

2023年12月期 決算説明資料

株式会社テラプローブ

証券コード: 6627



2023年12月期 業績

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月期業績ハイライト

通期、過去最高売上高・営業利益・経常利益を達成

	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属する 当期純利益
通期 (YoY)	35,403百万円 (+6.6%)	7,188百万円 (+5.1%)	7,411百万円 (+0.9%)	4,094百万円 (+30.6%)
4Q (QoQ)	9,357百万円 (+1.9%)	1,963百万円 (+1.5%)	1,838百万円 (▲11.5%)	1,193百万円 (+21.2%)

業績サマリ（四半期）

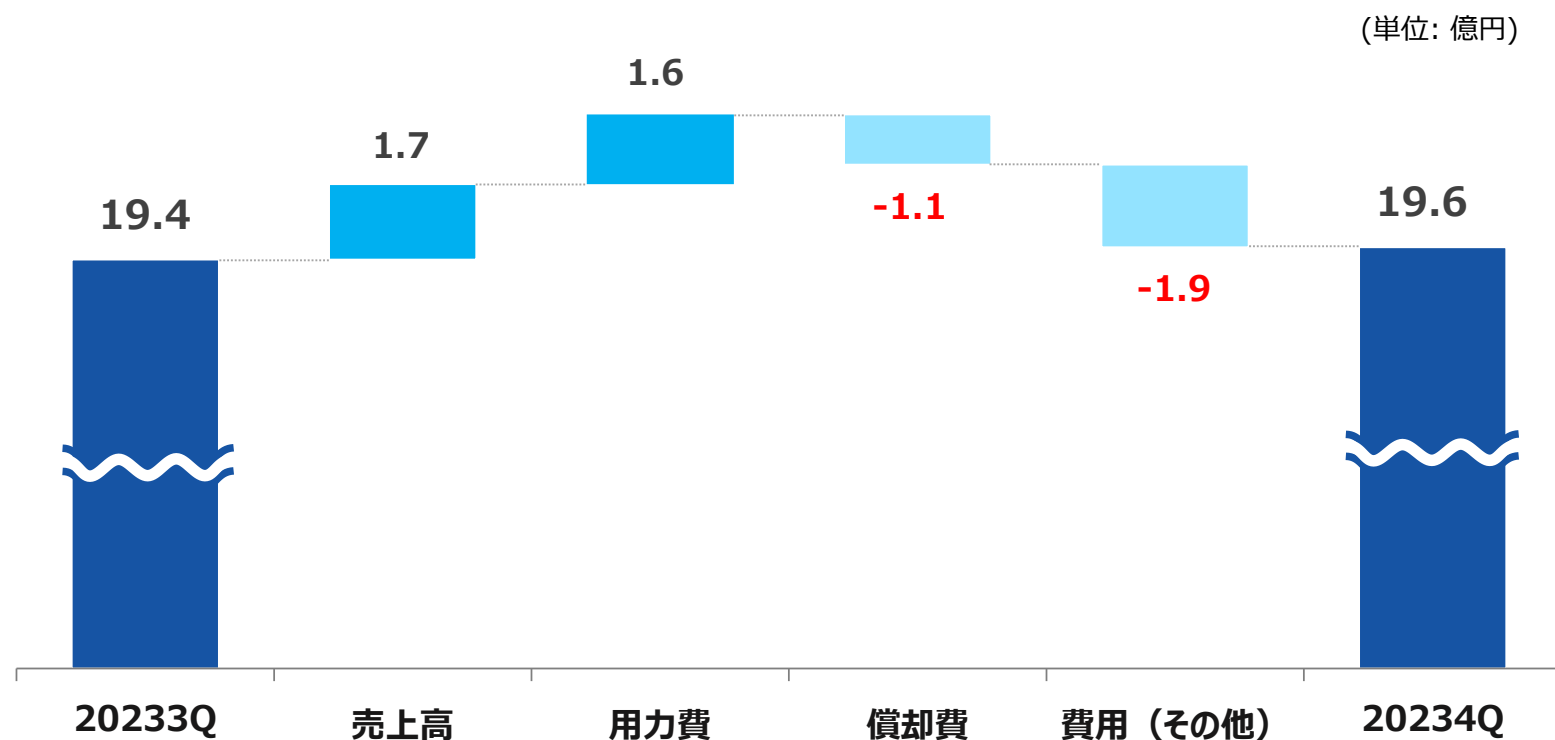
車載向けが堅調に推移

(単位: 億円)

	CY2022				CY2023				QoQ	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	増減額	%
売上高	75.8	82.2	87.2	87.0	82.5	86.2	91.8	93.6	1.8	2%
売上総利益	20.1	22.4	24.3	26.6	22.7	22.3	25.6	26.2	0.6	2%
売上総利益率	26.6%	27.3%	27.8%	30.6%	27.5%	25.9%	27.9%	28.0%	0.1pt	-
営業利益	14.5	15.7	17.9	20.3	16.9	16.0	19.4	19.6	0.2	1%
営業利益率	19.1%	19.1%	20.5%	23.3%	20.5%	18.6%	21.1%	21.0%	-0.1pt	-
経常利益	15.6	18.0	20.1	19.8	17.0	18.0	20.8	18.4	-2.4	-12%
税金等調整前当期純利益	15.4	19.2	23.7	22.0	22.3	19.8	22.2	21.0	-1.2	-5%
親会社株主に帰属する 当期純利益	5.8	5.5	9.5	10.6	11.4	7.8	9.8	11.9	2.1	21%
純利益率	7.6%	6.7%	10.9%	12.2%	13.8%	9.1%	10.7%	12.8%	2.1pt	-
為替レート (US\$)	114.60	124.17	135.27	144.25	132.85	134.88	142.51	149.10		
為替レート (NT\$)	4.16	4.29	4.38	4.41	4.36	4.42	4.47	4.52		

営業利益増減要因（四半期）

営業利益 1.5%増加



- 売上高 : 増加 5G基地局向けが減少するも、車載向け受託量増加、円安による連結換算額の影響
- 用力費 : 減少 台湾で電力夏季割増料金適用期間終了により減少
- 費用(その他) : 増加 販売材料費の増加

業績サマリ（累計）

車載向け、サーバー用CPU・GPUが好調

(単位: 億円)

	CY2022	CY2023	YoY	
	通期	通期	増減額	%
売上高	332.1	354.0	21.9	7%
売上総利益	93.4	96.8	3.4	4%
売上総利益率	28.1%	27.3%	-0.8pt	—
営業利益	68.4	71.9	3.5	5%
営業利益率	20.6%	20.3%	-0.3pt	—
経常利益	73.5	74.1	0.6	1%
税金等調整前当期純利益	80.3	85.2	4.9	6%
親会社株主に帰属する 当期純利益	31.3	40.9	9.6	31%
純利益率	9.4%	11.6%	2.2pt	—

為替レート (US\$)

