

# 株式会社ヨコオ 2026年3月期第2四半期(中間期) 決算説明会

2025年11月17日

**yokowo**

(証券コード:6800)

※本資料に記載されている内容は、種々の前提に基づいたものであり、記載された将来の計画数値・施策の実現を確約したり、保証するものではありません。

# 本日の予定

## ■2026年3月期中間期連結決算と通期業績予想

執行役員 SCI本部長 多賀谷 敏久

## ■今後の事業展望

(当下期見通し及び来期以降に向けて)

代表取締役 兼 執行役員社長 徳間 孝之

# 2026年3月期中間期連結決算と 通期業績予想



執行役員 SCI本部長  
多賀谷 敏久

## 2026年3月期中間期連結決算まとめ①

◆VCCS(Vehicle Communication Comfort & Safety)  
:旧「車載通信機器」－「プラットフォーム事業」

売上高 27,238百万円(YoY ▲1.7%)

営業利益 895百万円(YoY ▲35.5%)

◆CTC(Circuit Testing Connector) :旧「回路検査用コネクタ」

売上高 8,952百万円(YoY +19.9%)

営業利益 804百万円(YoY +1.9%)

◆FC・MD(Fine Connector・Medical Devices)  
:旧「無線通信機器」－「先端デバイス事業」

売上高 5,525百万円(YoY +1.2%)

営業利益 239百万円(YoY ▲31.1%)

◆インキュベーションセンター  
:旧「プラットフォーム事業」・「先端デバイス事業」

売上高 956百万円(YoY +485.4%)

営業利益 ▲453百万円  
(前期は430百万円の損失)

◆経常利益・中間純利益

経常利益 1,301百万円(YoY +22.3%)

中間純利益 1,332百万円(YoY +131.7%)

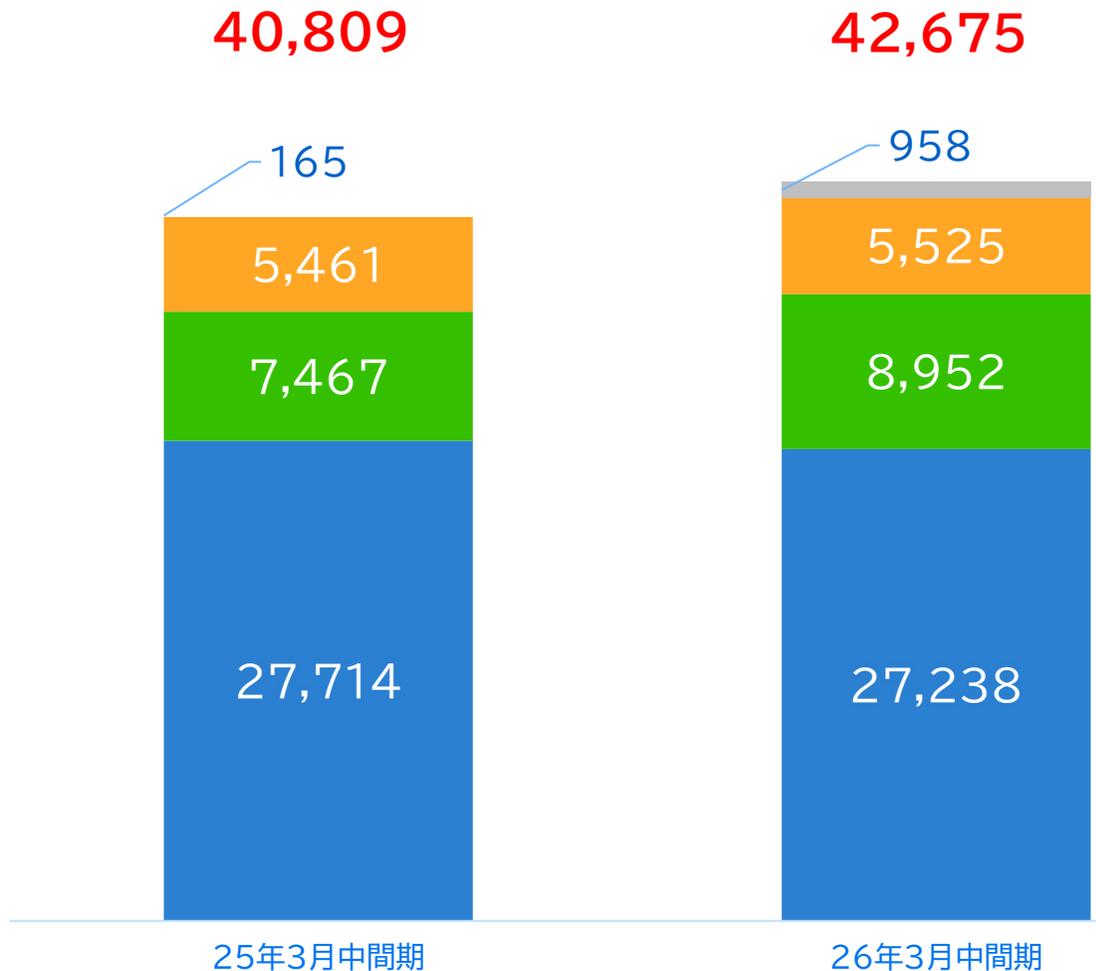
## 2026年3月期中間期連結決算まとめ②

|       | 期中平均レート<br>1ドル:152.74円 | 8月以降想定レート<br>1ドル:140.00円       | 期中平均レート<br>1ドル:146.01円 | (単位:百万円) |         |
|-------|------------------------|--------------------------------|------------------------|----------|---------|
|       | 25年3月期<br>中間期実績        | 26年3月期<br>中間期直近予想<br>(25年8月公表) | 26年3月期<br>中間期実績        | 前年同期比    | 予想比     |
| 売上高   | 40,809                 | 41,000                         | <b>42,675</b>          | +4.6%    | +4.1%   |
| 営業利益  | 2,105                  | 1,200                          | <b>1,507</b>           | ▲28.4%   | +25.6%  |
| 経常利益  | 1,064                  | 350                            | <b>1,301</b>           | +22.3%   | +272.0% |
| 中間純利益 | 575                    | 350                            | <b>1,332</b>           | +131.7%  | +280.9% |

※金額は百万円未満を切り捨てて表示

# セグメント別売上高推移

(単位:百万円)



