

# 2025年8月期 第2四半期 決算説明会資料

株式会社エヌ・ピー・シー（グロース：6255） 2025年4月11日

---

# INDEX

- 1． 2025年8月期 第2四半期決算概要
- 2． 2025年8月期 通期業績予想の修正
- 3． 当社の取り組み

# 2025年8月期 第2四半期決算概要

# 2025年8月期 第2四半期決算概要 連結損益計算書

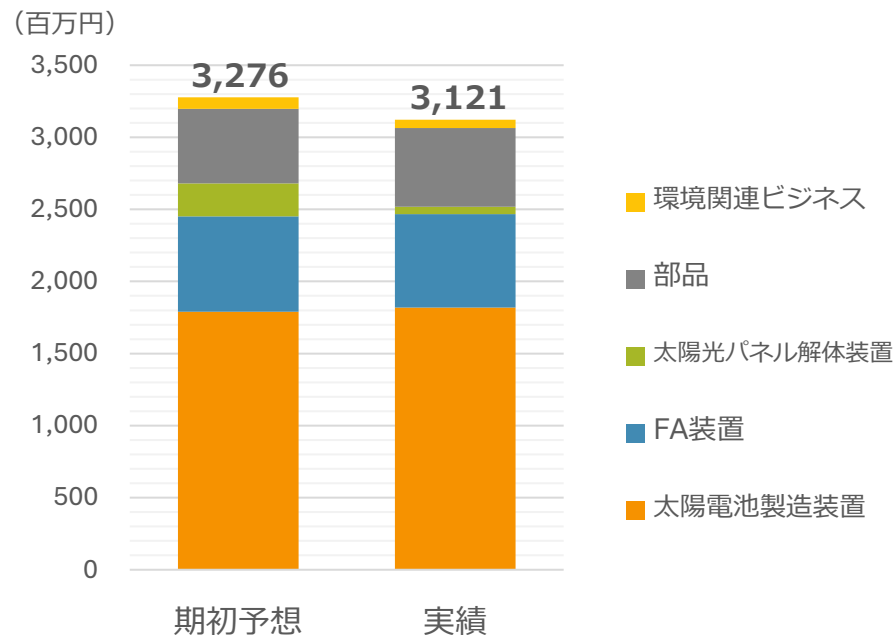
(単位：百万円)

|                 | 2024年8月期<br>第2四半期 |            | 2025年8月期<br>第2四半期   |            |              |              |            |              |
|-----------------|-------------------|------------|---------------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
|                 | 実績                |            | 期初予想 (2024.10.15発表) |            | 実績           |              |            |              |
|                 | 金額                | 百分比<br>(%) | 金額                  | 百分比<br>(%) | 金額           | 百分比<br>(%)   | 前期比<br>(%) | 期初予想比<br>(%) |
| 売上高             | 3,506             | 100.0      | 3,276               | 100.0      | <b>3,121</b> | <b>100.0</b> | △11.0      | △4.7         |
| 売上総利益           | 1,173             | 33.5       | 1,105               | 33.7       | <b>1,219</b> | <b>39.1</b>  | 3.9        | 10.3         |
| 販売管理費           | 516               | 14.7       | 568                 | 17.4       | <b>563</b>   | <b>18.0</b>  | 9.1        | △0.9         |
| 営業利益            | 656               | 18.7       | 536                 | 16.4       | <b>656</b>   | <b>21.0</b>  | △0.0       | 22.4         |
| 営業外収益           | 8                 | 0.2        | 1                   | 0.1        | <b>5</b>     | <b>0.2</b>   | △37.5      | 400.0        |
| 営業外費用           | 1                 | 0.0        | 2                   | 0.1        | <b>15</b>    | <b>0.5</b>   | 1400.0     | 650.0        |
| 経常利益            | 662               | 18.9       | 536                 | 16.4       | <b>646</b>   | <b>20.7</b>  | △2.4       | 20.5         |
| 特別利益            | -                 | -          | -                   | -          | -            | -            | -          | -            |
| 特別損失            | -                 | -          | -                   | -          | -            | -            | -          | -            |
| 税引前当期純利益        | 662               | 18.9       | 536                 | 16.4       | <b>646</b>   | <b>20.7</b>  | △2.4       | 20.5         |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 484               | 13.8       | 413                 | 12.6       | <b>479</b>   | <b>15.3</b>  | △1.0       | 16.0         |

