

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)
FY03/2022		51,123	548	545	326	29.49	25.00	1,358.62
FY03/2023		40,970	(149)	(191)	(245)	(22.15)	25.00	1,308.19
FY03/2024会予		56,800	1,200	1,100	700	63.08	25.00	-
FY03/2023	前年比	(19.9%)	-	-	-	-	-	-
FY03/2024会予	前年比	38.6%	-	-	-	-	-	-
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 FY03/2023		6,899	(997)	(993)	(696)	-	-	-
2Q FY03/2023		9,923	102	87	50	-	-	-
3Q FY03/2023		9,446	(312)	(330)	(244)	-	-	-
4Q FY03/2023		14,701	1,056	1,046	644	-	-	-
1Q FY03/2024		6,860	(781)	(802)	(559)	-	-	-
1Q FY03/2024	前年比	(0.6%)	-	-	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2023年8月9日)


受注高の拡大

2023年8月4日、住宅の建築請負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、2024年3月期第1四半期の実績を発表している。マンション事業（マンションの開発・販売）の受注高が大幅に拡大していることが明らかになっている。第1四半期においては新規の竣工物件はなく売上高は前年同期と概ね同水準に留まっているのだが、第2四半期及びそれ以降に向けて竣工が予定されている物件に係わる受注高が本格的に立ち上がり始めているとのことである。既に発売が開始されている物件による寄与に加えて、第1四半期には新たに2物件の発売が開始されており、これに起因する寄与も始まっているとのことである。2024年3月期に対する会社予想に織り込まれている通り、通期におけるマンション事業の売上高は大幅に拡大していく方向性にある模様である。一方、企業コンセプトとして「エコ&セーフティ」を掲げている同社は、住宅事業（住宅の建築請負）において、戸建レジリエンス住宅「水害に負けない安心の暮らし」を発売している。異常気象に伴う自然災害が多発し、安全・安心に対する関心が高まっている昨今、同社は、こういった新商品の投入に取り組むことなどを通して、社会のニーズに対して積極的な対応をしていきたいとしている。

同社のビジネスモデル他: [サンヨーホームズ \(1420\) 黒字転換 \(2023年7月5日\)](#)ご参考: [2023年3月期 決算説明会動画](#)IR担当: 経営管理本部 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

