

2026年度 1Q(第1四半期) 決算説明会資料

(2027年3月期)

2026年8月10日

大崎電気工業株式会社 (東証プライム 6644)

- 1 2026年度 1Q(第1四半期)決算概要 p.3
- 2 2026年度 通期業績見通し（修正なし = ご参考） p.20
- 3 株主還元 p.22

（補足説明資料を巻末に記載）

1

2026年度 1Q(第1四半期)決算概要

(2027年3月期)

本資料中では以下の通り表記します

第1四半期	→	1Q
第2四半期累計	→	上期
第4四半期累計	→	通期
2026年度業績見通し (5月12日公表)	→	見通し

(注)
本決算説明資料に記載しているセグメントおよびサブセグメント売上高は、事業活動の実態を示すため内部売上高を除いて表示しております。
一方、決算短信の売上高は(連結財務諸表ベースであり)内部売上高を含んでおります。このため、両資料間で売上高および前年同期比増減等が異なります。

1 2026年度 1Q決算ハイライト

前年同期比

増収増益



(億円)

	2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減(億円)	
売上高	219.7億円	229.2億円	+9.5	+4.4%
営業利益	(4.6%) 10.0億円	(7.9%) 18.1億円	+8.1	+79.6%
当期純利益	3.5億円	11.8億円	+8.3	+237.2%

ポイント

● 売上高 : 前年同期比**増収** 1Q売上高として過去最高

国内 ・ 第2世代スマートメーターの出荷拡大

海外 ・ オーストラリアでの顧客の在庫調整がほぼ解消された一方、「レガシーメーター更新計画」スロースタート
・ 中東・アフリカ向け事業撤退前残契約の売上

● 営業利益 : 前年同期比**増益** 1Q営業利益として過去最高

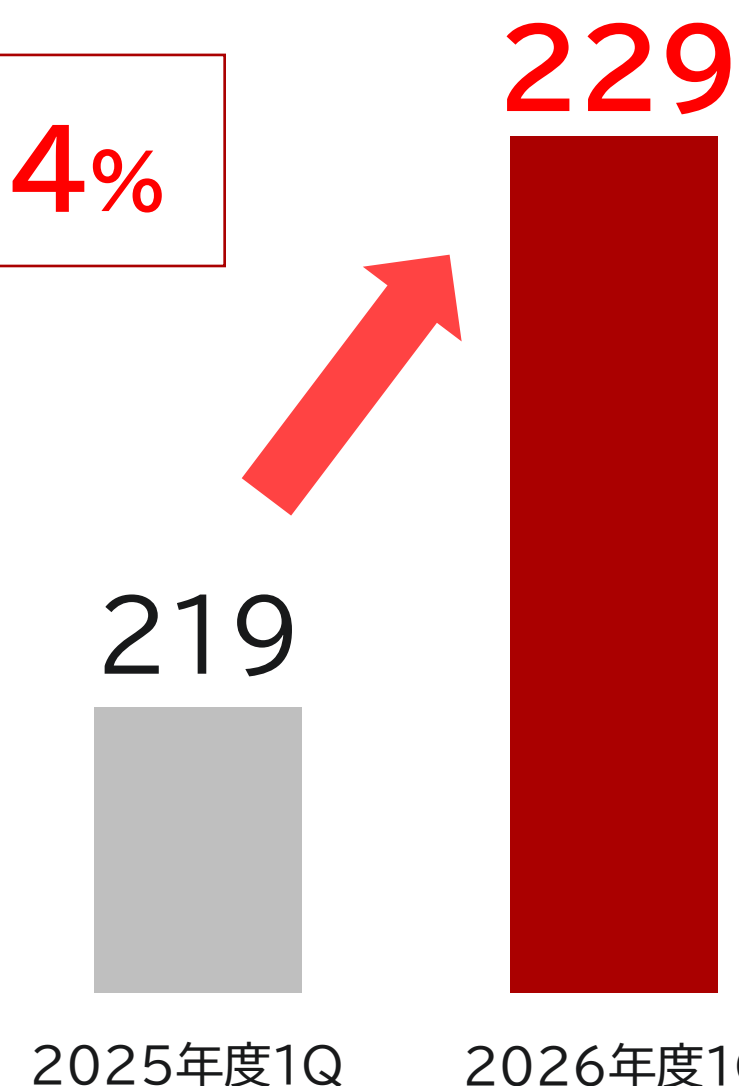
国内 ・ 第2世代スマートメーター増収による収益性向上

海外 ・ 英国でのコスト削減強化
・ 中東・アフリカ向け増収効果

● 当期純利益 : 前年同期比**増益**
(前年同期は特別損失(事業構造改革費用)計上)