144.25

149.10

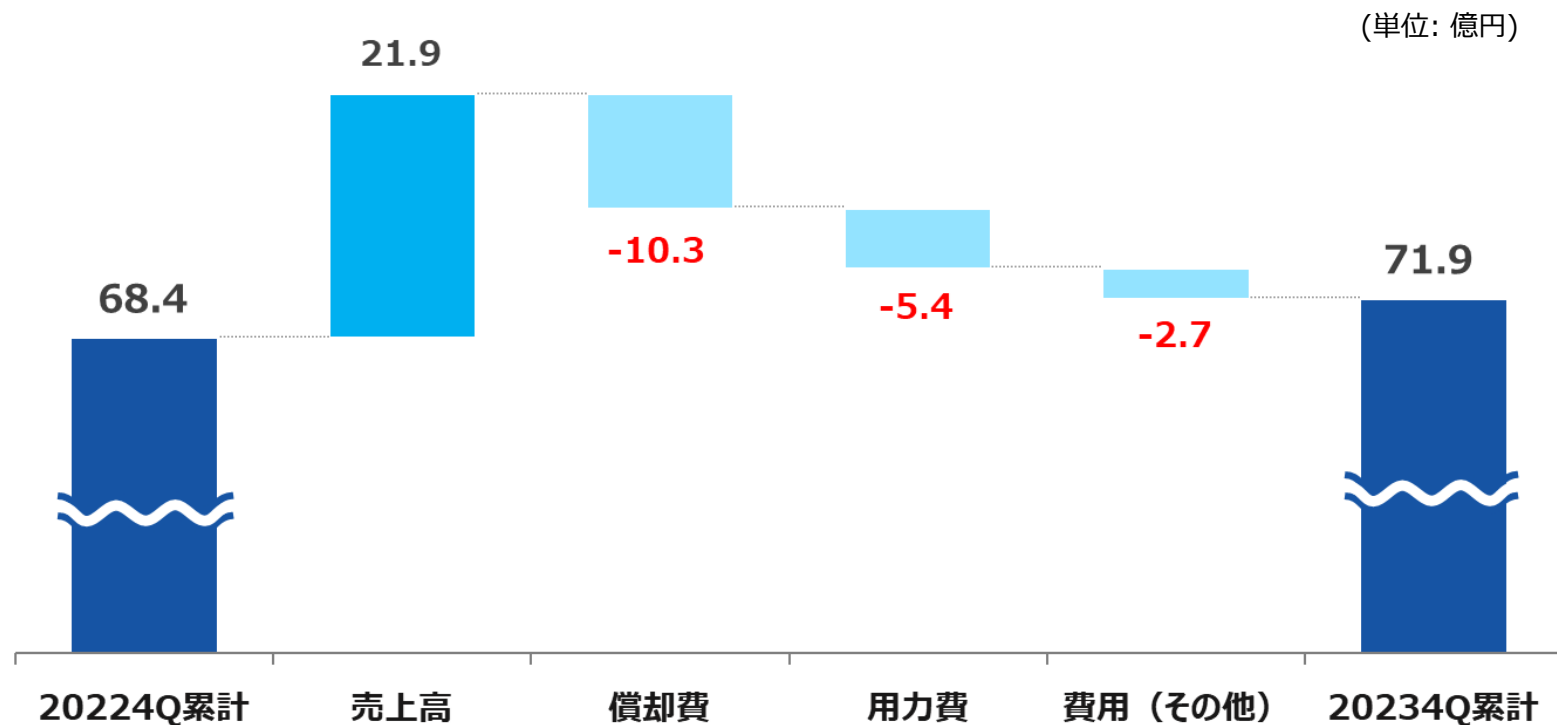
為替レート (NT\$)

4.41

4.52

営業利益増減要因（累計）

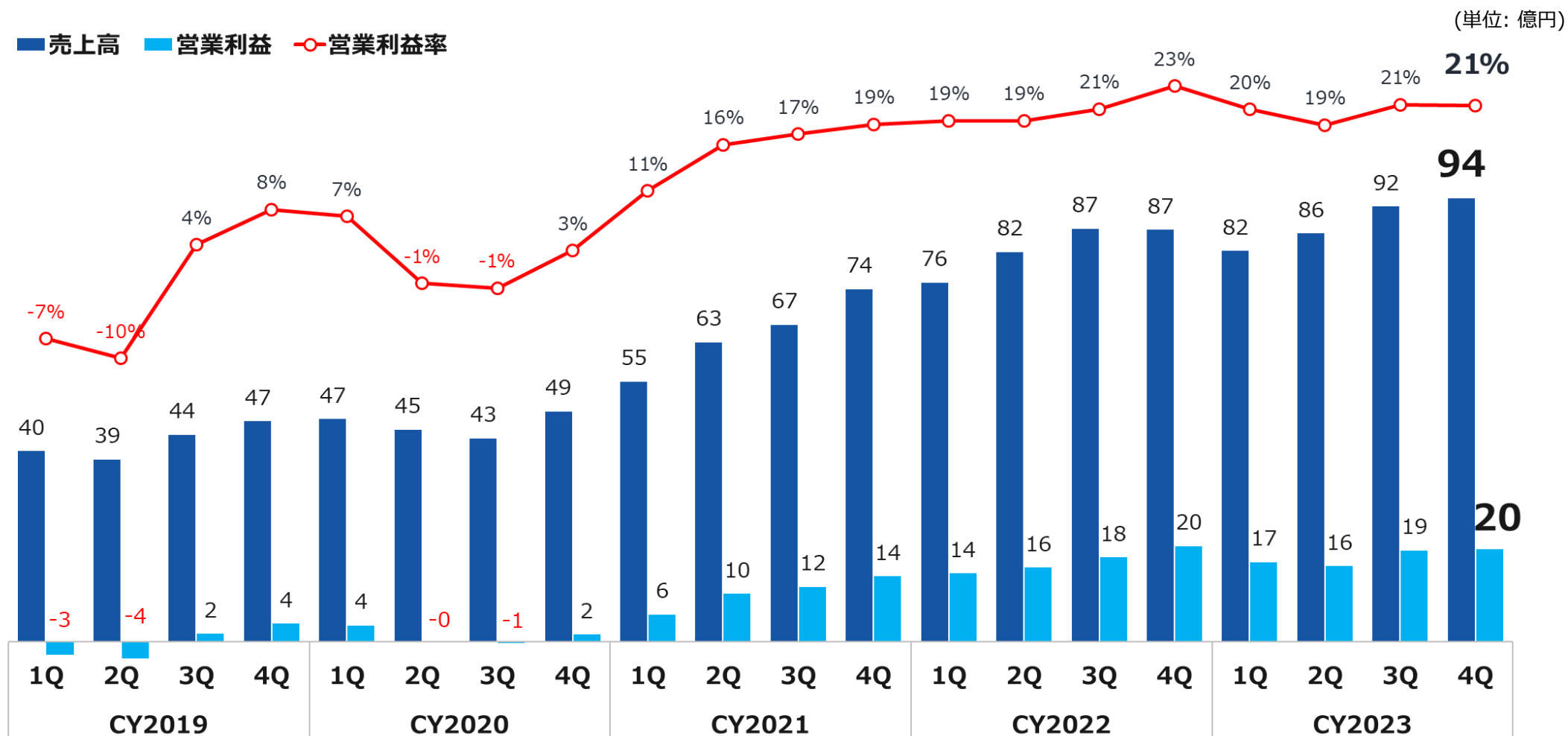
営業利益 5.1%増加



- 売上高 : 増加 車載向けや5G基地局向け、サーバー用CPU・GPUの受託量増加、円安による連結換算額の影響
- 償却費 : 増加 車載向け、サーバー用CPU・GPUへの設備投資
- 用力費 : 増加 電力基本料金の値上げ、台湾で電力夏季割増料金適用期間拡大

