b>	
前年比	赤字	赤字	黒転	40.8%	<b>赤字</b>	
当期純利益	<b>-821</b>	<b>-2,918</b>	4,063	<b>-591</b>	<b>-3,728</b>	<b>400</b>
前年比	赤字	赤字	黒転	赤字	<b>赤字</b>	<b>黒転</b>

単位：百万円、%

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：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）

	2025年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年12月期 1Q	2Q楽天証券予想
<b>クライアント・コンピューティング・グループ（CCG）</b>						
売上高	7,629	7,871	8,535	8,193	<b>7,727</b>	<b>7,900</b>
前年比	-7.8%	-3.3%	4.6%	-6.6%	<b>1.3%</b>	<b>0.4%</b>
営業利益	2,361	2,053	2,694	2,209	<b>2,516</b>	<b>2,000</b>
営業利益率	30.9%	26.1%	31.6%	27.0%	<b>32.6%</b>	<b>25.3%</b>
前年比	-16.3%	-22.3%	-8.3%	-30.8%	<b>6.6%</b>	<b>-2.6%</b>
<b>データセンター&amp;AI（DCAI）</b>						
売上高	4,126	3,939	4,117	4,737	<b>5,052</b>	<b>5,600</b>
前年比	7.8%	3.5%	-0.6%	8.9%	<b>22.4%</b>	<b>42.2%</b>
営業利益	575	633	964	1,250	<b>1,542</b>	<b>1,900</b>
営業利益率	13.9%	16.1%	23.4%	26.4%	<b>30.5%</b>	<b>33.9%</b>
前年比	37.9%	161.6%	153.0%	234.2%	<b>168.2%</b>	<b>200.2%</b>
<b>インテル・ファウンドリ</b>						
売上高	4,667	4,417	4,235	4,507	<b>5,421</b>	<b>5,300</b>
前年比	7.1%	3.2%	-2.4%	3.8%	<b>16.2%</b>	<b>20.0%</b>
営業利益	<b>-2,320</b>	<b>-3,168</b>	<b>-2,321</b>	<b>-2,509</b>	<b>-2,437</b>	<b>-2,400</b>
営業利益率	-49.7%	-71.7%	-54.8%	-55.7%	<b>-45.0%</b>	<b>-45.3%</b>
前年比	赤字	赤字	赤字	赤字	<b>赤字</b>	<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

名称	稼働開始時期	TSMCで相当するノード	主な製品	備考
Intel10	2019年	10ナノ	モバイル用、デスクトップPC用CPU	本来は2017年後半に量産開始予定だったが、大幅に遅れた。
10nm SuperFin	2020年	10ナノ	モバイル用CPU、サーバー用CPU、SoC、FPGA	
Intel 7	2021年	10ナノ	Raptor Lake (パソコン用CPU)、Sapphire Rapids(Xeon4)、Emerald Rapids(Xeon5)、Granite Rapids(Xeon6)(いずれもサーバー用CPU)	以前の名称は「10nm Enhanced SuperFin」。
Intel 4	2023/9/1	7ナノ	「Core Ultra」 (パソコン用CPU)	インテルとして初めてEUV露光装置を使用。
Intel 3	2024年	公称3ナノだが、実質的に5ナノ。	「Xeon 6」 (Granite Rapids、サーバー用、データセンター用CPU)	
Intel 20A	中止	5ナノ		20Aで生産する予定だったAlder Lake(Core Ultra)はTSMC3ナノを採用。
Intel 18A	2025年10月	2ナノ	「Panther Lake」(モバイル用CPU)、「Xeon 6+」(データセンター用CPU)	
Intel 14A	リスク生産2027年、 量産開始2028年	1.4ナノ	テラファブ (テスラ、スペースX、xAI)	High-NA EUV露光装置を本格導入する模様。

