

2026年3月期
(2025年4月1日 ~ 2026年3月31日)

決算説明資料

2026年5月27日

ENOMOTO Co.,Ltd.

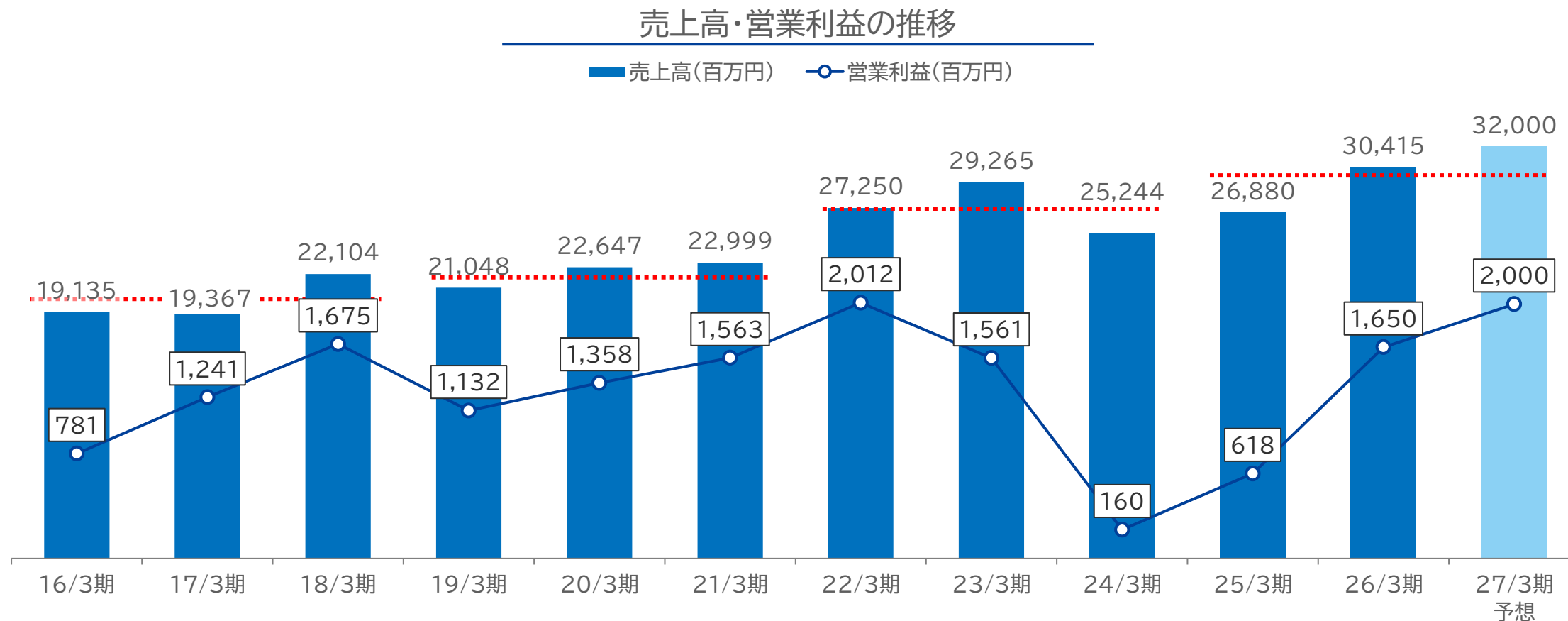
東証スタンダード 証券コード:6928

(1) 業績概要	P. 3
(2) 当社製品と強み	P. 6
(3) 2026年3月期決算	P.16
(4) 2027年3月期業績予想	P.22
(5) 中期経営計画の進捗	P.27
(6) 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けて	P.44
Appendix	P.47

(1)業績概要



- ビジョン2030 1st STEPは、22年3月期に過去最高益を計上したものの、24年3月期は民生・産業機器向けの調整で大幅減益
- 2nd STEPはLED用リードフレームの拡大やコネクタ部品の回復により、27年3月期は20億円への回復を予想



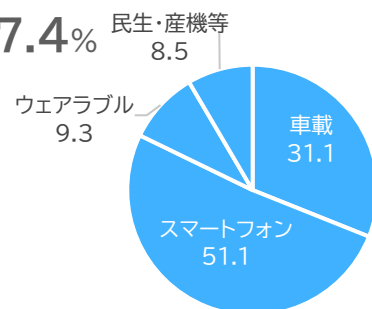
- パワー半導体用リードフレームは民生・産業機器向けの汎用リードフレームの調整が長期化
- オプト用リードフレームはハイエンド品の民生向けが先行して増加し、車載向けも逐次本格量産に
- コネクタ用部品はスマートフォン向けが通期で好調、車載向けも堅調に推移

その他

売上高 **661**百万円
 前同比 **+1.5%**
 構成比 **2.2%**

コネクタ用部品

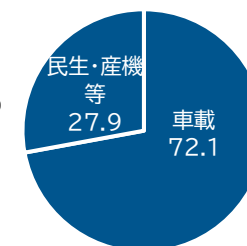
売上高 **14,411**百万円
 前同比 **+19.2%**
 構成比 **47.4%**



売上高
30,415百万円
 (2026/3期)

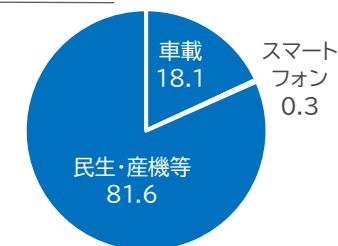
パワー半導体用リードフレーム

売上高 **10,152**百万円
 前同比 **△5.8%**
 構成比 **33.4%**



オプト用リードフレーム

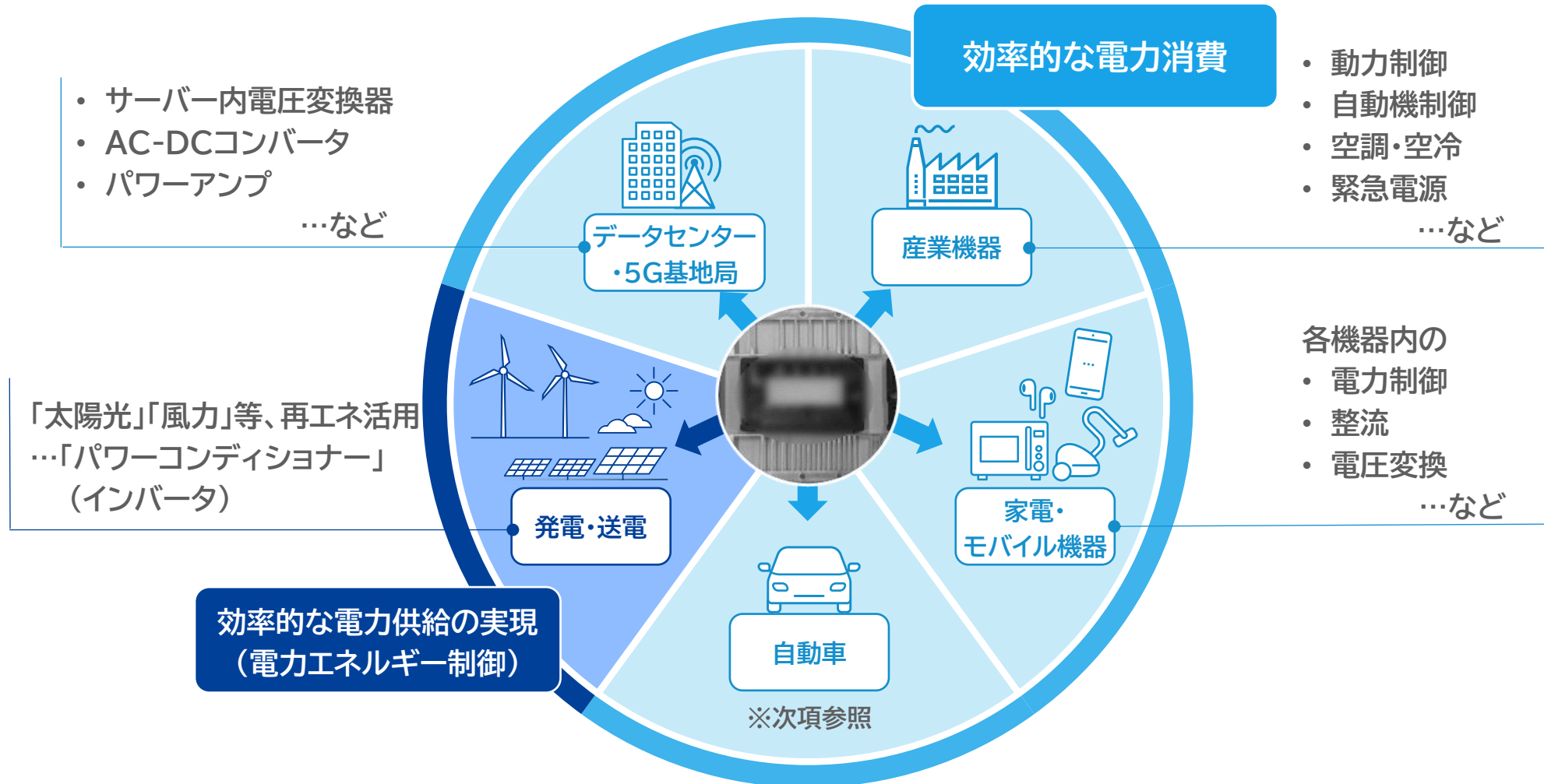
売上高 **5,190**百万円
 前同比 **+54.0%**
 構成比 **17.1%**



(2) 当社製品と強み

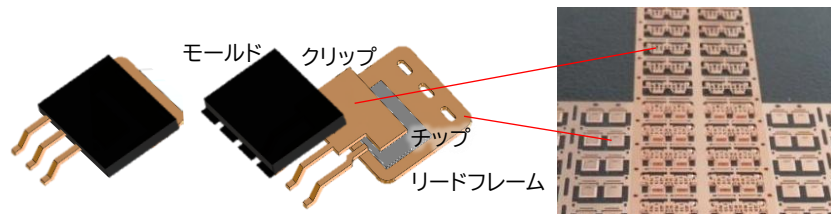


- xEVやデータセンター向けなど高機能パワー半導体に、環境側面からも注目が集まる
- SiC・GaNパワー半導体を使うことで、高電圧・大電流化に加え低損失を実現し、高出力・省エネに寄与

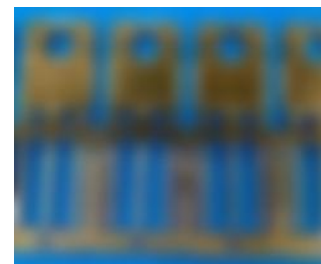


* SiCはSilicon Carbide(炭化ケイ素)、GaNはGallium Nitride(窒化ガリウム)の略

クリップボンディング方式パワー半導体用リードフレーム



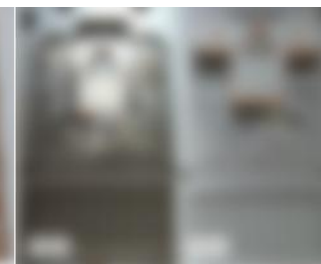
汎用パワー半導体用
リードフレーム



パワーモジュール用
リードフレーム



パワーIC用
リードフレーム



パワーデバイス適用製品

計**40**品種以上

パワートレイン制御

- モーター制御
- バッテリー
- インバータ
- レギュレータ
- オルタネータ
- トランスミッション制御
- ラジエーターファン制御



車両制御

- ステアリング制御
- クルーズ制御

ボディ制御

- パワーウィンドウ
- オートマチックドアロック
- 電動シート
- ライト制御
- ナビコン
- マイコンエアコン

- パワー半導体の高電圧・大電流化に伴い、高信頼性と省スペース化の要求から接触面積が大きいクリップボンディングに注目
- クリップボンディングリードフレームは平坦度などの品質要求が高く付加価値率も高い。GaNチップ向けの新製品にも着手

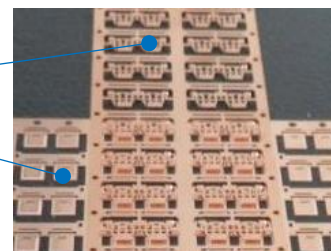
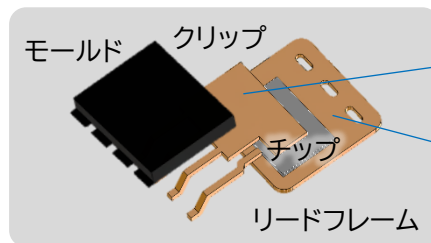
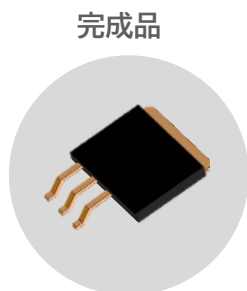


