

2026年3月期 決算説明資料

太陽ホールディングス株式会社
東証プライム 4626
2026年4月30日



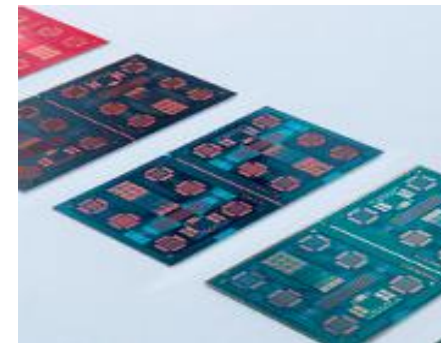
本資料の如何なる情報も、弊社株式の購入や売却などを勧誘するものではありません。また、本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点での弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではなく、今後、予告なしに変更されることがあります。万が一この情報に基づいて被ったいかなる損害についても、弊社は一切責任を負うものではありません。



当社グループの事業セグメント

エレクトロニクス事業 (エレキ事業)

プリント基板(PCB)用部材を始めとする
電子部品用化学品部材の開発・製造販売
及び仕入販売



医療・医薬品事業 (医薬事業)

医療用医薬品の製造販売・製造受託、
歯科技工物の製造販売



ICT&S事業

ICT事業、ファインケミカル事業、
エネルギー事業及び食糧事業等



2026年3月期 トピックス

エレクトロニクス事業

- 売上高は、累計YoYで17%増加
〈累計YoY要因〉PKG基板・リジッド基板用部材を中心に販売数量が増加
 - PKG基板用部材 **+** AIの普及を背景とした需要の高まりがみられ、メモリ向けのドライフィルム製品を中心に販売数量が増加
 - リジッド基板用部材 **+** 車載関連、スマートフォン関連部材を中心に販売数量が増加
- 最終製品の需要変動に伴い当社製品の需要が低下し、ディスプレイ関連部材(白色DF)の販売数量は減少
 - 為替影響 **-** 1.6円の円高に推移したことにより業績にマイナスの影響
期中平均為替レート: 当期1米ドル 150.9円
前年同期1米ドル 152.5円

医薬事業

- 売上高は、累計YoYで16%増加
〈累計YoY要因〉製造受託事業において、顧客からの受託数量が増加
 - 製造受託事業 **+** 新規委託元からの受託製造の本格化により受託数量が増加
+ 既存顧客からの受託数量が増加
 - 製造販売事業 **+** 他社同効薬の供給不足に伴う需要増加により、販売数量が増加
+ 薬価改定による一部製品の薬価引き上げにより、売上が増加
- 2024年10月開始の選定療養制度における対象品目の販売数量が減少

全社

- KJ005株式会社による当社株式に対する公開買付けの開始予定に関する賛同及び応募中立の意見表明

連結業績

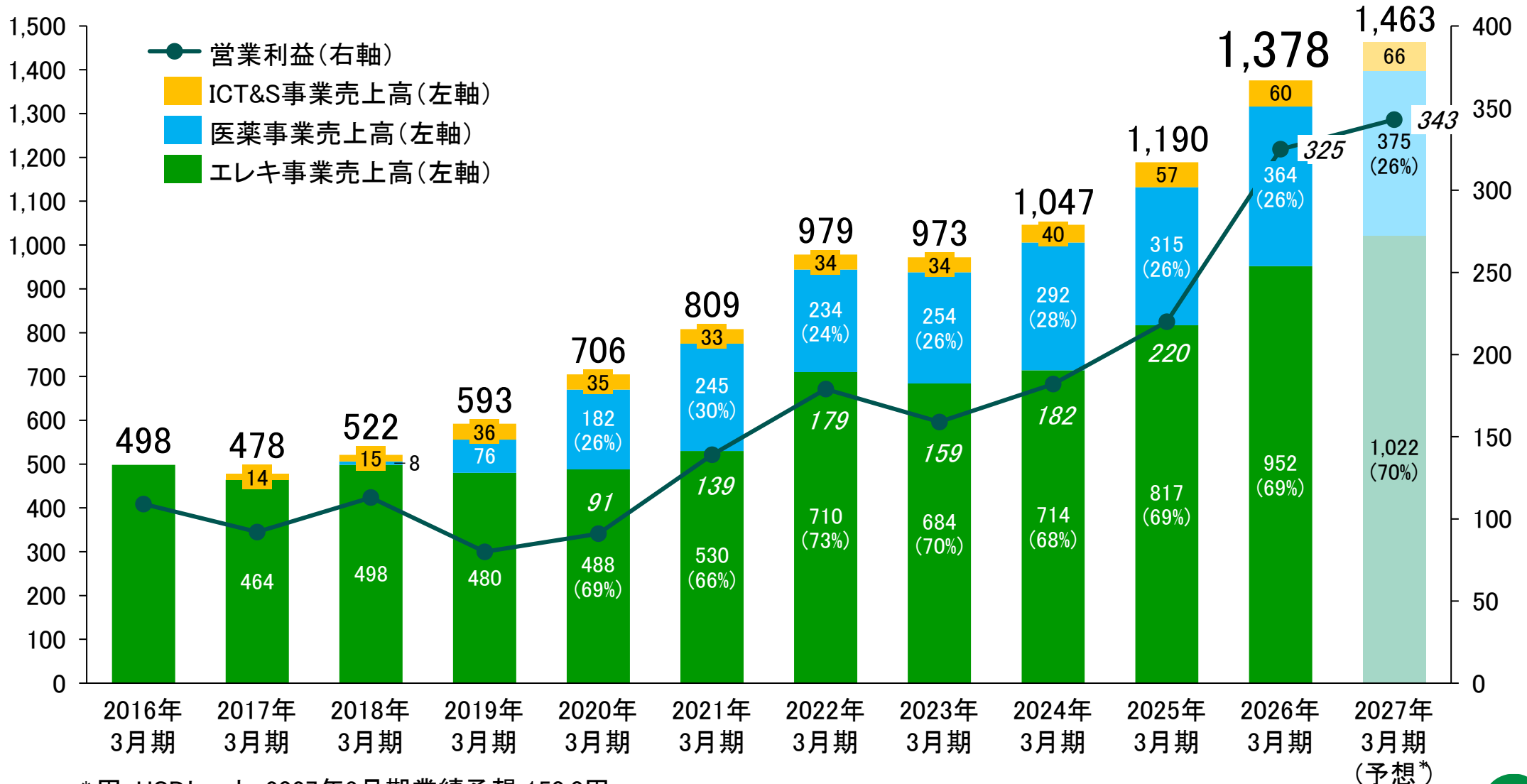
	①	②	②-①	(②-①)÷①	③	②÷③
単位：百万円	2025年3月期 通期 実績	2026年3月期 通期 実績	前年 同期比	増減率	2026年3月期 通期 業績予想 (2月4日発表)	進捗率
売上高	119,010	137,851	18,841	16%	133,000	104%
営業利益	22,067	32,529	10,462	47%	29,600	110%
経常利益	21,577	32,244	10,667	49%	29,100	111%
親会社株主に帰属 する当期純利益	10,780	24,011	13,231	123%	20,100	119%
円・USDレート	152.5	150.9	△1.6		*	
EBITDA	31,709	41,225	9,515	30%	38,200	108%
営業利益率	19%	24%			22%	
EBITDA マージン	27%	30%			29%	

