



ここに **COSEL**

2026年5月期 第1四半期
決算説明資料

コーセル株式会社

2025年 9月19日

2026年5月期 第1四半期実績

第1四半期実績

売上高・利益ともに前年同期比で減収減益

売上高

- ・国内は半導体製造装置やFA向け製品は顧客の在庫消化が進まず売上低調
- ・米国は関税政策による先行きの不透明感から調整局面が継続

営業利益

- ・売上高減少により固定費を吸収できず利益減少

受注高

- ・生成AI用GPU半導体製造装置向けの受注は増加
- ・その他のFAや医療関連機器向けは顧客の在庫消化が遅れている
- ・BBレシオが1.0まで復調

第1四半期実績



売上高
営業利益

・半導体製造装置やFA向け製品は顧客の在庫消化が進まず低調
・売上高の減少に伴い営業利益が低下

(単位：百万円)	FY2024	FY2024	FY2025	前年同期比		直前四半期比	
	1Q	4Q	1Q	増減	%	増減	%
売上高	8,409	5,835	5,075	▲ 3,334	▲ 39.6%	▲ 760	▲ 13.0%
売上総利益	2,437	1,491	1,297	▲ 1,139	▲ 46.8%	▲ 193	▲ 13.0%
販管費	1,859	1,593	1,687	▲ 171	▲ 9.2%	+93	+5.9%
営業利益	578	▲ 102	▲ 389	▲ 968	-	▲ 287	-
営業利益率	6.9%	▲ 1.8%	▲ 7.7%	▲ 14.6pt	-	▲ 5.9pt	-
経常利益	464	101	▲ 79	▲ 544	-	▲ 180	-
経常利益率	5.5%	1.7%	▲ 1.6%	▲ 7.1pt	-	▲ 3.3pt	-
親会社株主に帰属する 当期純利益	293	▲ 395	▲ 68	▲ 362	-	+326	-
USD / JPY	157.45	148.41	145.38	▲ 12.07	-	▲ 3.03	-
EUR / JPY	170.13	160.48	167.20	▲ 2.93	-	+6.72	-
SEK / JPY	14.82	14.52	15.15	+0.33	-	+0.63	-

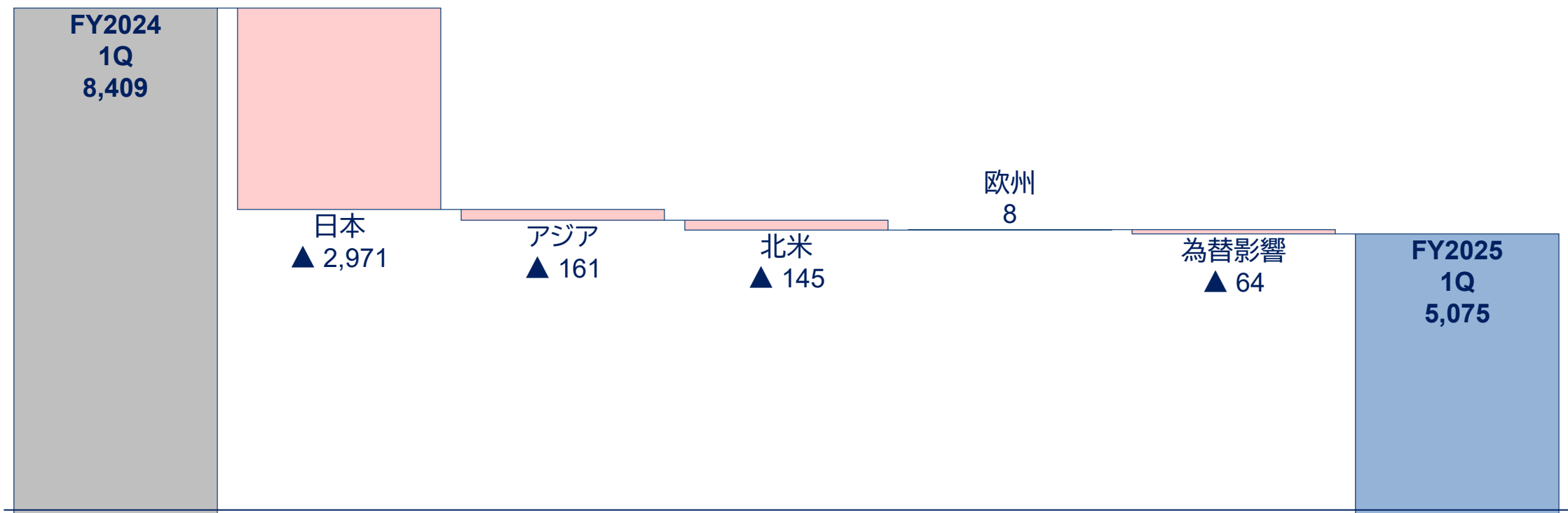
為替感応度 営業利益（1円変動 / 年）
対USD：約20百万円
対EUR：約 6百万円

