2027年3月期 第2四半期
決算補足説明資料

2026年11月13日

証券コード 5161

西川ゴム工業株式会社
NISHIKAWA RUBBER CO., LTD.

目次

1 2027年3月期 第2四半期 決算概要

2 2027年3月期 業績/配当予想

3 2030年 グローバル中長期経営計画への取り組み

4 Appendix

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

1

2027年3月期 第2四半期
決算概要



Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

2027年3月期 第2四半期 決算の総括

1. 第2四半期業績の評価

- 売上高・営業利益・経常利益は前年同期比で増収増益
- 親会社株主に帰属する中間純利益は、前年同期に過年度法人税等の還付があったため、前年同期比で減益
- 日本におけるモデルチェンジに伴う受注増加や円安による押上げ効果が、メキシコ・中国・タイにおける日系自動車メーカーの減産影響を補完
- 継続的な生産合理化とメキシコ子会社の原価改善等による収益性向上が増益を下支え

2. 今後の見通し

- 下期の中国およびタイにおける主要顧客の需要動向を慎重に見込むとともに、原材料価格の高騰等を織り込み通期連結業績予想を修正
- 当社の最適な自己資本比率を55%と定め、連結の株主資本配当率（DOE）を年間8%程度とする配当方針に基づき、中間配当は直近の配当予想から1円増配し、1株当たり93円に決定
- 期末配当予想も1円増配して1株当たり93円とし、2027年3月期の年間配当金は1株当たり186円の見込み

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

2027年3月期 第2四半期 決算ハイライト

- 売上高は日本におけるモデルチェンジによる受注増加および円安が寄与し、増収
- 営業利益は生産合理化活動の継続に加え、メキシコ子会社の原価改善や円安が寄与し増益
- 経常利益は受取配当金の増加や固定資産除却損の減少などにより、増益
- 親会社株主に帰属する中間純利益は、前年同期に過年度法人税等の還付があったため前年同期比で減益

売上高

2期ぶり増収

618億円

前年同期比 +7.8%

営業利益

2期ぶり増益

40億円

前年同期比 +1.7%

経常利益

過去最高

4期連続増益

49億円

前年同期比 +3.7%

親会社株主に帰属する中間純利益

4期ぶり減益

32億円

前年同期比 △24.8%

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

2027年3月期 第2四半期 連結業績

売上高・営業利益・経常利益は前年同期比で増収増益
親会社株主に帰属する中間純利益は減益

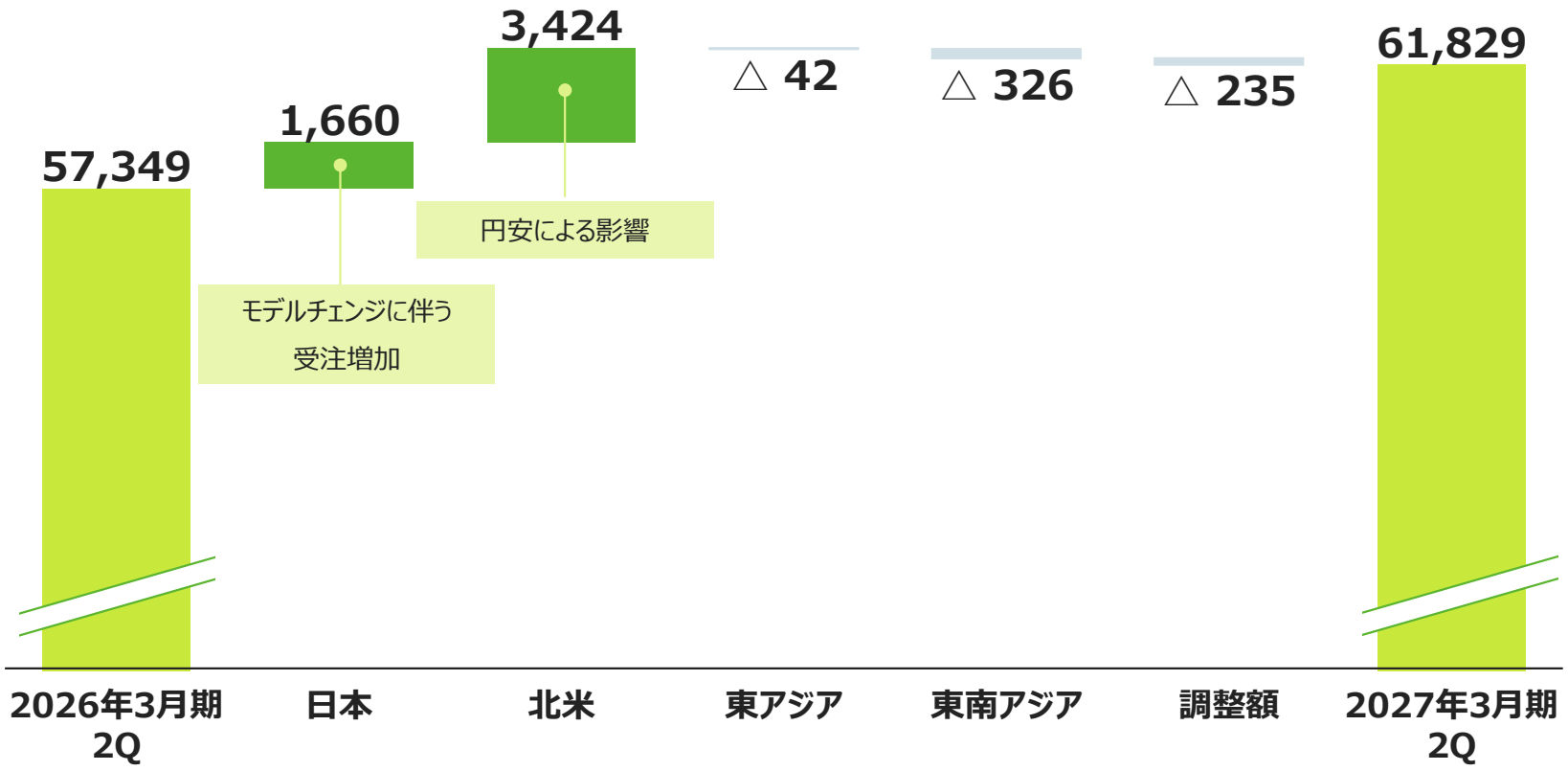
（百万円）	2026年3月期 第2四半期	2027年3月期 第2四半期	増減	増減率
売上高	57,349	**61,829**	4,479	7.8%
営業利益 **（営業利益率）**	3,979 (6.9%)	**4,046** **(6.5%)**	66	1.7%
経常利益	4,736	**4,911**	174	3.7%
親会社株主に帰属する中間純利益	4,289	**3,226**	△1,062	△24.8%
自己資本比率	2026年3月期 59.6%	**60.9%**	1.3pt	—
＜参考＞PBR	1.29倍 (2026年3月期 1.46倍)	**1.42倍**	—	—
注：為替レート（対米国ドル/円）	2025年6月末 144.81円	2026年6月末 162.39円		

