



2025年12月期 第2四半期 決算補足説明資料

2025年8月6日 THK株式会社

目次

I. 2025年12月期 第2四半期 決算概要	
● 決算ハイライト	P. 3
● 売上収益の推移	P. 4
● 営業利益 増減要因	P. 5~6
● 資産・負債/資本の状況	P. 7
II. 新経営方針「ROE10%超の早期実現」の進捗	
● “ROE10%超”への道筋	P. 9
● 輸送機器事業における“選択と集中”	P. 10
● 産業機器事業における“構造改革”	P. 11
● 成長分野における増益：機械要素部品ビジネス	P. 12
● 成長分野における増益：FAソリューションビジネスの成長	P. 13
● 資本効率を重視したBSマネジメントの進捗	P. 14
● 繼続的なコーポレート・ガバナンスの進化	P. 15
III. 2025年12月期 業績予想	
● 地域別受注状況	P. 17
● 利益計画	P. 18~19

本資料に含まれている事業計画、業績予想、経営戦略など将来の見通しに関する事項は、本資料制作時点において入手可能な情報に基づき、THK株式会社の経営者が判断したものです。したがって、環境の変化により、業績や戦略の進捗状況が異なることがあり得ることをご承知ください。また、当資料には決算開示事項以外の参考情報が含まれますこともご承知ください。

I. 2025年12月期 第2四半期 決算概要

決算ハイライト

連結売上収益

■ 前年同期比2.0%減少の1,762億円となった

- ウクライナや中東情勢をはじめとする地政学リスクの高まり、インフレの継続、及び米国の関税政策などの懸念材料がある中で、世界経済は先行き不透明な状況が続いた。
- そのような中でも、産業機器事業は、主に中国や米国において需要が回復に向かったことなどにより増収となった。輸送機器事業は、昨年後半に自動車の生産が落ち込んで以降、需要は大きな変化なく推移した。

連結営業利益

■ 前年同期比26.4%減少の61億円となった

- 産業機器事業は、売上収益が増加した一方で、セールスマックスの悪化、各種コストの上昇、及び為替が前年同期に比べて円高で推移したことなど、様々なマイナス要因の積み重ねにより減益となった。
- 輸送機器事業は、主に売上収益の減少に伴う数量効果のマイナス影響により減益となった。
- これらに加え、新経営方針のもとに進めている構造改革に伴う費用などによるマイナス影響を受けた。

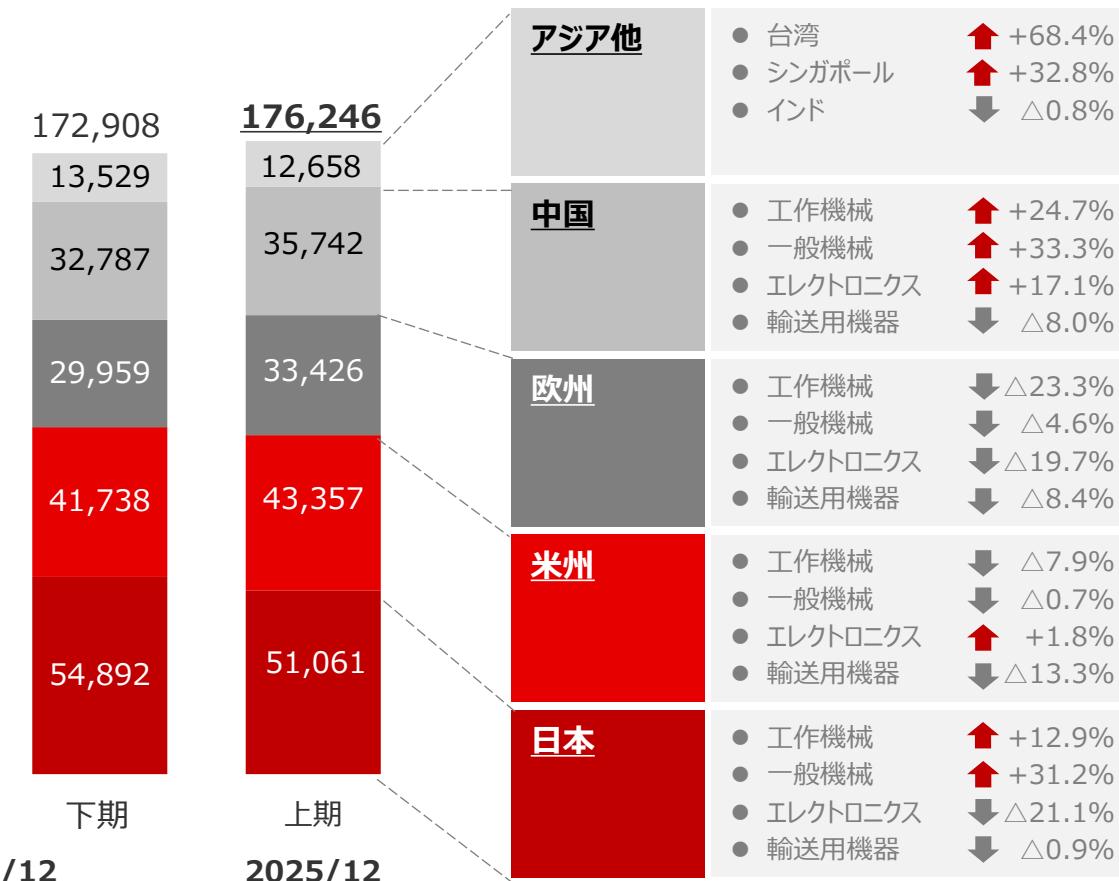
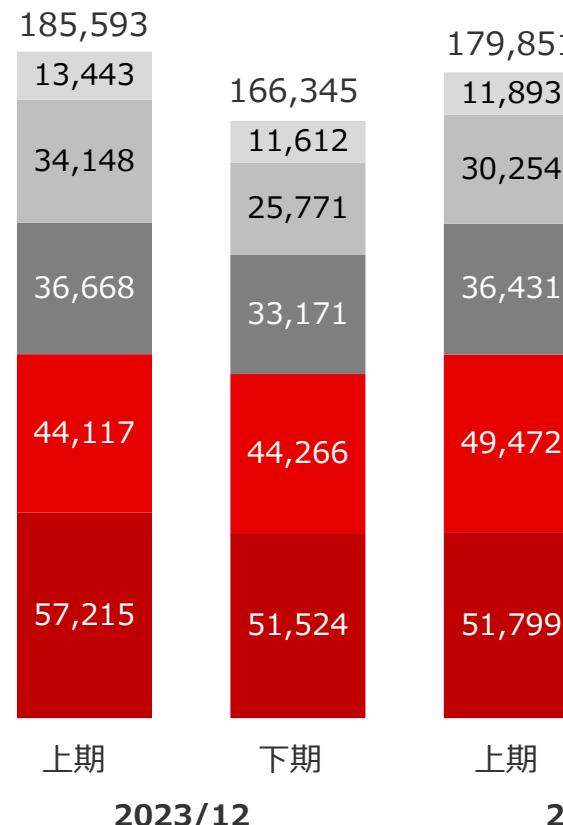
■ 売上収益は期初計画を上回ったが、営業利益は下回った

