

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。  
詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2020年5月13日、コンドーテック株式会社は2020年3月期通期決算を発表した。

四半期累計 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				21年3月期 通期会予
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	12,433	25,653	39,703	52,812	13,613	27,964	43,629	57,828	14,314	30,368	45,953	60,600	-
YoY	5.7%	5.0%	5.9%	4.8%	9.5%	9.0%	9.9%	9.5%	5.1%	8.6%	5.3%	4.8%	-
売上総利益	2,691	5,543	8,591	11,358	2,968	6,071	9,530	12,492	3,217	6,758	10,342	13,565	-
YoY	4.5%	2.3%	2.1%	1.6%	10.3%	9.5%	10.9%	10.0%	8.4%	11.3%	8.5%	8.6%	-
売上総利益率	21.6%	21.6%	21.6%	21.5%	21.8%	21.7%	21.8%	21.6%	22.5%	22.3%	22.5%	22.4%	-
販管費	1,969	3,877	5,965	7,821	2,077	4,192	6,383	8,585	2,341	4,735	7,115	9,480	-
YoY	3.6%	2.8%	3.2%	2.0%	5.5%	8.1%	7.0%	9.8%	12.7%	13.0%	11.5%	10.4%	-
売上高販管費比率	15.8%	15.1%	15.0%	14.8%	15.3%	15.0%	14.6%	14.8%	16.4%	15.6%	15.5%	15.6%	-
営業利益	721	1,665	2,626	3,538	892	1,879	3,147	3,908	876	2,023	3,227	4,085	-
YoY	7.3%	1.3%	-0.5%	0.6%	23.7%	12.8%	19.9%	10.5%	-1.8%	7.7%	2.5%	4.5%	-
営業利益率	5.8%	6.5%	6.6%	6.7%	6.5%	6.7%	7.2%	6.8%	6.1%	6.7%	7.0%	6.7%	-
経常利益	747	1,711	2,690	3,655	928	1,938	3,236	4,024	902	2,074	3,295	4,178	-
YoY	3.8%	-0.1%	-0.9%	1.1%	24.2%	13.3%	20.3%	10.1%	-2.8%	7.0%	1.8%	3.8%	-
経常利益率	6.0%	6.7%	6.8%	6.9%	6.8%	6.9%	7.4%	7.0%	6.3%	6.8%	7.2%	6.9%	-
四半期純利益	493	1,139	1,799	2,523	629	1,309	2,192	2,749	598	1,392	2,214	2,875	-
YoY	3.1%	-1.6%	-1.7%	1.0%	27.6%	14.9%	21.9%	8.9%	-5.0%	6.3%	1.0%	4.6%	-
純利益率	4.0%	4.4%	4.5%	4.8%	4.6%	4.7%	5.0%	4.8%	4.2%	4.6%	4.8%	4.7%	-

