

岡安証券

～注目・外株銘柄～

(2021年3月)

【米国市場・20銘柄掲載】

(株価データ、株価指標は現地2021年2月25日現在)

<2月から追加>

P1 【電気自動車】 ゼネラル・モーターズ(GM)

P2 【電気自動車】 ニーオADR(NIO)

<継続>

P3 【ハイテク主力】 アップル(AAPL)

P4 【ハイテク主力】 アルファベット(GOOG)

P5 【ハイテク主力】 ネットフリックス(NFLX)

P6 【クラウド】 アマゾン・ドット・コム(AMZN)

P7 【クラウド】 マイクロソフト(MSFT)

P8 【テレワーク】 ズーム・ビデオ・コミュニケーションズ(ZM)

P9 【巣籠もり】 ショッピングパイ(SHOP)

P10 【オンライン診療】 テラドック・ヘルス(TDOC)

P11 【ストリーミング】 ロク(ROKU)

P12 【ネット広告】 トレード・デスク(TTD)

P13 【半導体製造装置】 ASMLホールディング(ASML)

P14 【半導体】 台湾セミコンダクターADR(TSM)

P15 【半導体】 アドバンスト・マイクロ・デバイス(AMD)

P16 【半導体】 エヌビディア(NVDA)

P17 【フィンテック】 ペイパル・ホールディングス(PYPL)

P18 【フィンテック】 スクエア(SQ)

P19 【自動車部品】 アプティブ(APTV)

P20 【公益】 ネクステラ・エナジー(NEE)

<追加>

米自動車最大手

中国の新興電気自動車メーカー

<継続>

デジタルIT機器の設計・販売大手

インターネット検索世界最大手

動画配信サービス最大手

インターネット小売世界最大手

ソフトウェア世界最大手

ビデオ会議システムを提供する急成長企業

ネットショップの開設を支援するサービスを展開

オンライン診療サービス企業

動画配信のプラットフォーム提供企業

ネット広告を支える広告技術会社

世界の半導体製造装置の大手

世界最大の半導体製造受託企業

MPUやGPUを手掛ける半導体大手

画像処理半導体(GPU)開発企業

ネット決済サービス大手

決済サービスなどを手掛けるフィンテックベンチャー

ソフトウェア投資注力の自動車部品メーカー

環境配慮型の発電に特化する電力会社

岡安証券

社名 (ティッカー)

ゼネラル・モーターズ(GM)

上場市場

ニューヨーク

セクター

自動車

米自動車大手。EV(電気)と自動運転シフトで新事業モデルを模索

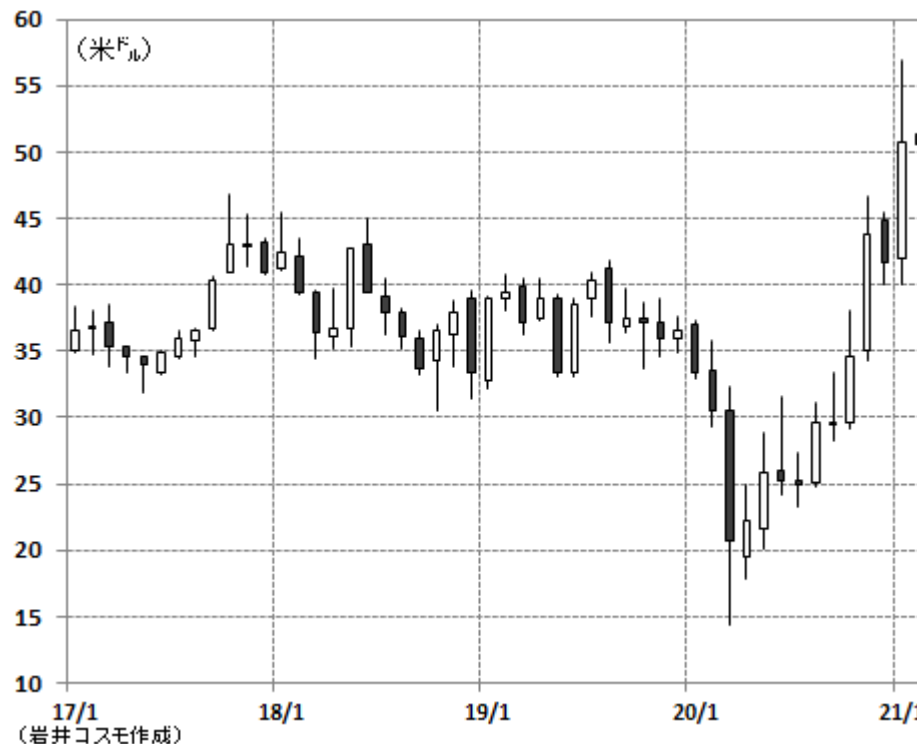
会社概要

アメリカを代表する大手自動車メーカー。「シボレー」、「キャデラック」などの乗用車、トラックを生産する。09年の経営破綻後、米政府資本の新会社に優良資産を移管。新生GMとして10年に再上場を果たす(13年に政府管理から脱却)。17年に独オヘル事業など欧州事業を仏PSAグループに売却。近年は電気自動車(EV)と自動運転車に経営資源を集中させ、大規模な構造改革を実行中。

注目ポイント

□**マイクロソフトと自動運転で提携**: 同社は1月19日、自動運転技術でマイクロソフトと提携すると発表。自動輸送システムの開発にマイクロソフトのクラウド技術を活用する。マイクロソフトは同社やホンダなど既存の株主と共同で、同社の自動運転子会社「クルーズ」に総額20億ドル超を出資する予定。

□**EVシフトを鮮明に**: 同社のメアリー・バークCEOはデジタル見本市「CES」で講演し、「商用車を含む全車種を電動車両に切り替える」と宣言。商用EVを21年末までに発売する計画も発表した。同社は20年11月に新たな経営計画を策定し、25年末までにグローバルで30車種のEVを投入する計画を発表しており、EVシフトを加速させている。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ

株価(米ドル)	50.6 (02/25)
52週高値(日付)	57.04 (21/02/08)
52週安値(日付)	14.33 (20/03/18)
時価総額	729億ドル 7兆7,190億円
株価変化率(%)	70.4 (過去6ヶ月間) 59.4 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)

実績PER	10.3 (倍)
株価売上高比率	0.6 (倍)
PBR	1.6 (倍)
税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	14.4 (%)
株式ベータ	1.47 (対S&P500)

通期業績

決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
2019/12	137,237	-7	5,481	23	6,581	-17	4.57	1.52
2020/12	122,485	-11	6,634	21	6,247	-5	4.33	0.38

四半期業績

2019/Q4	30,826	—	336	—	-194	—	-0.16	0.38
2020/Q4	37,518	22	3,674	11倍	2,846	黒転	1.93	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

テスラのライバルと目される中国の高級電気自動車(EV)メーカー

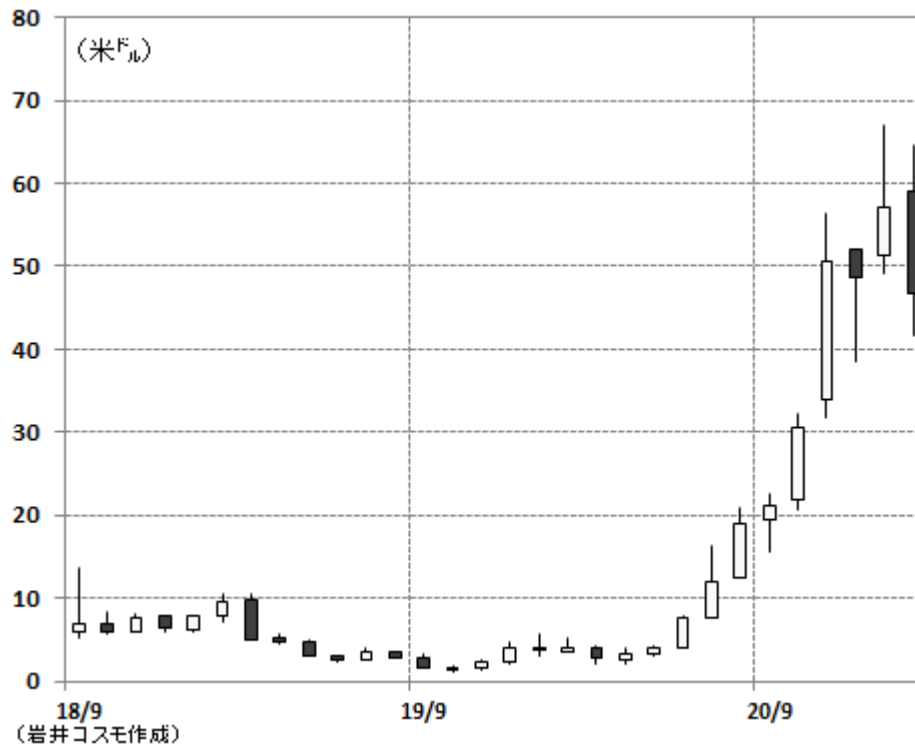
会社概要

「中国のテスラ」と呼ばれる高級電気自動車(EV)メーカー。漢字の社名は「蔚来(ウェイライ)汽車」、ウェイライは青い空が来るという意味。高価格帯の高級EVを製造・販売、高速・高性能が特長。「フォーミュラE(EVのレーシング世界大会)」の運営チームを広告塔として活用。2014年に設立され、2018年にニューヨーク市場に上場。本社は中国上海市。中国全国の93都市で183販売拠点を展開(20年9月末時点)。

注目ポイント

□**大株主、サプライヤー**：創業者李斌氏は車の広告やシェア自転車事業等で財を成した起業家。李氏と中国IT大手のテンセントが大株主。有力サプライヤーには車載電池の世界最大手の中国CATLなど。海外事業部の設立準備中で、欧州市場に参入する計画がある。

□**販売車種の拡大、2022年に初セダン投入**：富裕層をターゲットとして中型SUV「ES6」中心に高級SUV3車種を現在販売中だが、2022年初めには同社初のセダン「ET7」を発売予定。「ET7」にはエヌビディアの自動運転技術やアルコムの自動車向け半導体が搭載される。中国ではEV購入補助金が中国で徐々に減る方針だが、ニーオの車種は当初から補助金対象外であり、政策リスクが少ないとみられる。



株価チャート (上場来・月足)

株価データ	
株価(米ドル)	46.81 (02/25)
52週高値(日付)	66.98 (21/01/11)
52週安値(日付)	2.11 (20/03/18)
時価総額	736億ドル 7兆7,947億円
株価変化率(%)	162.4 (過去6ヶ月間) 963.9 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	N/A (倍)
株価売上高比率	26.6 (倍)
PBR	40.7 (倍)
税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	— (%)
株式ベータ	1.61 (対S&P500)

通期業績								
決算期	売上高 (百万元)	前同比 (%)	営業利益 (百万元)	前同比 (%)	当期利益 (百万元)	前同比 (%)	1ADR利益 (元)	配当 (元)
2018/12	4,951	—	-9,596	赤継	-23,328	赤継	-70.23	0.00
2019/12	7,825	58	-11,079	赤継	-11,413	赤継	-11.08	0.00
四半期業績								
2019/Q3	1,837	—	-2,409	—	-2,554	—	-2.48	0.00
2020/Q3	4,526	146	-946	赤継	-1,188	赤継	-0.98	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

