

2025年3月期 決算

決算説明会

2025年4月28日

株式会社 トクヤマ



2025年3月期 決算のポイント

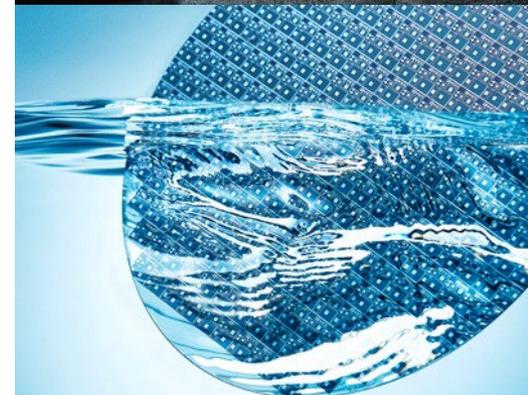
- 半導体関連製品の販売が堅調に推移したこと、および製造コストの改善が進んだこと等により、対前期比で増収増益
- 2026年3月期見通しは、中期経営計画2025策定時の最終年度達成目標には届かないものの、売上高・営業利益・経常利益は過去最高予想
- 2025年3月期の期末配当は50円、2026年3月期は年間120円の配当を予定し、2期連続で年間20円の増配。PBR 1 倍達成に向け、引き続き株主還元の充実化および資本効率の向上を目指す

CONTENTS

- ① 2025年3月期 決算
- ② 2026年3月期 業績予想
- ③ トピックス
- ④ 補足資料

① 2025年3月期 決算

1. 決算概要
2. セグメント別売上高／営業利益
3. 営業利益増減分析



1. 決算概要

(億円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増 減 | | 主要な変動要因 |
|---------------------|----------|----------|-----|-----|---------------------|
| | | | 金額 | % | |
| 売上高 | 3,419 | 3,430 | +10 | +0 | 半導体関連製品の販売堅調 |
| 営業利益 | 256 | 299 | +43 | +17 | 製造コスト改善 |
| 経常利益 | 262 | 295 | +32 | +13 | 営業利益の増加 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 177 | 233 | +56 | +32 | 経常利益の増加 特別損益の改善* |
| 1株当たり 当期純利益 (円) | 246.72 | 325.08 | - | - | - |
| 為替 (円/\$) | 145 | 153 | - | - | - |
| 国産ナフサ価格 (円/kℓ) | 69,100 | 76,500 | - | - | - |

*特別利益：サン・トックス(株)の統合による交換益、政策保有株式縮減による売却益

1. 決算概要

(億円)

| | 2024年3月末 | 2025年3月末 | 増 減 | 主要な変動要因 |
|-----------------|----------|----------|--------|--------------------------|
| 総資産 | 4,573 | 4,762 | +188 | 現金及び預金の増加 |
| 自己資本 | 2,492 | 2,615 | +123 | 親会社株主に帰属する 当期純利益の積み上げ |
| 自己資本比率 | 54.5% | 54.9% | +0.4pt | - |
| 有利子負債 | 1,057 | 1,106 | +49 | 社債の発行 |
| D/Eレシオ | 0.42 | 0.42 | △0.00 | - |
| ネットD/Eレシオ* | 0.23 | 0.13 | △0.10 | - |
| 1株当たり純資産 (円) | 3,464.47 | 3,635.62 | - | - |

*ネットD/Eレシオ：（有利子負債－現預金・現金同等物・金銭信託）／自己資本

2. セグメント別売上高／営業利益

(前 期 比)

(億円)

| | 2024年3月期 | | 2025年3月期 | | 増 減 | | | |
|-------------------|----------|------|----------|------|-----|-----|------|------|
| | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | % | 営業利益 | % |
| 化成品 | 1,155 | 115 | 1,150 | 108 | △5 | △1 | △6 | △6 |
| セメント | 671 | 67 | 647 | 74 | △24 | △4 | +7 | +11 |
| 電子先端材料 | 779 | 33 | 870 | 95 | +90 | +12 | +62 | +187 |
| ライフサイエンス | 413 | 85 | 419 | 78 | +5 | +1 | △7 | △9 |
| 環境事業 | 73 | △1 | 52 | 0 | △21 | △29 | +1 | - |
| その他 | 437 | 13 | 407 | 21 | △29 | △7 | +8 | +59 |
| 計 | 3,532 | 314 | 3,547 | 379 | +14 | +0 | +64 | +21 |
| セグメント間 消去・全社費用 | △112 | △57 | △116 | △79 | △3 | - | △21 | - |
| 連結決算 | 3,419 | 256 | 3,430 | 299 | +10 | +0 | +43 | +17 |

(注1) 各事業セグメントの売上高・営業利益にはセグメント間取引を含む

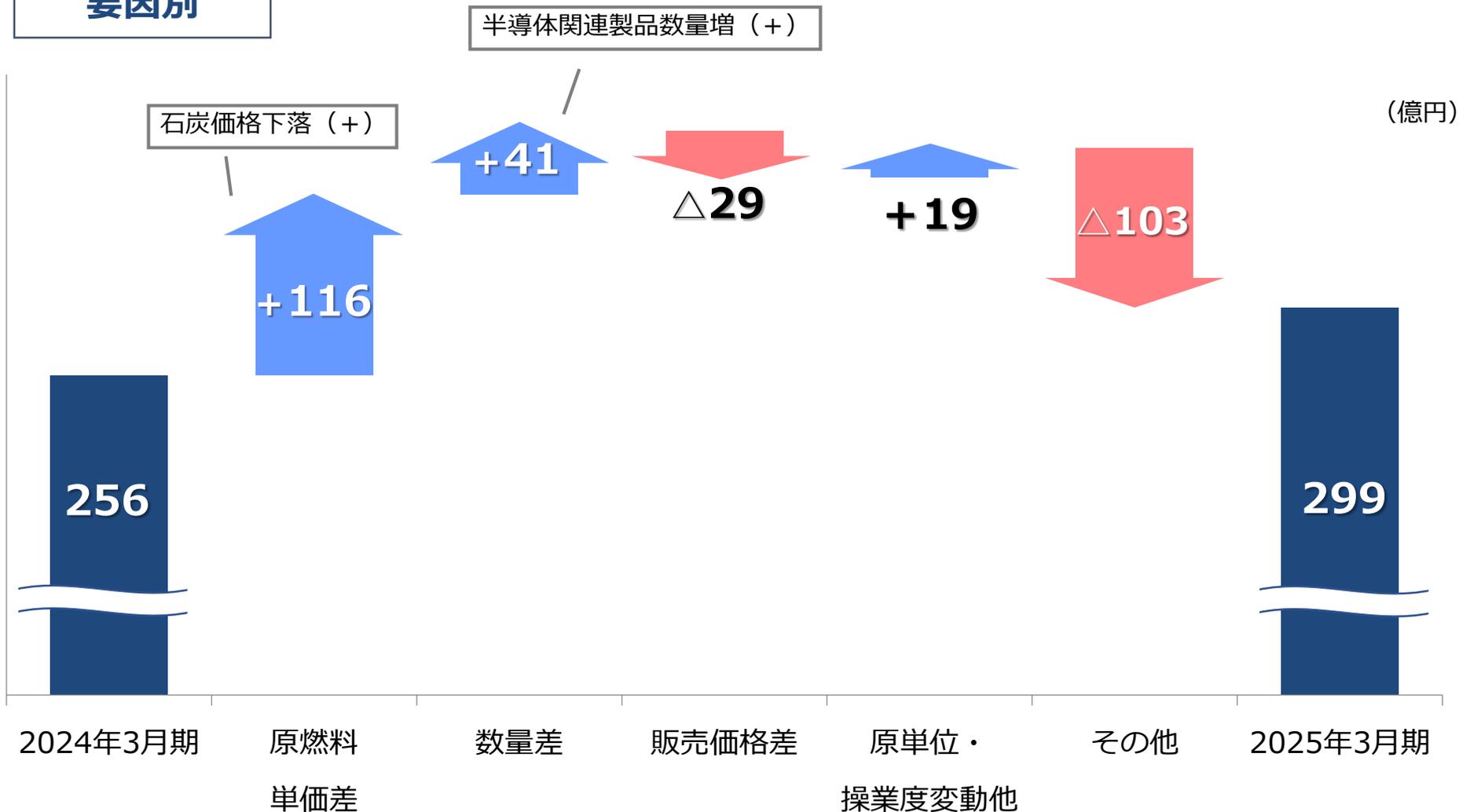
(注2) 当期・前期ともに報告セグメントの変更を反映した数値を記載

① 2025年3月期 決算

3. 営業利益増減分析

(前 期 比)

