

# 2024年3月期（2023年度） 第2四半期 決算説明資料

2023年11月7日

株式会社 指月電機製作所

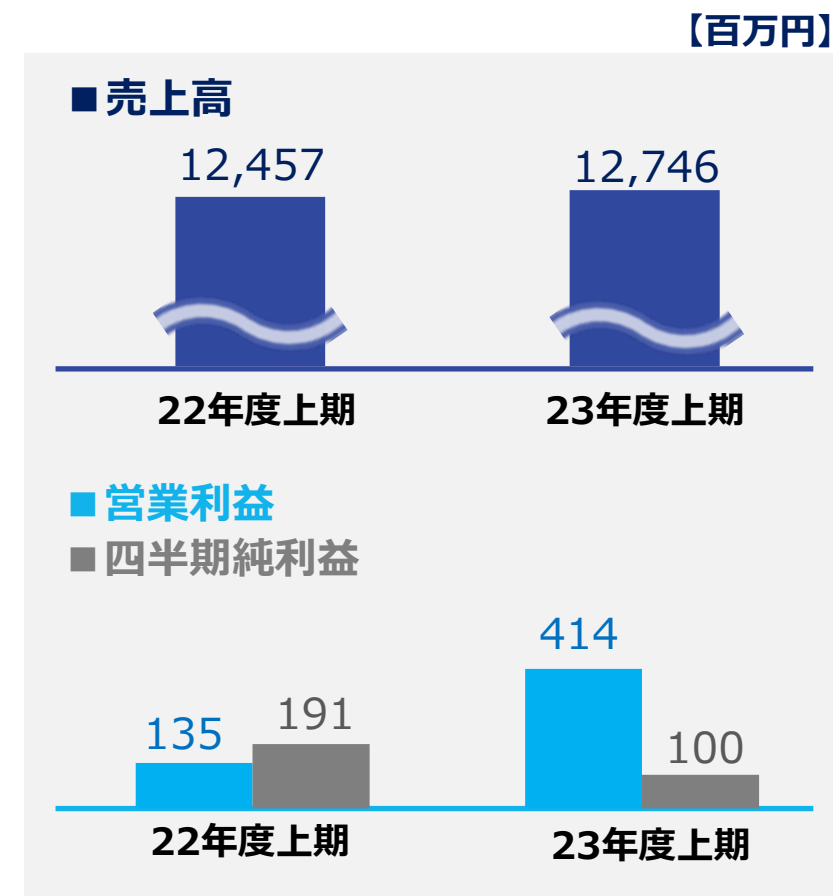
(東証スタンダード/証券コード6994)

代表執行役社長 足達信章

## ■ 上期 連結決算概要

- ▶ 売上高は、顧客の在庫調整の影響による x E V 用の減収があるも、産業／電力分野の太陽光用／電鉄車両用／電力品質向上用機器／力率改善用機器等の伸長により吸収し、全体で前年同期比2.3%増となり、上期としては、過去最高となる127億円を確保。
- ▶ 営業利益は、価格転嫁の進展や規模変動の影響等により前年同期比2.8億円増の4.1億円となった。

