

# 2025年度第3四半期 決算説明資料

2026年2月5日

沖電気工業株式会社

- 2025年度 第3四半期決算
- セグメント別の概況
- 2025年度 通期予想

## 1. 2025年度 第3四半期累計実績

- ・ 売上高は一定水準を確保し、営業利益もおむね順調に推移中
- ・ 当期純利益はエトリア社参画に伴う事業譲渡益の計上などもあり、前年比で大幅増

## 2. 2025年度 通期業績予想

- ・ 足元の事業動向を踏まえ、セグメントごとに見直しを実施、売上高を100億円下方修正、一方で営業利益は200億円に + 10億円上方修正
- ・ 当期純利益は + 30億円上方修正し、190億円を見込む

# 2025年度第3四半期累計 決算概要

- 前年同期比では新紙幣対応など大型案件の剥落があり減収となるも、売上高は一定水準を確保
- 営業利益もほぼ想定どおりに推移中
- 当期純利益はエトリア社参画に伴う特別利益などもあり大幅増

(単位：億円)	22年度	23年度	24年度	25年度	対前年	
	3Q累計	3Q累計	3Q累計	3Q累計	増減差	増減率
売上高	2,566	2,866	3,070	2,822	△248	(△8%)
営業利益	△48	58	76	61	△15	(△20%)
営業利益率(%)	(△1.9%)	(2.0%)	(2.5%)	(2.2%)	(△0.3%)	
<u>一過性要因除く営業利益</u>	<u>△48</u>	<u>17</u>	<u>108</u>	<u>59</u>	<u>△49</u>	<u>(△45%)</u>
<u>同営業利益率(%)</u>	<u>(△1.9%)</u>	<u>(0.6%)</u>	<u>(3.5%)</u>	<u>(2.1%)</u>	<u>(△1.4%)</u>	
経常利益	△79	48	56	65	+ 9	(+ 16%)
親会社株主に帰属する当期純利益	△116	20	20	74	+ 54	(+ 270%)

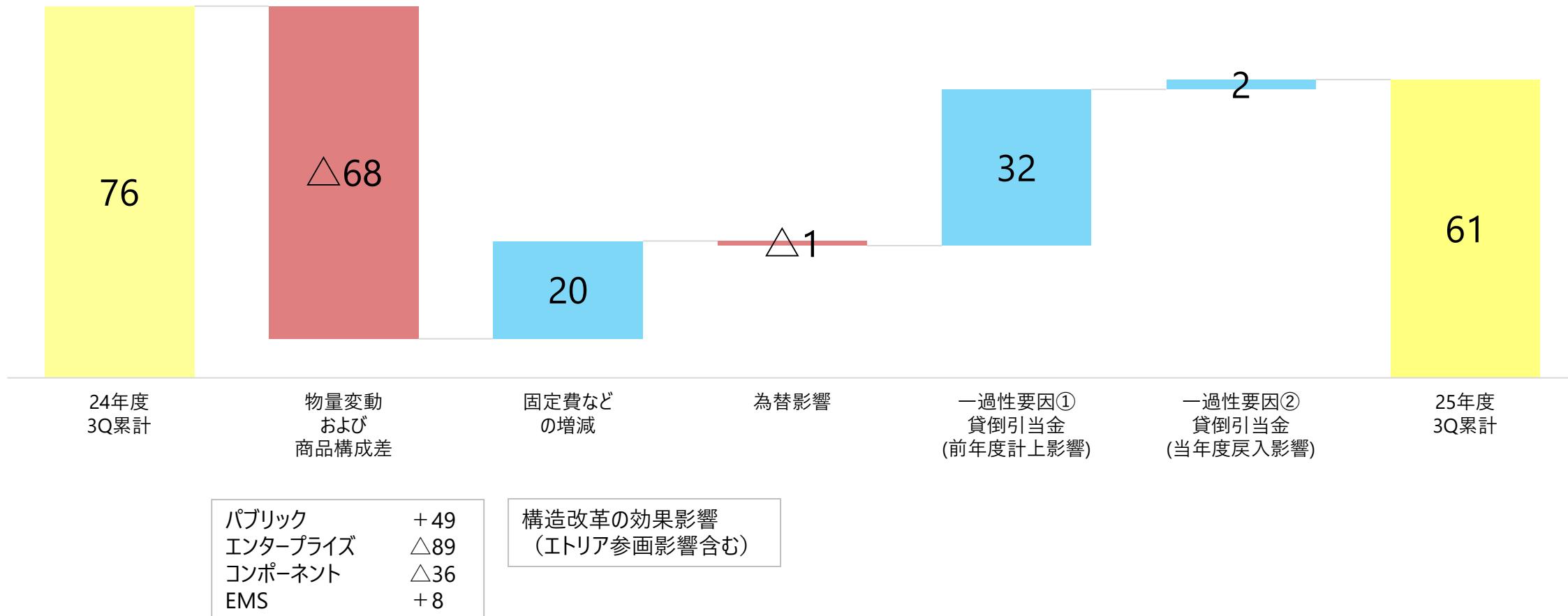
※一過性要因（過去の中国ATM案件の売上債権に係る貸倒引当金戻入・計上）を除いた実質的な営業損益