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

	2024年12月期	2025年12月期	2026年12月期 楽天証券予想 (前回)	2026年12月期 楽天証券予想 (今回)	2027年12月期 楽天証券予想 (前回)	2027年12月期 楽天証券予想 (今回)	2028年12月期 楽天証券予想 (前回、参考値)	2028年12月期 楽天証券予想 (今回、参考値)
売上高	53,101	52,853	53,600	<b>57,500</b>	59,000	<b>70,000</b>	65,000	<b>79,000</b>
前年比	-2.1%	-0.5%	1.4%	<b>8.8%</b>	10.1%	<b>21.7%</b>	10.2%	<b>12.9%</b>
営業利益	<b>-11,678</b>	<b>-2,214</b>	200	<b>-1,600</b>	3,000	<b>7,000</b>	6,200	<b>11,000</b>
営業利益率	-22.0%	-4.2%	0.4%	<b>-2.8%</b>	5.1%	<b>10.0%</b>	9.5%	<b>13.9%</b>
前年比	赤転	赤字	赤字	<b>赤字</b>	黒転	<b>黒転</b>	106.7%	<b>57.1%</b>
当期純利益	<b>-18,756</b>	<b>-267</b>	200	<b>-1,600</b>	3,000	<b>7,000</b>	5,270	<b>9,400</b>
前年比	赤転	赤字	赤字	<b>赤字</b>	黒転	<b>黒転</b>	75.7%	<b>34.3%</b>
EPS	<b>-3.69</b>	<b>-0.05</b>	0.04	<b>-0.31</b>	0.59	<b>1.38</b>	1.04	<b>1.85</b>
配当	0.25	0.00	0.00	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>
PER	<b>-33.5</b>	<b>-2,351.5</b>	3,139.3	<b>-392.4</b>	209.3	<b>89.7</b>	119.1	<b>66.8</b>

株価 123.52 ドル (2026年5月26日)

時価総額 627,852 百万ドル (2026年5月26日)

発行済株数 5,083 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 5,083 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、%、倍