岡安証券

社名 (ティッカー)

アップル(AAPL)

上場市場

ナスダック

セクター

IT機器

デジタルIT機器の設計・販売大手。収益の多様化が進む。5G対応iPhoneを投入予定

会社概要

スマートフォン(スマホ)「iPhone」や、タブレットPC「iPad」などデジタルIT機器を設計・販売。1977年に設立。スティーブ・ジョブズ氏が1997年に復帰し、次々と革新性のある製品投入、再興を果たす。2011年のジョブズ氏没後は現クックCEO体制へ、12年以降は大規模な株主還元策を開始。独自の基本ソフト開発やアプリ販売等で他社と一線を画す。15年3月、NYダウ工業株平均に採用された。

注目ポイント

□ **21年上期は3割増産**: 同社は2021年1～6月の「iPhone」の生産計画を、前年同期比30%増の最大9,600万台とする方針を取引企業に伝えたと報じられた。20年後半に発売した、次世代高速通信規格「5G」対応機種の販売が好調なため。最新の「12」シリーズに加え、「11」や廉価版「SE」などが対象となる見込み。

□ **電気自動車に参入か**: 同社が画期的な電池技術を搭載する乗用車を、2024年から市場投入する計画を持っていると一部メディアが伝えている。同社は自動運転技術を開発していることは既に明らかとなっているが、アップルブランドの乗用車自体を投入することになれば、既存の自動車産業に大きなインパクトを与えそうだ。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ		株価指標(バリュエーション)		通期業績								
株価(米ドル)	120.99 (02/25)	実績PER	32.8 (倍)	決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
52週高値(日付)	145.08 (21/01/25)	株価売上高比率	7.0 (倍)	2019/09	260,174	-2	63,930	-10	55,256	-7	2.97	0.7500
52週安値(日付)	53.158 (20/03/23)	PBR	30.7 (倍)	2020/09	274,515	6	66,288	4	57,411	4	3.28	0.7950
時価総額	2兆0,312億ドル 215兆0423億円	税前提当利回り(%)	0.68 (直近年率)	四半期業績								
株価変化率(%)	-3.1 (過去6ヶ月間) 68.0 (過去1年間)	配当成長率(%)	6.5 (過去1年間)	2020/Q1	91,819	—	25,569	—	22,236	—	1.25	0.1925
		株主資本利益率(ROE)	82.1 (%)	2021/Q1	111,439	21	33,534	31	28,755	29	1.68	0.2050
		株式ベータ	1.02 (対S&P500)									

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

岡安証券

社名 (ティッカー)

アルファベット(GOOG)

上場市場

ナスダック

セクター

インターネットサービス

インターネット検索サービス世界最大手。ネット広告の次の収益基盤を模索

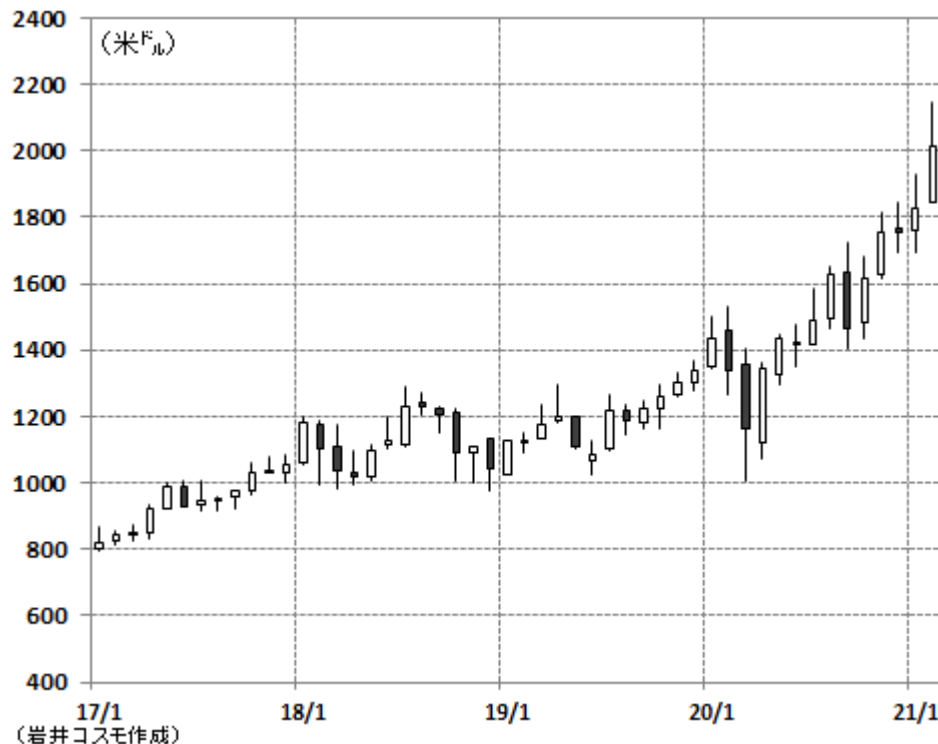
会社概要

ネット検索サービス世界最大手「グーグル」を傘下に置く持株会社。97年にサービス開始、04年8月上場。検索広告が主要収入源。革新力で定評があり、モバイル端末の無料基本ソフト「アンドロイド」は、同社の開発。また自動運転車などを社内で育成中。またアプリ・コンテンツ販売やクロムブック事業、クラウド型ビジネス向けソフトなどの事業展開も。本社はカリフォルニア州、従業員数は132,121人(20年9月末)。

注目ポイント

□**YouTube広告とクラウド事業が成長ドライバー**： 動画投稿のアプリの「YouTube」と、データを企業から受託管理するクラウド事業が現在の成長の柱であり20年以降、独立開示された。20年度通期のYouTube広告収入は前年同期比31%増の198億ドル、クラウド事業売上は同46%増の131億ドルとなり、両事業の売上高比率は全体の2割弱を占める。

□**フィットビット買収完了**： グーグルはフィットネス関連のウェアラブル機器を手掛けるフィットビットの買収を21年1月14日に各国規制当局の調査に直面していたが無事に完了した。グーグルはフィットビット買収により、ライバルとなるアップルウォッチの様なウェアラブル端末やヘルステータ関連事業に一段と本腰を入れることが可能となる。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ		株価指標(バリュエーション)		通期業績								
株価(米ドル)	2015.95 (02/25)	実績PER	40.9 (倍)	決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
52週高値(日付)	2145.06 (21/02/16)	株価売上高比率	7.5 (倍)	2019/12	161,857	18	34,231	24	34,343	12	49.16	0.00
52週安値(日付)	1009 (20/03/23)	PBR	6.1 (倍)	2020/12	182,527	13	41,224	20	40,269	17	58.61	0.00
時価総額	1兆3,644億ドル 144兆4519億円	税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)	四半期業績								
株価変化率(%)	25.5 (過去6ヶ月間) 45.4 (過去1年間)	配当成長率(%)	— (過去1年間)	2019/Q4	46,075	—	9,266	—	10,671	—	15.35	0.00
		株主資本利益率(ROE)	19.0 (%)	2020/Q4	56,898	23	15,651	69	15,227	43	22.30	0.00
		株式ベータ	0.91 (対S&P500)									

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

岡安証券

社名 (ティッカー)

ネットフリックス(NFLX)

上場市場

ナスダック

セクター

インターネットサービス

米国の動画配信サービス最大手。オリジナル・コンテンツの充実で世界の加入者獲得を推進

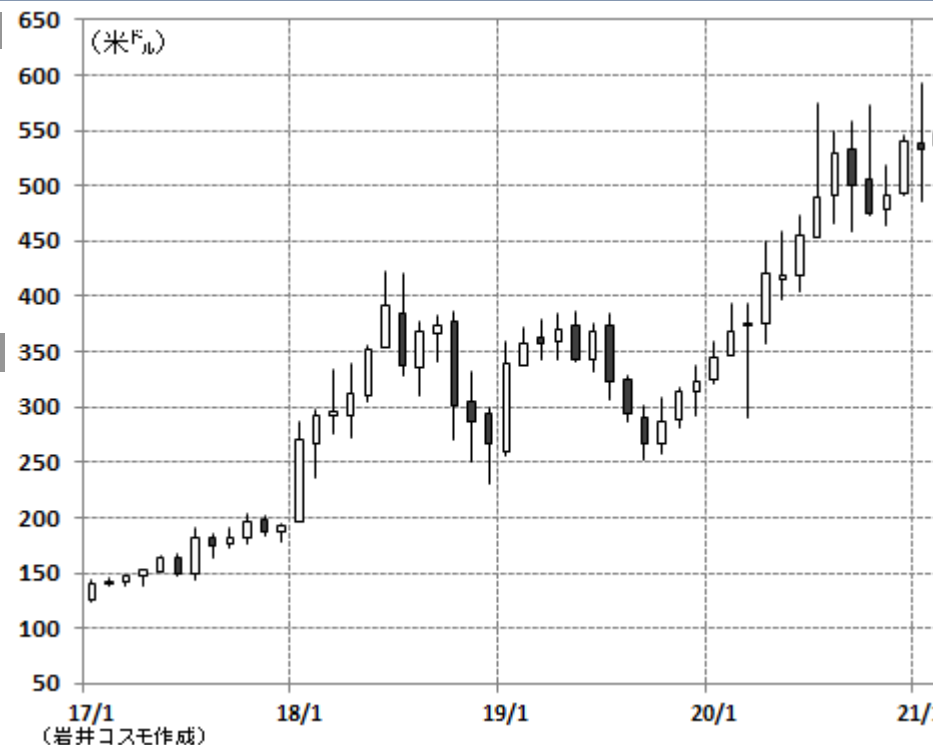
会社概要

1997年創立。オンラインDVDレンタルと映画やTV番組のネット配信(ストリーミング)を手掛ける。ネット宅配DVDレンタルから始めたが、現在は動画配信事業が主力。人気映画、テレビ番組を豊富に揃えるが、近年は自社制作番組を強化中。現在の展開地域は190カ国超、有料加入者数は北米が7,308万人、海外が1億2,207万人(20年9月末)、19年の世界加入者当りの月次収入は前期比13%増の12.57ドル。

注目ポイント

□ **有料会員数が2億人を突破**: 20年10-12月期の決算は、売上高が前年同期比22%増の66.4億ドルとなり過去最高を更新。20年末時点の有料会員数は2億366万人に達し、配信事業を始めておよそ13年で2億人を突破した。10-12月期の有料会員数の増加幅は851万人(市場予想606万人)と前四半期の220万人を大幅に上回り、成長鈍化懸念を払拭した。

