

先取り★マーケットレビュー

今回のテーマ

半導体、AI関連株の 2023年1-3月期決算分析

2023年4月26日（水）

楽天証券経済研究所

チーフアナリスト

今中 能夫

ハイテクグロース株の2023年1-3月期決算分析

●半導体関連

- ✓半導体（ロジック、メモリ）は、スマートフォン、パソコン、民生品向け中心に在庫調整が続く。TSMCの在庫調整了は2023年7-9月期か。
- ✓ただし、TSMCは3ナノ半導体を2023年7-9月期に出荷開始するため、業績の大底は2023年4-6月期になるとしている（3ナノの最初の大口ユーザーはアップル（新型iPhone向け）か）。
- ✓ASMLホールディングの受注は2023年1-3月期に急減したが、今後緩やかに回復すると思われる。ASMLは受注残高が高水準で検収（収益認識）が進んでいるため好業績が続こう。
- ✓ディスコは2023年4-6月期に底打ち感がでていているとしている。集積回路向けは落ち込んでいるが、パワー半導体の存在が大きくなっている。

●今後の焦点

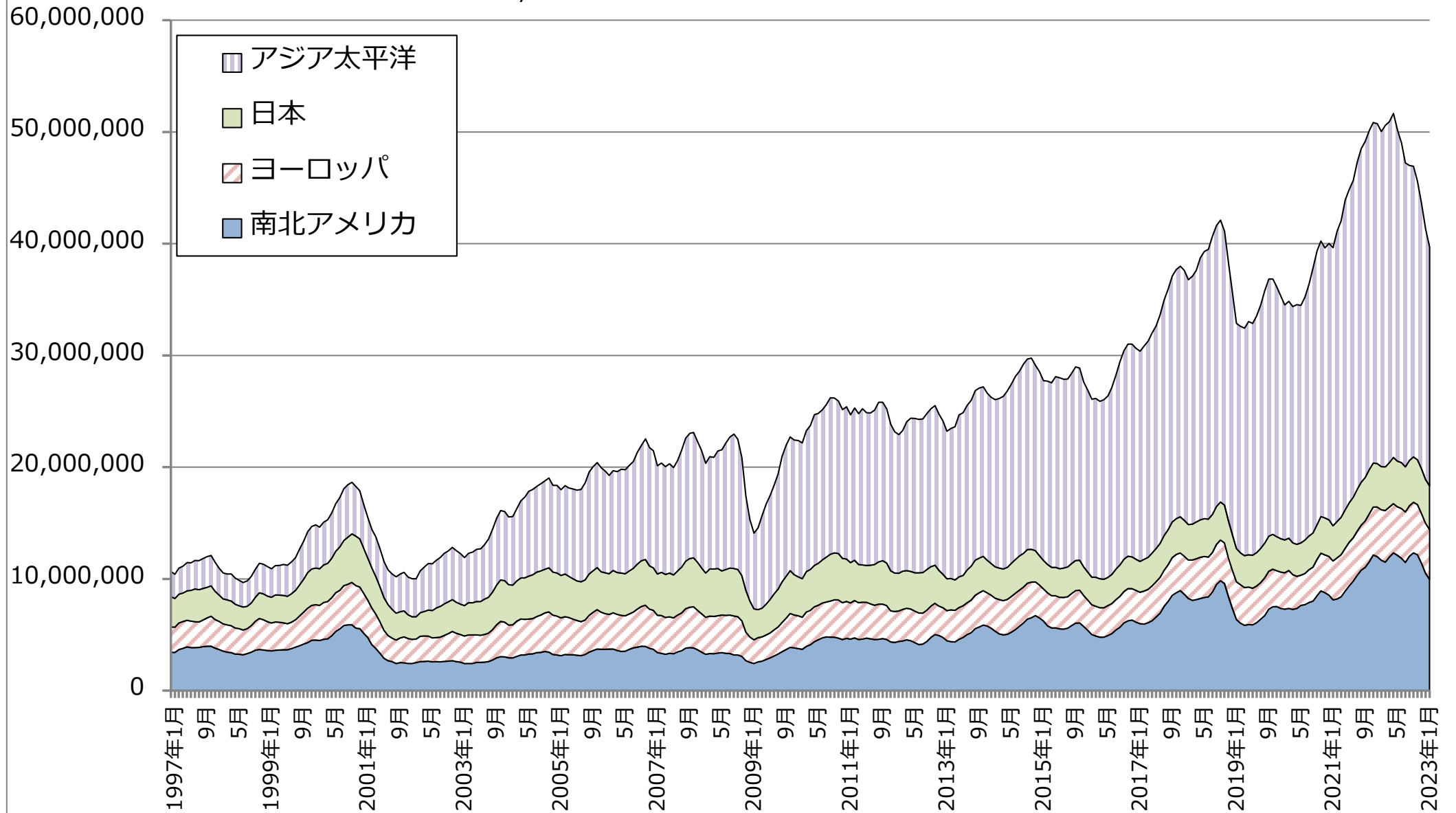
- ✓エヌビディアのデータセンター向け新型GPU「H100」が売れているかどうか。
AMD、インテルのサーバー向け、データセンター向け新型CPUが売れているかどうか。
- ✓GAFAM、大手ITのAI戦略。マイクロソフト対その他の構図？

●AI関連に注目したい

- ✓GAFAM（アルファベット（グーグル親会社）、アップル、メタ・プラットフォームズ、アマゾン・ドット・コム、マイクロソフト）の決算と、AI戦略に注目したい。ChatGPTとマイクロソフトにどう対抗するか。
- ✓GAFAMは、財務内容が良いことから、資産の逃避先としても注目できる。
- ✓シャッターストック、アドビなどの画像生成AI関連。
- ✓SAP、オラクル、セールスフォースなどのERP、CRMとAIとの関わり。

