

2025年9月期 中間決算説明会



(証券コード 6877)

2025年9月期上半期 業績結果について

2025年9月期上半期決算概要-①

連結損益計算書

(単位 百万円)

	25/9期 上半期	24/9期 上半期	増減額	増減率
売上高	28,203	26,452	+1,750	+6.6%
売上総利益	9,297	8,580	+717	+8.4%
売上総利益率	33.0%	32.4%		+0.5P
販管費	5,186	4,307	+879	+20.4%
販管費率	18.4%	16.3%		+2.1P
営業利益	4,111	4,273	△161	△3.8%
営業利益率	14.6%	16.2%		△1.6P
経常利益	4,391	4,588	△197	△4.3%
経常利益率	15.6%	17.3%		△1.8P
親会社株主に帰属 する当期純利益	2,942	3,095	△153	△5.0%
親会社株主に帰属 する当期純利益率	10.4%	11.7%		△1.3P

■ 売上高 17.5億円増収

溶接事業が増収・平面事業は減収
電気事業をQ2より連結

【地域別 売上高】

日本 : 12,967 (+16.3%)
アジアP : 13,942 (+ 5.3%)
米州 : 3,319 (+ 0.1%)
その他 : 897 (△20.8%)

■ 営業利益 1.6億円減益

溶接事業が増益・平面事業は減益
電気事業をQ2より連結

【地域別 営業利益】

日本 : 1,721 (△10.4%)
アジアP : 2,159 (+15.9%)
米州 : 371 (△10.0%)
その他 : 51 (△20.1%)

■ 海外売上高比率 67.9%

3/31

2025年9月期上半期決算概要-②

営業外収益

受取利息 → 214百万円
為替差益 → 124百万円

営業外費用

自己株式取得費用 → 124百万円

法人税等合計額

法人税、住民税、事業税 → 1,640百万円
法人税等調整額 → △179百万円

法人税等負担率

→ 33.3%

4/31

2025年9月期上半期決算概要-③

■ セグメント別損益

(単位 百万円)

	溶接	前年 同期比	平面研磨	前年 同期比	電気	前年 同期比
売 上 高	17,043	+354	9,199	△564	1,960	-
売 上 総 利 益	5,435	+161	3,006	△282	825	-
売上総利益率	31.9%	+0.3P	32.7%	△1.0P	42.1%	-
販 管 費	2,676	+97	1,770	+93	477	-
販 管 費 率	15.7%	+0.2P	19.2%	+2.1P	24.3%	-
営 業 利 益	2,758	+64	1,236	△376	348	-
営 業 利 益 率	16.2%	+0.0P	13.4%	△3.1P	17.8%	-

※ 各事業の数値はセグメント間の売上高又は振替高を含んだものです。

※ 電気機器関連事業につきましては、第2四半期3ヶ月のみの業績を反映しております。

5/31

2025年9月期上半期決算概要-④

■ 販売費及び一般管理費

(単位 百万円)

	25/9期 上半期		24/9期 上半期		増減
	金額	売上比	金額	売上比	金額
人 件 費	2,650	9.4%	2,343	8.9%	+306
減価償却費	263	0.9%	182	0.7%	+80
運 送 費	379	1.3%	274	1.0%	+105
旅費交通費	204	0.7%	187	0.7%	+16
研究開発費	157	0.6%	210	0.8%	△52
そ の 他	1,531	5.4%	1,108	4.2%	+422
合 計	5,186	18.4%	4,307	16.3%	+879

6/31

2025年9月期上半期決算概要-⑤

連結貸借対照表

(単位 百万円)