□ **米国会費を21年1月に値上げ**: 21年1月以降に米国で一部の視聴プランの月額料金を引き上げると20年10月に発表。高画質(HD)視聴版を13→14ドルに、超高画質(4K)視聴版を16→18ドルに引き上げる。米国では数年1回のペースで値上げを実現している。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ		株価指標(バリュエーション)		通期業績								
株 価(米ドル)	546.7 (02/25)	実績PER	68.8 (倍)	決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
52週高値(日付)	593.23 (21/01/20)	株価売上高比率	9.6 (倍)	2019/12	20,156	28	2,604	62	1,867	54	4.13	0.00
52週安値(日付)	290.32 (20/03/17)	PBR	21.9 (倍)	2020/12	24,996	24	4,585	76	2,761	48	6.08	0.00
時 価 総 額	2,421億ドル 25兆6,344億円	税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)	四半期業績								
株 価 変 化 率 (%)	11.4 (過去6ヶ月間) 51.8 (過去1年間)	配当成長率(%)	— (過去1年間)	2019/Q4	5,467	—	459	—	587	—	1.30	0.00
		株主資本利益率(ROE)	29.6 (%)	2020/Q4	6,644	22	954	108	542	-8	1.19	0.00
		株式ベータ	0.77 (対S&P500)									

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

岡安証券

社名 (ティッカー)

アマゾン・ドット・コム (AMZN)

上場市場

ナスダック

セクター

インターネット小売

インターネット小売世界最大手。ネット通販とクラウド受託サービス事業双方が成長

会社概要

インターネット小売世界最大手。ジェフ・ベゾス氏が設立、95年にサービス開始。書籍中心の取扱いから急速に品揃えを拡充。電子書籍端末「Kindle Fire」シリーズ等を投入、新市場開拓に意欲的。世界で個人有料会員は1.5億人を超え、動画や音楽の配信サービスを提供、法人向けのデータセンター利用サービスでも存在感が高い。近年はAI家電のスピーカー型のエコが世界中でヒット。本社はワシントン州シアトル。

注目ポイント

- **新興SNSパーラーがAWSを提訴**: トランプ氏の支持者が集う新興SNSのパーラーが同社のクラウドサービス・AWSを訴えた。AWSがクラウド接続を停止したことは反トラスト法違反に当たると主張している。SNSを巡っては、ツイッターがトランプ氏のアカウントを永久に停止するなど、暴力の助長と言論の自由などとの狭間で、様々な論争が巻き起こっている。
- **ベゾス氏が退任へ**: 同社の創業者兼最高経営責任者 (CEO) のジェフ・ベゾス氏が7-9月期にCEO職を退任し、会長に就くと発表。後任のCEOにはクラウド事業を率いるアンディー・ジャシ氏が就任する。ベゾス氏は今後、創業した宇宙ベンチャーやワシントン・ポストへの関与を深める意向で、同社の重要経営事項には関与し続けるとみられる。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ		株価指標 (バリュエーション)		通期業績								
株価 (米ドル)	3057.16 (02/25)	実績PER	73.2 (倍)	決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
52週高値 (日付)	3550 (20/09/02)	株価売上高比率	4.0 (倍)	2019/12	280,522	20	14,541	17	11,588	15	23.01	0.00
52週安値 (日付)	1627 (20/03/16)	PBR	16.5 (倍)	2020/12	386,064	38	22,899	57	21,331	84	41.83	0.00
時価総額	1兆5,395億ドル 162兆9845億円	税前提当利回り (%)	無配 (直近年率)	四半期業績								
株価変化率 (%)	-8.6 (過去6ヶ月間) 55.0 (過去1年間)	配当成長率 (%)	— (過去1年間)	2019/Q4	87,437	—	3,879	—	3,268	—	6.47	0.00
		株主資本利益率 (ROE)	27.4 (%)	2020/Q4	125,555	44	6,873	77	7,222	121	14.09	0.00
		株式ベータ	0.71 (対S&P500)									

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

岡安証券

社名 (ティッカー)

マイクロソフト(MSFT)

上場市場

ナスダック

セクター

ソフトウェア

ソフトウェア世界最大手。クラウド事業が好調

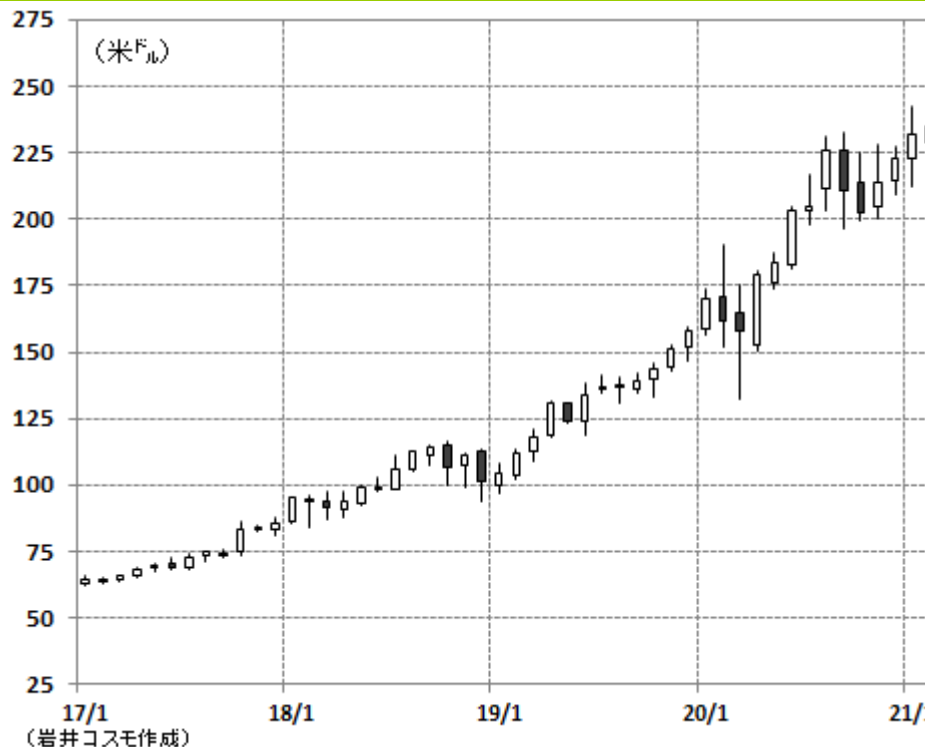
会社概要

ソフトウェア世界最大手。1975年創業。80～90年代にウィンドウズ(OS:基本ソフト)とオフィス(ワード、エクセル等)で急成長。ほかゲームやネット広告等も手掛け、企業から消費者向けまで幅広く事業を展開。2016年12月にビジネス向けSNSサイトの「リンクイン」を買収。2014年に就任したサテラCEOのもと、デバイス・サービス戦略から生産性やモバイル、クラウドを重視した経営に軸足を移している。

注目ポイント

□**クラウド事業の拡大が奏功**: 同社はクラウドインフラ市場(IaaS)で首位アマゾンウェブサービス(AWS)に次ぐ位置にあり、2強体制を構築。収益性の改善のため、製品からクラウドサービスに収益構造を移行中。特にワードやエクセル等クラウド版の「オフィス365」や、データ受託管理の「アジュール」、リンクインなどが好調。

□**半導体を自社設計へ**: 同社がクラウドサービス向けのサーバーとパソコンの「サーフェス」に、自社で設計・開発したCPU(中央演算処理装置)を搭載する計画を進めていることが、一部メディアで報じられている。半導体設計大手アームの技術を利用し、実現すれば半導体大手インテルへの依存度を低下させる可能性がある。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ		株価指標(バリュエーション)		通期業績								
株価(米ドル)	228.99 (02/25)	実績PER	34.0 (倍)	決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
52週高値(日付)	246.09 (21/02/16)	株価売上高比率	11.3 (倍)	2019/06	125,843	14	42,959	23	39,240	137	5.06	1.84
52週安値(日付)	132.53 (20/03/23)	PBR	13.3 (倍)	2020/06	143,015	14	52,959	23	44,281	13	5.76	2.04
時価総額	1兆7,271億ドル 182兆8472億円	税前提当利回り(%)	0.98 (直近年率)	四半期業績								
株価変化率(%)	5.8 (過去6ヶ月間) 36.2 (過去1年間)	配当成長率(%)	10.3 (過去1年間)	2020/Q2	36,906	—	13,891	—	11,649	—	1.51	0.51
		株主資本利益率(ROE)	42.7 (%)	2021/Q2	43,076	17	17,897	29	15,463	33	2.03	0.56
		株式ベータ	0.89 (対S&P500)									

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

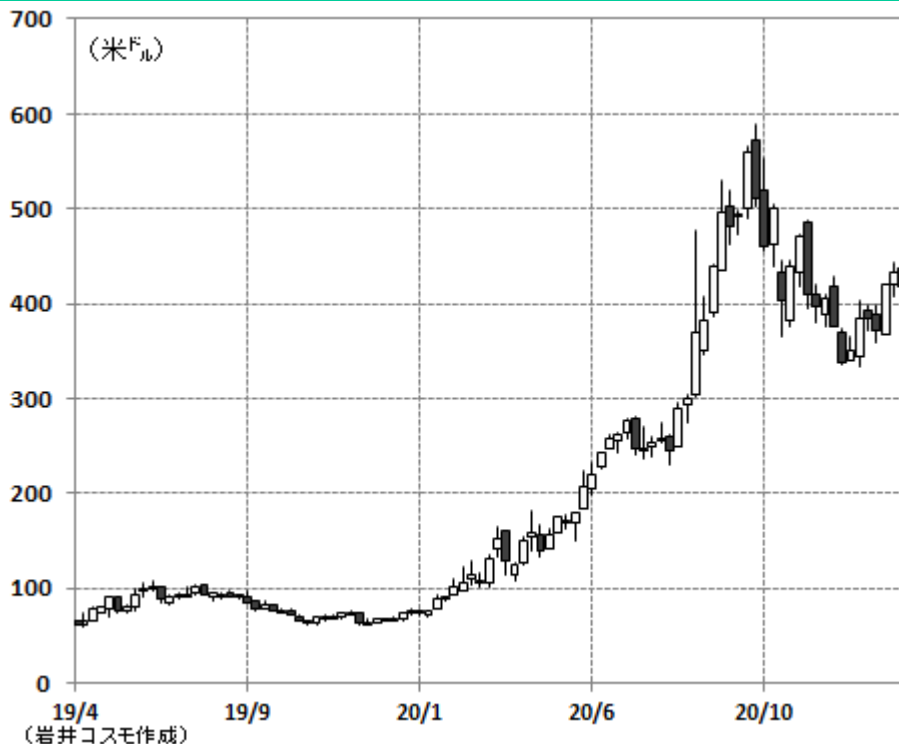
ビデオ会議を世界中に提供。コロナ禍で大躍進

会社概要

「ズーム(ZOOM)」の製品名でビデオ会議システムのソフトウェアを開発・販売。シスコシステムズ出身のエリック・ヤンCEOが2011年に設立。特長として①ビデオ、音声が高品質で接続が安定、②100～200名の参加の会議でも可能、③有料版が安価の価格設定であること、などがある。本社はカリフォルニア州サンゼ、従業員数は2,532人(20年1月末)。19年4月にナスダック上場、20年4月にナスダック100指数に採用。