ポイント

- 産業機器事業において回復する需要を売上収益へと繋げたことに加え、想定レートに対して為替が円安で推移したことなどにより、期初計画に対して、売上収益は29億円上回ったが、営業利益は米国の輸入関税の上昇などにより8億円下回った。

売上収益の推移

地域別売上高と業種別伸び率



対前年比
+6.4%

対前年比
+18.1%

対前年比
△8.2%

対前年比
△12.4 %

対前年比
△1.4 %

	2023/12	2024/12	2025/12
1US\$	134.87	146.17	152.21
1EUR	145.79	158.12	164.51
1CNY	19.47	20.20	21.09

※ 所在地セグメントではなく海外売上高ベース

※ 業種別伸び率は1-6月の現地通貨ベース

※ 輸送用伸び率はTHKリズムとTRAの合計値比較

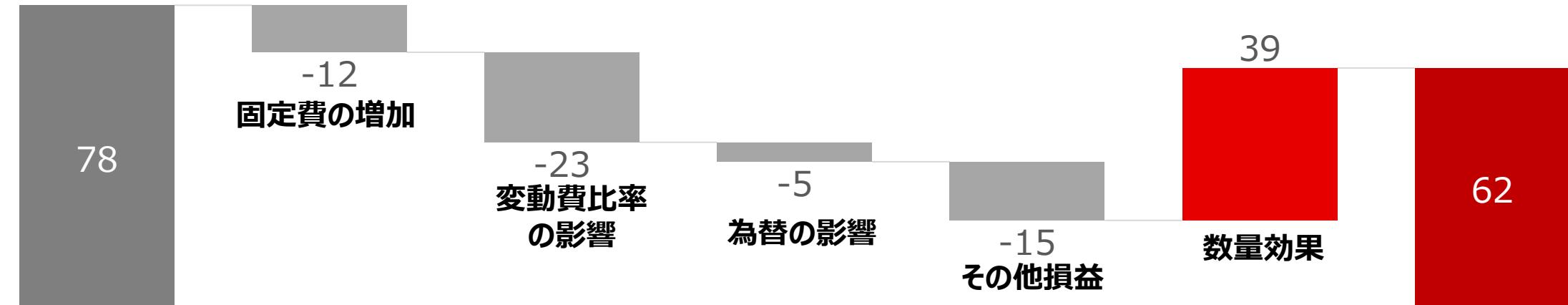
(参考) 営業利益 増減要因 (1/2)

産業機器事業

2024年度上期

△16億円

2025年度上期



単位：億円	FY2024		FY2025
	1H	2H	1H
売上収益	1,055	1,111	1,106
営業利益	78	90	62



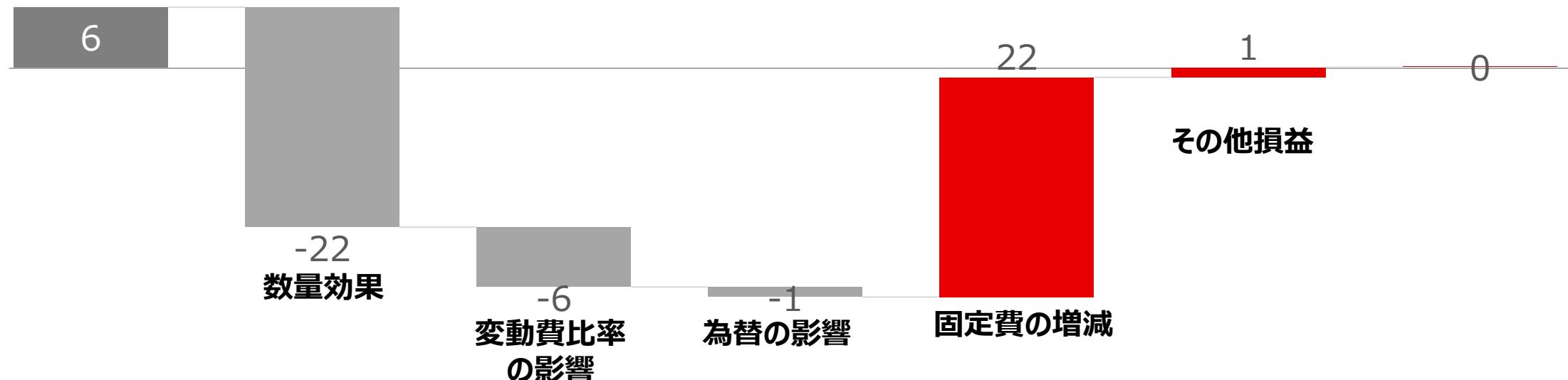
(参考) 営業利益 増減要因 (2/2)

輸送機器事業

2024年度上期

△6億円

2025年度上期



単位：億円	FY2024		FY2025
	1H	2H	1H
売上収益	743	618	656
営業利益	6	0	0



資産・負債/資本の状況

貸借対照表の変化

■ 現金及び預金	前期比 $\triangle 36,766$ 百万円
□ 営業CF	20,302百万円
□ 投資CF	$\triangle 8,967$ 百万円
□ 財務CF	$\triangle 42,169$ 百万円
□ 換算差額	$\triangle 5,932$ 百万円
■ 営業債権及びその他の債権	前期比 $\triangle 660$ 百万円
□ 売上債権回転月数	前期 2.8ヶ月 当期 2.8ヶ月
■ 棚卸資産	前期比 $\triangle 4,752$ 百万円
□ 棚卸資産回転月数	前期 3.1ヶ月 当期 3.0ヶ月

■ 有形固定資産	前期比 $\triangle 7,772$ 百万円
□ 設備投資	9,093百万円
□ 減価償却費	10,466百万円
■ のれん及び無形資産	前期比 $\triangle 1,107$ 百万円