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

売上高の増減要因

日本セグメントでのモデルチェンジに伴う受注増加、米国ドル・メキシコペソに対し円安に推移したことが北米セグメントの売上を押上げ、前年同期比7.8%の増収

（百万円）

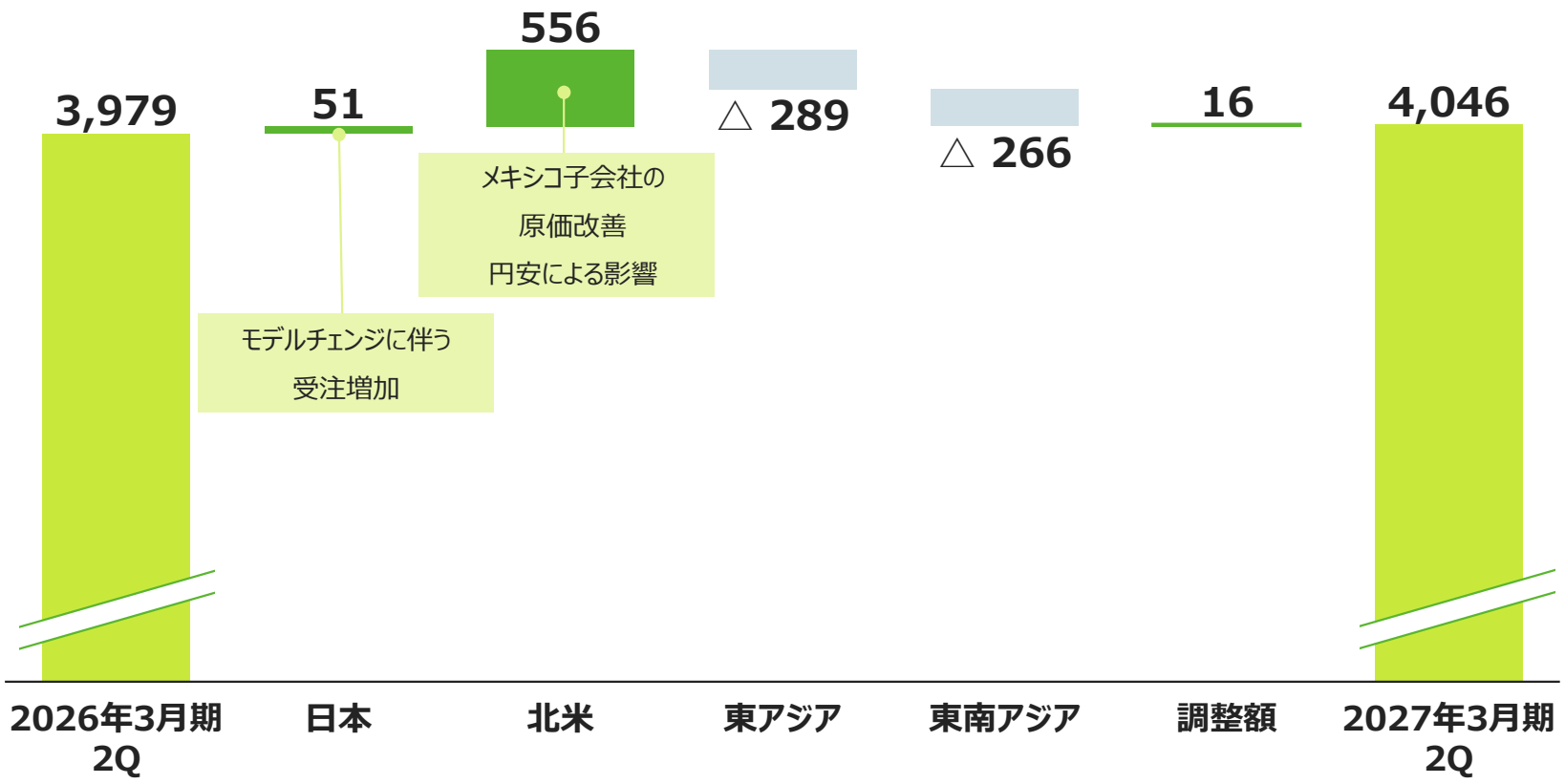


Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

営業利益の増減要因

北米セグメントのメキシコ子会社における原価改善を中心とした収益性向上に加え、円安による押上げ効果が東アジアセグメント・東南アジアセグメントの減益影響を吸収し、前年同期比で1.7%の増益

（百万円）

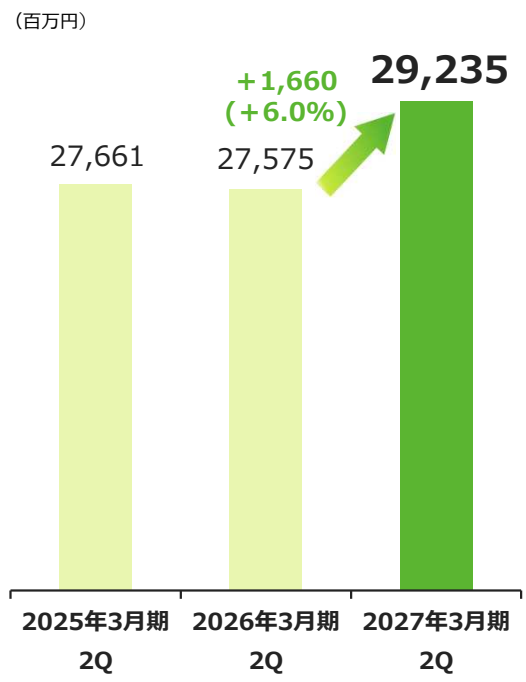


Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