注目ポイント

- **コロナ禍で同社のオンライン会議システムが社会現象に**：「大人数の研修会や勉強会」から「ユ-ザ-サポート」、「クライアントとのミーティング」まで用途が幅広い。コロナ禍においては働き方の多様化にも対応でき、在宅勤務で活用するケースが急増。準備・操作が簡単で、「学校のオンライン授業」や「オンライン飲み会」まで使用されるケースも目立ってきた。
- **8-10月期は高成長が継続**：20年8-10月期の売上高は前年同期比4.7倍の7.77億ドル(市場予想6.93億ドル)、純利益は同90倍の1.99億ドルだった。増収率は5-7月期の同4.6倍を僅かに上回り、急成長が継続。従業員10名以上の顧客数はおよそ43万社と前年同期から5.9倍となった。



株価チャート (上場来・週足)

株価データ		株価指標(バリュエーション)		通期業績								
株 価(米ドル)	364.73 (02/25)	実績PER	250 (倍)	決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
52週高値(日付)	588.81 (20/10/19)	株価売上高比率	52.6 (倍)	2019/01	331	118	6	黒転	8	黒転	0.00	0.00
52週安値(日付)	97.37 (20/02/28)	PBR	69.5 (倍)	2020/01	623	88	13	106	25	234	0.09	0.00
時 価 総 額	1,064億ドル 11兆2,686億円	税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)	四半期業績								
株価変化率(%)	25.6 (過去6ヶ月間) 240.6 (過去1年間)	配当成長率(%)	— (過去1年間)	2020/Q3	167	—	-2	—	2	—	0.01	0.00
		株主資本利益率(ROE)	37.5 (%)	2021/Q3	777	367	192	黒転	199	90倍	0.66	0.00
		株式ベータ	0.45 (対S&P500)									

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

岡安証券

社名 (ティッカー)

シヨップファイ(SHOP)

上場市場

ニューヨーク

セクター

インターネットサービス

ネットショップの開設を支援するビジネスを展開。「アマゾンキラー」との異名も

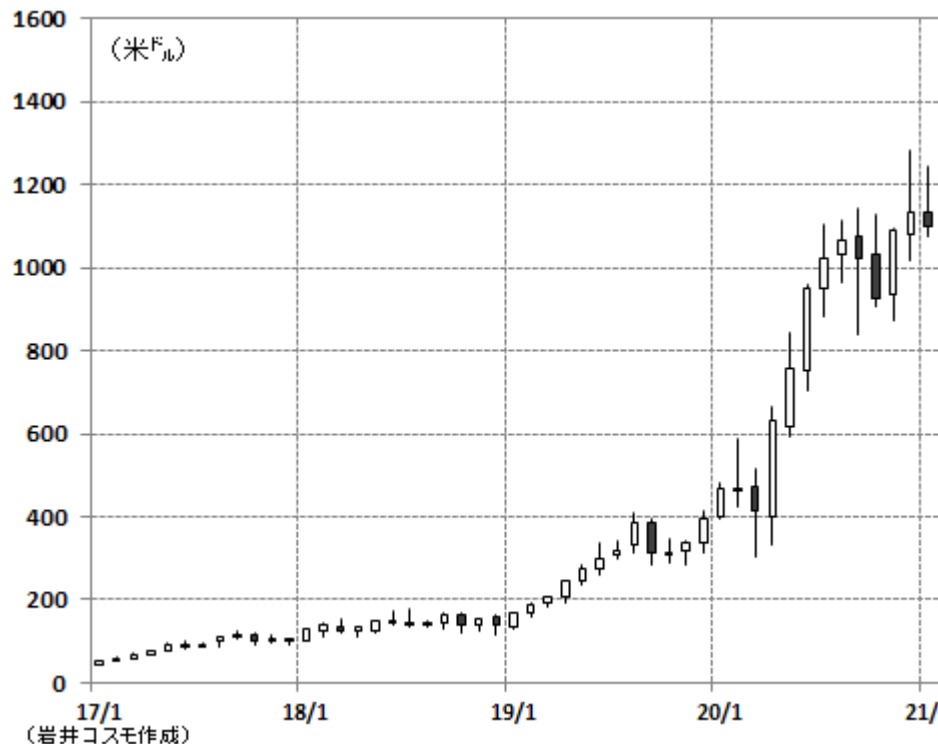
会社概要

中小の小売事業者向けにEコマースのプラットフォームを提供する。2004年に創業し、カナダのオタワに本社を構える。ITの技術者がいなくてもコストを抑えてネット通販サイトを簡単に運営できる点が特徴。ユーザー-企業数は世界175か国以上に100万社超を抱える。米P&Gや豪飲料大手のレッドブルなどのグローバル企業も同社の顧客。従業員数は約5,000人(19年末)。ニューヨークとトロント市場に重複上場。

注目ポイント

□ **簡単にネット通販できる仕組みを提供**: 大手のECモールと異なり、ECサイトの作成から顧客管理、決済、配送支援などの機能を格安な月額料金で提供。専用アプリを自由に組み合わせ、カスタマイズも簡単に行えるため、コロナ禍で実店舗販売からオンライン販売への移行が加速し、同社サービス需要が急拡大した。

□ **ウォルマートやフェイスブックと提携**: 出店者にとっての課題は集客力だが、米国ではウォルマートやフェイスブックとの提携関係を構築。20年10月には中国の動画投稿アプリ「ティックトック」とも連携を発表。中小企業の出店者以外に大手企業の間でも採用が広がっており、ネット通販最大手アマゾンにとって脅威になりつつある。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ		株価指標(バリュエーション)		通期業績								
株価(米ドル)	1245.1 (02/25)	実績PER	699.4 (倍)	決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
52週高値(日付)	1499.75 (21/02/10)	株価売上高比率	51.0 (倍)	2019/12	1,578	47	-141	赤継	-125	赤継	-1.10	0.00
52週安値(日付)	305.84 (20/03/18)	PBR	23.8 (倍)	2020/12	2,929	86	90	黒転	320	黒転	2.59	0.00
時価総額	1,547億ドル 16兆3,735億円	税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)	四半期業績								
株価変化率(%)	20.0 (過去6ヶ月間) 166.9 (過去1年間)	配当成長率(%)	— (過去1年間)	2019/Q4	505	—	-30	—	1	—	0.01	0.00
		株主資本利益率(ROE)	6.8 (%)	2020/Q4	978	94	113	黒転	124	161倍	0.99	0.00
		株式ベータ	1.23 (対S&P500)									

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

岡安証券

社名 (ティッカー)

テラドック・ヘルス(TDOC)

上場市場

ニューヨーク

セクター

ヘルスケア・サービス

オンライン診療サービスのスタートアップ企業。コロナ禍が普及の契機に

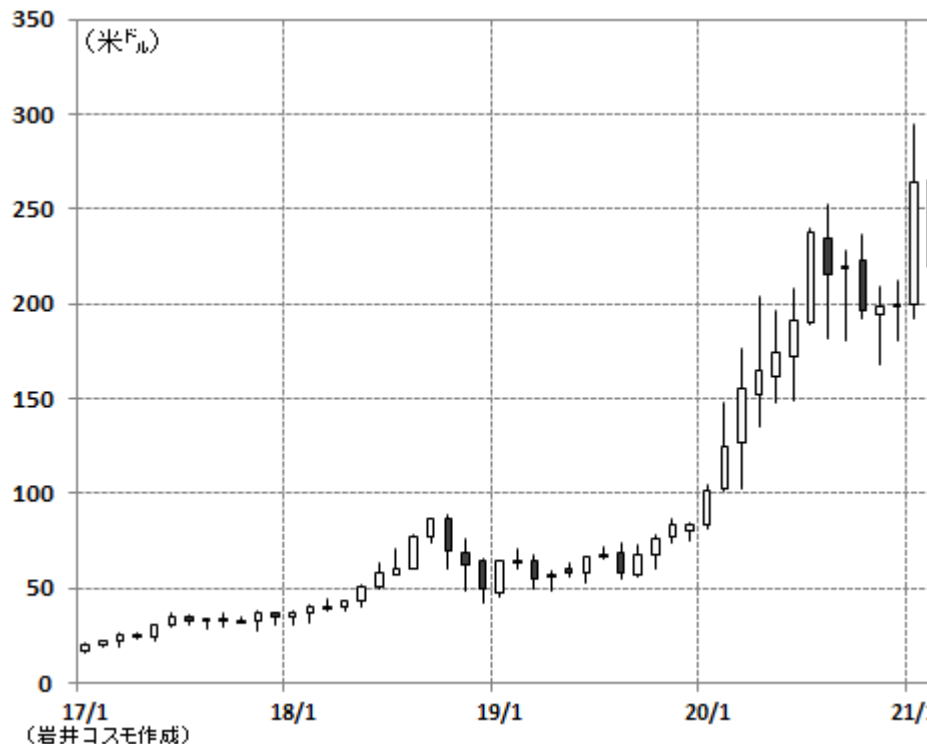
会社概要

オンライン診療サービスを提供する米国大手。総合診療医から専門医まで世界中に5万人以上の臨床医のネットワークを構築。売上は雇用主または利用者が支払う登録会員の会費と、一部の診療手数料からなる。同社は会員(患者)と医者を結び付けるネットを介したプラットフォームを提供する。2002年設立、15年7月にニューヨーク市場に上場。地域別売上構成比(19年度)は米国が80.5%、米国外が19.5%。

注目ポイント

□**コロナ禍でオンライン診療が普及の契機に**：会員は対面診療よりも格安な価格で問診サービスが受けられるほか、雇用主や医療保険会社にとって医療費削減にもつながる利点がある。新型コロナウイルスの感染拡大によって相談数が急増。新型コロナウイルスに関する相談から呼吸器系疾患以外まで幅広く、またメンタルヘルスの診療も増加した。

□**リボンゴ・ヘルスとの合併を完了**：20年8月に発表していたリボンゴ・ヘルスとの合併を11月2日に完了したと発表。リボンゴ・ヘルスは糖尿病患者等に生活改善の指導や血糖値管理プログラムを遠隔で提供する。リボンゴ・ヘルスを取り込み、遠隔医療分野のトップ企業を目指す。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ	
株価(米ドル)	219.55 (02/25)
52週高値(日付)	308 (21/02/16)
52週安値(日付)	102.16 (20/03/17)
時価総額	330億ドル 3兆4,931億円
株価変化率(%)	3.6 (過去6ヶ月間) 85.4 (過去1年間)

株価指標 (バリュエーション)	
実績PER	— (倍)
株価売上高比率	18.2 (倍)
PBR	8.3 (倍)
税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	-6.8 (%)
株式ベータ	0.46 (対S&P500)

通期業績								
決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
2019/12	553	32	-80	赤継	-99	赤継	-1.38	0.00
2020/12	1,094	98	-506	赤継	-485	赤継	-5.36	0.00
四半期業績								
2019/Q4	156	—	-16	—	-19	—	-0.26	0.00
2020/Q4	383	145	-459	赤継	-394	赤継	-3.07	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

岡安証券

社名 (ティッカー)

ロク(ROKU)