(注) 前期比及び期初予想比はその増減比です。

# 2025年8月期 第2四半期決算概要 期初予想と実績の差異の説明

## 売上高



### ■主な売上の内容

- ・ First Solar社ペロブスカイト開発装置、改造・追加装置
- ・ 国内向けペロブスカイト開発装置
- ・ 国内電子部品メーカー向けFA装置の受注残を1Qに消化
- ・ 部品は予定通り

### ■予想と実績の差異

- ・ FA装置（米国）が客先の船便手配遅れにより期ズレ
- ・ 太陽光パネル解体装置が受け入れ準備の遅れ（国内）及び客先の船便手配遅れ（チェコ）により2件期ズレ

## 利益

### ■売上総利益

- ・ 原価低減や部品の高い利益率等により利益率が向上して期初予想より上振れ

### ■営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益

- ・ 販売管理費はほぼ予定通り、営業外費用はやや増加（連邦税での為替差損等）
- ・ 売上総利益の増加が上回り各利益は期初予想より上振れ

# 2025年8月期 第2四半期決算概要

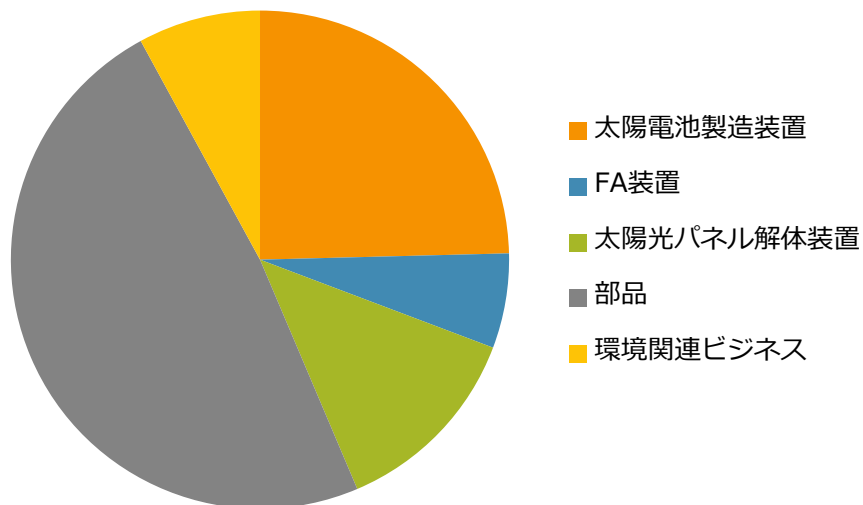
## 受注高・受注残高

(単位：百万円)

| 2024年8月期<br>第2四半期 |        | 2025年8月期 第2四半期 |        |       |        | 2025年8月期<br>3月末時点 |        |
|-------------------|--------|----------------|--------|-------|--------|-------------------|--------|
| 受注高               | 受注残高   | 受注高            | 前期比(%) | 受注残高  | 前期比(%) | 受注高               | 受注残高   |
| 7,102             | 13,870 | 1,059          | △85.1  | 6,017 | △56.6  | 5,870             | 10,720 |

(注) 前期比はその増減比です。

### 第2四半期までの受注高の内訳



### 2025年3月まで（7か月間）の受注概要

#### ■ 第2四半期まで

- ・ First Solar社改造案件
- ・ 国内向け及び日系米国法人向けFA装置案件
- ・ 太陽光パネル解体装置 ガラス分離装置2台  
フレーム・J-Box分離装置2台
- ・ 部品はほぼ予定どおり

