

2002年5月22日
日立総合計画研究所

米国 IT 産業、まだら模様の業績回復

- 1～3月の実質 GDP 成長率が年率 5.8% の高成長となったにもかかわらず、米国 IT 産業の業績回復が遅れている。「デバイス」「SI/ソフトウェア/サービス」など一部の業種では回復の兆しが見える一方で、「通信サービス」では、依然として人員、設備の余剰感が強く、その影響が「通信インフラ」の業績悪化にまで及んでいる。また、「ハードウェア」では、堅調な個人消費に支えられて個人向け製品が好調な反面、企業向け製品が伸び悩むなど、米国 IT 産業の業績回復はまだら模様の様相を呈している。

【HRI-IT180 指標】

- 2001年1月の時価総額で世界の上位500社に入る IT 企業、及び2000会計年度の売上高上位500社に入る IT 企業180社を（総研）が選定。
- 本レポートでは、HRI-IT180の中から米国企業63社を集計・指数化。

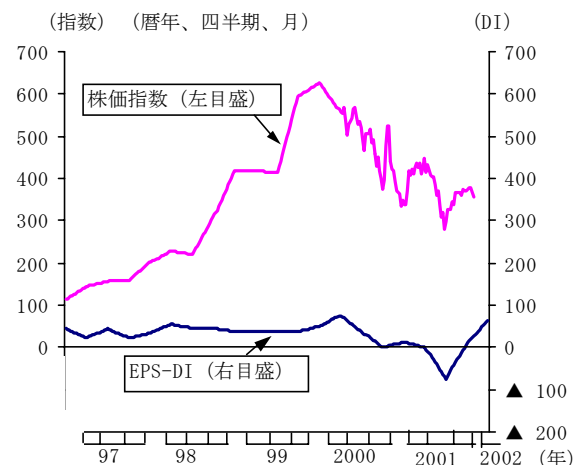
【EPS-DI】

- EPS（一株当たり利益）の推移によって企業業績のトレンドを見る指標
- $EPS-DI = (\text{前年同期比で EPS が増加した企業数} - \text{減少した企業数}) / \text{全企業数} \times 100$
- 対前年同期比で算出

【株価指数】

- 業種区分ごとに対象企業の1996年時点での平均時価総額の合計を100として指数化

【グラフの見方】



(注1) 2002年1～3月期は決算未発表企業(10社)のEPSとして、調査会社IBESのEPS予想値を使用

(注2) 株価指数には、2002年5月第2週の終値まで反映

【HRI-IT180 対象企業の分類（米国）】

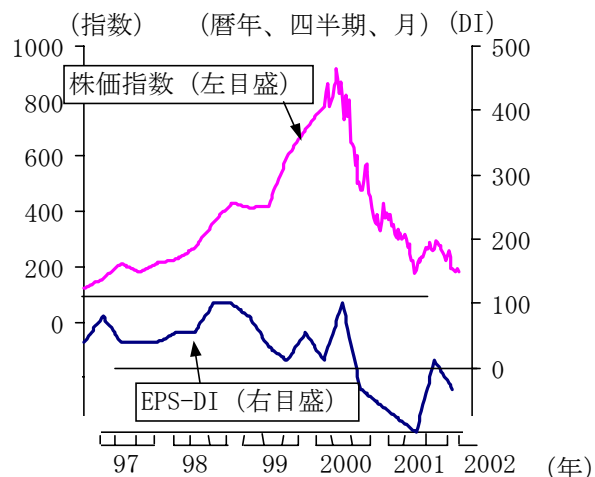
業種区分	定義	企業数	代表的な企業（米国）
コンピュータハードウェア	サーバ、パソコン、周辺機器製造メーカー	9	HP、サンマイクロ
SI/ソフトウェア/サービス	システムインテグレータ、ソフトウェア作成企業、ウェブビジネス企業	16	マイクロソフト、AOL
エレクトロニクス	エレクトロニクス関連機器メーカー	5	GE、ゼロックス
デバイス	半導体及び半導体製造装置関連企業	13	モトローラ、インテル
通信サービス	通信キャリア、携帯電話事業者	9	AT&T、ベライゾン
通信インフラ	通信機器メーカー、光ファイバメーカー	9	ルーセント、シスコ
IT 総合ベンダ	IT 関連の機器製造・販売、ソリューション提供を総合的に行う企業	2	IBM、ユニシス