* 円・USDレート：2026年3月期第1四半期～第3四半期(実績) 149.3円、2026年3月期第4四半期(期初業績予想据え置き) 145.0円

通期業績推移

通期業績推移: 売上高・営業利益

単位: 億円



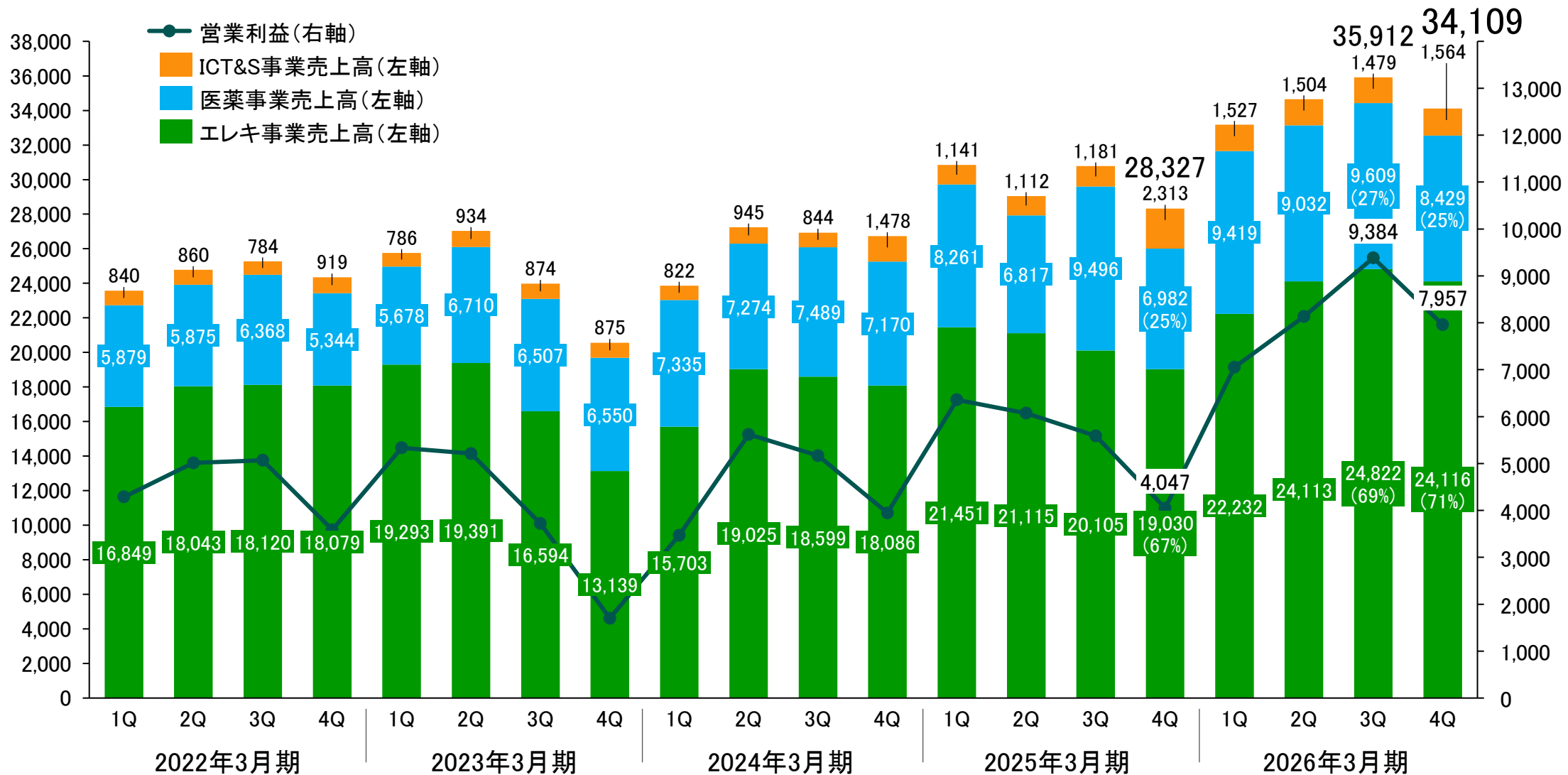
* 円・USDレート: 2027年3月期業績予想 150.0円

セグメント別業績(売上高・営業利益・EBITDA)

		①	②	②-①	(②-①)÷①	③	②÷③
単位:百万円		2025年3月期 通期 実績	2026年3月期 通期 実績	前年 同期比	増減率	2026年3月期 通期 業績予想 (2月4日発表)	進捗率
エレキ 事業	売上高	81,703	95,285	13,582	17%	91,100	105%
	営業利益	21,458	29,177	7,718	36%	26,500	110%
	営業利益率	26%	31%			29%	
	EBITDA	25,139	32,973	7,833	31%	30,200	109%
	EBITDAマージン	31%	35%			33%	
医薬 事業	売上高	31,558	36,490	4,932	16%	35,400	103%
	営業利益	2,049	5,063	3,014	147%	4,600	110%
	営業利益率	6%	14%			13%	
	EBITDA	7,061	8,943	1,881	27%	8,600	104%
	EBITDAマージン	22%	25%			24%	
ICT&S 事業	売上高	5,749	6,075	326	6%	-	-
	営業利益	262	△95	△357	△136%	-	-
	営業利益率	5%	△2%			-	-
全社費用	営業損益	△1,703	△1,616	86		-	-

