

Advantest Corporation

Q3 FY2025 (Three months ended December 31st, 2025) Financial Briefing

Q&A Summary

January 28th, 2026

[FY2025 Performance | FY2025 業績]

	English	日本語
Q1	What has changed over the last three months that drove the strong results?	直近 3 カ月で何が変化し、今回の好調な業績につながったのか。
A1	<p>In the last three months, we saw significant pull-ins from customers as their devices ramped more quickly than anticipated. Some of the new product launches we had expected for early this year were actually pulled in. This was one of the major factors.</p> <p>Looking at next year, we can point to the growth in custom ASICs as a significant driver. In FY2025, many new designs were being launched. Now it appears that in FY2026, they will be moving into high-volume manufacturing, which we anticipate will directly contribute to our business.</p>	<p>直近 3 カ月では、顧客製品の立ち上がりが想定以上に早く進んだことを背景に、前倒し需要が顕著に発生した。当初は年初以降と見ていた一部の新製品ローンチが前倒しされたことも、業績を押し上げた主要因の一つである。</p> <p>来期に向けては、カスタム ASIC の成長が重要なドライバーとなる見通しである。FY2025 には多くの新規設計が立ち上がったが、FY2026 にかけてこれらが量産フェーズに移行することで、当社業績への直接的な貢献が見込まれる。</p>
Q2	Your second-half performance is outperforming your expectations from three months ago. Is this mainly GPU-driven, or is custom ASIC already contributing to the better-than-expected performance?	足元の下期業績は、3 カ月前の想定を上回っているが、これは主として GPU 向けビジネスによるものか。それとも、カスタム ASIC がすでに想定以上の業績に寄与しているのか。
A2	<p>Multiple factors contributed to the second-half outperformance. We have been able to expand our production capacity sooner than anticipated, which was a significant factor in resolving constraints.</p> <p>Beyond that, the business across the board is strong. It is not attributable to any single application. The entire high-performance computing market—whether GPUs, custom ASICs, or inferencing devices—is performing very well. Given our market position, we have benefited from this broad-based growth.</p>	<p>下期業績の上振れは、複数の要因によるものである。中でも、想定よりも早期に生産能力の拡張を進めることができた点は、供給制約の解消に大きく寄与した。</p> <p>加えて、特定の用途に依存するものではなく、事業全体が総じて好調に推移している。GPU、カスタム ASIC、推論向けデバイスを含む高性能コンピューティング市場全体がとても堅調であり、当社はその中でのポジションを背景に、こうした幅広い成長の恩恵を受けている。</p>

[Tester Market Outlook | テスタ市場見通し]

	English	日本語
Q3	Could you provide more details on the breakdown of the SoC tester market TAM, including AI-related exposure for CY2025 and CY2026? What are your market share assumptions? Also, what scenarios are you assuming for the low end and high end of your CY2026 TAM guidance for both SoC and memory?	SoC テスタ市場の TAM について、CY2025 および CY2026 における AI 関連の内訳を含め、より詳しく説明してほしい。また、市場シェアに関する前提条件についてもお聞かせいただきたい。併せて、CY2026 の TAM 見通しにおいて、SoC およびメモリそれぞれの下限・上限の前提条件やシナリオについても教えてほしい。
A3	<p>From a SoC perspective, the largest subsegment continues to be “Computing and Communications” in which HPC (High Performance Computing)/AI accounts for the majority. In CY2025, this represented approximately 80% of SoC TAM, and we expect a similar trend to continue into CY2026. This will remain the main growth driver, as we expect increasing device complexity to continue to drive more test insertions and longer test times.</p> <p>Regarding market share, we will release final CY2025 figures in April. In broad strokes at present, we believe we gained market share in SoC during CY2025, and we see that trend continuing into CY2026.</p> <p>In the SoC device market, we see very strong business on the demand side. On the assumptions driving the low and high ends of our TAM range in CY2026, we think it is largely related to semiconductor’s supply-side economics—from wafer starts to advanced packaging capacity to memory availability. If there is sufficient wafer supply, advanced packaging capacity, and memory availability, there is a scenario where we may reach the higher end.</p> <p>On the memory side, it is also supply-related in terms of how much memory can be produced. New factories are being built by DRAM suppliers, coming online in late CY2027 and into CY2028. Until then, there is significant re-allocation of wafer starts toward AI applications. How well memory suppliers optimize their wafer starts toward high-end areas will dictate where we end up within the range.</p>	<p>SoC テスタ市場では、引き続き「コンピューティング・通信」分野が最大のサブセグメントであり、その大半を HPC (High Performance Computing)/AI 関連が占めている。CY2025 においては、同分野が SoC 向け TAM の約 8 割を占めており、CY2026 においても同様のトレンドが継続すると見ている。デバイスのさらなる複雑化に伴うテスト回数の増加やテスト時間の長期化を背景に、今後も主要な成長ドライバーであり続ける見通しである。</p> <p>市場シェアについては、CY2025 の最終値を 4 月に開示予定である。現時点での予測としては、CY2025 において SoC 分野でシェア拡大ができたのではないかと見ており、この流れは CY2026 も継続すると考えている。</p> <p>SoC デバイス市場では、とても力強い需要が見られる。CY2026 の TAM 見通しにおける下限・上限は、ウェーハ投入量、先端パッケージング生産能力、メモリ供給状況など、主として半導体市場の生産能力の状況に左右されるものと見ている。これらの制約が緩和された場合には、TAM が上限に近づく可能性がある。</p> <p>メモリデバイスについても、基本的には上記と同様の供給制約が前提となる。DRAM 各社は新工場建設を進めており、CY2027 後半から CY2028 にかけて本格稼働が見込まれている。それまでの期間は、AI 用途を中心としたウェーハ再配分が続く見通しであり、各社が高付加価値領域への最適化をどの程度進められるかが、TAM レンジの水準を左右する。</p>

