



2026年3月期 第2四半期（中間期）決算短信〔日本基準〕（連結）

2025年11月11日

上場取引所 東

上場会社名 阿波製紙株式会社
コード番号 3896 URL <https://www.awapaper.co.jp>

代表者 (役職名) 代表取締役会長兼社長 (氏名) 三木 康弘

問合せ先責任者 (役職名) 取締役上席執行役員 CFO (氏名) 岡澤 智 TEL 088-631-8101

半期報告書提出予定日 2025年11月12日 配当支払開始予定日 -

決算補足説明資料作成の有無：有

決算説明会開催の有無：無

(百万円未満切捨て)

1. 2026年3月期第2四半期（中間期）の連結業績（2025年4月1日～2025年9月30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	%
2026年3月期中間期	8,804	8.8	△225	-	△311	-	△461	-
2025年3月期中間期	8,092	△1.9	△9	-	△52	-	△203	-

(注) 包括利益 2026年3月期中間期 △488百万円 (-%) 2025年3月期中間期 88百万円 (△68.6%)

	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
2026年3月期中間期	△46.20	-
2025年3月期中間期	△20.35	-

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
2026年3月期中間期	26,634	7,003	18.1
2025年3月期	27,188	7,583	19.6

(参考) 自己資本 2026年3月期中間期 4,813百万円 2025年3月期 5,321百万円

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3月期	-	0.00	-	0.00	0.00
2026年3月期	-	0.00	-	-	-
2026年3月期（予想）	-	-	-	-	-

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無
2026年3月期の期末配当予想につきましては、未定としております。

3. 2026年3月期の連結業績予想（2025年4月1日～2026年3月31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	18,500	8.0	40	△90.7	△170	-	270	652.8	27.03

(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) 当中間期における連結範囲の重要な変更：無
新規 ー社 (社名) 、除外 ー社 (社名)

(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)
- ② 期末自己株式数
- ③ 期中平均株式数 (中間期)

2026年3月期中間期	10,172,676株	2025年3月期	10,172,676株
2026年3月期中間期	170,733株	2025年3月期	193,933株
2026年3月期中間期	9,989,646株	2025年3月期中間期	9,978,743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

(将来に関する記述等についてのご注意)

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。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用に当たっての注記事項等については、添付資料3ページ「1. 当中間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」をご覧ください。

○添付資料の目次

1. 当中間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	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
(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	9
(継続企業の前提に関する注記)	9
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	9
(中間連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用)	9
(セグメント情報等の注記)	9

1. 当中間決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当中間連結会計期間の世界経済については、米国の関税政策による世界経済への影響が懸念されましたが、主要国間で一定の合意形成が進展したこともあり、落ち着きを取り戻しつつあります。一方で、関税引上げの影響の見極めには時間を要することから、先行きの不透明感は継続しております。

自動車関連市場においては、市場全体が緩やかに成長する中、米国での関税引上げやEV補助金打ち切り前の駆け込み等もあり比較的堅調な需要が見られました。

水処理用分離膜市場においては、海水淡水化プラント用途や工業用プロセス水、廃水処理用途などで需要は堅調に推移しました。

このような状況下、当中間連結会計期間の売上高は、自動車関連資材については、外部環境の変化による原材料調達の不安定化や取引先の在庫調整の影響等もあり減少しました。水処理関連資材については、原材料の供給不足の影響を受けたことにより伸び悩みました。また、利益面では減価償却費の増加に加え、原材料価格および人件費の上昇、新工場立上げに伴う初期費用の影響を受けました。

その結果、当社グループの当中間連結会計期間においては、売上高は8,804百万円(前年同中間期比711百万円増、8.8%増)、営業損失は225百万円(前年同中間期は営業損失9百万円)、経常損失は311百万円(前年同中間期は経常損失52百万円)、親会社株主に帰属する中間純損失は461百万円(前年同中間期は親会社株主に帰属する中間純損失203百万円)となりました。

当中間連結会計期間の主要な品目別売上高の状況につきましては、次のとおりであります。

なお、当社グループは、機能紙・不織布の製造・販売を事業内容としており、単一の事業活動を行っておりますので、品目別に記載しております。

品目の名称	前連結会計年度		当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)		
	自 2024年4月1日 至 2024年9月30日	自 2024年10月1日 至 2025年3月31日	金額 (百万円)	前年同中間期比 (%)	直前期比 (%)
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	金額 (百万円)	前年同中間期比 (%)	直前期比 (%)
自動車関連資材	4,322	4,414	4,037	93.4	91.5
水処理関連資材	3,109	3,999	4,003	128.8	100.1
一般産業用資材	660	617	763	115.6	123.6
合計	8,092	9,031	8,804	108.8	97.5

