

# 株式会社テラプローブ 決算説明資料

2023年12月期 第2四半期

# 2023年12月期 第2四半期

## 業績説明

本資料では、増減率について、1,000%を超える場合や、比較対象の一方もしくは両方がマイナスの場合、原則として「-」と表示しています。

## 2023年12月期 第2四半期 業績サマリー

(億円)

	CY2023	CY2023	QoQ	
	1Q	2Q	増減額	増減率
売上高	82.5	86.2	+3.7	+4%
営業利益	16.9	16.0	-0.9	-5%
営業利益率	20.5%	18.6%	-1.9pt	
経常利益	17.0	18.0	+1.0	+6%
経常利益率	20.6%	20.9%	+0.3pt	
特別利益	5.3	1.8	-3.5	-66%
特別損失	0.0	0.0	+0.0	-
税金等調整前純利益	22.3	19.8	-2.5	-11%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	11.4	7.8	-3.6	-31%
純利益率	13.8%	9.1%	-4.7pt	
US\$	132.85	134.88		
NT\$	4.36	4.42		

	CY2022	CY2023	YoY	
	2Q累計	2Q累計	増減額	増減率
	158.0	168.6	+10.6	+7%
	30.2	32.9	+2.7	+9%
	19.1%	19.5%	+0.4pt	
	33.5	34.9	+1.4	+4%
	21.2%	20.7%	-0.5pt	
	1.9	7.1	+5.2	+269%
	0.9	0.0	-0.9	-100%
	34.6	42.0	+7.4	+21%
	11.3	19.2	+7.9	+70%
	7.2%	11.4%	+4.2pt	
	119.47	133.88		
	4.29	4.42		

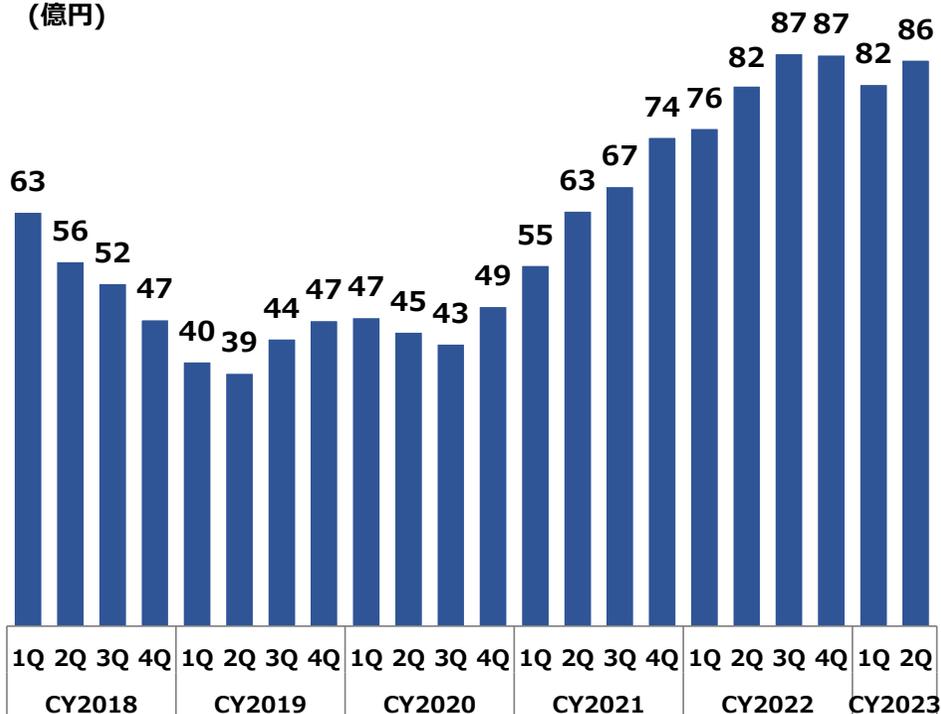
- 売上高 増加：在庫調整により車載向け減少、フラッシュメモリコントローラ減少  
サーバー用CPU・GPU増加  
円安による連結換算額の影響
- 営業利益 微減、経常利益 微増（為替差益）
- 純利益 減少：設備売却益の減少、子会社配当に伴う法人税計上額増加

- 売上高 増加：車載向け、5G基地局向けなどのロジック製品の受託増  
円安による連結換算額の影響
- 営業利益、経常利益：  
売上高の増加に伴い増加
- 純利益 増加：売上高の増加に加え、設備売却益の計上

# ▶ 連結売上高・営業利益の推移

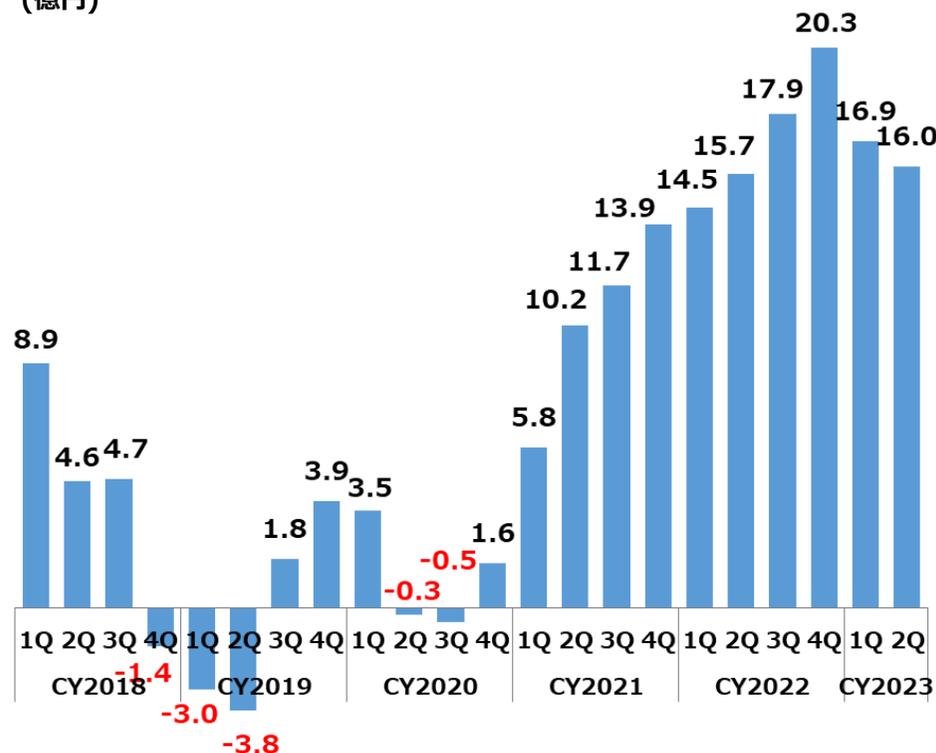
## 売上高

(億円)



## 営業利益

(億円)



