In Step with the Future
NICHIRIN

2025年9月9日

2025年12月期　中間決算説明　および
資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応についての進捗状況

株式会社 ニチリン

[証券コード　5184]

目次

1. 2025年12月期(令和7年12月期) 中間決算概況
2. 2025年12月期(令和7年12月期) 業績予測に対する進捗
3. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応についての進捗状況
4. トピックス

Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

1. 2025年12月期(令和7年12月期) 中間決算概況

Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

1. 2025年12月期(令和7年12月期) 中間決算概況

項目	2024年 中間決算	2025年 中間決算	前年比
売上高	36,283	35,732	98.5%
営業利益	4,882	4,917	100.7%
（営業利益率）	(13.46%)	(13.76%)	
経常利益	6,122	4,327	70.7%
（経常利益率）	(16.87%)	(12.11%)	
親会社株主に帰属 する当期純利益	3,827	3,017	78.8%
（当期純利益率）	(10.55%)	(8.44%)	

単位：百万円

→ **経常利益の主な減少要因**
為替差損益の増減　△1,715百万円
（前期　為替差益 959　→当期　為替差損 755）

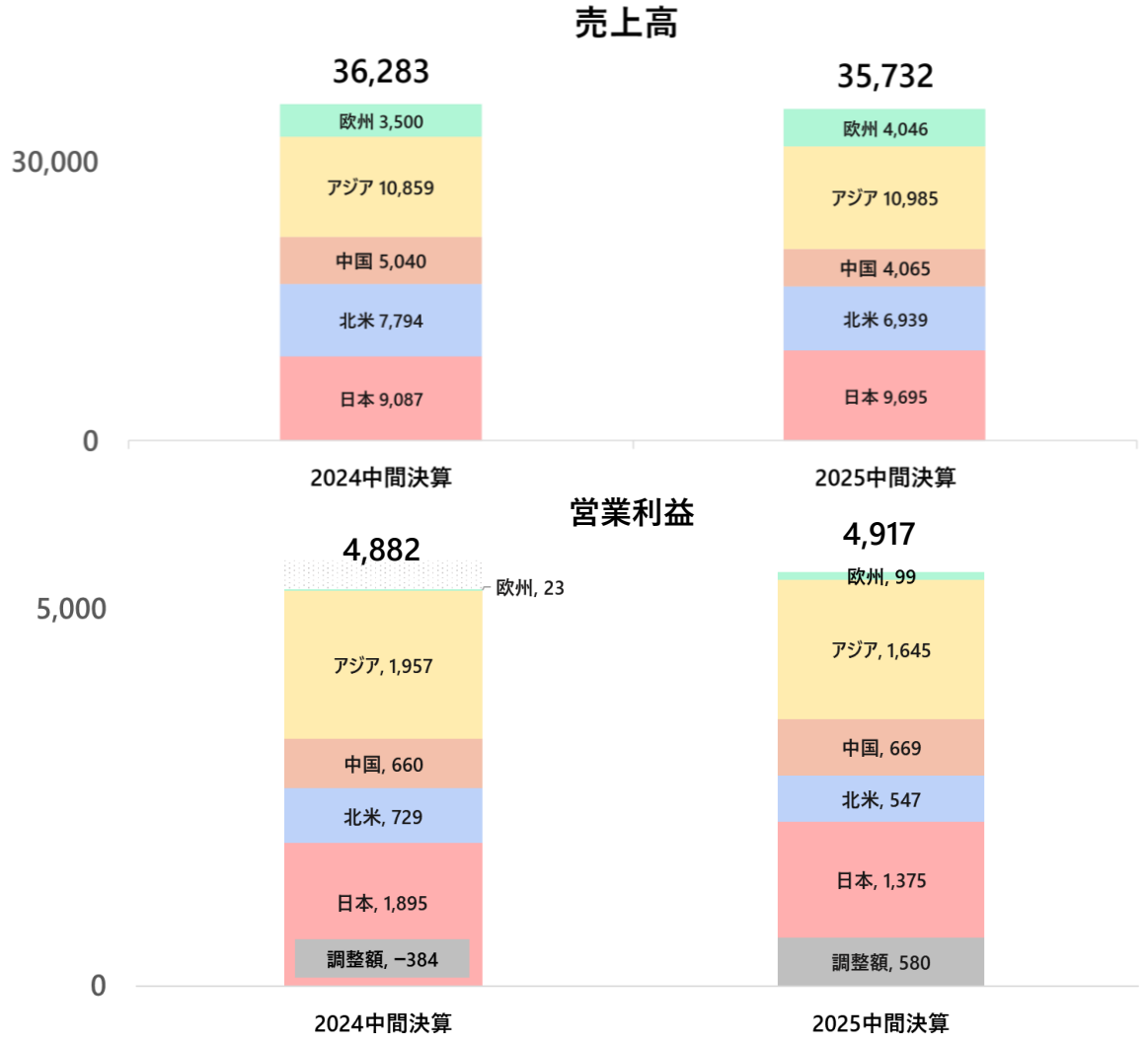
期中平均レート	2024年中間決算	2025年中間決算	増減
USD(米ドル)	152.36円	148.41円	-3.95円 (97.4%)
EUR(ユーロ)	164.69円	162.25円	-2.44円 (98.5%)
CNY(中国元)	21.06円	20.44円	-0.62円 (97.1%)

Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

1. 2025年12月期(令和7年12月期) 中間決算概況

セグメント別

		2024 中間決算	2025 中間決算	前年同期比
全社	売上高	36,283	35,732	98.5%
	営業利益	4,882	4,917	100.7%
日本	売上高	17,168	17,133	99.8%
	営業利益	1,895	1,375	72.6%
北米	売上高	7,798	6,940	89.0%
	営業利益	729	547	75.0%
中国	売上高	5,682	4,949	87.1%
	営業利益	660	669	101.4%
アジア	売上高	12,382	12,142	98.1%
	営業利益	1,957	1,645	84.1%
欧州	売上高	3,610	4,127	114.3%
	営業利益	23	99	430.4%

