

VMware (米国、ソフトウェア)

VMware, Inc. (ティッカー:VMW、大和コード:A1130) <http://www.vmware.com/>

決算期	売上高	純利益	株価・為替情報 (6/19時点)		
15. 12	6,571 百万ドル	1,732 百万ドル	株価	88.78 ドル	1ドル = 111.53 円
16. 12	7,093 (+8%)	1,862 (+8%)	時価総額	363 億ドル	
18. 1 予	7,616 (-)	2,023 (-)	予想EPS (18. 1)	4.92 ドル	年初来騰落率
19. 1 予	8,058 (+6%)	2,143 (+6%)	予想EPS (19. 1)	5.33 ドル	+13%

※予想はトムソン・ロイター調査。継続事業ベース。決算期末を12月から1月に変更するため、2017年1月は移行期、2017年2月～2018年1月が2018年1月期となる

会社概要

コンピュータ仮想化のインフラソフト世界最大手。物理的に複数台あるハードウェアを仮想的に一台として利用したり、一台のハードウェアを仮想的に複数台に分割して利用したりと、柔軟で安全なデータセンタ運用を補助する。デスクトップからデータセンタ（サーバ、ストレージ、ネットワーク）まで幅広い仮想化技術を持っており、顧客のコスト削減やシステム管理の効率化等に貢献している。

ハイブリッドクラウド市場拡大の恩恵を受けよう

直近決算は9%増収、13%増益

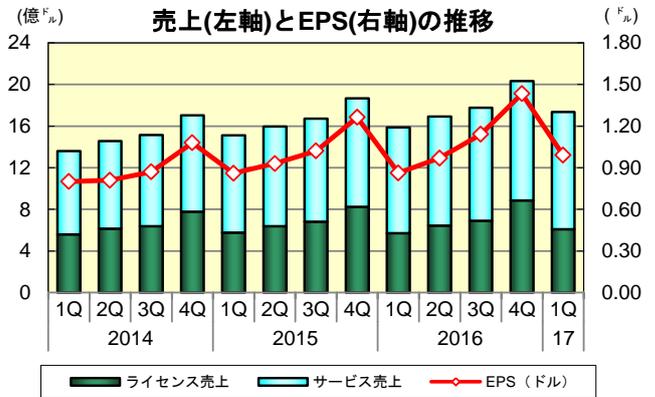
2-4 月期は前年同期比 9%増収、13%増益。ネットワークやストレージ仮想化製品、端末向け仮想化製品等が業績成長に貢献。同社はサーバ仮想化製品で高いシェアを持つため既存顧客は多い。既存顧客に新しい仮想化技術を売り込むことで安定した業績成長が続いている。

ハイブリッドクラウドが主流に

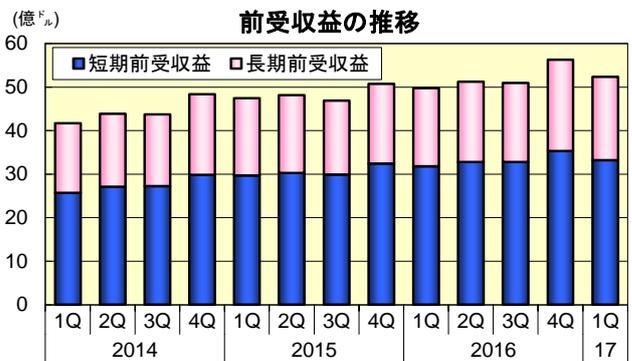
近年クラウドサービスの成長が注目されている。不特定多数の利用者がネットワークを介してデータセンタをシェアしながら利用するには仮想化技術が必須となる。特に最近では、セキュリティや限られた IT 予算の兼ね合いから、社内クラウドとクラウドサービスを併用するパブリッククラウドの需要が高まっている。安全で利便性の高いパブリッククラウドの構築には包括的な仮想化ソリューションがあることが望ましく、仮想化市場で圧倒的な地位を持つVMwareの業績拡大が期待される。

クラウド化でVMウェアの存在感は上昇へ

昨年 10 月に同社はクラウドサービス最大手のアマゾンとの提携を発表。今年中にアマゾン ウェブサービス (AWS) 上でVMwareの仮想化技術が提供される予定。AWS の様なクラウド事業者を経由して契約・販売するソリューションでは、契約期間に対し分割で課金するサブスクリプション方式を採用する。よって、正式サービス開始後は売上が急拡大するというよりは、売上成長が徐々に加速するという見方が妥当と大和証券では考えている。アドビやマイクロソフトの様に強いソフトを持つ企業がサブスクリプション型で成功する IT 企業が増えており、同社が続くか注目している。(NY 山田)



