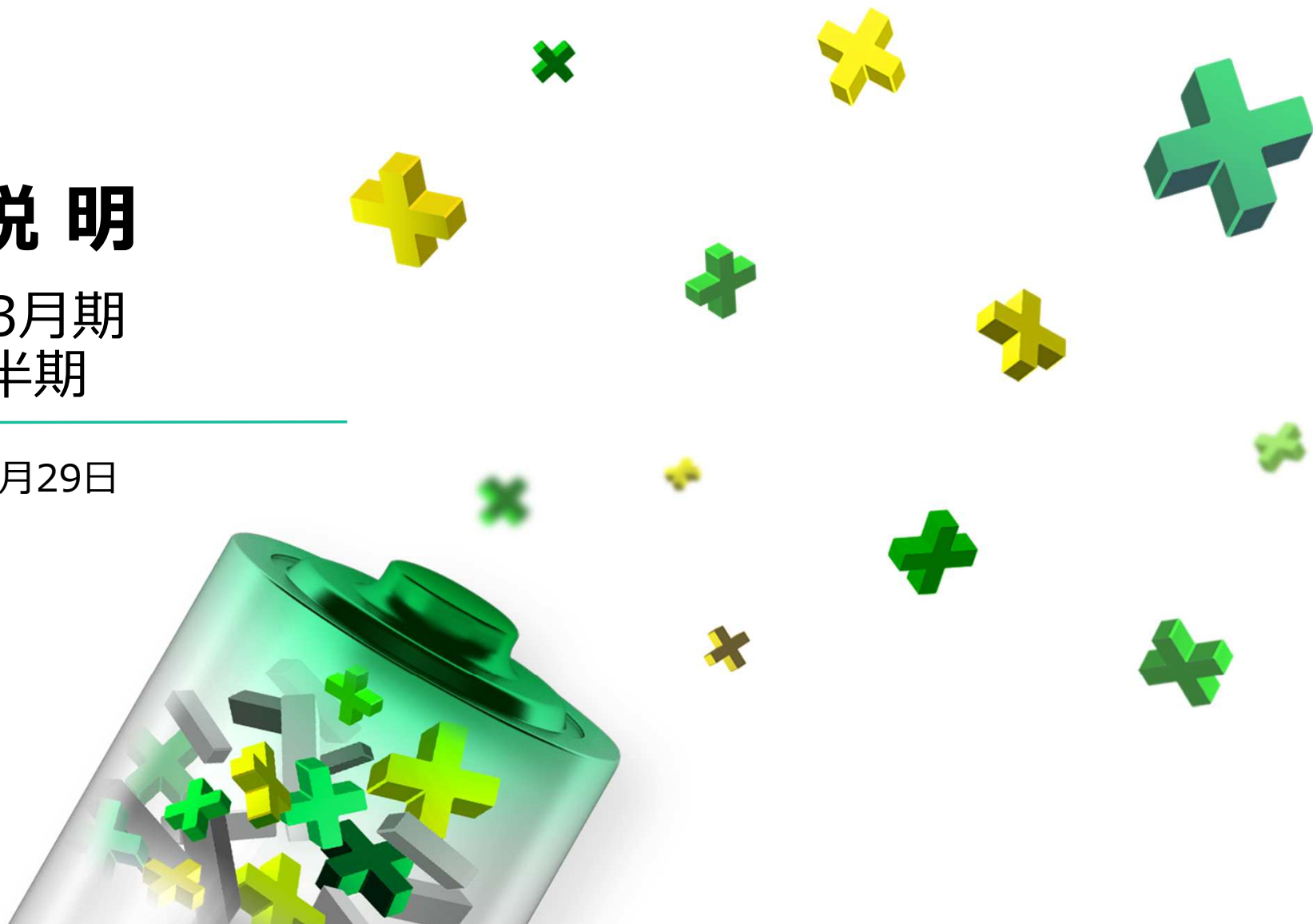


決算説明

2026年3月期
第2四半期

2025年10月29日



(注意事項)

