



2026年12月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2026年5月8日

上場取引所 東

上場会社名 興研株式会社

コード番号 7963 URL <https://www.koken-ltd.co.jp/>

代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 村川 勉

問合せ先責任者 (役職名) 執行役員経理部長 (氏名) 横野 喜則

TEL 03-5276-1911

配当支払開始予定日 ー

決算補足説明資料作成の有無：無

決算説明会開催の有無：無

(百万円未満切捨て)

1. 2026年12月期第1四半期の連結業績（2026年1月1日～2026年3月31日）

(1) 連結経営成績（累計）

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2026年12月期第1四半期	2,819	△0.4	249	△31.6	247	△32.9	143	△45.0
2025年12月期第1四半期	2,830	16.6	364	65.7	368	47.1	260	66.3

(注) 包括利益 2026年12月期第1四半期 254百万円 (△24.5%) 2025年12月期第1四半期 336百万円 (68.8%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
2026年12月期第1四半期	29.40	ー
2025年12月期第1四半期	52.70	ー

(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
2026年12月期第1四半期	21,525	13,653	63.4	2,821.78
2025年12月期	22,443	13,797	61.5	2,805.84

(参考) 自己資本 2026年12月期第1四半期 13,653百万円 2025年12月期 13,797百万円

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
2025年12月期	ー	0.00	ー	50.00	50.00
2026年12月期	ー				
2026年12月期(予想)		0.00	ー	35.00	35.00

(注) 1. 直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無

2. 2025年12月期期末配当金の内訳 普通配当 35円00銭 特別配当 15円00銭

3. 2026年12月期の連結業績予想（2026年1月1日～2026年12月31日）

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

	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
第2四半期(累計)	5,100	0.2	400	△9.5	360	△15.4	200	△31.9	40.67
通期	12,200	2.9	1,220	△4.1	1,150	△5.8	830	△6.2	168.79

(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) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更：無

(2) 四半期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）	2026年12月期1Q	5,104,003株	2025年12月期	5,104,003株
② 期末自己株式数	2026年12月期1Q	265,333株	2025年12月期	186,728株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	2026年12月期1Q	4,875,007株	2025年12月期1Q	4,942,688株

(注) 2026年12月期第1四半期の期末自己株式数及び期中平均株式数（四半期累計）の算定上控除する自己株式には、「株式給付信託（BBT）」及び「株式給付信託（J-E S O P）」の信託財産として、株式会社日本カस्टディ銀行（信託E口）が所有している当社株式110,200株を含めております。

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー：無

※ 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、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。また、業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、添付の資料2ページ「1. 当四半期決算に関する定性的情報（3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご参照ください。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	2
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	2
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	3
(1) 四半期連結貸借対照表	3
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	5
四半期連結損益計算書	5
四半期連結包括利益計算書	6
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	7
(継続企業の前提に関する注記)	7
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	7
(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)	7
(セグメント情報等の注記)	8

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当第1四半期連結累計期間(2026年1～3月)におけるわが国経済は、雇用・所得環境の改善に加え新内閣が掲げた積極財政等により景気拡大の期待が高まる中で、中東情勢が一気に緊迫化したことでエネルギー価格の高騰や物流・サプライチェーンの混乱を招く有事状態へと急変しました。

こうした中、当社グループの第1四半期実績は、マスク関連事業の売上が安定的に推移しましたが、環境関連事業の売上が前年同四半期実績に及ばなかったことから、業績は売上高28億19百万円(前年同四半期比0.4%減)となりました。利益につきましては、原材料価格等の急騰が影響し、営業利益2億49百万円(同31.6%減)、経常利益2億47百万円(同32.9%減)、親会社株主に帰属する四半期純利益1億43百万円(同45.0%減)に留まりました。

セグメント別の業績の概要は以下のとおりです。

(マスク関連事業)

産業用マスクについては、安定した受注が続き、公共事業向けも老朽化するインフラ整備の促進により好調な販売が続くなど全体の売上は堅調に推移しています。

医療用マスクは、受注残を抱えていた前年同四半期実績と比べ減収にはなりましたが、売上はコロナ禍前を上回る水準を維持しております。

官公庁用は、防護マスクの納入が前年同四半期実績を上回りました。

以上により、当事業の売上高は24億84百万円(前年同四半期比10.5%増)となりました。

(環境関連事業)