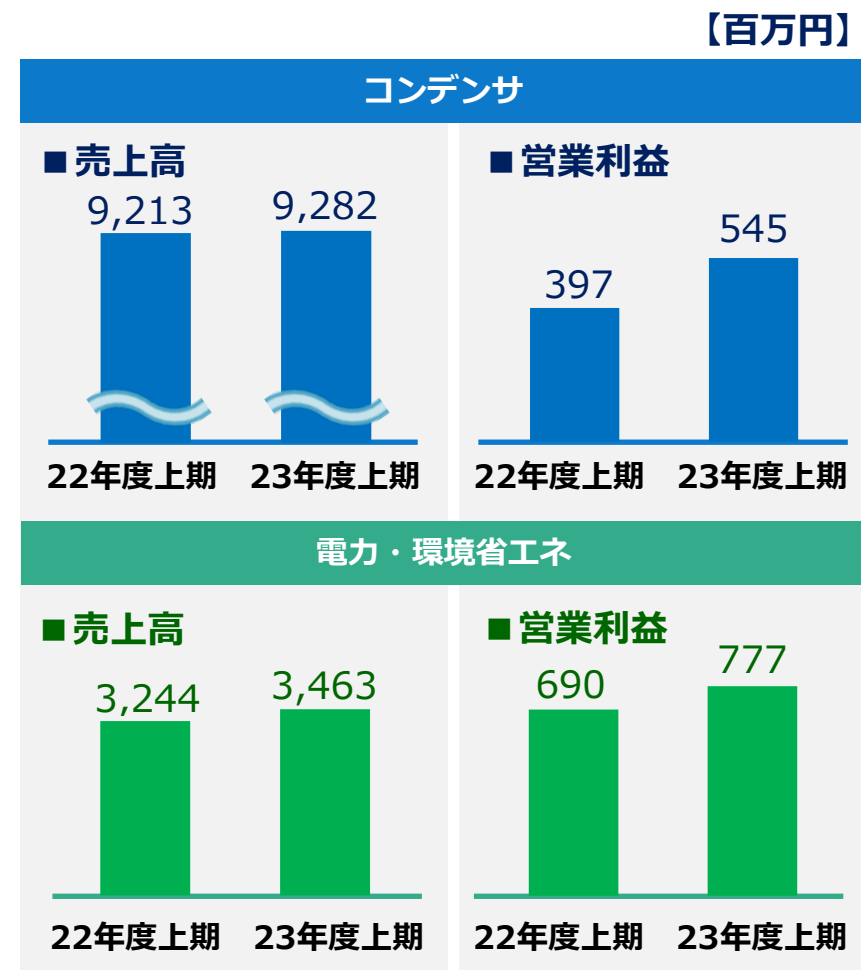
項目	2022年度 上期	2023年度 上期		前年同期比
	実績	前回予想	実績	
売上高	12,457	12,700	12,746	+289 (+2.3%)
営業利益	135	250	414	+279 (+206.1%)
営業利益率	1.1 %	2.0 %	3.3 %	—
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	191	30	100	▲91 (▲47.5%)



