

岡安証券

～注目・外株銘柄～

(2021年6月)

【米国市場・20銘柄掲載】

<追加(5月から継続)>

P1【GPS機器】 トリンブル(TRMB)

P2【娯楽/メディア】 ウォルト・ディズニー(DIS)

<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【クラウド】 アマゾン・ドット・コム(AMZN)

P6【クラウド】 マイクロソフト(MSFT)

P7【テレワーク】 ズーム・ビデオ・コミュニケーションズ(ZM)

P8【半導体製造装置】 ASMLホールディング(ASML)

P9【半導体】 台湾セミコンダクターADR(TSM)

P10【半導体】 アドバンスト・マイクロ・デバイス(AMD)

P11【半導体】 エヌビディア(NVDA)

P12【フィンテック】 ペイパル・ホールディングス(PYPL)

P13【フィンテック】 スクエア(SQ)

P14【セキュリティ】 ゼットスケラー(ZS)

P15【電気自動車】 ゼネラル・モーターズ(GM)

P16【自動車部品】 マグナ・インターナショナル(MGA)

P17【自動車部品】 アプティブ(APTV)

P18【公益】 ネクステラ・エナジー(NEE)

P19【航空機】 ボーイング(BA)

P20【配車サービス】 ウーバー・テクノロジー(UBER)

(株価データ、株価指標は現地2021年5月28日現在)

<追加>

精密農業や自律走行にも事業展開する測量機器メーカー

世界的な娯楽・メディア複合企業

<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

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

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

クラウド上のセキュリティサービスを提供

米自動車最大手

EVの受託製造も手掛ける自動車部品メーカー

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

航空機製造の世界大手

配車/フードデリバリー・サービス大手

社 名 (ティッカー)

トリンブル(TRMB)

上 場 市 場

ナスダック

セ ク タ ー

測定機器

精密農業や自律走行にも事業展開する測量機器メーカー

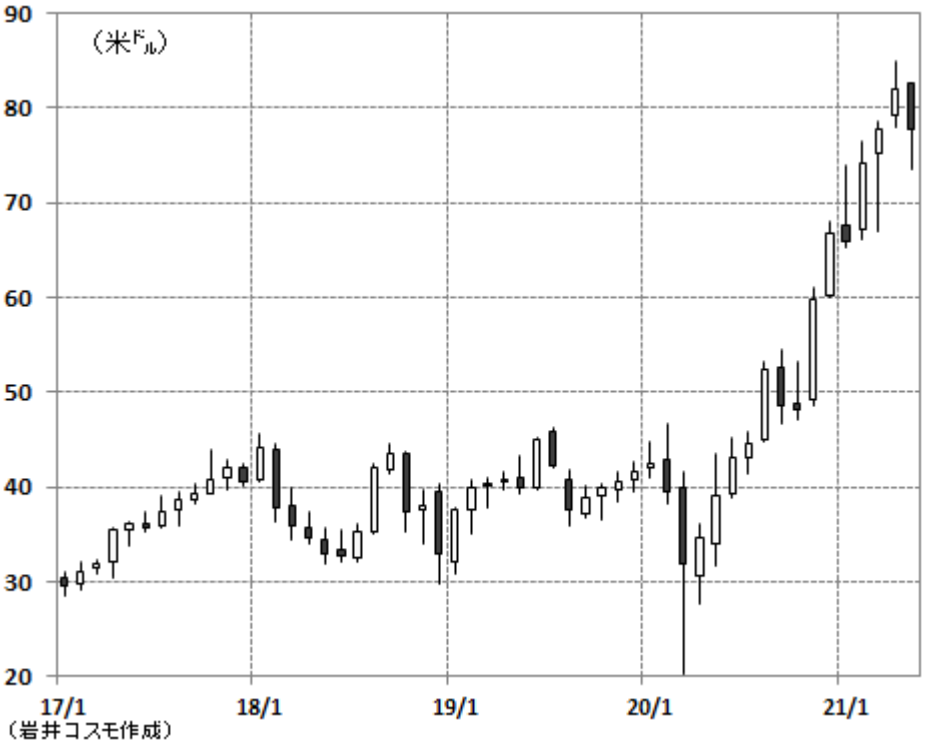
会 社 概 要

米測量機器メ-カ。先端的GPS機器の開発・製造・販売する。また他の測位技術やソフトウェアを組み合わせ、高度な位置ソリューションを提供。日本ではニコンとの合併会社ニコントリンブルを通じて事業展開。同社製品は測量や土木、建設現場で測量機器やソフトウェアが使用される。20年度の地域別売上構成比は北米52%、欧州29%、アジア太平洋13%、他6%。1978年設立、1990年にナスダック公開、本社はカリフォルニア州サニーベール、従業員数は11,402人(20年末時点)。

注 目 ポ イ ン ト

❑主力事業は測量機器：建築やインフラ現場向けに測量機器やソリューションを提供する事業が主力、売上全体の約4割を占める。新製品「トリンブルX7」は小型・軽量で高い機動性を持ち、簡単に3Dデータが取得できる。また測位サービスは宇宙関連としても脚光を浴びる。宇宙関連ビジネスの長期的な市場拡大によって測位技術に強みを持つ同社製品需要の創出が期待される。

❑精密農業や自律走行でも活躍：精密農業では作業機にGNSS(衛星測位システム)を搭載、作業時間の短縮やコスト削減に貢献。自律走行分野ではGMの「キャデラック・スーパークルーズ」に搭載され、2cmまでの絶対測位を可能とし、高速道路の自動運転に対応する。



株 価 チ ャ ー ト (2017年以降・月足)

株価データ	
株 価(米ドル)	77.79 (05/28)
52週高値(日付)	84.82 (21/04/06)
52週安値(日付)	38.88 (20/06/01)
時 価 総 額	195億 ^{ドル} 2兆1,446億円
株価変化率(%)	29.9 (過去6ヶ月間) 98.8 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	45.9 (倍)
株価売上高比率	6.0 (倍)
PBR	5.3 (倍)
税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	13.1 (%)
株式ベータ	1.30 (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	3,264	5	376	17	514	82	2.03	0.00
2020/12	3,148	-4	420	12	390	-24	1.55	0.00

四半期業績								
2020/Q1	792	—	98	—	62	—	0.25	0.00
2021/Q1	887	12	141	38	115	85	0.45	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)

ウォルト・ディズニー(DIS)

世界的な娯楽・メディア企業。動画配信サービスの成長とテーマパーク再開が焦点

上 場 市 場

ニューヨーク

セ ク タ ー

娯楽・メディア

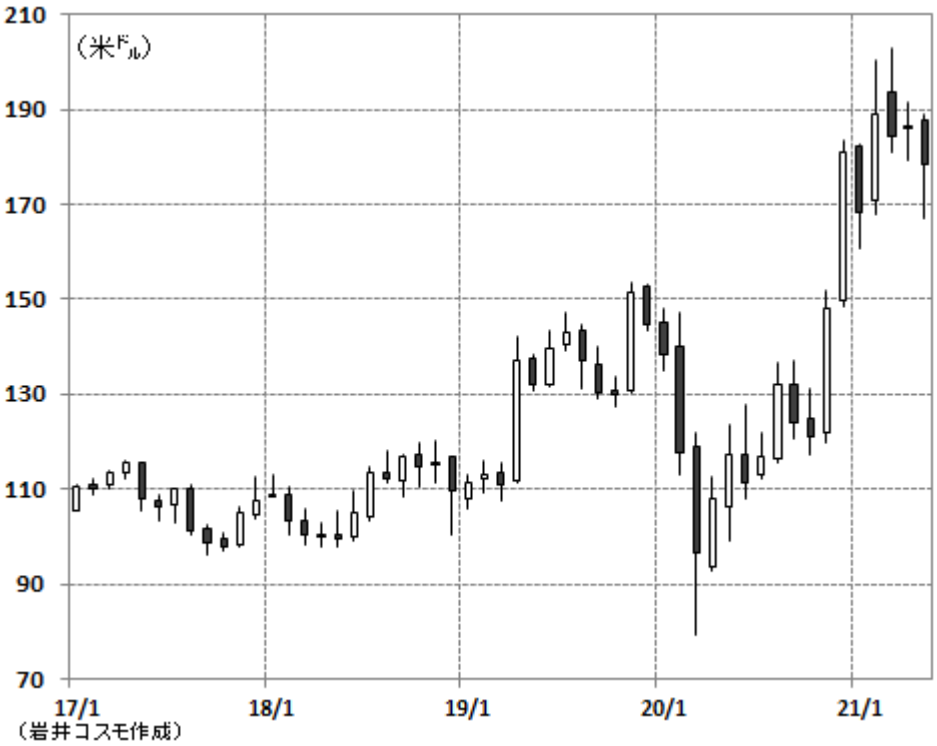
会 社 概 要

1923年設立の世界的な一大娯楽・メディア企業。「ミッキー・マウス」等のキャラクターを映画/アニメ化で世に送り、商品化・ライセンス管理まで手掛けるほか、テーマパークやホテルを米国等各地で展開。メディアでは米3大ネットワークのABCを保有。19年3月に21世紀フォックスの映画事業を買収。売上構成(前期)はメディア40%、映像配信等&国際24%、パーク&物販23%、映画製作・興行14%。NYダウ工業株平均構成銘柄。

注 目 ポ イ ン ト

□「**ディズニ+**」が**成長ドライバー**：コンテンツ力を活かした動画配信サービス「ディズニ+」は19年11月に米国で開始され、1年強で1億人超の加入者を獲得、同社2024年までに最大3.5億人の会員獲得を予想する。コロナ禍の20年9月には新作映画「ム・ラン」を先行配信する等、「ディズニ+」を活用し新作公開の多様化を進める。

□**米テーマパークが4月末に再開**：カリフォルニア州のテーマパーク「カリフォルニア・アドベンチャー」と「ディズニランド」は、コロナ禍で約1年間休業していたが、4月30日に営業を再開。「カリフォルニア・アドベンチャー」では、6月に「アベンジャーズ」をテーマにした新エリアが開放する計画もある。20年度のテーマパーク&物販事業は8100万ドルの営業赤字だった。



