

**ADVANTEST**<sup>®</sup>

**Q2 FY25** (Three months ended September 30<sup>th</sup>, 2025)  
**Financial Briefing**

2025年度(2026年3月期) 第2四半期決算説明会

October 28<sup>th</sup>, 2025 Advantest Corporation  
2025年10月28日 株式会社アドバンテスト

All Rights Reserved - ADVANTEST CORPORATION

## Note / ご注意

### Accounting Standards

- Our results and outlook, described in this presentation, have been prepared in accordance with IFRS.

### Cautionary Statement with Respect to Forward-Looking Statements

- This presentation and any information provided orally by Advantest representatives 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.

### Use of These Materials

- The information contained in this presentation is protected under intellectual property laws, such as copyright law, patent law, trademark law and design law, and other laws and statutes of each country and various treaties. Any use (modification, copying, diversion, etc.) of this information, that is not approved in writing by our company in advance, is forbidden.

### 会計基準について

- 本プレゼンテーション資料に記載されている実績や見通し数値は、国際会計基準(IFRS)に基づいて作成しています。

### 将来の事象に係る記述に関する注意

- 本プレゼンテーション資料およびアドバンテスト代表者が口頭にて提供する情報には、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。

### 本資料の利用について

- 本プレゼンテーション資料に記載されている情報は、各国の著作権法、特許法、商標法、意匠法等の知的財産権法その他の法律及び各種条約で保護されています。事前に当社の文書による承諾を得ない限り、これらの情報を使用(改変、複製、転用等)することを禁止します。

## Summary / サマリー

- Sales in Q2 FY25 exceeded our July forecast and remained close to quarterly record levels
- Operating income and net income beat our July forecast, with the QoQ decline due mostly to product mix and an increase in SG&A
- We are raising our full-year guidance for FY25 following our stronger-than-expected 1H results and because the originally expected digestion in 2H of FY25 is now expected to be more moderate
- We are also raising our 3-year Mid-Term Plan financial targets to reflect the robustness of AI-related demand, enhanced supply capabilities, and our market share outperformance
- Accelerate growth investments strategically in technology development and automation of test, supply chain, and adjacent areas to maintain our leadership position
- FY25 Q2の売上は、7月時点の予想を上回り、四半期最高業績に匹敵する水準を継続
- 営業利益、当期利益も7月時点の予想を上回ったが、製品構成の変化と販売管理費の増加により、前四半期比では減少
- 上期の業績が予想を上回ったこと、および下期に想定していた調整がより緩やかになる見通しを踏まえ、FY25通期の業績予想を上方修正
- AI関連需要の堅調な推移、供給能力の強化、市場シェアの拡大を反映し、3カ年の中期経営計画における財務目標も引き上げ
- 技術開発やテスト自動化、サプライチェーン、近縁市場などへの成長投資を戦略的に推進し、業界におけるリーダーシップの維持を図る

### ○ サマリー

- 本日はFY2025 Q2の決算説明会にご参加いただき、誠にありがとうございます。
- Q2の業績は、7月時点の予想を上回り、Q1の過去最高水準に迫る売上を達成いたしました。
- 営業利益および当期利益も7月の予想を上回りました。前四半期比では、製品ミックスの変化、成長投資に関連する一過性費用の計上など販売費および一般管理費の増加により、減少しております。
- また、FY2025通期の業績予想を上方修正いたします。これは、上期の業績が予想を上回ったこと、ならびに下期に見込んでいた調整局面が次世代デバイス向けテスト需要の加速により相殺されていることを反映しています。詳細については後ほど高田よりご説明いたします。
- また、3カ年の中期経営計画における財務目標も引き上げました。これは、AI関連需要の堅調な推移、供給能力の強化、ならびに市場シェアの拡大を背景とするものです。
- 業界に力強い成長見通しがある中、当社のリーダーシップ・ポジションを維持するため、技術開発やテスト自動化、サプライチェーン、近縁市場への展開などへの成長投資を戦略的に推進してまいります。

## Tester Market Trends: Oct. 2025 Outlook / テスタ市場の動向 <2025年10月時点の見方>

### Business Environment

- The semiconductor demand is expected to continue to be driven mainly by AI-related applications
- Visibility has improved although some risks remain such as potential and ongoing geopolitical risks and the possible risk of sharp exchange rate fluctuations
- Confidence in a favorable business environment continues amidst the ongoing build out of the global AI data center infrastructure

### Tester Market Forecast

- Raised CY25 SoC tester market size forecast as AI-related demand drives the market more than previously expected
- Narrowed the range of CY25 memory tester market size forecast, keeping the mid-point unchanged

### 事業環境

- 半導体の需要は、引き続き、主にAI関連アプリケーションがけん引すると予想
- 地政学的リスクの継続や急激な為替変動リスクなど、一部のリスクは残存するものの、ビジビリティは改善
- AIデータセンタ能力増強がグローバルに進む中、当社の事業環境は引き続き良好に推移する公算

### テスタ市場

- AI関連向けの需要は従前の予想を超過、CY25のSoCテスタ市場規模予測を上方修正
- CY25メモリテスタ市場規模予測の範囲を縮小しつつ、中央値は据え置き

Source: Advantest

| Market Size / 市場規模                       | CY24 Actual / 実績 | CY25 Estimate / 推定  |
|--|------------------|---|
| SoC Testers / SoCテスタ<br>(Approx. / 約)    | \$4.1B / 41億ドル   | \$6.5 - 6.9B / 65 - 69億ドル<br>(\$5.7 - 6.3B / 57 - 63億ドル*) |
| Memory Testers / メモリテスタ<br>(Approx. / 約) | \$1.9B / 19億ドル   | \$1.8 - 2.1B / 18 - 21億ドル<br>(\$1.7 - 2.2B / 17 - 22億ドル*) |