- インキュベーションセンター・その他
- FC・MD
- CTC
- VCCS

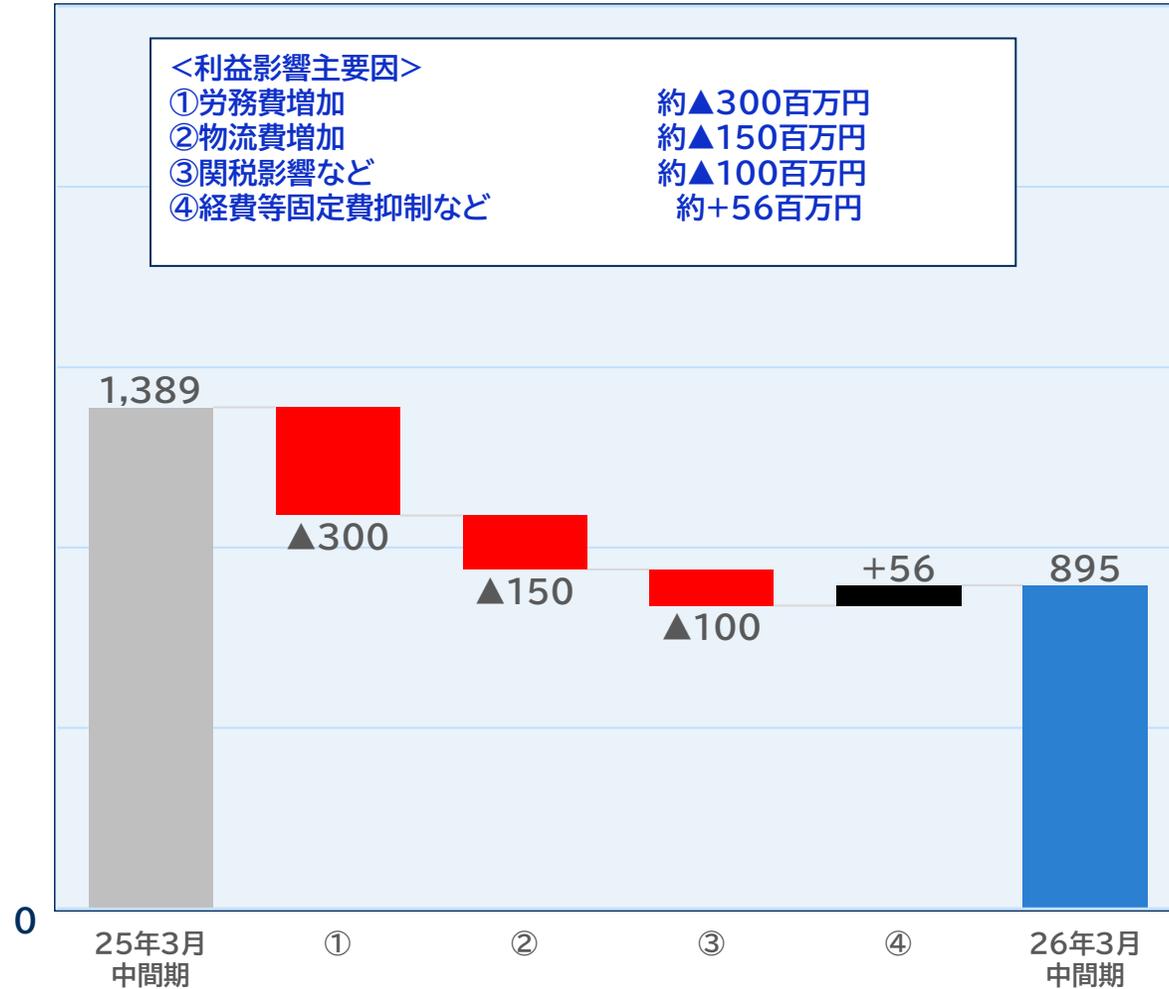
## <前年同期比>

|           |         |
|-----------|---------|
| 全社        | +4.6%   |
| インキュバ・その他 | +479.3% |
| FC・MD     | +1.2%   |
| CTC       | +19.9%  |
| VCCS      | ▲1.7%   |

