

オフセット印刷機世界3位 紙幣印刷機は複占



橋本 巖氏

株式会社小森コーポレーション
CFO

森永 康平氏

経済アナリスト



KOMORI

株式会社小森コーポレーション
東証プライム 銘柄コード 6349

A tall, white, lattice-structured tower (Tokyo Skytree) stands against a clear blue sky. Below the tower, a modern, multi-story office building with a grid of windows is visible. The scene is captured from a low angle, emphasizing the height of the tower.

創業

1923年10月23日

証券コード

6349

市場

東証プライム

売上高

1,111億円

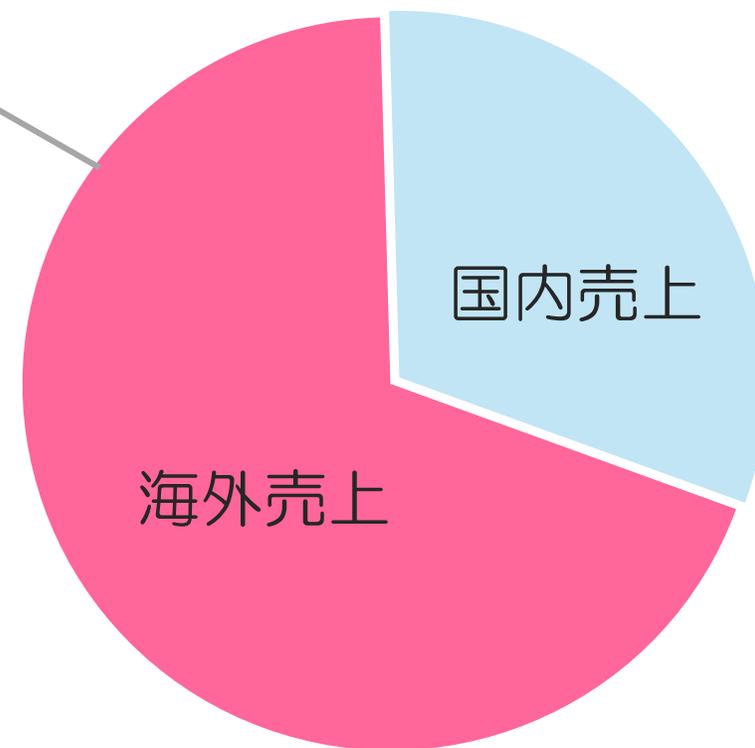
(2025年3月期)

