

2026年12月期 第1四半期 決算補足説明資料

2026年5月14日

株式会社ナカニシ

免責事項

資料に記載されている情報には、将来の業績に関する見通しが含まれています。これら見通しには不確定要素が含まれており、将来の業績を保証するものではありません。将来の業績は、世界経済の変化や為替相場の変動等により、予想数値とは異なる場合があります。予めご了承ください。

歯科事業

Dental Business

補綴歯科治療・歯周病治療・インプラント治療・訪問歯科診療など、広範な歯科治療をカバーする歯科治療機器の開発・製造・販売を行っています。



歯科用ハンドピース



インプラントモーター



超音波スケーラー



歯科用電気モーター

DCI事業

DCI Business

2023年に買収した米国デンタルチェアメーカーDCI社の業績を示すためにセグメントを新設。北米市場向けにデンタルチェアおよびデンタルパーツの開発・製造・販売を行っています。



デンタルチェア



デンタルキャビネット



デンタルチェア用パーツ

外科事業

Surgical Business

脳神経外科・脊椎脊髄外科・整形外科等の医療分野で使用される外科手術用の骨切削ドリルの開発・製造・販売を行っています。

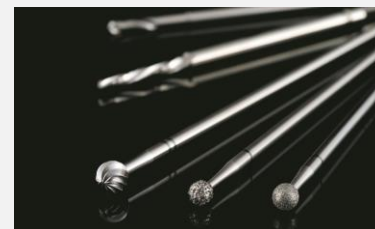
2026年に買収した Acra Cut・Intech の業績は外科事業に含まれます



コンソール



モーター&アタッチメント



ディスポーザブル(バー)



ディスポーザブル(パーフォレーター)

機工事業

Industrial Business

自動車・精密部品等、幅広い製造分野の微細・精密加工で使用されるモータースピンドルの開発・製造・販売を行っています。



コントローラー&スピンドル



増速スピンドル



超音波カッター



先端工具

歯科・DCI・外科・機工のすべての事業で二桁増収を達成。特に歯科-国内と外科が伸長。連結売上高は前年比+21%、為替影響を除いても+15%の増収。

*Q1決算数値に買収2社(Acra Cut・Intech)の業績は含まれない。Q2から連結対象となる予定。

工場の増産で単体粗利率は改善するも、未実現利益や米国関税の影響で連結粗利率は2ポイント低下。増収に伴う利益増加のほか、一部の研究開発計画の未消化によって連結EBITDAは前年比+23.6%の増益。

事業成長に伴う営業増益に加え、為替差損益の改善や前年の過年度法人税等の影響がなくなったことで、親会社株主に帰属する四半期純利益は大幅増益。

百万円

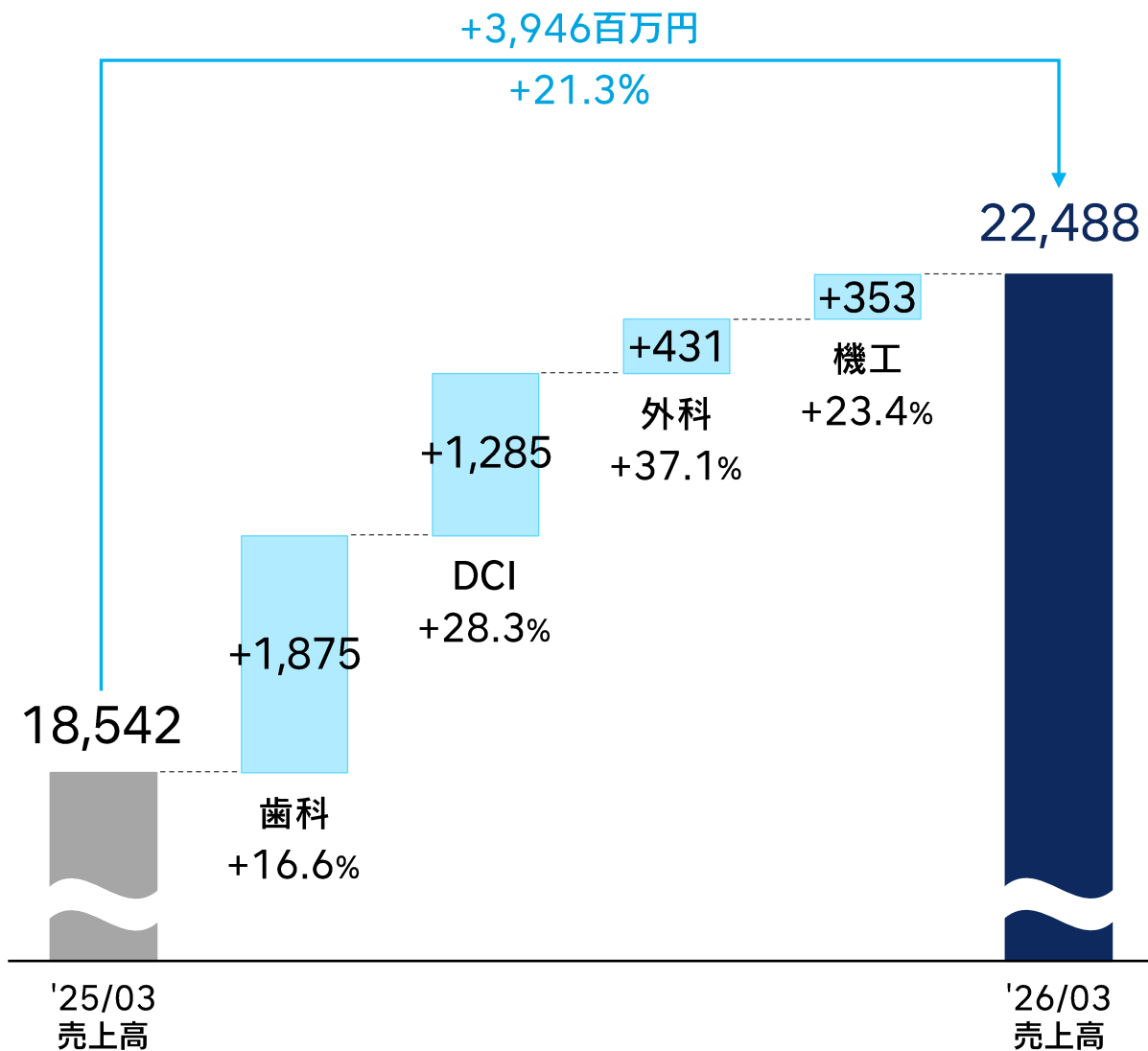
		当期実績	前年同期	前年同期比	
		2026/03	2025/03	増減額	増減率
売上高		22,488	18,542	+3,946	+21.3%
売上総利益		12,935	11,076	+1,858	+16.8%
	利益率	57.5%	59.7%	-2.2pt	-
EBITDA*		5,876	4,755	+1,120	+23.6%
	マージン	26.1%	25.6%	+0.5pt	-
営業利益		4,675	3,361	+1,313	+39.1%
	利益率	20.8%	18.1%	+2.7pt	-
経常利益		5,548	2,626	+2,921	+111.2%
	利益率	24.7%	14.2%	+10.5pt	-
親会社株主に帰属する 四半期純利益		3,980	440	+3,539	+803.9%
	利益率	17.7%	2.4%	+15.3pt	-
E P S	(円)	47.93	5.23	-	-

* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

為替レート	- 米ドル	(円)	156.48	152.95	+3.53	-
	- ユーロ	(円)	183.73	160.74	+22.99	-

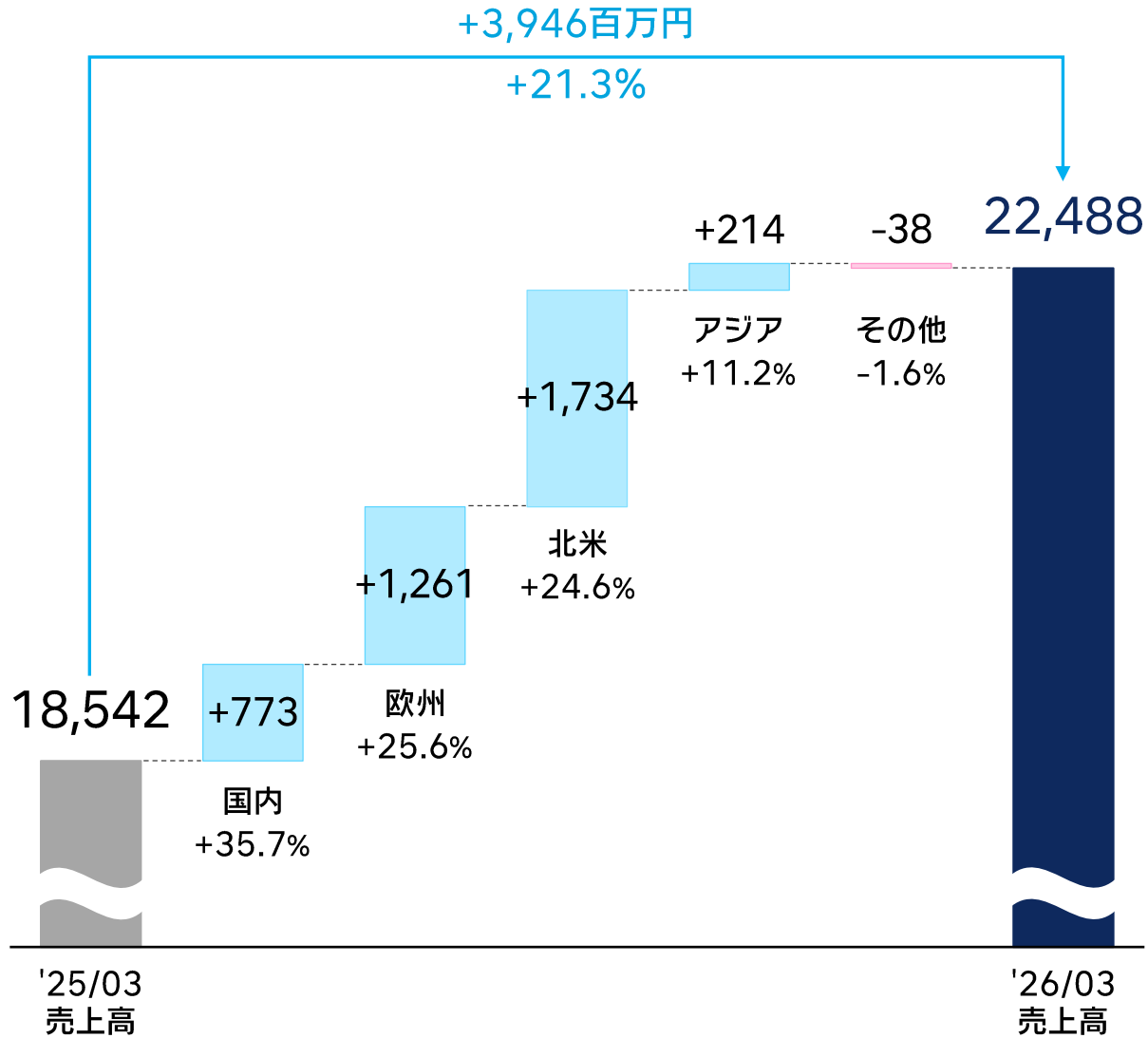
* 為替影響額：売上高 +1,031百万円(前年同期比) +1,050百万円(予想レート比)