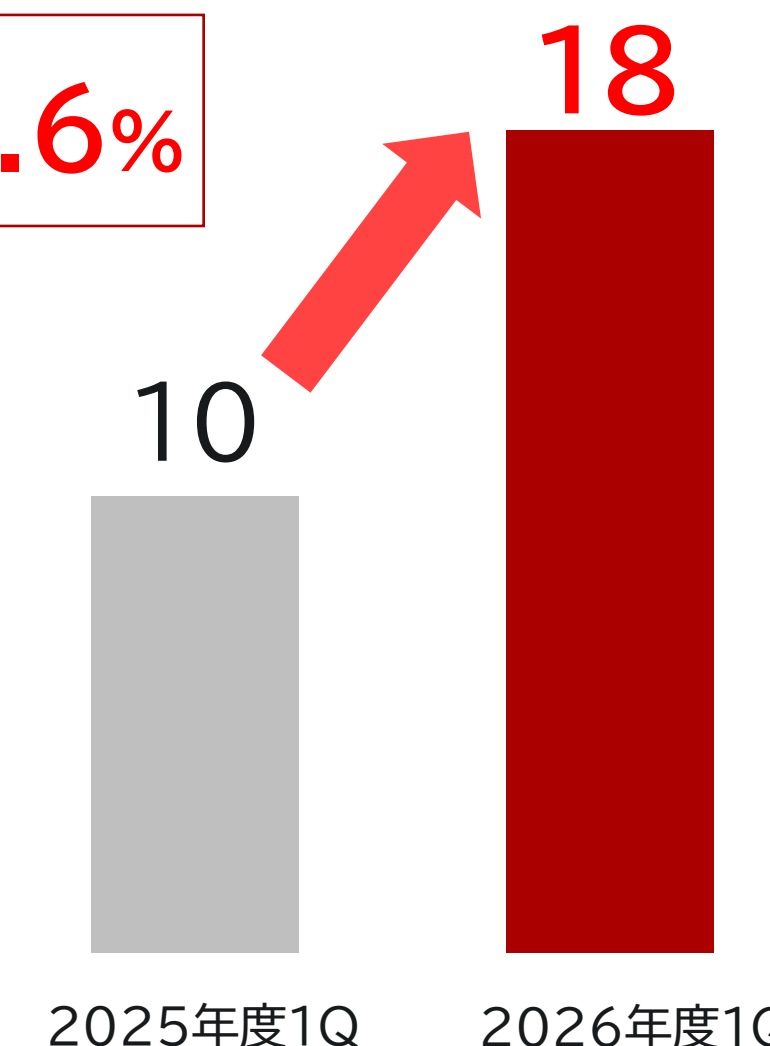
売上高

+4.4%

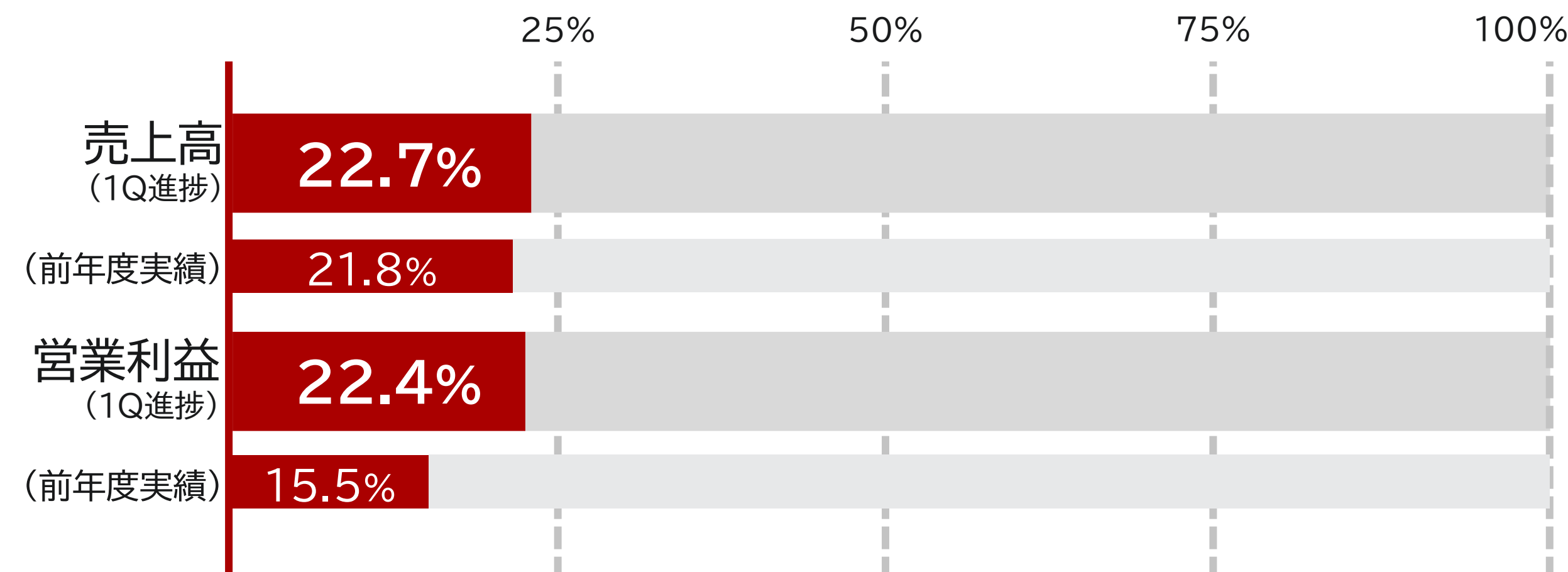


営業利益

+79.6%



1Q進捗



2 2026年度 1Q業績(連結)

前年同期比

増収増益



(単位:百万円)

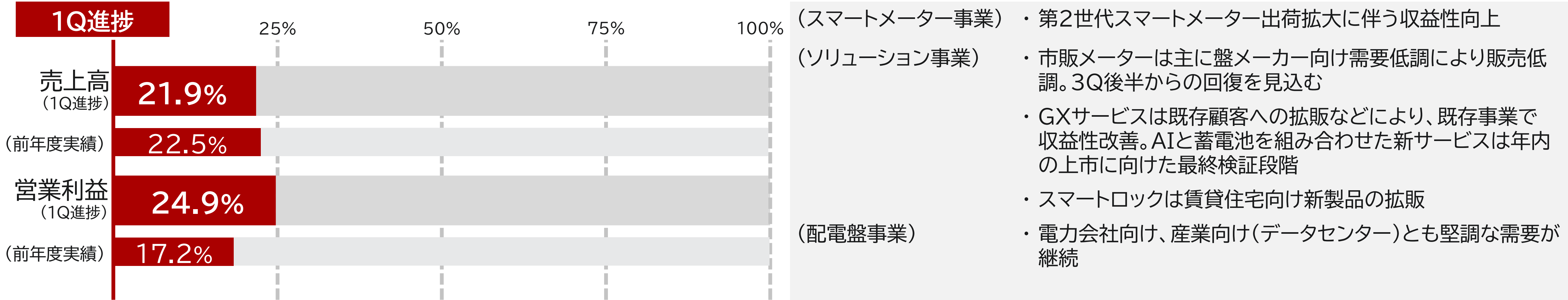
	2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減		主な増減要因
売上高	21,966	22,922	955	+4.4%	
国内計測制御事業	13,411	14,251	839	+6.3%	
スマートメーター事業	9,381	10,387	1,005	+10.7%	(+) 第2世代スマートメーターの出荷拡大
ソリューション事業	2,740	2,277	▲462	▲16.9%	(▲) 市販メーター※の売上減(市況回復遅れ)
配電盤事業	1,289	1,586	296	+23.0%	(+) 昨年度からの期ズレ影響
海外計測制御事業	8,452	8,596	143	+1.7%	
オセアニア	3,653	3,578	▲75	▲2.1%	(▲) 豪政府主導「レガシーメーター更新計画」初年度スロースタート (2030年度までのトータル物量は変わらず)
欧州(英国)	3,949	3,543	▲406	▲10.3%	(▲) 政府主導「スマートメータープロジェクト」ピークアウト (2024~2025年度が売上ピーク期)
アジア	800	1,083	283	+35.4%	(+) カンボジアおよび香港の既存顧客からの受注獲得により増収
中東・アフリカ	48	390	342	+699.4%	(+) 事業撤退前残契約の売上計上(2025年度に事業撤退済)
不動産事業	102	74	▲27	▲27.2%	(▲) 不動産売却による賃料収入減
営業利益	1,009	1,813	803	+79.6%	
国内計測制御事業	805	1,295	490	+60.9%	(+) 第2世代スマートメーター出荷拡大に伴う収益性向上
海外計測制御事業	152	458	305	+200.1%	(+) 英国でのコスト削減強化、中東・アフリカでの増収効果
不動産事業	67	59	▲8	▲11.8%	—

※ 市販メーター・・・電力会社以外のお客様に販売するメーターの総称

期中平均為替レート(円/USD)	152.55	156.95
------------------	--------	--------

(単位:百万円)

国内計測制御事業 ※ 連結調整後の数値	2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減		主な増減要因
売上高	13,411	14,251	839	+6.3%	
スマートメーター事業	9,381	10,387	1,005	+10.7%	(+) 第2世代スマートメーターの出荷拡大
ソリューション事業	2,740	2,277	▲462	▲16.9%	(▲) 市販メーター※：市況影響により販売低調（減収） (+) GXサービス：既存顧客への拡販（増収） (+) スマートロック：賃貸住宅向け新製品拡販（増収）
配電盤事業	1,289	1,586	296	+23.0%	(+) 昨年度の顧客都合での期ズレ分を計上
営業利益	805	1,295	490	+60.9%	(+) 第2世代スマートメーター出荷拡大に伴う収益性向上 (+) 配電盤、GXサービス、スマートロック増収効果 (▲) 原材料・部材価格高騰（主に銅、石油化学製品）



3サブセグメント別実績

海外

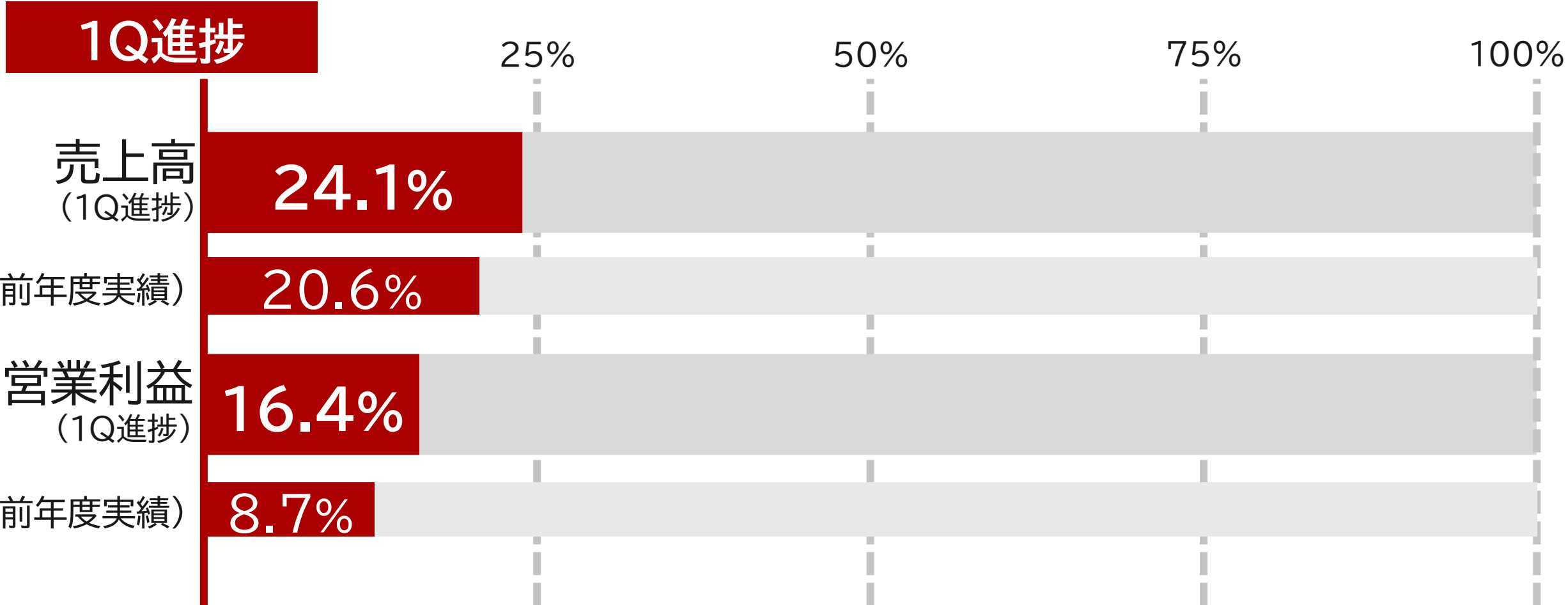
(地域別)

