CRASUS CHEMICAL

2026年12月期 第3四半期

決算説明資料

2026年11月13日

クラサスケミカル株式会社

証券コード：646A

目次

01 2026年第3四半期実績

02 2026年通期業績・配当予想

03 株主還元・配当方針

04 ご参考資料

- 関係会社、主要諸元
- 設備投資・減価償却費・研究開発費実績
- 業績推移

業績サマリ

2026年第3四半期実績

- 売上高は前年同期比増収。他方、営業利益・経常利益・当期純利益は前年同期比で減益。
- 今期は4年に一度実施する大型定期修理の影響による販売減に加え、全般的に需要が弱く、継続して厳しい事業環境。
- 他方、ホルムズ海峡実質封鎖に伴う原油・ナフサ価格の大幅な変動の影響から、在庫評価影響等に伴う営業損益の増減が発生。

2026年通期業績・配当予想

- 営業利益は前期比で増益。中東情勢の緊迫化継続等により、国産ナフサ価格の下落幅が縮小。マイナスの在庫評価影響等が想定よりも縮小する見込みであることから、前回予想（2026年9月発表）を上方修正。
- 当期純利益は、前期比増益。前回予想を上方修正。
- 2026年12月期期末配当は12円の予想。前回予想から変更なし。

2026年第3四半期実績 （連結）

- 売上高は前年同期比増収。他方、営業利益・経常利益・当期純利益は前年同期比で減益。
- 今期は4年に一度実施する大型定期修理の影響による販売減に加え、全般的に需要が弱く、継続して厳しい事業環境。
- 他方、ホルムズ海峡実質封鎖に伴う原油、ナフサ価格の大幅な変動の影響から、在庫評価影響等に伴う営業損益の増減が発生。

		2025年 第3四半期累計	2026年 第3四半期累計	前期比 増減	前期比 増減率
売上高	（億円）	2,257	2,280	23	1.0%
営業利益	（億円）	34	15	△19	△55.9%
経常利益	（億円）	46	32	△14	△30.1%
親会社株主に帰属する当期純利益	（億円）	22	16	△6	△28.9%
1株当たり当期純利益	（円）	9.46	6.72	△2.74	
EBITDA （営業損益+減価償却費）	（億円）	64	48	△16	
自己資本比率	（%）	36.5	31.9	△4.6	
ネットD/Eレシオ	（倍）	0.59	0.78	0.19	
前提 為替レート	（円/USD）	148.2	158.5	10.3	
前提 国産ナフサ	（円/KL）	67,800	93,600	25,800	

