

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	113.00	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%)	-	-	-
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 FY03/2026		10,475	79	47	17	-	-	-
2Q FY03/2026		8,605	(132)	(198)	(160)	-	-	-
3Q FY03/2026		8,822	(147)	(186)	(142)	-	-	-
4Q FY03/2026		22,598	2,379	2,320	1,687	-	-	-
1Q FY03/2027		6,326	(937)	(993)	(681)	-	-	-
1Q FY03/2027	前年比	(39.6%)	-	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報（2026 年 8 月 21 日）

住宅事業の受注拡大

2026 年 8 月 7 日、総合「住生活」提案企業として、住宅の建築請負、マンションの開発・販売等を展開するサンヨーホームズは、2027 年 3 月期第 1 四半期（4-6 月）の実績を発表している。住宅事業で受注高および受注残高が大きく拡大しており、2027 年 3 月期に対して見込まれている住宅事業の黒字転換に向けた受注面での改善が確認されている。不動産ソリューションでは学生寮などの大型案件を受注しており、今後の売上高計上につながる受注の積み上がりが進んでいる。ただし、第 1 四半期（4-6 月）の売上高は前年同期に対して減少しており、営業損失が拡大している。一方、マンション事業では、前年同期に新規竣工物件の引渡による売上高の計上があった一方、当第 1 四半期（4-6 月）には新規竣工物件の引渡による売上高の計上がなく、同社としても売上高が大幅に減少している。ただし、通期の会社予想は据え置かれている。マンション事業については、例年通り、新規竣工物件の引渡による売上高の計上は第 4 四半期（1-3 月）に集中する見込みであることに加え、住宅事業については、各領域における収益性改善を背景として、通期ベースでの黒字転換が見込まれている。

同社のビジネスモデル他：[サンヨーホームズ（1420） 広がる収益基盤（2026 年 7 月 6 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

