A photograph showing two pairs of hands, one from the left and one from the right, both wearing blue business suits. The hands are cupped together, holding a small green printed circuit board (PCB) with various electronic components like capacitors and integrated circuits. The background is a light blue gradient with soft, out-of-focus white circles.

ここに **COSEL**

2026年5月期 第3四半期
決算説明資料

コーセル株式会社

2026年3月23日

2026年5月期 第3四半期実績

売上高・営業利益

売上高・利益ともに前年同期比で減収減益

売上高

・国内

半導体製造装置向けは、需要旺盛により増加傾向
FA関連を中心に、顧客の在庫消化が進み回復基調

・海外

米国の関税政策の影響や、中国景気の低迷長期化による先行きの不透明感が残るものの、北米、アジアは回復傾向
欧州は景気低迷が継続

営業利益

・売上高の減少により、固定費を吸収できず営業利益減少

受注高

- ・生成AI用GPU半導体製造装置向けの受注は、引き続き好調
- ・FA・医療・通信機器向けについても、在庫調整が進み堅調に推移

第3四半期実績



売上高 国内を中心に半導体製造装置向け需要旺盛となり、またFA関連を中心に顧客在庫消化が進み、前年同期には及ばないが段階的に回復基調
 営業利益 売上高の減少により、固定費を吸収できず営業利益はマイナス

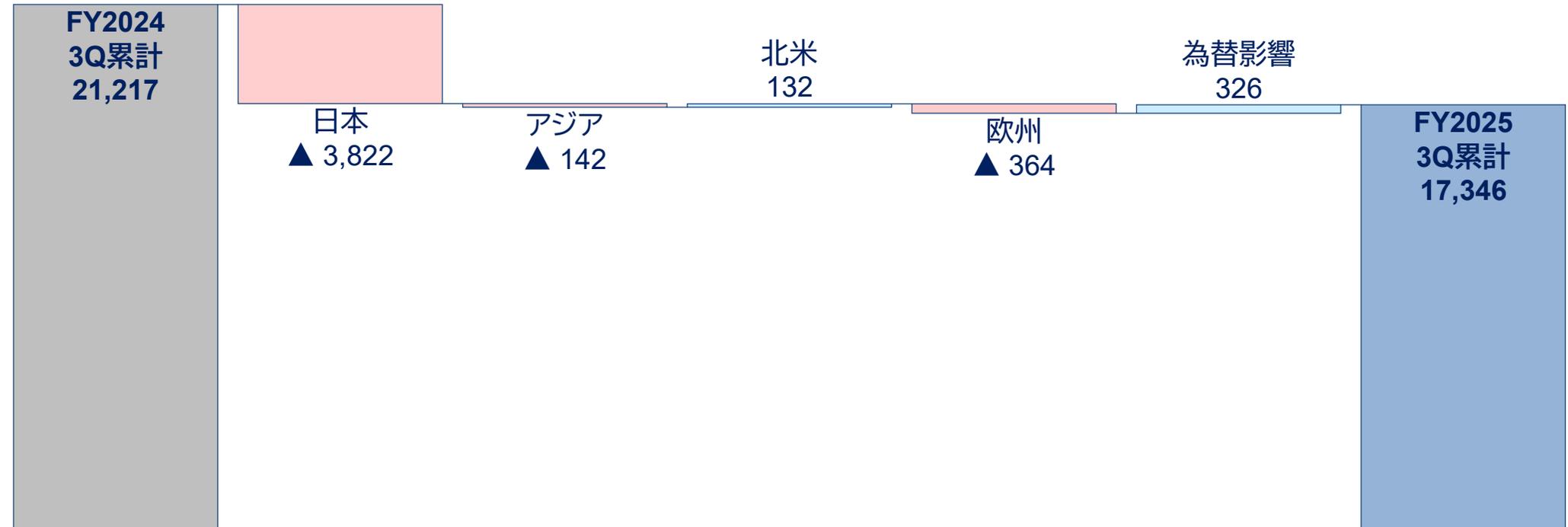
(単位：百万円)	FY2024 3Q累計 実績	FY2025							
		3Q累計 実績	FY2025			前年同期比		直前四半期比	
			1Q	2Q	3Q	増減	%	増減	%
売上高	21,217	17,346	5,075	6,058	6,211	▲3,871	▲18.2%	+153	+2.5%
売上総利益	5,715	4,036	1,297	1,299	1,438	▲1,679	▲29.4%	+138	+10.7%
販管費	4,985	4,935	1,687	1,569	1,678	▲49	▲1.0%	+108	+6.9%
営業利益	730	▲899	▲389	▲269	▲239	▲1,629	-	+30	-
営業利益率	3.4%	▲5.2%	▲7.7%	▲4.5%	▲3.9%	▲8.6pt	-	+0.6p	-
経常利益	639	9	▲79	196	▲107	▲630	-	▲304	-
経常利益率	3.0%	0.1%	▲1.6%	3.2%	▲1.7%	▲2.9pt	-	▲4.9pt	-
親会社株主に帰属する 当期純利益	281	▲240	▲68	62	▲234	▲521	-	▲296	-
USD / JPY	152.94	150.03	145.38	149.08	155.99	▲2.91	-	+6.91	-
EUR / JPY	164.62	174.23	167.20	173.93	182.06	+9.61	-	+8.13	-
SEK / JPY	14.35	15.88	15.15	15.75	16.79	+1.53	-	+1.04	-

為替感応度 営業利益 (1円変動/年)
 対USD：約20百万円
 対EUR：約6百万円

売上高増減[前年同期比]

- 売上高 : 173億46百万円(前年同期比 ▲38億71百万円 ▲18.2%)
- 日本 : 顧客の需要回復と在庫消化が進んでいるものの、前年同期比ではマイナス
- アジア : 直近受注の回復に伴い売上高は増加してきているものの、前年同期比では低調
- 北米 : 当3Qからの受注回復に伴い、売上高は増加基調
- 欧州 : 全体の需要の調整局面が継続し、顧客発注調整があり低調