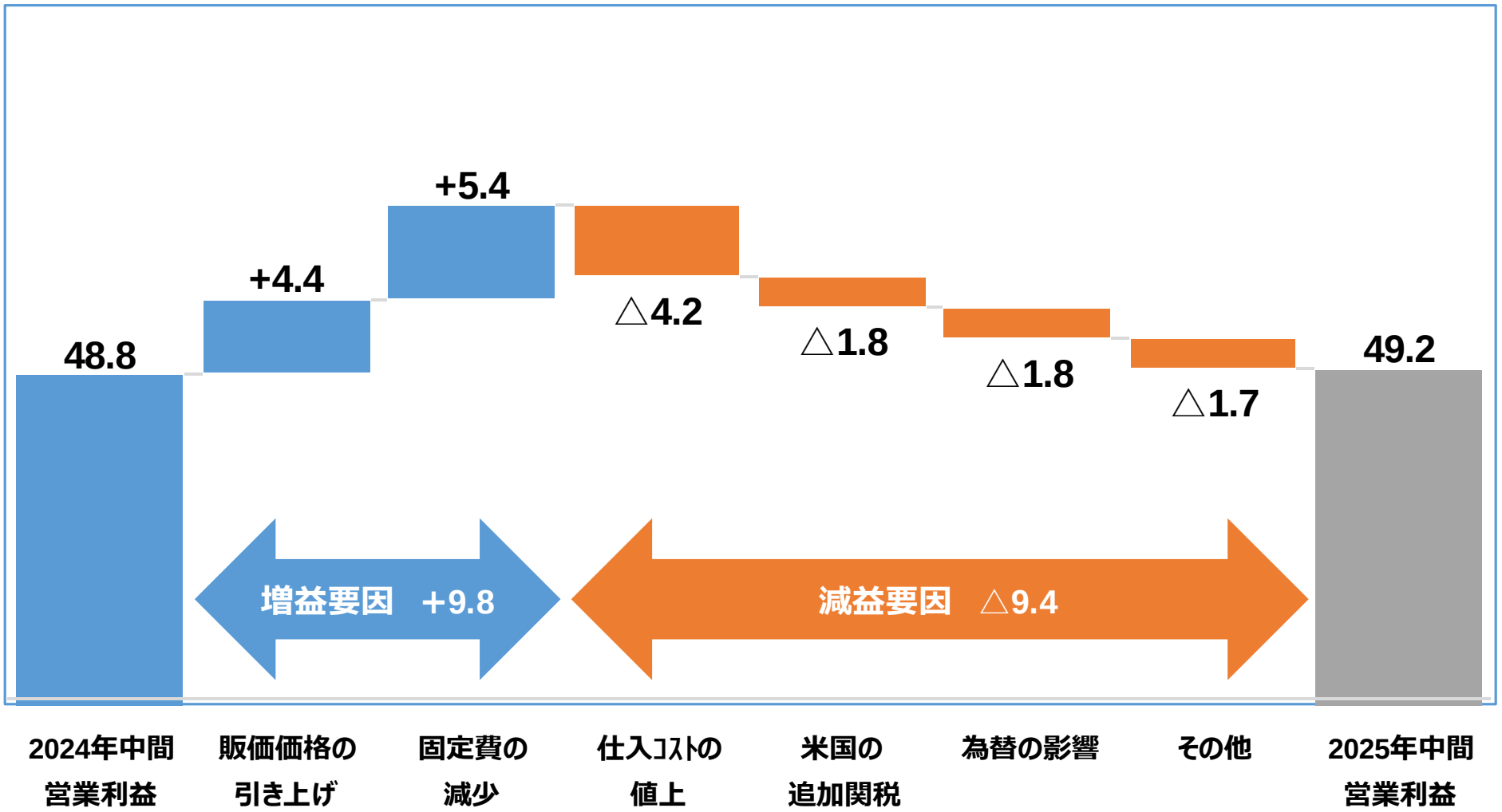


Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

1. 2025年12月期(令和7年12月期) 中間決算概況

連結営業利益の増減要因（前年同期比較）

単位：億円



Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

2. 2025年12月期(令和7年12月期) 業績予測に対する進捗

Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

2. 2025年12月期(令和7年12月期) 業績予測に対する進捗

2025年計画（業績予想）の修正について

世界経済は、米国の関税政策に起因する貿易摩擦やサプライチェーンの再編圧力により、製造業を中心とした景気下押し圧力が広がっています。
また、中東情勢の緊迫化に伴う地政学的リスクやエネルギー価格の上昇、金融市場の不安定化等により成長ペースの鈍化が見込まれる状況です。

日本経済は、個人消費やインバウンド需要が内需を支えています。しかしながら、物価高による購買力の圧迫、外需の減速、国際情勢の不透明感等、
景気の先行きは見通しにくい状況です。特に、輸出依存度の高い国内産業では、生産活動や輸出の鈍化が見られており、今後も動向を注視する必要があります。

自動車業界では、関税に起因する米国向け輸出の減少により、生産調整や収益圧迫が発生しており、事業活動への影響が顕在化しています。
自動車メーカー各社は、値上げ対応や生産体制、調達先、輸出戦略の見直しを迫られており、当社においても、事業環境の変化に応じて生産体制や
サプライチェーンの再構築が求められる可能性があると認識しています。特に主力市場である米国においては、追加関税および相互関税の発動により、
コスト増加への対応が急務となっており、当社としても顧客への価格転嫁を進める方針のもと、現在、顧客との交渉や調整を進めている状況です。