オープンクリーンシステム「KOACH」については、前々期に受注していた大型機種案件の納入が集中した前年同四半期に対し、当四半期は前期中に納品をほぼ済ませた状態でのスタートとなったことから、当事業の売上高は2億9百万円(前年同四半期比59.1%減)となりました。

中・小型機種はほぼ例年通りの進捗ですが、大型機種については第4四半期に納入が集中した前期と同様に、今期も第2四半期から期末に向け徐々に実績が拡大する見込みです。なお、国内外で市場規模の拡大が続く半導体市場を中心に、物件情報や相談案件は昨年を上回るペースで積み上がっております。

また、当事業の海外展開を図るため、海外規格に準拠した「KOACH」の小型、中型、大型機種各タイプの開発を行い販売に向けての準備を整えているところであります。詳細については、2026年3月9日公表の「オープンクリーンシステム「KOACH」海外向け製品をラインナップしました」をご参照ください。

(その他事業)

官公庁向け空気清浄装置の売上増の影響で、売上高は1億25百万円(前年同四半期比83.2%増)となりました。

(2) 財政状態に関する説明

(資産)

当第1四半期連結会計期間末の資産合計は、215億25百万円(前連結会計年度末224億43百万円)となり9億17百万円減少いたしました。これは主に、流動資産が売掛金の減少等により8億84百万円減少したこと等によるものです。

(負債)

当第1四半期連結会計期間末の負債合計は、78億71百万円(前連結会計年度末86億46百万円)となり7億74百万円減少いたしました。これは主に、流動負債が短期借入金等の減少等により12億1百万円減少したことと、固定負債が長期借入金の増加等により4億27百万円増加したこと等によるものです。

(純資産)

当第1四半期連結会計期間末の純資産合計は、136億53百万円(前連結会計年度末137億97百万円)となり、自己資本比率63.4%(前連結会計年度末61.5%)となりました。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

当第1四半期連結累計期間における連結業績は上記の通りであり、2026年2月10日付で発表いたしました連結業績予想に変更はございません。今後の動向により当業績予想数値に対して修正が必要になった場合は速やかに開示いたします。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2025年12月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2026年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	2,684,275	3,100,835
受取手形	55,303	23,696
電子記録債権	2,167,941	2,228,267
売掛金	3,568,120	1,935,050
商品及び製品	852,569	794,756
仕掛品	680,461	816,039
原材料及び貯蔵品	1,263,713	1,481,499
その他	257,204	264,607
流動資産合計	11,529,589	10,644,753
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物(純額)	2,574,779	2,540,012
機械装置及び運搬具(純額)	397,738	379,696
土地	6,037,326	6,044,528
建設仮勘定	52,682	104,305
その他(純額)	178,550	217,665
有形固定資産合計	9,241,077	9,286,207
無形固定資産	64,171	68,267
投資その他の資産		
繰延税金資産	469,234	363,703
役員に対する保険積立金	771,941	772,974
その他	371,459	393,706
貸倒引当金	△4,000	△4,000
投資その他の資産合計	1,608,635	1,526,383
固定資産合計	10,913,884	10,880,859
資産合計	22,443,474	21,525,612

(単位:千円)

	前連結会計年度 (2025年12月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2026年3月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	375,914	488,605
短期借入金	1,900,000	800,000
1年内返済予定の長期借入金	1,454,000	1,624,000
未払法人税等	246,145	14,008
預り金	58,076	224,933
賞与引当金	470,000	208,000
役員賞与引当金	53,000	10,000
その他	647,804	633,551
流動負債合計	5,204,940	4,003,099
固定負債		
長期借入金	2,422,000	3,036,000
役員退職慰労引当金	827,900	641,500
株式給付引当金	121,360	120,609
役員株式給付引当金	39,553	41,285
その他	30,634	29,452
固定負債合計	3,441,449	3,868,847
負債合計	8,646,389	7,871,946
純資産の部		
株主資本		
資本金	674,265	674,265
資本剰余金	549,779	549,779
利益剰余金	12,432,303	12,324,142
自己株式	△319,920	△466,260
株主資本合計	13,336,427	13,081,926
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	141,689	159,358
繰延ヘッジ損益	6,326	6,959
為替換算調整勘定	312,641	405,421
その他の包括利益累計額合計	460,656	571,739
純資産合計	13,797,084	13,653,666
負債純資産合計	22,443,474	21,525,612

