Local Insight, Global Impact

# IR説明会

## 2026年度第2四半期決算 及び 通期業績見通し

石原産業株式会社
2026年11月16日

＜お問い合せ先＞
常務執行役員 CFO
財務本部長　潮見 統一郎

# 目次

1. 全体総括
2. 2026年度　上半期実績
3. 2026年度　通期業績予想
4. 事業別　業績概要
5. 付属資料

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 1.全体総括

代表取締役社長　大久保 浩

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# Vision 2030　目標実現への道程

## 独創・加速・グローバル。
## 化学の力で暮らしを変える。

**2026年度修正予想**
- 営業利益:160億円
- ROE: 5.4%

**Stage Ⅰ 2023 年度実績**
- 営業利益:114億円
（売上高:1,384億円）
- ROE:8%
- 連結配当性向:33%

**Stage Ⅱ 目標**
- 営業利益:190億円以上
（想定売上高:1,600億円以上）
- ROE:10%以上
- 連結配当性向:40%

Vision 2030 Stage Ⅰ
FY2021-2023

Vision 2030 Stage Ⅱ
FY2024-2026

Vision 2030 Stage Ⅲ
FY2027-2029

**Vision 2030 目標**
- 営業利益:240億円
（想定売上高:1,800億円以上）
- ROE:10%以上の安定確保

さらなる企業価値の向上

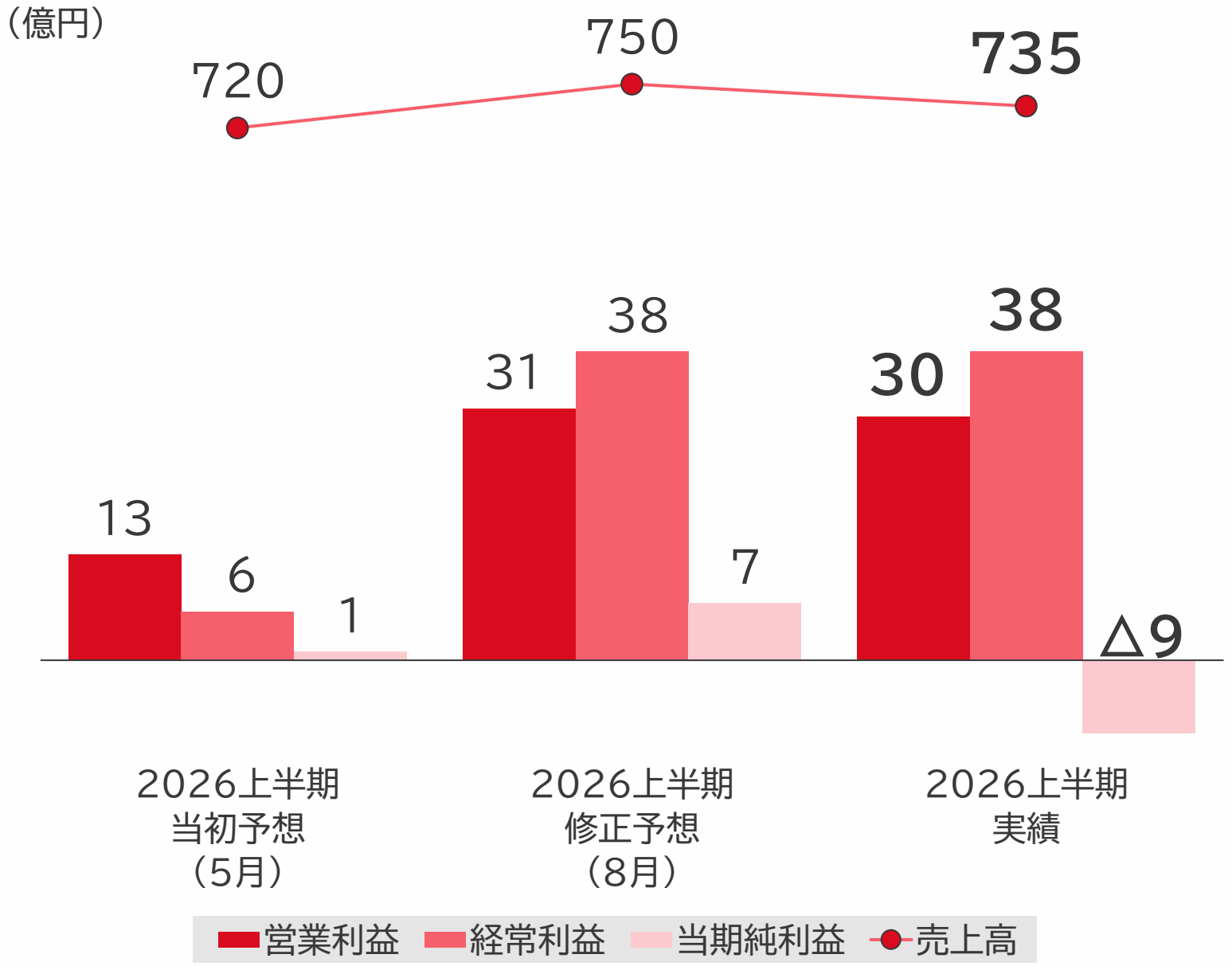
技術開発での社会貢献

企業価値の向上

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年度 上半期連結業績

※端数について実績は切捨て、計画は四捨五入（以下、本資料について同じ）




● 売上高　735億円
（対当初予想　+15億円）

■ 営業利益　30億円
（対当初予想　+17億円）

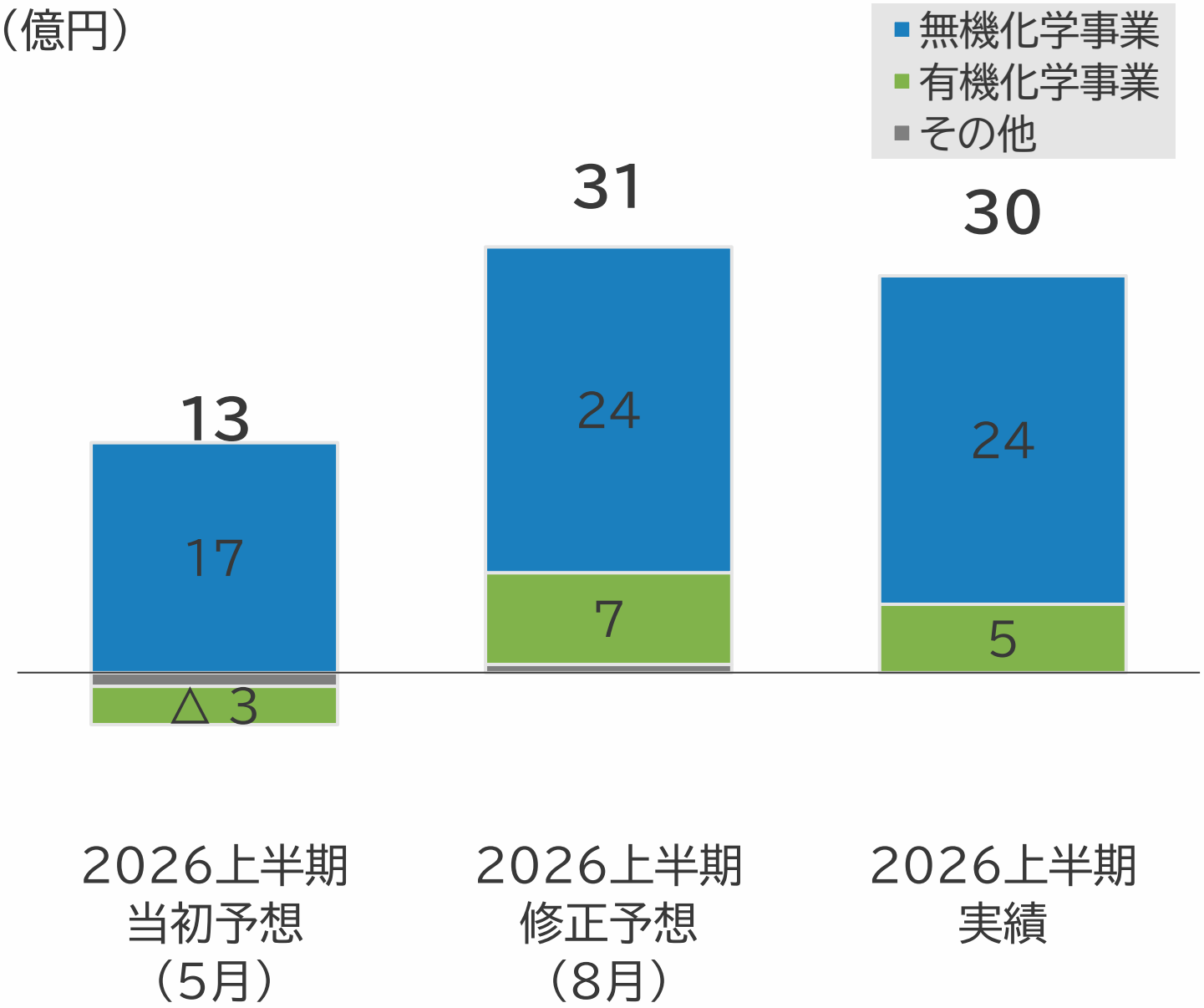
■ 経常利益　38億円
（対当初予想　+32億円）

■ 当期純利益　△9億円
（対当初予想　△10億円）

| 為替レート | （円/USD） | （円/EUR） |
|---|---|---|
| 2026上半期当初予想（5月） | 155.0 | 180.0 |
| 2026上半期修正予想（8月） | 158.1 | 184.2 |
| 2026上半期実績 | 159.4 | 184.3 |

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年度 上半期 事業別営業利益




【対当初予想（5月）】

◆ **有機化学事業**

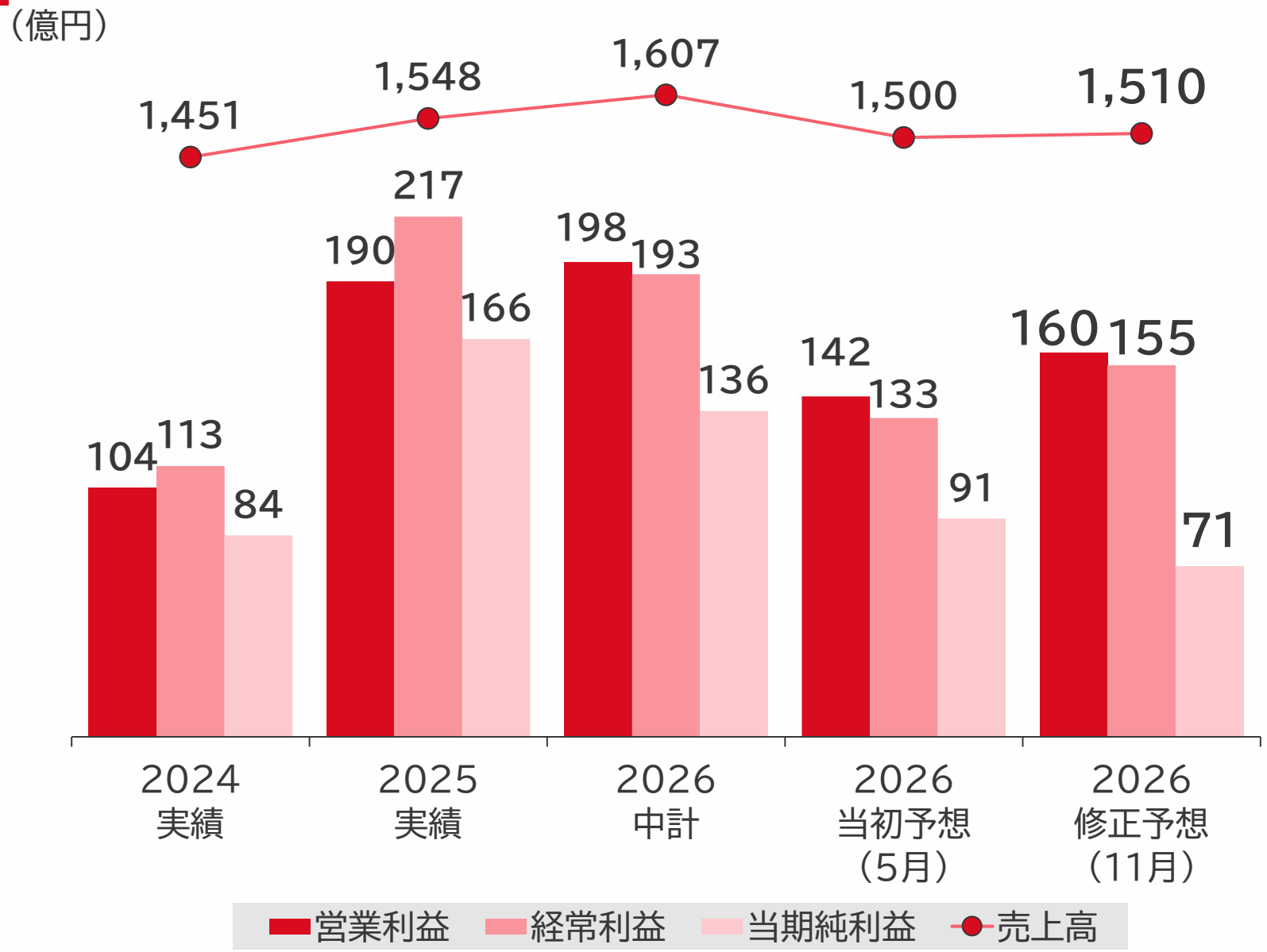
成長戦略剤の除草剤トルピラレートが北米、アジアで販売を伸ばしたことに加え、販管費の後ずれがあったことなどから、増益。

◆ **無機化学事業**

電子材料がAIサーバー需要拡大を背景に販売を拡大するとともに、機能性色材、ファインケミカルも当初想定よりも販売が伸長したことなどから、増益。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年度　連結業績予想




● 売上高　1,510億円
（対中期経営計画　△97億円）

■ 営業利益　160億円
（対中期経営計画　△38億円）

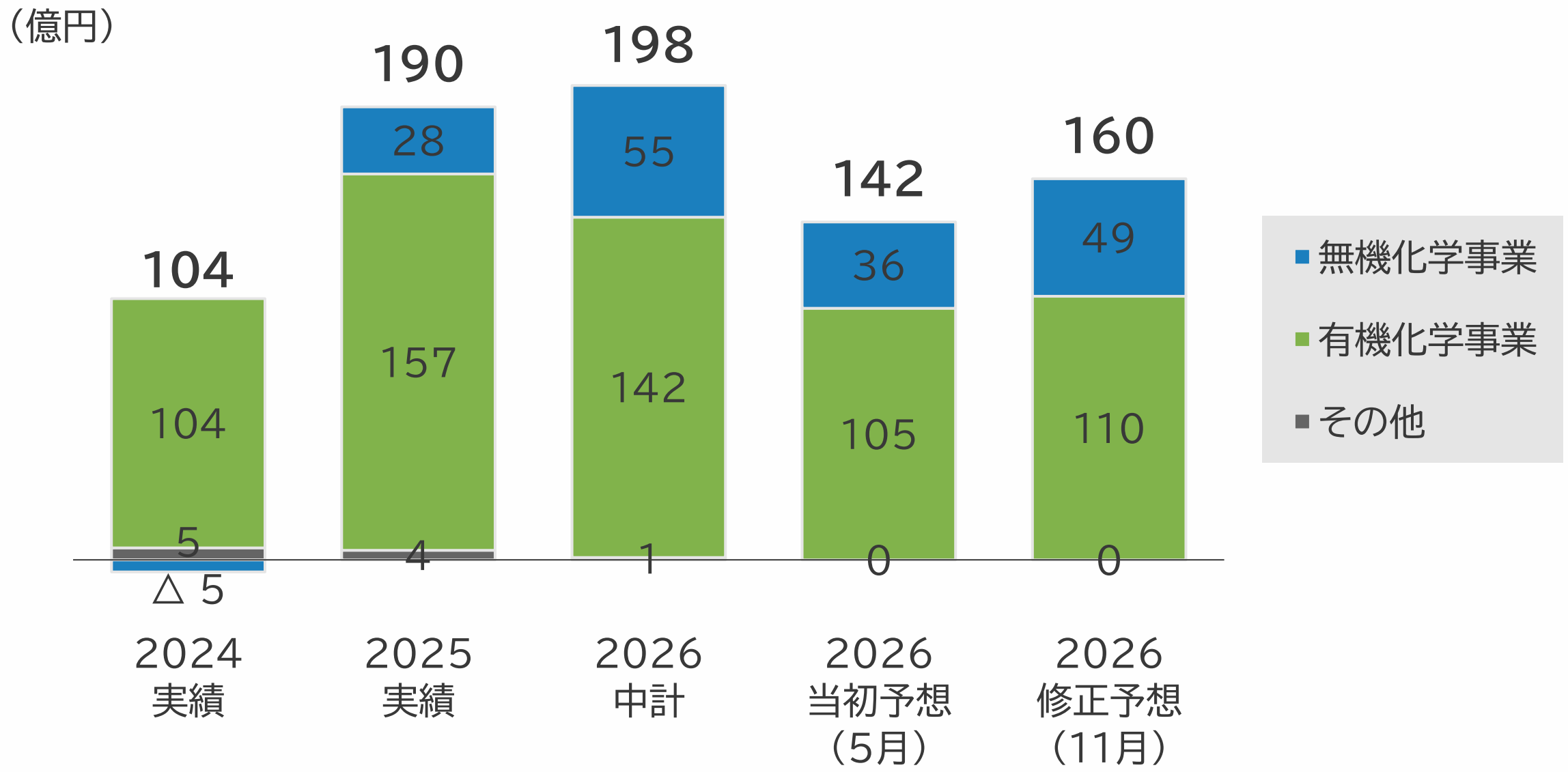
■ 経常利益　155億円
（対中期経営計画　△38億円）

■ 当期純利益　71億円
（対中期経営計画　△65億円）

| 為替レート | （円/USD） | （円/EUR） |
|---|---|---|
| 2024実績 | 152.4 | 162.8 |
| 2025実績 | 151.7 | 175.5 |
| 2026中計 | 140.0 | 150.0 |
| 2026当初予想(5月) | 155.0 | 180.0 |
| 2026修正予想(11月) | 158.7 | 179.6 |

