

# 2025年3月期 第2四半期(中間期)決算説明資料

2024年11月11日

鈇研工業株式会社  
〈証券コード:6297〉





## 目次

- 2025年3月期 第2Q 決算概要

- 2025年3月期連結業績見通し

■ 2025年3月期 第2Q 決算概要

■ 2025年3月期連結業績見通し

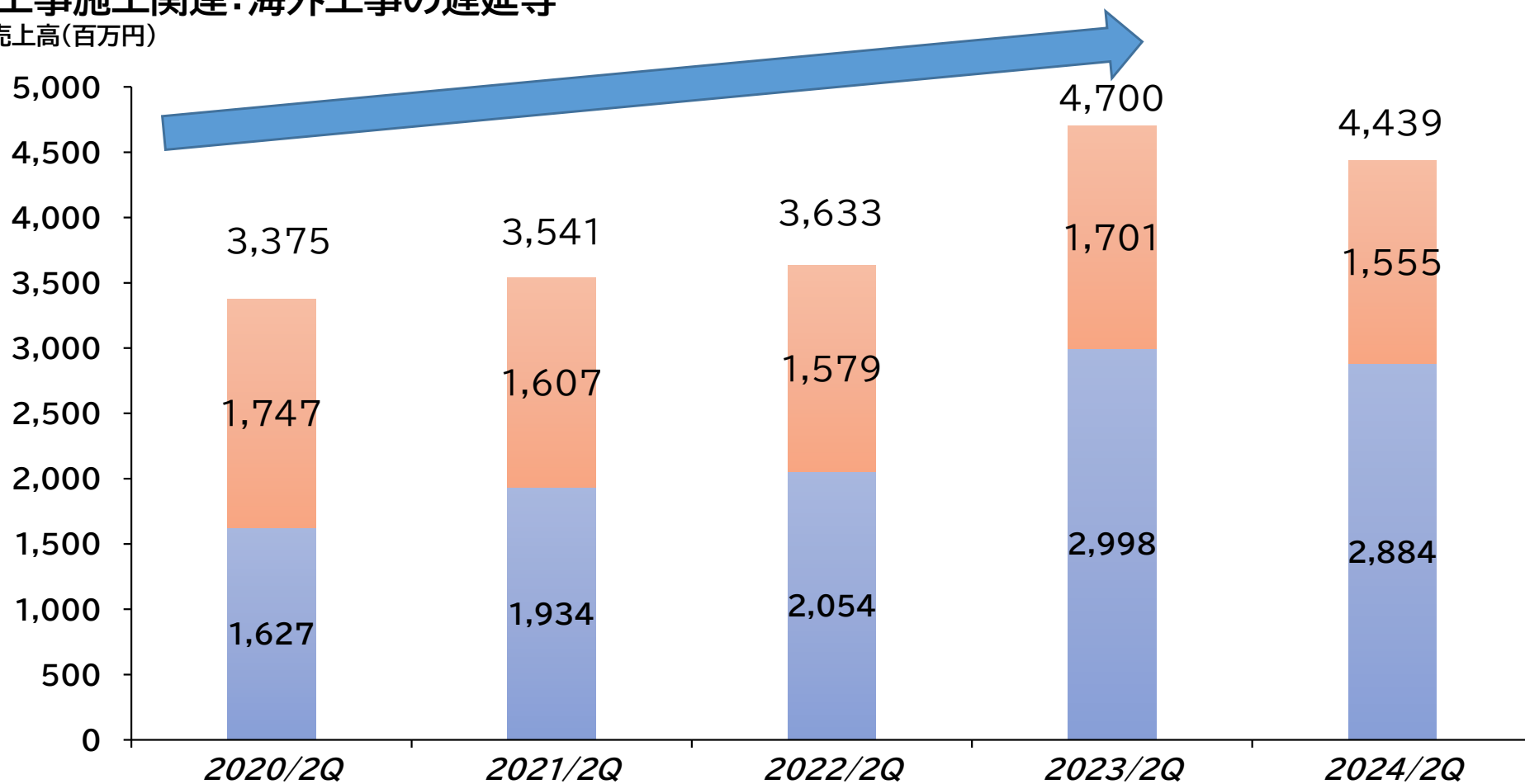
- 前年同期まで増加傾向にあるも第2四半期(中間期)売上高については、前年同期を下回る

