

2026年3月期 第2四半期決算説明会



2025年11月6日

株式会社小糸製作所

I . 2026年3月期(2025年度) 上期実績

【売上高】

- ・ 日本・米州・アジア等での新規受注等に伴う増により、前期比で増収。
- ・ 計画比では、米州・アジアの上振れ、円安の影響により増収。

【営業利益】

- ・ 数量効果、米州・中国等の改善合理化効果等により、前期比・計画比共に増益。

I-(1) 上期 連結売上高 前期比較



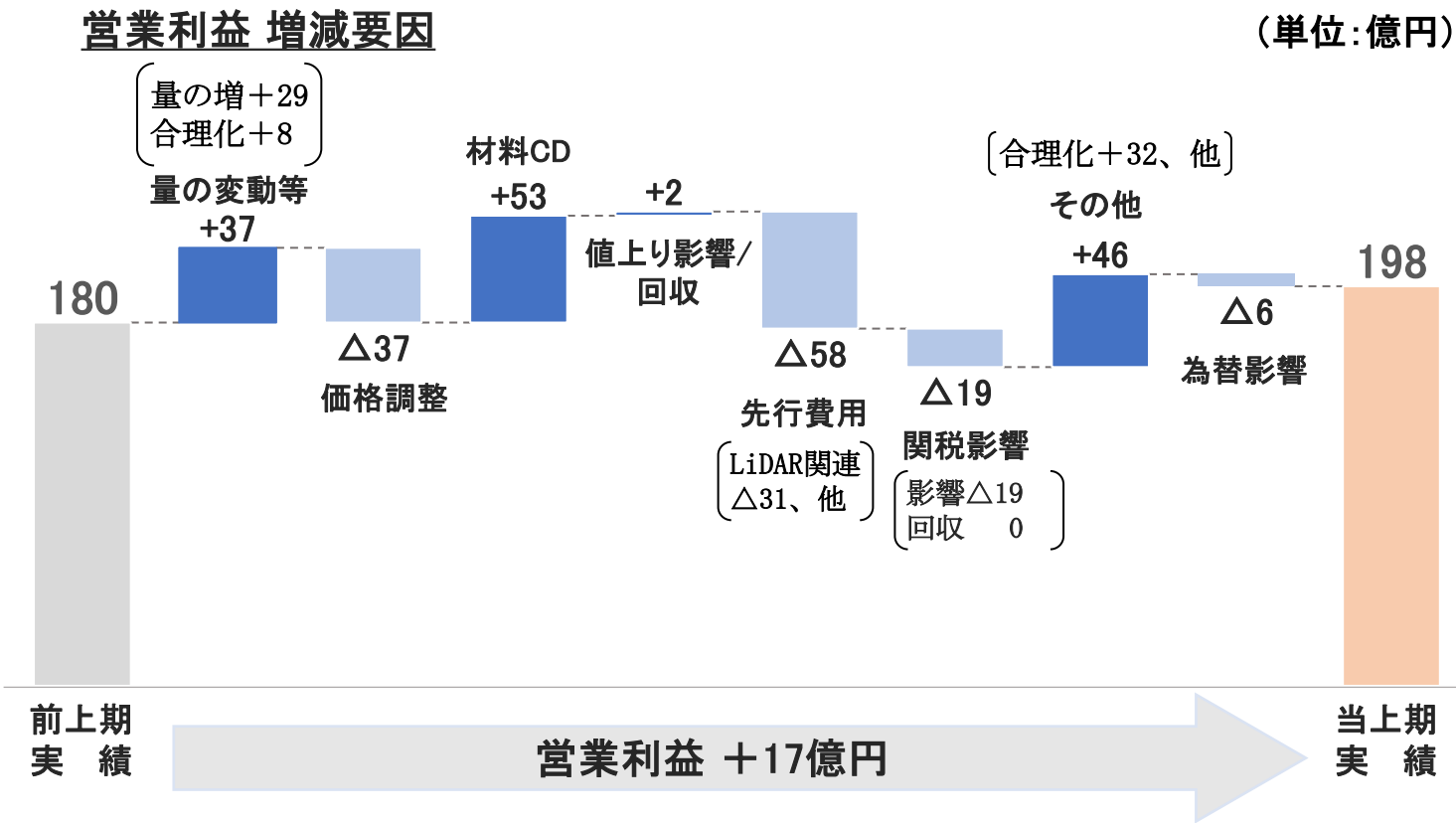
(単位: 億円)

		前上期実績 (24/4～24/9)	当上期実績 (25/4～25/9)	比較		為替影響前		摘要
				増減	指数	増減	指数	
小系製作所		1,556	1,597	+41	103%	+41	103%	国内生産台数 98%
国内 (13社)	製作グループ	819	859	+40	105%	+40	105%	(うちトヨタ生産台数102%)
	コイト電工 他	176	185	+9	105%	+9	105%	鉄道機器、情報機器等の増
	計	995	1,045	+49	105%	+49	105%	
海外 (13社※)	米州	1,516	1,520	+3	100%	+84	106%	生産台数 99%
	中国	367	333	△33	91%	△18	95%	生産台数 104%
	アジア	759	801	+41	105%	+45	106%	生産台数 102%
	欧州	190	169	△20	89%	△24	87%	生産台数 99%
	計	2,833	2,825	△8	100%	+88	103%	海外生産台数 101%
消去		△945	△1,000	△54		△54		
連結		4,440	4,468	+27	101%	+124	103%	世界生産台数 101%
		＜為替レート＞ 前上期実績 当上期実績 米ドル 152.5円 146.1円 中国元 21.2円 20.3円						

※海外 地域別内訳 (米州)NAL、メキシコ、ブラジル (中国)広州、湖北、福州 (アジア)タイ、インドネシア、大億、IJL、マレーシア (欧州)KEL、KCZ 3

I - (2) 上期 連結損益 前期比較

	前上期実績 (24/4～24/9)	当上期実績 (25/4～25/9)	比較	
			増減	指数
売上高 (為替影響前)	4,440	4,468 (4,564)	+27 (+124)	101% (103%)
売上原価	4,010	3,977	△33	
売上総利益	430	491	+61	114%
販管費	249	292	+43	
営業利益 (為替影響前)	180	198 (204)	+17 (+24)	110% (113%)
(営業利益率)	(4.1%)	(4.4%)		
営業外損益	18	29	+11	
経常利益	198	227	+29	115%
特別損益	△9	△26	△17	
税引前利益	189	200	+11	106%
当期純利益	112	118	+5	105%



営業外損益、特別損益 増減要因

営業外損益	+11億円	24年度: 欧州人員整理費用+4億円 為替差損益+1億円、他
特別損益	△17億円	25年度: 福州小糸清算に伴う特別損失△29億円、投資有価証券売却益+5億円、他

I-(3) 上期 国内/海外別損益 前期比較

(単位:億円)