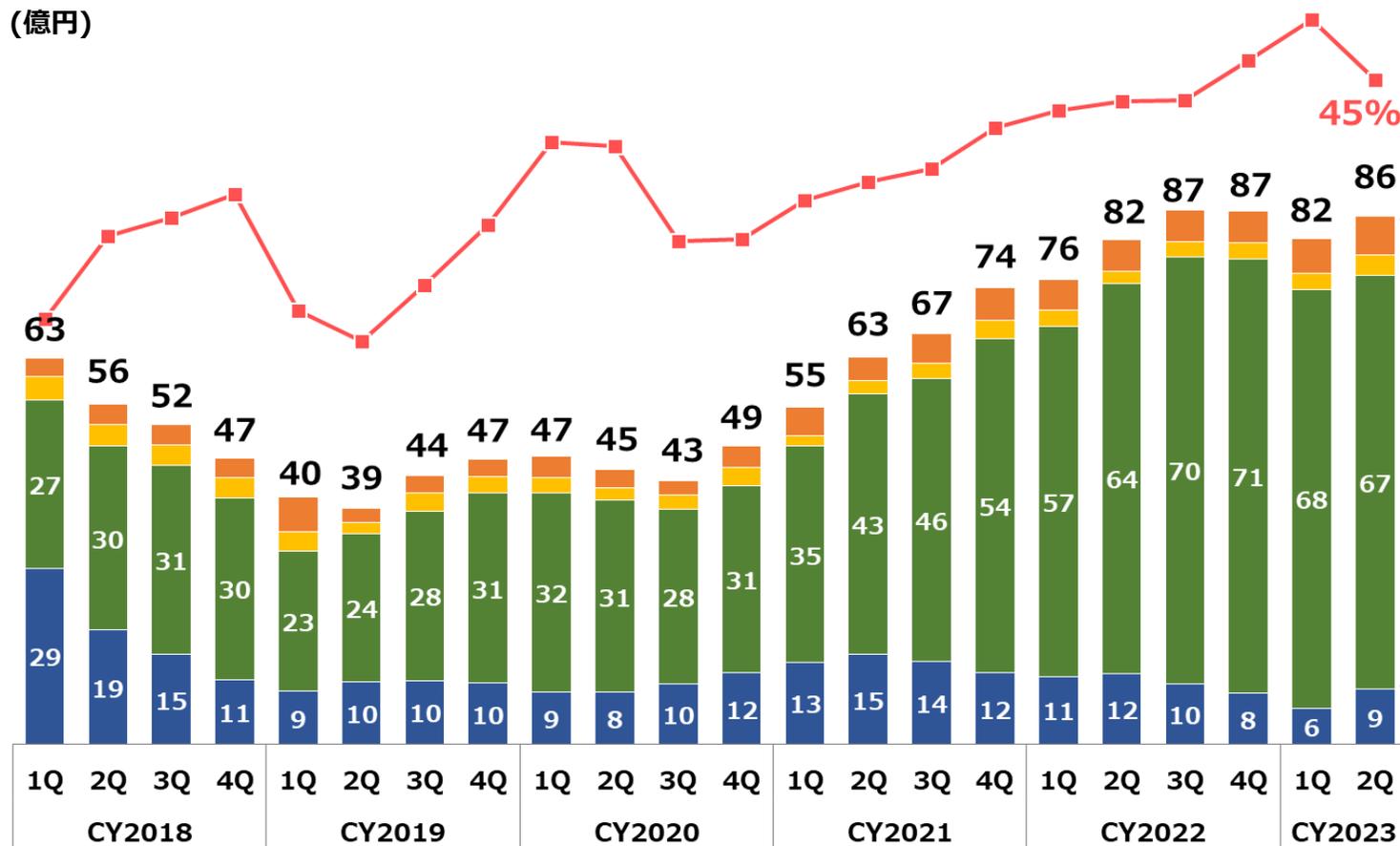
営業利益率

2021				2022				2023	
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
10.6%	16.2%	17.5%	18.7%	19.1%	19.1%	20.5%	23.3%	20.5%	18.6%

# ▶ 連結売上高推移 (製品別)

■メモリ(DRAM+Flash) ■MCU・SOC ■CIS ■Analog・他 ■-■車載比率

(億円)



国内(TPJ※+TPA※)売上に占める  
車載比率 56%  
台湾(TPW※)売上に占める  
車載比率 41%

ロジック

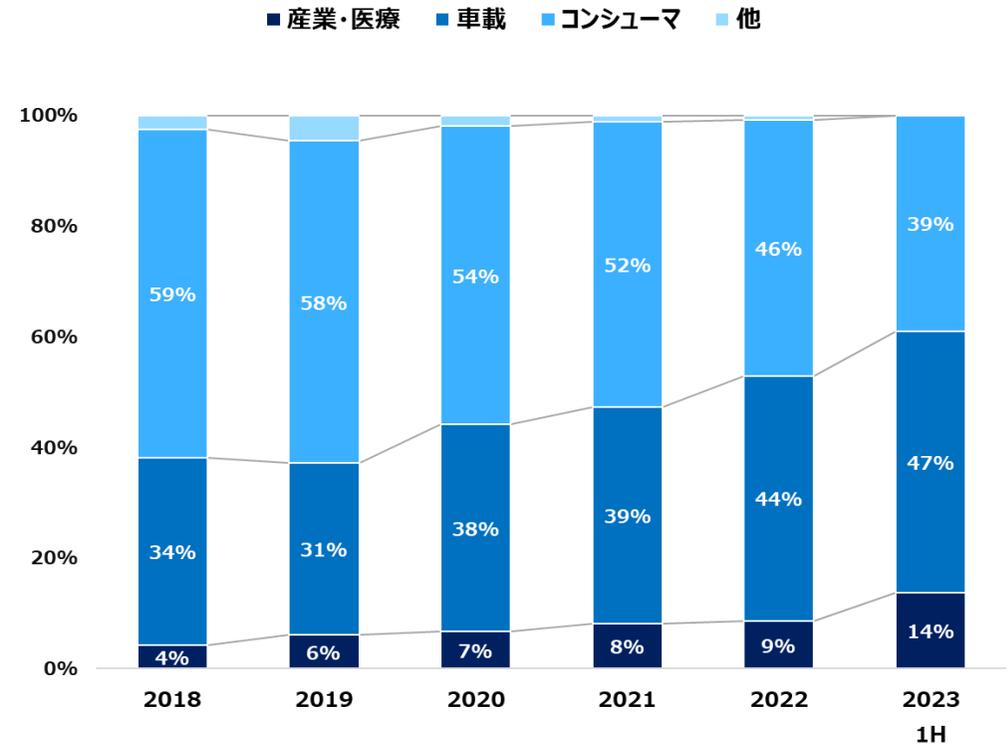
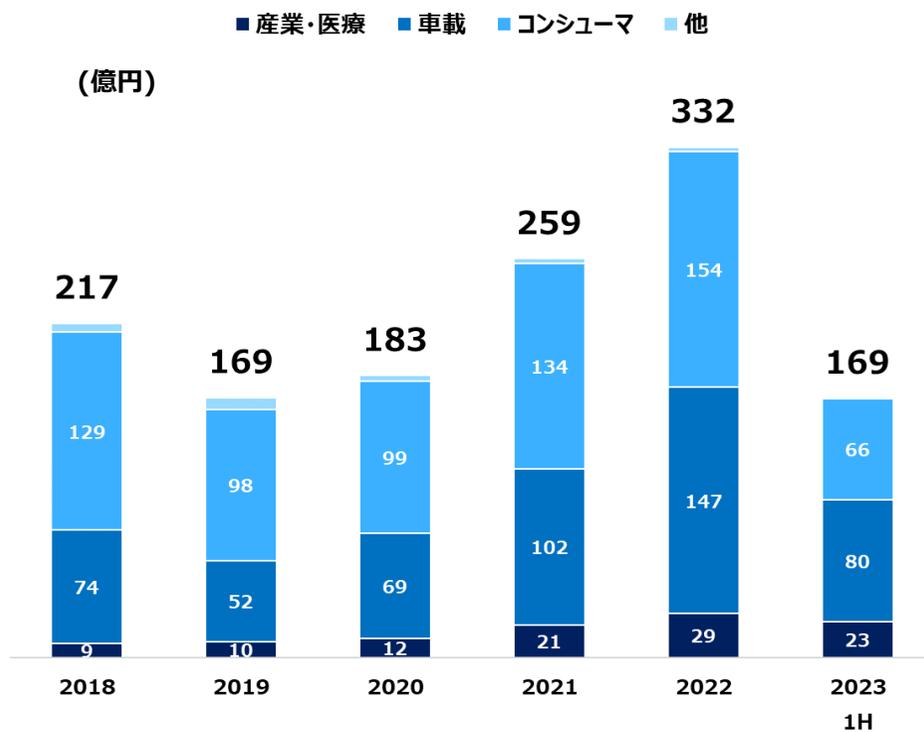
メモリ

