



小松ウオール工業株式会社 | 東証プライム 7949

# 2025年3月期第3四半期 決算補足資料

2025年1月30日

|                   |       |   |
|-------------------|-------|---|
| ■ 2025年3月期3Q 決算概要 | ..... | 3 |
| ■ 2025年3月期 業績予想   | ..... | 7 |

## 2025年3月期3Q累計実績

- 宿泊施設向けやオフィスのリニューアル用途が堅調、売上高は1.0%増収。品目別では可動間仕切、移動間仕切、軽量ドア等が増収
- 売上総利益は3.0%増益だが、ショールームの拡張などに伴う賃借料の増加や物流費の上昇等で営業利益は26.0%減益
- 10-12月期に限れば、売上高は1.1%減収、営業利益は26.7%減益となったが、12月末の受注残は可動間仕切が34.2%増加するなど、全体では13.3%の増加

## 2025年3月期予想

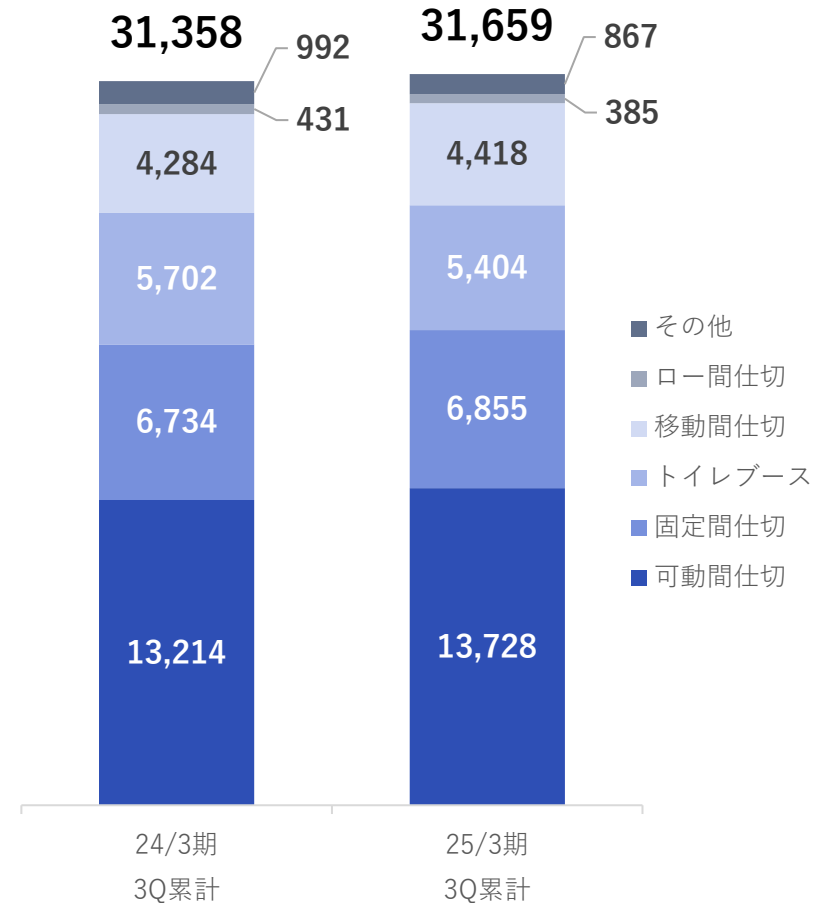
- 宿泊施設向けやオフィスのリニューアル用途などが引き続き堅調、売上高は5.6%増収を予想。デザイン性に優れた製品の発売などでリニューアル需要を取り込む。賃借料や物流費などの上昇はあるが、増収で吸収し営業利益は4.4%増益を予想
- 新築ビル竣工の端境期であることや物流費の上昇など事業環境は厳しいが、3Q末の受注残の消化などで通期予想の達成を目指す

## 株主還元

- 2025年3月期は前期比5円増配し、純資産配当率（DOE）3.0%を上回る130円（分割前、下期は分割後で35円）の配当を計画
- 2024年10月1日付で1株につき2株の株式分割。11月1日に113万株の自己株式（発行済株式数の5.99%）を取得、25年3月期の総還元性向は102.2%予想

### 売上高

(百万円)



