ヒト味違う“オモシロ”さ！

FUJI

FUJI-SHOJI GROUP

決算説明資料

株式会社 藤商事　2025年3月期

2025年5月12日

JPX STANDARD

証券コード　6257

目 次

１．決算ハイライト　P.2

２．決算概況　P.4

３．パチンコ・パチスロ市場の見通し　P.12

４．2026年3月期　通期業績計画　P.15

1．決算ハイライト

ヒト味違う発想で、一歩先の“オモシロ”さを目指して！

決算ハイライト

販売台数（累計）

パチンコ遊技機 74,635台

対前年同期比 ＋13,597台

パチスロ遊技機 17,800台

対前年同期比 ▲11,435台

売上高

345億97百万円

対前年同期比 ▲23億85百万円
（▲6.5%）

経常利益

34億6百万円

対前年同期比 ▲15億16百万円
（▲30.8%）

決算サマリー

- パチンコ遊技機では、当初計画（72,000台）を上回る74,635台を販売。
- パチスロ遊技機では、概ね当初計画（18,000台）通りの17,800台を販売。

2. 決算概況

ヒト味違う発想で、一歩先の“オモシロ”さを目指して！

決算概況①　2025年3月期　発売機種

パチンコ遊技機

P FAIRY TAIL
これが七炎竜の力だ
（2024年4月導入）

P魔王学院の不適合者
（2024年5月発売）

P貞子
（2024年6月発売）

P とある科学の超電磁砲2（レールガン）
（2024年7月発売）

P世界最高の暗殺者、
異世界貴族に転生する
（2024年12月発売）

パチスロ遊技機

スマスロ ゲゲゲの鬼太郎 覚醒
（2024年7月発売）

スマスロ 一方通行（アクセラレータ） とある魔術の禁書目録（インデックス）
（2024年11月発売）

新規タイトルとして
パチンコ遊技機5タイトルを発売（※）
パチスロ遊技機2タイトルを発売

※「P痛いのは嫌なので防御力に極振りしたいと思います。」の一部が先行納品にて当期に売上計上

©真島ヒロ／講談社
©真島ヒロ・講談社／フェアリーテイル製作委員会・テレビ東京
©2019 秋／KADOKAWA/Demon King Academy
©2023 秋／KADOKAWA/Demon King Academy Ⅱ
©2019「貞子」製作委員会
©2018 鎌池和馬／冬川基／KADOKAWA／PROJECT-RAILGUN T
©2021 月夜 涙・れい亜／KADOKAWA／暗殺貴族製作委員会
©Rui Tsukiyo,Reia／角川スニーカー文庫
©水木プロ・東映アニメーション
©2017 鎌池和馬／KADOKAWA アスキー・メディアワークス／PROJECT-INDEX Ⅲ
©2018 鎌池和馬／冬川基／KADOKAWA／PROJECT-RAILGUN T

決算概況② 当期導入機種

	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
パチンコ遊技機				
新規タイトル（メインスペック）	FAIRY TAIL3	貞子	暗殺貴族	
	魔王学院の不適合者	とある科学の超電磁砲2		
シリーズ機種（追加スペック）	ゴブリンスレイヤー（甘デジ）	リング7（ライト）	リング7（甘デジ）	ゲゲゲの鬼太郎（甘デジ）
				とある魔術の禁書目録2（甘デジ）
				FAIRY TAIL3（甘デジ）
				緋弾のアリア5（ライト）
				魔王学院の不適合者（甘デジ）
販売台数 累計（四半期）	23,194台（23,194台）	53,490台（30,296台）	59,152台（5,662台）	74,635台（15,483台）
パチスロ遊技機				
発売機種		ゲゲゲの鬼太郎	一方通行とある禁書目録	
販売台数 累計（四半期）	0台（0台）	10,048台（10,048台）	17,795台（7,747台）	17,800台（5台）

決算概況③　損益計算書

（単位：百万円）

		2024年3月期（通期実績） 金額	構成比	2025年3月期（通期実績） 金額	構成比	対前期実績 増減 金額	率差
販売台数	パチンコ	61,038台	67.6%	74,635台	80.7%	＋ 13,597台	＋ 13.1pt
	パチスロ	29,235台	32.4%	17,800台	19.3%	△ 11,435台	△ 13.1pt
	合計	90,273台	100.0%	92,435台	100.0%	＋ 2,162台	－ pt
売上高		36,983	100.0%	34,597	100.0%	△ 2,385	－ pt
売上原価		17,480	47.3%	16,935	48.9%	△ 545	＋ 1.7pt
売上総利益		19,502	52.7%	17,662	51.1%	△ 1,840	△ 1.7pt
販管費		14,621	39.5%	14,470	41.8%	△ 151	＋ 2.3pt
営業利益		4,880	13.2%	3,192	9.2%	△ 1,688	△ 4.0pt
経常利益		4,923	13.3%	3,406	9.8%	△ 1,516	△ 3.5pt
当期純利益		3,643	9.9%	2,568	7.4%	△ 1,075	△ 2.4pt
１株当たり当期純利益		174.38円		122.86円		△ 51.52円	

