

証券コード 5208

<https://www.arisawa.co.jp>



2026年3月期 第3四半期 連結決算の概要



2026/2/5

株式会社 有沢製作所

目次

- 2026年3月期 第3四半期 連結決算
- 2026年3月期 業績予想
- 参考資料

| (百万円) | 25/3期 3Q 実績 | 26/3期 3Q 実績 | 前年 同期比 |
|--------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| 売上高 | 37,782 | 41,262 | 9.2% |
| 営業利益 | 3,812 | 4,115 | 8.0% |
| 営業利益率 | 10.1% | 10.0% | |
| 経常利益 | 4,089 | 3,986 | -2.5% |
| 純利益 | 3,004 | 2,977 | -0.9% |
| 一株利益(円) | 90.43 | 89.55 | -1.0% |
| 為替レート (円/\$) 平均 | 151.46 | 148.08 | -- |
| 期末 | 158.18 | 156.56 | |

- 連結売上高は、電子材料、産業用構造材料および電気絶縁材料が増加し、前年同期比34億79百万円(9.2%)の増収。
- 営業利益は、売上高の増加により同3億3百万円(8.0%)の増益。
- 経常利益は、為替の影響により同1億2百万円の減益。
- 当期純利益は、同26百万円の減益。

| (百万円) | 25/3期 3Q実績 | 26/3期 3Q予想 (11/6) | 26/3期 3Q実績 | 前年 同期比 増減 | |
|---------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------|---------------------------|
| 売上高 | 37,782 | 39,600 | 41,262 | +3,479 | 電子材料、産業用構造材料、電気絶縁材料の増収による |
| 売上総利益 販売費及び一般管理費 | 8,932 (23.6%) 5,120 | | 9,468 (22.9%) 5,353 | | |
| 営業利益 | 3,812 (10.1%) | 3,700 (9.3%) | 4,115 (10.0%) | +303 | 増収による |
| 為替差損益 その他営業外損益 | 183 94 | | -172 43 | | 台湾ドル高により為替差損発生 |
| 経常利益 | 4,089 (10.8%) | 3,600 (9.1%) | 3,986 (9.7%) | -102 | 為替差損により経常利益以下は前年同期を下回る |
| 有価証券売却益 その他特別損益 | 2 -1 | | 106 -8 | | 関連会社株式等の売却 |
| 税引前利益 | 4,090 | 3,600 | 4,084 | | |
| 法人税等他 | 1,086 | | 1,107 | | |
| 親会社に帰属する四半期純利益 | 3,004 (8.0%) | 2,600 (6.6%) | 2,977 (7.2%) | -26 | |

貸借対照表

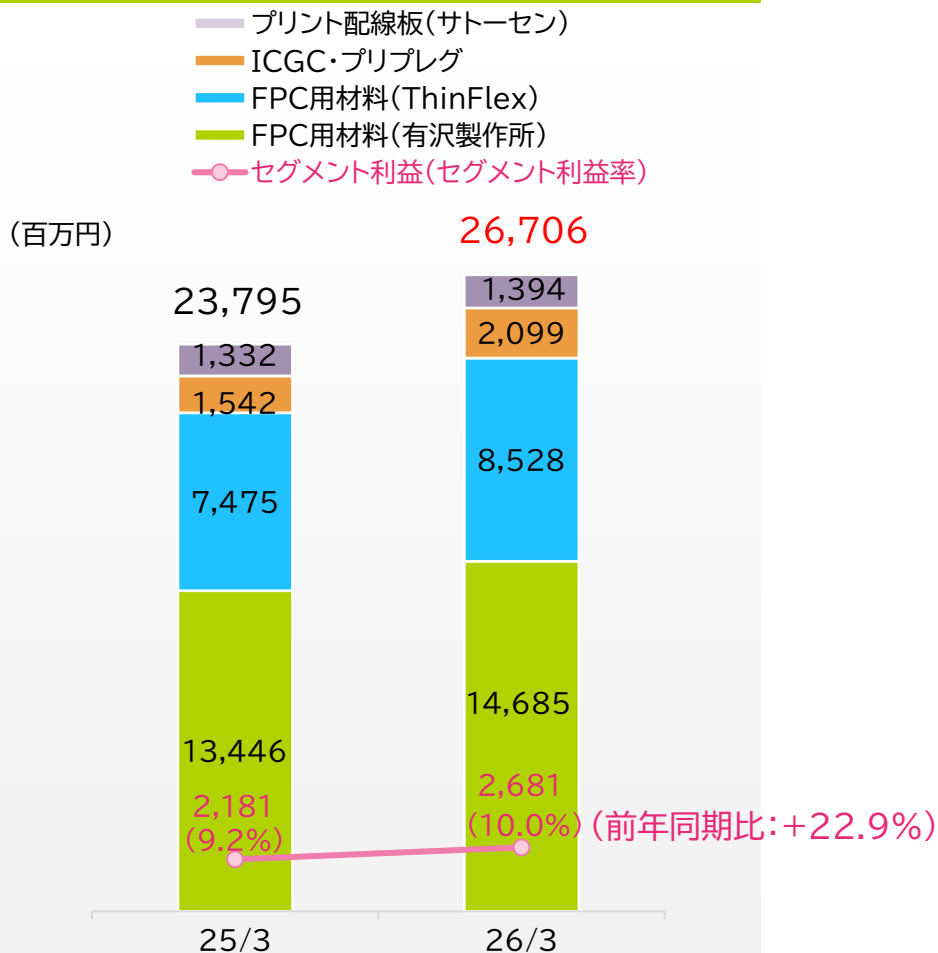
| (百万円) | 25/3 | 25/12 | 増減 | |
|-----------------|---------------|---------------|--------|-----------------------------------|
| (資産の部) | | | | |
| 流動資産 | 49,527 | 49,240 | -286 | 現金預金 -5,042、売掛債権 +4,284、棚卸資産 +408 |
| 有形固定資産、無形固定資産 | 19,065 | 23,794 | +4,728 | 設備投資(主にイノベーションセンター) |
| 投資有価証券 | 1,969 | 2,671 | +702 | 有沢建興の株式取得 |
| その他の資産 | 1,175 | 1,291 | +116 | |
| 資産合計 | 71,736 | 76,997 | +5,260 | |
| (負債の部) | | | | |
| 流動負債 | 18,582 | 24,412 | +5,829 | 設備投資等に伴う |
| 固定負債 | 4,594 | 4,102 | -492 | 長期借入金 -326 |
| 負債合計 | 23,177 | 28,514 | +5,337 | |
| 株主資本 | 44,147 | 43,950 | -196 | 利益剰余金 -287 |
| その他包括利益合計、新株予約権 | 4,411 | 4,532 | +120 | その他有価証券評価差額金 +123 |
| 負債純資産合計 | 71,736 | 76,997 | +5,260 | |