(単位：百万円)

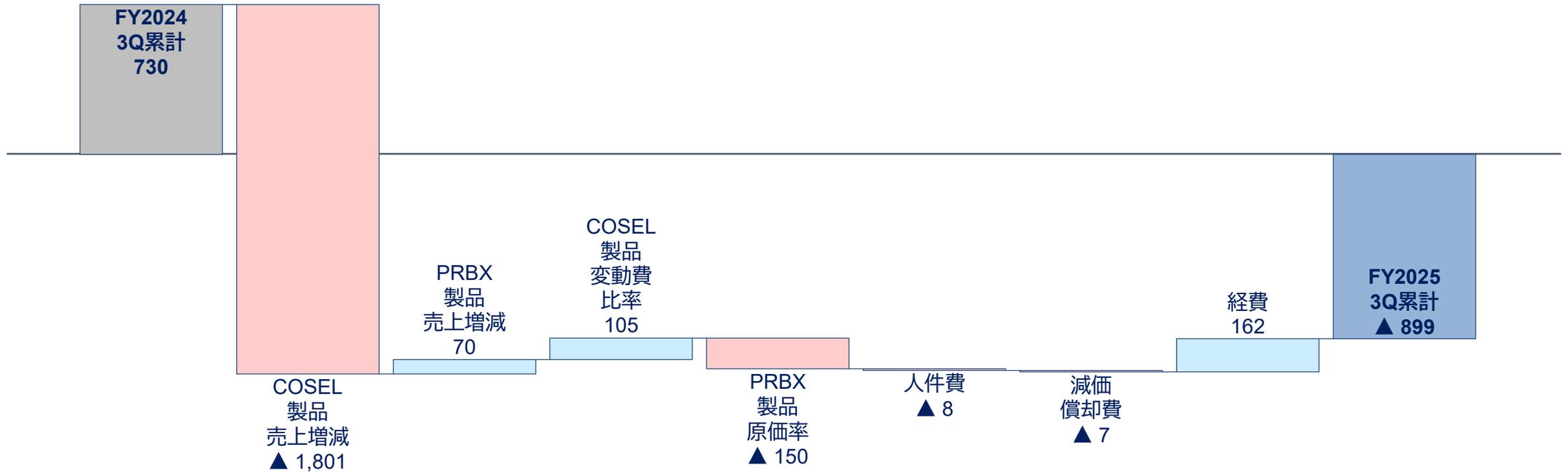


営業利益増減[前年同期比]



営業利益: ▲8億99百万円(前年同期比 ▲16億29百万円)
売上高の大幅な減少に伴い収益力が低下し、経費等の抑制に努めたが営業損失

(単位: 百万円)

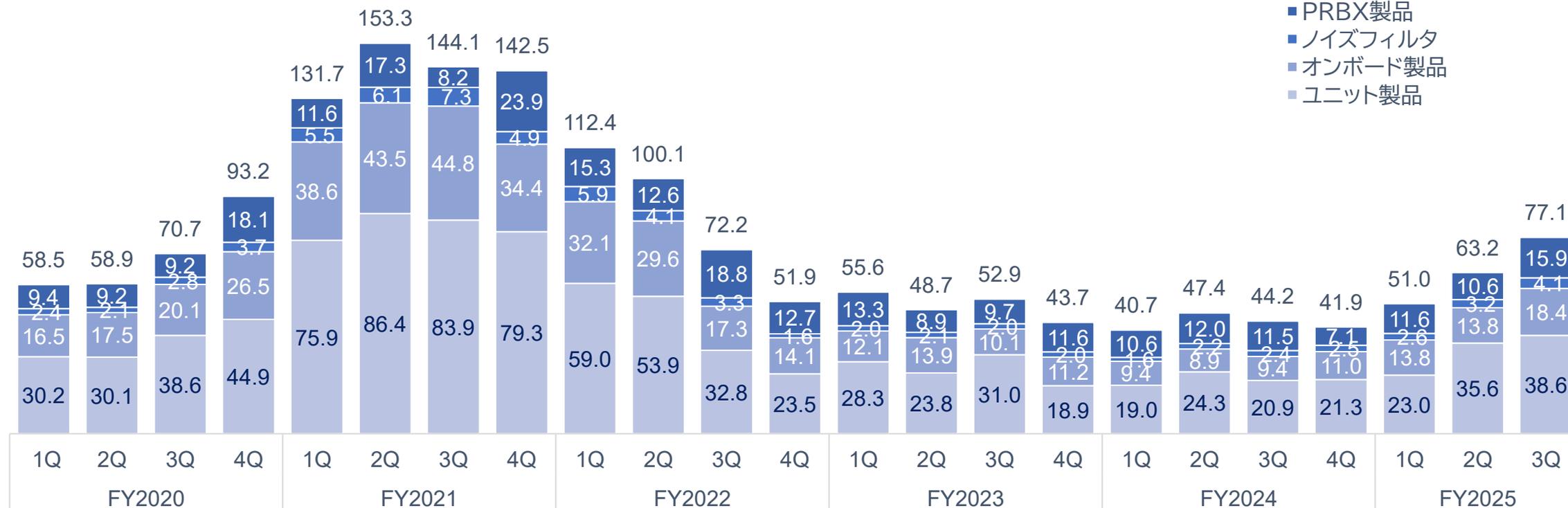


注) PRBX製品: スウェーデンに拠点を置く当社100%子会社 Powerbox International ABが、開発・製造・販売する製品群

受注高推移[製品別]

- ・過年度の受注増加の反動によりFY2022 4Q以降調整局面が続いたが、FY2025 1Q以降回復
- ・生成AI用半導体製造装置向けの受注増加が継続
- ・FA・医療・通信機器向けの在庫消化が進み、第3四半期は想定以上に回復

(単位：億円)



