

第8回

日本のデバイス・部品メーカー、製造装置メーカーは、過去の「勝ち馬」であった日本の電機メーカーとの取引が大きかったことがリスクとなっ...

TEL・AMAT経営統合の意味するところ

AMATとの経営統合を公表した。日本最大の製造装置メーカーは米国企業との統合で生き残りの意思決定をしたことにな...

交渉力・収益性が意思決定の背景に

AMAT株価上昇に違和感

ある。なぜAMATとの経営統合を選択したのだろうか。今回のポイントに交渉力、収益性、イン...

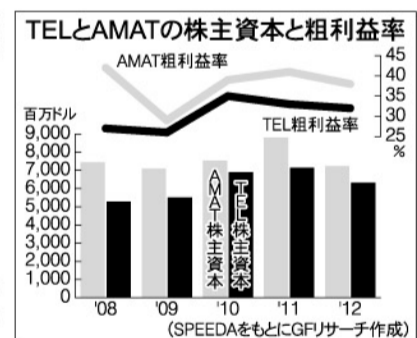
東京エレクトロン 大手顧客の売上比率 (単位:百万円)

Table with 4 columns: Company, 2010年度, 2011年度, 2012年度. Rows include TEL連結売上, サムスン電子, TSMC, インテル.

(有価証券報告書をもとにGFリサーチ作成)

また12年度の大日本スクリュー製造の業績から推察すると、洗浄装置で圧倒的な市場シェアを持...

グラフは過去5年の両社の粗利益率と株主資本の推移を表したものである。連載の第2回で利益を起点としたダイナミッ...



TELとAMATの株主資本と粗利益率 (SPEEDAをもとにGFリサーチ作成)

また、半導体製造プロセスの変化やウェハーの大口化は、追加の研究開発や設備投資を必要とする要因とな...

に、スイスとスウェーデンの国境をまたいだ合併企業もグローバル市場で成功した例として挙げる...

しかし、今回のAMATの株価の反応を見る限りでは、AMATがTELを安く取り込めたという評価が含まれていたのではないだろうか。今後...