



サステナブルな
明日を創る

2026/3期
第1四半期決算説明資料

2025年8月
南海化学株式会社

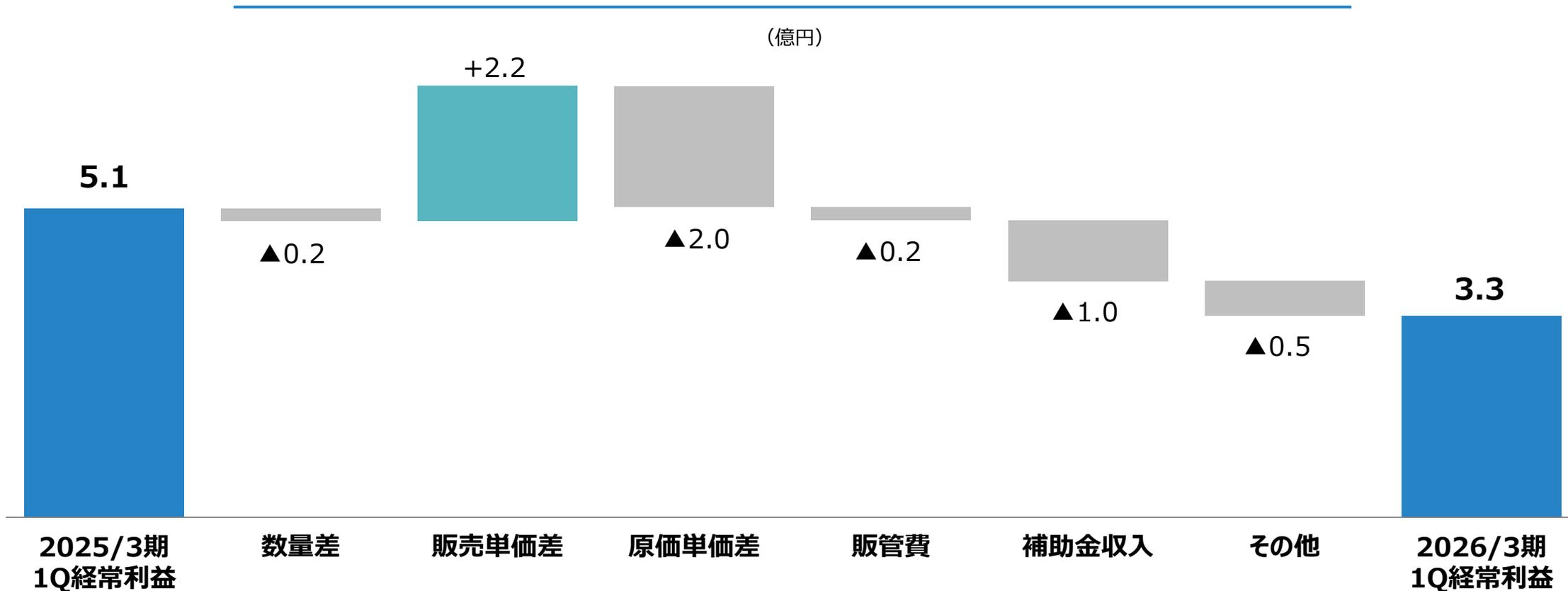
東証スタンダード
(証券コード：4040)

- 売上高は、化学品事業、各種塩事業ともに増収。前年比+3.6%
- 利益は、賃上げ、物流費の増加、原材料価格の高騰などによりコストが上昇し、前年比で営業利益▲5%、前期は一過性の補助金収入があり、その減で経常利益▲35%、純利益▲38%

| (百万円) | 2025/3期 1Q | | 2026/3期 1Q | | 前年同期比較 | |
|---------------|------------|--------|--------------|--------|--------|---------------|
| | 実績 | 売上高比率 | 実績 | 売上高比率 | 差 | 変化率 |
| 売上高 | 4,614 | 100.0% | 4,780 | 100.0% | +166 | +3.6% |
| 化学品事業 | 4,180 | 90.6% | 4,220 | 88.3% | +40 | +1.0% |
| 各種塩事業 | 433 | 9.4% | 559 | 11.7% | +126 | +29.0% |
| 営業利益 | 355 | 7.7% | 337 | 7.1% | ▲18 | ▲5.0% |
| 化学品事業 | 653 | 15.6% | 597 | 14.1% | ▲56 | ▲8.6% |
| 各種塩事業 | 2 | 0.6% | 24 | 4.4% | +22 | +850.8% |
| 調整額(全社費用) | ▲300 | — | ▲284 | — | +16 | ▲5.5% |
| 経常利益 | 507 | 11.0% | 331 | 6.9% | ▲176 | ▲34.8% |
| 親会社株主帰属四半期純利益 | 335 | 7.3% | 208 | 4.4% | ▲127 | ▲38.0% |
| 経常利益率 | 11.0% | — | 6.9% | — | ▲4.1% | — |
| ROE | 4.4% | — | 2.5% | — | ▲2.0% | — |

