

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8月6日、コンドールテック株式会社は2021年3月期第1四半期決算を発表した。

四半期累計 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	21年3月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	進捗率	通期会予
売上高	13,613	27,964	43,629	57,828	14,314	30,368	45,953	60,600	14,113	22.8%	62,000
YoY	9.5%	9.0%	9.9%	9.5%	5.1%	8.6%	5.3%	4.8%	-1.4%	-	2.3%
売上総利益	2,968	6,071	9,530	12,492	3,217	6,758	10,342	13,565	3,218	-	-
YoY	10.3%	9.5%	10.9%	10.0%	8.4%	11.3%	8.5%	8.6%	0.0%	-	-
売上総利益率	21.8%	21.7%	21.8%	21.6%	22.5%	22.3%	22.5%	22.4%	22.8%	-	-
販管費	2,077	4,192	6,383	8,585	2,341	4,735	7,115	9,480	2,557	-	-
YoY	5.5%	8.1%	7.0%	9.8%	12.7%	13.0%	11.5%	10.4%	9.2%	-	-
売上高販管費比率	15.3%	15.0%	14.6%	14.8%	16.4%	15.6%	15.5%	15.6%	18.1%	-	-
営業利益	892	1,879	3,147	3,908	876	2,023	3,227	4,085	661	17.9%	3,700
YoY	23.7%	12.8%	19.9%	10.5%	-1.8%	7.7%	2.5%	4.5%	-24.5%	-	-9.4%
営業利益率	6.5%	6.7%	7.2%	6.8%	6.1%	6.7%	7.0%	6.7%	4.7%	-	6.0%
経常利益	928	1,938	3,236	4,024	902	2,074	3,295	4,178	679	17.9%	3,800
YoY	24.2%	13.3%	20.3%	10.1%	-2.8%	7.0%	1.8%	3.8%	-24.7%	-	-9.0%
経常利益率	6.8%	6.9%	7.4%	7.0%	6.3%	6.8%	7.2%	6.9%	4.8%	-	6.1%
四半期純利益	629	1,309	2,192	2,749	598	1,392	2,214	2,875	424	17.0%	2,500
YoY	27.6%	14.9%	21.9%	8.9%	-5.0%	6.3%	1.0%	4.6%	-29.0%	-	-13.1%
純利益率	4.6%	4.7%	5.0%	4.8%	4.2%	4.6%	4.8%	4.7%	3.0%	-	4.0%

四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	13,613	14,350	15,666	14,199	14,314	16,054	15,585	14,647	14,113
YoY	9.5%	8.5%	11.5%	8.3%	5.1%	11.9%	-0.5%	3.2%	-1.4%
売上総利益	2,968	3,102	3,460	2,962	3,217	3,541	3,584	3,223	3,218
YoY	10.3%	8.8%	13.5%	7.0%	8.4%	14.1%	3.6%	8.8%	0.0%
売上総利益率	21.8%	21.6%	22.1%	20.9%	22.5%	22.1%	23.0%	22.0%	22.8%
販管費	2,077	2,115	2,191	2,202	2,341	2,393	2,381	2,364	2,557
YoY	5.5%	10.8%	4.9%	18.7%	12.7%	13.2%	8.7%	7.4%	9.2%
売上高販管費比率	15.3%	14.7%	14.0%	15.5%	16.4%	14.9%	15.3%	16.1%	18.1%
営業利益	892	987	1,269	760	876	1,148	1,204	858	661
YoY	23.7%	4.6%	32.0%	-16.6%	-1.8%	16.2%	-5.1%	12.9%	-24.5%
営業利益率	6.5%	6.9%	8.1%	5.4%	6.1%	7.1%	7.7%	5.9%	4.7%
経常利益	928	1,010	1,297	788	902	1,172	1,222	882	679
YoY	24.2%	4.8%	32.5%	-18.3%	-2.8%	16.0%	-5.8%	12.0%	-24.7%
経常利益率	6.8%	7.0%	8.3%	5.6%	6.3%	7.3%	7.8%	6.0%	4.8%
四半期純利益	629	680	883	556	598	794	822	662	424
YoY	27.6%	5.3%	33.8%	-23.2%	-5.0%	16.8%	-7.0%	19.0%	-29.0%
純利益率	4.6%	4.7%	5.6%	3.9%	4.2%	4.9%	5.3%	4.5%	3.0%

