

サンヨーホームズ（1420）

連結通期 （百万円）		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	EPS （円）	DPS （円）	BPS （円）
FY03/2023		40,970	(149)	(191)	(245)	(22.15)	25.00	1,308.19
FY03/2024		45,860	952	935	648	58.31	25.00	1,338.62
FY03/2025会予		53,000	1,350	1,200	800	71.85	25.00	-
FY03/2024	前年比	11.9%	-	-	-	-	-	-
FY03/2025会予	前年比	15.6%	41.7%	28.3%	23.4%	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報（2024年5月23日）

社会になくてはならない存在

2024年5月10日、住宅の建築請負並びにマンションの開発・販売を展開するサンヨーホームズは、2024年3月期の実績を発表している。黒字転換が達成されているのに引き続いて更なる損益向上が発生する方向性にあることが明らかになっている。2024年3月期第4四半期においては、マンションの開発・販売を担うマンション事業で集中的な新規竣工及び売上高の計上が発生しており、これが同社としての通期ベースでの黒字転換に大きく寄与している。また、現状においても棚卸資産（完成マンション／仕掛マンション／その他）は高水準を維持しており、2025年3月期に向けてもマンション事業の売上高及び営業利益は高水準を維持できる見通しである。一方、2025年3月期に向けては、住宅の建築請負を担う住宅事業においても損益の向上が見込まれている模様である。同社は、ビジョンステートメントとして、「我々は“社会になくてはならない存在”でありつづけます。」を新たに制定していることに加えて、スローガンである「人と地球がよるこぶ住まい」を経営の根幹とした事業を展開することを通して、持続的な企業価値の向上をめざしていくとしている。また、人的資本投資として従業員向けに株式報酬制度の導入を実施し、今後に向けても社員がそれぞれのパフォーマンスを十二分に発揮できる環境を整備していくとのことである。なお、弊社では、更なる詳細を把握すべく、5月30日（木）に開催される決算説明会に出席することに加えて、同社の経営陣との取材を行うことを予定している。そして、両者の内容に鑑みて、同社の企業レポートを更新し改めてリリースすることを計画している。

同社の企業レポート：[サンヨーホームズ（1420）黒字転換（2023年7月5日）](#)

IR担当：執行役員 経営管理本部 経営管理部長 杉生 靖彦

(06-6578-3405 / yasuhiko_sugise@sanyohomes.co.jp)

2.0 会社概要

総合「住生活」提案企業

商号	サンヨーホームズ株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価	
創立年月日	1996年10月11日	
上場年月日	2022年4月4日：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：1420） 2014年4月9日：東京証券取引所市場第1部 2013年4月9日：東京証券取引所市場第2部	
資本金	5,945百万円（2024年3月末）	
発行済株式数	12,620,000株、自己株式内数1,485,386株（2024年3月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 注文住宅（鉄骨プレハブ）のクボタハウス株式会社が起源● 近畿地方（関西）及び関東地方（首都圏など）を中心として事業展開● マンション事業（マンションの開発・販売）が収益源	
セグメント	I. 住宅事業（住宅の建築請負）：戸建住宅／不動産ソリューション／リフォーム／ リニューアル流通／フロンティア II. マンション事業（マンションの開発・販売） III. その他（ライフサポート）	
代表者	代表取締役社長：松岡 久志	
主要株主	LIXIL 26.05%、オリックス 16.17%、関西電力 12.44%、セコム 10.92%、日本カストディ銀行 6.79%（2024年3月末、自己株式を除く）	
本社	大阪市西区	
従業員数	連結 794名、単体 340名（2024年3月末）	

