



いま、あたらしいことを。いつか、あたりまえになることへ。

## 2026年3月期 第2四半期 決算補足説明資料

2025年11月12日

**SWCC株式会社**

東証プライム 5805

# 目次

---

1. 2025年度第2四半期決算概要
2. 2025年度通期業績計画
3. Appendix

# 1. 2025年度第2四半期決算概要

---

# 2025年度 第2四半期決算 概況

## 経営環境

- 脱炭素社会の進展やデジタル化に向けた投資が拡大。
- 建設業界では、働き方改革による人手不足が顕在化。
- 世界の自動車販売台数微増。xEV向けは地域差あるも高成長。
- AI・半導体市場では、高い需要が継続。
- 電線全体の需要は微減。国内銅建値は高値で推移するも、前年上期対比ではやや低下。

## 売上高

電力インフラ事業の業績好調に加え、通信・コンポーネンツ事業の大幅な業績拡大に伴い、  
**前年同四半期比増収。**  
 【主な事業分野別状況】  
**エネルギー・インフラ**…電力インフラ向けは国策を背景に好調に推移。  
 国内建設関連向けは人手不足の影響が期初想定より軽微に推移。  
**通信・コンポーネンツ**…データセンター向けe-Ribbon®およびモビリティ向けが好調に推移。

## 営業利益

期初想定の下押し要因が小幅にとどまったほか、電力インフラ・通信・モビリティ事業の拡大により、  
**前年同四半期比増益。**

# 2025年度 第2四半期連結業績 P/L

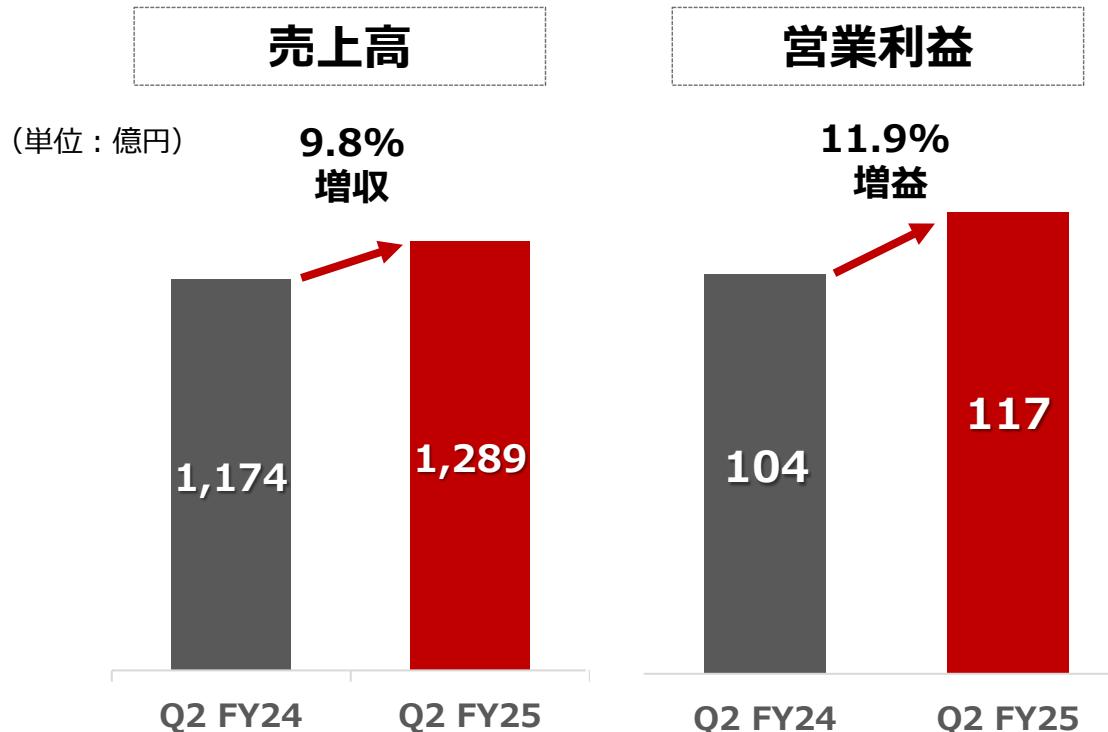
期初想定の建設関連の売上減少はQ2以降回復。電力インフラ事業の上期業績が想定を上回り好調なうえ、通信ケーブル事業も好調により、通期計画を上方修正。

(単位：億円)	Q2 FY24 実績	Q2 FY25 実績	YoY %	FY25 通期計画 (修正前)	進捗率 %	FY25 通期計画 (修正後)	期初 計画比
売上高	1,174	1,289	9.8%	2,600	49.6%	2,700	
営業利益	104	117	11.9%	245	47.6%	260	6% Up!
営業利益率 %	8.9%	9.0%	—	9.4%	—	9.6%	
経常利益	71	113	59.3%	235	48.1%	250	
親会社株主に帰属 する中間純利益	36	73	104.1%	150	48.7%	160	7% Up!

