

2026年3月期 決算説明会



2026年5月13日

株式会社小糸製作所

2025年度実績、2026年度計画のポイント

【2025年度 実績】

(売上高)

世界各地域での新規受注、HEV車などの当社受注車種販売増により、前期比で増収

(営業利益・経常利益)

増収効果や米州・中国を中心とした合理化効果などにより、前期比で増益

(当期純利益)

LiDAR関連/中国の減損計上により、前期比で減益

【2026年度 計画】

(売上高)

米州や中国における得意先台数減などにより前期比で減収

(営業利益)

各地域での合理化効果や、LiDAR関連費用の減などにより前期比で増益。

営業利益率は、6.4%を計画(25/10月公表値 6.0%)

I . 2026年3月期(2025年度) 決算説明

I-(1)2025年度 連結売上高 前期比較



(単位:億円)

		24年度実績 (24/4~25/3)	25年度実績 (25/4~26/3)	比較		為替影響前		摘要
				増減	指数	増減	指数	
小糸製作所		3,240	3,364	+124	104%	+124	104%	国内生産台数 99%
国内 (13社)	製作グループ	1,717	1,806	+89	105%	+89	105%	鉄道車両機器、照明機器等の増
	コイト電工 他	467	504	+36	108%	+36	108%	
	計	2,185	2,311	+125	106%	+125	106%	
海外 (13社※)	米州	3,094	3,215	+120	104%	+106	103%	生産台数 98%
	中国	706	626	△80	89%	△79	89%	生産台数 107%
	アジア	1,569	1,649	+80	105%	+47	103%	生産台数 101%
	欧州	364	354	△10	97%	△39	89%	生産台数 99%
	計	5,734	5,845	+110	102%	+34	101%	海外生産台数 102%
消去		△1,993	△2,045	△51		△51		
連結		9,167	9,476	+309	103%	+232	103%	世界生産台数 102%
								<為替レート> 24年度実績 25年度実績 米ドル 152.6円 151.1円 中国元 21.1円 21.3円

・日本車 98%
・中国車 112%

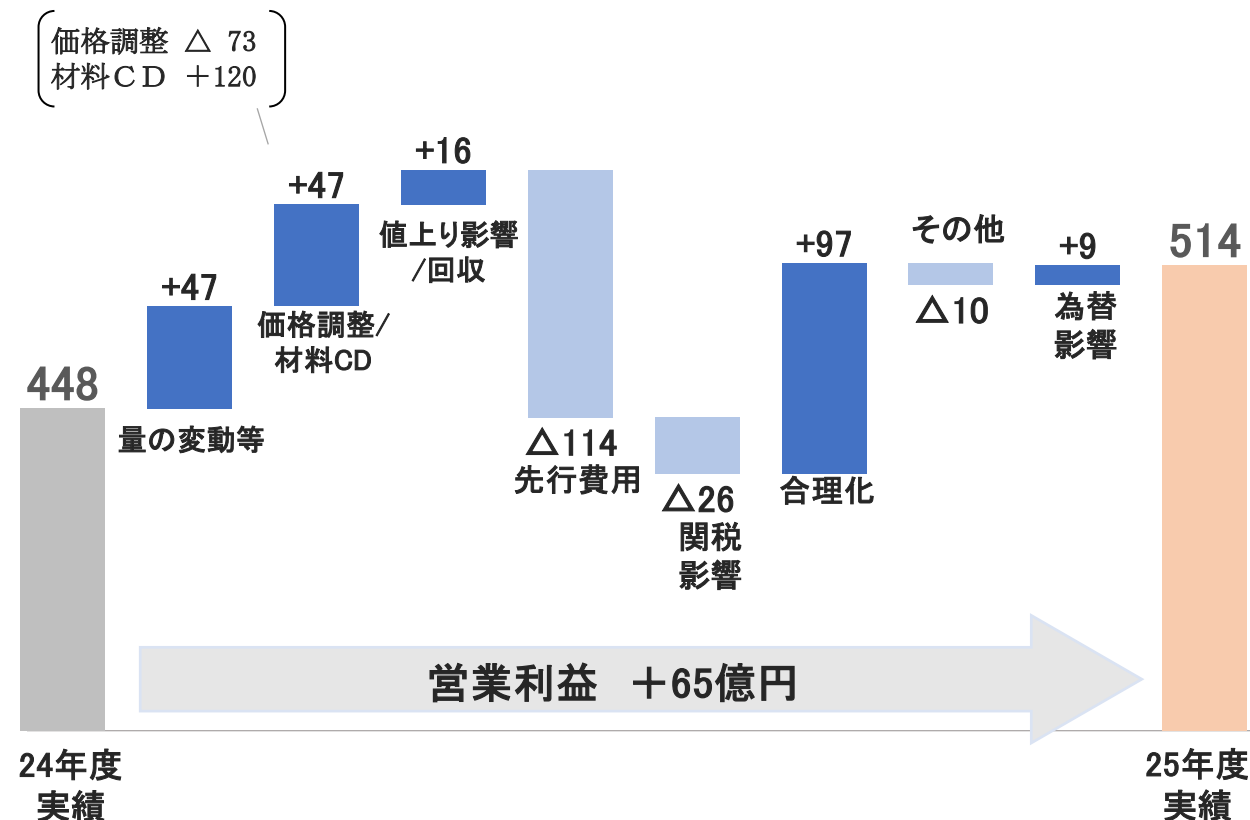
※海外 地域別内訳 (米州)NAL、メキシコ、ブラジル (中国)広州、湖北、福州 (アジア)タイ、インドネシア、大億、IJL、マレーシア (欧州)KEL、KCZ

I - (2) 2025年度 連結損益 前期比較

	24年度実績	25年度実績	比較	
	(24/4~25/3)	(25/4~26/3)	増減	指数
売上高 (為替影響前)	9,167	9,476	+309	103%
売上原価	8,200	8,361	+160	
売上総利益	966	1,114	+148	115%
販管費	517	600	+82	
営業利益 (為替影響前) (営業利益率)	448 (4.9%)	514 (5.4%)	+65 (+56)	115% (113%)
営業外損益	42	73	+30	
経常利益	491	587	+96	120%
特別損益	154	△225	△379	
税引前利益	645	362	△283	56%
当期純利益	462	165	△297	36%

営業利益 増減要因

(単位: 億円)



営業外損益、特別損益 増減要因

営業外損益 + 30億円

- ・24年度 投資事業組合運用損+7億円
- ・為替差損益 +10億円 他

特別損益 △379億円

- ・24年度 受取補償金 △86億円 他
- ・減損影響(26/3月) △200億円(LiDAR事業: △143億円、中国事業: △57億円)

I - (3) 2025年度 国内/海外別損益 前期比較



(単位: 億円)

		24年度実績 (24/4~25/3)	25年度実績 (25/4~26/3)	比較		為替影響前	
				増減	指数	増減	指数
小糸製作所	売上高	3,240	3,364	+124	104%	+124	104%
	営業利益	70 (2.2%)	82 (2.5%)	+12	118%	+12	118%
国内関係会社	売上高	2,185	2,311	+125	106%	+125	106%
	営業利益	92 (4.3%)	88 (3.8%)	△4	95%	△4	95%
米州	売上高	3,094	3,215	+120	104%	+106	103%
	営業利益	62 (2.0%)	140 (4.4%)	+78	226%	+76	223%
中国	売上高	706	626	△80	89%	△79	89%
	営業利益	△15 —	7 (1.2%)	+22	—	+23	—
アジア	売上高	1,569	1,649	+80	105%	+47	103%
	営業利益	158 (10.1%)	189 (11.5%)	+30	119%	+24	115%
欧州	売上高	364	354	△10	97%	△39	89%
	営業利益	△8 —	7 (2.0%)	+15	—	+13	—
海外関係会社	売上高	5,734	5,845	+110	102%	+34	101%
	営業利益	196 (3.4%)	344 (5.9%)	+147	175%	+137	170%
消去他	売上高	△1,993	△2,045	△51	—	△51	—
	営業利益	88 —	△1 —	△89	—	△89	—
連結合計	売上高	9,167	9,476	+309	103%	+232	103%
	営業利益	448 (4.9%)	514 (5.4%)	+65	115%	+56	113%