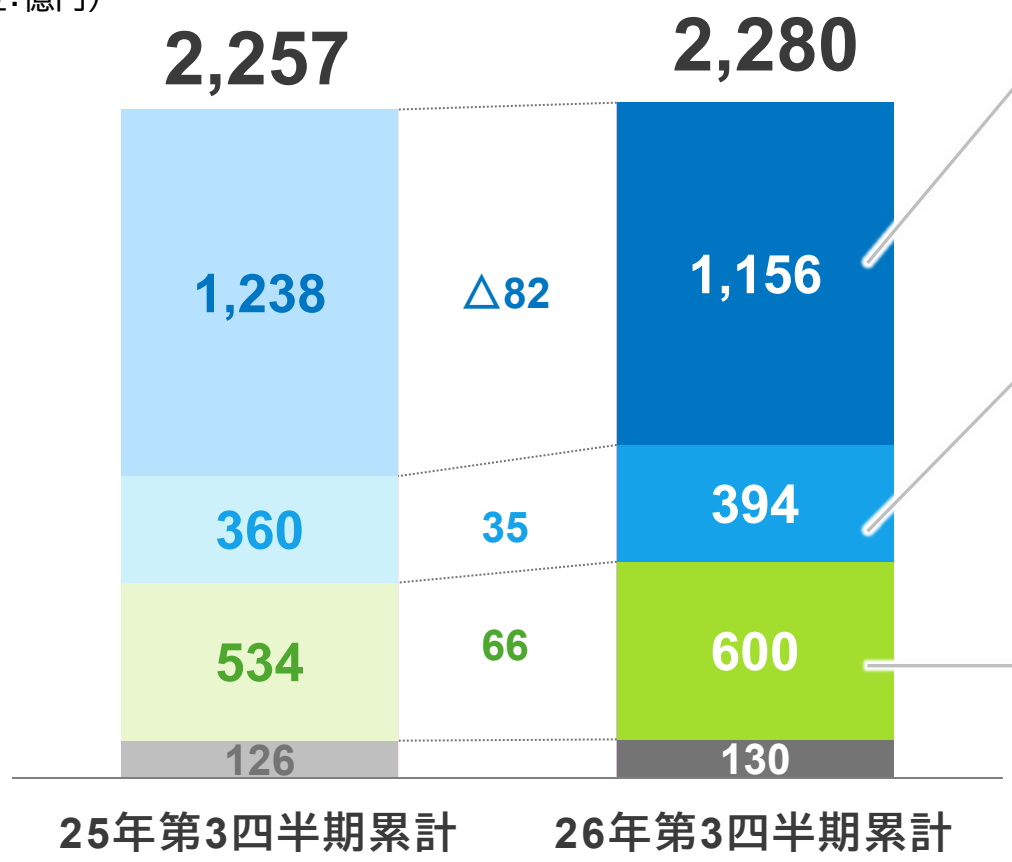
注. 2025年第3四半期実績値は当社管理会計ベース

2026年第3四半期実績 （製品分野別売上高：前年同期比）

売上高（前年同期比）

2,280億円（23億円,1.0%）

（単位：億円）



主な増減要因

オレフィン △82億円

国産ナフサ価格の上昇に伴い販売価格上昇も、
大型定期修理の影響で販売数量が減少。

有機化学品 35億円

大型定期修理の影響で販売数量が減少も、
原料価格の上昇に伴い販売価格が上昇。

合成樹脂 66億円

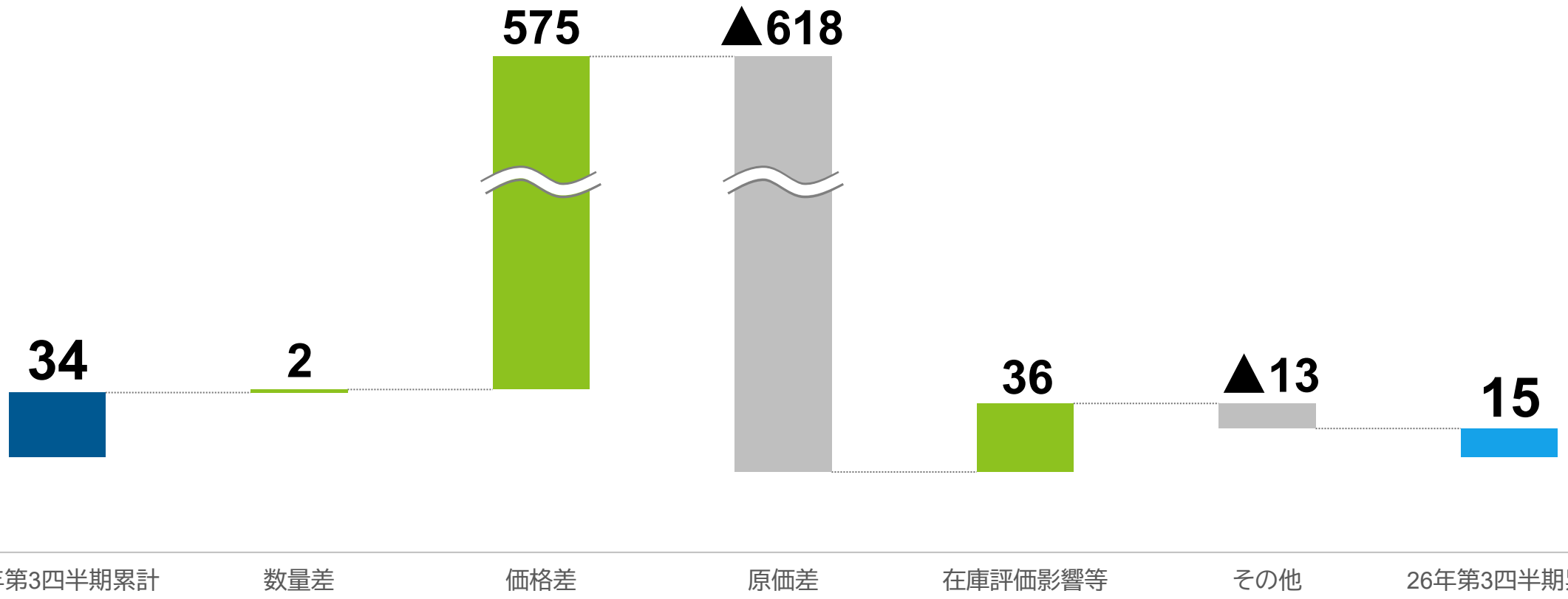
国産ナフサ価格の上昇に伴い販売価格が上昇

注. 2025年第3四半期実績値は当社管理会計ベース

営業利益増減内訳 （前年同期比）

数量差は大型定期修理の影響を受けるも、前年並み。販売価格改定により原料・燃料価格上昇の影響を抑制も、
定期修理中の稼働停止・低稼働による原単位悪化に加え、人件費、物流費等の上昇もあり、原価差はマイナス。
在庫評価影響等は前年同期比ではプラス。

（単位：億円）



営業外・特別損益、法人税等

- 営業外損益は17億円の黒字。主に持分法損益の影響により前年同期比5億円(+40.7%)の増益。
- 特別損益は10億円の赤字。定期修理実施に伴う固定資産除却損増加の影響により前年同期比7億円の悪化。
- 法人税等は前年同期比8億円減の3億円。

(単位:億円)

	2025年 第3四半期累計	2026年 第3四半期累計	増減
営業外損益	12	**17**	5
金融収支	△4	△6	△1
受取配当金	-	0	0
持分法損益	15	17	2
その他	2	6	4
特別損益	△2	**△10**	△7
固定資産除却損	△2	△10	△7
その他	-	0	0
法人税等	11	**3**	8

