

# 株式会社テラプローブ 決算説明資料

**2023年12月期 第1四半期**

# 2023年12月期 第1四半期 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1四半期 業績サマリー

(億円)

|                      | CY2022<br>4Q | CY2023<br>1Q | QoQ    |       |
|----------------------|--------------|--------------|--------|-------|
|                      |              |              | 増減額    | 増減率   |
| 売上高                  | 87.0         | 82.5         | -4.5   | -5%   |
| 営業利益                 | 20.3         | 16.9         | -3.4   | -17%  |
| 営業利益率                | 23.3%        | 20.5%        | -2.8pt |       |
| 経常利益                 | 19.8         | 17.0         | -2.9   | -14%  |
| 経常利益率                | 22.8%        | 20.6%        | -2.2pt |       |
| 特別利益                 | 2.3          | 5.3          | +3.0   | +134% |
| 特別損失                 | 0.1          | 0.0          | -0.1   | -100% |
| 税金等調整前純利益            | 22.0         | 22.3         | +0.3   | +1%   |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 10.6         | 11.4         | +0.8   | +8%   |
| 純利益率                 | 12.2%        | 13.8%        | +1.6pt |       |
| US\$                 | 144.25       | 132.85       |        |       |
| NT\$                 | 4.41         | 4.36         |        |       |

- 売上高 減少：メモリ、フラッシュメモリコントローラ減少 ↓  
車載向け若干減少、5G基地局向け増加 ↑  
円高方向への変化による連結換算額への影響 ↓
- 営業利益、経常利益：売上高の減少に伴い減少 ↓
- 純利益 増加：設備売却益の増加 ↑

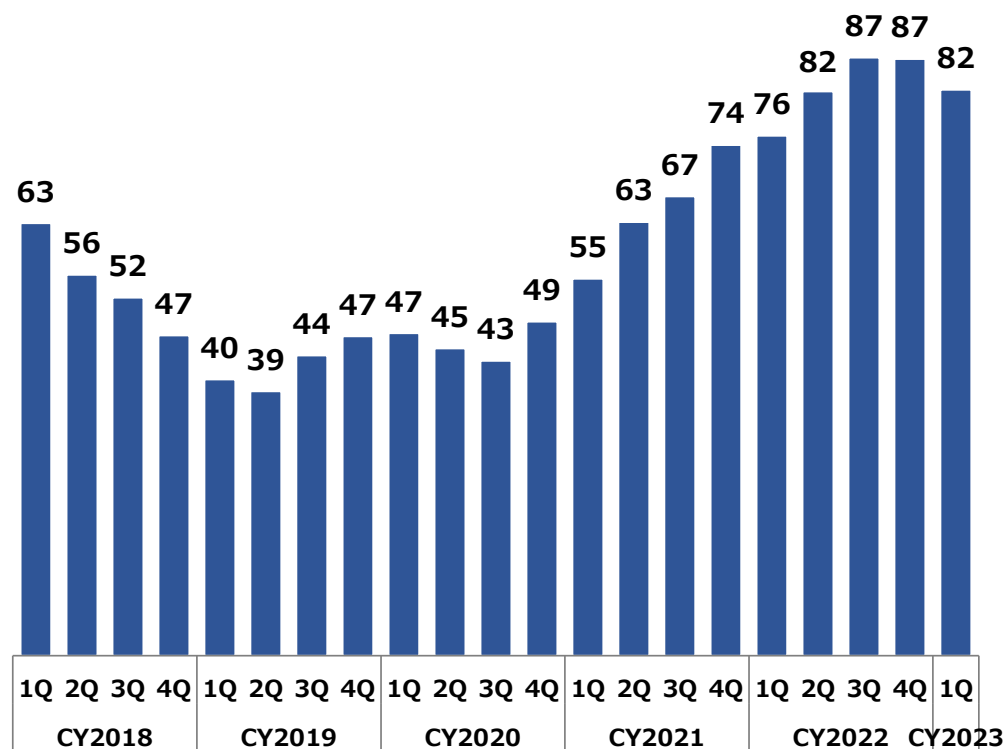
|                      | CY2022<br>1Q | CY2023<br>1Q | YoY    |       |
|----------------------|--------------|--------------|--------|-------|
|                      |              |              | 増減額    | 増減率   |
| 売上高                  | 75.8         | 82.5         | +6.7   | +9%   |
| 営業利益                 | 14.5         | 16.9         | +2.4   | +17%  |
| 営業利益率                | 19.1%        | 20.5%        | +1.4pt |       |
| 経常利益                 | 15.6         | 17.0         | +1.4   | +9%   |
| 経常利益率                | 20.5%        | 20.6%        | +0.0pt |       |
| 特別利益                 | 0.0          | 5.3          | +5.3   | -     |
| 特別損失                 | 0.2          | 0.0          | -0.2   | -100% |
| 税金等調整前純利益            | 15.4         | 22.3         | +6.9   | +44%  |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 5.8          | 11.4         | +5.6   | +96%  |
| 純利益率                 | 7.6%         | 13.8%        | +6.2pt |       |
| US\$                 | 114.60       | 132.85       |        |       |
| NT\$                 | 4.16         | 4.36         |        |       |

- 売上高：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への影響により増加 ↑
- 営業利益、経常利益：  
売上高の増加に伴い増加、利益率も改善 ↑
- 純利益：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

