

本日のスケジュール

19:00-19:25
「日米AI・半導体」 榮 聡
19:25-19:30
榮さんに直接聞いてみよう！質疑応答コーナー

19:30-19:55
「どうなるキオクシア、太陽誘電!?日本の『AI・半導体』関連銘柄の今後は？」 鈴木 英之
19:55-20:00
鈴木さんに直接聞いてみよう！質疑応答コーナー

SBI証券

日米AI・半導体株
まるわかり＆お悩み解決セミナー

第2部「どうなるキオクシア、太陽誘電!?
日本の『AI・半導体』関連銘柄の今後は？」



鈴木　英之（すずき　ひでゆき）

国内株式　先物・オプション

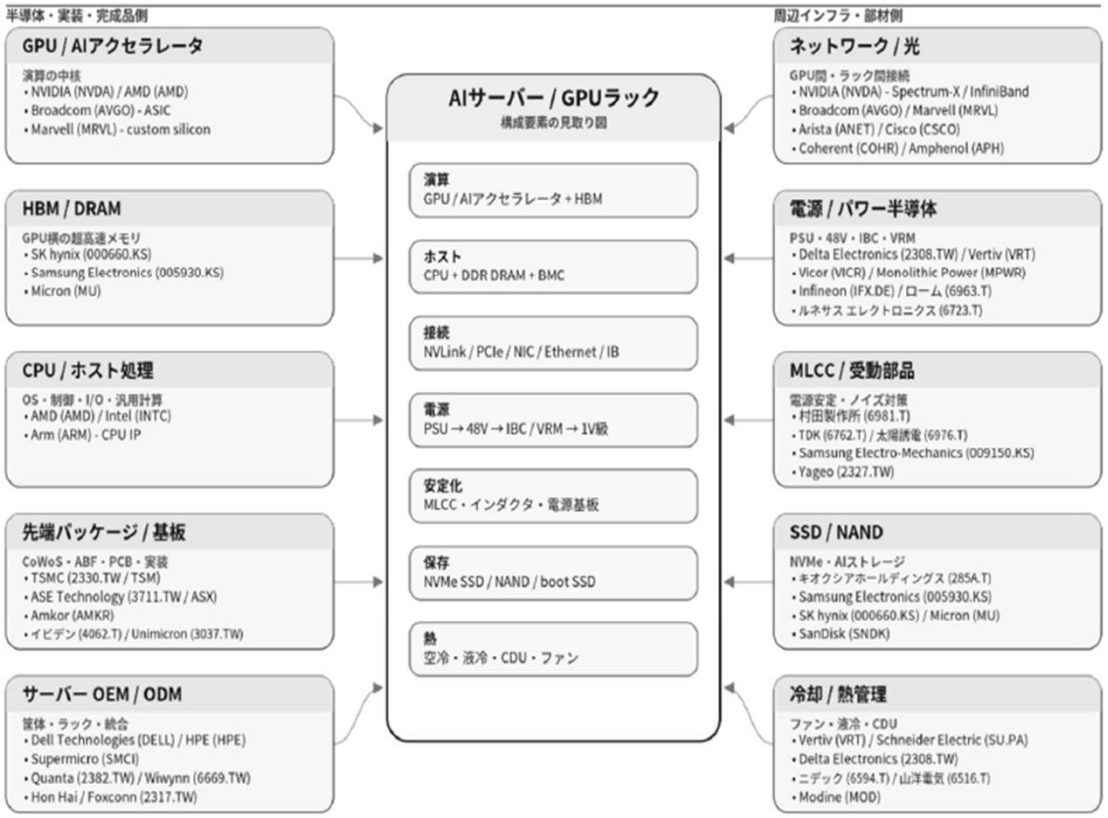
投資情報部長
（日本証券アナリスト協会認定アナリスト）

早稲田大学卒。旧日栄証券（現SBI証券）入社、リテール営業、調査部、株式部等を経て、SBI証券投資情報部長に。旧モーニングスター（現ウエルスアドバイザー）へ転籍を経て2009年5月より現職。ラジオNIKKEI（月曜日）、ストックボイス（木曜日）等で市況コメントを発信。定期的寄稿も多数。
東京（下町）生まれ埼玉育ち。趣味はハロプロの応援と、旅行（乗り鉄）。週に1回は必ずサイゼリヤに通う“サイゼリヤファン”の1人。丸亀製麺は釜揚げうどんの“得”に野菜かき揚げがマスト。