増減要因

・販売台数

前年同期を2千台上回る実績となる

・売上高

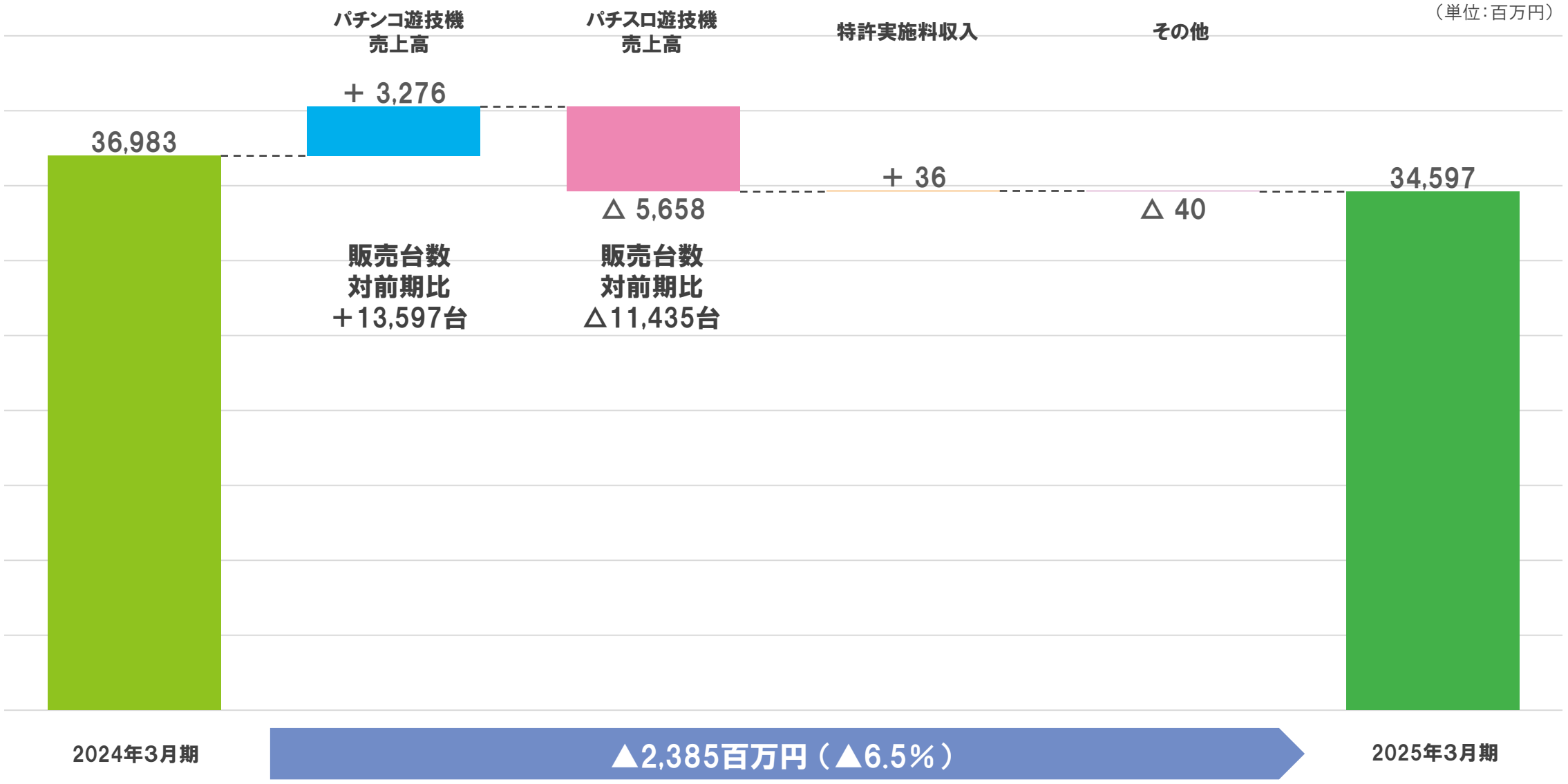
販売台数は増加したが、
売価の低いエコ販売比率の上昇により
前期より減少

・営業利益

従来機（Ｐ機）の本体枠の評価損の計上と
利益額の低いエコ販売比率が上昇したため
前期より減少

決算概況④　売上高増減要因（前期対当期）

（単位：百万円）



決算概況⑤　販管費の内訳

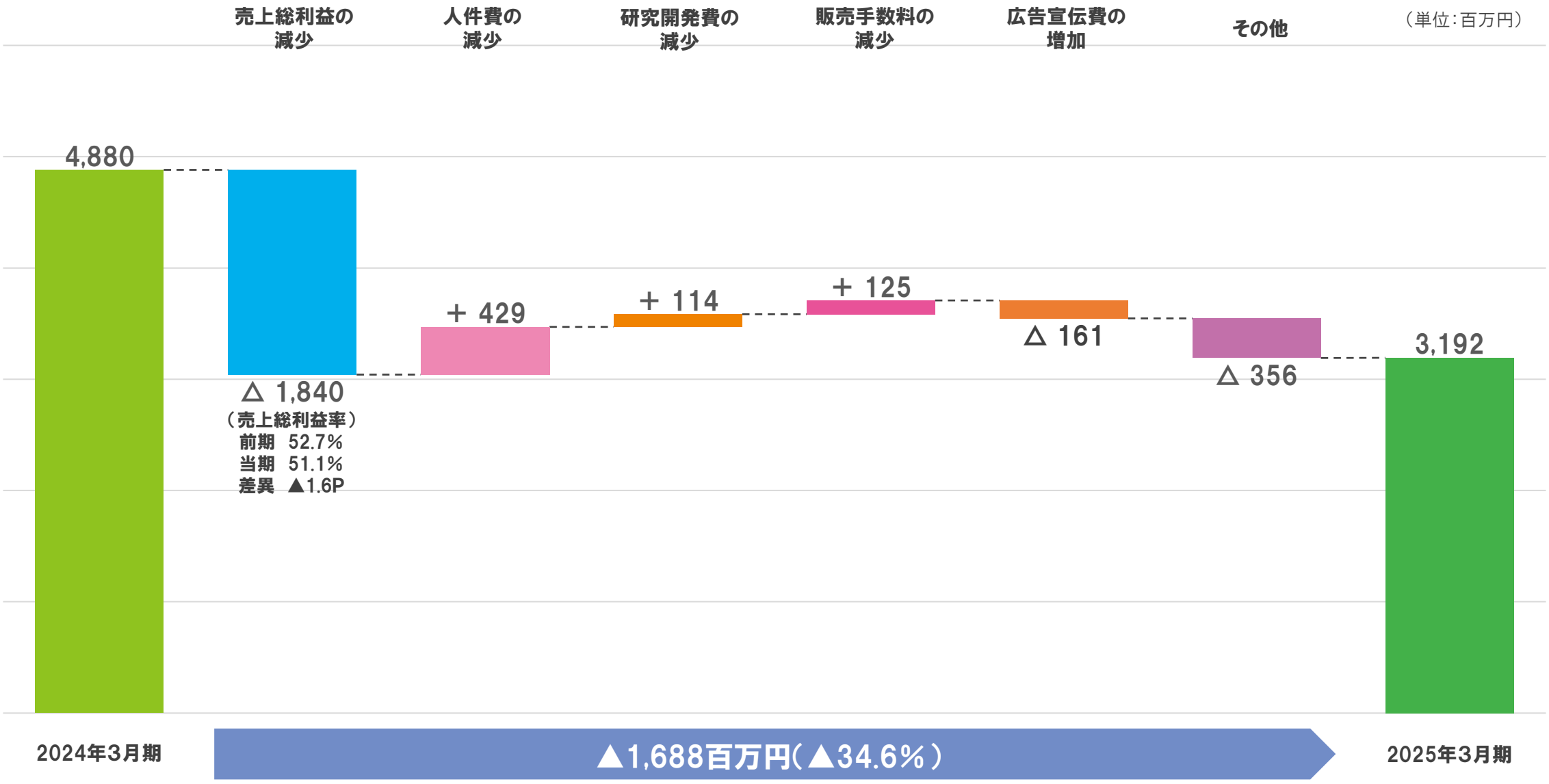
（単位：百万円）

	2024年3月期		2025年3月期		対前年同期　増減		2025年3月期（通期予算）		通期予算使用率
	金額	対売上比	金額	対売上比	金額	率差	金額	対売上比	
販売費及び一般管理費									
人件費	3,366	9.1%	2,937	8.5%	△ 429	△ 0.6pt	3,100	8.4%	94.7%
研究開発費	7,572	20.5%	7,458	21.6%	△ 114	＋ 1.1pt	8,700	23.5%	85.7%
販売手数料	677	1.8%	551	1.6%	△ 125	△ 0.2pt	700	1.9%	78.8%
広告宣伝費	453	1.2%	615	1.8%	＋ 161	＋ 0.6pt	700	1.9%	87.9%
その他販管費	2,551	6.9%	2,908	8.4%	＋ 356	＋ 1.5pt	2,500	6.8%	116.3%
販管費　合計	14,621	39.5%	14,470	41.8%	△ 151	＋ 2.3pt	15,700	42.4%	92.2%

増減要因・進捗

- **人件費**（対前年同期　△429百万円）
  給与のベースアップはしているが、賞与引当金が減少。
- **研究開発費**（対前年同期　△114百万円）
  パチンコ遊技機のソフト開発費が減少。
- **広告宣伝費**（対前年同期　＋161百万円）
  「御坂美琴生誕祭2024」の開催に加え、
  7月より始動した新プロジェクト「anime blast」により、
  広告宣伝費が増加。
- **その他販管費**（対前年同期　＋356百万円）
  配送料金高騰による運賃の増加など。

決算概況⑥　営業利益増減要因（前期対当期）



決算概況⑦　貸借対照表

（単位：百万円）

	2024年3月期		2025年3月期		増減額
	金額	構成比	金額	構成比	
流動資産	32,985	64.2%	32,425	61.0%	△ 559
現金及び預金・有価証券	20,133	39.2%	21,651	40.7%	＋ 1,517
商品及び製品	16	0.0%	15	0.0%	－
売上債権	4,188	8.2%	1,785	3.4%	△ 2,403
その他	8,647	16.8%	8,973	16.9%	＋ 326
固定資産	18,359	35.8%	20,745	39.0%	＋ 2,385
有形固定資産	7,480	14.6%	7,063	13.3%	△ 417
その他	10,878	21.2%	13,681	25.7%	＋ 2,803
資産合計	51,344	100.0%	53,170	100.0%	＋ 1,825
流動負債	6,723	13.1%	4,573	8.6%	△ 2,149
仕入債務	3,896	7.6%	2,266	4.3%	△ 1,630
その他	2,826	5.5%	2,307	4.3%	△ 519
固定負債	1,679	3.3%	1,818	3.4%	＋ 138
負債合計	8,403	16.4%	6,391	12.0%	△ 2,011
純資産合計	42,941	83.6%	46,778	88.0%	＋ 3,837

参考情報

	前期末	当期末
現金及び預金	20,133	21,551
有価証券	－	100
計	20,133	21,651

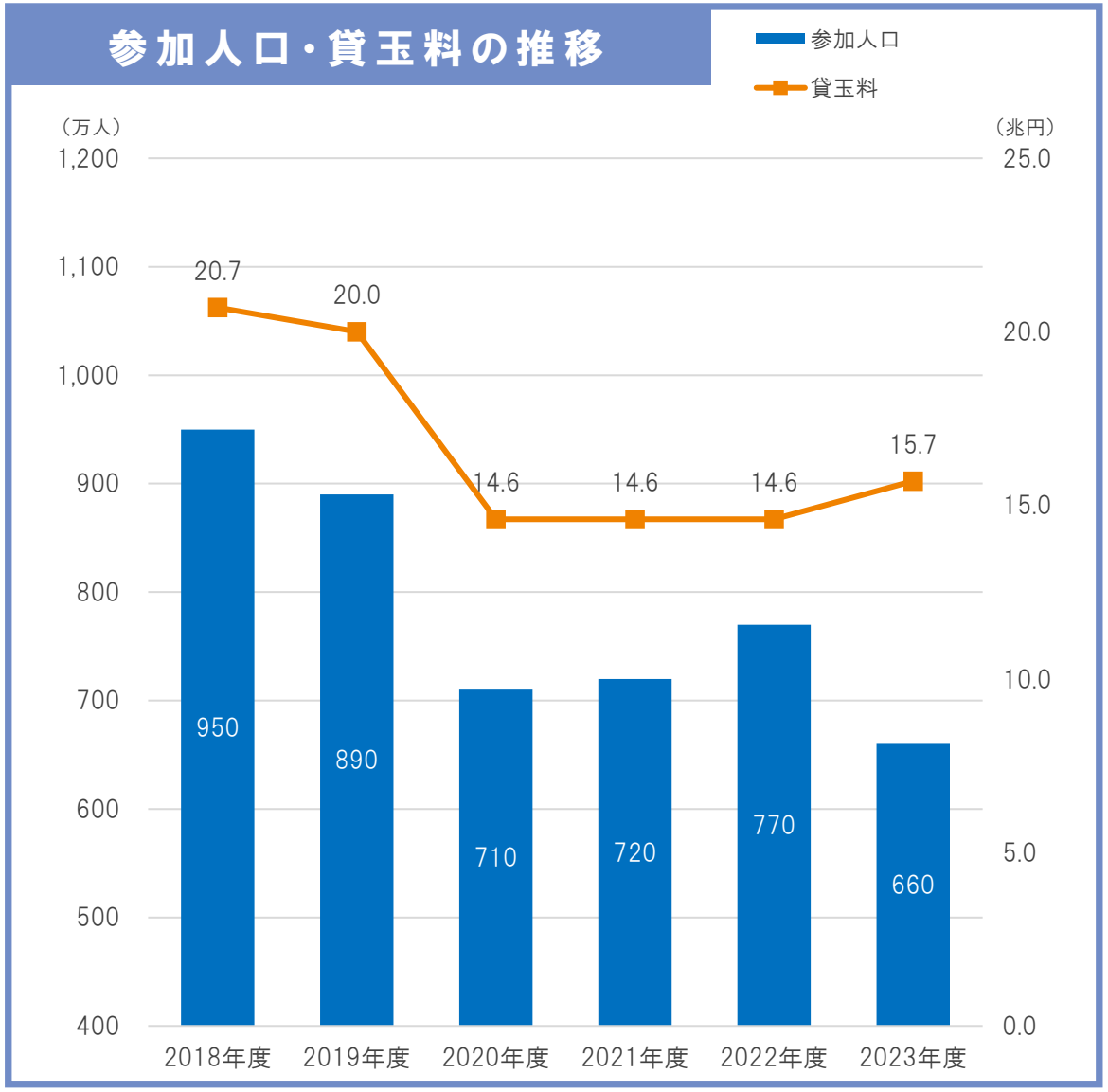
	前期末	当期末
流動比率	491%	709%
当座比率	362%	512%
自己資本比率	83.6%	88.0%
ROE	8.8%	5.7%

