

A large background image showing the Ferro Tec logo on the left and various industrial components like pistons and valves on the right.

株式会社フェローテック

2017年3月期第2四半期 決算説明会資料

2016年11月28日

(ジャスダック6890)

<http://www.ferrotec.co.jp/>

1. 当期連結決算においては、連結子会社・持分法適用会社は2016年1月～6月末の業績、フェローテック単体は、2016年4月～2016年9月末の業績を連結しております。
2. 本資料は、2017年3月期第2四半期決算の業績に関する情報の提供を目的としたものであり、当社株式の購入や売却等を勧誘するものではありません。投資に関する決定は、利用者ご自身のご判断において行われるようお願いいたします。
3. 本資料は2016年11月28日現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり予告なしに変更されることがあります。



2017年3月期第2四半期業績報告

連結決算サマリー



| 百万円 | 2016年3月期 2Q累計 | | 2017年3月期 2Q累計 | | 前期比 | |
|----------------------|---------------|--------|---------------|--------|-------|--------|
| | 金額 | 売上比(%) | 金額 | 売上比(%) | 金額 | 増減率(%) |
| 売上高 | 33,615 | 100.0 | 37,650 | 100.0 | 4,035 | 12.0 |
| 売上原価 | 25,067 | 74.6 | 27,556 | 73.2 | 2,489 | 9.9 |
| 売上総利益 | 8,548 | 25.4 | 10,094 | 26.8 | 1,546 | 18.1 |
| 販売管理費 | 6,605 | 19.6 | 6,717 | 17.8 | 112 | 1.7 |
| 営業利益 | 1,942 | 5.8 | 3,376 | 9.0 | 1,434 | 73.8 |
| 営業外収益 | 415 | 1.2 | 323 | 0.9 | △ 92 | △ 22.2 |
| 営業外費用 | 469 | 1.4 | 1,592 | 4.2 | 1,123 | 239.4 |
| 経常利益 | 1,888 | 5.6 | 2,107 | 5.6 | 219 | 11.6 |
| 特別利益 | 29 | 0.1 | 2 | 0.0 | △ 27 | △ 93.1 |
| 特別損失 | 54 | 0.2 | 288 | 0.8 | 234 | 433.3 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 1,202 | 3.6 | 1,033 | 2.7 | △ 169 | △ 14.1 |
| 設備投資額 | 1,936 | - | 3,149 | - | 1,213 | 62.7 |
| 減価償却費 | 2,119 | - | 1,930 | - | △ 189 | △ 8.9 |

連結決算サマリー



| 百万円 | 2017年3月期 2Q | |
|----------------------|-------------|--------|
| | 金額 | 売上比(%) |
| 売上高 | 37,650 | 100.0 |
| 売上原価 | 27,556 | 73.2 |
| 売上総利益 | 10,094 | 26.8 |
| 販売管理費 | 6,717 | 17.8 |
| 営業利益 | 3,376 | 9.0 |
| 営業外収益 | 323 | 0.9 |
| 営業外費用 | 1,592 | 4.2 |
| 経常利益 | 2,107 | 5.6 |
| 特別利益 | 2 | 0.0 |
| 特別損失 | 288 | 0.8 |
| 税前利益 | 1,821 | 4.8 |
| 法人税等 | 865 | 2.3 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 1,033 | 2.7 |

太陽電池関連事業の回復、装置関連事業の売上伸長により前年同期比で大きく増加

為替変動の影響もあり、売上増加に比して前年同期比微増となり、販管比率好転

急激な円高(子会社12月決算)
(15/12末US\$120.61→16/6末102.91 14.7%)
により、主に海外子会社の円建債務等より
為替差損1,122百万円発生

稼働率の低下した、太陽電池関連事業設備の一部を除却し処分損を計上

セグメント別売上高および営業利益



| 売上高 (単位:百万円) | 2016年3月期 2Q | | 2017年3月期 2Q | | 前期比 | |
|-----------------|-------------|--------|-------------|--------|-------|--------|
| | 金額 | 売上比(%) | 金額 | 売上比(%) | 増減額 | 増減率(%) |
| 装置関連 | 15,491 | 46.1 | 16,049 | 42.6 | 558 | 3.6 |
| 電子デバイス | 6,466 | 19.2 | 6,130 | 16.3 | △ 336 | △ 5.2 |
| 太陽電池 | 8,741 | 26.0 | 10,644 | 28.3 | 1,903 | 21.8 |
| その他 | 2,917 | 8.7 | 4,826 | 12.8 | 1,909 | 65.4 |
| 合計 | 33,615 | 100.0 | 37,650 | 100.0 | 4,035 | 12.0 |

| 営業利益 (単位:百万円) | 2016年3月期 2Q | | 2017年3月期 2Q | | 前期比 | |
|------------------|-------------|--------|-------------|--------|-------|--------|
| | 金額 | 利益率(%) | 金額 | 利益率(%) | 増減額 | 増減率(%) |
| 装置関連 | 1,436 | 9.3 | 1,905 | 11.9 | 469 | 32.7 |
| 電子デバイス | 1,218 | 18.8 | 1,263 | 20.6 | 45 | 3.7 |
| 太陽電池 | △ 737 | - | 193 | 1.8 | 930 | - |
| その他 | 62 | 2.2 | 37 | 0.8 | △ 26 | △ 41.3 |
| 全社消去 | △ 38 | - | △ 22 | - | 16 | - |
| 合計 | 1,942 | 5.8 | 3,376 | 9.0 | 1,434 | 73.8 |

連結貸借対照表 ～資産～



| (百万円) | 2016/3期 期末 | 2017/3期 9月末 | 増減額 |
|-------------|---------------|----------------|---------|
| 流動資産 | 45,284 | 47,551 | 2,267 |
| 現金・預金 | 10,038 | 12,564 | 2,526 |
| 受取手形及び売掛金 | 17,745 | 17,308 | △ 437 |
| たな卸資産 | 14,442 | 13,972 | △ 470 |
| 固定資産 | 33,484 | 34,814 | 1,330 |
| 有形固定資産 | 26,044 | 27,843 | 1,799 |
| 建物及び構築物 | 6,695 | 6,568 | △ 127 |
| 機械装置・運搬具 | 9,575 | 7,765 | △ 1,810 |
| 工具、器具、備品 | 6,103 | 5,188 | △ 915 |
| 土地 | 631 | 883 | 252 |
| 無形固定資産 | 2,062 | 2,001 | △ 61 |
| のれん | 668 | 847 | 179 |
| 投資その他資産 | 5,377 | 4,970 | △ 407 |
| 資産合計 | 78,769 | 82,366 | 3,597 |

【流動資産】

流動資産の増加は、主に現預金の増加によるもの
長期借入金が増加が主要因

【有形固定資産増加の主な要因】

建設仮勘定が4,470百万円増加の6,760百万円、
主に 8 inch 関係設備

土地の増加は、新規取得会社(株)アサヒ製作所の保有
資産

【無形固定資産の状況】

アサヒ取得による計上額：331百万円、
のれん償却額：99百万円（内アサヒ分17百万円）

外貨建てのれんの為替変動影響額：△53百万円

連結貸借対照表 ～負債及び純資産～



| (百万円) | 2016/3期 期末 | 2017/3期 9月末 | 増減額 |
|-------------------|---------------|----------------|---------|
| 流動負債 | 29,351 | 29,540 | 189 |
| 支払手形及び買掛金 | 10,996 | 12,315 | 1,319 |
| 短期借入金 | 6,922 | 5,594 | △ 1,328 |
| 1年内返済予定の 長期借入金 | 3,386 | 4,036 | 650 |
| 固定負債 | 9,929 | 18,400 | 8,471 |
| 長期借入金 | 6,399 | 11,602 | 5,203 |
| 負債合計 | 39,280 | 47,941 | 8,661 |
| 純資産 | 39,488 | 34,424 | △ 5,064 |
| 株主資本 | 30,199 | 30,925 | 726 |
| その他の包括利益累計額 | 8,484 | 2,831 | △ 5,653 |
| 非支配株主持分 | 780 | 637 | △ 143 |
| 負債・純資産合計 | 78,769 | 82,366 | 3,597 |

【流動負債】

支払手形及び買掛金は、主にアサヒによる増加、短期借入金の減少は、主に長期借入金への借換（長期借入金の増加は、8 i n c h他設備投資資金）

【有利子負債の状況】（ ）は16/3期末時点の数値

短期借入+1年内長期借入 9,630百万円(10,308)
 長期借入 ~~11,602百万円(6,399)~~

合 計 21,232百万円(16,707)

【 ネット有利子負債 8,668百万円(6,669) 】

【純資産項目】

純資産の主な変動内訳：

四半期純利益 ： 1,033百万円

配当金 ： △308百万円

為替換算調整勘定 ： △5,695百万円

キャッシュフロー計算書



| (百万円) | 2016/3期 2Q | 2017/3期 2Q |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 営業活動によるキャッシュフロー | 3,596 | 2,915 |
| 税引前四半期純利益 | 1,864 | 1,821 |
| 減価償却費 | 2,119 | 1,930 |
| 為替差損益(△:益) | △90 | 644 |
| 売上債権の増減(△:増加) | △941 | △2,662 |
| たな卸資産の増減(△:増加) | △2,390 | △372 |
| 仕入債務の増減(△:減少) | 1,713 | 2,434 |
| その他 | 1,313 | △880 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | △2,316 | △2,779 |
| 有形固定資産取得による支出 | △1,936 | △3,149 |
| 有形固定資産の売却による収入 | 196 | 48 |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出 | △221 | - |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による収入 | - | 387 |
| その他 | △355 | △65 |
| 財務活動によるキャッシュフロー | 1,164 | 3,689 |
| 短期借入金の増減額 | △1,314 | △636 |
| 長期借入れによる収入 | 4,500 | 6,590 |
| 長期借入金の返済による支出 | △1,723 | △1,885 |
| 配当金の支払額 | △248 | △307 |
| その他 | △51 | △73 |
| 現金及び現金同等物の増加額 | 2,554 | 2,526 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 10,517 | 10,038 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 13,072 | 12,564 |

【営業CFの状況】

税前利益+減価償却： 3,751百万円
 売上債権増加による営業CFの減少： △2,662百万円
 棚卸資産増加による営業CFの減少： △372百万円
 仕入債務増加による営業CF増加： 2,434百万円

【投資CFの状況】

有形固定資産取得支出の主な内容
 ・上海子会社： 668百万円
 ・杭州子会社： 1,371百万円
 ・銀川子会社： 909百万円

【財務CFの状況】

・短期借入金増減： △636百万円
 ・長期借入金増減： 4,705百万円

| (百万円) | 2016/3期 | 2017/3期(計) | 前期比(%) |
|-------------------|---------|------------|--------|
| 売上高 | 69,463 | 75,000 | 8.0 |
| 営業利益 | 4,024 | 5,800 | 44.1 |
| 経常利益 | 3,822 | 4,700 | 23.0 |
| 親会社に帰属する 当期純利益 | 2,162 | 2,900 | 34.1 |
| 設備投資額 | 3,440 | 8,000 | 132.6 |
| 減価償却費 | 4,303 | 4,500 | 4.6 |