#### ■ 3月中

- ・ 国内ペロブスカイト関連大型案件
- ・ 国内シリコン系太陽電池案件（新規装置）

# 2025年8月期 第2四半期決算概要 連結貸借対照表

(単位：百万円)

|                 | 2024.8末       | 2025.2末       |             | 2024.8末      | 2025.2末       |
|-----------------|---------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
| <b>資産</b>       | <b>15,436</b> | <b>13,471</b> | <b>負債</b>   | <b>5,751</b> | <b>3,467</b>  |
| <b>流動資産</b>     | <b>11,958</b> | <b>10,126</b> | <b>流動負債</b> | <b>5,670</b> | <b>3,376</b>  |
| 現預金             | 5,237         | 6,003         | 買掛金・電子記録債務  | 2,540        | 714           |
| 受取手形・売掛金・電子記録債権 | 2,793         | 539           | 未払法人税等      | 672          | 112           |
| 仕掛品             | 3,759         | 3,444         | 前受金         | 1,976        | 2,252         |
| 原材料・貯蔵品         | 17            | 12            | 引当金         | 193          | 138           |
| その他             | 150           | 126           | その他         | 287          | 159           |
| <b>固定資産</b>     | <b>3,477</b>  | <b>3,344</b>  | <b>固定負債</b> | <b>80</b>    | <b>91</b>     |
| 建物・構築物（純額）      | 1,473         | 1,394         | <b>純資産</b>  | <b>9,684</b> | <b>10,003</b> |
| 土地              | 1,548         | 1,548         | 資本金・資本剰余金   | 5,550        | 5,566         |
| その他             | 456           | 402           | 利益剰余金       | 4,286        | 4,550         |
|                 |               |               | 自己株式        | △306         | △263          |
|                 |               |               | その他         | 153          | 149           |

## 特記事項

- ・ 強固な財務安全性を下地に国内大型案件を受注済み
- ・ 更なる大型追加受注を見越して手元資金の確保が必要

# 2025年8月期 通期業績予想の修正

2025年8月期 通期業績予想の修正  
連結損益計算書

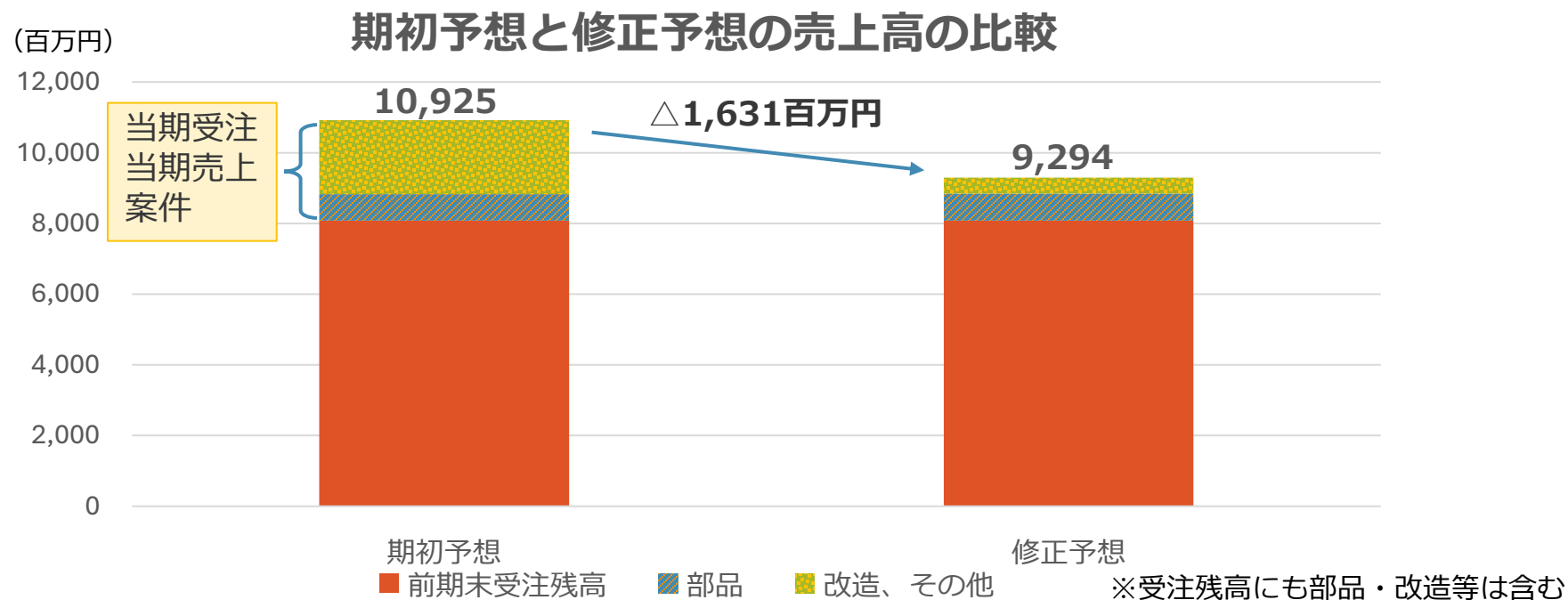
(単位：百万円)

