

Leaders  
in Trusted  
Technologies

**NISSHA**

2025年12月期  
第1四半期  
決算説明会

2025年5月9日

NISSHA株式会社

代表取締役社長 最高経営責任者  
鈴木順也

# ハイライト

## 2025年12月期 第1四半期の実績

- Tailwinds
  - 売上高、営業利益は前年同期比、前四半期ともに増収増益
  - 産業資材：加飾、蒸着紙ともに需要堅調
  - デバイス：需要低調も、工場集約の効果などにより収益性改善
  - メディカルテクノロジー：医療機器CDMOで堅調な需要が継続
  - 医薬品CDMO：買収企業（滋賀県製薬）の業績貢献が始まる

## 2025年12月期の見通し

- 業績計画：変更なし
- 売上高1,908億円、営業利益66億円、親会社の所有者に帰属する当期利益40億円
- トランプ関税政策の影響：直接的な影響は限定的
- Q2以降の為替前提：140円/USD

# 2025年12月期 Q1（3カ月）の実績

(百万円)

|                       | 2024 Q1<br>実績 | 2024 Q4<br>実績 | 2025 Q1<br>実績 | 前年同期比<br>(2024 Q1比) | 前四半期比<br>(2024 Q4比) |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|---------------------|
| 売上高                   | 46,719        | 47,196        | 47,442        | +1.5%               | +0.5%               |
| 産業資材                  | 17,841        | 18,776        | 18,785        | +5.3%               | +0.0%               |
| デバイス                  | 16,569        | 14,161        | 13,558        | ▲18.2%              | ▲4.3%               |
| メディカルテクノロジー           | 10,069        | 11,984        | 11,948        | +18.7%              | ▲0.3%               |
| その他                   | 2,238         | 2,274         | 3,149         | +40.7%              | +38.5%              |
| うち、医薬品CDMO            | 409           | 486           | 1,676         | +309.8%             | +244.9%             |
| 営業利益                  | 1,258         | ▲ 417         | ✓ 1,509       | +19.9%              | 黒字化                 |
| 営業利益率                 | 2.7%          | -0.9%         | 3.2%          | +0.5pt              | +4.1pt              |
| 産業資材                  | 1,149         | 1,006         | 1,041         | ▲9.4%               | +3.5%               |
| デバイス                  | 432           | ▲ 996         | 865           | +100.0%             | 黒字化                 |
| メディカルテクノロジー           | 364           | 549           | 669           | +83.6%              | +21.9%              |
| その他                   | ▲ 688         | ▲ 977         | ※1 ▲ 1,067    | -                   | -                   |
| 税引前利益                 | 1,671         | 906           | ※2 663        | ▲60.3%              | ▲26.9%              |
| 親会社の所有者に帰属する<br>四半期利益 | 1,207         | ▲ 398         | 87            | ▲92.8%              | 黒字化                 |
| 為替レート（平均）             | ¥145/\$       | ¥148/\$       | ¥153/\$       |                     |                     |
| 為替レート（期末）             | ¥151/\$       | ¥158/\$       | ✓ ¥150/\$     |                     |                     |