- ボーリング機器関連:顧客都合による出荷繰延等の影響

ご参考:内クリステンセン・マイカイ社単体数値※ 2023/2Q:1,329百万円、2024/2Q:1,326百万円

- 工事施工関連:海外工事の遅延等

売上高(百万円)



※ 連結調整後数値

- 売上高については260百万円減少と原価率は1.1pt悪化により、営業利益は46.9%減少し118百万円、中間純利益※1は54百万円を計上

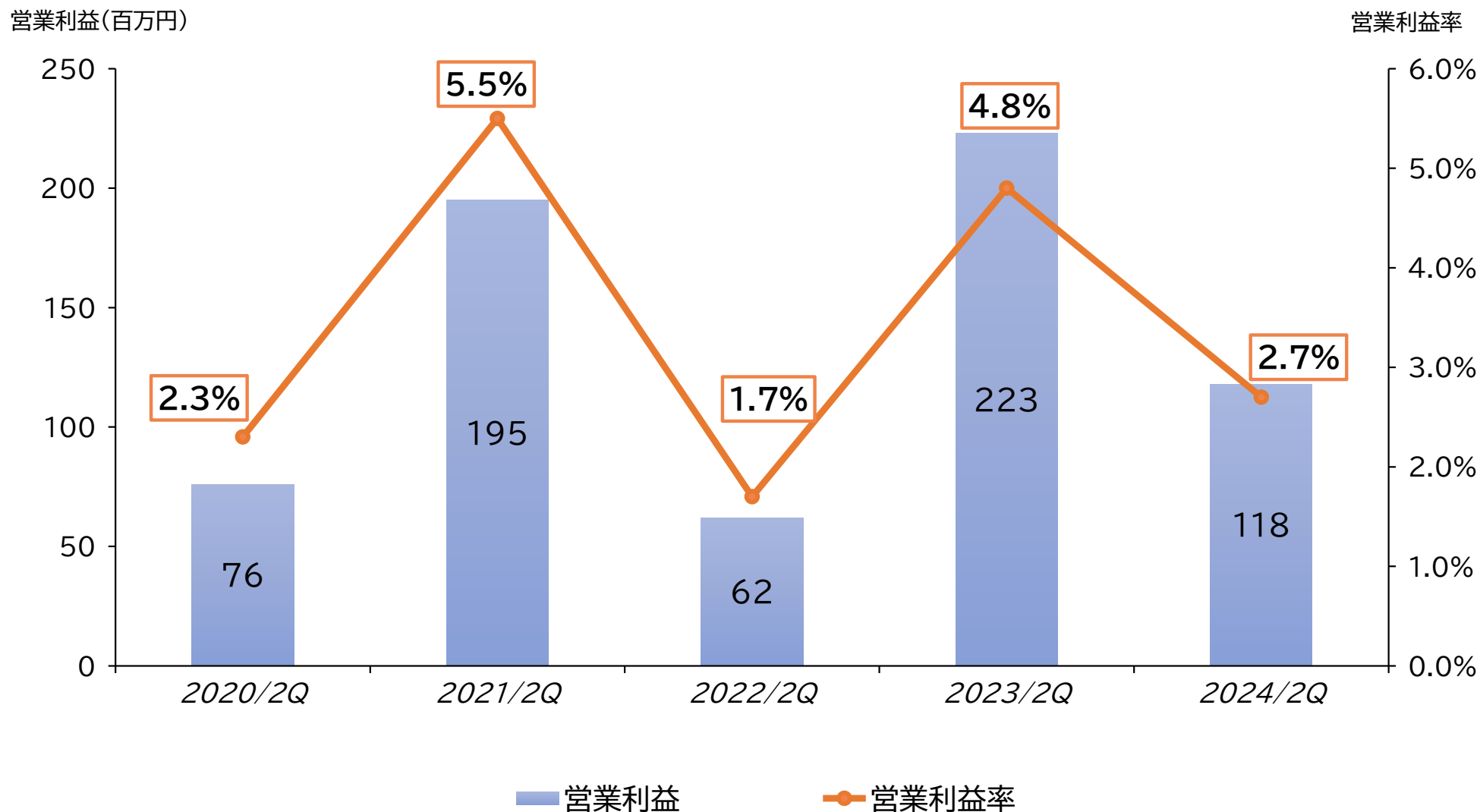
単位:百万円

	2022/2Q	2023/2Q	前年同期比	2024/2Q	前年同期比増減	
売上高	3,633	4,700	1,066	4,439	▲260	▲5.5%
売上原価 (原価率)	2,697 (74.2%)	3,302 (70.2%)	604 (▲4.0pt)	3,166 (71.3%)	▲135 (1.1pt)	▲4.1%
売上総利益	936	1,398	462	1,272	▲125	▲9.0%
販売費及び 一般管理費	873	1,175	301	1,154	▲20	▲1.8%
営業利益 (営業利益率)	62 (1.7%)	223 (4.8%)	160 (3.1pt)	118 (2.7%)	▲104 (▲2.1pt)	▲46.9%
営業外損益	▲21	▲49	▲27	▲26	23	—
経常利益	40	173	132	92	▲81	▲46.9%
特別損益	※2114	0	▲113	▲0	▲0	—
法人税等	52	75	23	37	▲38	▲50.5%
非支配株主利益	▲1	—	1	—	—	—
中間純利益※1	103	98	▲5	54	▲44	▲45.0%

※1 親会社株主に帰属する中間純利益

※2 伊勢原工場土地(一部)売却益: 113百万円含む

- 第2四半期(中間期)営業利益については、原価率は個別原価管理の徹底によるも工事施工関連で若干の悪化、販売費及び一般管理費は減少するも営業利益は減少



