

2026年3月期（2025年度） 第2四半期 決算説明資料

2025年11月5日

株式会社 指月電機製作所

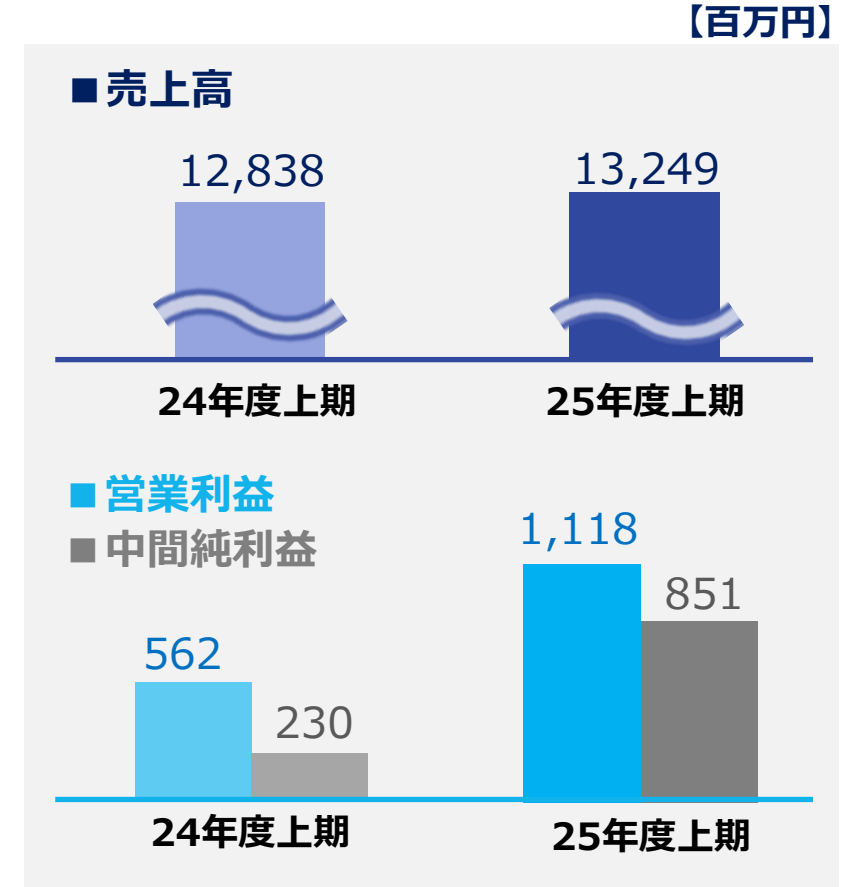
(東証スタンダード/証券コード6994)

代表執行役社長 足達信章

■ 上期 連結決算概要

- ▶ 売上高は、海外向け産業機器用コンデンサが減少したものの電力機器システムが好調に推移し、前年同期比4.1億円の増収(上期として4年連続で過去最高を更新)。
- ▶ 営業利益及び中間純利益は、電力機器システムの売上規模の増加に加え、生産性改善の効果などがあり、前年同期比増益。