\* Estimate as of July 2025 / 2025年7月時点の当社推定

### ○ 事業環境とテスタ市場の動向

- 詳細な業績説明に入る前に、まず当社が見ている事業環境と、暦年2025年におけるテスタ市場の見通しについてご説明いたします。半導体業界の基本的な潮流に大きな変化はないと考えております。AI関連アプリケーションが引き続き成長を牽引している一方、自動車や産業機器などその他の分野では、需要は依然として軟調です。
- 全般的にビジビリティは3か月前と比べて改善しました。AIデータセンターのグローバルな整備が続く見通しであることで、良好な事業環境の持続性に関する確信度は深まっています。ただし、地政学的緊張や為替の急激な変動など、依然としてリスク要因は残っています。
- これらの要因を踏まえ、当社の市場規模予測を次のとおり更新いたします。
- SoCテスタ市場については、AI関連需要の想定以上の強さと当社の供給能力の向上を反映し、暦年2025年の市場規模予測レンジを65億～69億米ドルへと、7月時点の57億～63億米ドルから引き上げます。
- メモリテスタ市場については、中央値を19.5億米ドルと据え置きつつ、予測レンジを17億～22億米ドルから18億～21億米ドルへと狭めます。これは過去の水準と比較しても高い水準です。
- これらを総合的に勘案し、暦年2025年の半導体テスタ市場は前年比約44%の成長（中央値ベース）を見込んでいます。

# Financial Results for Q2 FY25 & Full-Year Forecast

2025年度第2四半期決算報告および2025年度通期見通し

**Hisako Takada** Senior Executive Officer, CFO

高田 寿子 経営執行役員 CFO

All Rights Reserved - ADVANTEST CORPORATION

**ADVANTEST**<sup>®</sup>

## Q2 FY25 Summary of Results / 四半期業績推移

| (JPY B / 10億円)                                  | FY24  |       |       |       | FY25  |                |               |                             |        |                             |        |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|----------------|---------------|-----------------------------|--------|-----------------------------|--------|
|   | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | Q1    | Q2             |               | QoQ / 前四半期比                 |        | YoY / 前年同期比                 |        |
|   |       |       |       |       |       | Forecast<br>予想 | Results<br>実績 | Change<br>増減額               | (%)    | Change<br>増減額               | (%)    |
| Sales / 売上高                                     | 138.7 | 190.5 | 218.2 | 232.3 | 263.8 | 237.2          | 262.9         | -0.8                        | -0.3%  | +72.5                       | +38.0% |
| Gross Profit / 売上総利益                            | 76.9  | 110.1 | 118.9 | 139.2 | 171.6 | -              | 163.7         | -8.0                        | -4.7%  | +53.6                       | +48.6% |
| Gross Margin / 売上総利益率                           | 55.4% | 57.8% | 54.5% | 59.9% | 65.1% | -              | 62.2%         | -2.9pts                     |        | +4.4pts                     |        |
| Operating Income / 営業利益                         | 31.3  | 63.6  | 69.2  | 64.1  | 124.0 | 96.3           | 108.4         | -15.5                       | -12.5% | +44.9                       | +70.7% |
| Operating Margin / 営業利益率                        | 22.6% | 33.4% | 31.8% | 27.6% | 47.0% | 40.6%          | 41.3%         | -5.7pts                     |        | +7.9 pts                    |        |
| Income Before Tax / 税引前利益                       | 31.9  | 60.7  | 70.6  | 61.6  | 121.4 | 96.1           | 109.1         | -12.2                       | -10.1% | +48.4                       | +79.8% |
| Net Income / 当期利益                               | 23.9  | 45.4  | 51.9  | 40.0  | 90.2  | 71.8           | 79.6          | -10.5                       | -11.7% | +34.2                       | +75.1% |
| Net Income Margin / 当期利益率                       | 17.2% | 23.9% | 23.8% | 17.2% | 34.2% | 30.3%          | 30.3%         | -3.9 pts                    |        | +6.4 pts                    |        |
| Exchange Rate (JPY)<br>1 US\$ 1米ドル<br>為替レート (円) | 153   | 154   | 149   | 154   | 146   | 140            | 146           | -                           |        | JPY 8 Appreciation<br>8円 円高 |        |
|   | 165   | 168   | 162   | 160   | 162   | 155            | 170           | JPY 8 Depreciation<br>8円 円安 |        | JPY 2 Depreciation<br>2円 円安 |        |
| Dividend Per Share (JPY)<br>1株当たり配当額 (円)        | -     | 19    | -     | 20    | -     | -              | 29            |                             |        |                             | +10    |

### ○ FY2025 Q2 業績概要

- FY2025 Q2の売上はQ1とほぼ同水準となり、良好な事業環境のもと、7月時点の予想を上回る業績を収めることができました。これは主にHPC/AI関連以外のデバイス向けテストなどの売上増加によるもので、さらに7月時点の想定為替レートに対する対米ドルでの円安が進行したことも寄与しました。
- 業績の詳細について、以降のスライドで順次ご説明いたします。

## Quarterly Sales by Segment / 四半期売上高 事業セグメント別

(JPY B / 10億円)



Note: Intersegment transactions have been eliminated from total / 合計にはセグメント間の内部取引の消去分が含まれます

