

岡安証券

～注目・外株銘柄～

(2021年10月)

【米国市場・20銘柄掲載】

(株価データ、株価指標は現地2021年9月29日現在)

<追加(9月から継続)>

P1 【総合銀行】JPモルガン・チェース(JPM)

<継続>

P2 【ハイテク主力】アップル(AAPL)

P3 【ハイテク主力】アルファベット(GOOG)

P4 【クラウド】アマゾン・ドット・コム(AMZN)

P5 【クラウド】マイクロソフト(MSFT)

P6 【クラウド】インテュイット(INTU)

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】アプティブ(APTV)

P17 【GPS機器】トリンブル(TRMB)

P18 【娯楽/メディア】ウォルト・ディズニー(DIS)

P19 【大手製薬】イーライ・リリー(LLY)

P20 【公益】ネクステラ・エネルギー(NEE)

<追加>

世界有数のグローバル金融グループ

<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

会計・税務ソフト米最大手

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

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

アルツハイマー治療薬に注目集まる製薬企業

環境配慮型の発電に特化する電力会社

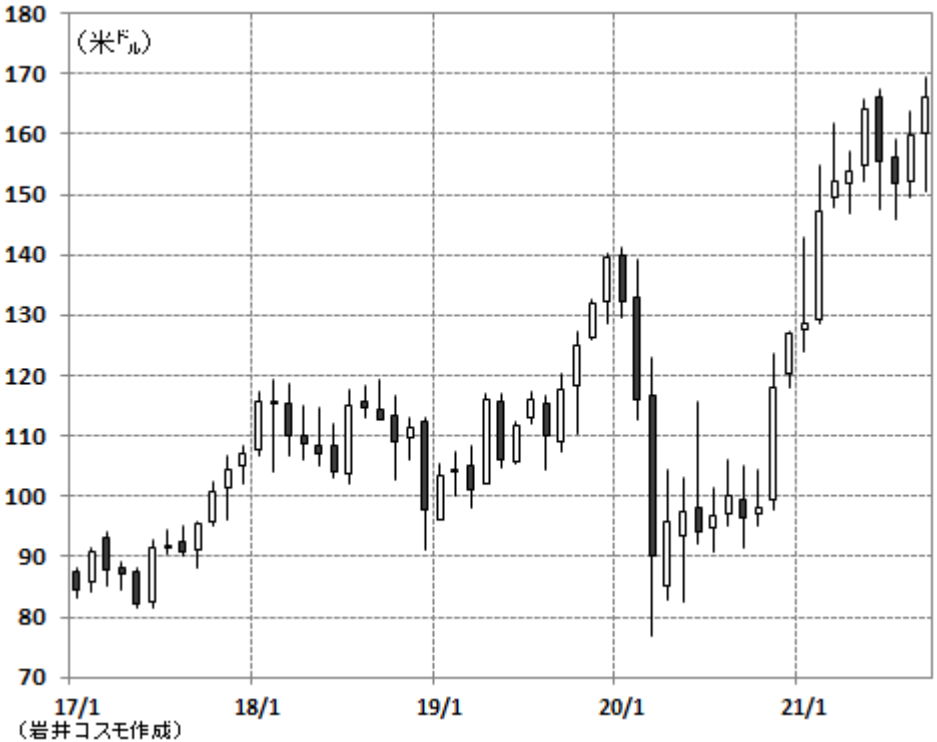
世界有数のグローバル金融グループ。米金利上昇時に収益面に追い風

会 社 概 要

世界有数のグローバル総合金融グループ。投資銀行、証券取引、資金決済、資産運用、プライベートバンキング、商業銀行等の各種サービスを提供。機関投資家向け事業を「JPモルガン」ブランドで、中小企業・個人向け事業を「チェース」ブランドで展開する。総資産、収益力、時価総額で世界屈指の規模を誇る。本社はニューヨーク市、従業員数は約26万人(21年6月末)。NYダウ工業株平均構成銘柄。

注 目 ポ イ ン ト

- **インフレ懸念・金利上昇なら追い風に**：米消費者物価は自動車の在庫不足等を要因に上昇圧力がなお強い。インフレの継続が米金融政策の早期正常化を誘発するシナリオとなれば米金利は上昇し、結果、銀行は預貸利ザヤの改善を通じて追い風となる可能性がある。
- **ストレステスト通過で増配を発表**：21年6月にFRBは大手銀行各社のストレステスト(健全性審査)の結果を公表し全行が合格した。この結果を受け、コロナ禍での自社株買いと増配の禁止制限が解除され、JPモルガンは四半期配当増配(0.90ドル→1.00ドル)と、20年12月に設定した300億ドル規模の自社株買いを継続することになった。



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)	
株 価(米ドル)	165.95 (09/29)	実績PER	10.9 (倍)
52週高値(日付)	169.3 (21/09/28)	株価売上高比率	4.0 (倍)
52週安値(日付)	94.34 (20/09/29)	PBR	2.0 (倍)
時 価 総 額	4,959億ドル 555,192億円	税前配当利回り(%)	2.41 (直近年率)
株価変化率(%)	8.7 (過去6ヶ月間) 74.0 (過去1年間)	配当成長率(%)	0.0 (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	18.9 (%)
		株式ベータ	1.15 (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								
決算期	純営業収益 (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	115,399	6	44,545	9	34,642	13	10.72	3.40
2020/12	119,543	4	35,407	-21	27,410	-21	8.88	3.60
四半期業績								
2020/Q2	33,075	—	5,660	—	4,265	—	1.38	0.90
2021/Q2	30,479	-10	15,097	167	11,496	170	3.78	0.90

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の本格買い替えに期待

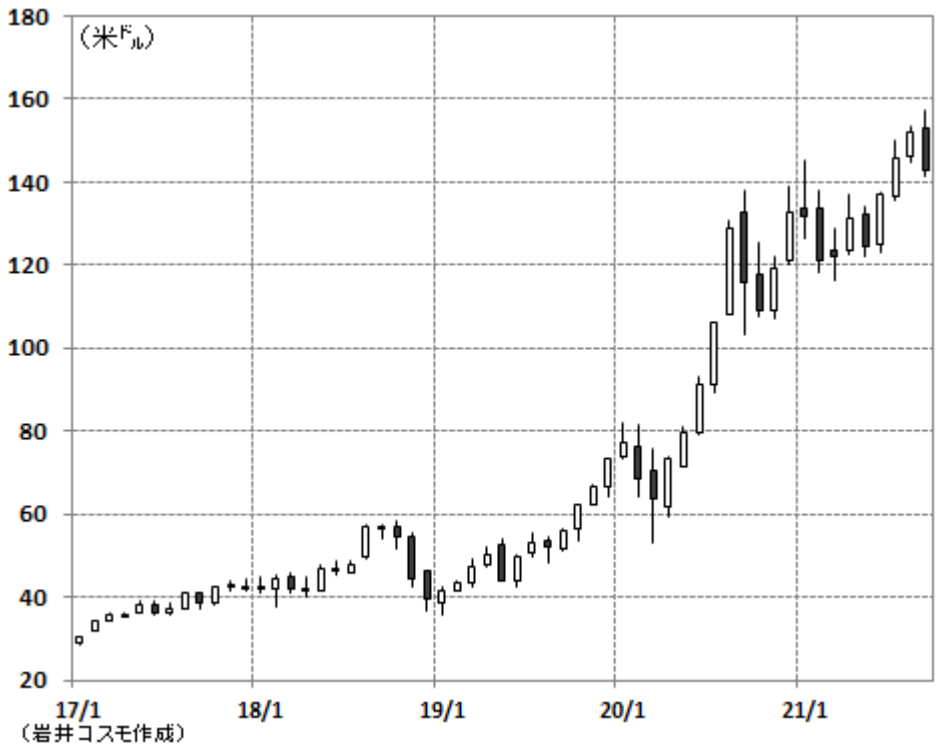
会 社 概 要

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

□ **エピック・ゲームズとの一審判決は「痛み分け」**：人気ゲーム「フォートナイト」の開発企業である米エピック・ゲームズがアップルを訴えた訴訟の一審判決は「痛み分け」となった。米連邦地裁はアップルのアプリ配信事業が独占にあたるとしたエピック側の主張を退けた一方で、課金ルールについては反競争的だとして見直しを命じた。