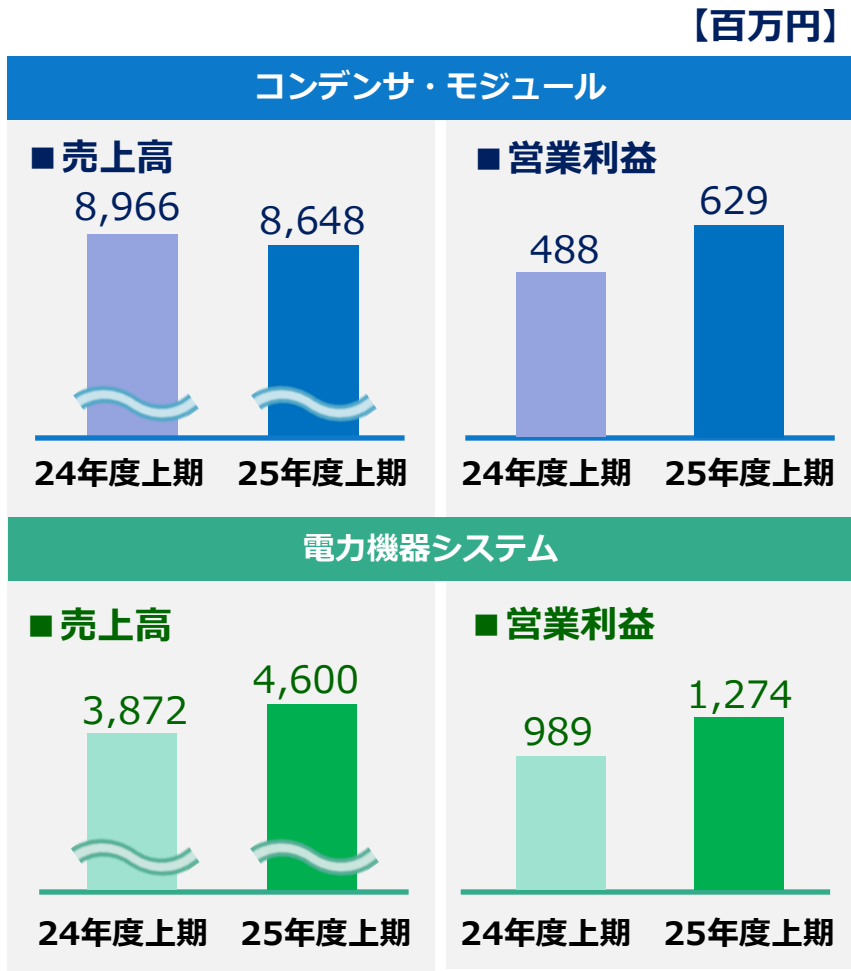
項 目	2024年度 上期	2025年度 上期		前年同期比
	実 績	前回予想	実 績	
売上高	12,838	12,900	13,249	+410 (+3%)
営業利益	562	550	1,118	+556 (+99%)
営業利益率	4.4 %	4.3 %	8.4 %	—
親会社株主に 帰属する 中間純利益	230	300	851	+620 (+269%)



■ 上期 セグメント別実績

- ▶ コンデンサ・モジュールは、産業機器用コンデンサが海外顧客の在庫調整等により、前年同期比減収。営業利益は、生産性改善の効果等があり、前年同期比増益。
- ▶ 電力機器システムは、国内向け力率改善用機器等の需要が好調に推移し、前年同期比増収増益。

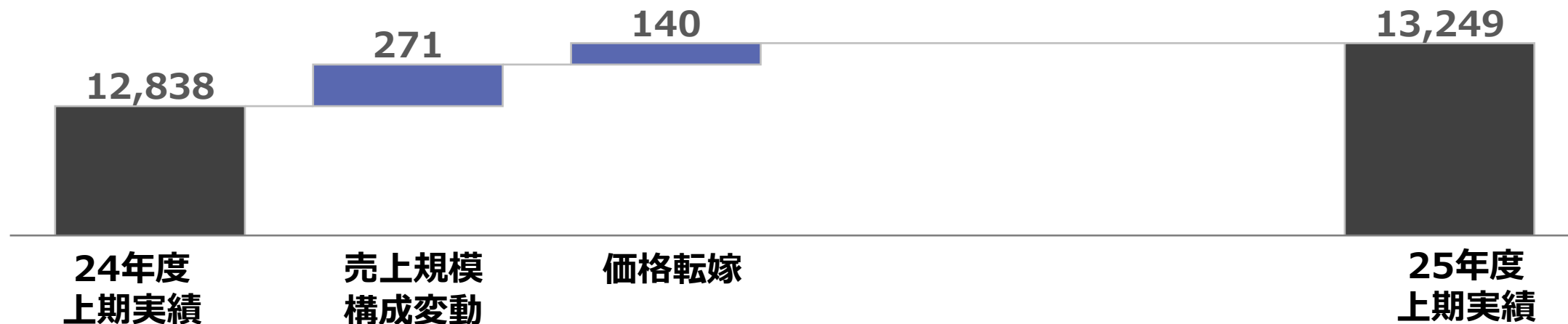
		【百万円】		
セグメント	項 目	2024年度上期	2025年度上期	前年 同期比
		実 績	実 績	
コンデンサ・モジュール	売上高	8,966	8,648	▲317 (▲4%)
	営業利益	488	629	+140 (+29%)
	営業利益率	5.4 %	7.3 %	—
電力機器システム	売上高	3,872	4,600	+728 (+19%)
	営業利益	989	1,274	+285 (+29%)
	営業利益率	25.6 %	27.7 %	—
セグメント利益の調整額		▲915	▲785	—