2026年3月期 第3四半期の前年同期比増減分析

| (百万円) | 売上高 | | | セグメント利益 | | |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|------|
| | 25/3期 3Q 実績 | 26/3期 3Q 実績 | 増減 | 25/3期 3Q 実績 | 26/3期 3Q 実績 | 増減 |
| 電子材料 | 23,795 | 26,706 | 2,911 | 2,181 | 2,681 | 500 |
| FPC用材料(有沢製作所) | 13,446 | 14,685 | 1,239 | | | |
| FPC用材料(ThinFlex) | 7,475 | 8,528 | 1,053 | | | |
| ICGC・プリプレグ | 1,542 | 2,099 | 557 | | | |
| プリント配線板(サトーセン) | 1,332 | 1,394 | 62 | | | |
| 産業用構造材料 | 8,098 | 9,650 | 1,552 | 1,412 | 2,034 | 622 |
| ハニカムパネル | 904 | 1,710 | 806 | | | |
| 水処理用FRP製圧力容器 | 5,552 | 6,004 | 452 | | | |
| その他 | 1,642 | 1,936 | 294 | | | |
| 電気絶縁材料 | 1,822 | 1,909 | 87 | 101 | 183 | 82 |
| ディスプレイ材料 | 3,796 | 2,745 | -1,050 | 1,305 | 508 | -796 |
| 関連商品・その他 | 271 | 250 | -21 | 157 | 172 | 15 |
| 合計 | 37,782 | 41,262 | 3,479 | 5,156 | 5,580 | 424 |
| | | | 全社費用 | -1,344 | -1,465 | |
| | | | 営業利益 | 3,812 | 4,115 | 303 |

- 連結売上高は、電子材料、産業用構造材料および電気絶縁材料が増加し、34億79百万円(前年同期比9.2%)の増収。
- 電子材料の売上高は、スマートフォンおよび半導体が好調に推移し同12.2%の増収。
- 産業用構造材料は、航空機内装材および水処理需要が好調に推移し同19.2%の増収。
- ディ스플레이材料は、3D関連材料および偏光利用部材が軟調に推移し同27.7%の減収。
- 営業利益は、売上高の増加により同8.0%の増益。内容の詳細については7～9ページに記載。

電子材料 売上高



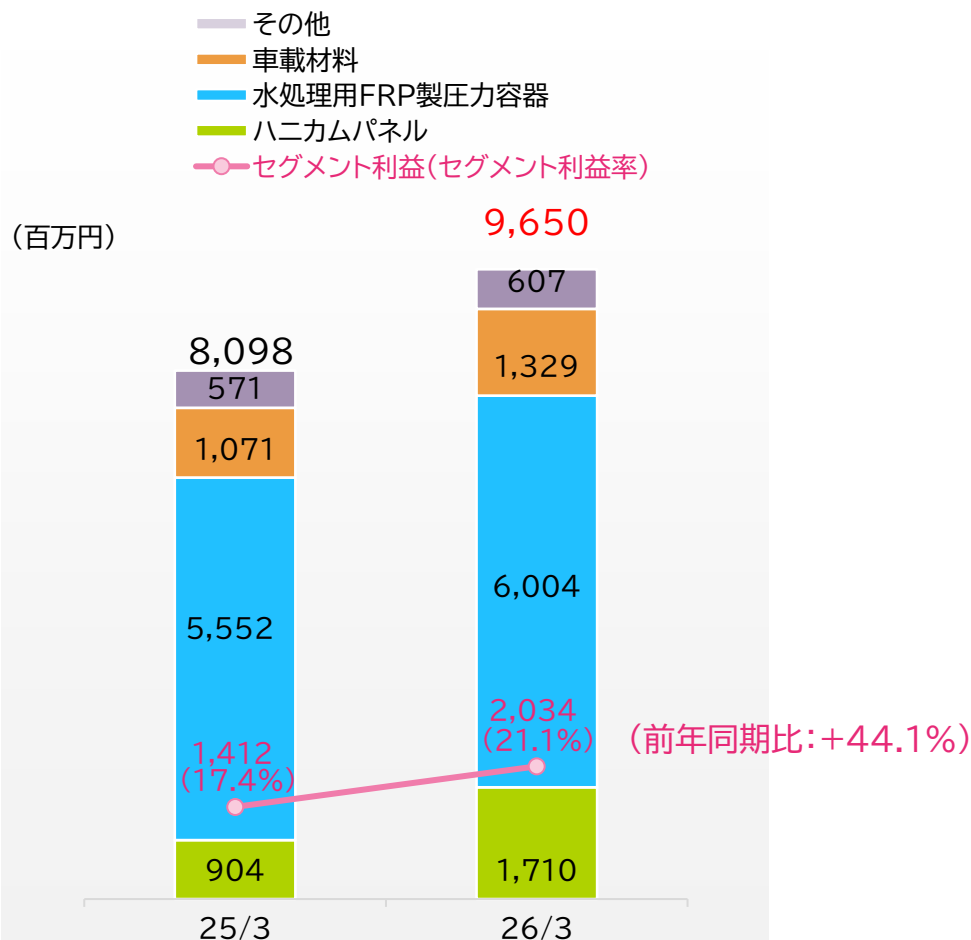
市場

- スマートフォンおよび半導体(PC、AIサーバー向けなど)の需要が堅調に推移している。

業績

- FPC用材料、ICGC・プリプレグ、プリント配線板ともに増加し、29億11百万円(前年同期比 12.2%)の増収。
 - FPC用材料(有沢製作所)は、スマートフォンおよび半導体向けが強く、同9.2%増収。
 - FPC用材料(ThinFlex)は、中華系スマートフォン向けが伸び、同14.1%増収。
 - ICGC・プリプレグは、同36.1%増収。
 - プリント配線板は、同4.7%増収。
- 売上高の増加によりセグメント利益は同5億円の増益。

