

2026年3月期（2025年度） 第3四半期 決算説明資料

2026年2月5日

株式会社 指月電機製作所

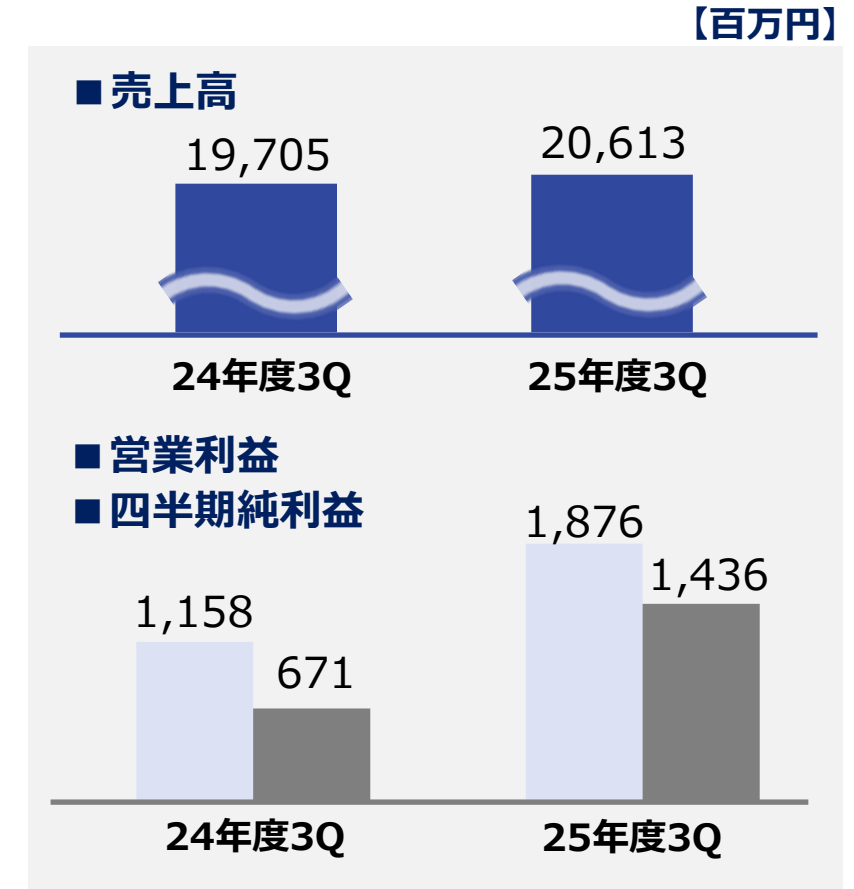
(東証スタンダード/証券コード6994)

代表執行役社長 足達信章

■ 第3四半期累計 連結決算概要

- ▶ 売上高は、x E V用コンデンサの減収があったものの、電力機器システム、産業機器用コンデンサが伸長し、前年同期比9.1億円の増収。
- ▶ 営業利益は、生産性改善の効果や売上構成の変動等があり、前年同期比7.2億円の増益。