四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	12,433	13,220	14,050	13,109	13,613	14,350	15,666	14,199	14,314	16,054	15,585	14,647
YoY	5.7%	4.4%	7.6%	1.4%	9.5%	8.5%	11.5%	8.3%	5.1%	11.9%	-0.5%	3.2%
売上総利益	2,691	2,852	3,048	2,767	2,968	3,102	3,460	2,962	3,217	3,541	3,584	3,223
YoY	4.5%	0.4%	1.5%	0.2%	10.3%	8.8%	13.5%	7.0%	8.4%	14.1%	3.6%	8.8%
売上総利益率	21.6%	21.6%	21.7%	21.1%	21.8%	21.6%	22.1%	20.9%	22.5%	22.1%	23.0%	22.0%
販管費	1,969	1,908	2,088	1,856	2,077	2,115	2,191	2,202	2,341	2,393	2,381	2,364
YoY	3.6%	1.9%	4.1%	-1.6%	5.5%	10.8%	4.9%	18.7%	12.7%	13.2%	8.7%	7.4%
売上高販管費比率	15.8%	14.4%	14.9%	14.2%	15.3%	14.7%	14.0%	15.5%	16.4%	14.9%	15.3%	16.1%
営業利益	721	944	961	912	892	987	1,269	760	876	1,148	1,204	858
YoY	7.3%	-2.8%	-3.5%	3.9%	23.7%	4.6%	32.0%	-16.6%	-1.8%	16.2%	-5.1%	12.9%
営業利益率	5.8%	7.1%	6.8%	7.0%	6.5%	6.9%	8.1%	5.4%	6.1%	7.1%	7.7%	5.9%
経常利益	747	964	979	965	928	1,010	1,297	788	902	1,172	1,222	882
YoY	3.8%	-2.9%	-2.2%	7.1%	24.2%	4.8%	32.5%	-18.3%	-2.8%	16.0%	-5.8%	12.0%
経常利益率	6.0%	7.3%	7.0%	7.4%	6.8%	7.0%	8.3%	5.6%	6.3%	7.3%	7.8%	6.0%
四半期純利益	493	646	660	724	629	680	883	556	598	794	822	662
YoY	3.1%	-4.9%	-1.9%	8.5%	27.6%	5.3%	33.8%	-23.2%	-5.0%	16.8%	-7.0%	19.0%
純利益率	4.0%	4.9%	4.7%	5.5%	4.6%	4.7%	5.6%	3.9%	4.2%	4.9%	5.3%	4.5%

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				21年3月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	12,433	13,220	14,050	13,109	13,613	14,350	15,666	14,199	14,314	16,054	15,585	14,647	-
YoY	5.7%	4.4%	7.6%	1.4%	9.5%	8.5%	11.5%	8.3%	5.1%	11.9%	-0.5%	3.2%	-
産業資材	7,228	7,374	8,053	7,608	7,665	7,968	8,919	7,908	8,371	9,176	9,227	8,685	-
YoY	2.0%	1.0%	3.8%	-1.1%	6.0%	8.1%	10.8%	3.9%	9.2%	15.2%	3.5%	9.8%	-
構成比	58.1%	55.8%	57.3%	58.0%	56.3%	55.5%	56.9%	55.7%	58.5%	57.2%	59.2%	59.3%	-
鉄構資材	3,277	3,721	3,992	3,421	3,914	4,226	4,598	4,019	3,835	4,412	4,322	3,860	-
YoY	20.5%	11.1%	19.9%	12.8%	19.4%	13.6%	15.2%	17.5%	-2.0%	4.4%	-6.0%	-4.0%	-
構成比	26.4%	28.1%	28.4%	26.1%	28.7%	29.4%	29.4%	28.3%	26.8%	27.5%	27.7%	26.4%	-
電設資材	1,927	2,126	2,005	2,080	2,035	2,156	2,149	2,272	2,108	2,466	2,036	2,102	-
YoY	-1.9%	5.6%	1.8%	-5.3%	5.6%	1.4%	7.1%	9.2%	3.6%	14.3%	-5.3%	-7.5%	-
構成比	15.5%	16.1%	14.3%	15.9%	14.9%	15.0%	13.7%	16.0%	14.7%	15.4%	13.1%	14.3%	-
営業利益	721	944	961	912	892	987	1,269	760	876	1,148	1,204	858	-
YoY	7.3%	-2.8%	-3.5%	3.9%	23.7%	4.6%	32.0%	-16.6%	-1.8%	16.2%	-5.1%	12.9%	-
営業利益率	5.8%	7.1%	6.8%	7.0%	6.5%	6.9%	8.1%	5.4%	6.1%	7.1%	7.7%	5.9%	-
産業資材	429	506	562	533	475	509	641	329	422	544	672	473	-
YoY	-8.5%	-15.2%	-13.9%	-1.7%	10.7%	0.7%	14.0%	-38.2%	-11.2%	6.8%	4.9%	43.5%	-
構成比	59.3%	53.7%	58.5%	57.6%	53.3%	51.3%	50.7%	41.8%	48.3%	47.4%	55.2%	54.3%	-
鉄構資材	287	378	370	303	389	417	552	361	399	498	482	339	-
YoY	51.9%	19.2%	24.2%	21.9%	35.4%	10.2%	49.2%	19.0%	2.7%	19.4%	-12.6%	-6.0%	-
構成比	39.7%	40.1%	38.5%	32.7%	43.7%	42.0%	43.6%	45.8%	45.7%	43.3%	39.6%	38.9%	-
電設資材	7	59	28	90	27	67	72	97	52	106	63	60	-
YoY	-56.3%	9.3%	-39.1%	3.2%	279.2%	13.3%	157.9%	8.1%	97.3%	59.0%	-12.5%	-38.7%	-
構成比	0.4%	2.8%	1.4%	4.3%	1.3%	3.1%	3.4%	4.3%	2.5%	4.3%	3.1%	2.8%	-
調整額	-2	1	1	-14	1	-6	4	-27	2	-1	-14	-13	-

