



大日本塗料株式会社

# 2026年3月期 第3四半期 決算説明資料

東証プライム：4611

2026年2月10日

**Part I . 決算実績・業績予想 p. 1**

---

**Appendix. 経営指標の推移 p. 12**

---

## FY25 3Q業績ハイライト

売上高	70,246 百万円	通期進捗率 前年同期比	76.4% +27.5%
営業利益	2,986 百万円	通期進捗率 前年同期比	72.8% △24.5%
親会社株主に帰属 する四半期純利益	2,020 百万円	通期進捗率 前年同期比	69.7% △45.6%

## FY25通期 業績予想（前回予想\*から変更なし）

売上高	92,000 百万円	前期比	+26.9%
営業利益	4,100 百万円	前期比	△13.1%
親会社株主に帰属 する当期純利益	2,900 百万円	前期比	△69.3%
配当予想	1株当たり 58 円	前期比	+9円

\*前回予想：2025/11/7 決算短信

### 【3Q実績】

- 新規連結によって売上高は増収の一方、利益面への寄与は国内・海外ともに限定的。JIS影響に伴う国内塗料販売の低迷や、海外主要市場における需要減少、人件費等のコスト増加が利益を圧迫。

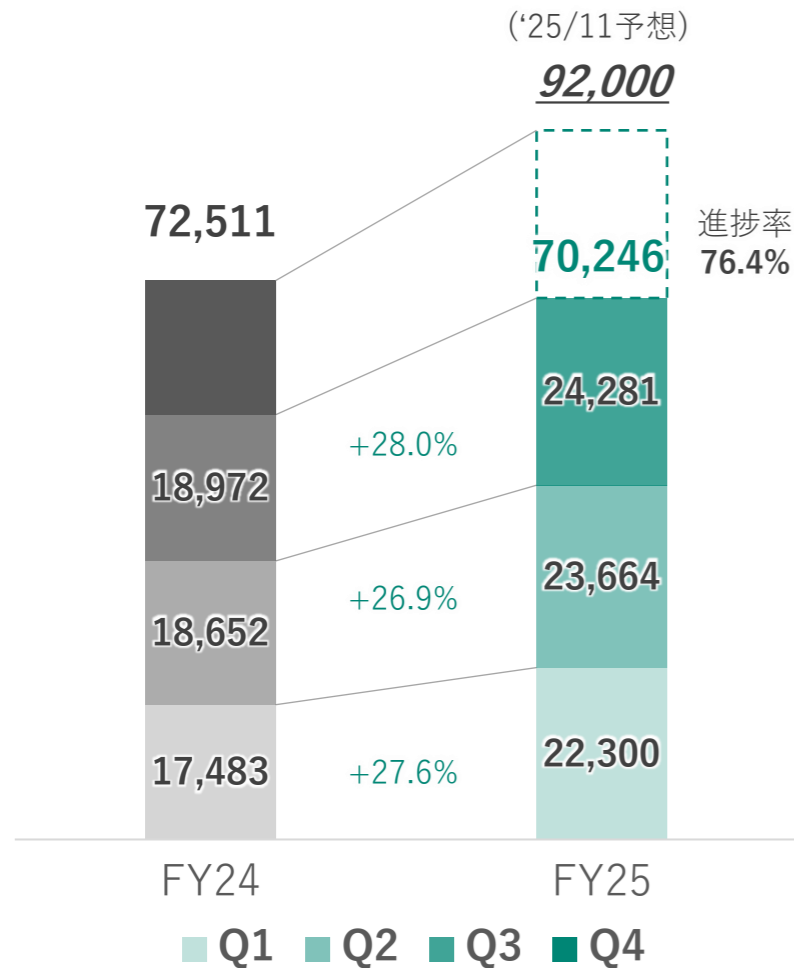
### 【業績予想・今後の見通し】

- 2025/11の業績予想修正に沿った推移だが、来期以降に向けては利益面での課題は依然として大きく、神東塗料グループとのシナジー効果の早期発現と、JIS処分解除を踏まえた販売の早期回復による収益性の改善が急務。