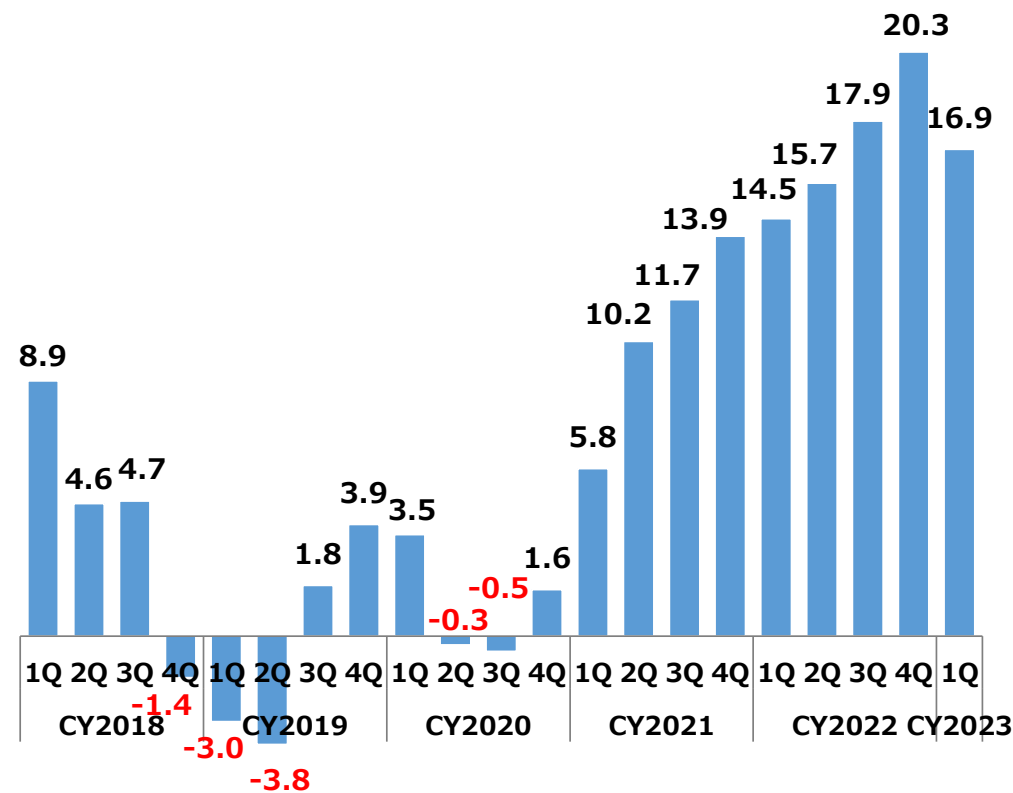
## 売上高

(億円)



## 営業利益

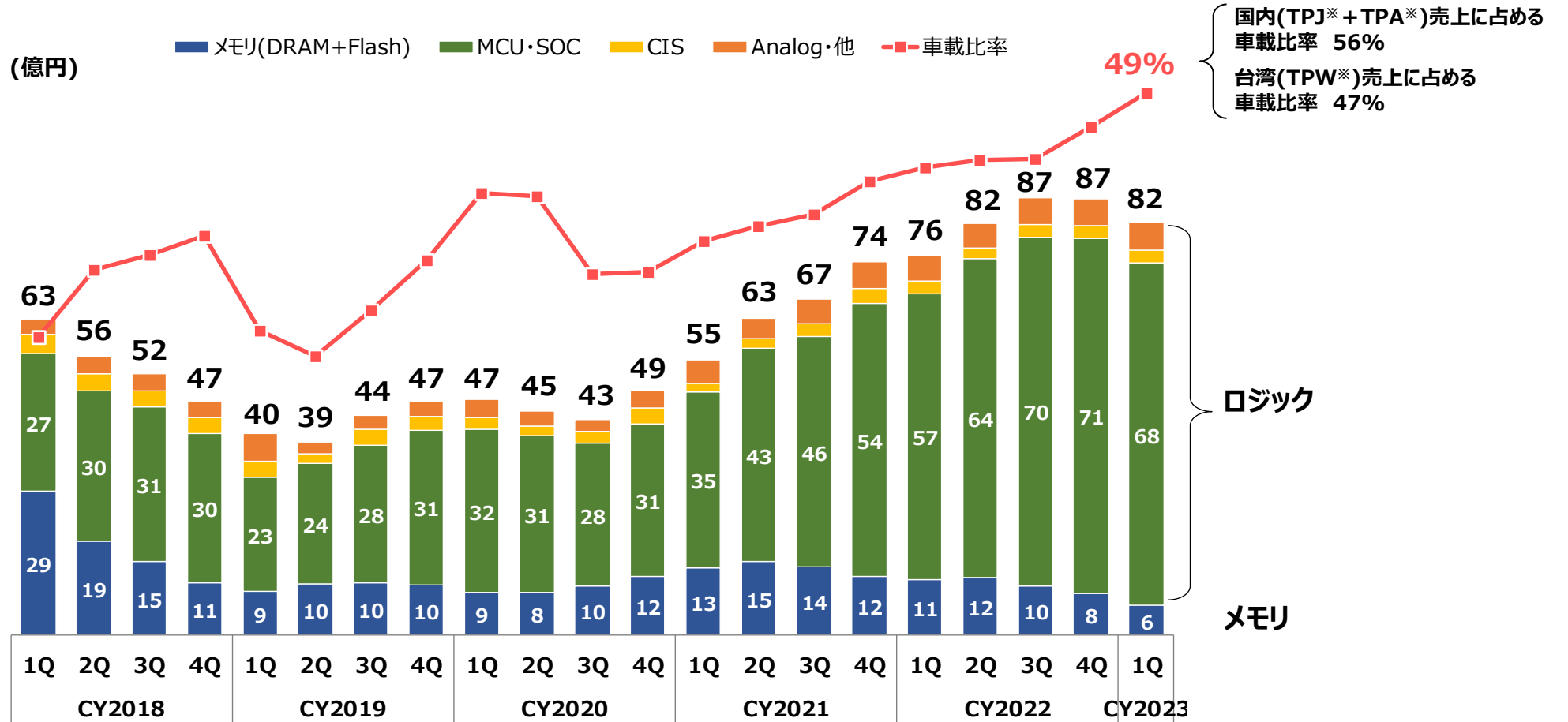
(億円)



営業利益率

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

# 連結売上高推移（製品別）



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.

