（東証プライム 3433）

新 た な 可 能 性 を プ ラ ス し 、 輝 く 未 来 へ 。

2027年3月期 第2四半期（上期）決算補足説明資料（2026年11月5日）

代表取締役 社長執行役員　小林 和也

TOCALO トーカロ株式会社

第2四半期（上期）連結決算サマリー

2027年3月期 第2四半期（上期）実績

- 売上高：前年同期比62億円（＋22.2％）増収の345億円
- 経常利益：前年同期比16億円（＋23.8％）増益の83億円
- 売上高、経常利益ともに半期実績で過去最高を更新

2027年3月期 通期業績予想

- 2026年8月5日発表の今期業績予想を再度上方修正
- 売上高は前回予想から45億円（＋6.6％）増収の730億円
- 経常利益は前回予想から11億円（＋6.6％）増益の178億円

株主還元

- 2027年3月期の中間配当は、期初予想42円から5円、8月修正予想44円から3円増額の47円
- 年間配当は、期初予想86円から13円、8月修正予想92円から7円増額の99円に増配を予定
- 配当性向 50.3％、DOE 8.4％（予想）

１．第2四半期（上期）連結決算の概要

第2四半期（上期）連結決算 ハイライト

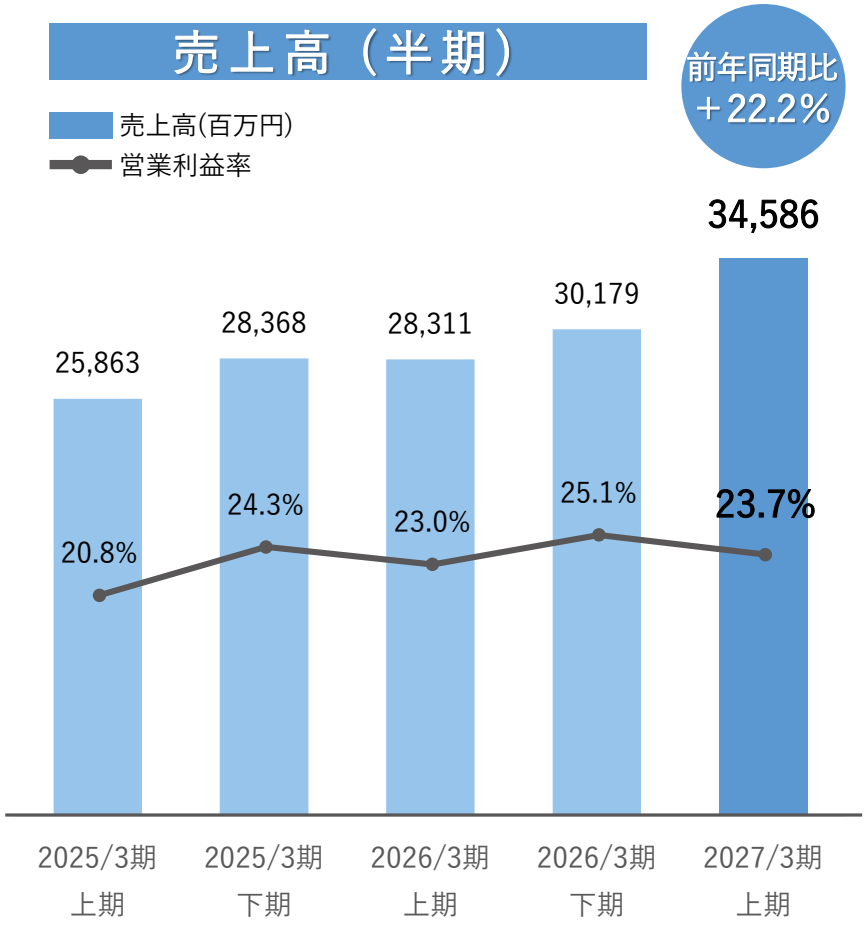
POINT

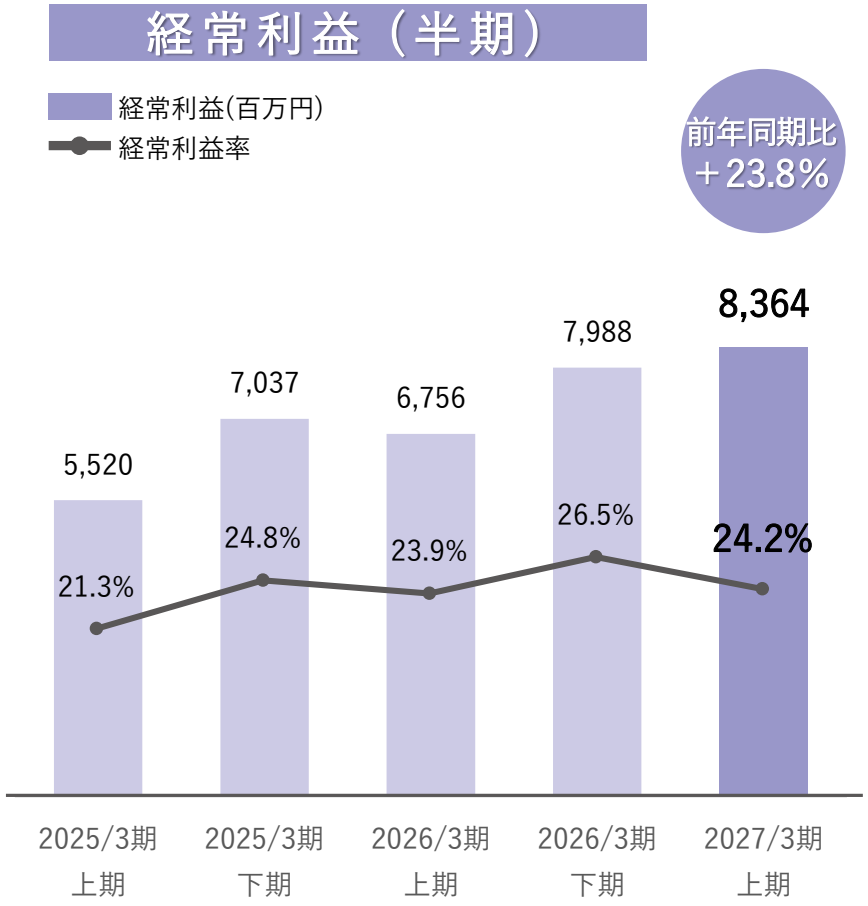
売上高は前年同期比62億円増と好調に推移し半期実績で過去最高を更新

POINT

経常利益も半期実績で過去最高を更新

（前下期からの経常利益率の低下は、数理計算上の差異・補助金収入の影響による。次頁ご参照）





Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

（参考）実力ベースの経常利益

POINT 数理計算上の差異、補助金収入を除いた実力ベースの収益力

（百万円）

	2026/3期 上期	2026/3期 下期	2027/3期 上期
経常利益	6,756	7,988	8,364
数理計算上の差異	―	662	―
補助金収入	286	132	72
実力ベースの経常利益	6,469	7,193	8,291
同　経常利益率	22.8%	23.8%	24.0%

2027年3月期 第2四半期（上期）連結決算の概要

● 売上高、経常利益ともに好調に推移し、前年同期比で20%を超える大幅な増収増益

（百万円）	2026/3期　上期		2027/3期　上期		前年同期比増減	
	実　績	構成比	実　績	構成比	金　額	率
売上高	28,311	100.0%	34,586	100.0%	6,275	22.2%
営業利益	6,518	23.0%	8,206	23.7%	1,687	25.9%
経常利益	6,756	23.9%	8,364	24.2%	1,608	23.8%
親会社株主に帰属する中間純利益	4,427	15.6%	5,509	15.9%	1,082	24.4%
1株当たり中間純利益（EPS）	74.46円	―	92.64円	―	18.18円	―

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

2027年3月期 第2四半期（上期）売上高(分野別)

- 最大セグメントの溶射加工(単体)は、半導体・FPDおよび産業機械が好調に推移
- その他表面処理加工、国内子会社、海外子会社も復調傾向

(百万円)	2026/3期　上期		2027/3期　上期		前年同期比増減	
	実　績	構成比	実　績	構成比	金　額	率
売上高	28,311	100.0%	34,586	100.0%	6,275	22.2%
■ 溶射加工(単体)	19,961	70.5%	25,691	74.3%	5,730	28.7%
半導体･ＦＰＤ	11,989	42.4%	17,122	49.5%	5,132	42.8%
産業機械	2,655	9.4%	3,583	10.4%	928	35.0%
鉄鋼	1,974	7.0%	1,877	5.4%	△97	-4.9%
その他	3,341	11.7%	3,108	9.0%	△233	-7.0%
■ その他表面処理加工	1,228	4.3%	1,345	3.9%	117	9.5%
■ 国内子会社	1,409	5.0%	1,555	4.5%	145	10.4%
■ 海外子会社	5,649	20.0%	5,915	17.1%	266	4.7%
受取ロイヤリティー等	62	0.2%	78	0.2%	15	24.5%

