



2025年12月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2025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) 取締役経理部長 (氏名) 長坂 利明

TEL 03-5276-1911

配当支払開始予定日 —

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. 2025年12月期第1四半期の連結業績（2025年1月1日～2025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	%
2025年12月期第1四半期	2,830	16.6	364	65.7	368	47.1	260	66.3
2024年12月期第1四半期	2,426	△18.5	219	△50.9	250	△44.2	156	△50.9

(注) 包括利益 2025年12月期第1四半期 336百万円 (68.8%) 2024年12月期第1四半期 199百万円 (△31.4%)

	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
2025年12月期第1四半期	52.70	—
2024年12月期第1四半期	31.68	—

(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
2025年12月期第1四半期	21,549	13,163	61.1	2,672.49
2024年12月期	20,866	13,035	62.5	2,635.81

(参考) 自己資本 2025年12月期第1四半期 13,163百万円 2024年12月期 13,035百万円

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
2024年12月期	—	0.00	—	35.00	35.00
2025年12月期	—				
2025年12月期（予想）		0.00	—	35.00	35.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無

3. 2025年12月期の連結業績予想（2025年1月1日～2025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）	5,300	10.6	470	37.3	450	25.5	300	25.7	60.66
通期	12,000	11.5	1,200	18.8	1,150	14.7	800	10.8	161.76

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無：有

※ 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）	2025年12月期 1 Q	5,104,003株	2024年12月期	5,104,003株
② 期末自己株式数	2025年12月期 1 Q	178,268株	2024年12月期	158,368株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	2025年12月期 1 Q	4,942,688株	2024年12月期 1 Q	4,942,735株

（注）2025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104,200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	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(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	6
四半期連結損益計算書	
第1四半期連結累計期間	6
四半期連結包括利益計算書	
第1四半期連結累計期間	7
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	8
(継続企業の前提に関する注記)	8
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	8
(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)	8
(セグメント情報等の注記)	9

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(2025年1～3月)におけるわが国経済は、雇用・所得環境が改善されるなど、緩やかな回復が続く一方で、米国の通商政策の行方が様々な分野における不安要素となって拡大し、景気の下振れリスクが高まり推移しました。

こうした中、当第1四半期実績においては、マスク関連事業の売上が安定的に推移する一方、環境関連事業では、前期より拡大傾向が続くオープンクリーンシステム「KOACH」が順調に売上を伸ばしたことにより業績全体をさらに押し上げました。

以上のことから業績は、売上高28億30百万円(前年同四半期比16.6%増)、営業利益3億64百万円(同65.7%増)、経常利益3億68百万円(同47.1%増)、親会社株主に帰属する四半期純利益2億60百万円(同66.3%増)となりました。

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)

産業向けマスクは、製造業及び公共工事用を中心に、昨年に続いて受注は堅調でした。

医療向けマスクは、昨年末にかけて感染対策用マスクの高い受注水準が続き、受注残を抱えておりましたが、増産体制を敷いて対応した結果、前年を上回る実績となりました。なお、受注残につきましては、現在解消しております。

官公庁向けマスクは、防護マスクの納入が前年実績を上回りました。

以上により、当事業の売上高は22億48百万円(前年同四半期比6.9%増)となり、期初計画を上回っております。

(環境関連事業)

オープンクリーンシステム「KOACH」は、半導体業界の市場拡大に加え、微細化・高性能化が進む半導体技術のニーズに対応し、世界最上級の清浄度であるISOクラス1を実現できる装置として、着実に売上を伸ばしております。中・小型機種種の受注が好調に進んでいる中で、大型機種においても、昨年末時点の受注済み案件を予定通りに納入設置いたしました。

以上により、当事業の売上高は5億13百万円(前年同四半期比109.4%増)となり、ほぼ計画通りの実績となりました。

なお、半導体業界において微細化が進展するなか、世界最上級の清浄度水準に加え、ケミカルフリーという新たな技術を備えた新製品「KOACH Duet」を、本年夏頃に発売いたします。詳細については、2025年2月13日公表の「世界初! ISOクラス1の清浄度とケミカルフリーを両立したスーパークリーン空間の開発」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減の影響で、売上高は68百万円(前年同四半期比12.8%減)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、215億49百万円(前連結会計年度末208億66百万円)となり6億83百万円増加いたしました。これは主に、流動資産が現金及び預金の増加等により7億3百万円増加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、83億85百万円(前連結会計年度末78億30百万円)となり5億54百万円増加いたしました。これは主に、流動負債が未払法人税等の減少等により1億80百万円減少したことと、固定負債が長期借入金の増加等により7億35百万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、131億63百万円(前連結会計年度末130億35百万円)となり、自己資本比率61.1%(前連結会計年度末62.5%)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

