



2027年2月期 第2四半期（中間期）決算短信〔日本基準〕（連結）

2026年10月2日

上場会社名 株式会社 瑞光

上場取引所 東

コード番号 6279 URL <https://www.zuiko.co.jp/>

代表者 （役職名）代表取締役社長 （氏名）梅林 豊志

問合せ先責任者 （役職名）取締役管理部門管掌 （氏名）奥野 文彦 TEL (072) 648-2215

半期報告書提出予定日 2026年10月5日 配当支払開始予定日 2026年11月2日

決算補足説明資料作成の有無：有

決算説明会開催の有無：有（機関投資家・証券アナリスト向け）

（百万円未満切捨て）

1. 2027年2月期第2四半期（中間期）の連結業績（2026年2月21日～2026年8月20日）

（1）連結経営成績（累計）

（％表示は、対前年中間期増減率）

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 中間純利益	
	百万円	％	百万円	％	百万円	％	百万円	％
2027年2月期中間期	10,899	3.9	△222	—	△158	—	△146	—
2026年2月期中間期	10,493	24.8	386	—	422	—	316	—

（注）包括利益 2027年2月期中間期 516百万円（－％） 2026年2月期中間期 △630百万円（－％）

	1株当たり 中間純利益	潜在株式調整後 1株当たり 中間純利益
	円 銭	円 銭
2027年2月期中間期	△5.65	—
2026年2月期中間期	11.97	11.95

（2）連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	％	円 銭
2027年2月期中間期	54,192	36,213	66.7	1,389.85
2026年2月期	52,440	36,324	69.1	1,368.61

（参考）自己資本 2027年2月期中間期 36,128百万円 2026年2月期 36,232百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2026年2月期	—	6.00	—	6.00	12.00
2027年2月期	—	12.00			
2027年2月期（予想）			—	8.00	20.00

（注）直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無

2027年2月期 中間配当金の内訳 普通配当 8円00銭 記念配当 4円00銭

3. 2027年2月期の連結業績予想（2026年2月21日～2027年2月20日）

（％表示は、対前期増減率）

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属 する当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	％	百万円	％	百万円	％	百万円	％	円 銭
通期	27,000	27.5	1,780	993.9	1,820	419.1	1,280	△35.1	48.35

（注）直近に公表されている業績予想からの修正の有無：無

※ 注記事項

- (1) 当中間期における連結範囲の重要な変更： 無
新規 一社 (社名) 一、 除外 一社 (社名) 一
- (2) 中間連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用： 無
- (3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示
- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
 - ② ①以外の会計方針の変更 : 無
 - ③ 会計上の見積りの変更 : 無
 - ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数 (普通株式)

① 期末発行済株式数 (自己株式を含む)	2027年2月期中間期	28,800,000株	2026年2月期	28,800,000株
② 期末自己株式数	2027年2月期中間期	2,805,841株	2026年2月期	2,325,786株
③ 期中平均株式数 (中間期)	2027年2月期中間期	25,984,144株	2026年2月期中間期	26,472,580株

※ 第2四半期 (中間期) 決算短信は公認会計士又は監査法人のレビューの対象外です。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

なお、上記の業績予想に関する事項は、添付資料P.3「1. 経営成績等の概況 (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

(決算説明会内容及び決算補足説明資料の入手方法)

当社は、2026年10月5日 (月) に機関投資家・証券アナリスト向け説明会を開催予定であります。この説明会の資料につきましては、決算発表後にTDnetで開示するとともに当社ウェブサイトに掲載予定であります。

○添付資料の目次

1. 経営成績等の概況	2
(1) 当中間期の経営成績の概況	2
(2) 当中間期の財政状態の概況	2
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. 中間連結財務諸表及び主な注記	4
(1) 中間連結貸借対照表	4
(2) 中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書	6
中間連結損益計算書	6
中間連結包括利益計算書	7
(3) 中間連結キャッシュ・フロー計算書	8
(4) 中間連結財務諸表に関する注記事項	10
(セグメント情報等の注記)	10
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	10
(継続企業の前提に関する注記)	10
3. その他	11
製品別売上高、受注高及び受注残高	11

1. 経営成績等の概況

(1) 当中間期の経営成績の概況

当社グループでは、国内外の衛生用品メーカーを中心に衛生用品製造機械等の提案活動を積極展開するとともに、受注済みの機械製造案件や改造案件の早期完成・引渡、部品販売の促進等に努めることで、売上拡大を図っております。また、2026年1月からは、国内の化粧品メーカー、医療用品・衛生用品メーカーを主体に、コットンスパンレース不織布等の製造・販売の事業を展開しております。