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

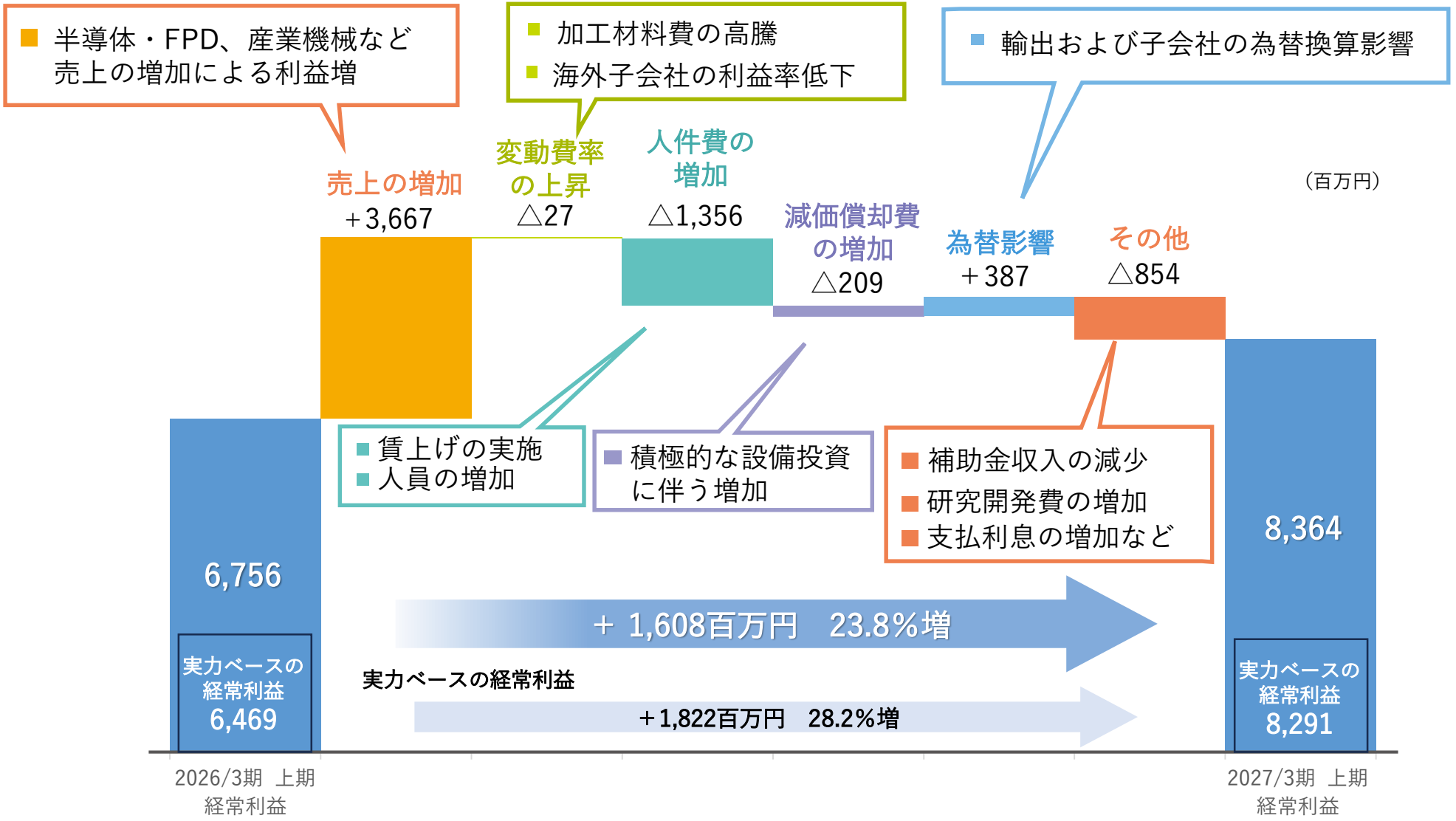
2027年3月期 第2四半期（上期）受注高(分野別)

● 受注高は前年同期比39.1％増の390億円と好調に推移

（百万円）	2026/3期　上期		2027/3期　上期		前年同期比増減	
	実　績	構成比	実　績	構成比	金　額	率
受注高	28,105	100.0%	39,092	100.0%	10,986	39.1%
■ 溶射加工(単体)	19,546	69.5%	29,959	76.6%	10,412	53.3%
半導体・ＦＰＤ	11,857	42.2%	19,934	51.0%	8,076	68.1%
産業機械	2,520	9.0%	4,014	10.3%	1,494	59.3%
鉄鋼	2,117	7.5%	2,085	5.3%	△31	-1.5%
その他	3,051	10.8%	3,924	10.0%	873	28.6%
■ その他表面処理加工	1,216	4.4%	1,470	3.8%	254	20.9%
■ 国内子会社	1,348	4.8%	1,610	4.1%	262	19.5%
■ 海外子会社	5,994	21.3%	6,052	15.5%	57	1.0%

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

前年同期比 経常利益 増減要因分析



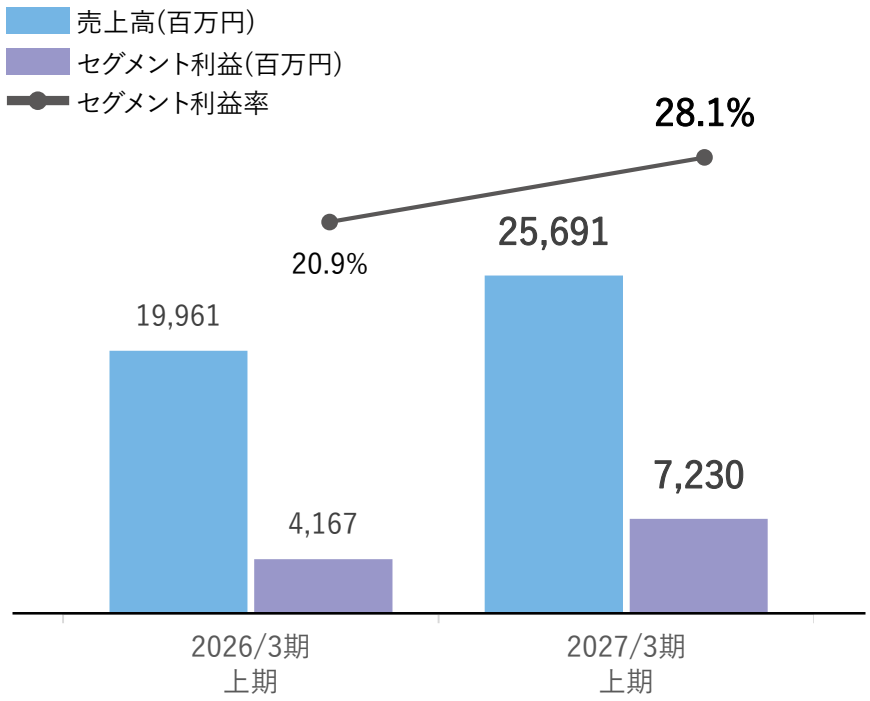
Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

第2四半期（上期）連結決算 セグメント別

溶射加工（単体）

半導体・FPD、産業機械が好調に推移し
大幅な増収増益

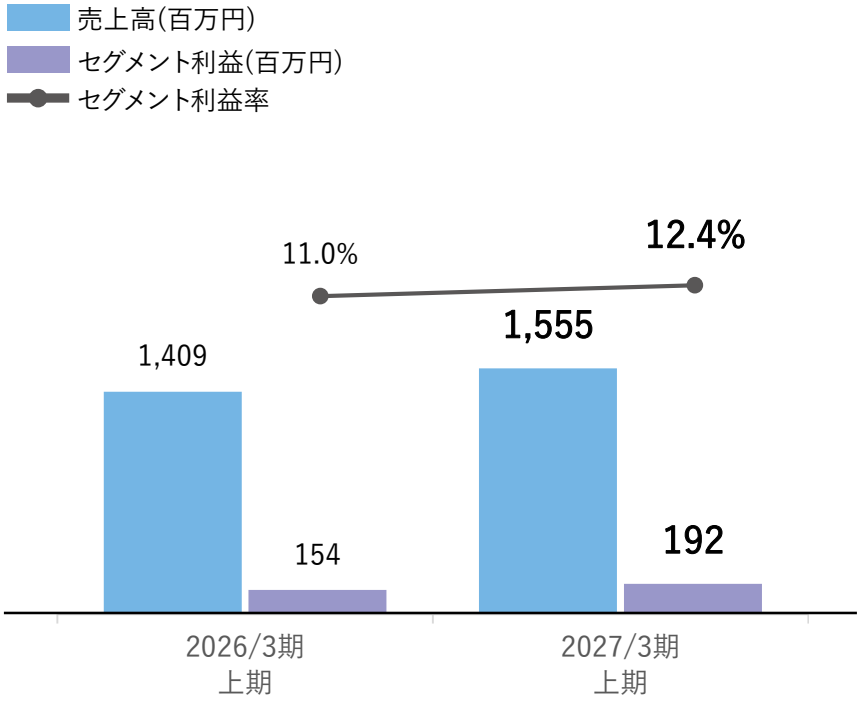
前年同期比増減率	
売上高 ……	+28.7%
セグメント利益 …	+73.5%



