

信和 (3447)

連結通期 (IFRS)		売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の所有者に帰属する当期利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
(百万円)								
FY03/2023		14,757	1,501	1,434	1,007	72.49	32.00	1,117.56
FY03/2024		12,678	700	652	409	29.46	32.00	1,100.69
FY03/2025会予		16,000	1,600	1,494	1,000	71.91	32.00	-
FY03/2024	前年比	(14.1%)	(53.4%)	(54.5%)	(59.3%)	-	-	-
FY03/2025会予	前年比	26.2%	128.5%	129.0%	144.1%	-	-	-
連結四半期 (IFRS)		売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の所有者に帰属する四半期利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
(百万円)								
1Q FY03/2024		2,906	177	165	110	-	-	-
2Q FY03/2024		3,715	342	331	229	-	-	-
3Q FY03/2024		3,053	173	159	99	-	-	-
4Q FY03/2024		3,003	5	(4)	(29)	-	-	-
1Q FY03/2025		4,038	421	395	265	-	-	-
1Q FY03/2025	前年比	38.9%	137.0%	138.9%	139.6%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2024年8月9日)

成果の広がり

2024年8月9日、建設工事現場で用いられる仮設資材の製造・販売・施工を中心として事業を展開している信和は、2025年3月期第1四半期の実績を発表している。第1四半期の期初より子会社化している、全国でも有数規模とされる仮設資材の施工企業であるヤグミグループによる寄与が当初の段階より発生している一方、今後に向けては更なる成果の広がりが期待できる方向性にあることが明らかになっている。売上収益及び損益の段階において一定水準を超える純増が発生していることに加えて、シナジーの発生による寄与も既に始まりつつあるとのことである。同社が示唆するところによれば、第1四半期において事業統合に伴う新たな取引チャネルの創出が発生している一方、第2四半期に向けてはこれに起因する売上収益の計上が始まるとのことである。将来に向けては、新たなサービスの創出なども含めて事業統合に伴う収益機会の拡大が引き続き発生していく模様である。同社が標榜するところによれば、仮設資材の「製造から施工まで」における強固なバリューチェーンを構築していくとのことである。

同社のビジネスモデル他: [信和 \(3447\) 垂直統合 \(2024年7月19日\)](#)IR担当: 管理本部 経営企画部 IR課 課長 青木 宏道 (0584-66-4436/ir@shinwa-jp.com)

2.0 会社概要

仮設資材のリーディングカンパニー

商号	信和株式会社 Web サイト 投資家情報 最新株価	
設立年月日	2014年8月11日	
上場年月日	2022年4月4日：東証スタンダード市場／名証プレミア市場（証券コード：3447） 2019年3月20日：東京証券取引所1部／名古屋証券取引所1部 2018年6月21日：名古屋証券取引所2部 2018年3月20日：東京証券取引所2部	
資本金	153百万円（2024年6月末）	
発行済株式数	14,103,000株、自己株式内数193,484株（2024年6月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 建設業界における安全を足下から支援● 建設工事現場で用いられる仮設資材で国内市場シェア第1位● 国内屈指の生産力、高い対応力と品質	
セグメント	I. 仮設資材及び物流機器の製造・販売事業	
代表者	代表取締役社長：則武 栗夫	
主要株主	日本マスター信託口 6.66%、アルインコ 4.95%、阪和興業 4.95%、日本カストディ信託口 1.70%（2024年3月末、自己株式を除く）	
本社	岐阜県海津市	
従業員数	連結：144名（2024年3月末）	