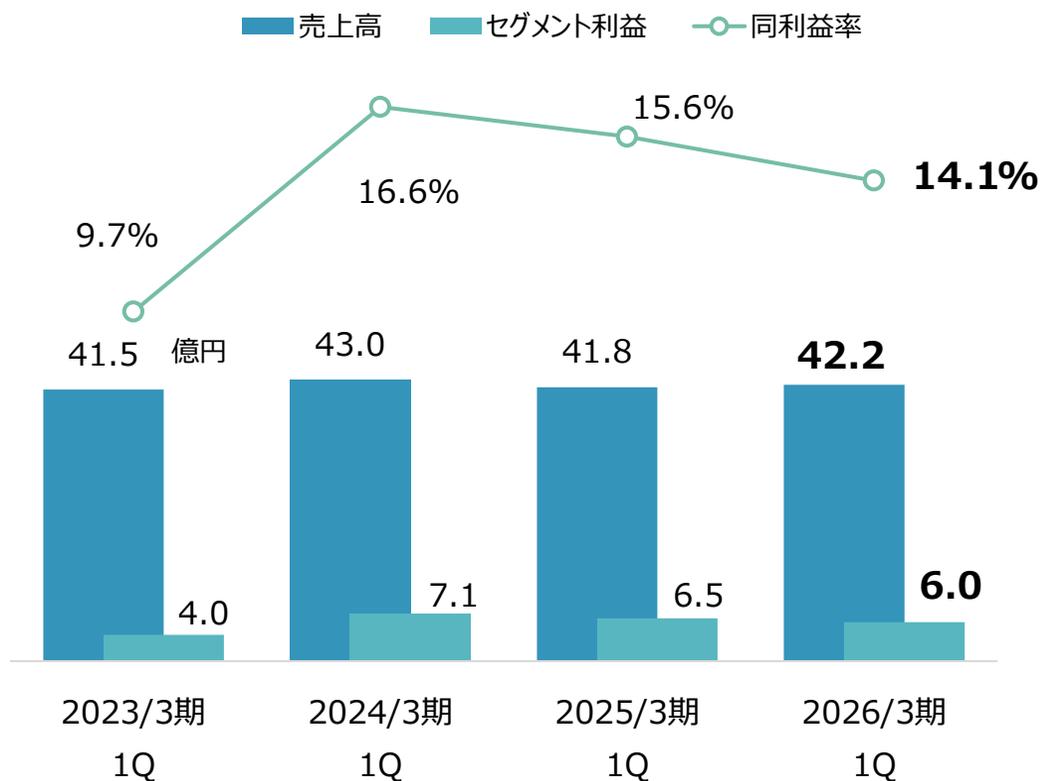
- 電解製品を中心とした販売数量減・原価増を販売価格の一部是正でほぼカバーするも、賃上げ、物流費の増加、原材料価格の高騰などによるコストの上昇、前期にあった一過性の補助金収入の減等により減益

経常利益 増減要因



- 売上高は、アグリを除き増収。利益はコスト増により減益

業績推移



ポイント

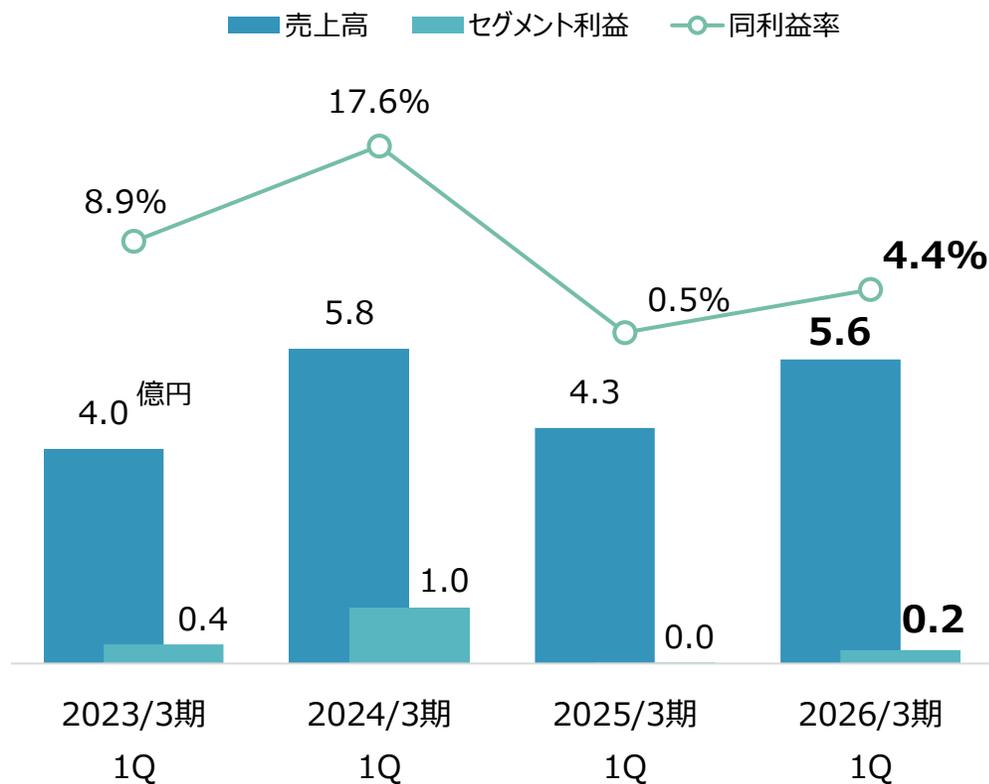
[サブセグメント別売上高]