□ **新型「iPhone13」を発表**：アップルは9月14日、新型スマートフォン「iPhone13」シリーズを発表。最低価格を699ドルとするなど米国では価格を据え置く一方で、主力機種では記憶媒体の容量を増やした。高速通信規格「5G」への対応も広げる。半導体には回路線幅が5ナノメートルの独自開発半導体「A15」を搭載し、処理能力を高めた。



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)	
株 価(米ドル)	142.83 (09/29)	実績PER	28.0 (倍)
52週高値(日付)	157.26 (21/09/07)	株価売上高比率	6.9 (倍)
52週安値(日付)	107.33 (20/11/02)	PBR	36.8 (倍)
時 価 総 額	2兆3,610億ドル 264兆3380億円	税前配当利回り(%)	0.62 (直近年率)
株価変化率(%)	17.7 (過去6ヶ月間) 25.2 (過去1年間)	配当成長率(%)	6.9 (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	127.1 (%)
		株式ベータ	1.00 (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								
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)
2019/09	260,174	-2	63,930	-10	55,256	-7	2.97	0.750
2020/09	274,515	6	66,288	4	57,411	4	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

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

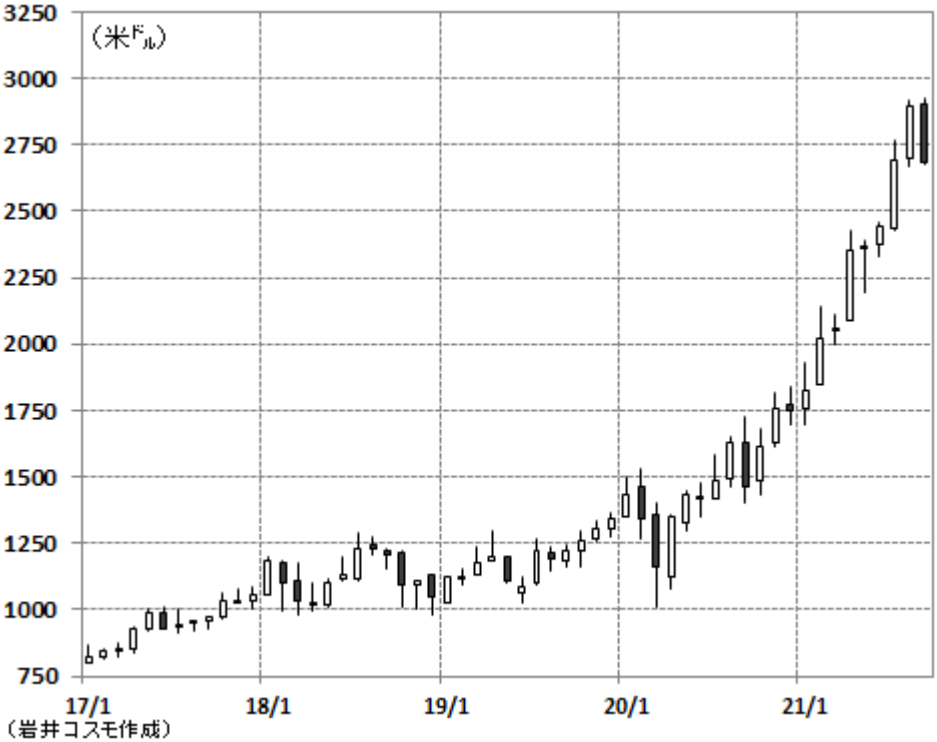
インターネット検索サービス世界最大手。ネット広告の次の収益基盤を模索

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144,056人(21年6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。
- 「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。



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)	
株 価(米ドル)	2687.07 (09/29)	実績PER	35.0 (倍)
52週高値(日付)	2923.97 (21/09/01)	株価売上高比率	8.2 (倍)
52週安値(日付)	1433.23 (20/10/07)	PBR	7.6 (倍)
時 価 総 額	1兆7,928億ドル 200兆7181億円	税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
株価変化率(%)	31.3 (過去6ヶ月間) 83.3 (過去1年間)	配当成長率(%)	— (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	28.3 (%)
		株式ベータ	0.92 (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								
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/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

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

ナスダック

インターネット小売

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

□ **自社開発テレビを発売へ**：アマゾン・ドット・コムは初めて自社開発したテレビを10月に米国で発売する。音声認識人工知能「アレクサ」を搭載し、音声だけでチャンネルを操作できる。衣料品や日用品に続き、単価の高い家電分野でもプライベートブランドを拡充する。

□ **ベゾス氏が退任**：創業者ジェフ・ベゾス氏が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・ジャシ氏が就任した。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。



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)	
株 価 (米ドル)	3301.12 (09/29)	実績PER	57.5 (倍)
52週高値 (日付)	3772.12 (21/07/13)	株価売上高比率	3.7 (倍)
52週安値 (日付)	2882.52 (21/03/05)	PBR	14.5 (倍)
時 価 総 額	1兆6,718億 ^{ドル} 187兆1771億円	税 前 配 当 利 回 り (%)	無 配 (直 近 年 率)
		配 当 成 長 率 (%)	— (過 去 1 年 間)
株価変化率 (%)	7.3 (過去6ヶ月間) 5.0 (過去1年間)	株主資本利益率(ROE)	31.2 (%)
		株式ベータ	0.69 (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								
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/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**: マイクロソフト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。

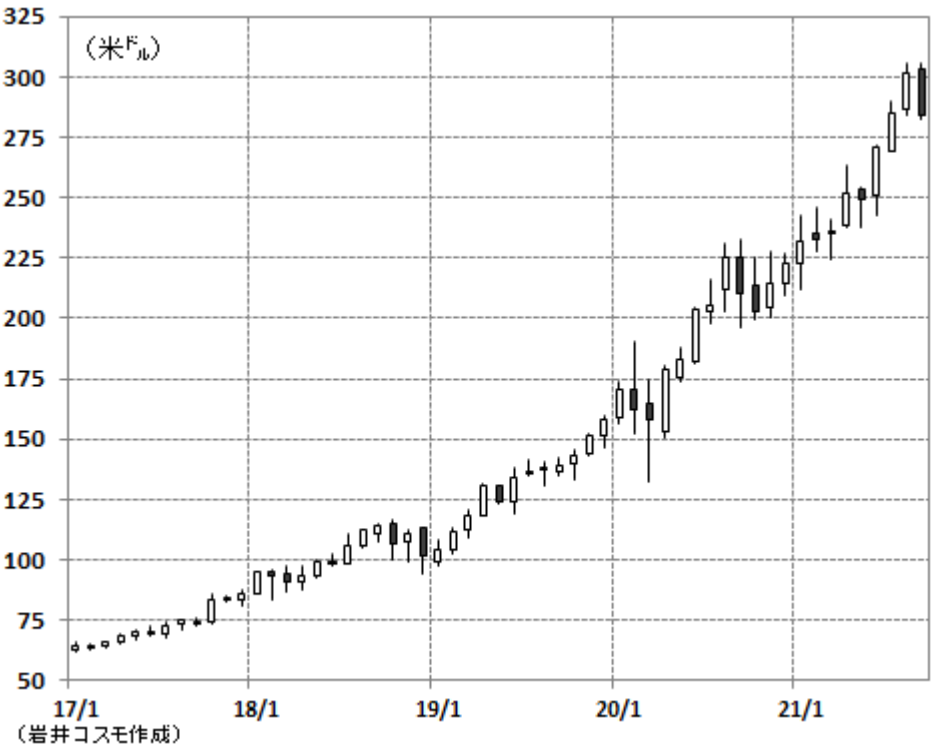
□ **自社株買いと増配を発表**: 9月14日に最大600億ドル規模の自社株買いプログラムを発表。また11%増配(1株当たり四半期配当0.56ドル→0.62ドル)も実施する。人事面では、ブラッド・スミス社長兼最高法務責任者(CLO)を副会長に指名したことも明らかにした。

