



堺化学工業株式会社

2027年3月期

第1四半期決算説明会

2026年8月7日

【東京証券取引所・プライム市場 証券コード：4078】

本説明のポイント

27.3期 1Q 実績

- 売上高に関して
酸化チタン事業終了影響を、旺盛な需要が続くAIサーバー関連で好調な電子材料事業やその他事業でカバーし、前年同期比 +6.6%の増収となった。
- 営業利益に関して
酸化チタン事業終了による酸化チタンの販売量の減少や、有機化学品/医薬品原薬中間体での前期1Qに売上が集中していたことの反動減により前年同期比 ▲10.5%の減益となった。
- 純利益に関して
期初から予定していた固定資産売却益（約10億円）を当期で計上したため、前年同期比 +56.0%の増益となった。

27.3期 計画

- 上期及び通期業績計画は前回（5月13日）公表値を据え置く。電子材料事業でのAIサーバー需要は好調継続、第2四半期以降の需要動向を見極めたい。

株主 還元

- 配当予想については、前回（5月13日）公表値を据え置く。

その他

- CB（新株予約権付社債）転換により新株1,519千株を発行、同時に1株当たりの株主価値及び資本効率の向上を図るため70億円/1,520千株を上限に自己株式取得を実施中。
- IAパートナーズとの業務提携については、2026年5月で終了。
- 特別転進支援プログラムを実施。

2027年3月期 1Q決算サマリー

2027年3月期 1Q決算サマリー

● 前年同期比（売上高：+6.6% ／ 営業利益：▲10.5%）

・売上高

→ 酸化チタン事業終了に伴う販売量の減少を電子材料事業やその他事業中心にカバーし、増収となった。

・営業利益

→ 酸化チタン事業終了に伴う酸化チタンの販売量の減少、
前期1Qに売上が集中していた有機化学品/医薬品原薬中間体の反動減により、減益となった。

外部要因

内部要因

プラス面

・半導体市場が堅調に推移
AIサーバー関連好調に推移
車載関連も堅調に推移

マイナス面

・中国経済の長引く低迷
・タイ経済の低迷
・国内建材関連の需要低迷
・日焼け止め市場の流行の変化
* 有機系から無機系素材への
シフトの鈍化

プラス面

・価格改定の実施
・拠点集約完了(触媒)

マイナス面

・操業度の低下
(チタン事業の終了)

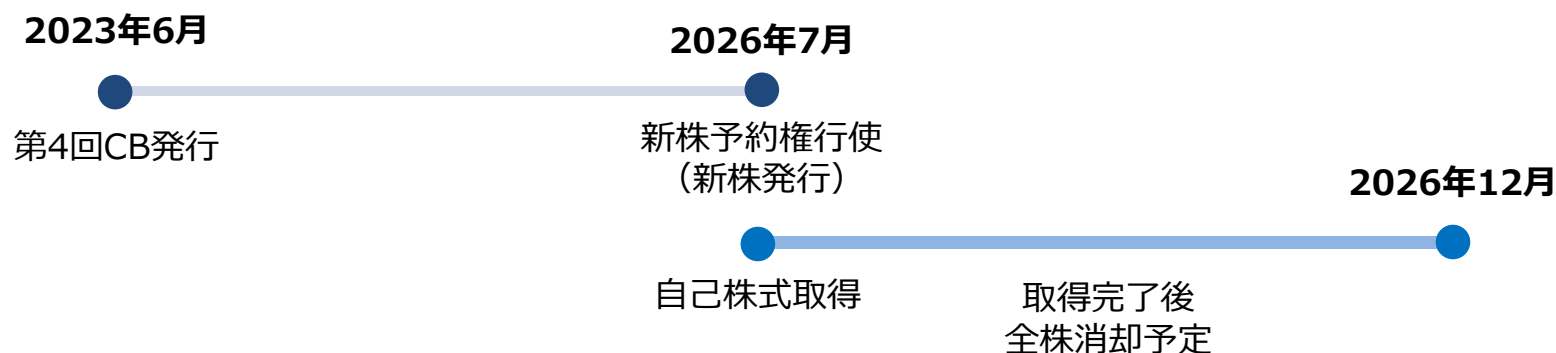
2027年3月期 1 Q決算業績概要（前年同期比）

	26.3 1Q実		27.3 1Q実		前年同期比	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%
売上高	20,136	—	21,466	—	1,330	6.6
営業利益	1,904	9.5	1,705	7.9	▲199	▲10.5
経常利益	1,927	9.6	1,879	8.8	▲48	▲2.5
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,282	6.4	2,000	9.3	718	56.0
EPS	79.66		130.66		—	