■AI・半導体相場の構図

AIサーバー構成要素 × 関連上場企業マップ（例）

2026年6月時点の整理／上場企業例。重複あり・網羅ではありません。投資推奨ではありません。



脚注：コード未尾の市場記号は、.T=東京証券取引所、.KS=韓国取引所、.TW=台湾証券取引所を示します。
.DE=ドイツ取引所Xetra、.PA=ユーロネクスト・パリ。英字のみは主に米国上場ティッカーまたはADR等です。

読み方：左上ほどAI性能への直接感応度が高く、右下ほど電源・熱・部材制約に効く傾向。採用状況・売上比率・顧客集中は銘柄ごとに別途確認が必要。

※このページの表は各種資料をもとに客観的データを提供する目的でSBI証券により作成されています。掲載銘柄の推奨を意図するものではありません。

【本資料の免責事項・注意事項】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るようお願いします。本資料は、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ものですが、正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報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、複製または販売等を行うことは固く禁じます。

■メモリ相場は第2章に？

★AIは「学習」から「推論」へ：主役はメモリに移る？



※主要納入企業

日本マイクロニクス
（6871）

レーザーテック
（6920）

野村マイクロ・サイエンス
（6254）

アドバンテスト
（6857）

※主要納入企業

ジャパンマテリアル
（6055）

各種資料・有価証券報告書等をもとにSBI証券が作成。KRXは韓国証券取引所の略。TSEは東京証券取引所の略。納入企業は一例です。
このページの表は各種資料を基に客観的データを提供する目的で作成されています。掲載銘柄の推奨を意図するものではありません。

【本資料の免責事項・注意事項】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るようお願いします。本資料は、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ものですが、正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報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、複製または販売等を行うことは固く禁じます。

■半導体製造「前工程」の全体像　～ウェハーから電気テストまで

成膜からCMPまでを何百回も繰り返し、その合間に検査を挟みながら回路を積み上げていく

シリコンウェハー

信越化学工業、SUMCO、グローバルウェーハズ、シルトロニック

↓

回路形成の繰り返し（数百工程）

成膜 アプライド、東京エレクトロン 27%、ラム	**フォトリソグラフィ** ASML／塗布・現像 東京エレクトロン 91%	**エッチング** ラム、東京エレクトロン 23%
イオン注入 アプライド、アクセリス	**洗浄** SCREEN 43%、東京エレクトロン	**CMP（平坦化）** アプライド、荏原製作所