百万円



	前年同期 2025/03 A	当期実績 2026/03 B	うち、為替影響額	増減率 B/A-1
歯科事業	11,323	13,199	+805	+16.6%
DCI事業	4,547	5,832	+104	+28.3%
外科事業	1,164	1,596	+46	+37.1%
機工事業	1,507	1,860	+73	+23.4%
合計	18,542	22,488	+1,031	+21.3%

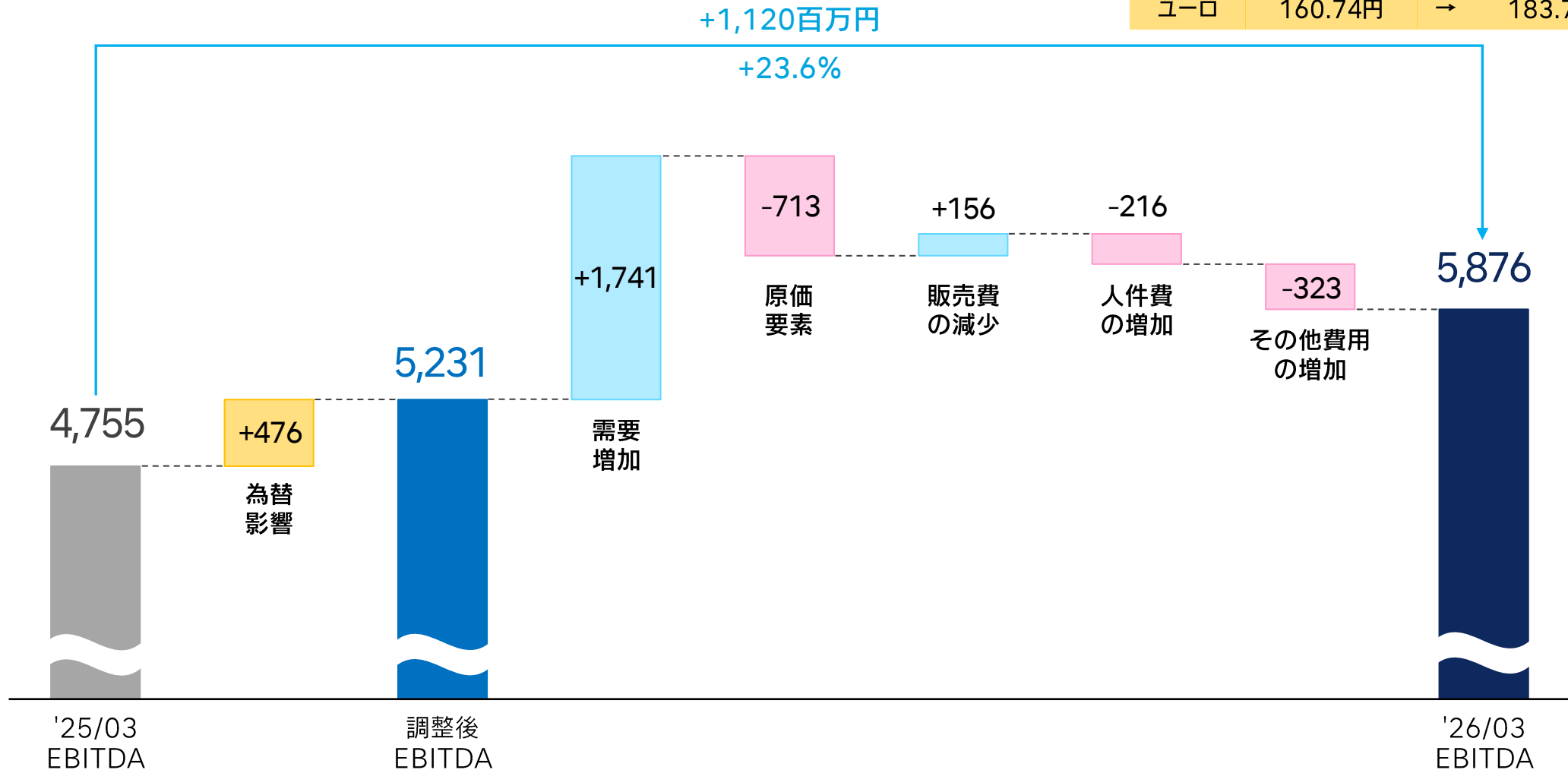
百万円



	前年同期 2025/03 A	当期実績 2026/03 B	うち、為替影響額	増減率 B/A-1
国内	2,168	2,942	-	+35.7%
欧州	4,934	6,196	+658	+25.6%
北米	7,052	8,787	+155	+24.6%
アジア	1,915	2,130	+62	+11.2%
その他	2,471	2,433	+155	-1.6%
合計	18,542	22,488	+1,031	+21.3%

百万円

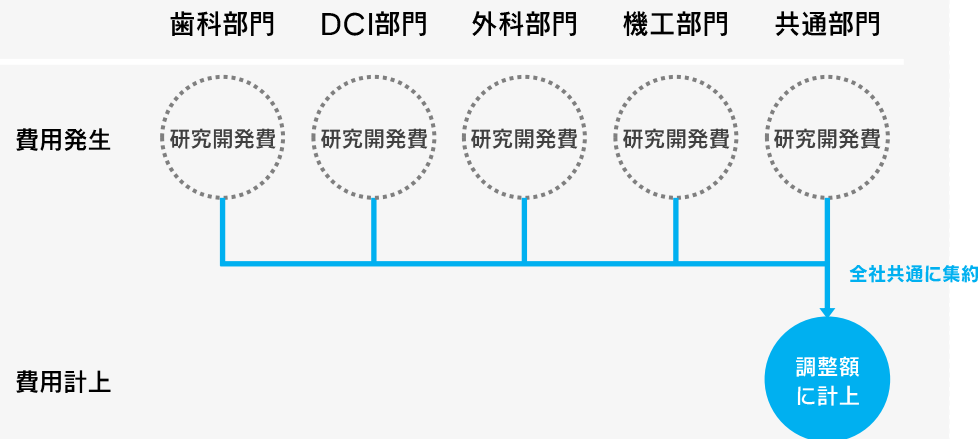
平均為替レート		
	2025/03実績	2026/03実績
米ドル	152.95円	→ 156.48円
ユーロ	160.74円	→ 183.73円



