

トランスクリプト

司会：冒頭のあいさつ

それでは、お時間となりましたので、東京エレクトロン株式会社 2024 年 3 月期の決算説明会を開催いたします。本日はお忙しい中、ご参加いただきまして誠にありがとうございます。わたくし、司会進行を務めます、IR 室の八田です。よろしくお願いいたします。

それでは、本日の出席者の紹介をいたします。代表取締役社長・CEO 河合 利樹でございます。

河合：河合でございます。どうぞ、よろしくお願いいたします。

続きまして、常務執行役員ファイナンス担当 川本 弘でございます。

川本：川本でございます。本日はよろしくお願いいたします。

プレゼンテーションに先立ち、私から、本日の会の流れについてご説明させていただきます。これより、川本、河合のプレゼンテーションをお聞きいただきます。その後 18:15 まで、質疑応答のお時間を設け、皆さまからのご質問をお受けしたいと思っております。本説明会は、Webex を 2 回線使い、日英の同時通訳でおこなっております。先日、メールでご案内させていただいたとおり、音声のみお聞きになりたい方は、電話でもご参加いただけますが、ご質問されたい方は、PC もしくはモバイル端末のアプリをお使いください。また、本説明会は機関投資家さま・アナリストさま向けの説明会となっております。大変申し訳ございませんが、回答は、従来どおり機関投資家・アナリストの方々のご質問に限らせていただきます。本説明会につきましては、後日、日英の音声配信を HP 上に掲載いたしますので、こちらも併せてご利用ください。

それでは、はじめに、川本より、「連結決算の概要」についてご説明申し上げます。よろしくお願いいたします。

本決算 連結決算の概要

川本 弘（常務執行役員 ファイナンスユニット GM）

改めまして、川本でございます。私の方から東京エレクトロン株式会社 2024 年 3 月期連結決算の概要についてご説明申し上げます。

FY2024（2023年4月～2024年3月）財務ハイライト：スライド 4

初めに、2024 年 3 月期の業績ハイライトをご説明いたします。ご覧のスライドのグラフは左から売上高、営業利益、当期純利益を、時系列で表しております。売上高につきましては、顧客の設備投資の減速により、1 兆 8,305 億円、前期比-17.1%の減収となりました。一方、売上総利益率につきましては、高利益率製品の売上構成比の増加もあり、過去最高水準となりました。営業利益は 4,562 億円、当期純利益は 3,639 億円となりました。なお、ROE につきましては、21.8%となりました。

損益状況：スライド 5

こちらは、2024 年 3 月期の損益状況になります。2 月に発表いたしました予想を売上・利益・利益率す

トランスクリプト

べてにおいて上回る結果となりました。それでは、青枠の部分を中心にご説明申し上げます。2024年3月期の売上高は、先ほどご説明したとおり、前期比17.1%減少の1兆8,305億円となりました。売上総利益につきましても、先ほどの説明のとおり、付加価値の高い製品構成比が増加したことにより、過去最高水準の45.4%となりました。営業利益は、26.1%減少の4,562億円となっております。営業利益率に関しましては、売上高は減少いたしました。成長投資、特に研究開発投資を継続したことから、3.1ポイント減少の24.9%となりました。また、親会社株主に帰属する当期純利益でございますが、前期比22.8%減少の3,639億円となりました。研究開発費でございますが、成長に向けた研究開発投資を継続しており、前期比6.1%増加の2,028億円と過去最高の水準となりました。設備投資額は山梨、宮城、熊本の開発棟の建設、および岩手の物流センターの建設などにより、1,218億円となりました。減価償却費は開発用評価機の増加により、前期比21.9%増加の523億円となっております。

損益状況（四半期）：スライド6

こちらは、四半期ごとの損益状況になります。青枠の部分を中心にご説明申し上げます。第4四半期の売上高は、直近の四半期比18.0%増加の5,472億円となりました。売上総利益は、15.3%増加の2,561億円。売上総利益率は、貸与装置の戦略的な入れ替えや、在庫処理など一過性費用を計上した結果、前四半期比では1.1ポイント減少の46.8%となっております。営業利益は、直近四半期比9.6%増加の1,452億円。営業利益率は売上総利益率の減少、研究開発投資の増加などにより、前四半期比2.1ポイント減少の26.5%となりました。税金等調整前当期純利益は、当社の米国現地法人の本社移転に伴い、土地・建物を売却いたしました。その結果、特別利益が発生し、直近四半期比17.4%増加の1,578億円となっております。また、親会社株主に帰属する当期純利益は、前四半期比23.1%増加の1,249億円となりました。