# 2023年12月期 第1四半期 キャッシュフロー 財政状態

キャッシュフロー

|      | CY2022<br>10～12月 | CY2023<br>1～3月 | QoQ<br>増減額 | 増減率  |  | CY2022<br>1～3月 | CY2023<br>1～3月 | YoY<br>増減額 | 増減率  |
|------|------------------|----------------|------------|------|--|----------------|----------------|------------|------|
| 営業CF | +37              | +46            | +9         | +25% |  | +38            | +46            | +7         | +19% |
| 投資CF | -36              | -31            | +5         | -    |  | -24            | -31            | -7         | -    |
| FCF  | 0                | +15            | +15        | -    |  | +15            | +15            | +0         | +0%  |
| 財務CF | -9               | -9             | +0         | -    |  | -3             | -9             | -5         | -    |

(億円)

バランスシート

|        | CY2022<br>12月 | CY2023<br>3月 | QoQ<br>増減額 | 増減率  |  | CY2022<br>3月 | CY2023<br>3月 | YoY<br>増減額 | 増減率  |
|--------|---------------|--------------|------------|------|--|--------------|--------------|------------|------|
| 現預金    | 157           | 164          | +7         | 5%   |  | 126          | 164          | +38        | +30% |
| 有形固定資産 | 444           | 442          | -1         | -0%  |  | 408          | 442          | +34        | +8%  |
| その他資産  | 122           | 123          | +0         | 0%   |  | 119          | 123          | +4         | +3%  |
| 総資産    | 723           | 729          | +6         | 1%   |  | 653          | 729          | +76        | +12% |
| 有利子負債* | 210           | 209          | -1         | -1%  |  | 199          | 209          | +10        | +5%  |
| その他負債  | 91            | 81           | -9         | -10% |  | 71           | 81           | +10        | +14% |
| 純資産    | 422           | 439          | +17        | 4%   |  | 383          | 439          | +56        | +14% |

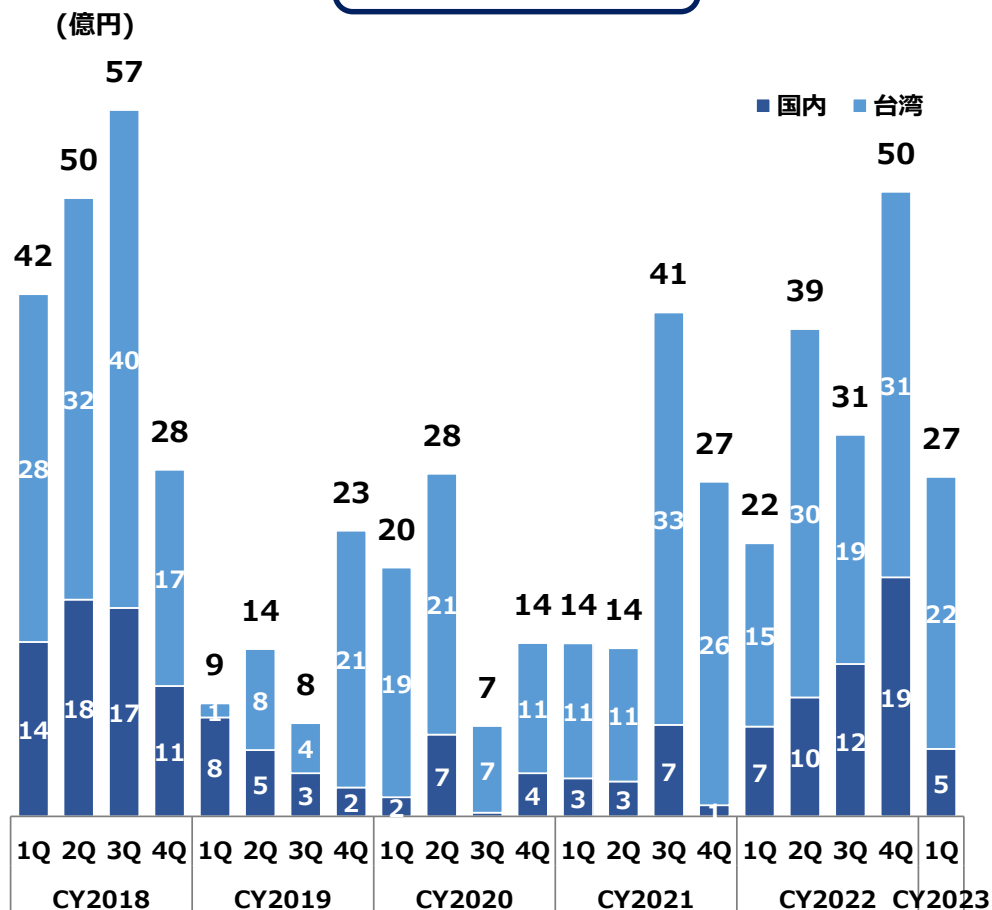
(億円)

