Flash Memory Scales AI Inference

Investor Day

キオクシアホールディングス株式会社

2026年6月2日

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

KIOXIA

Agenda

1. AI推論時代におけるキオクシアの成長戦略	社長執行役員 太田 裕雄
2.フラッシュメモリ市場と資源投入	常務執行役員 戦略統括責任者 矢口 潤一郎
3.SSDが牽引する推論AI	常務執行役員 SSD事業部長※1 横塚 賢志
4.第10世代BiCS FLASH™におけるテクノロジーリーダーシップ	執行役員 メモリ事業部長※2 井上 敦史
5.成長を実現させる財務戦略	副社長執行役員 財務統括責任者 河村 芳彦
6. 質疑応答	

※1 キオクシア株式会社の常務執行役員 SSD事業部長
※2 キオクシア株式会社の執行役員 メモリ事業部長

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

注意事項

将来に関する記述は、当社が現時点で把握可能な情報から判断した想定および所信に基づくものであり、多様なリスクや不確実性（経済動向、市場需要、半導体業界における激しい競争等がありますが、これらに限られません。）により、実際の結果とは異なる可能性がありますのでご承知おきください。また、当社は本資料上の将来予想に関する記述について更新する義務を負うものではありません。

本資料に記載されるメモリ市場の見通し等に関する情報は、現時点で入手可能な情報に基づいて作成しているものであり、当社がその真実性、正確性、合理性及び網羅性について保証するものではありません。

本資料には、経営者が意思決定する際に使用する社内指標（Non-GAAP指標）が含まれています。Non-GAAP指標は、IFRS上の数値から非経常的な項目を調整したものです。Non-GAAP指標は、当社グループの経営上の社内指標であり、IFRSに基づく会計項目ではなく、また、監査法人の監査又は期中レビューを受けた数値ではありません。そのため、当社グループの実際の財政状態や経営成績を正確に示していない可能性があります。

なお、本資料は、当社の2026年6月2日のInvestor Dayのために作成されたものであり、国内外を問わず、当社の発行する株式その他の有価証券への勧誘を構成するものではありません。

また、本資料に記載されている当社グループの計画、見積もり、予測、予想その他の将来情報については、本資料の作成時点における当社の判断又は考えに過ぎず、実際の当社グループの経営成績、財政状態その他の結果は、地政学的要因、米国の関税政策を含む経済状況の変化、半導体メモリ市況の変化及び他社との競争、サプライチェーンの混乱、工場の操業停止、為替及び金利など金融市場の変動、半導体事業に係る政策変更等により、本資料の内容又は本資料から推測される内容と大きく異なることがあります。

本文に掲載の製品名やサービス名は、それぞれ各社が登録商標または商標として使用している場合があります。

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

AI推論時代におけるキオクシアの成長戦略

社長執行役員　太田裕雄

Agenda

- 推論AIにおけるフラッシュメモリの役割拡大
- データセンター・エンタープライズ市場への注力
- さらなる企業価値向上に向けた成長投資

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

この1年間の振り返り

AIデータセンター需要の拡大により、当社企業価値は30倍以上に

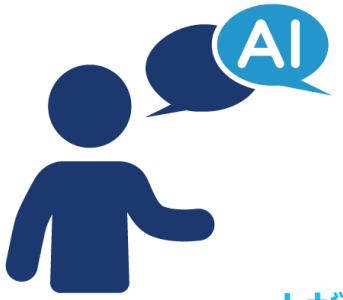
当社株価推移

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

推論ワークロードの急増

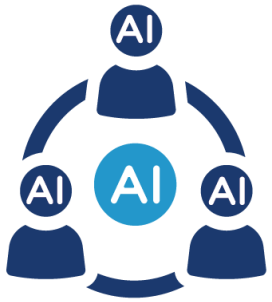
自律的に課題解決するAgentic AI、Physical AIにより、推論ワークロードは加速度的に増加

ユーザ利用



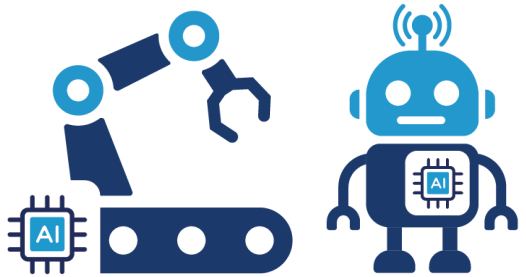
人がAIを使う

Agentic AI



AIがAIを使う

Physical AI

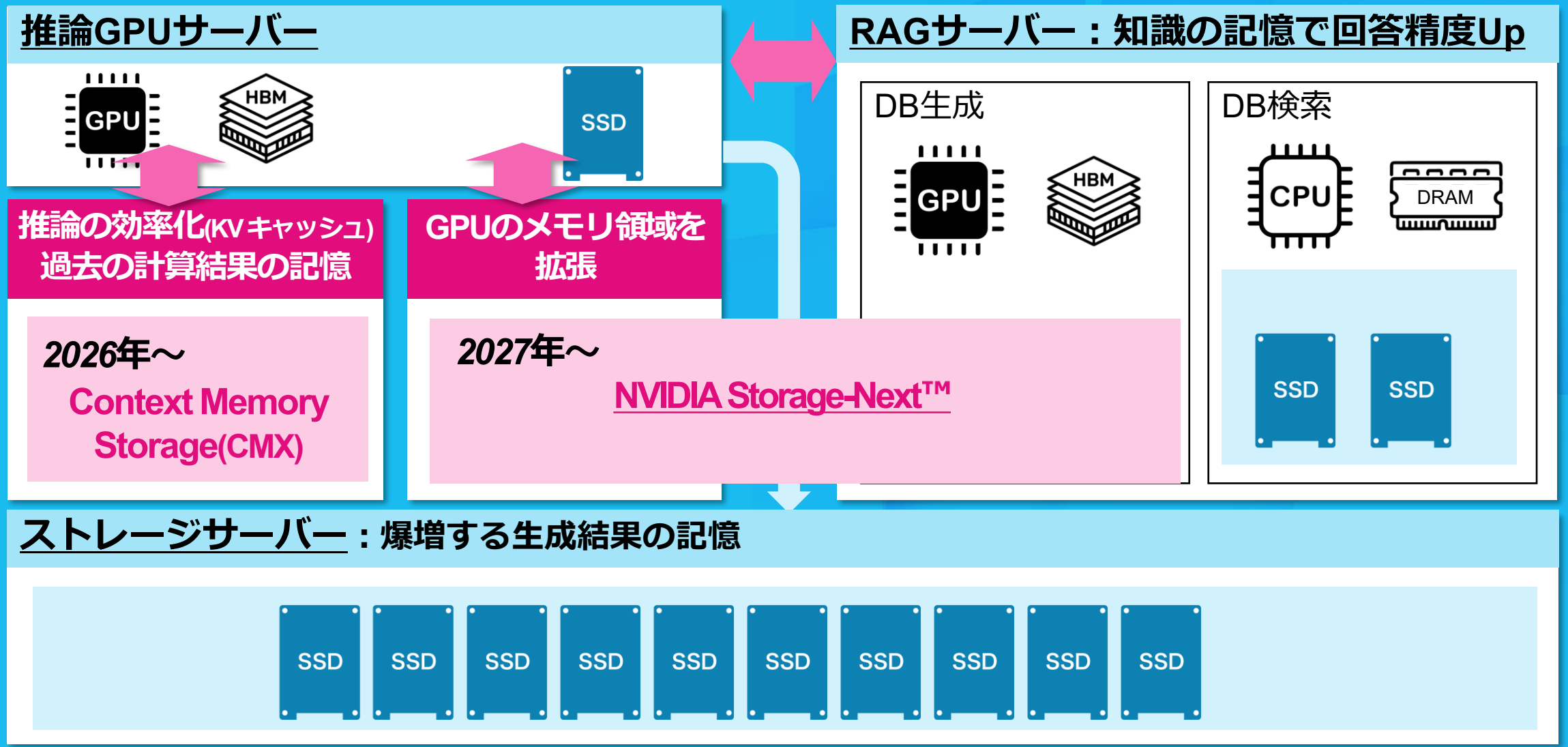


推論処理効率の改善が急務に

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

NVIDIAの提唱するGPU接続ストレージ

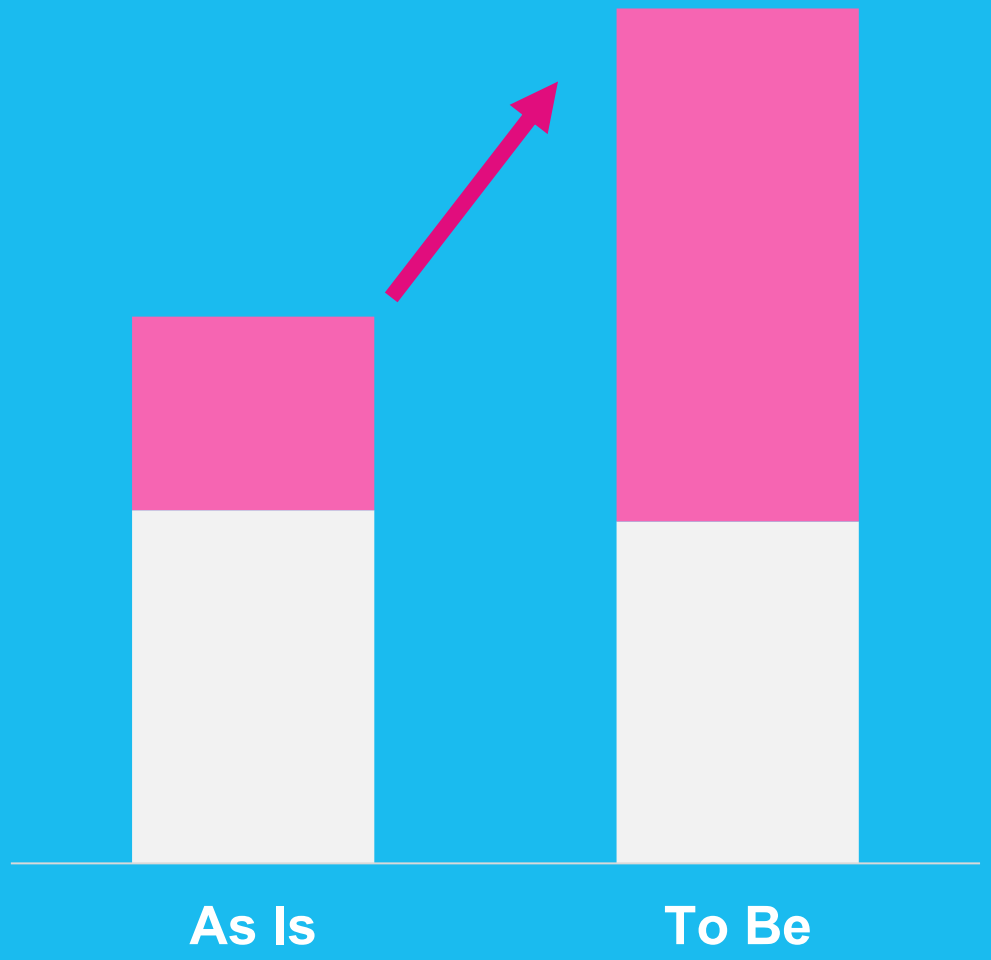
SSDをGPUの拡張メモリ階層として再定義する構想



© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

データセンター・エンタープライズ市場向けへの注力

キオクシア販売ポートフォリオ　サンディスク売上高を除く



データセンター・エンタープライズ市場向け製品の売上比率

60%以上

Super High IOPS SSDなどの
付加価値製品をマーケットフィットさせ、
収益体質も向上

KIOXIA

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

Phase Change

2年連続で、売上収益・営業利益ともに過去最高値を更新

収益体質の大幅改善
第1四半期OP Margin: 74%[1]

