



大日本塗料株式会社

2026年度 第1四半期 決算説明資料

東証プライム：4611

2026年8月7日

FY26 Q1業績ハイライト

売上高	25,407 百万円	前年同期比 +13.9% 通期進捗率 26.5%
営業利益	1,850 百万円	前年同期比 +162.5% 通期進捗率 33.6%
親会社株主に帰属 する四半期純利益	1,211 百万円	前年同期比 +217.2% 通期進捗率 35.6%

FY26通期 業績予想（変更なし）

売上高	96,000 百万円	前期比 +2.4%
営業利益	5,500 百万円	前期比 +42.7%
親会社株主に帰属 する当期純利益	3,400 百万円	前期比 +101.4%
配当予想	1株当たり 58 円	前期比 ±0円 予定

【Q1実績】

各種コスト増を塗料分野における販売数量増加により吸収し、前期比で大幅増益。
海外低迷も、照明機器においては概ね計画通りの進捗。

【業績予想】

2Q以降も引き続き原料確保による供給責任を果たしつつ、市況を見据えたコストコントロールに注力。
1Qの販売数量増加には一部で需要の先取りが窺われることから、業績予想は変更なし。

Part I . 決算実績・業績予想 p. 2

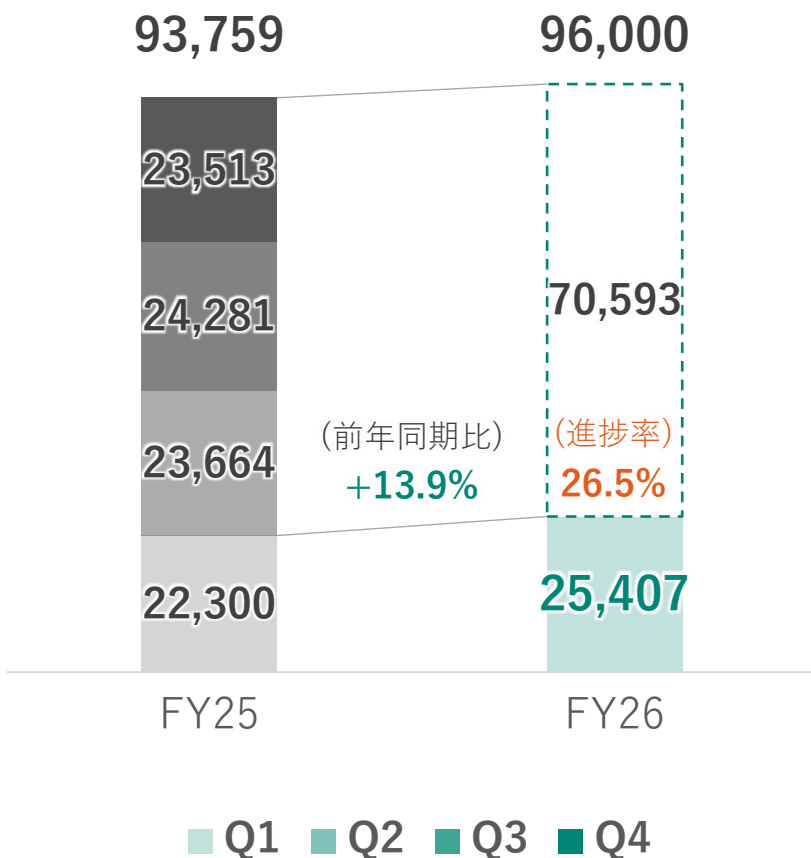
Appendix. 経営指標の推移 p. 13

2026年度Q1 連結損益の状況

売上高

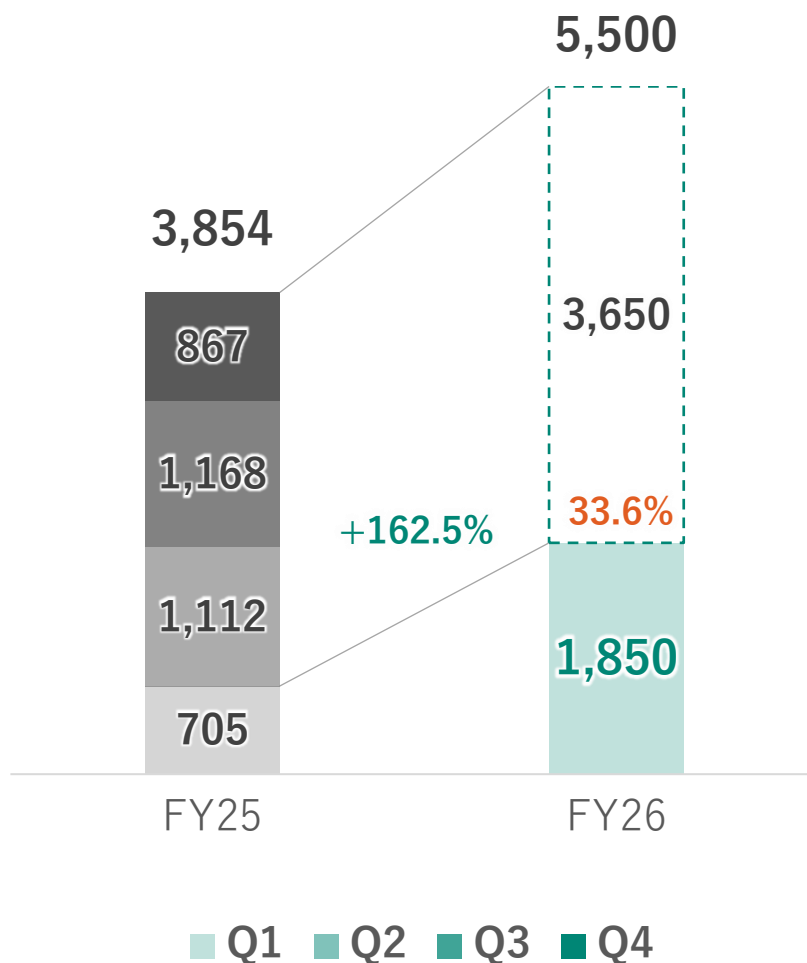
- 国内塗料では品質問題影響が緩和し、構造物塗料を中心に販売が大きく回復。
- 中東情勢を背景に、幅広い顧客からの強い需要と原料価格上昇分の転嫁が寄与。

(百万円) (業績予想)