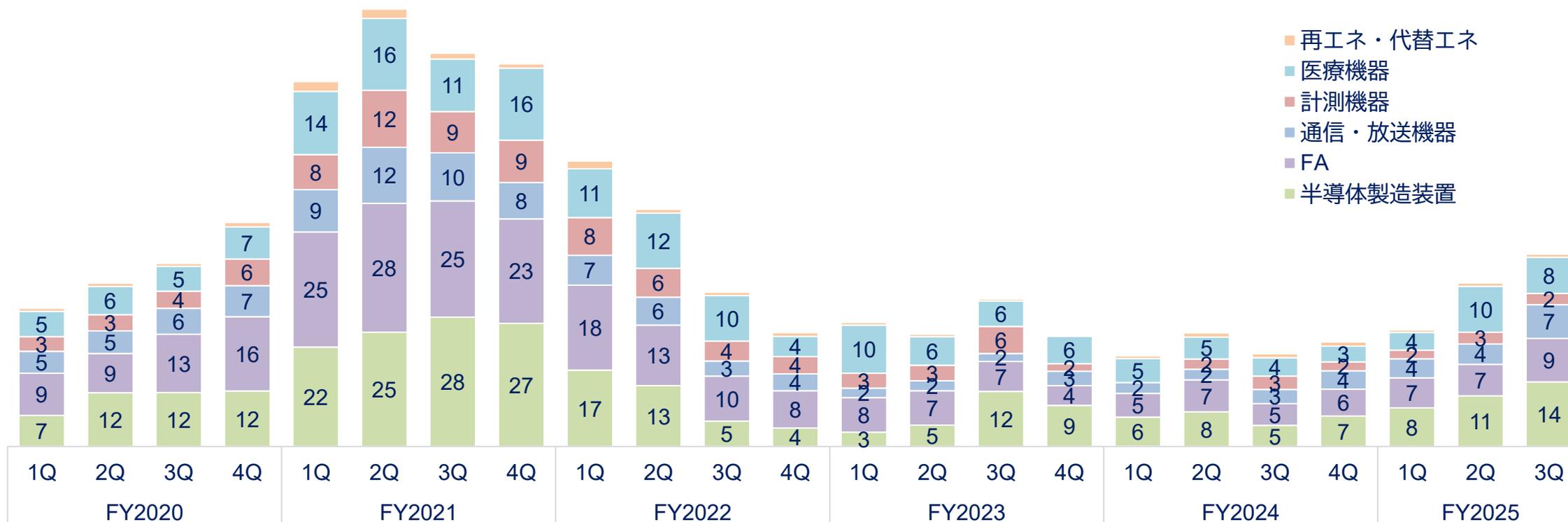
注) PRBX製品：スウェーデンに拠点を置く当社100%子会社 Powerbox International ABが、開発・製造・販売する製品群

受注高推移[主要業界別]

半導体製造装置業界向けの受注につき、生成AI向けの半導体需要増加を見込んだ需要増と在庫消化が進み増加傾向が継続

(単位：億円)

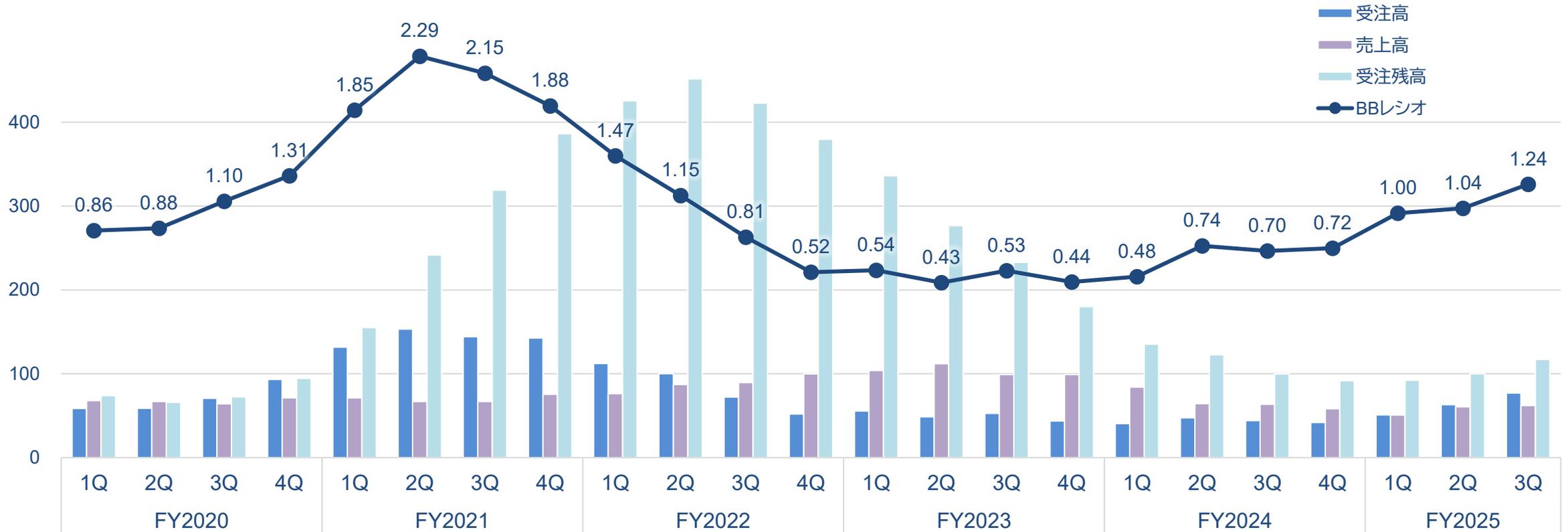
主要6業界 受注高 (その他業界・PRBX除く)



注) PRBX製品：スウェーデンに拠点を置く当社100%子会社 Powerbox International ABが、開発・製造・販売する製品群

受注高・受注残高・BBレシオ推移

(単位：億円・倍)



連結貸借対照表



総資産 596.11億円(▲386百万円)
 現預金 277.05億円(▲83百万円)

自己資本比率 91.7%(▲1.4pt)
 棚卸資産 99億51百万円(▲12億87百万円)

