

先取り★マーケットレビュー

今回のテーマ

半導体関連セクターの最近の動向

2023年9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

アメリカ10年国債利回り

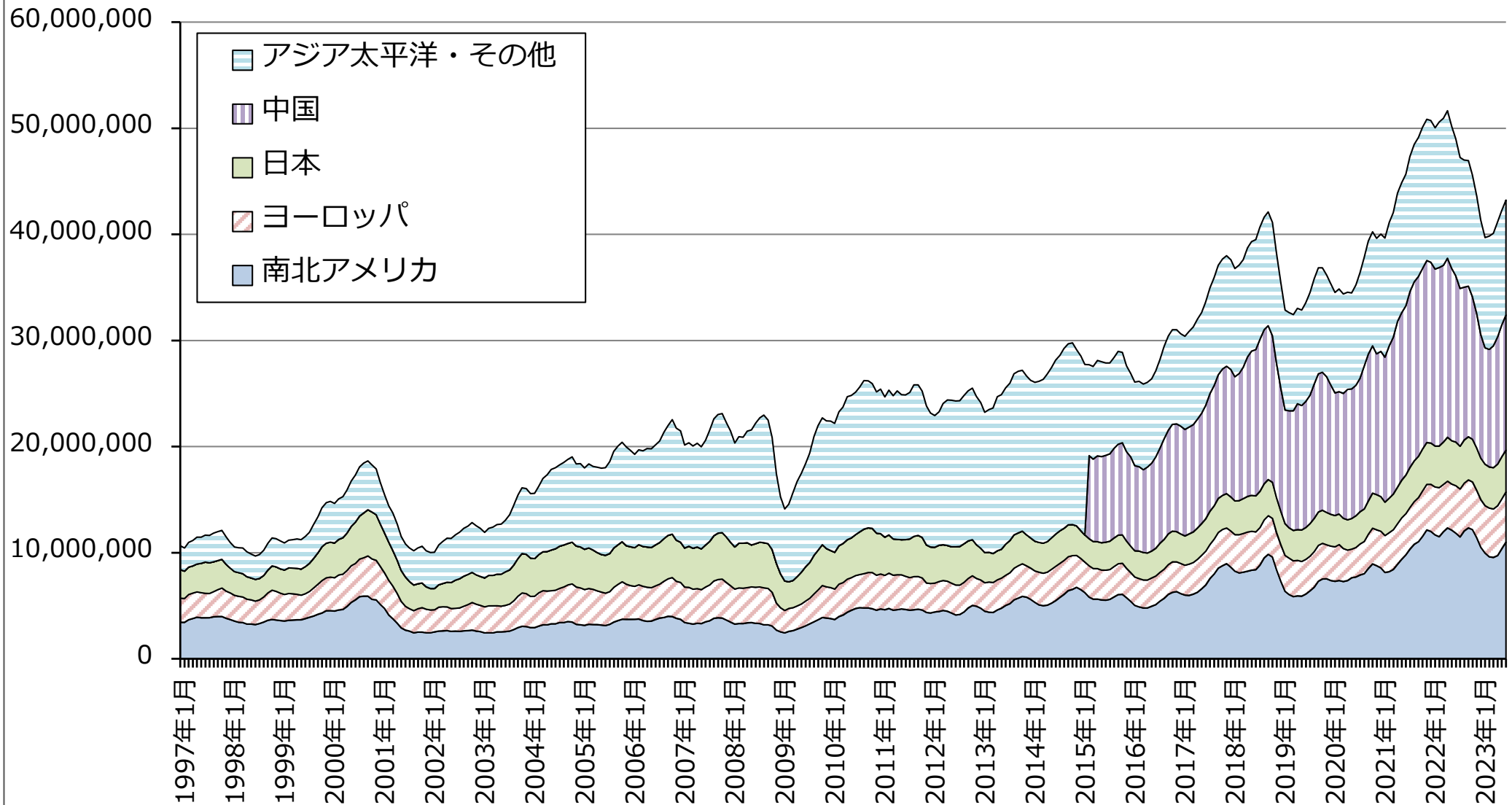
(単位：%、日次、終値、出所：Bloomberg)



世界半導体出荷金額（3カ月移動平均）

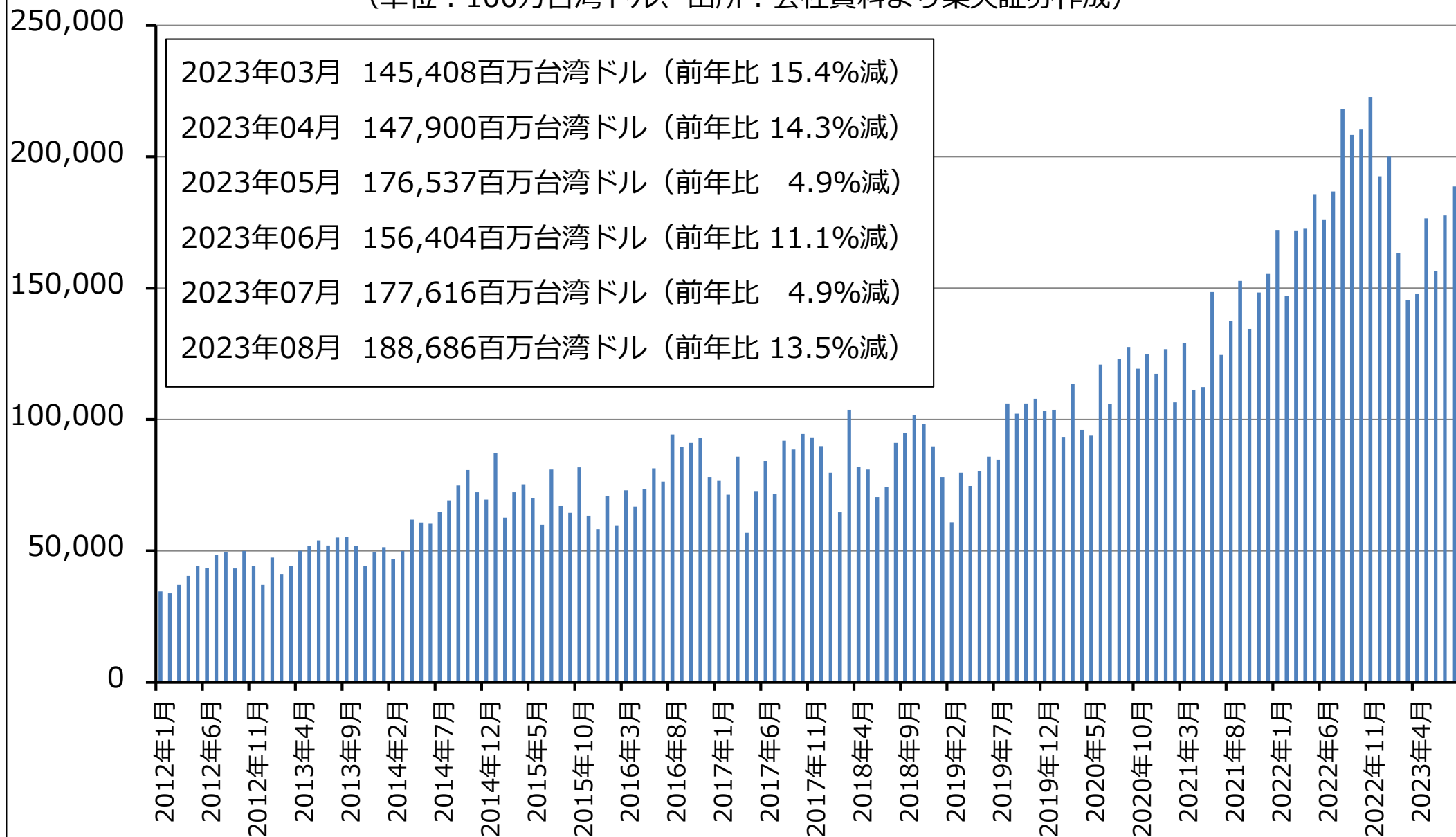
（単位：1,000ドル、注：2015年3月から「アジア太平洋・その他」から「中国」を分離、