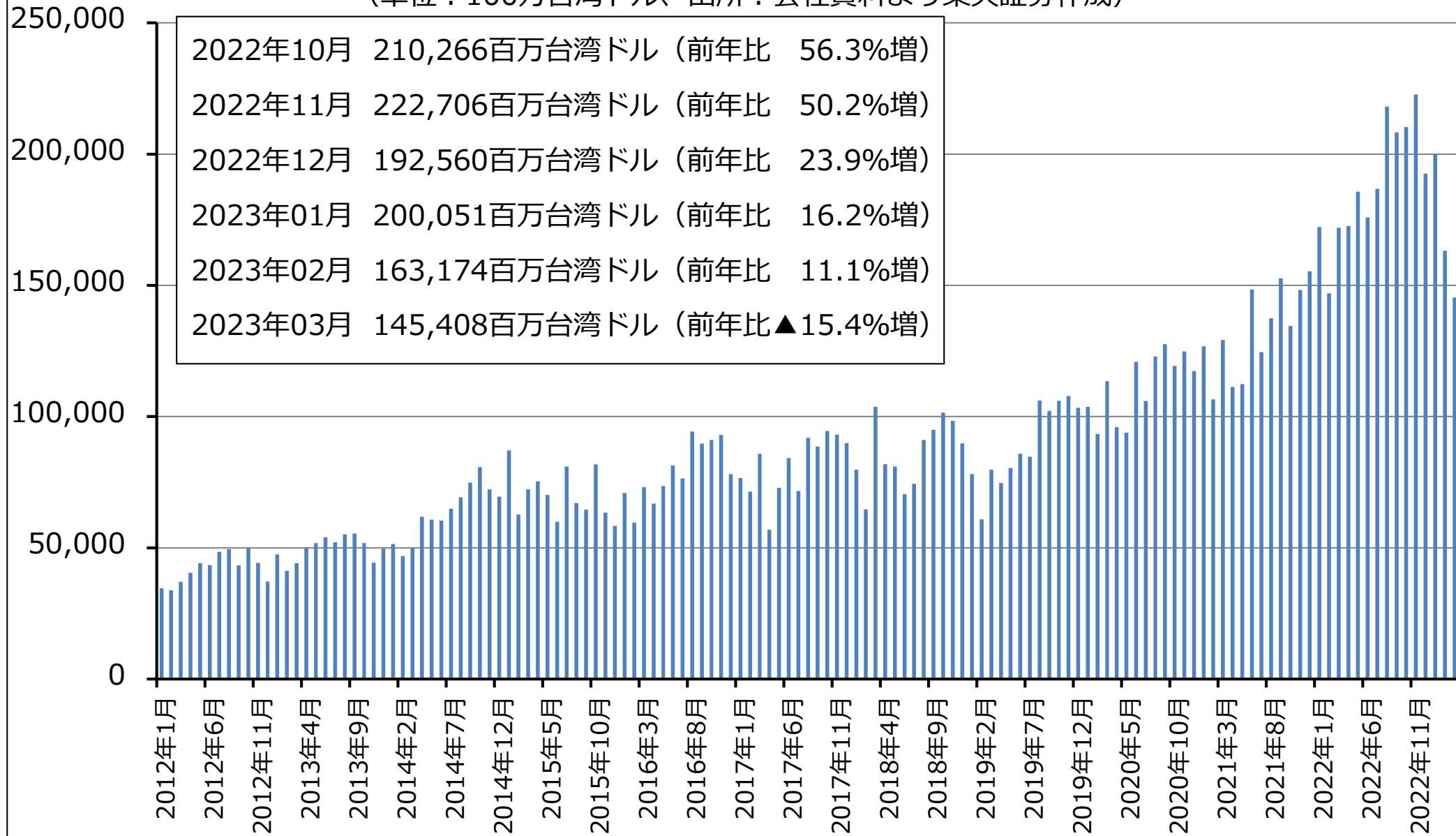
世界半導体出荷金額（3カ月移動平均）

（単位：1,000ドル、出所：WSTSより楽天証券作成）



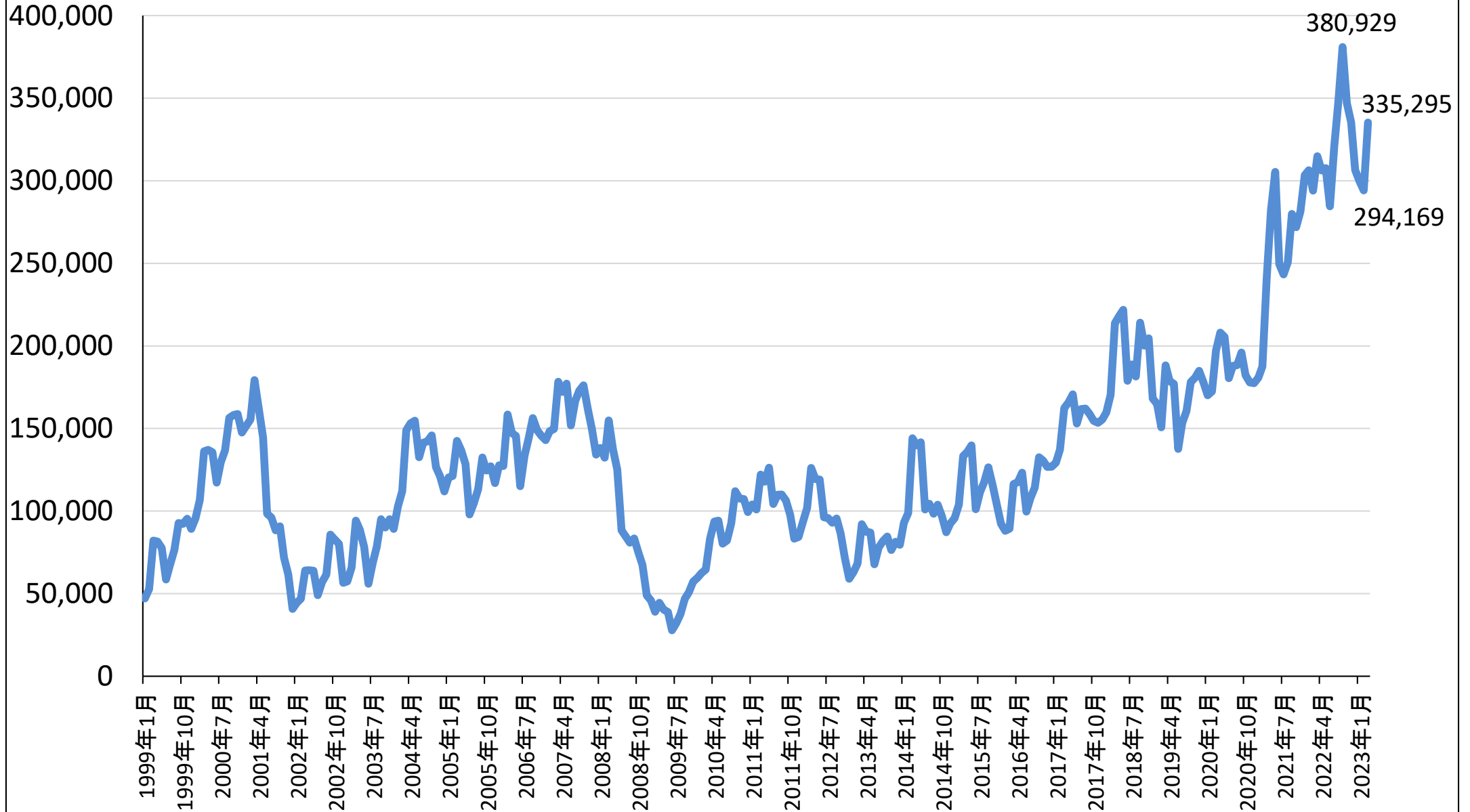
TSMCの月次売上高

(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)



TSMC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	491,076	534,141	613,142	625,532	508,633	474,200
前年比	35.5%	43.5%	47.9%	42.8%	3.6%	-11.2%
営業利益	223,790	262,124	310,324	325,041	231,238	192,100
営業利益率	45.6%	49.1%	50.6%	52.0%	45.5%	40.5%
前年比	48.7%	79.9%	81.5%	77.8%	3.3%	-26.7%
当期純利益	202,733	237,027	280,866	295,904	206,987	
前年比	45.1%	76.4%	79.7%	78.0%	2.1%	

