

2025年3月期 第3四半期<第153期> 決算補足説明資料

2025年2月5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3四半期業績の概要

2025年3月期 通期業績見通し

中期経営計画の進捗
(設備投資状況及び政策保有株式の売却)



2025年3月期 3Q累計業績

売上高 28,845百万円 (海外売上高比率 58.6%)
営業利益 4,295百万円

- 海外全域で既存製品の販売が拡大、国内ではCAD/CAM関連製品が好調に推移、為替影響(円安)により前期比+13.5%の増収
- 増収が売上原価率上昇・販管費増を吸収、為替影響(円安)加味し営業利益は前期比+26.0%の増益

2025年3月期 通期業績予想

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

- 4期連続の増収増益過去最高益の更新を見込む
- 通期計画に対する3Q期間までの進捗率は売上高75.1%、営業利益81.1%
- 旺盛な需要を追い風に国内海外での営業活動、生産体制を強化

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(※分割前ベース、注記参照)
- 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

※注 2024年10月1日を効力発生日として普通株式を1株につき2株の割合で分割を実施。88円/株の配当予想は株式分割前ベースでの予想金額

決算サマリー情報

2025年3月期 第3四半期業績の概要

2025年3月期 通期業績見通し

中期経営計画の進捗 (設備投資状況及び政策保有株式の売却)

当期業績の概要

■ 2025年3月期3Q 業績の概要



単位:百万円、%

2024/8/2予想修正

	2024/3期 3Q累計実績		2025/3期 3Q累計実績		対比		2025/3期 通期予想	
	金額	(対売上率)	金額	(対売上率)	金額	(率)	金額	(進捗率)
売 上 高	25,403	(100.0)	28,845	(100.0)	3,442	(13.5)	38,395	(75.1)
（国内売上高）	10,812	(42.6)	11,939	(41.4)	1,126	(10.4)	15,912	(75.0)
（海外売上高）	14,590	(57.4)	16,906	(58.6)	2,315	(15.9)	22,483	(75.2)
売 上 総 利 益	15,219	(59.9)	17,177	(59.5)	1,958	(12.9)	23,081	(74.4)
（販売費及び一般管理費）	11,809	(46.5)	12,881	(44.7)	1,072	(9.1)	17,787	(72.4)
営 業 利 益	3,409	(13.4)	4,295	(14.9)	885	(26.0)	5,293	(81.1)
経 常 利 益	3,692	(14.5)	4,490	(15.6)	798	(21.6)	5,604	(80.1)
当 期 純 利 益	2,747	(10.8)	3,484	(12.1)	737	(26.8)	4,434	(78.6)
1株当たり当期純利益	77.48		98.08		20.60		124.87	
ROE	7.4%		8.3%		0.9P		10.4%	
為 替 レ ー ト								
米 ド ル	142.76		152.87		10.11		145.09	
ユ ー ロ	155.19		164.91		9.72		155.65	
中 国 人 民 元	19.65		20.94		1.29		20.11	

*為替変動の影響額: (前期対比)売上高1,001百万円

*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

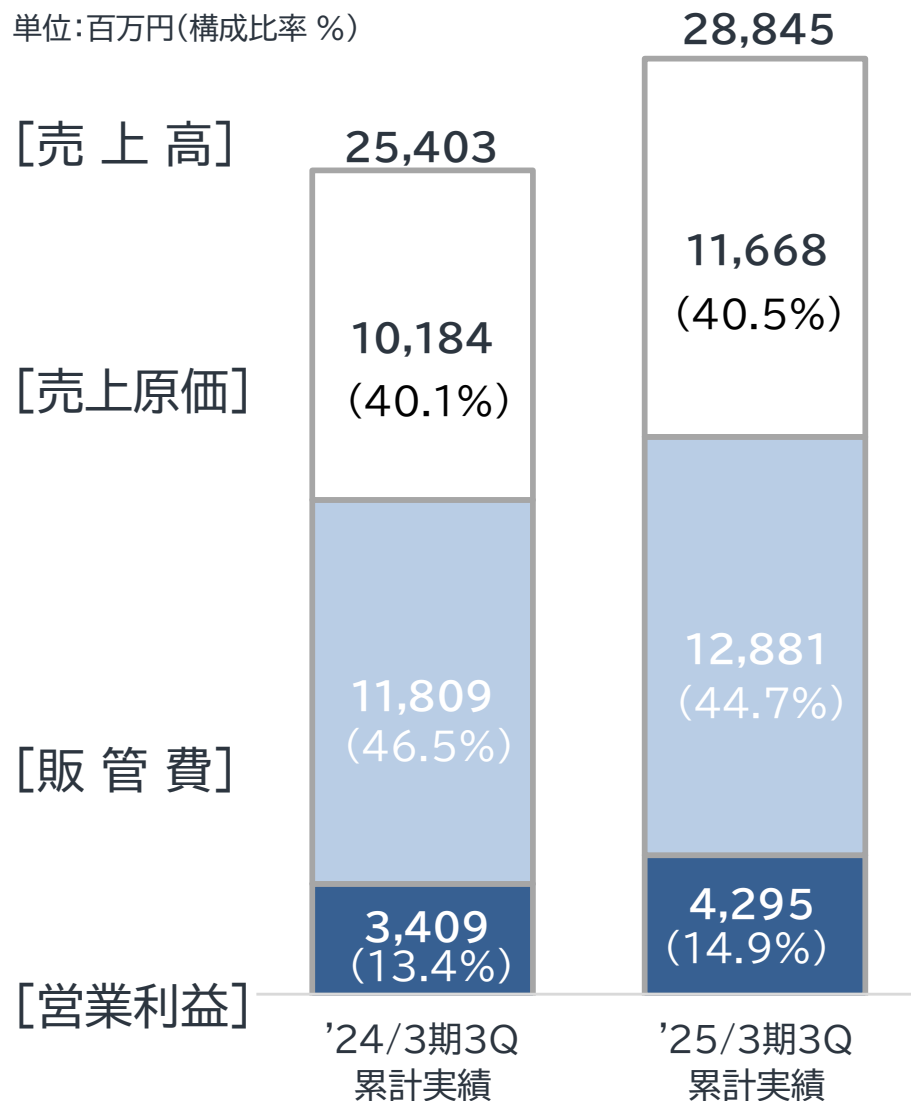
*1株当たり当期(中間)純利益は前期首に株式分割(1:2)が行われたものと仮定して算定

