

2026年3月期 第3四半期決算

# 決算説明会

2026年1月30日

株式会社 トクヤマ



# 2026年3月期 第3四半期決算のポイント

- ・ 売上高はトクヤマライフサイエンス（TLS）グループ\*の新規連結や半導体関連製品の販売増加が增收要因となった一方、塩ビ関連製品の海外市況下落などにより、対前年同期比で減収
- ・ 半導体関連製品の堅調な販売、および製造コストの改善が進んだこと等により、営業利益は対前年同期比で増益
- ・ 第3四半期までの進捗を踏まえ、通期業績予想を下方修正

\*トクヤマライフサイエンス（TLS）グループ：

体外診断用医薬品および体外診断用医薬品材料（IVD/IVDM）事業

## CONTENTS

- ① 2026年3月期 第3四半期決算
- ② 2026年3月期 業績予想
- ③ 補足資料

# ① 2026年3月期 第3四半期決算

1. 決算概要
2. セグメント別売上高／営業利益
3. 営業利益増減分析
4. セグメント別売上高／営業利益  
増減分析



# 1. 決算概要

(億円)

|                      | 2025年3月期<br>第3四半期 | 2026年3月期<br>第3四半期 | 増 減 |     | 主要な変動要因                                     |
|----------------------|-------------------|-------------------|-----|-----|---------------------------------------------|
|                      |                   |                   | 金額  | %   |                                             |
| 売上高                  | 2,533             | 2,515             | △18 | △1  | 塩ビ関連製品の海外市況下落<br>TLSグループ新規連結<br>半導体関連製品の販売増 |
| 営業利益                 | 210               | 267               | +56 | +27 | 製造コスト改善<br>半導体関連製品の販売増                      |
| 経常利益                 | 219               | 274               | +54 | +25 | 営業利益の増加                                     |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 169               | 188               | +19 | +12 | 経常利益の増加<br>特別利益の減少                          |
| 1株当たり<br>四半期純利益 (円)  | 235.15            | 262.28            | -   | -   | -                                           |
| 為替 (円/\$)            | 153               | 149               | -   | -   | -                                           |
| 国産ナフサ価格<br>(円／kℓ)    | 77,300            | 65,000            | -   | -   | -                                           |

# 1. 決算概要

(億円)

|             | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増 減    | 主要な変動要因                |
|-------------|----------|-----------|--------|------------------------|
| 総資産         | 4,762    | 5,563     | +801   | TLSグループ新規連結            |
| 自己資本        | 2,615    | 2,770     | +155   | 親会社株主に帰属する四半期純利益の積み上げ  |
| 自己資本比率      | 54.9%    | 49.8%     | △5.1pt | -                      |
| 有利子負債       | 1,106    | 1,638     | +531   | コマーシャル・ペーパーおよび長期借入金の増加 |
| D/Eレシオ      | 0.42     | 0.59      | +0.17  | -                      |
| ネットD/Eレシオ*  | 0.13     | 0.41      | +0.28  | -                      |
| 1株当たり純資産(円) | 3,635.62 | 3,851.04  | -      | -                      |