# 2025年度 第2四半期決算のポイント

## Q2 前年同四半期比

国内建設関連向け電線需要は減少も、電力インフラならびに通信・モビリティ事業の牽引により**増収増益**。



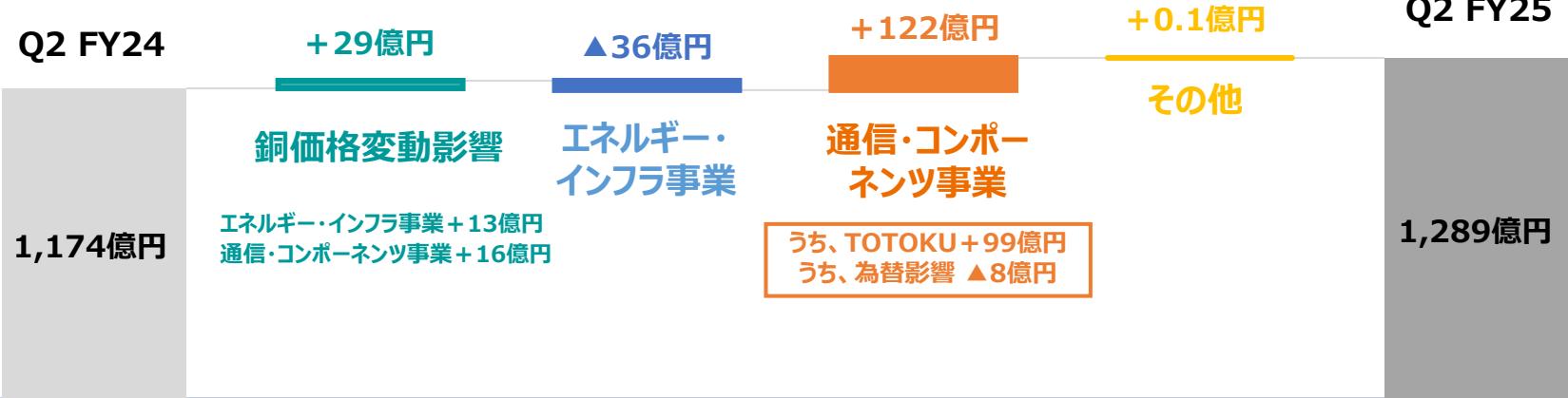
## Q2 進捗率

上期好調を受け、通期計画を上方修正。売上・利益ともに、修正後計画比で例年を上回る進捗を確保。

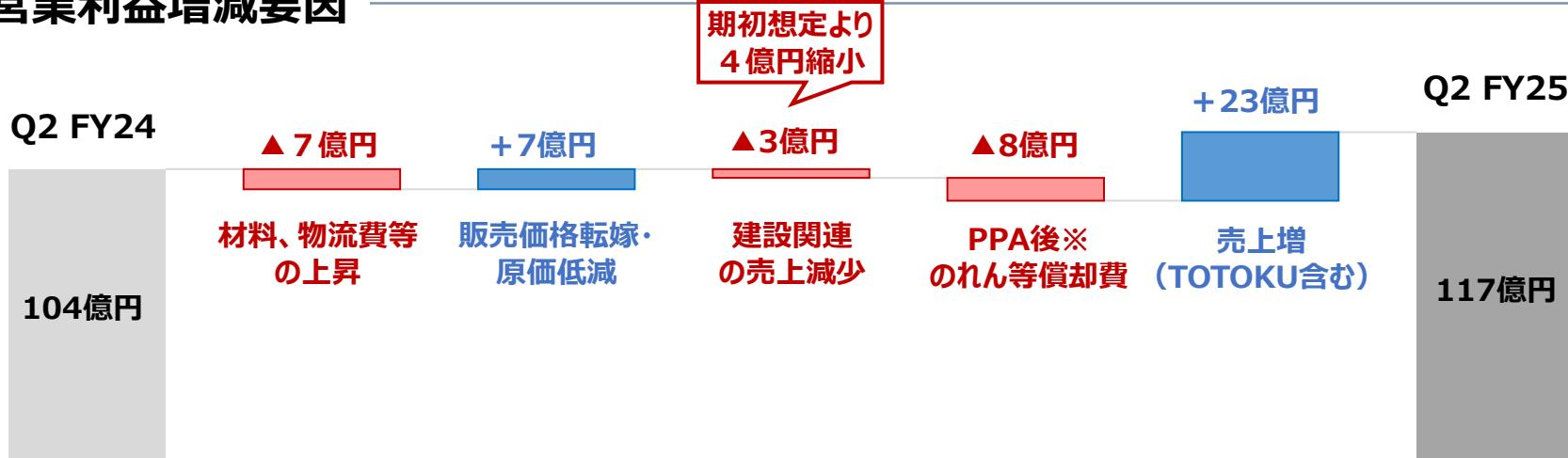
(単位：億円)	修正後 通期計画	FY20-24 平均進捗率	Q2 進捗率
売上高	<b>2,700</b>	47.3%	47.7%
営業利益	<b>260</b>	41.5%	44.8%

# 2025年度 第2四半期 増減要因（前年同四半期比）

## 売上高増減要因



## 営業利益増減要因



## 【増減要因】

### 1. 売上高

国内建設関連向け電線需要は減少も、第2の成長の柱である通信・コンポーネンツ事業の売上増により**前年同四半期比増収**。

### 2. 営業利益

コスト上昇は、販売価格転嫁と原価低減でカバー。建設関連の減少は期初想定よりも縮小。TOTOKUのPPA後のれん等償却費も期初想定内におさまったほか、電力、通信、モビリティ事業の収益力向上により**前年同四半期比増益**。

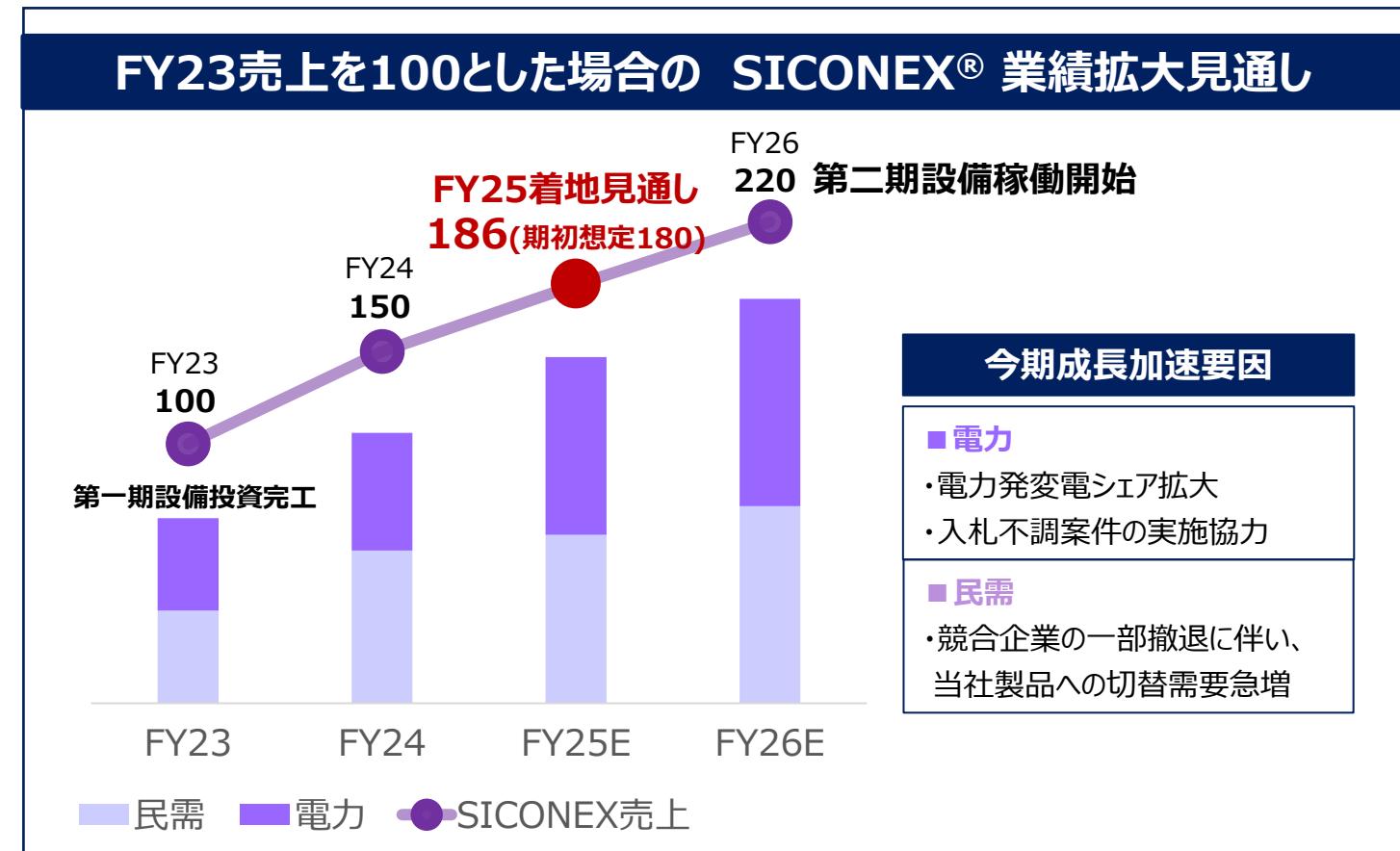
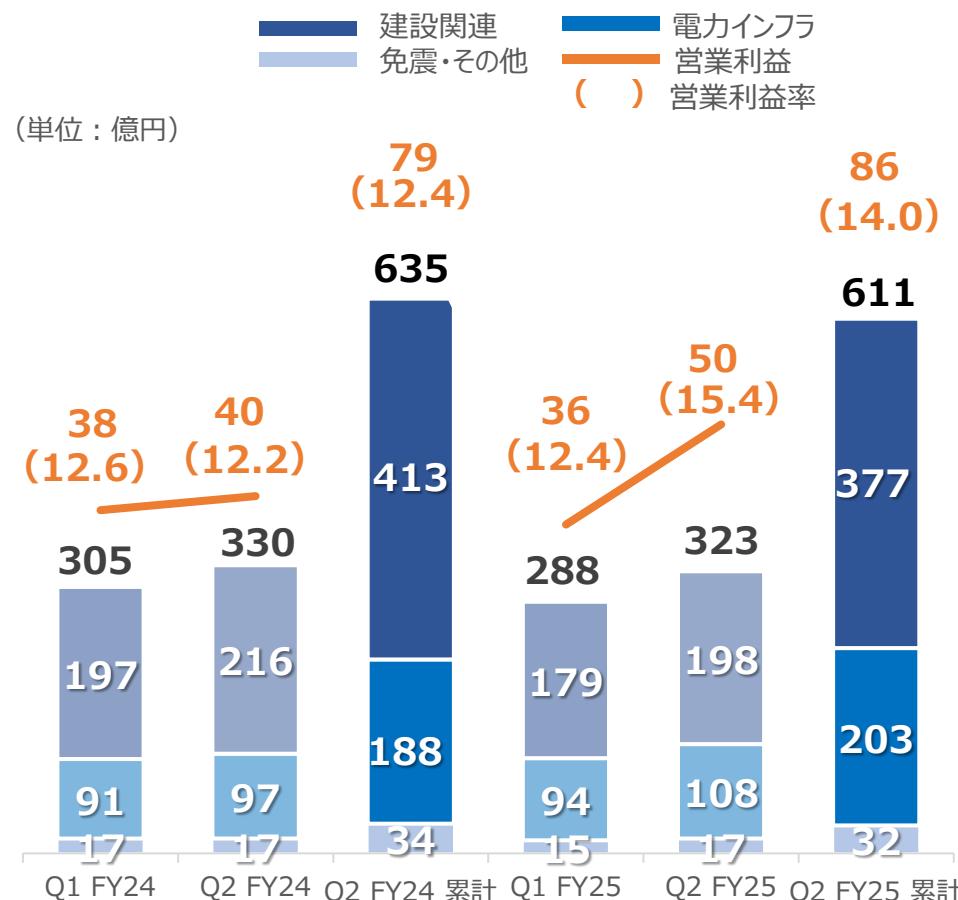
※PPAの詳細は別ページにて記載