前年同期比	
売上高	酸化チタン事業終了に伴う販売量の減少を、電子材料関連やその他事業を中心にカバーし、6.6%の増収を確保した。 ✓ 電子材料：AIサーバー需要が好調に推移
営業利益	酸化チタン事業終了影響、有機化学品事業の減少により、10.5%の減益となった。 ✓ 酸化チタン：事業終了影響による販売量の減少 ✓ 有機化学品：前期1Qに売上が集中していた医薬品原薬中間体の反動減（チオ製品は堅調に推移）
純利益	固定資産譲渡益(2026.3.24 開示、約10億円)により、56%の増益となった。

CB（新株予約権付社債）転換及び自己株式取得について

- 自己株式取得は1株当たりの株主価値および資本効率の向上を図ることが主な目的
- 5月13日開示の株主還元計画（2027年3月期年間配当予想160円/株）は変更なし



① CB転換の概要

累計転換額	30億円（転換率100%）
転換株式数	1,518,987株（発行済比9.5%）
転換後発行済株式	17,518,987株
CB発行時期	2023年6月
権利行使時の払込金額	1,975円/株

② 自己株式取得の概要と進捗

取得価額上限	70億円
取得株式数上限	1,520,000株 （発行済(自己株除く)比9.9%）
取得期間	2026年7月1日～12月31日
取得方法	市場買付（取得完了後、全株消却予定）
7/31時点の進捗	24億円 596,100株

IAパートナーズ（株）との業務提携終了について

➤ 経緯・目的、業務提携終了

- ✓ 経緯と目的：2023年5月、中期経営計画策定支援（ポートフォリオ戦略・M&A、財務・IR戦略）を目的に業務提携および第三者割当により資金調達を実施
- ✓ 業務提携は2026年5月に終了

➤ 業務提携の成果（2026年3月末時点）

- ✓ 事業ポートフォリオ変革と収益体質の改善（顔料級酸化チタン事業終了、効率化検討事業の収益構造改善を図り安定事業に転換、PDCA管理により事業計画の精度向上）
- ✓ 財務戦略の策定と実行（CCC短縮・遊休資産売却による資産効率改善とCF創出、キャピタルアロケーションの明示、資本コストを意識した経営の実践）
- ✓ 中計期間中（2025年3月期～2027年3月期）の総括は2027年5月を予定

➤ 資金調達に際し割当した新株予約権付社債（CB）と新株予約権

- ✓ CBは2026年7月に全額転換済み
- ✓ 新株予約権*はIAPにより保有継続（資金使途はM&Aを通じた事業拡大、現時点で開示を要する案件なし）

*発行価額 約35百万円、権利行使目的となる株数 1,012,600株、行使価額 1,975円/株、行使期限 2027年12月31日

2027年3月期 業績予想

2027年3月期業績予想

- 上期及び通期業績計画は前回（5月13日）公表値を据え置く。
- * 電子材料事業でのAIサーバー需要は好調継続を予想も、第2四半期以降の需要動向を注視する。

	27.3 1Q実		27.3						
	通期実績		上期予想		下期予想		通期計画		
	百万円	売上高比 %	百万円	売上高比 %	百万円	売上高比 %	百万円	売上高比 %	前期比 %
売上高	21,466	—	41,700	—	40,000	—	81,700	—	0.3
営業利益	1,705	7.9	3,100	7.4	2,900	7.3	6,000	7.3	▲7.0
経常利益	1,879	8.8	3,200	7.7	2,900	7.3	6,100	7.5	▲6.8
親会社株主に 帰属する 当期純利益	2,000	9.3	2,800	6.7	1,600	4.0	4,400	5.4	59.9