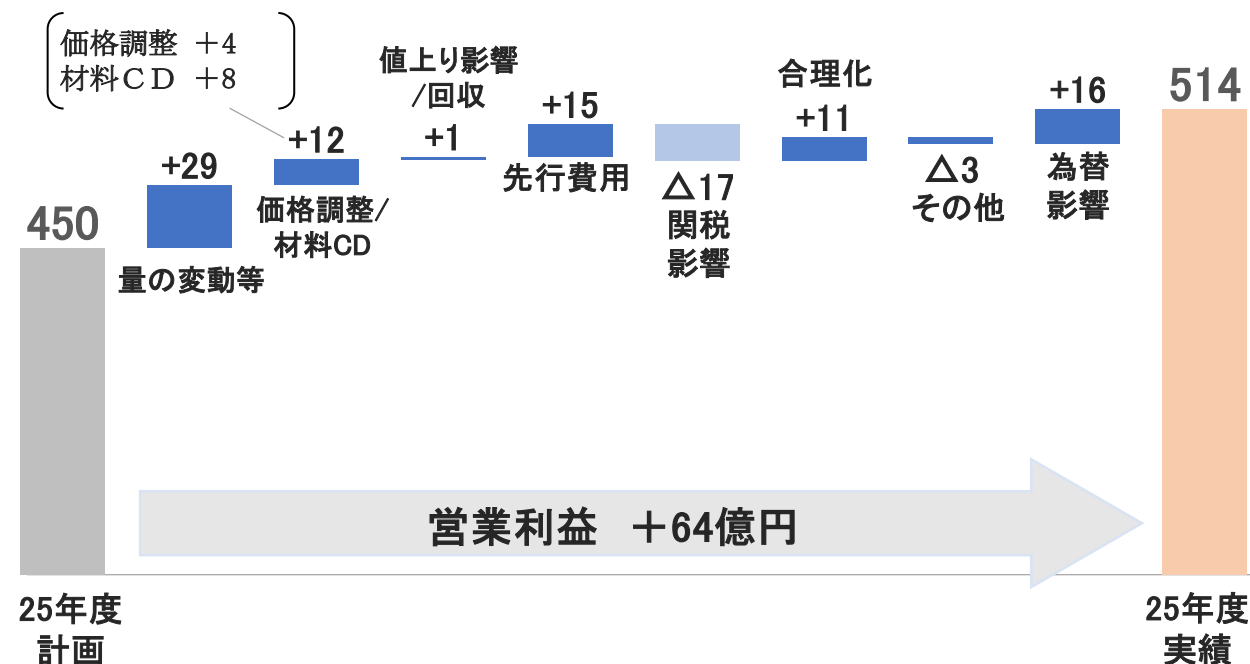
I - (4) 2025年度 連結損益 計画比較



	25年度計画 (25/4~26/3)	25年度実績 (25/4~26/3)	比較	
			増減	指数
売上高 (為替影響前)	9,130	9,476 (9,227)	+346 (+97)	104% (101%)
売上原価	8,094	8,361	+267	
売上総利益	1,036	1,114	+78	108%
販管費	586	600	+14	
営業利益 (為替影響前) (営業利益率)	450 (4.9%)	514 (5.4%)	+64 (+48)	114% (111%)
営業外損益	60	73	+13	
経常利益	510	587	+77	115%
特別損益	△31	△225	△194	
税引前利益	479	362	△116	76%
当期純利益	280	165	△114	59%

営業利益 増減要因

(単位: 億円)



営業外損益、特別損益 増減要因

営業外損益 + 13億円	・為替差損益 +7億円 他
特別損益 △194億円	・減損影響(26/3月) △200億円(LiDAR事業: △143億円、中国事業: △57億円) 他

I-(5) 2025年度 国内/海外別損益 計画比較

(単位:億円)

		25年度計画 (25/4~26/3)	25年度実績 (25/4~26/3)	比較		為替影響前	
				増減	指数	増減	指数
小糸製作所	売上高	3,340	3,364	+24	101%	+24	101%
	営業利益	80 (2.4%)	82 (2.5%)	+2	104%	+2	104%
国内関係会社	売上高	2,289	2,311	+22	101%	+22	101%
	営業利益	85 (3.7%)	88 (3.8%)	+3	104%	+3	104%
米州	売上高	3,029	3,215	+186	106%	+48	102%
	営業利益	105 (3.5%)	140 (4.4%)	+35	133%	+29	128%
中国	売上高	606	626	+20	103%	△9	98%
	営業利益	4 (0.7%)	7 (1.2%)	+3	188%	+3	197%
アジア	売上高	1,575	1,649	+74	105%	+5	100%
	営業利益	163 (10.3%)	189 (11.5%)	+26	116%	+16	110%
欧州	売上高	367	354	△12	96%	△25	93%
	営業利益	△6 —	7 (2.0%)	+13	—	+12	—
海外関係会社	売上高	5,577	5,845	+268	105%	+19	100%
	営業利益	266 (4.8%)	344 (5.9%)	+78	129%	+62	123%
消去他	売上高	△2,076	△2,045	+30	—	+30	—
	営業利益	19 —	△1 —	△20	—	△20	—
連結合計	売上高	9,130	9,476	+346	104%	+97	101%
	営業利益	450 (4.9%)	514 (5.4%)	+64	114%	+48	111%

Ⅱ. 2027年3月期(2026年度) 業績予想

Ⅱ-(1) 2026年度計画の立案前提

項目	前提
前提為替レート	・25年度実績:米ドル 151円 → 26年度計画:米ドル 150円
米国関税影響	・25年度 $\Delta 26$ 億円(支払: $\Delta 62$ 、回収 $+36$) → 26年度 ± 0 億円(支払: $\Delta 65$ 、回収 $+65$)※25年比: $+26$ 億円
合理化効果	・25年度 $+97$ 億円 → 26年度 $+96$ 億円
LiDAR関連費用	・25年度 $\Delta 96$ 億円 → 26年度 $\Delta 42$ 億円(前期比 $+54$ 億円)
中東情勢影響	・中東向け車両減産、原材料影響 $\Delta 25$ 億円 (中東向け車両減産: $\Delta 15$ 億円、原材料影響: $\Delta 10$ 億円)

Ⅱ-(2)2026年度計画の台数設定

■世界自動車生産台数

(単位:万台)

	24年度		25年度		26年度	
	実績	前年比	実績	前年比	計画	前年比
日本	847	98%	841	99%	840	100%
北米	1,586	98%	1,543	97%	1,490	97%
中国	3,222	105%	3,445	107%	3,330	97%
ASEAN	367	89%	360	98%	370	103%
インド	609	102%	637	104%	700	110%
欧州	1,272	95%	1,264	99%	1,260	100%
南米	292	103%	298	102%	310	104%
その他	638	98%	632	99%	630	100%
世界合計	8,834	100%	9,019	102%	8,930	99%

Ⅱ-(3)2026年度 連結売上高 前期比較

(単位:億円)

		25年度実績 (25/4~26/3)	26年度計画 (26/4~27/3)	比較		為替影響前		摘要
				増減	指数	増減	指数	
小糸製作所		3,364	3,430	+65	102%	+65	102%	国内生産台数 100%
国内 (13社)	製作グループ	1,806	1,900	+93	105%	+93	105%	
	コイト電工 他	504	552	+47	109%	+47	109%	鉄道車両機器、照明機器等の増
	計	2,311	2,452	+140	106%	+140	106%	
海外 (13社※)	米州	3,215	3,135	△80	98%	△97	97%	生産台数 98%
	中国	626	465	△161	74%	△176	72%	生産台数 97%
	アジア	1,649	1,756	+106	106%	+132	108%	生産台数 105%
	欧州	354	287	△67	81%	△63	82%	生産台数 100%
	計	5,845	5,643	△202	97%	△205	96%	海外生産台数 99%
消去		△2,045	△2,195	△149		△149		
連結		9,476	9,330	△146	99%	△149	98%	世界生産台数 99%
								<為替レート> 25年度実績 26年度計画 米ドル 151.1円 150.0円 中国元 21.3円 22.0円

