

2025年5月7日

(百万円未満切捨て)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

(注) 包括利益	2025年12月期第1四半期	19百万円	(119.8%)	2024年12月期第1四半期	8百万円 (△89.6%)
----------	----------------	-------	----------	----------------	---------------

(参考) 自己資本	2025年12月期第1四半期	9,256百万円	2024年12月期	9,388百万円
-----------	----------------	----------	-----------	----------

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無：無

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更：無

新規 — 社 (社名) 、除外 — 社 (社名)

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無

② ①以外の会計方針の変更 : 無

③ 会計上の見積りの変更 : 無

④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）

2025年12月期 1 Q	12,340,100株	2024年12月期	12,340,100株
---------------	-------------	-----------	-------------

② 期末自己株式数

2025年12月期 1 Q	1,659,737株	2024年12月期	1,659,737株
---------------	------------	-----------	------------

③ 期中平均株式数（四半期累計）

2025年12月期 1 Q	10,680,363株	2024年12月期 1 Q	10,679,355株
---------------	-------------	---------------	-------------

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー：無

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

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、当社グループが現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、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。業績予想の前提については、添付資料3ページ「(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報 .....	2
(1) 経営成績に関する説明 .....	2
(2) 財政状態に関する説明 .....	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明 .....	3
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記 .....	4
(1) 四半期連結貸借対照表 .....	4
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書 .....	5
四半期連結損益計算書	
第1四半期連結累計期間 .....	5
四半期連結包括利益計算書	
第1四半期連結累計期間 .....	6
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書 .....	7
(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項 .....	8
(継続企業の前提に関する注記) .....	8
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記) .....	8
(セグメント情報等の注記) .....	8
(会計方針の変更) .....	9

# 1. 当四半期決算に関する定性的情報

## (1) 経営成績に関する説明

当第1四半期連結累計期間におけるわが国の経済環境は、雇用・所得環境の改善がみられ緩やかな回復基調で推移した一方、資源価格の高騰、物価上昇への懸念、中国経済の減速、米国の関税政策等の不安定な世界情勢により先行きの不透明感が継続しております。このような環境の下で、当社グループは2027年度を目標年次とする新中期経営戦略「Innovate100」を当期よりスタートいたしました。半導体、AI/IoTソリューション等から成る事業ポートフォリオを活かしつつ、今後の経済社会において、AI活用ユースケースの適用加速に寄与する革新的なソリューションを提供し、経済社会の生産性向上に取り組み、2027年度に連結売上高100億円超の実現を目指します。

当第1四半期連結累計期間の売上高は、LSI事業では、中国及び米国市場等の海外市場において需要の回復傾向がみられた一方で、国内市場においては引き続き顧客の在庫調整等の影響により低調に推移し、全体として前期比13%の減少となりました。AIOT事業では、自動体外式除細動器（AED）、エレベータ遠隔監視用途向け等の通信モジュール製品の出荷は順調に推移しましたが、自動販売機向け等の顧客在庫調整による需要減及び納期調整の影響等により前期比39%の減少となりました。これらの結果、当第1四半期連結累計期間の売上高は、7億3百万円（前期比23.4%減）となり、売上総利益は4億14百万円（前期比12.1%減）となりました。販売費および一般管理費については、新中期経営戦略「Innovate100」目標の達成に向けた戦略的な研究開発投資（2億96百万円、前期比18.2%増）を行った結果、販売費および一般管理費全体として、6億19百万円（前期比10.1%増）となりました。これらの結果、当第1四半期連結累計期間の営業損失は2億5百万円（前期は営業損失91百万円）、減価償却費およびのれん償却費等を考慮しない営業利益（EBITDA※）はマイナス1億88百万円（前期はマイナス69百万円）となりました。また、前期末比で為替が大幅に円高進行した影響により為替差損1億37百万円を計上する等した結果、経常損失は3億43百万円（前期は経常利益42百万円）、親会社株主に帰属する四半期純損失は2億61百万円（前期は親会社株主に帰属する四半期純利益13百万円）となりました。

※ EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

当社グループでは簡易的に営業利益に減価償却費を加えて算出しております。

## (セグメント別の状況)

当社グループは、LSI事業とAIOT事業を軸として事業活動を推進しており、これらを事業セグメント区分としております。

(単位：百万円)

