2027年３月期（2026年度）
第２四半期 決算説明資料

2026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　稲垣裕一

■ 上期 連結決算概要

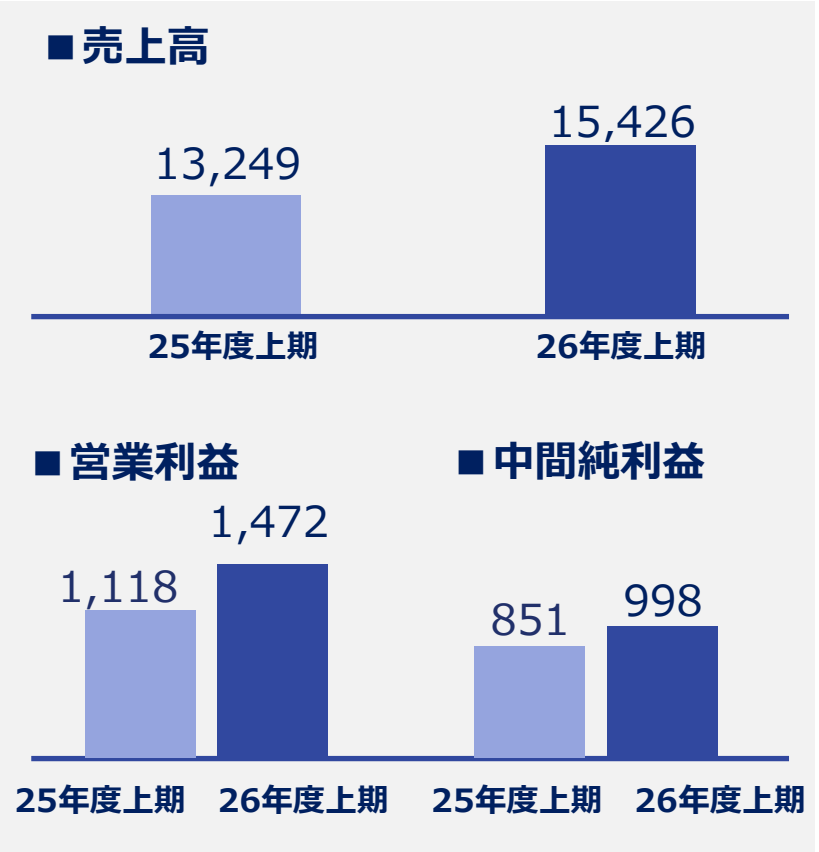
▶ 売上高は、産業機器用・ｘEV用コンデンサ、国内電力用システム機器の需要増等があり、コンデンサ・モジュール、電力機器システムともに伸長し、前年同期比+21.8億円(16.4%)の増収。上期として5年連続で過去最高を更新。

▶ 利益面では、原材料や部品価格高騰の影響を受ける中、増収効果、円安の影響等があり、営業利益は前年同期比で+3.5億円(+31.6%)、中間純利益は同比+1.5億円(+17.2%)の増益。

【百万円】

項　目	2025年度 上期	2026年度 上期		前年同期比
	実　績	前回予想	実　績	
売上高	13,249	15,000	15,426	+2,176 (+16.4%)
営業利益	1,118	1,300	1,472	+353 (+31.6%)
営業利益率	8.4 %	8.7 %	9.5 %	–
親会社株主に帰属する中間純利益	851	950	998	+146 (+17.2%)

