

## 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)
FY03/2025		45,518	956	1,167	673	60.21	25.00	1,367.23
FY03/2026		50,502	2,179	1,982	1,402	122.64	25.00	1,399.78
FY03/2027会予		58,000	2,300	2,000	1,400	114.02	25.00	-
FY03/2026	前年比	10.9%	128.0%	69.8%	108.4%	-	-	-
FY03/2027会予	前年比	14.8%	5.5%	0.9%	(0.2%)	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

## 1.0 決算速報 (2026年6月8日)


## 住宅事業の黒字転換

2026年5月27日、住宅の建築請負など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月期の決算説明会を開催している。2027年3月期に向けては、戸建住宅の建築請負や不動産ソリューション（賃貸集合住宅などの建築請負）、リフォーム、リニューアル流通（既存住宅の買取再販）などの展開を担う住宅事業が黒字転換する見込みであることが明らかになっている。同社によれば、戸建住宅の高単価化およびリニューアル流通の事業規模拡大を背景として受注動向が強含んでいることに加え、不動産ソリューションにおける、同社独自の強みを活かした収益性の改善やリフォームにおける受注単価の改善などが寄与するとされている。一方、2026年3月期の実績における同社としての大幅な増収・増益を牽引している、マンションの開発・販売の展開を担うマンション事業は、引き続き増収を確保する見込みではあるが、減益を余儀なくされる見込みである。同社によれば、2026年3月期に発生している販売価格上昇によるインパクトが一巡することや資材価格の高騰を織り込んだ保守的な前提に基づく売上総利益率を想定しているとのことである。ただし、住宅事業の黒字転換によるインパクトによって営業利益の段階においては、これが十二分に補われることが想定されている。弊社では、同社の経営陣との取材を通して更なる詳細を把握することを予定している一方、そ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 \(1420\) 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](mailto:yasuhiko_sugise@sanyohomes.co.jp))