産業用構造材料 売上高



市場

- 世界的な水需要の増加により飲料水・工場用水などの水処理用材料が好調に推移している。
- コロナ後の経済正常化に伴い、航空需要は緩やかに回復を続けている。

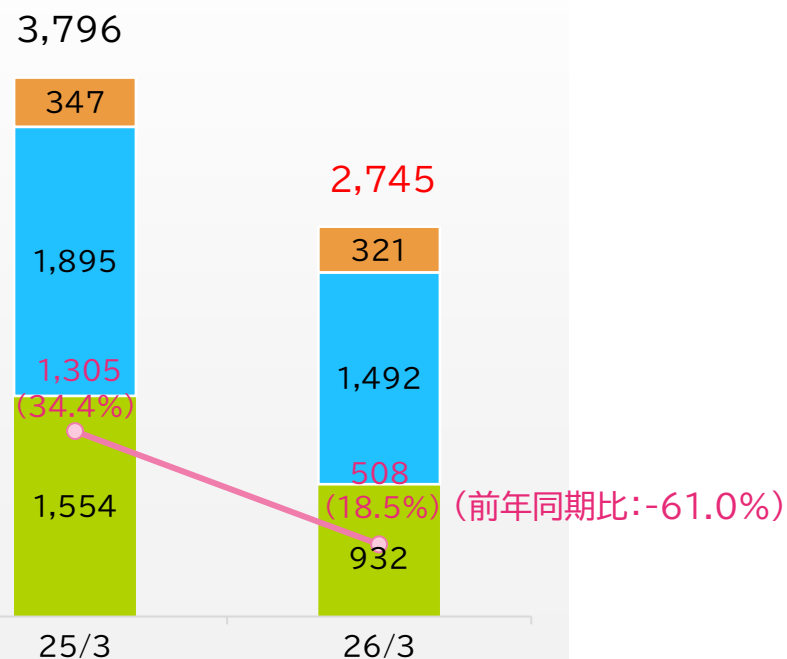
業績

- 航空機内装用ハニカムパネルの需要回復、水処理用FRP製圧力容器が好調に推移したこと等により、前年同期比19.2%増収。
 - ハニカムパネルは同89.1%増収。
 - 水処理用FRP製圧力容器は同8.1%増収。
 - 車載材料は、24.1%増収。
- 売上高の増加により、セグメント利益は同6億22百万円の増益。

ディスプレイ材料 売上高

- その他
- 偏光利用部材
- 3D関連材料
- セグメント利益(セグメント利益率)

(百万円)



市場

- 3D関連材料は、上期は軟調に推移したが、下期は復調傾向にある。

業績

- 3D関連材料および偏光利用部材の売上が減少し、10億50百万円(前年同期比27.7%)減収。
 - 3D関連材料は、同40.0%減収。
 - 偏光利用部材は、同21.3%減収。
- 減収、品種構成の影響により、セグメント利益は同7億96百万円の減益。

2026年3月期 第3四半期の11月6日予想との増減分析

| | 売上高 | | | セグメント利益 | | |
|------------------|-----------------------|-------------------|-------|-----------------------|-------------------|-----|
| | 26/3期 3Q 11/6予想 | 26/3期 3Q 実績 | 増減 | 26/3期 3Q 11/6予想 | 26/3期 3Q 実績 | 増減 |
| 電子材料 | 25,400 | 26,706 | 1,306 | 2,500 | 2,681 | 181 |
| FPC用材料(有沢製作所) | 13,800 | 14,685 | 885 | | | |
| FPC用材料(ThinFlex) | 8,400 | 8,528 | 128 | | | |
| ICGC・プリプレグ | 1,850 | 2,099 | 249 | | | |
| プリント配線板(サトーセン) | 1,350 | 1,394 | 44 | | | |
| 産業用構造材料 | 9,450 | 9,650 | 200 | 1,950 | 2,034 | 84 |
| ハニカムパネル | 1,650 | 1,710 | 60 | | | |
| 水処理用FRP製圧力容器 | 6,000 | 6,004 | 4 | | | |
| その他 | 1,800 | 1,936 | 136 | | | |
| 電気絶縁材料 | 1,800 | 1,909 | 109 | 120 | 183 | 63 |
| ディスプレイ材料 | 2,700 | 2,745 | 45 | 450 | 508 | 58 |
| 関連商品・その他 | 250 | 250 | 0 | 180 | 172 | -8 |
| 合計 | 39,600 | 41,262 | 1,662 | 5,200 | 5,580 | 380 |
| | | | 全社費用 | -1,500 | -1,465 | |
| | | | 営業利益 | 3,700 | 4,115 | 415 |

- 電子材料を筆頭に、各セグメントとも予想を上回った。
- 電子材料は、スマートフォンおよび半導体(PC、AIサーバー向けなど)の堅調な需要に支えられた。
- 産業用構造材料は、ハニカムパネル、車載材料が堅調に推移した。
- ディ스플레이材料は、下期に入り復調傾向となり売上増加。品種構成の変化によりセグメント利益も予想を上回った。

目次

- 2026年3月期 第3四半期 連結決算
- 2026年3月期 業績予想
- 参考資料

通期連結業績予想(前期・11月6日予想との比較)

| (百万円) | 25/3期 通期 実績 | 26/3期 通期 11/6予想 | 26/3期 通期 2/5予想 | 前期比 | 11/6 予想比 |
|--------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|--------|-------------|
| 売上高 | 49,815 | 51,400 | 55,300 | +11.0% | +7.6% |
| 営業利益 | 4,893 | 4,500 | 5,500 | +12.4% | +22.2% |
| 営業利益率 | 9.8% | 8.8% | 9.9% | | |
| 経常利益 | 5,267 | 4,500 | 5,500 | +4.4% | +22.2% |
| 純利益 | 3,969 | 3,200 | 4,000 | +0.8% | +25.0% |
| 一株利益(円) | 119.49 | 96.15* | 120.32** | +0.7% | +25.1% |
| 配当金(円) | 合計 96.00 | 合計 88.00 | 合計 97.00 | -- | -- |
| 為替レート (円/\$) 平均 期末 | 151.69 149.52 | 145.00 147.50 | 149.61 155.00 | -- | -- |

* 9月30日現在の発行済株式数で試算

** 3月31日時点の期中平均株式数(見込み)で試算

前期比

- 連結売上高は、電子材料・産業用構造材料・電気絶縁材料が増加し、54億84百万円(前期比11.0%)の増収。
- 営業利益は、売上高の増加に伴い6億6百万円(同12.4%)の増益。
- 経常利益は、同4.4%の増益。
- 当期純利益は、同0.8%の増益。