出所：会社データ

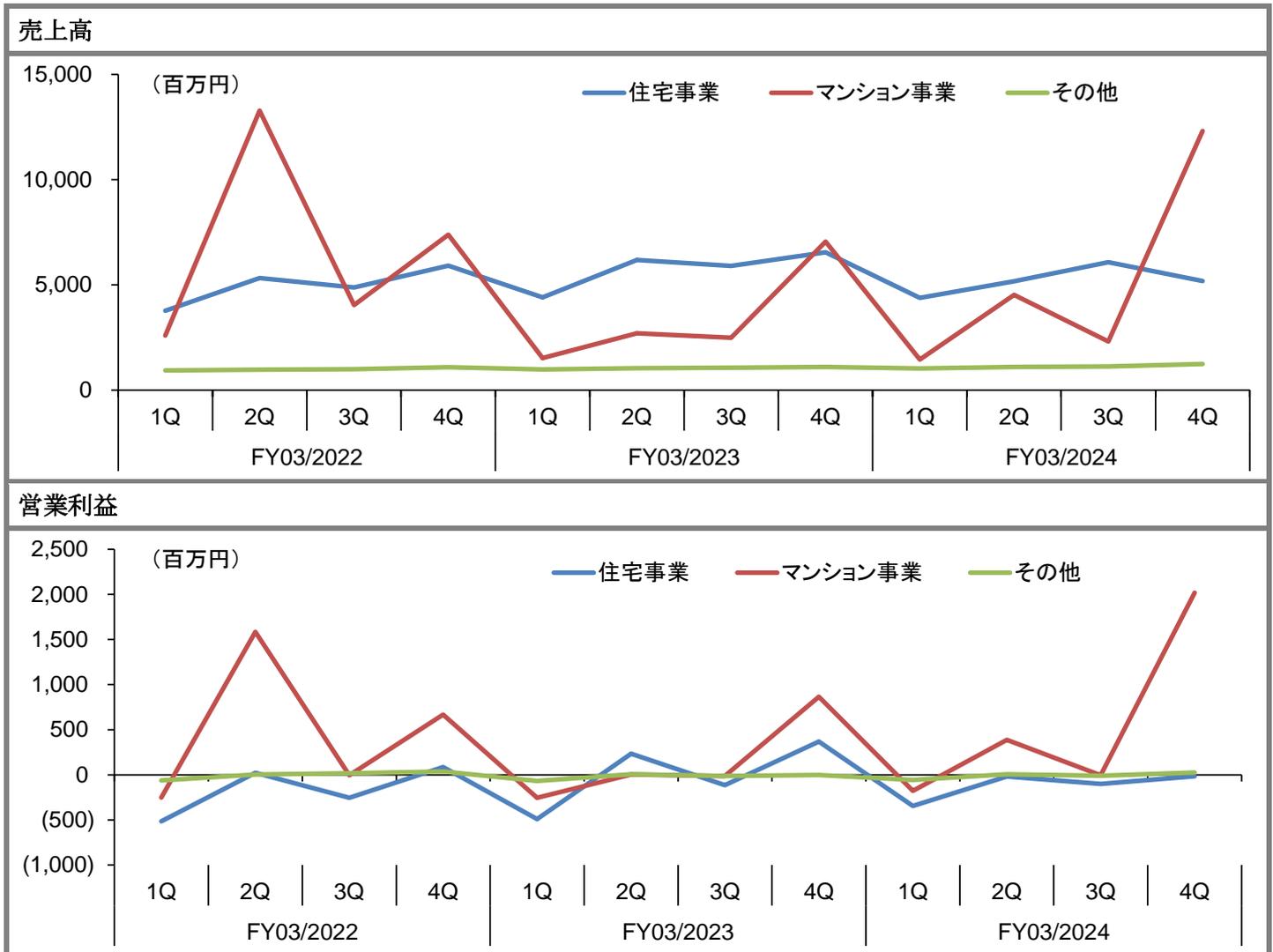
2024年3月期 決算説明会

日 時 : 2024年5月30日（木）15:00~16:00
会 場 : ステーションコンファレンス東京
住 所 : 東京都千代田区丸の内1-7-12 サピアタワー6F
<https://www.tstc.jp/tokyo/access.html>
電 話 : 03-6888-8080
定 員 : 30名
出 席 者 : 代表取締役社長 松岡 久志
取締役専務執行役員 福井 江治
ご参加お申込み : 株式会社アイ・アールジャパン(meeting@irjapan.co.jp)
【お申込み締切日時：5月27日（月）18:00】