国内子会社

日本コーティングセンターが回復基調となり
増収増益

前年同期比増減率	
売上高 ……	＋ 10.4%
セグメント利益 …	＋ 24.5%



Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

第2四半期（上期）連結決算 セグメント別

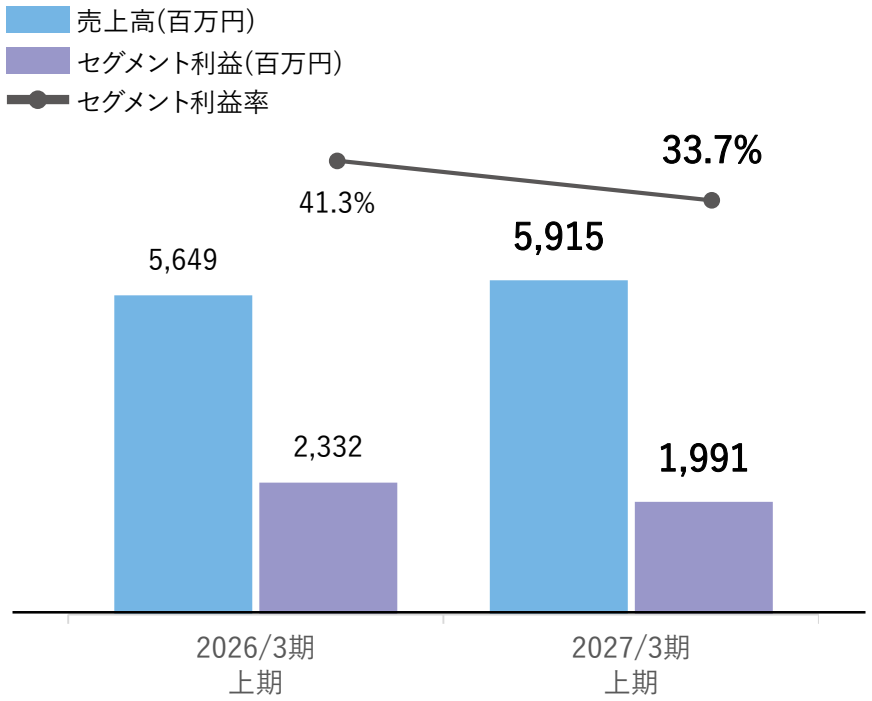
海外子会社

鉄鋼関連子会社は好調に推移したが、半導体関連子会社が減益となったため増収減益

前年同期比増減率

売上高 …… ＋ 4.7%

セグメント利益 … △14.6%



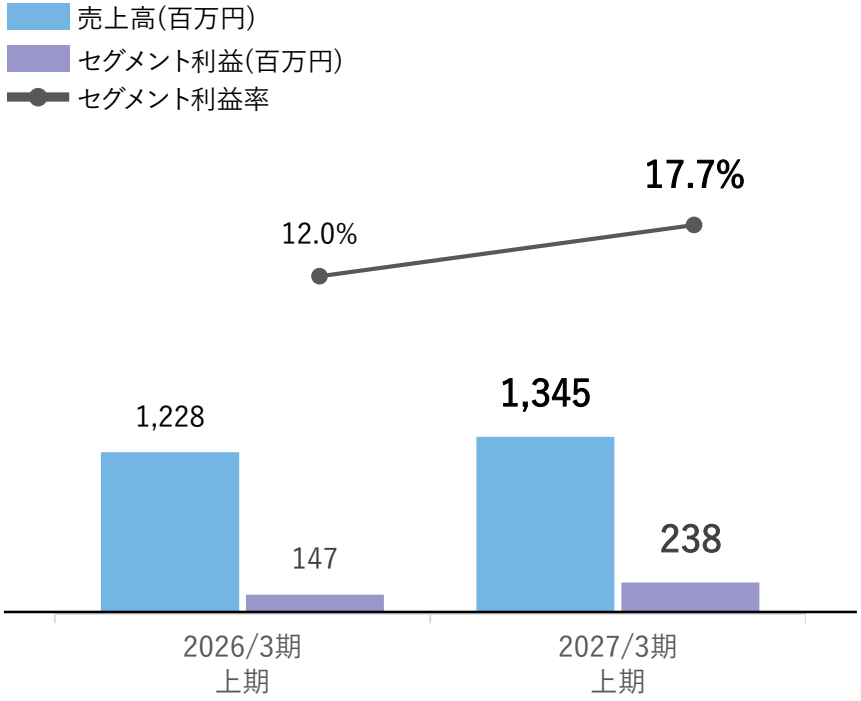
その他表面処理加工

半導体分野向けZACコーティング加工が好調に推移し増収増益

前年同期比増減率

売上高 …… ＋ 9.5%

セグメント利益 … ＋ 62.4%



Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

セグメント情報

（百万円）	2026/3期　上期		2027/3期　上期		前年同期比増減			
					売上高		セグメント利益	
	売上高	セグメント利益	売上高	セグメント利益	金　額	率	金　額	率
溶射加工(単体)	19,961	4,167	25,691	7,230	5,730	28.7%	3,062	73.5%
国内子会社	1,409	154	1,555	192	145	10.4%	37	24.5%
海外子会社	5,649	2,332	5,915	1,991	266	4.7%	△340	-14.6%
その他表面処理加工	1,228	147	1,345	238	117	9.5%	91	62.4%
合　計	28,248	6,802	34,508	9,653	6,260	22.2%	2,851	41.9%

(注) 売上高のうち「受取ロイヤリティー等」は含まれておりません。

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

財政状態

- 総資産は、前期末比89億円の増加（うち有形固定資産：＋26億円）
- 自己資本比率は、前期末比3.4ポイント低下の71.4％
- 有利子負債は、前期末比38億円の増加

（百万円）	2026/3期		2027/3期
	2Q末	4Q末	2Q末
総資産	84,343	89,291	98,198
自己資本	62,645	66,758	70,065
自己資本比率	74.3%	74.8%	71.4%
有利子負債残高	3,191	7,359	11,253

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

キャッシュ・フローの状況

- 当期のフリーキャッシュ・フロー（営業ＣＦ＋投資ＣＦ）は△9億円
- 投資ＣＦのうち有形固定資産の取得　前期：25億円　当期：37億円
- 財務ＣＦのうち配当金の支払額　前期：22億円　当期：28億円

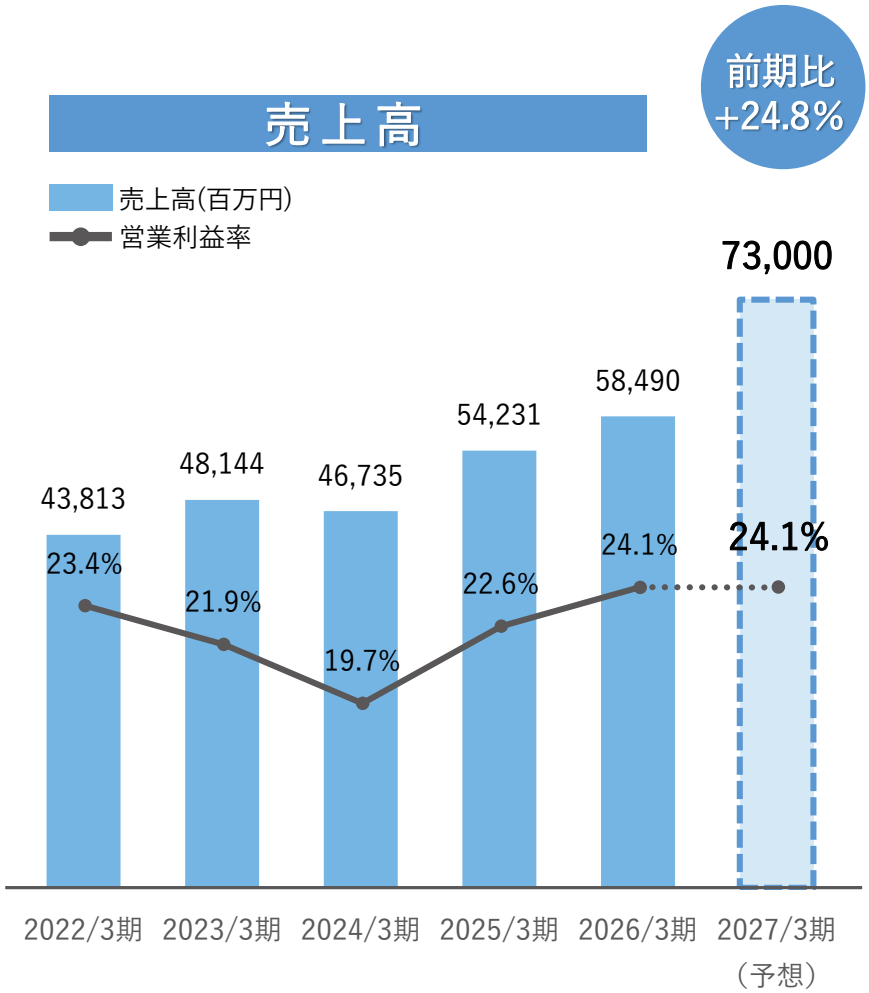
（百万円）	2026/3期 上期	2027/3期 上期
営業キャッシュ・フロー	4,470	2,716
投資キャッシュ・フロー	△ 2,763	△ 3,666
財務キャッシュ・フロー	△ 3,054	552
現金及び現金同等物の期末残高	16,187	14,315