売上高増減[前年同期比]



売上高:50億75百万円(前年比 ▲33億34百万円 ▲39.6%)
日本 :顧客の在庫過多の影響で発注調整が継続
アジア:米中の関税動向の影響により受注低調
北米 :関税政策の不透明感から調整局面が継続
欧州 :需要の調整局面が継続

(単位:百万円)

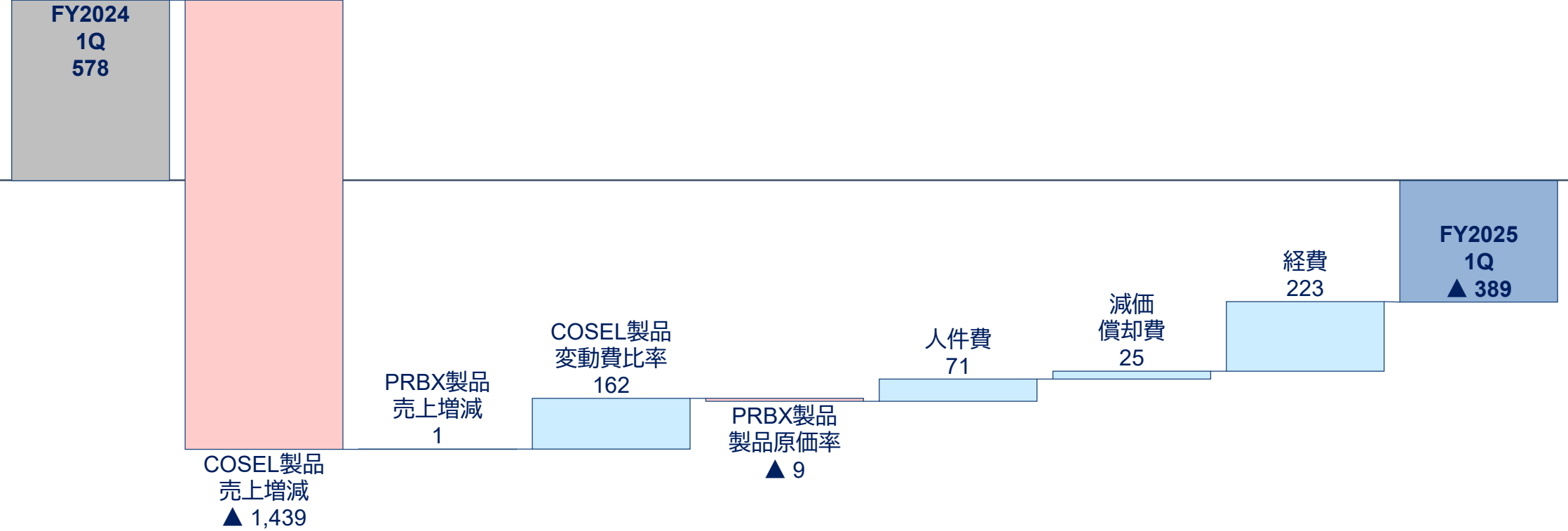


営業利益増減[前年同期比]