平均レート	24年度	25年度
USD	152.6円	148.7円
EUR	164.8円	171.8円

# 2025年度第3四半期累計 営業利益の変動要因

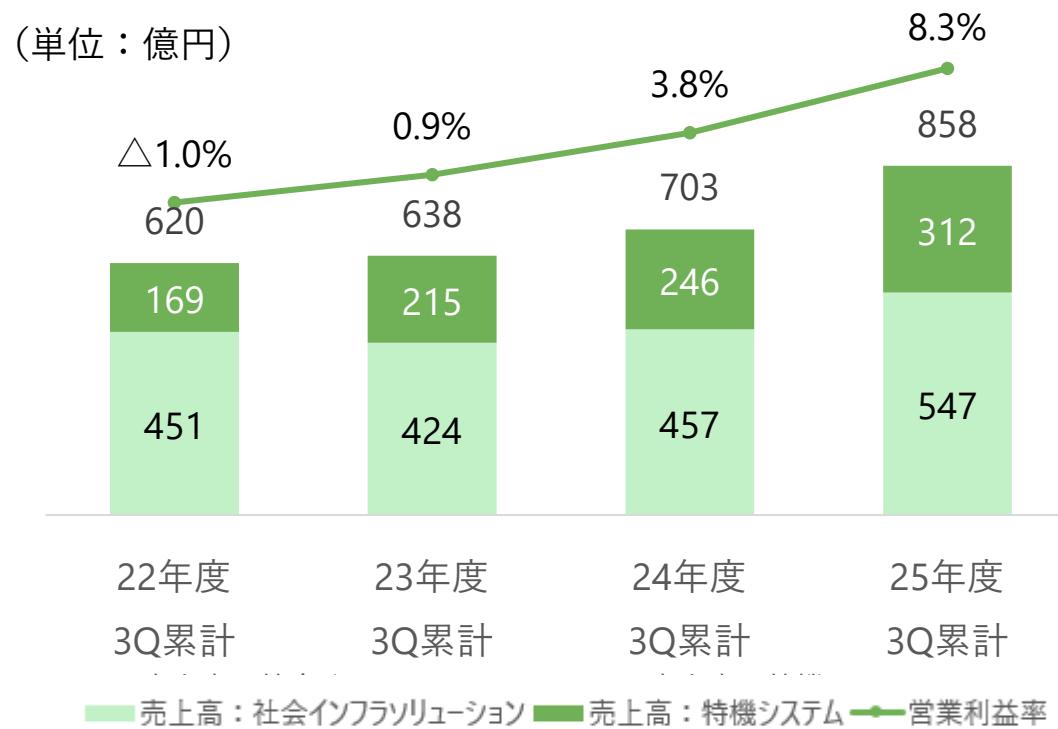
- エンタープライズソリューションが新紙幣対応などの大型案件の剥落影響で大幅減益となる一方で、パブリックソリューションでは増収により損益が改善

(単位：億円)



- 2025年度 第3四半期決算
- セグメント別の概況
- 2025年度 通期予想

- 社会インフラ・特機システムとも増収、営業利益も大幅に増加
- 堅調な市場環境のもと、通期の営業利益は前回予想比で+40億円の上方修正



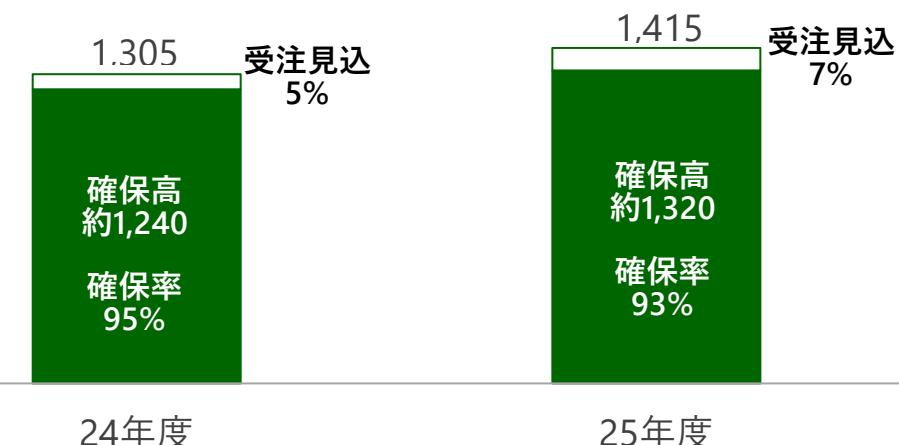
#### 【社会インフラソリューション事業】

- 市場環境は消防・防災・道路を中心に引き続き堅調
- 通信ではキャリア向けプロダクトを自営ネットワーク市場へ展開中

#### 【特機システム事業】

- 水中音響を中心に売上・受注は堅調に推移
- 豪州次期フリゲート艦案件の受注に向け継続対応中

#### (ご参考) 年間売上高確保の状況【1月末時点】[億円]



(単位：億円)