総資産 515,511 百万円
前期比 $\triangle 51,907$ 百万円

流動資産
284,987
前期比
 $\triangle 41,817$

非流動資産
230,523
前期比
 $\triangle 10,090$

負債
188,604
前期比
 $+10,981$

資本
326,906
前期比
 $\triangle 62,888$

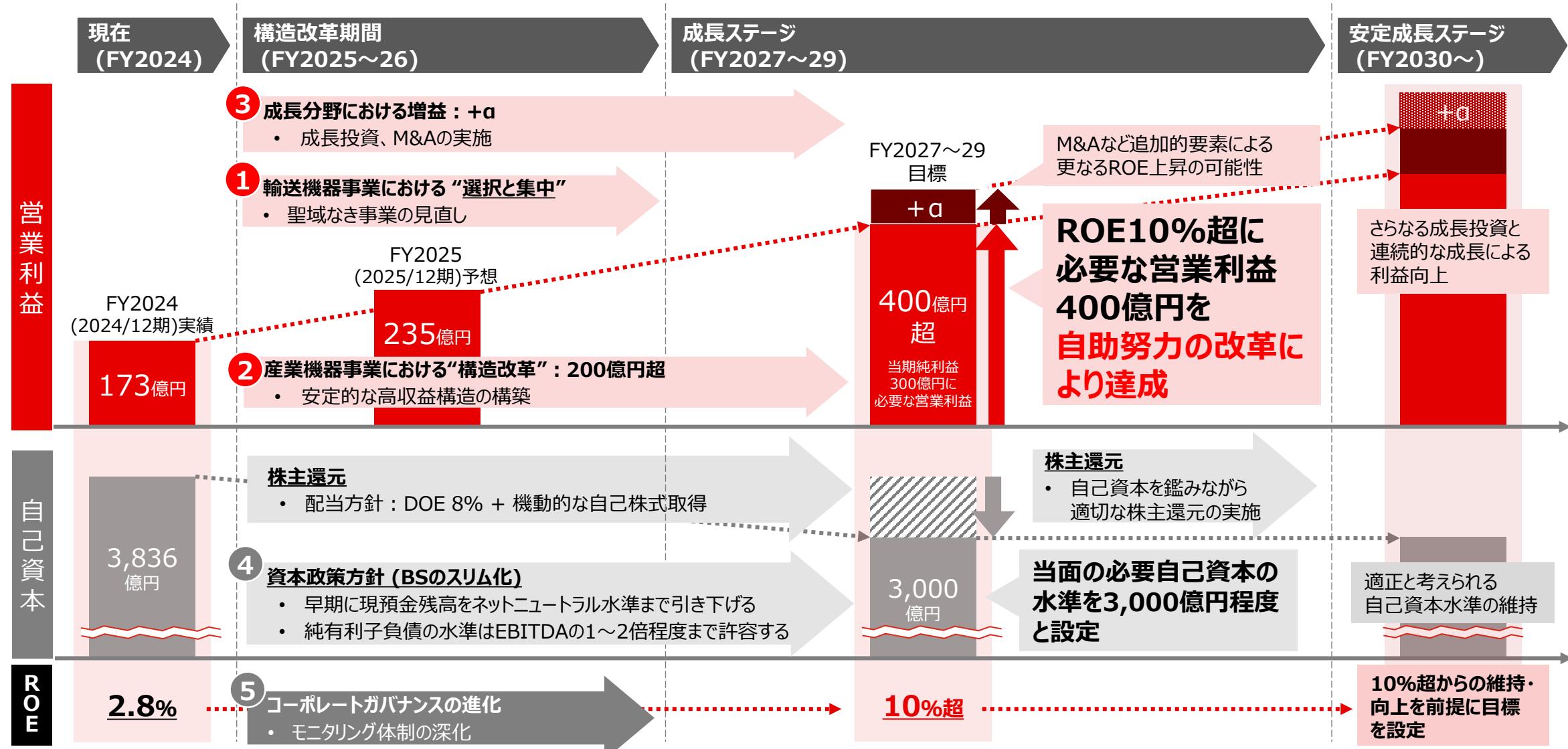
■ 流動負債	前期比 $+14,383$ 百万円
□ 営業債務及びその他の債務	前期比 $\triangle 1,407$ 百万円
仕入債務回転月数	前期 1.0ヶ月 当期 0.9ヶ月
□ 社債及び借入金	前期比 $+14,630$ 百万円
□ 未払法人所得税	前期比 $\triangle 603$ 百万円
■ 非流動負債	前期比 $\triangle 3,401$ 百万円

■ 親会社の所有者に帰属する当期利益	3,727 百万円
■ 配当金の支払い	15,595 百万円
■ 自己株式の増加	35,456 百万円
■ 為替換算調整勘定	前期比 $\triangle 12,756$ 百万円

自己株式の取得完了（2025年3月6日）
(1) 取得した株式の総数 10,757,100 株
(2) 株式の取得価額の総額 39,999,945,978 円

II. 新経営方針「ROE10%超の早期実現」の進捗

“ROE10%超”への道筋

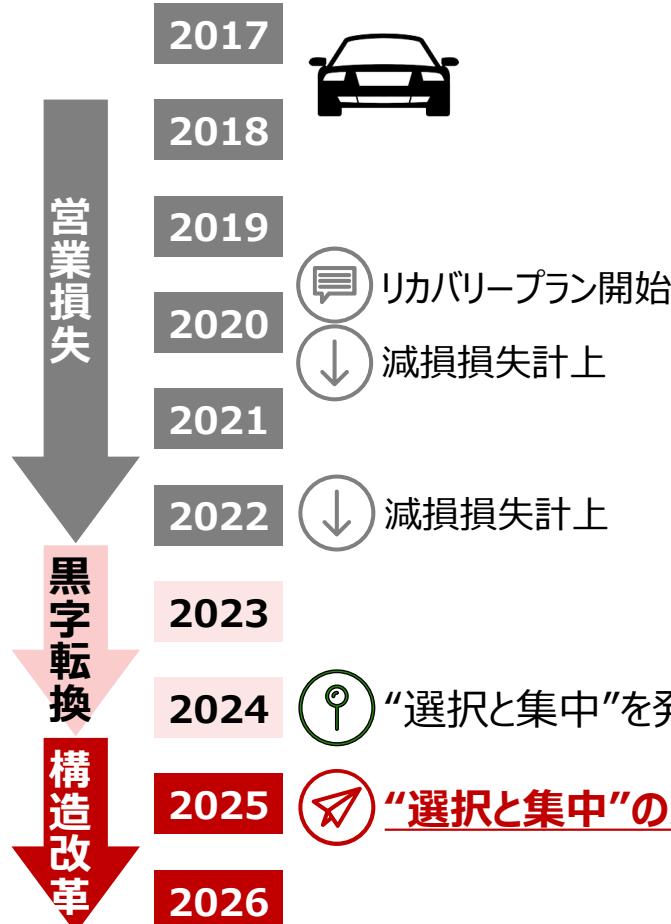


① 輸送機器事業における“選択と集中”

