

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%	-	-	-
連結四半期 （百万円）		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する四半期純利益	EPS （円）	DPS （円）	BPS （円）
1Q FY03/2024		6,860	(781)	(802)	(559)	-	-	-
2Q FY03/2024		10,781	232	228	177	-	-	-
3Q FY03/2024		9,497	(313)	(327)	(239)	-	-	-
4Q FY03/2024		18,720	1,816	1,836	1,270	-	-	-
1Q FY03/2025		7,059	(582)	(593)	(417)	-	-	-
1Q FY03/2025	前年比	2.9%	-	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報（2024年8月22日）

売上総利益率の上昇

2024年8月6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、2025年3月期第1四半期の実績を発表している。売上総利益率が会社予想の前提を上回る水準にまで上昇していることが明らかになっている。2025年3月期に対する会社予想の前提においては売上総利益率18.9%が織り込まれているのに対して、第1四半期の実績においては20.2%（前年同期比3.2%ポイント上昇）が達成されている。住宅の建築請負においては資材や人件費の高騰を反映させることを目的とした価格改定の後に受注している物件の売上高の計上が始まっている一方、マンションの開発・販売においては物件の新規竣工に伴う売上高の計上はなかったものの、マンション市況が堅調に推移していることから完成マンションの販売における需給バランスの逼迫が発生している模様である。また、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同社は、第1四半期において「[「ジャパン・レジリエンス・アワード」](#)」の4年連続受賞に加えて、「[「ハウス・オブ・ザ・イヤー・イン・エナジー」](#)」の9年連続受賞を達成しているとのことである。


