中越パルプ工業株式会社

決算説明資料
2026年度
第２四半期(中間期)



※ 本資料に記載されている業績予想、並びに将来予測は、当社が入手可能な情報の正確性や完全性に依拠していますが、その正確性、或いは完全性について、当社は何ら表明、及び保証するものではなく、実際の業績は、様々な要因の変化により、記載されている業績予想、並びに将来予測とは異なる可能性があることをご承知おきください。

※ 本資料は百万円未満を切り捨てて表示してあります。

目次

Ⅰ．2026年度第２四半期(中間期)連結決算概要
Ⅱ．2026年度　連結業績予想

Ⅰ．2026年度第２四半期(中間期)連結決算概要

2026年度第２四半期(中間期)連結決算概要
連結業績概要

(単位：百万円)

	2025年度 中間期	2026年度 中間期	増　減 (増減率)
売　上　高	53,052	55,083	+2,031 *(+3.8%)*
営　業　利　益	1,355	930	▲425 *(▲31.4%)*
経　常　利　益	1,554	1,140	▲414 *(▲26.6%)*
親会社株主に帰属する 中　間　純　利　益	982	709	▲273 *(▲27.8%)*

中間配当金(円/株)	40.00	60.00	+20.0
自己資本利益率(ROE)(%)	1.7	1.2	▲0.5
減　価　償　却　費	3,084	3,018	▲66
為替レート(円/US$)	146.82	159.88	13.06円安
ドバイ原油(US$/bbl)	72	102	30高
連結子会社数(社)	7	※7	—
持分法適用会社数(社)	6	6	—

※中越エコプロダクツ(株)は2026年3月末に解散しましたが清算未了のため連結子会社数に含めております

主な変動要因

【価格】
- <紙>　◇価格改定効果
- <パルプ>　◇海外市況回復、円安
- ◇価格改定効果

【数量】
- <紙>
- (国内)　◇拡販
- (輸出)　◆アジアおよび中東地域の需要減

【コスト】
- ◆原燃料価格の高騰
- ◆物流費などの諸費用増

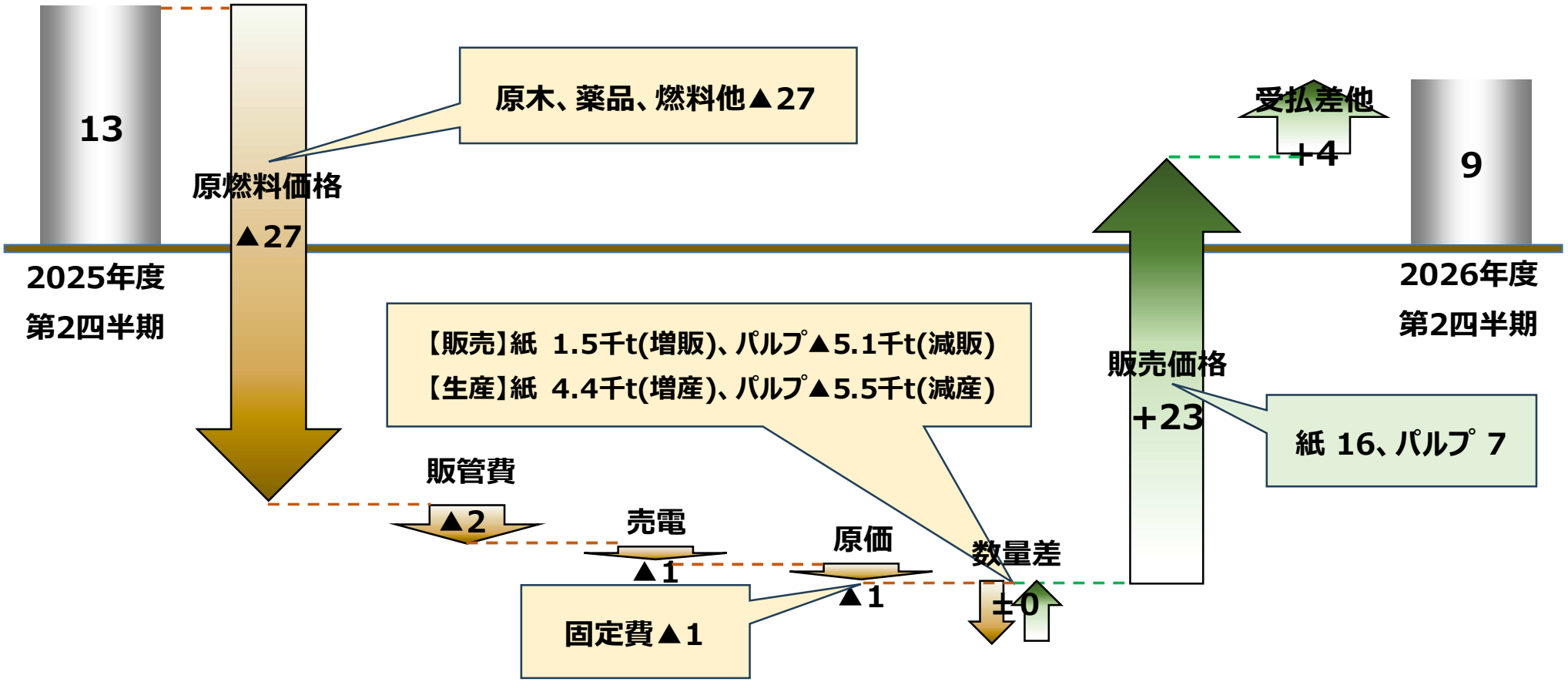
2026年度第２四半期(中間期)連結決算概要
セグメント別損益

(単位：百万円)