出所：SIA（米国半導体工業会）より楽天証券作成）



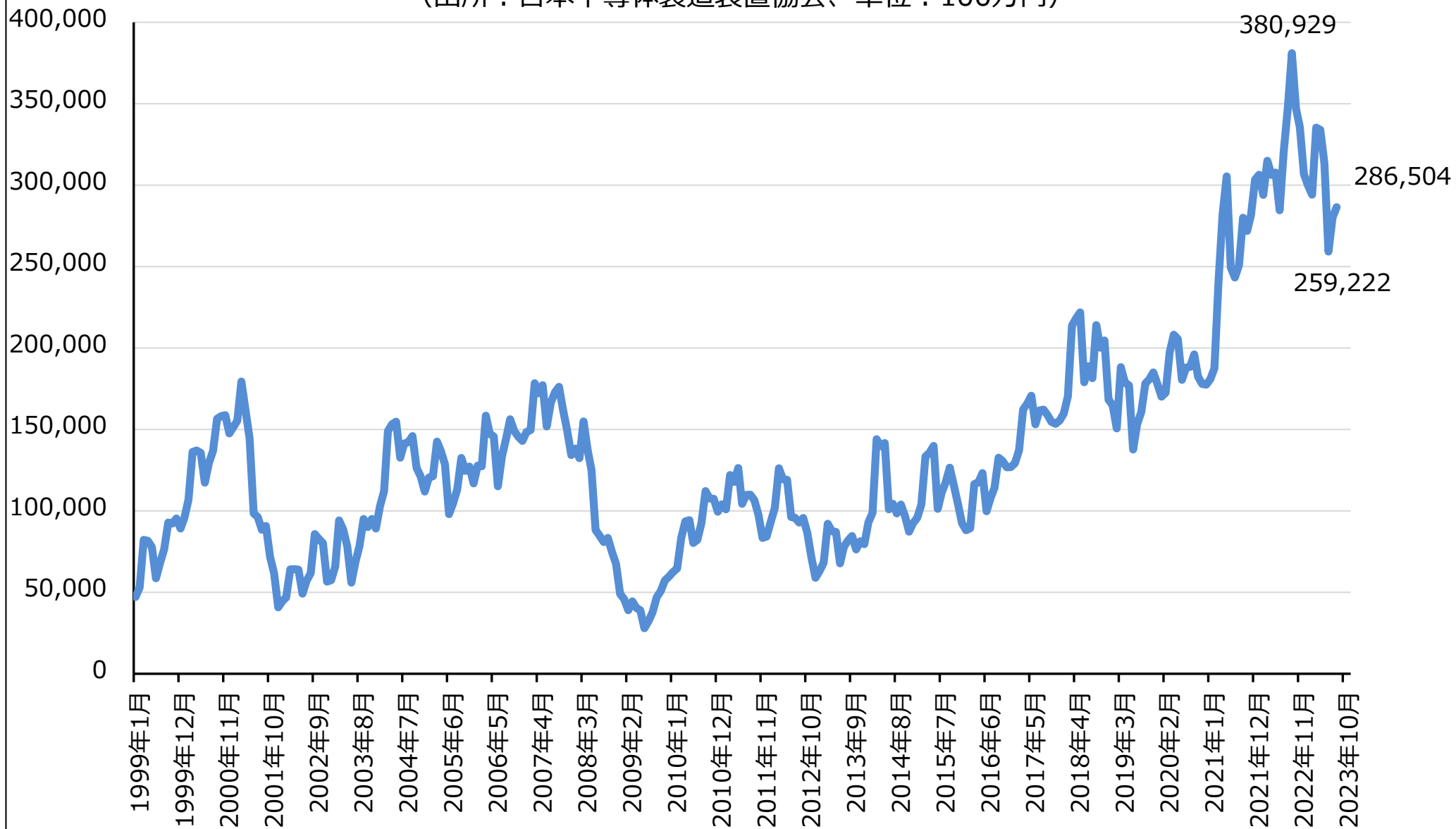
TSMCの月次売上高

(単位：100万台湾ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



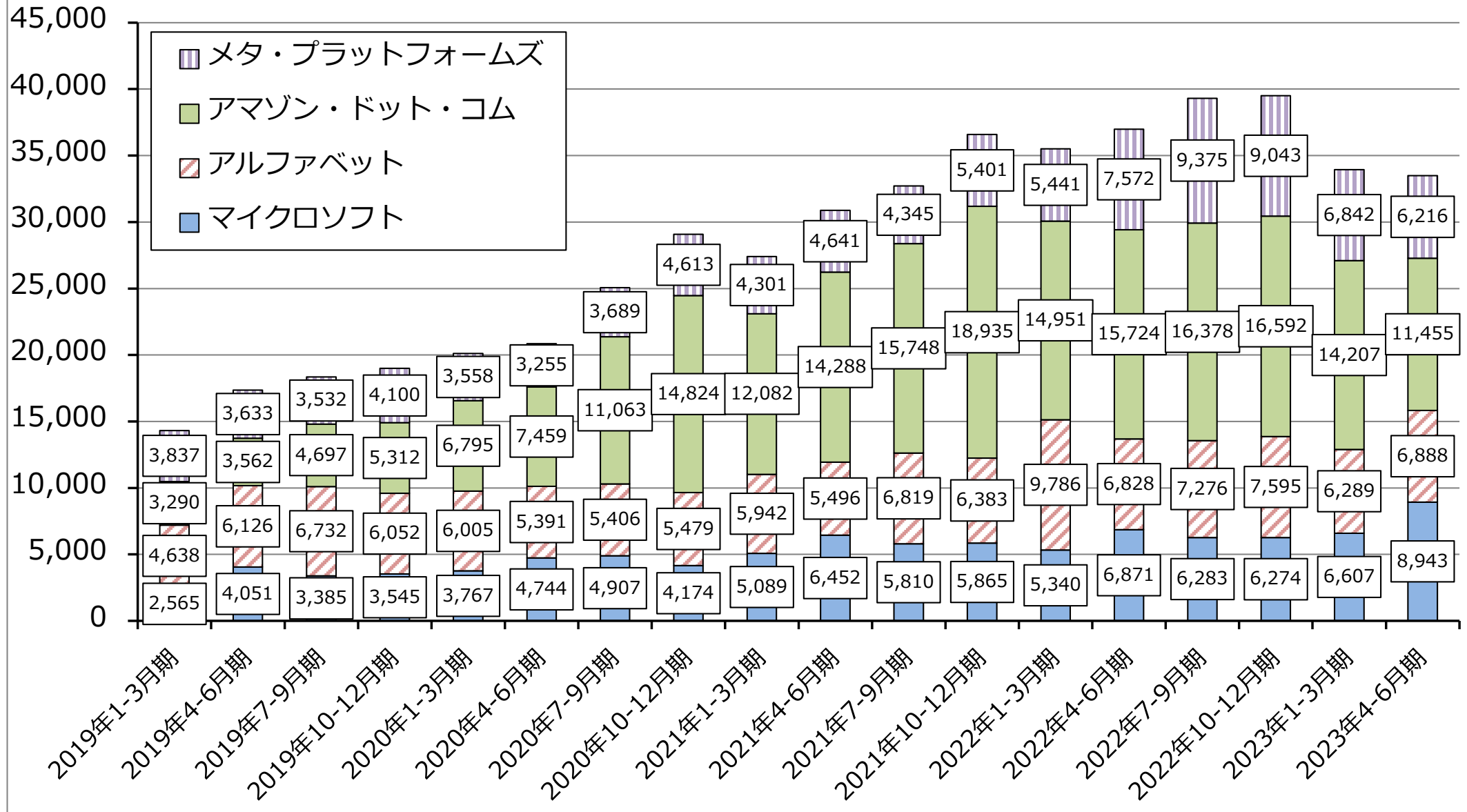
日本製半導体製造装置販売高（3カ月移動平均）

（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)



世界スマートフォン出荷台数：四半期ベース

	出荷台数	前年比	うちiPhone	前年比	うちAndroid	前年比	iPhoneシェア
2020年1-3月期	275.2	-11.9%	36.7	-0.3%	238.5	-13.4%	13.3%
2020年4-6月期	276.6	-16.6%	37.6	11.2%	239.0	-19.7%	13.6%
2020年7-9月期	354.9	-1.0%	41.7	-10.5%	313.2	0.4%	11.7%
2020年10-12月期	374.3	1.2%	87.5	18.6%	286.8	-3.1%	23.4%
2021年1-3月期	345.5	25.5%	55.2	50.4%	290.3	21.7%	16.0%
2021年4-6月期	313.4	13.2%	44.4	17.6%	269.0	12.6%	14.2%
2021年7-9月期	334.2	-6.7%	51.1	20.9%	283.1	-10.3%	15.3%
2021年10-12月期	367.6	-3.2%	85.0	-3.0%	282.6	-3.2%	23.1%
2022年1-3月期	314.1	-8.9%	56.5	2.2%	257.6	-11.0%	18.0%
2022年4-6月期	287.6	-8.7%	45.4	0.5%	241.4	-10.3%	15.8%
2022年7-9月期	301.9	-9.7%	51.9	1.6%	250.0	-11.7%	17.2%
2022年10-12月期	300.3	-18.3%	72.3	-14.9%	228.0	-19.3%	24.1%
2023年1-3月期	268.6	-14.5%	55.2	-2.3%	213.4	-17.2%	20.6%
2023年4-6月期	265.3	-7.8%	42.5	-6.4%	222.8	-7.7%	16.0%

