

The TAMRON logo is displayed in a bold, blue, sans-serif font. The letters are closely spaced and have a consistent weight throughout.

Focus on the Future

2024年12月期 第3四半期 決算説明

2024年11月6日（水）

株式会社タムロン（証券コード：7740）



I. 2024年第3四半期実績

1. 2024年第3四半期総括
2. 2024年第3四半期実績
3. 営業利益変動要因
4. 2024年第3四半期セグメント別実績
 - ①写真関連事業
 - ②監視&FA関連事業
 - ③モビリティ&ヘルスケア、その他事業

II. 2024年通期計画

1. 2024年通期修正計画
2. 2024年セグメント別 通期修正計画
 - ①写真関連事業
 - ②監視&FA関連事業
 - ③モビリティ&ヘルスケア、その他事業

III. 参考情報

1. 財政状況
2. 設備投資、減価償却費、研究開発費
3. キャッシュ・フロー
4. 配当金、主要経営指標
5. 為替影響

I .2024年第3四半期実績



I - 1 . 2024年第3四半期 総括

経営環境

経済環境

- ◆ 海外経済には一部停滞がみられたものの景気は緩やかな回復基調
- ◆ ロシアのウクライナ情勢の長期化・中東情勢の緊迫化等の地政学的リスクや中国の不動産市況の低迷等により不透明感は継続
- ◆ 大幅な円安の進行（前年比で対USDは13円、EURは14円の円安）

市場環境

- ◆ レンズ交換式カメラ市場はミラーレスカメラの好調が牽引し、全体として数量・金額ベースともに約10%成長
- ◆ 交換レンズ市場も、数量で約6%、金額ベースで14%成長
- ◆ 監視市場ではカメラメーカーによる在庫水準適正化の動きも一巡
- ◆ 車載市場はADAS伸長により引き続き好調な推移

当社業績

- ◆ **3Q累計で全てのセグメントで2桁以上の増収増益**
- ◆ 売上高は**3Q累計で約1.3倍の大幅増収**、営業利益は**約1.6倍の大幅増益**



- ◆ **3Q時点にて、2023年に更新した通期での過去最高利益を更新**
- ◆ 2024年からスタートし、2026年を最終年度とする新中期経営計画「Value Creation 26」（目標：売上高830億円、営業利益153億円）を**2024年3Q時点にて営業利益は達成**

トピック

- ◆ 2月～3月 : 株主還元の充実、資本効率向上および機動的な資本政策を目的とし、**20億円の自己株式取得を実施**
- ◆ 4月 : **キヤノンRFマウントへの参入を発表**（当社初となるキヤノンRFマウント対応レンズを開発発表、年内発売）
- ◆ 5月 : 取得した自己株式を含め、**40万株の自己株式消却**を実施
- ◆ 7月 : 普通株式**1株につき2株の割合で株式分割**を実施
- ◆ 8月 : 6月の中間配当増配に続き、**期末配当予想も増配**

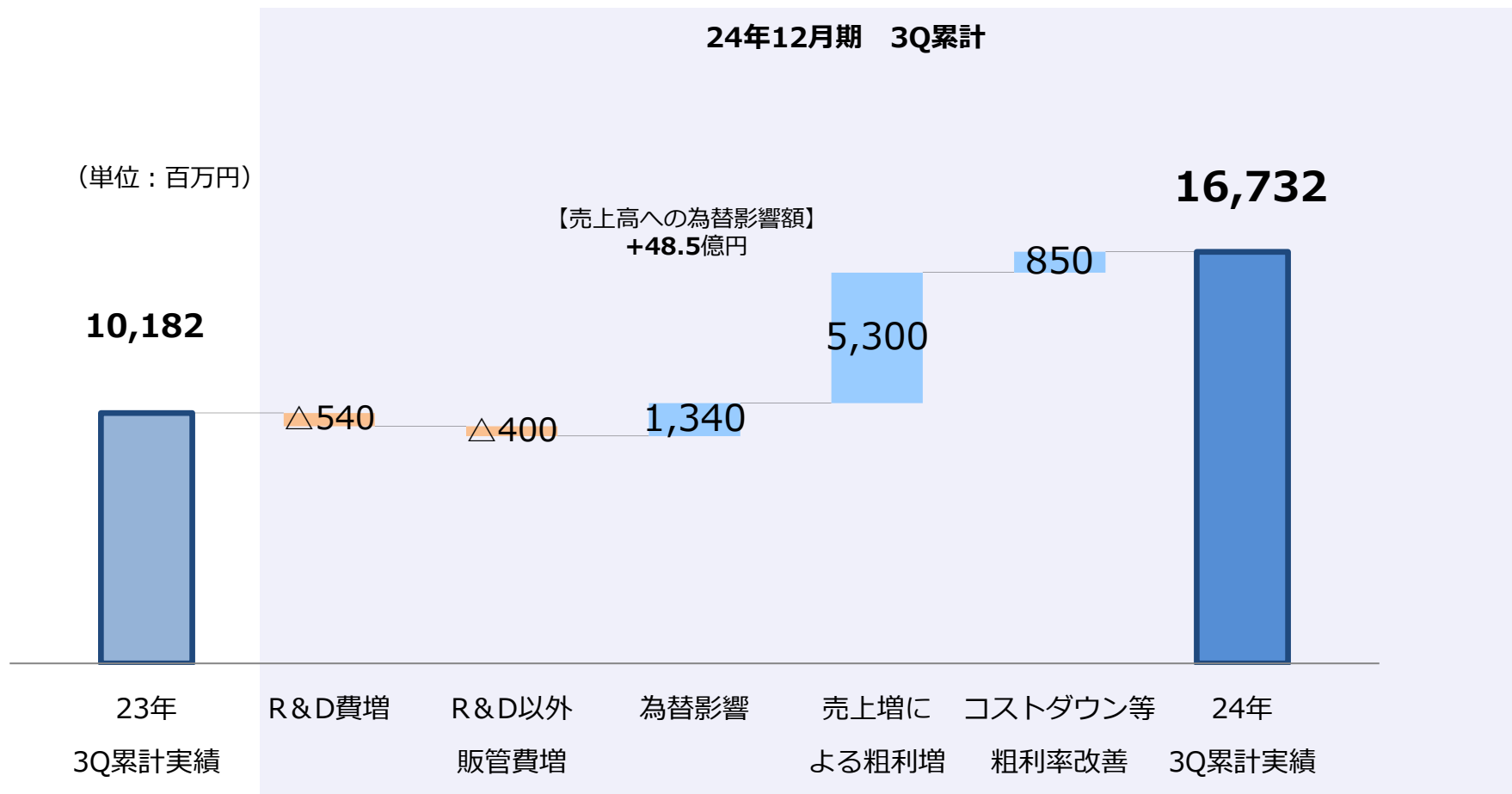
I - 2. 2024年 第3四半期実績

- ◆ 3Q累計で写真事業は約1.3倍、監視&FA事業は約1.2倍、モビリティ&ヘルスケア、その他事業は1.3倍以上の増収と**全セグメントで大幅増収**
- ◆ 上期では前年同期比で粗利率が若干低下も、部材コスト抑制、原価低減等により、**3Q累計では粗利率上昇へ転換**
- ◆ 大幅増収および粗利率上昇による粗利益の増加、さらに販管費を増収率を大きく下回る増加率約10%に抑制し、**営業利益率は+約5ptの大幅改善**