26年度第1四半期で
Net cash position達成

成長投資
Inorganic含む

株主還元

1 FY2026 Q1ガイダンス（2026年5月15日発表）

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

企業価値向上にむけた成長投資

AIメモリソリューションの進化を多角的に実現

1 現業強化

- ✓ AI市場向け製品・技術提案
- ✓ サプライチェーンの強靭化 (後工程/基幹部品)

2 研究開発成果事業化

- ✓ 水平チャネルフラッシュメモリ (HCF)
- ✓ 3D OCTRAM

3 Inorganic投資

- ✓ AIの進化に合わせた周辺事業取り込み等

AI メモリソリューションの進化

AI/DX推進

✓ 社内データ行政の一括と管理データ活用促進　✓ 製造・開発におけるAIの活用最大化

人的資本投資

✓ 先端技術開発を担う専門性の高い人材育成　✓ 多様な人材の採用・育成

KIOXIA

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

KIOXIA

「記憶」で世界をおもしろくする

AIインフラの根幹を支える中核企業へ

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

フラッシュメモリ市場と資源投入

常務執行役員 戦略統括責任者　矢口潤一郎

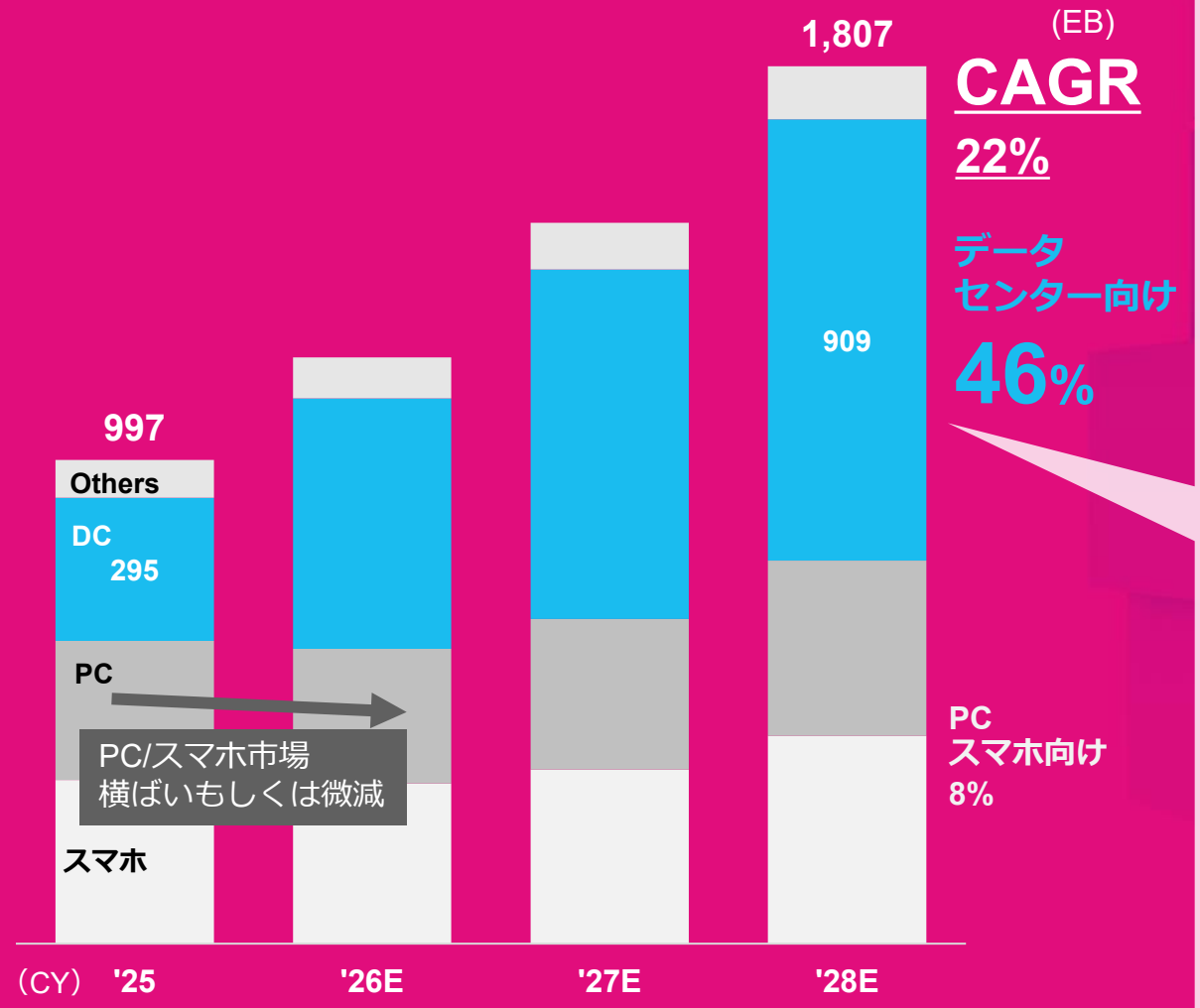
Agenda

- 推論AIがもたらす旺盛な需要と成長機会
- 資源投入の方針

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

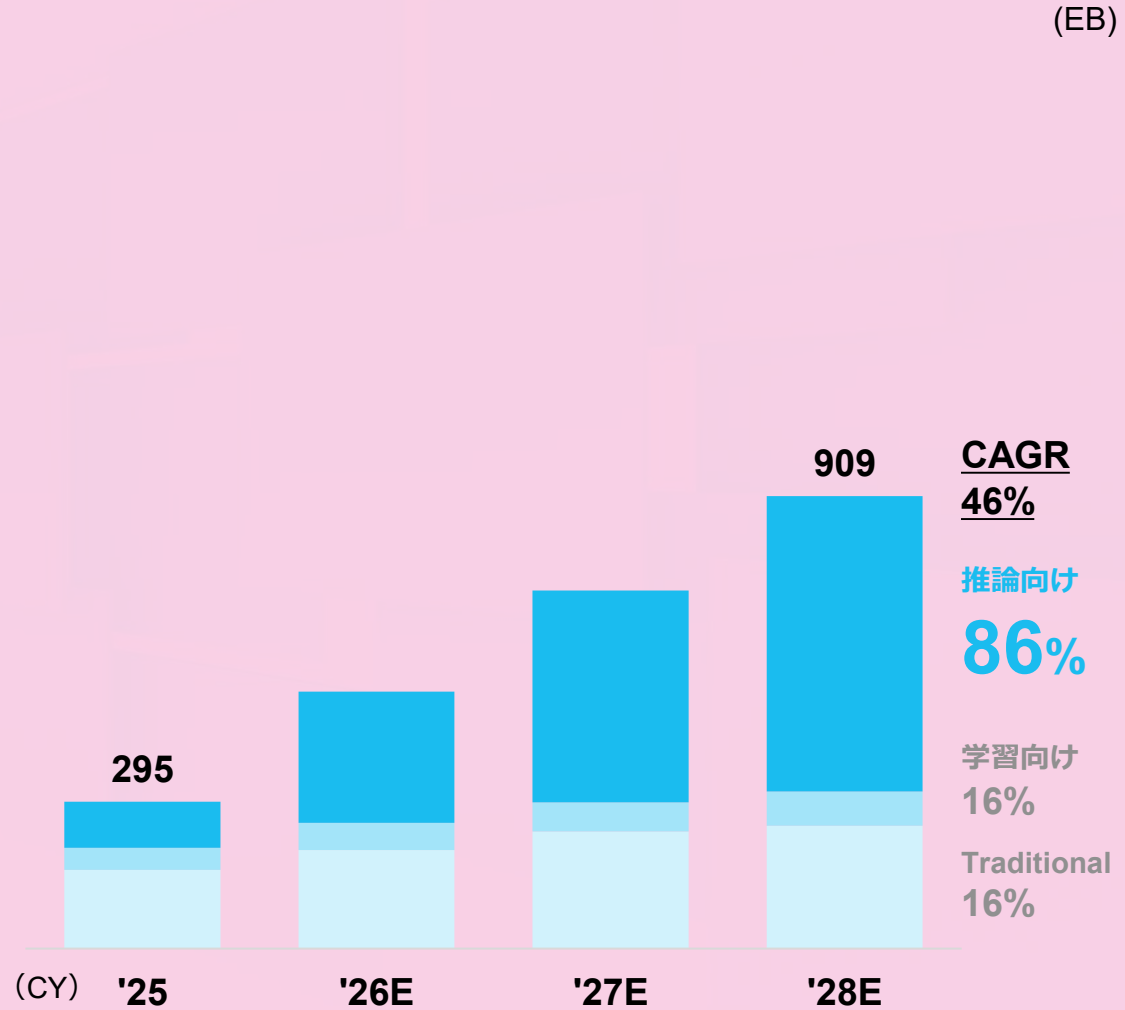
フラッシュメモリ市場

フラッシュメモリ市場(EB)