検査・計測（各工程の合間に実施）　KLA、アプライド

↓

ウェハーテスト
アドバンテスト 65%、テラダイン

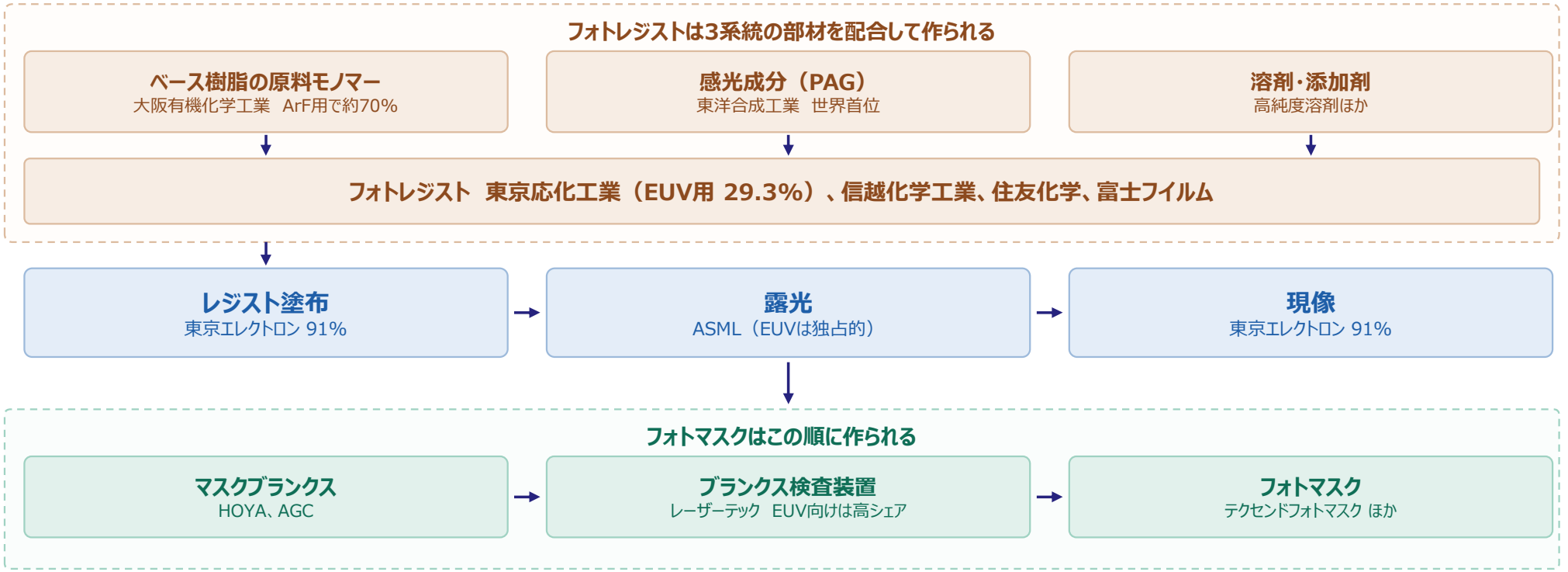
→ ダイシング以降の後工程へ

※緑の2つは同じ「検査」でも中身が違います。上は光や電子線で欠陥を見る工程、下は電気を流して動作を確かめる工程です。
※各社IR資料、決算説明会資料をもとにSBI証券が作成。「アプライド」はアプライド・マテリアルズ、「ラム」はラムリサーチの略。東京エレクトロン右横の数値は2025年の市場シェア（2026年3月期決算説明資料）。SCREENはスクリーンホールディングスの略で、同社右横の数値は「枚葉式洗浄装置」の市場シェア（2025年　同社GROUP PROFILE）。アドバンテスト右横の数字はテスター市場における同社シェア（2026年3月期決算説明資料で示された2025年のシェア）。この図表は、半導体製造前工程について客観的に説明する目的で作成されており、銘柄の推奨を意図していません。また、同工程関連銘柄のすべてをご紹介している訳ではありません。

【本資料の免責事項・注意事項】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るようお願いします。本資料は、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ものですが、正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報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、複製または販売等を行うことは固く禁じます。