要因別



② 2026年3月期 業績予想

1. 業績予想のポイント
2. 業績予想
3. セグメント別業績予想
4. 営業利益増減分析
5. 投資計画



1. 業績予想のポイント

- 2026年3月期業績予想の前提条件は下記のとおり

| | |
|---------|------------|
| 為替 | 140円/\$ |
| 国産ナフサ価格 | 68,000円/kℓ |

- 半導体市場は先端用途を中心に一定の回復を想定
- 歯科器材は新棟が竣工。さらなる拡販を目指す
- 米国関税政策による影響は不透明
- JSR株式会社の体外診断用医薬品事業および体外診断用医薬品材料事業の買収の影響は精査中

2. 業績予想

(当 期 比)

(億円)

| | 2025年3月期 実績 | 2026年3月期 予想 | 増 減 | | 主要な変動要因 |
|---------------------|----------------|----------------|------|-----|----------------------------|
| | | | 金額 | % | |
| 売上高 | 3,430 | 3,645 | +214 | +6 | 半導体関連製品・ヘルスケア関連製品 販売数量増 |
| 営業利益 | 299 | 415 | +115 | +38 | 半導体関連製品・ヘルスケア関連製品 販売数量増 |
| 経常利益 | 295 | 415 | +119 | +40 | 営業利益の増加 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 233 | 290 | +56 | +24 | 経常利益の増加 |
| 1株当たり 当期純利益 (円) | 325.08 | 403.09 | - | - | - |
| 為替 (円/\$) | 153 | 140 | - | - | - |
| 国産ナフサ価格 (円/kℓ) | 76,500 | 68,000 | - | - | - |

3. セグメント別業績予想

(当 期 比)

(億円)

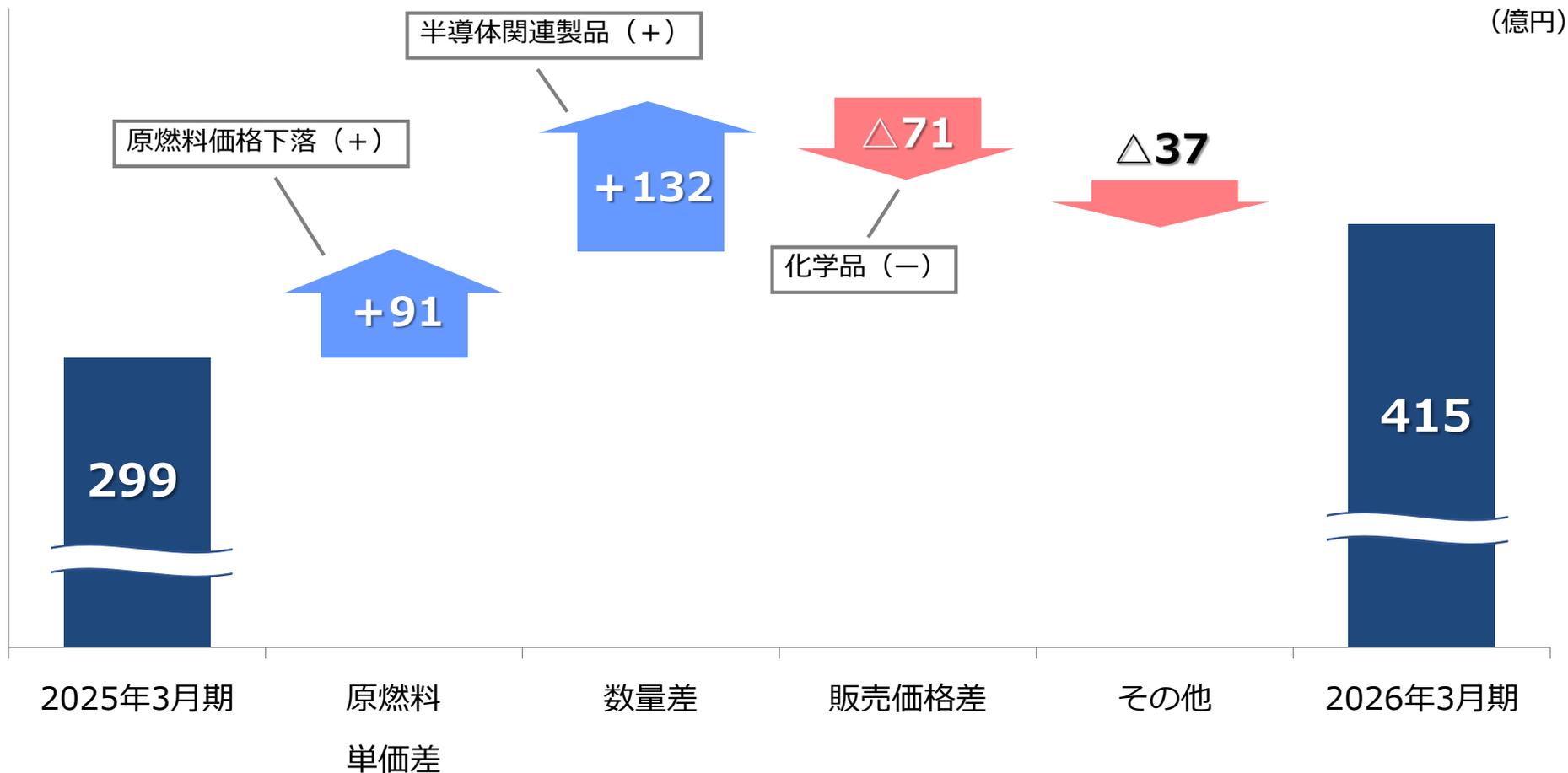
| | 2025年3月期 実績 | | 2026年3月期 予想 | | 増 減 | | | |
|-------------------|-------------|------|-------------|------|------|-----|------|------|
| | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | % | 営業利益 | % |
| 化成品 | 1,150 | 108 | 1,160 | 140 | +9 | +1 | +31 | +29 |
| セメント | 647 | 74 | 670 | 95 | +22 | +4 | +20 | +27 |
| 電子先端材料 | 870 | 95 | 1,000 | 140 | +129 | +15 | +44 | +46 |
| ライフサイエンス | 419 | 78 | 460 | 95 | +40 | +10 | +16 | +22 |
| 環境事業 | 52 | 0 | 65 | 5 | +12 | +25 | +4 | +845 |
| その他 | 407 | 21 | 410 | 30 | +2 | +1 | +8 | +39 |
| 計 | 3,547 | 379 | 3,765 | 505 | +217 | +6 | +125 | +33 |
| セグメント間 消去・全社費用 | △116 | △79 | △120 | △90 | △3 | - | △10 | - |
| 連結決算 | 3,430 | 299 | 3,645 | 415 | +214 | +6 | +115 | +38 |