従来品を上回る高信頼性と省スペース性

クリップボンディングリードフレーム

高耐熱性

長寿命化

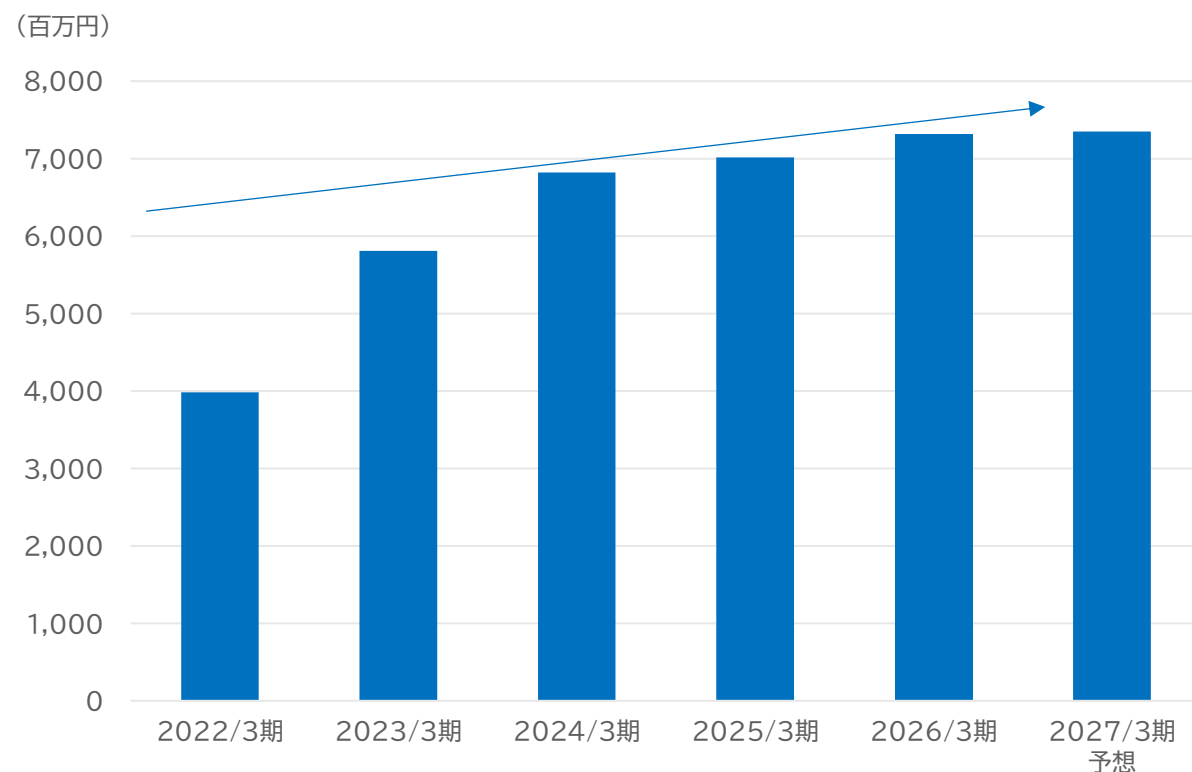


- クリップとリードフレームでチップを挟み込むため大きな面で接続でき、電気特性と熱特性が高まる
- 平坦度(位置精度)が低いと非接触部分ができパワー半導体の電流量が低下

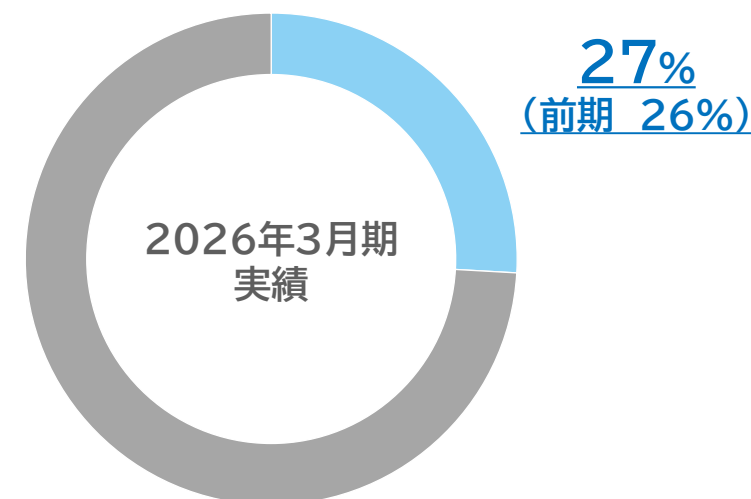
平坦度(位置精度)・清浄度の要求が高く、高い付加価値率

- 当社のパワー半導体用リードフレームに占める車載向けは調整しつつも確実に成長
- 世界上位のパワー半導体メーカーに向けてクリップボンディングリードフレームの拡販を図り、利益率向上を目指す

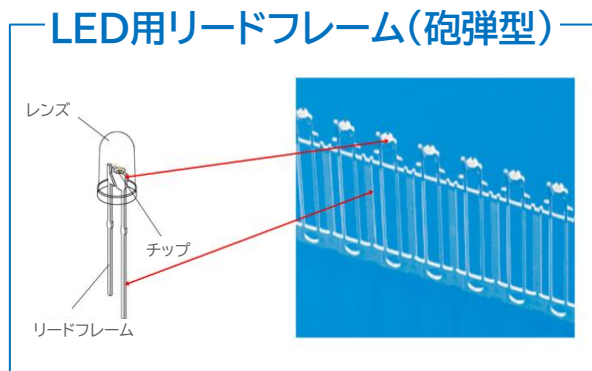
車載向けパワー半導体用リードフレームの売上高



パワー半導体用リードフレームに占める クリップボンディングの構成比

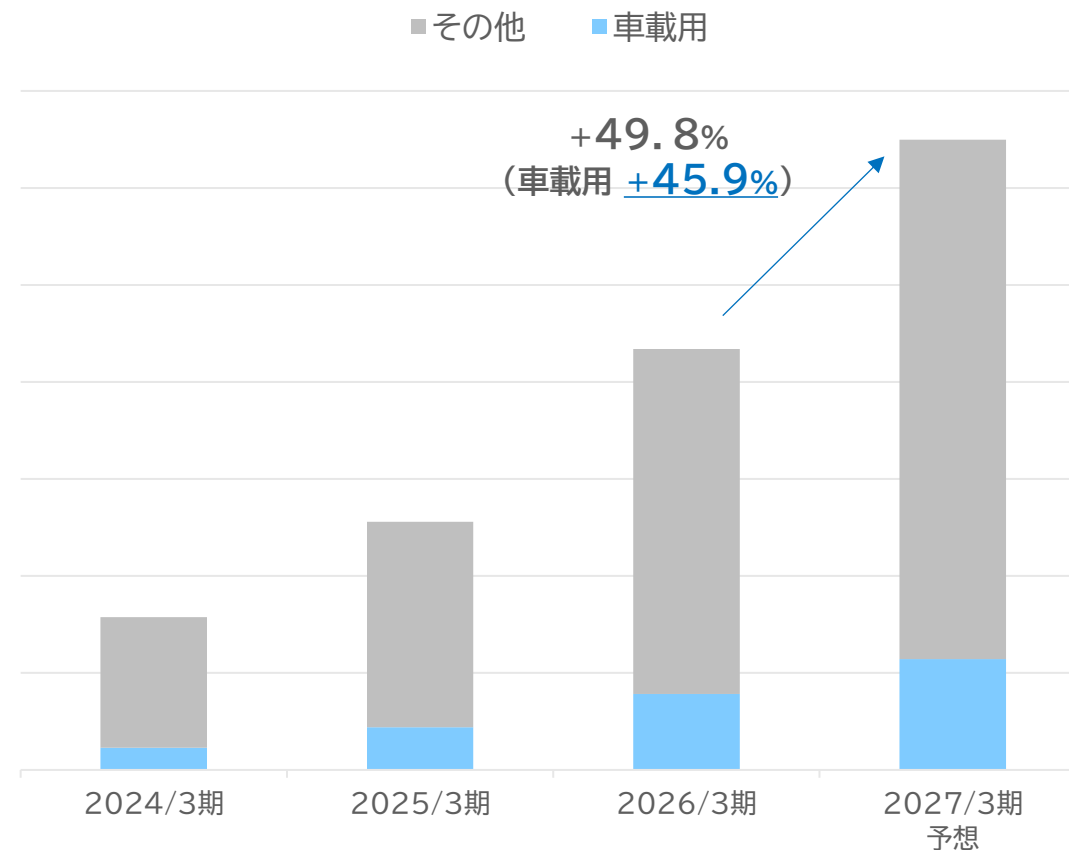


- アンビエントライト向けなどハイエンド分野で成長を図る
- LEDの輝度を安定させるためには、リードフレームの平滑性などの品質が重要

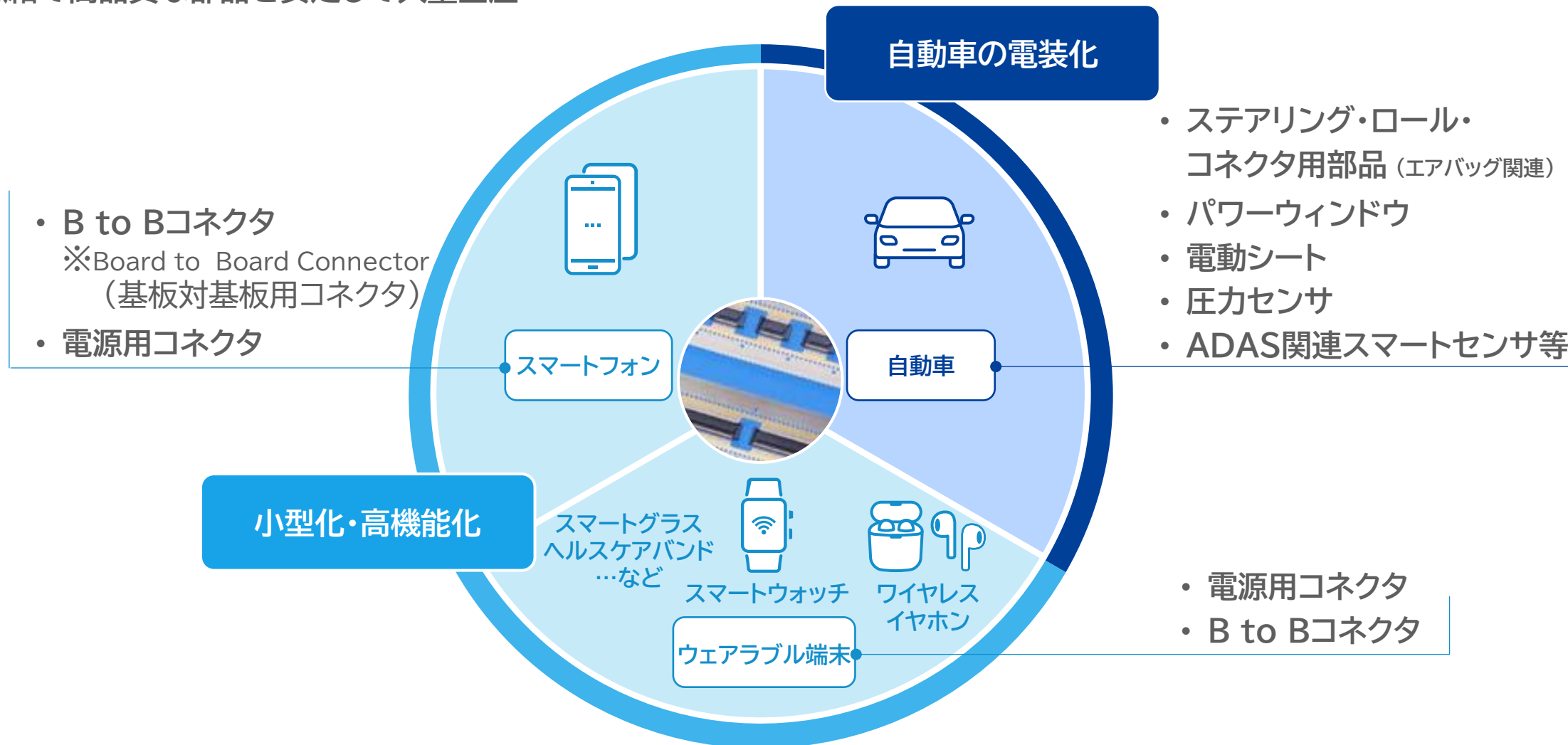


- 砲弾型のリードフレームを大量生産できる、国内唯一のメーカー
- SMDタイプでは1サイクルで多数の成形を行い、高い生産効率、大量生産を実現

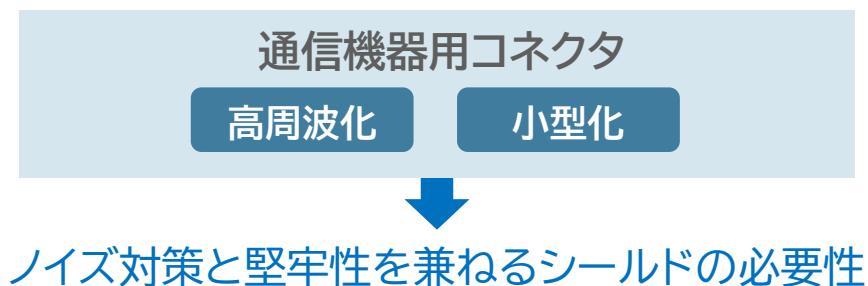
LED用リードフレームの売上高推移(金型含む)