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 : 分野別売上高前期比

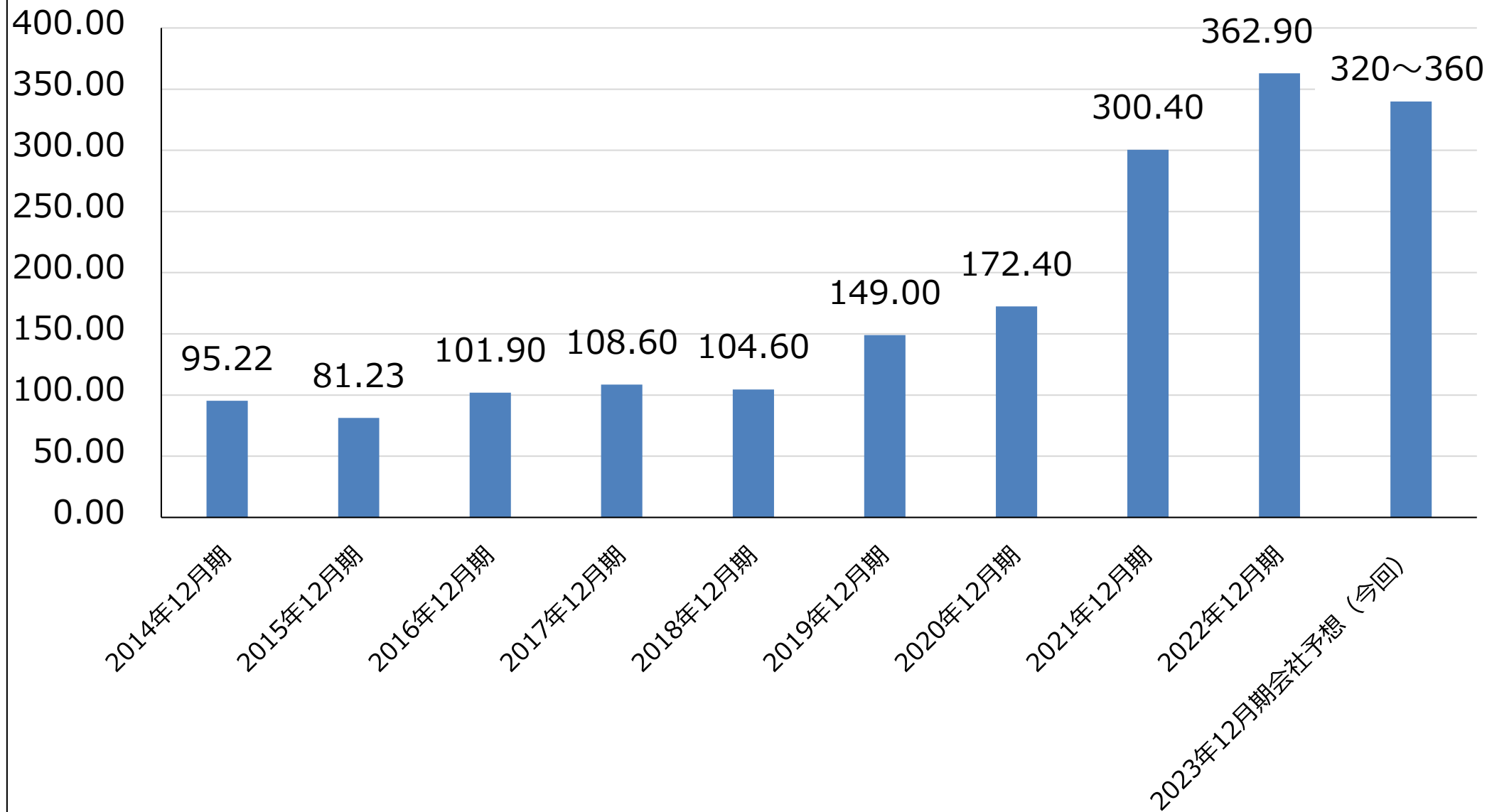
	2022年1-3月期	2022年4-6月期	2022年7-9月期	2022年10-12月期	2023年1-3月期
スマートフォン	1%	3%	25%	-4%	-27%
ハイパフォーマンスコンピューティング (HPC)	26%	13%	4%	10%	-14%
I oT	5%	14%	33%	-11%	-19%
自動車	26%	14%	15%	10%	5%
デジタル民生機器	8%	5%	-2%	-23%	-5%
その他	9%	7%	10%	28%	-18%
合計	12%	9%	15%	2%	-19%

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	2,350,000	2,150,000	2,800,000	2,600,000
前年比	18.5%	42.6%	3.8%	-5.0%	19.1%	20.9%
営業利益	649,981	1,121,279	1,070,000	930,000	1,370,000	1,200,000
営業利益率	40.9%	49.5%	45.5%	43.3%	48.9%	46.2%
前年比	14.7%	72.5%	-4.6%	-17.1%	28.0%	29.0%
当期純利益	596,540	1,016,530	927,000	806,000	1,180,000	1,040,000
前年比	15.2%	70.4%	-8.8%	-20.7%	27.3%	29.0%
EPS	23.01	39.20	35.75	31.08	45.51	40.11
配当	11.0	11.0	11.0	11.0	11.0	11.0
PER (台湾ベース)	21.6	12.7	13.9	16.0	10.9	12.4
EPS (ADRベースUSドル)	3.75	6.39	5.83	5.07	7.42	6.54
PER (ADRベース)	21.9	12.9	14.1	16.2	11.1	12.6

株価 498.00 台湾ドル (2023年4月25日)

株価 (NYSE ADR) 82.29 米ドル (2023年4月25日)

時価総額 426,739 百万米ドル (2023年4月25日)

発行済株数 25,929 百万株 (完全希薄化後)

1台湾ドル 0.0326 USドル (2023年4月26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。

注4：会社予想は予想レンジの高安平均値。

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会社予想
売上高	3,534	5,431	5,778	6,430	6,746	6,750
前年比	-19.0%	35.1%	10.2%	29.0%	90.9%	24.3%
営業利益	785	1,653	1,939	2,124	2,205	2,145
営業利益率	22.2%	30.4%	33.6%	33.0%	32.7%	31.8%
前年比	-49.7%	33.4%	1.0%	4.6%	180.9%	29.8%
当期純利益	695	1,411	1,702	1,817	1,956	
前年比	-47.8%	35.9%	-2.2%	2.5%	181.4%	

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高安平均値。

ASMLホールディング：EUV露光装置の売上高、販売台数、単価（四半期）

	2022年12月期1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期1Q
ASMLシステム売上高（100万ユーロ）	2,287	4,141	4,255	4,748	5,342
EUV露光装置の売上比率（%）	26%	48%	51%	49%	54%
EUV露光装置売上高（100万ユーロ）	595	1,988	2,170	2,327	2,885
EUV露光装置販売台数（台）	3	12	12	13	17
平均単価（100万ユーロ/台）	198	166	181	179	170

出所：会社資料より楽天証券作成

ASMLホールディング：ArF液浸露光装置の売上高、販売台数、単価（四半期）

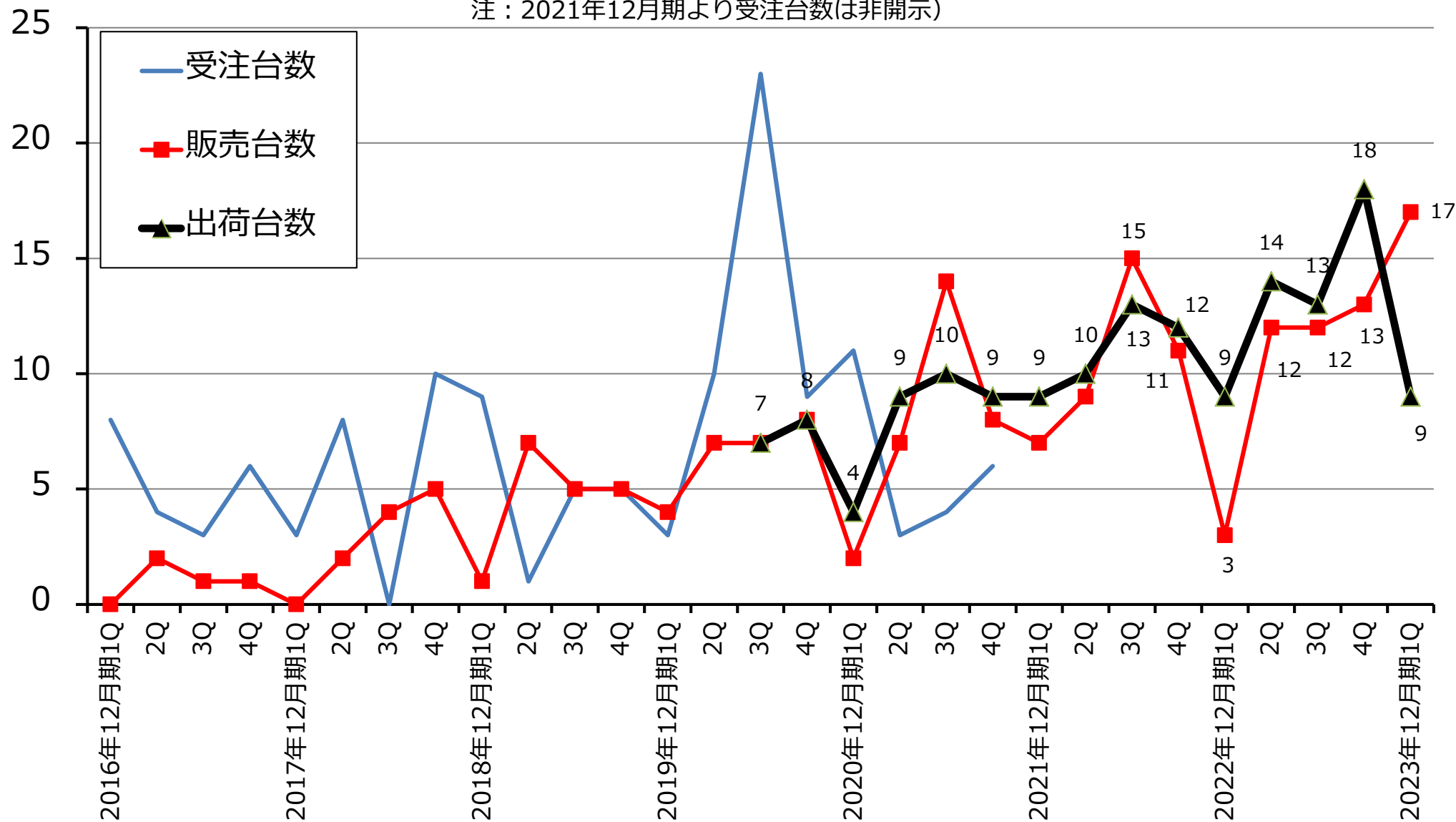
	2022年12月期1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期1Q
ASMLシステム売上高（100万ユーロ）	2,287	4,141	4,255	4,748	5,342
ArF液浸露光装置の売上比率（%）	47%	33%	31%	31%	30%
ArF液浸露光装置売上高（100万ユーロ）	1,075	1,367	1,319	1,472	1,603
ArF液浸露光装置販売台数（台）	18	21	20	22	25
平均単価（100万ユーロ/台）	60	65	66	67	64