当中間連結会計期間の売上高につきましては10,899百万円、前年同期比405百万円の増加(3.9%増)となりました。この増加は、瑞光(上海)電気設備有限公司の売上計上基準が出荷基準であることから、同社のお荷が下期に偏重し、同社の中間会計期間の売上高が前年同期比1,339百万円の減少(35.3%減)と大幅に減少した一方で、2025年12月に譲り受けたコットンスパンレース事業の売上高2,089百万円が寄与したことによります。

利益面では、瑞光(上海)電気設備有限公司の減収の影響が大きく、営業損失は222百万円(前年同期は営業利益386百万円)、経常損失は158百万円(前年同期は経常利益422百万円)となりました。また、親会社株主に帰属する中間純損失は146百万円(前年同期は親会社株主に帰属する中間純利益316百万円)となりました。

なお、当社グループは、前連結会計年度まではその他の事業の全セグメントに占める割合が僅少であったため、セグメント情報の記載を省略しておりましたが、当中間連結会計期間からコットンスパンレース事業の重要性が増したため、衛生用品製造機械事業、コットンスパンレース事業、その他事業に区分を変更しております。

当中間連結会計期間のセグメント別の経営成績は、次のとおりであります。

① 衛生用品製造機械事業

衛生用品製造機械事業につきましては、売上高8,656百万円、セグメント損失227百万円となっております。売上高については、瑞光(上海)電気設備有限公司の減収が影響し、前年同期比1,644百万円(16.0%減)の減少となりました。また、利益面については、瑞光(上海)電気設備有限公司における営業損失が影響し、前年同期比635百万円の減少となりました。なお、前期から続いております高付加価値機能を伴う新製品案件の納期遅延によるコスト増加の影響は、当中間連結会計期間末で概ね収束しております。

主な製品別売上高では、大人用紙おむつ製造機械3,041百万円(前年同期比14.1%減)、小児用紙おむつ製造機械2,256百万円(同42.3%減)、部品1,179百万円(同15.1%増)、その他機械1,166百万円(前年同期34百万円)、生理用ナプキン製造機械1,012百万円(同43.4%減)となりました。

② コットンスパンレース事業

コットンスパンレース事業につきましては、2026年1月から事業を開始しております。当中間連結会計期間においても引き続き生産の平準化を通じた原価率低減を図ったものの、お客様の低価格素材製品志向の影響もあり、第1四半期連結会計期間から横這いの売上高2,089百万円、セグメント利益3百万円となりました。

③ その他事業

その他事業につきましては、売上高152百万円、セグメント損失3百万円となっております。

(2) 当中間期の財政状態の概況

① 資産、負債及び純資産の状況

当中間連結会計期間末における総資産は、前連結会計年度末に比べ1,752百万円増加し、54,192百万円となりました。現金及び預金が1,505百万円減少した一方で仕掛品が2,827百万円、契約資産が453百万円増加したことによります。

負債合計は、前連結会計年度末に比べ1,863百万円増加し、17,979百万円となりました。長期借入金の増加1,375百万円、契約負債の増加957百万円が主因であります。

純資産合計は、前連結会計年度末に比べ110百万円減少し、36,213百万円となりました。為替換算調整勘定が693百万円増加いたしました、自己株式が478百万円増加及び利益剰余金が305百万円減少いたしました。

② キャッシュ・フローの状況

当中間連結会計期間における現金及び現金同等物(以下、「資金」という。)は、前連結会計年度末に比べ3,111百万円減少し、6,289百万円となりました。各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は、次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

当中間連結会計期間において営業活動の結果使用した資金は2,260百万円(前年同期は105百万円の獲得)となりました。これは主に契約負債の増加726百万円及び減価償却費の計上479百万円があった一方、棚卸資産の増加2,667百万円、売上債権の増加447百万円及び仕入債務の減少221百万円及び税金等調整前中間純損失163百万円があったことによるものです。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

当中間連結会計期間において投資活動の結果使用した資金は1,651百万円(前年同期比41.9%減)となりました。これは主に、定期預金の増加1,310百万円及び有形固定資産の取得による支出331百万円によるものであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当中間連結会計期間において財務活動の結果獲得した資金は629百万円(前年同期は370百万円の使用)となりました。これは主に、自己株式の取得による支出478百万円、長期借入金返済による支出185百万円及び配当金の支払額158百万円があった一方、長期借入れによる収入1,500百万円があったことによるものであります。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

