

**2025年3月期第1四半期(2024年4月～6月)  
決算説明資料**

**2024年8月8日**

**株式会社 KOKUSAI ELECTRIC**

# 注意事項

本資料及び本資料にて提供される情報は企業情報等の提供のために作成されたものであり、国内外を問わず、当社の発行する株式その他有価証券の勧誘を構成するものではありません。

## ■ 将来見通しについて

本資料に記述されている当社グループの事業計画、将来予測などは、当社グループが作成時点で入手可能な情報に基づいて判断したものであり、将来の結果や業績を保証するものではありません。さまざまな外部要因・内部要因の変化により、実際の業績、成果は計画、予測と大きく異なる結果となる可能性があります。当社グループは、適用ある法令又は証券取引所の規則により要求される場合を除き、本資料に含まれるいかなる情報についても、今後生じる事象に基づき更新又は改訂する義務を負うものではありません。なお、当社グループの経営成績、財政状態、キャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があるとして認識している主なリスクは、有価証券報告書に記載しております。

## ■ 為替リスクについて

当社グループにおける海外売上収益は高い水準で推移しております。また、当社グループの外貨建ての資産および負債の評価は為替相場の変動により影響を受けます。当社グループ製品の輸出売上は、ほとんどが円建てで行われておりますが、一部に外貨建売上および費用計上もあり、為替相場の変動により影響を受けることがあります。

## ■ 経営指標について

当社グループは、企業価値の向上に向けて経営成績の推移を把握するため、調整後営業利益、調整後当期(四半期)利益を重要な経営指標として位置付けております。調整の内容につきましては、決算短信をご参照ください。調整後営業利益、調整後当期(四半期)利益につきましては、同様または類似の名称を用いている他社の経営指標と内容が異なる場合があります、比較可能性がない場合があります。

## ■ 会計基準について

当社グループは2021年3月期より国際会計基準(IFRS)に基づいて連結財務諸表を作成しております。

## ■ 数字の処理について

本資料に記載された金額(一部を除く)は、億円未満を四捨五入しているため、内訳の計が合計と一致しない場合があります。



# 2025年3月期第1四半期連結決算概要

## 2025年3月期第1四半期連結決算概要

- 生成AIの普及等を背景に先端ノードDRAM、Logicに対する需要が回復基調。中国成熟ノード向けの設備投資は依然活発。
- 当社1Qは、装置販売の回復と装置出荷の集中により、前年同期比で増収増益。すべてのアプリケーション向け装置販売が前年同期比で増加。

## 2025年3月期連結業績予想と今後の見通し

- DRAM、Logic、NANDの順で、今後も回復基調が続くものと想定。
- 2Qから1Qへの出荷前倒しがあったものの、上期全体では概ね期初予想どおりに推移する見通し。通期業績予想に変更なし。

# 連結業績サマリー

装置販売の回復と装置出荷の集中により、売上・利益は前年同期比で増収増益。  
各利益率も前年同期を上回る水準。

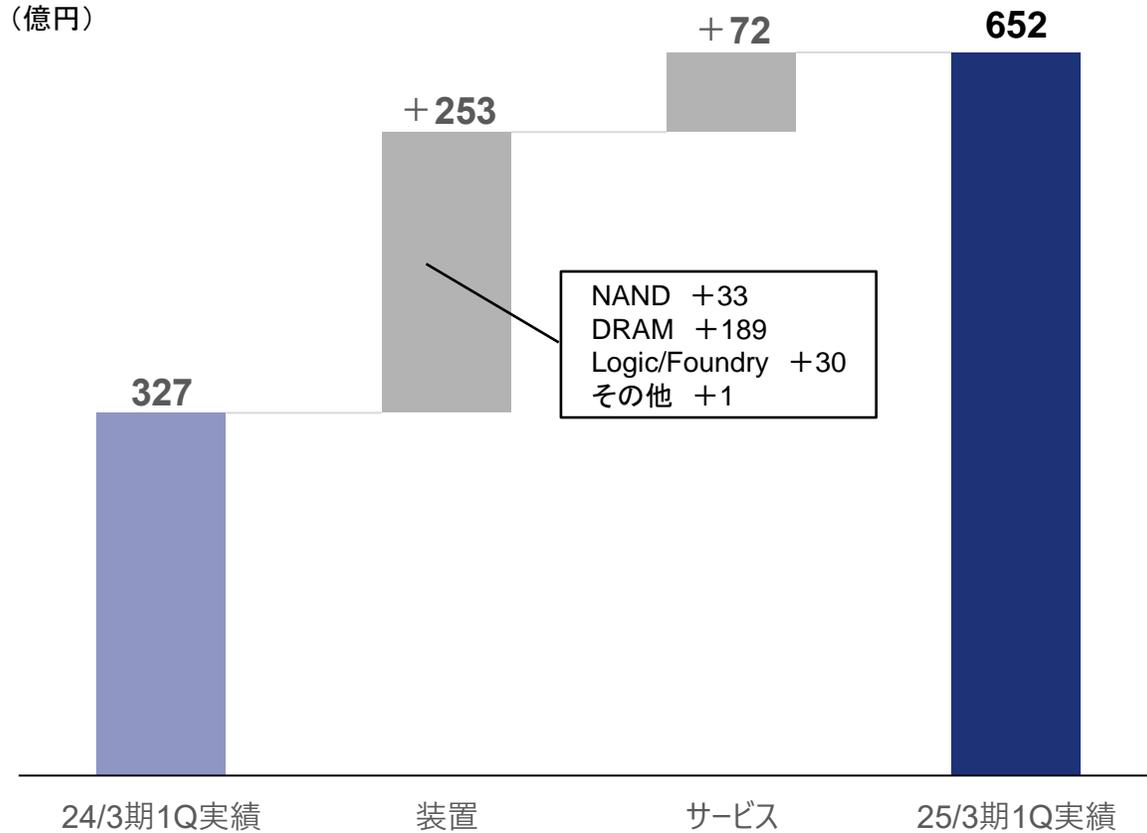
| (億円)          | 24/3期 |       |       |       |       | 25/3期 |          |          |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|----------|
|               | 1Q    | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 通期    | 1Q    | 前年同期比    | 前四半期比    |
| 売上収益          | 327   | 450   | 540   | 492   | 1,808 | 652   | +99.4%   | +32.6%   |
| 売上総利益         | 143   | 199   | 217   | 191   | 750   | 294   | +105.6%  | +54.0%   |
| 売上総利益率        | 43.6% | 44.2% | 40.3% | 38.8% | 41.5% | 45.0% | +1.4pts  | +6.2pts  |
| 調整後営業利益       | 56    | 110   | 124   | 88    | 378   | 194   | +245.2%  | +120.5%  |
| 調整後営業利益率      | 17.2% | 24.5% | 23.0% | 17.9% | 20.9% | 29.7% | +12.6pts | +11.8pts |
| 調整後当期(四半期)利益  | 38    | 73    | 91    | 71    | 273   | 143   | +279.3%  | +101.8%  |
| 調整後当期(四半期)利益率 | 11.6% | 16.2% | 16.9% | 14.5% | 15.1% | 22.0% | +10.4pts | +7.5pts  |
| 営業利益          | 40    | 94    | 107   | 67    | 307   | 179   | +348.1%  | +167.5%  |
| 営業利益率         | 12.2% | 20.9% | 19.8% | 13.6% | 17.0% | 27.4% | +15.2pts | +13.8pts |
| 税引前当期(四半期)利益  | 37    | 91    | 107   | 61    | 298   | 177   | +376.2%  | +188.9%  |
| 税引前当期(四半期)利益率 | 11.4% | 20.3% | 19.9% | 12.5% | 16.5% | 27.2% | +15.8pts | +14.7pts |
| 当期(四半期)利益     | 27    | 62    | 79    | 56    | 224   | 133   | +401.0%  | +135.6%  |
| 当期(四半期)利益率    | 8.1%  | 13.7% | 14.7% | 11.5% | 12.4% | 20.4% | +12.3pts | +8.9pts  |
| 研究開発費         | 29    | 30    | 31    | 37    | 127   | 33    | +14.2%   | △8.7%    |
| 設備投資額         | 51    | 21    | 105   | 28    | 205   | 112   | 2.2倍     | 4.0倍     |
| 減価償却費         | 26    | 27    | 28    | 28    | 109   | 29    | +10.5%   | +2.4%    |

# 2025年3月期第1四半期実績 増減要因

すべてのアプリケーション向け装置販売が前年同期比で増加。2Qからの前倒しを含む中国向け装置の出荷とレガシー装置(サービスビジネス)の出荷の集中により、売上収益は前年同期比+325億円。  
調整後営業利益は販売増加と売上総利益率上昇により、前年同期比+138億円。

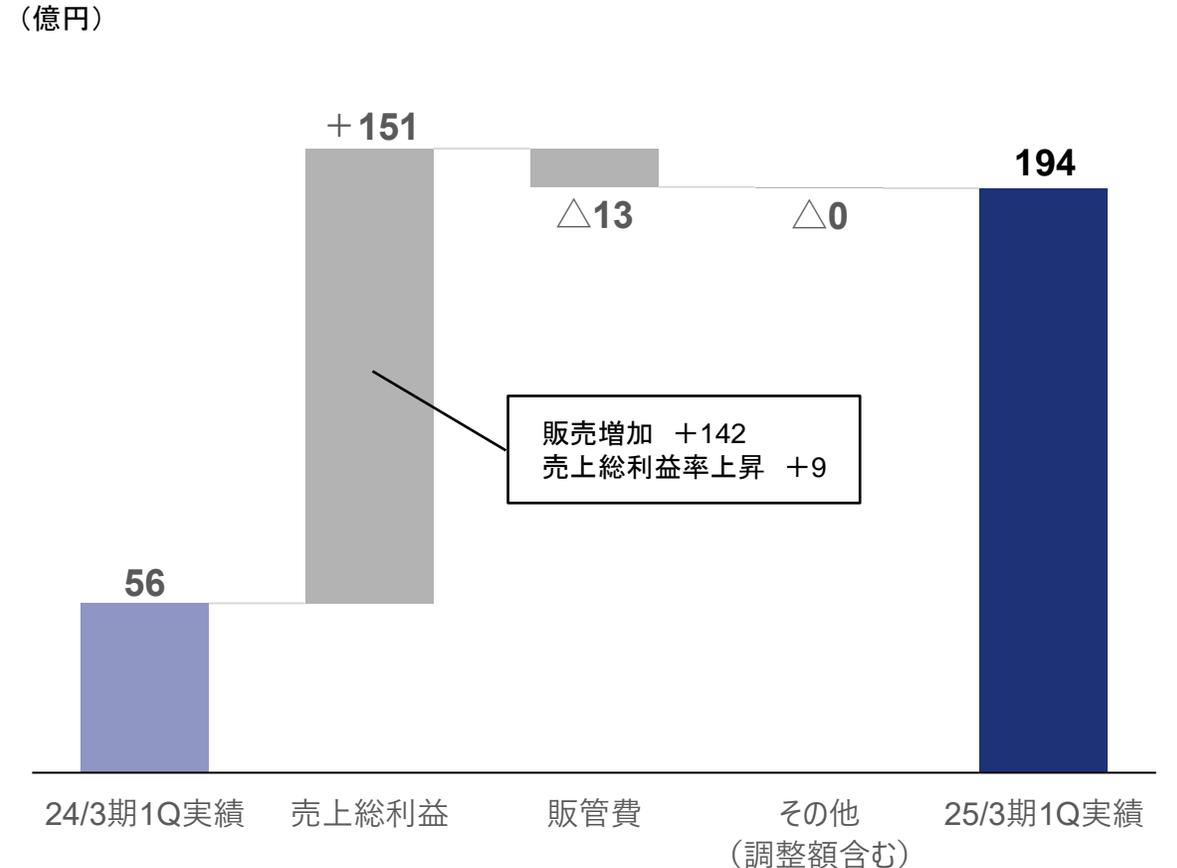
## 売上収益

(億円)