出所：会社資料より楽天証券作成

ASMLのEUV露光装置：受注台数、出荷台数、販売台数

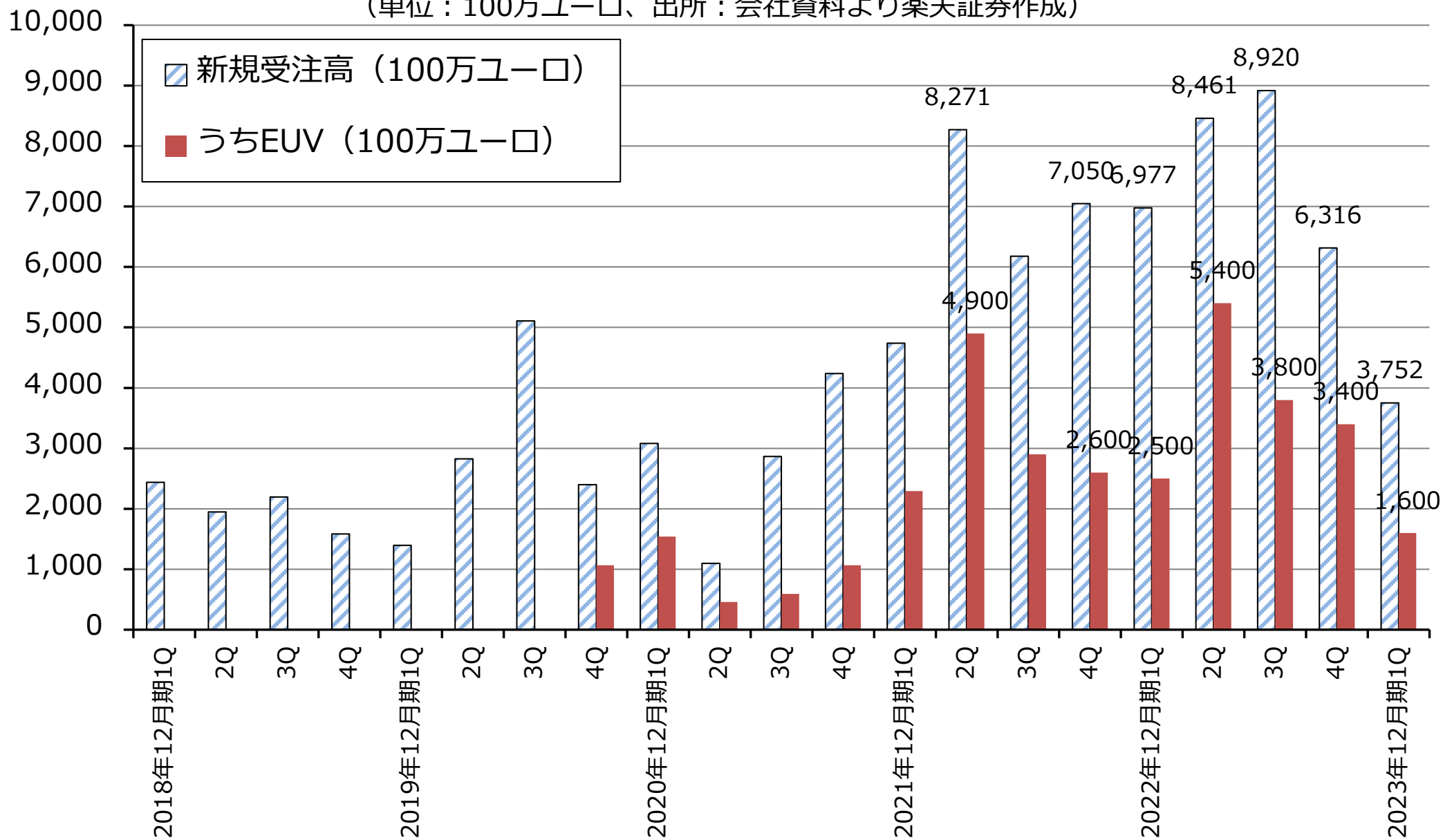
(単位：台、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成、

注：2021年12月期より受注台数は非開示)