		前上期実績 (24/4~24/9)	当上期実績 (25/4~25/9)	比較		為替影響前	
				増減	指数	増減	指数
小糸製作所	売上高	1,556	1,597	+41	103%	+41	103%
	営業利益	11 (0.7%)	13 (0.9%)	+2	124%	+2	124%
国内関係会社	売上高	995	1,045	+49	105%	+49	105%
	営業利益	29 (2.9%)	20 (2.0%)	△8	70%	△8	70%
海外関係会社	米州	売上高	1,516	+3	100%	+84	106%
		営業利益	25 (1.7%)	+21	182%	+27	207%
	中国	売上高	367	△33	91%	△18	95%
		営業利益	△10 —	+19	—	+19	—
	アジア	売上高	759	+41	105%	+45	106%
		営業利益	73 (9.7%)	+14	120%	+14	120%
	欧州	売上高	190	△20	89%	△24	87%
		営業利益	△7 —	+0	—	+0	—
	海外関係会社	売上高	2,833	△8	100%	+87	103%
		営業利益	81 (2.9%)	+55	169%	+62	177%
消去他	売上高	△945	△1,000	△54	—	△54	—
	営業利益	59 —	27 —	△31	—	△31	—
連結合計	売上高	4,440	4,468	+27	101%	+124	103%
	営業利益	180 (4.1%)	198 (4.4%)	+17	110%	+24	113%

【増益要因】

- ・量の増+ 5(新規受注等)
- ・合理化+12(開発効率化等)
- ・その他△15(先行費用等)

【増益要因】

- ・量の増+14
(得意先販促キャンペーン等)
- ・合理化+15
(生産性改善等)
- ・関税影響△19
- ・その他+17(決算処理等)

【増益要因】

- ・量の減△1(日系車販売不振)
- ・合理化+10
(生産体制見直し等)
- ・その他+10(材料CD等)

I-(4) 上期 国内/海外別損益 7/29予想比較

(単位:億円)

			予想(7/29公表)	実績(10/28公表)	比較		為替影響前			
			(25/4～25/9)	(25/4～25/9)	増減	指数	増減	指数		
小糸製作所			売上高	1,610	1,597	△12	99%	△12	99%	
			営業利益	15 (0.9%)	13 (0.9%)	△1	93%	△1	93%	
国内関係会社			売上高	1,038	1,045	+7	101%	+7	101%	
			営業利益	21 (2.0%)	20 (2.0%)	+0	98%	+0	98%	
	米州	売上高	1,426	1,520	+94	107%	+34	102%		
		営業利益	28 (2.0%)	46 (3.1%)	+18	167%	+17	163%		
	中国	売上高	311	333	+22	107%	+9	103%		
		営業利益	3 (1.0%)	8 (2.7%)	+5	+297%	+5	279%		
	アジア	売上高	743	801	+58	108%	+19	103%		
		営業利益	77 (10.4%)	88 (11.0%)	+11	115%	+7	109%		
	欧州	売上高	159	169	+10	107%	+0	100%		
		営業利益	△6 —	△7 —	△1 —	—	+0	—		
	海外関係会社			売上高	2,639	2,825	+186	107%	+64	102%
				営業利益	102 (3.9%)	136 (4.8%)	+34	134%	+29	129%
消去他			売上高	△997	△1,000	△3	—	△3	—	
			営業利益	14 —	27 —	+13	—	+13	—	
連結合計			売上高	4,290	4,468	+178	104%	+55	101%	
			営業利益	150 (3.5%)	198 (4.4%)	+48	132%	+43	129%	

【増益要因】
 ・量の増+13
 (得意先販促キャンペーン等)
 ・関税影響△6
 ・その他+9
 (価格調整抑制等)

【増益要因】
 ・タイ/輸出販売好調

Ⅱ. 2026年3月期(2025年度) 通期業績予想

【計画比】

- ・ 前提レートを円安に見直した影響、上期の売上上振れ等により増収増益の見通し。

【前年比】

- ・ 関税影響、円高の影響はあるものの、日本・米州・アジアでの増産、米州・中国等の改善合理化進展により、前期並みを確保。

Ⅱ-(1)通期業績予想の見直し

(単位:億円)

		上期	下期	年間
今回計画 (10/28公表)	売上高	4,469	4,661	9,130
	営業利益	199	251	450
	営業利益率	4.4%	5.4%	4.9%
	(内、関税影響)	(△19)	(10)	(△9)
米ドル		146.1	145.0	145.5

		上期	下期	年間
前回予想 (7/29公表)	売上高	4,290	4,510	8,800
	営業利益	150	210	360
	営業利益率	3.5%	4.7%	4.1%
	(内、関税影響)	(△13)	(△15)	(△28)
米ドル		141.9	140.0	140.9

		上期		下期		年間	
			指数		指数		指数
比較	売上高	179	104.2	151	103.4	330	103.8
	営業利益	49	132.3	41	119.7	90	125.0
為替影響前	売上高	56	101.3	△22	99.5	34	100.4
	営業利益	44	129.2	34	116.0	77	121.5
	(内、関税影響)	(△6)		(25)		(19)	

Ⅱ-(2)年間 国内/海外別損益 7/29予想比較

(単位:億円)

		予想(7/29公表)	計画(10/28公表)	比較		為替影響前			
		(25/4～26/3)	(25/4～26/3)	増減	指数	増減	指数		
小糸製作所		売上高 営業利益	3,350 65 (1.9%)	3,340 80 (2.4%)	△10 +15	100% 123%	△10 +15	100% 123%	
国内関係会社		売上高 営業利益	2,268 85 (3.7%)	2,289 85 (3.7%)	+21 +0	101% 100%	+21 +0	101% 100%	
	米州	売上高 営業利益	2,838 51 (1.8%)	3,029 105 (3.5%)	+191 +54	107% 206%	+37 +50	101% 198%	
		中国	売上高 営業利益	599 4 —	606 4 (0.7%)	+7 +0	101% +100%	△19 △0	97% 92%
	アジア		売上高 営業利益	1,472 148 (10.1%)	1,575 163 (10.3%)	+103 +15	107% 110%	+21 +6	101% 104%
		欧州	売上高 営業利益	333 △5 —	367 △6 —	+34 △1	110% —	+0 +0	100% —
	海外関係会社		売上高 営業利益	5,242 198 (3.8%)	5,577 266 (4.8%)	+335 +68	106% 134%	+39 +55	101% 128%
	消去他		売上高 営業利益	△2,060 12 —	△2,076 19 —	△16 +7	— —	△16 +7	— —
	連結合計		売上高 営業利益	8,800 360 (4.1%)	9,130 450 (4.9%)	+330 +90	104% 125%	+34 +77	100% 121%

【主な増益要因】
 ・立上げ先行費用の減+9
 (得意先L/O延期 等)
 ・合理化等+6
 (費用抑制等)

【主な増益要因】
 ・量の増 +15
 ・関税影響+19
 ・その他 +16
 (価格調整抑制等)

【主な増益要因】
 ・量の増+6
 (タイ/輸出向け売上の増)