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)	
株 価(米ドル)	284 (09/29)	実績PER	36.2 (倍)
52週高値(日付)	305.83 (21/08/20)	株価売上高比率	12.7 (倍)
52週安値(日付)	199.63 (20/10/30)	PBR	15.0 (倍)
時 価 総 額	2兆1,342億ドル 238兆9483億円	税前配当利回り(%)	0.87 (直近年率)
株価変化率(%)	20.7 (過去6ヶ月間) 37.0 (過去1年間)	配当成長率(%)	9.8 (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	47.1 (%)
		株式ベータ	0.88 (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								
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)
2020/06	143,015	14	52,959	23	44,281	13	5.76	2.04
2021/06	168,088	18	69,916	32	61,271	38	8.05	2.24
四半期業績								
2020/Q4	38,033	—	13,407	—	11,202	—	1.46	0.51
2021/Q4	46,152	21	19,095	42	16,458	47	2.17	0.56

社 名 (ティッカー)

インテュイト(INTU)

上 場 市 場

ナスダック

セ ク タ ー

アプリケーション・ソフトウェア

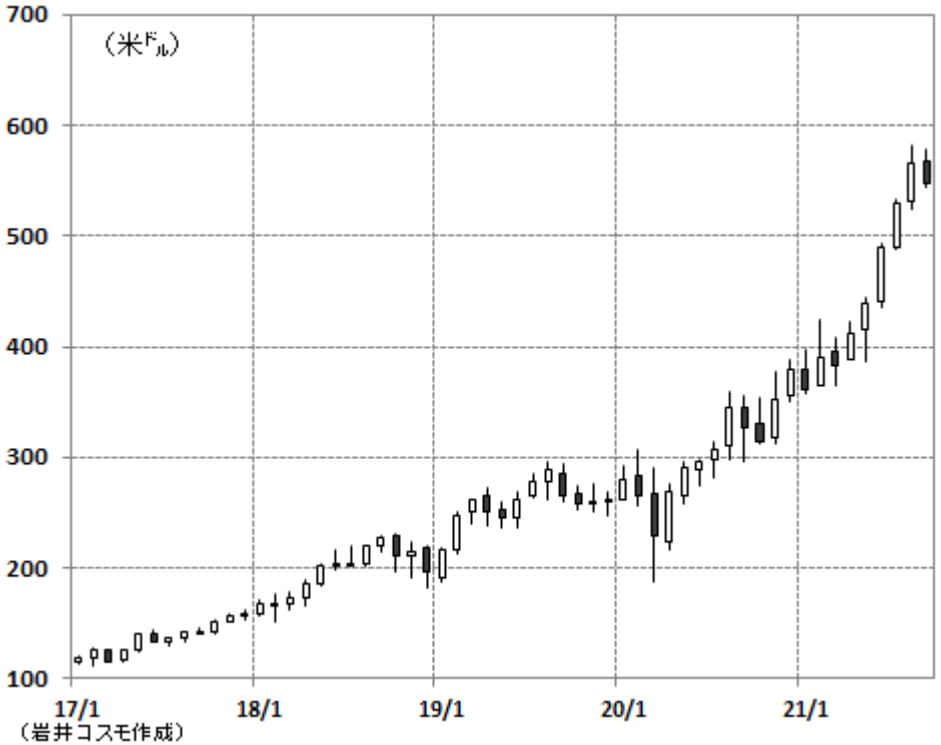
会計・税務ソフト米最大手。中小企業の税務から家計の確定申告支援・家計管理まで幅広く提供

会 社 概 要

米会計・税務ソフト大手。中小企業・自営業者や個人、財務・税務の専門家向けに業務用ソフトを開発・提供、法人・個人顧客数は5,000万を超える。主要プロダクトは法人向け会計ソフト「クイックブック」、消費者向け確定申告ソフト「ターボタックス」、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ビュー、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、コロ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ジ販売型からクラウドベースのサブ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「クレジットカーマ」を取得、家計管理の市場獲得を印象付けた。



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)	
株 価(米ドル)	546.93 (09/29)	実績PER	73.3 (倍)
52週高値(日付)	582.59 (21/08/25)	株価売上高比率	15.4 (倍)
52週安値(日付)	312.05 (20/10/30)	PBR	15.1 (倍)
時 価 総 額	1,494億ドル 16兆7,226億円	税前配当利回り(%)	0.50 (直近年率)
株価変化率(%)	46.0 (過去6ヶ月間) 69.0 (過去1年間)	配当成長率(%)	11.3 (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	27.5 (%)
		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)

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)
2020/07	7,679	13	2,176	17	1,826	17	6.92	2.12
2021/07	9,633	25	2,500	15	2,062	13	7.56	2.36
四半期業績								
2020/Q4	1,816	—	483	—	445	—	1.68	0.53
2021/Q4	2,561	41	402	-17	380	-15	1.37	0.59

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。

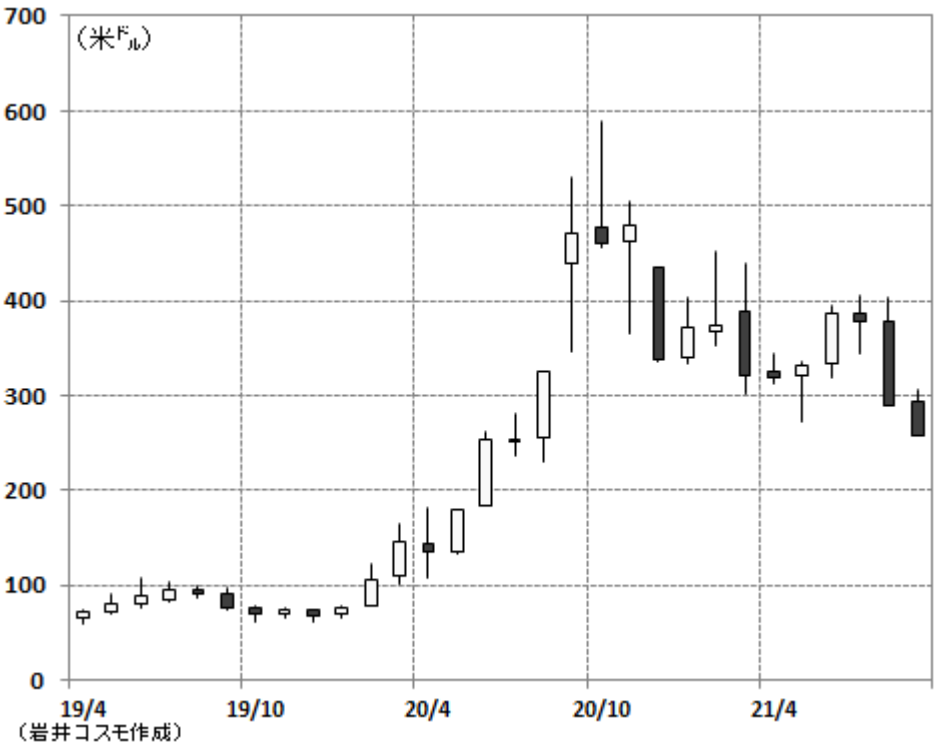
注 目 ポ イ ン ト

□**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。

□**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。

ナスダック

ソフトウェア



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)	257.41 (09/29)	実績PER	75 (倍)
52週高値(日付)	588.81 (20/10/19)	株価売上高比率	20.6 (倍)
52週安値(日付)	256.88 (21/09/29)	PBR	16.4 (倍)
時 価 総 額	765億ドル 8兆5,631億円	税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
株価変化率(%)	-16.5 (過去6ヶ月間) -44.7 (過去1年間)	配当成長率(%)	— (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	34.3 (%)
		株式ベータ	0.39 (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