NV2030目標達成に向けて各事業で成長投資に着手
研究開発費を事業毎に明確化して収益管理を精緻化

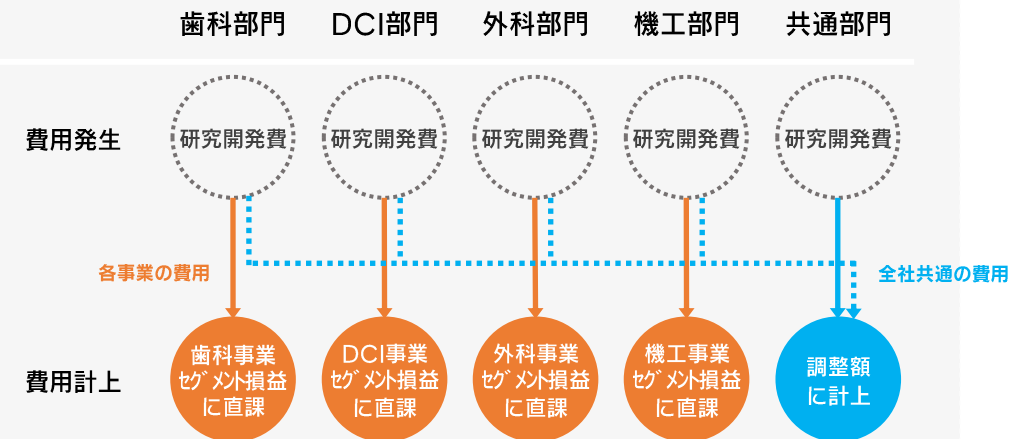
従来 全社共通(調整額)に集約

(~FY2025Q4)

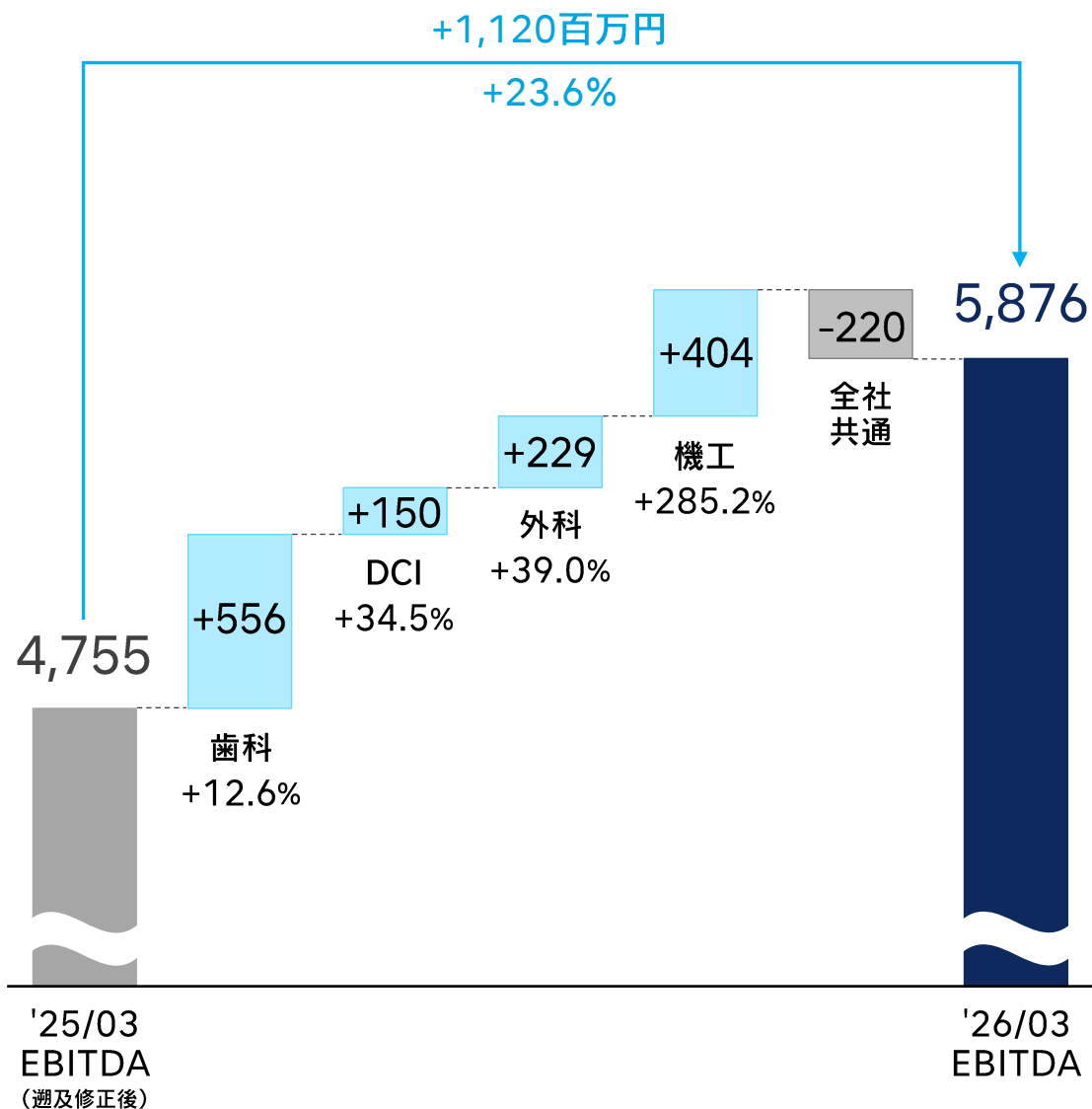


今後 判別できるものは直課

(FY2026Q1~)