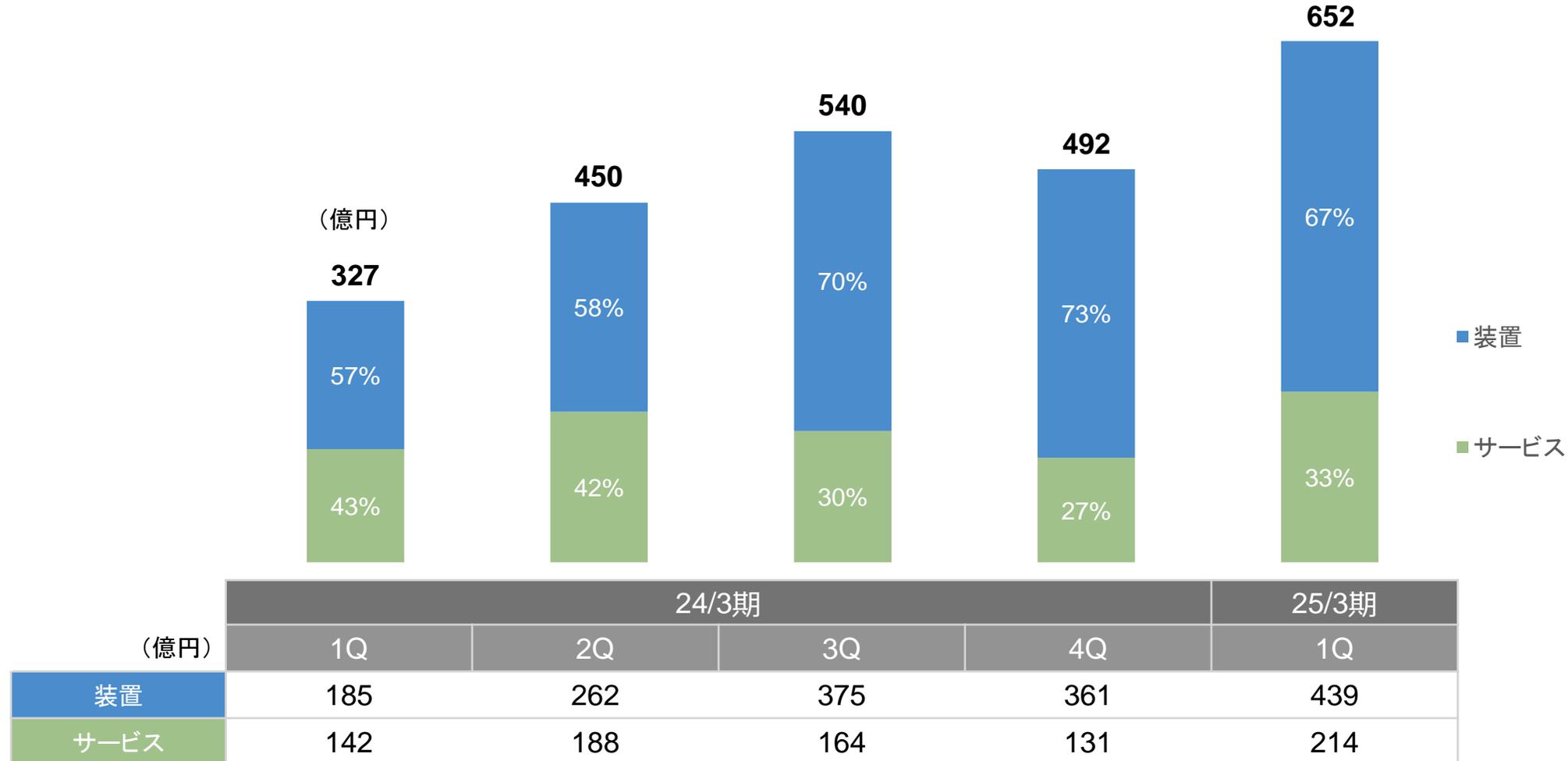
## 調整後営業利益

(億円)



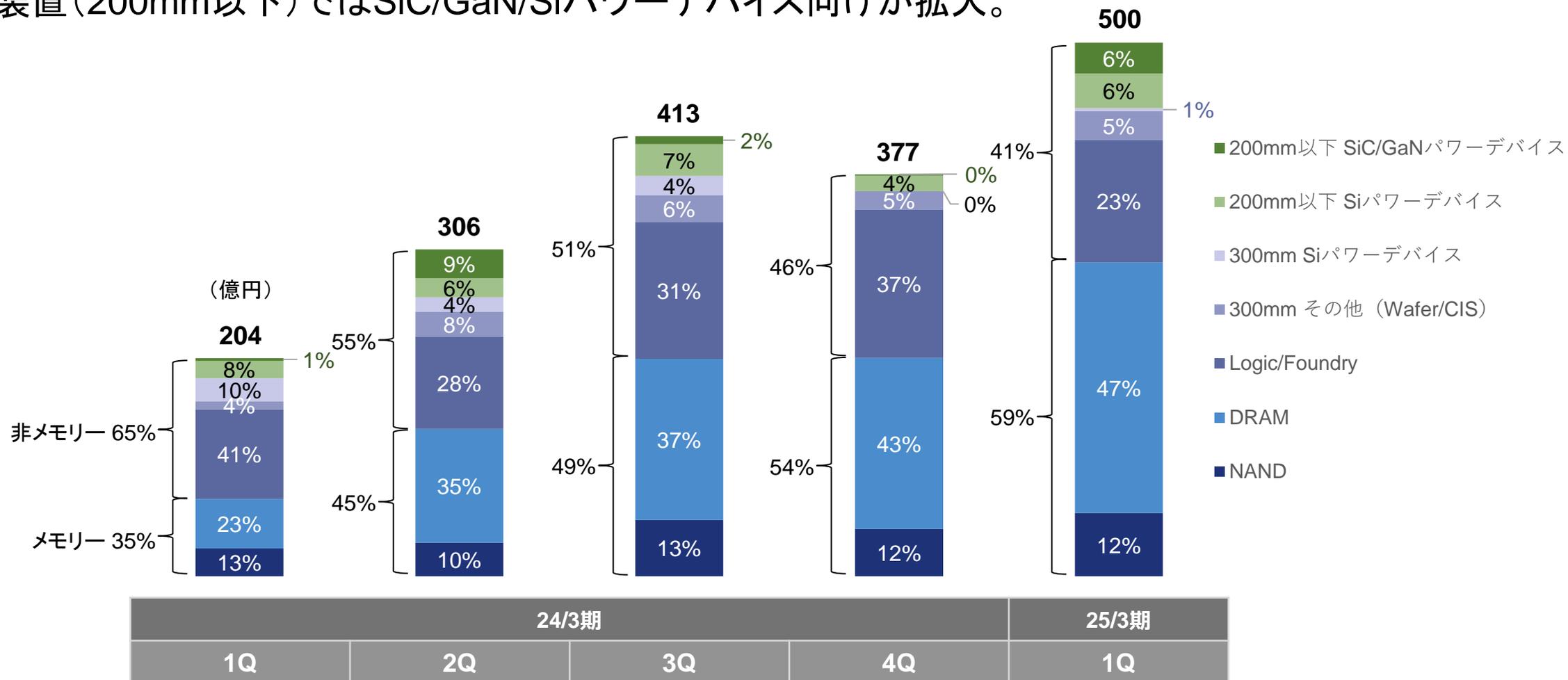
# 四半期別売上収益 ビジネス別

装置売上の増加により、装置売上比率が前年同期比で拡大。レガシー装置（サービスビジネス）の出荷が1Qに集中した影響が大きく、前四半期比ではサービス売上比率が増加。



# 四半期別売上収益 装置\*1内訳

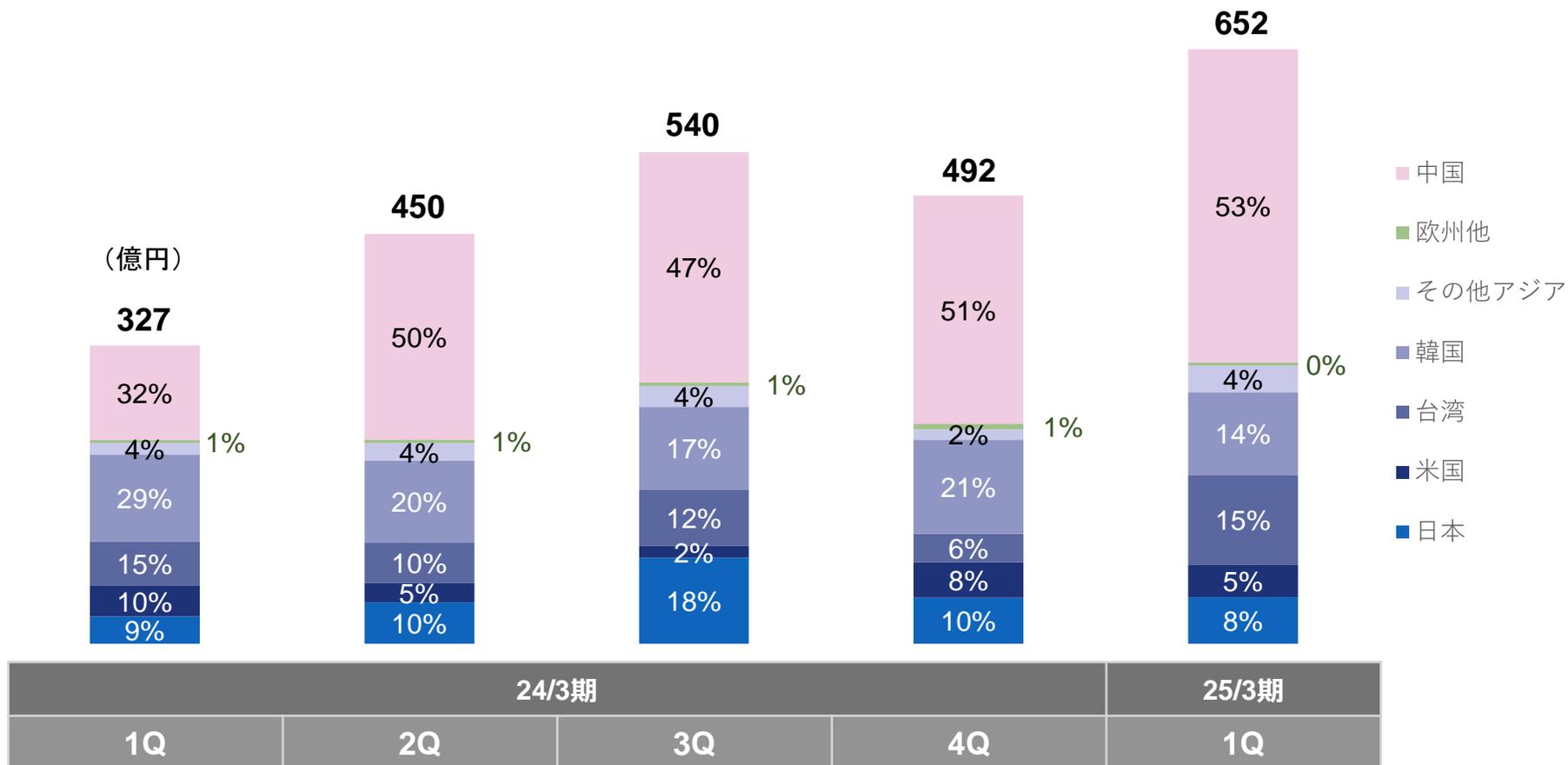
中国DRAM向けの増加、先端ノードDRAM向けの回復により、DRAM比率が拡大。  
レガシー装置(200mm以下)ではSiC/GaN/Siパワーデバイス向けが拡大。



