

# 2025年3月期 決算説明資料



2025年5月13日

<https://www.tsugami.co.jp>

(証券コード：6101)

## 1. 2025年3月期業績概況・2026年3月期業績見通し

|                 |   |
|-----------------|---|
| (1) 売上収益・損益     | 2 |
| (2) 財政状態        | 3 |
| (3) キャッシュ・フロー状態 | 4 |

## 2. 研究開発費、設備投資額、減価償却費

## 3. 主要指標・株主還元の推移

|          |   |
|----------|---|
| (1) 主要指標 | 6 |
| (2) 株主還元 | 7 |

## 4. 参考資料

|                |    |
|----------------|----|
| (1) 業種別売上収益    | 8  |
| (2) 地域別売上収益    | 9  |
| (3) 機種別売上収益    | 10 |
| (4) 受注状況及び受注残高 | 11 |

# 1. 2025年3月期業績概況・2026年3月期業績見通し

## (1) 売上収益・損益

### 【2025年3月期 業績概況】

中国市場をはじめとして多少の動きが見られたものの、全体的には不透明感が否めない中、各拠点において着実に事業を推進した結果、既往最高となる売上収益、利益を計上。

**売上収益** 1,074億円 (前期比 +28.0%)

### 利 益 面

営業利益 233億円 (前期比 +78.0%)

親会社の所有者に  
帰属する当期利益 109億円 (前期比+102.8%)

### 【2026年3月期 業績見通し】

先行き不透明な状況が続いているが、国内外の市場動向及び当社受注状況を踏まえ、下記の通り予想。

**売上収益** 1,040億円 (前期比△3.2%)

### 利 益 面

営業利益 195億円 (前期比△16.3%)

親会社の所有者に  
帰属する当期利益 86億円 (前期比△21.1%)

単位：億円

|                  | 2023年<br>3月期 | 2024年<br>3月期 | 2025年3月期 |         |         | 2026年3月期 業績見通し |         |         |        |
|------------------|--------------|--------------|----------|---------|---------|----------------|---------|---------|--------|
|                  |              |              | 上期       | 下期      | 通期      | 上期             | 下期      | 通期      | 前期比    |
| 売上収益             | 949          | 839          | 497      | 576     | 1,074   | 540            | 500     | 1,040   | △3.2%  |
| 営業利益             | 167          | 130          | 99       | 133     | 233     | 105            | 90      | 195     | △16.3% |
| (売上収益比)          | (17.6%)      | (15.6%)      | (19.9%)  | (23.2%) | (21.7%) | (19.4%)        | (18.0%) | (18.8%) | —      |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 76           | 53           | 48       | 60      | 109     | 45             | 41      | 86      | △21.1% |
| (売上収益比)          | (8.1%)       | (6.4%)       | (9.7%)   | (10.6%) | (10.1%) | (8.3%)         | (8.2%)  | (8.3%)  | —      |
| 基本的 1 株当たり当期利益   | 159.39円      | 112.57円      | 101.96円  | 129.59円 | 231.55円 | 96.16円         | 87.62円  | 183.78円 | —      |

RMB/円 24/3末 20.84 → 25/3末 20.59  
 INR /円 24/3末 1.83 → 25/3末 1.76

## (2) 財政状態

単位：億円

|                  | 2024年3月末 | 2025年3月末 | 増減<br>2024年3月末比 |
|------------------|----------|----------|-----------------|
| 資産 計             | 1,177    | 1,273    | 95              |
| 流動資産             | 929      | 1,027    | 98              |
| 現金及び現金同等物        | 304      | 277      | △27             |
| 営業債権及びその他の債権     | 279      | 406      | ※2 127          |
| 棚卸資産             | 327      | 326      | △1              |
| その他              | 17       | 17       | 0               |
| 非流動資産            | 247      | 245      | △2              |
| 有形固定資産           | 163      | 165      | 2               |
| 使用権資産            | 20       | 19       | △0              |
| 無形資産             | 3        | 1        | △1              |
| その他              | 60       | 58       | △2              |
| 負債 計             | 453      | 431      | △21             |
| 流動負債             | 400      | 383      | △17             |
| 営業債務及びその他の債務     | 175      | 176      | 1               |
| 借入金              | 168      | 115      | △52             |
| その他              | 56       | 91       | 34              |
| 非流動負債            | 53       | 48       | △4              |
| 繰延税金負債           | 35       | 31       | △4              |
| その他              | 17       | 17       | 0               |
| 資本 計             | 723      | 841      | 117             |
| 資本金              | 123      | 123      | 0               |
| 資本剰余金            | 28       | 28       | △0              |
| 自己株式             | △30      | △8       | ※3 21           |
| その他の資本の構成要素      | 103      | 87       | △16             |
| 利益剰余金            | 340      | 398      | 57              |
| 親会社の所有者に帰属する持分合計 | 566      | ※1 628   | 62              |
| 非支配持分            | 157      | 212      | 54              |