注) 為替レート2016/3期→2017/3期予想レート :米ドル121.03円→ 105円 人民元 19.19円→ 16.50円(期中平均レート)

設備投資は、大規模設備投資未計画、前期末設備未払金を考慮したCFベースの数値です。

通期業績見通し(セグメント別売上高)

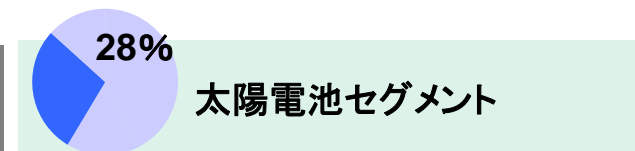


| (百万円) | 2016/3期 | 2017/3期(計) | 前期比 (%) |
|--------------------|---------------|---------------|--------------|
| 装 置 関 連 | 31,405 | 34,112 | 8.6 |
| 真空シール | 7,163 | 8,043 | 12.3 |
| 石英製品 | 7,624 | 8,650 | 13.5 |
| セラミックス | 6,147 | 6,269 | 2.0 |
| CVD-SiC | 1,685 | 2,650 | 57.3 |
| EBガン・LED蒸着装置 | 4,468 | 4,550 | 1.8 |
| ウエーハ加工 | 4,317 | 3,950 | △ 8.5 |
| 電 子 デ バ イ ス | 13,328 | 12,650 | △ 5.1 |
| サーモモジュール | 12,559 | 11,801 | △ 6.0 |
| 磁性流体・その他 | 769 | 849 | 10.4 |
| 太 陽 電 池 | 18,505 | 17,696 | △ 4.4 |
| 石英坩堝 | 3,524 | 2,200 | △ 37.6 |
| 太陽電池用シリコン | 8,483 | 9,847 | 16.1 |
| シリコン結晶製造装置 | 359 | 599 | 66.9 |
| セル・その他 | 6,141 | 5,050 | △ 17.8 |
| そ の 他 | 6,224 | 10,542 | 69.4 |
| 合 計 | 69,463 | 75,000 | 8.0 |



セグメント別の状況と今後の見通し

セグメント



真空シール



石英製品



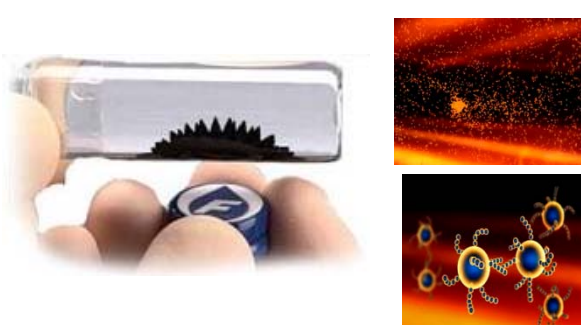
セラミックス製品



CVD-SiC



磁性流体



サーモモジュール



パワー半導体用基板



太陽電池用シリコン(OEM)

単結晶



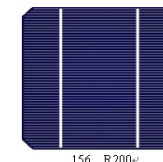
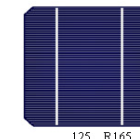
多結晶



PV用ウエーハ



PV用セル

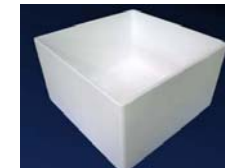


消耗品群

石英坩堝



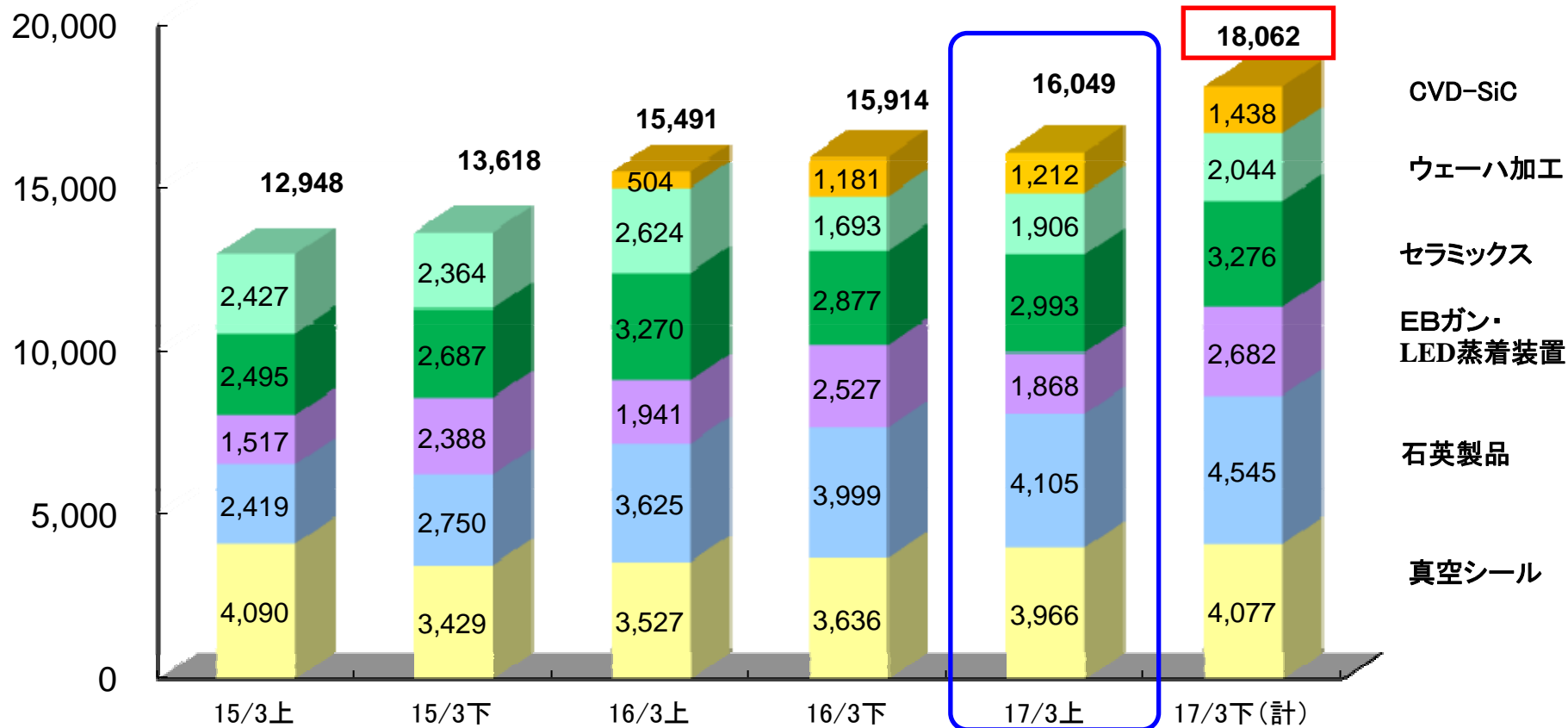
角槽坩堝



装置関連セグメント

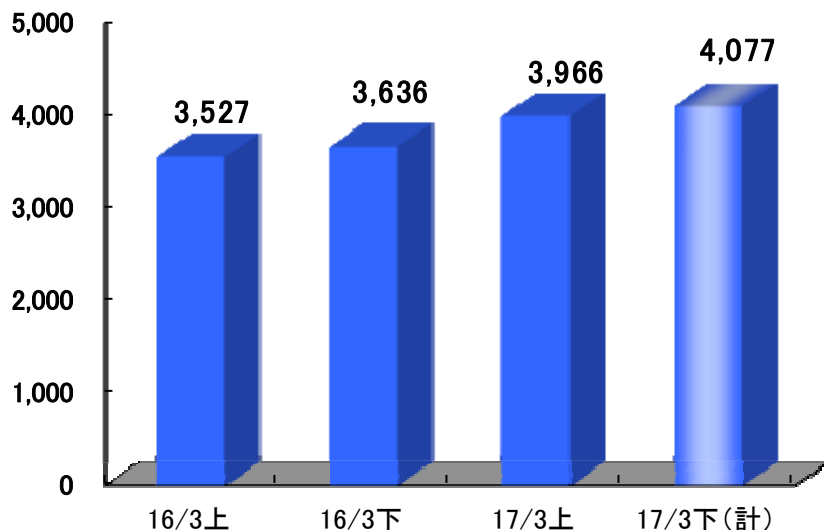


売上高
(百万円)

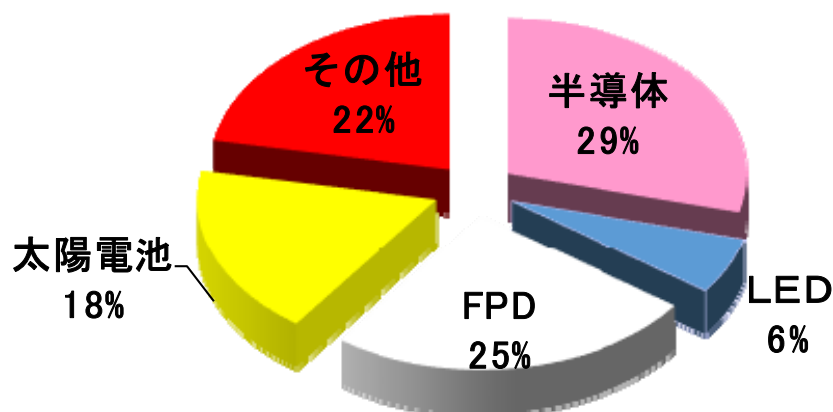


(百万円)

売上高の推移



真空シール関連事業の販売先業種別シェア



注) その他: 産業用真空装置、航空、医療、科学など

1. 17/3期上期の業績

- 半導体設備投資はファウンドリー*、ロジックメーカ*の投資が回復。3D-NANDについても堅調であった
- FPD設備投資は液晶は中国、台湾、有機ELは韓国、中国での投資が継続した
- FPD向けロボット用途の需要も前年下期から継続した
- 受託加工は堅調に推移した。

2. 17/3期下期の見通し

- 半導体市場は3D-NAND投資が牽引する見込み
- FPD設備投資は液晶から有機ELに主役が替わる見込み。液晶については高利益率である高精細パネル向けヘシフト

