



[証券コード7979]

2025年3月期 第1四半期<第153期> 決算補足説明資料

2024年8月2日



世界の歯科医療に貢献する

株式会社 松風

決算サマリー情報

2025年3月期 第1四半期業績の概要

2025年3月期 通期業績見通し



2025年3月期 1Q業績

売上高 9,457百万円 (海外売上高比率 60.5%)
営業利益 1,550百万円

- 海外での既存製品の販売拡大、国内ではCAD/CAM関連機械類の需要回復、新規健保適用材料「松風ブロックPEEK」の堅調な需要、為替影響(円安)により前期比+14.4%の増収
- 増収、粗利率改善が販管費増を吸収、為替影響(円安)加味し営業利益は前期比+35.5%の大幅増益

2025年3月期 通期業績予想 ※2024/8/2業績予想修正後

売上高 38,395百万円 (海外売上高比率 58.6%)
営業利益 5,293百万円

- 海外での既存製品(主に充填修復材)の販売拡大、国内での「松風ブロックPEEK」及び周辺材料の需要増から、前期比+9.4%の増収。為替レートを前回公表時(2024/5/1)から円安方向に修正(主な想定為替レート: ¥145.09/\$、¥155.65/€、¥20.11/元)
- 2024/8/2に業績予想を上方修正。4期連続で増収増益 過去最高を更新する見込み

株主還元

- 配当方針:連結ベースでの配当性向40%以上、DOE3.0%以上
- 2025年3月期配当予想:対前年度26円増配の88円/株(※)
- 配当金額については上記配当方針を前提に適宜見直しを実施する

決算サマリー情報

2025年3月期 第1四半期業績の概要

2025年3月期 通期業績見通し

当期業績の概要

■ 2025年3月期1Q 業績の概要



単位:百万円、%

2024/8/2予想修正開示

	2024/3期 1Q実績		2025/3期 1Q実績		対比		2025/3期 上期予想	
	金額	(対売上率)	金額	(対売上率)	金額	(率)	金額	(進捗率)
売上高	8,265	(100.0)	9,457	(100.0)	1,192	(14.4)	18,996	(49.8)
（国内売上高）	3,507	(42.4)	3,738	(39.5)	231	(6.6)	7,787	(48.0)
（海外売上高）	4,757	(57.6)	5,719	(60.5)	961	(20.2)	11,209	(51.0)
売上総利益	4,942	(59.8)	5,690	(60.2)	748	(15.2)	11,459	(49.7)
（販売費及び一般管理費）	3,797	(45.9)	4,140	(43.8)	342	(9.0)	8,538	(48.5)
営業利益	1,144	(13.9)	1,550	(16.4)	405	(35.5)	2,921	(53.1)
経常利益	1,367	(16.5)	1,812	(19.2)	445	(32.6)	3,189	(56.8)
当期純利益	686	(8.3)	1,120	(11.8)	433	(63.2)	2,598	(43.1)
1株当たり当期純利益	38.77		63.12		24.35		146.38	
自己資本当期純利益率	1.9%		2.7%		0.8P		--	
為替レート								
米ドル	138.11		156.53		18.42		149.45	
ユーロ	150.35		168.37		18.02		160.50	
中国人民幣	19.33		20.54		1.21		21.06	

