

2026年11月期 第3四半期

# ■ 決算補足説明資料

2026年10月9日



大阪有機化学工業株式会社

(東証プライム 4187)

## ■ 目次

---

- 01 2026年11月期 第3四半期決算ハイライト
- 02 2026年11月期 第3四半期決算概要
- 03 2026年11月期 業績見通し
- 04 セグメント別 事業環境
- 05 配当について

# 2026年11月期 第3四半期実績と通期業績見通し

## ■ 第3四半期累計実績

### 売上高

32,293百万円  
前年同期比 +21.0%

### 営業利益

7,578百万円  
前年同期比 +63.6%

### 親会社株主に帰属する 四半期純利益

5,325百万円  
前年同期比 +55.0%

- ・ 売上高・営業利益ともに全セグメントで増収増益となりました。

## ■ 通期業績見通し (2026年10月9日修正)

### 売上高

42,500百万円  
前回予想比 +3,500百万円  
前期比 +17.2%

### 営業利益

9,300百万円  
前回予想比 +1,800百万円  
前期比 +50.3%

### 親会社株主に帰属する 当期純利益

6,600百万円  
前回予想比 +1,400百万円  
前期比 △4.2%

※減少は主に、前年に31億円の補助金収入を特別利益として計上した影響

- ・ 通期予想を修正し、売上高425億円・営業利益93億円・当期純利益66億円を見込んでいます。

## ■ 配当 (2026年10月9日修正)

- 中間配当(実績) 43円 / 前期比 +8円
- 期末配当 50円 (前回43円 → +7円) / 前期比 +10円
- 年間配当 93円 (前回86円 → +7円) / 前期比 +18円

★ 連続増配 ★  
12年連続増配を予想

(注)実際の配当は、今後の様々な要因により上記予想数値と異なる可能性があります。

# 2026年11月期 第3四半期決算概要

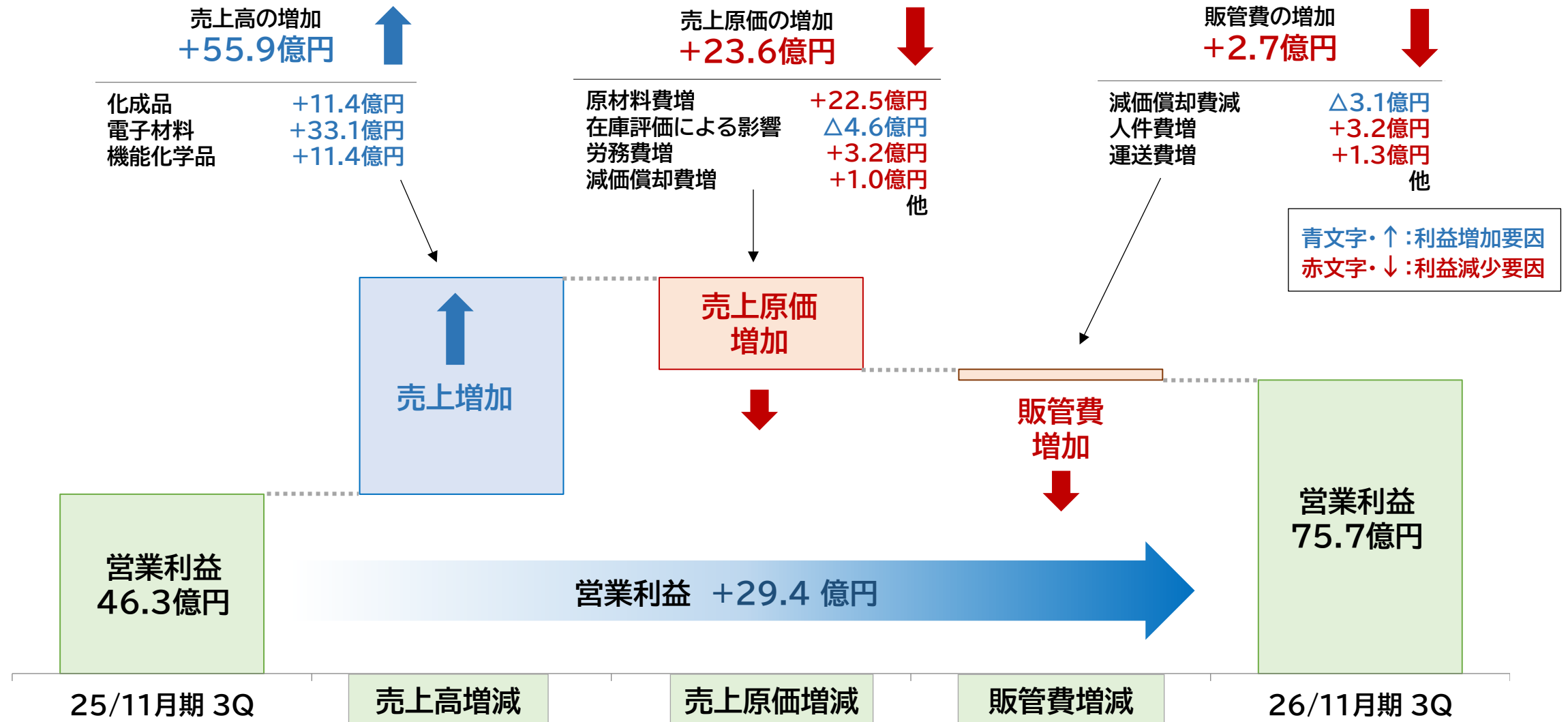
- ・ 売上高は前年同期に比べ、55億9千4百万円増、21.0%増の322億9千3百万円となりました。
- ・ 営業利益は前年同期比で、29億4千7百万円増、63.6%増加し、75億7千8百万円となりました。
- ・ 中東情勢の影響などにより、原燃料価格は高値圏で推移しております。

