

レスターホールディングス (3156)

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)
FY03/2021		323,815	6,238	5,689	4,054	134.85	85.00	2,441.16
FY03/2022		399,590	7,485	6,731	5,964	198.35	100.00	2,580.56
FY03/2023会予		445,000	8,500	7,500	6,000	199.55	90.00	-
FY03/2022	前年比	23.4%	20.0%	18.3%	47.1%	-	-	-
FY03/2023会予	前年比	11.4%	13.6%	11.4%	0.6%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2022年5月13日)

増収及び増益

2022年5月11日、大手エレクトロニクス商社の一角を占める一方、「エレクトロニクスの情報プラットフォーム」としての事業展開を進めているレスターホールディングスは、2022年3月期の実績を発表している。増収及び増益基調が引き続き方向性にあることが明らかになっている。主力（売上高構成比72.1%、セグメント利益構成比85.3%：2022年3月期）の半導体及び電子部品事業（半導体や電子部品、バッテリー、化学素材などといったデバイスの販売が中心/EMSの展開も）においては、半導体不足に伴う好採算の特需案件に係る売上高が一巡していくことが会社予想の前提に織り込まれているのだが、2023年3月期に向けては電子機器事業（主に放送局・映像機器の販売/システム機器の販売も）における損益向上がかなり大きくなる方向性が示唆されている。更には、再生可能エネルギー発電の展開を通して脱炭素を推進する事業を中心とする環境エネルギー事業（新電力及び植物工場の展開にも関与）に関しても、同社としての増益に寄与する方向性にあることが示唆されている。一方、調達事業（パナソニックグループを中心とする顧客のサプライチェーンマネジメントの請負）に関しては、減益を余儀なくされることが想定されている。現時点においては、2022年3月期において発生している円安メリットが一巡することが会社予想に織り込まれているとのことである。更には、このセグメントでも半導体不足に伴う好採算の特需案件に係る売上高の剥落が発生することが織り込まれている。弊社では、2022年5月31日（火）開催予定のオンライン決算説明会を視聴することに加えて、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」を日英で新規に立ち上げることを計画している。

IR窓口: 広報・CSR部 兼 IR部 (03-3458-4618/irpr@restargp.com)

2.0 会社概要

エレクトロニクスの情報プラットフォーム

商号	株式会社レスターホールディングス Web サイト IR 情報 最新株価	 Restar Holdings Corporation
設立年月日	2009年10月1日	
上場年月日	2022年4月4日：東京証券取引所プライム市場（証券コード：3156） 2009年10月1日：東京証券取引所第1部	
資本金	4,383百万円（2022年3月末）	
発行済株式数	30,072,643株、自己株式内数4,317株（2022年3月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● UKCホールディングスとバイテックホールディングスが経営統合（2019年4月）● 2021年9月2日、株式会社PALTEKを完全子会社化● 大規模太陽光発電所（メガソーラー）の総発電量が持続的に拡大中	
事業セグメント	I. 半導体及び電子部品事業 II. 調達事業 III. 電子機器事業 IV. 環境エネルギー事業	
代表者	代表取締役 CEO：今野 邦廣 代表取締役：高橋 忠仁、尾崎 享、梶 純一、田中 竹千代、三好 林太郎、山口 秀哉	
主要株主	（株）ケイエムエフ 17.12%、エスグラントコーポ 8.29%、日本マスター信託口 8.28% （2021年9月末、自己株式を除く）	
本社	東京都品川区	
従業員数	連結 3,146名、単体 93名（2021年12月末）	