7 | ADVANTEST

All Rights Reserved - ADVANTEST CORPORATION

### ○ FY2025 Q2 セグメント別売上高

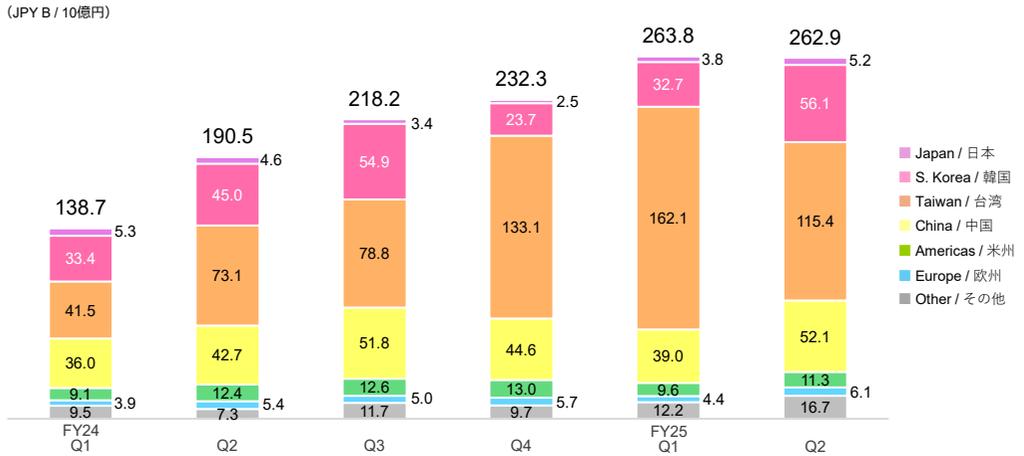
#### ○ テストシステム事業

- SoCテストシステムの売上は、前四半期比176億円減の1,737億円でした。Q1における前倒しでの製品納入の影響により、HPC /AI関連デバイス向けを中心に前四半期比では減少しました。
- 一方、スマートフォンの基幹部品であるAPs (Application Processors)をはじめとしたHPC/AI関連デバイス以外に向けた売上が前四半期比で増加しました。
- 全体としては、Q2もSoCテストシステムで高水準な売上を計上することができました。
- メモリテストシステムの売上は439億円でした。HBM (High Bandwidth Memory)をはじめとした高性能DRAM向けの売上が伸びました。
- その他システムでは、デバイスインターフェースやテストハンドラの売上が増加しました。

#### ○ サービス他

- 設置台数の増加に伴うサポート・サービスの増収に加え、ナノテクノロジー製品の売上が前四半期比で増加しました。

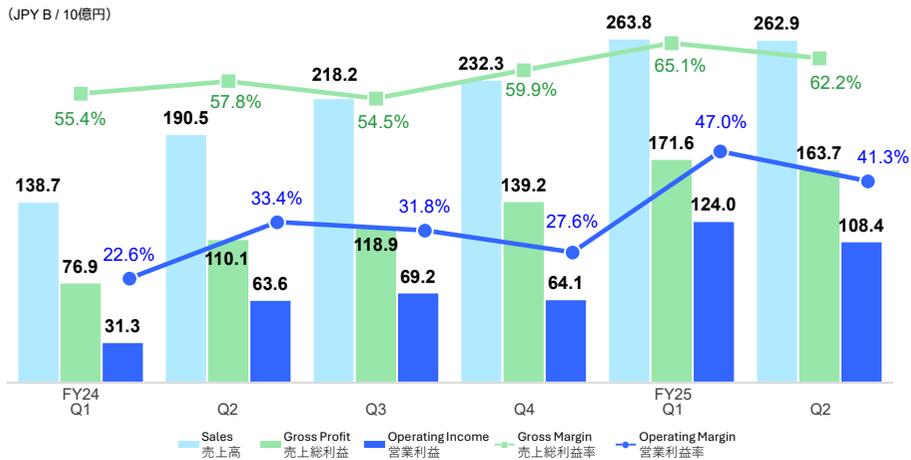
## Quarterly Sales by Region (Ship to Region) / 四半期売上高 地域(出荷先)別



### ○ FY2025 Q2 地域(出荷先)別売上高

- 台湾  
主にハイエンドSoC向けの売上が前四半期比で減少しました。
- 韓国、中国  
SoCテストシステムの売上が伸長したことに加え、メモリテストシステムも売上が増加しました。
- Q2では、台湾の売上減少を他の地域の売上増加が補う格好となりました。半導体の品質保証強化がより求められる中で、当社はグローバルでのテスト需要増の恩恵を享受しやすい立ち位置にいると認識しております。

## Sales, Gross Profit, Operating Income / 売上高、売上総利益、営業利益



Note: Operating income includes an impairment loss of approximately JPY 21.4 billion on goodwill and intangible assets in Q4 FY24, and a gain of approximately JPY 2.5 billion from the partial divestiture of a business in Q1 FY25 / FY24 Q4の営業利益にはのれんおよび無形資産の減損損失約214億円、FY25 Q1の営業利益には事業の一部譲渡による譲渡益約25億円を含みます

9 | ADVANTEST

All Rights Reserved - ADVANTEST CORPORATION

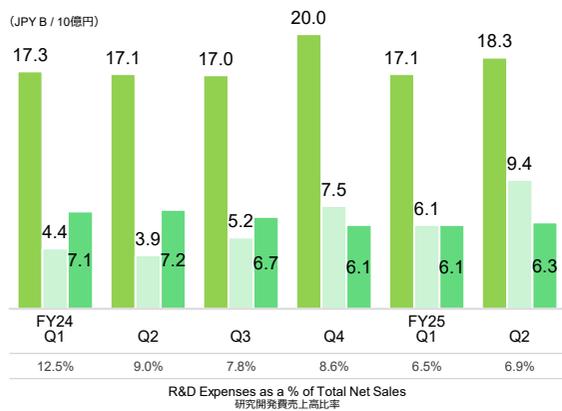
### ○ FY2025 Q2 売上高/売上総利益/営業利益

- Q2の売上総利益率は、収益性の高いSoCテストシステムの売上が減少したことなどにより前四半期比で低下しましたが、引き続き60%を超える高い水準となりました。
- 販売費および一般管理費等（その他収益・費用を合算）は、前四半期比で75億円増加しました。
- こちらはQ1の販管費等には事業の一部譲渡による譲渡益約25億円が含まれていたことに加え、販管費も少なかったことが主な要因です。また、Q2には中長期的な競争力強化を目的とした費用約20億円を計上しました。
- この結果、Q2の営業利益率は41.3%となりましたが、前四半期に続いて40%を超える水準を維持しました。

## Investments, Cash Flow / 投資等、キャッシュ・フロー

### <Investments / 投資等>

- R&D Expenses / 研究開発費
- Capital Expenditure / 設備投資
- Depreciation & Amortization / 減価償却費



### <Cash Flow / キャッシュ・フロー>

- Cash flows from operating activities / 営業キャッシュ・フロー
- Cash flows from investing activities / 投資キャッシュ・フロー
- Free Cash Flows / フリー・キャッシュ・フロー