	English	日本語
Q4	Could you breakdown the HPC/AI-related business further between GPU and custom ASIC for CY2025, and share your outlook for CY2026?	HPC/AI 関連ビジネスについて、CY2025 における GPU とカスタム ASIC の内訳をどのように見ているか。また、CY2026 に向けた見通しについてどのように考えているか。
A4	<p>We do not disclose beyond “Computing and Communications” categories, which include HPC/AI and application processors. The majority are currently on the HPC/AI side, and we expect this trend to continue.</p> <p>In CY2025, there was clearly a shift toward custom ASIC and our business with those customers also grew. That said, GPUs continue to be very strong and remain the number one driver for the business. We expect this trend to continue—more business with custom ASIC providers, while the GPU business remains healthy.</p>	<p>当社では「コンピューティング・通信」の詳細な内訳は開示していないが、ここには HPC/AI やアプリケーションプロセッサが含まれている。現時点では、その大半が HPC/AI 関連であり、この傾向は今後も継続すると見ている。</p> <p>CY2025 においては、カスタム ASIC へのシフトが明確に見られ、当該顧客向けビジネスも拡大した。一方で、GPU 向けビジネスも引き続きとても堅調であり、最大の成長ドライバーである状況に変わりはない。今後は、カスタム ASIC 向けビジネスの拡大が進む一方で、GPU 向けビジネスも健全な水準で推移する見通しである。</p>
Q5	You mentioned that TAM for CY2026 is expected to grow by approximately 30%. How would you rank the contributions for potential TAM growth from the following factors: Custom ASIC, GPU test time, semiconductor volume growth?	CY2026 の TAM が約 30%成長する見通しだが、カスタム ASIC、GPU のテスト時間、半導体の数量増加の 3 つの成長要因の寄与度をどのように位置づけているか。
A5	We are estimating that the biggest driver is the additional unit volumes for custom ASICs. We have said before that the test content for a typical custom ASIC architecture is similar to that of GPU accelerators — they also have significant test content. What is driving the trajectory is really the unit volume increase and the growing adoption of custom ASIC.	最も大きな成長要因は、カスタム ASIC の生産数量の増加であると見ている。これまでも説明してきたとおり、一般的なカスタム ASIC のアーキテクチャにおけるテスト内容は GPU アクセラレータと同程度であり、いずれも高いテスト負荷を伴う。足元の成長トレンドを牽引しているのは、こうした数量の増加とカスタム ASIC の採用拡大である。

	English	日本語
Q6	The TAM figures you disclosed suggest that FY2026 revenue could potentially grow between 30% and 40% year-over-year. Is my assumption correct? Is there a possibility that you could grow further? It also seems likely that FY2026 could outperform your revised Third Mid-Term Management Plan (MTP3) figures. Any thoughts on this?	開示されている TAM の数値を見ると、FY2026 の売上高は前年比で 30～40%程度の成長が見込まれるように見えるが、この理解で正しいか。さらに高い成長となる可能性はあるのか。併せて、FY2026 の業績が、修正後の第 3 次中期経営計画(MTP3)の想定を上回る可能性について、どのように考えているか。
A6	<p>We do not provide FY2026 forecast until April. However, looking at our TAM projections and applying assumptions around market share, there is a case where we could potentially see that level of growth. We think this is actually in line with what other companies in the wider industry are projecting for 2026.</p> <p>Regarding the MTP3, we are certainly surpassing many of the goals we had set for the three-year period. We will be revisiting those numbers as we enter FY2026, which will be the final year of our MTP3.</p>	<p>FY2026 の業績予想については、4 月に開示予定。ただし、当社の TAM 見通しに、市場シェアに関する一定の前提を置いて試算すると、相応の成長が見込まれることも想定される。これは、業界全体において他社が 2026 年に向けて示している成長見通しとも概ね沿うものと考えている。</p> <p>MTP3 については、3 年間で設定した目標の多くを既に上回る進捗となっている。FY2026 は MTP3 の最終年度にあたることから、同年度に入るタイミングで目標値をレビューする。</p>