## ■ 前年同期比

- 受注高:38.3%増加、売上高:▲5.5%、
- 利益水準については中間純利益※1減少により、EPS・ROEは前年同期比では低下

単位:百万円

	2022/2Q	2023/2Q		2024/2Q	
	実績	実績	前年同期比	実績	前年同期比
受注高	3,366	4,645	38.0%	6,422	38.3%
売上高	3,633	※3 4,700	29.4%	4,439	▲5.5%
営業利益	62	223	254.9%	118	▲46.9%
経常利益	40	173	323.4%	92	▲46.9%
中間純利益※1	※2 103	98	▲5.2%	54	▲45.0%
EPS 1株純利益(円)	12.30	11.63	▲5.4%	6.39	▲45.1%
ROE	2.3%	2.1%	▲0.2pt	1.1%	▲1.0pt

※1 親会社株主に帰属する中間純利益

※2 伊勢原工場土地(一部)売却益: 113百万円含む

※3 クリステンセン・マイカイ社1,329百万円含む

■ 受注高:前年同期比29.2%増加

⇒主力製品のロータリーパーカッションドリル、中国市場向製品の受注や個社オーダーの自動掘削機の受注が伸長した

■ 売上高:前年同期比3.8%減少

⇒第3四半期以降は、個社オーダーの自動掘削機・住宅地盤杭施工機などの出荷を見込む

■ 利益面:前年同期比17.2%減少

⇒上記、売上高減少により利益は減少するも個別原価管理の徹底により、原価率(ボーリング機器関連セグメント)は0.3pt低減した

単位:百万円

	2022/2Q	2023/2Q		2024/2Q	
	実績	実績	前年同期比	実績	前年同期比
受注高	1,899	3,454	81.9%	4,463	29.2%
売上高	2,054	2,998	46.0%	2,884	▲3.8%
セグメント利益 (営業利益)	▲14	66	—	55	▲17.2%



