

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)
FY03/2024		45,860	952	935	648	58.31	25.00	1,338.62
FY03/2025		45,518	956	1,167	673	60.21	25.00	1,367.23
FY03/2026会予		61,000	2,000	1,800	1,200	105.15	25.00	-
FY03/2025	前年比	(0.7%)	0.3%	24.9%	3.8%	-	-	-
FY03/2026会予	前年比	34.0%	109.2%	54.1%	78.3%	-	-	-
連結第3四半期 (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-3Q FY03/2025		25,965	(380)	(126)	(125)	-	-	-
1Q-3Q FY03/2026		27,903	(200)	(337)	(284)	-	-	-
1Q-3Q FY03/2026	前年比	7.5%	-	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2026年2月24日)


前例なし

2026年2月6日、住宅など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、2026年3月期第3四半期(4-12月)の実績を発表している。第4四半期(1-3月)に売上高が前例にないほどに集中して計上される方向性にあり、これをもって2026年3月期における同社は大幅な増収・増益を達成する見込みであることが明らかになっている。第3四半期(4-12月)の実績における同社は、総計で3棟のマンションの新規竣工を達成しており、従来通りの区分販売ベースでの引渡及び売上高の計上が行われている。これに対して、第4四半期(1-3月)に向けて竣工する4棟はいずれにおいても企画・コンサルを通した1棟単位での売却案件とのことで、当該期間においては4棟のすべてに関して完売が達成される見込みとのことである。従来からマンションの開発・販売においては、第4四半期(1-3月)に売上高の計上集中する傾向が強かったのだが、2026年3月期においてはその傾向が加速することになる。一方、住宅などの建築請負においては売上高構成の変化などから営業損失が拡大しているのだが、そもそもの収益源であるマンションの開発・販売における大幅な増収・増益によって十二分に補われる見込みである。

同社のビジネスモデル他：[サンヨーホームズ\(1420\) 大幅な増益へ\(2025年7月7日\)](#)IR担当：執行役員 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	6,050百万円（2025年12月末）	
発行済株式数	12,955,000株、自己株式内数1,338,310株（2025年12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● 土地活用の提案を推進する不動産ソリューションに注力● 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（住宅などの建築請負他：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%、関西電力 12.86%、オリックス 12.51%、セコム 10.92%、日本カストディ銀行 5.27%（2025年9月末、自己株式を除く）	
本社	大阪市西区	
従業員数	連結 776名、単体 344名（2025年9月末）	

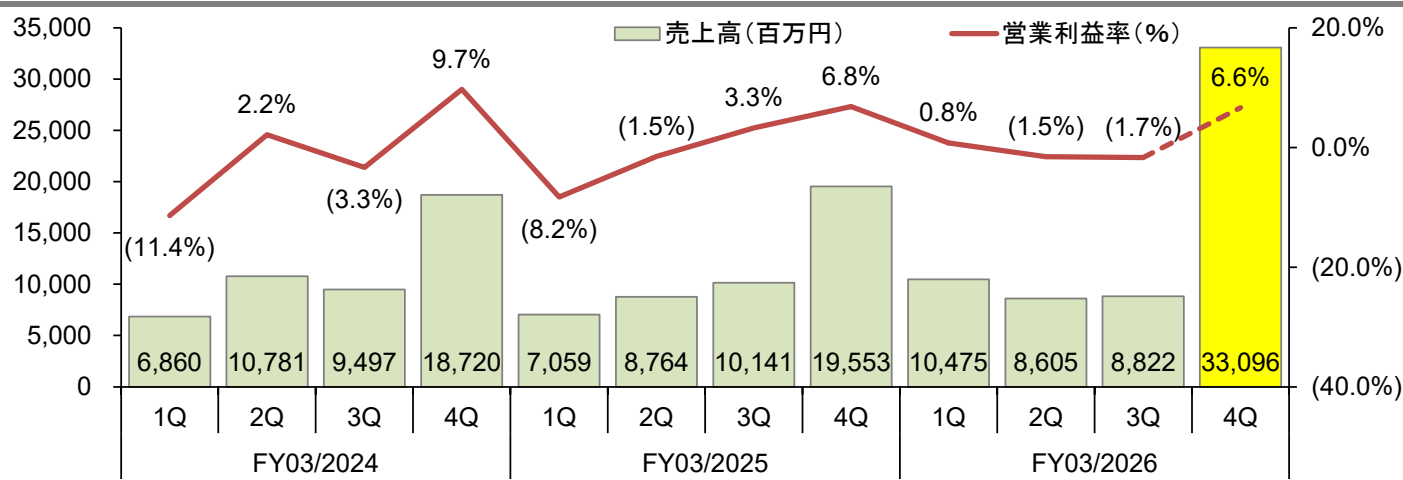
出所：会社データ

3.0 業績動向

2026年3月期第3四半期(4-12月)