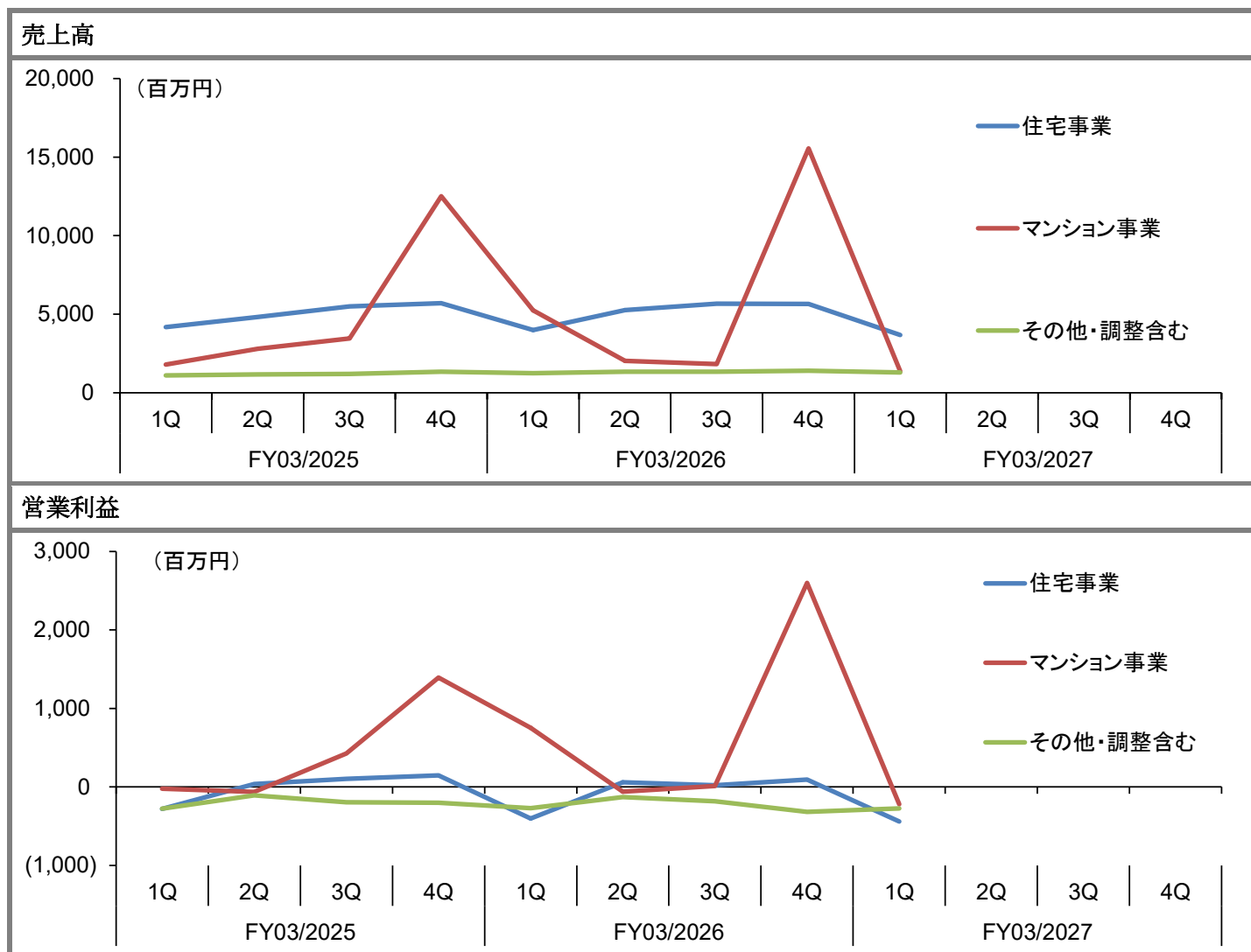
商号	サンヨーホームズ株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価 
創立年月日	1996 年 10 月 11 日
上場年月日	2022 年 4 月 4 日：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：1420） 2014 年 4 月 9 日：東京証券取引所市場第 1 部 2013 年 4 月 9 日：東京証券取引所市場第 2 部
資本金	6,296 百万円（2026 年 6 月末）
発行済株式数	13,740,000 株、自己株式内数 1,338,311 株（2026 年 6 月末）
特色	● マンションの開発・販売を収益源とする、総合「住生活」提案企業 ● 事業コンセプト「エコ&セーフティ」（環境配慮型／安心・安全な住まいづくり） ● 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
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（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）、フロンティア（エコ・エネルギー設備や軽量鉄骨部材の販売・施工） II. マンション事業：マンションの開発・販売 III. その他：ライフサポート領域／保育、学童保育、マンション管理、介護施設運営、高齢者支援ロボティクスなど
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

2027 年 3 月期第 1 四半期（4-6 月）

2027 年 3 月期第 1 四半期（4-6 月）は、売上高 6,326 百万円（前年同期比 39.6%減）、営業利益▲937 百万円（1,016 百万円悪化）、経常利益▲993 百万円（1,041 百万円悪化）、親会社株主に帰属する四半期純利益▲681 百万円（699 百万円悪化）での着地である。住宅事業では売上高が減少し、営業損失が拡大している。マンション事業でも売上高が減少しており、営業利益の段階で赤字転換している。



出所：会社データ、弊社計算

住宅事業（売上高構成比 58.0%）

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）などといった領域での事業展開を担う住宅事業においては、売上高 3,670 百万円（8.0%減）、営業利益▲440 百万円（36 百万円悪化）、営業利益率▲12.0%（1.9%ポイント低下）での着地である。また、受注高 7,492 百万円（69.6%増）であり、受注残高 19,136 百万円（45.8%増）である。

売上高については前年同期を下回っているものの、受注高および受注残高は大幅に拡大している。不動産ソリューションでは、「ウェル・ジョイント・システム」による土地オーナーと事業主の相互マッチングを通じた受注強化や、定期借地権を利用した土地活用提案に注力しており、第 1 四半期（4-6 月）には学生寮などの大型案件を受注している。また、戸建住宅では都市部における賃貸併用住宅などの販売を推進している。