※金額は百万円未満を切り捨てて表示

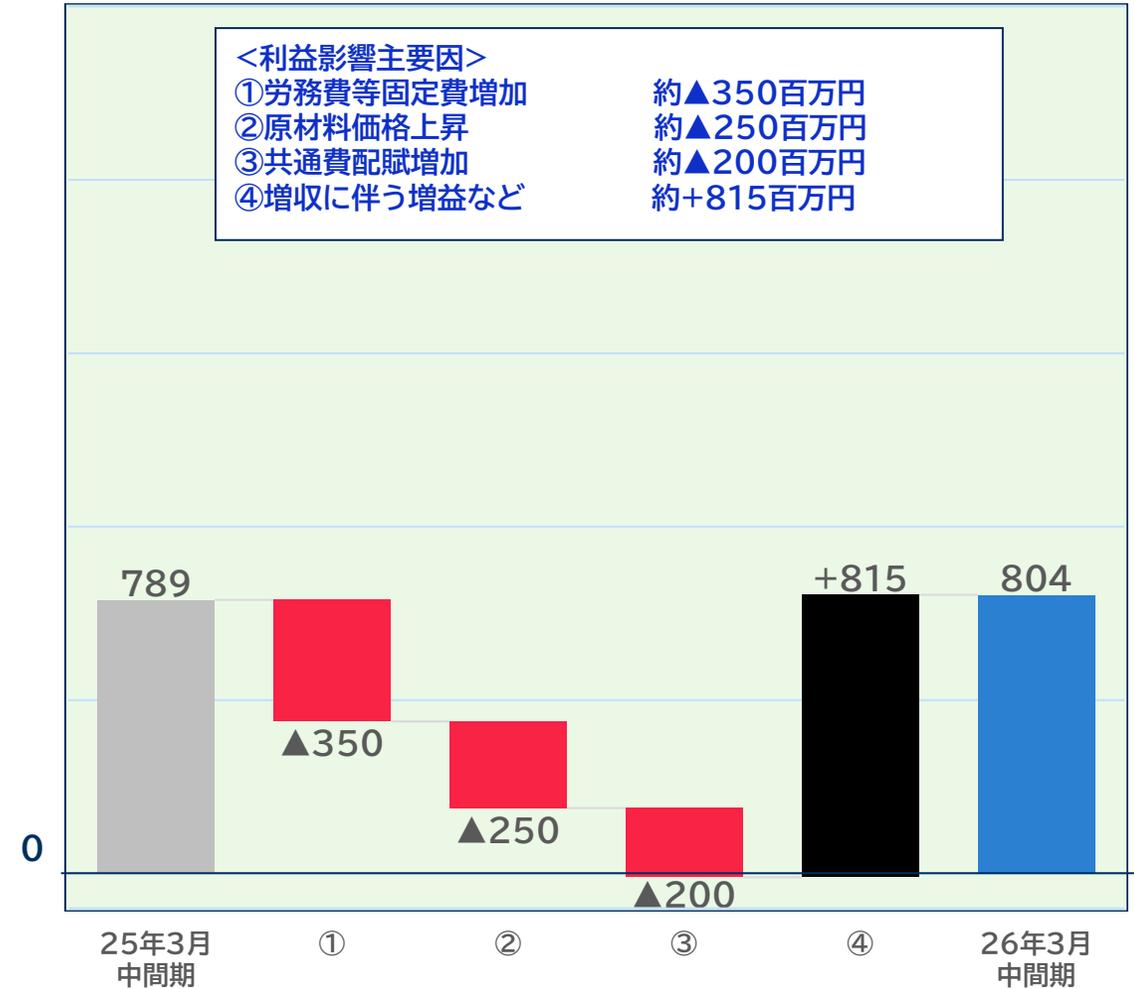
# セグメント別営業損益 YoY増減分析①

## <VCCS>



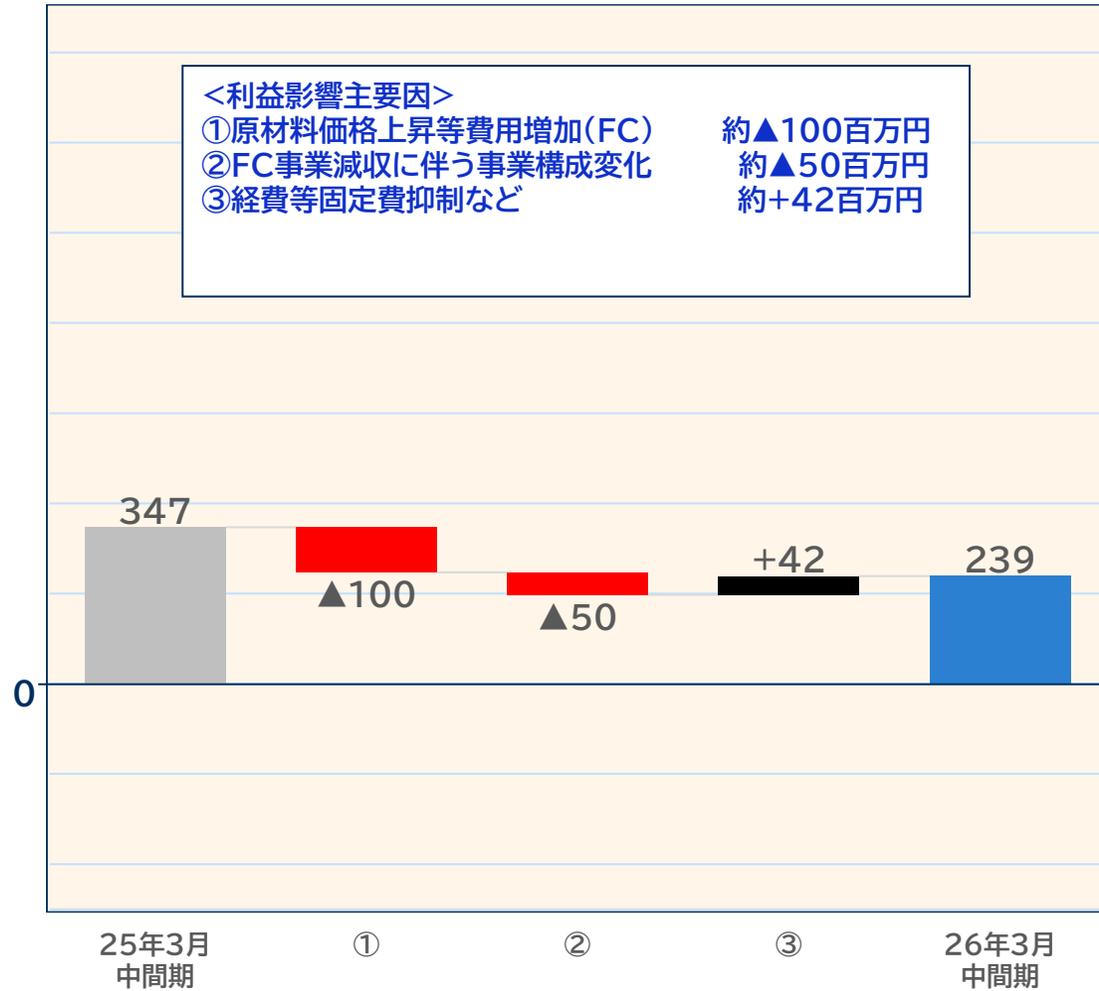
## <CTC>

(単位:百万円)



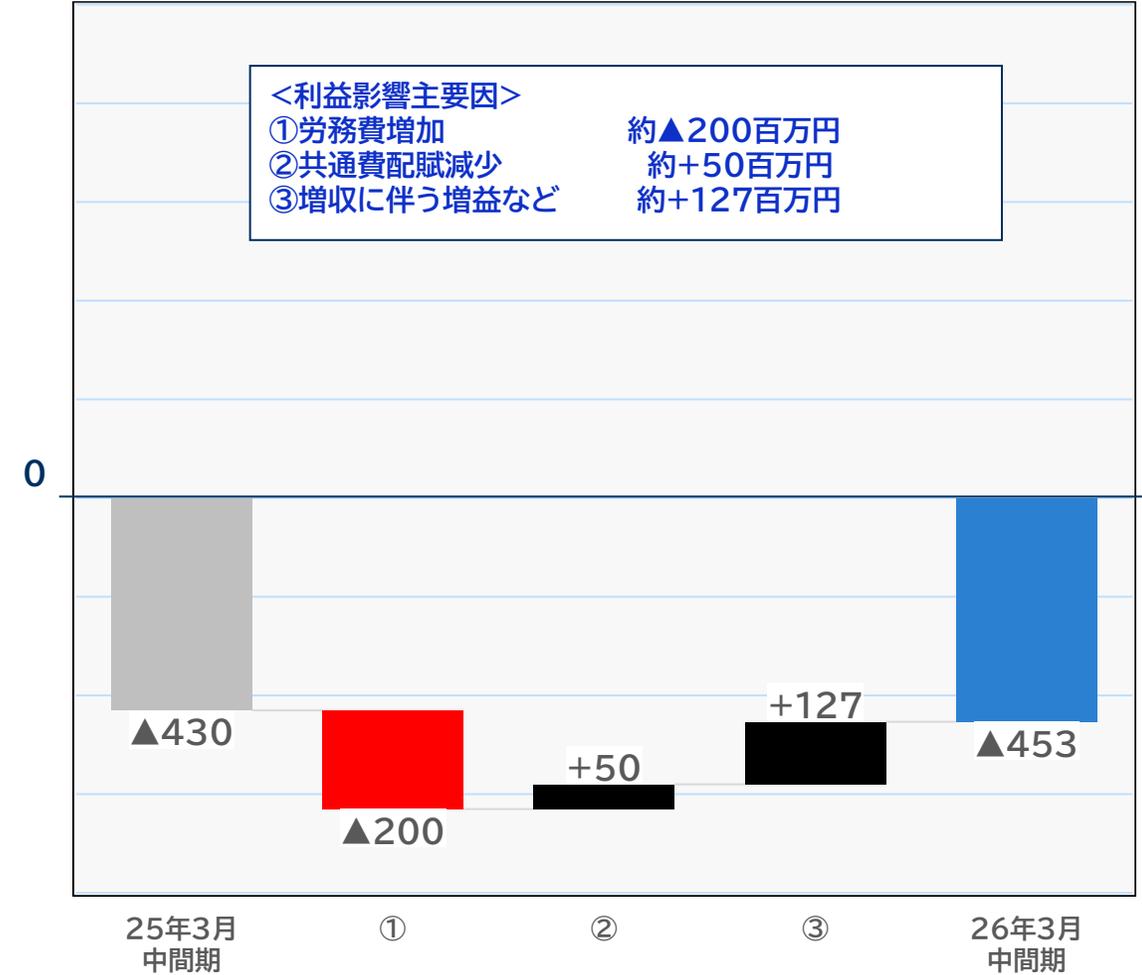
# セグメント別営業損益 YoY増減分析②

## <FC・MD>



## <インキュベーションセンター>

(単位:百万円)