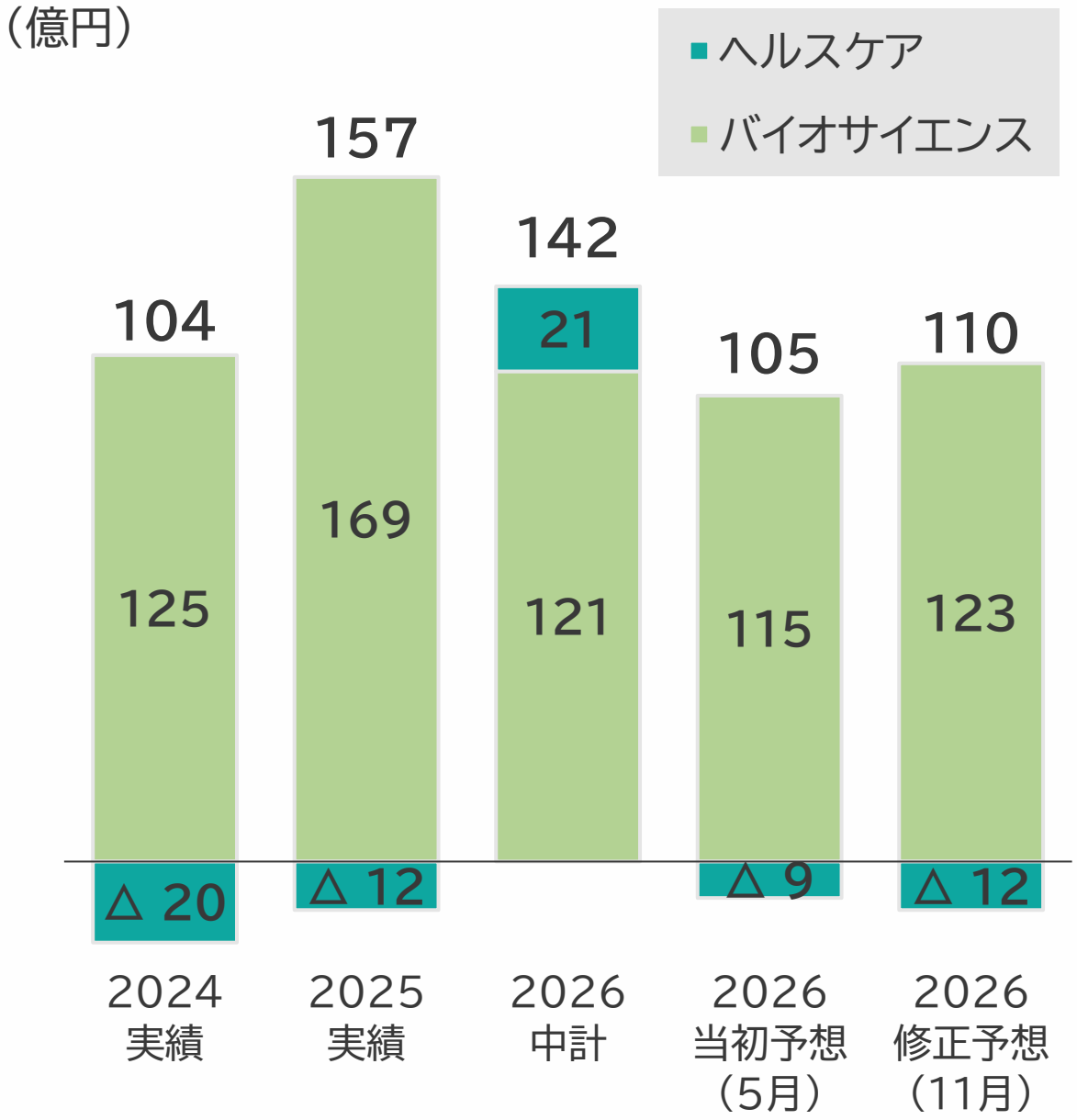
Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年度通期業績予想 事業部門営業利益




Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜有機化学事業＞ 2026年度業績予想 事業別営業利益




【対中期経営計画】

## ◆ バイオサイエンス事業

ジェネリック品との競合や販管費の増加などの減益要因はあるものの、欧州での販売増や製造原価の低減、為替影響（円安）により、増益となる見通し。

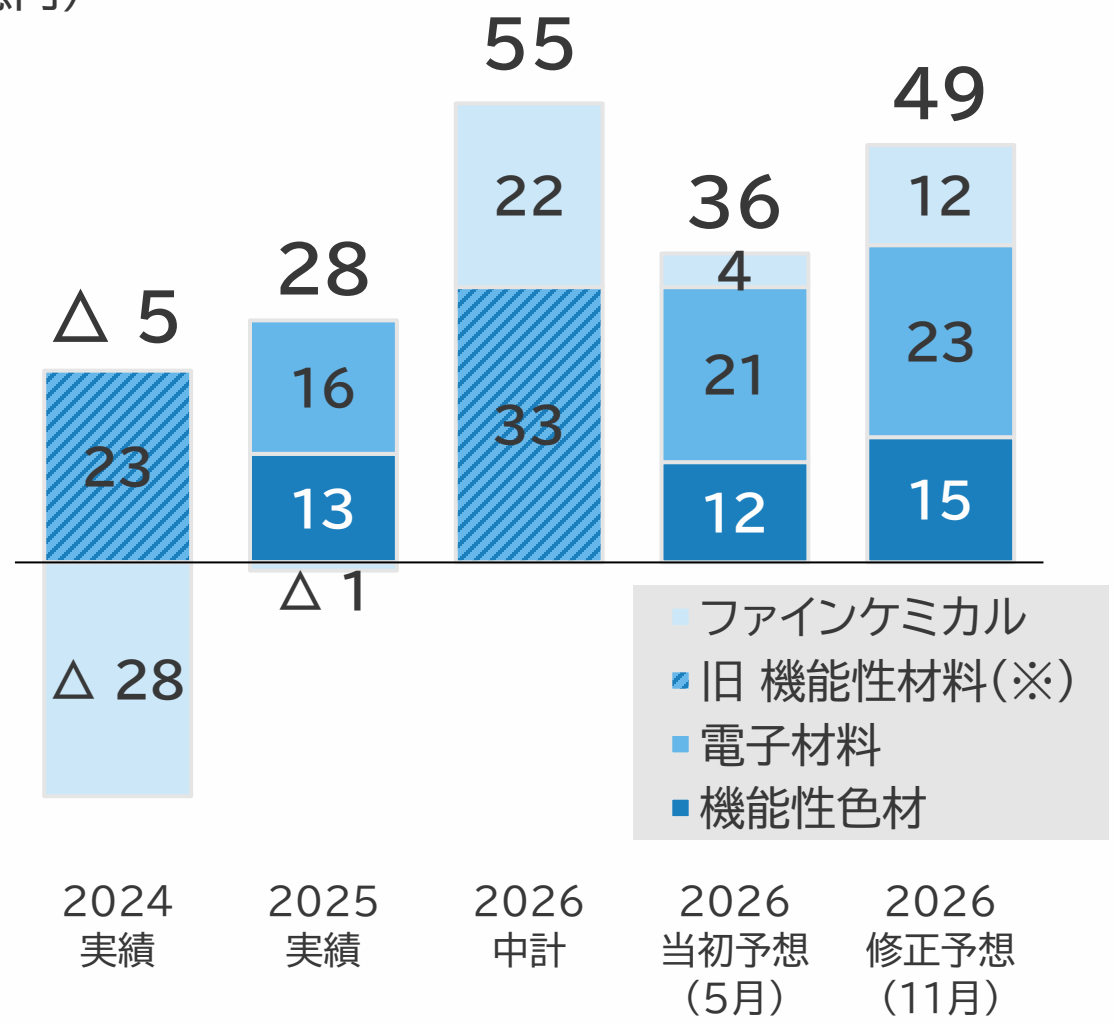
## ◆ ヘルスケア事業

米国での動物用医薬品の完全承認遅れによる影響などで大幅な減益となり、営業赤字となる見通し。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# <無機化学事業> 2026年度業績予想 事業別営業利益

（億円）




（※）2025年度より新サブセグメント基準で集約。
2026中計は次の基準で読替。

| | |
|---|---|
| 機能性材料 | 電子材料 |
| | 機能性色材 |
| 酸化チタン | ファインケミカル |

【対中期経営計画】

◆ **電子材料、機能性色材**（対 旧機能性材料）

AIデータサーバー需要増を背景に電子材料の販売が伸長し、増益の見通し。

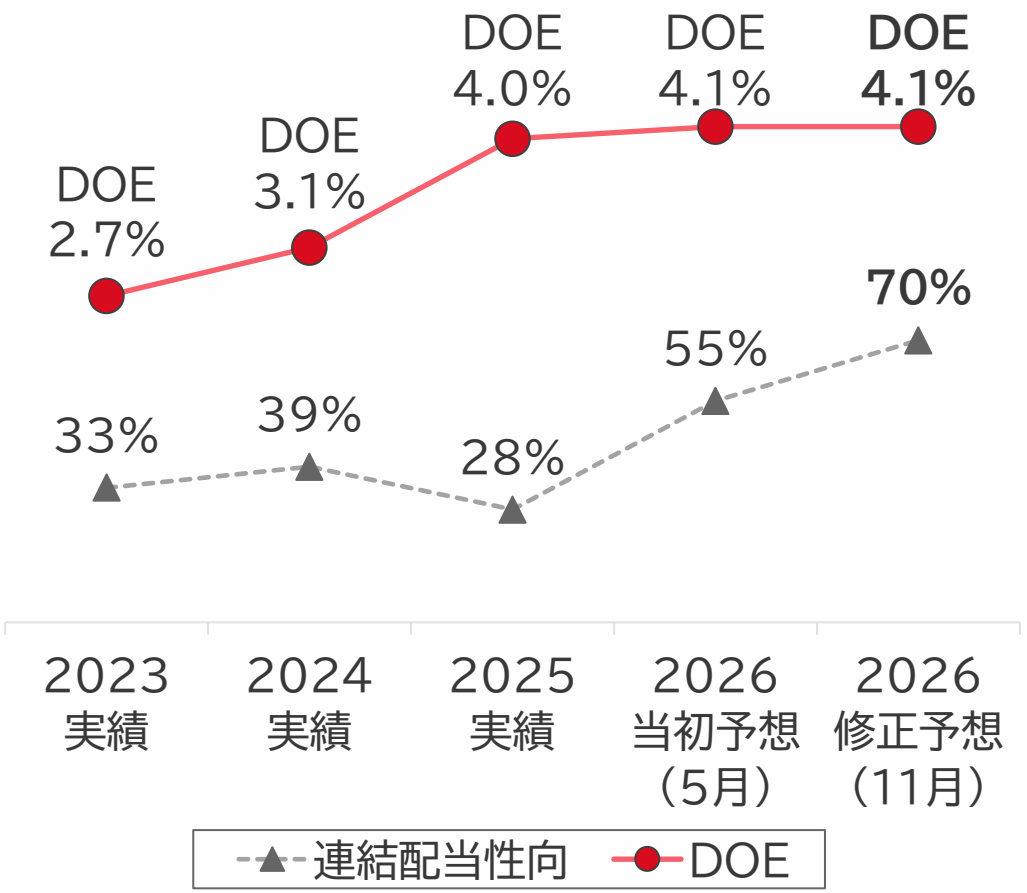
◆ **ファインケミカル**

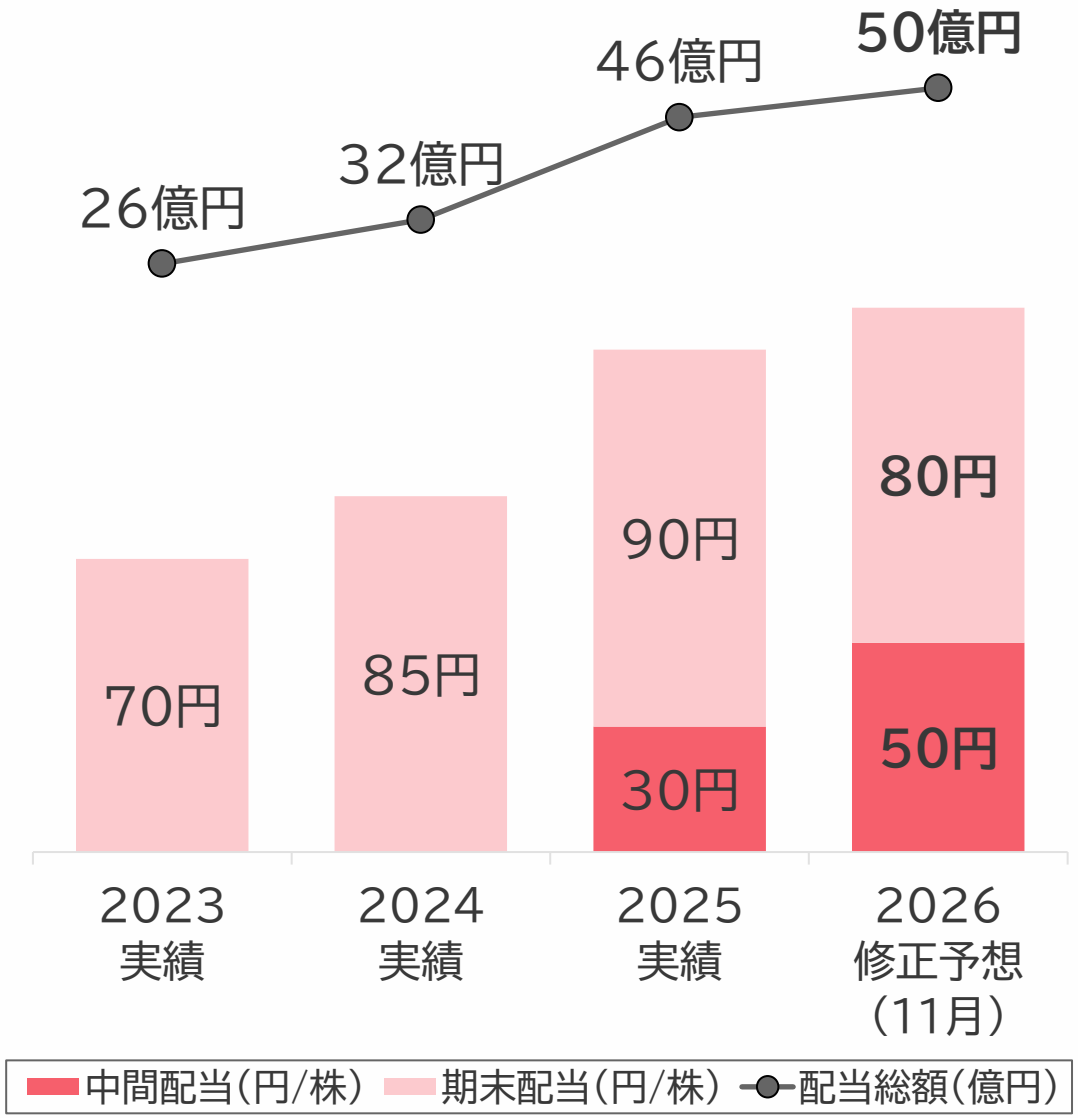
酸化チタン市況の悪化や富士チタン工業で発生した火災の影響などにより、減益の見通し。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 株主還元方針

- DOE（連結株主資本配当率）の下限を3%に設定
- 連結配当性向（2026年度）40%以上を目標



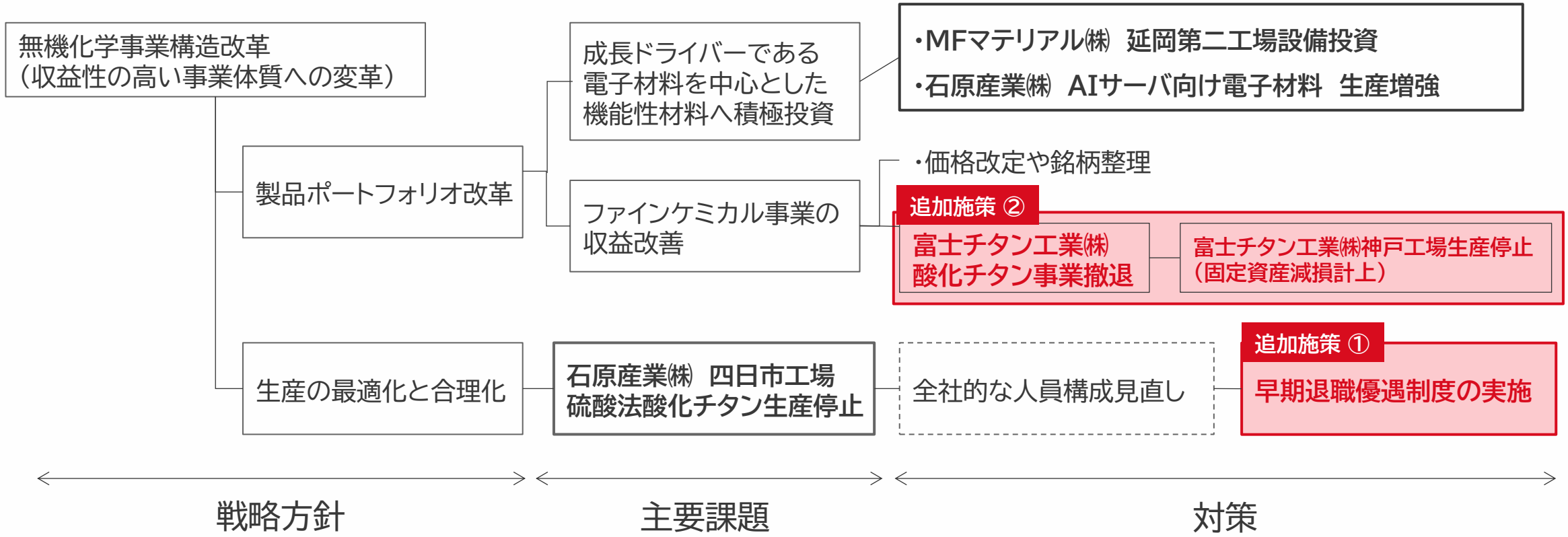




Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# <無機化学事業> 構造改革の追加施策について

## [構造改革の体系]

赤枠が8月発表の追加施策




持続的な成長に向けて、追加施策①と②を計画通りに実行中。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 株価と資本コストを意識した経営

## ➢ 成長投資と収益拡大に向けた取り組み

| サブセグメント | 足元の収益拡大 | 成長投資 |
|---|---|---|
| **バイオサイエンス** | ● 成長戦略剤(トルピラレート)の拡販<br>● 製造プロセス改善促進でのコスト低減<br>(ひょうご小野研究センター) | ● 韓国FarmHannong社との共同開発<br>● 他社剤導入に向けた交渉<br>● 北米・インドへの展開 |
| **ヘルスケア** | ● パノクエルの国内外での拡販<br>● 米国FDA完全承認→開発費低減 | ● 欧州他、各国での承認取得<br>● 製造委託先の拡充<br>● パノクエルのイヌ膵炎以外への適応拡大 |
| **電子材料** | ● MLCC向け材料の販売拡大<br>● 重点顧客の需要取り込み | ● 需要増に応じた生産能力拡充<br>● 次世代電子材料の開発・事業化 |

## ➢ ROIC経営の推進

KPI管理・在庫適正化・設備投資の選別を通じ、ROICとキャッシュ創出力を改善

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2. 2026年度　上半期実績

| 為替レート | （円/USD） | （円/EUR） |
|---|---|---|
| 2025<br>上半期実績 | 146.1 | 168.2 |
| 2026<br>上半期実績 | 159.4 | 184.3 |

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年度 上半期実績

| （単位：億円） | 2025<br>上半期<br>実績 | 2026<br>上半期<br>当初予想<br>（5月） | 2026<br>上半期<br>修正予想<br>（8月） | 2026<br>上半期<br>実績 | 増減<br>（対前年同期） | 増減<br>（対当初予想） | 増減<br>（対修正予想） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 売上高 | 764 | 720 | 750 | 735 | △28 | +15 | △14 |
| 営業利益 | 73 | 13 | 31 | 30 | △42 | +17 | △0 |
| 経常利益 | 85 | 6 | 38 | 38 | △46 | +32 | +0 |
| 当期純利益 | 56 | 1 | 7 | △9 | △66 | △10 | △16 |