※1 為替差損▲2.5億円含む ※2 為替差損▲5億円含む

# 産業資材：Q1実績、Q2見込（QoQ）

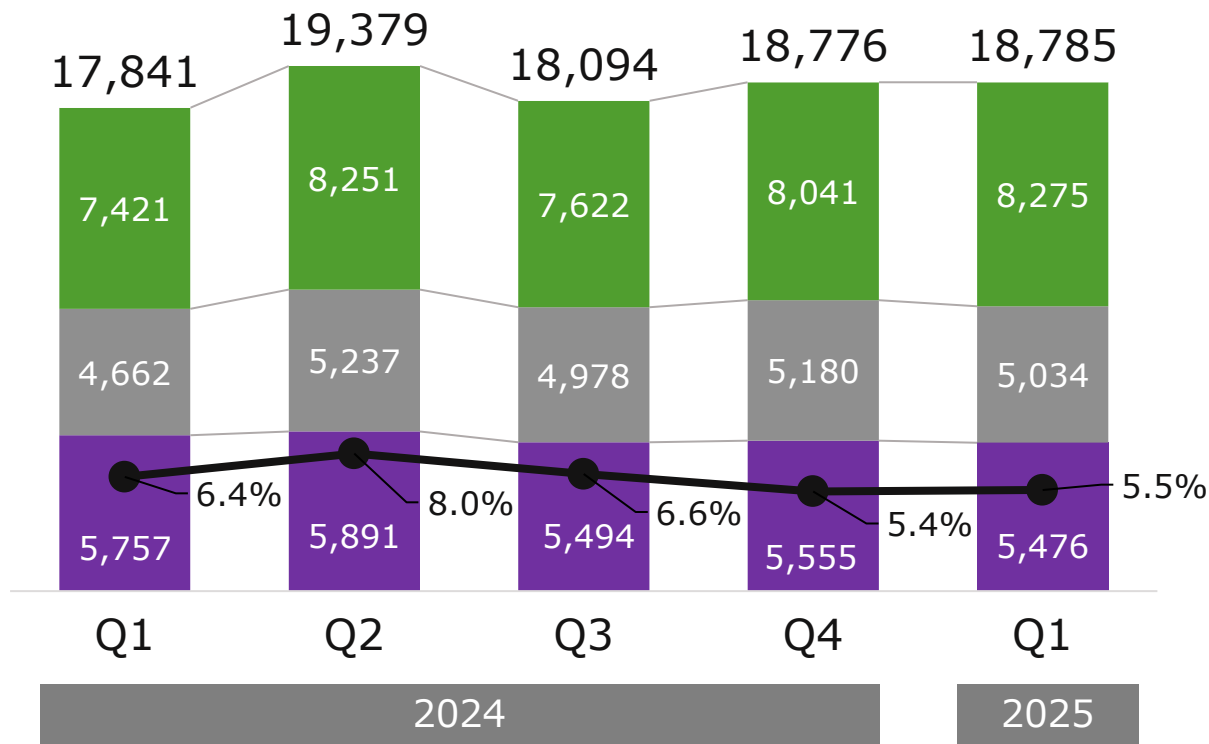
## 四半期別 売上高・営業利益率

■ サステナブル資材（蒸着紙など） ● 営業利益率

■ 加飾（家電その他）

■ 加飾（モビリティ）

（百万円）



### ● Q1実績（為替レート：¥153/\$）

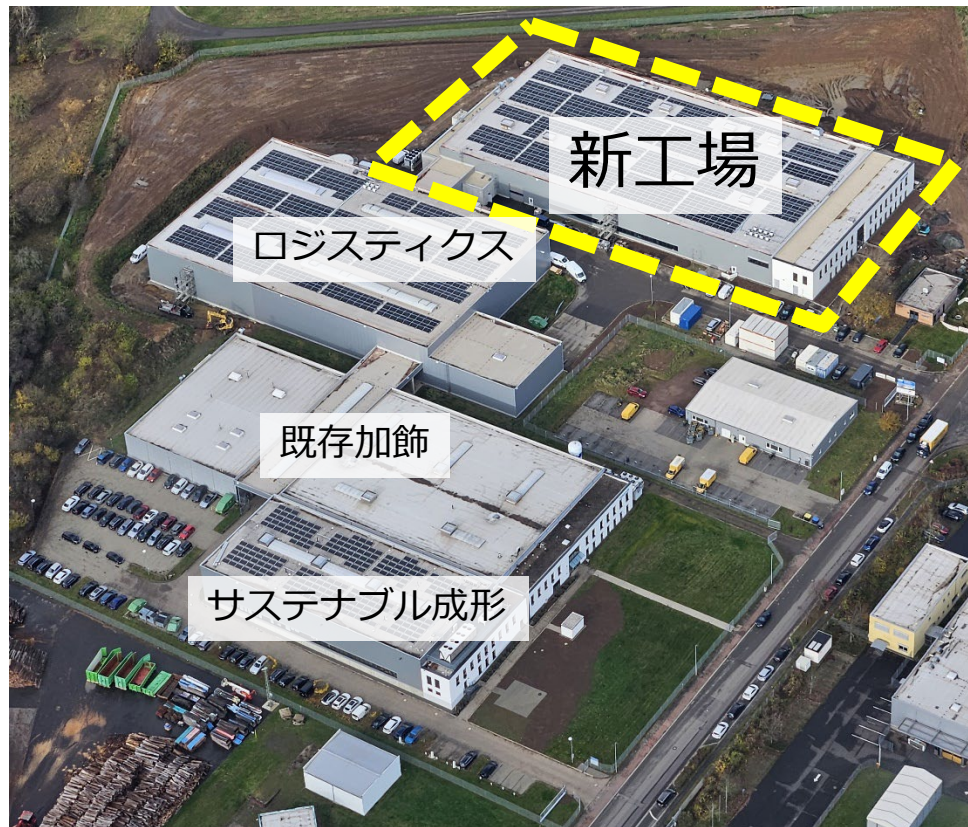
- 加飾：モビリティ、家電その他ともに底堅く推移
- サステナブル資材（蒸着紙）：需要堅調