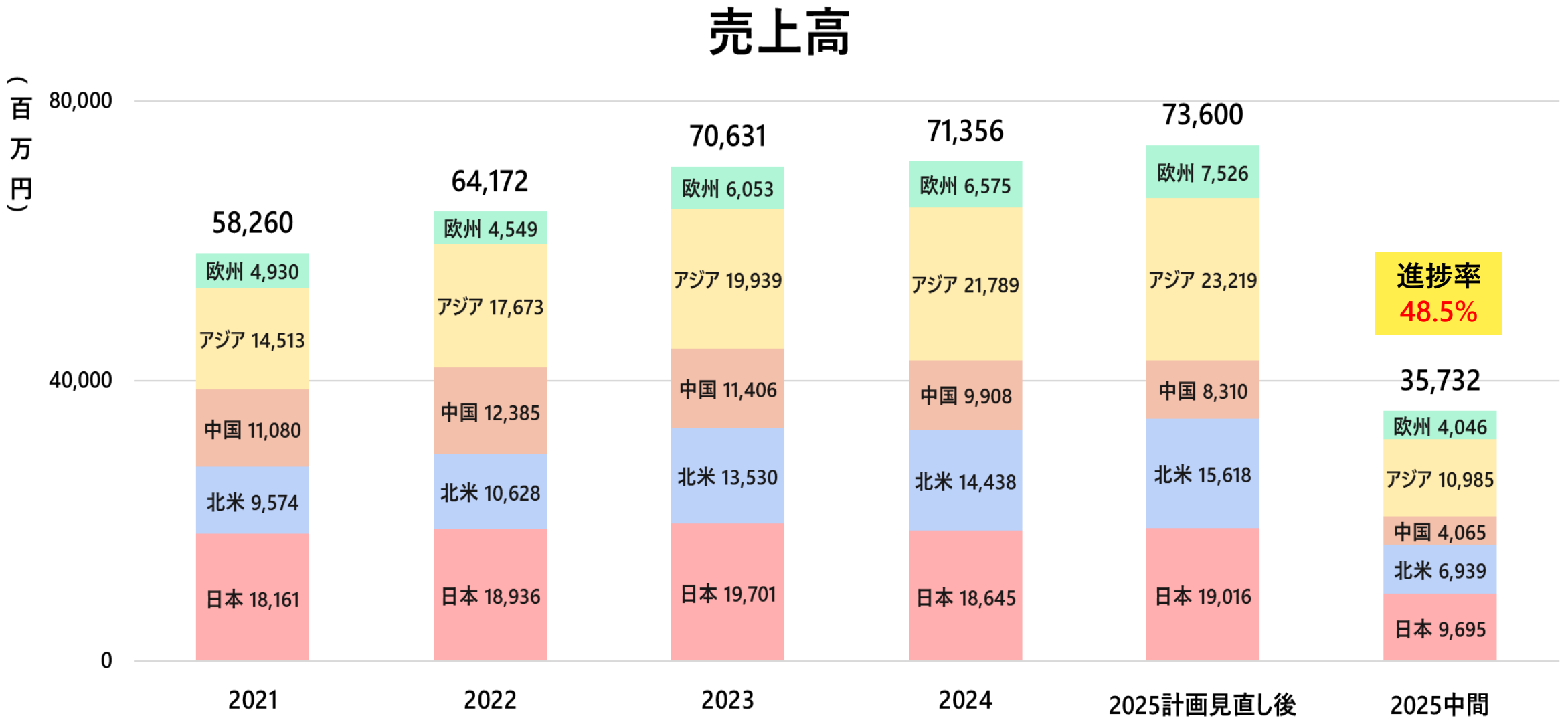
こうした状況を踏まえ、売上高については、子会社であるNICHIRIN ATCO TEXAS, INC.を連結対象に含めたことにより当初予想を上回る見込みです。
一方で、関税や円高の為替差損による影響で営業利益、経常利益および親会社株主に帰属する当期純利益が、それぞれ2025年2月13日に公表
した予想値を下回る見込みとなりました。そのため、2025年12月期の連結業績予想を以下のとおり修正しております。

売上高	73,600	百万円	（前回予想	72,800	百万円、 前期実績	71,356 百万円）
営業利益	9,100	百万円	（前回予想	9,400	百万円、 前期実績	9,184 百万円）
経常利益	8,600	百万円	（前回予想	9,600	百万円、 前期実績	10,382 百万円）
親会社株主に帰属する当期純利益	5,000	百万円	（前回予想	5,800	百万円、 前期実績	6,171 百万円）

なお、為替レートについては、従来の想定（1ドル＝150円、1ユーロ＝160円）から変更はありません。

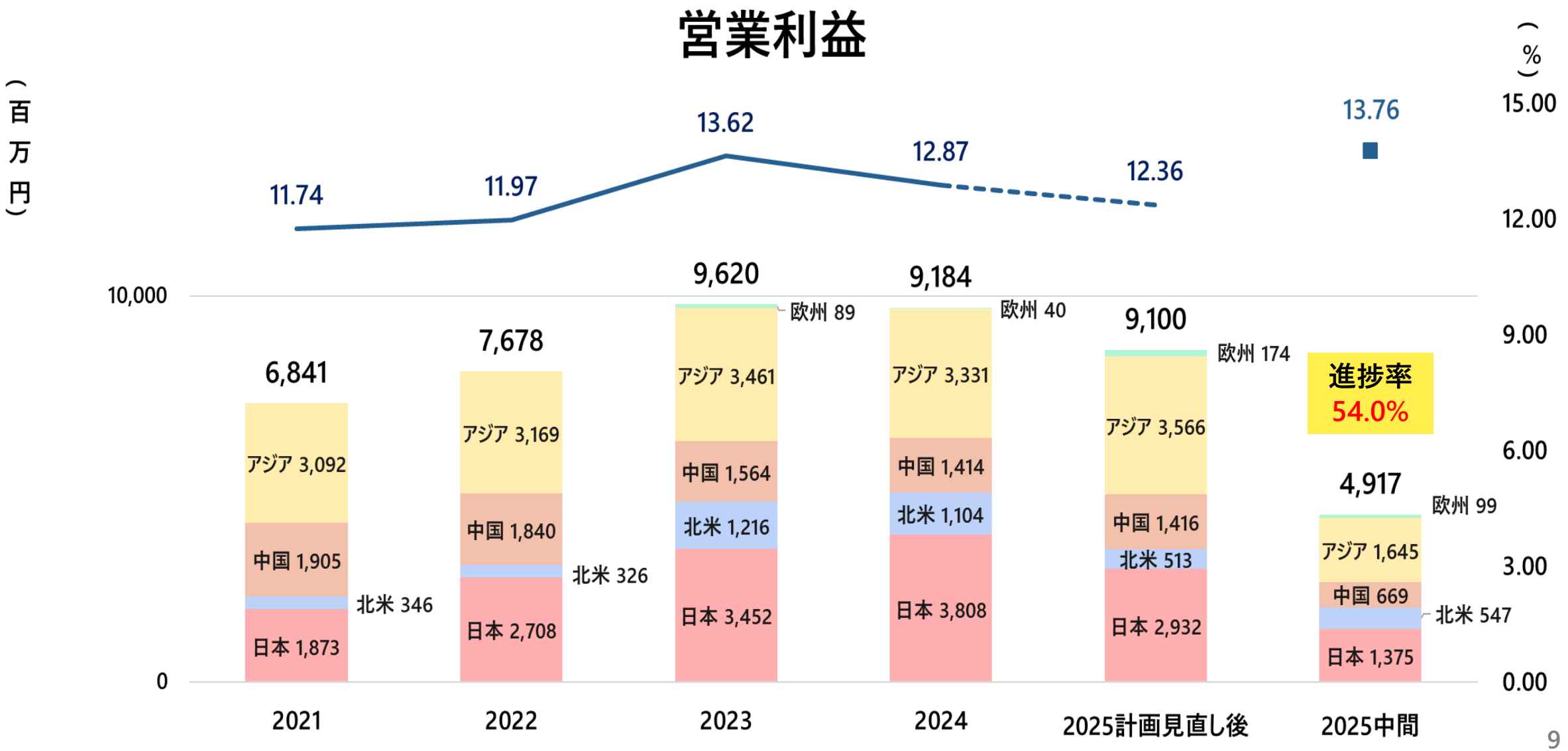
Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

