

2023年3月期（2022年度） 通期 決算説明資料

2023年5月15日

株式会社 指月電機製作所

(東証スタンダード/証券コード6994)

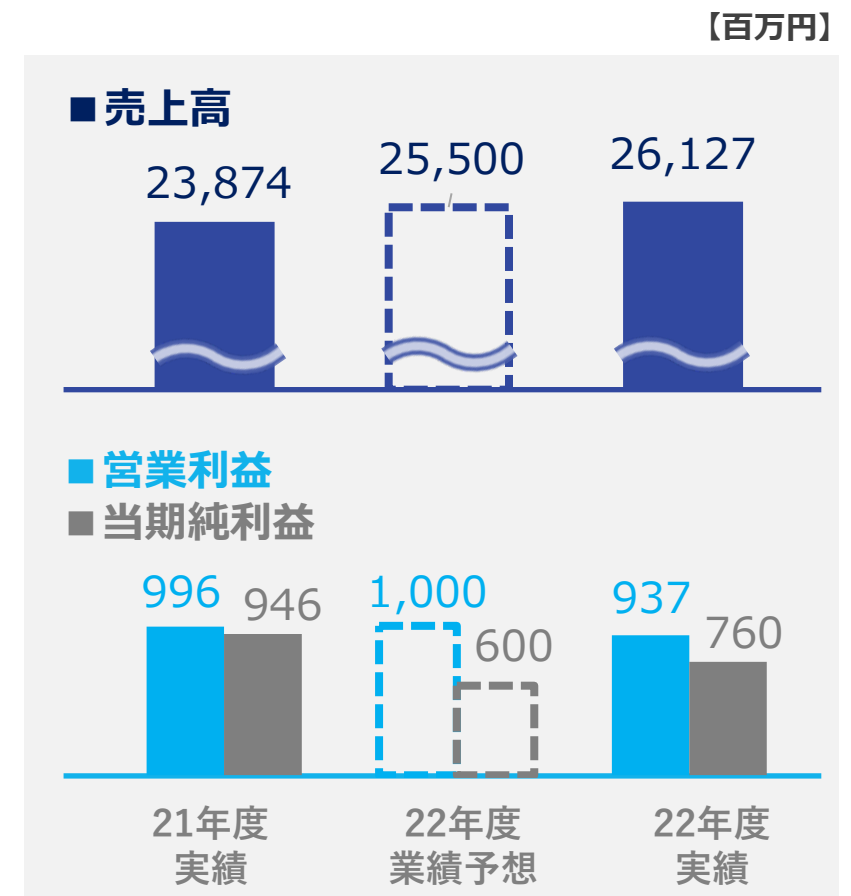
代表執行役社長 足達信章

■ 通期 経営概況（総括）

- ▶ 売上高は、産業機器用コンデンサ、電力・環境省エネ機器等が好調に推移し、前年度値、業績予想値を共に上回り、昨年度に続き過去最高を更新。
- ▶ 営業利益は、売上高の拡大や価格転嫁を進めるものの、素材/エネルギー価格の高騰が継続しており、販売価格への転嫁までのタイムラグにより、前年度値、業績予想値に届かず。

【百万円】

項目	2021年度 通期	2022年度通期		前年度比
		業績予想	実績	
売上高	23,874	25,500	26,127	+2,252 (+9%)
営業利益	996	1,000	937	▲59 (▲6%)
営業利益率	4.2 %	3.9 %	3.6 %	—
親会社株主に 帰属する 当期純利益	946	600	760	▲186 (▲20%)