2018年5月1日  
マイクロン向けビジネス譲渡

車載向けロジックを  
中心に増加

※TPJ : テラプローブ  
※TPA : テラプローブ会津  
(2022/7/1、TPJに吸収合併)  
※TPW : TeraPower Technology Inc.

# アプリケーション別売上高推移



※ 2022年、2023年1Qにおいて、一部アプリケーションの区分を見直しております

## 2023年12月期 第2四半期 キャッシュフロー 財政状態

(億円)

キャッシュフロー	CY2023		QoQ		CY2022		YoY	
	1~3月	4~6月	増減額	増減率	1~6月	1~6月	増減額	増減率
営業CF	+46	+44	-2	-5%	+80	+90	+10	+12%
投資CF	-31	-59	-28	-	-50	-90	-40	-
FCF	+15	-16	-31	-	+30	-1	-31	-
財務CF	-9	-11	-2	-	+5	-20	-25	-

(億円)

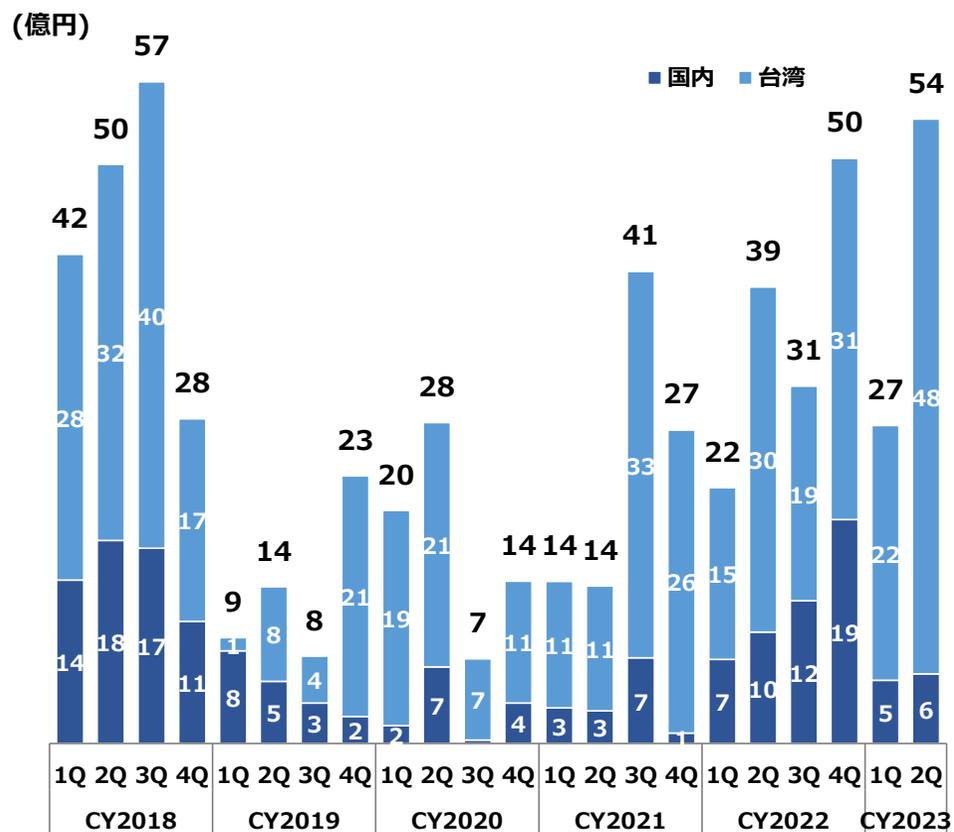
バランスシート	CY2023		QoQ		CY2022		YoY	
	3月	6月	増減額	増減率	6月	6月	増減額	増減率
現預金	164	142	-22	-14%	153	142	-11	-7%
有形固定資産	442	489	+47	10%	443	489	+46	+10%
その他資産	123	121	-2	-2%	127	121	-6	-5%
総資産	729	751	+22	3%	723	751	+28	+4%
有利子負債*	209	208	-1	-0%	220	208	-12	-5%
その他負債	81	85	+4	4%	101	85	-16	-16%
純資産	439	458	+19	4%	402	458	+56	+14%

\*有利子負債 = 借入金 + リース債務

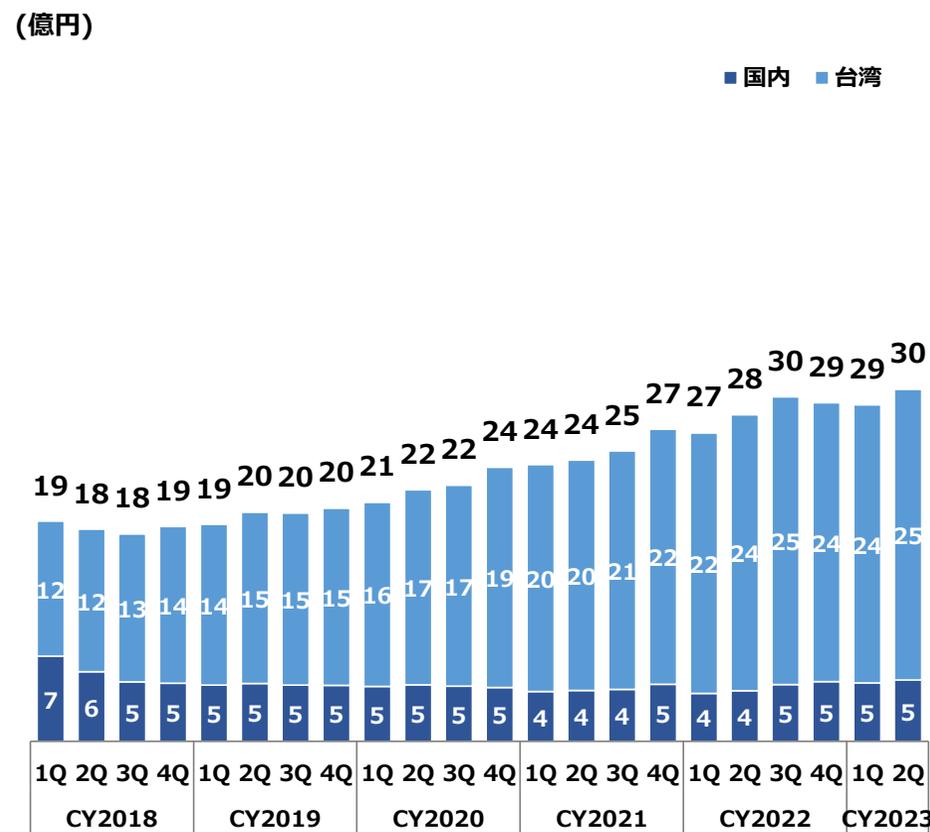
- 設備投資の増加により2QのFCFはマイナスとなるも、設備投資に対応する流動性資金と財務体質を維持