# 2025年度 第2四半期セグメント別業績 P/L

		Q2 FY24 実績	Q2 FY25 実績	YoY %	FY25 通期計画 (修正前)	FY25 通期計画 (修正後)
(単位：億円)						
エネルギー・インフラ事業	売上高	635	611	▲3.7%	1,240	1,300
	内、建設関連	413	377	▲8.6%	740	790
	内、電力インフラ	188	203	7.5%	430	444
	内、免震・その他	34	32	▲6.5%	70	66
	営業利益	79	86	8.5%	170	182
	営業利益率 %	12.4%	14.0%	—	13.7%	14.0%
通信・コンポーネンツ事業	売上高	507	645	27.3%	1,280	1,325
	内、通信ケーブル	139	157	12.8%	299	330
	内、モビリティ・半導体用	173	239	38.0%	493	490
	内、産業用	195	249	28.0%	488	505
	営業利益	25	31	20.3%	78	78
	営業利益率 %	5.0%	4.8%	—	6.1%	5.9%
	EBITDAマージン %	7.2%	8.7%	—	10.1%	9.8%

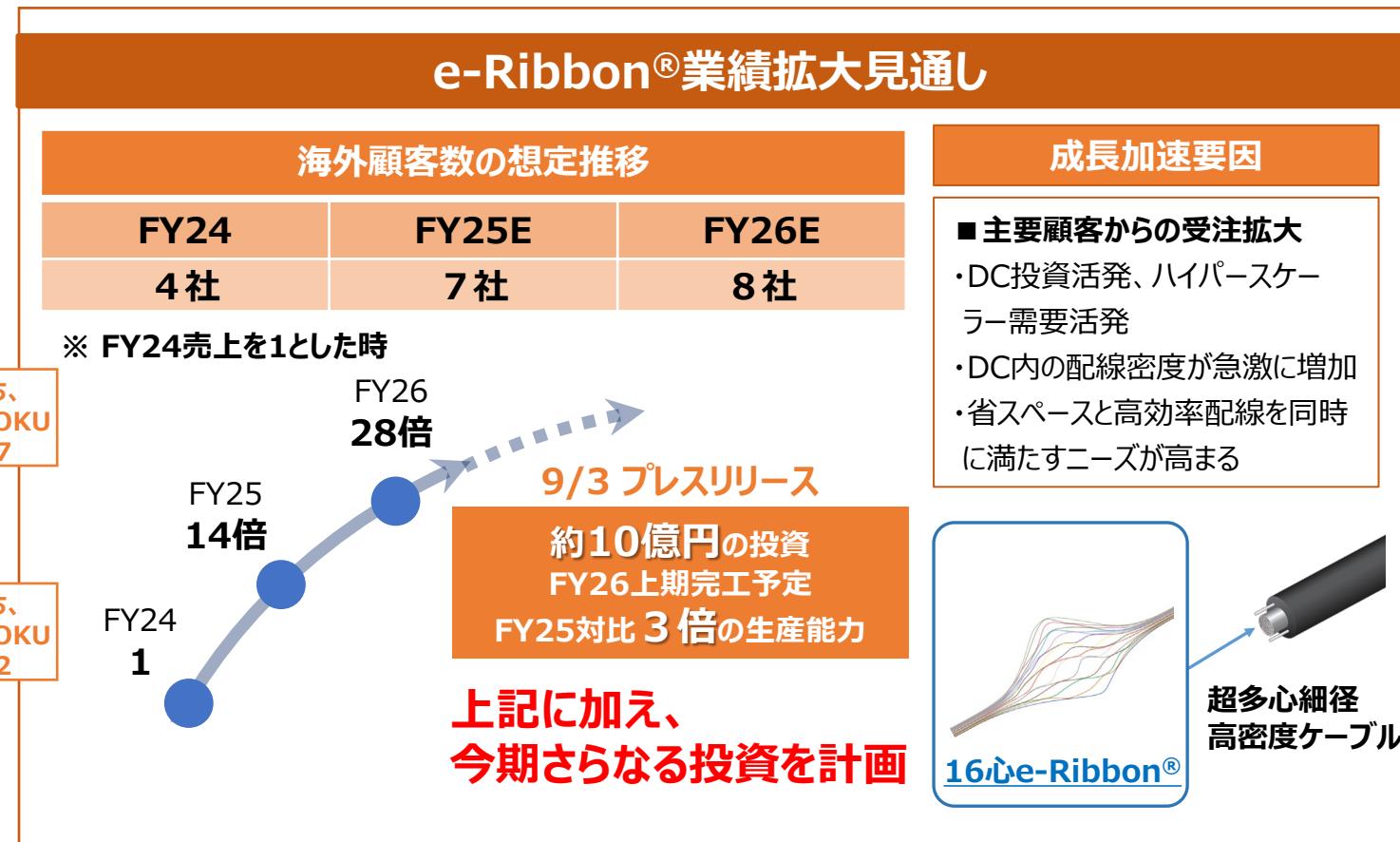
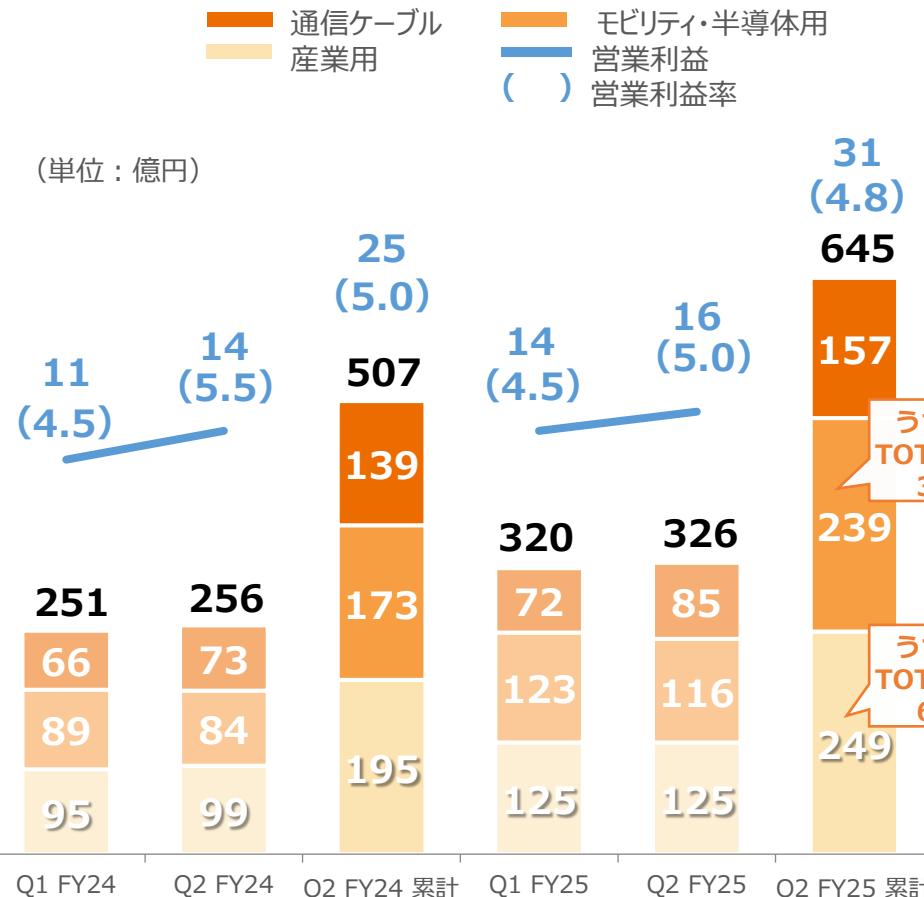
# 2025年度 第2四半期 セグメント業績 エネルギー・インフラ事業