3. パチンコ・パチスロ市場の見通し

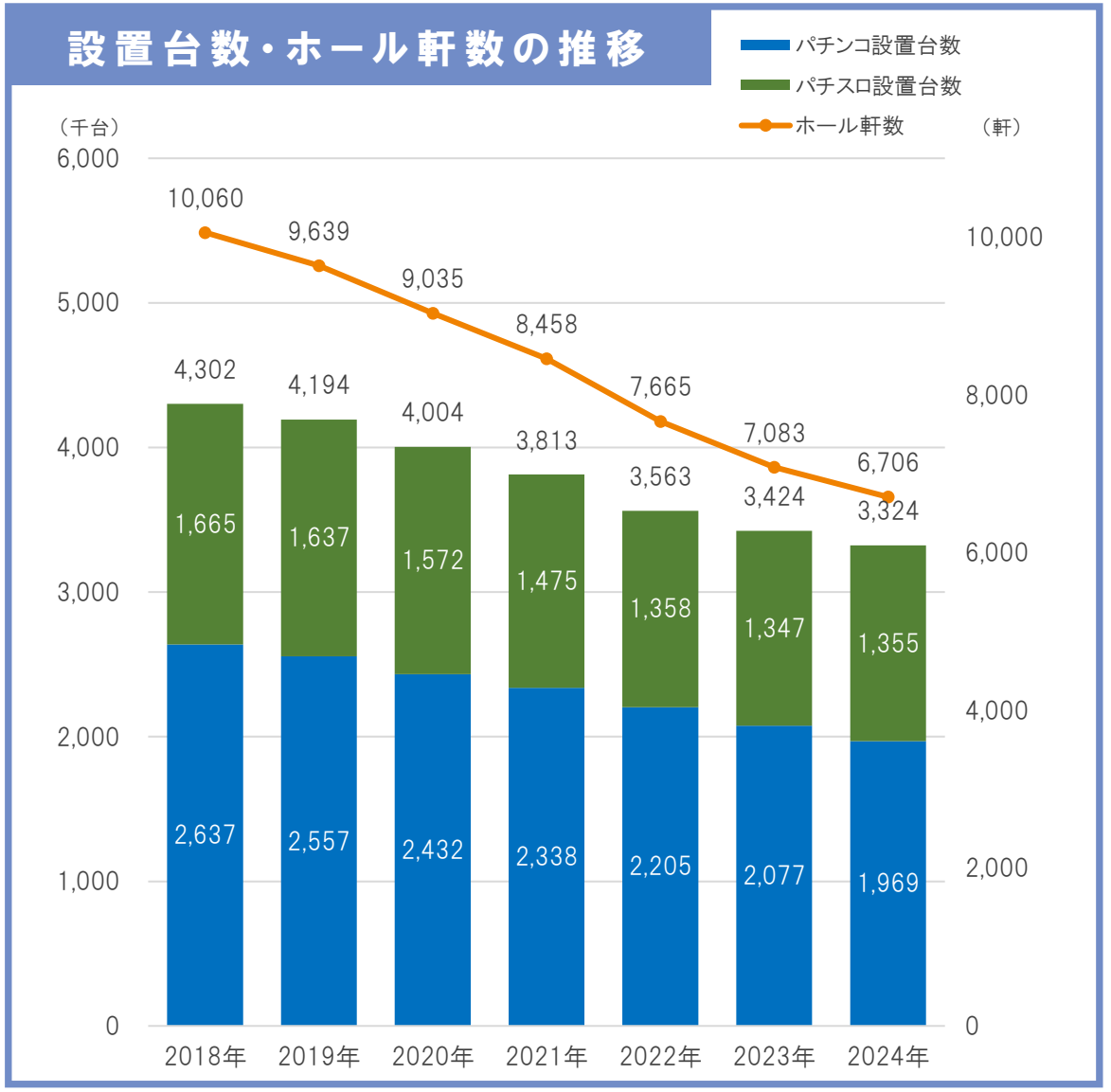
ヒト味違う発想で、一歩先の“オモシロ”さを目指して！

パチンコ・パチスロ市場の推移

参加人口・貸玉料の推移



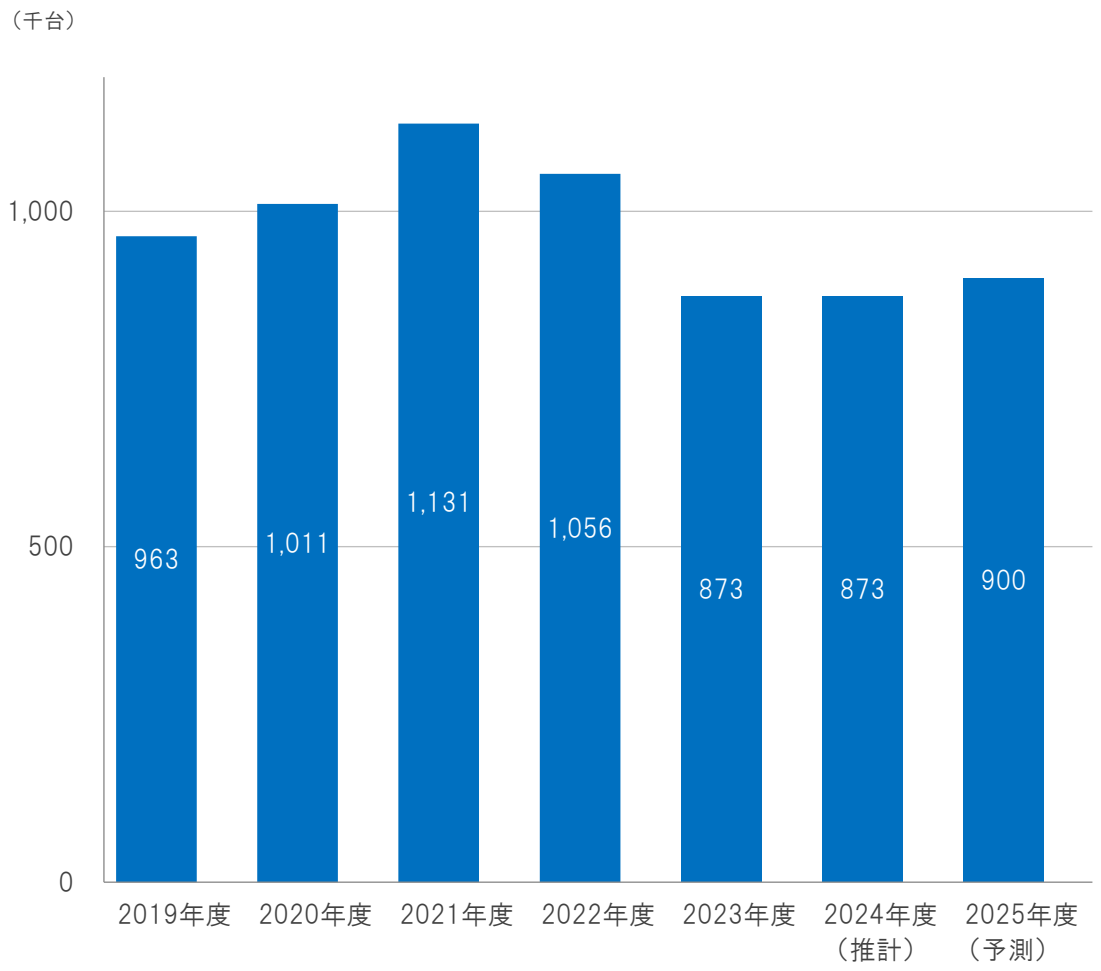
設置台数・ホール軒数の推移



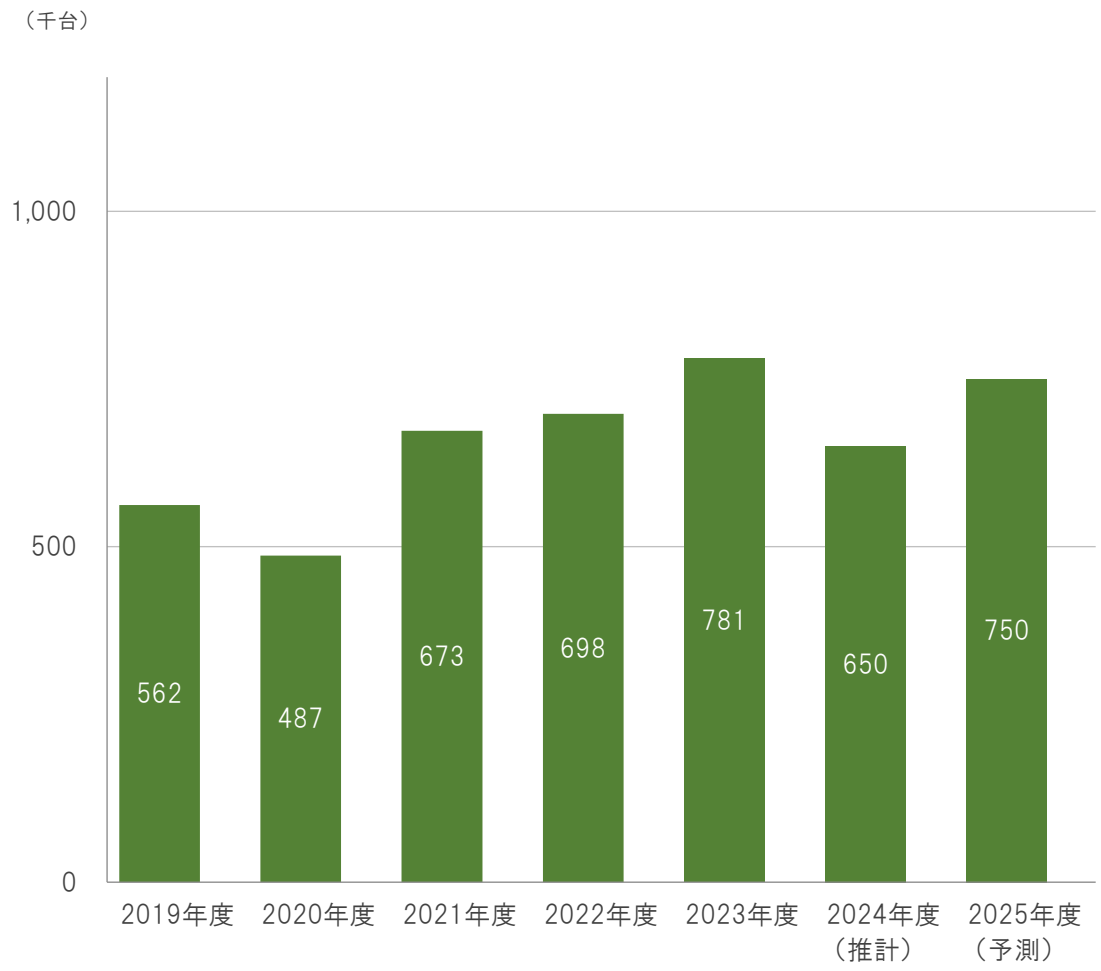
出所：日本生産性本部『レジャー白書2024』（参加人口・貸玉料）、警察庁（ホール軒数・設置台数）

遊技機市場の販売台数推移

パチンコ遊技機の市場販売台数



パチスロ遊技機の市場販売台数



データ出所：㈱矢野経済研究所「2024年版　パチンコ関連メーカーの動向とマーケットシェア」より2019年度～2023年度の実績値　※2024年度は当社推計値、2025年度は当社予測値

4. 2026年3月期　通期業績計画

ヒト味違う発想で、一歩先の“オモシロ”さを目指して！

2026年3月期第1四半期　導入予定機種

パチンコ遊技機

©2020 夕蜜柑･狐印／KADOKAWA／防振り製作委員会

業界初の出玉とリンクしたラッキートリガー突入ジャッジを搭載！

スペック・爽快感・ゲーム性、パチンコの面白さに極振りしたいと思います！

P痛いのは嫌なので防御力に極振りしたいと思います。

（2025年4月導入）

2026年3月期　通期業績計画

（単位：百万円）

		2025年3月期（実績）		2026年3月期（通期計画）		対前期実績 増減	
		金額	構成比	金額	構成比	金額	増減率
販売台数	パチンコ	74,635台	80.7%	58,000台	67.4%	△ 16,635台	△ 22.3%
	パチスロ	17,800台	19.3%	28,000台	32.6%	＋ 10,200台	＋ 57.3%
	合計	92,435台	100.0%	86,000台	100.0%	△ 6,435台	△ 7.0%
売上高		34,597	100.0%	36,500	100.0%	＋ 1,903	＋ 5.5%
営業利益		3,192	9.2%	3,100	8.5%	△ 92	△ 2.9%
経常利益		3,406	9.8%	3,200	8.8%	△ 206	△ 6.1%
当期純利益		2,568	7.4%	2,200	6.0%	△ 368	△ 14.3%
1株当たり当期純利益		122.86円		105.23円			
1株当たり配当金		55円		55円			
配当性向（連結）		44.8%		52.3%			

※1株当たり配当金は中間配当25円と期末配当30円を予定しております。

2026年3月期計画

- 「ラッキートリガー3.0プラス」を搭載した機種を中心に販売予定

2026年3月期　通期業績計画　販管費予算

（単位：百万円）

	2025年3月期（実績）		2026年3月期（通期予算）		対前期実績　増減	
	金額	対売上比	金額	対売上比	金額	率差
販売費及び一般管理費						
人件費	2,937	8.5%	2,300	6.3%	△ 637	△ 2.2pt
研究開発費	7,458	21.6%	8,500	23.3%	＋ 1,041	＋ 1.7pt
販売手数料	551	1.6%	700	1.9%	＋ 148	＋ 0.3pt
広告宣伝費	615	1.8%	1,000	2.7%	＋ 384	＋ 1.0pt
その他販管費	2,908	8.4%	3,100	8.5%	＋ 191	＋ 0.1pt
販管費　合計	14,470	41.8%	15,600	42.7%	＋ 1,129	＋ 0.9pt

2026年3月期計画

- **研究開発費**（対2025年3月期　△1,041百万円）
  スマート遊技機の開発やパチスロ遊技機のライン数の増強による研究開発費を確保

- **広告宣伝費**（対2025年3月期　＋384百万円）
  アニメ版権の育成を目的とした「御坂美琴生誕祭」や「anime blast」の運営費用に加えて、各機種の手厚い宣伝活動を実施するために広告宣伝費を確保