(注) 対象企業の概要については、参考資料：「HRI-IT180 対象企業の概要」 を参照

【コンピュータハードウェア】

- 企業の IT 投資抑制を反映し、02 年 1～3 月期の売上はアップルを除いて減少。利益（EPS）は、全 9 社中 6 社が減少。
- 株価指数は 1 月から断続的に下落、直近では同時テロ直後の水準まで落ち込み。

1-3 EPS 実績	企業
増加	HP、ネットワークアプライアンス、SGI
減少	コンパック、デル、EMC、サンマイクロ、アップル、NCR

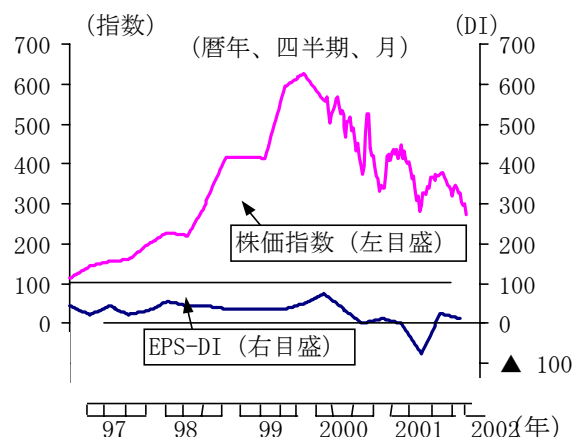


(資料) ブルームバーグデータを基に (総研) 作成

【SI/ソフトウェア/サービス】

- 02 年 1～3 月期は、利益（EPS）が前年比増加の企業数が、前年比減少の企業をわずかに上回るものの上昇幅は小さい。
- 株価は 1 月から断続的に落ち込み、同時テロ直後の水準を下回る。

1-3 EPS 実績	企業
増加	マイクロソフト、ADP、CSC、ファーストデータ、I2 テクノロジ、ピープルソフト、ノベル、ベリタス、CAI
減少	アドビ、AOL、ヤフー、オラクル、ペイチェックス、シーベル、EDS

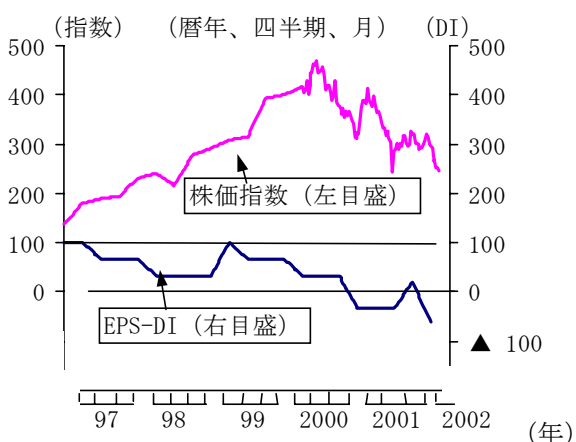


(資料) ブルームバーグデータを基に (総研) 作成

【エレクトロニクス】

- 01 年 1～3 月期は、国防関連事業の割合が多い TRW 以外は、利益（EPS）が前年比減少。
- 株価は TRW を除いて、4 月に入って急下落、同時テロ直後の同水準まで落ち込み。

1-3 EPS 実績	企業
増加	TRW
減少	ゼロックス、GE、サンミナ、エマーソン

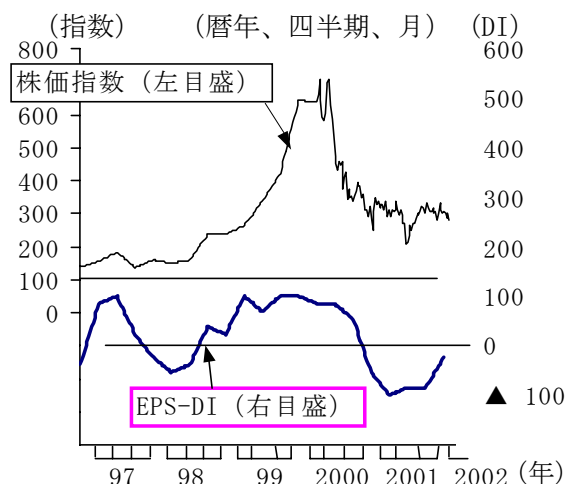


(資料) ブルームバーグデータを基に (総研) 作成

【デバイス】

- ・ 02 年 1～3 月期は利益（EPS）が前年比増加した企業が 13 社中 5 社に増え、回復の兆しが見られる。
- ・ 株価は 11 月以降ほぼ横ばい。

1-3 EPS 実績	企業
増加	モトローラ、インテル、マイクロン、PMC シエラ、ザイリンクス
減少	アルテラ、アナログ・デバイス、アプライ ド・マテリアルズ、リニア・テクノロ ジ、マキシム、テキサス・インストルメ ンツ、ソレクトロン、AMD

