

## アステラ ラボ (ALAB)

信買

【セクター】 半導体接続ソリューション

【市場】 NASDAQ

## 【企業概要】

カリフォルニア州に本社があり、クラウドやAIインフラストラクチャー向けに半導体ベースの高速ミックスド・シグナルコネクティビティ製品から構成されるプラットフォームを提供しています（半導体をつなぐ技術）。大手ハイパースケーラーとの良好な関係を構築しており、主要な大手ハイパースケーラー向けなどに出荷しています。製品はAries PCIe/CXL スマートDSPリタイマーなどがあります。2024年12月期の地域別売上高比率は台湾が68%、中国18%、米国3%、その他11%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%、売上高、純利益、EPSは調整後ベース）

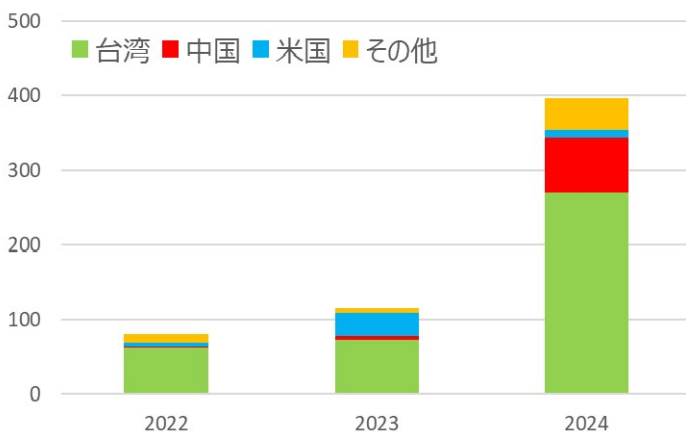
| 決算期       | 売上高 | 純利益 | EPS   | 1株配当 | BPS | ROE  | 自己資本比率 |
|-----------|-----|-----|-------|------|-----|------|--------|
| 23.12期    | 116 | -16 | -0.12 | 0.0  | -   | -    | 80.2   |
| 24.12期    | 396 | 143 | 0.84  | 0.0  | 6.0 | -    | 91.5   |
| 25.12期（予） | 676 | 177 | 1.25  | 0.0  | 5.7 | 13.3 | -      |

※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

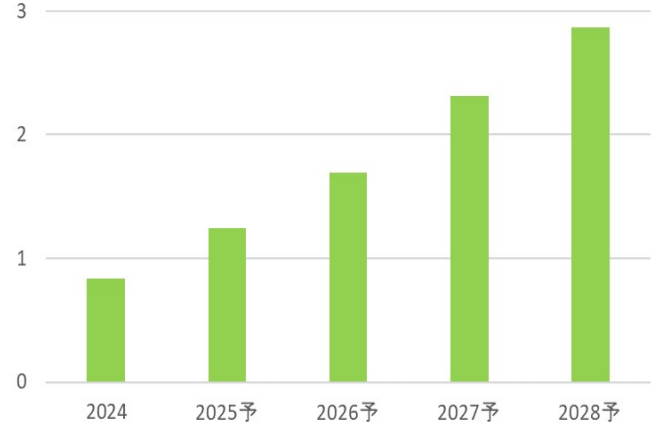
## 【主要指標】

地域別売上高推移（百万ドル、12月期）



（出所）会社資料よりSBI証券作成

EPSと市場予想見通し（ドル、12月期）



（出所）会社資料、BloombergデータよりSBI証券作成

## 【会社の見方】

2024年12月期の売上高比率は製品販売が99%、エンジニアリング・サービスが1%で、調整後粗利益率は前年比7.6pts上昇の76.6%でした。ブロードコムが競合の1社です。2017年に設立されて、半導体をつなぐ技術で急成長中であり、AI関連銘柄としてマーケットから注目されています。2024年3月20日に新規上場しており（公募価格36ドル）、公募価格比の株価パフォーマンスはおおよそ2.5倍です（2025年2月19日時点）。アナリストの投資判断評価も高く、買いは12人、中立1人、売り1人です。クラウド及びAIインフラ投資拡大トレンドが同社にとっての成長ストーリーと言えます。なお、製造はファウンドリー大手TSMCが行っています。

## 【見通し・注目点】

2024年10-12月期の売上高は前年比2.8倍の1.4億ドルで市場予想を上回りました。四半期ベースで売上高は過去最高で、通期も過去最高となりました。EPSは同3.1倍の0.37ドルで市場予想を上回りました。会社側は2025年1-3月期の業績見通しを売上高が最大1.55億ドル、EPSは同0.29ドルと計画しています。また、新たな成長フェーズに入り、2025年が転換期の年になると見込んでいます。株価は年初来で3割強下落していますが、値固めする可能性もそろそろ出てきそうです。

## 本レポートに関するご注意事項

- ・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。