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	106	25	234	0.09	0.00
2021/01	2,651	326	660	52倍	672	27倍	2.25	0.00

四半期業績

2021/Q2	664	—	188	—	186	—	0.63	0.00
2022/Q2	1,021	54	295	57	317	70	1.04	0.00

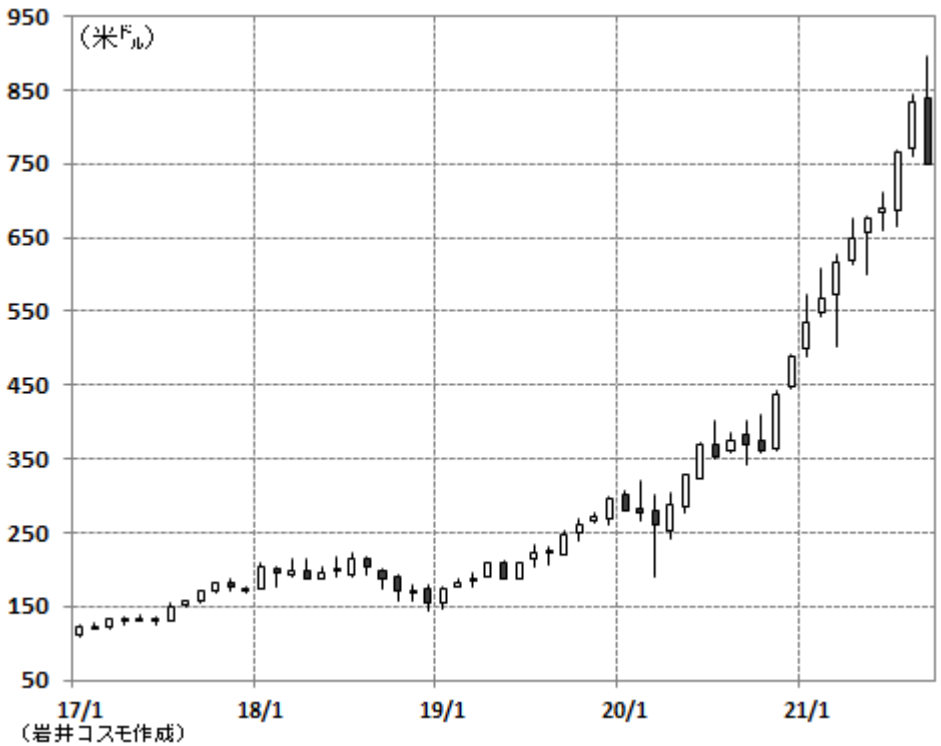
オランダの半導体製造装置世界大手。「EUV露光」の唯一のメーカー

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27,777人(21年7月時点)。

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。



株 価 チ ャ ー ト (2017年以降・月足)

株価データ	
株 価(米ドル)	750.42 (09/29)
52週高値(日付)	895.5 (21/09/14)
52週安値(日付)	357.38 (20/10/28)
時 価 総 額	3,102億ドル 34兆7,268億円
株価変化率(%)	23.4 (過去6ヶ月間) 100.6 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	56.2 (倍)
株価売上高比率	16.2 (倍)
PBR	22.4 (倍)
税前配当利回り(%)	0.50 (直近年率)
配当成長率(%)	24.3 (過去1年間)
株主資本利益率(ROE)	38.6 (%)
株式ベータ	1.16 (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								
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	—	2,717	—	2,581	—	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/Q2	3,326	—	905	—	751	—	1.79	—
2021/Q2	4,020	21	1,239	37	1,038	38	2.52	—

台湾セミコンダクターADR(TSM)

世界最大の半導体受託製造企業

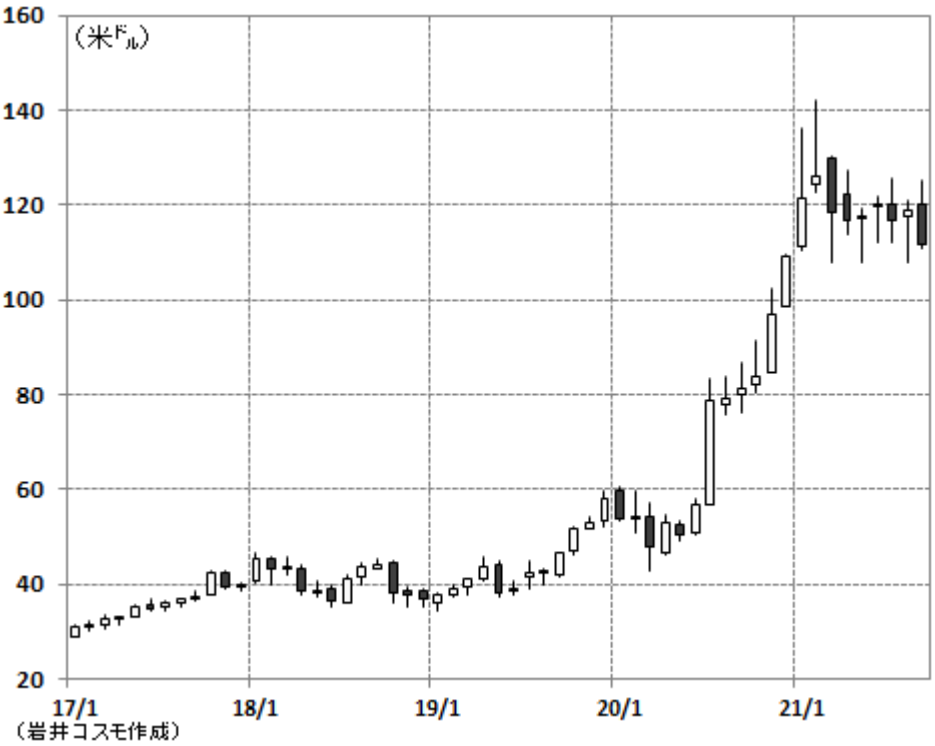
会 社 概 要

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。

□ **半導体を最大20%値上げへ**：同社が最大20%の値上げを実施すると台湾の複数のメディアが報じた。一部企業は既に実施された模様。同社は20年秋から21年春にかけて10%強の値上げを実施してきたが、旺盛な需要を受けて、再度値上げに踏み切る。



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)	
株 価(米ドル)	111.62 (09/29)	実績PER	29.0 (倍)
52週高値(日付)	142.19 (21/02/16)	株価売上高比率	11.1 (倍)
52週安値(日付)	79.32 (20/09/29)	PBR	8.1 (倍)
時 価 総 額	5,789億ドル 64兆8,103億円	税前配当利回り(%)	1.77 (直近年率)
株価変化率(%)	-2.4 (過去6ヶ月間) 38.6 (過去1年間)	配当成長率(%)	8.1 (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	29.9 (%)
		株式ベータ	0.86 (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								
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	4	372,701	-3	353,948	-3	66.58	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	310,698	—	131,095	—	120,822	—	23.30	12.50
2021/Q2	372,145	20	145,667	11	134,359	11	25.91	13.75