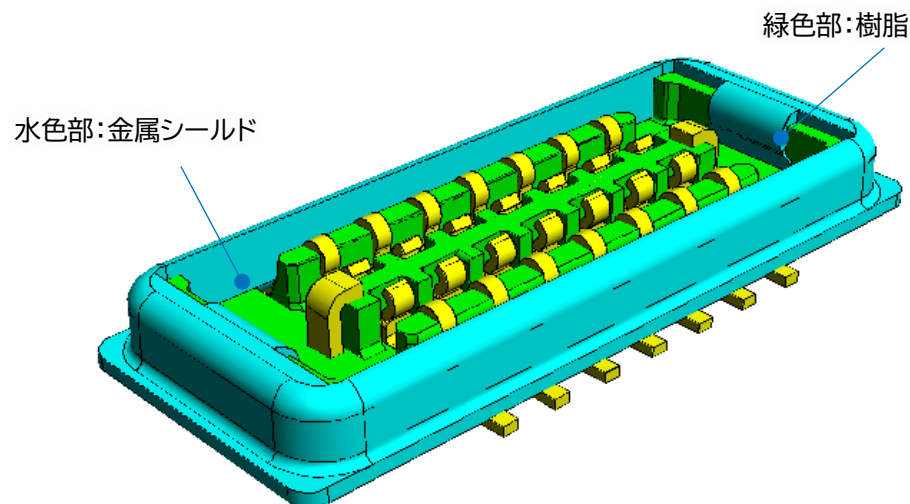
- スマートフォン・ウェアラブル端末向けの極小部品から、自動車向けの特殊で大きな部品まで幅広く対応
- 超微細で高品質な部品を安定して大量生産



- 5Gや6Gといった高周波では、高周波特有の電磁波ノイズ対策を講じたコネクタ製品の需要が高まる
- 電磁波ノイズ対策として、コネクタ周囲を金属製シールドで囲んだシールド付きコネクタに注目
- 曲げ加工でなく絞り加工でシールドを形成することで、より高いノイズ防止機能と堅牢性を実現



絞り加工シールド付きコネクタ



ノイズ対策

- 金属製のシールドで、電磁波ノイズによる機器の誤作動を防ぐ

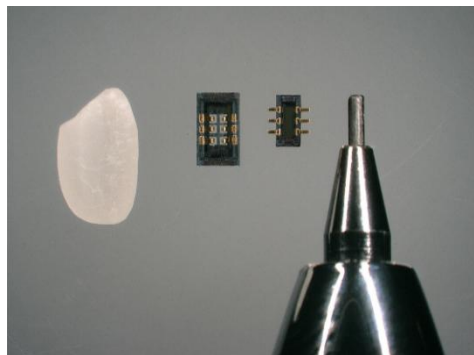
堅牢性

- より一層小型化するコネクタにおいて、シールドが破損防止の役割を担う

絞り加工は難易度が高く、技術力が求められる高付加価値品

1

金属と樹脂の複合加工技術力



技術力

2

高品質・大量生産体制を支える
生産技術力



3

海外でも高品質の生産体制

中国

クリップボンディング
リードフレームで先行



フィリピン

車載向けコネクタ用部品の
主力工場



一貫生産

4

独立系としてのサービスポジション

材料メーカーや
協力会社

幅広い顧客
ニーズ

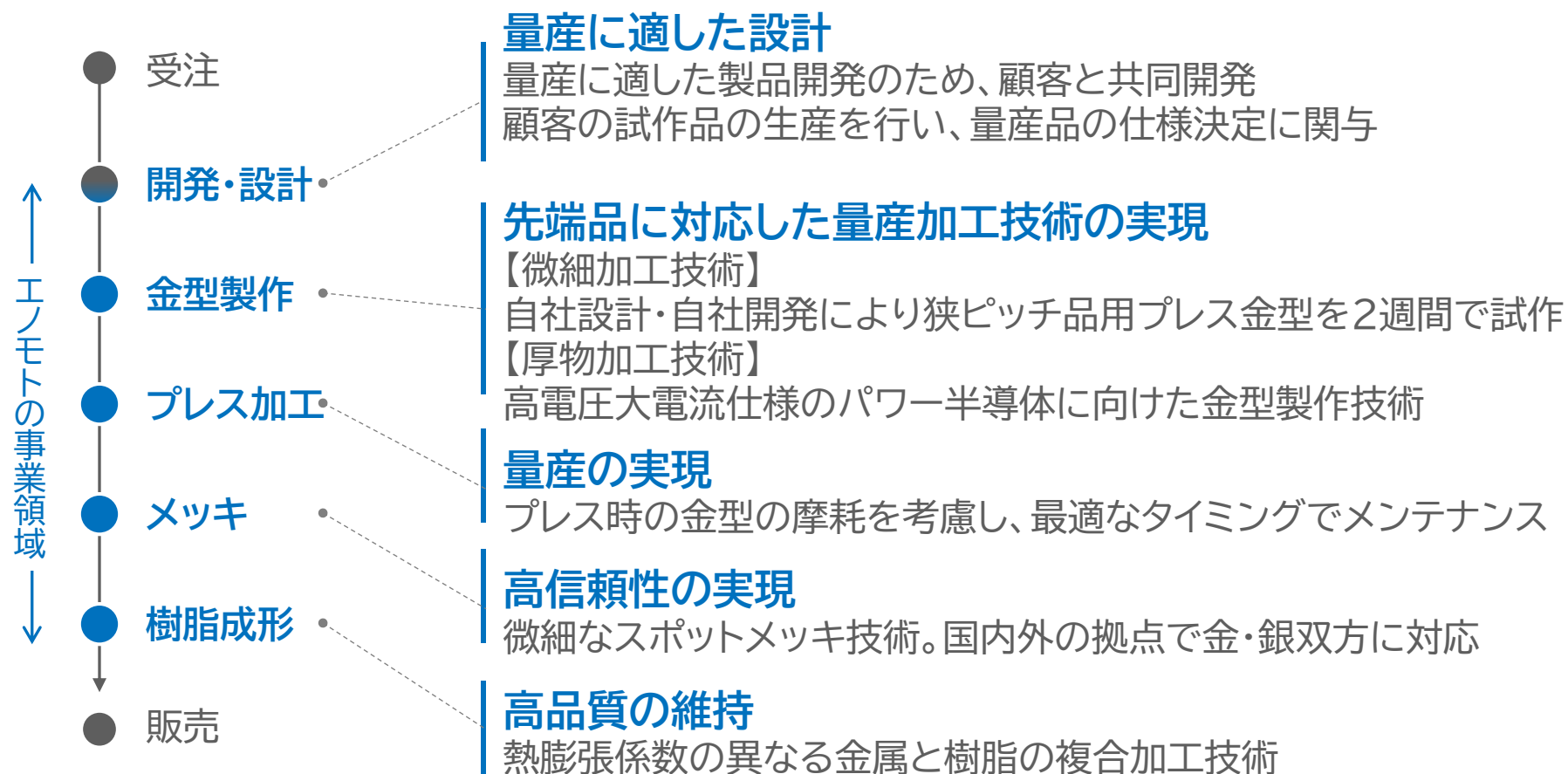
最適な調達

エノモト

柔軟な対応

特定の資本に縛られない
自由な営業方針

- 強みである金型の設計・開発、プレス加工の技術を活かし、生産に特化
- スマートフォン向けなどのマイクロコネクタ、パワー半導体用リードフレームの精密加工に強み
- クリップボンディングリードフレーム、マイクロコネクタを大量生産できる企業は限られ、当社への受注が増加



(3)2026年3月期決算



- 売上高は従来予想の300億円を上回る304億円、営業利益は期初計画の10億円や修正計画16億円を上回る16.5億円
- オプト用リードフレームのハイエンドLED向け、コネクタ用部品のスマートフォン向けの好調により増収
- 利益面では、工場稼働率の改善やメッキの内製化効果により収益力が向上。

単位:百万円	2024/3期		2025/3期		2026/3期		期比較
	実績	売上比(%)	実績	売上比(%)	実績	売上比(%)	前期比(%)
売上高	25,244	100.0	26,880	100.0	30,415	100.0	+13.2
売上総利益	2,654	10.5	3,147	11.7	4,546	14.9	+44.5
販管費	2,494	9.9	2,528	9.4	2,896	9.5	+14.5
営業利益	160	0.6	618	2.3	1,650	5.4	+166.8
為替差損益	17	0.1	△65	-	1	-	-
受取利息	56	0.2	86	0.3	75	0.2	△12.5
経常利益	291	1.2	669	2.5	1,766	5.8	+164.0
当期純利益	121	0.5	447	1.7	1,231	4.0	+174.9
1株当たり純利益	18.16円	-	68.51円	-	191.21円	-	
1株当たり配当金	70.0円		71.0円	-	75.0円	-	

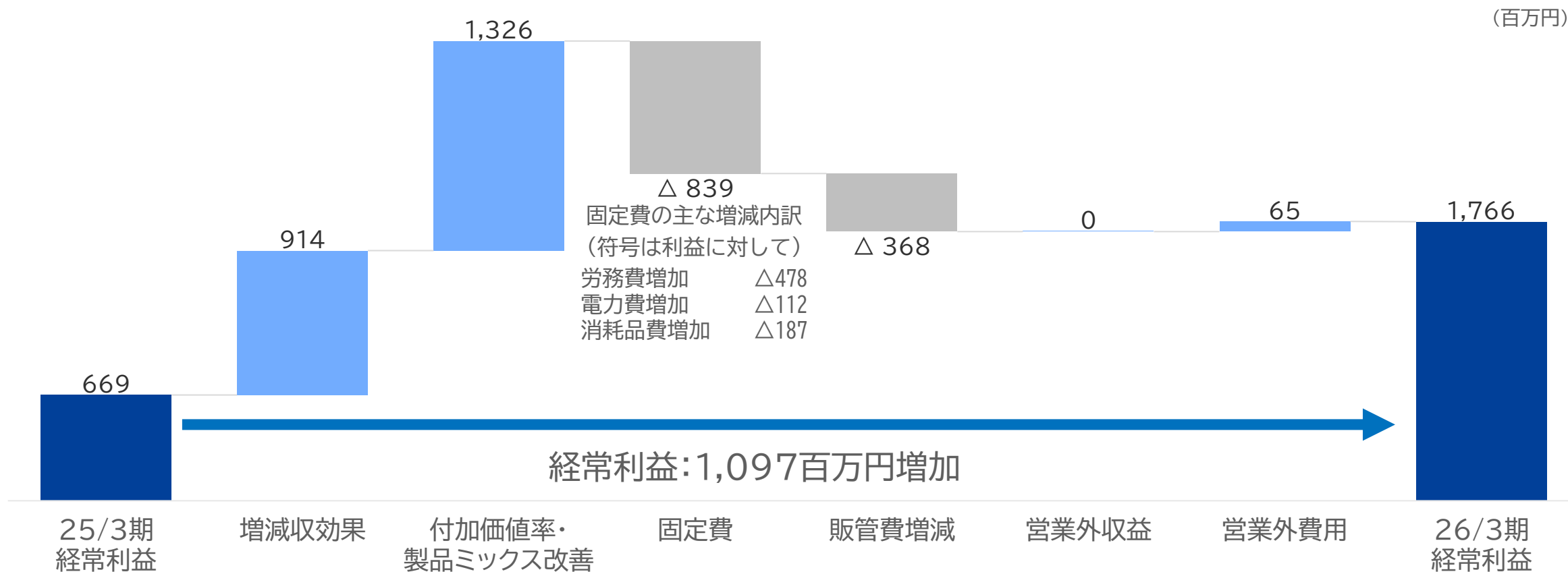
- 通期では、パワー半導体の車載向け、オプト用リードフレーム、コネクタ用部品を中心に増収
スマートフォンの新規モデル向けは、年間を通じて高水準で推移
- 工場稼働率やメッキ内製化の効果により、収益力が向上

単位:百万円	2025/3期					2026/3期					
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	前同比 (%)
売上高	6,506	6,912	6,917	6,543	26,880	7,146	7,505	7,758	8,004	30,415	+22.3
売上総利益	749	902	877	617	3,147	940	1,069	1,242	1,293	4,546	+109.4
販管費	645	648	620	614	2,528	629	651	677	938	2,896	+52.7
営業利益	104	253	256	3	618	311	418	565	355	1,650	-
為替差損益	5	△61	35	△45	△65	12	0	5	△17	1	-
経常利益	135	228	332	△26	669	336	474	579	375	1,766	-
四半期純利益	47	223	140	37	447	263	325	390	252	1,231	+574.4