(注) 各事業セグメントの売上高・営業利益にはセグメント間取引を含む

4. 営業利益増減分析

(当 期 比)

要因別



5. 投資計画

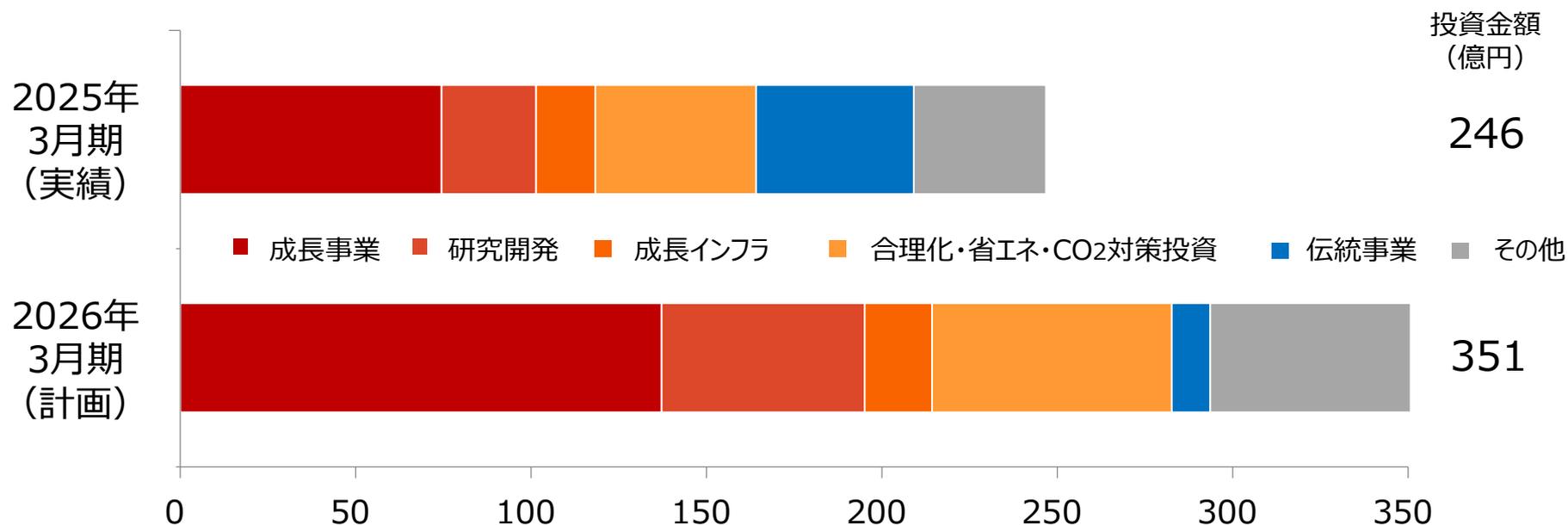
(億円)

| | 2025年3月期 実績 | 2026年3月期 予想 | 増 減 |
|-------|----------------|----------------|------|
| 設備投資額 | 246 | 351 | +104 |
| 減価償却費 | 196 | 202 | +6 |
| 研究開発費 | 160 | 171 | +10 |

5. 投資計画

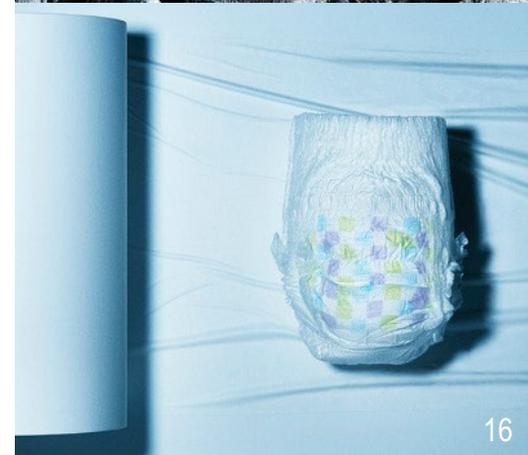
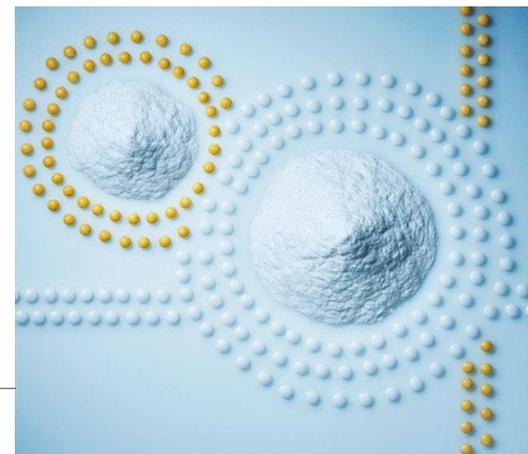
設備投資 主な案件

| 2025年3月期（実績） | 2026年3月期（計画） |
|-----------------|----------------------|
| 歯科器材 製造能力増強 | 多結晶シリコン ベトナム工場建設 |
| 医療診断システム 製造能力増強 | 高純度IPA FTACリサイクル設備新設 |
| 発電所 バイオマス混焼関連投資 | 発電所 バイオマス混焼関連投資 |



③ 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について

1. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について
2. 株主還元



1. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について

1. 全社ROIC

2025年3月期 ROIC : 6.2% WACC : 6.5%

- ・2025年3月期から新たに全社ベースのROICとWACCの開示を開始
- ・ROICがWACCを2年連続で下回る事業については、毎年事業継続の可否を判断するなど、資本コストをベースとした事業評価を実施。
ROICがWACCを下回っていた微多孔質フィルムの製造販売現地法人（上海徳山塑料有限公司）の事業廃止を決定・撤退

2. 政策保有株式縮減

2025年3月期 23銘柄のうち、12銘柄を完全売却／3銘柄は一部売却

2026年3月期においても、2024年度に一部売却した3銘柄を中心に縮減を進める

※ 詳細は4月28日適時開示参照

2. 株主還元

方針：2025年3月期以降、DOE3%を目標とし、配当性向30%以上を目指す

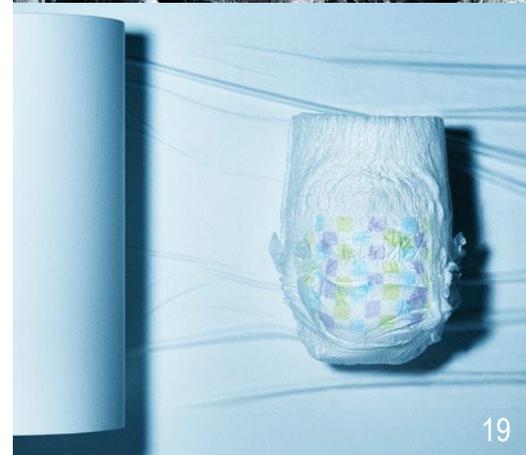
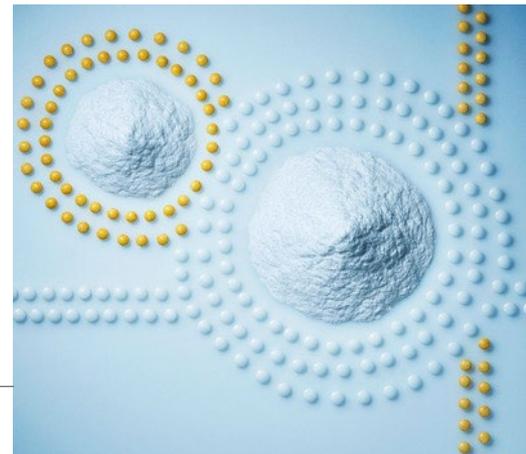
- 2025年3月期：期末配当は予定通り50円を実施
- 2026年3月期：中間・期末とも60円を実施予定。
年間配当は2期連続で20円増配

| 年度 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 予想 |
|-----------|------|------|------|------|------|------------|
| 中間配当金 (円) | 35.0 | 35.0 | 35.0 | 35.0 | 50.0 | (60.0) |
| 期末配当金 (円) | 35.0 | 35.0 | 35.0 | 45.0 | 50.0 | (60.0) |
| 配当性向 (%) | 19.9 | 18.0 | 53.8 | 32.4 | 30.8 | (29.8) |
| DOE (%) | 2.6 | 2.4 | 2.3 | 2.5 | 2.9 | (3.2) |