出所：会社データ

2022年3月期 オンライン決算説明会

開催日時：2022年5月31日（火）16:00～17:00

説明者：代表取締役 高橋忠仁
代表取締役 三好林太郎

式次第（予定）：
① 2021年3月期通期決算概要 代表取締役 三好 林太郎
② 事業トピックス 代表取締役 高橋 忠仁
③ 質疑応答

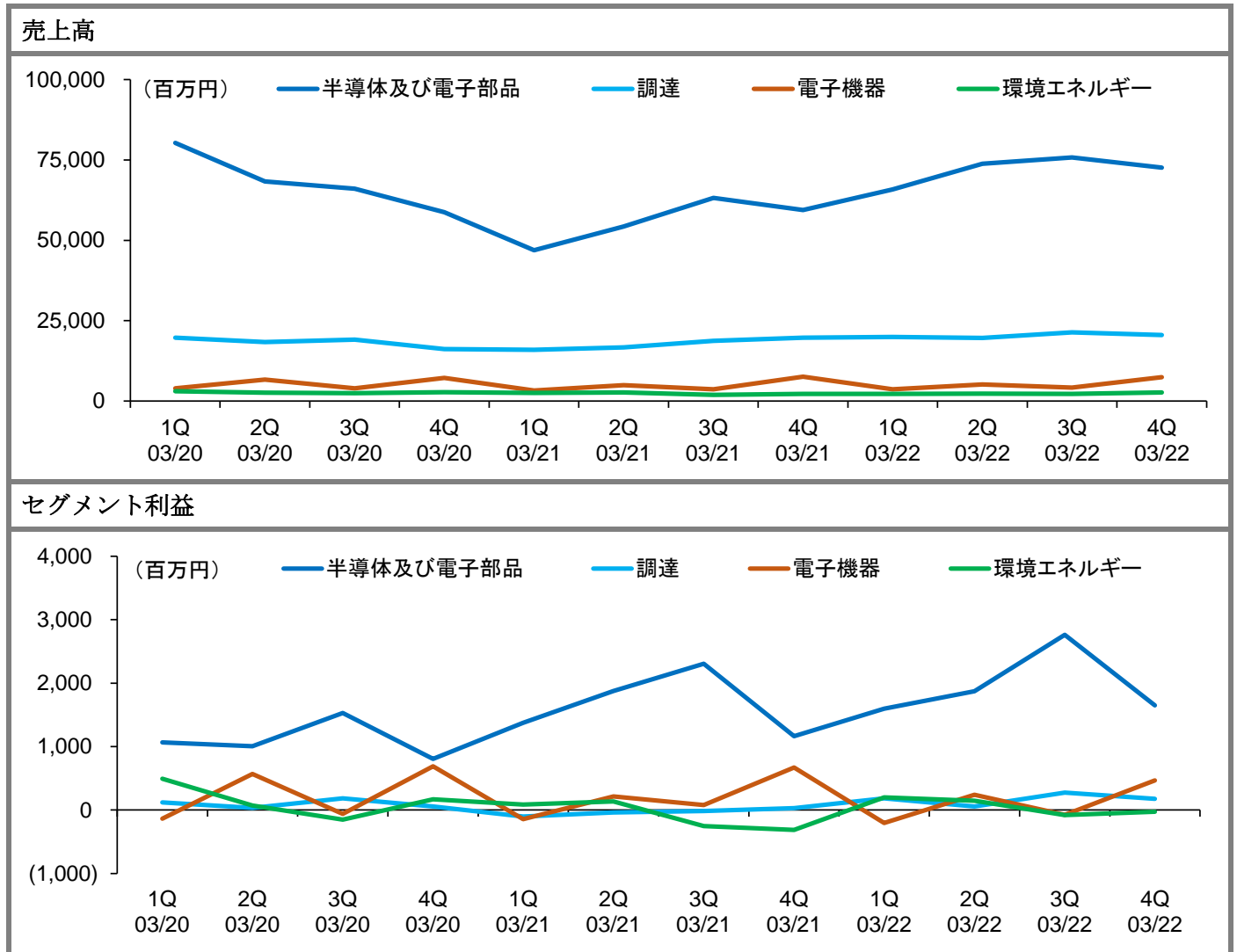
ご参加お申込み：詳細の確定ができしだい、改めてご連絡させていただきます。

お問い合わせ先：株式会社レスターホールディングス 広報・CSR部 兼 IR部
(03-3458-4618 / irpr@restargp.com)

3.0 業績動向

2022年3月期

2022年3月期は、売上高 399,590 百万円（前年比 23.4%増）、営業利益 7,485 万円（20.0%増）、経常利益 6,731 百万円（18.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 5,964 百万円（47.1%増）での着地である。また、営業利益率 1.9%（0.1%ポイント低下）である。一方、親会社株主に帰属する当期純利益の大幅な増加の背景として挙げられているのは、株式会社 PALTEK の完全子会社化に際して発生している負のれん発生益 1,936 百万円が特別損益において計上されていることである。なお、2023年3月期に対する会社予想の前提においては、ここからの影響が一巡することが織り込まれている。