- 期を通じて、パワー半導体用リードフレームは車載向けが緩やかながら回復した一方で、民生・産業機器向けは在庫調整が続く
- オプト用リードフレームはハイエンドLED向け製品の量産が本格化し、増加傾向が継続
- コネクタ用部品は、スマートフォン向けの4Q季節要因の下落幅が例年より小さく、車載向けも堅調に推移

単位:百万円	2025/3期					2026/3期						
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	前同比 (%)	通期	通期比 (%)
パワー半導体用 リードフレーム	2,662	2,734	2,738	2,637	10,771	2,615	2,535	2,526	2,474	△6.2	10,152	△5.8
オプト用 リードフレーム	728	742	901	998	3,371	1,108	1,205	1,226	1,649	+65.2	5,190	+54.0
コネクタ用部品	2,959	3,248	3,114	2,763	12,085	3,264	3,621	3,832	3,693	+33.7	14,411	+19.2
その他	156	188	163	144	651	158	142	173	186	+29.5	661	+1.5
合計	6,506	6,912	6,917	6,543	26,880	7,146	7,505	7,758	8,004	+22.3	30,415	+13.2

- 増減収効果 オプト用リードフレーム及びマイクロコネクタ等が増収
- 付加価値率 ①メッキの内製化による、付加価値の取り込み
②オプト用リードフレームのハイエンド品の増加
- 固定費 ①労務費は賃上げと生産高上昇に伴い増加
②生産高上昇に伴い、電力費・消耗品費が増加



△ 839
固定費の主な増減内訳
(符号は利益に対して)
労務費増加 △478
電力費増加 △112
消耗品費増加 △187

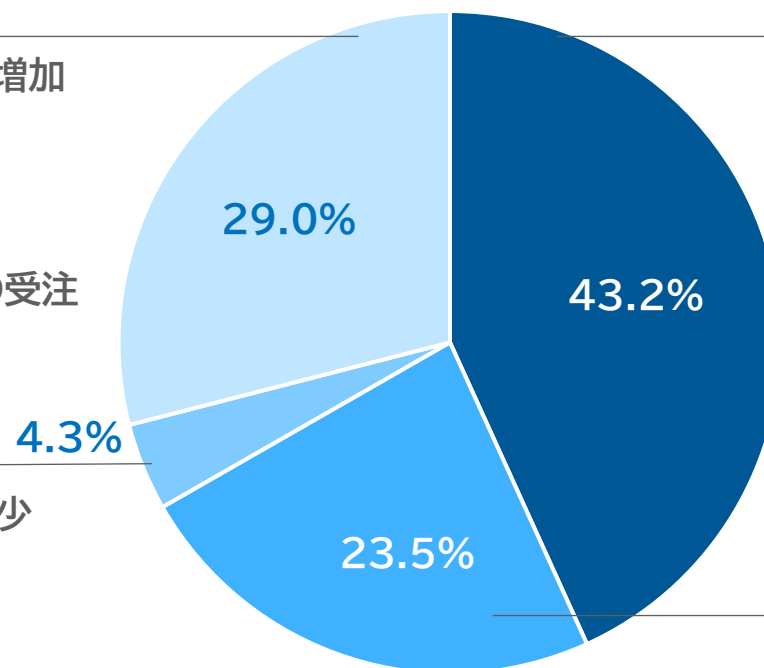
- 車載はパワー半導体用リードフレームが回復、エアバッグ向け堅調。ハイエンドLED用リードフレーム量産開始
- スマートフォン向けも現行モデル中心に需要堅調
- 民生・産機・その他はハイエンドLED用リードフレームの量産が本格化して増加

民生・産機・その他

- 構成比は前期の28.8%から 0.2pt増加
売上高前期比 15.6%増加
- LED用リードフレームはハイエンド品
出荷開始により増加
- 新たな用途に向けたコネクタ用部品の受注
による増加

ウェアラブル

- 構成比は前期の6.2%から 1.9pt減少
売上高前期比 21.4%減少
- 新製品の立ち上げが逐次進行中
- 新製品の一部がスマートフォン向けに使用されているため
構成比が低下
- 引き続き、中期的な需要は堅調と予測



車載

- 構成比は前期の42.5%から 0.7pt増加
売上高前期比 16.4%増加
- xEV向けパワー半導体用リードフレームの回復
- エアバッグ向けコネクタ等は堅調に推移
- 車載向けLED用リードフレーム量産開始

スマートフォン

- 構成比は前期の22.5%から 1.0pt増加
売上高前期比 19.3%増加
- スマートフォン向けコネクタ用部品の好調

(4) 2027年3月期業績予想



- ・ オプト用リードフレームの増収を主因に、売上高は5.2%増収、営業利益も21.2%増益を予想
- ・ オプト用リードフレームはハイエンド品が順次量産開始、一方でパワー半導体用リードフレームは民生・産業機器向けが調整
- ・ リードフレーム、コネクタ用部品とも、引き続きメッキや樹脂成形を含む高付加価値製品をターゲットに拡販

単位:百万円	2025/3期		2026/3期		2027/3期		期比較
	実績	売上比(%)	実績	売上比(%)	予想	売上比(%)	前期比(%)
売上高	26,880	100.0	30,415	100.0	32,000	100.0	+5.2
売上総利益	3,147	11.7	4,546	14.9	4,700	14.7	+3.4
販管費	2,528	9.4	2,896	9.5	2,700	8.4	△6.8
営業利益	618	2.3	1,650	5.4	2,000	6.3	+21.2
経常利益	669	2.5	1,766	5.8	2,000	6.3	+13.2
当期純利益	447	1.7	1,231	4.0	1,400	4.4	+13.7
1株当たり当期純利益	68.51円	-	191.21円	-	217.38円	-	-
配当金	71.0円	-	75.0円	-	77.0円	-	-

- ・ パワー半導体向けリードフレームは中国の民生・産業機器向けが調整継続、自動車向けは緩やかながら回復
- ・ オプト用リードフレームはハイエンド品が車載向けを中心に順次量産開始の予定で、着実な成長が続く
- ・ コネクタ用部品は全体的に堅調な予測、スマートフォン向けは季節調整はあるが、ウェアラブル端末向けの更なる成長に期待

単位:百万円	2025/3期		2026/3期		2027/3期		前期比(%)
	実績	構成比(%)	実績	構成比(%)	予想	構成比(%)	
パワー半導体用 リードフレーム	10,771	40.1	10,152	33.4	10,000	31.3	△1.5
オプト用 リードフレーム	3,371	12.5	5,190	17.0	7,000	21.9	+34.9
コネクタ用部品	12,085	45.0	14,411	47.4	14,500	45.3	+0.6
その他	651	2.4	661	2.2	500	1.5	△24.4
合計	26,880	100.0	30,415	100.0	32,000	100.0	+5.2

- ・ パワー半導体向けリードフレームは足下は車載が緩やかながら回復、中国向けの民生・産業機器向けが調整継続
- ・ オプト用リードフレームは新規の受注案件が順次量産・出荷開始で確実な成長
- ・ コネクタ用部品は、例年通り上期はモバイルの新モデル向けの出荷があり好調、下期は季節調整を見込む

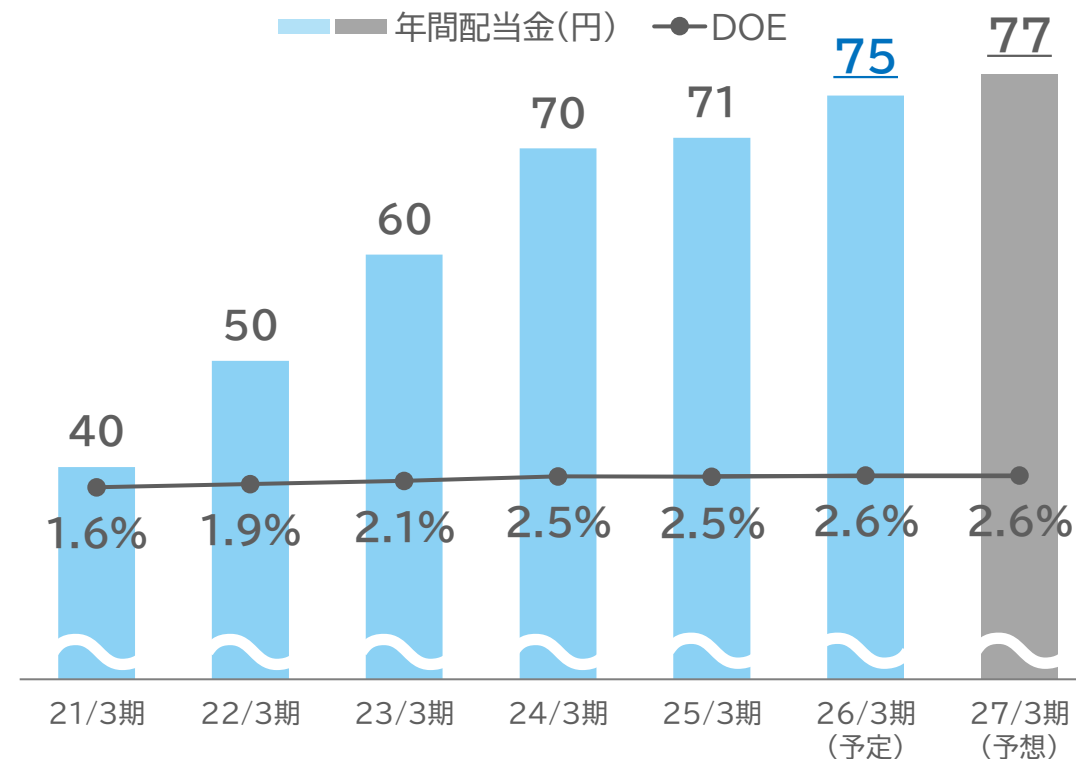
単位:百万円 矢印:前年同期比での方向性	2026/3期		2027/3期			下期以降の方向性
	上期	下期	上期	下期	通期	
パワー半導体用リードフレーム	5,150	5,001			10,000	
車載向け						EV市場は回復の兆候はあるものの不確実。クリップボンディングタイプのシェア拡大を図る。
民生・産機向け						調整(底バイ)局面が継続。回復時期は不透明。
オプト用リードフレーム	2,313	2,876			7,000	
車載向け						新規受注のハイエンド品の量産が本格化し、増加。
民生向け						新規受注のハイエンド品の生産は安定的な需要を見込む。新規製品によっては上振れも。
コネクタ用部品	6,886	7,525			14,500	
車載向け						ADAS拡大状況しだいで上振れも。
モバイル向け						新モデルの販売は、上期ピークの見込み。季節調整で下期は減少予測も、需要による上振れも。
ウェアラブル向け						新たなデバイスの市場拡大期待。中期的な需要は堅調と予想。

- 2023年5月に配当方針をDOE2.5%以上に変更、26年3月期の配当は71円の期初予想を2月に75円に増配修正
- 2027年3月期は中期経営計画でDOE2.5%以上となる77円の配当を計画しており、当初計画通りの配当を予想

2024年3月期以降の配当方針

- DOE2.5%以上を配当の数値基準とする
- 中期経営計画「2nd STEP」でも、最適な自己資本水準や短期的な利益増加の反映方法を総合的に勘案しつつ、増配トレンドを継続する
- 2027年3月期は77円配当を予定
(DOE2.5% DOE(自己資本配当率) = 年間配当額 / 株主資本)

配当金・DOEの推移



(5)中期経営計画『ビジョン2030 2nd STEP』進捗
(2025年3月期～2027年3月期)





ビジョン2030

「金型の技術で未来を創る」

より小さく より速く 最先端の技術で 暮らしとビジネスのベストパートナーを目指す

——— ありたい姿 ———

技術

- AI化と無人化による金型技術の進化で常に最先端の市場に向けて高品質な部品をスピーディーに提供し続ける

人材

- 失敗を恐れずチャレンジし多様な人財が活躍できる職場環境づくりを通じてイノベーションを生み新たな企業価値を創造する

環境

- 燃料電池部品の実用化で脱炭素社会の実現に貢献する
- 社会環境におけるリスクと機会を的確にとらえて行動することで信頼される企業であり続ける

- ビジョン2030では、付加価値率の向上を軸とした各種施策で、主力製品のマーケット成長を上回る売上・利益成長を図る
- 2nd STEPでは、車載向けリードフレームの生産拡大、ハイエンドLEDの強化、メッキ内製化による生産性向上を実現する
- 生産面では、精密加工の無人化、スマートファクトリー実現に向け、データの共有化やビッグデータの構築と見える化を推進する



- 自動車向けパワー半導体用リードフレームやハイエンドLED等の成長分野への投資により、2nd STEP最終年度は売上高300億円を計画
- 増収に加えて、メッキ工程の内製化やスマートファクトリーの推進による生産効率向上により営業利益は24億円、利益率も8.0%を計画

1st STEP実績(3カ年平均)

