

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5月13日、コンドーテック株式会社は2021年3月期通期決算を発表した。

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	Q1-Q4	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	59,562	96.1%	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%	-1.7%		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	13,604	95.1%	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%	0.3%		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%	22.8%		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	10,249	96.7%	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%	8.1%		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%	17.2%		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	3,354	90.6%	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%	-17.9%		-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%	5.6%		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	3,455	90.9%	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%	-17.3%		-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%	5.8%		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	1,561	62.4%	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%	-45.7%		-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%	2.6%		4.0%
EBITDA	1,024	2,129	3,528	4,425	1,088	2,445	3,850	4,917	935	2,148	3,428	-		-
YoY	-	-	-	-	6.3%	14.9%	9.1%	11.1%	-14.0%	-12.2%	-11.0%	-		-
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%	7.8%	-		-

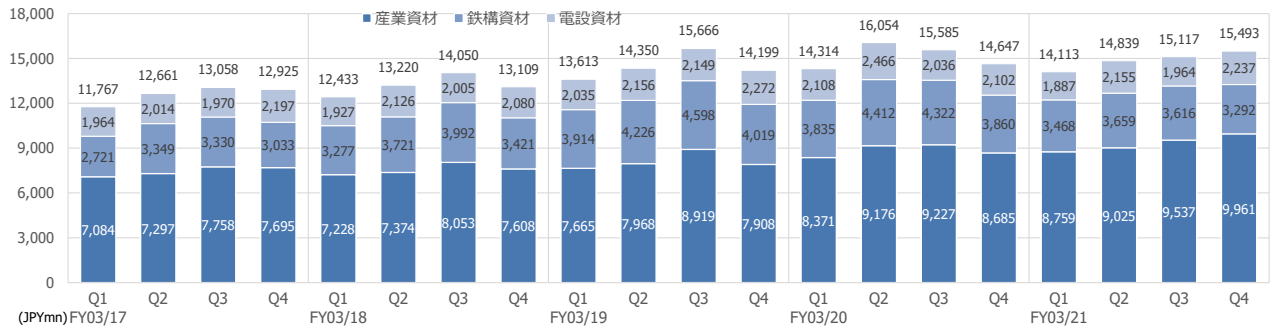
四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	13,613	14,350	15,666	14,199	14,314	16,054	15,585	14,647	14,113	14,839	15,117	15,493
YoY	9.5%	8.5%	11.5%	8.3%	5.1%	11.9%	-0.5%	3.2%	-1.4%	-7.6%	-3.0%	5.8%
売上総利益	2,968	3,102	3,460	2,962	3,217	3,541	3,584	3,223	3,218	3,384	3,579	3,422
YoY	10.3%	8.8%	13.5%	7.0%	8.4%	14.1%	3.6%	8.8%	0.0%	-4.4%	-0.1%	6.2%
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%	22.1%
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	2,614
YoY	5.5%	10.8%	4.9%	18.7%	12.7%	13.2%	8.7%	7.4%	9.2%	3.1%	9.6%	10.5%
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%	16.9%
営業利益	892	987	1,269	760	876	1,148	1,204	858	661	916	970	808
YoY	23.7%	4.6%	32.0%	-16.6%	-1.8%	16.2%	-5.1%	12.9%	-24.5%	-20.2%	-19.4%	-5.9%
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%	5.2%
経常利益	928	1,010	1,297	788	902	1,172	1,222	882	679	948	1,000	828
YoY	24.2%	4.8%	32.5%	-18.3%	-2.8%	16.0%	-5.8%	12.0%	-24.7%	-19.1%	-18.2%	-6.1%
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%	5.3%
四半期純利益	629	680	883	556	598	794	822	662	424	619	656	-138
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	1,280	-
YoY	-	-	-	-	6.3%	22.8%	0.4%	18.9%	-14.0%	-10.7%	-8.9%	-
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%	8.5%	-