# 2025年度第3四半期 連結損益の状況

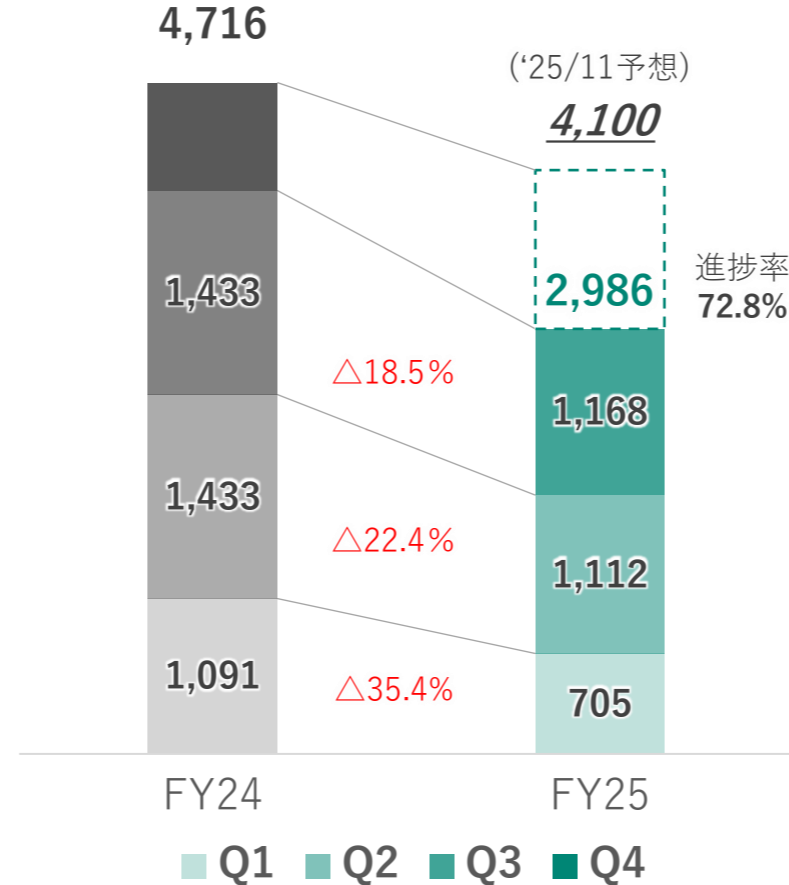
## 売上高

- 神東塗料の連結化により増収。
- 国内の一般用、海外自動車部品向けの販売低迷が下押し要因。



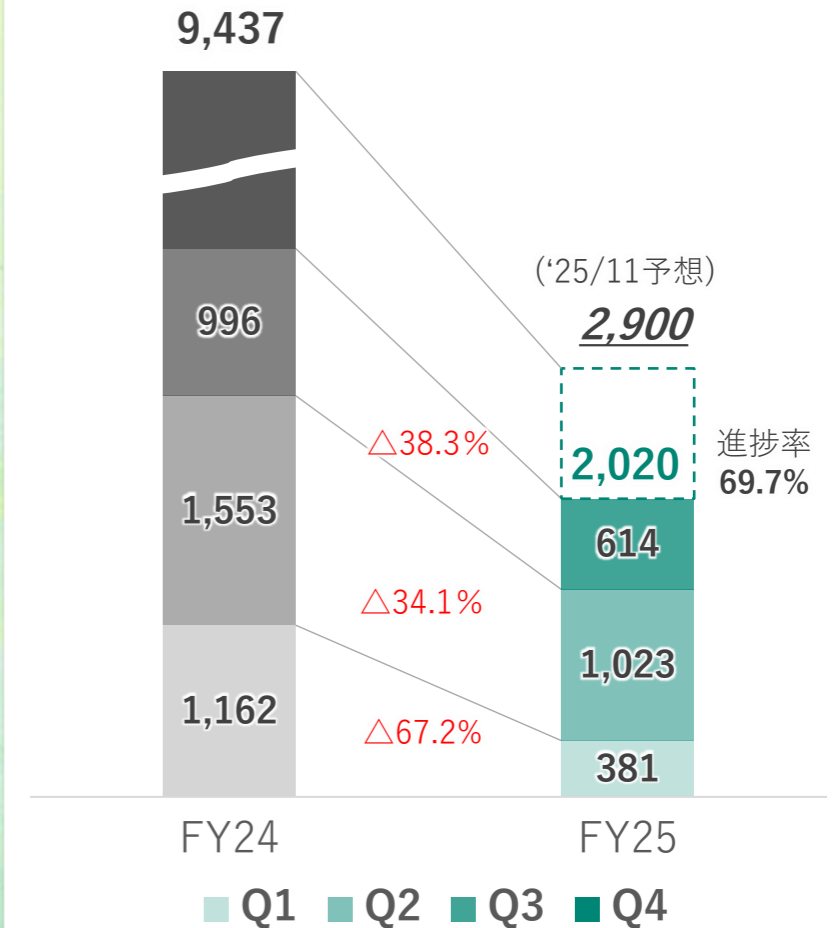
## 営業利益

- 販売減による収益性低下や、人件費や減価償却費等の経費増加により、減益。



## 親会社株主に帰属する当期純利益

- 営業減益に加え、前期計上の子会社株式売却益の剥落により、減益。
- 政策保有株式の縮減を継続。



販売が振るわず、コスト増加も重なり減益。JIS処分解除により販売の巻き返しへ注力。

(百万円)	FY24 3Q実績	FY25 3Q実績	前年同期比		備考
			増減額	増減率	
売上高	39,089	54,149	+ 15,060	+ 38.5%	
一般用分野	16,126	15,077	△ 1,049	△ 6.5%	・ JIS処分解除後も3Q時点では本格的な回復には至らず。4Q以降の巻き返しに注力。
工業用分野	14,085	13,672	△ 413	△ 2.9%	・ 自動車部品や金属建材用途などの一部市況が低調。
インク/分散/他	3,201	3,426	+ 224	+ 7.0%	・ インク/分散分野は新規顧客の獲得もあり微増収。
子会社/調整	5,674	6,025	+ 351	+ 6.2%	・ 販売子会社の好調な業績により増収。
神東塗料	-	15,946	+ 15,946	-	
営業利益	1,854	1,032	△ 821	△ 44.3%	・ 製品ミックスの改善や価格是正に取り組むも、販売低調による収益性低下および人件費増やシステム更新、設備投資による償却費増により減益。
営業利益率	4.7%	1.9%	△ 2.8p	-	

