

2026 年 12 月期 第 2 四半期決算説明会 Q&A

日時：2026 年 8 月 5 日（水）10:00-11:00

| No | 項目  | Q                                                                                                                        | A                                                                                                                                                        |
|----|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 全体  | 中期経営計画の進捗具合を見た場合、CMP では油圧機器事業を除いた OPM に対し 5% 弱未達という現状であるが、達成に向けた施策はあるか？<br>また、TRS では既に OPM の目標を達成しているが、新たな OPM 目標などはあるか？ | CMP では売上拡大と収益性の改善の両輪で行っていき、中長期的には RV mini の拡販、一般産業向けの拡大、及び浜松工場の稼働率上昇により事業規模の拡大を目指す方針である。また、TRS に関しては航空機器事業及び舶用機器事業の市況の好調さを追い風に、引き続き拡販を目指し利益額を上げていく方針である。 |
| 2  | 全体  | 通期計画を上方修正した背景は上期の好調さを通期計画に反映したもので、下期計画はあまり変更していないように見える。下期での懸念材料はあるか？                                                    | 下期計画に大きなリスク要因は見えていない。中東影響は世界全体の景気押し下げにおいて懸念ではあり、インフレによるコストアップ分については想定の範囲内で織り込んでいる。                                                                       |
| 3  | 全体  | CMP は上期 OPM10.6%、下期 OPM9.8%、TRS は上期 OPM17.2%、下期 OPM17.0%となっており、上期比較で下期の OPM が悪化するように見えるが、背景はどのようなものか？                    | 上期から下期への費用ズレが発生しており、CMP では 6 億円、TRS では 5 億円となっている。これらを勘案すると、CMP では上期 OPM9.3%、下期 OPM11.0%、TRS では上期 OPM16.3%、下期で 18.1%となり、上期から下期に向けて利益率が上昇していく傾向にある。       |
| 4  | 全体  | 貴社の為替感応度から考えると前年同期比で為替効果はかなり大きく出ているように見えるが、要因は何か？                                                                        | 事業の構造自体に大きな変化はなく、前年同期、期首計画と比較して為替レートが大きく変わったことにより、為替効果が大きく発生したと考える。                                                                                      |
| 5  | 全体  | 自社株買いを発表し、計画通り進むと ROE 8.9%が目標となるが、ROE 10.0%を目指すにあたって具体的な資本政策はあるか？                                                        | CMP 及び TRS の売上をいかに伸ばしていくかというのが喫緊の課題であり、それと同時に規律的な資本政策も両輪で進めていく方針である。                                                                                     |
| 6  | CMP | 前回の決算説明会では米国における産業用ロボット需要の回復がまだ見通せていないとのことだったが、回復の兆しはあるか？                                                                | 最近の動向から、下期では回復の兆しが見え始めたと認識している。                                                                                                                          |

| No | 項目  | Q                                                                         | A                                                                                                                                                                                           |
|----|-----|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7  | CMP | CMP の下期の業績はどのように見通しているのか？                                                 | 上期と同様に下期でも好調なトレンドが継続する見立てであり、期首の想定通りに進捗する見込みである。現状では受注の減少傾向はみられず、産業用ロボット向けに加えて、一般産業向け需要においても拡販に向けた手ごたえを感じている。                                                                               |
| 8  | CMP | CMP の利益増加に占める価格転嫁の割合はどの程度であったか？                                           | 前年同期比（上期）で 5 億円の価格転嫁効果が含まれている。                                                                                                                                                              |
| 9  | CMP | RV mini の受注及び売上への寄与の度合いはどの程度か？                                            | 下期から 2 億円弱の売上規模で出荷を開始しており、売上割合としては小さいが、CMP 事業の市場拡大の 1 つとして拡販を進めていく。                                                                                                                         |
| 10 | CMP | RV mini の来期に向けての売上規模や顧客の反応について教えてほしい。また、来期以降どのような国のどのような装置向けへの展開を考えているのか？ | RV mini は一般産業向けの装置にも採用いただける仕様になっており、引き合いも頂いている状況である。まずは 6 軸垂直多関節産業用ロボットの手首軸に参入し、協働ロボット及び工作機械への採用も視野に入れている。<br>来年の具体的な数値目標についてはお答えできないが、下期から既存顧客への納入が開始となり、今後搭載いただける顧客のロボット機種を増やしていきたい所存である。 |
| 11 | CMP | Monocrank 及び AMR の販売状況はどのようなものであるか？                                       | Monocrank の売上はまだ先の話だと考えている。展示会で発表以降、お問い合わせを多数いただいている。成長事業の柱として育てていきたいと考えている。また、AMR は包装機事業とタイアップして今春から顧客に納入を開始しており、今後の事業への貢献を期待している。                                                         |
| 12 | TRS | 航空機器事業において生産能力不足は起こっていないか？追加投資の必要性はあるか？                                   | 現状では生産能力不足はない。もともとボーイングの生産レートが増える想定で岐阜工場の増築も完了しているためスペースも充分にある。2027 年の 777X のローンチに合わせての生産能力の増強を計画している。                                                                                      |

| No | 項目  | Q                                                                                              | A                                                                                                                                                                   |
|----|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 13 | ACB | ACB は全社売上の 1/3 を占めているにもかかわらず、円安の追い風の中にあっても OPM が中期経営計画の参考地である 11.2%に届いていないが、今後の OPM の改善策はあるのか？ | ACB の収益性向上については大きな課題と認識しており、不採算事業である海外プラットホームドア事業の工事付き案件からの撤退を決断した。香港とグラスゴーの 2 案件を残すのみであり、来年に終了予定である。建物用自動ドア事業に注力するとともに、デジタル技術を活用し、タイムベースの保守からモニタリングベースの保守へと転換していく。 |