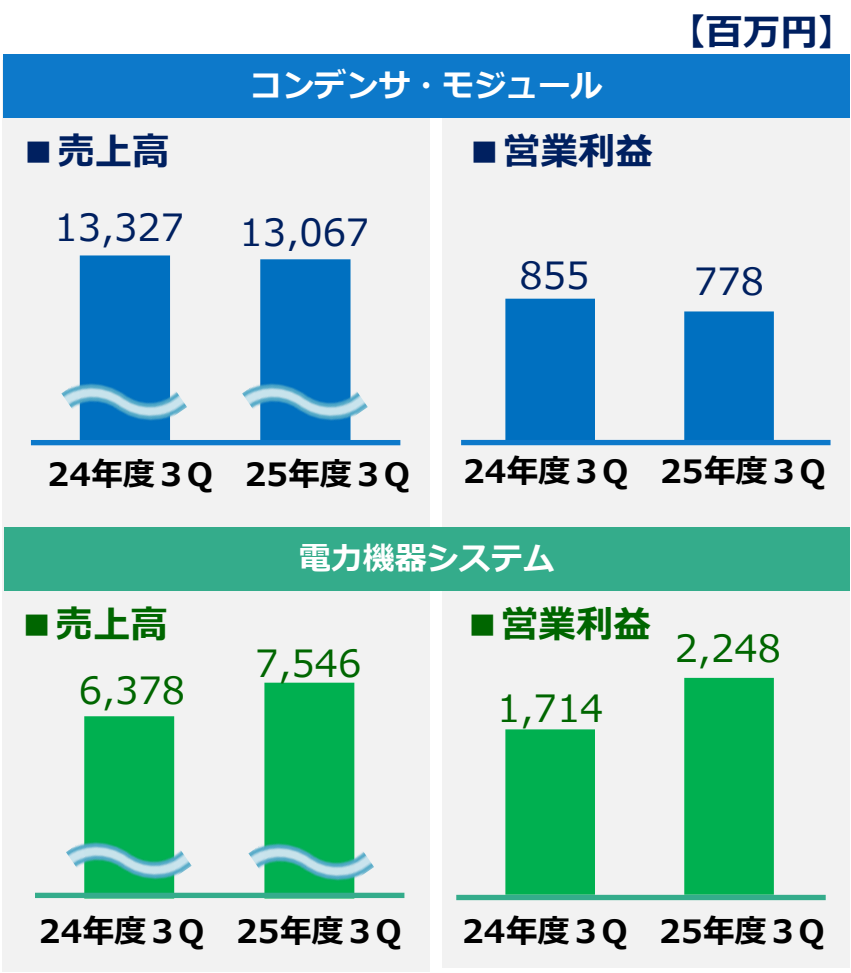
項 目	2024年度 3Q累計	2025年度 3Q累計	前年同期比
	実 績	実 績	
売上高	19,705	20,613	+908 (+4.6%)
営業利益	1,158	1,876	+717 (+61.9%)
営業利益率	5.9 %	9.1 %	—
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	671	1,436	+765 (+114.1%)



■ 第3四半期累計 セグメント別実績

- ▶ 産業機器用コンデンサがパワエレ市場を中心に伸長した一方、
 × E V用コンデンサが商品の早期ピークアウトや立上げの遅れ等の影響で減産となり、
 コンデンサ・モジュール全体では減収減益。
- ▶ 電力機器システムは、国内向け力率改善用機器等が引き続き好調に推移し、増収増益。

		【百万円】		
セグメント	項 目	2024年度 3Q累計	2025年度 3Q累計	前年 同期比
		実 績	実 績	
コンデンサ・ モジュール	売上高	13,327	13,067	▲259 (▲1.9%)
	営業利益	855	778	▲77 (▲9.0%)
	営業利益率	6.4 %	6.0%	—
電力機器 システム	売上高	6,378	7,546	+1,168 (+18.3%)
	営業利益	1,714	2,248	+533 (+31.1%)
	営業利益率	26.9 %	29.8%	—
セグメント利益の調整額		▲1,411	▲1,149	—