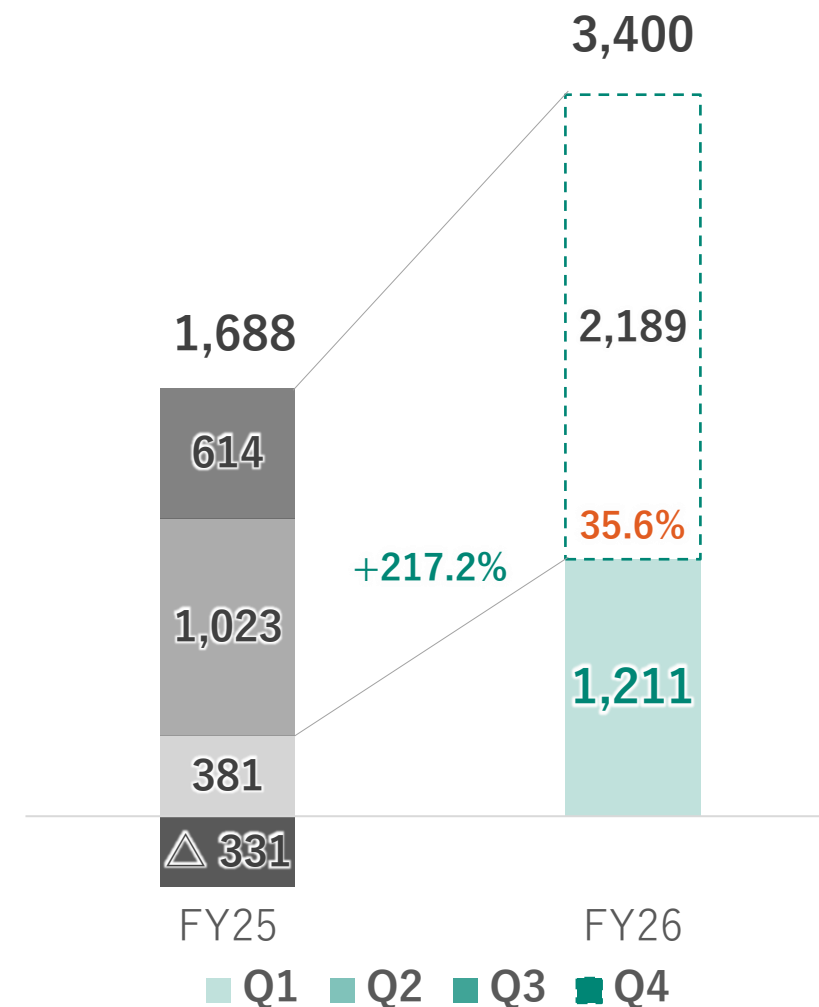
営業利益

- 国内塗料における販売数量の伸長とそれに伴う収益性の向上が寄与し、増益。
- 特に強みとする構造物塗料の回復が収益面で大きく貢献。



親会社株主に帰属する四半期純利益

- 営業利益の大幅増益により、純利益も増益。



JIS一時停止処分解除後の需要回復や中東情勢を背景とした在庫確保の動きにより販売数量が増加。
数量増加に伴う生産効率改善も寄与し、前期比で大幅増益

(百万円)	FY25 Q1	FY26 Q1	前期比		備考
			増減額	増減率	
売上高	17,287	20,286	+ 2,998	+ 17.3%	
一般用分野	4,999	6,904	+ 1,904	+ 38.1%	・ JIS処分解除や再発防止策の進捗により販売回復。中東情勢による調達不安から需要の先取りが発生し、構造物用塗料を中心に需要が大幅に増加。
工業用分野	4,437	5,111	+ 673	+ 15.2%	・ ユーザーへの供給責任を果たすことを最優先に取り組み、各用途における需要は堅調に推移。
インク/分散/他	1,017	993	△ 23	△ 2.4%	・ 主要顧客の在庫調整が影響し、需要が減少。
子会社/調整	1,904	2,326	+ 422	+ 22.2%	・ 販売子会社の好調な業績により増収。
神東塗料	4,927	4,950	+ 22	+ 0.5%	・ 工業用は堅調、塗装工事で一部先送りが発生も、中東情勢を受け防食塗料の新規受注が寄与。