### ● Q2見込（想定為替レート：¥140/\$）

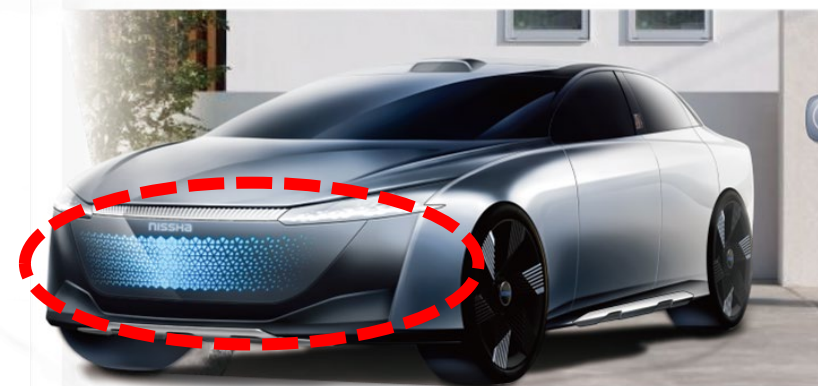
- 加飾、サステナブル資材（蒸着紙）ともに需要継続
- 営業利益：製品ミックスの改善などにより収益性向上

# ドイツでモビリティ外装向けの新工場竣工（4月28日）

- 内装加飾に加えて、今後は外装加飾が成長
- 2025年Q4から量産開始



ドイツ チューリンゲン州



フロント部（グリル・ライトなど）

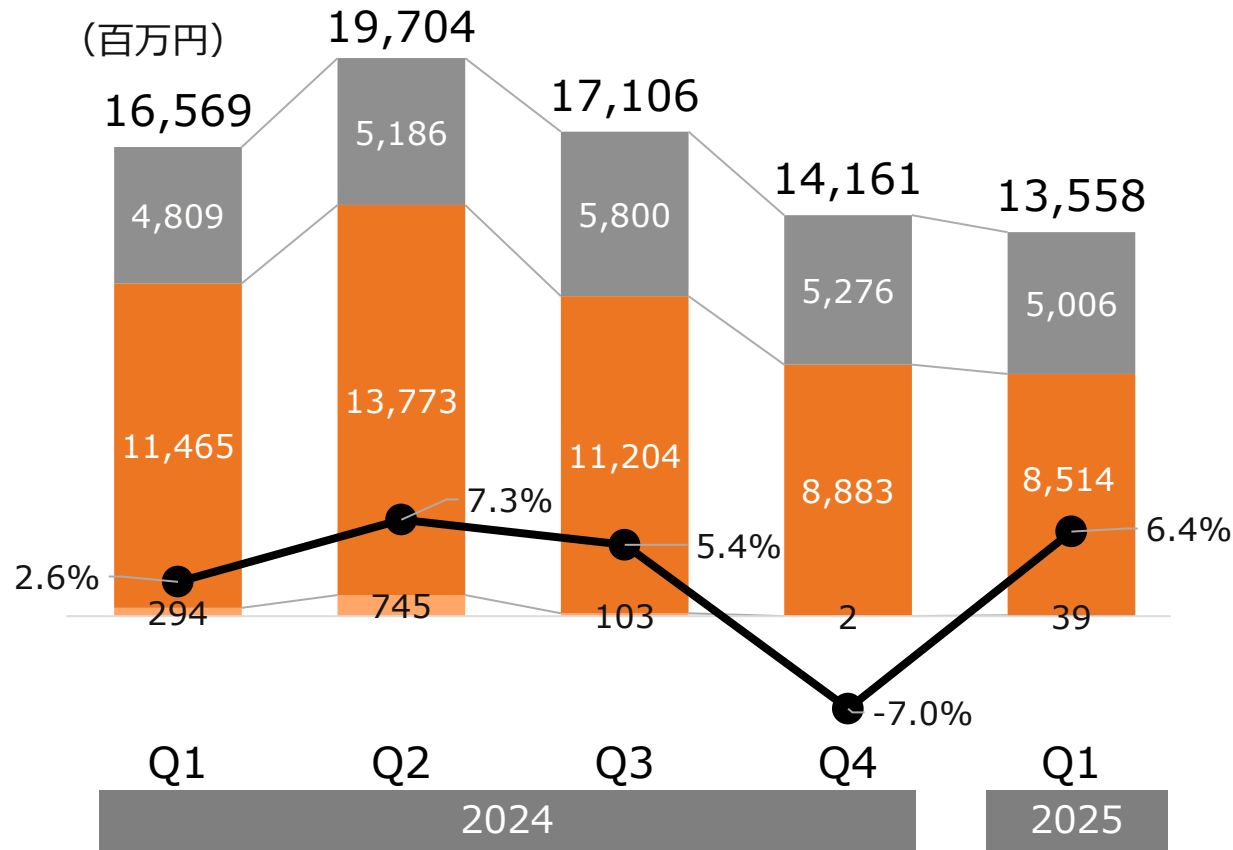


リア部（ライトなど）