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)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	21年3月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	進捗率	通期会予
<b>売上高</b>	<b>13,613</b>	<b>14,350</b>	<b>15,666</b>	<b>14,199</b>	<b>14,314</b>	<b>16,054</b>	<b>15,585</b>	<b>14,647</b>	<b>14,113</b>	<b>22.8%</b>	<b>62,000</b>
YoY	9.5%	8.5%	11.5%	8.3%	5.1%	11.9%	-0.5%	3.2%	-1.4%	-	2.3%
産業資材	7,665	7,968	8,919	7,908	8,371	9,176	9,227	8,685	8,759	-	-
YoY	6.0%	8.1%	10.8%	3.9%	9.2%	15.2%	3.5%	9.8%	4.6%	-	-
構成比	56.3%	55.5%	56.9%	55.7%	58.5%	57.2%	59.2%	59.3%	62.1%	-	-
鉄構資材	3,914	4,226	4,598	4,019	3,835	4,412	4,322	3,860	3,468	-	-
YoY	19.4%	13.6%	15.2%	17.5%	-2.0%	4.4%	-6.0%	-4.0%	-9.6%	-	-
構成比	28.7%	29.4%	29.4%	28.3%	26.8%	27.5%	27.7%	26.4%	24.6%	-	-
電設資材	2,035	2,156	2,149	2,272	2,108	2,466	2,036	2,102	1,887	-	-
YoY	5.6%	1.4%	7.1%	9.2%	3.6%	14.3%	-5.3%	-7.5%	-10.5%	-	-
構成比	14.9%	15.0%	13.7%	16.0%	14.7%	15.4%	13.1%	14.3%	13.4%	-	-
<b>営業利益</b>	<b>892</b>	<b>987</b>	<b>1,269</b>	<b>760</b>	<b>876</b>	<b>1,148</b>	<b>1,204</b>	<b>858</b>	<b>661</b>	<b>17.9%</b>	<b>3,700</b>
YoY	23.7%	4.6%	32.0%	-16.6%	-1.8%	16.2%	-5.1%	12.9%	-24.5%	-	-9.4%
営業利益率	6.5%	6.9%	8.1%	5.4%	6.1%	7.1%	7.7%	5.9%	4.7%	-	6.0%
産業資材	475	509	641	329	422	544	672	473	393	-	-
YoY	10.7%	0.7%	14.0%	-38.2%	-11.2%	6.8%	4.9%	43.5%	-6.8%	-	-
営業利益率	6.2%	6.4%	7.2%	4.2%	5.0%	5.9%	7.3%	5.4%	4.5%	-	-
構成比	53.3%	51.3%	50.7%	41.8%	48.3%	47.4%	55.2%	54.3%	59.6%	-	-
鉄構資材	389	417	552	361	399	498	482	339	240	-	-
YoY	35.4%	10.2%	49.2%	19.0%	2.7%	19.4%	-12.6%	-6.0%	-39.8%	-	-
営業利益率	9.9%	9.9%	12.0%	9.0%	10.4%	11.3%	11.2%	8.8%	6.9%	-	-
構成比	43.7%	42.0%	43.6%	45.8%	45.7%	43.3%	39.6%	38.9%	36.4%	-	-
電設資材	27	67	72	97	52	106	63	60	27	-	-
YoY	279.2%	13.3%	157.9%	8.1%	97.3%	59.0%	-12.5%	-38.7%	-48.5%	-	-
営業利益率	1.3%	3.1%	3.4%	4.3%	2.5%	4.3%	3.1%	2.8%	1.4%	-	-
構成比	3.0%	6.7%	5.7%	12.3%	6.0%	9.3%	5.2%	6.8%	4.1%	-	-
調整額	1	-6	4	-27	2	-1	-14	-13	0	-	-