■日本企業はどこにいるのか　～フォトリソグラフィ工程の断面

露光装置はASMLが圧倒的存在。ただしその前後の工程と材料は、日本企業がかなり押さえている

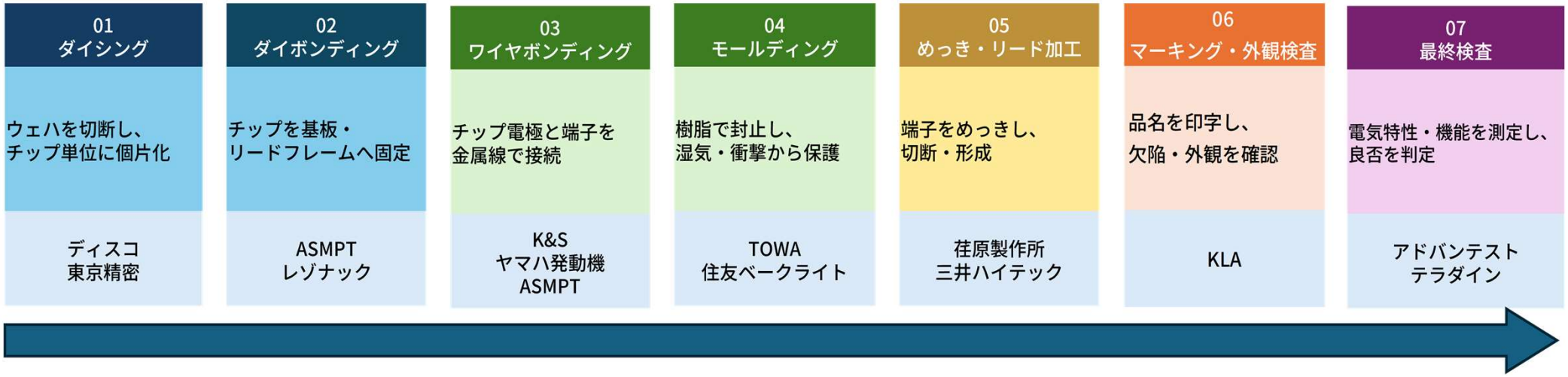


各社IR資料、決算説明会資料をもとにSBI証券が作成。東京エレクトロン右横の数値は2025年の市場シェア（2026年3月期決算説明資料）。「レジスト塗布」と「現像」は同じ装置です。大阪有機化学工業のシェアは2024年（会社資料）。東京応化工業の市場シェアはEUV向け（2025年出荷数量実績ベース・同社統合レポートに掲載）。この図表は、半導体製造フォトリソグラフィ工程について客観的に説明する目的で作成されており、銘柄の推奨を意図していません。また、同工程関連銘柄のすべてをご紹介している訳ではありません。

【本資料の免責事項・注意事項】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るようお願いします。本資料は、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ものですが、正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報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、複製または販売等を行うことは固く禁じます。

■重要度が増してきた半導体製造「後工程」

代表的な後工程フロー（ワイヤボンディング型の一例）



★いま、「後工程」が重要視されています。

いま、後工程が重要視されているのは、チップを小さくするだけでは性能を上げにくくなってきたためです。そこで、計算を担当するチップやメモリなど、役割の異なる複数のチップを一つの製品の中で効率よく組み合わせる技術が使われています。特に生成AIでは、大量のデータを高速にやり取りする必要があるため、チップ同士のつなぎ方が処理速度や消費電力を大きく左右します。さらに、後工程は熱の逃がし方、壊れにくさ、不良品の減少、製造コストにも関係します。つまり現在の半導体では、チップそのものの性能だけでなく、「どのように組み合わせ、つなぎ、冷やすか」まで含めて製品の競争力が決まるため、後工程の重要性が高まっています。
※この図表は、半導体製造後工程について客観的に説明する目的で作成されており、銘柄の推奨を意図していません。また、同工程関連銘柄のすべてをご紹介している訳ではありません。

【本資料の免責事項・注意事項】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るようお願いします。本資料は、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ものですが、正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報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、複製または販売等を行うことは固く禁じます。

■2027年3月期第1四半期、大幅に純利益が増えた「半導体・ＡＩ銘柄」（1）

SBI GROUP SBI証券

コード	銘柄名	「半導体・AI」への関連性	2026年4月～6月純利益（百万円）	前年同期比増減率	2026年4月～6月期の業績ポイント
5706	三井金属	半導体パッケージ用銅箔材料	16,824	黒字転換	銅箔販売の増加・非鉄相場高騰の在庫評価益で黒字転換
6976	太陽誘電	AIサーバー向けMLCC供給	2,504	黒字転換	AIサーバー向けコンデンサ販売拡大と円安で黒字転換
4005	住友化学	半導体材料・基板を生産	40,782	黒字転換	石化市況改善(ナフサ高在庫評価益)で黒字転換
6324	ハーモニック・ドライブ・システムズ	半導体製造装置向け精密減速機	1,274	黒字転換	半導体製造装置・産業用ロボット向け需要増で黒字転換
6315	ＴＯＷＡ	半導体パッケージング装置大手	1,657	黒字転換	AI・データセンター向け半導体メモリ装置需要増で黒字転換
285A	キオクシアホールディングス	NAND型フラッシュメモリ大手	842,165	4506.0%	AI需要でNAND価格が急騰し純利益が前年同期比46倍の増益
6471	日本精工	精密軸受、製造設備に採用	9,701	795.6%	AI関連投資で半導体装置・工作機械向け需要が拡大、円安も寄与
6754	アンリツ	半導体・通信の測定器大手	3,286	463.5%	AI・データセンター向け光トランシーバーの試験需要が拡大
5801	古河電気工業	データセンター向け光ファイバー	22,229	335.0%	AIデータセンター向け光ファイバーケーブルの需要が拡大
5334	日本特殊陶業	半導体パッケージ用セラミック	97,267	307.7%	投資有価証券の再評価益、半導体前工程装置向け市況回復
5714	ＤＯＷＡホールディングス	化合物半導体・電子材料製造	23,452	266.4%	銅製錬事業のヘッジ評価益等が拡大。営業利益の上期計画を3カ月で超過
5713	住友金属鉱山	半導体材料(スパッターゲット)	87,935	220.5%	金・銅価格の上昇と資源高が追い風
6963	ローム	パワー半導体メーカー(SiC)	9,006	203.6%	車載パワー半導体の回復とAIサーバー向けシリコン半導体が好調
4188	三菱ケミカルグループ	半導体プロセス材料を供給	57,706	194.0%	半導体向け製品好調とナフサ高在庫評価益で前年同期比194%増益
6516	山洋電気	データセンター向け冷却ファン	2,994	184.6%	AI・データセンター向け冷却ファンの需要拡大