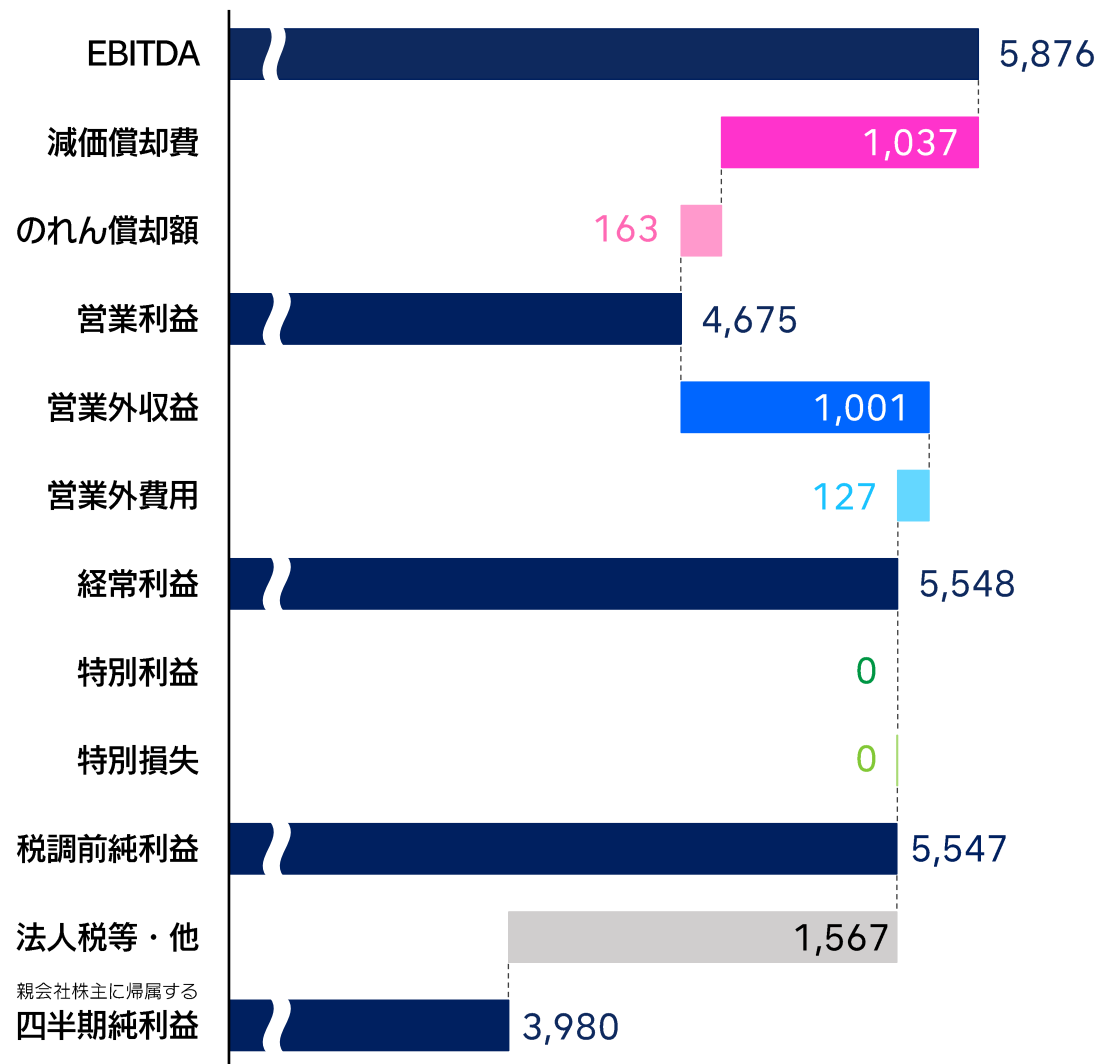
百万円



	前年同期実績 2025/03 A	遡及修正した 前年同期実績 2025/03 A'	当期実績 2026/03 B	増減率 B/A'-1
歯科事業	4,731	4,421	4,978	+12.6%
DCI事業	436	436	587	+34.5%
外科事業	631	587	817	+39.0%
機工事業	164	141	546	+285.2%
全社共通	-1,208	-832	-1,052	-
合計	4,755	4,755	5,876	+23.6%

為替影響額 (前年同期比) +476百万円 (+10.0%)

百万円



営業外収益	・受取利息	344
	・為替差益	533
	・雑収入	113
営業外費用	・支払利息	71
	・雑損失	56
特別利益	(計上無し)	
特別損失	・固定資産除却損	0.8