Ⅱ-(3)年間 国内/海外別損益 前期比較

(単位:億円)

			前期実績		当期計画		比較		為替影響前	
			(24/4～25/3)		(25/4～26/3)		増減	指数	増減	指数
小糸製作所			売上高	3,240	3,340		+99	103%	+99	103%
			営業利益	70 (2.2%)	80 (2.4%)		+9	114%	+9	114%
国内関係会社			売上高	2,185	2,289		+103	105%	+103	105%
			営業利益	92 (4.3%)	85 (3.7%)		△7	91%	△7	91%
	米州	売上高	3,094	3,029		△65	98%	+50	102%	
		営業利益	62 (2.0%)	105 (3.5%)		+42	169%	+48	178%	
	中国	売上高	706	606		△100	86%	△69	90%	
		営業利益	△15 —	4 (0.7%)		+19	—	+19	—	
	アジア	売上高	1,569	1,575		+5	100%	+42	103%	
		営業利益	158 (10.1%)	163 (10.3%)		+4	103%	+7	104%	
	欧州	売上高	364	367		+2	101%	△14	96%	
		営業利益	△8 —	△6 —		+2	—	+2	—	
海外関係会社			売上高	5,734	5,577		△157	97%	+8	100%
			営業利益	196 (3.4%)	266 (4.8%)		+69	135%	+77	139%
消去他			売上高	△1,993	△2,076		△82	—	△82	—
			営業利益	88 —	19 —		△69	—	△69	—
連結合計			売上高	9,167	9,130		△37	100%	+129	101%
			営業利益	448 (4.9%)	450 (4.9%)		+1	100%	+9	102%

為替レート(米ドル)

152.6

145.5

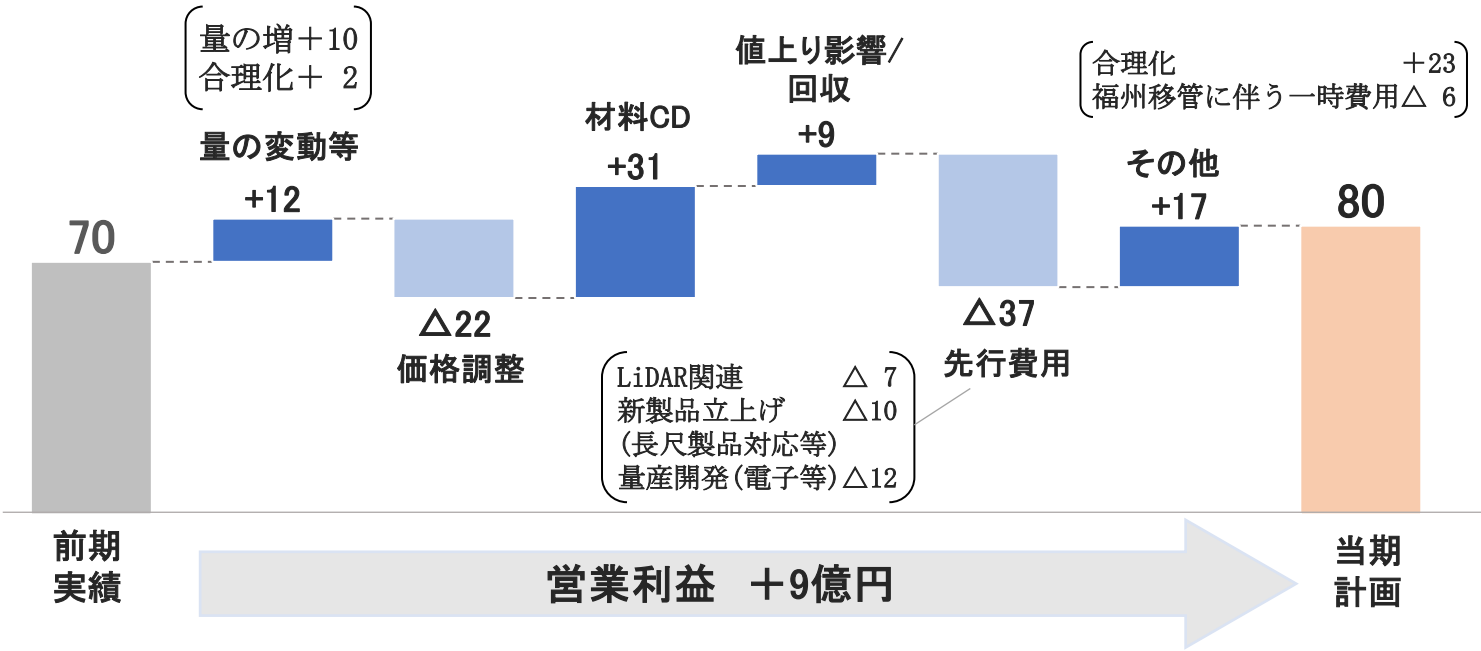
Ⅱ-(4) 年間 単独損益 前期比較



(単位: 億円)

	前期実績	当期計画	比較	
	(24/4~25/3)	(25/4~26/3)	増減	指数
売上高	3,240	3,340	+99	103%
売上原価	2,929	3,009	+79	
売上総利益	310	331	+20	106%
販管費	240	251	+10	
営業利益	70	80	+9	114%
(売上高営業利益率)	(2.2%)	(2.4%)		
営業外損益	231	240	+8	
経常利益	301	320	+18	106%
特別損益	115	21	△94	
税引前利益	417	341	△76	82%
当期純利益	384	277	△107	72%

営業利益 増減要因



営業外損益、特別損益 増減要因

営業外損益 +8億円	24年度 投資事業組合運用損 +7億円
特別損益 △94億円	24年度 受取補償金 △86億円

Ⅱ-(5)年間 米州損益 前期比較

米州営業利益 増減要因



(単位:億円)