国内建設関連向けは、Q1の落ち込みは、Q2で回復傾向。電力インフラについては、アルミ架空電線撤退による売上減少があるも、工事増と事業全体の付加価値向上により、**前年同四半期比減収（3.7%減）・増益（8.5%増）**。



# 2025年度 第2四半期 セグメント業績 通信・コンポーネンツ事業

通信ケーブルが、期初想定以上に米国AIデータセンター向けe-Ribbon®好調。モビリティ向け好調に加え、TOTOKUのPPA後のれん等償却費も期初想定内、一方で、産業用は苦戦。**前年同四半期比増収（27.3%増）・増益（20.3%増）。**



# 2025年度 第2四半期 TOTOKU PPA完了によるのれん等 BS・PLへの影響

投資差額はPPAを通じて不動産・動産のステップアップおよび顧客・技術資産に配分し、残額のうち当社株式保有比率51%分をのれんとして計上。営業利益に対するPPA後の償却費の影響は期初計画の想定内で、通期計画への影響はない。

(単位：百万円)

区分	簿価	償却年数	Q2 FY25 償却費	FY25 償却費	FY26～ 償却費
<b>ステップアップ分</b>					
不動産 (土地・建物)	1,468	—	27	54	54
動産	1,658	—	68	136	231
<b>無形資産</b>					
顧客	15,890	23	345	691	691
技術	5,277	20	132	264	264
のれん	7,583	18	210	421	421
<b>合計</b>	<b>31,876</b>		<b>783</b>	<b>1,566</b>	<b>1,661</b>

# 2025年度 第2四半期連結業績 B/S (前期末比較)

(単位：億円)	FY24	Q2 FY25	増減
<b>資産合計</b>	<b>2,110</b>	<b>2,012</b>	<b>▲98</b>
現預金	194	119	▲75
売上債権	542	525	▲18
棚卸資産	330	328	▲2
固定資産	1,005	1,006	1
<b>負債合計</b>	<b>1,188</b>	<b>1,045</b>	<b>▲143</b>
仕入債務	281	270	▲11
有利子負債	547	479	▲68
<b>純資産合計</b>	<b>921</b>	<b>966</b>	<b>45</b>
自己資本	837	884	48
自己資本比率 %	39.7	44.0	4.3pt
<b>DEレシオ %</b>	<b>65.4</b>	<b>54.2</b>	<b>▲11.2pt</b>

**【現金】**

TOTOKUのグループインにより昨年度末に一時的に増加した現預金の水準の適正化（有利子負債の返済など）を図ったことにより減少。

**【売上債権】**

建設関連の売上減少および債権回収が進んだことにより減少。

**【自己資本比率】**

借入金返済のため、4.3ポイント増加。

**【DEレシオ】**

借入金返済による財務体質改善のため11.2ポイント減。なお、ネットDEレシオは40.7%。

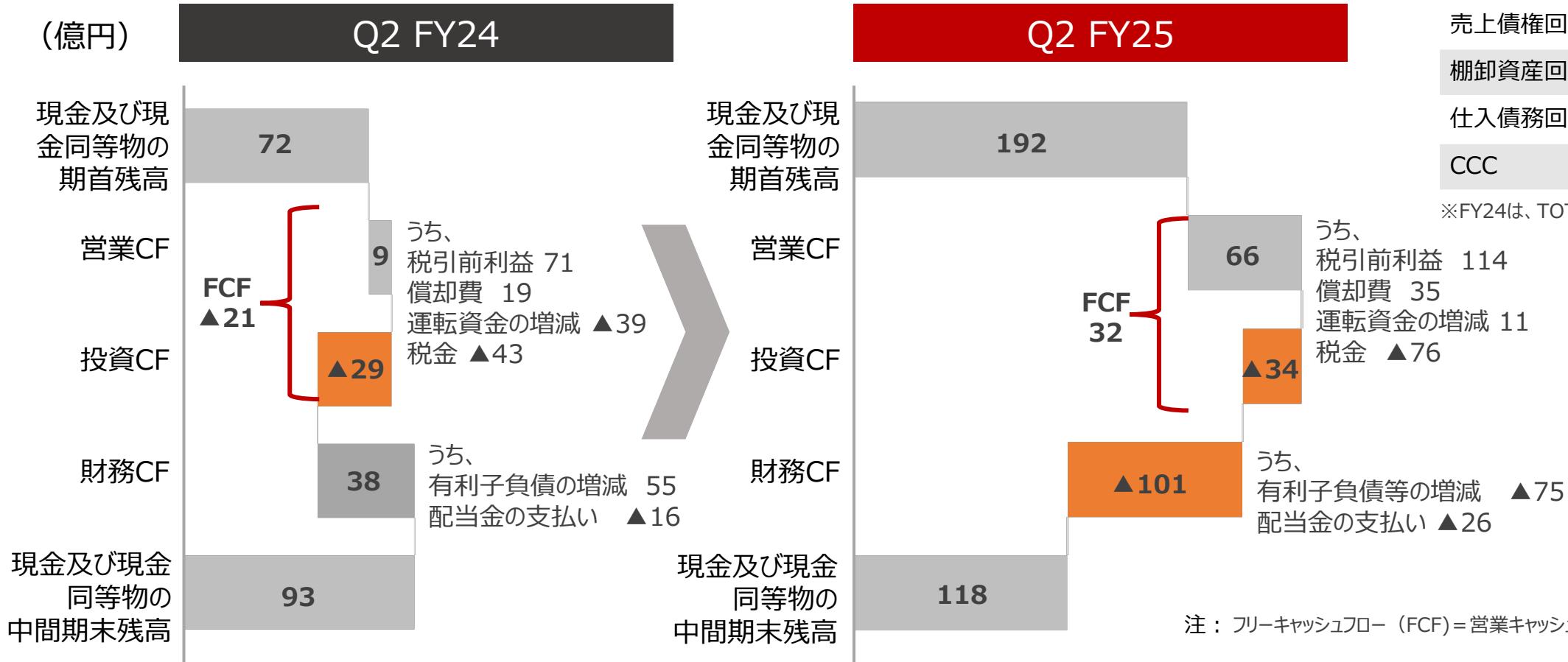
**<現状の課題認識と今後の対応策>**

Q1同様、継続的なBS改善施策の実施に加えて、**売上債権の回収が進み、運転資金が減少**。またTOTOKU社のグループインにより昨年度末に**一時的に増加した現預金の水準の適正化を図ったことにより、有利子負債を圧縮**。引き続き、適正な水準での在庫の確保と債権回収期間の短縮を図ることで、CCCの改善を進める。

注) 当連結会計年度において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前連結会計年度に係る各数値については、確定後の数値を反映して比較している。

# 2025年度 第2四半期連結業績 CF (前四半期比較)

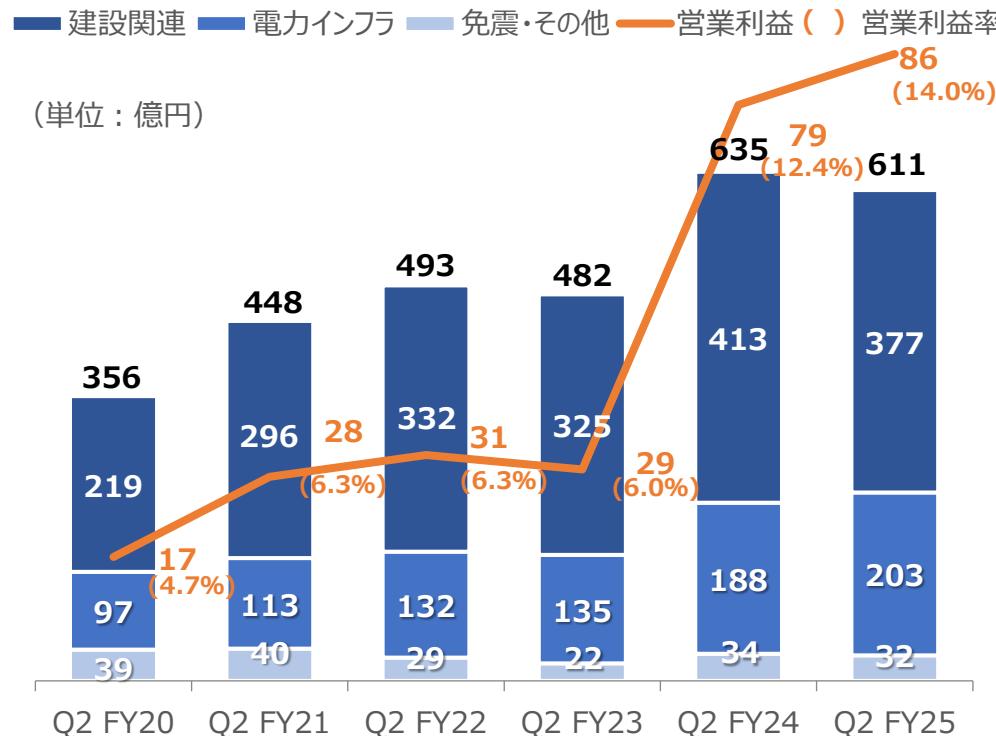
税金の支払いは増加も、利益増および債権回収の進展に伴う運転資金減少により、FCFが改善。  
TOTOKUのグループインで増加した現預金を適正化し、借入金の返済や配当に活用。



