岡安証券 ~注目·外株銘柄~ (2021年8月)

【米国市場・20銘柄掲載】

<追加>

P1 【クラウド】 インテュイット(INTU)

P2 【大手製薬】 イーライ・リリー(LLY)

<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(GOOGL)

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】 ゼットスケーラー(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【GPS機器】 トリンブル(TRMB)

P19【娯楽/メディア】 ウォルト・ディズニー (DIS)

P20【公益】 ネクステラ・エナジー(NEE)

(株価データ、株価指標は現地2021年7月29日現在)

<追加>

会計・税務ソフト米最大手

アルツハイマー治療薬に注目集まる製薬企業

<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

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

環境配慮型の発電に特化する電力会社

インテュイット(INTU)

上場市場

アフ゜リケーション・ソフトウェア

会計・税務ソフト米最大手。中小企業の税務から家計の確定申告支援・家計管理まで幅広く提供

会社概要 米会計・税務ソ가大手。中小企業・白営業者や個人、財務・税務の 専門家向けに業務用ソ가を開発・提供、法人・個人顧客数は5.000 万を超える。主要プロダウツは法人向け会計ソフト「クイックフェック」、消費 者向け確定申告ソフト「ターホータックス」、専門家向けの「プロコネクト」等。 1984年設立、1993年にナスダックに株式公開。本社はカリフォルニア 州マウンテンデュー、20年7月末時点の社員数は約10,600名。

注目ポイント

□**米政府の緊急支援融資の窓口に**: 米政府の中小企業向けの緊 急融資プログラムに、IT企業としてはペイパルやスクエアと同様に参加資 格を得て、コナ禍で中小企業の顧客拡大の恩恵を享受した。近年 は従来のソフトのパッケーシ・販売型からクラウト・ヘースのサフ・スクリプション型 へ移行中。長期目標では主力事業で2桁売上成長を提示する。

□**家計管理からフィンテック分野に進出**: 積極的なM&Aで多くのフィンテ ック企業を傘下に収め、2009年に家計管理アプリを手掛ける「ミント」や 20年12月には消費者向けに信用スコアを提供する「クレシ゛ットカーマ」を 取得、家計管理の市場獲得を印象付けた。

600					
	(米 ^ド ル)				
550					+
500					ļ
450					-
400				1	╬╅┇╅ ╫╫┇
350					U P 3 .
300				┸ ┸ ┸ ┸ ┸ ┸	
250			▗ ┰ ╽ ╈╽ ^{╵╵┩} ╿┼	╙┩╽╢┞ ╌╌╢╢╌╌	
200	ه ۱۳/1 1:		0	¶ Џ 	
150		o † ^{¢ Y}			
100	1 1 0				
	17/1 1 井コスモ作成)	8/1 1	9/1 20	0/1	21/1

株 価 チ ャ 一 ト (2017年以降・月足)

前同比

(%)

19

17

35

株価データ	株価指標(バリュエーション)

休 個(木トル)	525.51 (07/29)
52週高値(日付)	532.29 (21/07/23)
52週安値(日付)	295.05 (20/07/30)

時 価 総 額

株価変化率(%)

1.436億元 15兆7.214億円

45.5 (過去6ヶ月間) 73.9 (過去1年間)

(倍) 実績PER 67.6 株価売上高比率 (倍) 15.9 PBR 14.4 (倍) 税前配当利回り(%) 0.45 (直䜣年率) 配当成長率(%) (過去1年間) 11.3

株主資本利益率(ROE) 28.9

(%) 株式ベータ 1.11 (対S&P500 四半期業績

2020/Q3 2021/Q3

通期業績

決算期

2019/07

2020/07

3.002

前同比

(%)

13

13

39

売上高

(百万 1元)

6.784

7.679

4,173

1.413

営業利益

(百万 い)

1.854

2,176

1,914

1.084

当期利益

(百万 1元)

1.557

1,826

4.11 0.53 5.30 1,464 35 0.59

前同比 1株利益

(ドル)

5.89

6.92

(%)

17

17

(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に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。

配当

(ドル)

1.88

2.12

社名(ティッカー)

イーライ・リリー(LLY)

上場市場

ニューヨーク

セクター

大手製薬

インシュリンを世界初で開発した企業、アルツハイマー治療薬に注目集まる

会社概要 米国製薬大手。インシュリンの実用化に世界で初めて成功した企業で あり、神経系・内分泌・がん・循環器系の各分野で大型薬を販売。 2019年2月にがん治療薬の開発のロキソ・オンコロジーを買収、同年3月 に動物医薬品事業の分離を完了。2021年1月に神経変性疾患の 遺伝子治療薬を手がけるプリヘブイル・セラピューティクスを取得した。1876 年創業、本社はインディア州インディアナポリス。

注目ポイント

- □**同業大手に負けない成長を志向**:長期財務目標として同業他社 に負けない売上成長や年間増配を実現すること等を掲げ、例年、 売上の2割強を研究開発費に充て新薬開発に取り組む。現在のけ ん引役は2型糖尿病薬「トルリシティ」や乾癬薬の「トルツ」、がん治療薬 の「ベージニオ」、関節リウマチ薬の「オルミエント」など。
- □アルツハイマー治験薬が画期的治療薬に指定: 米FDAからアルツハイマ -型認知症の治験薬「ドナネマブ」が審査の迅速化が図られる画期的 治療薬指定を受けた。既に安全性・有効性を確認する臨床試験(フ ェ-ズⅡ)で良好な結果を発表、年内にFDAに新薬申請する見通し。