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。

## 2021年3月期通第1四半期実績（2020年8月6日発表）

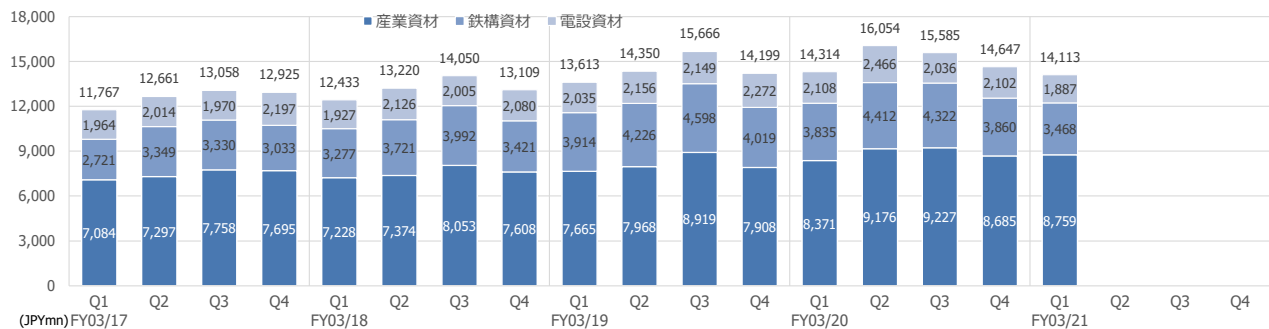
### 業績概要

2021年3月期第1四半期（Q1）は、売上高が14,113百万円（前年同期比1.4%減）、営業利益が661百万円（同24.5%減）、当期利益が424百万円（同29.0%減）であった。同社を取り巻く環境は、公共投資が底堅く推移する一方、住宅投資が弱含む状況で推移する中、新型コロナウイルスの影響で個人消費や企業収益が急速に悪化する状況であった。同社においても、新型コロナウイルスの影響で営業活動等が制約される局面があったが、感染症対策を講じるとともに、新規販売先の開拓や休眠顧客の掘り起こし、新商材の拡販などに積極的に取り組んだ。また、2020年2月に子会社化した東海ステップとの相乗効果の創出に向けての取り組みも開始された。しかし、外部環境の悪化の影響が大きく減収減益となった。

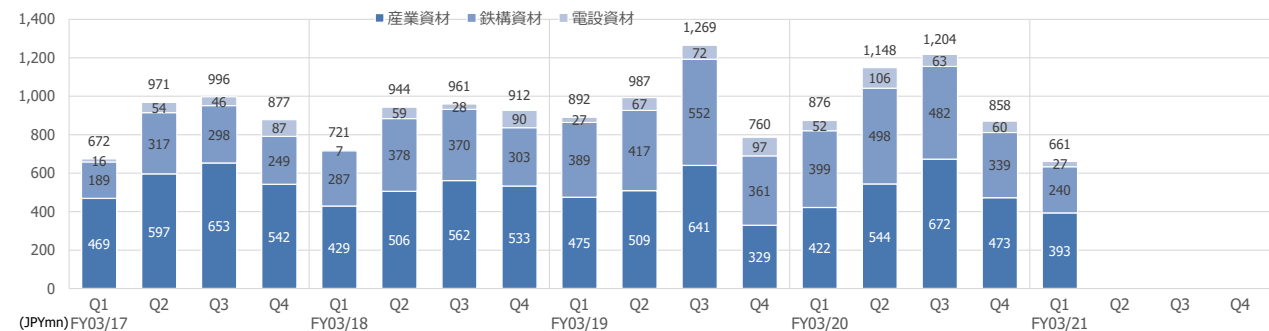
Q1決算の発表とともに、2021年3月期の会社予想が発表された（期初時点では「未定」）。売上高は62,000百万円（前期比2.3%増）、営業利益は3,700百万円（同9.4%減）、当期利益は2,500百万円（同13.1%減）、EPSは95.1円。東海ステップの新規連結に伴い増収を確保する見通しだが、買収効果を除くと需要の落ち込みの影響が大きく、減収減益の見込みである。同社は、年度後半に向けて受注が徐々に回復するとの想定の下、業績予想を作成したとしている。年間配当金予想は31.0円/株（配当性向32.6%）と期初予想から変更はなく、実現すれば10期連続の増配となる。