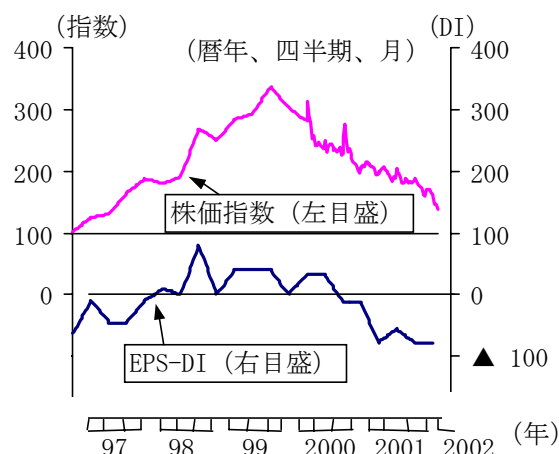


（資料）ブルームバーグデータを基に（総研）作成

【通信サービス】

- ・ 02 年 1～3 月期は、ベルサウスを除く 8 社が利益（EPS）減少。
- ・ 株価は 2001 年に入ってから下落傾向が止まらず。過剰債務を抱える企業も多く、各社とも人員、設備の削減を計画中。

1-3 EPS 実績	企業
増加	ベルサウス
減少	オールテル、AT&T、McLeodusa、ネクス テル、SBC、スプリント、ベライゾン、 ワールドコム

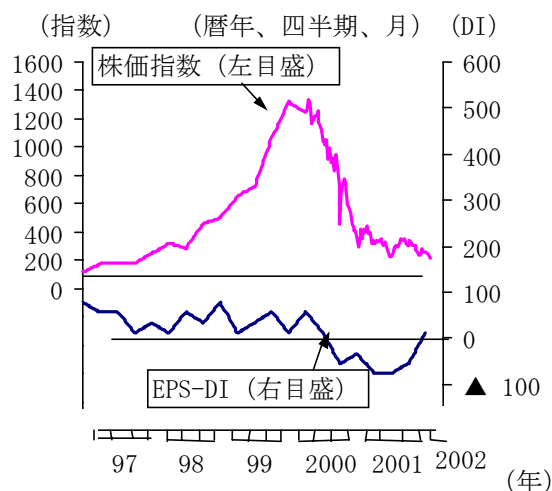


（資料）ブルームバーグデータを基に（総研）作成

【通信インフラ】

- ・ 02 年 1～3 月期は、前年比で売上高半減の企業が続出（コーニング▲53.3%、ルーセント・テクノロジー▲40.6%）。通信サービス大手の設備投資抑制が影響。両社は追加の人員削減に踏み切る計画。

1-3 EPS 実績	企業
増加	ADC テレコム、シスコ、ルーセント、 スリーコム、JDS ユニフェイズ
減少	コンパース、コーニング、テラプス、 クアルコム

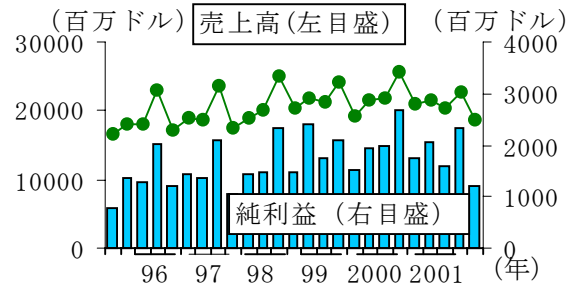


（資料）ブルームバーグデータを基に（総研）作成

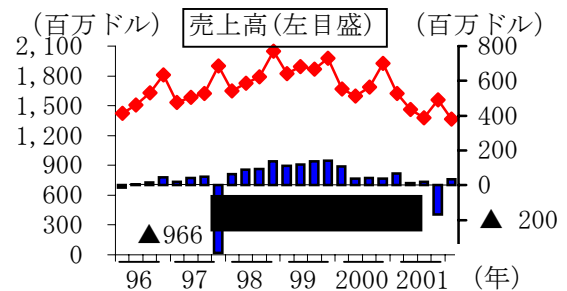
【IT 総合ベンダ】

- 2002 年 1～3 月期、IBM は減収減益。売上は前年比▲11.8%の減少にとどまったが、純利益は▲31.9%の大幅減で、98 年 1～3 月期以来の低い水準。
- ユニシスも、売上が前年比▲16.1%と減少し、再び 96 年以降最低の水準となった。損失を計上した前期から黒字に転換したものの、水準は低く、02 年 4～6 月期の利益 (EPS) についても急回復は見込めない模様。

