

# 高砂香料工業株式会社

## 2026年3月期 決算説明補足資料

証券コード:4914

2026年5月15日

# 2026年3月期 事業概況および業績

## 【2026年3月期】 事業概況

- 海外では主要原材料価格は期首想定並みに推移。日本では円安進行により輸入原料費が増加
- 日本はフレーバーが堅調に推移。中国は飲料関連、ファブリックケア関連の出荷が増加
- ファインケミカルでは、主要得意先との間で品質管理体制の高度化対応を行っており、海外医薬品中間体の出荷が延期（4Qより再開）
- 米国子会社では2024年3月期に新基幹システム導入後、2025年3月期に増加した出荷の反動でフレーバー・フレグランスの売上が減少
- フランス子会社で新基幹システム導入に伴う出荷調整によりフレグランスの出荷が減少

## 【2026年3月期】 業績

[単位：億円]	2025/3 実績	2026/3 実績	前期比	主な増減要因
売上高	2,292	2,251	△1.8%	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 米国子会社でフレーバー・フレグランス・ファインケミカルの出荷が減少</li><li>・ フランス子会社でフレグランスの出荷が減少</li></ul>
営業利益	153	81	△47.0%	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 欧米向け医薬品中間体の輸出減により、日本本社で減益</li><li>・ 米国子会社では減収に伴い減益</li></ul>
経常利益	153	95	△37.9%	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 営業利益減少に伴い減益</li><li>・ 外貨建債権の評価替えは前期に対し良化（前期 為替差損、当期 為替差益）</li></ul>
当期純利益	133	95	△28.5%	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 経常利益減少に伴い減益</li><li>・ 政策保有株式の縮減により、投資有価証券の売却益が前期に対し良化</li></ul>
期中平均 為替レートUSD	152円	150	△1.2%	
期中平均 為替レートEUR	164円	169	+3.1%	

# 2027年3月期 業績見通し及び配当

## 【2027年3月期】通期業績見通し

[単位：億円]	2026/3 実績	2027/3 予想	前期比	主な増減要因
売上高	2,251	2,400	+6.6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>フレーバーでは新興国向けの売上が増加</li> <li>フレグランスではエアケア、ホームケアを中心に増加</li> <li>米国子会社において医薬品中間体の出荷が増加</li> </ul>
営業利益	81	110	+35.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>増収に伴い売上総利益が増加</li> <li>欧米向け医薬品中間体の輸出増により、日本本社で増益</li> </ul>
経常利益	95	115	+20.9%	<ul style="list-style-type: none"> <li>営業利益増加に伴い増益</li> <li>外貨建債権の評価替えに係る為替差益は前期比減少</li> </ul>
当期純利益	95	94	△ 1.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資有価証券売却益は前期比減少</li> </ul>

## 【2027年3月期】通期配当予想

[単位：円]	2026/3 実績	2027/3 予想	補足情報
中間	120	26	<ul style="list-style-type: none"> <li>2026/3の中間は分割前の金額を記載</li> </ul>
期末	28	26	<ul style="list-style-type: none"> <li>2025年10月1日を効力発生日として、普通株式1株につき5株の割合をもって分割。2026/3の期末より分割後の金額を記載</li> </ul>
年間	-	52	<ul style="list-style-type: none"> <li>2026/3の年間の配当は、単純合計ができないため、非表示</li> <li>2027/3は、DOEは3.3%、配当性向53.9%</li> </ul>
(参考：5分割後)	52	52	<ul style="list-style-type: none"> <li>2026/3の通期配当は分割前基準で260円、分割後基準で52円</li> </ul>