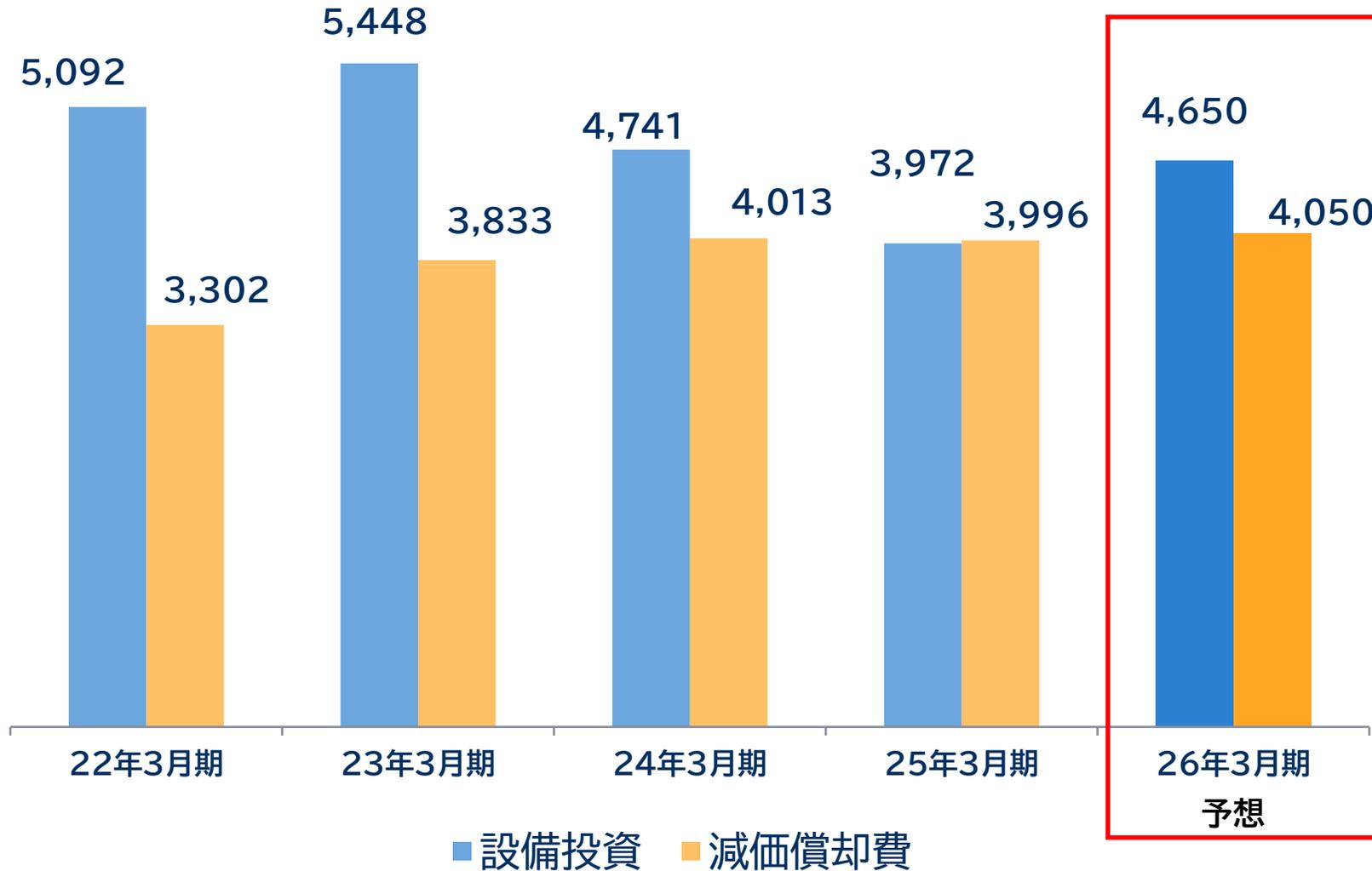
# 2026年3月期業績予想

|       | 期中平均レート<br>1ドル:152.60円 | 前回想定レート<br>1ドル:140.00円      | 今回想定レート<br>1ドル:145.00円 | (単位:百万円) |        |
|-------|------------------------|-----------------------------|------------------------|----------|--------|
|       | 25年3月期<br>実績           | 26年3月期<br>前回予想<br>(25年8月公表) | 26年3月期<br>今回予想         | 前期比      | 前回予想比  |
| 売上高   | 82,884                 | 84,000                      | 87,500                 | +5.6%    | +4.2%  |
| 営業利益  | 4,226                  | 3,000                       | 4,000                  | ▲5.4%    | +33.3% |
| 経常利益  | 3,926                  | 2,150                       | 3,650                  | ▲7.1%    | +69.8% |
| 当期純利益 | 2,227                  | 1,600                       | 3,000                  | +34.7%   | +87.5% |

※金額は百万円未満を切り捨てて表示

# 設備投資・減価償却費

(単位:百万円)



<前期比>

|       |        |
|-------|--------|
| 設備投資  | +17.1% |
| 減価償却費 | +1.4%  |

# 配当金

(単位:円/1株当り)

|                 | 22年3月期 | 23年3月期         | 24年3月期 | 25年3月期 | 26年3月期<br>※()は予想 |
|-----------------|--------|----------------|--------|--------|------------------|
| 中間              | 18     | 25<br>記念配当3円含む | 22     | 24     | 25               |
| 期末              | 22     | 25<br>記念配当3円含む | 22     | 24     | (25)             |
| 合計              | 40     | 50             | 44     | 48     | (50)             |
| DOE<br>(純資産配当率) | 2.3%   | 2.5%           | 2.1%   | 2.2%   | (2.2%)           |
| 連結配当性向          | 19.8%  | 37.0%          | 67.8%  | 50.2%  | (38.9%)          |

# 今後の事業展望

(当下期見通し及び来期以降に向けて)



代表取締役 兼 執行役員社長  
徳間 孝之

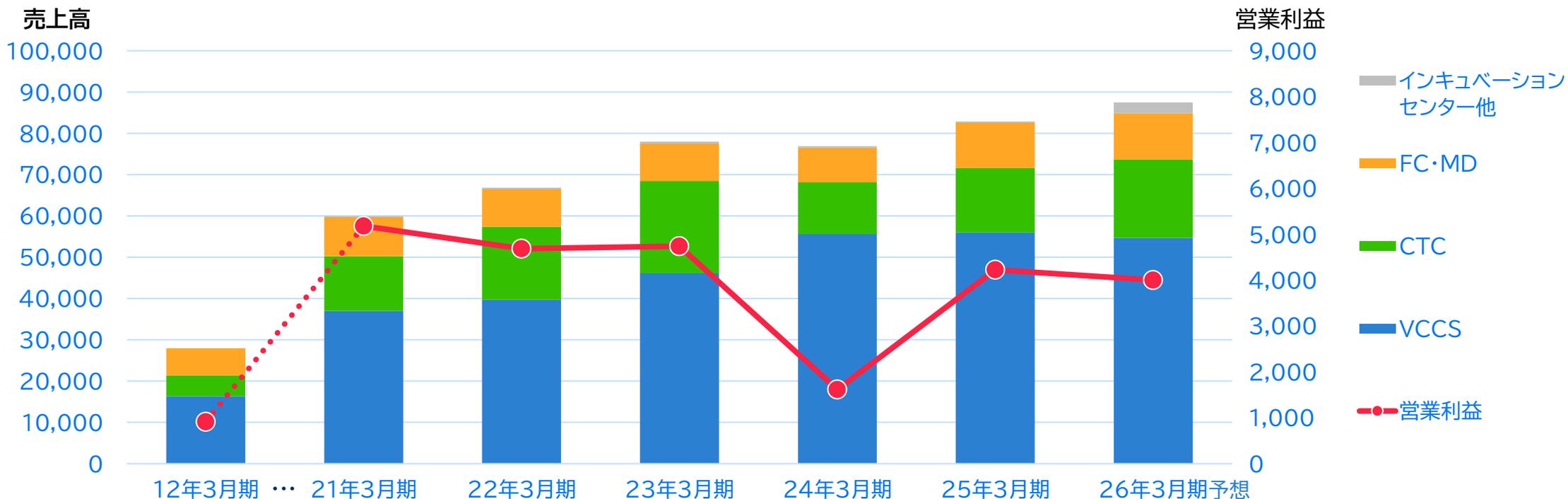
# 目次

- 1 現在の経営ポジション
- 2 事業戦略
- 3 中期経営目標

- 1 現在の経営ポジション
- 2 事業戦略
- 3 中期経営目標

### 連結売上高・営業利益 推移

単位:百万円



※24年3月期よりセグメント区分けを変更し、インキュベーションセンターセグメントを追加

- 21年3月期までの過去10年は増収増益基調も、22年／23年3月期はVCCSの落ち込みにより停滞
- 24年3月期は、VCCSが黒字回復も半導体不況等によるCTCの大幅減収により営業利益急減
- 25年3月期及び26年3月期は、VCCSの収益が安定化するとともに、CTCにおける生成AI関連の半導体検査需要取り込みやFCの受注回復などにより大幅改善し、再び成長軌道へ