注.2025年第3四半期実績値は当社管理会計ベース

連結貸借対照表

- 原料ナフサ単価上昇に伴う棚卸資産の増加等により流動資産は前期末比172億円増加。
- 大型定期修理実施に伴う工事代金支払、原料ナフサ調達コスト上昇に伴い、有利子負債は前期末比204億円増加。

（単位：億円）

資産	2025年12月末	2026年9月末	増減
現預金	173	194	21
営業債権	611	617	6
棚卸資産	363	467	104
その他流動資産	42	84	42
流動資産計	1,190	**1,362**	172
有形固定資産計	559	592	33
無形固定資産計	15	14	△1
投資その他の資産計	148	167	19
固定資産計	722	**773**	51
資産合計	1,912	**2,135**	223

負債・純資産	2025年12月末	2026年9月末	増減
営業債務	380	448	68
有利子負債	525	728	204
その他負債	260	200	△61
負債計	1,165	**1,376**	211
株主資本計	558	574	16
（うち利益剰余金）	61	77	16
その他の包括利益累計額計	108	108	0
非支配株主持分	80	77	△3
純資産計	746	**759**	13
負債・純資産合計	1,912	**2,135**	223

2026年 通期業績予想（連結）

- 売上高は3,400億円、前期比361億円(11.9%)の増収。国産ナフサ価格の想定を当初予想よりも高く見込む。
- 営業利益は60億円、前期比18億円(42.5%)の増益。当初予想は26年7月以降、マイナスの在庫評価影響等を織り込むも、国産ナフサ価格の下落幅が縮小しマイナス影響が縮小する見込みのため上方修正。
- 経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益も当初予想を上回る見込み。

