



2027年3月期 第2四半期（中間期）決算短信〔日本基準〕（連結）

2026年10月29日

上場会社名 ニッポン高度紙工業株式会社 上場取引所 東
コード番号 3891 URL <https://www.kodoshi.co.jp/>
代表者 （役職名）代表取締役社長 （氏名）近森 俊二
問合せ先責任者 （役職名）経営企画室長 （氏名）溝渕 安隆 TEL 088-894-2321
半期報告書提出予定日 2026年11月12日 配当支払開始予定日 2026年12月2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：有（機関投資家・アナリスト向け）

（百万円未満切捨て）

1. 2027年3月期第2四半期（中間期）の連結業績（2026年4月1日～2026年9月30日）

（1）連結経営成績（累計）

（％表示は、対前年中間期増減率）

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 中間純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2027年3月期中間期	12,490	33.6	3,826	114.4	3,806	114.8	2,611	110.1
2026年3月期中間期	9,347	13.8	1,784	3.4	1,771	7.5	1,243	5.0

（注）包括利益 2027年3月期中間期 2,786百万円（125.8%） 2026年3月期中間期 1,233百万円（△4.5%）

	1株当たり 中間純利益	潜在株式調整後 1株当たり 中間純利益
	円 銭	円 銭
2027年3月期中間期	247.63	—
2026年3月期中間期	117.95	—

（2）連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
2027年3月期中間期	36,875	28,485	77.2
2026年3月期	35,609	26,206	73.6

（参考）自己資本 2027年3月期中間期 28,485百万円 2026年3月期 26,206百万円

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	—	80.00	—	—	—
2027年3月期（予想）	—	—	—	80.00	160.00

（注）直近に公表されている配当予想からの修正の有無：有

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、対前期増減率）

	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
通期	26,000	39.6	7,500	112.3	7,600	105.0	5,500	108.1	521.44

（注）直近に公表されている業績予想からの修正の有無：有

※ 注記事項

(1) 当中間期における連結範囲の重要な変更：無
新規 ー社 (社名) 、除外 ー社 (社名)

(2) 中間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月期中間期	10,698,482株	2026年3月期	10,698,482株
② 期末自己株式数	2027年3月期中間期	149,736株	2026年3月期	151,818株
③ 期中平均株式数 (中間期)	2027年3月期中間期	10,547,686株	2026年3月期中間期	10,540,642株

※ 第2四半期 (中間期) 決算短信は公認会計士又は監査法人のレビューの対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(将来に関する記述等についてのご注意)

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。また、実際の業績等は、様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件および業績予想のご利用に当たっての注意事項等については、添付資料2ページ「1. 当中間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」をご覧ください。

(決算補足説明資料および決算説明会内容の入手方法)

当社は、2026年12月2日に機関投資家・アナリスト向けの決算説明会を開催する予定です。使用する決算説明資料については、開催前日、当社ホームページに掲載する予定です。

○添付資料の目次

1. 経営成績等の概況	2
(1) 当中間期の経営成績の概況	2
(2) 当中間期の財政状態の概況	2
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	2
2. 中間連結財務諸表及び主な注記	3
(1) 中間連結貸借対照表	3
(2) 中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書	5
中間連結損益計算書	5
中間連結包括利益計算書	6
(3) 中間連結財務諸表に関する注記事項	7
(継続企業の前提に関する注記)	7
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	7
(セグメント情報等の注記)	7

1. 経営成績等の概況

(1) 当中間期の経営成績の概況

当中間連結会計期間におけるわが国経済は、企業収益の改善や雇用・所得環境の向上を背景に、景気の緩やかな回復基調が維持されました。一方で、中東情勢をはじめとする地政学的リスクに起因するエネルギー価格の動向や物価上昇の影響、為替相場の変動等、依然として流動的な状況が続きました。

当社グループの関連市場であるエレクトロニクス業界におきましては、生成AI技術の普及にともなうデジタルインフラ整備に向けた投資を背景に、関連市場全体の需要が好調に推移しました。また、産業機器分野では在庫調整の進展にともない、需要回復の動きが見られました。一方、車載分野では、用途・地域により需要の差異が見られたものの、全体としての需要は概ね堅調に推移しました。

このような状況の中、アルミ電解コンデンサ用セパレータは、生成AI普及にともなうAIサーバー・データセンター関連等の需要が好調に推移したことに加え、車載や産業機器向けにおいても堅調な動きが見られた結果、当中間連結会計期間の売上高は9,062百万円(前年同期比1,981百万円、28.0%増)となりました。

機能材は、生成AI普及にともなう電力安定化用途等で、海外顧客からの電気二重層キャパシタ用セパレータの受注が旺盛となり、大幅な増加が見られたことから、当中間連結会計期間の売上高は3,427百万円(前年同期比1,161百万円、51.3%増)となりました。

この結果、当社グループの当中間連結会計期間の売上高は12,490百万円(前年同期比3,143百万円、33.6%増)となりました。

利益面におきましては、売上高の増加にともなう稼働率の向上および生産効率の改善等により、営業利益は3,826百万円(前年同期比2,041百万円、114.4%増)、経常利益は3,806百万円(前年同期比2,034百万円、114.8%増)、親会社株主に帰属する中間純利益は2,611百万円(前年同期比1,368百万円、110.1%増)と、大幅な増益となりました。