上場市場

ナスダック

セクター

インターネットメディア・サービス

動画配信のプラットフォーム提供企業

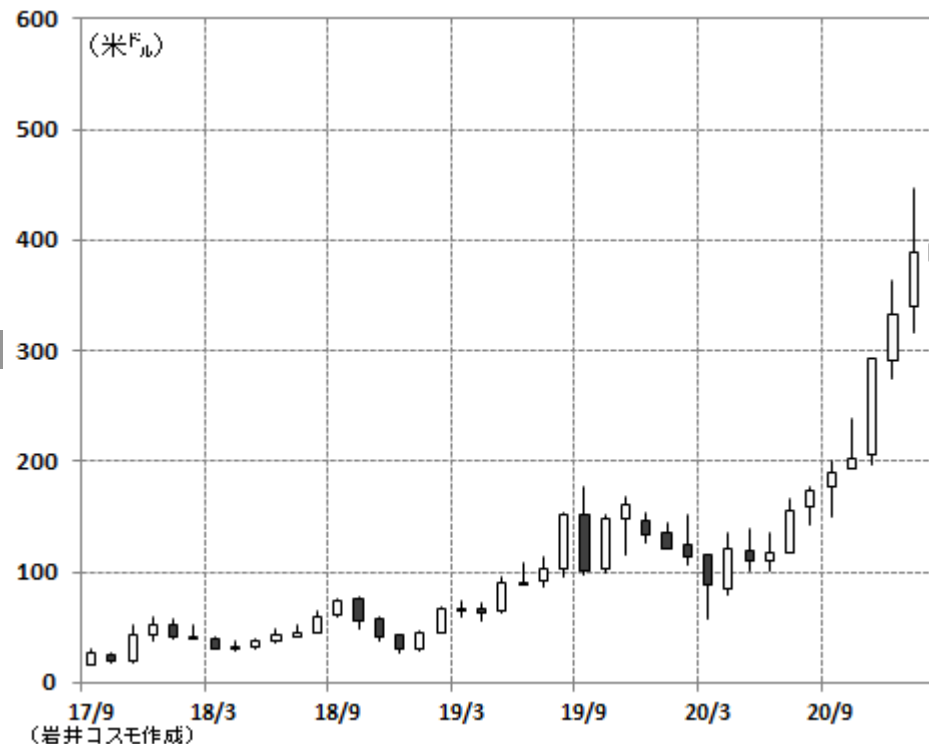
会社概要

動画配信のプラットフォーム提供企業。インターネットを通じて動画コンテンツをストリーミング配信するデバイスを提供。視聴者はこのデバイスをテレビに接続し、ネット回線に繋ぐことで、NetflixやAmazon Prime Videoなどの動画配信サービスを視聴できるようになる。社名の「ロク」は、同社創業者でCEOのアソニー・ウッド氏が設立した6番目の企業であることから「ロク」と名づけられ、日本語に由来している。

注目ポイント

□ **安定収入のプラットフォーム収入が増加**: 収入構成は、プレーヤー収入とプラットフォーム収入から成り、プレーヤー収入はストリーミング端末の機器販売による収入で、プラットフォーム収入は広告収入と動画配信サービス会社からの手数料で構成される。ユーザーが同社のプラットフォーム上で動画配信サービスを視聴することで、プラットフォーム収入は増加する。

□ **動画配信競争激化は追い風にも**: 近年は、Netflixを中心に、動画配信を巡る競争は激化の一途をたどる。ただ、同社のビジネスモデルでは、ストリーミング企業は競争相手ではなくパートナーであり、競争環境の激化は同社にとって追い風となる可能性がある。



株価チャート (上場来・月足)

株価データ	
株価(米ドル)	382.34 (02/25)
52週高値(日付)	486.56 (21/02/16)
52週安値(日付)	58.22 (20/03/17)
時価総額	485億ドル 5兆1,380億円
株価変化率(%)	158.7 (過去6ヶ月間) 222.2 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	— (倍)
株価売上高比率	26.8 (倍)
PBR	36.5 (倍)
税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	-1.7 (%)
株式ベータ	1.15 (対S&P500)

通期業績

決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
2019/12	1,129	52	-65	赤継	-60	赤継	-0.52	0.00
2020/12	1,778	58	-20	赤継	-18	赤継	-0.14	0.00

四半期業績

2019/Q4	411	—	-17	—	-16	—	-0.13	0.00
2020/Q4	650	58	65	黒転	67	黒転	0.49	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

岡安証券

社名 (ティッカー)

トレード・デスク (TTD)

ネット広告を支える広告技術会社

上場市場

ナスダック

セクター

広告・マーケティング

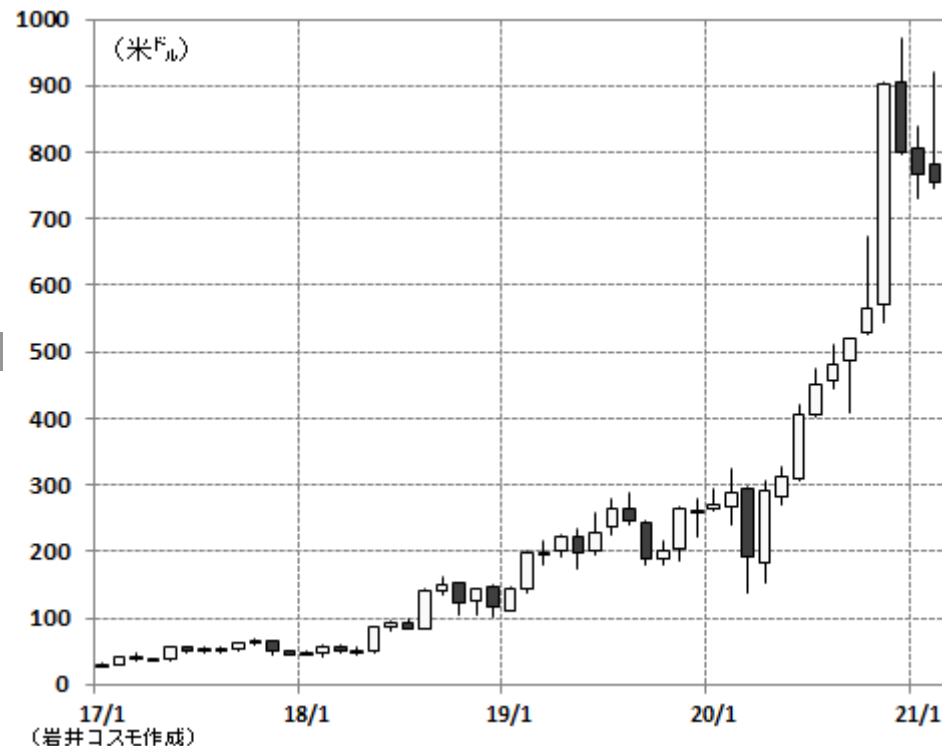
会社概要

広告技術会社。モバイル広告をはじめディスプレイ広告、動画広告、コネクテッドTV(CTV)広告、オーディオ広告などを一元管理する、オンライン広告プラットフォームを提供。欧米やアジアなど23カ国に展開し、世界最大の広告代理店であるWPPグループなど、800社を超える顧客にサービスを提供する。本社はカリフォルニア州ベンチュラ、2016年にナスダック市場に上場。

注目ポイント

□ **広告の費用対効果を最大化**：トレードデスクは、広告主の費用対効果を最大化するソリューションを提供する企業として、近年注目を浴びている。AIを駆使し、あらゆるデータを瞬時に分析。費用対効果が高い広告枠を自動で買い付けるプラットフォームを構築し、広告代理店を技術的にサポートする。

□ **アマゾンとの提携が追い風に**：顧客基盤は順調に拡大しているが、短期的に最も大きな成長ドライバーは、19年7月に行われたアマゾンの広告プラットフォームである「アマゾン・パブリッシャー・サービス(APS)」との提携。この提携により、同社のサービスを利用している広告代理店等は、APSを通じてアマゾンの広告枠にアクセスすることが可能となる。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ

株価(米ドル)	754.59 (02/25)
52週高値(日付)	972.575 (20/12/22)
52週安値(日付)	137 (20/03/19)
時価総額	358億ドル 3兆7,851億円
株価変化率(%)	60.6 (過去6ヶ月間) 175.9 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)

実績PER	153.7 (倍)
株価売上高比率	41.9 (倍)
PBR	35.3 (倍)
税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	29.8 (%)
株式ベータ	1.55 (対S&P500)

通期業績

決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
2019/12	661	39	112	5	108	23	2.27	0.00
2020/12	836	26	144	29	242	124	4.95	0.00

四半期業績

決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
2019/Q4	216	—	53	—	51	—	1.06	0.00
2020/Q4	320	48	106	102	152	198	3.05	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

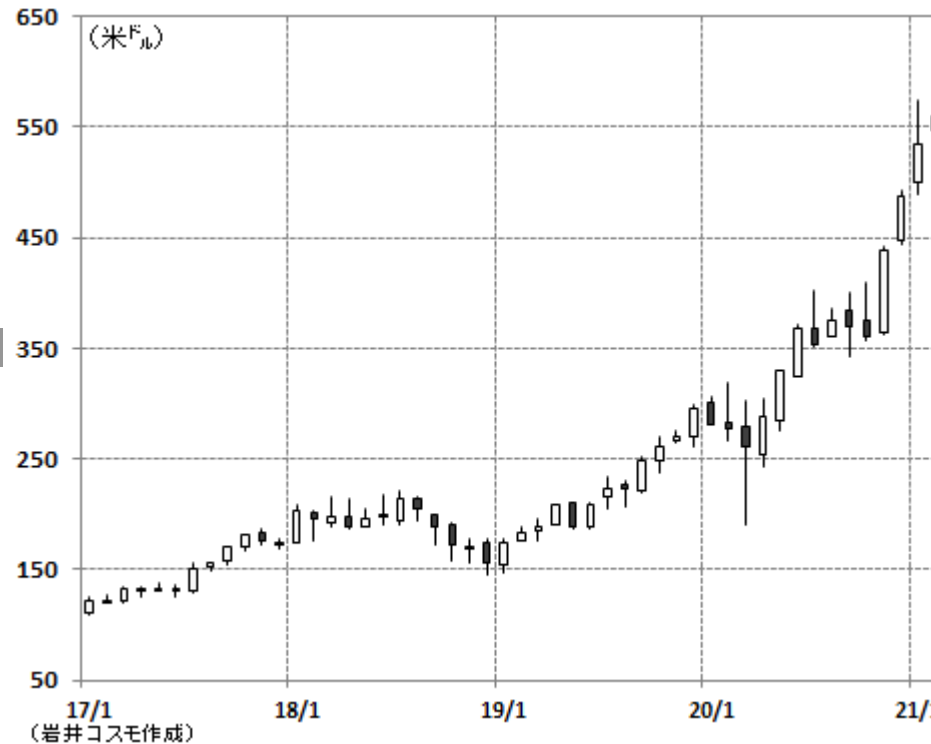
オランダの半導体製造装置世界大手。「EUV露光」の唯一のメーカー

会社概要

オランダの半導体製造装置メーカー。半導体製造工程の前工程の装置メーカーの2018年の売上規模で、首位の米アプライト・マテリアルズに次ぐ2位に位置する。半導体の回路をシリコンウエハ上に焼き付ける露光装置のシェアの約8割を抑える。1984年オランダのフィリップス社と半導体商社ASMインターナショナルに折半出資された会社が起源。本社はオランダ・フェルトホフェン、従業員数は24,330人(20年6月末)。