「あらゆる選択肢・可能性を排除しない」方針のもと、確実に実行

これまでの経緯

実施事項



聖域なき構造改革のポイント

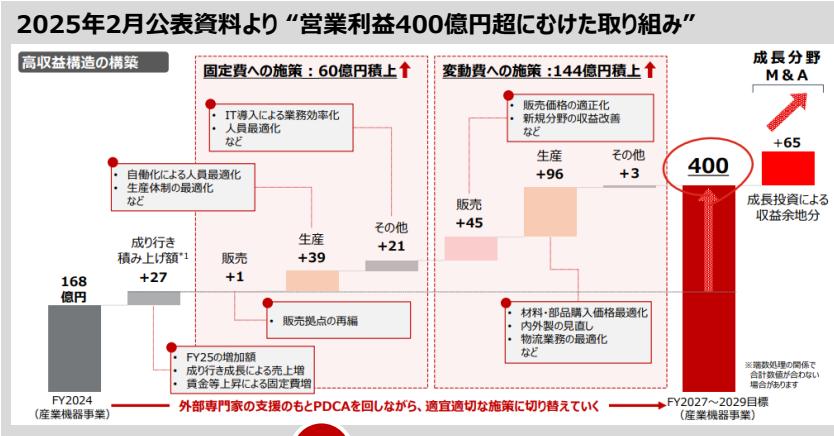
- ✓ 資本コスト (WACC) と、現在と将来の投下資本利益率 (ROIC) を厳しく精査

2025年8月末までに
閉鎖完了予定

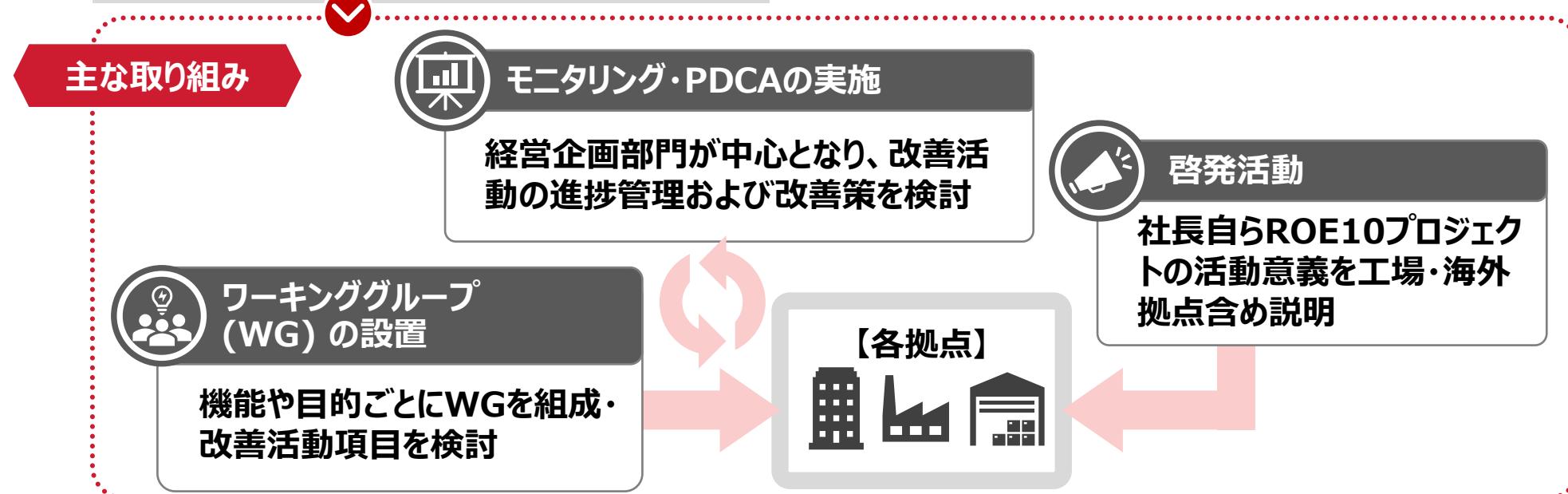
2025年末までに完了予定
※ 現在の進捗25%程度
- THKリズム広州より、すべての鉄製品
生産ラインをTHKリズム常州へ移管

② 産業機器事業における“構造改革”