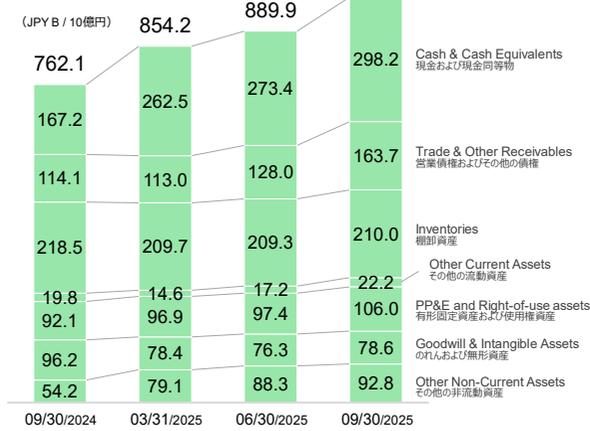


\* Free Cash Flows = Cash flows from operating activities + Cash flows from investing activities  
フリー・キャッシュ・フロー = 営業キャッシュ・フロー + 投資キャッシュ・フロー

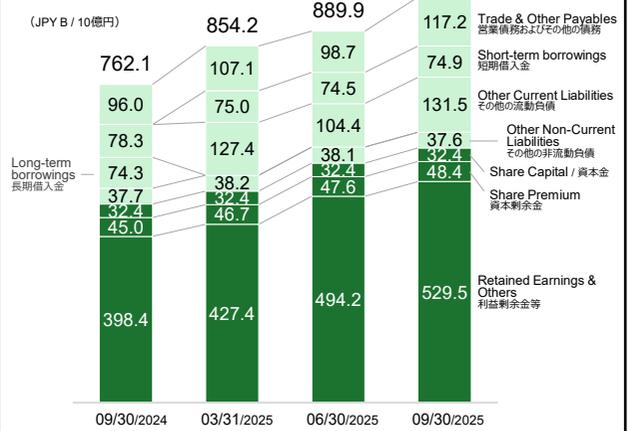
- FY2025 Q2 研究開発費等
  - 研究開発費は183億円、設備投資は94億円でした。
- FY2025 Q2 キャッシュ・フローの状況
  - フリー・キャッシュ・フローは793億円でした。

## Financial Position / 連結財政状態

### <Assets / 資産の部>



### <Liabilities & Equity / 負債・資本の部>



|  |       |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|-------|
| Equity Attributable to Owners of the Parent<br>親会社の所有者に帰属する持分          | 475.8 | 506.5 | 574.2 | 610.3 |
| Ratio of Equity Attributable to Owners of<br>the Parent / 親会社所有者帰属持分比率 | 62.4% | 59.3% | 64.5% | 62.8% |

### ○ 2025年9月末時点のバランス・シート

- 9月末の現金および現金同等物は2,982億円、棚卸資産は前四半期と同水準の2,100億円でした。
- 親会社所有者帰属持分比率は62.8%となりました。
- なお、今年4月に発表した自己株式の取得が先月9月に完了しました。取得した自己株式総数は664万株、総額は700億円です。
- 今後も成長投資と資本効率性のバランスを考慮したバランスシート・マネジメントを行ってまいります。

## FY25 Forecast / FY25業績予想

| (JPY B / 10億円)                      | FY24<br>Results<br>実績            | FY25 Forecast 予想 |            |                     |            |            | vs. FY24      |  | Forecast<br>as of July<br>7月時点予想 | Change<br>修正額  |
|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|------------|---------------------|------------|------------|---------------|--|----------------------------------|--|
|                                     |                                  | Q1               | Q2         | 1H<br>Results<br>実績 | 2H         |            | Change<br>増減額 | (%)  |                                  |  |
| Sales / 売上高                         | 779.7                            | 263.8            | 262.9      | 526.7               | 423.3      | 950.0      | +170.3        | +21.8%   | 835.0                            | +115.0   |
| Operating Income / 営業利益             | 228.2                            | 124.0            | 108.4      | 232.4               | 141.6      | 374.0      | +145.8        | +63.9%   | 300.0                            | +74.0  |
| Operating Margin / 営業利益率            | 29.3%                            | 47.0%            | 41.3%      | 44.1%               | 33.4%      | 39.4%      | +10.1pts      |  | 35.9%                            | +3.5pts  |
| Income Before Tax / 税引前利益           | 224.8                            | 121.4            | 109.1      | 230.5               | 141.0      | 371.5      | +146.7        | +65.3%   | 297.0                            | +74.5  |
| Net Income / 当期利益                   | 161.2                            | 90.2             | 79.6       | 169.8               | 105.2      | 275.0      | +113.8        | +70.6%   | 221.5                            | +53.5  |
| Net Income Margin / 当期利益率           | 20.7%                            | 34.2%            | 30.3%      | 32.2%               | 24.9%      | 28.9%      | +8.2pts       |  | 26.5%                            | +2.4pts  |
| Basic EPS (JPY) / 基本的一株当たり利益(円) *1  | 218.67                           | 123.14           | 109.03     | 232.19              | 144.61     | 378.06     | +159.39       | +72.9%   | 302.71                           | +75.35   |
| R&D Expenses / 研究開発費                | 71.4                             | 17.1             | 18.3       | 35.4                | 43.6       | 79.0       | +7.6          | +10.6%   | 76.5                             | +2.5   |
| Capital Expenditure / 設備投資          | 21.0                             | 6.1              | 9.4        | 15.5                | 15.5       | 31.0       | +10.0         | +47.6%   | 26.0                             | +5.0   |
| Depreciation & Amortization / 減価償却費 | 27.1                             | 6.1              | 6.3        | 12.4                | 14.6       | 27.0       | -0.1          | -0.4%  | 26.0                             | +1.0   |
| Exchange Rate (JPY) *2<br>為替レート(円)  | 1 US\$<br>1米ドル<br>1 Euro<br>1ユーロ | 153<br>164       | 146<br>162 | 146<br>170          | 146<br>166 | 140<br>155 | 143<br>161    | JPY 10 Appreciation<br>10円 円高<br>JPY 3 Appreciation<br>3円 円高 | 142<br>157                       | JPY 1 Depreciation<br>1円 円安<br>JPY 4 Depreciation<br>4円 円安 |

\*1: Basic earnings per share in forecast is calculated deeming the average number of outstanding shares as the number of issued and outstanding shares as of September 30<sup>th</sup>, 2025 excluding the number of treasury shares as of September 30<sup>th</sup>, 2025 / 予想における「基本的EPS」は、2025年9月30日現在の「期末発行済株式数(自己株式を含む)」から「期末自己株式数」を除いた株式数を、期中平均株式数とみなして算定しております

