Walden Research Japan

URL: https://walden.co.jp/
執筆者： 室谷 吉行 ／ 前田 裕介
Email: info@walden.co.jp
Tel: 03-3553-3769

信和（3447）

連結通期（IFRS） （百万円）		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）
FY03/2025		17,503	1,622	1,498	975	70.17	32.00	1,137.85
FY03/2026		20,138	2,488	2,313	1,718	126.24	34.00	1,247.22
FY03/2027会予		22,000	2,520	2,360	1,600	117.55	36.00	-
FY03/2026	前年比	15.1%	53.4%	54.4%	76.2%	-	-	-
FY03/2027会予	前年比	9.2%	1.4%	2.1%	(6.8%)	-	-	-
連結中間期（IFRS） （百万円）		**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中間利益**	**EPS（円）**	**DPS（円）**	**BPS（円）**
1Q-2Q FY03/2026		9,902	1,367	1,280	879	-	-	-
3Q-4Q FY03/2026		10,235	1,120	1,032	838	-	-	-
1Q-2Q FY03/2027		10,433	1,431	1,266	926	-	-	-
3Q-4Q FY03/2027会予		11,566	1,088	1,093	673	-	-	-
1Q-2Q FY03/2027	前年比	5.4%	4.7%	(1.1%)	5.3%	-	-	-
3Q-4Q FY03/2027会予	前年比	13.0%	(2.9%)	5.9%	(19.7%)	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報（2026 年 11 月 11 日）

「施工及びレンタル」の拡大

2026 年 11 月 11 日、建設工事現場で使用される仮設資材の製造・販売・レンタル・施工サービスおよび物流機器の製造・販売を展開する信和は、2027 年 3 月期第 2 四半期累計期間（4-9 月）の実績を発表している。売上収益、営業利益および親会社の所有者に帰属する中間利益が、当該期間として上場来最高を更新していることが明らかになっている。「施工及びレンタル」が大幅な増収を達成していることが主因である。同社によれば、この増収は 2025 年 10 月に実施されている海津建設の M&A によるものと、建設現場におけるレンタル需要の拡大を取り込んだオーガニック成長によるものから構成されているとのことである。すなわち、従来からの製造・販売に加え、「施工及びレンタル」に係る事業拡大が M&A とオーガニック成長の両面から本格化していることから、同社としての中長期的な成長ポテンシャルが高まりつつあると考えられよう。弊社では、11 月 19 日（木）を目処として同社が開示することを予定している「決算説明動画」をメール配信することを計画していることに加え、その内容を把握したうえで、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。また、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」：信和（3447）トータルソリューション（2026 年 7 月 9 日）

IR 担当：管理本部 経営企画部 部長 青木 宏道（0584-66-4436／ir@shinwa-jp.com）

2.0 会社概要

仮設資材・物流機器を基盤とするトータルソリューション企業

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（2026 年 9 月末）
発行済株式数	14,103,000 株、自己株式内数 496,163 株（2026 年 9 月末）
特色	● 仮設資材の製造・販売・レンタル・施工サービスおよび物流機器の製造・販売を展開 ● 施工・レンタル機能の強化を通じて、仮設資材部門における事業領域を拡大 ● M&A を含むバリューチェーンの拡充を通じて、建設・物流現場のトータルソリューション企業への進化を推進
代表者	代表取締役会長：則武 栗夫／代表取締役社長：鬼頭 和也
大株主	アルインコ 5.07%、阪和興業 5.07%、鬼頭 和也 2.14%、日本カストディ銀行 1.24%、中山通商 1.01%（2026 年 9 月末、自己株式を除く）
本社	岐阜県海津市
従業員数	連結：543 名（2026 年 3 月末）