\*1 装置ビジネスの300mm装置とサービスビジネスに含まれる200mm以下のレガシー装置を合算しています。

# 四半期別売上収益 地域別

1Qは、中国向け装置の出荷が集中し、中国売上比率が拡大。上期の中国売上は期初予想どおりの見込み。世界各国での先端ノード向け装置販売の回復に伴い、中国売上比率は低下していく見通し。

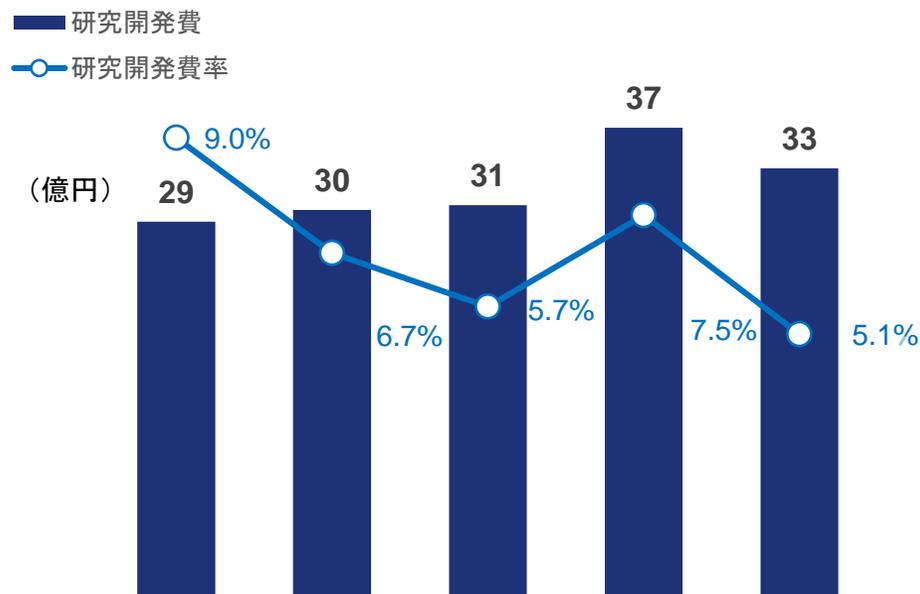


# 四半期別研究開発費／設備投資額／減価償却費

次世代製品開発に向けた投資継続、研究開発費比率は売上回復に伴って平常化へ。

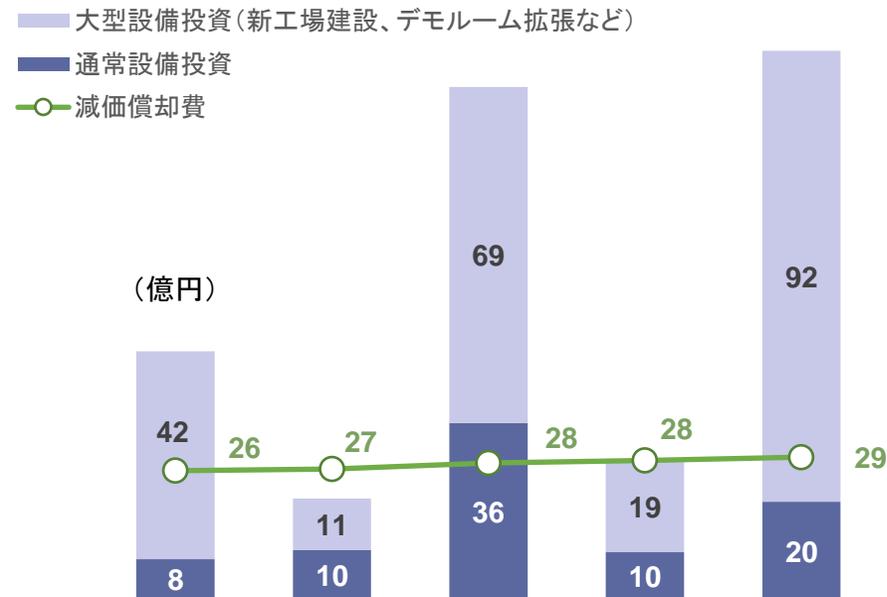
新工場建設による長期償却の大型設備投資が増加。

## 研究開発費



|            | 24/3期 |      |      |      | 25/3期 |
|------------|-------|------|------|------|-------|
|            | 1Q    | 2Q   | 3Q   | 4Q   | 1Q    |
| 研究開発費 (億円) | 29    | 30   | 31   | 37   | 33    |
| 売上収益比      | 9.0%  | 6.7% | 5.7% | 7.5% | 5.1%  |

## 設備投資額／減価償却費



|             | 24/3期 |      |       |      | 25/3期 |
|-------------|-------|------|-------|------|-------|
|             | 1Q    | 2Q   | 3Q    | 4Q   | 1Q    |
| 設備投資額計 (億円) | 51    | 21   | 105   | 28   | 112   |
| 売上収益比       | 15.5% | 4.6% | 19.4% | 5.8% | 17.2% |
| 減価償却費 (億円)  | 26    | 27   | 28    | 28   | 29    |
| 売上収益比       | 8.1%  | 5.9% | 5.2%  | 5.8% | 4.5%  |

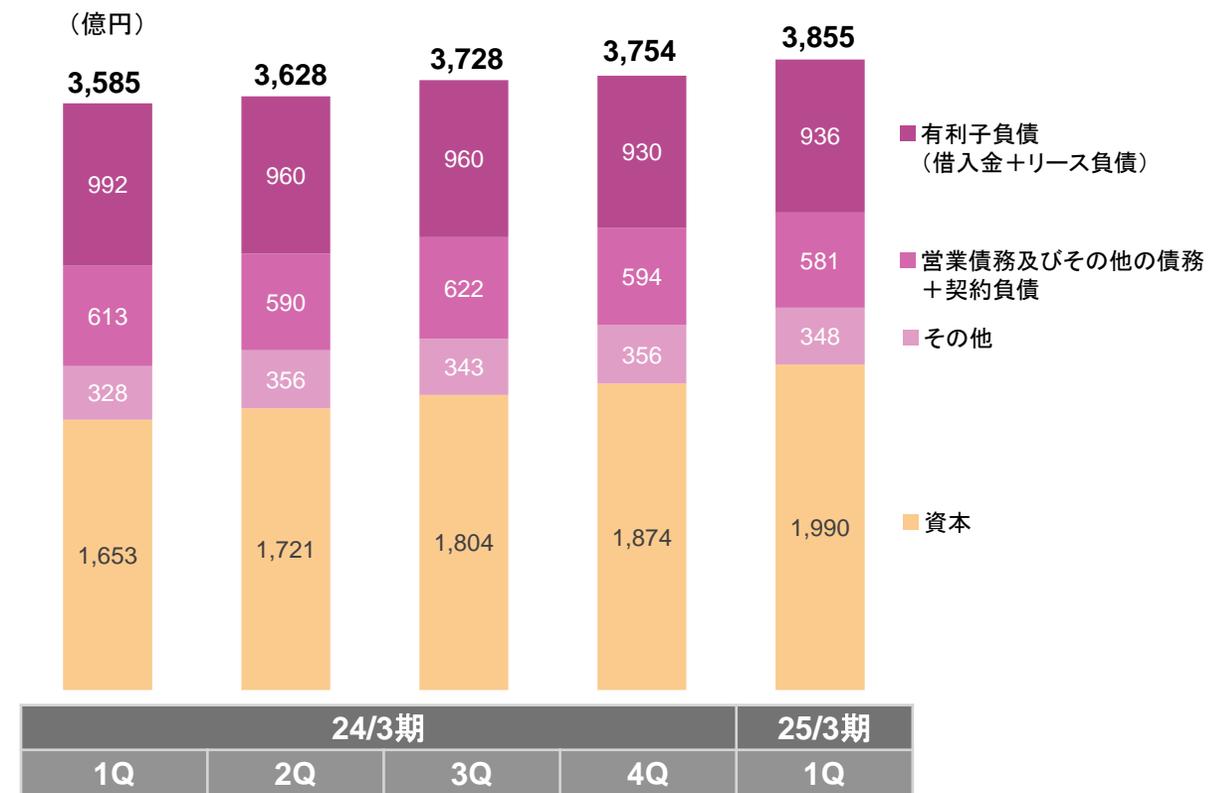
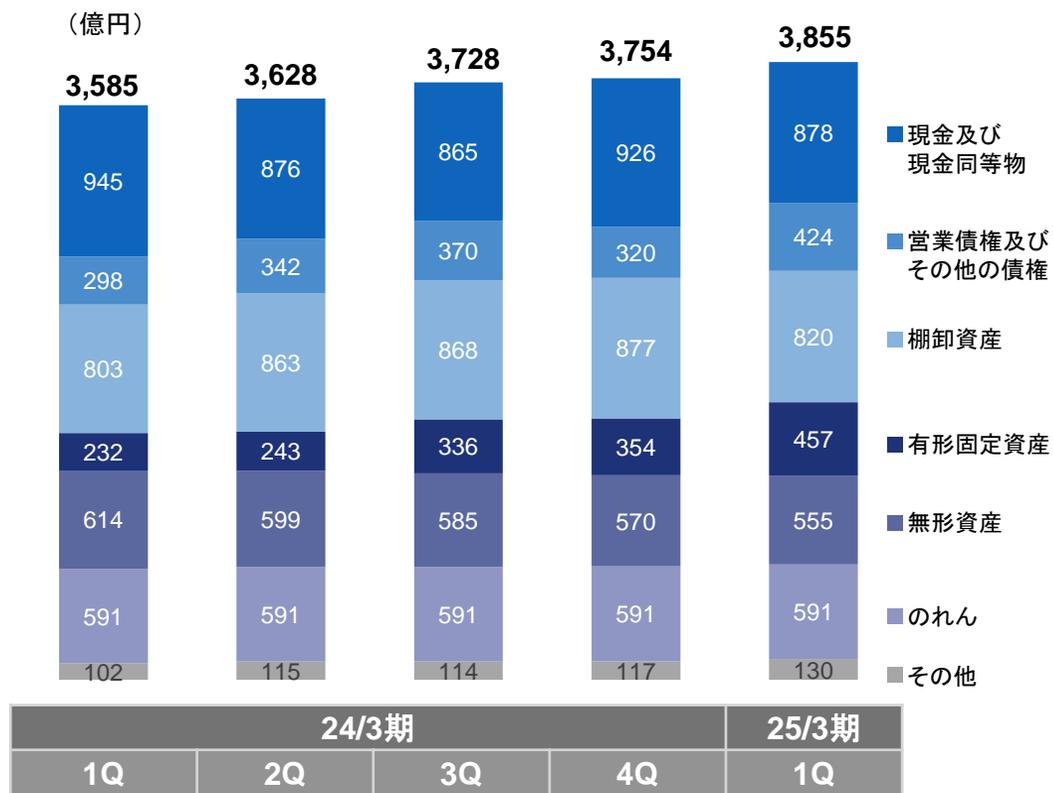
# 四半期別貸借対照表