2026年3月期第3四半期(4-12月)は、売上高27,903百万円(前年同期比7.5%増)、営業利益▲200百万円(180百万円改善)、経常利益▲337万円(211百万円悪化)、親会社株主に帰属する四半期純利益▲284百万円(159百万円悪化)での着地である。また、営業利益率▲0.7%(0.7%ポイント上昇)である。住宅などの建築請負を担う住宅事業においては、前年同期に対して営業損失が拡大しているのだが、マンションの開発・販売を担うマンション事業において達成されている増収・増益によるインパクトがより大きくなっており、同社としては営業損失の縮小及び営業利益率の向上が達成されている。ただし、前年同期において計上されている一時的な営業外収益が剥落しており、経常損失は拡大している。

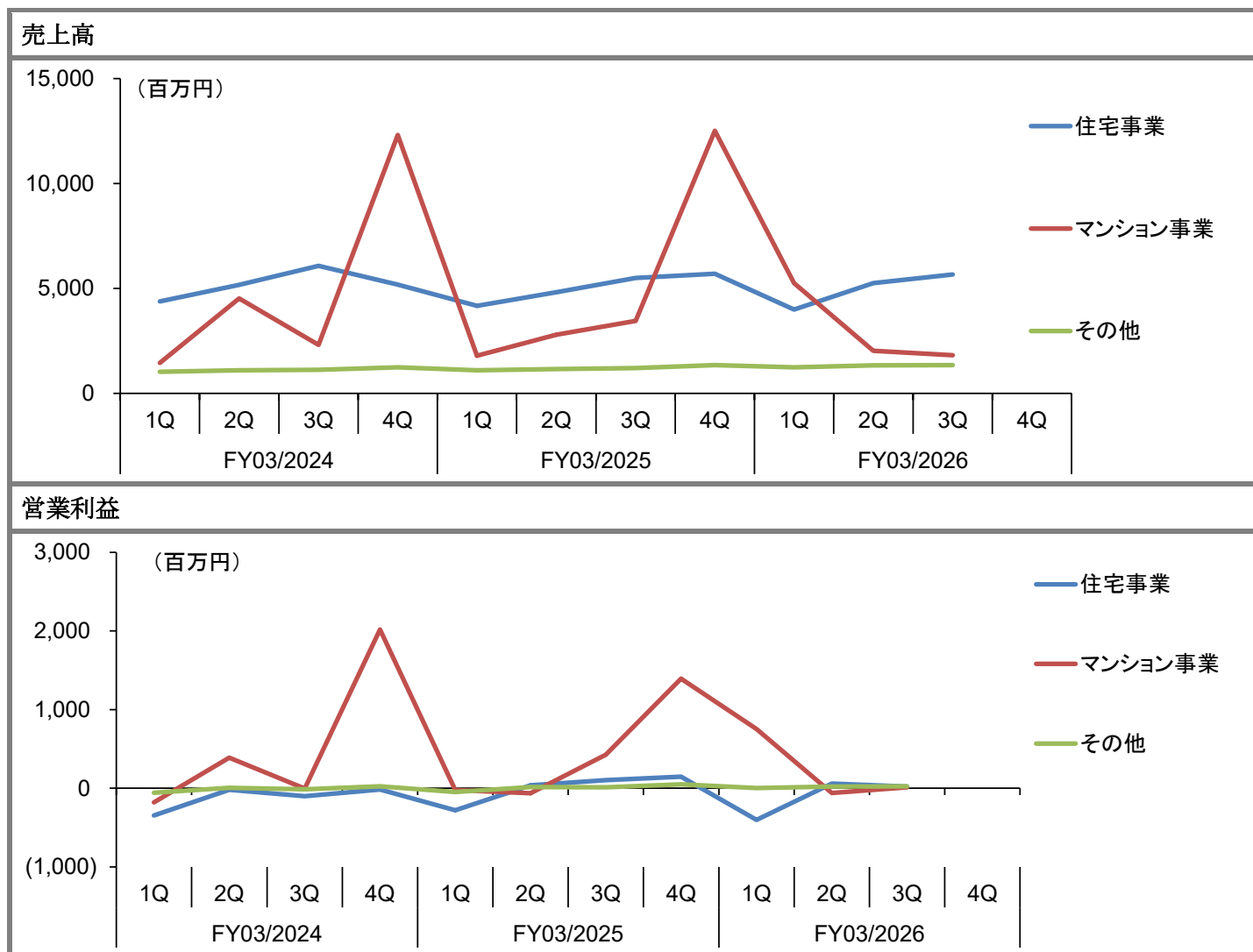
売上高と営業利益率



出所：会社データ、弊社計算

住宅事業(売上高構成比53.4%)

住宅などの建築請負を担う住宅事業においては、売上高14,900百万円(2.9%増)、営業利益▲322百万円(182百万円悪化)、営業利益率▲2.2%(1.2%ポイント低下)での着地である。また、受注高15,975百万円(2.0%増)であり、受注残高13,766百万円(2.5%増)である。第2四半期(4-9月)の実績における売上高構成比としては、戸建住宅で28%、不動産ソリューション(賃貸集合住宅他)で32%、リフォームで30%、リニューアル流通(既存住宅流通)で3%、フロンティア(エコ・エネルギー設備の販売他)で6%である。また、第3四半期(4-12月)における住宅事業としての動向においては、売上高が着実な右肩上がりでの推移を示していることに加えて、受注高及び受注残高の双方においても同様の推移が認められる。ただし、同社によれば、売上高構成の変化などから営業損失が拡大しているとのことである。