(単位：百万円)	23年3Q 実績	24年3Q 実績	増減 (対前年)		23年3Q 累計実績	24年3Q 累計実績	増減 (対前年)	
			額	率			額	率
売上高	19,031	23,602	+4,571	+24.0%	51,783	68,456	+16,672	+32.2%
粗利益	8,372	10,938	+2,565	+30.6%	23,218	31,144	+7,925	+34.1%
粗利益率	44.0%	46.3%	+2.3%	-	44.8%	45.5%	+0.7%	-
営業利益	3,704	5,892	+2,188	+59.1%	10,182	16,732	+6,550	+64.3%
営業利益率	19.5%	25.0%	+5.5%	-	19.7%	24.4%	+4.7%	-
経常利益	3,623	5,718	+2,095	+57.8%	10,515	16,673	+6,157	+58.6%
経常利益率	19.0%	24.2%	+5.2%	-	20.3%	24.4%	+4.1%	-
四半期純利益	2,627	4,190	+1,563	+59.5%	7,956	12,228	+4,272	+53.7%
四半期純利益率	13.8%	17.8%	+4.0%	-	15.4%	17.9%	+2.5%	-
ドル	144.64	149.67	+5.03	-	138.26	151.45	+13.19	-
ユーロ	157.38	164.28	+6.90	-	149.83	164.59	+14.76	-

I-3. 営業利益変動要因

為替影響を除いても2桁の大幅増収増益（約20%増収、約50%増益）



I - 4 . 2024年 セグメント別第3 四半期実績

① 写真関連事業

- ◆ 自社ブランドは23年および24年3Qまでの新製品投入効果、国内・中国・アジア市場の販売増により、**2桁の増収**
- ◆ OEMは23年下期以降の市場の好調な推移に伴い、3Q累計で**1.6倍以上の増収**
- ◆ **利益率は30%まで向上し、3Q累計で約1.5倍の大幅増益**

(単位：百万円)	23年	24年	増減（対前年）	
	3Q実績	3Q実績	額	率
売上高	14,207	17,228	+3,020	+21.3%
営業利益	3,948	5,263	+1,315	+33.3%
営業利益率	27.8%	30.6%	+2.8%	-

売上高内訳

(単位：億円)	23年	24年	増減（対前年）	
	3Q実績	3Q実績	額	率
自社	77	88	+11	+14.2%
OEM	65	84	+19	+29.7%

	23年	24年	増減（対前年）		為替影響 額
	3Q累計実績	3Q累計実績	額	率	
	37,633	50,325	+12,692	+33.7%	+34.1億円
	10,454	15,243	+4,788	+45.8%	+8.3億円
	27.8%	30.3%	+2.5%	-	-

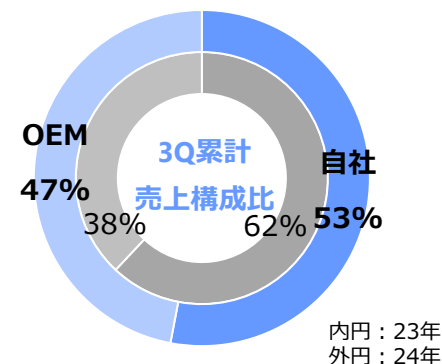
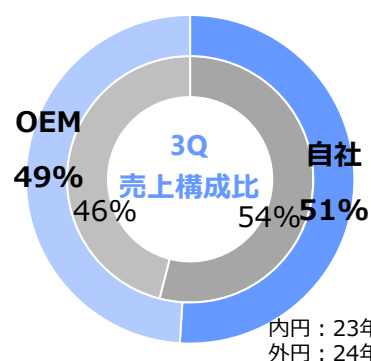
	23年	24年	増減（対前年）	
	3Q累計実績	3Q累計実績	額	率
	234	267	+33	+14.3%
	142	236	+94	+65.8%

3Q 市場状況 (対前年同期比)

	数量	金額
一眼レフ	▲25%	▲24%
ミラーレス	+13%	+12%
レンズ交換式カメラ計	+6%	+8%
交換レンズ	▲0%	▲3%

3Q累計 市場状況 (対前年同期比)

	数量	金額
一眼レフ	▲21%	▲20%
ミラーレス	+14%	+14%
レンズ交換式カメラ計	+7%	+11%
交換レンズ	+6%	+14%



② 監視 & FA 関連事業

- ◆ 監視は客先における在庫調整等の影響も落ち着きを見せ、3Q累計では前年並みにまで回復
- ◆ FAはラインナップ拡充により受注が進み好調継続
- ◆ カメラモジュールは昨年および今期3Qより投入の新機種が大きく売上に貢献し、3Q累計ベースで**約3倍の大幅増収**
- ◆ 増収による粗利増およびミックス良化・経費抑制等により、3Q累計で**利益率は2桁に改善、2倍以上の大幅増益**

(単位：百万円)

	23年	24年	増減 (対前年)	
	3Q実績	3Q実績	額	率
売上高	2,312	3,403	+1,090	+47.2%
営業利益	102	578	+475	+462.2%
営業利益率	4.4%	17.0%	+12.6%	-

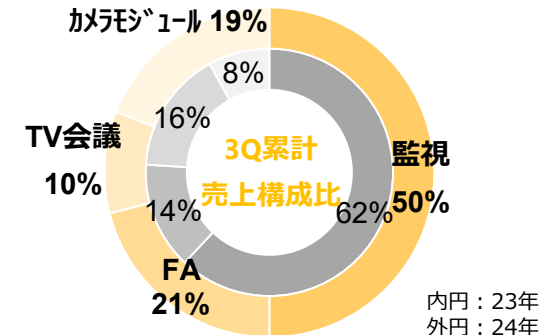
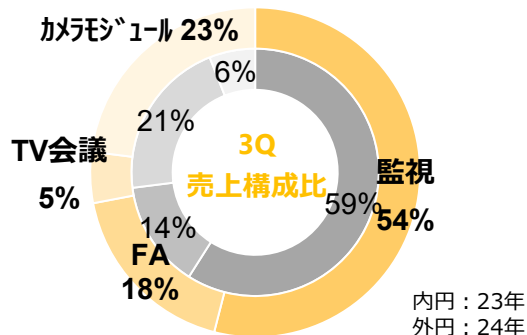
売上高内訳

(単位：億円)

	23年	24年	増減 (対前年)	
	3Q実績	3Q実績	額	率
監視	14	18	+4	+35.7%
FA他	3	6	+3	+94.4%
TV会議	5	2	△3	△65.8%
カメラモジュール	1	8	+7	+440.5%

	23年	24年	増減 (対前年)		為替影響 額
	3Q累計実績	3Q累計実績	額	率	
	7,744	9,414	+1,669	+21.6%	+7.2億円
	678	1,444	+766	+112.9%	+2.6億円
	8.8%	15.3%	+6.5%	-	-

	23年	24年	増減 (対前年)	
	3Q累計実績	3Q累計実績	額	率
	48	47	△1	△1.0%
	11	20	+9	+76.3%
	12	9	△3	△25.8%
	6	18	+12	+195.8%



③モビリティ&ヘルスケア、その他事業

- ◆ 車載は先進運転支援システム（ADAS）普及による旺盛な需要を背景にセンシング用途が好調維持し、3Q累計で約1.4倍の大幅増収
- ◆ 育成分野の医療はラインナップ増加により3Q累計で約1.4倍の増収
- ◆ 新規分野の育成を図りつつも、主力の車載用レンズの増収効果等により、3Q累計で利益率は20%台へ向上、約1.8倍の大幅増益