資産合計は、現金・現金同等物、棚卸資産が減少したものの、営業債権及びその他の債権、有形固定資産が増加し、前期末比で100億円増加。

資本合計は、主に利益剰余金の増加より、前期末比で117億円増加。

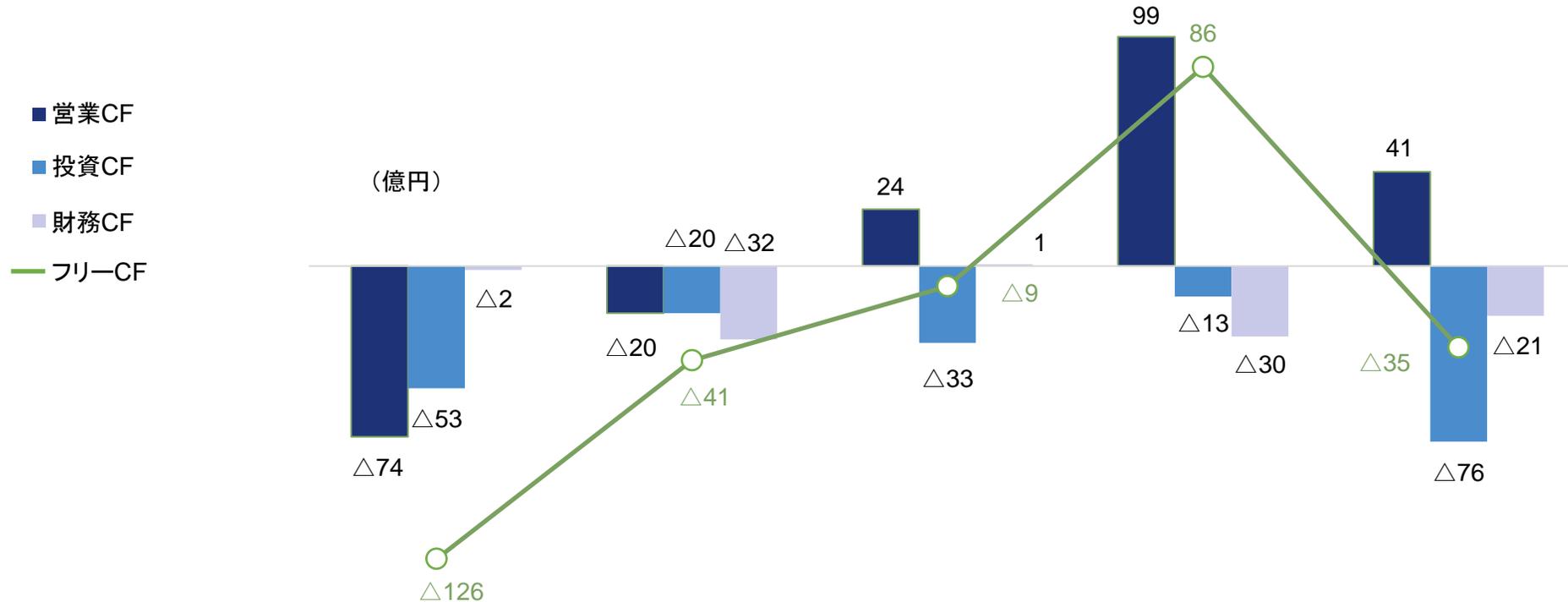
## 資産

## 負債／資本



# 四半期別キャッシュ・フロー

1Qは、大型設備投資による投資CFの増加により、フリーCFが減少。

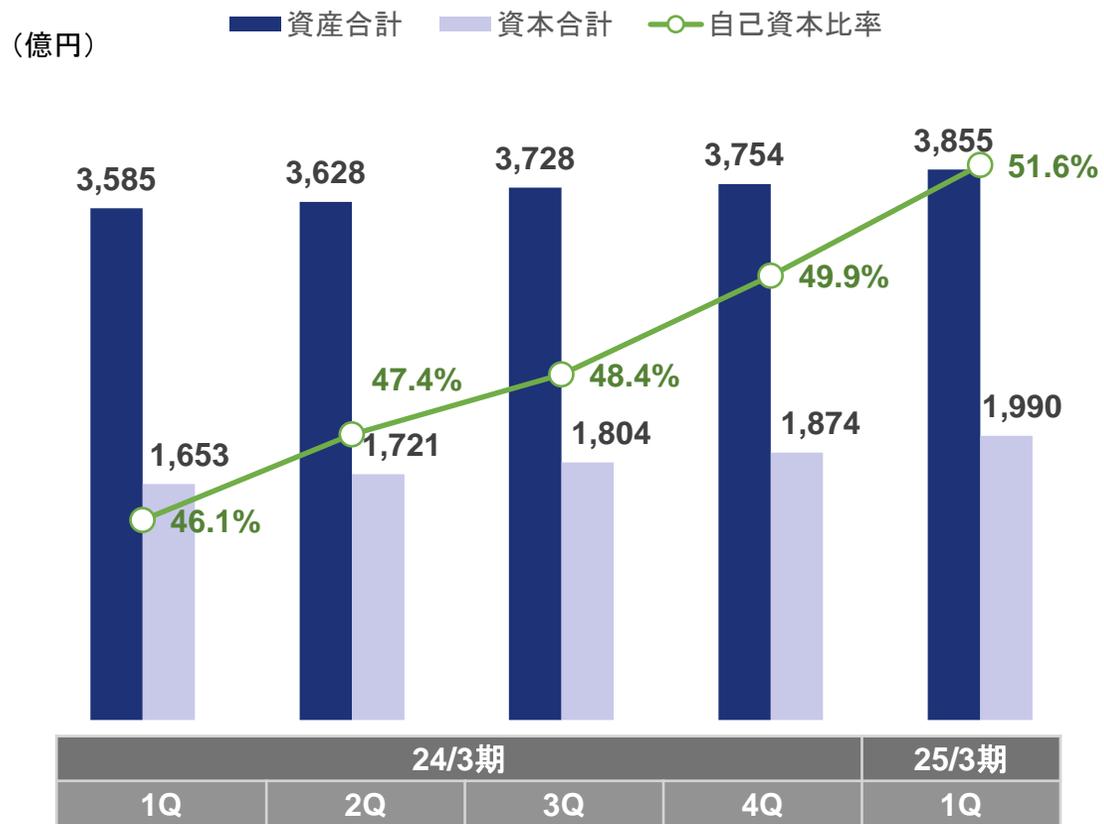


| (億円)        | 24/3期 |     |     |     | 25/3期 |
|-------------|-------|-----|-----|-----|-------|
|             | 1Q    | 2Q  | 3Q  | 4Q  | 1Q    |
| 営業CF        | △74   | △20 | +24 | +99 | +41   |
| 投資CF        | △53   | △20 | △33 | △13 | △76   |
| 財務CF        | △2    | △32 | +1  | △30 | △21   |
| フリーCF       | △126  | △41 | △9  | +86 | △35   |
| 現金及び現金同等物残高 | 945   | 876 | 865 | 926 | 878   |

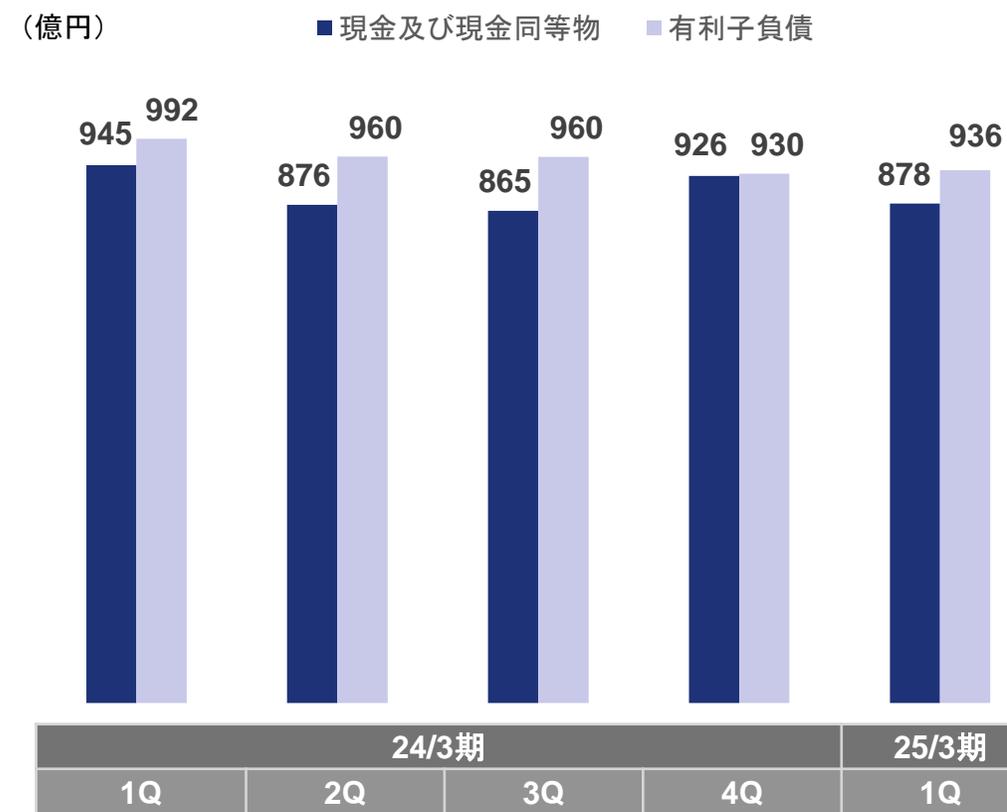
# 四半期別自己資本比率&現金及び現金同等物／有利子負債

自己資本比率は、前期末比で1.7ポイント増加し、51.6%。  
1Q末のネットデットは概ね予想どおりの58億円。

## 資産合計／資本合計／自己資本比率



## 現金及び現金同等物／有利子負債





# 2025年3月期連結業績予想

## 2025年3月期第1四半期連結決算概要

- 生成AIの普及等を背景に先端ノードDRAM、Logicに対する需要が回復基調。中国成熟ノード向けの設備投資は依然活発。
- 当社1Qは、装置販売の回復と装置出荷の集中により、前年同期比で増収増益。すべてのアプリケーション向け装置販売が前年同期比で増加。