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

## 2020年3月期通期実績

### 業績概要

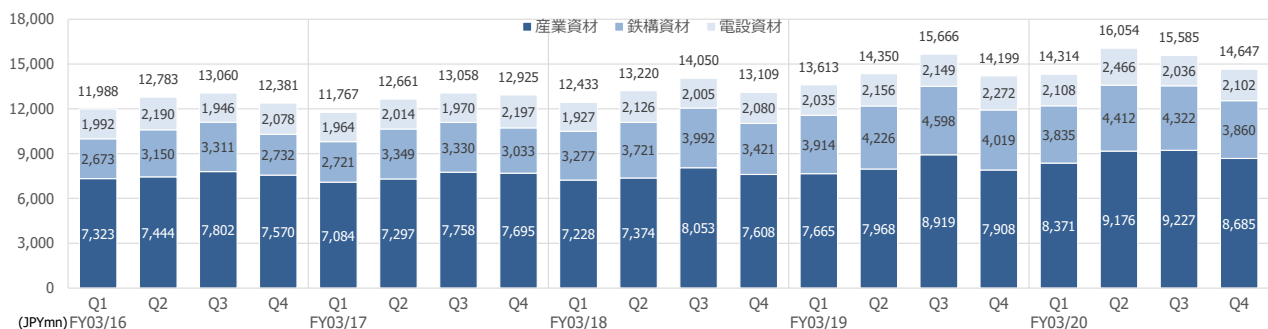
2020年3月期は、売上高が60,600百万円（前期比4.8%増）、営業利益4,085百万円（同4.5%増）、当期利益が2,875百万円（同4.6%増）であった。第3四半期までの同社を取り巻く環境は、個人消費の持ち直しや公共投資が堅調に推移するなど追い風となる面もあったが、住宅投資の弱含み、製造業を中心とした企業収益の弱含みなどがみられた。第4四半期は特に年度末にかけて新型コロナウイルスの影響で不透明感が増した。このような中、同社では、新規販売先の開拓、休眠客の掘り起こし、新商材の拡販等を中心に営業活動を展開、2019年2月のテックビルドの子会社化などが寄与した。売上高が増加する中、製造原価や仕入れ価格の上昇分の価格転嫁を進めたことで売上総利益は13,565百万円（同8.6%増）となり、売上総利益率は22.4%と前年同期の21.6%から上昇した。販管費は子会社化の影響等もあり9,480百万円（同10.4%増）と増えたが、営業増益を確保した。会社計画（売上高63,070百万円、営業利益4,010百万円）に対して売上高は未達となったものの、利益は計画をやや上回った。年間配当金は29円/株（配当性向27.0%、DOE 2.8%）。