収益構造＜前期対比＞

■ 2025年3月期3Q 業績の概要



単位:百万円(構成比率 %)



売上高 前期比 +3,442百万円 (13.5 %)

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 + 885百万円
(26.0 %)

増収効果と円安効果が売上原価率の上昇と販管費増を吸収

売上原価率 前期比 0.4 ptの上昇

未実現損益為替変動の影響及び一部棚卸資産の整理により、売上原価率は前期比微増

販管費率 前期比 1.8 ptの低下

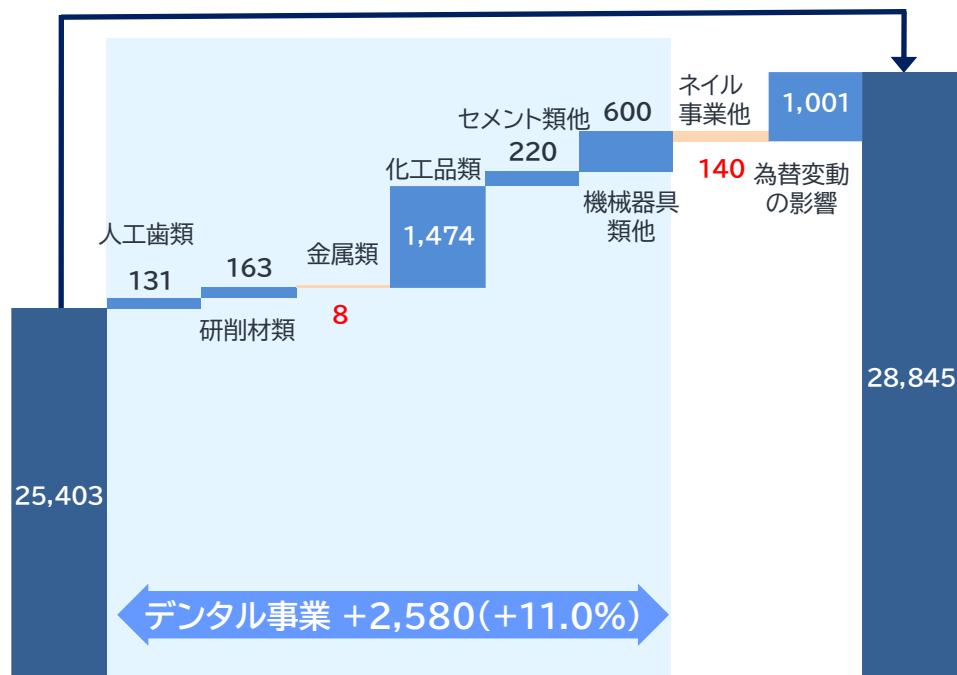
増収効果により販管費率が低下

製品分類別売上高＜前期対比＞

■ 2025年3月期3Q 業績の概要



売上高合計 +3,442 (+13.5%)



2024/3期
3Q累計実績

2025/3期
3Q累計実績

単位:百万円

	2025/3期 3Q累計		前期比	
	実績	(売上構成比)	円ベース	為替影響除く
人工歯類	5,350	18.5%	107.4%	2.6%
研削材類	4,224	14.6%	108.3%	4.2%
金属類	115	0.4%	93.1%	△6.9%
化工品類	9,408	32.8%	124.8%	19.6%
セメント類他	2,605	9.0%	114.6%	9.7%
機械器具類他	5,400	18.7%	114.1%	12.7%
デンタル事業	27,104	94.0%	115.1%	11.0%
ネイル事業他	1,740	6.0%	93.9%	△7.6%
合計	28,845	100.0%	113.5%	9.6%