\*ネットD/Eレシオ：（有利子負債 - 現預金・現金同等物・金銭信託）／自己資本

## 2. セグメント別売上高／営業利益

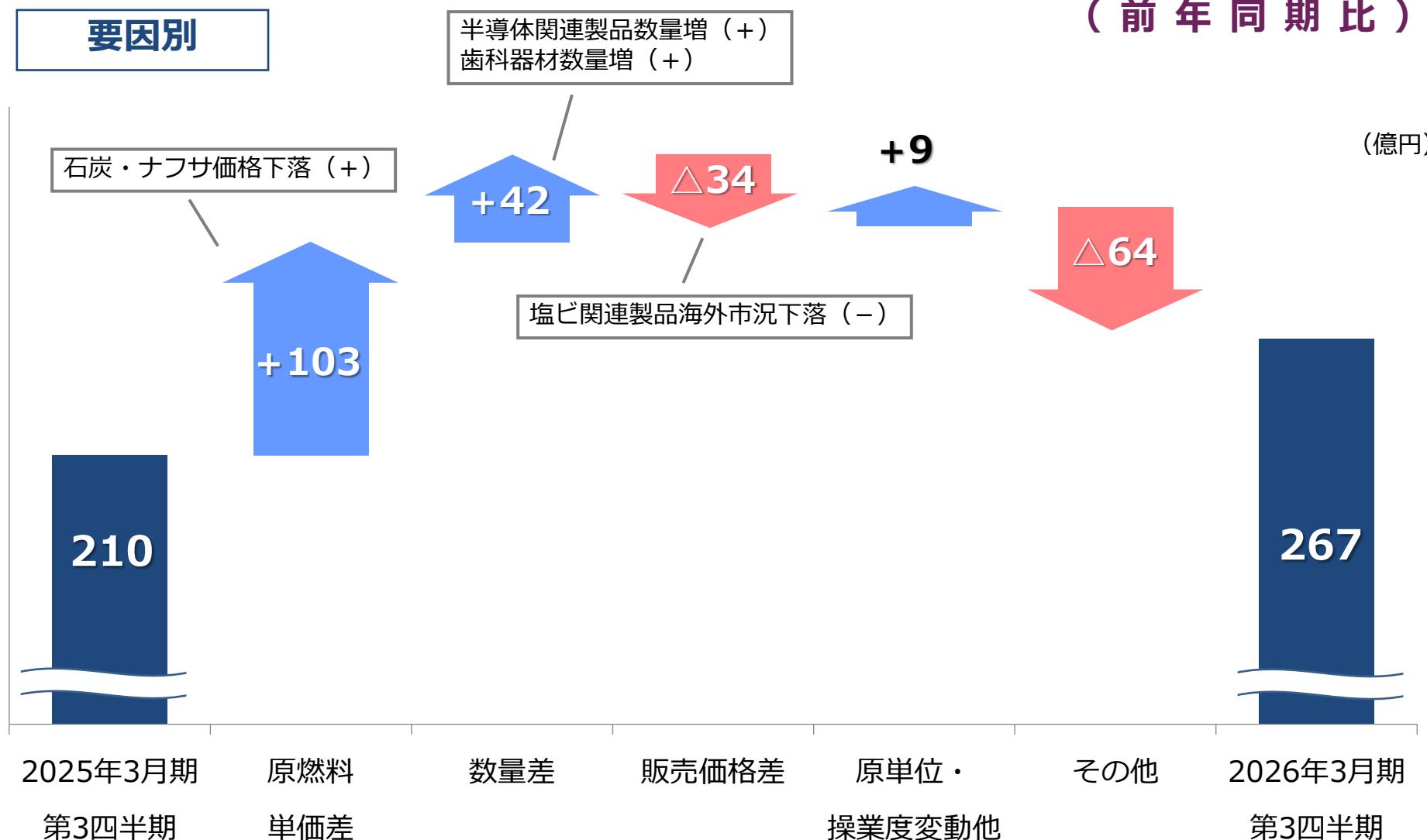
(前年同期比)

(億円)

|                   | 2025年3月期<br>第3四半期 |      | 2026年3月期<br>第3四半期 |      | 増 減 |     |      |     |
|-------------------|-------------------|------|-------------------|------|-----|-----|------|-----|
|                   | 売上高               | 営業利益 | 売上高               | 営業利益 | 売上高 | %   | 営業利益 | %   |
| 化成品               | 859               | 79   | 791               | 78   | △67 | △8  | △1   | △2  |
| セメント              | 496               | 57   | 502               | 72   | +6  | +1  | +14  | +26 |
| 電子先端材料            | 621               | 53   | 634               | 103  | +13 | +2  | +50  | +95 |
| ライフサイエンス          | 305               | 59   | 336               | 57   | +31 | +10 | △1   | △3  |
| 環境事業              | 34                | △0   | 42                | 4    | +7  | +21 | +4   | -   |
| その他               | 299               | 20   | 300               | 14   | +1  | +0  | △6   | △29 |
| 計                 | 2,615             | 270  | 2,608             | 330  | △7  | △0  | +60  | +22 |
| セグメント間<br>消去・全社費用 | △81               | △59  | △92               | △63  | △10 | -   | △4   | -   |
| 連結決算              | 2,533             | 210  | 2,515             | 267  | △18 | △1  | +56  | +27 |