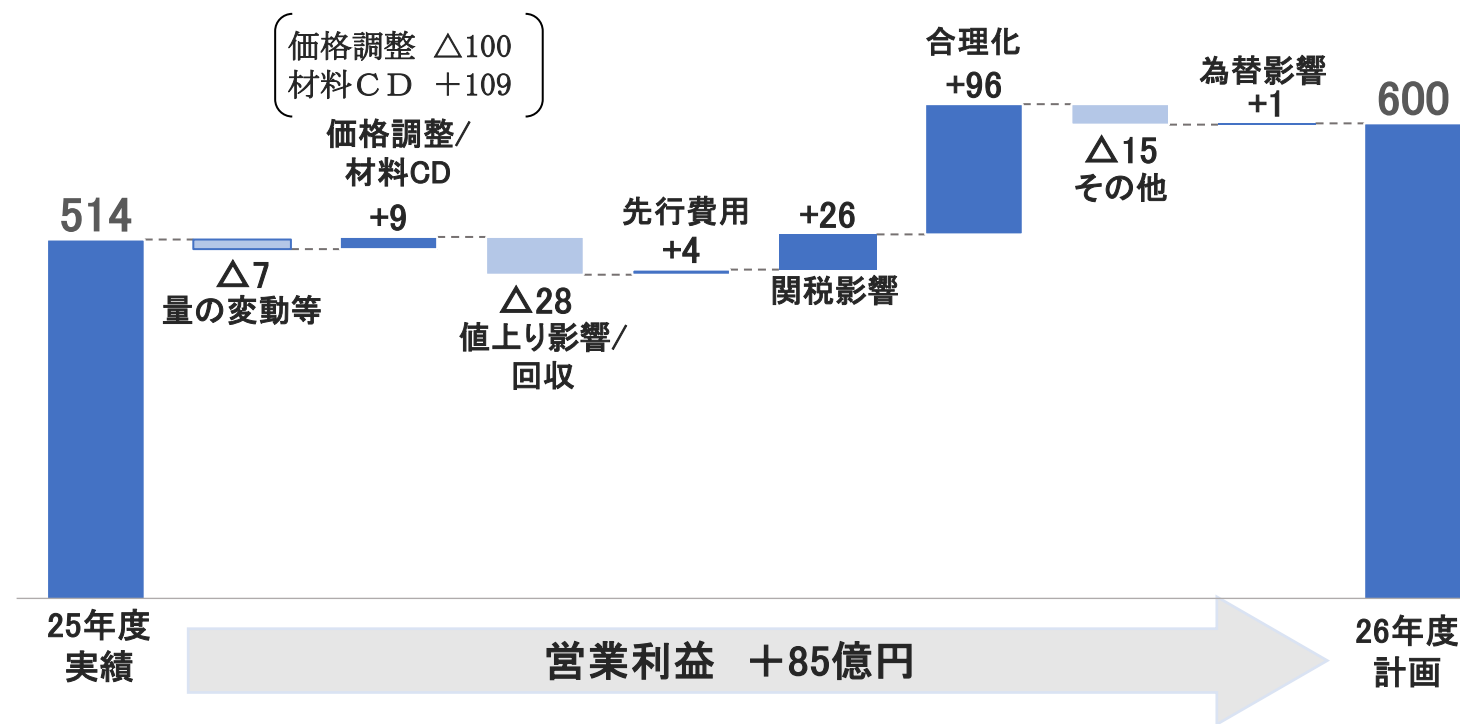
・日本車 96%
・中国車 98%

Ⅱ-(4) 2026年度 連結損益 前期比較

(単位:億円)

	25年度実績 (25/4~26/3)	26年度計画 (26/4~27/3)	比較	
			増減	指数
売上高 (為替影響前)	9,476	9,330 (9,326)	△146 (△149)	98% (98%)
売上原価	8,361	8,172	△189	
売上総利益	1,114	1,158	+43	104%
販管費	600	558	△42	
営業利益 (為替影響前) (営業利益率)	514 (5.4%)	600 (6.4%)	+85 (+84)	117% (116%)
営業外損益	73	55	△18	
経常利益	587	655	+67	111%
特別損益	△225	△7	+218	
税引前利益	362	648	+285	179%
当期純利益	165	395	+229	239%

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 △18億円

・受取利息、配当金の減 △20億円

特別損益 +218億円

・減損影響(26/3月) +200億円(LiDAR事業: +143億円、中国事業: +57億円)

Ⅱ-(5)2026年度 国内/海外別損益 前期比較

(単位:億円)

		25年度実績 (25/4~26/3)	26年度計画 (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	3,364	3,430	+65	102%	+65	102%
	営業利益	82 (2.5%)	125 (3.6%)	+42	151%	+42	151%
国内関係会社	売上高	2,311	2,452	+140	106%	+140	106%
	営業利益	88 (3.8%)	88 (3.6%)	+0	99%	+0	99%
米州	売上高	3,215	3,135	△80	98%	△97	97%
	営業利益	140 (4.4%)	134 (4.3%)	△6	96%	△8	94%
中国	売上高	626	465	△161	74%	△176	72%
	営業利益	7 (1.2%)	8 (1.7%)	+1	106%	+1	103%
アジア	売上高	1,649	1,756	+106	106%	+132	108%
	営業利益	189 (11.5%)	194 (11.0%)	+4	103%	+5	103%
欧州	売上高	354	287	△67	81%	△63	82%
	営業利益	7 (2.0%)	6 (2.1%)	△1	83%	+0	93%
海外関係会社	売上高	5,845	5,643	△202	97%	△205	96%
	営業利益	344 (5.9%)	342 (6.1%)	△2	99%	△3	99%
消去他	売上高	△2,045	△2,195	△149	—	△149	—
	営業利益	△1 —	45 —	+46	—	+46	—
連結合計	売上高	9,476	9,330	△146	98%	△149	98%
	営業利益	514 (5.4%)	600 (6.4%)	+85	117%	+84	116%