地域別売上高構成比（FY2024 Q1～Q4）：スライド7

こちらは、「地域別売上高」でございます。当期から単一セグメント開示となりましたので、全社合算の地域別売上高構成比のグラフとしております。ご覧のとおり、第1四半期を底として、売上高が徐々に回復していることが確認いただけるかと思っております。第4四半期の地域別売上高でございますが、前四半期と比較して、全般的に増加あるいは同等の傾向となっております。先端分野の設備投資が調整される一方で、年間を通じまして中国の成熟世代向け投資が活発であった結果、通期の中国比率は40%を超えました。

SPE 新規装置 アプリケーション別売上構成比：スライド8

こちらは、SPE 新規装置の売上をアプリケーション別に示したものでございます。2024年3月期は、下からノンメモリ66%、不揮発性メモリ7%、DRAM27%となりました。DRAMにおいては中国顧客の投資が活発におこなわれ、売上高、構成比ともに増加いたしました。不揮発性メモリにつきましては、顧客の在庫調整に伴う設備投資の抑制が続き、売上高・構成比ともに減少いたしました。ノンメモリに

トランスクリプト

つきましては、先端向け設備投資は抑制されましたが、成熟向け売上高が堅調でございます。

フィールドソリューション売上高（四半期）：スライド9

続きまして、フィールドソリューション売上になります。2024年3月期の売上高は、前期比9.6%減少の4,285億円となりました。お客さまの稼働率低下により、パーツ・サービス、中古改造ともに売上高が減少いたしました。

貸借対照表（四半期）：スライド10

続きまして、「貸借対照表」をご説明いたします。資産合計ですが、2兆4,564億円となりました。現金同等物は、4,725億円。売上債権及び契約資産は、3,914億円。棚卸資産は、7,629億円となりました。戦略的な在庫の確保をおこなう中、需要も徐々に回復し、棚卸資産は直近より150億円の減少となりました。投資その他の資産は保有する株式の時価上昇などにより、直近四半期から541億円増加し、3,862億円となりました。続いて、右側の負債・純資産、紫色の部分でございますが、負債は、未払法人税の増加などにより、564億円増加の6,962億円となりました。純資産は、純利益1,249億円計上をするなか、保有する株式の時価上昇もあり、直近四半期比1,825億円増加の1兆7,601億円となっております。なお、自己資本比率は71.1%となりました。

キャッシュ・フロー（四半期）：スライド11

続きまして、「キャッシュ・フロー」でございます。この四半期における営業キャッシュ・フローの獲得額は、1,390億円ございました。投資キャッシュ・フローの支出が、203億円。財務キャッシュ・フローの支出が6億円。これらの結果、フリーキャッシュ・フローは、1,187億円となっております。連結決算の概要については、以上となります。

司会：次のプレゼンテーションの紹介

それでは、続きましてCEO河合より、「事業環境および業績予想」についてご説明申し上げます。よろしく願いいたします。

事業環境および業績予想

河合 利樹（代表取締役社長・CEO）

皆さま、改めましてこんにちは、河合でございます。本日はありがとうございます。私の方から事業環境および業績予想についてご説明いたします。

FY2024 事業ハイライト：スライド13

まず、「FY2024 通期の事業ハイライト」についてご説明します。FY2024は、最先端向け設備投資が抑制されたものの、成熟世代向け生産能力増強投資が前倒しされたことを反映し、期中、業績予想を上方修正しました。ほぼその修正のとおり着地し、売上高1兆8,305億円、営業利益4,562億円、当期純利

トランスクリプト

益 3,639 億円となりました。将来の成長を見据え、過去最大となる 2,028 億円の研究開発投資を実施し、7 月には、山梨の新開発棟が竣工しました。事業においては、付加価値の高い戦略製品で、量産 POR や、開発 POR を順調に獲得しております。極低温エッチング、コンダクターエッチング、超臨界乾燥技術を搭載した洗浄装置、HBM 向けボンディングなど、幅広い装置群で 量産 POR、開発 POR を獲得し、中期経営計画の達成に向け、着実に進捗しております。サステナビリティなど、非財務領域においても、多くの進捗がありました。中長期環境目標として掲げている、Scope 3 を含めたネットゼロ達成目標年を 10 年前倒し、CY2040 としました。また、今年 4 月には経済産業省と東京証券取引所が創設した「SX 銘柄 2024」に選定されました。