11/6予想比

- 売上高は各セグメントとも増加し、39億円上方修正する。
- 営業利益は、売上高の増加、品種構成の変化により、10億円上方修正する。
- 詳細は14ページに記載。

2026年3月期 通期予想の前期比増減分析

| (百万円) | 売上高 | | | セグメント利益 | | |
|------------------|-------------------|----------------------|-------------|-------------------|----------------------|--------|
| | 25/3期 通期 実績 | 26/3期 通期 2/5予想 | 増減 | 25/3期 通期 実績 | 26/3期 通期 2/5予想 | 増減 |
| 電子材料 | 31,477 | 35,200 | 3,723 | 2,854 | 3,500 | 646 |
| FPC用材料(有沢製作所) | 17,520 | 18,900 | 1,380 | | | |
| FPC用材料(ThinFlex) | 10,092 | 11,650 | 1,558 | | | |
| ICGC、プリプレグ | 2,067 | 2,750 | 683 | | | |
| プリント配線板(サトーセン) | 1,798 | 1,900 | 102 | | | |
| 産業用構造材料 | 10,616 | 13,500 | 2,884 | 1,762 | 2,850 | 1,088 |
| ハニカムパネル | 1,160 | 2,500 | 1,340 | | | |
| 水処理用FRP製圧力容器 | 7,254 | 8,300 | 1,046 | | | |
| その他 | 2,202 | 2,700 | 498 | | | |
| 電気絶縁材料 | 2,457 | 2,500 | 43 | 170 | 250 | 80 |
| ディスプレイ材料 | 4,913 | 3,800 | -1,113 | 1,729 | 700 | -1,029 |
| 関連商品・その他 | 352 | 300 | -52 | 210 | 200 | -10 |
| 合計 | 49,815 | 55,300 | 5,484 | 6,725 | 7,500 | 775 |
| | | | 全社費用 | -1,832 | -2,000 | |
| | | | 営業利益 | 4,893 | 5,500 | 606 |

市場予想

- ・ スマートフォンや半導体の堅調な需要が継続する。
- ・ 飲料水・工場用水などの水処理用材料が好調に推移する。
- ・ ハニカムパネルは、回復基調が続く。
- ・ 3D関連材料の受注は、前期の水準には至っていないが、回復傾向にある。

業績予想

- ・ 主に電子材料、産業用構造材料の売上増により、売上高は54億84百万円(前期比11.0%)の増収を見込む。
- ・ 営業利益は、売上高の増加に伴い6億6百万円(同12.4%)の増益を見込む。

2026年3月期 通期予想の11/6予想比増減分析

| (百万円) | 売上高 | | | セグメント利益 | | |
|------------------|-----------------------|----------------------|-------------|-----------------------|----------------------|-------|
| | 26/3期 通期 11/6予想 | 26/3期 通期 2/5予想 | 増減 | 26/3期 通期 11/6予想 | 26/3期 通期 2/5予想 | 増減 |
| 電子材料 | 32,700 | 35,200 | 2,500 | 3,150 | 3,500 | 350 |
| FPC用材料(有沢製作所) | 17,600 | 18,900 | 1,300 | | | |
| FPC用材料(ThinFlex) | 10,800 | 11,650 | 850 | | | |
| ICGC、プリプレグ | 2,450 | 2,750 | 300 | | | |
| プリント配線板(サトーセン) | 1,850 | 1,900 | 50 | | | |
| 産業用構造材料 | 12,500 | 13,500 | 1,000 | 2,400 | 2,850 | 450 |
| ハニカムパネル | 2,300 | 2,500 | 200 | | | |
| 水処理用FRP製圧力容器 | 7,900 | 8,300 | 400 | | | |
| その他 | 2,300 | 2,700 | 400 | | | |
| 電気絶縁材料 | 2,300 | 2,500 | 200 | 150 | 250 | 100 |
| ディスプレイ材料 | 3,600 | 3,800 | 200 | 600 | 700 | 100 |
| 関連商品・その他 | 300 | 300 | 0 | 200 | 200 | 0 |
| 合計 | 51,400 | 55,300 | 3,900 | 6,500 | 7,500 | 1,000 |
| | | | 全社費用 | -2,000 | -2,000 | |
| | | | 営業利益 | 4,500 | 5,500 | 1,000 |

業績予想(予想比)

- 売上高は各セグメントとも予想を上回り、39億円上方修正。
- 営業利益は、売上高の増加に伴い10億円上方修正。
- 電子材料は、スマートフォンおよび半導体(PC、AIサーバー向けなど)の堅調な需要が継続し、セグメント利益3億50百万円の上方修正。
- 産業用構造材料は、ハニカムパネルや水処理用FRP製圧力容器などの売上増加により、セグメント利益4億50百万円の上方修正。
- ディスプレイ材料は、3D関連材料が回復傾向を維持、偏光利用部材は堅調に推移し、セグメント利益1億円の上方修正。