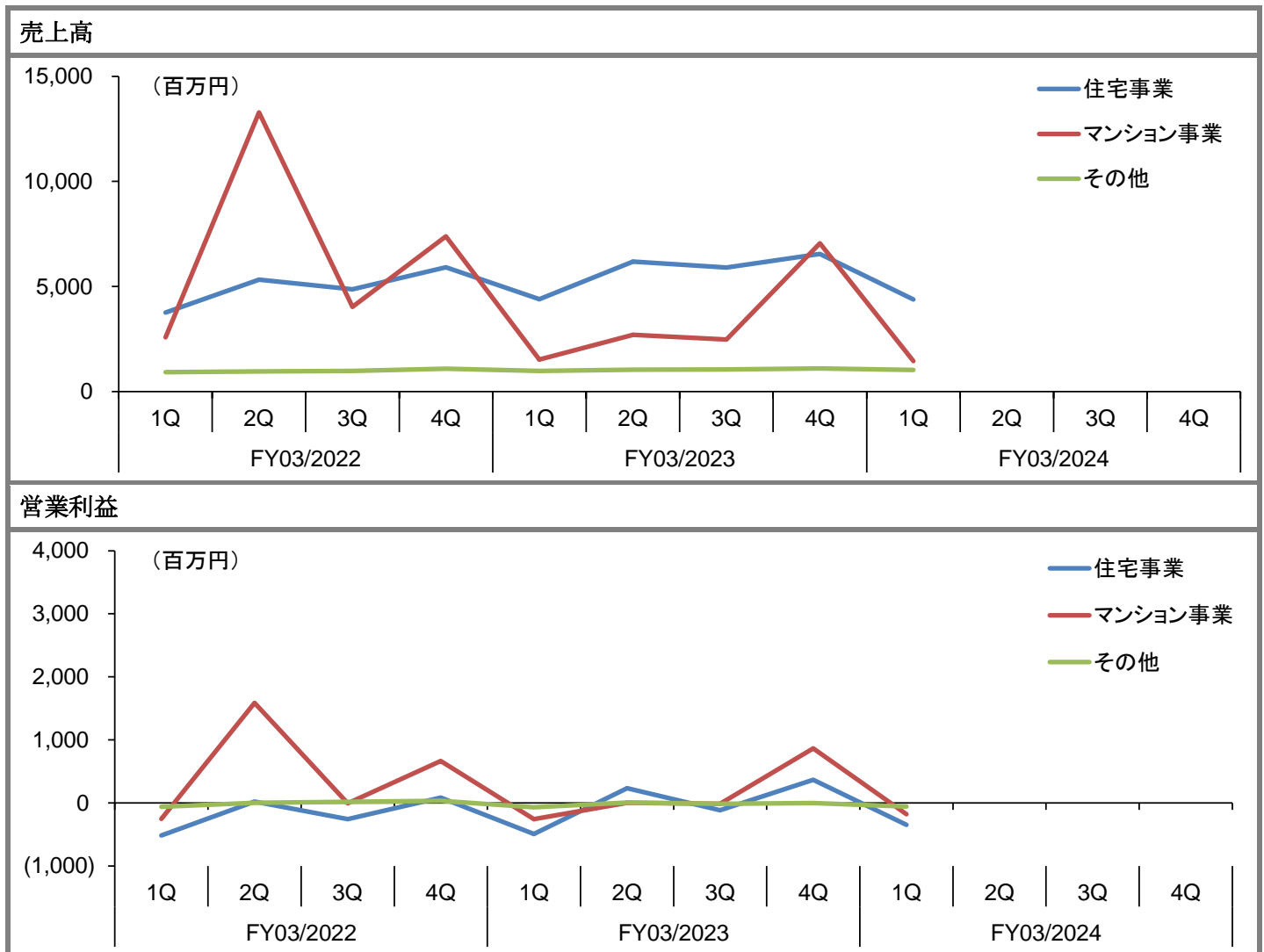
商号	サンヨーホームズ株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価	
創立年月日	1996年10月11日	
上場年月日	2022年4月4日：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：1420） 2014年4月9日：東京証券取引所市場第1部 2013年4月9日：東京証券取引所市場第2部	
資本金	5,945百万円（2023年6月末）	
発行済株式数	12,620,000株、自己株式内数1,522,536株（2023年6月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 注文住宅（鉄骨プレハブ）のクボタハウス株式会社が起源● 近畿地方（関西）及び関東地方（首都圏など）を中心として事業展開● マンション事業（マンションの開発・販売）が収益源	
セグメント	I. 住宅事業（戸建住宅／賃貸・福祉住宅／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）	
代表者	代表取締役社長：松岡 久志	
主要株主	LIXIL 26.59%、オリックス 18.01%、関西電力 12.99%、セコム 11.15%、 日本カストディ銀行 5.35%（2023年3月末、自己株式を除く）	
本社	大阪市西区	
従業員数	連結 820名、単体 375名（2023年6月末）	

出所：会社データ

3.0 業績動向

2024年3月期第1四半期

2024年3月期第1四半期は、売上高 6,860 百万円（前年同期比 0.6%減）、営業利益▲781 百万円（前年同期：▲997 百万円）、経常利益▲802 百万円（▲993 百万円）、親会社株主に帰属する四半期純利益▲559 百万円（▲696 百万円）での着地である。また、営業利益率▲11.4%（3.1%ポイント上昇）である。