DOE: 期末時点の連結株主資本配当率

④ トピックス

1. 次期中期経営計画について
2. 経営説明会開催について



1. 次期中期経営計画について

次期中期経営計画は2026年2月末頃発表予定
説明会開催予定（投資家・アナリスト向け／マスコミ向け）

※詳細は別途ご案内

2. 経営説明会開催について

◆ 経営説明会の開催

内容：「中期経営計画2025の進捗」

日時：2025年6月13日(金) ※予定
投資家・アナリスト向け 13:00～
マスコミ向け 16:00～

登壇：代表取締役 社長執行役員 横田 浩
取締役 常務執行役員 井上 智弘

※詳細は別途ご案内

もっと未来の人のために

TOKUYAMA 

5 補足資料

1. 連結財務諸表（要約）
2. セグメント別業績予想
3. 営業外損益・特別損益・金融収支
4. 業績推移
5. 設備投資額・減価償却費・研究開発費推移
6. 有利子負債残高推移
7. キャッシュフロー推移
8. 従業員数推移



1. 連結財務諸表（要約）

損益計算書

（億円）

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 差 損 益 | |
|---------------------|----------|----------|-------|------|
| | | | 金額 | % |
| 売上高 | 3,419 | 3,430 | + 10 | + 0 |
| 売上原価 | 2,424 | 2,349 | + 75 | + 3 |
| 販管費 | 738 | 781 | △42 | △6 |
| 営業利益 | 256 | 299 | + 43 | + 17 |
| 営業外損益 | 6 | △3 | △10 | - |
| 経常利益 | 262 | 295 | + 32 | + 13 |
| 特別損益 | △4 | 17 | + 21 | - |
| 税前当期純利益 | 258 | 313 | + 54 | + 21 |
| 法人税等 | 84 | 80 | + 4 | + 5 |
| 非支配株主損益 | △3 | △1 | △2 | - |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 177 | 233 | + 56 | + 32 |

（注）差損益の表示は、利益を+、損失を△としている

1. 連結財務諸表（要約）

貸借対照表

（億円）

| | 2024年3月末 | 2025年3月末 | 増減 | |
|----------|----------|----------|------|-----|
| | | | 金額 | % |
| 資産合計 | 4,573 | 4,762 | +188 | +4 |
| 流動資産 | 2,177 | 2,346 | +168 | +8 |
| 有形固定資産 | 1,687 | 1,722 | +35 | +2 |
| 無形固定資産 | 34 | 42 | +7 | +22 |
| 投資その他の資産 | 673 | 650 | △22 | △3 |

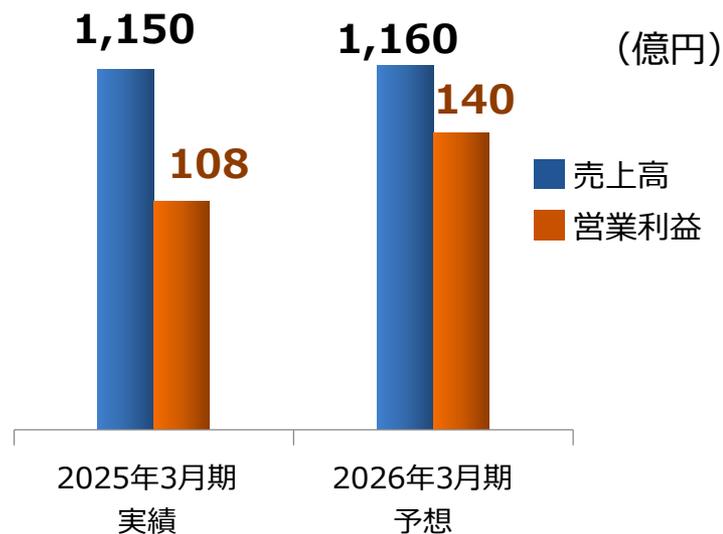
| | 2024年3月末 | 2025年3月末 | 増減 | |
|-------|----------|----------|------|-----|
| | | | 金額 | % |
| 負債合計 | 1,974 | 2,023 | +49 | +3 |
| 流動負債 | 1,039 | 913 | △125 | △12 |
| 固定負債 | 934 | 1,110 | +175 | +19 |
| 純資産合計 | 2,599 | 2,738 | +139 | +5 |

2. セグメント別業績予想

(当 期 比)

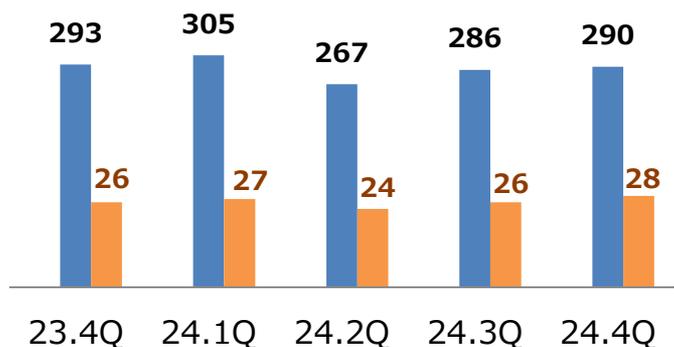
化粧品

増収増益



定性情報

- ・ 原燃料価格の動向や、主要製品の海外市況など、収益面で変動リスクの大きい状況が続くと予想
- ・ 製造コストの削減による競争力強化、事業環境の変動に対応した施策の実施により収益確保に努める

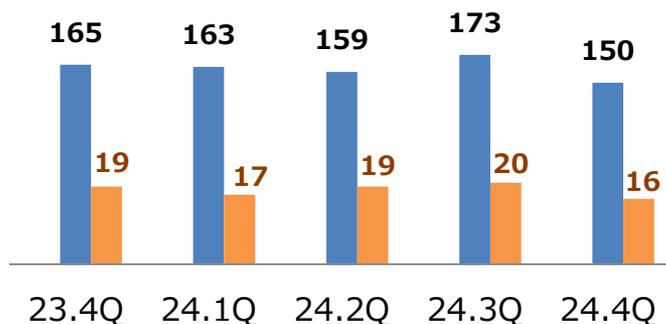
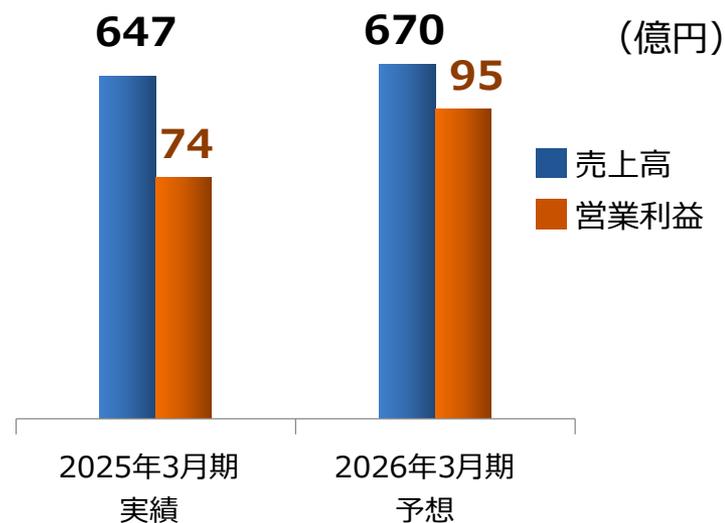