\*有利子負債＝借入金＋リース債務

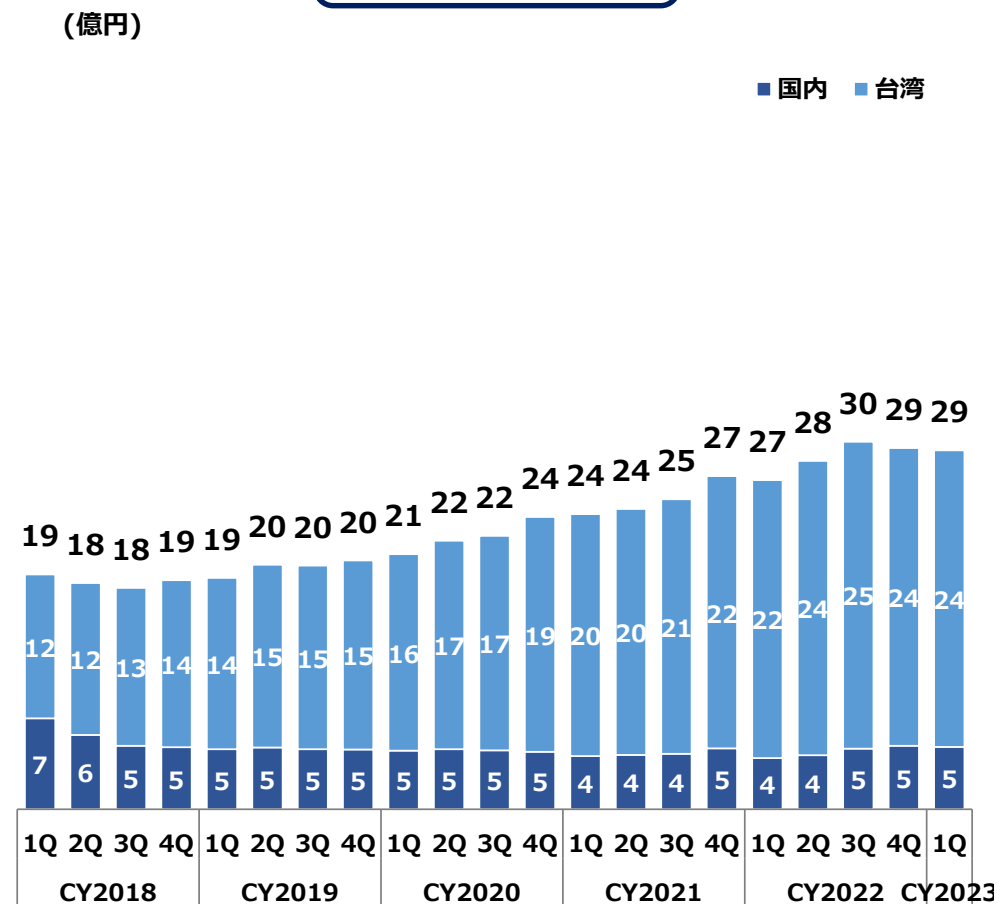
○ 設備投資に対応する流動性資金と財務体質を維持

# 設備投資及び減価償却費

## 設備投資



## 減価償却費



○ ペースを管理しながら、中長期需要への能力準備

○ 償却費は横ばい



# 2023年12月期 第2四半期、第3四半期 業績予想



## 2023年12月期 第2四半期、第3四半期 業績予想

(億円)

|                      | CY2023<br>1Q | CY2023<br>2Q | QoQ<br>増減額 増減率 |      |
|----------------------|--------------|--------------|----------------|------|
| 売上高                  | 82.5         | 81.0         | -1.4           | -2%  |
| 営業利益                 | 16.9         | 13.1         | -3.8           | -23% |
| 営業利益率                | 20.5%        | 16.2%        | -4.3pt         |      |
| 経常利益                 | 17.0         | 13.3         | -3.6           | -21% |
| 経常利益率                | 20.6%        | 16.5%        | -4.1pt         |      |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 11.4         | 4.5          | -6.9           | -60% |
| 純利益率                 | 13.8%        | 5.6%         | -8.2pt         |      |
| US\$                 | 132.85       | 131.84       |                |      |
| NT\$                 | 4.36         | 4.31         |                |      |

|                      | CY2023<br>2Q | CY2023<br>3Q | QoQ<br>増減額 増減率 |      |
|----------------------|--------------|--------------|----------------|------|
| 売上高                  | 81.0         | 85.0         | +4.0           | +5%  |
| 営業利益                 | 13.1         | 16.0         | +2.9           | +22% |
| 営業利益率                | 16.2%        | 18.8%        | +2.7pt         |      |
| 経常利益                 | 13.3         | 15.7         | +2.4           | +18% |
| 経常利益率                | 16.5%        | 18.5%        | +2.0pt         |      |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 4.5          | 6.6          | +2.1           | +46% |
| 純利益率                 | 5.6%         | 7.8%         | +2.2pt         |      |
| US\$                 | 131.84       | 128.00       |                |      |
| NT\$                 | 4.31         | 4.27         |                |      |

- 売上高：わずかに減少  
車載向けロジックの一時的在庫調整、フラッシュメモリコントローラの減少 ↘  
メモリ製品、ディスプレイコントローラ減少が底打ち →  
サーバー用CPUの増加 ↗
- 営業利益、経常利益：売上高の減少、電力代の増加などにより減少 ↘
- 純利益：上記に加え、設備売却益の差により減少 ↘

- 売上高：回復  
車載向けや、サーバー用CPUなどの  
ロジック製品の回復・増加 ↗
- 営業利益、経常利益、純利益：  
売上高の増加に伴い増加 ↗

# 2023年12月期 第2四半期累計、第3四半期累計 業績予想

(億円)

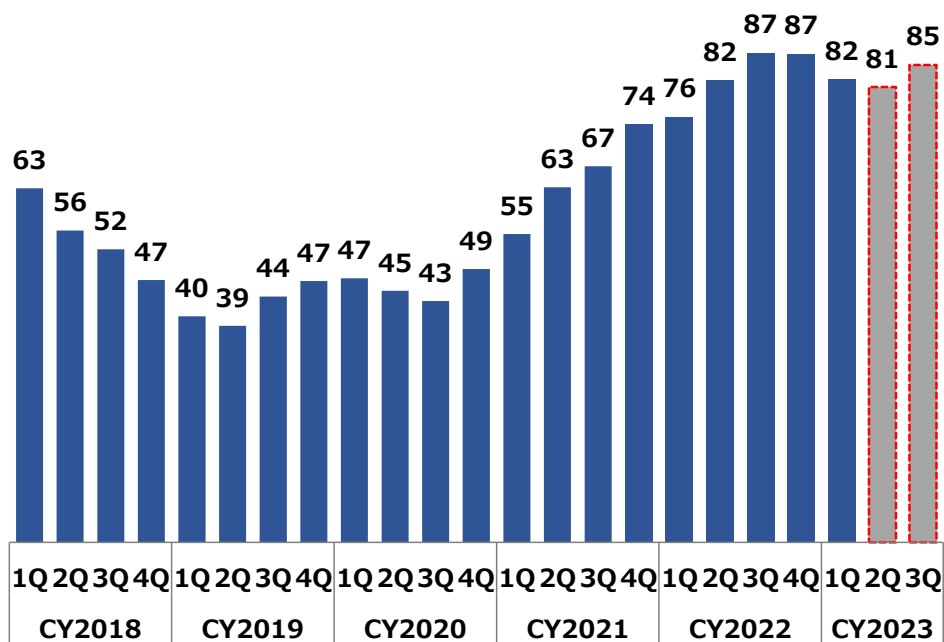
|                      | CY2022<br>2Q累計 | CY2023<br>2Q累計 | YoY    |      |
|----------------------|----------------|----------------|--------|------|
|                      |                |                | 増減額    | 増減率  |
| 売上高                  | 158.0          | 163.5          | +5.5   | +3%  |
| 営業利益                 | 30.2           | 30.0           | -0.2   | -1%  |
| 営業利益率                | 19.1%          | 18.3%          | -0.8pt |      |
| 経常利益                 | 33.5           | 30.3           | -3.2   | -10% |
| 経常利益率                | 21.2%          | 18.5%          | -2.7pt |      |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 11.3           | 15.9           | +4.6   | +41% |
| 純利益率                 | 7.2%           | 9.7%           | +2.6pt |      |
| US\$                 | 119.47         | 132.34         |        |      |
| NT\$                 | 4.29           | 4.31           |        |      |