# 2026年3月期 通期業績

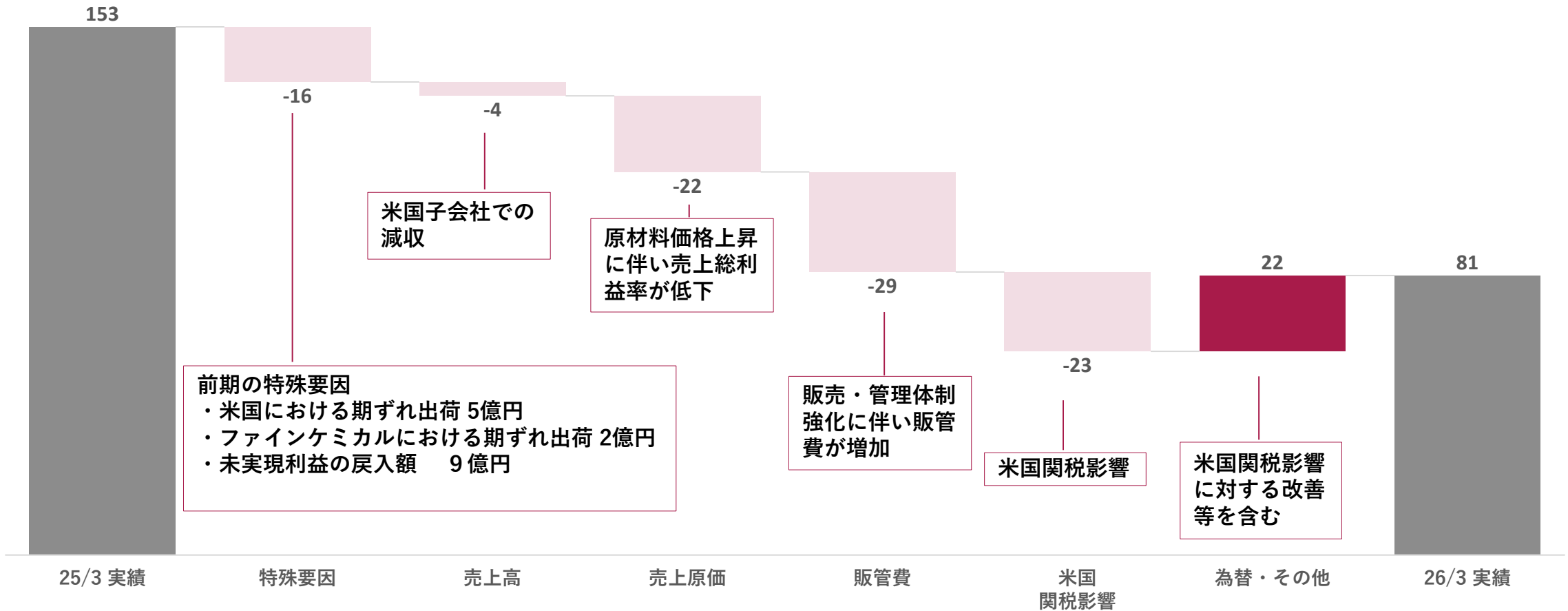
[単位：億円]	2025/3 実績	2026/3 実績	前期比	主な増減要因
売上高	2,292	2,251	△1.8%	売上高 ■ 2,251億円(△1.8%) ● 米国子会社でフレーバー・フレグランス・ファインケミカルの出荷が減少 ● フランス子会社でフレグランスの出荷減少
売上総利益 売上総利益率	774 33.8%	729 32.4%	△5.8% △1.4P	営業利益 ■ 81億円(△47.0%) ● 減収に伴い売上総利益は減少 ● 為替変動による調達コスト増および原材料価格上昇に伴い日本における売上総利益は減少
販売管理費 販売管理費率	621 27.1%	648 28.8%	+4.4% +1.7P	経常利益 ■ 95億円(△37.9%) ● 営業利益減少に伴い減益 ● 外貨建債権の評価替えは前期比良化
営業利益 営業利益率	153 6.7%	81 3.6%	△47.0% △3.1P	当期純利益 ■ 95億円(△28.%) ● 経常利益減少に伴い減益 ● 政策保有株式の縮減により、投資有価証券売却益が前期に対し良化
経常利益 経常利益率	153 6.7%	95 4.2%	△37.9% △2.5P	
親会社株主に属する 当期純利益 純利益率	133 5.8%	95 4.2%	△28.5% △1.6P	
期中平均為替レート USD	152	150	△1.2%	
期中平均為替レート EUR	164	169	+3.1%	

# 2026年3月期 通期業績 営業利益の増減分析

[単位：億円]

増益

減益



※営業利益増減分析のうち、売上高・売上原価・販管費は同一の為替レート（前期実績）を適用して影響額を計算している

# 2026年3月期 通期業績（地域別）

[単位：億円]		2025/3 実績	2026/3 実績	前期比	主な増減要因
日 本	売上高	736	770	+34	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 飲料関連が堅調に推移</li> <li>● 医薬品中間体の米国子会社向け輸出の減少により売上総利益が減少</li> </ul>
	営業利益	45	6	△ 39	
米 州	売上高	665	556	△ 110	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 米国子会社でフレーバー・フレグランス・ファインケミカルの出荷が減少</li> </ul>
	営業利益	26	9	△ 17	
欧 州	売上高	393	424	+31	<ul style="list-style-type: none"> <li>● フレーバー、アロマイングリディエントは堅調</li> <li>● フランス子会社で新基幹システム導入に伴う出荷調整によりフレグランスの出荷が減少</li> </ul>
	営業利益	25	8	△ 17	
ア ジ ア	売上高	498	502	+4	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 中国で飲料関連、ファブリックケアの出荷増加</li> <li>● 東南アジアでは原材料最適化により売上総利益が改善</li> </ul>
	営業利益	49	57	+7	
調 整	売上高	-	-	-	
	営業利益	9	2	△ 7	
合 計	売上高	2,292	2,251	△ 41	
	営業利益	153	81	△ 72	