(単位:百万円)	2025年5月期 (2025/5/20)	2026年5月期3Q (2026/2/20)	増減
現金及び預金	27,789	27,705	▲ 83
受取手形及び売掛金	5,664	6,181	516
電子記録債権	1,517	1,411	▲ 105
棚卸資産	11,239	9,951	▲ 1,287
流動資産 計	47,760	46,631	▲ 1,129
有形固定資産	7,268	8,141	872
無形固定資産	1,040	1,098	57
投資その他の資産	3,927	3,739	▲ 187
固定資産 計	12,237	12,980	742
資産 合計	59,998	59,611	▲ 386

	2025年5月期 (2025/5/20)	2026年5月期3Q (2026/2/20)	増減
買掛金	1,027	1,432	405
未払金	360	382	22
流動負債 計	2,830	3,196	365
繰延税金負債	793	1,275	482
固定負債 計	1,331	1,737	406
負債 合計	4,162	4,934	772
株主資本	54,020	51,517	▲ 2,502
その他の包括利益累計額	1,816	3,159	1,343
純資産 合計	55,836	54,677	▲ 1,158
負債・純資産 合計	59,998	59,611	▲ 386
自己資本比率	93.1%	91.7%	▲ 1.4pt

2026年5月期 通期予想

通期予想[2025年12月19日予想から変更なし]

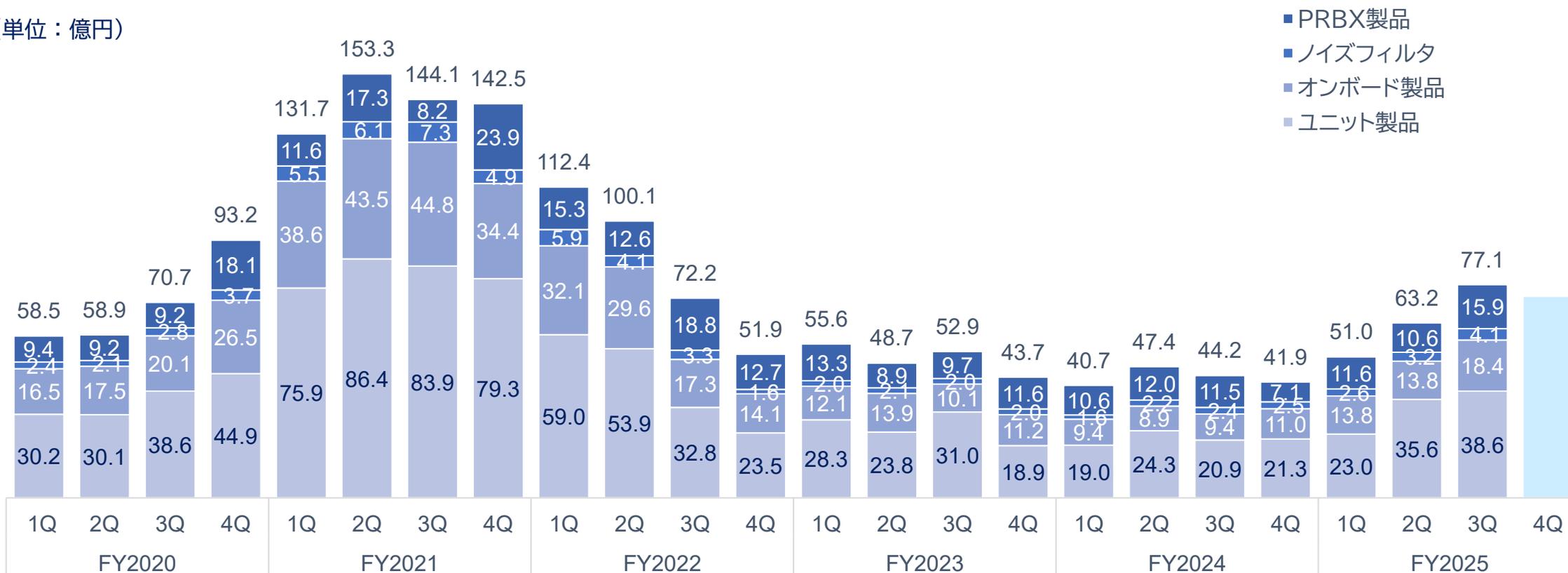


通期予想 売上高 241.1億円 (前年実績比 ▲29.3億円)
 営業利益 ▲8.1億円 (前年実績比 ▲14.4億円)

(単位：百万円)	FY2024			FY2025			前年比 増減		
	実績			実績	予想〔2025年12月19日発表〕				
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	14,855	12,197	27,052	11,134	12,985	24,119	▲3,721	+788	▲2,933
営業利益	634	▲6	628	▲659	▲155	▲814	▲1,293	▲149	▲1,442
営業利益率	4.3%	▲0.1%	2.3%	▲5.9%	▲1.2%	▲3.4%	▲10.2pt	▲1.1pt	▲5.7pt
経常利益	594	146	740	117	▲69	47	▲476	▲215	▲693
経常利益率	4.0%	1.2%	2.7%	1.1%	▲0.5%	0.2%	▲2.9pt	▲1.7pt	▲2.5pt
親会社株主に帰属する 当期純利益	278	▲392	▲113	▲6	36	30	▲284	+428	+143

4Qは、3Qに受注した医療、通信機器メーカーからの先行手配の調整が入ると予想するが、全体的には顧客の在庫消化と半導体製造装置関連の需要増もあり、堅調に推移する見通し