増収増益



(単位:百万円)

海外計測制御事業 ※ 連結調整後の数値	2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減		主な増減要因
売上高	8,452	8,596	143	+1.7%	
オセアニア	3,653	3,578	▲75	▲2.1%	(+) 昨年度発生した顧客の在庫調整はほぼ解消 (▲) 豪政府主導「レガシーメーター更新計画」が初年度スロースタート ・ 2027～2028年度にかけて物量増加の見込み(2030年までのトータル物量は変わらず)
欧州(英国)	3,949	3,543	▲406	▲10.3%	(▲) 「スマートメータープロジェクト」ピークアウトにより減収(期初予想織り込み済)
アジア	800	1,083	283	+35.4%	(+) カンボジアおよび香港の既存顧客からの受注獲得により増収
中東・アフリカ	48	390	342	+699.4%	(+) 2025年度の残契約の売上計上(2025年度に事業撤退済)
営業利益	152	458	305	+200.1%	(+) 英国でのコスト削減強化、(+) 中東・アフリカでの増収効果 次世代スマートメーター「NEOS」投入による収益性向上は下期からを見込む

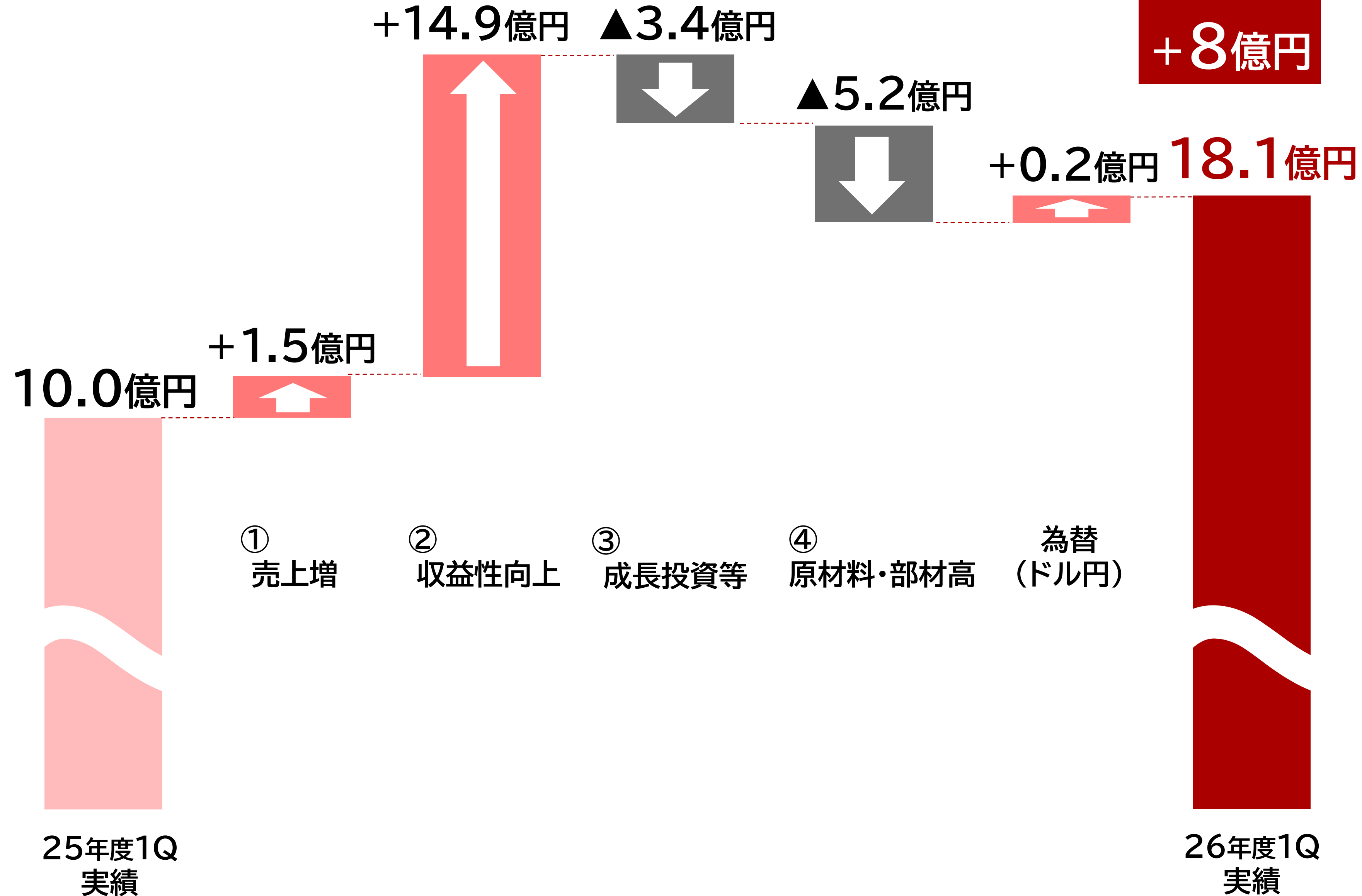


- (オセアニア)
- ・ 昨年度発生した顧客の在庫調整はほぼ解消したものの、政府主導「レガシーメーター更新計画」が当初想定より緩やかな立ち上がり
- (欧州(英国))
- ・ 政府主導「スマートメータープロジェクト」がピークアウト(プロジェクトは2030年まで継続の見込み)
 - ・ コスト削減強化により収益性向上
- (アジア)
- ・ カンボジアおよび香港の既存顧客からの受注獲得
- (中東・アフリカ)
- ・ 事業撤退前残契約の売上計上(2025年度末で事業撤退)
- (米国)(進出検討中)
- ・ 複数顧客と実証実験に関する契約締結完了。下期から実機による実証を順次開始