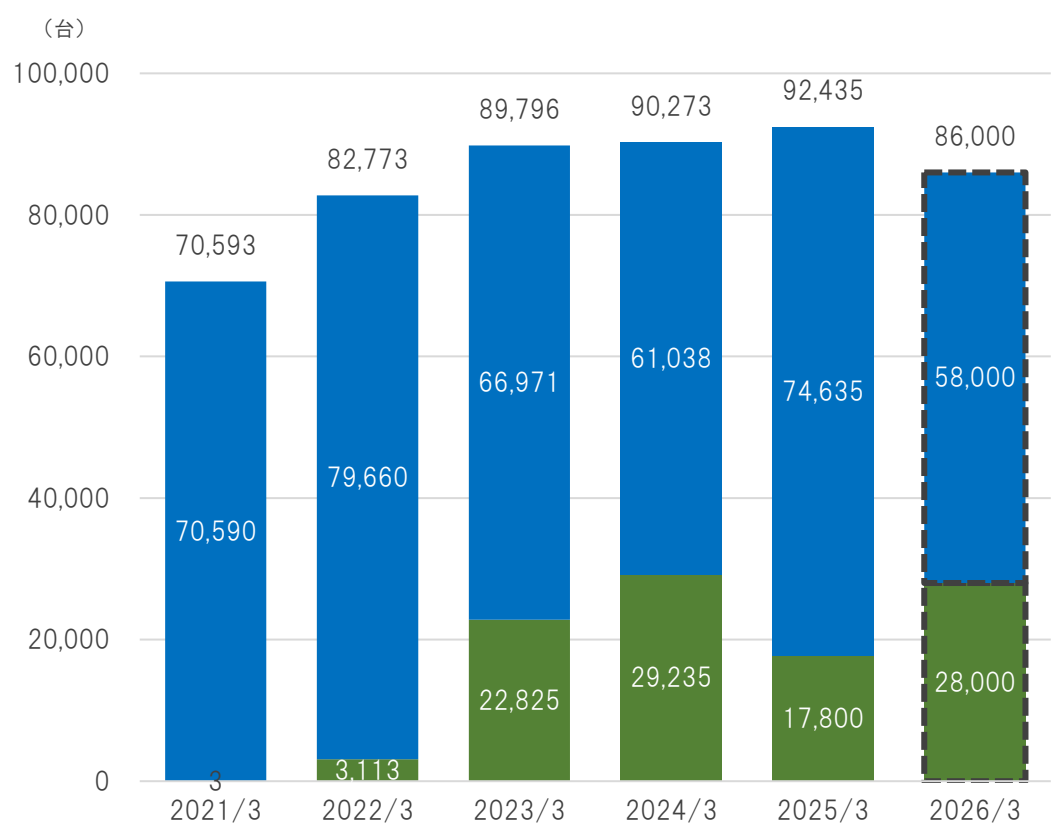
ヒト味違う“オモシロ”さ！
FUJI
FUJI-SHOJI GROUP

参考資料

ヒト味違う発想で、一歩先の“オモシロ”さを目指して！

業績推移① 売上高・販売台数等

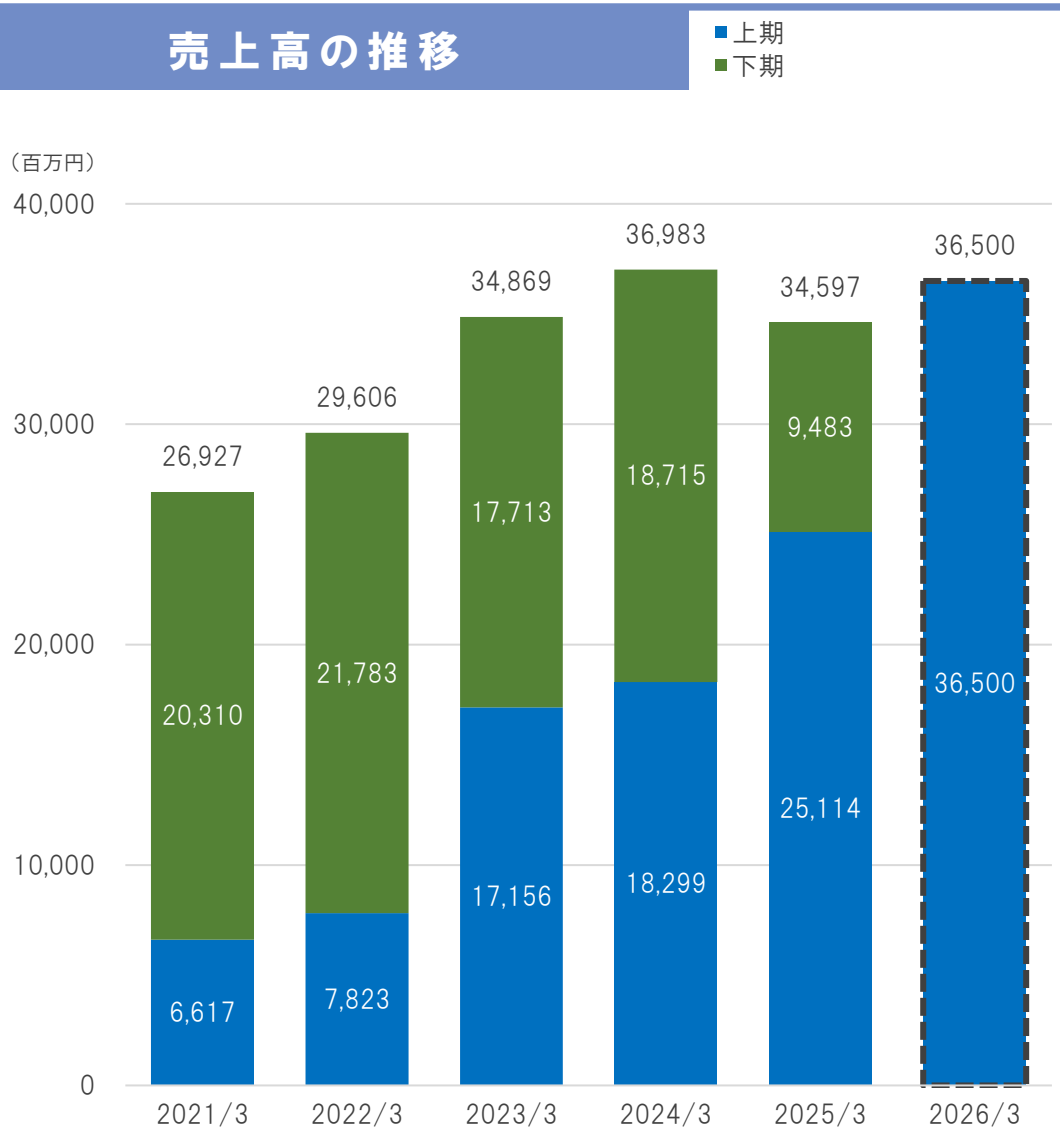
販売台数の推移



	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
パチンコ	6	6	4	8	5	—
パチスロ	0	1	4	4	2	—
合計	6	7	8	12	7	—