① 売上高予想

通期予想は、27,000百万円(前期実績21,170百万円)としておりますが、上期実績の10,899百万円に対して、下期計画16,101百万円の実現のためには、5,202百万円の大幅な増加が必要になります。一方で、受注残高は、当中間連結会計期間末において18,778百万円を有しており、前年の同期間末13,858百万円と比較して、4,920百万円大きい受注残高を有しております。受注済工番を着実に進捗していくことで、下期計画の達成を見込んでおります。

② 営業利益予想

通期予想は、1,780百万円(前期実績162百万円)としておりますが、上期実績の△222百万円に対して、下期は2,002百万円の大幅な増益が必要になります。瑞光(上海)電気設備有限公司やZUIKO DELTA S.R.L.を主体とする売上増加に加えて、前期から続いておりました高付加価値機能を伴う新製品案件の納期遅延によるコスト増加影響が概ね収束することによる増益を見込んでおります。また、製造コスト、販管費等の削減にも注力し、利益率アップに努めてまいります。

③ 将来予測

今後の事業動向を踏まえ、業績予想の修正が必要となった場合には、速やかに開示いたします。

2. 中間連結財務諸表及び主な注記

(1) 中間連結貸借対照表

(単位:千円)

	前連結会計年度 (2026年2月20日)	当中間連結会計期間 (2026年8月20日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	13,403,212	11,897,720
売掛金	2,335,910	1,915,780
契約資産	6,861,824	7,315,791
電子記録債権	1,355,221	1,834,529
商品及び製品	76,602	60,559
仕掛品	5,240,864	8,068,413
原材料及び貯蔵品	2,186,582	2,422,773
その他	1,242,850	716,084
貸倒引当金	△858	△4,233
流動資産合計	32,702,210	34,227,420
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物(純額)	9,068,224	8,978,914
機械装置及び運搬具(純額)	1,416,459	1,365,916
土地	6,652,989	6,655,790
リース資産(純額)	5,943	4,348
建設仮勘定	121,882	303,647
その他(純額)	271,828	258,686
有形固定資産合計	17,537,326	17,567,303
無形固定資産		
のれん	55,357	49,478
その他	565,476	573,458
無形固定資産合計	620,834	622,937
投資その他の資産		
投資有価証券	1,284,485	1,187,513
繰延税金資産	111,586	179,283
退職給付に係る資産	135,936	137,825
その他	47,955	270,596
投資その他の資産合計	1,579,964	1,775,217
固定資産合計	19,738,125	19,965,459
資産合計	52,440,335	54,192,880

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2026年2月20日)	当中間連結会計期間 (2026年8月20日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	2,290,250	2,516,570
電子記録債務	944,803	666,758
1年内返済予定の長期借入金	323,115	273,301
リース債務	13,317	8,065
未払金	997,919	1,011,518
未払法人税等	82,297	105,784
契約負債	3,155,133	4,112,430
賞与引当金	336,065	267,584
役員賞与引当金	25,000	16,600
製品保証引当金	85,317	103,505
株主優待引当金	28,000	—
受注損失引当金	77,766	112,859
資産除去債務	—	775
その他	435,208	179,281
流動負債合計	8,794,195	9,375,035
固定負債		
長期借入金	5,881,227	7,256,953
リース債務	8,283	5,475
繰延税金負債	1,177,371	1,125,535
退職給付に係る負債	92,033	99,826
資産除去債務	775	—
長期末払金	162,333	116,797
固定負債合計	7,322,024	8,604,587
負債合計	16,116,219	17,979,623
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,888,510	1,888,510
資本剰余金	2,901,687	2,912,242
利益剰余金	28,280,729	27,975,036
自己株式	△546,995	△1,025,174
株主資本合計	32,523,932	31,750,614
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	373,013	353,862
土地再評価差額金	△752,204	△752,204
為替換算調整勘定	4,008,524	4,702,149
退職給付に係る調整累計額	79,700	73,579
その他の包括利益累計額合計	3,709,034	4,377,387
新株予約権	40,755	40,755
非支配株主持分	50,393	44,499
純資産合計	36,324,115	36,213,256
負債純資産合計	52,440,335	54,192,880

(2) 中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書
(中間連結損益計算書)

(単位：千円)