第4四半期（Q4）は、売上高が14,647百万円（前年同期比3.2%増）、売上総利益が3,223百万円（同8.8%増）、販管費が2,364百万円（同7.4%増）、営業利益が858百万円（同12.9%増）。同社においては新型コロナウイルスの業績への影響は限定的であった。2020年2月には「東海ステップ」の子会社化が完了した。

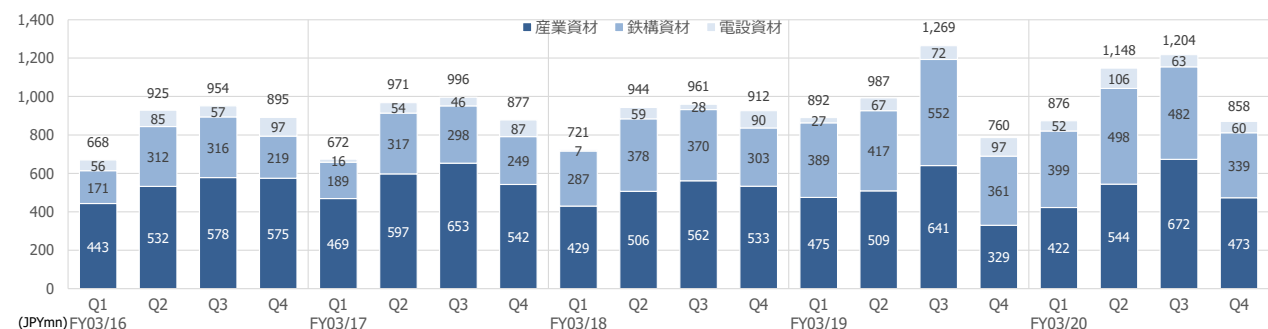
2021年3月期通期の会社予想は「未定」。いまだ新型コロナウイルス感染症の感染拡大が続いており、感染拡大による影響が見通せず、業績予想の算出が非常に困難な状況にあるため。併せて、毎年ローリング方式で発表している中期経営計画の公表も延期した。2021年3月期予想については合理的な算出が可能になり次第、速やかに開示する予定。新中期計画については、新型コロナウイルスの影響を踏まえ、必要な検討を行い、確定でき次第、速やかに開示する予定。

2021年3月期の年間配当金は31円/株とする予定。実現すれば、10期連続の増配となる。

### 売上高推移（百万円）



### 営業利益推移（百万円）



出所：会社データよりSR社作成

\*グラフの数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

## 事業セグメント別状況

### 産業資材

産業資材の2020年3月期の売上高は35,459百万円（同9.2%増）、営業利益は2,111百万円（同8.0%増）。テックビルドの子会社化が増収に寄与。製造原価や仕入れ価格の上昇分の販売価格への転嫁を進めたことで、売上総利益率は改善した。子会社化の影響や人件費の増加などにより販管費が増加したものの、売上総利益の増加が大きく、営業増益を確保した。Q4の実績は売上高が8,685百万円（前年同期比9.8%増）、営業利益が473百万円（同43.5%増）であった。

### 鉄構資材

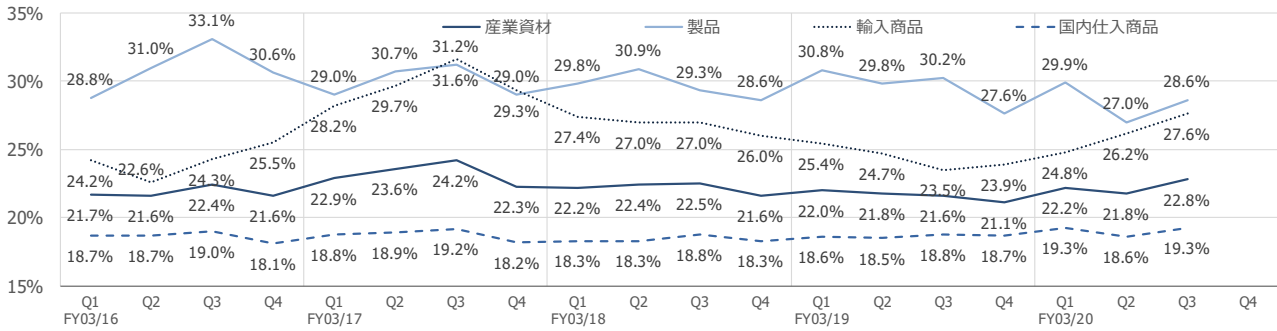
鉄構資材の2020年3月期の売上高は16,430百万円（同2.0%減）、営業利益は1,718百万円（同横ばい）であった。一部資材の調達難の影響で鉄骨部材、アンカーボルト、ブレースなどが厳しい状況で推移した。製造原価や仕入れ価格上昇分の価格転嫁を進めた結果、売上総利益率は改善。人件費を中心に販管費が増加したものの、前期並みの利益を確保した。Q4の実績は売上高が3,860百万円（同4.0%減）、営業利益が339百万円（同6.0%減）であった。