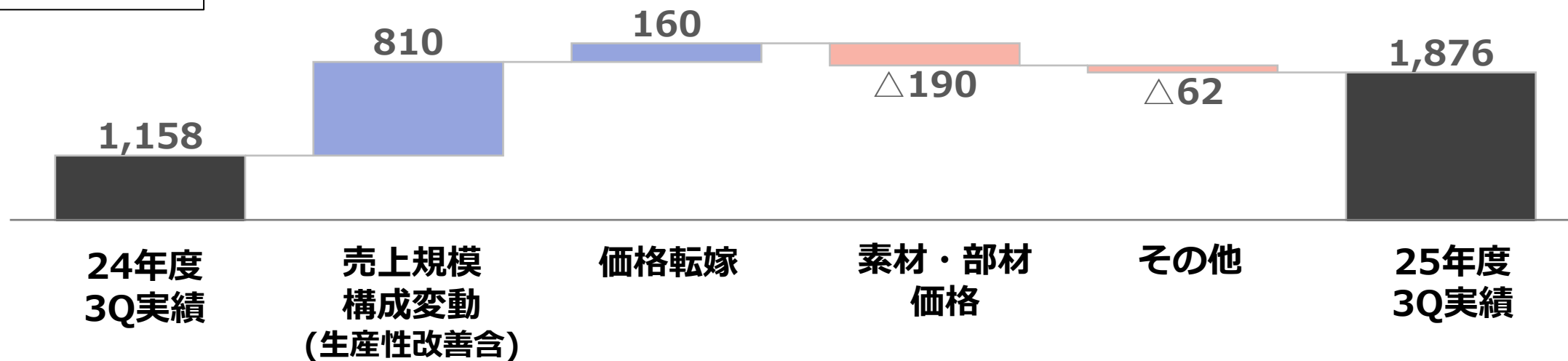
■ 第3四半期累計 損益変動分析

売上高

【百万円】



営業利益



■ 連結財政状態

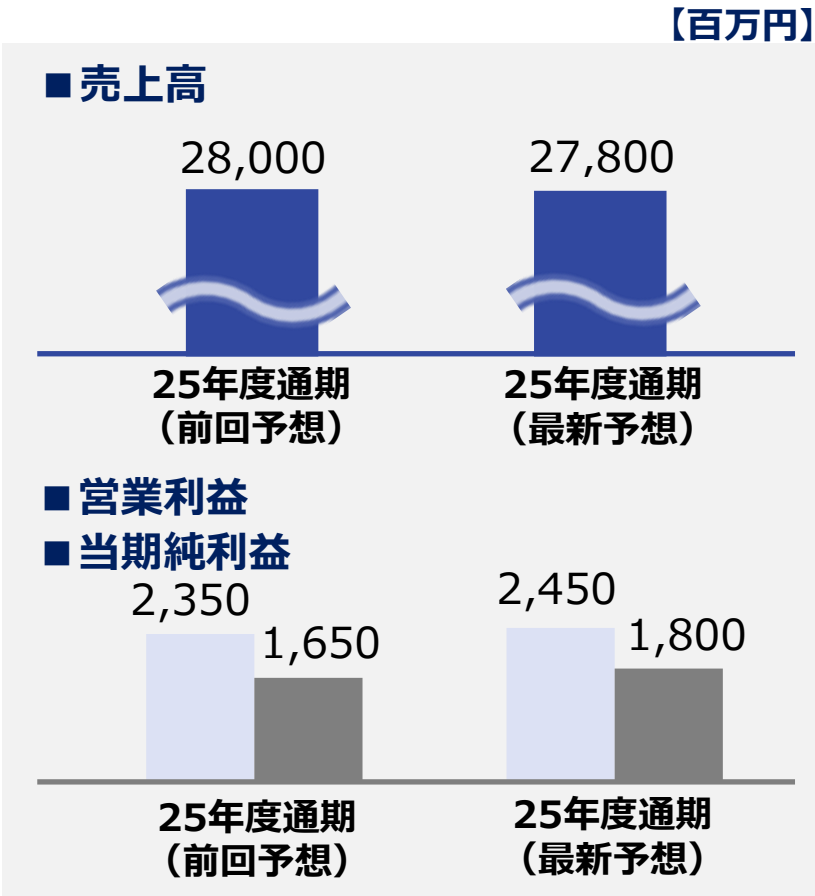
【百万円】

項目	2025年3月末	2025年12月末	前期末比
資産計	38,344	39,992	+1,647
現金及び預金	5,929	6,501	+571
売上債権	11,007	11,506	+498
棚卸資産	2,667	2,946	+279
有形固定資産	14,183	14,582	+398
負債計	14,597	14,863	+266
社債・借入金	8,800	9,000	+200
借入金比率	(23.0 %)	(22.5%)	(▲0.5 %)
純資産計	23,747	25,128	+1,381
自己資本比率	(61.0 %)	(61.8 %)	(+0.8 %)

■ 通期 連結業績予想

- ▶ 売上高は、電力機器システムの伸長が見込まれる一方、x E V用コンデンサが低調に推移しており、前回予想から若干減少する見込み。
- ▶ 営業利益をはじめ各利益項目については、生産性改善の効果や売上構成の変動等が見込まれることから、前回予想を上方修正。