## 2.0 会社概要

### 総合「住生活」提案企業

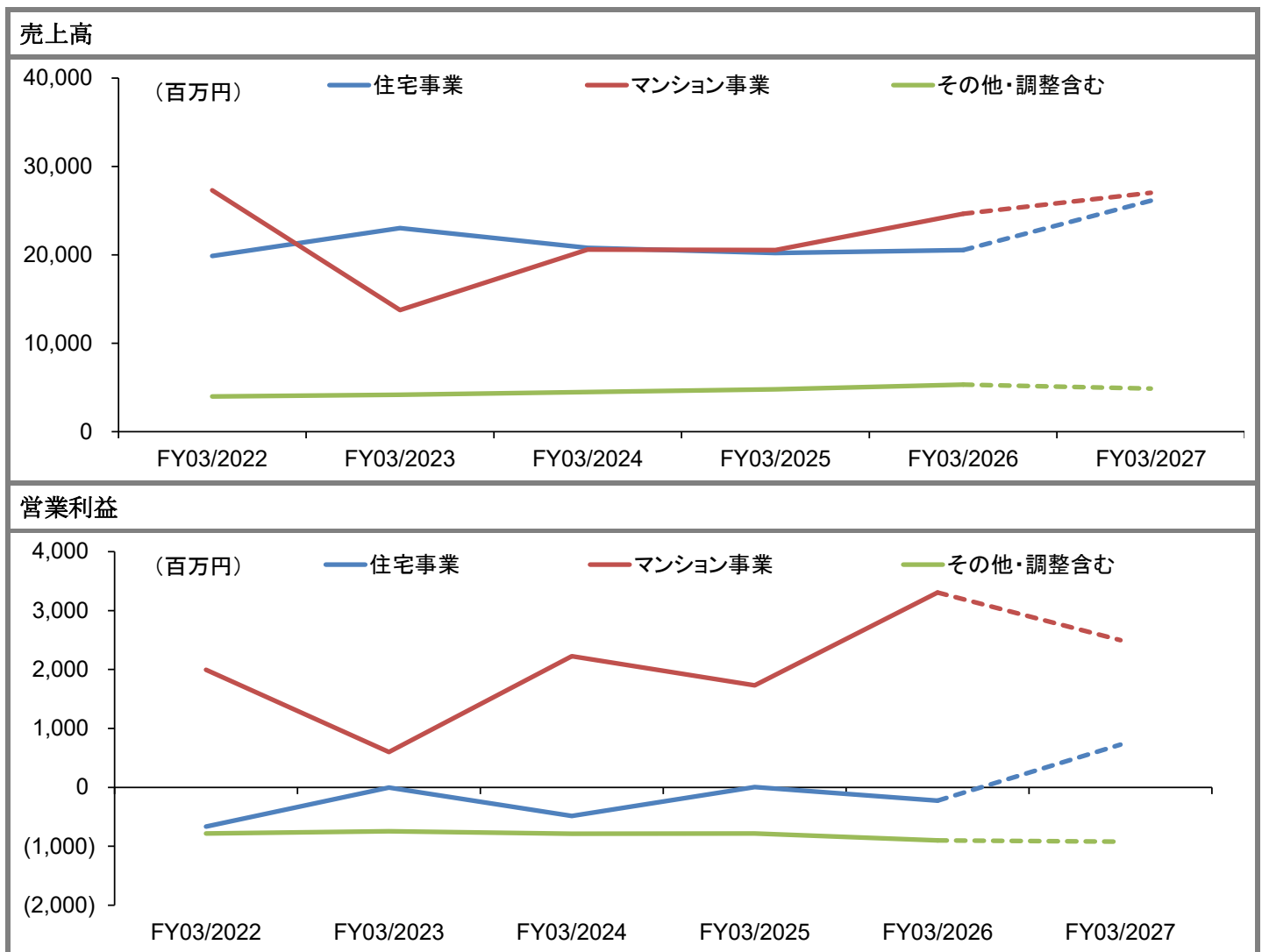
商号	サンヨーホームズ株式会社 <a href="#">Web サイト</a> <a href="#">IR 情報</a> <a href="#">最新株価</a>	
創立年月日	1996年10月11日	
上場年月日	2022年4月4日：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：1420） 2014年4月9日：東京証券取引所市場第1部 2013年4月9日：東京証券取引所市場第2部	
資本金	6,223百万円（2026年3月末）	
発行済株式数	13,490,000株、自己株式内数1,338,311株（2026年3月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● マンションの開発・販売を主力収益源とする、総合「住生活」提案企業</li><li>● 事業コンセプト「エコ&amp;セーフティ」（環境配慮型で／安心・安全な住まいづくり）</li><li>● ZEH住宅、防災住宅、水害対策住宅、高齢者支援ロボティクスに深く関与</li></ul>	
セグメント	I. 住宅事業（住宅の建築請負など：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	
大株主	LIXIL 24.28%、関西電力 11.98%、セコム 10.18%、オリックス 8.51%、日本カストディ銀行 4.90%（2026年3月末、自己株式を除く）	
本社	大阪市西区	
従業員数	連結 789名、単体 339名（2026年3月末）	

出所：会社データ

### 3.0 業績動向

#### 2026年3月期

2026年3月期は、売上高 50,502 百万円（前年比 10.9%増）、営業利益 2,179 百万円（128.0%増）、経常利益 1,982 百万円（69.8%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,402 百万円（108.4%増）での着地である。また、売上総利益 10,759 百万円（16.5%増）、販売管理費 8,579 百万円（3.6%増）であり、売上総利益率 21.3%（1.0%ポイント上昇）、売上高販売管理費率 17.0%（1.2%ポイント低下）である。結果、営業利益率 4.3%（2.2%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 40.7%）

戸建住宅の建築請負や不動産ソリューション（賃貸集合住宅などの建築請負）、リフォーム、リニューアル流通（既存住宅の買取再販）などの展開を担う住宅事業においては、売上高 20,549 百万円（1.8%増）、営業利益▲226 百万円（232 百万円悪化）、営業利益率▲1.1%（1.1%ポイント低下）での着地である。また、受注高 23,172 百万円（12.4%増）であり、受注残高 15,314 百万円（20.7%増）である。

リニューアル流通で大幅な増収が達成されていることに加え、戸建住宅でも増収が達成されているものの、リフォームにおいて減収が発生していることから、セグメントとしての増収率は販売管理費（固定費）の増加を十二分には補うまでには至っていない。ただし、受注動向においては戸建住宅およびリニューアル流通が堅調な推移を示していることから、2027年3月期に向けてはセグメントとしても着実な増収の達成が見込まれるに至っており、損益面においては黒字転換が見込まれている。