株 価 チ ャ ー ト (2017年以降・月足)

株価データ	
株 価(米ドル)	178.65 (05/28)
52週高値(日付)	203.02 (21/03/08)
52週安値(日付)	108.03 (20/06/26)
時 価 総 額	3,246億ドル 35兆6,568億円
株価変化率(%)	20.7 (過去6ヶ月間) 52.3 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	1,373.7 (倍)
株価売上高比率	5.5 (倍)
PBR	3.7 (倍)
税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	-5.1 (%)
株式ベータ	1.06 (対S&P500)

通期業績								
決算期	売上高 (百万ドル)	前同比 (%)	税引前利益 (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)
2019/09	69,607	17	13,923	-5	11,054	-12	6.64	1.76
2020/09	65,388	-6	-1,743	赤転	-2,864	赤転	-1.58	0.88

四半期業績								
2020/Q2	18,025	—	1,051	—	460	—	0.25	0.00
2021/Q2	15,613	-13	1,230	17	901	96	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。

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

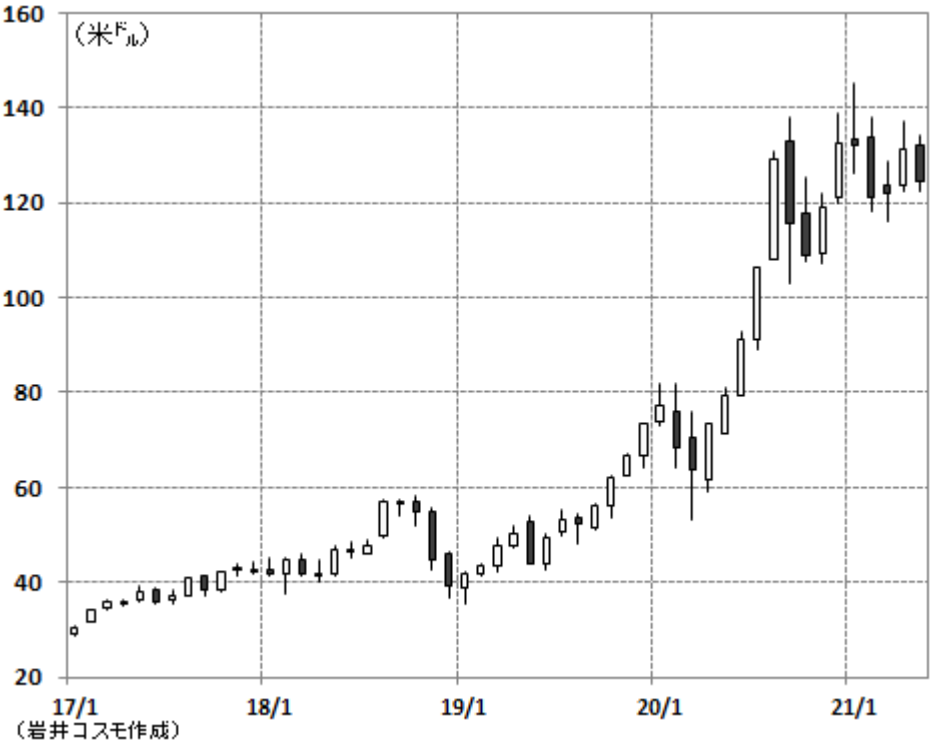
デジタルIT機器の設計・販売大手。収益の多様化が進む。5G対応iPhoneを投入予定

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

- 「iPhone12 mini」を減産： 同社は小型スマートフォン「iPhone12 mini」の減産に踏み切る。21年前半の生産計画を引き下げると主要サプライヤーに伝えたと言種メディアで報じられた。同機種は同社が20年秋に発売した4機種のうち最も画面が小さく、売上げが低迷していた。今後は「iPhone12 Pro」等の需要が堅調な機種に注力する。
- 「フォートナイト」を巡る訴訟、クックCEOが出廷し反論： 米ゲーム開発企業エピックゲームズが「アップストア」の運営が反競争的だとして同社を訴えた裁判で、ティム・クックCEOが初めて出廷。モバイル端末市場の競争は激しく、「Android端末」などへの乗り換えは容易との理由で、独占には当たらないと主張した。



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)	124.61 (05/28)	実績PER	28.1 (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	6.5 (倍)	2019/09	260,174	-2	63,930	-10	55,256	-7	2.97	0.750
52週安値 (日付)	79.308 (20/06/01)	PBR	30.1 (倍)	2020/09	274,515	6	66,288	4	57,411	4	3.28	0.795
時 価 総 額	2兆0,794億 ^{ドル}	税前提当利回り(%)	0.71 (直近年率)	四半期業績								
	228兆4271億円	配当成長率(%)	6.7 (過去1年間)									
株価変化率(%)	4.7 (過去6ヶ月間)	株主資本利益率(ROE)	103.4 (%)	2020/Q2	58,313	—	12,853	—	11,249	—	0.64	0.192
	56.8 (過去1年間)	株式ベータ	1.01 (対S&P500)	2021/Q2	89,584	54	27,503	114	23,630	110	1.40	0.205

(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

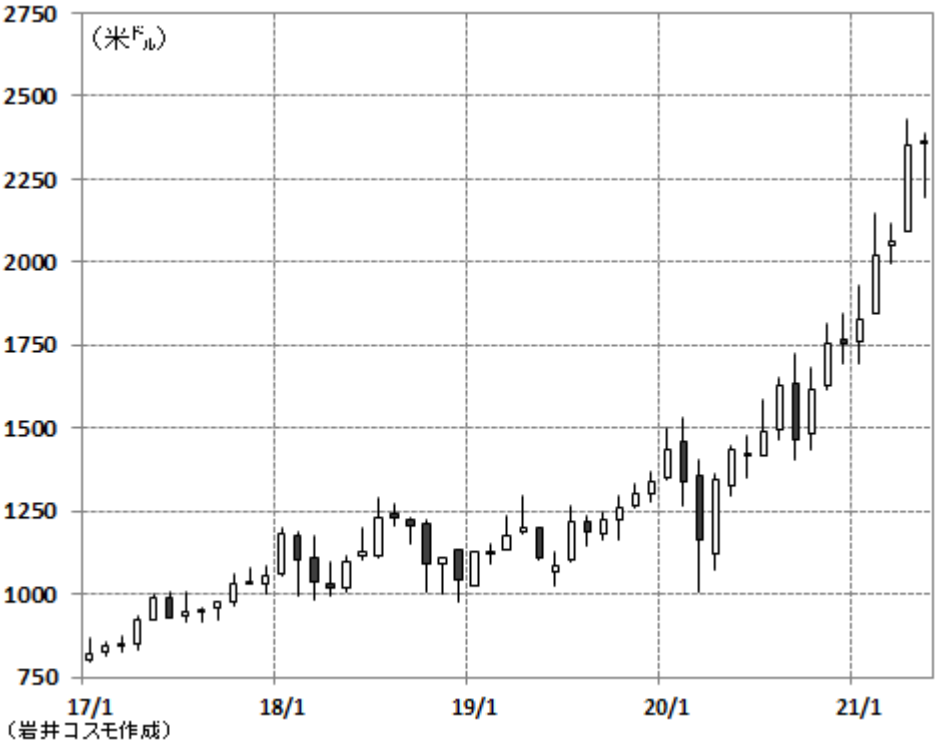
インターネット検索サービス世界最大手。ネット広告の次の収益基盤を模索

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ームブック事業、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139,995人(21年3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。
 □「ウェイモ」が資金調達を計画： 同社の自動運転車部門「ウェイモ」が、最大40億ドルの追加資金調達を計画していると一部メディアが報じた。また、親会社からスピンアウトし、最終的に上場する計画についても協議しているとした。自動運転を巡っては、米ウーバー・テクノロジーズが自動運転部門を売却するなど、再編が加速している。



株 価 チ ャ ー ト (2017年以降・月足)

株価データ	
株 価(米ドル)	2356.85 (05/28)
52週高値(日付)	2430.82 (21/04/28)
52週安値(日付)	1351.65 (20/06/29)
時 価 総 額	1兆5,984億ドル 175兆5878億円
株価変化率(%)	34.3 (過去6ヶ月間) 64.4 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	39.0 (倍)
株価売上高比率	8.1 (倍)
PBR	6.9 (倍)
税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	23.7 (%)
株式ベータ	0.91 (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	161,857	18	34,231	24	34,343	12	49.16	0.00
2020/12	182,527	13	41,224	20	40,269	17	58.61	0.00
四半期業績								
2020/Q1	41,159	—	7,977	—	6,836	—	9.87	0.00
2021/Q1	55,314	34	16,437	106	17,930	162	26.29	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

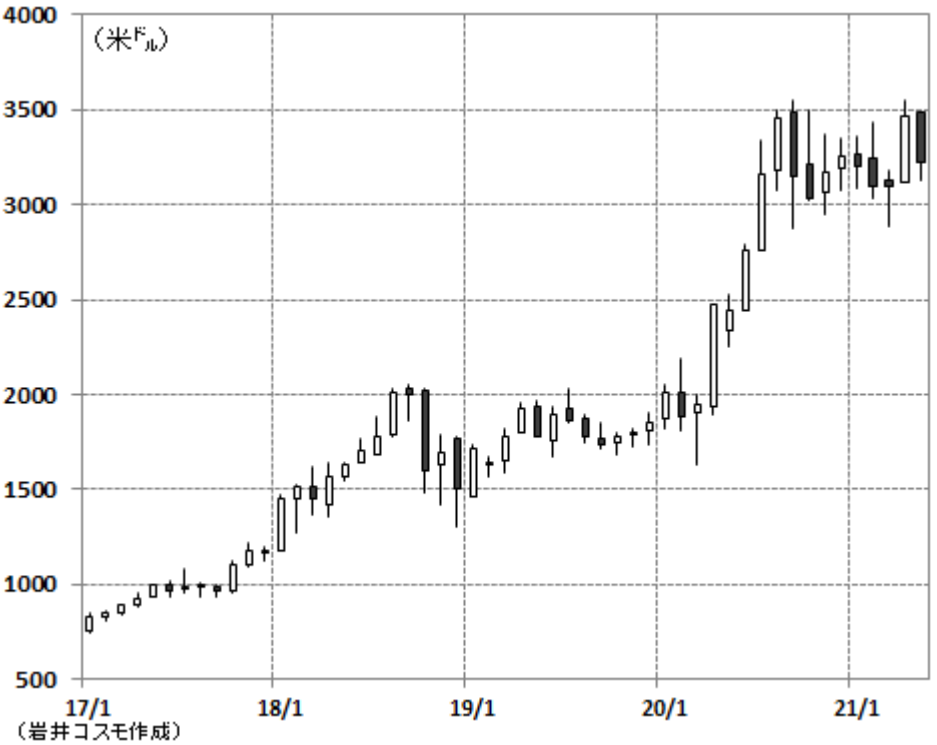
会 社 概 要

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「キンドルファイア」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ーが世界中でヒット。本社はワシントン州シアトル。