四半期別推移(売上高・営業利益)

単位:百万円



BSの概況

BS前期比較

単位:百万円

	25/3末	26/3末	増減		25/3末	26/3末	増減
現金及び預金	44,903	43,203	△ 1,699	支払手形及び買掛金	8,505	9,501	996
売上債権* ¹	27,896	34,317	6,420	短期借入金* ³	17,634	15,754	△1,879
棚卸資産* ²	21,345	21,653	308	長期借入金	46,888	41,098	△5,790
上記以外	3,862	3,939	76	上記以外	16,015	19,816	3,800
流動資産合計	98,008	103,115	5,106	負債合計	89,043	86,170	△2,873
有形固定資産	67,638	70,501	2,862	株主資本	94,011	100,983	6,972
無形固定資産	16,341	14,465	△ 1,875	その他の包括利益 累計額	8,962	14,761	5,799
投資その他の資産	10,034	13,846	3,811	非支配株主持分	4	12	7
固定資産合計	94,014	98,813	4,798	純資産合計	102,978	115,757	12,779
資産合計	192,022	201,928	9,905	負債純資産合計	192,022	201,928	9,905
				自己資本比率	53.6%	57.3%	3.7%

*1 売上債権:受取手形+売掛金+契約資産

*2 棚卸資産:商品及び製品+仕掛品+原材料及び貯蔵品

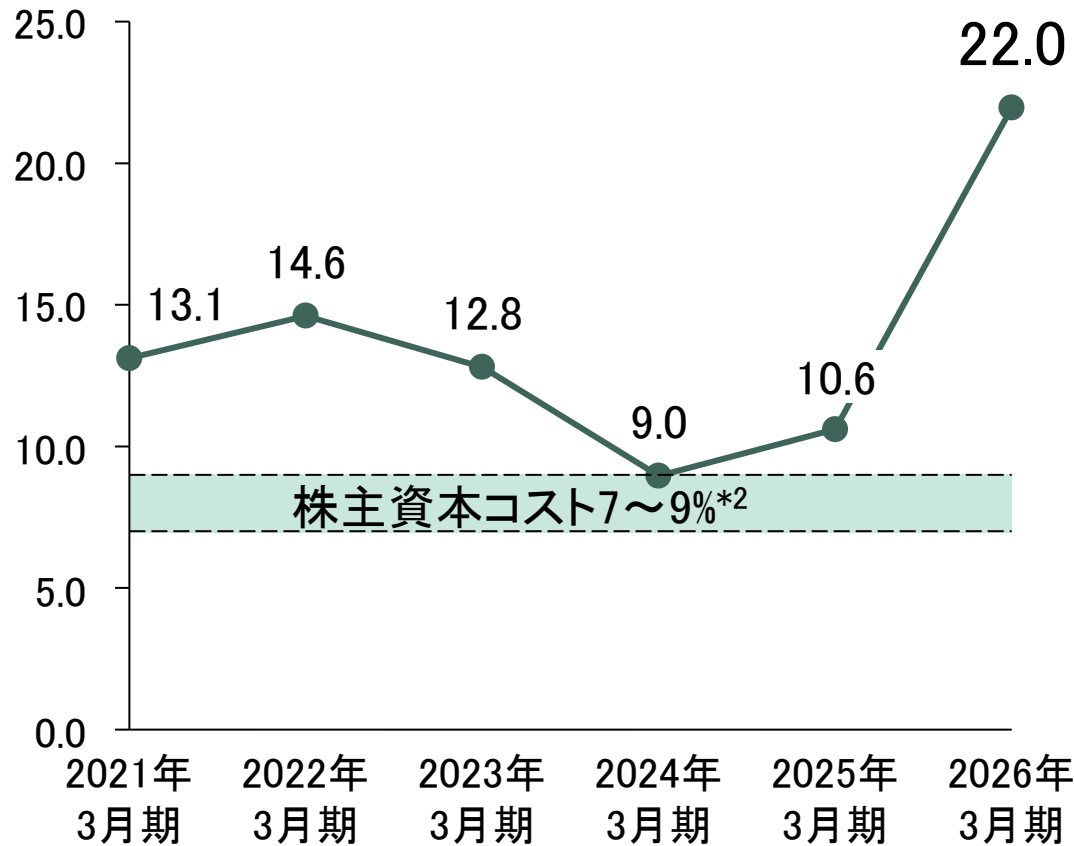
*3 短期借入金:短期借入金+1年内返済予定の長期借入金

連結ROE・ROIC推移