#### マンション事業（売上高構成比 48.8%）

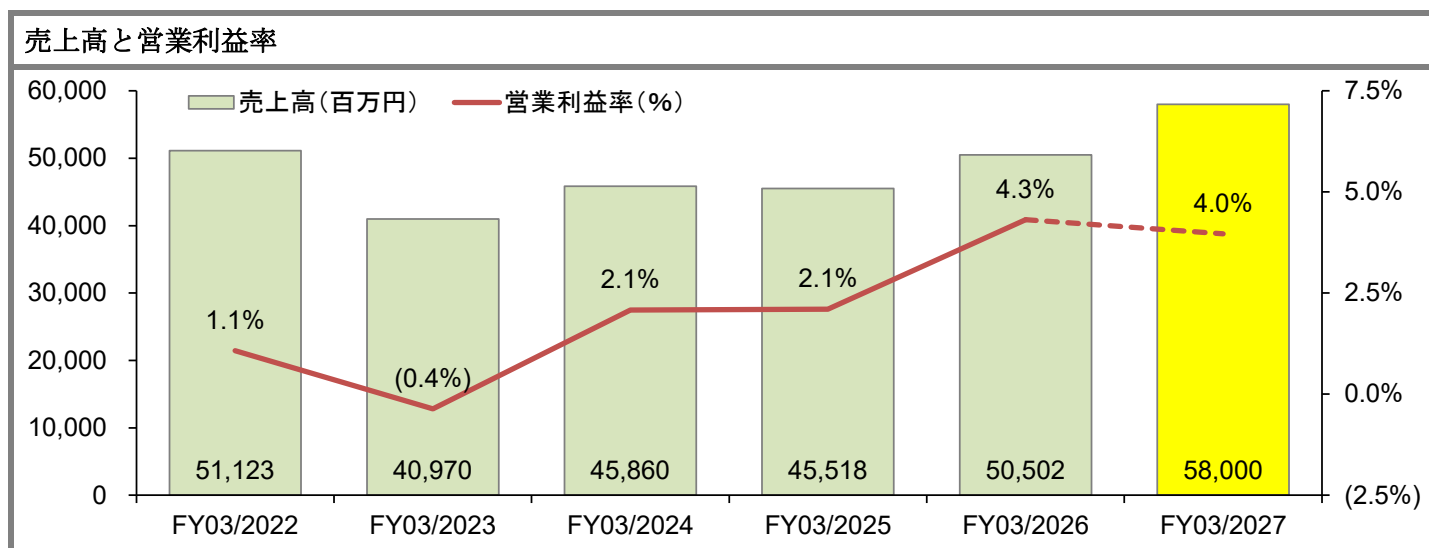
マンションの開発・販売の展開を担うマンション事業においては、売上高 24,647 百万円（20.0%増）、営業利益 3,306 百万円（90.8%増）、営業利益率 13.4%（5.0%ポイント上昇）での着地である。また、受注高 17,198 百万円（20.2%減）であり、受注残高 4,748 百万円（61.1%減）である。

大幅な増収の背景として挙げられているのは、物件の新規竣工（総計 7 棟）および引渡に伴う売上高の計上が集中的に発生していることである。一方、受注高が減少していることについては、新規竣工する物件を発売するタイミングが一部で後ろ倒しされていることが大きな影響を及ぼしている。ただし、2027年3月期に対する会社予想の前提においては、マンション事業で売上高 27,005 百万円（9.6%増）が織り込まれている。

同社の概算値による開示によれば、期初における完成マンションが売上高にして 8,500 百万円ある一方、期末に向けて新規竣工および引渡が計画されている 4 棟は、売上高にして 18,800 百万円に相当するとのことである。結果、2027年3月期に対する「売上可能合計」として 27,300 百万円とされているのだが、これの概ね 90%ほど（24,900 百万円）を売上高として計上することが計画されている。更には、マンション企画コンサル事業やリノベマンションの区画販売において売上高 2,100 百万円が見込まれている。また、2028年3月期およびそれ以降に向けて新規竣工する物件については、売上高にして 45,000 百万円に相当する水準にまで達しているとのことである。