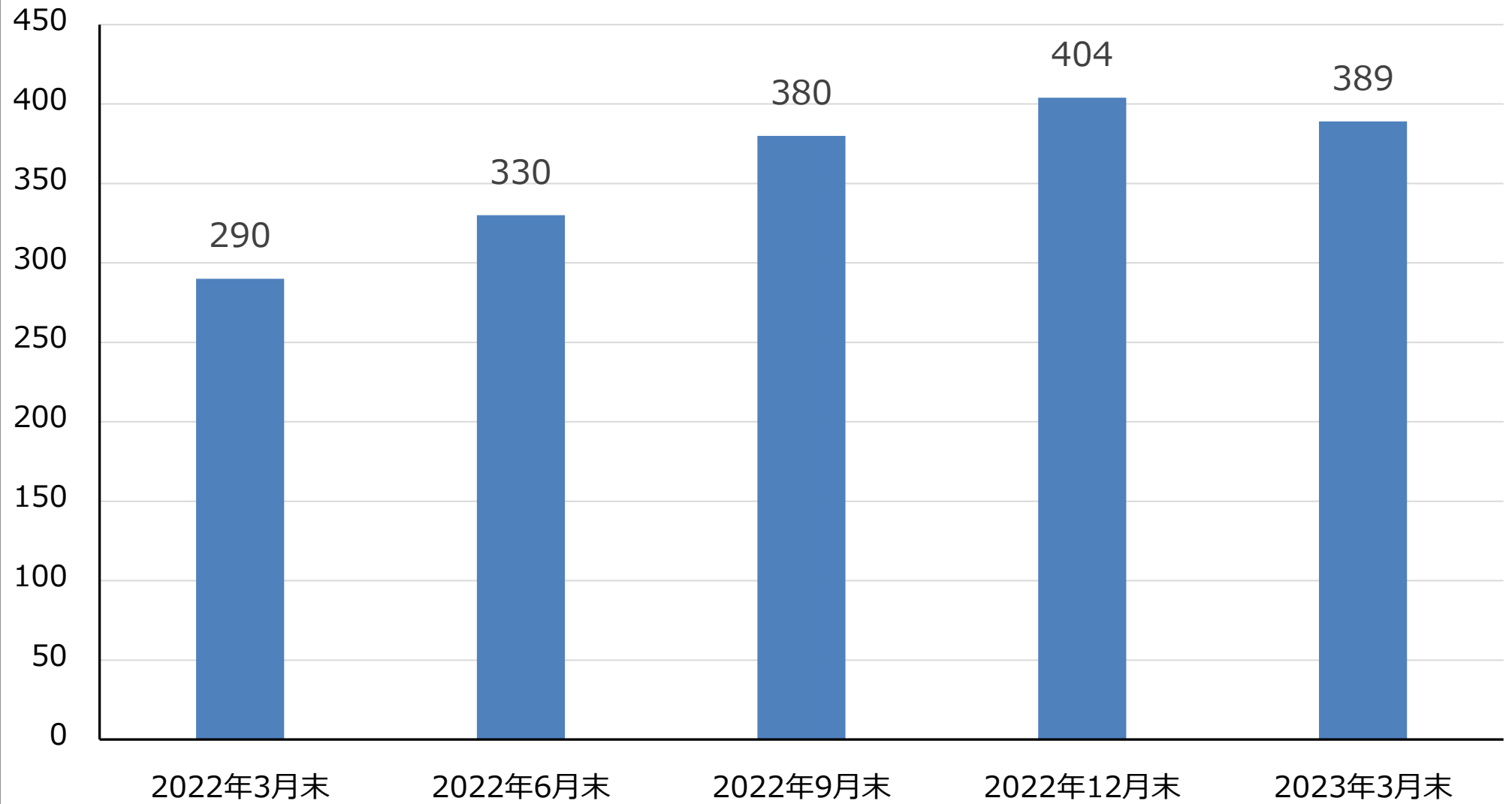
ASMLホールディングスの新規受注高

(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	26,500	33,000	33,000
前年比	33.1%	13.8%	25.2%	25.2%	24.5%	24.5%
営業利益	6,750	6,501	8,300	8,300	11,000	11,000
営業利益率	36.3%	30.7%	31.3%	31.3%	33.3%	33.3%
前年比	66.6%	-3.7%	27.7%	27.7%	32.5%	32.5%
当期純利益	5,883	5,624	7,000	7,000	9,300	9,300
前年比	65.5%	-4.4%	24.5%	24.5%	32.9%	32.9%
EPS (ユーロ)	14.90	14.25	17.73	17.73	23.56	23.56
配当	5.50	5.80	7.00	7.00	9.00	9.00
PER	37.8	39.6	31.8	31.8	23.9	23.9
EPS (ドル)	16.00	15.34	18.83	18.83	24.65	24.65
PER (NASDAQ株価ベース)	37.9	39.5	32.2	32.2	24.6	24.6

株価 (阿姆斯特ダム) 563.80 ユーロ (2023年4月25日)

株価 (NASDAQ) 605.76 米ドル (2023年4月25日)

時価総額 238,972 百万米ドル (2023年4月25日)

発行済株数 394.8 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 394.5 百万株 (完全希薄化前、Basic)

1ユーロ 1.0974 ドル (2023年4月26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阿姆斯特ダム、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。

注4：会社予想は予想レンジの高安平均値。

ディスコの業績：四半期

	2023年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2024年3月期 1Q会社予想
売上高	59,749	79,532	65,838	79,015	53,300
前年比	23.7%	17.3%	2.6%	7.5%	-10.8%
営業利益	21,592	33,278	24,257	31,284	16,500
営業利益率	36.1%	41.8%	36.8%	39.6%	31.0%
前年比	39.8%	35.8%	4.1%	10.7%	-23.6%
経常利益	22,763	34,819	22,605	32,150	16,600
前年比	54.3%	38.5%	-5.8%	12.6%	-27.1%
当期純利益	16,039	24,633	16,546	25,671	11,600
前年比	51.6%	36.8%	-2.2%	24.0%	-27.7%