|                       | 2025年11月期<br>3Q累計実績 | 2026年11月期<br>3Q累計実績 | 前年同期比  |        |
|-----------------------|---------------------|---------------------|--------|--------|
|                       |                     |                     | 増減額    | 増減率    |
| 売上高                   | 26,699              | 32,293              | +5,594 | +21.0% |
| 営業利益                  | 4,631               | 7,578               | +2,947 | +63.6% |
| 経常利益                  | 4,844               | 7,893               | +3,049 | +62.9% |
| 純利益*                  | 3,435               | 5,325               | +1,890 | +55.0% |
| 国内ナフサ(円/KL)<br>(当社推定) | 67,566              | 94,200              | —      | —      |
| 為替レート(円/ドル)           | 148                 | 158                 | —      | —      |

\* 親会社株主に帰属する四半期純利益

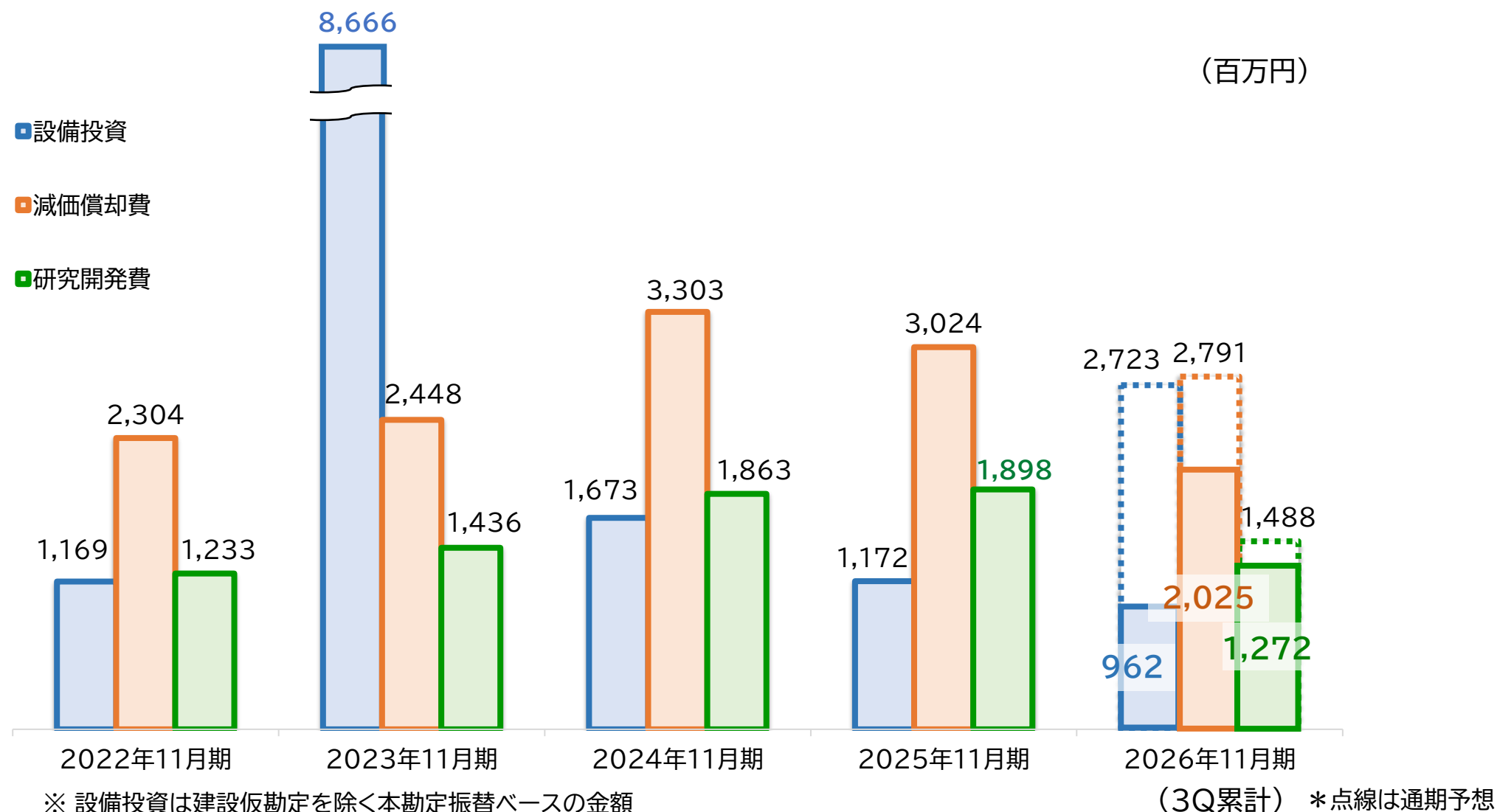
# 営業利益増減分析（対2025年11月期 第3四半期累計）

- 売上高は全セグメントで増加しました。
- 売上高増加に伴い原材料費が増加、人件費も増加しましたが、減価償却費の減少や、在庫評価が増益に寄与しました。



# 設備投資・減価償却費・研究開発費の推移

- 2023年に半導体材料製造設備などで、86.6億円の設備投資を行いました。
- 減価償却費は2024年をピークに減少傾向で、2026年3Q累計は20.2億円(前年3Q:22.4億円)。通期予想は27.9億円。



# 2026年11月期 通期業績見通し

- ・ 通期業績予想を上方修正し、売上高425億円、営業利益93億円を見込んでいます。
- ・ 3Q時点における通期予想に対する進捗率は、売上高が76.0%、営業利益は81.5%と推移しています。

(百万円)

|                       | 2025年11月期<br>実績 | 2026年11月期<br>通期予想 |                    | 前年実績比  |         | 2026年11月期<br>3Q累計実績 | 進捗率   |
|-----------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------|---------|---------------------|-------|
|                       |                 | 前回予想<br>(7/2公表)   | 今回修正予想<br>(10/9公表) | 増減額    | 増減率     |                     |       |
| 売上高                   | 36,265          | 39,000            | 42,500             | +6,235 | +17.2%  | 32,293              | 76.0% |
| 営業利益*1                | 6,187           | 7,500             | 9,300              | +3,113 | +50.3%  | 7,578               | 81.5% |
| 経常利益                  | 6,557           | 7,700             | 9,600              | +3,043 | +46.4%  | 7,893               | 82.2% |
| 純利益*2                 | 6,887           | 5,200             | 6,600              | △287*3 | △4.2%*3 | 5,325               | 80.7% |
| 国内ナフサ(円/KL)<br>(当社推定) | 67,225          | 60,000            |                    | —      | —       | —                   | —     |
| 為替レート(円/ドル)           | 149             | 145               |                    | —      | —       | —                   | —     |