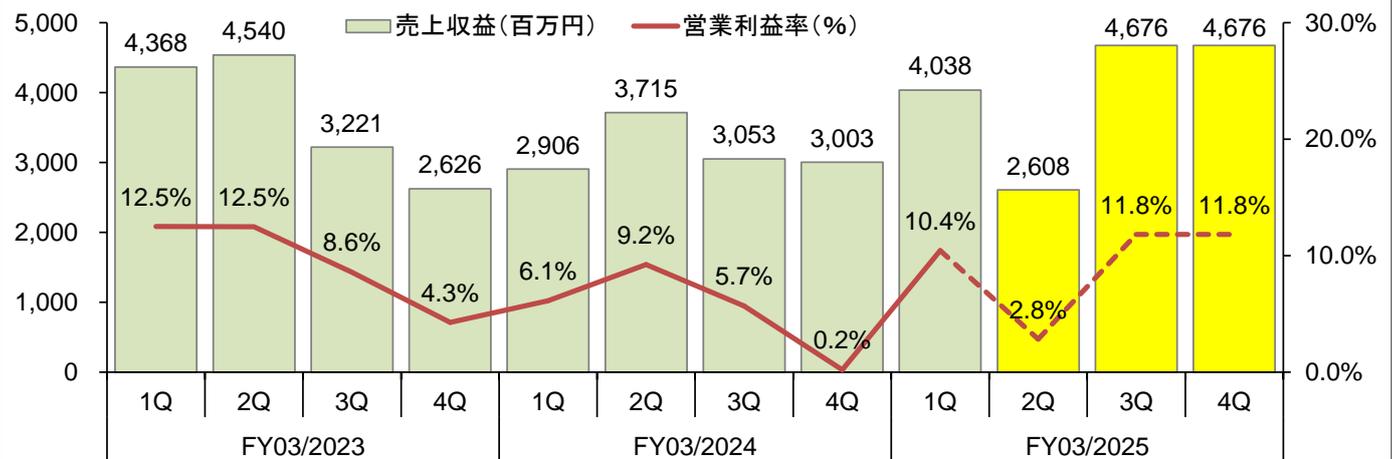
出所：会社データ

3.0 業績動向

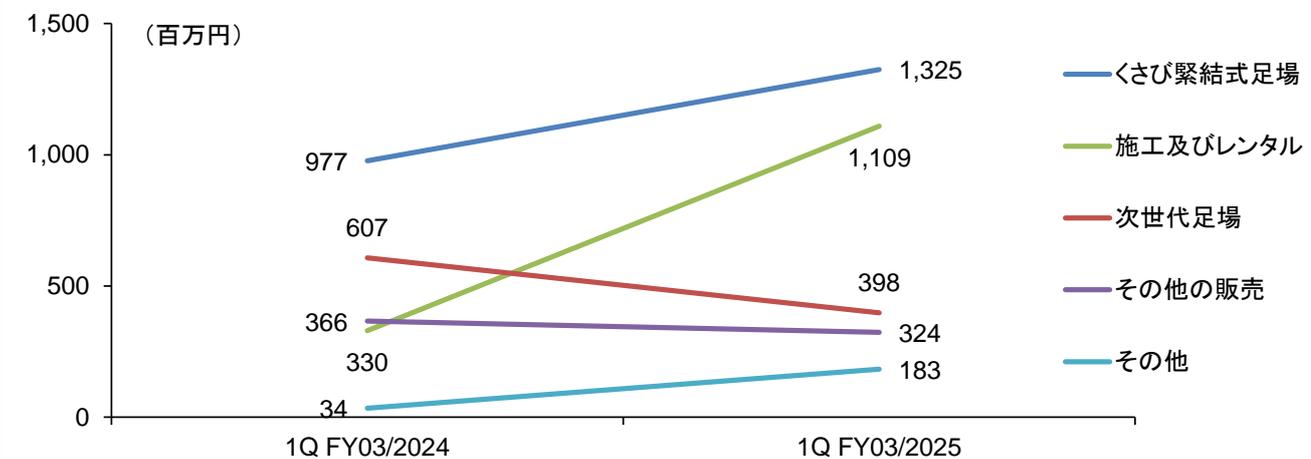
2025年3月期第1四半期

2025年3月期第1四半期は、売上収益4,038百万円（前年同期比38.9%増）、営業利益421万円（137.0%増）、税引前利益395百万円（138.9%増）、親会社の所有者に帰属する四半期利益265百万円（139.6%増）での着地である。第2四半期累計期間に対する会社予想との比較における進捗率は売上収益で60.8%、営業利益で85.1%と、損益面における進捗がかなり大きくなっている。即ち、第1四半期の実績は会社予想の前提を上回る水準を達成していることが示唆されよう。同社によれば、第2四半期における動向を確認したうえで、通期の業績予想引き上げの可否を検討していきたいとのことである。