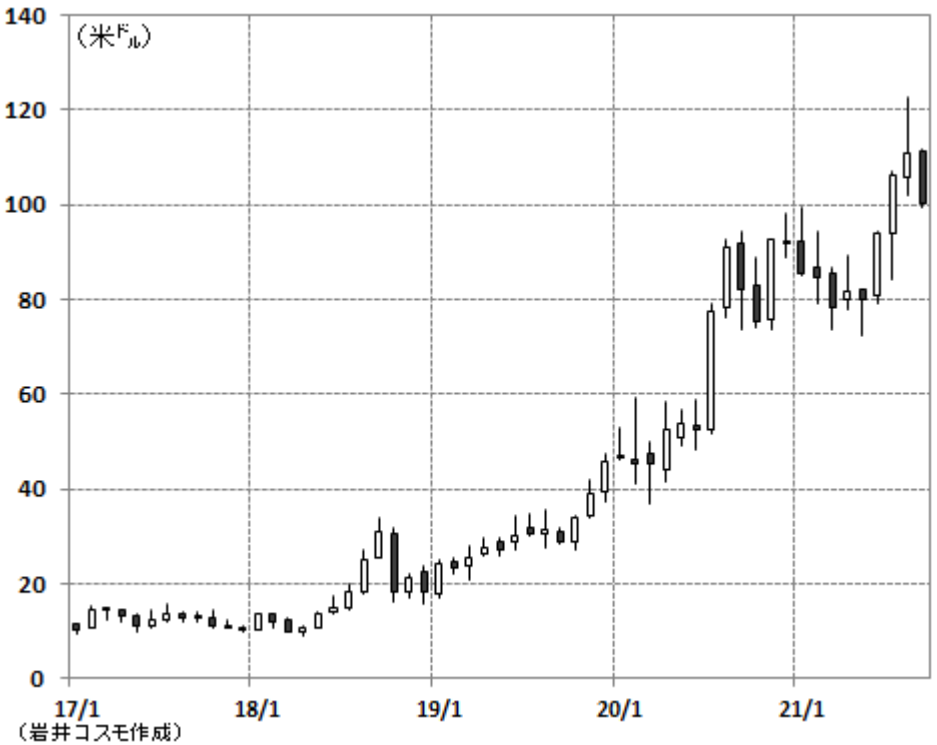
インテルやエヌビディアのライバル半導体メーカー。市場シェア獲得に期待

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(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		株価指標 (バリュエーション)	
株 価(米ドル)	100.35 (09/29)	実績PER	55.2 (倍)
52週高値(日付)	122.37 (21/08/04)	株価売上高比率	9.1 (倍)
52週安値(日付)	72.5 (21/05/13)	PBR	17.3 (倍)
時 価 総 額	1,217億ドル 13兆6,279億円	税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
株価変化率(%)	30.1 (過去6ヶ月間) 22.7 (過去1年間)	配当成長率(%)	— (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	66.3 (%)
		株式ベータ	1.15 (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								
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/Q2	1,932	—	173	—	157	—	0.13	0.00
2021/Q2	3,850	99	831	380	710	352	0.58	0.00

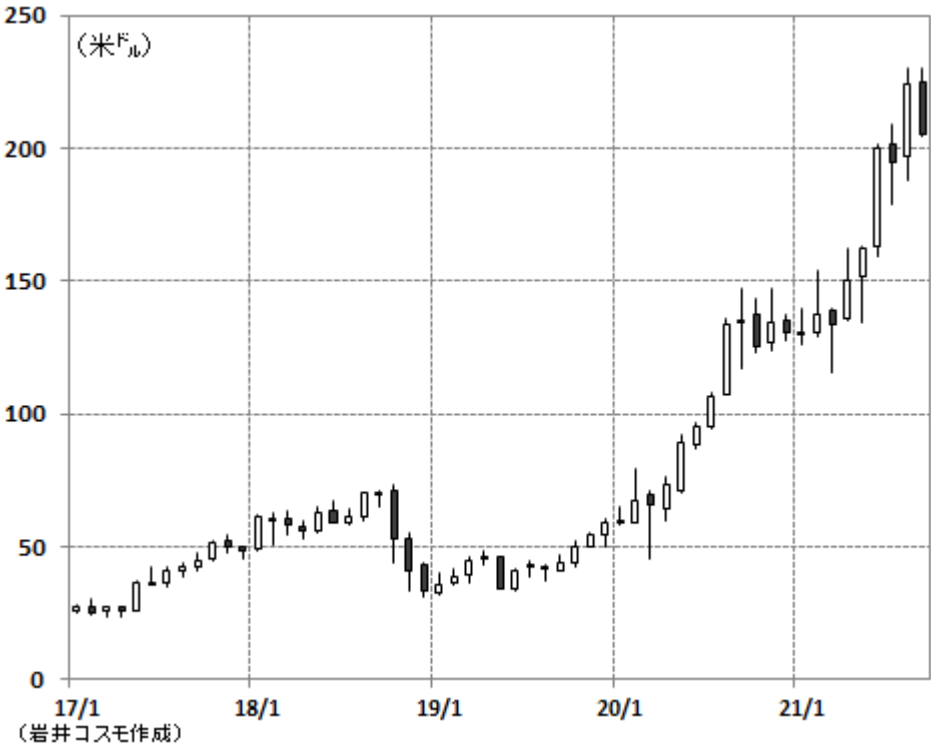
「人工知能(AI)」、「自動運転」の新市場に半導体を供給

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 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)	
株 価(米ドル)	205.17 (09/29)	実績PER	70.6 (倍)
52週高値(日付)	230.43 (21/08/30)	株価売上高比率	23.3 (倍)
52週安値(日付)	115.665 (21/03/08)	PBR	24.2 (倍)
時 価 総 額	5,129億ドル 57兆4,271億円	税前配当利回り(%)	0.08 (直近年率)
株価変化率(%)	58.5 (過去6ヶ月間) 55.1 (過去1年間)	配当成長率(%)	0.0 (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	40.4 (%)
		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)

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	1.13	0.16
2021/01	16,675	53	4,532	59	4,332	55	1.73	0.16
四半期業績								
2021/Q2	3,866	—	651	—	622	—	0.25	0.04
2022/Q2	6,507	68	2,444	275	2,374	282	0.94	0.04

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。

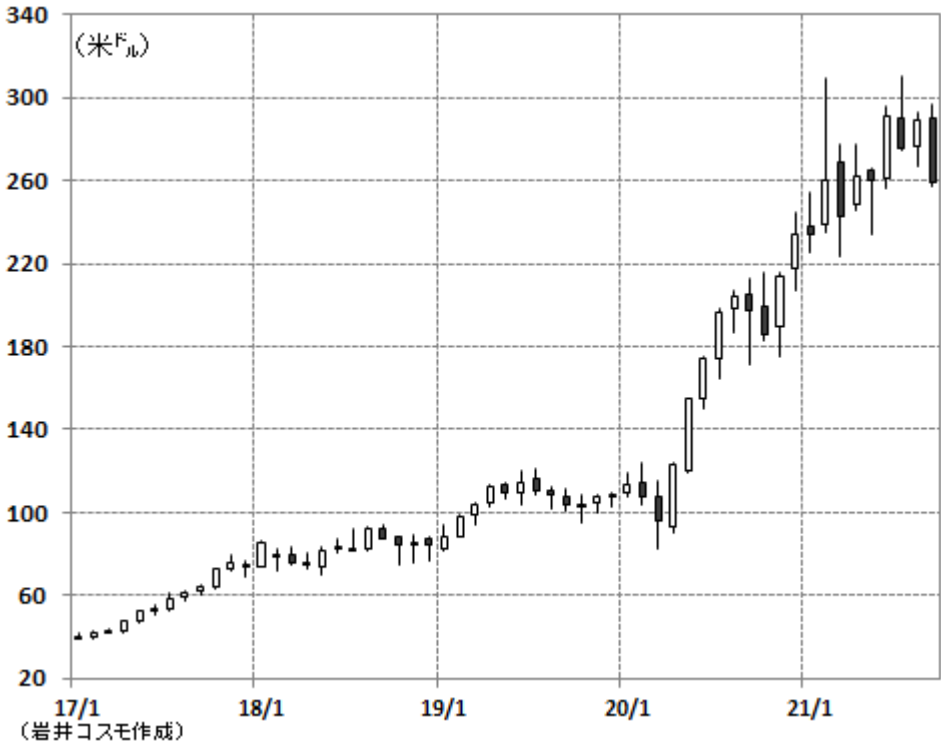
オンライン決済サービス大手。安心、簡単、受渡し保証などを武器に勢力拡大中

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。稼働アカウント数を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。稼働アカウント数は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。
- 日本の後払い決済企業を買収：ペイパルは9月7日、日本で後払い決済サービスを手掛けるペイディを買収すると発表。買収金額は3,000億円。以前から強みを持つ電子商取引(EC)決済に、新たなサービスを加え、日本での事業基盤を強化する狙い。同社は全世界で4億を超える稼働口座を保有するが、日本では430万口座にとどまる。



