

JSR 株式会社  
2024 年 3 月期 第 3 四半期決算説明会 質疑応答要旨  
(2024 年 2 月 5 日開催)

決算補足資料: [決算説明資料 2024 年 3 月期 第 3 四半期決算 \(eir-parts.net\)](https://eir-parts.net)

## 1. デジタルソリューション事業について

Q) 半導体材料の売上について、今後どのように回復していく見込みか教えてほしい。

- Q1 から Q3 にかけて徐々に売上が回復しており、来期にかけても同様に考えている。
- 一方で、売上はまだ昨年対比-15%にとどまっており、本格回復にはまだ時間がかかると見ている。
- 売上は先にロジックから回復していくと見ている。メモリーについても底は打ったと見ている。

Q) 来期のシリコンウエハインプットについて昨年対比で 2 桁程度を想定されているが、半導体メーカーの 2024 年のアウトlookと比べ保守的に見えるがどうか。

- 当社が想定しているシリコンウエハインプットは複数のソースと一致しており、現実的と考えている。

Q) EUV のシェアについて動きがあれば教えてほしい。

- 顧客や地域ごとの詳細はお話していないが、EUV のシェア獲得は順調。

Q) メタルオキシドレジスト (MOR) の長期的な見通しについて教えてほしい。

- 顧客のプロセスで適用に向けて検討が継続されている。
- 期初の見込みに対して良い位置につけており、進捗には満足している。

Q) デジタルソリューション事業の Q4 の見方について、Q3 が好調だったため Q3 対比では落ち込むとのことだが、どの程度を想定しているか教えてほしい。

- 半導体材料は、Q3 に Q4 に見込んでいた売上の一部前倒し出荷があったため、Q4 は少なくとも前倒し出荷分、あるいはそれ以上の落ち込みを見込んでいる。
- ディスプレイ材料は、2 月に顧客での稼働調整を想定しており、その影響で QoQ では悪化すると見込んでいる。一方、3 月には顧客の稼働率は回復すると見ている。

## 2. ライフサイエンス事業について

Q) 特殊要因について、Q3 の実績に含まれている特殊要因と Q4 にどのくらい発生する見込みか教えてほしい。

- Q3 には医薬品開発・製造受託機関 (CDMO) の-15 億円の特殊要因が含まれている。また、Q3 のアップサイドとしては体外診断用医薬品 (IVD) の検査キットの出荷が含まれており、QoQ の増益に大きく貢献している。
- Q4 の特殊要因については、規模感はまだ見通せないが、Q3 に発生した特殊要因の-15 億円より大きくなる可能性を想定している。現在精査中。

Q) 来年度に営業利益率 20%達成を掲げているが、それに対する進捗はどうか。

- 来期の見通しについてはこれから予算を積み上げていく段階。
- バイOTEック業界の資金調達難は継続しており、来年度も継続すると見ている。Crown は特にこの影響を受けており、来期も影響を受けると見込む。
- 営業利益率 20%というターゲットは変わらないが、あとは達成時期の問題。
- 投資額や固定費のコントロールについてはオペレーションも改善してきており、収益改善への土台はできてきている。
- 営業利益率 20%達成のためには、KBI と Crown 含めトップラインの成長が重要。KBI も一部需要業界の減速の影響を受け、想定よりも低い水準になっているが、まだフル稼働ではない生産を拡大し、Crown も来期に向けて売上拡大を見込む。

Q) KBI では在庫等の特殊要因の発生が続いているように思えるが、背景について教えてほしい。

- 在庫の可視性と COVID-19 の際に在庫確保が困難になり過発注が生じたことが主な原因。現在、このような事態を繰り返さないよう KBI の構造改革を実施中。

### 3. JIC キャピタル (JICC) との戦略的パートナーシップについて

Q) MERCK や複数のファンドから御社へ買収提案の報道があったと聞いたが、JICC と比較し条件がどうだったか教えてほしい。

- JICC 以外からのオファーは受領していない。

Q) 中国での競争法に基づく必要な手続きが完了していないとのことで TOB が遅れているが、ネガティブな要因があるのか。

- 特段問題はないが、重要分野であるため審査に時間をかけていると認識している。情報の更新があり次第、速やかに開示する。

Q) ニューヨーク州立大学研究財団 (SUNY) からの知的財産関連の訴訟の件、このようになった背景と、仮に裁判なった場合、TOB に与える影響等はどう考えておけばいいのかご説明いただきたい。

- 当社としては SUNY の主張が TOB に影響するとは考えていない。
- 本件については JICC にも認識いただいている。

以上