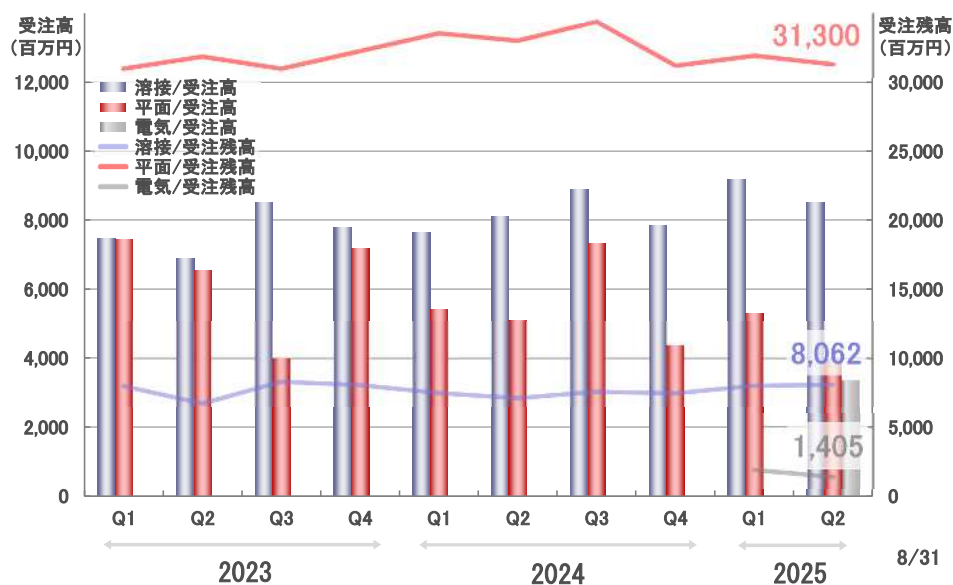
資 産	25/9期 上半期		24/9期 期末		増減	負債純資産	25/9期 上半期		24/9期 期末		増減
	金額	構成比	金額	構成比			金額	構成比	金額	構成比	
流 動 資 産	70,939	68.6%	79,806	79.2%	△8,867	流 動 負 債	18,465	17.9%	15,651	15.5%	+2,813
有形固定資産	21,360	20.7%	17,242	17.1%	+4,118	固 定 負 債	12,187	11.8%	11,356	11.3%	+831
無形固定資産	6,054	5.9%	389	0.4%	+5,665	(有利子負債)	(7,980)	(7.7%)	(8,067)	(8.0%)	(△86)
投 資 等	5,054	4.9%	3,370	3.3%	+1,684	純 資 産	72,755	70.4%	73,800	73.2%	△1,044
合 計	103,408	100.0%	100,808	100.0%	+2,600	合 計	103,408	100.0%	100,808	100.0%	+2,600

■ 主な増減

現金及び預金	→	10,456百万円減	(25/9期 上半期	31,856百万円	24/9期 期末	42,315百万円)
商品及び製品	→	2,992百万円増	(25/9期 上半期	10,279百万円	24/9期 期末	7,286百万円)
土地	→	2,388百万円増	(25/9期 上半期	5,900百万円	24/9期 期末	3,512百万円)
のれん	→	4,070百万円増	(25/9期 上半期	4,070百万円	24/9期 期末	-)
その他無形固定資産	→	1,594百万円増	(25/9期 上半期	1,983百万円	24/9期 期末	389百万円)
契約負債	→	1,252百万円増	(25/9期 上半期	8,143百万円	24/9期 期末	6,890百万円)
利益剰余金	→	1,457百万円増	(25/9期 上半期	79,342百万円	24/9期 期末	77,884百万円)
自己株式	→	2,196百万円増	(25/9期 上半期	17,711百万円	24/9期 期末	15,515百万円)
自己資本比率	→	25/9期 上半期 70.2%	24/9期 期末 73.1%			

7/31

受注高・受注残高の推移



通期の見通しと グループの展望

9/31

2025年9月期業績予想(通期連結)

(単位 百万円)

	25/9期予想	24/9期実績	増減額	増減率
売 上 高	60,700	56,391	+4,308	+7.6%
売 上 総 利 益	19,300	17,935	+1,364	+7.6%
売 上 総 利 益 率	31.8%	31.8%		△0.0P
販 管 費	10,100	8,739	+1,360	+15.6%
販 管 費 率	16.6%	15.5%		+1.1P
営 業 利 益	9,200	9,195	+4	+0.0%
営 業 利 益 率	15.2%	16.3%		△1.2P
経 常 利 益	9,500	9,804	△304	△3.1%
経 常 利 益 率	15.7%	17.4%		△1.7P
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益	6,500	6,724	△224	△3.3%
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益 率	10.7%	11.9%		△1.2P

10/31

2025年9月期業績予想(上・下半期)

(単位 百万円)

	25/9期 上半期実績	前年 同期比	25/9期 下半期予想	前年 同期比
売 上 高	28,203	+1,750	32,496	+2,558
売 上 総 利 益	9,297	+717	10,002	+647
売 上 総 利 益 率	33.0%	+0.5P	30.8%	△0.5P
販 管 費	5,186	+879	4,913	+481
販 管 費 率	18.4%	+2.1P	15.1%	+0.3P
営 業 利 益	4,111	△161	5,088	+166
営 業 利 益 率	14.6%	△1.6P	15.7%	△0.8P
経 常 利 益	4,391	△197	5,108	△106
経 常 利 益 率	15.6%	△1.8P	15.7%	△1.7P
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益	2,942	△153	3,557	△71
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益 率	10.4%	△1.3P	10.9%	△1.2P