【対前年同期】

- 無機化学事業は電子材料販売が伸長。有機化学事業は、動物用医薬品が国内外で販売増となるも、農薬販売が欧米で減少。加えて、新規除草剤の共同開発費用などで販管費が増加し、減収減益。
- 連結子会社である富士チタン工業の事業撤退に伴う減損損失の計上、及び、前期が非常に好調であったことの反動による一時的な繰延税金資産の取り崩しが増加したため、9億円の当期純損失。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年度上半期　事業別売上高・営業利益

| （単位：億円） | | 2025上半期実績 | 2026上半期当初予想（5月） | 2026上半期修正予想（8月） | 2026上半期実績 | 増減（対前年同期） | 増減（対当初予想） | 増減（対修正予想） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 有機化学事業 | 売上高 | 415 | 392 | 393 | 379 | △35 | △12 | △13 |
| | 営業利益 | 45 | △3 | 7 | 5 | △40 | +7 | △1 |
| 無機化学事業 | 売上高 | 330 | 311 | 338 | 336 | +6 | +25 | △1 |
| | 営業利益 | 27 | 17 | 24 | 24 | △2 | +8 | +1 |
| その他事業 | 売上高 | 19 | 17 | 19 | 19 | +0 | +2 | +0 |
| | 営業利益 | 1 | △1 | 1 | 0 | △0 | +1 | +0 |
| 合計 | 売上高 | 764 | 720 | 750 | 735 | △28 | +15 | △14 |
| | 営業利益 | 73 | 13 | 31 | 30 | △42 | +17 | △0 |

### ◆ 有機化学事業【対前年同期】

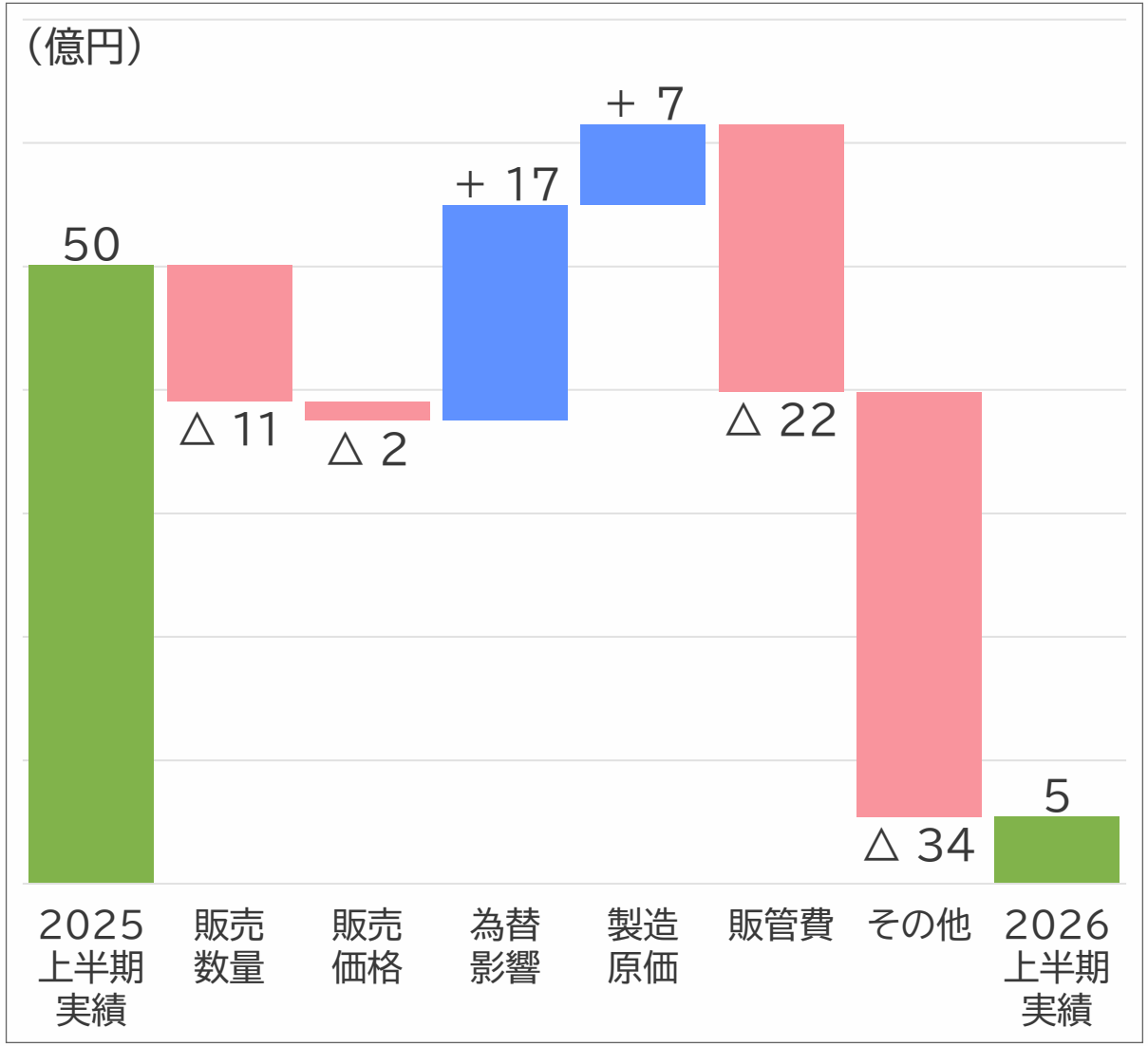
- 欧州での熱波で害虫発生減少による殺虫剤の販売減少、及び、米州でのジェネリック品との競合や出荷時期の後ずれなどにより、減収。
- 上記の減収影響に加え、新規除草剤の共同開発費用17億円を計上したことなどにより、減益。
- 動物用医薬品の販売が国内・海外ともに増加。

### ◆ 無機化学事業【対前年同期】

- 電子材料は、AIサーバー需要拡大を背景に販売が伸長し、増収増益。
- ファインケミカルは、富士チタン工業で発生した火災による出荷減少などにより販売減少。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜有機化学事業＞ 2026年度上半期　営業利益増減要因（対前年同期）

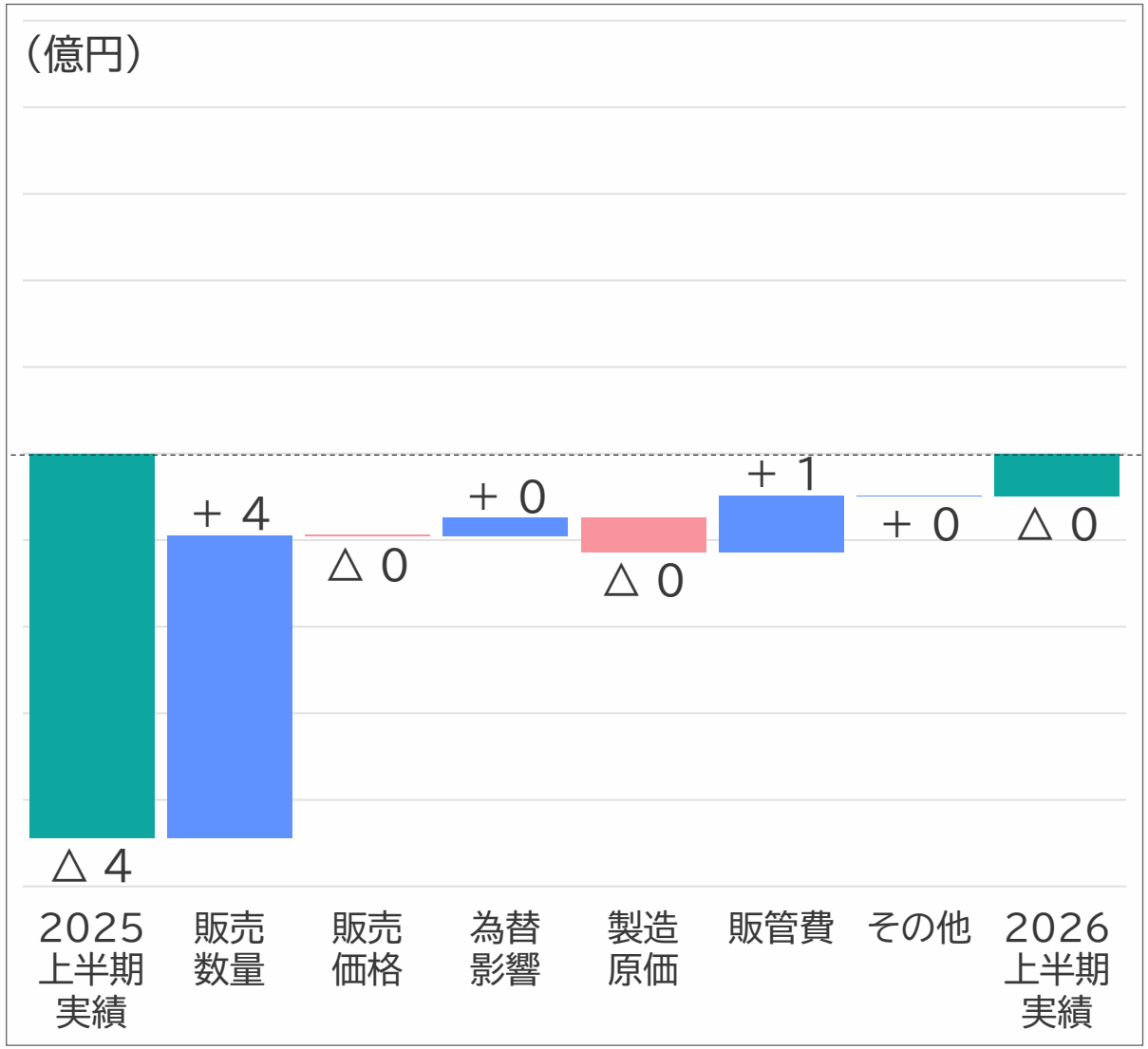



## ◆バイオサイエンス事業

- 欧米での販売数量減少による減益要因はあるが、為替（円安）影響と製造原価の改善などの増益要因が上回る。
- 新規除草剤の共同開発費用17億円などによる販管費の増加等により、減益。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜有機化学事業＞ 2026年度上半期　営業利益増減要因（対前年同期）

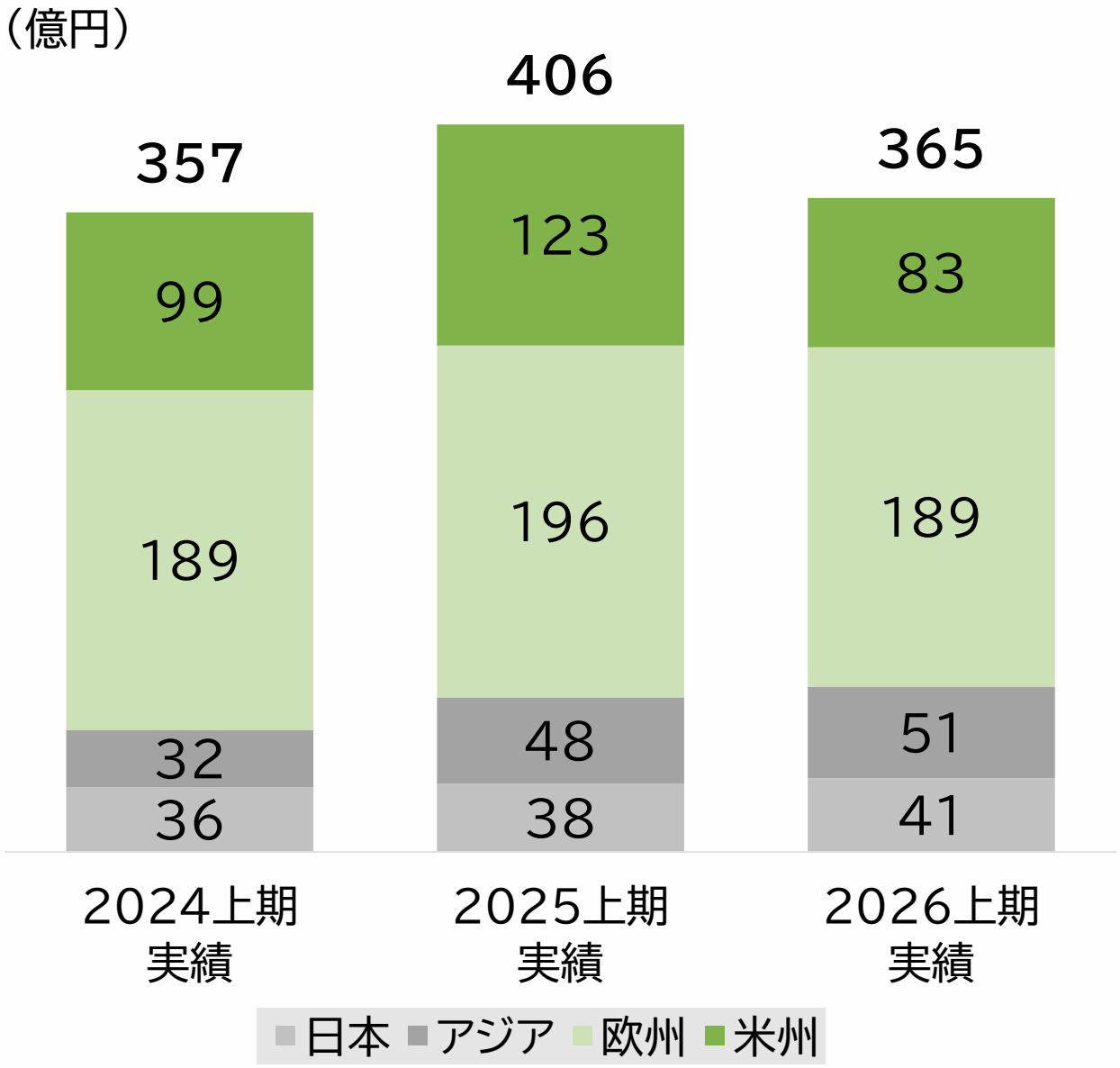



## ◆ヘルスケア事業

- 動物用医薬品の販売が国内・海外ともに増加し、損失幅が改善。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜有機化学事業＞ 2026年度上半期　農薬 地域別販売実績



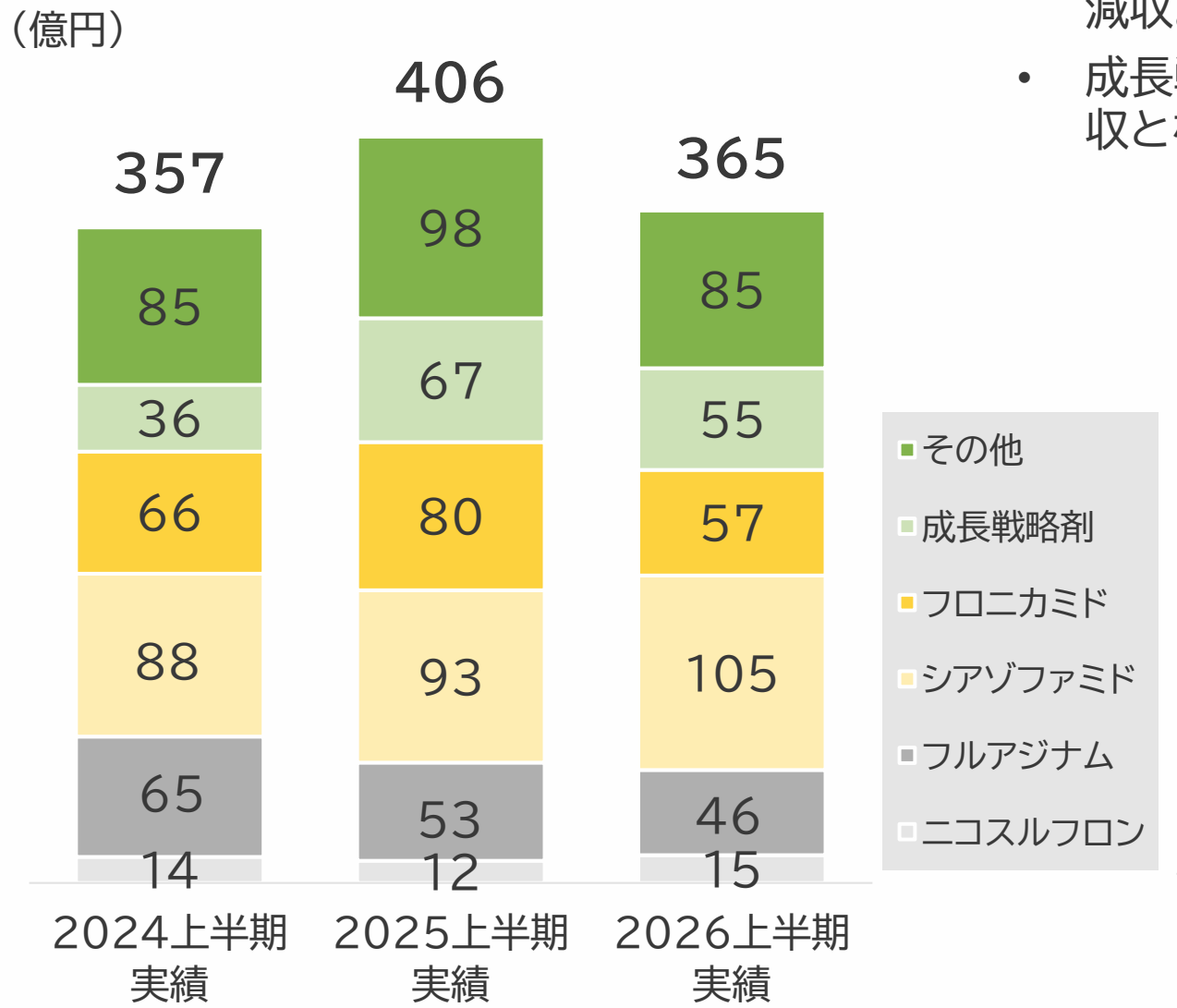

- 国内販売は順調に推移。
- アジアでは、インドで成長戦略剤である除草剤が好調に推移。
- 欧州では、熱波による天候要因などで害虫発生減により、殺虫剤販売減少。
- 米州では、ジェネリック品との競合や出荷時期が後ずれしたことにより、販売が減少。