		2025年実績 上期	2025年実績 下期	2025年実績	2026年予想 上期	2026年予想 下期予想	2026年予想	前期比 増減	前期比 増減率	2026年当初予想（2026年9月29日）	増減率
売上高	(億円)	1,518	1,521	3,039	1,320	2,080	3,400	361	11.9%	3,234	5.1%
営業損益	(億円)	△6	48	42	36	24	60	18	42.5%	30	100.0%
経常利益	(億円)	8	48	56	41	39	80	24	43.1%	42	90.5%
親会社株主に帰属する当期純利益	(億円)	4	27	31	26	24	50	19	61.5%	17	194.1%
1株当たり当期純利益	(円)	1.84	11.36	13.21	11.18	10.15	21.33	8.12		7.25	
EBITDA（営業損益+減価償却費）	(億円)	14	69	83	57	47	104	21		-	
自己資本比率	(%)	36.3	34.8	34.8	31.9	31.3	31.3	△3.5		-	
ネットD/Eレシオ	(倍)	0.50	0.53	0.53	0.84	0.88	0.88	0.35		-	
1株当たり配当金	(円)	-	-	-	-	-	12			12	
ROIC（年次のみ）	(%)			2.4			3.4	1.0		-	
前提 為替レート	(円/USD)	148.6	150.8	149.7	158.2	158.6	158.4	8.7		156.5	
前提 国産ナフサ	(円/KL)	70,000	64,500	67,200	91,500	99,300	95,500	28,300		89,150	

注. 2025年実績値は当社管理会計ベース。2026年下期予想は、26年通期業績予想より26年上期実績値を差し引いて算出した値

株主還元・配当方針

- 継続的かつ安定的な配当拡大を重視
- 株式市場において相対的に高配当の銘柄と認識される水準としてDOE（株主資本配当率）5%を目標に設定
- 2026年12月期から、上記方針を踏まえた配当を実施予定（1株当たり期末配当額は 12円 予定）

2026年12月期（予定）	期末配当 12円	配当予定金額総額 28.1億円

注. DOE（%）＝年間配当総額÷株主資本×100

Appendix

関係会社、主要諸元

関係会社（前期末対比）

連結子会社　3 社(±0)

- サンアロマー(株)
- 鶴崎共同動力(株)
- 日本ポリオレフィン(株)

持分法適用会社　4 社(±0)

- 日本ポリエチレン(株)
- NSスチレンモノマー(株)
- 日本エラストマー(株)
- シコク硫炭(株)

主要諸元

		2025年	2026年
		1-9月	1-9月
為替レート	(円/US＄)	148.2	158.5
		2025年9月 期末レート：148.9	2026年9月 期末レート：157.4
国産ナフサ	(円/KL)	67,800	93,600

設備投資・減価償却費・研究開発費実績推移

（単位：億円）

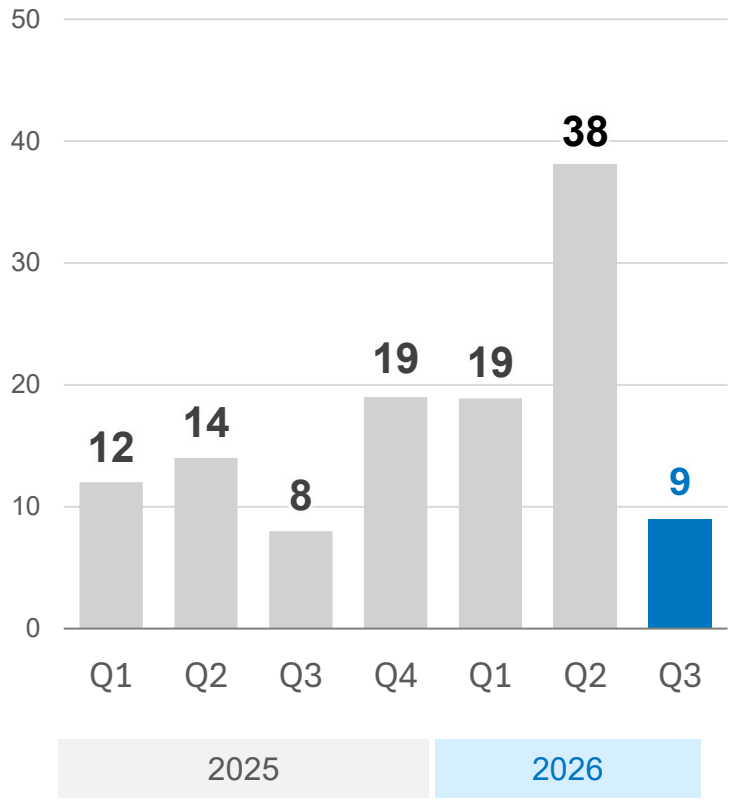
	2025年 第3四半期累計	2026年 第3四半期累計	増減
設備投資額	33	**66**	33
減価償却費	30	**33**	2
研究開発費	11	**12**	1