営業利益	149	1,334	+ 1,185	+ 794.8%	・ 需要回復に伴う販売数量の増加に加え、生産効率の改善による収益性の向上も寄与し、大幅に増益。
営業利益率	0.9%	6.6%	+ 5.7p	-	

東南アジアでは輸出販売が伸長も、メキシコにおいて販売減少に伴う収益性低下により、前期比で減益

- 中国事業の抜本的な構造改革として2026年2月に現地法人の持分譲渡を決定。2027年3月期中に自社生産体制から撤退し、海外塗料事業の収益体質改善を急ぐ。

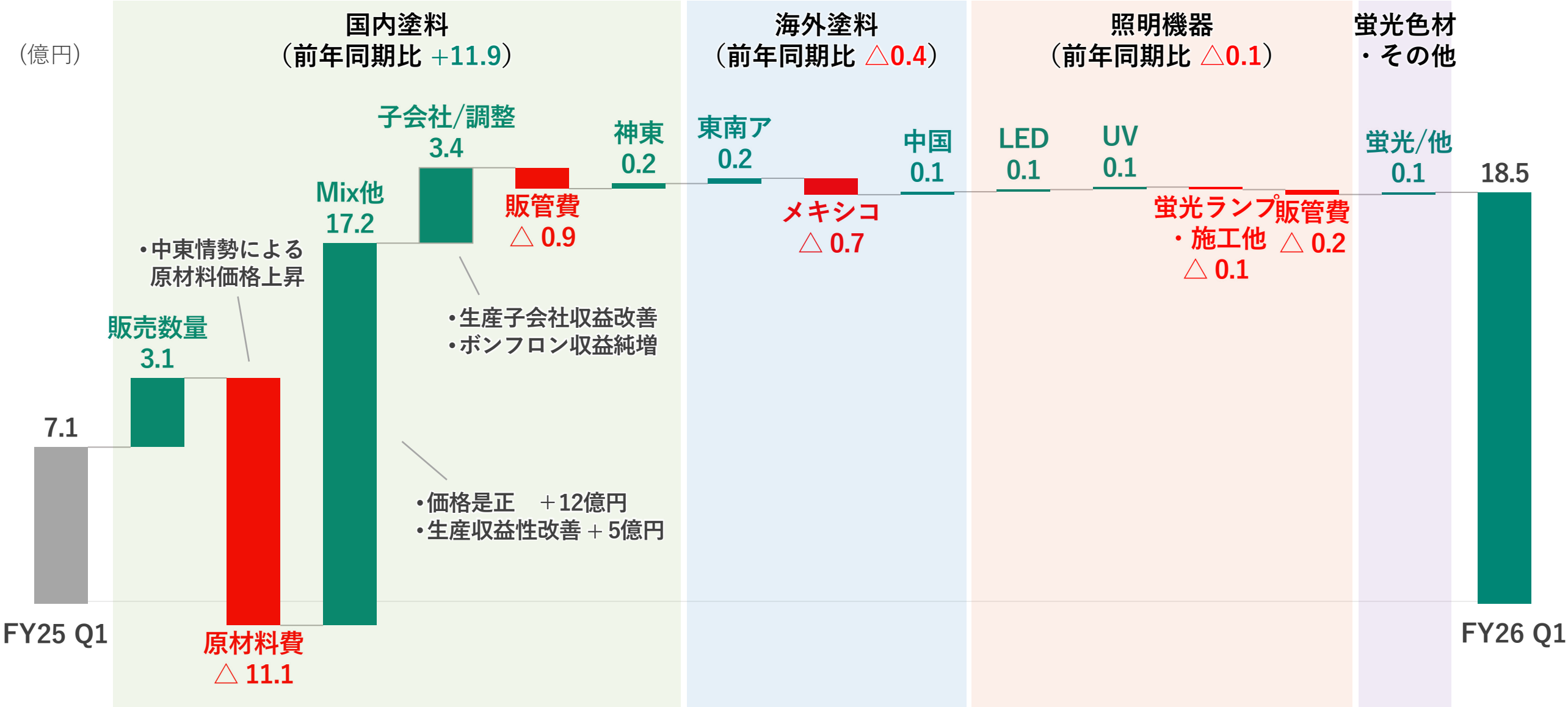
(百万円)	FY25 Q1	FY26 Q1	前期比		備考
			増減額	増減率	
売上高	2,034	2,155	+ 120	+ 5.9%	
東南アジア	1,373	1,556	+ 183	+ 13.3%	・域内の自動車部品向け需要は低調に推移も、輸出販売が増加したことから増収。
メキシコ	471	365	△ 105	△ 22.4%	・主要顧客における減産影響を受け、減収。
中国	190	233	+ 43	+ 22.7%	・事業撤退に伴う取引先への対応を進めるなかで、体制移行を見据えた需要を取り込み、増収。
営業利益	112	75	△ 37	△ 33.0%	・メキシコにおける販売減少とそれに伴う収益性低下の影響により、減益。
営業利益率	5.5%	3.5%	△ 2.0p	-	
営業利益 (中国除く)	172	122	△ 50	△ 29.1%	
営業利益率 (同上)	9.4%	6.4%	△ 3.0p	-	