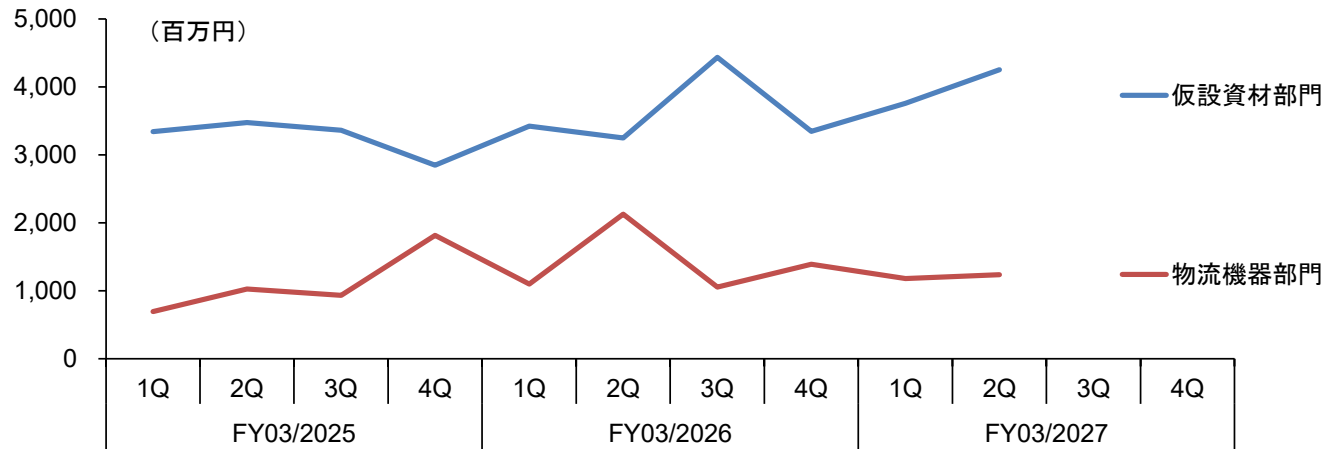
出所：会社データ

3.0 業績動向

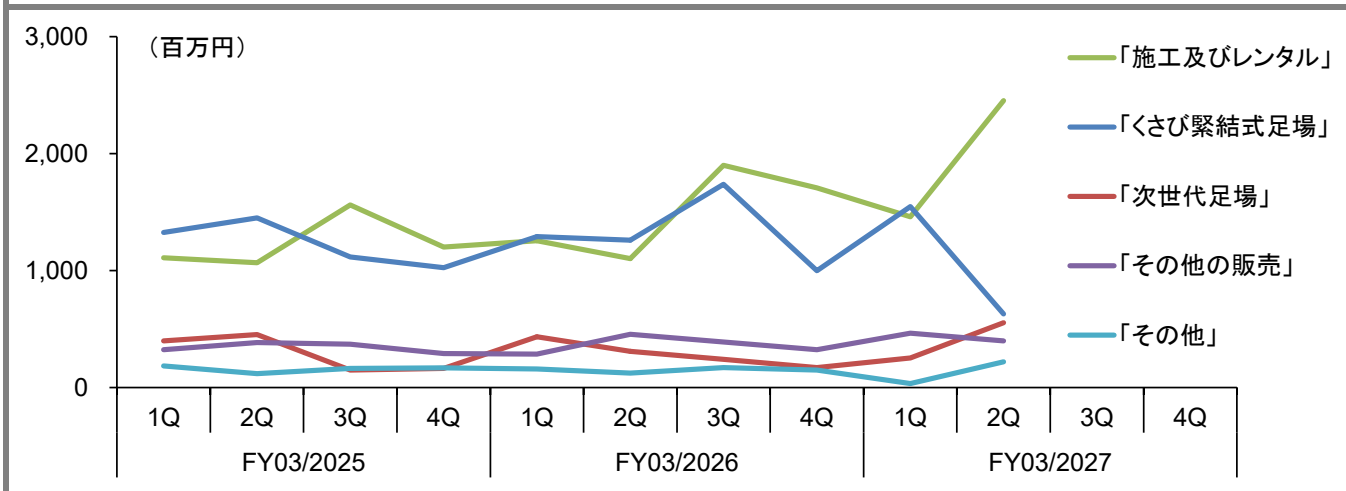
2027 年 3 月期第 2 四半期累計期間（4-9 月）

2027 年 3 月期第 2 四半期累計期間（4-9 月）は売上収益 10,433 百万円（前年同期比 5.4%増）、営業利益 1,431 百万円（4.7%増）、税引前中間利益 1,266 百万円（1.1%減）、親会社の所有者に帰属する中間利益 926 百万円（5.3%増）での着地である。