# ■ 上期 セグメント別実績

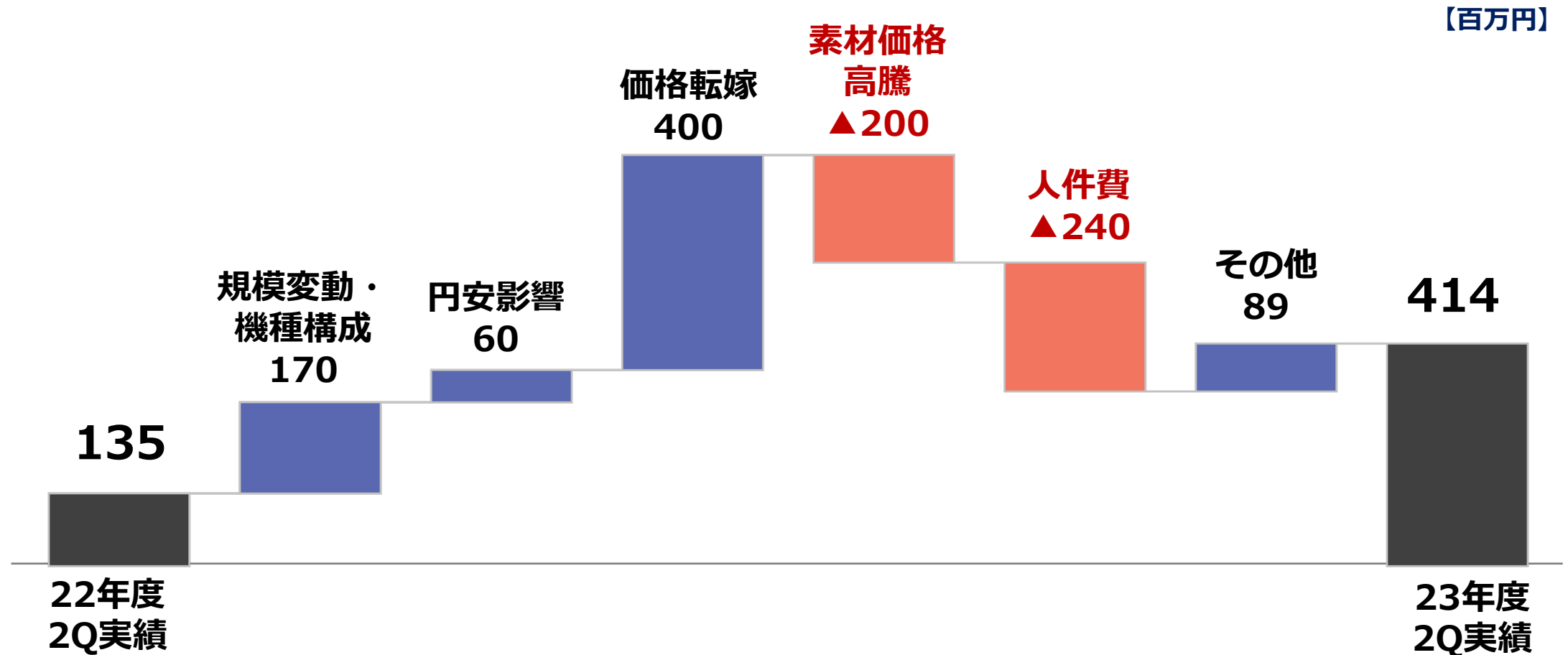
- ▶ コンデンサは、x E V用の減収を産業機器用コンデンサがリカバーし、売上高は前年同期比微増。営業利益は価格転嫁や規模変動等の影響により増益。
- ▶ 電力・環境省エネは、電力品質向上用や力率改善用機器の伸長により、売上高／利益ともに増加。

セグメント	項目	【百万円】		
		2022年度上期 実績	2023年度上期 実績	前年同期比
コンデンサ	売上高	9,213	9,282	+69 (+0.7%)
	営業利益	397	545	+148 (+37.4%)
	営業利益率	4.3 %	5.9 %	-
電力・環境 省エネ	売上高	3,244	3,463	+219 (+6.7%)
	営業利益	690	777	+87 (+12.6%)
	営業利益率	21.3 %	22.5 %	-
セグメント利益の調整額		▲952	▲908	-



## ■ 上期 損益変動分析

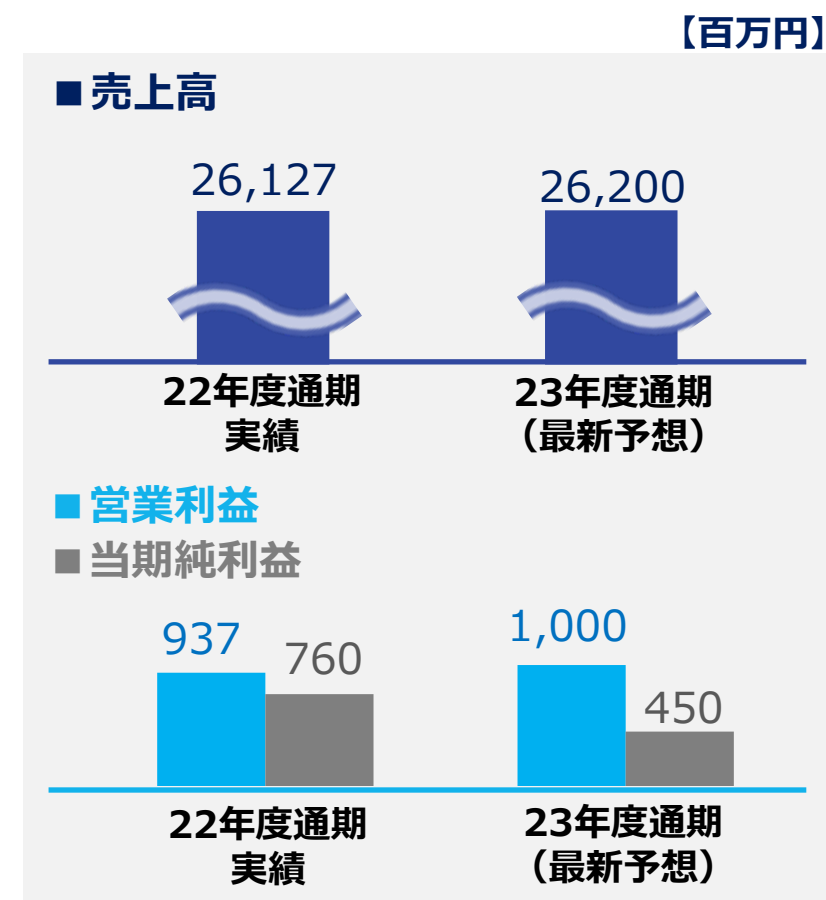
- ▶ 素材価格の継続的な高騰と人件費増加の一方で、価格転嫁の進展と規模変動や為替影響により前年同期比2.8億円の増益。