コスト増により前期比減益も、価格戦略等による製品収益性の向上は着実に進展

(百万円)	FY25 Q1	FY26 Q1	前期比		備考
			増減額	増減率	
売上高	2,274	2,310	+ 36	+ 1.6%	
LED	1,785	1,834	+ 49	+ 2.7%	・ 商業施設、高級ブランド店舗向けや再開発案件等に伴う需要が継続し、売上伸長。
UV	171	189	+ 17	+ 10.5%	・ 殺菌用途向けにおいて主要顧客の在庫調整が前期までに一巡し、増収。
蛍光ランプ/ 施工/他	317	286	△ 30	△ 9.6%	・ 蛍光ランプは市場縮小に伴い需要が減少し、減収傾向。
営業利益	344	331	△ 12	△ 3.6%	・ 販売価格の改定等により収益性の改善が進展。 ・ 販売促進活動に伴う広告宣伝費や人件費の増加等も
営業利益率	15.1%	14.3%	△ 0.8p	-	あり、若干の減益。

2026年度Q1 連結営業利益の増減要因（前年同期比）

国内塗料の品質問題からの販売回復と、それに伴う生産収益性の改善により増益

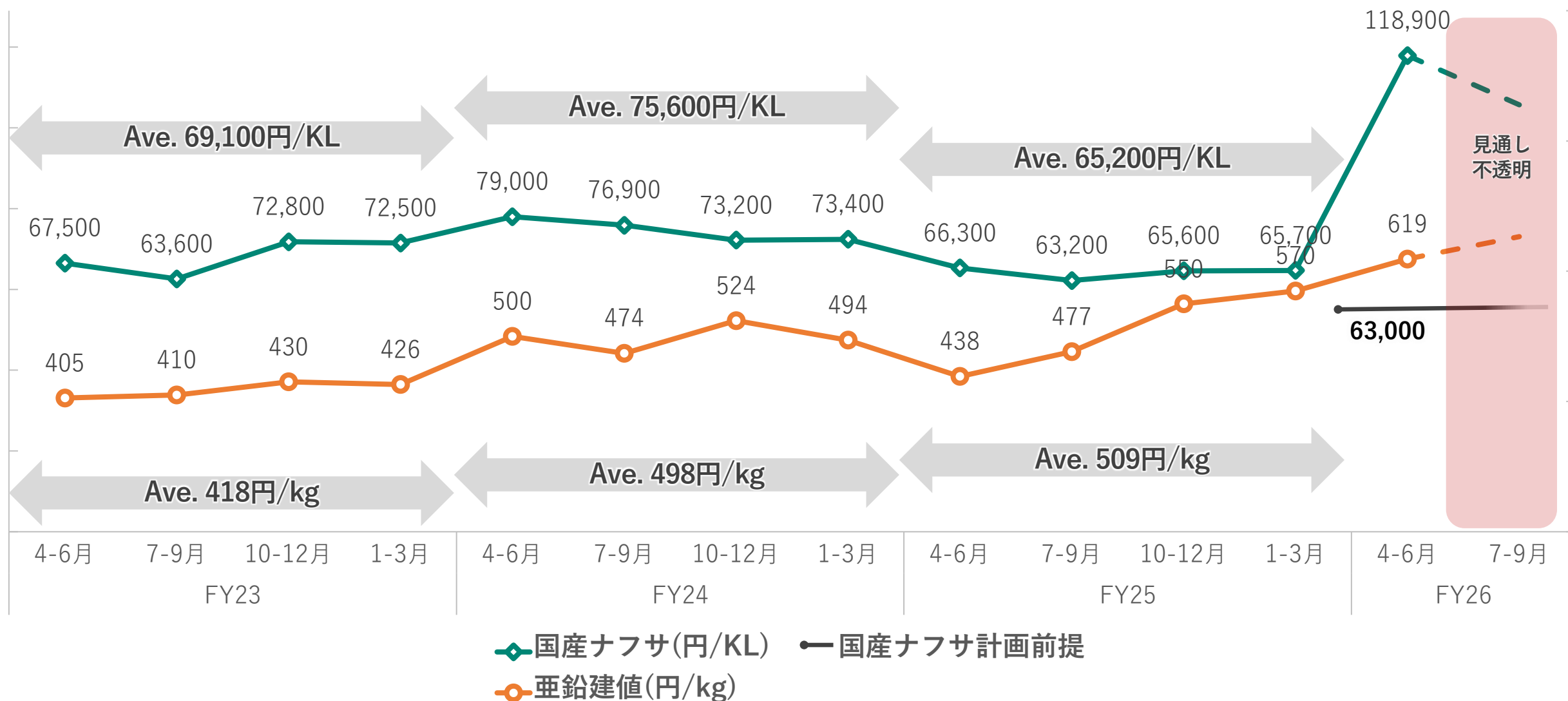


政策保有株式の縮減、借入活用により設備投資の積極化を進める

(百万円)	2026年3月末	2026年6月末	増減額	備考
資産合計	137,490	140,343	+ 2,853	
流動資産	51,258	53,145	+ 1,886	・ 売上増加に伴う債権増加+1,517 ・ 安定供給に向けた在庫確保に伴う棚卸資産+1,201
有形固定資産	48,270	48,706	+ 435	
無形固定資産	1,492	1,470	△ 22	
投資その他の資産	36,468	37,022	+ 553	
負債合計	60,813	64,020	+ 3,206	