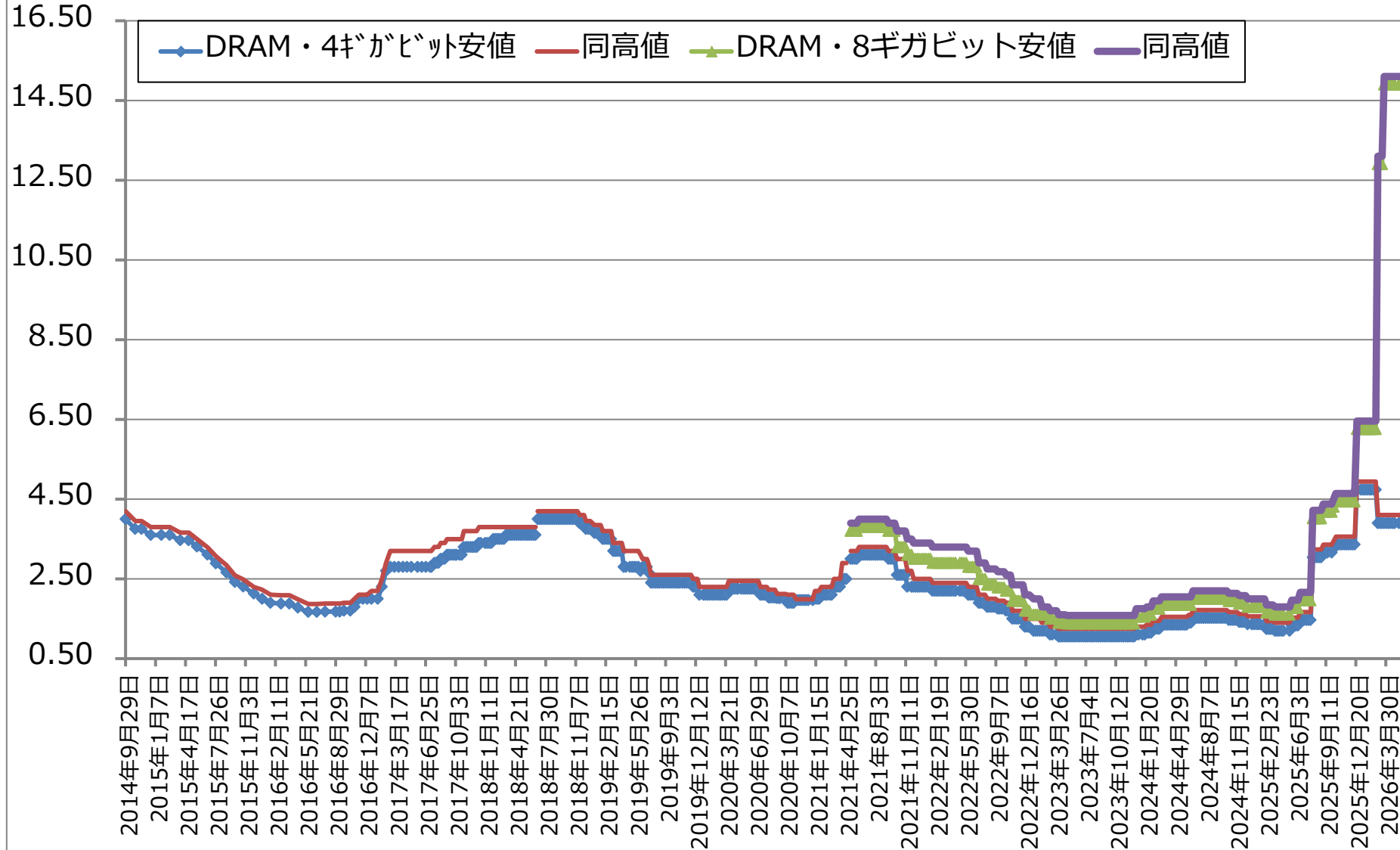
出所：会社資料より楽天証券作成。

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。

# DRAMの市況

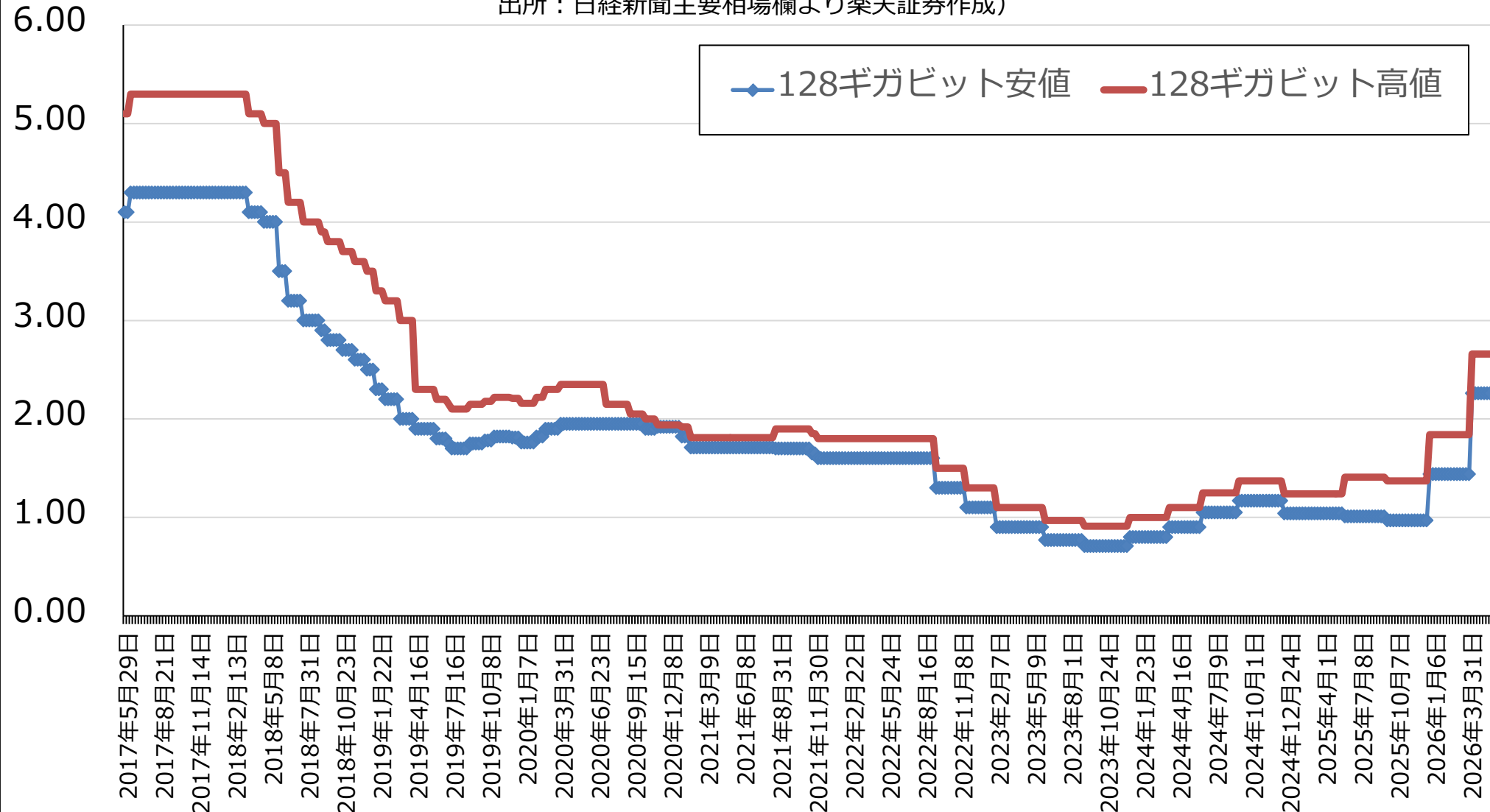
(単位：ドル、国内大口需要家渡し、4ギガビット (2018年6月26日までDDR3、2018年7月3日からDDR4、  
2021年5月11日からDDR3)、8ギガビット (DDR4)、出所：日経新聞主要相場欄より楽天証券作成)