注 目 ポ イ ン ト

□**遠隔医療サービスを一般企業向けに拡大**：3月17日に社内向けに提供していた自社の遠隔医療サービス「アマゾンケア」を、21年夏から全米の一般企業にも提供すると発表。このサービスはビデオ通話などで医師によるオンライン診療などを手軽に受けられることが特徴で、同社は福利厚生サービス事業の拡大に向けた取り組みを強化する。

□**ベゾス氏が退任へ**：創業者兼、CEOのジェフ・ベゾス氏が7月5日にCEO職を退任し、会長に就く。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(米ドル)	3223.07 (05/28)
52週高値(日付)	3553 (21/04/30)
52週安値(日付)	2437.32 (20/06/05)
時 価 総 額	1兆6,255億ドル 178兆5580億円
株価変化率(%)	1.7 (過去6ヶ月間) 32.0 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	61.3 (倍)
株価売上高比率	3.9 (倍)
PBR	15.7 (倍)
税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	31.9 (%)
株式ベータ	0.70 (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	280,522	20	14,541	17	11,588	15	23.01	0.00
2020/12	386,064	38	22,899	57	21,331	84	41.83	0.00
四半期業績								
2020/Q1	75,452	—	3,989	—	2,535	—	5.01	0.00
2021/Q1	108,518	44	8,865	122	8,107	220	15.79	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)

マイクロソフト(MSFT)

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年に就任したナデラ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

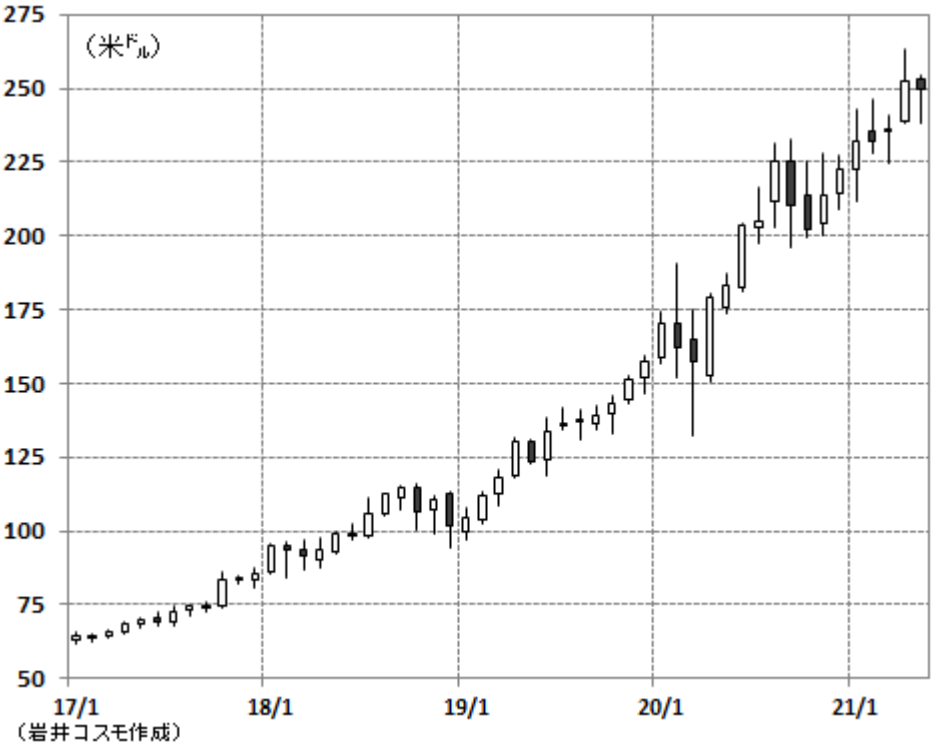
- クラウド事業の拡大が奏功**: 同社はクラウドインフラ市場(IaaS)で首位アマゾンウェブサービス(AWS)に次ぐ位置にあり、2強体制を構築。収益性の改善のため、製品からクラウドサービスに収益構造を移行中。特にワードやエクセル等クラウド版の「オフィス365」や、データ受託管理の「アジュール」、リンクインなどが好調。
- ニュアンス・コミュニケーションズを買収**: マイクロソフトは4月12日、音声認識ソフトのニュアンス・コミュニケーションズを197億ドルで買収すると発表。顧客基盤と人工知能(AI)技術を手に入れ、クラウドサービスの裾野を広げることになる。ニュアンスは医療分野の音声認識に強みを持つ他、アップルの「Siri」の技術基盤を開発したことで知られる。

上 場 市 場

ナスダック

セ ク タ ー

ソフトウェア



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)	249.68 (05/28)	実績PER	34.5 (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)	263.18 (21/04/27)	株価売上高比率	11.8 (倍)	2019/06	125,843	14	42,959	23	39,240	137	5.06	1.84
52週安値(日付)	181.36 (20/06/02)	PBR	14.0 (倍)	2020/06	143,015	14	52,959	23	44,281	13	5.76	2.04
時 価 総 額	1兆8,805億 ^{ドル}	税前配当利回り(%)	0.90 (直近年率)	四半期業績								
	206兆5711億円	配当成長率(%)	10.1 (過去1年間)									
株価変化率(%)	16.6 (過去6ヶ月間)	株主資本利益率(ROE)	45.0 (%)	2020/Q3	35,021	—	12,975	—	10,752	—	1.40	0.51
	36.3 (過去1年間)	株式ベータ	0.89 (対S&P500)	2021/Q3	41,706	19	17,048	31	15,457	44	2.03	0.56

(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。

ズーム・ビデオ・コミュニケーションズ(ZM)

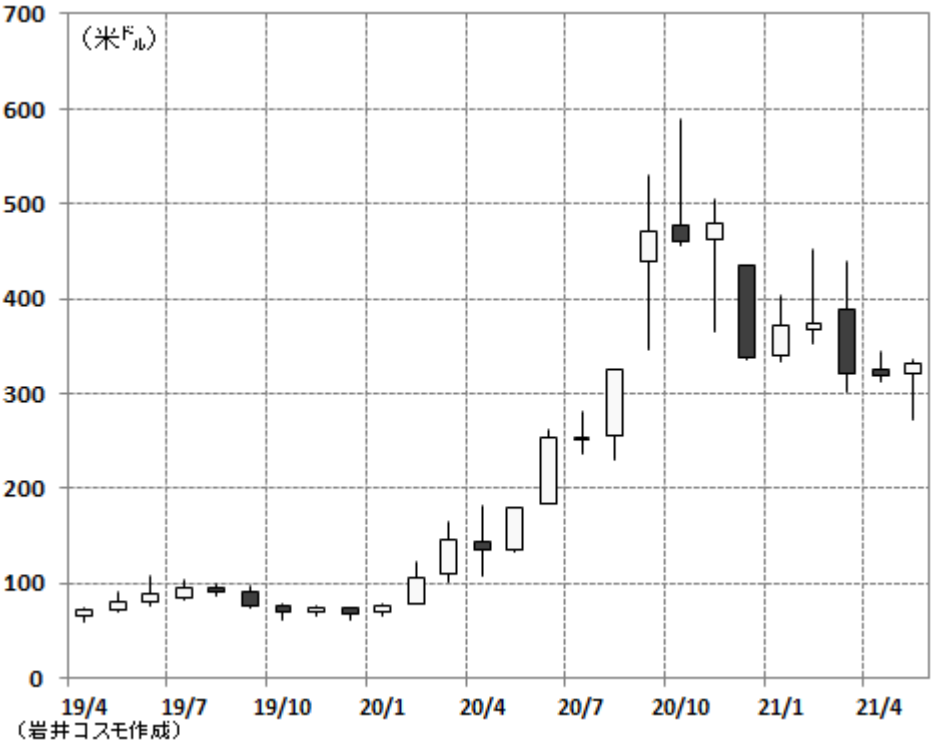
ビデオ会議を世界中に提供。コロナ禍で大躍進

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セ、従業員数は4,422人(21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「ユーザーサポート」、「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。
- **「ズーム」の技術を外販**：同社はビデオ会議システム「ズーム」の技術を外部に販売すると発表。アプリ開発者向けのソフトを配布し、通販サイトやゲームなどにビデオ通話機能を加えやすくする。「ビデオSDK」と呼ぶ開発支援ソフトの配布を既に始めており、技術インフラも提供する企業への脱皮を目指す。



株 価 チ ャ ー ト (上 場 来 ・ 月 足)

株価データ	
株 価(米ドル)	331.53 (05/28)
52週高値(日付)	588.81 (20/10/19)
52週安値(日付)	183 (20/06/01)
時 価 総 額	976億 ^{ドル} 10兆7,238億円
株価変化率(%)	-30.7 (過去6ヶ月間) 84.7 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	145 (倍)
株価売上高比率	35.6 (倍)
PBR	25.2 (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)	28.6 (%)
株式ベータ	0.45 (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	623	88	13	黒転	22	黒転	0.09	0.00
2021/01	2,651	326	660	52倍	672	31倍	2.25	0.00