(うち 借入金)	(14,500)	(16,149)	(+ 1,649)	・ 運転資金調達
純資産合計	76,676	76,323	△ 353	
(うち 株主資本)	(54,883)	(54,439)	(△ 444)	
負債・純資産合計	137,490	140,343	+ 2,853	
自己資本	66,773	66,439	△ 333	
自己資本比率	48.6%	47.3%	△ 1.2p	

2026/2末以降の中東情勢により、原材料調達環境が急激に悪化。国産ナフサ価格は過去最高水準。

国産ナフサ価格と亜鉛建値の推移



ナフサ由来の原材料を中心に国内塗料事業では大幅に調達コストが上昇。
国内塗料・海外塗料を中心に収益性への影響を注視し、調達の多様化・配合是正等により影響抑制を図る。

セグメント別 影響度マトリクス

セグメント	調達影響	需要影響	備考
国内塗料	大	↑	- 原材料構成比の高い溶剤や樹脂等のナフサ由来の品目価格が大幅に上昇 - 一部品目の調達難は代替調達に注力し、製品供給を維持 - 需要面では先買い需要による増加があり、今後の動向を注視
海外塗料	小	→	- 主原料は国内塗料と同様も、海外セグメントは1Qが1~3月であり、当期間の影響は極めて限定的 4月以降の原材料価格は上昇基調も、価格の適正化により対応
照明機器	小	→	- ナフサ価格上昇の影響を受ける原材料はあるが、調達面への影響は限定的 - 一部顧客で製品導入の延期が生じ、当社販売に若干の影響あり
蛍光色材	中	→	- ナフサ由来の原材料価格は塗料事業と同様に上昇も、関連品目の原材料構成比は塗料事業よりは小さい - 需要面ではEU圏への輸出が減少も、国内向け需要が増加
その他 (物流/塗装工事)	中	→	- 原油価格上昇を受け、運送コストの高騰が継続 - 資材不足に伴う工事スケジュールの遅延が懸念