## ■ 通期 連結業績予想

- ▶ 売上高は、産業／電力分野の拡大を見込むものの、x E V用の顧客在庫調整等の影響が引き続き見込まれ、対前年度比+0.7億円、前回予想を4億円下回る262億円に修正。
- ▶ 営業利益は、売上高規模の減少や価格転嫁の遅れ及び中期の生産体制整備の人件費増加により前回予想比▲6億円となる10億円に修正。

項目	2022年度 通期	2023年度通期		前年度比
		(前回予想)	(最新予想)	
売上高	26,127	26,600	26,200	+72 (+0.3%)
営業利益	937	1,600	1,000	+63 (+6.7%)
営業利益率	3.6 %	6.0 %	3.8 %	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	760	900	450	▲310 (▲40.8%)



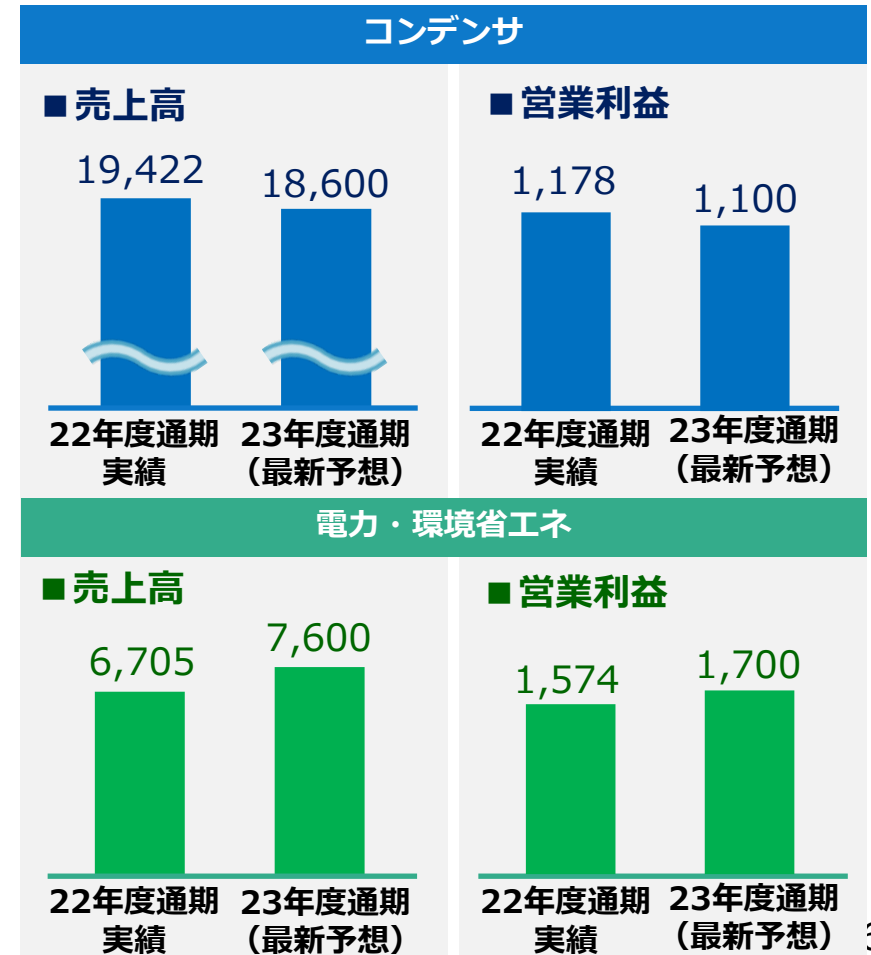
# ■ 2024年3月期（2023年度通期）セグメント別見通し

- ▶ コンデンサは、x E V用の減収影響により、売上高は前回予想を下回る186億円を見込む。一方、利益は、規模減や価格転嫁の遅れにより、前年度比及び前回予想には届かず。