同社のビジネスモデル他：[サンヨーホームズ（1420）回復局面（2024年7月9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

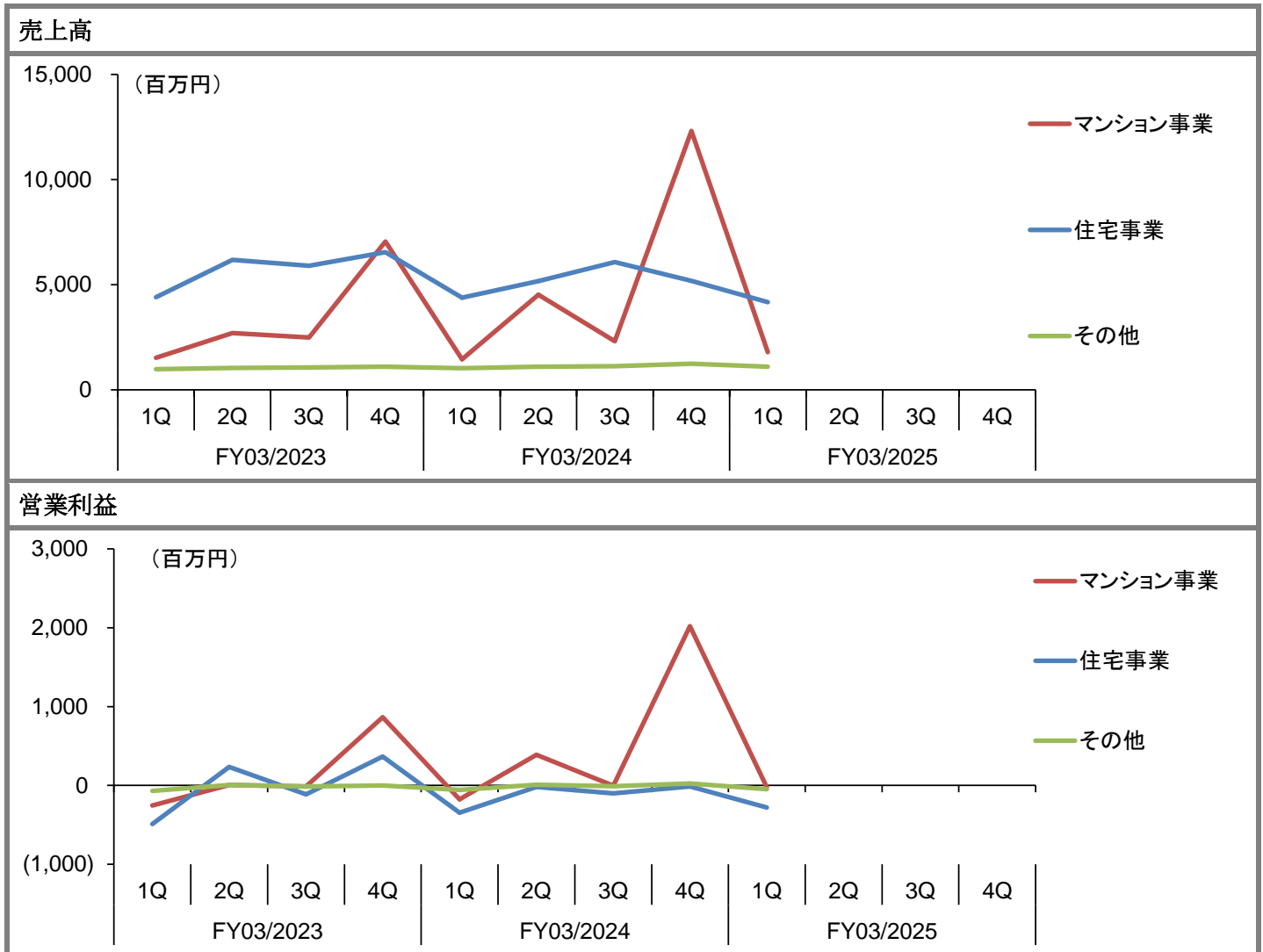
商号	サンヨーホームズ株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価	
創立年月日	1996年10月11日	
上場年月日	2022年4月4日：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：1420） 2014年4月9日：東京証券取引所市場第1部 2013年4月9日：東京証券取引所市場第2部	
資本金	5,945百万円（2024年6月末）	
発行済株式数	12,620,000株、自己株式内数1,485,386株（2024年6月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 注文住宅（鉄骨プレハブ）のクボタハウス株式会社が起源● 近畿地方（関西）及び関東地方（首都圏など）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）が大きな収益源	
セグメント	I. 住宅事業（住宅の建築請負他／戸建住宅、不動産ソリューション、リフォーム、リニューアール流通、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（ライフサポート他）	
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 782名、単体 346名（2024年6月末）	