本資料に掲載されている田中化学研究所の現在の計画、見通し、戦略、確信などのうち歴史的事実でないものは将来の業績等に関する見通しです。これらの情報は現在入手可能な情報から得られた情報にもとづき算出したものであり、リスクや不確定な要因を含んでおります。実際の業績等に重大な影響を与えうる重要な要因としては、田中化学研究所の事業領域をとりまく経済情勢、市場における田中化学研究所の製品に対する需要動向、競争激化による価格下落圧力、激しい競争にさらされた市場において田中化学研究所が引き続き顧客に受け入れられる製品を提供できる能力、為替レートの変動などがあります。但し、業績に影響を与えうる要素はこれらに限定されるものではありません。

目次



1. 2026年3月期 第2四半期 決算ハイライト
2. 2026年3月期 第2四半期 決算トピックス
3. 製品別販売数量 前年同期との差異要因
4. 製品別販売数量Q毎推移
5. 主原料国際価格推移（円/kgベース）
6. 営業利益 前年同期との差異要因
7. 営業外収支および特別損益
8. 比較貸借対照表
9. キャッシュ・フロー計算書
10. 2026年3月期 業績予想
11. 製品別販売数量予想

付属資料

付属1. 業績を見る注意点

付属2. 主原料国際価格推移
（\$/lbベース）

1. 2026年3月期 第2四半期 決算ハイライト



金額：百万円	2025年3月期 第2四半期	2026年3月期 第2四半期	増減	増減率
売上高	18,793	16,156	△ 2,637	△ 14%
営業利益	1,098	177	△ 921	△ 84%
経常利益	1,061	46	△ 1,015	△ 96%
中間純利益	1,077	32	△ 1,044	△ 97%
EPS（円）	33.12	1.00	△ 32.12	△ 97%
設備投資額	376	1,665	+1,288	+342%
減価償却費	1,084	1,190	+105	+10%