2. セグメント別業績予想

(当 期 比)

セメント

増収増益



定性情報

- ・ 都市部を中心とした民需は堅調であるものの、工期の長期化や施工者、物流業者等の人手不足により国内需要は縮小傾向と予想
- ・ 安定供給の責務を果たし、カーボンニュートラル達成に向けた環境対策を見据え、販売価格改定を推進。収益向上に努める

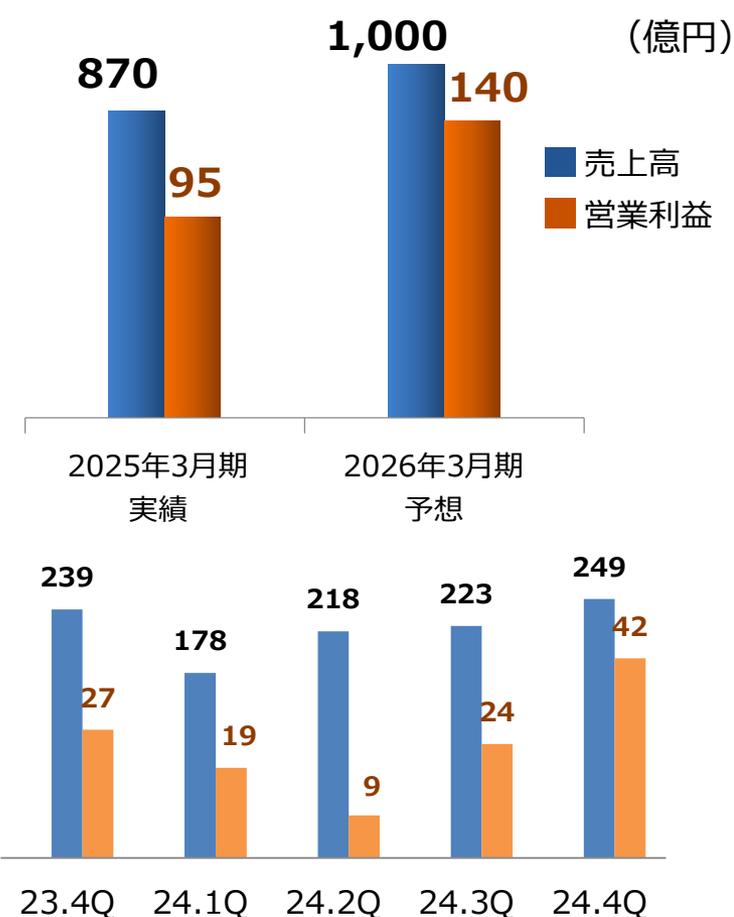
2. セグメント別業績予想

(当 期 比)

電子先端材料

増収増益

定性情報



- ・ 米国の貿易政策などによる影響は不透明であるものの、半導体市場は中長期的に需要拡大の見込み

(半導体向け多結晶シリコン)

- ・ 品質を更に追求し、他社との差別化を図る

(ICケミカル)

- ・ 台湾拠点からのさらなる出荷増・韓国拠点の量産体制構築を推進。需要拡大に対応したグローバルでの供給体制の拡充に注力

(乾式シリカ・放熱材)

- ・ 既存製品の拡販および開発品の製品化を推進

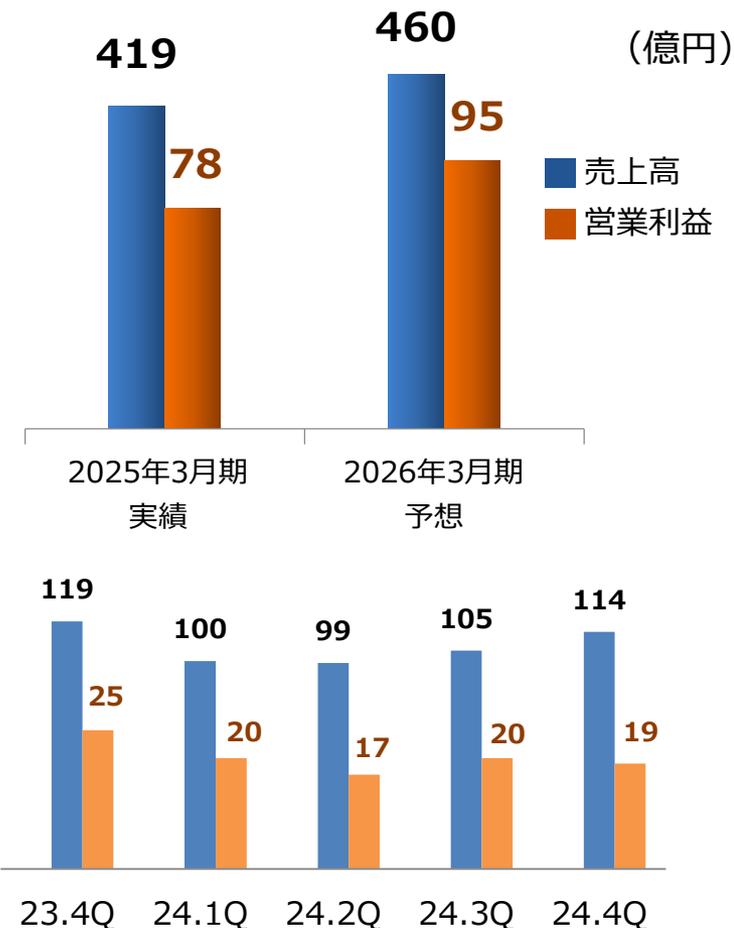
2. セグメント別業績予想

(当 期 比)

ライフサイエンス

増収増益

定性情報



(プラスチックレンズ関連材料・歯科器材)

- ・ 海外向けを中心に堅調な推移を見込む。引き続き顧客ニーズや市場の変化に対応した新製品開発と販売活動に注力し、収益の拡大を目指す
- ・ 歯科器材は2024年度に歯科充填用コンポジットレジンを生産する新棟が竣工。今後さらなる拡販へ

(医療診断システム)