不動産ソリューション(賃貸集合住宅他)においては、売上総利益率の高い大型物件の売上高を計上するタイミングが端境期にあることに加えて、売上総利益率が相対的に低いリニューアル流通(既存住宅流通)の売上高が拡大している。後者における同社は、中古住宅を購入するのに引き続いて、インスペクションやリノベーションを通して断熱性や耐震性を引き上げたいうえで再販することを通して、“まだ使える住まいを循環させる”ことに注力している。即ち、環境に優しい既存住宅の提供が標榜されているのだが、ここでは事業としての採算性を引き上げていくことが課題となっている模様である。



出所：会社データ、弊社計算

マンション事業（売上高構成比 32.6%）

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 9,091 百万円（13.3%増）、営業利益 705 百万円（107.3%増）、営業利益率 7.8%（3.5%ポイント上昇）での着地である。また、受注高 13,514 百万円（1.9%増）であり、受注残高 16,620 百万円（1.2%増）である。マンション事業における同社は、第 1 四半期（4-6 月）に 1 棟の新規竣工を達成しているのに引き続いて、第 3 四半期（10-12 月）に 2 棟の新規竣工を達成している一方、第 3 四半期（10-12 月）末における販売用不動産の残高は 9,705 百万円である。従来からの同社においては基本的に区分販売が展開されているのだが、物件の販売の長期化等により直近の状況においては上述の通りの販売用不動産（在庫）を保有している。ただし、第 4 四半期（1-3 月）に向けて新規竣工が予定されている 4 棟に関しては、いずれにおいても 1 棟単位での売却案件とのことで、当該期間において完売が達成されるとのことである。