Source: TechInsights Inc. NAND Market Report Q2 2026

データセンター向けフラッシュメモリ市場



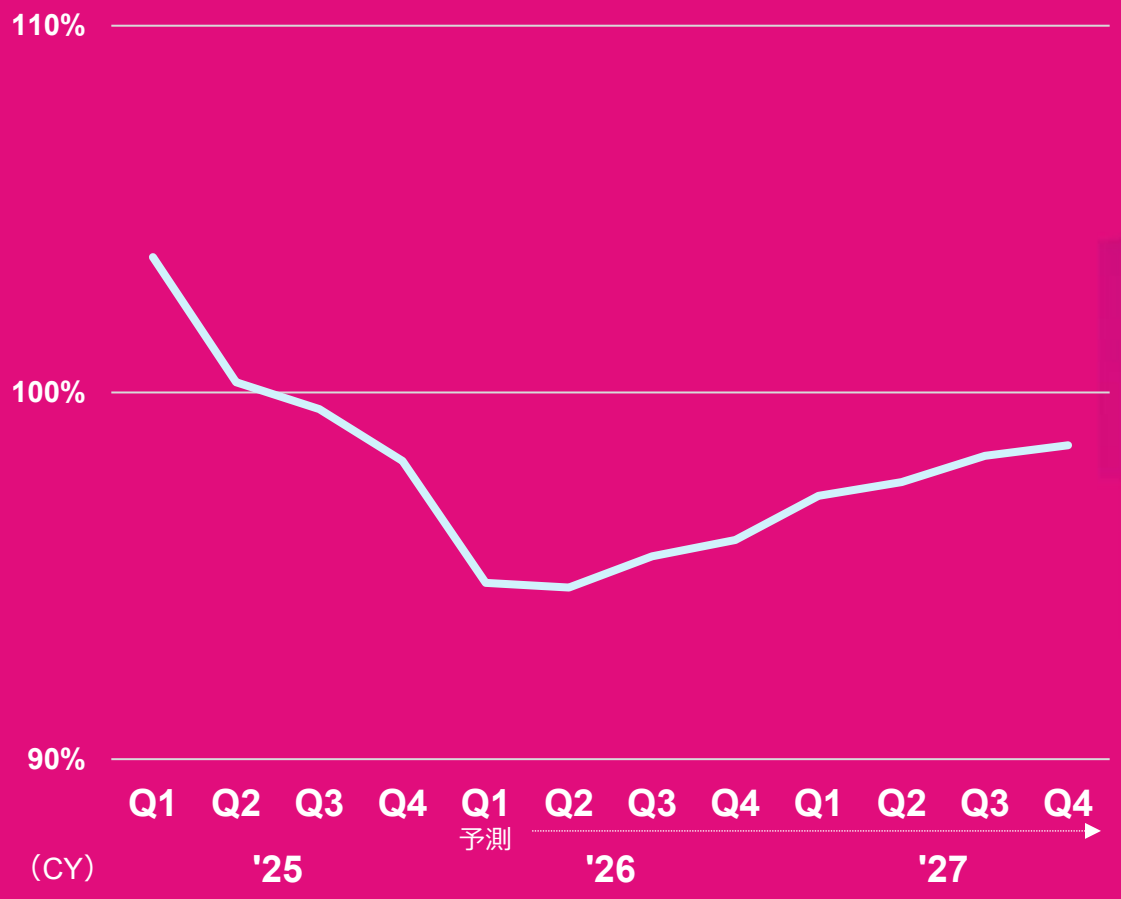
Source: TechInsights Inc. NAND Market Report Q2 2026

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

需給バランスと金額市場予測

需給バランス

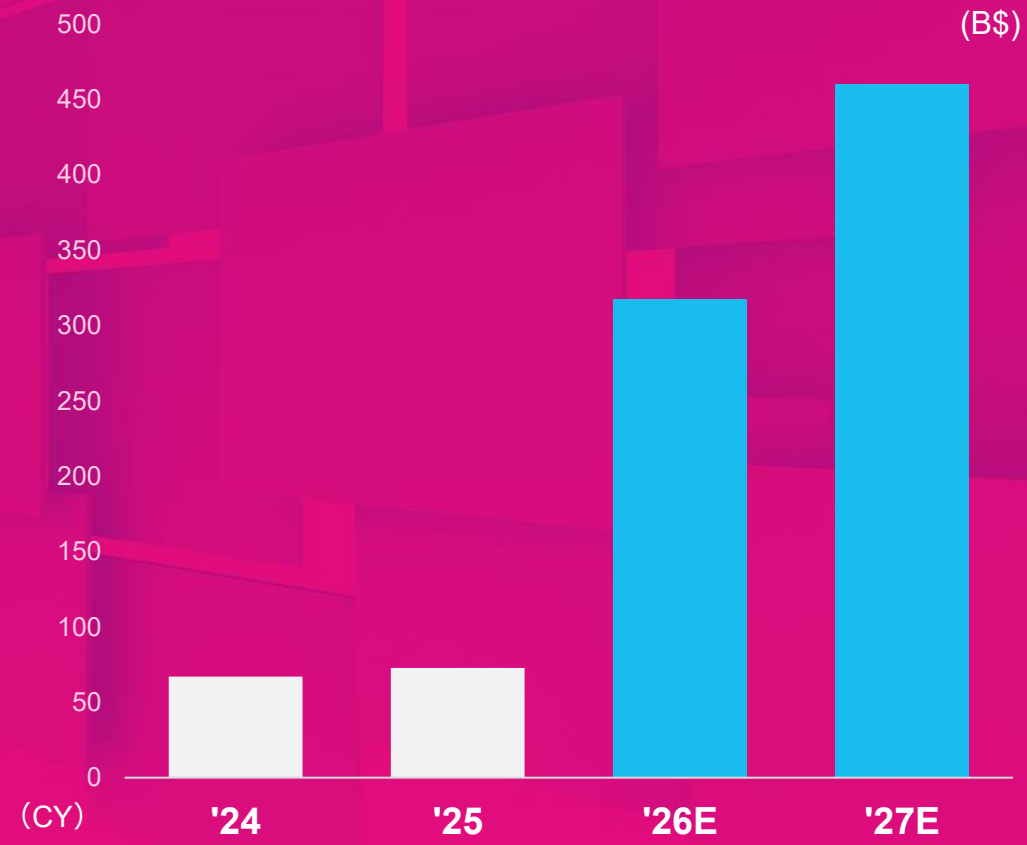
27年中はタイトな状況が継続



Source: TechInsights Inc. NAND Market Report Q2 2026

フラッシュメモリ金額市場

ASP上昇による金額市場の急伸長



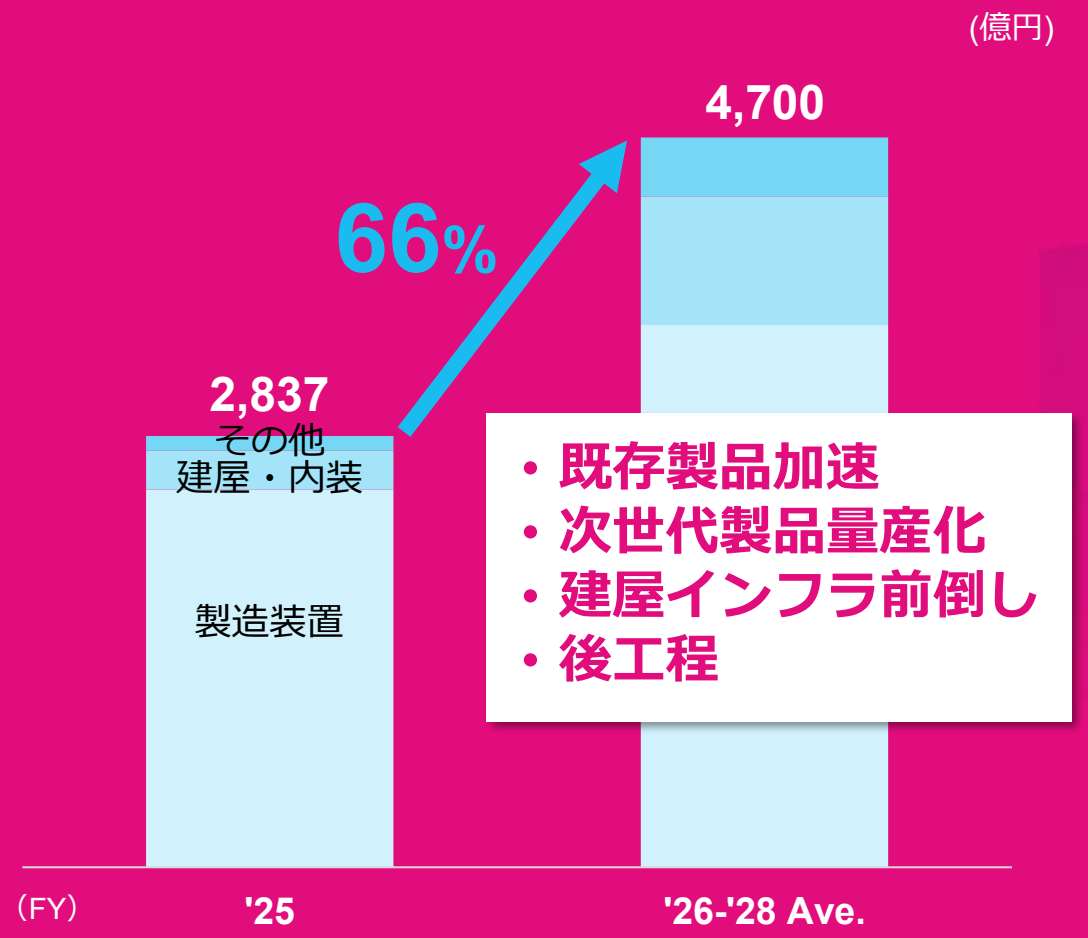
Source: TechInsights Inc. NAND Market Report Q2 2026