300 -	-/ - / - / - /-/-/-/-/-/-/-/-/-/-/-/-/-/			
300	(米 ^ド ル)			
250 -				
200 -				
150 -				╵ ╸ ╸┪┪
100 -	° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° °	D ⁰ -+P [†] P [†] [†]	┿┿╀ [╬]	
50 -	o Q + P + O + + P * O * * * * + ¢	P**	1 1 1 1 1 1 1 1 1	
1	7/1 18/1 :コスモ作成)	19/1	20/1	21/1

||株 価 チ ャ ー ト (上場来·月足)

株価データ	株価指標(バリュエーション)

株 価(米ドル)	245.33 (07/29)
52週高値(日付)	248.32 (21/07/28)
52週安値(日付)	129.24 (20/10/30)
時 価 総 額	2,353億 ^ド ル

25兆7.582億円 18.0 (過去6ヶ月間) 51.7(過去1年間)

実績PER (倍) 31.1 株価売上高比率 (倍) 8.8 PBR 34.1 (倍) (直近年率) 税前配当利回り(%) 1.39 配当成長率(%) (過去1年間) 14.8 株主資本利益率(ROE) 122.1 (%)

株式ベータ 0.75

(対S&P500)

四半期業績

通期業績

決算期

2019/12

2020/12

2020/Q1 5.860 2021/Q1 6,806

(%)

4

10

16

売上高

(百万 1元)

22.320

24,540

1.680

前同比 税引前利益 前同比

(百万 りょ)

5.266

7,230

1,476 -12

(%)

43

37

1.457

1,355

当期利益

(百万 1%)

8.318

6.194

1.60 0.74

前同比 1株利益

(ドル)

8.89

6.79

1.49

(%)

157

-26

-7

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

株価変化率(%)

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に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。

配当

(ドル)

2.58

2.96

0.85

<u>社名(ティッカー)</u> **マッチェ/AADL)**

アップル(AAPL)

<u>_ 上 場 巾 場</u> _ **ナス**ダック

<u>セクター</u>

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対応アイフォーンを投入予定

会 社 概 要

スマートフォン(スマホ)「アイフォーン」や、タフ・レットPC「アイパット・」などデ・シ・タル IT機器を設計・販売。1977年に設立。スティーフ・・ショフ・ス・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 のショフ・ス・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フ・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

- □ 新型「アイフォーン」の生産は通常比最大2割増しへ: 同社は今年投入する新型「アイフォーン」を年内に最大9,000万台生産するようサプライヤーに求めていると一部メディアが報じた。同社はここ数年は、新機種を投入した年の終わりまでの出荷台数を7,500万台程度と、一定の水準を保ってきた。
- □「フォートナイト」を巡る訴訟、クックCEOが出廷し反論: 米ケーム開発企業エピックケームスが「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。モハイル端末市場の競争は激しく、「アントロイト端末」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。

	株価指標(バリュエーション)
=	

株 価(米ドル)	145.64 (07/29)
52週高値(日付)	150 (21/07/15)
52週安値(日付)	93.747 (20/07/29)
時 価 総 額	2兆4,075億 ^ド ル
	263米5680億円

株価データ

株価変化率(%) 10.4 (過去6ヶ月間) 53.2 (過去1年間)

(倍) 実績PER 28.6 (倍) 株価売上高比率 7.1 (倍) PBR 37.5 税前配当利回り(%) (直䜣年率 0.60 配当成長率(%) (過去1年間) 6.7 株主資本利益率(ROE) 127 1 (%) 株式ベータ (対S&P500 1.00

160 (米売) 140 120 100 80 60 40 20 17/1 18/1 19/1 20/1 21/1

株 価 チ ャ 一 ト(2017年以降·月足)

通期業績

(岩井コスモ作成)

当期利益 売上高 前同比 営業利益 前同比 前同比 1株利益 配当 決算期 (百万^ドル) (%) (百万^ドル) (%) (百万^ドル) (%) (ドル) (ドル) 2019/09 260.174 -2 63,930 -1055,256 -7 2.97 0.750 2020/09 274.515 66.288 57.411 3.28 0.795

四半期業績

2020/Q3	59,685	_	13,091		11,253		0.65	0.205
2021/Q3	81,434	36	24,126	84	21,744	93	1.30	0.220

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成

アルファベット(GOOGL)

3000

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「アント・ロイト・」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、クラウト、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広告とクラウト 事業が成長トライハー: 動画投稿のアフリの 「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。
- □「**クッキー」利用の制限を延期**: 同社は広告企業によるインターネット閲 覧履歴の利用などを制限する計画を延期すると発表。欧米の競争当 局が同社による市場支配力の強化につながると懸念を示し、広告業界 からも不満の声が上がっているため。同社は20年1月に、閲覧履歴な どを保存する「クッキー」の利用を制限する方針を示していた。

(米売) 2750 2500 2250 2000 1750 1500 1250 1000 750 17/1 18/1 19/1 20/1 21/1 (岩井コスモ作成)

株 価 チャート(2017年以降・月足)

株	価データ	株価指標(バリ	ノュエー	-ション)
株 価(米ドル)	2715.55 (07/29)	実績PER	35.3	(倍)
52週高値(日付)	2765.94 (21/07/28)	株価売上高比率	8.3	(倍)
52週安値(日付)	1402.68 (20/09/23)	PBR	7.6	(倍)
時 価 総 額	1兆8,158億 ^ド ル	税前配当利回り(%)	無配	(直近年率)
	198兆7981億円	配当成長率(%)	_	(過去1年間)
株価変化率(%)	48.6(過去6ヶ月間)	株主資本利益率(ROE)	28.3	(%)
78.2(過去1年間)		株式ベータ	0.92	(対S&P500)