		2025年12月期 第1四半期	2024年12月期 第1四半期	増減率 (%)
LSI事業	売上高	485	561	△13.4
	営業利益	△168	△98	—
	EBITDA	△152	△76	—
AIOT事業	売上高	217	356	△39.1
	営業利益	△36	6	—
	EBITDA	△35	7	—
合計	売上高	703	917	△23.4
	営業利益	△205	△91	—
	EBITDA	△188	△69	—

※セグメント間の取引を相殺消去後の金額で記載しております。

## (LSI事業)

当第1四半期連結累計期間のLSI事業の売上高は、中国及び米国市場等の海外市場において需要の回復傾向がみられたものの、日本市場を中心に前期より引き続き顧客の在庫調整等の影響が継続し、前期比13%の減少となりました。

産業機器市場向けビジネスは、LSI事業の売上全体の70%を占めております。OA機器市場向けでは前期より継続した顧客在庫調整の影響が解消され製品出荷が増加いたしました。アミューズメント機器市場向けにおいては依然として顧客の在庫調整等の影響が解消されず、産業機器市場向け全体としては前期比15%の減少となりました。

車載機器市場向けビジネスは、LSI事業の売上全体の17%を占めております。EVパネル向け新製品等の出荷が増加し、中国及び米国市場において前期比で出荷が増加しましたが、車載機器市場向け全体としては前期比3%の減少となりました。

民生機器市場向けビジネスは、LSI事業の売上全体の13%を占めております。2023年度より提供を開始した次世代高速インターフェース標準技術「V-by-One®HS plus Standard」の提供は順調に進行しておりますが、民生機器市場向け全体としては前期比12%の減少となりました。

これらの結果、LSI事業全体の売上高は4億85百万円（前期比13.4%減）、売上総利益は3億50百万円（前期比7.3%減）となりました。

当第1四半期連結累計期間においては、中期経営戦略「Innovate100」目標の達成に向けた戦略的な研究開発および次期中期経営戦略を含む中長期的な成長に向けた新規技術開発等を積極的に実施しました。EVパネル向け高速インターフェースV-by-One®HS新製品のラインアップ拡充、新規電源製品の開発、世界初のAIサーバー次世代コンピューティング向け低消費電力・低遅延光半導体技術の開発、スマートモジュール活用ソリューションの開発、5Gを遥かに超える次世代高速無線通信技術の開発等を行い、これらの活動により、当第1四半期連結累計期間において研究開発費2億91百万円を計上しました。

これらの結果、LSI事業の当第1四半期連結累計期間における営業損失は1億68百万円（前期は営業損失98百万円）、EBITDAはマイナス1億52百万円（前期はマイナス76百万円）となりました。

#### （AIOT事業）

当第1四半期連結累計期間のAIOT事業の売上高は、自動体外式除細動器（AED）・エレベータ等の遠隔監視等向けの製品出荷が順調に推移した一方、自動販売機向け等の一部顧客の在庫調整等による需要減や納期調整および前期はスポット案件の製品出荷もあったこと等により、前期比では39%の減少となりました。これらの結果、AIOT事業の売上高は2億17百万円（前期比39.1%減）、売上総利益は64百万円（前期比31.4%減）となりました。

当第1四半期連結累計期間においては、AI・IoTを活用する新ニーズの拡大による新しいアプリケーション市場の拡大を見据えたソリューションの開発に取り組み、エッジAI処理用モジュール製品の開発、音声通話機能付きゲートウェイ新製品の開発、スマートIoTルーターの開発等を行い、全体として研究開発費4百万円を計上いたしました。

これらの結果、AIOT事業の当第1四半期連結累計期間における営業損失は36百万円（前期は営業利益6百万円）、EBITDAはマイナス35百万円（前期はEBITDA7百万円）となりました。

また、当社グループはAIOT事業の一環として、2024年度にサーバー事業を立ち上げ、連結子会社ザイン・ハイパーデータ株式会社を中国企業と合併にて設立致しましたが、昨今の米中間題に起因する当社事業環境の変化に鑑み、日本市場に対応した事業を進めるため合併契約を解消し、当社の100%子会社化して事業を推進していくことといたしました。