百万円

	当期末 2026/03	前期末 2025/12	増減額	主な増減内容
総資産	165,775	160,155	+5,619	・投資その他の資産 - その他 +6,449 (Acra Cut・Intech関連)
- 現金及び預金	60,068	61,317	-1,248	
- 棚卸資産	26,485	25,565	+920	・商品及び製品 +181 ・仕掛品 +224
- のれん	5,359	5,391	-31	・原材料及び貯蔵品 +514
負債	49,373	46,081	+3,292	・未払法人税 -1,941
- 有利子負債	32,695	26,772	+5,922	・短期借入金 +4,953 ・1年内返済長期借入金 +1,018 ・長期借入金 -50
純資産	116,401	114,074	+2,327	・為替換算調整勘定 +706
- 利益剰余金	111,701	110,046	+1,655	
	当期実績 2026/03	前期実績 2025/03	増減額	当期実績の主な内容
設備投資額	725	1,031	-306	・機械装置 330 ・子会社新社屋 132
減価償却費	1,037	1,021	+15	

2026年12月期 連結業績予想

(2026年3月5日修正)

百万円

		当期予想 2026/06	前期実績 2025/06	増減額	増減 増減率
売上高		44,374	39,189	+5,184	+13.2%
売上総利益		24,430	23,104	+1,326	+5.7%
	利益率	55.1%	59.0%	-3.9pt	—
EBITDA*		10,183	10,390	-207	-2.0%
	マージン	22.9%	26.5%	-3.6pt	—
営業利益		7,481	7,587	-105	-1.4%
	利益率	16.9%	19.4%	-2.5pt	—
経常利益		7,501	6,930	+571	+8.2%
	利益率	16.9%	17.7%	-0.8pt	—
親会社株主に帰属する 中間純利益		5,308	3,510	+1,797	+51.2%
	利益率	12.0%	9.0%	+3.0pt	—
E P S	(円)	63.53	41.84	—	—
為替レート					
- 米ドル	(円)	150.00	149.01	+0.99	—
- ユーロ	(円)	170.00	162.62	+7.38	—

* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

売上高 901億円(+11.1%)

■ 販売管理費 ……

EBITDA 218億円(+9.8%)

■ 減価償却費 ……

営業利益 162億円(+15.1%)

■ 営業外損益 ……

経常利益 160億円(-5.0%)

■ 特別損益 ……

■ 法人税等 ……

親会社株主に帰属する
当期純利益 111億円 (-)