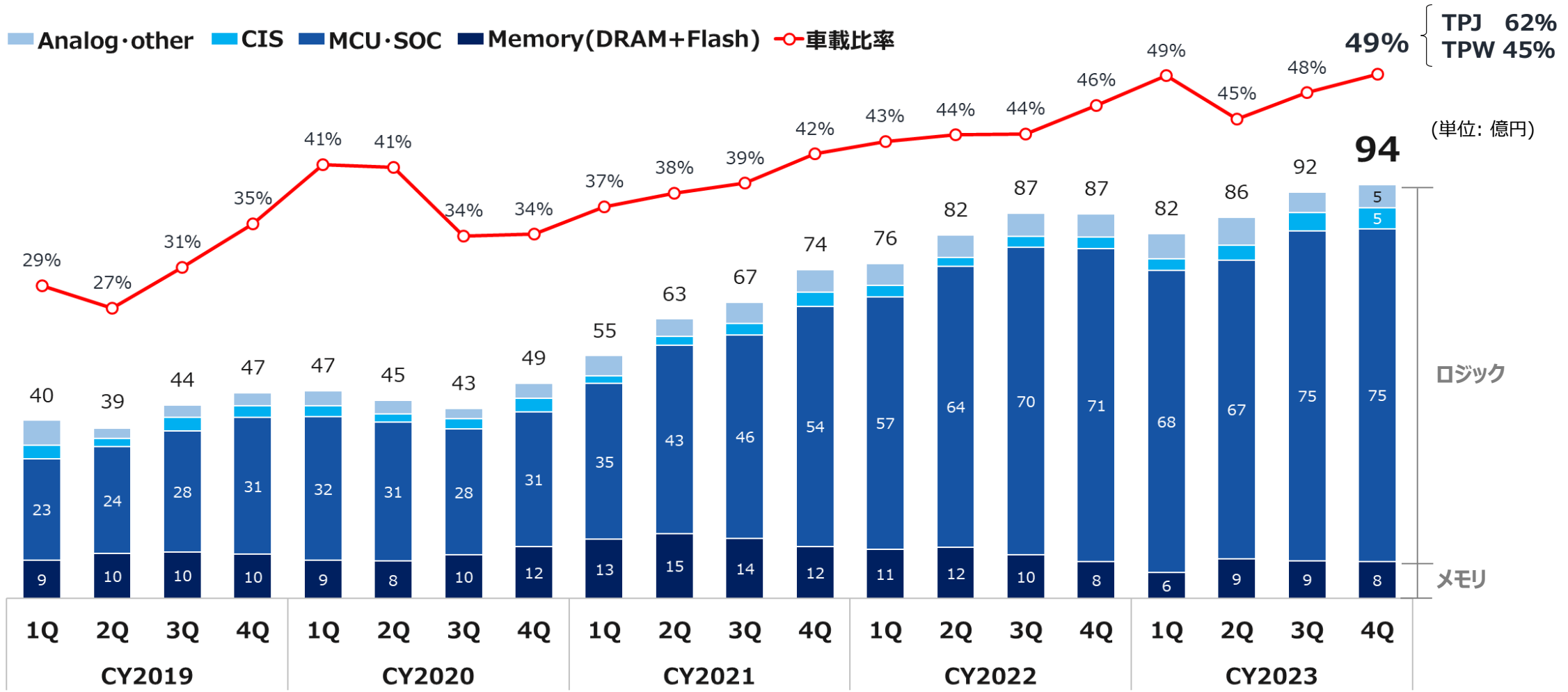
連結売上高、営業利益推移

四半期売上高更新、営業利益率は2023年3Q以降、20%台に回復



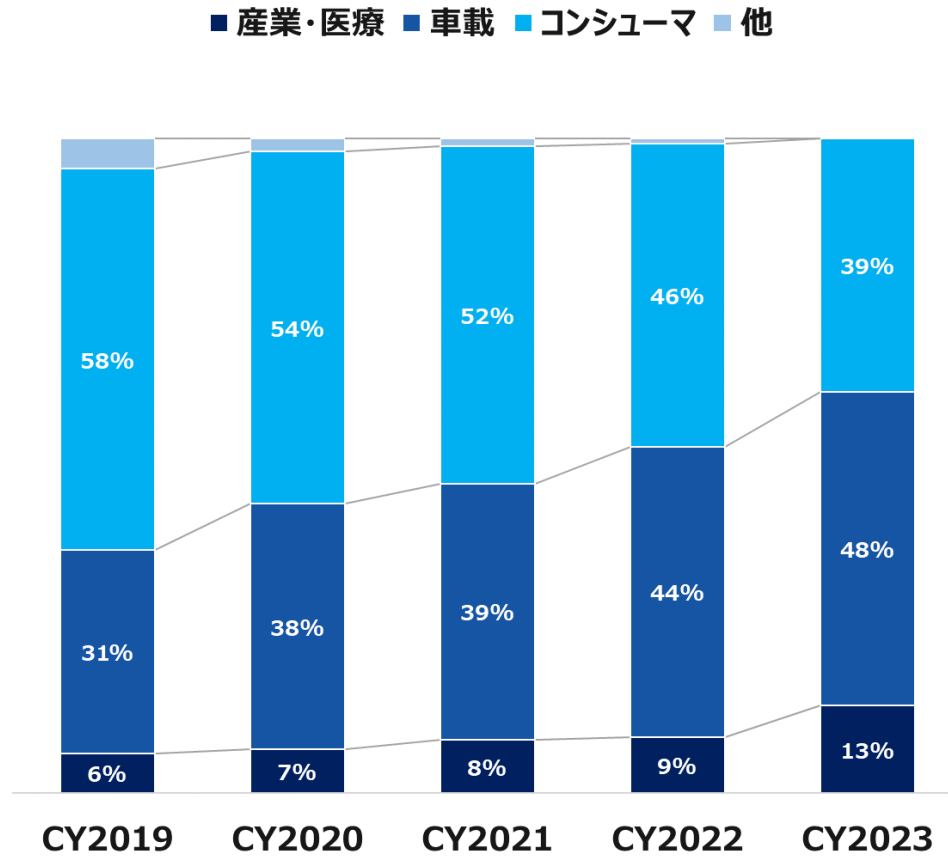
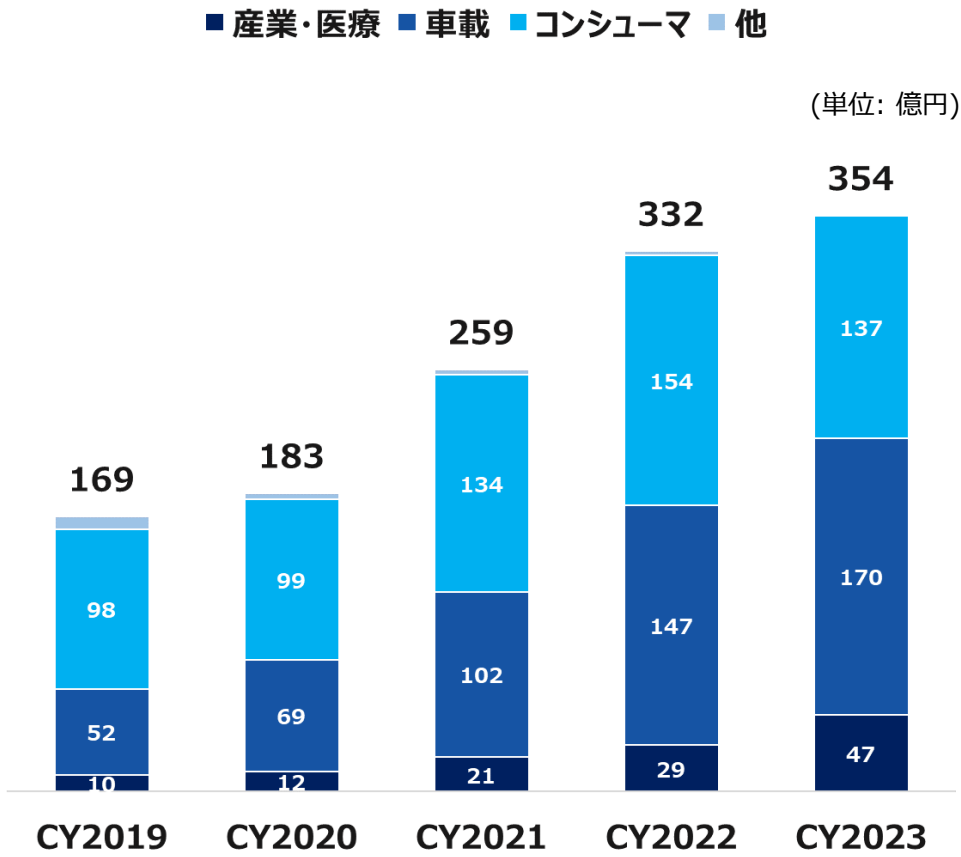
連結売上高推移（製品別）

車載向けの伸びが牽引し、車載比率49%



連結売上高推移（アプリケーション別）

サーバー用CPU・GPUの受託量が増加し、産業・医療向けが徐々に増加



バランスシート、キャッシュフロー

設備投資は営業キャッシュフローの範囲内

(単位: 億円)

	CY2022				CY2023				QoQ		YoY	
	3月末	6月末	9月末	12月末	3月末	6月末	9月末	12月末	増減額	%	増減額	%
資産合計	653	723	735	723	729	751	730	694	-36	-5%	-29	-4%
現預金	126	153	164	157	164	142	133	118	-15	-11%	-39	-25%
有形固定資産	408	443	441	444	442	489	471	455	-16	-3%	11	2%
その他資産	119	127	131	122	123	121	127	122	-5	-4%	0	-0%
負債合計	270	321	317	301	290	293	256	204	-52	-20%	-97	-32%
有利子負債	199	220	229	210	209	208	188	141	-47	-25%	-69	-33%
その他負債	71	101	87	91	81	85	68	63	-5	-7%	-28	-30%
純資産	383	402	418	422	439	458	474	490	16	3%	68	16%