|                     | 2024年8月期 通期 |       | 2025年8月期 通期            |            |                    |            |            |              |
|---------------------|-------------|-------|------------------------|------------|--------------------|------------|------------|--------------|
|                     | 実績          |       | 期初予想<br>(2024.10.15発表) |            | 修正予想 (2025.4.10発表) |            |            |              |
|                     |             |       | 金額                     | 百分比<br>(%) | 金額                 | 百分比<br>(%) | 前期比<br>(%) | 期初予想比<br>(%) |
| 売上高                 | 10,797      | 100.0 | 10,925                 | 100.0      | <b>9,294</b>       | 100.0      | △13.9      | △14.9        |
| 売上総利益               | 3,579       | 33.1  | 3,205                  | 29.3       | <b>3,093</b>       | 33.3       | △13.6      | △3.5         |
| 販売管理費               | 1,143       | 10.6  | 1,135                  | 10.4       | <b>1,189</b>       | 12.8       | 4.0        | 4.8          |
| 営業利益                | 2,436       | 22.6  | 2,069                  | 18.9       | <b>1,904</b>       | 20.5       | △21.8      | △8.0         |
| 営業外収益               | 4           | 0.0   | 3                      | 0.0        | <b>9</b>           | 0.1        | 125.0      | 200.0        |
| 営業外費用               | 14          | 0.1   | 4                      | 0.0        | <b>17</b>          | 0.2        | 21.4       | 325.0        |
| 経常利益                | 2,426       | 22.5  | 2,069                  | 18.9       | <b>1,896</b>       | 20.4       | △21.8      | △8.4         |
| 特別利益                | -           | -     | -                      | -          | -                  | -          | -          | -            |
| 特別損失                | -           | -     | -                      | -          | -                  | -          | -          | -            |
| 税金等調整前当期<br>純利益     | 2,426       | 22.5  | 2,069                  | 18.9       | <b>1,896</b>       | 20.4       | △21.8      | △8.4         |
| 親会社株主に帰属す<br>る当期純利益 | 1,676       | 15.5  | 1,549                  | 14.2       | <b>1,195</b>       | 12.9       | △28.7      | △22.9        |

(注) 前期比及び期初予想比はその増減比です。

# 2025年8月期 通期業績予想の修正 概要

## 売上高



- ・ 前期末受注残高案件と当期受注当期売上分のうち部品は予定通り
- ・ 当期受注当期売上を想定していた改造等の案件の受注が見込み通りとならなかった  
→ First Solar社が工場の稼働を優先し、いくつかの改造案件が当期は実現なし

米国新政権の政策の不確実性により発注の様子見があった

FA装置の受注目標の未達

# 2025年8月期 通期業績予想の修正 概要

## 営業利益

(単位：百万円)

|                  |       |
|------------------|-------|
| 期初予想 営業利益        | 2,069 |
| 売上減による売上総利益の減少   | △481  |
| 原価低減等による売上総利益の増加 | +370  |
| 販売管理費の増加         | △53   |
| 修正予想 営業利益        | 1,905 |