海外売上高

772億円

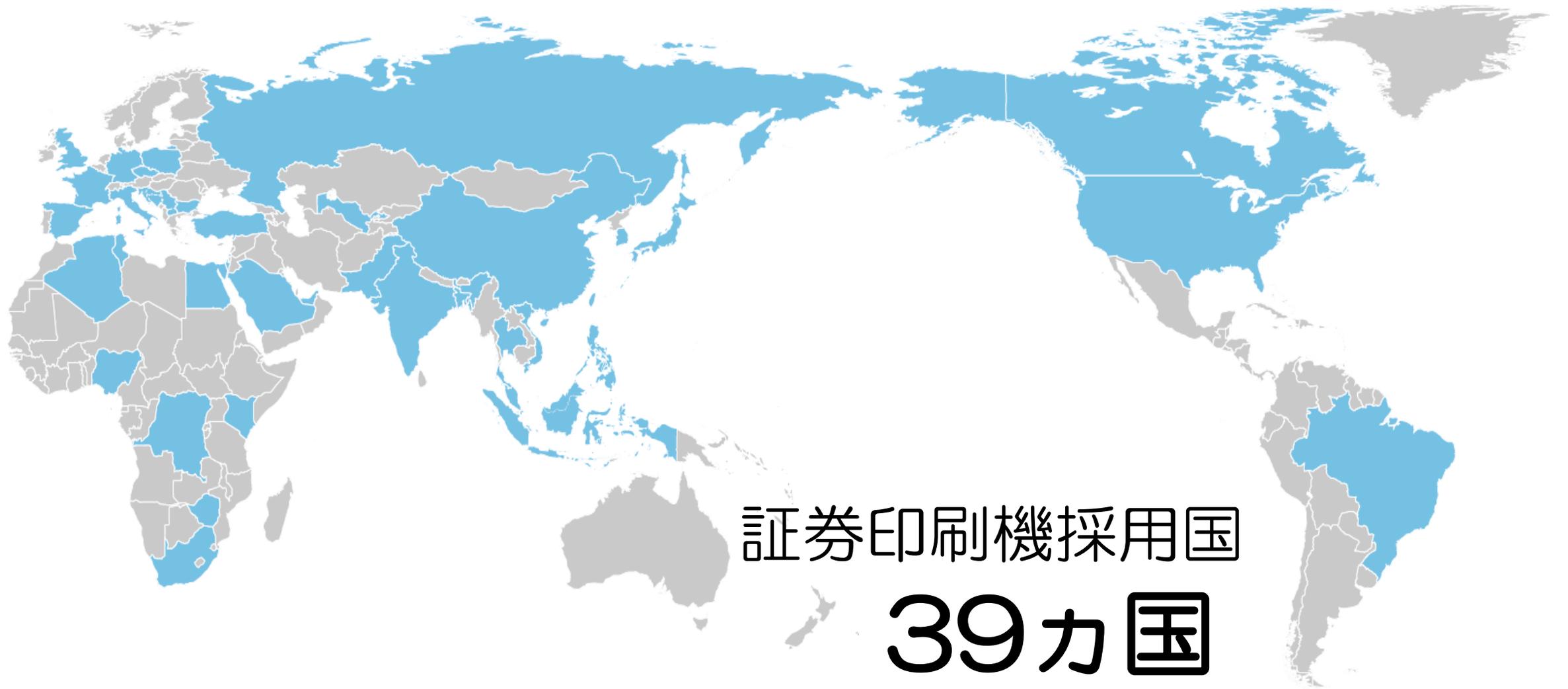
海外売上比率

69%



100周年記念ハウスノート





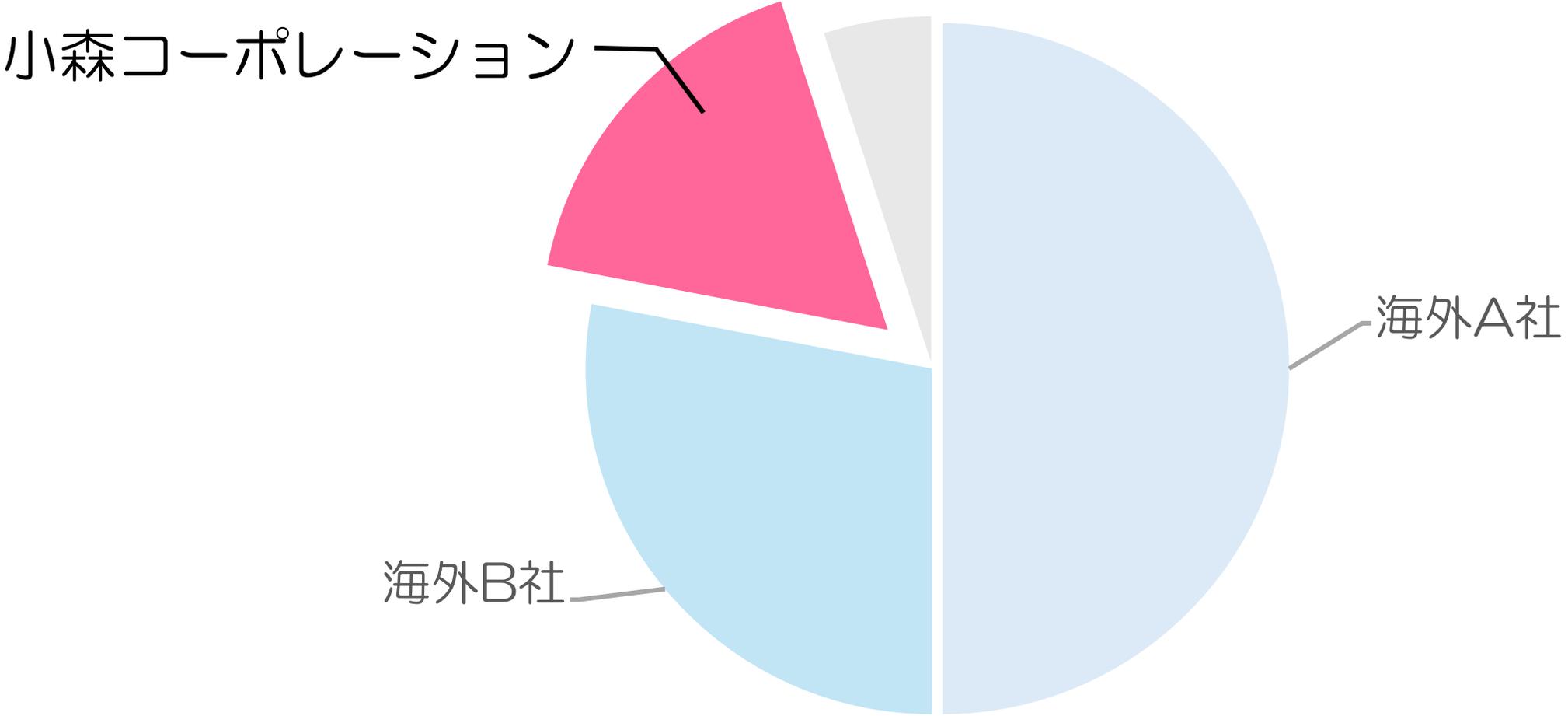
証券印刷機採用国

39カ国



LITHRONE GX40
advance

オフセット印刷機 世界シェア



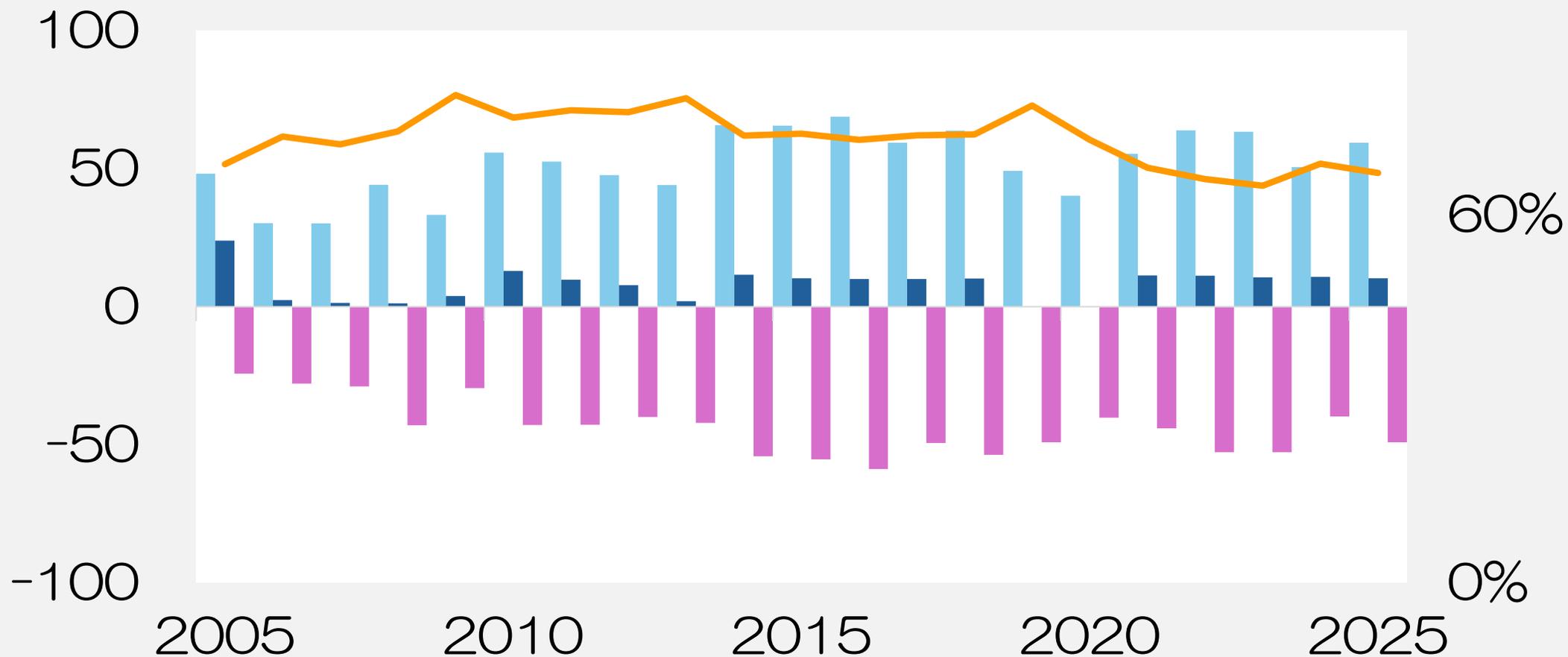
『グローバルニッチトップ企業100選』

2013年	100社
2020年	113社

2013年・2020年で連続受賞は13社のみ

財務状況の推移

(10億円)



■ 現預金及び有価証券
■ ネットキャッシュ (一)

■ 有利子負債
— 自己資本比率

PBR
(0.69)

$$= \frac{\text{株価 (1,500)}}{\text{1株当たり純資産 (2,177)}}$$

$PBR > 1$ とするための条件

$ROE > \text{資本コスト}$

KOMORIの資本コスト

CAPMにより算出

7% 程度

株式益回り

8% 程度

中計最終年度

KPI

	2025/3 実績	2026/3 予想	2027/3 計画	2030 長期ビジョン
営業利益率	6.4%	7.3%	7.0%	-
ROE	6.3%	5.5%	6.0%	10.0%

業績

営業利益	73	91	-	-
特別利益	19	-	-	-
当期利益	72	64	-	-

中計最終年度

KPI

	2025/3 実績	2026/3 予想	2027/3 計画	2030 長期ビジョン
営業利益率	6.4%	7.3%	7.0%	-
ROE	6.3%	5.5%	6.0%	10.0%