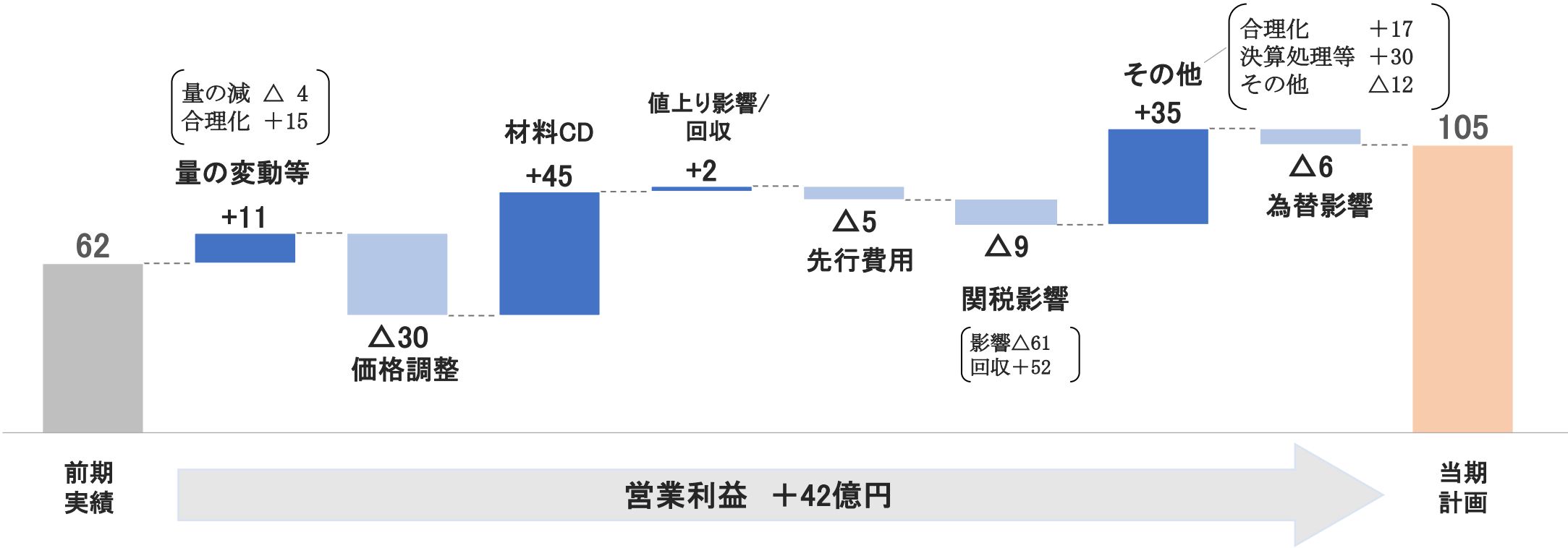
【合理化】+32億円

●生産性改善等 +15

(合理化ラインの拡大、自動外観検査導入等)

●管理間接人員適正化等 +17

(設計/生産技術/管理部門等の人員適正化)



	前期実績 (24/4～25/3)	当期計画 (25/4～26/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	3,094	3,029	△65	98%	+50	102%
営業利益 (売上高営業利益率)	62 (2.0%)	105 (3.5%)	+42	169%	+48	178%

Ⅱ-(6)年間 中国損益 前期比較



(単位:億円)

中国営業利益 増減要因

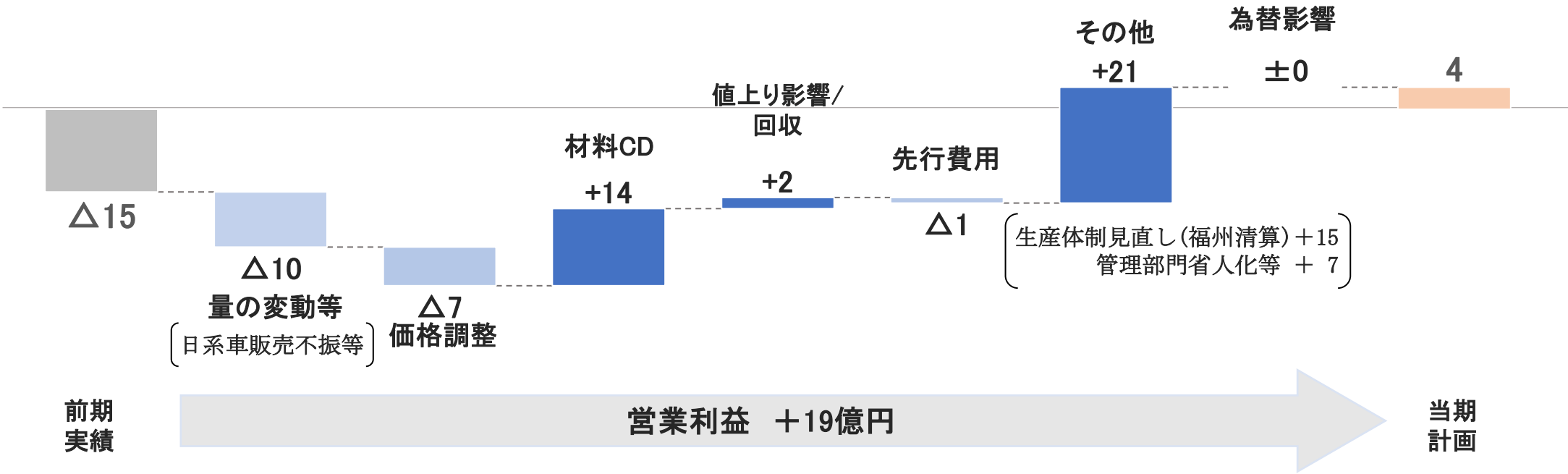
【合理化】+22億円

●生産体制見直し +15

(福州清算に伴う固定費の削減)

●管理部門省人化等 + 7

(離職者未補充、採用抑制、外部倉庫削減等)



	前期実績 (24/4～25/3)	当期計画 (25/4～26/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	706	606	△100	86%	△69	90%
営業利益 (売上高営業利益率)	△15 —	4 (0.7%)	+19	—	+19	—

Ⅱ-(7)年間 アジア損益 前期比較

【合理化】+4億円

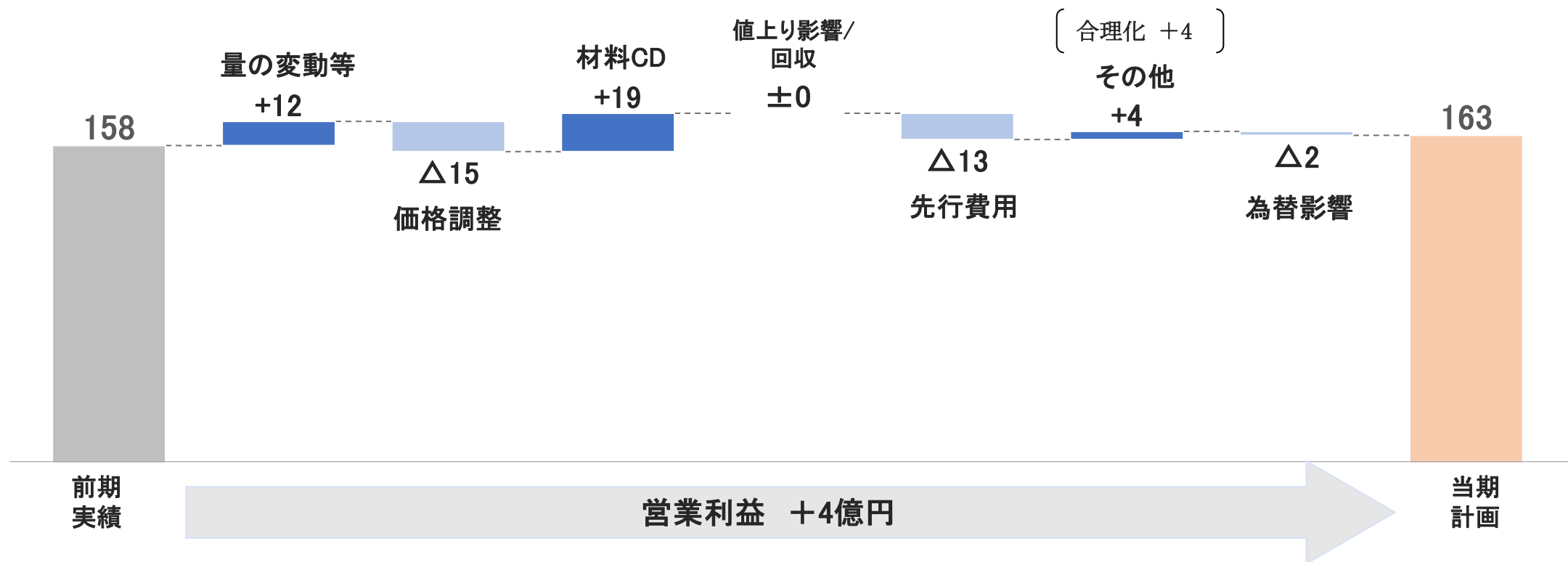
●費用抑制等

(動力費、運送費、備品等の削減)