2025年3月期第3四半期 決算概要説明

## 2025年3月期3Q 決算概要

# 決算概要

■ インバウンドの増加などもあり宿泊施設向けが好調、オフィスのリニューアルなどが堅調に推移し、前年同期比1.0%増収

■ 売上総利益は前年同期比3.0%増益となったが、営業利益はショールームの拡張などによる賃借料の増加や物流費の上昇もあり同26.0%減益

| 単位：百万円  | 2023年3月期3Q累計 |        | 2024年3月期3Q累計 |        | 2025年3月期3Q累計 |        |        |
|---------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|--------|
|         | 実績           | 構成比    | 実績           | 構成比    | 実績           | 構成比    | 前年同期比  |
| 売上高     | 26,122       | 100.0% | 31,358       | 100.0% | 31,659       | 100.0% | 1.0%   |
| 売上総利益   | 8,348        | 32.0%  | 10,590       | 33.8%  | 10,911       | 34.5%  | 3.0%   |
| 販管費     | 7,285        | 27.9%  | 7,985        | 25.5%  | 8,983        | 28.4%  | 12.5%  |
| 営業利益    | 1,063        | 4.1%   | 2,605        | 8.3%   | 1,927        | 6.1%   | △26.0% |
| 経常利益    | 1,108        | 4.2%   | 2,688        | 8.6%   | 2,016        | 6.4%   | △25.0% |
| 当期純利益   | 722          | 2.8%   | 1,850        | 5.9%   | 1,362        | 4.3%   | △26.4% |
| 1株当たり利益 | 38円91銭       | —      | 99円41銭       | —      | 74円00銭       | —      | △25.6% |

\* 2024年10月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割。1株当たり当期純利益の算出は分割後の株数で遡及修正

\*\* 配当については分割前（9月末）の株主に対する配当額（遡及修正をしていない）

# 品目別売上高

■ 宿泊施設向けやオフィスのリニューアルが堅調で可動間仕切や移動間仕切などが増収、新築ビル竣工の端境期などでトイレブースは減収

■ 受注残は可動間仕切の好調な受注が続いたことなど、その他を除き全品目で前年同期比増加、全体では同13.3%の増加

| 単位：百万円   | 2024年3月期3Q累計 | 2025年3月期3Q累計  |              |        |              |               |              |
|----------|--------------|---------------|--------------|--------|--------------|---------------|--------------|
|          | 実績           | 実績            | 前年同期比<br>増減率 | 受注高    | 前年同期比<br>増減率 | 受注残高          | 前年同期比<br>増減率 |
| 売上高      | 31,358       | <b>31,659</b> | <b>1.0%</b>  | 36,794 | 8.0%         | <b>21,814</b> | <b>13.3%</b> |
| └ 可動間仕切  | 13,214       | <b>13,728</b> | <b>3.9%</b>  | 15,971 | 16.5%        | <b>6,297</b>  | <b>34.2%</b> |
| └ 固定間仕切  | 6,734        | <b>6,855</b>  | <b>1.8%</b>  | 8,061  | △2.3%        | <b>6,230</b>  | <b>7.0%</b>  |
| └ トイレブース | 5,702        | <b>5,404</b>  | △5.2%        | 6,474  | 0.5%         | <b>4,208</b>  | <b>8.6%</b>  |
| └ 移動間仕切  | 4,284        | <b>4,418</b>  | <b>3.1%</b>  | 4,997  | 15.7%        | <b>4,636</b>  | <b>4.7%</b>  |
| └ ロー間仕切  | 431          | <b>385</b>    | △10.7%       | 447    | 7.0%         | <b>130</b>    | <b>75.5%</b> |
| └ その他    | 992          | <b>867</b>    | △12.5%       | 841    | △8.3%        | <b>312</b>    | △11.8%       |