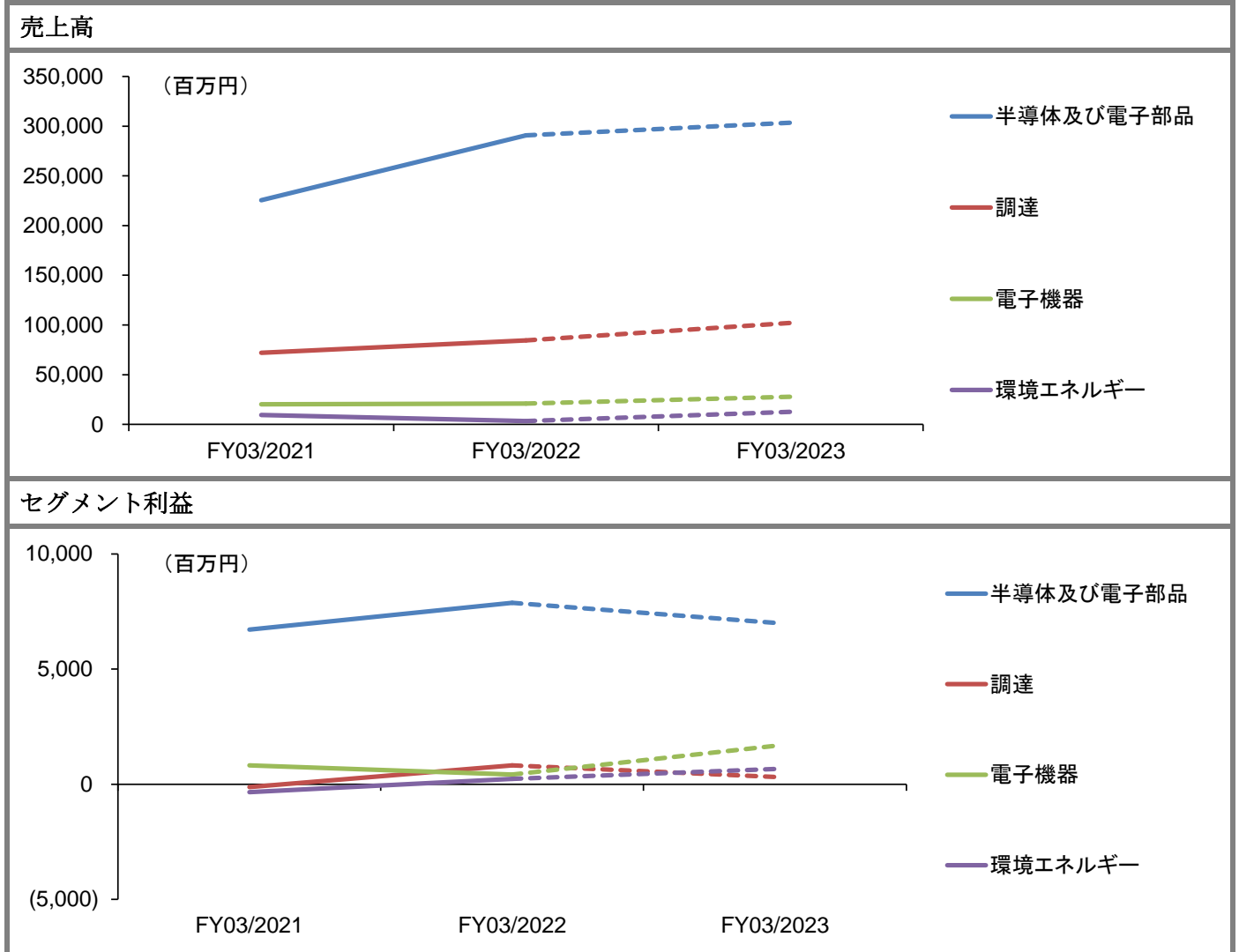


出所：会社データ、弊社計算

セグメント別では、半導体及び電子部品事業（半導体や電子部品、バッテリー、化学素材などといったデバイスの販売が中心／EMSの展開も）で、売上高 288,095 百万円（28.7%増）、セグメント利益 7,883 百万円（17.3%増）、セグメント利益率 2.7%（0.3%ポイント低下）である。また、売上高構成比 72.1%、セグメント利益構成比 85.3%である。民生、車載、産業機器、更にはサーバー関連など、あらゆるドメインにおいてデバイスに対する需要の増加を着実に取り込めていることから増収効果が発生しており、これがセグメントとしての増益に大きく寄与しているとのことである。一方、今後に向けての取り組みとしては、強みのある商材をコアとして、モジュール化並びにソリューション提案力の強化による更なる高付加価値化を推進するとのことである。更には、産業機器や車載といった注力ドメインにおける事業規模の拡大を図っていくとのことである。

2023年3月期会社予想

2023年3月期に対する会社予想（開示：2022年5月11日）では、売上高 445,000 百万円（前年比 11.4%増）、営業利益 8,500 百万円（13.6%増）、経常利益 7,500 百万円（11.4%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 6,000 百万円（0.6%増）が見込まれている。また、営業利益率 1.9%（0.0%ポイント上昇）が見込まれている。一方、年間配当金予定 90.00 円（配当性向 45.1%）である。



出所：「[2022年3月期 決算補足説明資料](#)」のデータに基づき弊社作成

同社が示唆するところに基づけば、主力の半導体及び電子部品事業が増収及び減益となることが会社予想において見込まれていることになる。背景として挙げられているのは、先述の通り、現時点においては半導体不足に伴う好採算の特需案件に係る売上高が一巡していくことが織り込まれていることである。

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 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021	1Q 03/2022	2Q累計 03/2022	3Q累計 03/2022	4Q累計 03/2022		
売上高	68,663	147,320	234,827	323,815	91,692	192,616	296,260	399,590		+75,775
売上原価	62,970	134,960	215,664	298,693	85,452	178,703	274,107	369,510		+70,817
売上総利益	5,693	12,360	19,163	25,122	6,240	13,913	22,153	30,080		+4,958