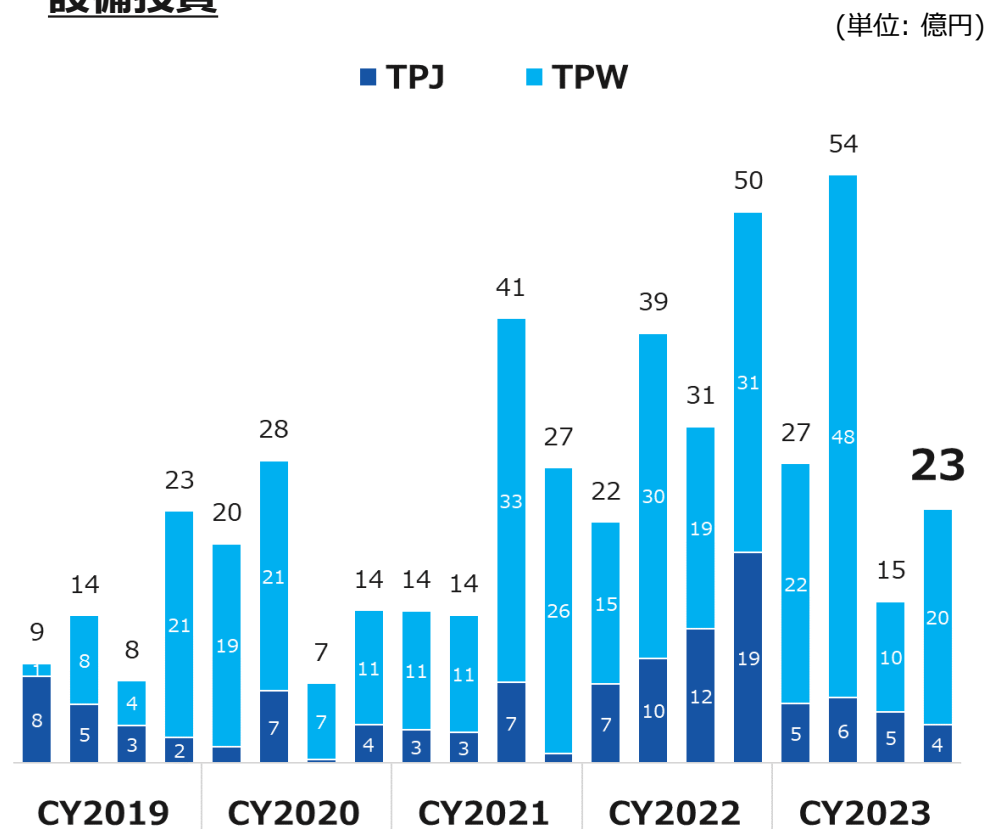
*有利子負債 = 借入金 + リース債務

	CY2022				CY2023				QoQ		YoY (1-12月)	
	1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	増減額	%	増減額	%
営業CF	38	41	54	37	46	44	34	59	25	72%	13	8%
投資CF	-24	-26	-36	-36	-31	-59	-23	-34	-11	-	-25	-
FCF	15	16	18	0	15	-16	12	26	14	119%	-12	-24%
財務CF	-3	8	1	-9	-9	-11	-31	-45	-14	-	-93	-

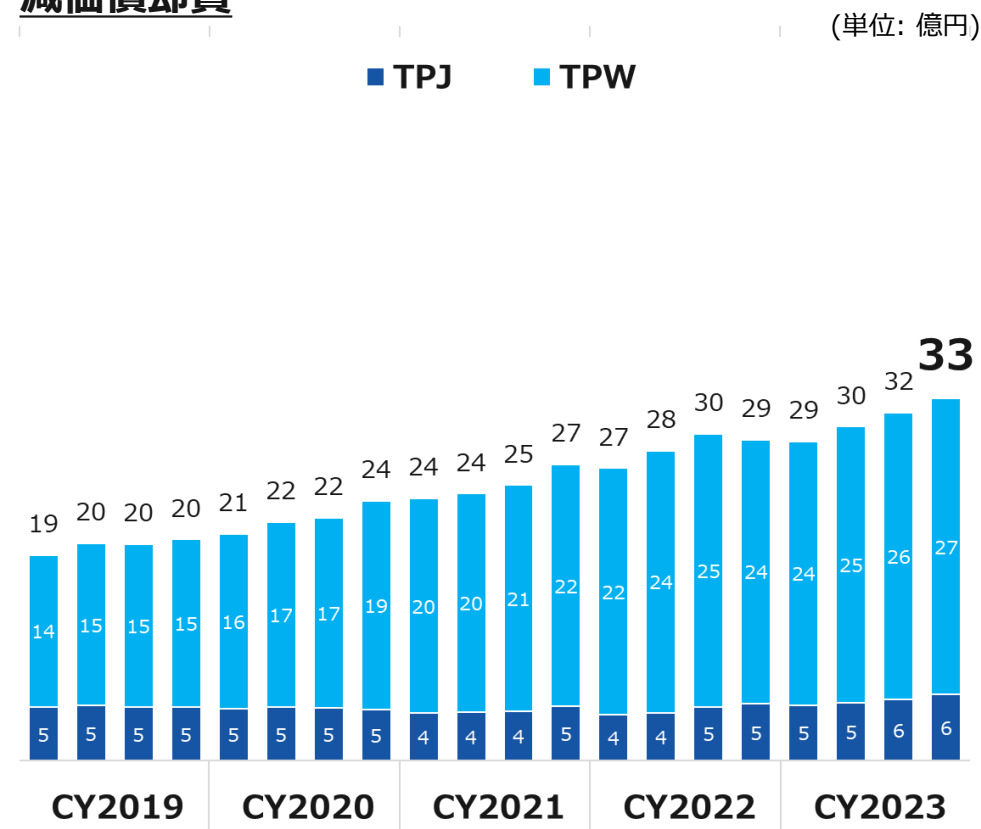
設備投資、減価償却費

需要に合わせて投資を抑制するも、成長分野（CPU・GPU）への投資を継続

設備投資



減価償却費



2024年12月期 上期 業績予想



2024年12月期上期 業績予想

1Qを底に、車載向けは安定成長、5G基地局向けの回復

(単位: 億円)

	CY2023					CY2024	QoQ		CY2024	QoQ		CY2024	YoY	
	1Q	2Q	1H	3Q	4Q	1Q	増減額	%	2Q	増減額	%	1H	増減額	%
売上高	82.5	86.2	168.6	91.8	90.3	87.5	-2.8	-3%	92.0	4.5	5%	179.5	10.9	6%
営業利益	16.9	16.0	32.9	19.4	17.7	16.1	-1.6	-9%	18.0	1.9	12%	34.1	1.2	4%
営業利益率	20.5%	18.6%	19.5%	21.1%	19.6%	18.4%	-1.2pt	-	19.6%	1.2pt	-	19.0%	-0.5pt	-
経常利益	17.0	18.0	35.0	20.8	18.5	16.1	-2.4	-13%	18.2	2.1	13%	34.3	-0.7	-2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	11.4	7.8	19.2	9.8	7.5	6.3	-1.2	-16%	7.0	0.7	11%	13.3	-5.9	-31%
純利益率	13.8%	9.1%	11.4%	10.7%	8.3%	7.2%	-1.1pt	-	7.6%	0.4pt	-	7.4%	-4.0pt	-