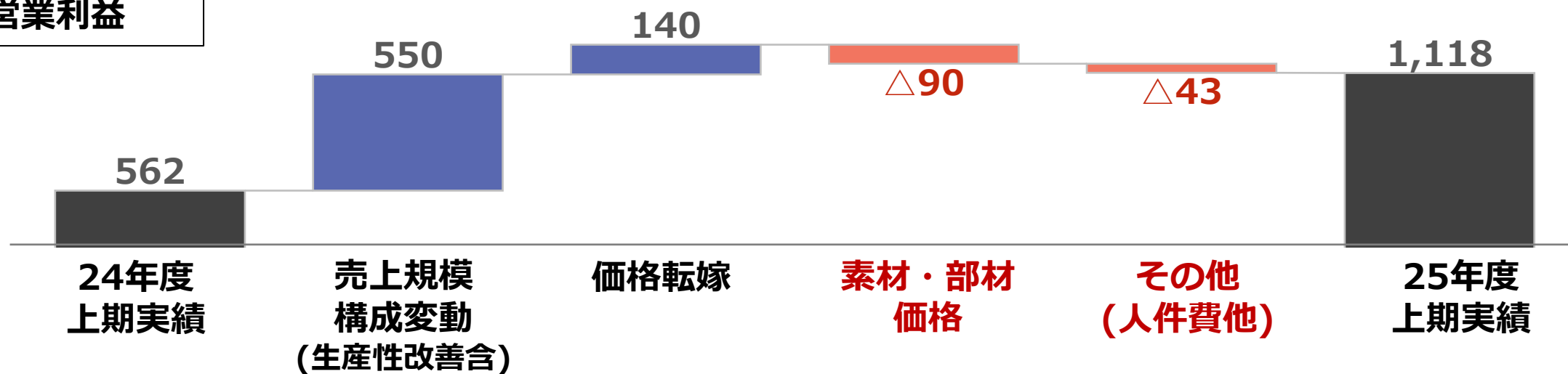
■ 上期 損益変動分析

売上高

【百万円】



営業利益



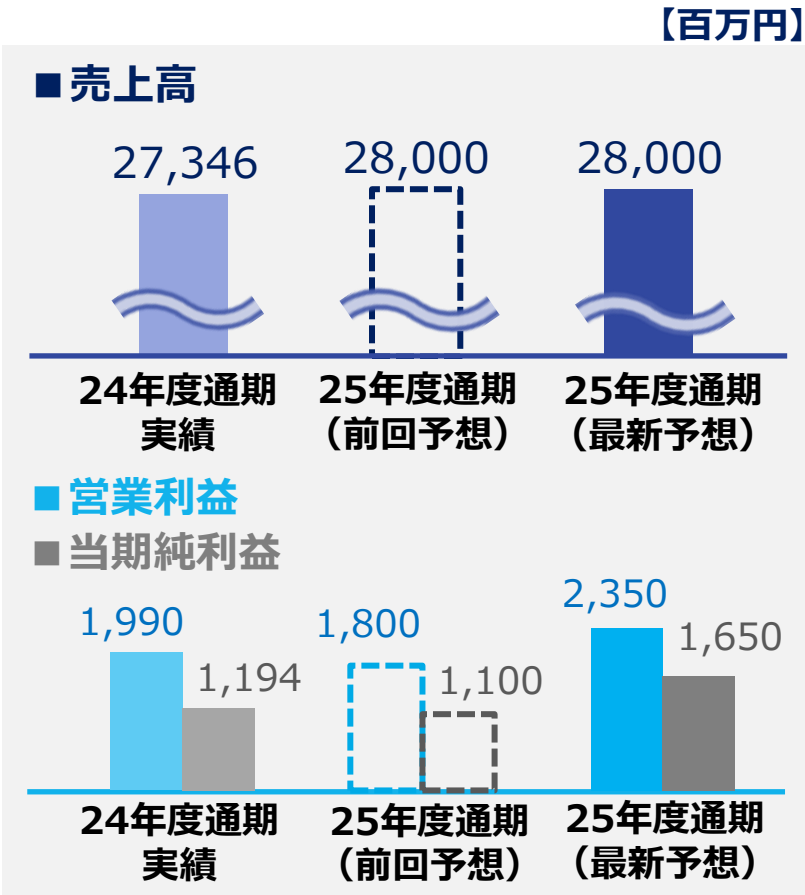
■ 上期末 連結財政状態

【百万円】			
項目	2025年3月末	2025年9月末	前期末比
資産計	38,344	38,851	+507
現金及び預金	5,929	6,943	+1,013
売上債権	11,007	10,246	▲760
棚卸資産	2,667	2,978	+310
有形固定資産	14,183	14,240	+57
負債計	14,597	14,385	▲212
社債・借入金	8,800	8,800	—
借入金比率	(23.0 %)	(22.7 %)	(▲0.3 %)
純資産計	23,747	24,466	+719