投入機種数は新規タイトル数

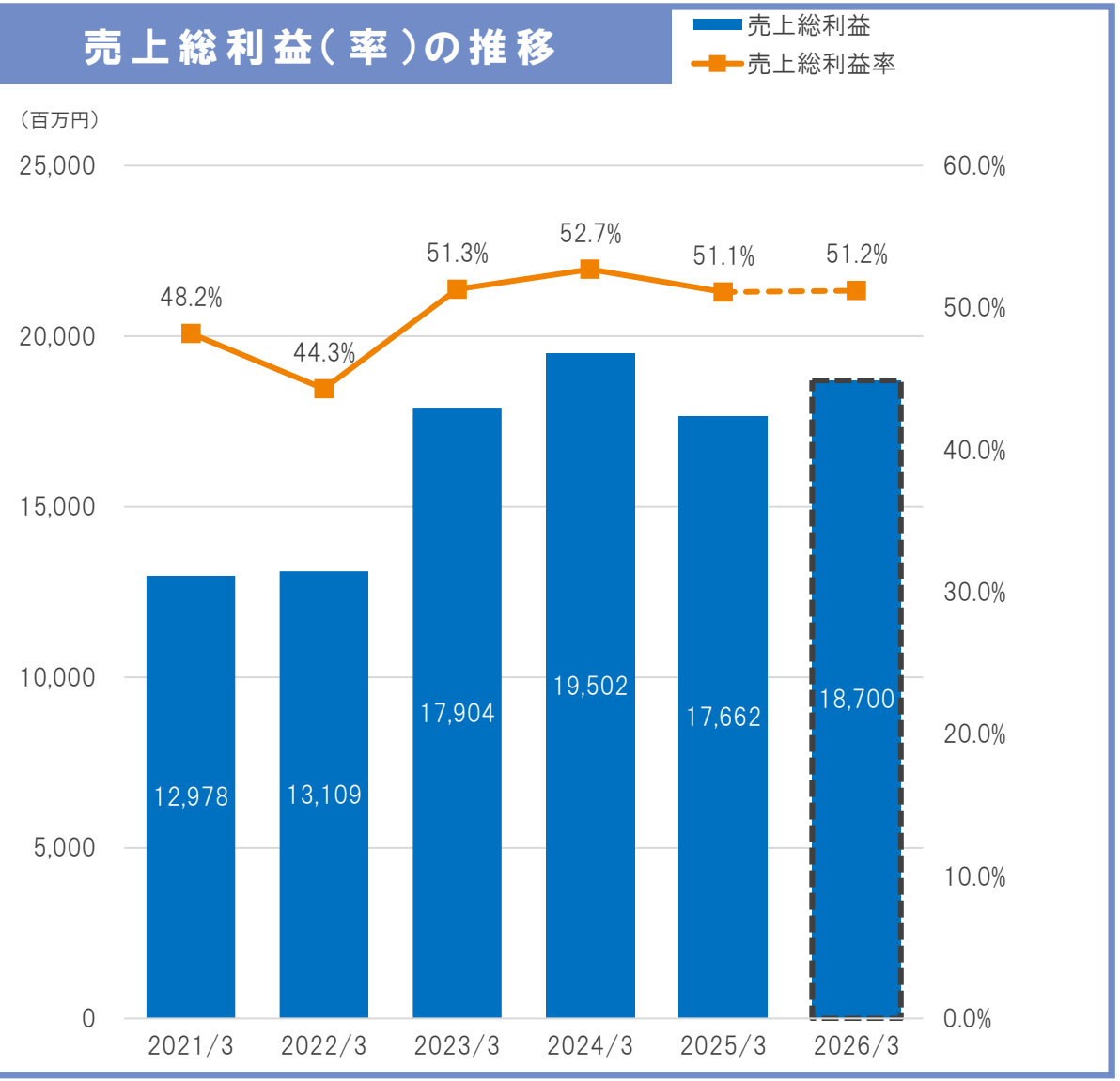
売上高の推移



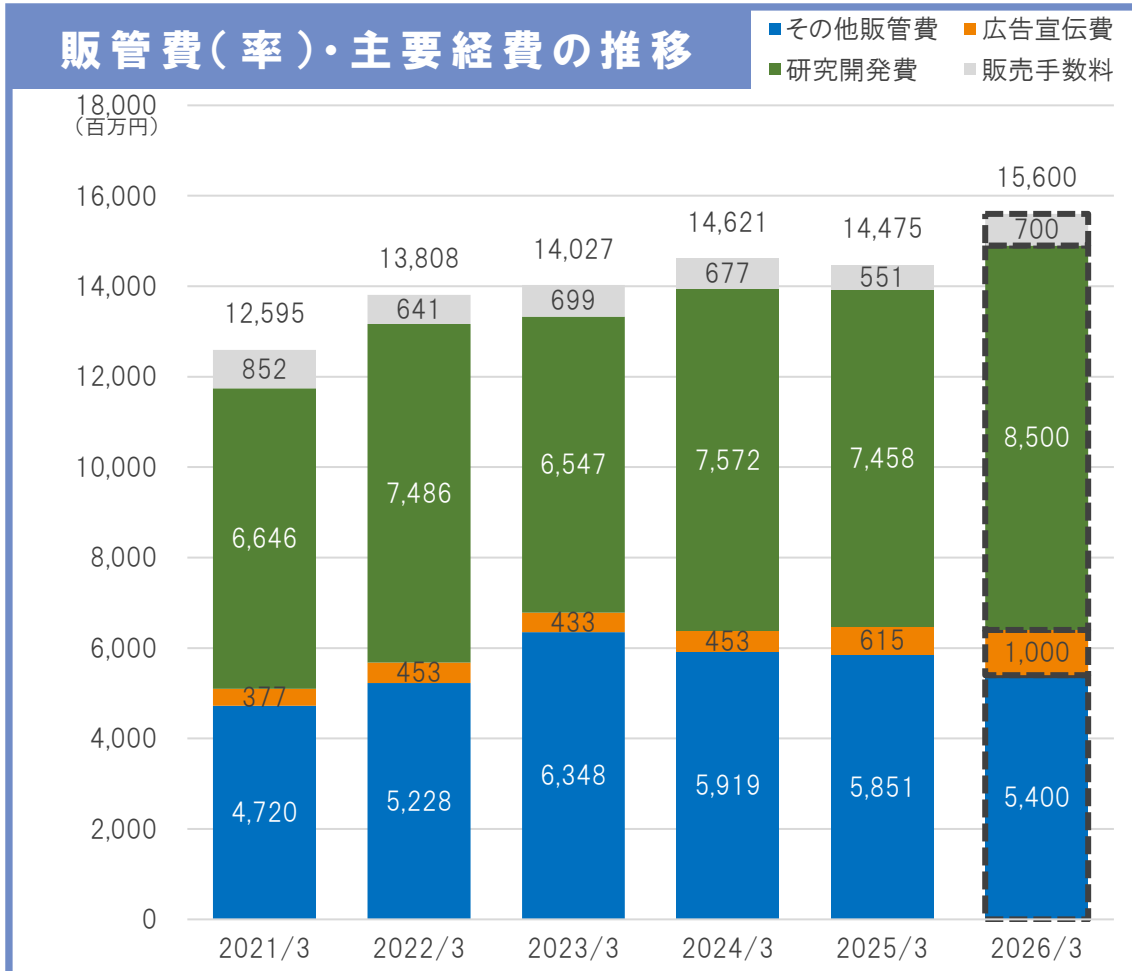
©藤商事

業績推移② 売上総利益・販管費

売上総利益(率)の推移



販管費(率)・主要経費の推移

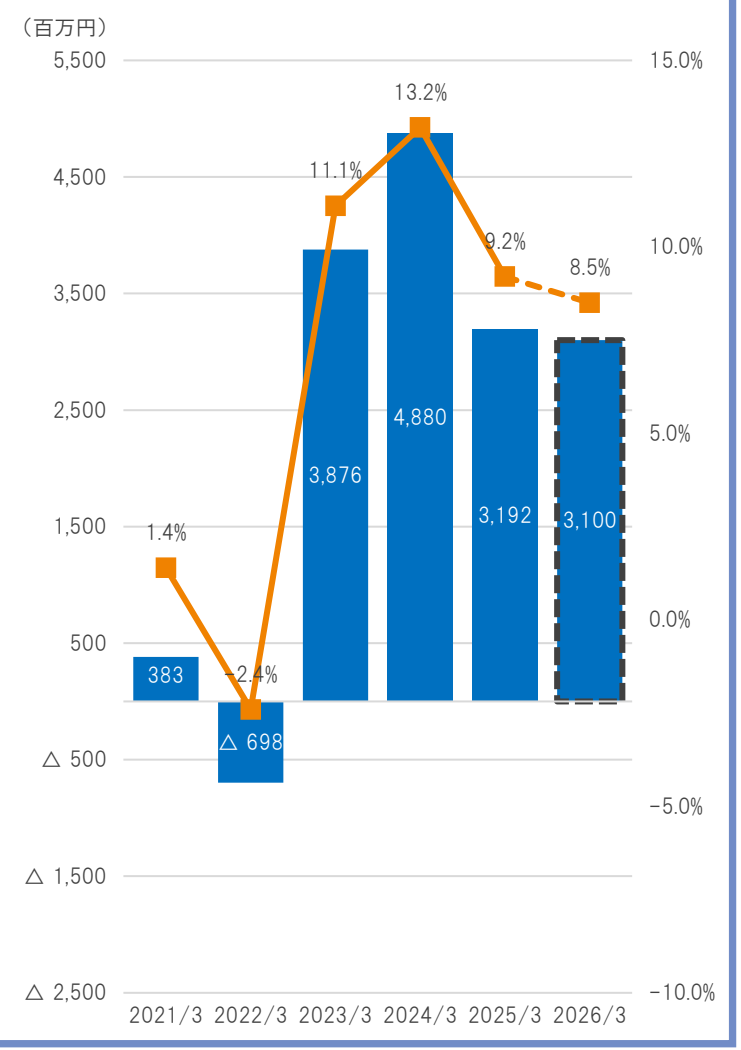


	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
販管費率	46.8%	46.6%	40.2%	39.5%	41.8%	42.7%
販売手数料率	3.2%	2.2%	2.0%	1.8%	1.6%	1.9%
研究開発費率	24.7%	25.3%	18.8%	20.5%	21.6%	23.3%