出所：会社資料よりSR社作成

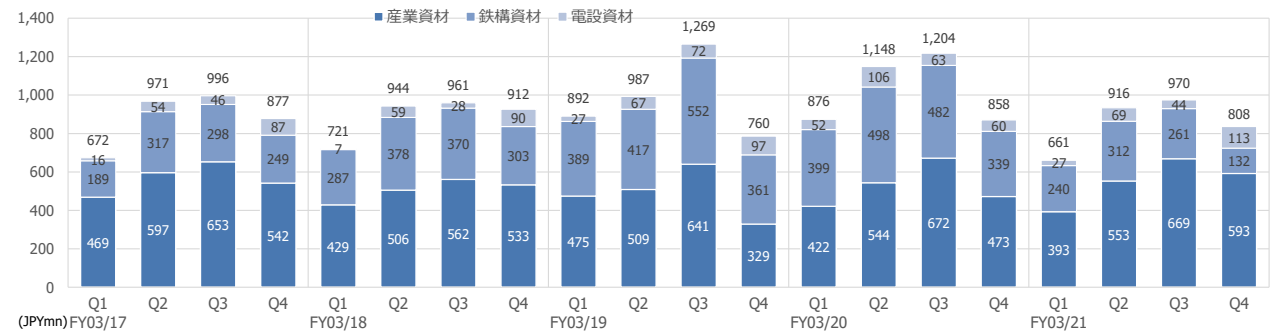
注：EBITDA=税金等調整前利益+支払利息+減価償却費+のれん償却費。

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。

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。

セグメント別の業績推移

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 進捗率 通期会予	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	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	15,493	96.1%	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%	5.8%		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	9,961	95.8%	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%	14.7%		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%	64.3%		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	3,292	94.8%	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%	-14.7%		-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%	21.3%		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	2,237	99.3%	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%	6.4%		-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%	14.4%		13.4%
営業利益	892	987	1,269	760	876	1,148	1,204	858	661	916	970	808	90.6%	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%	-5.9%		-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%	5.2%		6.0%
産業資材	475	509	641	329	422	544	672	473	393	553	669	593	106.8%	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%	25.4%		-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%	5.9%		5.3%
鉄構資材	389	417	552	361	399	498	482	339	240	312	261	132	65.0%	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%	-61.2%		-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%	4.0%		9.8%
電設資材	27	67	72	97	52	106	63	60	27	69	44	113	121.1%	209
YoY	279.2%	13.3%	157.9%	8.1%	97.3%	59.0%	-12.5%	-38.7%	-48.5%	-35.1%	-29.7%	89.2%		-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%	5.0%		2.5%
調整額	1	-6	4	-27	2	-1	-14	-13	0	-18	-4	-29		-30
EBITDA	1,024	1,105	1,399	897	1,088	1,357	1,404	1,067	935	1,213	1,280	-		-
YoY	-	-	-	-	6.3%	22.8%	0.4%	18.9%	-14.0%	-10.7%	-8.9%	-		-
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%	8.5%	-		-
産業資材	503	538	670	360	527	644	768	567	560	722	842	-		-
YoY	-	-	-	-	4.6%	19.7%	14.7%	57.8%	6.4%	12.2%	9.6%	-		-
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%	8.8%	-		-
鉄構資材	395	423	559	367	405	504	489	346	247	318	267	-		-
YoY	-	-	-	-	2.5%	19.2%	-12.4%	-5.8%	-39.2%	-36.9%	-45.4%	-		-
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%	7.4%	-		-
電設資材	35	75	81	105	59	113	70	67	34	76	51	-		-
YoY	-	-	-	-	71.0%	51.1%	-12.6%	-36.6%	-43.2%	-33.0%	-27.3%	-		-
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%	2.6%	-		-

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。

2021年3月期通期実績（2021年5月13日発表）

業績概要

- ▷ 2021年3月期実績：2021年3月期は売上高が59,562百万円（前期比1.7%減）、営業利益が3,354百万円（同17.9%減）、当期純利益が1,561百万円（同45.7%減）。従前の会社予想（営業利益3,700百万円、当期純利益2,500百万円）には未達という着地となった。特に、当期純利益が大幅未達となったのは、減損損失821百万円（子会社ののれん等）を計上したことが最大要因。営業利益は小幅未達に止めたものの、新型コロナウイルスの感染拡大による売上減少の影響を吸収できず、2割弱の減益を余儀なくされた模様。なお、下期の配当予想は従来通り15.5円/株であり、年間配当金は31.0円/株となる見込み。これで10期連続の増配となる。また、配当性向は当期純利益が大きく減るために、今回は52.0%の高水準になる見通したが一過性と考えられる。
- ▷ Q4（1-3月期）実績：Q4実績は、売上高が15,493百万円（前年同期比5.8%増）、営業利益が808百万円（同5.9%減）、当期純損失が138百万円（前年同期は662百万円の利益）。最終赤字となったのは、前述した減損損失を特別損失として計上したため。営業利益は四半期ベースで4期連続の減益となっているが、減益率は徐々に縮小している。
- ▷ 2022年3月期予想：会社予想は売上高が63,700百万円（前期比6.9%増）、営業利益が3,370百万円（同0.5%増）、当期純利益が2,450百万円（同57.0%増）。前期に計上した特別損失（減損損失）の消失により、当期純利益は大幅増益となる。営業利益予想はほぼ横這いとなっているが、足元のコロナ禍の影響を加味した見通しとしている。なお、年間配当予想は前期比1円増配の32.0円/株（上期16.0円、下期16.0円）、配当性向は34.1%の見込み。