\*1: 連結営業利益には調整額(2026年11月期3Q累計 △0.6億円)が含まれるため、P8～P10に記載の各セグメントの営業利益の合計とは一致しません。

\*2: 親会社株主に帰属する当期(四半期)純利益

\*3: 減少は主に、前年に31億円の補助金収入を特別利益として計上した影響

# 化成品事業

|           | 2026年11月期<br>3Q累計 | 増減<br>(前年同期比 YoY) | 2026年11月期<br>見通し |
|-----------|-------------------|-------------------|------------------|
| 売上高 (億円)  | 110.5             | +11.4<br>(+11.5%) | 145.0            |
| 営業利益 (億円) | 24.6              | +8.1<br>(+49.4%)  | —                |
| 売上高 進捗率   | 76.2%             |                   | —                |

## ●外部環境

- 世界の自動車生産は、米国関税政策や地政学リスク、需要の減速により2026年は縮小局面。生産判断は慎重。
- ディスプレイ関連は、パネルメーカーが稼働率を引き下げ生産調整を継続。前倒し需要は一巡。

## ●当社の状況

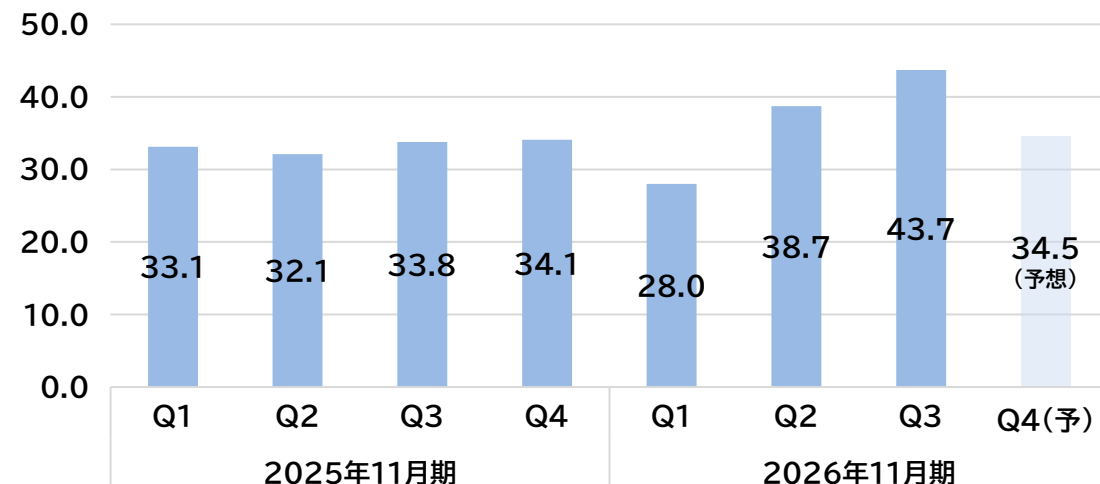
- 自動車用等の塗料向けは好調に推移し、光学用等の粘着剤向けは堅調に推移。
- UVインクジェット用を含むインク向けは横ばいに推移。
- 販売価格の適正化および製品構成の改善により、セグメント利益は増加。