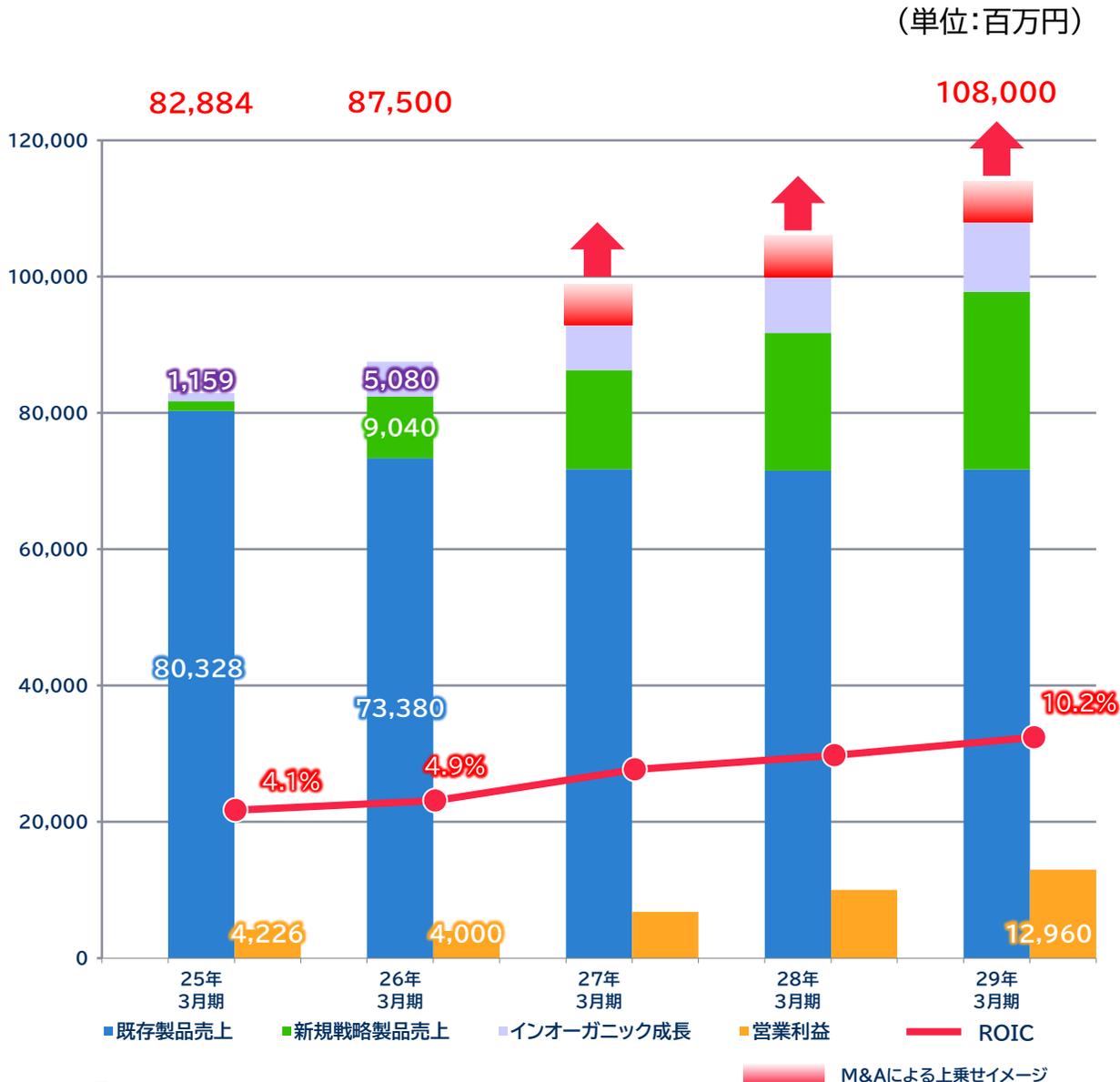
(単位:百万円、ミニマム10以下:%)

|               | 12年3月期 | … | 21年3月期 | 22年3月期 | 23年3月期 | 24年3月期 | 25年3月期 | 26年3月期<br>(予想) |
|---------------|--------|---|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| 売上高           | 27,933 | … | 59,976 | 66,848 | 77,962 | 76,895 | 82,884 | 87,500         |
| 営業利益          | 912    | … | 5,179  | 4,684  | 4,739  | 1,617  | 4,226  | 4,000          |
| 当期純利益         | 340    | … | 3,818  | 4,663  | 3,147  | 1,511  | 2,227  | 3,000          |
| 自己資本          | 15,010 | … | 36,202 | 44,328 | 47,224 | 50,384 | 52,030 | 55,000         |
| 総資産           | 22,895 | … | 56,868 | 66,870 | 70,656 | 76,408 | 76,278 | 80,000         |
| <b>ミニマム10</b> |        |   |        |        |        |        |        |                |
| 売上高成長率        | 3.0    | … | ▲1.0   | 11.5   | 16.6   | ▲1.4   | 7.8    | 5.6            |
| 売上高営業利益率      | 3.3    | … | 8.6    | 7.0    | 6.1    | 2.1    | 5.1    | 4.6            |
| ROE           | 2.3    | … | 12.2   | 11.6   | 6.9    | 3.1    | 4.4    | 5.5            |
| 営業利益成長率       | ▲30.2  | … | 5.3    | ▲9.6   | 1.2    | ▲65.9  | 161.2  | ▲5.4           |
| ROIC          | —      |   | —      | —      | (5.8)  | 1.8    | 4.1    | 4.9            |

※ROICは24年3月期より計算。23年3月期は参考数値

- **ミニマム10:** 24年3月期より売上高偏重から資本効率性を重視する指標として設定  
「売上高営業利益率、ROE、対前年営業利益成長率、ROIC」の4指標について、  
**10%以上を安定的に達成することを目指す**

- 1 現在の経営ポジション
- 2 事業戦略
- 3 中期経営目標



- 主要市場(自動車/半導体検査/携帯・B2B端末/医療機器)における成長・収益基盤強化
- 新たなコアコンピタンスの獲得/他社との協業による事業ドメイン拡張
- ROIC経営の浸透
- 人的資本経営=「人財」中心の経営、サステナビリティの取り組み

### 顧客構造(カスタマーミックス)重層化施策の展開

- 各業界リードカスタマーの変化に追従した密着化
- ドメイン拡張取り組み強化による新規有望顧客の開拓

### 顧客事業モデル革新/業界・市場構造革新に貢献可能なプロダクト・イノベーションの推進

- 革新的アプリケーションプロジェクトへの参画
- 業界構造変革可能な戦略製品開発
- 企業連携、M&A、共創する企業への積極投資をも活用し、必要な技術・人財・設備を補完

**売上高 1,000億円超 ROIC 10%超の実現**

(単位:百万円)



### 成長 基本戦略

標準化／共通化による原価構造の徹底改革による収益体質の継続改善。EV化／SDV化／ADAS化/新たなモビリティ市場の拡大に伴う新アプリケーション領域での事業拡大

### < 当下期の見通し >

- 米国関税問題の影響は一段落  
→ 影響最小化に向けて継続交渉
- 中国市場向けは依然厳しい一方、北米市場は主要顧客販売好調により受注増
- 新中計の軸となる戦略製品(ADAS向け製品/インド市場向け製品)の量産立ち上げ

### < 来期以降に向けて >

- 市場環境変化・競争環境変化に合わせた生産拠点機能の再構築と設備投資等の再配分  
→ 中国拠点はスリム化・ローカル拡販体制強化、インド合弁会社はビジネス拡大に合わせ生産能力増強