四半期業績								
2020/Q4	188	—	11	—	15	—	0.05	0.00
2021/Q4	882	369	256	24倍	261	17倍	0.87	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。

ASMLホールディングADR(ASML)

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

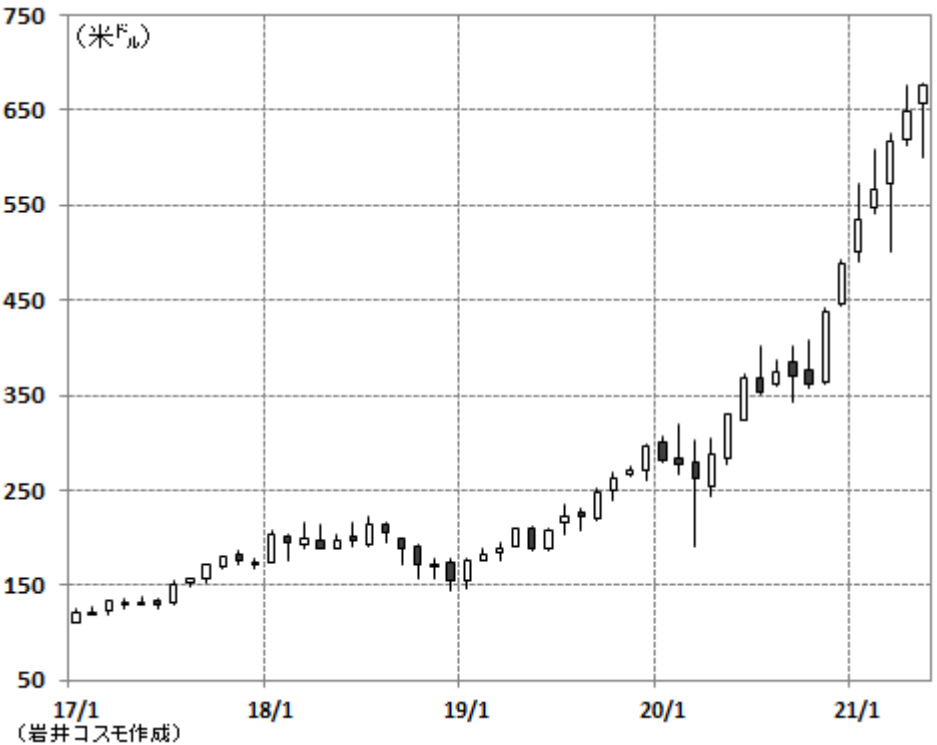
会 社 概 要

オランダの半導体製造装置メーカ。半導体製造工程の前工程の装置メーカの2018年の売上規模で、首位の米アプライド・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・フェルトホーヘン、従業員数は28,809人(21年3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、20年度は前年比5台増の31台を出荷した。

□**21年度通期の売上高成長率を上方修正**：同社は4月21日に発表した決算の中で、21年度通期の売上高成長率を前期比30%増とし、従来の「前期比で1桁台前半の伸び」から上方修正した。同社のピーター・ウェンクCEOは「全ての市場と製品群で需要が3ヶ月前と比べて大幅に拡大している」と説明した。



株 価 チ ャ ー ト (2017年以降・月足)

株価データ	
株 価(米ドル)	675.47 (05/28)
52週高値(日付)	679.17 (21/05/25)
52週安値(日付)	323.57 (20/06/01)
時 価 総 額	2,834億ドル 31兆1,269億円
株価変化率(%)	54.3 (過去6ヶ月間) 105.0 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	49.8 (倍)
株価売上高比率	14.5 (倍)
PBR	17.0 (倍)
税前配当利回り(%)	0.55 (直近年率)
配当成長率(%)	24.3 (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	35.5 (%)
株式ベータ	1.15 (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	2,717	-8	2,581	-0	6.12	3.15
2020/12	13,979	18	4,244	56	3,697	43	8.82	2.55

四半期業績								
2020/Q1	2,441	—	427	—	391	—	0.93	1.35
2021/Q1	4,364	79	1,561	266	1,331	241	3.20	1.55

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

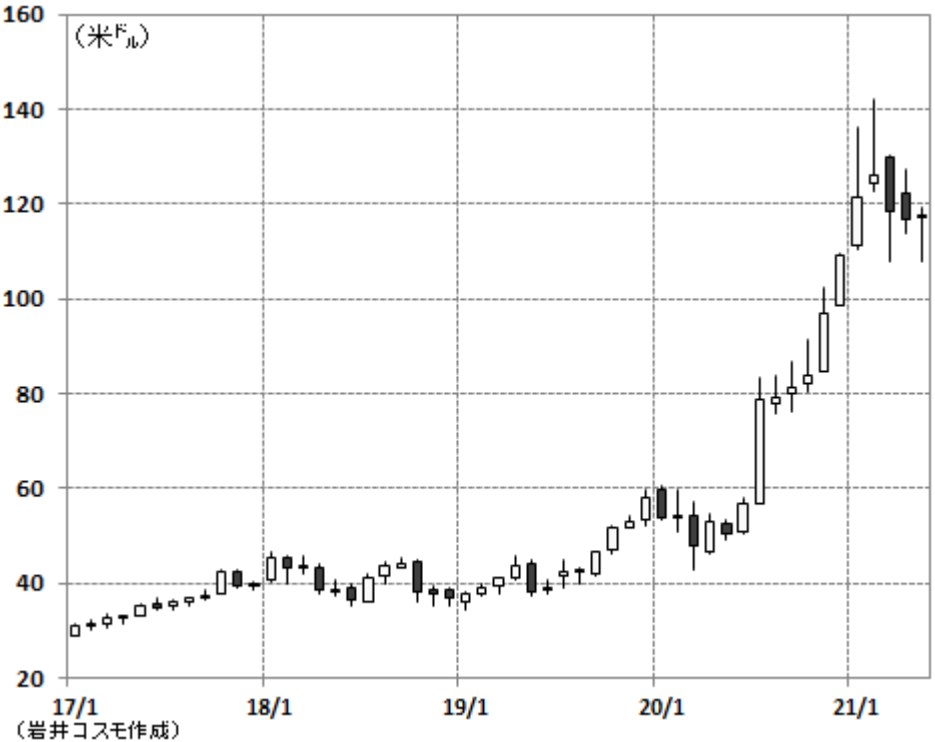
投資に関する最終決定は、ご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。株式は値動きのある商品であるため、元本を保証するものではありません。

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、2020年には510の顧客企業を対象に、11,617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、サーバー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年度の設備投資計画を上方修正**：同社は4月15日の決算発表の中で、21年度の設備投資計画を7%上方修正し、過去最大の300億ドルにすると発表。1月に公表した従来計画では最大280億ドルと見込んでいた。



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)	117.36 (05/28)	実績PER	31.2 (倍)	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)		
52週高値(日付)	142.19 (21/02/16)	株価売上高比率	12.1 (倍)	2019/12	1,069,985	4	372,701	-3	345,264	-2	66.58	47.50		
52週安値(日付)	50.54 (20/06/01)	PBR	8.7 (倍)	2020/12	1,339,255	25	566,784	52	517,885	50	99.86	50.00		
時 価 総 額	6,086億ドル 66兆8,589億円	税前配当利回り(%)	1.52 (直近年率)	四半期業績										
株価変化率(%)	21.0 (過去6ヶ月間) 133.2 (過去1年間)	配当成長率(%)	13.1 (過去1年間)	株主資本利益率(ROE)	29.9 (%)	2020/Q1	310,597	—	128,522	—	116,987	—	22.56	12.50
				株式ベータ	0.84 (対S&P500)	2021/Q1	362,410	17	150,538	17	139,690	19	26.94	12.50

(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)

アドバンスト・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

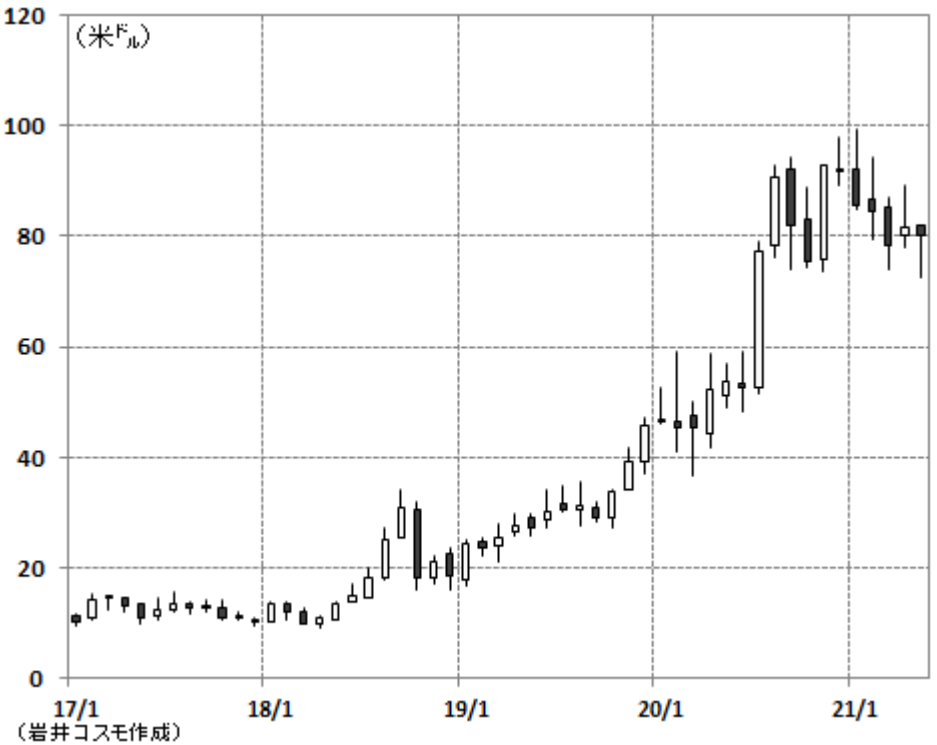
インテルやエヌビディアのライバル半導体メーカー。市場シェア獲得に期待

会 社 概 要

1969年設立の老舗半導体メーカ。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(20年度)はCPU・GPUが66%、APU等の組み込み半導体が34%。