【百万円】



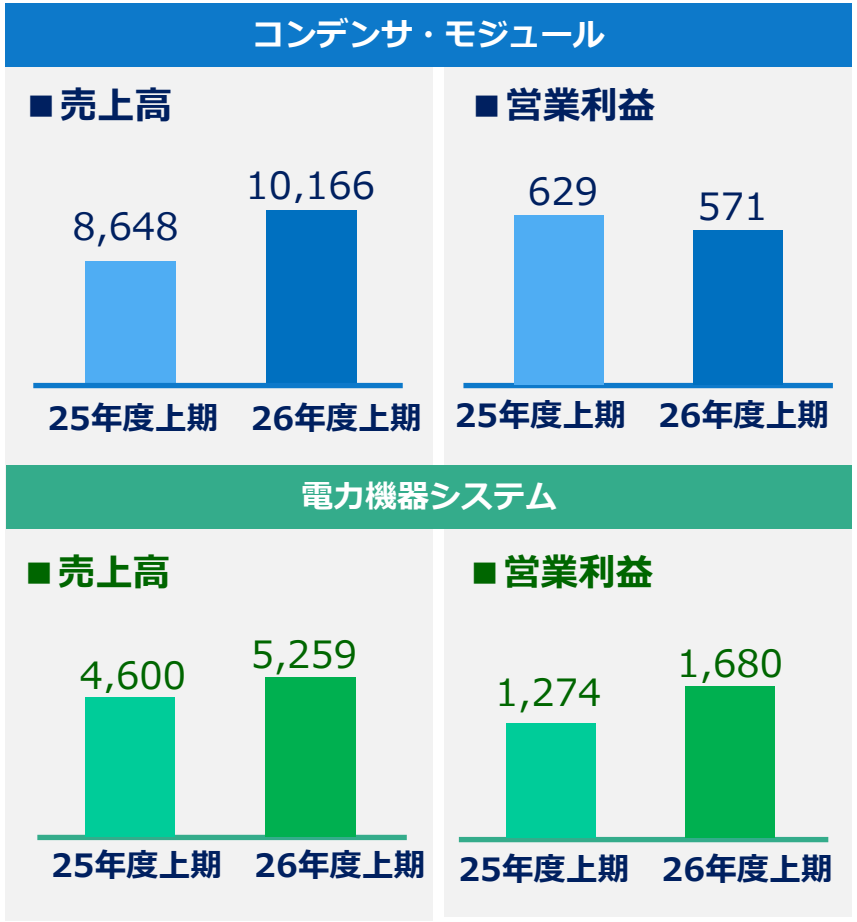
■ 上期 セグメント別実績

- ▶ コンデンサ・モジュールは、産業機器用コンデンサが無停電電源装置用を中心に伸長、ｘEV用コンデンサの国内・欧州向け新規案件の立ち上がり等もあり、前年同期比増収。一方、営業利益は、原材料や部品価格の高騰等により、前年同期比減益。
- ▶ 電力機器システムは、高付加価値の高調波抑制・瞬低補償装置等が好調に推移し、前年同期比増収増益。

【百万円】

セグメント	項　目	2025年度上期 実　績	2026年度上期 実　績	前年同期比
コンデンサ・モジュール	売上高	8,648	10,166	+1,517 (+17.5%)
	営業利益	629	571	▲57 (▲9.1%)
	営業利益率	7.3 %	5.6 %	–
電力機器システム	売上高	4,600	5,259	+658 (+14.3%)
	営業利益	1,274	1,680	+405 (+31.8%)
	営業利益率	27.7 %	31.9 %	–
セグメント利益の調整額		▲785	▲779	–