2026 年 3 月期会社予想

2026 年 3 月期に対する当初の会社予想（開示：2025 年 5 月 12 日）は据え置かれている。売上高 61,000 百万円（前年比 34.0%増）、営業利益 2,000 百万円（109.2%増）、経常利益 1,800 百万円（54.1%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,200 百万円（78.3%増）の見込みである。また、営業利益率 3.3%（1.2%ポイント上昇）の見込みである。一方、年間配当金予定も据え置かれている。2026 年 3 月期に対して 25.00 円（期末のみ／配当性向：23.8%）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 03/2025	2Q累計 03/2025	3Q累計 03/2025	4Q累計 03/2025	1Q 03/2026	2Q累計 03/2026	3Q累計 03/2026	4Q累計 03/2026		
売上高	7,059	15,823	25,965	45,518	10,475	19,080	27,903	-	-	+1,938
売上原価	5,635	12,608	20,369	36,282	8,213	15,033	21,915	-	-	+1,545
売上総利益	1,424	3,214	5,595	9,235	2,262	4,046	5,988	-	-	+392
販売費及び一般管理費	2,006	3,928	5,976	8,279	2,183	4,099	6,188	-	-	+211
営業利益	(582)	(713)	(380)	956	79	(52)	(200)	-	-	+180
営業外損益	(11)	(33)	254	211	(31)	(97)	(137)	-	-	(392)
経常利益	(593)	(747)	(126)	1,167	47	(150)	(337)	-	-	(211)
特別損益	-	-	-	(83)	2	5	5	-	-	+5
税金等調整前当期純利益(中間／四半期)	(593)	(747)	(126)	1,084	50	(145)	(332)	-	-	(206)
法人税等合計	(175)	(206)	(0)	411	32	(2)	(47)	-	-	(47)
親会社株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益	(417)	(541)	(125)	673	17	(142)	(284)	-	-	(159)
売上高伸び率	+2.9%	(10.3%)	(4.3%)	(0.7%)	+48.4%	+20.6%	+7.5%	-	-	-
営業利益伸び率	-	-	-	+0.3%	-	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	-	-	+24.9%	-	-	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益伸び率	-	-	-	+3.8%	-	-	-	-	-	-
売上総利益率	20.2%	20.3%	21.6%	20.3%	21.6%	21.2%	21.5%	-	-	(0.1%)
売上高販売管理費率	28.4%	24.8%	23.0%	18.2%	20.8%	21.5%	22.2%	-	-	(0.8%)
営業利益率	(8.2%)	(4.5%)	(1.5%)	2.1%	0.8%	(0.3%)	(0.7%)	-	-	+0.7%
経常利益率	(8.4%)	(4.7%)	(0.5%)	2.6%	0.5%	(0.8%)	(1.2%)	-	-	(0.7%)
親会社株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益率	(5.9%)	(3.4%)	(0.5%)	1.5%	0.2%	(0.7%)	(1.0%)	-	-	(0.5%)
法人税率	-	-	-	37.9%	64.6%	-	-	-	-	-
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	純増減	
	03/2025	03/2025	03/2025	03/2025	03/2026	03/2026	03/2026	03/2026		
売上高	7,059	8,764	10,141	19,553	10,475	8,605	8,822	-	(1,318)	
売上原価	5,635	6,973	7,760	15,913	8,213	6,820	6,881	-	(879)	
売上総利益	1,424	1,790	2,380	3,639	2,262	1,784	1,941	-	(439)	
販売費及び一般管理費	2,006	1,922	2,048	2,302	2,183	1,916	2,089	-	+40	
営業利益	(582)	(131)	332	1,337	79	(132)	(147)	-	(480)	
営業外損益	(11)	(22)	288	(43)	(31)	(65)	(39)	-	(328)	
経常利益	(593)	(154)	621	1,293	47	(198)	(186)	-	(808)	
特別損益	-	-	-	(83)	2	2	-	-	-	
税金等調整前四半期純利益	(593)	(154)	621	1,210	50	(195)	(186)	-	(808)	
法人税等合計	(175)	(30)	205	411	32	(35)	(44)	-	(250)	
親会社株主に帰属する四半期純利益	(417)	(123)	416	798	17	(160)	(142)	-	(558)	
売上高伸び率	+2.9%	(18.7%)	+6.8%	+4.4%	+48.4%	(1.8%)	(13.0%)	-	-	
営業利益伸び率	-	-	-	(26.4%)	-	-	-	-	-	
経常利益伸び率	-	-	-	(29.5%)	-	-	-	-	-	
親会社株主に帰属する四半期純利益伸び率	-	-	-	(37.2%)	-	-	-	-	-	
売上総利益率	20.2%	20.4%	23.5%	18.6%	21.6%	20.7%	22.0%	-	(1.5%)	
売上高販売管理費率	28.4%	21.9%	20.2%	11.8%	20.8%	22.3%	23.7%	-	+3.5%	
営業利益率	(8.2%)	(1.5%)	3.3%	6.8%	0.8%	(1.5%)	(1.7%)	-	(5.0%)	
経常利益率	(8.4%)	(1.8%)	6.1%	6.6%	0.5%	(2.3%)	(2.1%)	-	(8.2%)	
親会社株主に帰属する四半期純利益率	(5.9%)	(1.4%)	4.1%	4.1%	0.2%	(1.9%)	(1.6%)	-	(5.7%)	
法人税率	-	-	33.1%	34.0%	64.6%	-	-	-	-	