(単位：百万円)

	23年	24年	増減（対前年）	
	3Q実績	3Q実績	額	率
売上高	2,510	2,970	+460	+18.3%
営業利益	507	745	+237	+46.8%
営業利益率	20.2%	25.1%	+4.9%	-

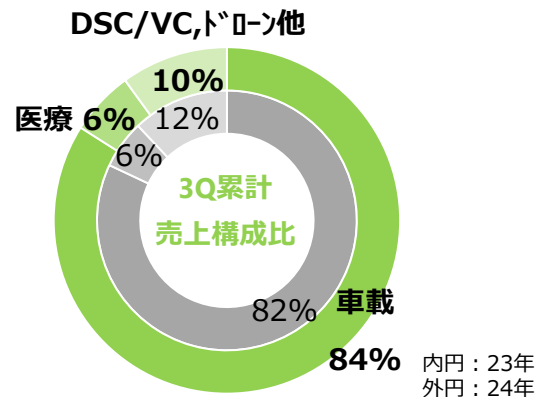
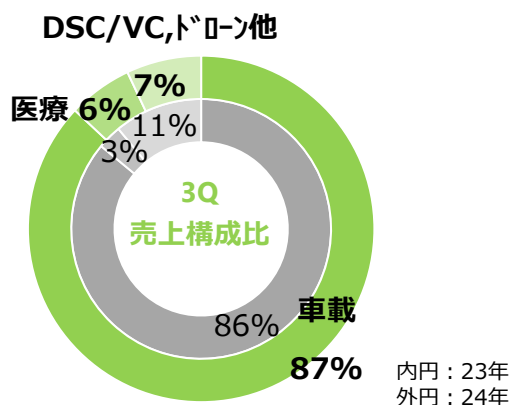
	23年	24年	増減（対前年）		為替影響額
	3Q累計実績	3Q累計実績	額	率	
	6,405	8,715	+2,310	+36.1%	+7.2億円
	1,177	2,105	+927	+78.8%	+2.5億円
	18.4%	24.2%	+5.8%	-	-

売上高内訳

(単位：億円)

	23年	24年	増減（対前年）	
	3Q実績	3Q実績	額	率
車載	21	26	+5	+19.9%
医療	1	2	+1	+100.4%
DSC/VC,その他	3	2	△1	△18.8%

	23年	24年	増減（対前年）	
	3Q累計実績	3Q累計実績	額	率
	53	73	+20	+39.6%
	3	5	+2	+41.9%
	8	9	+1	+9.7%

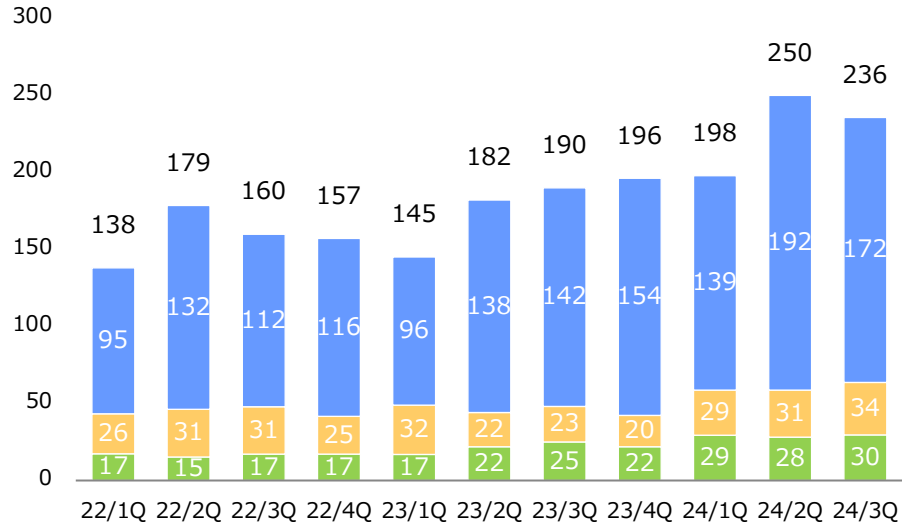


セグメント別 売上高・営業利益 サマリー

		23年 1Q		前年同期比 (%)		23年 2Q		前年同期比 (%)		23年 3Q		前年同期比 (%)		23年 4Q		前年同期比 (%)		24年 1Q		前年同期比 (%)		24年 2Q		前年同期比 (%)		24年 3Q		前年同期比 (%)	
		売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
写真関連	売上高	9,615	+1.3	13,809	+4.3	14,207	+26.6	15,399	+33.2	13,944	+45.0	19,152	+38.7	17,228	+21.3														
	営業利益	2,666	+20.0	3,839	+8.3	3,948	+30.0	3,553	+51.0	4,019	+50.8	5,960	+55.2	5,263	+33.3														
監視 & FA関連	売上高	3,215	+24.5	2,216	△28.7	2,312	△25.1	2,041	△16.8	2,939	△8.6	3,072	+38.6	3,403	+47.2														
	営業利益	288	+37.8	286	△39.4	102	△78.8	37	△83.6	428	+48.4	437	+52.6	578	+462.2														
ITソリューション & ハルカ その他	売上高	1,690	△3.1	2,203	+44.8	2,510	+47.0	2,202	+28.5	2,935	+73.6	2,809	+27.5	2,970	+18.3														
	営業利益	284	+13.5	385	+123.8	507	+41.9	314	+12.0	729	+156.3	630	+63.8	745	+46.8														
連結	売上高	14,521	+5.1	18,230	+2.0	19,031	+18.8	19,642	+24.9	19,819	+36.5	25,034	+37.3	23,602	+24.0														
	営業利益	2,630	+26.4	3,847	+7.1	3,704	+18.9	3,425	+52.2	4,547	+72.9	6,292	+63.6	5,892	+59.1														

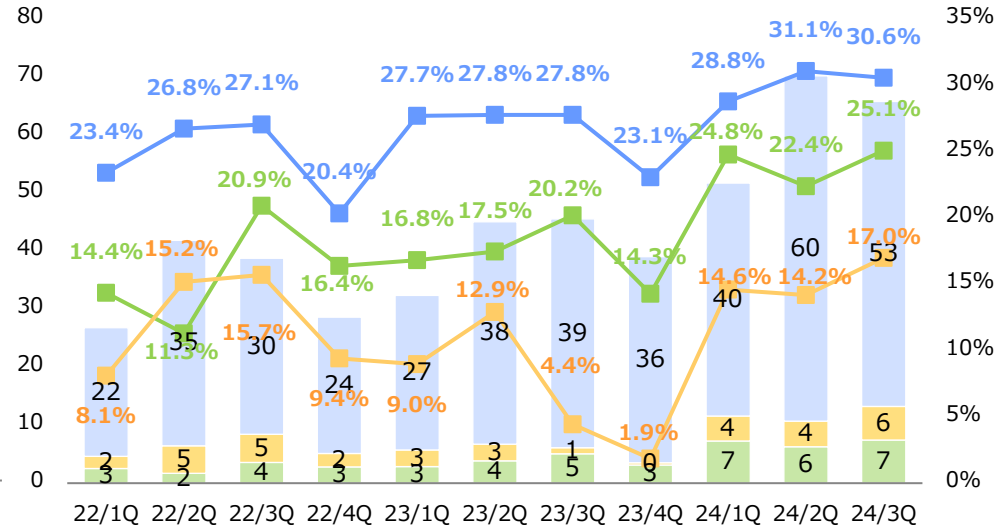
売上高

(単位：億円)