11/31

2025年9月期業績予想(セグメント別)

(単位 百万円)

	溶接	前年 同期比	平面研磨	前年 同期比	電気	前年 同期比
売 上 高	30,800	△2,296	25,200	+1,903	4,700	-
売 上 総 利 益	9,600	△743	8,000	+444	1,700	-
売 上 総 利 益 率	31.2%	△0.1P	31.7%	△0.7P	36.2%	-
販 管 費	4,850	△137	3,750	+107	1,400	-
販 管 費 率	15.7%	+0.7P	14.9%	△0.8P	29.8%	-
営 業 利 益	4,750	△605	4,250	+337	300	-
営 業 利 益 率	15.4%	△0.8P	16.9%	+0.1P	6.4%	-

※ 各事業の数値はセグメント間の売上高又は振替高を含んだものです。

※ 電気機器関連事業につきましては、第2～第4四半期9ヶ月間の業績を予想しております。

12/31

主な項目の実績と予想

(2024年9月期実績) → (2025年9月期予想)

設備投資

3,244百万円 → 3,800百万円

減価償却費

1,408百万円 → 1,800百万円

研究開発費

482百万円 → 950百万円

想定為替レート

US \$=146.50円

※ 設備投資 : 有形無形を含む
想定為替レート : 1円の変動で約15~30百万円の経常利益が変動

13/31

溶接機器関連事業の概況

14/31

主 要 商 品

- 抵抗溶接ガン・定置式溶接装置
- 抵抗溶接コントローラー
- チップドレッサー・チップチェンジャー
- 抵抗溶接用 電極・ケーブル

溶接機器事業

15/31

溶接機器事業の概況

- 自動車業界、引続き、堅調ながらも慎重な設備投資を予想
- 通商問題の影響を注視
- ローカルニーズへの製品開発を強化

16/31

溶接機器事業 2025年9月期業績予想

(単位 百万円)

	25/9期 上半期実績	前年同期比	25/9期 下半期予想	前年同期比	25/9期 通期予想	前年同期比
売 上 高	17,043	+354	13,756	△2,650	30,800	△2,296
売 上 総 利 益	5,435	+161	4,164	△904	9,600	△743
売 上 総 利 益 率	31.9%	+0.3P	30.3%	△0.6P	31.2%	△0.1P
販 管 費	2,676	+97	2,173	△234	4,850	△137
販 管 費 率	15.7%	+0.2P	15.8%	+1.1P	15.7%	+0.7P
営 業 利 益	2,758	+64	1,991	△670	4,750	△605
営 業 利 益 率	16.2%	+0.0P	14.5%	△1.7P	15.4%	△0.8P

※ 数値はセグメント間の売上高又は振替高を含んだものです。

17/31

平面研磨装置関連事業の概況

18/31

主 要 商 品

- 片面研磨装置、両面研磨装置
- 端面研磨装置（エッジポリッシャー）
- 洗浄装置
- ドライエッチャー装置（DCP）
- 消耗副資材（定盤・研磨剤・研磨布など）

平面研磨事業

19/31

平面研磨事業の概況

- Si基板関連、堅調な高精度化装置ニーズ
- 水晶・酸化物等、持ち直し方向へ
- 長期的視野のもと、先端需要対応への継続的な研究開発

20/31

平面研磨事業 2025年9月期業績予想

(単位 百万円)

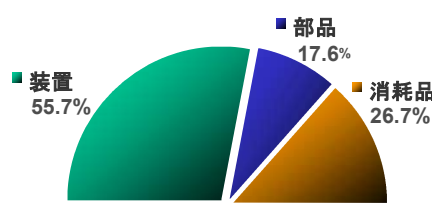
	25/9期 上半期実績	前年同期比	25/9期 下半期予想	前年同期比	25/9期 通期予想	前年同期比
売上高	9,199	△564	16,000	+2,468	25,200	+1,903
売上総利益	3,006	△282	4,993	+727	8,000	+444
売上総利益率	32.7%	△1.0P	31.2%	△0.3P	31.7%	△0.7P
販管費	1,770	+93	1,979	+13	3,750	+107
販管費率	19.2%	+2.1P	12.4%	△2.2P	14.9%	△0.8P
営業利益	1,236	△376	3,013	+714	4,250	+337
営業利益率	13.4%	△3.1P	18.8%	+1.8P	16.9%	+0.1P