事業環境（2024年5月時点での WFE 市場の見方）：スライド 14

次に、「事業環境」についてご説明します。前回、2 月の決算説明会でご説明しました WFE 市場の見方に変更はなく、CY2025 に向け市場は回復基調にあります。本年 CY2024 の WFE 市場は、100B ドル程度と予測しています。年後半から、DDR5 や HBM などの需要増により、最先端 DRAM 向け投資が回復すると見込んでおります。CY2025 には、先行する DRAM に加えて、NAND および先端ロジック/ファウンドリの設備投資も本格回復すると予想しています。その牽引役として、まずは年率 31% で拡大する AI サーバーが挙げられますが、PC やスマートフォンなどのデバイスにも AI が搭載されることや、コロナ期に購入した製品の買い替え需要、そして、企業の IT 投資も半導体需要を押し上げる要因になると見えています。これらを背景に、CY2025 の WFE は、二桁成長になると期待しています。

事業機会と注力分野：スライド 15

また、半導体の技術革新も、一層進んでいきます。ロジックにおいては、いよいよ 2nm の投資が始まります。低消費電力・高速 CPU へのアプローチとして、GAA ナノシート、Backside PDN 構造が技術の変化の中心となります。DRAM においては、高速ワーキングメモリ DDR5 に向けて、EUV や、High-k Metal Gate が導入されます。高帯域幅で大容量・超高速メモリを実現する HBM パッケージング技術も、ますます進化していきます。NAND においては、大容量ストレージとしての高積層スタッキング、300 層へのアプローチが始まります。また、Multi-tier スタッキングや、異なるウェーハでつくったメモリセルと周辺回路を貼り合わせる技術などが採用されると期待されています。当社は、技術変化に対応した幅広いプロダクトラインアップをもっており、特に、太字で示したようなエリアが大きな事業機会になると考えています。こうした付加価値の高い領域でシェアの拡大を目指しております。

将来を見据えた研究開発投資：スライド 16

これらの事業機会を着実に捉えるため、積極的に研究開発投資をおこなっていきます。中期経営計画達成に向け、戦略製品の開発のみならず、中・長期的な成長を見据え次世代、次々世代技術の開発や、国内・海外の開発拠点の拡張、リソースの拡充をおこないます。また、装置単体の性能向上にとどまらず、デジタル基盤技術を応用したスマートマニュファクチャリングやロボティクスなど、未来の半導体製造

トランスクリプト

をイメージしながら、新たな取り組みも始めています。

未来に向けた成長投資（FY2025～FY2029）：スライド 17

前回2月の決算説明会でもご紹介しましたとおり、当社の成長ポテンシャルを最大化するため、今後5年間で、研究開発費1.5兆円、設備投資7,000億円を計画します。また、当社は企業の成長は人、社員は価値創出の源泉と位置づけており、毎年2,000人、5年間で1万人の新規採用を計画しております。

FY2025 業績予想：スライド 19

次に、「FY2025の業績予想」について説明いたします。先ほどご説明させていただきましたとおり、AI関連機器の需要に牽引され、WFE市場は現在回復基調にあり、CY2025に向けて、最先端メモリ、最先端ロジックの設備投資が本格化すると期待されます。FY2025は、通期で、売上高2兆2,000億円、売上総利益1兆220億円、営業利益5,820億円、当期純利益4,450億円となる見込みです。売上総利益および売上総利益率は、過去最高になる見込みです。なお、このような事業環境の中、将来の成長機会を最大限取り込むため、2,500億円の研究開発投資を予定しております。

FY2025 SPE 新規装置売上予想：スライド 20

こちらは「新規装置の売上予想」です。ご覧のとおり、前上期を底に売上は回復基調です。こちらのグラフでは、アプリケーション比率はあまり大きく変わらないように見受けられますが、下期に向けては、最先端投資の比率が上昇する見込みです。

FY2025 研究開発費・設備投資計画：スライド 21

次に「研究開発費と設備投資の計画」です。FY2025は、いずれも過去最高となる見通しで、前述のとおり研究開発費は2,500億円、設備投資、減価償却費はそれぞれ1,700億円、630億円を見込んでおります。

自己株式の取得について：スライド 22

また、本日の取締役会において、800億円を上限として自己株式を取得することを決定いたしました。当社の資本政策に則り、中長期的な利益成長を見据えた成長投資、および現状のキャッシュポジションなどを総合的に勘案し、判断いたしました。今後も機動的にバランスシート・マネジメントをおこなってまいります。

FY2025 配当予想：スライド 23

次に「配当予想」についてです。今期の業績予想と、配当性向50%に基づき、1株当たりの配当は通期で481円を予定しております。

総還元額：スライド 24

こちらは最後のスライド、「総還元額の推移」になります。今期の総還元額は、先ほどご説明した1株当たり配当額と自己株式取得を合わせ、3,033億円と、過去最高レベルの総還元額になる見込みです。私からのご報告は以上となります。ご清聴ありがとうございました。