(注) 各事業セグメントの売上高・営業利益にはセグメント間取引を含む

### 3. 営業利益増減分析

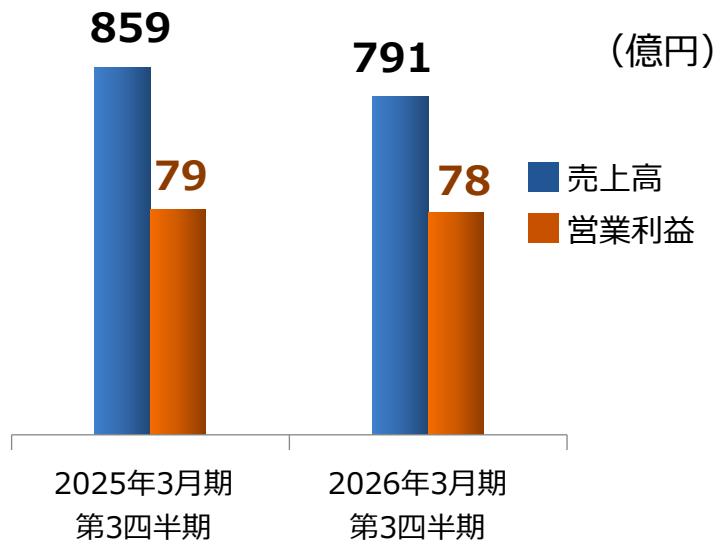


## 4. セグメント別売上高／営業利益増減分析

### 化成品

### 減収減益

### 定性情報



#### (苛性ソーダ)

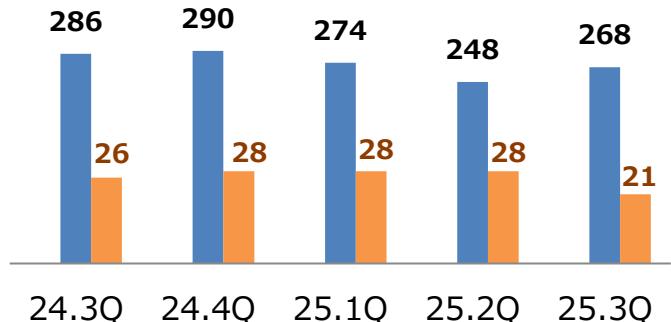
- ・輸出数量が減少したこと等により減益

#### (塩ビモノマー・塩ビ樹脂)

- ・海外市況が下落した一方、製造コストの減少等で前年同期並みの業績

#### (ソーダ灰・塩化カルシウム)

- ・販売数量の減少および物流費の増加等により減益

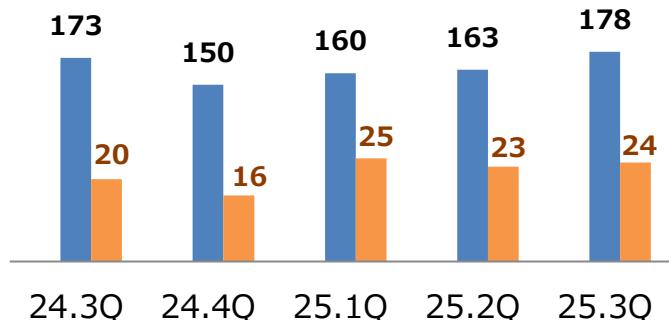
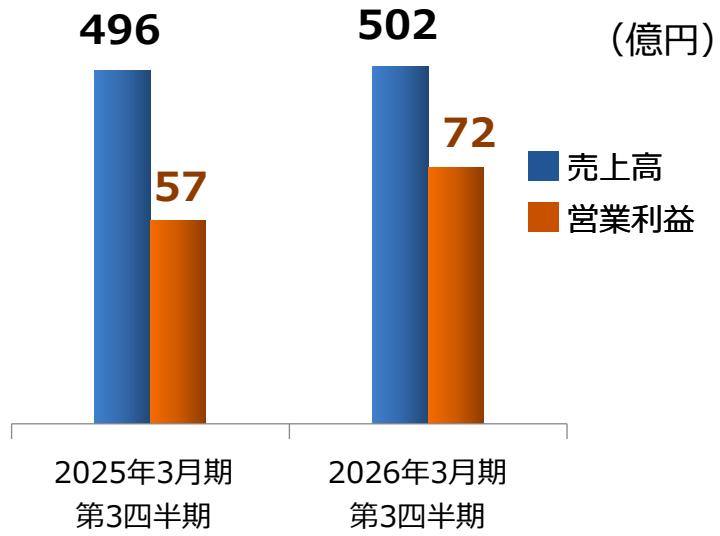


