

2027年3月期第1四半期 決算補足説明資料

ZACROS株式会社

2026年8月6日

セグメント事業		事業内容	製品分野	主要製品
ウェルネス事業		製品とサービスを通じて身体と心の健康の実現を推進する事業	医薬・医療関連	医薬・医療用包装材 医薬向け剥離フィルム
			バイオ関連	バイオ医薬品等製造用 シングルユースバッグ (BioPhaS®(バイファス)) 医療機器、体外診断薬関連及び 検査薬関連
環境ソリューション事業		環境問題に向き合い、循環型社会に必要な価値を提供する事業	生活包装及び産業包装関連	つめかえ包装 粧業包装 その他軟包装 O A 機器関連包装
			液体容器	プラスチック製液体容器 (バッグインボックス等)
情報電子事業		超スマート社会に必要な高機能部材を提供する事業	ディスプレイ関連	プロテクトフィルム、剥離フィルム
			電子部材関連	情報記録用材 剥離フィルム その他情報関連機器用材
産業インフラ事業		生活を支える産業インフラ強化への貢献と企画提案商品による価値提供を推進する事業	建築資材関連	ビル用煙突、ボイドスラブ、空調用配管
			土木資材関連	トンネル用資材
			化成品	プラスチック原料・商品及び関連機械

2026年度1Qは、前年度比で増収、営業利益、経常利益は減益

親会社株主に帰属する当期純利益は増益

2026年度通期業績予想は、前年度比で増収、営業利益は増益

経常利益ならびに親会社株主に帰属する当期純利益は減益の見込み

(単位：百万円)

連結	2025年度 1 Q	2026年度 1 Q	前年同期比		2025年度 通期	2026年度 通期業績予想	前期比	
			増減	伸び率			増減	伸び率
売上高	39,307	41,420	2,113	5.4%	158,535	176,000	17,464	11.0%
営業利益	3,459	3,359	△100	△2.9%	11,054	11,200	145	1.3%
経常利益	3,603	3,438	△165	△4.6%	12,303	11,500	△803	△6.5%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,449	2,541	91	3.7%	7,707	6,500	△1,207	△15.7%

(単位：億円)

		2025年度 1 Q		2026年度 1 Q		増減	伸び率	2025年度 通期		2026年度 通期 業績予想		増減	伸び率
売上高		393	100.0%	414	100.0%	21	5.4%	1,585	100.0%	1,760	100.0%	174	11.0%
	ウェルネス	72	18.6%	65	15.9%	△7	△10.0%	278	17.6%	311	17.7%	32	11.7%
	環境ソリューション	82	21.0%	90	21.9%	8	9.7%	325	20.5%	368	20.9%	42	13.0%
	情報電子	136	34.8%	152	36.7%	15	11.3%	568	35.8%	623	35.4%	54	9.7%
	産業インフラ	100	25.6%	105	25.5%	4	4.9%	413	26.1%	458	26.0%	44	10.8%
営業利益		34	8.8%	33	8.1%	△1	△2.9%	110	7.0%	112	6.4%	1	1.3%
	ウェルネス	3	4.3%	△1	△1.7%	△4	—	△2	△0.7%	1	0.3%	3	—
	環境ソリューション	4	5.6%	8	9.7%	4	90.6%	14	4.5%	18	4.9%	3	23.3%
	情報電子	13	9.8%	14	9.5%	1	8.0%	47	8.4%	42	6.7%	△5	△12.0%
	産業インフラ	13	13.2%	11	10.8%	△1	△14.8%	50	12.2%	51	11.1%	0	1.5%

(単位：億円)

	2025年度 1 Q	2026年度 1 Q	増減 (’25.1Q比)	2025年度 通期	2026年度 通期予想	増減 (’25年度比)
売上高	72	65	△7	278	311	+32
医薬・医療関連	62	60	△2	246	279	+32
バイオ関連	9	4	△5	31	31	+0
(減価償却費)	(4)	(4)	(+0)	(19)	(19)	(+0)
営業利益	3	△1	△4	△2	1	+3
営業利益率	4.3%	△1.7%	△6.1%	△0.7%	0.3%	+1.0%