注. 2025年第3四半期実績値は当社管理会計ベース

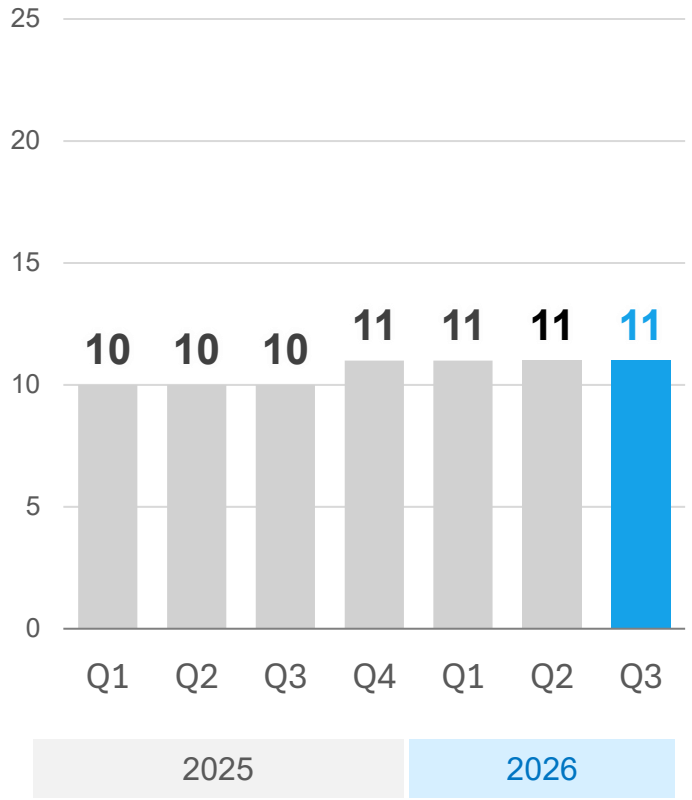
設備投資・減価償却費・研究開発費実績推移

（単位：億円）

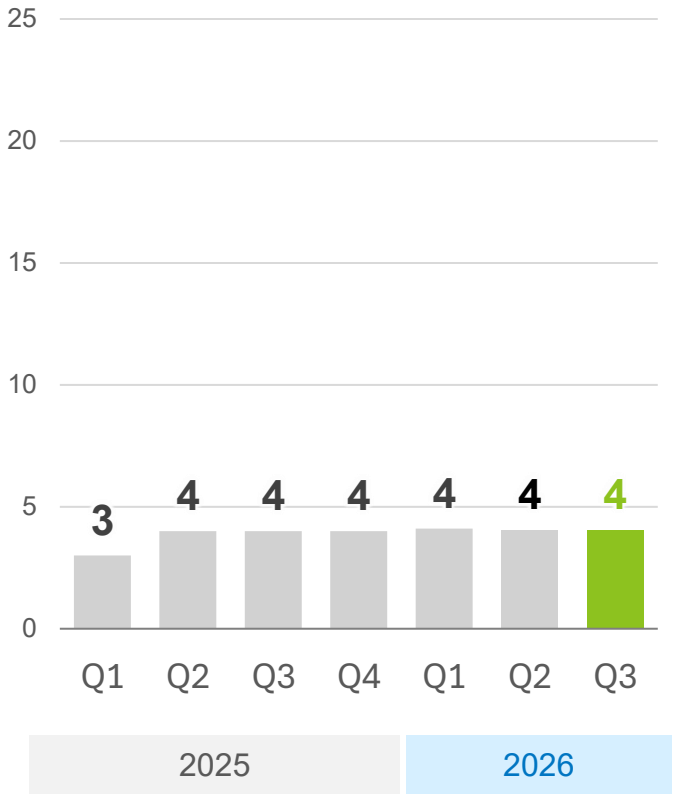
設備投資額



減価償却費

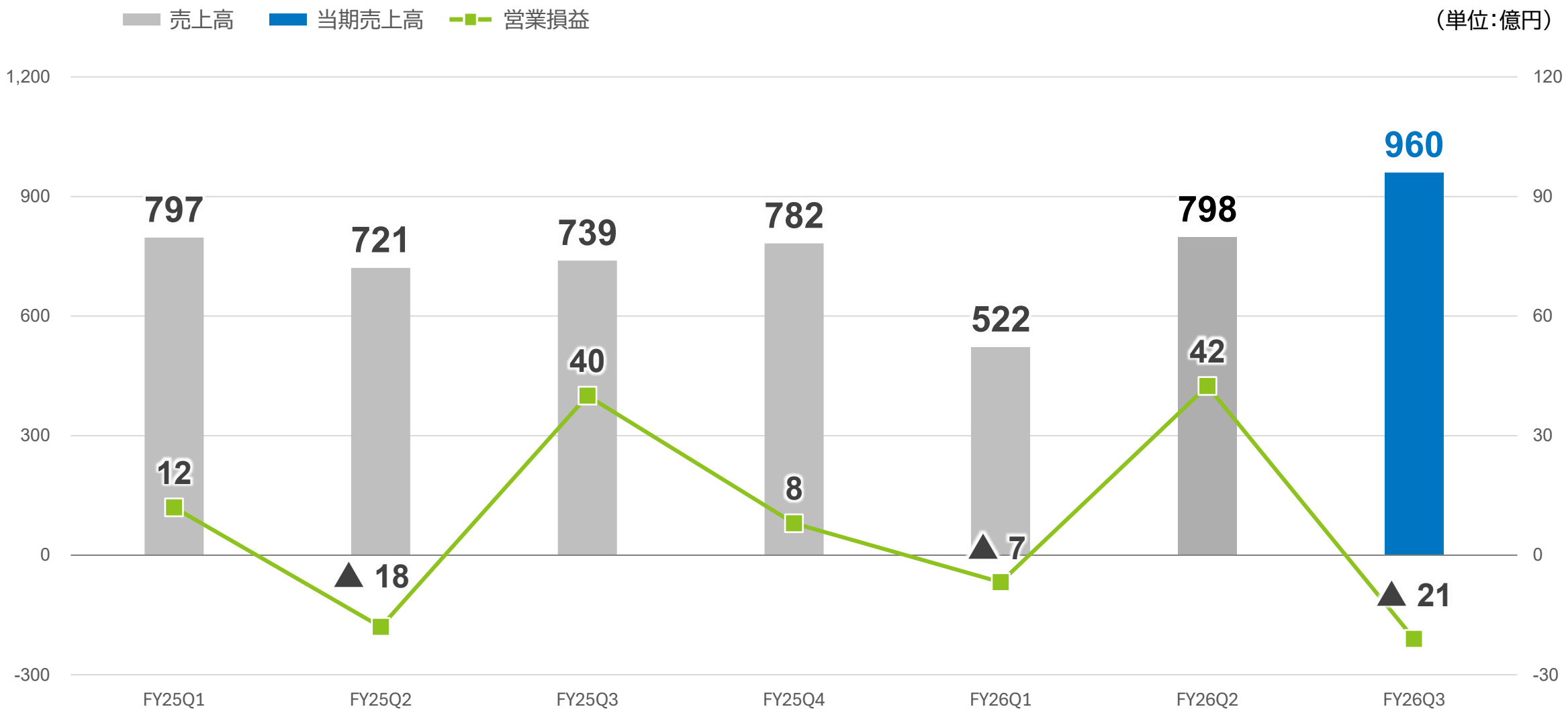


研究開発費



注. 2025年各四半期実績値は当社管理会計ベース