4 連結営業利益 増減要因

前年同期比

増益



① 売上増

国内

(+) 第2世代スマートメーター増収

② 収益性向上

国内

(+) スマートメーターの収益性向上

海外

(+) 英国でのコスト削減強化

③ 成長投資等

国内

(▲) 人的投資増

海外

(▲) 米国進出検討費用

④ 原材料・部材高

国内

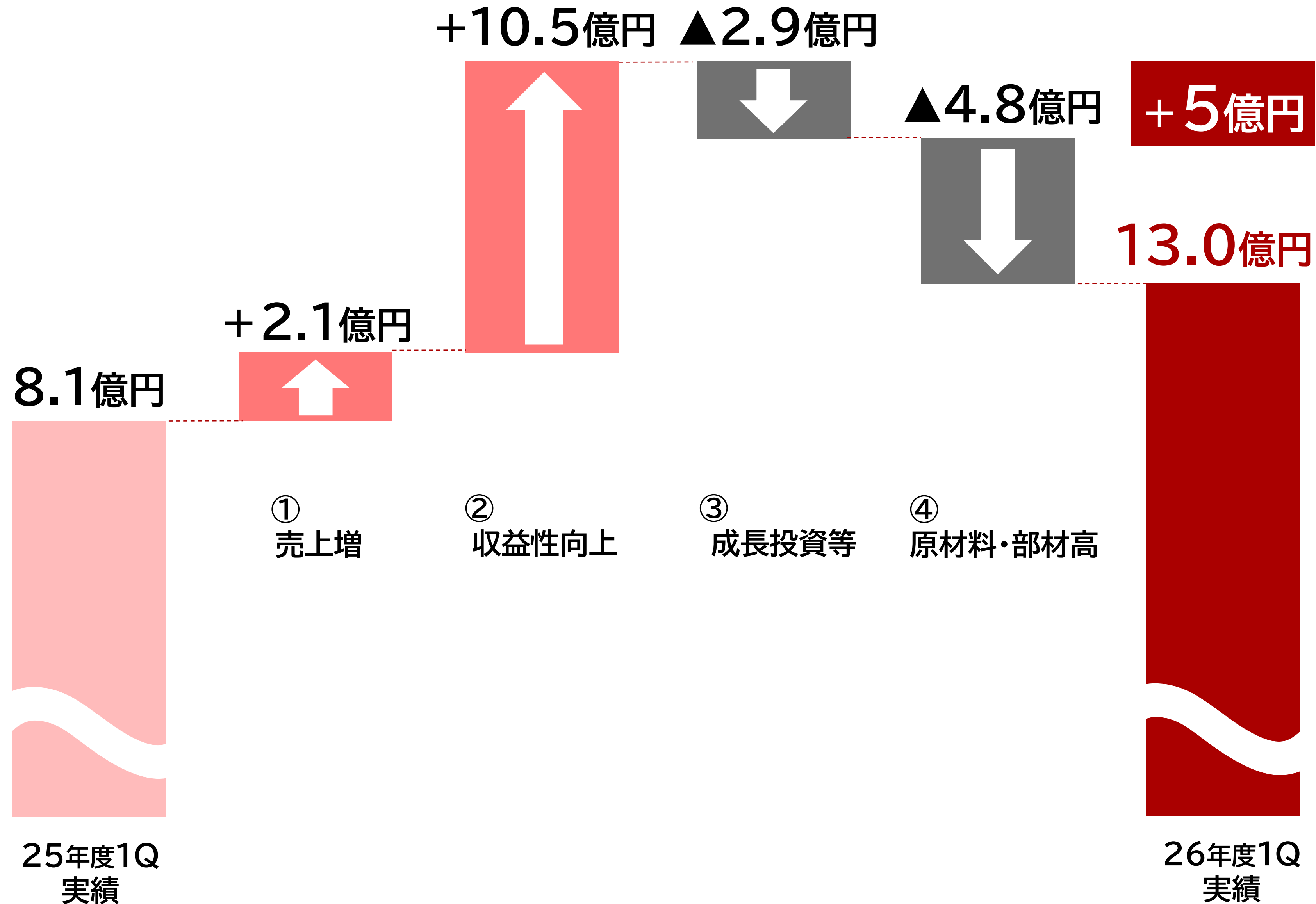
(▲) 銅

(▲) 石油化学製品

4 国内 営業利益 増減要因

前年同期比

増益



① 売上増

- (+) 第2世代スマートメーター増収
- (+) 配電盤事業増収

② 収益性向上

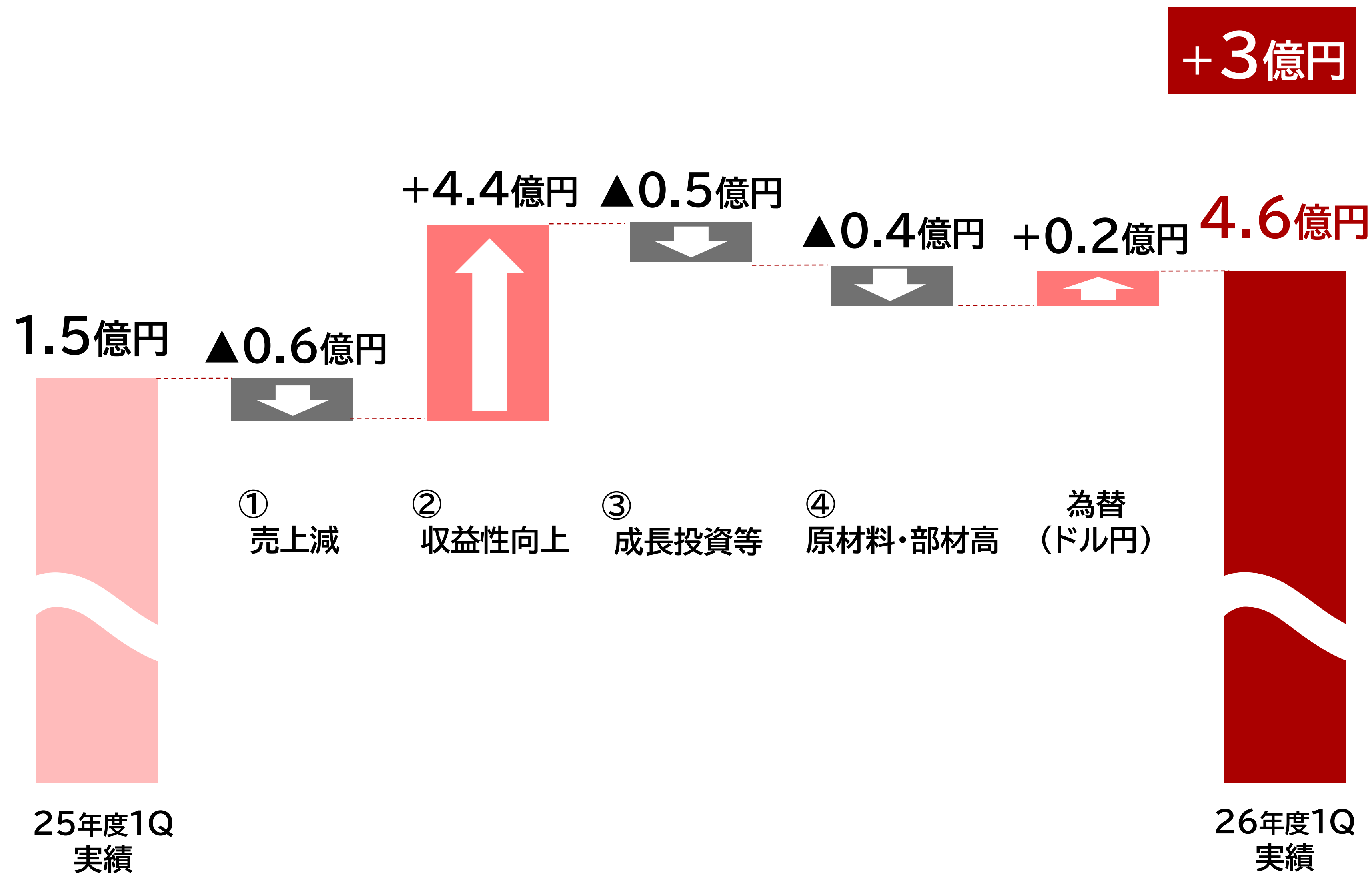
- (+) スマートメーターの収益性向上

③ 成長投資等

- (▲) 人的投資増
- (▲) 研究開発費増

④ 原材料・部材高

- (▲) 銅
- (▲) 石油化学製品



① 売上減

- (▲) オセアニアでの減収
(政府主導「レガシーメーター更新計画」が初年度スロースタート)
- (▲) 英国での減収
(政府主導「スマートメータープロジェクト」ピークアウト)
- (+) アジアでの増収
(カンボジアおよび香港の既存顧客からの受注獲得)
- (+) 中東・アフリカでの増収
(事業撤退前残契約の売上計上)

