

ブロードコム (AVGO)

【セクター】 半導体

信買

【市場】 NASDAQ

信売

【企業概要】

米半導体大手。無線・ブロードバンド通信向けの半導体やソフトウェアを製造販売しています。幅広い IP (知的財産権) ポートフォリオを有しており、無線通信向け半導体が強みです。アップルなど大手ハイテク企業に半導体を供給しています。部門別売上構成比（2024年10月期）は半導体ソリューションが58%、インフラストラクチャー・ソフトウェアが42%です。地域別売上構成比（2024年10月期）は米国が25%、中国が20%、シンガポールが19%で、それ以外が36%です。

【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）

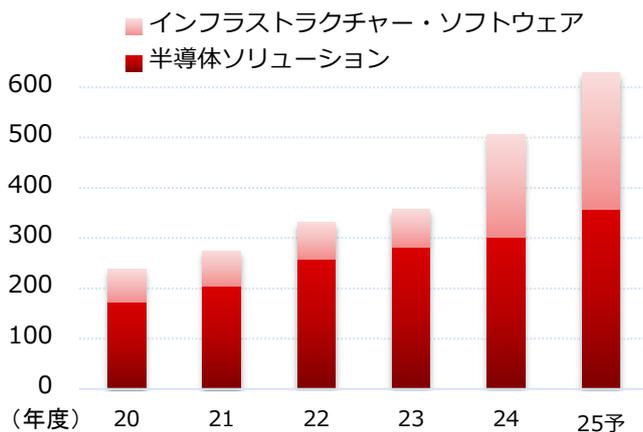
| 決算期 | 売上高 | 純利益 | EPS | 1株配当 | BPS | ROE | 自己資本比率 |
|-----------|--------|--------|------|------|------|------|--------|
| 23.10期 | 35,819 | 18,378 | 4.23 | 1.84 | 5.8 | 60.3 | 32.9 |
| 24.10期 | 51,574 | 23,733 | 4.87 | 2.11 | 14.4 | 12.9 | 40.9 |
| 25.10期（予） | 62,453 | 32,592 | 6.62 | 2.37 | 18.6 | 39.7 | - |

※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）BloombergのデータよりSBI証券作成

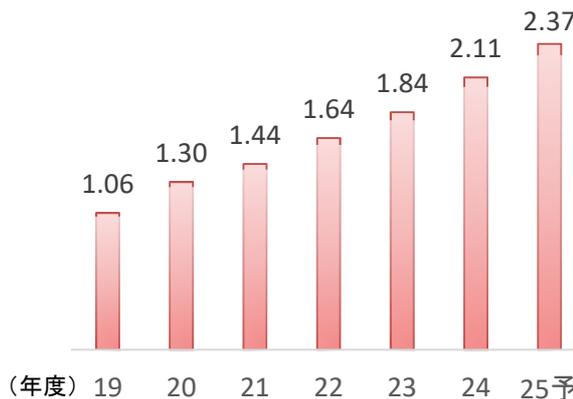
【主要指標】

部門別売上高の推移（億ドル）



（出所）BloombergデータよりSBI証券作成

1株当たり配当推移（ドル）



（出所）BloombergデータよりSBI証券作成

【会社の見方】

通信用半導体大手として、アップルを筆頭とするスマートフォンメーカーやハイパースケールデータセンター、ネットワーク機器メーカーなどが主要顧客です。ソフトウェア事業はM&Aを活用して強化しており、2023年11月に仮想化ソフトウェア大手の米VMウェアの買収を完了しました。注目の人工知能（AI）関連売上は、グーグル、メタプラットフォームズなど特定顧客向けのAIアクセラレーター（エヌビディアのGPUと同様の働きをする半導体）が急増しているほか、生成AIの計算量が巨大化したことでデータセンター内外で使われるネットワーク半導体の需要拡大が期待されます。2024年8-10月期決算発表で、同社のAI関連半導体の獲得可能な最大市場規模は、2027年度までに900億ドルに達する可能性があるコメントしました。

【見通し・注目点】

2-4月期決算は売上が前年同期比20%増（半導体ソリューションが同17%増、インフラストラクチャー・ソフトウェアが同25%増）、調整後EPSが同44%増と好調でした。AI関連売上は前年同期比46%増の44億ドルで、半導体ソリューションの52%を占めました。5-7月期のガイダンスは売上が約158億ドル（前年同期比21%増相当）、調整後EBITDA（利払い、税金、償却前利益）利益率が66%以上（2-4月期の実績は67%）、AI関連売上は51億ドルへ加速する見通しです。

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します。万一、本資料に基づいてお客様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(くりつく株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