# 設備投資及び減価償却費

設備投資



減価償却費



○ 需要見込に対応した投資継続

○ 減価償却費は管理状態が継続

# 2023年12月期 第3 四半期、第4 四半期 業績予想

## 2023年12月期 第3四半期、第4四半期 業績予想

(億円)

	CY2023	CY2023	QoQ	
	2Q	3Q	増減額	増減率
売上高	86.2	89.0	+2.8	+3%
営業利益	16.0	17.2	+1.2	+7%
営業利益率	18.6%	19.3%	+0.7pt	
経常利益	18.0	17.0	-1.0	-6%
経常利益率	20.9%	19.1%	-1.8pt	
親会社株主に帰属する 四半期純利益	7.8	7.1	-0.7	-9%
純利益率	9.1%	8.0%	-1.1pt	
US\$	134.88	140.15		
NT\$	4.42	4.43		

	CY2023	CY2023	QoQ	
	3Q	4Q	増減額	増減率
売上高	89.0	89.0	+0.0	+0%
営業利益	17.2	17.2	+0.0	+0%
営業利益率	19.3%	19.3%	+0.0pt	
経常利益	17.0	17.0	+0.0	+0%
経常利益率	19.1%	19.1%	+0.0pt	
親会社株主に帰属する 四半期純利益	7.1	7.2	+0.1	+1%
純利益率	8.0%	8.0%	+0.0pt	
US\$	140.15	138.00		
NT\$	4.43	4.42		

- 売上高 増加 :  
車載向けロジックの受託量回復、サーバー用CPU・GPUの受託量増加
- 営業利益 : 売上高の増加により増加
- 経常利益、純利益 : 為替差益の減少などにより若干減少

- 売上高 同水準 :  
車載向けロジック製品などの受託量堅調   
5G等基地局向けロジック製品の受託量減少
- 営業利益、経常利益、純利益 : 同水準

## ▶ 2023年12月期 第3四半期累計、第4四半期累計 業績予想

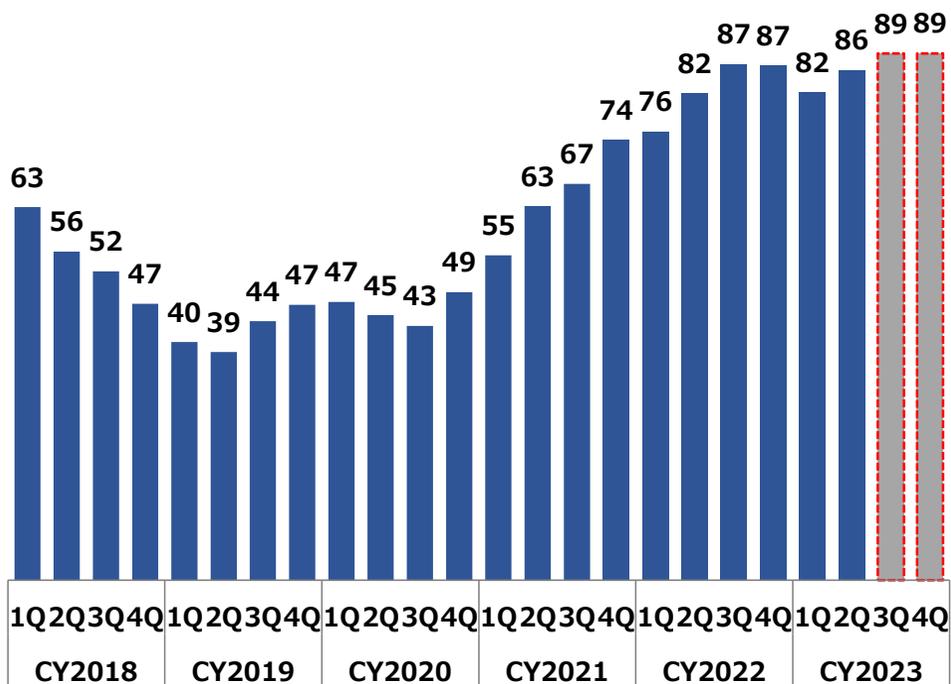
(億円)

	CY2022	CY2023	YoY		CY2022	CY2023	YoY	
	3Q累計	3Q累計	増減額	増減率	通期	通期	増減額	増減率
売上高	245.2	257.6	+12.4	+5%	332.1	346.6	+14.5	+4%
営業利益	48.1	50.1	+2.0	+4%	68.4	67.3	-1.1	-2%
営業利益率	19.6%	19.4%	-0.2pt		20.6%	19.4%	-1.2pt	
経常利益	53.6	51.9	-1.7	-3%	73.5	68.9	-4.6	-6%
経常利益率	21.9%	20.1%	-1.8pt		22.1%	19.9%	-2.2pt	
親会社株主に帰属する 四半期純利益	20.8	26.3	+5.5	+27%	31.3	33.5	+2.2	+7%
純利益率	8.5%	10.2%	+1.7pt		9.4%	9.7%	+0.3pt	
US\$	124.96	136.04			129.71	136.52		
NT\$	4.38	4.43			4.41	4.42		

# 売上高、営業利益予想

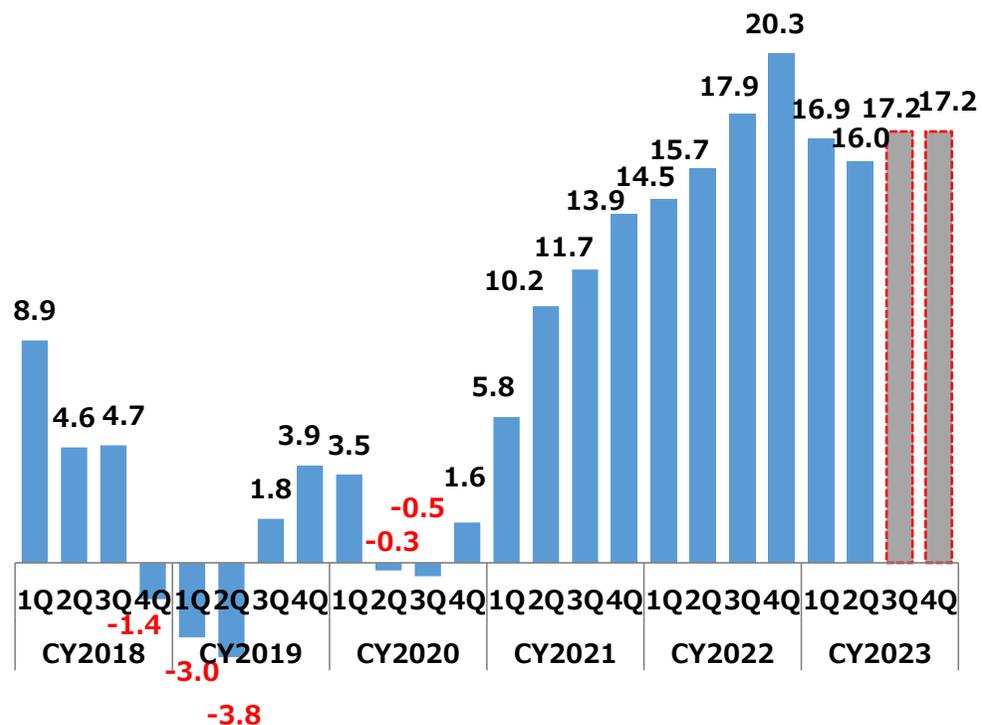
## 売上高

(億円)