売上収益



仮設資材部門の売上収益



出所：会社データ

仮設資材部門で売上収益 8,015 百万円（20.1%増）である。なお、「施工及びレンタル」で売上収益 3,914 百万円（66.2%増）、「くさび緊結式足場」で売上収益 2,178 百万円（14.6%減）である。「施工及びレンタル」については、大幅な増収が達成されている。同社によれば、この増収は、2025 年 10 月に実施されている海津建設の M&A によるものと、建設現場における資材保有負担の軽減や現場ニーズの多様化を背景とするレンタル需要の拡大を取り込んだオーガニック成長によるものから構成されているとのことである。すなわち、M&A による事業規模の拡大に加えて、オーガニック成長も実現されている。また、施工サービスなどの提供体制強化が進められているほか、レンタルでは新たに営業部門を設置し、今後の事業拡大に向けた営業体制の整備が進められている。

「くさび緊結式足場」については、第 1 四半期（4-6 月）で前年同期比 20.0%増収が達成されているものの、第 2 四半期（7-9 月）としては 50.0%減収を余儀なくされている。同社によれば、9 月の長雨に際して、工事の遅延や新規現場の着工の遅れが発生しているとのことである。ただし、10 月に入ってからの動向においては既に回復感が認められるとされている。

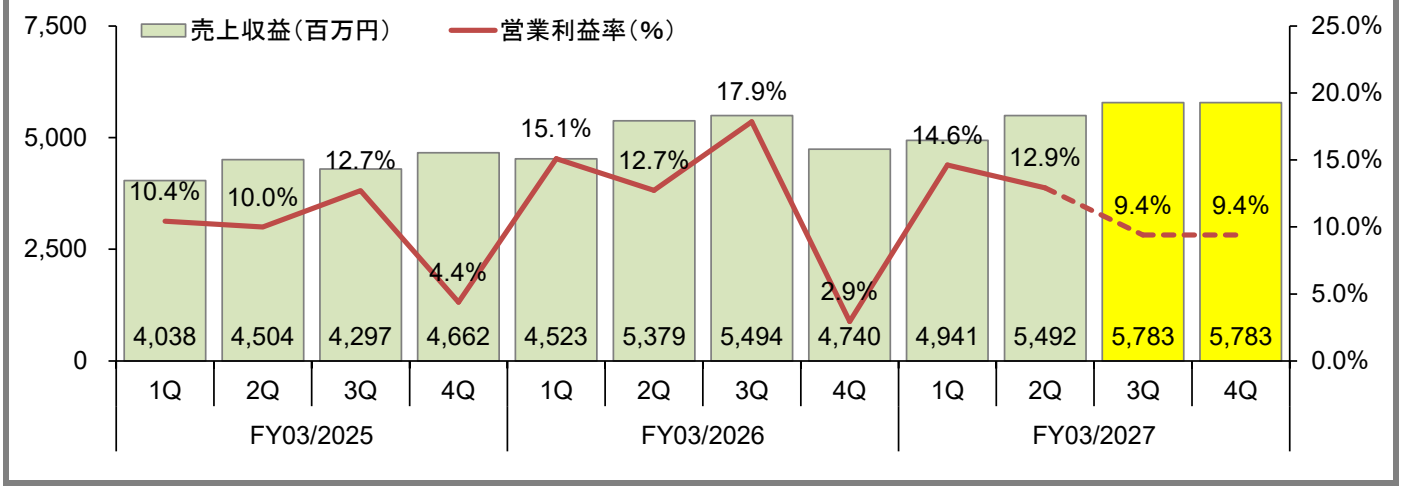
物流機器部門で売上収益 2,417 百万円（25.1%減）である。第 1 四半期（4-6 月）では前年同期比 7.4%増収が達成されているものの、第 2 四半期（7-9 月）としては 41.9%減収を余儀なくされている。同社によれば、2026 年 3 月期第 2 四半期（7-9 月）には大型案件の売上収益が計上されており、ここからのインパクトが剥落しているとのことで、当初の会社予想の前提に織り込まれている通りとされている。また、大型物流施設関連案件や特殊搬送用パレットなどのオーダーメイド案件が好調に推移しているほか、リピート受注に加えて新規案件の開拓も進展しているとのことである。