出所：会社データ、弊社計算

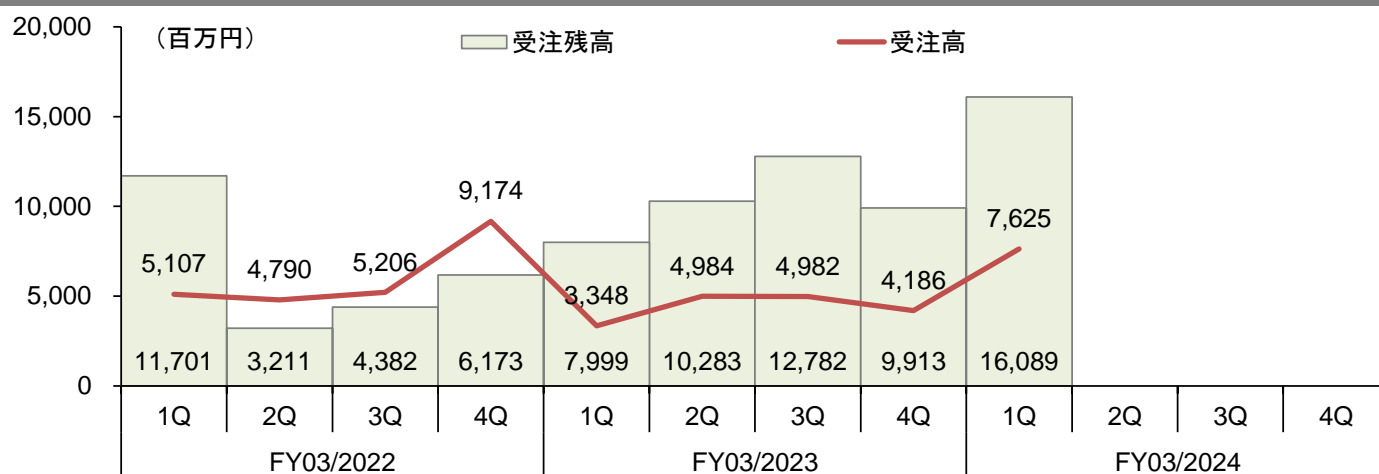
住宅事業（住宅の建築請負）

住宅事業においては、売上高 4,384 百万円（0.3%減）、営業利益▲346 百万円（▲492 百万円）、営業利益率▲7.9%（3.3%ポイント上昇）での着地である。一方、受注高 5,494 百万円（4.9%増）であり、受注残高 13,686 百万円（4.9%減）である。同社によれば、リフォームの受注高が前年同期に対して 29.2%増しており、売上高も増加しているとのことである。背景として挙げられているのは、政府からの補助金が拠出される、住宅ストックの省エネ化に関連した需要の増加を着実に取り込めていることである。ただし、賃貸・福祉住宅の売上高が前年同期を下回っているとされている。売上高を計上するタイミングが短期的な調整局面にある模様である。一方、資材価格などの高騰を受けて同社が展開してきた受注単価の引き上げが、ここにきて損益の向上に寄与し始めているとのことである。住宅事業としての売上高は伸び悩んでいるものの、これをもってセグメント利益率が上昇している模様である。

住宅事業における受注高と受注残高



マンション事業における受注高と受注残高



出所：会社データ、弊社計算

マンション事業（マンションの開発・販売）

マンション事業においては、売上高 1,449 百万円（4.8%減）、営業利益▲178 百万円（前年同期：▲255 百万円）、営業利益率▲12.3%（4.4%ポイント上昇）での着地である。一方、受注高 7,625 百万円（127.8%増）であり、受注残高 16,089 百万円（101.1%増）である。第 1 四半期においては新規の竣工物件はなく、いわゆる完成マンションの売上高を計上するに留まっているのだが、第 2 四半期に向けては、2023 年 9 月に竣工する予定である「THE CROSS CITY TOWER」（大阪市浪速区：190 戸）などの売上高が加わる見込みである。また、下半期（基本的に第 4 四半期）に向けては、第 1 四半期に発売が開始されている、「サンメゾン京都堺町通ザ・テラス」（京都市下京区：31 戸）や「サンメゾン松山雄郡」（愛媛県松山市：55 戸）の竣工に伴う売上高の計上が発生する見込みである。