2. 2026年3月期第2四半期 決算トピックス



➤ 販売数量は前期比 △ 11.2%

- ・ リチウムイオン電池向け車載用途 △ 16.5%
- ・ ニッケル水素電池向け車載用途 + 1.1%

➤ 主原料相場

- ・ ニッケル相場、コバルト相場共にほぼ横ばいで推移
- ・ 相場関連損失は僅少に留まる

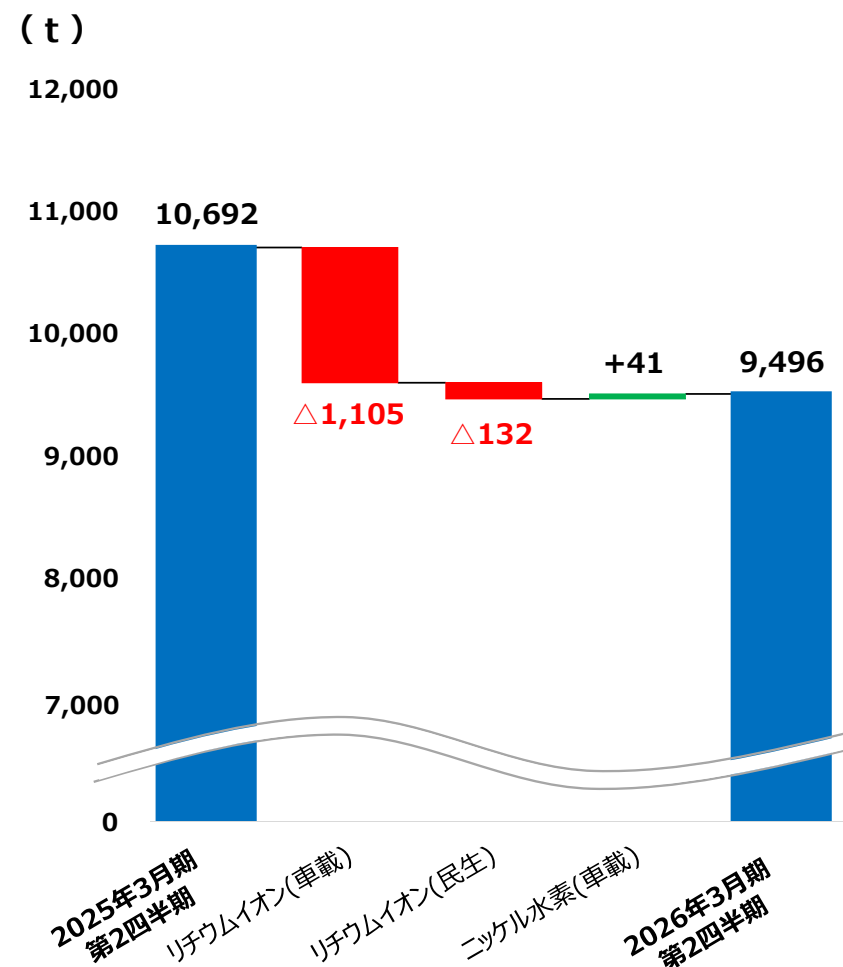
➤ コスト上昇

- ・ 各原材料資材や労務費、エネルギー等のコストが増加

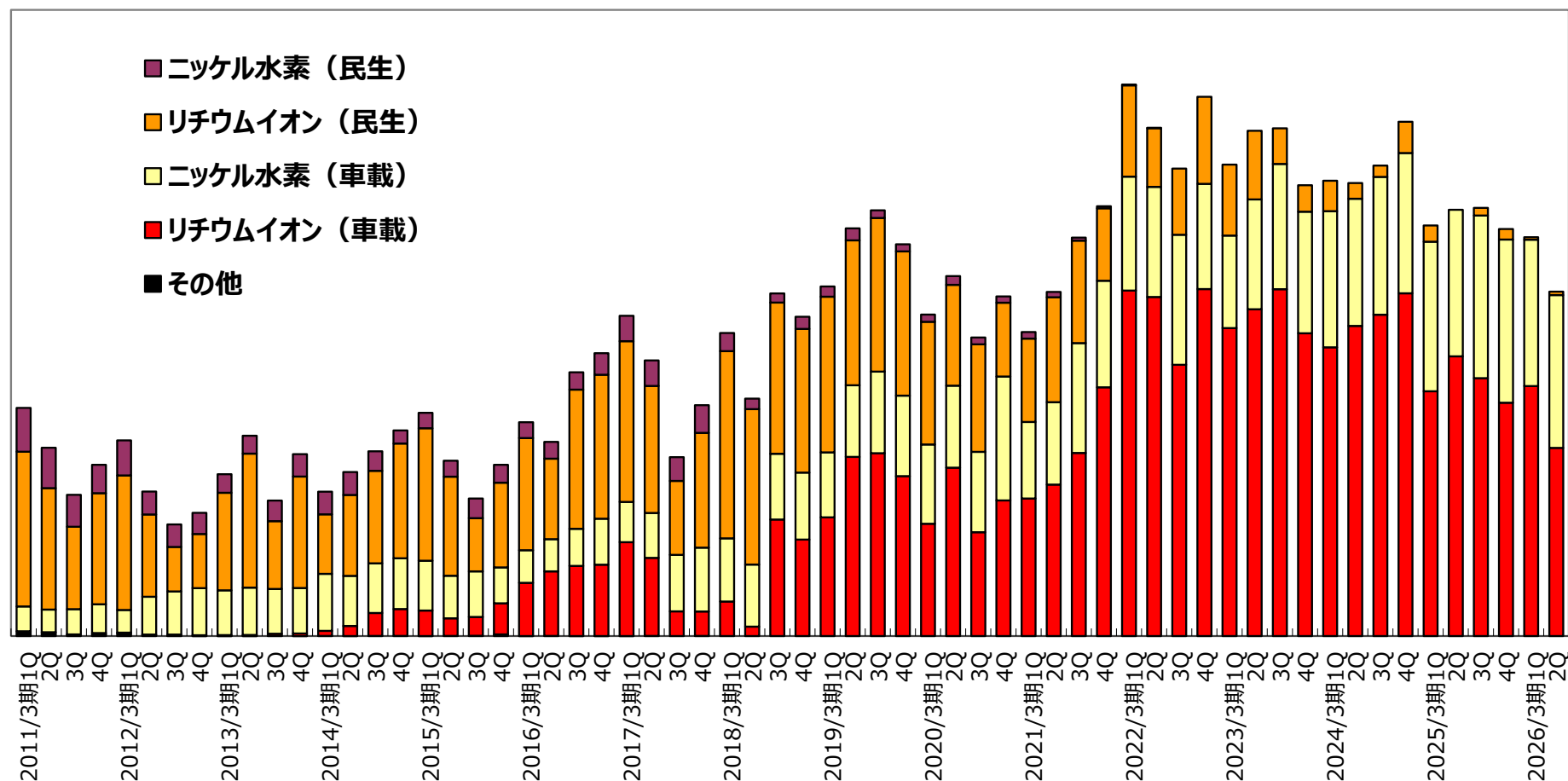
