KOKUSAI ELECTRIC

2027年3月期第2四半期（2026年4月～9月）
決算説明資料

2026年11月9日

株式会社 KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

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、適用される法令また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また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、決算短信に記載しております。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、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。

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

2027年3月期第2四半期連結決算概要

KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

ハイライト

2027年3月期第2四半期連結決算概要

- 半導体デバイス市場は、AI関連用途の高性能なLogicとDRAMを中心に世代交代・生産規模拡大投資が前期に増して高水準で推移。NANDは世代交代投資が中心。民生電子機器向けや自動車・産業機器向けの需要回復は緩やか。
- 当社2Qは、DRAM、Logic/Foundry向けを中心とした装置販売、サービス売上の伸長により前年同期比で増収増益。2Q累計では、前年同期比で増収増益となったものの、製品構成の変化により売上総利益率は低下。

2027年3月期連結業績予想と今後の見通し

- 半導体デバイスメーカーは高性能デバイス向けを中心に、世代交代や生産能力増強に向けた設備投資を加速させるほか、汎用向けの設備投資も拡大させる見通し。
- 1Q決算時に修正した通期業績予想に沿って推移しており、業績予想、配当予想に変更無し。

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

連結業績サマリー

2Qは、前年同期比・直前四半期比ともに増収増益。売上総利益率も改善。
2Q累計は、前年同期比で増収増益。売上総利益率は前年同期より低下したものの、調整後営業利益以下の利益率は改善。

（億円）	26/3期			27/3期					
	1Q	2Q	2Q累計	1Q	2Q	前年同期比	前四半期比	2Q累計	前年同期比
売上収益	518	654	1,172	754	886	＋35.5%	＋17.5%	1,640	＋40.0%
売上総利益	222	273	495	307	380	＋39.2%	＋23.8%	686	＋38.7%
売上総利益率	*42.9%*	*41.7%*	*42.2%*	*40.7%*	*42.8%*	＋1.1pts	＋2.1pts	*41.8%*	△0.4pts
調整後営業利益	109	144	253	174	225	＋55.6%	＋29.3%	398	＋57.2%
調整後営業利益率	*21.1%*	*22.1%*	*21.6%*	*23.0%*	*25.3%*	＋3.2pts	＋2.3pts	*24.3%*	＋2.7pts
調整後当期（四半期）利益	76	98	174	125	154	＋57.6%	＋22.9%	280	＋60.9%
調整後当期（四半期）利益率	*14.7%*	*15.0%*	*14.8%*	*16.6%*	*17.4%*	＋2.4pts	＋0.8pts	*17.1%*	＋2.3pts
営業利益	97	130	227	159	209	＋60.8%	＋31.2%	368	＋62.1%
営業利益率	*18.8%*	*19.9%*	*19.4%*	*21.1%*	*23.6%*	＋3.7pts	＋2.5pts	*22.4%*	＋3.0pts
税引前当期（四半期）利益	93	128	221	157	211	＋64.3%	＋34.0%	368	＋66.2%
税引前当期（四半期）利益率	*18.0%*	*19.6%*	*18.9%*	*20.9%*	*23.8%*	＋4.2pts	＋2.9pts	*22.5%*	＋3.6pts
当期（四半期）利益	68	88	156	116	143	＋63.3%	＋24.1%	259	＋66.5%
当期（四半期）利益率	*13.1%*	*13.4%*	*13.3%*	*15.3%*	*16.2%*	＋2.8pts	＋0.9pts	*15.8%*	＋2.5pts
研究開発費	39	48	87	45	53	＋10.0%	＋18.9%	98	＋12.6%
設備投資額	23	52	75	48	60	＋14.6%	＋23.5%	108	＋43.8%
減価償却費	34	35	69	39	40	＋14.8%	＋2.2%	79	＋14.9%
1株当たり配当金（円）	-	18	18	-	32	-	-	32	＋14

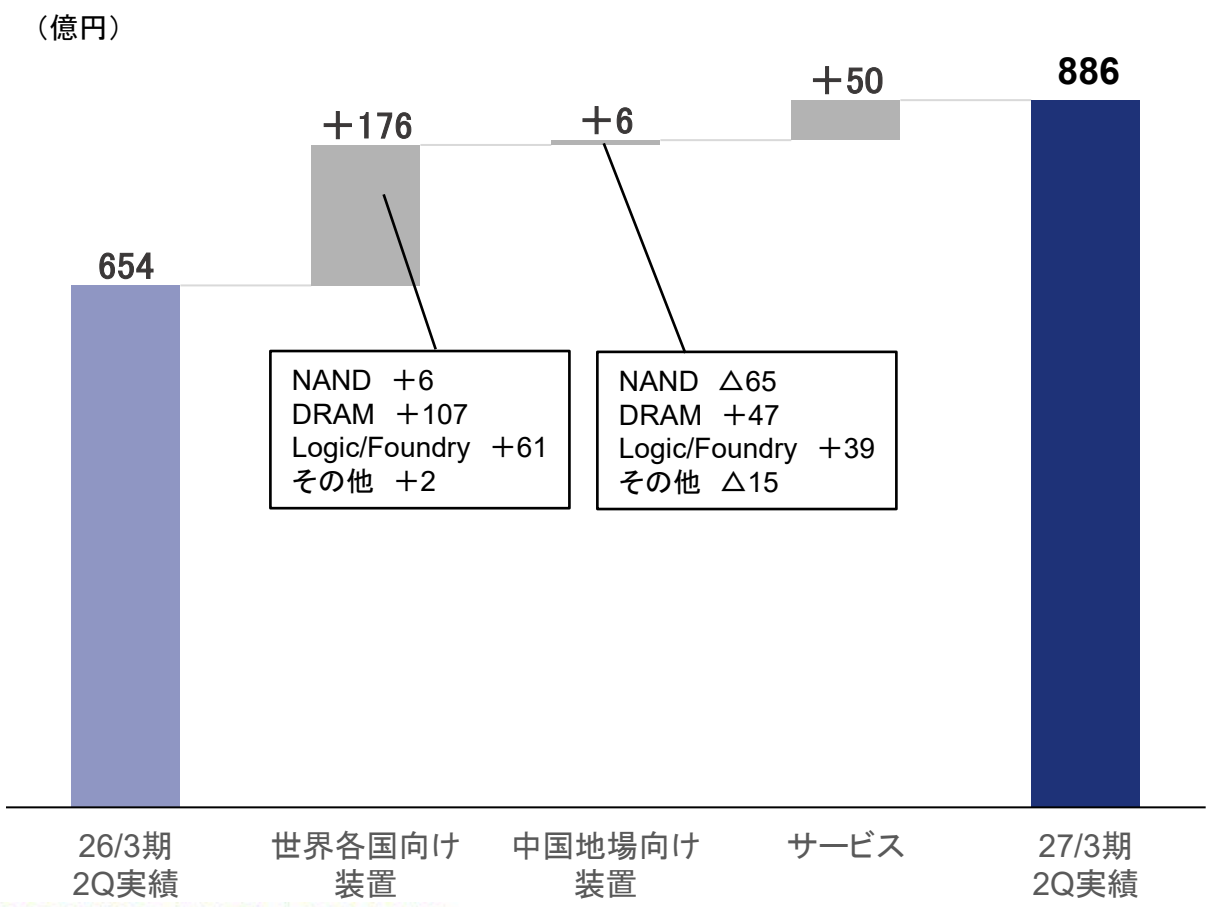
KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

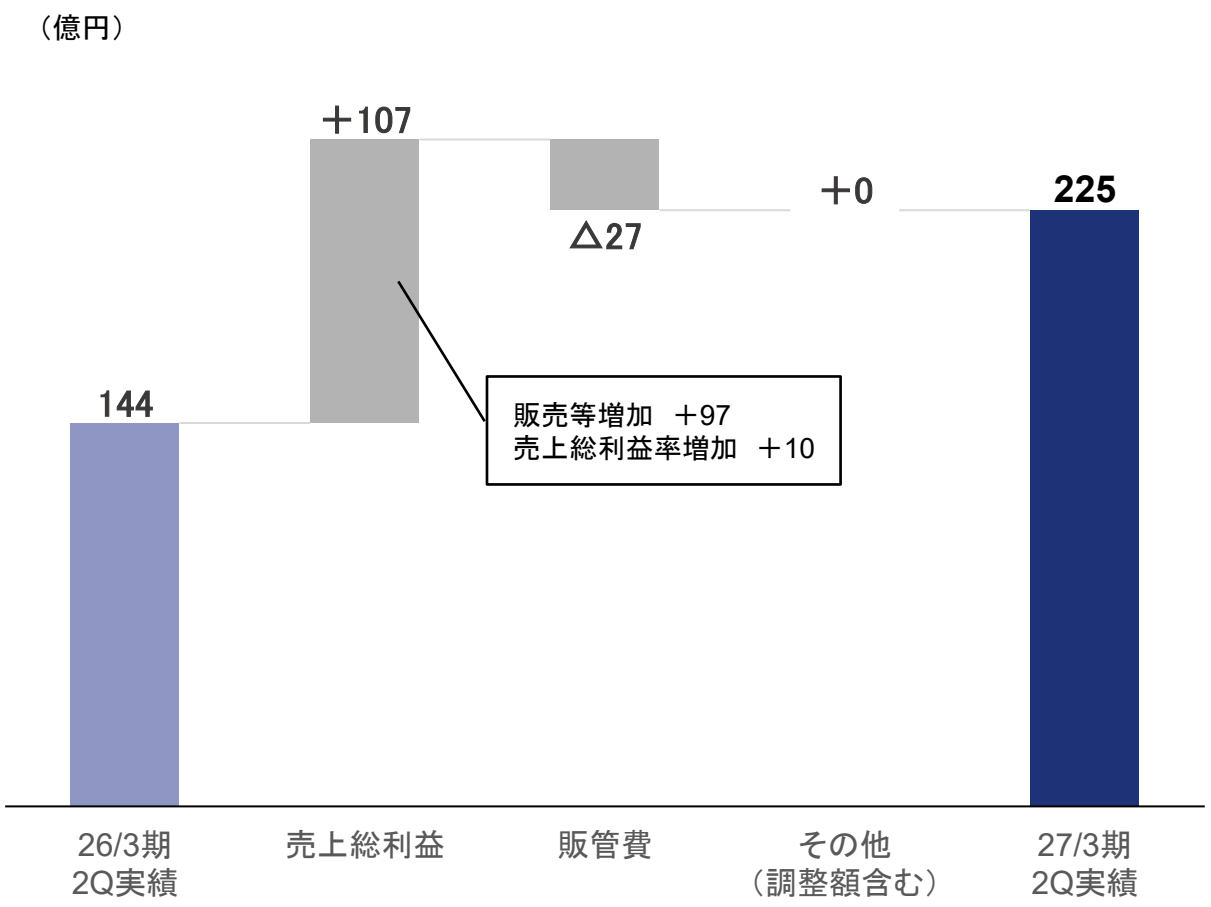
2027年3月期第2四半期実績　増減要因

売上収益は、世界各国向け装置売上とサービス売上が伸長し、前年同期比36%増加。調整後営業利益は、販売等の増加および売上総利益率の改善が寄与し、前年同期比56%増加。

売上収益



調整後営業利益



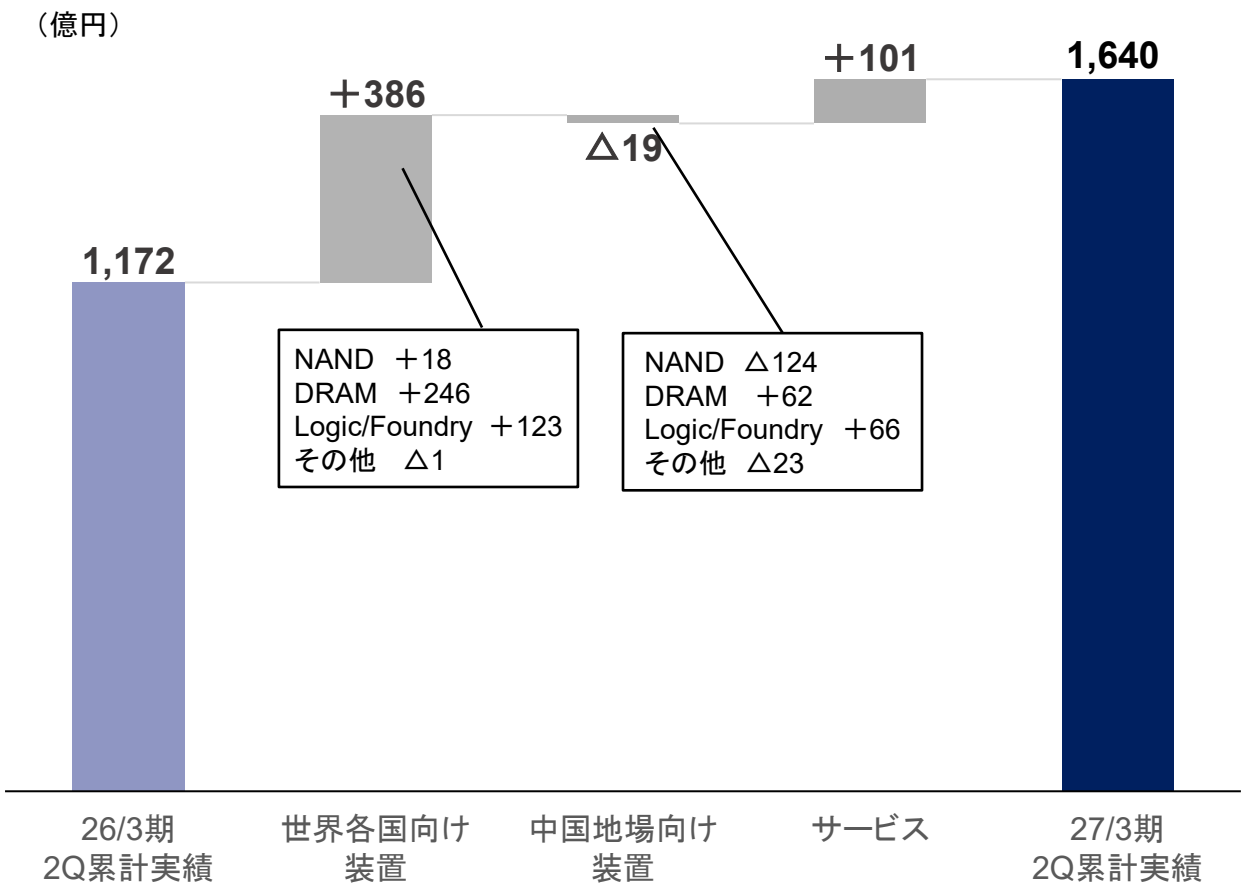
KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