また、例年年初に発表している中期経営計画の目標数値も発表された。2023年3月期は売上高67,000百万円（3年間の年率成長率は3.4%）、営業利益4,350百万円（同2.1%）、当期利益2,940百万円（同0.7%）。2021年3月期は従来の中期計画で示していた目標値（売上高65,010百万円、営業利益4,180百万円）を下回るものの、2023年3月期の業績は従来の中期計画で示した2022年3月期の目標値（売上高66,570百万円、営業利益4,300百万円）を上回る水準とした。同社は、中期経営計画の基本方針に大きな変化はないが、東海ステップの子会社化や新型コロナウイルスの影響などを勘案して、新たな中期経営計画の目標値を策定したとしている。

### 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

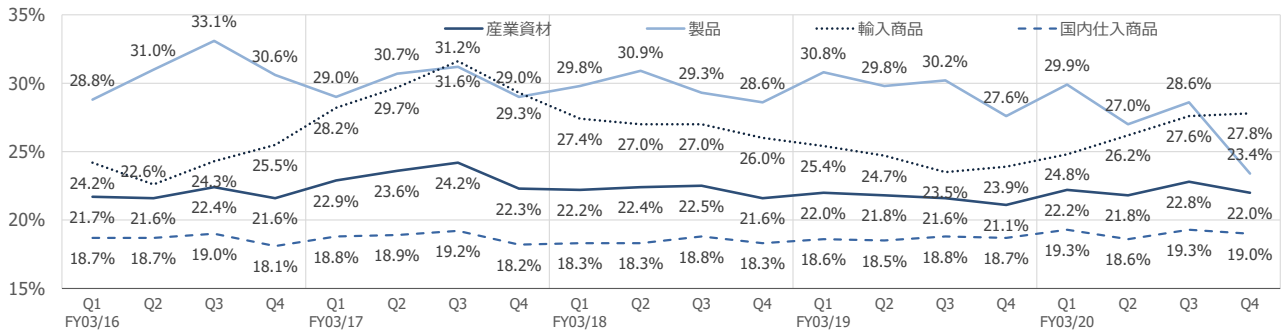
\*グラフの数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

## 事業セグメント別状況

### 産業資材

産業資材の2021年3月期Q1の売上高は8,759百万円（同4.6%増）、営業利益は393百万円（同6.8%減）。新型コロナウイルスの影響を受け、木造住宅用金物、ブレースなどの売上が減少したものの、2020年2月に子会社化した東海ステップが増収に寄与した。輸入品を中心に仕入れ価格が低下したことで、売上総利益率は改善。一方で、東海ステップの子会社化に伴い販管費が増加し、営業減益となった。