単位：100万台

出所：iDCプレスリリースより楽天証券作成

世界パソコン出荷台数：四半期ベース

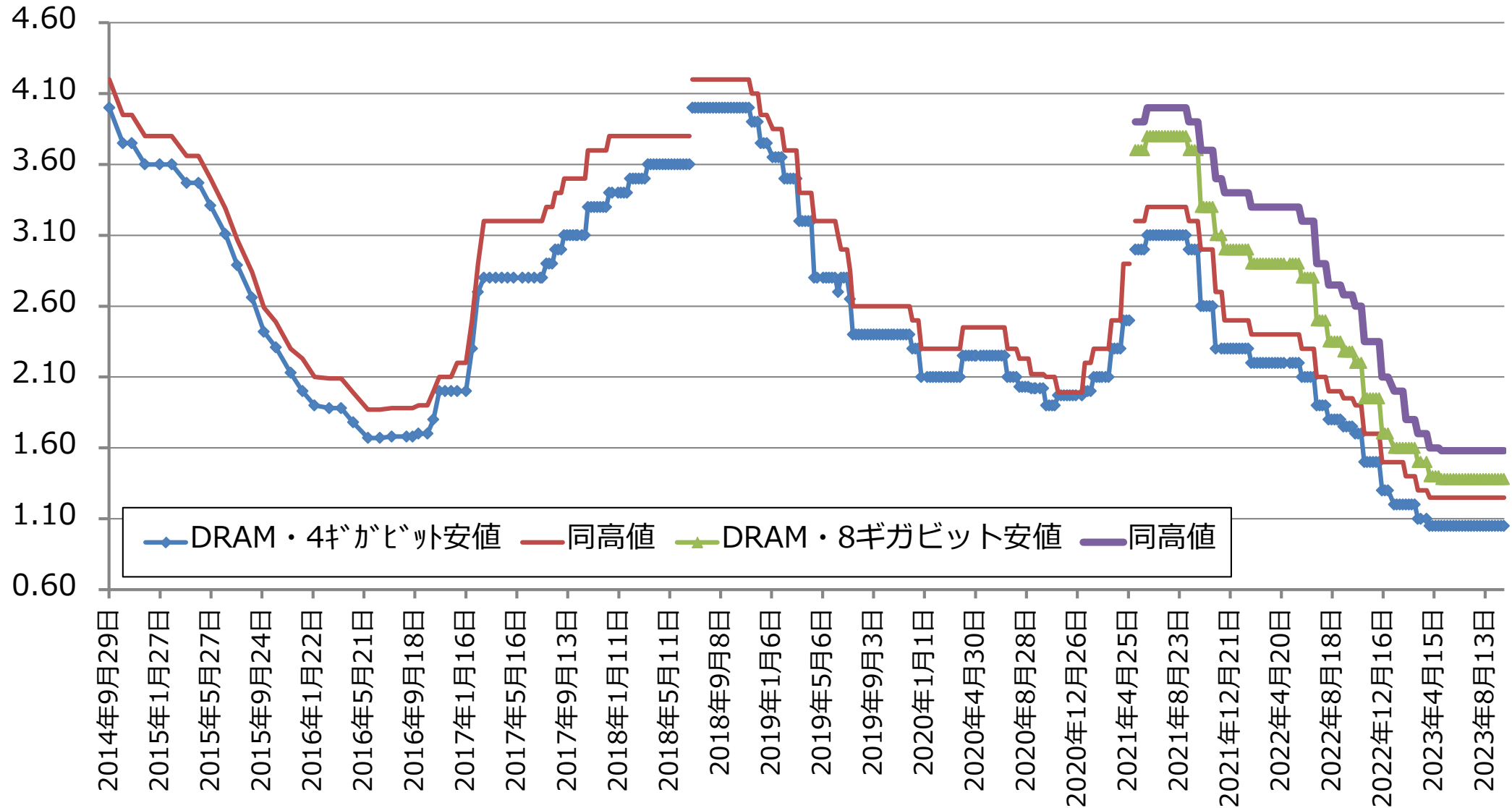
	PC出荷台数合計	前年比	うちMac	前年比	うちWindowsその他のPC	前年比	Macシェア
2020年1-3月期	54,123	-8.3%	3,164	-18.8%	50,959	-7.5%	5.8%
2020年4-6月期	73,879	13.7%	5,630	36.9%	68,249	12.1%	7.6%
2020年7-9月期	83,394	17.6%	6,959	40.3%	76,435	15.9%	8.3%
2020年10-12月期	91,744	26.3%	7,001	42.1%	84,743	25.2%	7.6%
2021年1-3月期	84,800	56.7%	6,900	118.1%	77,900	52.9%	8.1%
2021年4-6月期	84,200	14.0%	6,200	10.1%	78,000	14.3%	7.4%
2021年7-9月期	87,319	4.7%	7,174	3.1%	80,145	4.9%	8.2%
2021年10-12月期	93,500	1.9%	7,700	10.0%	85,800	1.2%	8.2%
2022年1-3月期	80,200	-5.4%	6,900	0.0%	73,300	-5.9%	8.6%
2022年4-6月期	71,100	-15.6%	4,800	-22.6%	66,300	-15.0%	6.8%
2022年7-9月期	74,252	-15.0%	10,060	40.2%	64,192	-19.9%	13.5%
2022年10-12月期	67,200	-28.1%	7,500	-2.6%	59,700	-30.4%	11.2%
2023年1-3月期	56,900	-29.1%	4,100	-40.6%	52,800	-28.0%	7.2%
2023年4-6月期	61,600	-13.4%	5,300	10.4%	56,300	-15.1%	8.6%

単位：1000台

出所：iDCプレスリリースより楽天証券作成

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：日経産業新聞主要相場欄より楽天証券作成)



アメリカ：製造業の建設支出額

(単位：100万ドル、月次、季節調整前、出所：アメリカ商務省より楽天証券作成)



●半導体関連セクターの最近の動向

- ✓半導体デバイス市場は2023年1-3月期に大底を打ち、現在回復、再成長へ向かっている。
- ✓半導体製造装置は、後工程（テスト、ダイサなど）は4-6月期に底打ちした模様。前工程は露光装置は1-3月期、それ以外は7-9月期または10-12月期に底打ちか。
- ✓半導体デバイス、半導体製造装置が好調な分野または今後好調が予想される分野：AI半導体、3ナノ半導体、自動車とEV・自動運転、ハイエンドパソコン、（DRAM？）、中国の半導体設備投資など。
- ✓マイナス要因：iPhone以外のスマホ向け半導体には当面期待できない、アメリカでの半導体工場建設の遅れ、など。

●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。

●生成AIの次は、万能AIか

- ✓AIには2種類ある。専門AI（個別AI）と万能AI。
- ✓専門AIは物は考えない。ユーザーの質問、動作に対してユーザーが最も正しいと考えるであろう文字の羅列、動作などを提示するだけ。
- ✓万能AIは「考える機械」。各国とも開発中だが、まだ完成していない。
- ✓AIブームはまだまだ続くだろう。

●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シリーズ（2023年10-12月期発売予定））

✓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。

●近い将来、CPUの反撃があるかもしれないが、今はAI駆動用としてはGPUが優勢。

●SMICをどう考えるか

- ✓ファーウェイの新型スマホ「Mate60」シリーズに中国最大のファウンドリ、SMICの7ナノチップセット（「Kirin9000s」）が搭載されている模様。
- ✓ArF液浸露光装置によるマルチパターンニングで7ナノを実現したと思われるが、TSMCも7ナノの初期はEUV露光装置を使わずにArF液浸露光装置のマルチパターンニングを使って生産していた。ただし、コストが高くなる。
- ✓一部の報道では、今後数年間でSMICが5ナノを量産できるようになるのでは、とも指摘されている。