\*2: Our latest forecast for the impact of exchange rate fluctuations on FY25 operating income is plus JPY 2.9 billion per 1 yen of JPY depreciation vs USD, and minus JPY 0.3 billion per 1 yen of JPY depreciation vs the Euro / 為替レート変動がFY25の営業利益に与える影響の最新見直しは、対米ドルが1円安時+29億円です。対ユーロは-3億円です

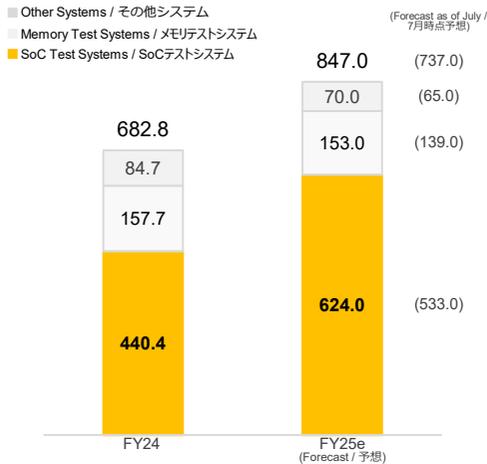
### ○ FY2025 業績予想

- 上期の実績および下期の見通しを踏まえ、FY2025通期予想を上方修正いたします。
- 売上高: 9,500億円、営業利益: 3,740億円、税引前利益: 3,715億円、当期利益 2,750億円、基本的一株当たり利益: 378.06円です。
- 売上高は7月時点の予想から1,150億円引き上げました。先端半導体を中心に顧客の品質保証強化のトレンドは継続しており、それに伴うテスト需要増を見込んでいます。活況な需要の中で、当社製品の供給能力の強化にも引き続き注力しています。
- 通期の売上総利益率は61%程度と予想しており、製品ミックスの良化により、7月時点の見通しよりやや上昇する見込みです。
- 売上高の上方修正に伴うスケール・メリットや製品ミックスの良化から、営業利益率も39.4%と前回予想を上回る水準を見込んでいます。
- なお、FY2025 下期の為替前提は、米ドルが140円、ユーロが155円です。レート変動がFY2025の営業利益に与える影響の最新見直しは、通期で対米ドルでは1円円安時+29億円、対ユーロでは-3億円です。

## FY25 Outlook by Segment / FY25 事業別見通し

### Sales Trends / 売上推移

(JPY B / 10億円)



### Test Systems / テストシステム事業

#### < SoC Test Systems / SoCテストシステム >

- Sales growth is expected primarily from AI-related applications  
AI関連向けを中心に、売上の伸長を予想

| Applications / アプリケーション  | FY22 | FY23 | FY24 | FY25e |
|--|------|------|------|-------|
| Computing / Communications<br>コンピューティング・通信                     | 65%  | 60%  | 90%  | 90%   |
| Automotive / Industrial / Consumer / DDIC*<br>車載・産業機器・民生・DDIC* | 35%  | 40%  | 10%  | 10%   |

Numbers are rounded to the nearest 5% / 内訳比率は実数ではなく、5%近似値で丸めて表示しています

\* DDIC: Display Driver IC / ディスプレイドライバIC

### ○ FY2025 テストシステム事業の見通し

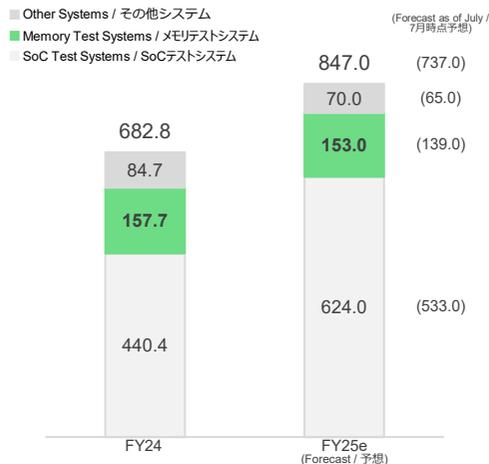
#### ○ SoCテストシステム

- SoCテストシステムのFY2025売上予想を、7月時点の見通しから910億円上方修正します。
- HPC/AIデバイスにおける、さらなる複雑化、性能向上および生産数量の増加を背景に、顧客の旺盛な設備投資意欲は継続しています。暦年2026年以降における次世代デバイスへのトランジションに伴う需要のビジビリティも、3か月前より高くなってきていることから、7月時点で見込んでいた下期での一時的な調整局面については、その調整度合いはより緩やかになるものと見ています。
- HPC/AIデバイス以外でのテスト需要についても、Q2におけるAPs向け売上の前四半期比での増加や、車載・産業機器領域で底打ちの兆しがやや見えることから、FY2026に向けて需要の見通しが上向きつつあります。

## FY25 Outlook by Segment / FY25 事業別見通し

### Sales Trends / 売上推移

(JPY B / 10億円)



### Test Systems / テストシステム事業

#### < Memory Test Systems / メモリテストシステム >

- Sales are expected to remain elevated particularly for AI-related high-performance DRAM  
AI関連の高性能DRAM向けを中心に高水準な売上を維持すると予想

| Applications / アプリケーション       | FY22 | FY23 | FY24 | FY25e |
|-------------------------------|------|------|------|-------|
| DRAM                          | 60%  | 90%  | 95%  | 90%   |
| Non-Volatile Memory / 不揮発性メモリ | 40%  | 10%  | 5%   | 10%   |

Numbers are rounded to the nearest 5% / 内訳比率は実数ではなく、5%近似値で丸めて表示しています

○ FY2025 テストシステム事業の見通し

○ メモリテストシステム

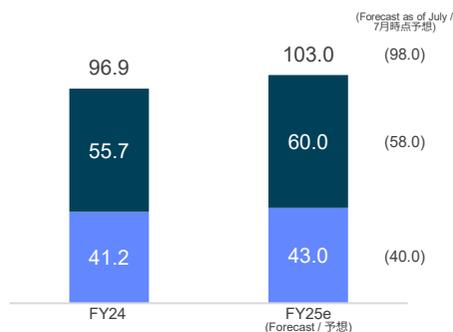
- メモリテストシステムのFY2025売上予想は、7月の見通しから140億円引き上げ、1,530億円とします。
- HBMに加え、DDR、GDDRといった高性能DRAM向けのテスト需要も増加する見通しです。

