



2027年3月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2026年8月6日

上場会社名 中越パルプ工業株式会社 上場取引所 東
コード番号 3877 URL <https://www.chuetsu-pulp.co.jp/>
代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 福本 亮治
問合せ先責任者 (役職名) 経営管理本部副本部長 兼 管理部長 (氏名) 秋永 吉男 TEL 0766-26-2404
配当支払開始予定日 —
決算補足説明資料作成の有無 : 有
決算説明会開催の有無 : 無

(百万円未満切捨て)

1. 2027年3月期第1四半期の連結業績(2026年4月1日～2026年6月30日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2027年3月期第1四半期	28,116	5.2	500	—	738	—	505	—
2026年3月期第1四半期	26,727	1.2	△53	—	50	△94.3	△60	—

(注) 包括利益 2027年3月期第1四半期 1,209百万円(—%) 2026年3月期第1四半期 △27百万円(—%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
2027年3月期第1四半期	40.23	—
2026年3月期第1四半期	△4.86	—

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
2027年3月期第1四半期	117,078	60,532	51.7	4,817.45
2026年3月期	119,086	59,952	50.3	4,771.22

(参考) 自己資本 2027年3月期第1四半期 60,532百万円 2026年3月期 59,952百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2026年3月期	—	40.00	—	50.00	90.00
2027年3月期	—	—	—	—	—
2027年3月期(予想)	—	60.00	—	60.00	120.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 2027年3月期の連結業績予想(2026年4月1日～2027年3月31日)

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
第2四半期(累計)	55,000	3.7	700	△48.4	900	△42.1	500	△49.1	39.81
通期	114,000	3.3	2,300	△16.1	2,700	△20.0	1,600	△34.4	127.40

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更 : 無
新規 社(社名) 、除外 社(社名)

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
② ①以外の会計方針の変更 : 無
③ 会計上の見積りの変更 : 無
④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数(普通株式)

① 期末発行済株式数(自己株式を含む)	2027年3月期1Q	13,354,688株	2026年3月期	13,354,688株
② 期末自己株式数	2027年3月期1Q	789,354株	2026年3月期	789,320株
③ 期中平均株式数(四半期累計)	2027年3月期1Q	12,565,359株	2026年3月期1Q	12,549,025株

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は : 無
監査法人によるレビュー

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

上記に記載した予想数値は、本資料の発表日現在において入手可能な情報及び当社が合理的であると判断した一定の前提に基づいた見通しであり、多分に不確定な要素を含んでおります。実際の実績等は、今後様々な要因の変化等により、上記予想数値と異なる場合があります。

なお、業績予想に関する事項については、四半期決算短信(添付資料)3ページの「1. 当四半期決算に関する定性的情報(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご参照ください。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	6
四半期連結損益計算書	6
第1四半期連結累計期間	6
四半期連結包括利益計算書	7
第1四半期連結累計期間	7
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	8
(継続企業の前提に関する注記)	8
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	8
(セグメント情報)	9
(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)	10

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当社グループを取り巻く経済環境は、雇用・所得環境の改善や堅調な設備投資を背景に緩やかな回復が続いたものの、中東情勢影響を背景とするエネルギー・資源価格の高騰や円安進行等により、先行き不透明な状況が続きました。

このような状況のなか当社グループは、マシンの安定操業、効率生産に努め工場の定期点検長期停止による影響を最小限に抑えるとともに、拡販活動に注力しました。

当第1四半期連結累計期間の営業成績につきましては、デジタル化等によるグラフィック用紙需要の減少が続くなか、拡販施策の実行や前期に取り組んだ製品価格改定効果の発現、パルプ輸出市況回復などにより、売上高は28,116百万円と前期と比較し5.2%増収となりました。収益面では、原燃料価格が大きく上昇したものの、上記販売要因に加え、固定費が減少したことなどにより、営業利益は500百万円（前年同四半期は53百万円の営業損失）となり、経常利益、親会社株主に帰属する四半期純利益についても前年同四半期と比較して改善いたしました。

以上の結果、当第1四半期連結累計期間の業績は以下のとおりとなりました。

連結売上高	28,116百万円	（前年同四半期比 5.2%増）
連結営業利益	500百万円	（前年同四半期は53百万円の連結営業損失）
連結経常利益	738百万円	（前年同四半期比 1,372.2%増）
親会社株主に帰属する四半期純利益	505百万円	（前年同四半期は60百万円の親会社株主に帰属する四半期純損失）

(紙・パルプ製造事業)

拡販取り組み、製品価格改定効果、パルプ輸出市況の回復などにより、増収・増益となりました。

◎ 新聞用紙

新聞各社における夕刊廃止や発行部数減少に加え、広告出稿減等により頁数も低調に推移するなど全体的な需要減少が続いていますが、他社が事業から撤退したことに伴う振替需要および価格改定効果などにより、数量、金額ともに前期を上回りました。