注目ポイント

- **EUV露光で世界をリード**: 世界で唯一単独供給する「EUV露光装置」は、光源に屈折率の大きな極端紫外線を用いて、より細かい電子回路を焼き付けることが可能であり、先端半導体の開発に大きく貢献。「EUV露光装置」は巨額な研究開発費もあり、1台1億ユーロ以上と高額だが、前19年度は26台、金額にして28億ユーロを出荷。
- **2021年通期の売上成長率は従来予想を上振れへ**: 同社は1月20日に発表した決算の中で、21年度通期の売上高成長率を従来予想した「1桁台前半の伸び」を上回る水準になると言及。21年通期のEUV露光装置の売上高成長率は30%とし、従来の20%から上方修正した。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ	
株価(米ドル)	559.77 (02/25)
52週高値(日付)	608.71 (21/02/16)
52週安値(日付)	191.28 (20/03/18)
時価総額	2,348億ドル 24兆8,606億円
株価変化率(%)	47.0 (過去6ヶ月間) 96.7 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	52.0 (倍)
株価売上高比率	13.8 (倍)
PBR	12.5 (倍)
税前配当利回り(%)	0.67 (直近年率)
配当成長率(%)	22.0 (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	25.3 (%)
株式ベータ	1.17 (対S&P500)

通期業績								
決算期	売上高 (百万ユーロ)	前同比 (%)	営業利益 (百万ユーロ)	前同比 (%)	当期利益 (百万ユーロ)	前同比 (%)	1株利益 (ユーロ)	配当 (ユーロ)
2019/12	11,820	8	2,791	-6	2,592	0	6.15	3.15
2020/12	13,979	18	4,052	45	3,554	37	8.48	2.55
四半期業績								
2019/Q4	4,036	—	1,277	—	1,134	—	2.69	1.05
2020/Q4	4,254	5	1,504	18	1,351	19	3.23	1.20

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

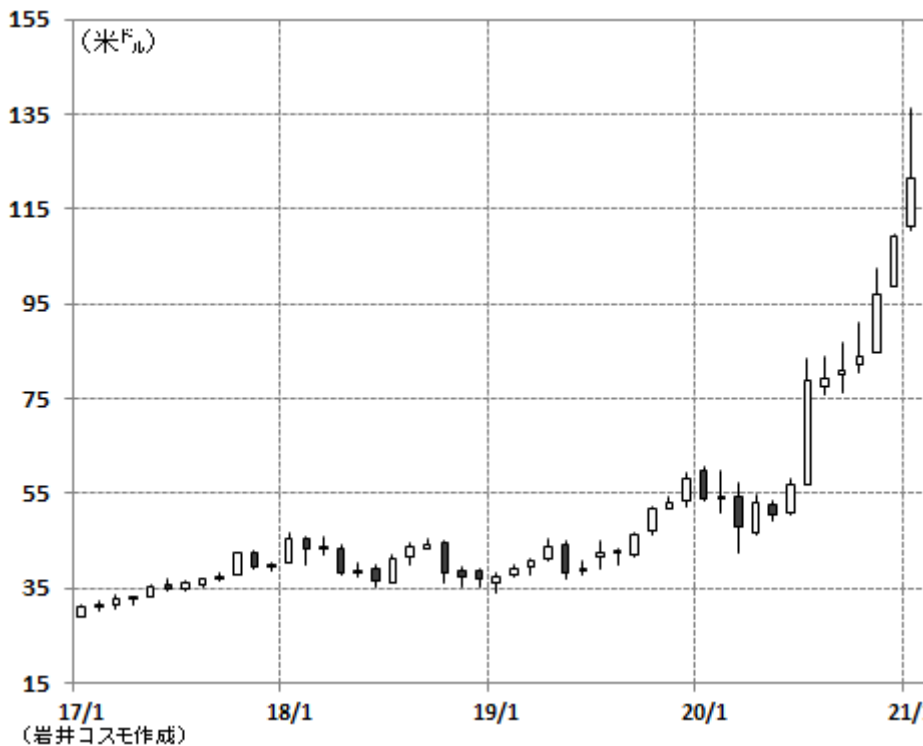
会社概要

顧客の製品製造を受託する、専門ファウンドリ・ビジネスの先駆企業。TSMCブランドでの設計、製造、販売を一切行なわないことで、顧客との競争を排除。世界最大の半導体製造ファウンドリとして、2019年には499の顧客企業を対象に、10,761個の製品を製造。同社が製造する半導体はコンピュータ、通信、産業向けと多岐に渡り、あらゆる場面で使用されている。

注目ポイント

□ **主要顧客は世界的企業**: 主要顧客には、アップル、クアルコム、ファーウェイ、エヌビディア、アドバンスト・マイクロ・デバイス等、世界的大企業が名を連ねている。これらの企業はスマホ、サーバ等で使用される最高水準の半導体の製造を同社に委託している。中でも最大顧客のアップルは全売上高の20%程度を占めていると見られる。

□ **21年の設備投資を大幅増額し業界をリード**: 同社は2021年の設備投資計画を前年比45~62%増の250億~280億米ドルに設定すると発表。業界をリードする先端半導体への需要急増や世界的な供給不足に対応するため、20年の172億米ドルから大幅増額を決めた。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ	
株価(米ドル)	126 (02/25)
52週高値(日付)	142.19 (21/02/16)
52週安値(日付)	42.7 (20/03/19)
時価総額	6,534億ドル 69兆1,803億円
株価変化率(%)	57.4 (過去6ヶ月間) 133.9 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	35.1 (倍)
株価売上高比率	13.6 (倍)
PBR	9.8 (倍)
税前提当利回り(%)	1.42 (直近年率)
配当成長率(%)	16.1 (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	29.8 (%)
株式ベータ	0.85 (対S&P500)

通期業績								
決算期	売上高 (百万台湾ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万台湾ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万台湾ドル)	前同比 (%)	1株利益 (台湾ドル)	配当 (台湾ドル)
2019/12	1,069,985	—	372,701	—	345,264	—	66.58	—
2020/12	1,339,255	25	566,784	52	517,885	50	99.86	—
四半期業績								
2019/Q4	317,237	—	124,244	—	116,035	—	22.37	—
2020/Q4	361,533	14	157,120	26	142,766	23	27.53	—

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

岡安証券

社名 (ティッカー)

アドバンス・マイクロ・デバイス(AMD)

上場市場

ナスダック

セクター

半導体

インテルやエヌビディアのライバル半導体メーカー。市場シェア獲得に期待

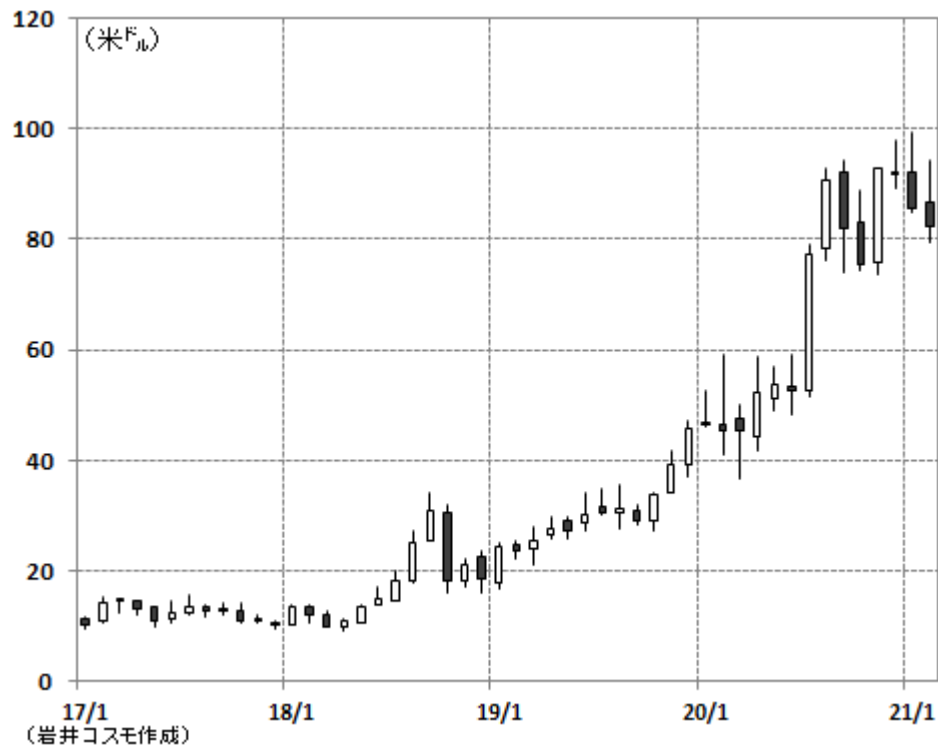
会社概要

1969年設立の老舗半導体メカ。現在は演算処理(CPU)・画像処理用半導体(GPU)、チップセットの開発・販売専門企業。2006年にGPU大手のATI社を買収、2011年に画像処理機能統合型半導体APUを市場投入。APUは最新「Xbox シリーズX/S」、「プレイステーション5」等に採用され、据置型ゲーム機市場で存在感。部門別売上構成比(19年度)はCPU・GPUが70%、APU等の組み込み半導体が30%。

注目ポイント

□ **インテルやエヌビディアに大きく劣後も巻き返し目指す**：AMDはインテルのCPUやエヌビディアのGPUに対抗製品を提供できる稀有な半導体企業。ただPCやサーバ向けCPUがインテルが圧倒的シェア。GPUの分野でもエヌビディアに後塵を拝している。ただ近年は優秀な半導体設計者を他社から引き戻し、半導体の性能に大きな影響を与える微細化でインテルに先行、巨人インテルの牙城の切り崩しにかかる。

□ **ザイリンクス買収を発表**：20年10月27日にザイリンクスを350億ドルで買収すると発表。全額株式交換で、ザイリンクス株1株につき、AMD株1.7234株を割り当てる。2021年末までの買収完了を見込む。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ		株価指標(バリュエーション)		通期業績								
株価(米ドル)	82.42 (02/25)	実績PER	80.6 (倍)	決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
52週高値(日付)	99.22 (21/01/11)	株価売上高比率	10.0 (倍)	2019/12	6,731	4	631	40	341	1	0.30	0.00
52週安値(日付)	36.75 (20/03/18)	PBR	17.1 (倍)	2020/12	9,763	45	1,369	117	2,490	630	2.06	0.00
時価総額	998億ドル 10兆5,694億円	税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)	四半期業績								
株価変化率(%)	-4.6 (過去6ヶ月間) 73.3 (過去1年間)	配当成長率(%)	— (過去1年間)	2019/Q4	2,127	—	348	—	170	—	0.15	0.00
		株主資本利益率(ROE)	57.5 (%)	2020/Q4	3,244	53	570	64	1,781	948	1.45	0.00
		株式ベータ	1.19 (対S&P500)									