② 収益性向上

- (+) 英国でのコスト削減強化
- (+) 中東・アフリカでの高利益率案件

③ 成長投資等

- (▲) 米国進出検討費用

④ 原材料・部材高

- (▲) 電子部品

売上規模の大きいオセアニアで「レガシーメーター更新計画」がスロースタートとなったこと等により、影響は限定的

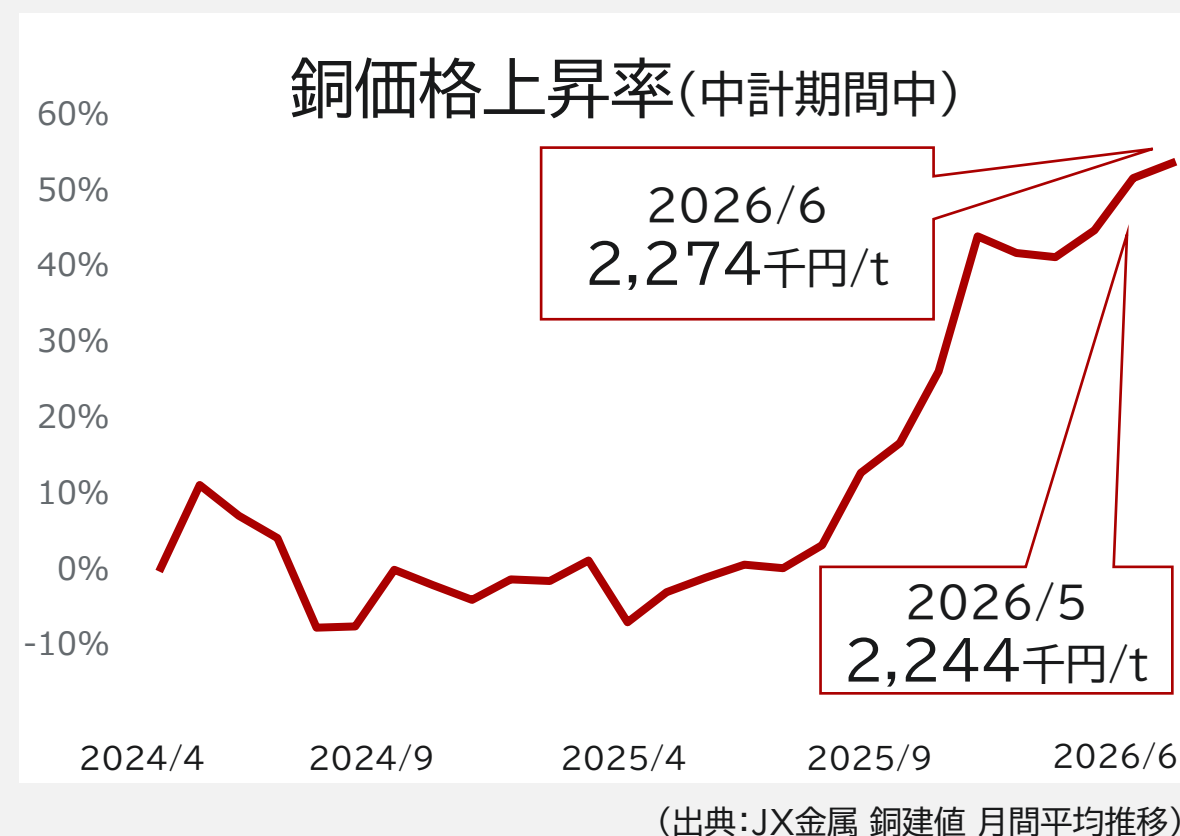
5 原材料・部材価格高騰の主な影響

銅

主な使用製品

- スマートメーター(端子部)
- VCT(コイル) 等

市況 (国内)



今期業績影響

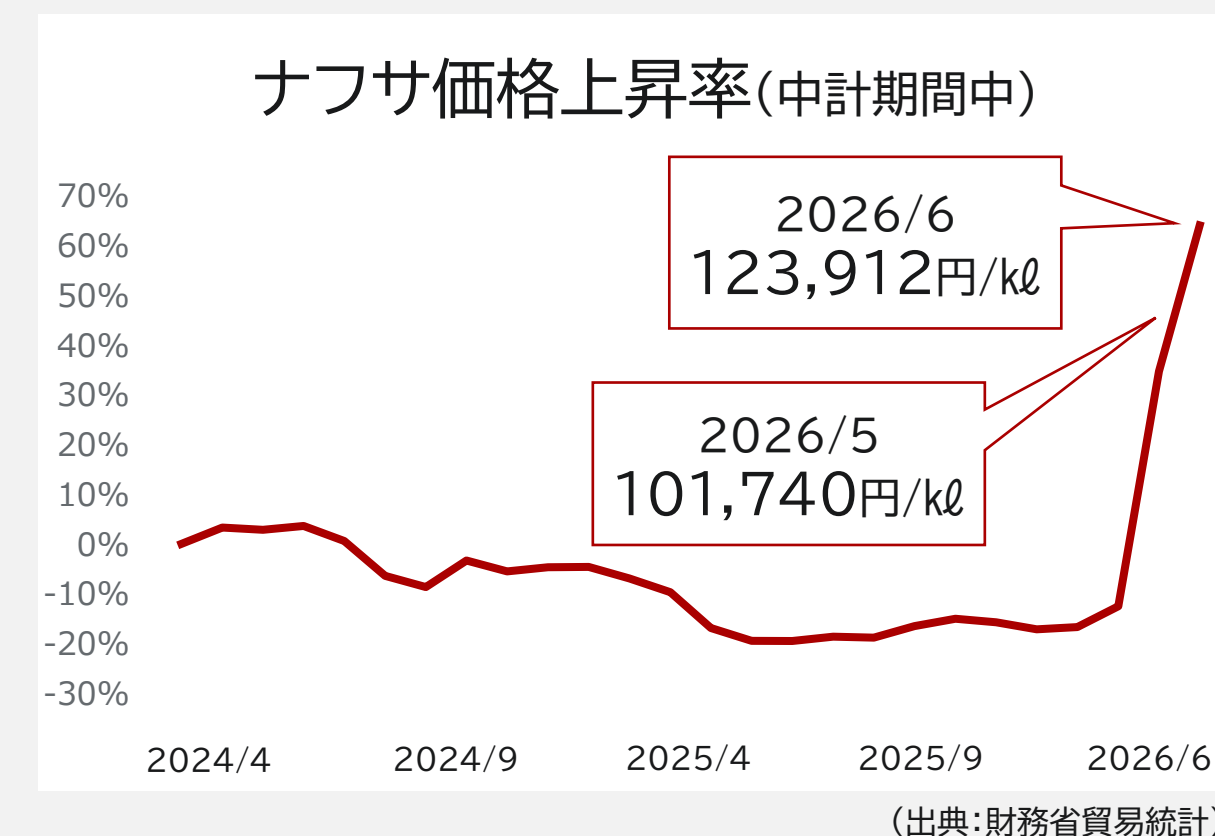
- ・ 25年4月以降、銅価格が上昇基調に転じたため、一定の調達価格増は通期業績見通し(5月)に反映済
- ・ 価格上昇率は前年度比で若干の鈍化は見られるものの、依然高水準で推移。
- ・ 生産必要量の調達に現時点で影響はない

石油化学製品

主な使用製品

- スマートメーター(筐体・端子部等のプラスチック)
- 配電盤(塗料) ● 梱包材(配送で使用) 等

市況 (国内)



今期業績影響

- ・ 樹脂、シンナー、塗料などを中心に通期業績見通し(5月)に織り込んだ影響額を上回るコスト影響が続いている
- ・ 生産必要量の調達に現時点で影響はない

価格転嫁の状況

国内

- スマートメーターは一般的に年単位で入札が行われることから、確定済み案件については価格転嫁が難しいが、新規入札分については原材料・部材価格高騰分を入札価格に反映
- ソリューション事業は、サブセグメント別に顧客と売価改定を交渉中

海外

- 日本とは売価決定プロセスが異なるため、顧客ごとの事情に応じた価格転嫁交渉を推進

6 サブセグメントの戦略と見通し ①

国内 スマートメーター事業

<売上高>

(億円)

2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減	2026年度 見通し
94	104	10	425

事業戦略

- トップシェアサプライヤーとして安定的に製品供給
- **利益率重視**の受注戦略。品質、納期対応力など総合力でシェア維持
- **価格転嫁**を進め利益率を改善
- **原価低減**活動などによる収益性の向上(生産の自動化と省人化を推進)
 - ・ 生産ラインへ「ロボット」「AI」「AMR(自律走行搬送ロボット)」を導入
- 27年度からは減価償却費が減少。利益改善に寄与

26年度見通し

- 例年同様、4Qに向けて販売数量増加の見込み
- 第2世代スマートメーターへの切り替えにより前年度比増収見込み(前年度4Qより本格導入)
 - ・ 第1世代と比べ収益性向上
 - ・ 第1世代の最終年であった25年度と比べ、第2世代の増収効果が通期で寄与

国内 ソリューション事業

<売上高>

(億円)

2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減	2026年度 見通し
27	23	▲4	135

事業戦略

- 市販メーター : 販売チャネルとの連携を強化し拡販と価格転嫁を進める(売上の伸びは緩やかだが利益率改善を図る)
- GXサービス : 既存エネルギーマネジメントシステムの拡販に加え、新製品投入で売上拡大を図る
 - ・ AIと蓄電池を組み合わせた新サービス
- スマートロック : 賃貸住宅向けの新製品(25年度3Q販売開始)の拡販を通じた売上拡大を図る

26年度見通し

- 例年同様、4Qに向けて販売数量増加の見込み
- 市販メーター : 主に盤メーカー向け需要低調により販売低調。3Q後半からの回復を見込む
- GXサービス : 期初見通しどおりの推移を見込む。価格転嫁にも取り組む
- スマートロック : 部材価格上昇などのコストアップ分の価格転嫁に取り組み、順次売価への反映(損益改善)を見込む

6 サブセグメントの戦略と見通し ②

国内 配電盤事業

<売上高> (億円)

2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減	2026年度 見通し
13	16	2	90

事業戦略

- 収益性の向上
 - ・ 選択受注(高採算案件)、リプレイス案件増、高操業度の維持 → 利益率向上
 - ・ 好調なデータセンター向け需要の確実な取り込み

26年度見通し

- 例年同様、4Qに向けて販売数量増加の見込み (特に産業向けでその傾向が顕著)
- 電力会社向け、産業向け(特にデータセンター向け)ともに引き続き堅調な需要が継続

海外 スマートメーター事業 (オセアニア)