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)	
株 価(米ドル)	259 (09/29)	実績PER	78.4 (倍)
52週高値(日付)	310 (21/07/26)	株価売上高比率	12.7 (倍)
52週安値(日付)	174.84 (20/11/03)	PBR	14.6 (倍)
時 価 総 額	3,043億ドル	税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
	34兆0,732億円	配当成長率(%)	— (過去1年間)
株価変化率(%)	9.9 (過去6ヶ月間)	株主資本利益率(ROE)	25.3 (%)
	33.2 (過去1年間)	株式ベータ	1.09 (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								
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/Q2	5,261	—	951	—	1,530	—	1.29	0.00
2021/Q2	6,238	19	1,127	19	1,184	-23	1.00	0.00

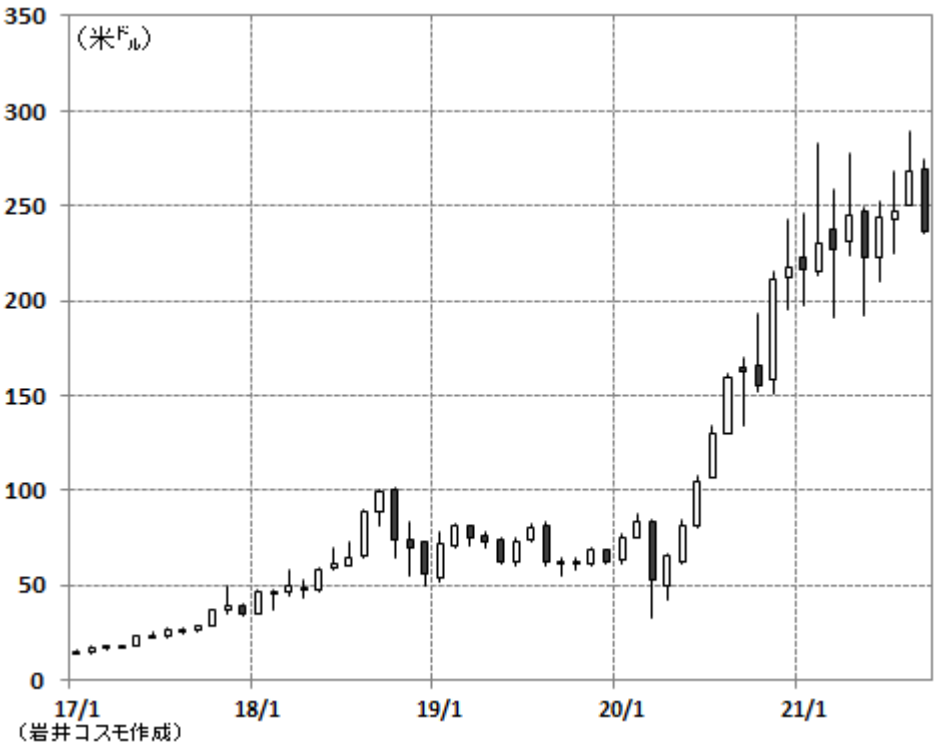
決済サービスを中心に幅広くフィンテック事業を手がける新興系企業

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。
- **豪フィンテック企業を買収へ**：スクエアは8月1日にオーストラリアのアフターペイの買収を発表。アフターペイは無利子で分割払いができる決済サービスを提供し、1,600万人の利用者を抱える。買収総額は290億ドル。株式交換で行い、1株当たりの買収価格は前営業日終値を31%上回る水準。買収完了は22年1-3月期を目指す。



株 価 チ ャ ー ト (2017年以降・月足)

株価データ	
株 価(米ドル)	236.04 (09/29)
52週高値(日付)	289.22 (21/08/05)
52週安値(日付)	151.1 (20/11/03)
時 価 総 額	1,085億ドル 12兆1,485億円
株価変化率(%)	13.9 (過去6ヶ月間) 43.2 (過去1年間)

株価指標(バリュエーション)	
実績PER	296.1 (倍)
株価売上高比率	6.7 (倍)
PBR	40.2 (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)	24.9 (%)
株式ベータ	1.78 (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								
2020/Q2	1,924	—	-23	—	-11	—	-0.03	0.00
2021/Q2	4,681	143	125	黒転	204	黒転	0.40	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)

ゼットスケラー(ZS)

上 場 市 場

ナスダック

セ ク タ ー

サイバーセキュリティ

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

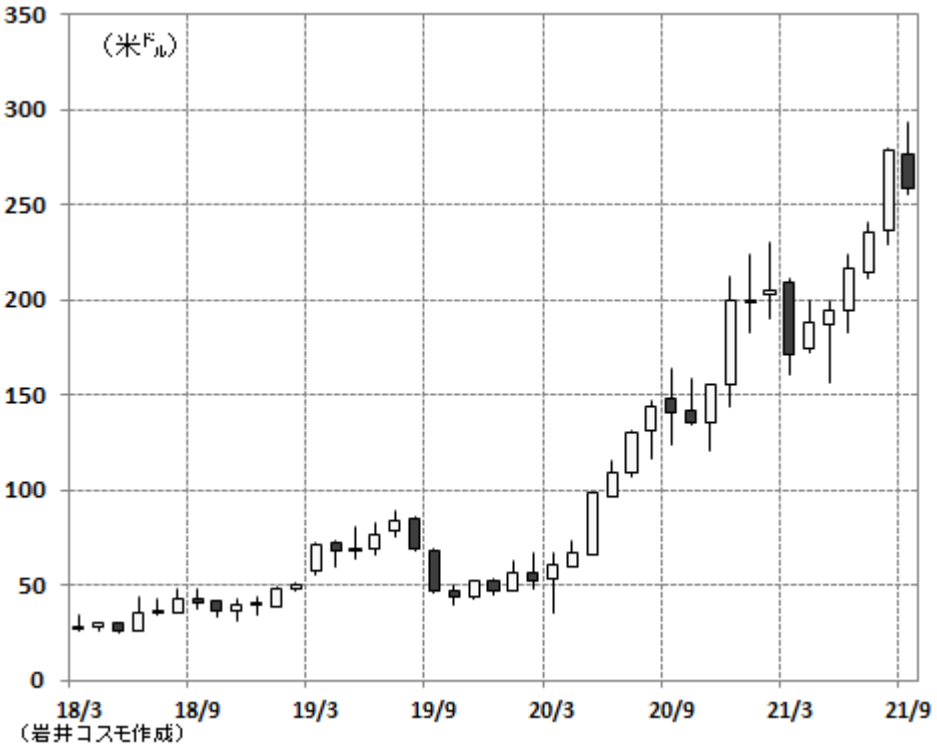
会 社 概 要

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)	258.88 (09/29)
52週高値(日付)	293.44 (21/09/07)
52週安値(日付)	120.35 (20/11/10)
時 価 総 額	359億ドル 4兆0.212億円
株価変化率(%)	56.2 (過去6ヶ月間) 84.3 (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	52.2 (倍)
PBR	67.9 (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)	-51.7 (%)
株式ベータ	0.57 (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})
2020/07	431	42	-114	赤継	-115	赤継	-0.89	0.00
2021/07	673	56	-208	赤継	-262	赤継	-1.93	0.00
四半期業績								
2020/Q4	126	—	-45	—	-50	—	-0.38	0.00
2021/Q4	197	57	-67	赤継	-81	赤継	-0.59	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