#### 産業資材 売上総利益率の四半期毎の推移

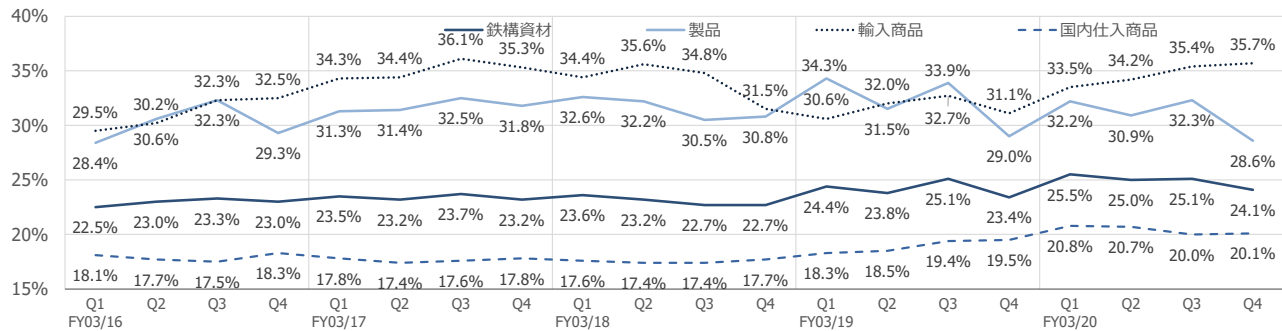


出所：会社資料よりSR社作成

### 鉄構資材

鉄構資材の2021年3月期Q1の売上高は3,468百万円（同9.6%減）、営業利益は240百万円（同39.8%減）であった。東京オリンピック・パラリンピック開催に伴う端境期であったことに加えて、新型コロナウイルスの影響で鉄骨部材、アンカーボルト、ハイテンションボルトなどが厳しい状況で推移した。販管費は前年同期並みで推移したものの、需要減少に伴う価格競争の激化により売上総利益率が低下し、営業減益となった。

#### 鉄構資材 売上総利益率の四半期毎の推移

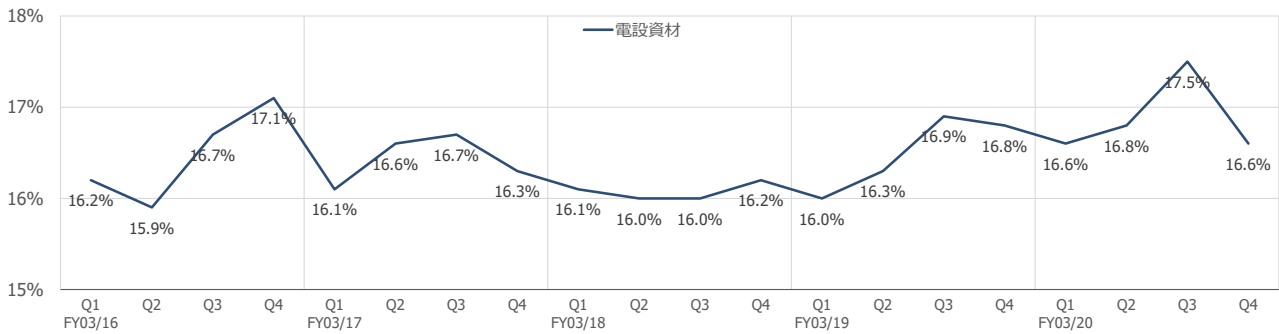


出所：会社資料よりSR社作成

### 電設資材

電設資材の2021年3月期Q1の売上高は1,887百万円（同10.5%減）、営業利益は27百万円（同48.5%減）であった。新型コロナウイルスの影響を回避しようと「お客様感謝セール」を実施したが、2020年3月期に好調に推移した商業施設、工場、小中学校での空調機需要が一巡したことや、商品供給の遅延、工事案件遅延、設備投資意欲低下による投資案件の中止などにより減収となった。引き続き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、販管費の削減に努めたものの、減収の影響を吸収できず営業利益が減少した。

## 電設資材 売上総利益率の四半期毎の推移



出所：会社資料よりSR社作成

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7月31日までに662千株/696百万円の取得が完了している。