|                      | CY2022<br>3Q累計 | CY2023<br>3Q累計 | YoY    |      |
|----------------------|----------------|----------------|--------|------|
|                      |                |                | 増減額    | 増減率  |
| 売上高                  | 245.2          | 248.5          | +3.3   | +1%  |
| 営業利益                 | 48.1           | 46.0           | -2.1   | -4%  |
| 営業利益率                | 19.6%          | 18.5%          | -1.1pt |      |
| 経常利益                 | 53.6           | 46.0           | -7.6   | -14% |
| 経常利益率                | 21.9%          | 18.5%          | -3.4pt |      |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 20.8           | 22.5           | +1.7   | +8%  |
| 純利益率                 | 8.5%           | 9.1%           | +0.6pt |      |
| US\$                 | 124.96         | 130.85         |        |      |
| NT\$                 | 4.38           | 4.27           |        |      |

# 売上高、営業利益予想

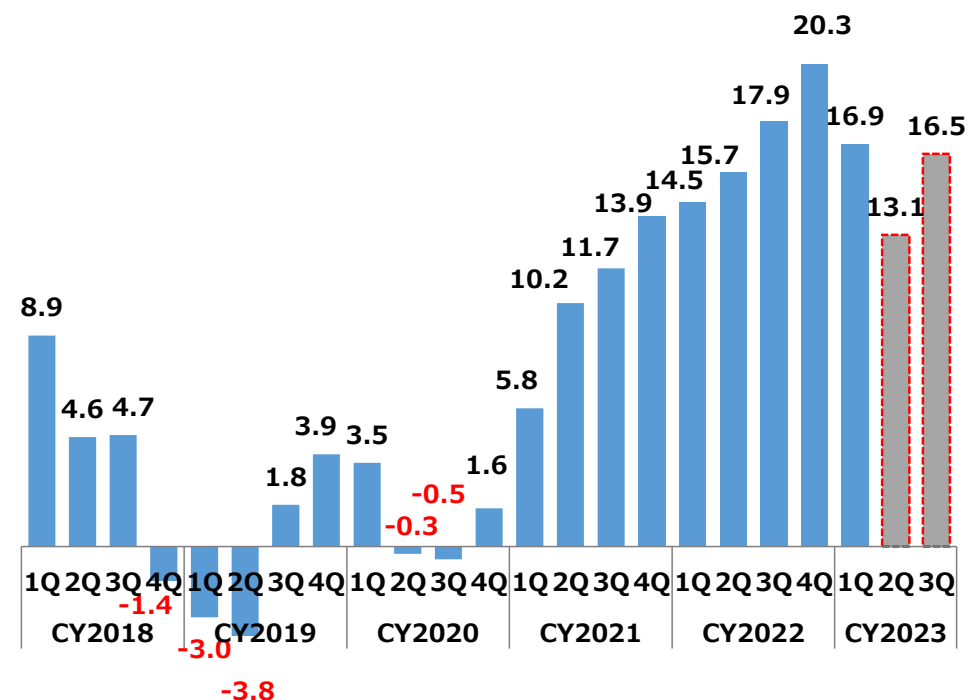
## 売上高

(億円)



## 営業利益

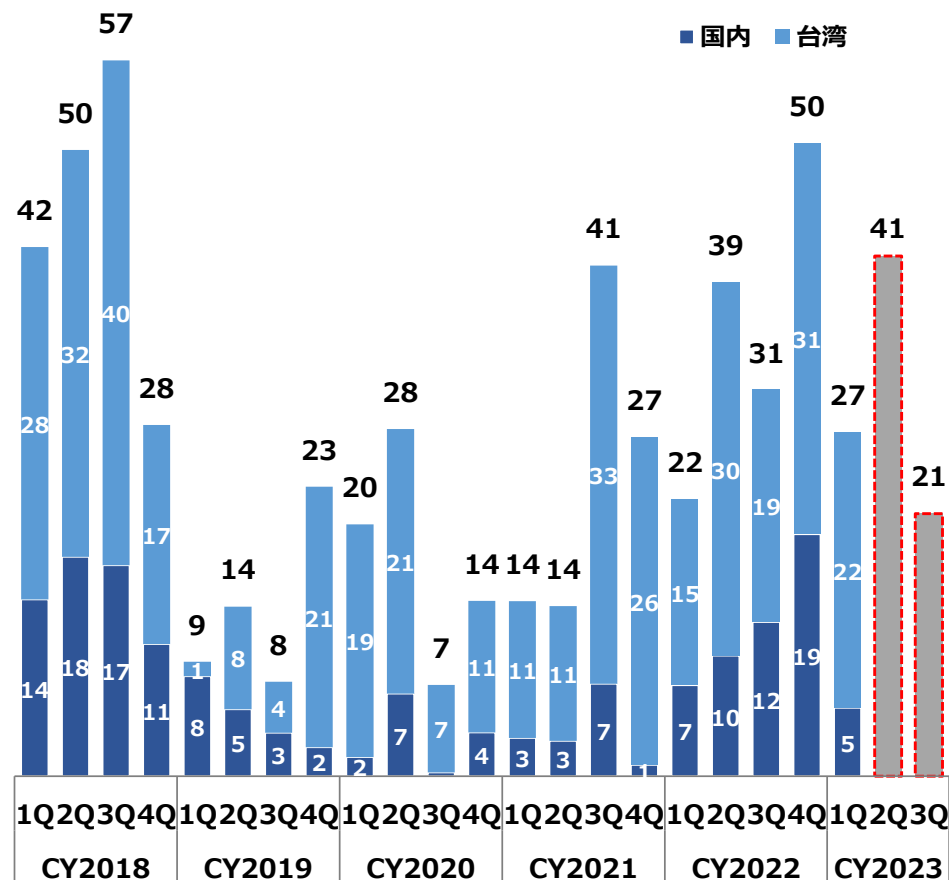
(億円)