	English	日本語
Q7	Based on conversations with your customers, is there any visibility you can share on CY2027 and beyond?	顧客との対話を踏まえ、CY2027 以降について現時点で共有できる見通しはあるか。
A7	It is still too early to provide specific guidance. However, in general terms, many of our customers have indicated they are sold out through this year and into next year. This bodes well for the test capacity they will need. Coupling that with increasing device complexity year after year also supports a positive outlook for CY2027, but it is too early to say definitively at this point.	現時点では、具体的な見通しを示すには時期尚早。ただし、顧客との対話を踏まえると、多くの顧客では来年にかけてすでに注文が埋まっている状況にあり、必要となるテスト能力の観点では良好な環境にあると見ている。これに加え、デバイスの高機能化、さらなる複雑化が年々進んでいることも、中長期的な需要を下支えする要因となっており、CY2027 に向けた見通しは総じて明るいが見通しで断定的な見解を示す段階にはない。

[Production Capacity | 生産能力]

	English	日本語
Q8	Originally, the company had suggested that you aim for capacity expansion target of 60% to 70% in CY2026 versus CY2025 and that you would aim for 5,000 units by the end of FY2026 in SoC testers. Given the CY2026 TAM outlook you presented today and potential market share of 60%, it seems 5,000 units may not be sufficient. What are your current thoughts on the capacity?	従来、CY2026 における生産能力は CY2025 比で 60～70％の拡大を目標とし、SoC テスタは FY2026 末に 5,000 台を目指す方針だった。今回示した CY2026 の TAM 見通しと、仮に市場シェアが 60％程度に達する可能性を踏まえると、5,000 台では不足するようにも見える。足元の生産能力についての考え方を伺いたい。
A8	<p>We are on track for the 5,000 systems per year target by the end of FY2026. 5,000 systems represent a minimum target, and we have the scalability to go beyond that. In fact, we are now considering expanding further given the demand outlook reflected in our TAM projections.</p> <p>We have also outlined plans to move toward 7,500 systems per year within a couple of years, and then beyond that to 10,000 systems. We may need to accelerate that build-out faster than originally planned, but that is simply a matter of executing faster than anticipated.</p>	<p>FY2026 末における SoC テスタ年間 5,000 台の目標については、計画どおり進捗している。5,000 台はあくまで最低限の目標であり、それを上回る需要の伸びに対応した拡張性を有している。実際、今回開示した TAM 見通しが示す需要環境を踏まえ、さらなる増産についても検討を進めている。</p> <p>併せて、数年以内に年間 7,500 台、その後は 10,000 台規模まで拡張していく計画もある。当初想定よりも前倒しで拡張を進める必要が生じる可能性はあるが、これは実行スピードの問題であり、方向性自体に変更はない。</p>

[China Business | 中国ビジネス]

	English	日本語
Q9	You mentioned strong customer demand and pull-ins in the December quarter, and China revenue increased quarter-over-quarter. Does this strong demand include China? What is your outlook for China SoC demand in CY2026?	Q3 の売上高は、顧客需要の強さや前倒しが見られ、前四半期比で増加したが、こうした強い需要には中国向けも含まれているのか。また、CY2026 における中国の SoC 需要について、どのように見ているか。
A9	<p>Our China business remains quite healthy, representing around 20% to 25% of overall revenue. It is an important region for us, both on the SoC side and memory.</p> <p>There are thousands of fabless companies in China, and in addition, there are a variety of device segments on the SoC side that serve everything. This is all reflected in our overall global TAM numbers.</p>	<p>中国ビジネスは引き続き堅調であり、全社売上高の約 20～25％を占めている。SoC 向けおよびメモリ向け共に、中国は当社にとって重要な市場である。</p> <p>中国には数千社規模のファブレス企業が存在する。加えて、中国の SoC デバイス分野では、幅広い領域に対する需要がある。これらは当社のグローバルでの TAM 見通しにすでに織り込まれている。</p>

Note

This document is prepared for those who were unable to attend the financial briefing and is intended only for reference purposes. The original content has been revised and edited by Advantest for ease of understanding. This document contains “forward-looking statements” that are based on Advantest’s current expectations, estimates and projections. These statements include, among other things, the discussion of Advantest’s business strategy, outlook and expectations as to market and business developments, production and capacity plans. Generally, these forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking terminology such as “anticipate,” “believe,” “estimate,” “expect,” “intend,” “project,” “should” and similar expressions. Forward-looking statements are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause Advantest’s actual results, levels of activity, performance or achievements to be materially different from those expressed or implied by such forward-looking statements. Except as required by law, we do not intend to update or revise any forward-looking statements as a result of new information, future events or otherwise.

※本資料に記載されている内容は、決算説明会の質疑をもとに当社の判断で要約したものです。また本資料には、将来の事象についての、当社の現時点における期待、見積りおよび予測に基づく記述が含まれております。これらの将来の事象に係る記述は、当社における実際の財務状況や活動状況が、当該将来の事象に係る記述によって明示されているものまたは暗示されているものと重要な差異を生じるかもしれないという既知および未知のリスク、不確実性その他の要因が内包されており、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。法令により義務付けられている場合を除き、当社は、新たな情報、将来の出来事、またはその他の理由により、将来予想に関する記述を更新または修正することはありません。