(IBM の売上高・純利益の推移)



(ユニシスの売上高・純利益の推移)



(資料) ブルームバーグデータを基に (総研) 作成

業種	企業名	2001 会計年度		主要製品・サービス
		売上	利益	
コンピュータハードウェア	アップル	5,363	▲ 25	パソコン、周辺機器
	コンパック	33,554	▲ 785	PC、サーバ、ネットワーク通信関連用品、情報処理関連技術
	SGI (シリコン・グラフィクス)	1,854	▲ 493	ハイエンドサーバ、ワークステーション、ソフトウェア (CAD など)
	サン・マイクロシステムズ	18,250	927	サーバ、ワークステーション、OS を含むネットワーク関連ソフトウェア、保守・教育などのサービス
	HP	45,226	408	プリンタ、スキャナ、コピー機、PC、ワークステーション
	デル	31,888	2,177	PC、ワークステーション、ネットワークサーバ・ストレージ
	EMC	7,091	▲ 508	企業向けストレージシステム、ネットワーク関連サービス
	ネットワーク・アプライアンス	1,006	75	ネットワーク・ストレージ、コンテンツ配信ソリューション
	NCR	5,917	217	情報技術のハードウェアとソフトウェア、コンサルティング、サポートサービス
SI / ソフトウェア / サービス	マイクロソフト	25,296	7,346	PC・サーバ用 OS、文書作成など各種ソフトウェア、業務用システムの SI 及び運用サポートサービス
	AOL タイムワーナ	38,234	▲ 4,921	ISP、ウェブサービス、放送、娯楽コンテンツなど
	ヤフー	717	▲ 93	WEB ナビゲーション・商取引、通信サービス、情報コンテンツ
	CSC (コンピュータ・サイエンス)	10,524	233	SI、アウトソーシング
	ADP (オートマチック・データ・プロセッシング)	7,018	925	情報処理サービス
	ファーストデータ	6,451	872	カード処理などデータプロセッシング業務のアウトソーシング
	I2 テクノロジ	986	▲ 7,751	SCM の SI、コンサルティング
	ペイチェクス	1,736	255	金融向け WEB サービス
	ピープルソフト	2,073	192	業務用アプリケーション
	ベリタス	1,492	▲ 651	基幹システム向けのデータ保存管理製品
	オラクル	10,860	2,561	データベースソフトウェアと関連アプリケーション・サービス、意思決定支援ツール、業務用アプリケーション
	ノベル	1,040	▲ 273	ネットワーク用ディレクトリソフトウェアの SI・教育・コンサルティング、技術サポート
	シーベル	2,048	255	E ビジネス・アプリケーション
	アドビ	1,230	206	文書作成・閲覧ソフトウェア・技術、印字用品、コンテンツ
	CAI (コンピュータ・アソシエイツ・インターナショナル)	4,198	▲ 591	企業システム管理、情報管理、業務用アプリケーション開発・SI・運用サポート
	EDS (エレクトロニック・データ・システムズ)	21,543	1,363	SI、情報処理システム・設備管理、経営コンサルティング
エレクトロニクス	GE (ゼネラル・エレクトリック)	125,679	13,684	発電、配電など電力利用製品、金融・保険、放送 (NBC)
	ゼロックス	16,502	▲ 293	プリンタ、コピー機など文書関連オフィス製品、ネットワーク管理請負・コンサルティング
	TRW	16,383	68	自動車(部品)、航空宇宙、IT 製品、防衛システム
	サンミナ	4,054	40	プリント回路板や基本部品、カスタムメイドのケーブル・ワイヤーハーネスの組み立て、システムテストの請負
	エマーソン	15,480	1,032	プロセス制御機器、産業用オートメーション機器、電子機器及び器具部品、電気モータ