- ※1 財務状況は安定的  
 親会社所有者帰属持分比率：49.4%  
 （グループ全体での自己資本比率：66.1%）
- ※2 うち、中国子会社のバンクドラフト +97
- ※3 自己株式：200万株を消却（2024年5月）

### (3) キャッシュ・フロー状態

単位：億円

|                  | 2024年3月期 | 2025年3月期 |
|------------------|----------|----------|
| 営業活動によるキャッシュフロー  | 118      | 88       |
| 税引前利益            | 137      | 237      |
| 減価償却費            | 20       | 22       |
| 運転資金の増減額         | 7        | ※1 △118  |
| 法人所得税支払額等        | △47      | △52      |
| 投資活動によるキャッシュフロー  | △26      | △20      |
| 工場設備             | △24      | ※2 △20   |
| その他              | △1       | 0        |
| 財務活動によるキャッシュフロー  | △66      | △87      |
| 短期借入金の純増減額       | △9       | △52      |
| 自己株式の取得          | △9       | △9       |
| 配当金支払            | △23      | △24      |
| 非支配株主への配当金支払     | △16      | △21      |
| その他              | △8       | ※3 20    |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 21       | △8       |
| 現金及び現金同等物の増減額    | 47       | △27      |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 304      | 277      |

※1 営業債権等の増加 △135  
 棚卸資産の増加 △5  
 営業債務等の増加 6  
 契約負債の増加 16

BS増減との差額は、為替換算差額等を調整したことによる。

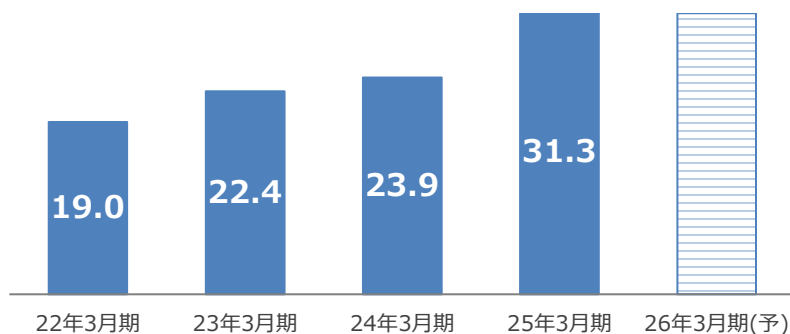
※2 中国工場 △8  
 インド新工場 △11

※3 中国関係会社株式の一部売却による収入 36

## 2. 研究開発費、設備投資額、減価償却費

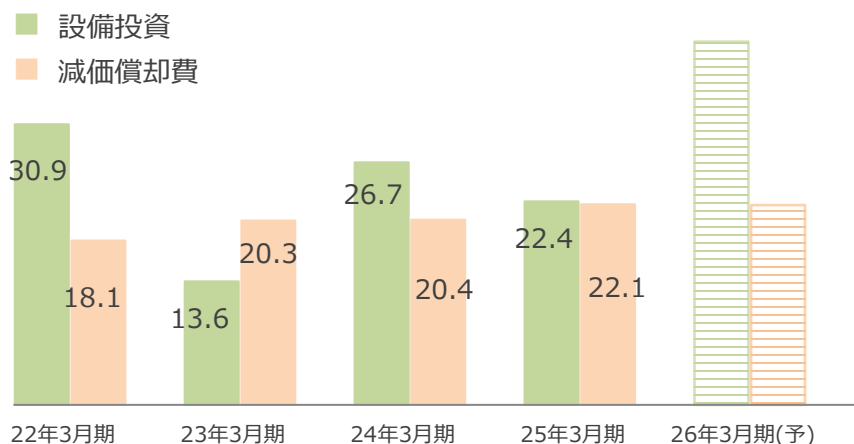
### 研究開発費

単位：億円



### 設備投資額、減価償却費

単位：億円



### 設備投資の状況（中国、インド、日本）

#### 中 国：浙江省 第5工場(旧 中津精密)

増築工事は2024年9月完了。10月から組立工場として稼働。

|      |          |
|------|----------|
| 投資総額 | 25 億円    |
| 土地面積 | 約50,000㎡ |
| 生産能力 | 2割程度増強   |