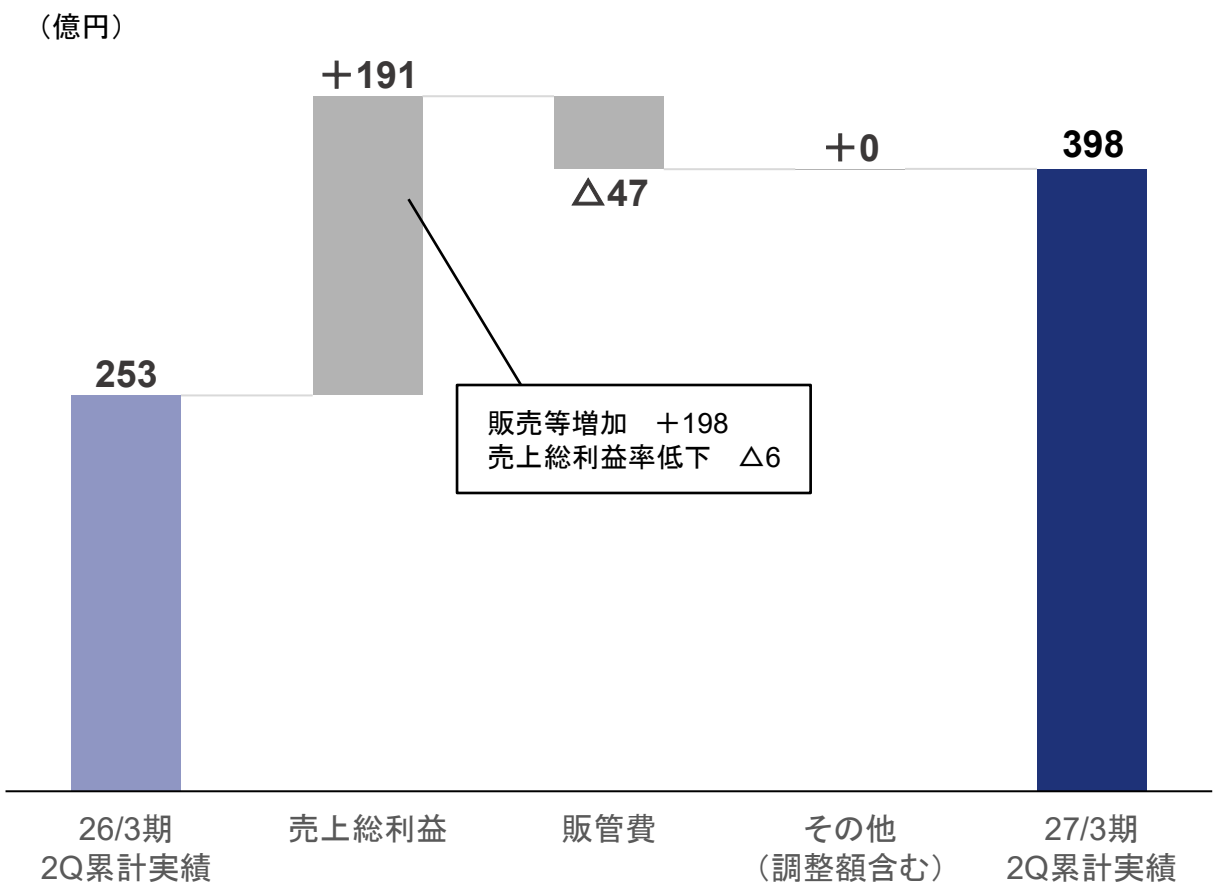
2027年3月期第2四半期(累計)実績　増減要因

売上収益は、中国地場向け装置売上が大手メーカーの投資端境期により減少したものの、世界各国向け装置売上とサービス売上が伸長し、前年同期比40%増加。調整後営業利益は、製品構成の変化により売上総利益率が低下したものの販売増加が大きく寄与し、前年同期比57%増加。

売上収益



調整後営業利益

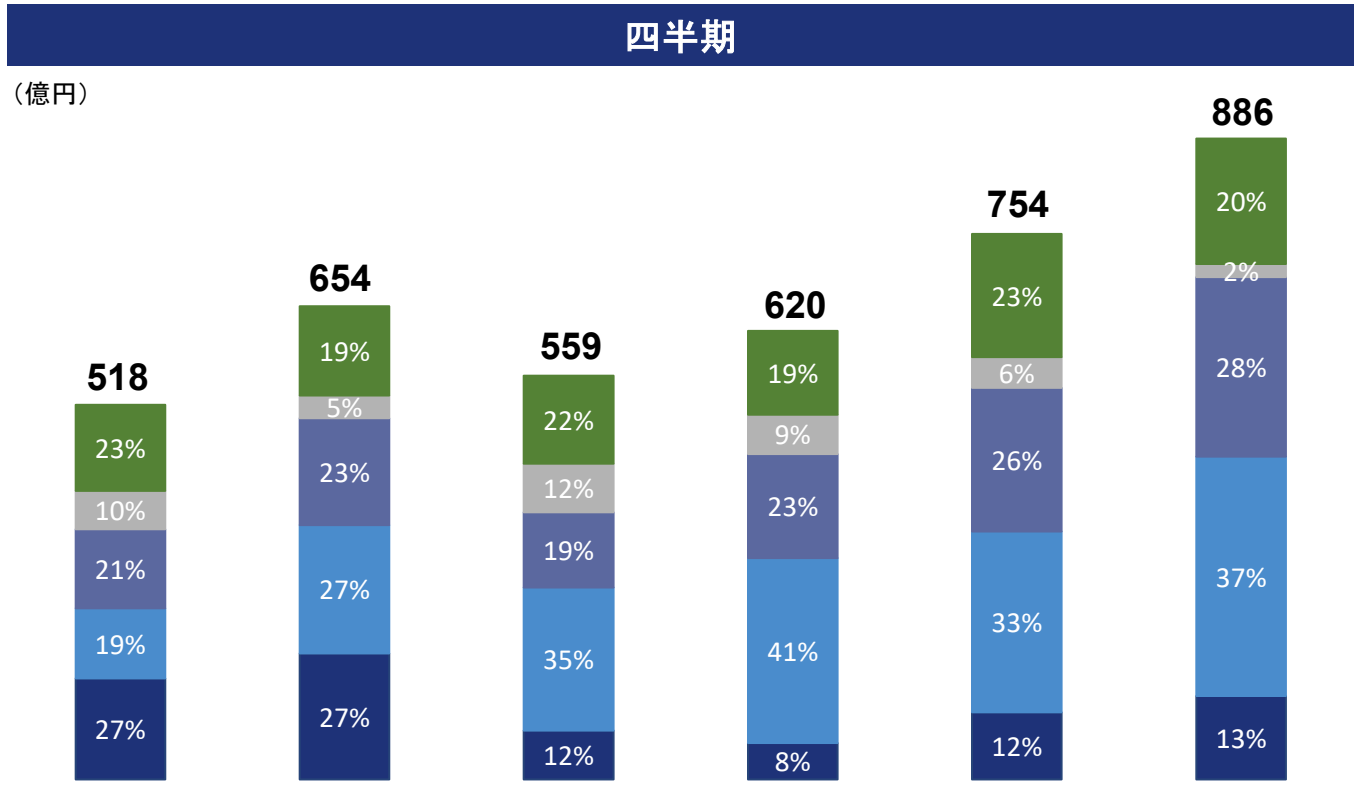


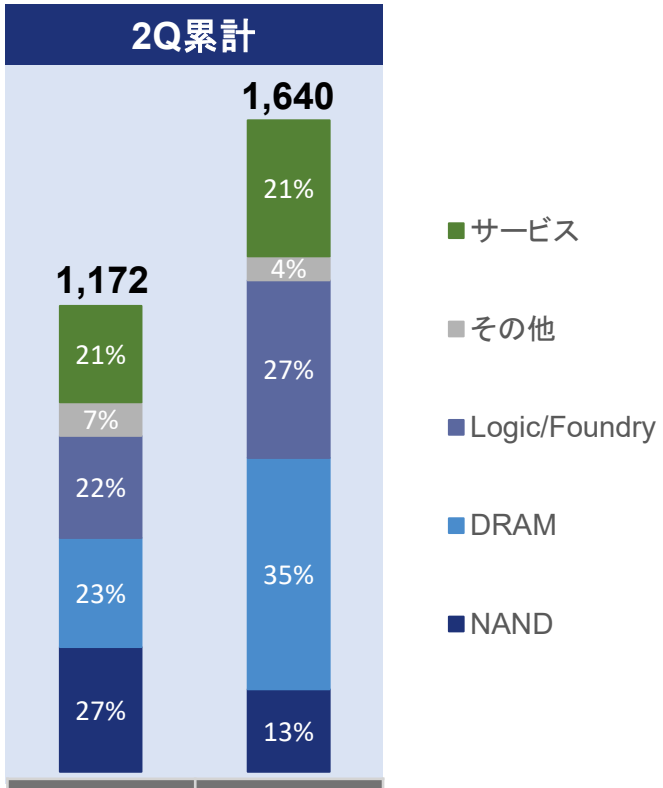
KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

四半期別売上収益　アプリケーション別

2Qは、前年同期比でDRAM、Logic/Foundry向け装置売上が増加。直前四半期比では主要アプリケーション全てにおいて増加。2Q累計は、前年同期比でDRAM、Logic/Foundry向け装置売上とサービス売上が増加。





（億円）	26/3期				27/3期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
サービス売上	119	124	122	116	170	174
装置売上	399	530	437	505	584	713

26/3期	27/3期
2Q累計	2Q累計
243	344
929	1,297

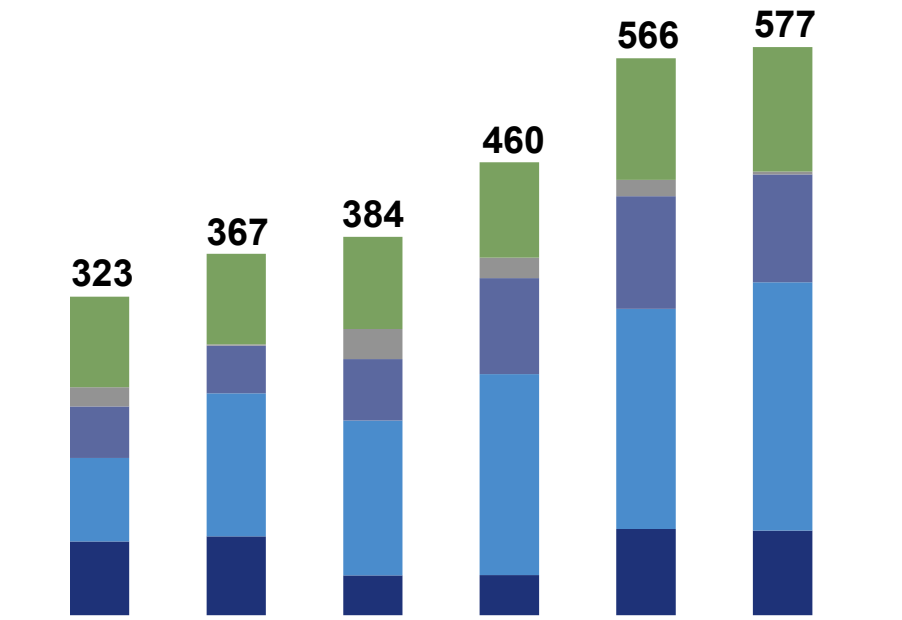
KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

四半期別売上収益　アカウント別*1

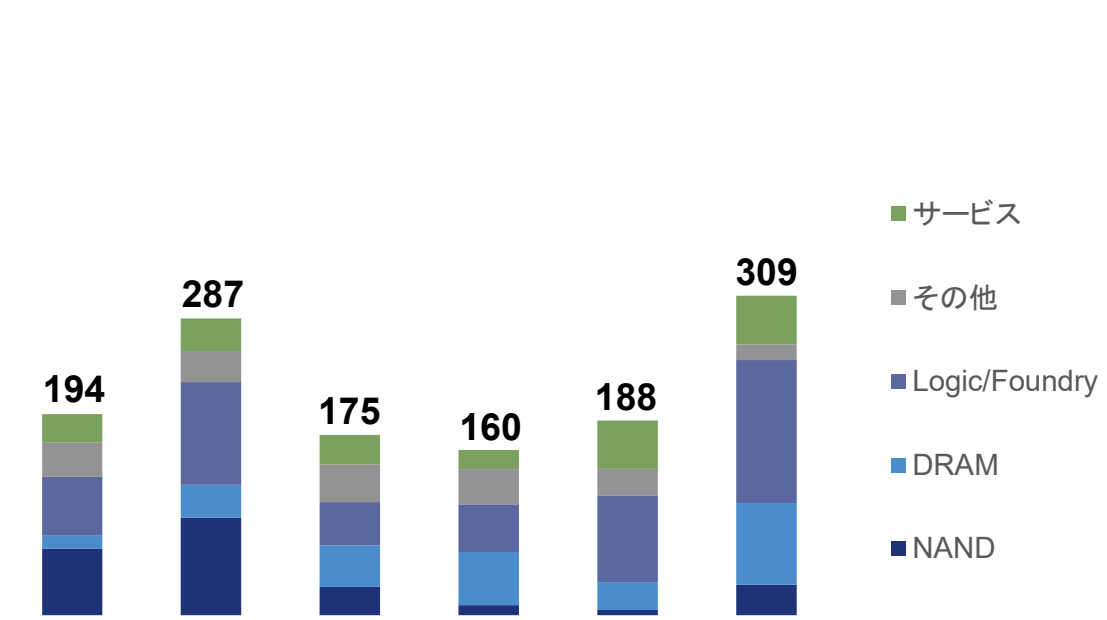
2Qの世界各国向け売上は、前年同期比・直前四半期比ともにDRAM向け装置売上とサービス売上が増加。中国地場向け売上は、前年同期比・直前四半期比ともにDRAM、Logic/Foundry向け装置売上とサービス売上が増加。中国地場向け売上の急拡大により中国地場向け売上比率は35%に上昇。

世界各国向け売上収益



	26/3期				27/3期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
世界各国比率	62%	56%	69%	74%	75%	65%

中国地場向け売上収益



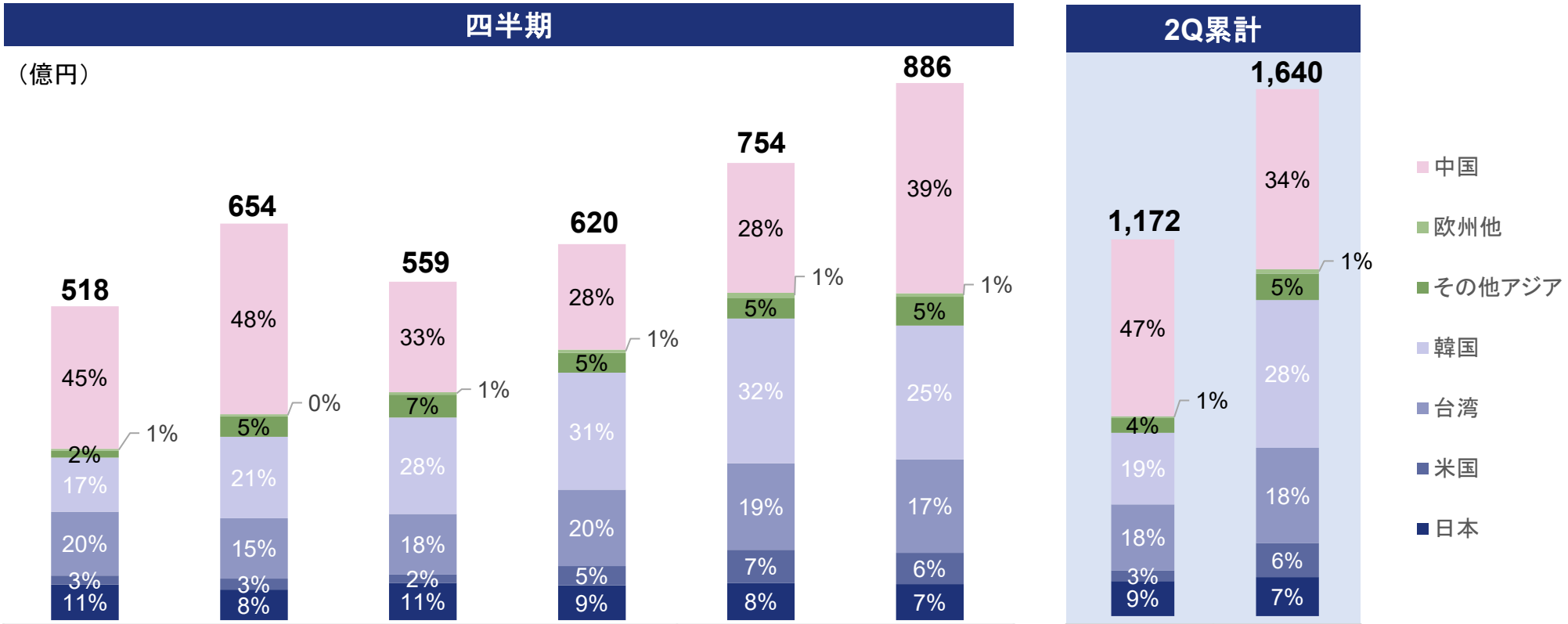
	26/3期				27/3期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
中国地場比率	38%	44%	31%	26%	25%	35%