	前中間連結会計期間 (自 2025年2月21日 至 2025年8月20日)	当中間連結会計期間 (自 2026年2月21日 至 2026年8月20日)
売上高	10,493,269	10,899,268
売上原価	8,727,029	9,543,418
売上総利益	1,766,239	1,355,850
販売費及び一般管理費	1,379,838	1,578,216
営業利益又は営業損失(△)	386,401	△222,366
営業外収益		
受取利息	36,672	41,054
受取配当金	7,855	8,786
為替差益	—	40,298
その他	34,815	61,515
営業外収益合計	79,343	151,655
営業外費用		
支払利息	12,276	38,878
社債利息	12,000	—
持分法による投資損失	3,046	47,991
為替差損	14,036	—
その他	1,782	569
営業外費用合計	43,141	87,440
経常利益又は経常損失(△)	422,603	△158,150
特別利益		
固定資産売却益	89	24
投資有価証券売却益	54	—
特別利益合計	144	24
特別損失		
固定資産売却損	26	247
固定資産除却損	100	5,404
特別損失合計	127	5,651
税金等調整前中間純利益又は税金等調整前中間純損失(△)	422,620	△163,777
法人税、住民税及び事業税	259,887	92,140
法人税等調整額	△155,246	△104,180
法人税等合計	104,641	△12,039
中間純利益又は中間純損失(△)	317,978	△151,737
非支配株主に帰属する中間純利益又は非支配株主に帰属する中間純損失(△)	1,146	△4,890
親会社株主に帰属する中間純利益又は親会社株主に帰属する中間純損失(△)	316,831	△146,847

(中間連結包括利益計算書)

(単位：千円)

	前中間連結会計期間 (自 2025年2月21日 至 2025年8月20日)	当中間連結会計期間 (自 2026年2月21日 至 2026年8月20日)
中間純利益又は中間純損失(△)	317,978	△151,737
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	12,111	△19,150
為替換算調整勘定	△964,708	693,368
退職給付に係る調整額	4,116	△6,121
その他の包括利益合計	△948,480	668,096
中間包括利益	△630,501	516,358
(内訳)		
親会社株主に係る中間包括利益	△631,648	520,349
非支配株主に係る中間包括利益	1,146	△3,991

(3) 中間連結キャッシュ・フロー計算書

(単位: 千円)

	前中間連結会計期間 (自 2025年2月21日 至 2025年8月20日)	当中間連結会計期間 (自 2026年2月21日 至 2026年8月20日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前中間純利益又は税金等調整前中間純損失(△)	422,620	△163,777
減価償却費	425,100	479,983
のれん償却額	5,413	6,167
固定資産売却損益(△は益)	△63	222
有形固定資産除却損	100	5,221
無形固定資産除却損	—	182
投資有価証券売却損益(△は益)	△54	—
持分法による投資損益(△は益)	3,046	47,991
退職給付に係る資産の増減額(△は増加)	—	△10,827
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	1,381	7,262
長期未払金の増減額(△は減少)	△7,274	△5,259
賞与引当金の増減額(△は減少)	△50,240	△72,737
役員賞与引当金の増減額(△は減少)	△600	△8,400
貸倒引当金の増減額(△は減少)	351	3,353
製品保証引当金の増減額(△は減少)	△3,043	14,766
受注損失引当金の増減額(△は減少)	△183,848	35,093
株主優待引当金の増減額(△は減少)	△25,196	△28,000
受取利息及び受取配当金	△44,528	△49,840
支払利息	12,276	38,878
社債利息	12,000	—
売上債権の増減額(△は増加)	△63,970	△447,442
棚卸資産の増減額(△は増加)	368,669	△2,667,989
仕入債務の増減額(△は減少)	△975,666	△221,213
契約負債の増減額(△は減少)	△343,130	726,640
未払消費税等の増減額(△は減少)	△8,987	△7,303
未収消費税等の増減額(△は増加)	313,561	563
その他	407,599	141,034
小計	265,515	△2,175,430
利息及び配当金の受取額	44,528	49,090
利息の支払額	△24,685	△39,053
法人税等の支払額又は還付額(△は支払)	△180,307	△95,143
営業活動によるキャッシュ・フロー	105,051	△2,260,537
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の純増減額(△は増加)	△2,720,567	△1,310,780
長期性預金の払戻による収入	64,875	—
有形固定資産の取得による支出	△141,507	△331,502
有形固定資産の売却による収入	187	1,583
無形固定資産の取得による支出	△40,944	△10,786
投資有価証券の取得による支出	△1,251	△1,286
投資有価証券の売却による収入	71	—
その他	△2,169	1,581
投資活動によるキャッシュ・フロー	△2,841,305	△1,651,191

(単位：千円)

	前中間連結会計期間 (自 2025年2月21日 至 2025年8月20日)	当中間連結会計期間 (自 2026年2月21日 至 2026年8月20日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
配当金の支払額	△132,325	△158,845
長期借入れによる収入	—	1,500,000
長期借入金の返済による支出	△193,759	△185,078
長期未払金の返済による支出	△40,079	△40,079
自己株式の取得による支出	—	△478,179
リース債務の返済による支出	△4,784	△8,533
財務活動によるキャッシュ・フロー	△370,949	629,283
現金及び現金同等物に係る換算差額	△310,669	171,437
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△3,417,873	△3,111,008
現金及び現金同等物の期首残高	9,732,630	9,400,391
現金及び現金同等物の中間期末残高	6,314,757	6,289,383