#### インド新工場

販売網の拡大と併せて増産体制を整備していく。

鋳物工場は2024年4月から稼働、  
加工組立工場は2025年9月から稼働予定。

|      |                                  |
|------|----------------------------------|
| 投資総額 | 36億円                             |
| 土地面積 | 58,900㎡                          |
| 生産能力 | 鋳物生産：500トン/月<br>組立棟他：市況に即し随時増産体制 |

#### 日 本：長岡工場

築後50年近く経過した8号棟を新工場棟に建替え。  
最先端の省エネ・省人化・自動化と加工技術をご覧いただく  
展示エリアを備えた生産拠点として活用。

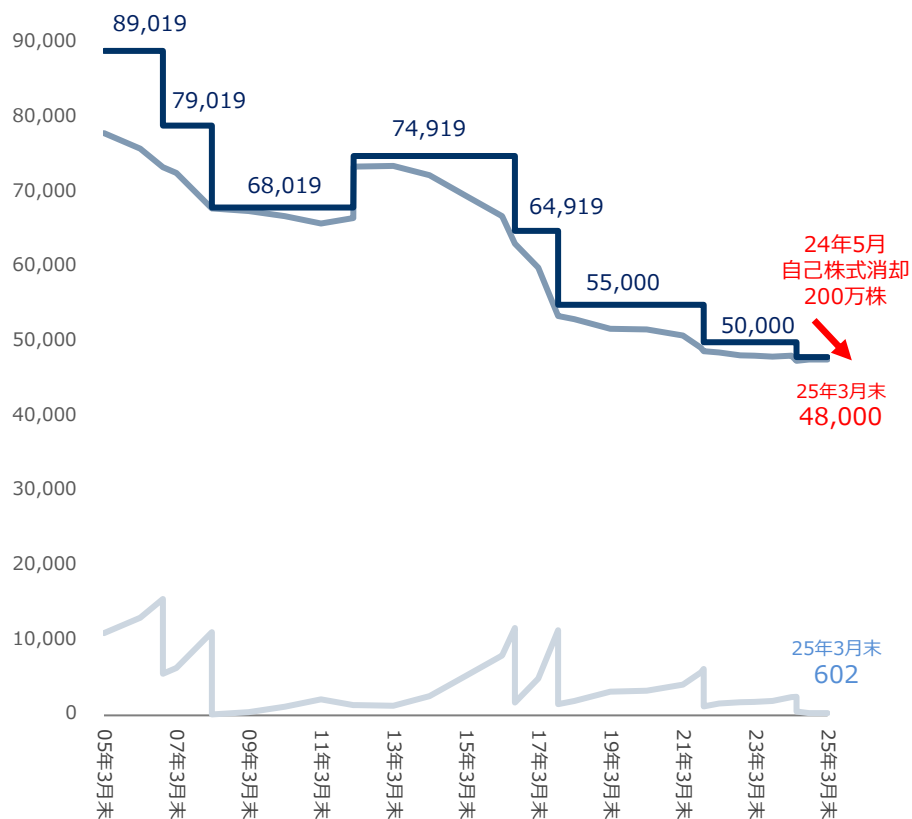
|      |                          |
|------|--------------------------|
| 投資総額 | 約23億円                    |
| 着工   | 2025年7月予定、稼働開始：2027年4月予定 |