営業利益400億円超にむけた取り組み=ROE10プロジェクトと題し、外部専門家の支援のもと各種取組みを実施

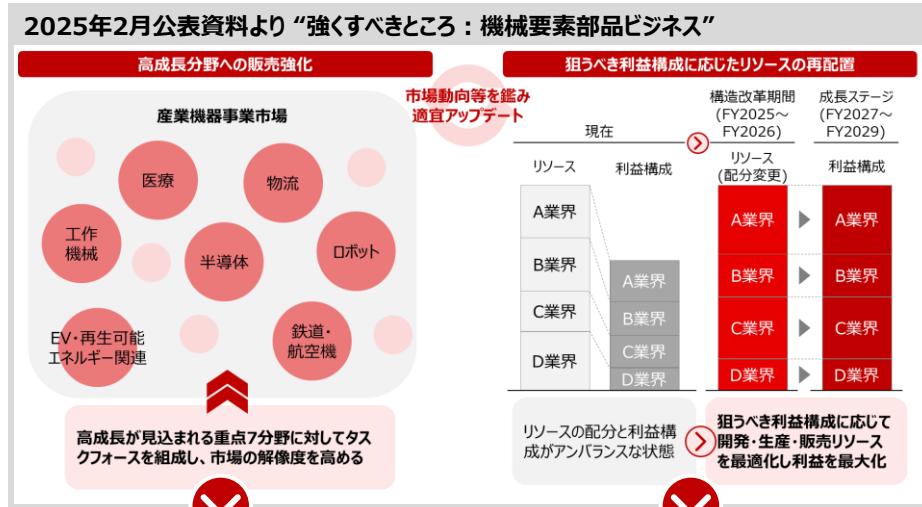


» FY2025下期以降に、
取り組みによる効果が
発現する見込み



③ 成長分野における増益：機械要素部品ビジネス

「創って、作って、売る」というサイクルを加速



» 「創って、作って、売る」を
高速回転し、利益を最大化させる

タスクフォース強化

重点7分野における
タスクフォースの強化
と深耕

組織変更により、ニーズを捉えた企画から開発を実現



ニーズ発掘

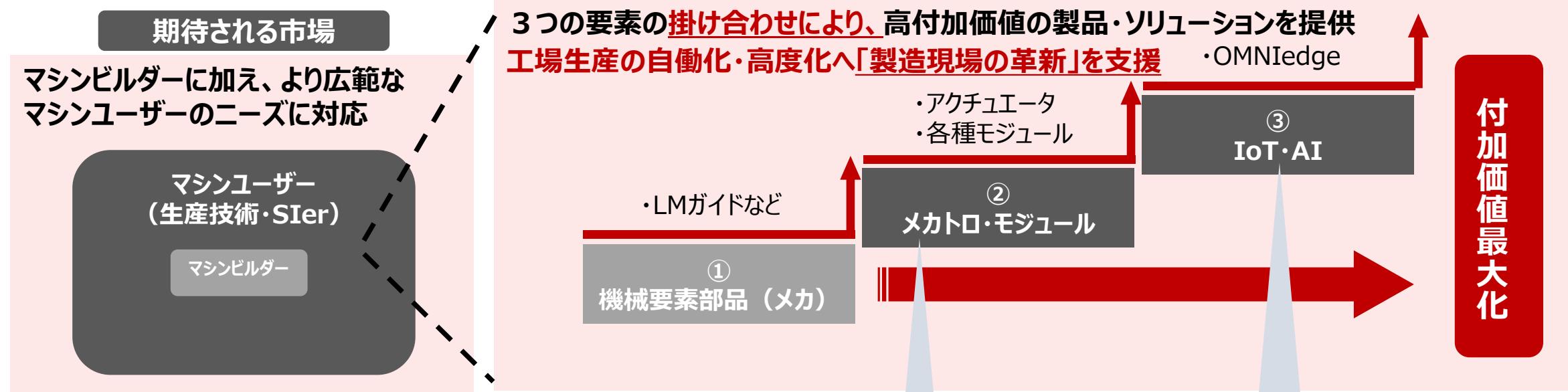
グローバルの最先端分野
におけるニーズの発掘と反
映の仕組みを構築

開発期間の短縮

1. 開発項目検討と優先順位決定方法の再設計
 2. 試作加工(製品化)環境の充実
- » これらにより開発期間を1/3(3分の1)への
短縮を目標として設定

③ 成長分野における増益： FAソリューションビジネスの成長

「製造現場の革新」に貢献することに拘り、最先端技術の時代にあっても、持続的な成長を実現



メカトロ・モジュール Lineup



次世代リニア搬送システム VTS



電動アクチュエータ



IoTサービス (OMNIedge) Lineup

■ 部品予兆検知AIソリューション

- ✓ 直動部品用
- ✓ 回転部品用



■ 工具監視AIソリューション

■ スキル監視AIソリューション

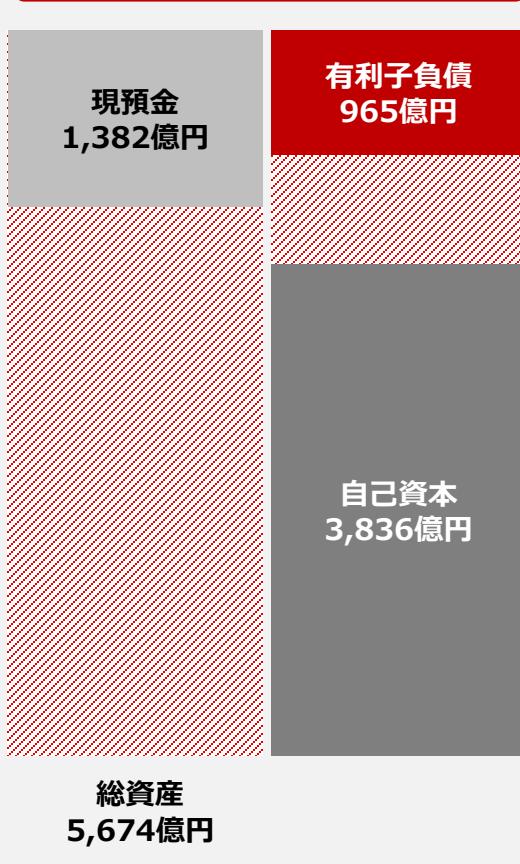
■ メンテナンス統合管理システム

NEW GX (グリーントランスポーテーション) ソリューション