- ✓ 2025年3月期と比較して、2026年3月期は当期純利益増加によりROEが増加し、営業利益上昇及び有利子負債減少によりROICも改善しています。

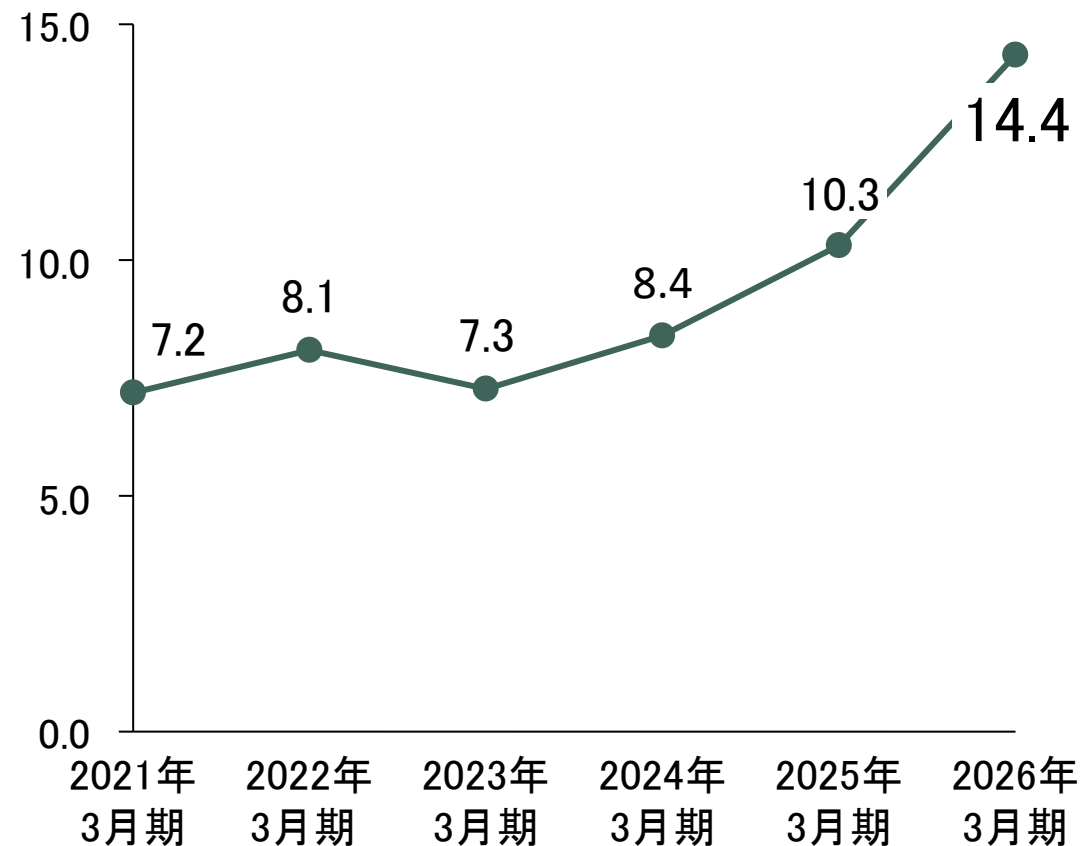
ROE(自己資本利益率)*1

単位:%



ROIC(投下資本利益率)*1

単位:%



*1 ROE:親会社株主に帰属する当期純利益 / 自己資本の期中平均

ROIC:税引後営業利益 / (有利子負債残高+純資産)の期中平均

*2 リスクフリーレート(国債利回り)2.4%+太陽HD β 値 1.0~1.1 \times リスクプレミアム 5~6%

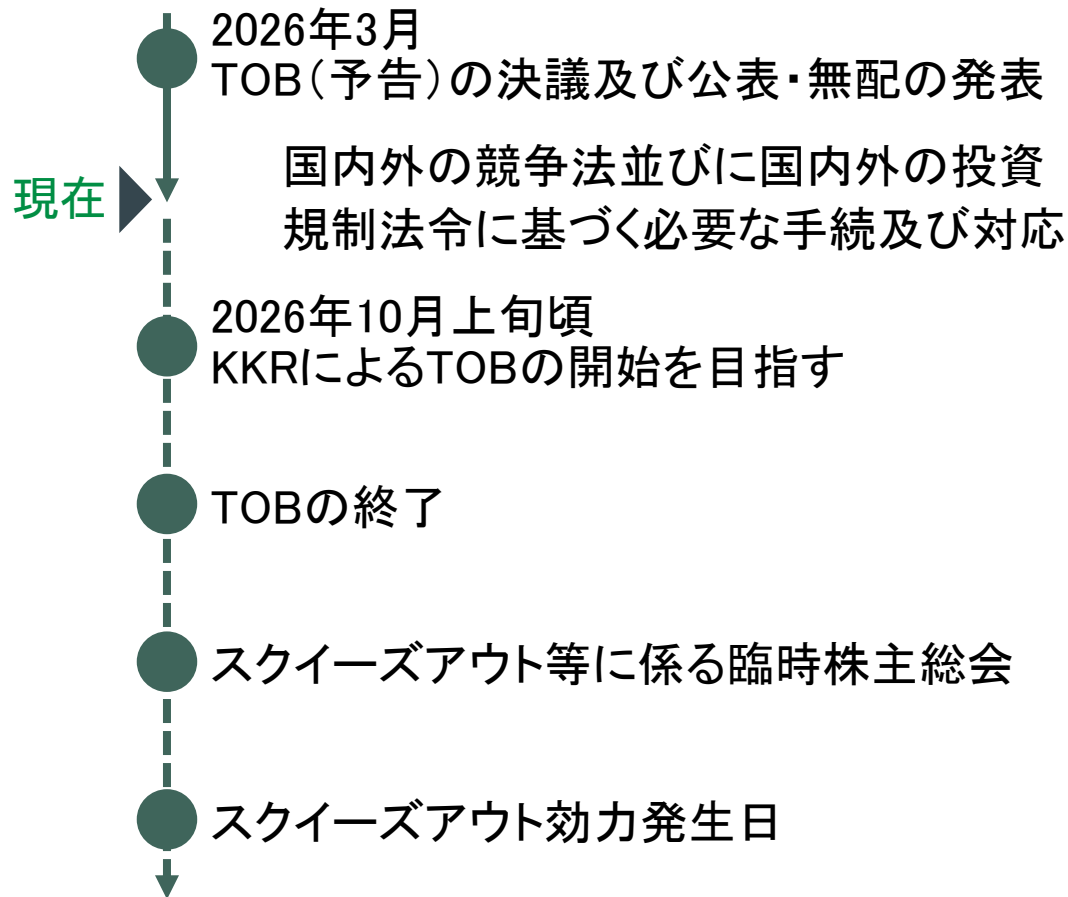
当社株式に対する公開買付けの開始予定に関して

- ✓ 当社は、2026年3月31日開催の取締役会において、KJ005株式会社による当社株式の公開買付けに賛同し、応募の是非は株主の皆様のご判断に委ねる旨を決議しております。

公開買付けの概要*

公開買付者	KJ005株式会社 (KKRが運用するファンド傘下)
公開買付期間	原則21営業日 2026年10月上旬を目途に開始予定
公開買付価格	普通株式1株につき、4,750円
買付下限	44,648,100株 (所有割合 40.12%)
買付上限	なし

今後のスケジュール



* 詳細については、下記の2026年3月31日開示資料をご参照ください。

「[KJ005株式会社による当社株式に対する公開買付けの開始予定に関する賛同及び応募中立の意見表明のお知らせ](#)」

配当の状況

- ✓ 当社は、公開買付けが行われる予定であることを踏まえ、2026年3月期の配当予想を修正し、2026年3月期の期末配当を行わないことを2026年3月31日に取締役会にて決議しました。また、2027年3月期の中間配当及び期末配当についても行わないことを予定しています。