2024 年 3 月期会社予想

2024 年 3 月期に対する当初の会社予想（公表：2023 年 5 月 12 日）は据え置かれている。売上高 56,800 百万円（前年比 38.6%増）、営業利益 1,200 百万円（前年：▲149 百万円）、経常利益 1,100 百万円（▲191 百万円）、親会社株主に帰属する当期純利益 700 百万円（▲245 百万円）が見込まれている。また、営業利益率 2.1%（2.5%ポイント上昇）が見込まれている。一方、年間配当金予定 25.00 円（配当性向：39.6%）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 03/2023	2Q累計 03/2023	3Q累計 03/2023	4Q累計 03/2023	1Q 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024		
売上高	6,899	16,822	26,269	40,970	6,860	-	-	-	-	(38)
売上原価	5,902	13,942	21,779	33,479	5,694	-	-	-	-	(207)
売上総利益	996	2,880	4,490	7,491	1,165	-	-	-	-	+168
販売費及び一般管理費	1,994	3,774	5,696	7,641	1,946	-	-	-	-	(47)
営業利益	(997)	(894)	(1,206)	(149)	(781)	-	-	-	-	+215
営業外損益	3	(12)	(30)	(41)	(21)	-	-	-	-	(24)
経常利益	(993)	(906)	(1,237)	(191)	(802)	-	-	-	-	+191
特別損益	-	-	-	(81)	(0)	-	-	-	-	(0)
税金等調整前純利益	(993)	(906)	(1,237)	(272)	(802)	-	-	-	-	+191
法人税等合計	(297)	(260)	(347)	(27)	(242)	-	-	-	-	+54
親会社株主に属する当期純利益	(696)	(646)	(890)	(245)	(559)	-	-	-	-	+136
売上高伸び率	(5.2%)	(37.3%)	(28.5%)	(19.9%)	(0.6%)	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
売上総利益率	14.5%	17.1%	17.1%	18.3%	17.0%	-	-	-	-	+2.5%
売上高販売管理費率	28.9%	22.4%	21.7%	18.7%	28.4%	-	-	-	-	(0.5%)
営業利益率	(14.5%)	(5.3%)	(4.6%)	(0.4%)	(11.4%)	-	-	-	-	+3.1%
経常利益率	(14.4%)	(5.4%)	(4.7%)	(0.5%)	(11.7%)	-	-	-	-	+2.7%
親会社株主に属する当期純利益率	(10.1%)	(3.8%)	(3.4%)	(0.6%)	(8.2%)	-	-	-	-	+1.9%
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 03/2023	2Q 03/2023	3Q 03/2023	4Q 03/2023	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024		
売上高	6,899	9,923	9,446	14,701	6,860	-	-	-	-	(38)
売上原価	5,902	8,040	7,836	11,700	5,694	-	-	-	-	(207)
売上総利益	996	1,883	1,609	3,001	1,165	-	-	-	-	+168
販売費及び一般管理費	1,994	1,780	1,921	1,944	1,946	-	-	-	-	(47)
営業利益	(997)	102	(312)	1,056	(781)	-	-	-	-	+215
営業外損益	3	(15)	(18)	(10)	(21)	-	-	-	-	(24)
経常利益	(993)	87	(330)	1,046	(802)	-	-	-	-	+191
特別損益	-	-	-	(81)	(0)	-	-	-	-	(0)
税金等調整前純利益	(993)	87	(330)	964	(802)	-	-	-	-	+191
法人税等合計	(297)	36	(86)	320	(242)	-	-	-	-	+54
親会社株主に属する当期純利益	(696)	50	(244)	644	(559)	-	-	-	-	+136
売上高伸び率	(5.2%)	(49.3%)	(4.5%)	+2.2%	(0.6%)	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	-	(92.6%)	-	+62.9%	-	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	-	-	+59.1%	-	-	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	(94.8%)	-	+53.7%	-	-	-	-	-	-
売上総利益率	14.5%	19.0%	17.0%	20.4%	17.0%	-	-	-	-	+2.5%
売上高販売管理費率	28.9%	17.9%	20.3%	13.2%	28.4%	-	-	-	-	(0.5%)
営業利益率	(14.5%)	1.0%	(3.3%)	7.2%	(11.4%)	-	-	-	-	+3.1%
経常利益率	(14.4%)	0.9%	(3.5%)	7.1%	(11.7%)	-	-	-	-	+2.7%
親会社株主に属する当期純利益率	(10.1%)	0.5%	(2.6%)	4.4%	(8.2%)	-	-	-	-	+1.9%
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	42.2%	-	33.2%	-	-	-	-	-	-