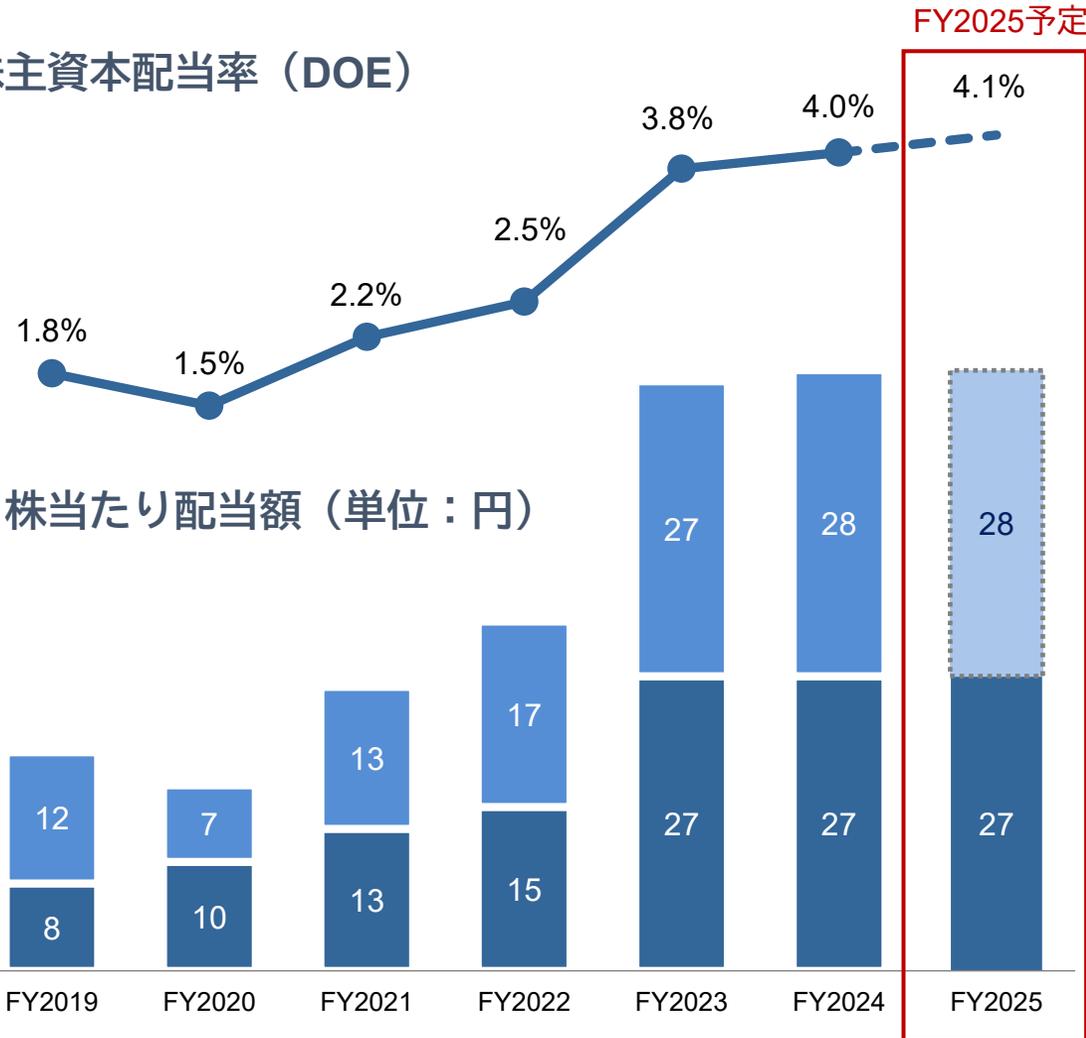
(単位：億円)



