

# 2019年4月期 決算説明会資料

2019年6月13日

**インスペック株式会社**



(証券コード：6656)

- 会社概要 ..... 2
- 決算概要 ..... 3
- 財務ハイライト ..... 10
- 業績見通し ..... 11
- 今後の経営戦略（インスペックの成長戦略）・・・12
- 精密基板製造装置関連事業 ..... 21
- 中期経営計画 ..... 24

# インスペックの概要 (2019年4月30日現在)

**inspec Inc.**

商号	インスペック株式会社	
本社	秋田県仙北市角館町雲然荒屋敷79-1	
創業	1984年（昭和59年）1月	
上場市場	東京証券取引所市場第二部	
代表者	代表取締役社長 菅原 雅史	
主な事業	電子回路基板（半導体パッケージ基板・FPC等）の外観検査装置及び製造装置の開発・製造・販売・サービス	
連結子会社	First EIE SA	
従業員	連結：78名	個別：62名
資本金	825百万円	
発行済株式数	3,301,800株（単元株数：100株）	
株主数	1,664名	

## インスペック 秋田県仙北市角館町



非連結子会社  
Inspec TAIWAN  
台湾桃園県



東京オフィス  
東京都港区浜松町

長野サポートセンター  
長野県長野市  
(2019年1月開設)

### 連結子会社

#### First EIE SA

スイス・ニオン 当社持株比率：89%

プリント基板用フォトプロッター  
インクジェット プリンター  
ダイレクトイメージング装置の  
開発・製造・販売・保守サービス

The Latest Imaging Technology  
**EDI500**  
MicroPlot



**RP700**  
High end Photoplotter



**RP500**  
External Drum 512 Beam  
MPS Window NT  
Raster Photoplotter



■ 約15億円の期初受注残高でスタート

---

■ 2019年4月期 受注高 合計約21億円  
□-ルールto□-ルール型検査装置の受注が増加

---

■ 人材獲得11名  
新卒 5 名、中途採用 6 名の獲得に成功

---

- 戦略的に取り組んできた主力製品（フレキシブル基板向けロール to ロール型検査装置及びハイエンド基板向けA O I等）の受注が増加
- 売上高、利益ともに前期比大幅増

## ■ 損益計算書サマリー

(単位：百万円)

	2019年4月期	2018年4月期	前期比	増減率
売上高	<b>2,847</b>	1,920	927	+48.3%
営業利益	<b>316</b>	△256	572	-
経常利益	<b>281</b>	△275	556	-
親会社株主に帰属する 当期純利益	<b>222</b>	△463	685	-

- 戦略的に取り組んできた主力製品（フレキシブル基板向けロール to ロール型検査装置及びハイエンド基板向けAOI等）の受注が増加
- 前期末の大型受注案件は全て計画通りに納入。売上高、利益ともに前期比大幅増

## ■ 損益計算書サマリー

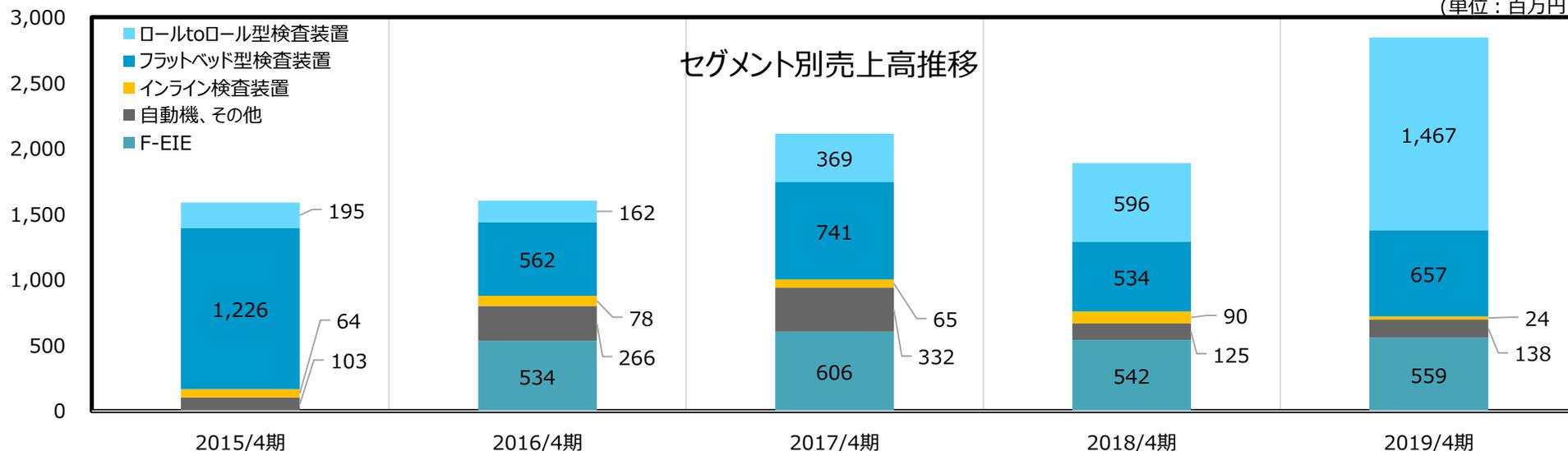
(単位：百万円)