## ●市場におけるリスク

- 米国関税政策の影響の継続。
- 原油・ナフサ相場の変動による原料コスト・製品価格への影響。
- 天然由来原料相場の高騰。
- 急激な為替の変動。

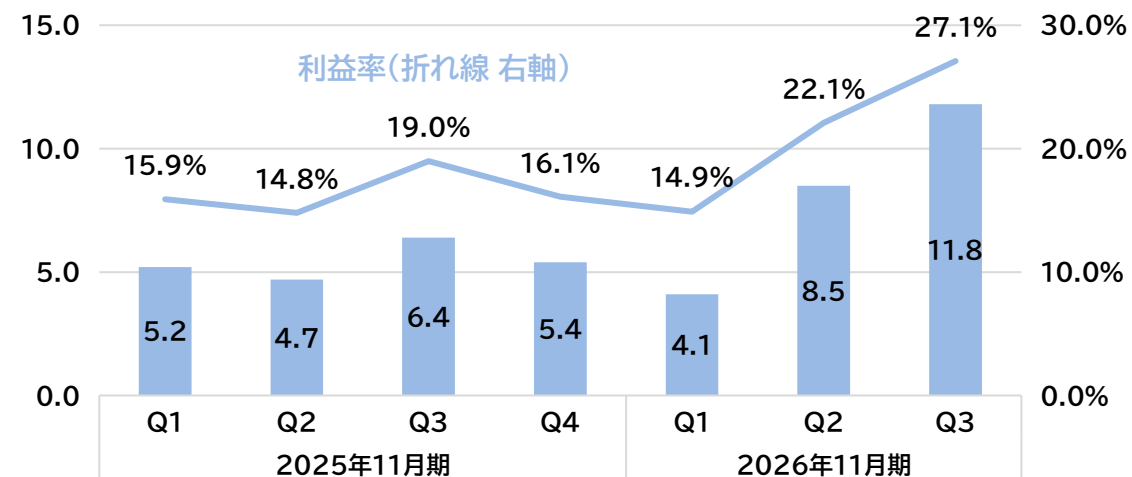
## 売上高

(億円)



## 営業利益

(億円)



# 電子材料事業

|           | 2026年11月期<br>3Q累計 | 増減<br>(前年同期比 YoY) | 2026年11月期<br>見通し |
|-----------|-------------------|-------------------|------------------|
| 売上高 (億円)  | 155.7             | +33.1<br>(+27.0%) | 203.0            |
| 営業利益 (億円) | 36.0              | +15.0<br>(+71.2%) | —                |
| 売上高 進捗率   | 76.7%             |                   | —                |

## ●外部環境

- 半導体市場はAI向けを中心に高成長が継続。メモリはAIデータセンター需要を背景に需給逼迫が続く、DRAM・NANDとも契約価格は上昇基調。
- ディスプレイ関連は台湾パネル大手が高付加価値分野へ転換。国内メーカーも大型液晶から撤退・再編が進行。

## ●当社の状況

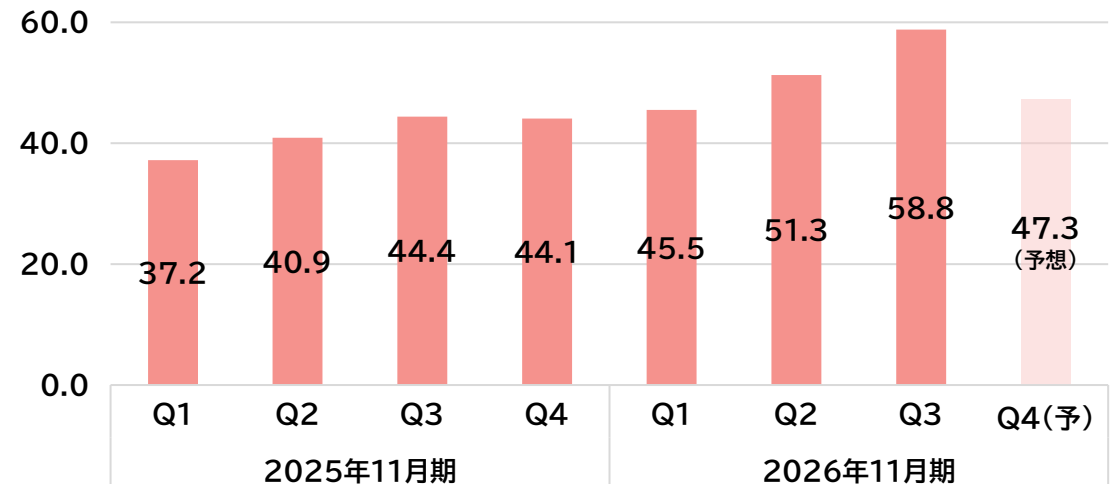
- 主力のArFおよび最先端のEUVレジスト用原料の販売が大幅に増加し、グループ全体の売上高も大幅に増加。
- 表示材料グループの販売は減少。その他グループは好調に推移。