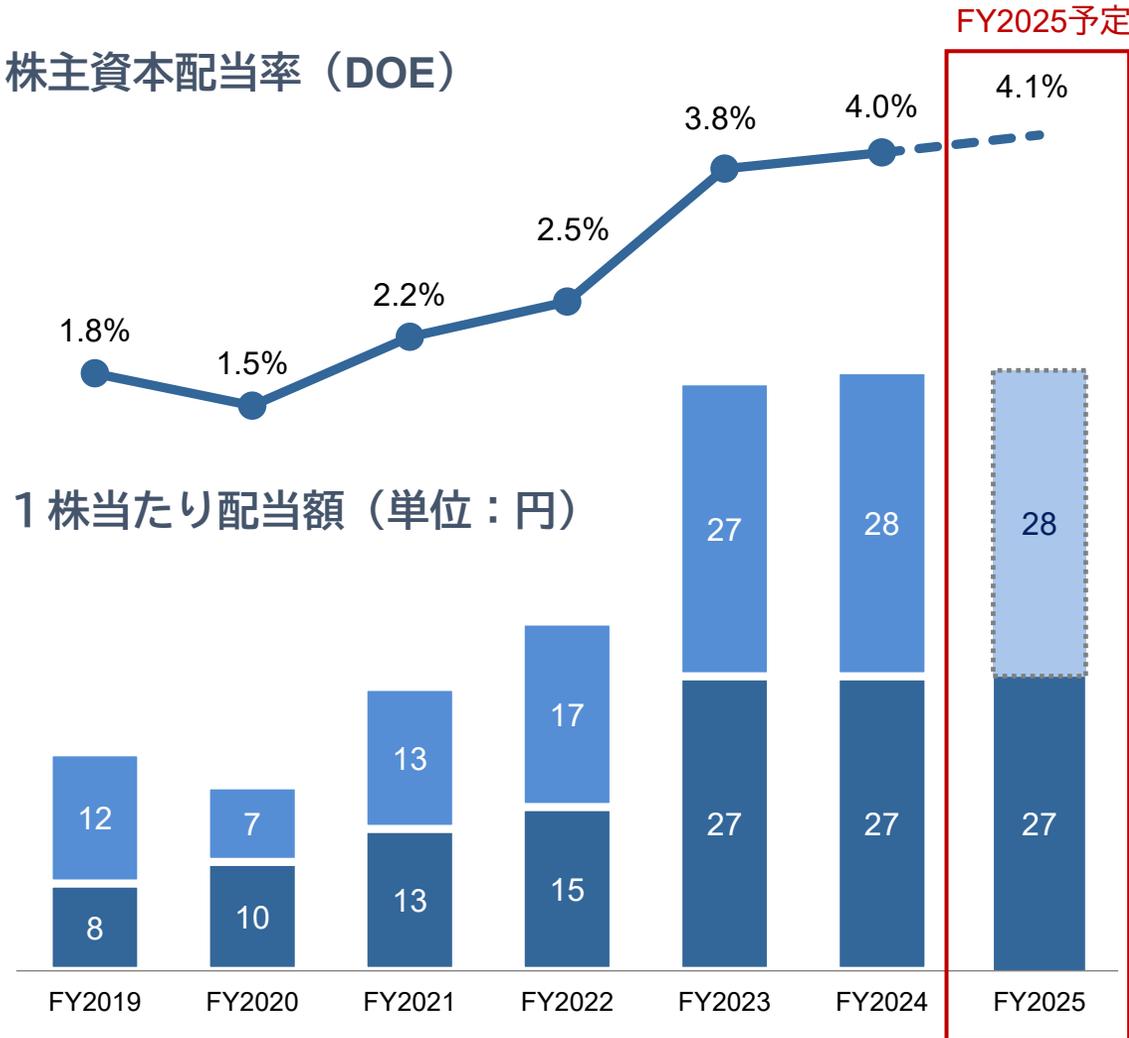
株主還元

2026年5月期は年間55円の配当とさせていただきます予定

株主資本配当率（DOE）



1株当たり配当額（単位：円）



2026年5月期(FY2025) 配当金
(1株当たり)