| (億円) | 2025/3期 1Q | 2026/3期 1Q | 増減額 | 増減率 |
|---------|------------|-------------|------|-----|
| 基礎化学品 | 29.7 | 29.9 | +0.2 | +0% |
| 機能化学品 | 3.5 | 3.7 | +0.2 | +5% |
| アグリ | 4.7 | 4.6 | ▲0.1 | ▲2% |
| 環境リサイクル | 3.7 | 4.0 | +0.3 | +6% |

基礎化学品 ほぼ横ばい
 機能化学品 適正価格の維持・一部是正に取り組み**微増**
 アグリ 微減
 環境リサイクル 新規顧客獲得の取り組み等により**微増**

- 梅用塩の販売数量の増加により、前年同期比で増収増益

業績推移



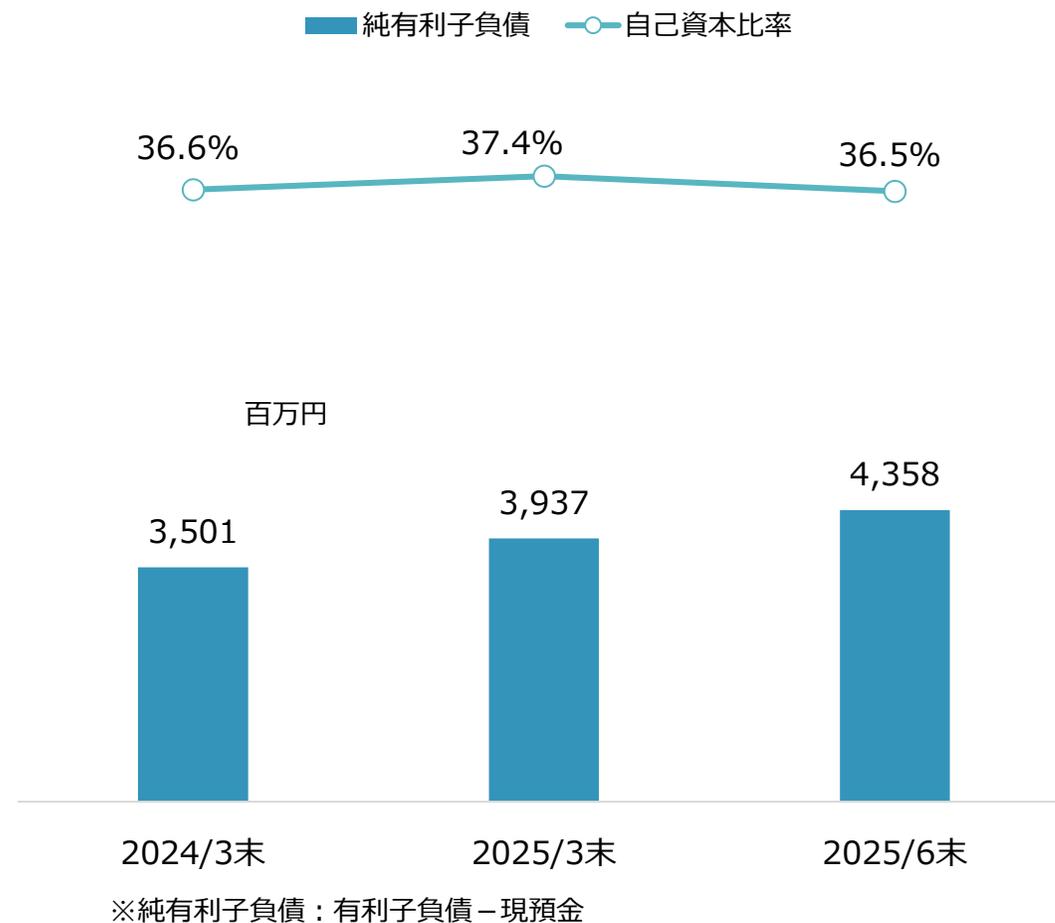
販売数量比較

(単位：千トン)

| | 2025/3期 1Q | 2026/3期 1Q | 増減数量・額 | 増減率 |
|------|------------|-------------|--------|------|
| 販売数量 | 12.8 | 15.3 | +2.5 | +19% |