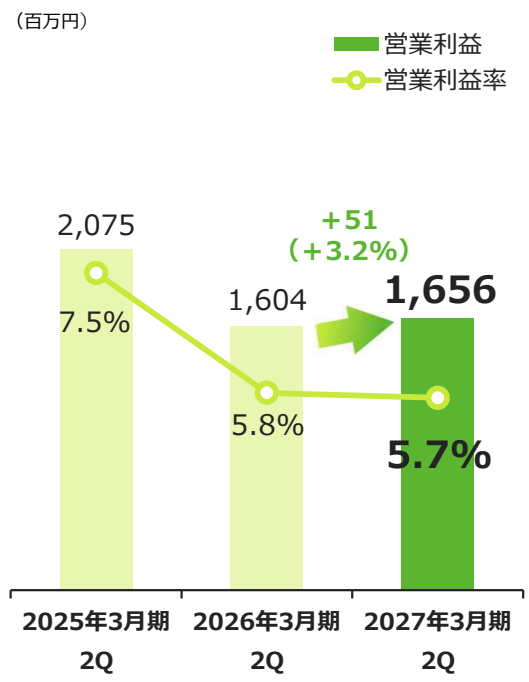
セグメント概況（日本）

売上高は1,660百万円増加し、29,235百万円
営業利益は51百万円増加し、　1,656百万円

売上高



営業利益





2027年3月期第2四半期概況

- 国内顧客のモデルチェンジに伴う受注増加に加え、高付加価値製品（新タイプのグラスランチャンネル）の採用拡大により増収増益

今後の対応

- 軽量・静音の差別化製品「ESquare®(イースクエア)」のブランド上市に向けた顧客へのプロモーションを推進
- 継続的な原価改善の推進や欧州戦略を着実に実行し、収益性のさらなる向上を目指す

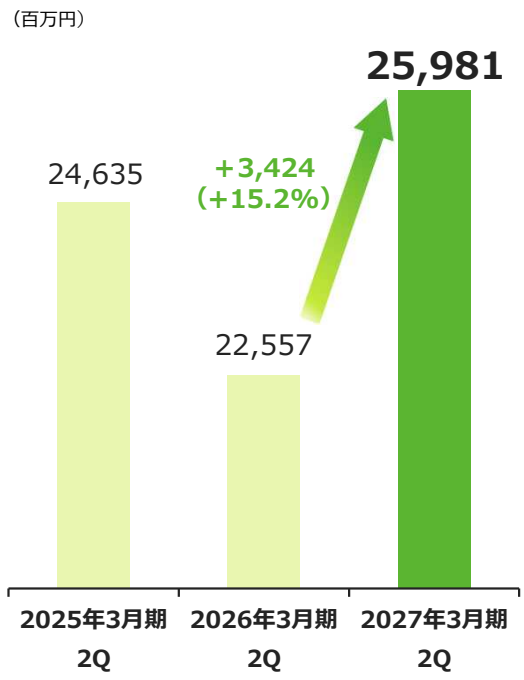
Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