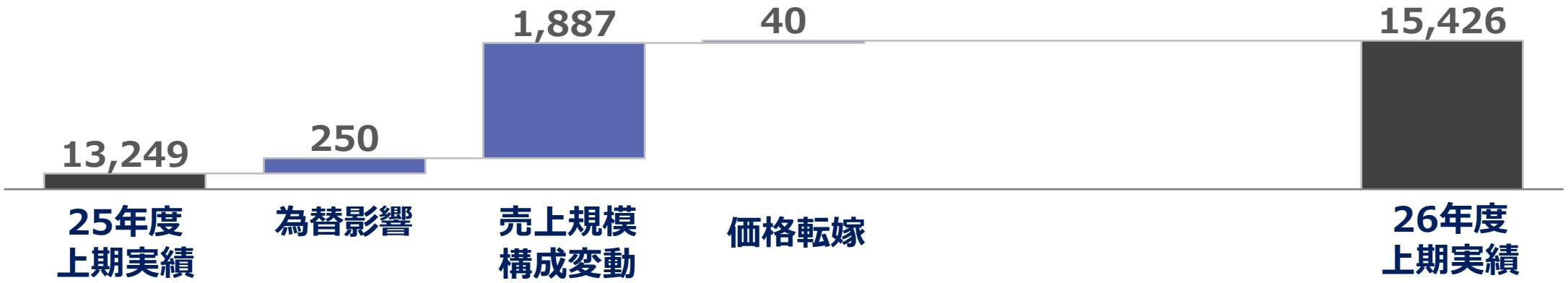
【百万円】



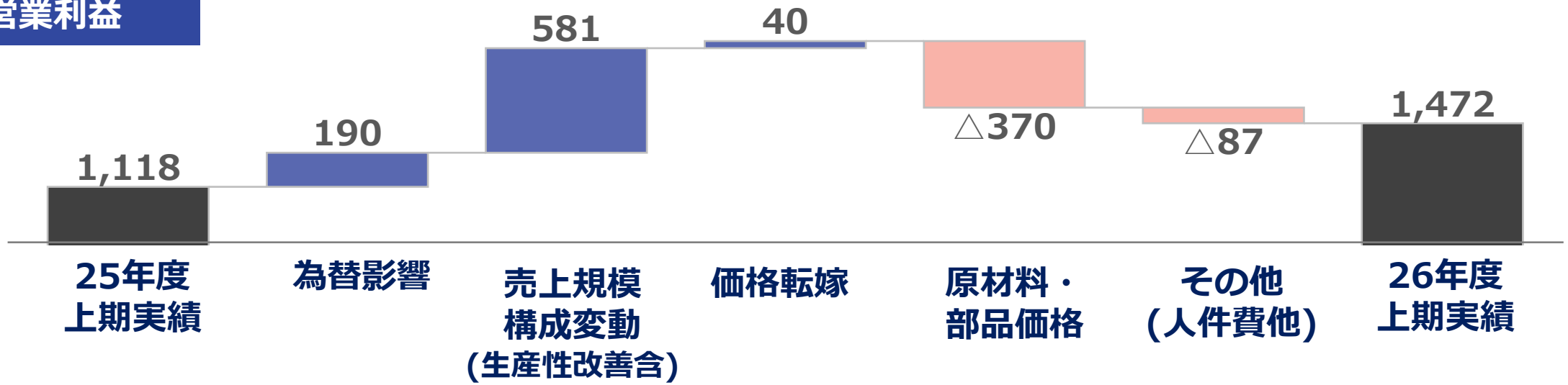
■ 上期 損益変動分析

売上高

【百万円】



営業利益



■ 上期末 連結財政状態

【百万円】

項目	2026年3月末	2026年9月末	前期末比
資産計	41,626	43,079	+1,452
現金及び預金	9,187	8,780	▲407
売上債権	9,993	9,176	▲817
棚卸資産	2,842	3,196	+354
有形固定資産	14,911	15,451	+540
負債計	15,835	15,215	▲620
社債・借入金	9,000	8,200	▲800
借入金比率	(21.6%)	(19.0 %)	―
純資産計	25,790	27,863	+2,072
自己資本比率	(61.0 %)	(63.8 %)	―

■ 通期 連結業績予想

▶ 売上高は、コンデンサ・モジュールセグメントで、産業機器用・ｘEV用コンデンサの需要が想定を上回る見通しであることから、前回予想値を上方修正。
▶ 各利益項目についても、増収効果等を見込み、前回予想値を上方修正。

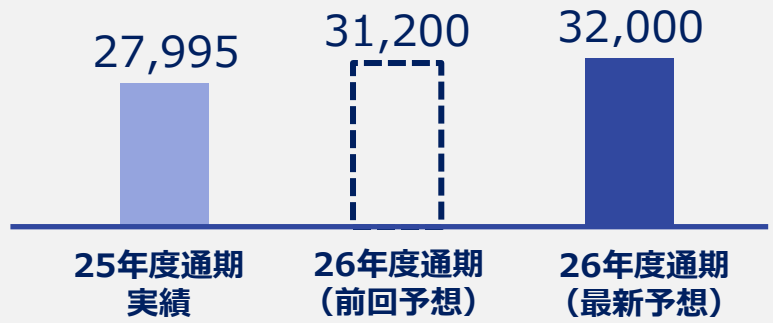
【百万円】

項　目	2025年度通期	2026年度通期 (前回予想)	2026年度通期 (最新予想)	前回予想比
売上高	27,995	31,200	32,000	+800 (+2.6%)
営業利益	2,529	3,000	3,200	+200 (+6.7%)
営業利益率	9.0 %	9.6 %	10.0 %	–
親会社株主に帰属する当期純利益	1,990	2,200	2,300	+100 (+4.5%)