- 受注高:前年同期比64.5%増加

⇒リニア中央新幹線等のトンネル工事や温泉工事、大型アンカー工事の受注が増加

- 売上高:前年同期比8.6%減少

⇒ベナンODA工事の進捗遅延の影響等により前年同期比減少も第3四半期以降は、ベナンODA工事の進捗が見込まれ、売上高・粗利益増加により、利益の確保を目指す

- 利益面:前年同期比60.0%減少

⇒大型プロジェクトが進行中で利益計上が出来なかったことが主因

単位:百万円

	2022/2Q	2023/2Q		2024/2Q	
	実績	実績	前年同期比	実績	前年同期比
受注高	1,467	1,190	▲18.9%	1,959	64.5%
売上高	1,579	1,701	7.7%	1,555	▲8.6%
セグメント利益 (営業利益)	76	155	104.1%	62	▲60.0%

# 決算概要－受注状況(受注高・受注残高)

■ 受注高:2024/2Q実績 6,422百万円(前年同期比1,776百万円増加)

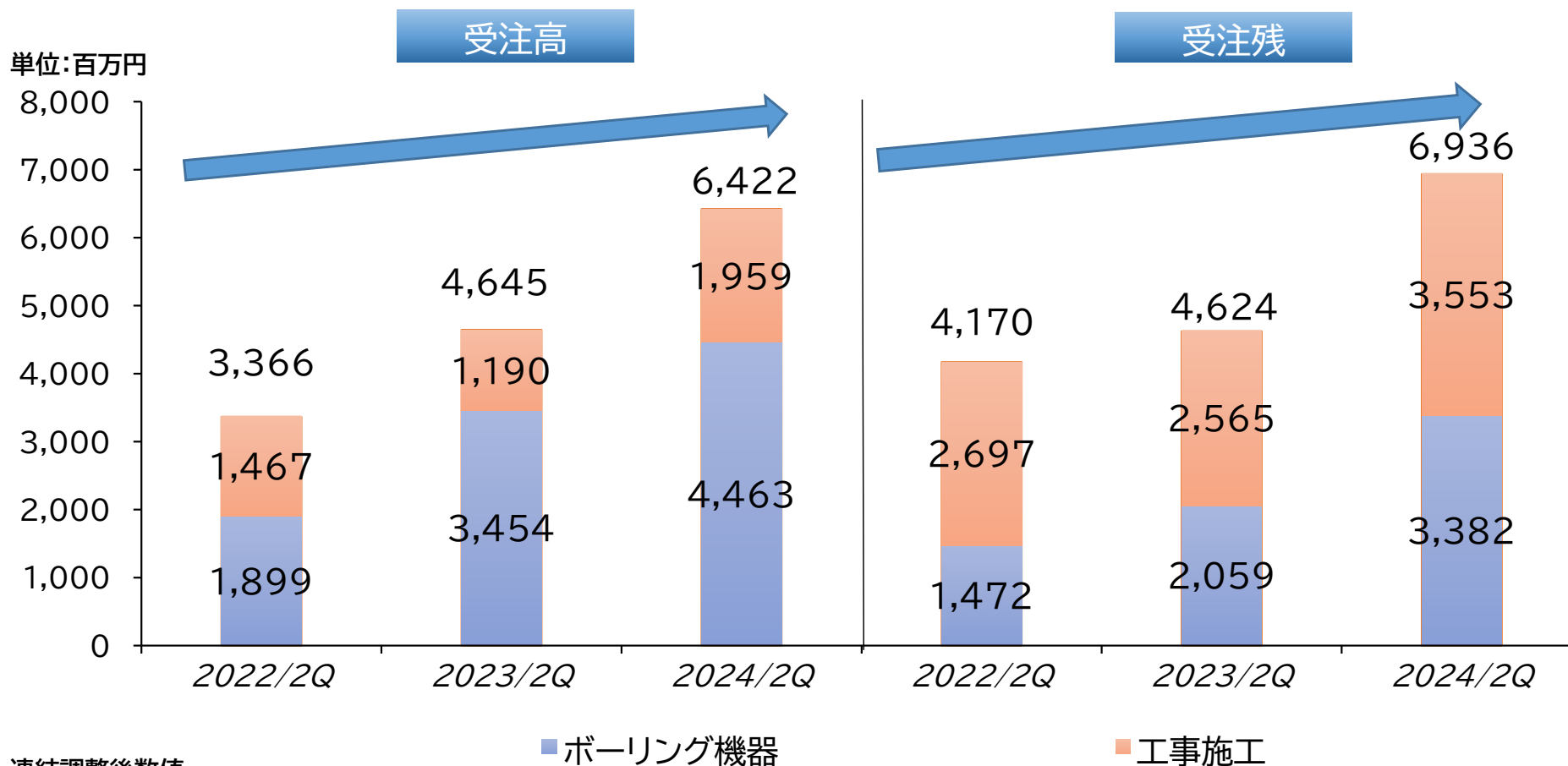
ご参考:内親会社単体数値※ 2023/2Q:2,713百万円、2024/2Q:3,994百万円