各地域で販売が低迷。中国のコスト改善を急ぐ。

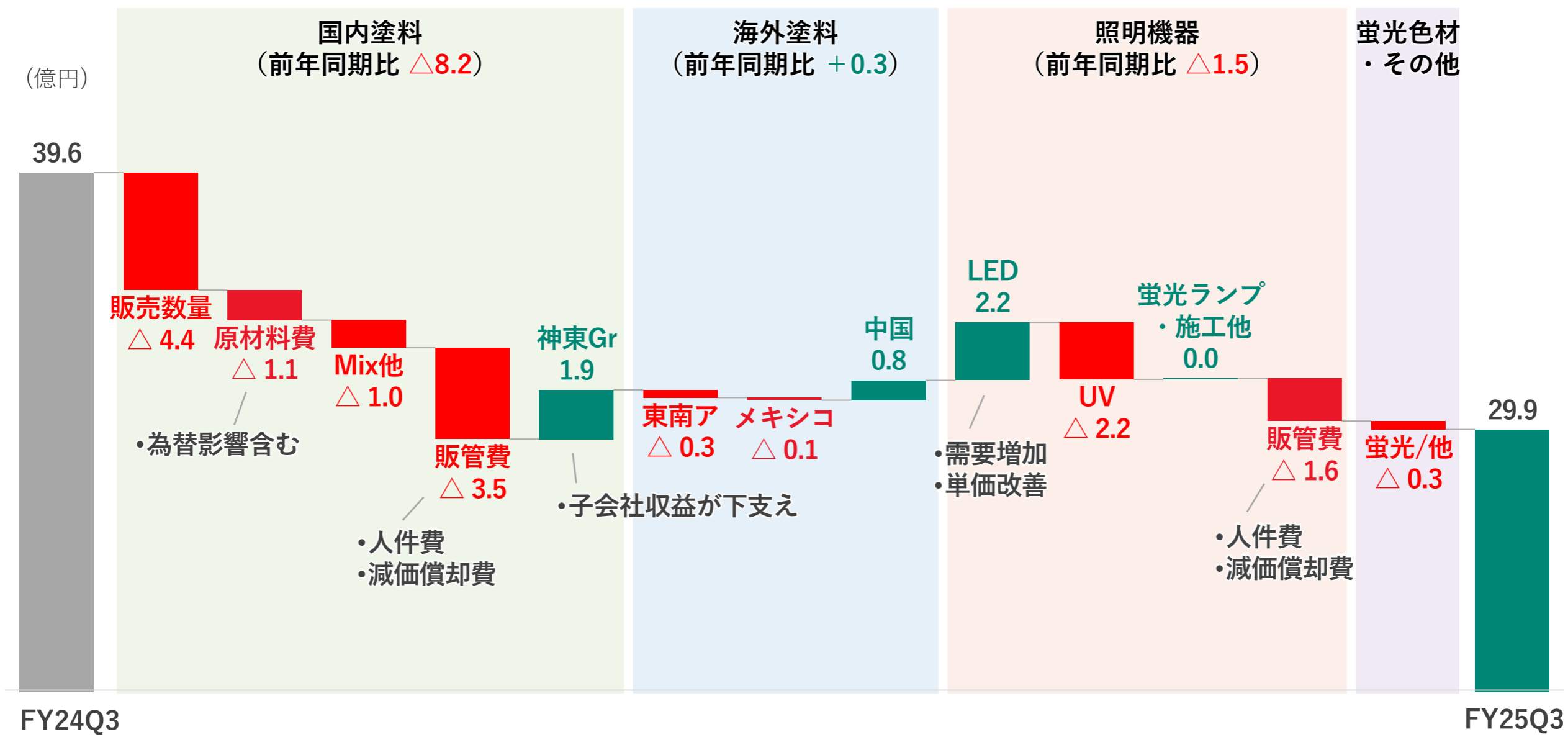
(百万円)	FY24 3Q実績	FY25 3Q実績	前年同期比		備考
			増減額	増減率	
売上高	6,190	6,346	+ 155	+ 2.5%	
東南アジア	4,037	4,430	+ 392	+ 9.7%	• 日系自動車メーカーの生産低迷による影響で需要減少が継続。 • 神東塗料グループの連結寄与により増収。
メキシコ	1,432	1,255	△ 176	△ 12.3%	• 低採算品の販売抑制や、主要顧客における在庫調整の影響から販売が減少し、減収に転じる。
中国	720	660	△ 60	△ 8.4%	• 各種工業用途において需要が減少。
営業利益	257	293	+ 36	+ 14.1%	
営業利益率	4.2%	4.6%	+ 0.5p	-	• 中国におけるコスト抑制により増益は確保。