3.0 業績動向

2024年3月期

2024年3月期は、売上高 45,860 百万円（前年比 11.9%増）、営業利益 952 百万円（前年：▲149 百万円）、経常利益 935 百万円（▲191 百万円）、親会社株主に帰属する当期純利益 648 百万円（▲245 百万円）での着地である。また、営業利益率 2.1%（2.4%ポイント上昇）である。



出所：会社データ、弊社計算

住宅事業（売上高構成比 45.4%）

住宅の建築請負を担う住宅事業においては、売上高 20,803 百万円（9.7%減）、営業利益▲483 百万円（前年：▲5 百万円）、営業利益率▲2.3%（2.3%ポイント低下）での着地である。また、受注高 20,481 百万円（7.2%減）であり、受注残高 12,255 百万円（2.6%減）である。同社によれば、不動産ソリューション（旧 賃貸・福祉住宅／賃貸集合住宅・福祉施設）の売上高及び受注高が伸び悩んでいることが大きな影響を及ぼしているとのことである。ただし、2025年3月期に入ってから不動産ソリューションでは、設計契約済大型案件の本体受注が発生している一方、住宅事業の全般的な傾向として、鋼材価格の高値推移や労働者不足などに伴う労務費の上昇などが受注単価に十分反映されるに到っているとのことである。更には、受注件数の増加並びにこれに伴う自社工場（同社の軽量鉄骨技術を活かした鉄骨構造駆体）の稼働率の上昇も見込まれるとのことである。2025年3月期に向けては住宅事業において大きな損益の改善が見込まれている模様である。

住宅事業：受注高と受注残高



マンション事業：受注高と受注残高



出所：会社データ、弊社計算

マンション事業（売上高構成比 44.9%）

マンションの開発・販売を担うマンション事業においては、売上高 20,582 百万円（49.6%増）、営業利益 2,224 百万円（271.4%増）、営業利益率 10.8%（6.5%ポイント上昇）での着地である。また、受注高 21,856 百万円（24.9%増）であり、受注残高 11,188 百万円（12.9%増）である。2023 年 3 月期においては新規竣工物件が 2 棟（第 4 四半期で 2 棟）に留まっているのに対して、2024 年 3 月期においては 7 棟（第 2 四半期で 1 棟／第 4 四半期で 6 棟）での着地であるのに引き続いて、2025 年 3 月期に向けても期末までに 7 棟が見込まれている。

2025 年 3 月期会社予想

2025 年 3 月期に対する会社予想（開示：2024 年 5 月 10 日）では、売上高 53,000 百万円（前年比 15.6%増）、営業利益 1,350 百万円（41.7%増）、経常利益 1,200 百万円（28.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 800 百万円（23.4%増）の見通しである。また、営業利益率 2.5%（0.5%ポイント上昇）の見通しである。一方、2025 年 3 月期に対して年間配当金予定 25.00 円（配当性向：34.8%）である。