*為替変動の影響額: (前期対比)売上高+538百万円

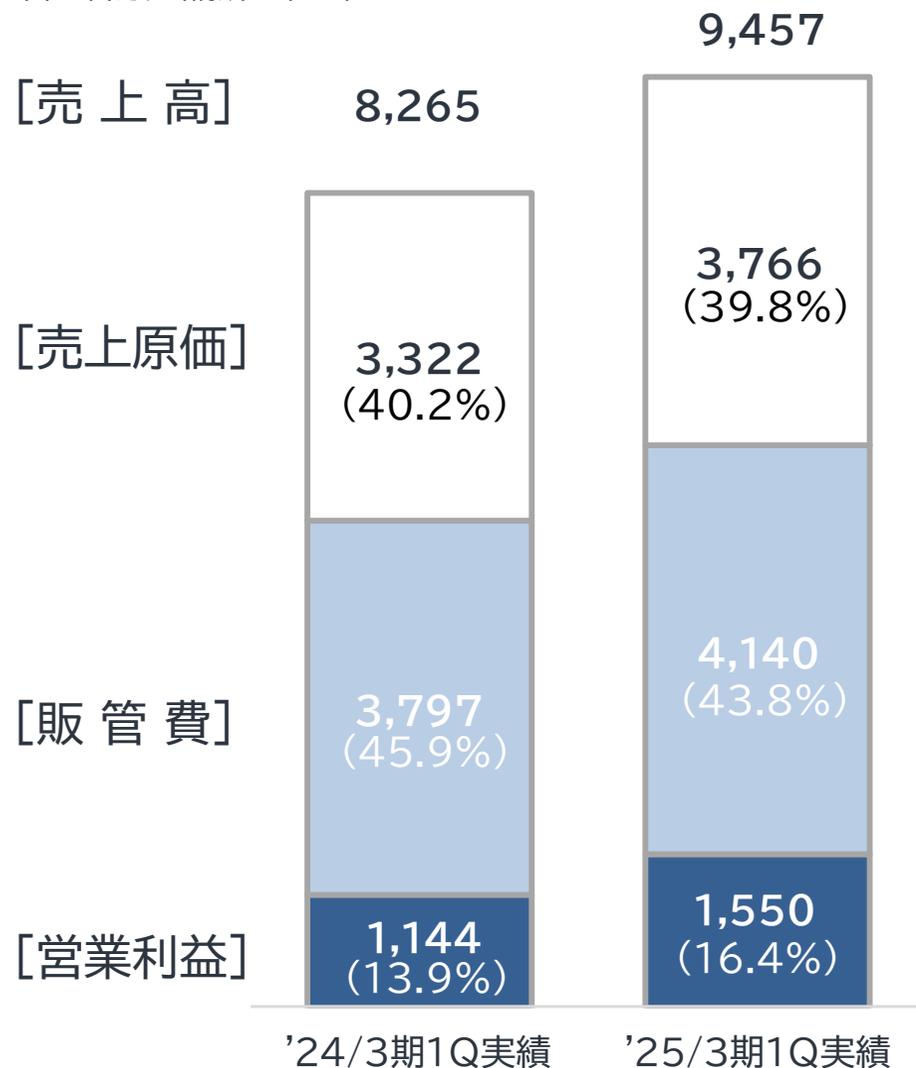
*表中の当期純利益とは「親会社株主に帰属する当期純利益」を指す

収益構造 < 前対比 >

■ 2025年3月期1Q 業績の概要



単位:百万円(構成比率 %)



売上高 前期比 +1,192百万円 (14.4%)

売上の拡大及び為替(円安)影響により増収

営業利益 前期比 +405百万円 (35.5%)

増収・原価率改善効果
販管費増を吸収し、営業利益率は上昇

売上原価率 前期比 0.4ptの改善

海外売上比率上昇、セールスマックス好転により
売上原価率が改善

販管費率 前期比 2.1ptの改善

販管費はほぼ見込通り着地
増収効果により販管費率が改善

製品分類別売上高 < 前期対比 >

■ 2025年3月期1Q 業績の概要



売上高合計 +1,192 (+14.4%)



単位:百万円

	2025/3期 1Q		前期比	
	実績	(売上構成比)	円ベース	為替影響 除く
人工歯類	1,771	18.7%	102.8%	95.7%
研削材類	1,394	14.7%	110.3%	103.0%
金属類	38	0.4%	79.3%	79.3%
化工品類	3,079	32.6%	127.9%	119.4%
セメント類他	885	9.4%	120.2%	112.7%
機械器具類他	1,692	17.9%	116.0%	113.1%
デンタル事業	8,862	93.7%	116.0%	109.2%
ネイル事業他	595	6.3%	95.1%	92.1%
合計	9,457	100.0%	114.4%	107.9%