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。
- **株主総会で承認**：AMDとサイリンクスは双方の株主総会で、同社によるサイリンクスの買収が承認されたと発表。今後は世界各国の規制当局の承認を経て、21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(米ドル)	80.08 (05/28)
52週高値(日付)	99.22 (21/01/11)
52週安値(日付)	48.42 (20/06/29)
時 価 総 額	973億ドル 10兆6,883億円
株価変化率(%)	-13.6 (過去6ヶ月間) 48.8 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	59.2 (倍)
株価売上高比率	8.4 (倍)
PBR	15.0 (倍)
税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	60.6 (%)
株式ベータ	1.19 (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	6,731	4	631	40	341	1	0.30	0.00
2020/12	9,763	45	1,369	117	2,490	630	2.06	0.00

四半期業績								
2020/Q1	1,786	—	177	—	162	—	0.14	0.00
2021/Q1	3,445	93	662	274	555	243	0.45	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

社 名 (ティッカー)
エヌビディア(NVDA)

「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。自社で製造を行な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47%、視覚化技術に関するプロ向けが6%、AIを含むデータセンタ向けが40%、自動車向けが3%、OEM&IPが4%(21年1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。
- CPU参入を表明：同社はCPU(中央演算処理装置)に参入すると発表。英アームの基本設計を利用し、2023年に欧米のスーパーコンピュータに搭載する。同社のGPUと併用すると、AIを学ばせる計算速度が最大10倍になり、従来製品では1ヶ月かかる計算が3日で終わるとした。CPUでは米インテルと米アドバンスト・マイクロ・デバイセズ(AMD)が市場を寡占するが、両社の汎用CPUとは「直接競合しない」とした。

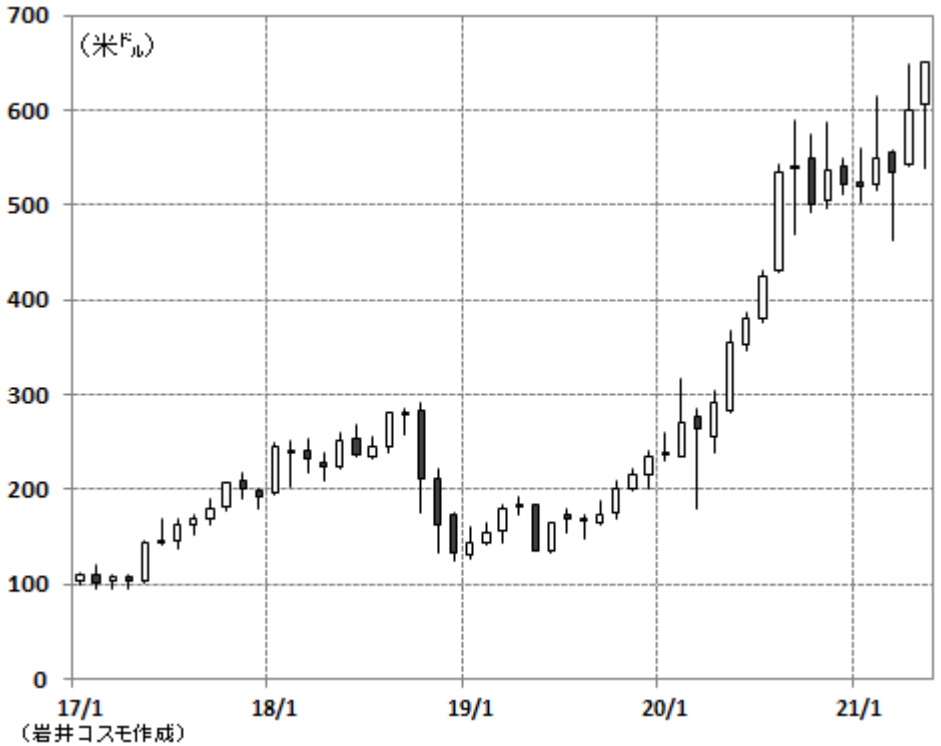
株価データ	
株 価(米ドル)	649.78 (05/28)
52週高値(日付)	651.06 (21/05/28)
52週安値(日付)	346.39 (20/06/02)
時 価 総 額	4,048億ドル 44兆4,687億円
株価変化率(%)	21.2 (過去6ヶ月間) 83.0 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	66.8 (倍)
株価売上高比率	20.9 (倍)
PBR	21.6 (倍)
税前配当利回り(%)	0.10 (直近年率)
配当成長率(%)	0.0 (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	33.4 (%)
株式ベータ	1.12 (対S&P500)

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

上 場 市 場
ナスダック

セ ク タ ー
半導体開発



株 価 チ ャ ー ト (2017年以降・月足)

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								
2021/Q1	3,080	—	976	—	917	—	1.47	0.16
2022/Q1	5,661	84	1,956	100	1,912	109	3.03	0.16

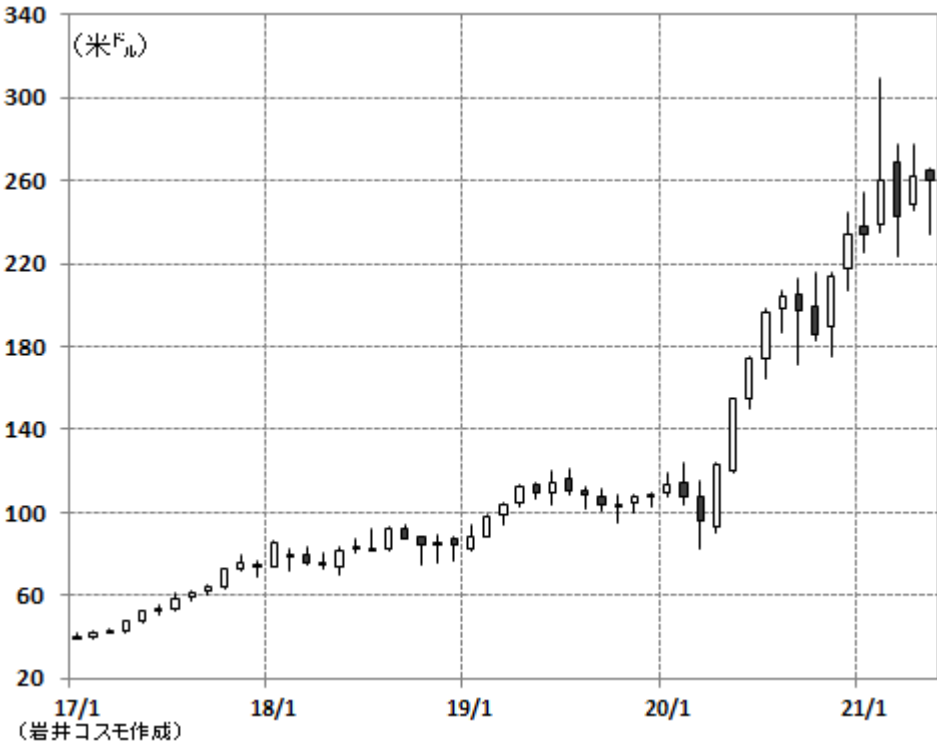
オンライン決済サービス大手。安心、簡単、受渡し保証などを武器に勢力拡大中

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。20年の取引処理件数は前年比25%増の154億件。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51%、英国が11%、その他が38%(20年実績)。

注 目 ポ イ ン ト

- 野心的目標を設定**：2月11日に投資家向け説明会を開催し、2025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**：20年10月に暗号資産(仮想通貨)による支払いサービスを始めると発表。21年に入り、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。3月30日には仮想通貨を保有する米国の利用者が数百万のオンライン事業者とのペイパル上の決済時に仮想通貨での支払いを選択できるようになった。



株価データ	
株 価(米ドル)	260.02 (05/28)
52週高値(日付)	309.12 (21/02/16)
52週安値(日付)	150 (20/06/05)
時 価 総 額	3,055億ドル 33兆5,540億円
株価変化率(%)	21.4 (過去6ヶ月間) 67.7 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	79.2 (倍)
株価売上高比率	13.3 (倍)
PBR	15.7 (倍)
税前列当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	29.5 (%)
株式ベータ	1.09 (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	17,772	15	2,719	24	2,459	20	2.07	0.00
2020/12	21,454	21	3,289	21	4,202	71	3.54	0.00
四半期業績								
2020/Q1	4,618	—	398	—	84	—	0.07	0.00
2021/Q1	6,033	31	1,042	162	1,097	1,206	0.92	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

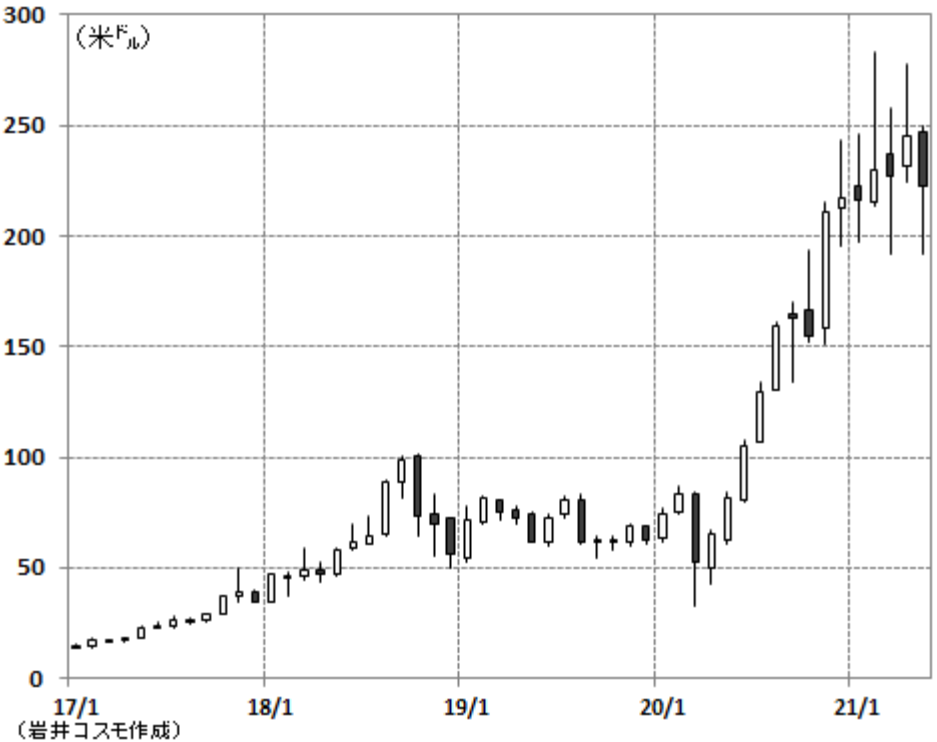
決済サービスを中心に幅広くフィンテック事業を手がける新興系企業

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。
- **仮想通貨の業界団体を設立**：スクエアは資産運用大手の米フィデリティなどととも、仮想通貨の業界団体を設立したと発表。仮想通貨利用拡大につながるルール作りを各国政府に呼びかける。仮想通貨を巡っては、投資家保護やマネーロンダリングに対する懸念がたびたび問題となっており、業界団体の設立により、ルール作りを急ぐ。