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	45,000	55,000	63,000	89,000
前年比	52.7%	61.4%	0.2%	66.8%	103.9%	40.0%	61.8%
営業利益	4,532	10,041	4,224	19,000	27,300	31,000	50,000
営業利益率	27.2%	37.3%	15.7%	42.2%	49.6%	49.2%	56.2%
前年比	59.2%	121.6%	-57.9%	349.8%	546.3%	63.2%	83.2%
当期純利益	4,332	9,752	4,368	16,800	24,100	27,100	43,200
前年比	54.9%	125.1%	-55.2%	284.6%	451.7%	61.3%	79.3%
EPS	1.73	3.90	1.75	6.72	9.64	10.84	17.29
配当	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
PER	241.8	107.4	239.8	62.3	43.5	38.6	24.2

株価 419.11 ドル (2023年9月26日)

時価総額 1,036,459 百万ドル (2023年9月26日)

発行済株数 2,499 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 2,473 百万株 (完全希薄化前、Basic)

単位：百万ドル、%、倍

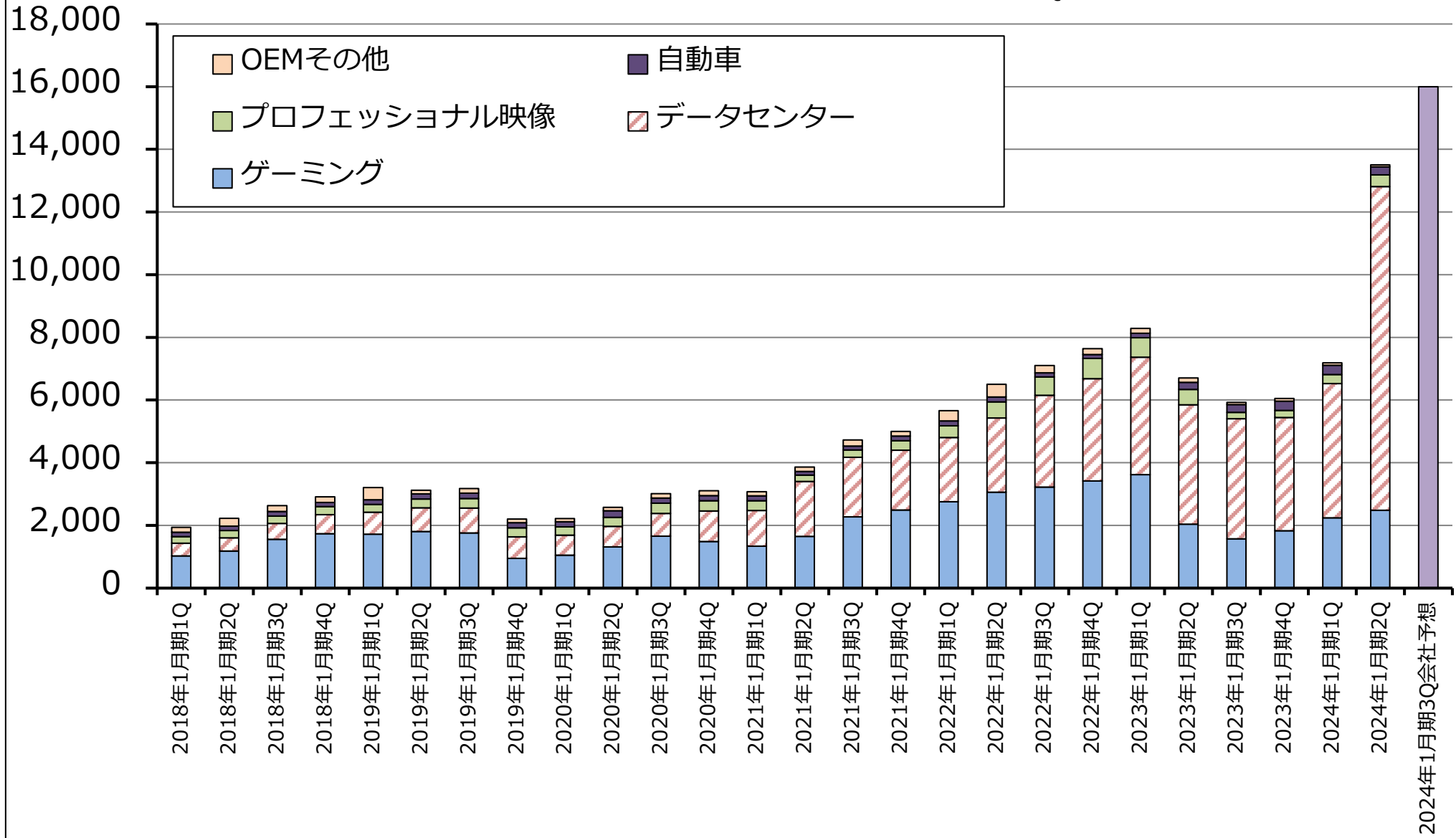
出所：会社資料より楽天証券作成。

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。

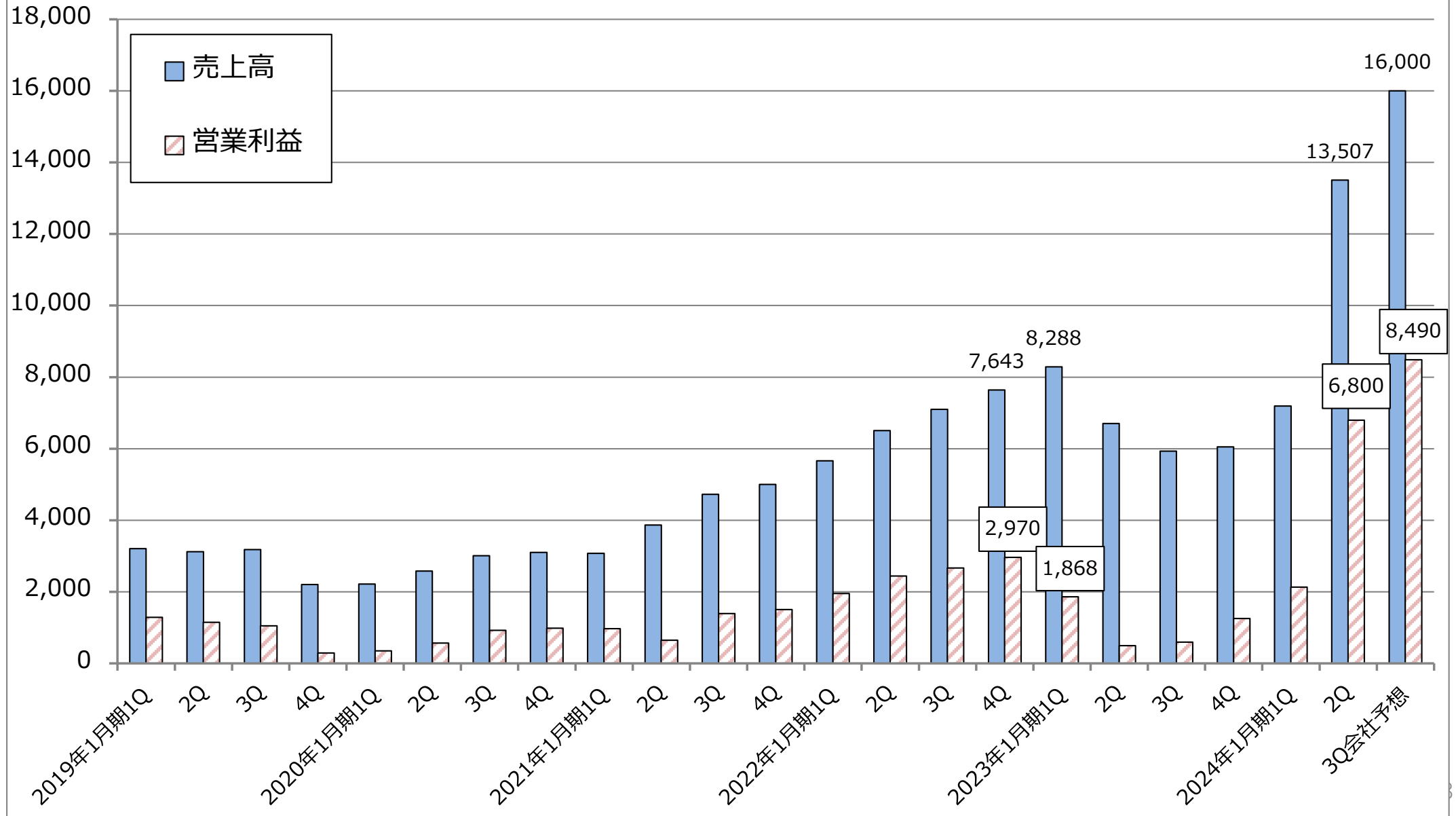
エヌビディアの市場別売上高：四半期ベース

(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3Q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)



サーバーの世界シェア（2022年）

順位	企業名	出荷台数シェア	順位	企業名	売上高シェア
1	デル・テクノロジーズ	19.4%	1	デル・テクノロジーズ	19.3%
2	HPエンタープライズ	13.1%	2	HPエンタープライズ	13.0%
3	レノボ	7.1%	3	スーパーマイクロ	5.3%
4	ファーウェイ	6.5%	4	インスパイ	4.5%
5	スーパーマイクロ	4.9%	5	レノボ	4.4%
6	インスパイ	4.0%	6	ファーウェイ	3.2%
7	富士通	3.3%	7	IBM	3.2%
	その他	41.8%		その他	47.1%