# NAND型フラッシュメモリの市況

(単位：ドル、国内大口需要家渡し、TLC (注：2017年5月30日付で従来の多値品がTLCに変更された)、

出所：日経新聞主要相場欄より楽天証券作成)



## DRAM、NANDの大口契約価格上昇率

		2025年1-3月期	2025年4-6月期	2025年7-9月期	2025年10-12月期	2026年1-3月期予想	2026年4-6月期予想
DRAM	DRAMレンジ上限	-8	10	15	50	98	63
	DRAMレンジ下限	-13	5	10	45	93	58
NAND	NANDレンジ上限	-15	8	8	38	90	75
	NANDレンジ下限	-20	3	3	33	85	70

単位：％

出所：TrendForceプレスリリースより楽天証券作成

## マイクロン・テクノロジーの業績

	2025年8月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年8月期 1Q	2Q	3Q会社予想	3Q楽天証券 予想
売上高	8,709	8,053	9,301	11,315	13,643	<b>23,860</b>	<b>33,500</b>	<b>36,000</b>
前年比	84.3%	38.3%	36.6%	46.0%	56.7%	<b>196.3%</b>	<b>260.2%</b>	<b>287.1%</b>
営業利益	2,174	1,773	2,169	3,654	6,136	<b>16,135</b>	<b>25,540</b>	<b>27,600</b>
営業利益率	25.0%	22.0%	23.3%	32.3%	45.0%	<b>67.6%</b>	<b>76.2%</b>	<b>76.7%</b>
前年比	黒転	828.3%	201.7%	140.1%	182.2%	<b>810.0%</b>	<b>1077.5%</b>	<b>1172.5%</b>
当期純利益	1,870	1,583	1,885	3,201	5,240	<b>13,785</b>	<b>21,740</b>	<b>23,500</b>
前年比	黒転	99.6%	467.8%	260.9%	180.2%	<b>770.8%</b>	<b>1053.3%</b>	<b>1146.7%</b>