全事業増収で、6期連続で過去最高売上高の更新を見込む

外科事業の成長投資として、販売費・人件費・研究開発費の増加を見込む

増収効果とAcraCut買収効果で、最高益の更新を見込む

DCIののれん償却負担が低減

増収・買収効果と償却費減で、4期ぶりの最高益を見込む

前期に計上した為替差益15億円が剥落

前期に計上した為替差益の剥落により、減益を見込む

前期に計上した減損損失137億円が剥落

前期に計上した過年度法人税等11億円が剥落

一過性の費用の剥落により、純利益の黒字化を見込む

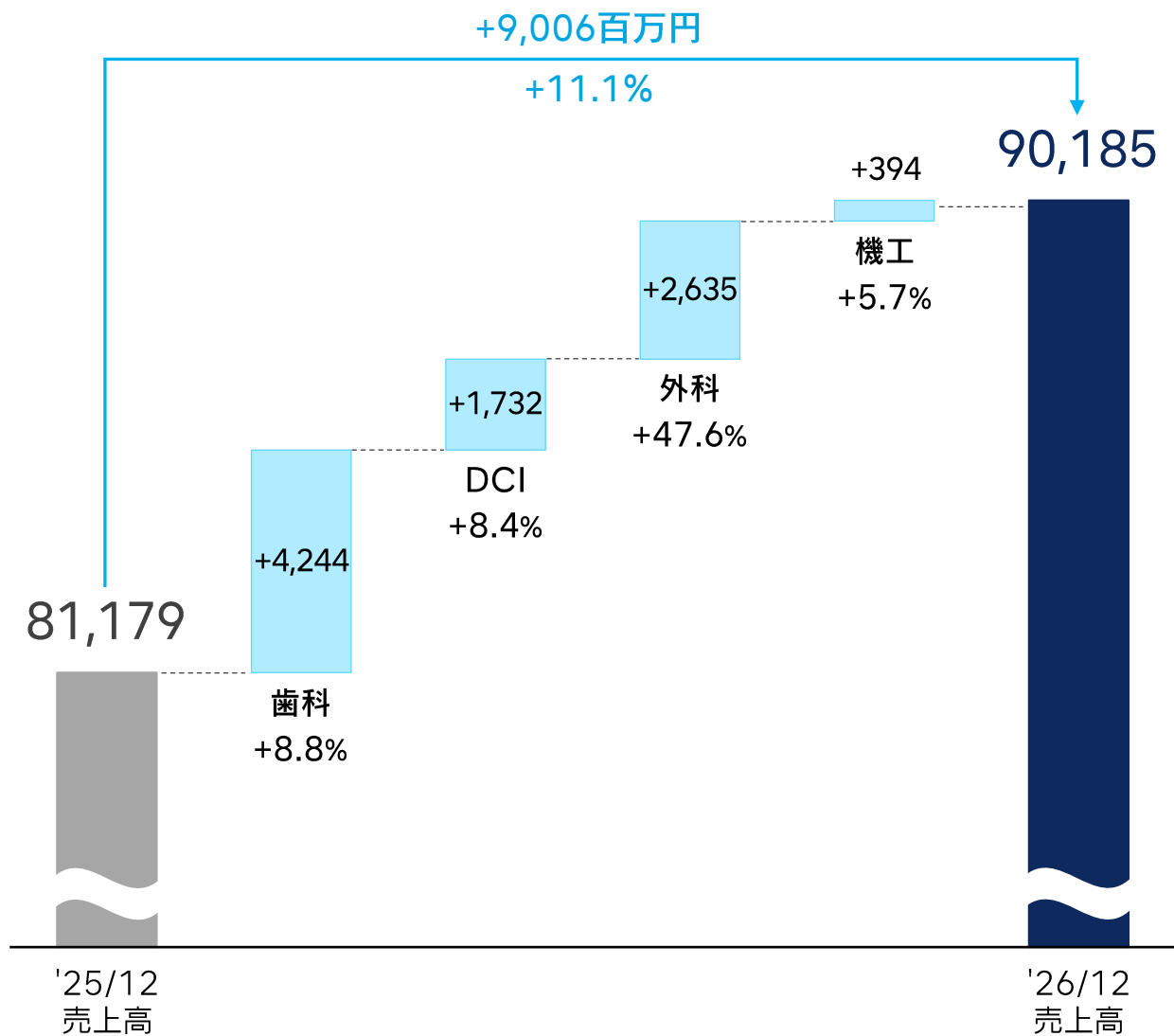
百万円

		当期予想 2026/12	前期実績 2025/12	増減額	増減 増減率	
売上高		90,185	81,179	+9,006	+11.1%	
売上総利益		50,176	46,060	+4,116	+8.9%	
	利益率	55.6%	56.7%	-1.1 pt	—	
EBITDA*1		21,854	19,899	+1,955	+9.8%	
	マージン	24.2%	24.5%	-0.3 pt	—	
営業利益		16,215	14,089	+2,126	+15.1%	
	利益率	18.0%	17.4%	+0.6 pt	—	
経常利益		16,091	16,933	-842	-5.0%	
	利益率	17.8%	20.9%	-3.0pt	—	
親会社株主に帰属する 当期純利益		11,193	-2,398	+13,591	—	
	利益率	12.4%	-3.0%	+15.4 pt	—	
E P S	(円)	133.96	-28.70	—	—	
設備投資額		15,354	5,302	+10,051	—	ナカニシ単体： 3,101 グループ各社： 12,253 *2
減価償却費		4,559	4,343	+216	—	
為替レート						
- 米ドル	(円)	150.00	150.43	-0.43	—	為替感応度：年間売上高 284百万円
- ユーロ	(円)	170.00	169.18	+0.82	—	為替感応度：年間売上高 103百万円

*1 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

*2 前回予想から4,050百万円増加（主にDCI・NSK Americaの設備投資額の増加）

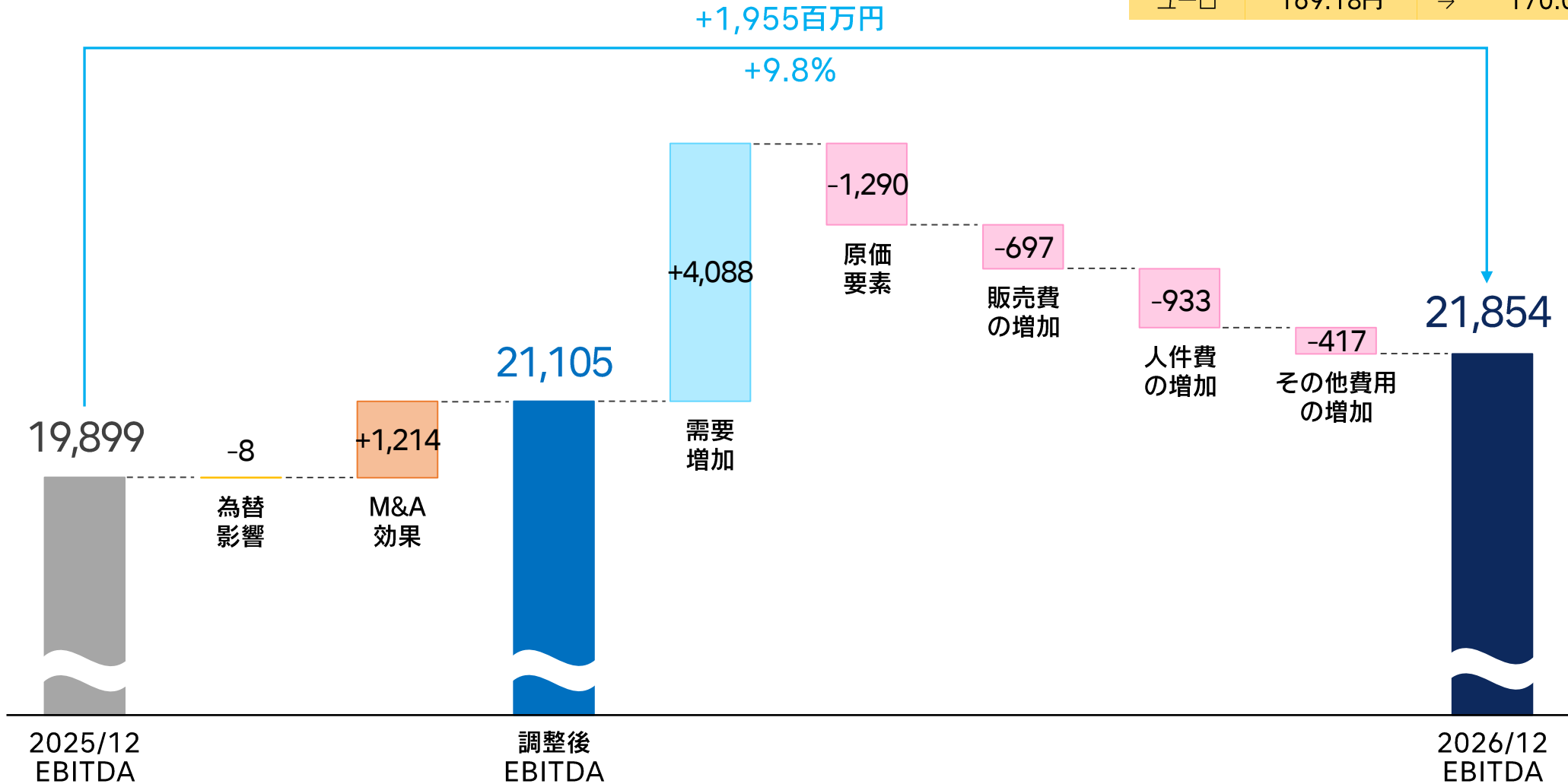
百万円



	前期実績 2025/12	当期予想 2026/12	増減
歯科事業	48,197	52,441	+8.8%
DCI事業	20,538	22,270	+8.4%
外科事業	5,537	8,173	+47.6%
機工事業	6,906	7,301	+5.7%
合計	81,179	90,185	+11.1%
為替影響額 (前期比)		-204百万円	(-0.3%)
M&A効果		+2,005百万円	(+2.5%)