為替レート (US\$) 132.85 134.88 133.88 142.51 149.10 141.36 140.00 140.71

為替レート (NT\$) 4.36 4.42 4.42 4.47 4.52 4.50 4.50 4.50

4Q→1Q 売上高 : 減少 一部顧客の在庫調整による受託量の減少

利益 : 減少

1Q→2Q 売上高 : 増加 車載向けは市場成長に追随、5G基地局向けは回復の見通し

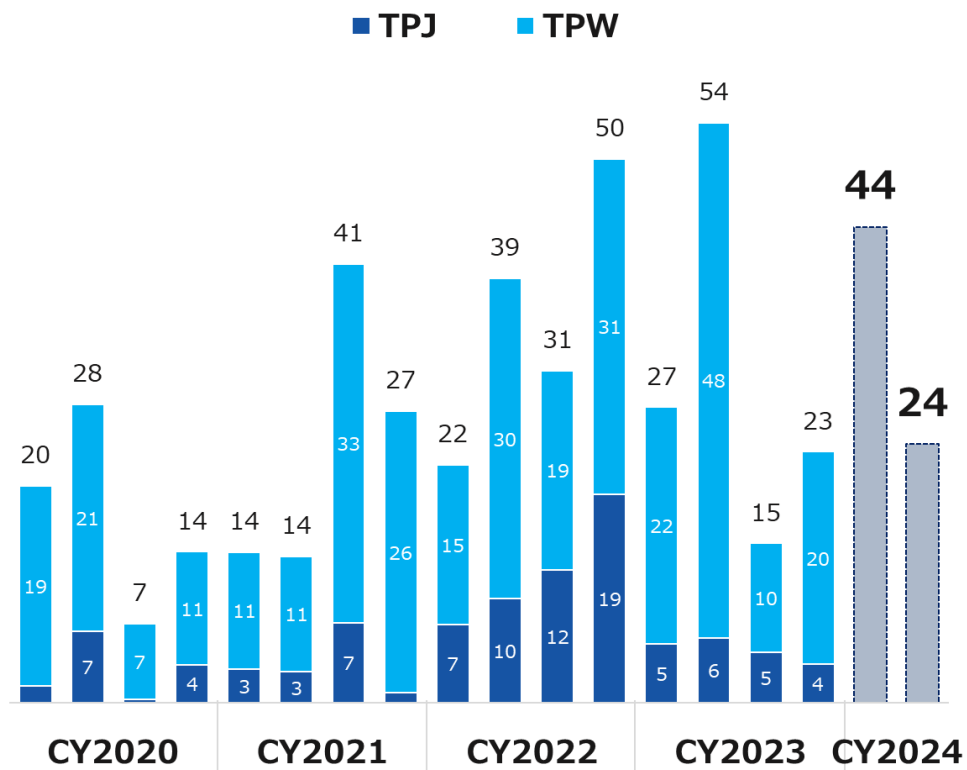
利益 : 増加

設備投資、減価償却費（予想）

需要増加（車載向け、サーバー用CPU・GPU）に備えた設備投資を継続
さらなる成長に向けたクリーンルームの増強

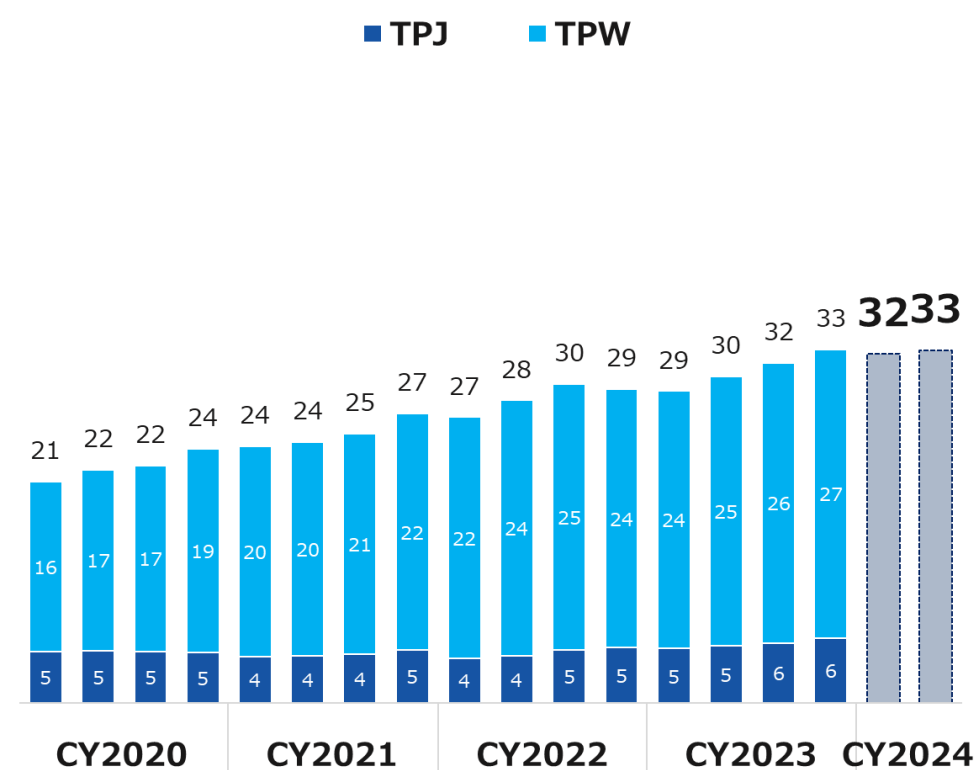
設備投資

(単位: 億円)



減価償却費

(単位: 億円)



トピックス

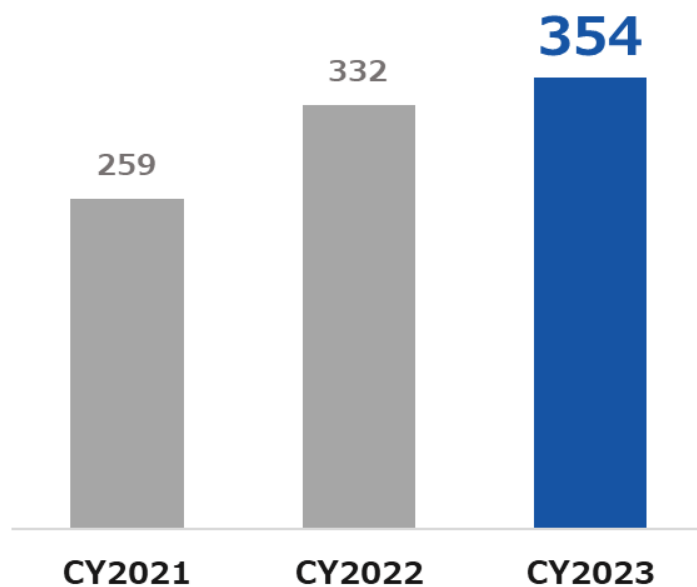


トピックス 1-1 2023年12月期の業績

連結売上高

35,403 百万円
(YoY +6.6%)

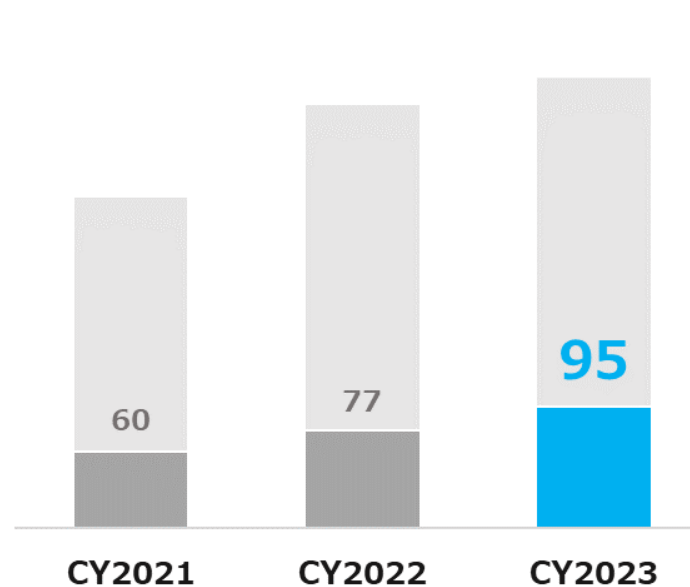
(単位: 億円)



単体売上高

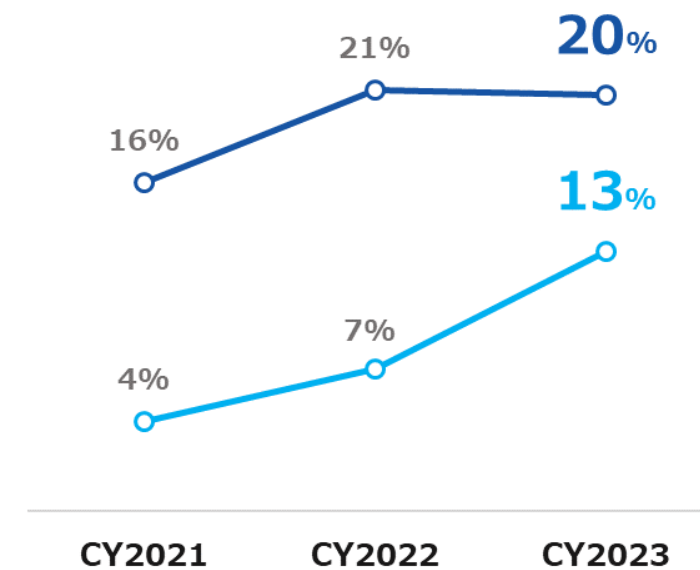
9,483 百万円
(YoY +23.7%)

(単位: 億円)