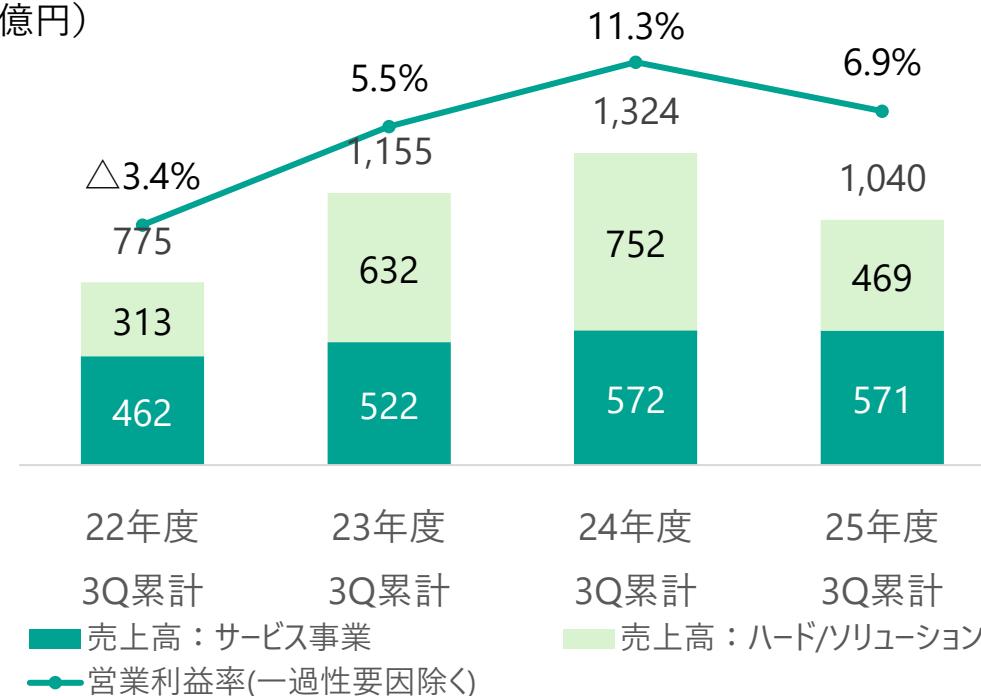
	3Q累計			
	22年度	23年度	24年度	25年度
売上高	620	638	703	858
営業利益	△6	6	27	71

通期

24年度	25年度 (予想)	補足
1,305	1,415	期初予想のまま
141	175	期初予想比 + 40億円

- 2年度にわたる大型案件の剥落後も、安定した売上高と営業利益率を確保
- 今後の事業成長に向け、新規顧客獲得およびコストダウン施策を展開中

(単位：億円)



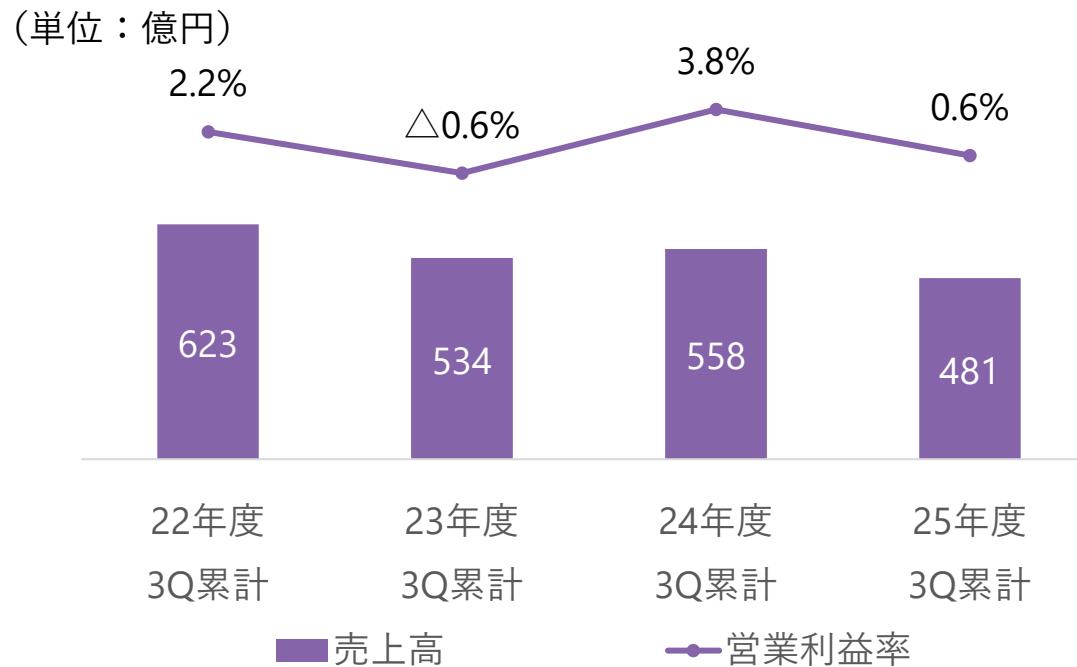
- 国内金融市场における更改案件は順調。加えて、新規顧客獲得および保守・監視を含めたオペレーション支援ビジネスの拡大を強化
- インド（25年12月よりATM現地生産機種の販売を開始）やアジア市場への展開を加速
- ベトナム新工場の稼働は順調。現地での調達機能強化も図り、コスト競争力の更なる強化に注力中