# 4. セグメント別売上高／営業利益増減分析

## セメント

### 増収増益

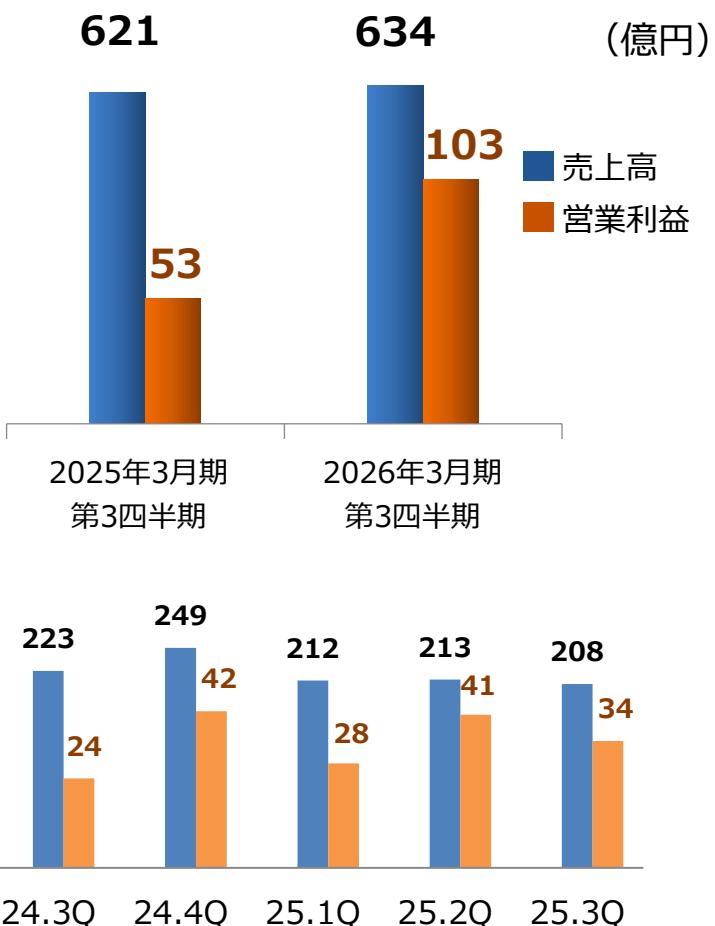
### 定性情報



# 4. セグメント別売上高／営業利益増減分析

## 電子先端材料

### 增收増益



### 定性情報

(半導体向け多結晶シリコン)

- ・製造コストの改善や、棚卸資産評価損の戻入を計上したこと等により増益

(ICケミカル)

- ・電子工業用高純度IPAの販売数量が増加したこと等により収益改善

(乾式シリカ)

- ・販売数量を維持し、前年同期並みの業績

(放熱材)