3. 製品別販売数量 前年同期との差異要因



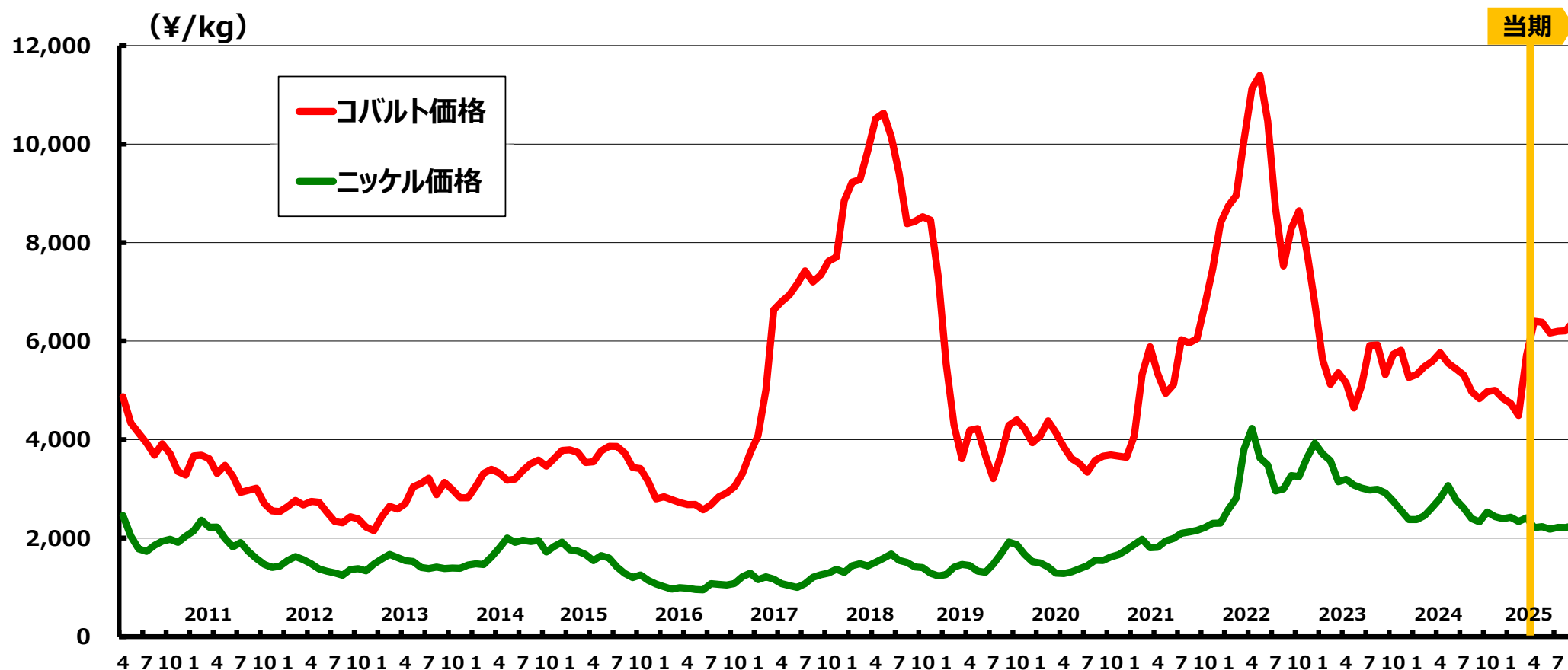
販売量：t		2025年3月期 第2四半期	2026年3月期 第2四半期	増減	増減率
リチウムイオン	車載	6,703	5,597	△ 1,105	△ 16.5%
	民生	207	74	△ 132	△ 63.8%
	計	6,910	5,672	△ 1,237	△ 17.9%
ニッケル水素 (車載)		3,782	3,823	+41	+1.1%
合計		10,692	9,496	△ 1,196	△ 11.2%