# 2026年3月期 通期業績（事業別）

[単位：億円]		2025/3 実績	2026/3 実績	前期比	主な増減要因
フレーバー	売上高	1,198	1,226	+28	● 日本、中国で飲料関連の出荷が増加
	営業利益	52	52	△ 0	
フレグランス	売上高	745	758	+13	● 中国でファブリックケア向けの出荷が増加 ● フランス子会社で新基幹システムに係る償却費等の販管費が増加
	営業利益	20	6	△ 15	
アロマイング リディエーツ	売上高	157	162	+5	● スペシャルティ品の出荷が堅調に推移 ● 原材料価格の上昇等により減益
	営業利益	26	20	△ 5	
ファインケミ カル	売上高	178	91	△ 87	● 主要得意先との間で品質管理体制の高度化対応を行っており、海外医薬品中間体の出荷が延期
	営業利益	44	△ 8	△ 52	
そ の 他	売上高	14	14	△ 0	
	営業利益	12	12	△ 0	
合 計	売上高	2,292	2,251	△ 41	
	営業利益	153	81	△ 72	

# 2027年3月期 通期業績予想

[単位：億円]	2026/3 実績	2027/3 予想	前期比
売上高	2,251	2,400	+6.6%
売上総利益	729	801	+9.9%
売上総利益率	32.4%	33.4%	+1.0P
販売管理費	648	691	+6.7%
販売管理費率	28.8%	28.8%	+0.0P
営業利益	81	110	+35.3%
営業利益率	3.6%	4.6%	+1.0P
経常利益	95	115	+20.9%
経常利益率	4.2%	4.8%	+0.6P
親会社株主に属する 当期純利益	95	94	△ 1.3%
純利益率	4.2%	3.9%	△ 0.3P
期中平均為替レート USD	150	150	+0.2%
期中平均為替レート EUR	169	170	+0.6%