- ▶ 電力・環境省エネは、力率改善用機器の伸長により、前回予想を上回る売上高を見込む。利益は、価格転嫁の遅れもあり、前年度は上回るものの前回予想には届かず。

【百万円】

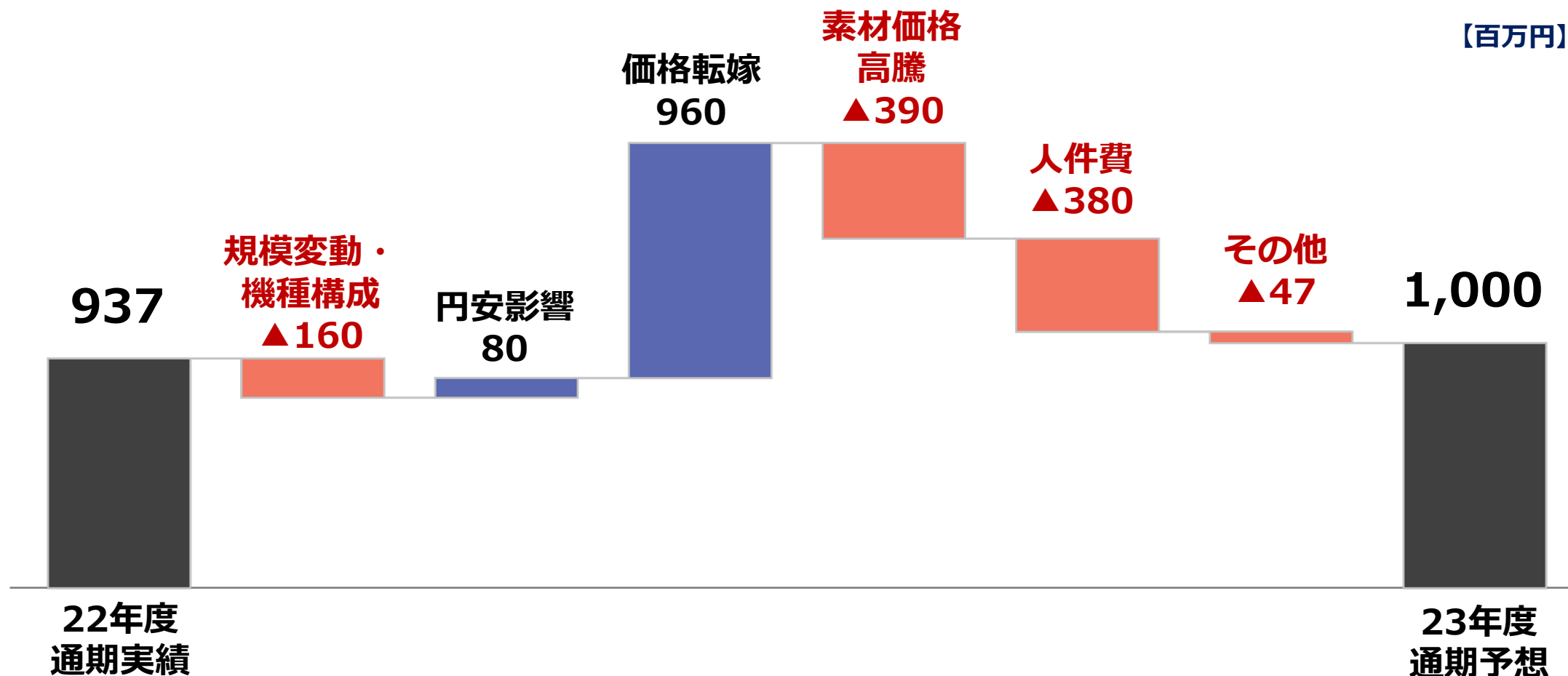
項目	セグメント	2022年度通期	2023年度通期		前年度比
			(前回予想)	(最新予想)	
コンデンサ	売上高	19,422	19,300	18,600	▲822 (▲4.2%)
	営業利益	1,178	1,600	1,100	▲78 (▲6.7%)
	営業利益率	6.1 %	8.3 %	5.9 %	-
電力・環境省エネ	売上高	6,705	7,300	7,600	+895 (+13.3%)
	営業利益	1,574	1,900	1,700	+126 (+8.0%)
	営業利益率	23.5 %	26.0 %	22.4 %	-
セグメント利益の調整額		▲1,816	▲1,900	▲1,800	-