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 03/2023	2Q累計 03/2023	3Q累計 03/2023	4Q累計 03/2023	1Q 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024		
住宅事業	4,397	10,579	16,482	23,032	4,384	-	-	-	(12)	
マンション事業	1,522	4,222	6,706	13,761	1,449	-	-	-	(72)	
その他	979	2,021	3,080	4,176	1,026	-	-	-	+46	
売上高	6,899	16,822	26,269	40,970	6,860	-	-	-	(38)	
住宅事業	(492)	(258)	(373)	(5)	(346)	-	-	-	+145	
マンション事業	(255)	(251)	(265)	598	(178)	-	-	-	+76	
その他	(69)	(62)	(77)	(80)	(57)	-	-	-	+11	
セグメント利益	(816)	(572)	(716)	513	(583)	-	-	-	+233	
調整額	(180)	(321)	(490)	(663)	(197)	-	-	-	(17)	
営業利益	(997)	(894)	(1,206)	(149)	(781)	-	-	-	+215	
住宅事業	(11.2%)	(2.4%)	(2.3%)	(0.0%)	(7.9%)	-	-	-	+3.3%	
マンション事業	(16.8%)	(5.9%)	(4.0%)	4.4%	(12.3%)	-	-	-	+4.4%	
その他	(7.1%)	(3.1%)	(2.5%)	(1.9%)	(5.6%)	-	-	-	+1.4%	
調整額	(2.6%)	(1.9%)	(1.9%)	(1.6%)	(2.9%)	-	-	-	(0.3%)	
営業利益率	(14.5%)	(5.3%)	(4.6%)	(0.4%)	(11.4%)	-	-	-	+3.1%	

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 03/2023	2Q 03/2023	3Q 03/2023	4Q 03/2023	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024		
住宅事業	4,397	6,181	5,903	6,550	4,384	-	-	-	(12)	
マンション事業	1,522	2,699	2,484	7,054	1,449	-	-	-	(72)	
その他	979	1,041	1,058	1,096	1,026	-	-	-	+46	
売上高	6,899	9,923	9,446	14,701	6,860	-	-	-	(38)	
住宅事業	(492)	233	(114)	367	(346)	-	-	-	+145	
マンション事業	(255)	4	(14)	864	(178)	-	-	-	+76	
その他	(69)	6	(14)	(2)	(57)	-	-	-	+11	
セグメント利益	(816)	244	(143)	1,229	(583)	-	-	-	+233	
調整額	(180)	(141)	(168)	(173)	(197)	-	-	-	(17)	
営業利益	(997)	102	(312)	1,056	(781)	-	-	-	+215	
住宅事業	(11.2%)	3.8%	(1.9%)	5.6%	(7.9%)	-	-	-	+3.3%	
マンション事業	(16.8%)	0.2%	(0.6%)	12.2%	(12.3%)	-	-	-	+4.4%	
その他	(7.1%)	0.6%	(1.4%)	(0.2%)	(5.6%)	-	-	-	+1.4%	
調整額	(2.6%)	(1.4%)	(1.8%)	(1.2%)	(2.9%)	-	-	-	(0.3%)	
営業利益率	(14.5%)	1.0%	(3.3%)	7.2%	(11.4%)	-	-	-	+3.1%	