外部要因（想定）		内部要因（想定）	
プラス面	マイナス面	プラス面	マイナス面
・ 半導体市場はAI関連が好調に推移 ・ タイ経済が底打ち	・ 中国経済の長引く低迷 ・ 日焼け止め市場の流行の変化 * 有機系から無機系素材へのシフトの鈍化	・ 販売構成向上(電子材料)	・ 固定費負担割合増加

* 米国相互関税政策や中東情勢による影響は予測が困難なため、計画値には織り込んでいない。

2027年3月期 1Q 報告セグメント詳細

セグメント別実績 (27.3期 1Q 売上高・営業利益)

	26.3期 1Q 実績			27.3期 1Q 実績			差			
	売上高	営業利益	利益率	売上高	営業利益	利益率	売上高		営業利益	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	百万円	%	百万円	%
電子材料	2,870	476	16.6	3,364	581	17.3	494	17.2	105	22.1
化粧品材料	337	▲63	▲18.7	534	▲105	▲19.7	197	58.5	▲42	—
有機化学品	2,121	459	21.6	1,922	256	13.3	▲199	▲9.4	▲203	▲44.2
衛生材料	1,283	79	6.2	1,428	142	9.9	145	11.3	63	79.7
受託加工	1,596	171	10.7	1,730	231	13.4	134	8.4	60	35.1
酸化チタン 亜鉛製品	2,688	409	15.2	1,866	142	7.6	▲822	▲30.6	▲267	▲65.3
樹脂添加剤	3,012	341	11.3	3,114	322	10.3	102	3.4	▲19	▲5.6
触媒	472	▲3	▲0.6	702	84	12.0	230	48.7	87	—
無機材料	1,341	289	21.6	1,484	303	20.4	143	10.7	14	4.8
医薬事業	2,097	6	0.3	2,107	▲19	▲0.9	10	0.5	▲25	▲416.7
その他	2,313	314	13.6	3,211	448	14.0	898	38.8	134	42.7
全社費用	—	▲574	—	—	▲683	—	—	—	▲109	—
連結	20,136	1,904	9.5	21,466	1,705	7.9	1,330	6.6	▲199	▲10.5

質疑応答

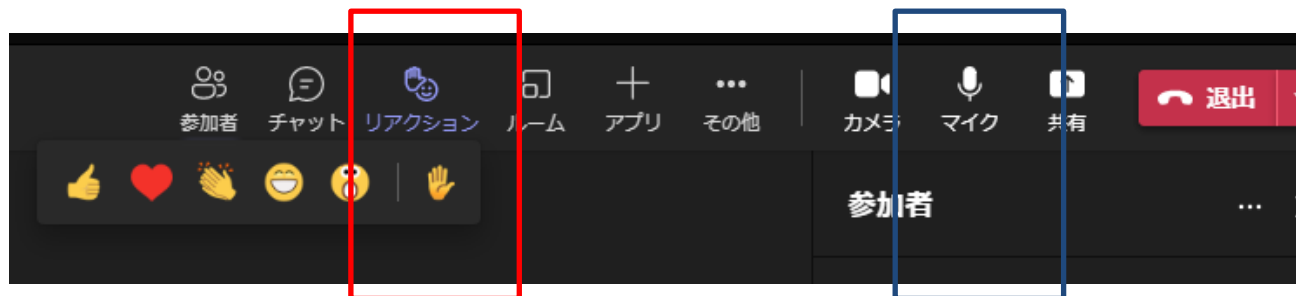
■ 質疑応答の順番

① 会場にお越しの皆様 → ② WEBでご参加の皆様

* 恐れ入りますが、WEBでご参加の皆様は、①での質疑終了までお待ち願います。

* 会場の時間の関係上、WEBからのご質問をお受けできない可能性がありますこと、予めご了承ください。

■ WEBからの質疑方法



ご質問のある方は画面上の「**リアクション**」から挙手をお願いします。

同時に複数の方が手を挙げられた場合には、順番にご案内します（手を挙げるボタンは押したままにしてください）。

事務局よりお名前をお呼びしますので、**マイクミュートを解除の上**ご発言を開始してください。（* 当社HPに公開する書き起しでは、お名前を伏せさせていただきます。）