Ⅱ-(6) 2026年度 単独損益 前期比較

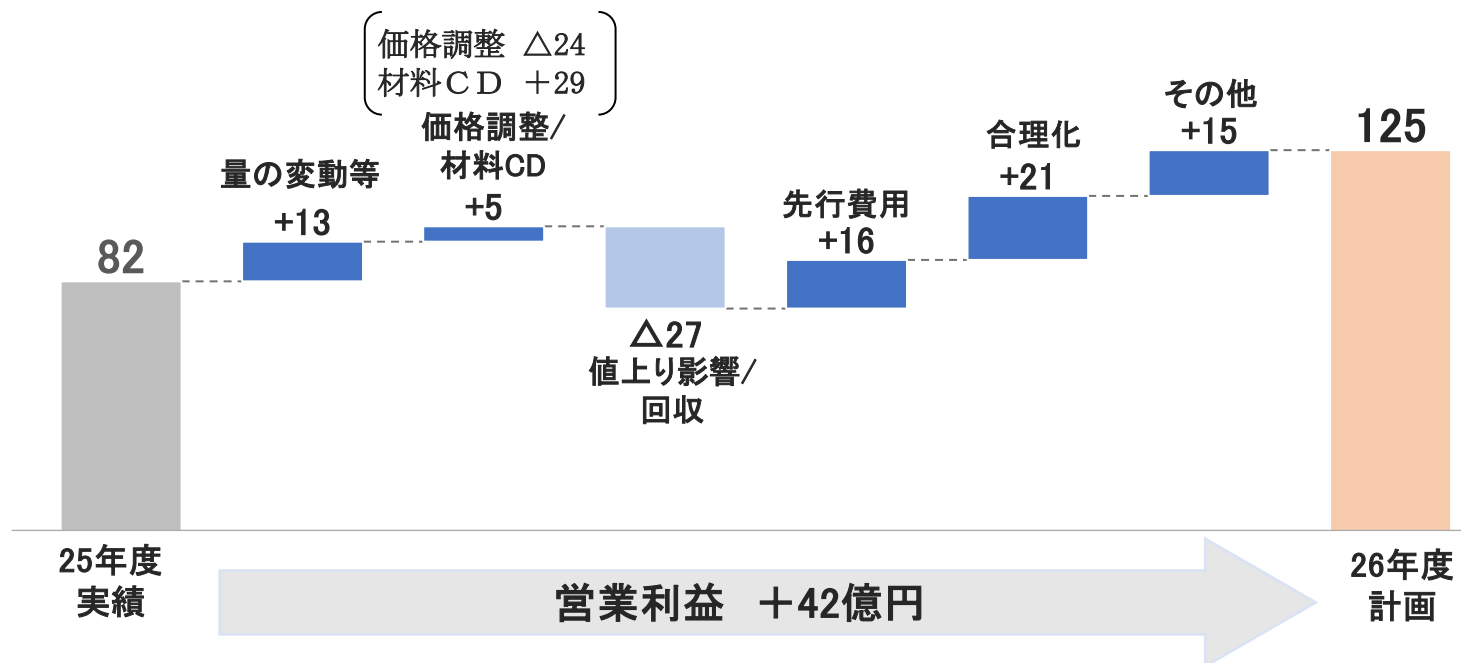


(単位:億円)

	25年度実績	26年度計画	比較	
	(25/4~26/3)	(26/4~27/3)	増減	指数
売上高	3,364	3,430	+65	102%
売上原価	3,034	3,056	+21	
売上総利益	330	374	+43	113%
販管費	247	249	+1	
営業利益	82	125	+42	151%
(売上高営業利益率)	(2.5%)	(3.6%)		
営業外損益	260	275	+14	
経常利益	343	400	+56	116%
特別損益	△211	0	+211	
税引前利益	132	400	+267	302%
当期純利益	90	315	+224	350%

【合理化】 +21億円
 ●生産性改善 +6億円
 ・部品工程自動化の拡大 等
 ●管理間接費用抑制等 +15億円
 ・開発効率化、電力料の低減 等

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 + 14億円	・関係会社受取配当金の増 +20億円
特別損益 +211億円	・25年度 LiDAR事業関連損失 +193億円

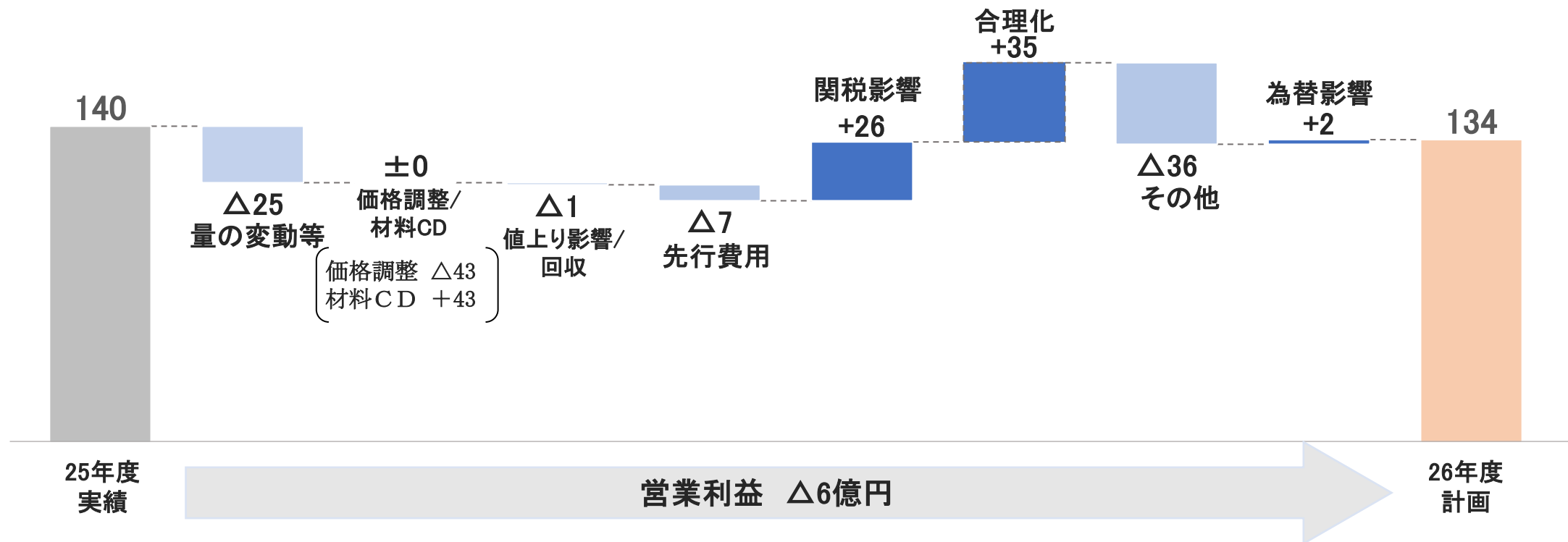
Ⅱ-(7) 2026年度 米州損益 前期比較



(単位:億円)

米州営業利益 増減要因

- 【合理化】 +35億円
- 工場の生産性改善 +30億円
 - ・物流工程、検査工程などの自動化
 - ・設備の寄せ止め など
 - 管理間接部門の効率化 +5億円
 - ・設計/生産技術/管理部門等の人員適正化



	25年度実績 (25/4~26/3)	26年度計画 (26/4~27/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	3,215	3,135	△80	98%	△97	97%
営業利益 (売上高営業利益率)	140 (4.4%)	134 (4.3%)	△6	96%	△8	94%

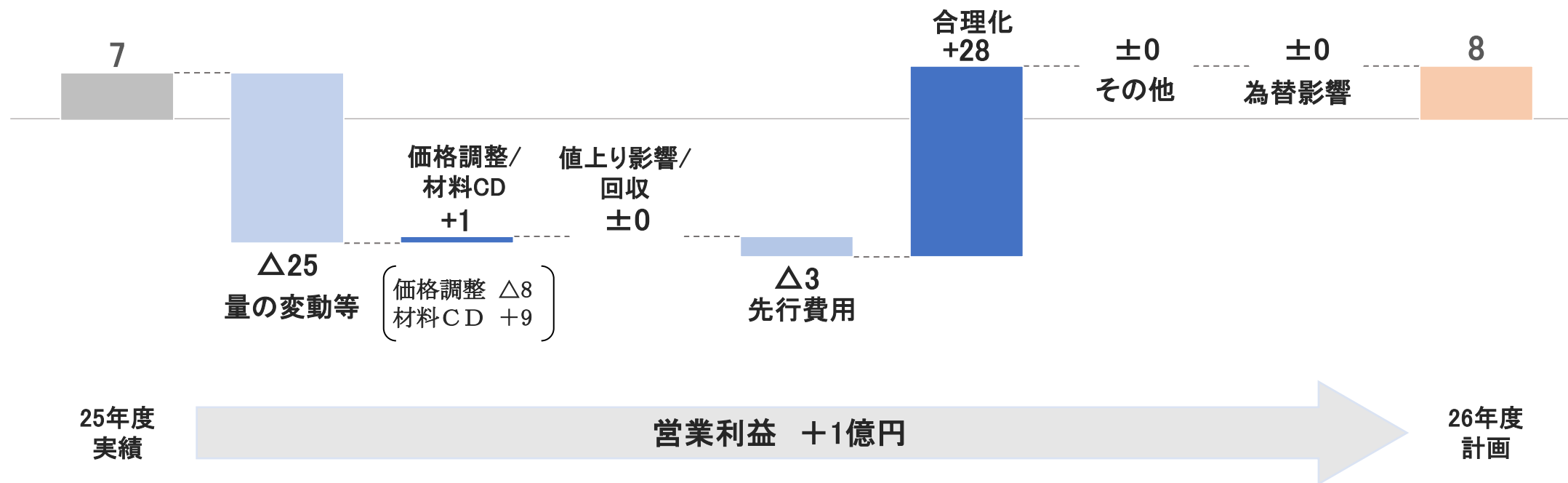
Ⅱ-(8)2026年度 中国損益 前期比較

(単位:億円)