(単位：億円)	3Q累計			
	22年度	23年度	24年度	25年度
売上高	775	1,155	1,324	1,040
営業利益	△26	105	118	74
営業利益(一過性要因除く)	△26	※ 64	※ 150	※ 72

通期		
24年度	25年度 (予想)	補足
1,798	1,540	期初予想比△35億円
131	110	期初予想のまま
※ 170	110	期初予想のまま

※一過性要因（過去の中国ATM案件の売上債権に係る貸倒引当金計上・戻入）を除いた実質的な営業損益

- プリンター消耗品の売上減少などにより前年同期比減収・減益。利益重視のマネジメントを推進中
- IoT機器の伸び悩みもあり、通期見通しを売上高△25億円、営業利益△10億円下方修正



### ➤ 収益安定化に向けた施策の状況

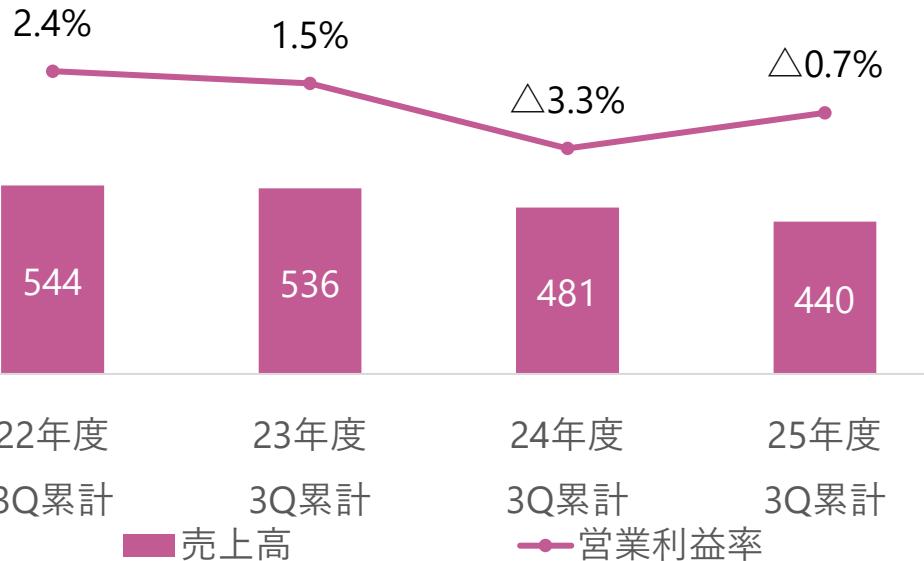
- ✓ エトリア参画に伴う新体制でのオペレーションは順調
- ✓ 商品ラインナップの拡充および新機種の投入により、販売体制を強化
- ✓ 海外販社の構造改革を引き続き推進中

(単位：億円)	3Q累計			
	22年度	23年度	24年度	25年度
売上高	623	534	558	481
営業利益	14	△3	21	3

通期		
24年度	25年度 (予想)	補足
758	700	前回予想比△25億円
29	20	期初予想比△10億円

- D/EMS事業の主要顧客において在庫調整・開発延伸の影響などが継続。一方、部品事業では需要の回復や新規開拓が進展、営業損益は改善中
- 各事業の進捗状況を踏まえ、通期見通しを売上高△25億円、営業利益△20億円下方修正

(単位：億円)