KIOXIA
© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

生産戦略①

設備投資計画

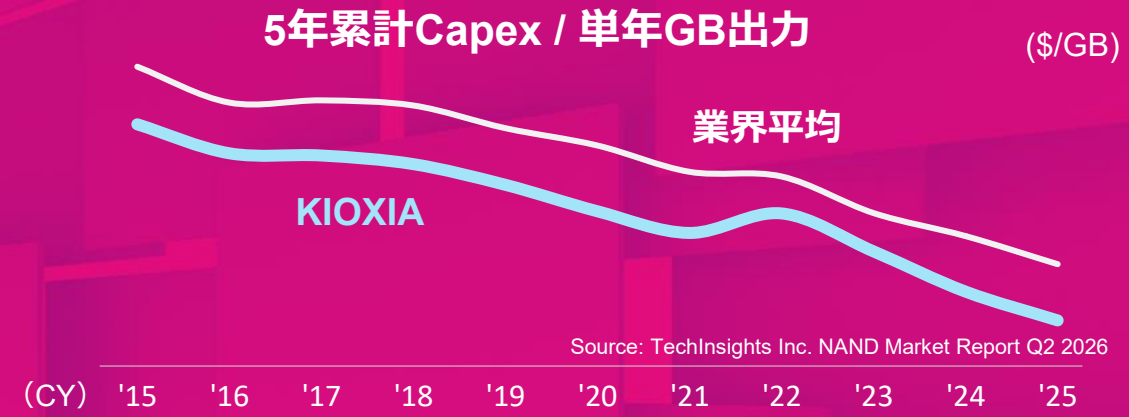
年間約4,700億円を計画



- 既存製品加速
- 次世代製品量産化
- 建屋インフラ前倒し
- 後工程

投資効率推移

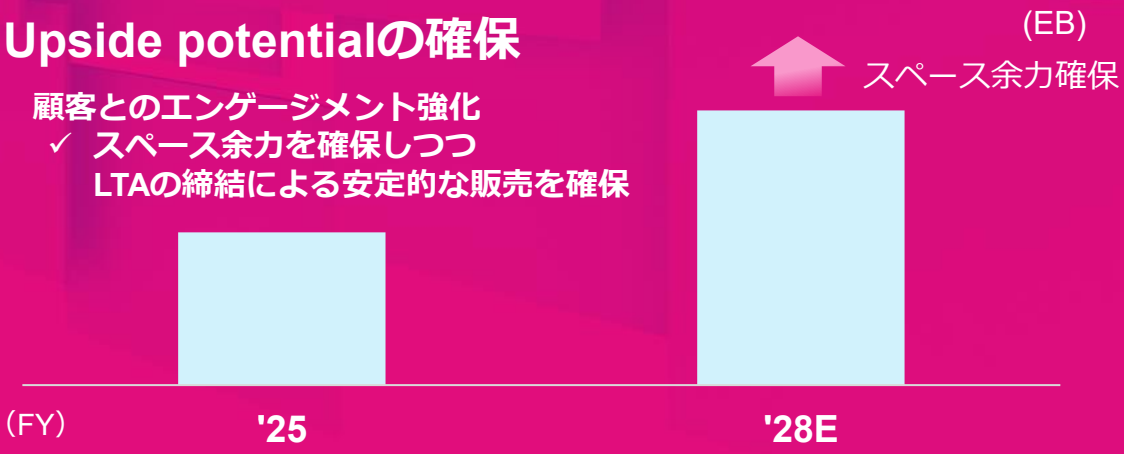
高い投資効率の実現



前工程能力計画

Upside potentialの確保

顧客とのエンゲージメント強化
✓ スペース余力を確保しつつ
LTAの締結による安定的な販売を確保



© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

生産戦略②

GB あたり前工程コスト

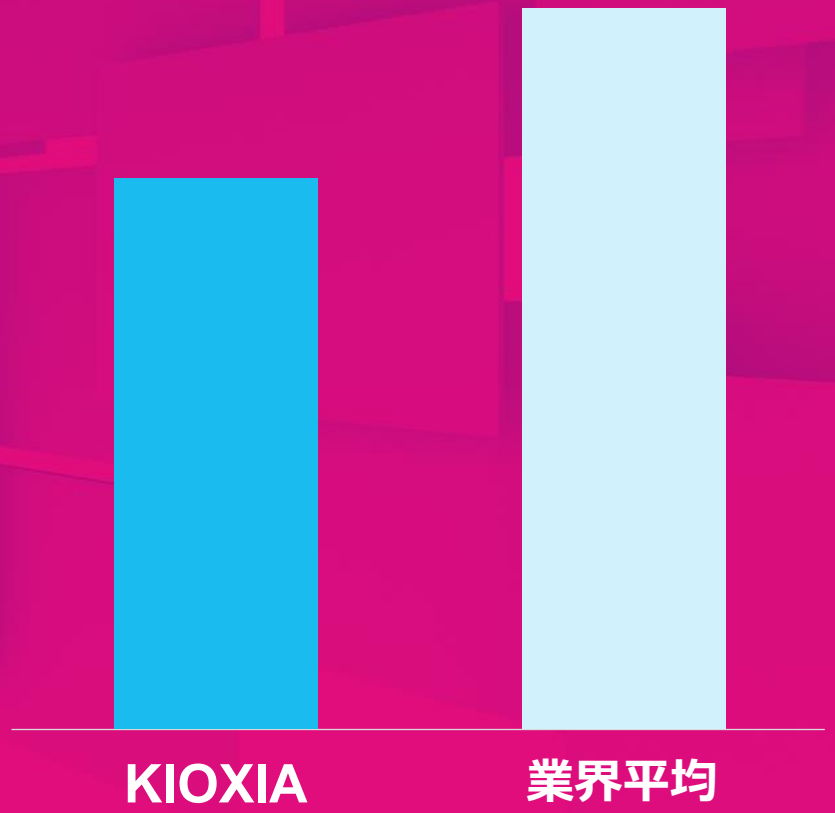
世代交代による前工程GBコストの削減

積層数のみに頼らない**Bit Densityの向上**
2次元Shrink×適切な積層数

年率10%台の削減

GBあたりコスト(CY25)

効率的な設備投資によりコスト競争力を堅持



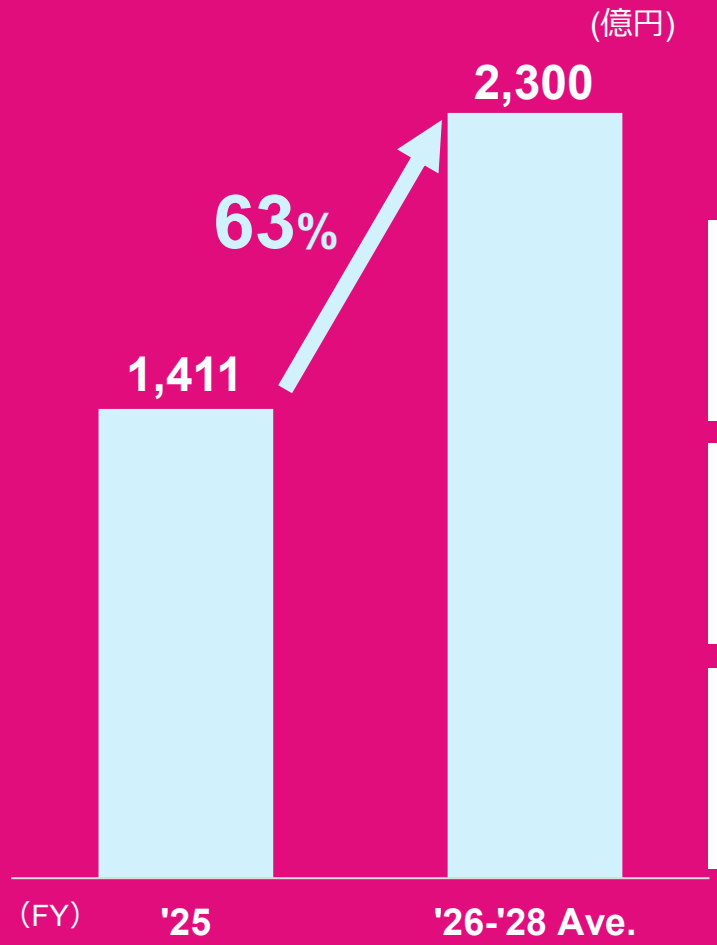
Source: TechInsights Inc. NAND Market Report Q2 2026

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

研究開発戦略

研究開発費

年間2,300億円の研究開発費を投入

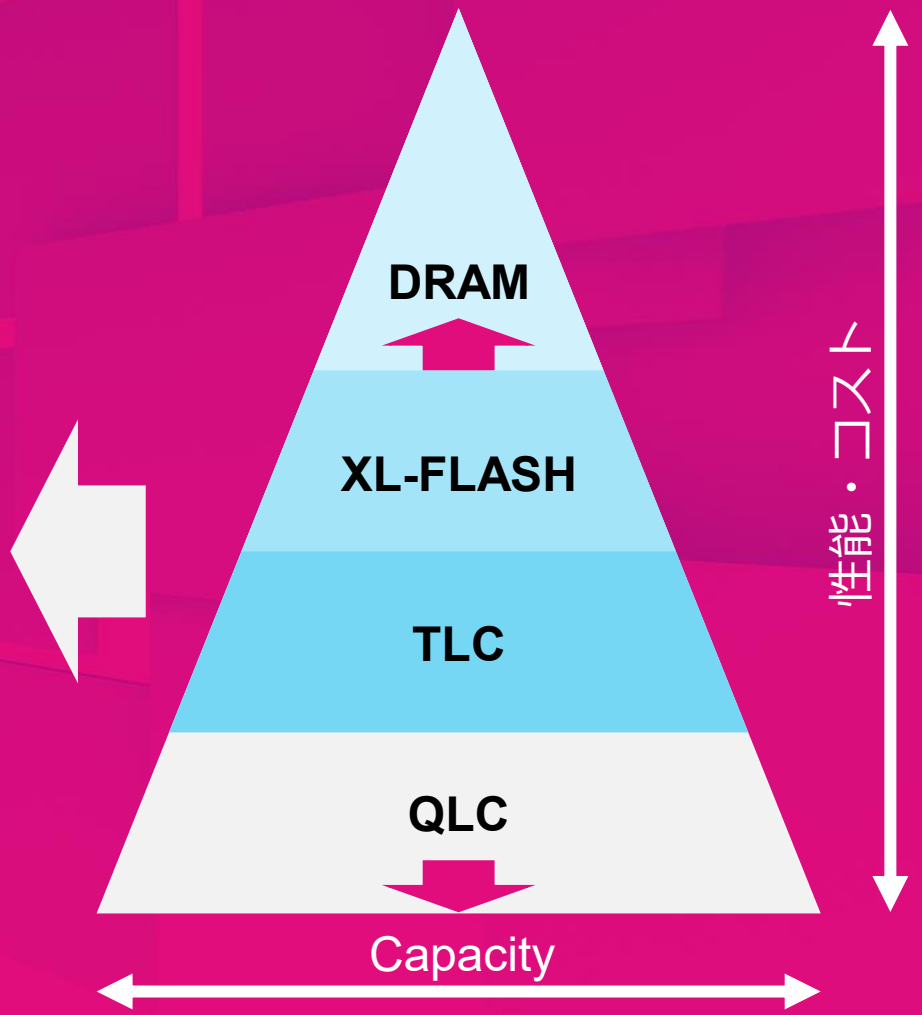


OCTRAM等
新規メモリ

第10 / 11世代BiCS FLASH™
デバイス開発

Super High IOPSなど
新規領域含む
SSD開発強化

AIの進化によるメモリ階層の進化に対応



© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

SSDが牽引する推論AI

常務執行役員 SSD事業部長　横塚 賢志

Agenda

- 2025年度からの成果
- 成長する推論AIシステムが抱える課題
- 推論AIシステムが創出するSSDの新用途
- 各課題を解決する当社最新SSDラインアップ

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

2025年度から現在 - 生成AI向け技術・製品の成果

“超” 大容量 SSD KIOXIA LC9シリーズ

～245.76 TB

生成AIで要求される機能・仕様を満たす大容量SSD

推論精度・速度向上ソフトウェア KIOXIA AiSAQ™

NVIDIA

Milvus

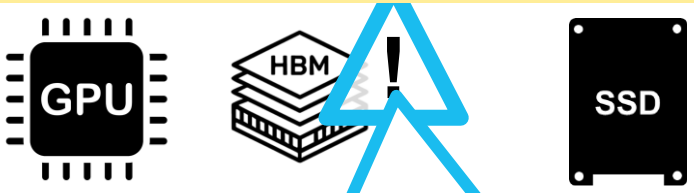
KIOXIA

RAGの精度向上に向け、SSDで大規模ベクタDBを構築し、高速検索する技術
NVIDIA cuVSとの連携により、GPUを活用してインデックス構築を高速化
Milvusへの採用により、システムへの導入が加速