	2019年4月期	2018年4月期	前期比	増減率
売上高	<b>2,287</b>	<b>1,346</b>	<b>941</b>	<b>+69.9%</b>
営業利益	<b>328</b>	<b>△19</b>	<b>347</b>	<b>-</b>
経常利益	<b>326</b>	<b>△21</b>	<b>347</b>	<b>-</b>
当期純利益	<b>265</b>	<b>△543</b>	<b>808</b>	<b>-</b>

	2019年4月期			2018年4月期			前年同期比 増減率
	金額 (百万円)	構成比 (個別)	構成比 (連結)	金額 (百万円)	構成比 (個別)	構成比 (連結)	
■ インスパック (半導体パッケージ基板・精密基板検査装置関連事業)	<b>2,287</b>	<b>100.0%</b>	<b>80.4%</b>	1,346	100.0%	70.1%	<b>69.9%</b>
■ ロールtoロール型検査装置	<b>1,467</b>	<b>64.3%</b>	<b>51.7%</b>	596	44.3%	31.1%	<b>146.1%</b>
■ フラットベッド型検査装置	<b>657</b>	<b>28.7%</b>	<b>23.1%</b>	534	39.7%	27.8%	<b>23.0%</b>
■ インライン検査装置	<b>24</b>	<b>1.0%</b>	<b>0.8%</b>	90	6.7%	4.7%	△ <b>73.3%</b>
■ 自動機、その他	<b>138</b>	<b>6.0%</b>	<b>4.8%</b>	125	9.3%	6.5%	<b>10.4%</b>
■ First-EIE (精密基板製造装置関連事業)	<b>559</b>	—	<b>19.6%</b>	542	—	28.3%	<b>3.1%</b>
デジタルパソロジー関連機器事業	—	—	—	30	—	1.6%	—
連結売上高	<b>2,847</b>	—	<b>100.0%</b>	1,920	—	100.0%	<b>48.2%</b>

(注)デジタルパソロジー関連機器事業は2019年4月期より、連結の範囲から除外しております。

(単位：百万円)



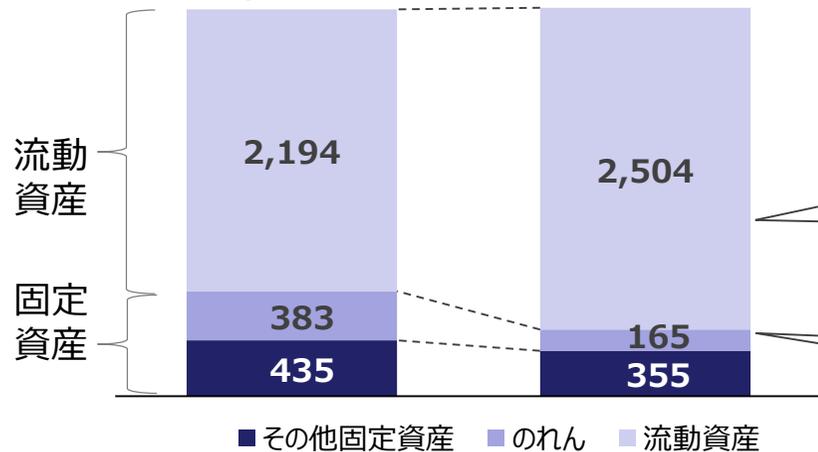
# 要約連結貸借対照表

inspec Inc.

2018年4月期      2019年4月期

3,013

3,026



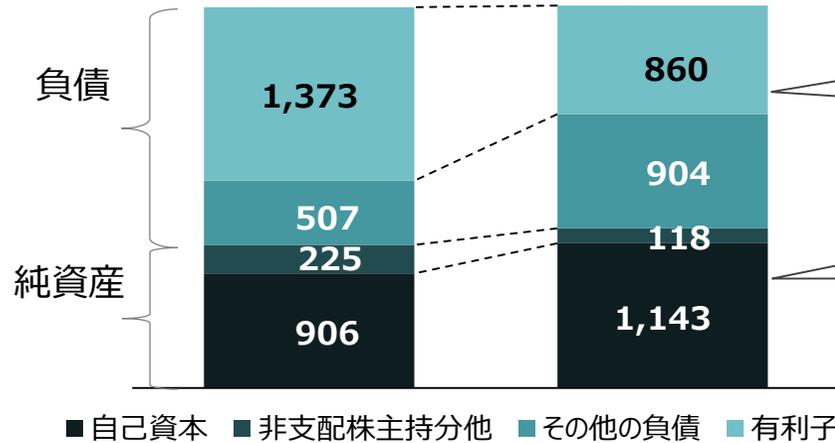
	2018年4月期	2019年4月期
自己資本	906百万円	<b>1,143百万円</b>
自己資本比率	30.1%	<b>37.8%</b>