- ・ 主要製品の拡販に努め、収益の拡大を目指すとともに、診断試薬開発を推進

2. セグメント別業績予想

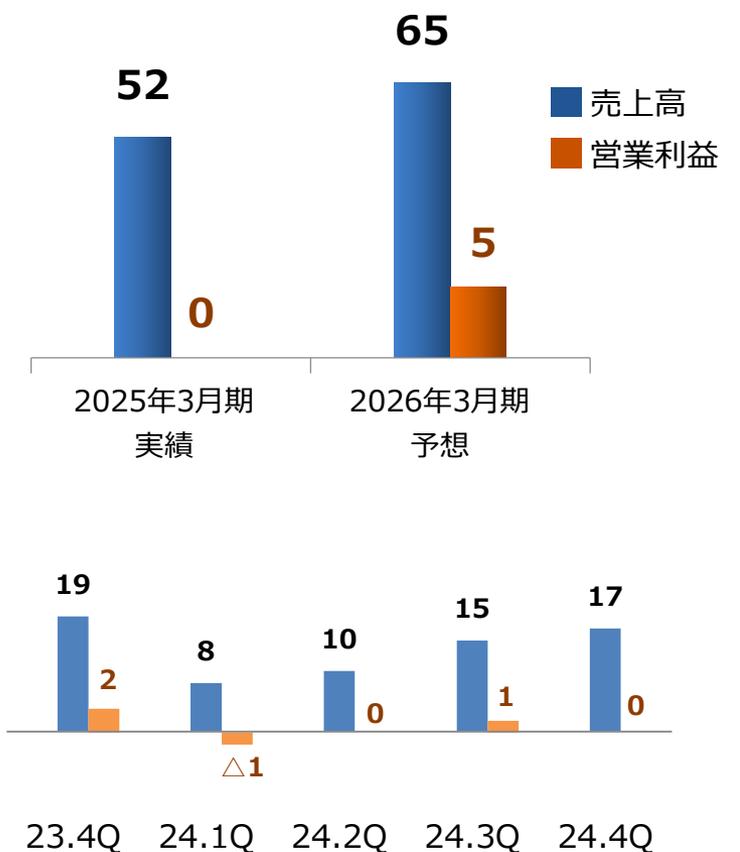
(当 期 比)

環境事業

増収増益

定性情報

(億円)



- ・ 持続可能な社会の実現を目指し、イオン交換膜・廃石膏ボードリサイクル等の既存事業の拡大を進めるとともに、GHG排出削減の技術の開発と事業化を加速し、事業ポートフォリオ転換への貢献を目指す

3. 営業外損益・特別損益・金融収支

(億円)

| | | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 差損益 |
|-------|----------|----------|----------|-----|
| 営業外収益 | 受取利息・配当金 | 7 | 8 | +0 |
| | その他 | 46 | 51 | +5 |
| | 計 | 54 | 60 | +6 |
| 営業外費用 | 支払利息 | 13 | 9 | +4 |
| | その他 | 34 | 54 | △20 |
| | 計 | 47 | 63 | △16 |
| 営業外損益 | | 6 | △3 | △10 |

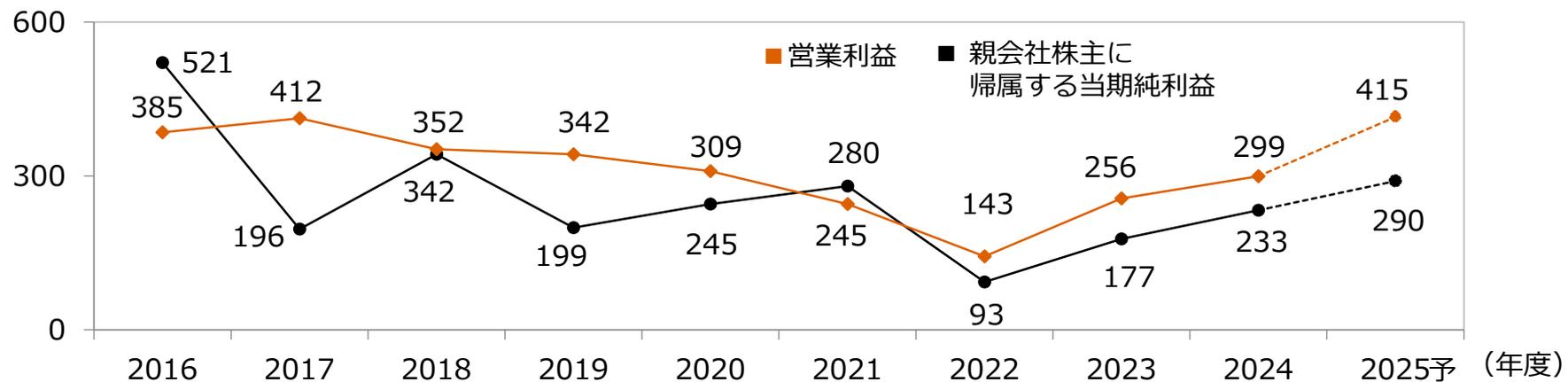
| | | | |
|------|----|----|-----|
| 特別利益 | 8 | 40 | +31 |
| 特別損失 | 13 | 23 | △9 |
| 特別損益 | △4 | 17 | +21 |

| | | | |
|------|----|----|----|
| 金融収支 | △5 | △0 | +4 |
|------|----|----|----|

(注) 差損益の表示は、利益を+、損失を△としている

4. 業績推移

売上高 (億円)