広告宣伝費率	1.4%	1.5%	1.2%	1.2%	1.8%	2.7%

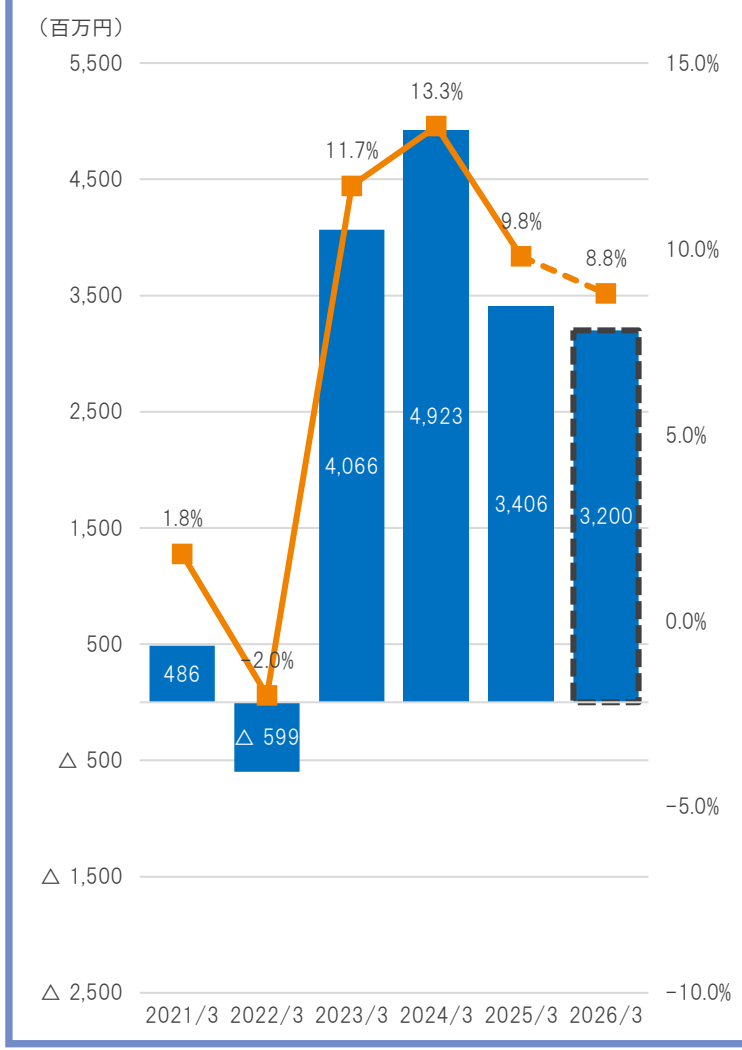
※各比率は売上高に対する比率

業績推移③　営業利益・経常利益・当期純利益

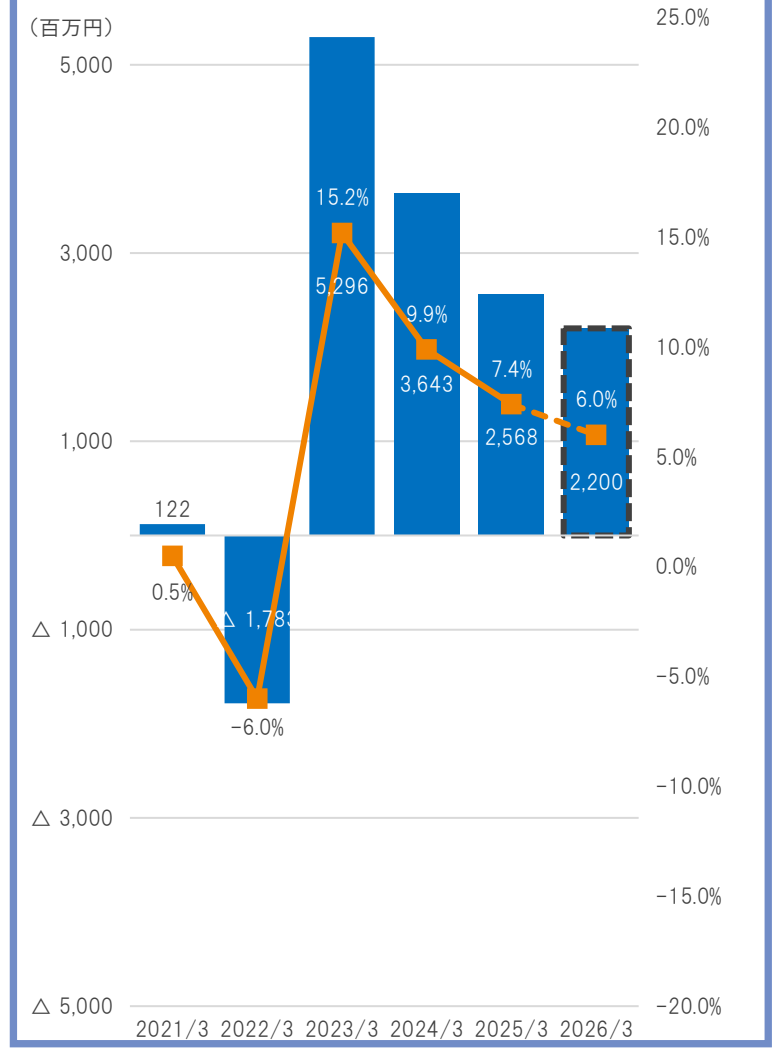
営業利益(率)の推移



経常利益(率)の推移



当期純利益(率)の推移



会社基本情報・企業ロゴ

会　社　名	株式会社　藤商事
設　　立	1966年10月
代表者名	代表取締役社長　　今山　武成
資　本　金	32億81百万円（2025年3月31日現在）
売　上　高	345億円（2025年3月期）
従業員数	458名（2025年3月31日現在）
事業内容	■パチンコ遊技機、パチスロ遊技機の開発・製造・販売