# 3. 主要指標・株主還元の推移

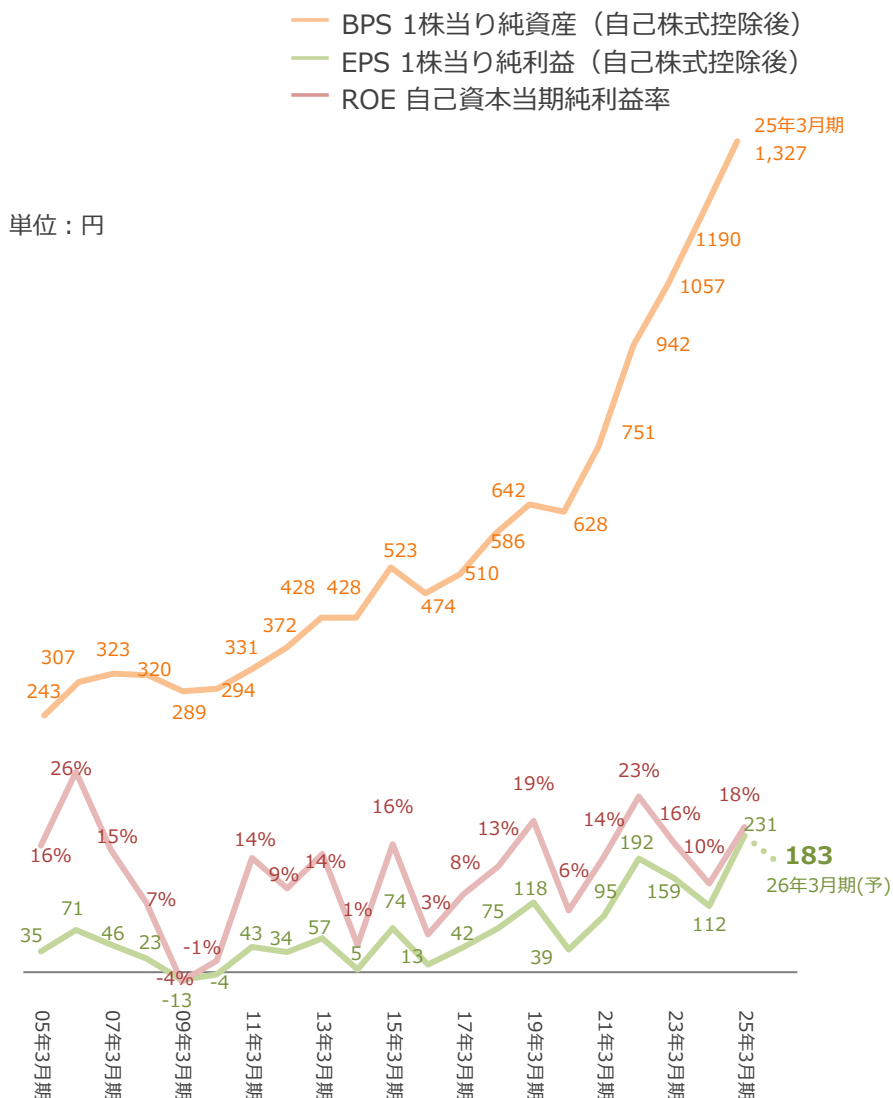
## (1) 主要指標

- 期末発行済株式数
- 期末自己株式数
- 期末発行済株式数（除く自己株式）

単位：千株



単位：円



## (2) 株主還元

- ① 良好な財務状況を維持しつつ安定的に配当を行うことを基本とし、2026年3月期の配当は64円を計画。
- ② 自己株式取得は機動的に実施。

|                     | 2022年3月期 | 2023年3月期 | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 2026年3月期<br>(予) |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|-----------------|
| 配当金額 (円/1株)         | 40       | 46       | 48       | 59       | 64              |
| (中間 円/1株)           | 18       | 22       | 24       | 27       | 32              |
| EPS                 | 191.99   | 159.39   | 112.57   | 231.55   | 183.78          |
| 配当性向                | 20.8%    | 28.9%    | 42.6%    | 25.5%    | 34.8%           |
| DOE (親会社所有者帰属持分配当率) | 4.7%     | 4.6%     | 4.3%     | 4.7%     | —               |

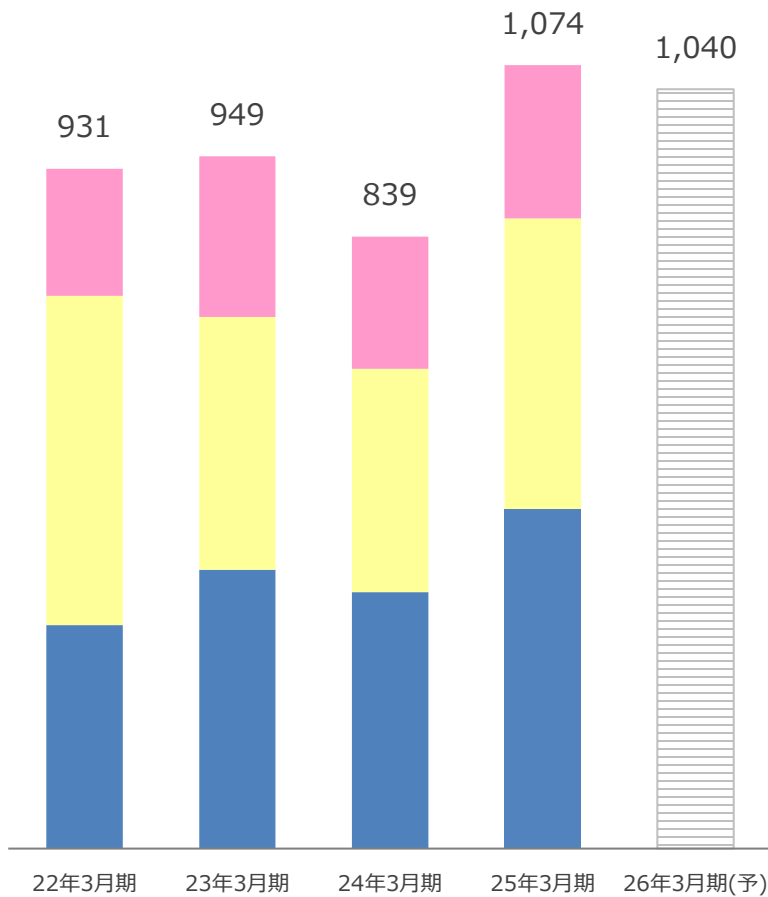
|                       |       |       |       |       |      |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|------|
| 配当総額 (億円)             | 19.5  | 22.2  | 22.9  | 28.0  | 30.3 |
| 自己株取得額 (億円)           | 43.1  | 9.1   | 9.3   | 9.6   | —    |
| 総還元額 (億円)             | 62.6  | 31.4  | 32.2  | 37.6  | —    |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 (億円) | 94.8  | 76.9  | 53.7  | 109.0 | 86.0 |
| 総還元性向                 | 66.0% | 40.8% | 60.0% | 34.5% | —    |