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 03/2025	2Q累計 03/2025	3Q累計 03/2025	4Q累計 03/2025	1Q 03/2026	2Q累計 03/2026	3Q累計 03/2026	4Q累計 03/2026		
住宅事業	4,173	8,991	14,486	20,189	3,987	9,238	14,900	-	+413	
マンション事業	1,784	4,575	8,022	20,534	5,248	7,273	9,091	-	+1,069	
その他	1,101	2,257	3,456	4,795	1,239	2,568	3,911	-	+455	
売上高	7,059	15,823	25,965	45,518	10,475	19,080	27,903	-	+1,938	
住宅事業	(281)	(243)	(140)	5	(403)	(344)	(322)	-	(182)	
マンション事業	(22)	(85)	340	1,732	753	692	705	-	+365	
その他	(48)	(33)	(20)	29	4	25	49	-	+69	
セグメント利益	(352)	(361)	179	1,767	355	373	432	-	+252	
調整額	(229)	(352)	(560)	(811)	(275)	(426)	(632)	-	(72)	
営業利益	(582)	(713)	(380)	956	79	(52)	(200)	-	+180	
住宅事業	(6.7%)	(2.7%)	(1.0%)	0.0%	(10.1%)	(3.7%)	(2.2%)	-	(1.2%)	
マンション事業	(1.2%)	(1.9%)	4.2%	8.4%	14.4%	9.5%	7.8%	-	+3.5%	
その他	(4.4%)	(1.5%)	(0.6%)	0.6%	0.4%	1.0%	1.3%	-	+1.9%	
調整額	(3.3%)	(2.2%)	(2.2%)	(1.8%)	(2.6%)	(2.2%)	(2.3%)	-	(0.1%)	
営業利益率	(8.2%)	(4.5%)	(1.5%)	2.1%	0.8%	(0.3%)	(0.7%)	-	+0.7%	
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	前年比 純増減	
1Q 03/2025	2Q 03/2025	3Q 03/2025	4Q 03/2025	1Q 03/2026	2Q 03/2026	3Q 03/2026	4Q 03/2026			
住宅事業	4,173	4,817	5,495	5,702	3,987	5,251	5,661	-	+166	
マンション事業	1,784	2,790	3,447	12,511	5,248	2,024	1,818	-	(1,628)	
その他	1,101	1,156	1,199	1,338	1,239	1,328	1,342	-	+143	
売上高	7,059	8,764	10,141	19,553	10,475	8,605	8,822	-	(1,318)	
住宅事業	(281)	38	102	146	(403)	58	21	-	(80)	
マンション事業	(22)	(62)	425	1,392	753	(61)	13	-	(412)	
その他	(48)	15	12	50	4	20	24	-	+11	
セグメント利益	(352)	(8)	540	1,588	355	18	58	-	(481)	
調整額	(229)	(122)	(207)	(251)	(275)	(150)	(206)	-	+1	
営業利益	(582)	(131)	332	1,337	79	(132)	(147)	-	(480)	
住宅事業	(6.7%)	0.8%	1.9%	2.6%	(10.1%)	1.1%	0.4%	-	(1.5%)	
マンション事業	(1.2%)	(2.3%)	12.3%	11.1%	14.4%	(3.0%)	0.7%	-	(11.6%)	
その他	(4.4%)	1.3%	1.0%	3.7%	0.4%	1.5%	1.8%	-	+0.7%	
調整額	(3.3%)	(1.4%)	(2.0%)	(1.3%)	(2.6%)	(1.7%)	(2.3%)	-	(0.3%)	
営業利益率	(8.2%)	(1.5%)	3.3%	6.8%	0.8%	(1.5%)	(1.7%)	-	(5.0%)	