一方、同社としての損益動向においては、売上総利益 2,872 百万円（2.0%増）、販売管理費 1,494 百万円（0.5%増）であり、売上総利益率 27.5%（0.9%ポイント低下）、売上収益販管費率 14.3%（0.7%ポイント低下）である。さらには、その他の収益・費用（純額）の改善に伴う影響も加えて、営業利益率 13.7%（0.1%ポイント低下）である。なお、営業外損益において金融収益・費用（純額）のマイナス幅が拡大していることから、営業増益にもかかわらず、税引前中間利益は微減益となっている。

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。売上収益 22,000 百万円（前年比 9.2%増）、営業利益 2,520 百万円（1.4%増）、税引前利益 2,360 百万円（2.1%増）、親会社の所有者に帰属する当期利益 1,600 百万円（6.8%減）の見通しである。また、営業利益率 11.5%（0.9%ポイント低下）の見通しである。

売上収益と営業利益率



出所：会社データ、弊社計算（2027 年 3 月期 3Q および 4Q：下半期に対する会社予想を均等に按分）

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 36.0 円（第 2 四半期末：18.0 円、期末：18.0 円／配当性向 30.6%）と、2026 年 3 月期に対する年間配当金 34.0 円（第 2 四半期末：16.0 円、期末：18.0 円／配当性向 26.9%）との比較では 2.0 円の増配である。

2027年3月期に対する会社予想と実績

連結通期(IFRS) (百万円)	発表日	イベント	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
FY03/2027会予	2026年5月11日	4Q決算発表	22,000	2,520	2,360	1,600
FY03/2027会予	2026年8月10日	1Q決算発表	22,000	2,520	2,360	1,600
FY03/2027会予	2026年11月11日	2Q決算発表	22,000	2,520	2,360	1,600
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
FY03/2027会予	2026年5月11日	4Q決算発表	22,000	2,520	2,360	1,600
FY03/2027会予	2026年11月11日	2Q決算発表	22,000	2,520	2,360	1,600
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

連結半期(IFRS) (百万円)	発表日	イベント	売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の 所有者に帰属 する中間利益
1Q-2Q FY03/2027会予	2026年5月11日	4Q決算発表	11,430	1,390	1,318	903
1Q-2Q FY03/2027会予	2026年8月10日	1Q決算発表	11,430	1,390	1,318	903
1Q-2Q FY03/2027実績	2026年11月11日	2Q決算発表	10,433	1,431	1,266	926
		増減額	(997)	41	(52)	23
		増減率	(8.7%)	2.9%	(3.9%)	2.5%
1Q-2Q FY03/2027会予	2026年5月11日	4Q決算発表	11,430	1,390	1,318	903
1Q-2Q FY03/2027実績	2026年11月11日	2Q決算発表	10,433	1,431	1,266	926
		増減額	(997)	41	(52)	23
		増減率	(8.7%)	2.9%	(3.9%)	2.5%

連結半期(IFRS) (百万円)	発表日	イベント	売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の 所有者に帰属 する中間利益
3Q-4Q FY03/2027会予	2026年5月11日	4Q決算発表	10,570	1,130	1,042	697
3Q-4Q FY03/2027会予	2026年8月10日	1Q決算発表	10,570	1,130	1,042	697
3Q-4Q FY03/2027会予	2026年11月11日	2Q決算発表	11,566	1,088	1,093	673
		増減額	996	(42)	51	(24)
		増減率	9.4%	(3.7%)	4.9%	(3.4%)
3Q-4Q FY03/2027会予	2026年5月11日	4Q決算発表	10,570	1,130	1,042	697
3Q-4Q FY03/2027会予	2026年11月11日	2Q決算発表	11,566	1,088	1,093	673
		増減額	996	(42)	51	(24)
		増減率	9.4%	(3.7%)	4.9%	(3.4%)