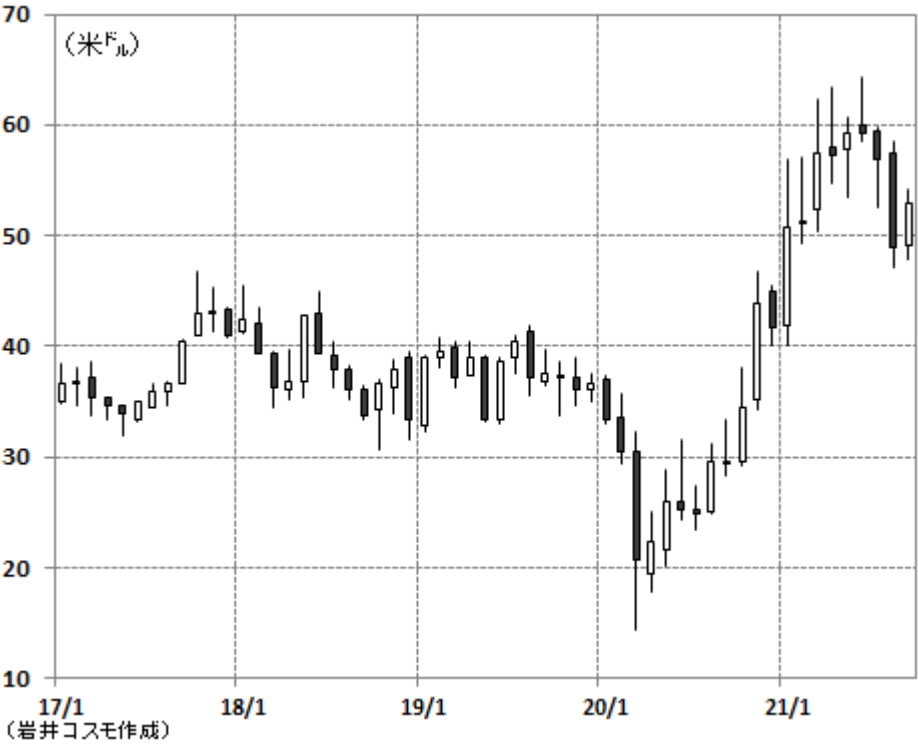
米自動車大手。EV(電気)と自動運転シフトで新事業モデルを模索

会 社 概 要

アメリカを代表する大手自動車メーカ。「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

- 「シボレー・ボルトEV」をリコール：GMは8月20日、バッテリーから発火する恐れがあるとして、電気自動車(EV)「シボレー・ボルトEV」の約7万3千台を追加でリコール(回収・無償修理)すると発表した。同社は7月下旬にも同車種についてリコールを届け出ていた。費用に関しては、バッテリーの供給元である韓国LG化学に負担を求めるとした。
- 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200億ドルと計画していたEVとAV関連の投資額を、20年11月に270億ド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。



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)	
株 価(米ドル)	52.93 (09/29)	実績PER	5.9 (倍)
52週高値(日付)	64.3 (21/06/07)	株価売上高比率	0.5 (倍)
52週安値(日付)	28.505 (20/09/29)	PBR	1.4 (倍)
時 価 総 額	768億ドル 8兆6,030億円	税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
株価変化率(%)	-5.4 (過去6ヶ月間) 84.2 (過去1年間)	配当成長率(%)	— (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	27.6 (%)
		株式ベータ	1.47 (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								
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								
2020/Q2	16,778	—	-1,214	—	-758	—	-0.56	0.00
2021/Q2	34,167	104	2,882	黒転	2,836	黒転	1.90	0.00

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

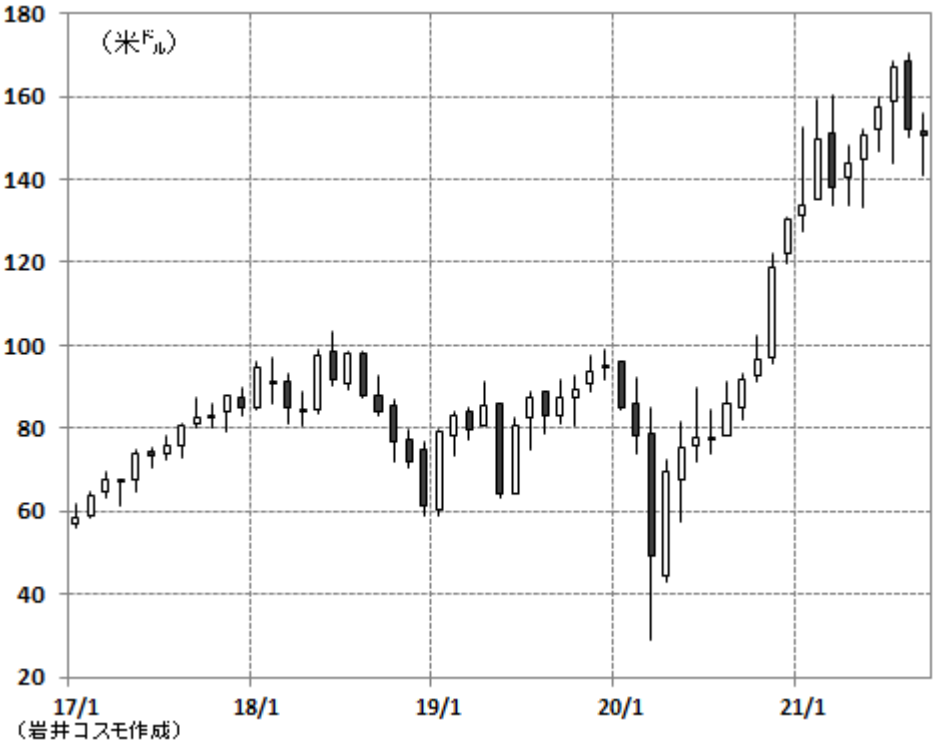
会 社 概 要

自動車部品メーカ。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		株価指標(バリュエーション)	
株 価(米ドル)	150.64 (09/29)	実績PER	38.5 (倍)
52週高値(日付)	170.39 (21/08/10)	株価売上高比率	2.6 (倍)
52週安値(日付)	89.61 (20/09/29)	PBR	4.9 (倍)
時 価 総 額	407億 _{ドル} 4兆5,623億円	税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
株価変化率(%)	11.5 (過去6ヶ月間) 63.9 (過去1年間)	配当成長率(%)	— (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	13.0 (%)
		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)

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/Q2	1,960	—	-311	—	-366	—	-1.43	0.00
2021/Q2	3,807	94	285	黒転	163	黒転	0.54	0.00

