

# 2027年3月期（2026年度） 第1四半期 決算説明資料

2026年8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 稲垣裕一

# ■ 第1四半期 連結決算概要

- ▶ 売上高は、x EVの底打ちからの反転、環境省エネ機器の需要増等があり、コンデンサ・モジュール、電力機器システムともに伸長し、前年同期比+13億円(+21%)の増収。第1四半期として2年ぶりに過去最高値を更新。
- ▶ 利益面では、原材料や部品の値上がりがさらに波及すると予想される中、増収効果等があり、前年同期比で営業利益は+3.3億円(+109%)、 四半期純利益は+1.6億円(+60%)の増益。

| 項 目                      | 2025年度 1Q | 2026年度 1Q | 前年同期比            |
|--------------------------|-----------|-----------|------------------|
|                          | 実 績       | 実 績       |                  |
| 売上高                      | 6,085     | 7,364     | +1,279<br>(+21%) |
| 営業利益                     | 301       | 628       | +327<br>(+109%)  |
| 営業利益率                    | 5.0%      | 8.5%      | —                |
| 親会社株主に<br>帰属する<br>四半期純利益 | 264       | 424       | +159<br>(+60%)   |

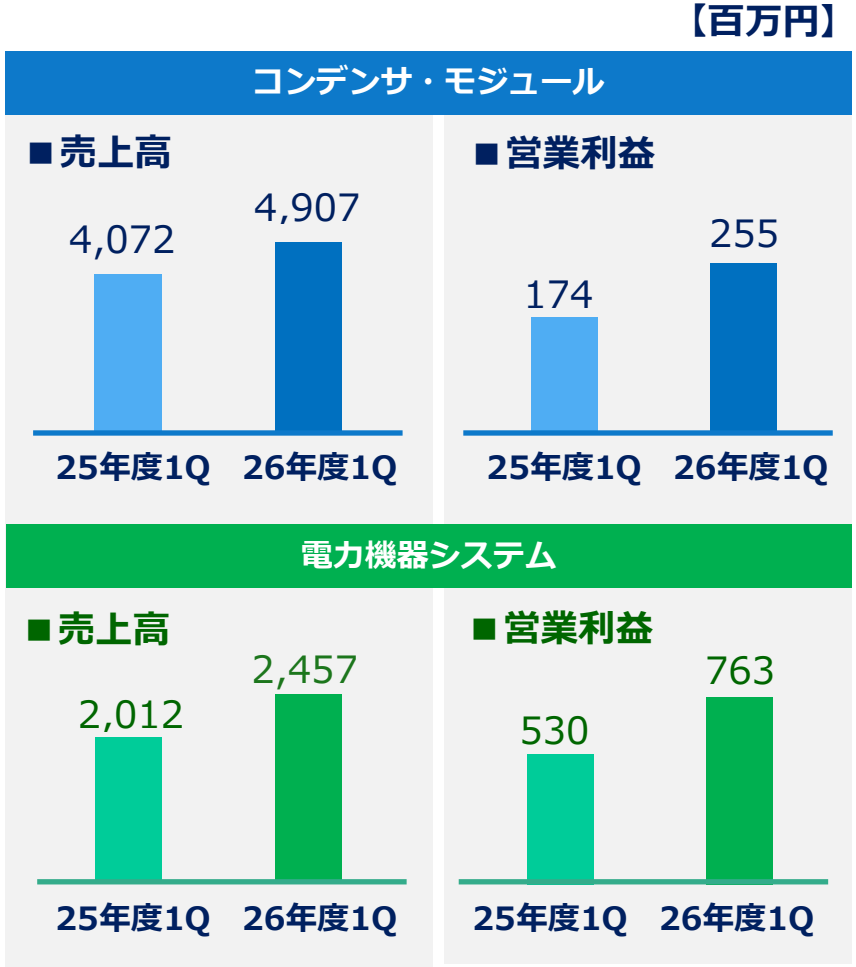


# ■ 第1四半期 セグメント別実績

- ▶ コンデンサ・モジュールは、産業機器事業で系統インフラ用が端境期を迎えるも、データセンター向けUPS用は伸長、x EV事業で欧州向け等の新規案件の立上げもあり、全体で増収増益。
- ▶ 電力機器システムは、高付加価値の瞬低補償・高調波抑制装置の伸長があり前年同期比増収増益。