**売上総利益率**  
29.3%→33.3%

- ・ 購買努力
- ・ 現地再現工数削減
- ・ 部品利益率向上

## 親会社株主に帰属する当期純利益

- ・ 主に繰延税金資産の取り崩しの影響で税金等調整前の各種利益と比べて減少率は大きい

## 配当

- ・ 配当予想は変更なし（1株あたり10円）  
→ 今期も一定の利益はしっかり確保しており、来期以降に向けた受注も獲得できている  
外部要因により業績は下方修正したが、内部状況に大きな変化はなし
- ・ 予想配当性向は15.7%となる見込み

# 当社の取り組み

# 太陽電池製造装置：

## ① First Solar社の状況

First Solar社2024年決算内容と来期予想（2月25日発表）

|       | 2024年（実績）      | 2025年（予想）                     |
|-------|----------------|-------------------------------|
| 売上高   | 42億ドル（6,300億円） | 53億～58億ドル（7,950億～8,700億円）     |
| 売上総利益 | 18億ドル（2,700億円） | 24.5億～27.5億ドル（3,675億～4,125億円） |
| 営業利益  | 13億ドル（1,950億円） | 19.5億～23億ドル（2,925億～3,450億円）   |
| 設備投資額 | 15億ドル（2,250億円） | 13億～15億ドル（1,950億～2,250億円）     |
| 出荷量   | 14.1GW         | 18～20GW                       |

（注）1ドル＝150円で計算

First Solar社の技術の3本の柱

| 3本の柱           | 当社の取り組み                         |
|----------------|---------------------------------|
| 中核であるCdTe技術の向上 | 既設ラインに対する追加装置や改造の対応             |
| ペロブスカイト        | 納入済み開発用装置の後ろ工程、量産用パイロットラインの受注獲得 |
| 薄膜＋薄膜タンデム      | 開発用装置の受注獲得                      |

## ②First Solar社の今後と当社の取り組み

### First Solar社の設備投資

- ・ 2026年末に25GW（米国内14GW）の生産能力となる見込み
- ・ 次の生産能力追加については不確定な関税の影響で投資方針が未決定
- ・ 一方でペロブスカイト及びタンデムの開発は前倒し
  - ペロブスカイト：既に開発用ラインを米国工場で稼働済・更に開発を前倒して進めていく見込み
  - タンデム：仕様を決定後、開発用装置を導入予定
- ・ 既存製品の歩留まりの向上、コストダウン、技術開発、既存ラインへの展開

### 当社の今後の取り組み

- ・ ルイジアナ新工場向け装置を納入（FY2025 4Q予定）
- ・ ペロブスカイト、タンデムに関連する開発やパイロットラインの受注獲得
- ・ 既存工場への追加装置や改造案件を獲得



### 米国の関税政策による影響

- ・ 関税の状況により、First Solar社が米国・マレーシア・ベトナムでの生産方針を検討
- ・ 関税率上昇の場合でも、米国内に当社の競合はないため受注は継続できる見込み
- ・ 当社提供の装置は一般消費者向け製品ではなく生産設備のため、継続的な需要はあり影響は軽微
- ・ 部品は買い控えの可能性があるが、工場稼働には一定数必要なため、受注継続できる見込み

# 太陽電池製造装置：

## ③米国の太陽電池市場

### 米国太陽電池市場に関する当社の見解

#### ポジティブ要因

- ・ 米国での太陽光の設置は順調
- ・ 太陽光発電はコスト優位性や電力需要の増加で需要増が想定
- ・ 米国で追加される発電能力のうち太陽光の割合は増加傾向（グラフ2）
- ・ IRAの恩恵を受けたのは共和党支持州が多数