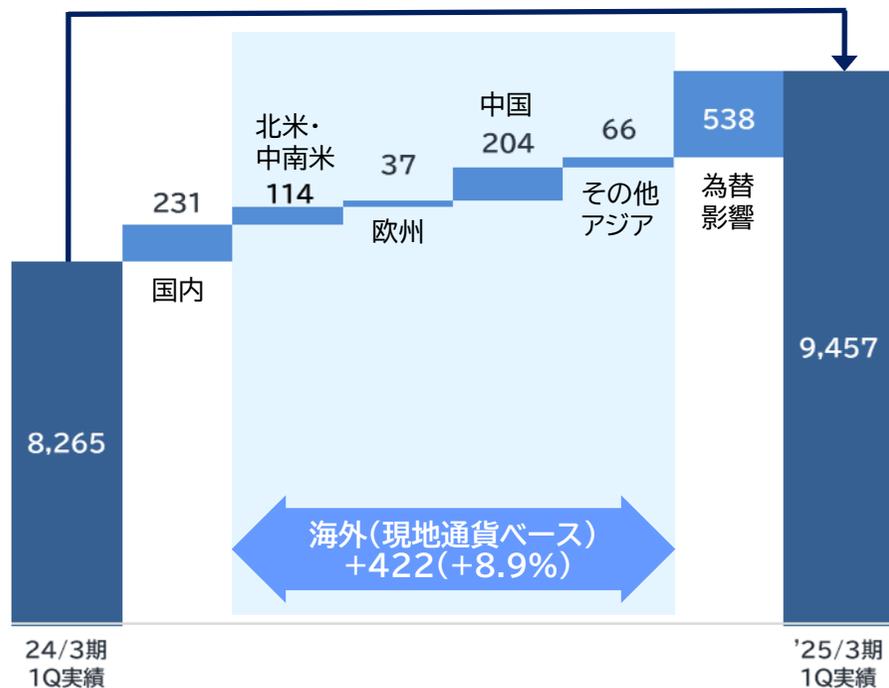
- ✓ 化工品類: 充填修復材、CAD/CAMレジンブロックの供給制約は解消済。海外を中心に積極的なセールスプロモーションと旺盛な需要を背景に前期比大幅増。国内では大臼歯全般のCAD/CAM冠で健保適用の「松風ブロック PEEK」の需要が堅調
- ✓ 機械器具類: 国内CAD/CAM機械類の需要が回復。「アイスペシャルC-V」(歯科向けデジカメ)の売上も好調

地域別売上高＜前期対比＞

■ 2025年3月期1Q 業績の概要



売上高合計 +1,192 (+14.4%)



単位:百万円

	2025/3期		前期対比	
	1Q実績	売上構成比	円ベース	為替影響除く
国内	3,738	39.5%	106.6%	106.6%
海外	5,719	60.5%	120.2%	108.9%
北米・中南米	1,257	13.3%	126.0%	111.5%
欧州	2,046	21.6%	114.5%	102.1%
中国	1,345	14.2%	126.7%	119.3%
その他アジア	1,070	11.3%	117.3%	107.3%
合計	9,457	100.0%	114.4%	107.9%