質疑応答が終わりましたら同じ「**リアクション**」機能から手をおろし、また**マイク**をオフにしてください。

参 考 資 料

- 四半期業績推移
- 貸借対照表



報告セグメントの四半期推移

単位：百万円 (Unit : Million Yen)			26.3期 (FY 2025)				FY 2026 27.3期
			1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	1 Q
電子材料	売上高	Net Sales	2,870	2,976	2,821	2,708	3,364
Electronic materials	営業利益	Operating Profit	476	538	424	377	581
化粧品材料	売上高	Net Sales	337	357	426	598	534
Cosmetics Materials	営業利益	Operating Profit	-63	-152	0	-220	-105
有機化学品	売上高	Net Sales	2,121	1,692	1,613	1,757	1,922
Organic chemicals	営業利益	Operating Profit	459	43	206	12	256
衛生材料	売上高	Net Sales	1,283	1,287	1,417	1,365	1,428
Hygienic products	営業利益	Operating Profit	79	101	127	149	142
受託加工	売上高	Net Sales	1,596	1,695	1,702	1,683	1,730
Contract processing	営業利益	Operating Profit	171	180	248	204	231
酸化チタン・亜鉛製品	売上高	Net Sales	2,688	2,450	2,496	2,608	1,866
Titanium dioxide and zinc products	営業利益	Operating Profit	409	248	167	397	142
樹脂添加剤	売上高	Net Sales	3,012	2,808	2,886	2,799	3,114
Plastic additives	営業利益	Operating Profit	341	178	282	265	322
触 媒	売上高	Net Sales	472	748	1,222	1,018	702
Catalysts	営業利益	Operating Profit	-3	154	392	105	84
無機材料	売上高	Net Sales	1,341	1,291	1,317	1,149	1,484
Barium business	営業利益	Operating Profit	289	201	396	312	303
医療事業	売上高	Net Sales	2,097	2,258	2,224	1,810	2,107
Medical business	営業利益	Operating Profit	6	65	89	-209	-19
そ の 他	売上高	Net Sales	2,313	2,649	2,888	2,575	3,211
Other	営業利益	Operating Profit	314	410	411	362	448
全社費用 (HQ expenses)		HQ Expenses	-574	-591	-662	-672	-683
合 計	売上高	Net Sales	20,136	20,216	21,017	20,076	21,466
TOTAL	営業利益	Operating Profit	1,904	1,379	2,083	1,084	1,705