	年間配当金 *			DOE	配当性向
	第2四半期末	期末	合計		
2025年3月期	40円00銭	150円00銭	190円00銭	11.6%	98.4%
2026年3月期	165円00銭	—	165円00銭	9.5%	38.2%
2027年3月期 (予想)	—	—	—	—	—

* 当社は、2025年12月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っています。
2026年3月期の1株当たり配当金については、当該株式分割の影響を考慮しない金額を記載しています。

外部評価の取得

- ✓ 当社は、DX認定事業者および食育実践優良法人に新たに認定されております。

DX認定事業者

食育実践優良法人 2026

健康経営優良法人
(大規模法人部門)



認定日 2025年12月1日

2026年4月1日

2026年3月9日

認定歴 初認定

初認定

2年連続2度目

認定機関 経済産業省

農林水産省をはじめとする
行政と企業等からなる官民
連携食育プラットフォーム

民間組織が連携し行政の
全面的な支援のもと組織さ
れた「日本健康会議」

エレクトロニクス事業

エレクトロニクス事業 用語説明

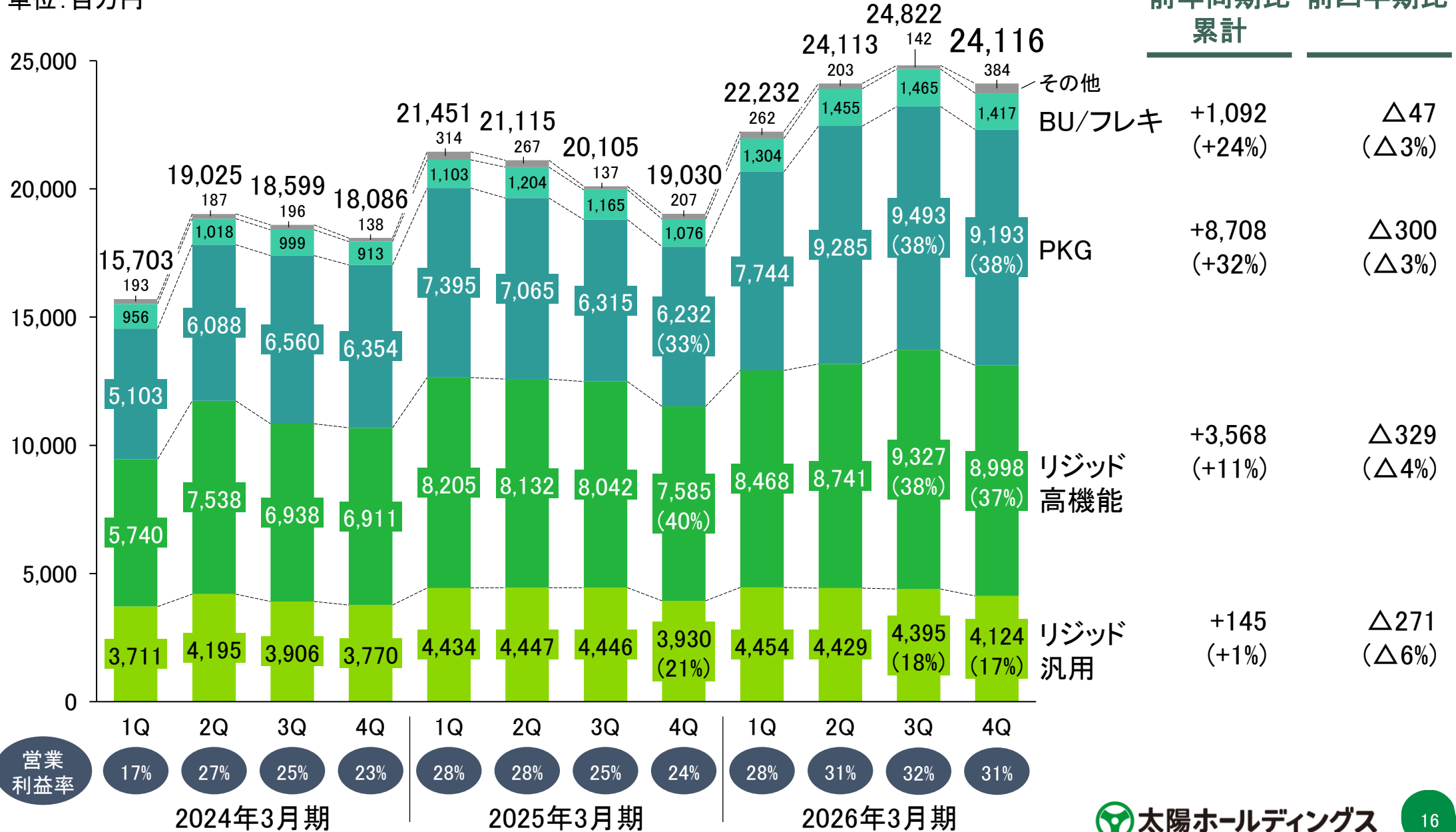
用語	内容
PCB (Printed Circuit Board)	プリント基板
SR (Solder Resist)	ソルダーレジスト(レジストインキ)
PKG (Package)	半導体パッケージ
DF (Dry Film)	ドライフィルム
BU (Build-up)	ビルドアップ

エレクトロニクス事業 製品分類

分野	分類		性状	用途
PCB用 絶縁材料	リジッド	汎用品	液状	表層保護・絶縁用SR材料 マーキング・エッチング・めっき用材料 電子機器用材料 等
		高機能品	液状／DF	
	PKG		液状／DF	
	フレキ		液状／DF	
	BU		液状／DF	
その他 関連商材	その他		液状／DF	導電性ペースト 等