売上収益と営業利益率



仮設資材部門の売上収益



出所：会社データ、弊社計算（2025年3月期3Q及び4Q：下半期会社予想を均等に按分）

部門別では、主力の仮設資材部門で売上収益3,342百万円（44.2%増）であり、物流機器部門で売上収益696百万円（18.1%増）である。通期会社予想の前提との比較における進捗率は仮設資材部門で27.5%、物流機器部門で18.1%である。即ち、第1四半期における上振れ着地においては、仮設資材部門における動向が想定以上に及んで強含んでいることが寄与していると考えられよう。

仮設資材部門において売上収益が前年同期との比較において大幅に増加している背景として挙げられるのは、従来から売上収益の中心を形成している、くさび緊結式足場での大幅な増収が達成されていることに加えて、施工及びレンタルの売上収益が急拡大していることである。くさび緊結式足場に関しては、資材価格の高止まりや製品価格の高騰による影響がピークを超えていることからか、主な販売先である仮設資材の施工業者における買い控えが緩和している側面が認められるとのことである。ただし、厳しい外部環境が引き続いていることに変わりはないとされている。一方、施工及びレンタルに関しては、ヤグミグループの子会社化に伴う増収の概ね90%ほどが反映されているとのことである。

物流機器部門における増収の背景として挙げられているのは、液体搬送用バルクコンテナケージで大幅な増収が達成されていることである。また、これを含めたリピート案件を中心に安定した受注動向が認められるとのことである。更には、建材リース業種向け専用物流機器の受注も堅調に推移しているとされている。

また、第1四半期においては、売上総利益1,050百万円(54.1%増)、販売管理費631百万円(25.5%増)であり、売上総利益率26.0%(2.6%ポイント上昇)、売上収益販売管理比率15.6%(1.7%ポイント低下)である。結果、営業利益率10.4%(4.3%ポイント上昇)である。

従来からの同社においては仮設資材の製造・販売を基盤とするビジネスモデルが展開されていたのに対して、ヤグミグループにおいては仮設資材の施工及びレンタルを基盤とするビジネスモデルが展開されている。即ち、両者間においてはビジネスモデルの違いがあることから、そもそも前者に対して後者の売上総利益率はより高いとのことである。また、ヤグミグループの子会社化に伴う販売管理費の増加も発生しているのだが、同社としては売上収益に対する販売管理費の比率が低下している。