コーポレートスローガン

＜ヒト味違う発想で一歩先の“オモシロ”さを目指して！＞

■「ヒト味」は「人間味」を表しており、パチンコ・パチスロに情熱を持ち続け、可能性のある限り挑戦するモノづくりに取り組む姿勢を表しております。

■このコーポレートスローガンを「ヒト味違う “オモシロ” さ！」と短縮し、企業ロゴに表示しております。

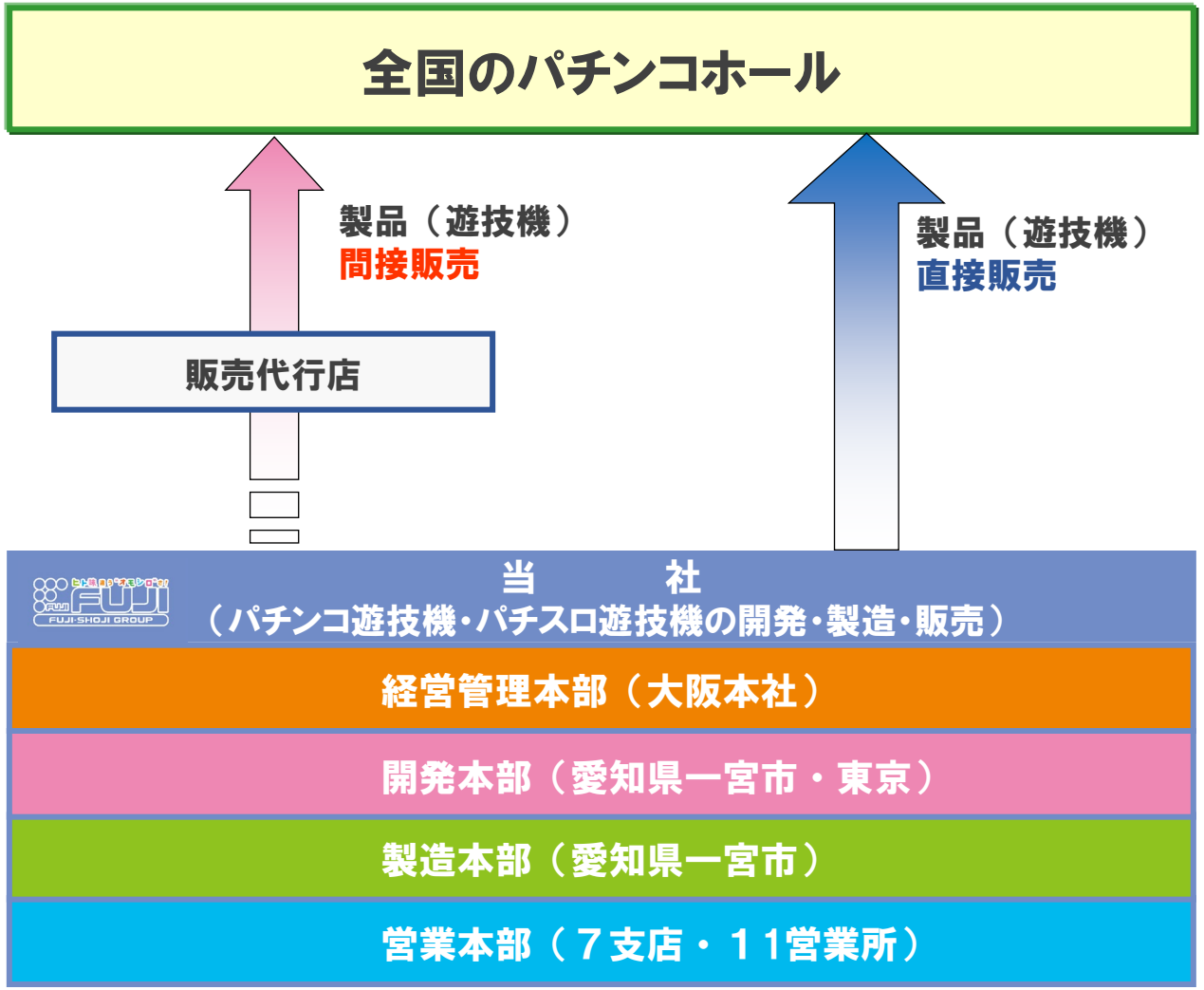
©藤商事

主な会社沿革

1966年10月	じゃん球遊技機の開発、製造および貸付を目的とし、株式会社藤商事を設立
1973年10月	アレンジボール遊技機の製造および販売を開始
1989年11月	パチンコ遊技機事業に参入
	パチンコ遊技機の製造および販売を開始
2003年９月	パチスロ遊技機事業に参入
	パチスロ遊技機の製造および販売を開始
2007年２月	ジャスダック証券取引所に上場
2010年４月	ジャスダック証券取引所と大阪証券取引所の合併にともない、
	大阪証券取引所JASDAQ市場に上場
2013年３月	サン電子株式会社と資本・業務提携契約を締結
2013年７月	東京証券取引所と大阪証券取引所の合併にともない、
	東京証券取引所JASDAQ(スタンダード)に上場
2014年３月	東京証券取引所JASDAQ(スタンダード)にて貸借銘柄に選定
2022年４月	東京証券取引所の市場区分見直しにより、東京証券取引所スタンダード市場に上場
2022年６月	監査等委員会設置会社へ移行