出所：ITCandorより楽天証券作成

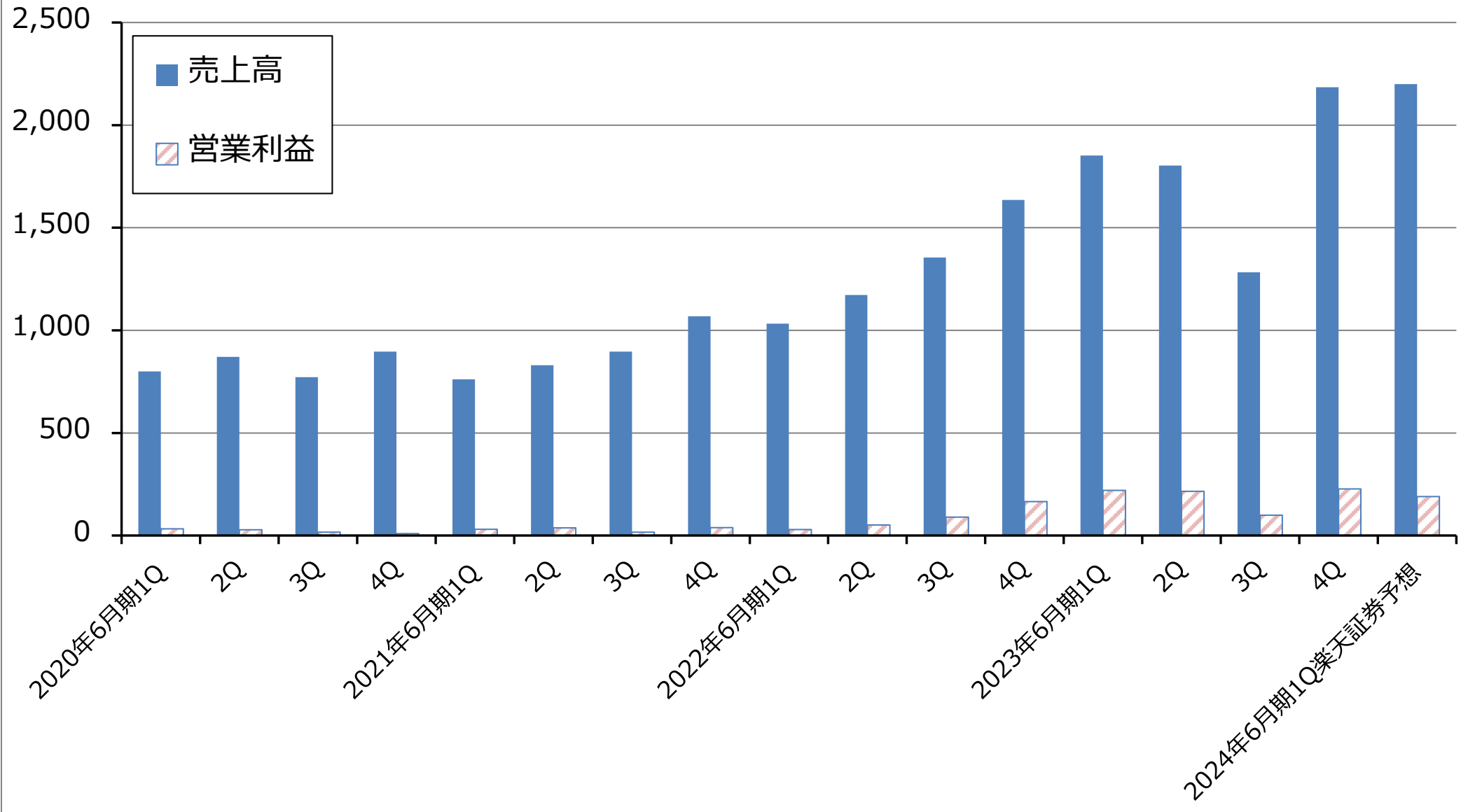
注：端数処理のため合計が合わない場合がある。

●サーバー各社のAIサーバー売上高（直近四半期）

- ✓スーパー・マイクロ・コンピューター：約11億ドル（2023年4-6月期）
- ✓デル・テクノロジーズ：7～8億ドル（2023年5-7月期、楽天証券推定）
- ✓ヒューレット・パッカーカード・エンタープライズ（HPE）：8.36億ドル（HPC&AI事業、2023年5-7月期）の半分ぐらい？
- ✓AIサーバーの直近3カ月間の売上高順位（楽天証券推定）は、①スーパーマイクロ、②デル、③HPE。

スーパー・マイクロ・コンピューターの四半期業績

(単位：100万ドル、出所：会社資料より楽天証券作成)



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)	2025年6月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	3,557	5,196	7,123	10,000	9,000	10,500	15,000
前年比	6.5%	46.1%	37.1%	40.4%	26.4%	47.4%	42.9%
営業利益	124	335	761		1,000	1,300	2,100
営業利益率	3.5%	6.4%	10.7%		11.1%	12.4%	14.0%
前年比	44.2%	170.2%	127.2%		31.4%	70.8%	61.5%
当期純利益	112	285	640		850	1,090	1,760
前年比	33.3%	154.5%	124.6%		32.8%	70.3%	61.5%
EPS	1.98	5.04	11.33		15.04	19.29	31.15
配当	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00
PER	125.7	49.4	22.0		16.6	12.9	8.0

株価 (NASDAQ) 249.21 米ドル (2023年9月26日)
 時価総額 13,128 百万ドル (2023年9月26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。

デル・テクノロジーズの業績

	2021年1月期	2022年1月期	2023年1月期	2024年1月期 会社予想 (今回)	2024年1月期 楽天証券予想 (今回)	2025年1月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	86,670	101,197	102,301	90,500	90,500	99,000
前年比	-6.0%	16.8%	1.1%	-11.5%	-11.5%	9.4%
営業利益	3,685	4,659	5,771		4,500	5,700
営業利益率	4.3%	4.6%	5.6%		5.0%	5.8%
前年比	40.5%	26.4%	23.9%		-22.0%	26.7%
当期純利益	3,250	5,563	2,442	2,705	2,700	3,500
前年比	-29.6%	71.2%	-56.1%	10.8%	10.6%	29.6%
EPS	4.40	7.54	3.31	3.67	3.66	4.74
配当	0.00	0.00	1.32		1.48	1.48
PER	15.7	9.1	20.8	18.8	18.8	14.5

株価 68.93 ドル (2023年9月26日)

時価総額 50,043 百万ドル (2023年9月26日)

発行済株数 738 百万株 (完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 726 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レンジ平均値。

●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）が大きいため、製造しにくく検査しにくい。
- ✓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。
- ✓東京エレクトロンはHBM（AI用GPUに組み込む特殊メモリ）製造用のボンディング装置を増産中。アプライド・マテリアルズはパッケージ装置を増産中。これまでほとんど需要がなかったこれら装置の増産が進めば、AI用GPUの更なる増産が可能になろう。

- ✓アドバンテストのGPU用テストは2023年3月期に相当量が出荷されている。AI用GPUの増産が軌道に乗れば、再度出荷が増加すると思われる。
- ✓レーザーテックの最新型フォトマスク欠陥検査装置「Actis A150」がAI用GPUのフォトマスク欠陥検査に使われていると思われる。
- ✓ディスコにとっては、生成AIによってGPUが増加することは半導体の総生産数量の増加につながるため業績にプラス。

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)	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	2,003,805	2,209,025	1,700,000	1,700,000	1,870,000	1,790,000	2,350,000	2,240,000
前年比	43.2%	10.2%	-23.0%	-23.0%	-15.3%	-19.0%	25.7%	25.1%
営業利益	599,271	617,723	393,000	393,000	470,000	430,000	670,000	620,000
営業利益率	29.9%	28.0%	23.1%	23.1%	25.1%	24.0%	28.5%	27.7%
前年比	86.9%	3.1%	-36.4%	-36.4%	-23.9%	-30.4%	42.6%	44.2%
経常利益	601,724	625,185	395,000	395,000	472,000	432,000	670,000	620,000
前年比	86.8%	3.9%	-36.8%	-36.8%	-24.5%	-30.9%	41.9%	43.5%
当期純利益	437,076	471,584	300,000	300,000	358,000	328,000	508,000	470,000
前年比	79.9%	7.9%	-36.4%	-36.4%	-24.1%	-30.4%	41.9%	43.3%
EPS	936.2	1,010.1	642.6	642.6	766.8	702.5	1,088.1	1,006.7
配当	1,403.0	467.7	320.0	320.0	383.0	350.0	544.0	500.0
PER (倍)	21.5	20.0	31.4	31.4	26.3	28.7	18.5	20.0

株価 20,165 円(2023/9/26)

発行済み株数 466,875 千株

時価総額 9,414,534 百万円(2023/9/26)