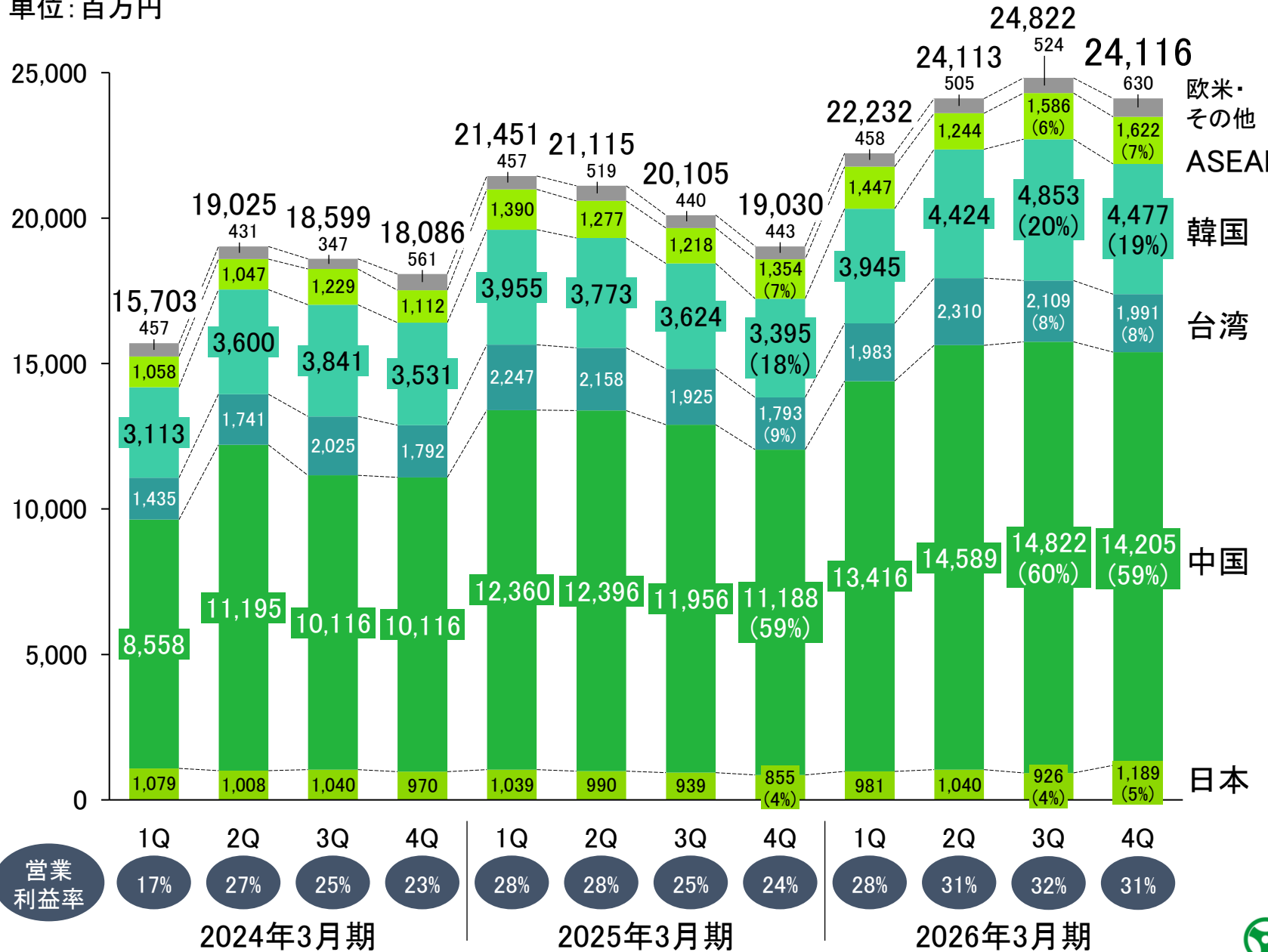
エレクトロニクス事業 製品別売上高

単位：百万円



エレクトロニクス事業 販売地域別売上高

単位: 百万円



前年同期比 前四半期比
累計

欧米・その他	+661 (+13%)	+36 (+2%)
ASEAN	+2,951 (+20%)	△376 (△8%)
韓国	+268 (+3%)	△118 (△6%)
台湾	+9,131 (+19%)	△616 (△4%)
中国	+312 (+8%)	+262 (+28%)
日本		