営業利益: ▲3億89百万円(前年比 ▲9億68百万円)
・売上高減少に伴う営業利益減少

(単位：百万円)

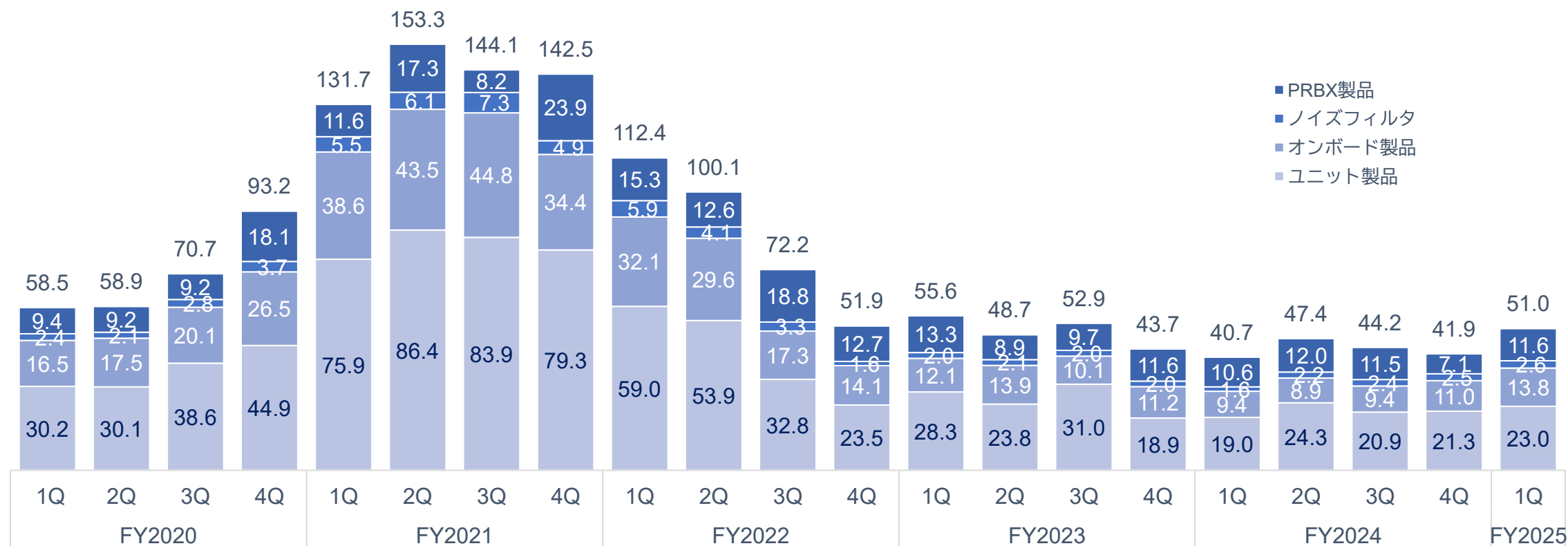


注) PRBX製品：スウェーデンに拠点を置く当社100%子会社 Powerbox International ABが、開発・製造・販売する製品群

受注高推移[製品別]

- ・過年度の受注増加の反動によりFY2022 4Q以降の調整局面が続く
- ・生成AI用半導体製造装置向けの受注は増加したが、その他製品は顧客在庫消化が遅れている

(単位：億円)