### ➤ D/EMS事業

- ✓ 一部顧客において在庫調整や開発延伸が継続。「まるごとEMS」サービスの提案強化を継続も、今期見通しは当初想定に届かず

### ➤ 部品事業

- ✓ プリント配線板  
AI半導体、航空宇宙向けの新規開拓が順調
- ✓ ケーブル  
FA・ロボット市場の大口顧客における在庫調整が一巡し、需要が回復

(単位：億円)	3Q累計			
	22年度	23年度	24年度	25年度
売上高	544	536	481	440
営業利益	13	8	△16	△3

通期		
24年度	25年度 (予想)	補足
659	640	前回予想比△25億円
△8	20	前回予想比△20億円

- 2025年度 第3四半期決算
- セグメント別の概況
- 2025年度 通期予想

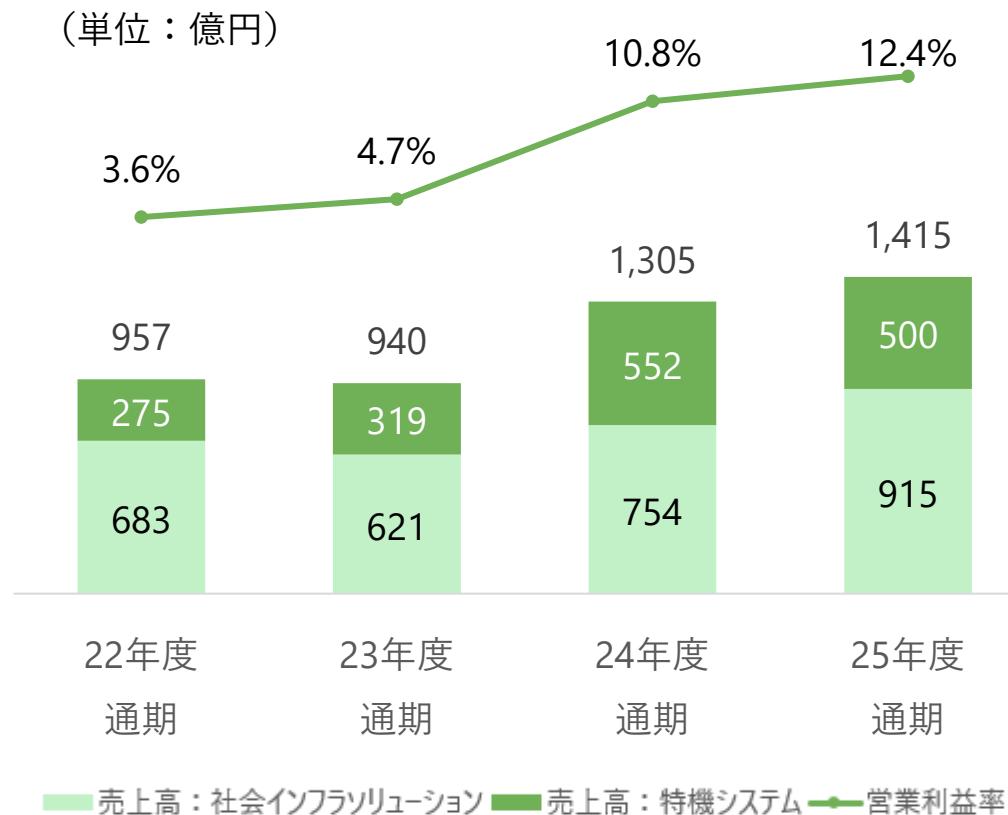
# 2025年度 通期業績予想

- 足元の事業状況を踏まえ、売上高は△100億円下方修正し4,300億円、営業利益は+10億円上方修正し200億円を見込む
- 当期純利益は、為替や政策保有株式売却の影響などを織り込み、+30億円上方修正し190億円を見込む
- 1株あたり配当金は50円を据え置くが、今後の業績動向に応じて見直しを検討

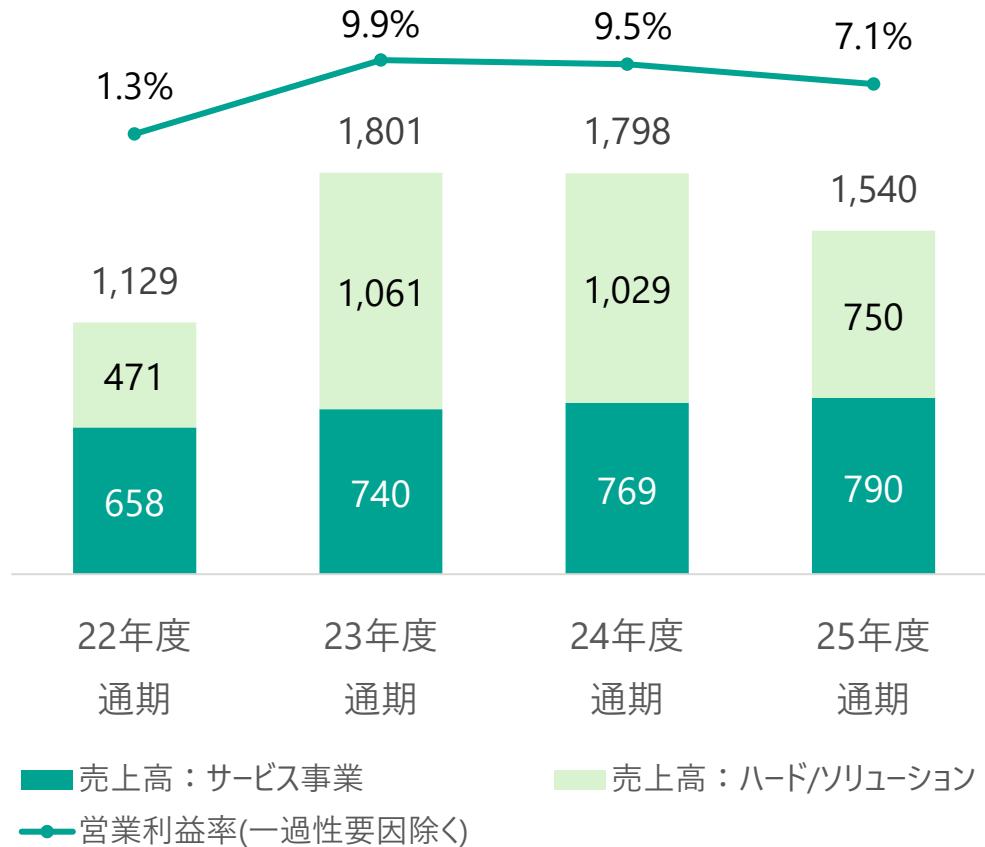
(単位：億円)	22年度 通期(実)	23年度 通期(実)	24年度 通期(実)	25年度 通期(予) 25年11月6日	25年度 通期(予) 今回	対前年		対予想	
						増減差	増減率	増減差	増減率
売上高	3,691	4,219	4,525	4,400	4,300	△225	(△5%)	△100	(△2%)
営業利益	24	187	186	190	200	+ 14	(+ 8%)	+ 10	(+ 5%)
営業利益率(%)	(0.7%)	(4.4%)	(4.1%)	(4.3%)	(4.7%)	(+ 0.6%)		(+ 0.4%)	
経常利益	△3	183	168	170	200	+ 32	(+ 19%)	+ 30	(+ 18%)
親会社株主に帰属する当期純利益	△28	256	125	160	190	+ 65	(+ 52%)	+ 30	(+ 19%)
ROE (%)	△2.7%	21.4%	8.7%	9.4%	9.4%	(+ 0.7%)		(± 0.0%)	
自己資本比率(%)	25.4%	33.3%	35.4%	37.0%	37.0%	(+ 1.6%)		(± 0.0%)	
1株当たり配当金(円)	20	30	45	50	50	+ 5	(+ 11%)	± 0	(± 0%)