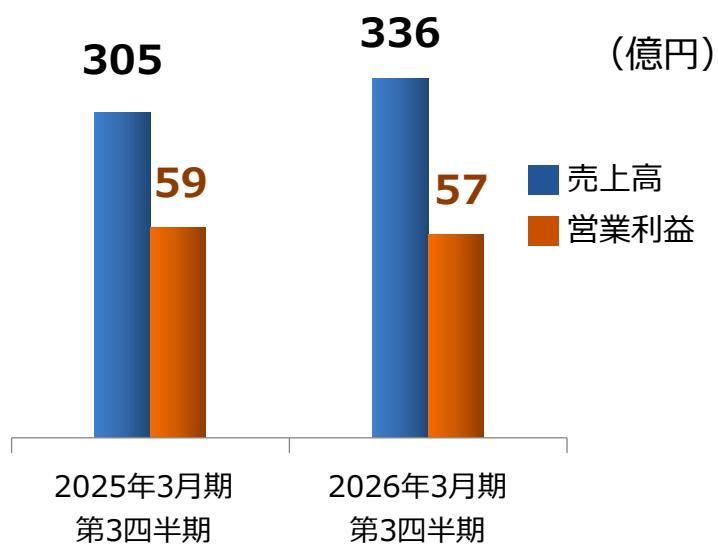
- ・半導体製造装置向けを中心に販売数量が増加したこと等により増益

# 4. セグメント別売上高／営業利益増減分析

## ライフサイエンス

## 増収減益

### 定性情報



### (歯科器材)

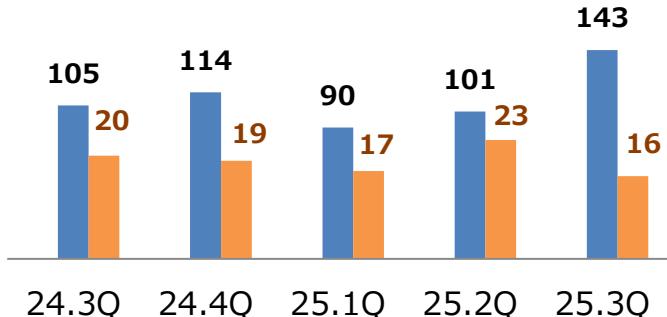
- ・海外向けの出荷が増加したこと等により増益

### (診断)

- ・A&Tグループは製品ミックスの変動および製造コストの増加等により減益
- ・TLSグループを当四半期より連結範囲に含めたことに伴い、のれん償却費等が発生

### (プラスチックレンズ関連材料)

- ・棚卸資産評価損の戻入を計上したこと等により増益

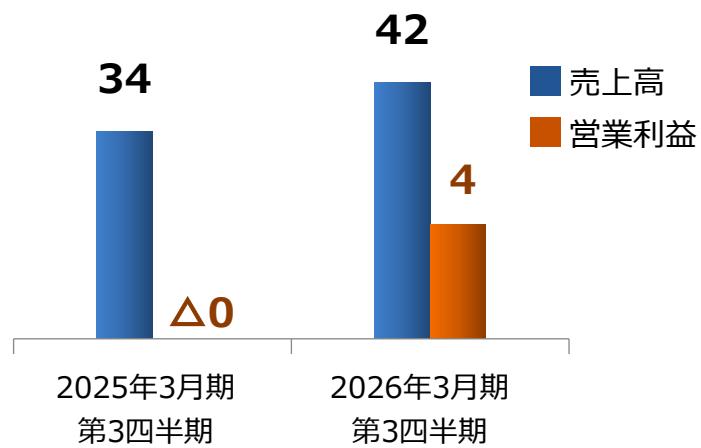


# 4. セグメント別売上高／営業利益増減分析

## 環境事業

### 增收黒字転換

#### 定性情報

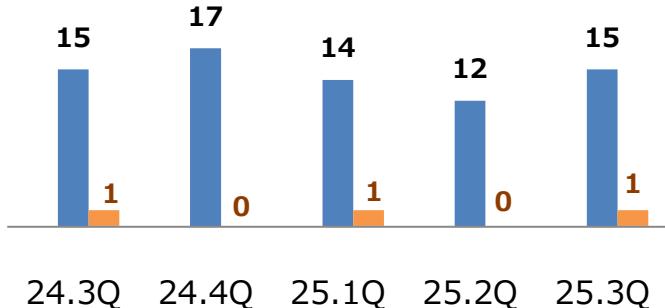


(イオン交換膜)

・膜および装置の出荷が増加したこと等により増益

(廃石膏ボードリサイクル)