# 貸借対照表

■ 2024年12月末は自己株式取得などにより現預金が減少。また季節性により、3Qの売上が前4Q比で減収となり、売上債権や買掛金が減少

■ 自己資本比率は82.7%と高い水準を維持する一方、増配や自己株式取得など株主還元の積極化により純資産は2024年3月期末比減少

| 単位：百万円         | 2023年3月期末     | 2024年3月期末     | 2025年3月期3Q末   | 前期末差          |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>流動資産</b>    | <b>29,999</b> | <b>32,539</b> | <b>29,050</b> | <b>△3,489</b> |
| 現預金            | 15,579        | 17,640        | 15,326        | △2,314        |
| 売上債権           | 13,181        | 13,615        | 12,028        | △1,587        |
| 棚卸資産           | 1,023         | 1,123         | 1,313         | 190           |
| <b>固定資産</b>    | <b>14,760</b> | <b>14,915</b> | <b>15,065</b> | <b>150</b>    |
| 有形固定資産         | 11,922        | 11,767        | 12,244        | 477           |
| 無形固定資産         | 420           | 385           | 416           | 31            |
| 投資その他の資産       | 2,418         | 2,763         | 2,403         | △360          |
| <b>総資産</b>     | <b>44,760</b> | <b>47,455</b> | <b>44,115</b> | <b>△3,340</b> |
| <b>負債</b>      | <b>8,535</b>  | <b>9,388</b>  | <b>7,633</b>  | <b>△1,755</b> |
| 買掛金            | 2,345         | 2,350         | 2,185         | △165          |
| 有利子負債          | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>純資産</b>     | <b>36,225</b> | <b>38,067</b> | <b>36,482</b> | <b>△1,585</b> |
| <b>負債純資産合計</b> | <b>44,760</b> | <b>47,455</b> | <b>44,115</b> | <b>△3,340</b> |

2025年3月期第3四半期 決算概要説明

## 2025年3月期 業績予想



# 業績予想

■ 期初予想を継続。オフィスのリニューアルなどは堅調、一方、新築ビル竣工の端境期で事業環境は厳しいが売上高は前期比5.6%増収予想。ショールーム拡張など先行投資による賃借料増加や物流費上昇もあるが、増収によりコスト増を吸収し営業利益は同4.4%増益を目指す

■ 引き続き純資産配当率（DOE）3%を上回る配当を実施予定で、配当は上期60円、下期35円\*（株式分割前70円）を計画

| 単位：百万円 |   | 2023年3月期 |        | 2024年3月期 |         | 2025年3月期<br>通期予想 |                          | 前期比<br>増減率 |      |
|--------|---|----------|--------|----------|---------|------------------|--------------------------|------------|------|
| 売      | 上 | 高        | 37,772 | 100%     | 43,551  | 100%             | 46,000                   | 100%       | 5.6% |
| 営      | 業 | 利        | 2,306  | 6.1%     | 3,640   | 8.4%             | 3,800                    | 8.3%       | 4.4% |
| 経      | 常 | 利        | 2,363  | 6.3%     | 3,732   | 8.6%             | 3,850                    | 8.4%       | 3.2% |
| 当      | 期 | 純        | 1,627  | 4.3%     | 2,775   | 6.4%             | 2,850                    | 6.2%       | 2.7% |
| 1      | 株 | 当        | 87円64銭 |          | 149円04銭 |                  | 153円03銭*                 |            | 2.7% |
| 1      | 株 | 当        | 95円00銭 |          | 125円00銭 |                  | 上期 60円00銭**<br>下期 35円00銭 |            | 4.0% |