	2025年度中間期		2026年度中間期		増　減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
紙･パルプ製造事業	48,196	879	50,183	494	+1,987	▲385
発電事業	2,803	250	2,779	181	▲24	▲69
その他	8,762	202	8,926	244	+164	+42
調整額	▲6,710	22	▲6,806	9	▲96	▲13
合計	53,052	1,355	55,083	930	+2,031	▲425

2026年度第２四半期(中間期)連結決算概要
連結営業利益増減内訳

（単位：億円）

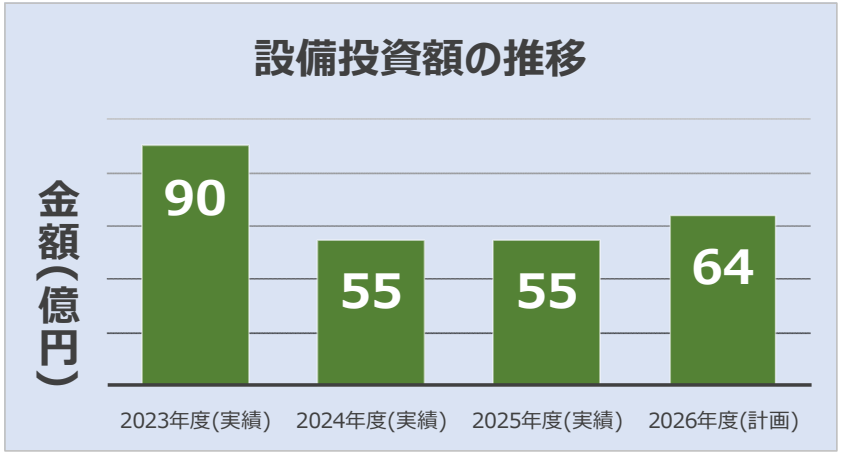


2026年度第２四半期(中間期)連結決算概要
連結有形固定資産増減明細

（単位：百万円）	2026年3月末	増　加	減価償却	除却等	2026年9月末	増　減
中　越　パ　ル　プ	48,143	2,378	▲2,832	▲9	47,680	▲463
連　結　子　会　社	2,825	54	▲126	▲1	2,752	▲73
連　結　調　整	▲1,703	▲12	10	-	▲1,705	▲2
合　計	49,265	2,420	▲2,948	▲10	48,727	▲538

主なる増加の内訳

・高岡工場	№３ライムキルン第三支点タイヤ更新工事	2億円
・川内工場	パルプマシンサクションフィルターシリンダ更新	1億円



2026年度第２四半期(中間期)連結決算概要
連結キャッシュ･フロー計算書

（単位：百万円）	2025年度 中間期	2026年度 中間期	増　減
営業活動によるキャッシュ・フロー	422	2,751	+2,329
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲2,094	▲1,598	+496
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲3,277	▲2,518	+759
現金及び現金同等物残高	4,076	3,492	▲584

営業活動によるキャッシュ･フロー内訳（億円）

減価償却費 30、売上債権の減少額 15、税金等調整前中間純利益 9、棚卸資産の増加額▲18　他

投資活動によるキャッシュ･フロー内訳（億円）

有形固定資産の取得▲18　他

財務活動によるキャッシュ･フロー内訳（億円）

長期借入金の返済▲19、配当金の支払▲6 他

Ⅱ．2026年度　連結業績予想

2026年度　連結業績予想

連結業績予想

(単位：百万円)

	2025年度	2026年度	増　減 (増減率)
売　上　高	110,386	116,000	+5,614 *(+5.1%)*
営　業　利　益	2,741	2,300	▲441 *(▲16.1%)*
経　常　利　益	3,375	2,700	▲675 *(▲20.0%)*
親会社株主に帰属する 当　期　純　利　益	2,440	2,300	▲140 *(▲5.8%)*

年間配当金(円/株)	90.00	120.00	+30.0
自己資本利益率(ROE)(%)	4.2	3.7	▲0.5
減　価　償　却　費	6,147	6,100	▲47
為替レート(円/US$)	150.31	159.90	9.59円安
ドバイ原油(US$/bbl)	70	101	31高
連結子会社数(社)	7	※7	—
持分法適用会社数(社)	6	6	—

