

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。

2021年2月9日、コンドーテック株式会社は2021年3月期第3四半期決算を発表した。

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	Q1-Q2	Q1-Q3	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	28,952	44,069	71.1%	62,000
YoY	9.5%	9.0%	9.9%	9.5%	5.1%	8.6%	5.3%	4.8%	-1.4%	-4.7%	-4.1%		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	6,602	10,182	71.2%	14,300
YoY	10.3%	9.5%	10.9%	10.0%	8.4%	11.3%	8.5%	8.6%	0.0%	-2.3%	-1.6%		5.4%
売上総利益率	21.8%	21.7%	21.8%	21.6%	22.5%	22.3%	22.5%	22.4%	22.8%	22.8%	23.1%		23.1%
販管費	2,077	4,192	6,383	8,585	2,341	4,735	7,115	9,480	2,557	5,026	7,635	72.0%	10,600
YoY	5.5%	8.1%	7.0%	9.8%	12.7%	13.0%	11.5%	10.4%	9.2%	6.2%	7.3%		11.8%
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%	17.4%	17.3%		17.1%
営業利益	892	1,879	3,147	3,908	876	2,023	3,227	4,085	661	1,576	2,546	68.8%	3,700
YoY	23.7%	12.8%	19.9%	10.5%	-1.8%	7.7%	2.5%	4.5%	-24.5%	-22.1%	-21.1%		-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%	5.4%	5.8%		6.0%
経常利益	928	1,938	3,236	4,024	902	2,074	3,295	4,178	679	1,627	2,627	69.1%	3,800
YoY	24.2%	13.3%	20.3%	10.1%	-2.8%	7.0%	1.8%	3.8%	-24.7%	-21.5%	-20.3%		-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%	5.6%	6.0%		6.1%
四半期純利益	629	1,309	2,192	2,749	598	1,392	2,214	2,875	424	1,043	1,699	68.0%	2,500
YoY	27.6%	14.9%	21.9%	8.9%	-5.0%	6.3%	1.0%	4.6%	-29.0%	-25.1%	-23.2%		-13.1%
純利益率	4.6%	4.7%	5.0%	4.8%	4.2%	4.6%	4.8%	4.7%	3.0%	3.6%	3.9%		4.0%
EBITDA	1,024	2,129	3,528	4,425	1,088	2,445	3,850	4,917	935	2,148	2,633	-	-
YoY	-	-	-	-	6.3%	14.9%	9.1%	11.1%	-14.0%	-12.2%	-31.6%		-
EBITDAマージン	7.5%	7.6%	8.1%	7.7%	7.6%	8.1%	8.4%	8.1%	6.6%	7.4%	6.0%		-

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	Q2	Q3
売上高	13,613	14,350	15,666	14,199	14,314	16,054	15,585	14,647	14,113	14,839	15,117
YoY	9.5%	8.5%	11.5%	8.3%	5.1%	11.9%	-0.5%	3.2%	-1.4%	-7.6%	-3.0%
売上総利益	2,968	3,102	3,460	2,962	3,217	3,541	3,584	3,223	3,218	3,384	3,579
YoY	10.3%	8.8%	13.5%	7.0%	8.4%	14.1%	3.6%	8.8%	0.0%	-4.4%	-0.1%
売上総利益率	21.8%	21.6%	22.1%	20.9%	22.5%	22.1%	23.0%	22.0%	22.8%	22.8%	23.7%
販管費	2,077	2,115	2,191	2,202	2,341	2,393	2,381	2,364	2,557	2,469	2,609
YoY	5.5%	10.8%	4.9%	18.7%	12.7%	13.2%	8.7%	7.4%	9.2%	3.1%	9.6%
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%	16.6%	17.3%
営業利益	892	987	1,269	760	876	1,148	1,204	858	661	916	970
YoY	23.7%	4.6%	32.0%	-16.6%	-1.8%	16.2%	-5.1%	12.9%	-24.5%	-20.2%	-19.4%
営業利益率	6.5%	6.9%	8.1%	5.4%	6.1%	7.1%	7.7%	5.9%	4.7%	6.2%	6.4%
経常利益	928	1,010	1,297	788	902	1,172	1,222	882	679	948	1,000
YoY	24.2%	4.8%	32.5%	-18.3%	-2.8%	16.0%	-5.8%	12.0%	-24.7%	-19.1%	-18.2%
経常利益率	6.8%	7.0%	8.3%	5.6%	6.3%	7.3%	7.8%	6.0%	4.8%	6.4%	6.6%
四半期純利益	629	680	883	556	598	794	822	662	424	619	656
YoY	27.6%	5.3%	33.8%	-23.2%	-5.0%	16.8%	-7.0%	19.0%	-29.0%	-22.1%	-20.1%
純利益率	4.6%	4.7%	5.6%	3.9%	4.2%	4.9%	5.3%	4.5%	3.0%	4.2%	4.3%
EBITDA	1,024	1,105	1,399	897	1,088	1,357	1,404	1,067	935	1,213	485
YoY	-	-	-	-	6.3%	22.8%	0.4%	18.9%	-14.0%	-10.7%	-65.5%
EBITDAマージン	7.5%	7.7%	8.9%	6.3%	7.6%	8.5%	9.0%	7.3%	6.6%	8.2%	3.2%