四半期業績推移 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
<b>売上総利益率</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>	<b>22.0%</b>	<b>22.8%</b>
産業資材	22.0%	21.8%	21.6%	21.1%	22.2%	21.8%	22.8%	22.0%	
製品	30.8%	29.8%	30.2%	27.6%	29.9%	27.0%	28.6%	23.4%	
輸入商品	25.4%	24.7%	23.5%	23.9%	24.8%	26.2%	27.6%	27.8%	
国内仕入商品	18.6%	18.5%	18.8%	18.7%	19.3%	18.6%	19.3%	19.0%	
鉄構資材	24.4%	23.8%	25.1%	23.4%	25.5%	25.0%	25.1%	24.1%	
製品	34.3%	31.5%	33.9%	29.0%	32.2%	30.9%	32.3%	28.6%	
輸入商品	30.6%	32.0%	32.7%	31.1%	33.5%	34.2%	35.4%	35.7%	
国内仕入商品	18.3%	18.5%	19.4%	19.5%	20.8%	20.7%	20.0%	20.1%	
電設資材	16.0%	16.3%	16.9%	16.8%	16.6%	16.8%	17.5%	16.6%	
500万円超の物件数 (件)	16	12	14	22	9	13	7	15	

出所：会社資料よりSR社作成

**中期経営計画の修正**

修正後 (2020年8月6日公表) (百万円)	20年3月期 通期	21年3月期 計画	23年3月期 計画	3年間 平均成長率
<b>売上高</b>	<b>60,600</b>	<b>62,000</b>	<b>67,000</b>	<b>+3.4%</b>
YoY	4.8%	2.3%		
<b>営業利益</b>	<b>4,085</b>	<b>3,700</b>	<b>4,350</b>	<b>+2.1%</b>
YoY	4.5%	-9.4%		
営業利益率	6.7%	6.0%	6.5%	
<b>経常利益</b>	<b>4,178</b>	<b>3,800</b>	<b>4,420</b>	<b>+1.9%</b>
YoY	3.8%	-9.0%		
経常利益率	6.9%	6.1%	6.6%	
<b>当期純利益</b>	<b>2,875</b>	<b>2,500</b>	<b>2,940</b>	<b>+0.7%</b>
YoY	4.6%	-13.1%		
純利益率	4.7%	4.0%	4.4%	

修正前 (2019年5月14日公表) (百万円)	20年3月期 計画	21年3月期 計画	22年3月期 計画	3年間 平均成長率
<b>売上高</b>	<b>63,070</b>	<b>65,010</b>	<b>66,570</b>	<b>+4.8%</b>
YoY	9.1%	3.1%	2.4%	
<b>営業利益</b>	<b>4,010</b>	<b>4,180</b>	<b>4,300</b>	<b>+3.2%</b>
YoY	2.6%	4.2%	2.9%	
営業利益率	6.4%	6.4%	6.5%	
<b>経常利益</b>	<b>4,080</b>	<b>4,240</b>	<b>4,370</b>	<b>+2.8%</b>
YoY	1.4%	3.9%	3.1%	
経常利益率	6.5%	6.5%	6.6%	
<b>当期純利益</b>	<b>2,760</b>	<b>2,840</b>	<b>2,920</b>	<b>+2.0%</b>
YoY	0.4%	2.9%	2.8%	
純利益率	4.4%	4.4%	4.4%	

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>	<b>29,700</b>	<b>32,300</b>	<b>62,000</b>
YoY	9.0%	10.0%	9.5%	8.6%	1.2%	4.8%	-2.2%	6.8%	2.3%
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>	<b>1,600</b>	<b>2,100</b>	<b>3,700</b>
YoY	12.8%	8.3%	10.5%	7.7%	1.6%	4.5%	-20.9%	1.8%	-9.4%
営業利益率	6.7%	6.8%	6.8%	6.7%	6.8%	6.7%	5.4%	6.5%	6.0%
<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>	<b>1,640</b>	<b>2,160</b>	<b>3,800</b>
YoY	13.3%	7.3%	10.1%	7.0%	0.9%	3.8%	-20.9%	2.7%	-9.0%
経常利益率	6.9%	7.0%	7.0%	6.8%	7.0%	6.9%	5.5%	6.7%	6.1%
<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>	<b>1,100</b>	<b>1,400</b>	<b>2,500</b>
YoY	14.9%	4.0%	8.9%	6.3%	3.0%	4.6%	-21.0%	-5.6%	-13.1%
純利益率	4.7%	4.8%	4.8%	4.6%	4.9%	4.7%	3.7%	4.3%	4.0%

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)