営業利益・営業利益率

(単位：億円)



Ⅱ.2024年 通期修正計画



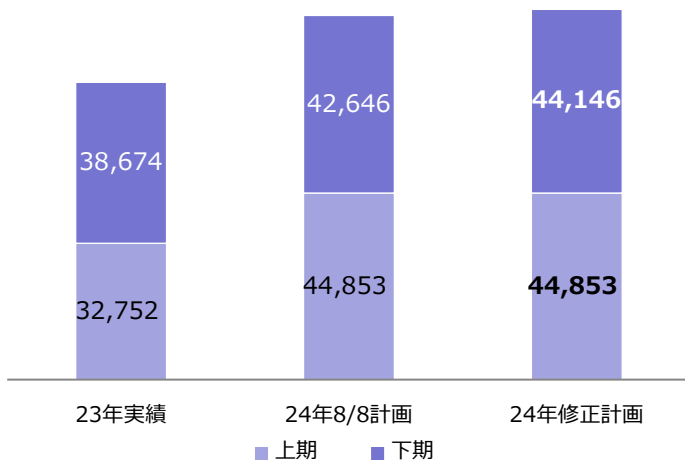
Ⅱ-1. 2024年 通期修正計画

- 3Q実績が計画を上回って推移したことや、各事業の直近動向も踏まえ、通期計画を**売上高・各利益ともに上方修正**
- **全てのセグメントで売上高、利益ともに上方修正**

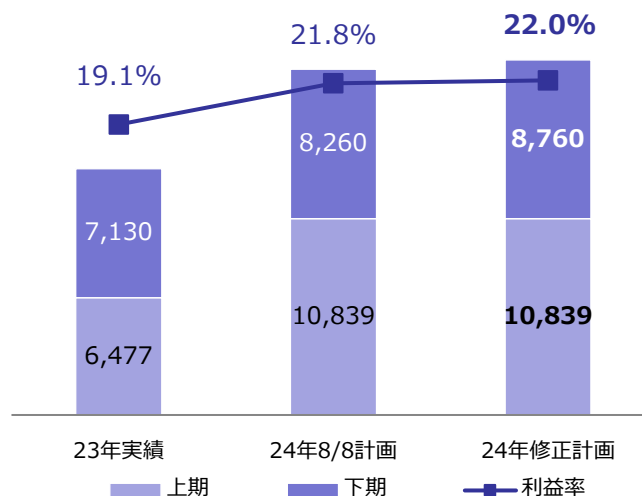
新中期経営計画「Value Creation 26」で掲げた目標数値を**1年目にして売上高、営業利益、ROEすべての面で大幅な達成見通し**

(単位：百万円)	23年 実績	24年 8/8計画	24年 修正計画	増減 (対前年)		増減 (対8/8計画)	
				額	率	額	率
売上高	71,426	87,500	89,000	+17,573	+24.6%	+1,500	+1.7%
営業利益	13,607	19,100	19,600	+5,992	+44.0%	+500	+2.6%
営業利益率	19.1%	21.8%	22.0%	+2.9%	-	+0.2%	-
経常利益	13,972	19,100	19,500	+5,527	+39.6%	+400	+2.1%
経常利益率	19.6%	21.8%	21.9%	+2.3%	-	+0.1%	-
純利益	10,812	14,130	14,430	+3,617	+33.5%	+300	+2.1%
純利益率	15.1%	16.1%	16.2%	+1.1%	-	+0.1%	-
ドル	140.68	148.69	149.84	+9.16	-	+1.15	-
ユーロ	152.17	161.38	162.94	+10.77	-	+1.56	-

売上高 (単位：百万円)



営業利益 (単位：百万円)



Ⅱ-2. 2024年 セグメント別 通期修正計画

① 写真関連事業

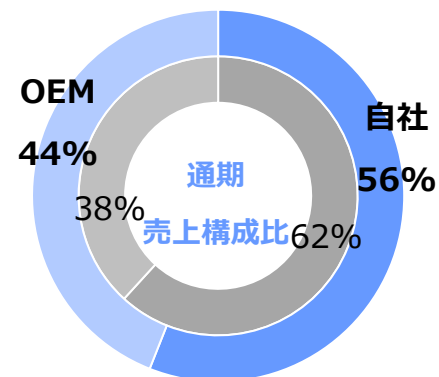
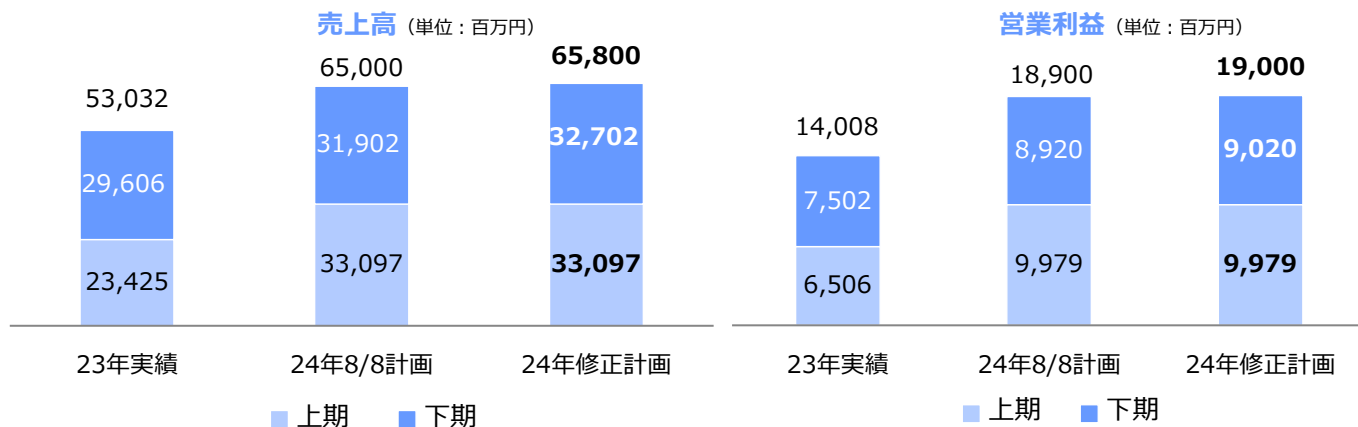
- ◆ 自社ブランドは欧州、米州における売上回復に遅れ、また下期の中国市場の減速もあり8/8計画に対し微減収も、**2桁増収**
- ◆ OEMは8/8計画以上に出荷が進み、**1.4倍の増収**
- ◆ 自社・OEMともに販売好調、為替影響も加わり、1Q、2Qに続き、**売上・利益ともに上方修正**

(単位：百万円)	23年実績	24年8/8計画	24年修正計画	増減 (対前年)		増減 (対8/8計画)	
				額	率	額	率
売上高	53,032	65,000	65,800	+12,767	+24.1%	+800	+1.2%
営業利益	14,008	18,900	19,000	+4,991	+35.6%	+100	+0.5%
営業利益率	26.4%	29.1%	28.9%	+2.5%	-	△0.2%	-

売上高内訳

(単位：億円)	23年実績	24年8/8計画	24年修正計画	増減 (対前年)		増減 (対8/8計画)	
				額	率	額	率
自社	328	375	368	+40	+12.3%	△7	△1.9%
OEM	202	275	290	+88	+43.1%	+15	+5.5%