《施策》

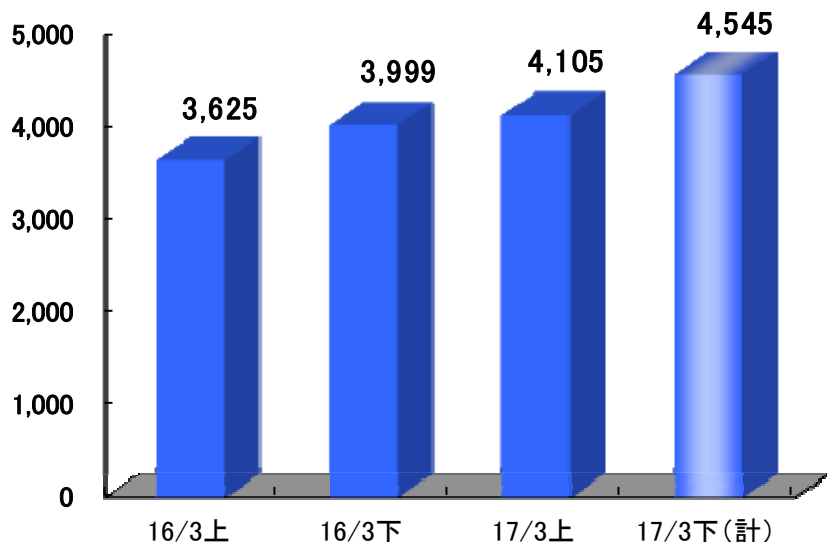
- 半導体製造装置メーカとの共同開発を継続
- 大型加工機の設備投資実施
- 当社グループ間の関係を強化しシナジー獲得
- アジア圏での営業強化

*ファウンドリー=半導体の製造を専門に行う工場、あるいはその企業

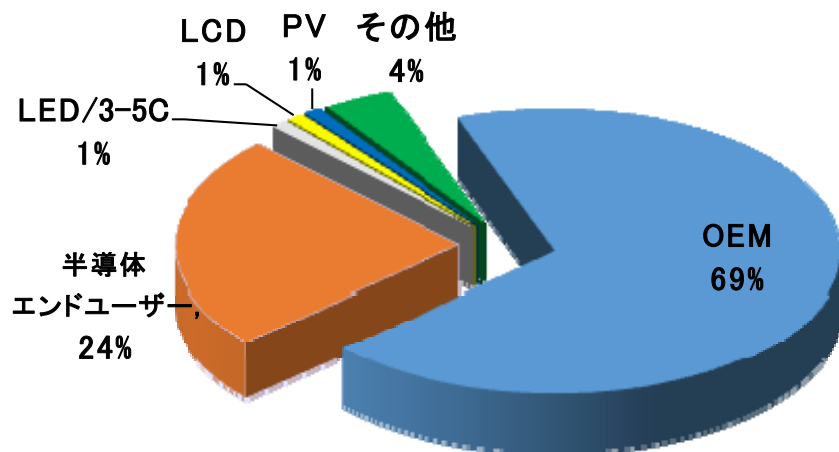
*ロジックメーカ=半導体のうち、演算・変換等の処理機能を有するロジックICを製造する企業

(百万円)

売上高の推移



石英製品の販売先業種別シェア



1. 17/3期上期の業績

- ・米国大手半導体OEMは前期4Qより引続き、台湾大手ファウンドリーの積極投資で好調に推移
- ・国内大手半導体OEMも同様に堅調であった
- ・台湾、国内、中国での半導体 エンドユーザー需要も高稼働率で需要が旺盛であった

2. 17/3期下期の見通し

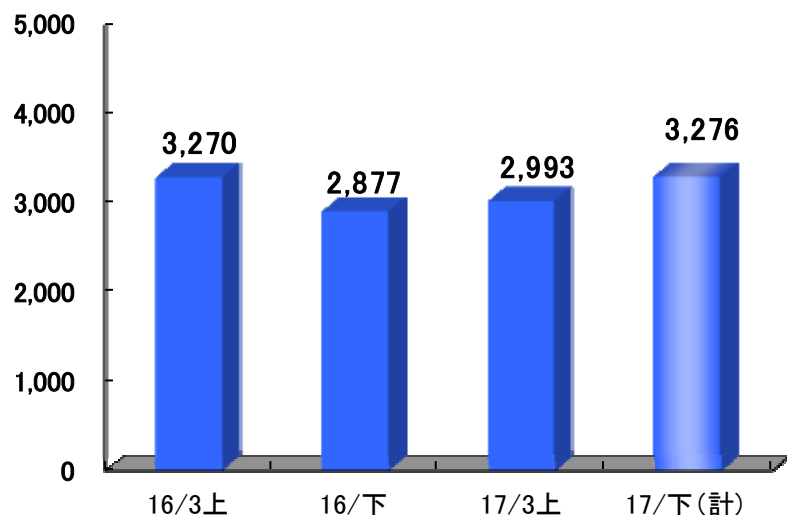
- ・米国大手OEM向けでは次世代装置投入による更なる需要増を見込み、来期Q2以降には大幅な売上伸長を期待
- ・国内大手OEMにおいても新機種、次世代対応品で増産体制で需要増
- ・半導体エンドユーザー向けは台湾、中国、日本も稼働率が高止まりで推移
- ・シリコン製品需要も台湾大手ファウンドリーのロジック投資にて伸長

《施策》

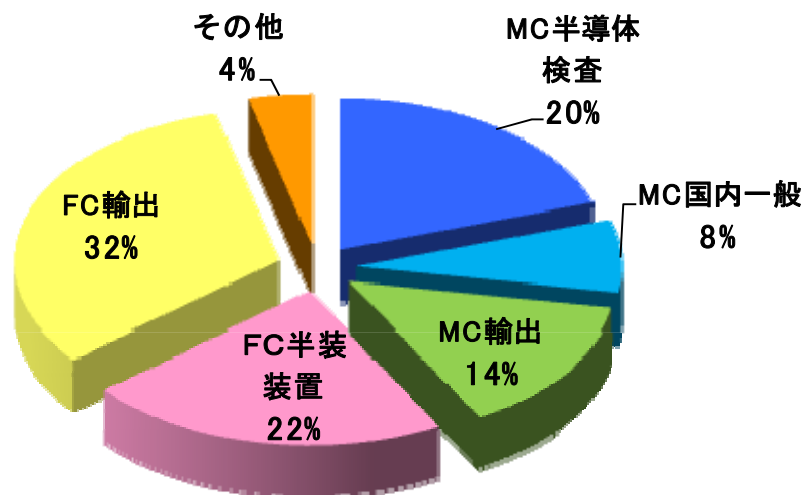
- ・中国生産拠点で設備増強と人員確保と増員を計画
- ・シリコン製品は来年より大手OEM増産開始

(百万円)

売上高の推移



セラミックス製品の製品別販売シェア



注)FC: ファインセラミックス、 MC: マシナブルセラミックス(ホットベール)

1. 17/3期 (1-6月)の業績

マシナブルセラミックス “ホットベール”

- ・ 国内メモリー向け用途は、上期後半から新タイプのメモリー用検査治具の需要が増加
- ・ 海外大手ファウンドリー向けロジック用検査治具は、年初に低迷したが、上期中から需要が回復

ファインセラミックス

- ・ 国内は、成膜装置用部品の需要が好調。
- ・ 海外は、微細化及び3D半導体製造装置部品が増加。

その他

- ・ 輸出品は、為替変動の影響で売上高が減少

2. 17/3期 (7-12月)の見通し

マシナブルセラミックス “ホットベール”

- ・ 国内は、自動車向けロジック用検査治具が好調
- ・ 海外は、大手ファウンドリーの次世代スマートフォン用微細検査治具ニーズが増加

ファインセラミックス

- ・ 海外向け微細化及び3D用半導体製造装置の部品が年末にかけ需要増加

3. 販売方針

マシナブルセラミックス “ホットベール”

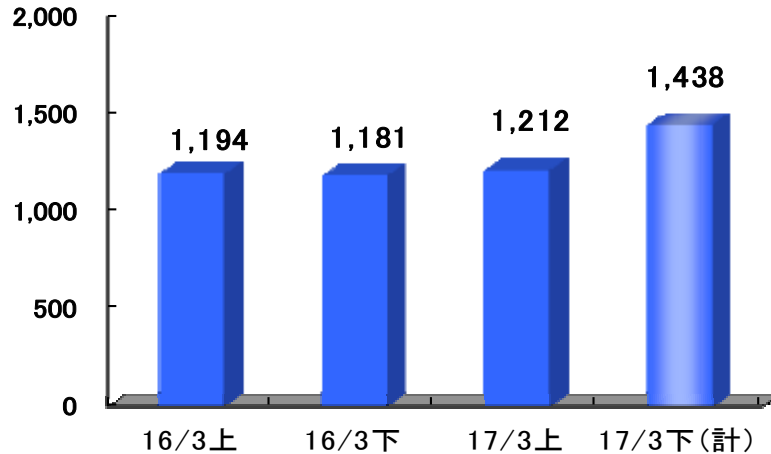
- ・ Wafer回路検査治具のニーズは、新型治具タイプへ変化し、高精度品製造体制を構築し拡販を図る

ファインセラミックス

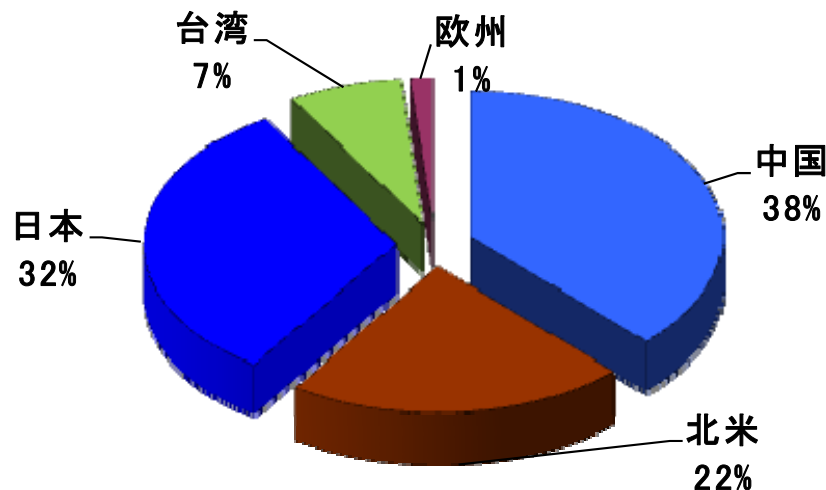
- ・ 3D・微細化ニーズに対応した新規半導体装置用部品の需要増加に対応し工場の量産体制を増強、拡販を図る

(百万円)

売上高の推移



上記数値は(株)アドマップ単体での決算数値



CVD-SiC製品の地域別販売シェア(17/3上)

1. 17/3期上期の業績

- 中国装置メーカー向け、堅調に推移
- 米国大手装置メーカー向けも、堅調に推移
- 国内大手装置メーカー向け、中国投資案件で増加
- 国内大手装置メーカーより新たなOEM部材を獲得
- 非半導体分野の有望引合い獲得