【百万円】



## ■ 通期 損益変動分析

- ▶ 素材価格の継続的な高騰、人件費等のコスト増がある一方で、円安影響や価格転嫁が進んだ事により、ほぼ前年度並みで着地。



## ■ 設備投資・ROE・ROA・配当

- ▶ 設備投資は、次期中期計画を見据えた増産体制の投資をする。
- ▶ ROE/ROAは、改善すべく生産性の改善を進める。
- ▶ 配当は、前回公表値を据え置き年間8.5円を計画。

項目	単位	2022年度 実績	2023年度		備考
			上期	通期（年間）	
設備投資	【百万円】	1,038	968	見込 3,400	意思決定ベース
ROE	【%】	3.0	0.4	見込 1.9	—
ROA	【%】	2.7	1.1	見込 2.8	営業利益ベース
配当	【円】	9.0	3.0	計画 8.5	上期3.0+下期5.5
配当性向	【%】	39.0	86.5	54.7	—



# (補足)四半期別 事業別売上推移

【百万円】

重点事業		2021年度					2022年度					2023年度		
		実績											予想	
		1Q	2Q	3Q	4Q	合計	1Q	2Q	3Q	4Q	合計	1Q	2Q	年間
コンデンサ	産業機器	1,402	1,543	1,743	1,910	6,598	1,879	2,099	2,202	1,982	8,163	2,206	2,380	9,100
	自動車 (xEV)	1,753	1,609	1,940	1,733	7,035	1,628	1,644	1,956	1,754	6,984	1,442	1,213	5,400
	その他	1,021	938	1,090	1,155	4,204	960	1,000	1,139	1,174	4,274	1,047	995	4,100
	合計	4,176	4,090	4,773	4,798	17,837	4,468	4,744	5,297	4,911	19,422	4,695	4,588	18,600
電力機器	電力 (国内)	965	1,153	1,379	1,234	4,731	1,022	1,172	1,451	1,377	5,026	1,086	1,435	5,600
	電力 (海外)	148	98	138	272	656	246	192	160	157	755	162	184	750
	環境省工ネ	71	96	66	70	303	181	333	104	143	763	168	321	970
	その他	28	103	90	126	347	5	89	21	45	162	40	68	280
合計	1,212	1,450	1,673	1,702	6,037	1,456	1,787	1,738	1,723	6,705	1,456	2,008	7,600	
総合計	5,388	5,540	6,446	6,500	23,874	5,925	6,531	7,035	6,634	26,127	6,151	6,596	26,200	

## 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。