セグメント概況（北米）

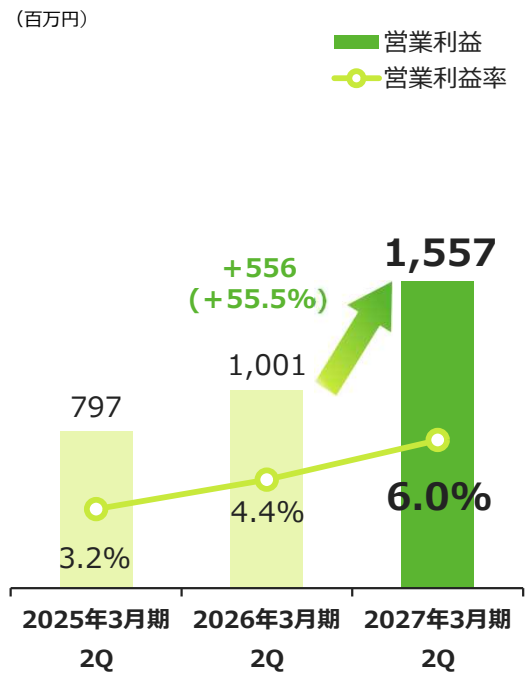


売上高は3,424百万円増加し、25,981百万円
営業利益は556百万円増加し、 1,557百万円

売上高



営業利益



2027年3月期第2四半期概況

- 米国子会社は主要顧客の生産台数増加を背景に増収、労務費等の増加があったものの原価低減活動や円安の影響により増益
- メキシコ子会社は顧客の生産台数減少があったものの、グループ会社連携による原価改善等の効果により増益

今後の対応

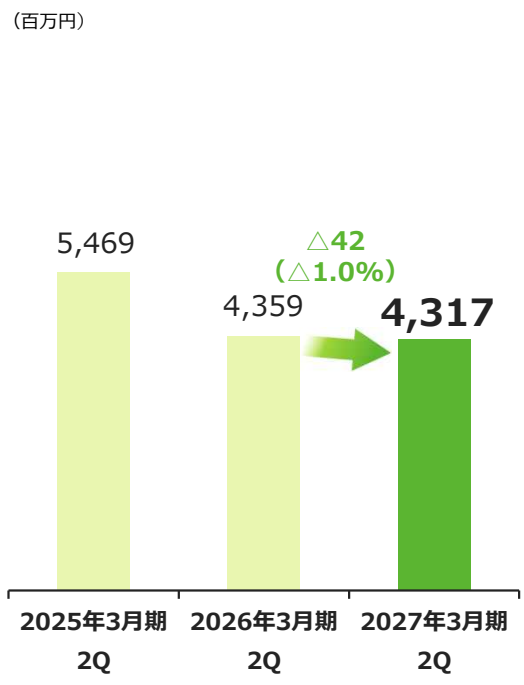
- 米国子会社の合理化投資や老朽化設備の更新の実施と日本本社からの生産改善チーム派遣
- メキシコ子会社の原価改善活動の継続

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

セグメント概況（東アジア）

売上高は42百万円減少し、　4,317百万円
営業利益は289百万円減少し、△111百万円

売上高



営業利益



2027年3月期第2四半期概況

- 円安による押上げ効果はあったものの、日系自動車メーカーの販売低迷を背景に生産台数が減少し減収
- 固定費削減に努めたものの、操業度低下による収益悪化が影響し減益

今後の対応

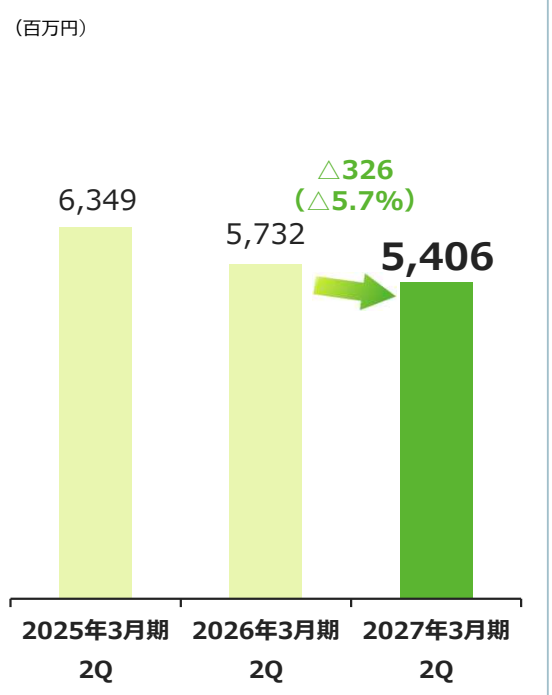
- 当社で受注した欧州自動車メーカー向け製品の量産化に対応する生産体制整備を推進
- 中国自動車メーカーへのプロモーション活動を強化し、受注増加を図る