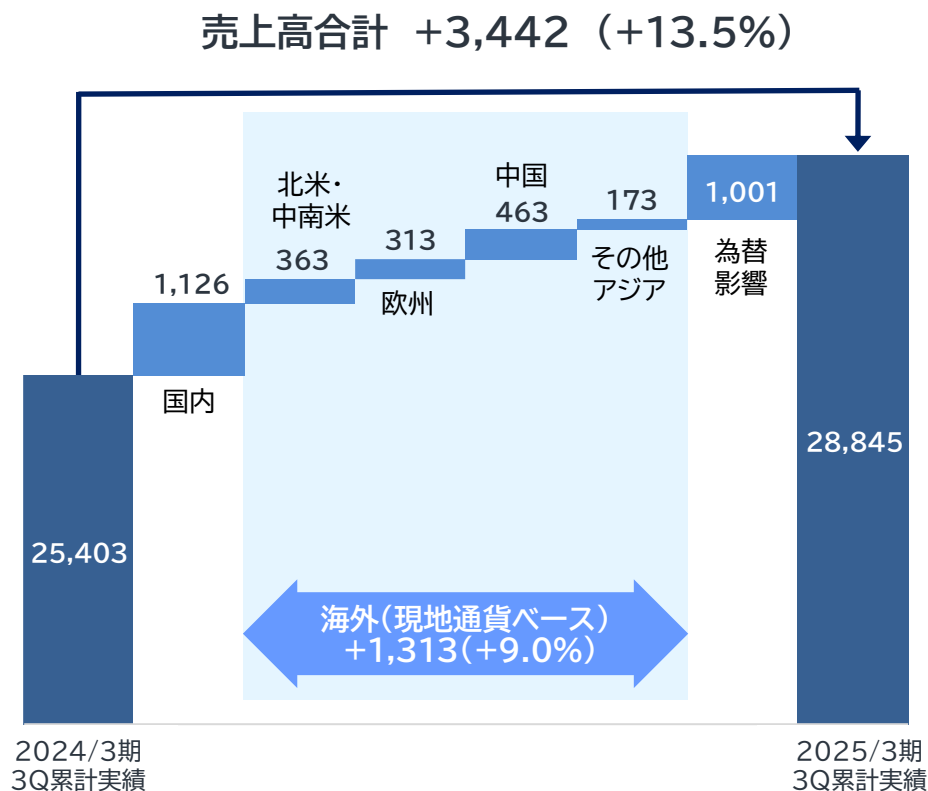
- ✓ デンタル事業全体で為替影響を除いた売上高の実質伸び率は+11.0%
- ✓ 化工品類の前期比実質成長率は19.6%。海外全般での充填修復材の売上が大幅増、国内では大臼歯全般で健保適用となっているCAD/CAM冠「松風ブロックPEEK」の需要が堅調
- ✓ 国内CAD/CAM機械類の需要が回復。口腔内スキャナー、歯科向けデジカメの売上が好調

地域別売上高＜前期対比＞

■ 2025年3月期3Q 業績の概要



単位:百万円



	2025/3期 3Q累計		前期対比	
	実績	売上構成比	円ベース	為替影響除く
国内	11,939	41.4%	110.4%	10.4%
海外	16,906	58.6%	115.9%	9.0%
北米・中南米	3,787	13.1%	119.0%	11.4%
欧州	5,951	20.6%	112.9%	5.9%
中国	4,127	14.3%	121.0%	13.6%
その他アジア	3,039	10.5%	111.4%	6.4%
合計	28,845	100.0%	113.5%	9.6%