※ 数値はセグメント間の売上高又は振替高を含んだものです。

21/31

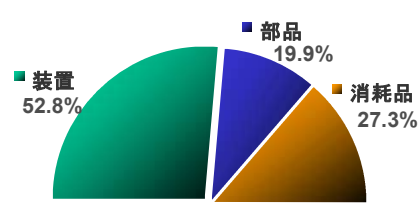
セグメント情報 — 商品別売上構成比 —

2024年9月期上半期



(9,763百万円)

2025年9月期上半期



(9,199百万円)

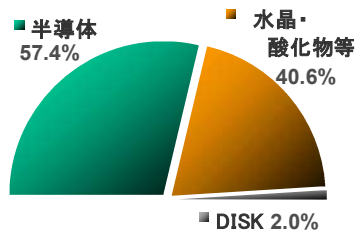
平面研磨事業

22/31

セグメント情報

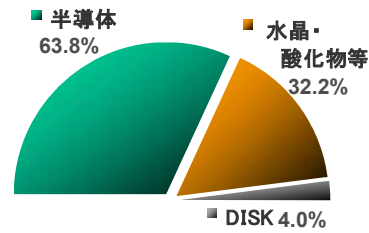
— アプリケーション別売上構成比 —

2024年9月期上半期



(9,763百万円)

2025年9月期上半期



(9,199百万円)

平面研磨事業

23/31

主要項目の結果と展開

▶ 半導体関連装置

売上計上36億円と受注残高218億円

▶ 先端要求への技術革新に継続傾注

研究開発関連：上半期1億円、通期計画7億円

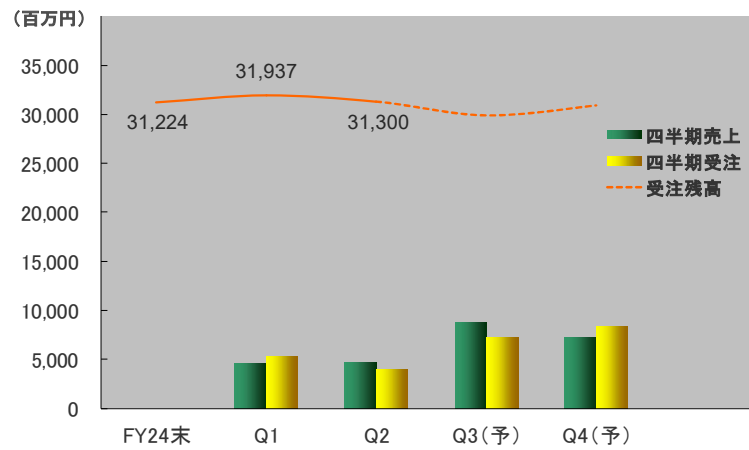
▶ 工場設備の更新

2024年9月期～2026年9月期：投資予定70億円
老朽化建屋の再編、製品精度向上、生産能力増強

平面研磨事業

24/31

受注残高の推移予測



平面研磨事業

25/31

電気機器関連事業の概況

26/31

新事業セグメント

- 事業内容 送配電関連部品の製造販売
- セグメント拡充のポイント
 - 安定性 ⇒ 社会インフラにおける拡充更新需要
 - 新分野 ⇒ 電力関連業界が主要取引先
 - 共通性 ⇒ ユーザー仕様による個別多品種製造
- 株式取得費用 7,186百万円
のれん 4,175百万円
- 事業規模 直前期の売上 6,299百万円
連結従業員数 約200名

27/31

主 要 商 品

- 電線・ケーブル接続機材
- 高圧・低圧 絶縁カバー類
- 支線・電線用スパイラル製品

電気機器事業の事業領域



29/31

電気機器事業の概況

- 電力業界、長期的視野に立った送配電設備の拡充や更新が継続
- 個別多品種ニーズへの対応を継続

30/31

電気機器事業 2025年9月期業績予想

(単位 百万円)

	25/9期 上半期実績	前年同期比	25/9期 下半期予想	前年同期比	25/9期 通期予想	前年同期比
売 上 高	1,960	-	2,739	-	4,700	-
売 上 総 利 益	825	-	874	-	1,700	-
売 上 総 利 益 率	42.1%	-	31.9%	-	36.2%	-
販 管 費	477	-	922	-	1,400	-
販 管 費 率	24.3%	-	33.7%	-	29.8%	-
営 業 利 益	348	-	△48	-	300	-
営 業 利 益 率	17.8%	-	△1.8%	-	6.4%	-

※ 数値はセグメント間の売上高又は振替高を含んだものです。

※ 上半期実績は、第2四半期3ヶ月のみの実績です。また、通期予想は、第2～第4四半期累計9ヶ月の予想です。

31/31

 OBARA GROUP

www.obara-g.com