### 既存製品・既存技術

### 新製品・新規技術

新規顧客

新規顧客拡大  
中国、インドを中心とした需要拡大地域での  
標準部品による売上拡大  
26年3月期～順次立上

既存顧客

次世代製品  
車両進化に伴う新規製品  
28年3月期～順次立上

製品:標準化/共通化

生産工程:標準化/共通化  
/モジュール化/自動化

販売管理費:効率化

既存製品群 事業構造改革の継続推進

新規カテゴリー参入  
ADAS領域製品  
27年3月期～量産開始

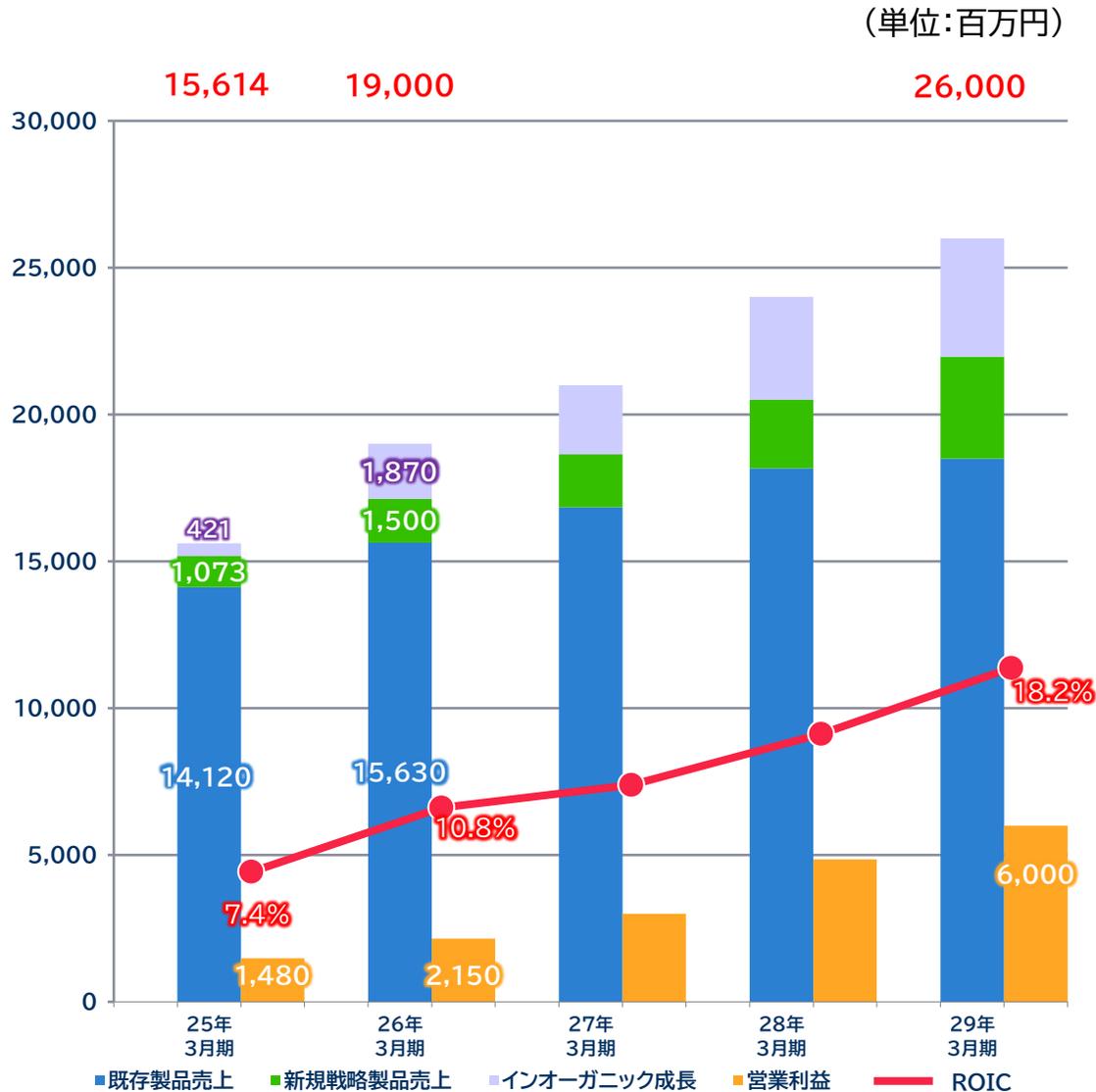
モビリティビジネスの  
拡大(コト売り強化、  
新規メディア開発等)



売上拡大  
利益拡大



既存顧客事業  
の安定収益化



#### 成長 基本戦略

現有技術の研鑽と他社との協業／共創／M&Aを通じて、新たなテストニーズに対応したハードウェア供給力を強化。内外技術を駆使した総合テストソリューション型ベンダーへの進化

#### < 当下期の見通し >

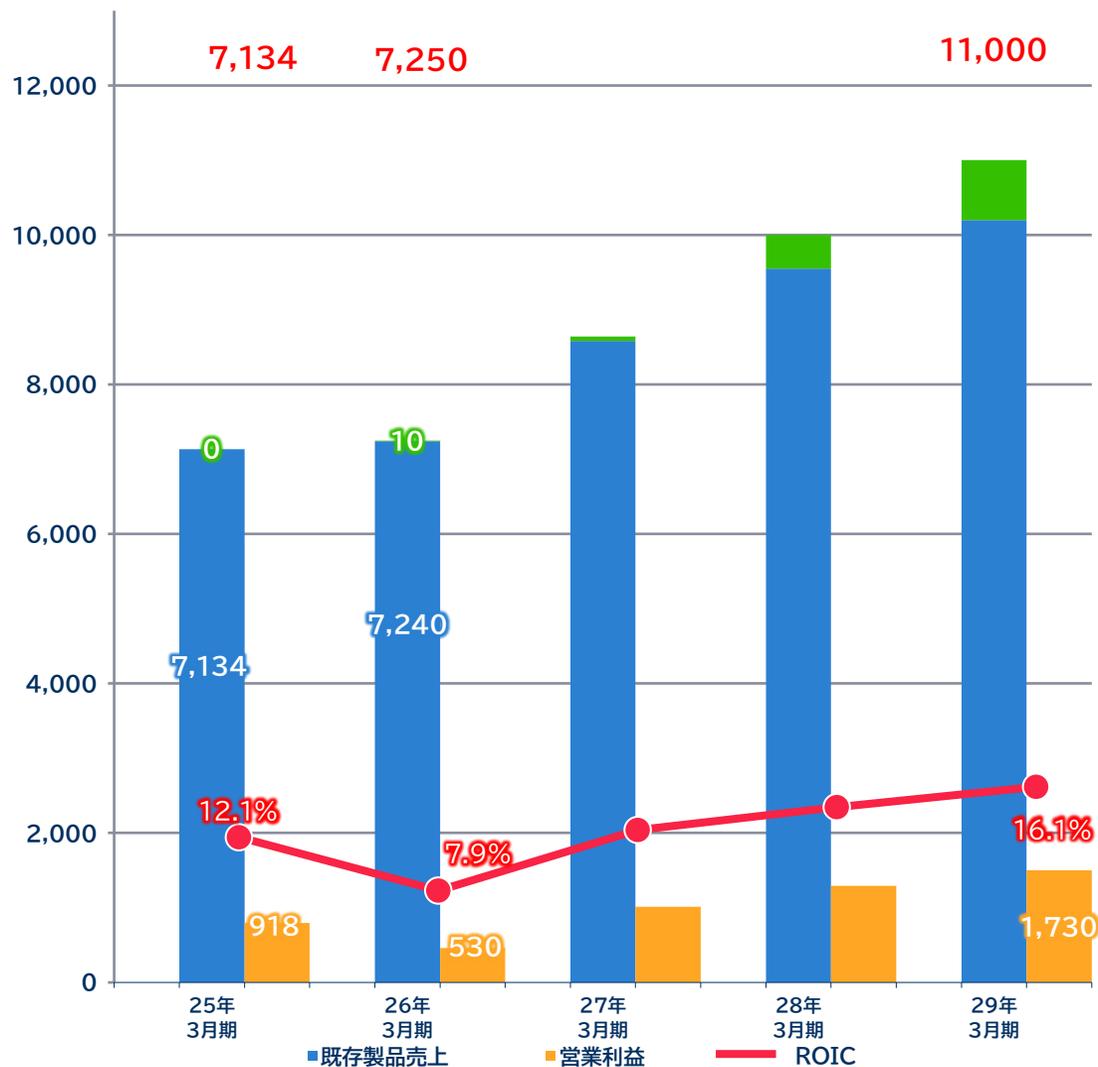
- 生成AI用GPU向け単ピンビジネス急増、当面は高止まりと想定
- スマホ用AP向けソケット 受注好調
- 車載半導体向けソケット 好調継続

#### < 来期以降に向けて >

- 生成AI用GPU向けビジネスが牽引
- 前工程ターンキービジネス 新規顧客獲得
- 中工程ビジネス本格化(Chiplet、WLBI、HBM)
- 台湾2社他とのアライアンス拡大による新規領域への進出

|         | 前工程検査                                  |                       | 中工程検査                               | 後工程検査             |                                    |                 |
|---------|--|-----------------------|-------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-----------------|
| 検査Stage | 再配線前<br>Wafer<br>Test                  | 再配線後<br>Wafer<br>Test | Wafer Level Test<br>(RF test含む)     | Final Test        | System<br>Level<br>Test            | Burn In<br>Test |
| 参入目標    | 2026                                   | 既存拡大                  | 既存拡大、及び新テスト用途獲得                     |                   | 2024参入                             | 2025            |
| 技術戦略    | 電鍍チューブSpring Probe<br>MEMS Probe/Sheet |                       | 高温大電流/Chiplet/内製進化                  |                   |                                    | 成型強化            |
| 対象デバイス  | DRAM/NAND                              | Logic SoC<br>SAW/BAW  | Logic SoC<br>(HBMメモリ内臓)             | Logic SoC/Chiplet |                                    |                 |
| 事業戦略    | M&A/アライアンス(製造)<br>+<br>製造体制強化(省人化)     |                       | Field Support強化<br>+<br>製造体制強化(省人化) |                   | M&A/アライアンス(開発)<br>+<br>製造体制強化(省人化) |                 |