※欧州には中東アフリカ地区を含む

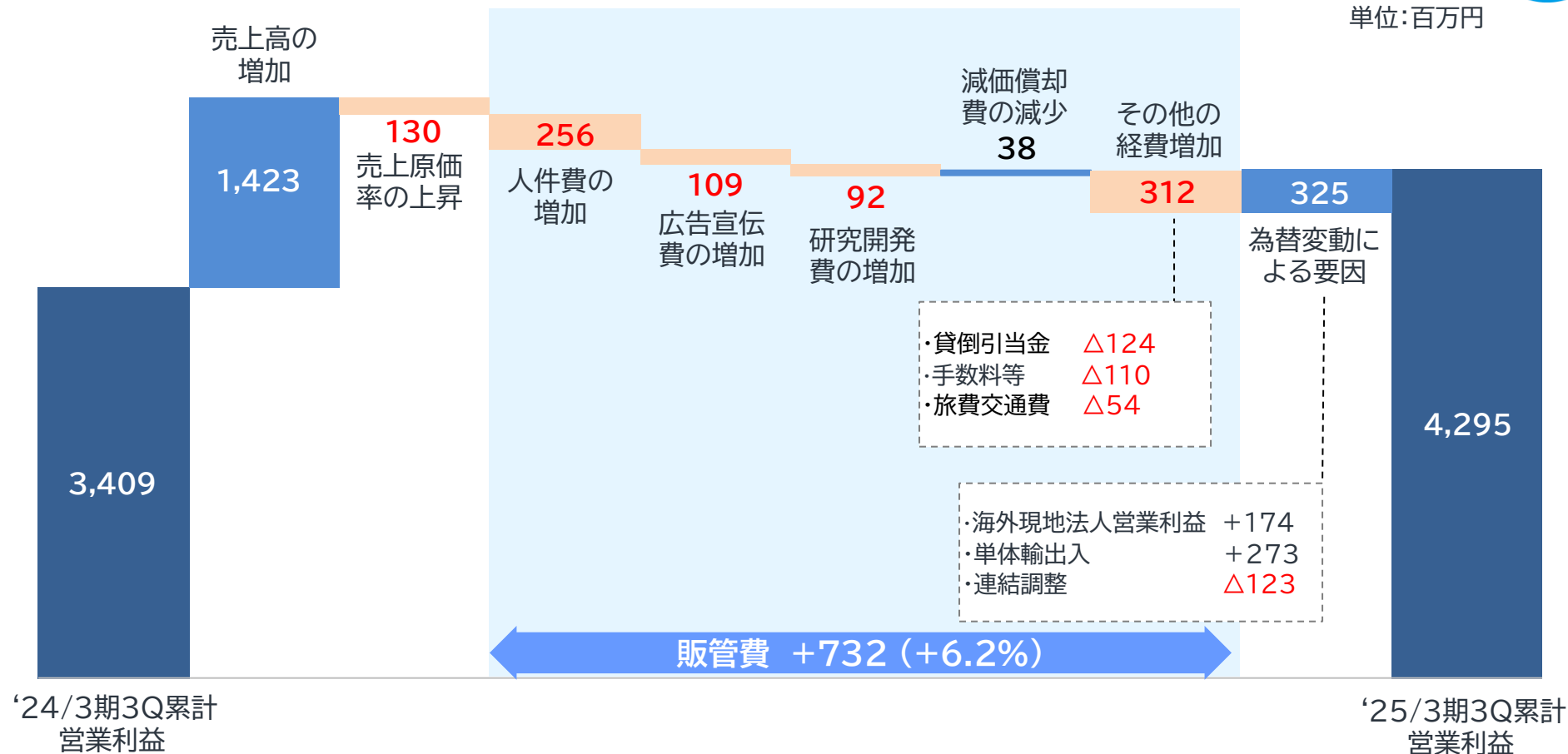
- ✓ 国内:松風ブロックPEEK及びCAD/CAM関連機械の需要が好調
- ✓ 米国:研削材類の需要は通常に回復。充填修復材の拡販、技工所向け直販も増収に寄与
- ✓ 欧州:ドイツ(歯冠用硬質レジン)、イタリア(CAD/CAM用ジルコニア材)が好調。中東地域の事業も拡大基調
- ✓ 中国:歯冠用硬質レジン、充填修復材(化工品類)を中心に前期比大幅増

営業利益の変動要因＜前期対比＞

■ 2025年3月期3Q 業績の概要



単位:百万円



- ✓ 生産稼働率は高水準で推移。一部棚卸資産の整理により売上原価率はやや上昇
- ✓ 事業拡大を背景に販管費は前期比6.2%増加。特に事業拡大、営業活動強化による人件費・広告宣伝費が増加