## 【主な増減要因】

- 現金及び預金：69百万円増加
- 仕掛品：385百万円増加
- のれん（連結除外等による）：217百万円減少

3,013

3,026

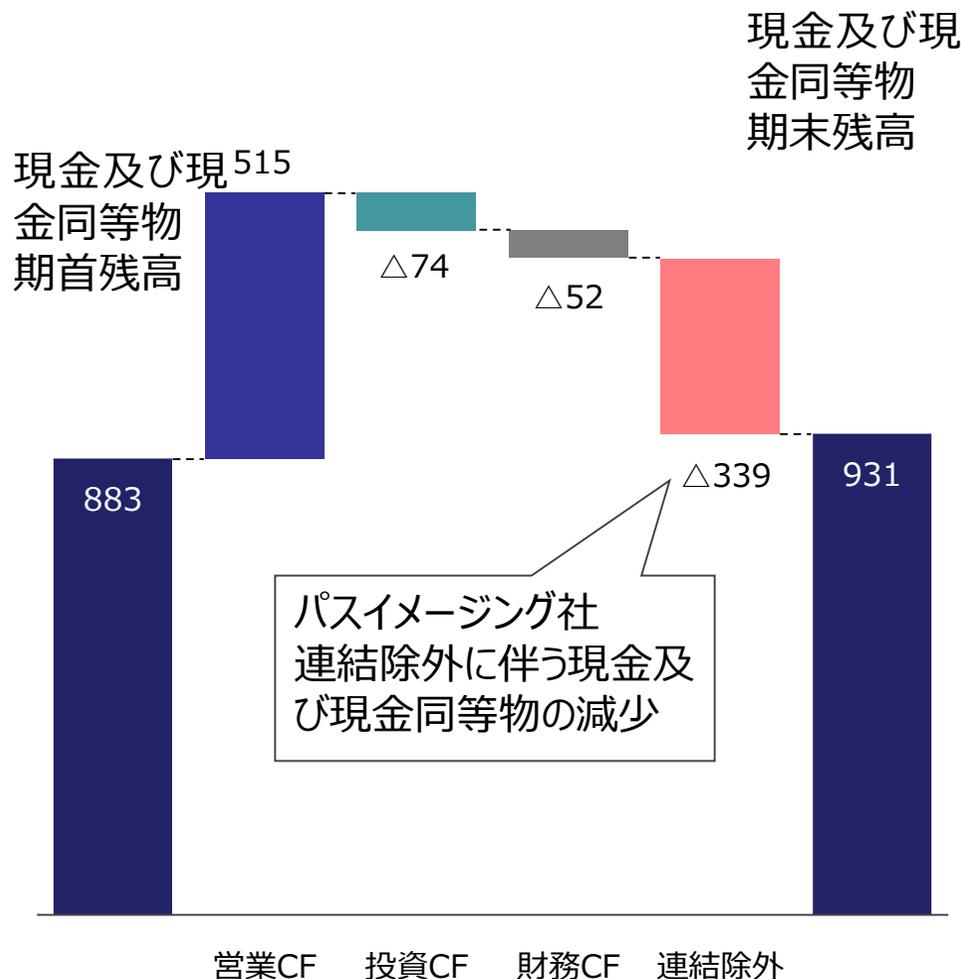


- 短期借入金：152百万円増加
- 転換社債（連結除外による）：500百万円減少
- 親会社株主に帰属する当期純利益の計上：222百万円増加

(単位：百万円)

(単位：百万円)