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計／四半期）

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2023	2Q累計 03/2023	3Q累計 03/2023	4Q累計 03/2023	1Q 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024		
売上高	6,899	16,822	26,269	40,970	6,860	17,641	27,139	45,860	+4,889	
売上原価	5,902	13,942	21,779	33,479	5,694	14,252	21,998	36,722	+3,243	
売上総利益	996	2,880	4,490	7,491	1,165	3,389	5,140	9,137	+1,646	
販売費及び一般管理費	1,994	3,774	5,696	7,641	1,946	3,938	6,004	8,184	+543	
営業利益	(997)	(894)	(1,206)	(149)	(781)	(549)	(863)	952	+1,102	
営業外損益	3	(12)	(30)	(41)	(21)	(24)	(38)	(17)	+23	
経常利益	(993)	(906)	(1,237)	(191)	(802)	(573)	(901)	935	+1,126	
特別損益	-	-	-	(81)	(0)	(0)	(0)	(14)	+67	
税金等調整前純利益	(993)	(906)	(1,237)	(272)	(802)	(573)	(901)	921	+1,193	
法人税等合計	(297)	(260)	(347)	(27)	(242)	(191)	(279)	272	+299	
親会社株主に属する当期純利益	(696)	(646)	(890)	(245)	(559)	(382)	(622)	648	+894	
売上高伸び率	(5.2%)	(37.3%)	(28.5%)	(19.9%)	(0.6%)	+4.9%	+3.3%	+11.9%	-	
営業利益伸び率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
経常利益伸び率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
売上総利益率	14.5%	17.1%	17.1%	18.3%	17.0%	19.2%	18.9%	19.9%	+1.6%	
売上高販売管理費率	28.9%	22.4%	21.7%	18.7%	28.4%	22.3%	22.1%	17.8%	(0.8%)	
営業利益率	(14.5%)	(5.3%)	(4.6%)	(0.4%)	(11.4%)	(3.1%)	(3.2%)	2.1%	+2.4%	
経常利益率	(14.4%)	(5.4%)	(4.7%)	(0.5%)	(11.7%)	(3.3%)	(3.3%)	2.0%	+2.5%	
親会社株主に属する当期純利益率	(10.1%)	(3.8%)	(3.4%)	(0.6%)	(8.2%)	(2.2%)	(2.3%)	1.4%	+2.0%	
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	-	-	-	-	-	-	29.6%	-	
損益計算書	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比	
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	純増減	
	03/2023	03/2023	03/2023	03/2023	03/2024	03/2024	03/2024	03/2024		
売上高	6,899	9,923	9,446	14,701	6,860	10,781	9,497	18,720	+4,019	
売上原価	5,902	8,040	7,836	11,700	5,694	8,557	7,746	14,724	+3,024	
売上総利益	996	1,883	1,609	3,001	1,165	2,223	1,751	3,996	+995	
販売費及び一般管理費	1,994	1,780	1,921	1,944	1,946	1,991	2,065	2,180	+235	
営業利益	(997)	102	(312)	1,056	(781)	232	(313)	1,816	+759	
営業外損益	3	(15)	(18)	(10)	(21)	(3)	(13)	20	+30	
経常利益	(993)	87	(330)	1,046	(802)	228	(327)	1,836	+790	
特別損益	-	-	-	(81)	(0)	-	(0)	(13)	+67	
税金等調整前純利益	(993)	87	(330)	964	(802)	228	(327)	1,822	+857	
法人税等合計	(297)	36	(86)	320	(242)	51	(87)	551	+231	
親会社株主に属する当期純利益	(696)	50	(244)	644	(559)	177	(239)	1,270	+626	
売上高伸び率	(5.2%)	(49.3%)	(4.5%)	+2.2%	(0.6%)	+8.6%	+0.5%	+27.3%	-	
営業利益伸び率	-	(92.6%)	-	+62.9%	-	+125.8%	-	+71.9%	-	
経常利益伸び率	-	-	-	+59.1%	-	-	-	+75.5%	-	
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	(94.8%)	-	+53.7%	-	+251.9%	-	+97.1%	-	
売上総利益率	14.5%	19.0%	17.0%	20.4%	17.0%	20.6%	18.4%	21.3%	+0.9%	
売上高販売管理費率	28.9%	17.9%	20.3%	13.2%	28.4%	18.5%	21.7%	11.6%	(1.6%)	
営業利益率	(14.5%)	1.0%	(3.3%)	7.2%	(11.4%)	2.2%	(3.3%)	9.7%	+2.5%	
経常利益率	(14.4%)	0.9%	(3.5%)	7.1%	(11.7%)	2.1%	(3.4%)	9.8%	+2.7%	
親会社株主に属する当期純利益率	(10.1%)	0.5%	(2.6%)	4.4%	(8.2%)	1.6%	(2.5%)	6.8%	+2.4%	
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	42.2%	-	33.2%	-	22.5%	-	30.3%	(2.9%)	