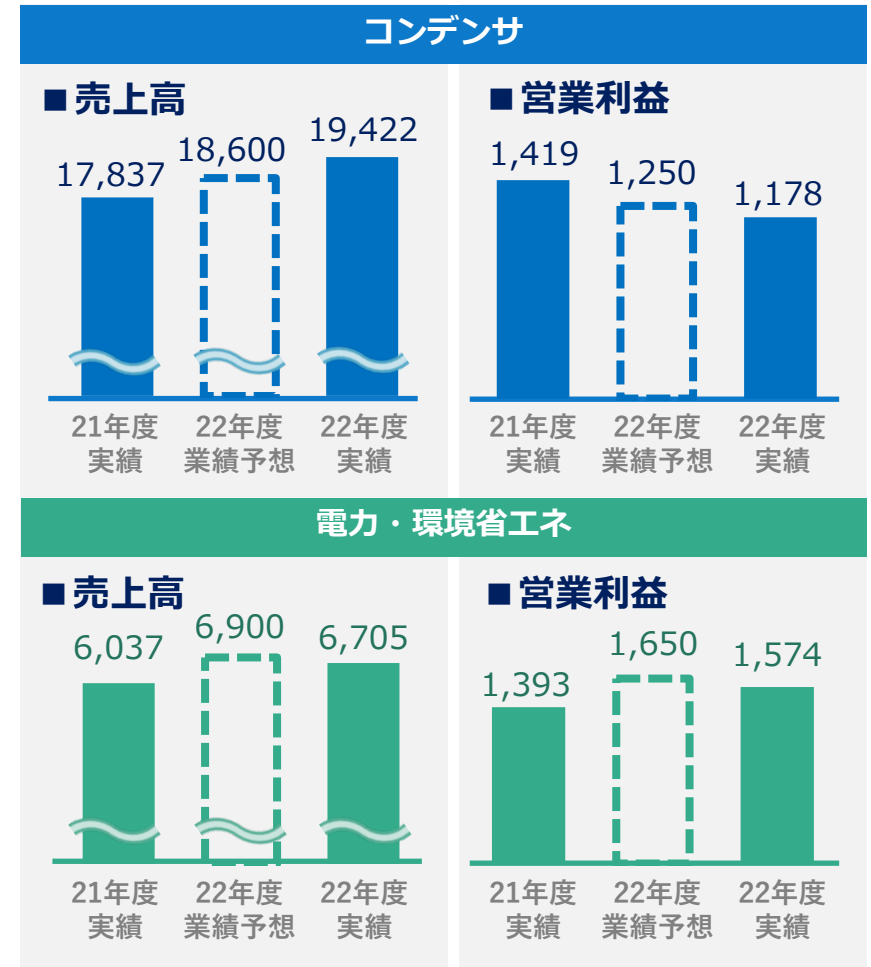
■ 通期 セグメント別売上実績

- ▶ コンデンサは、4QにxEV用の減産があったものの、産業機器用、家電用の受注が回復。
- ▶ 電力・環境省エネは、瞬低が前年度比では伸長した一方で、投資控えもあり苦戦を強いられた。

【百万円】

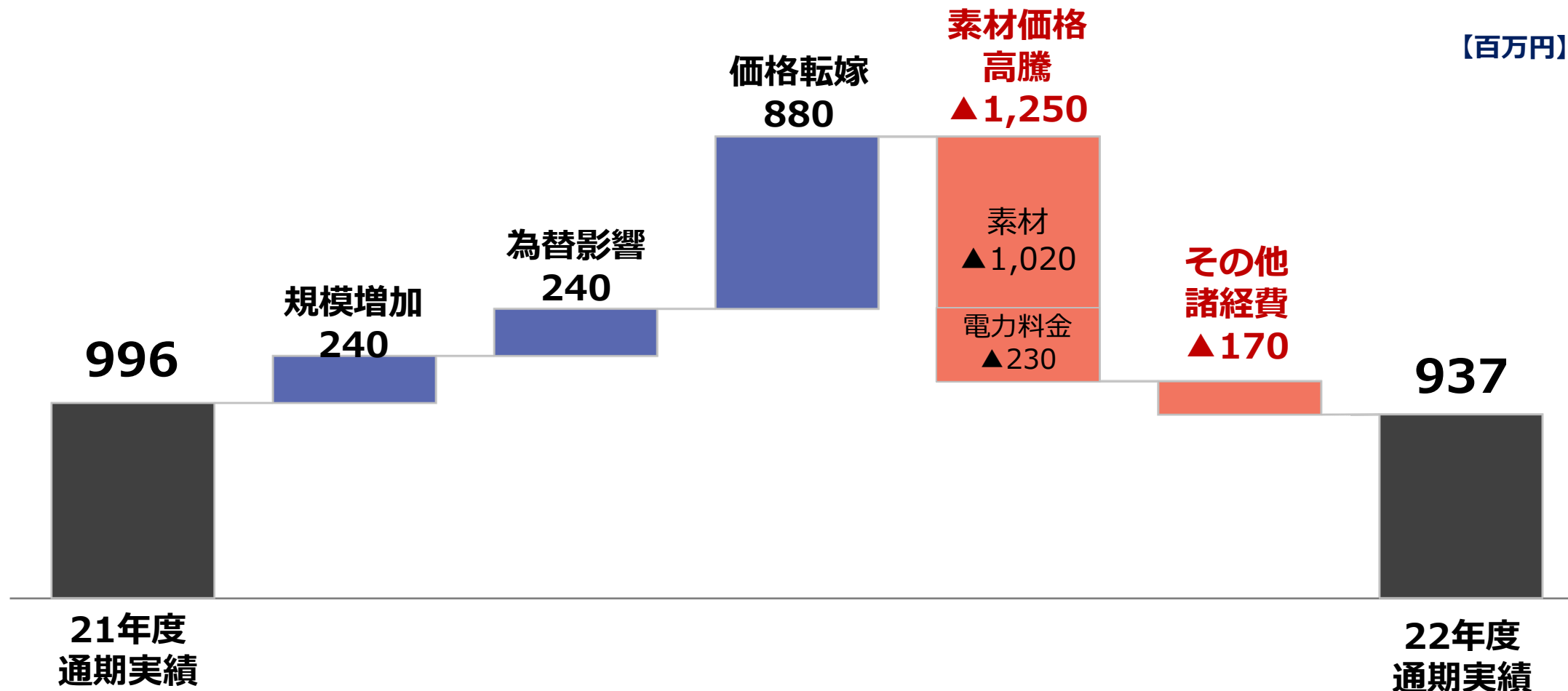
セグメント	項目	2021年度 通期	2022年度通期		前年度比
			業績予想	実績	
コンデンサ	売上高	17,837	18,600	19,422	+1,584 (+9%)
	営業利益	1,419	1,250	1,178	▲240 (▲17%)
	営業利益率	8.0%	6.7%	6.1%	—
電力・環境 省エネ	売上高	6,037	6,900	6,705	+668 (+11%)
	営業利益	1,393	1,650	1,574	+180 (+13%)
	営業利益率	23.1%	23.9%	23.5%	—
セグメント利益の調整額		▲1,815	▲1,900	▲1,816	—