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。

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	495,000	650,000	620,000
前年比	33.3%	34.4%	-14.3%	-14.3%	-9.0%	-11.6%	27.5%	25.3%
営業利益	114,734	167,687	105,000	105,000	124,000	114,000	190,000	170,000
営業利益率	27.5%	29.9%	21.9%	21.9%	24.3%	23.0%	29.2%	27.4%
前年比	62.2%	46.2%	-37.4%	-37.4%	-26.1%	-32.0%	53.2%	49.1%
税引前利益	116,343	171,270	103,500	103,500	122,500	112,500	190,000	170,000
前年比	67.1%	47.2%	-39.6%	-39.6%	-28.5%	-34.3%	55.1%	51.1%
当期利益	87,301	130,400	78,000	78,000	92,300	84,800	143,000	128,000
前年比	25.1%	49.4%	-40.2%	-40.2%	-29.2%	-35.0%	54.9%	50.9%
EPS	473.1	706.7	422.7	422.7	500.2	459.6	775.0	693.7
配当	120.0	135.0			135.0	135.0	135.0	135.0
PER (倍)	34.1	22.8	38.2	38.2	32.2	35.1	20.8	23.3

株価 16,130 円(2023/9/26)

発行済み株数 184,512 千株

時価総額 2,976,179 百万円(2023/9/26)

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。

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)	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	70,248	90,378	152,832	190,000	200,000	200,000	260,000	260,000
前年比	65.0%	28.7%	69.1%	24.3%	30.9%	30.9%	30.0%	30.0%
営業利益	26,074	32,492	62,287	64,000	68,000	68,000	95,000	95,000
営業利益率	37.1%	36.0%	40.8%	33.7%	34.0%	34.0%	36.5%	36.5%
前年比	73.1%	24.6%	91.7%	2.8%	9.2%	9.2%	39.7%	39.7%
経常利益	26,438	33,582	63,668	64,000	68,000	68,000	95,000	95,000
前年比	74.9%	27.0%	89.6%	0.5%	6.8%	6.8%	39.7%	39.7%
当期純利益	19,250	24,850	46,164	47,000	49,900	49,900	69,700	69,700
前年比	77.9%	29.1%	85.8%	1.8%	8.1%	8.1%	39.7%	39.7%
EPS	213.5	275.5	511.9	521.2	553.3	553.3	772.9	772.9
配当	75.0	97.0	180.0	183.0	194.0	194.0	270.0	270.0
PER (倍)	107.3	83.1	44.7	44.0	41.4	41.4	29.6	29.6

株価 22,905 円(2023/9/26)

発行済み株数 90,184 千株

時価総額 2,065,665 百万円(2023/9/26)

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。

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	27,500	27,500	32,700	32,700
前年比	33.1%	13.8%	29.9%	29.9%	18.9%	18.9%
営業利益	6,750	6,501	8,800	8,800	10,600	10,600
営業利益率	36.3%	30.7%	32.0%	32.0%	32.4%	32.4%
前年比	66.6%	-3.7%	35.4%	35.4%	20.5%	20.5%
当期純利益	5,883	5,624	7,420	7,420	8,940	8,940
前年比	65.5%	-4.4%	31.9%	31.9%	20.5%	20.5%
EPS (ユーロ)	14.93	14.27	18.83	18.83	22.69	22.69
配当	5.50	5.80	7.00	7.00	9.00	9.00
PER	36.3	38.0	28.8	28.8	23.9	23.9
EPS (ドル)	15.99	15.33	19.89	19.89	23.75	23.75
PER (NASDAQ株価ベース)	35.8	37.4	28.8	28.8	24.1	24.1

株価 (アムステルダム)	542.60 ユーロ (2023年9月26日)
株価 (NASDAQ)	572.71 米ドル (2023年9月26日)
時価総額	225,533 百万米ドル (2023年9月26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	1.0567 ドル (2023年9月27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。

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	266,000	266,000	340,000	340,000
前年比	38.8%	12.0%	-6.4%	-6.4%	27.8%	27.8%
営業利益	91,513	110,413	92,000	92,000	129,000	129,000
営業利益率	36.1%	38.9%	34.6%	34.6%	37.9%	37.9%
前年比	72.3%	20.7%	-16.7%	-16.7%	40.2%	40.2%
経常利益	92,449	112,338	93,000	93,000	130,000	130,000
前年比	72.4%	21.5%	-17.2%	-17.2%	39.8%	39.8%
当期純利益	66,206	82,891	66,300	66,300	92,800	92,800
前年比	69.4%	25.2%	-20.0%	-20.0%	40.0%	40.0%
EPS	611.1	765.2	612.0	612.0	856.6	856.6
配当	269.0	305.0	240.0	240.0	332.0	332.0
PER (倍)	43.2	34.5	43.2	43.2	30.8	30.8

株価 26,415 円(2023/9/26)

発行済み株数 108,332 千株

時価総額 2,861,590 百万円(2023/9/26)

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。

アプライド・マテリアルズの業績

	2021年10月期	2022年10月期	2023年10月期 楽天証券予想 (前回)	2023年10月期 楽天証券予想 (今回)	2023年10月期 楽天証券予想 (前回)	2024年10月期 楽天証券予想 (今回)
売上高	23,063	25,785	26,300	26,300	30,500	30,500
前年比	34.1%	11.8%	2.0%	2.0%	16.0%	16.0%
営業利益	6,889	7,788	7,600	7,600	9,500	9,500
営業利益率	29.9%	30.2%	28.9%	28.9%	31.1%	31.1%
前年比	57.8%	13.0%	-2.4%	-2.4%	25.0%	25.0%
当期純利益	5,888	6,525	6,500	6,500	8,240	8,240
前年比	62.7%	10.8%	-0.4%	-0.4%	26.8%	26.8%
EPS	6.98	7.74	7.71	7.71	9.77	9.77
配当	0.94	1.02	1.22	1.22	1.28	1.28
PER	19.2	17.3	17.4	17.4	13.7	13.7

株価 (NASDAQ) 134.08 ドル (2023年9月26日)

時価総額 112,359 百万ドル (2023年9月26日)

発行済株数 843 百万株(完全希薄化後、Diluted)

発行済株数 838 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 (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。

●半導体製造装置各社の今後6～12カ月間の目標株価（2023年9月22日付け楽天証券投資WEEKLY）

✓東京エレクトロン：前回27,000円→今回26,000円

✓アドバンテスト：26,000円→23,000円

✓ASMLホールディング：970ドル→800ドル

✓レーザーテック：33,000円→29,000円

✓ディスコ：32,000円を維持

✓アプライド・マテリアルズ：200ドルを維持

●その他の銘柄

✓エヌビディア：760ドル

✓スーパー・マイクロ・コンピューター：400ドル

✓デル・テクノロジーズ：85ドル