出所：会社データ

3.0 業績動向

2025年3月期第1四半期

2025年3月期第1四半期は、売上高7,059百万円（前年同期比2.9%増）、営業利益▲582百万円（前年同期：▲781百万円）、経常利益▲593百万円（▲802百万円）、親会社株主に帰属する四半期純利益▲417百万円（▲559百万円）での着地である。また、営業利益率▲8.2%（3.1%ポイント上昇）である。

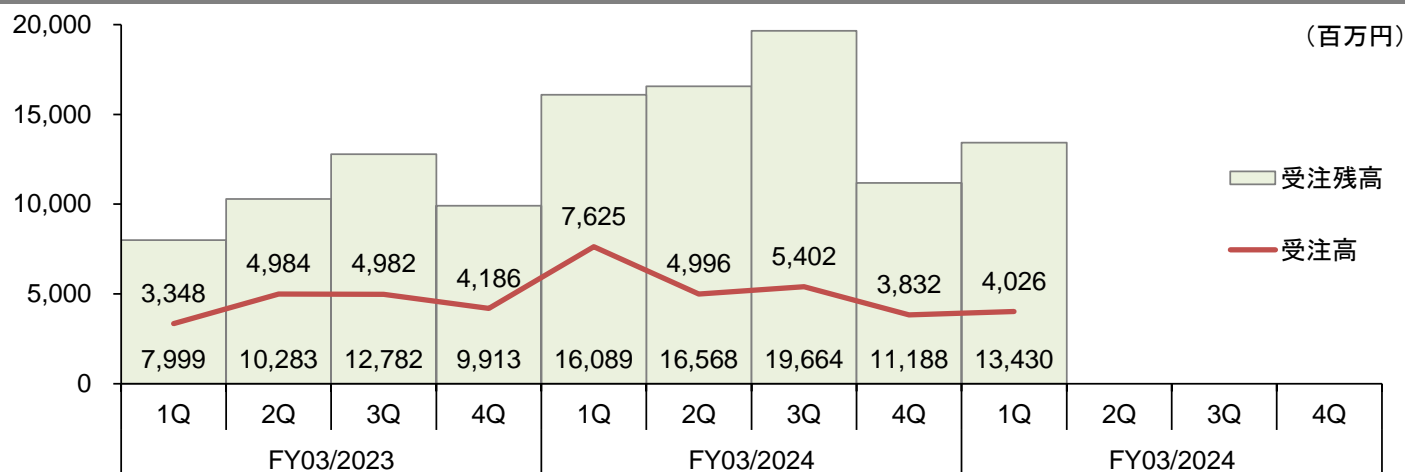


出所：会社データ、弊社計算

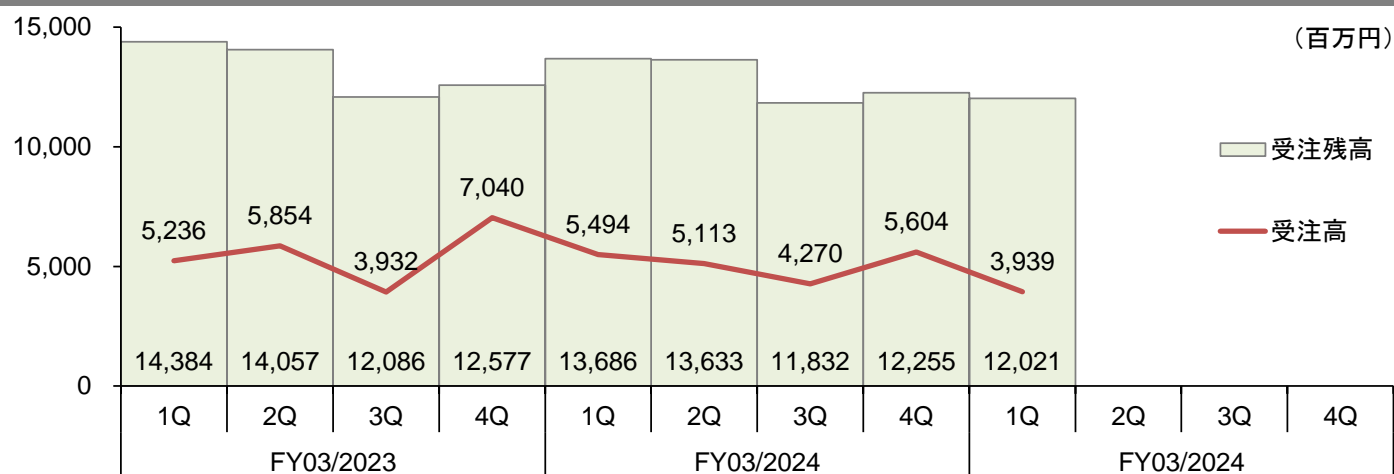
マンション事業（売上高構成比 25.3%）

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1,784百万円（23.1%増）、営業利益▲22百万円（▲178百万円）、営業利益率▲1.2%（11.1%ポイント上昇）での着地である。また、受注高4,026百万円（47.2%減）であり、受注残高13,430百万円（16.5%減）である。マンション事業の売上高は、それぞれの物件の新規竣工及び引渡に際して集中的に計上される傾向が強い。2023年3月期においては第4四半期で2棟（通期で2棟）が新規竣工しているのに引き続いて、2024年3月期においては第2四半期で1棟と第4四半期で6棟（通期で7棟）であり、同社としての売上高も同様に推移している。また、同社としての損益面においてもこれが大きな影響を及ぼしている。一方、2025年3月期に向けては通期で7棟の新規竣工が計画されているのだが、第1四半期においては新規竣工がなかったことから売上高の絶対額としては低水準を余儀なくされている。ただし、前年同期との比較においては完成マンションの販売が大きく拡大しているとのことである。