## 4. 参考資料

### (1) 業種別売上収益

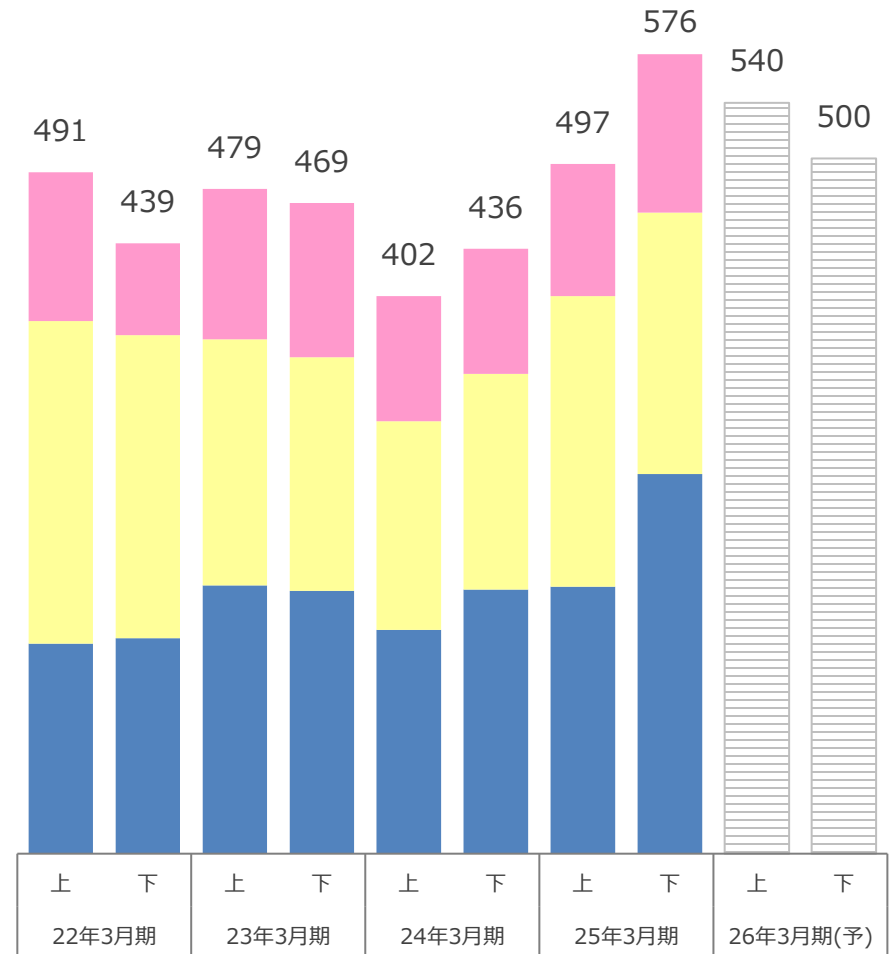
#### 通 期

単位：億円



#### 半 期

単位：億円

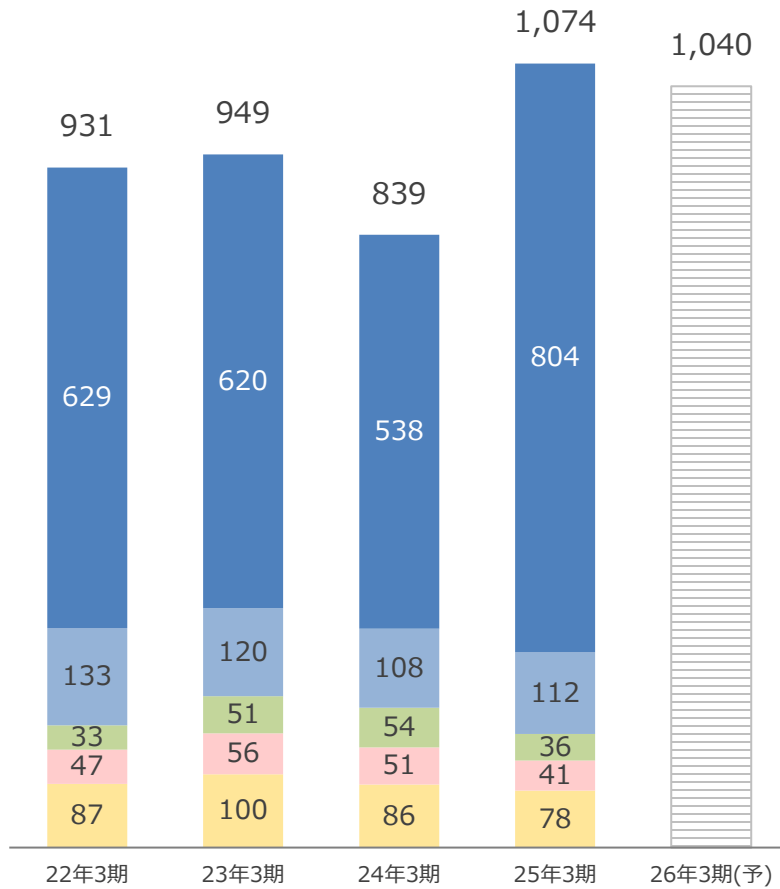