自己資本比率	(61.0 %)	(62.0 %)	(+1.0 %)

■ 通期 連結業績予想

- ▶ 売上高については、前回予想を据え置き。
各利益項目については、計画を上回る生産性改善の効果等を踏まえ上方修正。
- ・ 生産性改善 +4.0億円
- ・ 為替影響 +0.5億円
- ・ その他(経費)+1.0億円

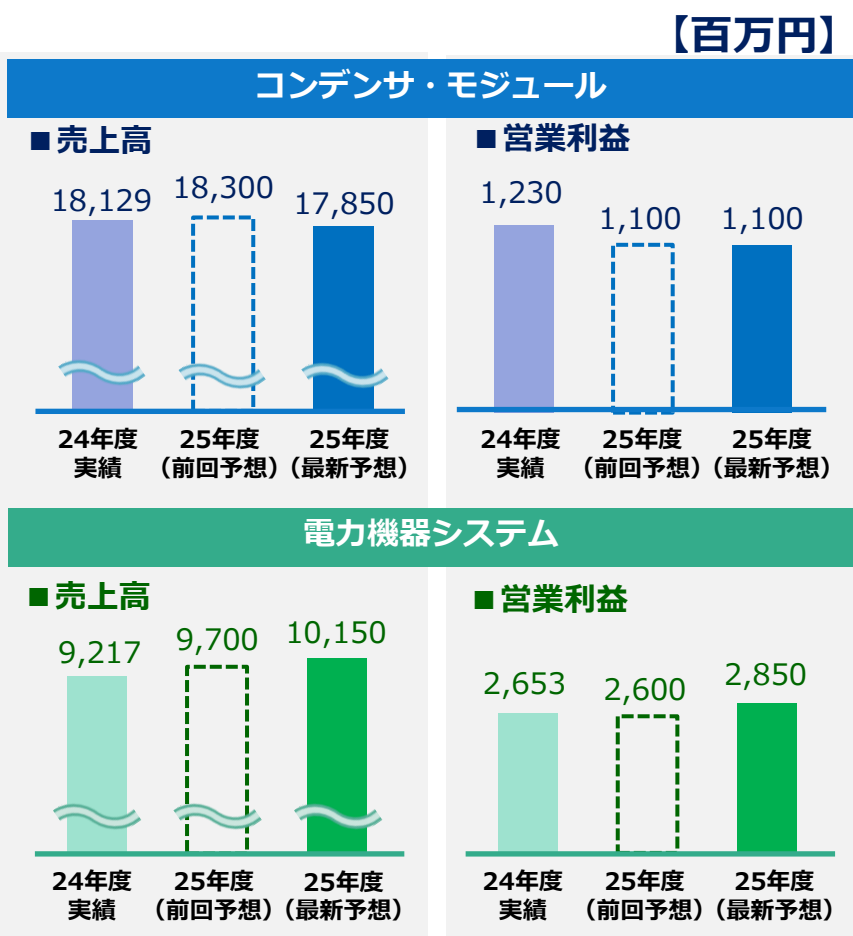
項 目	2024年度 通期	2025年度通期		前回予想比
		(前回予想)	(最新予想)	
売上高	27,346	28,000	28,000	— (－%)
営業利益	1,990	1,800	2,350	+550 (+31%)
営業利益率	7.3 %	6.4 %	8.4 %	—
親会社株主に 帰属する 当期純利益	1,194	1,100	1,650	+550 (+50%)