営業利益率

連結 **20.3%**
単体 **12.7%**



トピックス 1-2 株価・PBR・EPS

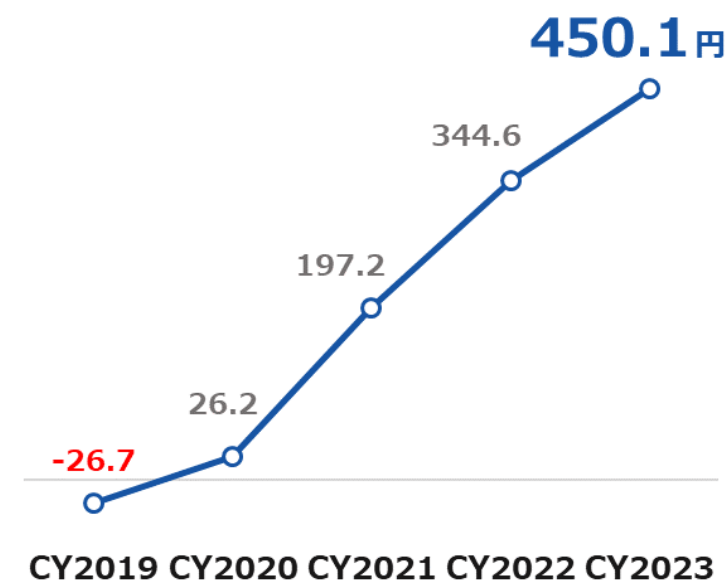
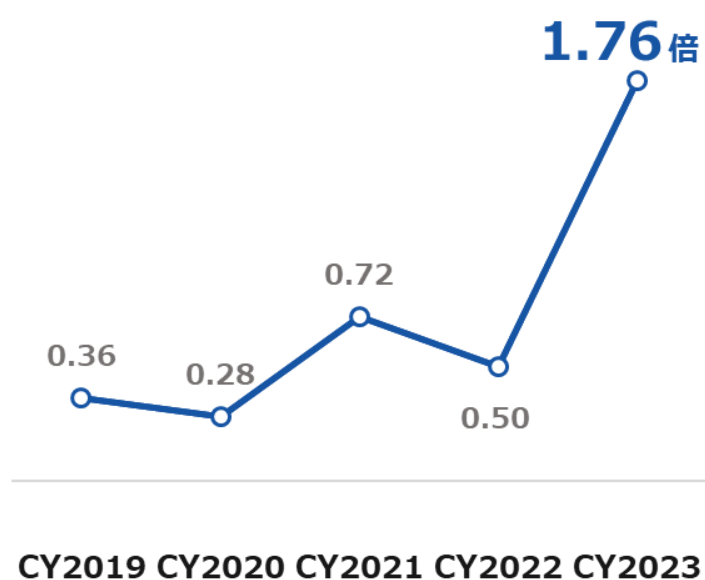
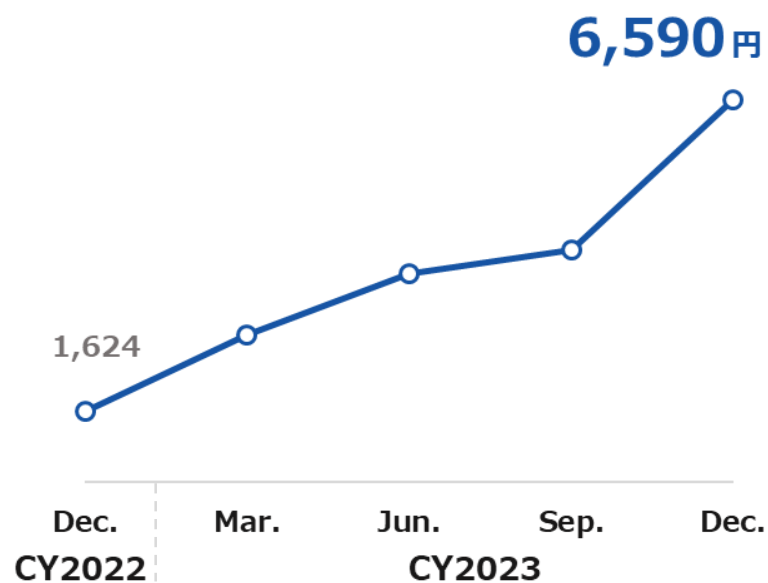
年間株価上昇率

305.8%

PBR

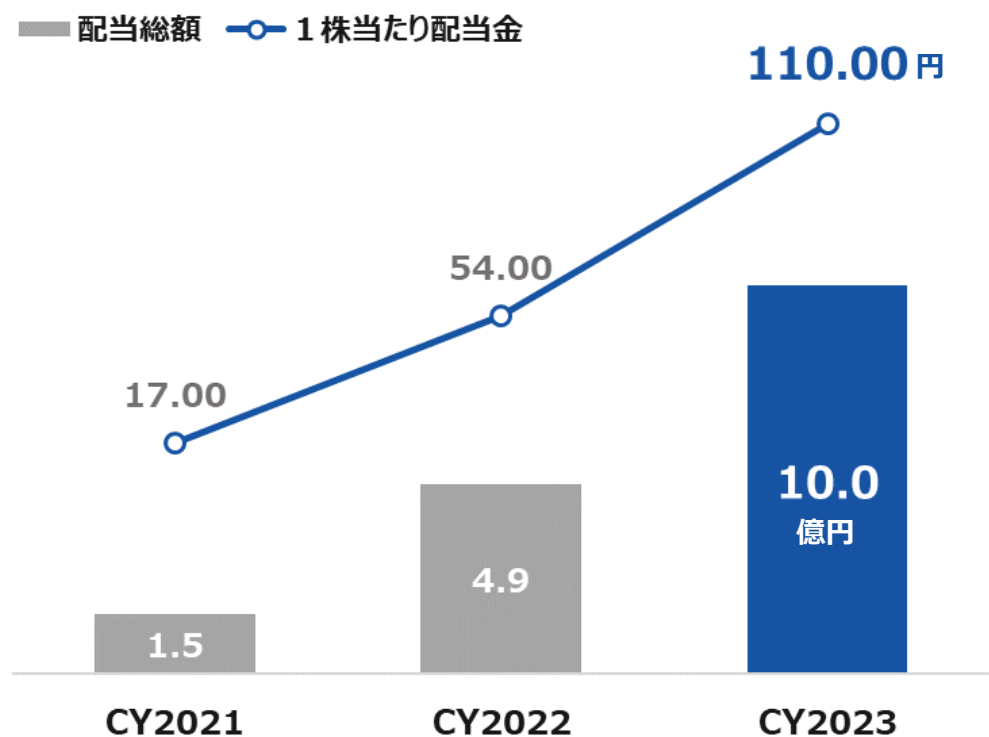
1.76倍

連結EPS

450.1円
(YoY +30.6%)

トピックス 1-3 配当

	CY2021	CY2022	CY2023
配当性向（連結）	8.6%	15.7%	24.4%
配当性向（単体）	29.4%	29.4%	36.3%



株主還元方針

1. 企業価値の向上に必要な事業基盤の強化のための設備投資や財務体質の健全性を実現しつつ、収益状況に応じて行う
2. 配当については、当面は、単体の当期純利益の30%程度