影響経路

調達面

- ・ 原材料コストの上昇
- ・ 一部品目における調達難
- ・ 物流制約

需要面

- ・ 在庫確保による先買い需要
- ・ 顧客の生産調整
- ・ 設備投資抑制

主な対応策

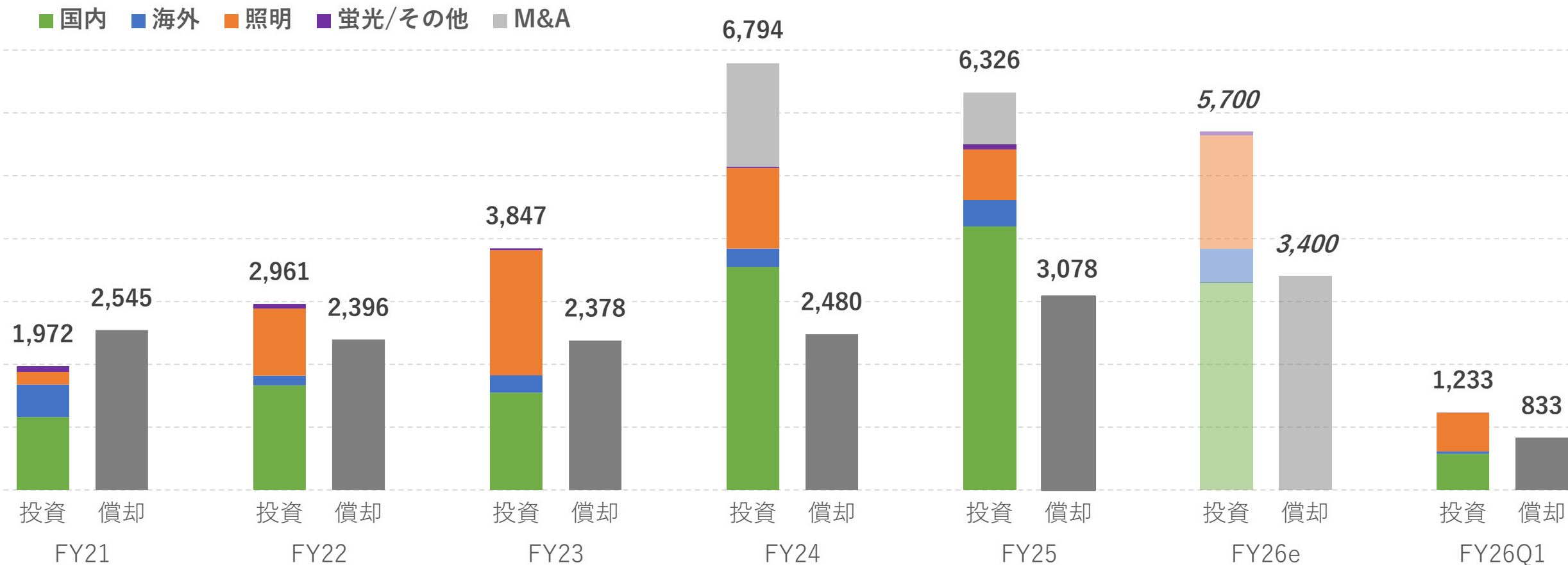
- ① 調達ルート of 拡充
- ② 原材料・製品在庫の適正管理
- ③ コスト上昇分の販売価格への適正な反映
- ④ 顧客との供給条件の調整
- ⑤ 諸経費の抑制