## (2) 地域別売上収益

■ 中国 ■ アジア ■ ヨーロッパ ■ 米国 ■ 内需 計

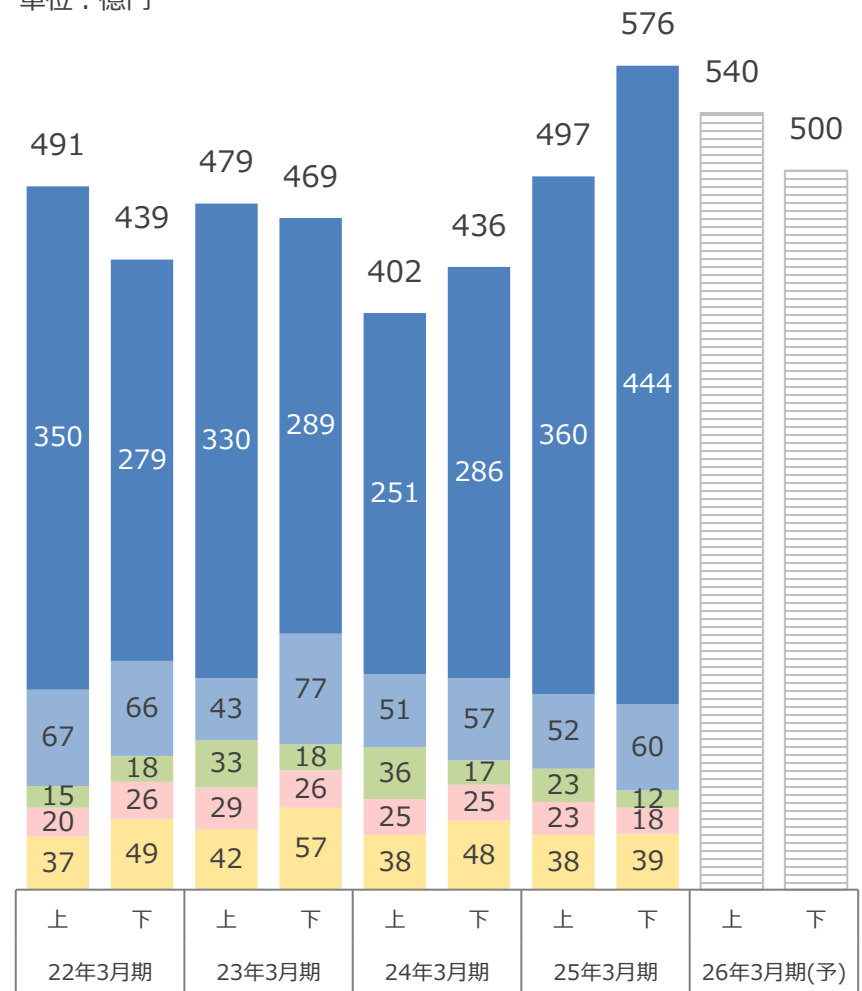
### 通 期

単位：億円



### 半 期

単位：億円

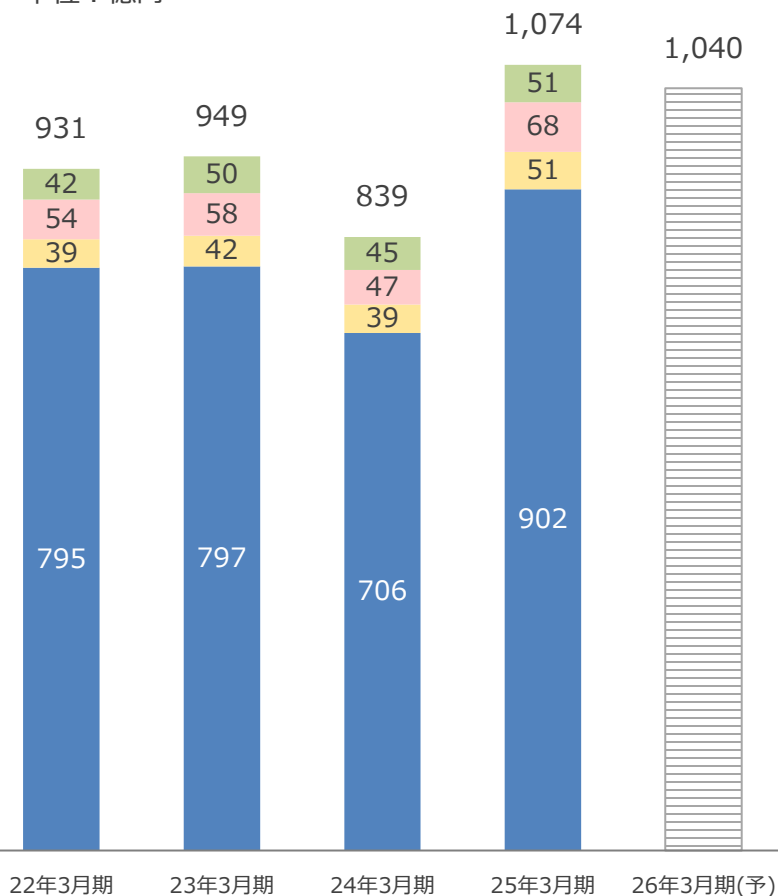