2023年12月期は、
単体の当期純利益の36.3%

3. 連結当期純利益（親会社株主に帰属する当期純利益）の30%を目標とする

トピックス 1-4 経営指標 (ROE・ROIC) 実績と今後の目標

ROE

12.9%

ROIC

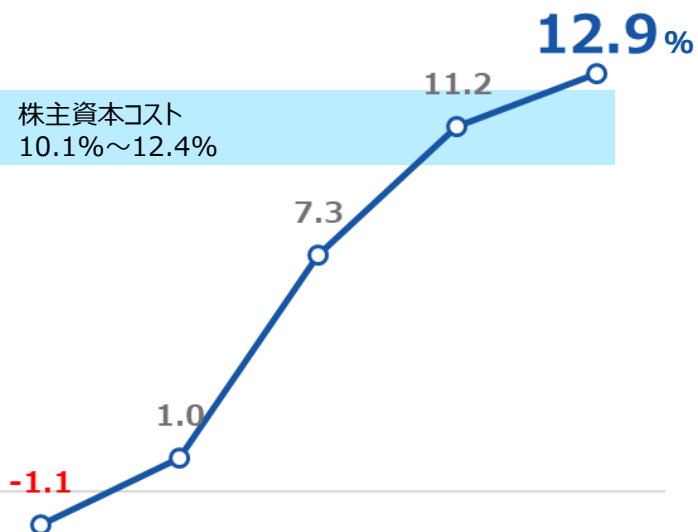
9.5%

目標

ROE

株主資本コストと
同等水準の確保

ROIC

WACCと
同等水準の確保

CY2019 CY2020 CY2021 CY2022 CY2023

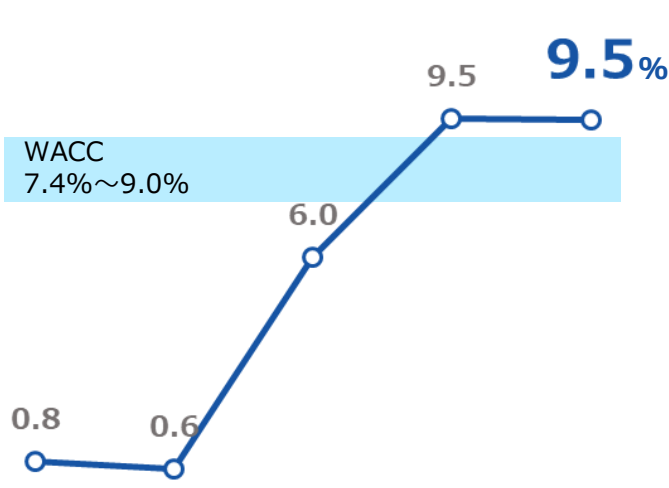
出典: 日本取引所グループ統計情報より当社作成

ROE: (親会社株主に帰属する当期純利益)÷(2期平均自己資本)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0.7%、β1.7~1.8 (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%

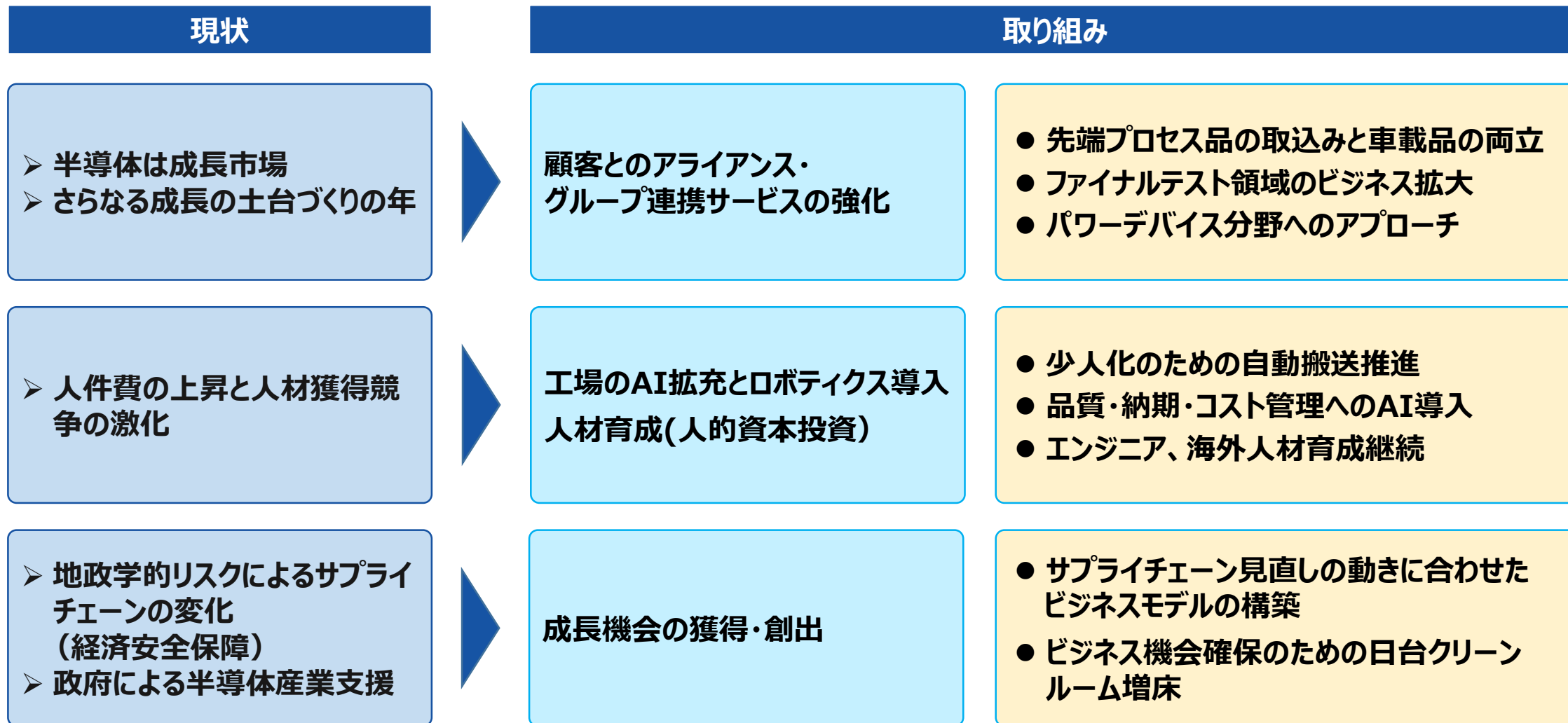


CY2019 CY2020 CY2021 CY2022 CY2023

ROIC:

(経常損益 + 支払利息) × (1 - 実効税率) / (有利子負債 + 純資産) で計算

トピックス2 2024年の取り組み



トピックス2 (参考) 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>内観</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>

Tera Probe



Appendix



会社概要

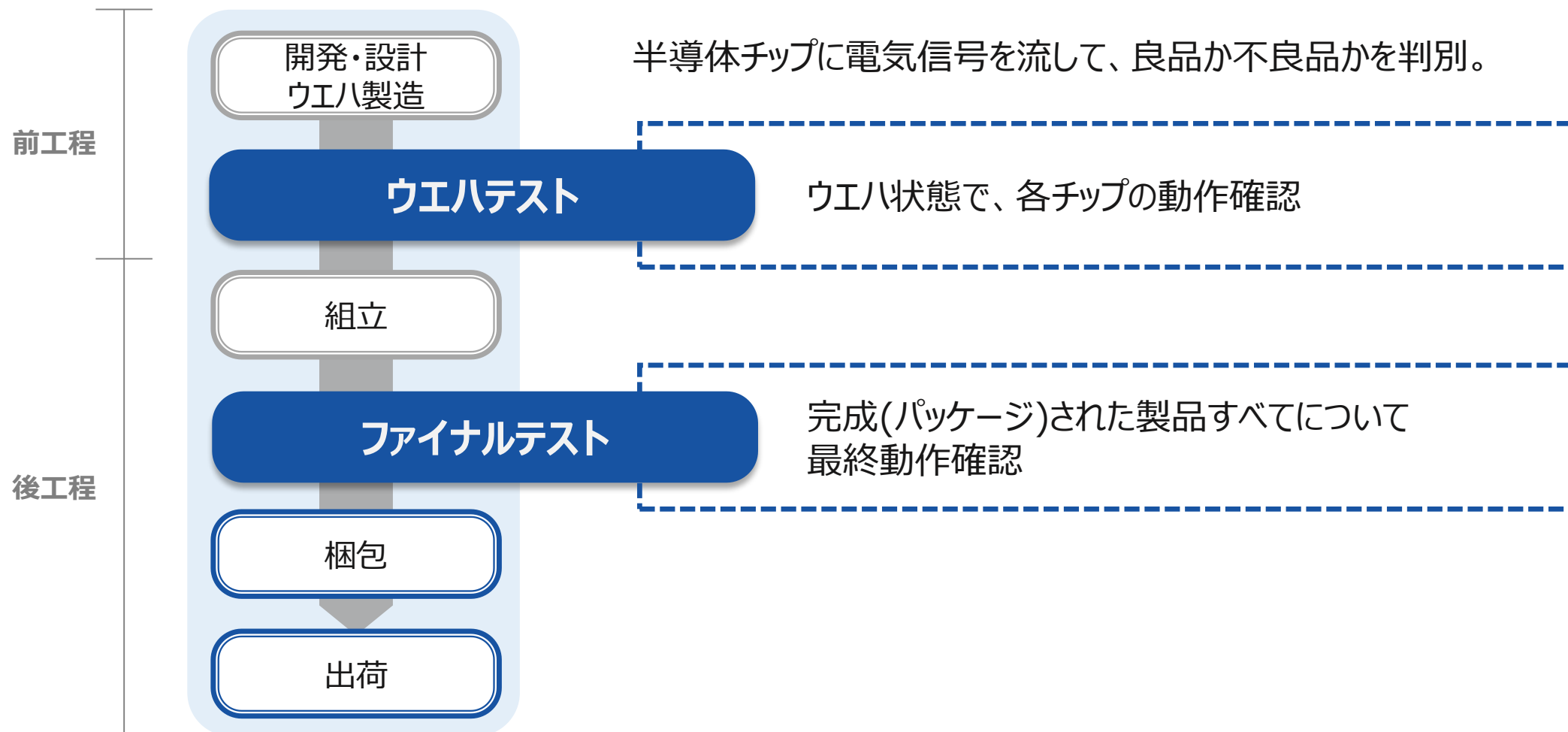
会社名	株式会社テラプローブ (英文名称 : Tera Probe, Inc.)
本社	神奈川県横浜市港北区新横浜
拠点	九州事業所 (熊本県葦北郡芦北町) TeraPower Technology Inc. (連結子会社/台湾)
代表者	代表執行役社長 横山 毅
設立	2005年8月
事業内容	半導体テスト事業 (ウエハテスト / ファイナルテスト等)
資本金	118億2331万円
連結売上高	354億359万円 (2023年12月期)
上場市場	東証スタンダード市場
従業員数	連結 1,272名 / 単体 278名 (2023年12月末、契約/嘱託社員含)