コスト増により減益も、LEDは旺盛な需要環境が継続し、通期計画に対して順調な進捗。

(百万円)	FY24 3Q実績	FY25 3Q実績	前年同期比		備考
			増減額	増減率	
売上高	7,550	7,533	△ 17	△ 0.2%	
LED	5,442	5,919	+ 477	+ 8.8%	・再開発案件を中心とした商業施設向けや宿泊施設向けにおいて堅調な需要。
UV	788	547	△ 241	△ 30.6%	・大口の特定顧客向けの需要減少。
蛍光ランプ/ 施工/他	1,319	1,066	△ 252	△ 19.2%	・蛍光ランプの市場縮小による需要の減少。
営業利益	1,504	1,350	△ 154	△ 10.3%	・価格戦略により製品収益性の改善が進展。 ・本社移転に伴う減価償却費の増加や人材の確保、
営業利益率	19.9%	17.9%	△ 2.0p	-	・育成に向けた人件費の増加により減益。

2025年度第3四半期 連結営業利益の増減要因（前年同期比）

国内塗料の数量減・コスト増影響が大きく、減益。

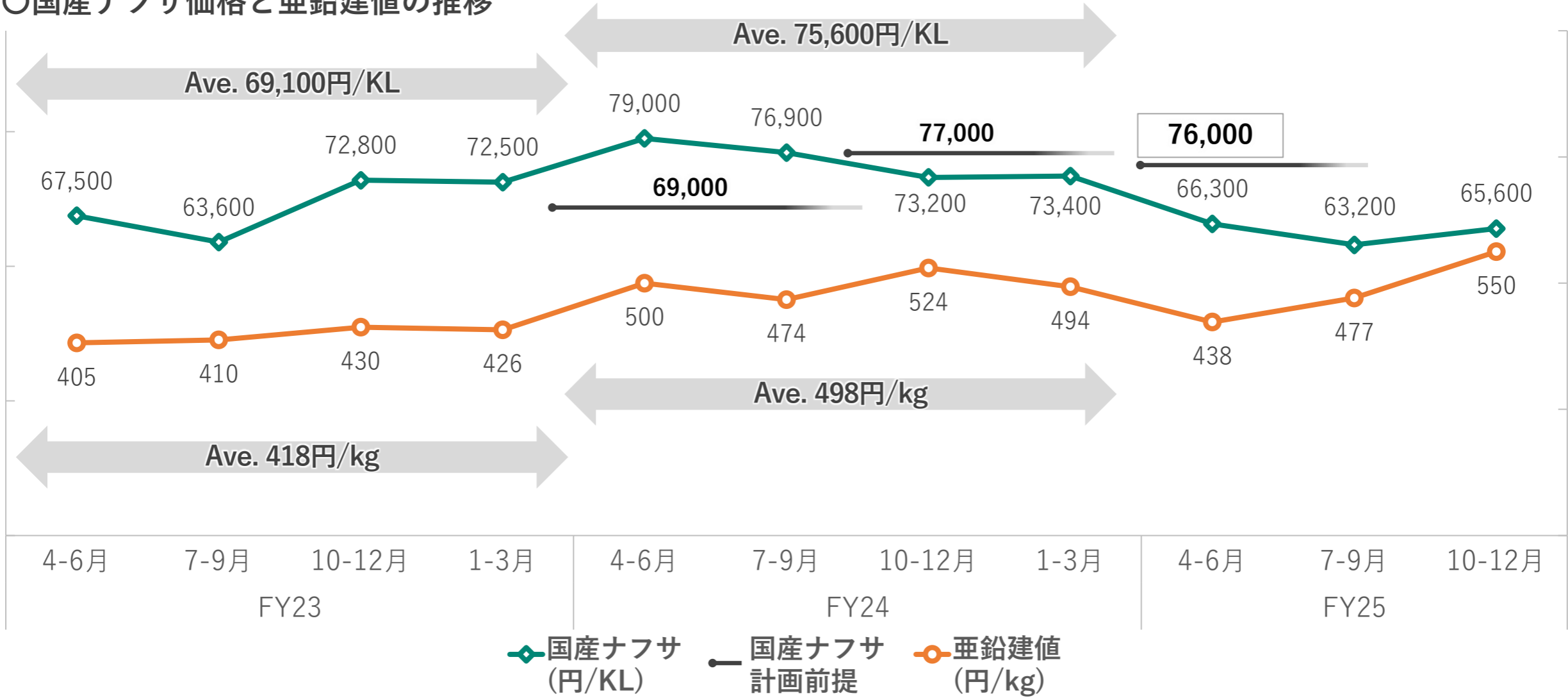


政策保有株式の縮減、借入活用により設備投資の積極化を進める。

	2025年3月末	2025年12月末	増減額	備考
<b>資産合計</b>	<b>133,344</b>	<b>138,059</b>	<b>+ 4,715</b>	
流動資産	53,066	54,070	+ 1,004	
有形固定資産	46,040	48,703	+ 2,662	物流効率化投資等、効率化投資を加速
無形固定資産	1,410	1,579	+ 168	のれん + 350
投資その他の資産	32,826	33,706	+ 880	
<b>負債合計</b>	<b>57,173</b>	<b>62,003</b>	<b>+ 4,829</b>	
(うち 借入金)	(11,576)	(14,550)	(+ 2,974)	投資対応で借入金活用
<b>純資産合計</b>	<b>76,170</b>	<b>76,055</b>	<b>△ 114</b>	
(うち 株主資本)	(54,515)	(55,213)	(+ 697)	
<b>負債・純資産合計</b>	<b>133,344</b>	<b>138,059</b>	<b>+ 4,715</b>	
自己資本	65,027	64,903	△ 124	為替換算調整勘定△467
自己資本比率	48.8%	47.0%	△ 1.8p	積極投資と借入活用で自己資本比率を抑制