貸借対照表

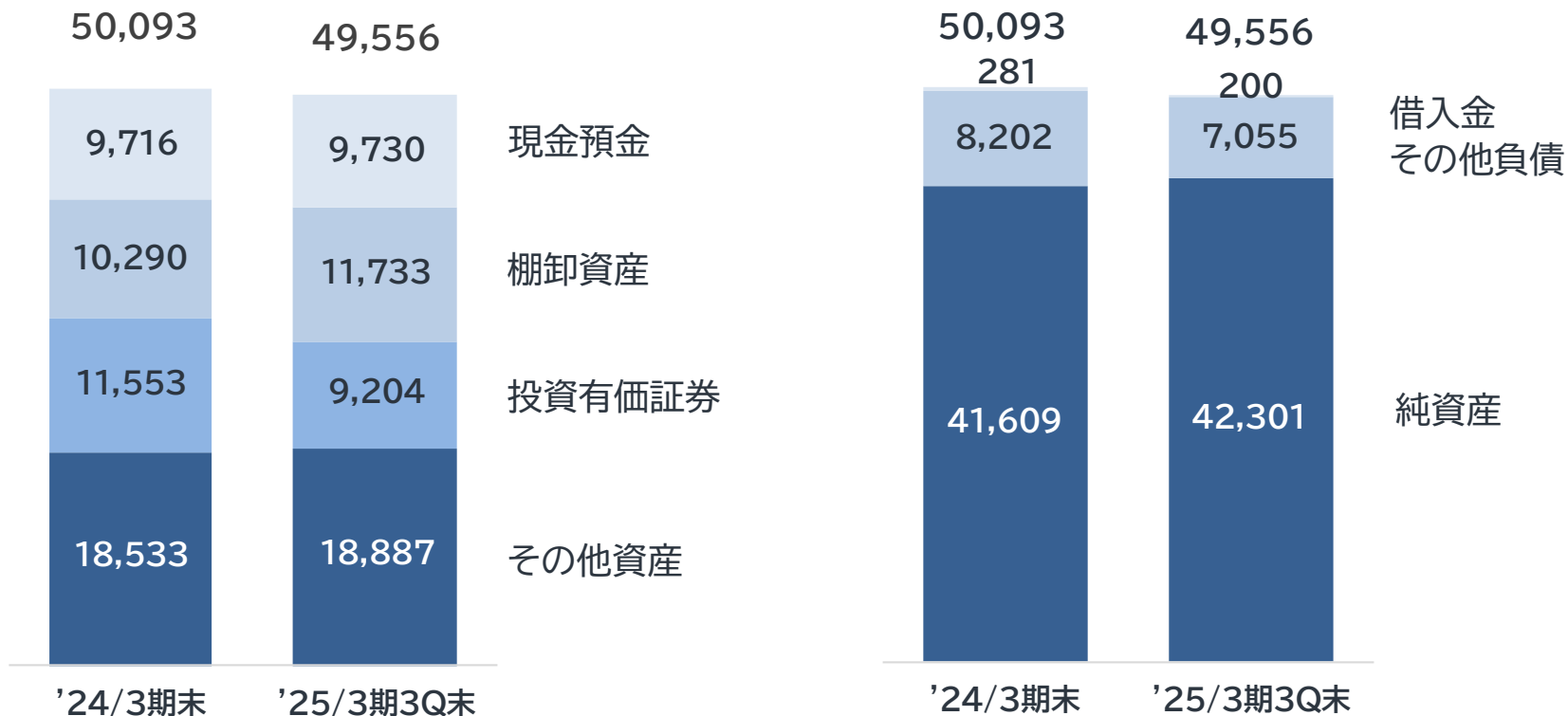
■ 2025年3月期3Q 業績の概要



総資産

負債・純資産

単位:百万円



高い自己資本比率(85.1%) 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

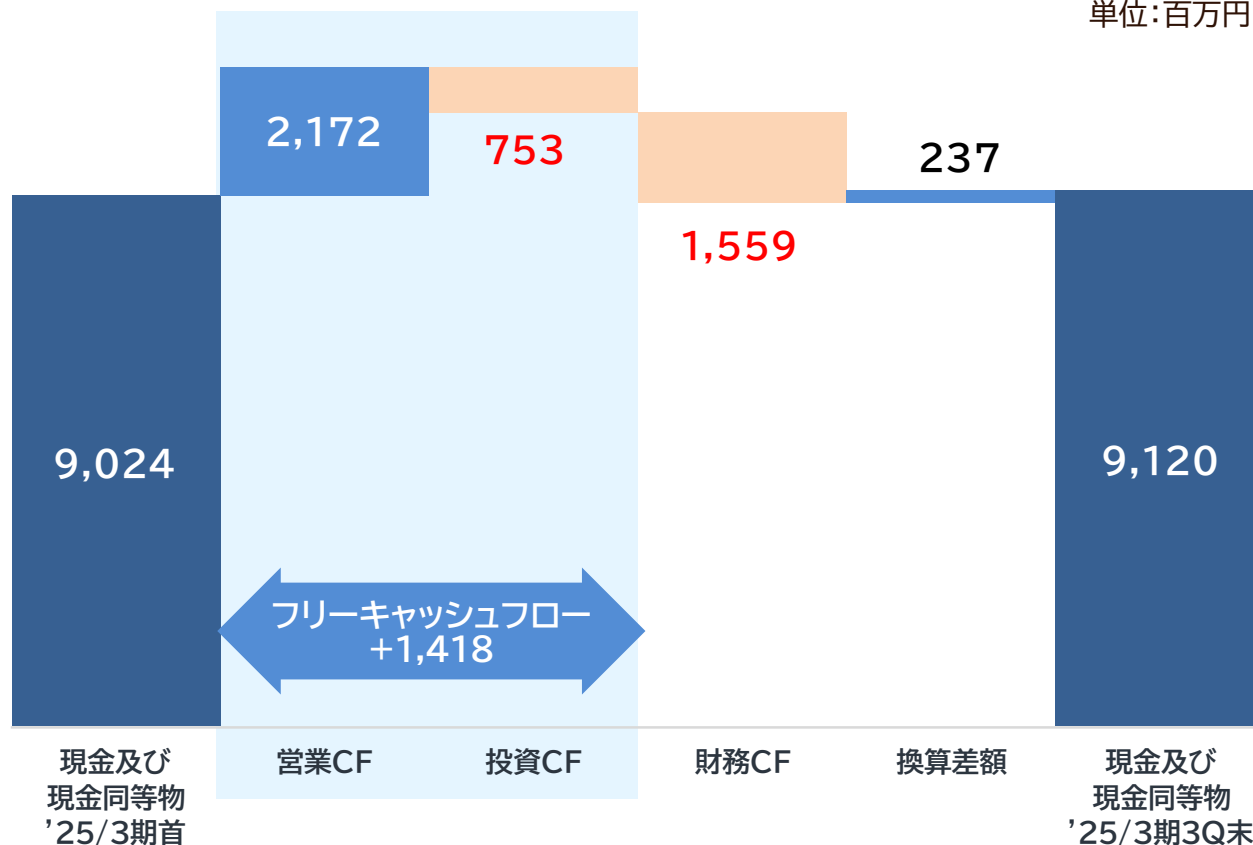
- ✓ 総資産(△536百万円):政策保有株式の売却及び保有株式の時価下落に伴う投資有価証券の減少、棚卸資産の増加
- ✓ 純資産(+691百万円):利益剰余金の増加、為替換算調整勘定の増加