中国営業利益 増減要因

【合理化】+28億円

- 生産体制見直し+18
 - ・福州清算、湖北縮小に伴う固定費の削減
- 費用低減等 +10
 - ・開発現地化推進、外部倉庫削減等



	25年度実績 (25/4~26/3)	26年度計画 (26/4~27/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	626	465	△161	74%	△176	72%
営業利益 (売上高営業利益率)	7 (1.2%)	8 (1.7%)	+1	104%	+1	103%

Ⅱ-(9)2026年度 アジア損益 前期比較

【合理化】+3億円

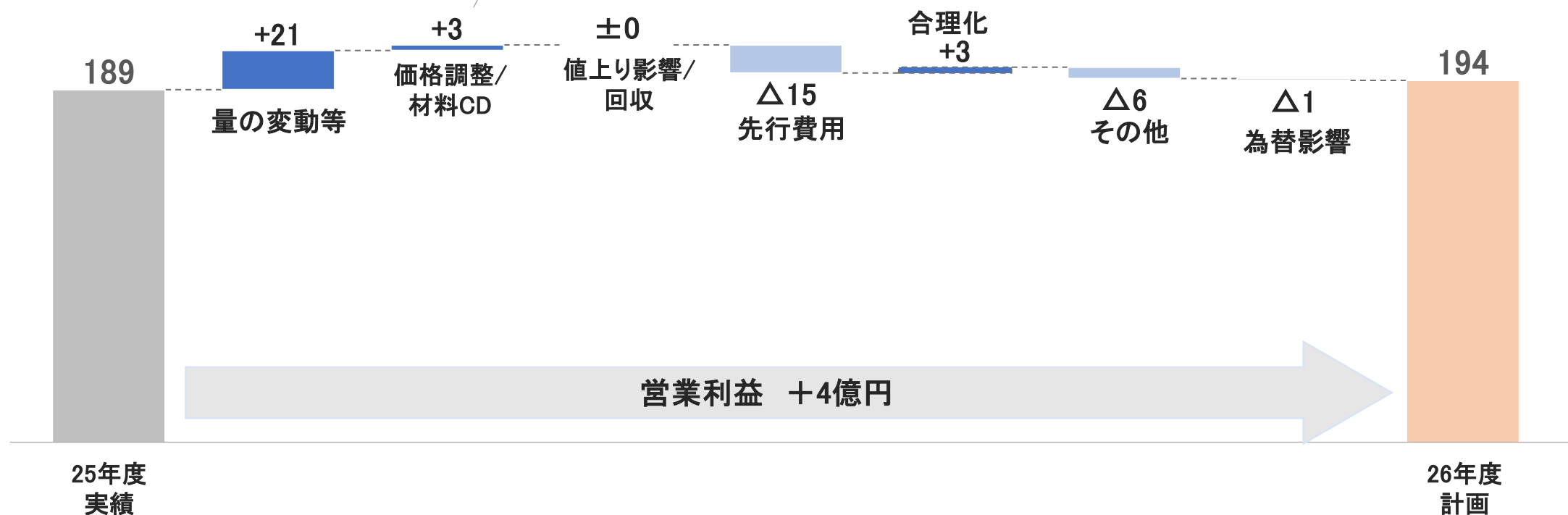
●費用低減等+3

・動力費、運送費の低減等

(単位:億円)

アジア営業利益 増減要因

〔 価格調整 $\Delta 23$
材料CD +26 〕



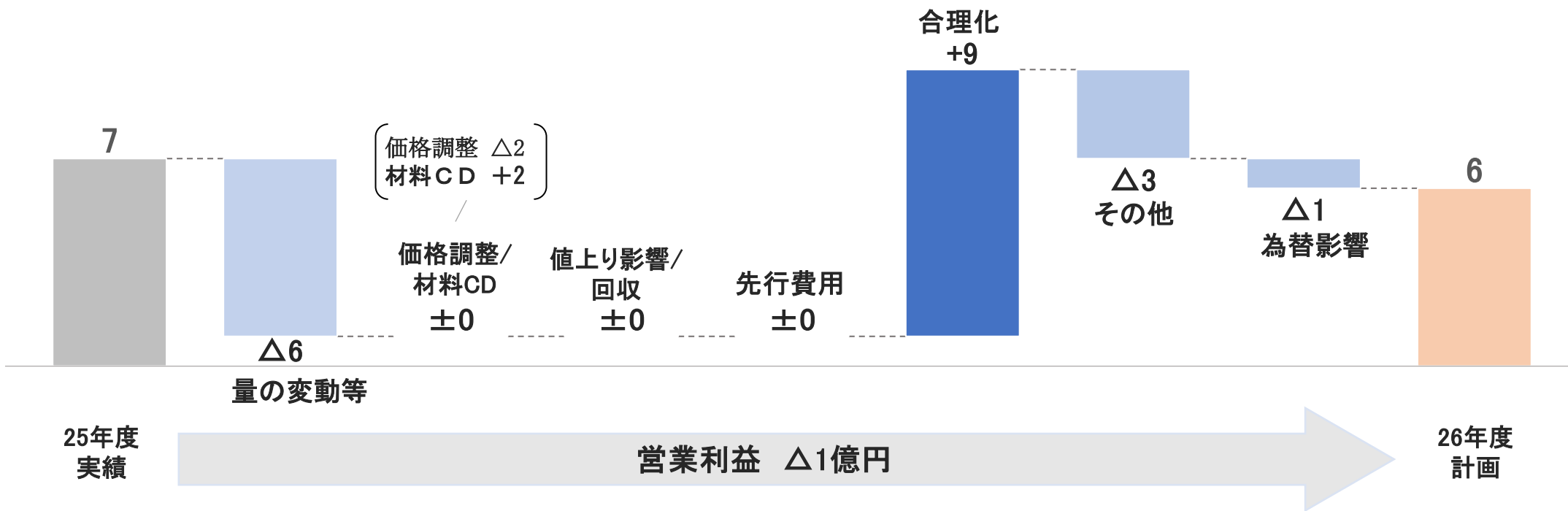
	25年度実績 (25/4~26/3)	26年度計画 (26/4~27/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	1,649	1,756	+106	106%	+132	108%
営業利益 (売上高営業利益率)	189 (11.5%)	194 (11.0%)	+4	103%	+5	103%

Ⅱ-(10)2026年度 欧州損益 前期比較

(単位:億円)

【合理化】+9億円
 ●KEL連結除外+4
 ・25/11月KEL株式譲渡に伴う固定費削減
 ●費用低減等 +5
 ・動力費、業務委託費低減 等

欧州営業利益 増減要因



	25年度実績 (25/4~26/3)	26年度計画 (26/4~27/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	354	287	$\Delta 67$	81%	$\Delta 63$	82%
営業利益 (売上高営業利益率)	7 (2.0%)	6 (2.1%)	$\Delta 1$	83%	+0	93%