## 現金及び現金同等物 48百万円の増加

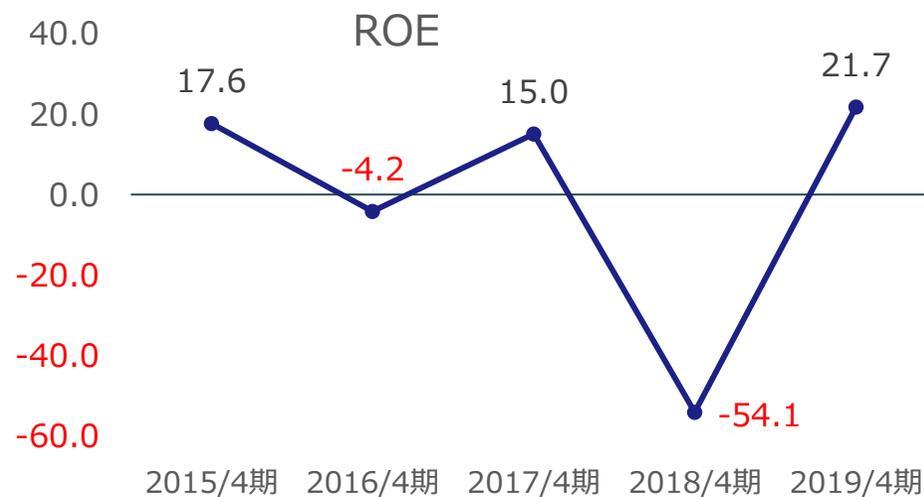
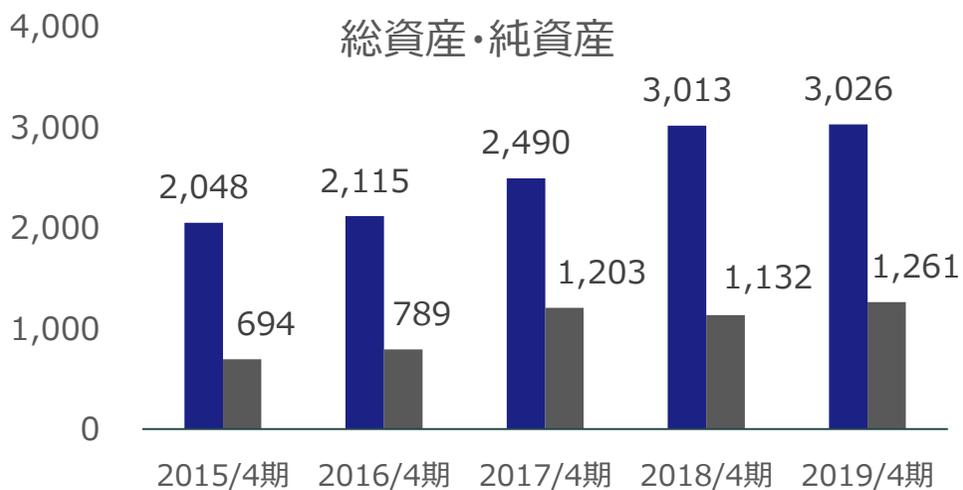
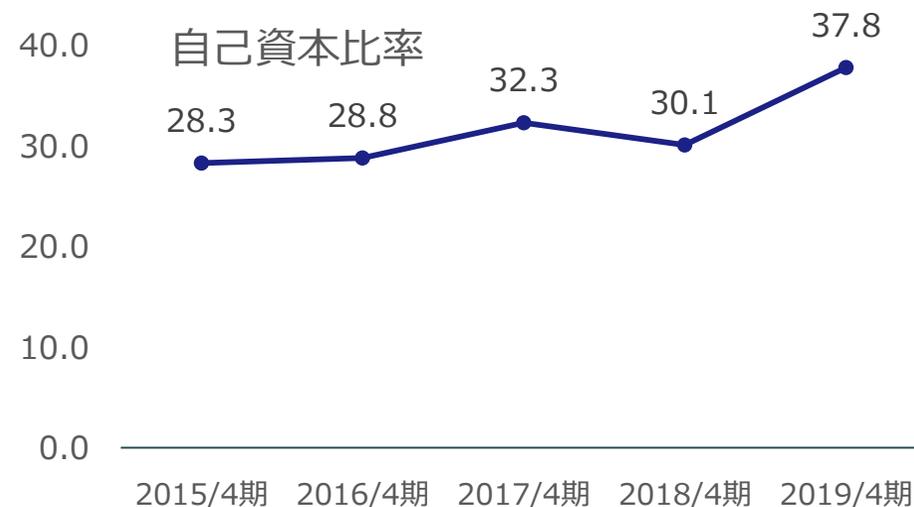
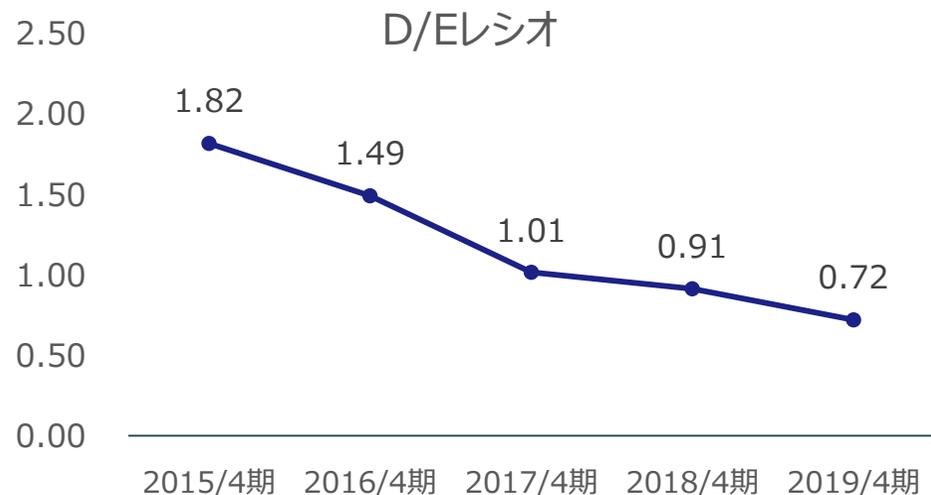


	2019年4月期	2018年4月期
期首現金及び現金同等物残高	883	775
営業活動によるキャッシュ・フロー	515	△437
投資活動によるキャッシュ・フロー	△74	△127
フリーキャッシュ・フロー	441	△564
財務活動によるキャッシュ・フロー	△52	680
現金及び現金同等に係る換算差額	0	△7
現金及び現金同等物の増減額（減少△）	387	107
連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額（減少△）	△339	-
期末現金及び現金同等物残高	931	883

	2019年4月期		2018年4月期		対前年 増減率
	金額 (百万円)	対売上比	金額 (百万円)	対売上比	
研究開発費（連結）	<b>128</b>	<b>4.4%</b>	<b>130</b>	<b>6.8%</b>	△1.6%
半導体パッケージ基板・ 精密基板検査装置関連事業	<b>127</b>	<b>5.5%</b>	<b>104</b>	<b>7.7%</b>	+22.1%
精密基板製造装置関連事業	<b>1</b>	<b>0.1%</b>	<b>10</b>	<b>2.0%</b>	△90.0%
デジタルパソロジー関連機器事業	—	—	<b>14</b>	<b>47.9%</b>	—