## 2025年3月期連結業績予想と今後の見通し

- DRAM、Logic、NANDの順で、今後も回復基調が続くものと想定。
- 2Qから1Qへの出荷前倒しがあったものの、上期全体では概ね期初予想どおりに推移する見通し。通期業績予想に変更なし。

# 2025年3月期業績予想(変更なし)

2Qから1Qへの出荷前倒しがあったものの、上期は概ね期初予想どおりとなる見通し。  
通期業績予想に変更はなし。

| (億円)          | 23/3期 | 24/3期 | 25/3期(予想) | 前期比      |
|---------------|-------|-------|-----------|----------|
| 売上収益          | 2,457 | 1,808 | 2,175     | +20.3%   |
| 売上総利益         | 1,008 | 750   | 927       | +23.7%   |
| 売上総利益率        | 41.0% | 41.5% | 42.6%     | +1.1pts  |
| 調整後営業利益       | 643   | 378   | 510       | +34.8%   |
| 調整後営業利益率      | 26.1% | 20.9% | 23.4%     | +2.5pts  |
| 調整後当期(四半期)利益  | 460   | 273   | 356       | +30.4%   |
| 調整後当期(四半期)利益率 | 18.7% | 15.1% | 16.4%     | +1.3pts  |
| 営業利益          | 561   | 307   | 448       | +45.7%   |
| 営業利益率         | 22.8% | 17.0% | 20.6%     | +3.6pts  |
| 税引前当期(四半期)利益  | 559   | 298   | 440       | +47.9%   |
| 税引前当期(四半期)利益率 | 22.7% | 16.5% | 20.2%     | +3.7pts  |
| 当期(四半期)利益     | 403   | 224   | 290       | +29.6%   |
| 当期(四半期)利益率    | 16.4% | 12.4% | 13.3%     | +0.9pts  |
| 1株当たり配当金(円)   | -     | 11*1  | 32        | +5.0円/半期 |
| 配当性向          | -     | 11.4% | 25.7%     | +14.3pts |

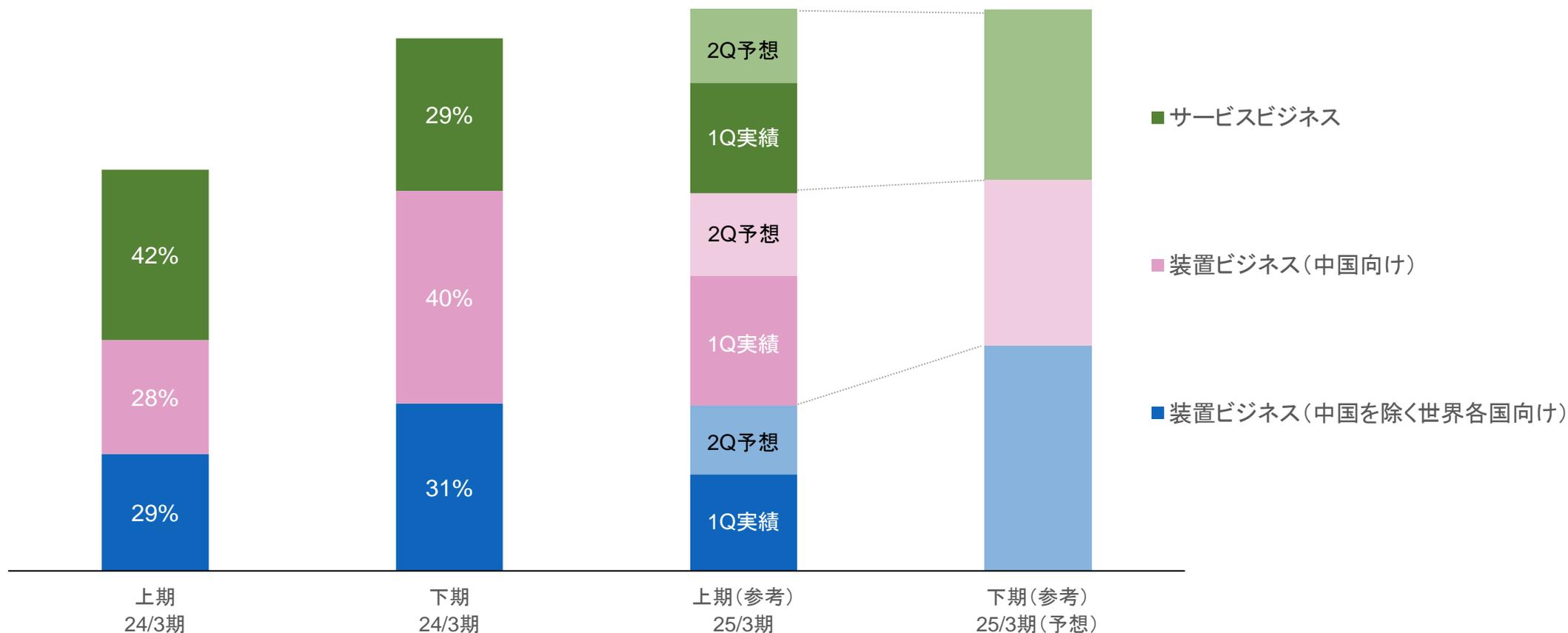
\*1 24/3期の1株当たり配当金につきましては、上場時期が下半期であったことを踏まえて半期分の金額としました。

# 2025年3月期業績予想 上期・下期別(変更なし)

上期・下期別の業績予想にも変更なし。

2Qは、1Qに集中した中国向け装置とレガシー装置の出荷が落ち着く見込み。

下期は、中国向けを慎重に見積もり、DRAM、Logic/Foundryで先端ノード向け装置需要の回復を想定。

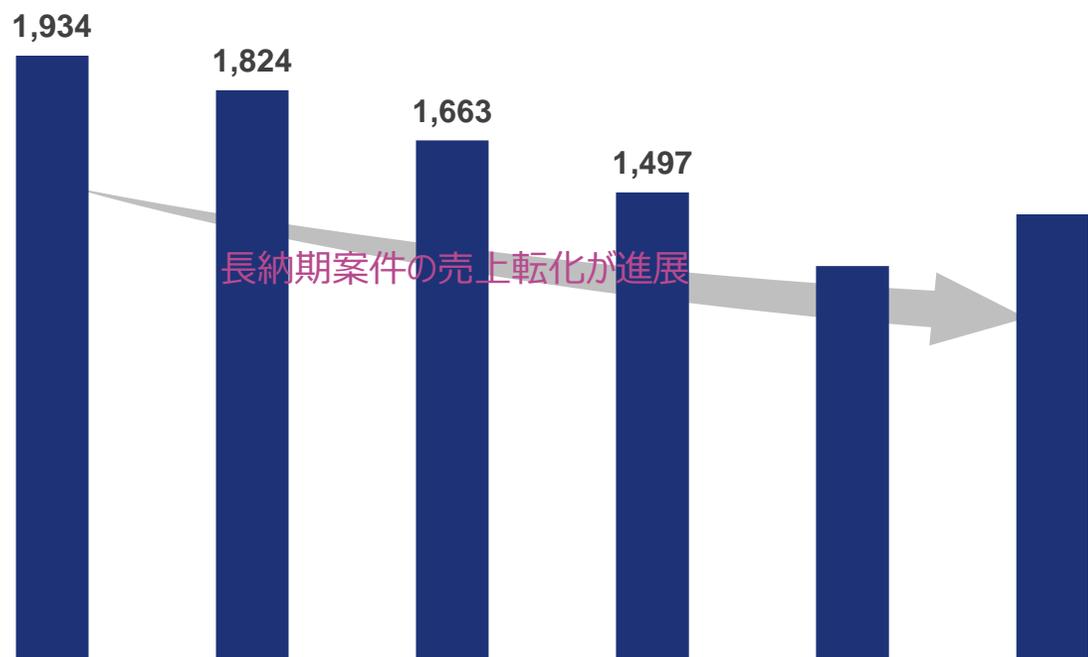


# 受注残高と受注高の推移

長納期案件の売上転化が進み、25/3期末に受注残高は平常化。  
受注高は、24/3期上期を底に拡大基調を継続。

## 受注残高

(億円)

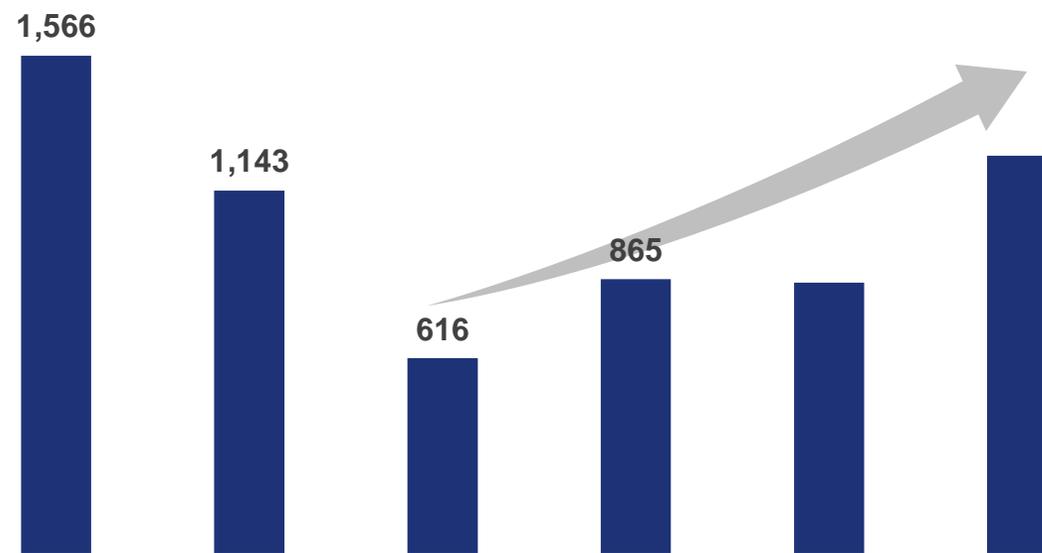


長納期案件の売上転化が進展

| 23/3期 |     | 24/3期 |     | 25/3期(予想) |         |
|-------|-----|-------|-----|-----------|---------|
| 上期末   | 下期末 | 上期末   | 下期末 | 上期末(参考)   | 下期末(参考) |
|       |     |       |     |           |         |