週								
、 決算期	売上高	前同比	営業利益	前同比	当期利益	前同比	1株利益	配当
八升州	(百万 ^ト ル)	(%)	(百万ゲル)	(%)	(百万ょん)	(%)	(ドル)	(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/Q2	38,297	_	6,383	_	6,959	_	10.13	0.00
2021/Q2	61,880	62	19,361	203	18,525	166	27.26	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

アマゾン・ドット・コム(AMZN)

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。シェフ・ヘンプス氏が設立、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2億人を超え、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Al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

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

□**国防総省がクラウド事業を見直しへ**: 米国防総省は7月6日に情報 システム基盤の刷新に向けたクラウドサービスの大型契約を解除し、提 案を再募集すると発表。2019年の競争入札ではマイクロソフトが受注 を勝ち取ったが、新契約では両社に業務を発注する見通し。

□ヘンス氏が退任: 創業者シェフ・ヘンス氏が7月5日にCEO職を退 任、会長職に就いた。後任のCEOにはクラウド事業を率いるアンディー・ シャシ-氏が就任した。ヘッンス氏は創業した宇宙ヘッンチャーやワシントンポッ ストへの関与を深める一方、アマゾンの重要経営事項には関与し続け るとみられる。

4000 -					
1000	(米 ^F n)				
3500 -				_	
0300				.11	.J.I N∥M
] \ \ \ \ \ \ \ \ \	<u>┧</u> ┆┋┪╻╟┞┞┈
3000 -				<u> </u>	1
				.	.
				1	
2500 -				├ -	
				ПÅ	
2000 -			<u></u> -1	₼₼₭₽	
		. ┟║╵┃,╻	, du∎û•¢la+¢	Y # T '	
		170 ₀₀ 4	0 0 0000000000000000000000000000000000		
1500 -		╎ ╷┆┩┩╟╶╶╌╌╌┼┦	 U	ļ	
	, nů†				
1000 -	. n d				
	ዕኖን				
500	o ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° ° °				
			9/1 20	0/1	21/1
(岩井	771 77 77 77 77 77 77 77 77 77 77 77 77	5/1 1	5/1 20	0/1	21/1

株 価 チャート(2017年以降・月足)

株	価データ	株価指標(パリ	ノュエー	-ション)
株 価(米ドル)	3599.92 (07/29)	実績PER	62.7	(倍)
52週高値(日付)	3772.12 (21/07/13)	株価売上高比率	4.1	(倍)
52週安値(日付)	2873.39 (20/09/21)	PBR	15.9	(倍)
時 価 総 額	1兆8,155億 ^ド ル	税前配当利回り(%)	無配	(直近年率)
	198兆7637億円	配当成長率(%)	_	(過去1年間)
株価変化率(%)	12.3(過去6ヶ月間)	株主資本利益率(ROE)	31.2	(%)
	18.7(過去1年間)	株式ベータ	0.69	(対S&P500)

进 期 耒 積								
決算期	売上高	前同比	営業利益	前同比	当期利益	前同比	1株利益	配当
次昇翔	(百万 ^ド ル)	(%)	(百万 ^ト ル)	(%)	(百万 ^ト ル)	(%)	(ドル)	(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/Q2	88,912	_	5,843	_	5,243	_	10.30	0.00
2021/Q2	113,080	27	7,702	32	7,778	48	15.12	0.00

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に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。

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年代にウィント・ウス (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「リンクトイン」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 か。

を重視した経営に軸足を移している。

注目ポイント

□クラウト・事業の拡大が奏功:同社はクラウト・インフラ市場(laaS)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、製品からクラウトサービスに収益構造を移行中。特 にワート・やェクセル等クラウト・版の「オフィス365」や、データ受託管理の「アシ ュール」、リンクトインなどが好調。

□「ウィント'ウス'11」を発表: マイクロソフトは6年ぶりにパソコン向け基本ソフ ト(OS)を刷新。6月24日に発表した「ウィント・ウス・11」をクラウト・コンピュー ティングへの玄関口と位置づける。「ウィンゲウス、11」では、米グ・グルが 開発したスマホOS「アント・ロイト・」向けのアプリも利用可能となり、ユーサ・の 利便性は大幅に向上する。

1 A III	47 /	
株 価(米ドル)	286.5 (07/29)
52週高値(日付)	290.14 (21/07/28)
52週安値(日付)	196.26 (20/09/18)

時 価 総 額

2兆1.530億元 235兆7122億円 23.5 (過去6ヶ月間) 株価変化率(%)

40.4 (過去1年間)

実績PER 36.4 (倍) (倍) 株価売上高比率 12.9 (倍) **PBR** 15.2 税前配当利回り(%) (直䜣年率) 0.78 配当成長率(%) (過去1年間) 10.1

株価指標(バリュエーション)

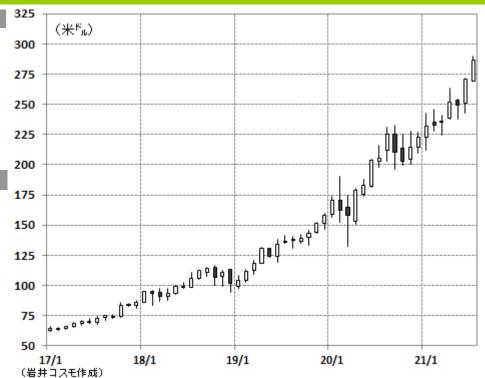
株主資本利益率(ROE) 47.1 (%)

株式ベータ (対S&P500 0.88

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成

ナスダック

ソフトウェア



株 価 チャート(2017年以降・月足)