## ◆半導体パッケージ基板・精密基板検査装置関連事業

- ・ロールtoロール向け画像処理システム、高速インライン検査システム等の開発
- ・AIを活用した欠陥分類システムの開発



## 経営目標：品質向上なくして成長なし

### ミッション

- ① ISO9001認証取得をベースに品質保証体制の構築
- ② 若手中堅人材育成の強化

(単位：百万円)

	2020年4月期予想	2019年4月期実績	前期比	増減率
売上高	<b>3,150</b>	<b>2,847</b>	<b>303</b>	<b>+10.6%</b>
営業利益	<b>300</b>	<b>316</b>	<b>△16</b>	<b>△5.2%</b>
経常利益	<b>290</b>	<b>281</b>	<b>9</b>	<b>+3.1%</b>
親会社株主に帰属する 当期純利益	<b>240</b>	<b>222</b>	<b>18</b>	<b>+8.1%</b>

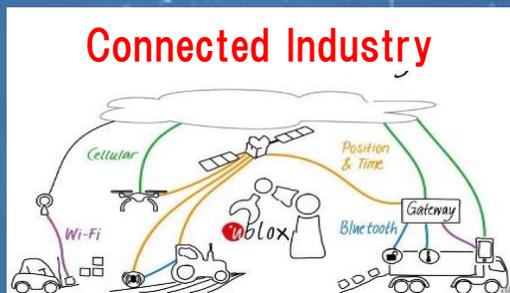
## インスペックの成長戦略

- 中期戦略**
  - ・ FPC&COF向けロールtoロール検査装置
  - ・ ロールtoロールインライン検査システム
  - ・ 精密半導体PKG基板検査システム
- 中長期戦略**
  - ・ AIを活用した新たな検査システム
  - ・ 輸送機関連分野向け検査システム