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

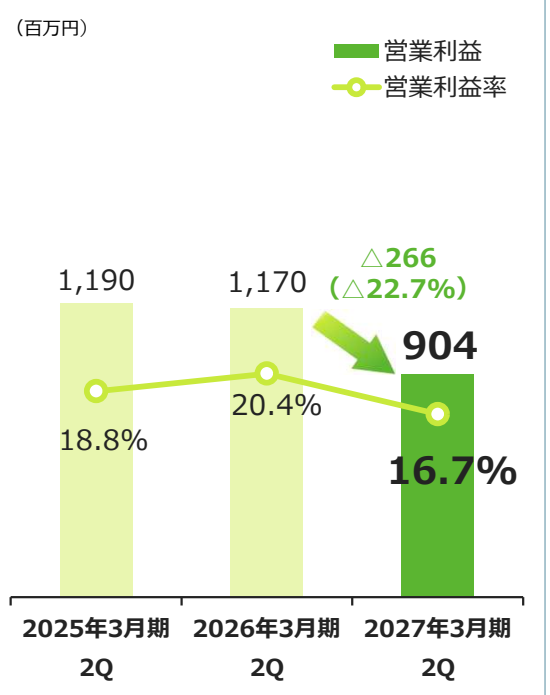
セグメント概況（東南アジア）

売上高は326百万円減少し、 5,406百万円
営業利益は266百万円減少し、 904百万円

売上高



営業利益





2027年3月期第2四半期概況

- インドネシア子会社にて新車種受注による増販効果があったものの、タイ子会社は競争環境の変化や主要顧客の生産台数減少の影響を受け減収
- 円安による押上げ効果があったものの、タイ子会社における減産に伴う操業度低下等の影響により減益

今後の対応

- インドネシアでの日系自動車メーカー向け樹脂製品のシェアアップによる売上拡大
- 非日系自動車メーカーへの拡販活動強化

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

損益計算書（連結）

売上高は日本セグメントでのモデルチェンジに伴う受注増加および円安が寄与し増収
営業利益は生産合理化活動やメキシコ子会社の原価改善等により増益

（百万円）	2026年3月期 第2四半期	2027年3月期 第2四半期	増減額
売上高	**57,349**	**61,829**	4,479
売上原価	46,627	50,343	3,715
売上総利益	10,722	11,485	763
販売費及び一般管理費	6,742	7,439	697
営業利益	**3,979**	**4,046**	66
営業外収益	1,331	1,261	△70
営業外費用	574	395	△178
経常利益	**4,736**	**4,911**	174
特別利益	10	0	△9
特別損失	0	31	30
税金等調整前中間純利益	**4,746**	**4,881**	134
法人税、住民税及び事業税	853	952	98
過年度法人税等	△1,139	—	1,139
法人税等調整額	159	159	0
非支配株主に帰属する中間純利益	582	542	△39
親会社株主に帰属する中間純利益	**4,289**	**3,226**	△1,062

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

貸借対照表（連結）

配当金・法人税等の支払いにより、現金及び預金が減少
株価上昇による投資有価証券評価額の増加等により総資産は増加

（百万円）	2026年3月期末	2027年3月期 第2四半期末	増減額
現金及び預金	51,927	47,806	△4,121
売掛債権及びその他債権	17,363	17,464	100
棚卸資産	7,874	8,862	988
有形及び無形固定資産	30,533	30,325	△207
投資有価証券	25,711	28,464	2,753
その他資産	13,958	15,595	1,637
資産合計	**147,367**	**148,518**	1,150
買掛債務	8,837	8,966	129
借入債務	24,180	23,243	△936
その他債務	22,018	21,312	△705
負債合計	**55,035**	**53,522**	△1,512
株主資本	63,342	63,301	△40
その他包括利益	24,547	27,083	2,536
非支配株主持分	4,442	4,610	167
純資産合計	**92,332**	**94,995**	2,663
負債・純資産合計	**147,367**	**148,518**	1,150

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

2

2027年3月期 業績/配当予想



Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

2027年3月期 業績予想(2026年11月13日発表)

中国およびタイにおける主要顧客の需要動向を慎重に見込むとともに、
原材料価格の高騰等を織り込み、通期連結業績予想を修正

(百万円)	前回発表予想 (2026年5月公表)	今回修正予想	増減額	増減率	参考：前期実績 (2026年3月期)
売上高	**118,000**	**118,000**	—	—	122,138
営業利益 **（営業利益率）**	**7,500** **(6.4%)**	**6,500** **(5.5%)**	△1,000	△13.3%	9,052 (7.4%)
経常利益	**8,600**	**8,000**	△600	△7.0%	11,189
親会社株主に帰属する当期純利益	**6,500**	**5,800**	△700	△10.8%	10,960
1株当たり当期純利益（円）	**174.24**	**159.95**	—	—	293.81
1株当たり年間配当金（円）	**184**	**186**	2	1.1%	183