【百万円】



■ 通期 損益変動分析

- ▶ 価格転嫁の進展や規模増加及び為替影響による増益の一方で、素材価格の高騰継続、加えて電力料金の高騰の影響が大きく、前年同期比0.6億円の減益。



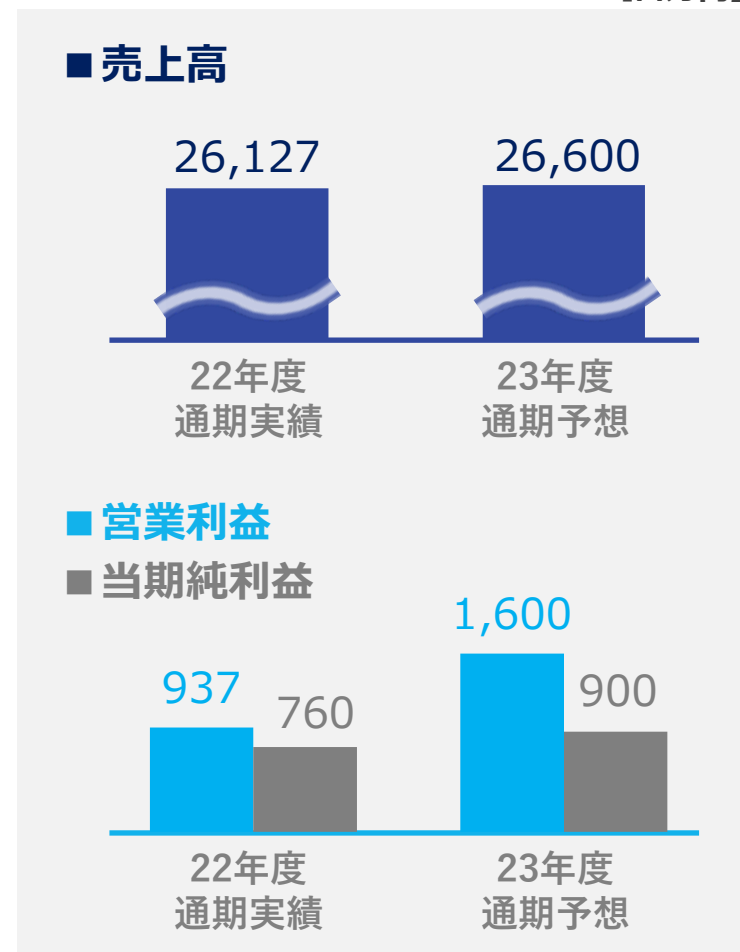
■ 2024年3月期（2023年度通期）最新見通し

- ▶ 引き続きxEV用の減産が見込まれるが、産業機器用と電力機器用の牽引により、売上高は22年度および 中期経営計画を上回る266億円を計画。
- ▶ 営業利益・当期純利益についても前年比で増加の計画。