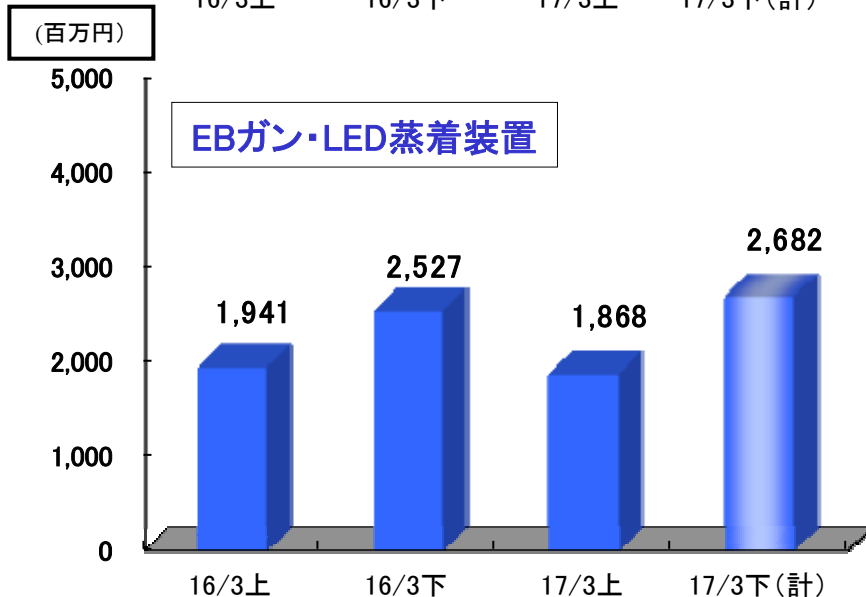
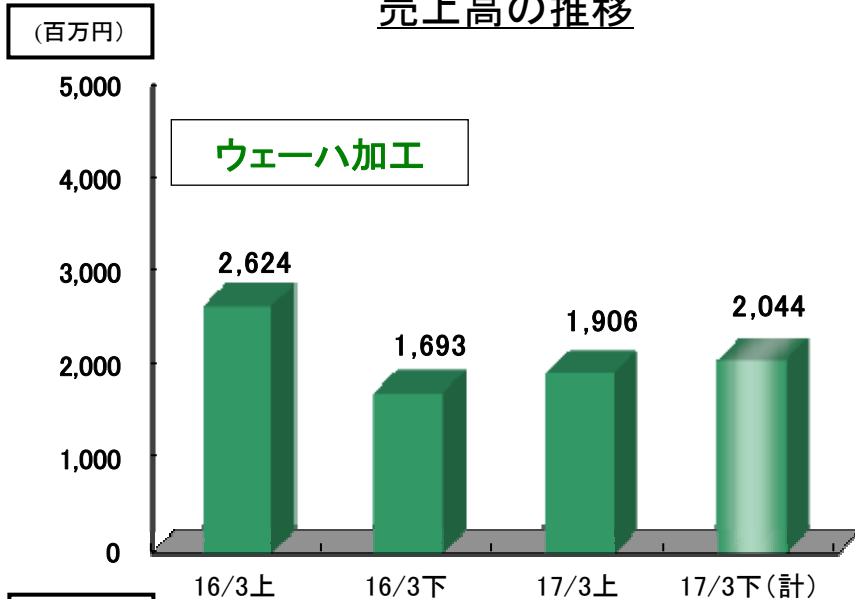
2. 17/3期下期の見通し

- 中国装置メーカー向け、増加傾向で推移
- 米国大手装置メーカー向け上期同レベル
- 国内大手装置メーカー向け、引き続き中国投資案件で好調
- 国内大手装置メーカー向け新OEM部材量産化
- 非半導体分野の売上げ増加

《施策》

- 大手装置メーカーOEM部材の需要急増に対応できる生産体制整備
- 引き続き非半導体分野への積極参入。
- 開発体制の強化

売上高の推移



半導体ウェーハ:

1. 17/3期上期の業績

- ・概ね、堅調で推移し、計画線で着地
- ・8インチ工場着工後、足元で建屋完成近い見込み

2. 17/3期下期の見通し

- ・需要は安定しており、概ね年初計画レベルで推移
- ・8インチ工場は年内完成し、年明けより施策開始《施策》
- ・8インチ量産を17年度中に10万枚体制で整備

EBガン・蒸着装置:

1. 17/3期上期の業績

- ・化合物半導体向け用途が堅調に推移
- ・通信チップ用途も、底堅く推移

2. 17/3期下期の見通し

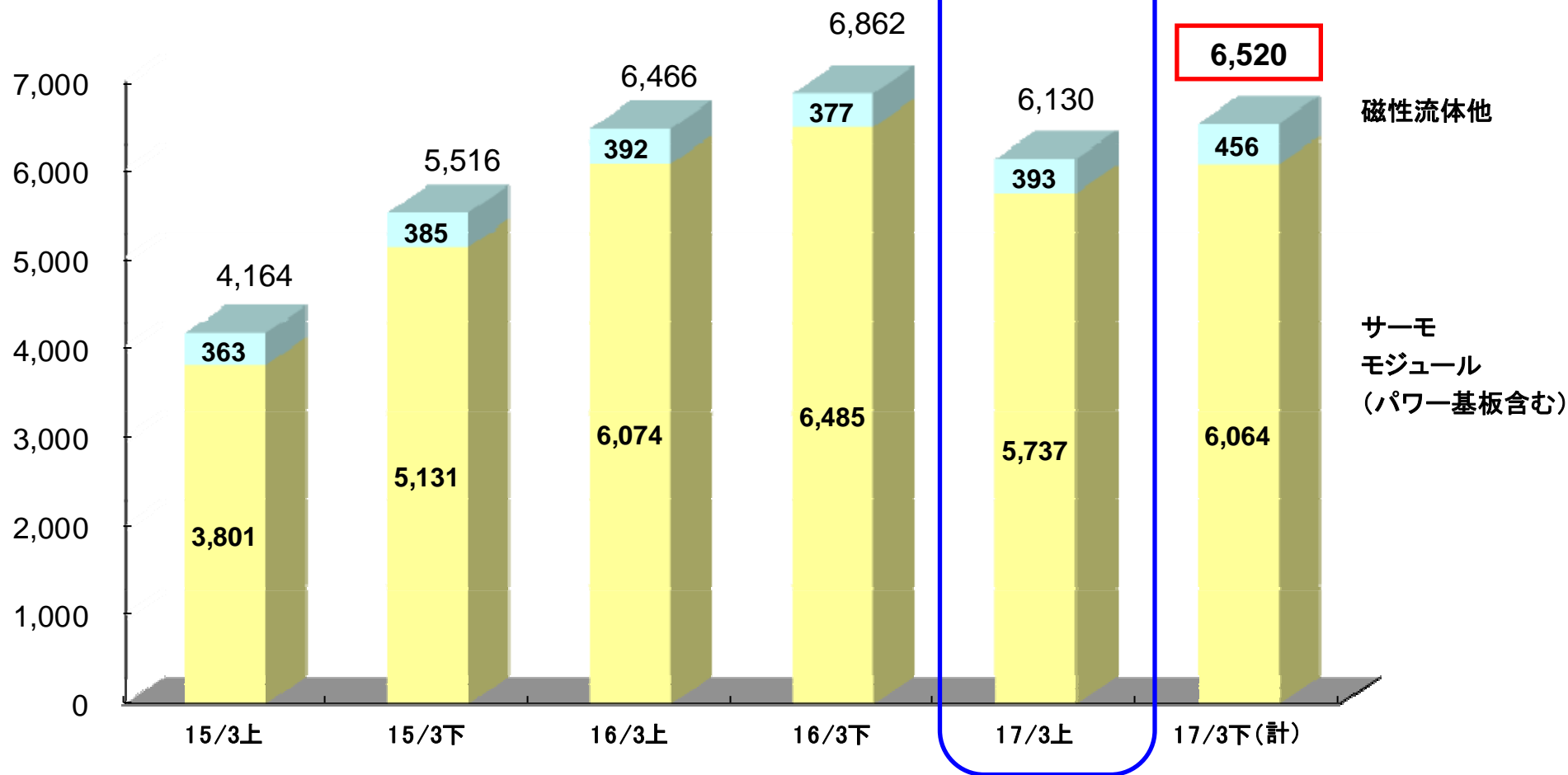
- ・欧米の化合物半導体・通信チップ用途へ販売推進
- ・IoT開発向け電子デバイス製造などの用途拡大

《施策》

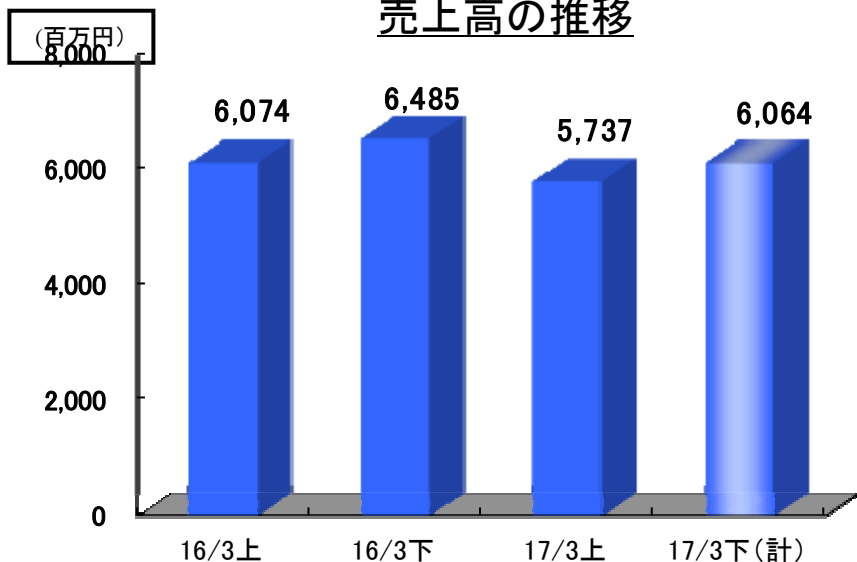
- ・蒸着装置:無線通信、パワーデバイスを中心に営業活動を行う

電子デバイスセグメント

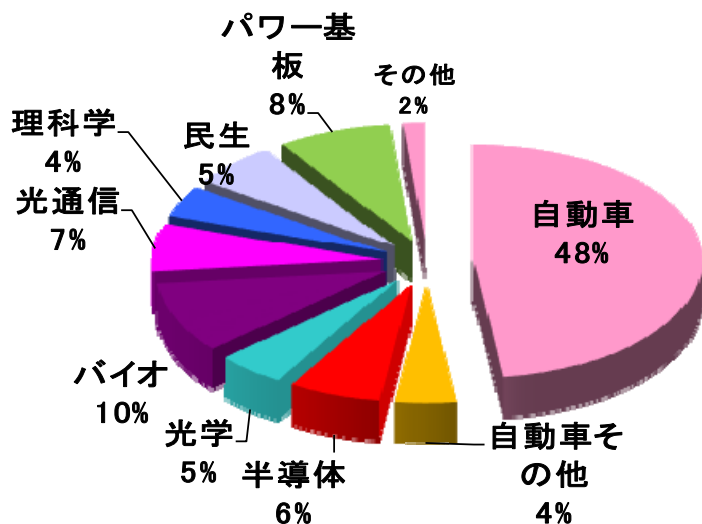
売上高
(百万円)