出所：会社データ、弊社計算

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	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
売上収益	**4,523**	**9,902**	**15,397**	**20,138**	**4,941**	**10,433**	**-**	**-**	**+531**
売上原価	3,225	7,086	11,031	14,704	3,552	7,561	-	-	+474
売上総利益	1,298	2,816	4,365	5,433	1,388	2,872	-	-	+56
販売費及び一般管理費	653	1,487	2,331	3,217	686	1,494	-	-	+7
その他の収益・費用（純額）	38	39	314	271	20	53	-	-	+14
営業利益	**682**	**1,367**	**2,348**	**2,488**	**722**	**1,431**	**-**	**-**	**+64**
金融収益・費用（純額）	(49)	(87)	(133)	(174)	(49)	(165)	-	-	(78)
税引前（中間／四半期）利益	**633**	**1,280**	**2,214**	**2,313**	**672**	**1,266**	**-**	**-**	**(13)**
法人所得税費用	192	403	541	597	112	339	-	-	(63)
当期（中間／四半期）利益	**440**	**876**	**1,673**	**1,715**	**560**	**926**	**-**	**-**	**+49**
親会社の所有者	441	879	1,676	1,718	560	926	-	-	+46
非支配持分に帰属する利益	(1)	(3)	(3)	(2)	-	-	-	-	+3
親会社の所有者に帰属する当期（中間／四半期）利益	**441**	**879**	**1,676**	**1,718**	**560**	**926**	**-**	**-**	**+46**
売上収益伸び率	+12.0%	+15.9%	+19.9%	+15.1%	+9.2%	+5.4%	-	-	-
営業利益伸び率	+62.0%	+56.9%	+65.6%	+53.4%	+5.9%	+4.7%	-	-	-
税引前（中間／四半期）利益伸び率	+60.0%	+57.0%	+67.0%	+54.4%	+6.3%	(1.1%)	-	-	-
当期（中間／四半期）利益伸び率	+66.4%	+65.5%	+93.2%	+76.4%	+27.3%	+5.7%	-	-	-
親会社の所有者に帰属する当期（中間／四半期）利益伸び率	+66.4%	+66.0%	+93.3%	+76.2%	+26.9%	+5.3%	-	-	-
売上総利益率	28.7%	28.4%	28.4%	27.0%	28.1%	27.5%	-	-	(0.9%)
売上収益販売管理費率	14.5%	15.0%	15.1%	16.0%	13.9%	14.3%	-	-	(0.7%)
営業利益率	15.1%	13.8%	15.3%	12.4%	14.6%	13.7%	-	-	(0.1%)
税引前（中間／四半期）利益率	14.0%	12.9%	14.4%	11.5%	13.6%	12.1%	-	-	(0.8%)
当期（中間／四半期）利益率	9.7%	8.9%	10.9%	8.5%	11.3%	8.9%	-	-	+0.0%
親会社の所有者に帰属する当期（中間／四半期）利益率	9.8%	8.9%	10.9%	8.5%	11.3%	8.9%	-	-	(0.0%)
法人税率	30.5%	31.5%	24.4%	25.8%	16.7%	26.8%	-	-	(4.7%)