# 2025年度 第2四半期 業績推移（累計）

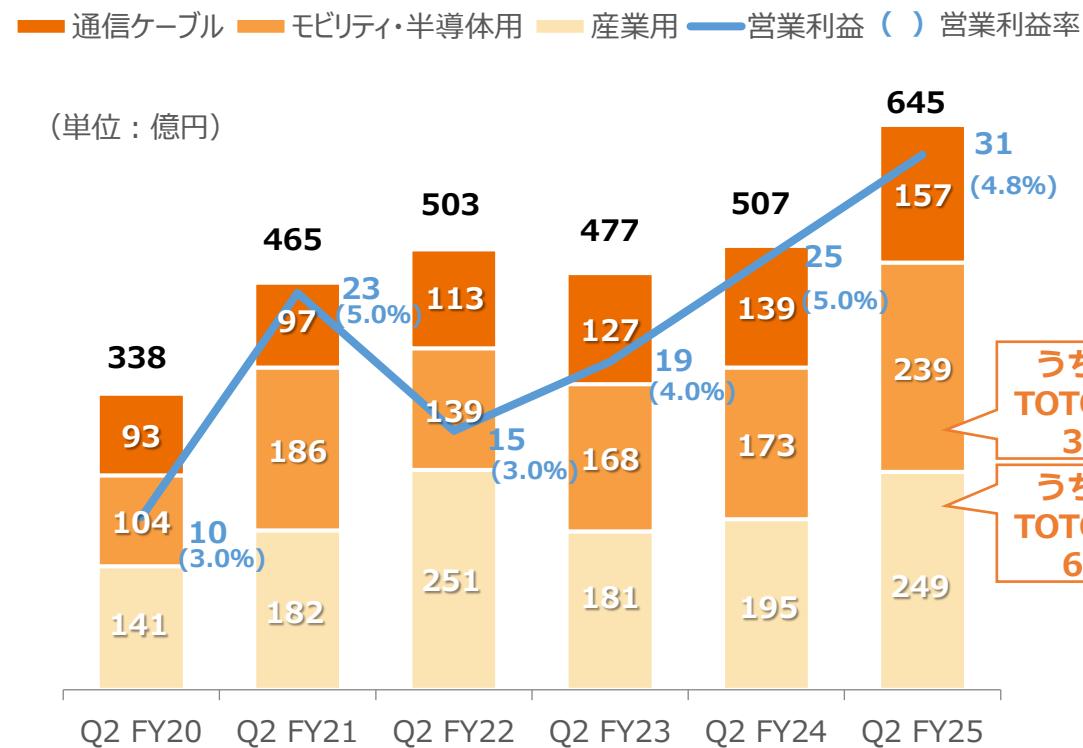
## エネルギー・インフラ事業

国内建設関連事業の収益力強化と、国策を背景に拡大する電力インフラ需要を、戦略製品SICONEX®のデファクトスタンダード化によって取り込み、**成長牽引事業へと進化。**



## 通信・コンポーネンツ事業

AI・半導体・xEV関連など注目市場に特化した戦略製品の成長と、TOTOKUのグループ化による収益力強化およびシナジー創出により、**第2の成長の柱として確立。**

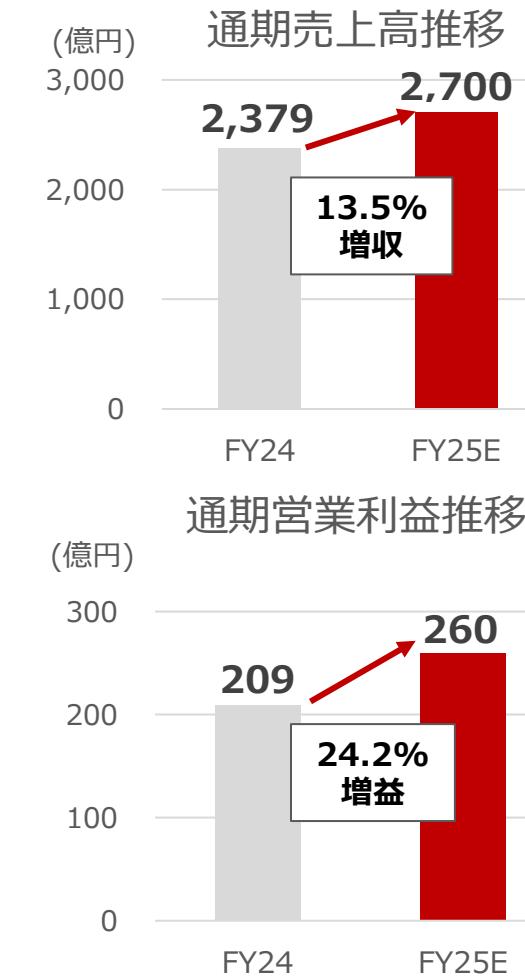
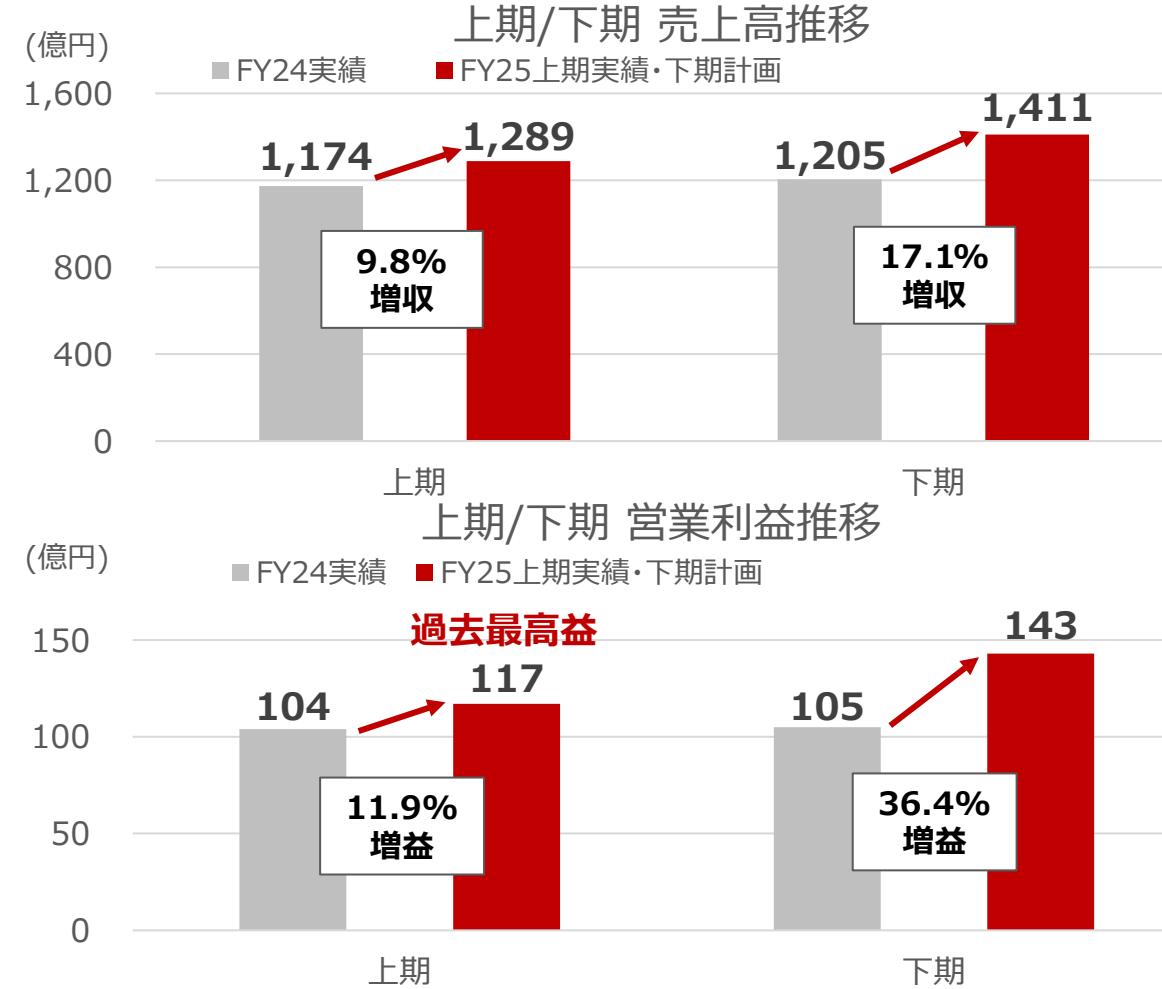