当連結年度における第2四半期(累計)業績予想については、本日5月8日に修正・開示いたしました。修正の数値、修正の理由等については、本日開示いたしました「第2四半期(中間期)業績予想の修正に関するお知らせ」をご覧ください。

なお、現時点での通期連結予想につきましては修正しておりません。

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異なる可能性があります。今後の動向により業績予想の修正が必要と判断した場合は、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 (2024年12月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2025年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	2,531,339	3,779,739
受取手形及び売掛金	3,100,064	1,966,726
電子記録債権	1,747,132	2,099,645
商品及び製品	811,206	893,126
仕掛品	560,842	668,438
原材料及び貯蔵品	1,049,210	1,094,063
その他	218,202	224,760
貸倒引当金	—	△5,000
流動資産合計	10,017,998	10,721,500
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物（純額）	2,736,779	2,702,297
機械装置及び運搬具（純額）	332,675	321,832
土地	5,933,803	6,037,981
建設仮勘定	77,705	70,127
その他（純額）	196,847	187,330
有形固定資産合計	9,277,811	9,319,568
無形固定資産	56,291	56,391
投資その他の資産		
繰延税金資産	458,959	373,709
役員に対する保険積立金	770,050	770,524
その他	289,239	311,823
貸倒引当金	△4,000	△4,000
投資その他の資産合計	1,514,250	1,452,057
固定資産合計	10,848,353	10,828,017
資産合計	20,866,352	21,549,518

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2025年3月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	341,013	418,229
短期借入金	805,000	800,000
1年内返済予定の長期借入金	1,674,000	1,664,000
未払法人税等	201,797	41,357
賞与引当金	380,000	240,000
役員賞与引当金	47,000	17,000
その他	678,807	766,498
流動負債合計	4,127,620	3,947,086
固定負債		
長期借入金	2,686,000	3,460,000
役員退職慰労引当金	833,900	788,500
株式給付引当金	110,273	113,648
役員株式給付引当金	41,235	42,151
その他	31,547	34,145
固定負債合計	3,702,956	4,438,445
負債合計	7,830,577	8,385,531
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	11,723,059	11,807,471
自己株式	△274,054	△306,568
株主資本合計	12,673,050	12,724,948
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	97,953	107,742
繰延ヘッジ損益	3,266	6,121
為替換算調整勘定	261,505	325,174
その他の包括利益累計額合計	362,724	439,038
純資産合計	13,035,775	13,163,986
負債純資産合計	20,866,352	21,549,518

(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)
(第1四半期連結累計期間)

(単位:千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年3月31日)
売上高	2,426,573	2,830,286
売上原価	1,283,466	1,478,655
売上総利益	1,143,106	1,351,630
販売費及び一般管理費	923,153	987,211
営業利益	219,953	364,419
営業外収益		
為替差益	4,886	12,288
保険返戻金	31,621	—
その他	5,934	3,934
営業外収益合計	42,442	16,223
営業外費用		
支払利息	10,646	10,641
その他	1,128	1,355
営業外費用合計	11,774	11,997
経常利益	250,620	368,644
特別損失		
固定資産除売却損	25	0
特別損失合計	25	0
税金等調整前四半期純利益	250,595	368,644
法人税、住民税及び事業税	15,387	30,130
法人税等調整額	78,603	78,054
法人税等合計	93,990	108,185
四半期純利益	156,604	260,459
親会社株主に帰属する四半期純利益	156,604	260,459

(四半期連結包括利益計算書)
(第1四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年3月31日)
四半期純利益	156,604	260,459
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	25,570	9,788
繰延ヘッジ損益	3,034	2,855
為替換算調整勘定	14,342	63,668
その他の包括利益合計	42,947	76,313
四半期包括利益	199,551	336,773
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	199,551	336,773
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 2024年1月1日 至 2024年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年3月31日)
減価償却費	100,391千円	96,280千円

(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 2024年1月1日 至 2024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	1,258,500	-	-	1,258,500	-	1,258,500
防毒マスク	472,782	-	-	472,782	-	472,782
防じんマスク・防毒マ スク関連・その他製品	371,552	-	-	371,552	-	371,552
環境関連製品	-	245,264	-	245,264	-	245,264
その他	-	-	78,472	78,472	-	78,472
顧客との契約から生じ る収益	2,102,835	245,264	78,472	2,426,573	-	2,426,573
その他の収益	-	-	-	-	-	-
外部顧客への売上高	2,102,835	245,264	78,472	2,426,573	-	2,426,573
セグメント間の内部売 上高又は振替高	-	-	-	-	-	-
計	2,102,835	245,264	78,472	2,426,573	-	2,426,573
セグメント利益	957,120	124,008	37,308	1,118,437	△898,483	219,953

(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△898,483千円は、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 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。