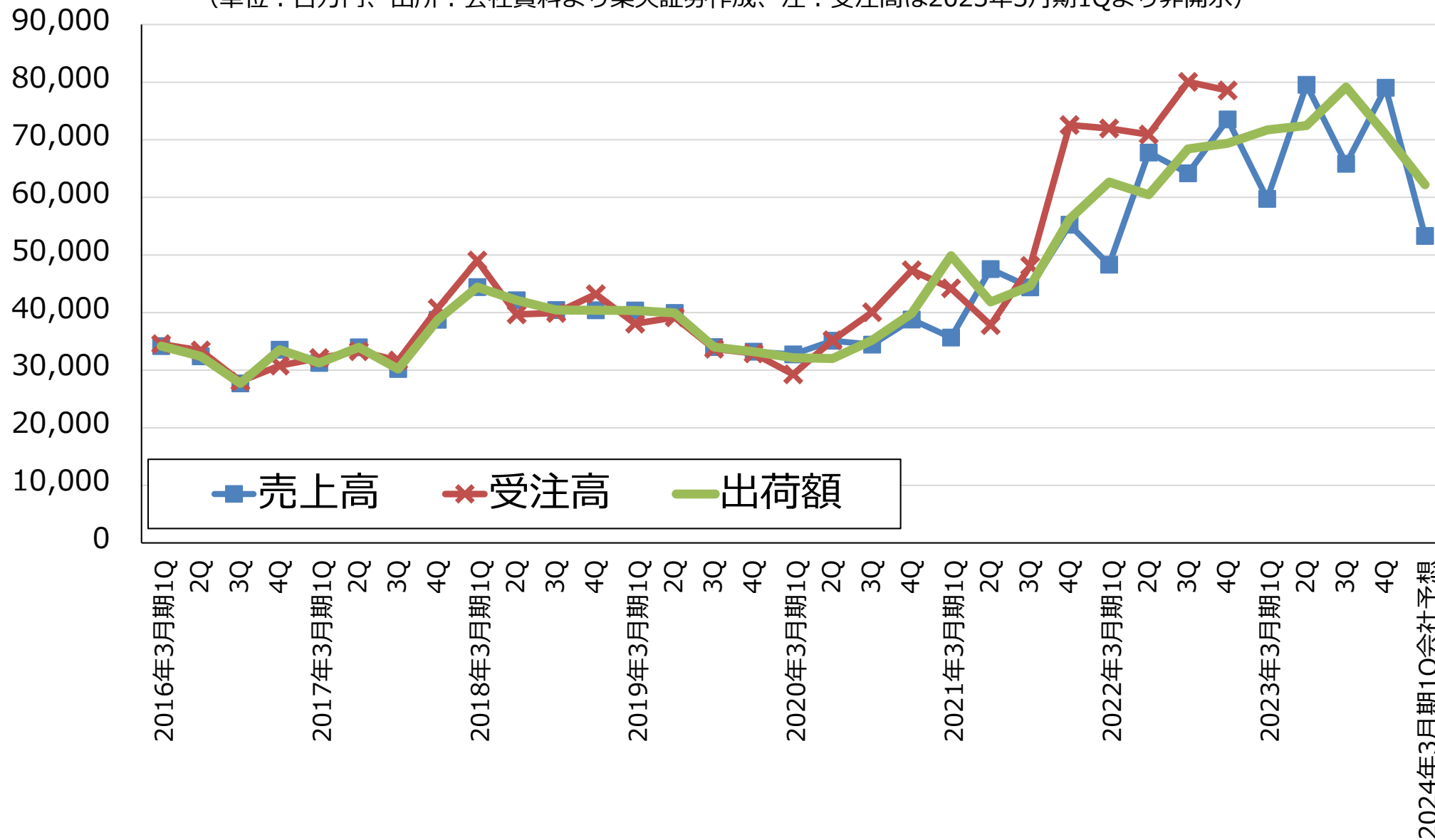
単位：百万円、円

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

	2021年3月期	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、暫定値)	2025年3月期 楽天証券予想 (今回、暫定値)
売上高	182,857	253,781	284,135	290,000	270,000	310,000
前年比	29.6%	38.8%	12.0%	2.1%	-5.0%	14.8%
営業利益	53,106	91,513	110,413	106,000	97,000	120,000
営業利益率	29.0%	36.1%	38.9%	36.6%	35.9%	38.7%
前年比	45.7%	72.3%	20.7%	-4.0%	-12.1%	23.7%
経常利益	53,629	92,449	112,338	108,000	98,000	121,000
前年比	40.0%	72.4%	21.5%	-3.9%	-12.8%	23.5%
当期純利益	39,091	66,206	82,891	77,200	72,000	88,900
前年比	41.4%	69.4%	25.2%	-6.9%	-13.1%	23.5%
EPS	360.9	611.3	765.4	712.8	664.8	820.9
配当	226.0	269.0	305.0	900.0	265.0	328.0
PER (倍)	44.6	26.4	21.0	22.6	24.2	19.6

株価 16,110 円(2023/4/25)

発行済み株数 108,302 千株

時価総額 1,744,745 百万円(2023/4/25)

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。

スーパー・マイクロ・コンピューターの業績

	2022年6月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年6月期 1Q	2Q	3Q会社予想 (前回)	3Q会社予想 (今回)
売上高	1,033	1,172	1,355	1,635	1,852	1,803	1,470	1,280
前年比	35.6%	41.2%	51.2%	52.9%	79.3%	53.8%	8.5%	-5.5%
営業利益	29	51	90	165	220	215		
営業利益率	2.8%	4.4%	6.6%	10.1%	11.9%	11.9%		
前年比	-3.3%	37.8%	429.4%	323.1%	658.6%	321.6%		
当期純利益	25	42	77	141	184	176	107	
前年比	-7.4%	50.0%	327.8%	261.5%	636.0%	319.0%	39.0%	

単位：百万ドル、ドル、%、倍

出所：会社資料より楽天証券作成。

注：当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。

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	52,857	55,350
前年比	22.0%	20.1%	18.4%	12.4%	10.6%	2.0%	7.1%	6.7%
営業利益	20,238	22,247	20,364	20,534	21,518	20,399	22,352	23,300
営業利益率	44.7%	43.0%	41.3%	39.6%	42.9%	38.7%	42.3%	42.1%
前年比	27.5%	24.3%	19.5%	7.5%	6.3%	-8.3%	9.8%	13.5%
当期純利益	20,505	18,765	16,728	16,740	17,556	16,425	18,299	19,100
前年比	47.6%	21.4%	8.2%	1.7%	-14.4%	-12.5%	9.4%	14.1%

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
プロダクティビティ&ビジネスプロセス								
売上高	15,039	15,936	15,789	16,600	16,465	17,002	17,516	18,050
前年比	22.1%	19.3%	16.5%	13.0%	9.5%	6.7%	10.9%	8.7%
営業利益	7,581	7,688	7,184	7,234	8,323	8,175	8,639	
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%	
インテリジェントクラウド								
売上高	16,964	18,327	19,051	20,909	20,325	21,508	22,081	23,750
前年比	30.6%	25.5%	26.0%	20.3%	19.8%	17.4%	15.9%	13.6%
営業利益	7,562	8,197	8,281	8,681	8,978	8,904	9,476	
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%	
パーソナルコンピューティング他								
売上高	13,314	17,465	14,520	14,356	13,332	14,237	13,260	13,550
前年比	12.4%	15.5%	11.4%	1.9%	0.1%	-18.5%	-8.7%	-5.6%
営業利益	5,095	6,362	4,899	4,619	4,217	3,320	4,237	
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、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	143,015	168,088	198,270	211,100	204,000	211,100	230,000	235,000
前年比	13.6%	17.5%	18.0%	6.5%	2.9%	6.5%	12.7%	11.3%
営業利益	52,959	69,916	83,383	87,600	82,500	87,600	100,000	102,000
営業利益率	37.0%	41.6%	42.1%	41.5%	40.4%	41.5%	43.5%	43.4%
前年比	23.3%	32.0%	19.3%	5.1%	-1.1%	5.1%	21.2%	16.4%
当期純利益	44,281	61,271	72,738	71,400	66,800	71,400	81,000	83,100
前年比	12.8%	38.4%	18.7%	-1.8%	-8.2%	-1.8%	21.3%	16.4%
EPS	5.93	8.21	9.75	9.57	8.95	9.57	10.85	11.13
配当	2.04	2.24	2.48		2.72	2.72	3.00	3.00
PER	46.4	33.6	28.3	28.8	30.8	28.8	25.4	24.7

株価 275.42 ドル (2023年4月25日)

時価総額 2,049,400 百万ドル (2023年4月25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。

シャッターストックの業績：四半期

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q
売上高	199.1	206.9	204.1	217.7	215.3
前年比	8.6%	9.0%	5.0%	5.8%	8.1%
営業利益	31.9	25.4	28.7	7.6	40.4
営業利益率	16.0%	12.3%	14.1%	3.5%	18.8%
前年比	-16.3%	-23.5%	29.3%	-47.9%	26.6%
当期純利益	26.6	19.4	23.0	7.0	32.8
前年比	-9.8%	-34.2%	43.8%	-58.6%	23.3%

単位：百万ドル、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。

シャッターストックの販路別売上高（四半期）

売上高	2021年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q
Eコマース	118.4	120.7	121.7	129.4	127.1	127.4	124.6	122.3	119.8
エンタープライズ	64.9	69.2	72.7	76.4	72.1	79.5	79.5	95.3	95.5
合計	183.3	189.9	194.4	205.8	199.1	206.9	204.1	217.7	215.3
前年比	2021年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q
Eコマース	18.8%	22.9%	18.4%	15.7%	7.3%	5.6%	2.4%	-5.5%	-5.7%
エンタープライズ	5.5%	13.3%	16.5%	10.4%	11.1%	14.9%	9.4%	24.7%	32.5%
合計	13.6%	19.3%	17.7%	13.7%	8.6%	9.0%	5.0%	5.8%	8.1%

単位：100万ドル

出所：会社資料より楽天証券作成

シャッターストックの主要経営指標

	2021年12月期				2022年12月期				2023年12月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
期末契約者数	306,000	321,000	336,000	343,000	359,000	368,000	607,000	586,000	559,000
契約者売上高（100万ドル）	76.5	78.1	81.5	81.4	85.4	84.7	87.7	88.8	90.6
過去12カ月間の1顧客当たり売上高（ドル）	342	356	361	368	355	359	329	341	356
有料ダウンロード数（100万件）	45.8	44.9	44.3	45.0	44.6	43.4	42.8	42.5	42.7
1ダウンロード当たり売上高（ドル）	3.96	4.17	4.2	4.29	4.22	4.46	4.43	4.49	4.41
期末自社コンテンツ数（100万件）									
イメージ（写真、ベクター（コンピュータ画像）、イラスト）	370	380	390	400	405	415	424	600	615
フィルム映像	21	22	23	24	25	26	27	45	47