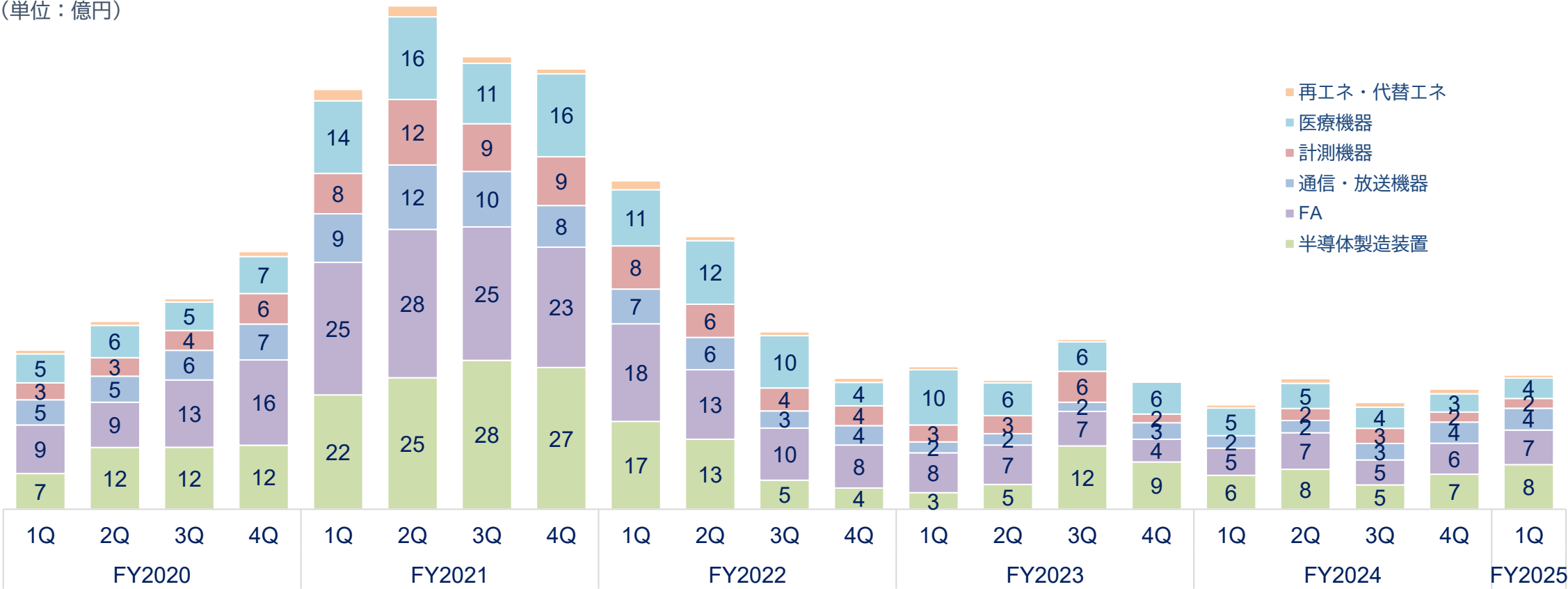
注) PRBX製品：スウェーデンに拠点を置く当社100%子会社 Powerbox International ABが、開発・製造・販売する製品群

受注高推移[主要業界別]



主要6業界 受注高 （その他業界・PRBX製品除く）

(単位：億円)