業績

営業利益	73	91	-	-
特別利益	19	-	-	-
当期利益	72	64	-	-

中計最終年度

KPI

	2025/3 実績	2026/3 予想	2027/3 計画	2030 長期ビジョン
営業利益率	6.4%	7.3%	7.0%	-
ROE	6.3%	5.5%	6.0%	10.0%

業績

営業利益	73	91	-	-
特別利益	19	-	-	-
当期利益	72	64	-	-

中計最終年度

KPI

	2025/3 実績	2026/3 予想	2027/3 計画	2030 長期ビジョン
営業利益率	6.4%	7.3%	7.0%	-
ROE	6.3%	5.5%	6.0%	10.0%

業績

営業利益	73	91	-	-
特別利益	19	-	-	-
当期利益	72	64	-	-

中計最終年度

KPI

	2025/3 実績	2026/3 予想	2027/3 計画	2030 長期ビジョン
営業利益率	6.4%	7.3%	7.0%	-
ROE	6.3%	5.5%	6.0%	10.0%

業績

営業利益	73	91	-	-
特別利益	19	-	-	-
当期利益	72	64	-	-

中計最終年度

KPI

	2025/3 実績	2026/3 予想	2027/3 計画	2030 長期ビジョン
営業利益率	6.4%	7.3%	7.0%	-
ROE	6.3%	5.5%	6.0%	10.0%

業績

営業利益	73	91	-	-
特別利益	19	-	-	-
当期利益	72	64	-	-

中計最終年度

KPI

	2025/3 実績	2026/3 予想	2027/3 計画	2030 長期ビジョン
営業利益率	6.4%	7.3%	7.0%	-
ROE	6.3%	5.5%	6.0%	10.0%