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

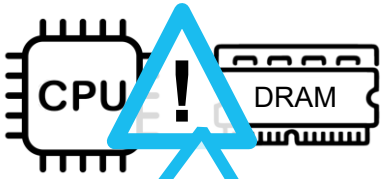
成長する推論AIシステムが抱える課題

推論GPUサーバー



推論の複雑化による
KVキャッシュの増大に
GPUメモリが足りない

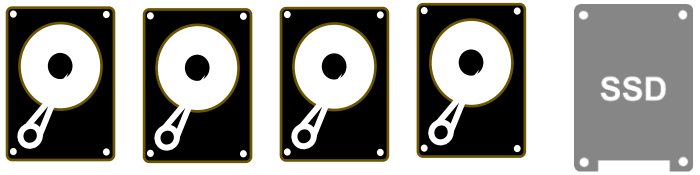
RAGサーバー：知識の記憶で回答精度向上



・DBサイズの巨大化に
DRAMが追い付かない
・CPUではDB生成が遅い

ストレージサーバー

容量も性能も
足りない



© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

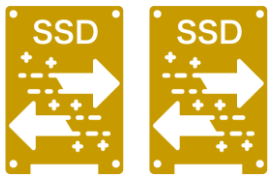
最新の推論AIシステムが創出するSSDの新用途

推論GPUサーバー

1 システムメモリ不足を解消

Context Memory Storage（CMX）サーバー
KVキャッシュを拡張して推論を効率化

高帯域 KIOXIA CMシリーズ

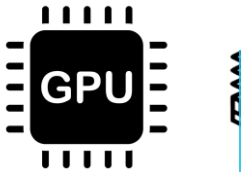


NVIDIA Storage-Next™ サーバー
GPUのメモリ領域を拡張

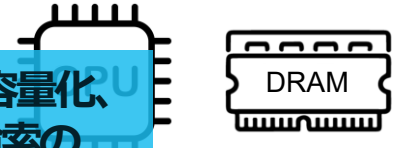
高性能 KIOXIA GPシリーズ　Super High IOPS SSD

RAGサーバー：知識の記憶で回答精度向上

DB生成

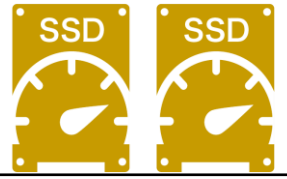


DB検索



2 DBの大容量化、生成・検索の高速化を実現

大容量 KIOXIA LCシリーズ



ストレージサーバー：爆増する生成結果の記憶

大容量 KIOXIA LCシリーズ

3 大容量データ格納と高速アクセスを実現

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

KIOXIA CMシリーズ－TLCフラッシュメモリ搭載 高帯域SSD

NVIDIA CMXサーバに対応

- KVキャッシュ用途に最適化
- 自社開発コントローラによる高電力効率の実現
- PCIe®最新世代への対応と、最新標準・規格（NVMe™, OCP）のサポート
- 液冷システムへの対応

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

KIOXIA GPシリーズ－XL-FLASH™搭載 高性能SSD

NVIDIA Storage-Next™に対応 Super High IOPS SSD

- 専用SoCとXL-FLASH™を組み合わせることで、これまでにない高性能を実現
- 100M IOPS以上の次世代AI処理を実現する圧倒的な処理性能と低レイテンシ
- フラッシュメモリをHBMの拡張・補完領域として活用し、高性能とコスト効率を両立

KIOXIA

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

KIOXIA LCシリーズ－QLCフラッシュメモリ搭載 大容量SSD

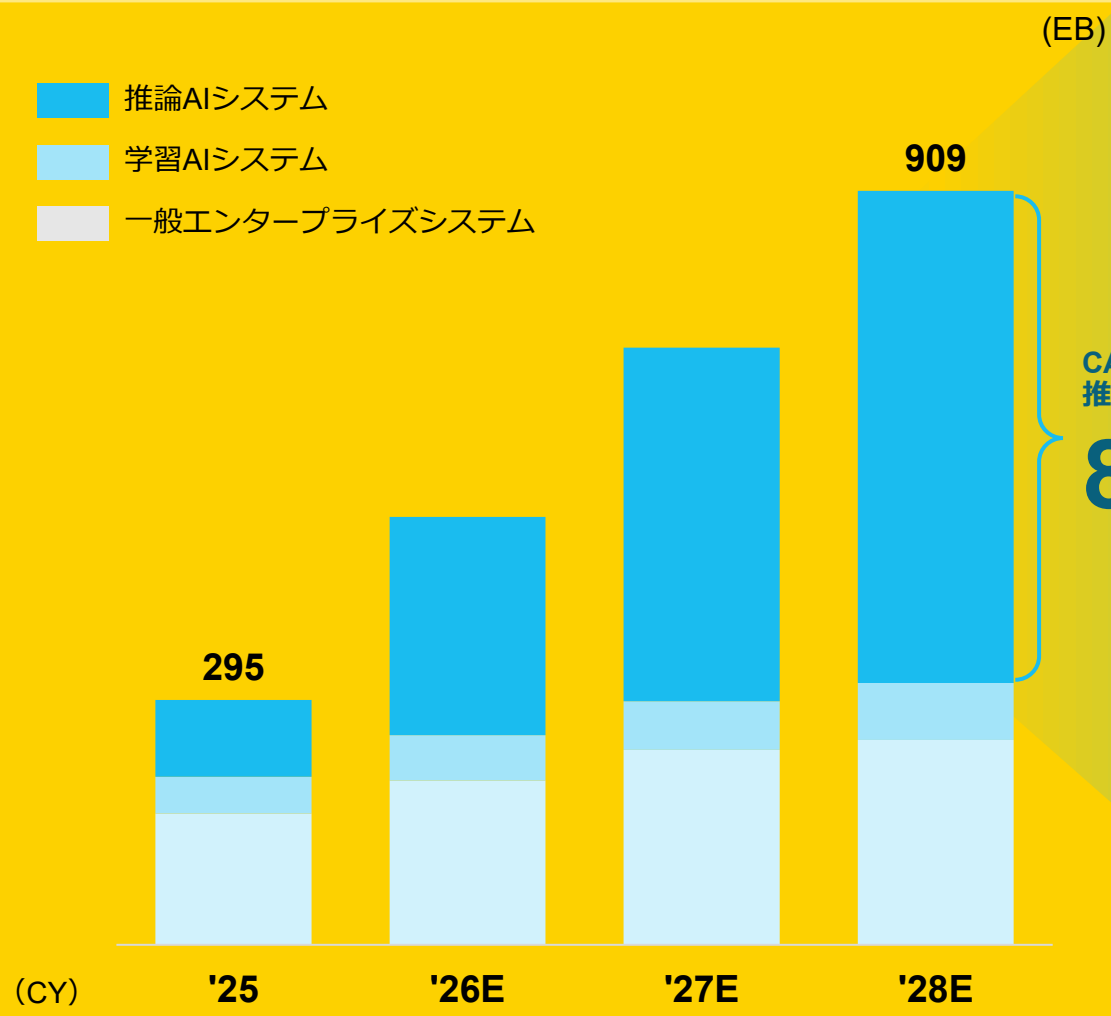
次世代AIストレージ基盤を実現

- 業界最大級の容量となる、第8世代BiCS FLASH™2Tb QLCを採用
- 高度な設計・実装技術により、小型NANDパッケージ内に32枚積層を達成
- 標準フォームファクタE3.Lで245TBの“超”大容量を実現、TCOの最適化に貢献
- 量産出荷開始