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書
(四半期連結損益計算書)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2026年1月1日 至 2026年3月31日)
売上高	2,830,286	2,819,772
売上原価	1,478,655	1,561,229
売上総利益	1,351,630	1,258,542
販売費及び一般管理費	987,211	1,009,418
営業利益	364,419	249,123
営業外収益		
為替差益	12,288	7,573
その他	3,934	9,957
営業外収益合計	16,223	17,530
営業外費用		
支払利息	10,641	18,128
その他	1,355	1,222
営業外費用合計	11,997	19,351
経常利益	368,644	247,302
特別損失		
固定資産除売却損	0	0
特別損失合計	0	0
税金等調整前四半期純利益	368,644	247,302
法人税、住民税及び事業税	30,130	6,863
法人税等調整額	78,054	97,106
法人税等合計	108,185	103,970
四半期純利益	260,459	143,332
親会社株主に帰属する四半期純利益	260,459	143,332

(四半期連結包括利益計算書)

(単位:千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2026年1月1日 至 2026年3月31日)
四半期純利益	260,459	143,332
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	9,788	17,668
繰延ヘッジ損益	2,855	633
為替換算調整勘定	63,668	92,779
その他の包括利益合計	76,313	111,082
四半期包括利益	336,773	254,414
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	336,773	254,414
非支配株主に係る四半期包括利益	—	—

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第1四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。

なお、第1四半期連結累計期間に係る減価償却費(のれんを除く無形固定資産に係る償却費を含む。)は、次のとおりであります。

	前第1四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2026年1月1日 至 2026年3月31日)
減価償却費	96,280千円	106,156千円

(セグメント情報等の注記)

【セグメント情報】

I 前第1四半期連結累計期間(自 2025年1月1日 至 2025年3月31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並びに収益の分解情報

(単位:千円)

	報告セグメント		その他事業 (注) 1	合計	調整額 (注) 2	四半期連結損益 計算書計上額 (注) 3
	マスク 関連事業	環境 関連事業				
売上高						
防じんマスク	1,326,950	-	-	1,326,950	-	1,326,950
防毒マスク	559,175	-	-	559,175	-	559,175
防じんマスク・防毒マ スク関連・その他製品	362,261	-	-	362,261	-	362,261
環境関連製品	-	513,464	-	513,464	-	513,464
その他	-	-	68,433	68,433	-	68,433
顧客との契約から 生じる収益	2,248,387	513,464	68,433	2,830,286	-	2,830,286
その他の収益	-	-	-	-	-	-
外部顧客への売上高	2,248,387	513,464	68,433	2,830,286	-	2,830,286
セグメント間の内部売 上高又は振替高	-	-	-	-	-	-
計	2,248,387	513,464	68,433	2,830,286	-	2,830,286
セグメント利益	1,054,240	248,654	25,023	1,327,919	△963,499	364,419

(注) 1. 「その他事業」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ます。

2. セグメント利益の調整額△963,499千円は、報告セグメントに配分していない全社費用であります。全社費用は当社の販売費及び一般管理費であります。

3. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。

3. 報告セグメントの変更等に関する情報

該当事項はありません。

Ⅱ 当第1四半期連結累計期間(自 2026年1月1日 至 2026年3月31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並びに収益の分解情報

(単位:千円)

	報告セグメント		その他事業 (注) 1	合計	調整額 (注) 2	四半期連結損益 計算書計上額 (注) 3
	マスク 関連事業	環境 関連事業				
売上高						
防じんマスク	1,303,854	-	-	1,303,854	-	1,303,854
防毒マスク	674,810	-	-	674,810	-	674,810
防じんマスク・防毒マ スク関連・その他製品	505,786	-	-	505,786	-	505,786
環境関連製品	-	209,972	-	209,972	-	209,972
その他	-	-	125,349	125,349	-	125,349
顧客との契約から 生じる収益	2,484,450	209,972	125,349	2,819,772	-	2,819,772
その他の収益	-	-	-	-	-	-
外部顧客への売上高	2,484,450	209,972	125,349	2,819,772	-	2,819,772
セグメント間の内部売 上高又は振替高	-	-	-	-	-	-
計	2,484,450	209,972	125,349	2,819,772	-	2,819,772
セグメント利益	1,057,854	107,889	60,471	1,226,215	△977,091	249,123

(注) 1. 「その他事業」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ます。

2. セグメント利益の調整額△977,091千円は、報告セグメントに配分していない全社費用であります。全社費用は当社の販売費及び一般管理費であります。

3. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。

3. 報告セグメントの変更等に関する情報

該当事項はありません。