# 設備投資及び減価償却費

(億円)

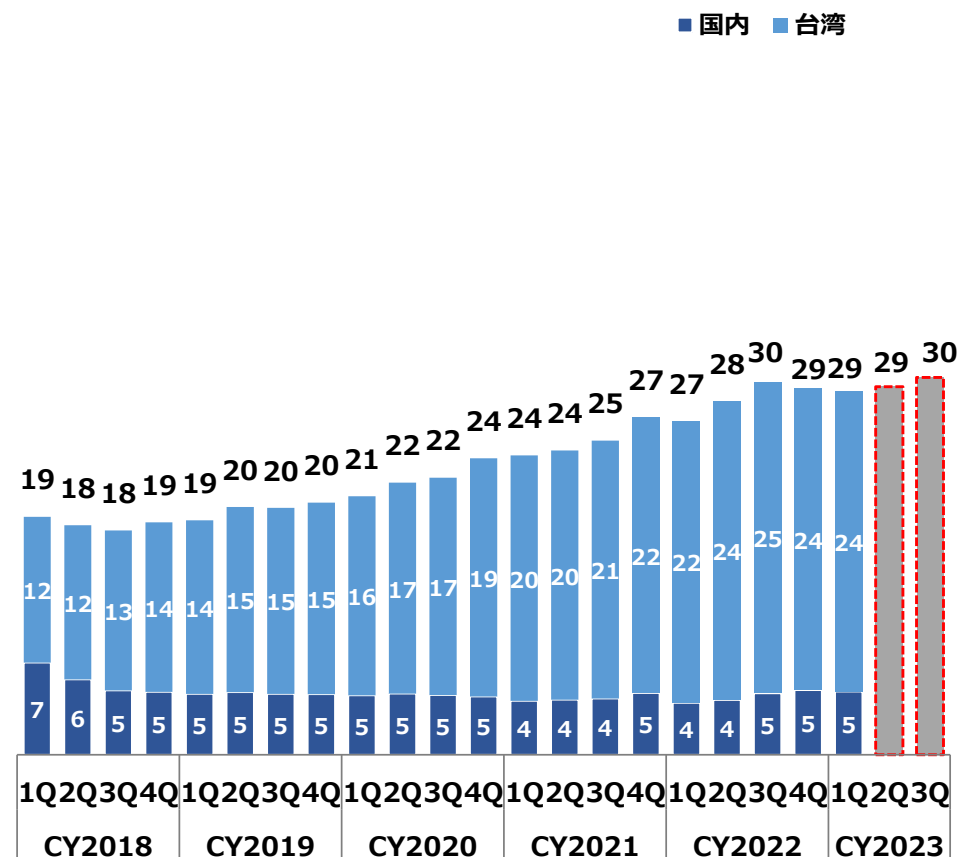
## 設備投資



○ 需要に応じた投資タイミングの管理

(億円)

## 減価償却費



○ 投資継続と、償却費抑制の両立

# トピックス

## トピックス 1：ビジネス機会確保と業務効率化のための新事務棟建設

### ■ 設備投資計画

- 既に発表済み 2 施策に加え（九州事業所）新事務棟を建設
  - ✓ （施策 1）TPW第3工場取得（約25%フロア増）
  - ✓ （施策 2）九州事業所クリーンルーム追加（約25%フロア増）
- （新規施策）九州事業所新事務棟建設
  - ✓ 完成予定時期：2024年12月（予定）
  - ✓ 鉄骨造地上 2 階建て
  - ✓ 延床面積：3000m<sup>2</sup>
  - ✓ 建設理由：既存事務所・倉庫の集約による業務効率化と執務環境向上およびクリーンルーム拡張余地の確保

外観イメージ  
※今後変更の可能性あり





## トピックス 2: 2023年3月31日に、東証が「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」を公表

### 1. 東証の要請事項のまとめ

- 資本コストや株価を意識した経営により持続的な成長と中長期的な企業価値向上の実現に向けた取り組みと明確な発信
  - ✓ 資本コスト・資本収益性を意識した経営資源の配分
  - ✓ 事業を取り巻く経営環境や事業等のリスクの的確な把握と経営判断
- 資本コストを上回る資本収益率を達成し、持続的な成長・企業価値向上としてPBR 1 倍を超えること
  - ✓ 現状、プライム市場の約半数、スタンダード市場の約6割の上場会社がROE8%未満、PBR1倍割れ

## 2.対応のロードマップ°

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、資本収益性の評価/分析
- ✓ 個人投資家向け説明会の開催等  
IRの順次充実

### 第4四半期

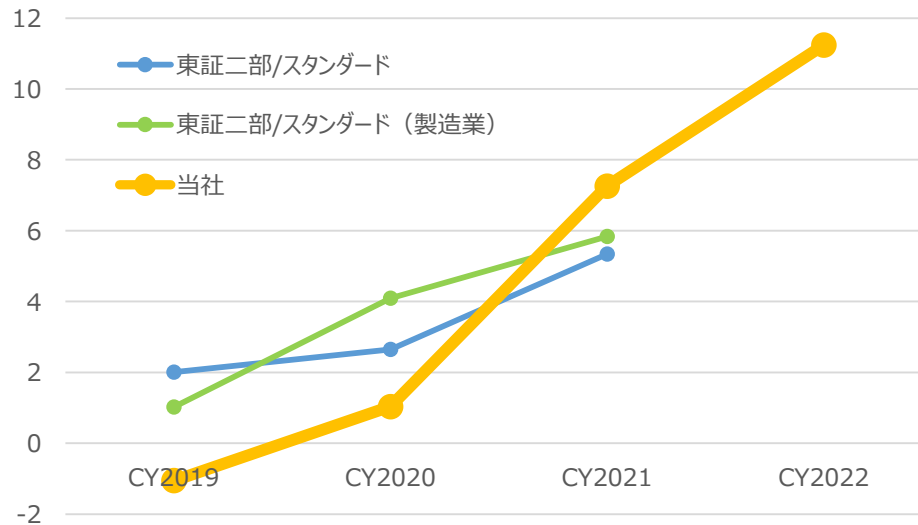
- ✓ 経営方針と経営指標の設定  
(CY2023の指標・活動実績評価  
/株主還元方針)