営業利益率

2024年3月期

2025年3月期

2026年3月期

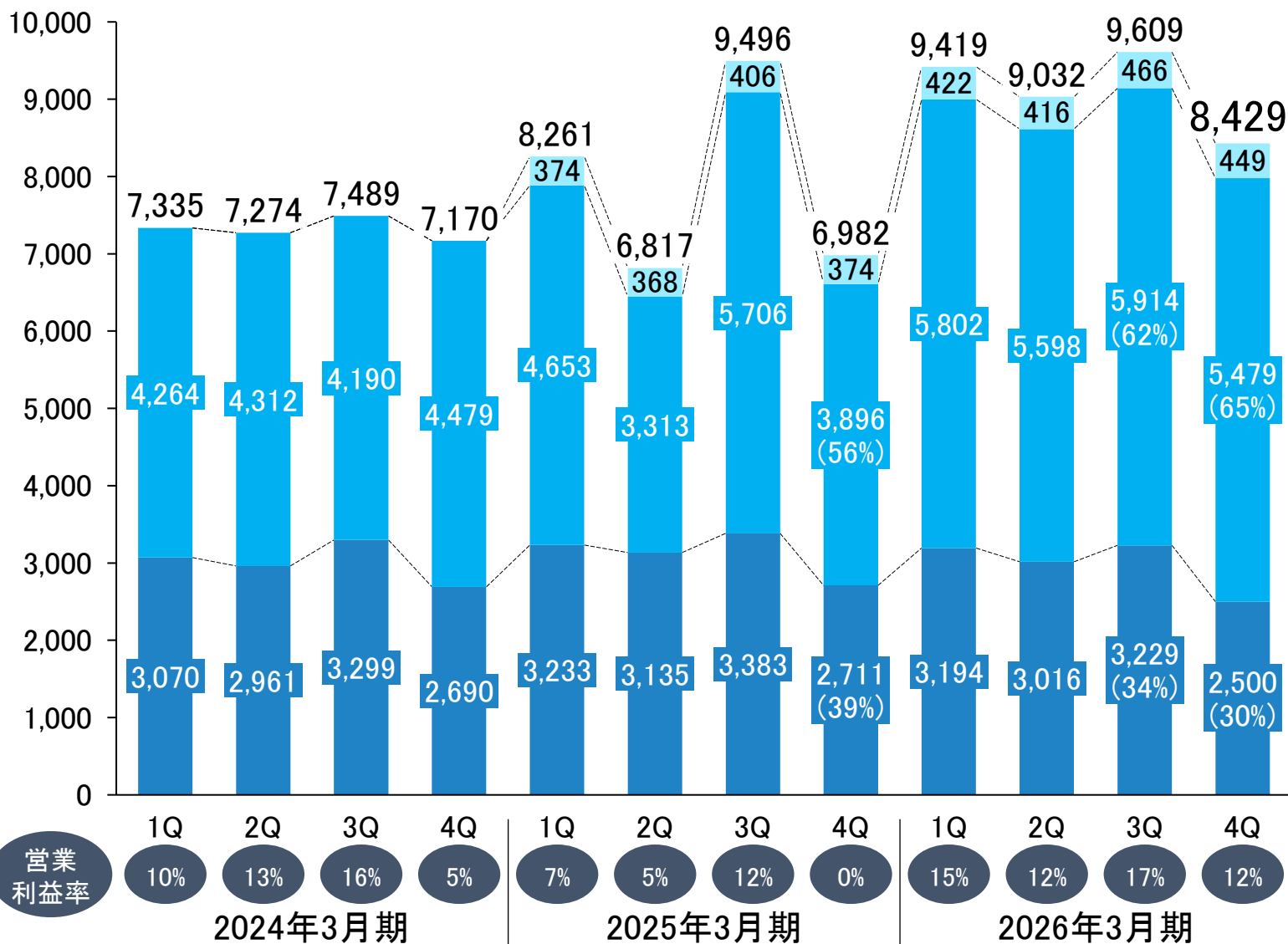
医療・医薬品事業

医療・医薬品事業 用語説明

用語	内容
長期収載品	新薬として発売された後に特許期間もしくは再審査期間が終了し、後発医薬品(ジェネリック医薬品)の販売が可能となっている先発品
CDMO	医薬品製造及び医薬品製剤開発を受託する機関 (Contract Development Manufacturing Organization)
GMP	医薬品及び医薬部外品の製造管理及び品質管理の基準 (Good Manufacturing Practice)

医療・医薬品事業 会社別売上高

単位: 百万円



前年同期比 前四半期比
累計

事業	前年同期比	前四半期比
マイ・スターズ (歯科技工)	+229 (+15%)	△16 (△4%)
太陽ファルマ テック (製造受託)	+5,225 (+30%)	△434 (△7%)
太陽ファルマ (製造販売)	△522 (△4%)	△729 (△23%)

業績予想

2027年3月期 通期業績予想トピックス

エレクトロニクス事業

- 売上高は、2026年3月期実績と比較し、7%増収を想定
為替は、期中平均為替レート1米ドル150.0円を想定
 - 1米ドル150.9円(2026年3月期実績)と比較して0.9円円高となり、マイナス影響を想定。
 - PKG: メモリ向け製品を中心にAIの普及を背景とした需要が継続し、販売数量増加を想定。
 - リジッド(液状): 車載関連部材を中心に緩やかな需要の増加を想定。
注力製品領域の見直し等により2026年3月期と同等の販売数量を想定。
 - リジッド(DF): 最終製品の仕様変更により当社ディスプレイ向け製品の需要低下を見込み、販売数量減少を想定。
- 営業利益は、2026年3月期実績と比較し、7%増益を想定
 - 販管費: 研究開発費等の増加を想定。

医薬事業

- 売上高は、2026年3月期実績と比較し、3%増収を想定
 - 製造受託事業: 顧客からの受託数量増加を想定。
 - 製造販売事業: 2026年4月の薬価改定等に伴う、一部製品の薬価引き上げを想定。
- 営業利益は、2026年3月期実績と比較し、21%減益を想定
 - 製造受託事業: 売上原価及び販売管理費の増加により、減益を想定。
 - 製造販売事業: 原材料価格の高騰等を背景とした売上原価及び販売管理費の増加を想定。

ICT&S事業

- 売上高、営業利益ともに2026年3月期実績と比較し増収、増益を想定

業績予想に関する注意事項

本資料の業績予想は発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり、中東情勢の緊迫化に伴う原材料の価格高騰や調達難等の影響は現時点で合理的に算定することが困難であることから、本業績予想には織り込んでいません。また、実際の業績は、今後追加の公開買付関連費用の発生等、様々な要因によって予想数値と異なる結果となる可能性があります。

2027年3月期 通期業績予想

通期業績予想

単位:百万円

	① 2026年3月期 *1 通期 実績			② 2027年3月期 *2 通期 業績予想			②-① ÷ ① 増減率		
	連結	エレキ 事業	医薬 事業	連結	エレキ 事業	医薬 事業	連結	エレキ 事業	医薬 事業
売上高	137,851	95,285	36,490	146,300	102,200	37,500	6%	7%	3%
営業利益	32,529	29,177	5,063	34,300	31,300	4,000	5%	7%	△21%
経常利益	32,244	-	-	33,400	-	-	4%	-	-
親会社株主に帰属 する当期純利益	24,011	-	-	24,100	-	-	0%	-	-
EBITDA	41,225	32,973	8,943	43,200	35,200	8,000	5%	7%	△11%
営業利益率	24%	31%	14%	23%	31%	11%			
EBITDA マージン	30%	35%	25%	30%	34%	21%			

*1 円・USDレート:2026年3月期実績 150.9円

*2 円・USDレート:2027年3月期業績予想 150.0円

2027年3月期 上期・下期業績予想

上期業績予想

単位:百万円

下期業績予想

単位:百万円

	2026年3月期 *1			2027年3月期 *2			2026年3月期 *1			2027年3月期 *2		
	上期実績			上期業績予想			下期実績			下期業績予想		
	連結	エレキ 事業	医薬 事業	連結	エレキ 事業	医薬 事業	連結	エレキ 事業	医薬 事業	連結	エレキ 事業	医薬 事業
売上高	67,830	46,346	18,451	73,100	51,600	18,300	70,021	48,939	18,039	73,200	50,600	19,200
営業利益	15,187	13,794	2,426	16,800	15,500	1,800	17,342	15,382	2,637	17,500	15,800	2,200
経常利益	15,078	-	-	16,300	-	-	17,166	-	-	17,100	-	-
親会社株主に帰属 する当期純利益	11,022	-	-	11,800	-	-	12,988	-	-	12,300	-	-
EBITDA	19,477	15,616	4,387	21,100	17,400	3,800	21,747	17,356	4,556	22,100	17,800	4,200
営業利益率	22%	30%	13%	23%	30%	10%	25%	31%	15%	24%	31%	11%
EBITDA マージン	29%	34%	24%	29%	34%	21%	31%	35%	25%	30%	35%	22%