\* 2024年10月1日付で1株につき2株の割合で株式分割を実施。1株当たり当期純利益は分割後の株数で算出、過去実績も遡及修正

\*\* 2024年3月期の配当は上期は分割前、下期は分割後の配当予想。株式分割前の下期の配当予想は70円で年間130円（分割前）と期初計画通り実施予定

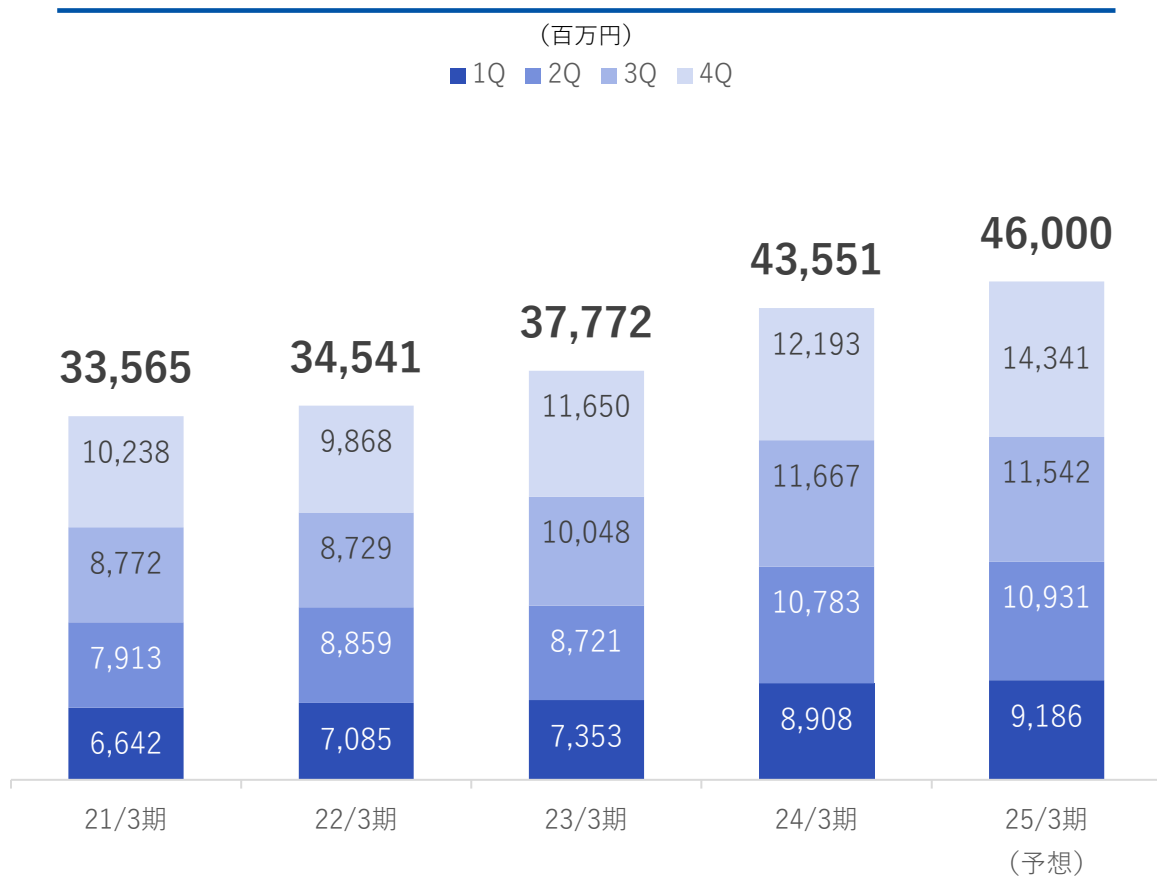
# 四半期業績推移

■ 2024年10-12月期の売上高は前年同比比1.1%減収。オフィスリニューアルは引き続き堅調だが学校・福祉施設向けが減収となった