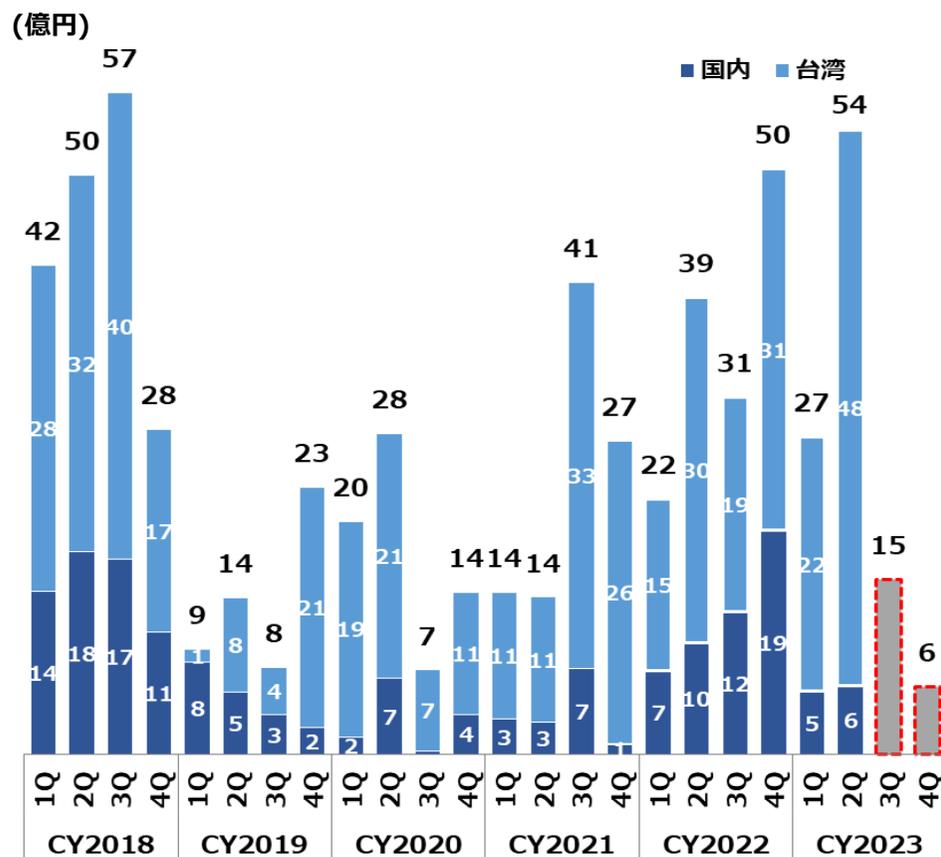
## 営業利益

(億円)