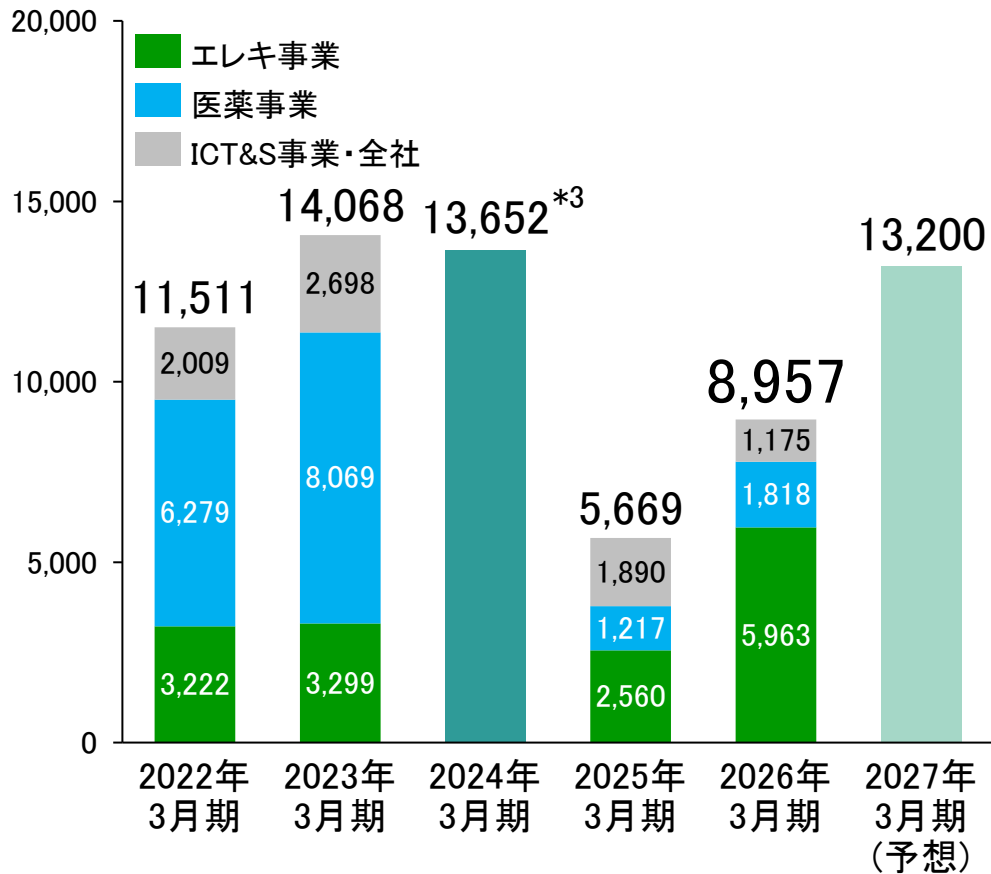
*1 円・USDレート:2026年3月期実績 150.9円

*2 円・USDレート:2027年3月期業績予想 150.0円

設備投資額・減価償却費推移

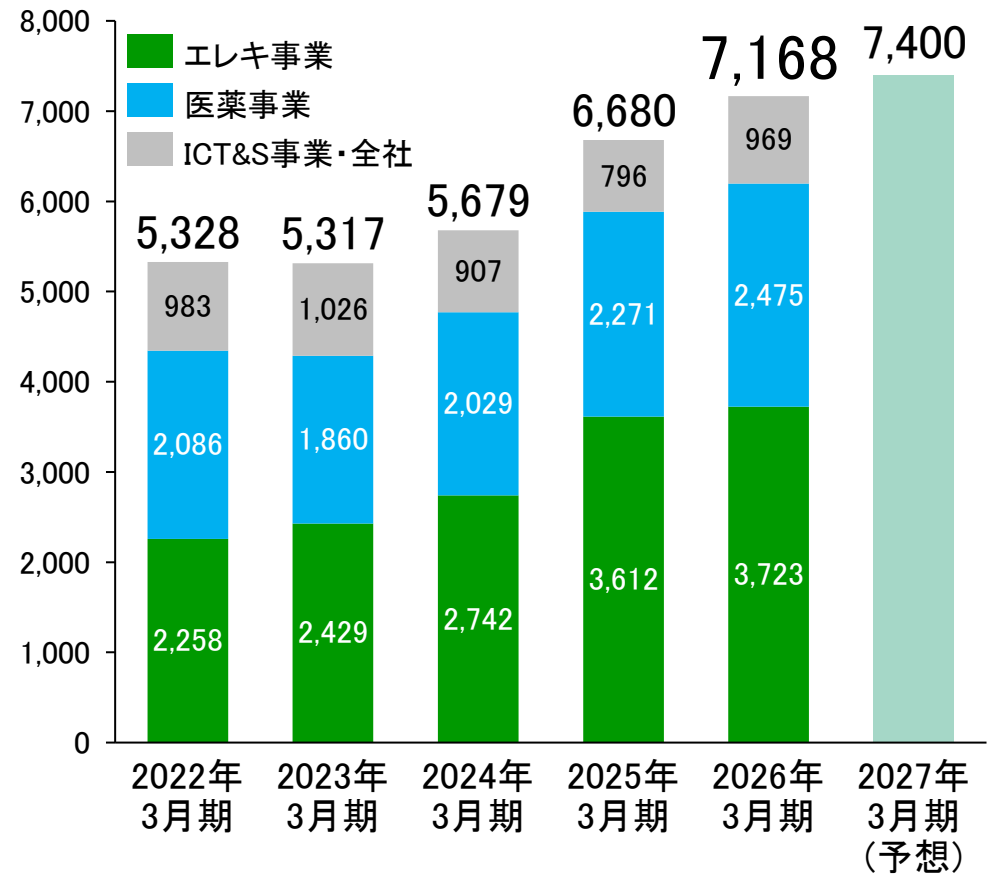
設備投資額 *1

単位：百万円



減価償却費 *2

単位：百万円



*1 設備投資額：有形固定資産とソフトウェアに対する投資額

*2 減価償却費：有形固定資産とソフトウェアに関する償却費

*3 内訳 エレキ事業：12,190M、医薬事業：1,882M、ICT&S事業：556M

全社：△977M（全社の建設仮勘定をエレキ事業子会社へ譲渡したことにより負の値となっています。）