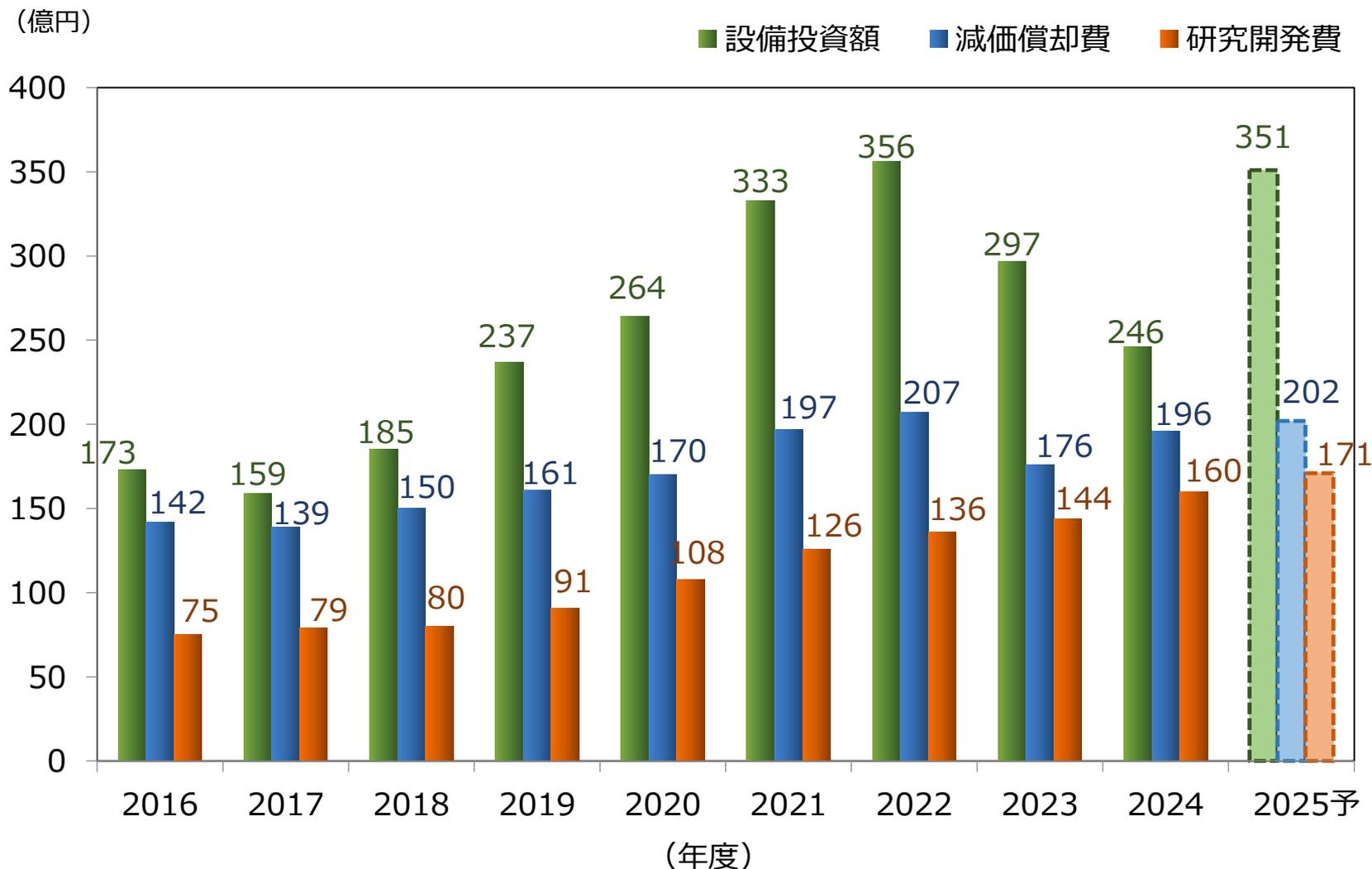
4. 業績推移

(億円)

| 売上高 | 2023年度 | | | | 2024年度 | | | |
|----------|--------|-----|-----|-----|--------|-----|-----|-----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 連結決算 | 848 | 812 | 841 | 917 | 825 | 830 | 878 | 896 |
| 化成品 | 286 | 271 | 304 | 293 | 305 | 267 | 286 | 290 |
| セメント | 164 | 160 | 180 | 165 | 163 | 159 | 173 | 150 |
| 電子先端材料 | 183 | 175 | 181 | 239 | 178 | 218 | 223 | 249 |
| ライフサイエンス | 101 | 101 | 90 | 119 | 100 | 99 | 105 | 114 |
| 環境事業 | 27 | 15 | 10 | 19 | 8 | 10 | 15 | 17 |

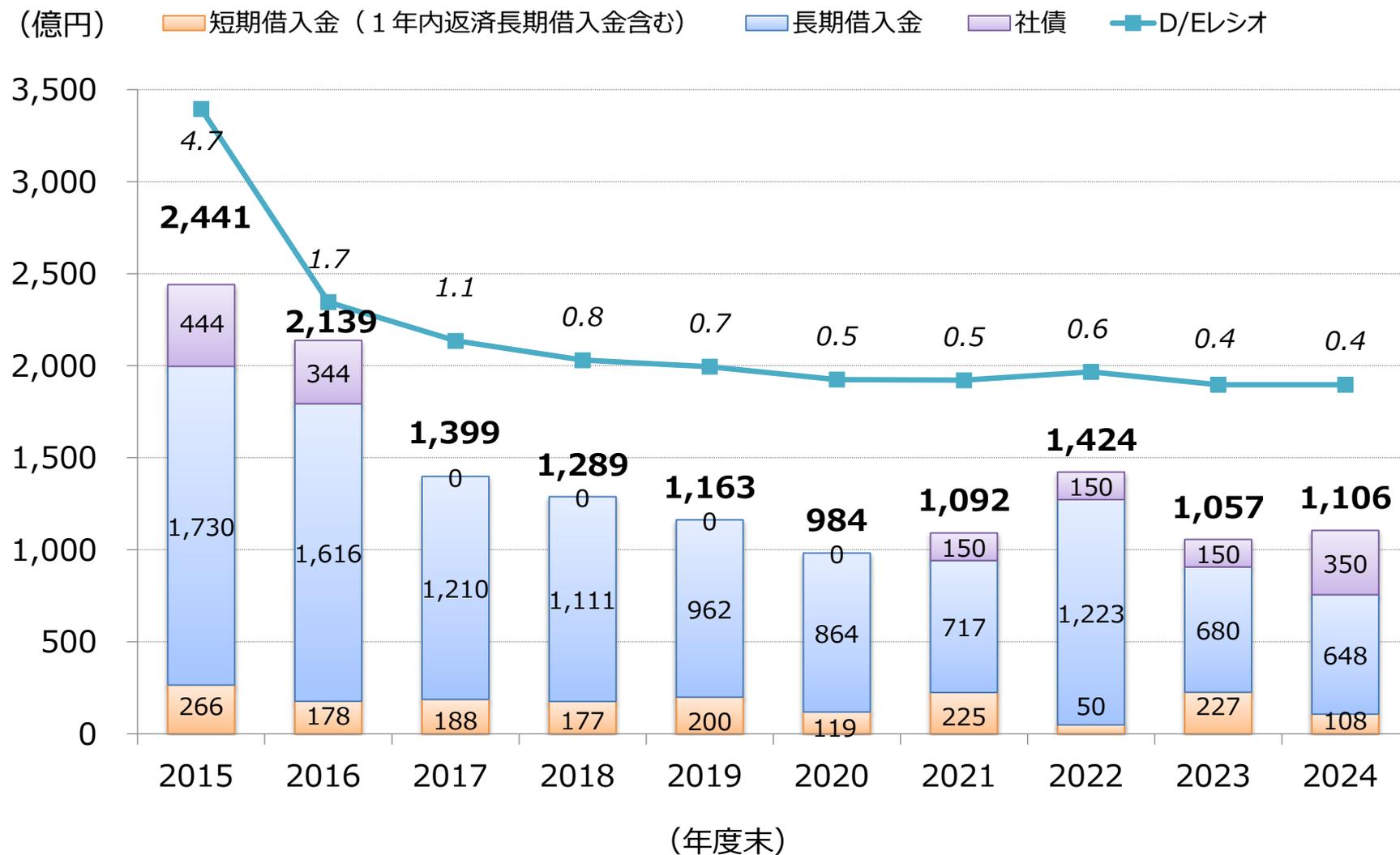
| 営業利益 | 2023年度 | | | | 2024年度 | | | |
|----------|--------|----|----|----|--------|----|----|----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 連結決算 | 51 | 34 | 83 | 87 | 75 | 64 | 71 | 88 |
| 化成品 | 20 | 31 | 36 | 26 | 27 | 24 | 26 | 28 |
| セメント | 4 | 18 | 25 | 19 | 17 | 19 | 20 | 16 |
| 電子先端材料 | 7 | △1 | △0 | 27 | 19 | 9 | 24 | 42 |
| ライフサイエンス | 21 | 19 | 19 | 25 | 20 | 17 | 20 | 19 |
| 環境事業 | △3 | 0 | △0 | 2 | △1 | △0 | 1 | 0 |