出所：会社資料よりSR社作成

注：EBITDA=税金等調整前利益+支払利息+減価償却費+のれん償却費。

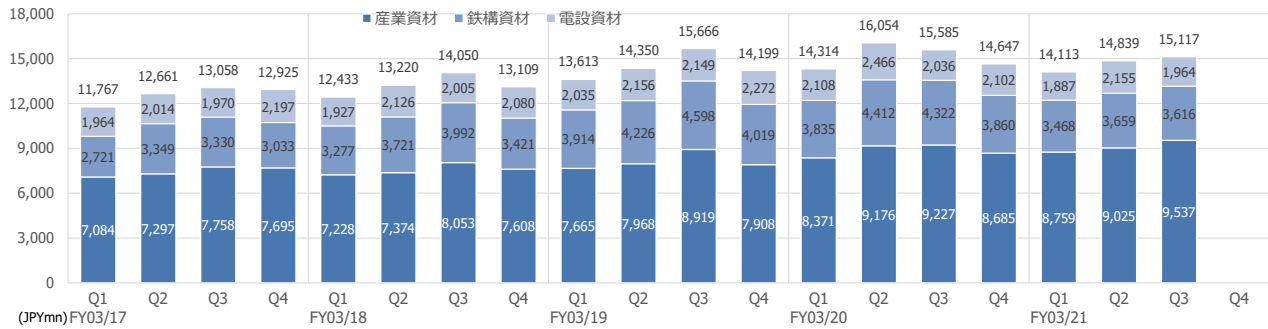
表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