業績

営業利益	73	91	-	-
特別利益	19	-	-	-
当期利益	72	64	-	-

印刷広告市場

年平均成長率
-2.5%

2024	2033
\$33B	\$26B

パッケージ市場

年平均成長率
3.1%

2024	2033
\$1,270B	\$1,680B



ユーロ圏

アメリカ

中国

日本

インド

ASEAN

アフリカ

中南米

KOMORIが得意とするエリア

印刷市場のデジタルシフト

3つの デジタルシフト		課題	対応
1.	紙媒体	書籍発行部数の減少	パッケージ分野強化
2.	印刷機械	オペレーター不足	デジタル印刷機
3.	印刷工場	工場のDX化	スマートファクトリー

印刷市場のデジタルシフト

3つのデジタルシフト		課題	対応
1.	紙媒体	書籍発行部数の減少	パッケージ分野強化
2.	印刷機械	オペレーターの不足	デジタル印刷機
3.	印刷工場	工場のDX化	スマートファクトリー

オペレーター不足を補うデジタル印刷機



※画像はイメージです。

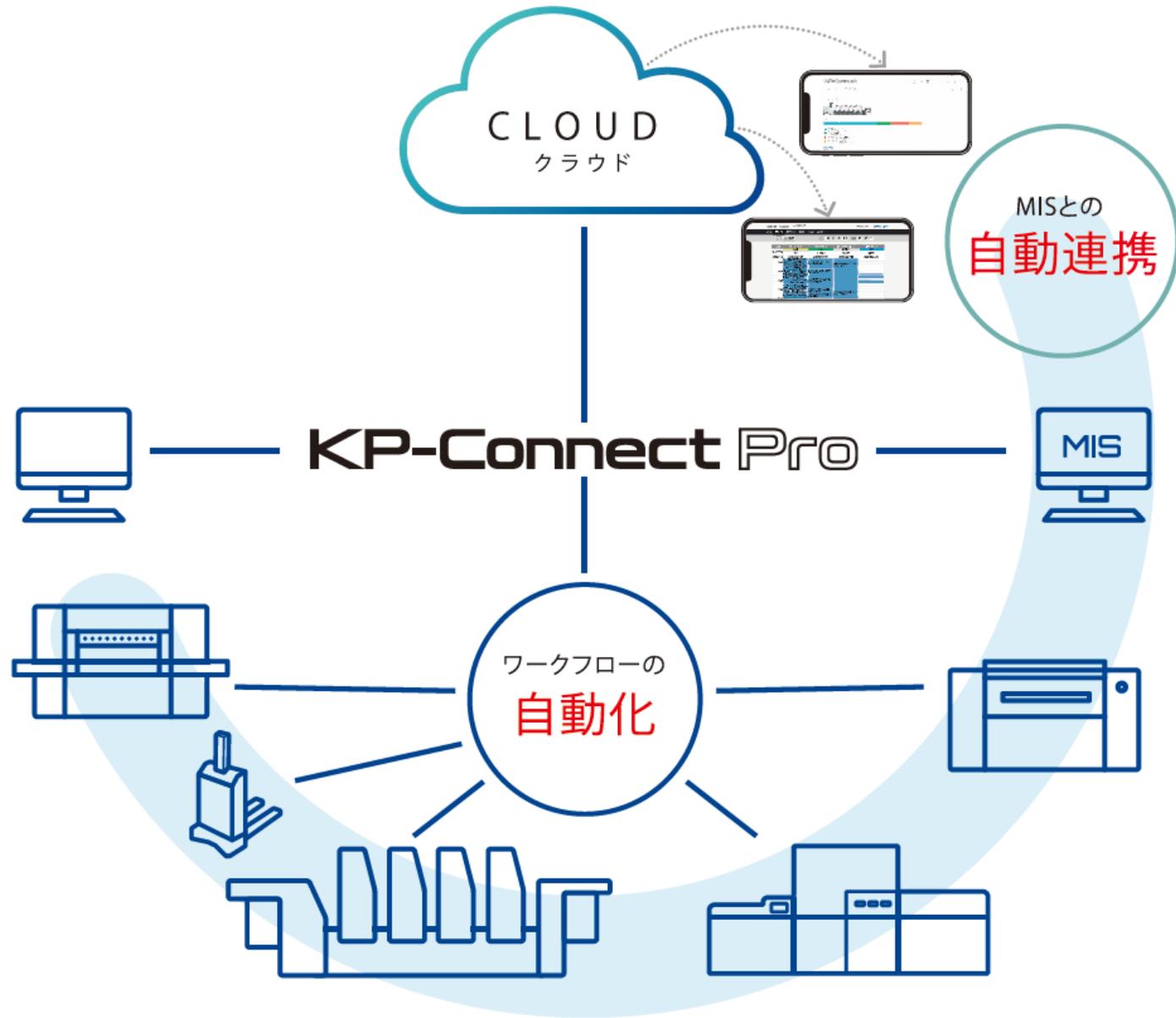


J-throne 29



印刷市場のデジタルシフト

3つのデジタルシフト		課題	対応
1.	紙媒体	書籍発行部数の減少	パッケージ分野強化
2.	印刷機械	オペレーター不足	デジタル印刷機
3.	印刷工場	工場のDX化	スマートファクトリー



KP-Connect Alliance Program

MBO
KOMORI Group

SCREEN

 株式会社 木田鉄工所
KIDA IRON WORKS CO.,LTD.