## FY25 Outlook by Segment / FY25 事業別見通し

### Sales Trends / 売上推移

(JPY B / 10億円)

■ Support Services / サポート・サービス  
■ Others / その他



### Services & Others / サービス他

#### < Support Services / サポート・サービス >

- Demand for maintenance service is firm due to steady growth of our installed base  
当社製品の設置台数の着実な伸びにより、サポート・サービスの需要は堅調

#### < Others / その他 >

- Sales of test interface boards are growing steadily, while nano-technology business is facing softness in demand  
ナノテクノロジー製品は需要が軟調であるものの、テスト用インタフェースボードの売上は着実に伸張

### ○ FY2025 サービス他事業の見通し

- 7月の見通しから50億円引き上げ、1,030億円とします。堅調なサポート・サービスの状況に加え、SoCテストと連動したテスト用インタフェースボードの需要増などを反映しています。
- FY2025も残り半期となりましたが、過去最高の売上、利益の更新を目指し、邁進してまいります。



## The 3<sup>rd</sup> Mid-term Management Plan (MTP3) update

第3期中期経営計画（MTP3、FY24 - FY26）アップデート

**Douglas Lefever** Representative Director, Senior Executive Officer, Group CEO

ダグラス ラフィーバ 代表取締役 兼 経営執行役員 Group CEO

All Rights Reserved - ADVANTEST CORPORATION

**ADVANTEST**<sup>®</sup>

## MTP3 Update / MTP3改定について

### • Raised MTP3 financial targets

- Growth in volume and complexity of HPC/AI semiconductors generating higher than initially expected tester demand
- Market share gains outpaced initial assumptions due to enhanced supply capabilities in addition to superior offering and customer support
- Confidence continues in a favorable business environment through MTP3 amidst the ongoing build out of the global AI data center infrastructure

### • Maintain MTP3 strategies

- MTP3 initiatives are advancing steadily; no major changes to strategic direction
- Shareholder return policy remains unchanged
- Aggressively driving growth investments

### • MTP3経営指標を上方修正

- HPC/AI用半導体の数量増加と複雑化の進展を受け、半導体テスト需要は当初予想を上回る水準に拡大して推移
- 優れた顧客提案とサポート、製品供給能力の強化を背景に、ATE市場における当社シェアの伸長も事前想定を超過
- AIデータセンタ能力の増強がグローバルに進む中、当社の事業環境はMTP3期間全体にわたり良好なものとなる公算

### • MTP3における戦略は不変

- MTP3における各施策の進捗には手ごたえを感じており、これまでの方向性を継続
- 株主還元もこれまでの方針を継続
- 積極的に成長投資を推進

## ○ MTP3改定について

- 当社はちょうど、3か年の現中計の折り返しタイミングを迎えました。中計の進捗アップデートや変更点について、これから私よりご説明したいと思います。
- 昨年度に引き続き、今年度も、HPC/AI半導体の数量増加と複雑化の進展を受け、半導体テストの需要は、MTP3策定時に想定した水準を上回って推移しています。
- また、ATE市場における当社の市場シェアも、顧客サポート体制強化や製品供給能力の継続的な向上により、事前の想定を超過しています。
- AI産業は急速に進化しています。このことは当社製品の需要予測を困難なものとしていますが、現時点での顧客との対話に基づけば、残余のMTP3期間もHPC/AI向けのテストコンテンツは増加が続き、良好な事業環境が持続するものと見込んでいます。
- これらを踏まえ、以前公表した経営指標をこのたび修正することとしました。
- 一方で、MTP3のもとで進めている戦略および主要施策については、これまでの進捗に手ごたえを感じています。コア事業の成長、近縁市場への展開、オペレーショナルエクセレンス、サステナビリティを柱とする現行の戦略が順調に進んでいることに鑑み、今回経営指標のみ修正しております。
- また、株主還元方針は据え置きますが、当社は研究開発投資と戦略投資の強化を優先し、今後ともイノベーションドリブンな成長を果たしていきたいと考えています。

## Revision of MTP3 Targeted Management Metrics (FY24 - FY26 Avg.) MTP3経営指標（2024 - 2026年度平均）の修正

|                                 | Announced in Jun. 2024<br>Previous Targets<br>前回(2024年6月)公表値 |    | Revised in Oct. 2025<br>New Targets*<br>今回(2025年10月)修正値 |
|---------------------------------|--|----|---|
| Sales / 売上高                     | JPY 560 - 700B   | ▶▶ | JPY <b>835 - 930B</b>                                   |
| Operating Profit Margin / 営業利益率 | 22 - 28%   | ▶▶ | <b>33 - 36%</b>   |
| Net Income / 当期利益               | JPY 93 - 147B  | ▶▶ | JPY <b>207 - 248B</b>                                   |
| ROIC / 投下資本利益率                  | 18 - 28%   | ▶▶ | <b>34 - 39%</b>   |
| Basic EPS / 基本的1株当たり利益          | JPY 127 - 202  | ▶▶ | JPY <b>284 - 341</b>                                    |

\* The exchange rates used in the previous announcement were 140 JPY to the US dollar and 155 JPY to the Euro. The revised targets use the same exchange rates for FY25 Q3-Q4 and FY26. Actual rates in FY24 were 153 JPY to the U.S. dollar and 164 JPY to the Euro, FY25 Q1 were 146 JPY to the U.S. dollar and 162 JPY to the Euro, and FY25 Q2 were 146 JPY to the U.S. dollar and 170 JPY to the Euro. / 前回公表時の前提とした為替レート、および今回の修正においてFY25 Q3-Q4とFY26の業績予想の前提とした為替レートは1米ドル=140円、1ユーロ=155円、FY24の為替レートの実績は1米ドル=153円、1ユーロ=164円、FY25 Q1の実績は1米ドル=146円、1ユーロ=162円、FY25 Q2の実績は1米ドル=146円、1ユーロ=170円。