### 3.当社の収益状況（ROEと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

- ROEは改善方向かつ市場指標を上回って推移
- 直近PBRは1.0近辺に達するも、さらなる維持・向上に取り組む

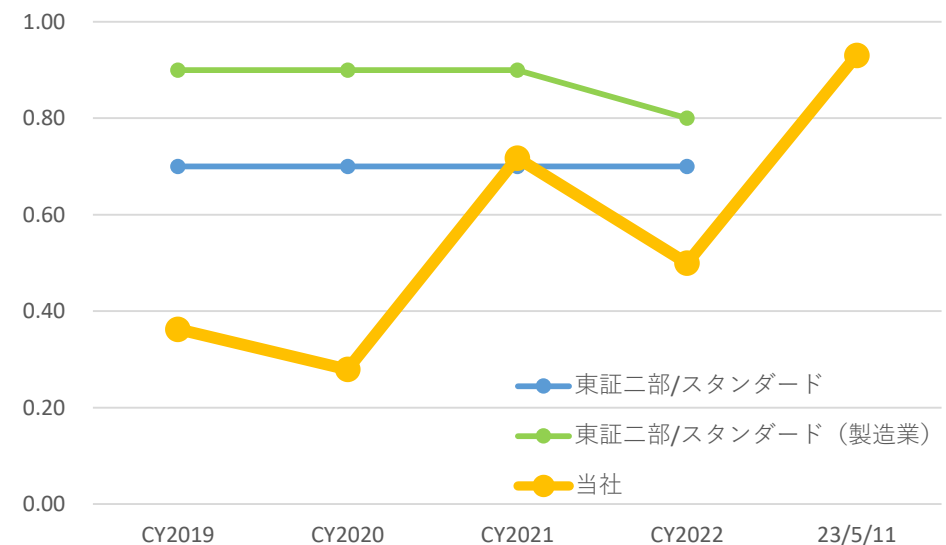
#### ROE

【直近ROE推移比較（％）】



#### PBR

【直近PBR推移比較（％）】



出典：日本取引所グループ統計情報より当社作成

## 7. 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および検討
  - 開示内容・経路の充実施策
  - 株主様と当社代表との会話の機会を実施
  - 個人投資家向け説明会開催を検討

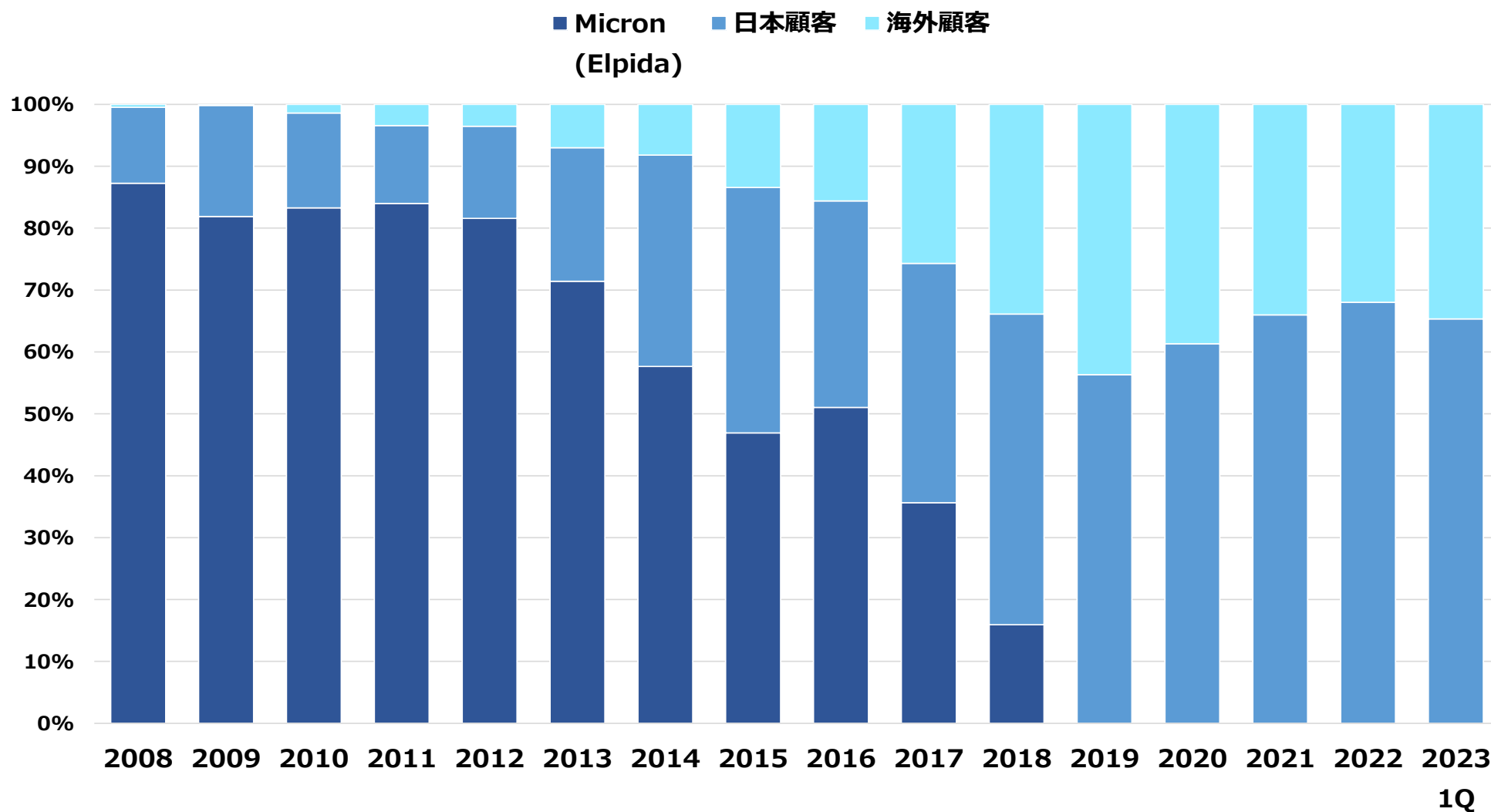
| 時期      | 開示内容・経路の充実施策                             |
|---------|------------------------------------------|
| 2021年1Q | 翌四半期連結業績予想と、翌2四半期連結売上高予想の開示開始            |
| 2021年4Q | 翌四半期及び翌2四半期連結業績予想の開示開始                   |
| 2022年2Q | 短信英文（サマリー）をウェブサイト掲載開始<br>決算説明会の書き起こし掲載開始 |
| 2022年9月 | 連結月次売上高（速報）の開示開始（2022年12月期8月度分から）        |
| 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                          |