売上高
272億円

営業利益
12億円

ROE
4.7%

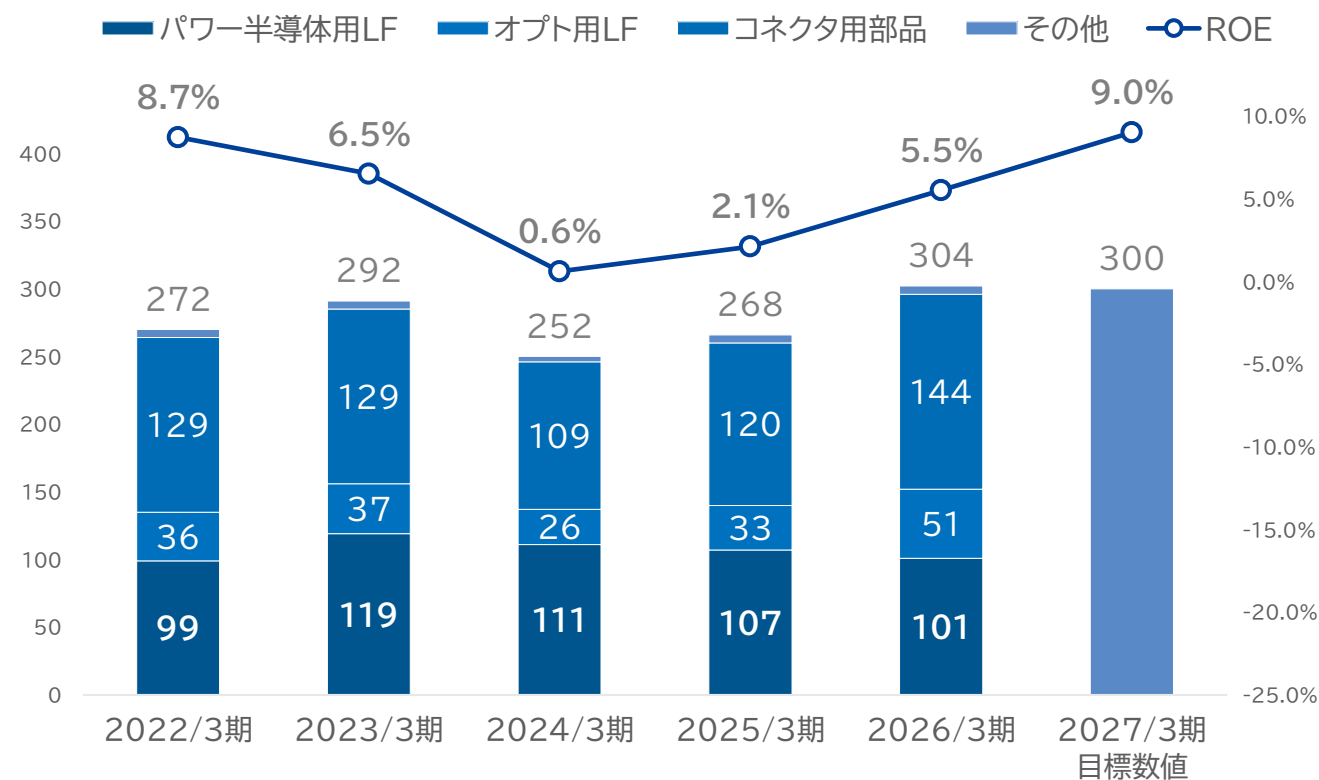
2nd STEP最終年度 目標数値

売上高
300億円

営業利益
24億円
(利益率8.0%)

ROE
9%

売上高・ROE



- 売上高は車載向けLED用リードフレームの好調や、原材料高の销售价格等への転嫁もあり、当初計画を上回る320億円を予想
- 一方で営業利益は2nd STEP初年度の6億円からは急回復する見通しであり、足下では20億円とするも目標値達成を目指す
- 車載向けLEDリードフレームや高周波対応コネクタ部品、ウェアラブル端末向けマイクロコネクタ部品も立ち上がっており、3rd STEPでの成長により、ビジョン 2030の実現を目指す

2nd STEP最終年度 当初目標数値

売上高
300億円

営業利益
24億円
(利益率8.0%)

ROE
9.0%

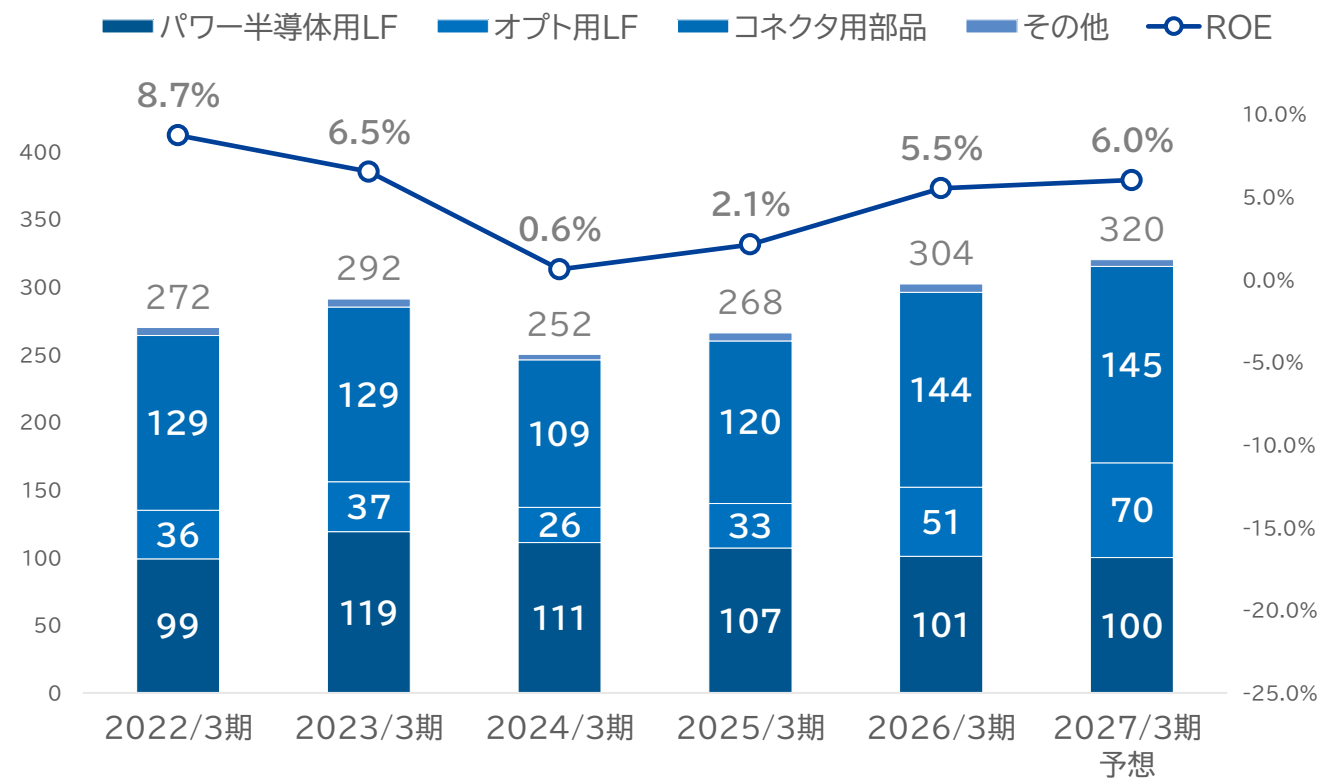
2027年3月期 会社予想

売上高
320億円

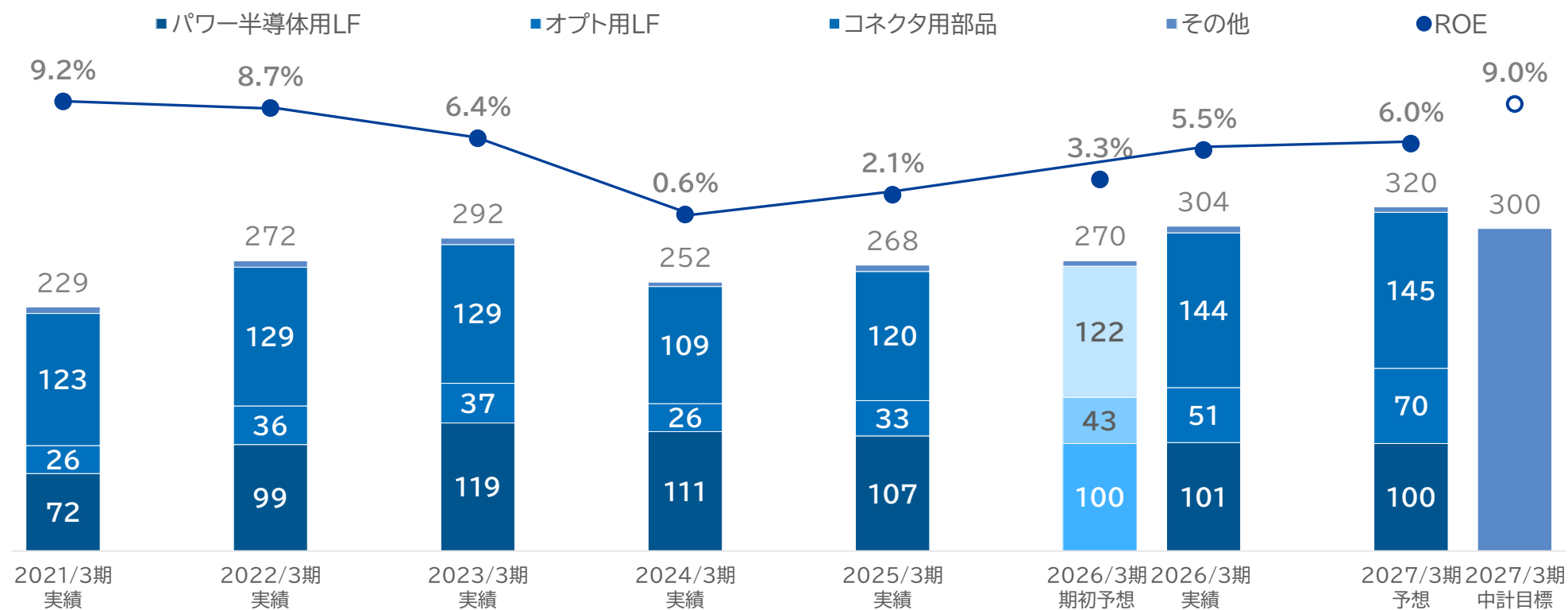
営業利益
20億円
(利益率6.3%)

ROE
6%

売上高・ROE



- 中期経営計画初年度の2025年3月期から業績が回復。26年3月期は期初計画を上回る売上高と利益を計上
- 2027年3月期もオプト用リードフレームの増加などにより増収増益を予想



- パワー半導体用リードフレームは再成長に向けて、複数の次世代製品受注に注力
- オプト用リードフレームは受注済み案件の量産立上げに注力し、確実な成長を見込む
- コネクタ用部品は既存製品の調整完了による再成長に加え、ウェアラブル端末向けなどの新製品受注で高難度への挑戦継続

	主要施策	2027年3月期売上予想
パワー半導体用 リードフレーム	<ul style="list-style-type: none"> • 材料メーカーや協力会社とのタイアップによる、顧客のニーズにマッチした提案の強化 • 新規顧客に向けた次世代製品の拡販 	2024/3期 111億円 → 2027/3期 100億円
オプト用 リードフレーム	<ul style="list-style-type: none"> • 全社的な増産体制の構築(津軽工場の最大活用) • さらなる受注拡大に向けた生産技術力の強化 	2024/3期 26億円 → 2027/3期 70億円
コネクタ用部品	<ul style="list-style-type: none"> • 狭ピッチ・低背化への挑戦 • 技術者の育成 • 一貫生産体制のさらなるレベルアップ 「最高レベルの品質」「価格競争力」「安定供給」	2024/3期 109億円 → 2027/3期 145億円

- 金型製作において、1st STEPでは経験値の可視化を実施、2nd STEPでは経験値・職人技を共有し、精密加工の無人化を進める
- 量産工程では、1st STEPで津軽工場・エノモト中山(中国)にメッキラインを増設、2nd STEPは津軽工場で省金化、中国は順調に稼働

主な製品の製造工程と収益力・現場力向上施策



- 1st STEPではIoT×新ERPシステムによる「ものづくりの見える化」に着手
- 2nd STEPでは、データの収集と検証を継続して行い、AIの活用に向けた体制整備と「見える化」したデータを活用した生産管理を推進

1st STEP IoT×新ERPシステムによる
シームレスに連携したデータの生成
データのリアルタイム収集の実現

IoT活用



自動倉庫



AGV(無人搬送車)