2026年度1Q ’25年度1Q比 4 億円 減益

- ・ 医薬向け剥離フィルムの需要は堅調に推移
- ・ 医薬・医療用包装材では一部の原材料の品質問題により供給が滞り、生産活動に影響が生じたことで売上が伸び悩む
- ・ バイオ医薬品等製造用シングルユースバッグでは主要顧客の一時的な需要変動により減収。減収に伴い減益

2026年度業績予想 ’25年度比 3 億円 増益

- ・ 医薬・医療関連は国内外で受注を確保し増収予想
- ・ バイオ関連におけるシングルユースバッグは前年並みの売上となる見込み
- ・ バイオ関連は有望分野への選択と集中によりメリハリをつけた資源配分を進める

(単位：億円)

	2025年度 1 Q	2026年度 1 Q	増減 (’25.1Q比)	2025年度 通期	2026年度 通期予想	増減 (’25年度比)
売上高	82	90	+8	325	368	+42
生活包装及び産業包装関連	57	63	+5	231	260	+29
液体容器	24	26	+2	94	107	+13
(減価償却費)	(4)	(5)	(+0)	(21)	(25)	(+4)
営業利益	4	8	+4	14	18	+3
営業利益率	5.6%	9.7%	+4.1%	4.5%	4.9%	+0.4%

2026年度1Q

’25年度1Q比 **4 億円 増益**

- ・生活包装及び産業包装関連では、つめかえ包装、その他軟包装、O A 機器関連包装、共に前年比で増収
- ・液体容器ではアジアでの需要拡大によりマレーシア子会社が好調に推移
- ・増収効果に伴い採算が改善

2026年度業績予想

’25年度比 **3 億円 増益**

- ・生活包装及び産業包装関連では、材料高騰影響に対応する価格転嫁を推し進め、つめかえ包装、粧業包装、O A 機器関連包装、その他軟包装、全ての部門において売上を伸ばす予想
- ・液体容器はアジアでの需要拡大と米国での受注回復により増収を見込む
- ・海外の液体容器の増収効果があり増益確保を見込む

(単位：億円)

	2025年度 1 Q	2026年度 1 Q	増減 (’25.1Q比)	2025年度 通期	2026年度 通期予想	増減 (’25年度比)
売上高	136	152	+15	568	623	+54
ディスプレイ関連	103	103	+0	416	440	+23
電子部材関連他	33	48	+14	151	182	+31
(減価償却費)	(5)	(6)	(+1)	(23)	(28)	(+4)
営業利益	13	14	+1	47	42	△5
営業利益率	9.8%	9.5%	△0.3%	8.4%	6.7%	△1.7%

2026年度1Q

’25年度1Q比 1億円 増益

- ・ディスプレイ関連のプロテクトフィルムは売上が伸び悩む。剥離フィルムは増収
- ・電子部材関連他では、AI分野向けを中心とする半導体市場の成長により層間絶縁フィルムが増収
- ・層間絶縁フィルムを中心とした増収効果などにより増益

2026年度業績予想

’25年度比 5億円 減益

- ・電子部材関連の情報記録用材は、AI分野向けを中心とする半導体市場が堅調に推移し、大きく増収を見込む
- ・ディスプレイ関連のプロテクトフィルムは増収を確保するが、第2四半期以降の生産調整が予想され受注数量は減少を見込む
- ・プロテクトフィルムは超広幅機の稼働に向けた固定費増加に加え、価格転嫁のタイムラグが見込まれ、減益予想

(単位：億円)

	2025年度 1 Q	2026年度 1 Q	増減 (’25.1Q比)	2025年度 通期	2026年度 通期予想	増減 (’25年度比)
売上高	100	105	+4	413	458	+44
建築資材関連	50	50	△0	212	220	+8
土木資材関連	14	19	+5	58	69	+11
化成品	35	35	+0	143	167	+24
(減価償却費)	(1)	(1)	(+0)	(5)	(7)	(+2)
営業利益	13	11	△1	50	51	+0
営業利益率	13.2%	10.8%	△2.5%	12.2%	11.1%	△1.0%