※欧州には中東アフリカ地区を含む

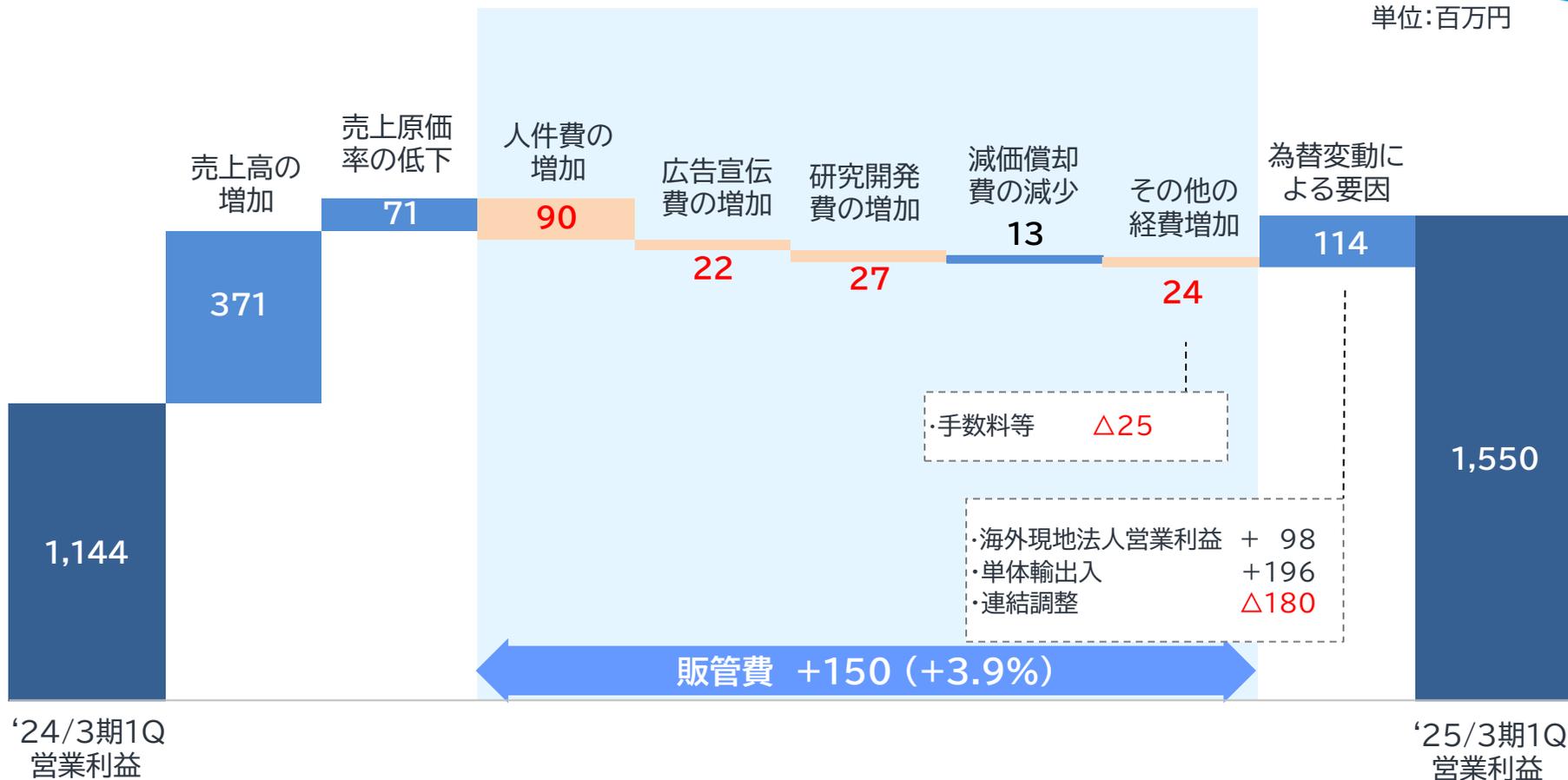
- ✓ 国内:松風ブロックPEEKの需要は堅調。CAD/CAM関連機械の需要が回復
- ✓ 米国:研削材類の一時的な流通在庫は解消、需要は通常レベルに回復。技工所向け直販事業が本格スタート
- ✓ 欧州:前期から注力してきた中東地域での新規開拓による初期在庫用の需要は一服
- ✓ 中国:充填修復材(化工品類)を中心に前期比大幅増