*1　世界各国デバイスメーカー（中国以外に本拠のあるメーカー）向け、中国地場デバイスメーカー向けの区分

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

四半期別売上収益　仕向地別

2Qは、前年同期比で全ての地域向けで増加。直前四半期比では、中国向け、台湾向けが増加。
2Q累計は、前年同期比で全ての地域向けで増加し、中国向け売上比率は34%に低下。



（億円）	26/3期				27/3期		26/3期	27/3期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	2Q累計	2Q累計
海外向け	459	604	497	563	693	827	1,063	1,519
日本向け	59	50	62	58	62	59	109	121

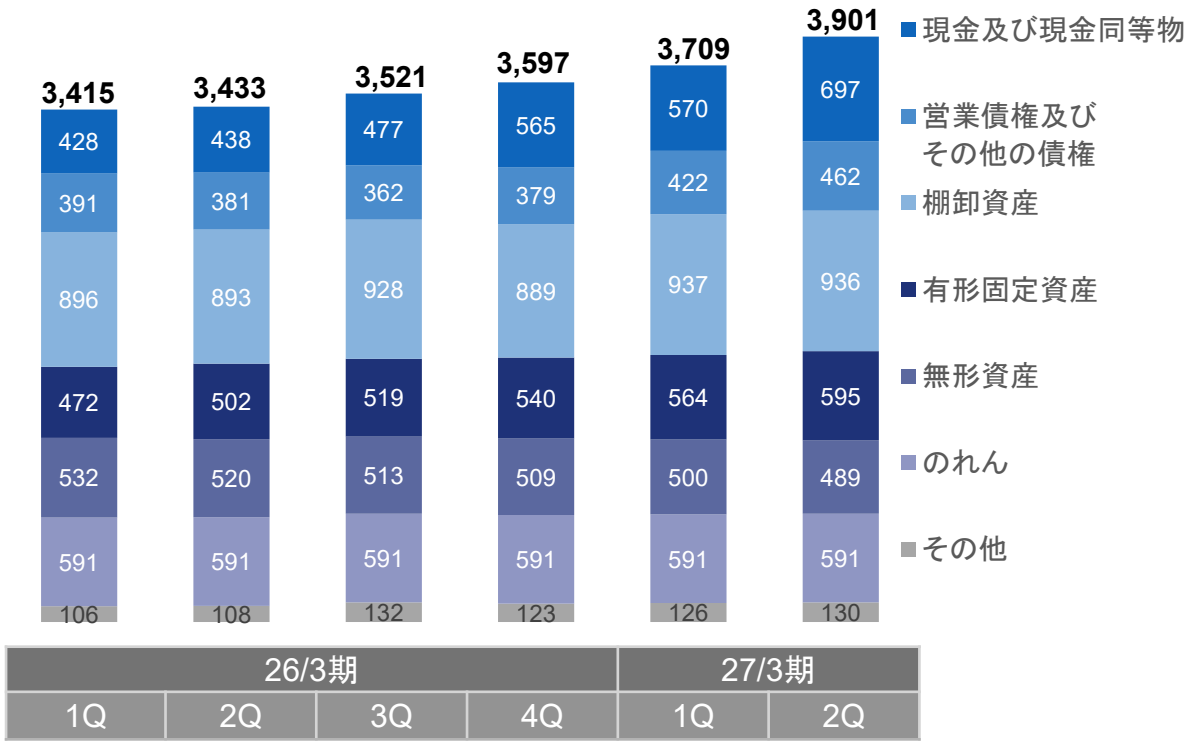
KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

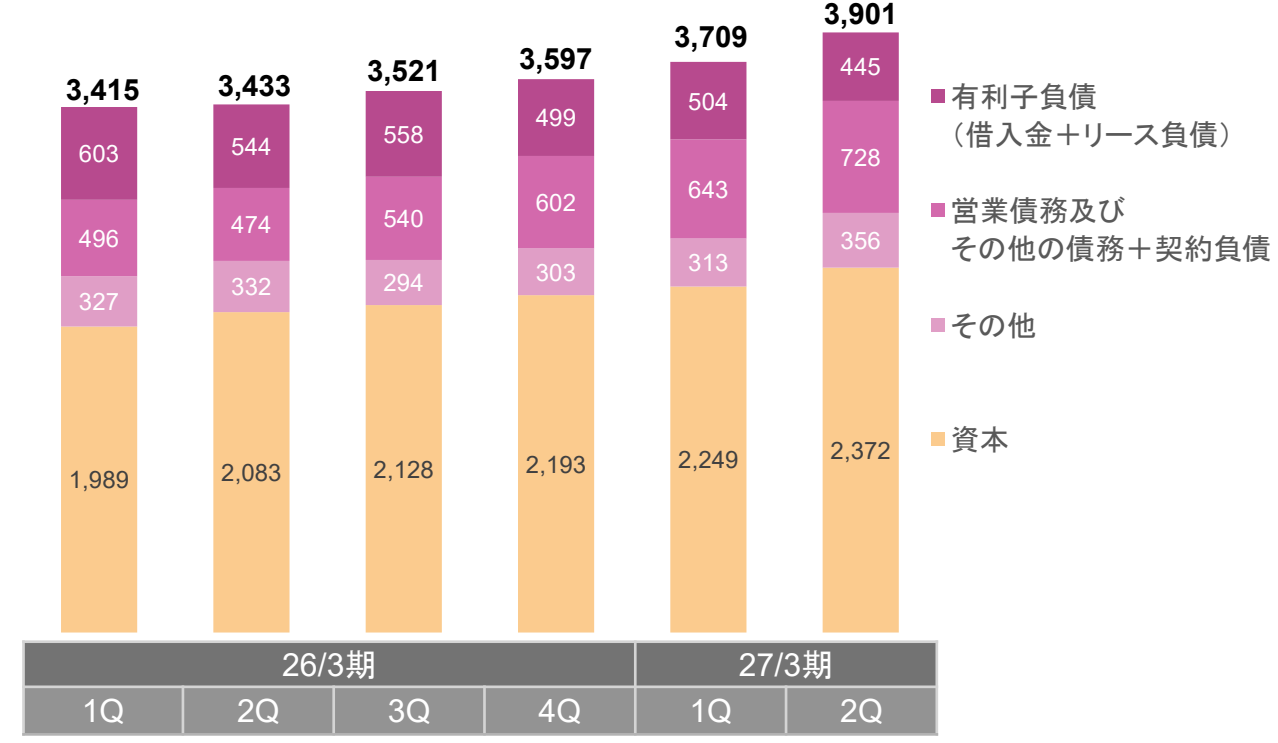
四半期別貸借対照表

2Q末の資産合計は、売上の増加に伴う現金及び現金同等物の増加、営業債権及びその他の債権の増加により26年3月期末比で304億円増加。資本合計は、利益剰余金等の増加により26年3月期末比で179億円増加。

資産



負債／資本



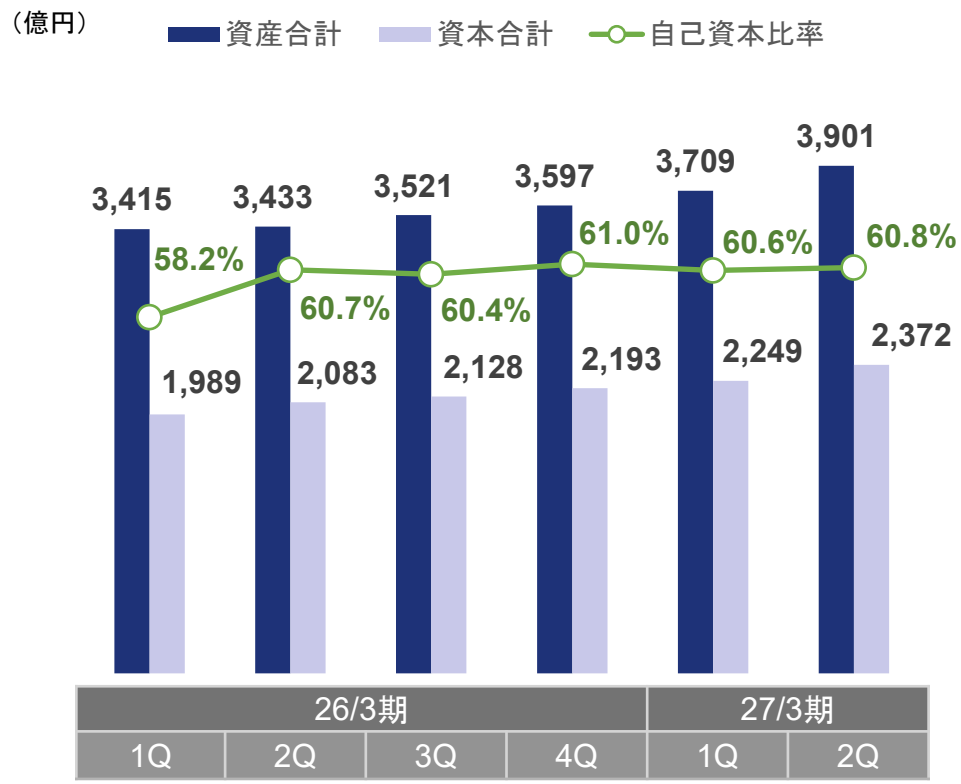
KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

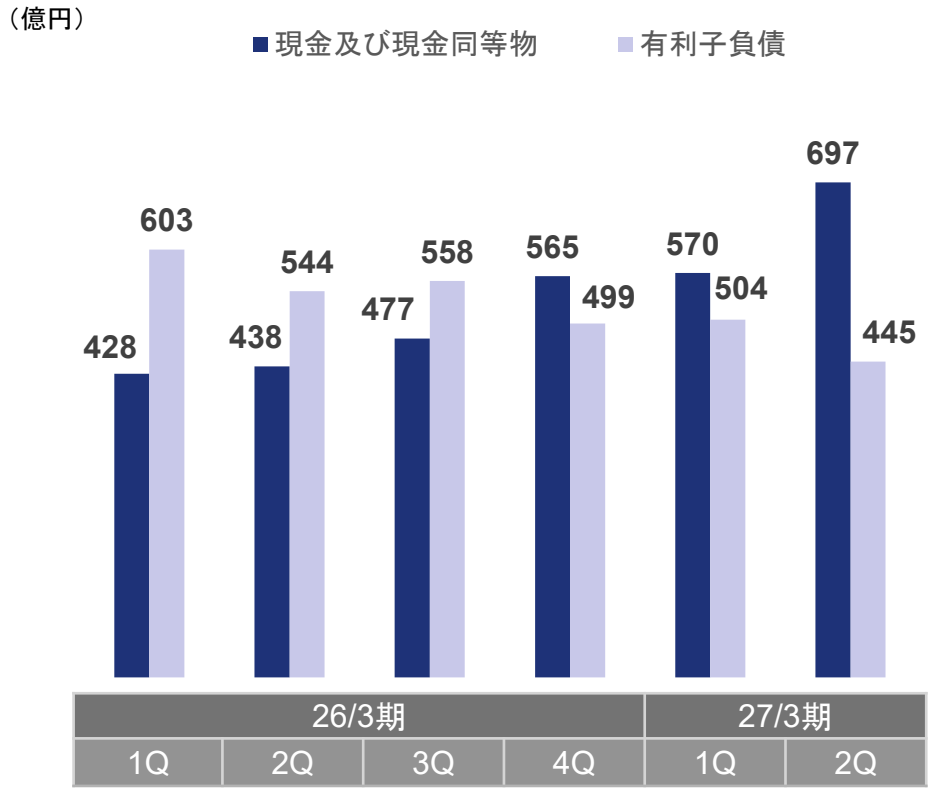
四半期別自己資本比率＆現金及び現金同等物／有利子負債

2Q末の自己資本比率は、直前四半期末比で0.2ポイント増加し60.8%。
2Q末のネットキャッシュは、営業CFの改善等により直前四半期末から186億円増加し252億円。