以下補足資料

## パブリックソリューション



## エンタープライズソリューション

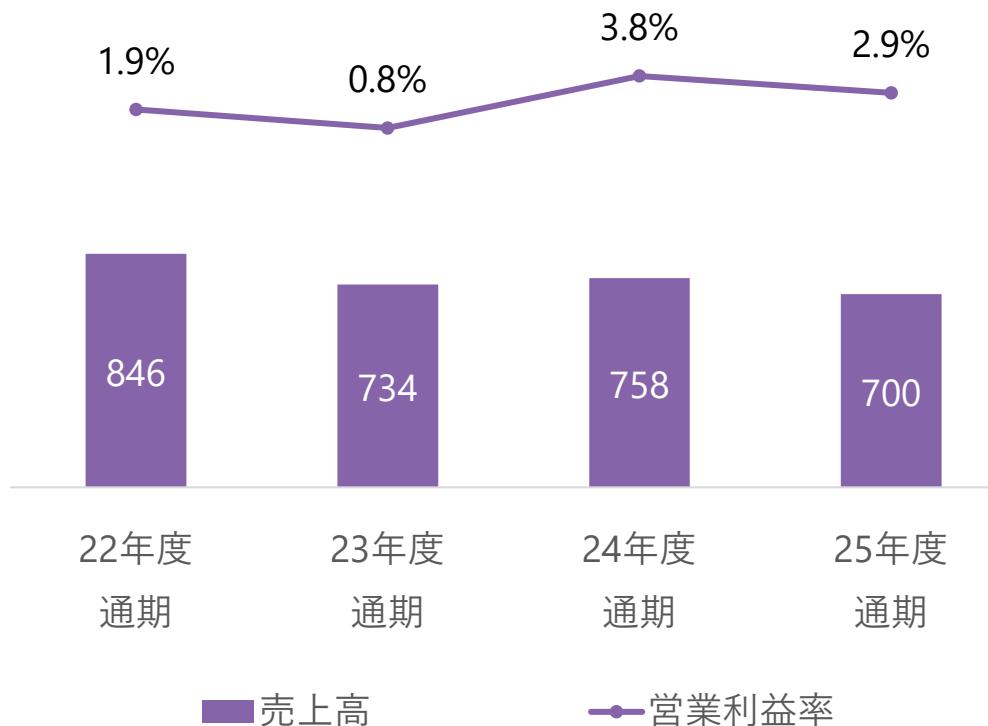


(単位：億円)	22年度 通期	23年度 通期	24年度 通期	25年度 通期(予)
売上高	957	940	1,305	1,415
営業利益	34	44	141	175

(単位：億円)	22年度 通期	23年度 通期	24年度 通期	25年度 通期(予)
売上高	1,129	1,801	1,798	1,540
営業利益(一過性要因除く)	15	179	170	110