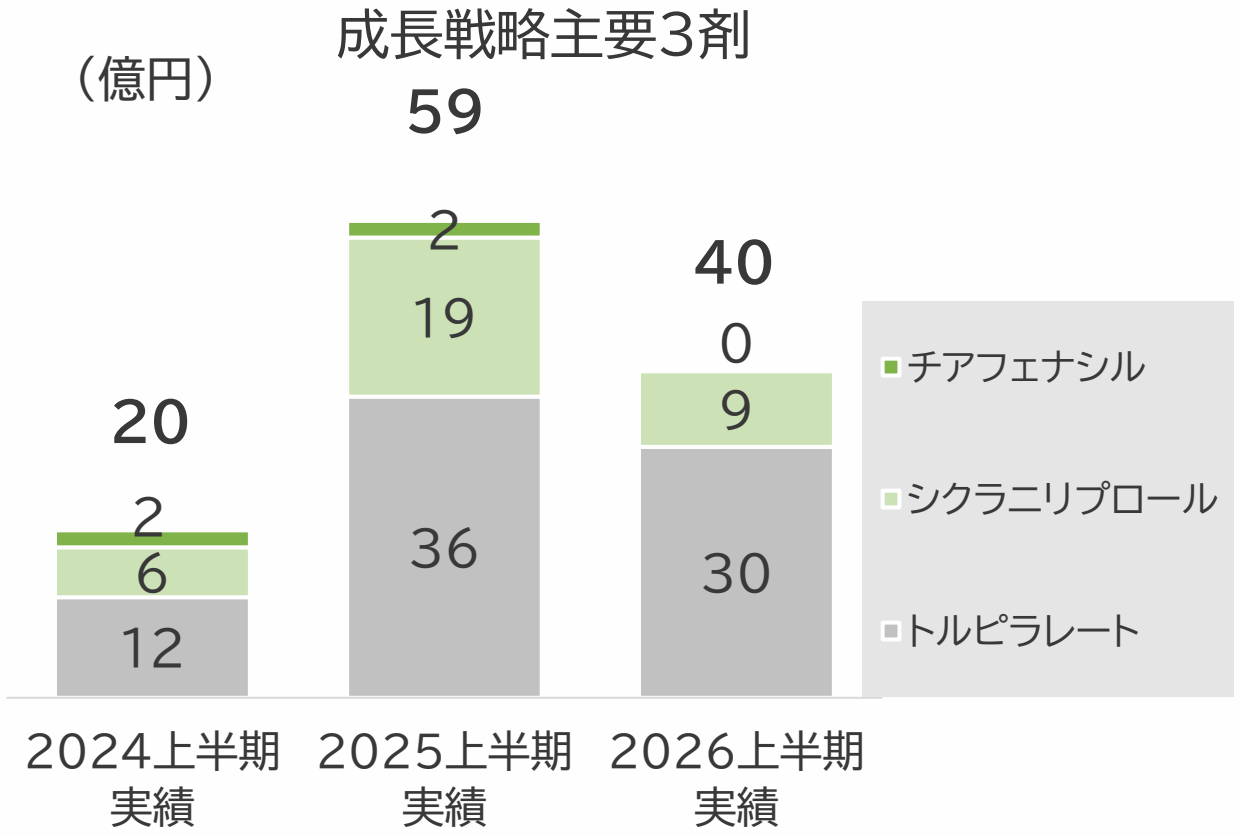
※アジアには大洋州を含む。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜有機化学事業＞ 2026年度上半期　農薬 剤別販売実績

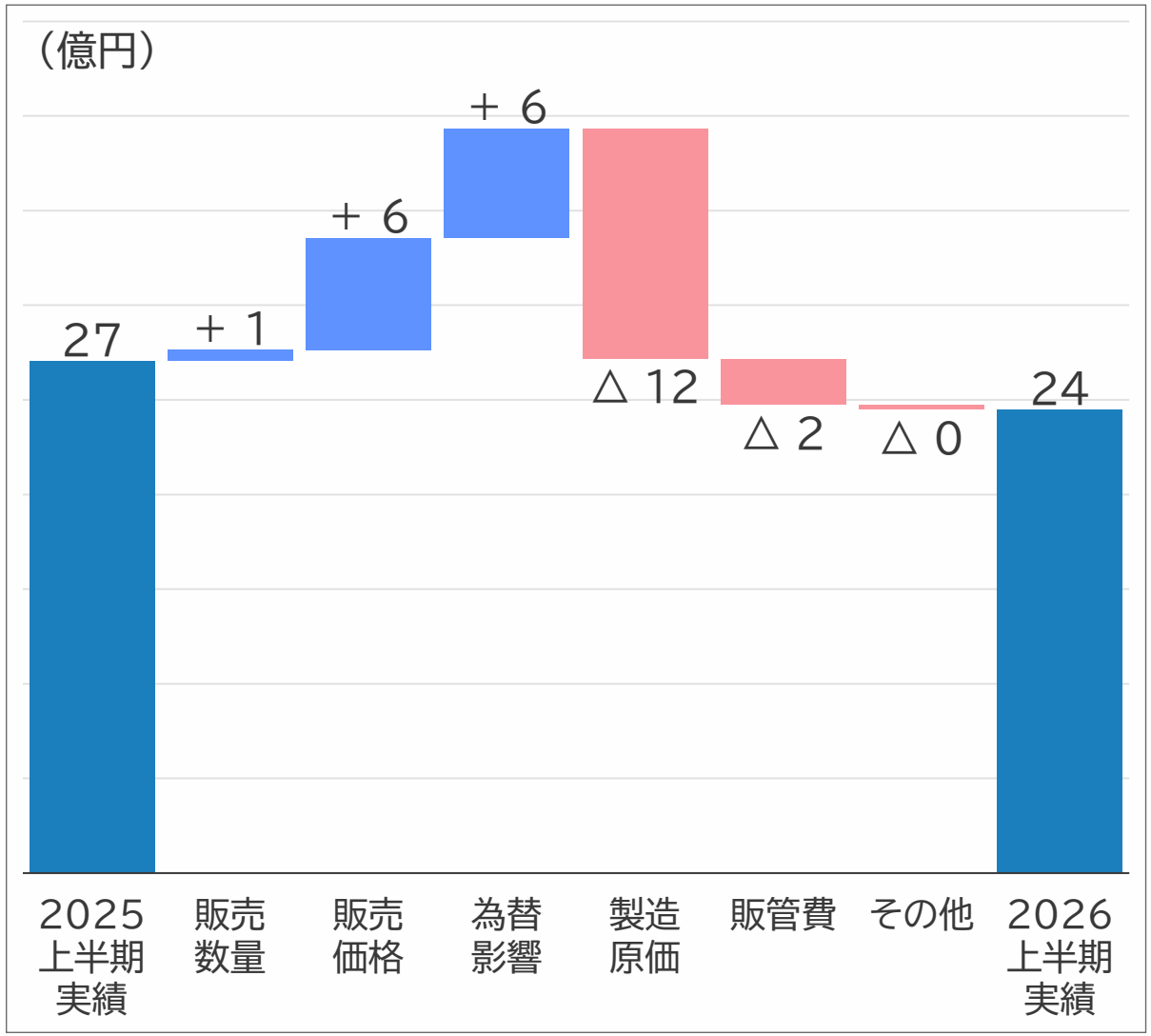
- 殺虫剤フロニカミドは、欧州での害虫発生の減少などにより減収。
- 成長戦略主要3剤の内、除草剤トルピラレートはアジアでは増収となるも、北米で出荷時期ずれ等により減収。




Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜無機化学事業＞ 2026年度上半期　営業利益増減要因(対前年同期)

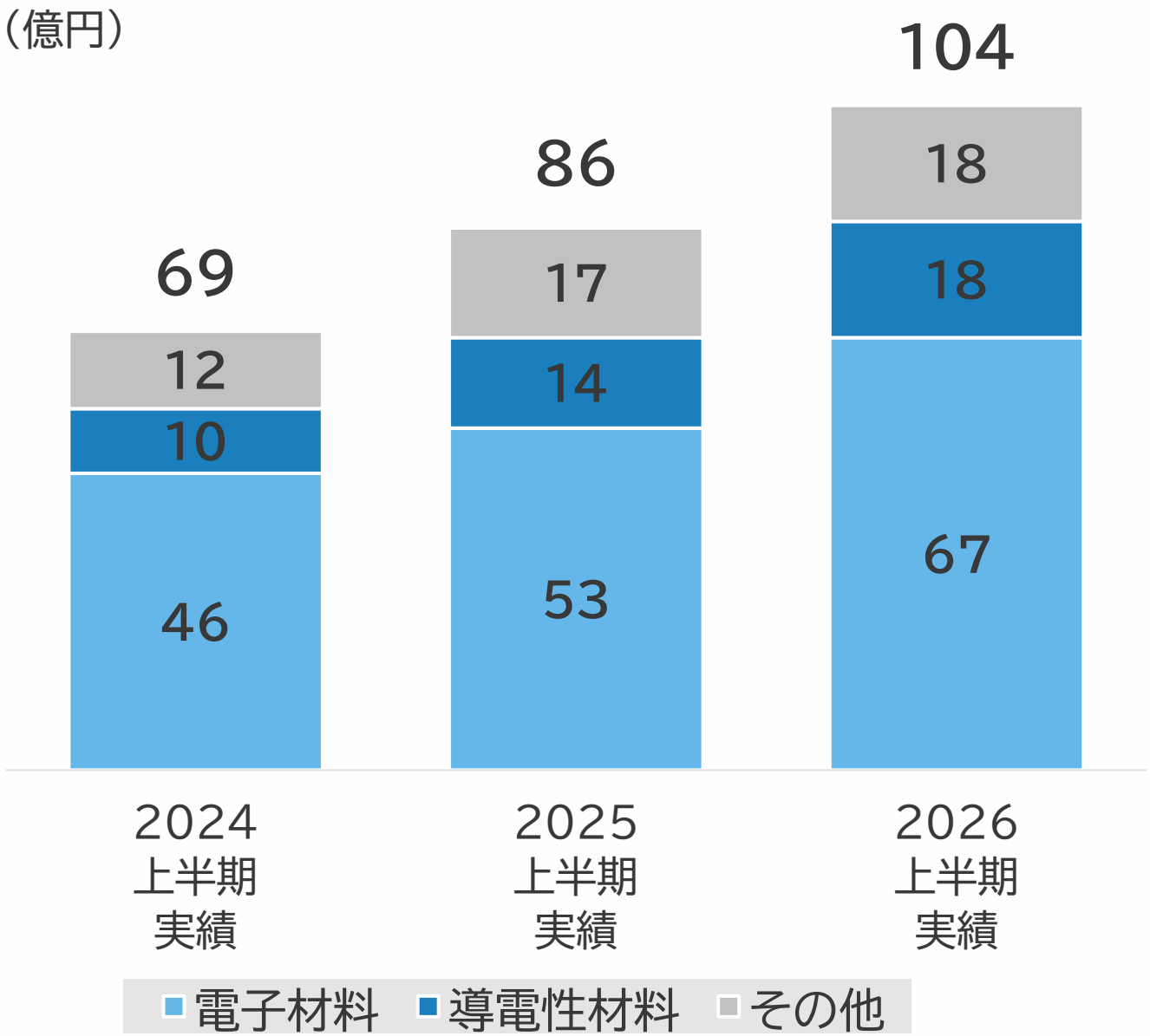



## ◆無機化学事業

- 電子材料は好調に推移。
- ファインケミカルでの国内外での価格改定により、収益を確保。
- 為替(円安)の影響で増益。
- 富士チタン工業での火災影響等により製造原価が悪化し、減益。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

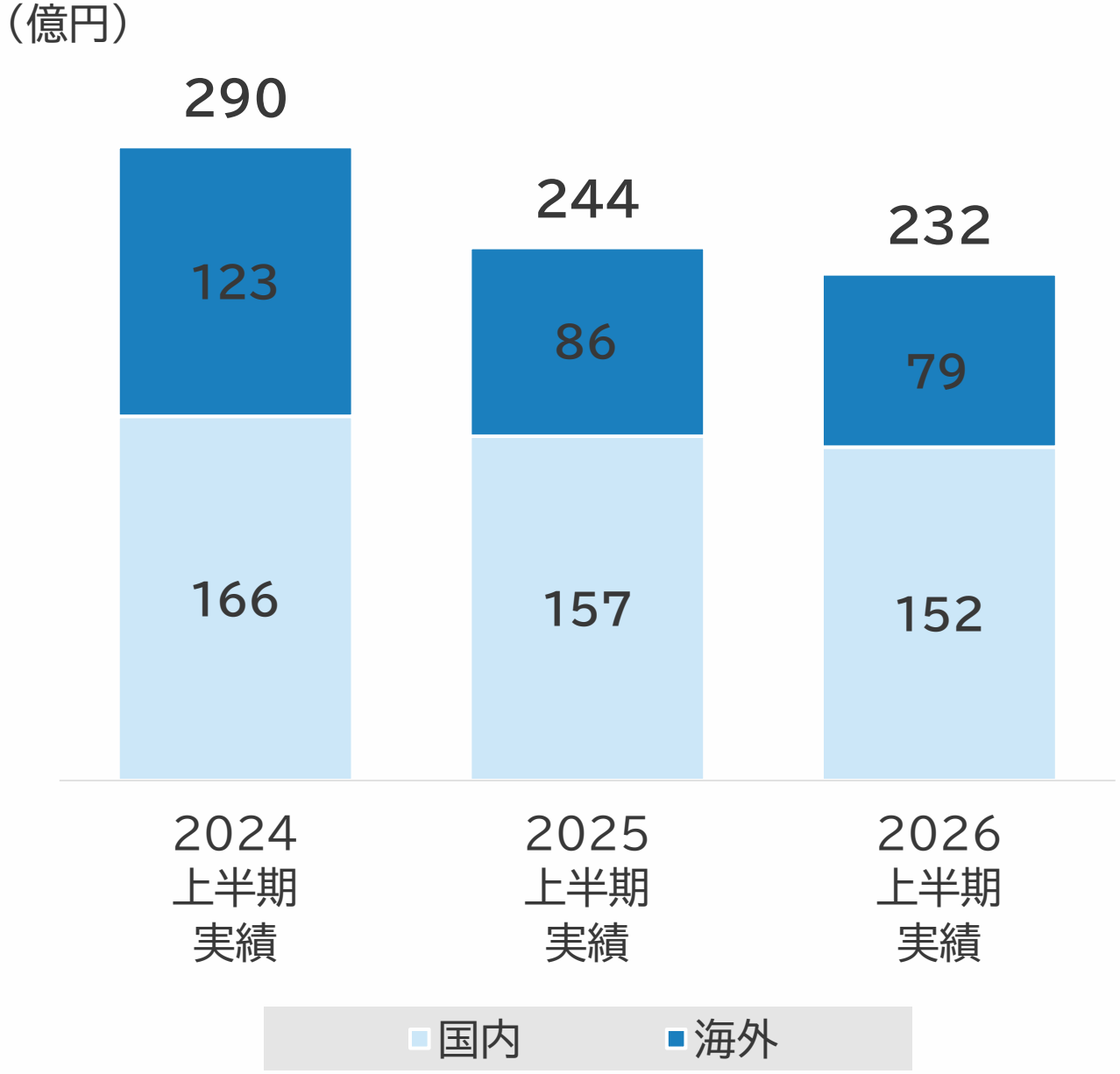
# ＜無機化学事業＞ 2026年度上半期　電子材料・機能性色材　材料別販売実績




- 電子材料は、AIサーバー需要拡大を背景に、積層セラミックコンデンサ（MLCC）向けの高純度酸化チタン及びチタン酸バリウムの販売が国内を中心に伸長。
- 機能性色材は、導電性材料が堅調。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜無機化学事業＞ 2026年度上半期　ファインケミカル(酸化チタン)地域別販売実績




- 国内外での需要の低迷に加え、富士チタン工業の火災影響による出荷減少などにより、国内・海外ともに販売数量が減少し、減収。
- 一方で、販売価格の改定により、減収幅は縮小。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年度上半期　営業外損益・特別損益

## ＜営業外損益＞

- 今期は為替差損を計上。
- 持分法適用会社の業績好調で持分法利益増。

| （単位：億円） | 2025 上半期 実績 | 2026 上半期 実績 | 増減 |
|---|---|---|---|
| 為替差損益 | 4 | △5 | △9 |
| 持分法利益 | 10 | 15 | +5 |
| その他 | △3 | △2 | +1 |
| 合計 | 11 | 7 | △4 |

## ＜特別損益＞

- 富士チタン工業の酸化チタン事業撤退に関連する減損損失計上。

| （単位：億円） | 2025 上半期 実績 | 2026 上半期 実績 | 増減 |
|---|---|---|---|
| 固定資産処分損益 | △4 | △0 | +3 |
| 減損損失 | △3 | △26 | △23 |
| その他 | 0 | △0 | △1 |
| 合計 | △7 | △28 | △20 |

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年9月末　貸借対照表

（億円）

| 科目 | 2025年9月末 | 2026年9月末 | 増減 |
|---|---|---|---|
| **流動資産** | **1,627** | **1,581** | **△45** |
| 現預金 | 389 | 403 | +13 |
| 売掛債権 | 389 | 381 | △7 |
| 棚卸資産 | 804 | 771 | △32 |
| その他 | 44 | 24 | △19 |
| **固定資産** | **760** | **762** | **+1** |
| 有形固定資産 | 521 | 499 | △21 |
| 無形固定資産 | 19 | 23 | +3 |
| 投資その他資産 | 220 | 239 | +19 |
| **資産合計** | **2,388** | **2,344** | **△43** |

| 科目 | 2025年9月末 | 2026年9月末 | 増減 |
|---|---|---|---|
| **負債** | **1,216** | **1,086** | **△129** |
| 買掛債務 | 253 | 171 | △82 |
| 有利子負債 | 691 | 681 | △9 |
| 退職給付に係る負債 | 99 | 95 | △3 |
| その他 | 172 | 138 | △34 |
| | | | |
| **純資産** | **1,171** | **1,257** | **+85** |
| 株主資本 | 1,103 | 1,158 | +55 |
| その他 | 68 | 98 | +29 |
| **負債･純資産合計** | **2,388** | **2,344** | **△43** |

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年度上半期　キャッシュフロー計算書

| （単位：億円） | 2025 上半期 実績 | 2026 上半期 実績 | 増減 |
|---|---|---|---|
| **営業キャッシュフロー** | **202** | **215** | **+12** |
| 税金等調整前当期純利益 | 77 | 10 | △67 |
| 減価償却費及びその他償却費 | 22 | 25 | +2 |
| 減損損失 | 3 | 26 | +23 |
| 運転資金等 | 108 | 178 | +69 |
| 法人税等支払額 | △9 | △25 | △16 |
| **投資キャッシュフロー** | **△46** | **△12** | **+34** |
| 固定資産の取得・売却 | △44 | △19 | +24 |
| 投資有価証券の取得 | △0 | △0 | △0 |
| 投融資資金等 | △2 | 7 | +9 |
| **財務キャッシュフロー** | **△21** | **△95** | **△73** |
| 借入金・社債増減等 | 10 | △60 | △71 |
| 自己株式純増減額 | △0 | +0 | +0 |
| 配当金支払額 | △32 | △34 | △2 |
| **現金及び現金同等物に係る換算額** | **0** | **1** | **+0** |
| **現金及び現金同等物の増減額** | **135** | **109** | **△25** |
| **現金及び現金同等物の期末残高** | **389** | **403** | **+13** |

- フリー・キャッシュフロー　202億円
- 自己資本比率　53.5%

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 3. 2026年度　通期業績予想

| 為替レート | (円/USD) | (円/EUR) |
|---|---|---|
| 2024実績 | 152.4 | 162.8 |
| 2025実績 | 151.7 | 175.5 |
| 2026中計 | 140.0 | 150.0 |
| 2026当初予想(5月) | 155.0 | 180.0 |
| 2026修正予想(11月) | 158.7 | 179.6 |

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年度業績予想

【対当初予想(5月)】

- 有機化学事業は農薬の販売が減少するものの、無機化学事業の販売が増加し、増収の見通し。
- 利益面では、経常利益までは増益を見込むものの、無機化学事業構造改革に係る特別損失を織り込んだことから、純利益は減益の見通し。

| (単位:億円) | 2025<br>実績 | 2026<br>当初予想<br>(5月) | 2026<br>修正予想<br>(11月) | 対前期実績<br>増減 | 対当初予想<br>増減 | 2026<br>中計 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 売上高 | 1,548 | 1,500 | 1,510 | △38 | +10 | 1,607 |
| 売上総利益 | 467 | 479 | 492 | +23 | +12 | 453 |
| 営業利益 | 190 | 142 | 160 | △30 | +18 | 198 |
| 経常利益 | 217 | 133 | 155 | △62 | +22 | 193 |
| 純利益 | 166 | 91 | 71 | △95 | △20 | 136 |