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	
	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
売上収益	**4,523**	**5,379**	**5,494**	**4,740**	**4,941**	**5,492**	**-**	**-**	**+112**
売上原価	3,225	3,861	3,945	3,672	3,552	4,008	-	-	+147
売上総利益	1,298	1,517	1,549	1,068	1,388	1,483	-	-	(34)
販売費及び一般管理費	653	833	844	885	686	807	-	-	(25)
その他の収益・費用（純額）	38	0	275	(43)	20	33	-	-	+32
営業利益	**682**	**685**	**980**	**139**	**722**	**709**	**-**	**-**	**+24**
金融収益・費用（純額）	(49)	(37)	(46)	(40)	(49)	(115)	-	-	(77)
税引前四半期利益	**633**	**647**	**934**	**98**	**672**	**593**	**-**	**-**	**(53)**
法人所得税費用	192	210	137	56	112	227	-	-	+16
四半期利益	**440**	**436**	**796**	**42**	**560**	**366**	**-**	**-**	**(70)**
親会社の所有者	441	438	796	41	560	366	-	-	(71)
非支配持分に帰属する利益	(1)	(1)	(0)	0	-	-	-	-	+1
親会社の所有者に帰属する四半期利益	**441**	**438**	**796**	**41**	**560**	**366**	**-**	**-**	**(71)**
売上収益伸び率	+12.0%	+19.4%	+27.9%	+1.7%	+9.2%	+2.1%	-	-	-
営業利益伸び率	+62.0%	+52.1%	+79.5%	(31.5%)	+5.9%	+3.5%	-	-	-
税引前四半期利益伸び率	+60.0%	+54.2%	+83.0%	(42.8%)	+6.3%	(8.3%)	-	-	-
四半期利益伸び率	+66.4%	+64.5%	+137.0%	(60.3%)	+27.3%	(16.1%)	-	-	-
親会社の所有者に帰属する四半期利益伸び率	+66.4%	+65.5%	+136.4%	(61.2%)	+26.9%	(16.4%)	-	-	-
売上総利益率	28.7%	28.2%	28.2%	22.5%	28.1%	27.0%	-	-	(1.2%)
売上収益販売管理費率	14.5%	15.5%	15.4%	18.7%	13.9%	14.7%	-	-	(0.8%)
営業利益率	15.1%	12.7%	17.9%	2.9%	14.6%	12.9%	-	-	+0.2%
税引前四半期利益率	14.0%	12.0%	17.0%	2.1%	13.6%	10.8%	-	-	(1.2%)
四半期利益率	9.7%	8.1%	14.5%	0.9%	11.3%	6.7%	-	-	(1.4%)
親会社の所有者に帰属する四半期利益率	9.8%	8.1%	14.5%	0.9%	11.3%	6.7%	-	-	(1.5%)
法人税率	30.5%	32.6%	14.7%	57.0%	16.7%	38.3%	-	-	+5.7%

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	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
「くさび緊結式足場」	1,290	2,552	4,289	5,289	1,548	2,178	-	-	(373)
「次世代足場」	433	741	982	1,151	252	806	-	-	+64
「施工及びレンタル」	1,254	2,355	4,256	5,964	1,460	3,914	-	-	+1,558
「その他の販売」	286	742	1,130	1,452	465	864	-	-	+122
「その他」	158	282	451	601	33	252	-	-	(29)
仮設資材部門	3,424	6,673	11,110	14,458	3,760	8,015	-	-	+1,342
物流機器部門	1,099	3,228	4,286	5,679	1,180	2,417	-	-	(810)
売上収益	**4,523**	**9,902**	**15,397**	**20,138**	**4,941**	**10,433**	**-**	**-**	**+531**
「くさび緊結式足場」	(2.7%)	(8.1%)	+10.2%	+7.5%	+20.0%	(14.6%)	-	-	-
「次世代足場」	+8.9%	(13.0%)	(2.0%)	(1.2%)	(41.9%)	+8.6%	-	-	-
「施工及びレンタル」	+13.0%	+8.1%	+13.8%	+20.7%	+16.5%	+66.2%	-	-	-
「その他の販売」	(11.7%)	+4.7%	+4.8%	+6.1%	+62.3%	+16.4%	-	-	-
「その他」	(13.4%)	(6.7%)	(2.8%)	(4.9%)	(78.8%)	(10.4%)	-	-	-
仮設資材部門	+2.5%	(2.1%)	+9.1%	+11.0%	+9.8%	+20.1%	-	-	-
物流機器部門	+57.9%	+87.3%	+61.2%	+26.9%	+7.4%	(25.1%)	-	-	-
売上収益（前年比）	**+12.0%**	**+15.9%**	**+19.9%**	**+15.1%**	**+9.2%**	**+5.4%**	**-**	**-**	**-**
「くさび緊結式足場」	28.5%	25.8%	27.9%	26.3%	31.3%	20.9%	-	-	-
「次世代足場」	9.6%	7.5%	6.4%	5.7%	5.1%	7.7%	-	-	-
「施工及びレンタル」	27.7%	23.8%	27.6%	29.6%	29.6%	37.5%	-	-	-
「その他の販売」	6.3%	7.5%	7.3%	7.2%	9.4%	8.3%	-	-	-
「その他」	3.5%	2.8%	2.9%	3.0%	0.7%	2.4%	-	-	-
仮設資材部門	75.7%	67.4%	72.2%	71.8%	76.1%	76.8%	-	-	-
物流機器部門	24.3%	32.6%	27.8%	28.2%	23.9%	23.2%	-	-	-
売上収益（構成比）	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**-**	**-**	**-**