## 2027年3月期会社予想

2027年3月期に対する会社予想（開示：2026年5月11日）では、売上高 58,000 百万円（前年比 14.8%増）、営業利益 2,300 百万円（5.5%増）、経常利益 2,000 百万円（0.9%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,400 百万円（0.2%減）が見込まれている。また、営業利益率 4.0%（0.3%ポイント低下）が見込まれている。一方、年間配当金予定は、2027年3月期に対して 25.00 円（期末のみ／配当性向 21.9%）である。2026年3月期に対する 25.00 円（期末のみ／配当性向 20.4%）との比較では据え置かれた水準である。



出所：会社データ、弊社計算

中期経営計画（2025年3月期～2027年3月期／開示：2024年5月30日）では、最終年度である2027年3月期に対して売上高 65,000 百万円、営業利益 2,400 百万円、営業利益率 3.7%が見込まれている。現状においては、上述の通り売上高および営業利益の双方においてやや下振れた着地となる見込みではあるものの、当該期間における年平均成長率（CAGR）は増収率にして 8.1%、増益率にして 34.1%に及ぶことになる。

## 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		
<b>売上高</b>	<b>7,059</b>	<b>15,823</b>	<b>25,965</b>	<b>45,518</b>	<b>10,475</b>	<b>19,080</b>	<b>27,903</b>	<b>50,502</b>	<b>+4,984</b>	
売上原価	5,635	12,608	20,369	36,282	8,213	15,033	21,915	39,743	+3,460	
売上総利益	1,424	3,214	5,595	9,235	2,262	4,046	5,988	10,759	+1,523	
販売費及び一般管理費	2,006	3,928	5,976	8,279	2,183	4,099	6,188	8,579	+300	
<b>営業利益</b>	<b>(582)</b>	<b>(713)</b>	<b>(380)</b>	<b>956</b>	<b>79</b>	<b>(52)</b>	<b>(200)</b>	<b>2,179</b>	<b>+1,223</b>	
営業外損益	(11)	(33)	254	211	(31)	(97)	(137)	(196)	(408)	
<b>経常利益</b>	<b>(593)</b>	<b>(747)</b>	<b>(126)</b>	<b>1,167</b>	<b>47</b>	<b>(150)</b>	<b>(337)</b>	<b>1,982</b>	<b>+814</b>	
特別損益	-	-	-	(83)	2	5	5	(5)	+77	
税金等調整前当期(中間／四半期)純利益	(593)	(747)	(126)	1,084	50	(145)	(332)	1,977	+892	
法人税等合計	(175)	(206)	(0)	411	32	(2)	(47)	574	+162	
<b>親会社株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益</b>	<b>(417)</b>	<b>(541)</b>	<b>(125)</b>	<b>673</b>	<b>17</b>	<b>(142)</b>	<b>(284)</b>	<b>1,402</b>	<b>+729</b>	
売上高伸び率	+2.9%	(10.3%)	(4.3%)	(0.7%)	+48.4%	+20.6%	+7.5%	+10.9%	-	
営業利益伸び率	-	-	-	+0.3%	-	-	-	+128.0%	-	
経常利益伸び率	-	-	-	+24.9%	-	-	-	+69.8%	-	
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%	-	-	-	+108.4%	-	
売上総利益率	20.2%	20.3%	21.6%	20.3%	21.6%	21.2%	21.5%	21.3%	+1.0%	
売上高販売管理費率	28.4%	24.8%	23.0%	18.2%	20.8%	21.5%	22.2%	17.0%	(1.2%)	
営業利益率	(8.2%)	(4.5%)	(1.5%)	2.1%	0.8%	(0.3%)	(0.7%)	4.3%	+2.2%	
経常利益率	(8.4%)	(4.7%)	(0.5%)	2.6%	0.5%	(0.8%)	(1.2%)	3.9%	+1.4%	
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%)	2.8%	+1.3%	
法人税率	-	-	-	37.9%	64.6%	-	-	29.0%	(8.9%)	