※売上総利益は販直費控除後数値

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年度業績予想　事業別売上高・売上総利益・営業利益

| （単位：億円） | | 2025 実績 | 2026 当初予想（5月） | 2026 修正予想（11月） | 増減（対前期実績） | 増減（対当初予想） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 有機化学事業 | 売上高 | 826 | 807 | 785 | △41 | △21 |
| | 売上総利益 | 376 | 376 | 379 | +2 | +2 |
| | 営業利益 | 157 | 105 | 110 | △47 | +5 |
| 無機化学事業 | 売上高 | 682 | 652 | 682 | △0 | +30 |
| | 売上総利益 | 80 | 95 | 105 | +24 | +9 |
| | 営業利益 | 28 | 36 | 49 | +21 | +12 |
| その他 | 売上高 | 40 | 41 | 43 | +2 | +1 |
| | 売上総利益 | 11 | 8 | 8 | △3 | +0 |
| | 営業利益 | 4 | 0 | 0 | △4 | △0 |
| 合計 | 売上高 | 1,548 | 1,500 | 1,510 | △38 | +10 |
| | 売上総利益 | 467 | 479 | 492 | +23 | +12 |
| | 営業利益 | 190 | 142 | 160 | △30 | +18 |

※売上総利益は販直費控除後数値

【対当初予想（5月）】

### ◆ 有機化学事業

- 売上高は農薬が欧米で販売減が見込まれることなどから減収となるものの、販管費の減少や為替（円安）などにより増益の見通し。

### ◆ 無機化学事業

- 電子材料が好調であることに加え、ファインケミカル、機能性色材での販売価格改定の取り組みなどにより増収増益の見通し。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜有機化学事業＞ 2026年度業績予想　事業別売上高・売上総利益・営業利益

| （単位：億円） | | 2025 実績 | 2026 当初予想（5月） | 2026 修正予想（11月） | 増減（対前期実績） | 増減（対当初予想） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| バイオサイエンス | 売上高 | 802 | 767 | 750 | △52 | △16 |
| | 売上総利益 | 366 | 357 | 364 | △2 | +6 |
| | 営業利益 | 169 | 115 | 123 | △47 | +7 |
| ヘルスケア | 売上高 | 23 | 40 | 35 | +11 | △4 |
| | 売上総利益 | 9 | 19 | 15 | +5 | △3 |
| | 営業利益 | △12 | △9 | △12 | +0 | △2 |
| 有機化学事業合計 | 売上高 | 826 | 807 | 785 | △41 | △21 |
| | 売上総利益 | 376 | 376 | 379 | +2 | +2 |
| | 営業利益 | 157 | 105 | 110 | △47 | +5 |

【対当初予想（5月）】

## ◆ バイオサイエンス事業

- 成長戦略剤の除草剤トルピラレートが販売を伸ばすものの、欧州での熱波により菌や害虫発生が減少したことや米州でのジェネリック品と競争の影響で減収の見通し。
- 利益面では、除草剤トルピラレートの販売増や販管費減、為替（円安）の影響で増益の見通し。

## ◆ ヘルスケア事業

- 動物用医薬品で、海外の売上増加を保守的に見直したこともあり、減収減益の見通し。

※売上総利益は販直費控除後数値

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜無機化学事業＞ 2026年度業績予想　事業別売上高・売上総利益・営業利益

| （単位：億円） | | 2025 実績 | 2026 当初予想（5月） | 2026 修正予想（11月） | 増減（対前期実績） | 増減（対当初予想） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 機能性色材 | 売上高 | 67 | 62 | 69 | +1 | +7 |
| | 売上総利益 | 19 | 19 | 22 | +2 | +3 |
| | 営業利益 | 13 | 12 | 15 | +0 | +3 |
| 電子材料 | 売上高 | 106 | 123 | 130 | +23 | +7 |
| | 売上総利益 | 24 | 30 | 31 | +6 | +0 |
| | 営業利益 | 16 | 21 | 23 | +6 | +1 |
| ファインケミカル | 売上高 | 508 | 467 | 482 | △26 | +15 |
| | 売上総利益 | 36 | 47 | 52 | +15 | +5 |
| | 営業利益 | △1 | 4 | 12 | +13 | +8 |
| 無機化学事業合計 | 売上高 | 682 | 652 | 682 | △0 | +30 |
| | 売上総利益 | 80 | 95 | 105 | +24 | +9 |
| | 営業利益 | 28 | 36 | 49 | +21 | +12 |

※売上総利益は販直費控除後数値

【対当初予想（5月）】

### ◆ 機能性色材

- 導電性材料と化粧品用途の販売伸長で増収増益となる見通し。

### ◆ 電子材料

- AIデータサーバー向け需要拡大で販売好調で、増収増益となる見通し。

### ◆ ファインケミカル

- 汎用酸化チタンの需要低迷や富士チタン工業の工場火災影響で減収を見込むも、国内外での販売価格改定により増益の見通し。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年度業績予想　営業外損益・特別損益

## ＜営業外損益＞

- 今年度は為替差損の見通し。

## ＜特別損益＞

- 無機化学事業での構造改革の関連費用として減損損失、事業撤退損を織り込む。
（硫酸法酸化チタン事業の撤退 及び
富士チタン工業の酸化チタン事業撤退）

| （単位：億円） | 2025 実績 | 2026 当初予想（5月） | 2026 修正予想（11月） | 増減（対前期実績） | 増減（対当初予想） |
|---|---|---|---|---|---|
| 為替差損益 | 21 | △9 | △7 | △28 | +2 |
| 持分法利益 | 13 | 15 | 16 | +2 | +1 |
| その他 | △8 | △15 | △14 | △5 | +0 |
| 合計 | 26 | △9 | △5 | △31 | △4 |

| （単位：億円） | 2025 実績 | 2026 当初予想（5月） | 2026 修正予想（11月） | 増減（対前期実績） | 増減（対当初予想） |
|---|---|---|---|---|---|
| 固定資産処分損益 | △7 | △8 | △3 | +5 | +4 |
| 減損損失 | △3 | - | △27 | △23 | △27 |
| 事業撤退損 | - | - | △30 | △30 | △30 |
| その他 | △3 | 2 | 3 | +6 | +1 |
| 合計 | △15 | △6 | △57 | △41 | △51 |

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 2026年度業績予想　経営指標

| | 2024<br>実績 | 2025<br>実績 | 2026<br>当初予想<br>（5月） | 2026<br>修正予想<br>（11月） | 2026<br>中計 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1株当たり当期純利益(円) | 219.9 | 434.7 | 237.8 | 185.2 | 356.2 |
| 自己資本利益率(ROE) | 7.6% | 13.7% | 7.0% | 5.4% | 11.2% |
| 年間配当金(円/株) | 85 | 120 | 130 | 130 | 143 |
| 配当性向 | 38.6% | 27.6% | 54.7% | 70.2% | 40.1% |
| 連結株主資本配当率(DOE) | 3.1% | 4.0% | 4.1% | 4.1% | 4.6% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 総資産営業利益率(ROA) | 4.7% | 8.2% | 5.9% | 6.7% | 8.2% |
| 売上高営業利益率 | 7.2% | 12.3% | 9.5% | 10.6% | 12.3% |
| 自己資本比率 | 50.8% | 53.7% | 55.4% | 55.4% | 52.7% |

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

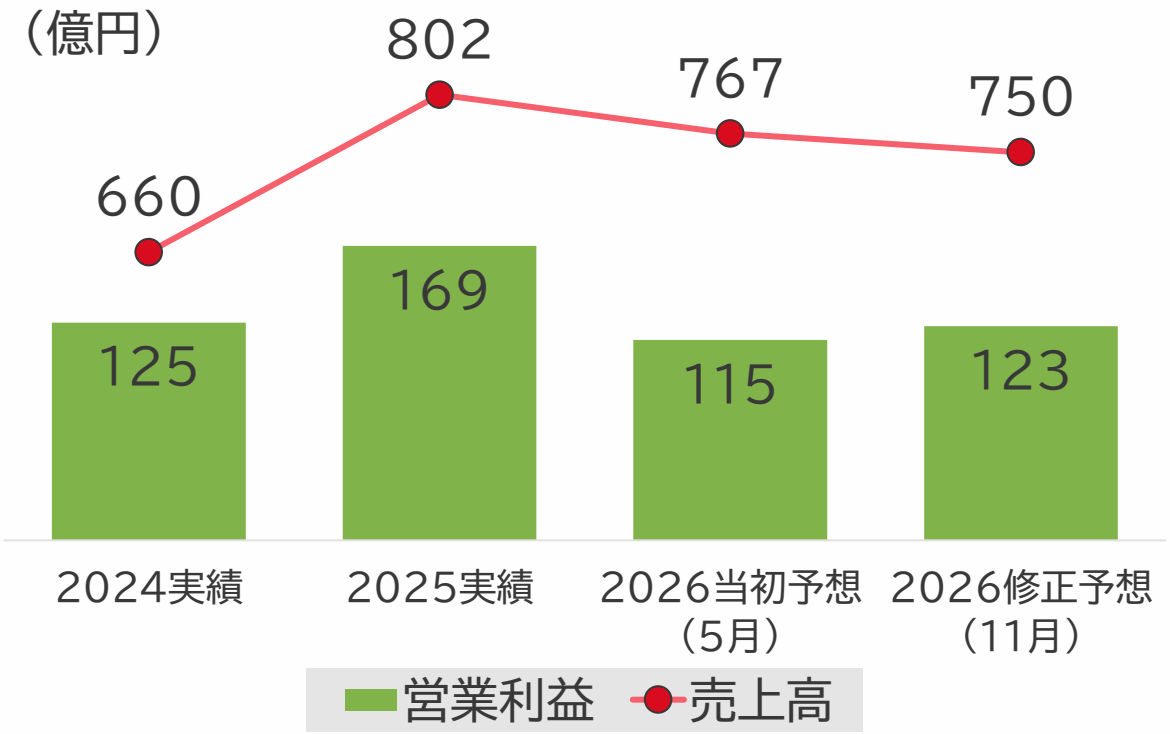
# 4.事業別　業績概要

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜有機化学事業＞ 2026年度業績計画

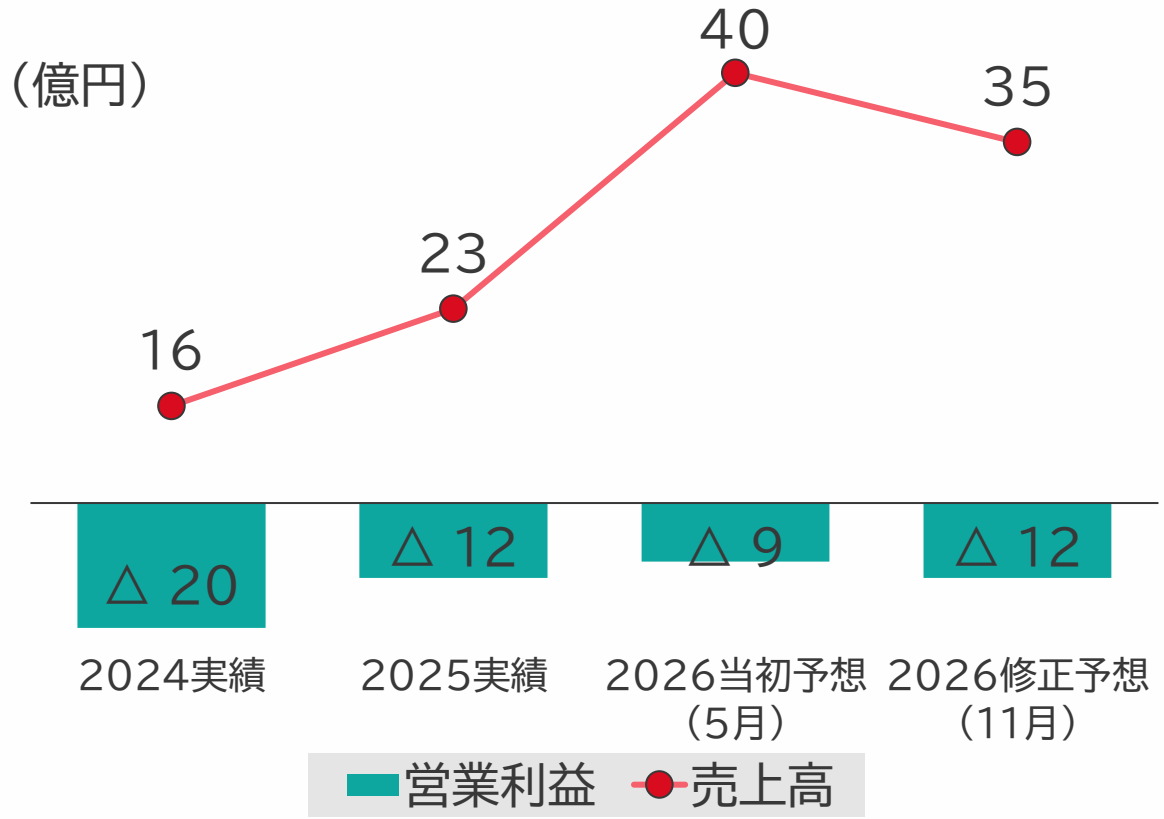
◆ **バイオサイエンス事業** 【対当初予想(5月)】

ブラジルでのジェネリック品との競合による殺菌剤フルアジナムの苦戦等で米州で減収となる一方、除草剤トルピラレートの北米での拡販により増益の見通し。



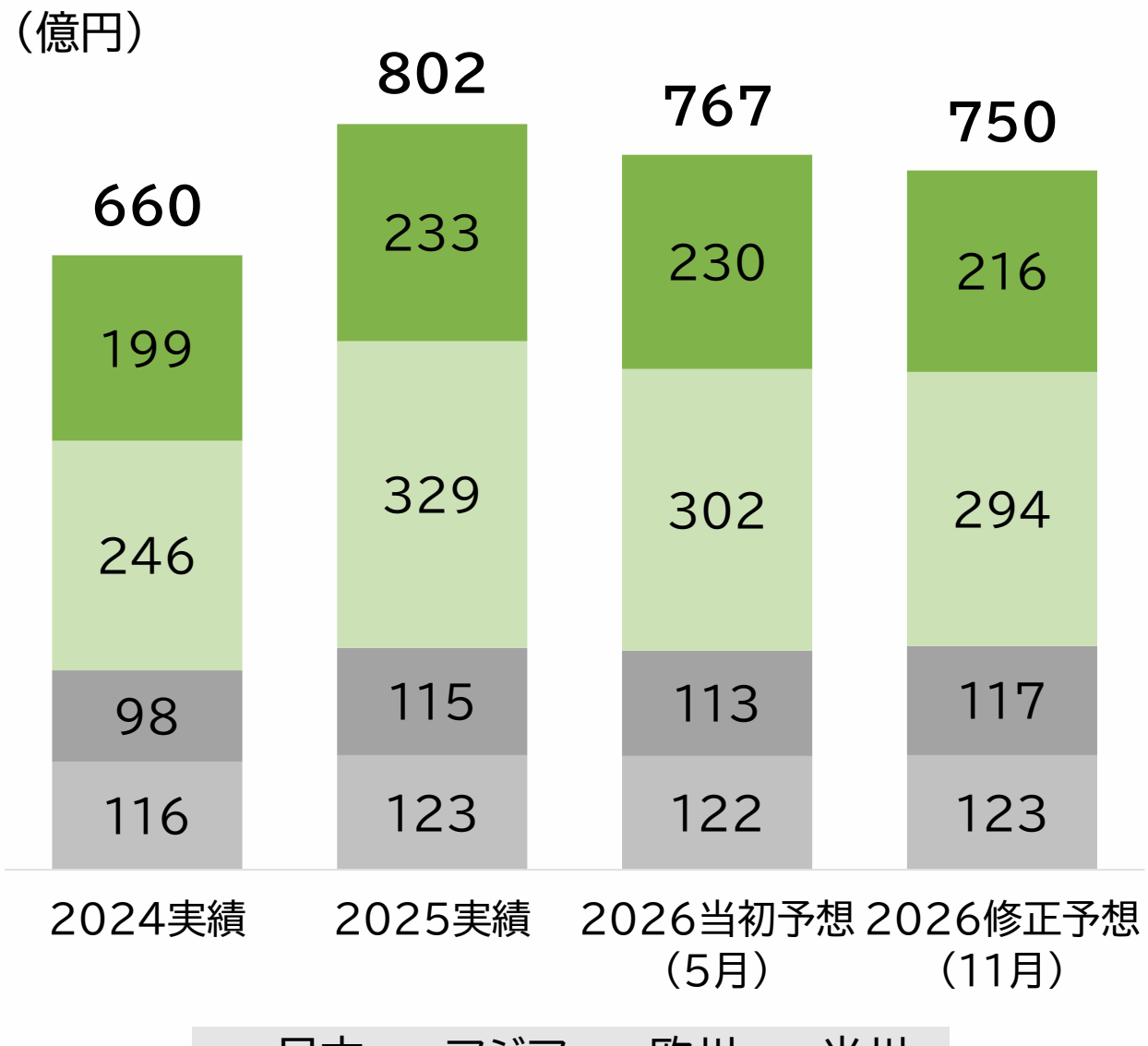

◆ **ヘルスケア事業** 【対当初予想(5月)】

動物用医薬品で、海外の売上増加を保守的に見直したこともあり、減収減益の見通し。




Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜有機化学事業＞ 農薬 地域別販売(2026年度業績予想)