上期・下期計画



内円：23年 外円：24年

自社ブランド新製品 投入状況

23年以前：年間5機種程度 ⇒ **新中期方針：年間6～7機種** ⇒ 初年度24年にて年間7機種発売へ

	22年		23年		24年		
ソニー Eマウント用 レンズ 累計21本	9月発売  50-400mm F/4.5-6.3 VC VXD (A067)	10月発売  20-40mm F/2.8 VXD (A062)	10月発売  17-50mm F/4 VXD (A068)	10月発売  70-180mm F/2.8 VC VXD G2 (A065)	6月発売  50-300mm F/4.5-6.3 VC VXD (A069)	8月発売  28-300mm F/4-7.1 VC VXD (A074)	10月発売  90mm F/2.8 VC VXD (F072)
富士フィルム Xマウント用 レンズ 累計4本	7月発売  17-70mm F/2.8 VC RXD (B070)	10月発売  150-500mm F/5-6.7 VC VXD (A057)	5月発売  11-20mm F/2.8 RXD (B060)				
ニコン Zマウント用 レンズ 累計6本	9月発売  70-300mm F/4.5-6.3 RXD (A047)		9月発売  35-150mm F/2-2.8 VXD (A058)	10月発売  150-500mm F/5-6.7 VC VXD (A057)	4月発売  28-75mm F/2.8 VXD G2 (A063)	9月発売  50-400mm F/4.5-6.3 VC VXD (A067)	10月発売  90mm F/2.8 VC VXD (F072)
キヤノン RFマウント用 レンズ 累計1本					24年年内発売予定 タムロン初のキヤノンRFマウント用  11-20mm F/2.8 RXD (B060)		

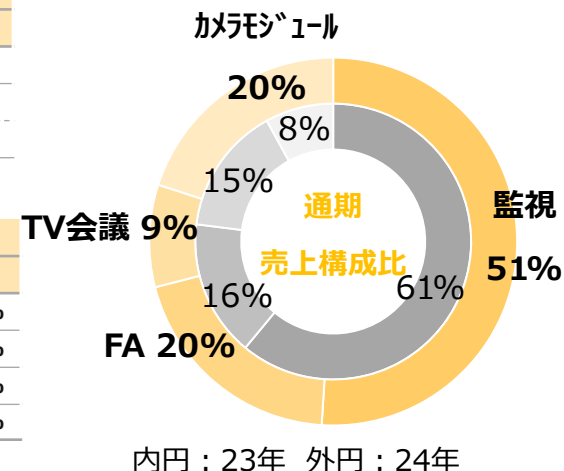
② 監視 & FA 関連事業

- ◆ 監視は客先における在庫調整の影響も一巡し、**増収へ転換**
- ◆ カメラモジュールは前年の新機種、3Qからの新機種が大きく売上に貢献し**3倍以上の増収**
- ◆ 25%の大幅増収による粗利増、ミックス等による粗利率改善により、**利益倍増**

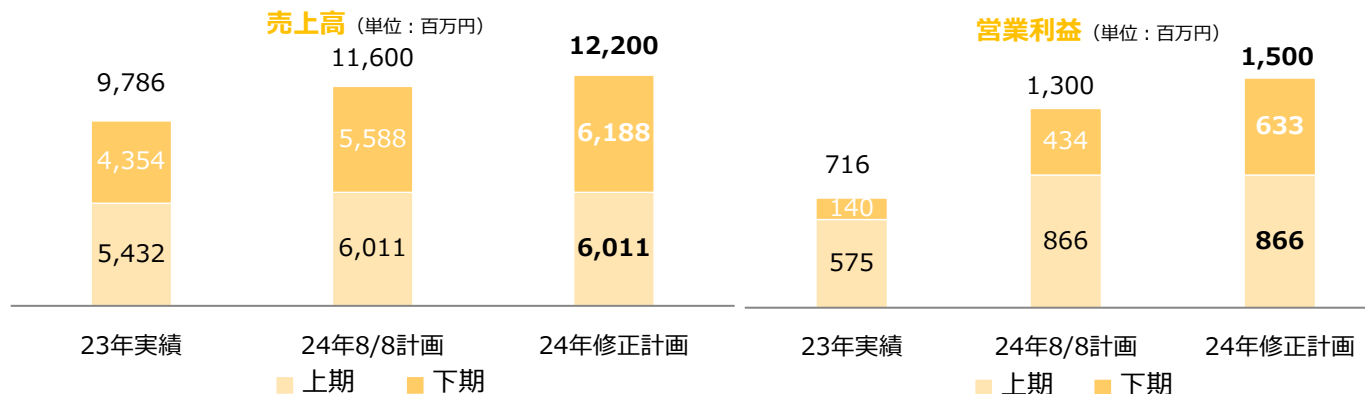
(単位: 百万円)	23年実績	24年8/8計画	24年修正計画	増減 (対前年)		増減 (対8/8計画)	
				額	率	額	率
売上高	9,786	11,600	12,200	+2,413	+24.7%	+600	+5.2%
営業利益	716	1,300	1,500	+783	+109.5%	+200	+15.4%
営業利益率	7.3%	11.2%	12.3%	+5.0%	-	+1.1%	-

売上高内訳

(単位: 億円)	23年実績	24年8/8計画	24年修正計画	増減 (対前年)		増減 (対8/8計画)	
				額	率	額	率
監視	59	58	62	+3	+4.8%	+4	+6.9%
FA他	16	24	24	+8	+53.9%	-	-%
TV会議	15	11	11	△4	△27.2%	-	-%
カメラモジュール	8	23	25	+17	+211.4%	+2	+8.7%



上期・下期計画



③モビリティ&ヘルスケア、その他事業

- ◆ 車載は高成長持続により、**1.3倍の増収**
- ◆ 医療は着実なビジネス規模拡大継続により**1.7倍の増収**
- ◆ 医療分野の育成、新規分野の要素技術開発強化により販管費増となるが、**利益率20%、1.5倍増益へ**

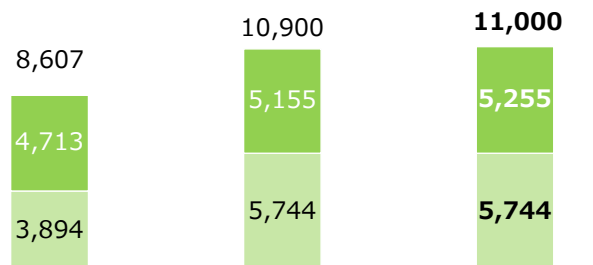
(単位:百万円)	23年実績	24年8/8計画	24年修正計画	増減(対前年)		増減(対8/8計画)	
				額	率	額	率
売上高	8,607	10,900	11,000	+2,392	+27.8%	+100	+0.9%
営業利益	1,492	1,800	2,200	+707	+47.4%	+400	+22.2%
営業利益率	17.3%	16.5%	20.0%	+2.7%	-	+3.5%	-