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。売上収益16,000百万円(前年比26.2%増)、営業利益1,600百万円(128.5%増)、税引前利益1,494百万円(129.0%増)、親会社の所有者に帰属する当期利益1,000百万円(144.1%増)の見通しである。また、営業利益率10.0%(4.5%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32.00円(配当性向44.5%)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		
売上収益	2,906	6,621	9,675	12,678	4,038	-	-	-	-	+1,131
売上原価	2,224	5,154	7,507	9,880	2,987	-	-	-	-	+762
売上総利益	681	1,467	2,168	2,797	1,050	-	-	-	-	+368
販売費及び一般管理費	503	944	1,465	2,078	631	-	-	-	-	+128
その他の収益・費用(純額)	(0)	(1)	(8)	(19)	2	-	-	-	-	+2
営業利益	177	520	694	700	421	-	-	-	-	+243
金融収益・費用(純額)	(12)	(23)	(37)	(47)	(25)	-	-	-	-	(13)
税引前利益	165	496	656	652	395	-	-	-	-	+230
法人所得税費用	56	154	215	241	131	-	-	-	-	+74
当期利益	109	342	441	411	264	-	-	-	-	+155
親会社の所有者	110	339	439	409	265	-	-	-	-	+154
非支配持分に帰属する利益	(1)	2	2	1	(0)	-	-	-	-	+0
親会社の所有者に帰属する当期利益	110	339	439	409	265	-	-	-	-	+154
売上収益伸び率	(33.5%)	(25.7%)	(20.2%)	(14.1%)	+38.9%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	(67.5%)	(53.2%)	(50.0%)	(53.4%)	+137.0%	-	-	-	-	-
税引前利益伸び率	(68.7%)	(53.9%)	(50.9%)	(54.5%)	+138.9%	-	-	-	-	-
当期利益伸び率	(70.3%)	(54.5%)	(52.2%)	(58.3%)	+142.2%	-	-	-	-	-
親会社の所有者に帰属する当期利益伸び率	(69.4%)	(54.3%)	(52.9%)	(59.3%)	+139.6%	-	-	-	-	-
売上総利益率	23.4%	22.2%	22.4%	22.1%	26.0%	-	-	-	-	+2.6%
売上収益販売管理費率	17.3%	14.3%	15.1%	16.4%	15.6%	-	-	-	-	(1.7%)
営業利益率	6.1%	7.9%	7.2%	5.5%	10.4%	-	-	-	-	+4.3%
税引前利益率	5.7%	7.5%	6.8%	5.1%	9.8%	-	-	-	-	+4.1%
当期利益率	3.8%	5.2%	4.6%	3.2%	6.6%	-	-	-	-	+2.8%
親会社の所有者に帰属する当期利益率	3.8%	5.1%	4.5%	3.2%	6.6%	-	-	-	-	+2.8%
法人所得税費用／税引前利益	34.0%	31.0%	32.8%	37.0%	33.1%	-	-	-	-	(0.9%)
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	
売上収益	2,906	3,715	3,053	3,003	4,038	-	-	-	-	+1,131
売上原価	2,224	2,929	2,352	2,373	2,987	-	-	-	-	+762
売上総利益	681	785	701	629	1,050	-	-	-	-	+368
販売費及び一般管理費	503	441	520	613	631	-	-	-	-	+128
その他の収益・費用(純額)	(0)	(1)	(7)	(10)	2	-	-	-	-	+2
営業利益	177	342	173	5	421	-	-	-	-	+243
金融収益・費用(純額)	(12)	(11)	(13)	(10)	(25)	-	-	-	-	(13)
税引前利益	165	331	159	(4)	395	-	-	-	-	+230
法人所得税費用	56	97	61	26	131	-	-	-	-	+74
当期利益	109	233	98	(30)	264	-	-	-	-	+155
親会社の所有者	110	229	99	(29)	265	-	-	-	-	+154
非支配持分に帰属する利益	(1)	4	(0)	(0)	(0)	-	-	-	-	+0
親会社の所有者に帰属する当期利益	110	229	99	(29)	265	-	-	-	-	+154
売上収益伸び率	(33.5%)	(18.2%)	(5.2%)	+14.4%	+38.9%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	(67.5%)	(39.5%)	(37.2%)	(94.7%)	+137.0%	-	-	-	-	-
税引前利益伸び率	(68.7%)	(39.6%)	(38.7%)	-	+138.9%	-	-	-	-	-
当期利益伸び率	(70.3%)	(39.2%)	(42.2%)	-	+142.2%	-	-	-	-	-
親会社の所有者に帰属する当期利益伸び率	(69.4%)	(40.1%)	(47.2%)	-	+139.6%	-	-	-	-	-
売上総利益率	23.4%	21.1%	23.0%	21.0%	26.0%	-	-	-	-	+2.6%
売上収益販売管理費率	17.3%	11.9%	17.0%	20.4%	15.6%	-	-	-	-	(1.7%)
営業利益率	6.1%	9.2%	5.7%	0.2%	10.4%	-	-	-	-	+4.3%
税引前利益率	5.7%	8.9%	5.2%	(0.1%)	9.8%	-	-	-	-	+4.1%
当期利益率	3.8%	6.3%	3.2%	(1.0%)	6.6%	-	-	-	-	+2.8%
親会社の所有者に帰属する当期利益率	3.8%	6.2%	3.3%	(1.0%)	6.6%	-	-	-	-	+2.8%
法人所得税費用／税引前利益	34.0%	29.5%	38.3%	-	33.1%	-	-	-	-	(0.9%)