©藤商事

事業概要

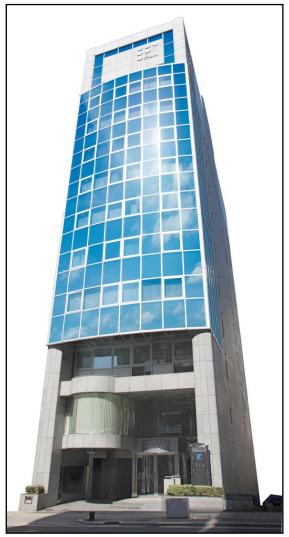


連結子会社：株式会社ＪＦＪ・株式会社オレンジ・株式会社ミラクル
持分法非適用関連会社：株式会社サンタエンタテイメント・株式会社アイル

©藤商事

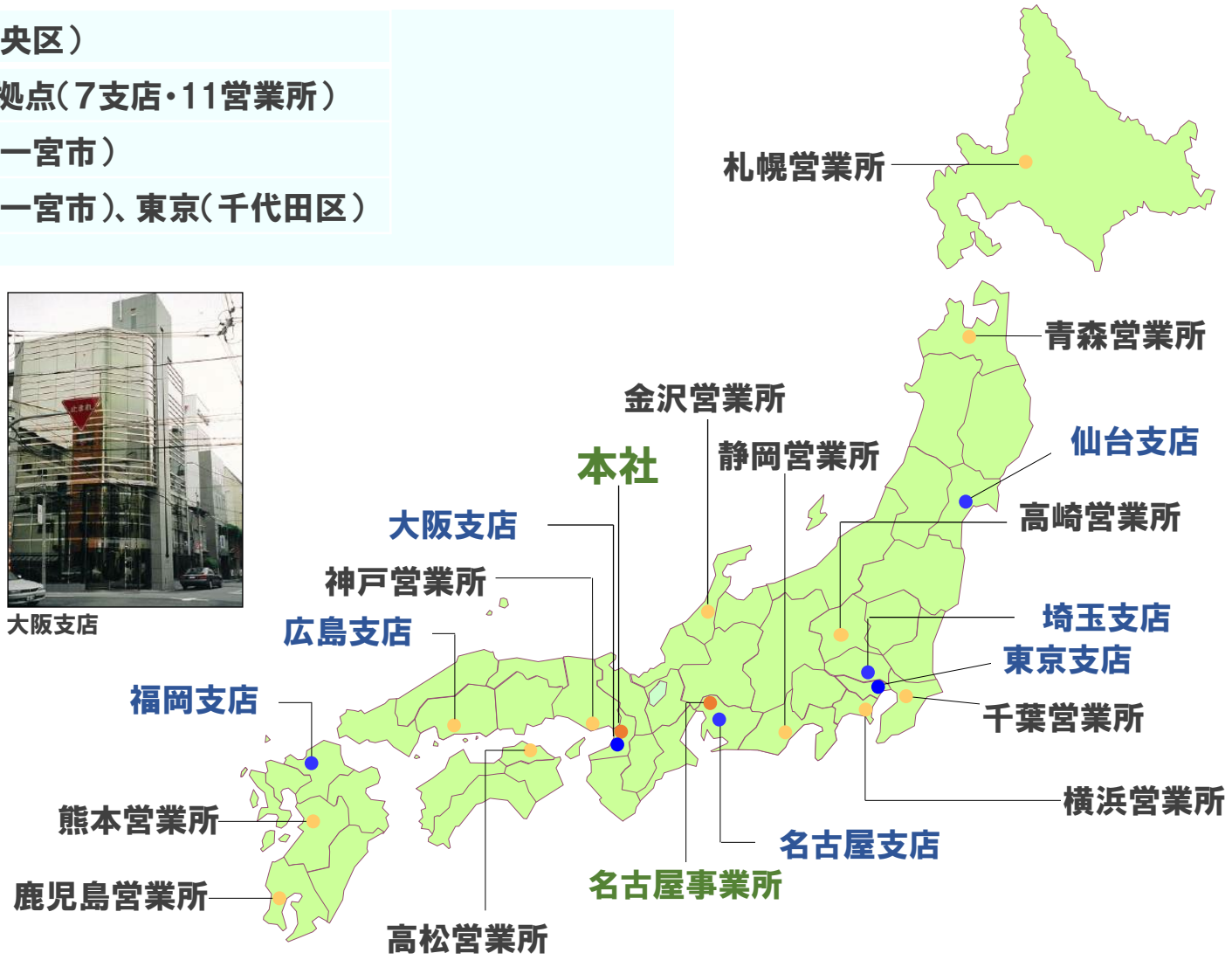
地域展開の状況

本　　社	：	大阪(中央区)
営業拠点	：	全国18拠点(7支店・11営業所)
製造拠点	：	愛知県(一宮市)
開発拠点	：	愛知県(一宮市)、東京(千代田区)



本社

大阪支店



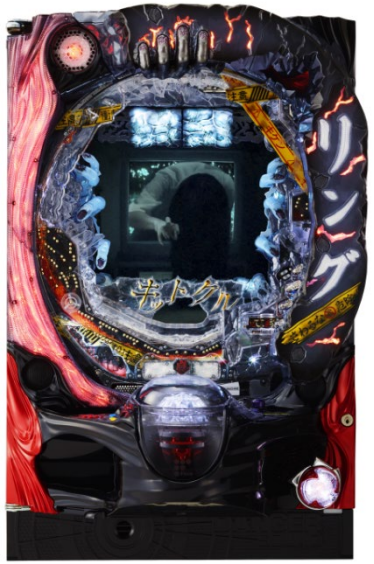
東京支店

名古屋事業所（本館）

名古屋事業所（西館）

遊技機の販売形態

パチンコ遊技機　サイドユニットシステム



©1999鈴木光司 発行：株式会社KADOKAWA 角川書店
©1998「リング」「らせん」製作委員会
©1999「リング2」製作委員会

サイドユニット（専用または汎用）

盤面（パネル）

パネル販売では盤面のほか、サイドユニット（機種専用または汎用）が付属します

本体販売　　**パネル販売**

外枠（本体）は一度購入すれば以後の機種では、盤面（パネル）とサイドユニットの入替を行うことにより、継続して使用可能。
本体枠をモデルチェンジした最初の機種は、すべて枠付きの本体販売となる。

パチスロ遊技機　分離筐体システム

©地獄少女プロジェクト／宵伽製作委員会

機種変更時に交換

回胴部ユニット

下パネル

筐体販売　　**ユニット販売**

機種変更の際に「回胴部ユニット」と「下パネル」を交換可能なシステムを採用し、パチンコホール様の利便性を向上。

主な発売機種

発売年	区分	機種名
1966年	じゃん球	じゃん球
1987年	アレンジボール	「シャトル21」
1989年	パチンコ	「スリングショット」 ※当社初のパチンコ遊技機
1992年	アレンジボール	「アレジン」、「エキサイト」
	アレンジボール	「CRプレジデント5」 ※当社最後のアレンジボール遊技機
2000年	パチンコ	「CRゲゲゲの鬼太郎」 ※当社初の版権パチンコ
2002年	パチンコ	「CRダイナミックショット」 ※業界初の「チャンスボタン」搭載機
2003年	パチスロ	「ツインバーニング」 ※当社初のパチスロ遊技機
2007年	パチンコ	「CR宇宙戦艦ヤマト」 ※当社の歴代最多販売台数を記録（CR機以降）
	パチンコ	「CRリング」
2011年	パチンコ	「CR地獄少女」
2012年	パチンコ	「CR RAVE エンドレスバトル」
2014年	パチンコ	「CR緋弾のアリア」
2016年	パチンコ	「CR遠山の金さん 二人の遠山桜」
2018年	パチンコ	「CR FAIRY TAIL」
2020年	パチンコ	「Pとある魔術の禁書目録（インデックス）」
2022年	パチンコ	「Pとある科学の超電磁砲（レールガン）」
2023年	パチスロ	「Lゴブリンスレイヤー」 ※当社初のスマートパチスロ
	パチンコ	「スマパチ RAVE 覚聖ループ」 ※当社初のスマートパチンコ

©藤商事

アレジン
（1992年）

©1998「リング」「らせん」製作委員会

CRリング
（2007年）

Pとある魔術の禁書目録（インデックス）
（2020年）

©鎌池和馬／アスキー・メディアワークス／PROJECT-INDEX
©鎌池和馬／アスキー・メディアワークス／PROJECT-INDEX Ⅱ
©鎌池和馬／アスキー・メディアワークス／PROJECT-INDEX MOVIE
©2017 鎌池和馬／KADOKAWA アスキー・メディアワークス／PROJECT-INDEX Ⅲ

Pとある科学の超電磁砲（レールガン）
（2022年）

©鎌池和馬／冬川基／アスキー・メディアワークス／PROJECT-RAILGUN
©鎌池和馬／冬川基／アスキー・メディアワークス／PROJECT-RAILGUN S
©2018 鎌池和馬／冬川基／ KADOKAWA／PROJECT-RAILGUN T

パチンコ・パチスロについて①

パチンコ遊技機には大当たり確率(※)があり大別すると、以下のように分けられます。

(※)大当たり確率とは、遊技を始めてから、初めて大当たりするまでの確率を指します。

(注)大当たり確率の区分は当社基準によります。

パチンコ遊技機

ミドル（1/300～349）

©2018 鎌池和馬／冬川基／KADOKAWA／PROJECT-RAILGUN T

大当たりしにくいタイプだが、
大当たりした時の出玉が多い傾向にある。

代表機種：
Pとある科学の超電磁砲2（レールガン）

ライトミドル（1/100～299）

©赤松中学 2008-2011
©2011 赤松中学・株式会社KADOKAWA メディアファクトリー刊／東京武偵高校

比較的大当たりしやすいタイプ。
継続率が高い機種であれば、
ミドルタイプ級の出玉獲得も期待できる。

代表機種：
P緋弾のアリア　～緋弾覚醒編～

甘デジ（1/99以上）

©地獄少女プロジェクト／宵伽製作委員会

出玉は少ないが、大当たりしやすいタイプ。
ゆっくり遊技したい方におすすめ。

代表機種：
P地獄少女　きくりのお祭りLIVE

パチンコ・パチスロについて②

**パチスロ遊技機は、大別すると以下のタイプに分けることができ、「A＋RT」のように
タイプが複合することもあります。大当たり確率は、設定ごとに異なります。**

パチスロ遊技機

Aタイプ（ノーマルタイプ）

ボーナスに当選することでメダルを増やすタイプ。
分かりやすいゲーム性であることが多い傾向にある。

RT（リプレイタイム）

「リプレイ」(※)の確率が上がることで、メダルを減らさずに遊ぶことができるタイプ。
大当たりすることでメダルが増える「Aタイプ」と複合したタイプになることがある。

代表機種：**パチスロ　貞子vs伽椰子**

ART（アシストリプレイタイム）

©真島ヒロ／講談社　©真島ヒロ・講談社／フェアリーテイル製作委員会・テレビ東京

大当たりしていない通常時に比べると「リプレイ」(※)の確率が上がり、映像・音声などによって押す順番を知らせてくれることでメダルが増えやすくなるタイプ。

代表機種：**パチスロ　FAIRY　TAIL**

AT（アシストタイム）

©蝸牛くも・SBクリエイティブ／ゴブリンスレイヤーGC製作委員会

映像・音声などによって押す順番を知らせてくれることでメダルが増えやすくなるタイプ。ART に比べると、大当たり時以外でも「リプレイ」(※)の確率が高い傾向にある。

代表機種：**Lゴブリンスレイヤー**

（※）「リプレイ」とは、メダルを使わずにもう一回遊技できる役のこと。

お問い合わせ先

株式会社 藤商事　　経営管理本部

https://www.fujimarukun.co.jp/contact/

fuji-ir@fujimarukun.co.jp

■ 本資料は、当社の事業内容をご説明するために、現時点で入手できる情報に基づき作成したものです。
本資料を作成するにあたっては、正確性を期すために慎重に行っておりますが、完全性を保証するものではありません。
本資料の情報によって生じた障害・問題等に関しては、当社は一切責任を負うものではありませんので、ご了承ください。

■ 本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。
実際の業績等は、遊技機の型式試験の適合状況をはじめ、様々な要因により大きく異なる可能性があります。
投資を行う際には、投資家ご自身のご判断でなさるようお願いいたします。