5. 設備投資額・減価償却費・研究開発費推移



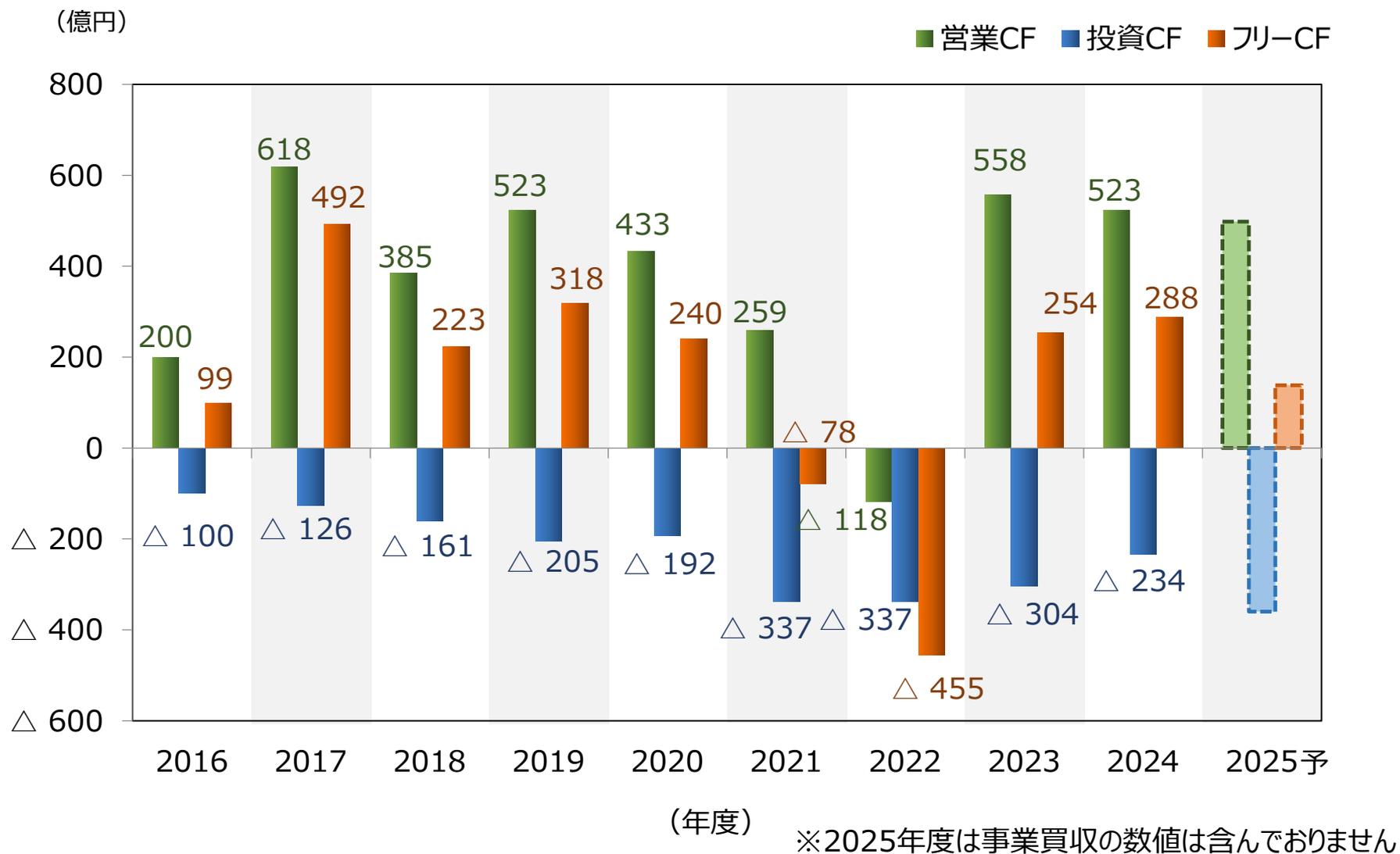
(注) 2023年度より、有形固定資産の減価償却方法を定率法から定額法に変更しております

6. 有利子負債残高推移



⑤ 補足資料

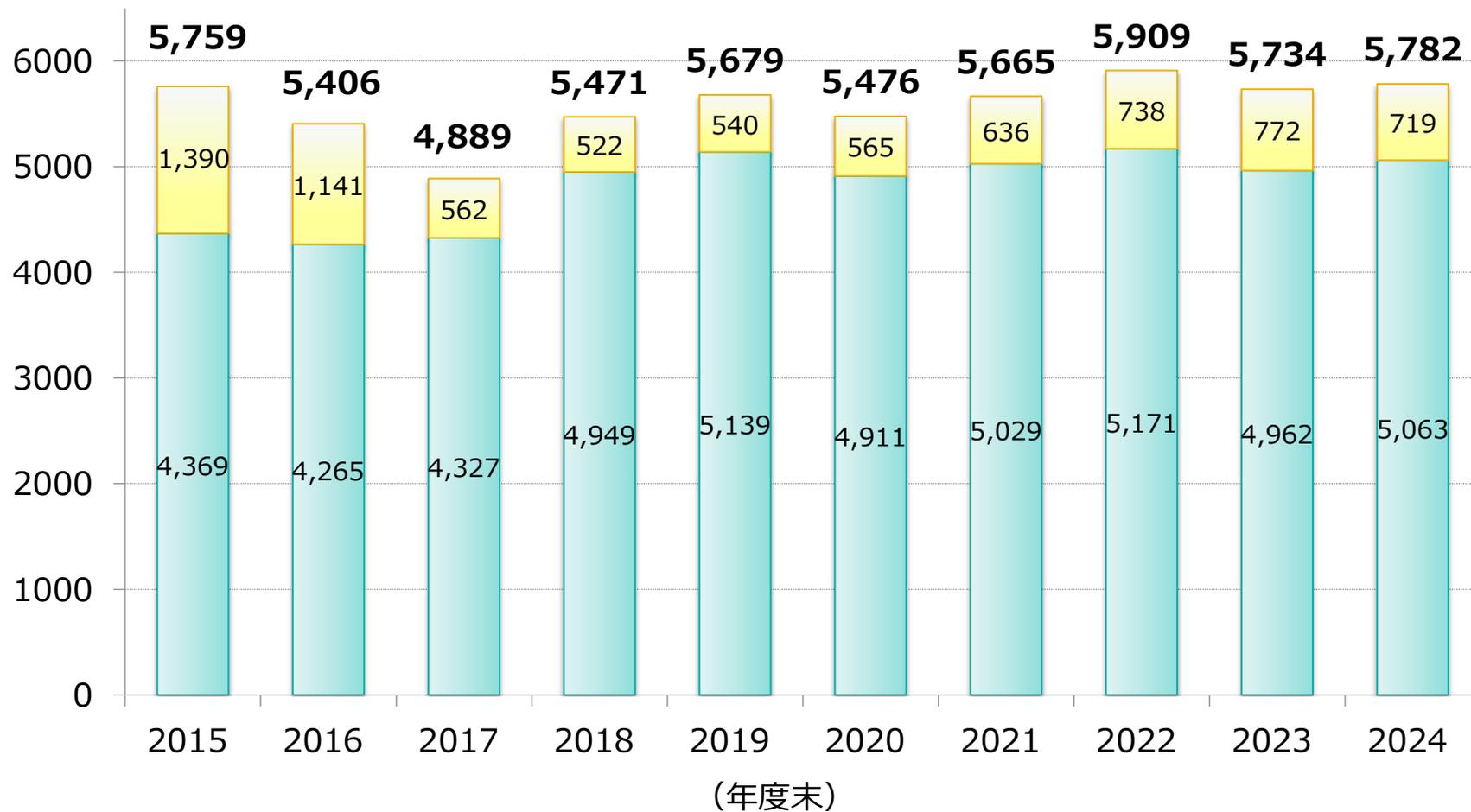
7. キャッシュフロー推移



8. 従業員数推移

(人)

■ 国内従業員数 ■ 海外従業員数



本資料に関するご注意

本資料は情報提供を目的とするものであり、何らかの勧誘を目的とするものではありません。

本資料は現時点で入手可能な情報に基づき作成したものでありますが、不確実性を含んでおり、当社はその正確性・完全性に関する責任を負いません。

本資料に記載されている見通しや目標数値等に全面的に依存して投資判断を下すことによって生じるいかなる損失に対しても、当社は責任を負いません。

また、当社の許諾なしに掲載情報を使用（複製、改変、頒布、販売、転載、出版等を含む）することはできません。

もっと未来の人のために

TOKUYAMA 