国産ナフサ価格の下落により溶剤類は価格下落も、樹脂等の加工品目への影響は限定的。

○国産ナフサ価格と亜鉛建値の推移

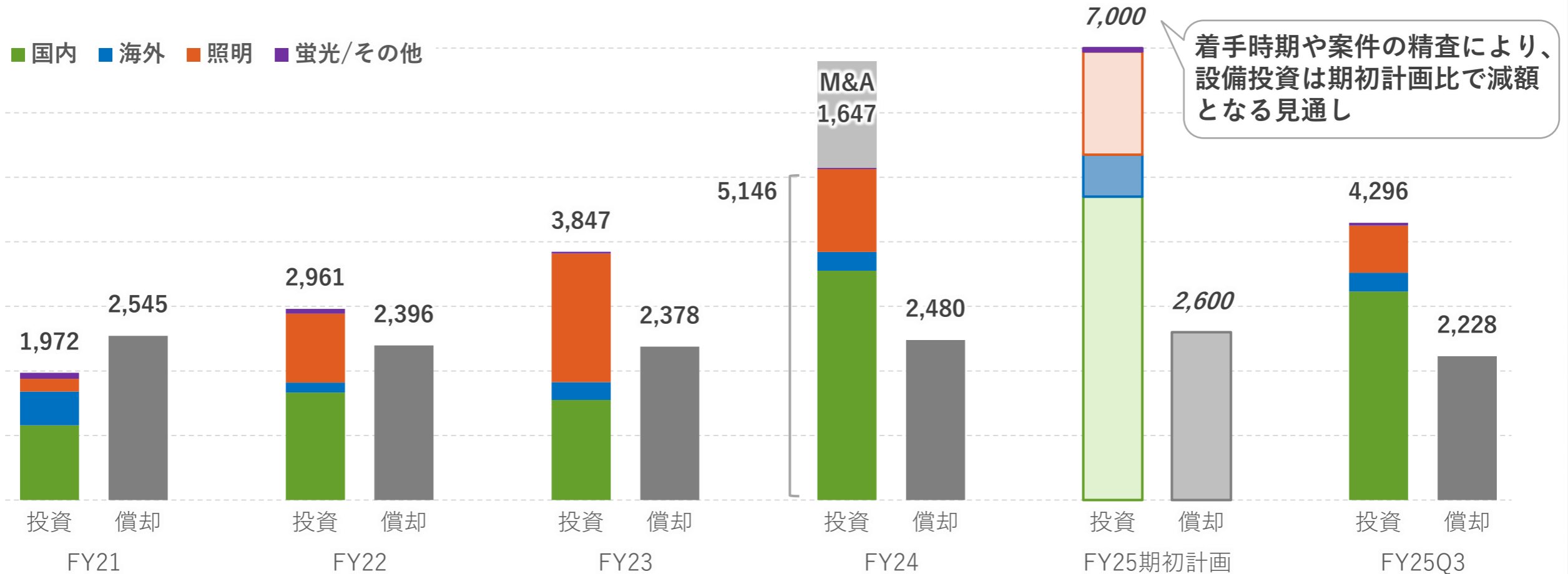


キャッシュアロケーション方針に基づき、積極的な設備投資を継続。

## ○ FY25の主な設備投資計画

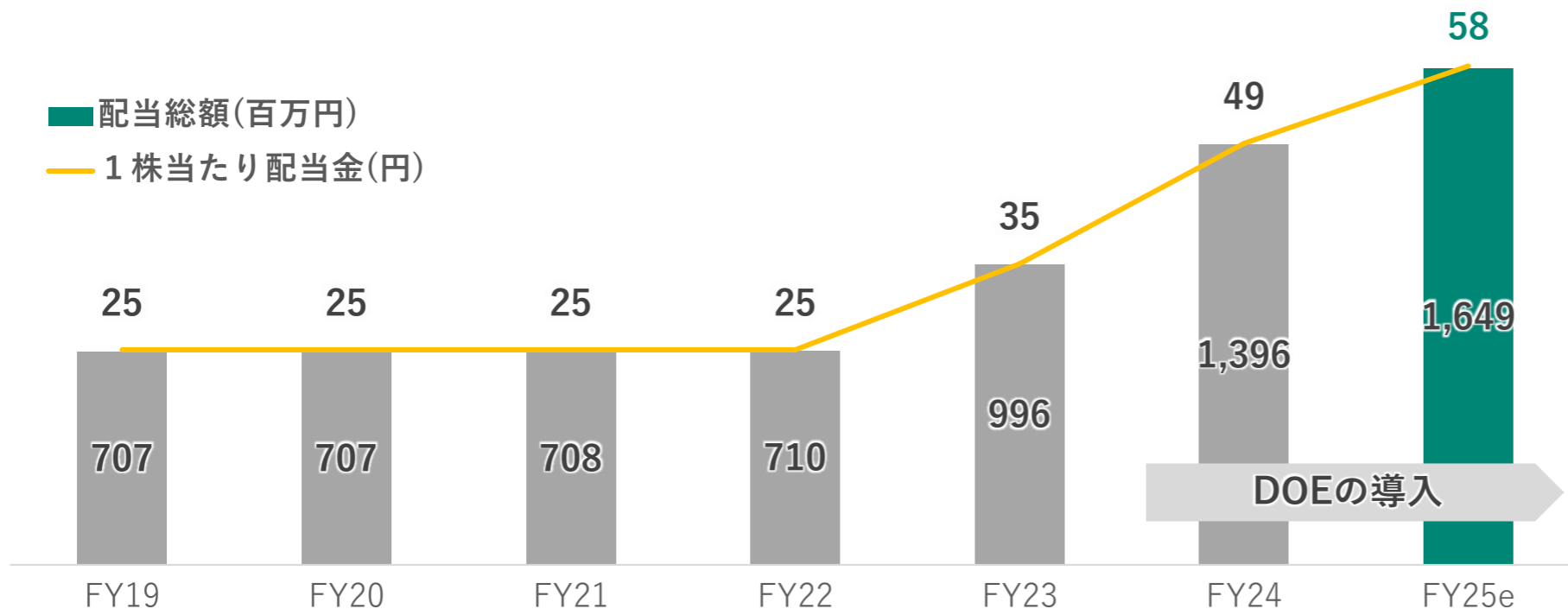
**国内塗料** 物流効率化/職場環境改善 20億円、工場(効率化,能増,安全,更新)20億円

**照明機器** 工場増改築(効率化・能増)11億円、ショールーム機能強化/職場環境改善他 5億円



DOE3.0%を基準に、2025年度も積極的な株主還元を計画。3期連続増配へ。

## ○株主還元の推移



### 2024年度

1株当たり **49円**  
FY2023比 +14円 (+40%)

### 2025年度計画

1株当たり **58円**  
FY2024比 +9円 (+18%)

積極的・安定的な  
株主還元により  
資本の過度な蓄積を抑制

## 株主還元方針

- ・ 長期安定的な配当を目指し、株主還元指標に**DOE：株主資本配当率**を採用。
- ・ 2026中計期間（2024年度～2026年度）は**DOE3.0%**を基準とし、次期中計最終年度となる2029年度までに5.0%到達を目標とする。（株主資本は前期末基準）
- ・ 自己株式の取得は、市場環境や資本効率等を勘案し、必要と判断した場合は適切な時期に実施。