【百万円】

項目	2022年度 通期	2023年度 通期 最新予想	前年度比
売上高	26,127	26,600	+472
(上期/下期)	12,457/ 13,670	12,700/ 13,900	+242/ +229
営業利益	937	1,600	+663
(上期/下期)	135/ 801	800/ 800	+664/ ▲1
営業利益率	3.6%	6.0%	—
(上期/下期)	1.1%/ 5.9%	6.3%/ 5.8%	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	760	900	+139
(上期/下期)	191/ 569	300/ 600	+108/ +30

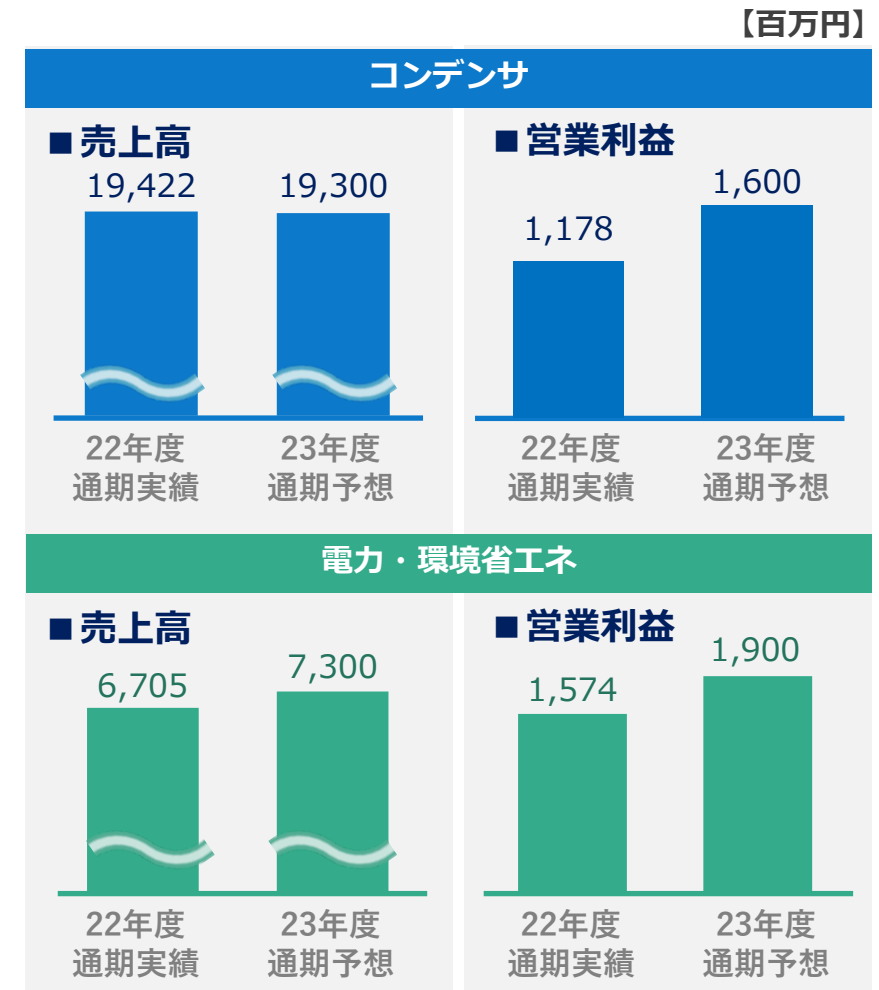
【百万円】



■ 2024年3月期（2023年度通期）セグメント別見通し

- ▶ コンデンサは、産業機器が牽引するも、xEVの減収をカバーできず、減収の計画。
- ▶ 電力・環境省エネは、設備投資の回復やカーボンニュートラル商機の増加により増収の計画。