中間配当 27円(2026年2月支払済)
 期末配当 28円(2026年7月下旬予定)
 年間配当 55円

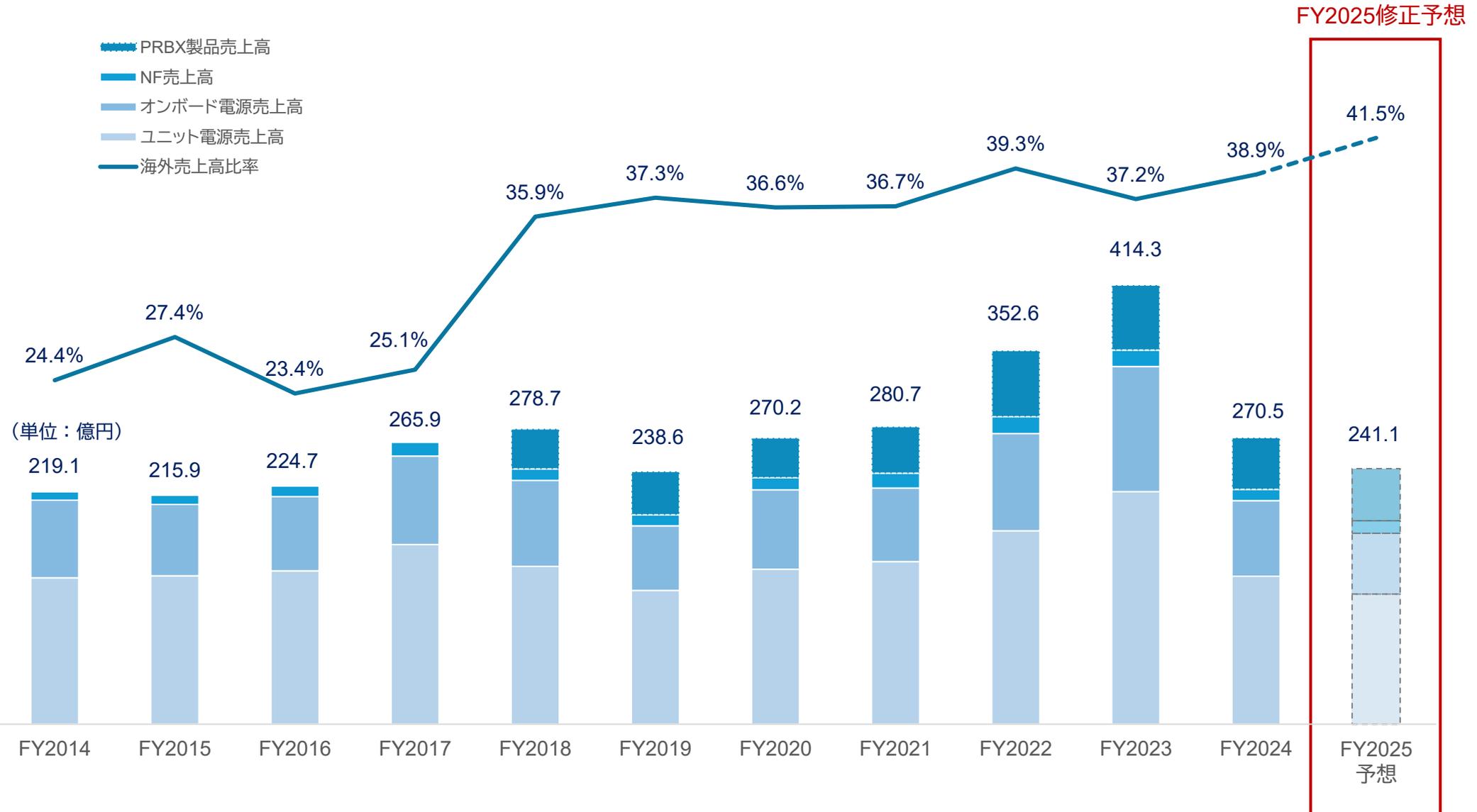
参考資料

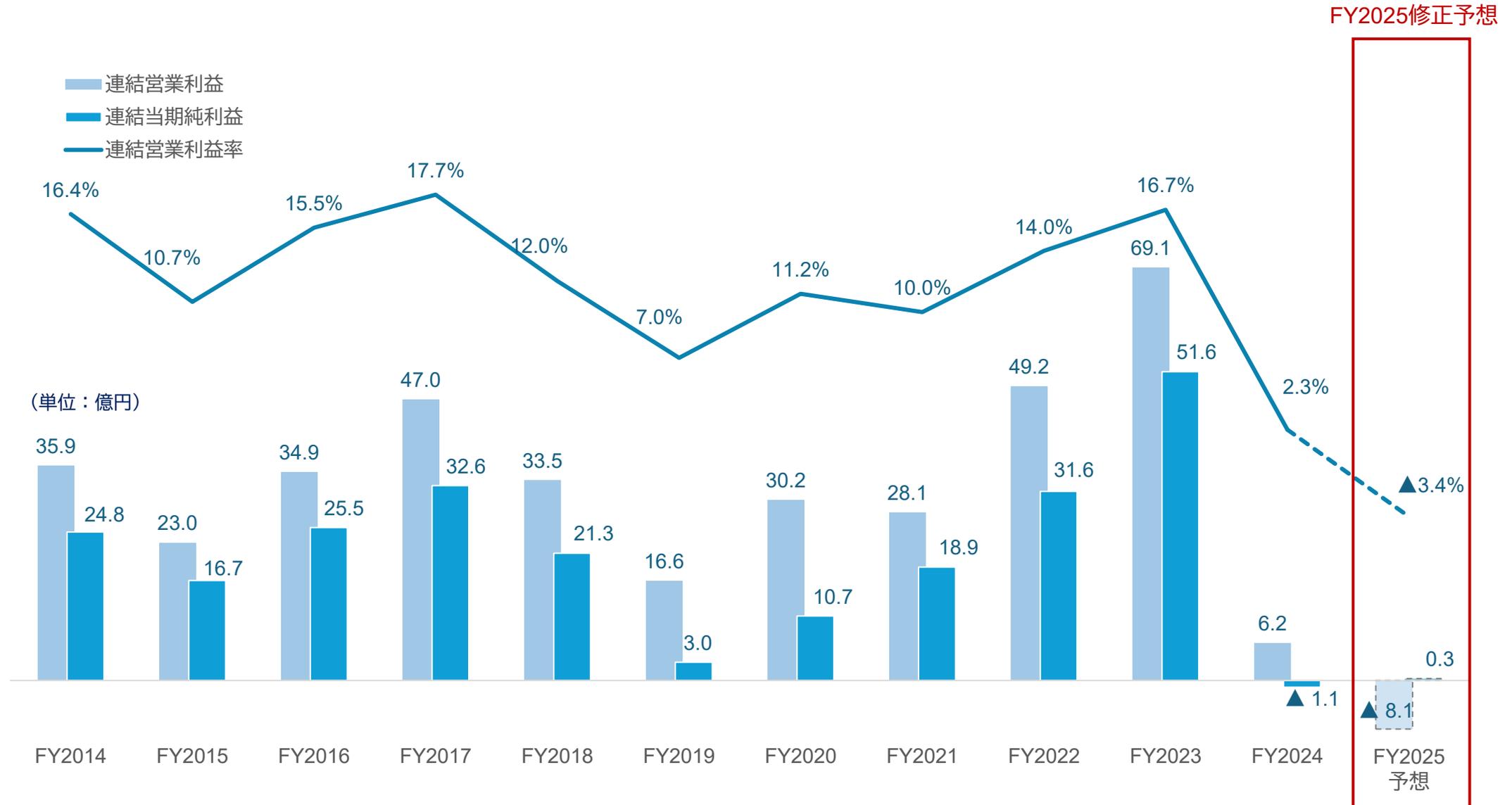
四半期業績推移



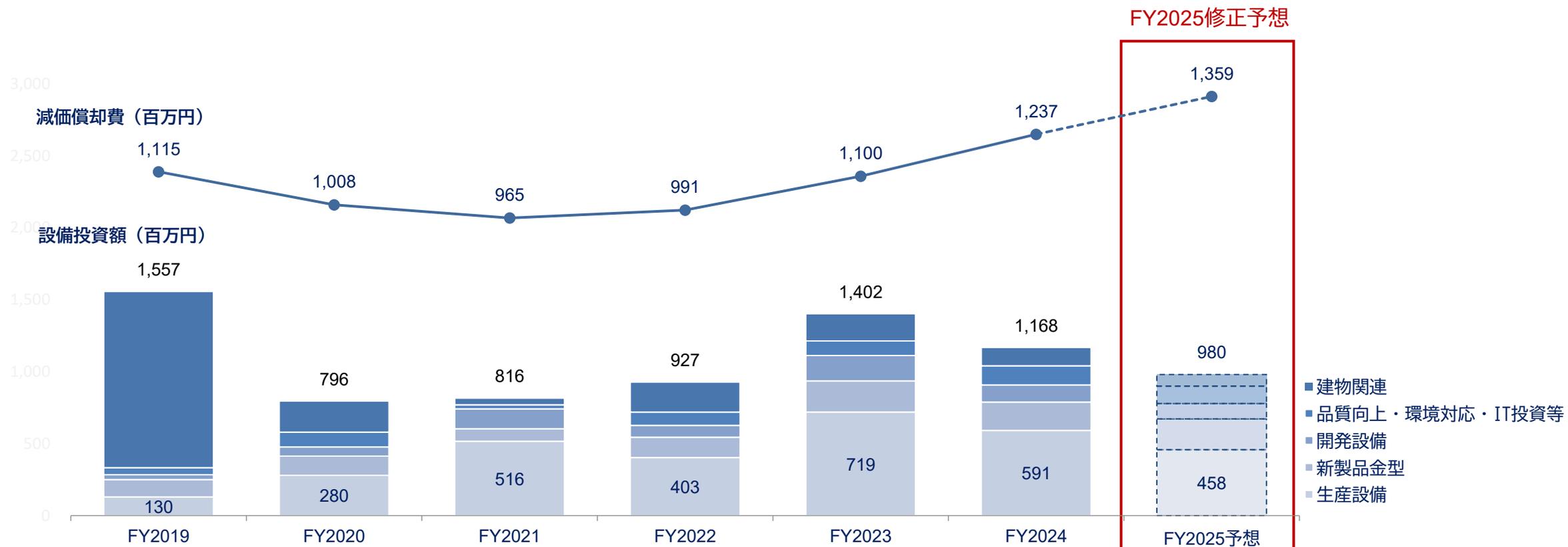
(単位：百万円)	FY2023				FY2024				FY2025		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	10,390	11,211	9,919	9,915	8,409	6,445	6,361	5,835	5,075	6,058	6,211
売上総利益	3,593	3,830	3,380	2,939	2,437	1,611	1,667	1,491	1,297	1,299	1,438
販管費	1,529	1,675	1,607	2,018	1,859	1,555	1,571	1,593	1,687	1,569	1,678
営業利益	2,063	2,154	1,772	921	578	55	95	▲102	▲389	▲269	▲239
営業利益率	19.9%	19.2%	17.9%	9.3%	6.9%	0.9%	1.5%	▲1.8%	▲7.7%	▲4.5%	▲3.9%
経常利益	2,268	2,629	1,824	1,126	464	129	45	101	▲79	196	▲107
経常利益率	21.8%	23.5%	18.4%	11.4%	5.5%	2.0%	0.7%	1.7%	▲1.6%	3.2%	▲1.7%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,682	1,856	1,118	511	293	▲14	2	▲395	▲68	62	▲234