【百万円】

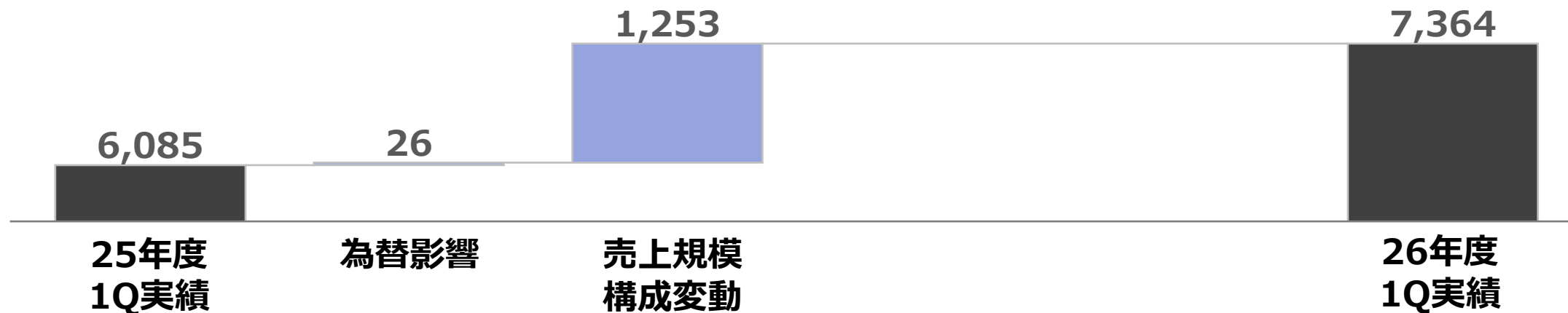
| セグメント       | 項 目   | 2025年度1Q | 2026年度1Q | 前年<br>同期比      |
|-------------|-------|----------|----------|----------------|
|             |       | 実 績      | 実 績      |                |
| コンデンサ・モジュール | 売上高   | 4,072    | 4,907    | +834<br>(+20%) |
|             | 営業利益  | 174      | 255      | +81<br>(+46%)  |
|             | 営業利益率 | 4.3%     | 5.2%     | —              |
| 電力機器システム    | 売上高   | 2,012    | 2,457    | +444<br>(+22%) |
|             | 営業利益  | 530      | 763      | +233<br>(+44%) |
|             | 営業利益率 | 26.4%    | 31.1%    | —              |
| セグメント利益の調整額 |       | ▲403     | ▲391     | —              |