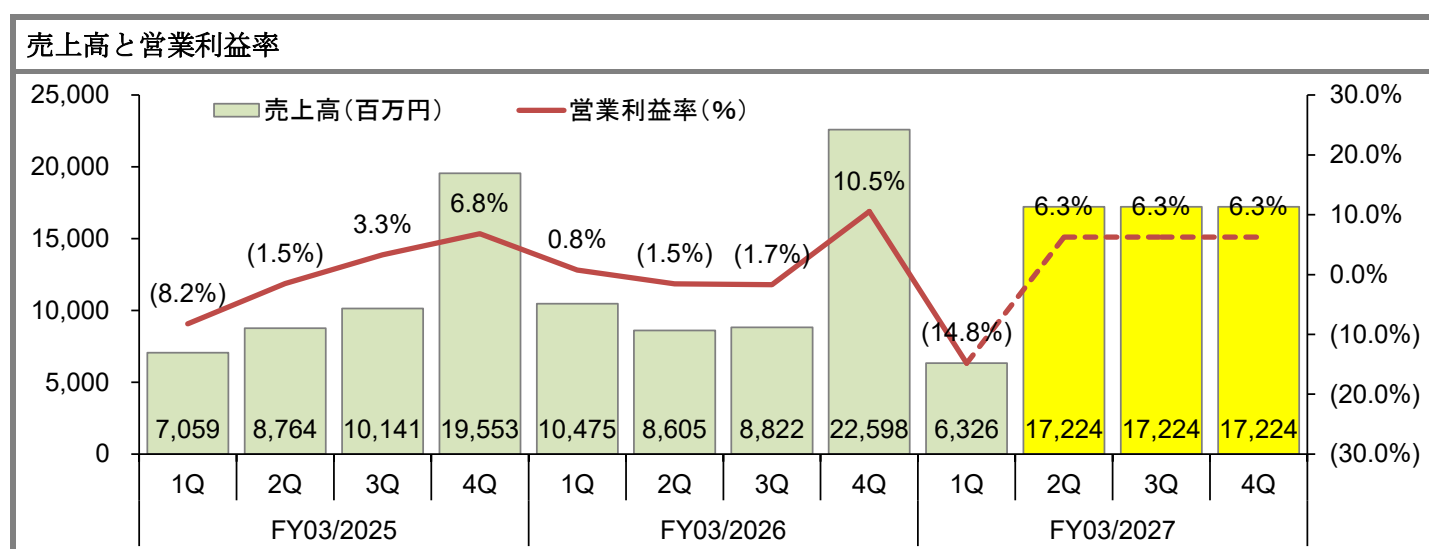
マンション事業（売上高構成比 21.7%）

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 1,372 百万円（73.8%減）、営業利益 ▲220 百万円（974 百万円悪化）、営業利益率▲16.1%（30.5%ポイント低下）での着地である。また、受注高 3,965 百万円（57.7%減）であり、受注残高 7,340 百万円（55.0%減）である。

前年同期に 6 年ぶりとなる新規竣工物件の引渡による売上高の計上があったものの、当第 1 四半期（4-6 月）においては新規竣工物件の引渡による売上高の計上が発生していない。同社によれば、新規竣工物件の引渡による売上高の計上は、例年通り、第 4 四半期（1-3 月）に集中する見込みとのことである。また、第 1 四半期（4-6 月）には「サンメゾン吹田」および共同事業である「ジェイグラン大濠公園」の販売を開始しているものの、マンション事業の受注高は前年同期に対して大幅に減少している。同社によれば、第 2 四半期（7-9 月）以降に販売を開始する物件が多く、その準備を進め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）は据え置かれている。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）の見通しである。また、営業利益率 4.0%（0.3%ポイント低下）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。2027 年 3 月期に対して 25.00 円（期末のみ／配当性向 22.1%）である。