売上高内訳

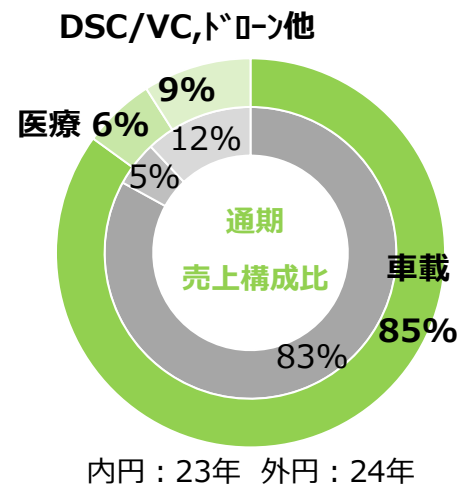
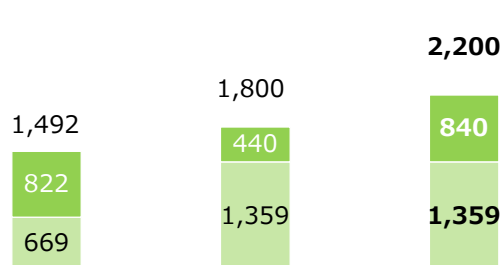
(単位:億円)	23年実績	24年8/8計画	24期修正計画	増減(対前年)		増減(対8/8計画)	
				額	率	額	率
車載	71	93	93	+22	+30.1%	-	-%
医療	4	7	6.5	+2.5	+67.4%	△0.5	△7.1%
DSC/VC/ドローン他	11	9	10.5	△0.5	△1.7%	+1.5	+16.7%

上期・下期計画

売上高 (単位:百万円)



営業利益 (単位:百万円)



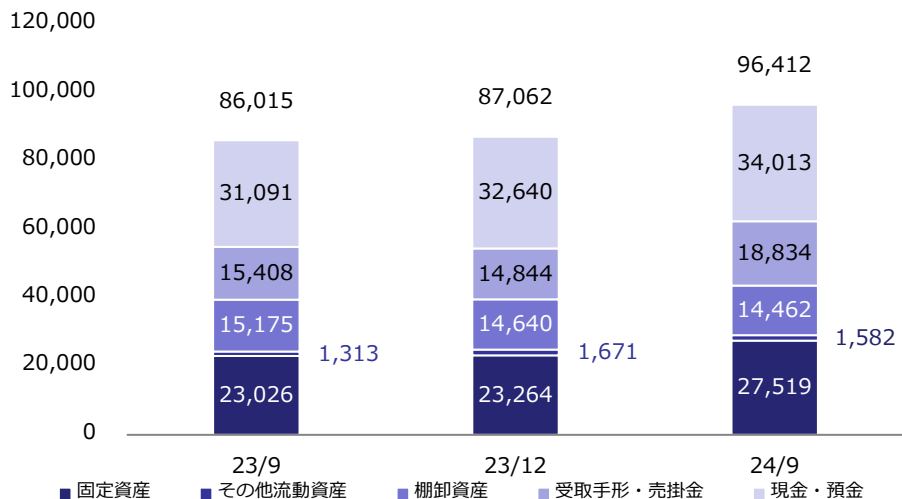
Ⅲ.参考情報



Ⅲ-1. 財政状況

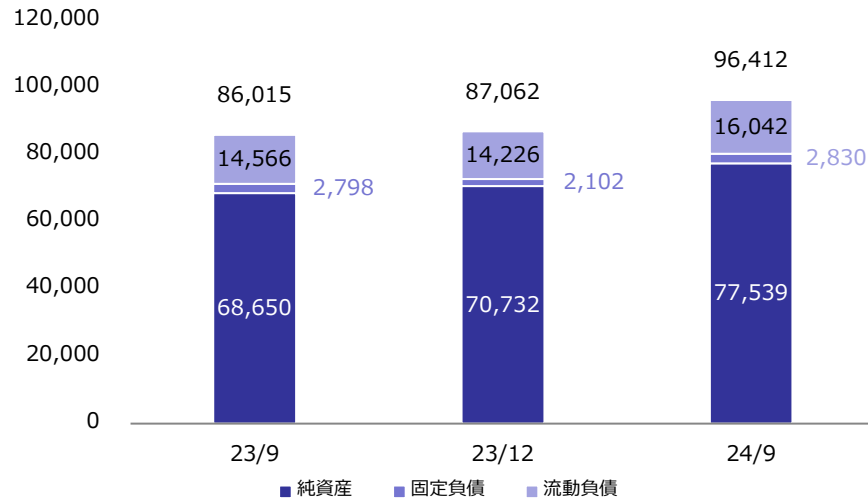
資産

(単位：百万円)

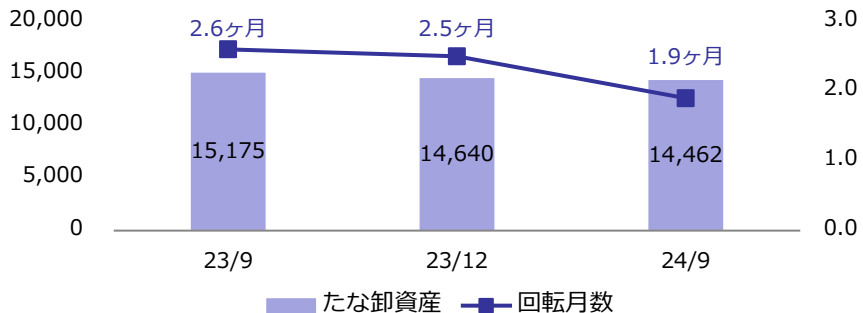


負債・純資産

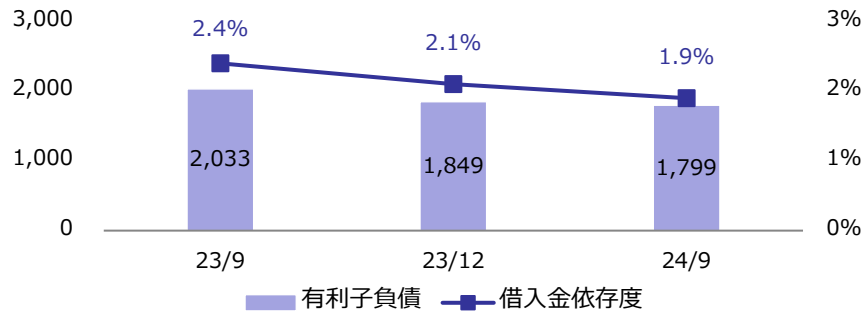
(単位：百万円)