\* Return on Invested Capital = NOPAT / Invested capital (average at beginning and end of period). NOPAT = Operating income x (1 - tax ratio 25%). Invested Capital = Borrowings + Corporate bonds + Total equity, with excluding Lease liabilities. / 投下資本利益率 = NOPAT ÷ 投下資本（期首・期末平均）。NOPAT = 営業利益 × (1 - 税負担率25%)。投下資本 = 借入金 + 社債 + 資本合計（リース負債含まず）

### ○ MTP3経営指標の修正

- MTP3の初年度となったFY2024は、HPC/AI半導体に対する旺盛なテスト需要を背景に、当社は過去最高の業績を収めました。
- FY2025も、HPC/AI関連顧客からの力強い需要が継続しており、先ほどCFOから説明があったとおり、過去最高業績の連続更新を見込んでいます。
- これらの業績進捗と、FY2026の事業環境見通しを踏まえ、MTP3の経営指標を以下のとおり上方修正します。
  - 売上高：8,350億円～9,300億円  
なお、FY2026の為替前提もあり、レンジの上限寄りとなる見通しであることをご留意ください。
  - 営業利益率：33%～36%
  - 当期利益：2,070億円～2,480億円
  - ROIC：34%～39%
  - 基本的1株当たり利益（EPS）：284円～341円
- AIは幅広い業界や企業においてその戦略的重要性を増しており、主要なAIイネーブラー企業間の競争が激化しています。これに伴い、AIイネーブラーの設備投資が当社業績に与える影響度もまた拡大しています。
- 今後の需要増減の可能性を織り込むため、今回の修正目標に対しては幅をもたせています。FY2026については、四半期単位では需要に濃淡が生じる可能性があるものの、高性能ロジックおよびDRAM向けを軸とした堅調なテスト需要が続くことをベースシナリオとして予測しています。

## Shareholder Return / 株主還元

### Commitment to shareholder returns under MTP3 policy

- $\geq 50\%$  cumulative total return ratio\* over 3-years of the MTP3 period through dividends and share repurchases

Target shareholder returns may be subject to change in favor of growth investments or due to deteriorating market conditions.

\*Total return ratio: (Dividend + share repurchase) / consolidated net income

#### ✓ Dividend

- Stable and continuous dividends with a minimum of JPY 30 per share annually
  - Interim dividend for FY25: JPY 29  
(FY24 interim dividend and year-end dividend were JPY 19 and 20, respectively)

#### ✓ Share Repurchase

- A new share repurchase program has been authorized today
  - Total number of shares to be acquired: Up to 18 million shares  
(Equivalent to 2.5% of outstanding shares excluding treasury stock)
  - Total cost of acquisition: Up to JPY 150B
  - Target period of acquisition: One year from November, 2025

### MTP3期間における方針に沿った株主還元の実行

- MTP3期間の3年間合計で、配当に加えて自己株式取得を含めた総還元性向\*50%以上

ただし、成長投資機会の発生や事業環境の悪化などにより、これらの株主還元水準は見直される場合があります

\*総還元性向：(配当額 + 自己株式取得額) ÷ 連結当期利益

#### ✓ 配当

- 配当については1株当たり通期30円を最低限とする方針のもと、安定的・継続的な配当を実施
  - 2025年度の間配当は29円とすることを本日決議  
(2024年度の間配当実績は19円、期末配当実績は20円)

#### ✓ 自己株式取得

- 新たな自己株式取得を本日決議
  - 取得し得る株式の総数: 1,800万株 (上限)  
(発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合: 2.5%)
  - 株式の取得価額の総額: 1,500億円 (上限)
  - 取得する期間(予定): 2025年11月から1年間

## ○ 株主還元

- 財務モデルおよび成長投資の説明に移る前に、株主還元の方針についてご説明いたします。
- 当社の株主還元方針に今回変更はなく、これまでの方針に沿った還元実施に努めてまいります。
- 当社の株主還元方針は、1) 安定的かつ継続的な配当実施と、2) 機動的な自己株式取得、の2点で構成されます。
- この方針に則り、FY2025上期の間配当を29円に増配します。なお、通期の配当下限は1株当たり30円となります。
- またこのMTP3期間において、自己株式取得プログラムをすでに2回実施していますが、本日、新たな自己株式取得プログラムを取締役会で決議しました。詳細はスライドに掲載したとおりです。

## 1 Trillion-yen P/L Model / 1兆円売上時 収益モデル

- Drive profitability across various phases of the market cycle through operational efficiency and a resilient cost structure  
市場サイクルのあらゆる局面において高い収益性を追求するため、オペレーション効率改善とコスト構造強化に努める
- Bolster R&D investments to solidify our path toward R&D-led sales and margin expansion  
先端技術開発への積極投資により、売上拡大・利益率改善の道筋をさらに確固とする

|  | 300B yen Model<br>(disclosed in 2018 / 2018年公表) | 500B yen Model<br>(disclosed in 2022 / 2022年公表) | 1 trillion-yen Model<br>売上高1兆円到達時のイメージ |
|--|---|---|--|
| Sales / 売上高                                | JPY 300B  | JPY 500B  | JPY 1,000B                             |
| Gross Profit Margin / 売上総利益率               | 54%   | 57%   | 61%                                    |
| SG&A as % of Sales / 販管費売上高比率              | 32%   | 28%   | 23%                                    |
| Operating Profit Margin / 営業利益率            | 22%   | 29%   | 38%                                    |
| R&D expenses as % of Sales<br>/ 研究開発費売上高比率 | 13%   | 12%   | 10%                                    |
| R&D expenses / 研究開発費                       | JPY 39B   | JPY 60B   | JPY 100B                               |