目次

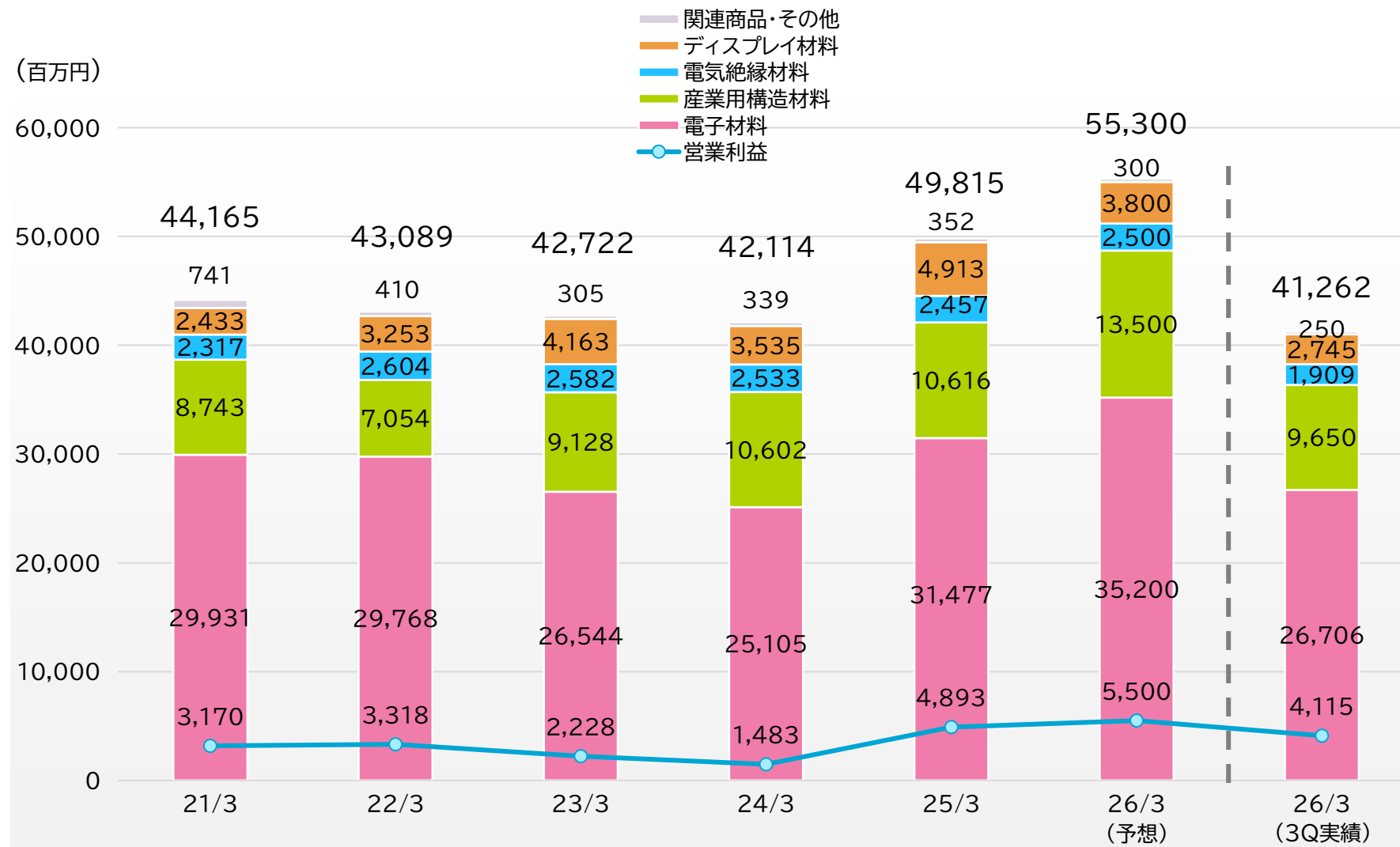
- 2026年3月期 第3四半期 連結決算
- 2026年3月期 業績予想
- 参考資料

会社別 第3四半期業績(前年同期比・予想比)



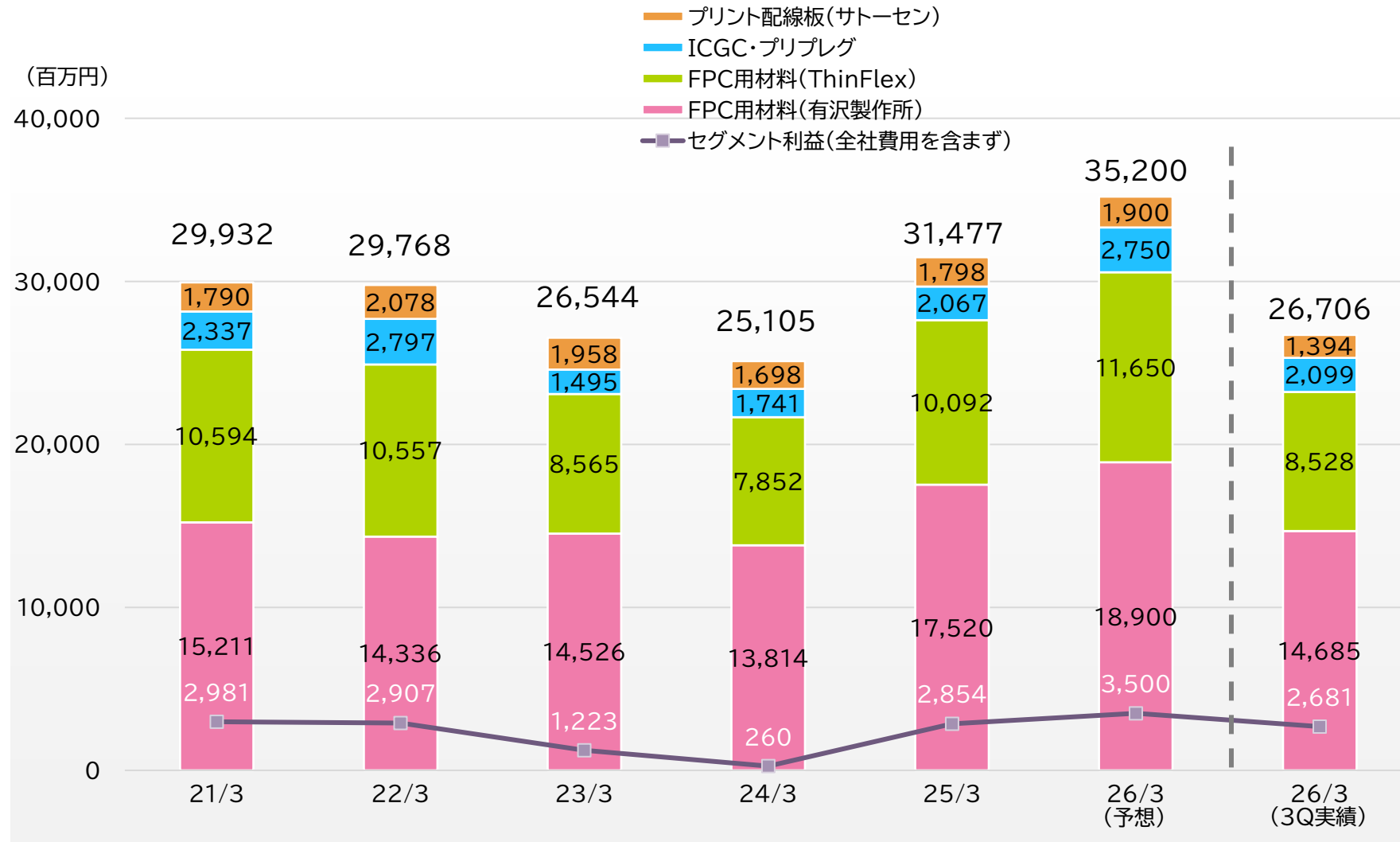
| (百万円) | 売上高 | | | | | 営業利益 | | | | |
|--------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------|-------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------|-----|
| | 25/3期 3Q 実績 | 26/3期 3Q 予想 (11/6) | 26/3期 3Q 実績 | 増減 | | 25/3期 3Q 実績 | 26/3期 3Q 予想 (11/6) | 26/3期 3Q 実績 | 増減 | |
| | | | | 対前年 同期 | 対予想 | | | | 対前年 同期 | 対予想 |
| 単体 | | | | | | | | | | |
| 有沢製作所 | 23,179 | 24,000 | 25,635 | 2,456 | 1,635 | 2,068 | 1,900 | 2,220 | 152 | 320 |
| 連結会社 | | | | | | | | | | |
| シンフレックス | 8,885 | 9,700 | 9,752 | 867 | 52 | 254 | 100 | 97 | -157 | -3 |
| サトーセン | 1,333 | 1,350 | 1,395 | 62 | 45 | 37 | 10 | 16 | -21 | 6 |
| アリサワファイバーグラス | 1,681 | 2,100 | 2,091 | 410 | -9 | 57 | 190 | 170 | 113 | -20 |
| プロテック | 5,435 | 5,800 | 5,842 | 407 | 42 | 955 | 1,210 | 1,204 | 249 | -6 |
| 有沢総業 | 1,433 | 1,550 | 1,599 | 166 | 49 | 83 | 100 | 114 | 31 | 14 |
| 有沢樹脂工業 | 176 | 250 | 293 | 117 | 43 | 1 | 30 | 50 | 49 | 20 |
| カラーリンク・ジャパン | 1,895 | 1,550 | 1,498 | -397 | -52 | 324 | 160 | 183 | -141 | 23 |
| (連結消去額) | -6,235 | -6,700 | -6,843 | | | 33 | | 61 | | |
| 合 計 | 37,782 | 39,600 | 41,262 | 3,479 | 1,662 | 3,812 | 3,700 | 4,115 | 303 | 415 |