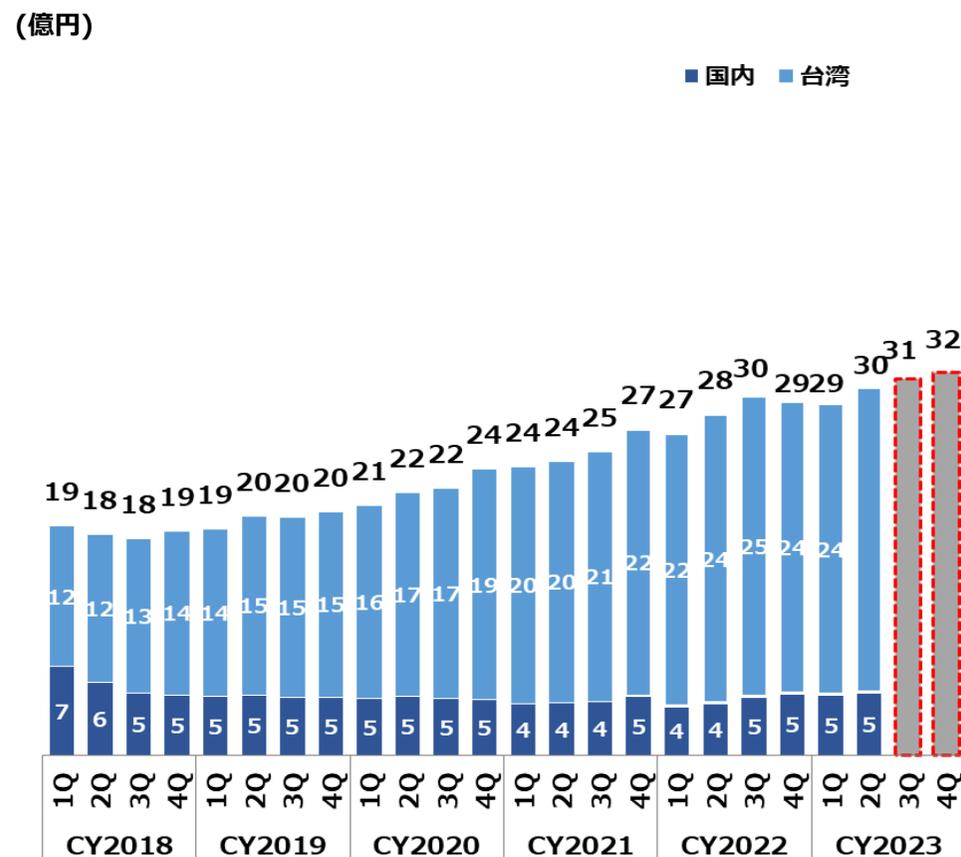


# 設備投資及び減価償却費

設備投資



減価償却費



○ 需要に応じた投資タイミングの管理

○ 減価償却費は微増

# トピックス

# トピックス 1. (1) 東証の「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応等に関するお願い」への対応ロードマップ

2023年12月期

## 第1四半期

施策検討開始

- ✓ PBR/ROEの推移検証
- ✓ IR、株主還元の取り組み検証

## 第2～3四半期

- ✓ ROIC等、資本収益性の分析/評価
- ✓ 個人投資家向け説明会に参加
- ✓ IRの充実

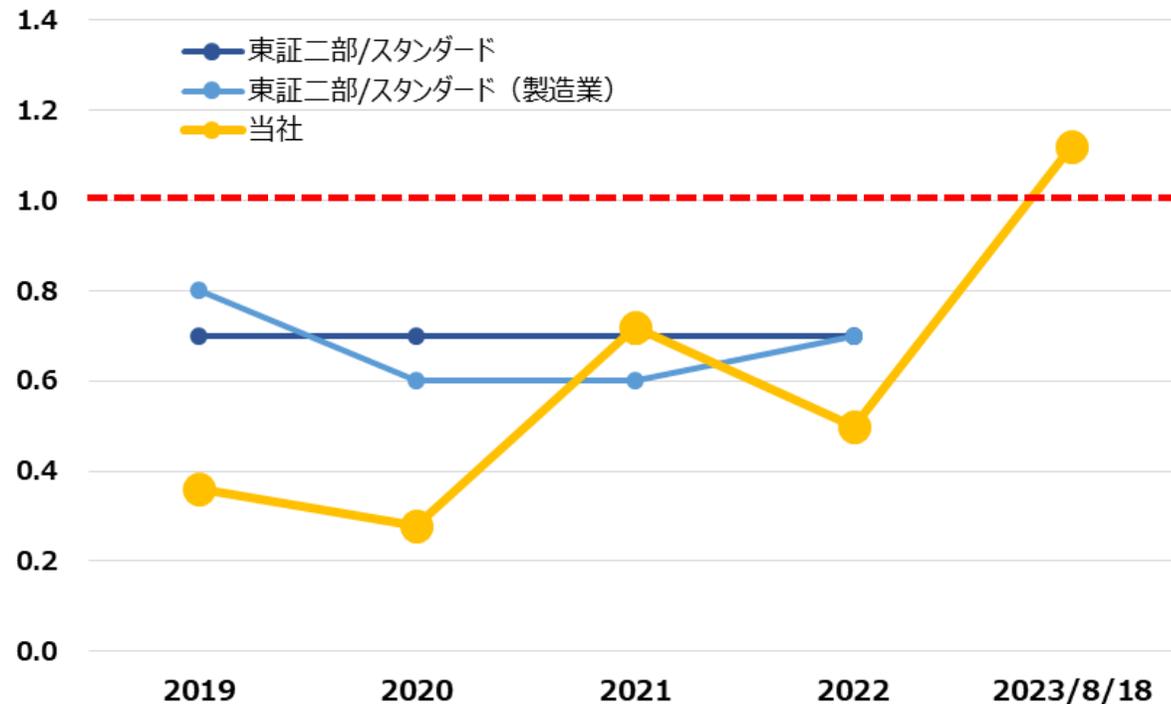
## 第4四半期

- ✓ 経営方針と経営指標の設定  
(CY2023の指標・活動実績評価  
/株主還元方針)

## トピックス 1. (2) 当社のPBR ～東証二部/スタンダードの全体および製造業セクター比較

◆ PBRは2023年7月以降 1 倍を超過

PBR比較

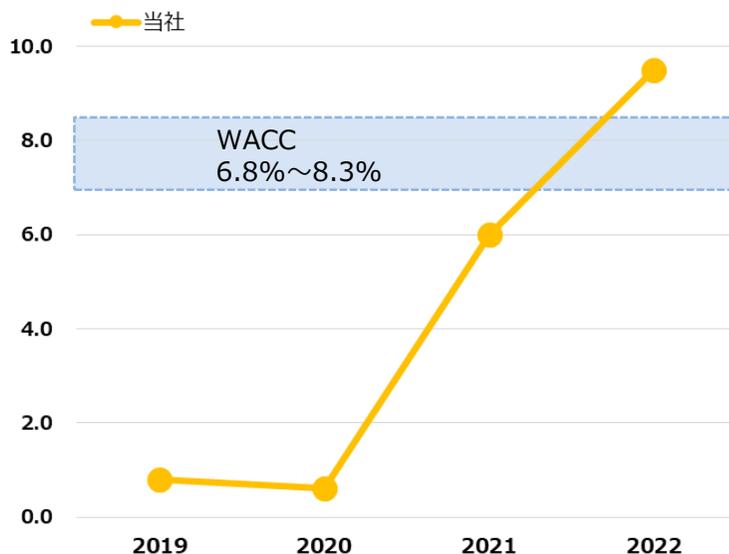


出典: 日本取引所グループ統計情報より当社作成

## トピックス 1. (3) 当社の資本収益性の比較 (ROICとROE)

- 投資資本利益率 (ROIC) 9.5% > 加重平均資本コスト (WACC) 6.8%~8.3%
- 自己資本利益率 (ROE) 11.2% ≧ 株主資本コスト 9.8%~12.1%

### ROIC比較



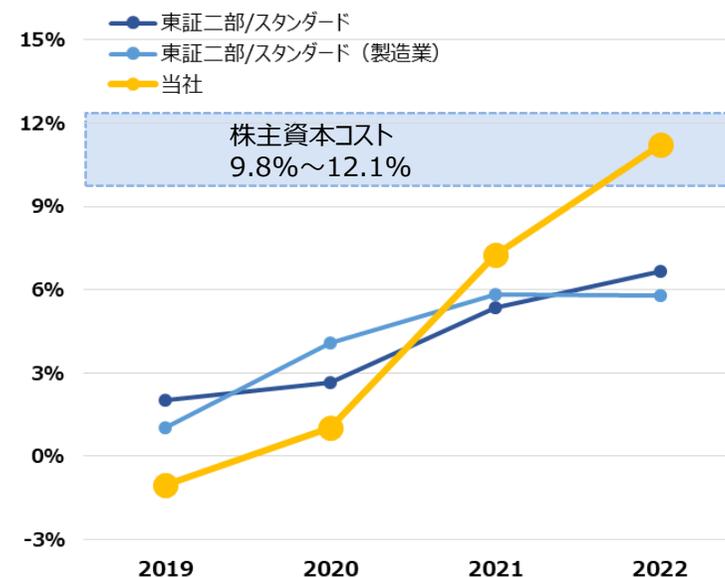
ROIC:  
 $(\text{経常損益} + \text{支払利息}) \times (1 - \text{実効税率}) / (\text{有利子負債} + \text{純資産})$  で計算

\* CAPMモデルにより株主資本コストの参考値を算出

\* リスクフリーレート0.4%、 $\beta$ 1.7~1.8 (5年月次)、市場リスクプレミアム5.5%~6.5% (過去の株式市場リターンを使用)

\* (実績) 平均負債コスト: 0.8%

### ROE比較



出典: 日本取引所グループ統計情報より当社作成  
 ROE:  $(\text{親会社株主に帰属する当期純利益}) / (\text{2期平均自己資本})$  で計算

## トピックス 2.

# ビジネス機会確保のための日台クリーンルーム増床、九州新事務棟建設

設備投資		CY2023	CY2024		
TPW 台湾	第3工場 建設	<p>設計      建築工事      10月 竣工予定</p>		<p>外観（養生シート設置）</p>	<p>外観（上方から）</p>
		TPJ 日本	生産棟 クリーンルーム 増床工事	<p>設計      建築工事      3月 完成予定</p>	
	新事務所 倉庫棟建設		<p>設計      建築工事      12月 竣工予定</p>		<p>敷地現況</p>

## トピックス3. (1) IR・PRに関する取り組み

- ◆ 株主との対話を意識して以下の施策を実施
  - 開示内容・経路の充実
  - 個人投資家向け説明会を初実施

時期	開示内容・経路の充実施策
2023年1月	当社ウェブサイトのリニューアル
2023年2月	招集ご通知（狭義の招集通知、参考書類） 英文をウェブサイト掲載開始
2023年4月	フィスコの企業調査レポート配信
2023年7月	個人投資家向け説明会を初実施