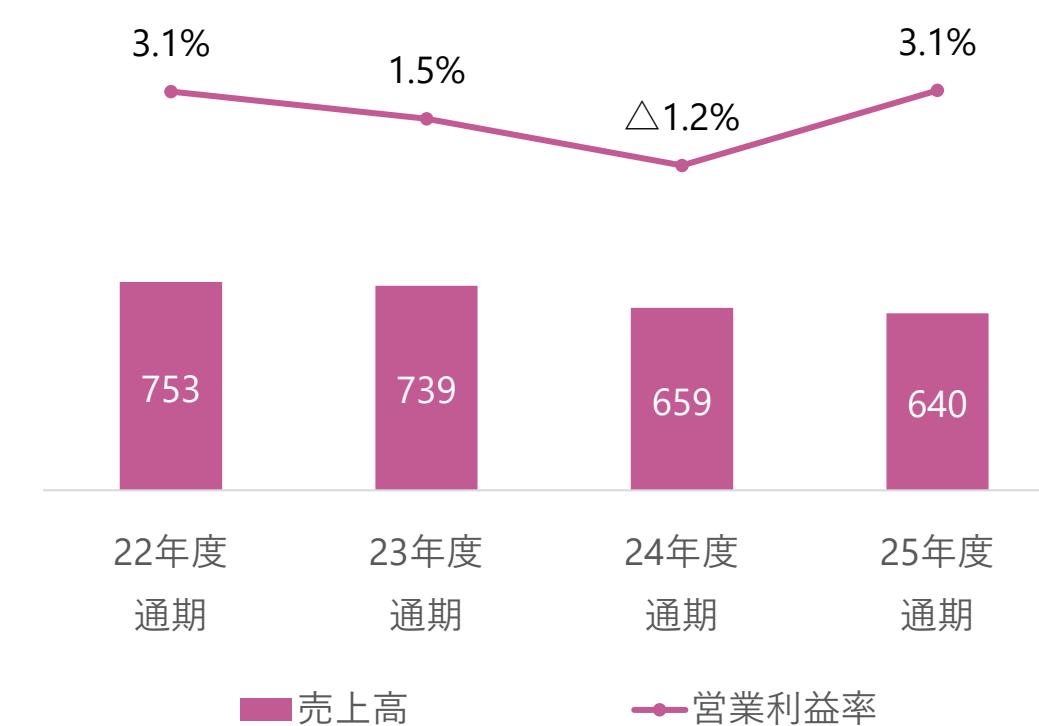
## コンポーネントプロダクツ

(単位：億円)



## EMS

(単位：億円)



(単位：億円)	22年度 通期	23年度 通期	24年度 通期	25年度 通期(予)
売上高	846	734	758	700
営業利益	16	6	29	20

(単位：億円)	22年度 通期	23年度 通期	24年度 通期	25年度 通期(予)
売上高	753	739	659	640
営業利益	23	11	△8	20

# (補足)2025年度 第3四半期 B/S流動・固定内訳

(単位：億円)	25年 3月末	25年 12月末	期首差
流動資産	2,319	2,282	△37
固定資産	1,791	1,907	+ 116
資産	4,110	4,189	+ 79
流動負債	1,670	1,785	+ 115
固定負債	982	875	△107
負債	2,652	2,660	+ 8
自己資本	1,456	1,528	+ 72
その他	1	1	±0
純資産	1,457	1,529	+ 72
負債及び純資産合計	4,110	4,189	+ 79

自己資本比率(%)	35.4	36.5	+ 1.1
DEレシオ(倍)	0.7	0.7	±0.0

# (補足)2025年度 第3四半期 キヤッショ・フローの概要

(単位：億円)	24年度 3Q累計	25年度 3Q累計	対前年 増減差
I 営業キヤッショ・フロー	35	△58	△93
II 投資キヤッショ・フロー	△102	△97	+ 5
フリー・キヤッショフロー(I + II)	△67	△155	△88
III 財務キヤッショ・フロー	28	54	+ 26

固定資産取得額	114	112	△2
減価償却費	111	112	+ 1

(単位：億円)	25年 3月末	25年 12月末	期首差
現金および現金同等物の残高	362	270	△92

# (補足)2025年度 第3四半期 セグメント別売上/利益

(単位: 億円)		22年度	23年度	24年度	25年度	対前年	
		3Q累計	3Q累計	3Q累計	3Q累計	増減差	増減率
パブリック	売上高	620	638	703	858	+155	(+22%)
ソリューション	営業利益	△6	6	27	71	+44	(+163%)
	営業利益率	(△1.0%)	(0.9%)	(3.8%)	(8.3%)		(+4.5%)
エンタープライズ	売上高	775	1,155	1,324	1,040	△284	(△21%)
ソリューション	営業利益	△26	105	118	74	△44	(△37%)
	営業利益率	(△3.4%)	(9.1%)	(8.9%)	(7.1%)		(△1.8%)
コンポーネント	売上高	623	534	558	481	△77	(△14%)
プロダクト	営業利益	14	△3	21	3	△18	(△86%)
	営業利益率	(2.2%)	(△0.6%)	(3.8%)	(0.6%)		(△3.2%)
EMS	売上高	544	536	481	440	△41	(△9%)
	営業利益	13	8	△16	△3	+13	-
	営業利益率	(2.4%)	(1.5%)	(△3.3%)	(△0.7%)		(+2.6%)
その他	売上高	4	3	3	3	-	(±0%)
	営業利益	4	△7	△10	△11	△1	-
消去・本社費	営業利益	△46	△51	△64	△74	△10	-
連結合計	売上高	2,566	2,866	3,070	2,822	△248	(△8%)
	営業利益	△48	58	76	61	△15	(△20%)
	営業利益率	(△1.9%)	(2.0%)	(2.5%)	(2.2%)		(△0.3%)
	経常利益	△79	48	56	65	+9	(+16%)
	当期純利益	△116	20	20	74	+54	(+270%)