出所：会社資料より楽天証券作成

シャッターストックの業績

	2021年12月期	2022年12月期	2023年12月期 会社予想 (前回)	2023年12月期 会社予想 (今回)	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	773.4	827.8	844.5	848.5	853.0	853.0	950.0	950.0
前年比	16.0%	7.0%	2.0%	2.5%	3.0%	3.0%	11.4%	11.4%
営業利益	108.1	93.6			100.0	100.0	120.0	120.0
営業利益率	14.0%	11.3%			11.7%	11.7%	12.6%	12.6%
前年比	26.7%	-13.4%			6.8%	6.8%	20.0%	20.0%
当期純利益	91.9	76.1			81.0	81.0	97.0	97.0
前年比	28.0%	-17.2%			6.4%	6.4%	19.8%	19.8%
EPS	2.51	2.08			2.21	2.21	2.65	2.65
配当	0.84	0.96			1.08	1.08	1.20	1.20
PER	27.6	33.4			31.4	31.4	26.2	26.2

株価 (NYSE) 69.44 米ドル (2023年4月25日)

時価総額 2,490 百万ドル (2023年4月25日)

発行済株数 36.575 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 35.856 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レンジ平均値。

テスラの業績：四半期

	2022年12月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2023年12月期 1Q
売上高	18,756	16,934	21,454	24,318	23,329
前年比	80.5%	41.6%	55.9%	37.2%	24.4%
営業利益	3,603	2,464	3,688	3,901	2,664
営業利益率	19.2%	14.6%	17.2%	16.0%	11.4%
前年比	506.6%	87.8%	84.0%	49.3%	-26.1%
当期純利益	3,318	2,259	3,292	3,687	2,513
前年比	657.5%	97.8%	103.5%	58.9%	-24.3%

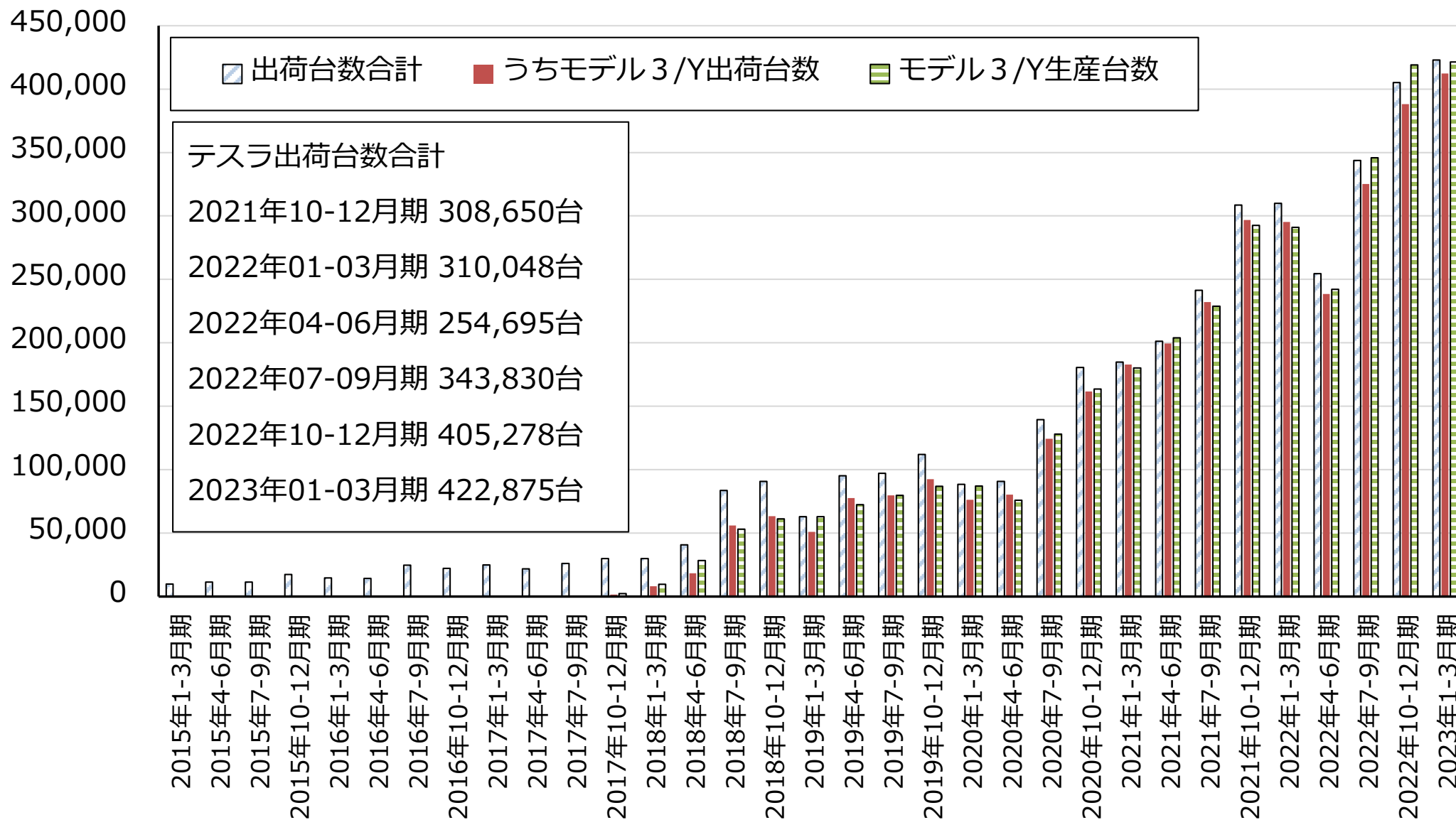
単位：百万ドル、ドル、%、倍

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。

テスラのEV生産・出荷台数

(単位：台、四半期ベース、出所：会社資料より楽天証券作成)



テスラの売上高内訳

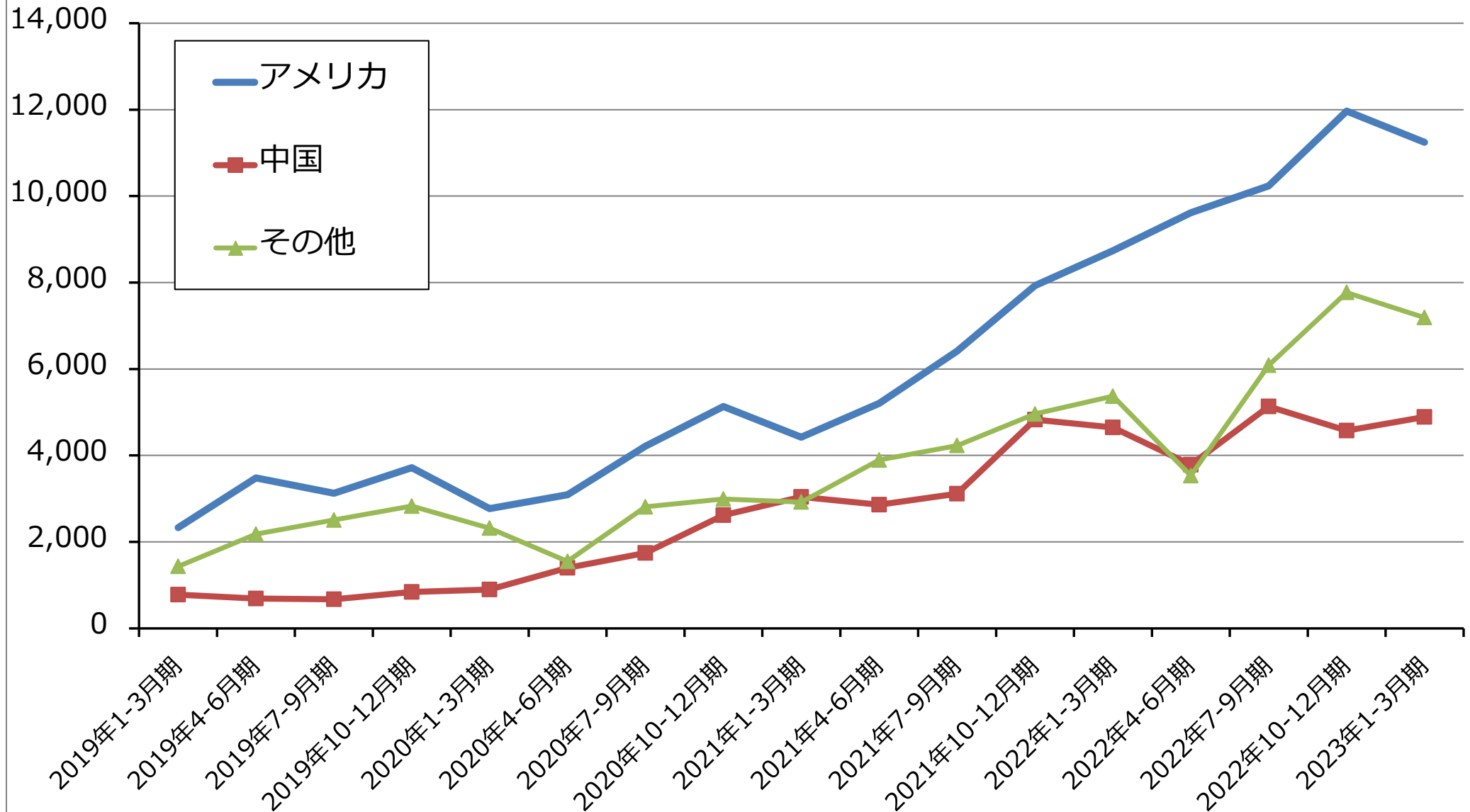
	2022年1-3月期	2022年4-6月期	2022年7-9月期	2022年10-12月期	2023年1-3月期
自動車売上高（100万ドル）	16,861	14,602	18,692	21,307	19,963
排出ガスクレジット売上高（100万ドル）	679	344	286	467	521
実質売上高（100万ドル）	16,182	14,258	18,406	20,840	19,442
出荷台数（台）	310,048	254,695	343,830	405,278	422,875
出荷単価（1000ドル/台）	54.4	57.3	54.4	52.6	47.2
実質出荷単価（1000ドル/台）	52.2	56.0	53.5	51.4	46.0
エネルギー等売上高（100万ドル）	1,895	2,332	2,762	3,011	3,366
総売上高（100万ドル）	18,756	16,934	21,454	24,318	23,329