棚卸資産

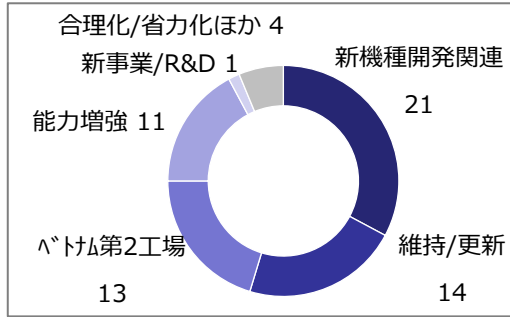


有利子負債

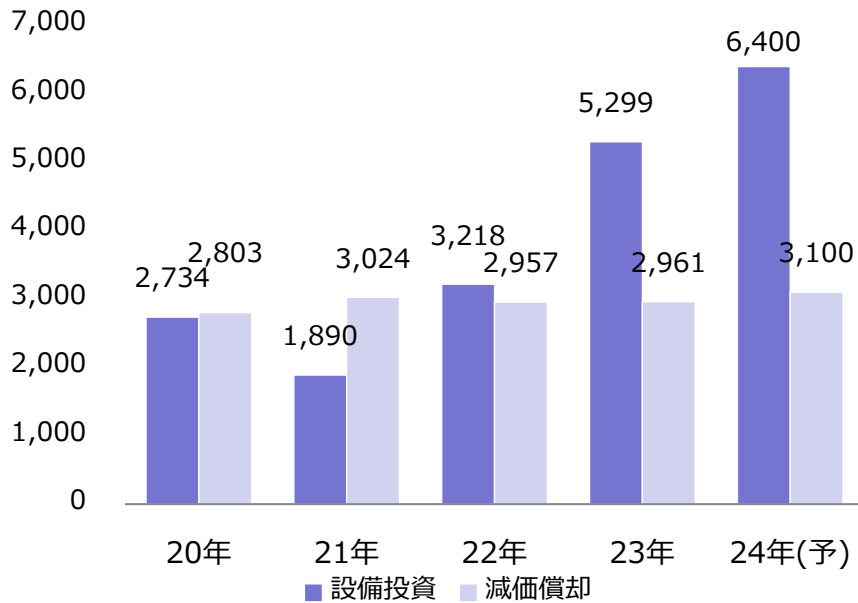


Ⅲ-2. 設備投資額、減価償却費、研究開発費

設備投資・減価償却費

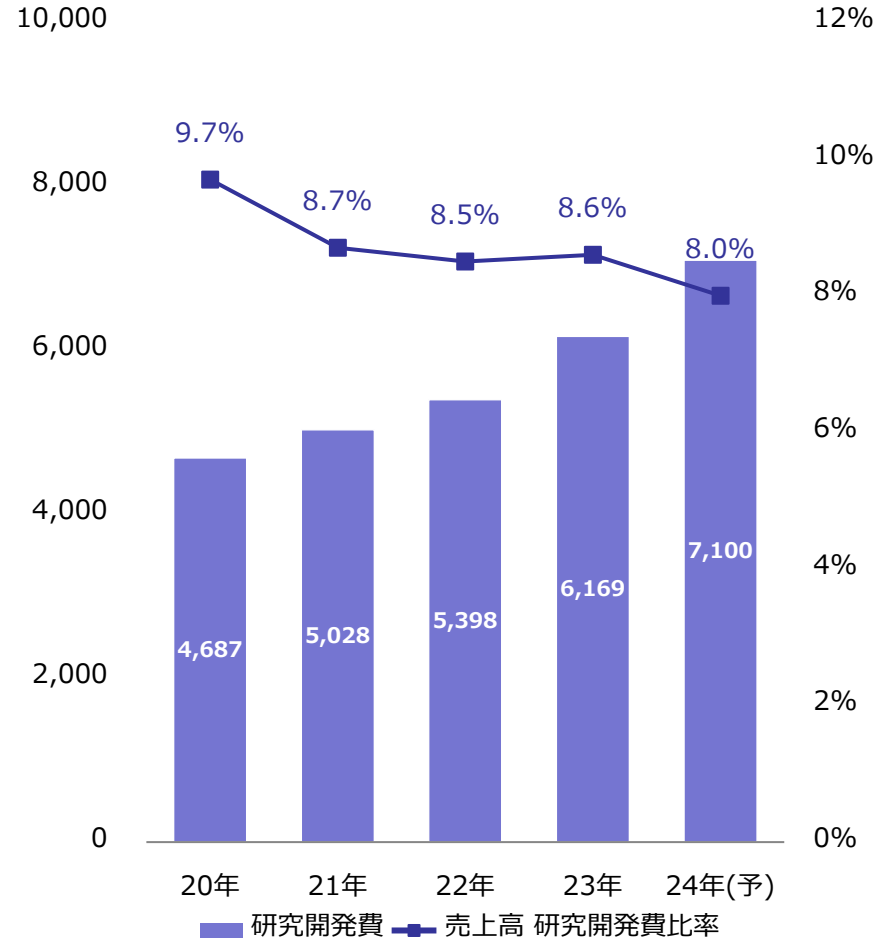


(単位：百万円)

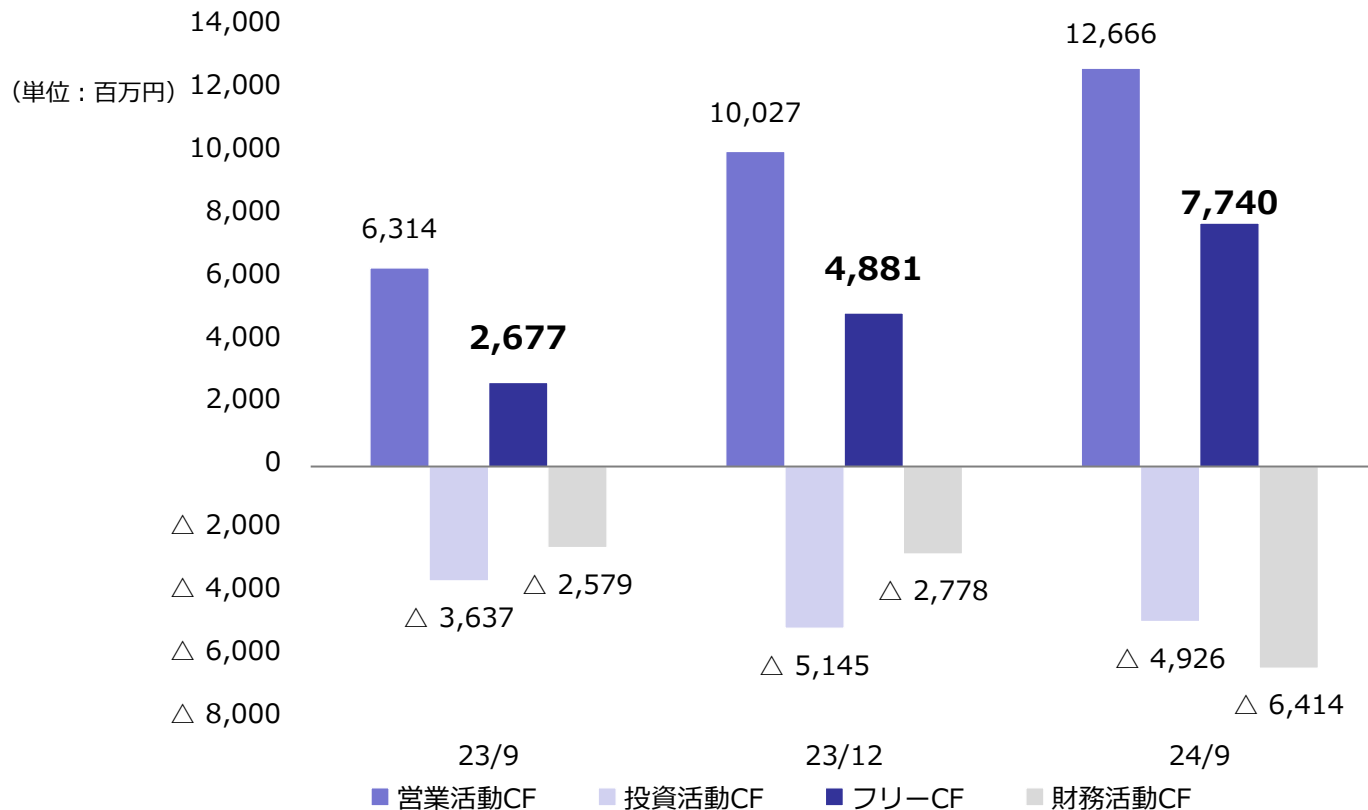


研究開発費

(単位：百万円)