2nd STEP ビッグデータの構築
「見える化」の推進

データの収集・検証

課題の即時把握

経営判断の迅速化



3rd STEP ビッグデータとAIの活用

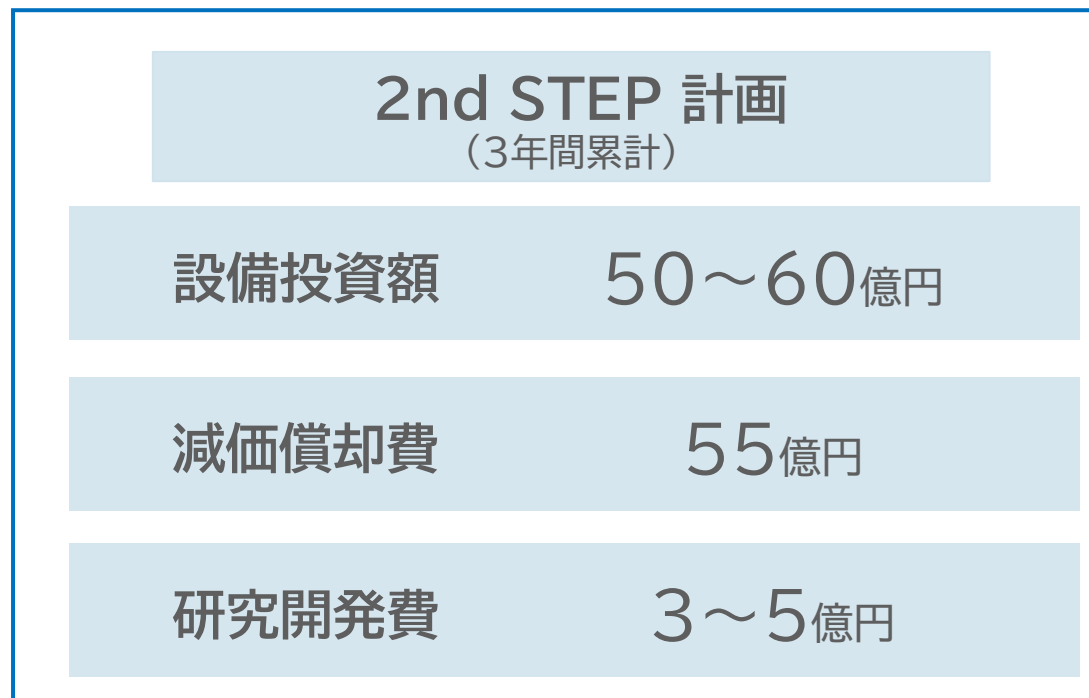
高度なスマートファクトリー
最適化・自動化

AIによる学習・分析

高度な生産計画



- ・ パワー半導体やハイエンドLED、マイクロコネクタ関連の生産対応を中心に設備投資計画50～60億円に対し56億円を実施予定
- ・ 研究開発は燃料電池部品の開発中心に3年間累計で3億円を計画



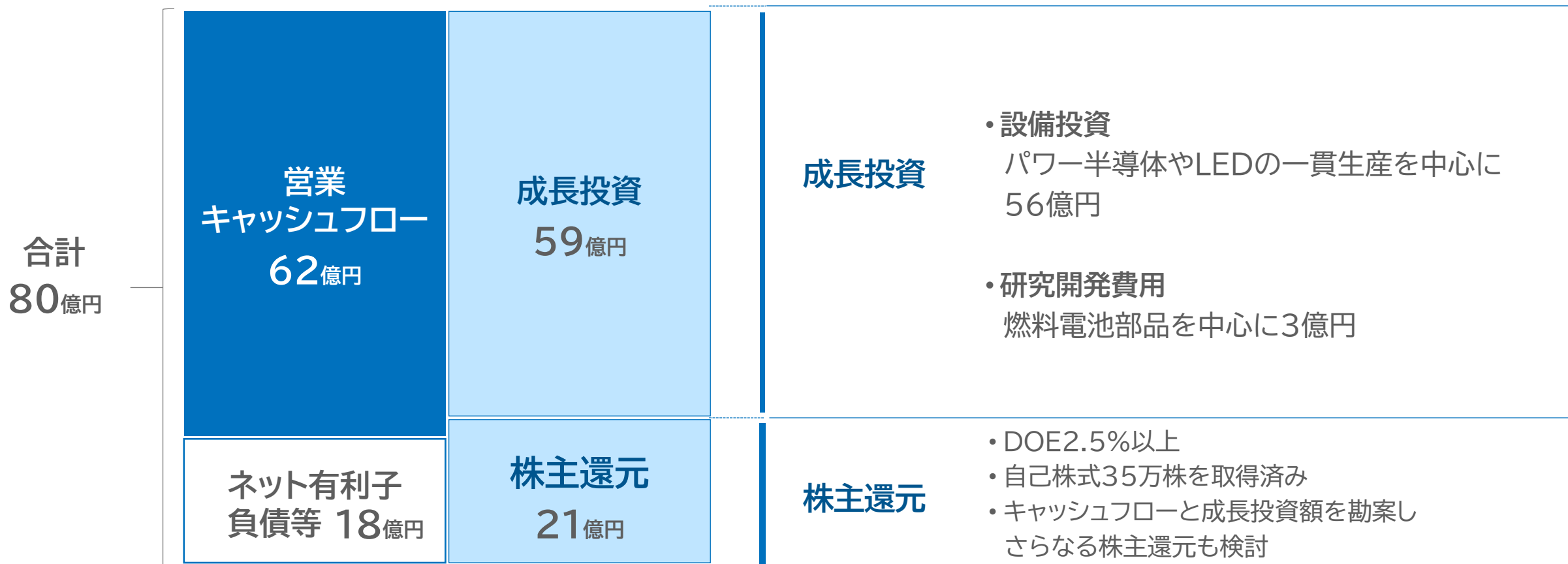
主要設備投資

- ・ 新規製品受注による自社製作金型・周辺設備 15億円
- ・ スマートファクトリー化に向けたデジタル投資 5億円
- ・ 再エネ・省エネ投資 2億円











*金型償却費は25/3期 5億円、26/3期 5億円、27/3期予定 4億円

- 営業キャッシュフローによる成長投資の実施と安定的な配当を行い企業価値の最大化を図る
- 自己株式の取得により、株主還元額を期初計画の15億円から21億円に増額
- 2027年3月期は、成長投資へ21億円、株主還元へ5億円を予定

3年間のキャッシュアロケーション



- SDGsへの取り組みとして以下を策定し、順調に進捗
- 2022年5月には中期環境計画を定め、2030年のGHG排出削減量を定めて、取り組みを強化
2023年5月には海外工場等も含む連結での中期環境計画を策定
- 2023年11月に「プラチナくるみんプラス*」の認定を取得、2026年には「健康経営優良法人2026(大規模法人部門)**」に認定

重点分野	関連するSDGs	現在の取り組み	今後の取組
脱炭素社会の実現	   	<ul style="list-style-type: none"> • 産官学連携による燃料電池部品開発 • 太陽光パネルの設置 • 照明の完全LED化推進 • 中期環境計画の策定と開示 	<ul style="list-style-type: none"> • 燃料電池部品の量産ライン稼働実験・量産準備 • 中期環境計画の各施策実行・進捗の開示 • 非化石電力発電所の設置と非化石証書の段階的活用
誰もが活躍できる社会の実現	 	<ul style="list-style-type: none"> • 子育てのしやすい環境の整備（プラチナくるみんプラス） • 在宅勤務制度の実施 • 健康保険組合の定める健康優良企業「銀の認定」 • 多様性を重視した管理職育成 	<ul style="list-style-type: none"> • 制度活用促進によるプラチナくるみんプラスの継続 • 多様性を重視した管理職育成 • 障がい者・外国籍雇用体制の更なる拡充 • 厚生労働省の定める健康経営優良法人の認定継続
みんなが幸せになれる社会の実現	   	<ul style="list-style-type: none"> • フードバンク活動 • 学習支援活動への協賛 • 地域活動、スポーツ団体への協賛 • ボランティア休暇制度実施 	<ul style="list-style-type: none"> • ボランティア休暇取得の促進と活動への組織的な参加 • 採用活動や経済活動を通じた総合的な地域との共生 • 「モノ」「水」「エネルギー」のリサイクル活動強化

*プラチナくるみんプラス：次世代育成支援対策促進法に基づき、「子育て」及び「不妊治療と仕事の両立」支援に取り組んでいる企業を認定

**健康優良法人2026：特に優良な健康経営を実践している大企業や中小企業等の法人を認定



- 生徒の皆さんがフィリピンの子どもに渡す寄付品を当社内で募集
- 活動支援金と寄付品を生徒の皆さんにお渡し
- NPO法人JIYUの教育支援活動「POSTMAN PROJECT」を通じ、現地に寄付品の支援



- 2025年度は工場稼働率が急回復しつつも、再エネ活用・省エネ活動で通期目標を達成

当社グループ全体

2030年度 目標

GHG排出総量 10,676_{t-CO₂}

GHG排出削減量 6,488_{t-CO₂} (2021年度比 38%削減)

アクションプラン

1

再エネ活用

- 太陽光発電設備の設置
- カーボンフリー電力の購入
- EV車両の導入

2

省エネ対策

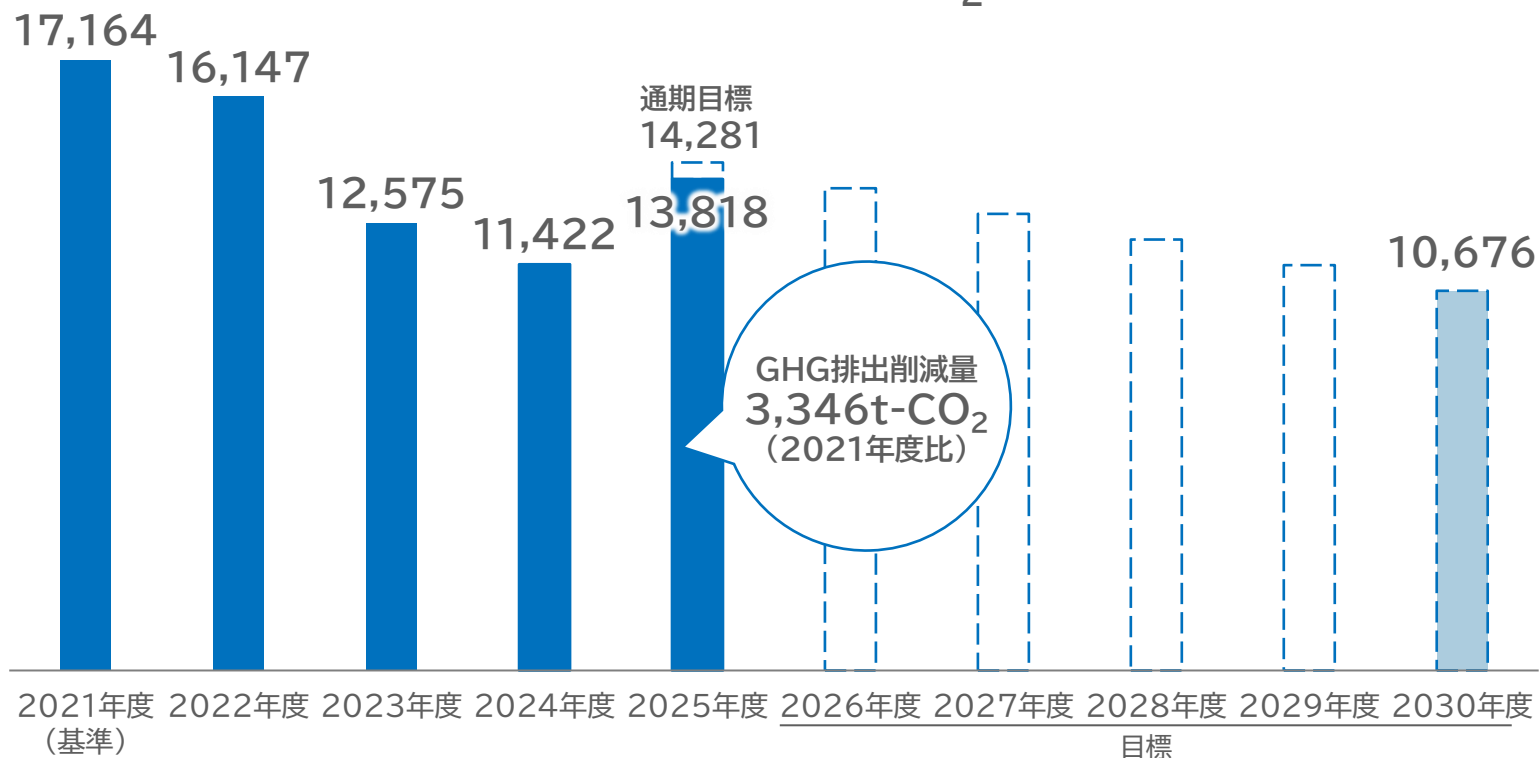
コンプレッサー

空調設備

照明機器

その他、生産設備

GHG排出量(t-CO₂)