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 03/2025	3Q 03/2025	4Q 03/2025	1Q 03/2026	2Q 03/2026	3Q 03/2026	4Q 03/2026		
<b>売上高</b>	<b>7,059</b>	<b>8,764</b>	<b>10,141</b>	<b>19,553</b>	<b>10,475</b>	<b>8,605</b>	<b>8,822</b>	<b>22,598</b>	<b>+3,045</b>	
売上原価	5,635	6,973	7,760	15,913	8,213	6,820	6,881	17,828	+1,915	
売上総利益	1,424	1,790	2,380	3,639	2,262	1,784	1,941	4,770	+1,130	
販売費及び一般管理費	2,006	1,922	2,048	2,302	2,183	1,916	2,089	2,391	+88	
<b>営業利益</b>	<b>(582)</b>	<b>(131)</b>	<b>332</b>	<b>1,337</b>	<b>79</b>	<b>(132)</b>	<b>(147)</b>	<b>2,379</b>	<b>+1,042</b>	
営業外損益	(11)	(22)	288	(43)	(31)	(65)	(39)	(59)	(16)	
<b>経常利益</b>	<b>(593)</b>	<b>(154)</b>	<b>621</b>	<b>1,293</b>	<b>47</b>	<b>(198)</b>	<b>(186)</b>	<b>2,320</b>	<b>+1,026</b>	
特別損益	-	-	-	(83)	2	2	-	(10)	+72	
税金等調整前四半期純利益	(593)	(154)	621	1,210	50	(195)	(186)	2,309	+1,098	
法人税等合計	(175)	(30)	205	411	32	(35)	(44)	621	+209	
<b>親会社株主に帰属する四半期純利益</b>	<b>(417)</b>	<b>(123)</b>	<b>416</b>	<b>798</b>	<b>17</b>	<b>(160)</b>	<b>(142)</b>	<b>1,687</b>	<b>+889</b>	
売上高伸び率	+2.9%	(18.7%)	+6.8%	+4.4%	+48.4%	(1.8%)	(13.0%)	+15.6%	-	
営業利益伸び率	-	-	-	(26.4%)	-	-	-	+78.0%	-	
経常利益伸び率	-	-	-	(29.5%)	-	-	-	+79.3%	-	
親会社株主に帰属する四半期純利益伸び率	-	-	-	(37.2%)	-	-	-	+111.3%	-	
売上総利益率	20.2%	20.4%	23.5%	18.6%	21.6%	20.7%	22.0%	21.1%	+2.5%	
売上高販売管理費率	28.4%	21.9%	20.2%	11.8%	20.8%	22.3%	23.7%	10.6%	(1.2%)	
営業利益率	(8.2%)	(1.5%)	3.3%	6.8%	0.8%	(1.5%)	(1.7%)	10.5%	+3.7%	
経常利益率	(8.4%)	(1.8%)	6.1%	6.6%	0.5%	(2.3%)	(2.1%)	10.3%	+3.6%	
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%)	7.5%	+3.4%	
法人税率	-	-	33.1%	34.0%	64.6%	-	-	26.9%	(7.1%)	