## 主な増減要因

### 売上高

- 2,400億円(+6.6%)
  - 欧米向け医薬品中間体の出荷が増加
  - 米州でヘアケア、ホームケア向けフレグランスや新興国向けのフレーバーが増収

### 営業利益

- 110億円(+35.3%)
  - 米州、アジアの増収により売上総利益が増加

### 経常利益

- 115億円(+20.9%)
  - 営業利益増加に伴い増加
  - 外貨建債権の評価替えに係る為替差益は前期比減少

### 当期純利益

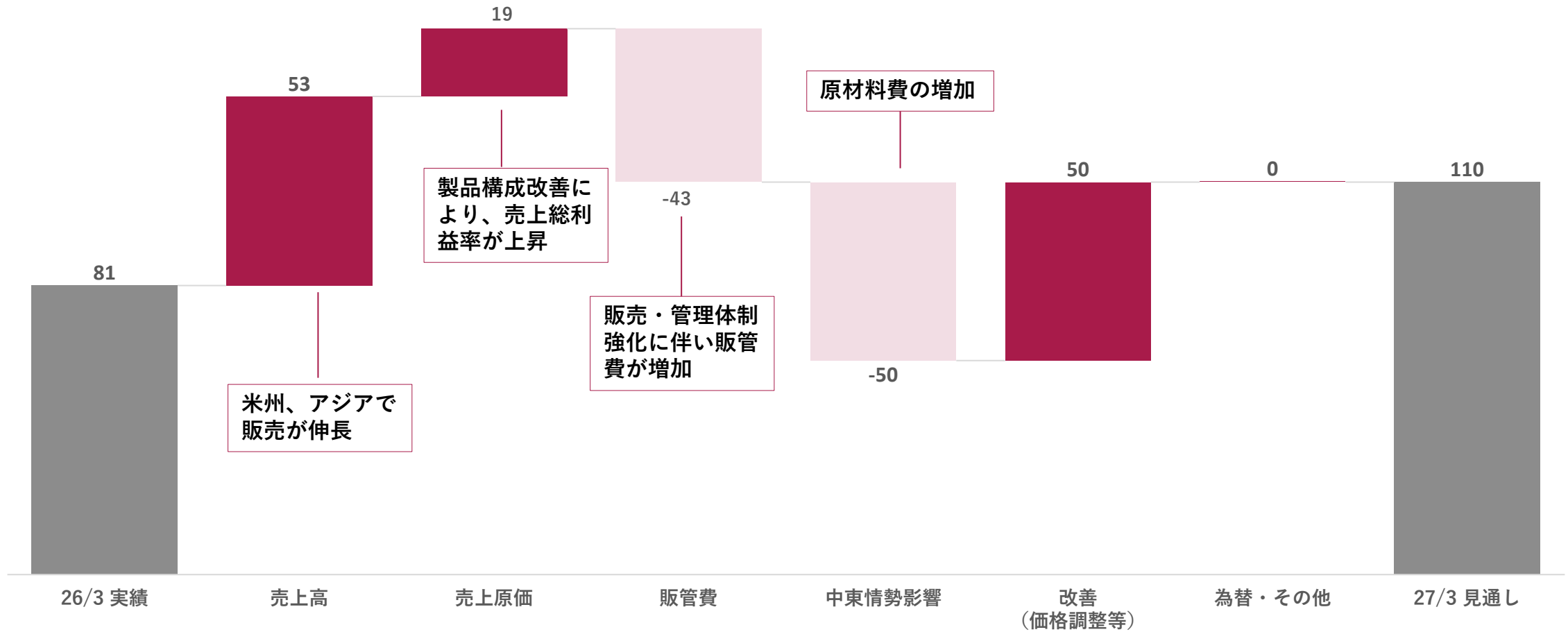
- 94億円(△1.3%)
  - 投資有価証券売却益は前期比で減少

# 2027年3月期 通期見通し 営業利益増減分析

[単位：億円]

増益

減益



※営業利益増減分析のうち、売上高・売上原価・販管費は同一の為替レート（前期実績）を適用して影響額を計算している

# 2027年3月期 通期見通し（地域別）

[単位：億円]		2026/3 実績	2027/3 予想	増減額	主な増減要因
日 本	売上高	770	775	+5	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 飲料関連の出荷が増加</li> <li>● 医薬品中間体の米国子会社向け輸出の増加により売上総利益が増加</li> </ul>
	営業利益	6	20	+14	
米 州	売上高	556	652	+96	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 欧米向け医薬品中間体の出荷が増加</li> <li>● 米国で飲料関連フレーバー、ホームケア向け等フレグランスが増収</li> </ul>
	営業利益	9	26	+17	
欧 州	売上高	424	429	+5	<ul style="list-style-type: none"> <li>● フレーバー・アロマイングリディエントは堅調に推移</li> <li>● ドイツ子会社で新基幹システム導入に伴い販管費が増加</li> </ul>
	営業利益	8	1	△ 7	
ア ジ ア	売上高	502	544	+42	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 東南アジア・インドにおいてフレーバー、フレグランスが伸長</li> <li>● 中国で飲料関連、ファブリックケアの出荷が増加</li> </ul>
	営業利益	57	62	+5	
調 整	売上高	-	-	-	
	営業利益	2	-	△ 2	
合 計	売上高	2,251	2,400	+149	
	営業利益	81	110	+29	

# 2027年3月期 通期見通し（事業別）

[単位：億円]		2026/3 実績	2027/3 予想	増減額	主な増減要因
フ レ ー バ ー	売上高	1,226	1,260	+33	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 飲料、セイボリー、オーラルケアを中心に新興国向けの売上が増加</li> <li>● ドイツ子会社で新基幹システム導入に伴い販管費が増加</li> </ul>
	営業利益	52	51	△ 1	
フ レ グ ラ ン ス	売上高	758	791	+33	<ul style="list-style-type: none"> <li>● エアケア、ホームケア、ファインフレグランス向けが増収</li> <li>● 原料最適化により売上総利益率が上昇</li> <li>● 東南アジアでファブリックケア向け等が増収</li> </ul>
	営業利益	6	26	+20	
ア ロ マ イ ン グ リ デ ィ エ ン ツ	売上高	162	165	+ 3	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 売上は堅調に推移</li> <li>● 主要原材料の価格高騰により売上原価が増加</li> </ul>
	営業利益	20	15	△ 5	
フ ァ イ ン ル ケ ミ カ ル	売上高	91	170	+79	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 欧米向け医薬品中間体の出荷が増加</li> </ul>
	営業利益	△ 8	6	+14	
そ の 他	売上高	14	14	+0	
	営業利益	12	12	+0	
合 計	売上高	2,251	2,400	+149	
	営業利益	81	110	+29	

# 2026年3月期 資本政策指標

	2025/3 実績	2026/3 実績	2027/3 予想	NGP-2 (25/3公表)
R O E	9.8%	6.4%	6.0%	8.0%～
自己資本比率	55.0%	56.6%	53.4%	55%(最終年度)
政策保有株式対 純資産比率	13.5%	12.8%	12.5%	10%(最終年度)
D O E	3.4%	3.4%	3.3%	3.0%～
配当性向	35.1%	53.2%	53.9%	30%～
1株配当	48円	52円	52円	48円～ (5分割後)

**※注意事項**

本資料は、2026年5月15日現在の当社グループの事業内容、経営戦略、業績に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。

本資料に記載した意見や予測等は資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。