➢ ボーリング機器関連:4,463百万円、工事施工関連:1,959百万円

■ 受注残:2024/2Q実績 6,936百万円(前年同期比2,311百万円増加)

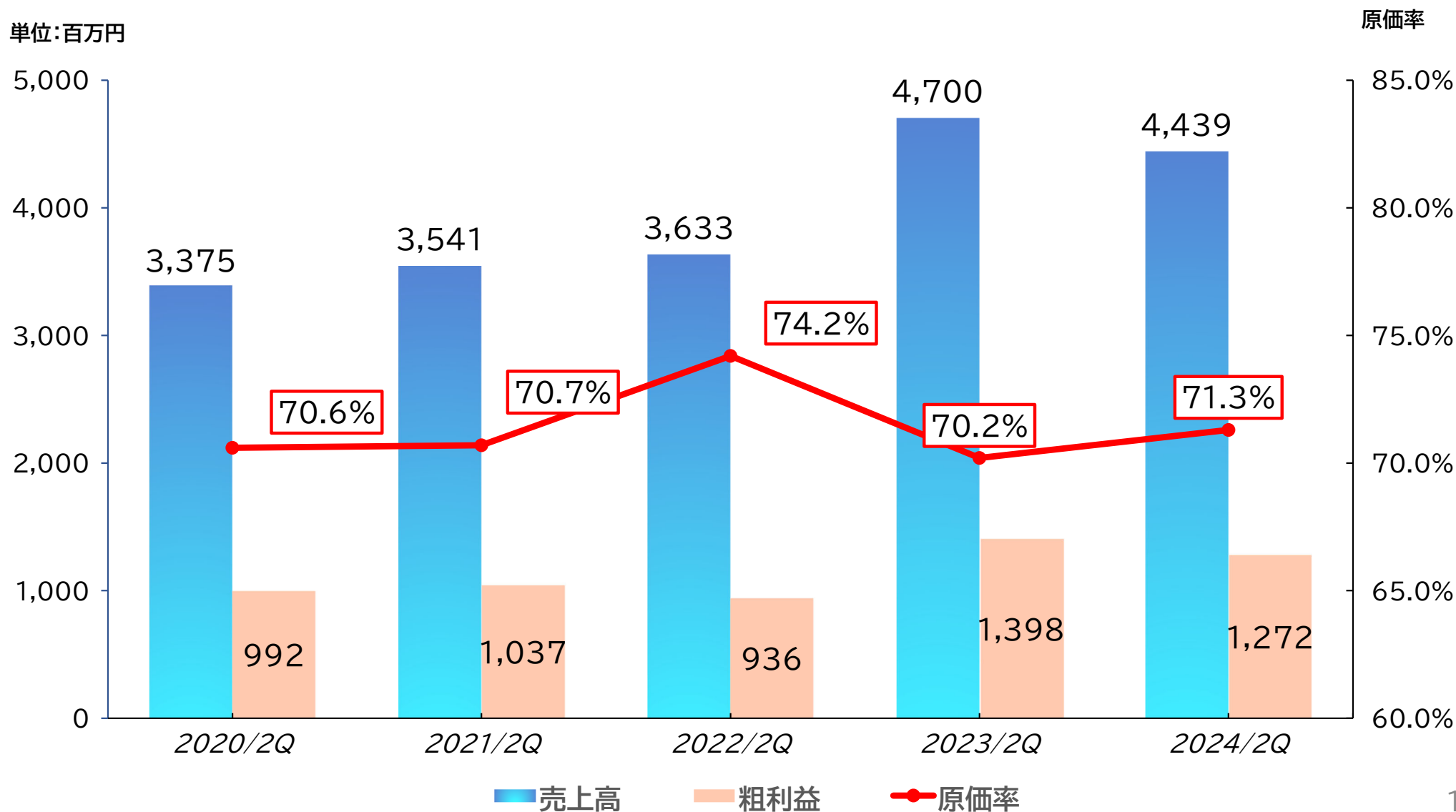
ご参考:内親会社単体数値※ 2023/2Q:3,525百万円、2024/2Q:5,400百万円