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	20,549		+360
マンション事業	1,784	4,575	8,022	20,534	5,248	7,273	9,091	24,647		+4,113
その他	1,101	2,257	3,456	4,795	1,239	2,568	3,911	5,305		+510
<b>売上高</b>	<b>7,059</b>	<b>15,823</b>	<b>25,965</b>	<b>45,518</b>	<b>10,475</b>	<b>19,080</b>	<b>27,903</b>	<b>50,502</b>		<b>+4,984</b>
住宅事業	(281)	(243)	(140)	5	(403)	(344)	(322)	(226)		(232)
マンション事業	(22)	(85)	340	1,732	753	692	705	3,306		+1,573
その他	(48)	(33)	(20)	29	4	25	49	94		+64
<b>セグメント利益</b>	<b>(352)</b>	<b>(361)</b>	<b>179</b>	<b>1,767</b>	<b>355</b>	<b>373</b>	<b>432</b>	<b>3,173</b>		<b>+1,406</b>
調整額	(229)	(352)	(560)	(811)	(275)	(426)	(632)	(994)		(182)
<b>営業利益</b>	<b>(582)</b>	<b>(713)</b>	<b>(380)</b>	<b>956</b>	<b>79</b>	<b>(52)</b>	<b>(200)</b>	<b>2,179</b>		<b>+1,223</b>
住宅事業	(6.7%)	(2.7%)	(1.0%)	0.0%	(10.1%)	(3.7%)	(2.2%)	(1.1%)		(1.1%)
マンション事業	(1.2%)	(1.9%)	4.2%	8.4%	14.4%	9.5%	7.8%	13.4%		+5.0%
その他	(4.4%)	(1.5%)	(0.6%)	0.6%	0.4%	1.0%	1.3%	1.8%		+1.2%
調整額	(3.3%)	(2.2%)	(2.2%)	(1.8%)	(2.6%)	(2.2%)	(2.3%)	(2.0%)		(0.2%)
<b>営業利益率</b>	<b>(8.2%)</b>	<b>(4.5%)</b>	<b>(1.5%)</b>	<b>2.1%</b>	<b>0.8%</b>	<b>(0.3%)</b>	<b>(0.7%)</b>	<b>4.3%</b>		<b>+2.2%</b>
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 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	5,648		(53)
マンション事業	1,784	2,790	3,447	12,511	5,248	2,024	1,818	15,556		+3,044
その他	1,101	1,156	1,199	1,338	1,239	1,328	1,342	1,393		+55
<b>売上高</b>	<b>7,059</b>	<b>8,764</b>	<b>10,141</b>	<b>19,553</b>	<b>10,475</b>	<b>8,605</b>	<b>8,822</b>	<b>22,598</b>		<b>+3,045</b>
住宅事業	(281)	38	102	146	(403)	58	21	95		(50)
マンション事業	(22)	(62)	425	1,392	753	(61)	13	2,600		+1,208
その他	(48)	15	12	50	4	20	24	45		(5)
<b>セグメント利益</b>	<b>(352)</b>	<b>(8)</b>	<b>540</b>	<b>1,588</b>	<b>355</b>	<b>18</b>	<b>58</b>	<b>2,741</b>		<b>+1,153</b>
調整額	(229)	(122)	(207)	(251)	(275)	(150)	(206)	(362)		(110)
<b>営業利益</b>	<b>(582)</b>	<b>(131)</b>	<b>332</b>	<b>1,337</b>	<b>79</b>	<b>(132)</b>	<b>(147)</b>	<b>2,379</b>		<b>+1,042</b>
住宅事業	(6.7%)	0.8%	1.9%	2.6%	(10.1%)	1.1%	0.4%	1.7%		(0.9%)
マンション事業	(1.2%)	(2.3%)	12.3%	11.1%	14.4%	(3.0%)	0.7%	16.7%		+5.6%
その他	(4.4%)	1.3%	1.0%	3.7%	0.4%	1.5%	1.8%	3.2%		(0.5%)
調整額	(3.3%)	(1.4%)	(2.0%)	(1.3%)	(2.6%)	(1.7%)	(2.3%)	(1.6%)		(0.3%)
<b>営業利益率</b>	<b>(8.2%)</b>	<b>(1.5%)</b>	<b>3.3%</b>	<b>6.8%</b>	<b>0.8%</b>	<b>(1.5%)</b>	<b>(1.7%)</b>	<b>10.5%</b>		<b>+3.7%</b>