出所：会社データ、弊社計算（2027 年 3 月期 2Q／3Q／4Q：通期の会社予想から 1Q 実績を差し引いて均等に按分）

同社は従業員向けインセンティブ・プランの継続に伴い、2026 年 8 月 25 日付で自己株式 80,000 株を 1 株 635 円、総額 51 百万円で従業員向け株式交付信託とする予定である。同制度は、人的資本投資の強化を通じた従業員エンゲージメントや経営参画意識の向上などを目的としており、制度は 2031 年 9 月末まで継続する予定である。自己株式処分による希薄化率は 2026 年 3 月期の期末における発行済株式数に対して 0.59%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	連結実績 1Q	連結実績 2Q累計	連結実績 3Q累計	連結実績 4Q累計	連結実績 1Q	連結実績 2Q累計	連結実績 3Q累計	連結実績 4Q累計	前年比
(百万円)	03/2026	03/2026	03/2026	03/2026	03/2027	03/2027	03/2027	03/2027	純増減
売上高	10,475	19,080	27,903	50,502	6,326	-	-	-	(4,148)
売上原価	8,213	15,033	21,915	39,743	5,075	-	-	-	(3,137)
売上総利益	2,262	4,046	5,988	10,759	1,251	-	-	-	(1,010)
販売費及び一般管理費	2,183	4,099	6,188	8,579	2,188	-	-	-	+5
営業利益	79	(52)	(200)	2,179	(937)	-	-	-	(1,016)
営業外損益	(31)	(97)	(137)	(196)	(56)	-	-	-	(25)
経常利益	47	(150)	(337)	1,982	(993)	-	-	-	(1,041)
特別損益	2	5	5	(5)	10	-	-	-	+7
税金等調整前当期(中間／四半期)純利益	50	(145)	(332)	1,977	(983)	-	-	-	(1,034)
法人税等合計	32	(2)	(47)	574	(302)	-	-	-	(334)
親会社株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益	17	(142)	(284)	1,402	(681)	-	-	-	(699)
売上高伸び率	+48.4%	+20.6%	+7.5%	+10.9%	(39.6%)	-	-	-	-
営業利益伸び率	-	-	-	+128.0%	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	-	-	+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	-	-	-	+108.4%	-	-	-	-	-
売上総利益率	21.6%	21.2%	21.5%	21.3%	19.8%	-	-	-	(1.8%)
売上高販売管理費率	20.8%	21.5%	22.2%	17.0%	34.6%	-	-	-	+13.8%
営業利益率	0.8%	(0.3%)	(0.7%)	4.3%	(14.8%)	-	-	-	(15.6%)
経常利益率	0.5%	(0.8%)	(1.2%)	3.9%	(15.7%)	-	-	-	(16.2%)
親会社株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益率	0.2%	(0.7%)	(1.0%)	2.8%	(10.8%)	-	-	-	(10.9%)
法人税率	64.6%	-	-	29.0%	-	-	-	-	-
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
	03/2026	03/2026	03/2026	03/2026	03/2027	03/2027	03/2027	03/2027	
売上高	10,475	8,605	8,822	22,598	6,326	-	-	-	(4,148)
売上原価	8,213	6,820	6,881	17,828	5,075	-	-	-	(3,137)
売上総利益	2,262	1,784	1,941	4,770	1,251	-	-	-	(1,010)
販売費及び一般管理費	2,183	1,916	2,089	2,391	2,188	-	-	-	+5
営業利益	79	(132)	(147)	2,379	(937)	-	-	-	(1,016)
営業外損益	(31)	(65)	(39)	(59)	(56)	-	-	-	(25)
経常利益	47	(198)	(186)	2,320	(993)	-	-	-	(1,041)
特別損益	2	2	-	(10)	10	-	-	-	+7
税金等調整前四半期純利益	50	(195)	(186)	2,309	(983)	-	-	-	(1,034)
法人税等合計	32	(35)	(44)	621	(302)	-	-	-	(334)
親会社株主に帰属する四半期純利益	17	(160)	(142)	1,687	(681)	-	-	-	(699)
売上高伸び率	+48.4%	(1.8%)	(13.0%)	+15.6%	(39.6%)	-	-	-	-
営業利益伸び率	-	-	-	+78.0%	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	-	-	+79.3%	-	-	-	-	-
親会社株主に帰属する四半期純利益伸び率	-	-	-	+111.3%	-	-	-	-	-
売上総利益率	21.6%	20.7%	22.0%	21.1%	19.8%	-	-	-	(1.8%)
売上高販売管理費率	20.8%	22.3%	23.7%	10.6%	34.6%	-	-	-	+13.8%
営業利益率	0.8%	(1.5%)	(1.7%)	10.5%	(14.8%)	-	-	-	(15.6%)
経常利益率	0.5%	(2.3%)	(2.1%)	10.3%	(15.7%)	-	-	-	(16.2%)
親会社株主に帰属する四半期純利益率	0.2%	(1.9%)	(1.6%)	7.5%	(10.8%)	-	-	-	(10.9%)
法人税率	64.6%	-	-	26.9%	-	-	-	-	-