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)	222.52 (05/28)	実績PER	618.2 (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)	283.12 (21/02/16)	株価売上高比率	7.6 (倍)	2019/12	4,714	43	27	黒転	375	黒転	0.81	0.00
52週安値(日付)	80.12 (20/06/01)	PBR	43.7 (倍)	2020/12	9,498	101	-19	赤転	213	-43	0.44	0.00
時 価 総 額	1,013億 ^{ドル} 11兆1,310億円	税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)	四半期業績								
		配当成長率(%)	— (過去1年間)	2020/Q1	1,381	—	-90	—	-106	—	-0.24	0.00
株価変化率(%)	5.5 (過去6ヶ月間) 174.4 (過去1年間)	株主資本利益率(ROE)	17.4 (%)	2021/Q1	5,057	266	68	黒転	39	黒転	0.08	0.00
		株式ベータ	1.79 (対S&P500)									

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

クラウド上のセキュリティサービスを提供。ウェブ上の入り口を防御、在宅勤務にも対応

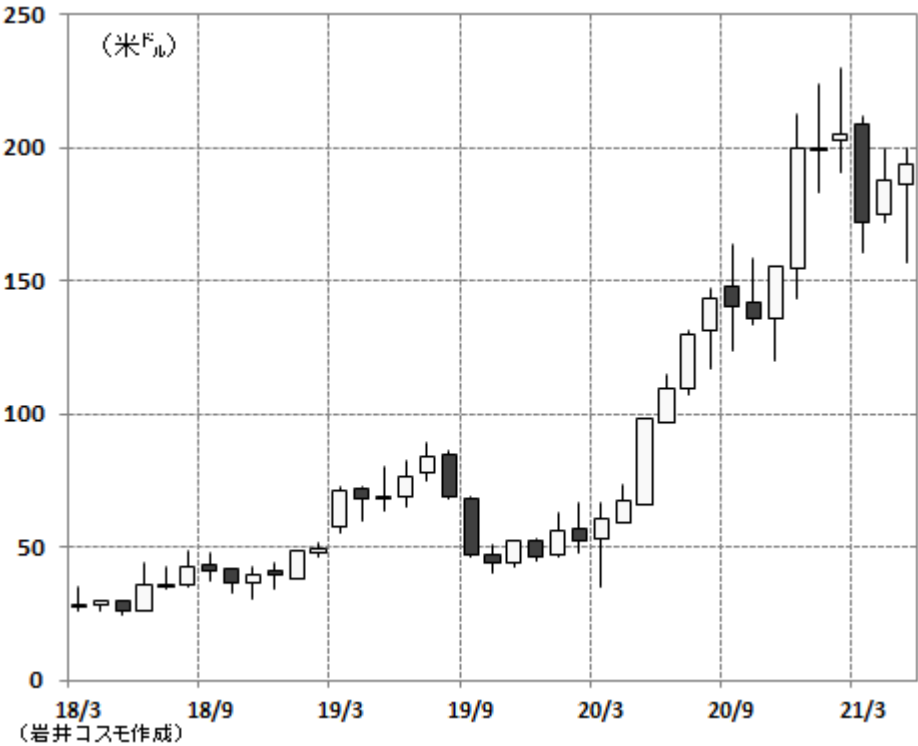
会 社 概 要

2007年創業のセキュリティサービス企業。ウェブ上のサイトへの送受信データを同社のデータセンターに転送し、ウィルス/スパイウェア対策、URLフィルタリング、情報漏えい防止等の機能を提供。電子メールのセキュリティサービスも行う。モバイル端末から本支店の通常端末等に至るまで、同社のクラウド上のいわば「検問所」でチェックした上で使う仕組み。本社はカリフォルニア州サンゼ、社員数は2,020名(20年7月末時点)。

注 目 ポ イ ン ト

□ **安価で包括的なサービス提供を目指す**：世界各地に同社の150ヶ所以上のデータセンターがあり、クラウド上の「検問所」の役割を果たす。同社データセンターとアマゾンやマイクロソフト等のクラウドサービスと連結。自社設置型の旧来方式よりサービス料金が格段に安いのも特長。会社幹部は『1IDで月額コヒー1杯分程度』を謳う。顧客数は20年7月末時点で約4,500団体と19年7月末の3,900団体から増加した。

□ **在宅勤務の需要を取り込む**：同社はクラウド環境で企業内アプリを安心して利用できるサービスやサイトのアクセス管理サービス等を提供し、在宅需要も取り込み、多くの顧客が複数のサービスを選択している。



株 価 チ ャ ー ト (上 場 来 ・ 月 足)

株価データ	
株 価(米ドル)	194.2 (05/28)
52週高値(日付)	229.95 (21/02/16)
52週安値(日付)	96.59 (20/06/05)
時 価 総 額	264億 ^{ドル} 2兆9,000億円
株価変化率(%)	24.7 (過去6ヶ月間) 98.0 (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	43.3 (倍)
PBR	52.0 (倍)
税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	-54.7 (%)
株式ベータ	0.59 (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})
2019/07	303	59	-35	赤継	-29	赤継	-0.23	0.00
2020/07	431	42	-114	赤継	-115	赤継	-0.89	0.00

四半期業績								
2020/Q3	111	—	-21	—	-19	—	-0.15	0.00
2021/Q3	176	60	-44	赤継	-58	赤継	-0.43	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

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

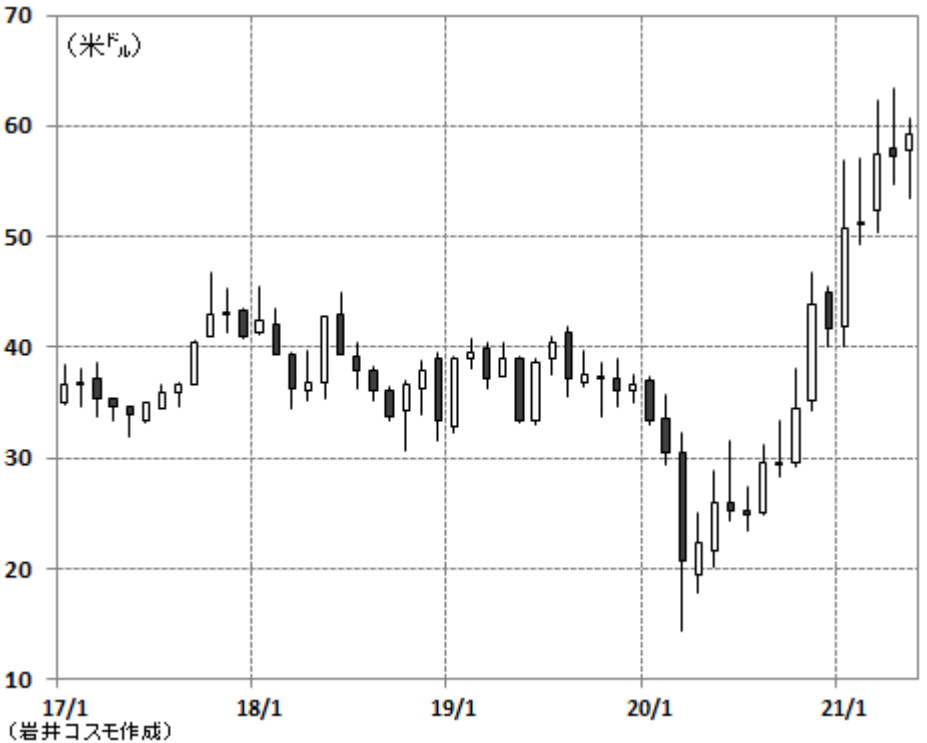
米自動車大手。EV(電気)と自動運転シフトで新事業モデルを模索

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

- **韓国・LGと合併で電池工場を建設**：GMは4月16日、テネシー州に第2の車載電池工場を建設すると発表。韓国・LGグループと合併で23億ドルを投資し、2023年からEV用のリチウムイオン電池を生産する。同社はテネシー州にある工場をEVの主力工場と位置付けており、今後の本格生産を前に、電池の供給体制を整える。
- **EVシフトを鮮明に**：GM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		株価指標(バリュエーション)		通期業績								
株 価(米ドル)	59.31 (05/28)	実績PER	9.1 (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)	63.43 (21/04/06)	株価売上高比率	0.7 (倍)	2019/12	137,237	-7	5,481	23	6,581	-17	4.57	1.52
52週安値(日付)	23.33 (20/07/09)	PBR	1.7 (倍)	2020/12	122,485	-11	6,634	21	6,247	-5	4.33	0.38
時 価 総 額	860億 ^{ドル} 9兆4,514億円	税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)	四半期業績								
		配当成長率(%)	— (過去1年間)									
株価変化率(%)	35.3 (過去6ヶ月間)	株主資本利益率(ROE)	20.3 (%)	2020/Q1	32,709	—	336	—	294	—	0.17	0.38
	129.2 (過去1年間)	株式ベータ	1.47 (対S&P500)	2021/Q1	32,474	-1	3,674	399	3,022	928	2.03	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