KOTO

(単位:億円)

アジア営業利益 増減要因



	前期実績 (24/4～25/3)	当期計画 (25/4～26/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	1,569	1,575	+5	100%	+42	103%
営業利益 (売上高営業利益率)	158 (10.1%)	163 (10.3%)	+4	103%	+7	104%

Ⅱ-(8)連結業績 半期別推移

(単位:億円)

		24年度実績	25年度計画			
		年間	上期	下期	上期差	年間
連結損益	売上高	9,167	4,468	4,661	192	9,130
	営業利益	448	198	251	52	450
	営業利益率	4.9%	4.4%	5.4%	+1.0%	4.9%
	(回収)	(-)	(0)	(52)	(52)	(52)
	(関税影響)	(-)	(△19)	(△42)	(△23)	(△61)
	(影響)	(-)	(△19)	(10)	(29)	(△9)
	(ネット)	(-)	(△19)	(10)	(29)	(△9)
	売上高	9,167	4,468	4,609	140	9,078
	営業利益	448	217	241	23	459
除く 関税影響	営業利益率	4.9%	4.9%	5.2%	+0.4%	5.1%

Ⅲ. 第1次中期経営計画 26年度業績目標の見直し

【世界自動車生産台数】

- ・ 24年度以降、日本・北米での得意先品質問題、中国での日本車販売不振、得意先でのL/O延期・開発中止、米国関税政策等の影響により、
当初想定以上の生産台数減

【売上高】

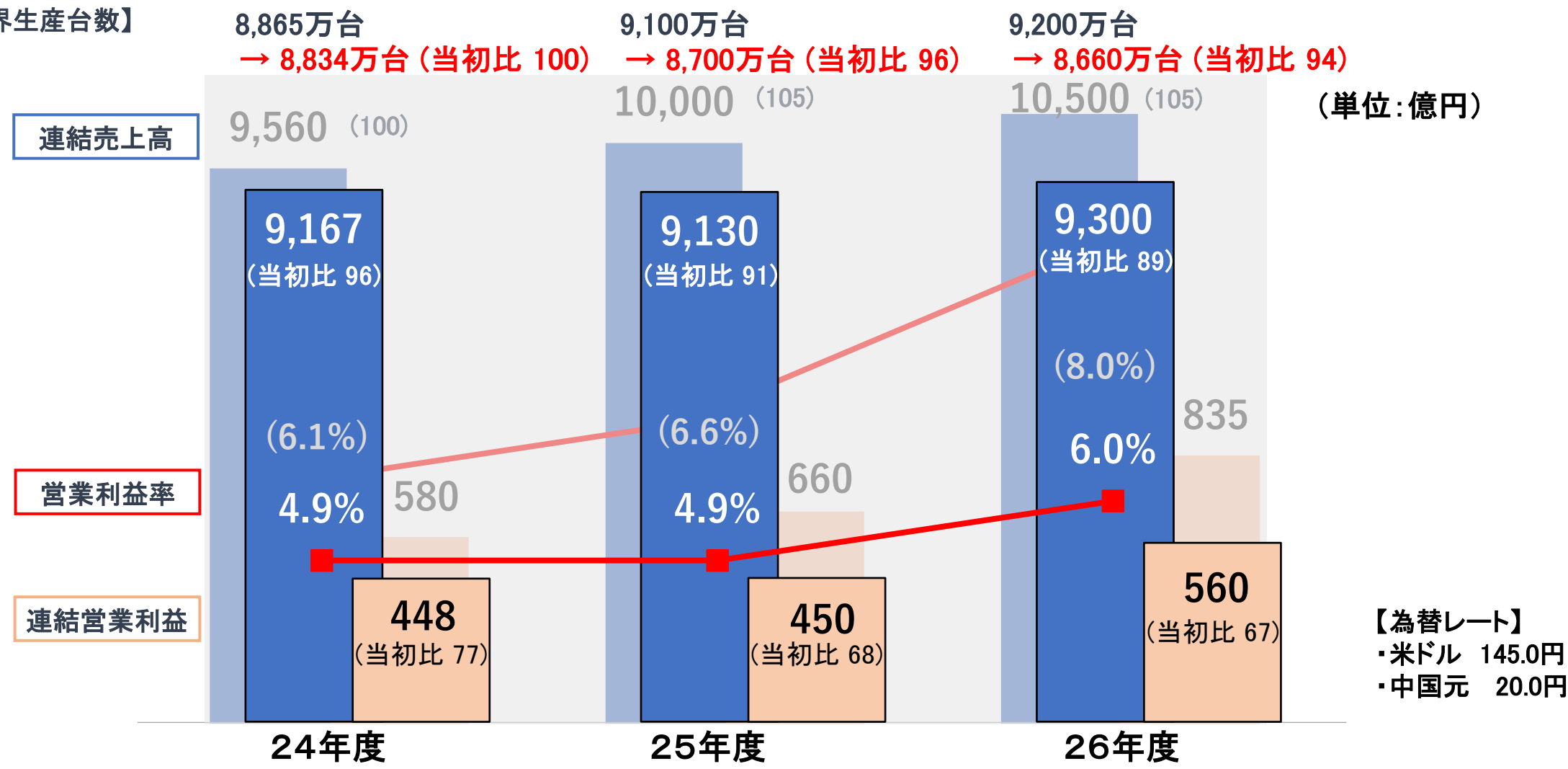
- ・ 自動車生産台数の落ち込みに伴う量の減少により、**26年度の売上高は当初想定を△1割程度下回る計画**