※「V-by-One」はザインエレクトロニクス株式会社の登録商標です。

### （2）財政状態に関する説明

#### （キャッシュ・フローの状況）

当第1四半期連結累計期間における営業活動によるキャッシュ・フローにつきましては、税金等調整前四半期純損失を2億65百万円計上し、仕入債務が1億48百万円減少したことおよび法人税等を35百万円支払った一方、売上債権が7億21百万円減少したことおよび為替差損1億19百万円を計上したこと等により3億28百万円のプラスとなりました。（前年同期は1億40百万円のプラス）

投資活動によるキャッシュ・フローにつきましては、投資有価証券の売却1億99百万円等により1億13百万円のプラスとなりました。（前年同期は42百万円のマイナス）

財務活動によるキャッシュ・フローにつきましては、配当金の支払1億60百万円等により1億66百万円のマイナスとなりました。（前年同期は2億4百万円のマイナス）

これらの結果により、現金及び現金同等物は全体として1億53百万円増加し、当第1四半期連結会計期間末残高は74億59百万円となりました。当社グループとしては、機動的な研究開発リソースの確保やM&Aの機会に迅速に対応できるよう内部留保を厚くする方針であり、資金運用に関しても流動性を重視した運用を行うこととしております。

### （3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2025年12月期の通期業績予想については、2025年2月5日に公表しました業績予想から変更はありません。

## 2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

### (1) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2025年3月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	7,306,140	7,459,734
売掛金	1,144,360	418,118
商品及び製品	492,331	549,748
仕掛品	103,645	118,480
原材料	246,503	215,132
その他	264,662	238,686
流動資産合計	9,557,642	8,999,900
固定資産		
有形固定資産	161,654	164,028
無形固定資産		
その他	55,954	59,035
無形固定資産合計	55,954	59,035
投資その他の資産		
投資有価証券	415,890	795,439
繰延税金資産	51,045	15,749
その他	87,575	87,275
投資その他の資産合計	554,511	898,464
固定資産合計	772,120	1,121,527
資産合計	10,329,762	10,121,427
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	289,825	139,372
未払法人税等	48,987	2,985
賞与引当金	45,291	76,121
役員賞与引当金	11,065	—
その他	200,701	212,177
流動負債合計	595,870	430,657
固定負債		
繰延税金負債	—	98,631
退職給付に係る負債	28,657	26,020
資産除去債務	26,997	27,054
その他	85,438	85,202
固定負債合計	141,093	236,908
負債合計	736,963	667,566
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	1,175,267	1,175,267
資本剰余金	1,275,474	1,275,474
利益剰余金	9,213,023	8,791,659
自己株式	△2,354,609	△2,354,609
株主資本合計	9,309,155	8,887,790
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	26,878	325,265
為替換算調整勘定	52,492	43,873
その他の包括利益累計額合計	79,370	369,138
新株予約権	73,872	82,113
非支配株主持分	130,401	114,818
純資産合計	9,592,799	9,453,861
負債純資産合計	10,329,762	10,121,427

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

(四半期連結損益計算書)

(第1四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年3月31日)
売上高	917,980	703,197
売上原価	446,818	288,994
売上総利益	471,161	414,203
販売費及び一般管理費	562,893	619,959
営業損失(△)	△91,731	△205,756
営業外収益		
受取利息	298	2,330
為替差益	126,390	—
雑収入	7,388	896
営業外収益合計	134,076	3,226
営業外費用		
支払利息	48	55
為替差損	—	137,496
その他	—	3,787
営業外費用合計	48	141,338
経常利益又は経常損失(△)	42,296	△343,869
特別利益		
投資有価証券売却益	—	78,415
新株予約権戻入益	508	—
特別利益合計	508	78,415
特別損失		
製品廃棄負担金	23,465	—
特別損失合計	23,465	—
税金等調整前四半期純利益又は税金等調整前四半期純損失(△)	19,339	△265,454
法人税、住民税及び事業税	16,776	6,235
法人税等還付税額	—	△3,185
法人税等調整額	△15,699	2,237
法人税等合計	1,077	5,287
四半期純利益又は四半期純損失(△)	18,262	△270,741
非支配株主に帰属する四半期純利益又は非支配株主に帰属する四半期純損失(△)	4,738	△9,582
親会社株主に帰属する四半期純利益又は親会社株主に帰属する四半期純損失(△)	13,523	△261,159