出所：会社データ、弊社計算

部門別売上収益（四半期累計／四半期）

部門別売上収益 (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		
くさび緊結式足場	977	2,465	3,877	4,970	1,325	-	-	-	-	+347
次世代足場	607	974	1,297	1,434	398	-	-	-	-	(208)
施工及びレンタル	330	-	-	-	1,109	-	-	-	-	+779
その他の販売	366	-	-	-	324	-	-	-	-	(42)
その他	34	-	-	-	183	-	-	-	-	+148
その他の仮設資材	-	1,394	2,007	2,576	-	-	-	-	-	-
仮設資材部門	2,317	4,834	7,182	8,981	3,342	-	-	-	-	+1,024
物流機器部門	589	1,787	2,493	3,697	696	-	-	-	-	+106
売上収益	2,906	6,621	9,675	12,678	4,038	-	-	-	-	+1,131
くさび緊結式足場	(48.2%)	(36.5%)	(24.8%)	(15.3%)	+35.6%	-	-	-	-	-
次世代足場	+23.6%	+10.6%	+1.5%	(16.3%)	(34.3%)	-	-	-	-	-
施工及びレンタル	-	-	-	-	+235.6%	-	-	-	-	-
その他の販売	-	-	-	-	(11.5%)	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	+429.2%	-	-	-	-	-
その他の仮設資材	-	(0.5%)	(2.0%)	(8.4%)	-	-	-	-	-	-
仮設資材部門	(25.2%)	(21.6%)	(15.3%)	(13.6%)	+44.2%	-	-	-	-	-
物流機器部門	(53.6%)	(34.8%)	(31.7%)	(15.3%)	+18.1%	-	-	-	-	-
売上収益(前年比)	(33.5%)	(25.7%)	(20.2%)	(14.1%)	+38.9%	-	-	-	-	-
くさび緊結式足場	33.6%	37.2%	40.1%	39.2%	32.8%	-	-	-	-	-
次世代足場	20.9%	14.7%	13.4%	11.3%	9.9%	-	-	-	-	-
施工及びレンタル	11.4%	-	-	-	27.5%	-	-	-	-	-
その他の販売	12.6%	-	-	-	8.0%	-	-	-	-	-
その他	1.2%	-	-	-	4.5%	-	-	-	-	-
その他の仮設資材	-	21.1%	20.8%	20.3%	-	-	-	-	-	-
仮設資材部門	79.7%	73.0%	74.2%	70.8%	82.8%	-	-	-	-	-
物流機器部門	20.3%	27.0%	25.8%	29.2%	17.2%	-	-	-	-	-
売上収益(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	-	-

部門別売上収益 (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		
くさび緊結式足場	977	1,487	1,411	1,093	1,325	-	-	-	-	+347
次世代足場	607	367	323	137	398	-	-	-	-	(208)
施工及びレンタル	330	-	-	-	1,109	-	-	-	-	+779
その他の販売	366	-	-	-	324	-	-	-	-	(42)
その他	34	-	-	-	183	-	-	-	-	+148
その他の仮設資材	-	662	613	568	-	-	-	-	-	-
仮設資材部門	2,317	2,517	2,348	1,798	3,342	-	-	-	-	+1,024
物流機器部門	589	1,198	705	1,204	696	-	-	-	-	+106
売上収益	2,906	3,715	3,053	3,003	4,038	-	-	-	-	+1,131
くさび緊結式足場	(48.2%)	(25.5%)	+11.0%	+53.8%	+35.6%	-	-	-	-	-
次世代足場	+23.6%	(5.8%)	(18.8%)	(68.5%)	(34.3%)	-	-	-	-	-
施工及びレンタル	-	-	-	-	+235.6%	-	-	-	-	-
その他の販売	-	-	-	-	(11.5%)	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	+429.2%	-	-	-	-	-
その他の仮設資材	-	(2.7%)	(5.3%)	(25.5%)	-	-	-	-	-	-
仮設資材部門	(25.2%)	(17.9%)	+1.3%	(5.8%)	+44.2%	-	-	-	-	-
物流機器部門	(53.6%)	(18.7%)	(22.0%)	+68.0%	+18.1%	-	-	-	-	-
売上収益(前年比)	(33.5%)	(18.2%)	(5.2%)	+14.4%	+38.9%	-	-	-	-	-
くさび緊結式足場	33.6%	40.0%	46.2%	36.4%	32.8%	-	-	-	-	-
次世代足場	20.9%	9.9%	10.6%	4.6%	9.9%	-	-	-	-	-
施工及びレンタル	11.4%	-	-	-	27.5%	-	-	-	-	-
その他の販売	12.6%	-	-	-	8.0%	-	-	-	-	-
その他	1.2%	-	-	-	4.5%	-	-	-	-	-
その他の仮設資材	-	17.8%	20.1%	18.9%	-	-	-	-	-	-
仮設資材部門	79.7%	67.7%	76.9%	59.9%	82.8%	-	-	-	-	-
物流機器部門	20.3%	32.3%	23.1%	40.1%	17.2%	-	-	-	-	-
売上収益(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	-	-