## 2. 2025年度通期業績計画

---

# 2025年度 通期業績計画（上方修正後）

成長牽引事業好調と各種収益改善施策により**增收・増益を計画**。株主還元は**増配を予定**。



**経常利益**

**250億円**

(前年度対比121.8%増)

親会社株主に帰属する  
当期純利益

**160億円**

(前年度対比40.3%増)

**配当**  
**配当性向 / DOE**

**200円**

**37.0 % / 6.3%**

(前年度対比64円の増配)

中間:90円 (計画比10円増配)

期末:110円 (計画比10円増配)

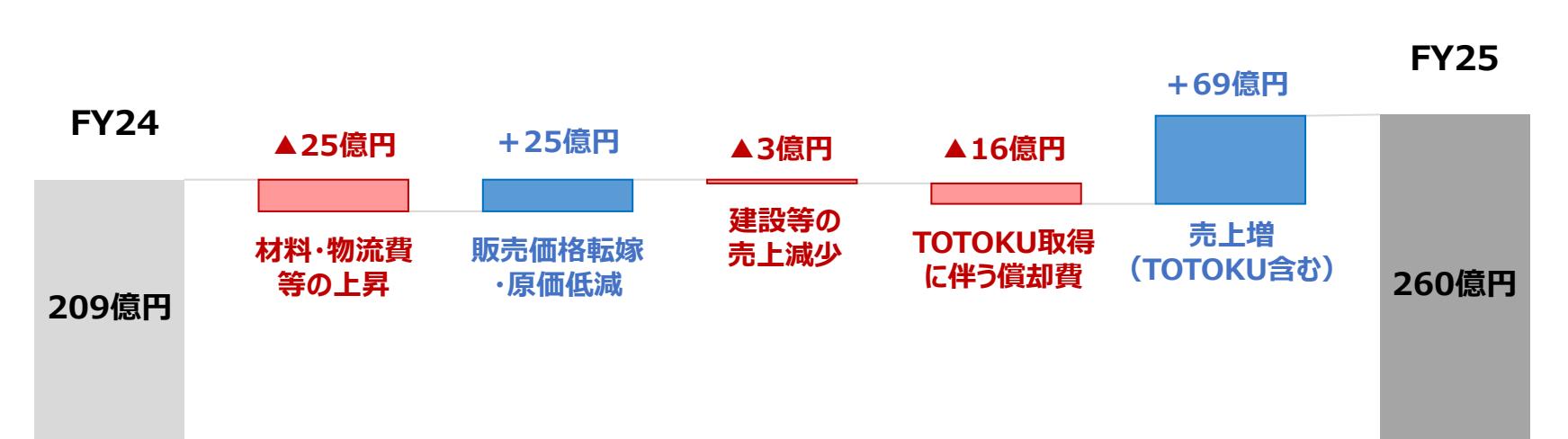
合計 200円

# 2025年度 通期 増減要因（上方修正後）

## 売上高増減要因



## 営業利益増減要因



## 【増減要因】

### 1. 売上高

建設向けは人手不足顕在化による需要減少も、電力インフラ、通信ケーブル、モビリティ事業好調により**増収**の見込み。

### 2. 営業利益

コスト上昇は、販売価格転嫁と原価低減でカバー。建設関連の減少は期初想定よりも縮小。TOTOKUのPPA後のれん等償却費も期初想定内におさまり**成長牽引事業の売上拡大や収益力改善効果**により**増益**見込み。

# 2025年度 事業環境認識（上方修正後）

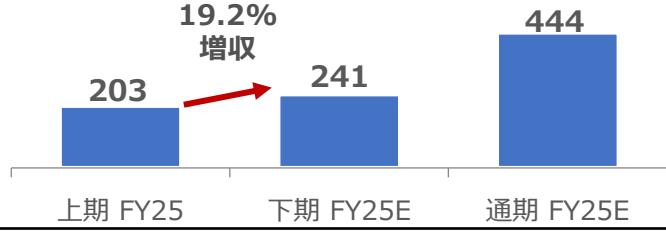
	上期	下期	通期	
実績・計画	営業利益 (YoY)	117億円 (11.9%)	143億円 (36.4%)	260億円 (24.2%)
	営業利益率	9.0%	10.2%	9.6%
	配当	90円(計画比10円増配)	110円(計画比10円増配)	通期200円 (配当性向37.0%)
	建設	Q1の極端な落ち込みは、Q2で回復。	下期は、想定通りの出荷水準に回復。	
事業環境認識	電力	レベニューキャップ制度により電力会社向け需要安定 電力事業全体の付加価値向上により利益率拡大。	電力・民需ともに、旺盛な電力インフラ需要を背景にSICONEX® 増産およびデファクトスタンダード化によるシェアを拡大。	
	通信	e-Ribbon®北米AIデータセンター向け販売好調。 高グレードLANの需要拡大。	e-Ribbon®北米AIデータセンター向け、生産力増強によりシェア拡大。 高グレードLANの需要拡大継続。	
	自動車	国内自動車生産回復基調。xEV向け高機能製品 は欧州向け好調。シートヒータは計画どおり堅調。	xEV向け高機能製品好調継続も、シートヒータは、顧客の 在庫調整により弱含み。	
	半導体	最終顧客の在庫調整。	最終顧客の需要回復に加えて、中国市場向け販売拡大を見込む。	

# セグメント別通期計画（上方修正後）

下期は建設関連の回復と電力インフラ・通信ケーブル・モビリティ・半導体事業の拡大を見込むほか、TOTOKUは下期偏重を想定。

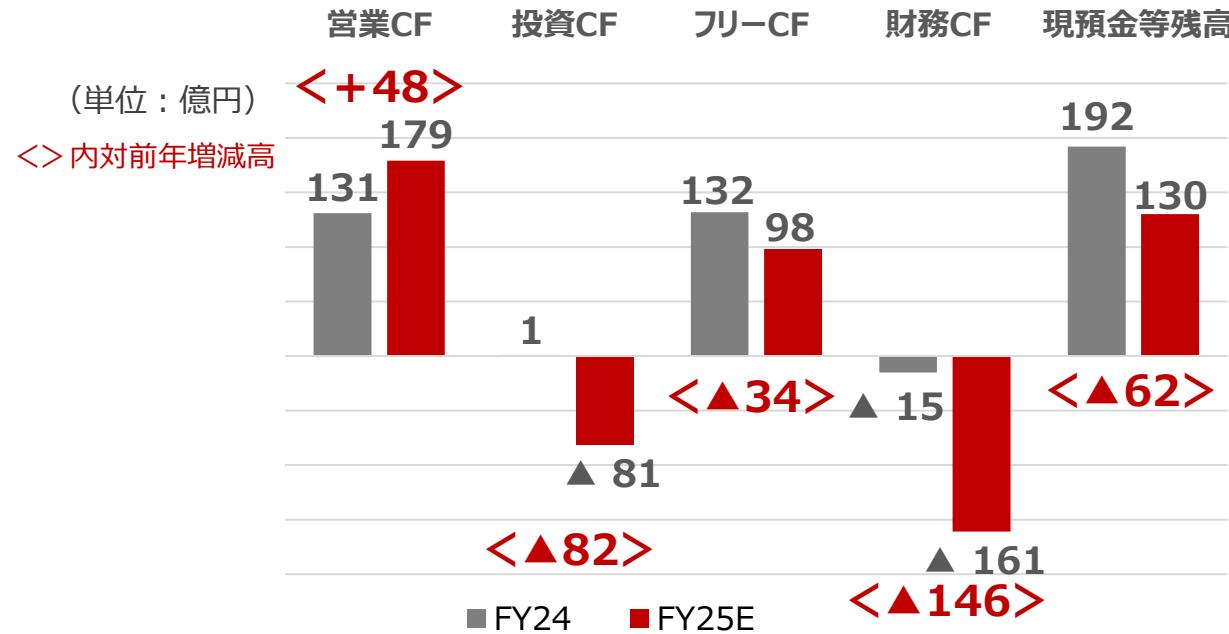
		FY25 上期実績	FY25 下期計画	FY25 通期計画 (修正後)	進捗率 %
(単位：億円)					
エネルギー・インフラ事業	売上高	611	689	1,300	47.0%
	内、建設関連	377	413	790	47.7%
	内、電力インフラ	203	241	444	45.6%
	内、免震・その他	32	34	66	47.9%
	営業利益	86	96	182	47.0%
	営業利益率 %	14.0%	14.0%	14.0%	-
通信・コンポーネンツ事業	売上高	645	680	1,325	48.7%
	内、通信ケーブル	157	173	330	47.6%
	内、モビリティ・半導体用	239	251	490	48.7%
	内、産業用	249	256	505	49.4%
	営業利益	31	47	78	39.3%
	営業利益率 %	4.8%	7.0%	5.9%	-
	EBITDAマージン %	8.7%	10.7%	9.8%	-