出所：会社データ、弊社計算

報告セグメント（四半期累計／四半期）

報告セグメント (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2023	2Q累計 03/2023	3Q累計 03/2023	4Q累計 03/2023	1Q 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024		
住宅事業	4,397	10,579	16,482	23,032	4,384	9,550	15,622	20,803	(2,229)	
マンション事業	1,522	4,222	6,706	13,761	1,449	5,967	8,273	20,582	+6,820	
その他	979	2,021	3,080	4,176	1,026	2,123	3,243	4,474	+297	
売上高	6,899	16,822	26,269	40,970	6,860	17,641	27,139	45,860	+4,889	
住宅事業	(492)	(258)	(373)	(5)	(346)	(366)	(467)	(483)	(478)	
マンション事業	(255)	(251)	(265)	598	(178)	209	205	2,224	+1,625	
その他	(69)	(62)	(77)	(80)	(57)	(50)	(63)	(38)	+41	
セグメント利益	(816)	(572)	(716)	513	(583)	(207)	(325)	1,702	+1,189	
調整額	(180)	(321)	(490)	(663)	(197)	(342)	(537)	(749)	(86)	
営業利益	(997)	(894)	(1,206)	(149)	(781)	(549)	(863)	952	+1,102	
住宅事業	(11.2%)	(2.4%)	(2.3%)	(0.0%)	(7.9%)	(3.8%)	(3.0%)	(2.3%)	(2.3%)	
マンション事業	(16.8%)	(5.9%)	(4.0%)	4.4%	(12.3%)	3.5%	2.5%	10.8%	+6.5%	
その他	(7.1%)	(3.1%)	(2.5%)	(1.9%)	(5.6%)	(2.4%)	(2.0%)	(0.9%)	+1.1%	
調整額	(2.6%)	(1.9%)	(1.9%)	(1.6%)	(2.9%)	(1.9%)	(2.0%)	(1.6%)	(0.0%)	
営業利益率	(14.5%)	(5.3%)	(4.6%)	(0.4%)	(11.4%)	(3.1%)	(3.2%)	2.1%	+2.4%	

報告セグメント (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2023	2Q 03/2023	3Q 03/2023	4Q 03/2023	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024		
住宅事業	4,397	6,181	5,903	6,550	4,384	5,166	6,071	5,181	(1,368)	
マンション事業	1,522	2,699	2,484	7,054	1,449	4,518	2,306	12,308	+5,253	
その他	979	1,041	1,058	1,096	1,026	1,096	1,120	1,231	+134	
売上高	6,899	9,923	9,446	14,701	6,860	10,781	9,497	18,720	+4,019	
住宅事業	(492)	233	(114)	367	(346)	(19)	(101)	(15)	(383)	
マンション事業	(255)	4	(14)	864	(178)	388	(4)	2,019	+1,155	
その他	(69)	6	(14)	(2)	(57)	7	(12)	25	+27	
セグメント利益	(816)	244	(143)	1,229	(583)	376	(118)	2,028	+798	
調整額	(180)	(141)	(168)	(173)	(197)	(144)	(195)	(212)	(39)	
営業利益	(997)	102	(312)	1,056	(781)	232	(313)	1,816	+759	
住宅事業	(11.2%)	3.8%	(1.9%)	5.6%	(7.9%)	(0.4%)	(1.7%)	(0.3%)	(5.9%)	
マンション事業	(16.8%)	0.2%	(0.6%)	12.2%	(12.3%)	8.6%	(0.2%)	16.4%	+4.2%	
その他	(7.1%)	0.6%	(1.4%)	(0.2%)	(5.6%)	0.7%	(1.1%)	2.0%	+2.2%	
調整額	(2.6%)	(1.4%)	(1.8%)	(1.2%)	(2.9%)	(1.3%)	(2.1%)	(1.1%)	+0.0%	
営業利益率	(14.5%)	1.0%	(3.3%)	7.2%	(11.4%)	2.2%	(3.3%)	9.7%	+2.5%	

出所：会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書（四半期累計）

キャッシュフロー計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2023	2Q累計 03/2023	3Q累計 03/2023	4Q累計 03/2023	1Q 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024		
営業活動によるキャッシュフロー	-	(1,114)	-	2,555	-	(429)	-	3,538	+982	
投資活動によるキャッシュフロー	-	(60)	-	(117)	-	(9)	-	(16)	+101	
営業活動CF+投資活動CF	-	(1,175)	-	2,438	-	(438)	-	3,521	+1,083	
財務活動によるキャッシュフロー	-	1,261	-	1,776	-	(2,500)	-	(5,134)	(6,910)	