## トピックス3. (2) 個人投資家向け説明会を初実施

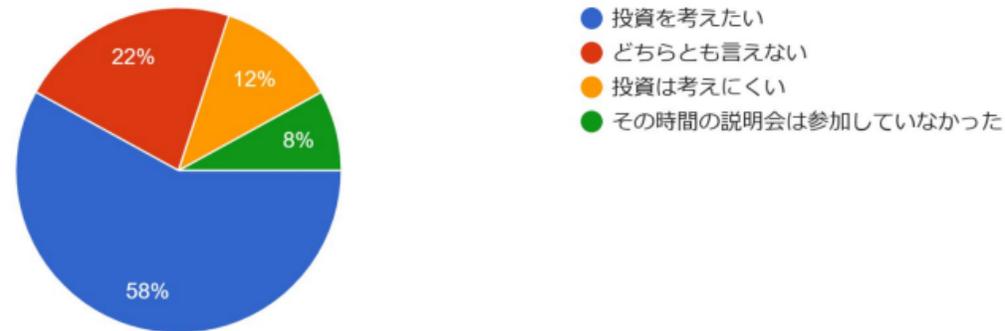
- 個人投資家への認知度向上のためWebによる説明会（7/1）に参加
- 半導体業界動向や当社のポジショニングなどを詳細に説明  
(<https://finance.logmi.jp/378257>)

The screenshot shows a Logmi Finance webinar page. On the left is a navigation menu with the Logmi Finance logo and options like '掲載企業を探す', 'ログ', 'ログTOP', '決算説明会', '個人投資家向け説明会', 'その他', and 'ログを探す'. The main content area has a video player with a speaker. The video title is 'テラプローブ、半導体テスト受託専門として、車載向け製品とAI向け等先端品の拡大両立、さらなる成長を追求'. Below the title is the text 'ログミーFinance 第58回 個人投資家向けIRセミナー Zoom ウェビナー 第5部・株式会社テラプローブ'. At the bottom of the video player are social media sharing icons for Facebook, Twitter, Bilibili, YouTube, and a link icon. Below the video player is a box for '株式会社テラプローブ' with the stock code '6627' and industry '東証スタンダード・電気機器', and a '+ フォロー' button.

## トピックス3. (3) アンケート結果

Q3-5.説明会后、株式会社テラプローブへの投資についてどのように考えましたか？

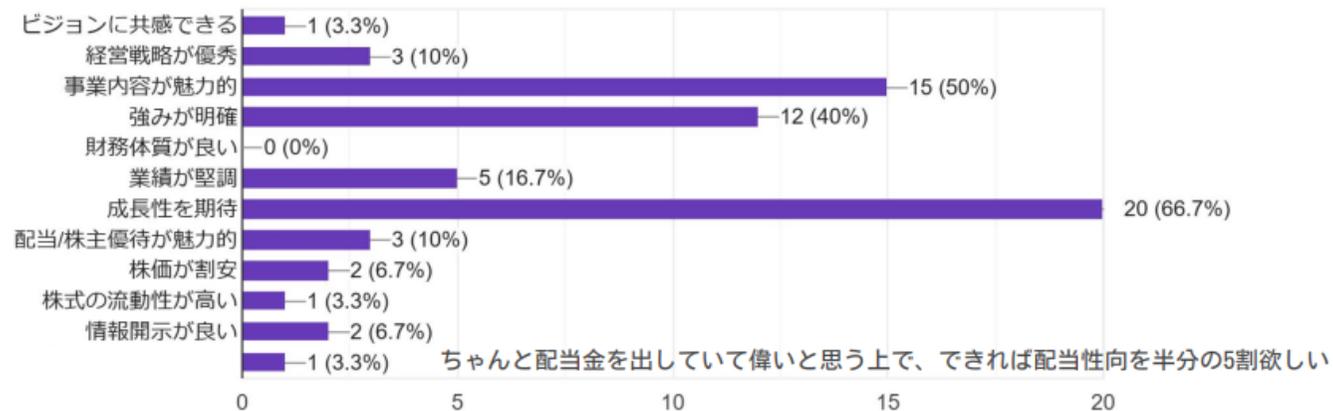
50件の回答



Q3-5-1.