※アジアには大洋州を含む。

## ◆バイオサイエンス事業 【対当初予想(5月)】

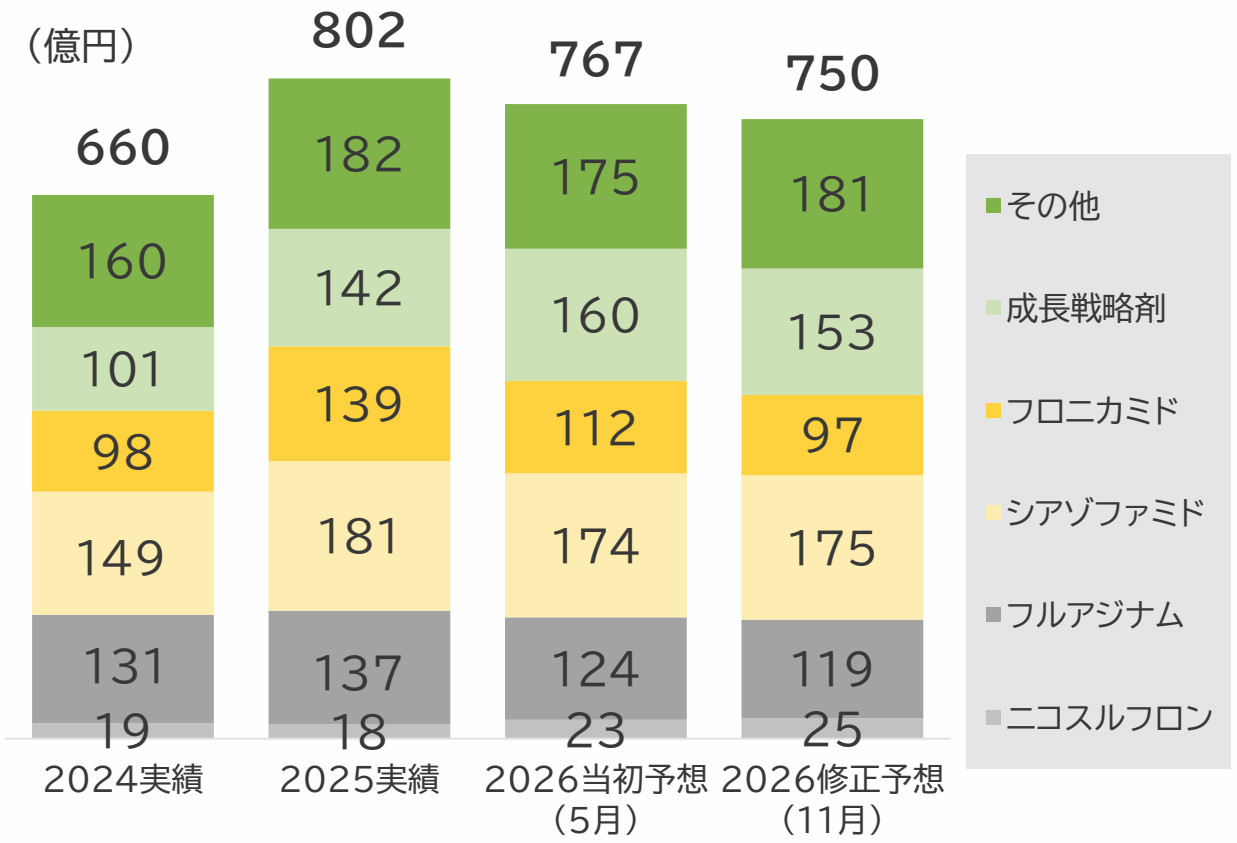
- 欧州は、天候要因で害虫減により殺虫剤フロニカミドの販売減などの影響で減収の見通し。
- 米州は、殺菌剤フルアジナムのブラジルでのジェネリック品との競争激化により、減収の見通し。

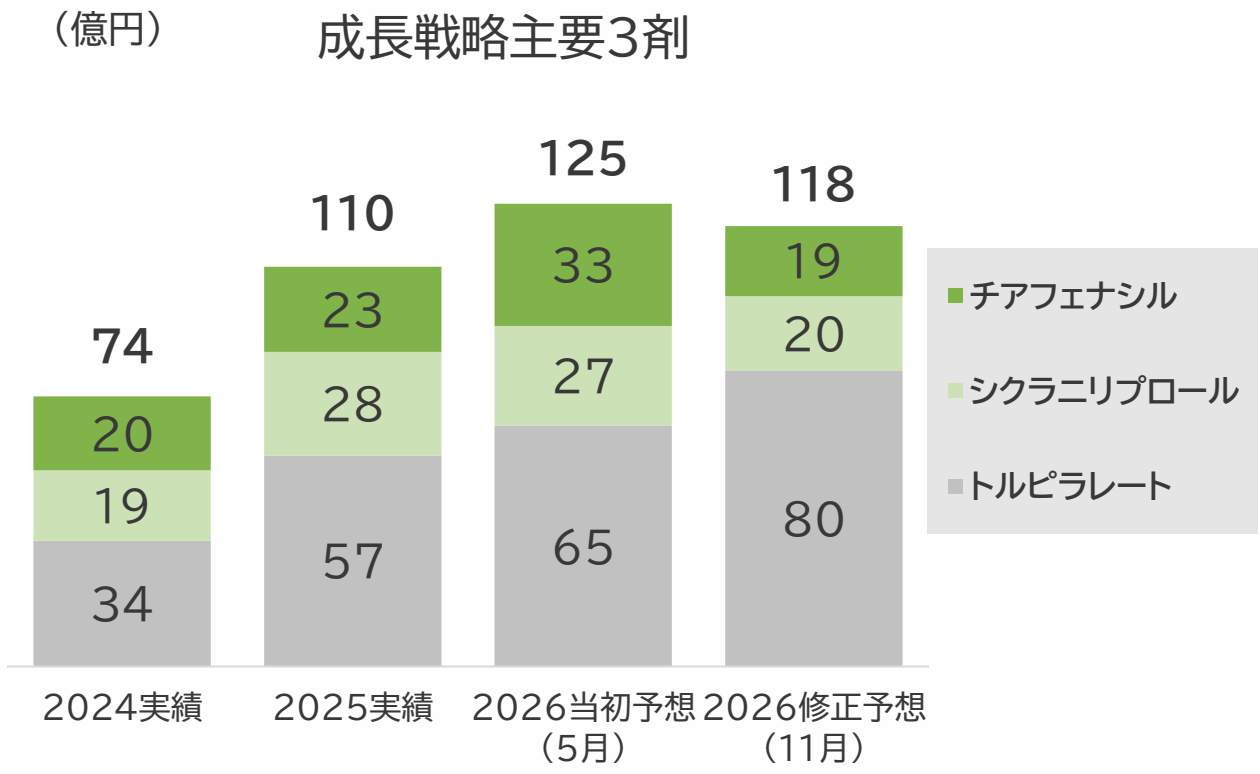
Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜有機化学事業＞ 農薬 剤別販売実績（2026年度業績予想）

## ◆バイオサイエンス事業 【対当初予想(5月)】

- 殺菌剤フルアジナムはジェネリック品との競争などにより減収の見通し。
- 殺虫剤フロニカミドは欧州で天候要因などにより減収の見通し。
- 成長戦略剤は、除草剤トルピラレートが米州、アジアで販売伸長の見通し。



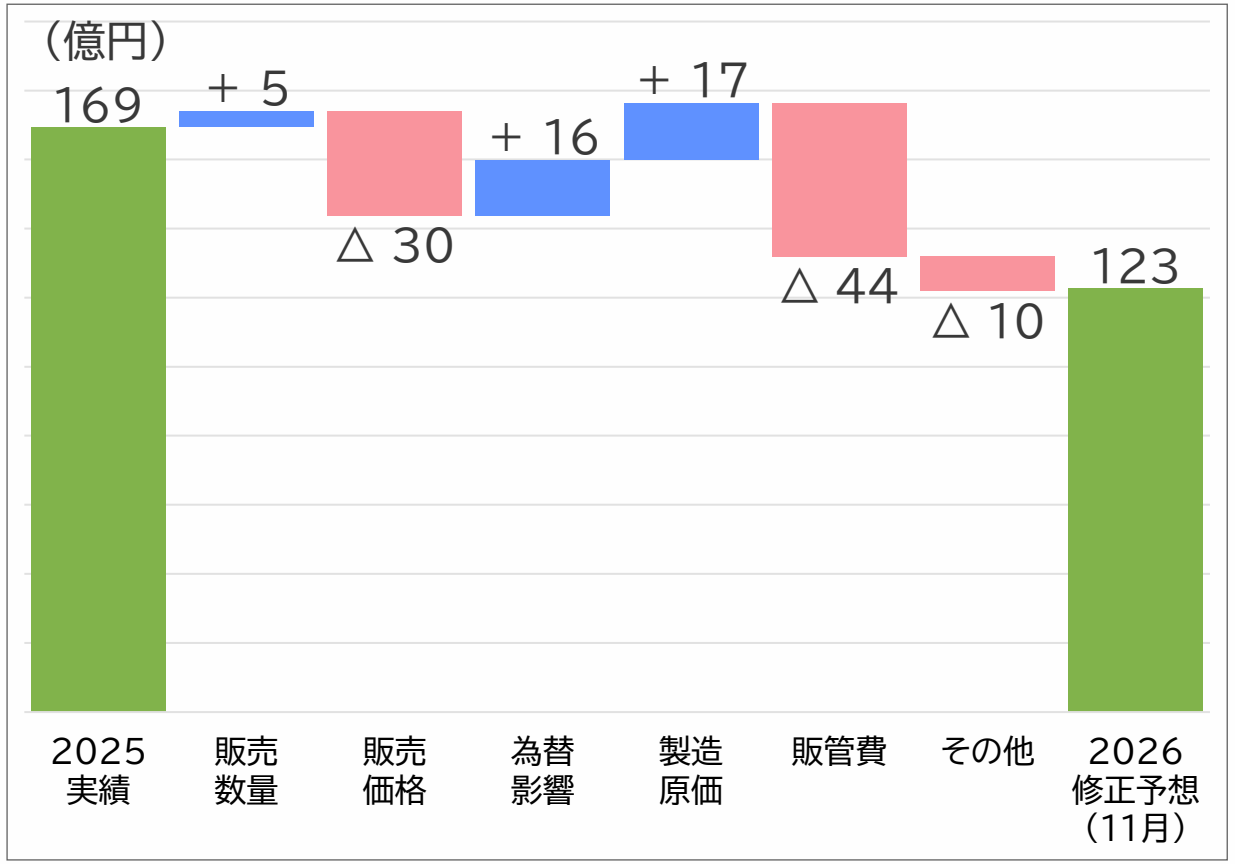




Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜有機化学事業＞ 営業利益増減要因（2026年度業績予想）

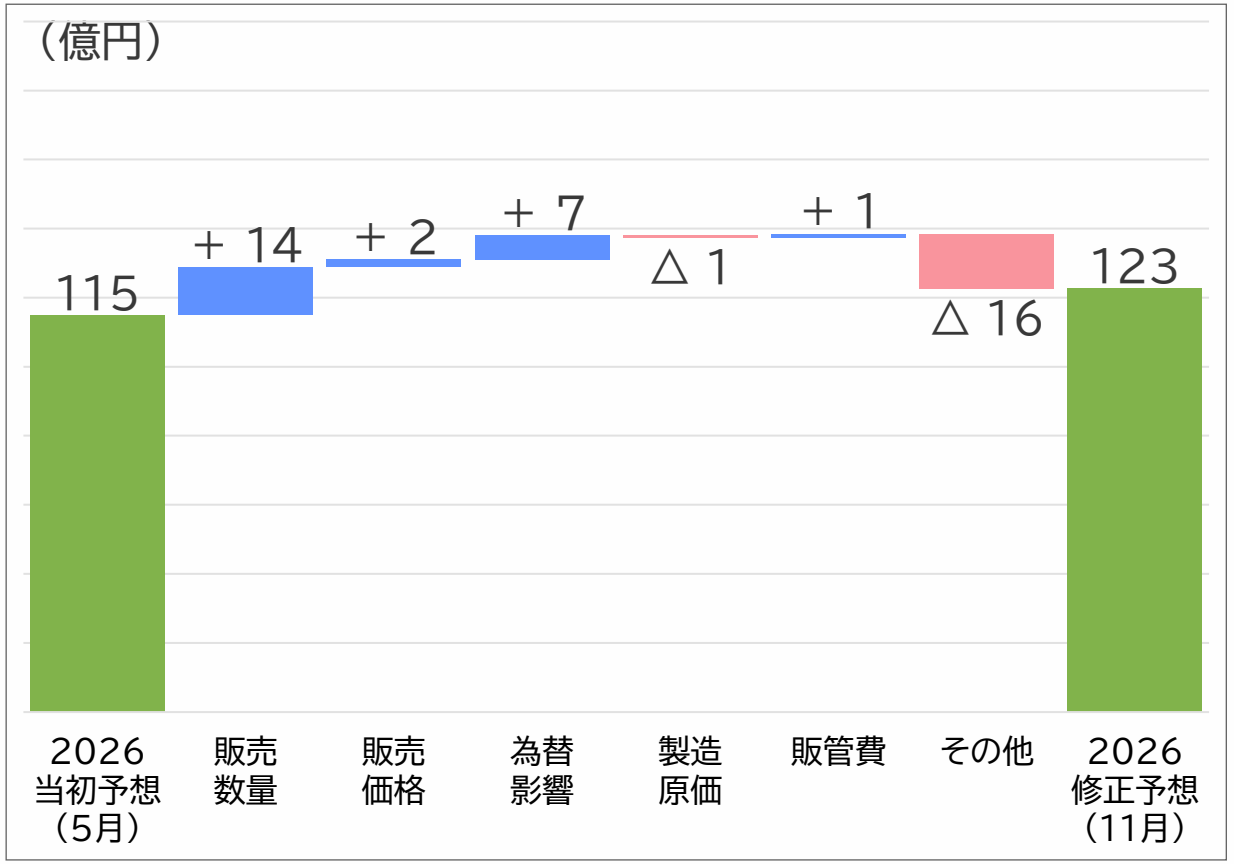
## ◆バイオサイエンス事業 【対前年】

製造コスト改善や為替（円安）等の増益要因があるものの、ジェネリック品対策による販売価格減や研究開発費の増加などで減益の見通し。




## ◆バイオサイエンス事業 【対当初予想（5月）】

成長戦略剤である除草剤トルピラレートの販売増や為替の影響で増益の見通し。

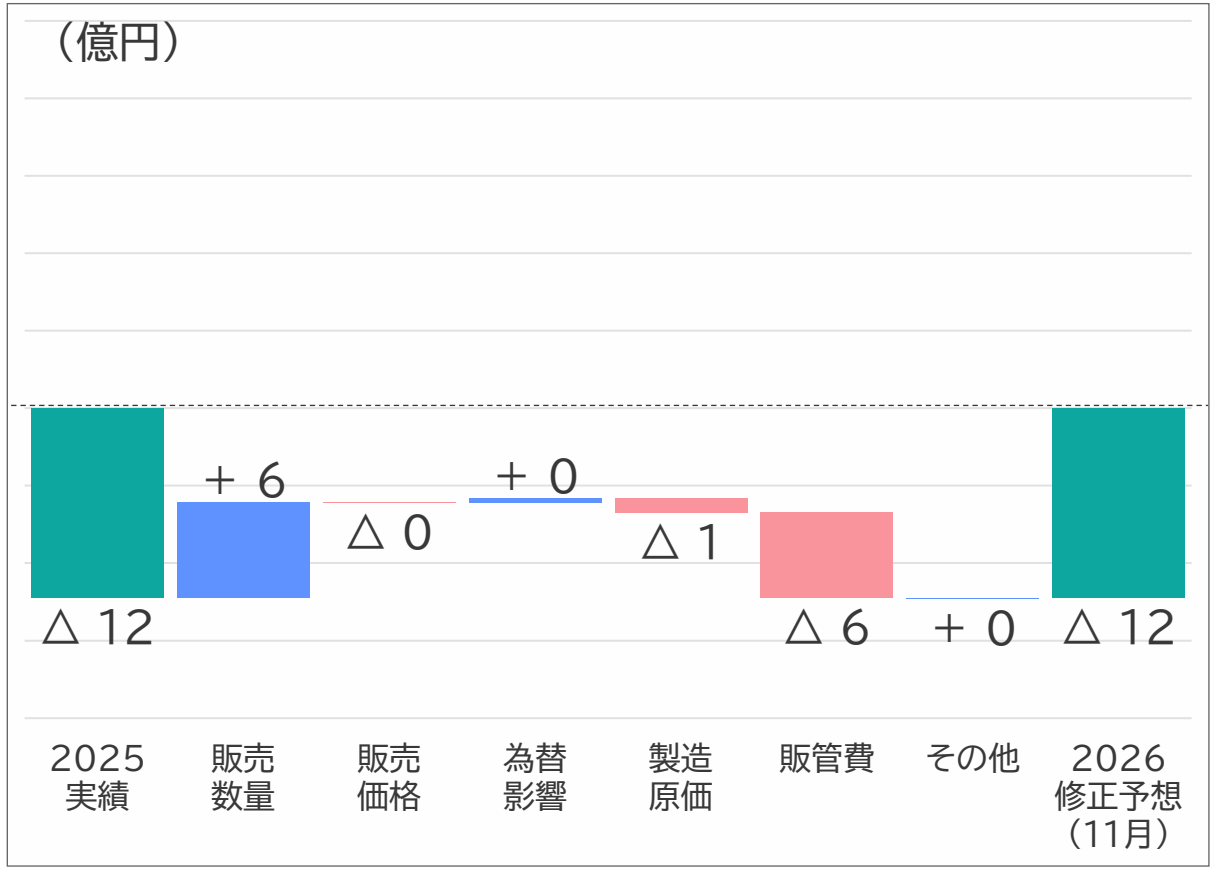



Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜有機化学事業＞ 営業利益増減要因（2026年度業績予想）