・廃石膏ボード収集が堅調に推移し増益



## ② 2026年3月期 業績予想

1. 業績予想修正
2. セグメント別業績予想修正



# 1. 業績予想修正

‘25/04/28公表値から修正

(億円)

|                     | 2026年3月期 予想<br>(2025/04/28公表) | 2026年3月期 予想<br>(2026/01/30修正) | 増 減  |    | 主要な変動要因                           |
|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|------|----|-----------------------------------|
|                     |                               |                               | 金額   | %  |                                   |
| 売上高                 | 3,645                         | 3,515                         | △130 | △4 | 化学品の国内外価格下落・販売数量減<br>多結晶シリコン販売数量減 |
| 営業利益                | 415                           | 390                           | △25  | △6 | 化学品の国内外価格下落・販売数量減<br>診断事業の外部環境変化  |
| 経常利益                | 415                           | 390                           | △25  | △6 | 営業利益の減少                           |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 290                           | 275                           | △15  | △5 | 経常利益の減少                           |
| 1株当たり<br>当期純利益 (円)  | 403.09                        | 382.23                        | -    | -  | -                                 |
| 為替 (円/\$)           | 上期実績：146<br>下期前提：145          | 1-3Q実績：149<br>4Q前提：150        | -    | -  | -                                 |
| 国産ナフサ価格<br>(円/kℓ)   | 上期実績：64,600<br>下期前提：63,000    | 1-3Q実績：65,000<br>4Q前提：65,000  | -    | -  | -                                 |

3Qまでの進捗を踏まえ、2025年04月28日に公表した数値を修正

## 2. セグメント別業績予想修正

‘25/10/29公表値から修正

(億円)

|                   | 2026年3月期 予想<br>(2025/10/29公表) |      | 2026年3月期 予想<br>(2026/1/30修正) |      | 増 減  |    |      |     |
|-------------------|-------------------------------|------|------------------------------|------|------|----|------|-----|
|                   | 売上高                           | 営業利益 | 売上高                          | 営業利益 | 売上高  | %  | 営業利益 | %   |
| 化成品               | 1,130                         | 140  | 1,050                        | 115  | △80  | △7 | △25  | △18 |
| セメント              | 670                           | 95   | 670                          | 100  | -    | -  | +5   | +5  |
| 電子先端材料            | 1,000                         | 140  | 950                          | 155  | △50  | △5 | +15  | +11 |
| ライフサイエンス          | 490                           | 95   | 490                          | 80   | -    | -  | △15  | △16 |
| 環境事業              | 65                            | 5    | 65                           | 5    | -    | -  | -    | -   |
| その他               | 410                           | 30   | 410                          | 20   | -    | -  | △10  | △33 |
| 計                 | 3,765                         | 505  | 3,635                        | 475  | △130 | △3 | △30  | △6  |
| セグメント間<br>消去・全社費用 | △120                          | △90  | △120                         | △85  | -    | -  | +5   | -   |
| 連結決算              | 3,645                         | 415  | 3,515                        | 390  | △130 | △4 | △25  | △6  |

(注) 各事業セグメントの売上高・営業利益にはセグメント間取引を含む

2025年10月29日に公表したセグメント別内訳を修正

# 次期中期経営計画説明会開催について

## ◆ 中期経営計画説明会の開催

日時：2026年5月29日(金) ※予定

投資家・アナリスト向け 13:30～

マスコミ向け 16:00～

※詳細は別途ご案内

もっと未来の人のために



### ③ 補足資料

- 連結財務諸表（要約）
- 業績推移
- セグメント別業績推移



## 1. 連結財務諸表（要約）

## 損益計算書

(億円)

|                      | 2025年3月期<br>第3四半期 | 2026年3月期<br>第3四半期 | 差損益  |     |
|----------------------|-------------------|-------------------|------|-----|
|                      |                   |                   | 金額   | %   |
| 売上高                  | 2,533             | 2,515             | △18  | △1  |
| 売上原価                 | 1,739             | 1,607             | +131 | +8  |
| 販管費                  | 583               | 640               | △56  | △10 |
| 営業利益                 | 210               | 267               | +56  | +27 |
| 営業外損益                | 9                 | 7                 | △1   | △22 |
| 経常利益                 | 219               | 274               | +54  | +25 |
| 特別損益                 | 23                | 4                 | △19  | △82 |
| 税前四半期純利益             | 243               | 278               | +35  | +14 |
| 法人税等                 | 75                | 86                | △11  | △16 |
| 非支配株主損益              | △0                | 3                 | △4   | -   |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 169               | 188               | +19  | +12 |