※会社公表データ、各種報道等をもとにSBI証券が作成。東証プライム市場上場で「半導体・AI」に関連する銘柄（時価総額1,000億円以上・3月期決算銘柄）について、2027年3月期第1四半期（2026年4月～6月）純利益の前年同期比増加額が大きい順（黒字転換は最優先）に掲載。時価総額は2026/8/19時点

【本資料の免責事項・注意事項】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るようお願いします。本資料は、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ものですが、正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報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、複製または販売等を行うことは固く禁じます。

■2027年3月期第1四半期、大幅に純利益が増えた「半導体・ＡＩ銘柄」（2）

SBI GROUP SBI証券

コード	銘柄名	「半導体・AI」への関連性	2026年4月～6月純利益（百万円）	前年同期比増減率	2026年4月～6月期の業績ポイント
5016	JX金属	半導体用銅箔・スパッタ材料	53,070	181.3%	AIデータセンター向けスパッタリングターゲット・銅箔が増販。円安・銅高も寄与
3407	旭化成	半導体・電子材料を展開	53,766	172.7%	石化市況改善(ナフサ高在庫評価益)とエレクトロニクス事業好調が増益要因
6701	日本電気	AIサーバー・スパコン製造	49,698	157.4%	国内ITサービス(DX・官公庁)好調、航空宇宙防衛も伸長
5803	フジクラ	データセンター向け光ケーブル	80,434	156.8%	AIデータセンター向け光ファイバー・情報通信製品に大型受注
6370	栗田工業	半導体工場向け超純水処理	14,346	154.4%	半導体向け超純水装置の受注・工事が進捗。電子事業が好調
1961	三機工業	半導体工場のクリーンルーム施工	4,376	142.3%	半導体工場向けクリーンルーム工事が伸長
7911	TOPPAN ホールディングス	半導体用フォトマスク製造	21,674	131.3%	半導体パッケージ基板(FC-BGA)と生活・産業事業が牽引
6407	ＣＫＤ	半導体製造装置向け空圧機器	5,686	129.5%	生成AI需要拡大に伴う半導体製造装置向け空圧機器の販売が増加
6134	ＦＵＪＩ	電子部品実装機(チップマウンター)	12,622	122.1%	半導体チップを接着・固定する実装機(チップマウンター)の受注が回復
3132	マクニカホールディングス	半導体商社、AI関連製品扱う	10,928	114.6%	産業機器・車載向け半導体需要が回復、海外向けも伸長
7011	三菱重工業	データセンター向け電源・冷却	134,680	97.4%	データセンター向け電源・冷却システム事業が拡大
6724	セイコーエプソン	水晶デバイス・半導体を生産	12,984	96.4%	プリンター需要堅調と円安効果でデバイス事業も回復
6273	ＳＭＣ	半導体製造装置向け空圧機器	67,863	95.9%	半導体・液晶向け設備投資需要拡大で空気圧機器が好調
6479	ミネベアミツミ	軸受・半導体デバイスを供給	21,298	95.6%	データセンター向けベアリング好調で営業利益が四半期として5年ぶりに最高益
6762	ＴＤＫ	電子部品・AIサーバー向け部品	80,581	94.4%	AIデータセンター向け磁気ヘッド・受動部品が好調。円安・構造改革効果も