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

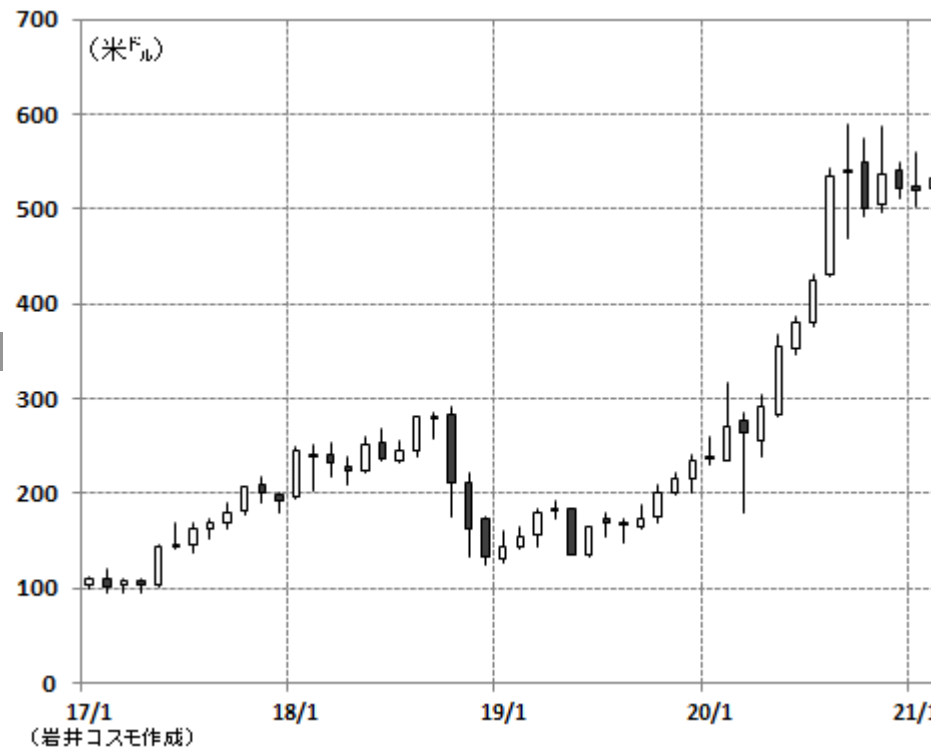
「人工知能(AI)」、「自動運転」の新市場に半導体を供給

会社概要

1993年設立の米国の半導体メーカ。コンピュータのグラフィックス処理や演算処理の高速化を主な目的とするGPU(画像処理半導体)を設計・開発する。自社で製造を行わないファブレスメーカで台湾セミコンダクターや韓国サムスン電子に製造を委託。用途別売上構成はゲーム市場向けが43%、視覚化技術に関するプロ向けが5%、AIを含むデータセンター向けが45%、自動車向けが3%、OEM&IPが4%(20年5-7月期)。

注目ポイント

- 「AI」の計算処理に同社GPUが活躍: IBMやアマゾン、マイクロソフト、アルファベットなどのIT大手各社は「深層学習(自ら学ぶ)」といった新技術を用いた人工知能の計算処理に同社半導体を利用している。
- 四半期売上高50億ドル突破: 20年11月-21年1月期業績は、売上高は前年同期比61%増の50億ドルとなり、四半期ベースで過去最高を記録、部門別ではゲーム部門が最新グラフィックスカードが人気を集め67%増の25億ドルを売上げ、けん引した。一方会社側は、供給を増やしても2-4月期は在庫が低水準にとどまる可能性が高いとし、ファクトリーの供給制約の影響を受けるおそれがあるとした。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ	
株価(米ドル)	532.3 (02/25)
52週高値(日付)	614.89 (21/02/16)
52週安値(日付)	180.77 (20/03/18)
時価総額	3,295億ドル 34兆8,835億円
株価変化率(%)	4.4 (過去6ヶ月間) 103.1 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	65.9 (倍)
株価売上高比率	19.7 (倍)
PBR	19.5 (倍)
税前配当利回り(%)	0.12 (直近年率)
配当成長率(%)	0.0 (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	29.8 (%)
株式ベータ	1.15 (対S&P500)

通期業績								
決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
2020/01	10,918	-7	2,846	-25	2,796	-32	4.52	0.64
2021/01	16,675	53	4,532	59	4,332	55	6.90	0.64
四半期業績								
2020/Q4	3,105	—	990	—	950	—	1.53	0.16
2021/Q4	5,003	61	1,507	52	1,457	53	2.31	0.16

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

岡安証券

社名 (ティッカー)

ペイパル・ホールディングス(PYPL)

上場市場

ナスダック

セクター

インターネットサービス

オンライン決済サービス大手。安心、簡単、受渡し保証などを武器に勢力拡大中

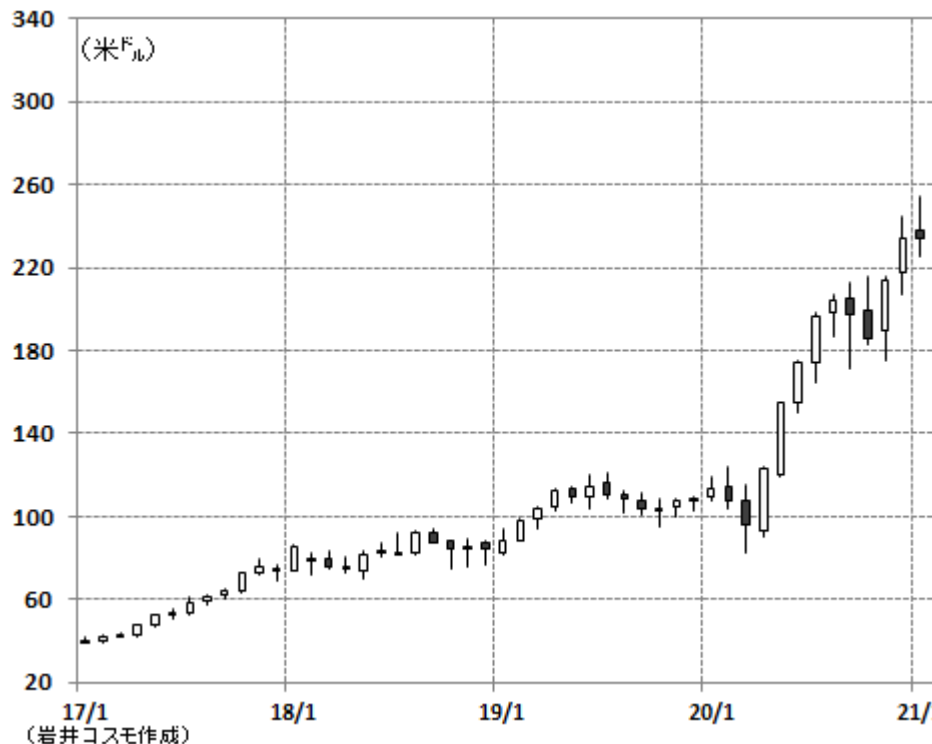
会社概要

98年創業の米オンライン決済サービス大手。02年にイーベイにより買収され、15年7月に分離・独立した。事前登録したクレジットカードや銀行口座を用いてネットで代金決済するサービス等を展開、決済の堅固な安全性や利便性の高さが特徴。19年の取引処理件数は前年比25%増の124億件。世界の100以上の通貨の支払いに対応。地域別売上構成は米国が53%、その他が47%(19年実績)。

注目ポイント

□ **野心的目標を設定**： 同社は2月11日、投資家向け説明会を開催し、25年までの長期目標を提示。稼動アカウント数を7.5億口座(年平均成長率+15%)、決済取扱高を2.8兆ドル(同+25%)、売上高を500億ドル(同+20%)とした。稼動アカウント数は20年末時点の3.77億口座から倍増する計画で、22年以降に加速するとした。

□ **仮想通貨事業に参入**： 同社は20年10月21日、暗号資産(仮想通貨)による支払いサービスを始めると発表。まずはじめに、ペイパルのアカウント上でビットコインなど4種類の仮想通貨の取扱いを開始する。その上で、2021年初めに約2,600万の加盟店で商品・サービスの購入に仮想通貨を使えるようにするとした。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ		株価指標(バリュエーション)		通期業績								
株価(米ドル)	253.94 (02/25)	実績PER	103.0 (倍)	決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
52週高値(日付)	309.12 (21/02/16)	株価売上高比率	13.9 (倍)	2019/12	17,772	15	2,719	24	2,459	20	2.07	0.00
52週安値(日付)	82.12 (20/03/23)	PBR	14.9 (倍)	2020/12	21,454	21	3,289	21	4,202	71	3.54	0.00
時価総額	2,974億ドル 31兆4,866億円	税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)	四半期業績								
株価変化率(%)	25.9 (過去6ヶ月間) 131.6 (過去1年間)	配当成長率(%)	— (過去1年間)	2019/Q4	4,961	—	799	—	507	—	0.43	0.00
		株主資本利益率(ROE)	22.8 (%)	2020/Q4	6,116	23	963	21	1,567	209	1.32	0.00
		株式ベータ	1.07 (対S&P500)									

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

決済サービスを中心に幅広くフィンテック事業を手がける新興系企業

会社概要

中小零細企業向けのクレジットカード読み取り機器のパイオニアとして2009年に創業したフィンテックベンチャー。クレジットカード業界の加盟店契約業者の1社に位置付けられるが、従来型の同業他社と比べ簡単に導入しやすく、入金処理が早いなどの特長から中小企業向けのカード決済サービスの需要を急速に取り込むことに成功した。近年では金融総合アプリ「キャッシュアップ」の成長が業績を牽引する。

注目ポイント

□ **オンライン戦略を加速**：コロナ禍で同社が得意とする実店舗での決済サービスが制限される中、オンライン戦略を加速させる。同社の「スクエア・オンライン・ストア」を利用すれば、売り手が実店舗で取り扱っている商品をスムーズにネット通販に移行できる。

□ **コロナ対策経済法案が追い風に**：コロナ対策経済法案(通称CARES Act)に基づく失業給付金の支払いは金融総合アプリ「キャッシュアップ」の成長に追い風となっている。アプリの口座に直接入金されることから、アプリを通じた決済や個人間送金、株式・ビットコイン投資が急増している。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ	
株価(米ドル)	227.11 (02/25)
52週高値(日付)	283.12 (21/02/16)
52週安値(日付)	32.35 (20/03/18)
時価総額	1,032億ドル 10兆9,308億円
株価変化率(%)	46.5 (過去6ヶ月間) 194.8 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	— (倍)
株価売上高比率	10.6 (倍)
PBR	38.6 (倍)
税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	9.7 (%)
株式ベータ	1.73 (対S&P500)

通期業績

決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
2019/12	4,714	43	27	黒転	375	黒転	0.81	0.00
2020/12	9,498	101	-19	赤転	213	-43	0.44	0.00

四半期業績

2019/Q4	1,313	—	17	—	391	—	0.83	0.00
2020/Q4	3,159	141	45	160	294	-25	0.59	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

社名 (ティッカー)

アプティブ(APTV)