## 1. 連結財務諸表（要約）

## 貸借対照表

(億円)

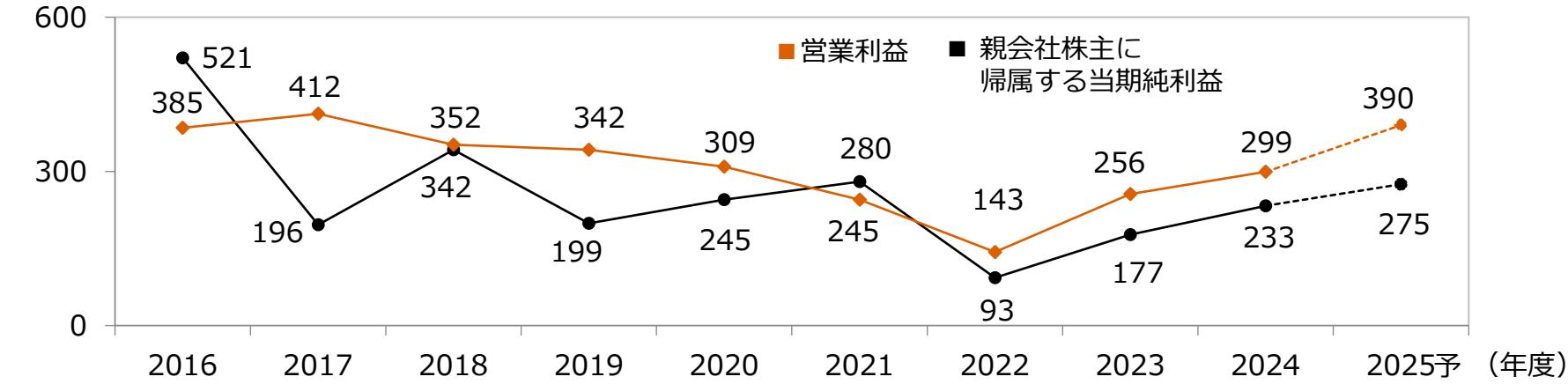
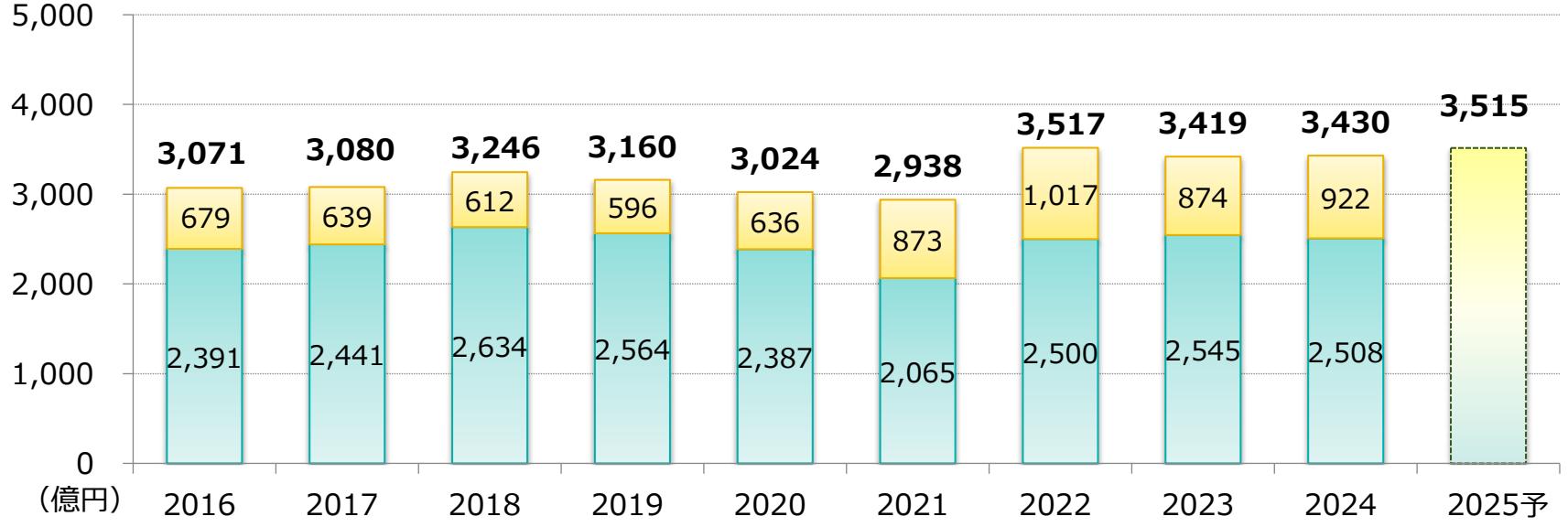
|          | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減   |     |
|----------|----------|-----------|------|-----|
|          |          |           | 金額   | %   |
| 資産合計     | 4,762    | 5,563     | +801 | +17 |
| 流動資産     | 2,346    | 2,191     | △155 | △7  |
| 有形固定資産   | 1,722    | 1,840     | +117 | +7  |
| 無形固定資産   | 42       | 643       | +601 | -   |
| 投資その他の資産 | 650      | 888       | +237 | +37 |