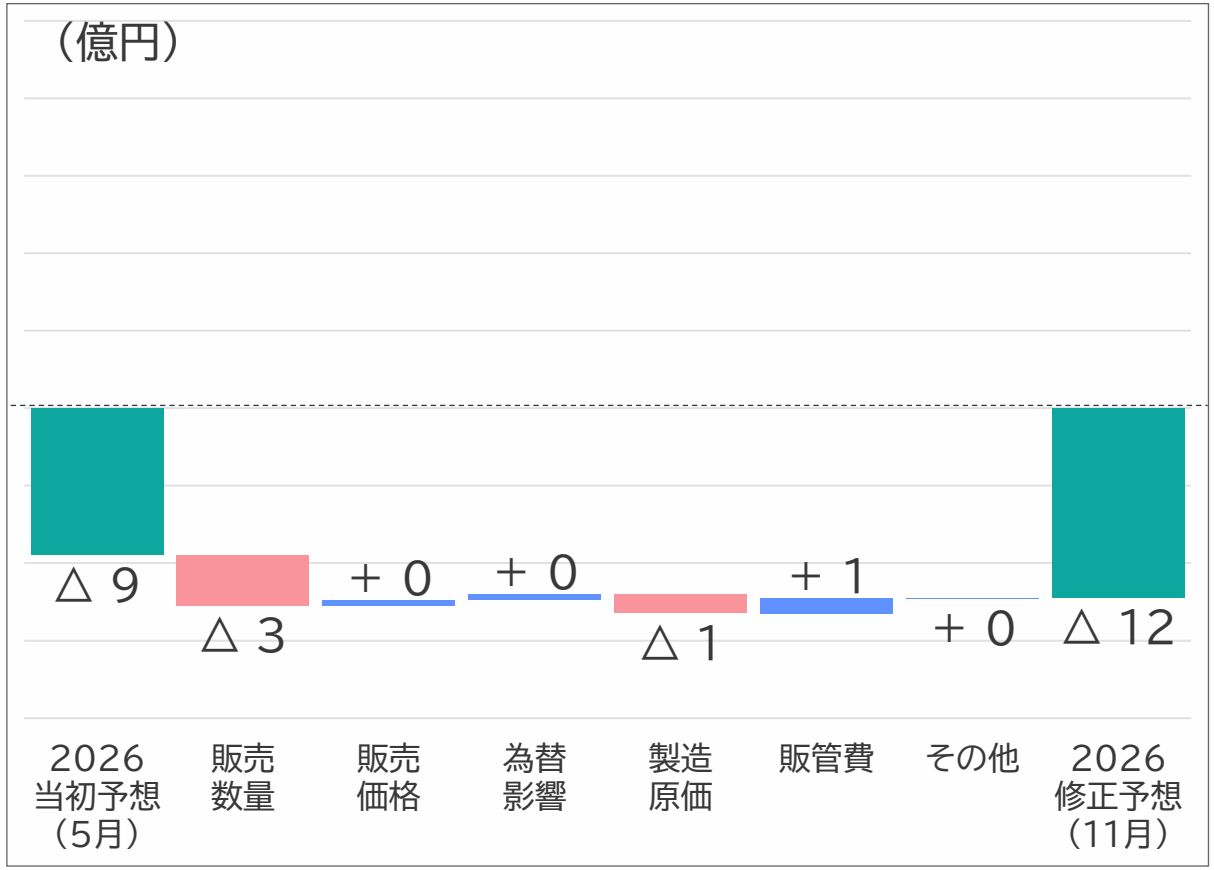
## ◆ヘルスケア事業 【対前年】

主に米国で動物用医薬品の販売増を見込むも、研究開発費の増加により前年並みの損失となる見通し。




## ◆ヘルスケア事業 【対当初予想（5月）】

動物用医薬品で、海外の売上増加を保守的に見直したこともあり、減益の見通し。

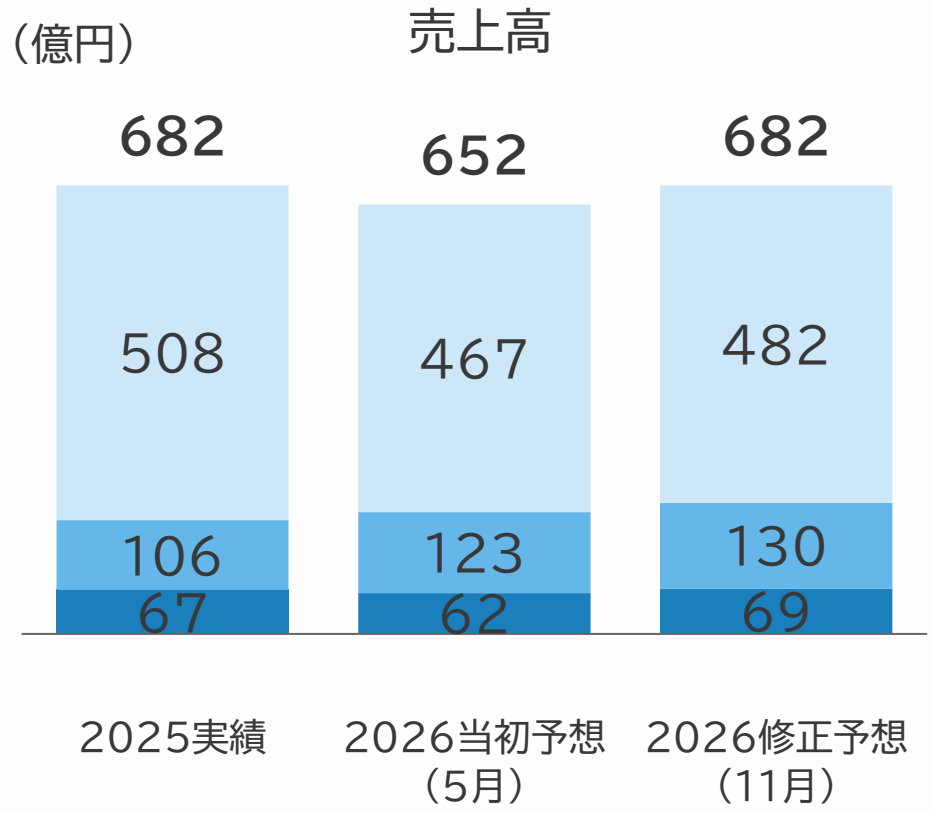


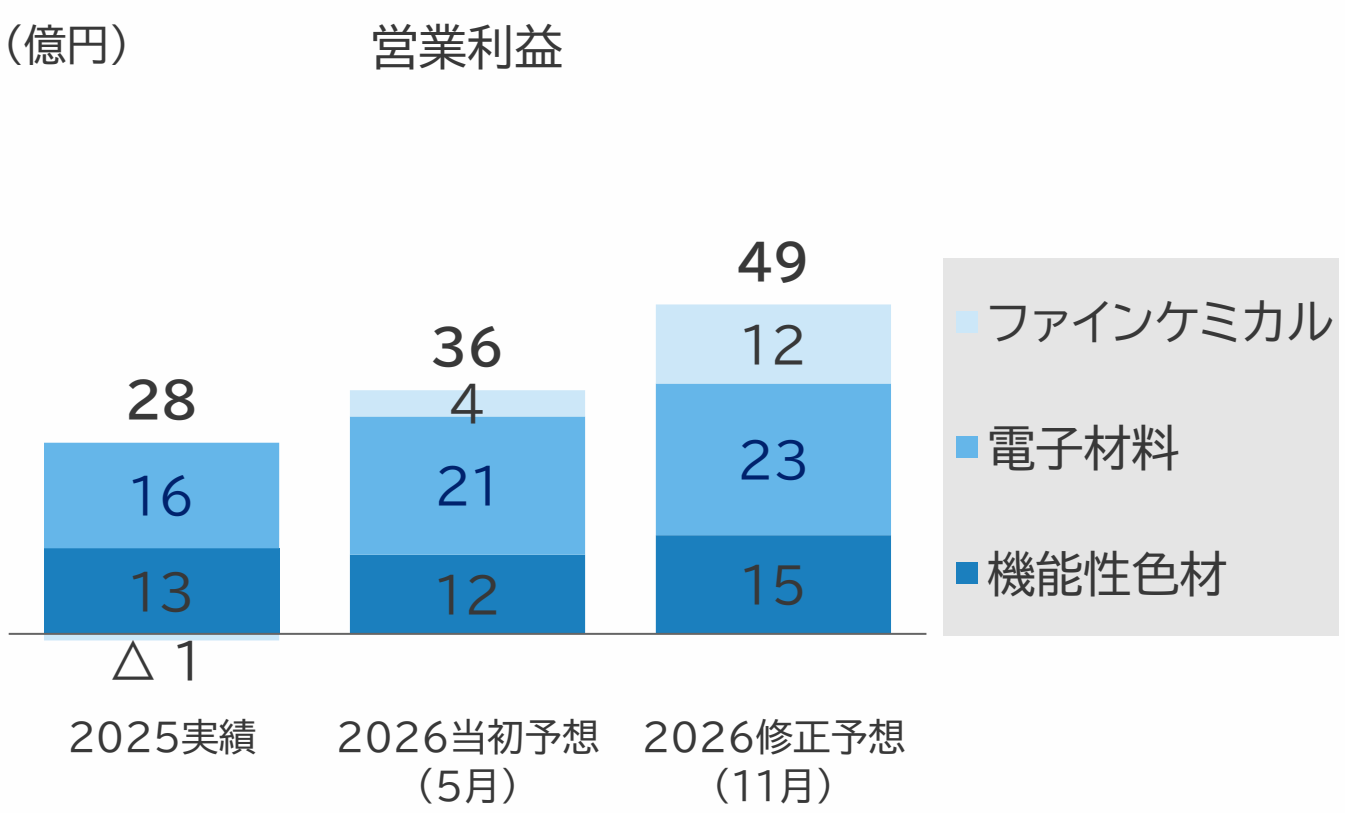

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜無機化学事業＞ 2026年度業績計画

## ◆無機化学事業 【対当初予想(5月)】

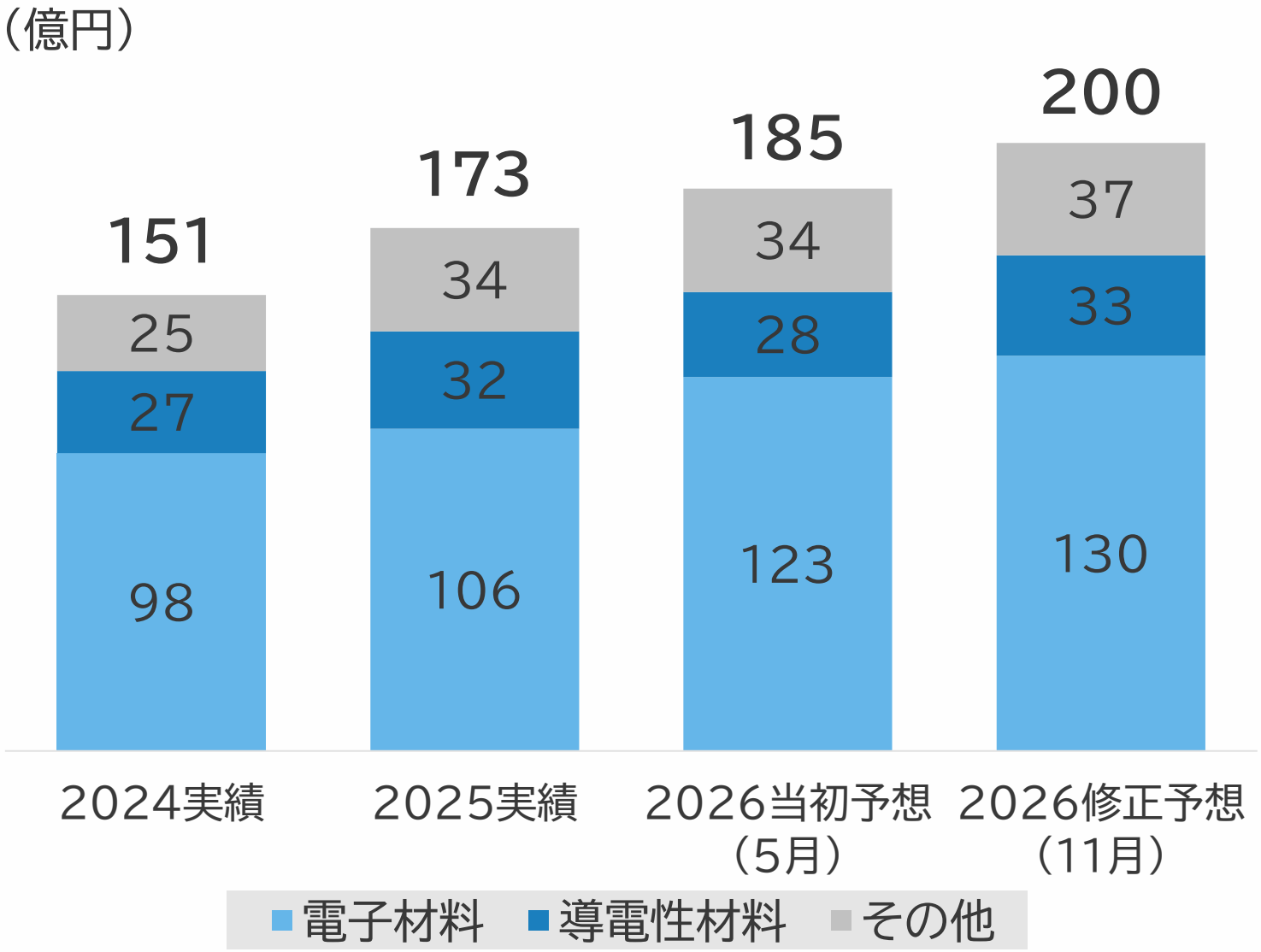
- 電子材料はAIサーバー需要拡大により積層セラミックコンデンサ向けが好調で増収増益の見通し。
- 機能性色材は、導電性材料や化粧品顔料の販売が好調で増収増益の見通し。
- ファインケミカルは富士チタン工業火災の影響があるも、国内外での販売価格改定などで増収増益の見通し。




Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜無機化学事業＞ 電子材料・機能性色材　材料別販売計画

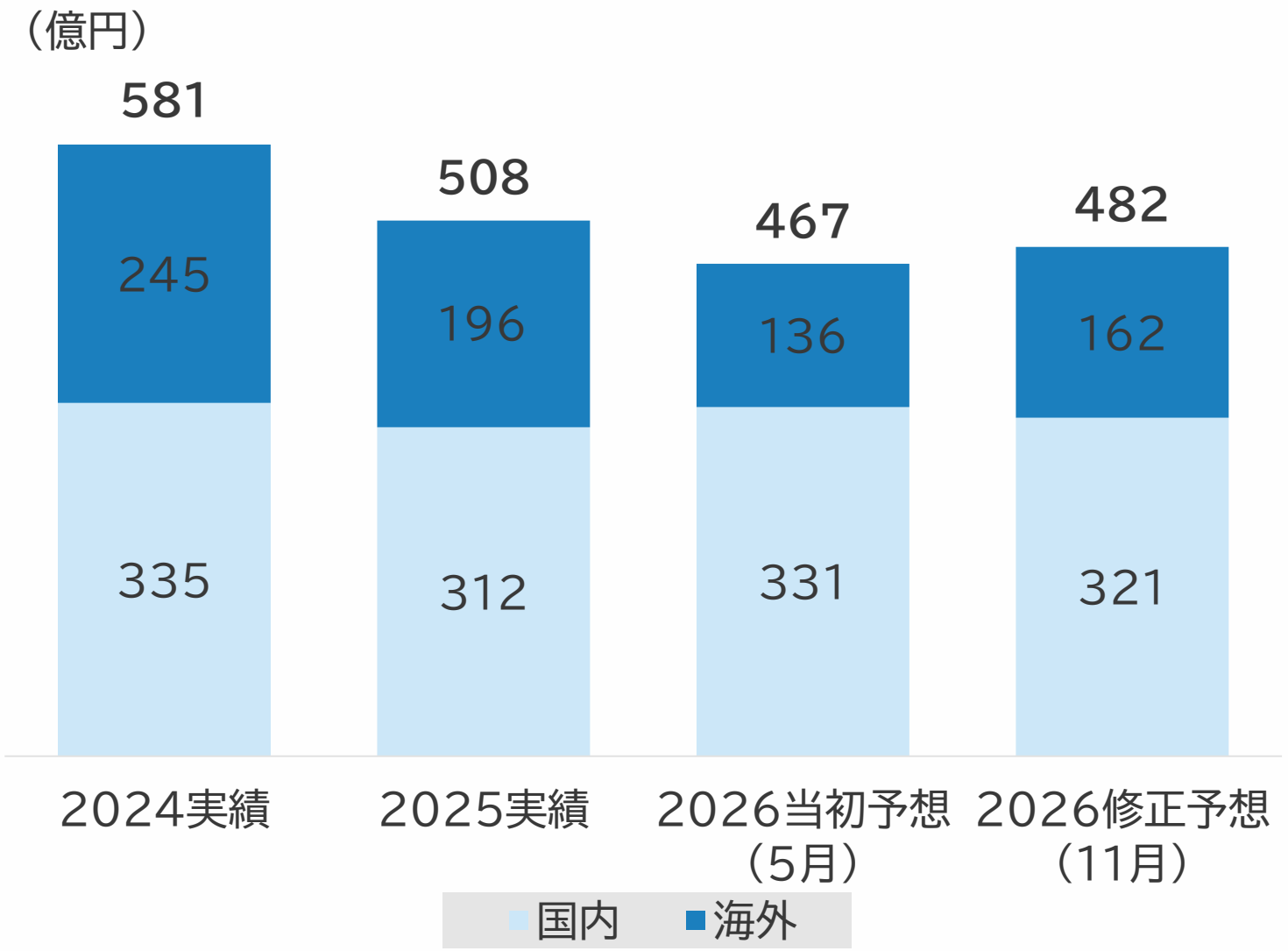



【対当初予想（5月）】

- 電子材料は、国内向けを中心に販売が好調で増収の見通し。
- 導電性材料は、国内外で販売が伸長し、増収の見通し。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜無機化学事業＞ファインケミカル(酸化チタン) 地域別販売計画




【対当初予想(5月)】

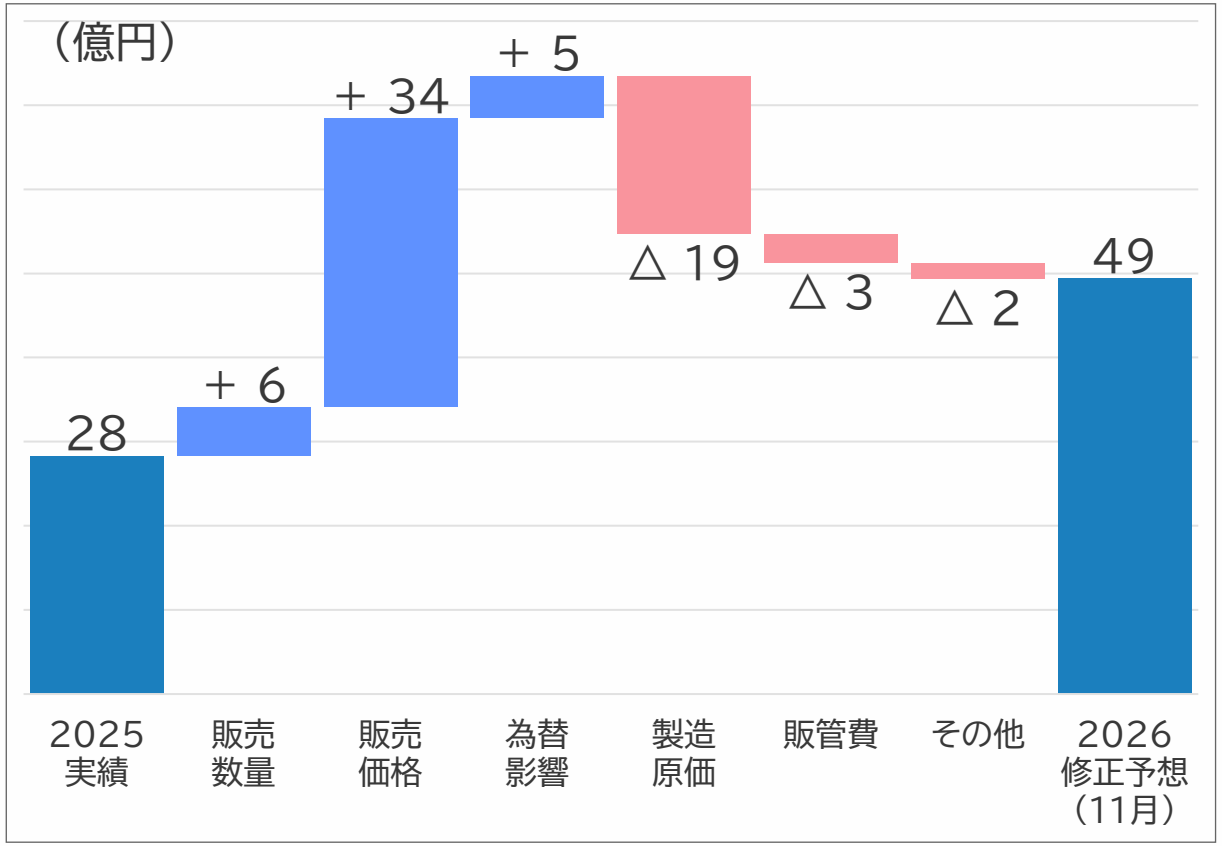
- 国内向けは、建築需要の低迷や中国品と競争が厳しい状況が続く中、富士チタン工業の工場火災影響などもあり、減収の見通し。
- 海外向けは、塩素法銘柄の輸出が増加し、増収の見通し。

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# ＜無機化学事業＞ 営業利益増減要因（2026年度業績予想）