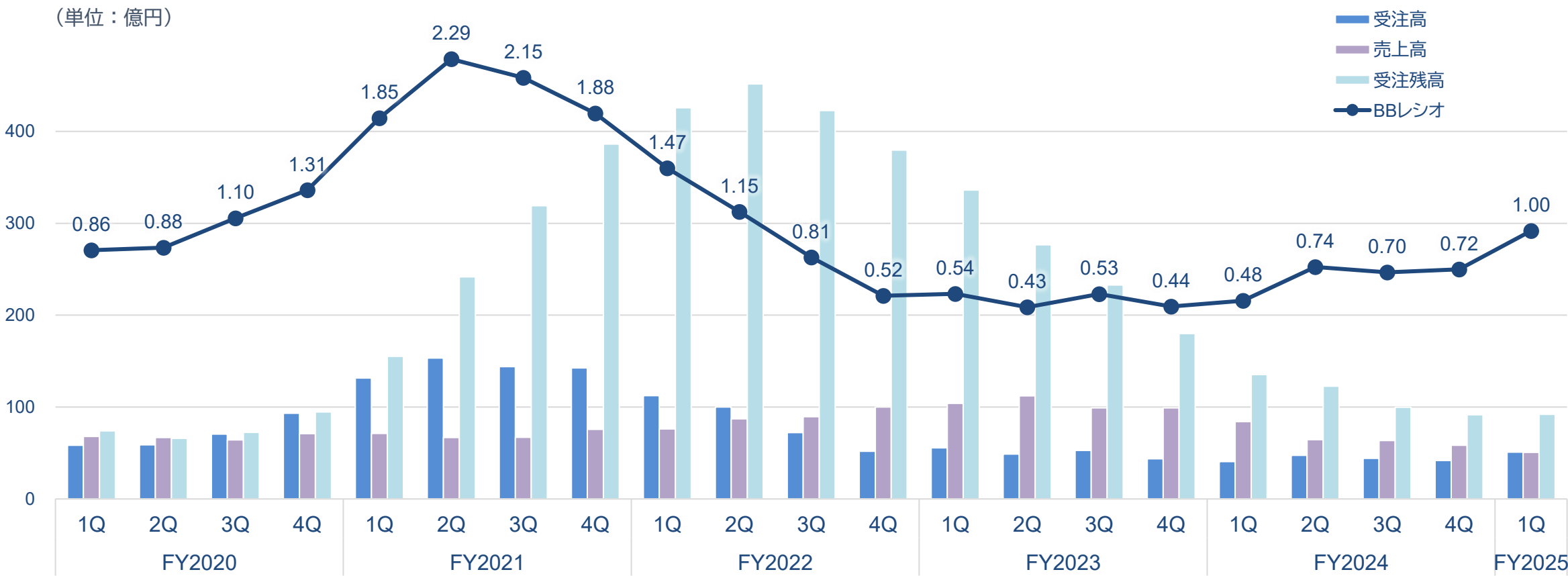


注) PRBX製品：スウェーデンに拠点を置く当社100%子会社 Powerbox International ABが、開発・製造・販売する製品群

受注高・受注残高・BBレシオ推移



・BBレシオ(受注高/売上高)が1.0まで復調



連結貸借対照表



総資産 592.39億円(▲7.58億円)
現預金 280.15億円(+226百万円)

自己資本比率 93.2%(+0.1pt)
棚卸資産 111億16百万円(▲122百万円)

(単位:百万円)	2025年5月期 (2025/5/20)	2026年5月期1Q (2025/8/20)	増減
現金及び預金	27,789	28,015	226
受取手形及び売掛金	5,664	4,727	▲ 937
電子記録債権	1,517	1,309	▲ 208
棚卸資産	11,239	11,116	▲ 122
流動資産 計	47,760	46,907	▲ 853
有形固定資産	7,268	7,266	▲ 2
無形固定資産	1,040	1,036	▲ 4
投資その他の資産	3,927	4,028	101
固定資産 計	12,237	12,332	94
資産 合計	59,998	59,239	▲ 758

	2025年5月期 (2025/5/20)	2026年5月期1Q (2025/8/20)	増減
買掛金	1,027	949	▲ 77
未払金	360	390	30
流動負債 計	2,830	2,708	▲ 122
繰延税金負債	793	824	30
固定負債 計	1,331	1,341	10
負債 合計	4,162	4,049	▲ 112
株主資本	54,020	52,799	▲ 1,220
その他の包括利益累計額	1,816	2,389	573
純資産 合計	55,836	55,189	▲ 646
負債・純資産 合計	59,998	59,239	▲ 758
自己資本比率	93.1%	93.2%	0.1pt