為替レート	2025年度通期	2026年度見通し (前回予想)	2026年度見通し (3Q以降)	為替感応度 (年間売上高) 対ドル(１円変動)
米ドル	150円	155円	150円	25百万円

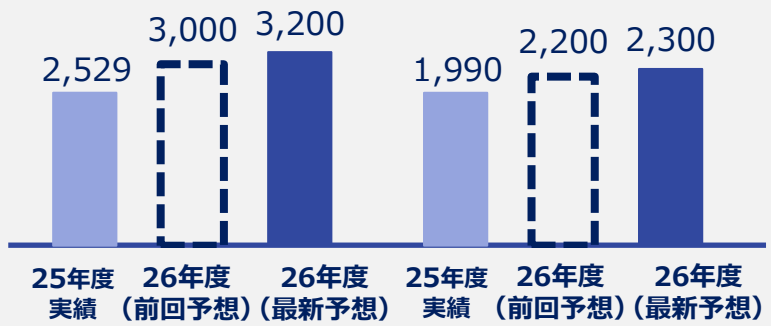
【百万円】

■売上高



■営業利益

■当期純利益



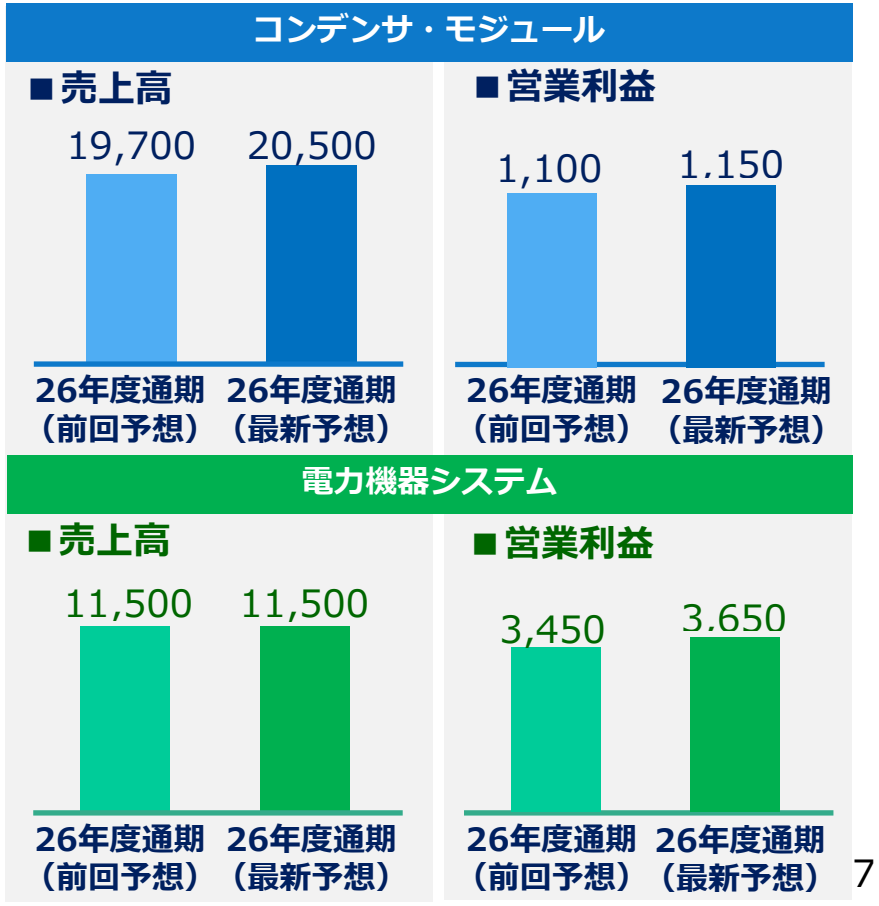
■ 通期 セグメント別業績予想

- ▶ コンデンサ・モジュールは、無停電電源装置用や太陽光発電パワーコンディショナー用をはじめとした産業機器用コンデンサの想定を上回る伸長、ｘEV用コンデンサの増収が見込まれることから、前回予想値に対し売上高、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 通期	2026年度 通期 (前回予想)	2026年度 通期 (最新予想)	前回予想比
コンデンサ・モジュール	売上高	17,798	19,700	20,500	+800 (+4.1%)
	営業利益	968	1,100	1,150	+50 (+4.5%)
	営業利益率	5.4 %	5.6 %	5.6 %	–
電力機器システム	売上高	10,196	11,500	11,500	– (–%)
	営業利益	3,088	3,450	3,650	+200 (+5.8%)
	営業利益率	30.3 %	30.0 %	31.7 %	–
セグメント利益の調整額		▲1,526	▲1,550	▲1,600	–