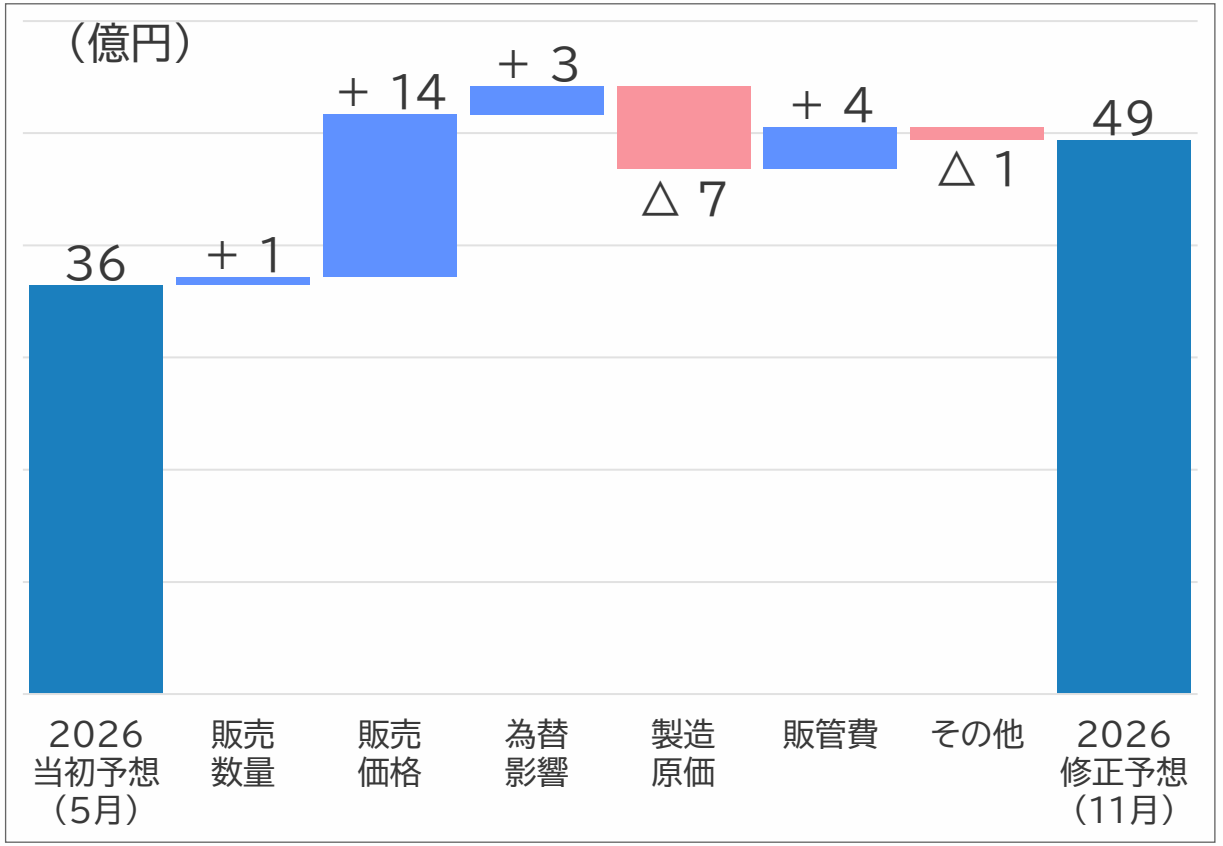
## ◆無機化学事業 【対前年】

富士チタン工業での工場火災影響などによるコストアップなどの減益要因はあるものの、昨年富士チタン工業で実施した在庫適正化のための拡販がなくなったことや販売価格改定、為替（円安）で増益の見通し。




## ◆無機化学事業 【対当初予想（5月）】

石炭価格上昇の影響を販売価格改善でカバーし、増益の見通し。

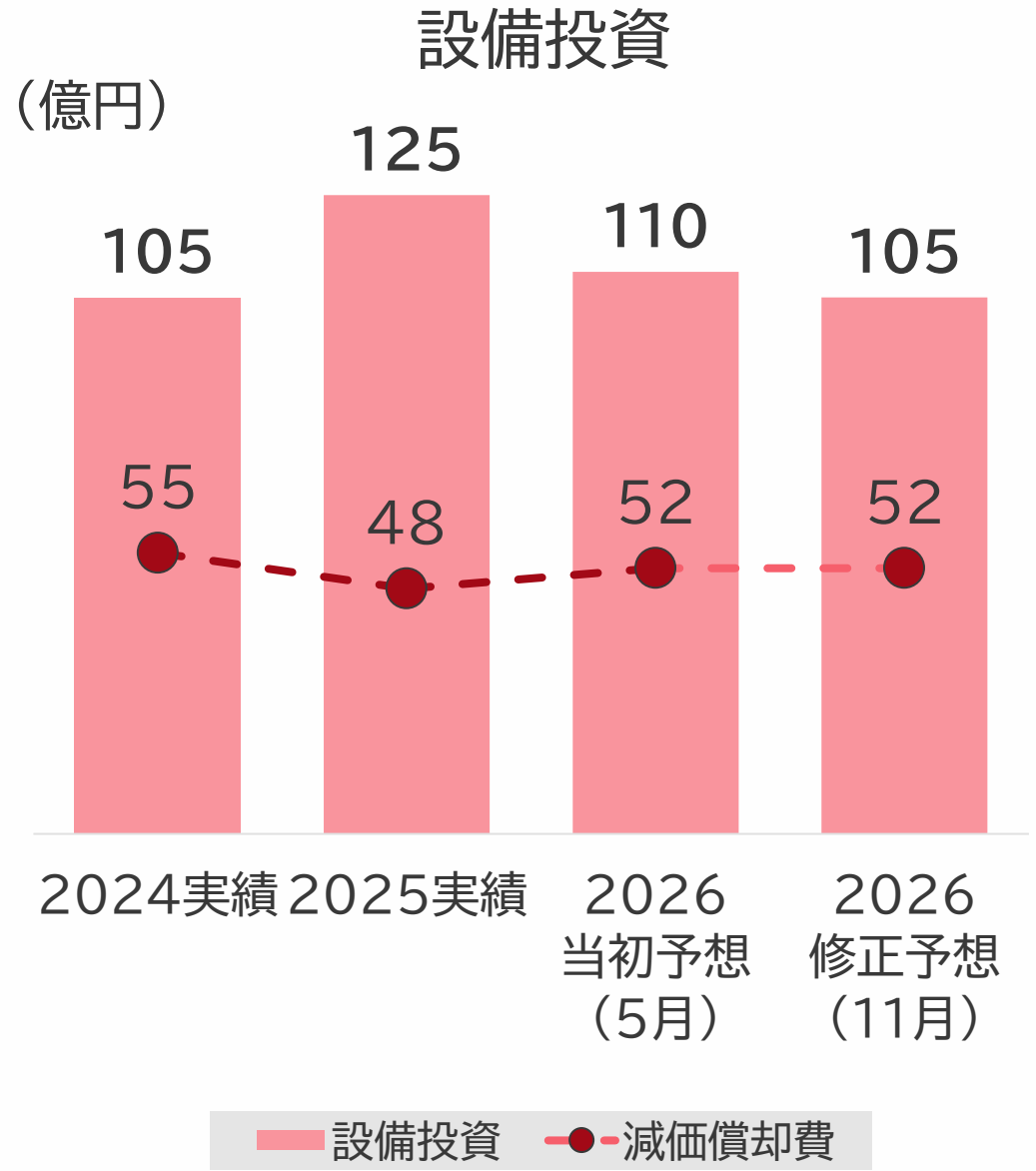


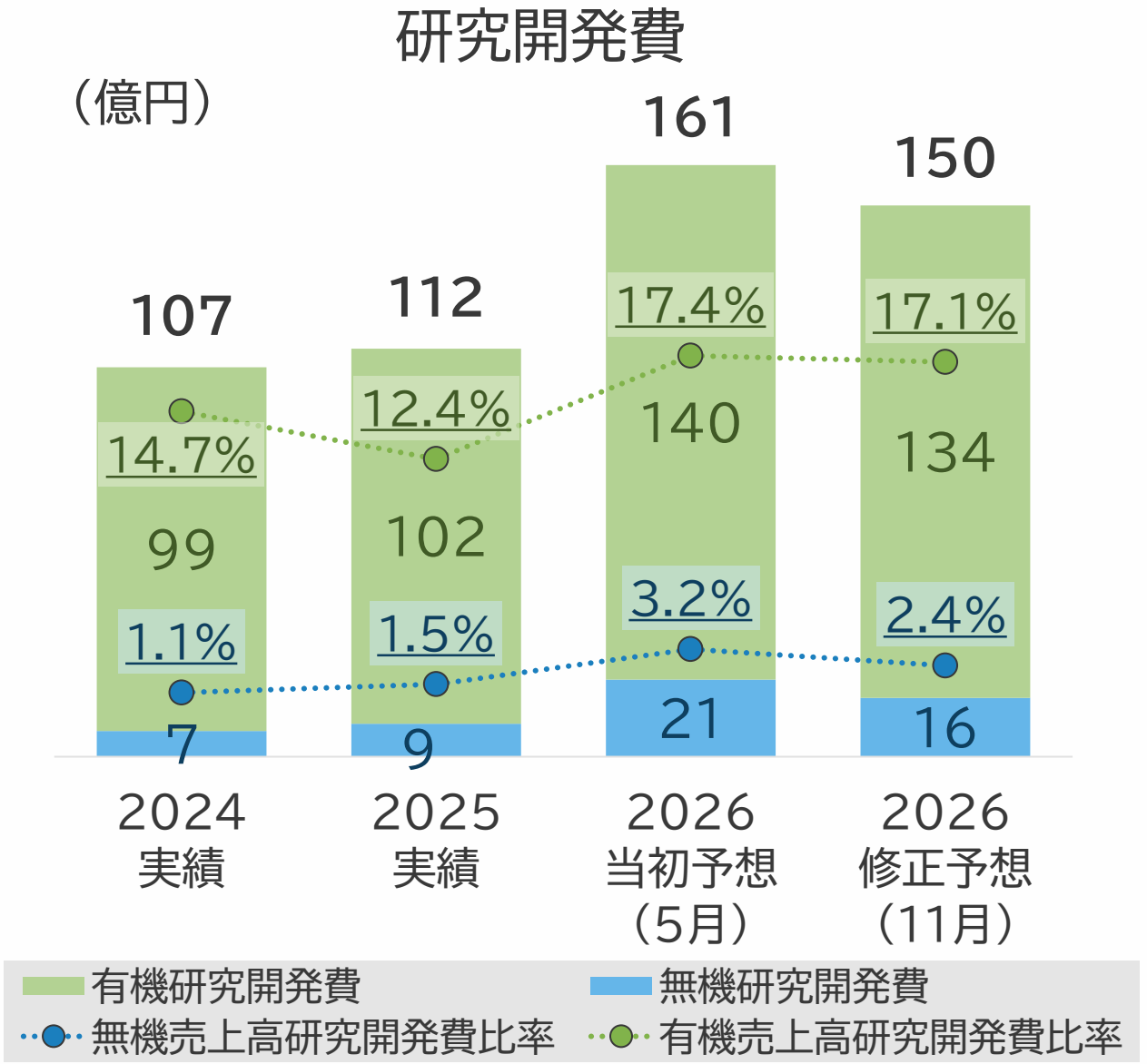

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# 5.付属資料

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

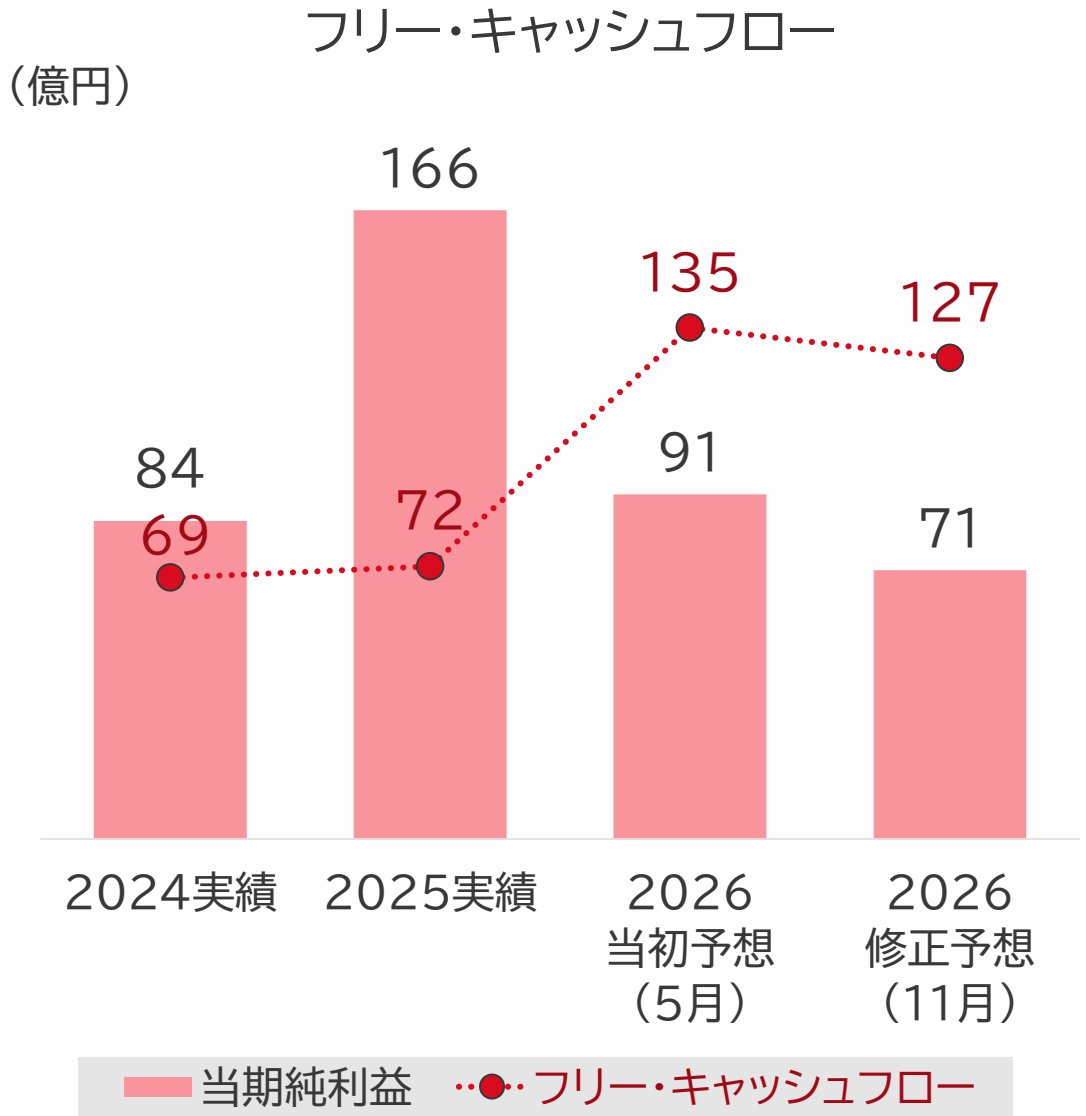
# 設備投資 / 研究開発費

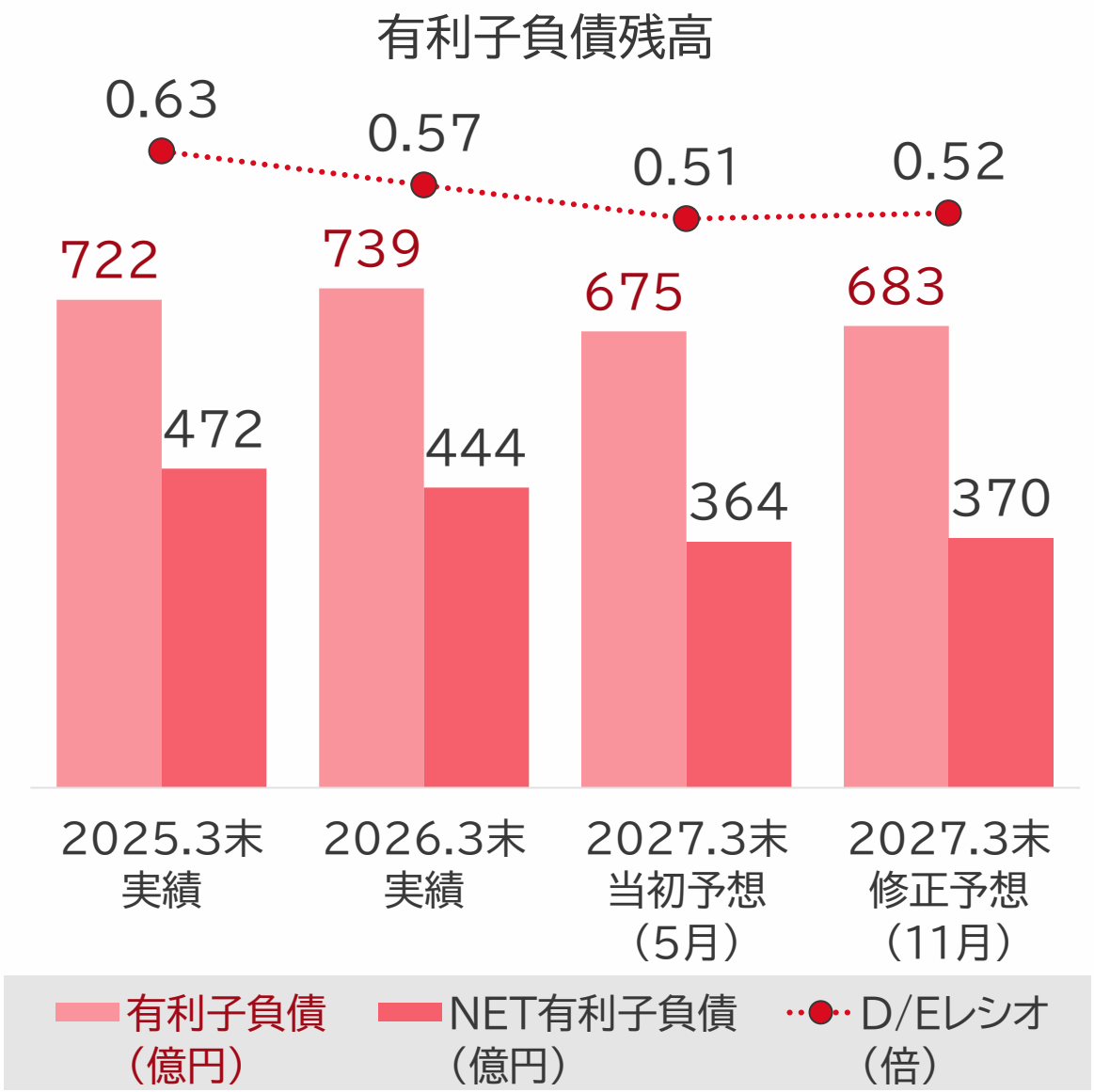



Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# フリー・キャッシュフロー / 有利子負債残高




Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

# Blue Gene®　～世界初の青色コチョウラン～

## One & Only
世界初の特別を贈ろう

「Blue Gene®」は、世界初の天然の青色を叶えたコチョウラン。
15年以上にわたり研究開発を重ね作り上げた、
石原産業の情熱とバイオ技術の結晶です。

2027年国際園芸博覧会に出展予定



製品の詳細はこちらから
https://bluegene-orchid.jp/

Copyright © ISHIHARA SANGYO KAISHA, LTD. All rights reserved.

Local Insight, Global Impact

・将来見通しに関わる記述についての注意事項

このプレゼンテーション資料には、公表時点での将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれています。
日本及び海外の経済情勢・需要動向・競合状況・為替の変動等に関わるリスクや不確定要因により、実際の業績が記載の予測と大幅に異なる可能性があることをご承知おきください。