売上高の推移



サーモモジュールの業種別販売先シェア



1. 17/3期上期の業績

自動車温調シート

- 北米を中心に好調だが、円高の影響もあり前年並み

その他の産業用途

- 民生用途が好調、半導体関連も堅調であった
- バイオ・医療機器、一般産業用途も全般的に好調を維持
- パワー半導体用基板、中国顧客の拡大、欧州大手顧客にて認定

2. 17/3期下期の見通し

自動車温調シート

- 北米需要は安定するも、円高影響で横這いの見通し

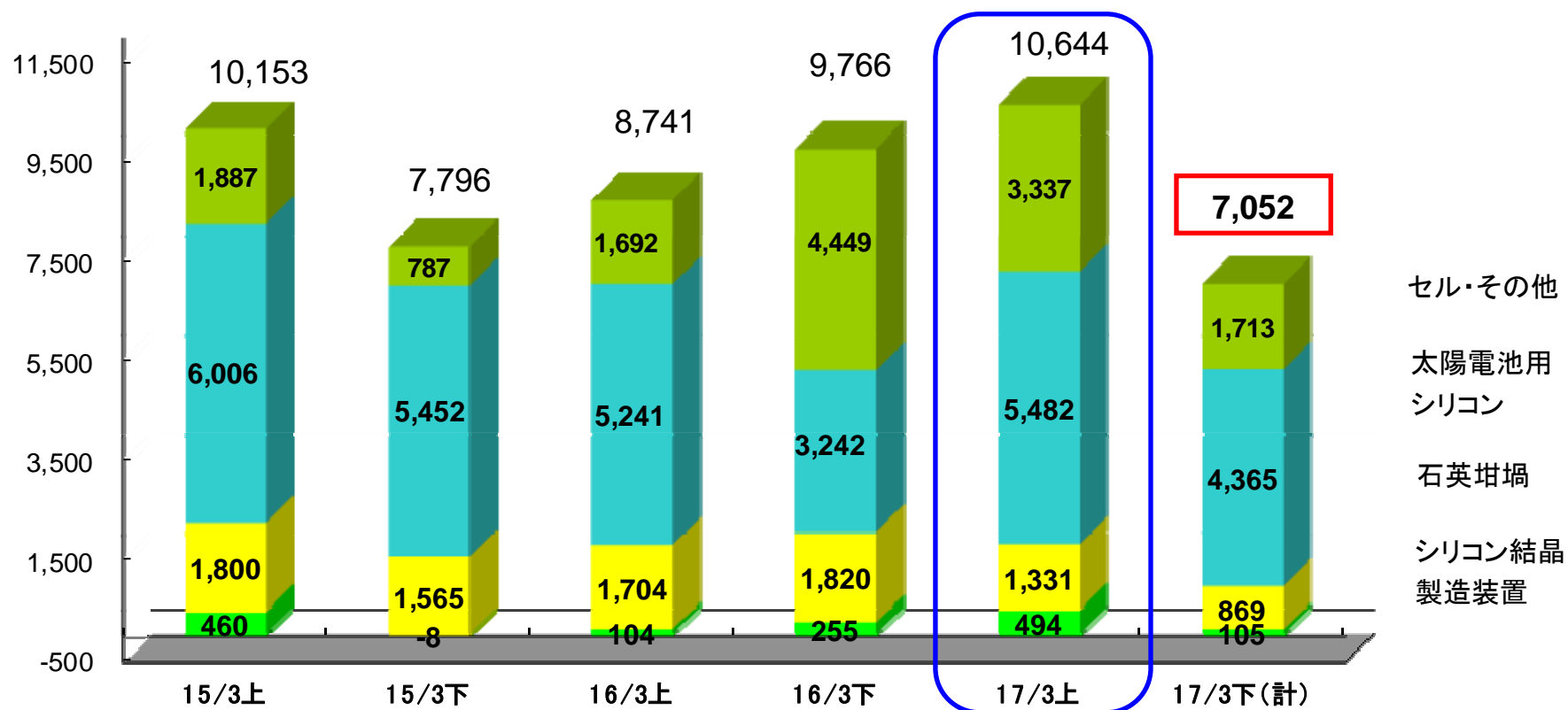
その他の産業

- 民生用途の好調、半導体関連の堅調が継続
- バイオ・医療機器、一般産業用途も全般的に好調維持
- 今後、光通信用途の市場拡大の見込み
- パワー半導体用基板、欧州・日本にて機種拡大の予定《施策》
- サブアッシー品を増し、営業強化(半導体・医療)
- 新型モジュール製品・組込製品ラインナップ拡充
- 増産および自動化に対応した設備投資を実施中
- パワー半導体用基板、量産投資を継続実施中

太陽電池セグメント

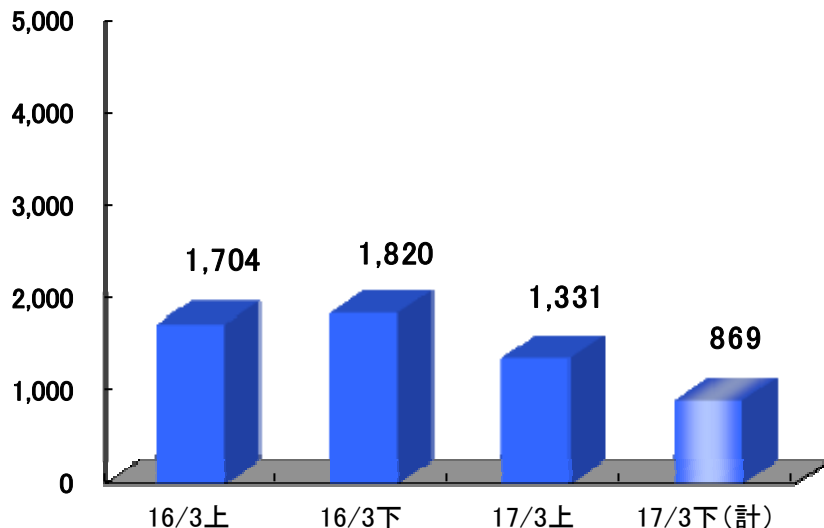


売上高
(百万円)



売上高の推移

(百万円)



単結晶用石英坩堝



多結晶用角槽

1. 17/3期上期の業績

- 太陽電池向け単結晶用ルツボの需要減
- 多結晶用角槽も需要減
- 半導体向けルツボ販売はほぼフラットとなる

2. 17/3期下期の見通し

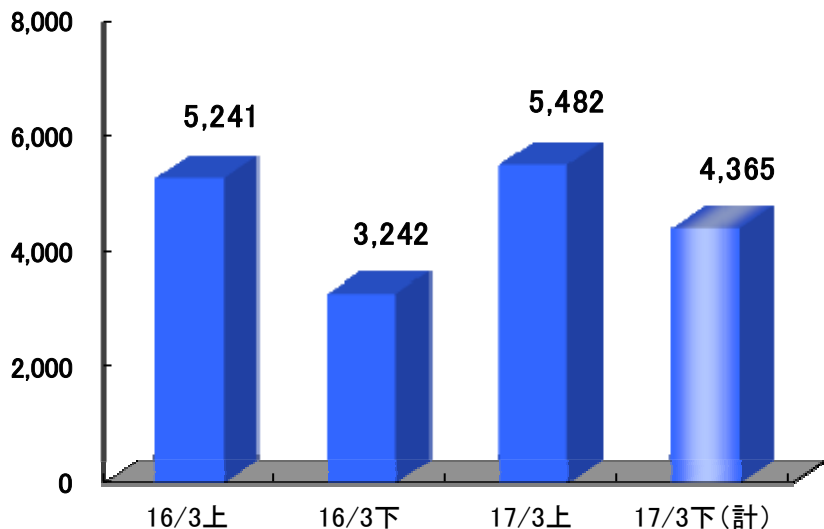
- 太陽電池向け単結晶ルツボはやや上向き傾向
- 多結晶用角槽は減少傾向
- 半導体向けルツボ小口径改善品堅調に推移

《施策》

- 半導体ルツボ中口径24インチの生産開始
- 開発品半導体ルツボ、コート技術による拡販

売上高の推移

(百万円)



単結晶
インゴット



多結晶
インゴット



シリコンウェーハ

1. 17/3期上期の業績

- 既存OEM先は生産調整継続で低調で推移
- 新規OEM先への量産開始は下期から実施
- 単結晶ウェーハ細線化や低酸素濃度など技術要請強い
- インド始め新興国の設置プロジェクト計画が増加
- 中国駆け込み需要で多結晶増産だが一時的な様相

2. 17/3期下期の見通し

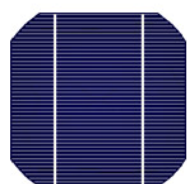
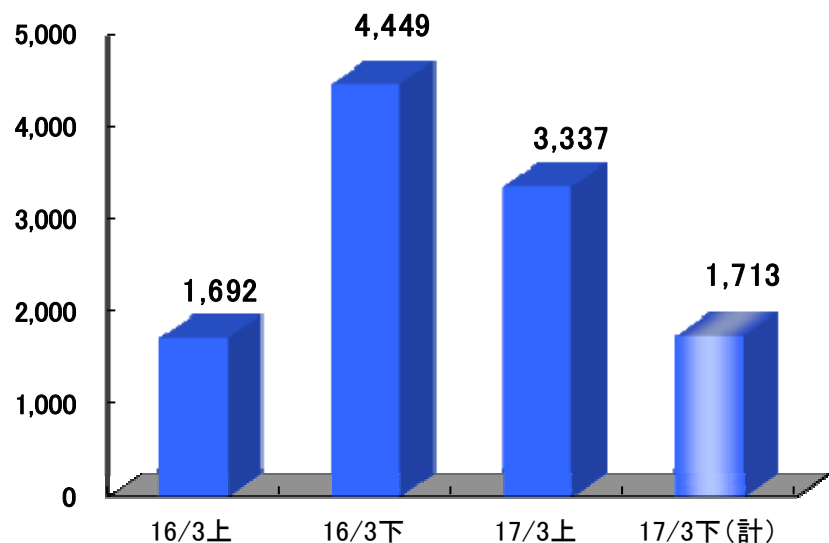
- 単結晶ウェーハの新規OEM先への販売開始
- 中国FIT駆け込み需要の反動で中国市場調整感有り
- インド、東南アジアなど新興国の政府・民間系プロジェクト拡大継続(COP22採決も後押し)
- 多結晶を中心に市場価格のトレンド要注意
価格は低水準で推移見込み
- TRUMP大統領の施策・影響注視