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表 (百万円)	連結実績	前年比							
	1Q 03/2023	2Q 03/2023	3Q 03/2023	4Q 03/2023	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024	純増減
現金及び預金	7,930	9,123	9,062	13,252	8,915	10,313	7,539	11,639	(1,612)
受取手形・完成工事未収入金等	1,507	1,720	1,983	1,962	2,430	2,134	2,710	1,566	(395)
棚卸資産	28,529	29,152	29,713	28,067	30,168	31,288	32,355	26,654	(1,413)
その他	803	817	843	777	876	1,121	1,497	847	+70
流動資産	38,771	40,815	41,602	44,059	42,390	44,858	44,102	40,708	(3,351)
有形固定資産	2,699	3,440	3,425	3,364	3,337	3,309	3,287	3,239	(124)
無形固定資産	84	83	78	61	54	49	44	80	+18
投資その他の資産合計	2,616	2,627	2,729	2,428	2,665	2,669	2,759	2,378	(50)
固定資産	5,401	6,151	6,234	5,854	6,057	6,028	6,091	5,698	(156)
資産合計	44,172	46,966	47,837	49,913	48,448	50,886	50,193	46,406	(3,507)
支払手形・工事未払金等	3,149	3,937	4,313	5,964	3,491	7,068	3,943	6,615	+650
短期借入金	8,130	9,872	9,141	10,291	14,146	10,695	15,746	10,778	+487
1年内償還予定の社債	100	100	100	100	100	100	100	100	0
未成工事受入金	3,860	3,947	3,781	3,343	3,450	4,032	3,473	3,425	+81
前受金	360	416	579	378	587	569	935	270	(108)
その他	1,355	1,346	1,464	1,960	1,302	3,834	2,076	2,354	+394
流動負債	16,956	19,619	19,380	22,038	23,077	26,300	26,275	23,543	+1,505
長期借入金	10,806	10,905	12,250	11,051	9,396	8,488	8,057	5,821	(5,230)
社債	400	350	350	300	300	250	250	200	(100)
その他	1,950	1,966	1,974	2,006	2,008	1,980	1,983	1,936	(70)
固定負債	13,156	13,221	14,574	13,357	11,704	10,718	10,290	7,957	(5,400)
負債合計	30,112	32,841	33,955	35,396	34,781	37,018	36,566	31,501	(3,894)
株主資本	14,073	14,138	13,894	14,539	13,688	13,889	13,649	14,920	+381
その他合計	(13)	(13)	(13)	(21)	(21)	(21)	(22)	(15)	+6
純資産	14,060	14,125	13,881	14,517	13,666	13,867	13,627	14,905	+387
負債純資産合計	44,172	46,966	47,837	49,913	48,448	50,886	50,193	46,406	(3,507)
自己資本	14,060	14,125	13,881	14,517	13,666	13,867	13,627	14,905	+388
有利子負債	19,436	21,227	21,841	21,742	23,942	19,533	24,153	16,899	(4,843)
ネット有利子負債	11,505	12,103	12,778	8,489	15,026	9,219	16,613	5,259	(3,230)
自己資本比率	31.8%	30.1%	29.0%	29.1%	28.2%	27.3%	27.2%	32.1%	-
ネット有利子負債／自己資本(比率)	81.8%	85.7%	92.1%	58.5%	110.0%	66.5%	121.9%	35.3%	-
ROE(12ヵ月)	2.7%	(3.7%)	(3.3%)	(1.7%)	(0.8%)	0.1%	0.2%	4.4%	-
ROA(12ヵ月)	1.3%	(1.5%)	(1.2%)	(0.4%)	0.0%	0.3%	0.3%	1.9%	-
在庫回転日数	441	331	346	219	483	334	381	165	-
当座比率	56%	55%	57%	69%	49%	47%	39%	56%	-
流動比率	229%	208%	215%	200%	184%	171%	168%	173%	-

出所：会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR 情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR 情報」とは、即ち、当該事業会社に係る①弊社との個別取材の内容、②機関投資家向け説明会の内容、③適時開示情報、④ホームページの内容などである。

商号：株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地：〒104-0061 東京都中央区銀座6丁目14番8号 銀座石井ビル4階

URL：<https://walden.co.jp/>

E-mail：info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769