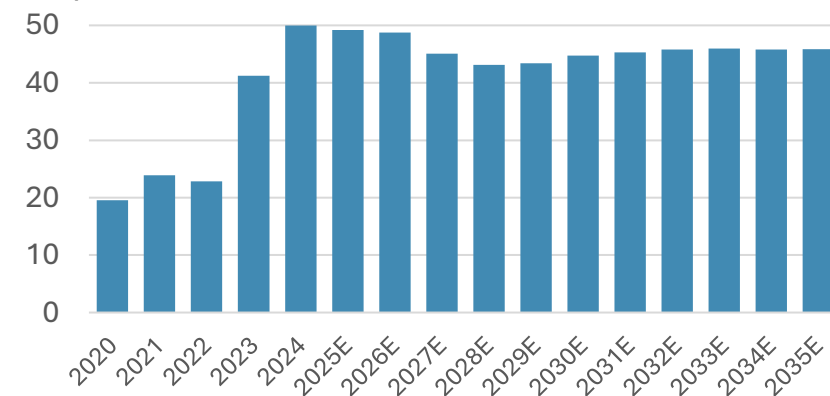
#### ネガティブ要因

- ・ 送電網への接続・負荷の増加、高圧電源機器の調達、労働力の確保に関する課題
- ・ IRA等政府からの補助の廃止・方針変更の可能性



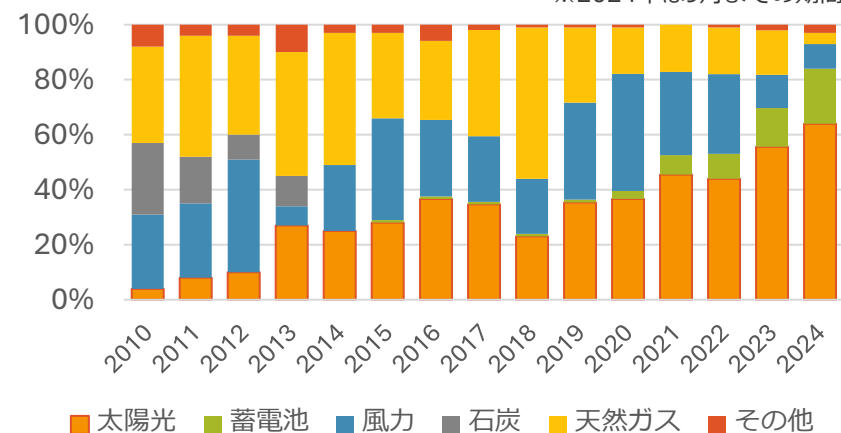
**若干の減少の可能性はあるものの、  
高水準での推移が見込まれる**

グラフ1 米国の太陽光発電導入量と予測  
(GW)



グラフ2 米国の年間新規追加発電能力における割合

※2024年は9月までの期間



(SEIAのデータを基にNPC作成)

# 太陽電池製造装置：

## ④ペロブスカイト太陽電池

### ペロブスカイト太陽電池に関する国内の状況

- ・経済産業省「次世代太陽電池戦略」：2040年までに国内約20GWを導入
- ・GXサプライチェーン構築支援事業：ペロブスカイト関連事業者2社が採択
- ・今後も経産省や環境省がペロブスカイトの開発・生産・設置に対して補助を継続