分業別の業績推移(売上高・営業利益)



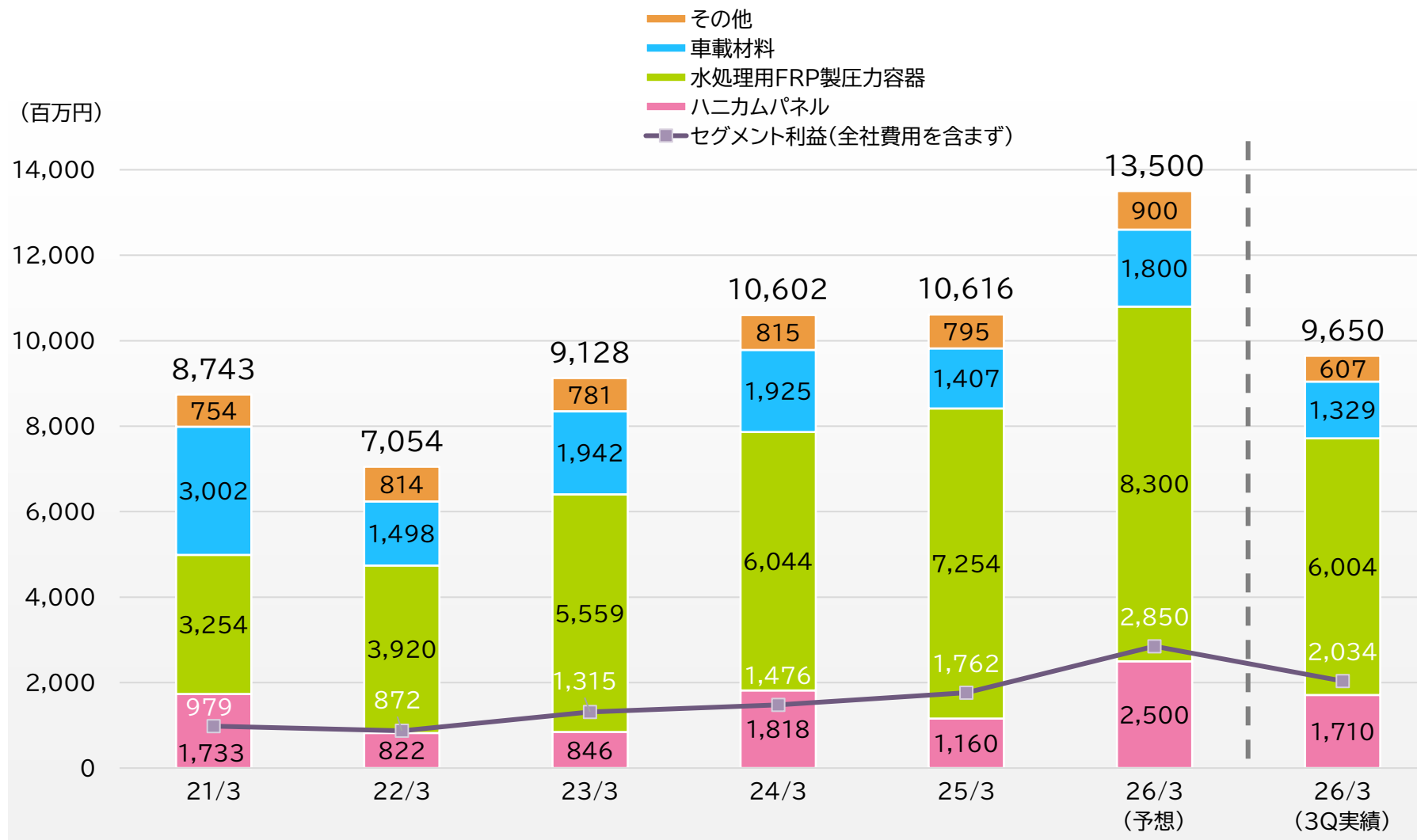
'22/3期から収益認識基準を適用。(参考として'21/3期も遡及適用)