業種	企業名	2001 会計年度		主要製品・サービス
		売上	利益	
デバイス	ザイリンクス	1,659	35	高度 IC、ソフトウェア設計ツール、論理コアとして実行される定義済みシステム機能、フィールドエンジニアリングサポート
	モトローラ	30,004	▲ 3,937	無線電話機器、双方向無線機器、衛星通信機器とシステム、ネットワーク製品とインターネットアクセス製品
	インテル	26,539	1,291	マイクロプロセッサ、チップセット、フラッシュメモリ、グラフィックスボード、システム管理ソフトウェア、会議用機器
	AMD（アドバンスド・マイクロ・デバイス）	3,892	▲ 61	マイクロプロセッサ、フラッシュ・メモリ・デバイス、通信とネットワーキング・アプリケーションをサポートするデバイス
	マイクロン	3,936	▲ 625	DRAM、SRAM、フラッシュメモリなどの半導体部品、メモリ、モジュール
	テキサス・インスツルメンツ	8,201	▲ 201	半導体製品、デジタル信号処理やアナログ技術の設計
	ソレクトロン	18,692	▲ 124	電子部品の生産プランニング、設計、製造、供給、使用済製品の点検・サポート
	アルテラ	839	▲ 40	プログラム可能なロジック製品と関連開発ツール
	アナログ・デバイシズ	2,277	356	アナログ、デジタルの信号処理に使用する IC
	アブライド・マテリアルズ	7,343	508	半導体製造装置と関連部品
	PMC シエラ	323	▲ 639	半導体ネットワーキングソリューションの設計、開発、販売、サポート
	リニア・テクノロジー	973	427	リニア IC
	マキシム	1,577	335	リニア IC、複合信号 IC
通信サービス	AT&T	52,550	9,881	各種通信サービス、関連製品全般
	SBC	45,908	7,242	地域電話、長距離電話、無線通信、データ通信、ISP 事業、ケーブルテレビ、衛星放送
	McLeodUSA	1,810	▲ 3,594	地域電話、長距離電話、ISP 事業、VAN 事業、ホスティング、設備
	ベライゾン	67,190	389	音声やデータの伝送サービス、無線サービス、ISP などインターネット関連サービス、電話番号案内サービス、連邦政府向けの電話・ネットワークサービス
	ベルサウス	24,130	2,570	電話及びデータ通信に関するサービス、機器
	スプリント	16,924	▲ 147	長距離通信サービス
	ワールドコム	21,348	1,524	データ、インターネット、ホスティング、国際・商業用音声通信サービス
	オールテル	7,599	1,028	有線・無線の通信・情報サービス。ISP 事業、ASP 事業
	ネクステル	5,714	▲ 815	デジタル、アナログ無線電話

業種	企業名	2001 会計年度		主要製品・サービス
		売上	利益	
通信インフラ	スリーコム	2,821	▲ 965	スイッチ、ハブ、RAS、ルータ、ネットワーク管理ソフトウェア、家庭のネットワーク製品、インターネット製品
	クアルコム	2,680	▲ 549	デジタル無線通信機器
	ルーセント	21,294	▲ 16,198	各種ネットワーク通信システムとソフトウェア、データ・ネットワークシステム、業務用電話システム、マイクロエレクトロニクス部品
	シスコ	22,293	▲ 1,014	ルータ、ネットワークサーバなどデジタルネットワーキング製品とソフトウェア、ネットワーク構築サービス、保守管理サービス
	ADC テレコム	2,403	▲ 1,288	電話、ケーブルテレビ、インターネット、放送、無線、会員制ネットワークなどを対象とする音声、ビデオ、データのシステム
	コンバース	1,225	249	マルチメディア通信と情報処理アプリケーション用のコンピュータ、テレコミュニケーション・システム、ソフトウェア
	コーニング	6,272	▲ 5,498	光ファイバー、ケーブル、フォトリック部品、ガラスパネル、ブラウン管用ガラス、液晶ディスプレイガラス、投射ビデオ用組合せレンズ
	テラプス	2,200	▲ 182	音声、データ、動画の送信やネットワークアクセスに関する機器
	JDS ユニフェーズ	3,233	▲ 56,122	ルータなど WDM 関連製品
IT 総合ベンダー	IBM	85,866	7,723	サーバ・PC、ソフトウェア、SI
	ユニシス	6,018	▲ 67	システムインテグレーション、アウトソーシング、マルチベンダーのメンテナンス、オンサイト管理やリモート管理、ネットワークサービス

お問い合わせ先： (株)日立総合計画研究所 政策経済グループ
TEL 03-5295-5315 (内) 8-11-5315
FAX 03-3258-9745
hripub@hri.hitachi.co.jp