# 主要セグメントの2025年度 上期・下期業績および下期の注力ポイント

	売上高（上期・下期・通期）	下期注力ポイント								
建設関連	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>期間</th> <th>売上高</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>上期 FY25</td> <td>377</td> </tr> <tr> <td>下期 FY25E</td> <td>413</td> </tr> <tr> <td>通期 FY25E</td> <td>790</td> </tr> </tbody> </table>	期間	売上高	上期 FY25	377	下期 FY25E	413	通期 FY25E	790	<ul style="list-style-type: none"> <li>データセンター向けや大型案件など、Q3以降の需要拡大を着実に捉える。</li> <li>DX活用による収益力強化の推進を継続。</li> </ul>
期間	売上高									
上期 FY25	377									
下期 FY25E	413									
通期 FY25E	790									
電力インフラ	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>期間</th> <th>売上高</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>上期 FY25</td> <td>203</td> </tr> <tr> <td>下期 FY25E</td> <td>241</td> </tr> <tr> <td>通期 FY25E</td> <td>444</td> </tr> </tbody> </table>	期間	売上高	上期 FY25	203	下期 FY25E	241	通期 FY25E	444	<ul style="list-style-type: none"> <li>例年同様下期の旺盛な工事案件の着実な刈取り。</li> <li>付加価値の高い超高压件名の獲得増。</li> </ul>
期間	売上高									
上期 FY25	203									
下期 FY25E	241									
通期 FY25E	444									
通信ケーブル	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>期間</th> <th>売上高</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>上期 FY25</td> <td>157</td> </tr> <tr> <td>下期 FY25E</td> <td>173</td> </tr> <tr> <td>通期 FY25E</td> <td>330</td> </tr> </tbody> </table>	期間	売上高	上期 FY25	157	下期 FY25E	173	通期 FY25E	330	<ul style="list-style-type: none"> <li>e-Ribbon®はQ3から16心タイプの拡販に注力。</li> <li>高グレードLANの需要拡大継続。</li> </ul>
期間	売上高									
上期 FY25	157									
下期 FY25E	173									
通期 FY25E	330									

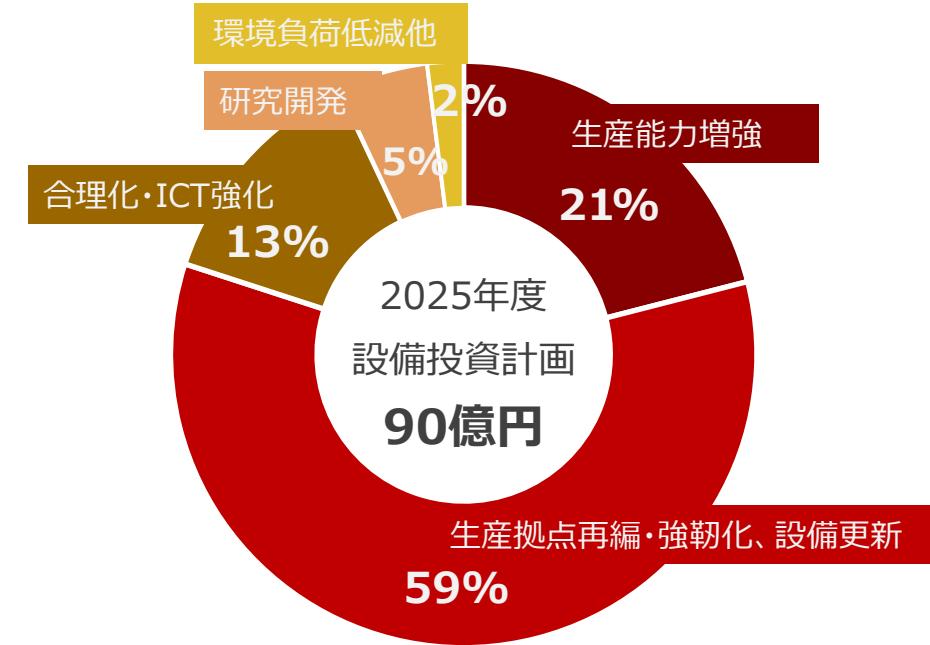
# 2025年度 連結業績CF予想と設備投資計画（上方修正後）

## < 連結キャッシュフロー >



2025年度の営業CFは営業利益増とCCC改善により前年度比増  
 投資CFは、成長に向けた設備投資の計画による支出を見込む。2024年度は投資有価  
 証券や土地等売却により成長に向けた投資を賄っていたため前年比支出増  
 財務CFは、グループ資金効率化による有利子負債圧縮で減