【百万円】



■ 設備投資・配当

- ▶ 設備投資は、産業機器用コンデンサを主とした重点事業への成長投資を加速するため、意思決定ベースで前回計画値に対し、5億円増加となる17億円を計画。
- ▶ 中間配当金につきましては、前回予想値どおりの12.5円/株を決定。
  年間配当金は、通期業績予想等を勘案し、年間27.5円/株(前回予想比1円/株増配、前年比3.5円/株増配)を計画。

項　目	単位	2025年度 実績	2026年度		
			上期	通期	
				(前回予想)	(最新予想)
設備投資	【百万円】				
意思決定ベース	【百万円】	3,050	423	1,200	1,700
(キャッシュアウトベース)	【百万円】	(1,900)	(1,407)	(2,150)	(2,350)
配当	【円/株】	24.0	12.5	26.5	27.5
配当性向	【%】	30.4	31.6	30.4	30.2

＜補足＞四半期別 事業別売上推移

【百万円】

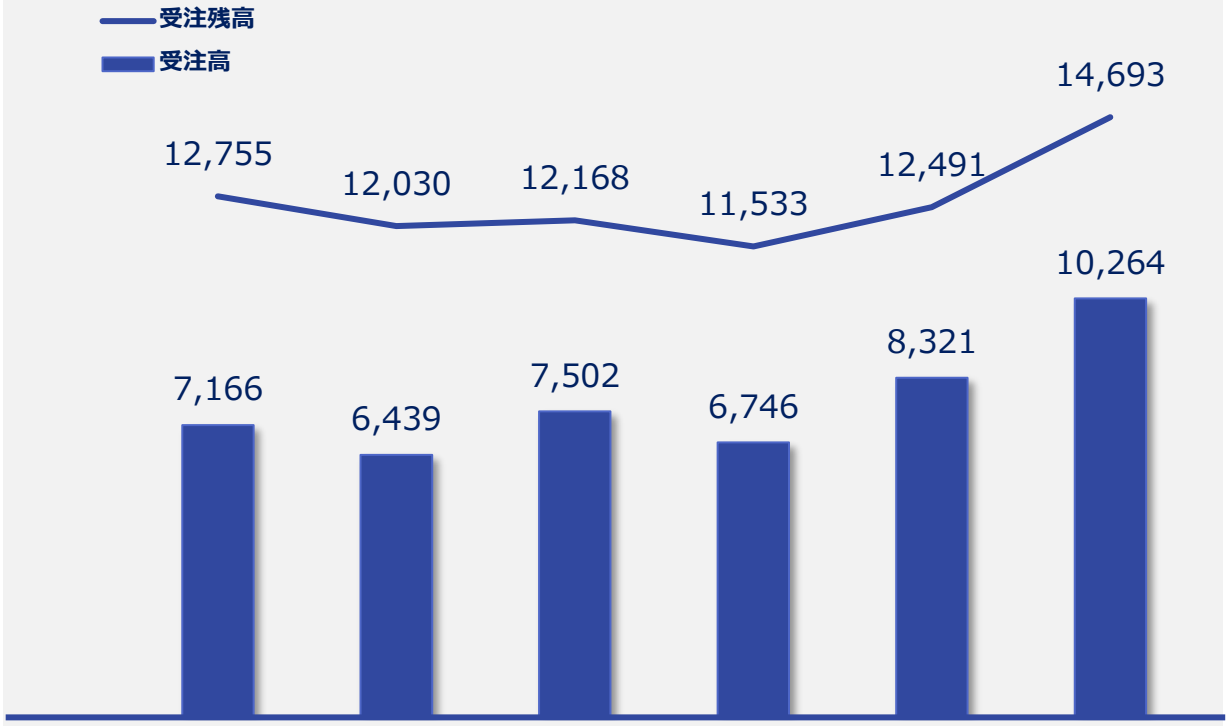
重点事業		2024年度					2025年度					2026年度		
		実　績												予想
		1Q	2Q	3Q	4Q	合計	1Q	2Q	3Q	4Q	合計	1Q	2Q	年間
コンデンサ	産業機器	2,493	2,613	2,113	2,820	10,039	2,343	2,431	2,819	2,761	10,354	2,711	2,846	11,250
	自動車（xEV）	846	1,157	1,271	1,043	4,317	885	1,053	728	1,028	3,693	1,197	1,430	5,500
	その他	906	952	977	939	3,773	844	1,093	871	942	3,750	997	981	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	5,259	20,500
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	2,284	9,300
	電力（海外）	192	211	272	155	830	146	374	192	148	859	225	232	950
	環境省エネ	356	121	147	119	743	74	148	135	236	593	231	225	1,000
	その他	30	16	73	121	241	2	131	26	56	215	119	60	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	2,802	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	8,062	32,000