### (3) 機種別売上収益

■ 自動旋盤 ■ 研削盤 ■ マシニングセンタ・転造盤・専用機 ■ その他

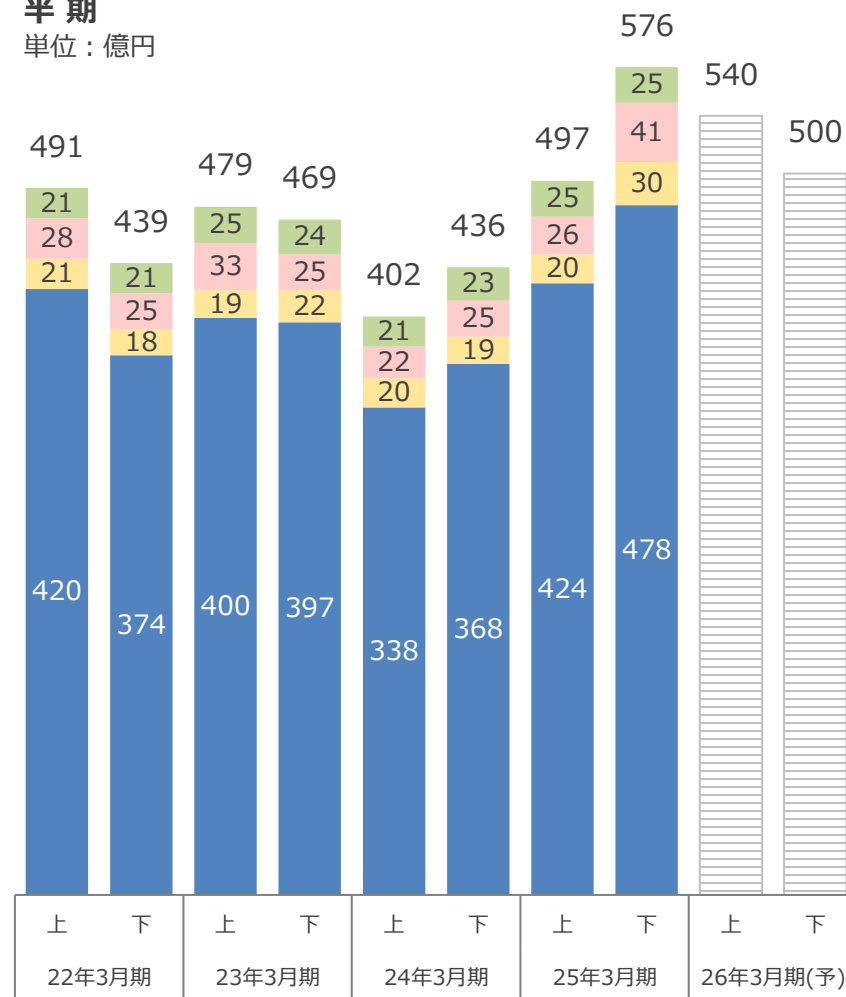
#### 通 期

単位：億円



#### 半 期

単位：億円

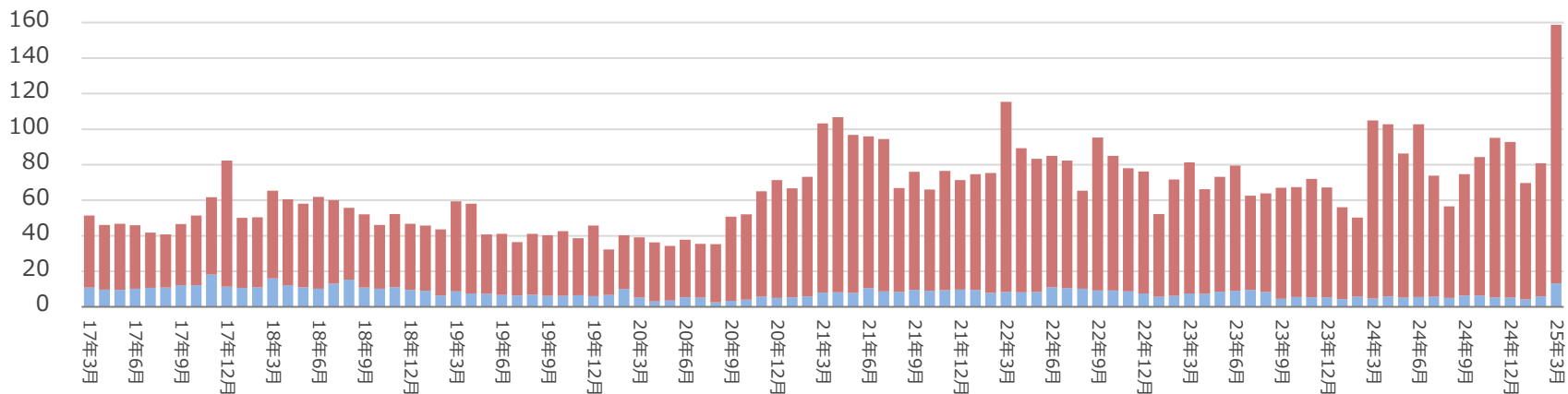