連結売上高・海外売上高比率





設備投資・減価償却費

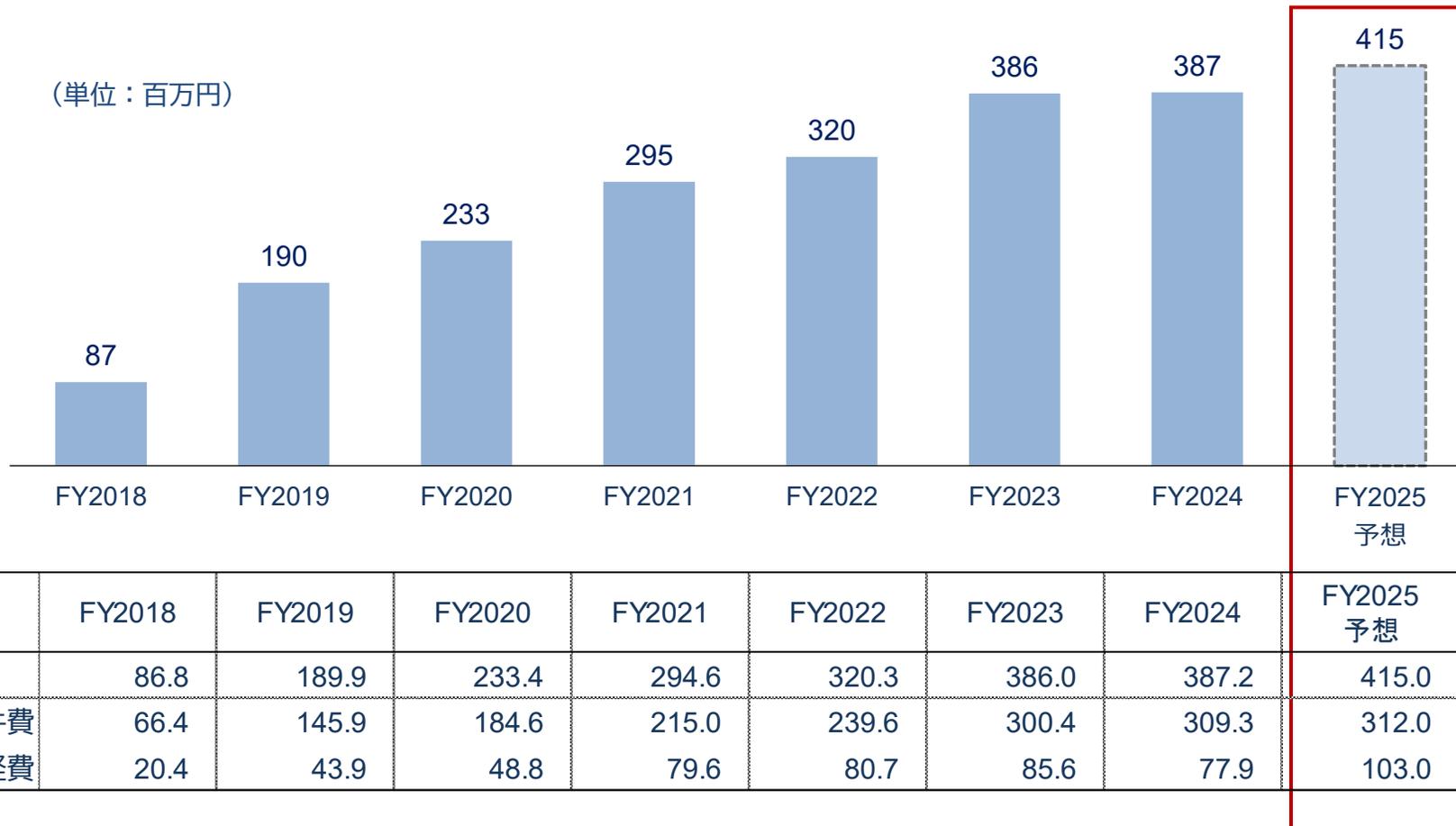


設備投資の主な内容	FY2022	FY2023	FY2024	FY2025予想
生産設備 (増産・更新)	403	719	591	458
(うち、中国生産設備)	81	52	192	13
新製品開発に伴う金型製作	142	217	198	214
開発用試験装置、測定機器設備	83	177	119	107
品質向上・環境対応・IT投資等	92	101	133	121
開発棟・工場など建物関連	208	189	127	81

FY2024・2025
基幹システム:ソフトウェア投資を含む

FY2025予想

(単位：百万円)



単体 : 研究開発費 (製・販) + 研究室の費用
 無錫 : 開発部署の費用
 PRBX : 技術資産の増加分 *FY2019~

PRBX四半期業績推移

(単位：百万円)

売上高 ● 営業利益率



PRBX：スウェーデンを拠点として電源開発・製造・販売する当社100%子会社 Powerbox International AB



[将来に関する記述についての注意事項]

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。