＜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り、堅調。売上高とのバランス指標(BBレシオ）も1倍超の水準。

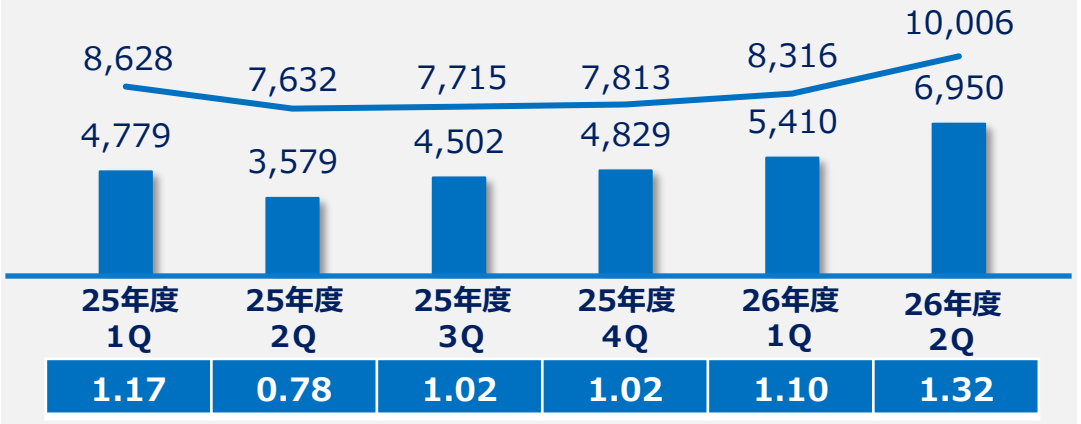
【百万円】

受注高と受注残高の推移（合計）



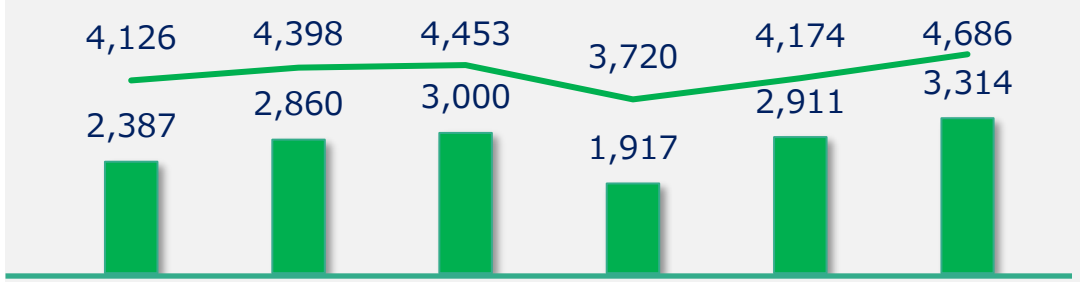
	25年度 1Q	25年度 2Q	25年度 3Q	25年度 4Q	26年度 1Q	26年度 2Q
BB レシオ	1.18	0.90	1.02	0.91	1.13	1.27

コンデンサ・モジュール



25年度 1Q	25年度 2Q	25年度 3Q	25年度 4Q	26年度 1Q	26年度 2Q
1.17	0.78	1.02	1.02	1.10	1.32

電力機器システム



25年度 1Q	25年度 2Q	25年度 3Q	25年度 4Q	26年度 1Q	26年度 2Q
1.19	1.11	1.02	0.72	1.19	1.18

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。

SHIZUKI ELECTRIC CO.,INC.