## ●市場におけるリスク

- 米中経済対立の継続・激化
- メモリ価格高騰に伴う最終製品の需要減速
- 中国での半導体内製化の進展、原材料・エネルギー価格や物流の変動

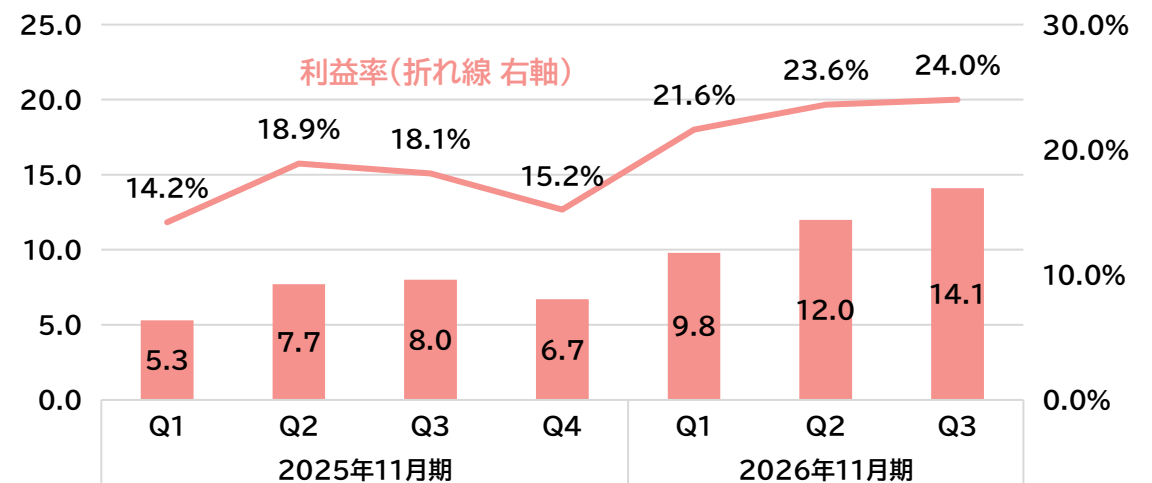
## 売上高

(億円)



## 営業利益

(億円)



# 機能化学品事業

|           | 2026年11月期<br>3Q累計 | 増減<br>(前年同期比 YoY) | 2026年11月期<br>見通し |
|-----------|-------------------|-------------------|------------------|
| 売上高 (億円)  | 56.6              | +11.4<br>(+25.2%) | 77.0             |
| 営業利益 (億円) | 15.7              | +6.9<br>(+78.1%)  | —                |
| 売上高 進捗率   | 73.5%             |                   | —                |

## ●外部環境

- 国内化粧品市場は、物価高の長期化により節約志向が顕在化し、数量面では伸び悩み。
- インバウンドは訪日消費全体が過去最高を更新する一方、中国依存からの構造転換が進行。
- 半導体市場の好調を受け関連材料の需要が拡大。

## ●当社の状況

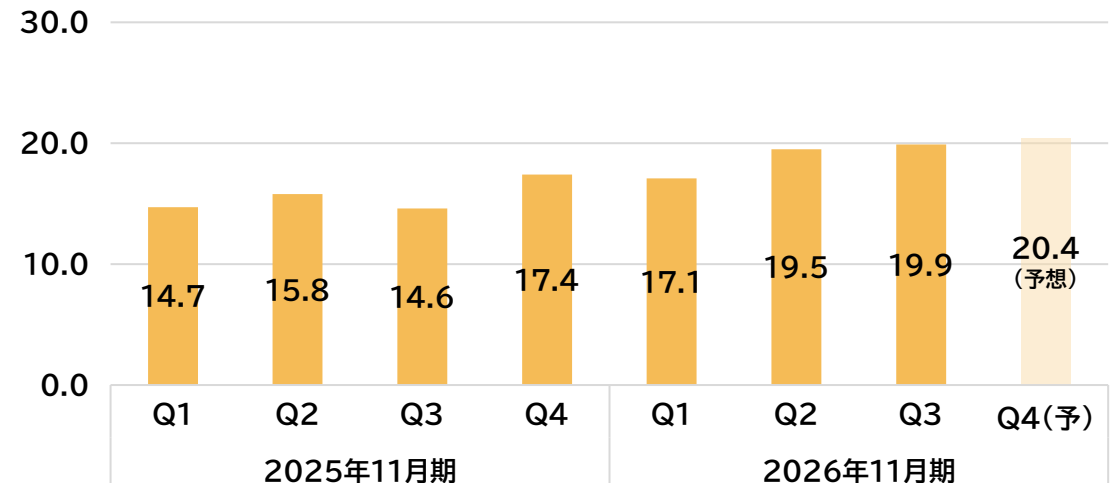
- 化粧品原料グループの販売は好調に推移し、機能材料グループの販売は大幅に増加。
- 子会社における高純度特殊溶剤の販売も好調に推移。