2. 2025年12月期(令和7年12月期) 業績予測に対する進捗



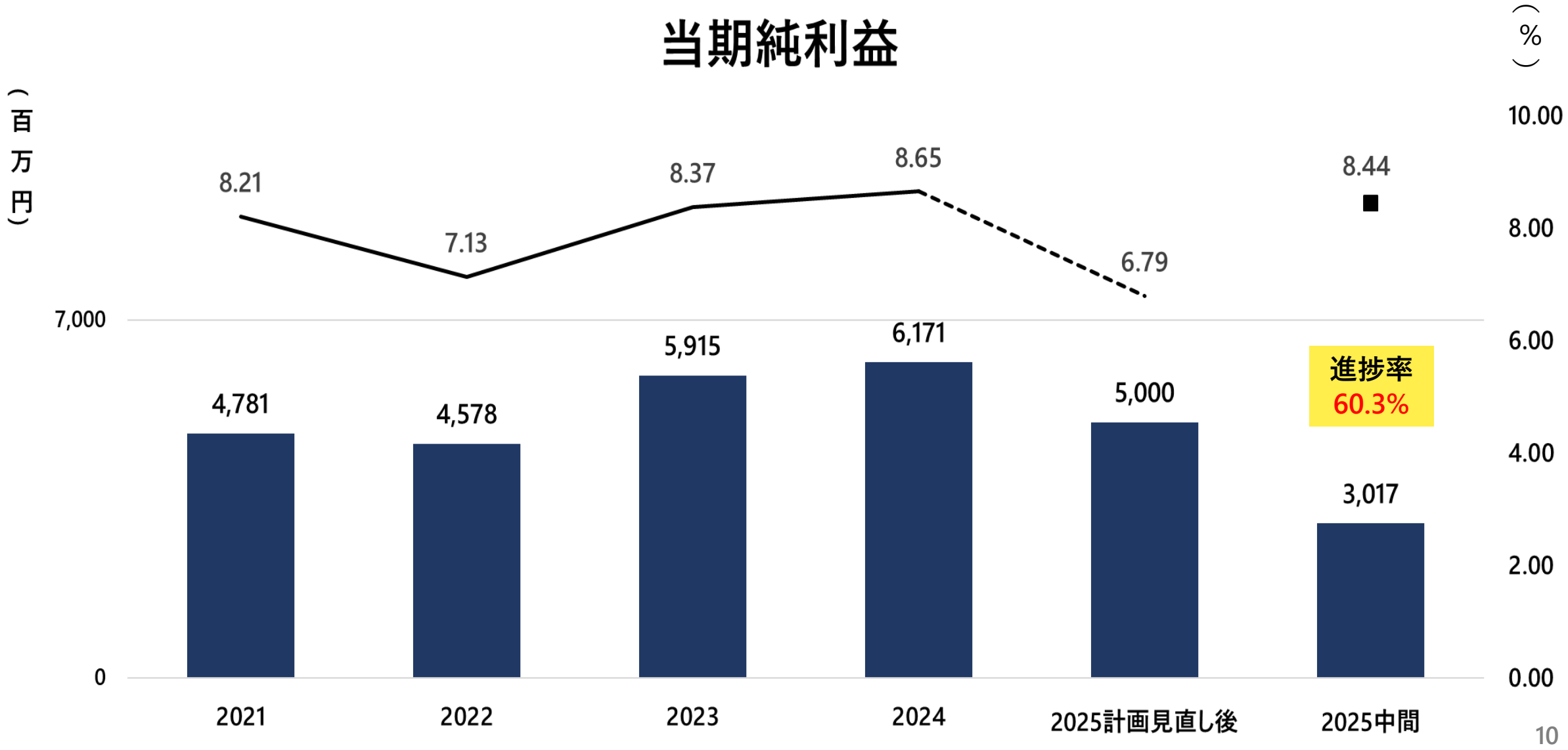
Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

2. 2025年12月期(令和7年12月期) 業績予測に対する進捗



Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

2. 2025年12月期(令和7年12月期) 業績予測に対する進捗



Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

2. 2025年12月期(令和7年12月期) 業績予測に対する進捗

配当予想の修正について

1）2025 年 12 月期期末配当予想の修正

	1株当たり配当金		
	第２四半期末	期　末	合　計
前回予想（2025 年 2 月 13 日発表）	88.00 円	88.00 円	176.00 円
今回修正予想		82.00 円	164.00 円
当期実績	82.00 円		
前期実績（2024 年 12 月期）	75.00 円	101.00 円	176.00 円