部門別売上収益	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
「くさび緊結式足場」	1,290	1,261	1,737	999	1,548	630	-	-	(631)
「次世代足場」	433	308	240	169	252	553	-	-	+245
「施工及びレンタル」	1,254	1,101	1,900	1,708	1,460	2,453	-	-	+1,351
「その他の販売」	286	455	388	322	465	398	-	-	(56)
「その他」	158	123	169	149	33	219	-	-	+95
仮設資材部門	3,424	3,249	4,437	3,347	3,760	4,255	-	-	+1,005
物流機器部門	1,099	2,129	1,057	1,393	1,180	1,236	-	-	(892)
売上収益	**4,523**	**5,379**	**5,494**	**4,740**	**4,941**	**5,492**	**-**	**-**	**+112**
「くさび緊結式足場」	(2.7%)	(13.0%)	+55.4%	(2.5%)	+20.0%	(50.0%)	-	-	-
「次世代足場」	+8.9%	(32.1%)	+60.3%	+3.7%	(41.9%)	+79.8%	-	-	-
「施工及びレンタル」	+13.0%	+3.0%	+21.7%	+42.0%	+16.5%	+122.7%	-	-	-
「その他の販売」	(11.7%)	+18.6%	+5.0%	+10.9%	+62.3%	(12.4%)	-	-	-
「その他」	(13.4%)	+3.6%	+4.5%	(10.7%)	(78.8%)	+77.8%	-	-	-
仮設資材部門	+2.5%	(6.5%)	+32.0%	+17.6%	+9.8%	+30.9%	-	-	-
物流機器部門	+57.9%	+107.1%	+13.2%	(23.2%)	+7.4%	(41.9%)	-	-	-
売上収益（前年比）	**+12.0%**	**+19.4%**	**+27.9%**	**+1.7%**	**+9.2%**	**+2.1%**	**-**	**-**	**-**
「くさび緊結式足場」	28.5%	23.5%	31.6%	21.1%	31.3%	11.5%	-	-	-
「次世代足場」	9.6%	5.7%	4.4%	3.6%	5.1%	10.1%	-	-	-
「施工及びレンタル」	27.7%	20.5%	34.6%	36.0%	29.6%	44.7%	-	-	-
「その他の販売」	6.3%	8.5%	7.1%	6.8%	9.4%	7.3%	-	-	-
「その他」	3.5%	2.3%	3.1%	3.1%	0.7%	4.0%	-	-	-
仮設資材部門	75.7%	60.4%	80.7%	70.6%	76.1%	77.5%	-	-	-
物流機器部門	24.3%	39.6%	19.3%	29.4%	23.9%	22.5%	-	-	-
売上収益（構成比）	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**-**	**-**	**-**

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	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	-	986	-	2,319	-	161	-	-	(825)
投資活動によるキャッシュフロー	-	(305)	-	(1,156)	-	(1,294)	-	-	(988)
営業活動CF＋投資活動CF	**-**	**681**	**-**	**1,162**	**-**	**(1,132)**	**-**	**-**	**(1,814)**
財務活動によるキャッシュフロー	-	128	-	(1,115)	-	262	-	-	+134