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

推論AIシステムの成長を支えるキオクシアのSSDラインナップ

データセンターSSD向けNANDフラッシュ市場成長予測



Source: TechInsights Inc. NAND Market Report Q2 2026

KIOXIA CMシリーズ

TLCフラッシュメモリ搭載 高帯域SSD

KIOXIA GPシリーズ

XL-FLASH™搭載 高性能SSD

Super High IOPS SSD

KIOXIA LCシリーズ

QLCフラッシュメモリ搭載 大容量SSD

KIOXIA

第10世代BiCS FLASH™における テクノロジーリーダーシップ

執行役員 メモリ事業部長　井上 敦史

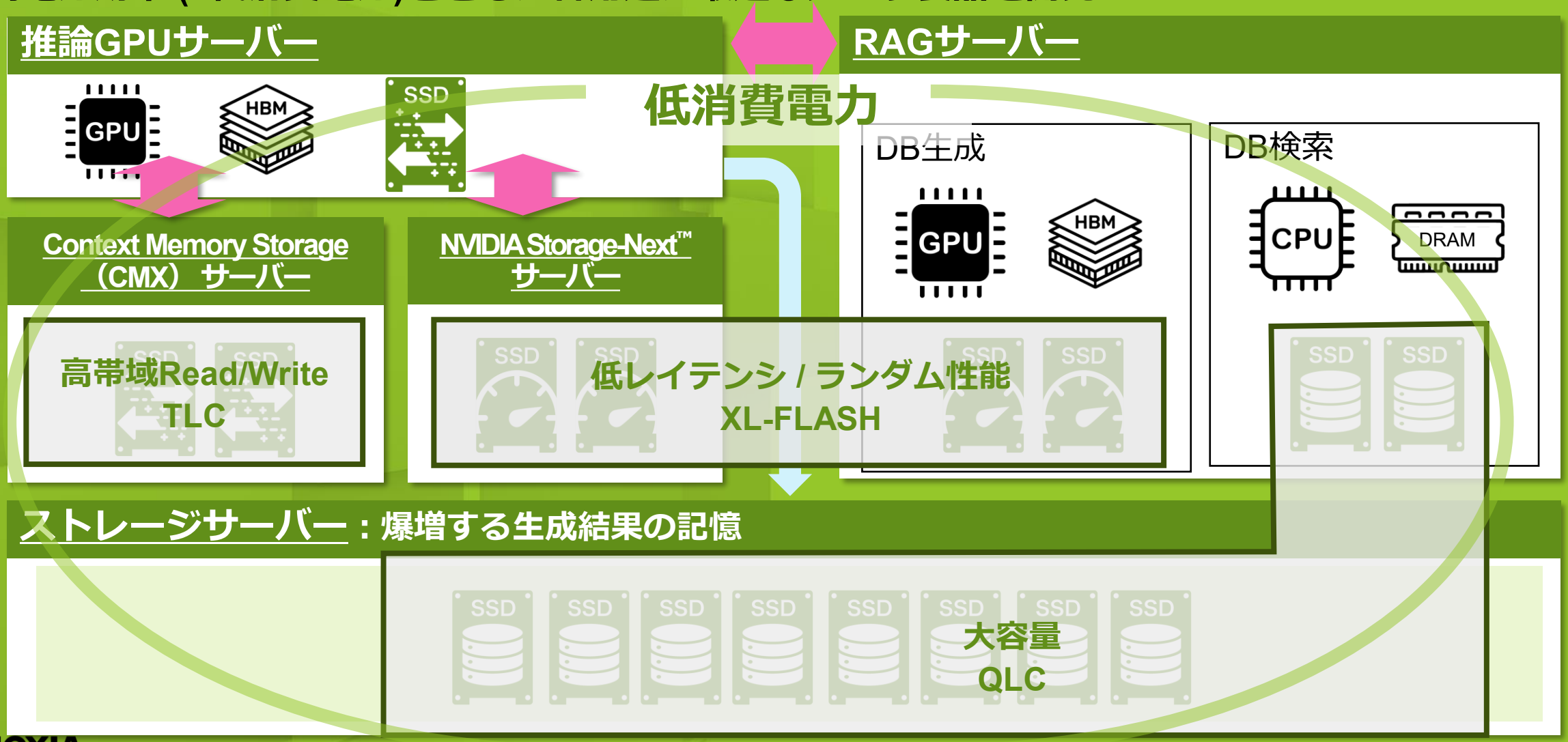
Agenda

- AI推論システムの進化と二軸戦略による対応
- 第10世代BiCS FLASH™の技術優位性
- 第10世代BiCS FLASH™の開発ステータス

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

AI推論システムの進化とSSD/NANDへの要求

AI推論処理の進化とともにSSDへの要求が多様化
高電力効率 (=低消費電力)とともに各用途に最適なメモリ製品を開発



© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

BiCS FLASH™ロードマップ

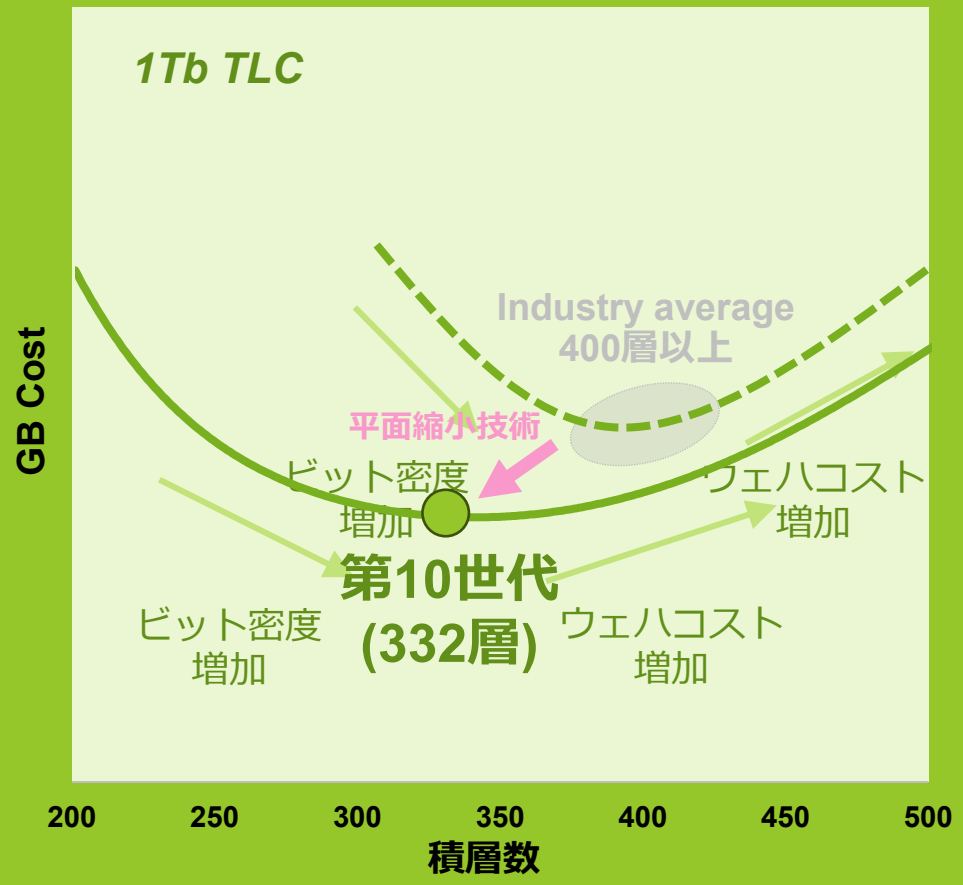
二軸戦略を継続・拡張
最適なCapexでGB生産量を最大化し、様々な用途に対応するNANDを提供

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

第10世代BiCS FLASH™技術優位性（積層数）

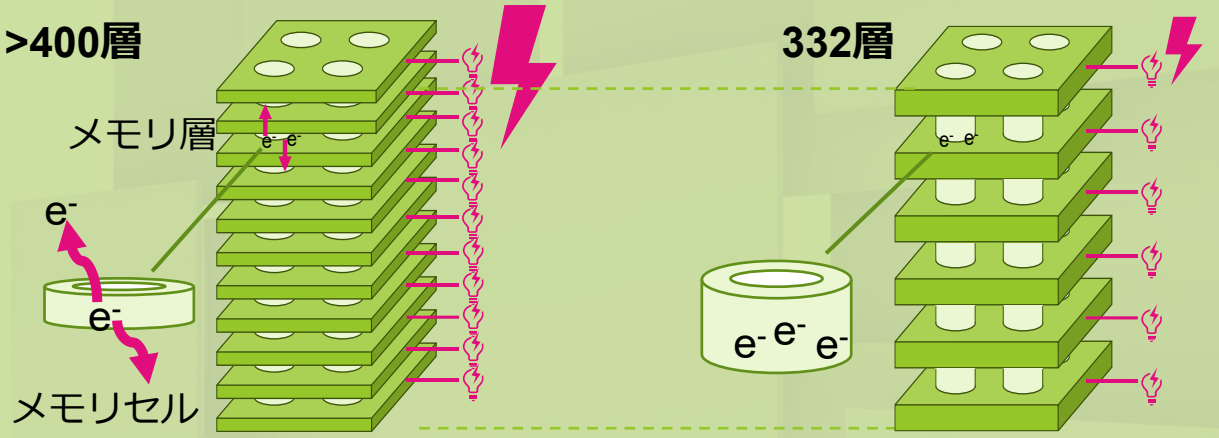
最適な積層数選択によりコスト競争力、消費電力向上を実現
チップサイズ、投資額、電力効率のバランスを重視

第10世代BiCS FLASH™での積層数とコストの関係



※KIOXIA's estimation

332層を選択するメリット



	Stacking Layer	GB Cost	Power Efficiency	Cell Reliability
332層 vs >400層	About <23%	About <10%	About >10%	About >35%

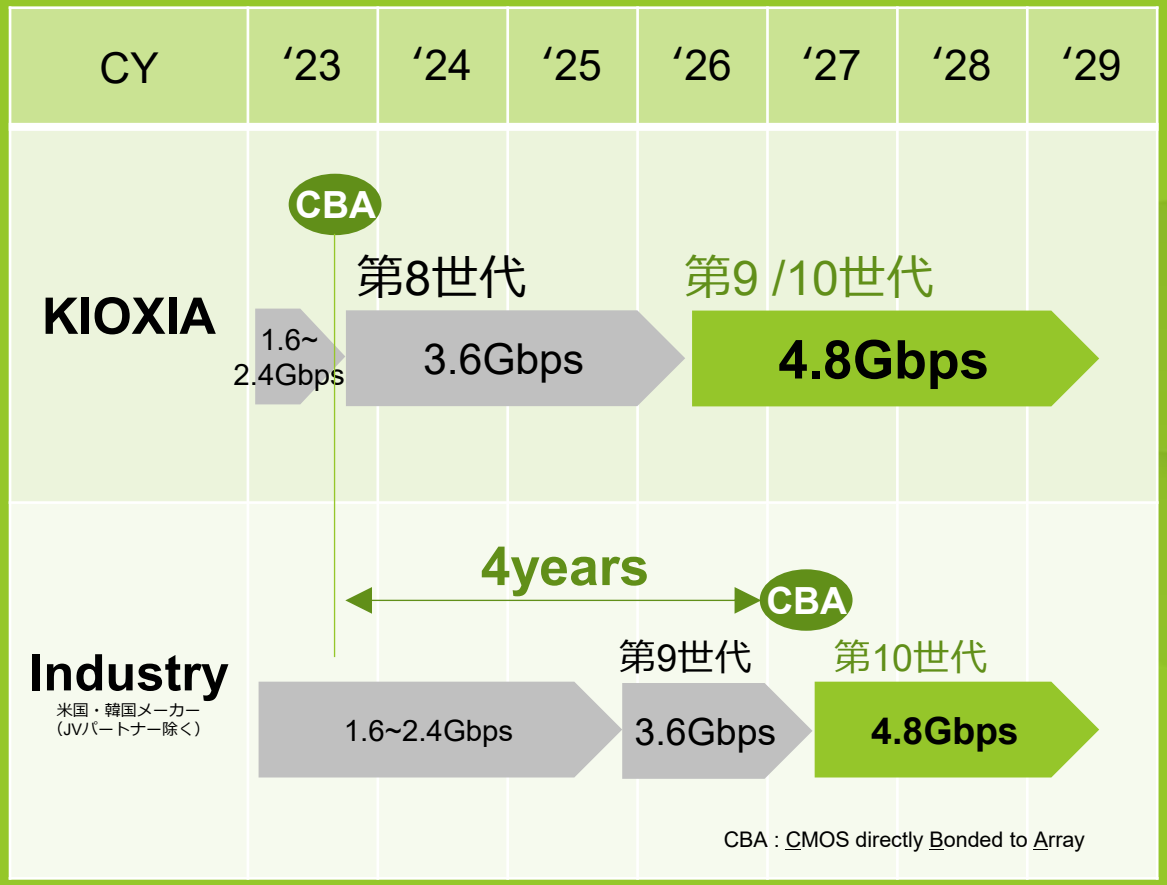
※KIOXIA's estimation

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

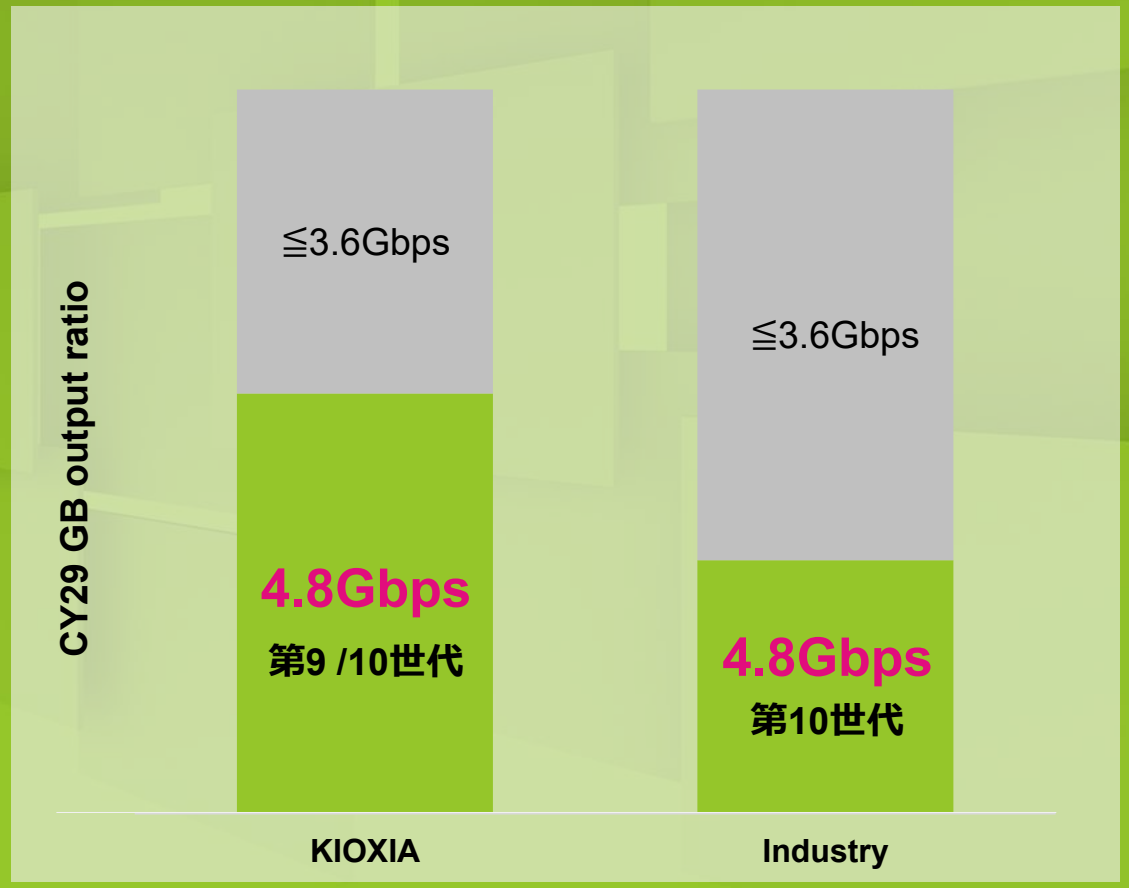
第10世代BiCS FLASH™技術優位性（CBA）

CBA技術の早期導入により将来的にも他社より優位に高性能品を供給可能

4年以上先行したCBA導入



※KIOXIA's estimation

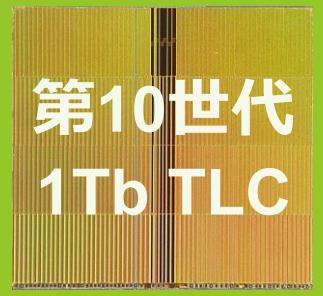


※KIOXIA's estimation

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

第10世代BiCS FLASH™開発状況

第10世代BiCS FLASH™の開発は計画通り進行中



2026年夏サンプル提供開始予定

Bit Density	+59%
Interface Speed	+33%
Read Throughput Write Throughput	>15% better >30% better
Read Power Efficiency Write Power Efficiency	>40% better >30% better