単位：100万ドル、%

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。

## マイクロン・テクノロジー：新ビジネスユニット別業績（四半期）

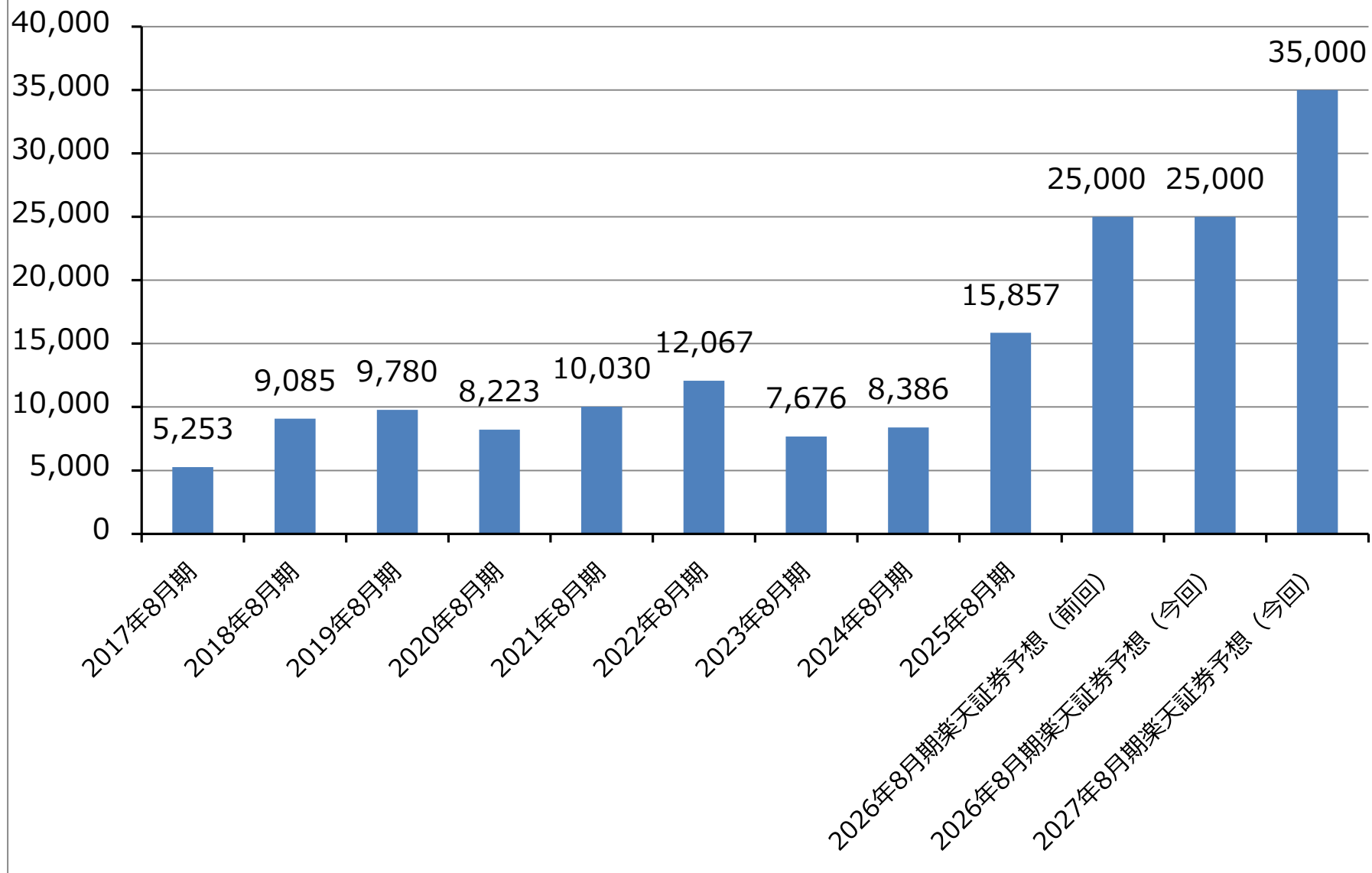
	2025年8月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年8月期 1Q	2Q	3Q楽天証券 予想（前回）	3Q楽天証券 予想（今回）
<b>クラウドメモリ・ビジネスユニット</b>								
売上高	2,648	2,947	3,386	4,543	5,284	7,749	9,800	<b>10,800</b>
前年比				213.5%	99.5%	162.9%	189.4%	<b>219.0%</b>
営業利益	1,066	1,320	1,558	2,181	2,884	5,127	6,900	<b>7,700</b>
営業利益率	40.3%	44.8%	46.0%	48.0%	54.6%	66.2%	70.4%	<b>71.3%</b>
前年比				356.0%	170.5%	288.4%	343.0%	<b>394.4%</b>
<b>コア・データセンター・ビジネスユニット</b>								
売上高	2,292	1,830	1,530	1,577	2,379	5,687	9,000	<b>9,500</b>
前年比				-23.0%	3.8%	210.8%	488.2%	<b>520.9%</b>
営業利益	871	611	306	394	890	3,809	7,100	<b>7,600</b>
営業利益率	38.0%	33.4%	20.0%	25.0%	37.4%	67.0%	78.9%	<b>80.0%</b>
前年比				-28.7%	2.2%	523.4%	2220.3%	<b>2383.7%</b>
<b>モバイル&amp;クライアント・ビジネスユニット</b>								
売上高	2,608	2,236	3,255	3,760	4,255	7,711	11,000	<b>12,000</b>
前年比				24.5%	63.2%	244.9%	237.9%	<b>268.7%</b>
営業利益	379	16	488	1,090	2,017	5,836	9,200	<b>10,000</b>
営業利益率	14.5%	0.7%	15.0%	29.0%	47.4%	75.7%	83.6%	<b>83.3%</b>
前年比				80.6%	432.2%	36375.0%	1784.3%	<b>1948.1%</b>
<b>自動車&amp;組み込みビジネスユニット</b>								
売上高	1,158	1,034	1,127	1,434	1,720	2,708	3,700	<b>3,700</b>
前年比				16.6%	48.5%	161.9%	228.3%	<b>228.3%</b>
営業利益	78	61	124	287	627	1,682	2,600	<b>2,600</b>
営業利益率	6.7%	5.9%	11.0%	20.0%	36.5%	62.1%	70.3%	<b>70.3%</b>
前年比				112.0%	703.8%	2657.4%	1997.3%	<b>1997.3%</b>