Duplo
from print to documents

 Graphic Technology Basis
GTB

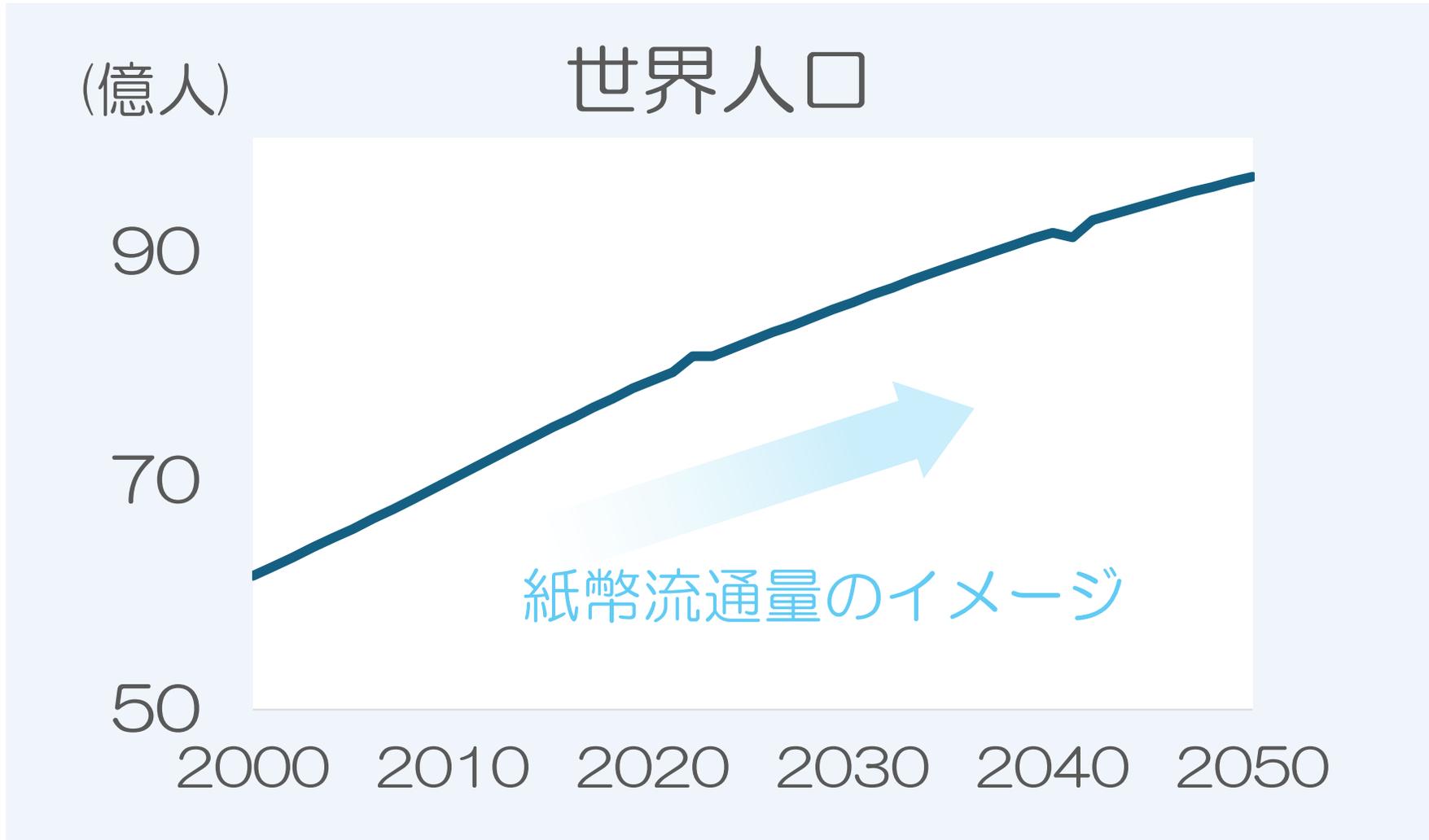
KP-Connect Pro

Horizon

FUJIFILM
富士フイルムグラフィックソリューションズ株式会社

JSpirits

YOSHINO



出典：国際連合人口部 (United Nations Population Division)

(10億円)