# デバイス：Q1実績、Q2見込（QoQ）

## 四半期別 売上高・営業利益率

■ 業務用端末（物流関連）・モビリティ・  
ゲーム機向け、ガスセンサーなど  
■ スマートフォン向け  
● 営業利益率  
■ タブレット向け



### ● Q1実績（為替レート：¥153/\$）

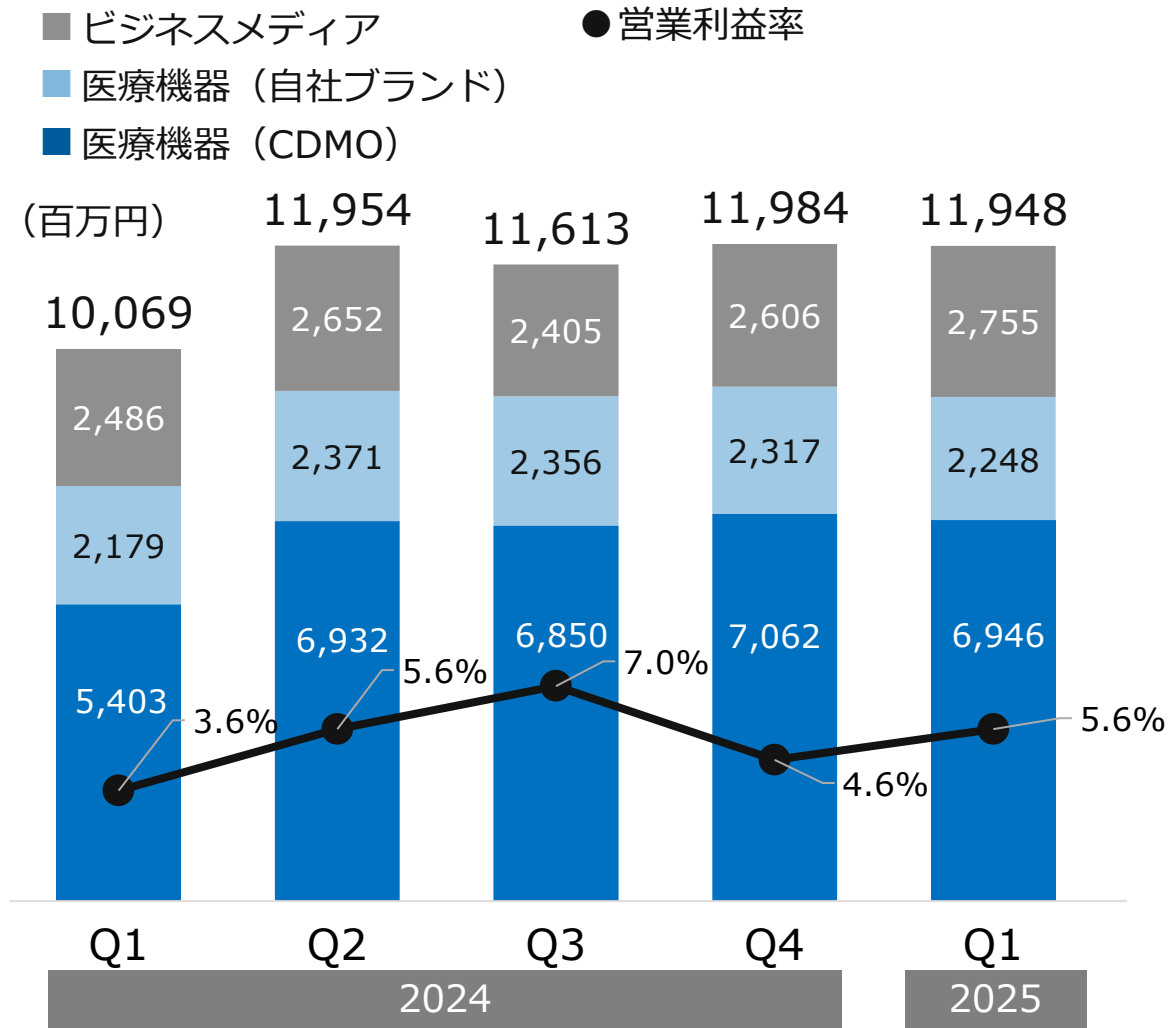
- タブレット：需要低調（想定比、上振れ）
- 営業利益：黒字化
  - 前四半期の在庫除却損の消滅 +7億円
  - 工場集約の効果 +5億円
  - 一過性の収益 +4億円
  - 製品ミックスの改善 +2億円