注：為替レート（対米国ドル/円）　2025年12月末　156.56円　　2027年3月期　想定レート 154円

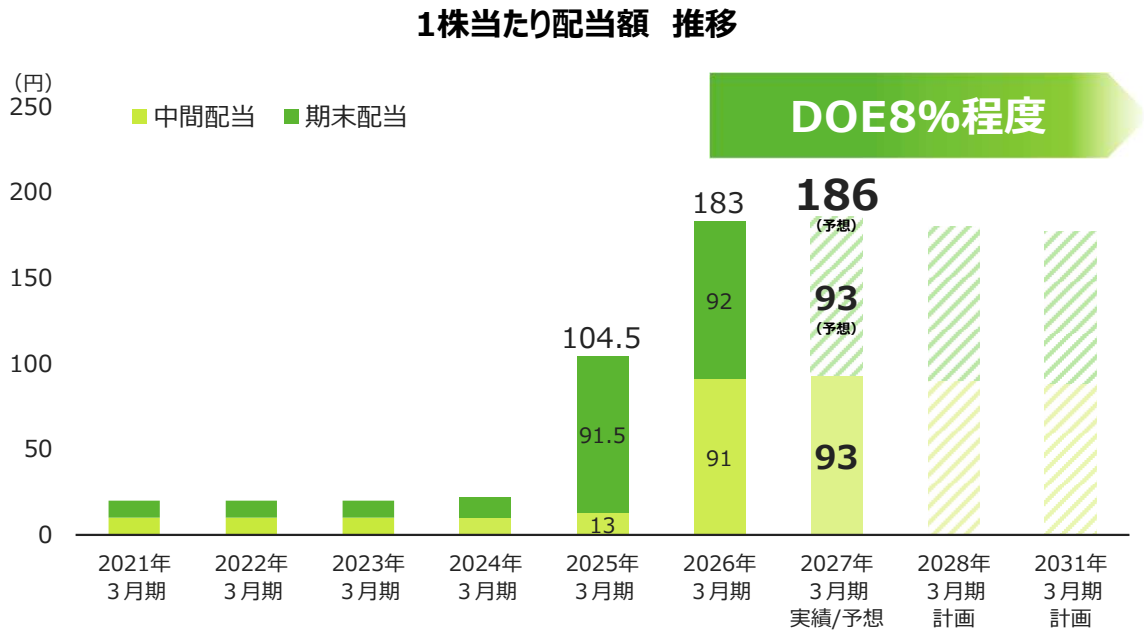
Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

2027年3月期 配当予想(2026年11月13日発表)

当社は最適な自己資本比率を55%と定め、ROE9%を目指す
連結の株主資本配当率（DOE）を年間8%程度とする方針に基づき、
中間配当は直近の配当予想から1円増配して1株当たり93円に決定

	2027年3月期 1株当たり配当額		
	中 間	期 末	合 計
前回予想	92円	92円	184円
当期実績	93円	—	—
今回予想	—	93円	186円
前期実績 (2026年3月期)	91 円	92円	183円

注： 当社は、2025年4月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を実施しております。
右記の1株当たり配当額の推移は、2021年3月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、中間配当・期末配当額を表示しております。



Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

3

2030年 グローバル中長期経営計画への取り組み



Copyright NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

2030年 グローバル中長期経営計画の進捗①

セグメント別成長戦略の実施状況

日　本

- 軽量・静音の差別化製品「E Square® 」（イースクエア）のブランド上市に向けた顧客へのプロモーションと海外関係会社への技術移転を並行して推進し、当社製品装着シェアアップによる売上拡大を図る
- 自動車産業以外へシナジー製品の研究開発を推進

北　米

- 昨年度に引き続き、メキシコ子会社へ中国子会社から生産改善チームを送り、現場を巻き込む改善を実行
- 米国子会社においては、収益性改善のため合理化投資や老朽化設備の更新を決定。加えて日本本社からの生産改善チームの派遣を決定

東アジア

- 来期量産開始予定の欧州自動車メーカー向け製品の生産に向け、生産体制の整備を推進
- 中国自動車メーカーへのさらなる受注拡大に向け、開発体制に応じた受注活動、設計開発活動の体制を整備

東南アジア

- 日系自動車の販売シェアが低下する中、適切な収益を確保できる構造改革の一環として、非日系自動車メーカーの受注活動を展開
- タイ子会社からインドネシア子会社への樹脂製品の押出生産設備の移設が完了。インドネシアでの日系自動車メーカー向け樹脂製品のシェアアップによる売上拡大を図る