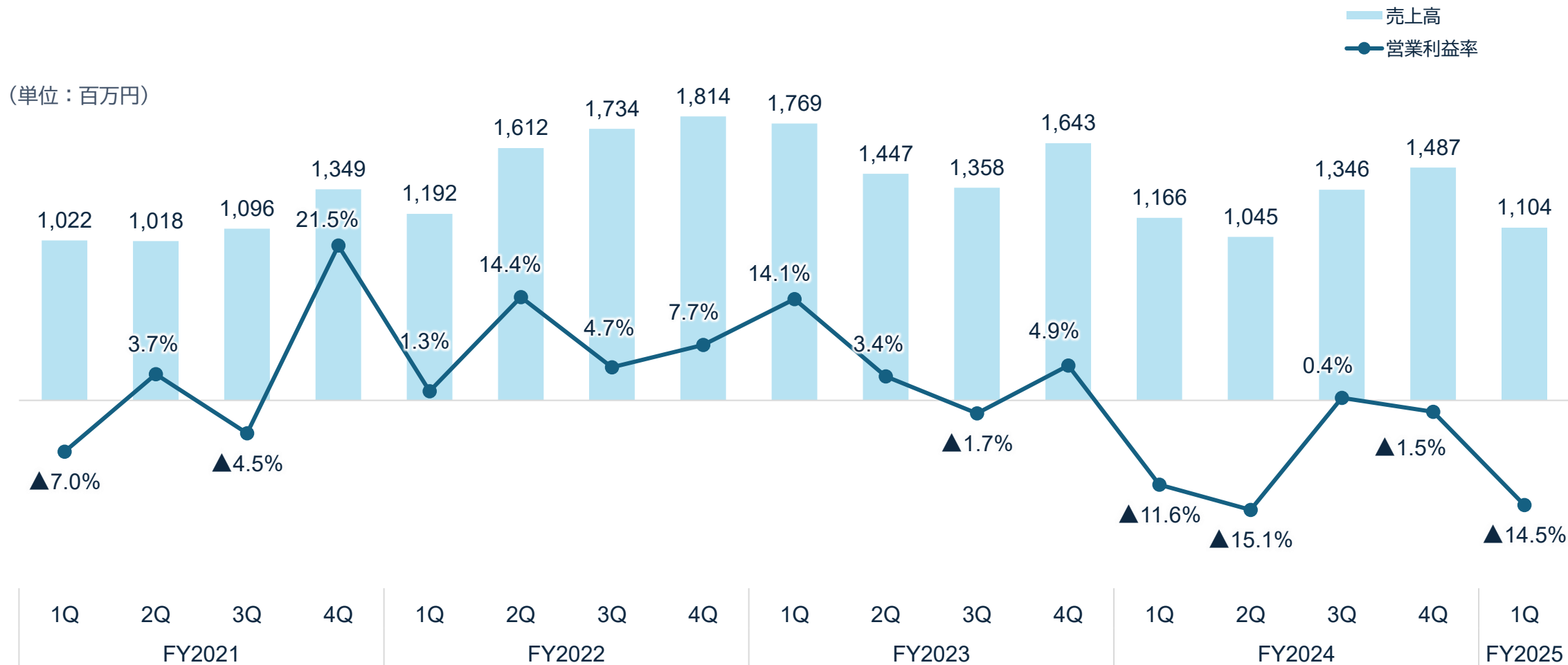
参考資料

四半期業績推移



(単位：百万円)	FY2023				FY2024				FY2025
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	10,390	11,211	9,919	9,915	8,409	6,445	6,361	5,835	5,075
売上総利益	3,593	3,830	3,380	2,939	2,437	1,611	1,667	1,491	1,297
販管費	1,529	1,675	1,607	2,018	1,859	1,555	1,571	1,593	1,687
営業利益	2,063	2,154	1,772	921	578	55	95	▲ 102	▲ 389
営業利益率	19.9%	19.2%	17.9%	9.3%	6.9%	0.9%	1.5%	▲ 1.8%	▲ 7.7%
経常利益	2,268	2,629	1,824	1,126	464	129	45	101	▲ 79
経常利益率	21.8%	23.5%	18.4%	11.4%	5.5%	2.0%	0.7%	1.7%	▲ 1.6%
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

PRBX四半期業績推移



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。