### ● Q2見込（想定為替レート：¥140/\$）

- タブレット：需要継続
- 営業利益
  - Q1の一過性収益の消滅
  - 稼働益が減少の見込み（在庫圧縮）

# メディカルテクノロジー：Q1実績、Q2見込（QoQ）

## 四半期別 売上高・営業利益率



### ● Q1実績（為替レート：¥153/\$）

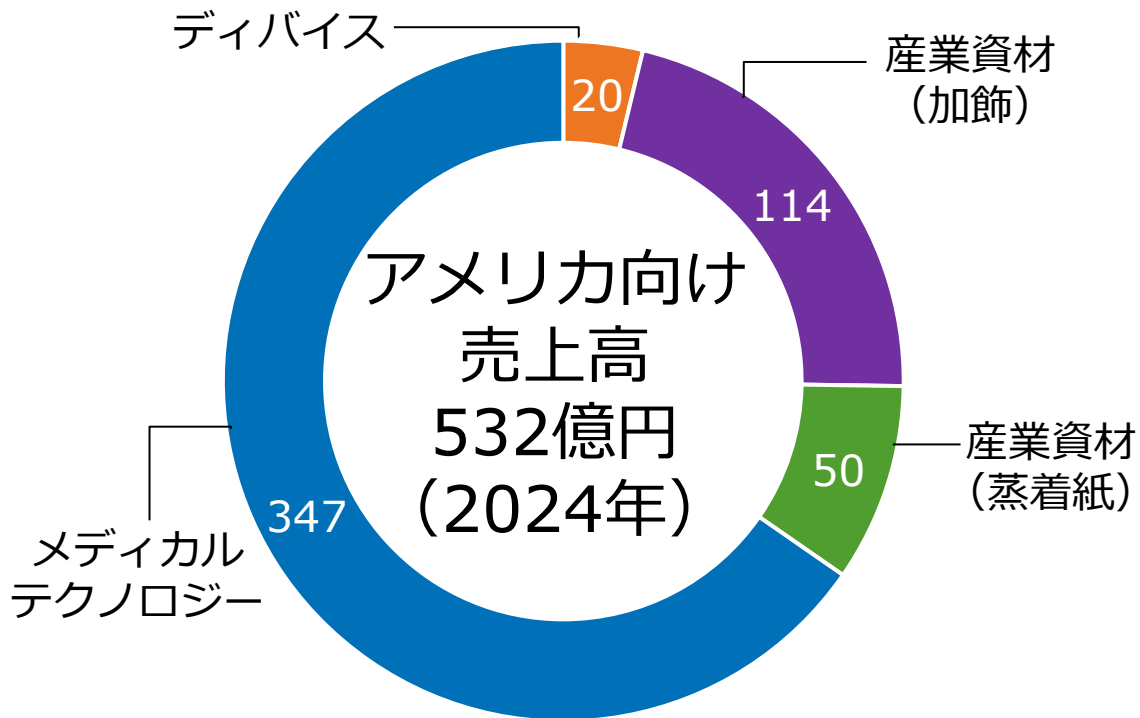
- 医療機器（CDMO）：需要堅調
- 医療機器（自社ブランド）：需要減速に加え、製品ミックスが悪化
- 営業利益：
  - 前四半期の一過性費用の減少により改善