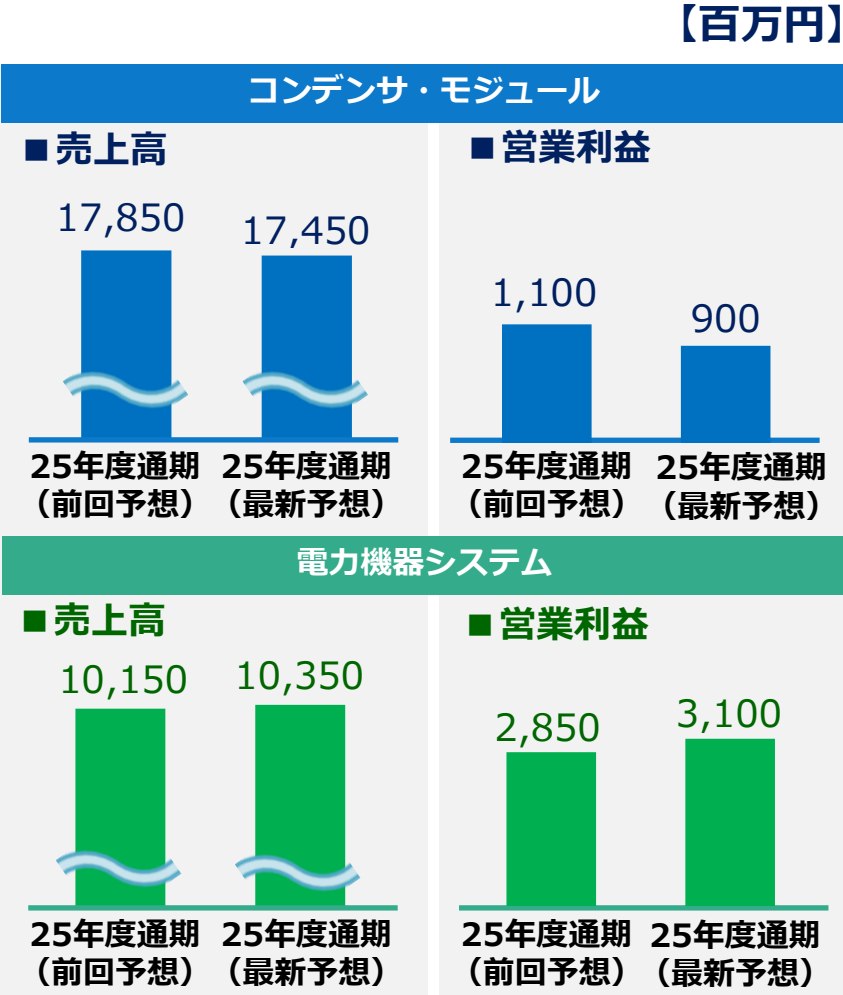
項 目	2024年度 通期	2025年度通期		前回予想比
		(前回予想)	(最新予想)	
売上高	27,346	28,000	27,800	▲200 (▲0.7%)
営業利益	1,990	2,350	2,450	+100 (+4.3%)
営業利益率	7.3 %	8.4 %	8.8 %	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,194	1,650	1,800	+150 (+9.1%)
為替レート	2024年度 通期	2025年度見通し		為替感応度 対ドル(1円変動)
		(前回予想)	(4Q以降)	
米ドル	152円	147円	150円	10百万円



■ 通期 セグメント別業績予想

- ▶ コンデンサ・モジュールは、産業機器用コンデンサがパワエレ市場を中心に好調に推進するものの、x E V用コンデンサの減産が見込まれることから、前回予想に対し売上高、営業利益とも下方修正。
- ▶ 電力機器システムは、力率改善用機器の伸長が見込まれ、前回予想から、売上高、営業利益ともに上方修正。