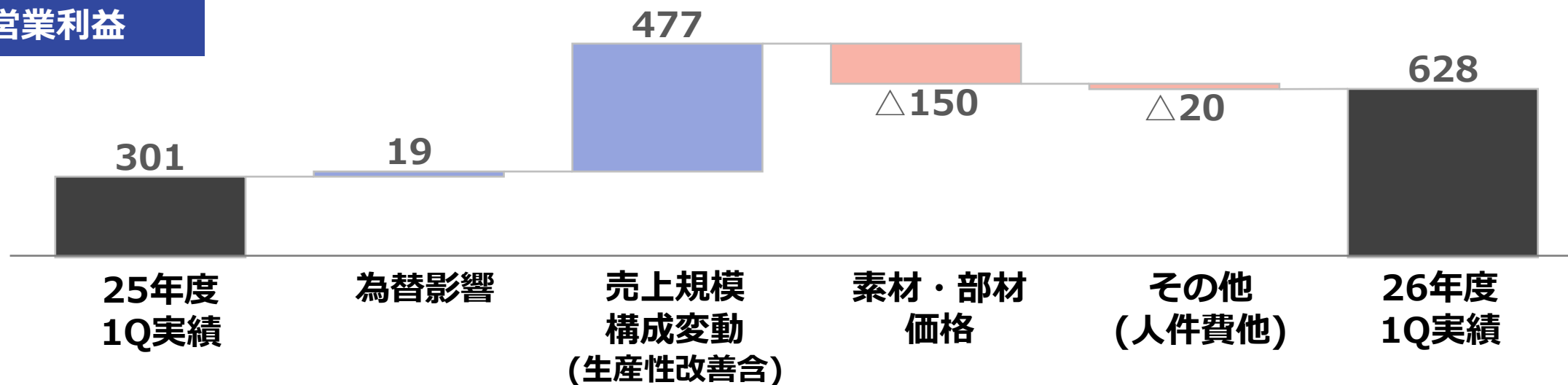
## ■ 第1四半期 損益変動分析

### 売上高

【百万円】



### 営業利益



# ■ 第1四半期 連結財政状態

【百万円】

| 項目     | 2026年3月末 | 2026年6月末 | 前期末比   |
|--------|----------|----------|--------|
| 資産計    | 41,626   | 44,967   | +3,340 |
| 現金及び預金 | 9,187    | 9,942    | +754   |
| 売上債権   | 9,993    | 8,880    | ▲1,113 |
| 棚卸資産   | 2,842    | 2,991    | +149   |
| 有形固定資産 | 14,911   | 15,158   | +246   |
| 負債計    | 15,835   | 16,629   | +793   |
| 社債・借入金 | 9,000    | 9,000    | —      |
| 借入金比率  | (21.6%)  | (20.0%)  | —      |
| 純資産計   | 25,790   | 28,337   | +2,546 |
| 自己資本比率 | (61.0 %) | (62.1%)  | —      |

# ■ 中間期・通期 連結業績予想

- ▶ 売上高は、コンデンサ・モジュールの需要増加が見込まれることから、中間期・通期ともに前回予想から上方修正。
- ▶ 各利益項目についても、増収効果等を見込み、中間期・通期ともに前回予想から上方修正。

【百万円】

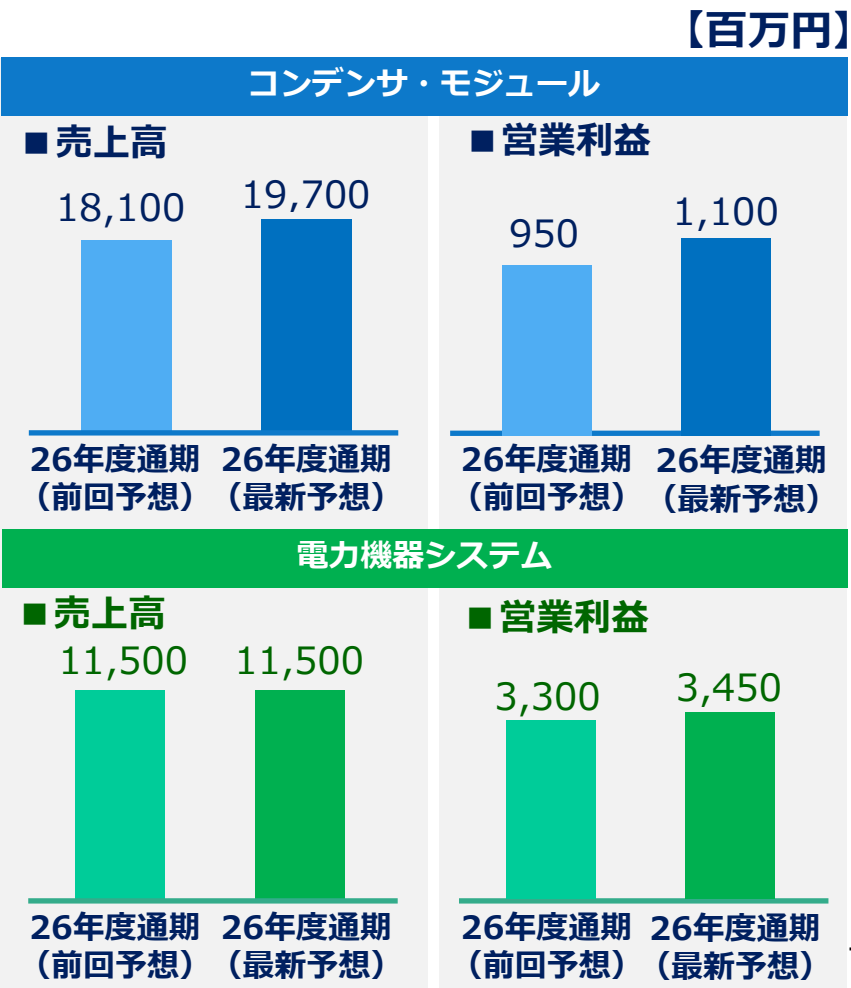
| 項 目                 | 中 間 期           |           |        |                 | 通 期            |          |        |                 |
|---------------------|-----------------|-----------|--------|-----------------|----------------|----------|--------|-----------------|
|                     | 2025年度<br>中間期実績 | 2026年度中間期 |        | 前回予想比           | 2025年度<br>通期実績 | 2026年度通期 |        | 前回予想比           |
|                     |                 | (前回予想)    | (最新予想) |                 |                | (前回予想)   | (最新予想) |                 |
| 売上高                 | 13,249          | 13,500    | 15,000 | 1,500<br>(+11%) | 27,995         | 29,600   | 31,200 | +1,600<br>(+5%) |
| 営業利益                | 1,118           | 1,000     | 1,300  | +300<br>(+30%)  | 2,529          | 2,700    | 3,000  | +300<br>(+11%)  |
| 営業利益率               | 8.4%            | 7.4%      | 8.7%   | －               | 9.0%           | 9.1%     | 9.6%   | －               |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 851             | 750       | 950    | +200<br>(+27%)  | 1,990          | 2,000    | 2,200  | +200<br>(+10%)  |