Q3-5で「投資を考えたい」と回答された方は、その理由をお聞かせください（複数選択可）

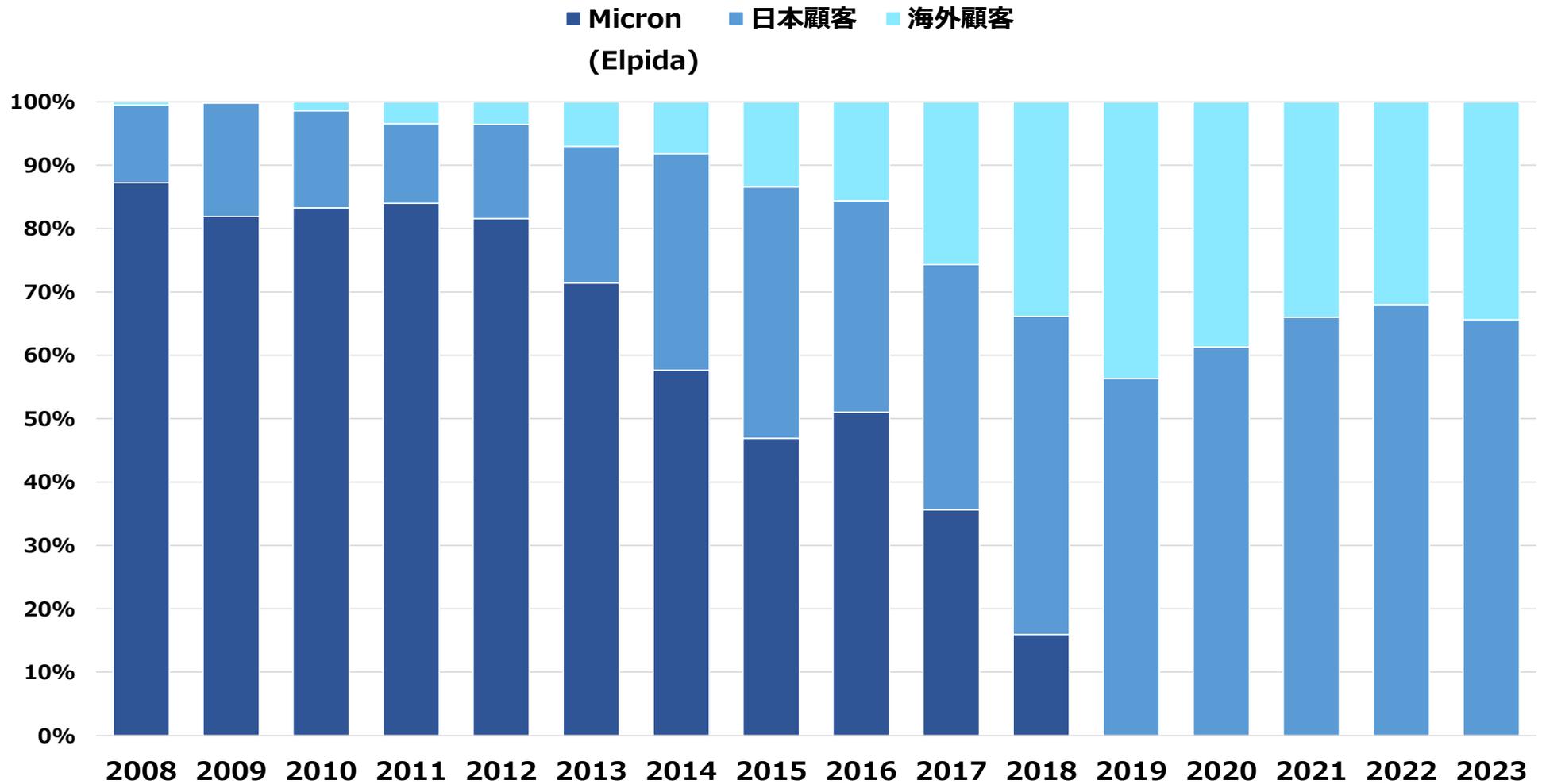
30件の回答



【ログミーFinance】のアンケート結果より

# Appendix

## ▶ 顧客国別 売上高構成比 (TPJ & TPA)

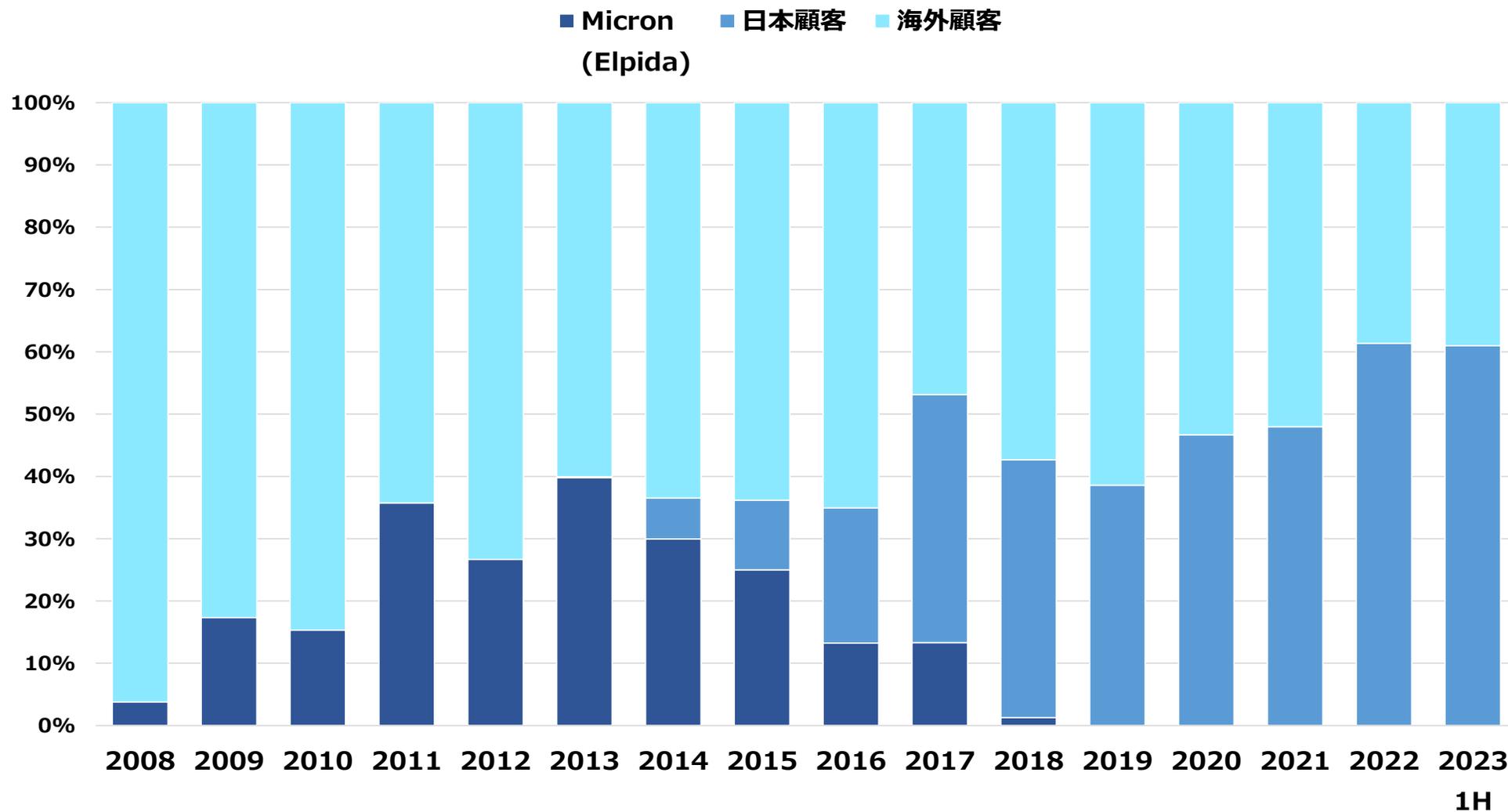


1H

TPJ: テラプローブ

TPA: テラプローブ会津

## ▶ 顧客国別 売上高構成比 (TPW)



TPW: TeraPower Technology Inc.

## OSAT（売上順／2023年4-6月期）

\* 各社の公開財務情報をベースに集計  
\* 1ドル=140円、1台湾ドル=4.4円で換算

会社名	国	売上（億円） 前年比		営業利益（億円） 前年比		純利益（億円） 前年比		営業 利益率	純利益率
ASE Technology Holding	台湾	<b>5,996</b>	▲15%	414	▲54%	341	▲52%	7%	6%
Amkor Technology	米国	<b>2,041</b>	▲3%	107	▲47%	90	▲48%	5%	4%
Powertech Technology	台湾	<b>758</b>	▲26%	81	▲55%	59	▲51%	11%	8%
KYEC	台湾	<b>359</b>	▲18%	77	▲36%	68	▲23%	21%	19%
ChipMOS Technologies	台湾	<b>240</b>	▲21%	23	▲59%	28	▲52%	10%	12%
テラプローブ	日本	<b>86</b>	5%	16	2%	8	42%	19%	9%
アオイ電子	日本	<b>83</b>	▲21%	▲4	—	▲4	—	—	—

## OSAT（営業利益率順／2023年4-6月期）

\* 各社の公開財務情報をベースに集計  
\* 1ドル=140円、1台湾ドル=4.4円で換算

会社名	国	売上（億円） 前年比		営業利益（億円） 前年比		純利益（億円） 前年比		営業 利益率	純利益率
KYEC	台湾	359	▲18%	77	▲36%	68	▲23%	<b>21%</b>	19%
テラプローブ	日本	86	5%	16	2%	8	42%	<b>19%</b>	9%
Powertech Technology	台湾	758	▲26%	81	▲55%	59	▲51%	<b>11%</b>	8%
ChipMOS Technologies	台湾	240	▲21%	23	▲59%	28	▲52%	<b>10%</b>	12%
ASE Technology Holding	台湾	5,996	▲15%	414	▲54%	341	▲52%	<b>7%</b>	6%
Amkor Technology	米国	2,041	▲3%	107	▲47%	90	▲48%	<b>5%</b>	4%
アオイ電子	日本	83	▲21%	▲4	—	▲4	—	—	—

## 本資料における注意事項等

- 本資料は投資家の参考に資するよう、株式会社テラプローブ（以下、弊社）の現状を理解していただくために作成したものです。
- 本資料の一部には監査法人の監査やレビューの対象外の内容が含まれております。
- 本資料に記載された内容は、発表時点において一般に認識されている経済社会等の情勢及び弊社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。
- 投資を行う際は、必ず弊社が開示している資料をご覧くださいの上で、投資家ご自身の判断において行っていただきますよう、お願い致します。

【本資料及び当社IRに関するお問い合わせ先】

株式会社テラプローブ 財務部

TEL: 045-476-5711

E-mail: [ir@teraprobe.com](mailto:ir@teraprobe.com)

URL <https://www.teraprobe.com/>