(単位:百万円)



### 成長 基本戦略

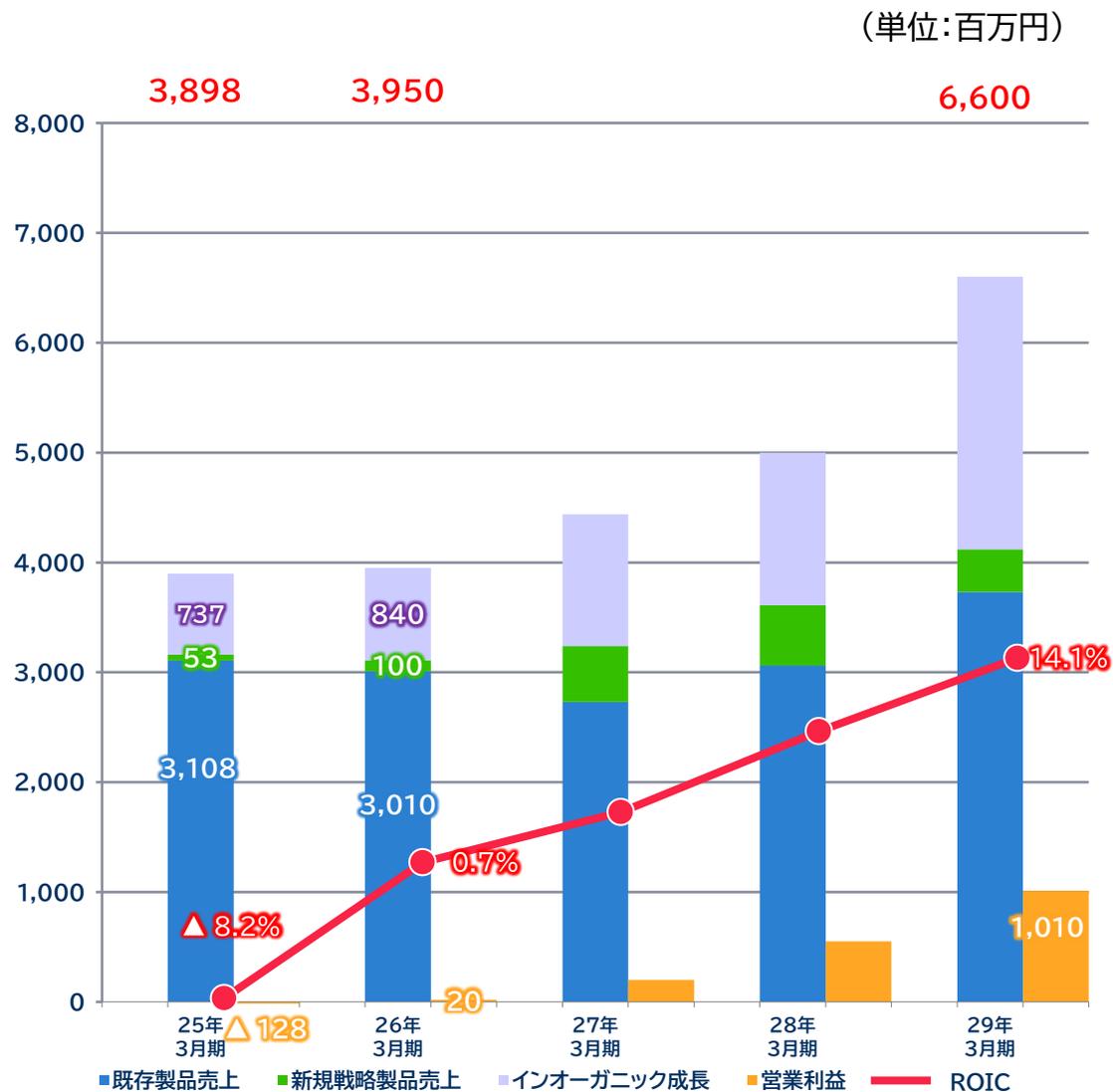
材料／部品加工／表面改質の深耕による主力SPC製品の競争力引き上げと、市場トレンドに沿った高速伝送、防水等の機能を実現する柔軟なカスタム設計力を付加価値とした製品の市場投入による事業拡大

#### < 当下期の見通し >

- 主力ビジネス(POS端末、ウェアラブル他)は堅調に推移
- 全体的に受注水準が上昇も、原材料価格の高騰により利益はやや伸び悩み
- マレーシア工場での一貫生産ライン構築

#### < 来期以降に向けて >

- スマートテキスタイル向けコネクタ、データセンター向けコネクタ／コネクタモジュール等、新規領域／新規顧客向け製品立ち上げ



### 成長 基本戦略

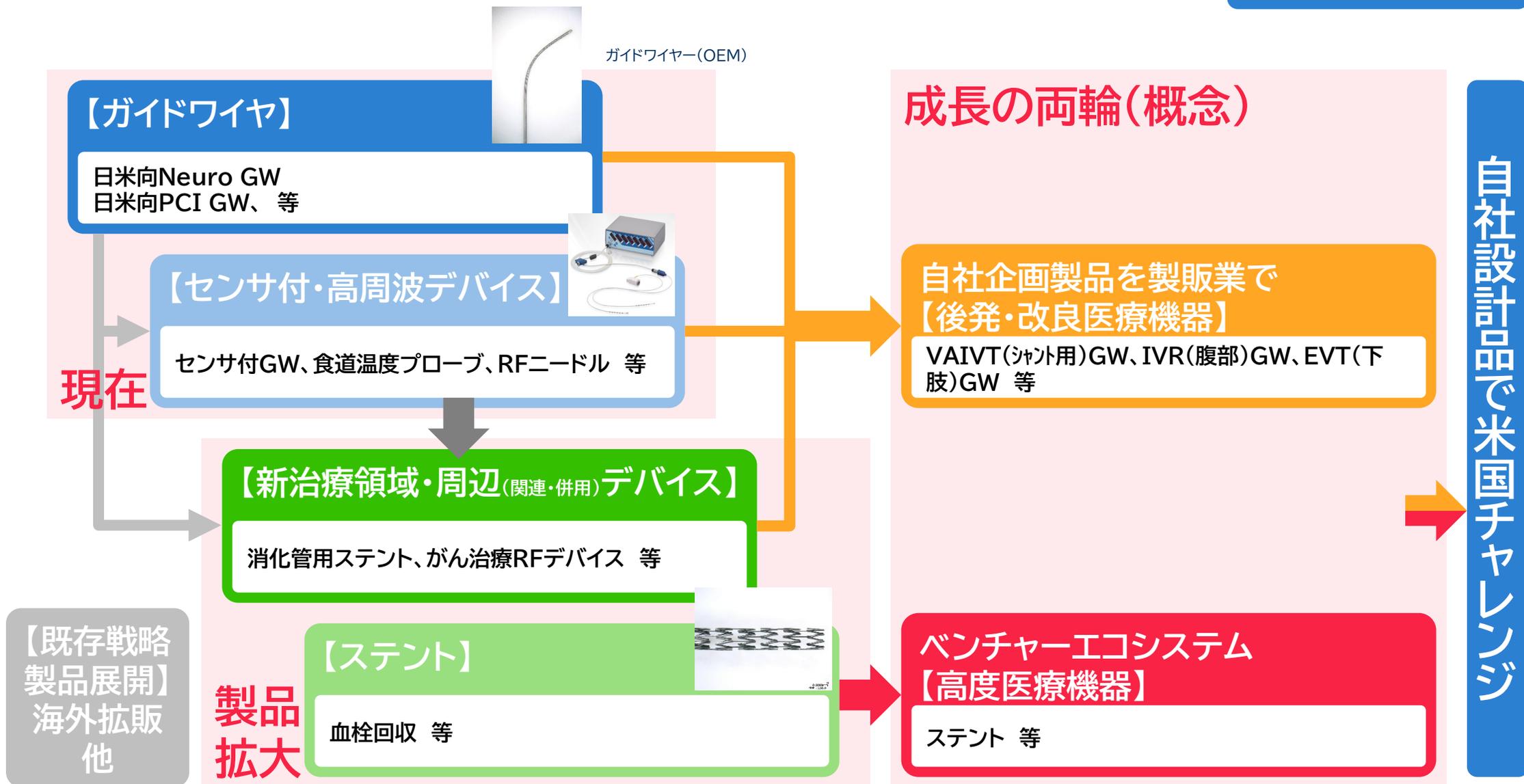
医療製販業認可取得に基づく自社企画製品の上市と先端医療分野における医療エコシステム拡大による人類・社会への貢献を加速