キャッシュフロー計算書

■ 2025年3月期3Q 業績の概要



単位:百万円



営業CF

税引前純利益	+4,869
減価償却費	+769
法人税等の支払	△1,370
運転資本 (売上債権+棚卸資産-仕入債務)	△1,337

投資CF

投資有価証券売却による収入	+484
有形・無形固定資産取得による支出	△819

財務CF

配当金支払	△1,385
借入金の返済	△81

- ✓ 事業展開地域の拡大と戦略製品のプロモーション強化を背景に棚卸資産が増加
- ✓ 政策保有株式の売却を進める。投資有価証券の保有は資本効率・事業へのシナジーを随時点検・見直しを行う
- ✓ 配当金支払による株主還元を積極実施

決算サマリー情報

2025年3月期 第3四半期業績の概要

2025年3月期 通期業績見通し

中期経営計画の進捗 (設備投資状況及び政策保有株式の売却)

- 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

→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	103.09		124.87		— (*参照)	
ROE	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

*1株当たり当期純利益は前期首に株式分割(1:2)が行われたものと仮定して算定

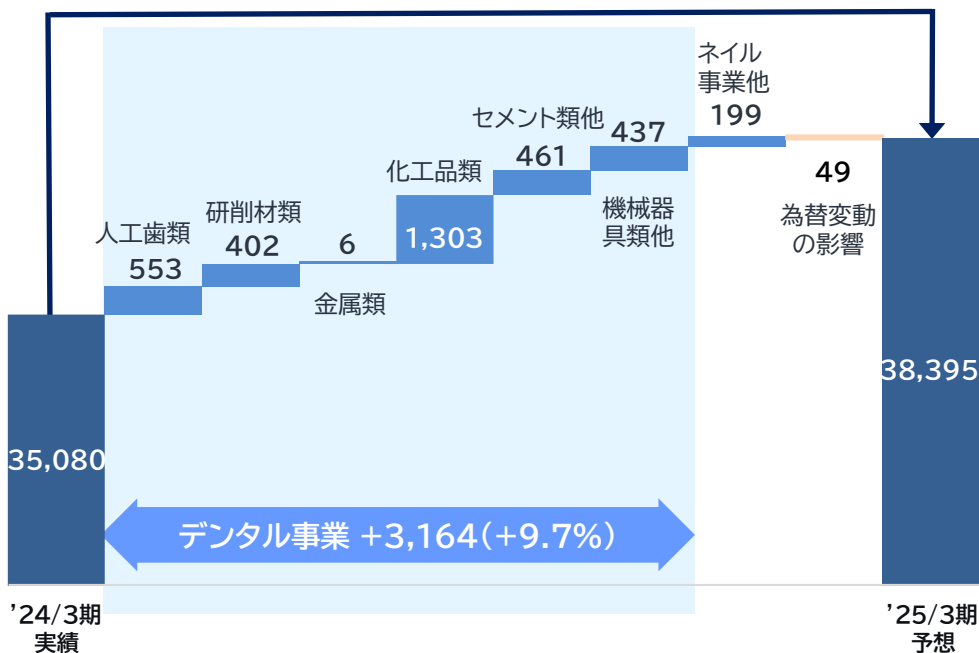
*2025/3期通期予想は2024/8/2に発表した業績予想値

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%)