報告セグメント 売上高・営業利益推移

単位：百万円 (Unit : Million Yen)			FY 2020	FY 2021	FY 2022	FY 2023	FY 2024	新集計		
			21.3	22.3	23.3	24.3	25.3 参考値	FY 2023	FY 2024	FY 2025
								24.3	25.3	26.3
電子材料	売上高	Net Sales	9,723	10,857	8,939	8,978	11,555	7,857	10,014	11,377
Electronic materials	営業利益	Operating Profit	23	1,700	946	280	1,337	616	1,493	1,816
化粧品材料	売上高	Net Sales	1,698	2,460	2,790	2,498	2,677	2,496	2,676	1,720
Cosmetics Materials	営業利益	Operating Profit	292	301	430	-93	23	120	293	-437
有機化学品	売上高	Net Sales	6,882	7,321	8,014	7,813	6,664	7,799	6,638	7,185
Organic chemicals	営業利益	Operating Profit	1,476	1,639	1,600	1,395	689	1,293	770	721
衛生材料	売上高	Net Sales	9,254	5,388	5,496	5,455	5,709	5,340	5,623	5,353
Hygienic products	営業利益	Operating Profit	440	331	327	404	552	448	427	457
受託加工	売上高	Net Sales	6,550	6,947	6,244	6,177	6,404	6,193	6,422	6,677
Contract processing	営業利益	Operating Profit	632	1,029	587	546	605	563	620	805
酸化チタン・亜鉛製品	売上高	Net Sales	11,866	13,257	15,067	14,269	13,464	13,931	13,118	10,244
Titanium dioxide and zinc products	営業利益	Operating Profit	227	744	-34	-432	1,090	-22	1,479	1,222
樹脂添加剤	売上高	Net Sales	11,543	12,489	13,354	13,418	13,080	13,345	13,061	11,507
Plastic additives	営業利益	Operating Profit	397	966	404	636	1,220	762	1,393	1,068
触 媒	売上高	Net Sales	3,210	3,644	4,193	3,527	3,135	3,160	3,186	3,462
Catalysts	営業利益	Operating Profit	-82	190	179	73	-223	351	18	648
無機材料	売上高	Net Sales						4,967	5,175	5,100
Barium business	営業利益	Operating Profit						177	826	1,200
医療事業	売上高	Net Sales	8,096	7,892	7,868	7,995	8,264	8,054	8,321	8,391
Medical business	営業利益	Operating Profit	452	418	272	86	-40	89	-24	-48
そ の 他	売上高	Net Sales	16,079	9,875	11,890	11,970	13,256	8,956	10,169	10,427
Other	営業利益	Operating Profit	2,327	2,284	1,930	2,274	3,212	762	1,171	1,498
全社費用 (HQ expenses)	HQ Expenses		-1,880	-2,114	-2,236	-2,227	-2,377	-2,218	-2,376	-2,500
合 計	売上高	Net Sales	84,918	80,135	83,861	82,105	84,409	82,105	84,409	81,447
TOTAL	営業利益	Operating Profit	4,304	7,494	4,407	2,942	6,093	2,942	6,093	6,452

※ 25.3に関しては、監査法人による確認を受けていないため、参考値としてお取り扱いください。

貸借対照表比較

比較連結 B/S (単位：百万円)	2026.3	2026.6	増減
現金及び預金	15,502	17,548	2,046
受取手形及び売掛金	25,056	25,454	398
棚卸資産	23,879	23,078	▲801
その他	912	1,150	238
流動資産 合計	65,352	67,230	1,878
有形固定資産	43,167	42,568	▲599
その他	8,697	10,006	1,309
固定資産 合計	51,864	52,575	711
資産 合計	117,216	119,806	2,590
支払手形及び買掛金	8,632	10,202	1,570
短期借入金	8,357	8,474	117
その他	8,281	8,124	▲157
流動負債 合計	25,272	26,800	1,528
長期借入金	4,643	4,050	▲593
転換社債型新株予約権付社債	3,000		▲3,000
その他	5,376	5,267	▲109
固定負債 合計	13,021	9,317	▲3,704
負債 合計	38,293	38,293	-
株主資本	72,771	76,547	3,776
その他	6,150	7,141	991
純資産 合計	78,923	83,688	4,765
負債・純資産 合計	117,216	119,806	2,590

【主な増減】

・ **棚卸資産 ▲801百万円 (▲3.4%)**
主に、酸化チタン製品在庫の販売による減少

・ **株主資本 +3,776百万円 (+5.2%)**
CB（新株予約権付社債）の転換による増加

	目標	26.3期末	26.6
自己資本 比率	—	66.3%	68.8%
CCC	180日以下	178日	161日

(*CCC：キャッシュ・コンバージョン・サイクル)
(算出条件：運転資金 ÷ 売上高 × 12ヶ月 × 30日)

ご清聴ありがとうございました。

本資料は、情報の提供を目的とし、本資料による何らかの行動を勧誘するものではありません。本資料（業績計画を含む）は、現時点で入手可能な情報に基づいて当社が作成したものであり、リスクや不確実性を含んでいるため、実際の業績はこれと異なる結果となる可能性があります。

ご利用に際しては、ご自身の判断にてお願いいたします。本資料に記載されている見通しや目標数値等に依存して投資判断されることにより生じうるいかなる損失に関して、当社は責任を負いません。