(4) 中間連結財務諸表に関する注記事項

(セグメント情報等の注記)

【セグメント情報】

Ⅰ 前中間連結会計期間(自 2025年2月21日 至 2025年8月20日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

	報告セグメント			その他 (注)	調整額	中間連結 損益計算書 計上額
	衛生用品製造 機械事業	コットンスパ ンレース事業	計			
売上高						
外部顧客への売上高	10,301,181	47,121	10,348,302	144,966	—	10,493,269
セグメント間の内部売上高又は振替高	—	—	—	—	—	—
計	10,301,181	47,121	10,348,302	144,966	—	10,493,269
セグメント利益又は損失(△)	408,831	△19,328	389,502	△3,101	—	386,401

(注) 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、衛生用品製造事業であります。

Ⅱ 当中間連結会計期間(自 2026年2月21日 至 2026年8月20日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

	報告セグメント			その他 (注) 1	調整額 (注) 2	中間連結 損益計算書 計上額 (注) 3
	衛生用品製造 機械事業	コットンスパ ンレース事業	計			
売上高						
外部顧客への売上高	8,656,868	2,089,840	10,746,709	152,558	—	10,899,268
セグメント間の内部売上高又は振替高	22	—	22	63	△86	—
計	8,656,891	2,089,840	10,746,732	152,622	△86	10,899,268
セグメント利益又は損失(△)	△227,136	3,632	△223,503	△3,033	4,170	△222,366

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、衛生用品製造事業であります。

2. セグメント利益又は損失の調整額は、セグメント間取引消去であります。

3. セグメント利益又は損失は、中間連結損益計算書の営業損失と調整を行っております。

2. 報告セグメントの変更等に関する事項

従来、当社グループの報告セグメントは「衛生用品製造機械事業」のみであり、その他の事業セグメントの重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しておりましたが、当中間連結会計期間より、当社グループにおける「コットンスパンレース事業」の重要性が増したことに伴い、報告セグメントの区分の見直しを行い、「衛生用品製造機械事業」と「コットンスパンレース事業」を報告セグメントとして記載することといたしました。

なお、前中間連結会計期間及び当中間連結会計期間の報告セグメントの財務情報を、それぞれの比較対象となる期間と同じ条件で作成することが実務上困難であるため、これらを組み替えた情報については開示を行っておりません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

当社は、2026年2月19日開催の取締役会決議に基づき、自己株式500,000株の取得を行いました。当該自己株式の取得等により自己株式が478百万円増加し、当中間連結会計期間末において自己株式が1,025百万円となっております。

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

3. その他

製品別売上高、受注高及び受注残高

(単位：千円)

製品別		前中間連結会計期間 (自 2025年2月21日 至 2025年8月20日)	当中間連結会計期間 (自 2026年2月21日 至 2026年8月20日)	増減
売上高	生理用ナプキン製造機械	1,790,666	1,012,941	△777,724
	小児用紙おむつ製造機械	3,910,249	2,256,674	△1,653,575
	大人用紙おむつ製造機械	3,541,722	3,041,393	△500,328
	その他機械	34,211	1,166,119	1,131,908
	部品	1,024,928	1,179,739	154,811
	コットンспанレース	47,121	2,089,840	2,042,719
	その他	144,370	152,558	8,188
	合計	10,493,269	10,899,268	405,998
受注高	生理用ナプキン製造機械	1,491,702	909,129	△582,573
	小児用紙おむつ製造機械	1,901,213	992,788	△908,425
	大人用紙おむつ製造機械	4,814,356	7,988,897	3,174,541
	その他機械	155,675	261,175	105,500
	部品	1,024,928	1,179,739	154,811
	コットンспанレース	47,121	2,345,300	2,298,179
	その他	144,370	152,558	8,188
	合計	9,579,367	13,829,589	4,250,221
受注残高	生理用ナプキン製造機械	1,561,906	1,525,930	△35,976
	小児用紙おむつ製造機械	4,949,625	5,732,207	782,582
	大人用紙おむつ製造機械	6,533,266	10,131,104	3,597,837
	その他機械	813,446	1,133,892	320,446
	部品	—	—	—
	コットンспанレース	—	255,459	255,459
	その他	—	—	—
	合計	13,858,244	18,778,593	4,920,349