上場市場

ニューヨーク

セクター

自動車部品

ソフトウェア投資注力の自動車部品メーカー

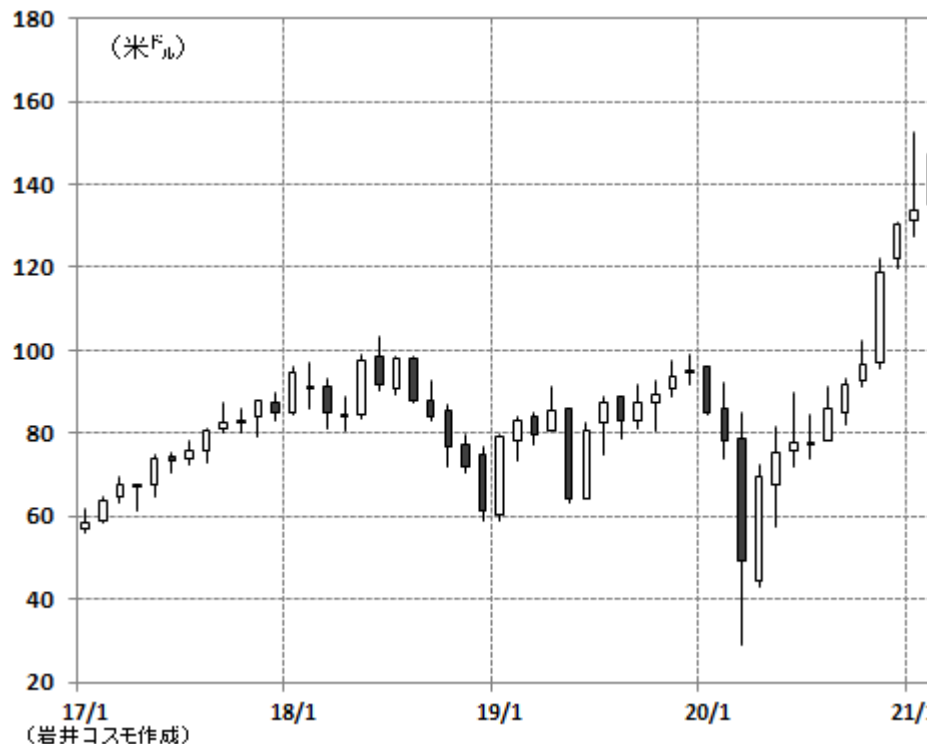
会社概要

自動車部品メーカー。1994年にゼネラル・モーターズ(GM)内に設立された自動車部品グループを母体とする。1995年にテルファイ・オートモーティブ・システムズに社名変更し、1999年に完全な公開会社として分社化された。2005年に経営破綻し、GMのもとで経営立て直しが進められ、2009年に新生テルファイが設立。2017年にパワートレイン部品事業をスピンオフし、現在の社名「アプティブ」となった。

注目ポイント

□ **自動車の電動化対応で事業構造を大きく転換**：近年は、エアコン部門や駆動装置部門を次々とスピンオフし、ソフトウェア投資を積極化。自動車の電動化や自動運転化により、自動車部品の利用品目は急減することが見込まれ、従来型のハード事業から、ソフト事業へ大きく舵を切る。

□ **自動運転に注力**：アプティブは配車サービスのリフトと組み、ロボットタクシーの実証実験にも注力している。米ラスベガスでは、リフトのアプリを通じて同社のロボットタクシーの配車が可能となっており、2018年5月に実証実験を開始して以来、2020年2月には有料配車回数が10万回の大台に到達した。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ	
株価(米ドル)	147.44 (02/25)
52週高値(日付)	159.5 (21/02/16)
52週安値(日付)	29.22 (20/03/18)
時価総額	398億ドル 4兆2,150億円
株価変化率(%)	72.7 (過去6ヶ月間) 81.8 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	73.1 (倍)
株価売上高比率	3.0 (倍)
PBR	5.0 (倍)
税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	-75.0 (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	30.2 (%)
株式ベータ	1.60 (対S&P500)

通期業績

決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
2019/12	14,357	-1	1,276	-13	990	-7	3.85	0.88
2020/12	13,066	-9	2,118	66	1,804	82	6.66	0.22

四半期業績

2019/Q4	3,596	—	324	—	230	—	0.90	0.22
2020/Q4	4,212	17	446	38	299	30	1.04	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

岡安証券

社名 (ティッカー)

ネクステラ・エナジー(NEE)

上場市場

ニューヨーク

セクター

公益(電力・ガス)

風力などの環境配慮型の発電に特化する電力会社

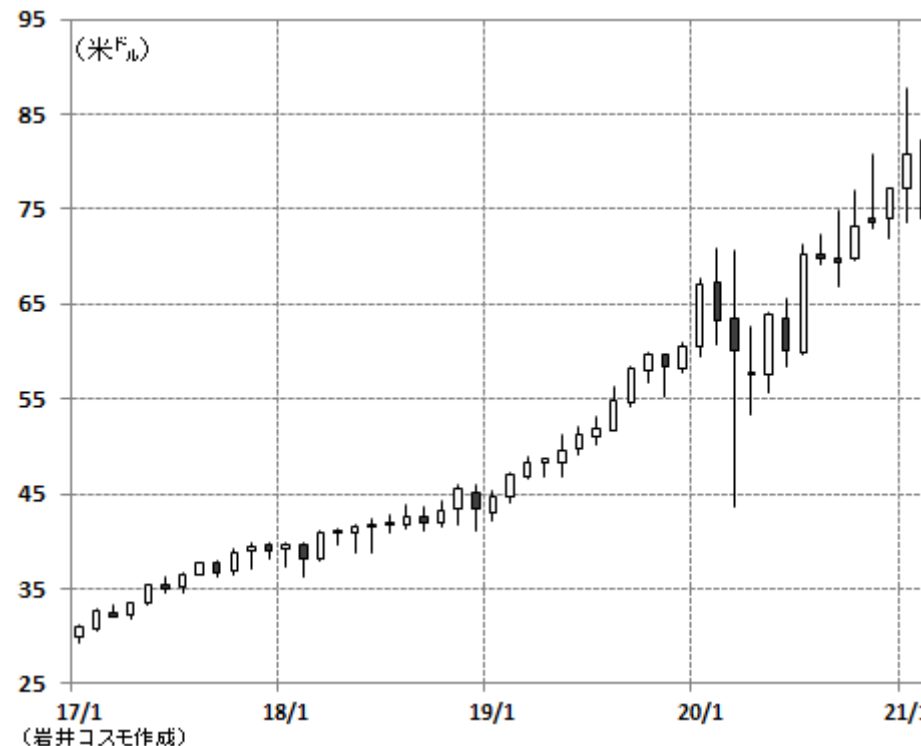
会社概要

再生可能エネルギー等の発電・販売を手掛ける持株会社。風力、太陽光、液化天然ガスによる環境負荷の小さい発電所を中心に運営し、子会社を通じて複数の原子力発電所も保有する。持株会社は主に、フロリダパワー&ライト(FPL)とネクステラ・エナジー・リソース(NEER)から構成される。持株会社のルーツであるFPLは1925年創業、1950年にNY市場に上場。2010年に持株会社「ネクステラ・エナジー」を設立。

注目ポイント

□**環境配慮型発電に特化**：売上高のおよそ3割を占めるNEERはより環境配慮型の発電に注力している。NEERの発電量の64%が風力発電、11%が太陽光発電と全発電量の4分の3が再生可能エネルギーに占められている。風力や太陽光発電の発電コストは年々低下してきており、経済合理性の観点からも注目を集めている。

□**ESG投資でも注目**：近年、環境配慮や企業統治の優れた企業に投資する「ESG投資」が活発化しており、これらの対応が重要視される。同社はS&PのESG評価でも、セクター最高の評価を受けるなど、機関投資家の評価も高く、今後も環境に配慮した取組みを続ける。



株価チャート (2017年以降・月足)

株価データ		株価指標(バリュエーション)		通期業績								
株価(米ドル)	74.06 (02/25)	実績PER	32.6 (倍)	決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	営業利益 (百万ドル)	前同比 (%)	当期利益 (百万ドル)	前同比 (%)	1株利益 (ドル)	配当 (ドル)
52週高値(日付)	87.69 (21/01/25)	株価売上高比率	8.1 (倍)	2019/12	19,204	—	5,353	—	3,769	—	1.94	1.25
52週安値(日付)	43.705 (20/03/23)	PBR	4.0 (倍)	2020/12	17,997	-6	5,116	-4	2,919	-23	1.48	1.40
時価総額	1,451億ドル 15兆3,669億円	税前配当利回り(%)	2.08 (直近年率)	四半期業績								
株価変化率(%)	5.3 (過去6ヶ月間) 9.6 (過去1年間)	配当成長率(%)	14.8 (過去1年間)	2019/Q4	4,588	—	878	—	975	—	0.50	0.3125
		株主資本利益率(ROE)	7.9 (%)	2020/Q4	4,395	-4	941	7	-5	赤転	0.00	0.3500
		株式ベータ	0.95 (対S&P500)									

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

株式投資に関するご留意事項

◆手数料等について

■国内株式

- 国内株式の売買には、約定代金に対して最大1.265%（税込）の委託手数料が必要となります。
※委託手数料が2,750円に満たない場合は2,750円

■外国株式

- 国内取次手数料

約定代金が5.0万円以下の場合	約定代金の16.5%（税込）
約定代金が5.0万円超50万円以下の場合	8,250円（税込）
約定代金が50万円超の場合	最大で約定代金の1.1% + 2,750円（税込）

- 現地諸費用：外国取引にかかる現地諸費用の額は、その時々々の市場状況、現地情勢等に応じて決定されますので、本書上でその金額等をあらかじめ記載することはできません。
- 「外国証券取引口座」を開設されていない場合は、口座開設が必要となります。

■新規公開株式

- 新規公開株式を購入される場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。

◆主なリスクについて

株価変動リスク	政治・経済、社会情勢等の変化により、株式相場等が変動し損失を被るおそれがあります。
新規公開株式にかかるリスク	新規公開株式は、国内外の事業会社が発行する株式であり、金融商品取引所への上場後は、株式相場の変動や当該事業会社等の信用状況に対応して価格が変動すること等により、損失が生じるおそれがあります。
信用リスク	有価証券等の発行者の信用・財務状況などの変化等により、価格等が下落したり、投資元本を回収できなくなったりすることで、損失を被るおそれがあります。
流動性リスク	流動性の悪化または流通市場の混乱により、損失を被るおそれがあります。
為替変動リスク	外国為替相場の変動等により、受取金額が増減し損失を被るおそれがあります。

※信用取引を行う場合は、委託保証金を担保として差し入れていただきます。委託保証金は、売買代金の30%以上で、かつ100万円以上が必要です。
また、信用取引を行う場合は、対象となる株式等または指標等の価格変動により損失の額がお客様の差し入れた委託保証金の額を上回るおそれ（元本超過損リスク）があります。

当社が取扱う商品等は、上記リスク等により損失が生じるおそれがあります。商品ごとに手数料等およびリスクは異なりますので、当該商品の契約締結前交付書面、目論見書、お客様向け資料等をお読みください。

本資料の情報の一部は、岩井コスモ証券株式会社より取得しております。