## (4) 受注状況及び受注残高

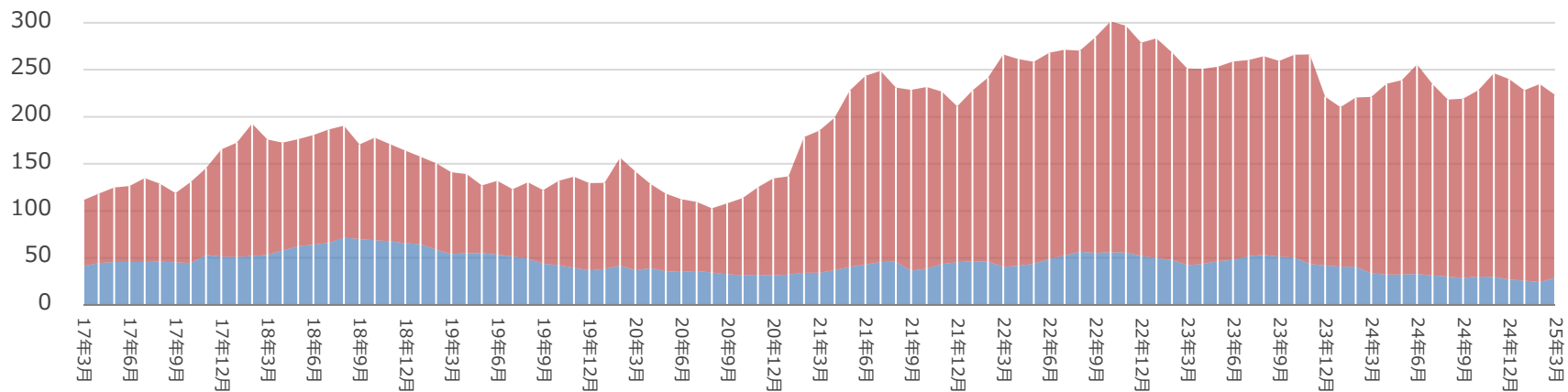
単位：億円

■ 内需 ■ 外需

### 受 注 高



### 受注残高



当資料に記載されている内容は種々の前提に基づいたものであり、記載された将来の計画数値、施策の実現を確約したり、保証するものではありません。