マンション事業：受注高と受注残高



住宅事業：受注高と受注残高



出所：会社データ、弊社計算

住宅事業（売上高構成比 59.1%）

住宅の建築請負を担う住宅事業においては、売上高 4,173 百万円（4.8%減）、営業利益▲281 百万円（前年同期：▲346 百万円）、営業利益率▲6.7%（1.2%ポイント上昇）での着地である。また、受注高 3,939 百万円（28.3%減）であり、受注残高 12,021 百万円（12.2%減）である。第 1 四半期における減収の背景として挙げられているのは、不動産ソリューション（賃貸集合住宅・福祉施設の建築請負）の売上高が前年同期に対して減少していることである。ただし、受注動向においては既に回復局面への推移が始まっており、通期を通した売上高の動向としては V 字回復を達成できる見込とのことである。一方、第 1 四半期における住宅事業の受注高が調整している背景として挙げられているのは、戸建住宅の受注高が弱含んでいることである。

2025 年 3 月期会社予想

2025 年 3 月期に対する当初の会社予想（開示：2024 年 5 月 10 日）は据え置かれている。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、年間配当金予定も据え置かれている。2025 年 3 月期に対して 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 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024	1Q 03/2025	2Q累計 03/2025	3Q累計 03/2025	4Q累計 03/2025		
売上高	6,860	17,641	27,139	45,860	7,059	-	-	-	-	+199
売上原価	5,694	14,252	21,998	36,722	5,635	-	-	-	-	(59)
売上総利益	1,165	3,389	5,140	9,137	1,424	-	-	-	-	+258
販売費及び一般管理費	1,946	3,938	6,004	8,184	2,006	-	-	-	-	+59
営業利益	(781)	(549)	(863)	952	(582)	-	-	-	-	+199
営業外損益	(21)	(24)	(38)	(17)	(11)	-	-	-	-	+9
経常利益	(802)	(573)	(901)	935	(593)	-	-	-	-	+208
特別損益	(0)	(0)	(0)	(14)	-	-	-	-	-	+0
税金等調整前純利益	(802)	(573)	(901)	921	(593)	-	-	-	-	+208
法人税等合計	(242)	(191)	(279)	272	(175)	-	-	-	-	+67
親会社株主に属する当期純利益	(559)	(382)	(622)	648	(417)	-	-	-	-	+141
売上高伸び率	(0.6%)	+4.9%	+3.3%	+11.9%	+2.9%	-	-	-	-	-
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	17.0%	19.2%	18.9%	19.9%	20.2%	-	-	-	-	+3.2%
売上高販売管理費率	28.4%	22.3%	22.1%	17.8%	28.4%	-	-	-	-	+0.0%
営業利益率	(11.4%)	(3.1%)	(3.2%)	2.1%	(8.2%)	-	-	-	-	+3.1%
経常利益率	(11.7%)	(3.3%)	(3.3%)	2.0%	(8.4%)	-	-	-	-	+3.3%
親会社株主に属する当期純利益率	(8.2%)	(2.2%)	(2.3%)	1.4%	(5.9%)	-	-	-	-	+2.2%
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	連結実績	前年比
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	4Q	純増減
	03/2024	03/2024	03/2024	03/2024	03/2025	03/2025	03/2025	03/2025	03/2025	
売上高	6,860	10,781	9,497	18,720	7,059	-	-	-	-	+199
売上原価	5,694	8,557	7,746	14,724	5,635	-	-	-	-	(59)
売上総利益	1,165	2,223	1,751	3,996	1,424	-	-	-	-	+258
販売費及び一般管理費	1,946	1,991	2,065	2,180	2,006	-	-	-	-	+59
営業利益	(781)	232	(313)	1,816	(582)	-	-	-	-	+199
営業外損益	(21)	(3)	(13)	20	(11)	-	-	-	-	+9
経常利益	(802)	228	(327)	1,836	(593)	-	-	-	-	+208
特別損益	(0)	-	(0)	(13)	-	-	-	-	-	+0
税金等調整前純利益	(802)	228	(327)	1,822	(593)	-	-	-	-	+208
法人税等合計	(242)	51	(87)	551	(175)	-	-	-	-	+67
親会社株主に属する当期純利益	(559)	177	(239)	1,270	(417)	-	-	-	-	+141
売上高伸び率	(0.6%)	+8.6%	+0.5%	+27.3%	+2.9%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	-	+125.8%	-	+71.9%	-	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	-	-	+75.5%	-	-	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	+251.9%	-	+97.1%	-	-	-	-	-	-
売上総利益率	17.0%	20.6%	18.4%	21.3%	20.2%	-	-	-	-	+3.2%
売上高販売管理費率	28.4%	18.5%	21.7%	11.6%	28.4%	-	-	-	-	+0.0%
営業利益率	(11.4%)	2.2%	(3.3%)	9.7%	(8.2%)	-	-	-	-	+3.1%
経常利益率	(11.7%)	2.1%	(3.4%)	9.8%	(8.4%)	-	-	-	-	+3.3%
親会社株主に属する当期純利益率	(8.2%)	1.6%	(2.5%)	6.8%	(5.9%)	-	-	-	-	+2.2%
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	22.5%	-	30.3%	-	-	-	-	-	-