2026年度1Q

’25年度1Q比 1億円 減益

- ・ 建築資材関連では、集合住宅向けボイドスラブで増収となったものの、空調用配管及びビル用煙突では減収となり、売上微減
- ・ 土木資材関連では、トンネル補助工法が好調に推移し増収
- ・ 化成品は、包装資材の売上が好調に推移し増収
- ・ 増収効果があったものの、商品の構成率の変化、固定費の増加により減益となる

2026年度業績予想

’25年度比 0億円 増益

- ・ 建築資材関連では、関東工場の新棟が稼働を開始し、需要動向に対応した生産能力の増強及び品質の安定化を見込む
- ・ 土木資材関連はトンネル用資材での増収を見込む
- ・ 化成品は国内、中国子会社ともに増収を見込む
- ・ 償却費をはじめとした固定費増加影響もあり、利益は微増に留まる見込み

総資産は29億円増加し、1,597億円となる

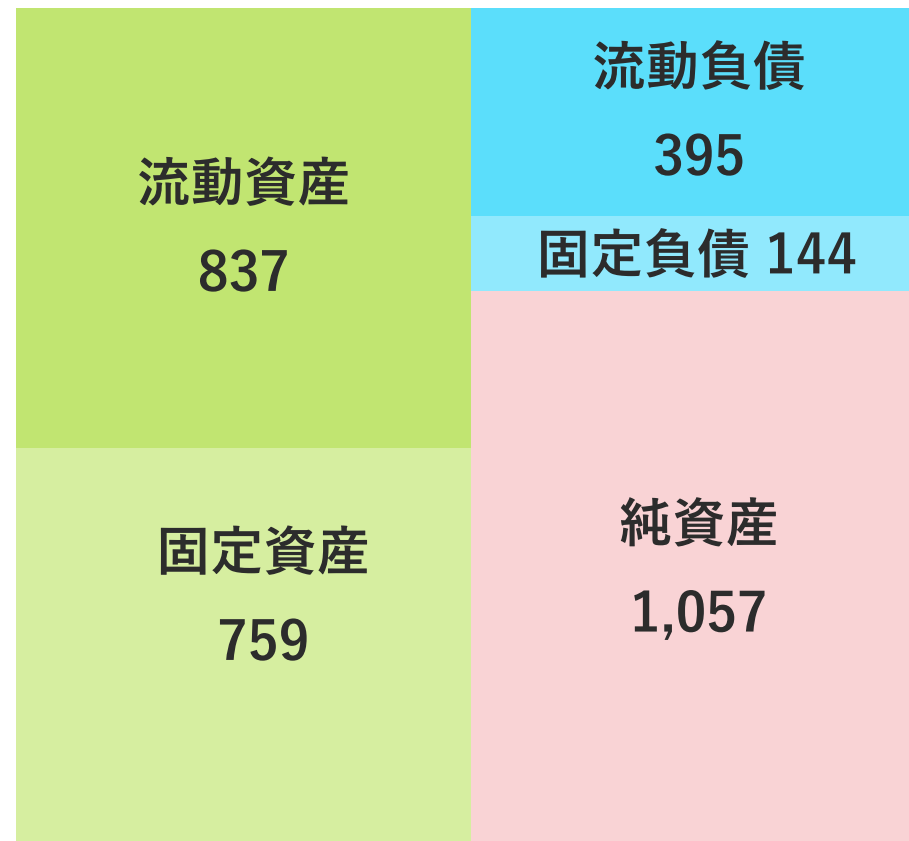
(単位：億円)