- 金利上昇に備え長期借入金を戦略的に一部増額したが、自己資本比率は前期末水準を維持

| (百万円) | 2024/3末 | 2025/3末 | 2025/6末 | 前期比増減 |
|-------------------|---------|---------|---------------|-------------|
| 流動資産 | 9,096 | 9,505 | 9,746 | +241 |
| 現預金 | 1,710 | 1,703 | 1,699 | ▲4 |
| 売掛債権 | 3,911 | 3,988 | 4,371 | +383 |
| 棚卸資産 | 2,798 | 3,142 | 2,899 | ▲243 |
| 固定資産 | 11,144 | 12,951 | 13,505 | +554 |
| 総資産 | 20,258 | 22,471 | 23,267 | +796 |
| 負債 | 12,756 | 13,967 | 14,671 | +704 |
| 買入債務 | 2,624 | 2,325 | 1,654 | ▲671 |
| 有利子負債 (借入金・社債) | 4,734 | 5,230 | 5,679 | +449 |
| 有利子負債 (リース債務) | 477 | 410 | 378 | ▲32 |
| 純資産 | 7,501 | 8,503 | 8,595 | +92 |
| 負債及び純資産 | 20,258 | 22,471 | 23,267 | +796 |



Appendix

- 化学品事業の販売増、並びに販売価格の一部是正にて、売上は前年度比+9.6%、営業利益は+37.8%を目指す
- 一過性の子会社土地売却益により当期純利益は大幅な増益予定

| (百万円) | 2024/3期 | 2025/3期 | 2026/3期 計画 | 前年比較 | |
|--------------|---------|---------|----------------|--------|----------------|
| | | | | 差 | 変化率 |
| 売上高 | 19,987 | 20,900 | 22,900 | +2,000 | +9.6% |
| 化学品事業 | 16,779 | 16,346 | 18,360 | +2,014 | +12.3% |
| 各種塩事業 | 3,207 | 4,553 | 4,540 | ▲13 | ▲0.3% |
| 営業利益 | 1,564 | 1,306 | 1,800 | +494 | +37.8% |
| 化学品事業 | 2,418 | 2,108 | 2,680 | +572 | +27.1% |
| 各種塩事業 | 204 | 359 | 340 | ▲19 | ▲5.3% |
| 調整額 | ▲1,059 | ▲1,162 | ▲1,220 | ▲58 | ▲5.0% |
| 経常利益 | 1,780 | 1,456 | 1,750 | +294 | +20.1% |
| 親会社株主帰属当期純利益 | 1,158 | 1,015 | ※ 2,200 | +1,185 | +116.6% |
| 経常利益率 | 8.9% | 7.0% | 7.6% | +0.6% | — |
| ROE | 18.5% | 12.8% | 23.0% | +10.2% | — |

※子会社土地売却益：1,200(売却額 6,500-土壤対策費用・税金等 5,300)

- 当面、株主還元は配当で実施。2024/3期から中間配当も実施し、以降増配を継続
2026/3期は現時点で60円（前期から5円増配）を予定
※2026/3期の土地売却益は、今後の成長投資に備え内部留保に充当
- 今後も安定配当をベースとしつつ、配当額の増加および配当性向の向上を目指す

| | 2023/3期 | 2024/3期 | 2025/3期 | 2026/3期見通し |
|---------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|
| 一株当たり配当額 (中間/期末) | 15円 (- / 15円) | 50円 (15円 / 35円) | 55円 (20円 / 35円) | 60円 (25円 / 35円) |
| 一株当たり利益 | 391.94円 | 586.71円 | 505.79円 | 1,095.78円 (498.08円※) |
| 配当性向 | 3.8% | 8.5% | 10.9% | 5.5% (12.0%※) |

※子会社土地売却益除くベース

< 見通しに関する注意事項 >

当資料に記載されている内容は、いくつかの前提に基づいたものであり、将来の計画数値や施策の実現を確約したり保証したりするものではありません。

お問い合わせ先

経営企画部 財務・IRグループ
TEL : 06-6532-5590 (代表)
Mail : 000164zaimu@nankai-chem.co.jp