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	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2025	2Q 03/2025	3Q 03/2025	4Q 03/2025	1Q 03/2026	2Q 03/2026	3Q 03/2026	4Q 03/2026		
現金及び預金	7,641	8,480	7,329	10,432	8,175	8,170	7,919	-	+589	
受取手形・完成工事未収入金等	1,775	1,701	2,130	1,877	1,881	1,480	1,549	-	(580)	
棚卸資産	28,553	35,083	35,390	32,138	32,770	35,077	35,026	-	(364)	
その他	910	1,245	1,426	844	1,105	1,180	1,290	-	(135)	
流動資産	38,881	46,511	46,276	45,291	43,932	45,908	45,785	-	(491)	
有形固定資産	3,208	3,241	3,207	3,086	3,034	3,013	3,020	-	(186)	
無形固定資産	71	63	58	60	56	63	69	-	+11	
投資その他の資産合計	2,549	2,643	2,396	2,114	2,106	2,179	2,253	-	(143)	
固定資産	5,830	5,947	5,662	5,261	5,197	5,255	5,343	-	(318)	
資産合計	44,711	52,458	51,939	50,553	49,130	51,164	51,129	-	(809)	
支払手形・工事未払金等	2,629	2,954	3,186	7,944	3,401	3,004	3,359	-	+172	
短期借入金	11,888	15,458	15,026	8,294	9,996	15,840	14,929	-	(97)	
1年内償還予定の社債	100	100	100	100	100	100	100	-	0	
未成工事受入金	3,361	3,877	3,866	3,744	4,039	3,750	3,304	-	(561)	
前受金	404	587	589	684	1,653	2,144	2,129	-	+1,540	
その他	1,851	1,622	1,586	2,549	4,515	1,602	1,543	-	(43)	
流動負債	20,235	24,599	24,354	23,316	23,705	26,442	25,366	-	+1,011	
長期借入金	8,168	11,704	10,996	9,913	8,390	7,824	8,807	-	(2,189)	
社債	200	150	150	100	100	50	50	-	(100)	
その他	1,919	1,889	1,907	1,902	1,894	1,906	1,894	-	(12)	
固定負債	10,287	13,743	13,053	11,915	10,384	9,780	10,751	-	(2,301)	
負債合計	30,523	38,342	37,407	35,232	34,090	36,223	36,117	-	(1,290)	
株主資本	14,205	14,135	14,551	15,350	15,070	14,967	15,036	-	+484	
その他合計	(17)	(18)	(20)	(28)	(30)	(25)	(24)	-	(4)	
純資産	14,188	14,116	14,531	15,321	15,039	14,941	15,011	-	+480	
負債純資産合計	44,711	52,458	51,939	50,553	49,130	51,164	51,129	-	(809)	
自己資本	14,188	14,116	14,531	15,321	15,039	14,936	15,007	-	+476	
有利子負債	20,356	27,412	26,272	18,407	18,586	23,814	23,886	-	(2,386)	
ネット有利子負債	12,714	18,931	18,942	7,974	10,410	15,643	15,966	-	(2,975)	
自己資本比率	31.7%	26.9%	28.0%	30.3%	30.6%	29.2%	29.4%	-	-	
ネット有利子負債／自己資本(比率)	89.6%	134.1%	130.4%	52.1%	69.2%	104.7%	106.4%	-	-	
ROE(12ヵ月)	5.7%	3.5%	8.1%	4.5%	7.6%	7.4%	3.5%	-	-	
ROA(12ヵ月)	2.5%	1.5%	3.3%	2.4%	3.9%	3.4%	1.9%	-	-	
在庫回転日数	462	459	416	184	364	469	464	-	-	
当座比率	47%	41%	39%	53%	42%	36%	37%	-	-	
流動比率	192%	189%	190%	194%	185%	174%	180%	-	-	

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	前年比 純増減
	1Q 03/2025	2Q累計 03/2025	3Q累計 03/2025	4Q累計 03/2025	1Q 03/2026	2Q累計 03/2026	3Q累計 03/2026	4Q累計 03/2026	
営業活動によるキャッシュフロー	-	(13,265)	-	(2,371)	-	(7,397)	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(109)	-	(46)	-	22	-	-	-
営業活動CF+投資活動CF	-	(13,374)	-	(2,418)	-	(7,374)	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	10,215	-	1,210	-	5,113	-	-	-

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/>

Email：info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769