■ 売上総利益は同1.3%増益となったが、ショールームの拡張などによる賃借料の増加や物流コストの上昇等により営業利益は同26.7%減益

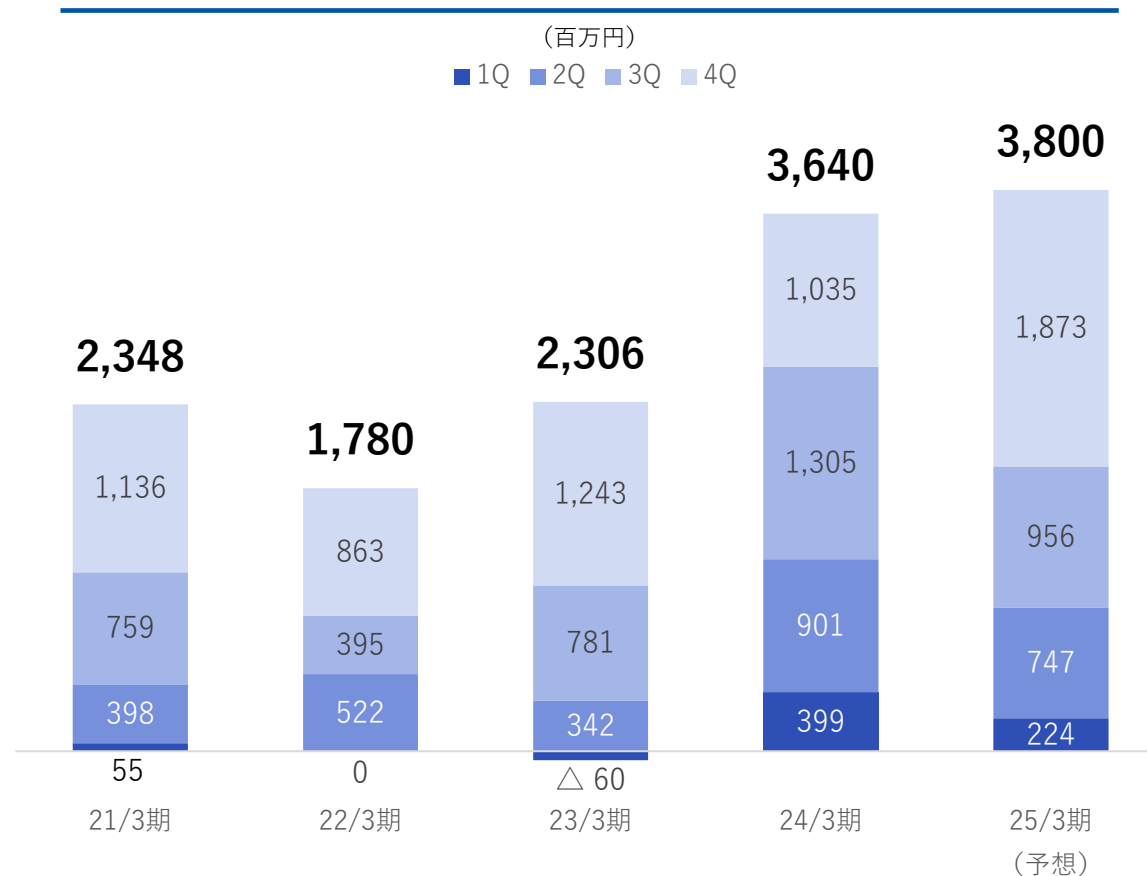
### 四半期売上高

(百万円)  
■ 1Q ■ 2Q ■ 3Q ■ 4Q



### 四半期営業利益

(百万円)  
■ 1Q ■ 2Q ■ 3Q ■ 4Q



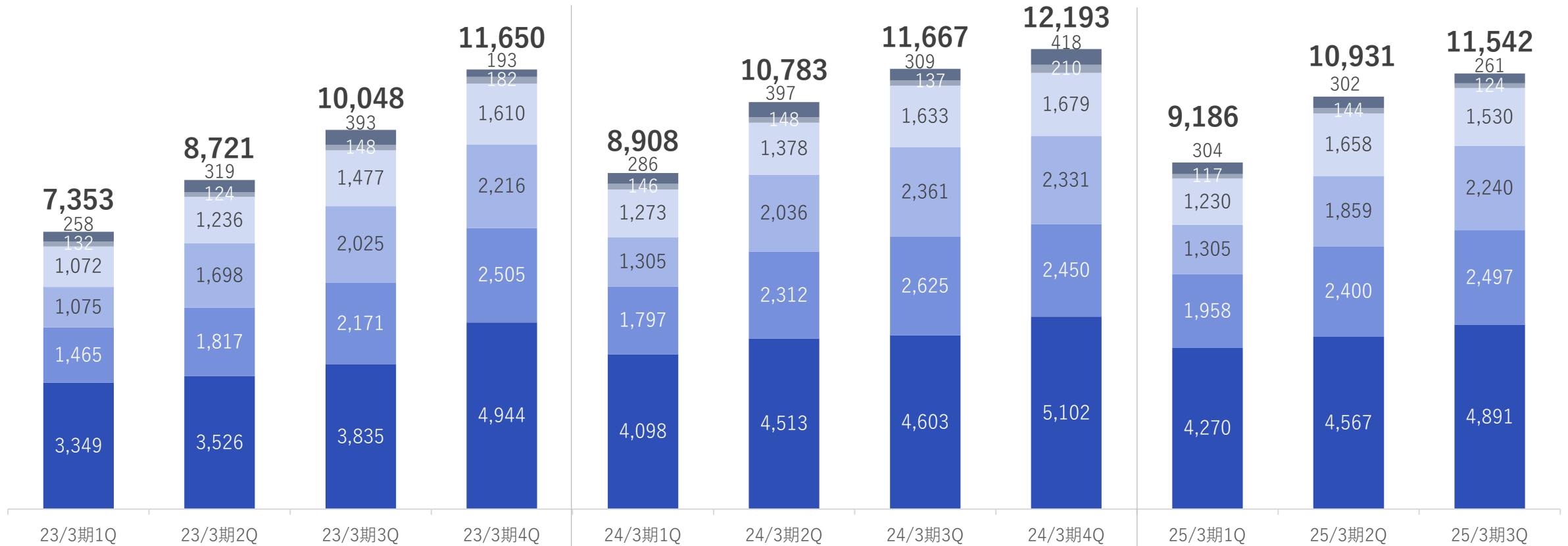
# 四半期品目別売上高推移

■ 2024年10-12期はオフィス向け中心に可動間仕切は堅調に推移したが、学校・福祉施設向けの需要減により軽量ドアやトイレブースが減収