## 受注高

(億円)



| 23/3期 |    | 24/3期 |    | 25/3期(予想) |        |
|-------|----|-------|----|-----------|--------|
| 上期    | 下期 | 上期    | 下期 | 上期(参考)    | 下期(参考) |
|       |    |       |    |           |        |



## 今後の見通し

# 事業環境の見通し

市況は回復傾向が続くと想定。中長期的に大きな成長を遂げるとの見方に変更なし。

## 半導体デバイス市場

- 半導体デバイス市場では、CY24後半から世界各国での先端ノードへの投資が回復し始める。
- 中国での成熟ノード向けの活発な設備投資は、今後数年持続するものと見込まれる。
- 中長期的には、電子機器の需要拡大、データセンターの拡充、環境負荷低減への投資(GX)等により、大きな成長が期待される。

## 当社の事業環境

- 半導体デバイス市場の回復に伴い、当社では25/3期後半から世界市場で先端ノード向け装置販売が本格的に回復し始めると想定。
- 中国での成熟ノード向け装置の需要は今後数年続くものの、当社では25/3期後半以降を慎重に見積もり。
- WFE\*1市場のCY24の規模はCY23並みか微増ながら、今後数年でUSD120Bn程度まで成長すると想定。

### 半導体デバイス／半導体製造装置の世界市場規模(単位:USD Bn)

|                | 2010年 | 2022年 | 2023年 | 2028年(予想) |
|----------------|-------|-------|-------|-----------|
| 半導体デバイスの世界市場規模 | 296.7 | 613.9 | 559.1 | 911.4     |
| 半導体製造装置の世界市場規模 | 30.4  | 98.1  | 98.5  | 143.0     |

出所: TechInsights Inc. Semiconductor Forecast (June 2024)

出所: TechInsights Inc. IC MANUFACTURING EQUIPMENT MARKET HISTORY AND FORECAST (2018 – 2028) (June 2024)

\*1 WFE: Wafer Fab Equipmentの略で、半導体製造装置を指します。

# アプリケーション別の取り組み

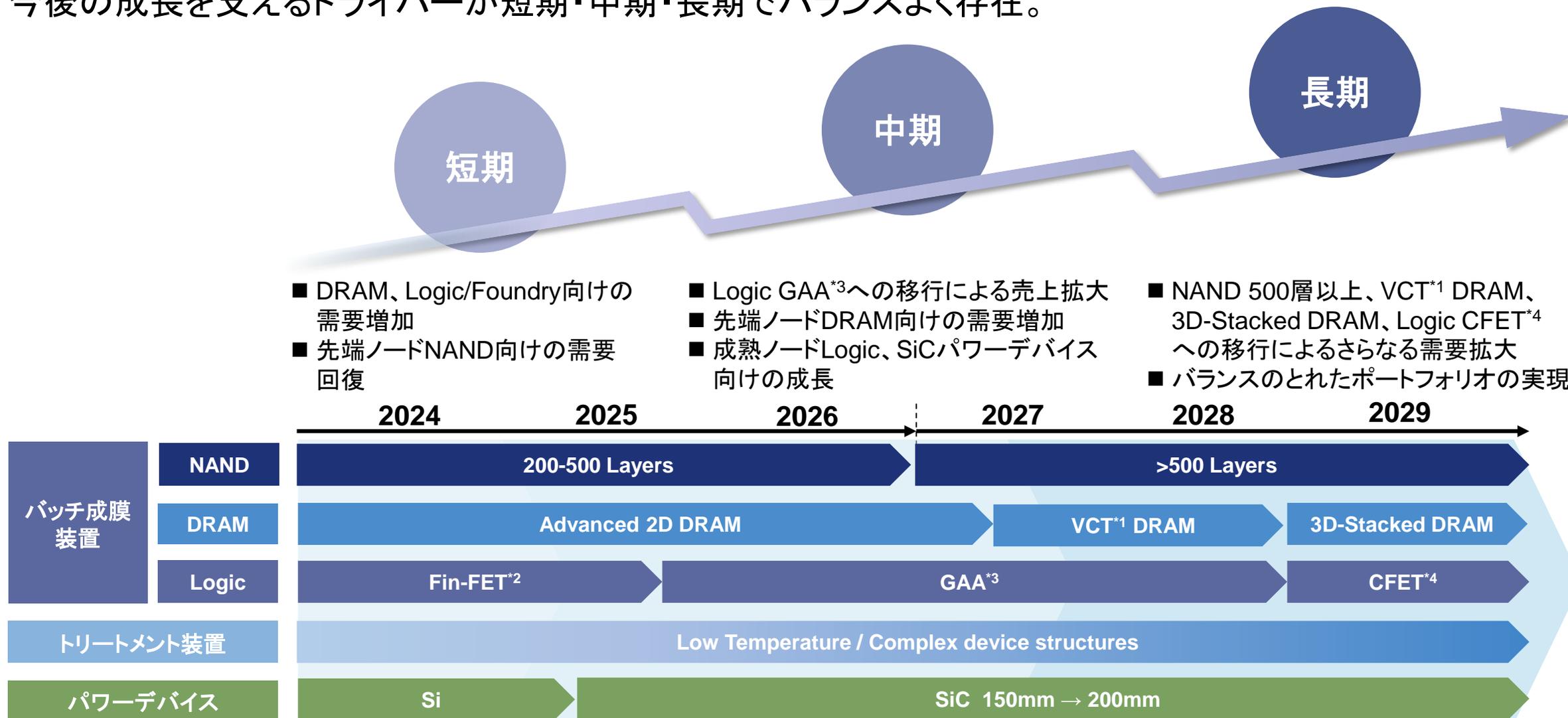
3D NANDで先行した技術的優位性をDRAMやLogicに展開し、中期ではLogic/Foundry＋その他：DRAM：NAND＝50：25：25のバランスをめざす。パワーデバイス向け、Interposer向けも新たな成長をめざす。

|                          | 事業環境  | 当社の取り組み   |
|--------------------------|---|---|
| DRAM                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>中国向け装置需要が25/3期上期まで当社業績をけん引。</li> <li>25/3期下期から世界で先端ノード向け装置需要が本格回復。</li> <li>生成AIの普及によるHBM<sup>*1</sup>需要拡大により、先端ノード向け装置需要も高まると期待。</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>先端ノード向け高難易度成膜、トリートメントで新規POR獲得。</li> <li>デバイス進化でTAM<sup>*2</sup>拡大、さらなる新規POR獲得をめざす。</li> <li>VCT<sup>*3</sup> DRAM、3D Stacked DRAMでのデバイス構造複雑化に伴い、3D NANDと同様にシェア拡大をめざす。</li> </ul> |
| Logic/Foundry            | <ul style="list-style-type: none"> <li>中国成熟ノード向け装置需要が25/3期上期まで業績を下支え。</li> <li>25/3期後半にはDRAM向けに続いて先端ノード向け装置需要が本格回復。</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>GAA<sup>*4</sup>の新規開発PORを獲得、25/3期から売上拡大。</li> <li>欧米の成熟ノード向け装置販売の拡大に注力。</li> <li>Si Interposerにおける新たなアプリケーションの獲得。</li> </ul>   |
| NAND                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>足元では開発用途装置の需要が持続。</li> <li>25/3期終盤から世界で先端ノード向け装置需要が回復し始め、26/3期に本格回復。</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>ラージバッチ／ミニバッチALD<sup>*5</sup>対応成膜装置、枚葉トリートメント装置のラインアップで、3D NANDの成膜プロセスで圧倒的シェアを獲得済み。</li> <li>市況回復とデバイスの多層化が進むにつれて売上回復・拡大。</li> </ul>  |
| SiCパワーデバイス<br>(サービスビジネス) | <ul style="list-style-type: none"> <li>高温活性化アニール装置へのニーズ拡大。</li> <li>デバイスのウェーハサイズが150mmから200mmに移行するとともに需要拡大が期待。</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>25/3期は高温活性化アニール新製品投入を進めつつ、既存製品での売上伸長を見込む。</li> <li>ALD-SiO<sub>2</sub>における新たなソリューションの開発。</li> </ul>  |

\*1 HBM: High Bandwidth Memoryの略 \*2 TAM: Total Addressable Marketの略 \*3 VCT: Vertical Channel Transistorの略 \*4 GAA: Gate All Aroundの略  
\*5 ALD: Atomic Layer Depositionの略。当社グループでは、複数のガスをサイクリックに供給する工程を併し、原子層レベルで成膜する手法を「ALD」と呼んでいます。

# まとめ

今後の成長を支えるドライバーが短期・中期・長期でバランスよく存在。



\*1 VCT: Vertical Channel Transistorの略 \*2 Fin Field Effect Transistorの略 \*3 Gate All Aroundの略 \*4 Complimentary Field Effect Transistorの略

# 株式売出し及び自己株式取得

売出しの結果、KKRの保有比率は43%から23%、流通株式比率は41%から60%へ。

## 株式売出しについて

- 売出決議日 2024年7月10日
- 売出株数 60,381,700株  
(うちオーバーアロットメント 7,875,800株)
- 内外比率 国内:海外 = 50:50
- 売出人 KKR HKE Investment L.P. : 47,062,200株  
(オーバーアロットメントを含む)  
KSP Kokusai Investments, LLC: 13,319,500株
- 売出価格 1株につき 4,578円
- 売出価格の総額 2,764億円
- Joint Global Coordinators 野村證券、SMBC日興証券
- Co-Global Coordinator みずほ証券

## 自己株式取得について

- 取得決議日 2024年7月10日
- 取得理由 株式需給への影響を緩和する観点から実施  
従前発表している株主還元の方針とは切り離して実施
- 取得し得る株式の総数 6,000,000株(上限)  
(発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合2.55%)
- 株式の取得価額の総額 180億円(上限)
- 取得期間 2024年7月30日～9月20日
- 取得の方法 株式会社東京証券取引所における市場買付



# Appendix

# 損益計算書及び研究開発費、設備投資額、減価償却費

| (百万円)         | 24/3期  |        |        |        |         | 25/3期  |
|---------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
|               | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 通期      | 1Q     |
| 売上収益          | 32,710 | 44,995 | 53,956 | 49,177 | 180,838 | 65,224 |
| 売上総利益         | 14,275 | 19,890 | 21,741 | 19,059 | 74,965  | 29,354 |
| 売上総利益率        | 43.6%  | 44.2%  | 40.3%  | 38.8%  | 41.5%   | 45.0%  |
| 調整後営業利益       | 5,614  | 11,035 | 12,400 | 8,790  | 37,839  | 19,382 |
| 調整後営業利益率      | 17.2%  | 24.5%  | 23.0%  | 17.9%  | 20.9%   | 29.7%  |
| 調整後当期(四半期)利益  | 3,782  | 7,304  | 9,101  | 7,109  | 27,296  | 14,345 |
| 調整後当期(四半期)利益率 | 11.6%  | 16.2%  | 16.9%  | 14.5%  | 15.1%   | 22.0%  |
| 営業利益          | 3,990  | 9,383  | 10,689 | 6,683  | 30,745  | 17,878 |
| 営業利益率         | 12.2%  | 20.9%  | 19.8%  | 13.6%  | 17.0%   | 27.4%  |
| 税引前当期(四半期)利益  | 3,727  | 9,145  | 10,742 | 6,143  | 29,757  | 17,747 |
| 税引前当期(四半期)利益率 | 11.4%  | 20.3%  | 19.9%  | 12.5%  | 16.5%   | 27.2%  |
| 当期(四半期)利益     | 2,655  | 6,158  | 7,914  | 5,647  | 22,374  | 13,302 |
| 当期(四半期)利益率    | 8.1%   | 13.7%  | 14.7%  | 11.5%  | 12.4%   | 20.4%  |
| 研究開発費         | 2,932  | 3,023  | 3,062  | 3,666  | 12,683  | 3,348  |
| 設備投資額         | 5,077  | 2,071  | 10,478 | 2,828  | 20,454  | 11,215 |
| 減価償却費         | 2,637  | 2,671  | 2,792  | 2,845  | 10,945  | 2,914  |