通期業績

売上高 決算期 (百万^ドル) 2020/06 143.015

前同比 (%) 168.088

14 18

52,959

69.916

営業利益

(百万 「ル)

32

前同比

(%)

23

44,281 61.271

当期利益

(百万 ェル)

(%) (ドル) (ドル) 13 5.76 2.04 38 8.05 2.24

1株利益

配当

前同比

四半期業績

2020/Q4 2021/Q4

2021/06

38.033

13.407

42

11.202

16.458

1.46 0.51 47 2.17 0.56

46.152 21 19.095

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に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。シスコシステムス、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、音声が良質で接続が安定、(2)100~200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ノセ、従業員数は4.422人(21年1月末)。 19年4月にナスタック上場、20年4月にナスタック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・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。

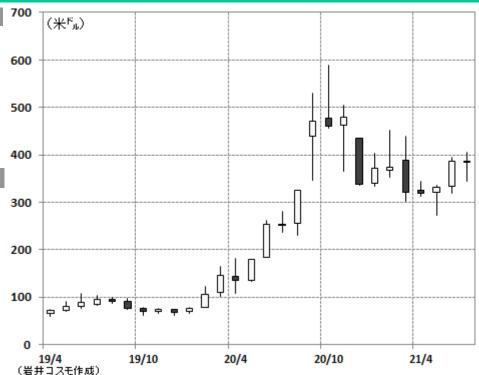
□M&Aを通じてコールセンター市場に参入へ: クラウドサービス企業の米 ファイブ・9を買収すると7月18日に発表。買収評価額は147億ドル相 当。ファイブ9は自宅に居ながら電話対応などのコールセンター業務がで きるクラウドサービスに強みを持ち、世界で2.000社超の顧客を抱える。

|--|

株	価データ	株価指標(パリ	リュエー	-ション)
株 価(米ドル)	386.02 (07/29)	実績PER	124	(倍)
52週高値(日付)	588.81 (20/10/19)	株価売上高比率	33.9	(倍)
52週安値(日付)	230 (20/08/11)	PBR	27.1	(倍)
時 価 総 額	1,146億 ^ド ル	税前配当利回り(%)	無配	(直近年率)
	12兆5,500億円	配当成長率(%)	_	(過去1年間)
株価変化率(%)	3.7(過去6ヶ月間)	株主資本利益率(ROE)	34.2	(%)
	52.9(過去1年間)	株式ベータ	0.38	(対S&P500)

ナスダック

ソフトウェア



株価チャート(上場来・月足)

通期業績								
決算期	売上高	前同比	営業利益	前同比	当期利益	前同比	1株利益	配当
次 昇期	(百万 ^ト ル)	(%)	(百万 ^ド ル)	(%)	(百万 ^ド ル)	(%)	(ドル)	(ドル)
2020/01	623	88	13	2.1倍	25	3.3倍	0.09	0.00
2021/01	2,651	4.3倍	660	52倍	672	27倍	2.25	0.00

四半期業績

2021/Q1	328	_	23	_	27	_	0.09	0.00
2022/Q1	956	2.9倍	226	9.7倍	228	8.4倍	0.74	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

ASMLホールディングADR(ASML)

ナスダック

上場市場

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-カ-の2018年の売上規模で、首位の米アプライド・マテリアルスに次ぐ 2位に位置する。半導体の回路をシリコンウェ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・ホーヘン、従業員数は28.809人(21年3月末)。

注目ポイント

□EUV露光で世界をリート: 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-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年度売上高成長率を再度上方修正**: 7月21日に発表した決算 の中で、21年度の売上高成長率を前期比35%増とし、従来の30% 増から上方修正。「EUV露光装置」の生産能力を22年に55台、23 年に60台超とする計画も発表、強気な見通しを示した。

	(米 ^೯ 元)				
750					
650					10 ⁴ 4
550					'
450					Υ '
350					
250			, n o		
150	0-0+1+0+00++	Û┩ [╬] ╬╬┼ ^{╽┩} ┩	ϼ ^{ͺͺͺ} ϙͺ ͺͺͺ ͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺͺ		
	0 + 0 + + + +				
50 · 1 (岩井	+ 1 7/1 1 / ‡コスモ作成)	8/1 1	9/1 2	0/1 21	1/1

株 価 チ ャ 一 ト (2017年以降・月足)

株価データ 株価指標(バリュエーション)

株 価(米ドル)	765.71 (07/29
52週高値(日付)	767.89 (21/07/29
52週安値(日付)	343.25 (20/09/08

時 価 総 額

株価変化率(%)

3.212億 元

35兆1.664億円 43.3 (過去6ヶ月間) 110.0 (過去1年間)

実績PER 56.0 (倍) 株価売上高比率 (倍) 16.1 PBR 22.3 (倍) 税前配当利回り(%) 0.49 (直䜣年率) 配当成長率(%) (過去1年間) 24.3 株主資本利益率(ROE) 38.6 (%) 株式ベータ 1.17 (対S&P500

通期業績

2019/12

2020/12

売上高 決算期

(百万ューロ)

前同比 (%)

営業利益 (百万ューロ)

2.717

4.244

1.239

前同比

当期利益 (%)

3.697

1.038

前同比 1株利益 (百万ューロ) (%) 2.581

(コーロ) (コーロ) 6.12 3.15 43 8.82 2.55

四半期業績

2020/Q2 2021/Q2 3.326

4.020

11.820

13.979

18

21

905

37

56

751

38

1.79 2.52

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

配当

台湾セミコンダクターADR(TSM)

