

2025年10月 (No.436)

主な内容とページ

成長回帰に苦闘する半導体商社	1
品不足ブーム後、AI 寄与せず	2
直接販売の増加	3
M&A の増大、産業再編	4
ネット販売の増加	7
ブームと業界再編	8
統合後の商社像は	8
成長、高収益産業への挑戦	10
つかの間の秋 (SRL だより)	11

成長回帰に苦闘する半導体商社

半導体の市場開拓、販売を行う半導体商社が新たな成長確保に苦しんでいる。

1. 半導体市場は AI ブームにけん引され好調だが、商社が対象とする産業用、自動車用などは停滞、関連企業は市場全体の成長の波に乗れず、壁に突き当たっている。
2. この分野は企業間の M&A (買収・統合) が盛んで、先行した欧米では、主だった企業の集約は一通り完了。遅れてわが国でもこのところ本格化、今年から来年は仕上げの時期に入りそう。
3. この分野はブーム時を除けば低収益の市場。関連上場企業 20 社中、14 社が資産価値割れ。再編をけん引するトップ企業は評価を得ており、業界の体質改善、収益力の復元が期待される。

つかの間の秋

ようやく秋らしくなってきたと思ったら 10 月なのに寒い日も。四季が薄れ夏と冬のみの気候になってきたといわれるが、そんな感じがする。秋はスポーツ、芸術、食欲それから紅葉、神田の古本祭りなど楽しみいっぱいの好きな時期だが、今年はクマが出没、被害も大きく、何かおかしくなっているのではと思う。

「図書館めぐり」が好きで、昼食時間を挟んで国会図書館や日比谷図書館に出かけていた。まず目指すは、新聞と雑誌コーナー。普段馴染みのない「人民日報」は薄く、これは広告なし。政治、スポーツ、芸能がまとめられている。雑誌は、パソコン、IT、SNS など書籍点数や雑誌の厚さに隆盛ぶりが凝縮されている。

図書館めぐりは、いつのころからかやめた。雑誌も新聞もネット時代に入り縮小、図書館運営も予算が減らされているような感じを受けた。ネットで間に合う時代だろうが、何かさみしい。体を動かし、時代の流れを目で確かめ、雑学を楽しみ、遅い昼食をとる。これが心身に良かった。

(大竹 修)

本誌の内容一覧、索引は、SRL ホームページをご利用ください。

<http://www.semiconresearch.co.jp/>

この資料の複写、複製その他電子的な方法等によるいかなる形での複写利用をお断りします。但しオンライン法人契約を除きます。この資料は公開されている文書および、社会的に信用ある企業、団体等の責任者によって公開された情報を SRL の解釈と分析で表現したものです。 2025 年 著作権所有 株式会社 SRL

SRL Monthly Report

2025 年 10 月 (毎月 1 回発行) 第 36 巻 10 号 (通巻 436 号)

発行元: 株式会社 SRL

〒187-0011 東京都小平市鈴木町 2-865-67

TEL 042(318)7729

編集・発行人/大竹 修

SRL Monthly Report

October 2025, No.436

Semicon Research Ltd.

2-865-67 Suzuki-Cho, Kodaira -City, Tokyo 187-0011 Japan

Publisher/Editor Osamu Ohtake

© (株)SRL 2025

個人利用購読料金 1 年分 12 号 107,800 円 (税込み)