# 5G

あらゆるものがつながる

多くのセンサーとマイコン



精密な電子回路

品質保証

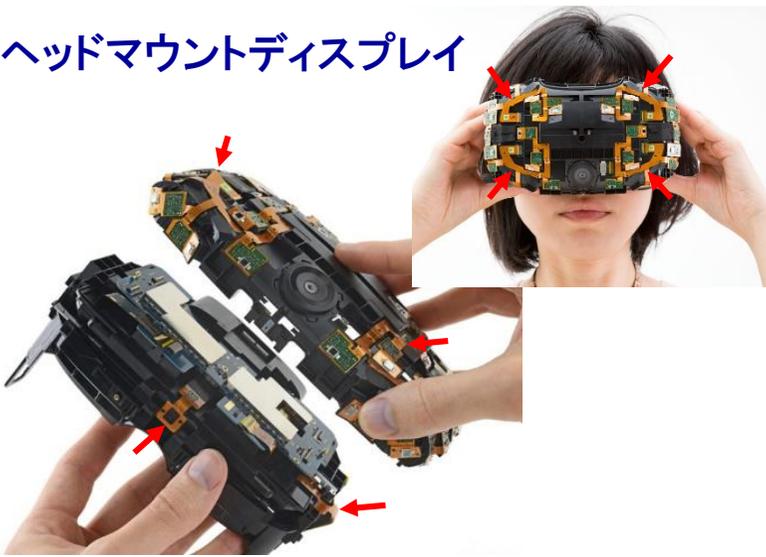
## Apple Watch



## iPhoneX



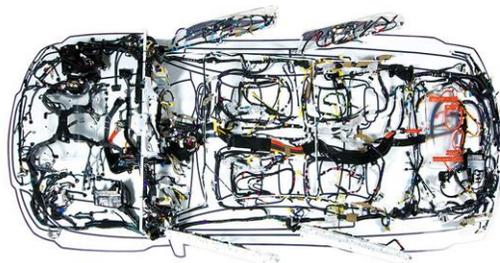
## ヘッドマウントディスプレイ



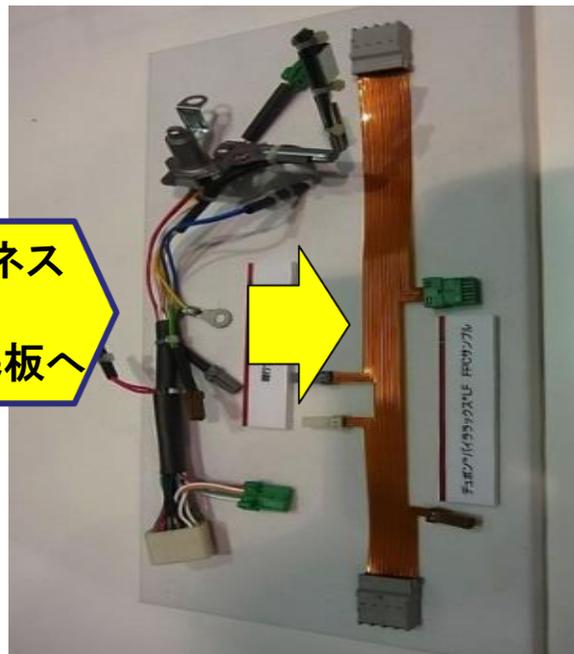
## デジタルカメラ 高性能レンズ



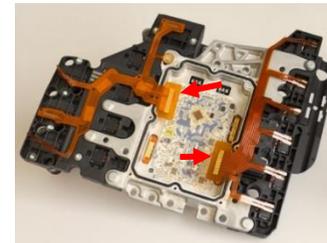
自動車の配線(ワイヤーハーネス)は電子化の急速な進化により急速に増加



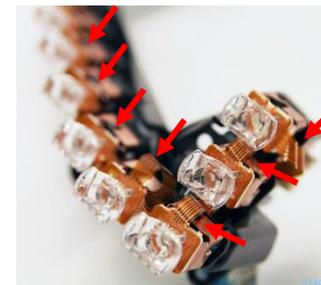
ワイヤーハーネス  
から  
フレキシブル基板へ



車のギアボックス



車のヘッドライト



長尺製品の検査ニーズ: 自動車用は長さ6m超 → RtoRが必須



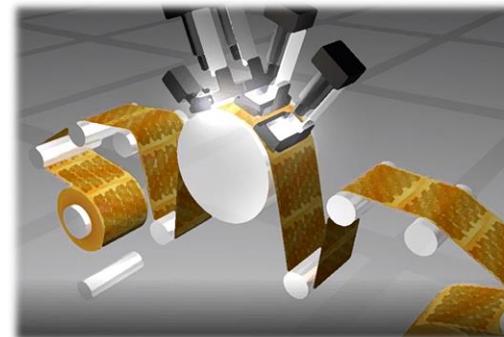
テスラ社(アメリカのEVメーカー)の検討

ワイヤハーネスの総延長は「モデルS」が3,000m、「モデル3」が1,500mあるが、FPC化することによりその総延長がわずか100mとなり、大幅なコストダウンと品質の向上が見込める、との報告有り。

# 半導体パッケージ基板・ 精密基板検査装置事業

インスペック株式会社

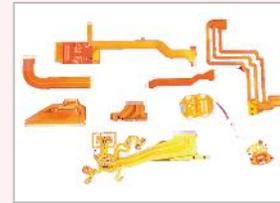
ロールtoロールAOI RA7100



## 1、ロールtoロール型検査装置(FPC分野、COF分野)

- ・モバイル機器、ウェアラブル機器など高成長
- ・**ロールtoロール高精度パターン検査**で差別化
- ・TABテープ時代からの圧倒的なノウハウの蓄積

FPC



ロールtoロール型検査装置



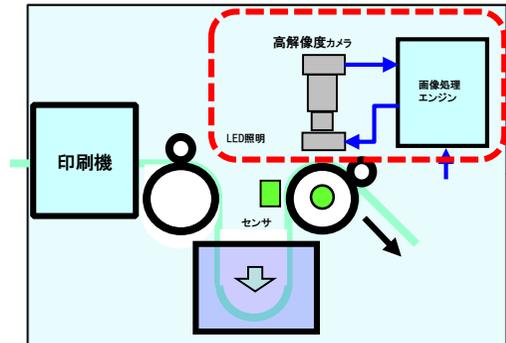
## 2、インライン検査装置

- ・IoTの拡大でマイクロデバイスが急増
- ・製品の高度化→インライン検査のニーズが拡大
- ・ロールtoロールの**連続検査技術**によりインライン検査が可能

チップ部品



インライン検査装置



## 3、精密基板検査装置(フラットベッド型)

- ・クラウドサーバーの拡大で高性能CPUが増加
- ・AIの進化でディープラーニング用デバイスが急拡大
- ・**最先端のファインパターン検査(AOI)**に唯一対応