Percentage improvements compared to BiCS FLASH™ generation 8

PCIe® Gen.6に対応した高帯域TLC-SSD

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

成長を実現させる財務戦略

副社長執行役員 財務統括責任者　河村芳彦

Agenda

- 利益創出力の高度化
- 事業の構造的な変化
- 最高水準の資本効率の達成
- キャッシュ創出力の最大化と財務改善
- キャピタルアロケーションと株主還元方針

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

利益創出力の高度化

データセンタ向け需要を捉え、構造的に安定した収益モデルへ
高成長/高収益分野へのCapex、R&D、人的資源への投資により収益の質を高度化

市場

- ✓ 戦略的なデータセンタ向け製品の拡大
- ✓ 複数年LTAによる安定収益構造を実現

ポートフォリオ

データセンター向け売上比率

60%以上(～FY28)

技術リーダーシップ

- ✓ AIシステムへの高付加価値製品(Super High IOPS SSD他)の提供
- ✓ 大容量QLC・高性能製品(4.8Gbps)の拡大

研究開発費

先端開発中心に

+60%以上(対FY25)

コスト競争力

- ✓ コスト競争力の高い次世代製品へのマイグレーション加速

マイグレーション

第8世代BiCS FLASH™比率

80%超[1](FY26末)

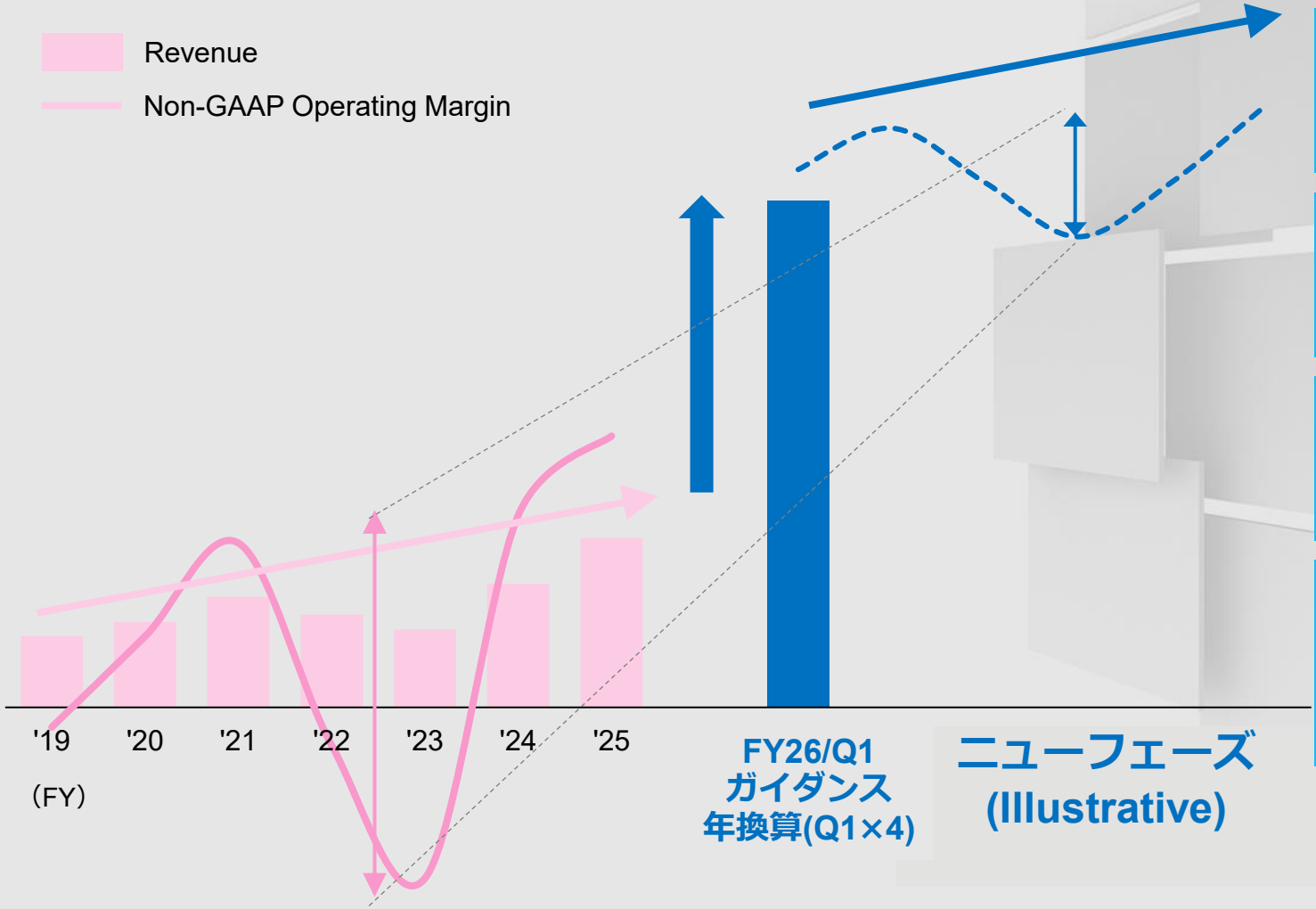
KIOXIA

1 生産GBベース

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

事業の構造的な変化：安定的で高収益な成長へ

売上・利益率の構造的な向上と収益の安定化



事業構造変化のドライバー

市場	Consumer市場にけん引される周期的な成長から**AIインフラ市場による安定的成長 へ**
ビジネスモデル	1年 LTAから**複数年のLTA締結による売上確度・安定性の向上**
技術リーダーシップ	**NANDの技術優位性の堅持（e.g. CBA） AIインフラ市場への高付加価値SSD製品の投入**
効率的な投資とコストカ	**技術リーダーシップと規模の経済による、業界トップクラスのコストカと投資効率の堅持**

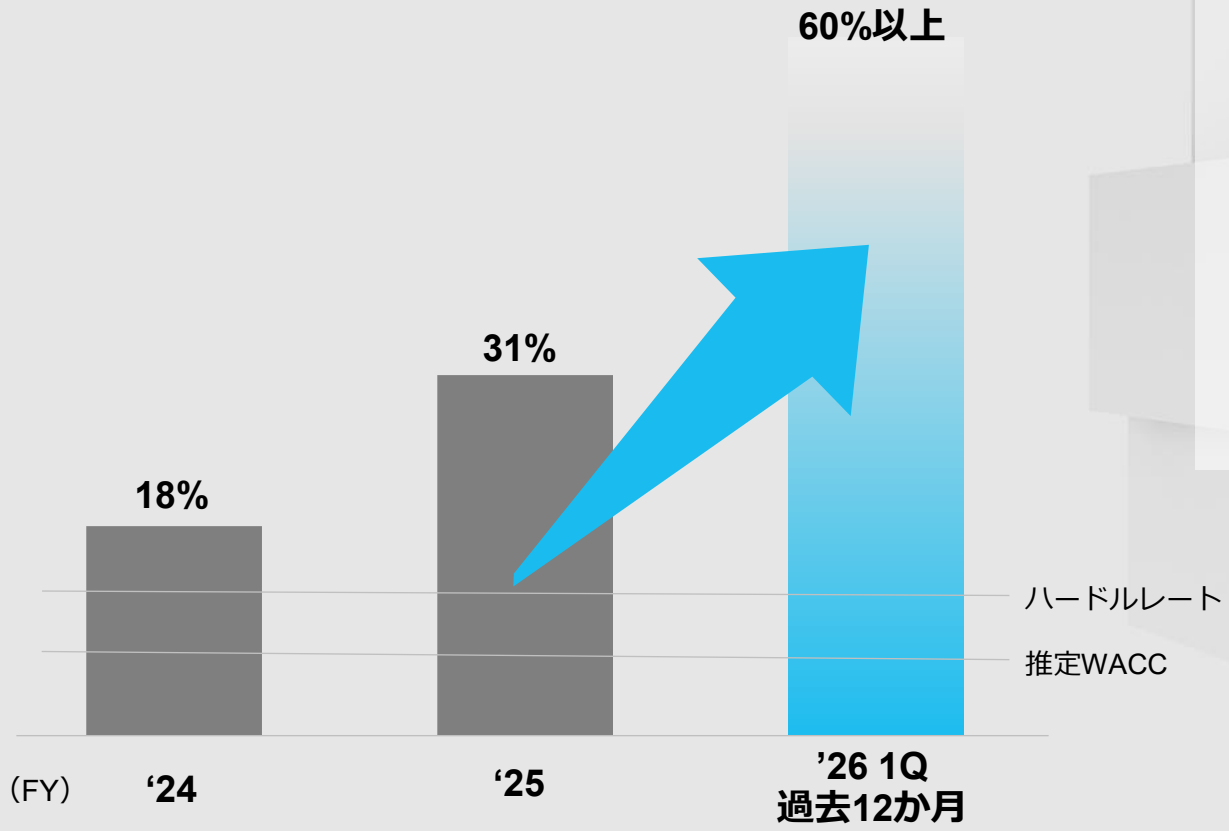
KIOXIA

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

最高水準の資本効率の達成

厳格な投資判断基準により資産効率の改善を図り、構造的に高ROICモデルへ転換

ROIC



*ROIC= 税引後営業利益 / (資本+Net有利子負債)