【営業利益・利益率】

- ・ 売上高が大きく減収となる中、数量の減少により減益となるものの
合理化活動の進展等により、26年度の営業利益率は6%を確保する計画

Ⅲ-(1)第1次中計目標

■25年10月見直し

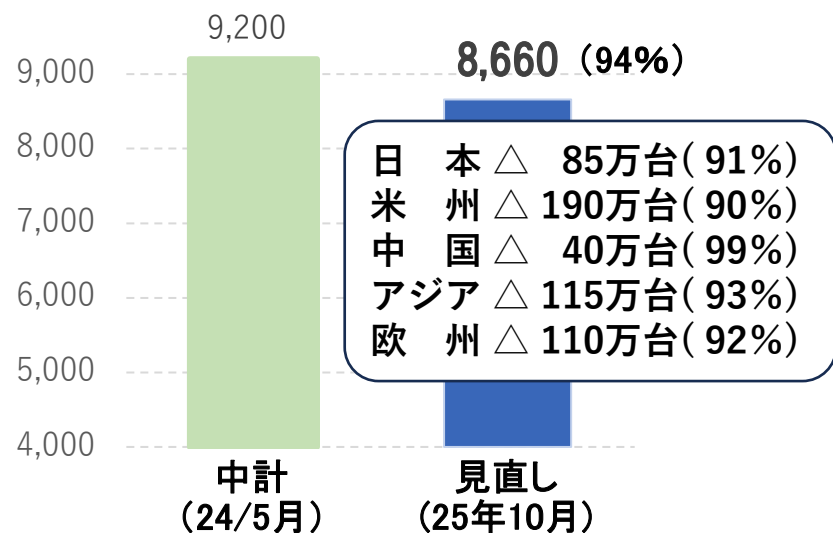


Ⅲ-(2) 26年度見通し(当初中計vs見直し)

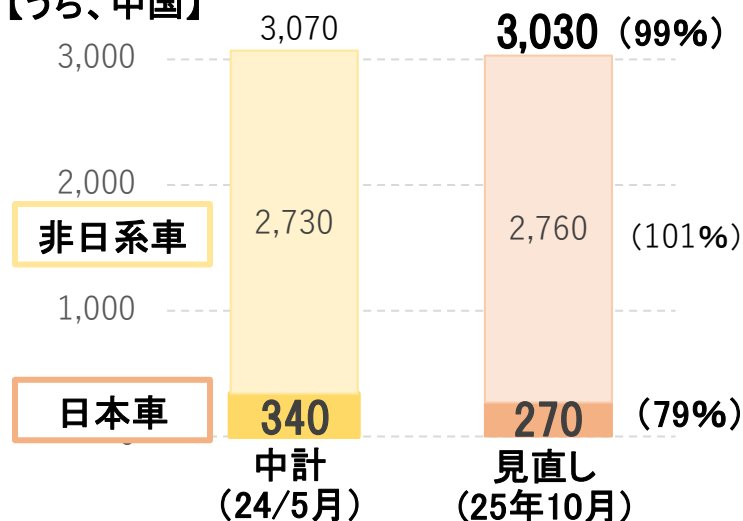
■26年度 自動車生産台数

【世界合計】

(万台)



【うち、中国】



■26年度 当社連結業績(年間、地域別)

(単位: 億円)

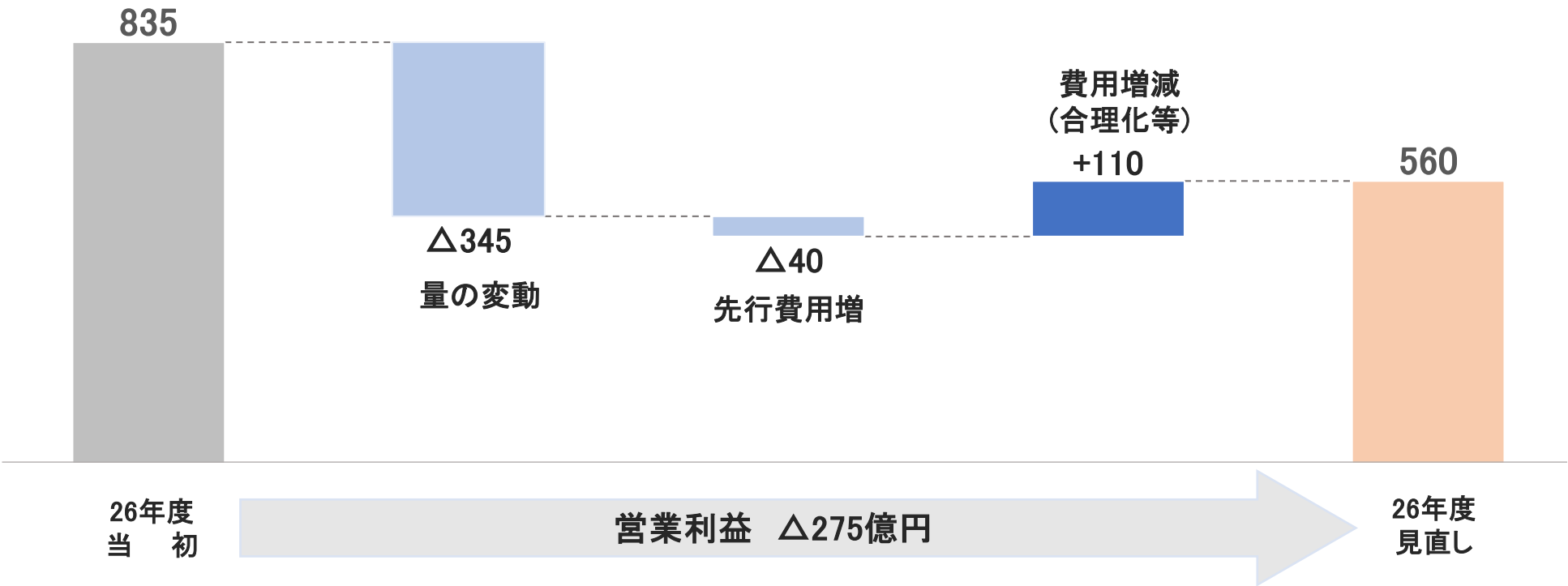
		26年度(24/5月) (26/4~27/3)	26年度 見直し (26/4~27/3)	比較		為替影響前	
				増減	指数	増減	指数
小糸製作所	売上高	3,730	3,430	△300	92%	△300	92%
	営業利益	250 (6.7%)	130 (3.8%)	△120	52%	△120	52%
国内関係会社	売上高	2,455	2,406	△49	98%	△49	98%
	営業利益	100 (4.1%)	107 (4.4%)	+7	107%	+7	107%
米州	売上高	3,395	3,010	△385	89%	△301	91%
	営業利益	170 (5.0%)	115 (3.8%)	△55	68%	△48	72%
中国	売上高	970	470	△500	48%	△500	48%
	営業利益	50 (5.2%)	0 —	△50	0%	△50	0%
アジア	売上高	1,730	1,695	△35	98%	△81	95%
	営業利益	175 (10.1%)	170 (10.0%)	△5	97%	△13	93%
欧州	売上高	330	355	+25	108%	△11	97%
	営業利益	△5 —	△2 —	+3	—	+3	—
海外関係会社	売上高	6,425	5,530	△895	86%	△894	86%
	営業利益	390 (6.1%)	283 (5.1%)	△107	73%	△108	72%
消去他	売上高	△2,110	△2,066	+44	—	+44	—
	営業利益	95 —	40 —	△55	—	△55	—
連結合計	売上高	10,500	9,300	△1,200	89%	△1,199	89%
	営業利益	835 (8.0%)	560 (6.0%)	△275	67%	△275	67%