半導体PKG基板

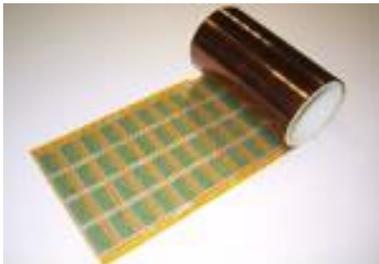


精密基板検査装置



## ロールtoロールAVI

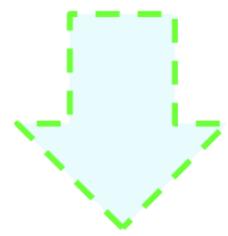
フレキシブル基板・COF・各種センサー



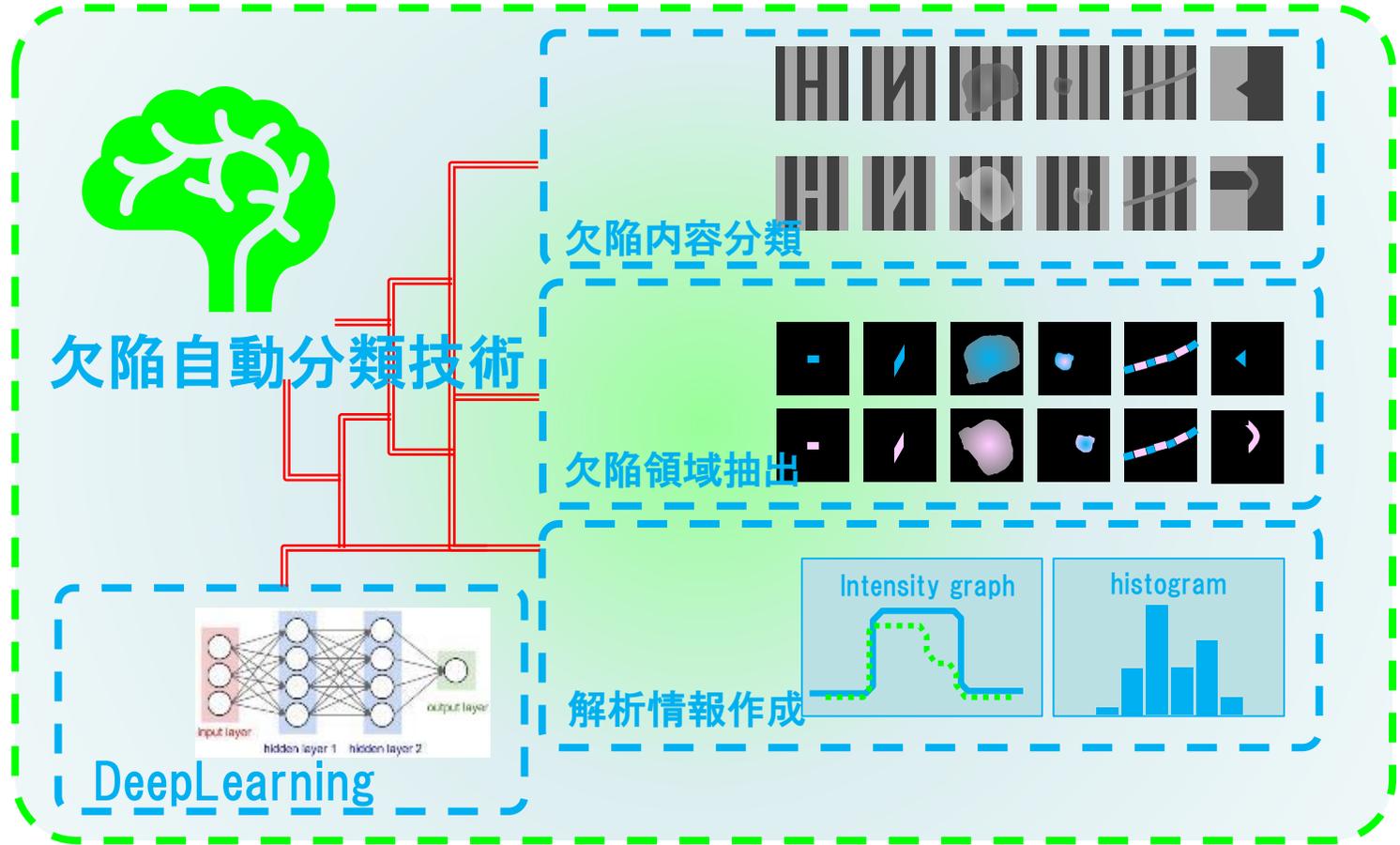
各種特徴量から欠陥を分類

## coming soon

ベリファイ作業



AIによる分類処理  
= AIベリファイ



# 精密基板製造装置関連事業

First EIE SA



レーザーフォトリソ装置 RP700

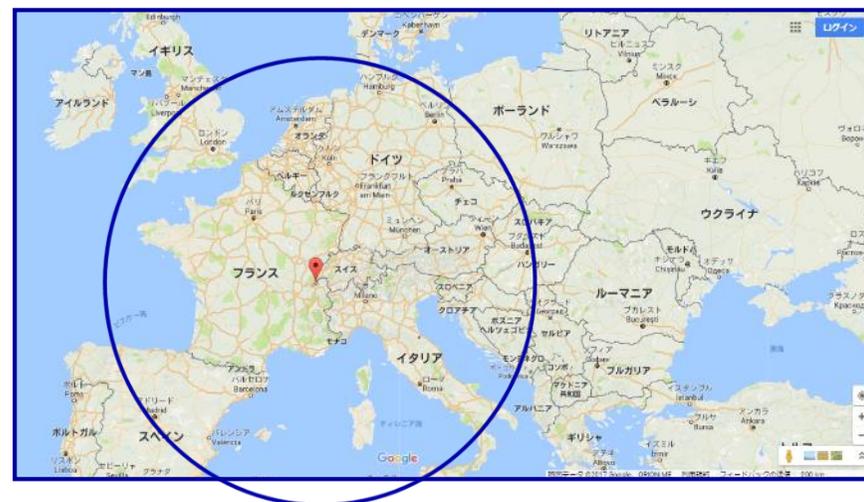
## First EIE社の本社工場移転→コストダウン&品質向上&キャパUP



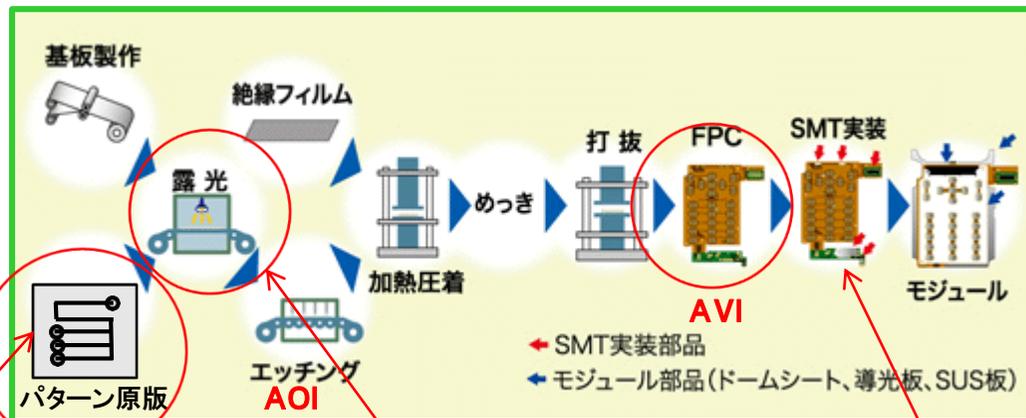
Nyonの新工場(2017年9月に移転)  
ニヨン(Nyon)