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	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	
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	前年比	
(百万円)	03/2026	03/2026	03/2026	03/2026	03/2027	03/2027	03/2027	03/2027	純増減	
住宅事業	3,987	9,238	14,900	20,549	3,670	-	-	-	(317)	
マンション事業	5,248	7,273	9,091	24,647	1,372	-	-	-	(3,875)	
その他	1,239	2,568	3,911	5,305	1,283	-	-	-	+44	
売上高	10,475	19,080	27,903	50,502	6,326	-	-	-	(4,148)	
住宅事業	(403)	(344)	(322)	(226)	(440)	-	-	-	(36)	
マンション事業	753	692	705	3,306	(220)	-	-	-	(974)	
その他	4	25	49	94	(17)	-	-	-	(22)	
セグメント利益	355	373	432	3,173	(678)	-	-	-	(1,033)	
調整額	(275)	(426)	(632)	(994)	(258)	-	-	-	+16	
営業利益	79	(52)	(200)	2,179	(937)	-	-	-	(1,016)	
住宅事業	(10.1%)	(3.7%)	(2.2%)	(1.1%)	(12.0%)	-	-	-	(1.9%)	
マンション事業	14.4%	9.5%	7.8%	13.4%	(16.1%)	-	-	-	(30.5%)	
その他	0.4%	1.0%	1.3%	1.8%	(1.3%)	-	-	-	(1.7%)	
調整額	(2.6%)	(2.2%)	(2.3%)	(2.0%)	(4.1%)	-	-	-	(1.5%)	
営業利益率	0.8%	(0.3%)	(0.7%)	4.3%	(14.8%)	-	-	-	(15.6%)	
報告セグメント	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	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	前年比	
(百万円)	03/2026	03/2026	03/2026	03/2026	03/2027	03/2027	03/2027	03/2027	純増減	
住宅事業	3,987	5,251	5,661	5,648	3,670	-	-	-	(317)	
マンション事業	5,248	2,024	1,818	15,556	1,372	-	-	-	(3,875)	
その他	1,239	1,328	1,342	1,393	1,283	-	-	-	+44	
売上高	10,475	8,605	8,822	22,598	6,326	-	-	-	(4,148)	
住宅事業	(403)	58	21	95	(440)	-	-	-	(36)	
マンション事業	753	(61)	13	2,600	(220)	-	-	-	(974)	
その他	4	20	24	45	(17)	-	-	-	(22)	
セグメント利益	355	18	58	2,741	(678)	-	-	-	(1,033)	
調整額	(275)	(150)	(206)	(362)	(258)	-	-	-	+16	
営業利益	79	(132)	(147)	2,379	(937)	-	-	-	(1,016)	
住宅事業	(10.1%)	1.1%	0.4%	1.7%	(12.0%)	-	-	-	(1.9%)	
マンション事業	14.4%	(3.0%)	0.7%	16.7%	(16.1%)	-	-	-	(30.5%)	
その他	0.4%	1.5%	1.8%	3.2%	(1.3%)	-	-	-	(1.7%)	
調整額	(2.6%)	(1.7%)	(2.3%)	(1.6%)	(4.1%)	-	-	-	(1.5%)	
営業利益率	0.8%	(1.5%)	(1.7%)	10.5%	(14.8%)	-	-	-	(15.6%)	