<売上高> (億円)

2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減	2026年度 見通し
36	35	▲0	170

事業戦略

- 次世代スマートメーター「NEOS」の市場投入で収益性向上
 - ・ 26年度2Qより本格的に市場投入
 - ・ **現行機種比で高利益率**の「NEOS」拡販により収益性向上を目指す (共通プラットフォーム設計、生産効率化で原価低減)
 - ・ **リカーリングビジネス(課金ビジネス)**の拡大・収益性向上

26年度見通し

- 「NEOS」販売割合は下期からの拡大を見込む (通年での販売割合見通し: 26年度 約40%)
 - 「レガシーメーター更新計画」(26~30年度)がスロースタート (期初見通しには反映済み)
 - ・ 30年度までのトータル物量に変更ないため、27年度からの回復を見込む
- | | | | | | |
|-----------------------------|------|------|------|------|------|
| (例) [豪州 配電事業者A社の年別メーター更新計画] | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |
| 更新割合 | 15% | 24% | 24% | 20% | 16% |
- 26年度およびそれ以降の受注確度や収益性向上に向け、EDMI社トップがオセアニア主要顧客を訪問する「エグゼクティブ・エンゲージメント」を実施(上期)

6 サブセグメントの戦略と見通し ③

海外 スマートメーター事業（欧州）

<売上高>

（億円）

2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減	2026年度 見通し
39	35	▲4	137

事業戦略

- 利益率重視の受注、コスト削減、原価低減により利益最大化
- 一部競合が撤退するなかで、27年度以降の更新需要を中心とした**残存者利益**の獲得を目指す

26年度見通し

- 政府主導「スマートメータープロジェクト」ピークアウトに伴う売上・利益逡減が継続（期初見通し通りに推移していく見込み）
- 原価低減モデルの市場投入（価格転嫁が難しい機種を対象）
- 販管費適正化によるコスト削減

海外 スマートメーター事業（アジア）

<売上高>

（億円）

2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減	2026年度 見通し
8	10	2	50

事業戦略

- 中国企業などとの価格競争を回避し、**利益率重視**の受注戦略
 - ・ メーター単体販売からの撤退
 - ・ メーターとシステムのセット販売、産業用メーターの販売を拡大

26年度見通し

- ソリューションと産業用メーターの拡販により昨年を上回る売上を目指す

7 米国市場への進出検討

Key商材

● *NEOS Solution*

- ・スマートメーター＋上位系システム
- ・米国規格「NEOS」を開発
(オセアニアでの開発資産、品質管理システムを活用)

市場環境

● 電力の計測・監視・制御に対するソリューションニーズ拡大

- ・電力需要増（AI利用拡大）
- ・分散型エネルギーと既存電力網の統合
→ 制御強化
- ・停電時のレジリエンス(復旧力)強化 等

次世代グリッドソリューションの導入が進行中
(州によりタイミング異なる)

ターゲット

● 地域電力事業者（約3,000社）

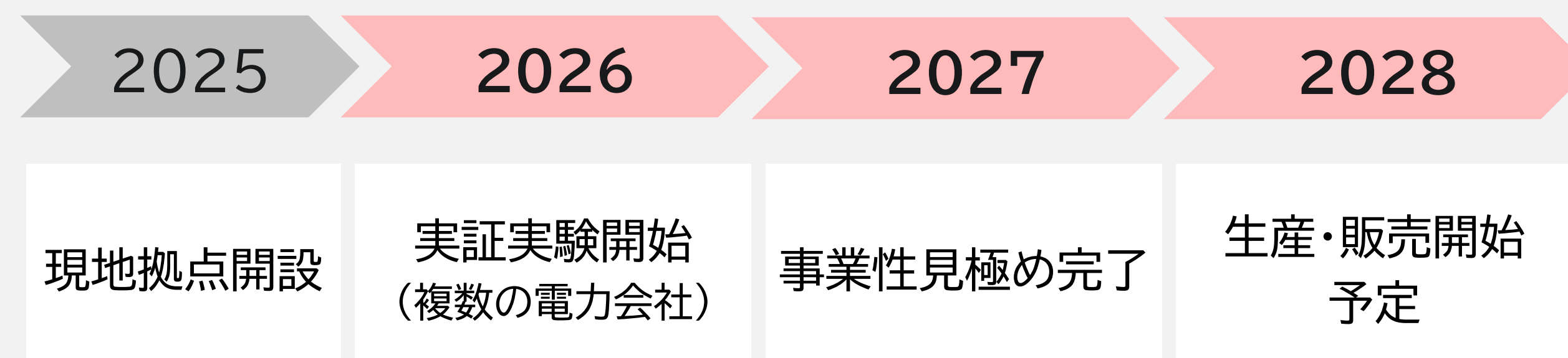
- ・競合他社(大手)のサポートが手薄な領域に参入
- ・市場規模はオーストラリアの約10倍

当社の優位性

● オセアニアの高シェアを支える開発力・営業力・品質

- ・リアルタイムデータ計測・収集技術
- ・顧客密着の「課題解決型」営業モデル
- ・スマートメーターソリューション提供実績

事業性検証スケジュール



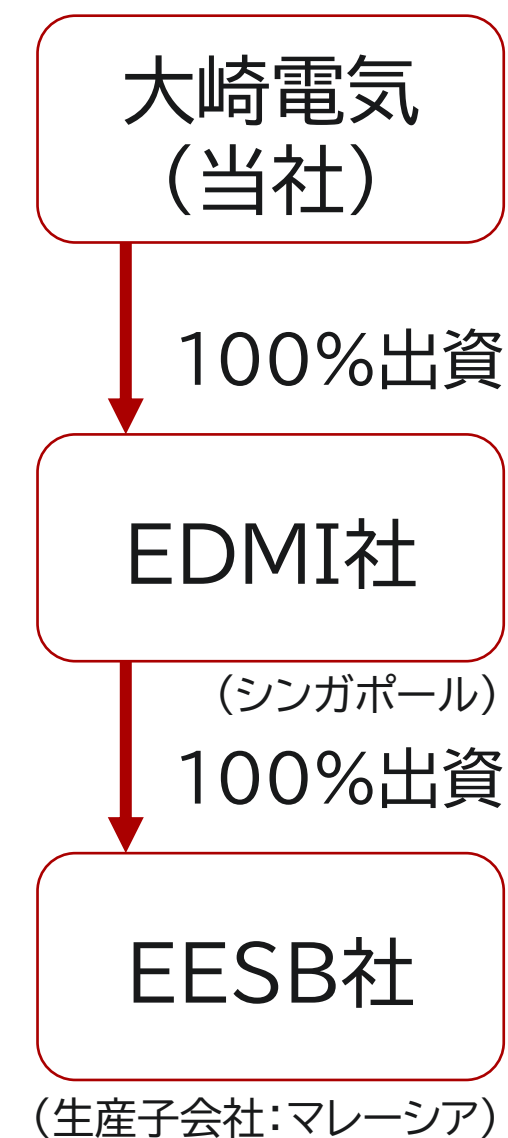
8 海外の生産戦略（アセットライト型生産モデルへの移行）

- 海外の主要市場向け生産機能をEMS（電子機器製造受託サービス）パートナーへ移管
- 海外事業会社（EDMI社）は競争優位領域に経営資源を集中（製品、ソフトウェア、エッジインテリジェンスおよびグリッドソリューションの開発など）