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。

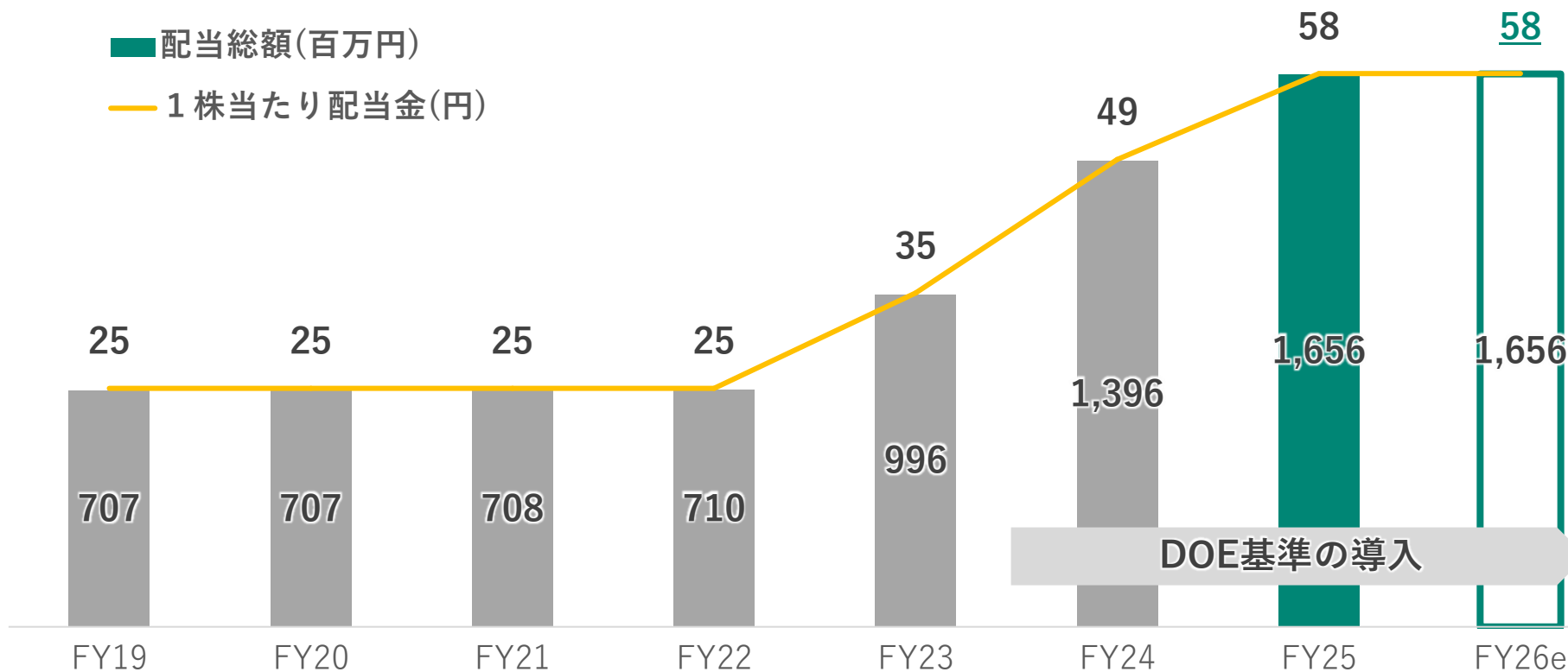
FY26の主な設備投資計画

国内塗料 本社移転(環境改善)4億円、工場(効率化,能増,安全,更新)24億円

照明機器 工場増改築(効率化・能増)18億円



DOE3.0%を基準に、2026年度も積極的な株主還元を計画。



2025年度

1株当たり **58円**
FY2024比 + 9円 (+18%)

2026年度計画

1株当たり **58円**
FY2025比 ± 0円

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。
（基準とする株主資本は前期末）
- 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. 2

Appendix. 経営指標の推移 p. 13

連結損益計算書（年度推移）

(百万円)	FY14	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25
売上高	73,005	76,388	72,789	74,119	73,743	72,709	63,160	66,948	72,849	71,940	72,511	93,759
Y/Y増減率(%)	0.5	4.6	△ 4.7	1.8	△ 0.5	△ 1.4	△ 13.1	6.0	8.8	△ 1.2	0.8	29.3
国内塗料	53,045	55,508	53,498	53,374	52,972	51,861	47,232	49,622	53,250	50,551	50,921	71,870
海外塗料	7,464	7,467	7,019	7,960	8,063	7,290	5,486	6,939	8,066	8,529	8,133	8,590
照明機器	9,131	9,694	9,092	9,470	9,377	10,135	7,239	7,656	8,557	9,686	10,418	10,424
蛍光色材	1,401	1,432	1,377	1,275	1,287	1,337	1,117	1,223	1,154	1,175	1,158	1,088
その他	1,961	2,284	1,801	2,038	2,041	2,084	2,084	1,507	1,820	1,997	1,879	1,785
売上総利益	20,040	21,906	22,649	22,813	21,833	21,800	19,165	19,658	20,616	21,804	22,463	25,878
売上高総利益率(%)	27.5	28.7	31.1	30.8	29.6	30.0	30.3	29.4	28.3	30.3	31.0	27.6
販売管理費	15,612	16,047	16,115	16,224	15,794	16,252	16,336	16,474	16,670	16,902	17,747	22,024
売上高販売管理費率(%)	21.4	21.0	22.1	21.9	21.4	22.4	25.9	24.6	22.9	23.5	24.5	23.5
営業利益	4,428	5,858	6,533	6,588	6,039	5,547	2,828	3,183	3,946	4,901	4,716	3,854
Y/Y増減率(%)	3.6	32.3	11.5	0.8	△ 8.3	△ 8.1	△ 49.0	12.5	24.0	24.2	△ 3.8	△ 18.3
売上高営業利益率(%)	6.1	7.7	9.0	8.9	8.2	7.6	4.5	4.8	5.4	6.8	6.5	4.1
国内塗料	2,353	3,785	3,886	3,466	2,934	2,464	1,631	1,990	1,986	2,200	1,968	1,231
海外塗料	763	775	1,186	1,405	1,190	843	221	236	203	416	238	368
照明機器	785	688	931	1,146	1,238	1,639	479	577	1,285	1,890	2,063	1,928
蛍光色材	154	171	135	119	74	116	54	46	71	28	59	64
その他	177	202	158	213	315	217	257	114	159	138	79	△ 37
調整	194	235	234	236	285	266	183	218	238	227	305	298
経常利益	4,498	5,559	6,600	6,392	6,210	5,786	3,268	3,465	4,316	5,336	5,199	4,479
親会社株主に帰属する当期純利益	2,756	3,614	5,199	4,573	3,604	3,662	1,968	2,031	3,458	4,600	9,437	1,688