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

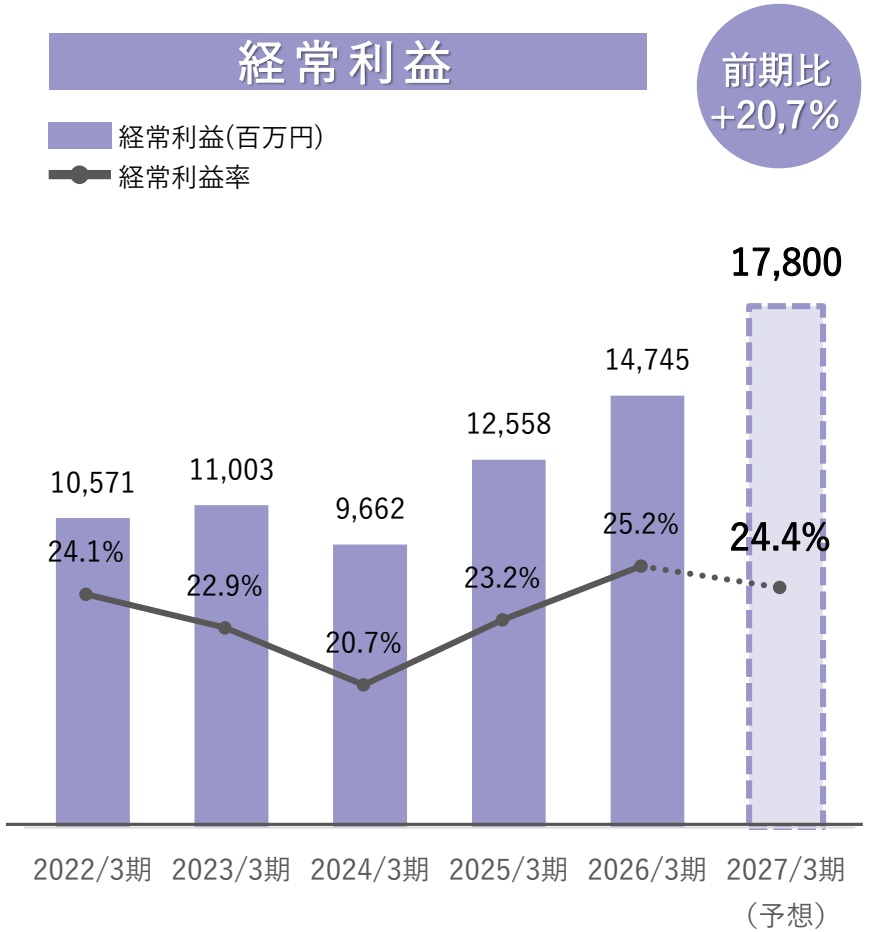
2．2027年3月期 連結業績予想

売上高と経常利益の見通し
【2026年8月5日発表の今期業績予想を再度上方修正】

POINT 半導体分野が伸長し、過去最高の売上高となる見通し



POINT 増収に伴い、経常利益も過去最高益を更新する見通し



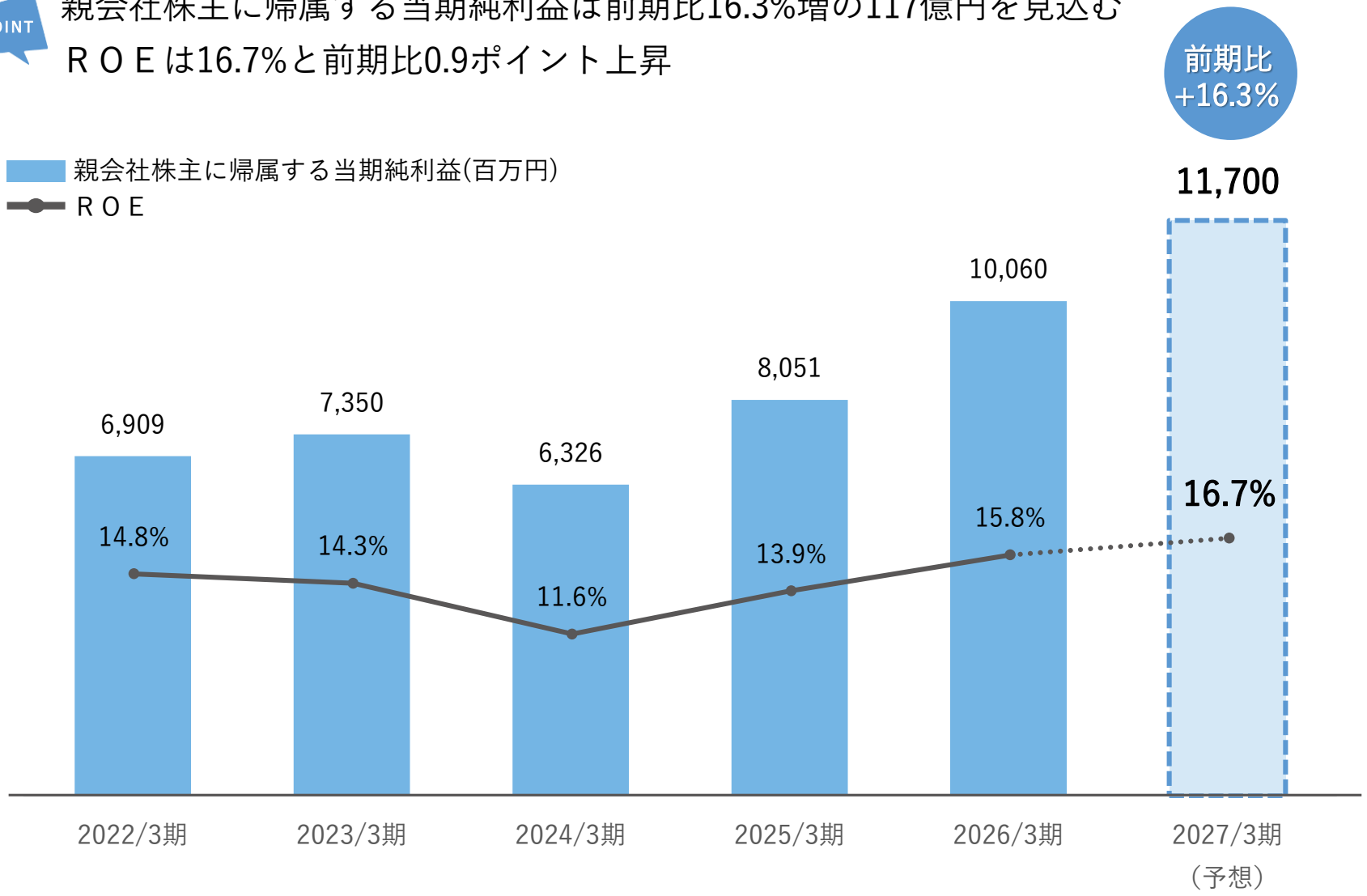
(経常利益率の低下は、前期の数理計算上の差異・補助金収入の影響による。5頁ご参照)