単位：100万ドル、%

出所：会社資料より楽天証券作成

# マイクロン・テクノロジーの設備投資：年度ベース

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



## マイクロン・テクノロジーの業績

	2024年8月期	2025年8月期	2026年8月期 楽天証券予想 (前回)	2026年8月期 楽天証券予想 (今回)	2027年8月期 楽天証券予想 (前回)	2027年8月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	25,111	37,378	114,000	<b>118,000</b>	170,000	<b>224,000</b>
前年比	61.6%	48.9%	205.0%	<b>215.7%</b>	49.1%	<b>89.8%</b>
営業利益	1,304	9,770	81,800	<b>85,200</b>	125,000	<b>168,000</b>
営業利益率	5.2%	26.1%	71.8%	<b>72.2%</b>	73.5%	<b>75.0%</b>
前年比	黒転	649.2%	737.3%	<b>772.1%</b>	52.8%	<b>97.2%</b>
当期純利益	778	8,539	69,000	<b>72,500</b>	105,500	<b>142,800</b>
前年比	黒転	997.6%	708.1%	<b>749.0%</b>	52.9%	<b>97.0%</b>
EPS(ドル)	0.68	7.48	60.42	<b>63.49</b>	92.38	<b>125.04</b>
配当(ドル)	0.460	0.460	0.565	<b>0.565</b>	0.600	<b>0.600</b>
PER(倍)	1,315.0	119.8	14.8	<b>14.1</b>	9.7	<b>7.2</b>

株価 (NASDAQ) 895.88 ドル (2026年5月26日)

