

アーム ホールディングス ADR (ARM)

【セクター】 半導体設計

信買

【市場】 NASDAQ

信売

【企業概要】

英国に本社があり、ソフトバンクグループ傘下の半導体設計会社です。ビジネスモデルはライセンスとロイヤルティー（使用料）で、半導体企業にライセンスを供与した際のライセンス収入、チップ1枚当たりのロイヤルティー収入で構成されます。2025年3月期における売上高比率はライセンス・その他収入が46%、ロイヤルティー収入は54%です。また、調整後粗利益率は約98%で、調整後営業利益率は約47%です。2023年9月にナスダックに新規上場しました。

【業績】（単位：売上高、純利益は百万ドル、EPS、1株配当、BPSはドル、ROE、自己資本比率は%、純利益、EPSは調整後ベース）

決算期	売上高	純利益	EPS	1株配当	BPS	ROE	自己資本比率
24.3期	3,233	1,324	1.27	0.0	5.1	6.5	66.8
25.3期	4,007	1,737	1.63	0.0	6.5	13.1	76.6
26.3期（予）	4,810	1,945	1.87	0.0	7.3	23.5	-

※EPS：1株当たり利益、BPS：1株当たり純資産、ROE：株主資本利益率

（出所）会社資料、BloombergのデータよりSBI証券作成

【主要指標】

売上高構成（百万ドル、3月期）



（出所）会社資料よりSBI証券作成

同社の成長要因

より複雑化するチップ

×

チップ数増加

×

市場拡大

（出所）会社資料よりSBI証券作成

【会社の見方】

これまでに出荷されたアームベースのチップ出荷数はおおよそ3,100億個です。世界人口のおおよそ7割がアームベースの製品を使用していると同社は推定しています。同社は半導体業界において重要なポジションを占めており、モバイル向けの市場シェアはほぼ100%です。このほか、クラウド向けや自動車向け、ネットワーク機器向けなどで市場シェアが高まっています（2024年度、同社推定）。電力効率に優れているのが強みの1つです。顧客にはアップルやアマゾン ドットコム、アルファベット A、アドバンスト マイクロ デバイシズ、エヌビディアなどの大手テクノロジー企業が名を連ねています。なお、ソフトバンクグループとオープンAIなどが主導する超大型AIインフラ投資（スターゲート・プロジェクト：4年で5,000億ドルを投資計画）において、同社技術が重要な役割を担う予定です。また、エヌビディアの「ブラックウェル」はアームV9ベースです。

【見通し・注目点】

25年1-3月期の売上高はAI需要などで前年比34%増の12.4億ドル（市場予想を上回り、過去最高）。伸びは前四半期の同19%増から改善。EPSは同53%増の0.55ドルで市場予想より良好。ライセンス・その他収入は同53%増の6.3億ドルで市場予想を下回りましたが、ロイヤルティー収入は高ロイヤルティー率のアームV9の浸透拡大やデータセンターでのチップ利用拡大から同18%増の6.1億ドルで市場予想を上回りました。4-6月期売上高見通し（中間値）が予想を下回りました。

本レポートに関するご注意事項

- ・ご紹介する個別銘柄及び各情報は、投資の勧誘や個別銘柄の売買を推奨するものではありません。
- ・本資料は投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたもので、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いいたします。万一、本資料に基づいてお客さまが損害を被ったとしても当社及び情報発信元は一切その責任を負うものではありません。
- ・本資料は著作権によって保護されており、無断で転用、複製又は販売等を行うことは固く禁じます。本資料の内容は作成時点のものであり、信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成したのですが、正確性、完全性を保証するものではありません。本資料に記載の情報、意見等は予告なく変更される可能性があります。

手数料及びリスク情報等

- ・SBI証券で取り扱っている商品等へのご投資には、商品毎に所定の手数料や必要経費等をご負担いただく場合があります。また、各商品等は価格の変動等により損失が生じるおそれがあります（信用取引、先物・オプション取引、商品先物取引、外国為替保証金取引、取引所CFD（くりっく株365）では差し入れた保証金・証拠金（元本）を上回る損失が生じるおそれがあります）。各商品等への投資に際してご負担いただく手数料等及びリスクは商品毎に異なりますので、詳細につきましては、SBI証券WEBサイトの当該商品等のページ、金融商品取引法等に係る表示又は契約締結前交付書面等をご確認ください。

株式会社SBI証券 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号、商品先物取引業者
 加入協会/日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本STO協会、日本商品先物取引協会、一般社団法人日本暗号資産等取引業協会