◎ 印刷用紙

国内販売につきましては、引き続きデジタル化による各種出版物の減少および企業・自治体におけるオフィス需要の低迷がありましたが、拡販施策実行や価格改定効果などにより、数量、金額ともに前期を上回りました。輸出につきましては、アジアおよび中東地域の需要減に加え、中国からの輸出圧力の強まりもあり、数量、金額ともに前期を下回りました。

◎ 包装用紙

国内販売につきましては、ファストフード需要が堅調に推移し、通信販売における段ボールからの代替需要もありましたが、石油化学をはじめとした製袋需要の落ち込み影響が大きく、数量は前期を下回りました。金額は、価格改定効果などにより、前期を上回りました。輸出につきましては、アジア地域の需要減退により、数量は前期を下回りましたが、円安影響などにより、金額は前期を上回りました。

◎ 特殊紙・板紙及び加工品等

壁紙は、住宅着工件数の減少に伴い、数量は前期を下回りましたが、価格改定効果などにより、金額は前期を上回りました。板紙及び加工品は、物価高の進行による買い控えなどにより、数量、金額とも前期を下回りました。また、衛生用紙は、積極的に販売に取り組んだことにより、数量、金額ともに前期を上回りました。

◎ パルプ

数量は前期並みでしたが、海外市況が回復基調にあったことや円安影響などにより、金額は前期を上回りました。

これらにより、当事業の業績は以下のとおりとなりました。

連結売上高	25,848百万円	(前年同四半期比 5.6%増)
連結営業利益	380百万円	(前年同四半期は172百万円の連結営業損失)

(発電事業)

燃料価格の上昇や一部の発電設備の定期点検長期停止期間が前期に比べ長かったことなどにより、減収・減益となりました。

これらにより、当事業の業績は以下のとおりとなりました。

連結売上高	1,233百万円	(前年同四半期比 2.1%減)
連結営業損失	2百万円	(前年同四半期は27百万円の連結営業利益)

(その他)

紙断裁選別包装・紙運送事業の取扱量が増加したことなどにより売上高は前期を上回りました。利益については、人件費の上昇など諸費用増を紙・パルプ製品取扱量増やコスト削減の取り組みなどでカバーし、増益となりました。

これらにより、当事業の業績は以下のとおりとなりました。

連結売上高	4,366百万円	(前年同四半期比 2.0%増)
連結営業利益	107百万円	(前年同四半期比 45.2%増)

(2) 財政状態に関する説明

(総資産)

現金及び預金が1,765百万円減少したこと等により、総資産は前連結会計年度末に比べて1.7%減少し、117,078百万円となりました。

(負債)

借入金が952百万円、支払手形及び買掛金が963百万円、未払法人税等が449百万円減少したこと等により、負債合計は前連結会計年度末に比べて4.4%減少し、56,546百万円となりました。

(純資産)

純資産合計は、前連結会計年度末に比べて1.0%増加し、60,532百万円となりました。これは主として、その他有価証券差額金が655百万円増加したこと等によります。自己資本比率は前連結会計年度末に比べて1.4ポイント増加し、51.7%となりました。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2027年3月期の業績予想につきましては、2026年5月14日に公表しました「2026年3月期決算短信」における業績予想から見直しは行っておりません。

今後、何らかの変化がある場合には適切に開示してまいります。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2026年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2026年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	4,882	3,116
受取手形、売掛金及び契約資産	27,290	26,798
商品及び製品	9,435	8,790
仕掛品	629	561
原材料及び貯蔵品	7,391	7,937
その他	1,960	2,139
貸倒引当金	△2	△2
流動資産合計	51,586	49,341
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	54,000	54,073
減価償却累計額	△39,839	△40,115
建物及び構築物（純額）	14,160	13,957
機械装置及び運搬具	249,606	249,927
減価償却累計額	△223,078	△224,119
機械装置及び運搬具（純額）	26,527	25,808
その他	11,796	12,204
減価償却累計額	△3,219	△3,268
その他（純額）	8,577	8,935
有形固定資産合計	49,265	48,701
無形固定資産		
その他	223	267
無形固定資産合計	223	267
投資その他の資産		
投資有価証券	15,287	16,419
その他	2,771	2,392
貸倒引当金	△48	△44
投資その他の資産合計	18,011	18,768
固定資産合計	67,500	67,737
資産合計	119,086	117,078