*2024年度に排出量算定ツールを変更した為2021年度の基準値が変更になりました。従って、2030年度目標値および2022年度以降の実績値も変更となります。

2025年度の太陽光発電実績

発電量 4,380千kWh
GHG排出削減量 2,235t-CO₂

2024年度完成

2025年6月稼働開始

◆本社工場(塩山)社員寮跡地

発電容量 : 約250kW

年間発電量 : 約410千kWh(想定)

<効果> GHG排出削減量 約160t-CO₂



稼働後の発電容量

国内 2.6 MW
海外 1.6 MW
合計 4.2 MW

参考情報

本社(上野原)



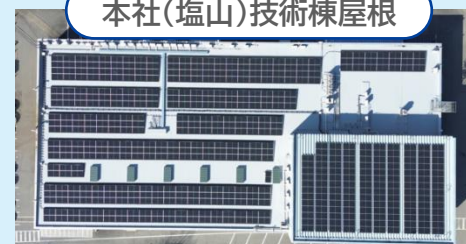
本社(塩山)



本社(塩山)倉庫屋根



本社(塩山)技術棟屋根



津軽



2024年3月 稼働開始

2023年7月 稼働開始

フィリピン



中国



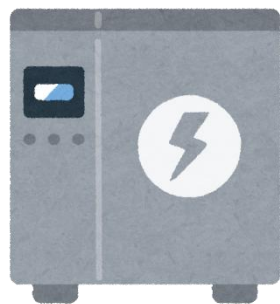
2023年度 増設・稼働

エノモト重川発電所

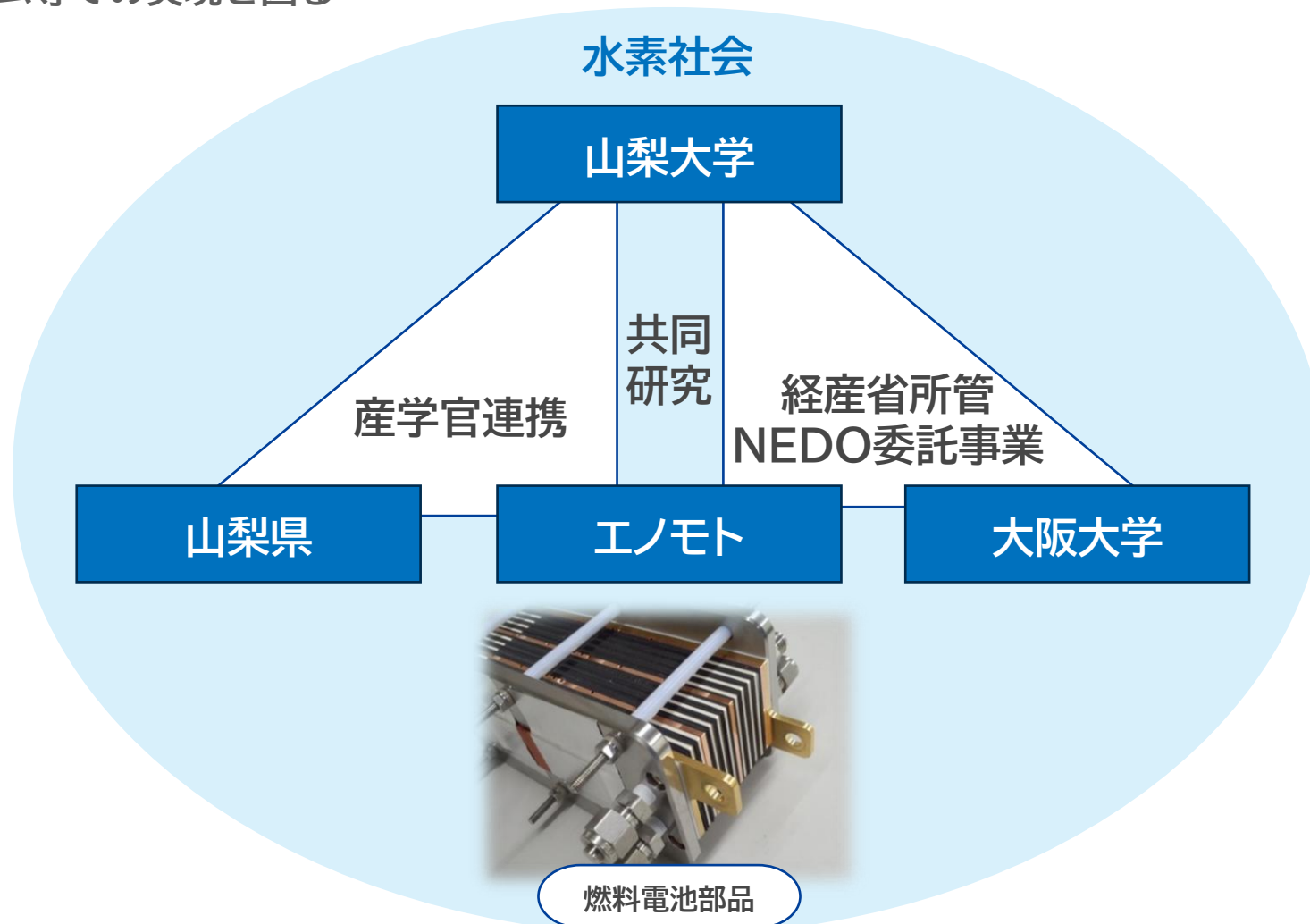


2025年2月～
非化石証書活用

- 固体高分子形燃料電池(PEFC)向けガス拡散層(GDL)一体型金属セパレータを山梨大学と共同研究
- 市場環境の変化に応じて、大型・商用モビリティ(HDV)向けの燃料電池の開発に注力、将来は電気自動車、ドローン、緊急電源、エネファーム等での実現を図る



*HDV heavy duty vehicle



- ・メインターゲットのFCV・HDV*の市場拡大は、2035年以降に後倒しの予測
- ・2035年の燃料電池システム市場規模予測は、FCV・HDV合わせて5兆5,907億円**
- ・2026年3月時において特許取得6件、出願中2件(国際:2件)
- ・量産目標をクリアすることで2015年比約1/10コスト削減



- ・改良型水素燃料電池部品の製造・研究開発・実用化による、安価かつ環境に配慮したエネルギーの普及
- ・山梨県、山梨大学等と共に、産官学連携による水素燃料電池の研究開発の推進



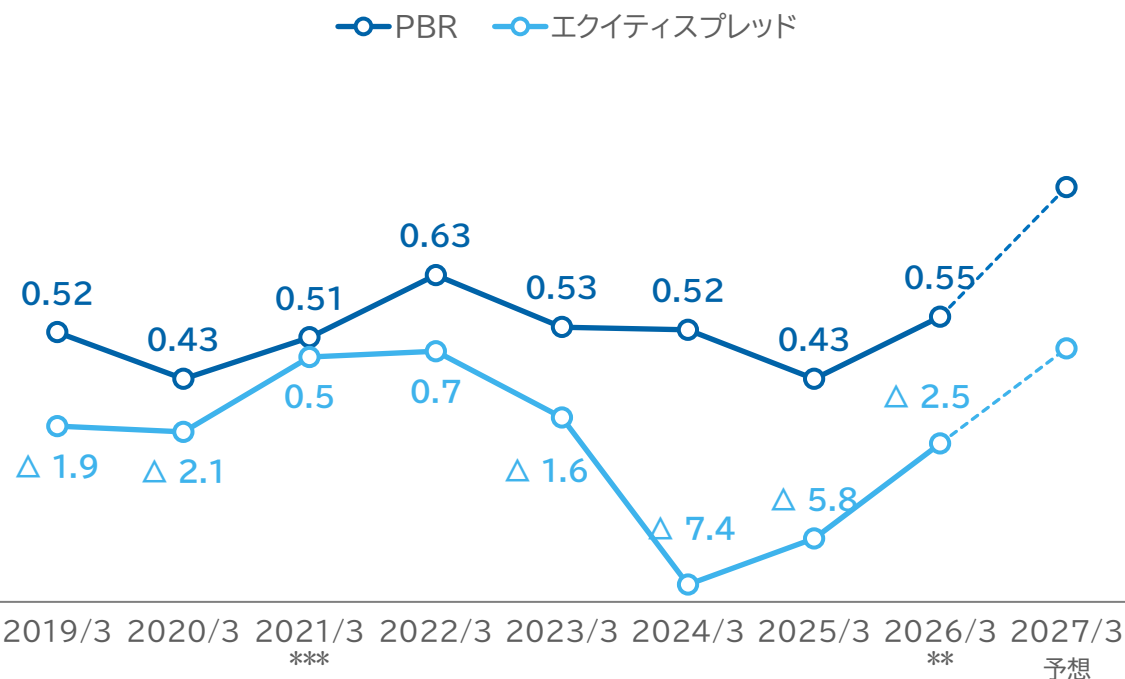
*HDV heavy duty vehicle
**FCV市場規模 出所:富士経済・2025年版 燃料電池関連技術・市場の将来展望

(6) 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けて

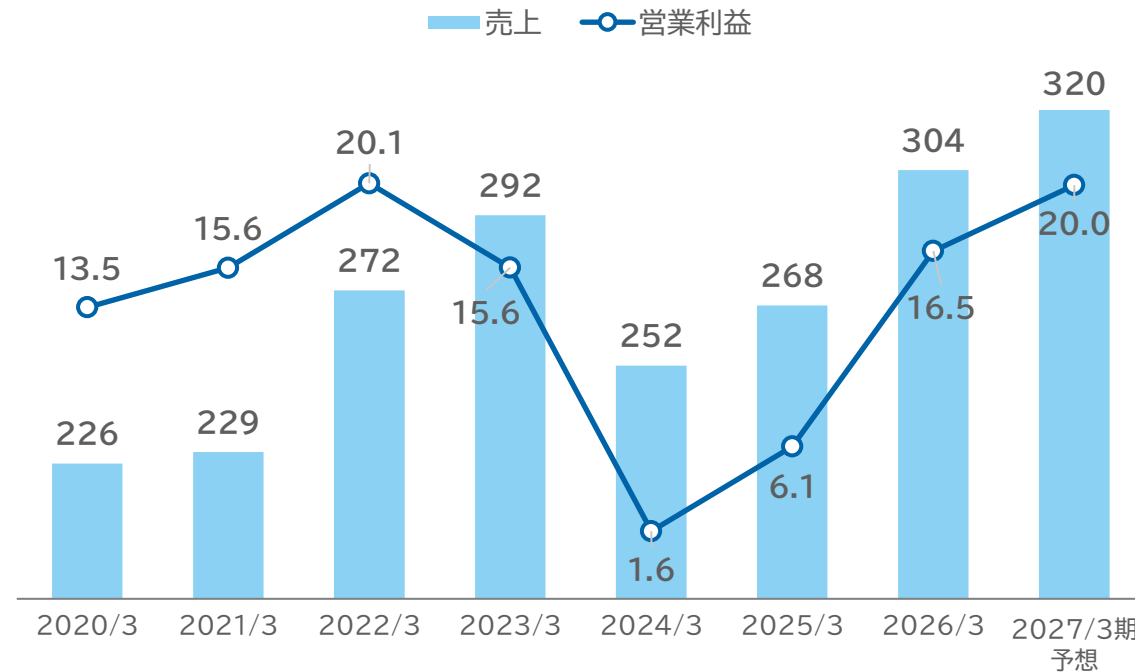


- 株主資本コストは7~8%と認識。配当政策DOE発表前のPBRはエクイティスプレッド*と一定の相関性
- 2ndステップ最終年度の営業利益は24億円を計画、これが達成できれば同期のROEは9%まで高まる見通し
ROE向上によりエクイティスプレッドを拡大し、PBR向上を目指す
- DOEをベースに増配を続けていることと26年3月期の業績回復により、直近(5月25日終値)のPBRは1.04倍に上昇

PBR・エクイティスプレッド (単位:%)



売上高・営業利益 (単位:億円)



*エクイティスプレッド=ROE-株主資本コスト(株主資本コストは8%で計算)。なお株価は期中平均株価を使用

** 配当政策を評価され、配当利回りが株価の下支えとなったことや、エクイティスプレッドのマイナスの縮小が評価されたと推定

*** 2021/3月期は繰延税金資産の計上による一時的なROE上昇分を控除

企業価値 最大化

ROEの改善
(ROE 9%目標)

利益率改善・利益成長

■ 経営資源の選択と集中
成長性の高い分野への効率的な
資源投下と適切な効率評価

■ 付加価値の取込み
メッキ工程の内製化等

資産効率向上
ROIC 向上

■ 収益性の向上策
ROICを意識した工場単位での資産
効率性管理

株主資本の適正化

■ 配当政策
株主還元の強化:DOE2.5%以上の配当
2021年3月期から増配を継続

株主資本コスト
の最適化

β 値の抑制

■ IR活動の充実
機関投資家向け及び個人投資家向け説明会
各2回/年の実施による対話の充実
統合報告書作成を継続

Appendix



- 主要原材料仕入先の支払サイト短縮を実施したことで、買掛金等が減少
- ネットキャッシュ1,226百万円、自己資本比率は67.8%

単位:百万円	2024/3期末	2025/3期末	2026/3期末	前期末比増減
流動資産	17,133	17,610	19,354	+1,744
（内、現預金）	5,032	4,445	5,334	+888
（内、受取手形及び売掛金及び契約資産）	6,301	6,077	6,355	+278
（内、たな卸資産）	5,011	6,594	7,079	+485
固定資産	15,237	15,224	14,878	△346
（内、有形固定資産）	13,576	13,448	13,067	△380
総資産	32,371	32,834	34,232	+1,398
負債	11,393	10,932	11,006	+74
（内、支払手形及び買掛金）	5,198	3,968	3,042	△926
（内、有利子負債）	3,108	4,036	4,108	+72
純資産	20,977	21,902	23,226	+1,323
負債純資産	32,371	32,834	34,232	+1,398