- ・世界各地域での自動車生産台数見通しが想定を大きく下回ることが主要因
- ・外部環境悪化の中でも、改善合理化効果を積み増し

Ⅲ-(3) 26年度業績見通し 連結損益(当初中計vs見直し)

(単位:億円)

連結営業利益 増減要因



	26年度(24/5月) (26/4～27/3)	26年度見直し (26/4～27/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	10,500	9,300	Δ 1,200	89%	Δ 1,199	89%
営業利益 (売上高営業利益率)	835 (8.0%)	560 (6.0%)	Δ 275	67%	Δ 275	67%

Ⅲ-(4) 国内/海外別損益 26年度見通し(25計画vs26見通し)

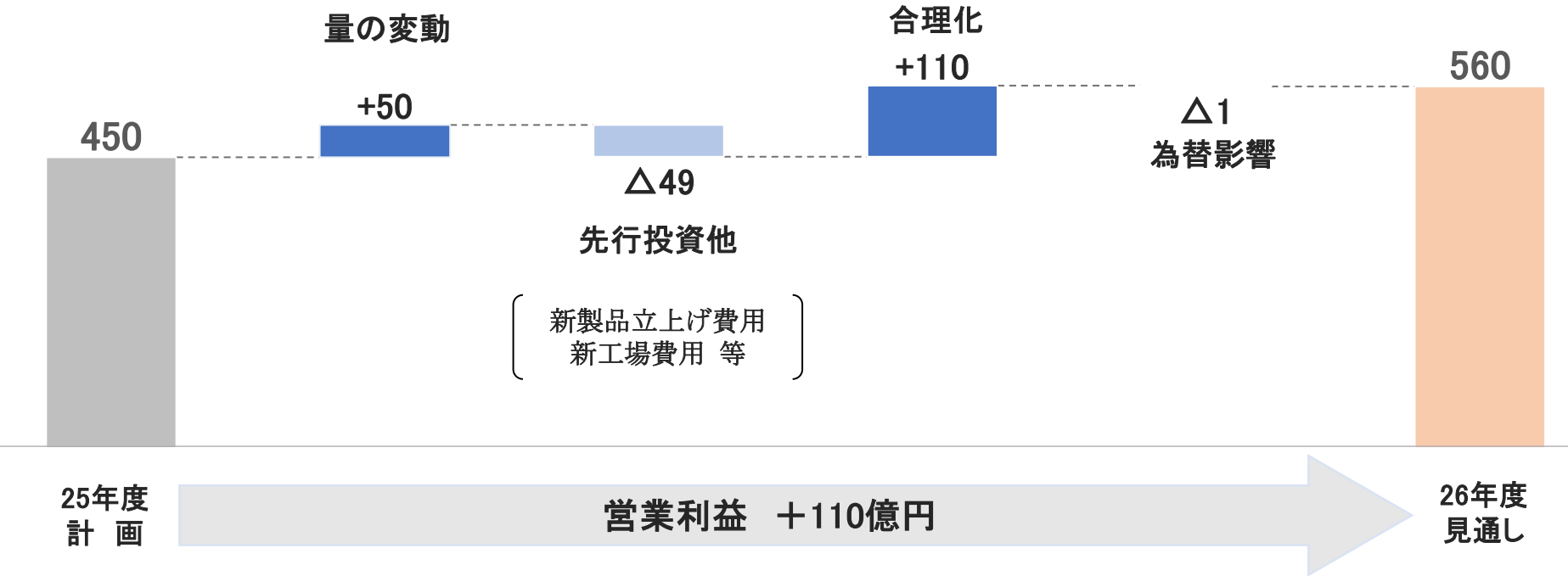
(単位:億円)

		25年度計画 (25/4～26/3)		26年度見通し (26/4～27/3)		比較		為替影響前	
						増減	指数	増減	指数
小系製作所		売上高	3,340	3,430	+90	103%	+90	103%	
		営業利益	80 (2.4%)	130 (3.8%)	+50	163%	+50	163%	
国内関係会社		売上高	2,289	2,406	+117	105%	+117	105%	
		営業利益	85 (3.7%)	107 (4.4%)	+22	126%	+22	126%	
	米州	売上高	3,029	3,010	△19	99%	△15	99%	
		営業利益	105 (3.5%)	115 (3.8%)	+10	110%	+9	109%	
	中国	売上高	606	470	△136	78%	△131	78%	
		営業利益	4 (0.7%)	0 —	△4	0%	△4	0%	
	アジア	売上高	1,575	1,695	+120	108%	+139	109%	
		営業利益	163 (10.3%)	170 (10.0%)	+7	104%	+8	105%	
	欧州	売上高	367	355	△12	97%	△14	96%	
		営業利益	△6 —	△2 —	+4	—	+3	—	
海外関係会社		売上高	5,577	5,530	△47	99%	△23	100%	
		営業利益	266 (4.8%)	283 (5.1%)	+17	106%	+18	107%	
消去他		売上高	△2,076	△2,066	+10	—	+10	—	
		営業利益	19 —	40 —	+21	—	+21	—	
連結合計		売上高	9,130	9,300	+170	102%	+193	102%	
		営業利益	450 (4.9%)	560 (6.0%)	+110	124%	+111	125%	
為替レート(米ドル)		145.5	145.0						

Ⅲ-(5) 26年度業績見通し 連結損益(25計画vs26見通し)

(単位:億円)