### 電設資材

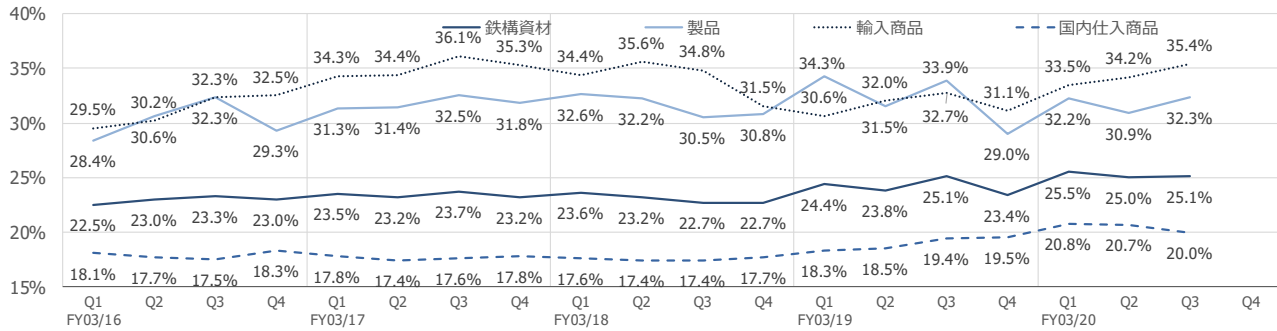
電設資材の2020年3月期の売上高は8,711百万円（同1.1%増）、営業利益は281百万円（同7.1%増）であった。2018年の猛暑の影響を受け、商業施設、工場、小中学校での空調機需要が堅調に推移、戸建て住宅やマンション関連の受注も好調に推移した。この結果、前年同期に発生した住宅系・店舗系の電気工事にかかわる大型受注の反動減を吸収し、増収を確保した。利益率を意識した全社的な営業活動の展開や、仕入れコストの削減努力により売上総利益率は改善。人件費を中心に販管費は増加したものの、これを吸収して営業利益が増加した。Q4の実績は売上高が2,102百万円（同7.5%減）、営業利益が60百万円（同38.7%減）であった。

自社株取得：2019年11月に発表した自社株取得（上限は800千株/800百万円、取得期間は11月8日～2020年9月30日）では、2020年4月30日までに467千株/484百万円の取得が完了している。