■ 通期 セグメント別業績予想

- ▶ コンデンサ・モジュールは、産業機器用や x E V 用コンデンサの減収等により、売上高は前回予想を下回る178.5億円を見込む。
 一方、営業利益は、前回予想通りの11億円を見込む。
- ▶ 電力機器システムは、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。
 営業利益は、売上規模の増加、生産性改善の効果を踏まえ前回予想を上回る28.5億円を見込む。

項目	セグメント	2024年度 通期	2025年度 通期		前回予想比
			(前回予想)	(最新予想)	
コンデンサ・モジュール	売上高	18,129	18,300	17,850	▲450 (▲2%)
	営業利益	1,230	1,100	1,100	— (—%)
	営業利益率	6.8 %	6.0 %	6.2 %	—
電力機器システム	売上高	9,217	9,700	10,150	+450 (+5%)
	営業利益	2,653	2,600	2,850	+250 (+1%)
	営業利益率	28.8 %	26.8 %	28.1 %	—
セグメント利益の調整額		▲1,892	▲1,900	▲1,600	—



■ 設備投資・ROE・ROA・配当

- ▶ 設備投資は、市況を注視しつつ、資本効率、資産効率を重視した投資判断を行う。
- ▶ 中間純利益が当初の予想を上回ったため、中間配当金につきましては、前回公表値の4円/株から10円/株(6円/株増配)で決定。
これにより、年間配当金は前回公表値の14円/株から年間20円/株(6円/株増配)を計画。

項 目	単位	2024年度 実績	2025年度		備考
			上期	通期（年間）	
設備投資	【百万円】	745	2,478	見込 3,300	意思決定ベース
ROE	【%】	5.2	3.6	見込 6.9	—
ROA	【%】	5.3	2.9	見込 6.0	営業利益ベース
配当	【円/株】	14.0	10.0	計画 20.0	上期10.0 下期10.0
配当性向	【%】	29.6	29.7	30.6	—

<補足> 四半期別 事業別売上推移

【百万円】

重点事業		2023年度					2024年度					2025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	2,206	2,380	2,375	2,465	9,426	2,493	2,613	2,113	2,820	10,039	2,343	2,431	10,000
	自動車（xEV）	1,442	1,213	1,344	1,048	5,048	846	1,157	1,271	1,043	4,317	885	1,053	4,100
	その他	1,047	995	910	940	3,893	906	952	977	939	3,773	844	1,093	3,750
	合 計	4,695	4,588	4,630	4,453	18,365	4,245	4,722	4,361	4,802	18,129	4,072	4,576	17,850
電力機器	電力（国内）	1,086	1,435	1,860	1,624	6,005	1,343	1,604	2,013	2,444	7,404	1,791	1,935	7,850
	電力（海外）	162	184	158	217	722	192	211	272	155	830	146	374	1,000
	環境省エネ	168	321	278	224	991	356	121	147	119	743	74	148	1,050
	その他	40	68	46	70	224	30	16	73	121	241	2	131	250
	合 計	1,456	2,008	2,342	2,135	7,940	1,921	1,952	2,506	2,839	9,217	2,012	2,589	10,150
総合計		6,151	6,596	6,972	6,588	26,305	6,165	6,674	6,867	7,641	27,346	6,085	7,165	28,000

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。