《施策》

- 固定砥粒でウェーハの細線化を追求
- N型単結晶の性能向上で顧客要求対応

(百万円)

売上高の推移



125 R150



125 R165



156 R200

PV用セル

1. 17/3上期の業績

- 多結晶需要が旺盛、中国・インド重点
- 中国始め高変換効率化の要求がさらに強まる
- フル操業で自動化ラインへ増産促進

2. 17/3期の見通し

- 中国のFIT減額を受け、インド他新興国向けに注力
- 全世界導入量の増加継続、価格は低水準が継続
- TRUMP大統領の施策・影響注視





《施策》

- PERC技術の導入で変換効率向上させ収益改善
- ウェーハの品質に加えセル技術で競争力アップ
- 単結晶セル・多結晶セルの固定ラインで生産性向上
- 自動化によるコストダウン



補足資料

| | | |
|--------|---|-----------------------------|
| 商号 | 株式会社フェローテック | 英語表記 : Ferrotec Corporation |
| 設立 | 1980年9月27日 | |
| 本社 | 東京都中央区日本橋2-3-4 日本橋プラザビル5F | |
| 上場 | JASDAQ (証券コード:6890) | |
| 代表者 | 代表取締役社長 山村 章 | |
| 事業内容 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 装置関連事業: 真空シール・石英製品・セラミックス製品・シリコン製品・ウェーハ加工 ・ 太陽電池関連事業: シリコン結晶製造装置・石英坩堝・太陽電池用シリコン ・ 電子デバイス事業: サーモモジュール・磁性流体 | |
| 資本金 | 13,201,346,010円 | |
| 発行済株式数 | 30,903,702株 | |
| 関連会社 | 【連結子会社】31社 【持分法適用子会社】6社 | |
| 従業員 | 【連結】5,695名 【単体】130名 | |

| 1980年～ | 1990年～ | 2000年～ |
|---|--|---|
| <p>磁性流体・応用製品 (CPシール・真空シール) の製造・販売を開始</p> <p>真空シール</p>  | <p>92年～:サーモモジュール・モジュール の製造・販売を中国で開始</p> <p>98年～:半導体関連事業向け石英 製品の製造・販売を開始</p> <p>サーモモジュール</p>  <p>石英</p>  | <p>02年～:シリコンウェハー加工・工作機械等の 受託事業を開始(上海工場)</p> <p>05年～:太陽電池関連事業を開始 インゴット・ 結晶製造装置・坩堝の製造・販売</p> <p>08年～:セラミックス製品の製造・開発を開始</p> <p>インゴット</p>  <p>単結晶製造装置</p>  <p>マシナブルセラミックス</p>  |

磁性流体技術を核に

～ 当社グループ事業の
コアとなる技術 ～

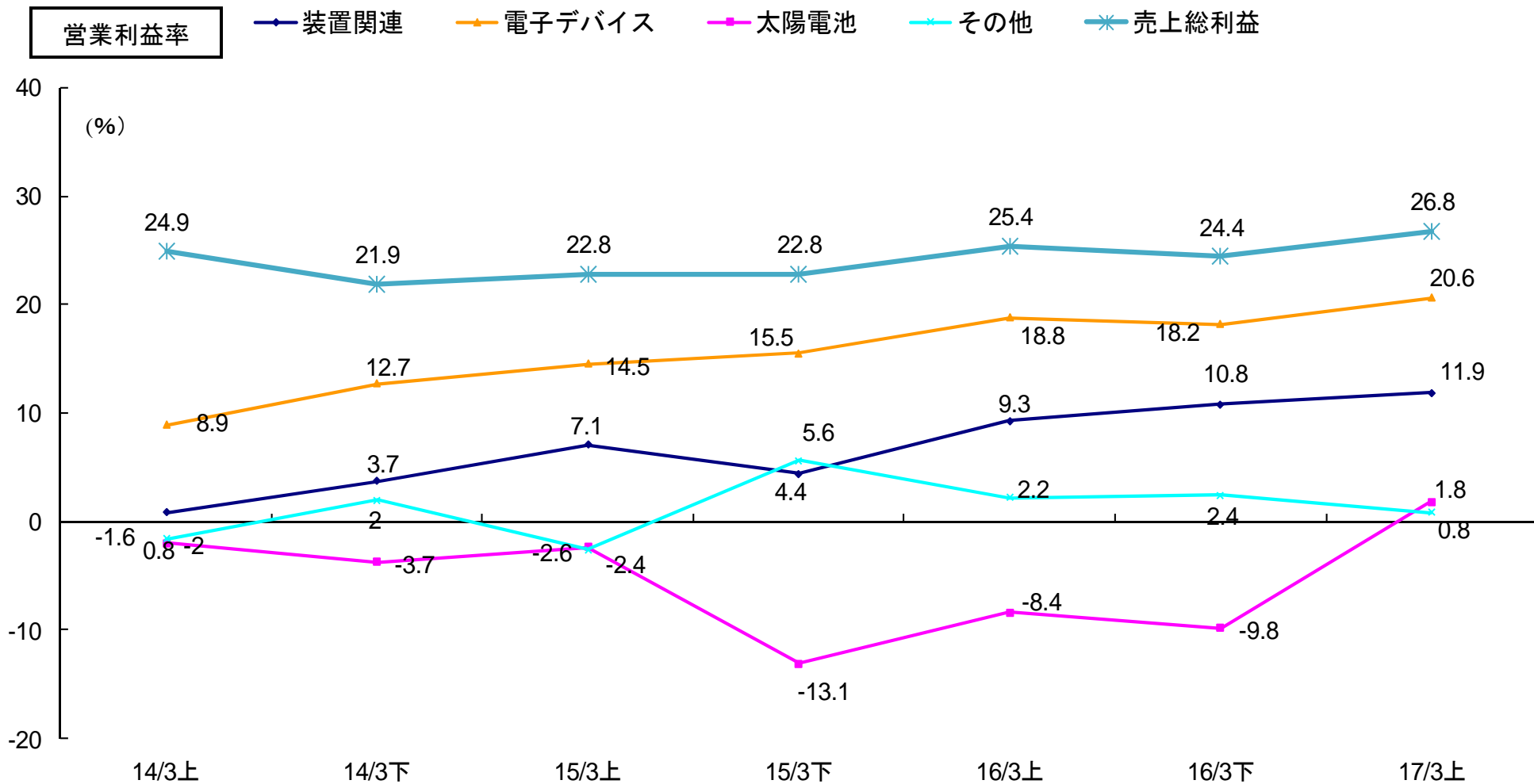
積極的に海外へ進出

- 91年～: 米国マサチューセッツ州に法人設立
- 92年～: 中国杭州に法人設立
- 95年～: 中国上海に法人設立
- 97年～: シンガポールに法人設立
- 99年～: フェローフルイディクス社を買収、
北米・欧州への展開を開始

新たな収益基盤を確立

- 02年～: 中国上海工場にてシリコンウェーハ加工・
工作機械等の受託事業(CMS)を開始
部品加工～組立までの一貫した生産技術の
蓄積がCMS事業への進出を実現
- 05年～: 中国杭州にて太陽電池関連製品の製造・
販売を強化

セグメント別営業利益率の推移



M&A・アライアンス・グループ戦略



| 時期 | M&A・アライアンス・グループ戦略 | 具体的な内容 |
|-----------|-------------------------------------|---|
| 2016年 7月 | 株式会社アサヒ製作所を子会社化 | 業務用クリーニング関連機器の大手メーカーを連結子会社化 |
| 2015年 7月 | 株式会社アドマップを子会社化 | CVD-SiC製品の製造・販売を手がけるアドマップを連結子会社化 |
| 2010年 9月 | 中国に合併で製造・販売会社設立 | 角槽及び関連製品の製造・販売のため、現地子会社及びコバレントマテリアル社の三社による合併会社「杭州晶鑫科技有限公司」の設立を合意 |
| 2010年 7月 | 米国IMI社の株式を取得 | ピュアシリコン製品の販売を開始 |
| 2010年 1月 | 英国Edwards Vacuum Inc.より事業譲受 | 同社からTemescal事業部を取得。LEDをはじめとする化合物半導体産業へ積極展開 |
| 2008年 7月 | 住金セラミックス・アンド・クォーツ(株)の株式取得・子会社化・商号変更 | 住金セラミックス・アンド・クォーツ(株)のセラミックス事業を分社化させ、2008年7月に取得・子会社化した。「フェローテックセラミックス」 |
| 2007年 12月 | 韓国に合併で組立販売会社設立 | 太陽電池製造装置製造会社を現地企業と合併で「CMCフェローテック」を設立 |
| 2007年 4月 | 韓国に合併で製造会社設立 | 真空シール製造のためKSMC社と合併で「Ferrotec Korea Co., Ltd.」を設立 |
| 2006年 11月 | 子会社の吸収合併および清算 | 真空シール製造のフェローテック精密を吸収合併。子会社2社を清算(12月) |
| 2006年 9月 | 台湾に合併で販売会社を設立 | 地元資本と合併で、真空シールの販売とメンテナンスを行うフェローテック台湾を設立 |
| 2005年 12月 | 米国LTD Ceramics社と合併会社設立 | 中国でセラミックス製造のための合併会社を設立 |
| 2005年 7月 | ロシアNORD社の株式を取得 | ペルチェ素子の製造・販売会社を連結子会社化、世界シェアを拡大 |
| 2005年 5月 | 韓国KSM社と事業提携 | 真空シール、半導体製造装置関連製品の相互販売提携 |
| 2004年 7月 | 独アプライトフィルムズ社と独占供給契約締結 | 同社向けに当社真空シールを独占的に提供 |
| 2003年 10月 | 石英製品製造のアリオンテックと業務提携及び資本提携 | 石英製品の研削加工技術を持つアリオンテック社と技術提携し、中国における石英製品の製造技術を強化 |
| 2002年 2月 | 東芝セラミックス・三井物産と提携しシリコンウェハの受託製造を開始 | CMS事業として同社シリコンウェハー製造設備を中国工場に移管、同社向け製造受託 |