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	Q2	Q3	進捗率	通期会予
売上高	13,613	14,350	15,666	14,199	14,314	16,054	15,585	14,647	14,113	14,839	15,117	71.1%	62,000
YoY	9.5%	8.5%	11.5%	8.3%	5.1%	11.9%	-0.5%	3.2%	-1.4%	-7.6%	-3.0%		2.3%
産業資材	7,665	7,968	8,919	7,908	8,371	9,176	9,227	8,685	8,759	9,025	9,537	70.2%	38,900
YoY	6.0%	8.1%	10.8%	3.9%	9.2%	15.2%	3.5%	9.8%	4.6%	-1.6%	3.4%		9.7%
構成比	56.3%	55.5%	56.9%	55.7%	58.5%	57.2%	59.2%	59.3%	62.1%	60.8%	63.1%		62.7%
鉄構資材	3,914	4,226	4,598	4,019	3,835	4,412	4,322	3,860	3,468	3,659	3,616	72.6%	14,800
YoY	19.4%	13.6%	15.2%	17.5%	-2.0%	4.4%	-6.0%	-4.0%	-9.6%	-17.1%	-16.3%		-9.9%
構成比	28.7%	29.4%	29.4%	28.3%	26.8%	27.5%	27.7%	26.4%	24.6%	24.7%	23.9%		23.9%
電設資材	2,035	2,156	2,149	2,272	2,108	2,466	2,036	2,102	1,887	2,155	1,964	72.4%	8,300
YoY	5.6%	1.4%	7.1%	9.2%	3.6%	14.3%	-5.3%	-7.5%	-10.5%	-12.6%	-3.5%		-4.7%
構成比	14.9%	15.0%	13.7%	16.0%	14.7%	15.4%	13.1%	14.3%	13.4%	14.5%	13.0%		13.4%
営業利益	892	987	1,269	760	876	1,148	1,204	858	661	916	970	68.8%	3,700
YoY	23.7%	4.6%	32.0%	-16.6%	-1.8%	16.2%	-5.1%	12.9%	-24.5%	-20.2%	-19.4%		-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%	6.2%	6.4%		6.0%
産業資材	475	509	641	329	422	544	672	473	393	553	669	78.1%	2,068
YoY	10.7%	0.7%	14.0%	-38.2%	-11.2%	6.8%	4.9%	43.5%	-6.8%	1.6%	-0.5%		-2.0%
営業利益率	6.2%	6.4%	7.2%	4.2%	5.0%	5.9%	7.3%	5.4%	4.5%	6.1%	7.0%		5.3%
鉄構資材	389	417	552	361	399	498	482	339	240	312	261	55.9%	1,453
YoY	35.4%	10.2%	49.2%	19.0%	2.7%	19.4%	-12.6%	-6.0%	-39.8%	-37.4%	-45.9%		-15.4%
営業利益率	9.9%	9.9%	12.0%	9.0%	10.4%	11.3%	11.2%	8.8%	6.9%	8.5%	7.2%		9.8%
電設資材	27	67	72	97	52	106	63	60	27	69	44	67.2%	209
YoY	279.2%	13.3%	157.9%	8.1%	97.3%	59.0%	-12.5%	-38.7%	-48.5%	-35.1%	-29.7%		-25.7%
営業利益率	1.3%	3.1%	3.4%	4.3%	2.5%	4.3%	3.1%	2.8%	1.4%	3.2%	2.3%		2.5%
調整額	1	-6	4	-27	2	-1	-14	-13	0	-18	-4		-30
EBITDA	1,024	1,105	1,399	897	1,088	1,357	1,404	1,067	935	1,213	485		
YoY	-	-	-	-	6.3%	22.8%	0.4%	18.9%	-14.0%	-10.7%	-65.5%		
EBITDAマージン	7.5%	7.7%	8.9%	6.3%	7.6%	8.5%	9.0%	7.3%	6.6%	8.2%	3.2%		
産業資材	503	538	670	360	527	644	768	567	560	722	-		
YoY	-	-	-	-	4.6%	19.7%	14.7%	57.8%	6.4%	12.2%	-		
EBITDAマージン	6.6%	6.8%	7.5%	4.5%	6.3%	7.0%	8.3%	6.5%	6.4%	8.0%	-		
鉄構資材	395	423	559	367	405	504	489	346	247	318	-		
YoY	-	-	-	-	2.5%	19.2%	-12.4%	-5.8%	-39.2%	-36.9%	-		
EBITDAマージン	10.1%	10.0%	12.2%	9.1%	10.6%	11.4%	11.3%	9.0%	7.1%	8.7%	-		
電設資材	35	75	81	105	59	113	70	67	34	76	-		
YoY	-	-	-	-	71.0%	51.1%	-12.6%	-36.6%	-43.2%	-33.0%	-		
EBITDAマージン	1.7%	3.5%	3.7%	4.6%	2.8%	4.6%	3.5%	3.2%	1.8%	3.5%	-		

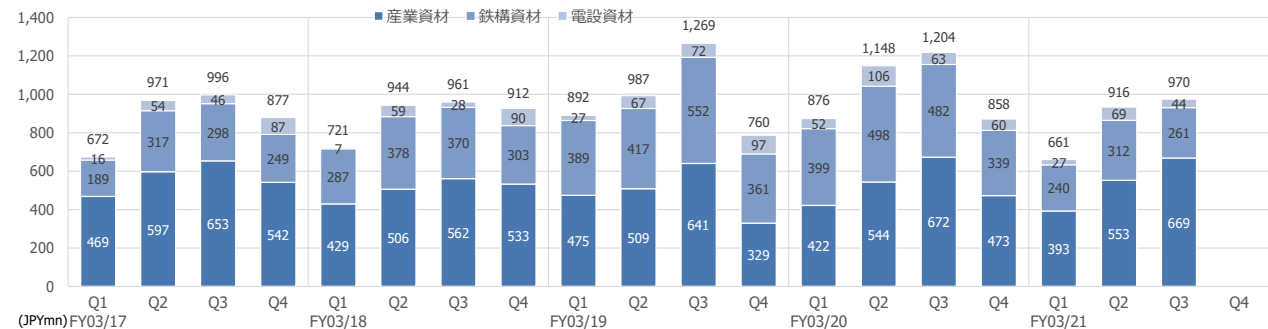
出所：会社資料よりSR社作成

注：全社EBITDA=税金等調整前利益+支払利息+減価償却費+のれん償却費。セグメントEBITDA=セグメント利益+減価償却費+のれん償却費
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。

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。

2021年3月期通第3四半期実績（2021年2月9日発表）

業績概要

2021年3月期第3四半期累計は、売上高が44,069百万円（前年同期比4.1%減）、営業利益が2,546百万円（同21.1%減）、当期利益が1,699百万円（同23.2%減）であった。建設関連は、東京オリンピック・パラリンピック関連案件の一巡に伴う端境期となったことに加え、新型コロナウイルスの影響による投資意欲の減退もあり、厳しい事業環境であった。同社においては、2020年3月期に子会社化した東海ステップの売上寄与があったものの、新型コロナウイルスの影響が大きく減益となった。