## 品目別売上高

(百万円)

■ 可動間仕切 ■ 固定間仕切 ■ トイレブース ■ 移動間仕切 ■ ロー間仕切 ■ その他

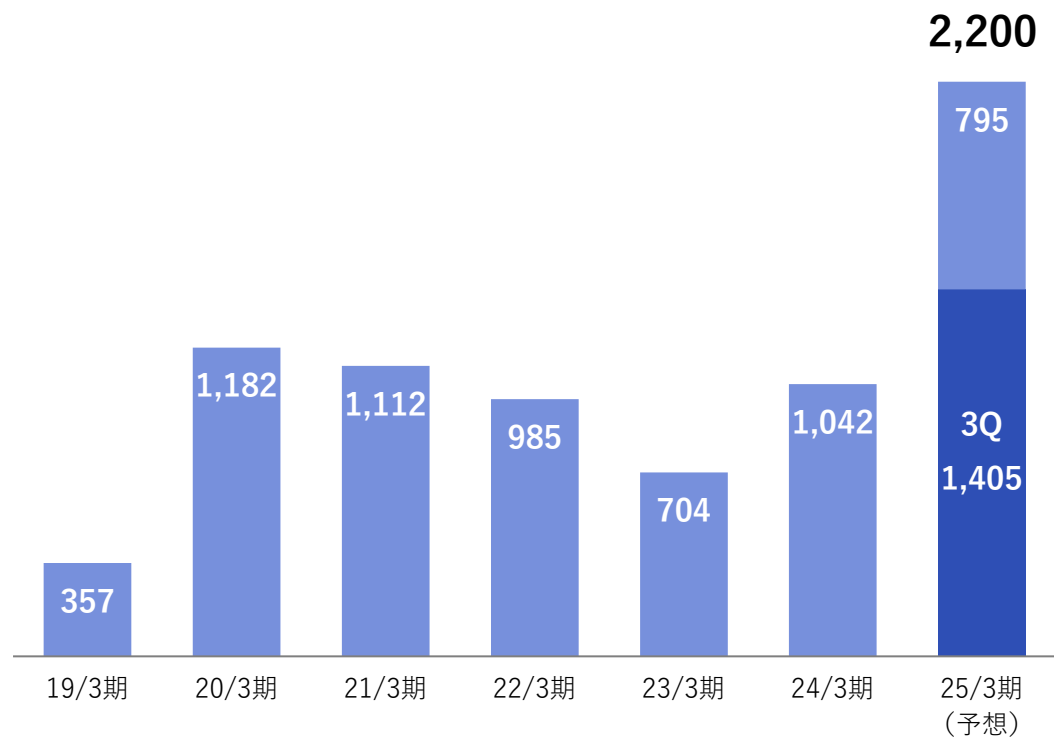


# 設備投資、減価償却費

- 2025年3月期の設備投資は従来予想の5,200百万円を2,200百万円に減額。加賀工場2号棟（仮称）の建設開始時期を2025年2月から5月に変更したことに伴うもの。主な設備投資は東京や大阪ショールームへの投資など
- 加賀工場2号棟は当初に比べ設計に時間を要したことや、設備導入時期も延びるため、操業開始時期も26年6月から27年5月予定に変更