全体スキーム

現在

設備保有型生産モデル



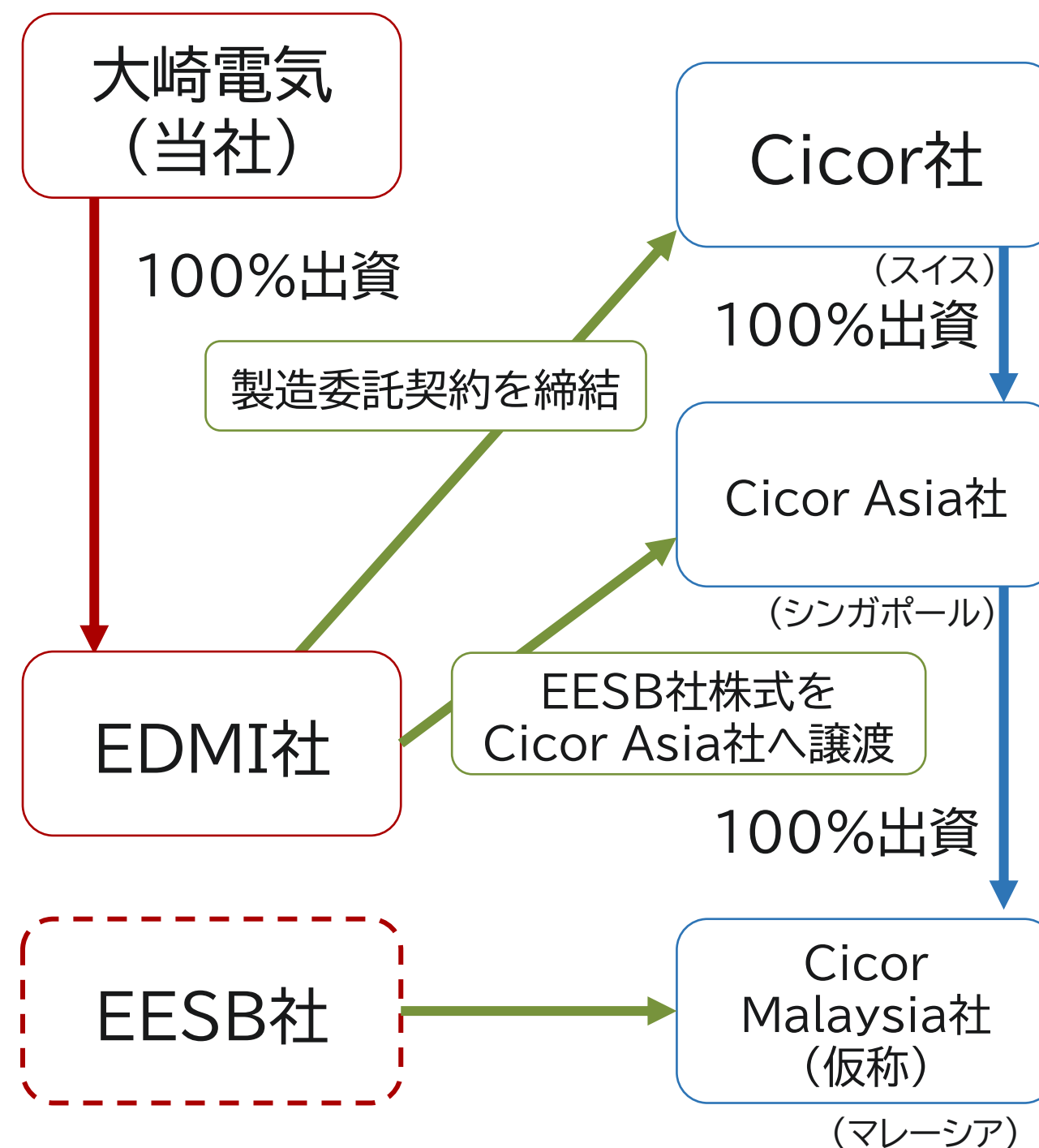
今回の施策

① EESB社株式をCicor Asia社へ譲渡

② EDMI社とCicor社が製造委託契約を締結

製造委託体制への移行後

アセットライト型生産モデル



期待する効果

【現在】
設備保有型
生産モデル

【今後】
アセットライト型
生産モデル

① 競争優位領域への資源集中

EDMI社はソリューション開発に経営資源を集中

② 資本効率化

設備投資負担の軽減、棚卸資産の圧縮、運転資本の最適化

③ 収益性向上・FCF改善

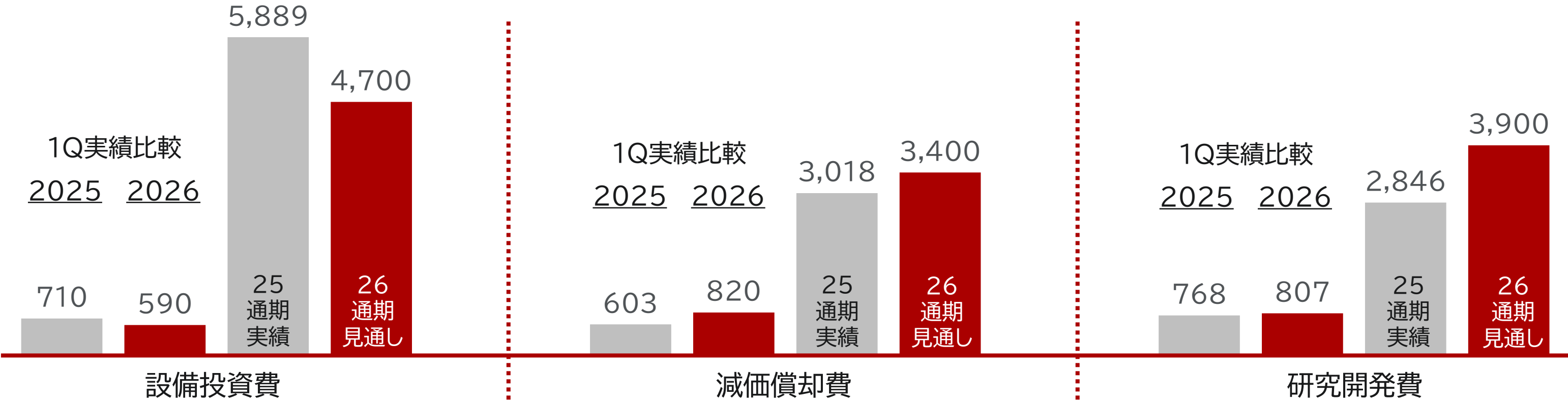
製造委託先の集約等による原価低減、支払利息の削減等を含めた損益改善およびフリー・キャッシュ・フロー改善

1Q決算公表時点で通期業績見通しの修正なし

- 本件についての適時開示(7月28日)は下記をご覧ください
→ [アセットライト化による資本効率向上および生産体制最適化に向けた連結子会社の異動\(株式譲渡\)に関するお知らせ](#)
- Cicor社の概要はp.33へ

9 設備投資費・減価償却費・研究開発費

(単位:百万円)



	2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減		2026年度 見通し
設備投資費	710	590	▲119	▲16.8%	4,700
減価償却費	603	820	216	+35.9%	3,400
研究開発費	768	807	39	+5.1%	3,900

<2026年度1Q実績>

- 設備投資費
第2世代スマートメーターの設備投資は既に25年度でピークを迎えたため、26年度は減少を見込む
- 減価償却費
第2世代スマートメーターに関する減価償却費が25年度2Q以降増加したため、前年同期比増加。金型(1年償却)が主であるため、26年度が減価償却費のピーク
- 研究開発費
国内事業における成長投資、米国進出に向けた実証実験費用を中心とした増加

10 連結貸借対照表



貸借対照表

(単位:百万円)

	2025年度 期末	2026年度 1Q末	増減額	主な増減
資産 合計	99,821	96,268	▲3,552	現金 ▲177 売掛債権 ▲4,606 棚卸資産 ▲227
流動資産	58,786	54,279	▲4,506	
固定資産	41,034	41,989	954	
負債 合計	30,986	27,630	▲3,356	仕入債務 ▲2,249 未払法人税等 ▲2,349 借入金 650
流動負債	23,610	19,834	▲3,776	
固定負債	7,376	7,796	420	
純資産 合計	68,834	68,638	▲195	利益剰余金 ▲239 自己株式取得 ▲1,086
自己資本	56,791	56,452	▲338	
非支配株主持分	11,576	11,718	142	
その他	466	466	—	
自己資本比率	56.9%	58.6%	1.7pt.	