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 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024	1Q 03/2025	2Q累計 03/2025	3Q累計 03/2025	4Q累計 03/2025		
住宅事業	4,384	9,550	15,622	20,803	4,173	-	-	-	(210)	
マンション事業	1,449	5,967	8,273	20,582	1,784	-	-	-	+334	
その他	1,026	2,123	3,243	4,474	1,101	-	-	-	+75	
売上高	6,860	17,641	27,139	45,860	7,059	-	-	-	+199	
住宅事業	(346)	(366)	(467)	(483)	(281)	-	-	-	+65	
マンション事業	(178)	209	205	2,224	(22)	-	-	-	+156	
その他	(57)	(50)	(63)	(38)	(48)	-	-	-	+9	
セグメント利益	(583)	(207)	(325)	1,702	(352)	-	-	-	+231	
調整額	(197)	(342)	(537)	(749)	(229)	-	-	-	(31)	
営業利益	(781)	(549)	(863)	952	(582)	-	-	-	+199	
住宅事業	(7.9%)	(3.8%)	(3.0%)	(2.3%)	(6.7%)	-	-	-	+1.2%	
マンション事業	(12.3%)	3.5%	2.5%	10.8%	(1.2%)	-	-	-	+11.1%	
その他	(5.6%)	(2.4%)	(2.0%)	(0.9%)	(4.4%)	-	-	-	+1.2%	
調整額	(2.9%)	(1.9%)	(2.0%)	(1.6%)	(3.3%)	-	-	-	(0.4%)	
営業利益率	(11.4%)	(3.1%)	(3.2%)	2.1%	(8.2%)	-	-	-	+3.1%	

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 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024	1Q 03/2025	2Q 03/2025	3Q 03/2025	4Q 03/2025		
住宅事業	4,384	5,166	6,071	5,181	4,173	-	-	-	(210)	
マンション事業	1,449	4,518	2,306	12,308	1,784	-	-	-	+334	
その他	1,026	1,096	1,120	1,231	1,101	-	-	-	+75	
売上高	6,860	10,781	9,497	18,720	7,059	-	-	-	+199	
住宅事業	(346)	(19)	(101)	(15)	(281)	-	-	-	+65	
マンション事業	(178)	388	(4)	2,019	(22)	-	-	-	+156	
その他	(57)	7	(12)	25	(48)	-	-	-	+9	
セグメント利益	(583)	376	(118)	2,028	(352)	-	-	-	+231	
調整額	(197)	(144)	(195)	(212)	(229)	-	-	-	(31)	
営業利益	(781)	232	(313)	1,816	(582)	-	-	-	+199	
住宅事業	(7.9%)	(0.4%)	(1.7%)	(0.3%)	(6.7%)	-	-	-	+1.2%	
マンション事業	(12.3%)	8.6%	(0.2%)	16.4%	(1.2%)	-	-	-	+11.1%	
その他	(5.6%)	0.7%	(1.1%)	2.0%	(4.4%)	-	-	-	+1.2%	
調整額	(2.9%)	(1.3%)	(2.1%)	(1.1%)	(3.3%)	-	-	-	(0.4%)	
営業利益率	(11.4%)	2.2%	(3.3%)	9.7%	(8.2%)	-	-	-	+3.1%	