## ●市場におけるリスク

- 化粧品原料は、中国市況回復の遅れに加え、中長期では中国ローカルメーカーの品質・技術力向上による競争激化リスク。
- 国内化粧品市場の節約志向や安売り業態の拡大による価格競争・在庫調整リスク。

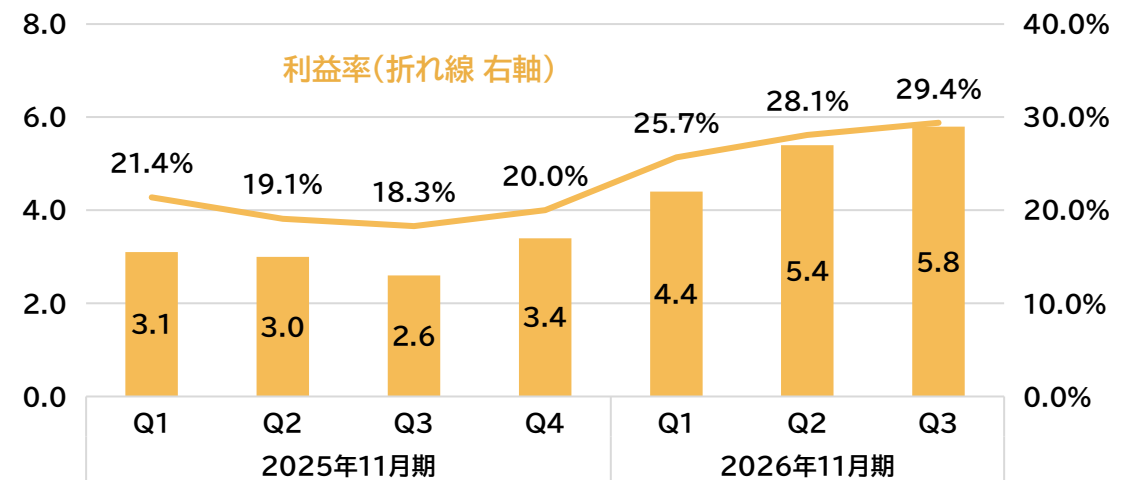
## 売上高

(億円)



## 営業利益

(億円)



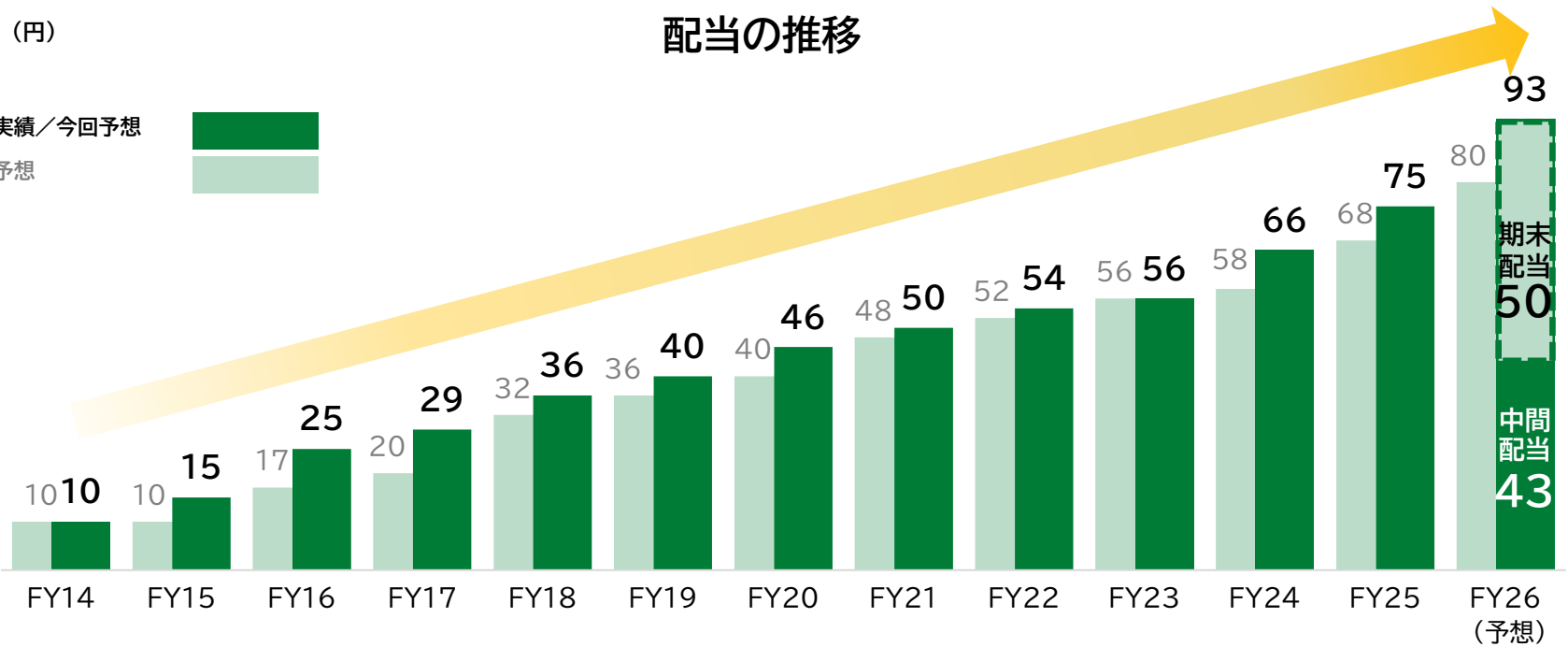
# 配当について(2026年10月9日修正)