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

親会社株主に帰属する当期純利益と ＲＯＥの見通し

POINT

親会社株主に帰属する当期純利益は前期比16.3%増の117億円を見込む
ＲＯＥは16.7%と前期比0.9ポイント上昇



Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

2027年3月期 連結業績予想（前期実績対比）

（百万円）	2026/3期　通期		2027/3期　通期		前期実績比増減	
	実　績	構成比	予想	構成比	金額	率
売上高	58,490	100.0%	73,000	100.0%	14,509	24.8%
■ 溶射加工(単体)	40,709	69.6%	53,219	72.9%	12,510	30.7%
半導体・ＦＰＤ	24,813	42.4%	36,622	50.2%	11,809	47.6%
産業機械	5,652	9.7%	7,183	9.8%	1,531	27.1%
鉄鋼	3,963	6.8%	3,877	5.3%	△85	-2.2%
その他	6,280	10.7%	5,536	7.6%	△744	-11.9%
■ その他表面処理加工	2,467	4.2%	2,640	3.7%	172	7.0%
■ 国内子会社	2,883	4.9%	3,214	4.4%	331	11.5%
■ 海外子会社	12,269	21.0%	13,754	18.8%	1,485	12.1%
受取ロイヤリティー等	160	0.3%	170	0.2%	9	5.9%
営業利益	14,102	24.1%	17,600	24.1%	3,497	24.8%
経常利益	14,745	25.2%	17,800	24.4%	3,054	20.7%
親会社株主に帰属する当期純利益	10,060	17.2%	11,700	16.0%	1,639	16.3%
1株当たり当期純利益（EPS）	169.19円	―	196.72円	―	27.53円	―
自己資本利益率（ROE）	15.8%	―	16.7%	―	0.9pt	―

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

2027年3月期 通期連結業績予想（8月発表予想比）

（百万円）	2027/3期　通期				8月発表予想比増減	
	8月発表予想	構成比	今回修正予想	構成比	金額	率
売上高	68,500	100.0%	73,000	100.0%	4,499	6.6%
■ 溶射加工(単体)	50,197	73.3%	53,219	72.9%	3,022	6.0%
半導体・ＦＰＤ	34,110	49.8%	36,622	50.2%	2,512	7.4%
産業機械	6,015	8.8%	7,183	9.8%	1,168	19.4%
鉄鋼	3,951	5.8%	3,877	5.3%	△73	-1.9%
その他	6,121	8.9%	5,536	7.6%	△585	-9.6%
■ その他表面処理加工	2,531	3.7%	2,640	3.7%	109	4.3%
■ 国内子会社	3,169	4.6%	3,214	4.4%	45	1.4%
■ 海外子会社	12,451	18.2%	13,754	18.8%	1,303	10.5%
受取ロイヤリティー等	150	0.2%	170	0.2%	19	12.9%
営業利益	16,700	24.4%	17,600	24.1%	900	5.4%
経常利益	16,700	24.4%	17,800	24.4%	1,100	6.6%
親会社株主に帰属する当期純利益	10,860	15.9%	11,700	16.0%	840	7.7%
1株当たり当期純利益（EPS）	182.60円	―	196.72円	―	14.12円	―
自己資本利益率（ROE）	15.6%	―	16.7%	―	1.1pt	―

2027年3月期 第2四半期（上期） 進捗率

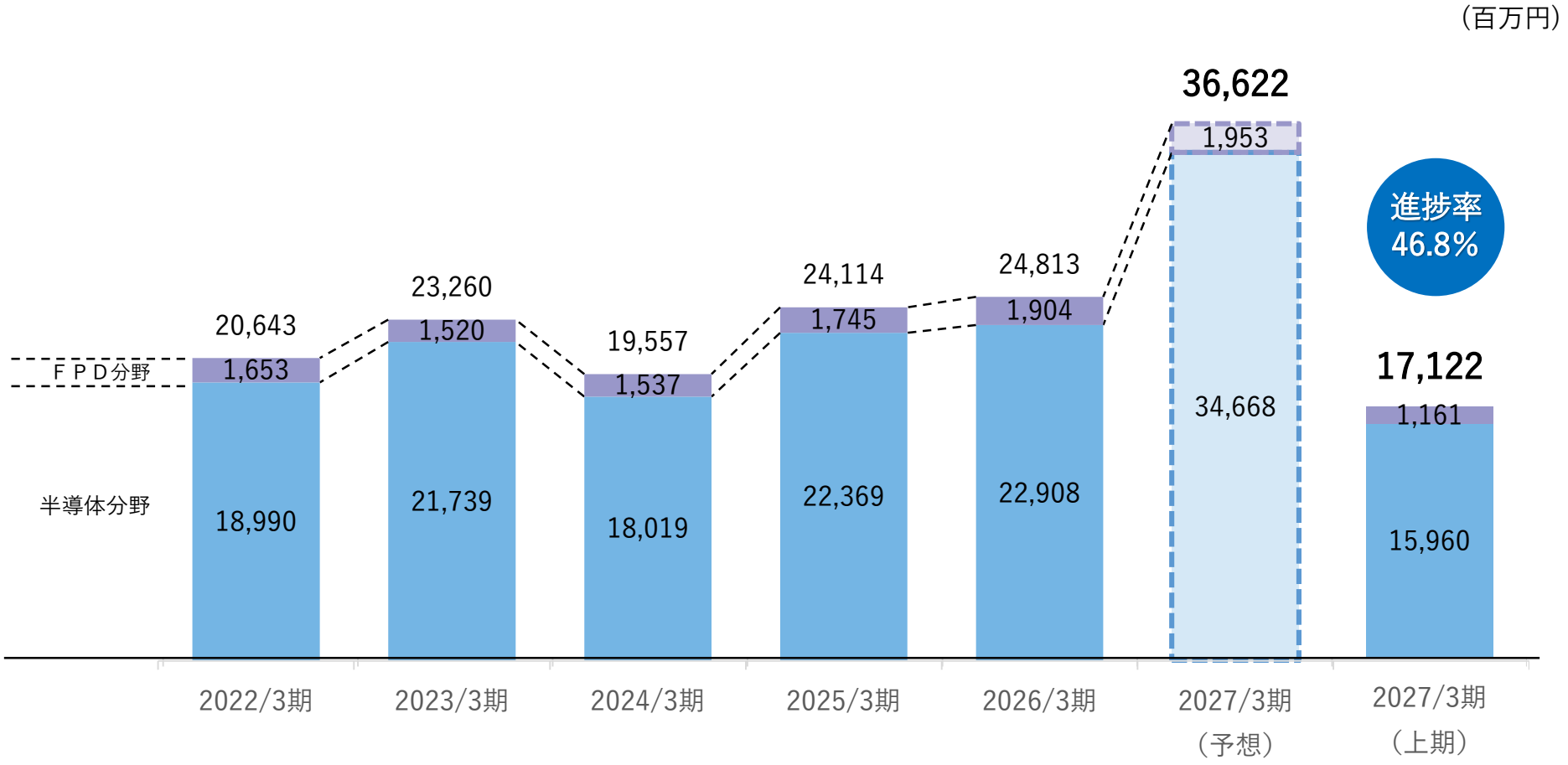
（百万円）	2027/3期　上期		2027/3期　通期		上期実績進捗率
	実　績	構成比	予想	構成比	
売上高	34,586	100.0%	73,000	100.0%	47.4%
■ 溶射加工(単体)	25,691	74.3%	53,219	72.9%	48.3%
半導体・ＦＰＤ	17,122	49.5%	36,622	50.2%	46.8%
産業機械	3,583	10.4%	7,183	9.8%	49.9%
鉄鋼	1,877	5.4%	3,877	5.3%	48.4%
その他	3,108	9.0%	5,536	7.6%	56.1%
■ その他表面処理加工	1,345	3.9%	2,640	3.7%	51.0%
■ 国内子会社	1,555	4.5%	3,214	4.4%	48.4%
■ 海外子会社	5,915	17.1%	13,754	18.8%	43.0%
受取ロイヤリティー等	78	0.2%	170	0.2%	45.9%
営業利益	8,206	23.7%	17,600	24.1%	46.6%
経常利益	8,364	24.2%	17,800	24.4%	47.0%
親会社株主に帰属する当期(中間)純利益	5,509	15.9%	11,700	16.0%	47.1%
1株当たり当期(中間)純利益（EPS）	92.64円	―	196.72円	―	47.1%