販売費及び一般管理費	4,676	9,347	14,279	18,883	4,932	10,495	16,090	22,595		+3,712
営業利益	1,016	3,012	4,884	6,238	1,307	3,417	6,062	7,485		+1,247
営業外損益	65	(255)	(538)	(549)	(29)	(177)	(542)	(754)		(205)
経常利益	1,081	2,757	4,346	5,689	1,278	3,240	5,520	6,731		+1,042
特別損益	(173)	(176)	3,663	(1,355)	1,709	1,748	1,973	1,805		+3,160
税金等調整前純利益	908	2,581	8,009	4,334	2,987	4,988	7,493	8,536		+4,202
法人税等合計	268	722	911	752	545	1,091	2,080	2,617		+1,865
非支配株主に帰属する純利益	(105)	(124)	(170)	(472)	(79)	(59)	(4)	(44)		+428
親会社株主に属する当期純利益	745	1,983	7,267	4,054	2,520	3,956	5,416	5,964		+1,910
売上高伸び率	(35.8%)	(27.4%)	(20.3%)	(14.7%)	+33.5%	+30.7%	+26.2%	+23.4%		-
営業利益伸び率	(37.8%)	(15.0%)	(3.5%)	(6.0%)	+28.7%	+13.5%	+24.1%	+20.0%		-
経常利益伸び率	(72.9%)	(51.5%)	(40.0%)	(37.0%)	+18.1%	+17.5%	+27.0%	+18.3%		-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(79.0%)	(56.7%)	+25.8%	(29.1%)	+238.0%	+99.4%	(25.5%)	+47.1%		-
売上総利益率	8.3%	8.4%	8.2%	7.8%	6.8%	7.2%	7.5%	7.5%		(0.2%)
売上高販売管理費率	6.8%	6.3%	6.1%	5.8%	5.4%	5.4%	5.4%	5.7%		(0.2%)
営業利益率	1.5%	2.0%	2.1%	1.9%	1.4%	1.8%	2.0%	1.9%		(0.1%)
経常利益率	1.6%	1.9%	1.9%	1.8%	1.4%	1.7%	1.9%	1.7%		(0.1%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	1.1%	1.3%	3.1%	1.3%	2.7%	2.1%	1.8%	1.5%		+0.2%
法人税等合計／税金等調整前純利益	29.5%	28.0%	11.4%	17.4%	18.2%	21.9%	27.8%	30.7%		+13.3%