- 2026年11月期の配当は、中間43円・期末50円、年間93円へ増額修正し、12年連続の増配を予想しております。
- 配当性向 40%目安とし、機動的な自己株取得を実施しつつ株主還元向上につなげてまいります。

(円)

## 配当の推移

配当実績/今回予想  
期初予想



※ FYは11月期

|       |       |       |            |       |            |       |       |       |              |            |            |              |       |
|-------|-------|-------|------------|-------|------------|-------|-------|-------|--------------|------------|------------|--------------|-------|
| EPS   | 39円   | 57円   | 91円        | 97円   | 121円       | 137円  | 150円  | 226円  | 217円         | 153円       | 191円       | ※230円        | 325円  |
| 配当性向  | 25.7% | 26.4% | 27.5%      | 30.0% | 29.8%      | 29.2% | 30.8% | 22.2% | 24.9%        | 36.6%      | 34.5%      | ※32.6%       | 28.6% |
| 総還元性向 | 25.7% | 37.9% | 36.4%      | 30.0% | 46.5%      | 29.2% | 30.8% | 22.2% | 60.7%        | 54.7%      | 45.0%      | ※79.7%       | —     |
| 自己株取得 | -     | -     | 336<br>百万円 | -     | 449<br>百万円 | -     | -     | -     | 1,698<br>百万円 | 598<br>百万円 | 426<br>百万円 | 2,224<br>百万円 | -     |

※ 2025年11月期の数値は「サプライチェーン対策のための国内投資促進事業費補助金」を除いて算出  
(注)実際の配当は、今後の様々な要因により上記予想数値と異なる可能性があります。

★ 連続増配 ★  
**12年連続増配を予想**

**年間配当 93円へ増額修正**

期初予想  
年間 **80円**  
(中間 40円 + 期末 40円)  
↓ +6円  
前回予想(7/2公表)  
年間 **86円**  
(中間 43円 + 期末 43円)  
↓ +7円 増額(期末)  
**今回予想**  
年間 **93円**  
(中間 43円 + 期末 50円)



見えないけれど、あなたのそばに

**大阪有機化学工業株式会社**

OSAKA ORGANIC CHEMICAL INDUSTRY LTD.

【お問い合わせ】

管理本部 IR広報担当

TEL 06-6264-5071(代表)

<将来情報に関する注意事項>

本資料の業績予想や経営計画は、現時点において見積もられた見通しや計画であり、これまでに入手可能な情報から得られた判断に基づいております。従いまして、実際の業績等は、様々な要因やリスクにより大きく異なる結果となる可能性があり、いかなる確約や保証を行うものではありません。