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

半導体・ＦＰＤ分野の売上推移

POINT

上期の売上高は171億円と過去最高を更新
通期の売上予想は前期実績比118億円増（＋47.6%）の366億円を見込む



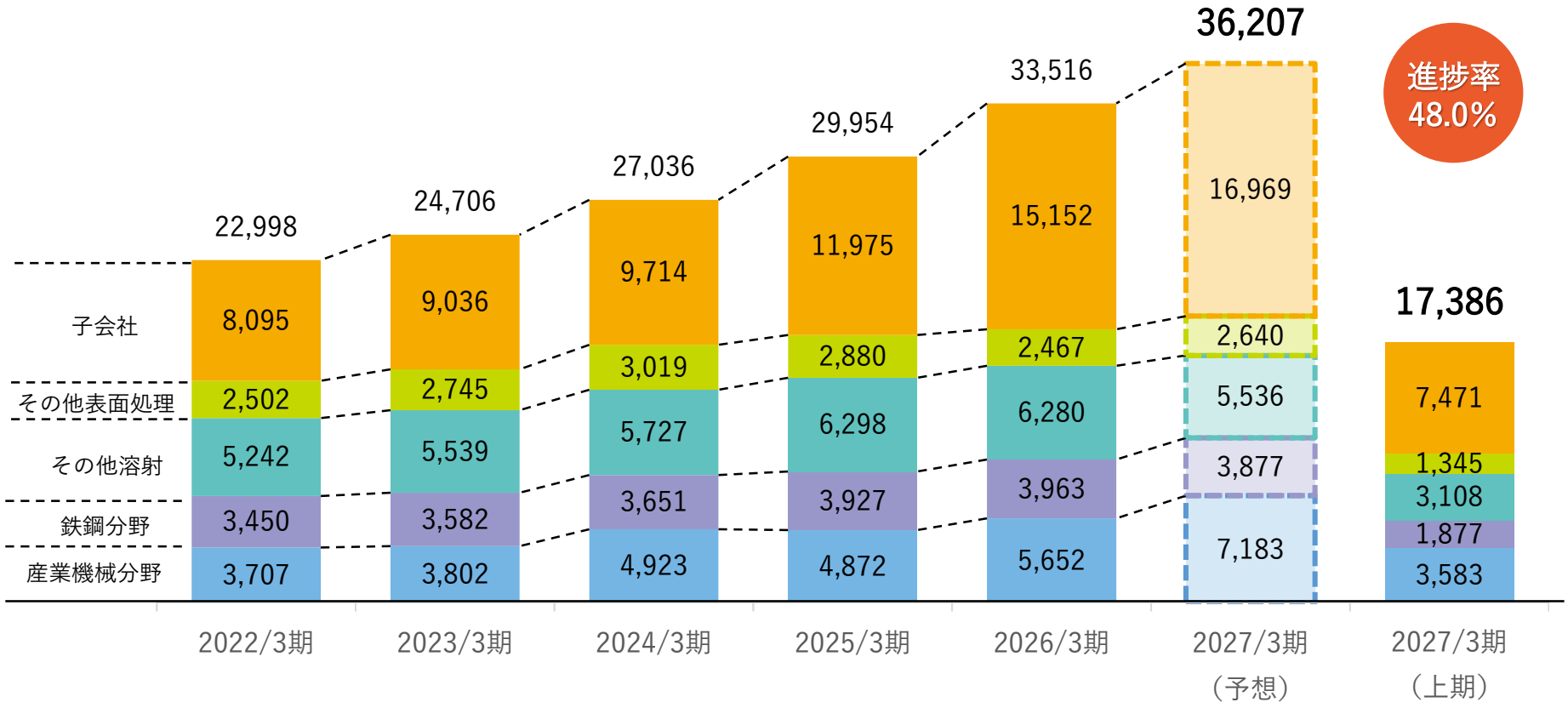
Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