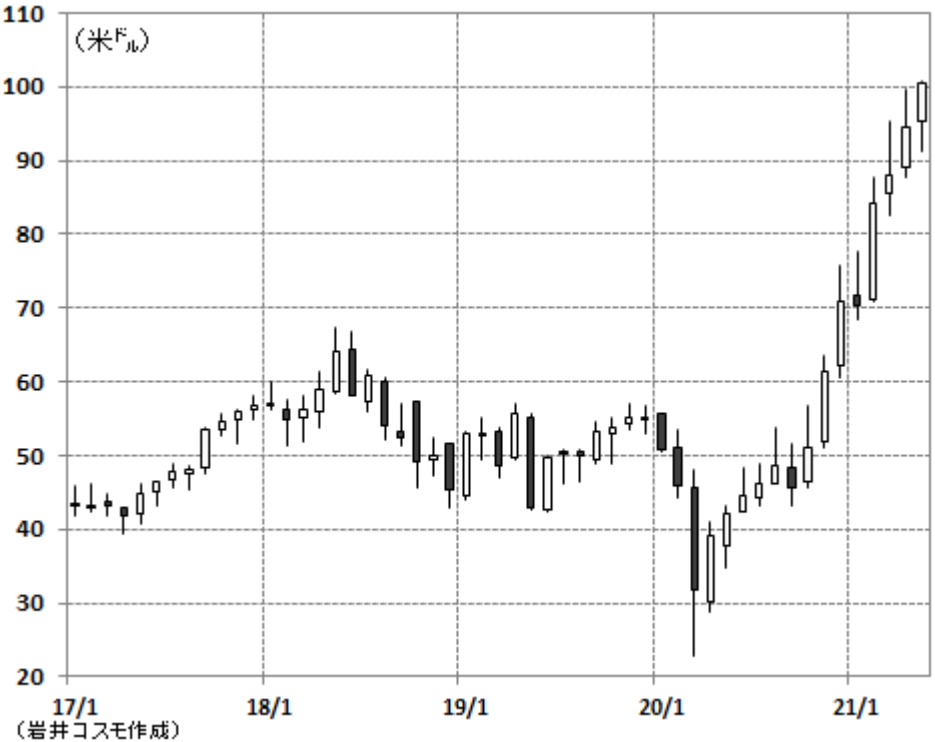
会 社 概 要

カナダの自動車部品製造会社。自動車用のシステム、モジュールやコンポーネントの設計、開発、製造に従事。子会社を通じて車両の開発・受託生産も手掛け、自動車や商用車メーカーにOEM(相手先ブランドでの販売)供給する。ハイブリッドや電気自動車(EV)・システムの設計、開発、試験、製造なども手掛ける。本社はカナダのオンタリオ州・オロー、従業員数は約158,000人(20年末時点)。

注 目 ポ イ ン ト

□ **自動車の受託生産に強み**：子会社のマグナ・シュタイヤーは、トヨタやBMWなど10社、30モデルの自動車を生産。ソニーのコンセプトEV「ビジョンS」や米高級車スタートアップ、フィスカのSUVタイプのEVの生産も手掛ける。最近では、一部報道でアップルが参入を検討しているEVの提携先の候補としても、その名が取り沙汰されている。

□ **韓国LGと合併会社を設立**：同社は韓国LG電子とEV向け駆動部品で合併会社を設立すると発表。世界ではガソリン車からEVへのシフトが急速に加速しており、モーターやインバーターなど、両社の強みを持ち寄り、自動車の電動化に対応する。



株 価 チ ャ ー ト (2017年以降・月足)

株価データ	
株 価(米ドル)	100.59 (05/28)
52週高値(日付)	100.77 (21/05/28)
52週安値(日付)	42.36 (20/06/01)
時 価 総 額	303億 ^{ドル} 3兆3,239億円
株価変化率(%)	63.8 (過去6ヶ月間) 138.5 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	20.0 (倍)
株価売上高比率	0.9 (倍)
PBR	2.6 (倍)
税前配当利回り(%)	1.71 (直近年率)
配当成長率(%)	8.5 (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	10.1 (%)
株式ベータ	1.48 (対S&P500)

通期業績								
決算期	売上高 (百万 ^{ドル})	前同比 (%)	税引前利益 (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	39,431	-3	2,223	-25	1,765	-23	5.59	1.460
2020/12	32,647	-17	1,006	-55	757	-57	2.52	1.600

四半期業績								
2020/Q1	8,657	—	386	—	261	—	0.86	0.400
2021/Q1	10,179	18	805	109	615	136	2.03	0.430

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

社 名 (ティッカー)

アプティブ(APTV)

ソフトウェア投資注力の自動車部品メーカー

上 場 市 場

ニューヨーク

セ ク タ ー

自動車部品

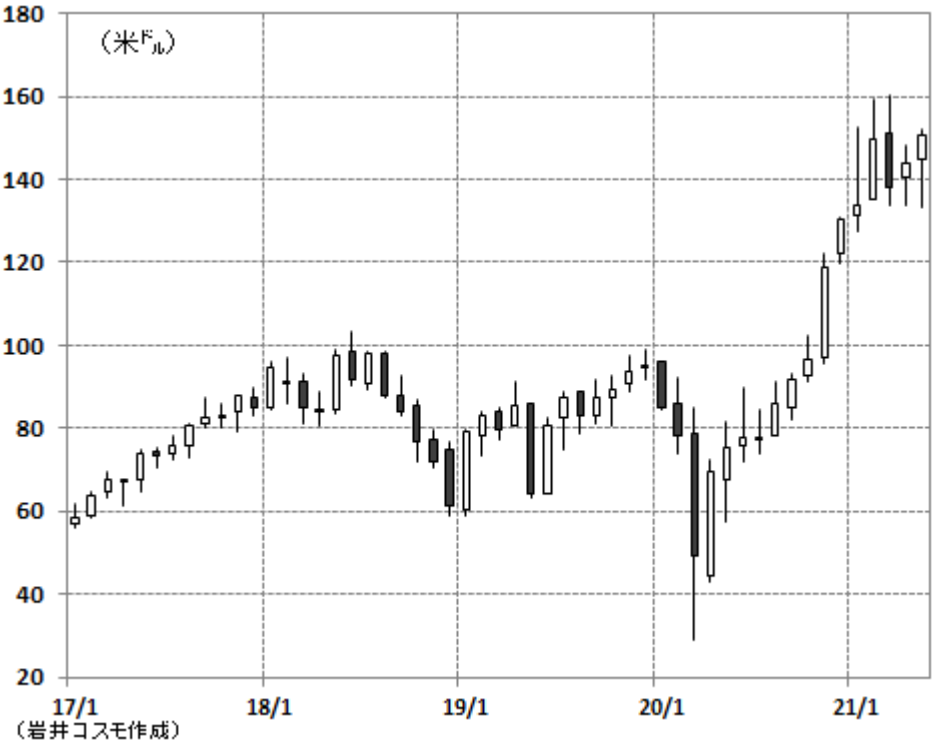
会 社 概 要

自動車部品メカ-。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年にデルファイ・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年に新生デルファイが設立。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)	150.42 (05/28)
52週高値(日付)	160.14 (21/03/03)
52週安値(日付)	71.88 (20/06/15)
時 価 総 額	407億 ^{ドル} 4兆4,690億円
株価変化率(%)	26.7 (過去6ヶ月間) 99.6 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	62.8 (倍)
株価売上高比率	2.9 (倍)
PBR	5.0 (倍)
税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
配当成長率(%)	— (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	7.3 (%)
株式ベータ	1.58 (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								
2020/Q1	3,226	—	1,619	—	1,572	—	6.14	0.22
2021/Q1	4,023	25	429	-74	295	-81	1.03	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。

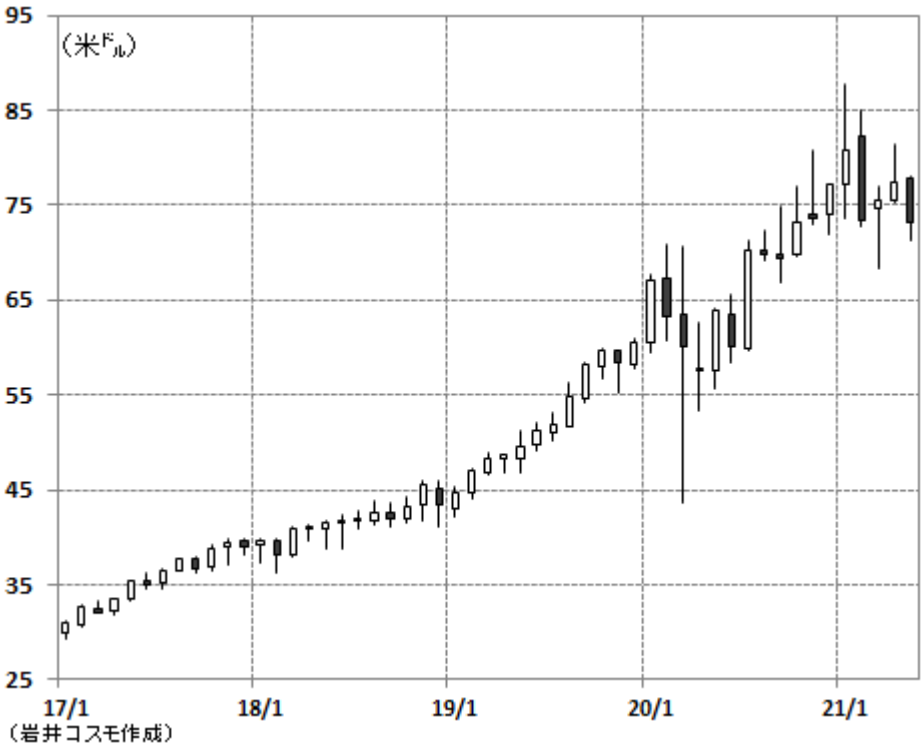
風力などの環境配慮型の発電に特化する電力会社

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・リソースズ(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67%が風力発電、13%が太陽光発電と全発電量の5分の4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)	73.22 (05/28)	実績PER	31.5 (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	8.4 (倍)	2019/12	19,204	—	5,353	—	3,769	—	1.94	1.25
52週安値(日付)	58.455 (20/06/29)	PBR	3.8 (倍)	2020/12	17,997	-6	5,116	-4	2,919	-23	1.48	1.40
時 価 総 額	1,436億 ^{ドル} 15兆7,763億円	税前配当利回り(%)	2.10 (直近年率)	四半期業績								
		配当成長率(%)	11.5 (過去1年間)	2020/Q1	4,613	—	1,981	—	421	—	0.21	0.350
株価変化率(%)	-0.5 (過去6ヶ月間) 14.6 (過去1年間)	株主資本利益率(ROE)	11.3 (%)	2021/Q1	3,726	-19	669	-66	1,666	296	0.84	0.385
		株式ベータ	0.98 (対S&P500)									