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	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	
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	前年比	
(百万円)	03/2026	03/2026	03/2026	03/2026	03/2027	03/2027	03/2027	03/2027	純増減	
営業活動によるキャッシュフロー	-	(7,397)	-	(1,537)	-	-	-	-	-	
投資活動によるキャッシュフロー	-	22	-	44	-	-	-	-	-	
営業活動CF+投資活動CF	-	(7,374)	-	(1,493)	-	-	-	-	-	
財務活動によるキャッシュフロー	-	5,113	-	1,316	-	-	-	-	-	

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表	連結実績 1Q 03/2026	連結実績 2Q 03/2026	連結実績 3Q 03/2026	連結実績 4Q 03/2026	連結実績 1Q 03/2027	連結実績 2Q 03/2027	連結実績 3Q 03/2027	連結実績 4Q 03/2027	前年比 純増減
(百万円)									
現金及び預金	8,175	8,170	7,919	10,255	7,864	-	-	-	(310)
完成工事未収入金等	1,881	1,480	1,549	1,410	1,234	-	-	-	(646)
棚卸資産	32,770	35,077	35,026	30,154	30,074	-	-	-	(2,696)
その他	1,105	1,180	1,290	902	1,172	-	-	-	+66
流動資産	43,932	45,908	45,785	42,722	40,345	-	-	-	(3,586)
有形固定資産	3,034	3,013	3,020	2,909	3,949	-	-	-	+914
無形固定資産	56	63	69	57	76	-	-	-	+20
投資その他の資産合計	2,106	2,179	2,253	2,109	2,438	-	-	-	+332
固定資産	5,197	5,255	5,343	5,076	6,464	-	-	-	+1,267
資産合計	49,130	51,164	51,129	47,799	46,810	-	-	-	(2,319)
電子記録債務・工事未払金等	3,401	3,004	3,359	3,556	2,263	-	-	-	(1,137)
短期借入金	9,996	15,840	14,929	7,939	11,033	-	-	-	+1,037
1年内償還予定の社債	100	100	100	100	100	-	-	-	0
未成工事受入金	4,039	3,750	3,304	2,833	3,570	-	-	-	(468)
前受金	1,653	2,144	2,129	295	458	-	-	-	(1,195)
その他	4,515	1,602	1,543	2,732	1,705	-	-	-	(2,810)
流動負債	23,705	26,442	25,366	17,457	19,130	-	-	-	(4,575)
長期借入金	8,390	7,824	8,807	11,425	9,613	-	-	-	+1,223
社債	100	50	50	-	-	-	-	-	(100)
その他	1,894	1,906	1,894	1,903	1,904	-	-	-	+10
固定負債	10,384	9,780	10,751	13,328	11,517	-	-	-	+1,133
負債合計	34,090	36,223	36,117	30,786	30,648	-	-	-	(3,441)
株主資本	15,070	14,967	15,036	17,069	16,214	-	-	-	+1,143
その他合計	(30)	(25)	(24)	(57)	(51)	-	-	-	(21)
純資産	15,039	14,941	15,011	17,012	16,162	-	-	-	+1,122
負債純資産合計	49,130	51,164	51,129	47,799	46,810	-	-	-	(2,319)
自己資本	15,039	14,936	15,007	17,009	16,159	-	-	-	+1,120
有利子負債	18,586	23,814	23,886	19,464	20,746	-	-	-	+2,160
ネット有利子負債	10,410	15,643	15,966	9,208	12,881	-	-	-	+2,470
自己資本比率	30.6%	29.2%	29.4%	35.6%	34.5%	-	-	-	-
ネット有利子負債／自己資本(比率)	69.2%	104.7%	106.4%	54.1%	79.7%	-	-	-	-
ROE(12ヵ月)	7.6%	7.4%	3.5%	8.7%	4.5%	-	-	-	-
ROA(12ヵ月)	3.9%	3.4%	1.9%	4.0%	2.0%	-	-	-	-
在庫回転日数	364	469	464	154	541	-	-	-	-
当座比率	42%	36%	37%	67%	48%	-	-	-	-
流動比率	185%	174%	180%	245%	211%	-	-	-	-

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