営業利益の変動要因 < 前期対比 >

■ 2025年3月期1Q 業績の概要



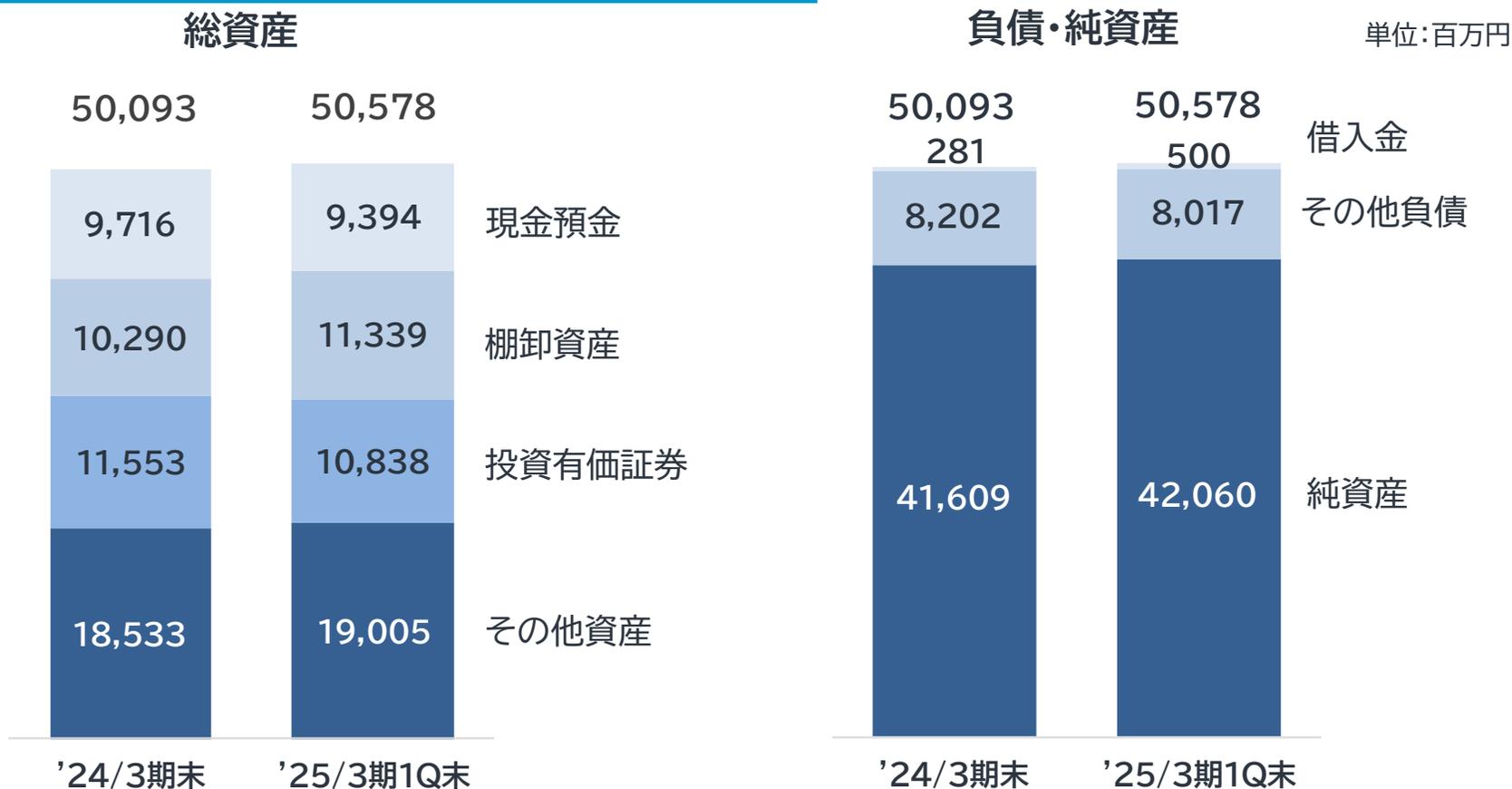
単位: 百万円



- ✓ 海外売上高比率の上昇及びセールスマックス好転、生産稼働率が高水準で維持されたことで売上原価率が改善
- ✓ 海外事業の拡大に伴い、特に海外の人員配置を強化
- ✓ 営業活動強化、研究開発等の先行投資を計画通り実施

貸借対照表

■ 2025年3月期1Q 業績の概要



高い自己資本比率(82.9%) 財務健全性を保ちつつ”資本効率を意識した経営の実現”を目指す

- ✓ 総資産(+484百万円):受取手形及び売掛金の増加、棚卸資産の増加
- ✓ 純資産(+450百万円):利益剰余金の増加、為替換算調整勘定の増加

決算サマリー情報

2025年3月期 第1四半期業績の概要

2025年3月期 通期業績見通し

- 海外事業の順調な成長を計画。特に新興国を中心に化工品類・セメント類で旺盛な需要が継続しているため、生産稼働率は前期に引き続き高水準で推移する見込み
- 化工品類を主軸に、マージンの確保とトップラインの伸びを両輪にした事業拡大を目指す
- 為替は期初想定比で円安で推移。想定為替レートを変更