Part I . 決算実績・業績予想 p. 1

Appendix. 経営指標の推移 p. 12

# 連結損益計算書（四半期推移）

(百万円)	FY22				FY23				FY24				FY25		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高	17,094	17,760	19,266	18,727	17,814	18,556	18,411	17,158	17,483	18,652	18,972	17,403	22,300	23,664	24,281
Q/Q増減率(%)	2.2	3.9	8.5	△ 2.8	△ 4.9	4.2	△ 0.8	△ 6.8	1.9	6.7	1.7	△ 8.3	28.1	6.1	2.6
国内塗料	12,810	13,207	13,879	13,353	12,701	13,233	13,084	11,531	12,404	13,197	13,486	11,832	17,287	18,179	18,682
海外塗料	1,844	1,698	2,374	2,148	2,127	2,111	2,176	2,113	1,965	2,156	2,068	1,942	2,034	2,121	2,190
照明機器	1,768	2,138	2,176	2,474	2,253	2,425	2,308	2,699	2,366	2,566	2,616	2,868	2,274	2,603	2,655
蛍光色材	289	268	301	294	280	337	278	279	292	267	286	311	279	259	262
その他	381	447	535	456	451	448	563	534	454	463	513	448	425	501	490
売上総利益	4,833	5,175	5,489	5,118	5,471	5,668	5,519	5,145	5,400	5,749	5,981	5,331	6,172	6,454	6,556
売上高総利益率(%)	28.3	29.1	28.5	27.3	30.7	30.5	30.0	30.0	30.9	30.8	31.5	30.6	27.7	27.3	27.0
販売管理費	4,130	4,104	4,227	4,207	4,269	4,154	4,303	4,175	4,309	4,316	4,548	4,573	5,467	5,341	5,388
売上高販売管理費率(%)	24.2	23.1	21.9	22.5	24.0	22.4	23.4	24.3	24.6	23.1	24.0	26.3	24.5	22.6	22.2
営業利益	702	1,070	1,262	910	1,201	1,513	1,215	969	1,091	1,433	1,433	758	705	1,112	1,168
Q/Q増減率(%)	21.7	52.4	17.8	△ 27.9	32.0	26.0	△ 19.7	△ 20.2	12.5	31.3	0.0	△ 47.1	△ 7.0	57.9	5.0
売上高営業利益率(%)	4.1	6.0	6.6	4.9	6.7	8.2	6.6	5.7	6.2	7.7	7.6	4.4	3.2	4.7	4.8
国内塗料	343	486	771	385	586	765	627	221	436	692	725	114	149	393	490
海外塗料	95	93	53	△ 38	105	136	10	163	75	78	103	△ 18	112	127	53
照明機器	169	348	356	411	423	490	449	526	467	563	474	558	344	500	505
蛍光色材	18	14	24	13	7	6	6	7	13	18	6	20	12	5	22
その他	32	31	40	54	18	26	64	27	16	0	42	20	18	9	30
調整	44	95	15	83	58	87	57	23	80	81	81	61	67	76	65
経常利益	922	1,109	1,251	1,033	1,362	1,598	1,310	1,065	1,382	1,382	1,675	759	848	1,276	1,295
親会社株主に帰属する四半期純利益	594	728	861	1,273	910	1,046	772	1,871	1,162	1,553	996	5,723	381	1,023	614

# 連結損益計算書（年度推移）

(百万円)	FY13	FY14	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24
売上高	72,623	73,005	76,388	72,789	74,119	73,743	72,709	63,160	66,948	72,849	71,940	72,511
Y/Y増減率(%)	2.5	0.5	4.6	△ 4.7	1.8	△ 0.5	△ 1.4	△ 13.1	6.0	8.8	△ 1.2	0.8
国内塗料	53,438	53,045	55,508	53,498	53,374	52,972	51,861	47,232	49,622	53,250	50,551	50,921
海外塗料	6,751	7,464	7,467	7,019	7,960	8,063	7,290	5,486	6,939	8,066	8,529	8,133
照明機器	8,998	9,131	9,694	9,092	9,470	9,377	10,135	7,239	7,656	8,557	9,686	10,418
蛍光色材	1,539	1,401	1,432	1,377	1,275	1,287	1,337	1,117	1,223	1,154	1,175	1,158
その他	1,893	1,961	2,284	1,801	2,038	2,041	2,084	2,084	1,507	1,820	1,997	1,879
売上総利益	20,109	20,040	21,906	22,649	22,813	21,833	21,800	19,165	19,658	20,616	21,804	22,463
売上高総利益率(%)	27.7	27.5	28.7	31.1	30.8	29.6	30.0	30.3	29.4	28.3	30.3	31.0
販売管理費	15,835	15,612	16,047	16,115	16,224	15,794	16,252	16,336	16,474	16,670	16,902	17,747
売上高販売管理費率(%)	21.8	21.4	21.0	22.1	21.9	21.4	22.4	25.9	24.6	22.9	23.5	24.5
営業利益	4,274	4,428	5,858	6,533	6,588	6,039	5,547	2,828	3,183	3,946	4,901	4,716
Y/Y増減率(%)	53.8	3.6	32.3	11.5	0.8	△ 8.3	△ 8.1	△ 49.0	12.5	24.0	24.2	△ 3.8
売上高営業利益率(%)	5.9	6.1	7.7	9.0	8.9	8.2	7.6	4.5	4.8	5.4	6.8	6.5
国内塗料	2,506	2,351	3,785	3,886	3,466	2,934	2,464	1,631	1,990	1,986	2,200	1,968
海外塗料	501	763	775	1,186	1,405	1,190	843	221	236	203	416	238
照明機器	740	785	688	931	1,146	1,238	1,639	479	577	1,285	1,890	2,063
蛍光色材	230	154	171	135	119	74	116	54	46	71	28	59
その他	173	177	202	158	213	315	217	257	114	159	138	79
調整	122	194	235	234	236	285	266	183	218	238	227	305
経常利益	4,210	4,498	5,559	6,600	6,392	6,210	5,786	3,268	3,465	4,316	5,336	5,199
親会社株主に帰属する当期純利益	2,592	2,756	3,614	5,199	4,573	3,604	3,662	1,968	2,031	3,458	4,600	9,437

\* FY20以降の経営指標については、「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020/3/31）を適用した数値を記載しております。