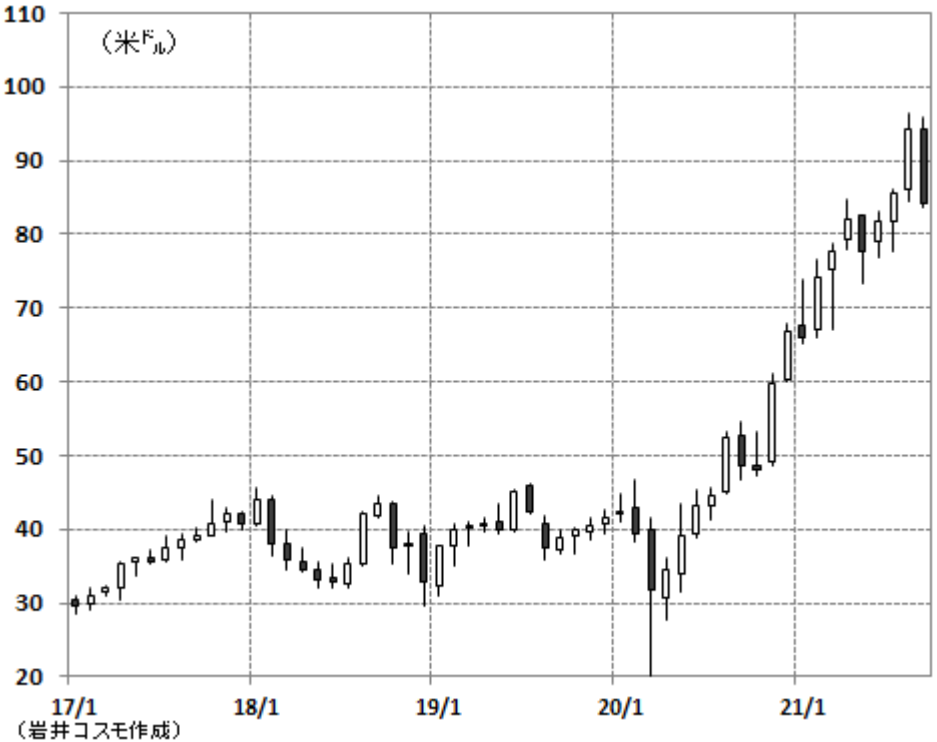
精密農業や自律走行にも事業展開する測量機器メーカー

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		株価指標(バリュエーション)	
株 価(米ドル)	84.31 (09/29)	実績PER	41.4 (倍)
52週高値(日付)	96.45 (21/08/30)	株価売上高比率	6.1 (倍)
52週安値(日付)	47.19 (20/10/30)	PBR	5.5 (倍)
時 価 総 額	212億 ^{ドル} 2兆3,751億円	税前配当利回り(%)	無配 (直近年率)
株価変化率(%)	12.0 (過去6ヶ月間) 72.3 (過去1年間)	配当成長率(%)	— (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	14.7 (%)
		株式ベータ	1.29 (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								
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/Q2	734	—	98	—	63	—	0.25	0.00
2021/Q2	945	29	145	48	139	120	0.55	0.00

18

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

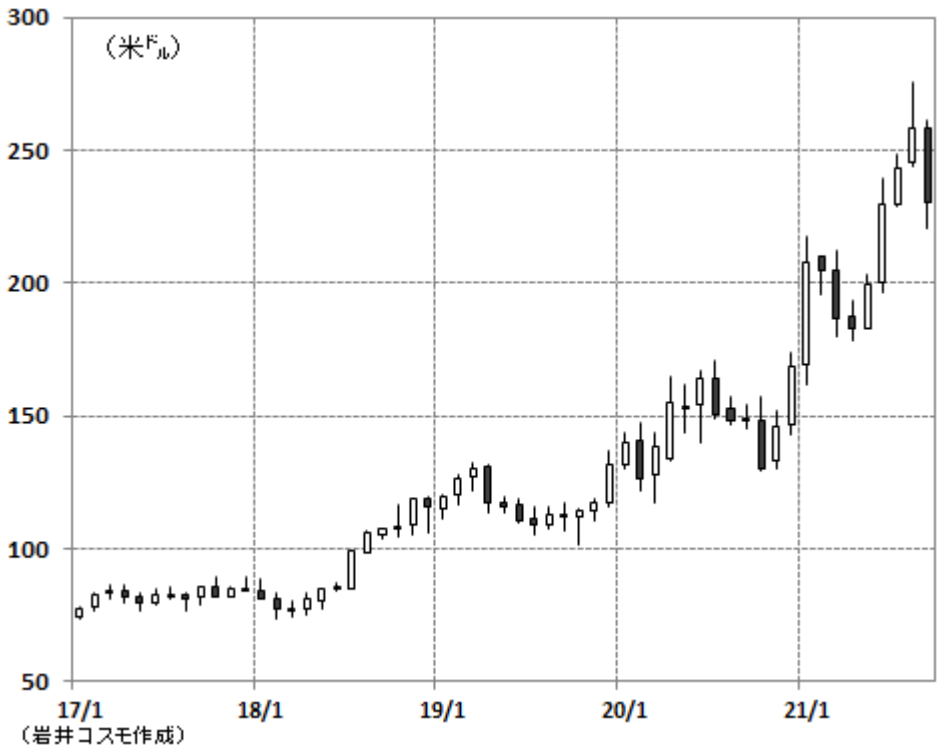
インシュリンを世界初で開発した企業、アルツハイマー治療薬に注目集まる

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-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ベイル・セラピューティクスを取得した。1876年創業、本社はインディアナ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-ジニオ」、関節リウマチ薬の「オルミエント」など。
- **アルツハイマー治療薬が画期的治療薬に指定**：米FDAからアルツハイマー型認知症の治療薬「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（フェーズⅡ）で良好な結果を発表、年内にFDAに新薬申請する見通し。



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)	
株 価(米ドル)	230.36 (09/29)	実績PER	29.4 (倍)
52週高値(日付)	275.6 (21/08/17)	株価売上高比率	7.8 (倍)
52週安値(日付)	129.24 (20/10/30)	PBR	34.2 (倍)
時 価 総 額	2,204億ドル 24兆6,713億円	税前配当利回り(%)	1.48 (直近年率)
株価変化率(%)	23.6 (過去6ヶ月間) 57.5 (過去1年間)	配当成長率(%)	14.8 (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	115.2 (%)
		株式ベータ	0.75 (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								
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	22,320	4	5,266	43	8,318	157	8.89	2.58
2020/12	24,540	10	7,230	37	6,194	-26	6.79	2.96
四半期業績								
2020/Q2	5,499	—	1,644	—	1,412	—	1.55	0.74
2021/Q2	6,740	23	1,594	-3	1,390	-2	1.53	0.85

風力などの環境配慮型の発電に特化する電力会社

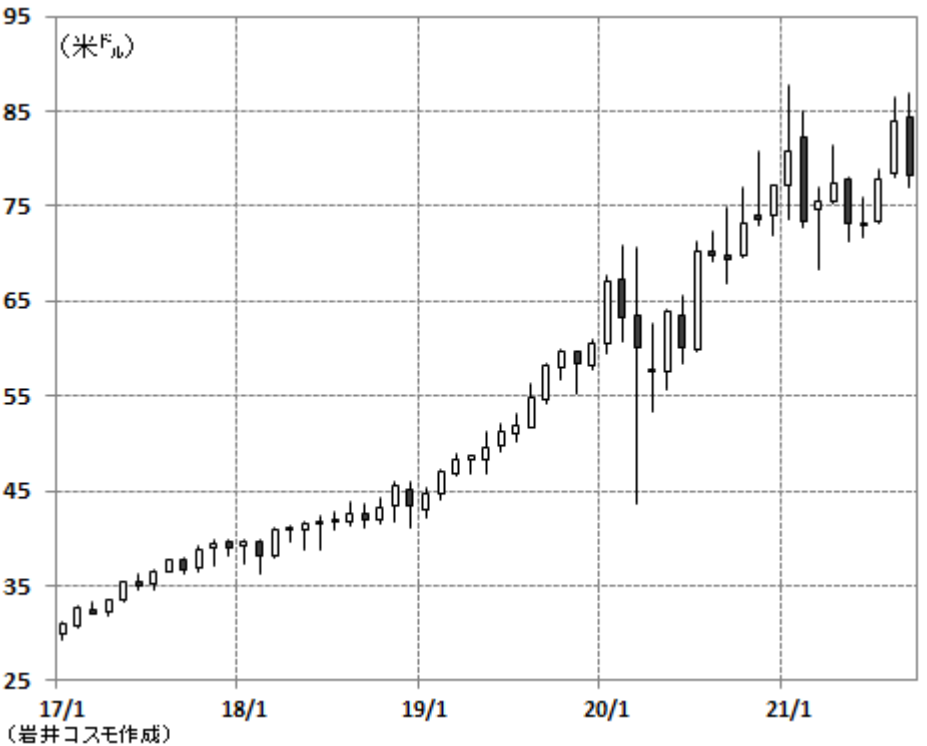
会 社 概 要

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)	
株 価(米ドル)	78.35 (09/29)	実績PER	32.9 (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	1,537億ドル 17兆2,087億円	税前配当利回り(%)	1.97 (直近年率)
株価変化率(%)	4.7 (過去6ヶ月間) 10.7 (過去1年間)	配当成長率(%)	10.5 (過去1年間)
		株主資本利益率(ROE)	8.5 (%)
		株式ベータ	1.00 (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								
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	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

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。

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。