2025年度末



総資産 1,567
自己資本比率 60.5%

2026年度1Q末



総資産 1,597
自己資本比率 60.2%

	'23 通期	'24 通期	'25					'26	
			1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	通期 業績予想
売上（百万円）	136,155	150,735	39,307	39,022	41,368	38,837	158,535	41,420	176,000
営業利益（百万円）	8,344	10,116	3,459	2,107	3,354	2,131	11,054	3,359	11,200
経常利益（百万円）	8,910	10,366	3,603	2,477	3,915	2,307	12,303	3,438	11,500
当期利益（百万円）	4,532	6,530	2,449	1,442	2,620	1,193	7,707	2,541	6,500
1株当たり当期利益（円）※1	60.35	87.81	33.29	19.81	36.24	16.65	106.14	35.51	90.79
1株当たり純資産（円）※1	1,151.19	1,237.83	1,241.81	1,271.33	1,296.67	1,324.14	1,324.14	1,343.60	-
1株当たり配当額（円）※1	21	32.5	-	18	-	18	36	-	36
自己株式取得額（百万円）※2	974	409	-	-	-	-	2,584	-	276
総還元性向（%）※2	56.3	43.3	-	-	-	-	67.5	-	43.9
PBR（倍）	0.9	0.8	-	-	-	-	1.0	-	-
営業利益率	6.1	6.7	8.8	5.4	8.1	5.5	7.0	8.1	6.4
ROA（総資産営業利益率）	6.2	6.8	-	-	-	-	7.1	-	-
ROIC（投下資本利益率）	6.1	6.9	-	-	-	-	6.8	-	-
ROE（自己資本当期純利益率）	5.4	7.4	-	-	-	-	8.3	-	-
設備投資（百万円）	7,383	23,689	3,517	2,632	5,188	6,222	17,560	1,524	15,979
減価償却費（百万円）	5,866	5,987	1,497	1,628	1,833	2,018	6,978	1,752	8,096
研究開発費（百万円）	4,431	4,735	1,032	1,100	1,166	1,211	4,510	994	4,942

※1 2025年10月1日に株式分割を実施しておりますが、すべての期において当該株式分割が実行されたと仮定した場合の数字で表記しております。

※2 2026年度の総還元性向の見込値は、2026年6月末までに実施した自己株式取得222,900株を考慮した株数を元に算出しております。

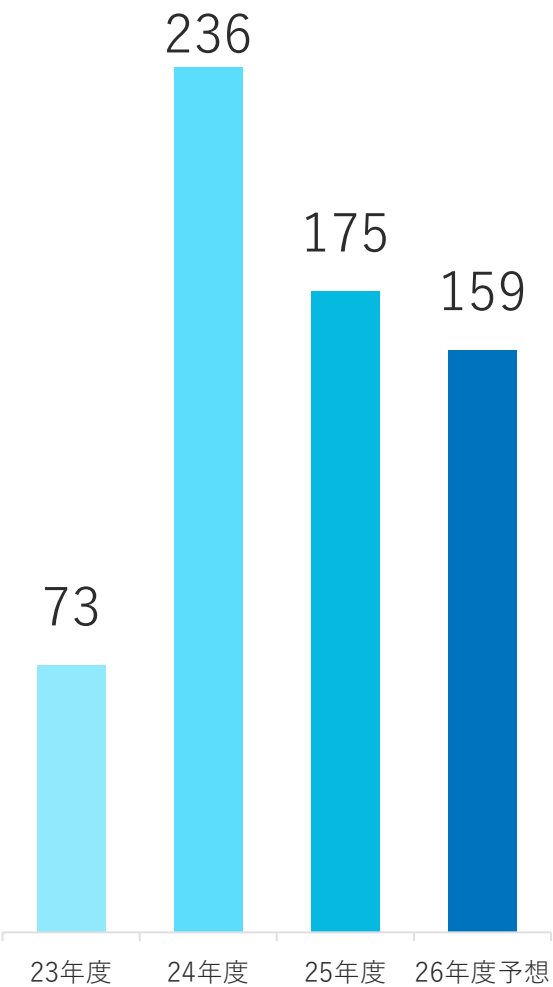
Appendix

(単位：億円)