➢ ボーリング機器関連:3,382百万円、工事施工関連:3,553百万円

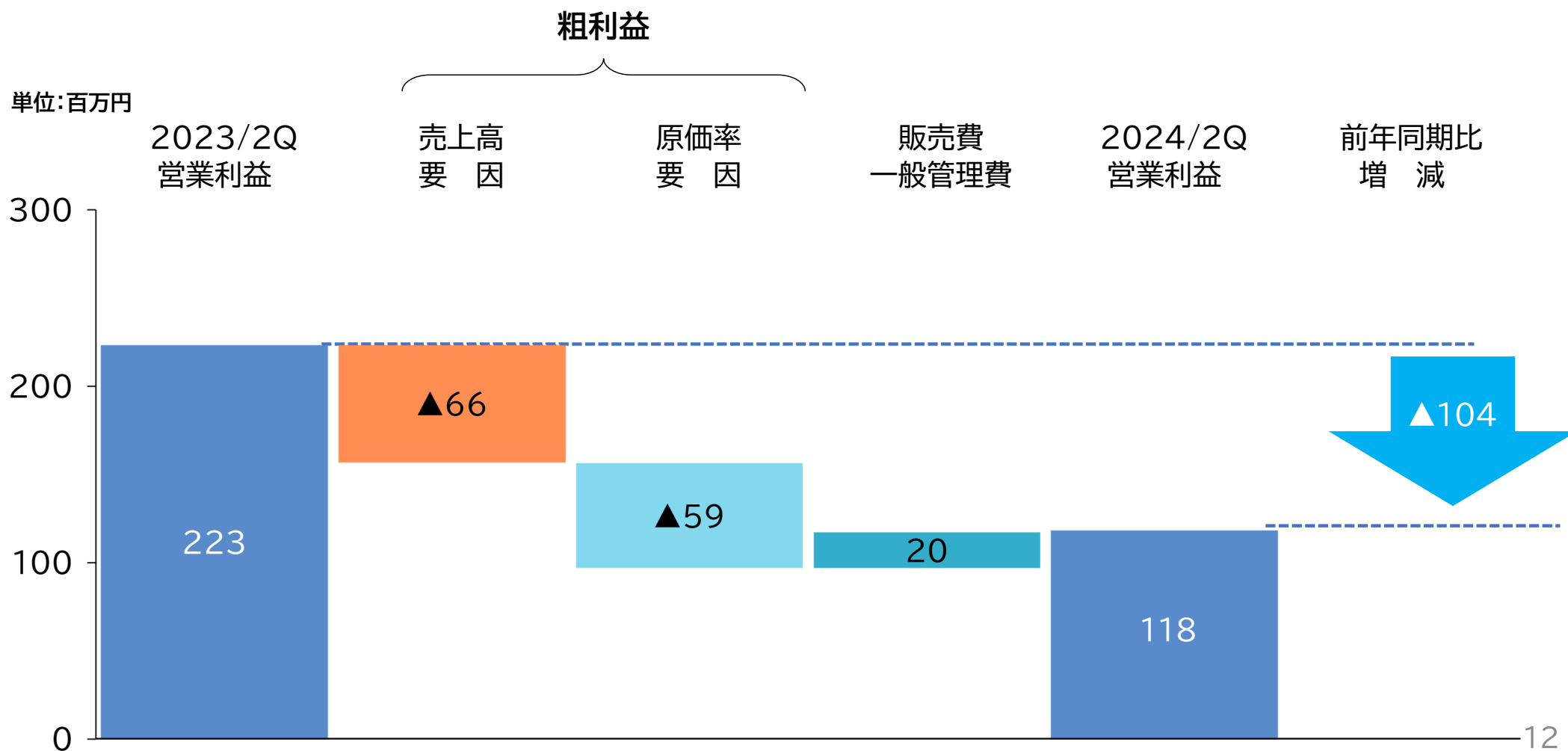


※ 連結調整後数値

- 売上高については、260百万円減
- 粗利益については、1,272百万円で前年同期比125百万円(9.0%)減少
- 原価率(全体)については、(70.2%→71.3%)1.1Pt悪化