時価総額 1,008,761 百万ドル (2026年5月26日)

発行済株数 1,142 百万株(希薄化後、Diluted)

発行済株数 1,126 百万株(希薄化前、Basic)

単位：100万ドル、%

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。

## キオクシアホールディングスの業績

	2026年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2027年3月期 1Q会社予想
売上収益	342,799	448,346	543,631	<b>1,002,852</b>	<b>1,750,000</b>
前年比	-20.0%	-6.8%	20.8%	<b>188.9%</b>	<b>410.5%</b>
営業利益	44,899	85,921	142,754	<b>596,795</b>	<b>1,298,000</b>
営業利益率	13.1%	19.2%	26.3%	<b>59.5%</b>	<b>74.2%</b>
前年比	-64.3%	-48.3%	16.3%	<b>1506.8%</b>	<b>2790.9%</b>
税引前利益	27,294	56,716	121,740	<b>578,345</b>	
前年比	-72.6%	-62.0%	14.1%	<b>3739.5%</b>	
当期利益	18,284	40,662	87,810	<b>407,734</b>	<b>869,000</b>
前年比	-73.8%	-61.7%	15.4%	<b>1911.8%</b>	<b>4652.8%</b>

単位：百万ドル、%

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。

## キオクシア：アプリケーション別売上高（四半期）

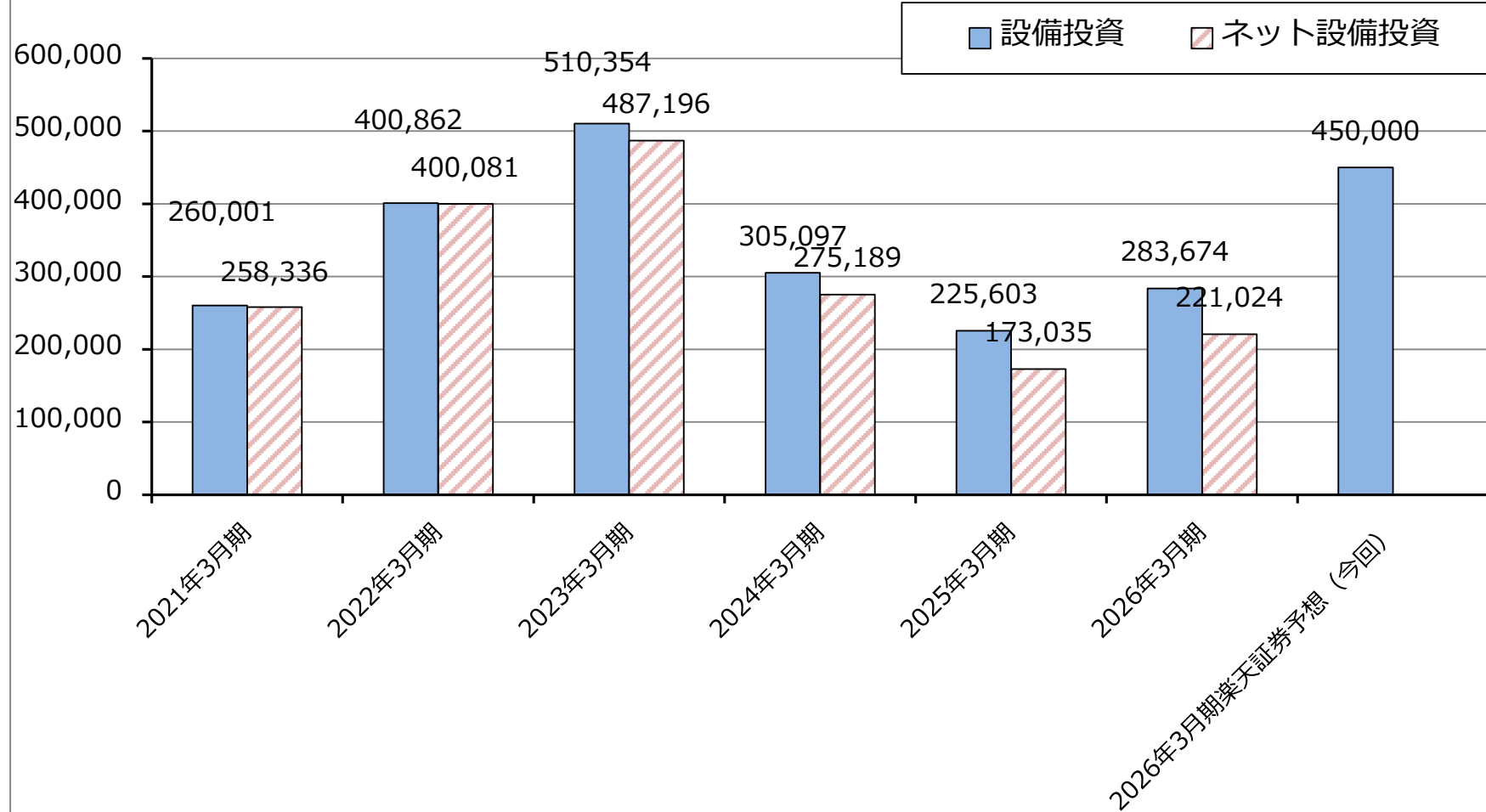
	2025年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2027年3月期 1Q楽天証券予想
SSD&ストレージ	2,231	2,742	2,787	2,152	2,174	2,446	3,004	<b>6,003</b>	<b>12,600</b>
前年比	104.3%	162.9%	98.4%	32.5%	-2.6%	-10.8%	7.8%	<b>178.9%</b>	<b>479.6%</b>
スマートデバイス	1,519	1,526	1,171	796	790	1,573	1,863	<b>3,373</b>	<b>4,200</b>
前年比	59.4%	69.0%	53.5%	-29.2%	-48.0%	3.1%	59.1%	<b>323.7%</b>	<b>431.6%</b>
その他	536	541	542	523	463	465	570	<b>652</b>	<b>700</b>
前年比	15.0%	15.4%	19.9%	10.6%	-13.6%	-14.0%	5.2%	<b>24.7%</b>	<b>51.2%</b>
合計	4,285	4,809	4,500	3,471	3,428	4,483	5,436	<b>10,029</b>	<b>17,500</b>
前年比	70.6%	99.2%	71.8%	7.8%	-20.0%	-6.8%	20.8%	<b>188.9%</b>	<b>410.5%</b>