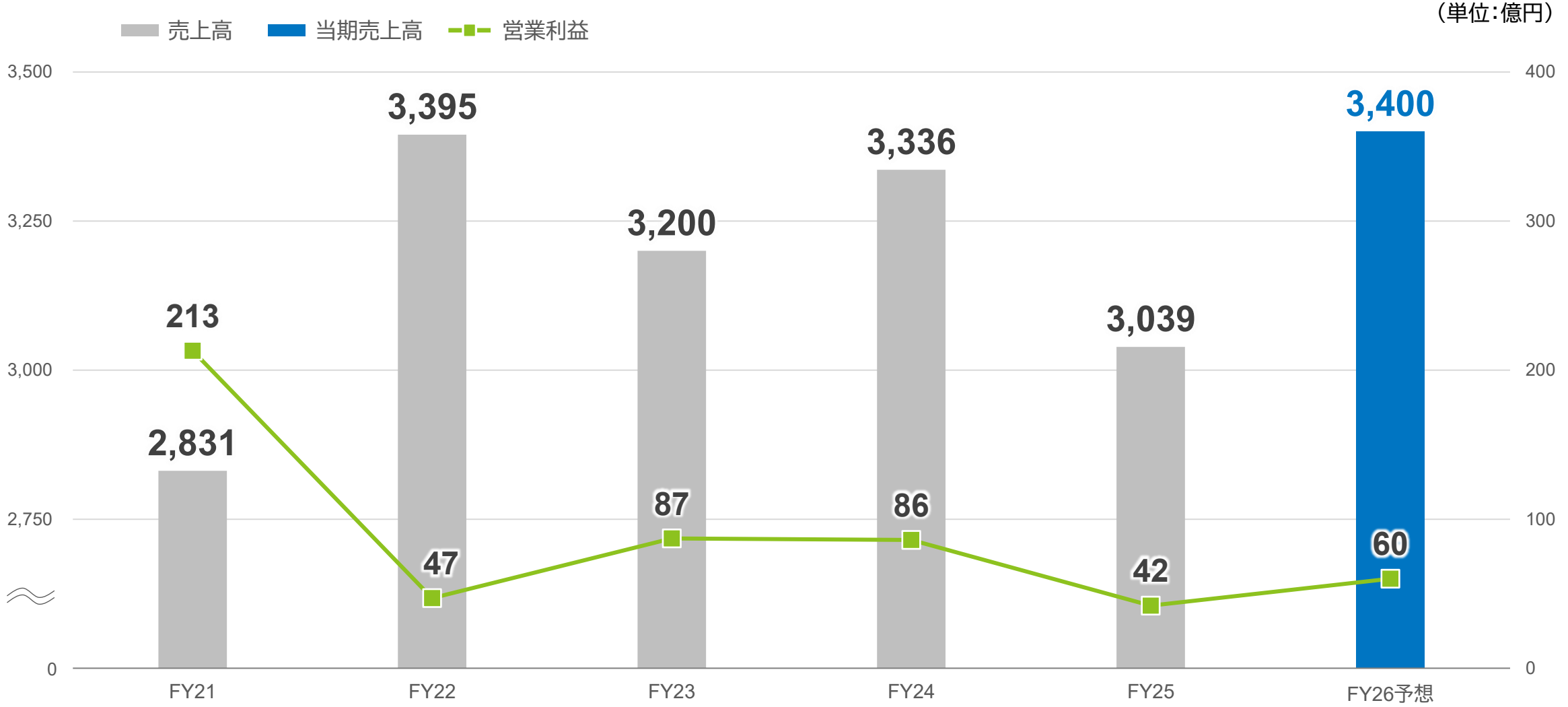
四半期業績推移



注. 2025年各四半期実績値は当社管理会計ベース

業績推移

（単位：億円）



注.当社業績実績値(2021-2023)はレゾナック石油化学事業部での管理会計ベース、
当社業績実績値(2024)はレゾナック・ホールディングス石油化学事業の部門連結財務情報の値

注意事項

本資料に掲載されている当社の業績に関する予想等の将来に関する記述は、当社が現時点において入手可能な情報および将来の業績に影響を与える不確実な要因に係る仮定を前提としております。なお、法令に定めのある場合を除き、当社はこれらの将来予測に基づく記述を更新する義務を負いません。実際の業績は、今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。業績に影響を与える要素には、世界的な政治情勢、経済情勢、規制の強化、製品の需要動向および市況、為替レートなどが含まれますが、これらに限定されるものではありません。


CRASUS
CHEMICAL