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 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021	1Q 03/2022	2Q 03/2022	3Q 03/2022	4Q 03/2022		
売上高	68,663	78,657	87,507	88,988	91,692	100,924	103,644	103,330		+14,342
売上原価	62,970	71,990	80,704	83,029	85,452	93,251	95,404	95,403		+12,374
売上総利益	5,693	6,667	6,803	5,959	6,240	7,673	8,240	7,927		+1,968
販売費及び一般管理費	4,676	4,671	4,932	4,604	4,932	5,563	5,595	6,505		+1,901
営業利益	1,016	1,996	1,872	1,354	1,307	2,110	2,645	1,423		+69
営業外損益	65	(320)	(283)	(11)	(29)	(148)	(365)	(212)		(201)
経常利益	1,081	1,676	1,589	1,343	1,278	1,962	2,280	1,211		(132)
特別損益	(173)	(3)	3,839	(5,018)	1,709	39	225	(168)		+4,850
税金等調整前純利益	908	1,673	5,428	(3,675)	2,987	2,001	2,505	1,043		+4,718
法人税等合計	268	454	189	(159)	545	546	989	537		+696
非支配株主に帰属する純利益	(105)	(19)	(46)	(302)	(79)	20	55	(40)		+262
親会社株主に属する当期純利益	745	1,238	5,284	(3,213)	2,520	1,436	1,460	548		+3,761
売上高伸び率	(35.8%)	(18.1%)	(4.5%)	+4.8%	+33.5%	+28.3%	+18.4%	+16.1%		-
営業利益伸び率	(37.8%)	+4.6%	+23.0%	(14.0%)	+28.7%	+5.7%	+41.3%	+5.1%		-
経常利益伸び率	(72.9%)	(1.3%)	+2.5%	(24.8%)	+18.1%	+17.1%	+43.5%	(9.8%)		-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(79.0%)	+19.3%	+342.2%	-	+238.0%	+16.0%	(72.4%)	-		-
売上総利益率	8.3%	8.5%	7.8%	6.7%	6.8%	7.6%	8.0%	7.7%		+1.0%
売上高販売管理費率	6.8%	5.9%	5.6%	5.2%	5.4%	5.5%	5.4%	6.3%		+1.1%
営業利益率	1.5%	2.5%	2.1%	1.5%	1.4%	2.1%	2.6%	1.4%		(0.1%)
経常利益率	1.6%	2.1%	1.8%	1.5%	1.4%	1.9%	2.2%	1.2%		(0.3%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	1.1%	1.6%	6.0%	(3.6%)	2.7%	1.4%	1.4%	0.5%		+4.1%
法人税等合計／税金等調整前純利益	29.5%	27.1%	3.5%	-	18.2%	27.3%	39.5%	51.5%		-