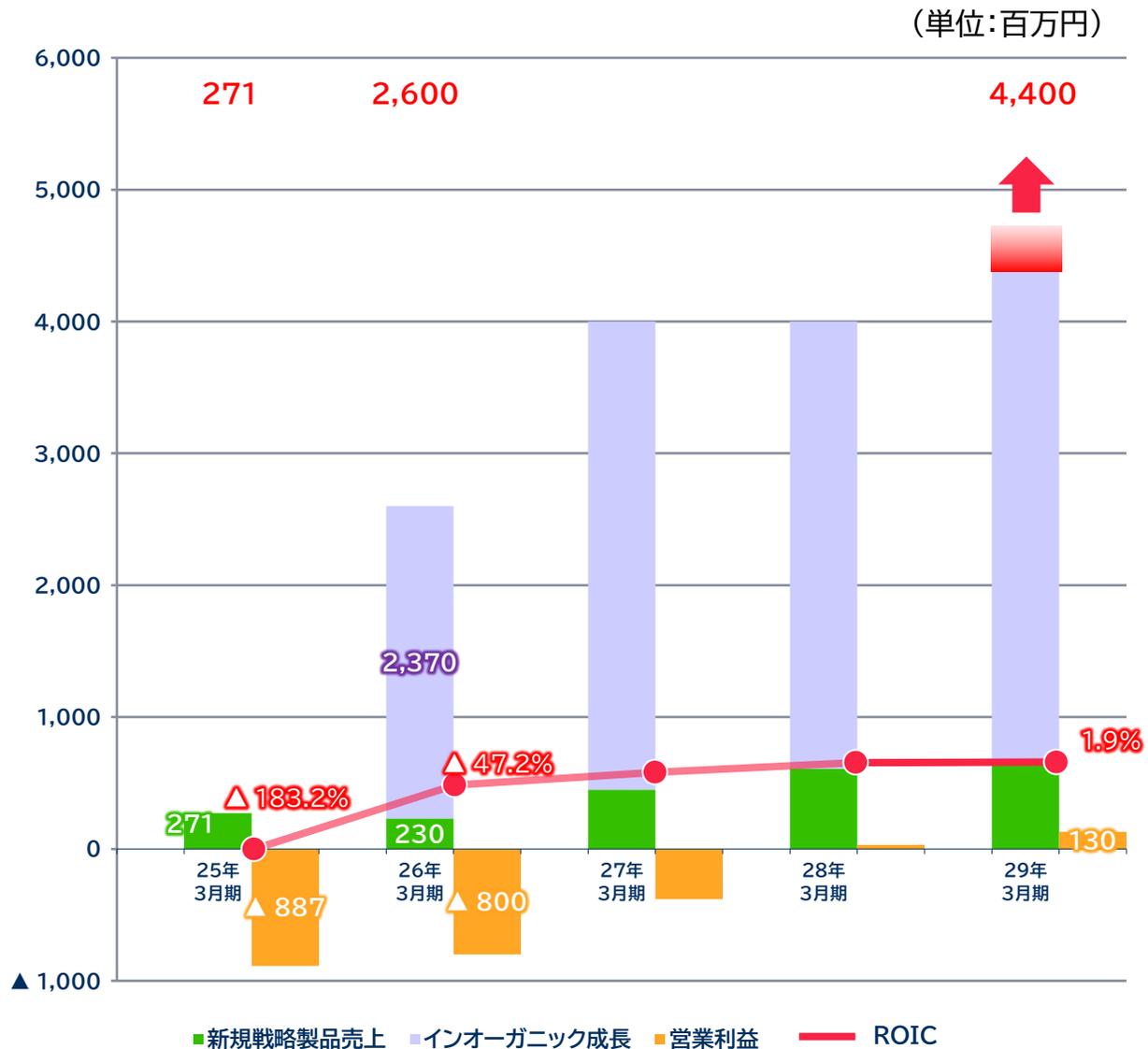
#### < 当下期の見通し >

- 成長の両輪と位置付ける「ベンチャーエコシステムによる革新的製品」・「自社企画製品」とも、本格拡販延期や立ち上げ遅れにより、売上は横ばいの見込み

#### < 来期以降に向けて >

- ベンチャーエコシステム: 当期から延期となった新製品拡販の本格展開により、事業全体の損益大幅改善の見通し
- 自社企画製品: 着実な立ち上げにより、事業損益改善に貢献の見通し





### 成長 基本戦略

現有技術に留まらず、顧客ニーズを満たす技術を保有するパートナーを探索・連携することで新たな市場を創造する製品・ソリューションの提供とヨコオグループのビジネスモデル変革を推進

#### < 当下期の見通し >

- 本年6月に事業承継したシステムソリューション事業が売上にフルに貢献、受注も想定を上回る見通し
- 地域貢献とともにソリューションを提供するビジネスモデルの模索開始(地域創生プロジェクト)

#### < 来期以降に向けて >

- プラットフォーム事業(鍵開閉システム他)／システムソリューション事業(IoT通信制御モジュール、セキュリティ管理ソリューション他)の各々の成長と、両事業のシナジーの探索・創出

- 1 現在の経営ポジション
- 2 事業戦略
- 3 中期経営目標**

### 3 中期経営目標

### 中期経営目標

(百万円)

|                   | 23年3月期 | 24年3月期 | 25年3月期 |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 売上高               | 77,962 | 76,895 | 82,884 |
| VCCS              | 46,520 | 55,583 | 55,961 |
| CTC               | 22,374 | 12,585 | 15,614 |
| FC・MD             | 9,067  | 8,373  | -      |
| FC                | -      | -      | 7,134  |
| MD                | -      | -      | 3,898  |
| インキュベーション<br>センター | -      | 345    | 271    |
| 営業利益              | 4,739  | 1,617  | 4,226  |
| 当期純利益             | 3,147  | 1,511  | 2,227  |

|            |       |        |        |
|------------|-------|--------|--------|
| 対前年売上高成長率  | 16.6% | ▲1.4%  | 7.8%   |
| 売上高営業利益率   | 6.1%  | 2.1%   | 5.1%   |
| ROE        | 6.9%  | 3.1%   | 4.4%   |
| 対前年営業利益成長率 | 1.2%  | ▲65.9% | 161.2% |
| ROIC       | 5.8%  | 1.8%   | 4.1%   |

参考:ドル円期中平均レート

152.60



| 26年3月期<br>予想 | 28年3月期<br>目標 | 29年3月期<br>目標 |
|--------------|--------------|--------------|
| 87,500       | 100,000      | 108,000      |
| 54,700       | 57,000       | 60,000       |
| 19,000       | 24,000       | 26,000       |
| -            | -            | -            |
| 7,250        | 10,000       | 11,000       |
| 3,950        | 5,000        | 6,600        |
| 2,600        | 4,000        | 4,400        |
| 4,000        | 10,000       | 12,960       |
| 3,000        | 7,000        | 9,070        |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 5.6%   |        | 8.0%   |
| 4.6%   | 10.0%  | 12.0%  |
| 5.5%   | 11.0%  | 12.9%  |
| ▲5.4%  | -      | 29.6%  |
| 4.9%   | 8.7%   | 10.2%  |
| 145.00 | 140.00 | 140.00 |

※ROICは24年3月期より計算。23年3月期は参考数値

# 質疑応答