※ エネルギー使用量の見える化

資本効率を重視したBSマネジメントの進捗

自己株式取得や積極的な株主還元により、着実に自己資本の圧縮を図る

2024年12月末時点



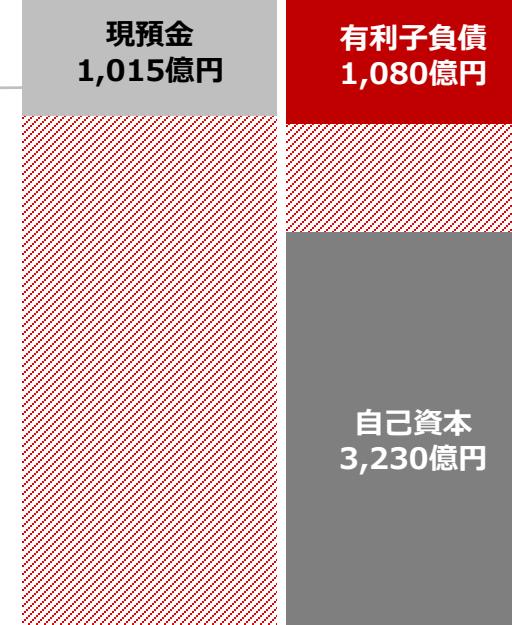
全体として
519億円の圧縮

自己株式取得や株主還元により
現預金残高が367億円減少

圧縮

4

2025年6月末時点



増加

有利子負債を114億円増加
純有利子負債水準をEBITDAの1~2倍まで
許容する方針を継続

圧縮

1

2

3

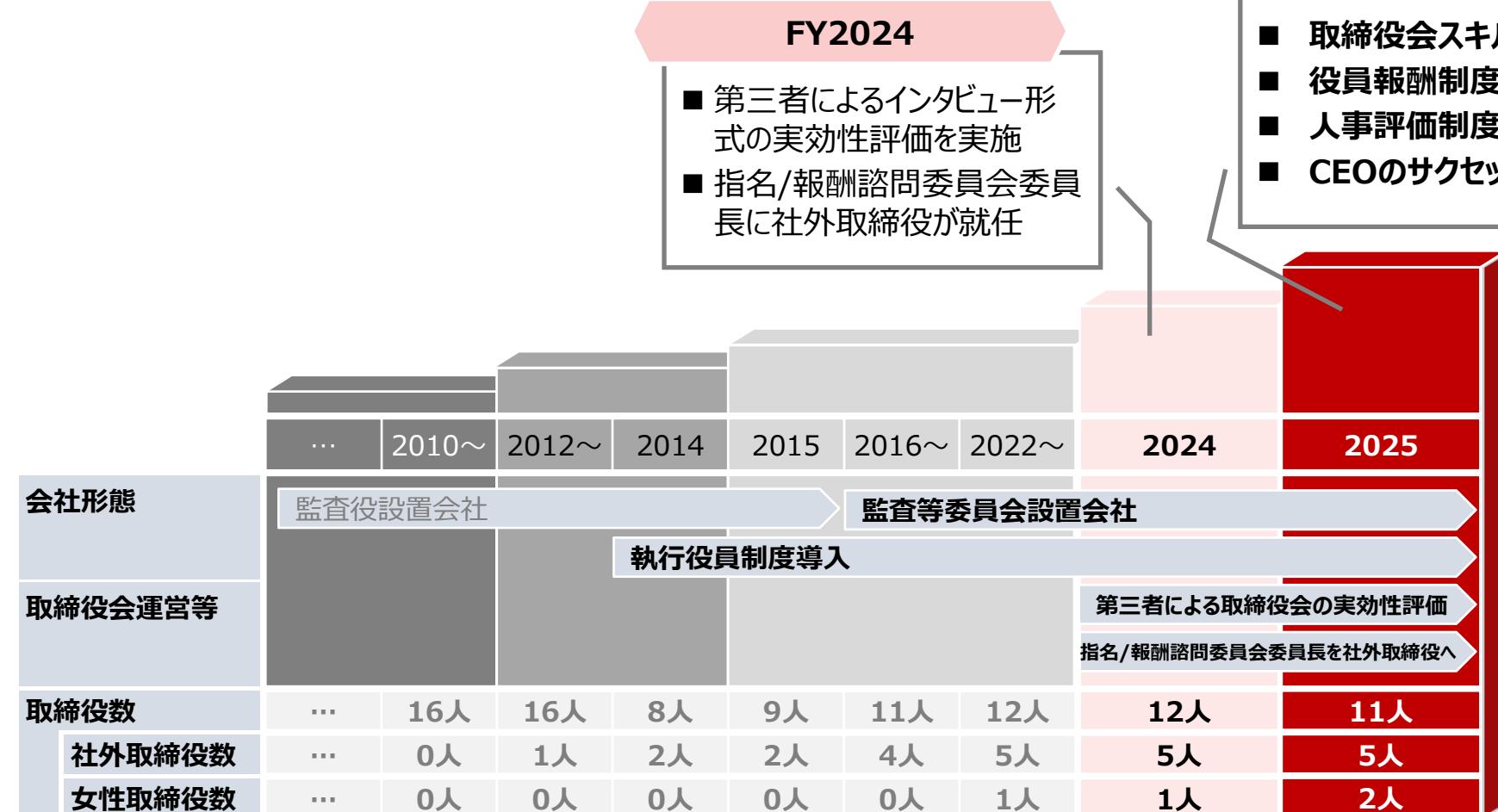
前期 (FY2024年) より、
自己資本を605億円削減
配当方針においては、DOE8%を継続中
FY2025においては、
合計約360億円分の自己株式取得を実施

✓ 2024年11月12日に公表した合計約400億円分
の自己株式取得が完了

自己株式の取得完了(2025年3月6日)
(1) 取得した株式の総数 10,757,100 株
(2) 株式の取得価額の総額 39,999,945,978 円

継続的なコーポレート・ガバナンスの進化

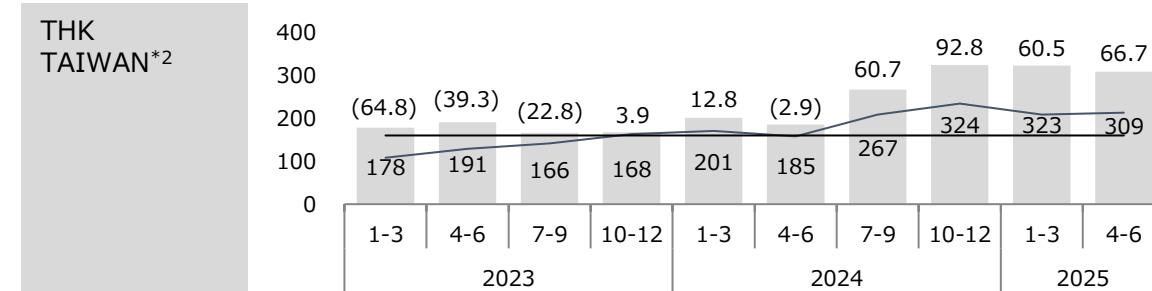
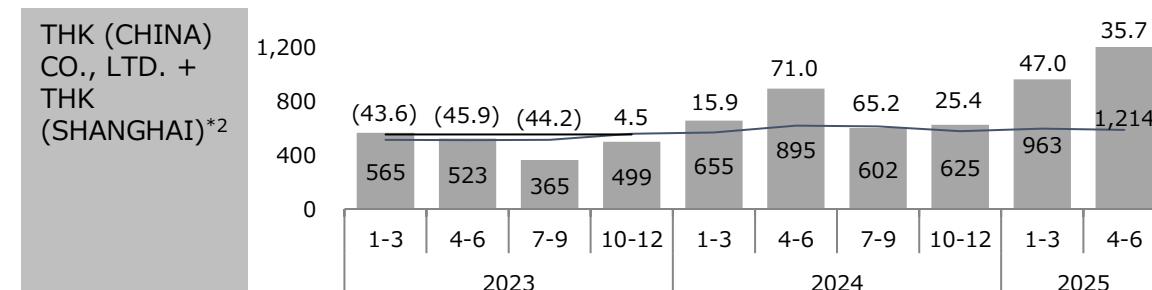
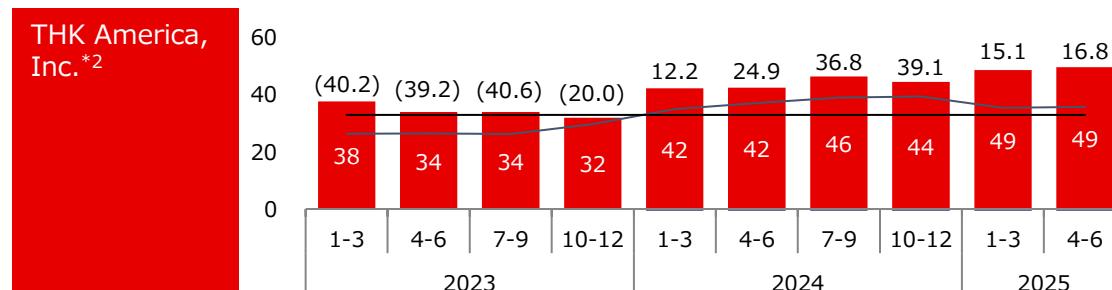
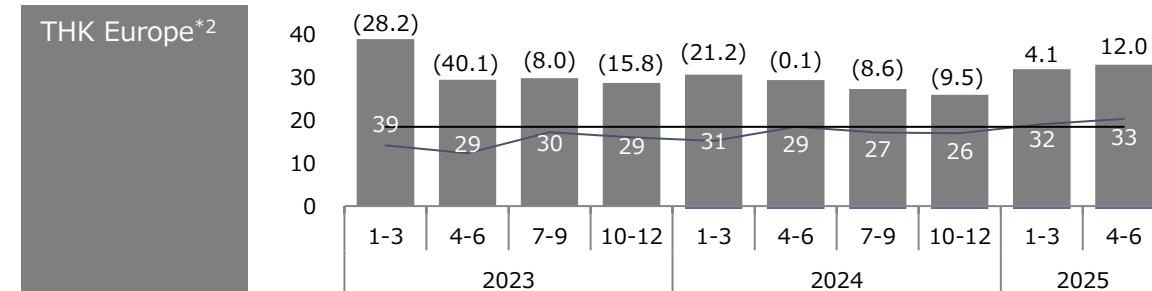
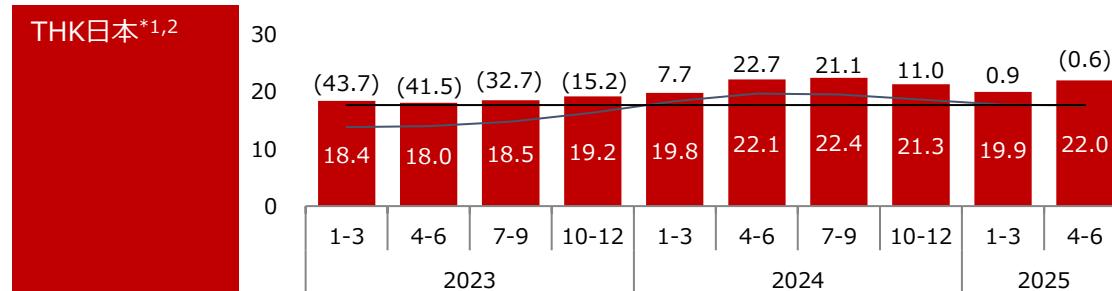
監督と執行の役割を明確化し、双方の機能を恒常に強化