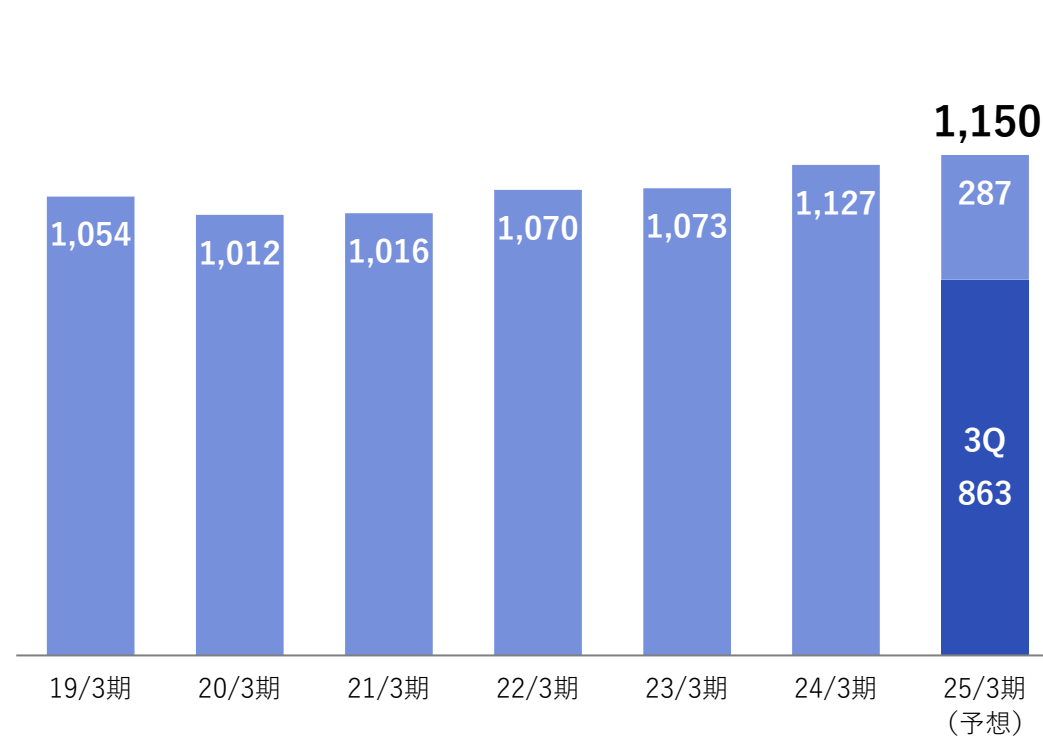
設備投資

(百万円)



減価償却費

(百万円)



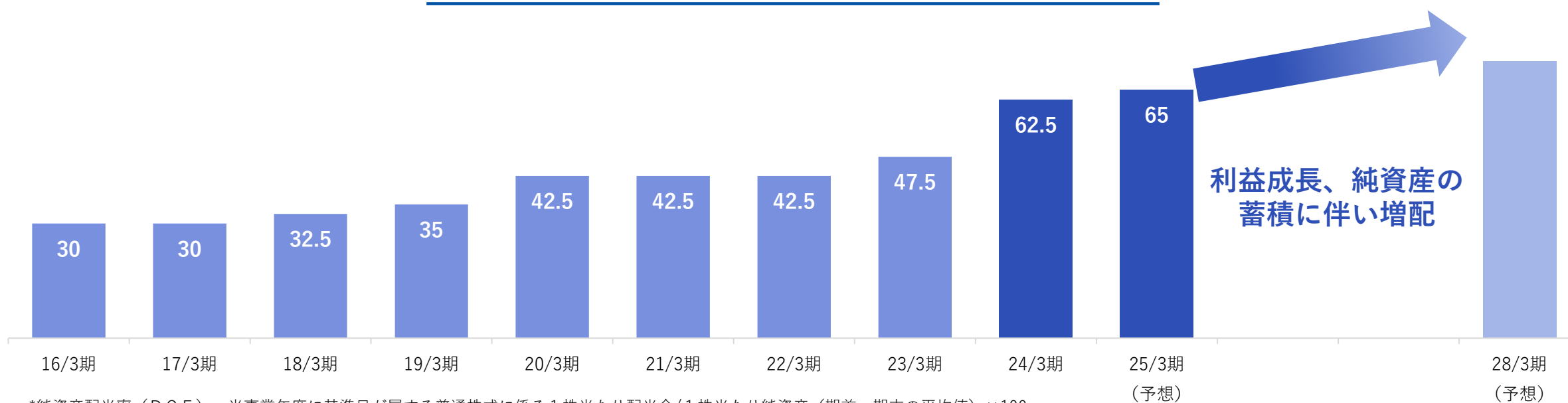
## 株主還元（増配）

- 2023年4月に株主還元方針を純資産配当率（DOE3.0%を下限）に変更。方針変更に基づき2025年3月期も増配を計画
- 2025年3月期上期は前年同期比5円増配の60円（株式分割前）を実施、下期は前年同期と同額の35円（分割後）を実施予定