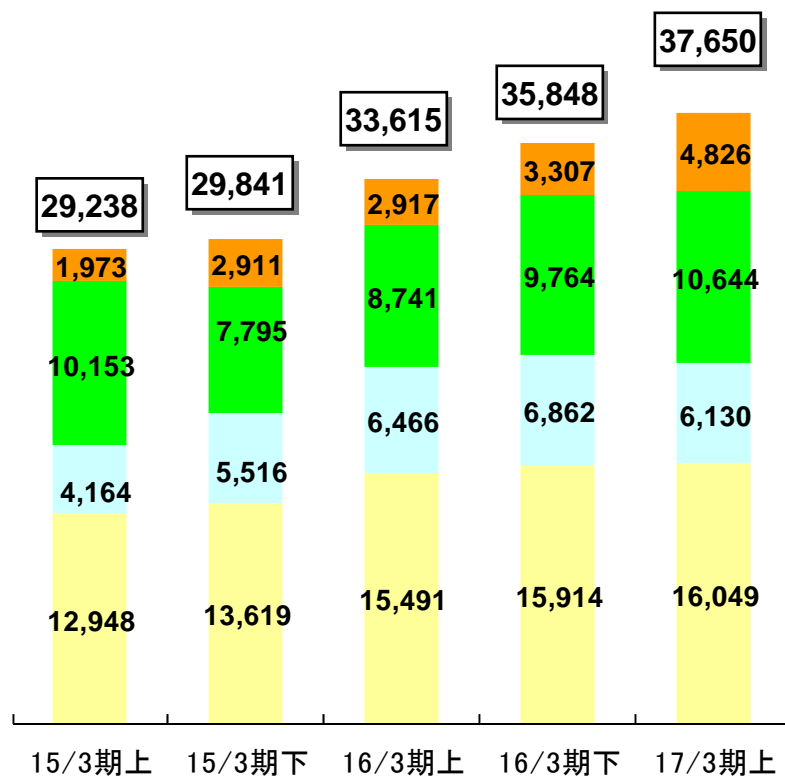
業績推移



売上高の推移

(百万円)

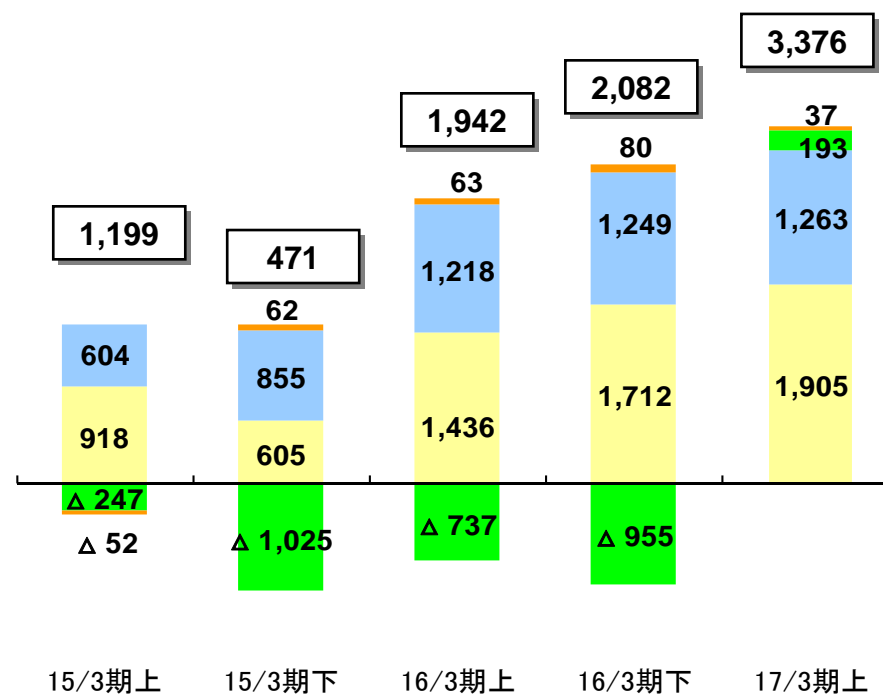
■ 装置関連 ■ 電子デバイス ■ 太陽電池 ■ その他



営業利益の推移

(百万円)

■ 装置関連 ■ 電子デバイス ■ 太陽電池 ■ その他



業績比較(17/3期 上期計画と実績)



| 百万円 | 2017年3月期上期 計画 | | 2017年3月期上期 実績 | | | |
|--------------|---------------|--------|---------------|--------|---------|--------|
| | 金額 | 売上比(%) | 金額 | 売上比(%) | 増減額 | 増減率(%) |
| 装 置 関 連 | 15,427 | 41.7 | 16,049 | 42.6 | 622 | 4.0 |
| 真空シール | 3,750 | 10.1 | 3,966 | 10.5 | 216 | 5.8 |
| 石英製品 | 3,950 | 10.7 | 4,105 | 10.9 | 155 | 3.9 |
| セラミックス | 2,700 | 7.3 | 2,993 | 7.9 | 293 | 10.9 |
| CVD-SiC | 1,380 | 3.7 | 1,212 | 3.2 | △ 168 | △ 12.2 |
| EBガン・LED蒸着装置 | 1,796 | 4.9 | 1,868 | 5.0 | 72 | 4.0 |
| ウェーハ加工 | 1,850 | 5.0 | 1,906 | 5.1 | 56 | 3.0 |
| 電 子 デ バ イ ス | 5,991 | 16.2 | 6,130 | 16.3 | 139 | 2.3 |
| サーモモジュール | 5,641 | 15.2 | 5,737 | 15.2 | 96 | 1.7 |
| 磁性流体・その他 | 350 | 0.9 | 393 | 1.0 | 43 | 12.3 |
| 太 陽 電 池 | 12,131 | 32.8 | 10,644 | 28.3 | △ 1,487 | △ 12.3 |
| 石英坩堝 | 1,541 | 4.2 | 1,331 | 3.5 | △ 210 | △ 13.6 |
| 太陽電池用シリコン | 6,090 | 16.5 | 5,482 | 14.6 | △ 608 | △ 10.0 |
| シリコン結晶製造装置 | 800 | 2.2 | 494 | 1.3 | △ 306 | △ 38.3 |
| セル・その他 | 3,700 | 10.0 | 3,337 | 8.9 | △ 363 | △ 9.8 |
| そ の 他 | 3,450 | 9.3 | 4,826 | 12.8 | 1,376 | 39.9 |
| 合 計 | 37,000 | 100.0 | 37,650 | 100.0 | 650 | 1.8 |
| 売 上 総 利 益 | 8,702 | 23.5 | 10,094 | 26.8 | 1,392 | 16.0 |
| 販 売 管 理 費 | 6,332 | 17.1 | 6,717 | 17.8 | 385 | 6.1 |
| 営 業 利 益 | 2,370 | 6.4 | 3,376 | 9.0 | 1,006 | 42.4 |
| 経 常 利 益 | 1,740 | 4.7 | 2,107 | 5.6 | 367 | 21.1 |
| 四 半 期 純 利 益 | 1,250 | 3.4 | 1,033 | 2.7 | △ 217 | △ 17.4 |

※以降、当期純利益は親会社に帰属する当期純利益を指す

業績比較(17/3期下期 当初計画値と修正値)



| 百万円 | 2017年3月期下期 当初計画値 | | 2017年3月期下期 修正後計画値 | | | |
|--------------|------------------|--------|-------------------|--------|---------|--------|
| | 金額 | 売上比(%) | 金額 | 売上比(%) | 増減額 | 増減率(%) |
| 装置関連 | 16,223 | 42.7 | 18,062 | 48.4 | 1,839 | 11.3 |
| 真空シール | 3,650 | 9.6 | 4,077 | 10.9 | 427 | 11.7 |
| 石英製品 | 3,900 | 10.3 | 4,545 | 12.2 | 645 | 16.5 |
| セラミックス | 2,700 | 7.1 | 3,276 | 8.8 | 576 | 21.3 |
| CVD-SiC | 1,620 | 4.3 | 1,438 | 3.9 | △ 182 | △ 11.2 |
| EBガン・LED蒸着装置 | 2,203 | 5.8 | 2,682 | 7.2 | 479 | 21.7 |
| ウェーハ加工 | 2,150 | 5.7 | 2,044 | 5.5 | △ 106 | △ 4.9 |
| 電子デバイス | 6,209 | 16.3 | 6,520 | 17.5 | 311 | 5.0 |
| サーモモジュール | 5,859 | 15.4 | 6,064 | 16.2 | 205 | 3.5 |
| 磁性流体・その他 | 350 | 0.9 | 456 | 1.2 | 106 | 30.3 |
| 太陽電池 | 11,418 | 30.0 | 7,052 | 18.9 | △ 4,366 | △ 38.2 |
| 石英坩堝 | 1,959 | 5.2 | 869 | 2.3 | △ 1,090 | △ 55.6 |
| 太陽電池用シリコン | 5,910 | 15.6 | 4,365 | 11.7 | △ 1,545 | △ 26.1 |
| シリコン結晶製造装置 | 0 | - | 105 | 0.3 | 105 | - |
| セル・その他 | 3,549 | 9.3 | 1,713 | 4.6 | △ 1,836 | △ 51.7 |
| その他 | 4,151 | 10.9 | 5,716 | 15.3 | 1,565 | 37.7 |
| 合計 | 38,000 | 100.0 | 37,350 | 100.0 | △ 650 | △ 1.7 |
| 売上総利益 | 8,990 | 23.7 | 9,720 | 26.0 | 730 | 8.1 |
| 販売管理費 | 6,360 | 16.7 | 7,297 | 19.5 | 937 | 14.7 |
| 営業利益 | 2,630 | 6.9 | 2,424 | 6.5 | △ 206 | △ 7.8 |
| 経常利益 | 2,455 | 6.5 | 2,593 | 6.9 | 138 | 5.6 |
| 四半期純利益 | 1,750 | 4.6 | 1,867 | 5.0 | 117 | 6.7 |