III. 2025年12月期 業績予想

地域別受注状況

産業機器事業



*1 : 輸出除く

*2 : 前年同期比。単位はTHK日本 10億円、THK America, Inc. 100万ドル、THK Europe 100万ユーロ、THK (CHINA) CO., LTD. + THK (SHANGHAI) 100万元、THK TAIWAN 100万台湾ドル

利益計画

連結

(百万円)

	2025/12 通期計画	2024/12 上期実績	2024/12 実績
売上収益	363,500	176,246	352,759
前期比	+3.0%	△2.0%	+0.2%
営業利益	23,500	6,181	17,349
前期比	+35.5%	△26.4%	△26.8%
税引前利益	24,500	6,643	18,782
前期比	+30.4%	△34.1%	△25.7%
親会社の所有者に 帰属する当期利益	18,000	3,727	10,439
前期比	+72.4%	△48.3%	△43.3%

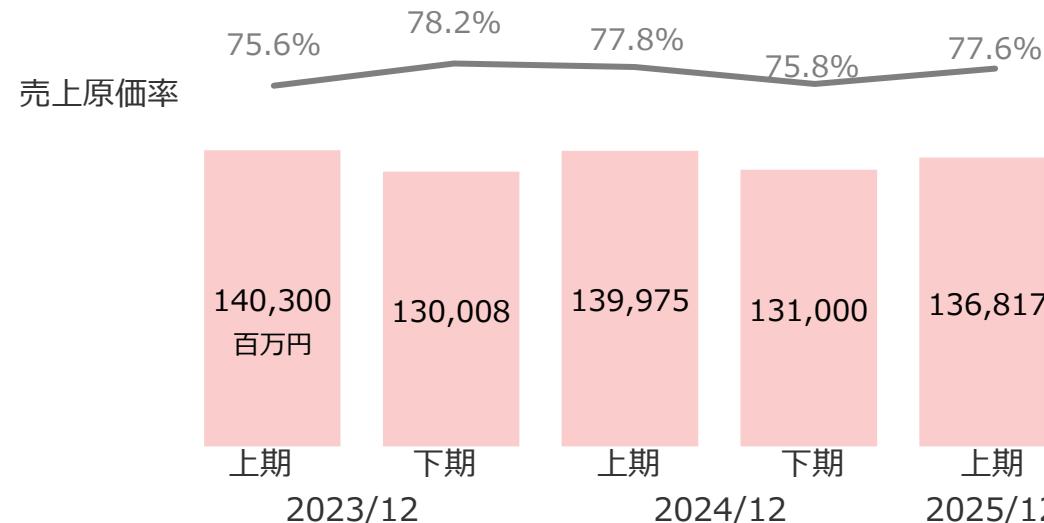
利益計画

単独

	2025/12		(百万円)
	通期計画	上期実績	2024/12 実績
売上高	150,000	67,923	144,737
前期比	+3.6%	+0.5%	+0.4%
うち日本	95,000	41,393	88,405
前期比	+7.5%	△2.4%	△0.8%
営業利益	2,800	223	4,121
前期比	△32.1%	△85.5%	△42.3%
経常利益	36,600	33,012	18,020
前期比	+103.1%	+259.7%	+13.3%
当期純利益	35,800	32,525	15,495
前期比	+131.0%	+293.9%	+18.9%