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 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024	1Q 03/2025	2Q累計 03/2025	3Q累計 03/2025	4Q累計 03/2025		
営業活動によるキャッシュフロー	-	(429)	-	3,538	-	-	-	-	-	
投資活動によるキャッシュフロー	-	(9)	-	(16)	-	-	-	-	-	
営業活動CF+投資活動CF	-	(438)	-	3,521	-	-	-	-	-	
財務活動によるキャッシュフロー	-	(2,500)	-	(5,134)	-	-	-	-	-	

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	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
	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024	1Q 03/2025	2Q 03/2025	3Q 03/2025	4Q 03/2025	純増減
現金及び預金	8,915	10,313	7,539	11,639	7,641	-	-	-	(1,274)
受取手形・完成工事未収入金等	2,430	2,134	2,710	1,566	1,775	-	-	-	(654)
棚卸資産	30,168	31,288	32,355	26,654	28,553	-	-	-	(1,614)
その他	876	1,121	1,497	847	910	-	-	-	+34
流動資産	42,390	44,858	44,102	40,708	38,881	-	-	-	(3,509)
有形固定資産	3,337	3,309	3,287	3,239	3,208	-	-	-	(128)
無形固定資産	54	49	44	80	71	-	-	-	+17
投資その他の資産合計	2,665	2,669	2,759	2,378	2,549	-	-	-	(115)
固定資産	6,057	6,028	6,091	5,698	5,830	-	-	-	(227)
資産合計	48,448	50,886	50,193	46,406	44,711	-	-	-	(3,736)
支払手形・工事未払金等	3,491	7,068	3,943	6,615	2,629	-	-	-	(861)
短期借入金	14,146	10,695	15,746	10,778	11,888	-	-	-	(2,258)
1年内償還予定の社債	100	100	100	100	100	-	-	-	0
未成工事受入金	3,450	4,032	3,473	3,425	3,361	-	-	-	(88)
前受金	587	569	935	270	404	-	-	-	(182)
その他	1,302	3,834	2,076	2,354	1,851	-	-	-	+549
流動負債	23,077	26,300	26,275	23,543	20,235	-	-	-	(2,841)
長期借入金	9,396	8,488	8,057	5,821	8,168	-	-	-	(1,228)
社債	300	250	250	200	200	-	-	-	(100)
その他	2,008	1,980	1,983	1,936	1,919	-	-	-	(88)
固定負債	11,704	10,718	10,290	7,957	10,287	-	-	-	(1,416)
負債合計	34,781	37,018	36,566	31,501	30,523	-	-	-	(4,258)
株主資本	13,688	13,889	13,649	14,920	14,205	-	-	-	+517
その他合計	(21)	(21)	(22)	(15)	(17)	-	-	-	+4
純資産	13,666	13,867	13,627	14,905	14,188	-	-	-	+521
負債純資産合計	48,448	50,886	50,193	46,406	44,711	-	-	-	(3,736)
自己資本	13,666	13,867	13,627	14,905	14,188	-	-	-	+522
有利子負債	23,942	19,533	24,153	16,899	20,356	-	-	-	(3,586)
ネット有利子負債	15,026	9,219	16,613	5,259	12,714	-	-	-	(2,311)
自己資本比率	28.2%	27.3%	27.2%	32.1%	31.7%	-	-	-	-
ネット有利子負債／自己資本(比率)	110.0%	66.5%	121.9%	35.3%	89.6%	-	-	-	-
ROE(12ヵ月)	(0.8%)	0.1%	0.2%	4.4%	5.7%	-	-	-	-
ROA(12ヵ月)	0.0%	0.3%	0.3%	1.9%	2.5%	-	-	-	-
在庫回転日数	483	334	381	165	462	-	-	-	-
当座比率	49%	47%	39%	56%	47%	-	-	-	-
流動比率	184%	171%	168%	173%	192%	-	-	-	-

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