- 2005年 8月 エルピーダメモリのテスト部門を分社化し、当社設立
- 2005年10月 広島事業所開設 メモリ製品のテスト受託開始
- 2006年 9月 九州事業所開設 ロジック製品のテスト受託開始
- 2008年 8月 PTIとの合併で、TeraPower Technology Inc. を台湾に設立 出資比率: 当社 51% PTI 49%
- 2010年12月 東京証券取引所マザーズ上場
- 2017年 6月 PTIが当社の発行済株式の過半数を取得 PTIの連結子会社化
- 2018年 5月 マイクロンメモリ ジャパン向け事業の譲渡 6月 広島事業所閉鎖
- 2022年 4月 スタンダード市場へ市場変更

当社主要事業の「半導体テスト」とは

当社グループは、ウエハテスト、ファイナルテストの両方を受託

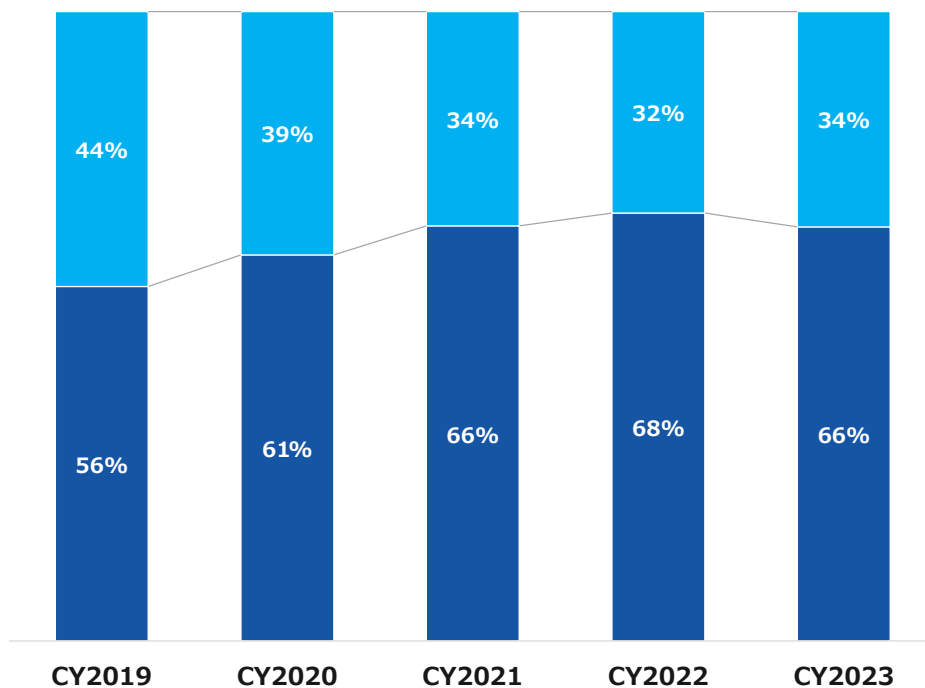


顧客地域別売上割合

TPJ、TPWともに、日本顧客の割合が過半

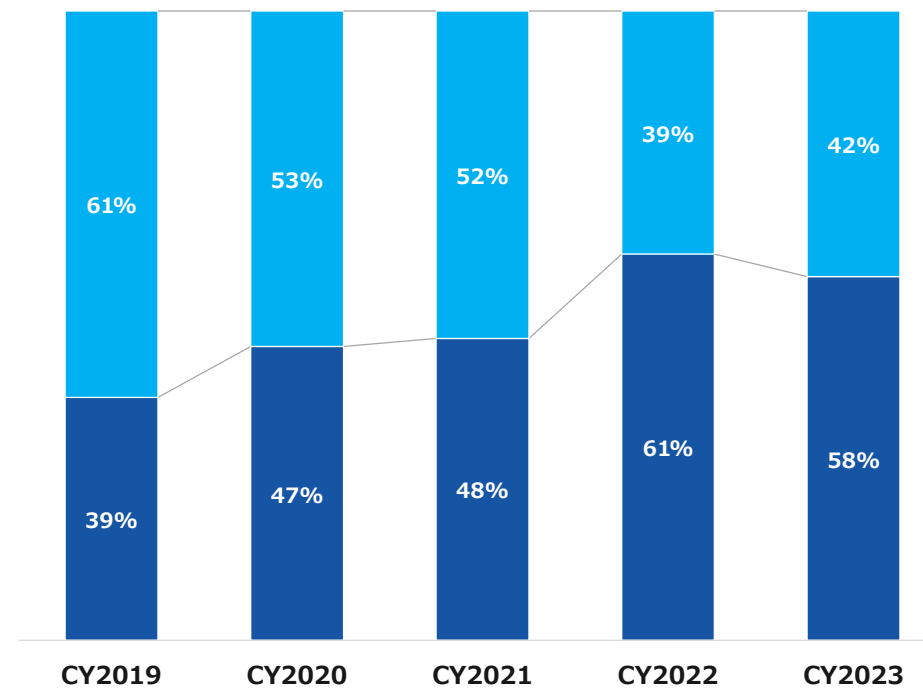
Tera Probe

■ 日本顧客 ■ 海外顧客



TeraPower

■ 日本顧客 ■ 海外顧客



業績推移 (百万円単位)

(単位: 百万円)

	2017年12月期	2018年12月期	2019年12月期	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期	2023年12月期
売上高	17,961	21,740	16,908	18,340	25,942	33,212	35,404
売上総利益	3,710	4,006	1,602	2,078	6,168	9,379	9,682
営業利益	1,878	1,671	-111	429	4,162	6,839	7,189
営業利益率	10.5%	7.7%	-0.7%	2.3%	16.0%	20.6%	20.3%
経常利益	1,791	1,540	-393	162	4,087	7,345	7,411
親会社株主に帰属する当期純利益	335	1,039	-243	239	1,794	3,134	4,095
純利益率	1.9%	4.8%	-1.4%	1.3%	6.9%	9.4%	11.6%

	CY2022				CY2023			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	7,578	8,222	8,716	8,696	8,246	8,616	9,184	9,357
売上総利益	2,013	2,243	2,427	2,659	2,270	2,229	2,563	2,619
営業利益	1,450	1,573	1,788	2,028	1,690	1,600	1,935	1,963
営業利益率	19.1%	19.1%	20.5%	23.3%	20.5%	18.6%	21.1%	21.0%
経常利益	1,556	1,798	2,009	1,983	1,695	1,800	2,078	1,838
親会社株主に帰属する当期純利益	579	551	947	1,058	1,138	780	984	1,193
純利益率	7.6%	6.7%	10.9%	12.2%	13.8%	9.1%	10.7%	12.8%

為替レート (US\$)	114.60	124.17	135.27	144.25	132.85	134.88	142.51	149.10
為替レート (NT\$)	4.16	4.29	4.38	4.41	4.36	4.42	4.47	4.52

本資料における注意事項

- 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いただいた上で、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

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