2022年3月期通期見通し

(百万円)	20年3月期			21年3月期			22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
売上高	30,368	30,232	60,600	28,952	30,610	59,562	30,886	32,814	63,700
YoY	8.6%	1.2%	4.8%	-4.7%	1.2%	-1.7%	6.7%	7.2%	6.9%
売上総利益	6,758	6,807	13,565	6,602	7,002	13,604			
YoY	11.3%	6.0%	8.6%	-2.3%	2.9%	0.3%	-	-	-
売上総利益率	22.3%	22.5%	22.4%	22.8%	22.9%	22.8%	-	-	-
販売費及び一般管理費	4,735	4,745	9,480	5,026	5,223	10,249			
YoY	13.0%	8.0%	10.4%	6.2%	10.1%	8.1%	-	-	-
売上高販管費比率	15.6%	15.7%	15.6%	17.4%	17.1%	17.2%	-	-	-
営業利益	2,023	2,062	4,085	1,576	1,778	3,354	1,511	1,859	3,370
YoY	7.7%	1.6%	4.5%	-22.1%	-13.8%	-17.9%	-4.1%	4.6%	0.5%
営業利益率	6.7%	6.8%	6.7%	5.4%	5.8%	5.6%	4.9%	5.7%	5.3%
経常利益	2,074	2,104	4,178	1,627	1,828	3,455	1,577	1,923	3,500
YoY	7.0%	0.9%	3.8%	-21.5%	-13.1%	-17.3%	-3.1%	5.2%	1.3%
経常利益率	6.8%	7.0%	6.9%	5.6%	6.0%	5.8%	5.1%	5.9%	5.5%
当期純利益	1,392	1,483	2,875	1,043	518	1,561	1,105	1,345	2,450
YoY	6.3%	3.0%	4.6%	-25.1%	-65.1%	-45.7%	5.9%	159.7%	57.0%
純利益率	4.6%	4.9%	4.7%	3.6%	1.7%	2.6%	3.6%	4.1%	3.8%

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)	13年3月期 連結	14年3月期 連結	15年3月期 連結	16年3月期 連結	17年3月期 連結	18年3月期 連結	19年3月期 連結	20年3月期 連結	21年3月期 連結
売上高 (期初予想)	40,300	43,372	49,000	51,500	51,650	52,550	55,316	63,070	63,700
売上高 (実績)	41,153	47,991	49,168	50,212	50,411	52,812	57,828	60,600	59,562
期初会予と実績の格差	2.1%	10.6%	0.3%	-2.5%	-2.4%	0.5%	4.5%	-3.9%	-6.5%
営業利益 (期初予想)	2,206	2,884	3,345	3,435	3,453	3,611	3,733	4,010	3,370
営業利益 (実績)	2,665	3,272	3,303	3,442	3,516	3,538	3,908	4,085	3,354
期初会予と実績の格差	20.8%	13.4%	-1.2%	0.2%	1.8%	-2.0%	4.7%	1.9%	-0.5%
経常利益 (期初予想)	2,279	2,972	3,434	3,537	3,551	3,719	3,833	4,080	3,500
経常利益 (実績)	2,755	3,369	3,408	3,545	3,615	3,655	4,024	4,178	3,455
期初会予と実績の格差	20.9%	13.4%	-0.7%	0.2%	1.8%	-1.7%	5.0%	2.4%	-1.3%
当期純利益 (期初予想)	1,273	1,678	2,041	2,231	2,317	2,524	2,626	2,760	2,450
当期純利益 (実績)	1,606	1,993	2,099	2,240	2,498	2,523	2,749	2,875	1,561
期初会予と実績の格差	26.1%	18.8%	2.8%	0.4%	7.8%	0.0%	4.7%	4.2%	-36.3%

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。

中長期見通し

中期経営計画

修正後 (2021年5月13日公表) (百万円)	20年3月期 通期	21年3月期 通期	22年3月期 計画	23年3月期 計画	24年3月期 計画	3年間 平均成長率
売上高	60,600	59,562	63,700	67,000	71,900	+6.5%
YoY	4.8%	-1.7%	6.9%	5.2%	7.3%	
営業利益	4,085	3,354	3,370	3,540	4,370	+9.2%
YoY	4.5%	-17.9%	0.5%	5.0%	23.4%	
営業利益率	6.7%	5.6%	5.3%	5.3%	6.1%	
経常利益	4,178	3,455	3,500	3,700	4,450	+8.8%
YoY	3.8%	-17.3%	1.3%	5.7%	20.3%	
経常利益率	6.9%	5.8%	5.5%	5.5%	6.2%	
当期純利益	2,875	1,561	2,450	2,550	2,880	+22.6%
YoY	4.6%	-45.7%	57.0%	4.1%	12.9%	
純利益率	4.7%	2.6%	3.8%	3.8%	4.0%	
修正前 (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	
売上高	60,600	62,000	67,000		+3.4%	
YoY	4.8%	2.3%				
営業利益	4,085	3,700	4,350		+2.1%	
YoY	4.5%	-9.4%				
営業利益率	6.7%	6.0%	6.5%			
経常利益	4,178	3,800	4,420		+1.9%	
YoY	3.8%	-9.0%				
経常利益率	6.9%	6.1%	6.6%			
当期純利益	2,875	2,500	2,940		+0.7%	
YoY	4.6%	-13.1%				
純利益率	4.7%	4.0%	4.4%			

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