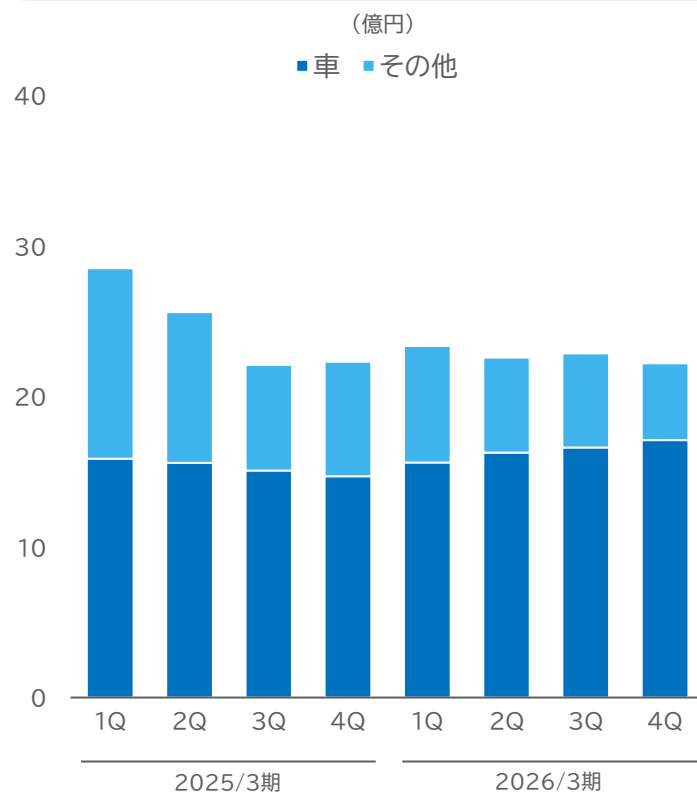
- ・ 営業キャッシュフローは、棚卸資産増加や一部材料仕入先の支払サイト短縮もあったが、利益増加により24億円のプラス
- ・ 津軽工場の増築など大型投資が23年3月期で一巡し、投資キャッシュフローのマイナスも縮小

単位:百万円	2024/3期	2025/3期	2026/3期	前期比増減
営業活動によるキャッシュフロー	3,096	732	2,499	1,767
税金等調整前当期純利益	196	561	1,664	1,103
減価償却費	1,885	2,182	2,149	△33
売上債権の増加(△は増加)	2,610	564	△315	△879
棚卸資産の増加(△は増加)	888	△1,269	△526	742
仕入債務の増加(△は減少)	△1,962	△1,422	△894	527
投資活動によるキャッシュフロー	△1,757	△1,645	△1,615	30
有形固定資産の取得による支出	△1,955	△1,637	△1,754	△117
財務活動によるキャッシュフロー	△511	△98	△17	81
長期借入れによる収入	0	900	0	△900
長期借入金の返済による支出	△423	△422	△528	△105
配当金の支払い額	△442	△472	△468	3
現金及び現金同等物の期末残高	5,032	4,445	5,334	888
フリーキャッシュフロー	1,338	△913	884	1,797

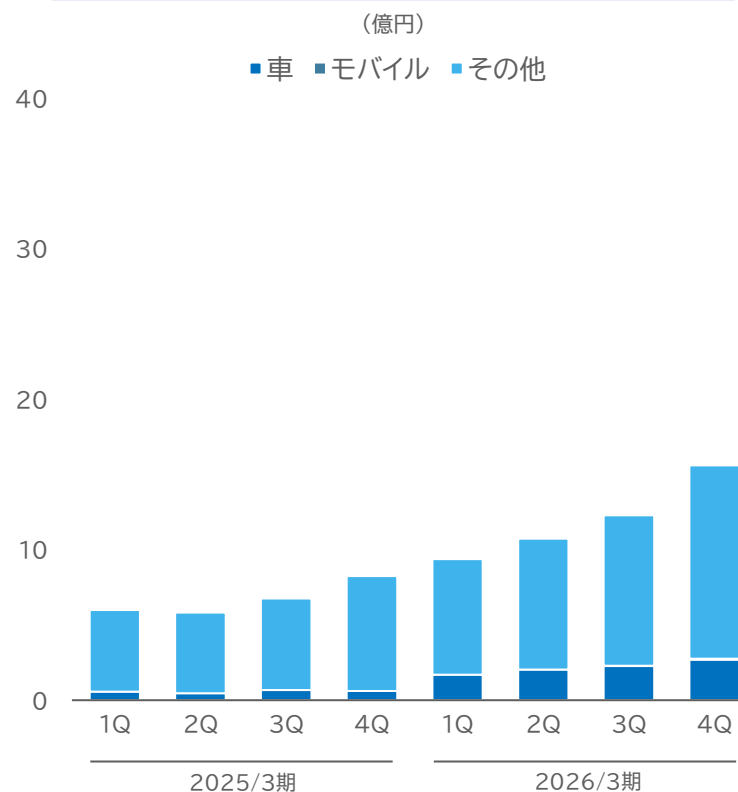
- 2026年3月期はコネクタ用部品の自社金型の型数がさらに増加
- 減価償却費は、自社金型償却費の増加によって今年度も高位に留まる見込み

単位:百万円	2024/3期	2025/3期	2026/3期	2027/3期予想	前期比増減
設備投資	1,809	1,707	1,789	2,129	+339
パワー半導体用リードフレーム	500	477	297	563	+267
オプト用リードフレーム	278	112	247	300	+52
コネクタ用部品	848	972	1,209	1,209	+0
その他(調整等)	182	145	34	56	+21
減価償却費	1,885	2,182	2,149	1,980	△169

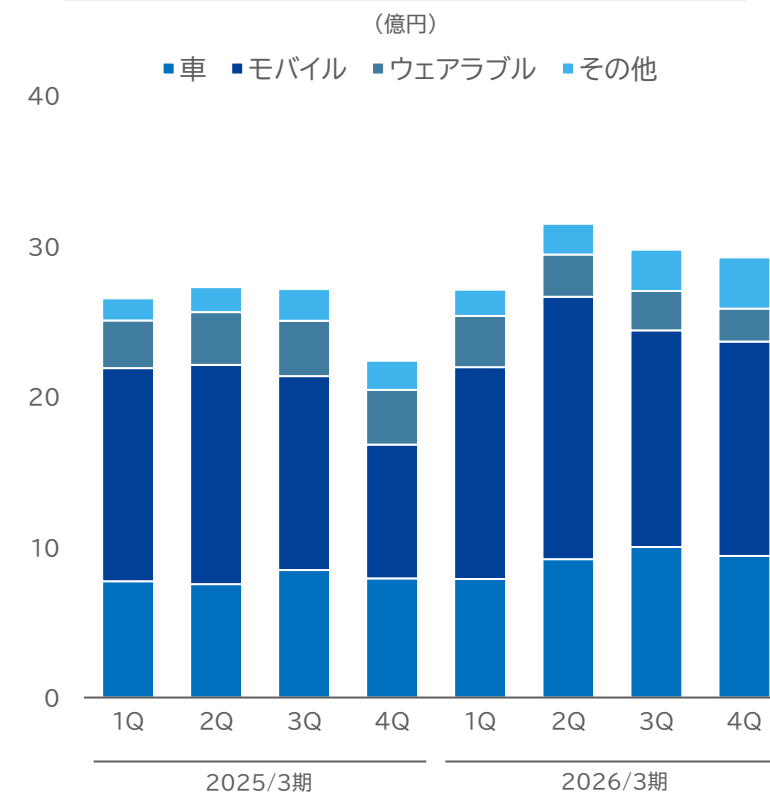
パワー半導体用リードフレーム



オプト用リードフレーム

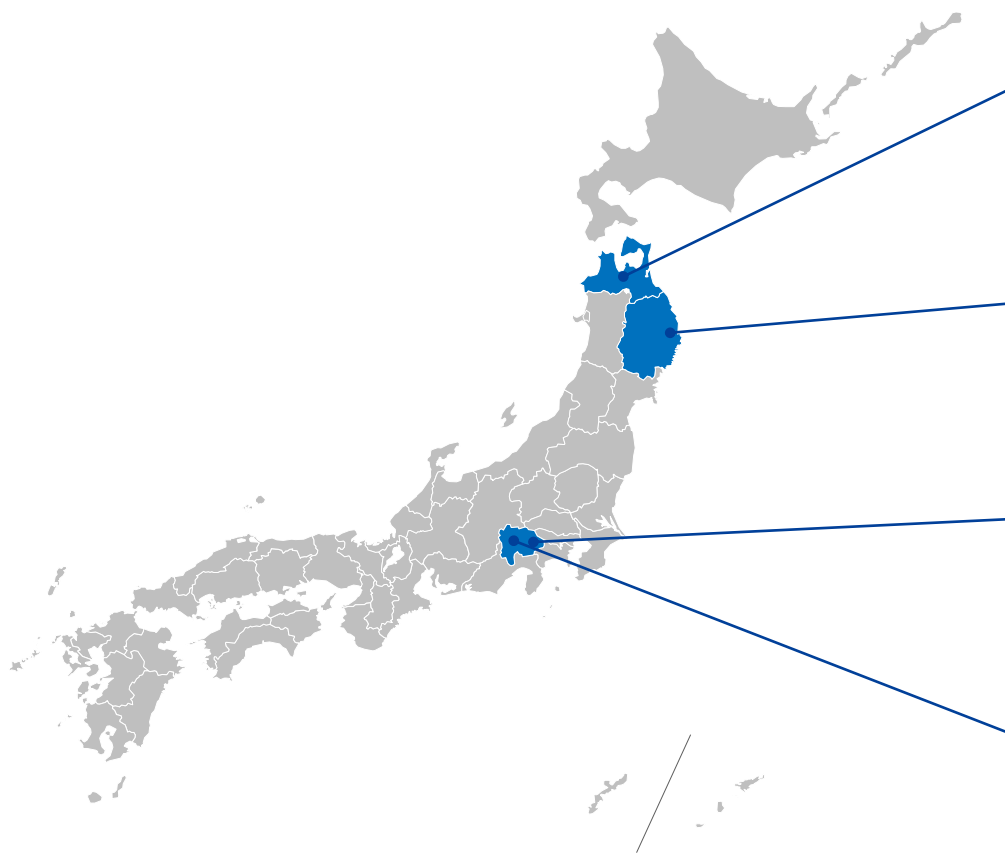


コネクタ用部品



注:用途別量産品売上高は為替レートを固定した売上高で算出しており、製品群別売上高の数値とは一致しない

- スマートフォンやウェアラブル端末の需要増加に対応するため、津軽工場を増築し、マイクロコネクタの生産能力を増強
- リードフレームはパワー半導体向けなど高電圧・大電流対応品の生産体制を強化



津軽工場

主要生産品目

スマートフォン・ウェアラブル端末向けコネクタ



岩手工場

主要生産品目

車載向け受動部品

スマートフォン向けコネクタ



本社工場(上野原)

主要生産品目

オプト用リードフレーム

リレー部品



本社工場(塩山)

主要生産品目

パワー半導体用リードフレーム

オプト用リードフレーム

- エノモト中山(中国)では、リードフレームやコネクタ用部品を、金型製作から組み立てまで一貫生産、パワー半導体向けのクリップボンディングリードフレームを量産
- エノモトフィリピンでは、車載向けのコネクタ用部品などを、金型製作から樹脂成形まで一貫生産、主に日系の東南アジア拠点向けに販売

中国



営業拠点 **ENOMOTO HONG KONG Co.,Ltd**
生産拠点 **ZHONGSHAN ENOMOTO Co.,Ltd.**
主要生産品目 パワー半導体用リードフレーム
スマートフォン向けコネクタ用部品

フィリピン



生産拠点 **ENOMOTO PHILIPPINE MANUFACTURING Inc.**
主要生産品目 エアバッグ向け大型コネクタ用部品
車載向けスイッチ部品
パワー半導体用リードフレーム

注意事項

事業の展望、業績予想等の将来の動向にかかる記載につきましては、歴史的事実ではないため、不確定な要素を含んでおります。

現在入手可能な情報に基づいて作成したものであり、実際の業績は、今後の様々な要因により予想と異なる結果となる可能性があることをご了承願います。