百万円

平均為替レート			
	2025/12 実績		2026/12 予想
米ドル	150.43円	→	150.00円
ユーロ	169.18円	→	170.00円

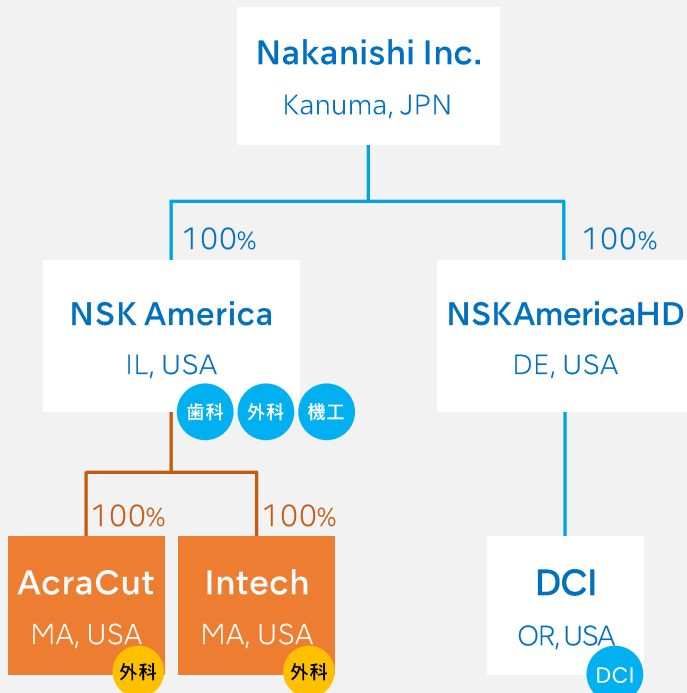


Topics

[ストラクチャー]

NSK AmericaがAcraCut・Intechの株式を取得し完全子会社化

取得金額：非公開 (株式取得+アーンアウト)
 取得原資：現預金および借入金で充当
 日程：2026年4月1日に株式取得完了



[会社概要]

Acra Cut, Inc. (アクラカット)

所在地 米国 マサチューセッツ州 アクトン
 従業員数 12名
 会社設立 1982年7月
 事業内容 脳神経外科用医療機器の開発・製造・販売
 主な製品 自動停止機能付き頭蓋骨穿孔器 (パーフォレーター) 他



▲ 頭蓋骨穿孔器 (パーフォレーター)

Intech, Inc. (インテック)

所在地 米国 マサチューセッツ州 アクトン
 従業員数 21名
 会社設立 1966年4月
 事業内容 精密部品の製造
 主な製品 AcraCut製品を構成する精密部品



▲ Acra Cut・Intech 本社

関連資料

- ・ 2026年3月5日 [当社連結子会社による株式取得 \(孫会社化\) に関するお知らせ](#)
- ・ 2026年3月5日 [臨時カンファレンスコール資料 \(Acra Cut・Intechの買収について\) スクリプト付](#)

NAKANISHI INC.

Most Honored Company

2026 Japan Executive Team



Medical Technologies & Services,

- Most Honored Company 2nd
- Best CEO 1st
- Best CFO 1st
- Best Company Board 3rd
- Best IR Program 2nd

MSCI ESG RATINGS



As of Mar 2026

MSCI ESG rating history

- Aug 2024: **A**
- Sep 2023: **A**
- Oct 2022: **BBB**
- Mar 2021: **BB**
- Aug 2020: **B**



2026 CONSTITUENT MSCI日本株
女性活躍指数 (WIN)

MORNINGSTAR
日本株式ジェンダー・
ダイバーシティ・ティルト指数



DISCLAIMER STATEMENT:
THE USE BY NAKANISHI INC. OF ANY MSCI SOLUTIONS LLC OR ITS AFFILIATES ("MSCI") DATA, AND THE USE OF MSCI LOGOS, TRADEMARKS, SERVICE MARKS OR INDEX NAMES HEREIN, DO NOT CONSTITUTE A SPONSORSHIP, ENDORSEMENT, RECOMMENDATION, OR PROMOTION OF NAKANISHI INC. BY MSCI. MSCI SERVICES AND DATA ARE THE PROPERTY OF MSCI OR ITS INFORMATION PROVIDERS, AND ARE PROVIDED 'AS-IS' AND WITHOUT WARRANTY. MSCI NAMES AND LOGOS ARE TRADEMARKS OR SERVICE MARKS OF MSCI.

THE INCLUSION OF NAKANISHI INC. IN ANY MSCI INDEX, AND THE USE OF MSCI LOGOS, TRADEMARKS, SERVICE MARKS OR INDEX NAMES HEREIN, DO NOT CONSTITUTE A SPONSORSHIP, ENDORSEMENT OR PROMOTION OF NAKANISHI INC. BY MSCI OR ANY OF ITS AFFILIATES. THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI. MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES AND LOGOS ARE TRADEMARKS OR SERVICE MARKS OF MSCI OR ITS AFFILIATES.

NSK