単位：億円

出所：会社資料より楽天証券作成

## キオクシアホールディングスの設備投資（通期）

（単位：100万円、出所：会社資料より楽天証券作成。注：設備投資は、有形固定資産及び無形資産に係る支出、ネット設備投資は、有形固定資産及び無形資産に係る支出、有形固定資産の売却による収入、補助金による収入により構成される。）



## キオクシアホールディングスの業績

	2024年3月期	2025年3月期	2026年3月期	2027年3月期 楽天証券予想 (今回)	2028年3月期 楽天証券予想 (今回)
売上収益	1,076,584	1,706,460	2,337,628	8,200,000	11,000,000
前年比	-16.0%	58.5%	37.0%	250.8%	34.1%
営業利益	-252,698	451,748	870,369	6,210,000	8,500,000
営業利益率	-23.5%	-14.8%	37.2%	75.7%	77.3%
前年比	155.2%	-278.8%	92.7%	613.5%	36.9%
税引前利益	-343,330	370,669	784,095	6,190,000	8,510,000
前年比	84.1%	-208.0%	111.5%	689.4%	37.5%
当期利益	-243,728	272,315	554,490	4,308,000	5,960,000
前年比	76.4%	-211.7%	103.6%	676.9%	38.3%
EPS	-446.3	498.7	1,015.4	7,888.9	10,914.0
配当	0.00	0.00	0.00	700.00	700.00
PER (倍)	-139.9	125.3	61.5	7.9	5.7

株価 62,460 円(2026/5/26)

発行済み株数 546,086 千株

時価総額 34,108,532 百万円(2026/5/26)

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。