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

2030年 グローバル中長期経営計画の進捗②

資本政策①：株主還元方針

最適な自己資本比率を55%と定め、ROE9%を目指す

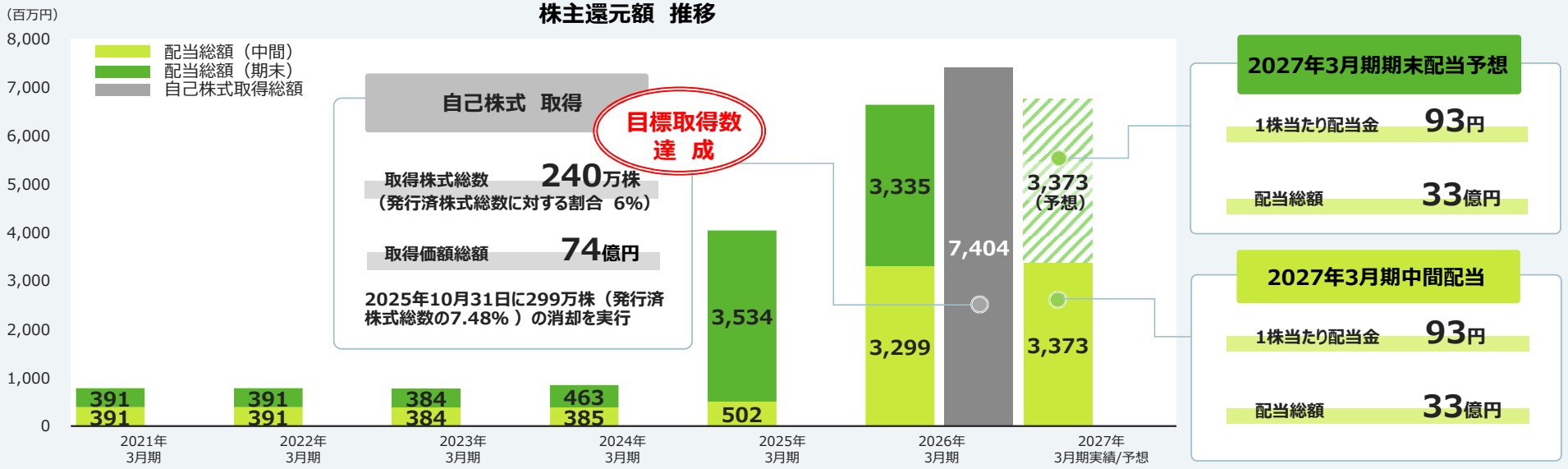
配当方針　連結の株主資本配当率（DOE）を年間8%程度とする

実施状況　上記方針に沿った配当実施（2027年3月期　中間配当93円/株）

自己株式取得　2026年3月期から6年間で発行済株式総数の6%相当取得する

実施状況　2025年9月に発行済株式総数の6%相当（240万株）取得完了

株主還元額　推移



Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

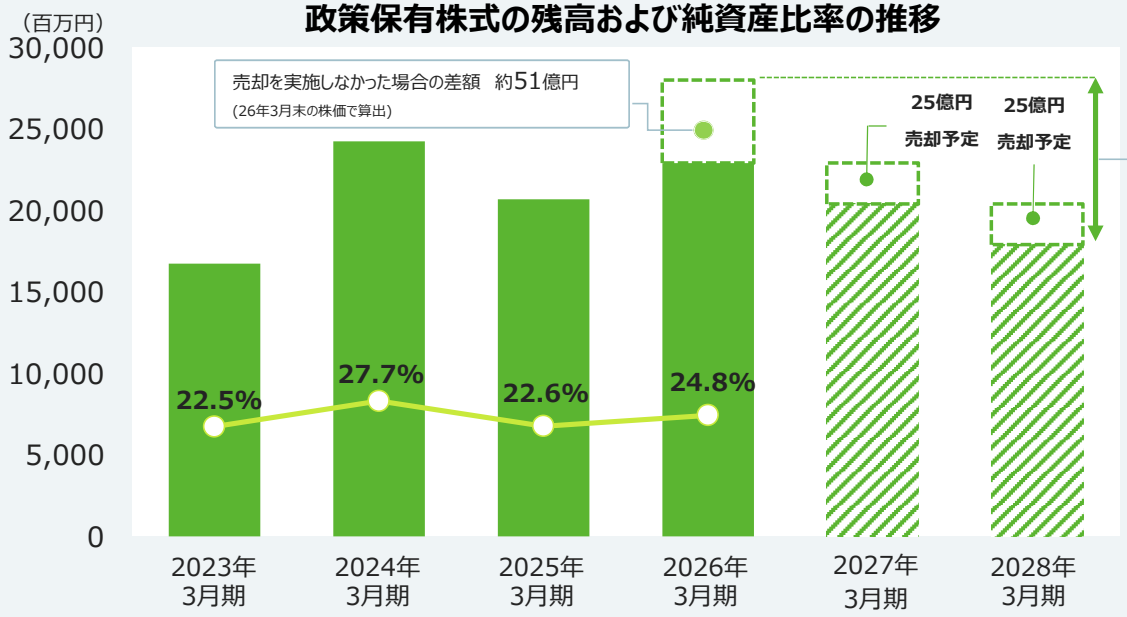
2030年 グローバル中長期経営計画の進捗③

資本政策②：政策保有株式の売却

売却方針　2028年3月期までに**100億円規模**の政策保有株式を売却

実施状況　着実に売却を進め、目標額に対し**49%**(49億円)**完了**

政策保有株式の残高および純資産比率の推移



売却目標額　100億円

政策保有株式　売却内訳

銘柄名	売却数	売却総額	売却益
ダイキョーニシカワ	5,935,200 株	4,738 百万円	4,300 百万円
その他2銘柄	135,900 株	198 百万円	118 百万円
合　計	–	4,937 百万円	4,419 百万円

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

2030年 グローバル中長期経営計画の進捗④

事業戦略：ドイツ支店設立

名　称	NISHIKAWA RUBBER CO., LTD. GERMANY BRANCH
所 在 地	ドイツ連邦共和国　ミュンヘン
目　的	欧州市場の開拓を推進し、『2030年 グローバル中長期経営計画』追補版で掲げる売上高1,300億円の達成を目指す
事業内容	自動車用部品等の輸出入、販売およびこれらに付随する業務





Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

4

Appendix



Copyright NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

Appendix｜TOPIX新規採用・東証アンケート1位

①2026年TOPIX（東証株価指数）見直しに伴う当社銘柄の採用

当社株式がTOPIXの構成銘柄として新規採用

詳細については2026年10月7日付 下記ページからご覧いただけます。
https://www.jpx.co.jp/news/6030/20261007-01.html

②東証「取組みの進展が見られる企業」 スタンダード部門1位

2026年8月12日に東京証券取引所が公表した『「取組みの進展が見られる企業」等に関する機関投資家アンケートの結果について』において、スタンダード部門で1位を獲得



詳細については2026年8月12日付 下記ページからご覧いただけます。
https://www.jpx.co.jp/corporate/news/news-releases/1020/20260812-01.html

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

Appendix｜連結業績の四半期推移

（単位：百万円）	2025年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2026年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2027年3月期 1Q	**2Q**
売上高	30,164	31,052	25,194	34,229	28,943	28,406	30,831	33,958	30,098	**31,731**
前年同期比	*+10.5%*	*+4.1%*	*-23.2%*	*+22.5%*	*-4.0%*	*-8.5%*	*+22.4%*	*-0.8%*	*+4.0%*	***+11.7%***
営業利益	2,113	1,989	1,273	1,949	1,758	2,221	2,542	2,531	2,197	**1,849**
前年同期比	*+140.9%*	*+280.3%*	*-55.6%*	*-14.8%*	*-16.8%*	*+11.7%*	*+99.7%*	*+29.9%*	*+25.0%*	***-16.7%***
営業利益率	7.0%	6.4%	5.1%	5.7%	6.1%	7.8%	8.2%	7.5%	7.3%	**5.8%**
経常利益	3,035	706	1,941	1,935	2,058	2,678	3,854	2,599	2,850	**2,061**
親会社株主に帰属する当期純利益	1,839	251	765	1,102	1,460	2,829	1,817	4,854	1,937	**1,289**

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

Appendix｜地域別セグメント業績の四半期推移

		2025年3月期				2026年3月期				2027年3月期	
（単位：百万円）		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	**2Q**
日本	売上高	13,473	14,188	14,933	15,116	13,836	13,739	15,056	15,232	14,255	**14,980**
	前年同期比	*+3.1%*	*-0.9%*	*-1.4%*	*+14.2%*	*+2.7%*	*-3.2%*	*+0.8%*	*+0.8%*	*+3.0%*	***+9.0%***
	セグメント利益	951	1,124	1,359	1,333	501	1,103	1,218	1,273	747	**909**
	利益率	7.1%	7.9%	9.1%	8.8%	3.6%	8.0%	8.1%	8.4%	5.2%	**6.1%**
北米	売上高	12,128	12,507	6,517	14,087	11,438	11,119	11,508	13,581	12,252	**13,729**
	前年同期比	*+27.7%*	*+13.0%*	*-47.5%*	*+41.8%*	*-5.7%*	*-11.1%*	*+76.6%*	*-3.6%*	*+7.1%*	***+23.5%***
	セグメント利益	519	278	-752	-190	612	389	433	346	850	**707**
	利益率	4.3%	2.2%	-11.5%	-1.3%	5.4%	3.5%	3.8%	2.5%	6.9%	**5.2%**
東アジア	売上高	2,685	2,784	2,051	3,505	2,155	2,204	2,920	3,190	2,125	**2,192**
	前年同期比	*-6.9%*	*-12.7%*	*-43.3%*	*+1.2%*	*-19.7%*	*-20.8%*	*+42.4%*	*-9.0%*	*-1.4%*	***-0.5%***
	セグメント利益	62	8	-15	310	68	110	254	195	12	**-123**
	利益率	2.3%	0.3%	-0.7%	8.8%	3.2%	5.0%	8.7%	6.1%	0.6%	**-5.6%**
東南アジア	売上高	3,264	3,085	3,224	3,303	2,821	2,911	3,023	3,429	2,806	**2,600**
	前年同期比	*+1.7%*	*-2.3%*	*-8.1%*	*+9.4%*	*-13.6%*	*-5.6%*	*-6.2%*	*+3.8%*	*-0.5%*	***-10.7%***
	セグメント利益	606	584	698	654	537	633	595	667	546	**358**
	利益率	18.6%	18.9%	21.7%	19.8%	19.0%	21.7%	19.7%	19.5%	19.5%	**13.8%**
参考	USD/JPY（円）	151.41	161.07	142.73	158.18	149.52	144.81	148.88	156.56	159.88	**162.39**

注： 為替レートは、海外連結子会社との決算期のずれ（3ヵ月）を考慮し、各四半期末の３か月前の月末レートを記載しています

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.

本資料には、将来の業績に関する記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。将来の業績は、経営環境の変化などにより、実際の結果と異なる可能性があることにご留意ください。
また、本資料は情報の提供のみを目的としており、取引の勧誘を目的としておりません。

問合せ先責任者

専務取締役
山本 秀至

IR窓口

管理本部長
山本 隆司
082-237-9371

Copyright© NISHIKAWA RUBBER CO.,LTD. All Right Reserved.