(出所)会社資料、継続事業ベース



(注)前受収益は主としてすでに支払いを受け、今後売上高に計上される契約残高。短期は一年以内に売上高に計上され、長期はそれ以降に計上される (出所)会社資料



(出所)ニューヨーク証券取引所

本資料は、投資の参考となる情報提供のみを目的としたものです。投資に関する決定はご自身の判断でなさいようお願い申し上げます。本資料は、当社が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されていますが、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。

お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

手数料等およびリスクについて

- 株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗（支店担当者）経由で国内委託取引を行う場合、約定代金に対して最大 1.24200%（但し、最低 2,700 円）の委託手数料（税込）が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては、現地諸費用等を別途いただくことがあります。
- 株式等の売買等にあたっては、価格等の変動による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては価格変動のほかには為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。
- 信用取引を行うにあたっては、売買代金の 30%以上で、かつ 30 万円以上の委託保証金が事前必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。
- 債券を募集・売出し等により、又は当社との相対取引により売買する場合は、その対価（購入対価・売却対価）のみを受払いいただきます。円貨建て債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失を生じるおそれがあります。外貨建て債券は、金利水準の変動に加え、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、債券の発行者または元利金の支払いを保証する者の財務状況等の変化、およびそれらに関する外部評価の変化等により、損失を生じるおそれがあります。
- 投資信託をお取引していただく際に、銘柄ごとに設定された販売手数料および運用管理費用（信託報酬）等の諸経費、等をご負担いただきます。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。

ご投資にあたっての留意点

- 取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書、等をよくお読みください。
- 外国株式、外国債券の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行われていないものもあります。

商号等：大和証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108号

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、

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

【保有株式等について】

大和証券は、このレポートに記載された会社が発行する株券等を保有し、売買し、または今後売買することがあります。大和証券グループが、株式等を合計 5%超保有しているとして大量保有報告を行っている会社は以下の通りです。（平成 29 年 5 月 31 日現在）

大東建設(1814) イチケン(1847) シンデン・ハイテックス(3131) ティーライフ(3172) 日本ヘルスケア投資法人(3308) ケー・エフ・シー(3420) ケイアイスター不動産(3465) 大江戸温泉リゾート投資法人(3472) ウイルプラスホールディングス(3538) コーエーテックホールディングス(3635) ドリコム(3793) データセクション(3905) ビーグリー(3981) 神島化学工業(4026) 日本ビグメント(4119) ダイキアクシス(4245) テイクアンドギブ・ニーズ(4331) ノザワ(5237) 中山製鋼所(5408) 東邦亜鉛(5707) 東京製綱(5981) リンクバル(6046) ウィルグループ(6089) 日進工具(6157) 三相電機(6518) トレックス・セミコンダクター(6616) エレコム(6750) アドバンテスト(6857) ヘリオステクノホールディング(6927) エノモト(6928) 太陽誘電(6976) アストマックス(7162) GMOクリックホールディングス(7177) トランザクション(7818) 大興電子通信(8023) マネーパートナーズグループ(8732) 大和証券オフィス投資法人(8976) 日本賃貸住宅投資法人(8986) セレスポ(9625) 帝国ホテル(9708) パーカーコーポレーション(9845) (銘柄コード順)

【主幹事を担当した会社について】

大和証券は、平成 28 年 6 月以降下記の銘柄に関する募集・売出し（普通社債を除く）にあたり主幹事会社を担当しています。

浅沼組(1852) ヨシムラ・フード・ホールディングス(2884) アクティブア・プロパティーズ投資法人(3279) SIA 不動産投資法人(3290) イオンリート投資法人(3292) ヒューリックリート投資法人(3295) BEENOS(3328) トーセイ・リート投資法人(3451) ケネディクス商業リート投資法人(3453) サムティ・レジデンシャル投資法人(3459) ケイアイスター不動産(3465) 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(3471) デファクトスタンダード(3545) 串カツ田中(3547) パロックジャパンリミテッド(3548) スシローグローバルホールディングス(3563) ドリコム(3793) シルバーエッグ・テクノロジー(3961) エイトレッド(3969) マクロミル(3978) ユーザーローカル(3984) 竹本容器(4248) OAT アグリオ(4979) リクルートホールディングス(6098) リファインパス(6531) 日宣(6543) 施工房(6548) GameWith(6552) ルネサスエレクトロニクス(6723) キーエンス(6861) リンガーハット(8200) 大垣共立銀行(8361) イオンフィナンシャルサービス(8570) オリックス不動産投資法人(8954) グローバル・ワン不動産投資法人(8958) 大和証券オフィス投資法人(8976) 大和ハウスリート投資法人(8984) ジャパン・ホテル・リート投資法人(8985) ファイズ(9325) レノバ(9519) (銘柄コード順)

本資料は、投資の参考となる情報提供のみを目的としたものです。投資に関する決定はご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料は、当社が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されていますが、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。