国内玩具市場規模

1,000

850

700

2013

2014

2015

2016

2017

2018

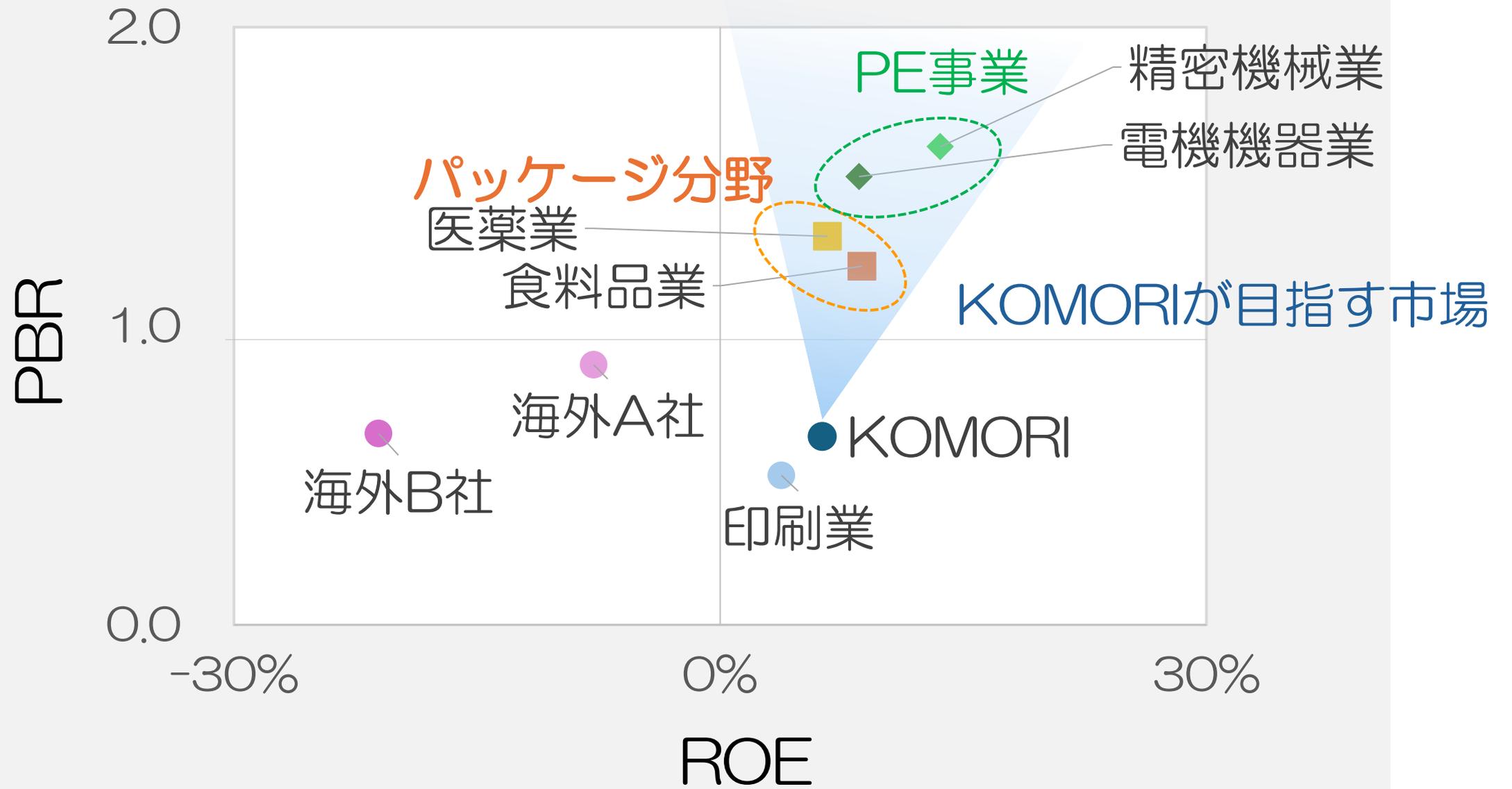
2019

2020

2021

2022

2023





キャッシュ
イン

当期利益
160億

償却費
50億

キャッシュ
取り崩し
70億

キャッシュ
アウト

配当
80億

戦略投資
200億



キャッシュ
イン

当期利益
160億

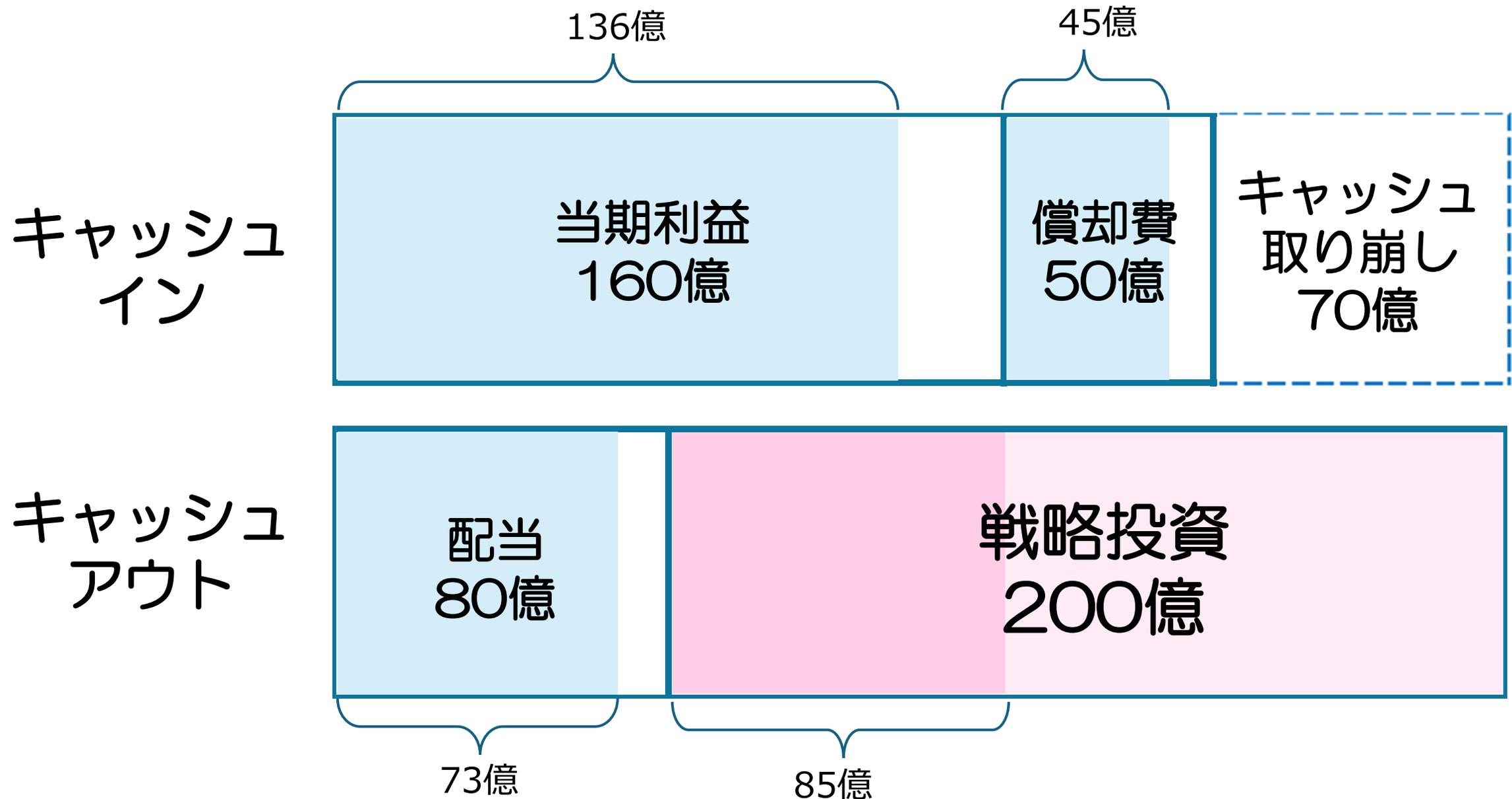
償却費
50億

キャッシュ
取り崩し
70億

キャッシュ