## < 設備投資計画 >



### セグメント別内訳

エネルギー・インフラ事業	25億円
通信・コンポーネンツ事業	25億円
その他※	41億円
※上記その他41億円については、各拠点の厚生棟リニューアルなどを含む	

## 3 . Appendix

---

# SWCCグループプレポート 統合報告書2025 発刊

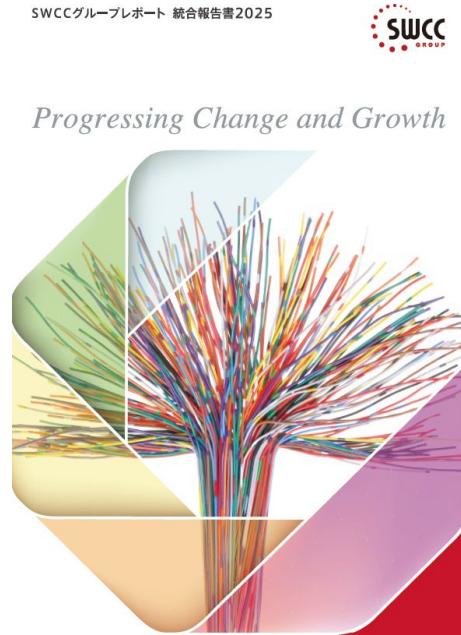


本報告書では、新経営体制のもとで、進められている次のステージへ向けたあらたな挑戦についてご紹介しています。

あらたにグループに加わったTOTOKUの事業紹介の他、SWCCグループを身近に感じていただける事業内容を、それぞれのセグメント長がご説明しています。

また、社外取締役座談会では当社グループにおける率直な意見交換の様子も掲載しています。

あらたな価値の創造、持続的な成長に向けたSWCCグループの取り組みを是非ご覧ください。



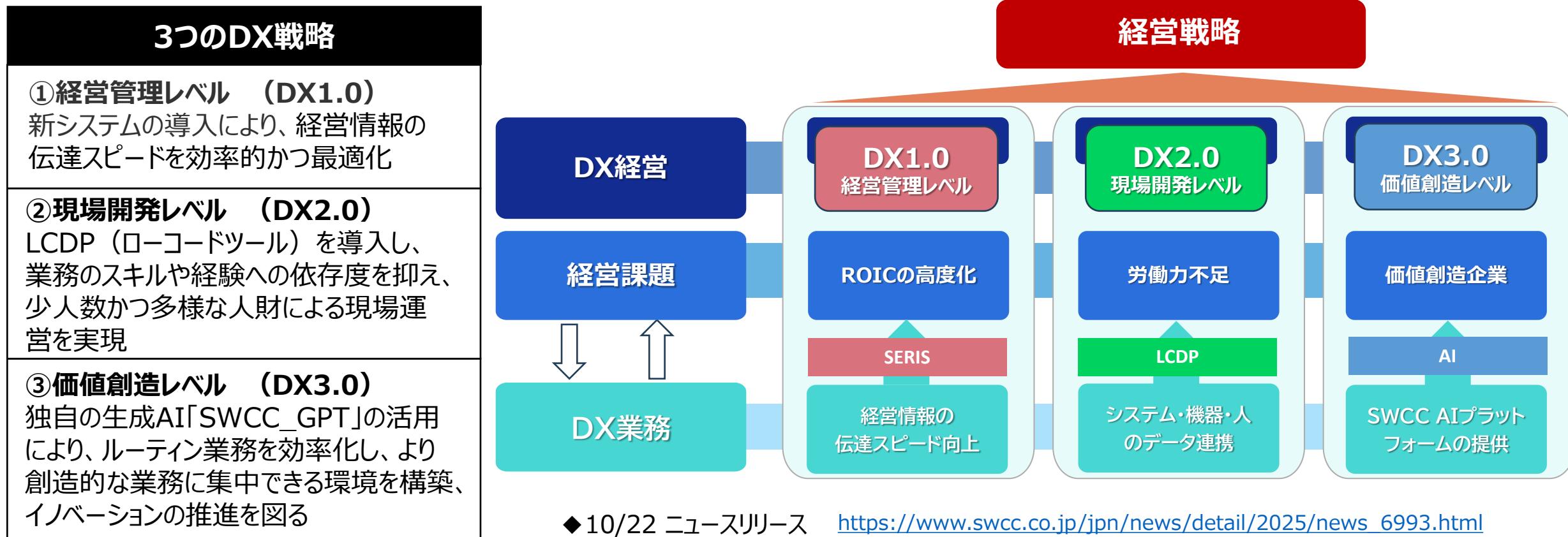
■ SWCC 統合報告書  
<https://www.swcc.org>

<https://www.swcc.co.jp/jpn/ir/library/download/index.html>

中期経営計画 Change & Growth SWCC 2026 ロードマップ(予想)			
	2024年3月公表 2026年3月 (目標)	2024年3月公表 上方修正 (目標)	2026年3月 (目標)
<b>収益性</b>	営業利益 17億円	+70億円	240億円
<b>基盤性</b>	ROE 14%以上		14%以上
	ROIC 10%以上		10%以上
<b>株主還元</b>	配当金 150億円以上 (2024年度実績)	+150億円	180億円以上
<b>安定性</b>	DELシグロ 30～50%		30～50%
	株式報酬 22%導入		1,000億円

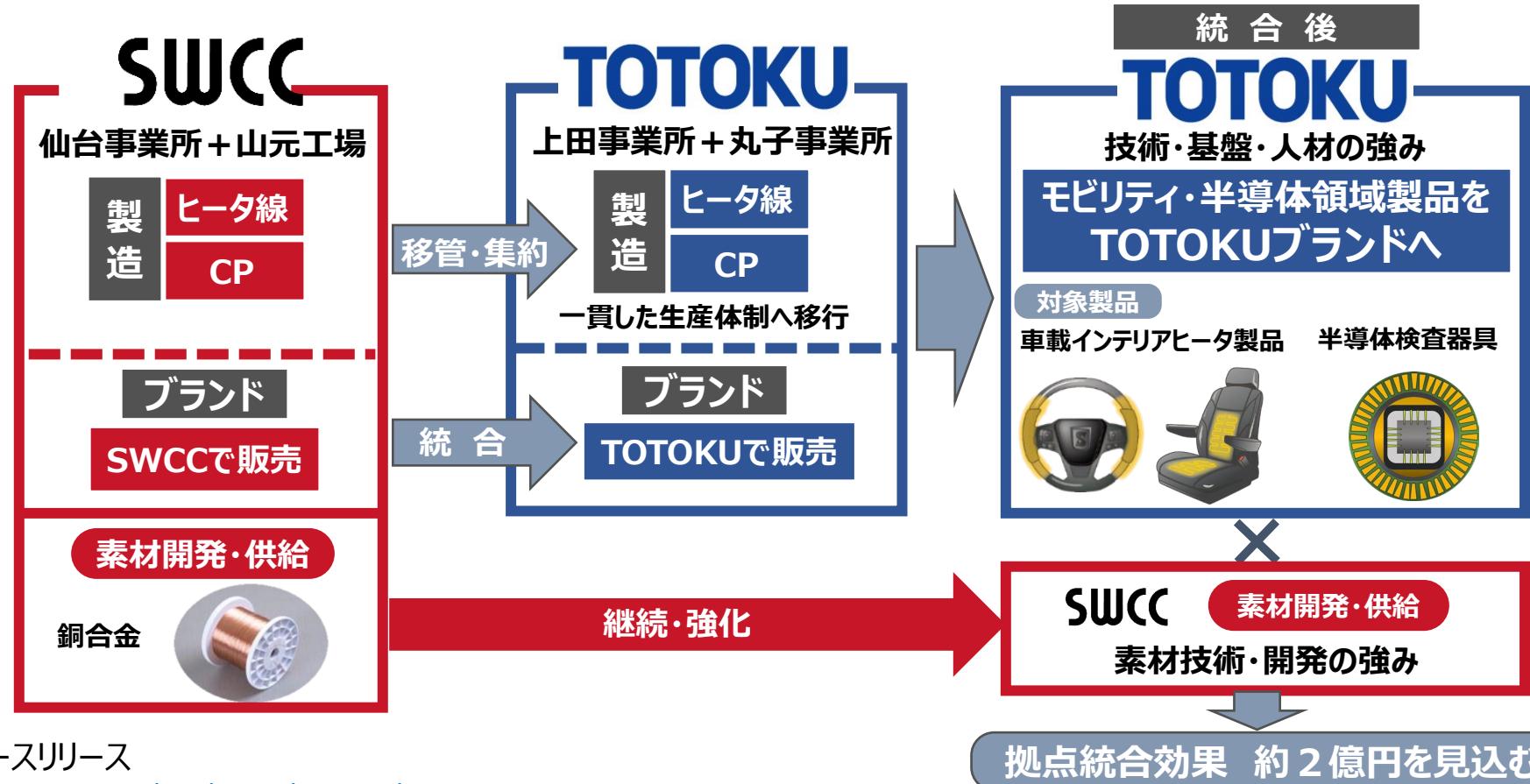
# 価値創造企業への進化に向けたDX経営の加速 10/22 ニュースリリース

ROIC経営のさらなる高度化と、2030年における「ソリューション提案型企業」への変革を目指し、新たな経営戦略の一つとして、デジタル技術を中心とした3つのDX戦略（デジタルトランスフォーメーション）を推進していきます。



# 拠点統合による事業効率化と成長加速 11/12 ニュースリリース

ヒータ線および半導体検査用コンタクトプローブ事業の成長加速と生産体制の最適化を目的に、SWCC仙台事業所・山元工場（宮城県）の一部生産工程を、グループ会社TOTOKUの上田事業所・丸子事業所（長野県）へ移管・集約。さらに、SWCC仙台事業所は、強みである素材開発と供給に特化し、グループ全体のシナジー創出を加速。



◆11/12 ニュースリリース

[https://www.swcc.co.jp/jpn/news/images/20251112B\\_PRESS\\_RELEASE.pdf](https://www.swcc.co.jp/jpn/news/images/20251112B_PRESS_RELEASE.pdf)



**SWCC株式会社**

<https://www.swcc.co.jp>

本説明資料に記載されている将来の業績予測値は、公表時点で入手可能な情報に基づいており、潜在的なリスクや不確定要素を含んでおります。このため、実際の業績は、さまざまな要素により、記載された予測値と大きく異なる結果となりうることをご承知おきください。実際の業績に影響を与える要素としては、経済情勢、需要動向、原材料価格・為替の変動などが含まれます。なお、業績等に影響を与える要素は、これらに限定されるものではありません。