### 当社の実績や取り組み

#### First Solar社

- ・開発用ラインを納入済み
- ・タンデム化に向けた開発ライン及びパイロットラインに取り組む

#### 国内

- ・国内企業から大型ラインを受注

→ FS社における実績、松山工場の生産能力、資金力（財務安定性）が強みとなった

- ・その他複数企業から引き合い・受注を見込む
- ・今後増加を見込む政府支援のプロジェクトも積極的に受注

#### 資金使途

- 開発要素が多い案件
- 大規模なライン

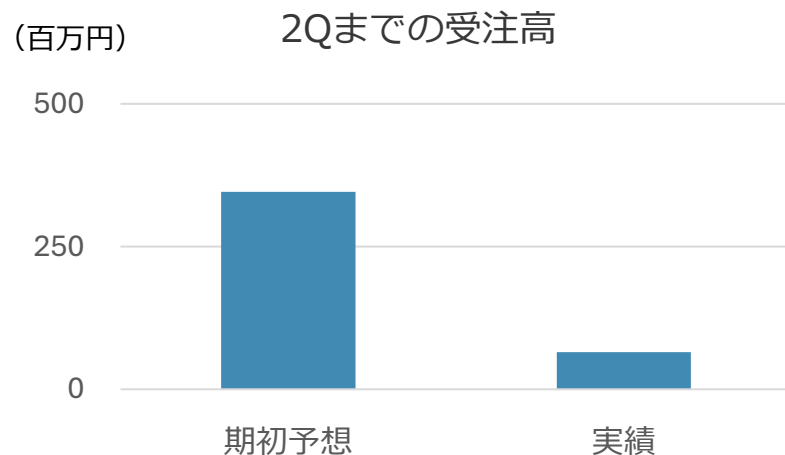
#### 将来への投資



#### 成果

- 次期大規模案件受注、客先拡大
- 特定顧客への偏重の解消

## 現状と今後の取り組み



- ・国内電子部品関連主要顧客の投資がストップ
- ・上記以外の新規安定顧客の開拓に時間を要している
- ・日系の米国自動車部品メーカーは安定顧客になる見込み

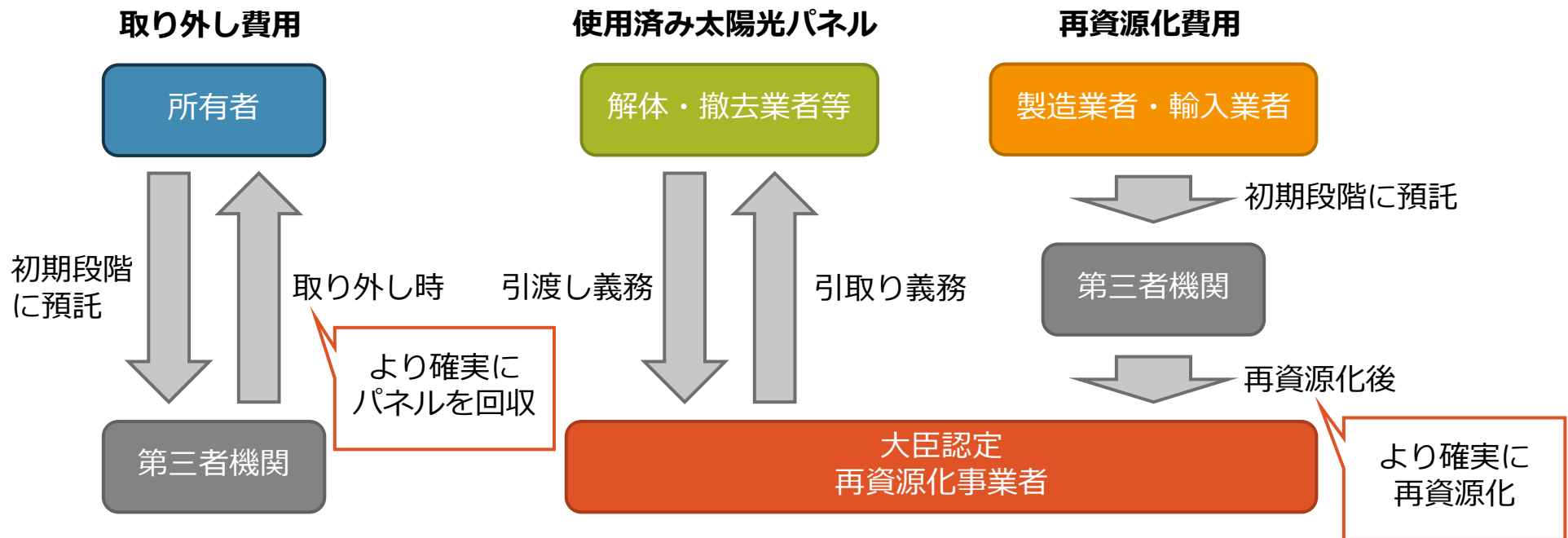
| 現在の状況                            | 今後の取り組み                                 |
|----------------------------------|-----------------------------------------|
| 国内主要顧客の設備投資が市場の影響で凍結             | 日系米国現地法人・米国ローカル企業への営業強化<br>(米国市場の掘り起こし) |
| リピート注文を貰える企業は増えているものの、顧客の絶対数が少ない | トップ営業の強化<br>展示会出展数増加                    |
| 直販を中心に営業                         | 積極的な商社の活用                               |

