

## コアウィーブ(CRWV)

【セクター】 情報技術

信買

【市場】 NASDAQ

## 【企業概要】

2017年に米国ニュージャージー州で設立されたAI特化型クラウドインフラ企業です。当初は暗号通貨マイニング事業を行っていましたが、2019年にGPUを活用したクラウドコンピューティングに転換。NVIDIAとの戦略的パートナーシップを活かし、AI・機械学習向け高性能GPUクラウドサービスを提供します。2025年3月にNASDAQ上場。主な顧客はMicrosoftやOpenAIで、急速な成長と高い将来性が注目されています。

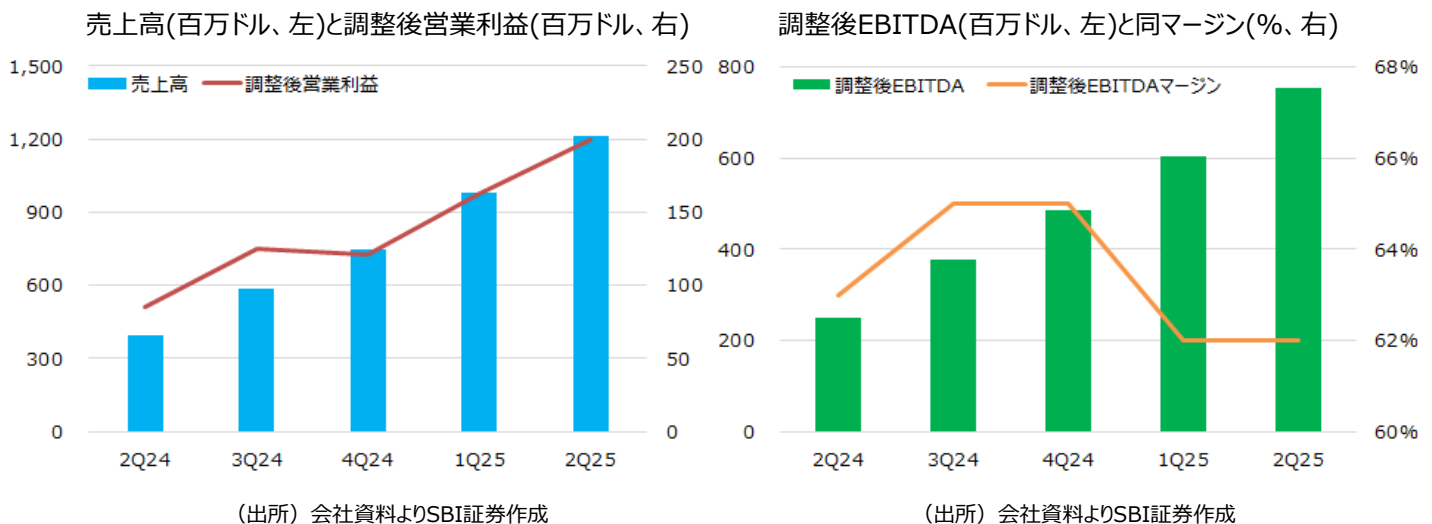
【業績】（単位：売上高、純利益は百万ドル、EPS、1株配当、BPSはドル、ROE、自己資本比率は%、売上高、純利益、EPSは調整後ベース）

| 決算期       | 売上高   | 純利益  | EPS    | 1株配当 | BPS | ROE   | 自己資本比率 |
|-----------|-------|------|--------|------|-----|-------|--------|
| 23.12期    | 229   | -594 | -61.80 | -    | -   | -     | -2.7   |
| 24.12期    | 1,915 | -863 | -79.27 | -    | -   | -     | 7.3    |
| 25.12期（予） | 5,236 | -648 | -1.46  | -    | 6.8 | -33.8 | -      |

※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】



## 【会社の見方】

8月12日に発表された2025年第2四半期(4-6月)業績は、売上高が前年同期比3倍の12.1億ドル(市場予想10.8億ドル)。調整後純損益は-1億3,080万ドル(同-96.3百万ドル)と、前年同期の-513万ドルから赤字が大幅に拡大しました。AI開発者からの需要に対応するための投資を継続したのが響きました。一方、第2四半期に主要顧客との契約を拡大し、OpenAIと40億ドルの拡張契約を締結しました。6月末の受注残は301億ドルとなり、旺盛な需要を示しました。

## 【見通し・注目点】

会社側の2025年第3四半期(7-9月)の業績見通しは、売上高が12.6億~13億ドル(市場予想12.5億ドル)、調整後営業利益が1.6億~1.9億ドル(同1.92億ドル)です。2025年通期の業績見通しは、売上高が従来の49億~51億ドルから51.5億~53.5億ドル(同50.5億ドル)へ上方修正しました。調整後営業利益が8.0億~8.3億ドル(同8.2億ドル)、設備投資額が200億~230億ドル(同210億ドル)とそれぞれ据え置きました。需要に対応するための供給拡大競争が収益性を引き続き圧迫する見通しです。一方、同社は7-9月期にエスビディアの次世代AI向けGPU「ブラックウェル」の全製品ラインアップを大規模に提供する初の企業となり、技術リーダーシップを強化しています。

#### 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いたします。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