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	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		
現金及び現金同等物	1,798	2,409	1,654	1,843	1,133	-	-	-	-	(664)
営業債権及びその他の債権	2,553	3,213	2,718	2,225	3,361	-	-	-	-	+808
棚卸資産	3,637	2,368	3,103	3,182	3,466	-	-	-	-	(171)
その他	33	30	107	39	131	-	-	-	-	+98
流動資産合計	8,022	8,023	7,583	7,291	8,093	-	-	-	-	+70
有形固定資産	2,254	2,360	2,394	2,488	3,901	-	-	-	-	+1,647
使用権資産	222	226	210	204	384	-	-	-	-	+162
のれん	9,221	9,221	9,221	9,221	12,521	-	-	-	-	+3,299
無形資産	1,378	1,370	1,362	1,352	1,344	-	-	-	-	(33)
その他	91	96	99	117	355	-	-	-	-	+263
非流動資産合計	13,168	13,275	13,287	13,384	18,507	-	-	-	-	+5,338
資産合計	21,191	21,298	20,871	20,675	26,600	-	-	-	-	+5,409
営業債務及びその他の債務	833	799	1,278	1,045	1,280	-	-	-	-	+447
借入金	4,244	3,996	1,490	1,490	6,149	-	-	-	-	+1,904
その他	434	566	309	407	442	-	-	-	-	+7
流動負債合計	5,511	5,362	3,078	2,943	7,871	-	-	-	-	+2,359
借入金	-	-	1,960	1,963	2,639	-	-	-	-	+2,639
その他	452	473	493	449	726	-	-	-	-	+273
非流動負債合計	452	473	2,453	2,413	3,365	-	-	-	-	+2,913
負債合計	5,964	5,836	5,532	5,357	11,237	-	-	-	-	+5,272
親会社の所有者に帰属する持分合計	15,221	15,452	15,330	15,310	15,350	-	-	-	-	+128
非支配持分	5	9	8	8	12	-	-	-	-	+7
資本合計	15,227	15,462	15,339	15,318	15,363	-	-	-	-	+136
負債及び資本合計	21,191	21,298	20,871	20,675	26,600	-	-	-	-	+5,409
親会社の所有者に帰属する持分	15,221	15,452	15,330	15,310	15,350	-	-	-	-	+129
有利子負債	4,244	3,996	3,450	3,454	8,788	-	-	-	-	+4,544
ネットデット	2,445	1,586	1,795	1,611	7,654	-	-	-	-	+5,208
親会社所有者帰属持分比率	71.8%	72.5%	73.5%	74.0%	57.7%	-	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	16.1%	10.3%	11.7%	10.5%	49.9%	-	-	-	-	-
ROE(12ヵ月)	5.0%	3.9%	3.3%	2.7%	3.7%	-	-	-	-	-
ROA(12ヵ月)	4.9%	3.9%	3.6%	3.1%	3.7%	-	-	-	-	-
在庫回転日数	149	74	120	122	106	-	-	-	-	-
当座比率	79%	105%	142%	138%	57%	-	-	-	-	-
流動比率	146%	150%	246%	248%	103%	-	-	-	-	-

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／四半期）

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	217	1,316	1,529	1,973	-	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	(21)	(226)	(396)	(626)	-	-	-	-	-	-
営業活動CF+投資活動CF	195	1,090	1,133	1,347	-	-	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	(461)	(745)	(1,543)	(1,569)	-	-	-	-	-	-
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	前年比
(百万円)	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024	1Q 03/2025	2Q 03/2025	3Q 03/2025	4Q 03/2025	4Q 03/2025	純増減
営業活動によるキャッシュフロー	217	1,098	213	443	-	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	(21)	(204)	(170)	(229)	-	-	-	-	-	-
営業活動CF+投資活動CF	195	894	43	213	-	-	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	(461)	(283)	(798)	(26)	-	-	-	-	-	-

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