業績比較(17/3期上期と下期計画値)



| 百万円 | 2017年3月期上期 実績 | | 2017年3月期下期 計画 | | | |
|--------------|---------------|--------|---------------|--------|---------|--------|
| | 金額 | 売上比(%) | 金額 | 売上比(%) | 増減額 | 増減率(%) |
| 装置 関 連 | 16,049 | 42.6 | 18,062 | 48.4 | 2,013 | 12.5 |
| 真空シール | 3,966 | 10.5 | 4,077 | 10.9 | 111 | 2.8 |
| 石英製品 | 4,105 | 10.9 | 4,545 | 12.2 | 440 | 10.7 |
| セラミックス | 2,993 | 7.9 | 3,276 | 8.8 | 283 | 9.5 |
| CVD-SiC | 1,212 | 3.2 | 1,438 | 3.9 | 226 | 18.6 |
| EBガン・LED蒸着装置 | 1,868 | 5.0 | 2,682 | 7.2 | 814 | 43.6 |
| ウェーハ加工 | 1,906 | 5.1 | 2,044 | 5.5 | 138 | 7.2 |
| 電 子 デ バ イ ス | 6,130 | 16.3 | 6,520 | 17.5 | 390 | 6.4 |
| サーモジュール | 5,737 | 15.2 | 6,064 | 16.2 | 327 | 5.7 |
| 磁性流体・その他 | 393 | 1.0 | 456 | 1.2 | 63 | 16.0 |
| 太 陽 電 池 | 10,644 | 28.3 | 7,052 | 18.9 | △ 3,592 | △ 33.7 |
| 石英坩堝 | 1,331 | 3.5 | 869 | 2.3 | △ 462 | △ 34.7 |
| 太陽電池用シリコン | 5,482 | 14.6 | 4,365 | 11.7 | △ 1,117 | △ 20.4 |
| シリコン結晶製造装置 | 494 | 1.3 | 105 | 0.3 | △ 389 | △ 78.7 |
| セル・その他 | 3,337 | 8.9 | 1,713 | 4.6 | △ 1,624 | △ 48.7 |
| そ の 他 | 4,826 | 12.8 | 5,716 | 15.3 | 890 | 18.4 |
| 合 計 | 37,650 | 100.0 | 37,350 | 100.0 | △ 300 | △ 0.8 |

| | | | | | | |
|-------------|--------|------|-------|------|-------|--------|
| 売 上 総 利 益 | 10,094 | 26.8 | 9,720 | 26.0 | △ 374 | △ 3.7 |
| 販 売 管 理 費 | 6,717 | 17.8 | 7,297 | 19.5 | 580 | 8.6 |
| 営 業 利 益 | 3,376 | 9.0 | 2,424 | 6.5 | △ 952 | △ 28.2 |
| 経 常 利 益 | 2,107 | 5.6 | 2,593 | 6.9 | 486 | 23.1 |
| 四 半 期 純 利 益 | 1,033 | 2.7 | 1,867 | 5.0 | 834 | 80.7 |

業績比較(16/3期と17/3期) 修正前



| 百万円 | 2016年3月期 実績 | | 2017年3月期 計画 | | | |
|--------------|-------------|--------|-------------|--------|---------|--------|
| | 金額 | 売上比(%) | 金額 | 売上比(%) | 増減額 | 増減率(%) |
| 装置 関 連 | 31,405 | 45.2 | 31,650 | 42.2 | 245 | 0.8 |
| 真空シール | 7,163 | 10.3 | 7,400 | 9.9 | 237 | 3.3 |
| 石英製品 | 7,624 | 11.0 | 7,850 | 10.5 | 226 | 3.0 |
| セラミックス | 6,147 | 8.8 | 5,400 | 7.2 | △ 747 | △ 12.1 |
| CVD-SiC | 1,685 | 2.4 | 3,000 | 4.0 | 1,315 | 78.0 |
| EBガン・LED蒸着装置 | 4,468 | 6.4 | 3,999 | 5.3 | △ 469 | △ 10.5 |
| ウェーハ加工 | 4,317 | 6.2 | 4,000 | 5.3 | △ 317 | △ 7.3 |
| 電 子 デ バ イ ス | 13,328 | 19.2 | 12,200 | 16.3 | △ 1,128 | △ 8.5 |
| サーモモジュール | 12,559 | 18.1 | 11,500 | 15.3 | △ 1,059 | △ 8.4 |
| 磁性流体・その他 | 769 | 1.1 | 700 | 0.9 | △ 69 | △ 9.0 |
| 太 陽 電 池 | 18,505 | 26.6 | 23,549 | 31.4 | 5,044 | 27.3 |
| 石英坩堝 | 3,524 | 5.1 | 3,500 | 4.7 | △ 24 | △ 0.7 |
| 太陽電池用シリコン | 8,483 | 12.2 | 12,000 | 16.0 | 3,517 | 41.5 |
| シリコン結晶製造装置 | 359 | 0.5 | 800 | 1.1 | 441 | 122.8 |
| セル・その他 | 6,141 | 8.8 | 7,249 | 9.7 | 1,108 | 18.0 |
| そ の 他 | 6,224 | 9.0 | 7,601 | 10.1 | 1,377 | 22.1 |
| 合 計 | 69,463 | 100.0 | 75,000 | 100.0 | 5,537 | 8.0 |

| | | | | | | |
|-----------|--------|------|--------|------|-------|-------|
| 売 上 総 利 益 | 17,313 | 24.9 | 17,692 | 23.6 | 379 | 2.2 |
| 販 売 管 理 費 | 13,289 | 19.1 | 12,692 | 16.9 | △ 597 | △ 4.5 |
| 営 業 利 益 | 4,024 | 5.8 | 5,000 | 6.7 | 976 | 24.3 |
| 経 常 利 益 | 3,822 | 5.5 | 4,200 | 5.6 | 378 | 9.9 |
| 当 期 純 利 益 | 2,162 | 3.1 | 3,000 | 4.0 | 838 | 38.8 |
| 設 備 投 資 額 | 3,440 | - | 8,000 | - | 4,560 | 132.6 |
| 減 価 償 却 費 | 4,303 | - | 4,500 | - | 197 | 4.6 |

業績比較(16/3期と17/3期) 修正後



| 百万円 | 2016年3月期 実績 | | 2017年3月期 計画 | | | |
|--------------|-------------|--------|-------------|--------|---------|--------|
| | 金額 | 売上比(%) | 金額 | 売上比(%) | 増減額 | 増減率(%) |
| 装置 関 連 | 31,405 | 45.2 | 34,112 | 45.5 | 2,707 | 8.6 |
| 真空シール | 7,163 | 10.3 | 8,043 | 10.7 | 880 | 12.3 |
| 石英製品 | 7,624 | 11.0 | 8,650 | 11.5 | 1,026 | 13.5 |
| セラミックス | 6,147 | 8.8 | 6,269 | 8.4 | 122 | 2.0 |
| CVD-SiC | 1,685 | 2.4 | 2,650 | 3.5 | 965 | 57.3 |
| EBガン・LED蒸着装置 | 4,468 | 6.4 | 4,550 | 6.1 | 82 | 1.8 |
| ウェーハ加工 | 4,317 | 6.2 | 3,950 | 5.3 | △ 367 | △ 8.5 |
| 電 子 デ バ イ ス | 13,328 | 19.2 | 12,650 | 16.9 | △ 678 | △ 5.1 |
| サーモジュール | 12,559 | 18.1 | 11,801 | 15.7 | △ 758 | △ 6.0 |
| 磁性流体・その他 | 769 | 1.1 | 849 | 1.1 | 80 | 10.4 |
| 太 陽 電 池 | 18,505 | 26.6 | 17,696 | 23.6 | △ 809 | △ 4.4 |
| 石英坩堝 | 3,524 | 5.1 | 2,200 | 2.9 | △ 1,324 | △ 37.6 |
| 太陽電池用シリコン | 8,483 | 12.2 | 9,847 | 13.1 | 1,364 | 16.1 |
| シリコン結晶製造装置 | 359 | 0.5 | 599 | 0.8 | 240 | 66.9 |
| セル・その他 | 6,141 | 8.8 | 5,050 | 6.7 | △ 1,091 | △ 17.8 |
| そ の 他 | 6,224 | 9.0 | 10,542 | 14.1 | 4,318 | 69.4 |
| 合 計 | 69,463 | 100.0 | 75,000 | 100.0 | 5,537 | 8.0 |

| | | | | | | |
|-----------|--------|------|--------|------|-------|-------|
| 売 上 総 利 益 | 17,313 | 24.9 | 19,814 | 26.4 | 2,501 | 14.4 |
| 販 売 管 理 費 | 13,289 | 19.1 | 14,014 | 18.7 | 725 | 5.5 |
| 営 業 利 益 | 4,024 | 5.8 | 5,800 | 7.7 | 1,776 | 44.1 |
| 経 常 利 益 | 3,822 | 5.5 | 4,700 | 6.3 | 878 | 23.0 |
| 当 期 純 利 益 | 2,162 | 3.1 | 2,900 | 3.9 | 738 | 34.1 |
| 設 備 投 資 額 | 3,440 | - | 8,000 | - | 4,560 | 132.6 |
| 減 価 償 却 費 | 4,303 | - | 4,500 | - | 197 | 4.6 |

業績比較(16/3期上期と17/3期上期)



| 百万円 | 2016年3月期上期 実績 | | 2017年3月期上期 実績 | | | |
|--------------|---------------|--------|---------------|--------|-------|--------|
| | 金額 | 売上比(%) | 金額 | 売上比(%) | 増減額 | 増減率(%) |
| 装 置 関 連 | 15,491 | 46.1 | 16,049 | 42.6 | 558 | 3.6 |
| 真空シール | 3,527 | 10.5 | 3,966 | 10.5 | 439 | 12.4 |
| 石英製品 | 3,625 | 10.8 | 4,105 | 10.9 | 480 | 13.2 |
| セラミックス | 3,270 | 9.7 | 2,993 | 7.9 | △ 277 | △ 8.5 |
| CVD-SiC | 504 | 1.5 | 1,212 | 3.2 | 708 | 140.5 |
| EBガン・LED蒸着装置 | 1,941 | 5.8 | 1,868 | 5.0 | △ 73 | △ 3.8 |
| ウェーハ加工 | 2,624 | 7.8 | 1,906 | 5.1 | △ 718 | △ 27.4 |
| 電 子 デ バ イ ス | 6,466 | 19.2 | 6,130 | 16.3 | △ 336 | △ 5.2 |
| サーモモジュール | 6,074 | 18.1 | 5,737 | 15.2 | △ 337 | △ 5.5 |
| 磁性流体・その他 | 392 | 1.2 | 393 | 1.0 | 1 | 0.3 |
| 太 陽 電 池 | 8,741 | 26.0 | 10,644 | 28.3 | 1,903 | 21.8 |
| 石英坩堝 | 1,704 | 5.1 | 1,331 | 3.5 | △ 373 | △ 21.9 |
| 太陽電池用シリコン | 5,241 | 15.6 | 5,482 | 14.6 | 241 | 4.6 |
| シリコン結晶製造装置 | 104 | 0.3 | 494 | 1.3 | 390 | 375.0 |
| セル・その他 | 1,692 | 5.0 | 3,337 | 8.9 | 1,645 | 97.2 |
| そ の 他 | 2,917 | 8.7 | 4,826 | 12.8 | 1,909 | 65.4 |
| 合 計 | 33,615 | 100.0 | 37,650 | 100.0 | 4,035 | 12.0 |

| | | | | | | |
|-------------|-------|------|--------|------|-------|--------|
| 売 上 総 利 益 | 8,548 | 25.4 | 10,094 | 26.8 | 1,546 | 18.1 |
| 販 売 管 理 費 | 6,605 | 19.6 | 6,717 | 17.8 | 112 | 1.7 |
| 営 業 利 益 | 1,942 | 5.8 | 3,376 | 9.0 | 1,434 | 73.8 |
| 経 常 利 益 | 1,888 | 5.6 | 2,107 | 5.6 | 219 | 11.6 |
| 四 半 期 純 利 益 | 1,202 | 3.6 | 1,033 | 2.7 | △ 169 | △ 14.1 |