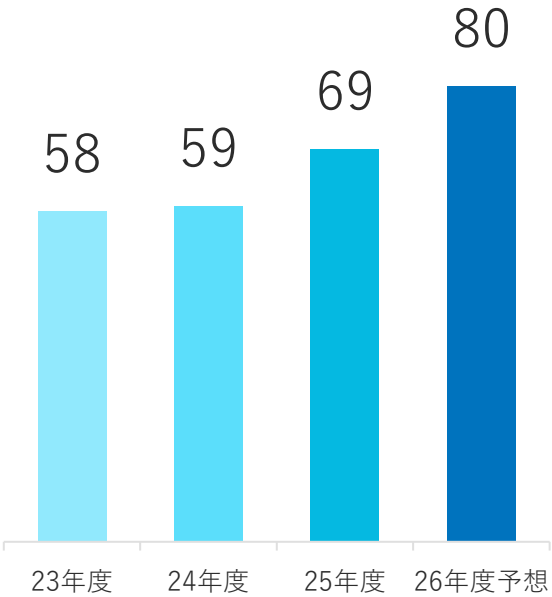
		2026年度 期首 業績予想		2026年度 今回 業績予想		増減	伸び率
売上高		1,760	100.0%	1,760	100.0%	—	—
	ウェルネス	311	17.7%	311	17.7%	—	—
	環境ソリューション	368	20.9%	368	20.9%	—	—
	情報電子	623	35.4%	623	35.4%	—	—
	産業インフラ	458	26.0%	458	26.0%	—	—
営業利益		112	6.4%	112	6.4%	—	—
	ウェルネス	1	0.3%	1	0.3%	—	—
	環境ソリューション	18	4.9%	18	4.9%	—	—
	情報電子	42	6.7%	42	6.7%	—	—
	産業インフラ	51	11.1%	51	11.1%	—	—

(単位：億円)