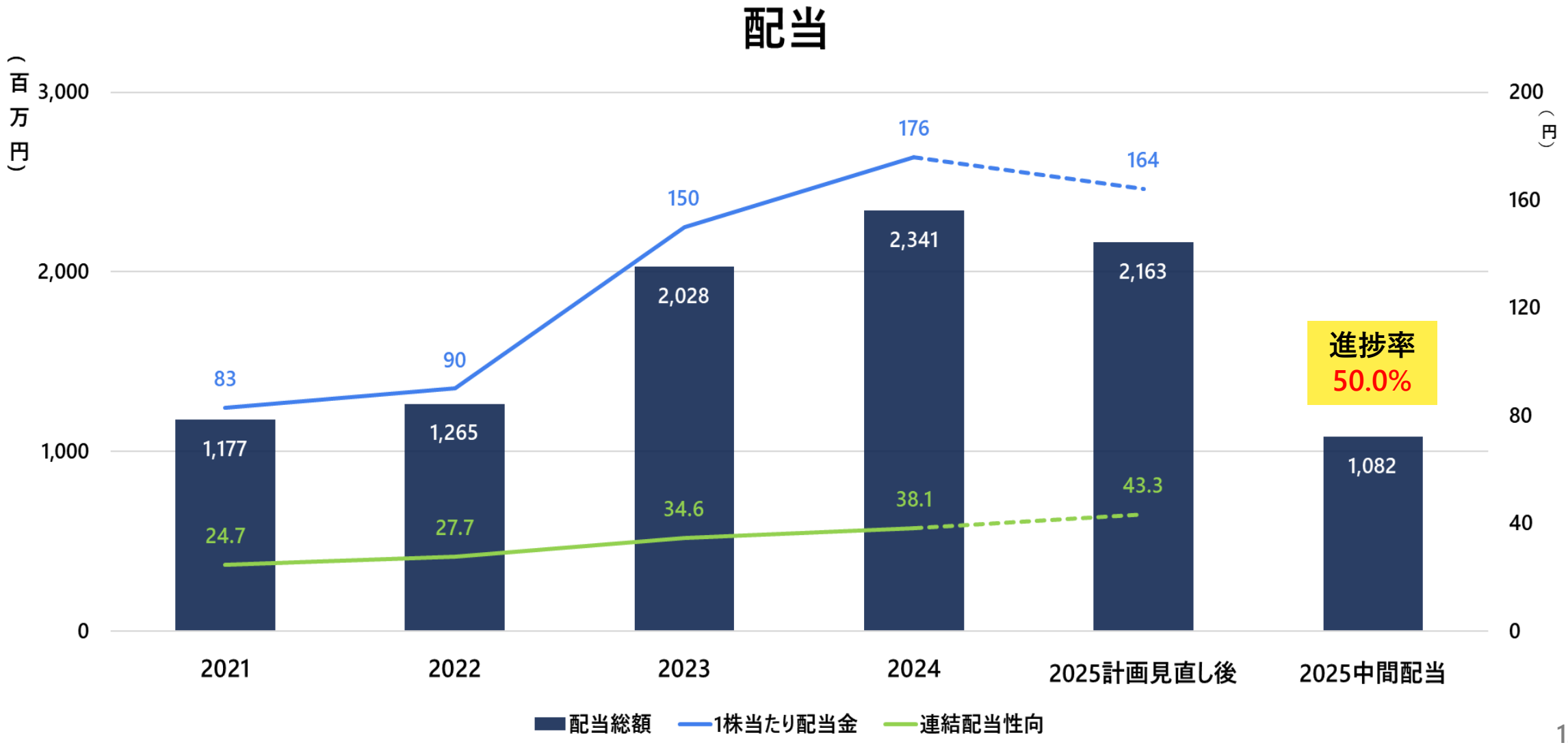
2）配当予想修正の理由

当社は、将来にわたる株主利益の確保と必要な内部留保を行い、業績も勘案しながら安定した配当を継続して実施することを株主還元の基本方針としております。

このたびの連結業績予想の変更に伴い、2025 年 12 月期の配当予想について、連結配当性向 40%以上の維持を前提に見直しを行いました。修正後の連結配当性向は 43%となる見込みです。

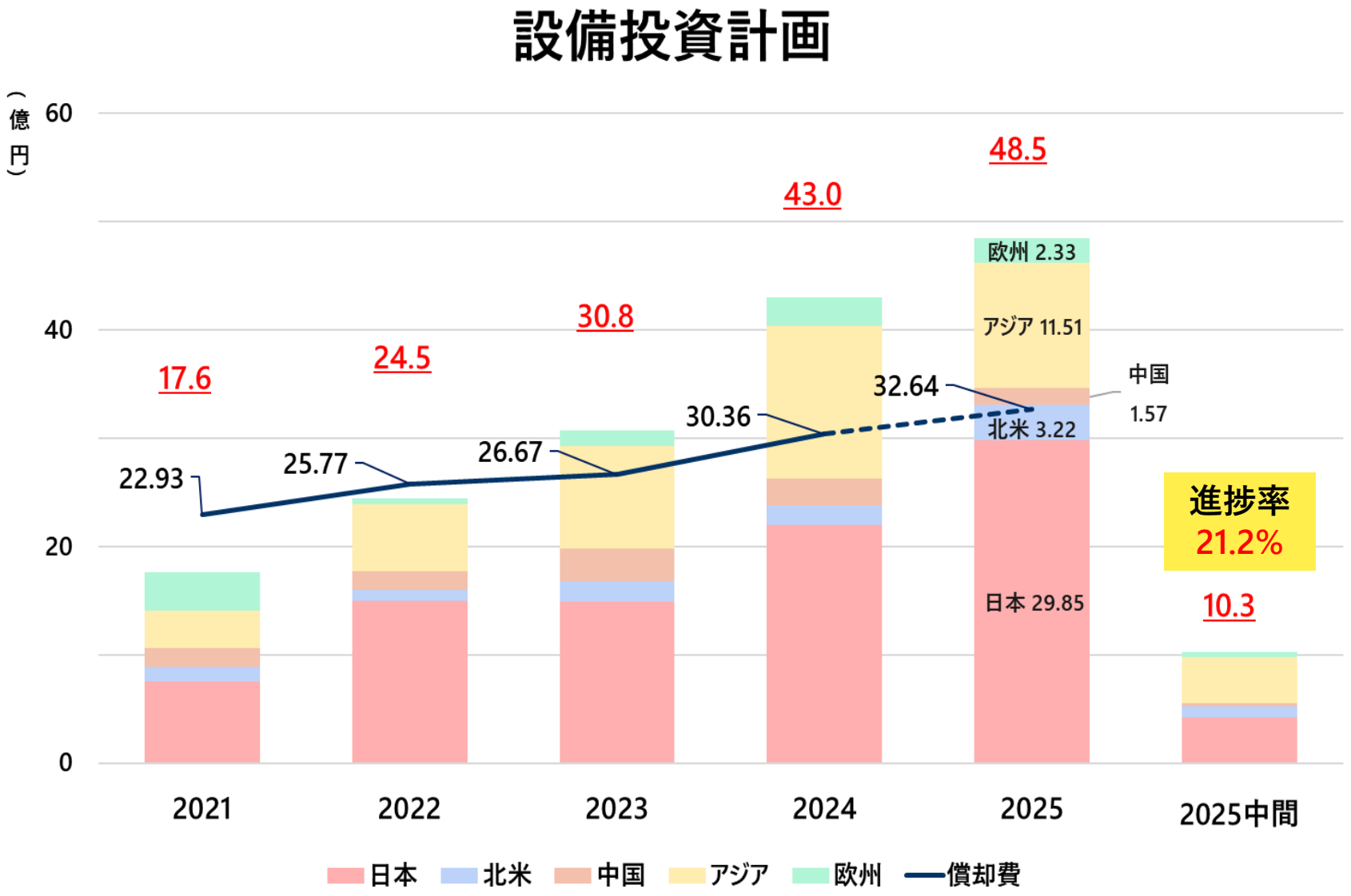
Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