電子材料の売上高推移



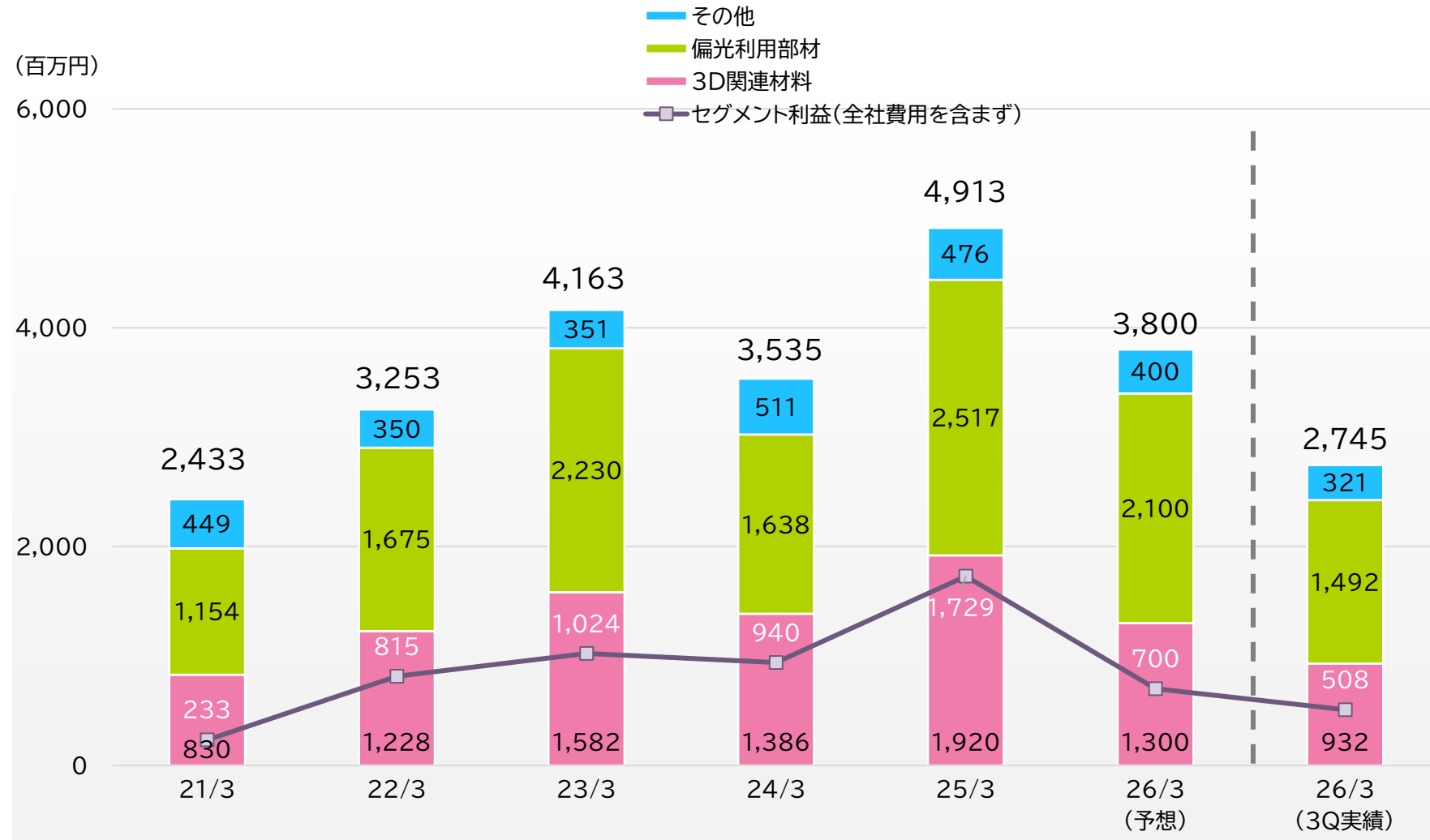
'22年3月期から収益認識基準を適用。(参考として'21年3月期も遡及適用)

産業用構造材料の売上高推移



’22年3月期から収益認識基準を適用。(参考として’21年3月期も遡及適用)