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

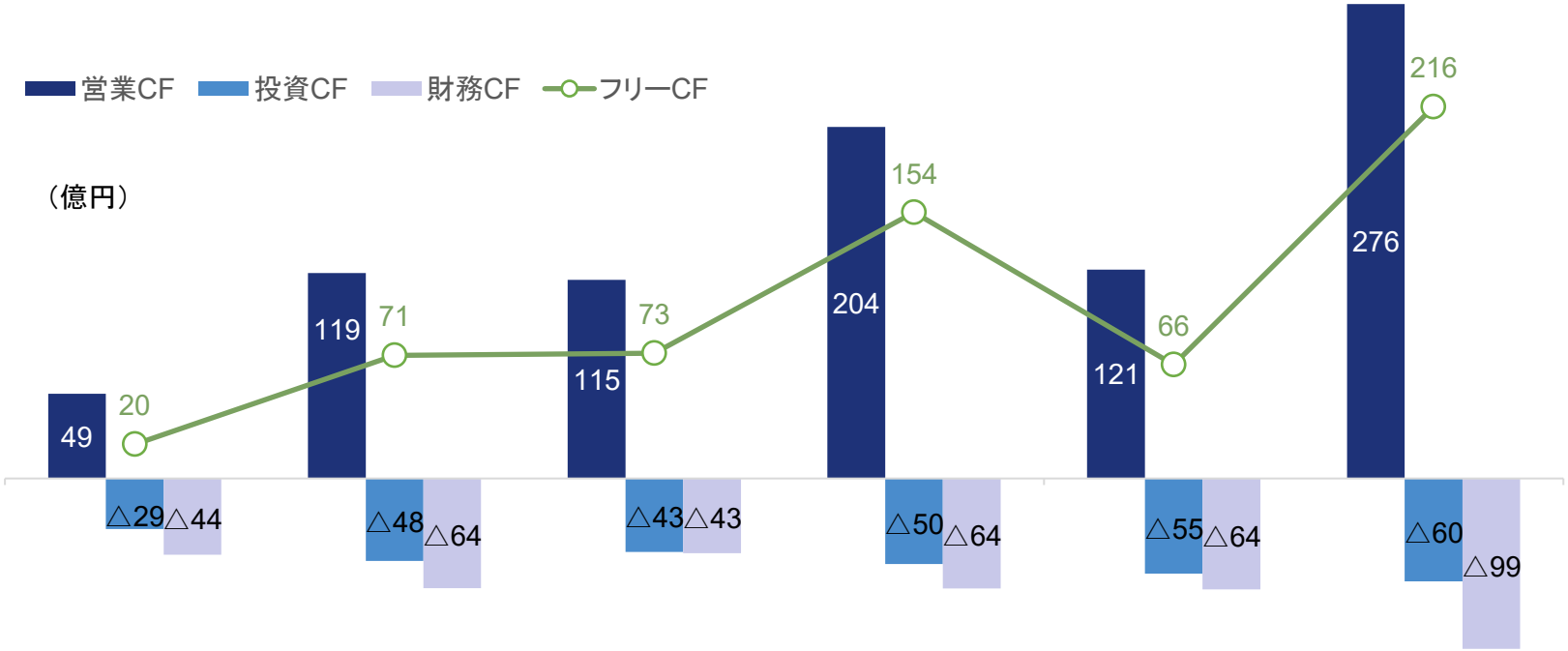


KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

四半期別キャッシュ・フロー

2Qは、営業CFが投資CFを大きく上回り、フリーCFは216億円。
財務CFは長期借入金の返済や自己株式取得等により、99億円の支出。



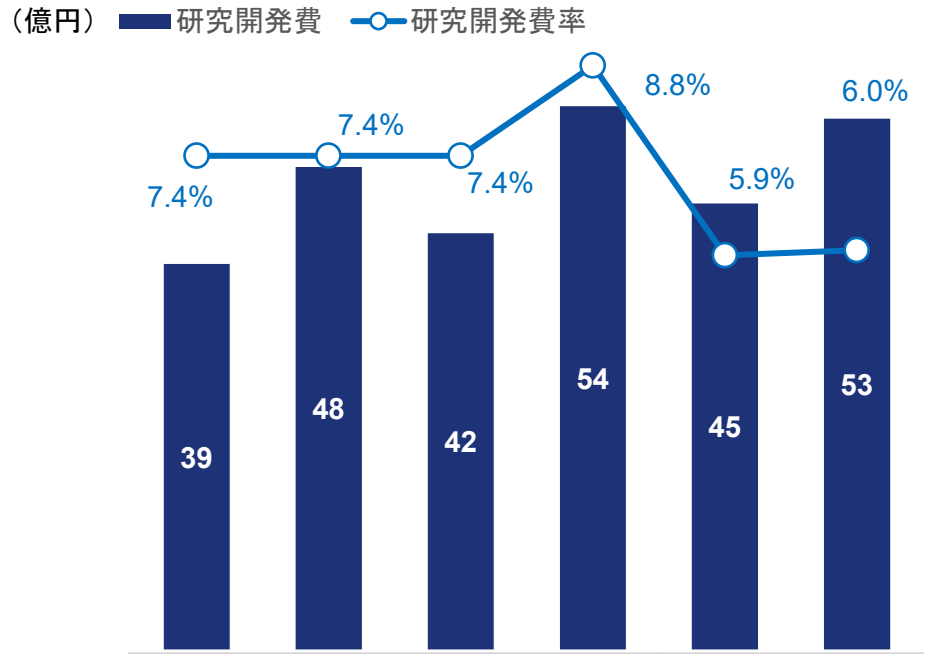
（億円）	26/3期				27/3期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
営業CF	＋49	＋119	＋115	＋204	＋121	＋276
投資CF	△29	△48	△43	△50	△55	△60
財務CF	△44	△64	△43	△64	△64	△99
フリーCF	＋20	＋71	＋73	＋154	＋66	＋216
現金及び現金同等物残高	428	438	477	565	570	697

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

四半期別研究開発費／設備投資額／減価償却費

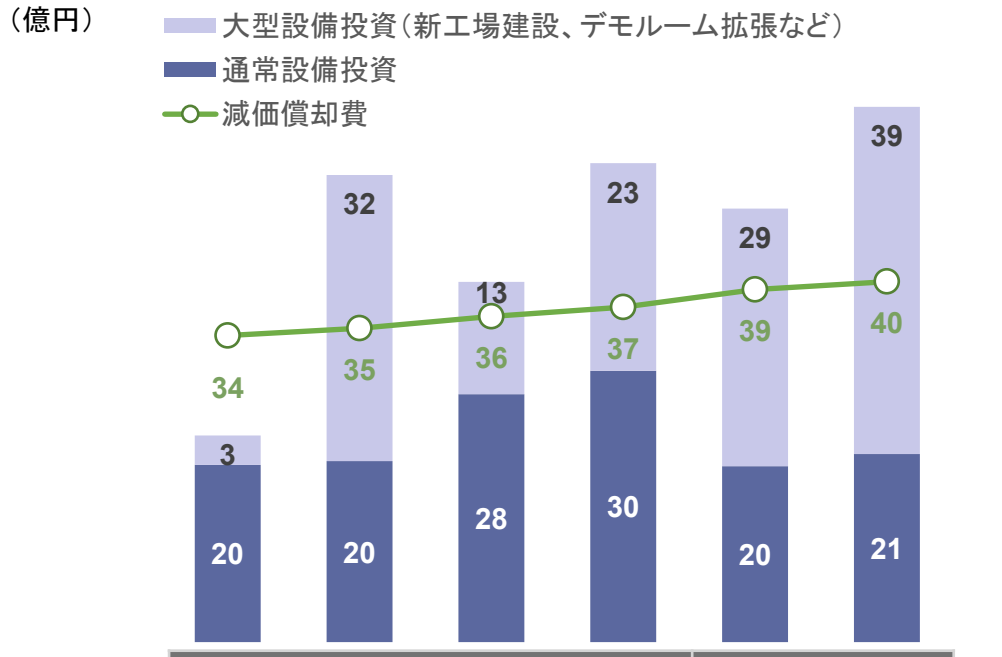
2Qの研究開発費、設備投資額、減価償却費は計画通りに推移し、下期も計画通り進捗予定。

研究開発費



（億円）	26/3期				27/3期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
研究開発費	39	48	42	54	45	53
売上収益比	*7.4%*	*7.4%*	*7.4%*	*8.8%*	*5.9%*	*6.0%*

設備投資額／減価償却費



（億円）	26/3期				27/3期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
設備投資額計	23	52	40	53	48	60
売上収益比	*4.4%*	*8.0%*	*7.2%*	*8.6%*	*6.4%*	*6.7%*
減価償却費	34	35	36	37	39	40
売上収益比	*6.6%*	*5.3%*	*6.5%*	*6.0%*	*5.2%*	*4.5%*

KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

2027年3月期連結業績予想

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

ハイライト

2027年3月期第2四半期連結決算概要

- 半導体デバイス市場は、AI関連用途の高性能なLogicとDRAMを中心に世代交代・生産規模拡大投資が前期に増して高水準で推移。NANDは世代交代投資が中心。民生電子機器向けや自動車・産業機器向けの需要回復は緩やか。
- 当社2Qは、DRAM、Logic/Foundry向けを中心とした装置販売、サービス売上の伸長により前年同期比で増収増益。2Q累計では、前年同期比で増収増益となったものの、製品構成の変化により売上総利益率は低下。

2027年3月期連結業績予想と今後の見通し

- **半導体デバイスメーカーは高性能デバイス向けを中心に、世代交代や生産能力増強に向けた設備投資を加速させるほか、汎用向けの設備投資も拡大させる見通し。**
- **1Q決算時に修正した通期業績予想に沿って推移しており、業績予想、配当予想に変更無し。**

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

2027年3月期業績・配当予想（変更無し）

1Q決算時に修正した通期業績予想に沿って推移。通期業績予想・配当予想に変更無し。

（億円）	26/3期 上期実績	26/3期 下期実績	26/3期 通期実績	27/3期 上期実績	27/3期 下期予想	27/3期 通期予想	前期比
売上収益	**1,172**	**1,179**	**2,351**	**1,640**	**1,760**	**3,400**	+44.6%
売上総利益	**495**	**473**	**968**	**686**	**776**	**1,462**	+51.0%
売上総利益率	*42.2%*	*40.1%*	*41.2%*	*41.8%*	*44.1%*	*43.0%*	+1.8pts
調整後営業利益	**253**	**223**	**476**	**398**	**462**	**860**	+80.7%
調整後営業利益率	*21.6%*	*18.9%*	*20.2%*	*24.3%*	*26.2%*	*25.3%*	+5.1pts
調整後当期（半期）利益	**174**	**167**	**341**	**280**	**321**	**600**	+76.0%
調整後当期（半期）利益率	*14.8%*	*14.2%*	*14.5%*	*17.1%*	*18.2%*	*17.7%*	+3.2pts
営業利益	**227**	**191**	**418**	**368**	**426**	**794**	+89.8%
営業利益率	*19.4%*	*16.2%*	*17.8%*	*22.4%*	*24.2%*	*23.4%*	+5.6pts
税引前当期（半期）利益	**222**	**186**	**407**	**368**	**415**	**783**	+92.2%
税引前当期（半期）利益率	*18.9%*	*15.8%*	*17.3%*	*22.5%*	*23.6%*	*23.0%*	+5.7pts
当期（半期）利益	**156**	**145**	**301**	**259**	**297**	**555**	+84.4%
当期（半期）利益率	*13.3%*	*12.3%*	*12.8%*	*15.8%*	*16.9%*	*16.2%*	+3.4pts
1株当たり配当金（円）	**18**	**19**	**37**	**32**	**33**	**65**	+28
配当性向〈調整後当期利益ベース〉	—	—	*25.3%*	—	—	25.2%	△0.1pts

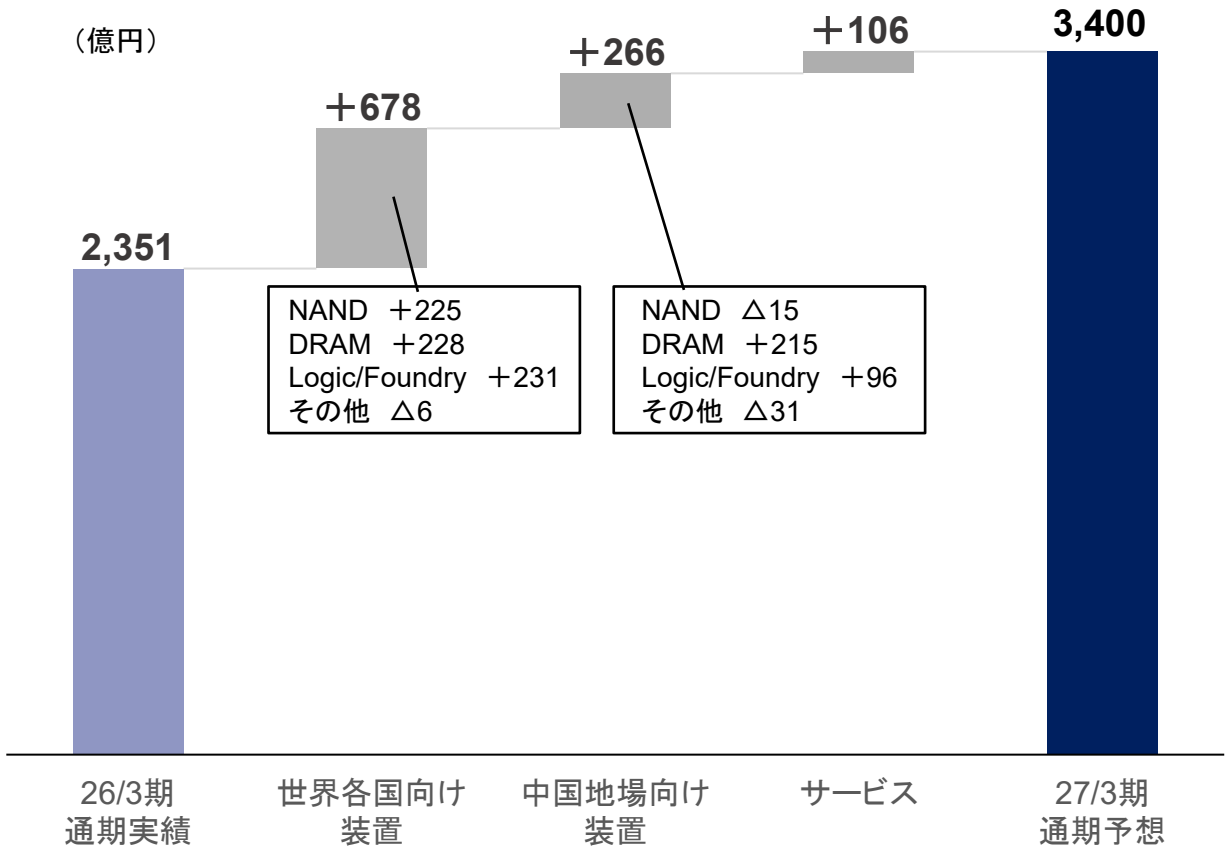
KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

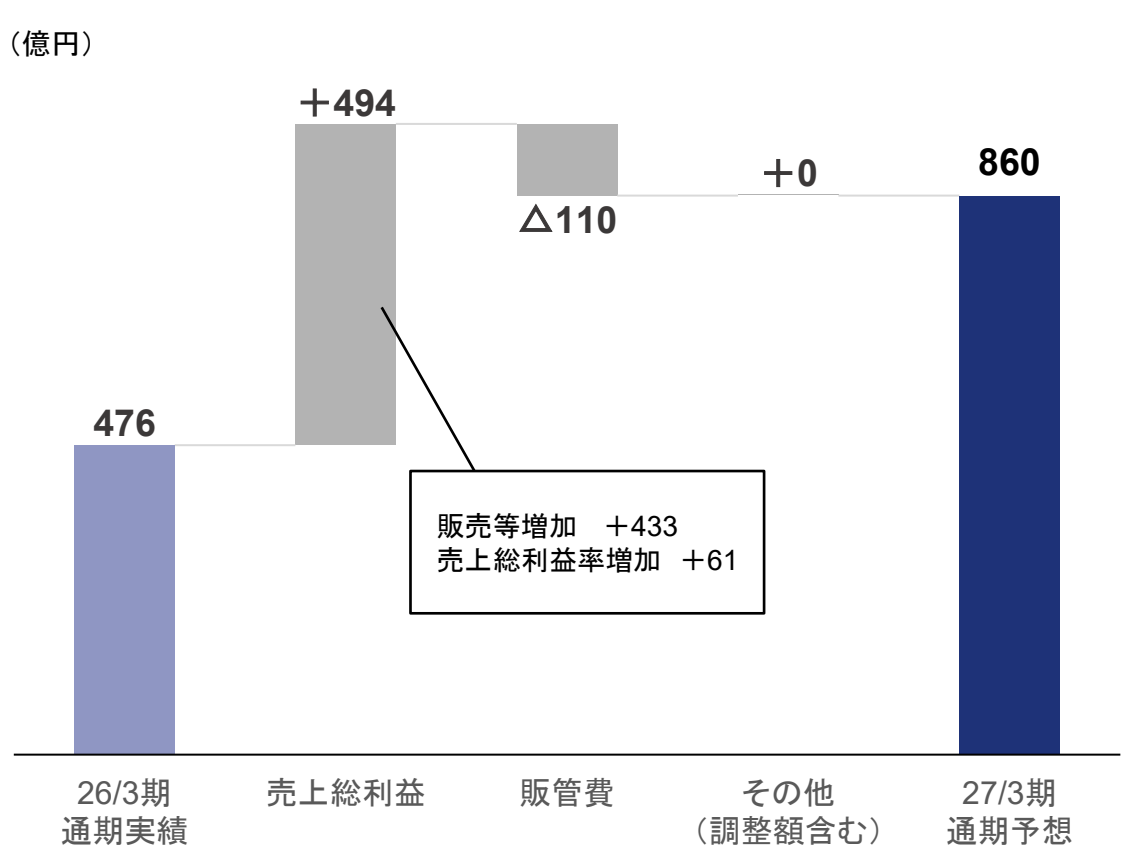
2027年3月期業績予想　前期比増減要因（変更無し）

売上収益は、世界各国向け装置売上、中国地場向け装置売上、サービス売上のそれぞれが増加し、前期比45%増加となる見通し。調整後営業利益は、販売増加と売上総利益率の上昇により81%増加の見通し。