製造業トップレベルのROICを目指す

- ✓ 高成長・高収益分野へのCapex、R&D、人的資源への集中投資
- ✓ 投資基準(ハードルレート)以上の高収益案件に絞った厳格な投資判断

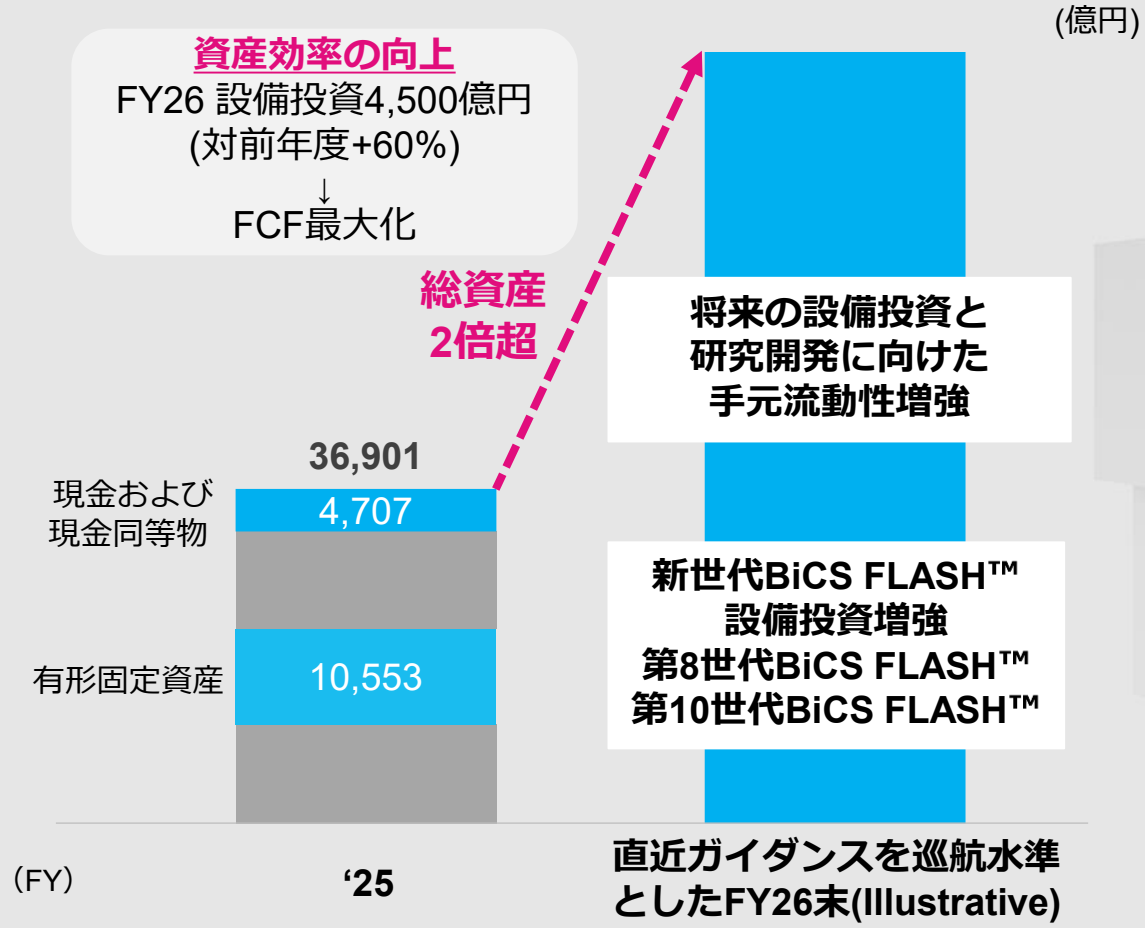
EPS、一株当たりFCFの大幅な向上

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

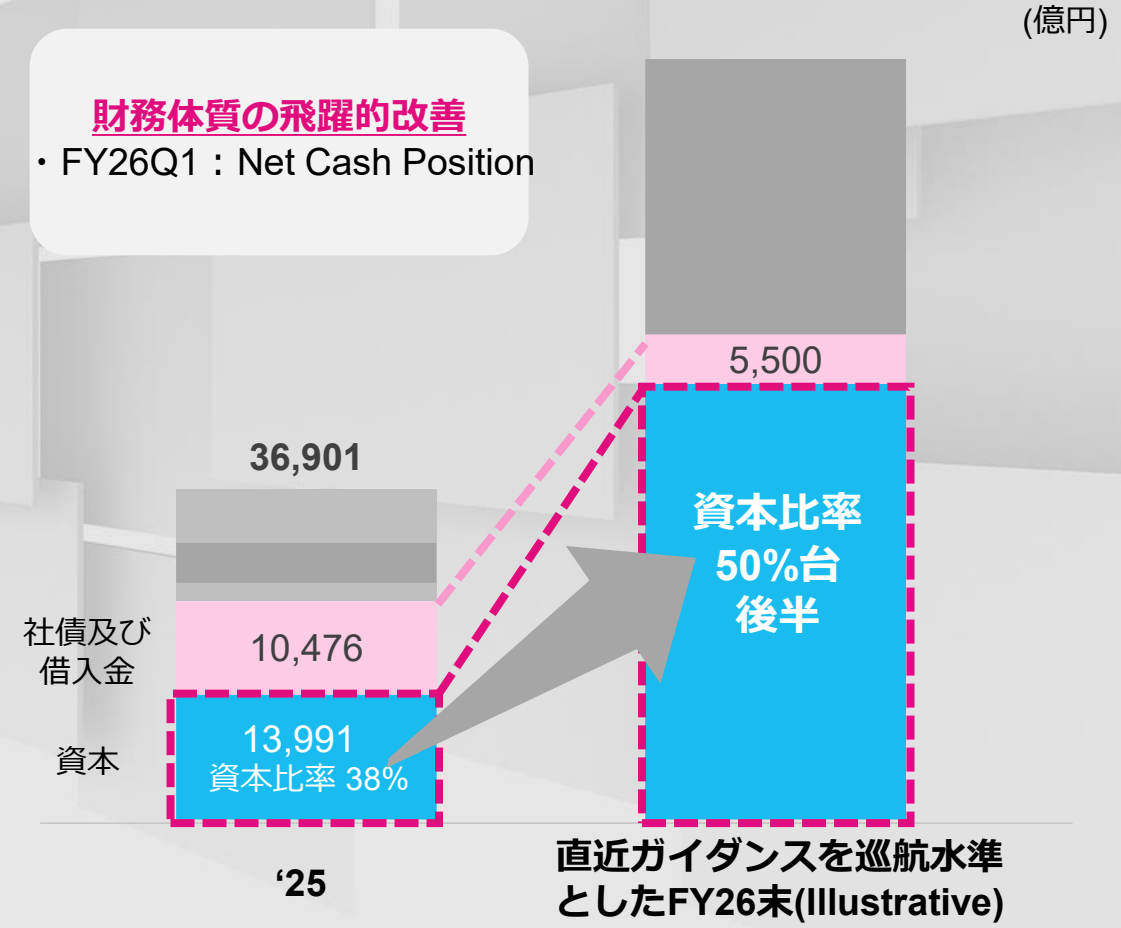
キャッシュ創出力の最大化と財務改善

成長投資と財務健全性を両立し、更なる企業価値向上へ

資産



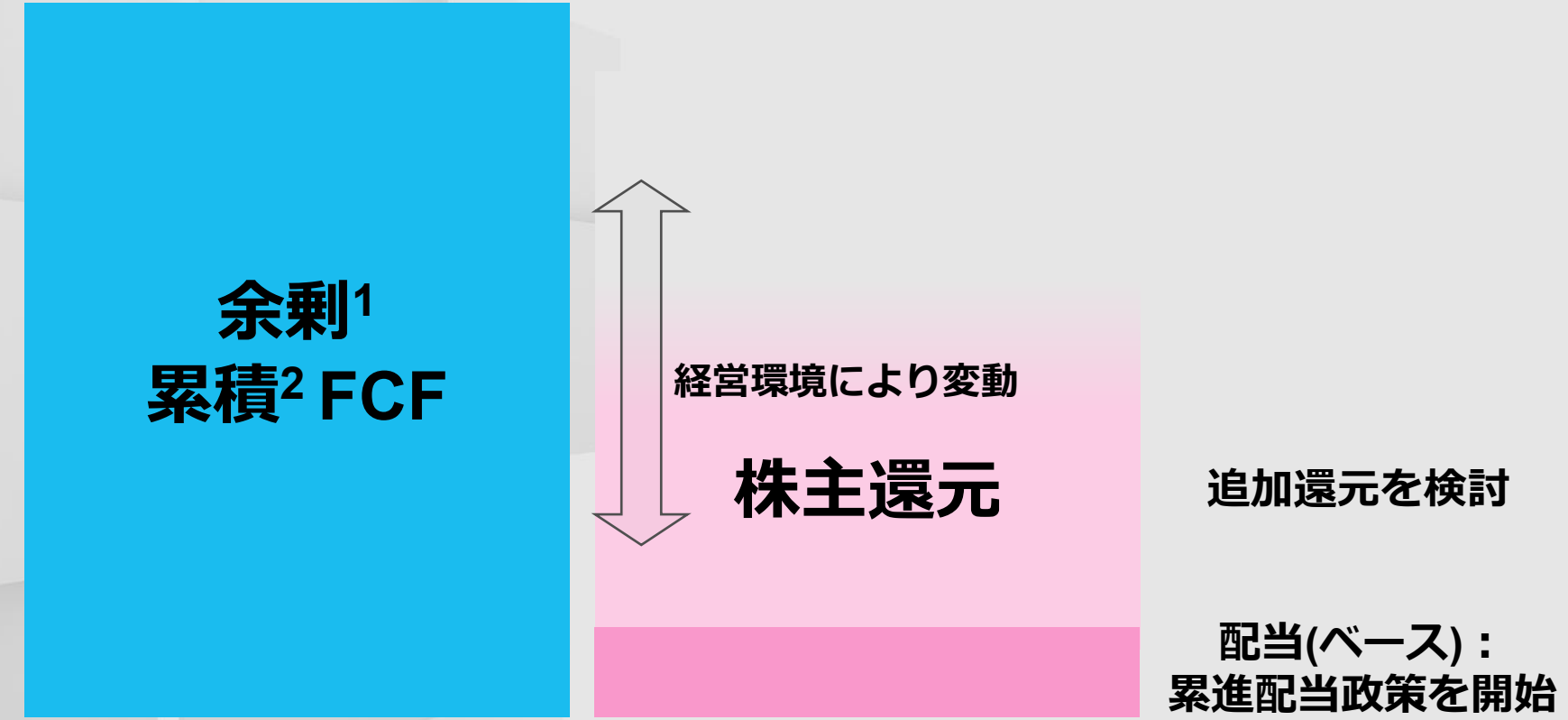
負債および資本



© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

キャピタルアロケーションと株主還元方針

企業価値向上に向けた規律ある資本配分



1 企業価値向上に向けた資本配分の優先事項
- 将来のCapex、R&D、人的資源への投資に必要な十分な流動性の確保
- 財務健全性の強化
- 運転資本およびその他確定支出の確保

2 当社は複数年にわたる累積FCFで還元を検討します。

KIOXIA

© 2026 KIOXIA Holdings Corporation. All Rights Reserved.

KIOXIA