出所：会社資料より楽天証券作成

注：実質売上高は自動車売上高から排出ガスクレジット売上高を差し引いたもの。実質出荷単価は実質売上高を出荷台数で割ったもの。

テスラ：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)



テスラの業績

	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	31,536	53,823	81,462	96,800	91,400	142,000	141,800
前年比	28.3%	70.7%	51.4%	18.8%	12.2%	46.7%	55.1%
営業利益	1,994	6,523	13,656	17,000	15,000	28,000	26,000
営業利益率	6.3%	12.1%	16.8%	17.6%	16.4%	19.7%	18.3%
前年比	黒転	227.1%	109.4%	24.5%	9.8%	64.7%	73.3%
当期純利益	721	5,519	12,556	15,600	13,700	25,700	23,800
前年比	黒転	665.5%	127.5%	24.2%	9.1%	64.7%	73.7%
EPS	0.21	1.59	3.62	4.50	3.95	7.41	6.86
配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PER	772.8	101.0	44.4	35.7	40.7	21.7	23.4

株価 (Nasdaq) 160.67 米ドル (2023年4月25日)

時価総額 508,681 百万ドル (2023年4月25日)

発行済株数 3,468 百万株 (完全希薄化後)

発行済株数 3,166 百万株 (完全希薄化前)

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。

2023年1-3月期、2023年2-4月期決算発表スケジュール

日付	企業名	決算期（特に注釈がない場合は2023年1-3月期）
2023年3月28日（火）	マイクロン・テクノロジー	2023年8月期2Q（2022年12月-2023年2月期）
2023年4月18日（火）	ネットフリックス ロッキード・マーチン	2023年12月期1Q 2023年12月期1Q
2023年4月19日（水）	ASMLホールディング ラム・リサーチ テスラ IBM	2023年12月期1Q 2023年6月期3Q 2023年12月期1Q 2023年12月期1Q
2023年4月20日（木）	TSMC ディスコ	2023年12月期1Q 2023年3月期4Q
2023年4月24日（月）	ケイデンス・デザイン・システムズ	2023年12月期1Q
2023年4月25日（火）	テキサス・インスツルメンツ テラダイン マイクロソフト アルファベット シャッターストック スポティファイ・テクノロジー アクティビジョン・ブリザード レイセオン・テクノロジーズ	2023年12月期1Q 2023年12月期1Q 2023年6月期3Q 2023年12月期1Q 2023年12月期1Q 2023年12月期1Q 2023年12月期1Q 2023年12月期1Q

出所：各種資料より楽天証券作成

注：表中の予定は予告なく変更されることがある。

2023年1-3月期、2023年2-4月期決算発表スケジュール

日付	企業名	決算期（特に注釈がない場合は2023年1-3月期）
2023年4月26日（水）	アドバンテスト メタ・プラットフォームズ サービスナウ ゼネラル・ダイナミクス ボーイング	2023年3月期4Q 2023年12月期1Q 2023年12月期1Q 2023年12月期1Q 2023年12月期1Q
2023年4月27日（木）	インテル KLAコーポレーション 信越化学工業 アマゾン・ドット・コム ノースロップ・グラマン	2023年12月期1Q 2023年6月期3Q 2023年3月期4Q 2023年12月期1Q 2023年12月期1Q
2023年4月28日（金）	ソニーグループ レーザーテック	2023年3月期4Q 2023年6月期3Q
2023年5月1日（月）	オン・セミコンダクター	2023年12月期1Q
2023年5月2日（火）	AMD スーパー・マイクロ・コンピューター	2023年12月期1Q 2023年6月期3Q
2023年5月3日（水）	クアルコム	2023年9月期2Q
2023年5月4日（木）	アップル ショッピファイ	2023年9月期2Q 2023年12月期1Q

出所：各種資料より楽天証券作成

注：表中の予定は予告なく変更されることがある。

2023年1-3月期、2023年2-4月期決算発表スケジュール

日付	企業名	決算期（特に注釈がない場合は2023年1-3月期）
2023年5月8日（月）	HOYA	2023年3月期4Q
2023年5月9日（火）	グローバルファウンドリーズ 任天堂 エレクトロニック・アーツ ユニティソフトウェア	2023年12月期1Q 2023年3月期4Q 2023年3月期4Q 2023年12月期1Q
2023年5月10日（水）	SCREENホールディングス ウォルト・ディズニー	2023年3月期4Q 2023年9月期2Q
2023年5月11日（木）	東京エレクトロン SUMCO	2023年3月期4Q 2023年12月期1Q
2023年5月12日（金）	東京精密	2023年3月期4Q
2023年5月15日（月）	テイクツー・インタラクティブ・ソフトウェア	2023年3月期4Q
2023年5月17日（水）	アナログ・デバイセズ シノプシス	2023年10月期2Q（2023年2-4月期） 2023年10月期2Q（2023年2-4月期）
2023年5月18日（木）	アプライド・マテリアルズ	2023年10月期2Q（2023年2-4月期）
2023年5月24日（水）	エヌビディア	2024年1月期1Q（2023年2-4月期）
2023年5月25日（木）	オートデスク	2024年1月期1Q（2023年2-4月期）

出所：各種資料より楽天証券作成

注：表中の予定は予告なく変更されることがある。

●注目企業

✓TSMC、ASMLホールディング、ディスコ

✓マイクロソフト、シャッターストック

✓テスラ

●今後の注目決算

✓インテル、AMD、エヌビディア、オン・セミコンダクター、アナログ・デバイスズ、アプライド・マテリアルズ、シノプシス

✓アドバンテスト、レーザーテック、東京エレクトロン

✓スーパー・マイクロ・コンピューター

✓メタ・プラットフォームズ、アマゾン・ドット・コム、アップル