アウト

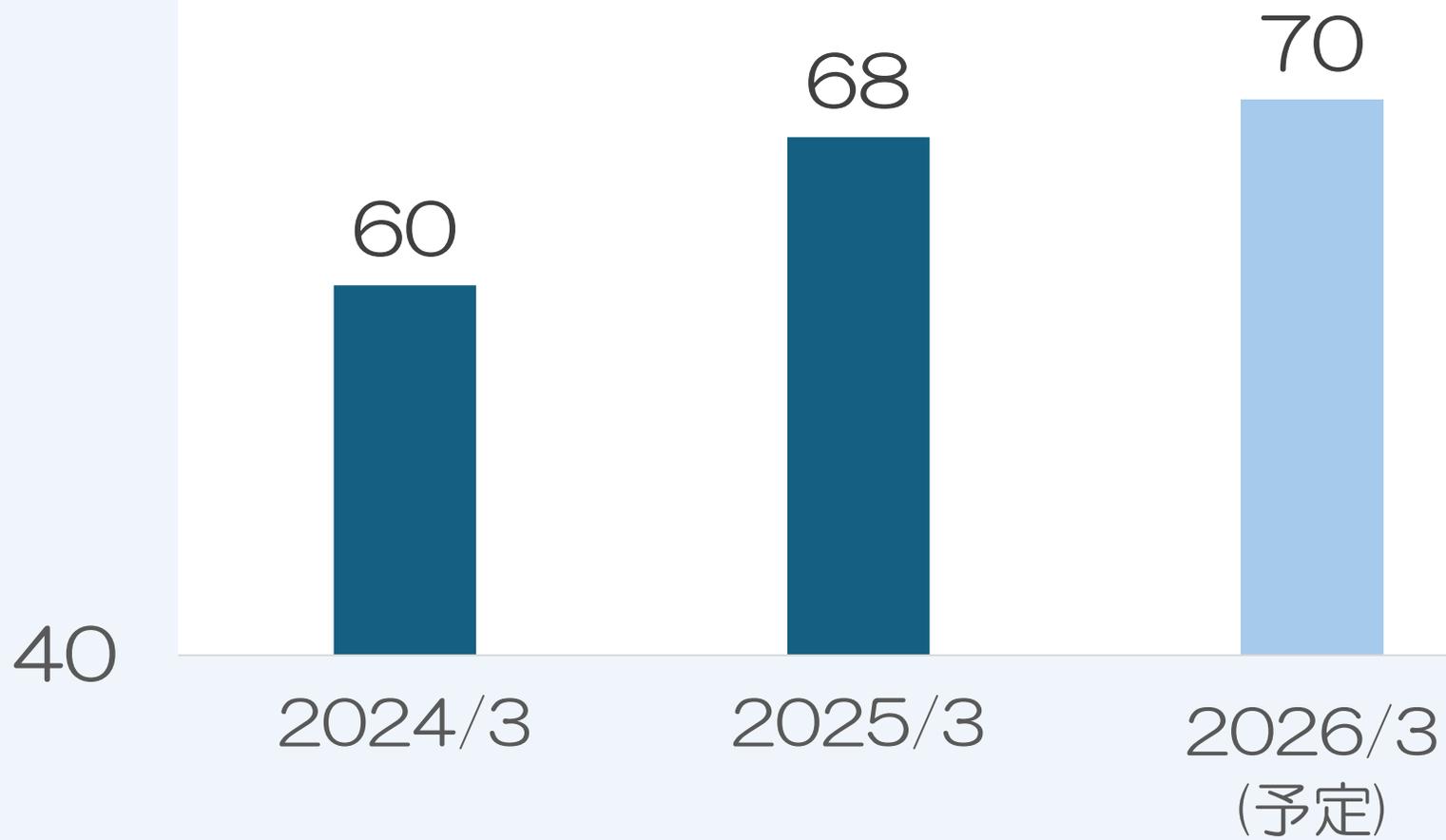
配当
80億

戦略投資
200億

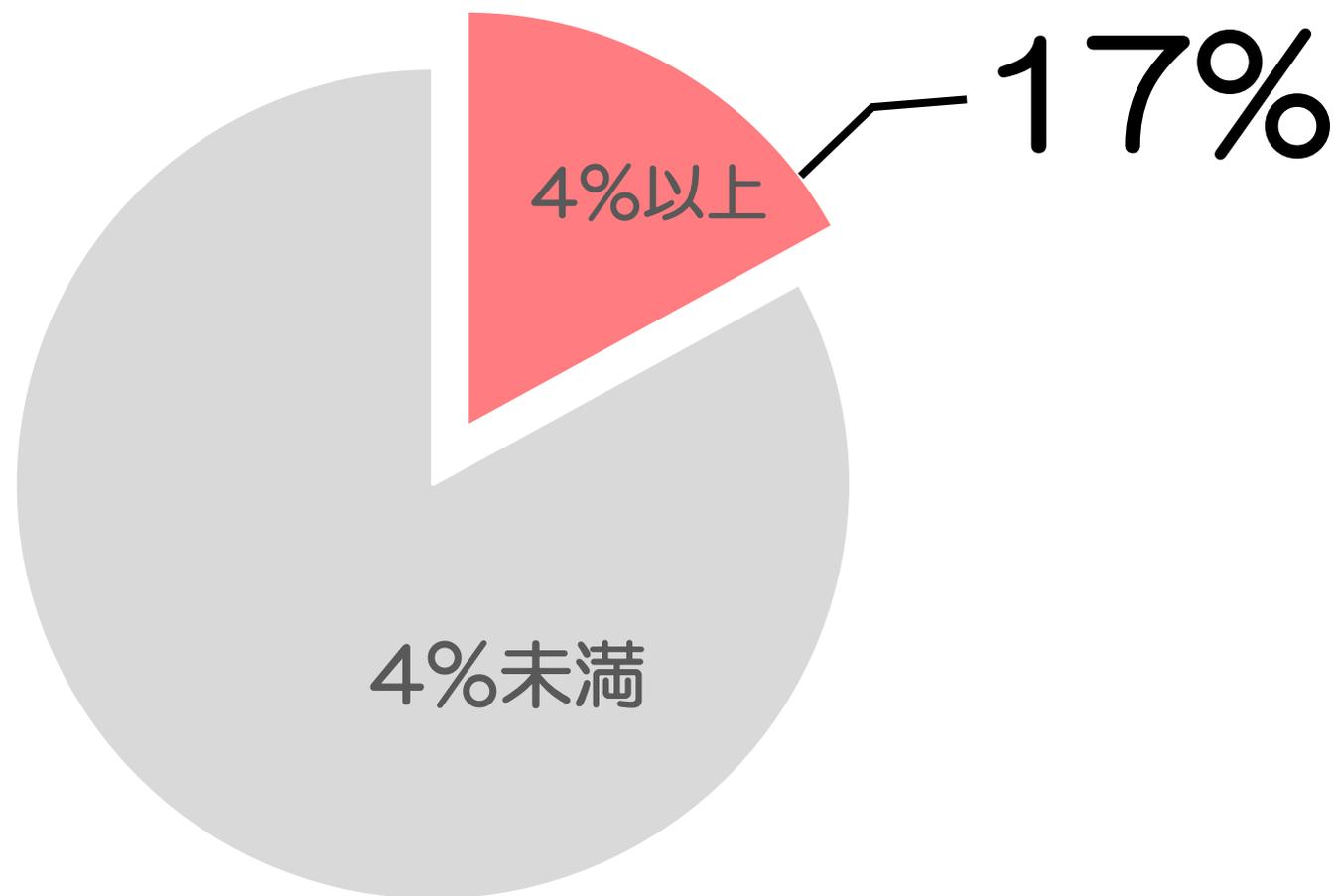


配当額

(円)



配当利回り分布



2025年3月時点

株主還元方針

最低配当金

40円

総還元性向

50%

KOMORI

Komori reserves the right to change specifications on machines without notice and without obligation to modify equipment previously manufactured. Because of changes in design specification, or optional attachments and accessories, the machine actually delivered may differ in appearance and performance from that shown in this document.

※本提案書に記載されている導入効果・改善効果等は、投資等の判断の参考となる情報の提供を目的として、一定の条件のもとで試算・測定されたものであり、実際の効果を保証するものではありません。