(四半期連結包括利益計算書)  
(第1四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年3月31日)
四半期純利益又は四半期純損失(△)	18,262	△270,741
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	—	298,387
為替換算調整勘定	△9,606	△8,618
その他の包括利益合計	△9,606	289,768
四半期包括利益	8,656	19,026
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	3,917	28,609
非支配株主に係る四半期包括利益	4,738	△9,582



(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年3月31日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前四半期純利益又は税金等調整前四半期純損失(△)	19,339	△265,454
減価償却費	22,474	17,711
株式報酬費用	5,739	8,240
新株予約権戻入益	△508	—
貸倒引当金の増減額(△は減少)	△235	—
賞与引当金の増減額(△は減少)	31,788	30,830
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	1,025	△2,636
役員賞与引当金の増減額(△は減少)	—	△11,065
投資有価証券売却損益(△は益)	—	△78,415
受取利息及び受取配当金	△298	△2,330
支払利息	48	55
為替差損益(△は益)	△108,802	119,175
売上債権の増減額(△は増加)	367,143	721,177
棚卸資産の増減額(△は増加)	△79,179	△40,860
その他の流動資産の増減額(△は増加)	△113,650	19,888
仕入債務の増減額(△は減少)	93,297	△148,777
その他の流動負債の増減額(△は減少)	△69,616	△5,967
その他	8,869	3
小計	177,435	361,576
利息及び配当金の受取額	347	2,368
利息の支払額	△113	△55
法人税等の支払額	△37,191	△35,167
営業活動によるキャッシュ・フロー	140,478	328,723
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
固定資産の取得による支出	△42,591	△10,891
敷金の差入による支出	—	△588
敷金の回収による収入	—	46
投資有価証券の取得による支出	△42	△75,000
投資有価証券の売却による収入	—	199,777
その他	—	502
投資活動によるキャッシュ・フロー	△42,634	113,846
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
配当金の支払額	△160,515	△160,205
非支配株主への配当金の支払額	△3,000	△6,000
自己株式の取得による支出	△84,786	—
ストックオプションの行使による収入	44,086	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	△204,216	△166,205
現金及び現金同等物に係る換算差額	91,356	△122,769
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△15,016	153,594
現金及び現金同等物の期首残高	7,377,585	7,306,140
現金及び現金同等物の四半期末残高	7,362,569	7,459,734

(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(セグメント情報等の注記)

【セグメント情報】

I 前第1四半期連結累計期間(自 2024年1月1日 至 2024年3月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高および利益または損失の金額に関する情報ならびに収益の分解情報

(単位:千円)

	報告セグメント			調整額	四半期 連結損益計算書 計上額
	LSI事業	AIOT事業	合計		
売上高					
日本	320,964	296,977	617,942	—	617,942
韓国	29,040	—	29,040	—	29,040
台湾	51,016	—	51,016	—	51,016
中国	102,142	59,597	161,740	—	161,740
米国他	58,241	—	58,241	—	58,241
顧客との契約から生じる収益	561,405	356,575	917,980	—	917,980
その他の収益	—	—	—	—	—
外部顧客への売上高	561,405	356,575	917,980	—	917,980
セグメント間の内部売上高 又は振替高	18	—	18	△18	—
計	561,423	356,575	917,998	△18	917,980
セグメント利益又は損失 (△)	△97,998	6,266	△91,731	—	△91,731

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失またはのれん等に関する情報

該当事項はありません。

Ⅱ 当第1四半期連結累計期間（自 2025年1月1日 至 2025年3月31日）

1. 報告セグメントごとの売上高および利益または損失の金額に関する情報ならびに収益の分解情報

(単位：千円)

	報告セグメント			調整額	四半期 連結損益計算書 計上額
	LSI事業	AIOT事業	合計		
売上高					
日本	241,545	180,309	421,855	—	421,855
韓国	34,190	—	34,190	—	34,190
台湾	26,916	—	26,916	—	26,916
中国	104,300	36,980	141,280	—	141,280
米国他	78,954	—	78,954	—	78,954
顧客との契約から生じる収益	485,907	217,290	703,197	—	703,197
その他の収益	—	—	—	—	—
外部顧客への売上高	485,907	217,290	703,197	—	703,197
セグメント間の内部売上高 又は振替高	—	553	553	△553	—
計	485,907	217,843	703,750	△553	703,197
セグメント損失（△）	△168,885	△36,871	△205,756	—	△205,756

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失またはのれん等に関する情報

該当事項はありません。

(会計方針の変更)

該当事項はありません。