現在の状況の改善に努め、今後の営業活動を強化する

## 太陽光パネルのリサイクルに関する状況

**国内**：リサイクル義務化へ向けた動き、再資源化事業等高度化法（リサイクル事業者の認定制度）の整備

### 環境省によるリサイクル制度案



**海外**：欧州を中心にリサイクル意識が高い、埋め立て禁止を法制化（豪州・米国の一部の地域）

**共通**：多くの国でパネルリサイクルのための設備投資に対する補助金が出ている

## 当社の状況と取り組み

- ・ 今期、国内2社、台湾企業から受注（累計実績：国内17社、海外6社）
- ・ 国内外から引き合い多数、随時デモ実施中
- ・ 「ホットナイフ分離法®」に対する板ガラスメーカーの評価状況

欧州：板ガラスとして再利用済み（600t以上の実績）

国内：板ガラスとして再利用可能の評価、検証中

### →ガラスが割れていないパネル

①寿命を迎えるパネル（2030年代半ばに17~28万トン予測）

②リパフリング（高性能なパネルへの置き換え）

を有効的かつ経済的にリサイクル処理ができるのは当社技術のみ

※ガラス製品として生産量が多い板ガラスにリサイクルできることが最大のポイント



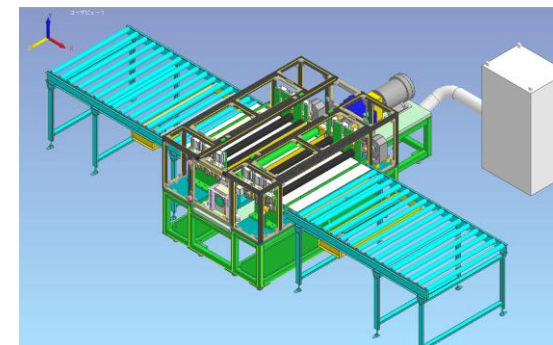
- ・ 太陽光パネル解体装置の開発を強化・加速

### 第1弾：EVA除去装置（来期販売開始予定）

分離後ガラスに付着したEVA（樹脂）を除去、ガラスの付加価値向上

### 第2弾：ガラスが割れているパネルに対応した解体装置

### 第3弾：ダブルガラスパネルに対応した解体装置



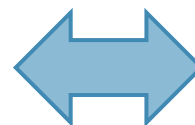
### 排出パネルに対する体制づくり

- ・ 太陽光発電所の検査実績約360件、リユース販売10万枚超、中間処理約4万5,000枚（2025年2月末時点）
- ・ 当社の強みを活かし、EPC業者・O&M企業等と協業し、国内で増加する排出パネルの回収体制を確立

#### エヌ・ピー・シー

- ・ 全国15社に太陽光パネル解体装置を納入・今後も拡販
- ・ 松山工場での太陽光パネルの中間処理
- ・ 太陽光発電所の検査ネットワーク
- ・ 太陽光パネルのリユース販売のネットワーク

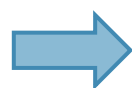
連携



京セラコミュニケーション  
システム株式会社  
(4月8日リリース発表)

EPC業者

O&M企業



回収したパネルを処理する太陽光パネル解体装置の普及に繋げる



# 環境関連サービス

## ②植物工場、新規事業

### 植物工場ビジネスの状況

- ・フル生産、フル販売を継続、4年間の累計出荷数250万株超
- ・出荷のうちほぼ100%が固定顧客への販売で、販売量は安定、一定の利益も確保
- ・季節や天候に生産量が左右されず、一定の価格で供給できるため物価高の中でも好調
- ・愛媛県内での当社の知名度向上につながり、採用にも好影響

### 植物工場ビジネスにおける取り組み

- ・収益性が高い新しい品目や、新規事業に関する研究開発

#### レッドリーフレタス

- ・新品種として2025年4月以降に生産開始予定

#### いちご

- ・年間を通じた安定的な需要がある業務用を目指す
- ・2025年4月テスト生産開始、8月までに評価

#### その他の新規事業

- ・廃棄レタスを用いた健康食品
- ・エビ陸上養殖関連事業