| 為替レート | 2025年度<br>通期 | 2026年度見通し |        | 為替感応度(売上高)<br>対ドル(1円変動) |
|-------|--------------|-----------|--------|-------------------------|
|       |              | (前回予想)    | (最新予想) |                         |
| 米ドル   | 150円         | 155円      | 155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、重点事業（産業機器、x E V）の伸長が見込まれ、前回予想に対し売上高、営業利益ともに上方修正。
- ▶ 電力機器システムは、売上構成変動等を見込み、営業利益を上方修正。

| 【百万円】           |       |              |              |        |                 |
|-----------------|-------|--------------|--------------|--------|-----------------|
| セグメント           | 項 目   | 2025年度<br>通期 | 2026年度<br>通期 |        | 前回予想比           |
|                 |       |              | (前回予想)       | (最新予想) |                 |
| コンデンサ・<br>モジュール | 売上高   | 17,798       | 18,100       | 19,700 | +1,600<br>(+9%) |
|                 | 営業利益  | 968          | 950          | 1,100  | +150<br>(+16%)  |
|                 | 営業利益率 | 5.4%         | 5.3%         | 5.6%   | －               |
| 電力機器<br>システム    | 売上高   | 10,196       | 11,500       | 11,500 | －<br>(－)        |
|                 | 営業利益  | 3,088        | 3,300        | 3,450  | +150<br>(+5%)   |
|                 | 営業利益率 | 30.3%        | 28.7%        | 30.0%  | －               |
| セグメント利益の調整額     |       | ▲1,526       | ▲1,550       | ▲1,550 | －               |



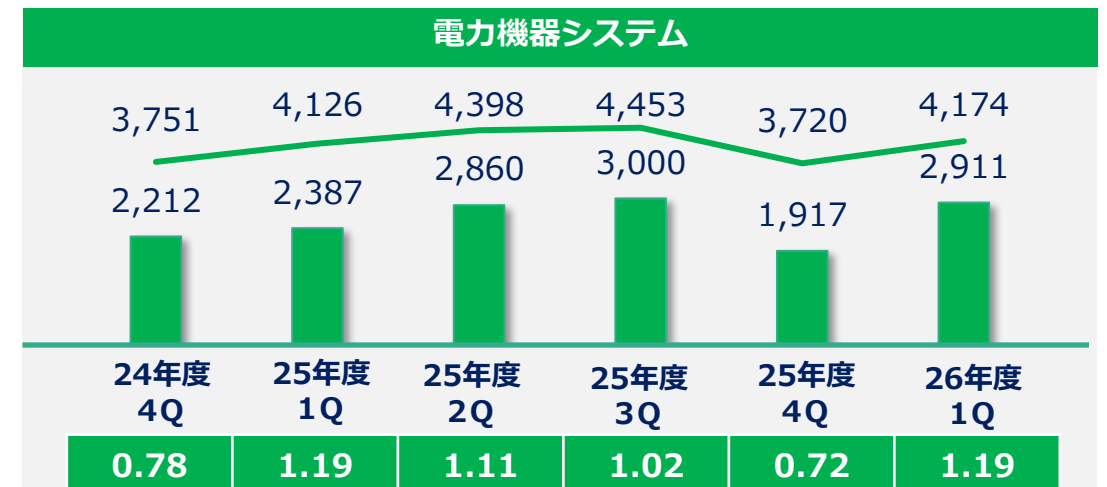
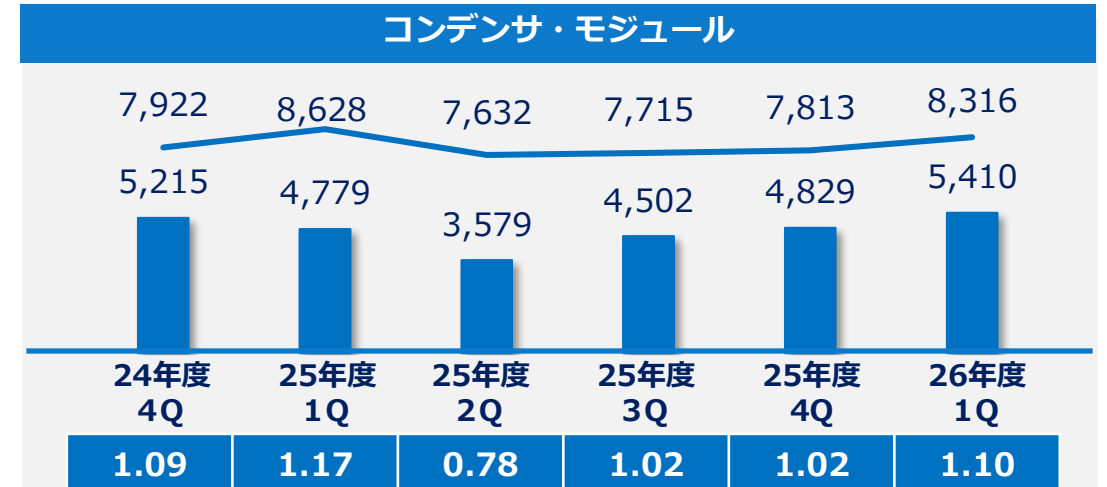
# ＜補足＞ 四半期別 事業別売上推移