### ○ 1兆円売上時 収益モデル

- ここでは、当社のコストと利益に関するターゲットモデルを紹介します。今回、お示しするのは売上1兆円達成時における収益性のシミュレーションです。1兆円の台はいずれ達成可能な水準と考え、区切りの良い値として、ご提示いたします。
- 半導体、そして当社が属する業界全体の複雑性が増していることは、当社にとってより大きな事業機会をもたらしています。しかしこのことは同時に、高まる不確実性や新たなリスクといった容易ならざる課題も当社にもたらします。
- この現実を克服すべく、当社がMTP3開始当初より力点を置いてきた重要施策2つについて改めて触れたいと思います。
- 1つ目は、オペレーション効率とレジリエンス向上です。営業レバレッジの改善は、16か月前に計画した線に沿って進捗しています。今後もオペレーション効率のさらなる改善に注力していきます。
- オペレーション効率化とコスト規律強化の両輪を継続することで、市場サイクルのいかなる局面においても、とりわけシクリカルでありつつも拡大を続けるテスト市場にあって今後遭遇することになるかもしれない減速期においても、より高い収益性を実現することができるよう、より強固かつ柔軟なコスト構造の確立を目指しています。
- 2つ目は、研究開発投資です。当社の売上拡大と売上総利益率の向上を支えてきたのは研究開発投資です。今日（こんにち）の当社の姿は、長年にわたる研究開発投資の成果にほかなりません。シクリカルに成長するこの業界において、継続的な投資こそが当社のポジションを一層強固なものとし、そして当社をさらなる高みに導くと確信しています。
- 当社はこれまで同様、研究開発活動を最重視することで、この将来イメージを実現していきます。MTP3期間のみならずその先も、たとえ事業環境が悪化した時期においても、ゆるぎなく研究開発の強化に取り組み続けます。
- 売上が急速に拡大したことで、当社における売上高に対する研究開発費の比率は、控えめなレベルに映るかもしれませんが、しかし、研究開発費の絶対額では、前中計の実績比で40%強増加すると見込んでいます。研究開発費売上高比率は、今回のモデルで掲げた比率を超えていくことになるのではと思います。
- 売上高1兆円レベルでのオペレーション効率改善効果や継続的な研究開発投資強化の影響を総合すると、売上総利益率は60%超、営業利益率は30%後半が視野に入ります。なお、このモデルにはインオーガニックな成長要素は含まれていないことにご留意ください。

## Spurring Growth Investments / 成長投資の促進

Spurring growth investments across four themes to deliver greater value to stakeholders  
ステークホルダーに対する提供価値拡大に向け、下記4テーマに対する成長投資を促進

1

**Fortify our core business in HPC/AI area**  
HPC/AI領域におけるコア事業のさらなる強化

2

**Continue to expand adjacently**  
近縁市場への事業展開を継続

3

**Fortify our supply chain with valued suppliers**  
サプライチェーンの強化

4

**Accelerate strategic partnerships**  
ビジネスパートナーとの協業を積極化

### ○ 成長投資の促進

- 当社の成長投資の方向性を、私からの説明の締めくくりとします。
- 2025年以降、半導体業界では新たなアーキテクチャやパッケージ技術の導入が急速に進む見込みです。FinFETからGAAへの移行、裏面電源供給、パネルレベルパッケージング、シリコンフォトリソグラフィなどにより、デバイスの複雑性は一層高まります。
- そして半導体の複雑性が上昇するにつれ、新製品の市場投入期間の短縮ニーズから、あるいは設計・製造時の不良コストの観点から、半導体の歩留まり確保の重要性がさらに高まることとなるでしょう。当社の顧客は、より良いテスト環境と最適なテストフローを従前に増して求めるようになり、そして、高精度な計測能力、より高いスループット、そして「Automation of Test」を必要とすることでしょう。
- この市場変化の波に先んじるべく、当社は次の優先4エリアに成長投資を集中していきます。
  1. HPC/AI領域におけるコア事業を強化し、今後の成長期待が最も高い領域における競争力を高める
  2. 近縁市場への展開を継続し、当社のコア事業における優位性をさらに補強
  3. サプライヤー・パートナーとサプライチェーン強化を進め、キャパシティ、レジリエンス、品質のいずれをも向上
  4. ビジネスパートナーとの協業を積極化し、訴求力あるテストソリューションを共創
- これらの重点分野に対してキャッシュを積極的に再投下するとともに、研究開発費を増加させていきます。
- MTP3の前半期間において、プローブカードメーカー大手との戦略的な提携に数百億円規模の投資をすでに実施してきましたが、今後さらにこのようなパートナーリング機会の探索を進めていきます。
- 当社は、テストの複雑化への対応などを含めた顧客課題の解決を軸としながら、サステナビリティにつながる取り組みを推進し、それを通じて各ステークホルダーに対して提供する経済的・社会的価値をバランスよく拡大することを、グループ経営における長期的な目標としています。
- MTP3期間においても、そしてその先も、成長投資を継続的に推進していくことでさらなる価値創造に取り組んでまいります。

## Other Topics / その他トピックス

### ❑ Integrated Annual Report 2025 scheduled for publication in November

統合報告書2025を11月発行予定

### ❑ Virtual IR Fireside Chat scheduled for November 17<sup>th</sup>

バーチャルIR Fireside Chatを11月17日に開催予定

### ❑ Selected as a component of the TOPIX Core30\*

「TOPIX Core30」\* 構成銘柄に選定

\* TOPIX Core30:

A stock price index composed of 30 stocks with particularly high market capitalization and liquidity among the constituent stocks of the Tokyo Stock Price Index (TOPIX).  
東証株価指数(TOPIX)を構成する銘柄のうち、時価総額・流動性の特に高い30銘柄で構成される株価指数

## ○ その他トピックス

- 最後に、IR部より最新トピックをご案内いたします。
- まず、弊社は来月、経営理念、戦略、ガバナンスなどを含む「統合報告書2025」をウェブサイトにて公開する予定です。株主や投資家の皆さまをはじめ、幅広いステークホルダーの皆様にご活用いただける内容となっております。
- 次に、弊社は日本時間の来月17日、機関投資家および証券アナリストの皆さまを対象に、IRのバーチャル・イベントを実施予定です。本イベントでは、弊社トップ・マネジメントがMTP3アップデートや今後の成長戦略などについてFireside Chatを行い、その後、ご参加者からのご質問にお答えするQ&Aセッションを予定しております。イベントの詳細につきましては、近日ご案内させていただきます。
- 最後に、今月7日、日本取引所グループ様が「TOPIXニューインデックスシリーズ」の定期選定結果及び構成銘柄一覧を公表され、弊社は、今月31日より、「TOPIX Core30」の構成銘柄に追加されることになりました。
- 以上で、弊社からのプレゼンテーションを終了いたします。ご清聴ありがとうございました。

**ADVANTEST®**

All Rights Reserved - ADVANTEST CORPORATION