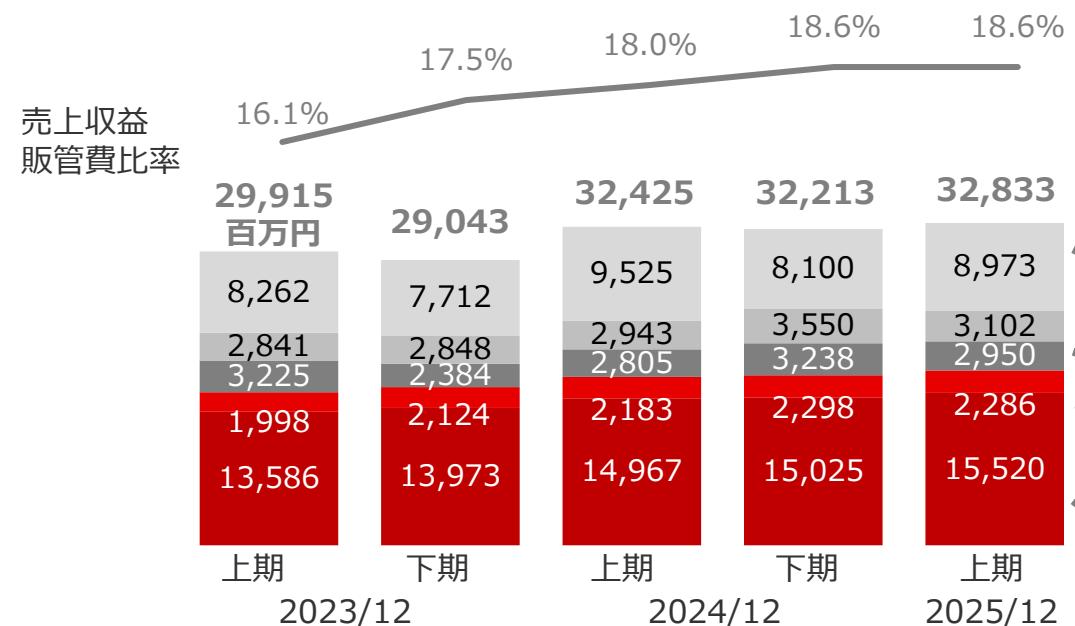
売上原価および販管費の推移

売上原価



原価率は前年同期比0.2ポイント低下

販管費

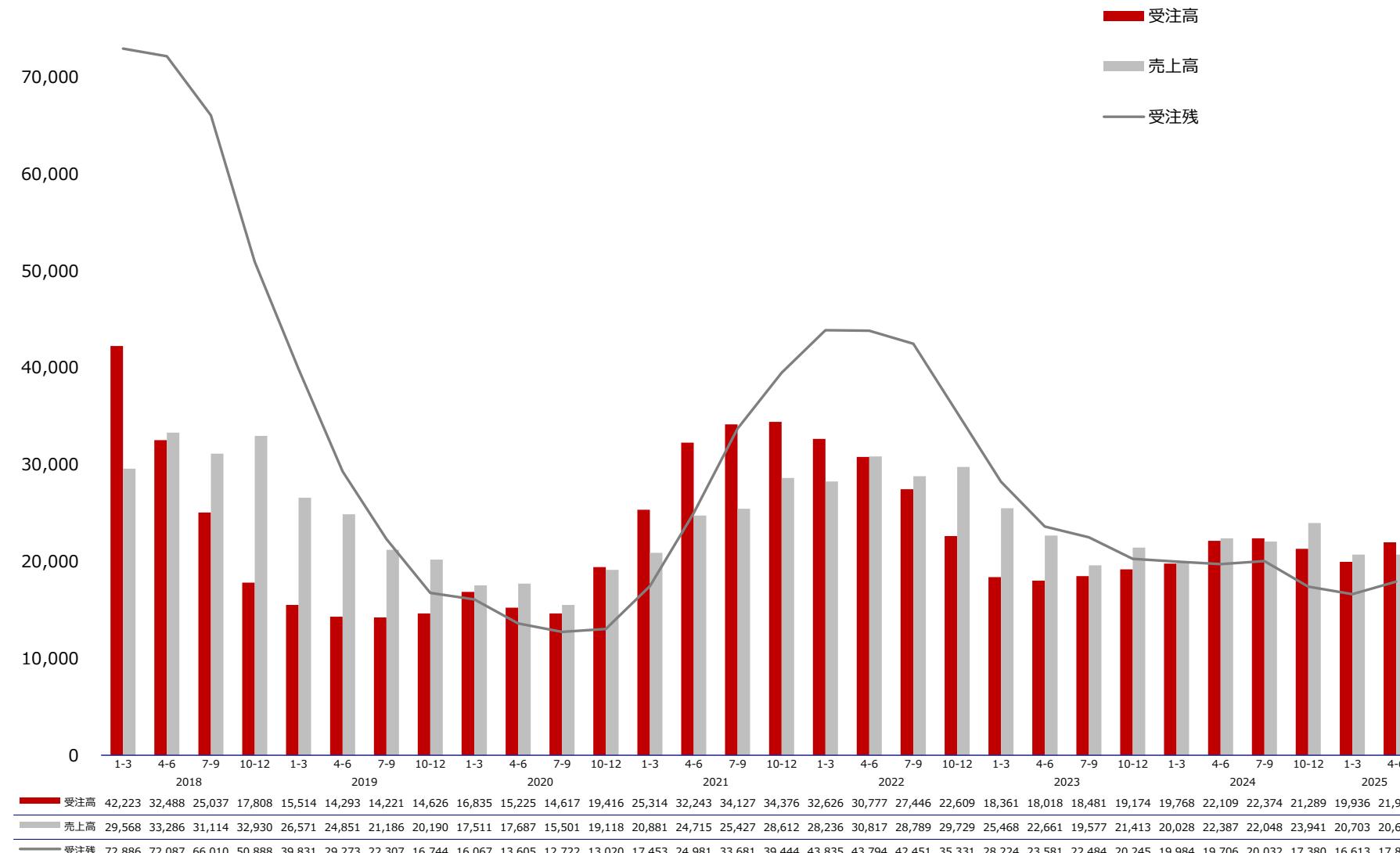


販管費比率は前年同期比0.6ポイント上昇

その他
研究開発費
荷造運搬費
減価償却費
人件費

【補足資料】受注高・売上高・受注残高の推移（単独：日本）

(100万円)
80,000



【補足資料】業種別受注高の推移 (単独)

(100万円)

10,000

9,000

8,000

7,000

6,000

5,000

4,000

3,000

2,000

1,000

工作機械

一般機械

エレクトロニクス

	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6			
工作機械	5,976	5,534	4,139	2,489	1,737	1,355	1,324	1,138	1,260	1,350	1,301	2,217	3,123	4,659	4,373	4,515	4,539	3,933	4,033	3,125	2,336	2,085	1,977	1,969	2,238	2,532	2,774		
一般機械	7,193	6,021	5,130	3,391	2,485	2,287	2,431	2,482	3,024	2,659	2,891	3,706	5,249	6,175	6,915	6,587	6,210	5,458	4,812	3,313	2,783	2,547	2,489	2,675	3,036	3,518	3,769	3,533	
エレクトロニクス	8,967	5,425	4,575	2,618	2,793	2,717	2,542	2,950	4,601	4,067	3,369	4,472	5,337	7,230	8,739	8,956	7,773	7,762	7,198	5,553	4,290	4,597	4,497	5,388	5,226	5,436	5,166	5,093	4,043