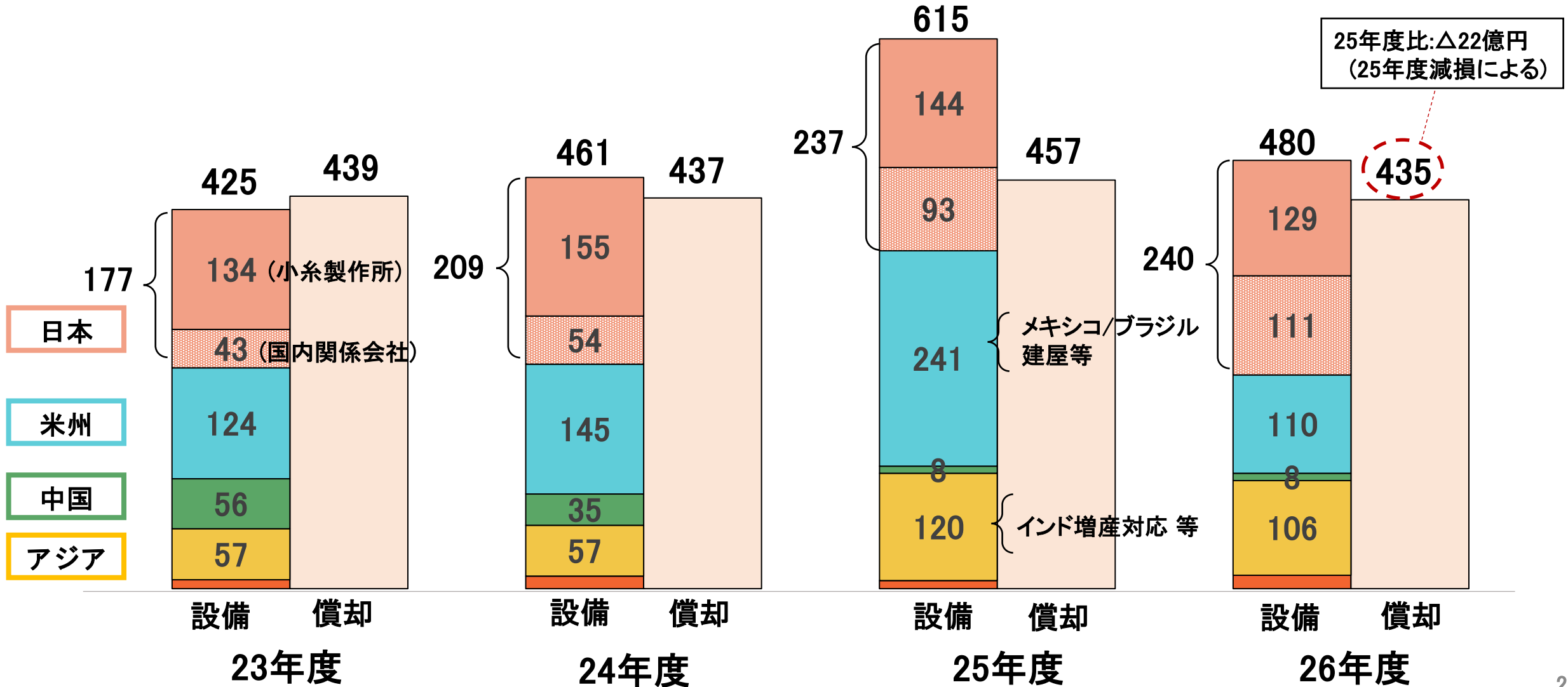
Ⅱ-(11) 地域別合理化

(単位:億円)

		25年度 金額	26年度 金額	活動内容
単 独		27	21	<ul style="list-style-type: none"> 生産性改善 + 6(部品工程自動化の拡大 等) 管理間接費用低減等 + 15(開発効率化、電力量の低減 等)
海 外	米 州	32	35	<ul style="list-style-type: none"> 生産性改善 + 30(物流/検査工程等の自動化、合理化ライン拡大等) 管理間接人員適正化等 + 5(設計/生産技術/管理部門等の人員適正化)
	中 国	27	28	<ul style="list-style-type: none"> 生産体制見直し + 18(福州清算、湖北縮小に伴う固定費の削減) 費用低減等 + 10(開発現地化推進、外部倉庫削減 等)
	アジア	4	3	<ul style="list-style-type: none"> 費用低減 + 3(動力費、運送費の低減 等)
	欧 州	7	9	<ul style="list-style-type: none"> KEL連結除外 + 4(25/11月KEL株式譲渡に伴う固定費の削減) 費用低減等 + 5(動力費、業務委託費低減 等)
連結計		97	96	-

Ⅱ-(12)設備投資／償却費推移

(単位:億円)



- 【事業方針】
- ・乗用車用車載向け開発は凍結
 - ・日本のインフラ向け事業への経営資源の集中
(乗用車向レベル4ではなく、ロボタク/バス/トラック/建産農機/鉄道等に注力)
 - ・今後の開発費用・設備投資は必要最小限に抑制

【業績見通し】・過去の投資は減損で整理、
前回見通しから赤字は大幅縮小

■ 連結LiDAR損益試算 [億円]

	25年度	26年度
売上高	6	2
営業利益	▲95	▲42
(参考)25/11月 説明会時営業利益	▲99	▲73

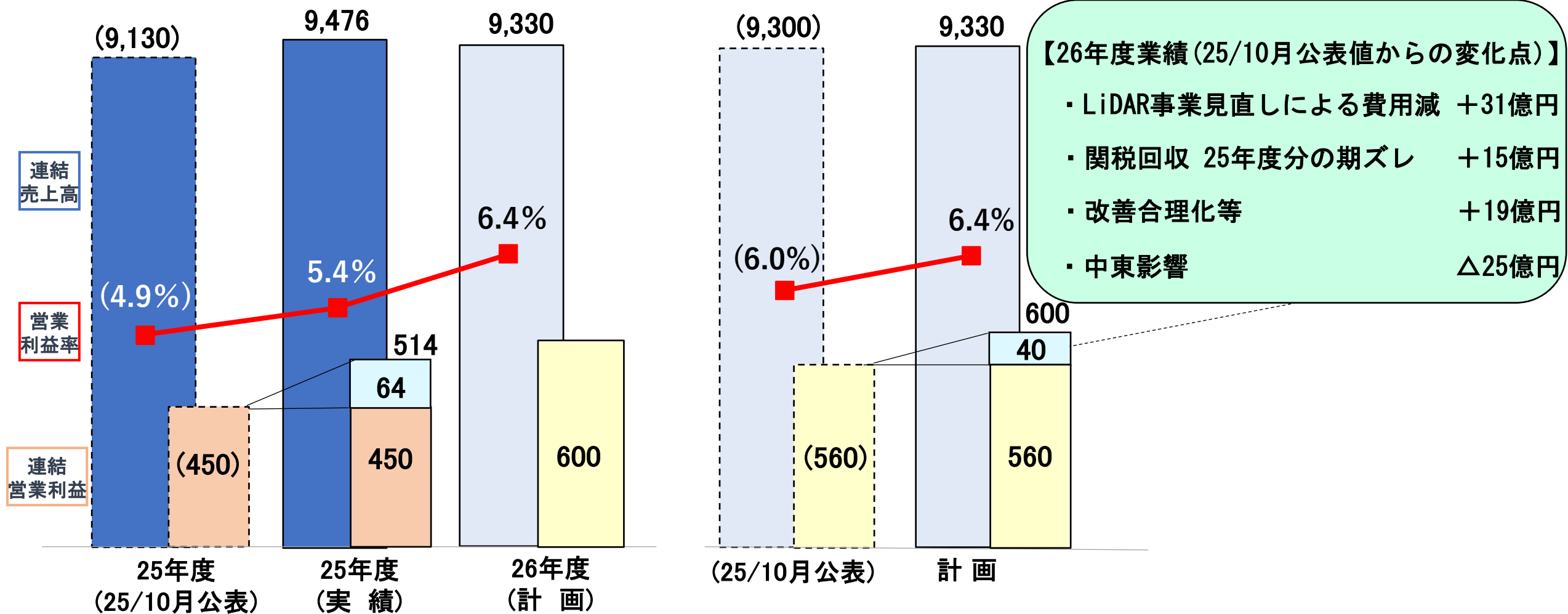
開発体制を大幅に縮小し、日本国内のインフラ向け事業を軸にして
収益性重視の事業展開を推進していく

Ⅱ-(14) 連結業績 (25/10月公表値からの変化点)

(単位: 億円)