インスペックのヨーロッパ市場に於ける  
販売及びサービス拠点として運用予定

半径約1,000Km(飛行機で約1.5時間)



## プリント基板の製造工程



**フォトプロッター**  
(基板のフィルム原版を印刷する装置)

**ダイレクトイメージング**  
(基板にパターンを直接描画する装置)

**インクジェットプリンター**  
(基板上に回路記号等を印刷する装置)

**RP500**



**RP750**



**EDI500**



**CP562**



主力製品:世界市場で750台以上の実績

新製品:目標ニッチトップ

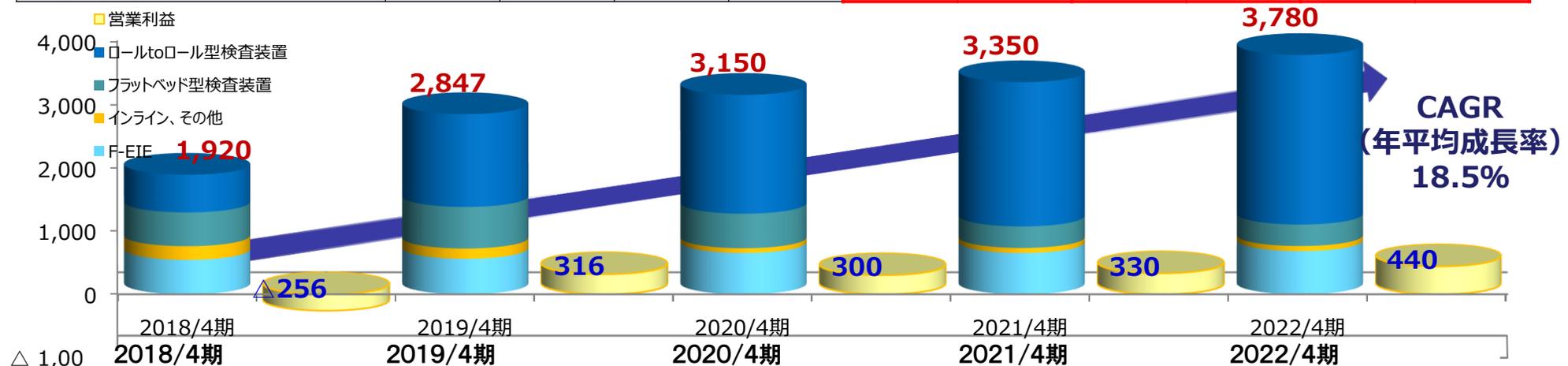
多品種生産対応機

# 中期経営計画（第32期～第34期）

inspec Inc.

(単位：百万円)

	第30期 (2018/4)		第31期 (2019/4)		第32期 (2020/4)		第33期 (2021/4)		第34期 (2022/4)	
	金額	比率								
売上高	1,920	100%	2,847	100%	<b>3,150</b>	100%	<b>3,350</b>	100%	<b>3,780</b>	100%
インスペック (半導体パッケージ基板・精密 基板検査装置関連事業)	1,346	70%	2,287	80%	<b>2,500</b>	79%	<b>2,700</b>	81%	<b>3,100</b>	82%
ロールtoロール型検査装置	596	31%	1,467	52%	<b>1,879</b>	60%	<b>2,280</b>	69%	<b>2,680</b>	71%
フラットベッド型検査装置	534	28%	657	23%	<b>545</b>	17%	<b>340</b>	10%	<b>340</b>	9%
インライン、その他	215	11%	162	5%	<b>76</b>	2%	<b>80</b>	2%	<b>80</b>	2%
F-EIE (精密基板製造装置関連事業)	542	28%	559	20%	<b>650</b>	21%	<b>650</b>	19%	<b>680</b>	18%
営業利益	△ 256	—	316	11%	<b>300</b>	10%	<b>330</b>	10%	<b>440</b>	12%
経常利益	△ 275	—	281	10%	<b>290</b>	9%	<b>300</b>	9%	<b>430</b>	11%
親会社株主に帰属する 当期純利益	△ 463	—	222	8%	<b>240</b>	8%	<b>241</b>	7%	<b>350</b>	9%



(単位：百万円)

**ご清聴ありがとうございました。**

**インスペックグループは、世界におけるオンリーワン企業を目指しチャレンジを続けてまいります。**

## 本資料のお取り扱い上のご注意

本資料は当社をご理解いただくために作成されたもので、当社への投資勧誘を目的としておりません。

本資料を作成するに当たっては、正確性を期すために慎重に行っておりますが、完全性を保証するものではありません。本資料中の情報によって生じた障害や損害については、当社は一切責任を負いません。

本資料中の業績予想ならびに将来予測は、本資料作成時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。そのため事業環境の変化等の様々な要因により、実際の業績は言及又は記述されている将来見通しとは大きく異なる結果となることをご承知おきください。