上場市場 ニューヨーク

半導体受託製造

世界最大の半導体受託製造企業

会社概要

顧客の製品製造を受託する、専業ファウンバリー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・リーとして、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ー、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。

□**日本工場の建設は「検討段階**」: 同社は7月15日の決算発表の 中で、日本で初となる新工場建設の可能性について「現在検討して いる段階だ」と述べ、今後、顧客の需要に基づいて最終的な判断を 下すとの方針を示した。

160 (米売) 140 120 100 60 40 20 17/1 18/1 19/1 20/1 21/1 (岩井コスモ作成)

価 チャート(2017年以降・月足)

株価データ 株価指標(パリュエーション)

	110.10 (
52週高値(日付)	142.19 (21/02/16)
52调安値(日付)	75.98 (20/08/20)

株 価(米ドル)

時 価 総 額

株価変化率(%)

6.024億 元

11615 (07/29

65兆9.467億円

-4.4 (過去6ヶ月間) 40.5 (過去1年間)

(倍) 実績PER 30.3 (倍) 株価売上高比率 11.6 (倍) **PBR** 8.4 税前配当利回り(%) (直近年率 1.71 配当成長率(%) (過去1年間) 11.8

株主資本利益率(ROE) 29.9

(%) 株式ベータ 0.85 (対S&P500

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

通期業績

売上高 前同比 営業利益 前同比 当期利益 前同比 1株利益 配当 決算期 (百万台湾 い) (%) (百万台湾 い) (%) (百万台湾 い) (%) (台湾 い) (台湾 ゲル) 2019/12 1.069.985 372,701 -3353.948 -366.58 47.50 2020/12 1.339.255 25 566.784 52 510.744 44 99.86 50.00

四半期業績

2020/Q2 12.50 310.698 131.095 120.822 23.30 2021/Q2 20 134.359 25.91 13.75 372,145 145.667 11 11

アドバンスト・マイクロ・デバイス(AMD)

ナスダック 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ー。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・販売専業企業。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 シリース、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等の組込み半導体が34%。

注目ポイント

□**インテルやエヌヒ、テ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やサーバー向け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とサーイリンクスは双方の株主総会で、同社 によるザ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	価データ	株価指標(パリ	ノユエー	ーション)
株 価(米ドル)	102.95 (07/29)	実績PER	56.7	(倍)
52週高値(日付)	105.73 (21/07/29)	株価売上高比率	9.3	(倍)
52週安値(日付)	72.5 (21/05/13)	PBR	17.7	(倍)
時 価 総 額	1,249億 ^ド ル	税前配当利回り(%)	無配	(直近年率)
	13兆6,713億円	配当成長率(%)	_	(過去1年間)
株価変化率(%)	20.2(過去6ヶ月間)	株主資本利益率(ROE)	66.3	(%)
	35.3(過去1年間)	株式ベータ	1.15	(対S&P500)



株 価 チャート(2017年以降・月足)

迪州未 稹								
決算期	売上高	前同比	営業利益	前同比	当期利益	前同比	1株利益	配当
决 昇期	(百万 ^ド ル)	(%)	(百万 ^ト ル)	(%)	(百万 ^ド ル)	(%)	(ドル)	(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/Q2	1,932	_	173	_	157	_	0.13	0.00
2021/Q2	3,850	99	831	380	710	352	0.58	0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成

エヌビディア(NVDA)

(米売)

250

200

150

100

50

半導体開発

「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ー。 コンピューター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ー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。用途別売上構成はケーム市場 向けが47%、視覚化技術に関するプロ向けが6%、Al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

株 価(米ドル)

52週高値(日付)

52週安値(日付)

時 価 総 額

株価変化率(%)

□「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、 アルファヘットなどの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-ムの基本設計を利用し、2023年に欧米のス-パーコンピュー ターに搭載する。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ト、ハ、ンスト・マイクロ・テ、ハ、イセス、(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。

	株価指標(パリ	ュエー	-ション)
]	実績PER	80.9	(倍)
Ĩ	株価売上高比率	25.3	(倍)
	PBR	26.1	(倍)
	税前配当利回り(%)	0.08	(直近年率)

51.4 (過去6ヶ月間) 87.9 (過去1年間)

208.7375 (21/07/07)

102.9775 (20/07/30)

4,900億 「ル 53兆6.427億円

07/29

配当成長率(%) 株主資本利益率(ROE) 33.4 株式ベータ 1.12

(対S&P500

(過去1年間

(%)

17/1

通期業績

決算期

2020/01

2021/01

2022/Q1

(岩井コスモ作成)

売上高

(百万 りょん)

10.918

16.675

3,080

5.661

18/1

1.956

営業利益

(百万 ェル)

2,846

4.532

4.332

前同比

(%)

-32

109

55 6.90 0.64

3.03

1株利益

(ドル)

4.52

配当

(ドル)

0.64

0.16

21/1

四半期業績

2021/Q1

84

前同比

(%)

-7

53

976

19/1

100

チャート(2017年以降・月足)

前同比

(%)

-25

59

917

1.912

当期利益

(百万^ドル)

2,796

20/1

1.47 0.16

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

株価データ

196.62 (

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に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。

ペイパル・ホールディングス(PYPL)