半導体・ＦＰＤ分野以外の売上推移

POINT

半導体・ＦＰＤ分野以外の上期売上高も173億円と好調に推移
産業機械分野及び子会社を中心に今後も堅調に推移する見通し

（百万円）



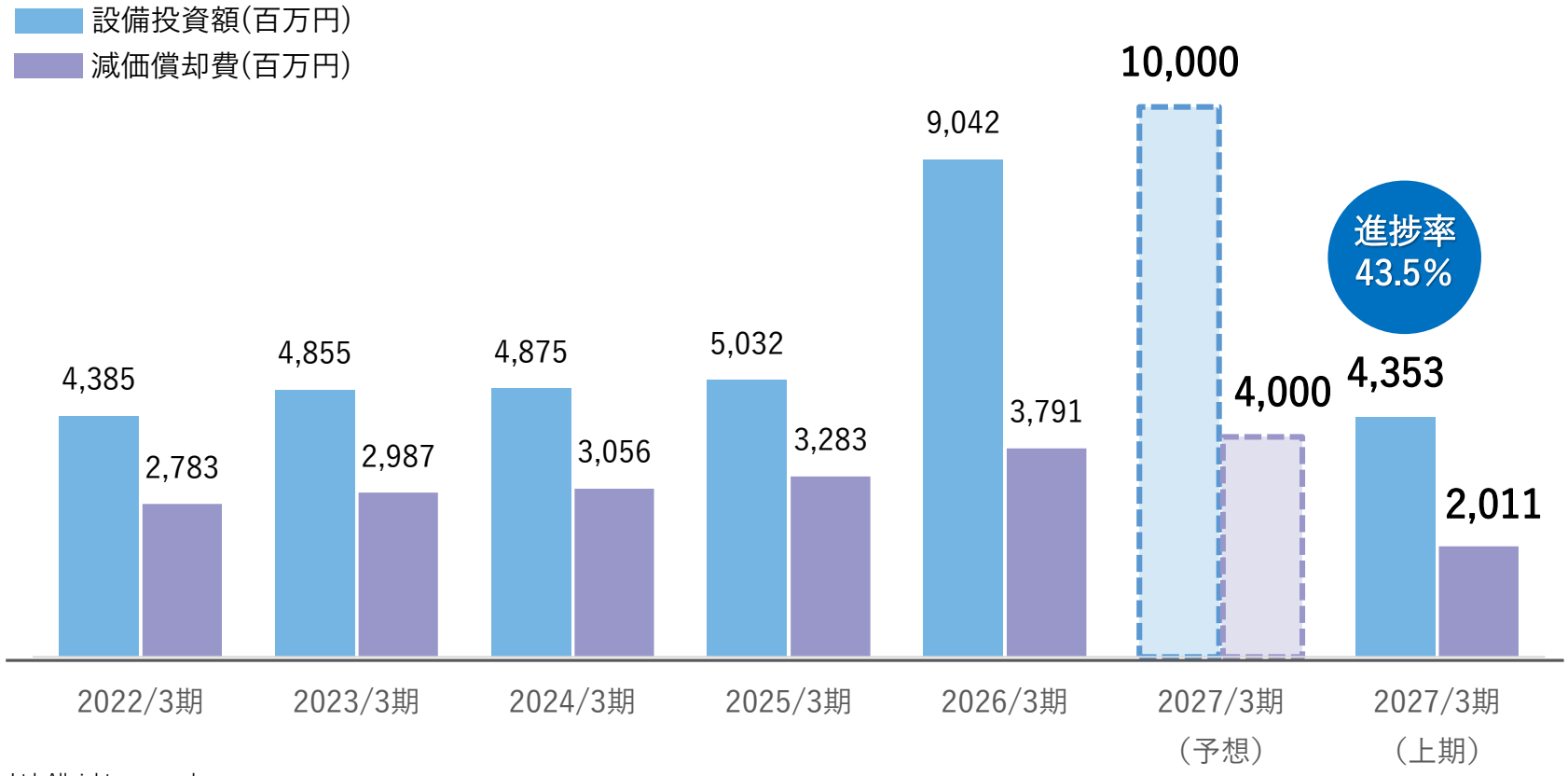
(注) 売上高のうち「受取ロイヤリティー等」は含まれておりません。

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

設備投資額と減価償却費
（期初計画から修正なし）

POINT 2027年3月期の設備投資予定額　100億円

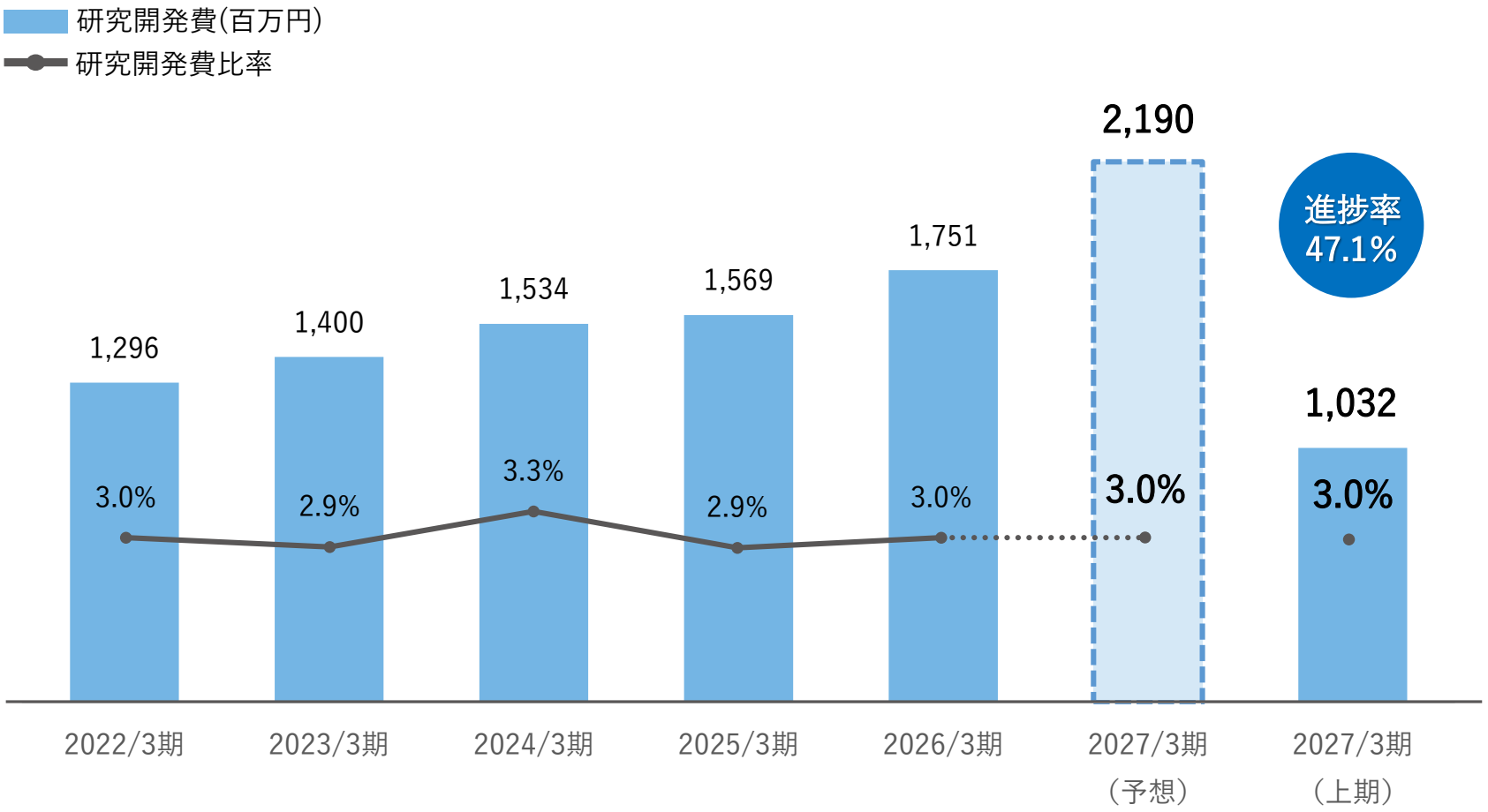
- トーカロ　　80億円：東京第二工場・北九州工場の新棟建設および生産設備導入、研究設備など
- 国内子会社　7億円：寺田工作所の新棟建設、日本コーティングセンターの生産能力増強など
- 海外子会社　13億円：TOCALO USA-Arizonaの工場新設など



Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

研究開発費

POINT 研究開発費は連結売上高比で３％程度を維持し、積極的な開発投資を進める



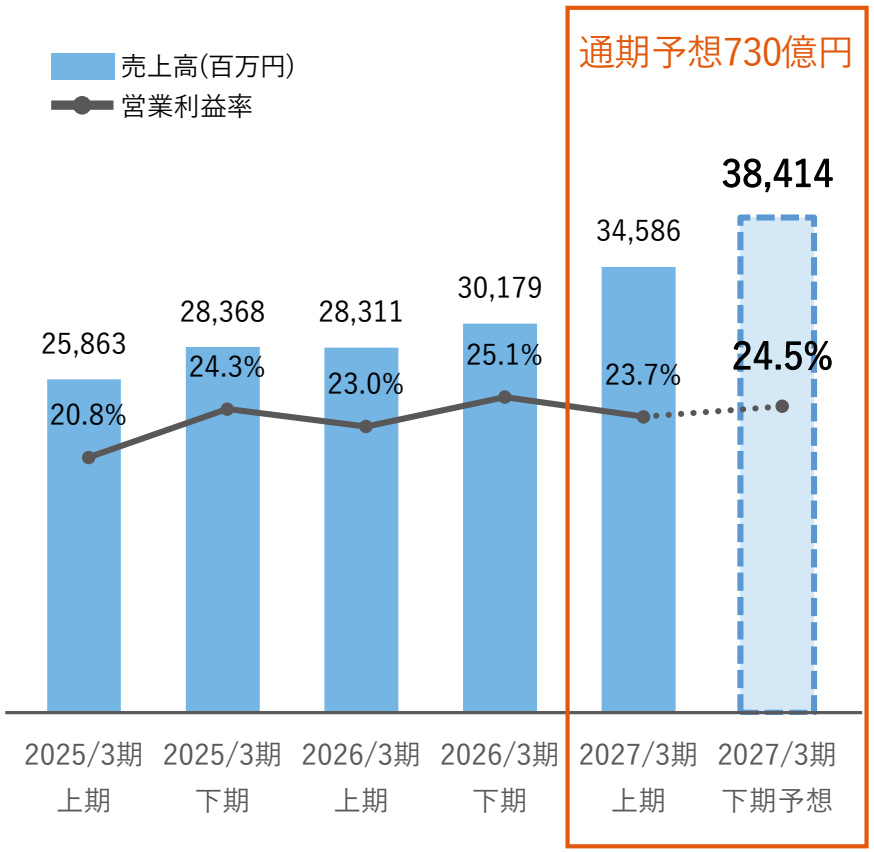
Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