|       | 2025年3月末 | 2025年12月末 | 増減   |     |
|-------|----------|-----------|------|-----|
|       |          |           | 金額   | %   |
| 負債合計  | 2,023    | 2,643     | +620 | +31 |
| 流動負債  | 913      | 1,146     | +233 | +26 |
| 固定負債  | 1,110    | 1,496     | +386 | +35 |
| 純資産合計 | 2,738    | 2,919     | +180 | +7  |

## 2. 業績推移

売上高（億円）

■ 国内売上高 ■ 海外売上高



### 3. セグメント別業績推移

(億円)

| 売上高      | 2024年度 |     |     |     | 2025年度 |     |     |
|----------|--------|-----|-----|-----|--------|-----|-----|
|          | 1Q     | 2Q  | 3Q  | 4Q  | 1Q     | 2Q  | 3Q  |
| 連結決算     | 825    | 830 | 878 | 896 | 818    | 819 | 877 |
| 化成品      | 305    | 267 | 286 | 290 | 274    | 248 | 268 |
| セメント     | 163    | 159 | 173 | 150 | 160    | 163 | 178 |
| 電子先端材料   | 178    | 218 | 223 | 249 | 212    | 213 | 208 |
| ライフサイエンス | 100    | 99  | 105 | 114 | 90     | 101 | 143 |
| 環境事業     | 8      | 10  | 15  | 17  | 14     | 12  | 15  |

| 営業利益     | 2024年度 |    |    |    | 2025年度 |     |    |
|----------|--------|----|----|----|--------|-----|----|
|          | 1Q     | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q     | 2Q  | 3Q |
| 連結決算     | 75     | 64 | 71 | 88 | 78     | 112 | 75 |
| 化成品      | 27     | 24 | 26 | 28 | 28     | 28  | 21 |
| セメント     | 17     | 19 | 20 | 16 | 25     | 23  | 24 |
| 電子先端材料   | 19     | 9  | 24 | 42 | 28     | 41  | 34 |
| ライフサイエンス | 20     | 17 | 20 | 19 | 17     | 23  | 16 |
| 環境事業     | △1     | △0 | 1  | 0  | 1      | 0   | 1  |

# 本資料に関するご注意

**本資料は情報提供を目的とするものであり、  
何らかの勧誘を目的とするものではありません。**

**本資料は現時点での入手可能な情報に基づき作成したもので  
ありますが、不確実性を含んでおり、  
当社はその正確性・完全性に関する責任を負いません。**

**本資料に記載されている見通しや目標数値等に全面的に  
依存して投資判断を下すことによって生じるいかなる損失に  
対しても、当社は責任を負いません。**

**また、当社の許諾なしに掲載情報を使用（複製、改変、頒布、販売、  
転載、出版等を含む）することはできません。**

もっと未来の人のために