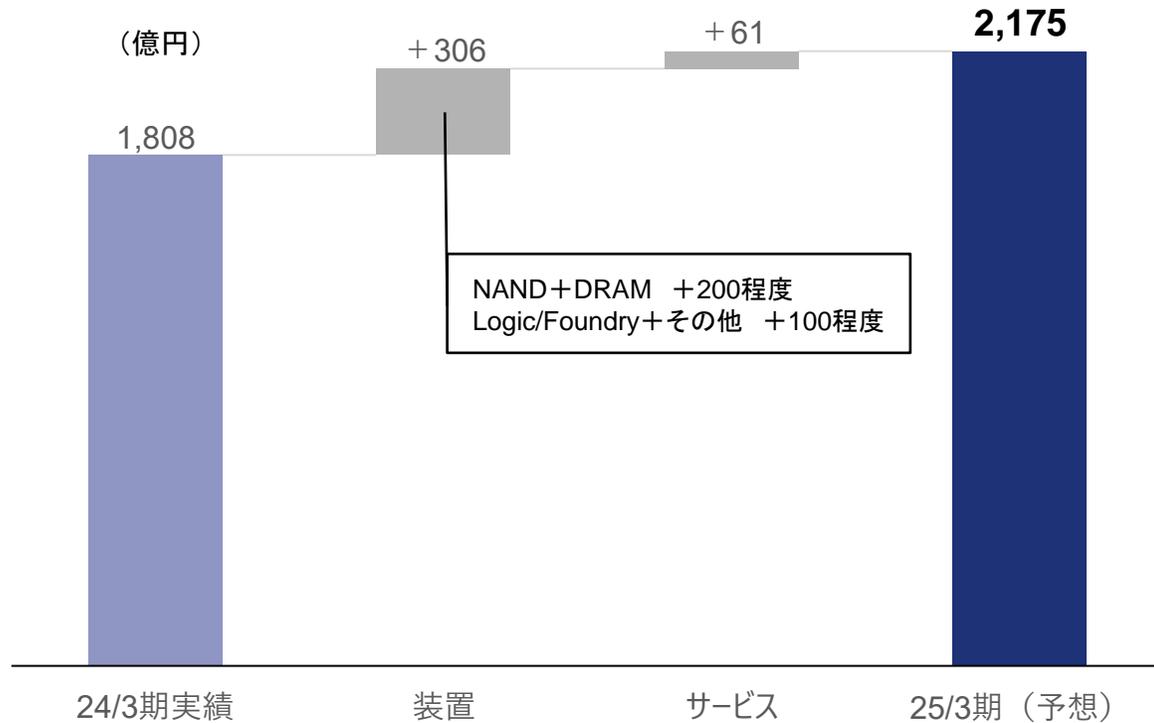
# 調整後利益等の計算における調整項目

| (百万円)                        | 24/3期        |               |               |              |               | 25/3期         |
|------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                              | 1Q           | 2Q            | 3Q            | 4Q           | 通期            | 1Q            |
| <b>営業利益</b>                  | <b>3,990</b> | <b>9,383</b>  | <b>10,689</b> | <b>6,683</b> | <b>30,745</b> | <b>17,878</b> |
| －その他の収益                      | △30          | △110          | △285          | △254         | △679          | △92           |
| ＋その他の費用                      | 45           | 33            | 19            | 390          | 487           | 27            |
| (調整額)                        |              |               |               |              |               |               |
| ＋企業結合により識別した無形資産等の償却         | 1,592        | 1,592         | 1,593         | 1,592        | 6,369         | 1,479         |
| ＋スタンドアローン関連費用                | 1            | 10            | 203           | 9            | 223           | 12            |
| ＋株式報酬費用(業績連動型株式報酬制度に係るものを除く) | 16           | 127           | 181           | 370          | 694           | 78            |
| 調整額 計                        | 1,609        | 1,729         | 1,977         | 1,971        | 7,286         | 1,569         |
| <b>調整後営業利益</b>               | <b>5,614</b> | <b>11,035</b> | <b>12,400</b> | <b>8,790</b> | <b>37,839</b> | <b>19,382</b> |
| <b>当期(四半期)利益</b>             | <b>2,655</b> | <b>6,158</b>  | <b>7,914</b>  | <b>5,647</b> | <b>22,374</b> | <b>13,302</b> |
| －その他の収益                      | △30          | △110          | △285          | △254         | △679          | △92           |
| ＋その他の費用                      | 45           | 33            | 19            | 390          | 487           | 27            |
| (調整額)                        |              |               |               |              |               |               |
| ＋企業結合により識別した無形資産等の償却         | 1,592        | 1,592         | 1,593         | 1,592        | 6,369         | 1,479         |
| ＋スタンドアローン関連費用                | 1            | 10            | 203           | 9            | 223           | 12            |
| ＋株式報酬費用(業績連動型株式報酬制度に係るものを除く) | 16           | 127           | 181           | 370          | 694           | 78            |
| －調整項目に対する税金調整額               | △497         | △506          | △524          | △645         | △2,172        | △461          |
| <b>調整後当期(四半期)利益</b>          | <b>3,782</b> | <b>7,304</b>  | <b>9,101</b>  | <b>7,109</b> | <b>27,296</b> | <b>14,345</b> |

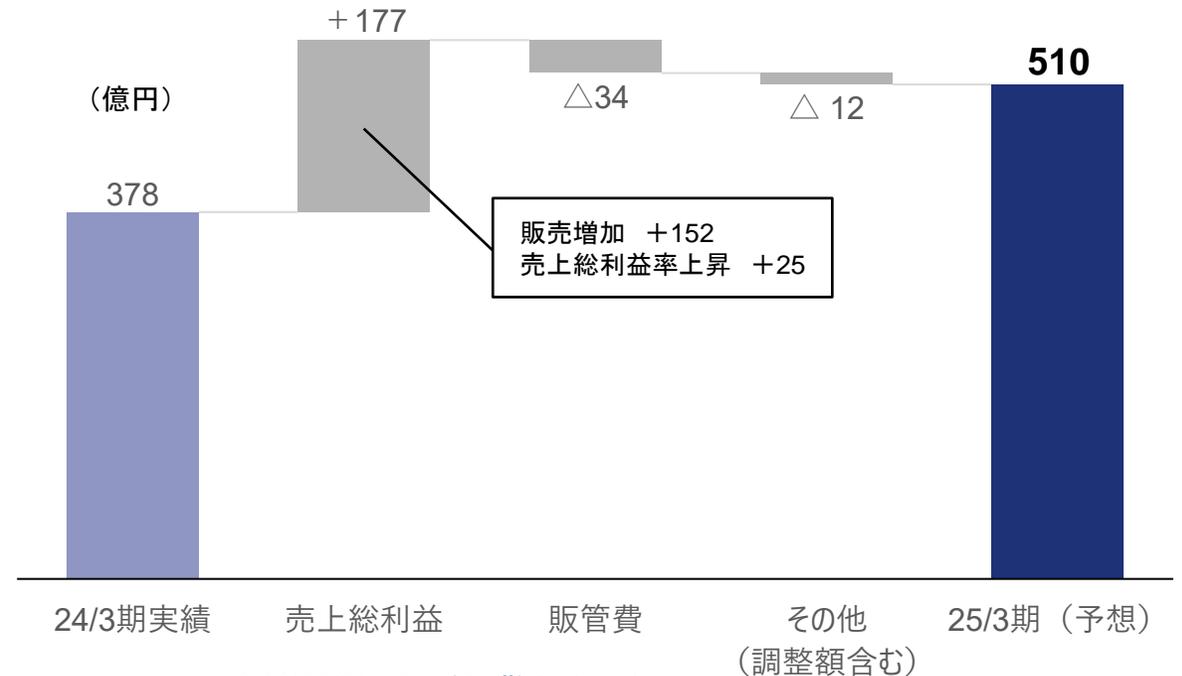
# 2025年3月期業績予想 増減要因(変更なし)