2021年3月期予想（8月6日公表）に変更はなく、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95.5円を見込む。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、業績予想を作成している。Q3累計の通期計画に対する進捗率は、売上高で71.1%（前年同期実績は75.8%）、営業利益で68.8%（同79.0%）、当期利益で68.0%（同77.0%）と前年同期に比べて遅い進捗。年間配当金予想は31.0円/株（配当性向32.5%）。実現すれば10期連続の増配となる。2019年11月8日～2020年9月30日の自己株式の取得では750,700株/800百万円を取得した。

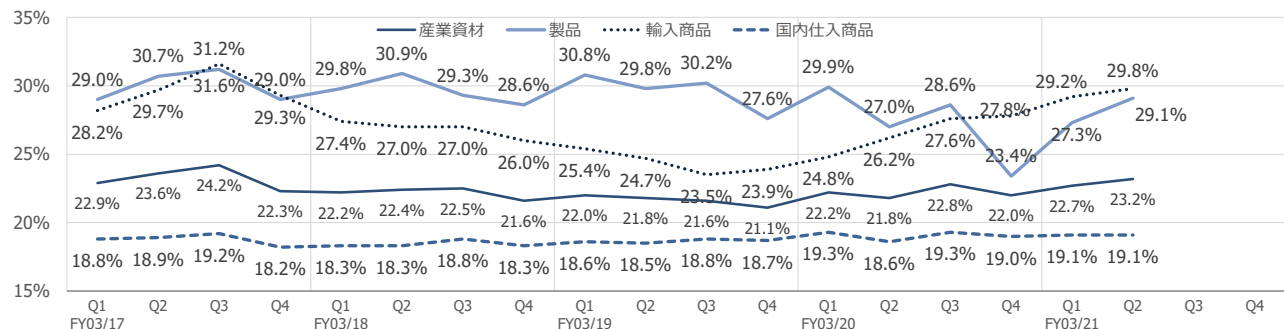
事業セグメント別状況

産業資材

産業資材の2021年3月期Q3累計の売上高は27,321百万円（同2.0%増）、営業利益は1,615百万円（同1.4%減）。新型コロナウイルスの影響を受け、木造住宅用金物、鉄鋼二次製品、ブルーシート・土嚢袋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の寄与で増収を確保した。輸入品を中心に仕入れ価格が低下し売上総利益率は改善した。一方、東海ステップの子会社化に伴い販管費は増加し営業減益となった。Q3の売上高は9,537百万円（同3.4%増）、営業利益は669百万円（同0.5%減）であった。

2020年11月に子会社化を決定した土木建築用足場等の架組工事業を行うフコクは、2021年1月に子会社化が完了。2021年4月からはテックビルド、東海ステップとともに会社分割により新たに設立する中間持株会社「日本足場ホールディングス」の傘下に入り、経営資源の共有を通じた事業連携を強力に推進する方針。

産業資材 売上総利益率の四半期毎の推移



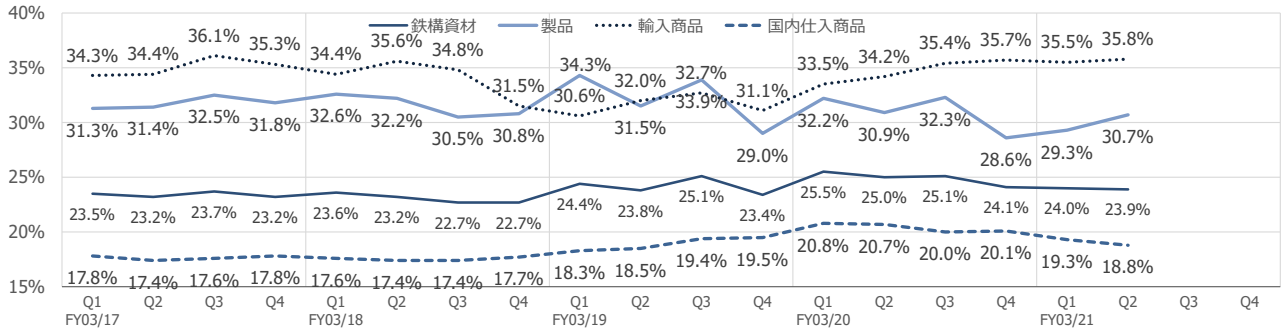
出所：会社資料よりSR社作成

鉄構資材

鉄構資材の2021年3月期Q3累計の売上高は10,743百万円（同14.5%減）、営業利益は812百万円（同41.1%減）であった。東京オリンピック・パラリンピック関連案件の一巡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、ハイテンションボルト、ブレースなどが厳しい状況で推移した。諸経費の削減など効率化を進め販管費は前年同