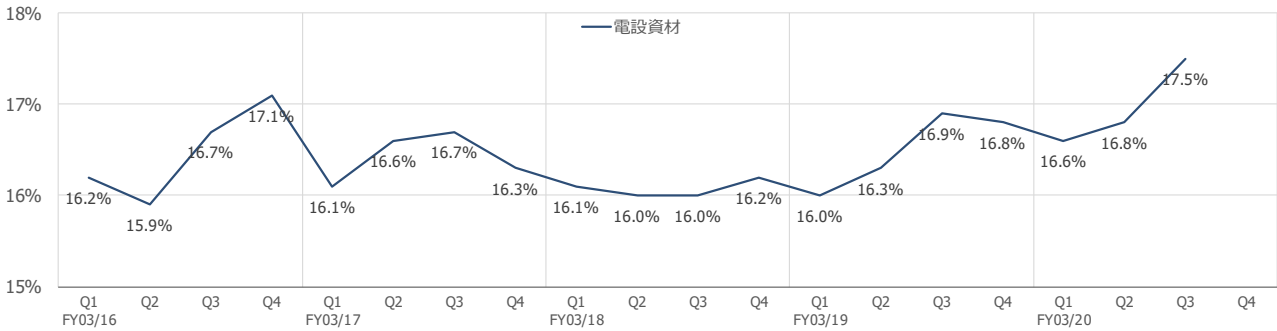
## 産業資材 売上総利益率の四半期毎の推移



## 鉄構資材 売上総利益率の四半期毎の推移



## 電設資材 売上総利益率の四半期毎の推移



四半期業績推移 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
<b>売上総利益率</b>	<b>21.6%</b>	<b>21.6%</b>	<b>21.7%</b>	<b>21.1%</b>	<b>21.8%</b>	<b>21.6%</b>	<b>22.1%</b>	<b>20.9%</b>	<b>22.5%</b>	<b>22.1%</b>	<b>23.0%</b>
産業資材	22.2%	22.4%	22.5%	21.6%	22.0%	21.8%	21.6%	21.1%	22.2%	21.8%	22.8%
製品	29.8%	30.9%	29.3%	28.6%	30.8%	29.8%	30.2%	27.6%	29.9%	27.0%	28.6%
輸入商品	27.4%	27.0%	27.0%	26.0%	25.4%	24.7%	23.5%	23.9%	24.8%	26.2%	27.6%
国内仕入商品	18.3%	18.3%	18.8%	18.3%	18.6%	18.5%	18.8%	18.7%	19.3%	18.6%	19.3%
鉄構資材	23.6%	23.2%	22.7%	22.7%	24.4%	23.8%	25.1%	23.4%	25.5%	25.0%	25.1%
製品	32.6%	32.2%	30.5%	30.8%	34.3%	31.5%	33.9%	29.0%	32.2%	30.9%	32.3%
輸入商品	34.4%	35.6%	34.8%	31.5%	30.6%	32.0%	32.7%	31.1%	33.5%	34.2%	35.4%
国内仕入商品	17.6%	17.4%	17.4%	17.7%	18.3%	18.5%	19.4%	19.5%	20.8%	20.7%	20.0%
電設資材	16.1%	16.0%	16.0%	16.2%	16.0%	16.3%	16.9%	16.8%	16.6%	16.8%	17.5%
500万円超の物件数 (件)	4	11	10	9	16	12	14	22	9	13	7