# (補足)セグメント別売上高/営業利益（四半期別推移）

(単位：億円)		23年度					24年度					25年度		
		1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q
パブリック	売上高	193	200	245	301	940	191	222	290	602	1,305	215	288	355
ソリューション	営業利益	△1	△7	14	39	44	△13	8	32	114	141	△3	23	51
エンタープライズ	売上高	274	365	515	647	1,801	452	419	453	474	1,798	336	343	361
ソリューション	営業利益	19	20	66	114	220	78	35	5	13	131	20	30	24
コンポーネント	売上高	170	179	185	200	734	179	188	191	200	758	156	166	159
プロダクツ	営業利益	△8	13	△8	9	6	△1	10	12	8	29	1	0	2
EMS	売上高	177	188	171	203	739	156	168	157	178	659	143	145	152
	営業利益	6	3	△1	3	11	△6	△4	△6	8	△8	△5	1	1
その他	売上高	1	1	1	1	4	1	1	1	1	4	1	0	2
	営業利益	△1	△3	△3	△4	△11	△4	△4	△2	△5	△15	△4	△4	△3
消去・本社費	営業利益	△14	△15	△22	△32	△83	△16	△21	△27	△28	△92	△23	△25	△26
連結合計	売上高	815	933	1,118	1,353	4,219	979	998	1,093	1,455	4,525	851	943	1,028
	営業利益	0	10	48	129	187	39	23	14	110	186	△14	26	49

# (補足)2025年度 通期業績予想 セグメント別売上/利益

(単位：億円)		22年度 通期(実)	23年度 通期(実)	24年度 通期(実)	25年度 通期(予) 25年11月6日	25年度 通期(予) 今回	対前年		対予想	
		増減差	増減率	増減差	増減率					
パブリックソリューション	売上高	957	940	1,305	1,415	1,415	+110	(+8%)	±0	(±0%)
	営業利益	34	44	141	135	175	+34	(+24%)	+40	(+30%)
	営業利益率	(3.6%)	(4.7%)	(10.8%)	(9.5%)	(12.4%)	( +1.6%)		(+2.9%)	
エンタープライズソリューション	売上高	1,129	1,801	1,798	1,575	1,540	△258	(△14%)	△35	(△2%)
	営業利益	15	220	131	110	110	△21	(△16%)	±0	(±0%)
	営業利益率	(1.3%)	(12.2%)	(7.3%)	(7.0%)	(7.1%)	(△0.2%)		(+0.1%)	
コンポーネント	売上高	846	734	758	725	700	△58	(△8%)	△25	(△3%)
プロダクツ	営業利益	16	6	29	30	20	△9	(△31%)	△10	(△33%)
	営業利益率	(1.9%)	(0.8%)	(3.9%)	(4.1%)	(2.9%)	(△1.0%)		(△1.2%)	
EMS	売上高	753	739	659	665	640	△19	(△3%)	△25	(△4%)
	営業利益	23	11	△8	40	20	+28	-	△20	(△50%)
	営業利益率	(3.1%)	(1.5%)	(△1.2%)	(6.0%)	(3.1%)	(+4.3%)		(△2.9%)	
その他	売上高	5	4	4	20	5	+1	(+345%)	△15	(△75%)
	営業利益	4	△11	△15	△15	△15	±0	-	±0	(±0%)
消去・本社費	営業利益	△68	△83	△92	△110	△110	△18	-	±0	(±0%)
連結合計	売上高	3,691	4,219	4,525	4,400	4,300	△225	(△5%)	△100	(△2%)
	営業利益	24	187	186	190	200	+14	(+8%)	+10	(+5%)
	営業利益率	(0.7%)	(4.4%)	(4.1%)	(4.3%)	(4.7%)	(+0.6%)		(+0.4%)	
	経常利益	△3	183	168	170	200	+32	(+19%)	+30	(+18%)
	当期純利益	△28	256	125	160	190	+65	(+52%)	+30	(+19%)
1株当たり配当金(円)		20	30	45	50	50	+5	(+11%)	±0	(±0%)

# (補足)各セグメントの主な製品およびサービス

パブリックソリューション	<ul style="list-style-type: none"> <li>・道路（ETC／VICS）、航空管制、防災、消防</li> <li>・中央官庁業務システム、政府統計システム</li> <li>・防衛システム（水中音響／情報）</li> <li>・航空機器</li> <li>・インフラモニタリング</li> <li>・キャリアネットワーク、映像配信、5G・ローカル5G</li> </ul>
エンタープライズソリューション	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ATM、現金処理機</li> <li>・営業店端末、予約発券端末、チェックイン端末</li> <li>・ATM監視・運用サービス</li> <li>・金融営業店システム、事務集中システム</li> <li>・鉄道発券システム、空港チェックインシステム</li> <li>・製造システム（ERP／IoT）</li> <li>・工事・保守サービス</li> </ul>
コンポーネントプロダクト	<ul style="list-style-type: none"> <li>・AIエッジコンピューター、センサー、IoT NW</li> <li>・PBX、ビジネスホン、コンタクトセンター</li> <li>・クラウドサービス</li> <li>・LEDプリンター</li> </ul>
E M S	<ul style="list-style-type: none"> <li>・設計・生産受託サービス</li> <li>・プリント配線板</li> </ul>

※本資料における業績予想および事業計画などは、当社が現時点で入手可能な情報と、合理的であると判断される一定の前提に基づいております。したがって、実際の業績は様々な要因により、これらと異なる可能性があることをご承知ください。

※億円単位の数値の表示方法について：  
各項目の数値は、それぞれの数値の億円未満を四捨五入して表示しています。  
また増減については、億円単位の数値を元に計算しています。