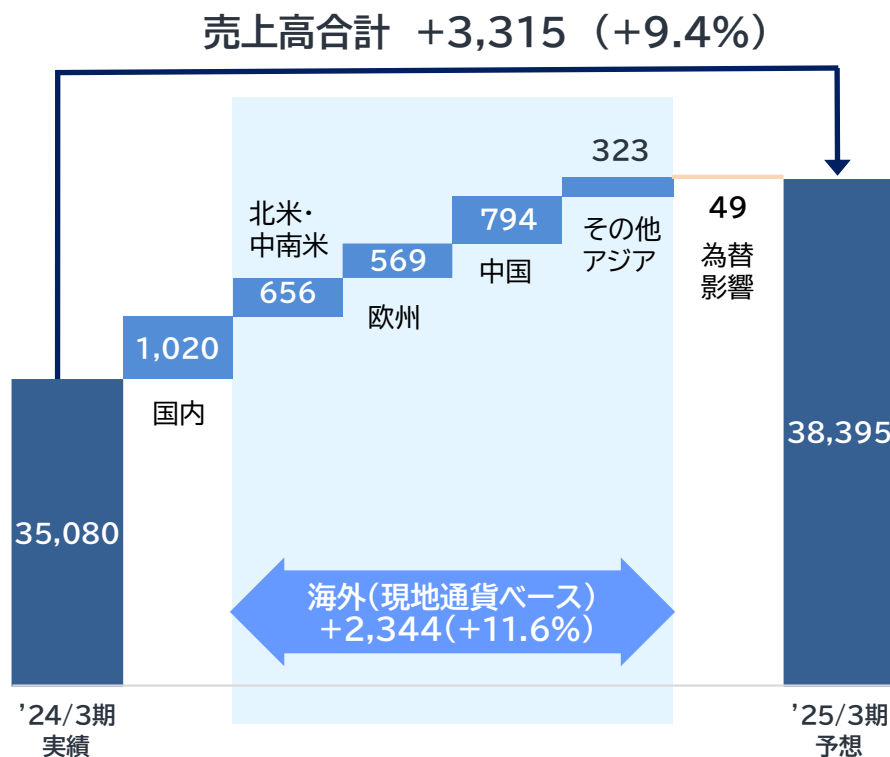


	2025/3期		前期比	
	予想	(売上構成比)	円ベース	為替影響除く
人工歯類	7,400	19.3%	8.1%	8.1%
研削材類	5,666	14.8%	7.7%	7.7%
金属類	167	0.4%	4.2%	4.2%
化工品類	11,912	31.0%	12.5%	12.3%
セメント類他	3,553	9.3%	14.8%	14.9%
機械器具類他	7,099	18.5%	6.5%	6.6%
デンタル事業	35,799	93.2%	9.7%	9.7%
ネイル事業他	2,595	6.8%	5.7%	8.1%
合計	38,395	100.0%	9.4%	9.6%

- ✓ 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 予想	売上構成比	前期対比	
			円ベース	為替影響除く
国内	15,912	41.4%	6.8%	6.8%
海外	22,483	58.6%	11.4%	11.6%
北米・中南米	4,986	13.0%	15.5%	15.2%
欧州	7,737	20.2%	7.0%	7.9%
中国	5,650	14.7%	18.5%	16.7%
その他アジア	4,107	10.7%	6.1%	8.4%
合計	38,395	100.0%	9.4%	9.6%