項目	セグメント	【百万円】		
		2022年度 通期	2023年度 通期 最新予想	前年度比
コンデンサ	売上高	19,422	19,300	▲122
	営業利益	1,178	1,600	+421
	営業利益率	6.1%	8.3%	—
電力・環境 省エネ	売上高	6,705	7,300	+594
	営業利益	1,574	1,900	+325
	営業利益率	23.5%	26.0%	—
セグメント利益の調整額		▲1,816	▲1,900	—



■ 中期経営計画第Ⅱ期との対比

- ▶ 24年度売上高280億円、営業利益率8%超の目標に対し、売上高は順調に推移。引き続き、24年度以降を見据えた増産体制の構築を進める。利益は、素材高騰影響により計画比減で推移。24年度に向けリカバリーを加速する。

項目		単位	2021年度 (実績)	2022年度 (実績)	2023年度 (最新予想)	2024年度
売上高	中期経営計画	【億円】	—	252	262	280
	実績/見込値	【億円】	238	261	266	—
営業利益	中期経営計画	【億円】	—	15.0	20.0	23.0
		【%】	—	6.0	7.6	8.2
	実績/見込値	【億円】	9.9	9.3	16.0	—
		【%】	4.2	3.6	6.0	—
親会社株主に 帰属する当期 純利益	実績/見込値	【億円】	9.4	7.6	9.0	—
設備投資	実績/見込値	【百万円】	1,300	1,038	3,400	—

■ 設備投資・ROE・ROA・配当

- ▶ ROE/ROAは、利益未達により低下傾向。素材高騰分の価格転嫁、生産性の改善を進める。
- ▶ 配当は、22年度は公表通りの9.0円とし、23年度は年間8.5円を計画。
事業拡大に向けた成長投資、人的面の手当を含めた運転資金とのバランスを考慮しつつ、配当性向30%程度で計画。

項目	単位	2021年度 (実績)	2022年度 (実績)	2023年度 (最新予想)
設備投資	【百万円】	1,300	1,038	3,400
ROE	【%】	3.9	3.0	3.5
ROA	【%】	3.1	2.7	4.2
配当	【円】	8.5	9.0	8.5
配当性向	【%】	29.6	39.0	31.1

(補足)事業別売上推移

【百万円】

重点事業	2020年度					2021年度					2022年度					2023年度	
	実績																計画
	1Q	2Q	3Q	4Q	合計	1Q	2Q	3Q	4Q	合計	1Q	2Q	3Q	4Q	合計	年間	
コンデンサ	産業機器	1,452	1,407	1,322	1,344	5,525	1,402	1,543	1,743	1,910	6,598	1,879	2,099	2,202	1,982	8,163	8,700
	xEV(自動車)	863	1,602	1,794	1,964	6,223	1,753	1,609	1,940	1,733	7,035	1,628	1,644	1,956	1,754	6,984	6,500
	その他	836	852	1,016	1,098	3,802	1,021	938	1,090	1,155	4,204	960	1,000	1,139	1,174	4,274	4,100
	合計	3,151	3,861	4,132	4,406	15,550	4,176	4,090	4,773	4,798	17,837	4,468	4,744	5,297	4,911	19,422	19,300
電力機器	電力(国内)	1,167	1,288	1,453	1,287	5,195	965	1,153	1,379	1,234	4,731	1,022	1,172	1,451	1,377	5,026	5,300
	電力(海外)	92	106	161	154	513	148	98	138	272	656	246	192	160	157	755	800
	環境省エネ	67	58	57	108	290	71	96	66	70	303	181	333	104	143	763	900
	その他	38	56	90	96	280	28	103	90	126	347	5	89	21	45	162	300
	合計	1,364	1,508	1,761	1,645	6,278	1,212	1,450	1,673	1,702	6,037	1,456	1,787	1,738	1,723	6,705	7,300
総合計	4,515	5,369	5,893	6,051	21,828	5,388	5,540	6,446	6,500	23,874	5,925	6,531	7,035	6,634	26,127	26,600	

注意事項

この資料に記載されている、当社および当社グループに関する業績見通し、計画、経営目標、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、あくまでも将来の業績などに関する見通しであり、それらは各資料の作成時点において入手している情報と一定の前提に基づき作成されております。従いまして、実際の業績は経済環境、市場動向、製品の需要変動、価格変動、為替レートの変動などの重要なリスク要因や不確実な要素により、これらの見通しとは大きく異なる結果となる可能性がありますのでご注意ください。