上場市場 ナスダック

インターネットサービス

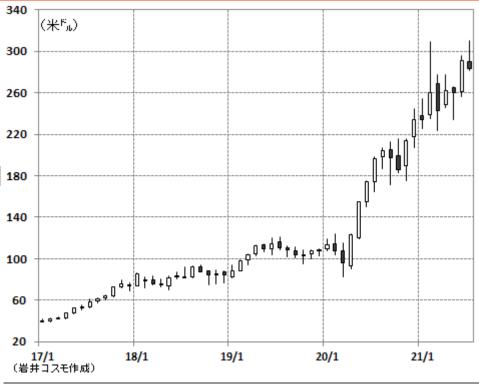
オンライン決済サービス大手。安心、簡単、受渡し保証などを武器に勢力拡大中

会社概要 98年創業の米オンライン決済サービス大手。02年にイーへ、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・、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2.8兆デル(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、ヘペイハ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ハ ルトの決済時に仮相通貨での支払いを選択できるようになった

ルエリ外内时	匹灰心远县 (0)久1	立いる医別くこのか	· /I-/	a 21~°
株	価データ	株価指標(バリ	ノュエー	-ション)
株 価(米ドル)	283.17 (07/29)	実績PER	85.7	(倍)
52週高値(日付)	310 (21/07/26)	株価売上高比率	13.9	(倍)
52週安値(日付)	171.67 (20/09/18)	PBR	15.9	(倍)
時 価 総 額	3,327億 ^ド ル	税前配当利回り(%)	無配	(直近年率)
	36兆4,277億円	配当成長率(%)	_	(過去1年間)
株価変化率(%)	20.9(過去6ヶ月間)	株主資本利益率(ROE)	25.3	(%)
	53.4(過去1年間)	株式ベータ	1.08	(対S&P500)
(会社資料等各種資	料より岩井コスモ証券作成)			•



2017年以降:月足

通期業績

2019/12

2020/12

売上高 前同比 決算期 (百万 1%) (%)

17.772

21,454

6.238

営業利益 (百万 1/1)

2.719

3.289

前同比 (%)

当期利益 (百万 1/1) 24 2.459

(%) (トル) 20 2.07 71 3.54

前同比

四半期業績

2020/Q2 2021/Q2 5.261

15

21

951

21

1.530

4.202

1.29 0.00

1.00

1株利益

配当

(ドル)

0.00

0.00

0.00

19 1.127 19 1.184 -23

スクエア(SQ)

上場市場

ニューヨーク

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・ヘンチャー。クレシットカー・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 単で導入しやすく、入金処理が早いなどの特長から中小企業向けの カー・・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「スクェア・ 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-ス、にネット通販に移行できる。

□**仲介者不要の金融開発へ**: ビットコインを使った仲介者不要の分散 型金融(ディーファイ)技術を開発すると発表。ジャック・ドーシーCEOは「資 産管理なしで、規制当局の許可を必要とせず、分散型の金融サービ スを簡単に提供する」と説明。ディーファイは銀行などの第三者を介さ ない金融サービスでブロックチェーン技術を使用する。

300 (米温) 250 200 150 100 50 17/1 18/1 19/1 20/1 21/1 (岩井コスモ作成)

チャート(2017年以降・月足)

前同比

(%)

黒転

赤転

株価データ 株価指標(バリュエーション)

株 価(米ドル)	255.28 (07/29)
52週高値(日付)	283.12 (21/02/16)
52週安値(日付)	124.9 (20/07/29)
時 価 総 額	1,162億 ^ド ル	

1,162億^ドル 12兆7.267億円

18.2 (過去6ヶ月間) 98.6 (過去1年間)

(倍) 株価売上高比率 8.7 (倍) **PBR** 50.2 税前配当利回り(%) 直近年率 無配 配当成長率(%) (過去1年間 株主資本利益率(ROE) 17.4 (%)

709.2 (倍)

実績PER

株式ベータ 1.75 (対S&P500

四半期業績

2020/Q1 2021/Q1

通期業績

決算期

2019/12

2020/12

1,381

売上高

(百万 りょ)

4.714

9.498

5.057

前同比

(%)

43

101

266

-90

68

営業利益

(百万 い)

27

-19

黒転

-106

当期利益

(百万^ドル)

375

213

39

前同比

(%)

黒転

-43

-0.240.00 黒転 0.08 0.00

1株利益

(ドル)

0.81

0.44

配当

(ドル)

0.00

0.00

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)

株価変化率(%)

ゼットスケーラー(ZS)

上場市場

サイバーヤキュリティ

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 -ビスも行う。 モハ・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什組み。本社 はカリフォルニア州サンノゼ、社員数は2,020名(20年7月末時点)。

注目ポイント

株 価(米ドル) 52週高値(日付) 52週安値(日付) 時 価 総 額

株価変化率(%)

- □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『1Dで月額コ-ヒ-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。
- □**在宅動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 在宅需要も取り

ごさるサーヒスやサイトのアクセス官埋サーヒス等を提供し、								
J込み、多くの顧客が複数のサ-ビスを選択している。								
ゴデータ	株価指標(バ	Jュエ ー	-ション)					
237.03 (07/29)	実績PER	_	(倍)					
240.29 (21/07/23)	株価売上高比率	52.9	(倍)					
116.88 (20/08/11)	PBR	63.9	(倍)					
325億 ^ド ル	税前配当利回り(%)	無配	(直近年率)					
3兆5,548億円	配当成長率(%)	_	(過去1年間)					
18.7(過去6ヶ月間)	株主資本利益率(ROE)	-54.7	(%)					
86.7(過去1年間)	株式ベータ	0.55	(対S&P500)					
斗より岩井コスモ証券作成)								



株価チャート(上場来・月足)

	通期業績								
	決算期	売上高	前同比	営業利益	前同比	当期利益	前同比	1株利益	配当
	人异州	(百万ドル)	(%)	(百万ドル)	(%)	(百万デル)	(%)	(ドル)	(ドル)
	2019/07	303	59	-35	赤継	-29	赤継	-0.23	0.00
1	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