2027年3月期 下期予想

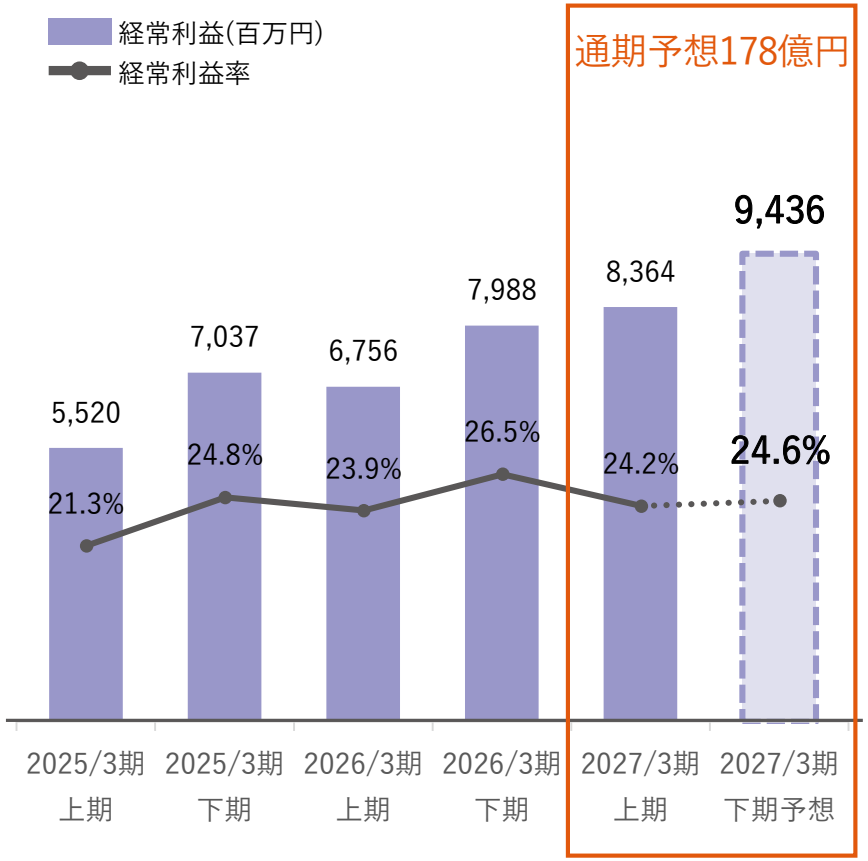
POINT 下期売上高も半導体、産業機械を中心に好調に推移する見通し

POINT 好調な売上高を背景に通期予想の経常利益178億円達成を目指す

売上高（半期）



経常利益（半期）



Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

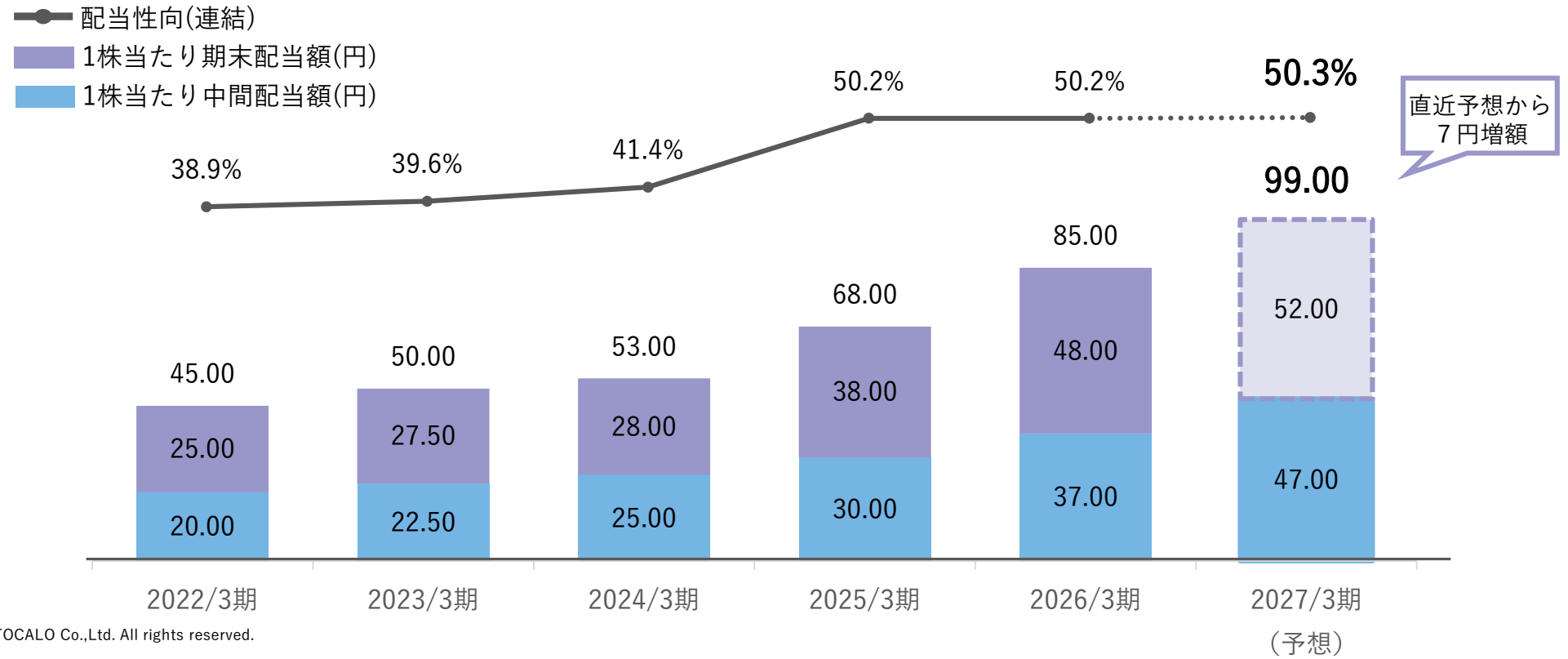
１株当たり配当額と配当性向の推移

POINT

2027年3月期の中間配当は、期初予想42円から5円、8月修正予想44円から3円増額の47円とし、
年間配当を期初予想86円から13円、8月修正予想92円から7円増額の99円 に増配予定

株主還元方針

- 連結配当性向50%程度および純資産配当率（DOE）5%以上を目標とする
- 自己株式の取得も、事業環境や財務状況などを考慮しつつ機動的に実施

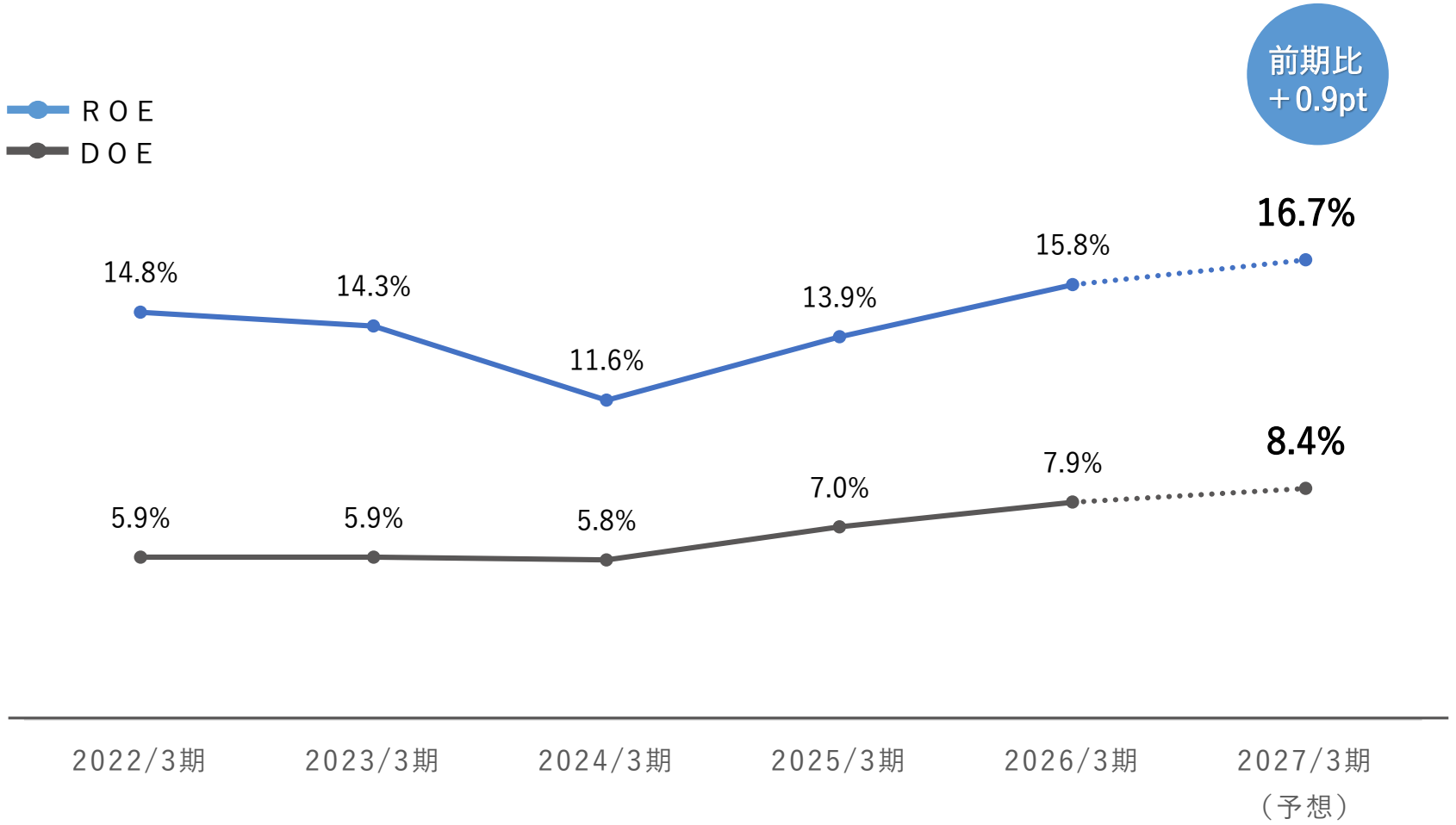


Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

ＲＯＥとＤＯＥの推移

POINT

ＲＯＥ※は16.7%と前期比0.9ポイント上昇、ＤＯＥ※も8.4%と目標とする5%を上回る見込み



※ＲＯＥ（自己資本利益率）＝ 当期純利益／期中平均自己資本

※ＤＯＥ（純資産配当率）＝ １株当たり配当金／期中平均１株当たり純資産（＝ＲＯＥ×配当性向）

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

経営指標ハイライト

（百万円）	2022/3期 実績	2023/3期 実績	2024/3期 実績	2025/3期 実績	2026/3期 実績	2027/3期 予想
受注高	45,394	48,419	47,505	56,159	61,823	―
受注残高	7,896	8,349	9,260	11,349	14,843	―
売上高	43,813	48,144	46,735	54,231	58,490	73,000
営業利益	10,255	10,558	9,197	12,268	14,102	17,600
経常利益	10,571	11,003	9,662	12,558	14,745	17,800
経常利益率	24.1%	22.9%	20.7%	23.2%	25.2%	24.4%
親会社株主に帰属する当期純利益	6,909	7,350	6,326	8,051	10,060	11,700
1株当たり当期純利益（EPS）	113.62円	120.83円	105.53円	135.44円	169.19円	196.72円
総資産	69,517	74,263	77,940	81,683	89,291	107,300
自己資本	49,099	53,839	55,460	60,645	66,758	73,400
自己資本比率	70.6%	72.5%	71.2%	74.2%	74.8%	68.4%
自己資本利益率（ROE）	14.8%	14.3%	11.6%	13.9%	15.8%	16.7%
総資産経常利益率（ROA）	15.8%	15.3%	12.7%	15.7%	17.2%	18.1%
投下資本利益率（ROIC）	13.0%	12.5%	10.2%	12.7%	13.1%	14.0%

（注）1 ROE＝親会社株主に帰属する当期純利益÷期中平均自己資本、ROA＝経常利益÷期中平均総資産、ROIC＝税引後営業利益÷期中平均投下資本
売上高及び営業利益は、2022/3期の表示方法の変更（「受取ロイヤリティー等」の計上区分を営業外収益から売上高に変更）を反映した組替え後の数値です。
2 2026/３期上期において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、2025/３期に係る各数値については、暫定的な会計処理の確定の内容を反映させております。

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

注意事項

本資料における将来に関する記述は、発表日現在、当社が入手可能な情報に基づいて判断したものであり、今後のさまざまな要因により、実際の業績等はこれら見通しと大きく異なる結果となる可能性があります。

お問い合わせ先
トーカロ株式会社
経営企画部
TEL: 078-303-3433 (代)

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.