## 8.株主還元施策の推移

| 時期         | 実施内容                              |
|------------|-----------------------------------|
| 2019年2月～4月 | 事業譲渡を踏まえて、自社株買いの実施                |
| 2019年2月    | 自社株買いに関するリリースを実施                  |
| 2022年3月    | 初配当（1株17円）を実施<br>当面の配当方針（配当性向）の開示 |
| 2023年3月    | 配当方針どおり、増益に伴い増配 1株17円 ⇒ 54円       |

# Appendix

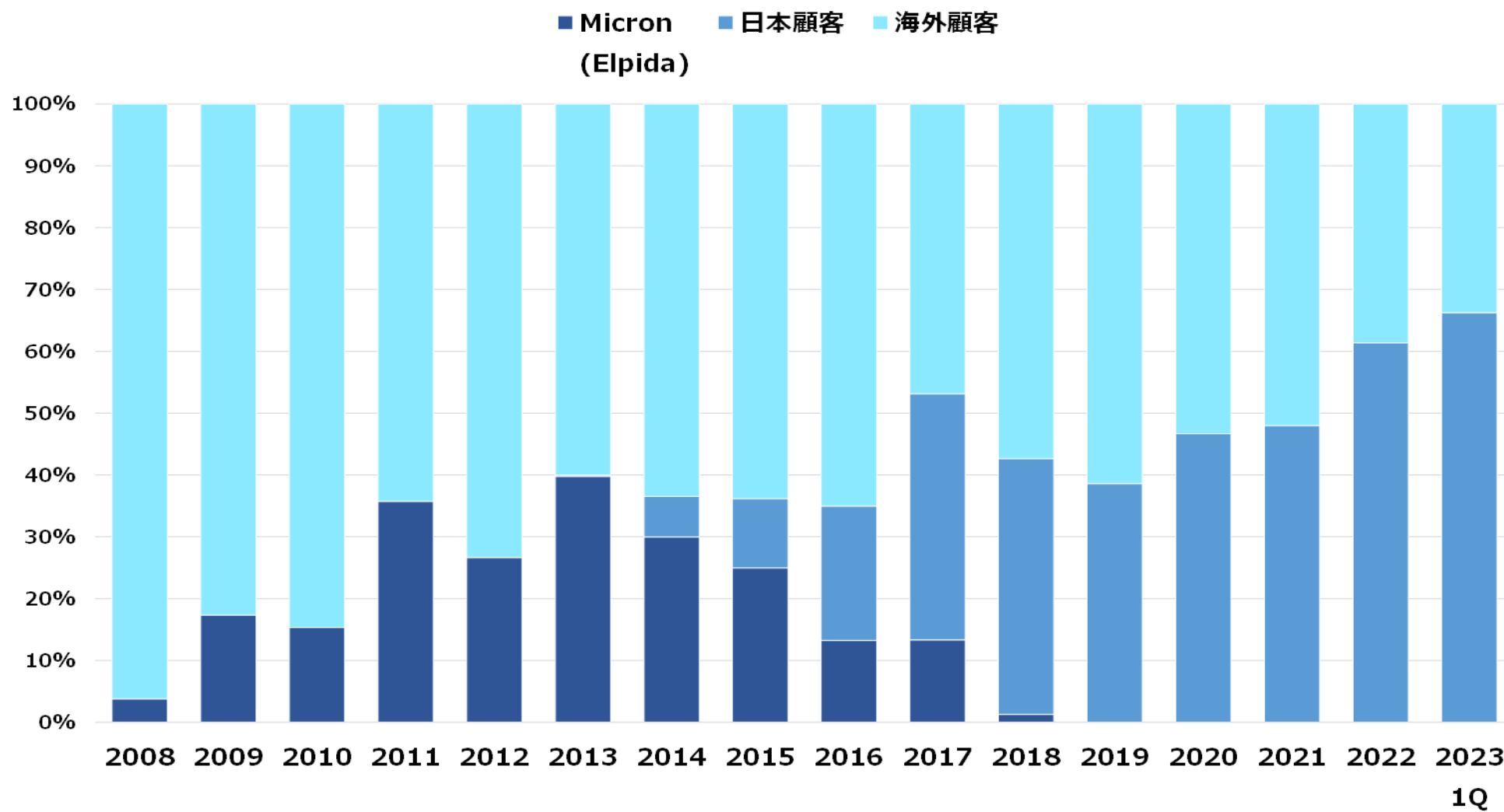
## 顧客国別 売上高構成比 (TPJ & TPA)



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.

## アプリケーション別売上高推移

(億円)

|        | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023<br>1Q |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|
| 産業・医療  | 9.3   | 10.3  | 12.3  | 21.1  | 34.9  | 16.0       |
| 車載     | 73.5  | 52.5  | 68.8  | 101.6 | 147.1 | 40.6       |
| コンシューマ | 129.0 | 98.4  | 98.7  | 133.7 | 147.4 | 25.8       |
| 他      | 5.7   | 7.8   | 3.6   | 3.0   | 2.8   | 0.0        |
| 計      | 217.4 | 169.1 | 183.4 | 259.4 | 332.1 | 82.5       |

|        | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023<br>1Q |
|--------|------|------|------|------|------|------------|
| 産業・医療  | 4%   | 6%   | 7%   | 8%   | 11%  | 19%        |
| 車載     | 34%  | 31%  | 38%  | 39%  | 44%  | 49%        |
| コンシューマ | 59%  | 58%  | 54%  | 52%  | 44%  | 31%        |
| 他      | 3%   | 5%   | 2%   | 1%   | 1%   | 0%         |
| 計      | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100%       |

## 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/>