【資産】

- ・ 配当の支払いにより現金減少
- ・ 国内外での売掛金の回収により売掛債権減少
- ・ 海外「棚卸資産削減プロジェクト」の成果が引き続き発現し棚卸資産減少

【負債】

- ・ 海外での買掛金の支払いにより仕入債務減少
- ・ 海外での借入により借入金増加

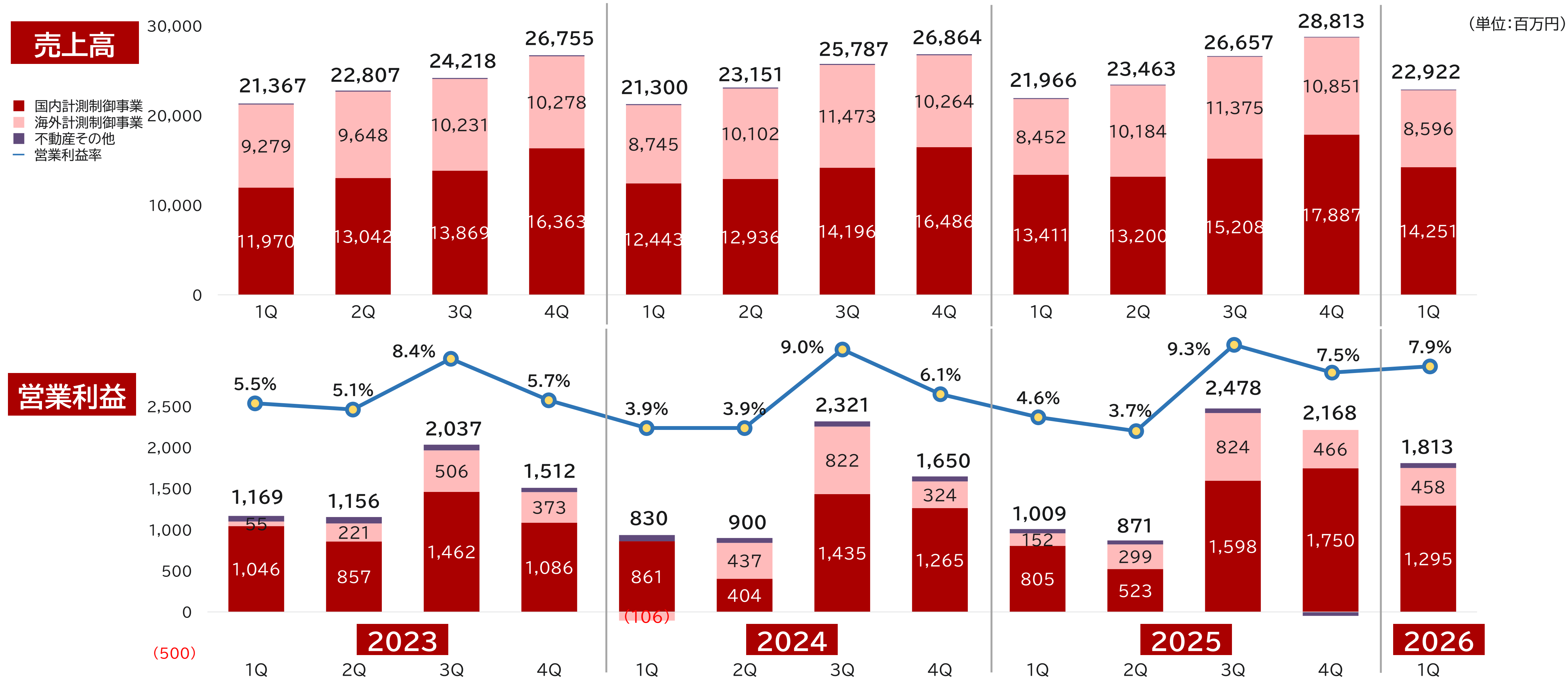
【純資産】

- ・ 配当の支払により利益剰余金減少
- ・ 自己株式取得により自己株式控除額が増加

● 自己資本比率 58.6%

11 四半期ごとの売上高・営業利益推移

- 売上高 顧客の設備投資が年度末にかけて活発化。売上高も下期に増加傾向
- 営業利益 販管費・原価等の半期末計上等により2Q・4Qに営業利益の谷が発生する傾向



2

2026年度 通期業績見通し (2027年3月期)

- 1Q時点で通期業績見通しの修正は行わない

1 2026年度 通期業績見通し

修正なし



(単位:百万円)

	2024年度実績	2025年度実績	2026年度 見通し(5月12日)	25実績 vs 26見通し	
売上高	97,102	100,900	101,000	99	+0.1%
国内計測制御事業	56,061	59,707	65,000	5,292	+8.9%
スマートメーター事業	34,892	40,274	42,500	2,225	+5.5%
ソリューション事業	12,934	11,379	13,500	2,120	+18.6%
配電盤事業	8,234	8,053	9,000	946	+11.7%
海外計測制御事業	40,584	40,862	35,700	▲5,162	▲12.6%
オセアニア	21,147	15,880	17,000	1,119	+7.1%
欧州	13,451	15,342	13,700	▲1,642	▲10.7%
アジア	4,693	4,846	5,000	153	+3.2%
中東・アフリカ	1,292	4,793	—	▲4,793	—
不動産事業	456	330	300	▲30	▲9.2%
営業利益	5,701	6,526	8,100	1,573	+24.1%
国内計測制御事業	3,965	4,676	5,200	523	+11.2%
海外計測制御事業	1,477	1,743	2,800	1,056	+60.6%
不動産事業	270	103	100	▲3	▲3.8%
期中平均為替レート(円/USD)	151.69	149.61	※ 155.00	※ 2026年度見通しは想定レート	

3 株主還元

- 26年度配当は25年度水準を維持
- 26年9月末日を基準日として株主優待制度を新設

1 株主還元の強化（配当予想・自己株式取得）

配当予想（2025-2026年度）

	2025年度		
	中間	期末	年間
普通配当	17円	22円	39円
特別配当	—	10円	10円
計	17円	32円	49円

配当性向基準適用により1株あたり4円増配 ※

※ 予想値(2026年2月19日開示)は45円

2026年度		
中間	期末	年間
19円	20円	39円
10円	—	10円
29円	20円	49円

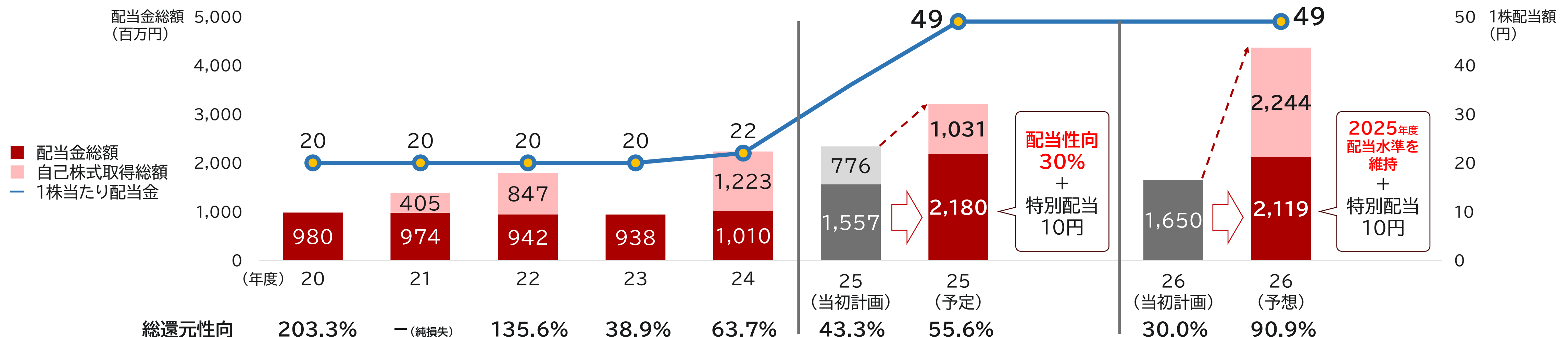
2025年度の配当水準を維持

自己株式の取得

	2024 -2025年度	2026年度
取得株式数	約246万株	上限150万株
取得価額の総額	約20億円	上限25億円
取得期間	2024年8月 ～2025年8月	2026年 2月～9月

配当方針 DOE 2%・配当性向30%の高い方を目安に決定

DOE 3%・配当性向30%の高い方を目安に決定



2 株主還元の強化（株主優待制度の新設）

株主優待制度の新設（2026年6月）

対象株主

- 基準日(毎年9月末日)の株主名簿に記載・記録された当社普通株式を100株以上保有の株主様
- 初回基準日：**2026年9月30日**

優待内容

- 基準日における保有株式数に応じて、オンラインで受け取り、複数の交換先からご希望に応じて交換先を選択できる電子ギフト「デジタルギフト®」※を進呈

保有株式数	優待内容
100～999株	デジタルギフト® 1,000円相当
1,000株以上	デジタルギフト® 5,000円相当

※「デジタルギフト®」は株式会社デジタルプラスの登録商標です。
オンラインで受け取り可能な電子ギフトです。



大崎電気工業株式会社
東証プライム:6644

- 本資料は監査を受けていない参考数値を含んでいます。
- 本資料の作成にあたり、当社は当社が入手可能な第三者からの情報の正確性や完全性に依拠し、それを前提としていますが、その正確性または完全性について、当社は何ら表明または保証するものではありません。本資料に記載された情報は事前に通知することなく変更されることがあります。
- 本資料に記載の将来の予想数値は、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり実際の業績は様々な要因によって予想数値と異なる場合があります。したがって、将来予想に関する記述に依拠することのないようご注意ください。新たな情報、将来の出来事やその他の発見に照らして、将来予想に関する記述を変更または訂正する一切の義務を当社は負いません。
- 本資料およびその記載内容について、当社の書面による事前の同意なしに、第三者が公開または利用することはできません。