### ● Q2見込（想定為替レート：¥140/\$）

- 医療機器（CDMO）：堅調な需要が継続
- 営業利益
  - 自社ブランドの需要回復、ミックス改善

# トランプ関税政策の影響

- アメリカ向け売上高の大部分は現地生産によるもので、直接的な影響は限定的



- 約80%が現地生産（地産地消）
  - 産業資材（加飾）：アメリカに成形2工場
  - 産業資材（蒸着紙）：アメリカに1工場
  - メディカルテクノロジー：アメリカに6工場
- アメリカでは一部の原材料を輸入により調達、関税によるコスト上昇は価格転嫁により対応
- お客様の動向を注視：他国からアメリカへの生産移管を事業機会として取り込む

# 2025年12月期 業績計画

● 業績計画に変更なし、関税の直接的な影響は限定的（未反映） (百万円)

|                           | 2024<br>通期<br>実績 | 2025<br>通期<br>計画 | H1<br>計画 | H2<br>計画 | 前期比    |
|---------------------------|------------------|------------------|----------|----------|--------|
| 売上高                       | 195,598          | 190,800          | 92,400   | 98,400   | ▲2.5%  |
| 産業資材                      | 74,090           | 75,700           | 37,400   | 38,300   | +2.2%  |
| デバイス                      | 67,542           | 55,200           | 25,600   | 29,600   | ▲18.3% |
| メディカルテクノロジー               | 45,622           | 46,500           | 22,800   | 23,700   | +1.9%  |
| その他                       | 8,343            | 13,400           | 6,600    | 6,800    | +60.6% |
| 営業利益                      | 5,486            | 6,600            | 2,100    | 4,500    | +20.3% |
| 営業利益率                     | 2.8%             | 3.5%             | 2.3%     | 4.6%     | +0.7pt |
| 産業資材                      | 4,900            | 5,300            | 2,400    | 2,900    | +8.1%  |
| デバイス                      | 1,798            | 1,100            | 0        | 1,100    | ▲38.8% |
| メディカルテクノロジー               | 2,388            | 3,200            | 1,500    | 1,700    | +34.0% |
| その他                       | ▲ 3,600          | ▲ 3,000          | ▲ 1,800  | ▲ 1,200  | -      |
| 税引前利益                     | 6,221            | 5,700            | 1,600    | 4,100    | ▲8.4%  |
| 親会社の所有者に帰属する<br>当期（四半期）利益 | 3,870            | 4,000            | 800      | 3,200    | +3.4%  |
| 為替レート（平均）                 | ¥149/\$          | ¥143/\$          | ¥146/\$  | ¥140/\$  | -      |

# 事業説明会を開催

## メディカル市場での成長（医療機器CDMO・医薬品CDMO）

- 開催日時
  - 6月24日（火） 11:00-12:30
- 開催形式
  - 会場開催・ライブ配信
- 説明会会場
  - ベルサール東京日本橋
- 出席予定者
  - 代表取締役社長 最高経営責任者 鈴木 順也
  - 取締役 専務執行役員 最高戦略責任者 経営企画担当 渡邊 亘
  - 常務執行役員 メディカルテクノロジー事業部長 サム・ヘレバ
  - NISSHAゾンネボード製薬／滋賀県製薬 代表取締役 安井 俊之
  - コーポレートコミュニケーション部長 阪口 隆平

(ご参考)  
設備投資・減価償却費及び償却費・M&A投資・  
研究開発費（2025年）

(百万円)

|                | 第1四半期<br>(1-3月)<br>実績 |
|----------------|-----------------------|
| 設備投資           | 3,033                 |
| 減価償却費<br>及び償却費 | 2,429                 |
| M&A投資          | 9,500                 |
| 研究開発費          | 1,034                 |

# Leaders in Trusted Technologies

本プレゼンテーションに掲載されている情報および決算説明会・カンファレンスで提供される情報のうち業績の目標、計画、見通し、戦略、その他過去の事実ではない情報については、現時点で入手可能な情報に基づいて当社の経営者が合理的と判断したもので、リスクや不確実性を含みます。実際の業績は、経済動向、市場需要、為替の変動などのさまざまな要因によって大きく変わる可能性があります。