2. 2025年12月期(令和7年12月期) 業績予測に対する進捗



Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

2. 2025年12月期(令和7年12月期) 業績予測に対する進捗



(主な設備投資内容)

日本：4.2億円

・組立生産設備の自動化

・JCXプロジェクト(日米中)

アジア：4.2億円

・樹脂部品生産設備（インドネシア）

・ホース生産設備（ベトナム）

その他：0.8億円

・生産設備（ロボット等）

Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

3. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応についての進捗状況

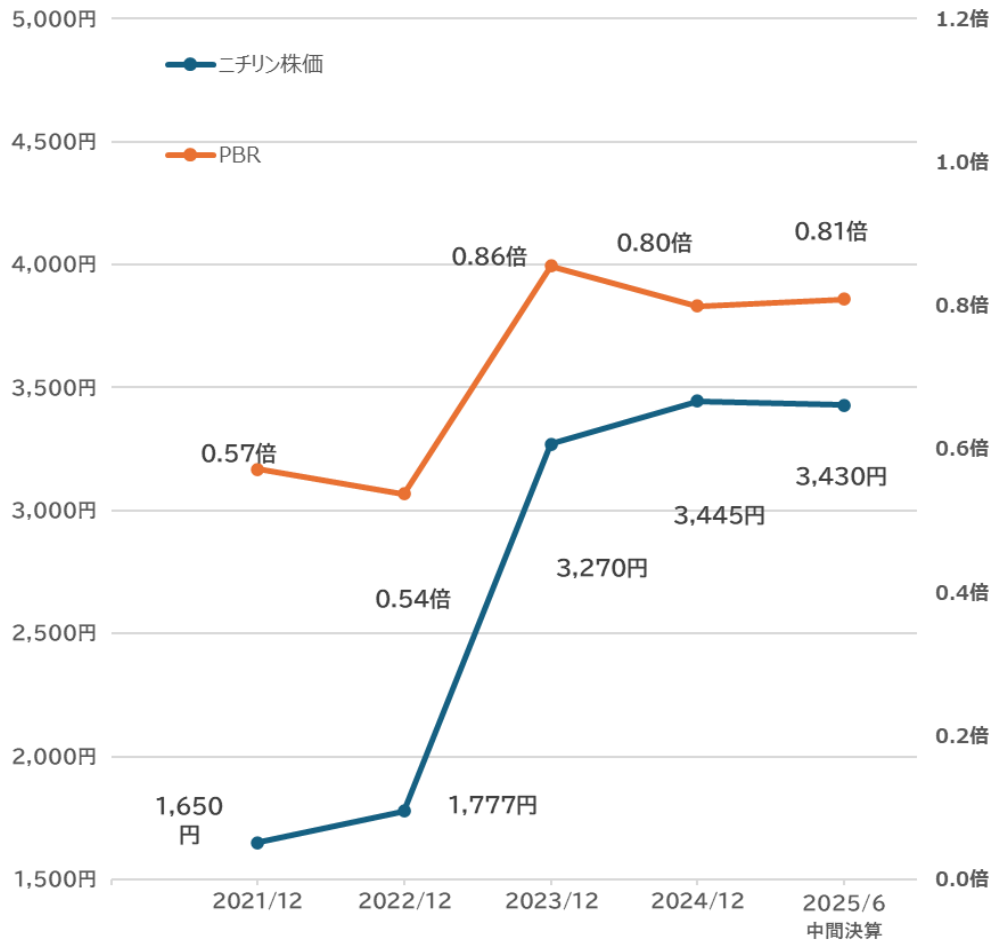
Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

3. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応についての進捗状況

1. 現状評価（計画に対する進捗状況）

項目	単位	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/6 中間決算	対計画 進捗率	2025年 計画
売上高	百万円	58,260	64,172	70,631	71,356	35,732	48.5%	73,600
営業利益	百万円	6,841	7,678	9,620	9,184	4,917	54.0%	9,100
経常利益	百万円	7,531	8,452	10,548	10,382	4,327	50.3%	8,600
当期純利益	百万円	4,781	4,578	5,915	6,171	3,017	60.3%	5,000
営業利益率		11.7%	12.0%	13.6%	12.9%	13.8%		12.4%
ROE	%	12.6%	10.5%	12.1%	12.0%	ー		10%以上
PBR	倍	0.57倍	0.54倍	0.86倍	0.80倍	0.81倍		1.00倍
配当性向	%	24.7%	27.7%	34.6%	38.4%	ー		43.3%
純資産（非支配除く）	百万円	40,717	46,224	51,456	56,772	55,940		
1株当り純資産	円/株	2,884円	3,304円	3,823円	4,311円	4,241円		
ニチリン株価	円/株	1,650円	1,777円	3,270円	3,445円	3,430円		

2. PBR と 株価



Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

3. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応についての進捗状況

改善に向けた具体的な取り組み　収益性の向上

EV化に適応した製品開発と拡販

EV用エアコン配管、曲管ゴムホース
ヒートポンプシステム用配管、樹脂のアルミ接合技術

	2025年	
	年間計画	中間実績
EVメーカーへの販売拡販	18億円	6.1億円 (進捗率34%)