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	10,255	(176)	
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	1,410	(466)	
棚卸資産	28,553	35,083	35,390	32,138	32,770	35,077	35,026	30,154	(1,983)	
その他	910	1,245	1,426	844	1,105	1,180	1,290	902	+58	
<b>流動資産</b>	<b>38,881</b>	<b>46,511</b>	<b>46,276</b>	<b>45,291</b>	<b>43,932</b>	<b>45,908</b>	<b>45,785</b>	<b>42,722</b>	<b>(2,568)</b>	
有形固定資産	3,208	3,241	3,207	3,086	3,034	3,013	3,020	2,909	(176)	
無形固定資産	71	63	58	60	56	63	69	57	(3)	
投資その他の資産合計	2,549	2,643	2,396	2,114	2,106	2,179	2,253	2,109	(5)	
<b>固定資産</b>	<b>5,830</b>	<b>5,947</b>	<b>5,662</b>	<b>5,261</b>	<b>5,197</b>	<b>5,255</b>	<b>5,343</b>	<b>5,076</b>	<b>(185)</b>	
<b>資産合計</b>	<b>44,711</b>	<b>52,458</b>	<b>51,939</b>	<b>50,553</b>	<b>49,130</b>	<b>51,164</b>	<b>51,129</b>	<b>47,799</b>	<b>(2,754)</b>	
支払手形・工事未払金等	2,629	2,954	3,186	7,944	3,401	3,004	3,359	3,556	(4,387)	
短期借入金	11,888	15,458	15,026	8,294	9,996	15,840	14,929	7,939	(355)	
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	3,361	3,877	3,866	3,744	4,039	3,750	3,304	2,833	(911)	
前受金	404	587	589	684	1,653	2,144	2,129	295	(388)	
その他	1,851	1,622	1,586	2,549	4,515	1,602	1,543	2,732	+183	
<b>流動負債</b>	<b>20,235</b>	<b>24,599</b>	<b>24,354</b>	<b>23,316</b>	<b>23,705</b>	<b>26,442</b>	<b>25,366</b>	<b>17,457</b>	<b>(5,858)</b>	
長期借入金	8,168	11,704	10,996	9,913	8,390	7,824	8,807	11,425	+1,512	
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	1,903	+0	
<b>固定負債</b>	<b>10,287</b>	<b>13,743</b>	<b>13,053</b>	<b>11,915</b>	<b>10,384</b>	<b>9,780</b>	<b>10,751</b>	<b>13,328</b>	<b>+1,412</b>	
<b>負債合計</b>	<b>30,523</b>	<b>38,342</b>	<b>37,407</b>	<b>35,232</b>	<b>34,090</b>	<b>36,223</b>	<b>36,117</b>	<b>30,786</b>	<b>(4,445)</b>	
<b>株主資本</b>	<b>14,205</b>	<b>14,135</b>	<b>14,551</b>	<b>15,350</b>	<b>15,070</b>	<b>14,967</b>	<b>15,036</b>	<b>17,069</b>	<b>+1,719</b>	
その他合計	(17)	(18)	(20)	(28)	(30)	(25)	(24)	(57)	(28)	
<b>純資産</b>	<b>14,188</b>	<b>14,116</b>	<b>14,531</b>	<b>15,321</b>	<b>15,039</b>	<b>14,941</b>	<b>15,011</b>	<b>17,012</b>	<b>+1,691</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>44,711</b>	<b>52,458</b>	<b>51,939</b>	<b>50,553</b>	<b>49,130</b>	<b>51,164</b>	<b>51,129</b>	<b>47,799</b>	<b>(2,754)</b>	
自己資本	14,188	14,116	14,531	15,321	15,039	14,936	15,007	17,009	+1,688	
有利子負債	20,356	27,412	26,272	18,407	18,586	23,814	23,886	19,464	+1,057	
ネット有利子負債	12,714	18,931	18,942	7,974	10,410	15,643	15,966	9,208	+1,233	
自己資本比率	31.7%	26.9%	28.0%	30.3%	30.6%	29.2%	29.4%	35.6%	-	
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%	54.1%	-	
ROE(12ヵ月)	5.7%	3.5%	8.1%	4.5%	7.6%	7.4%	3.5%	8.7%	-	
ROA(12ヵ月)	2.5%	1.5%	3.3%	2.4%	3.9%	3.4%	1.9%	4.0%	-	
在庫回転日数	462	459	416	184	364	469	464	154	-	
当座比率	47%	41%	39%	53%	42%	36%	37%	67%	-	
流動比率	192%	189%	190%	194%	185%	174%	180%	245%	-	

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)	-	(1,537)	+833
投資活動によるキャッシュフロー	-	(109)	-	(46)	-	22	-	44	+90
<b>営業活動CF+投資活動CF</b>	<b>-</b>	<b>(13,374)</b>	<b>-</b>	<b>(2,418)</b>	<b>-</b>	<b>(7,374)</b>	<b>-</b>	<b>(1,493)</b>	<b>+924</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	10,215	-	1,210	-	5,113	-	1,316	+106

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](mailto:info@walden.co.jp)

Tel: 03-3553-3769