出所：会社資料よりSR社作成

## 2021年3月期通期見通し

(百万円)	19年3月期			20年3月期			21年3月期		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期会予	下期会予	通期会予
<b>売上高</b>	<b>27,964</b>	<b>29,865</b>	<b>57,828</b>	<b>30,368</b>	<b>30,232</b>	<b>60,600</b>	-	-	-
YoY	9.0%	10.0%	9.5%	8.6%	1.2%	4.8%	-	-	-
売上原価	21,893	23,443	45,336	23,610	23,425	47,035	-	-	-
<b>売上総利益</b>	<b>6,071</b>	<b>6,422</b>	<b>12,492</b>	<b>6,758</b>	<b>6,807</b>	<b>13,565</b>	-	-	-
YoY	9.5%	10.4%	10.0%	11.3%	6.0%	8.6%	-	-	-
売上総利益率	21.7%	21.5%	21.6%	22.3%	22.5%	22.4%	-	-	-
販売費及び一般管理費	4,192	4,393	8,585	4,735	4,745	9,480	-	-	-
YoY	8.1%	11.4%	9.8%	13.0%	8.0%	10.4%	-	-	-
売上高販管費比率	15.0%	14.7%	14.8%	15.6%	15.7%	15.6%	-	-	-
<b>営業利益</b>	<b>1,879</b>	<b>2,029</b>	<b>3,908</b>	<b>2,023</b>	<b>2,062</b>	<b>4,085</b>	-	-	-
YoY	12.8%	8.3%	10.5%	7.7%	1.6%	4.5%	-	-	-
営業利益率	6.7%	6.8%	6.8%	6.7%	6.8%	6.7%	-	-	-
<b>経常利益</b>	<b>1,938</b>	<b>2,086</b>	<b>4,024</b>	<b>2,074</b>	<b>2,104</b>	<b>4,178</b>	-	-	-
YoY	13.3%	7.3%	10.1%	7.0%	0.9%	3.8%	-	-	-
経常利益率	6.9%	7.0%	7.0%	6.8%	7.0%	6.9%	-	-	-
<b>当期純利益</b>	<b>1,309</b>	<b>1,440</b>	<b>2,749</b>	<b>1,392</b>	<b>1,483</b>	<b>2,875</b>	-	-	-
YoY	14.9%	4.0%	8.9%	6.3%	3.0%	4.6%	-	-	-
純利益率	4.7%	4.8%	4.8%	4.6%	4.9%	4.7%	-	-	-

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

### 期初会社予想と実績

期初会社予想と実績 (百万円)	12年3月期	13年3月期	14年3月期	15年3月期	16年3月期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期
	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結
売上高 (期初予想)	37,625	40,300	43,372	49,000	51,500	51,650	52,550	55,316	63,070
売上高 (実績)	38,746	41,153	47,991	49,168	50,212	50,411	52,812	57,828	60,600
<b>期初会予と実績の格差</b>	<b>3.0%</b>	<b>2.1%</b>	<b>10.6%</b>	<b>0.3%</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-2.4%</b>	<b>0.5%</b>	<b>4.5%</b>	<b>-3.9%</b>
営業利益 (期初予想)	1,480	2,206	2,884	3,345	3,435	3,453	3,611	3,733	4,010
営業利益 (実績)	1,927	2,665	3,272	3,303	3,442	3,516	3,538	3,908	4,085
<b>期初会予と実績の格差</b>	<b>30.2%</b>	<b>20.8%</b>	<b>13.4%</b>	<b>-1.2%</b>	<b>0.2%</b>	<b>1.8%</b>	<b>-2.0%</b>	<b>4.7%</b>	<b>1.9%</b>
経常利益 (期初予想)	1,561	2,279	2,972	3,434	3,537	3,551	3,719	3,833	4,080
経常利益 (実績)	2,020	2,755	3,369	3,408	3,545	3,615	3,655	4,024	4,178
<b>期初会予と実績の格差</b>	<b>29.4%</b>	<b>20.9%</b>	<b>13.4%</b>	<b>-0.7%</b>	<b>0.2%</b>	<b>1.8%</b>	<b>-1.7%</b>	<b>5.0%</b>	<b>2.4%</b>
当期純利益 (期初予想)	845	1,273	1,678	2,041	2,231	2,317	2,524	2,626	2,760
当期純利益 (実績)	1,046	1,606	1,993	2,099	2,240	2,498	2,523	2,749	2,875
<b>期初会予と実績の格差</b>	<b>23.8%</b>	<b>26.1%</b>	<b>18.8%</b>	<b>2.8%</b>	<b>0.4%</b>	<b>7.8%</b>	<b>0.0%</b>	<b>4.7%</b>	<b>4.2%</b>

出所：会社資料よりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

## ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

## 金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

## 連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.  
東京都文京区千駄木3-31-12  
HP: <https://sharedresearch.jp>  
TEL : (03)5834-8787  
Email: [info@sharedresearch.jp](mailto:info@sharedresearch.jp)