→2024/8/2に業績上方修正、**4期連続の増収増益、過去最高更新**を見込む

- 企業価値拡大に向けた人材育成、設備への積極投資
- 既存の製品供給のボトルネック解消を背景にした国内外で営業活動の強化
- 新事業領域の開拓とそれに伴う新製品開発(R&D)に注力
- 機動的な企業活動を可能にするために戦略投資枠を設定

→**将来の企業価値の拡大と事業成長に向けた投資は大胆かつ継続的に実施**

- 前期の供給制約による機会損失の発生を踏まえた生産効率性の向上
- 需要急増局面でスピーディーに増産対応ができるように生産体制を確立
- 各国地域における薬事規制や政策変更に対応し、事業の空白期間を生じさせない組織作り

→**今後の需要増・事業リスクに対応できる仕組み・体制を整備**

主要指標比較

■ 2025年3月期 通期業績見通し



2024/8/2予想修正開示

単位:百万円、%

	2024/3期 実績		2025/3期 予想		対比	
	金額	(対売上率)	金額	(対売上率)	金額	(率)
売上高	35,080	(100.0)	38,395	(100.0)	3,315	(9.4)
（国内売上高）	14,892	(42.5)	15,912	(41.4)	1,020	(6.8)
（海外売上高）	20,188	(57.5)	22,483	(58.6)	2,295	(11.4)
売上総利益	20,995	(59.8)	23,081	(60.1)	2,086	(9.9)
（販売費及び一般管理費）	16,286	(46.4)	17,787	(46.3)	1,501	(9.2)
営業利益	4,709	(13.4)	5,293	(13.8)	584	(12.4)
経常利益	5,118	(14.6)	5,604	(14.6)	486	(9.5)
当期純利益	3,655	(10.4)	4,434	(11.5)	778	(21.3)
1株当たり当期純利益	206.18		170.87		— (*参照)	
自己資本当期純利益率	9.5%		10.4%		0.9P	
為替レート						
米ドル	144.40		145.09		0.69	
ユーロ	156.80		155.65		△ 1.15	
中国 人民元	19.80		20.11		0.31	

*為替変動の影響額(前期対比):売上高△49百万円

*表中の当期純利益とは「親会社株主に帰属する当期純利益」を指す

*株式分割考慮前に換算した2025/3期予想の1株当たり当期純利益は249.74円

*2025/3期通期予想は2024/8/2に発表した修正計画値

製品分類別売上高<前期対比>

■ 2025年3月期 通期業績見通し



売上高合計 +3,315 (+9.4%)



