

概要

グローバル・ファウンドリーズ(ナスダック:GFS)は、アメリカニューヨーク州マルタに本社を構える2009年に設立された会社です。3大陸の14拠点で事業を展開する世界第4位の半導体メーカーで、市場シェアは7%にのぼります^{1 2}。GFSはもともとAMDからスピノフした非上場企業でしたが、2021年10月28日にはナスダックに上場し47ドル/株の値を付け、26億ドルを調達しました。

GFSは、ファウンドリーサービスの提供と半導体の製造を行っており、低消費電力、リアルタイム・コネクティビティ、オンボード・インテリジェンスを必要とするアプリケーション向けに、業界をリードするRF SOIソリューション、高度で高性能なFinFET、機能豊富なCMOS、独自のFDX™ FD-SOI、高性能シリコンゲルマニウム、シリコン・フォトニクスなどの他社と一線を画す技術プラットフォームを提供しています³。

ビジネスドライバー

- 長期契約(LTA)顧客は36社から38社に増加し、合計の契約金額は270億ドルに達しました。クアルコムとのLTAはグローバルでの収益の70億ドル以上に値する2028年までの複数年契約です^{4 5}。
- ウェーハ出荷量の増加、製品ミックスの更なる改善、平均販売価格(ASP)の上昇により営業利益率および純利益率が上昇しました⁶。
- 調整後売上総利益率は四半期ごとに上昇傾向にあり、2021年第3四半期の18.0%から2022年第3四半期の29.9%まで、前年同期比で+1190(bps)上昇しました。調整後のEBITDAマージンも、2021年第3四半期の29.7%から2022年第3四半期には38.2%となり、前年同期比+850bpsの大幅な上昇となりました⁷。
- GFSが、45%以上の収益を得ているスマートモバイルデバイスのセグメントでは、高効率、低リーク、優れたノイズ性能をもつBCDLiteソリューションで、ワイヤレス充電、バッテリー管理などの特殊電源アプリケーションにも対応しています⁸。
- 家庭用・産業用のIoT分野のシェアは2021年第3四半期の総売上13%から2022年第3四半期には19%に上昇しました。ウェーハ量の増加、ASPの改善、製品ミックスの改善がシェアの拡大に大きく寄与しました⁹。
- 2022年9月にナスダックのPHLX半導体セクター指数(SOX™)に追加されました。SOXは、米国に上場している適格な半導体企業のうち、時価総額ランキング上位30社で構成される指数です¹⁰。
- 2022年第3四半期に、業界最大手の車載用マイクロコントローラユニット(MCU)サプライヤーの1社に対して、独自の車載用組み込み不揮発性メモリ(eNVM)製品を大量に供給する資格を得たと発表し、現在は総売上高の5%に相当するまでに成長しています。オートモーティブ事業は2023年に急速に加速し、2023年第4四半期には年換算で10億ドルの売上が見込まれています¹¹。
- マクロ経済の逆風により、一部の顧客から出荷量の削減を求められているため、FGSは2023年上半年に半導体の売り上げは落ち込むだろうと予想しています¹²。
- 会社の経営陣は、その2023年の困難を乗り越えるために研究開発による製品の差別化に取り組むと共に、旅行・娯楽・専門サービス等を一部制限することでコスト削減を図っています¹³。

注釈(2023年1月30日現在)

¹ Factset

² <https://gf.com/about-us/>

³ <https://gf.com/technology-platforms/technology-platforms/>

⁴ Q3 2022 Earnings Call Transcript

⁵ <https://investors.gf.com/news-releases/news-release-details/globalfoundries-reports-second-quarter-2022-financial-results>

⁶ Q3 2022 Earnings Call Transcript

⁷ Q3 2022 Earnings Presentation - <https://investors.gf.com/static-files/7dd43865-2839-47d9-ba7e-4e87912c96ce>

⁸ Q3 2022 Earnings Call Transcript

⁹ Q3 2022 Earnings Presentation - <https://investors.gf.com/static-files/7dd43865-2839-47d9-ba7e-4e87912c96ce>

¹⁰ <https://investors.gf.com/news-releases/news-release-details/globalfoundries-joins-phlx-semiconductor-sector-index-sox>

¹¹ Q3 2022 Earnings Presentation - <https://investors.gf.com/static-files/7dd43865-2839-47d9-ba7e-4e87912c96ce>

¹² Q3 2022 Earnings Call Transcript

¹³ Q3 2022 Earnings Call Transcript

Disclaimer:

Nasdaq® is a registered trademark of Nasdaq, Inc. The information contained above is provided for informational and educational purposes only, and nothing contained herein should be construed as investment advice, either on behalf of a particular security or an overall investment strategy. Neither Nasdaq, Inc. nor any of its affiliates makes any recommendation

to buy or sell any security or any representation about the financial condition of any company. Statements regarding Nasdaq-listed companies or Nasdaq proprietary indexes are not guarantees of future performance. Actual results may differ materially

from those expressed or implied. Past performance is not indicative of future results. Investors should undertake their own due diligence and carefully evaluate companies before investing. **ADVICE FROM A SECURITIES PROFESSIONAL IS STRONGLY ADVISED.**

©2023. Nasdaq, Inc. All Rights Reserved.