売上収益



調整後営業利益



KOKUSAI ELECTRIC

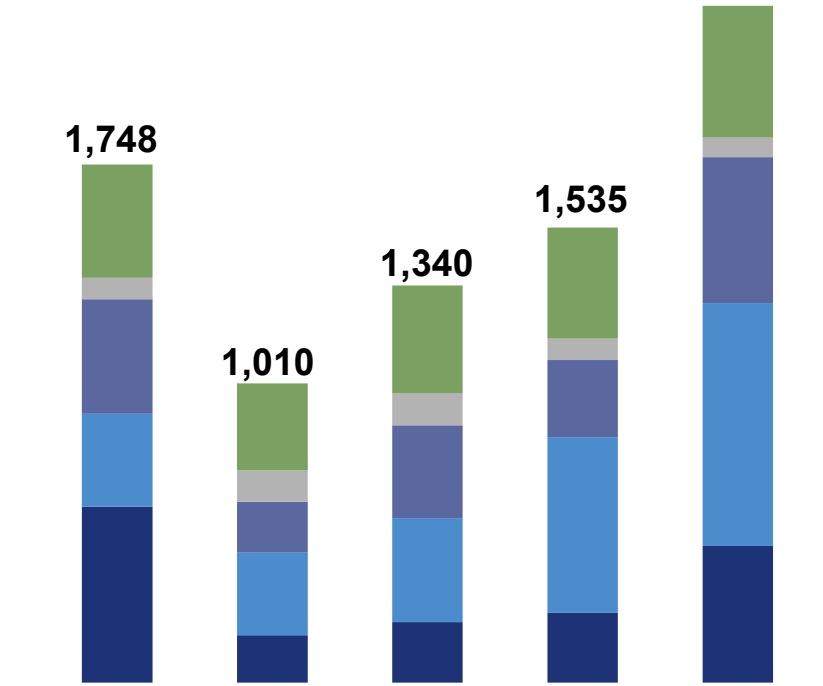
KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

2027年3月期業績予想　アカウント別*1売上収益（変更無し）

世界各国向け売上は、主にNANDとLogic/Foundry向け装置の需要拡大により、前期比では49%増加の見通し。中国地場向け売上は、主にDRAM向け装置の需要拡大により、前期比では37%増加する見通し。

世界各国向け売上収益

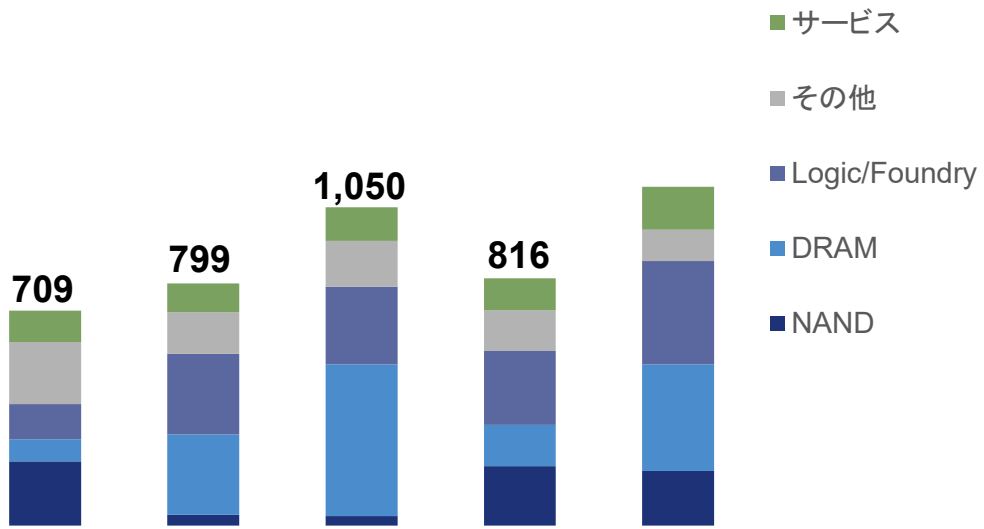
（億円）



	23/3期	24/3期	25/3期	26/3期	27/3期 通期予想
世界各国比率	71%	56%	56%	65%	67%

中国地場向け売上収益

（億円）



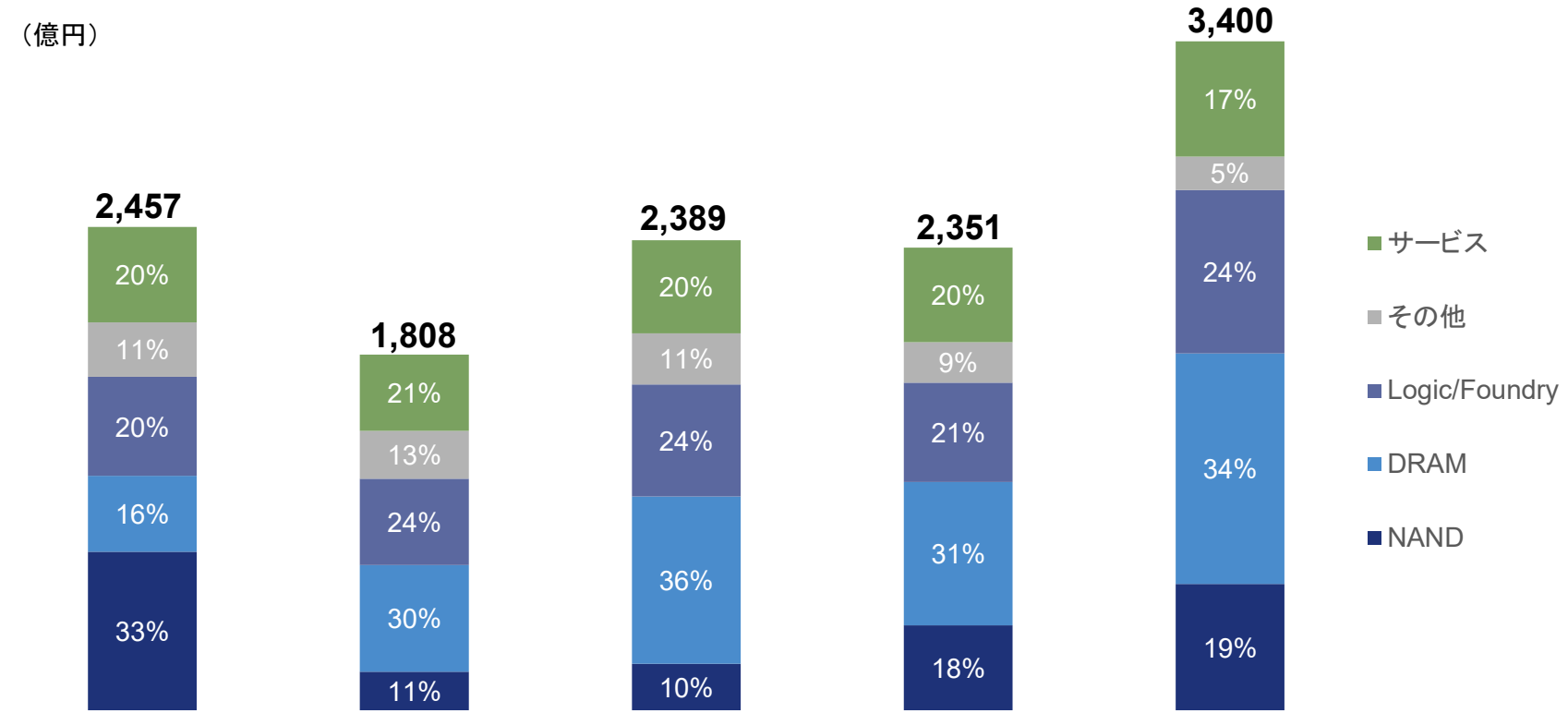
	23/3期	24/3期	25/3期	26/3期	27/3期 通期予想
中国地場比率	29%	44%	44%	35%	33%

*1 世界各国デバイスメーカー（中国以外に本拠のあるメーカー）向け、中国地場デバイスメーカー向けの区分

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

2027年3月期業績予想　アプリケーション別装置売上収益（変更無し）

前期比でNAND向けは49%増加、DRAM向けは61%増加、Logic/Foundry向けは65%増加、サービス売上は22%増加とそれぞれ増加の見通し。サービス売上比率は17%の見通し。



（億円）	23/3期	24/3期	25/3期	26/3期	27/3期 通期予想
サービス売上	485	388	472	480	586
装置売上	1,972	1,420	1,916	1,871	2,814

KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

今後の見通し

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

事業環境の見通し

AI関連の需要がデバイスメーカーの設備投資を引き続き強力に牽引、高性能デバイス向け装置需要はさらに増加する見通し。

半導体デバイス市場

■AI関連の需要がデバイスメーカーの設備投資を引き続き強力にけん引。高性能デバイス向けの投資は大きく拡大。
■AI関連以外の産業機器向けデバイスの需要は回復局面。
■中長期的には、データセンター拡充への投資、民生電子機器の需要回復等により、大きな成長に期待。

2026年の市場動向

- DRAMとNANDはAI市場の拡大で需要が急増し、価格上昇
- DRAMはLogic/Foundryと同程度の市場規模に拡大
- Logic/Foundryは先端向けを中心に継続して需要増加

半導体製造装置（WFE）市場

■AI関連の需要拡大に伴って、高性能デバイス向け装置への需要はさらに増加傾向が続く見通し。
■成熟ノード向け装置への需要は今後の回復に期待。
■半導体デバイス市場の拡大に伴い、半導体製造装置市場も中長期的に大きな成長に期待。

2026年の市場見通し（2025年比）

- 市場全体：+25%以上、$1,400億強
- NAND向け装置市場：+25%前後
- DRAM向け装置市場：+40%前後
- Logic/Foundry+その他市場：+20%前後

KOKUSAI ELECTRIC

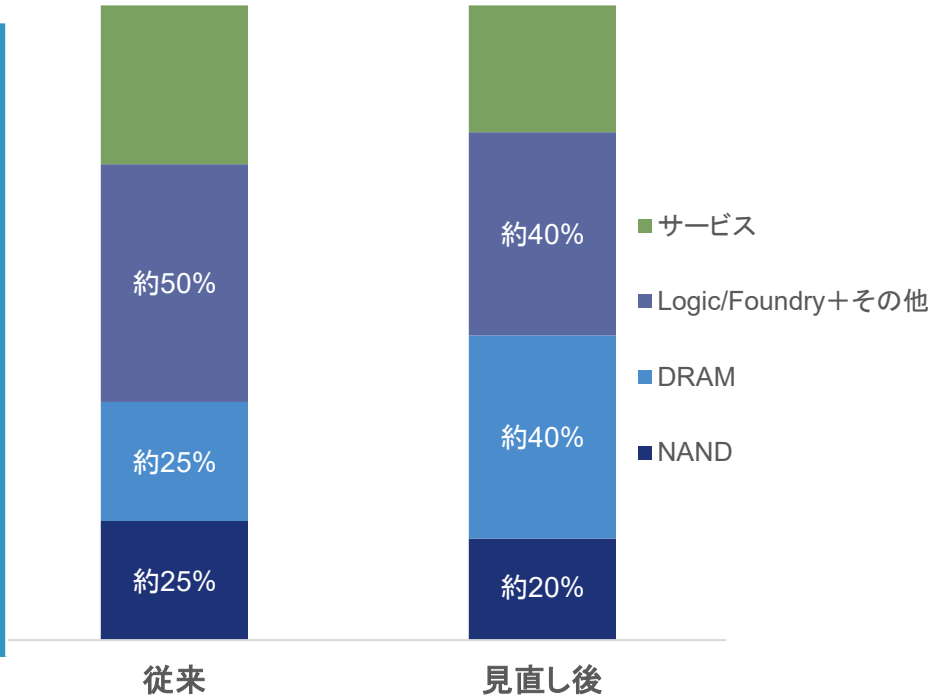
KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

中期経営計画（変更無し）

24年の中期経営計画策定時から市場環境が大きく変化したことを受け、中期目標の達成時期とアプリケーション別売上構成比を26年5月13日に見直し。急速な需要拡大に伴い売上収益は2年前倒しで27/3期に達成見通し。調整後営業利益率は28/3期の達成をめざす。

	従来の中期目標*1	見直し後の中期目標
達成時期	WFE市場規模 1,200億ドル以上	2029年3月期まで
売上収益	3,300億円以上	3,300億円以上
装置ビジネス 売上比率	75%程度	80%程度
サービスビジネス 売上比率	25%程度	20%程度
調整後営業利益率*2	30%以上	30%以上
研究開発費 （対売上収益比率）	6%以上	6%以上
ROE（参考）	25%以上	25%以上
ROIC（参考）	23%以上	23%以上

アプリケーション別売上構成比*3



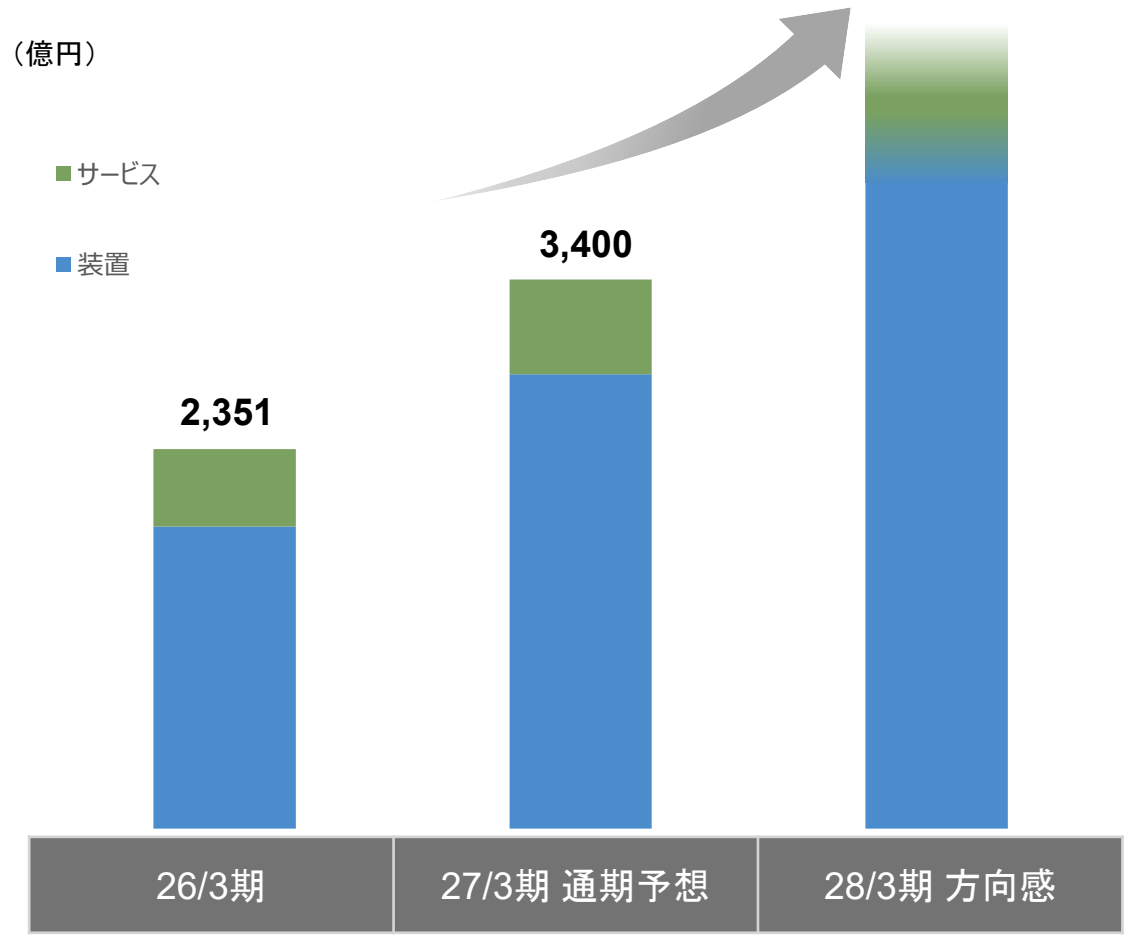
*1: 中長期事業目標に関して足許の環境や進捗状況を踏まえた現時点における中計の着地見込みを中期目標と記載
*2: 調整後営業利益率 ＝ 調整後営業利益 ÷ 売上収益
調整後営業利益＝営業利益－その他の収益＋その他の費用＋企業結合により識別した無形資産等の償却＋事業再編費用＋株式報酬費用（業績連動型株式報酬制度に係るものを除く）
*3: 装置売上の比率

KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

2028年3月期の方向感

WFE市場は、CY27もAI関連用途の高性能デバイス向け投資が引き続き市場を牽引し、二桁成長が継続する見通し。当社は、28/3期においてもWFE市場成長を上回る売上成長をめざす。



2027年のWFE市場見通し（2026年比）

- 市場全体：+30%以上
- 市場規模：$1,900億程度
- AI関連用途の高性能デバイス向け投資が市場を牽引

WFE市場成長を上回る売上成長のドライバー

- 高シェアを有する先端装置の販売拡大
- 成長を支える生産能力の増強

KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

2028年3月期の方向感

さらなる売上収益の拡大と高付加価値製品の販売拡大を軸に、調整後営業利益率の中期目標である30%以上の達成をめざす。

利益率改善を支える3つの柱

27/3期 通期予想

調整後営業利益率

25.3%

1

高付加価値製品のPOR拡大

先端デバイス向けPORの維持・拡大

・技術優位性を発揮した次世代デバイスのPOR獲得。
・装置ビジネスを高収益化につなげる高付加価値戦略の推進。

2

TAM拡大による成長

半導体デバイスの世代交代

・半導体デバイスの世代交代により、当社の高付加価値装置（バッチALD*1対応装置、枚葉プラズマトリートメント装置）の適用機会が拡大。
・獲得済PORが売上と利益に貢献。

3

生産拡大・販管費の適正水準化

収益性の持続的な改善

・生産稼働率上昇による生産コストの低減。
・生産効率向上による生産能力の増強。
・販管費率の低減。

28/3期 通期達成目標

調整後営業利益率

30%以上

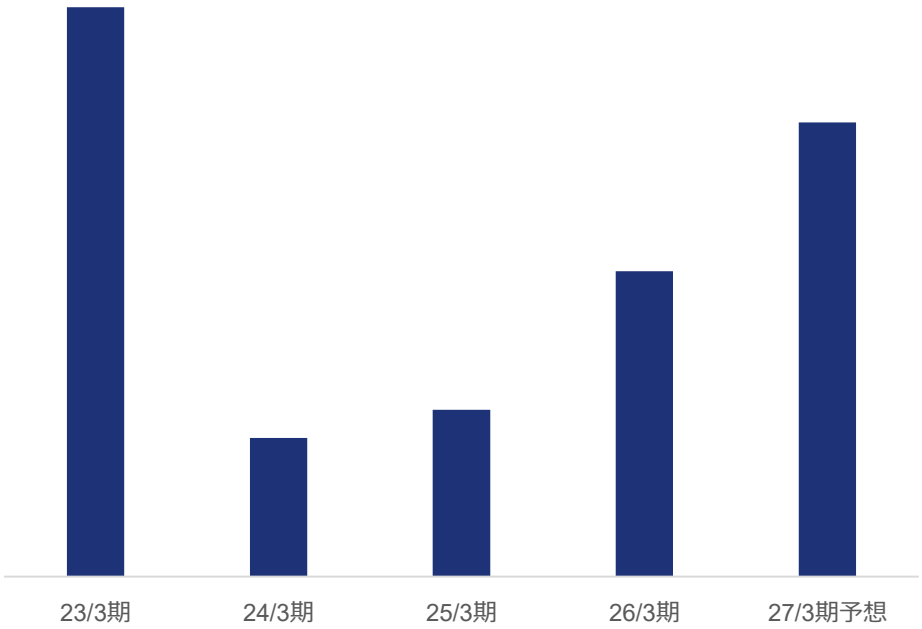
*1 当社グループでは、複数のガスをサイクリックに供給する工程を伴い、原子層レベルで成膜する手法を「ALD」と呼んでいます。

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

NAND向け装置ビジネスの現状と見通し

デバイスの世代が進むと各工程で、バッチALD*1対応装置がラージバッチからミニバッチに進化。

NAND向け装置売上



3D NAND	2025	2026	2027	2028	2029
	多層化				
	～200 layers		200～500 layers		500 layers～
Blocking Layer	✓✓✓✓✓		✓✓✓✓		✓✓✓✓
Charge Trap Layer	✓✓✓✓✓		✓✓✓✓✓		✓✓✓✓✓
Tunnel Dielectric	✓✓✓✓✓		✓✓✓✓✓		✓✓✓✓✓
Channel Si	✓✓		✓✓		✓✓
Blocking Metal Oxide A	✓		✓✓✓		✓✓✓✓
Barrier Metal A	✓		✓		✓
Treatment	✓✓✓		✓✓✓		✓✓✓

✓:POR獲得済　✓:POR獲得目標

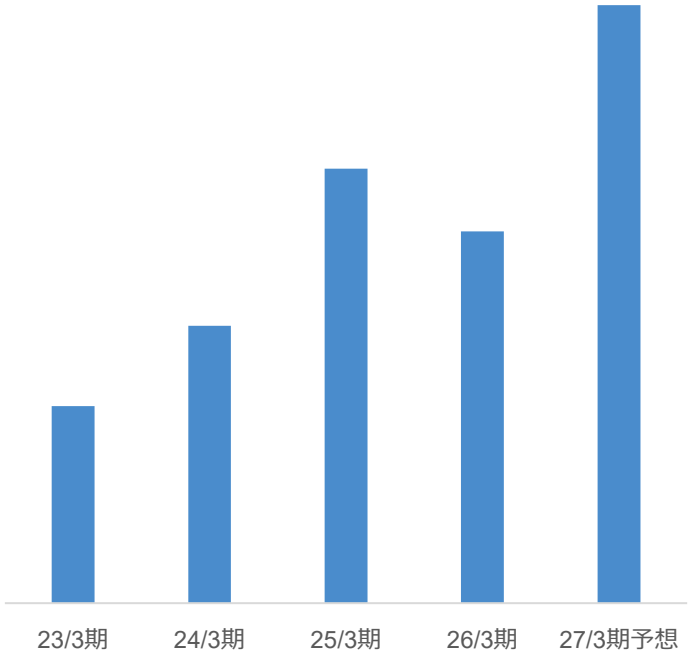
*1　当社グループでは、複数のガスをサイクリックに供給する工程を伴い、原子層レベルで成膜する手法を「ALD」と呼んでいます。

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

DRAM向け装置ビジネスの現状と見通し

デバイスの世代が進むとPOR数が増加。ラージバッチALD *1対応装置のモデルチェンジも進み、3D DRAMでのミニバッチALD *1対応装置の採用にも期待。

DRAM向け装置売上



Advanced 2D DRAM	2021	2023	2026	2027	2028~
	微細化・複雑化→三次元化				
	D1a	D1b	D1c	D1d	D0a以降
bWL	✓✓✓✓	✓✓✓✓	✓✓✓✓	✓✓✓✓✓	✓✓✓✓✓
└ Treatment	—	—	—	✓✓✓	✓✓✓✓
Top Electrode	✓	✓	✓✓✓	✓✓✓✓	✓✓✓
Bottom Electrode	✓	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓✓	✓✓✓✓✓
└ Treatment	✓	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓✓	✓✓✓✓
Capacitor Support	—	—	✓	✓	✓
Gapfill	✓✓✓✓	✓✓✓✓	✓✓✓✓✓	✓✓✓✓✓	✓✓✓✓
Contact	✓	✓	✓	✓✓✓	✓✓✓

*1 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伴い、原子層レベルで成膜する手法を「ALD」と呼んでいます。

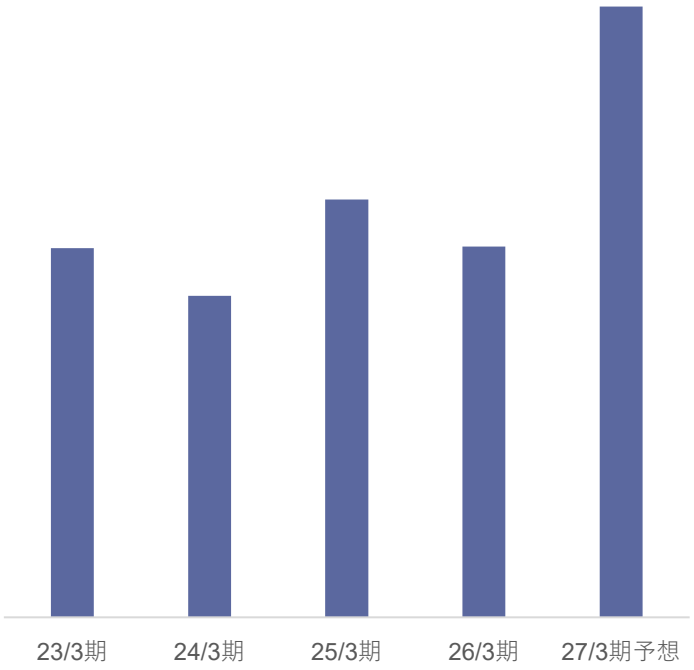
✓:POR獲得済 ✓:POR獲得目標

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

Logic/Foundry向け装置ビジネスの現状と見通し

GAA特有の高難易度成膜POR獲得によりデバイスの世代進化とともにPOR数が大きく増加。
アドバンスドパッケージ向け装置需要のさらなる拡大、成熟ノード向け装置需要の回復にも期待。

Logic/Foundry向け装置売上



	2024	2025	2027	2028	2031
Logic	複雑化→三次元化				
	FinFET	GAA(2nm)	GAA(1.4nm)	GAA(1.0nm)	CFET(0.7nm)
Gate Spacer	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓
Inner Spacer	—	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓✓✓	✓✓✓✓✓
Hard Mask*1	—	✓	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓
Gapfill1	—	—	✓✓✓	✓✓✓✓✓	✓✓✓✓✓
Gapfill2	—	—	—	—	✓✓✓✓✓
Treatment	—	—	—	✓✓✓✓✓	✓✓✓✓✓

*1 ナノシート保護用のハードマスク

✓:POR獲得済　✓:POR獲得目標

KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

生産体制について

既存3拠点の最大活用により、WFE市場の急速な成長に機動的に対応。
稼働時間・人員・生産スペースを段階的に増強し、需要に見合った生産能力を段階的に引き上げ。

足元の生産体制

既存3拠点で生産稼働率70～80%



富山事業所



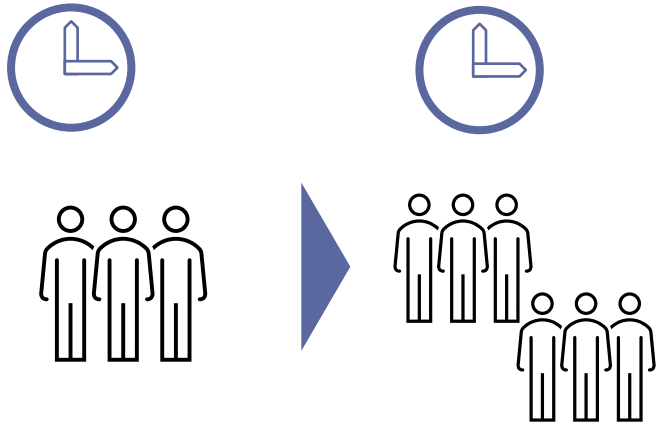
砺波事業所



Cheonan Factory

シフト体制の拡充

需要に合わせて稼働時間と人員体制を増強

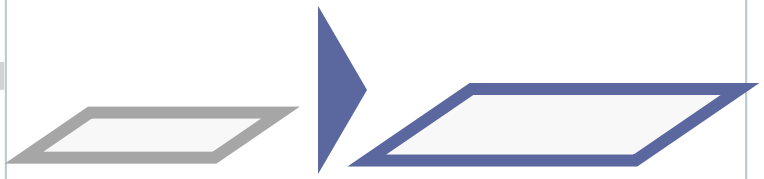


段階的に2.5シフト体制まで増強

人員増強　　稼働時間延長

生産スペースの拡張

クリーンルームを拡張し生産スペースを追加確保



砺波事業所の生産スペースを増強

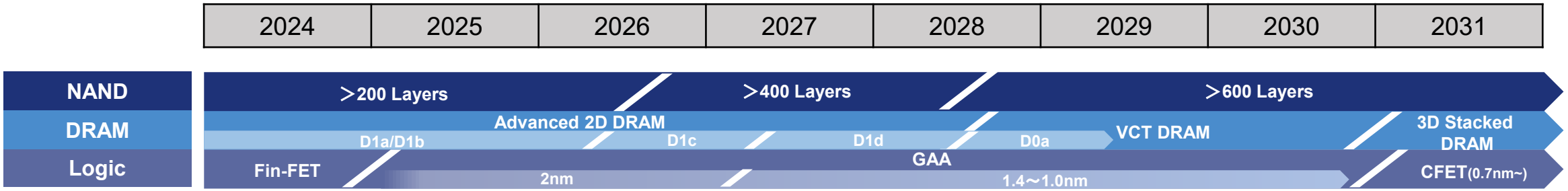
既存建屋活用　　段階的増強

KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

まとめ

半導体デバイスの進化に伴う多層化、微細化、複雑化、三次元化により高付加価値製品の適用機会が拡大、技術的優位性を生かして市場成長を上回る事業拡大の持続をめざす。



当社カタリスト

短期～中期

■ NAND
- 世代交代投資の継続（短期：200～400層、中期：400～600層）により高付加価値製品の需要が増加。
- AI需要の拡大による生産規模拡大投資に期待。

■ DRAM
- 世代交代および生産規模拡大に向けた投資が継続（短期：AI需要の拡大、中期：D1d～VCT DRAMへの投資拡大）、高付加価値製品の適用機会が拡大。

■ Logic/Foundry＋その他
- 世代交代および生産規模拡大に向けた投資が継続（短期：AI需要の拡大によるFin-FET3nm、GAA2nm投資、中期：GAA 1.4nm～CFETへの投資拡大）、高付加価値製品の適用機会が拡大。
- アドバンスドパッケージ市場の拡大に伴い、競争優位性のある成膜技術を同分野で活用、新規PORを獲得。
- 出荷台数増加によるインストールベースの台数増加とサービス単価の上昇による、サービスビジネスの拡大に期待。

長期

■ NAND
- 600層以上の世代交代、生産規模拡大に向けた投資の活発化に伴う需要拡大。

■ DRAM
- VCT DRAM、3D Stacked DRAMへの世代交代、生産規模拡大に向けた投資の活発化に伴う需要拡大。

■ Logic/Foundry+その他
- CFETへの世代交代、生産規模拡大に向けた投資の活発化に伴う需要拡大。
- アドバンスドパッケージ分野の拡大と新規需要の開拓。

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

Appendix

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

2027年3月期第2四半期の主な活動報告

経営・事業活動

- 横浜国立大学と共同で表面前処理なしでウェーハ接合を促す「自己活性化」材料薄膜同士の接合メカニズムを発見。(26/9)
- 「SEMICON® Taiwan 2026」「SEMICON® India 2026」出展。(26/9)
- 「ICSCRM2026」に出展。(26/9)
- 第39回計算力学講演会にて信州大学と共著のポスター発表を実施。(26/9)
- 第87回応用物理学会 秋季学術講演会に協賛。(26/9)
- 当社従業員による学術論文が応用物理学分野の学術誌「Applied Physics Letters」に掲載。(26/7)