# その他の連結経営指標

(百万円)	FY13	FY14	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24
<b>貸借対照表</b>												
資産合計	65,291	69,252	67,732	70,374	76,155	78,880	76,817	85,765	87,705	92,805	101,618	133,344
負債合計	42,312	40,811	37,112	34,055	32,806	33,796	32,138	34,900	35,713	37,594	39,128	57,173
純資産	22,978	28,441	30,620	36,319	43,349	45,083	44,679	50,865	51,991	55,210	62,490	76,170
株主資本	18,329	20,455	23,382	27,777	31,385	33,868	36,491	37,754	39,101	42,112	46,026	54,515
自己資本	21,883	26,474	28,647	34,103	40,747	42,275	41,762	48,069	49,015	52,033	59,550	65,027
<b>キャッシュフロー</b>												
営業CF	6,499	4,783	5,785	6,133	5,315	4,358	4,434	3,641	3,364	1,282	3,463	3,570
投資CF	△ 1,359	△ 1,838	△ 718	637	△ 398	△ 2,470	△ 4,424	△ 2,325	△ 966	△ 1,449	△ 772	△ 364
財務CF	△ 4,987	△ 2,977	△ 4,317	△ 5,808	△ 4,747	△ 351	△ 742	499	△ 2,841	△ 473	△ 1,657	△ 75
現金及び現金同等物期末残高	2,379	2,444	3,072	3,953	4,256	5,704	5,064	6,736	6,479	6,340	7,867	11,469
<b>その他指標</b>												
期末発行済み株式総数	29,710	29,710	29,710	29,710	29,710	29,710	29,710	29,710	29,710	29,710	29,710	29,710
期末自己株式数	12	13	310	610	819	1,115	1,408	1,405	1,377	1,273	1,246	1,213
EPS（1株当たり当期純利益）	87.28	92.83	122.38	178.06	157.70	125.61	128.96	69.55	71.74	121.78	161.70	331.40
BPS（1株当たり純資産）	736.86	891.46	974.38	1,171.93	1,410.38	1,478.43	1,475.59	1,698.23	1,730.00	1,829.75	2,092.10	2,281.92
1株当たり配当	12.50	15.00	17.50	20.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	35.00	49.00
配当総額	371	445	514	582	722	714	707	707	708	710	996	1,396
DOE(前期末株主資本 配当率)	2.3%	2.0%	2.5%	2.5%	2.6%	2.3%	2.1%	1.9%	1.9%	1.8%	2.4%	3.0%
自己資本比率	33.5%	38.2%	42.3%	48.5%	53.5%	53.6%	54.4%	56.0%	55.9%	56.1%	58.6%	48.8%
ROE	12.9%	11.4%	13.1%	16.6%	12.2%	8.7%	8.7%	4.4%	4.2%	6.8%	8.2%	15.2%
NOPAT-ROE	14.8%	12.7%	14.8%	14.5%	12.2%	10.1%	9.2%	4.4%	4.6%	5.4%	6.1%	5.3%

\* 当社は2017/10/1付で普通株式5株につき1株の割合で株式併合を行っており、上記記載は**併合前の年度も併合後の株数に置換えて**記載しております。

## ○パラリンアートへの協賛



【作品名】いのちの芽吹き  
【作者名】Raphael Princess さん

「パラリンアート」は、(一社)障がい者自立推進機構が運営する、障がい者アーティストの経済的な自立を目的とする社会貢献型事業です。

協賛する個人や企業が作品の使用権を取得することで、作者に報酬が支払われます。

当社は2022年よりこの活動に協賛し、オフィシャルパートナーとして作品を活用しており、本資料のデザインにも全面的に使用させていただいております。



## 大日本塗料株式会社

〒542-0081 大阪府中央区南船場1丁目18-11

Tel : 06-6266-3100 (代表)

公式HP : <https://www.dnt.co.jp/>

Mail : [dnt10011100@star.dnt.co.jp](mailto:dnt10011100@star.dnt.co.jp) (IRに関するご連絡)

## ○IRメール配信サービス

大日本塗料の決算や経営計画の発表、その他適時開示情報、株主の皆様へのご案内などを、タイムリーに配信しております。

ご登録はこちら : <https://www.magicalir.net/4611/mail/index.php>

## ○公式SNS



## 将来見通し等に関する注意事項

本資料につきましては投資家の皆様への情報提供のみを目的としたものであり、売買の勧誘を目的としたものではありません。

本資料における将来予想に関する記述につきましては、当社の目標や予測に基づいており、確約や保証を与えるものではありません。

将来における当社の業績が、現在の当社の将来予想と異なる結果になることがある点を認識された上でご利用ください。業界動向や外部環境認識等に関する記述につきましても、信頼できると思われる各種データに基づいて作成していますが、当社はその正確性や完全性を保証するものではありません。

本資料は、投資家の皆様がいかなる目的にご利用される場合においても、ご自身のご判断と責任においてご利用されることを前提にご提示させていただくものであり、当社はいかなる場合においてもその責任を負いません。