ゼネラル・モーターズ(GM)

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。「シホ・レー」、「キャテ・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。新牛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年に独オペ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

株 価(米ドル)

52週高値(日付)

52週安値(日付)

時 価 総 額

株価変化率(%)

- □韓国・LGと合弁で電池工場を建設: 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グループと合弁で 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。
- □設備投資額を上方修正:同社は6月16日、2020~25年の電気 自動車(EV)と自動運転車(AV)に関する投資額を350億ドルと、従 来計画から3割増やすと発表。同社は20年3月に200億デルと計画 していたEVとAV関連の投資額を、20年11月に270億デルへと上方 修正しており、今回は2度目の引き上げとなる。

57.28 (07/29)	実績PER	8.8	(倍)	
64.3 (21/06/07)	株価売上高比率	0.7	(倍)	
24.445 (20/07/31)	PBR	1.7	(倍)	

株価指標(バリュエーション)

831億元

9兆0.972億円

13.0 (過去6ヶ月間)

121.2(過去1年間)

株主資本利益率(ROE) 20.3 (%)

税前配当利回り(%)

配当成長率(%)

株式ベータ (対S&P500 1.48

無配

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成

株価データ

70 -	(米 ^ド ル)				
60 -				<u></u>	╅ ┇
50 -	11-	l. 1			'
40 -	01# 0+# ₇₇₀ 68	^⁰ ┪┩┦┦┩ ┩┆┦┛┩┩	╫ ╇ ╟╇╋┸╫╬		
30 -					
20 -				T	
10 -					

株 価 チャート(2017年以降・月足)

	週 期耒粮								
	決算期	売上高	前同比	営業利益	前同比	当期利益	前同比	1株利益	配当
1	八开州	(百万 ^ド ル)	(%)	(百万 ^ド ル)	(%)	(百万 ^ト ル)	(%)	(ドル)	(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
ı									

四半期業績

2020/Q1	32,709	_	336	_	294	_	0.17	0.38
2021/Q1	32,474	-1	3,674	399	3,022	928	2.03	0.00

(直䜣年率)

— (過去1年間)

マグナ・インターナショナル(MGA)

EVの受託製造も手掛ける自動車部品メーカー

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 ホーネントの設計、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。ハイブリットや電気自動車(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・オーロラ 、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モテルの自動車を生産。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、フィスカーの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と合弁会社を設立: 同社は韓国LG電子とEV向け駆動部 品で合弁会社を設立すると発表。世界ではガソリン車からEVへのシス 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	西デー タ	株価指標(パリ	Jュエ ー	-ション)
株 価(米ドル)	83.68 (07/29)	実績PER	16.6	(倍)
52週高値(日付)	104.17 (21/06/07)	株価売上高比率	0.7	(倍)
52週安値(日付)	43.1 (20/09/22)	PBR	2.2	(倍)
時 価 総 額	252億 ^ド ル	税前配当利回り(%)	2.06	(直近年率)
	2兆7,631億円	配当成長率(%)	8.5	(過去1年間)
株価変化率(%)	19.1(過去6ヶ月間)	株主資本利益率(ROE)	10.1	(%)

株式ベータ

上場市場

ニューヨーク

自動車部品



株 価 チャート(2017年以降・月足)

通期業績								
決算期	売上高	前同比	税引前利益	前同比	当期利益	前同比	1株利益	配当
	(百万 ^ト ル)	(%)	<u>(百万 ドル)</u>	(%)	<u>(百万 ドル)</u>	(%)	(ドル)	(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

四千期耒稹								
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)

74.2 (過去1年間)

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に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。

(対S&P500

1.51

アプティブ(APTV)

ニューヨーク

上場市場

白動車部品

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年にセブネラル・モータース (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

株 価(米ドル)

52週高値(日付)

52週安値(日付)

時 価 総 額

株価変化率(%)

□**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・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。米ラスべガスでは、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。

	bit im the back		/	
1	実績PER	69.9	(倍)	
Ĩ	株価売上高比率	3.2	(倍)	
	PBR	5.6	(倍)	
	税前配当利回り(%)	無配	(直近年率)
	配当战長家(%)		(過去1年間)

株価指標(パリュエーション)

25.5	(過去6ヶ月間
100.4	(過去1年間)

453億 元

4兆9.642億円

167.65 (07/29)

167.92 (21/07/29)

76.2 (20/07/31)

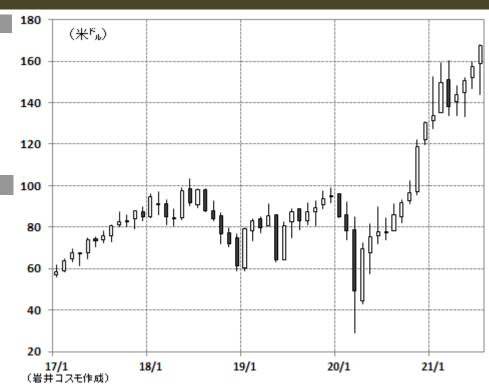
株価データ

株主資本利益率(ROE) 7.3

(%) 株式ベータ 1.59

(対S&P500

(会社資料等各種資料より岩井コスモ証券作成)



チャート(2017年以降・月足)

通期業績

売上高 前同比 営業利益 前同比 当期利益 決算期 (百万 ェル) (%) (百万 い) (%) (百万 ょん) 2019/12 14.357 -1 1.276 -13990 2020/12 13.066 2.118 66 1.804

25

四半期業績

2020/Q1 3,226

4.023

2021/Q1

429

1.619

-74

295

1,572

前同比

(%)