## 株主還元方針

純資産配当率\*（DOE）3.0%を下限とする配当を実施し、  
持続的な成長の実現等により配当水準の安定的向上を目指す

1株当たり配当金推移\*\*（円）



\*純資産配当率（DOE）＝当事業年度に基準日が属する普通株式に係る1株当たり配当金/1株当たり純資産（期首・期末の平均値）×100

\*\*2024年10月1日付で1：2の株式分割を実施。過年度の配当金は株式分割後の株数での配当金に遡及修正

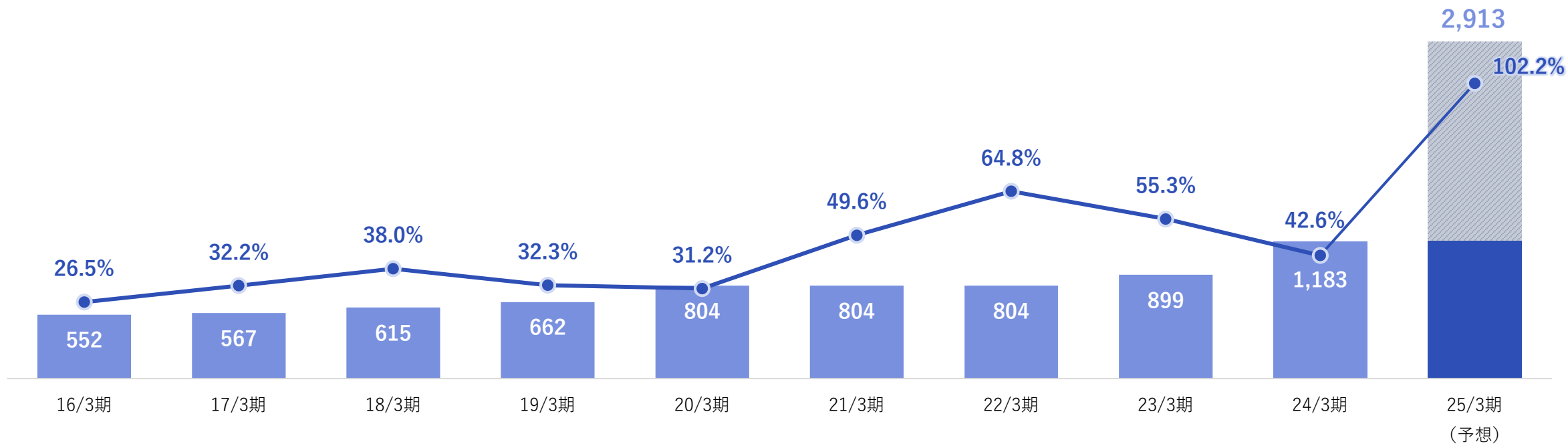
# 総還元性向（自己株式取得）

- 2024年9月30日最終の株主に対して普通株式1株を2株に分割し、投資をしやすい環境を整備
- 資本効率向上を通じた株主利益の向上を図るため、11月1日に113万株の自己株式（発行済株式数の5.99%）を取得、総還元性向は102.2%へ
- 将来の株式の希薄化懸念を払拭するために、11月8日に208万株（発行済株式数の9.56%）の株式を消却

## 総還元性向

(百万円)

■ 配当総額 ■ 自己株式取得 ● 総還元性向





小松ウォール工業株式会社 | 東証プライム 7949

お問合せ先

小松ウォール工業株式会社  
総務部

TEL 0761-21-3131(代表)

[https://www.komatsuwall.co.jp/form/form.php?form\\_id=201](https://www.komatsuwall.co.jp/form/form.php?form_id=201)

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。