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

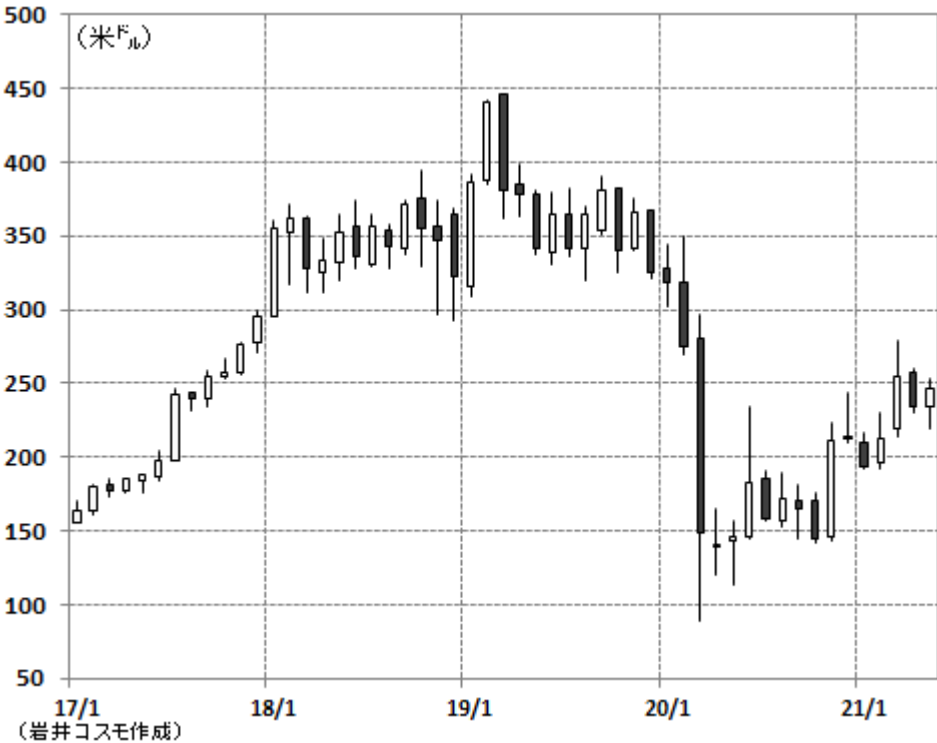
航空機製造の世界最大手。民間旅客機の建て直しに期待

会 社 概 要

世界最大の民間機及び軍用機メーカー。回転翼航空機、電子及び防衛システム、ミサイル、ロケットエンジン、衛星、衛星打ち上げ機等の幅広い製品を世界90カ国以上に提供。主力の民間航空機部門は小型機「737MAX」が2度の墜落事故を起こし、出荷・運航を停止していたが、米連邦航空局(FAA)の承認を経て、20年12月に運航を再開。NYダウ工業株平均採用銘柄。

注 目 ポ イ ン ト

- 「737MAX」の運航を再開：小型機「737MAX」が2020年12月、1年9ヶ月ぶりに米国内で運航を再開。2度の墜落事故を受けて運航を停止していたが、アメリカン航空が国内線のマイアミ～ニューヨーク便に復帰させた。ユナイテッド航空やサウスウエスト航空は2021年前半の運航再開を予定している。
- サウスウエスト航空が「737MAX」を100機購入：米格安航空会社サウスウエスト航空は3月に同社の主力小型機「737MAX」を100機購入することで合意したと発表。最初の出荷は2022年になる見通し。またオプションとして29年までに155機追加購入する権利も取得した。



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)	247.02 (05/28)	実績PER	— (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)	278.5 (21/03/15)	株価売上高比率	2.5 (倍)	2019/12	76,559	-24	-1,975	赤転	-636	赤転	-1.12	8.220
52週安値(日付)	141.58 (20/10/30)	PBR	— (倍)	2020/12	58,158	-24	-12,767	赤継	-11,873	赤継	-20.88	2.055
時 価 総 額	1,445億 ^{ドル} 15兆8,689億円	税前提当利回り(%)	無配 (直近年率)	四半期業績								
		配当成長率(%)	— (過去1年間)	2020/Q1	16,908	—	-1,353	—	-628	—	-1.11	2.055
株価変化率(%)	17.2 (過去6ヶ月間) 69.4 (過去1年間)	株主資本利益率(ROE)	— (%)	2021/Q1	15,217	-10	-83	赤継	-537	赤継	-0.92	0.000
		株式ベータ	2.12 (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。

社 名 (ティッカー)

ウーバー・テクノロジー(UBER)

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

配車/フードデリバリー・サービスを展開。配車サービスが復調へ

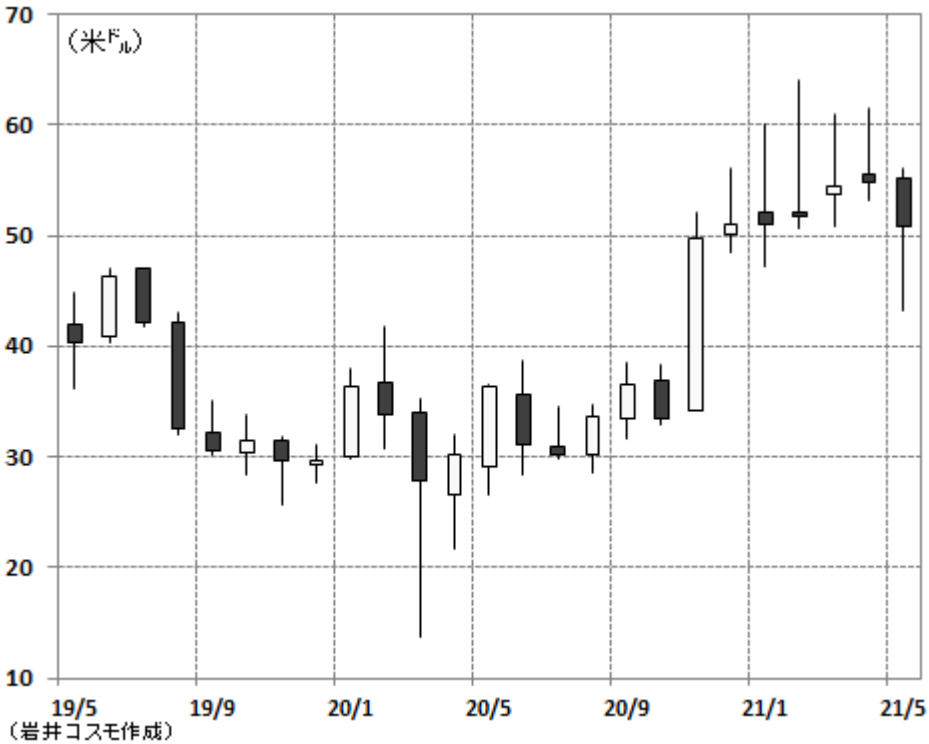
会 社 概 要

米国最大のライドシェア企業。世界各地でライドシェア・サービスを展開し、「ウーバー・ブラック」や「ウーバー・X」など乗客数や車種に応じたライドシェアリングを提供する。また、飲食店などから料理配送を請け負う「ウーバー・イーツ」事業も展開。米国のライドシェア事業での市場シェアは69%(2019年)と2位のリフトを大きく引き離して首位の座を固める。2019年5月にニューヨーク市場に上場、筆頭株主は日本のソフトバンクG。

注 目 ポ イ ン ト

□**経営資源を集約、早期黒字化目指す**：自動運転技術の開発子会社ATGを米新興のオロラ・イノベーションに売却し、自社開発から撤退する。ATG売却にあわせてオロラ株式を26%取得し、自動運転の実用化では連携する考え。経営資源を見直し、経費節減にも努め、コロナ収束後の中核の配車サービスを復活させ、今期中の調整後ベースの黒字化を目指す。

□**英国で最低賃金を保障**：3月16日、英国内で同社のサービスを担う、約7万人の運転手を英国の雇用法に基づく「労働者」として扱うと発表。従来の慣行を見直し、運転手には最低賃金を保障するほか、休暇手当や年金への加入機会も提供する。



株 価 チ ャ ー ト (上 場 来 ・ 月 足)

株価データ	
株 価(米ドル)	50.83 (05/28)
52週高値(日付)	64 (21/02/11)
52週安値(日付)	28.39 (20/06/29)
時 価 総 額	951億 ^{ドル} 10兆4,513億円
株価変化率(%)	2.4 (過去6ヶ月間) 40.0 (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	7.9 (倍)
PBR	7.0 (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)	-31.6 (%)
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	13,000	15	-8,596	赤継	-8,506	赤継	-6.81	0.00
2020/12	11,139	-14	-4,863	赤継	-6,768	赤継	-3.86	0.00
四半期業績								
2020/Q1	3,248	—	-1,263	—	-2,936	—	-1.70	0.00
2021/Q1	2,903	-11	-1,524	赤継	-108	赤継	-0.06	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

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。