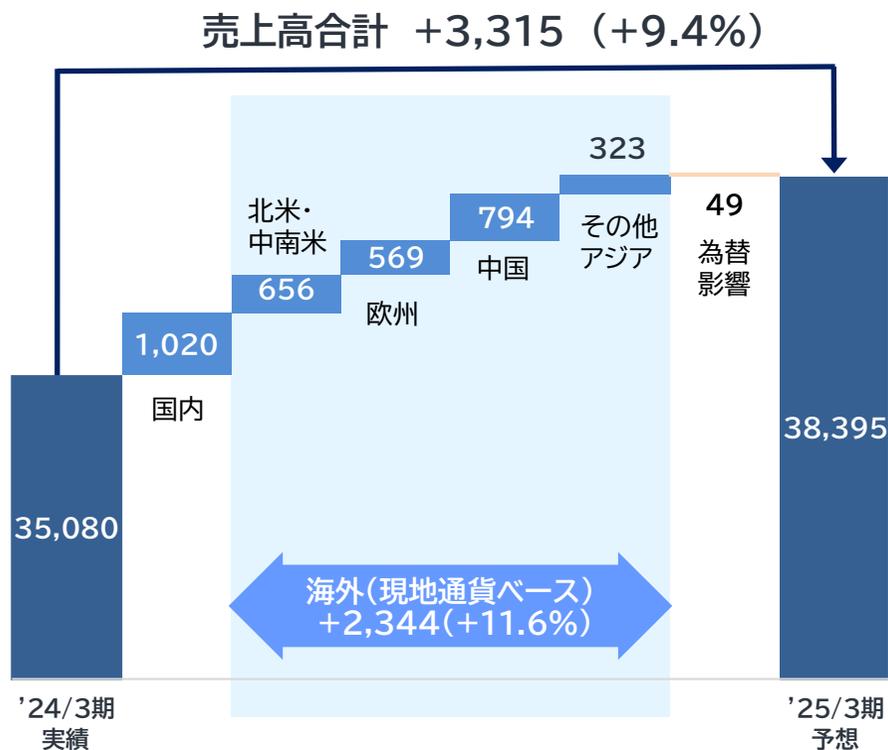
単位:百万円

	2025/3期		前期比	
	予想	(売上構成比)	円ベース	為替影響除く
人工歯類	7,400	19.3%	108.1%	108.1%
研削材類	5,666	14.8%	107.7%	107.7%
金属類	167	0.4%	104.2%	104.2%
化工品類	11,912	31.0%	112.5%	112.3%
セメント類他	3,553	9.3%	114.8%	114.9%
機械器具類他	7,099	18.5%	106.5%	106.6%
デンタル事業	35,799	93.2%	109.7%	109.7%
ネイル事業他	2,595	6.8%	105.7%	108.1%
合計	38,395	100.0%	109.4%	109.6%

- ✓ 全事業、全製品分野で堅調な成長。特に化工品類、セメント類は実質10%以上の(為替影響除く)成長を見込む
- ✓ ベトナム生産子会社で研削材類の主力商品であるダイヤモンドポイントシリーズの一貫生産が本格化。流通在庫調整が終了して需要回復を見込むアメリカ、アジア向けに出荷
- ✓ 前期のCAD/CAM冠保険適用範囲拡大を受けて機械器具類(松風S-WAVE CAD/CAMシステム)の売上拡大を見込む

地域別売上高<前期対比>

■ 2025年3月期 通期業績見通し



単位:百万円

	2025/3期		前期対比	
	予想	売上構成比	円ベース	為替影響除く
国内	15,912	41.4%	106.8%	106.8%
海外	22,483	58.6%	111.4%	111.6%
北米・中南米	4,986	13.0%	115.5%	115.2%
欧州	7,737	20.2%	107.0%	107.9%
中国	5,650	14.7%	118.5%	116.7%
その他アジア	4,107	10.7%	106.1%	108.4%
合計	38,395	100.0%	109.4%	109.6%