4. 製品別販売数量Q毎推移



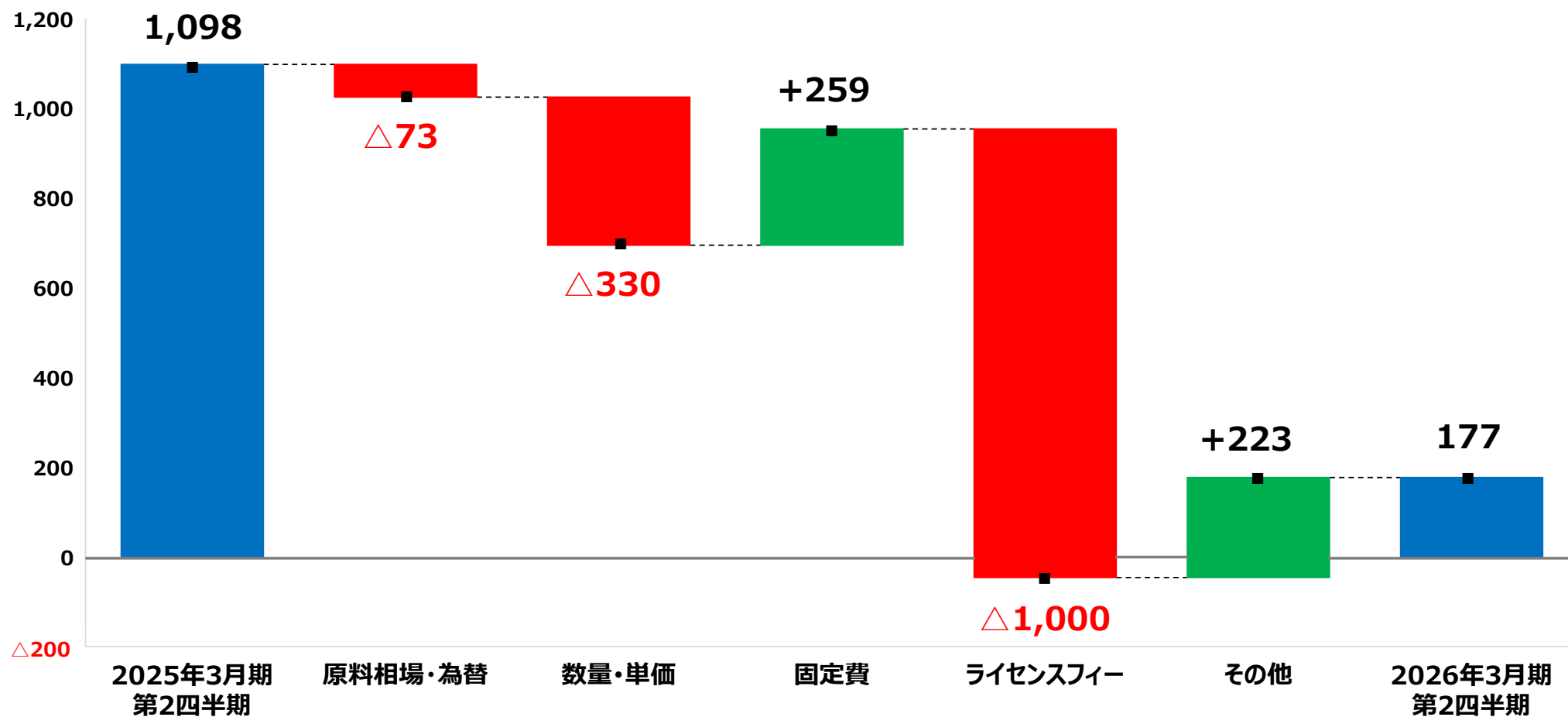
5. 主原料国際価格推移 (¥/kgベース)



6. 営業利益 前年同期との差異要因



(百万円)



7. 営業外収支および特別損益



金額：百万円	2025年3月期 第2四半期	2026年3月期 第2四半期	増減
営業外収支	△ 36	△ 131	△ 94
金融収支	△ 39	△ 52	△ 13
為替差損益	8	△ 79	△ 87
その他	△ 4	1	+6
経常利益	1,061	46	△ 1,015
特別損益	30	△ 12	△ 42
税引前中間純利益	1,092	33	△ 1,058
法人税等	14	1	△ 13
中間純利益	1,077	32	△ 1,044