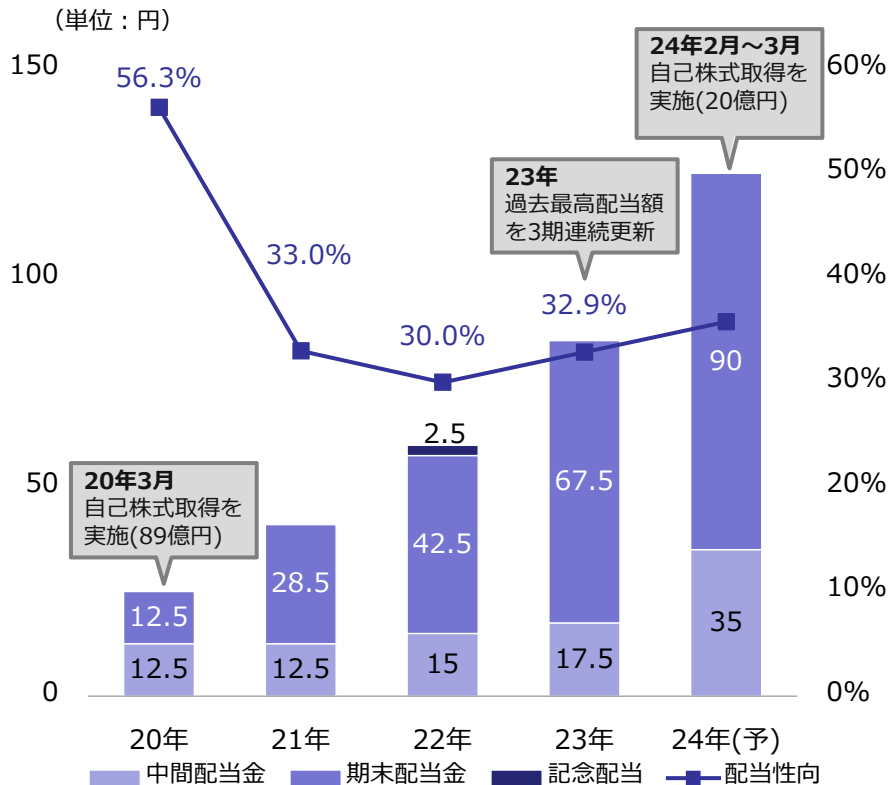
Ⅲ-3. キャッシュ・フロー



	23/9	23/12	24/9
営業活動CF	6,314	10,027	12,666
投資活動CF	△3,637	△5,145	△4,926
フリーCF	2,677	4,881	7,740
財務活動CF	△2,579	△2,778	△6,414
現金及び現金同等物の 期末残高	31,091	32,640	34,013

Ⅲ-4. 配当金、主要経営指標

配当金推移

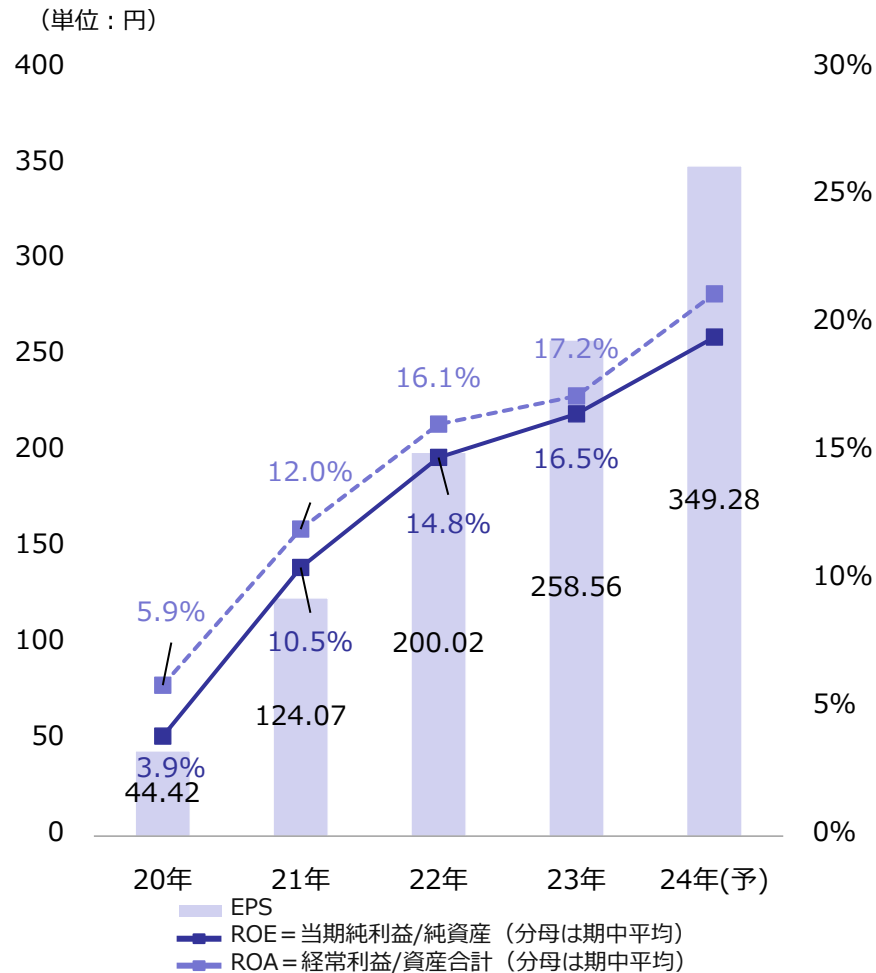


還元政策

- ◆ 配当性向**40%**程度（年間配当金**100円**を下限に安定配当）
- ◆ 総還元性向**60%**程度を目安に機動的な自己株式取得実施

※2024年7月、1株につき2株の割合で株式分割を実施
配当金、EPSについては、当該株式分割調整後の数値を記載。

主要経営指標



Ⅲ-5. 為替影響

24年3Q 為替影響額

	23年3Q	24年3Q	影響額	
			売上高	営業利益
USD/JPY	144.64	149.67	+6.8億円	△0.3億円
EUR/JPY	157.38	164.28	+0.7億円	+0.6億円
他通貨	-	-	+1.2億円	+0.7億円
合計	-	-	+8.7億円	+1.0億円

(前期実績に対する影響額)

24年3Q累計 為替影響額

	23年3Q累計	24年3Q累計	影響額	
			売上高	営業利益
USD/JPY	138.26	151.45	+35.5億円	+3.3億円
EUR/JPY	149.83	164.59	+5.3億円	+4.4億円
他通貨	-	-	+7.7億円	+5.7億円
合計	-	-	+48.5億円	+13.4億円

(前期実績に対する影響額)

為替感応度 (4Q)

	為替レート 前提	1円の変動(円高)による影響額	
		売上高	営業利益
USD/JPY	145.00	△0.9億円	△0.1億円
EUR/JPY	158.00	△0.2億円	△0.1億円



将来の事象に係る記述に関する注意

1. 本資料は、2024年12月期第3四半期の業績及び今後の経営戦略に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の購入や売却を勧誘するものではありません。
2. 本資料にて提供する情報は、現時点で入手可能な情報をもとに当社が合理的であると判断した一定の前提に基づいております。
3. 実際の業績は記載の見通しとは異なる可能性があり得ますことをご承知おき下さい。
4. 本資料利用の結果生じた、いかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。