期比で減少したものの、売上高の減少や価格競争の激化による売上総利益率の低下により、営業減益となった。Q3の売上高は3,616百万円（同16.3%減）、営業利益は261百万円（同45.9%減）であった。

鉄構資材 売上総利益率の四半期毎の推移

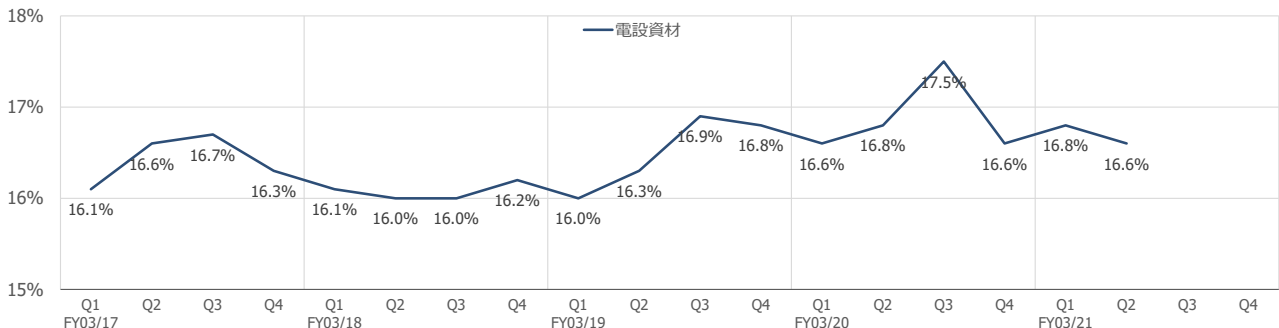


出所：会社資料よりSR社作成

電設資材

電設資材の2021年3月期Q3累計の売上高は6,006百万円（同9.1%減）、営業利益は140百万円（同36.7%減）であった。新型コロナウイルスの影響による在宅勤務の増加や特別定額給付金の支給を踏まえ、上級機種エアコンの販売にも注力するとともに、施主直接営業により売上高の積み上げを図ったが、商品供給の遅延、工事案件の遅延、設備投資意欲の低下による投資案件の中止などの影響が大きく減収となった。仕入れ価格の値下げ交渉の徹底、特価商品の活用による利益率の確保、利益率を意識した全社的な営業活動などを展開、また、販管費の削減に努めたが、売上高減少の影響を吸収できず営業利益は減益となった。Q3の売上高は1,964百万円（同3.5%減）、営業利益は44百万円（同29.7%減）であった。

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

セグメント別の売上総利益率 (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	Q2	Q3
売上総利益率	21.8%	21.6%	22.1%	20.9%	22.5%	22.1%	23.0%	22.0%	22.8%	22.8%	23.7%
産業資材	22.0%	21.8%	21.6%	21.1%	22.2%	21.8%	22.8%	22.0%	22.7%	23.2%	-
製品	30.8%	29.8%	30.2%	27.6%	29.9%	27.0%	28.6%	23.4%	27.3%	29.1%	-
輸入商品	25.4%	24.7%	23.5%	23.9%	24.8%	26.2%	27.6%	27.8%	29.2%	29.8%	-
国内仕入商品	18.6%	18.5%	18.8%	18.7%	19.3%	18.6%	19.3%	19.0%	19.1%	19.1%	-
鉄構資材	24.4%	23.8%	25.1%	23.4%	25.5%	25.0%	25.1%	24.1%	24.0%	23.9%	-
製品	34.3%	31.5%	33.9%	29.0%	32.2%	30.9%	32.3%	28.6%	29.3%	30.7%	-
輸入商品	30.6%	32.0%	32.7%	31.1%	33.5%	34.2%	35.4%	35.7%	35.5%	35.8%	-
国内仕入商品	18.3%	18.5%	19.4%	19.5%	20.8%	20.7%	20.0%	20.1%	19.3%	18.8%	-
電設資材	16.0%	16.3%	16.9%	16.8%	16.6%	16.8%	17.5%	16.6%	16.8%	16.6%	-
500万円超の物件数 (件)	16	12	14	22	9	13	7	15	7	14	-

出所：会社資料よりSR社作成

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