8. 比較貸借対照表



金額：百万円	2025年3月期	2026年3月期 第2四半期	増減
流動資産	15,833	16,078	+244
現預金	1,594	7,567	+5,972
売上債権	4,884	3,432	△ 1,451
棚卸資産	5,342	4,878	△ 463
グループ預け金	3,300	—	△ 3,300
その他	712	199	△ 513
固定資産	17,209	17,704	+495
有形固定資産	16,806	17,278	+472
機械装置他	12,857	14,104	+1,247
土地	1,433	1,433	—
建設仮勘定	2,032	1,276	△ 756
リース資産	482	462	△ 19
無形固定資産	10	9	△ 1
投資等	392	417	+24
資産合計	33,042	33,782	+740

金額：百万円	2025年3月期	2026年3月期 第2四半期	増減
流動負債	9,244	10,701	+1,457
仕入債務	4,910	6,065	+1,154
借入金	2,400	2,400	—
その他	1,934	2,236	+302
固定負債	6,956	6,191	△ 764
借入金	6,300	5,550	△ 750
その他	656	641	△ 14
負債合計	16,201	16,893	+692
資本金	9,155	9,155	—
資本剰余金	6,662	6,662	—
利益剰余金	978	1,010	+32
自己株式	△ 2	△ 2	—
その他	47	63	+15
純資産計	16,841	16,889	+47
負債純資産合計	33,042	33,782	+740

9. キャッシュ・フロー計算書



金額：百万円	2025年3月期 第2四半期	2026年3月期 第2四半期	増減
税引前中間純利益	1,092	33	△ 1,058
減価償却費	1,084	1,190	+105
運転資本の増減	△ 2,768	3,069	+5,838
その他	△ 620	424	+1,044
営業活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,211	4,719	+5,931
有形固定資産の取得による支出	△ 963	△ 1,367	△ 403
その他	149	92	△ 56
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 813	△ 1,274	△ 460
フリー・キャッシュ・フロー	△ 2,025	3,444	+5,470
長期借入金の返済による支出	△ 750	△ 750	—
その他	△ 148	△ 19	+128
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 898	△ 769	+128
現預金等換算差額	△ 3	△ 2	+0
現預金等増減額	△ 2,927	2,672	+5,600
中間期末現預金残高	4,395	7,567	+3,172

10. 2026年3月期 業績予想



金額：百万円	2026年3月期		増減	2025年3月期 実績
	前回発表 予想	今回修正 予想		
売上高	46,000	36,000	△ 10,000	36,497
営業利益	△ 600	△ 800	△ 200	△ 338
経常利益	△ 700	△ 1,000	△ 300	△ 373
当期純利益	△ 700	△ 1,000	△ 300	△ 257

※当期末までの期間において、為替相場やニッケル及びコバルトの国際相場が足もとの相場と比較して、大きな変動がないことを前提とする。

11. 製品別販売数量予想



販売量：t		2026年3月期		増減	2025年3月期 実績
		前回発表 予想	今回修正 予想		
リチウムイオン	車載	20,300	13,600	△ 6,700	12,980
	民生	100	100	—	439
	計	20,400	13,700	△ 6,700	13,419
ニッケル水素 (車載)		8,500	7,600	△ 900	7,946
合計		28,900	21,300	△ 7,600	21,365



付属資料

付属1. 業績を見る注意点



$$\begin{aligned} \text{売上高} &= \overbrace{(\text{主原料国際価格} + \text{加工単価})}^{\text{販売単価}} \times \text{販売数量} \\ &= (\text{主原料国際価格} \times \text{販売数量}) + (\text{加工単価} \times \text{販売数量}) \end{aligned}$$

//
利益に関係なく増減

//
利益の源泉
(加工収入)

1. 販売単価は、原則として主原料国際価格にスライドする。
従って、売上高は主原料国際価格の変動により利益に関係なく上下する。
2. 利益は「加工単価」と「販売数量」の積である加工収入にリンクしている。
3. 「加工単価」は製品の鮮度、技術的な革新性、工程の複雑さなどによる。

付属2. 主原料国際価格推移（\$/lbベース）