-7

82

-81

6.14 0.22

1株利益

(ドル)

3.85

6.66

1.03

配当

(ドル)

88.0

0.22

0.00

17

トリンブル(TRMB)

ナスダック

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

米測量機器メーカー。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弁会社ニコン・トリンプ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年にナスタック公開、本社は カリフォルニア州サニーへ・・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 -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「キャテ・ラック・ス-ハー・クルース)」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。

怀	: ナータ	
株 価(米ドル)	85.49 (07/29)	
52週高値(日付)	86.12 (21/07/29)	
52週安値(日付)	44.36 (20/07/31)	
時 価 総 額	215億 ^ド ル	
	2兆3,489億円	
株価変化率(%)	29.7(過去6ヶ月間)	7

87.6 (過去1年間)

リュエー	ーション)
50.5	(倍)
6.6	(倍)
5.8	(倍)
無配	(直近年率)
_	(過去1年間)
13.1	(%)
1.29	(対S&P500)
	50.5 6.6 5.8 無配 — 13.1



株 価 チャート(2017年以降・月足)

通期業績								
決算期	売上高	前同比	営業利益	前同比	当期利益	前同比	1株利益	配当
人子 州	(百万 ^ド ル)	(%)	(百万 ^ド ル)	(%)	(百万 ^ト ル)	(%)	(ドル)	(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

四半期業組

2020/Q1	792	_	98	_	62		0.25	0.00
2021/Q1	887	12	141	43	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)

ウォルト・ディズニー(DIS)

娯楽・メディア

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

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・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-クやホテルを米国等各地で展開。メテディアでは米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

□「ディス'ニー+」が成長トライハ'ー:コンテンツ力を活かした動画配信サ-ビ ス「ディズニー+」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「ムーラン」を先行配信するな ど、「ディス、ニー+」を活用し新作公開の多様化を進める。

□**米テーマハークが4月末に再開**:カリフォルニア州のテーマハーク「カリフォルニ ア・ア・・ヘンチャー」と「ディス、ニーラント」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・アト・ヘンチャー」では、6月に「ア ヘンジャース (をテーマにした新エリアがオープンした。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。

株価指標(バリュエーション) 1,371 (倍) 実績PER

株価売上高比率

PBR

税前配当利回り(%)

配当成長率(%)

5 (07/29)	株 価(米ドル)
2 (21/03/08)	52週高値(日付)
8 (20/07/30)	52週安値(日付)
240億 ^ド ル	時 価 総 額

株価データ

35兆4,770億円 株価変化率(%)

6.1 (過去6ヶ月間) 54.3 (過去1年間)

株主資本利益率(ROE) -5.1(%)

株式ベータ (対S&P500 1.06

5.5

3.7

無配



株 価 チャート(2017年以降・月足)

通期業績								
決算期	売上高	前同比	税引前利益	前同比	当期利益	前同比	1株利益	配当
3771771	<u>(百万 ェ)</u>	(%)	<u>(百万 ドル)</u>	(%)	(百万 ^ト ル)	(%)	(ドル)	(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)

(倍)

(倍)

(直近年率

(過去1年間)

ネクステラ·エナジー(NEE)

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

再生可能エネルキー等の発電・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、フロリタ、パワー&ライト(FPL)とネクステラ・エナシ、ー・リソーシース、(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・エナシー」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が再生可能エネルキー 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

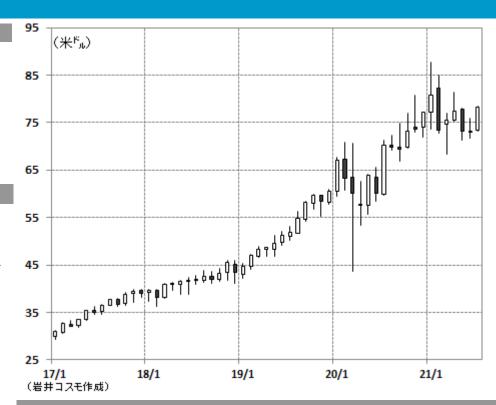
関投資家の評価も高く、今後も環境に配慮した取組みを続ける。

株	価データ	株価指標(バリュエーション)			
株 価(米ドル)	78.16 (07/29)	実績PER	32.8	(倍)	
52週高値(日付)	87.69 (21/01/25)	株価売上高比率	9.1	(倍)	
52週安値(日付)	66.8525 (20/09/30)	PBR	4.2	(倍)	
時 価 総 額	1,533億 ^ド ル	税前配当利回り(%)	1.97	(直近年率)	
	16兆7,867億円	配当成長率(%)	10.9	(過去1年間)	
株価変化率(%)	-3.4(過去6ヶ月間)	株主資本利益率(ROE)	8.5	(%)	
	11.1(過去1年間)	株式ベータ	0.99	(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

ニューヨーク

公益(電力・ガス)



株 価 チ ャ 一 ト (2017年以降・月足)

通期業績								
決算期	売上高 (百万 ^ト ル)	前同比 (%)	営業利益	前同比 (%)	当期利益 (百万 ^ト ル)	前同比	1株利益 (ドル)	配当(ドル)
2019/12	19,204		5,353		3,769		1.94	1.25
2020/12	17,997	-6	5,116	-4	2,919	-23	1.48	1.40

四半期業績

2020/Q2	4,204	_	1,186	_	1,275	_	0.65	0.350
2021/Q2	3,927	-7	510	-57	256	-80	0.13	0.385

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に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。

<u>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</u> 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。

商号等:岡安証券株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第8号 加入協会:日本証券業協会 指定紛争解決機関:特定非営利法人 証券・金融商品あっせん相談センター