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2026年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2026年6月30日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	14,678	13,714
短期借入金	21,865	21,655
未払法人税等	544	95
賞与引当金	557	200
災害損失引当金	34	34
その他	4,987	5,023
流動負債合計	42,668	40,724
固定負債		
長期借入金	11,411	10,669
環境対策引当金	33	28
関係会社事業損失引当金	21	21
退職給付に係る負債	4,840	4,947
その他	157	154
固定負債合計	16,465	15,821
負債合計	59,134	56,546
純資産の部		
株主資本		
資本金	18,864	18,864
資本剰余金	15,350	15,350
利益剰余金	20,766	20,643
自己株式	△993	△993
株主資本合計	53,987	53,864
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	4,958	5,614
為替換算調整勘定	281	312
退職給付に係る調整累計額	724	741
その他の包括利益累計額合計	5,964	6,668
純資産合計	59,952	60,532
負債純資産合計	119,086	117,078

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

四半期連結損益計算書

第1四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2026年4月1日 至 2026年6月30日)
売上高	26,727	28,116
売上原価	23,734	24,478
売上総利益	2,992	3,637
販売費及び一般管理費		
販売手数料	28	34
運搬費	1,721	1,789
保管費	404	379
その他	891	932
販売費及び一般管理費合計	3,045	3,136
営業利益又は営業損失(△)	△53	500
営業外収益		
受取利息	15	10
受取配当金	122	151
為替差益	-	55
持分法による投資利益	89	130
その他	42	34
営業外収益合計	269	383
営業外費用		
支払利息	84	112
為替差損	66	-
その他	15	33
営業外費用合計	166	145
経常利益	50	738
特別利益		
固定資産売却益	3	0
特別利益合計	3	0
特別損失		
固定資産除却損	96	66
減損損失	10	-
特別損失合計	106	66
税金等調整前四半期純利益又は税金等調整前四半期純損失(△)	△52	672
法人税、住民税及び事業税	99	38
法人税等調整額	△82	128
法人税等合計	16	166
四半期純利益又は四半期純損失(△)	△69	505
非支配株主に帰属する四半期純損失(△)	△8	-
親会社株主に帰属する四半期純利益又は親会社株主に帰属する四半期純損失(△)	△60	505

四半期連結包括利益計算書

第1四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2026年4月1日 至 2026年6月30日)
四半期純利益又は四半期純損失(△)	△69	505
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	109	550
退職給付に係る調整額	△5	△40
持分法適用会社に対する持分相当額	△61	193
その他の包括利益合計	42	703
四半期包括利益	△27	1,209
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	△18	1,209
非支配株主に係る四半期包括利益	△8	-

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(セグメント情報)

I 前第1四半期連結累計期間(自 2025年4月1日 至 2025年6月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント			その他 (注)	合計
	紙・パルプ 製造事業	発電事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	24,482	1,259	25,741	985	26,727
セグメント間の内部売上高 又は振替高	—	—	—	3,293	3,293
計	24,482	1,259	25,741	4,279	30,021
セグメント利益又は損失(△)	△172	27	△145	74	△71

(注)「その他」の区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、ナノフォレスト事業、紙加工品製造事業、運送事業、設備設計施工・修理事業、原材料事業、紙断裁選別包装事業等を含んでおります。

2. 報告セグメントの利益又は損失の金額の合計額と四半期連結損益計算書計上額との差額及び当該差額の主な内容
(差異調整に関する事項)

(単位:百万円)

利益又は損失(△)	金額
報告セグメント計	△145
「その他」の区分の利益	74
セグメント間取引消去	12
固定資産の調整額	3
その他の調整額	1
四半期連結損益計算書の営業損失(△)	△53

Ⅱ 当第1四半期連結累計期間(自 2026年4月1日 至 2026年6月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント			その他 (注)	合計
	紙・パルプ 製造事業	発電事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	25,848	1,233	27,081	1,034	28,116
セグメント間の内部売上高 又は振替高	—	—	—	3,331	3,331
計	25,848	1,233	27,081	4,366	31,447
セグメント利益又は損失(△)	380	△2	378	107	485

(注)「その他」の区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、ナノフォレスト事業、紙加工品製造事業、運送事業、設備設計施工・修理事業、原材料事業、紙断裁選別包装事業等を含んでおります。

2. 報告セグメントの利益又は損失の金額の合計額と四半期連結損益計算書計上額との差額及び当該差額の主な内容
(差異調整に関する事項)

(単位:百万円)

利益	金額
報告セグメント計	378
「その他」の区分の利益	107
セグメント間取引消去	8
固定資産の調整額	5
その他の調整額	1
四半期連結損益計算書の営業利益	500

(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第1四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。なお、第1四半期連結累計期間に係る減価償却費(無形固定資産に係る償却費を含む。)は次のとおりであります。

(単位:百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2026年4月1日 至 2026年6月30日)
減価償却費	1,536	1,486
のれんの償却額	10	10