(2) 当中間期の財政状態の概況

当中間連結会計期間末における総資産は、前連結会計年度末に比べ1,265百万円増加し、36,875百万円となりました。

流動資産は、売掛金の増加、原材料及び貯蔵品の減少等により、前連結会計年度末に比べ1,278百万円増加し、19,018百万円となりました。

固定資産は、有形固定資産の取得および減価償却実施等により、前連結会計年度末に比べ12百万円減少し、17,856百万円となりました。

負債は、前連結会計年度末に比べ1,013百万円減少し、8,389百万円となりました。

流動負債は、未払法人税等の増加等により、前連結会計年度末に比べ28百万円増加し、5,865百万円となりました。

固定負債は、長期借入金の約定返済等により、前連結会計年度末に比べ1,041百万円減少し、2,524百万円となりました。

純資産は、剰余金の配当の実施、親会社株主に帰属する中間純利益を計上したことによる利益剰余金の増加等により、前連結会計年度末に比べ2,279百万円増加し、28,485百万円となりました。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

通期の連結業績予想につきましては、2026年7月31日付「2027年3月期 第1四半期決算短信」において公表いたしました連結業績予想を修正しております。修正の内容および修正の理由につきましては、本日別途公表しております「2027年3月期 通期連結業績予想の修正ならびに剰余金の配当(中間配当)および配当予想の修正に関するお知らせ」をご覧ください。

2. 中間連結財務諸表及び主な注記

(1) 中間連結貸借対照表

(単位: 千円)

	前連結会計年度 (2026年3月31日)	当中間連結会計期間 (2026年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	4,741,850	4,693,361
売掛金	4,975,964	6,679,496
商品及び製品	2,975,019	3,177,500
仕掛品	8,901	6,540
原材料及び貯蔵品	4,829,719	4,247,123
その他	208,796	214,654
流動資産合計	17,740,252	19,018,677
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物(純額)	5,927,769	5,791,712
機械装置及び運搬具(純額)	6,800,363	6,537,724
土地	2,218,864	2,218,864
建設仮勘定	379,318	619,907
その他(純額)	432,455	421,597
有形固定資産合計	15,758,771	15,589,806
無形固定資産	169,900	154,657
投資その他の資産		
投資有価証券	475,123	713,219
繰延税金資産	355,640	278,181
退職給付に係る資産	892,017	908,134
その他	238,663	233,643
貸倒引当金	△21,000	△21,000
投資その他の資産合計	1,940,445	2,112,178
固定資産合計	17,869,117	17,856,642
資産合計	35,609,369	36,875,320

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2026年3月31日)	当中間連結会計期間 (2026年9月30日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	775,112	802,956
1年内返済予定の長期借入金	2,299,908	2,204,972
未払金	627,346	522,412
未払法人税等	734,033	1,239,730
設備関係未払金	322,384	176,182
その他	1,078,354	919,272
流動負債合計	5,837,138	5,865,527
固定負債		
長期借入金	3,490,332	2,435,314
繰延税金負債	49,987	62,096
退職給付に係る負債	—	1,434
その他	25,200	25,200
固定負債合計	3,565,519	2,524,044
負債合計	9,402,658	8,389,571
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,241,749	2,241,749
資本剰余金	3,943,953	3,961,494
利益剰余金	19,126,793	21,211,364
自己株式	△238,255	△235,678
株主資本合計	25,074,240	27,178,929
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	176,516	339,456
為替換算調整勘定	352,906	399,534
退職給付に係る調整累計額	603,048	567,828
その他の包括利益累計額合計	1,132,470	1,306,818
純資産合計	26,206,711	28,485,748
負債純資産合計	35,609,369	36,875,320

(2) 中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書
(中間連結損益計算書)

(単位: 千円)

	前中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2026年4月1日 至 2026年9月30日)
売上高	9,347,109	12,490,573
売上原価	6,507,738	7,389,785
売上総利益	2,839,371	5,100,788
販売費及び一般管理費	1,055,001	1,274,498
営業利益	1,784,370	3,826,289
営業外収益		
受取利息	14,084	15,584
受取配当金	5,596	7,670
物品売却益	16,950	10,797
助成金収入	3,750	360
受取保険金及び配当金	11,987	—
その他	6,310	8,862
営業外収益合計	58,679	43,275
営業外費用		
支払利息	27,784	24,587
為替差損	33,083	37,348
固定資産除却損	3,119	710
その他	7,130	95
営業外費用合計	71,117	62,742
経常利益	1,771,932	3,806,822
税金等調整前中間純利益	1,771,932	3,806,822
法人税、住民税及び事業税	532,671	1,165,816
法人税等調整額	△3,989	29,103
法人税等合計	528,681	1,194,919
中間純利益	1,243,251	2,611,903
親会社株主に帰属する中間純利益	1,243,251	2,611,903

(中間連結包括利益計算書)

(単位：千円)

	前中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2026年4月1日 至 2026年9月30日)
中間純利益	1,243,251	2,611,903
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	51,856	162,939
為替換算調整勘定	△48,942	46,628
退職給付に係る調整額	△12,420	△35,219
その他の包括利益合計	△9,506	174,348
中間包括利益	1,233,744	2,786,252
(内訳)		
親会社株主に係る中間包括利益	1,233,744	2,786,252
非支配株主に係る中間包括利益	—	—

(3) 中間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。

(セグメント情報等の注記)

【セグメント情報】

I 前中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)

当社グループは、「セパレータ事業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

II 当中間連結会計期間 (自 2026年4月1日 至 2026年9月30日)

当社グループは、「セパレータ事業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。