〔業績推移〕

〔26年度計画※第1次中計最終年度
(25/10月公表値比較)〕



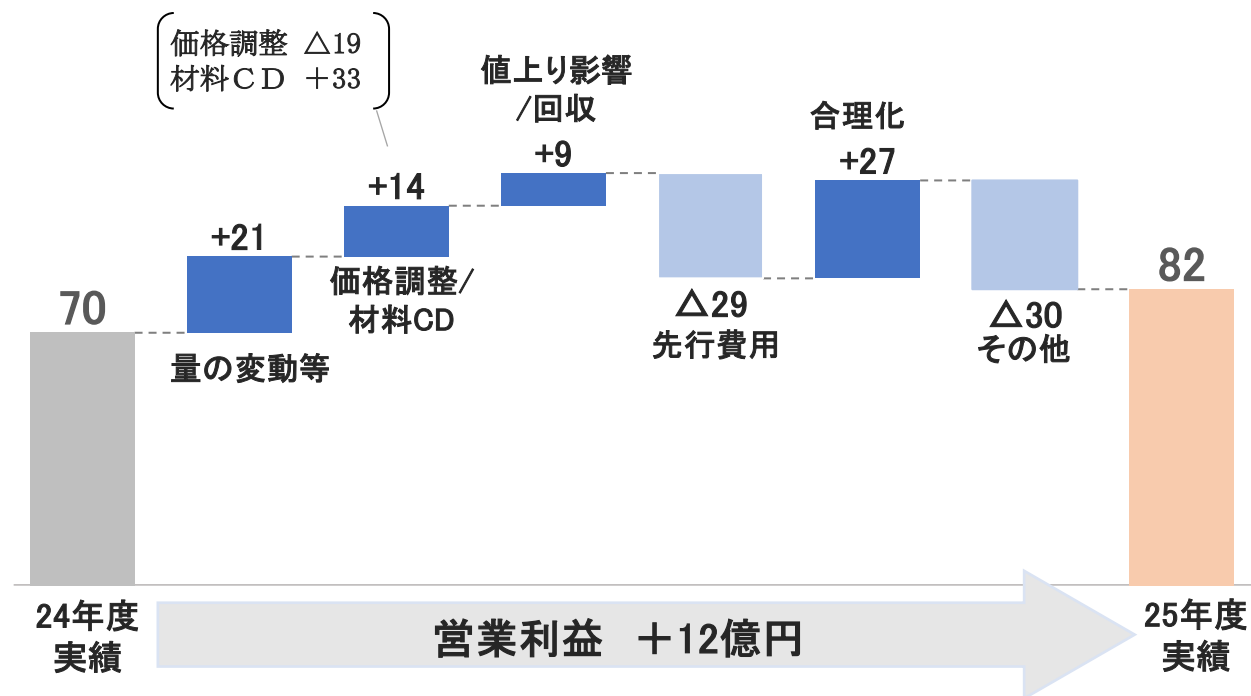
参 考

(参考)2025年度 単独損益 前期比較

	24年度実績	25年度実績	比較	
	(24/4~25/3)	(25/4~26/3)	増減	指数
売上高	3,240	3,364	+124	104%
売上原価	2,929	3,034	+105	
売上総利益	310	330	+19	106%
販管費	240	247	+6	
営業利益	70	82	+12	118%
(売上高営業利益率)	(2.2%)	(2.5%)		
営業外損益	231	260	+29	
経常利益	301	343	+42	114%
特別損益	115	△211	△326	
税引前利益	417	132	△284	32%
当期純利益	384	90	△294	23%

営業利益 増減要因

(単位:億円)



営業外損益、特別損益 増減要因

営業外損益 + 29億円

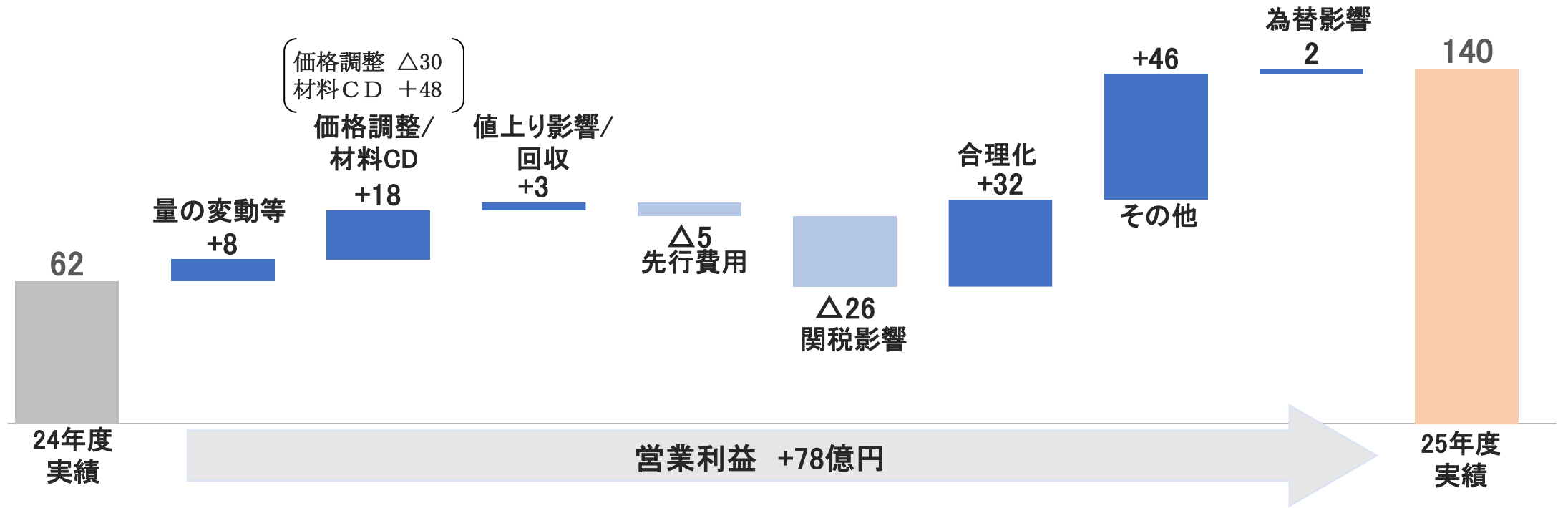
・受取利息、配当金+12億円、ロイヤルティ+6億円

特別損益 △326億円

・24年度 受取補償金△86億円
 ・LiDAR事業関連損失 △192億円、関係会社株式売却損(KEL)△53億円

(参考)2025年度 米州損益 前期比較

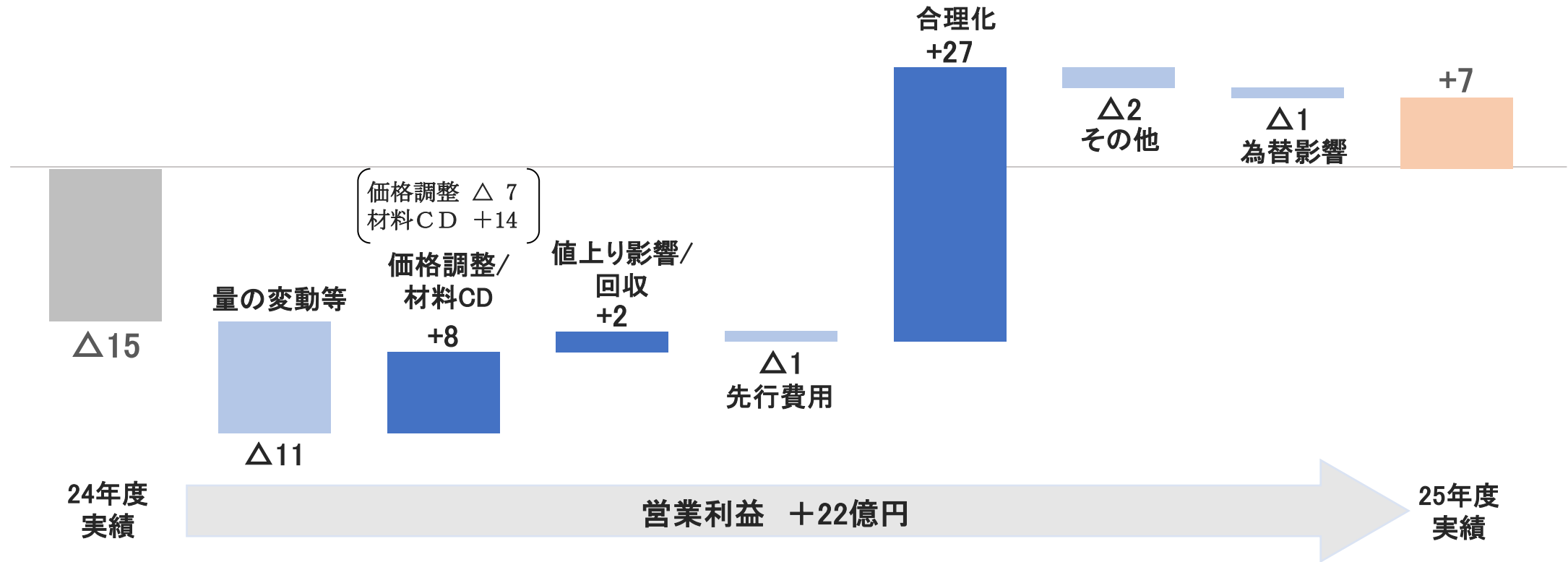
(単位:億円)



