

セールスフォース・ドットコム (米国、ソフトウェア・クラウドサービス)

Salesforce.com, Inc. (ティッカー:CRM、大和コード:A4462) <http://www.salesforce.com>

決算期	売上高	純利益	株価・為替情報(6/1時点)		
16.1	6,667 百万ドル	507 百万ドル	株価	90.05 ドル	1ドル = 111.36 円
17.1	8,392 (+26%)	705 (+39%)	時価総額	641 億ドル	
18.1 予	10,282 (+23%)	952 (+35%)	予想EPS(18.1)	1.30 ドル	年初来騰落率
19.1 予	12,270 (+19%)	1,265 (+33%)	予想EPS(19.1)	1.68 ドル	+32%

※予想はトムソン・ロイター調査。継続事業ベース。

会社概要

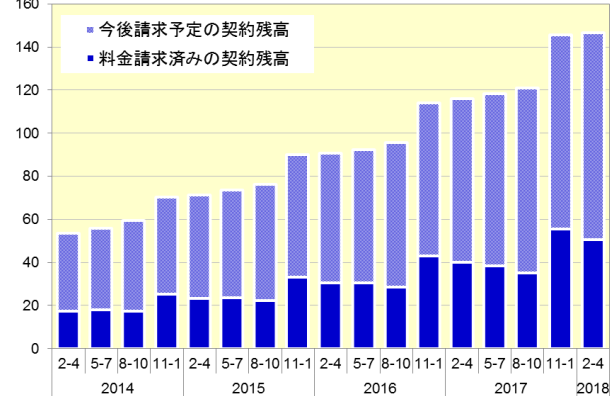
99年に現CEOのマーク・ベニオフ氏らが設立。クラウド型の営業支援・顧客管理サービスで急成長を遂げた。高額なシステムの導入なしにインターネット経由で最新サービスを利用できるため、コスト効率的で使いやすい同社サービスが急速に普及。13年にマーケティング支援サービスをクラウドで提供するエグザクトターゲット社を買収した。営業、カスタマーサービス、マーケティングを総合的に支援するクラウド企業へ進化。

人工知能の活用&新市場の開拓で短期・中長期とも安定した高成長が期待できよう

クラウド市場拡大の恩恵を享受した好決算

2017年2-4月期実績は、前年同期比25%増収、14%営業増益(継続事業ベース)と高成長を持続。売上高の先行指標となる契約残高は同26%増加している。サービス別では、主力のセールスクラウド(営業支援)が同14%増収と順調に拡大する中、サービスクラウド(カスタマーサービス)が同21%増収、プラットフォーム(クラウドアプリ開発支援)が同32%増収、マーケティングクラウドが同56%増収と連結増収率を押し上げた。地域別では現地通貨ベースで、米州(北米、中南米)が同24%増収、欧州が同29%増収、アジア太平洋が同26%増収と地域に偏りなく拡大が続いている。

(億ドル) 契約残高の推移(売上先行指標)

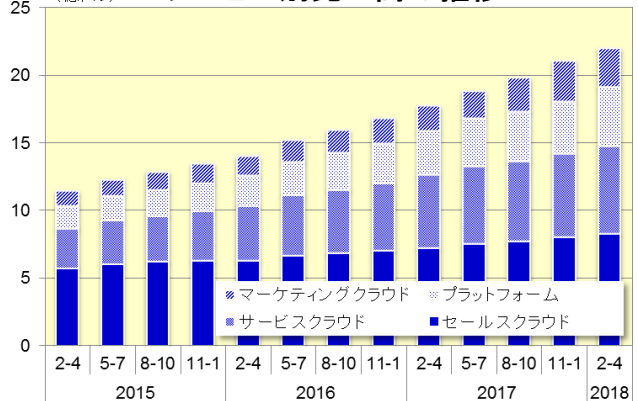


(出所) 会社資料

主力サービスは成長加速

主力のセールスクラウドは、規模拡大にもかかわらず緩やかな成長加速が続いている。人工知能(アインシュタイン)の導入などによるセールスクラウド自体の機能向上に加え、他の周辺サービスが揃ってきたことによるクロスセル効果も需要好調の要因となっている模様。また、当該四半期では、フロリダ州との新規案件獲得や、米国陸・空軍との取引を拡大するなど、政府系機関とのビジネスが増加してきている。B2Cや比較的中規模企業との取引が多かった同社であるが、今後はそれら以外の領域も彼らの成長余地となろう。

(億ドル) サービス別売上高の推移



(出所) 会社資料 (注) サブスクリプション&サポート収入の内訳

短期・中長期とも成長確度は高い

人工知能の活用による自社サービスの魅力度を向上させ、これまでと異なる市場の開拓が進められている。改めて、短期・中長期ともに安定した高成長が期待できる銘柄との認識をさせる好決算であった。

(NY 田中 聡)

株価推移(週足)



(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に必要です。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 15 日現在）

大東建設(1814) イチケン(1847) 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) コーエーテックモホールディングス(3635) データセクション(3905) 神島化学工業(4026) 日本ピグメント(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) ベガサスミシン製造(6262) 三相電機(6518) トレックス・セミコンダクター(6616) ダブル・スコープ(6619) エレコム(6750) アドバンテス(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ックspark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) リファインパース(6531) 日宣(6543) 旅工房(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。