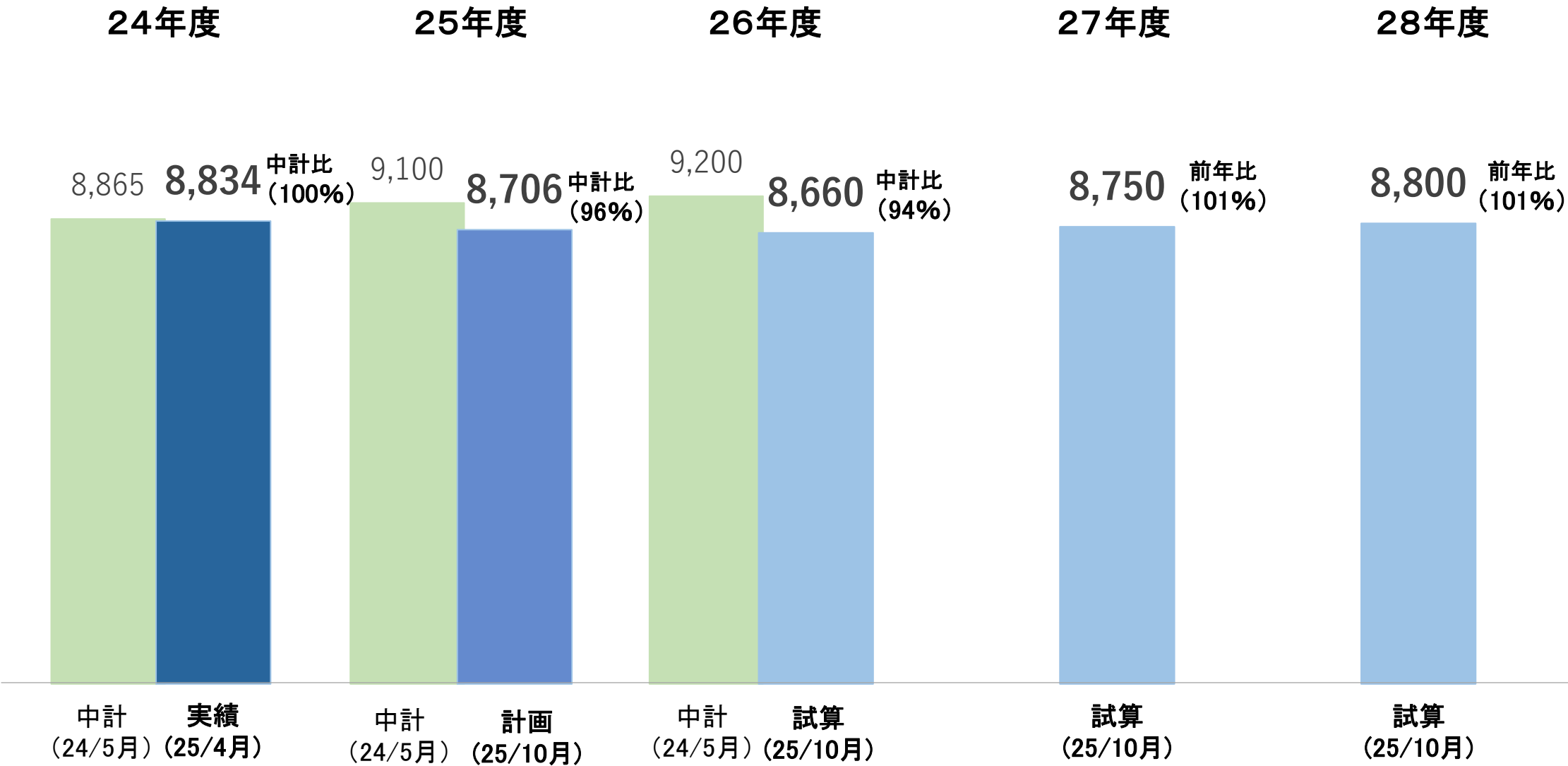
連結営業利益 増減要因



	25年度計画 (25/4～26/3)	26年度見通し (26/4～27/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	9,130	9,300	+170	102%	+193	102%
営業利益 (売上高営業利益率)	450 (4.9%)	560 (6.0%)	+110	124%	+111	125%

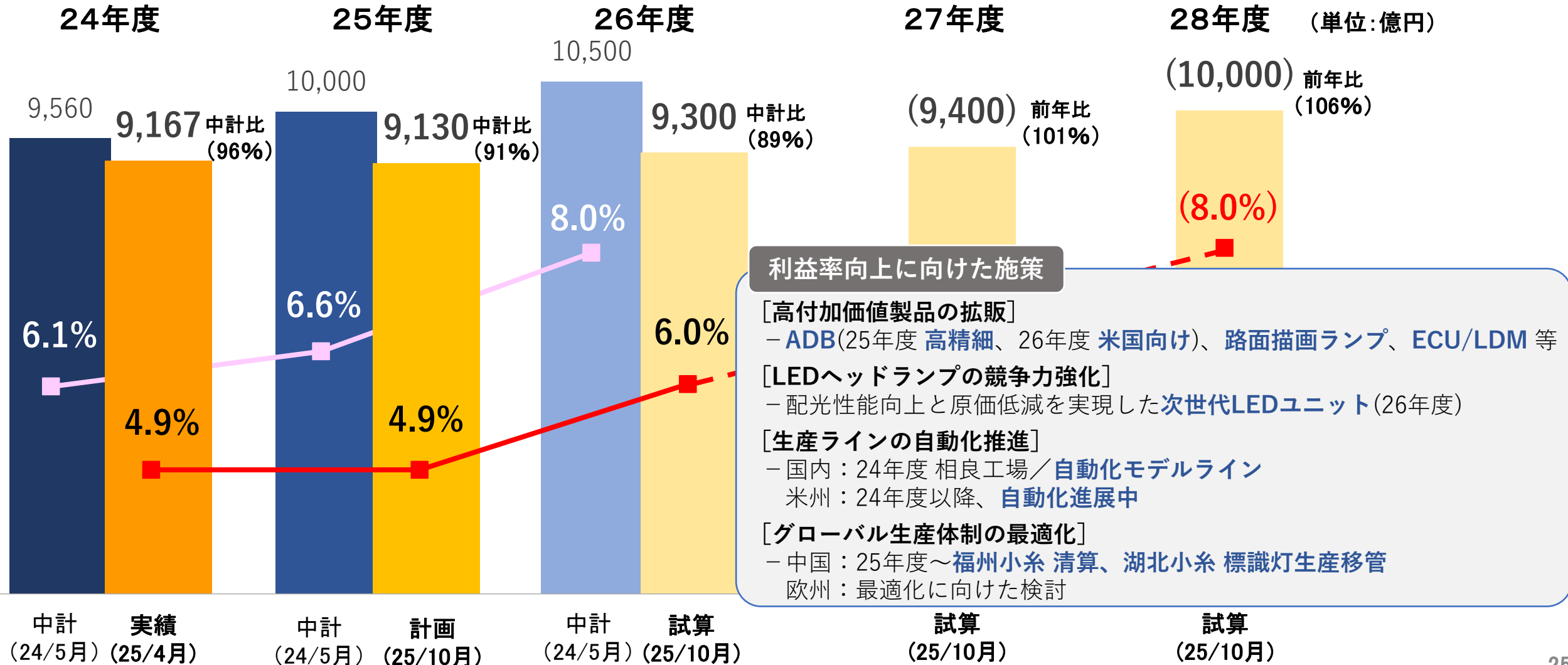
Ⅲ-(6) 26年度以降の試算(世界自動車生産台数)

(単位:万台)



Ⅲ-(7) 26年度以降の試算(連結売上高・営業利益率)

自動車生産台数の下振れ等に伴い、売上高1兆円の達成は28年度(当初25年度に対し3年ズレ)となるが、合理化活動の進捗等により、営業利益率8%も28年度(当初26年度に対し2年ズレ)での達成を目指す。



本資料に記載されている小糸製作所、及び関係会社の計画や業績に関する予想、及び見通しの記述は、当社が現時点で把握可能な情報から判断し仮定した見込みです。また、経済動向、自動車産業界における激しい競争、市場動向、為替レート、税制や諸制度などに関わるリスクや不確実性も含んでいるため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性のあることを、ご承知おき願います。