※会社公表データ、各種報道等をもとにSBI証券が作成。東証プライム市場上場で「半導体・AI」に関連する銘柄（時価総額1,000億円以上・3月期決算銘柄）について、2027年3月期第1四半期（2026年4月～6月）純利益の前年同期比増加額が大きい順（黒字転換は最優先）に掲載。時価総額は2026/8/19時点

【本資料の免責事項・注意事項】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るようお願いします。本資料は、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ものですが、正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報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、複製または販売等を行うことは固く禁じます。

動画、レポートコンテンツのご紹介

SBI GROUP SBI証券

日本株



毎週金曜｜動画・レポート
旬な経済イベントについて徹底解説！注目すべき銘柄等もご紹介。



毎週水曜｜動画・レポート
東証スタンダード、東証グロース等の新興株を中心に解説します。

外国株



毎週月曜｜レポート
米株を気軽に確認したい投資家向けにスピーディーに情報配信。



毎週月曜｜レポート
米国市場の振り返りや見通し、注目の5銘柄をレポート。



隔週水曜｜レポート
バリュー投資の観点から注目ポイントをわかりやすく解説。

NISA・投資入門



毎週木曜｜動画・レポート
投資のはじめ方と投資アイデアをご紹介！



毎週木曜｜レポート
初心者でも安心！ゼロから学べる失敗しない投資の基本

投資信託



毎週月曜｜レポート
気になる話題も交えて
投資テーマやファンドをご紹介

先物・オプション



毎週火曜｜レポート
日経平均株価を中心に株式市場の見通し、投資ノウハウ、各種投資情報をご提供

詳しくは動画概要欄をご覧ください！

※投資情報部のコンテンツやスケジュールは変更する可能性があります

チャンネル登録・いいねボタン
よろしくお願いします！

投資情報部
鈴木 英之



SBI GROUP SBI証券

株式投資お悩み解決セミナー

鈴木さんに直接聞いてみよう！
質疑応答コーナー

Q&A　事前にいただいた質問（抜粋）

1. メモリーメーカーはなぜこんなに株価が低迷しているのか？
2. 翌年以降もメモリーは供給不足か？需給のバランスがとれるのはいつか？
3. 健全な市場を形成していないように思える市況をウォッチするのに参考となる方法を知りたい
4. 3778さくらインターネットが不正アクセス問題で急落した。今後の値動きは？
5. AIが今後特に活躍しそうな分野(機器やセット、混同して使うソフトウェアなど)はどんなものあるか？
6. パナマ運河の運航で　海運株にした方がいいのか?サーズの死にした方がいいのか？
7. 自分が売った株が値上がりするように感じられるのはなぜか？
8. どういうタイミングで利益確定したらよいのか？
9. これから上がるテーマ、避けるべきテーマを具体的に教えて
10. AI（chat gptなど)を活用した株の売買についてどうゆうアプローチがよいか？

※ご質問ありがとうございました。こちらの一覧は2026年8月26日時点で確認できたご質問のうち、鈴木が担当させていただく分となります。

【本資料の免責事項・注意事項】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るようお願いします。本資料は、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ものですが、正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報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、複製または販売等を行うことは固く禁じます。

金融商品取引法等に係る表示

SBI証券

本セミナーでは、セミナーでご紹介する商品等の勧誘を行うことがあります。これらの商品等へのご投資には、商品毎に所定の手数料等をご負担いただく場合があります。また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。商品毎に手数料等及びリスクは異なりますので、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。

金融商品取引法等に係る表示
https://search.sbisec.co.jp/v2/popwin/info/home/pop6040_torihikihou.html

商 号 等 ：株式会社SBI証券　金融商品取引業者、商品先物取引業者
登録番号：関東財務局長（金商）第44号
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、一般社団法人資産運用業協会、
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

【本資料の免責事項・注意事項】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るようお願いします。本資料は、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ものですが、正確性、完全性を保証するものではありません。万一、本情報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、複製または販売等を行うことは固く禁じます。