※欧州には中東アフリカ地区を含む

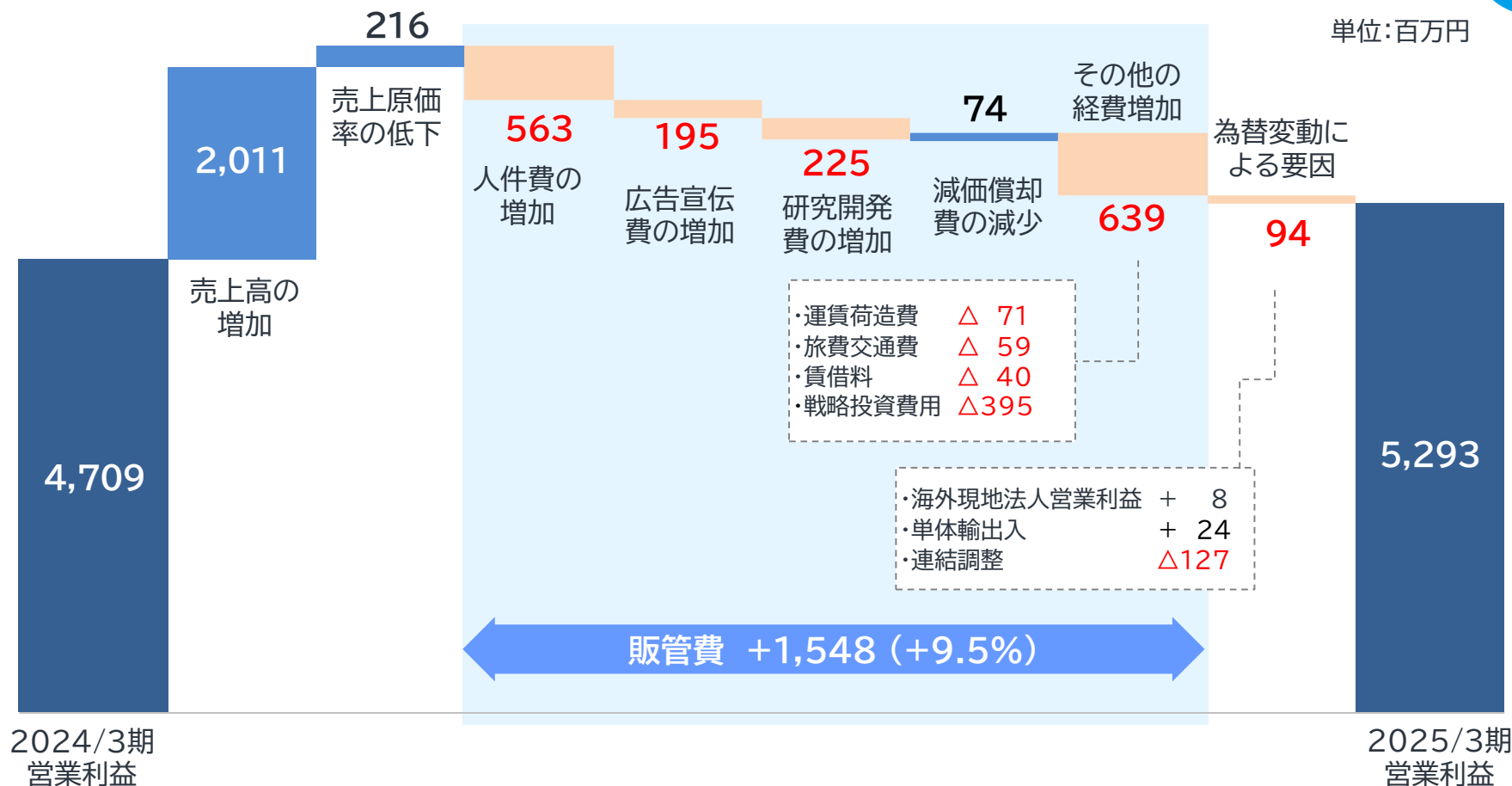
- ✓ 国内: 松風ブロックPEEK(大臼歯全般のCAD/CAM冠)と同製品の周辺材料・器具類の拡販を見込む
- ✓ 北米・中南米: 研削材類の流通在庫調整が完了、充填修復材の販売を強化する計画
- ✓ 中国: 高い市場成長率を背景に充填修復材を中心とした製品需要は当期も継続すると見込む
- ✓ インド(その他アジア): 特に陶材(人工歯類)、セメント類の需要大。増産体制を強化し、同国内のシェア拡大を目指す

営業利益の変動要因＜前期対比＞

■ 2025年3月期 通期業績見通し



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

為替変動の影響

■ 2025年3月期 通期業績見通し



【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期予想為替レートは、1Q実績為替レート(156.53円/\$、168.37円/€、20.54円/元)と2Q以降の想定為替レート(140.00円/\$、150.00円/€、19.00円/元)の期中平均レート(2024/8/2からの変更なし)
- ✓ 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)

決算サマリー情報

2025年3月期 第3四半期業績の概要

2025年3月期 通期業績見通し

参考資料

事業セグメント別 売上高・営業利益



単位:百万円

		2024/3期 3Q累計実績 金額 (対売上率)	2025/3期 3Q累計実績 金額 (対売上率)	前年同期 対比
デンタル事業	売上高	23,550	27,104	3,554
	営業利益 (営業利益率)	3,384 (14.4)	4,363 (16.1)	979 (1.7)
ネイル事業	売上高	1,795	1,668	△127
	営業利益 (営業利益率)	11 (0.7)	△84 (△5.1)	△96 (△5.8)
その他事業	売上高	62	75	13
	営業利益 (営業利益率)	9 (14.9)	12 (16.3)	2 (1.3)
連結消去前 合計	売上高	25,408	28,849	3,440
	営業利益 (営業利益率)	3,405 (13.4)	4,291 (14.9)	885 (1.5)
連結	売上高	25,403	28,845	3,442
	営業利益 (営業利益率)	3,409 (13.4)	4,295 (14.9)	885 (1.5)

設備投資・減価償却・研究開発費の状況



単位:百万円

	2024/3期 実績	中期経営計画				2025/3期 予想
		2025/3期	2026/3期	2027/3期	2028/3期	
設備投資	1,282	2,963	5,051	5,060	2,508	1,743
減価償却費	1,168	1,093	1,340	1,549	1,603	1,105
研究開発費	1,927	2,101	2,298	2,528	2,810	2,167
為替レート						
米ドル	144.40	140.00	140.00	140.00	140.00	145.09
ユーロ	156.80	150.00	150.00	150.00	150.00	155.65
中国人民元	19.80	19.00	19.00	19.00	19.00	20.11

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