※中越エコプロダクツ(株)は2026年3月末に解散しましたが清算未了のため連結子会社数に含めております

主な変動要因

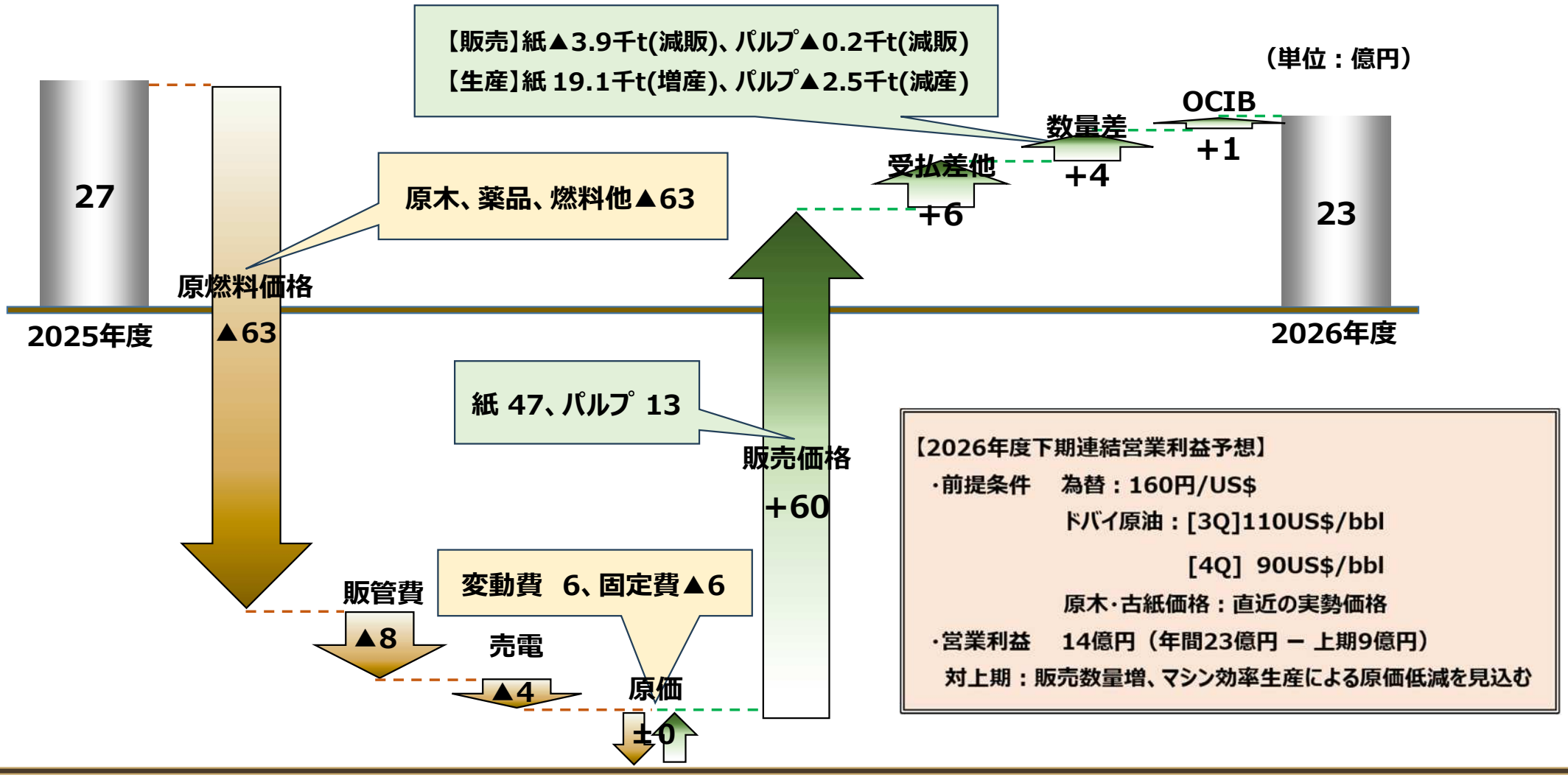
【価格】
- <紙>　◇価格改定効果
- <パルプ>　◇海外市況回復、円安
- ◇価格改定効果

【数量】
- <紙>
- (国内)　◆デジタル化進行等による
  グラフィック用紙需要減少の継続
- ◇衛生用紙の拡販
- (輸出)　◇拡販

【コスト】
- ◆原燃料価格の高騰
- ◆修繕費、物流費などの諸費用増
- ◇効率改善による原価低減

【感応度】
- 対US$1円円安につき▲135百万円/年
- 1US$/bbl高につき▲65百万円/年

2026年度　連結業績予想
連結営業利益増減内訳(計画)



【2026年度下期連結営業利益予想】
- ·前提条件　為替：160円/US$
  ドバイ原油：[3Q]110US$/bbl
  [4Q]　90US$/bbl
  原木·古紙価格：直近の実勢価格
- ·営業利益　14億円（年間23億円 － 上期9億円）
  対上期：販売数量増、マシン効率生産による原価低減を見込む