→ テスラの販売不振の影響

グループ連携による事業領域の拡大

グローバルでの調達・生産・販売体制の構築

	2025年	
	年間計画	中間実績
欧米のプレミアム2輪メーカーへの納入開始 (ハーレーダビッドソン・BMW)	10億円	6億円 (進捗率60%)

SDGsに配慮した省エネ設備の導入

ホース製造の新工法・新規加硫工法の導入
太陽光発電など再生可能エネルギーの拡大利用

	2025年	
	計画	中間実績
電力使用量の大幅な削減（姫路工場）	1億円	0.46億円

- 新工法導入による電力使用量削減
  → 2023年同期比 使用量　△13.5%
- 省エネ制御採用によるLNG使用量削減
  → 2023年同期比 使用量　△26.4%

人的資本経営の推移と多様な人材活用

優れたスキルを有した外国人材の採用強化・異文化コミュニケーションの催促
グループ人材育成方針に基づく更なる人材育成の強化

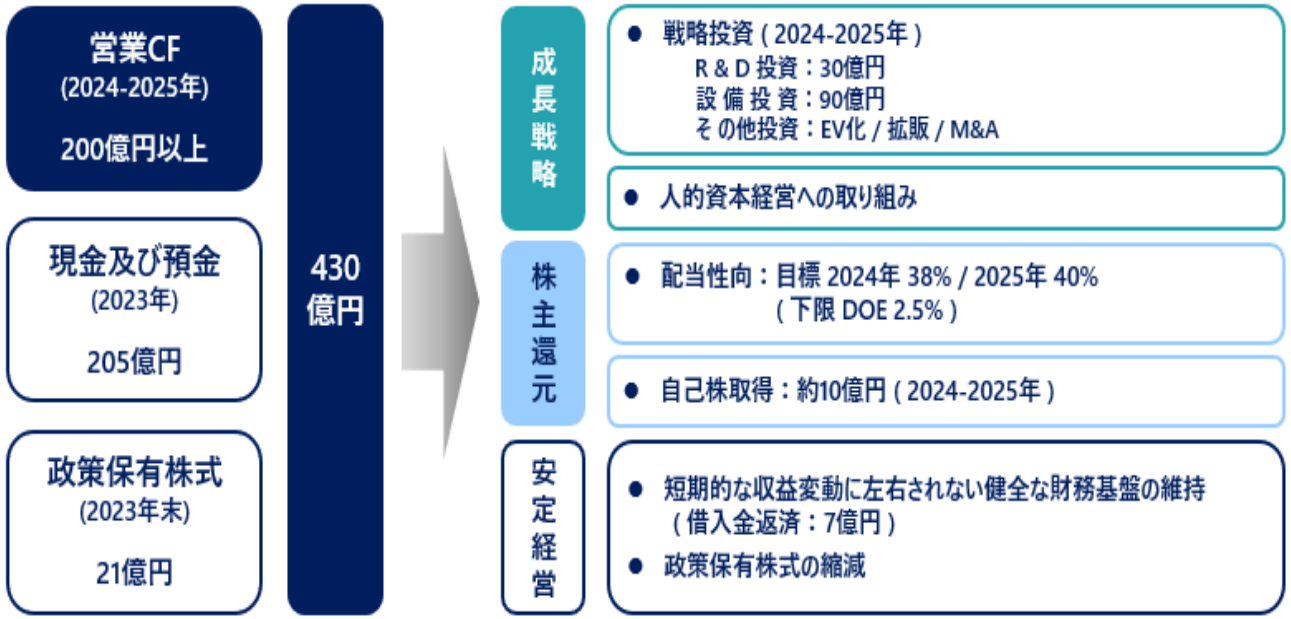
	2025年	
	計画	実績
親会社主要部門における外国人比率	15%	14%

- 外国人比率：14%
- 資格手当の充実
- 喫煙率低下に向けた取り組み

Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

3. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応についての進捗状況

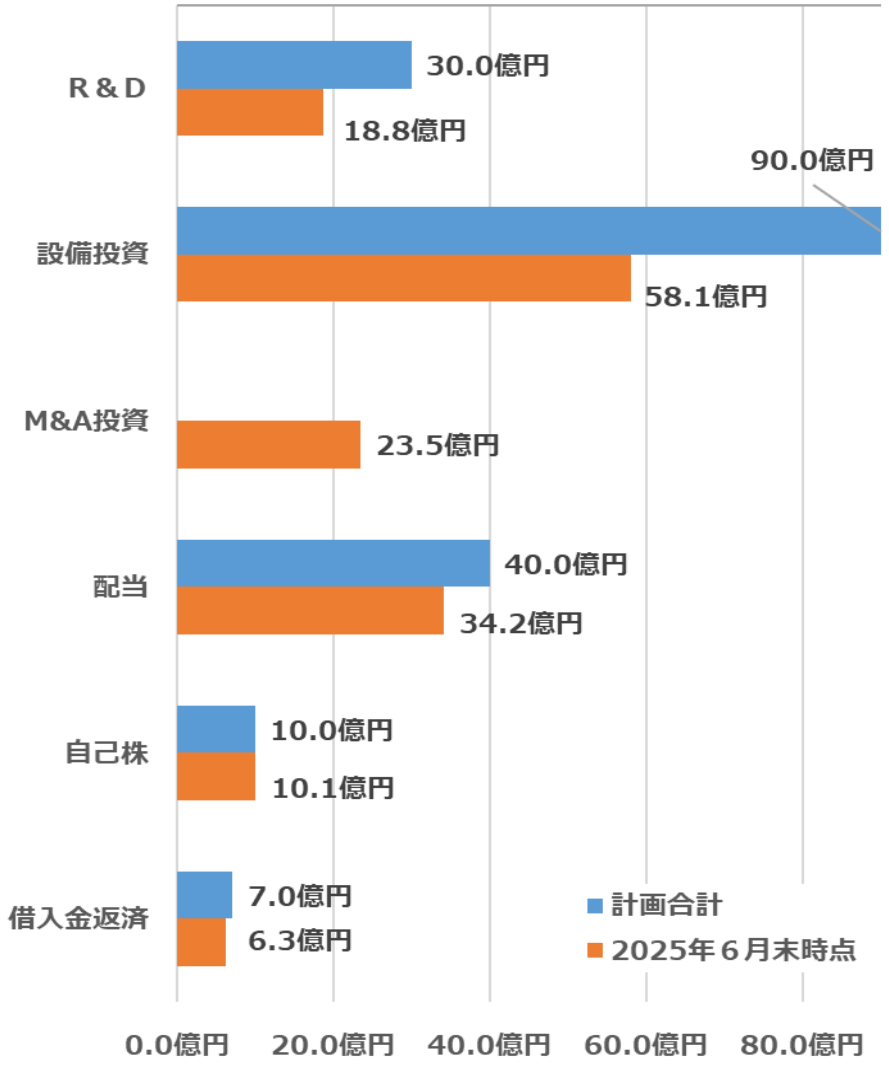
<キャッシュ・アロケーション>　財務戦略・資本政策の強化



2024年ー2025年　通算キャッシュアロケーション

内容	2024年 計画額	2025年 計画額	計画合計 (2年合計)	2024年 実績	2025年 中間実績	2025年6月末時点 実績累計額	2025年6月末時点 進捗率
R & D	15.0億円	15.0億円	**30.0億円**	12.2億円	6.6億円	**18.8億円**	**62.7%**
設備投資	50.0億円	40.0億円	**90.0億円**	42.9億円	15.2億円	**58.1億円**	**64.6%**
M&A投資					23.5億円	**23.5億円**	**–**
配当	20.0億円	20.0億円	**40.0億円**	23.4億円	10.8億円	**34.2億円**	**85.5%**
自己株	10.0億円		**10.0億円**	10.1億円		**10.1億円**	**101.0%**
借入金返済	5.0億円	2.0億円	**7.0億円**	4.6億円	1.7億円	**6.3億円**	**89.5%**
total	100.0億円	77.0億円	**177.0億円**	93.2億円	57.8億円	**151.0億円**	**85.3%**

(計画と実績)



Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

4.株主・投資家の皆様との対話状況

Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

4.株主・投資家の皆様との対話状況

1.株主・投資家との対話状況

株主投資家の対話	2024年 (年間)	2025年1-6月 (中間期)	当社対応者	開催について
株主への決算説明会開催	1 回	1 回	代表取締役社長、取締役 専務執行役員、取締役常務執行役員、取締役執行役員	株主総会終了後 ホテル日航（株主総会会場）
機関投資家・アナリスト向け決算説明会開催	1 回	1 回	代表取締役社長、 取締役専務執行役員	本決算 北浜フォーラム
決算説明資料のホームページ掲載 （質疑応答は、IRに関するお問合せページで実施）	2 回	2 回	IRチーム	本決算・中間決算 当社ホームページ
機関投資家など とのIR面談	30 回	11 回	取締役専務執行役員、 ＩＲチーム	ニチリン姫路工場またはWEB面談等

2.主な対話内容

主なテーマ	対話内容
事業概要	製品群の説明、グループ拠点の事業、マーケットシェア、競合、当社の強みと弱み、大株主との関係等
決算状況	為替の影響、セグメント毎の売上、営業利益の増減分析説明、業績予想