- 利益の増減についての記載
  - 売上高要因については売上高減少(▲260百万円)の影響で66百万円減少
  - 原価率要因については(70.2%→71.3%) 1.1pt悪化し、59百万円減少
  - 販売費一般管理費については前年同期比減少により20百万円増加



単位:百万円

科目	2024/3期末	2024/9期末	前期増減額
資産の部			
流動資産	8,205	7,957	▲248
固定資産	5,282	5,072	▲209
資産合計	13,488	13,030	▲458
負債の部			
流動負債	4,305	4,101	▲204
固定負債	4,209	3,992	▲216
負債合計	8,514	8,094	▲420
純資産の部			
株主資本合計	5,050	5,014	▲35
その他の包括利益 累計額合計	▲77	▲79	▲1
純資産合計	4,973	4,935	▲37
負債純資産合計	13,488	13,030	▲458

棚卸資産:24百万円  
 その他:124百万円  
 (前渡金:113百万円)等  
 現金預金:▲50百万円  
 売上債権:▲346百万円

設備投資:25百万円  
 減価償却:▲124百万円

短期借入金:※1  
 91百万円  
 仕入債務:▲267百万円

長期借入金:▲187百万円  
 (シンジケートローン借入返済等)

中間純利益:※2計上  
 54百万円  
 配当金支払:▲101百万円

※1 1年内返済予定の長期借入金含む ※2 親会社株主に帰属する中間純利益

※以下、吹き出し文章はCFの観点より増減を記載しております。

単位:百万円

科目	2023/2Q	2024/2Q	前年同期比
営業CF	415	66	▲348
投資CF	▲8	88	96
財務CF	▲382	▲207	175
現金等期首残高	1,304	1,658	353
現金等中間期末残高	1,329	1,605	275

中間純利益※:計上 91百万円  
 売上債権の減少額:346百万円  
 減価償却費:124百万円  
 仕入債務の減少額:▲265百万円  
 法人税等の支払額:▲99百万円  
 棚卸資産の増加額:▲24百万円

有形・無形固定資産の取得による支出:▲16百万円  
 保険積立金の解約による収入:116百万円

### □財務CFの内訳

項目	金額
短期借入金(純増加額)	100
長期借入れによる収入	—
長期借入金の返済による支出	▲195
配当金の支払額	▲100
その他	▲11
財務CF合計	▲207

※税金等調整前中間純利益

■ 2025年3月期 第2Q 決算概要

■ 2025年3月期連結業績見通し

- 上期はラップ計画を下回っているものの好調な受注状況により下期は業績回復が見込まれるため、2024年5月14日に公表いたしました業績予想・配当予想に変更はございません。

単位:百万円

	2024/3期 実績	2025/3期 予想	前期比増減	
売上高	9,529	11,000	+1,470	+15.4%
営業利益	559	700	+140	+25.1%
経常利益	477	600	+122	+25.6%
当期純利益※	299	370	+70	+23.4%
EPS 1株純利益(円)	35.45	43.74	+8.29	+23.4%
ROE	6.2%	7.3%	+1.1pt	+17.7%
1株当たり 配当金(円)	12.00	12.00	±0.00	±0.0%

※ 親会社株主に帰属する当期純利益





### 将来見通しに関する注意事項

- 本発表において提供される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」(forward-looking statements)を含みます。これらは、現在における見込み、予測およびリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります。
- それらリスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内および国際的な経済状況が含まれます。
- 今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合であっても、当社及び当社グループは本発表に含まれる「見通し情報」の更新・修正をおこなう義務を負うものではありません。  
無断転載を禁ずる。