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	前年比
	1Q 03/2023	2Q 03/2023	3Q 03/2023	4Q 03/2023	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024	純増減
現金及び預金	7,930	9,123	9,062	13,252	8,915	-	-	-	+984
受取手形・完成工事未収入金等	1,507	1,720	1,983	1,962	2,430	-	-	-	+922
棚卸資産	28,529	29,152	29,713	28,067	30,168	-	-	-	+1,638
その他	803	817	843	777	876	-	-	-	+73
流動資産	38,771	40,815	41,602	44,059	42,390	-	-	-	+3,618
有形固定資産	2,699	3,440	3,425	3,364	3,337	-	-	-	+637
無形固定資産	84	83	78	61	54	-	-	-	(30)
投資その他の資産合計	2,616	2,627	2,729	2,428	2,665	-	-	-	+48
固定資産	5,401	6,151	6,234	5,854	6,057	-	-	-	+656
資産合計	44,172	46,966	47,837	49,913	48,448	-	-	-	+4,275
支払手形・工事未払金等	3,149	3,937	4,313	5,964	3,491	-	-	-	+341
短期借入金	8,130	9,872	9,141	10,291	14,146	-	-	-	+6,016
1年内償還予定の社債	100	100	100	100	100	-	-	-	0
未成工事受入金	3,860	3,947	3,781	3,343	3,450	-	-	-	(410)
前受金	360	416	579	378	587	-	-	-	+227
その他	1,355	1,346	1,464	1,960	1,302	-	-	-	(53)
流動負債	16,956	19,619	19,380	22,038	23,077	-	-	-	+6,121
長期借入金	10,806	10,905	12,250	11,051	9,396	-	-	-	(1,410)
社債	400	350	350	300	300	-	-	-	(100)
その他	1,950	1,966	1,974	2,006	2,008	-	-	-	+57
固定負債	13,156	13,221	14,574	13,357	11,704	-	-	-	(1,452)
負債合計	30,112	32,841	33,955	35,396	34,781	-	-	-	+4,669
株主資本	14,073	14,138	13,894	14,539	13,688	-	-	-	(385)
その他合計	(13)	(13)	(13)	(21)	(21)	-	-	-	(8)
純資産	14,060	14,125	13,881	14,517	13,666	-	-	-	(394)
負債純資産合計	44,172	46,966	47,837	49,913	48,448	-	-	-	+4,275
自己資本	14,060	14,125	13,881	14,517	13,666	-	-	-	(394)
有利子負債	19,436	21,227	21,841	21,742	23,942	-	-	-	+4,506
ネット有利子負債	11,505	12,103	12,778	8,489	15,026	-	-	-	+3,521
自己資本比率	31.8%	30.1%	29.0%	29.1%	28.2%	-	-	-	-
ネット有利子負債／自己資本(比率)	81.8%	85.7%	92.1%	58.5%	110.0%	-	-	-	-
ROE(12ヵ月)	2.7%	(3.7%)	(3.3%)	(1.7%)	(0.8%)	-	-	-	-
ROA(12ヵ月)	1.3%	(1.5%)	(1.2%)	(0.4%)	0.0%	-	-	-	-
在庫回転日数	441	331	346	219	483	-	-	-	-
当座比率	56%	55%	57%	69%	49%	-	-	-	-
流動比率	229%	208%	215%	200%	184%	-	-	-	-

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
	1Q 03/2023	2Q累計 03/2023	3Q累計 03/2023	4Q累計 03/2023	1Q 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024	純増減
営業活動によるキャッシュフロー	-	(1,114)	-	2,555	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(60)	-	(117)	-	-	-	-	-
営業活動CF+投資活動CF	-	(1,175)	-	2,438	-	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	1,261	-	1,776	-	-	-	-	-

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