©(公社)とやま観光推進機構



おわら風の盆に協賛

ESGの取り組み

- 統合報告書2026(日本語版)を発行。(26/9)
- 富山市八尾町で開催される「おわら風の盆」に協賛。(26/9)
- ESG投資指数「MSCI日本株ESGセレクト・リーダーズ指数」、「MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数」および「MSCI 日本株女性活躍指数(WIN)」の構成銘柄に選定。(26/7)
- MSCIのESG格付けにおいて2年連続で「AA」評価を獲得。(26/7)
- 環境負荷低減に向けた取り組みを強化するためGXフューチャー・リーグに加盟。(26/7)

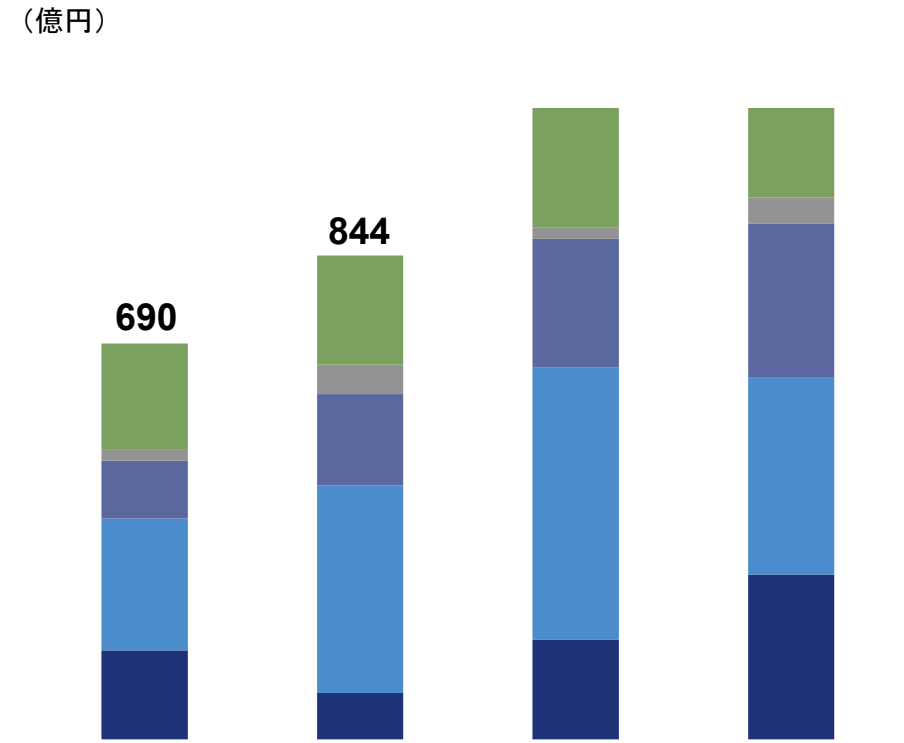


統合報告書2026

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

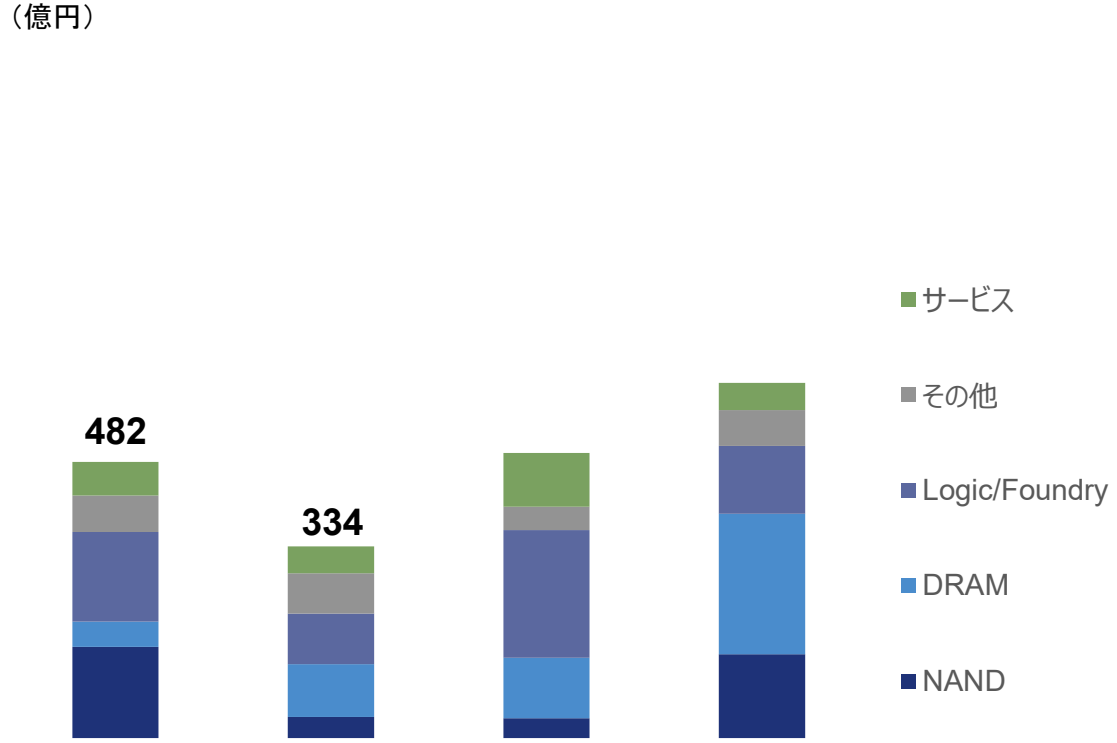
2027年3月期業績予想　アカウント別*1上下別売上収益

世界各国向け売上収益



	26/3期 上期	26/3期 下期	27/3期 上期	27/3期 下期予想
世界各国比率	59%	72%	70%	65%

中国地場向け売上収益



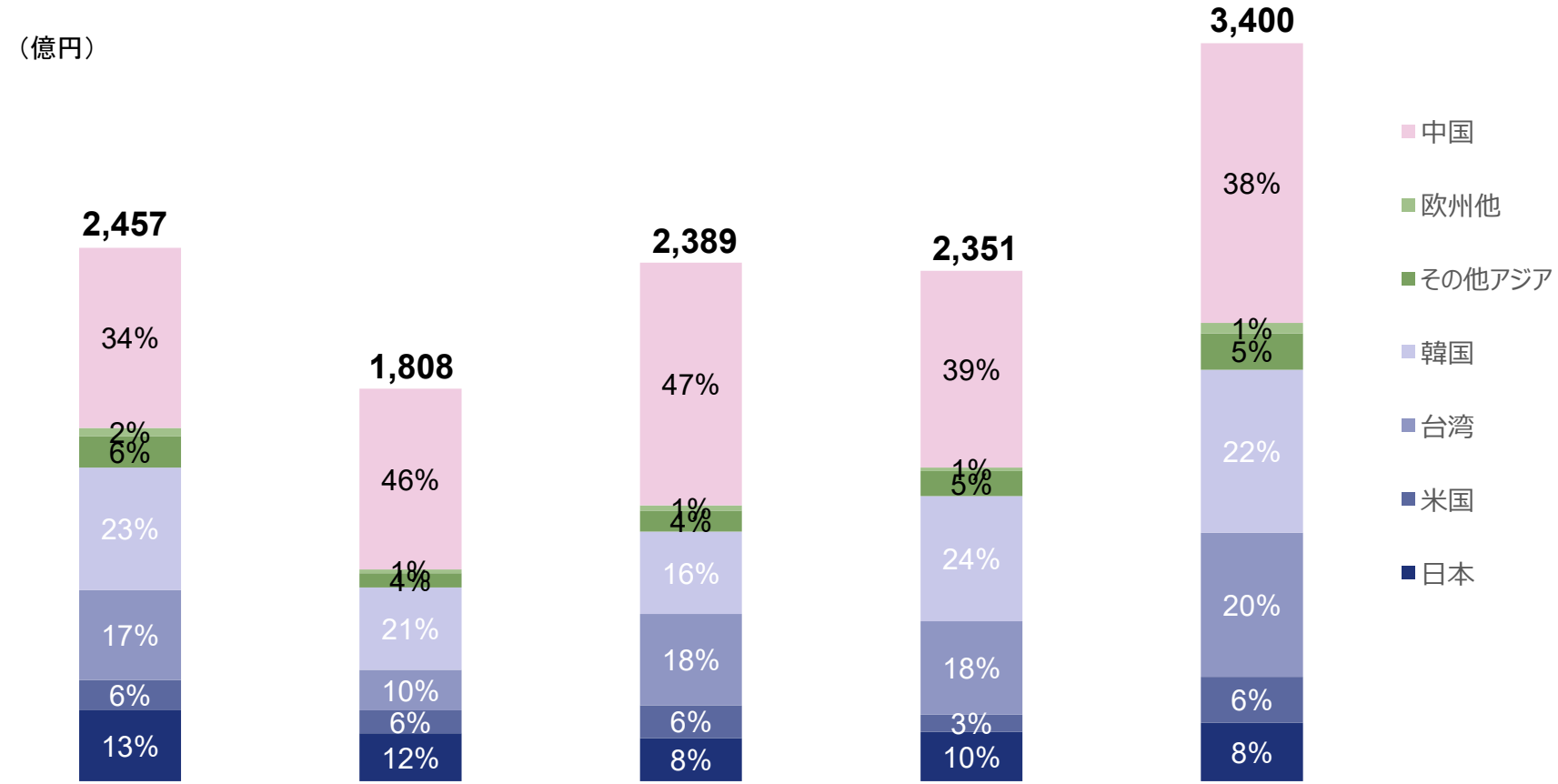
	26/3期 上期	26/3期 下期	27/3期 上期	27/3期 下期予想
中国地場比率	41%	28%	30%	35%

*1　世界各国デバイスメーカー（中国以外に本拠のあるメーカー）向け、中国地場デバイスメーカー向けの区分

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

2027年3月期業績予想　仕向地別売上収益（変更無し）

前期比ですべての地域仕向け売上が増加。中国仕向け比率は38%の見通し。



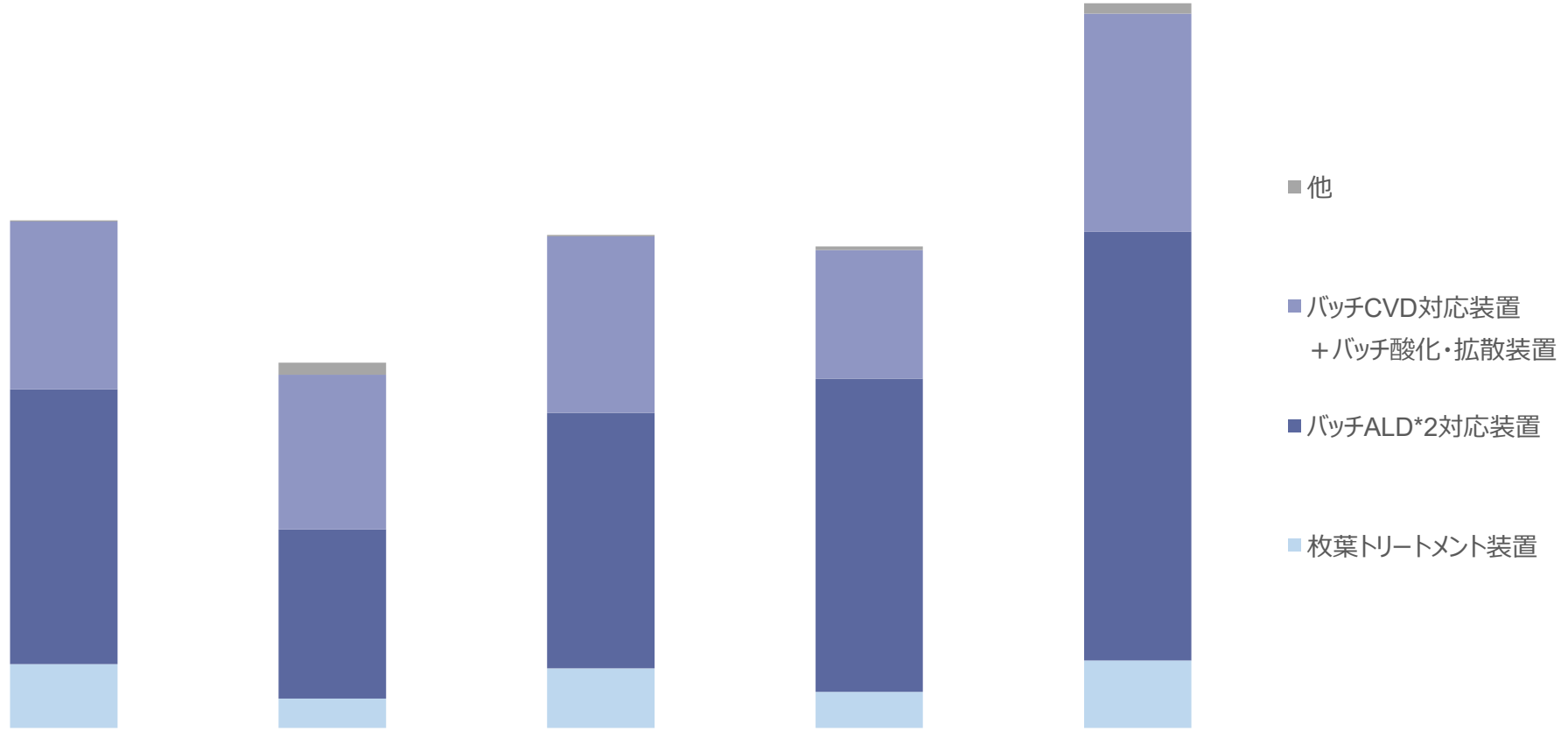
	23/3期	24/3期	25/3期	26/3期	27/3期 通期予想
海外向け	87%	88%	92%	90%	92%
日本向け	13%	12%	8%	10%	8%

KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

2027年3月期業績予想　装置別売上収益（変更無し）

27年3月期の高付加価値製品比率*1は68%となる見通し。
今後デバイスの世代交代によりバッチALD*2対応装置と枚葉トリートメント装置の導入は加速していく見通し。



	23/3期	24/3期	25/3期	26/3期	27/3期 通期予想
高付加価値製品比率*1	67%	54%	64%	73%	68%

*1高付加価値製品比率はバッチALD対応装置と枚葉トリートメント装置を合算した比率です。
*2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伴い、原子層レベルで成膜する手法を「ALD」と呼んでいます。

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

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）	26/3期 1Q	2Q	2Q累計	3Q	4Q	通期	27/3期 1Q	2Q	2Q累計
売上収益	51,789	65,416	117,205	55,852	62,021	235,079	75,414	88,629	164,043
売上総利益	22,220	27,277	49,497	22,883	24,430	96,810	30,678	37,967	68,645
売上総利益率	*42.9%*	*41.7%*	*42.2%*	*41.0%*	*39.4%*	*41.2%*	*40.7%*	*42.8%*	*41.8%*
調整後営業利益	10,902	14,439	25,341	11,290	10,965	47,596	17,371	22,467	39,838
調整後営業利益率	*21.1%*	*22.1%*	*21.6%*	*20.2%*	*17.7%*	*20.2%*	*23.0%*	*25.3%*	*24.3%*
調整後当期（四半期）利益	7,598	9,785	17,383	8,292	8,420	34,095	12,548	15,424	27,972
調整後当期（四半期）利益率	*14.7%*	*15.0%*	*14.8%*	*14.8%*	*13.6%*	*14.5%*	*16.6%*	*17.4%*	*17.1%*
営業利益	9,717	12,993	22,710	9,809	9,317	41,836	15,926	20,888	36,814
営業利益率	*18.8%*	*19.9%*	*19.4%*	*17.6%*	*15.0%*	*17.8%*	*21.1%*	*23.6%*	*22.4%*
税引前当期（四半期）利益	9,322	12,840	22,162	9,412	9,165	40,739	15,742	21,093	36,835
税引前当期（四半期）利益率	*18.0%*	*19.6%*	*18.9%*	*16.9%*	*14.8%*	*17.3%*	*20.9%*	*23.8%*	*22.5%*
当期（四半期）利益	6,776	8,782	15,558	7,264	7,277	30,099	11,558	14,343	25,901
当期（四半期）利益率	*13.1%*	*13.4%*	*13.3%*	*13.0%*	*11.7%*	*12.8%*	*15.3%*	*16.2%*	*15.8%*
研究開発費	3,851	4,821	8,672	4,159	5,427	18,258	4,462	5,305	9,767
設備投資額	2,302	5,208	7,510	4,015	5,337	16,862	4,830	5,967	10,797
減価償却費	3,417	3,498	6,915	3,629	3,734	14,279	3,931	4,017	7,948

KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

調整後利益等の計算における調整項目

（百万円）	26/3期 1Q	2Q	2Q累計	3Q	4Q	通期	27/3期 1Q	2Q	2Q累計
営業利益	**9,717**	**12,993**	**22,710**	**9,809**	**9,317**	**41,836**	**15,926**	**20,888**	**36,814**
－その他の収益	△304	△83	△387	△70	△51	△508	△56	△120	△176
＋その他の費用	18	53	71	74	223	368	21	213	234
（調整額）									
＋企業結合により識別した無形資産等の償却[*1]	1,476	1,476	2,952	1,477	1,476	5,905	1,476	1,476	2,952
＋事業再編費用	-	-	-	-	-	-	4	10	14
＋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）	△5	-	△5	-	-	△5	-	-	-
調整額　計	1,471	1,476	2,947	1,477	1,476	5,900	1,480	1,486	2,966
調整後営業利益	**10,902**	**14,439**	**25,341**	**11,290**	**10,965**	**47,596**	**17,371**	**22,467**	**39,838**
当期（四半期）利益	**6,776**	**8,782**	**15,558**	**7,264**	**7,277**	**30,099**	**11,558**	**14,343**	**25,901**
－その他の収益	△304	△83	△387	△70	△51	△508	△56	△120	△176
＋その他の費用	18	53	71	74	223	368	21	213	234
（調整額）									
＋企業結合により識別した無形資産等の償却[*1]	1,476	1,476	2,952	1,477	1,476	5,905	1,476	1,476	2,952
＋事業再編費用	-	-	-	-	-	-	4	10	14
＋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）	△5	-	△5	-	-	△5	-	-	-
－調整項目に対する税金調整額	△363	△443	△806	△453	△505	△1,764	△455	△498	△953
調整後当期（四半期）利益	**7,598**	**9,785**	**17,383**	**8,292**	**8,420**	**34,095**	**12,548**	**15,424**	**27,972**

*1：26/3期末時点で技術関連資産の帳簿価格は5,649百万円、残存償却期間は2年
26/3期末時点で顧客関係資産の帳簿価格は38,740百万円、残存償却期間は12年

KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

貸借対照表及び主要財務指標

			26/3期				27/3期	
（百万円）			1Q末	2Q末	3Q末	4Q末	1Q末	2Q末
資産	流動資産	現金及び現金同等物	42,766	43,806	47,728	56,543	56,974	69,749
		営業債権及びその他の債権	39,087	38,066	36,152	37,941	42,223	46,178
		棚卸資産	89,626	89,326	92,758	88,890	93,702	93,603
		その他	2,038	2,065	2,905	2,465	2,467	2,743
		流動資産合計	173,517	173,263	179,543	185,839	195,366	212,273
	非流動資産	有形固定資産	47,220	50,214	51,916	53,975	56,370	59,540
		のれん	59,065	59,065	59,065	59,065	59,065	59,065
		無形資産	53,182	52,013	51,321	50,900	49,978	48,949
		その他	8,524	8,765	10,262	9,879	10,110	10,263
		非流動資産合計	167,991	170,057	172,564	173,819	175,523	177,817
資産合計			341,508	343,320	352,107	359,658	370,889	390,090

			26/3期				27/3期	
（百万円）			1Q末	2Q末	3Q末	4Q末	1Q末	2Q末
負債	流動負債	借入金＋リース負債	11,956	12,044	12,161	12,373	12,462	12,531
		営業債務及びその他の債務	24,574	25,658	26,361	25,354	31,476	34,314
		契約負債	25,069	21,704	27,666	34,840	32,844	38,478
		その他	17,991	18,687	15,263	18,162	19,639	23,130
		流動負債合計	79,590	78,093	81,451	90,729	96,421	108,453
	非流動負債	借入金＋リース負債	48,339	42,365	43,681	37,492	37,927	31,968
		その他	14,663	14,553	14,131	12,167	11,641	12,519
		非流動負債合計	63,002	56,918	57,812	49,659	49,568	44,487
負債合計			142,592	135,011	139,263	140,388	145,989	152,940
資本合計			198,916	208,309	212,844	219,270	224,900	237,150
負債及び資本合計			341,508	343,320	352,107	359,658	370,889	390,090

	26/3期				27/3期	
	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末	1Q末	2Q末
自己資本比率	58.2%	60.7%	60.4%	61.0%	60.6%	60.8%
D/Eレシオ	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2
ネット・キャッシュ（百万円）	△ 17,529	△ 10,603	△ 8,114	6,678	6,585	25,250

KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

キャッシュ・フロー計算書

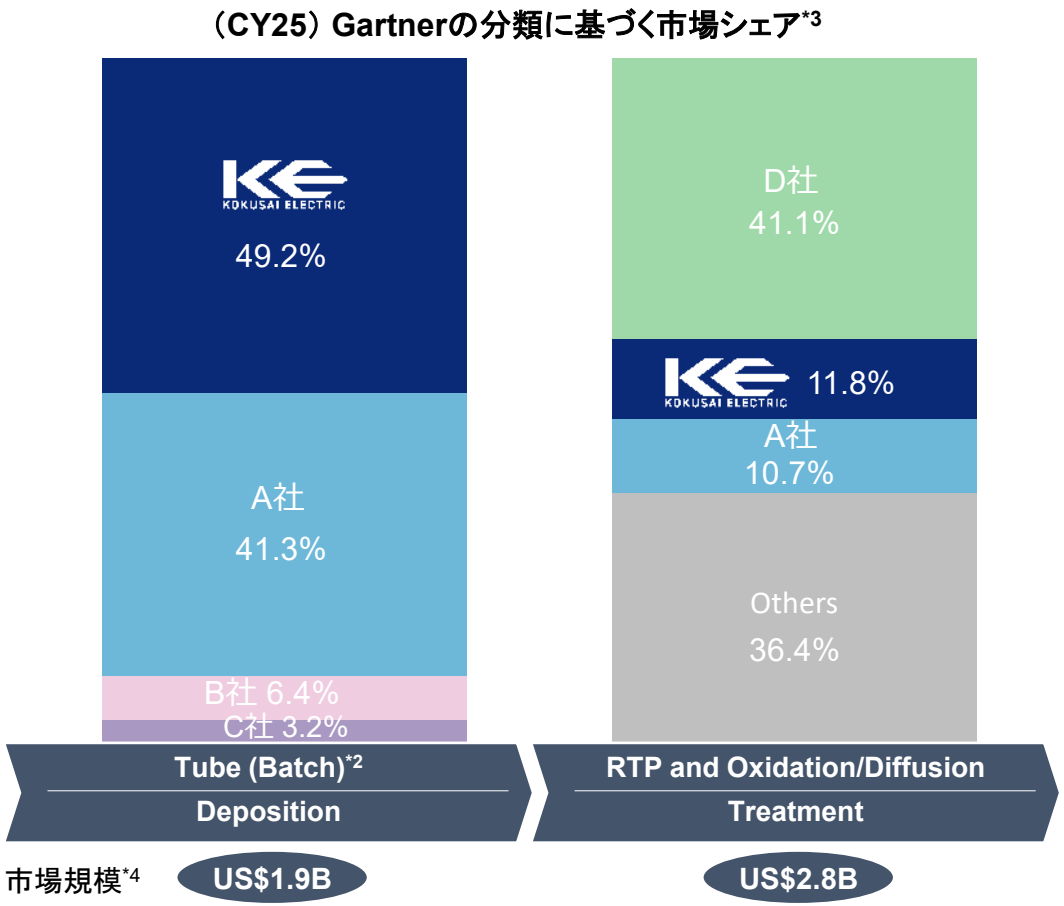
（百万円）

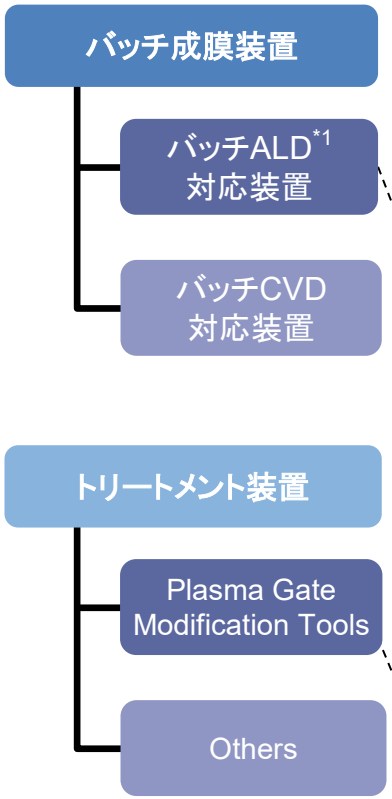
	26/3期						27/3期		
	1Q	2Q	2Q累計	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	2Q累計
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,923	11,936	16,859	11,538	20,404	48,801	12,127	27,553	39,680
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 2,942	△ 4,789	△ 7,731	△ 4,263	△ 4,960	△ 16,954	△ 5,520	△ 5,981	△ 11,501
フリー・キャッシュ・フロー	1,981	7,147	9,128	7,275	15,444	31,847	6,607	21,572	28,179
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 4,423	△ 6,373	△ 10,796	△ 4,339	△ 6,379	△ 21,514	△ 6,446	△ 9,888	△ 16,334
現金及び現金同等物の期首残高	44,755	42,766	44,755	43,806	47,728	44,755	56,543	56,974	56,543
現金及び現金同等物の四半期末残高	42,766	43,806	43,806	47,728	56,543	56,543	56,974	69,749	69,749

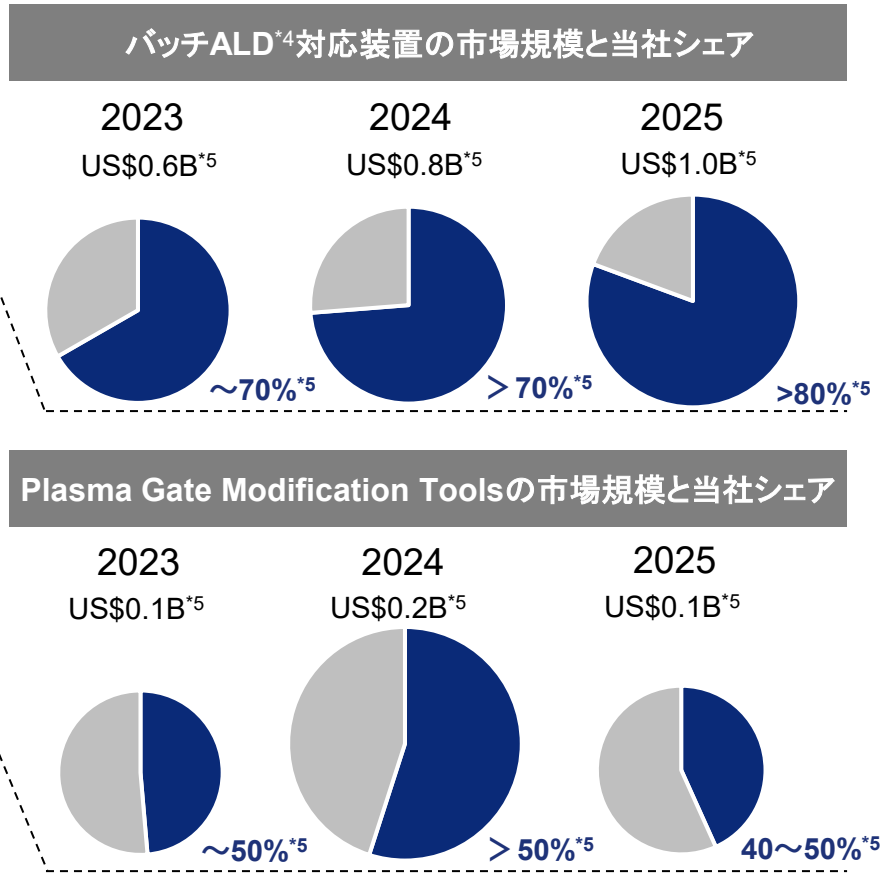
KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

マーケットシェアの推移（5月13日公表）

CY25は、バッチ成膜装置市場においてトップシェアを獲得。
バッチALD*1対応装置シェアは80%に到達、枚葉トリートメント装置（Plasma Gate Modification Tools）もトップシェアを維持*2。







*1 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伴い、原子層レベルで成膜する手法を「ALD」と呼んでいます。 *2 GartnerによるWFEセグメントにおける「Tube CVD」を「Tube (Batch)」と定義（当社にて算出） *3 出典：Gartner®, Market Share: Semiconductor Wafer Fab Equipment, Worldwide, 2025, Bob Johnson et al. Published 2 April 2026 図はガートナーリサーチに基づき、Kokusai Electricが作成。ここに記載のある数値は、Kokusai Electricにより算出されたものです。Treatment（トリートメント装置）: RTP and Oxidation/Diffusion。GARTNERは、Gartner Inc.または関連会社の米国およびその他の国における登録商標およびサービスマークであり、同社の許可に基づいて使用しています。All rights reserved. Gartnerは、Gartnerリサーチの発行物に掲載された特定のベンダー、製品またはサービスを推奨するものではありません。また、最高のレーティング又はその他の評価を得たベンダーのみを選択するようにテクノロジーユーザーに助言するものではありません。Gartnerリサーチの発行物は、Gartnerリサーチの見解を表したものであり、事実を表現したものではありません。Gartnerは、明示または黙示を問わず、本リサーチの商品性や特定目的への適合性を含め、一切の責任を負うものではありません。本書に記載するGartnerのコンテント（以下「Gartnerコンテント」）は、Gartnerシンジケート・サブスクリプション・サービスの一部としてGartner, Inc.（以下「Gartner」）が発行したリサーチ・オピニオンまたは見解を表すものであり、事実を述べているものではありません。Gartnerコンテントの内容はいずれも、そのコンテントが発行された当時の内容であり、本書が発行された日の内容ではありません。また、Gartnerコンテントに記載されている見解は予告なく変更されることがあります。 *4 Gartnerによるカテゴリーの合計値 *5 公開情報・当社売上高に基づき当社推定

KOKUSAI ELECTRIC

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.

用語集

- バッチ処理装置：多数のウェーハを一括処理する装置
- 枚葉トリートメント装置：ウェーハを1枚単位で処理する枚葉方式により成膜後の膜質を改善する装置
- 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伴い、原子層レベルで成膜する手法を「ALD」と呼んでいます。
- CVD:Chemical Vapor Depositionの略
- CFET:Complimentary Field Effect Transistorの略
- FinFET:Fin Field Effect Transistorの略
- GAA:Gate All Aroundの略
- HBM:High Bandwidth Memoryの略
- POR ：Process of Recordの略で、顧客の半導体製造プロセスにおける製造装置認定を指す。
- TAM：Total Addressable Marketの略
- VCT:Vertical Channel Transistorの略
- WFE：Wafer Fab Equipmentの略

KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION and its Affiliates Proprietary
Copyright © KOKUSAI ELECTRIC Corporation 2026. All rights reserved.


KOKUSAI ELECTRIC