25/3期はDRAM、Logic/Foundry向けを中心とした売上回復と売上総利益率の上昇により、調整後営業利益の増加を見込む。

## 売上収益

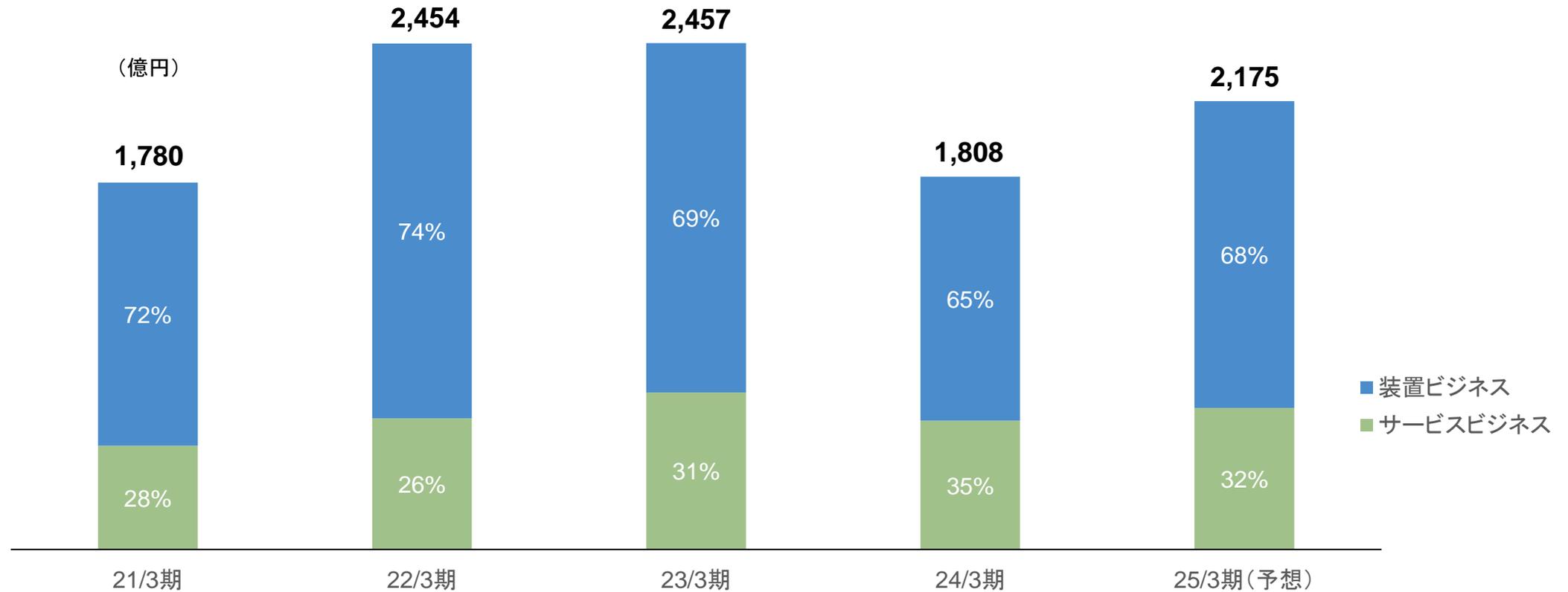


## 調整後営業利益



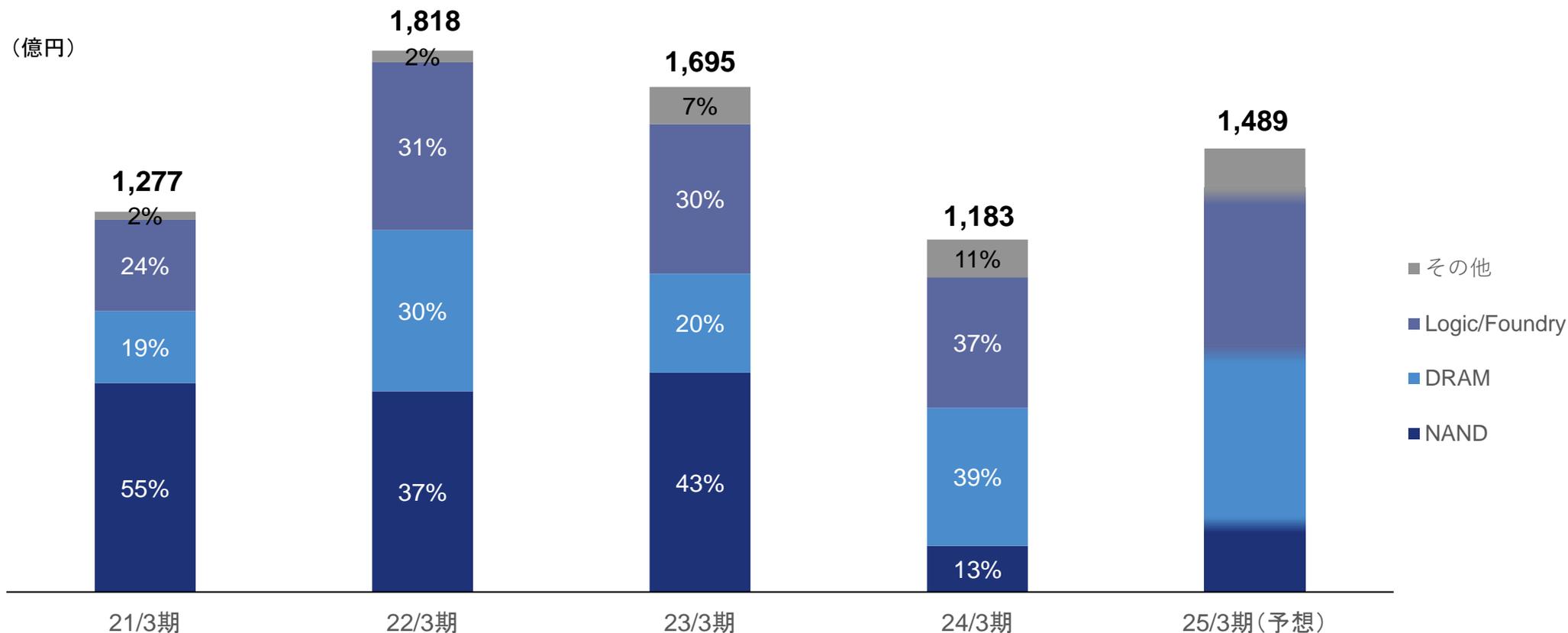
# 売上収益予想 ビジネス別(変更なし)

装置、サービスともに24/3期比で増収となり、平常時のビジネス別売上構成比が持続する見通し。  
25/3期の装置売上は24/3期比で26%増、サービス売上は24/3期比で10%増を見込む。



# 売上収益予想(300mm装置のみ) アプリケーション別(変更なし)

25/3期は、各アプリケーションで売上が増加し、アプリケーション別売上構成比に大きな変化はない見通し。  
中国での活発な設備投資はDRAM、Logic/Foundryに寄与、NANDは25/3期の終盤に回復を見込む。



# 貸借対照表及び主要財務指標

|       |         |              | 24/3期   |         |         |         | 25/3期   |
|-------|---------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|       |         |              | 1Q末     | 2Q末     | 3Q末     | 4Q末     | 1Q末     |
| (百万円) |         |              |         |         |         |         |         |
| 資産    | 流動資産    | 現金及び現金同等物    | 94,493  | 87,550  | 86,498  | 92,619  | 87,775  |
|       |         | 営業債権及びその他の債権 | 29,827  | 34,186  | 36,963  | 31,994  | 42,444  |
|       |         | 棚卸資産         | 80,273  | 86,283  | 86,820  | 87,682  | 82,028  |
|       |         | その他          | 2,583   | 3,388   | 3,096   | 2,619   | 2,787   |
|       |         | 流動資産合計       | 207,176 | 211,407 | 213,377 | 214,914 | 215,034 |
|       | 非流動資産   | 有形固定資産       | 23,227  | 24,325  | 33,556  | 35,382  | 45,696  |
|       |         | のれん          | 59,065  | 59,065  | 59,065  | 59,065  | 59,065  |
|       |         | 無形資産         | 61,420  | 59,941  | 58,475  | 56,995  | 55,480  |
|       |         | その他          | 7,651   | 8,074   | 8,323   | 9,077   | 10,179  |
|       |         | 非流動資産合計      | 151,363 | 151,405 | 159,419 | 160,519 | 170,420 |
| 資産合計  | 358,539 | 362,812      | 372,796 | 375,433 | 385,454 |         |         |

|          |         |              | 24/3期   |         |         |         | 25/3期   |
|----------|---------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|          |         |              | 1Q末     | 2Q末     | 3Q末     | 4Q末     | 1Q末     |
| (百万円)    |         |              |         |         |         |         |         |
| 負債       | 流動負債    | 借入金＋リース負債    | 6,582   | 7,298   | 7,256   | 8,019   | 8,055   |
|          |         | 営業債務及びその他の債務 | 28,982  | 29,645  | 37,777  | 36,667  | 38,657  |
|          |         | 契約負債         | 32,326  | 29,380  | 24,427  | 22,719  | 19,394  |
|          |         | その他          | 14,669  | 17,208  | 15,841  | 20,138  | 19,554  |
|          |         | 流動負債合計       | 82,559  | 83,531  | 85,301  | 87,543  | 85,660  |
|          | 非流動負債   | 借入金＋リース負債    | 92,570  | 88,743  | 88,696  | 84,999  | 85,555  |
|          |         | その他          | 18,081  | 18,402  | 18,445  | 15,503  | 15,199  |
|          |         | 非流動負債合計      | 110,651 | 107,145 | 107,141 | 100,502 | 100,754 |
|          | 負債合計    | 193,210      | 190,676 | 192,442 | 188,045 | 186,414 |         |
|          | 資本合計    | 165,329      | 172,136 | 180,354 | 187,388 | 199,040 |         |
| 負債及び資本合計 | 358,539 | 362,812      | 372,796 | 375,433 | 385,454 |         |         |

|                | 24/3期   |         |         |       | 25/3期   |
|----------------|---------|---------|---------|-------|---------|
|                | 1Q末     | 2Q末     | 3Q末     | 4Q末   | 1Q末     |
| 自己資本比率         | 46.1%   | 47.4%   | 48.4%   | 49.9% | 51.6%   |
| D/Eレシオ         | 0.6     | 0.6     | 0.5     | 0.5   | 0.5     |
| ネット・キャッシュ(百万円) | △ 4,659 | △ 8,491 | △ 9,454 | △ 399 | △ 5,835 |

# キャッシュ・フロー計算書

(百万円)

|                  | 24/3期    |         |         |         |          | 25/3期   |
|------------------|----------|---------|---------|---------|----------|---------|
|                  | 1Q       | 2Q      | 3Q      | 4Q      | 通期       | 1Q      |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | △ 7,365  | △ 2,030 | 2,443   | 9,894   | 2,942    | 4,073   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △ 5,278  | △ 2,037 | △ 3,321 | △ 1,314 | △ 11,950 | △ 7,582 |
| フリー・キャッシュ・フロー    | △ 12,643 | △ 4,067 | △ 878   | 8,580   | △ 9,008  | △ 3,509 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △ 167    | △ 3,171 | 70      | △ 3,044 | △ 6,312  | △ 2,143 |
| 現金及び現金同等物の期首残高   | 106,053  | 94,493  | 87,550  | 86,498  | 106,053  | 92,619  |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高 | 94,493   | 87,550  | 86,498  | 92,619  | 92,619   | 87,775  |

# 2025年3月期第1四半期の主な活動報告 事業活動

- TechInsightsの顧客満足度調査で「10 BEST Suppliers」と「THE BEST Suppliers」を受賞。(24/5)
- PSMC (Powerchip Semiconductor Manufacturing Corporation) の新工場開所式で感謝状を受領。(24/5)
- (参考) Samsung「2024三星電子相生協力DAY」で「優秀協力会社 最優秀賞」を受賞。(24/3)



「10 BEST Suppliers」は27年連続受賞



左: PSMC Director of Procurement  
Jones Lee 氏

中: 台湾グループ会社営業本部副総経理  
Michael Hou

右: PSMC VP and CISO,  
Peter Chen氏



左: Samsung Vice Chairman & CEO  
Jong-Hee Han氏

右: 韓国グループ会社社長  
Yong-Sung Park

# 2025年3月期第1四半期の主な活動報告 ESGの取り組み

- 富山事業所がRBA のVAP監査で最高評価のプラチナ・ステータスを取得。(24/6)
- 地域貢献活動の一環として保育所施設で青空環境教室を実施。(24/5)
- 「WOMEN IN SEMICONDUCTORS – WIS」で当社グループ会社従業員がゲストプレゼンテーションを実施。(24/5)
- 富山県砺波市で開催された「2024となみチューリップフェア」に協賛。(24/4)
- (参考) Science Based Targets initiativeより温室効果ガス排出削減目標について認定を取得。(24/3)
- (参考) TABLE FOR TWOから「2024年シルバーパートナー」として認定。(24/3)



200点満点の評価スコアを獲得して  
プラチナ・ステータスを取得



手作りの紙芝居による青空環境教室



TABLE FOR TWO Internationalから受領した  
感謝状とパートナーバッジ