(2) 財政状態に関する説明

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資産総額は、26,634百万円となり、前連結会計年度末より554百万円減少しております。主に未収消費税等が838百万円、原材料及び貯蔵品が481百万円、仕掛品が53百万円減少し、現金及び預金が464百万円、電子記録債権が210百万円、受取手形、売掛金及び契約資産が142百万円増加いたしました。

負債総額は19,630百万円となり、前連結会計年度末より25百万円増加しております。主に長期借入金が1,243百万円、短期借入金が253百万円、1年内返済予定の長期借入金が236百万円増加し、設備関係電子記録債務が1,282百万円、流動負債のその他に含まれる未払金が383百万円減少いたしました。

また、純資産につきましては、7,003百万円となり、前連結会計年度末より579百万円減少しております。主に利益剰余金が463百万円、為替換算調整勘定が91百万円、非支配株主持分が60百万円減少し、その他有価証券評価差額金が34百万円増加いたしました。

以上の結果、自己資本比率は18.1%となりました。

②キャッシュ・フローの状況

当中間連結会計期間末における現金及び現金同等物(以下「資金」という。)の残高は1,212百万円となり、前連結会計年度末と比較して、473百万円の増加となりました。

各キャッシュ・フローの状況とその要因は以下のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動により得られた資金は、1,197百万円(前年同中間期比1,054百万円増)となりました。これは主に未収消費税等の減少額852百万円、減価償却費の増加額625百万円の増加要因があったものの、売上債権の増加額399百万円の減少要因があったことによるものであります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動により使用した資金は、2,335百万円(前年同中間期比150百万円増)となりました。これは主に有形固定資産の取得による支出2,047百万円があったこと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)

財務活動により得られた資金は、1,633百万円(前年同中間期比882百万円減)となりました。これは主に長期借入れによる収入2,000百万円があったものの、長期借入金の返済による支出520百万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

2026年3月期の通期連結業績予想につきましては、当中間期の業績及び事業動向の見通しを踏まえた結果、2025年5月13日に公表いたしました2026年3月期通期連結業績予想を修正しております。修正の詳細につきましては、本日(2025年11月11日)公表いたしました「2026年3月期の通期連結業績予想の修正に関するお知らせ」をご参照ください。

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 (2025年3月31日)	当中間連結会計期間 (2025年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	988,726	1,453,688
受取手形、売掛金及び契約資産	3,020,393	3,162,513
電子記録債権	218,910	428,973
商品及び製品	1,331,718	1,354,256
仕掛品	797,819	744,590
原材料及び貯蔵品	1,927,772	1,446,444
未収消費税等	869,019	30,819
その他	105,847	65,055
貸倒引当金	△13,082	△18,166
流動資産合計	9,247,124	8,668,174
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物(純額)	7,757,044	7,520,127
機械装置及び運搬具(純額)	5,877,399	5,832,774
土地	2,793,433	2,781,799
リース資産(純額)	85,951	75,959
建設仮勘定	145,584	209,258
その他(純額)	387,103	389,925
有形固定資産合計	17,046,516	16,809,845
無形固定資産	121,180	284,842
投資その他の資産		
投資有価証券	199,818	250,847
繰延税金資産	202,201	152,190
その他	373,040	469,776
貸倒引当金	△1,000	△1,000
投資その他の資産合計	774,061	871,814
固定資産合計	17,941,758	17,966,502
資産合計	27,188,882	26,634,677

(単位:千円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当中間連結会計期間 (2025年9月30日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	1,468,058	1,304,966
電子記録債務	1,652,787	1,691,663
短期借入金	2,396,602	2,650,000
1年内返済予定の長期借入金	1,063,036	1,299,088
未払法人税等	32,336	34,532
賞与引当金	235,602	223,507
設備関係電子記録債務	1,544,381	262,317
その他	863,627	556,677
流動負債合計	9,256,432	8,022,753
固定負債		
長期借入金	9,074,030	10,317,288
リース債務	63,750	52,637
再評価に係る繰延税金負債	384,920	384,920
退職給付に係る負債	826,041	853,185
固定負債合計	10,348,742	11,608,031
負債合計	19,605,174	19,630,785
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,385,137	1,385,137
資本剰余金	1,375,899	1,375,899
利益剰余金	1,085,821	622,653
自己株式	△114,661	△100,950
株主資本合計	3,732,196	3,282,739
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	159	34,291
土地再評価差額金	825,518	825,518
為替換算調整勘定	763,259	671,353
その他の包括利益累計額合計	1,588,937	1,531,163
新株予約権	56,669	44,612
非支配株主持分	2,205,904	2,145,375
純資産合計	7,583,708	7,003,891
負債純資産合計	27,188,882	26,634,677