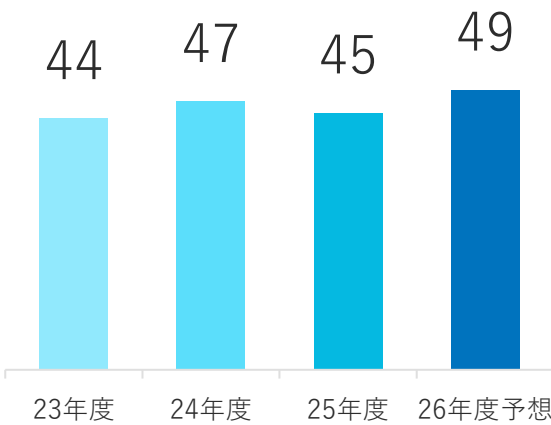
設備投資



減価償却費

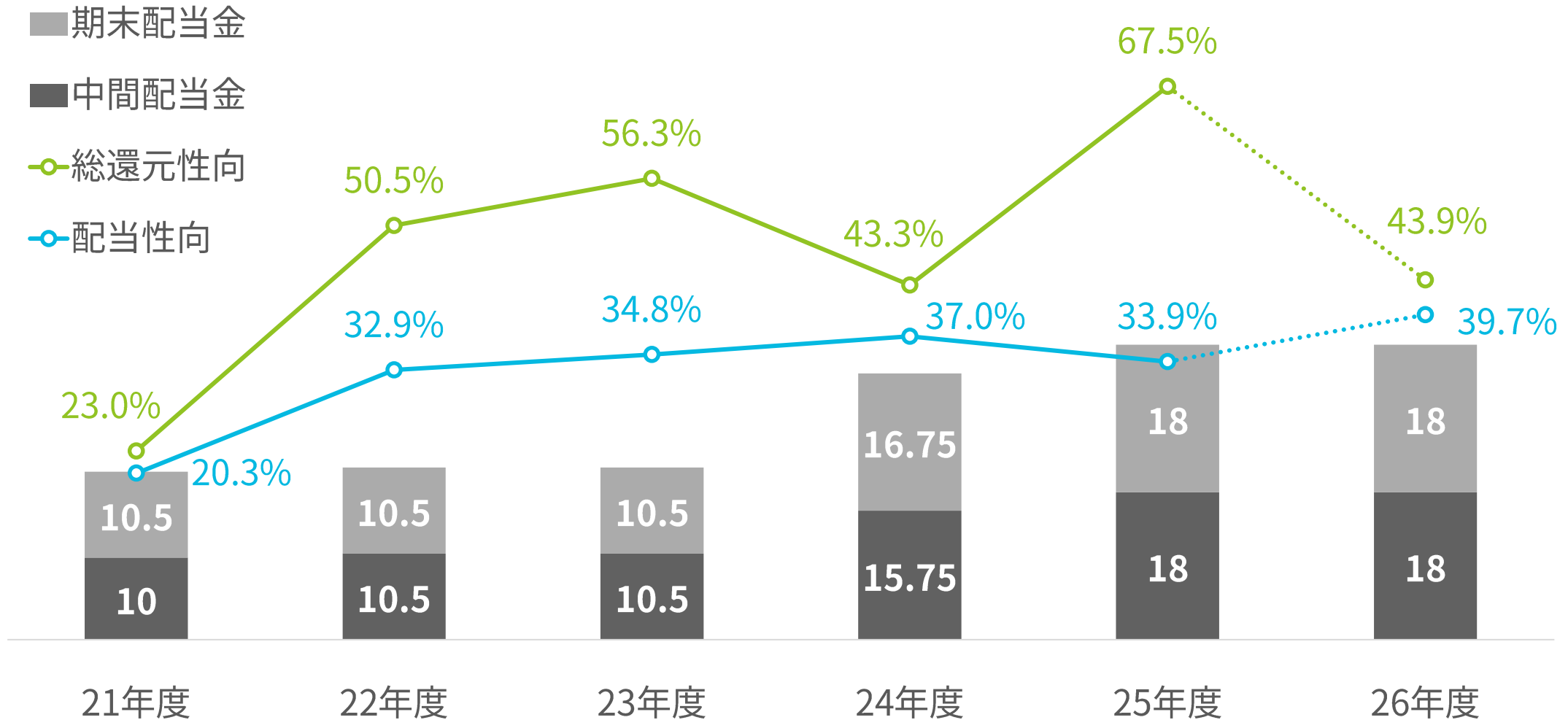


研究開発費



(単位：億円)

		'23				'24				'25				'26
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
連結	売上高	318	340	358	343	384	369	379	373	393	390	413	388	414
	営業利益	20	18	25	19	34	21	27	17	34	21	33	21	33
ウェルネス	売上高	66	65	66	62	66	66	68	69	72	64	74	66	65
	医療・医療関連	61	58	59	55	59	59	61	60	62	59	64	58	60
	バイオ関連	5	6	7	7	7	7	7	8	9	4	9	7	4
	営業利益	4	2	1	△0	2	0	2	△0	3	△3	1	△3	△1
環境ソリューション	売上高	85	86	81	81	87	82	79	78	82	82	85	74	90
	生活包装及び産業包装関連	62	62	56	61	62	55	53	56	57	59	58	55	63
	液体容器	22	24	24	20	25	26	25	22	24	23	26	19	26
	営業利益	5	2	3	2	5	2	2	1	4	2	3	3	8
情報電子	売上高	88	113	124	122	132	130	138	136	136	138	148	144	152
	ディスプレイ関連	69	89	95	97	101	103	101	103	103	100	107	105	103
	電子部材関連	18	24	29	25	31	27	37	32	33	37	40	39	48
	営業利益	1	6	11	11	12	8	11	8	13	7	16	10	14
産業インフラ	売上高	78	74	86	76	97	90	92	89	100	104	105	102	105
	建築資材関連	40	39	43	34	48	48	50	37	50	56	51	53	50
	土木資材関連	14	10	15	11	18	12	13	12	14	13	16	13	19
	化成品	24	25	26	30	30	29	28	38	35	34	37	35	35
	営業利益	9	5	9	5	13	10	10	7	13	13	12	10	11



※ 2025年10月1日に株式分割を実施しておりますが、過去すべての期において当該株式分割が実行されていたと仮定した場合の数字で表記しております。
 2026年度の総還元性向の見込値は、2026年6月末までに実施した自己株式取得222,900株を考慮した株数を元に算出しております。