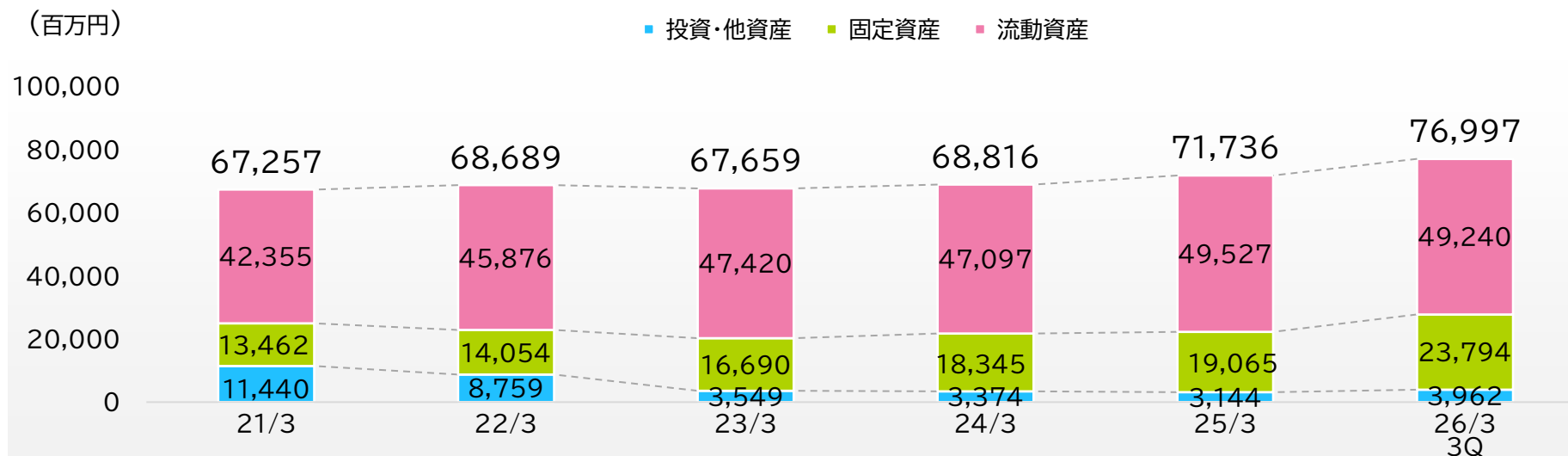
ディスプレイ材料の売上高推移



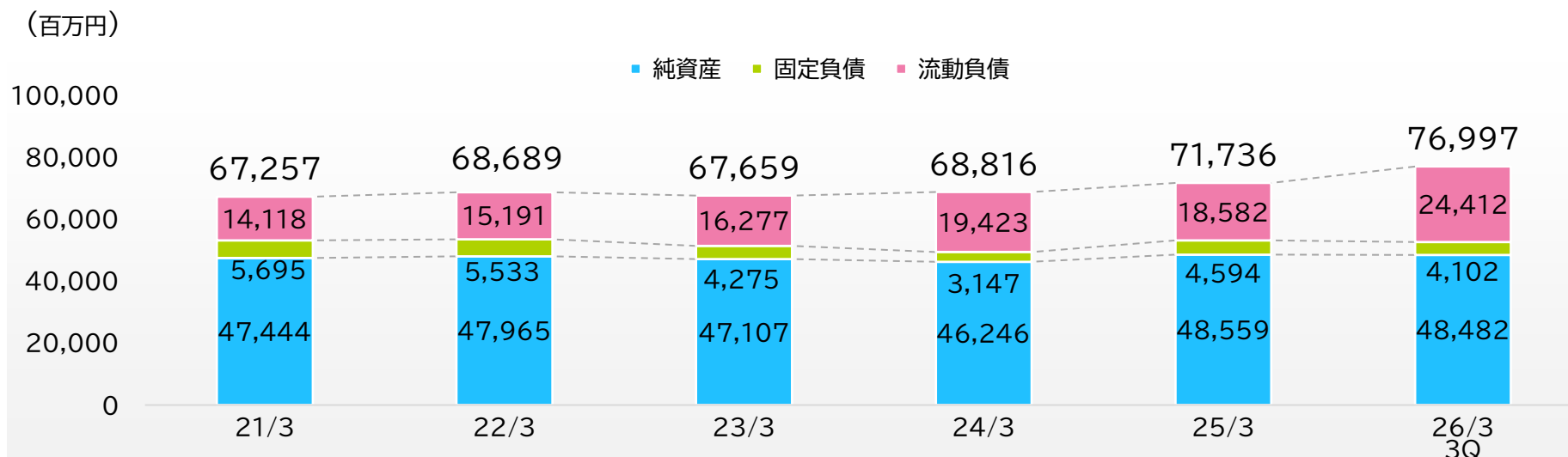
’22年3月期から収益認識基準を適用。(参考として’21年3月期も遡及適用)

連結貸借対照表(要旨)の推移

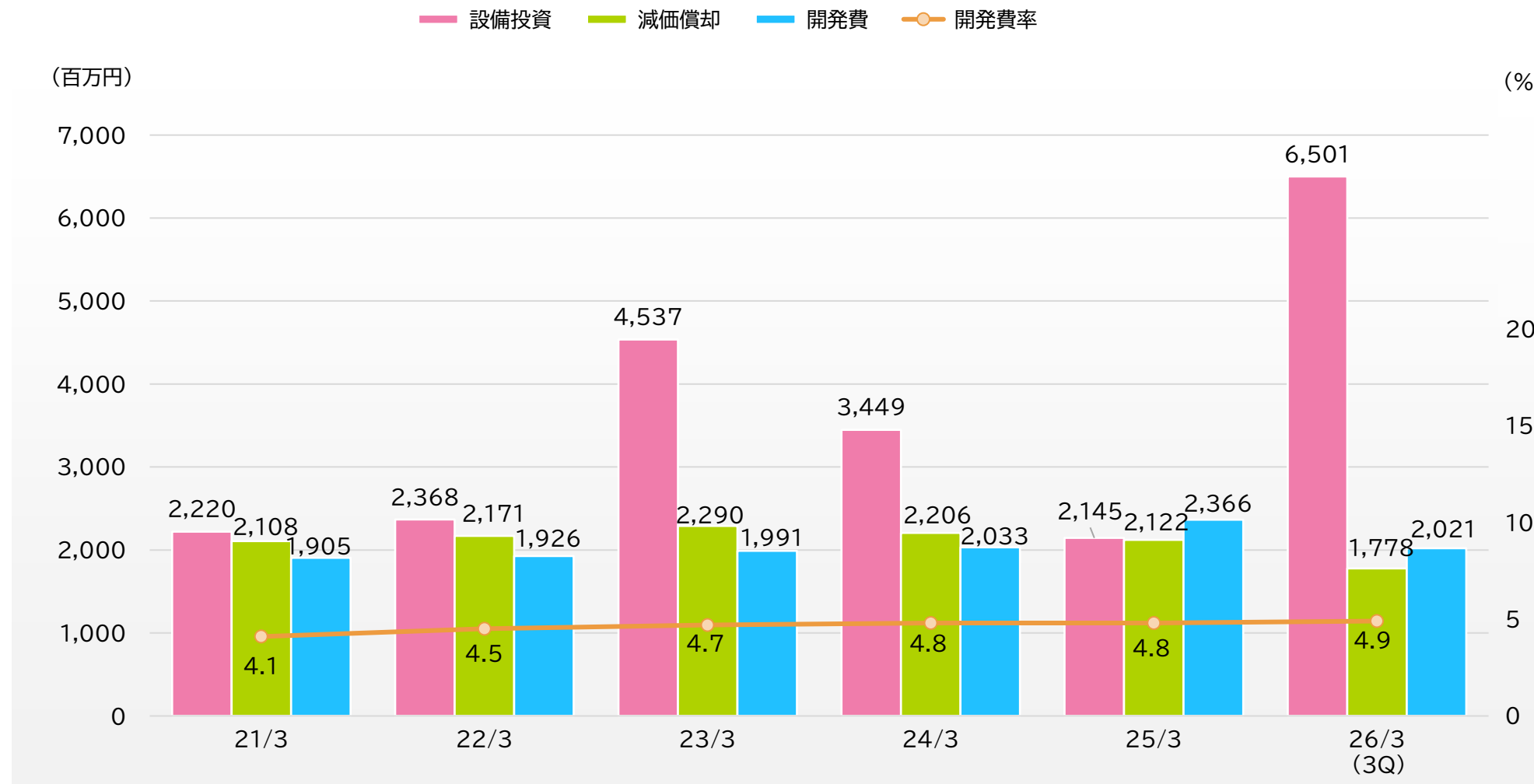
資産の部



負債・純資産の部



設備投資・減価償却費・開発費の推移



本資料は、株式会社有沢製作所(以下当社)による口頭説明によって補完され、かつ、かかる説明との関連性において検討されるべきものです。当社の事前の書面による同意なしに、本資料およびその内容をいかなる目的にも使用することはできなく、また本資料の内容を公表する権利もしくは第三者に開示する権利を付与するものではありません。

本資料に示されている情報は、当社経営陣の予測に基づくもの、あるいは本資料作成時点における実勢および当社の見解に依拠したものであり、予告無しに変更されることがあります。当社は、公の情報源から入手した情報、その他当社の検討した情報が全て正確かつ完全であることを前提に本資料を作成しており、これらの情報について独自の検証は行っておりません。