出所：会社データ、弊社計算

セグメント情報（四半期累計／四半期）

セグメント情報 (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 03/2021	2Q累計 03/2021	3Q累計 03/2021	4Q累計 03/2021	1Q 03/2022	2Q累計 03/2022	3Q累計 03/2022	4Q累計 03/2022		
半導体及び電子部品	46,953	101,288	164,473	223,896	65,828	139,628	215,433	288,095	+64,199	
調達	15,916	32,635	51,388	71,101	19,960	39,577	60,969	81,527	+10,426	
電子機器	3,246	8,211	11,834	19,444	3,678	8,870	13,089	20,546	+1,102	
環境エネルギー	2,544	5,182	7,127	9,370	2,224	4,539	6,768	9,437	+67	
調整額	2	2	2	2	0	0	0	(17)	(19)	
売上高	68,663	147,320	234,827	323,815	91,692	192,616	296,260	399,590	+75,775	
半導体及び電子部品	1,376	3,253	5,557	6,719	1,597	3,469	6,232	7,883	+1,164	
調達	(102)	(141)	(158)	(127)	185	241	517	695	+822	
電子機器	(144)	71	148	818	(206)	33	(42)	426	(392)	
環境エネルギー	86	220	(32)	(344)	198	346	265	236	+580	
セグメント利益	1,215	3,405	5,514	7,065	1,775	4,091	6,973	9,241	+2,176	
調整額	(198)	(393)	(630)	(826)	(467)	(673)	(910)	(1,756)	(930)	
営業利益	1,016	3,012	4,884	6,238	1,307	3,417	6,062	7,485	+1,247	
半導体及び電子部品	2.9%	3.2%	3.4%	3.0%	2.4%	2.5%	2.9%	2.7%	(0.3%)	
調達	(0.6%)	(0.4%)	(0.3%)	(0.2%)	0.9%	0.6%	0.8%	0.9%	+1.0%	
電子機器	(4.4%)	0.9%	1.3%	4.2%	(5.6%)	0.4%	(0.3%)	2.1%	(2.1%)	
環境エネルギー	3.4%	4.2%	(0.4%)	(3.7%)	8.9%	7.6%	3.9%	2.5%	+6.2%	
セグメント利益	1.8%	2.3%	2.3%	2.2%	1.9%	2.1%	2.4%	2.3%	+0.1%	
調整額	(0.3%)	(0.3%)	(0.3%)	(0.3%)	(0.5%)	(0.3%)	(0.3%)	(0.4%)	(0.2%)	
営業利益率	1.5%	2.0%	2.1%	1.9%	1.4%	1.8%	2.0%	1.9%	(0.1%)	

セグメント情報 (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 03/2021	2Q 03/2021	3Q 03/2021	4Q 03/2021	1Q 03/2022	2Q 03/2022	3Q 03/2022	4Q 03/2022	
半導体及び電子部品	46,953	54,335	63,185	59,423	65,828	73,800	75,805	72,662	+13,239
調達	15,916	16,719	18,753	19,713	19,960	19,617	21,392	20,558	+845
電子機器	3,246	4,965	3,623	7,610	3,678	5,192	4,219	7,457	(153)
環境エネルギー	2,544	2,638	1,945	2,243	2,224	2,315	2,229	2,669	+426
調整額	2	0	0	0	0	0	0	(17)	(17)
売上高	68,663	78,657	87,507	88,988	91,692	100,924	103,644	103,330	+14,342
半導体及び電子部品	1,376	1,877	2,304	1,162	1,597	1,872	2,763	1,651	+489
調達	(102)	(39)	(17)	31	185	56	276	178	+147
電子機器	(144)	215	77	670	(206)	239	(75)	468	(202)
環境エネルギー	86	134	(252)	(312)	198	148	(81)	(29)	+283
セグメント利益	1,215	2,190	2,109	1,551	1,775	2,316	2,882	2,268	+717
調整額	(198)	(195)	(237)	(196)	(467)	(206)	(237)	(846)	(650)
営業利益	1,016	1,996	1,872	1,354	1,307	2,110	2,645	1,423	+69
半導体及び電子部品	2.9%	3.5%	3.6%	2.0%	2.4%	2.5%	3.6%	2.3%	+0.3%
調達	(0.6%)	(0.2%)	(0.1%)	0.2%	0.9%	0.3%	1.3%	0.9%	+0.7%
電子機器	(4.4%)	4.3%	2.1%	8.8%	(5.6%)	4.6%	(1.8%)	6.3%	(2.5%)
環境エネルギー	3.4%	5.1%	(13.0%)	(13.9%)	8.9%	6.4%	(3.6%)	(1.1%)	+12.8%
セグメント利益	1.8%	2.8%	2.4%	1.7%	1.9%	2.3%	2.8%	2.2%	+0.5%
調整額	(0.3%)	(0.2%)	(0.3%)	(0.2%)	(0.5%)	(0.2%)	(0.2%)	(0.8%)	(0.6%)
営業利益率	1.5%	2.5%	2.1%	1.5%	1.4%	2.1%	2.6%	1.4%	(0.1%)