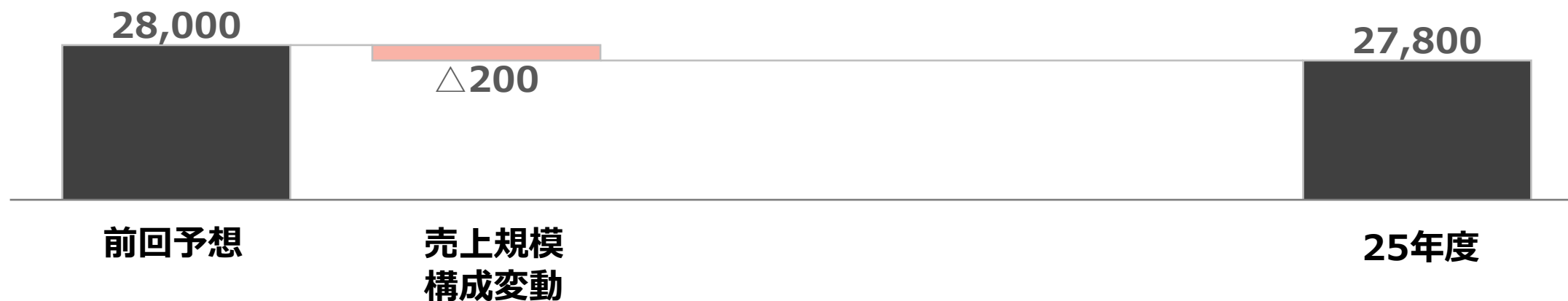
項目	セグメント	2024年度 通期	2025年度 通期		前回予想比
			(前回予想)	(最新予想)	
コンデンサ・モジュール	売上高	18,129	17,850	17,450	▲400 (▲2.2%)
	営業利益	1,230	1,100	900	▲200 (▲18.2%)
	営業利益率	6.8 %	6.2 %	5.2 %	－
電力機器システム	売上高	9,217	10,150	10,350	+200 (+19.7%)
	営業利益	2,653	2,850	3,100	+250 (+8.8%)
	営業利益率	28.8 %	28.1 %	29.9 %	－
セグメント利益の調整額		▲1,892	▲1,600	▲1,550	－



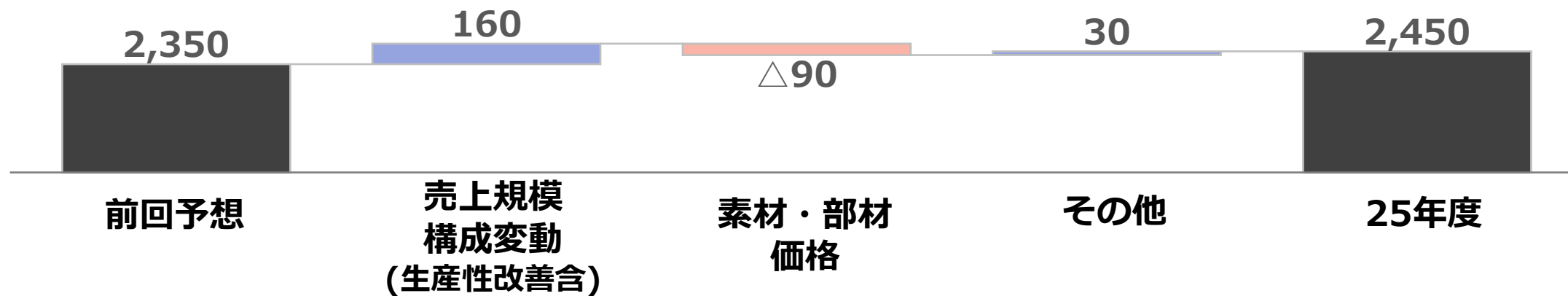
■ 通期 損益変動分析

売上高

【百万円】



営業利益



■ 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。
- ▶ 通期の業績予想修正に伴い、年間配当金は前回公表の20円/株から年間21円/株（1円/株増配）を計画。

項 目	単位	2024年度 実績	2025年度		備考
			第3四半期累計	通期（年間）	
設備投資	【百万円】	745	3,030	見込 3,300	意思決定ベース
ROE	【%】	5.2	6.0	見込 7.4	—
ROA	【%】	5.3	4.8	見込 6.2	営業利益ベース
配当	【円/株】	14.0	—	計画 21.0	上期10.0 下期11.0
配当性向	【%】	29.6	—	29.5	—

<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	3Q	年間
コ ン プ ラ 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	2,819	10,300
	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	728	3,500
	その他	1,047	995	910	940	3,893	906	952	977	939	3,773	844	1,093	871	3,650
	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	4,419	17,450
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	2,594	8,600
	電力（海外）	162	184	158	217	722	192	211	272	155	830	146	374	192	900
	環境省エネ	168	321	278	224	991	356	121	147	119	743	74	148	135	650
	その他	40	68	46	70	224	30	16	73	121	241	2	131	26	200
	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	2,946	10,350
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	7,364	27,800

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。