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	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
現金及び現金同等物	3,940	3,717	1,736	2,957	2,209	2,087	-	-	(1,630)
営業債権及びその他の債権	3,779	4,104	4,177	3,319	3,823	4,734	-	-	+629
棚卸資産	3,447	2,548	2,693	3,124	3,478	3,035	-	-	+487
その他	207	146	996	323	342	314	-	-	+168
流動資産合計	**11,375**	**10,515**	**9,603**	**9,725**	**9,854**	**10,171**	**-**	**-**	**(344)**
有形固定資産	5,420	5,598	6,423	6,606	7,101	7,369	-	-	+1,770
使用権資産	1,020	1,012	1,054	1,075	1,048	1,011	-	-	(0)
のれん	12,264	12,264	12,264	12,284	12,284	12,284	-	-	+19
無形資産	1,429	1,418	1,415	1,402	1,397	1,384	-	-	(33)
その他	436	462	863	888	922	969	-	-	+507
非流動資産合計	**20,572**	**20,756**	**22,022**	**22,256**	**22,754**	**23,020**	**-**	**-**	**+2,263**
資産合計	**31,947**	**31,272**	**31,626**	**31,982**	**32,608**	**33,191**	**-**	**-**	**+1,918**
営業債務及びその他の債務	1,490	1,112	1,817	1,571	1,758	1,365	-	-	+252
借入金	5,965	5,648	4,375	5,024	5,752	6,381	-	-	+733
社債	-	-	-	8	8	8	-	-	+8
その他	547	843	808	998	834	1,111	-	-	+267
流動負債合計	**8,003**	**7,605**	**7,000**	**7,595**	**8,345**	**8,858**	**-**	**-**	**+1,253**
社債	46	46	41	33	29	29	-	-	(16)
借入金	6,353	5,618	5,727	5,649	5,200	4,834	-	-	(783)
その他	1,816	1,795	2,036	1,828	1,807	1,806	-	-	+11
非流動負債合計	**8,170**	**7,413**	**7,764**	**7,477**	**7,008**	**6,640**	**-**	**-**	**(772)**
負債合計	**16,173**	**15,018**	**14,764**	**15,073**	**15,353**	**15,499**	**-**	**-**	**+480**
親会社の所有者に帰属する持分合計	**15,769**	**16,251**	**16,861**	**16,908**	**17,254**	**17,691**	**-**	**-**	**+1,439**
非支配持分	3	1	-	-	-	-	-	-	(1)
資本合計	**15,773**	**16,253**	**16,861**	**16,908**	**17,254**	**17,691**	**-**	**-**	**+1,437**
負債及び資本合計	**31,947**	**31,272**	**31,626**	**31,982**	**32,608**	**33,191**	**-**	**-**	**+1,918**
親会社の所有者に帰属する持分	15,769	16,251	16,861	16,908	17,254	17,691	-	-	+1,439
有利子負債	12,365	11,313	10,144	10,716	10,991	11,253	-	-	(59)
ネットデット	8,424	7,595	8,408	7,759	8,781	9,166	-	-	+1,571
親会社所有者帰属持分比率	49.4%	52.0%	53.3%	52.9%	52.9%	53.3%	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	53.4%	46.7%	49.9%	45.9%	50.9%	51.8%	-	-	-
ROE（12ヵ月）	7.4%	8.3%	11.0%	10.5%	11.1%	10.4%	-	-	-
ROA（12ヵ月）	5.9%	6.7%	7.9%	7.5%	7.3%	7.1%	-	-	-
在庫回転日数	98	60	62	78	89	69	-	-	-
当座比率	96%	103%	84%	83%	72%	77%	-	-	-
流動比率	142%	138%	137%	128%	118%	115%	-	-	-

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

Copyright © 2026 株式会社ウォールデンリサーチジャパン／Walden Research Japan Incorporated