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	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
	03/2021	03/2021	03/2021	03/2021	03/2022	03/2022	03/2022	03/2022	03/2022	
現金及び預金	18,955	19,244	38,848	40,203	34,222	32,337	33,286	33,438		(6,765)
受取手形及び売掛金	59,007	59,163	61,126	65,606	74,610	77,523	83,901	85,234		+19,628
たな卸資産	41,176	35,018	30,500	29,942	37,173	43,286	51,372	54,471		+24,529
その他	5,133	5,392	7,522	10,382	12,493	12,489	12,191	12,456		+2,074
流動資産	124,271	118,817	137,996	146,133	158,498	165,635	180,750	185,599		+39,466
有形固定資産	21,597	22,317	23,246	19,404	20,399	24,966	26,915	26,800		+7,396
無形固定資産	13,064	12,727	12,386	11,560	11,296	11,063	10,806	11,362		(198)
投資その他の資産合計	30,090	30,132	13,104	13,288	14,521	15,068	14,908	18,196		+4,908
固定資産	64,752	65,177	48,737	44,252	46,217	51,098	52,630	56,358		+12,106
資産合計	189,023	183,994	186,733	190,385	204,715	216,734	233,380	241,958		+51,573
支払手形及び買掛金	34,021	33,652	38,635	44,878	52,068	57,543	57,159	51,581		+6,703
短期借入金	54,270	47,982	41,972	39,262	42,207	51,574	65,114	76,489		+37,227
その他	8,762	9,383	8,736	9,955	12,948	10,504	11,686	11,259		+1,304
流動負債	97,053	91,017	89,343	94,095	107,223	119,621	133,959	139,329		+45,234
長期借入金	2,940	2,872	2,870	5,602	5,593	5,424	5,223	7,805		+2,203
リース債務	9,482	9,225	8,940	8,696	8,445	8,203	7,982	7,757		(939)
その他	6,301	6,197	6,315	5,733	5,739	5,540	5,354	5,392		(341)
固定負債	18,723	18,294	18,125	20,031	19,777	19,167	18,559	20,954		+923
負債合計	115,776	109,312	107,469	114,127	127,001	138,789	152,519	160,284		+46,157
株主資本	68,217	69,457	73,689	70,476	71,512	72,951	74,170	74,780		+4,304
その他合計	5,030	5,225	5,574	5,782	6,202	4,993	6,691	6,894		+1,112
純資産	73,247	74,682	79,263	76,258	77,714	77,944	80,861	81,674		+5,416
負債純資産合計	189,023	183,994	186,733	190,385	204,715	216,734	233,380	241,958		+51,573
自己資本	70,046	71,508	76,144	73,401	74,097	75,381	76,878	77,593		+4,192
有利子負債	57,210	50,854	44,842	44,864	47,800	56,998	70,337	84,294		+39,430
ネットデット	38,255	31,610	5,994	4,661	13,578	24,661	37,051	50,856		+46,195
自己資本比率	37.1%	38.9%	40.8%	38.6%	36.2%	34.8%	32.9%	32.1%		-
ネットデットエクイティ比率	54.6%	44.2%	7.9%	6.4%	18.3%	32.7%	48.2%	65.5%		-
ROE(12カ月)	4.2%	5.7%	9.8%	5.6%	8.1%	8.2%	2.9%	7.9%		-
ROA(12カ月)	3.1%	3.2%	3.2%	2.9%	3.0%	3.1%	3.3%	3.1%		-
在庫回転日数	60	44	34	33	40	42	49	52		-
当座比率	80%	86%	112%	112%	102%	92%	87%	85%		-
流動比率	128%	131%	154%	155%	148%	138%	135%	133%		-

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	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計		
	03/2021	03/2021	03/2021	03/2021	03/2022	03/2022	03/2022	03/2022		
営業活動によるキャッシュフロー	-	7,146	-	20,133	-	(7,711)	-	(27,308)		(47,441)
投資活動によるキャッシュフロー	-	(2,438)	-	13,440	-	(8,853)	-	(15,954)		(29,394)
営業活動CF+投資活動CF	-	4,708	-	33,573	-	(16,564)	-	(43,262)		(76,835)
財務活動によるキャッシュフロー	-	(6,530)	-	(15,337)	-	8,583	-	34,955		+50,292

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