トピックス	地域別トピック（米国：M&A,JCX,追加関税等、中国：日系・現地メーカ向け販売動向、アジア・欧州：市場成長性,２輪,EV化）、 経済情勢・外部環境の変化の影響　（トランプ、自動車メーカーのEV製造開始　等） 中期経営計画、資本コストと市場評価・企業価値（株価推移、PER・PBR・EV/EBITDA・ROIC・WACC、株主還元）

3.株主の意見・懸念の経営陣や取締役会に対するフィードバックの実施状況

株主の意見・懸念の経営陣や取締役会に対するフィードバックの実施状況
取締役会へ3か月に1回株主等の対話の内容を報告

Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

5. トピックス

Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

5. トピックス

米国Fedelis Holdings, LLCが所有するATCO PRODUCTS LLC.の全持分を2025年4月30日に取得。
2025年5月2日付でNICHIRIN ATCO TEXAS, INC.に商号変更し、2025年6月末より当社の連結子会社となりました。

主な製品（すべて自社生産 Made in USA）

AC用金具　AC用金具　アキュムレーター　AC用パイプ

会社名	NICHIRIN ATCO TEXAS, INC.
所在地	米国　テキサス州 ダラス
設立日	2025年5月
資本金	USD 8 M　（資本剰余金を含む）
出資比率	株式会社ニチリン 100%連結子会社
事業内容	大型トラック・バス向け等の、金具・ホース組立・ バッテリークーラー用配管等の製造・販売
主要販売先	PACCAR INC. TITANX ENGINE COOLING INC. KOMATSU AMERICA CORP.

Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

5. トピックス

シナジー効果（米国自動車 未開拓市場への拡販）

現在の当社主要市場

Class 1~3 Light Vehicles (~14,000 lbs[約6.3t])

米国自動車販売台数：
約 16,000,000 台前後 / 年

未開拓市場への販売

Class 4~6 Medium Duty (~26,000 lbs,[約11.8t])

Class 7~8 Heavy Duty (26,000 lbs[約11.8t]~)

Class 5~8の販売台数（2023年）

DAIMLER	171,670
PACCAR	116,653
NAVISTAR	86,653
FORD	70,460
VOLVO	32,242
Others	129,464
	607,142 台 / 年

データソース：MONTHLY MARKET INDICATORS
Copyright2024, ACT Research Co.,
All Right Reserved

売上高計画：USD 30M超 / 年

M&Aによる企業買収に伴い
NICHIRIN ATCO TEXAS, INC. を設立

北米市場のMedium Duty / Heavy Duty クラスの
トラック・バス完成車メーカーへの参入を実現！

主要顧客：PACCAR INC.
TITANX ENGINE COOLING INC.
KOMATSU AMERICA CORP.

※上記顧客への拡販に加え、当社の既存技術を活用し、新規顧客の開拓にも取り組む。

新規顧客：NAVISTAR・FORD・ISUZU　etc.

Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.

In Step with the Future

NICHIRIN

～おことわり～

本資料に記載されている内容は、資料作成時点の当社独自の判断に基づくものであり、
経済状況や市場動向の変化等、様々な理由により変化する可能性があります。
従いまして、記載された将来の予想数値・試作の実現を確約したり、保証するものではありません

Copyright © NICHIRIN All Rights Reserved.