(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 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
売上高	8,092,748	8,804,180
売上原価	6,954,743	7,833,610
売上総利益	1,138,004	970,570
販売費及び一般管理費	1,147,649	1,196,370
営業損失(△)	△9,645	△225,799
営業外収益		
受取利息	1,553	2,307
受取配当金	3,409	3,701
為替差益	5,013	6,259
受託研究収入	7,347	638
その他	11,706	12,448
営業外収益合計	29,031	25,355
営業外費用		
支払利息	42,083	75,423
投資事業組合運用損	24,811	26,588
その他	4,921	8,649
営業外費用合計	71,816	110,661
経常損失(△)	△52,431	△311,106
特別利益		
固定資産売却益	—	2,260
固定資産受贈益	—	48,660
投資有価証券売却益	5,152	352
特別利益合計	5,152	51,273
特別損失		
固定資産売却損	—	98
固定資産除却損	6,479	2,781
投資有価証券評価損	859	—
特別損失合計	7,338	2,879
税金等調整前中間純損失(△)	△54,617	△262,712
法人税、住民税及び事業税	13,704	36,896
法人税等調整額	22,069	34,416
法人税等合計	35,773	71,313
中間純損失(△)	△90,390	△334,025
非支配株主に帰属する中間純利益	112,685	127,512
親会社株主に帰属する中間純損失(△)	△203,076	△461,537

(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 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
中間純損失(△)	△90,390	△334,025
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△18,246	34,132
為替換算調整勘定	196,804	△188,664
その他の包括利益合計	178,558	△154,531
中間包括利益	88,168	△488,557
(内訳)		
親会社株主に係る中間包括利益	△125,450	△519,311
非支配株主に係る中間包括利益	213,618	30,754

(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 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30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損失(△)	△54,617	△262,712
減価償却費	327,060	625,973
賞与引当金の増減額(△は減少)	△25,954	△12,095
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	△9,515	30,974
受取利息及び受取配当金	△4,963	△6,008
支払利息	42,083	75,423
投資事業組合運用損益(△は益)	24,811	26,588
固定資産売却損益(△は益)	—	△2,162
固定資産除却損	6,479	2,781
固定資産受贈益	—	△48,660
投資有価証券売却損益(△は益)	△5,152	△352
投資有価証券評価損益(△は益)	859	—
売上債権の増減額(△は増加)	△186,460	△399,015
棚卸資産の増減額(△は増加)	△96,415	428,703
仕入債務の増減額(△は減少)	249,501	△91,976
未収消費税等の増減額(△は増加)	—	852,167
未払消費税等の増減額(△は減少)	23,705	67,868
その他	△97,023	11,662
小計	194,399	1,299,159
利息及び配当金の受取額	4,513	5,619
利息の支払額	△46,078	△76,846
法人税等の還付額	806	1,246
法人税等の支払額	△10,618	△32,025
営業活動によるキャッシュ・フロー	143,021	1,197,153
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の預入による支出	△25,000	△25,000
定期預金の払戻による収入	25,000	25,000
有形固定資産の取得による支出	△2,122,276	△2,047,255
有形固定資産の売却による収入	—	2,287
無形固定資産の取得による支出	△41,491	△165,199
投資有価証券の取得による支出	△1,800	△1,801
投資有価証券の売却による収入	8,652	852
子会社株式の取得による支出	—	△35,000
出資金の払込による支出	△476	△1,082
その他	△27,745	△88,240
投資活動によるキャッシュ・フロー	△2,185,136	△2,335,440
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額(△は減少)	967,223	253,398
長期借入れによる収入	2,000,000	2,000,000
長期借入金の返済による支出	△417,342	△520,690
非支配株主への配当金の支払額	△26,843	△91,283
その他	△6,917	△7,899
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,516,119	1,633,525
現金及び現金同等物に係る換算差額	21,505	△21,831
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	495,509	473,407
現金及び現金同等物の期首残高	885,238	739,355
現金及び現金同等物の中間期末残高	1,380,747	1,212,763

(4) 中間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。

(中間連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用)

該当事項はありません。

(セグメント情報等の注記)

【セグメント情報】

当社グループは、機能紙・不織布の製造・販売事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。