	24年度実績 (24/4~25/3)	25年度実績 (25/4~26/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	3,094	3,215	+120	104%	+106	103%
営業利益 (売上高営業利益率)	62 (2.0%)	140 (4.4%)	+78	226%	+76	223%

(参考)2025年度 中国損益 前期比較

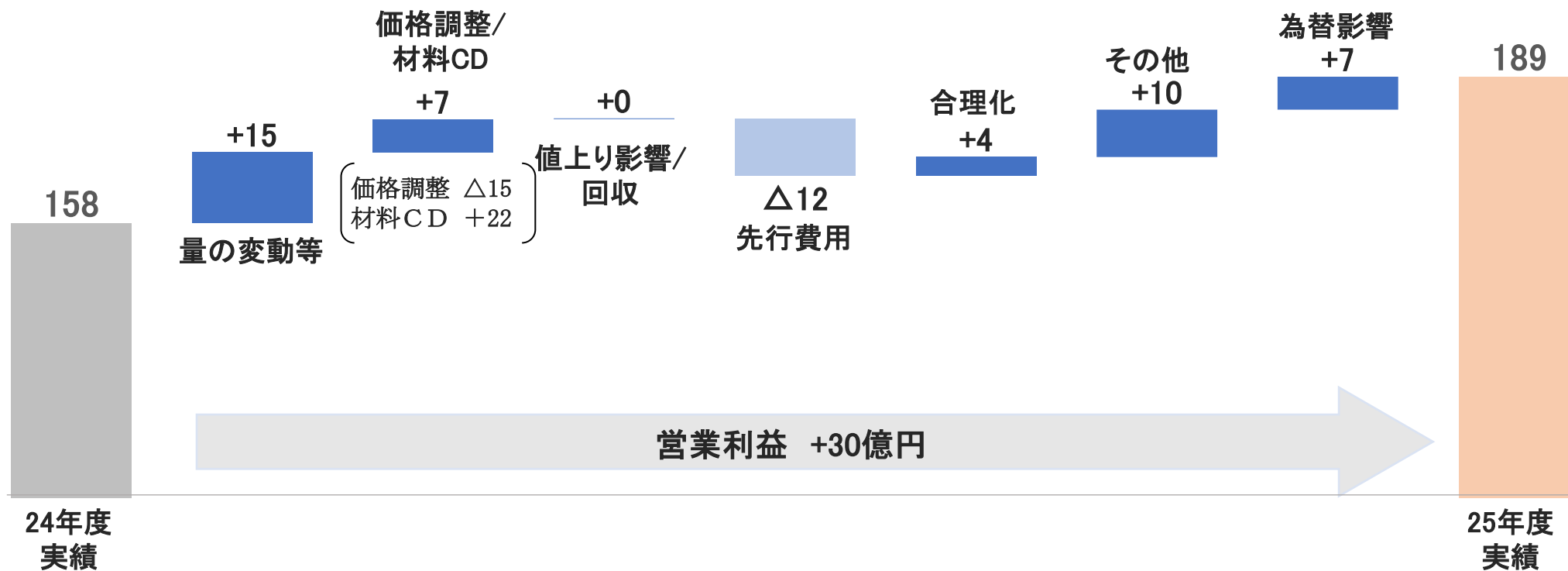
(単位:億円)



	24年度実績 (24/4~25/3)	25年度実績 (25/4~26/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	706	626	△80	89%	△79	89%
営業利益 (売上高営業利益率)	△15 —	7 (1.2%)	+22	—	+23	—

(参考)2025年度 アジア損益 前期比較

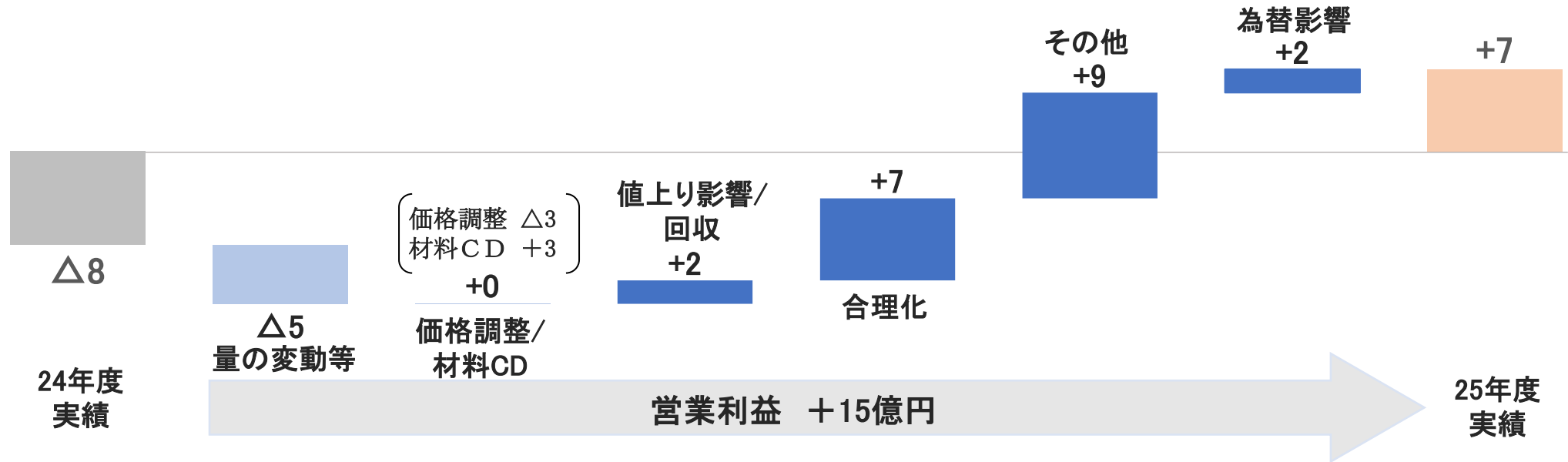
(単位:億円)



	24年度実績 (24/4~25/3)	25年度実績 (25/4~26/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	1,569	1,649	+80	105%	+47	103%
営業利益 (売上高営業利益率)	158 (10.1%)	189 (11.5%)	+30	119%	+24	115%

(参考)2025年度 欧州損益 前期比較

(単位:億円)



	24年度実績 (24/4~25/3)	25年度実績 (25/4~26/3)	比較		為替影響前	
			増減	指数	増減	指数
売上高	364	354	Δ10	97%	Δ39	89%
営業利益 (売上高営業利益率)	Δ8 —	7 (2.0%)	+15	-	+13	—

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。