※欧州には中東アフリカ地区を含む

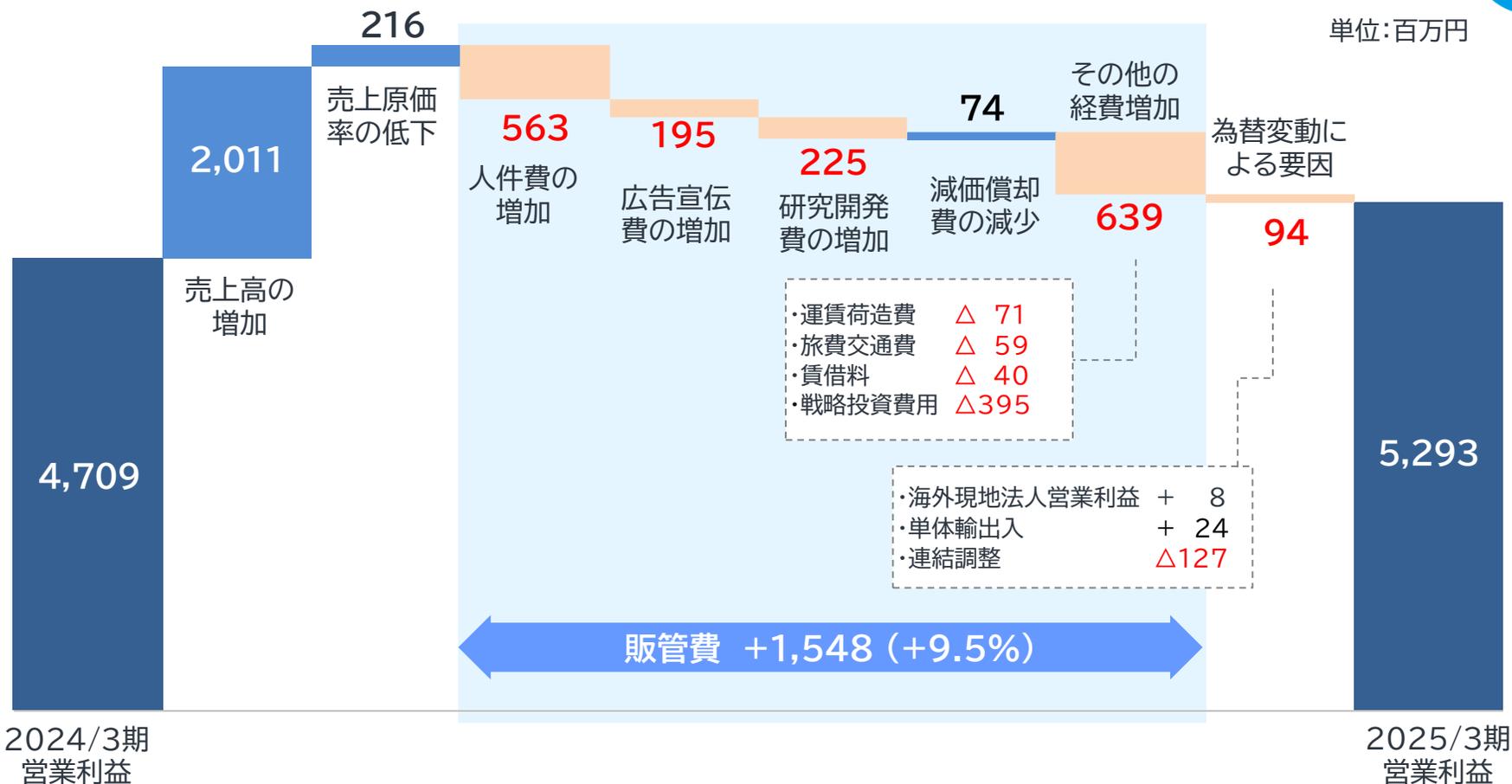
- ✓ 国内:松風ブロックPEEK(大臼歯全般のCAD/CAM冠)と同製品の周辺材料・器具類の拡販を見込む
- ✓ 北米・中南米:研削材類の流通在庫調整が完了、充填修復材の販売を強化する計画
- ✓ 中国:高い市場成長率を背景に充填修復材を中心とした製品需要は当期も継続すると見込む
- ✓ インド(その他アジア):特に陶材(人工歯類)、セメント類の需要大。増産体制を強化し、同国内のシェア拡大を目指す

営業利益の変動要因 < 前期対比 >

■ 2025年3月期 通期業績見直し



単位: 百万円



- ✓ 海外売上比率・高マージン製品群(化工品類)の構成比率上昇によるセールスマックスの好転、旺盛な製品需要を背景にした生産稼働率の高止まりにより売上原価率が改善
- ✓ グローバル人材の確保・活用、営業強化目的の広告宣伝費、次期戦略製品の研究開発など、成長投資を積極的に行う。機動的な企業活動を推進するための戦略投資枠を設定

【2025/3期予想】 2024/8/2予想修正開示

単位:百万円

	為替レート		連結業績への影響		1円円高あたり	
	2024/3期 実績	2025/3期 予想	売上高	営業利益	売上高	営業利益
米ドル	144.40	145.09	29	44	▲ 43	▲ 21
ユーロ	156.80	155.65	▲ 51	11	▲ 44	▲ 16
人民元	19.80	20.11	85	▲ 2	▲ 275	▲ 179

- ✓ 2025/3期予想為替レートについては、2Q以降の想定為替レートを前回予想(2024/5/9発表: 140円/\$、150円/€、19円/元)として算出した期中平均レートに修正
- ✓ 海外売上比率は上昇傾向、円高方向への為替変動は業績にマイナス影響
(米ドル:1円円高で売上△43百万円、営業利益△21百万円)

本資料における予想は、現時点において入手可能な情報及び将来の業績に影響を与える不確実な要因に係る仮定を前提としています。

実際の業績は、今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。

株式会社 松風

〒605-0983 京都市東山区福稲上高松町11番地

TEL 075-561-1112

FAX 075-561-1227

URL <https://www.shofu.co.jp>

E-MAIL ir@shofu.co.jp

お問合せ先 総合企画部