【百万円】

| 重点事業  |          | 2024年度 |       |       |       |        | 2025年度 |       |       |       |        | 2026年度 |        |
|-------|----------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
|       |          | 実 績    |       |       |       |        |        |       |       |       |        |        | 予想     |
|       |          | 1Q     | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 合計     | 1Q     | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 合計     | 1Q     | 年間     |
| コンデンサ | 産業機器     | 2,493  | 2,613 | 2,113 | 2,820 | 10,039 | 2,343  | 2,431 | 2,819 | 2,761 | 10,354 | 2,711  | 10,800 |
|       | 自動車（xEV） | 846    | 1,157 | 1,271 | 1,043 | 4,317  | 885    | 1,053 | 728   | 1,028 | 3,693  | 1,197  | 5,150  |
|       | その他      | 906    | 952   | 977   | 939   | 3,773  | 844    | 1,093 | 871   | 942   | 3,750  | 997    | 3,750  |
|       | 小 計      | 4,245  | 4,722 | 4,361 | 4,802 | 18,129 | 4,072  | 4,576 | 4,419 | 4,731 | 17,798 | 4,907  | 19,700 |
| 電力機器  | 電力（国内）   | 1,343  | 1,604 | 2,013 | 2,444 | 7,404  | 1,791  | 1,935 | 2,594 | 2,209 | 8,528  | 1,881  | 9,100  |
|       | 電力（海外）   | 192    | 211   | 272   | 155   | 830    | 146    | 374   | 192   | 148   | 859    | 225    | 1,000  |
|       | 環境省エネ    | 356    | 121   | 147   | 119   | 743    | 74     | 148   | 135   | 236   | 593    | 231    | 1,150  |
|       | その他      | 30     | 16    | 73    | 121   | 241    | 2      | 131   | 26    | 56    | 215    | 119    | 250    |
|       | 小 計      | 1,921  | 1,952 | 2,506 | 2,839 | 9,217  | 2,012  | 2,589 | 2,946 | 2,650 | 10,196 | 2,457  | 11,500 |
| 合 計   |          | 6,165  | 6,674 | 6,867 | 7,641 | 27,346 | 6,085  | 7,165 | 7,364 | 7,382 | 27,995 | 7,364  | 31,200 |

# <補足> 四半期別 受注・受注残高推移

- ▶ 当四半期の受注高は、コンデンサ・モジュール、電力機器システムとも、直前の四半期及び前年同期の双方を上回る結果となった。売上高とのバランス指標(BBレシオ)についても、両セグメントともに1倍を上回った。



## 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。