* 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。

連結損益計算書（四半期推移）

(百万円)	FY23				FY24				FY25				FY26
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	17,814	18,556	18,411	17,158	17,483	18,652	18,972	17,403	22,300	23,664	24,281	23,513	25,407
Q/Q増減率(%)	△ 4.9	4.2	△ 0.8	△ 6.8	1.9	6.7	1.7	△ 8.3	28.1	6.1	2.6	△ 3.2	8.1
国内塗料	12,701	13,233	13,084	11,531	12,404	13,197	13,486	11,832	17,287	18,179	18,682	17,721	20,286
海外塗料	2,127	2,111	2,176	2,113	1,965	2,156	2,068	1,942	2,034	2,121	2,190	2,244	2,155
照明機器	2,253	2,425	2,308	2,699	2,366	2,566	2,616	2,868	2,274	2,603	2,655	2,891	2,310
蛍光色材	280	337	278	279	292	267	286	311	279	259	262	286	278
その他	451	448	563	534	454	463	513	448	425	501	490	368	377
売上総利益	5,471	5,668	5,519	5,145	5,400	5,749	5,981	5,331	6,172	6,454	6,556	6,695	7,645
売上高売上総利益率(%)	30.7	30.5	30.0	30.0	30.9	30.8	31.5	30.6	27.7	27.3	27.0	28.5	30.1
販売管理費	4,269	4,154	4,303	4,175	4,309	4,316	4,548	4,573	5,467	5,341	5,388	5,827	5,794
売上高販売管理費率(%)	24.0	22.4	23.4	24.3	24.6	23.1	24.0	26.3	24.5	22.6	22.2	24.8	22.8
営業利益	1,201	1,513	1,215	969	1,091	1,433	1,433	758	705	1,112	1,168	867	1,850
Q/Q増減率(%)	32.0	26.0	△ 19.7	△ 20.2	12.5	31.3	0.0	△ 47.1	△ 7.0	57.9	5.0	△ 25.8	113.3
売上高営業利益率(%)	6.7	8.2	6.6	5.7	6.2	7.7	7.6	4.4	3.2	4.7	4.8	3.7	7.3
国内塗料	586	765	627	221	436	692	725	114	149	393	490	199	1,334
海外塗料	105	136	10	163	75	78	103	△ 18	112	127	53	74	75
照明機器	423	490	449	526	467	563	474	558	344	500	505	578	331
蛍光色材	7	6	6	7	13	18	6	20	12	5	22	23	29
その他	18	26	64	27	16	0	42	20	18	9	30	△ 96	3
調整	58	87	57	23	80	81	81	62	67	76	65	88	76
経常利益	1,362	1,598	1,310	1,065	1,382	1,382	1,675	759	848	1,276	1,295	1,059	2,194
親会社株主に帰属する四半期純利益	910	1,046	772	1,871	1,162	1,553	996	5,723	381	1,023	614	△ 331	1,211

その他の連結経営指標

(百万円)	FY14	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25
貸借対照表												
資産合計	69,252	67,732	70,374	76,155	78,880	76,817	85,765	87,705	92,805	101,618	133,344	137,490
負債合計	40,811	37,112	34,055	32,806	33,796	32,138	34,900	35,713	37,594	39,128	57,173	60,813
純資産	28,441	30,620	36,319	43,349	45,083	44,679	50,865	51,991	55,210	62,490	76,170	76,676
株主資本	20,455	23,382	27,777	31,385	33,868	36,491	37,754	39,101	42,112	46,026	54,515	54,883
自己資本	26,474	28,647	34,103	40,747	42,275	41,762	48,069	49,015	52,033	59,550	65,027	66,773
キャッシュフロー												
営業CF	4,783	5,785	6,133	5,315	4,358	4,434	3,641	3,364	1,282	3,463	3,570	3,011
投資CF	△ 1,838	△ 718	637	△ 398	△ 2,470	△ 4,424	△ 2,325	△ 966	△ 1,449	△ 772	△ 364	△ 3,397
財務CF	△ 2,977	△ 4,317	△ 5,808	△ 4,747	△ 351	△ 742	499	△ 2,841	△ 473	△ 1,657	△ 75	△ 189
現金及び現金同等物期末残高	2,444	3,072	3,953	4,256	5,704	5,064	6,736	6,479	6,340	7,867	11,469	10,913
その他指標												
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	13	310	610	819	1,115	1,408	1,405	1,377	1,273	1,246	1,213	1,148
EPS（1株当たり当期純利益）	92.83	122.38	178.06	157.70	125.61	128.96	69.55	71.74	121.78	161.70	331.40	59.16
BPS（1株当たり純資産）	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	2,337.80
1株当たり配当	15.00	17.50	20.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	35.00	49.00	58.00
配当総額	445	514	582	722	714	707	707	708	710	996	1,396	1,656
DOE(前期末株主資本 配当率)	2.4%	2.5%	2.5%	2.6%	2.3%	2.1%	1.9%	1.9%	1.8%	2.4%	3.0%	3.0%
自己資本比率	38.2%	42.3%	48.5%	53.3%	53.6%	54.4%	56.0%	55.9%	56.1%	58.6%	48.8%	48.6%
ROE	11.4%	13.1%	16.6%	12.2%	8.7%	8.7%	4.4%	4.2%	6.8%	8.2%	15.2%	2.6%
NOPAT-ROE	12.7%	14.8%	14.5%	12.2%	10.1%	9.2%	4.4%	4.6%	5.4%	6.1%	5.3%	4.1%

* 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。

○会社情報

〒542-0081 大阪市中央区南船場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（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は負いません。