

株式会社 **山善**

2026年3月期
第2四半期

決算補足資料



証券コード： 8051

 株式会社 **山善**

- 2026年3月期 連結業績予想の修正
- 2026年3月期 第2四半期決算概要
- 2026年3月期 業績見通し

Appendix

- 四半期（期間）売上高推移
- 中期経営計画
- 株主還元

- 本資料内で記載する計数は百万円未満を切り捨て表示しているため、内訳と合計が合わない場合があります。なお、増減比等は、小数点第1位未満を四捨五入の上、表示しております。
- 「通期業績予想」につきましては、特段の注記がない限り、2025年10月15日に発表した数値を示しております。
- 本資料に記載されている、当社グループの計画・将来の見通し・戦略などのうち、過去または現在の実態に関するもの以外は、将来の業績に関する見通しであり、これらは当社において現時点で入手可能な情報による当社経営陣の判断および仮定に基づいています。従って、実際の業績は、不確定要素や経済情勢その他リスク要因により、大きく異なる可能性があります。また、本資料は投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定はご自身の判断でなさるようお願いいたします。

- 梅雨明け前から始まった猛暑の影響を受け、生産財関連事業及び消費財関連事業の双方において、暑熱対策関連商品の受注が好調に推移し、8月8日に第2四半期の業績予想を修正（通期は据え置き）
- 販売費及び一般管理費の削減と法人税の見積もりの見直しの結果、10月15日に、第2四半期業績予想を上方修正。通期業績予想については売上高は据え置き、第3四半期以降は想定していた特別利益の計上の延期、法人税等の見積もりの見直しにより、各利益について上方修正

■ 第2四半期連結業績予想及び実績

（単位：百万円）

	2025年3月期 第2四半期実績	2026年3月期第2四半期				
		実績	期初計画	修正計画①	修正計画②	
			5月14日公表値	8月8日公表値	10月15日公表値	vs 期初計画
売上高	248,924	259,844	250,000	255,000	255,000	-
営業利益	3,442	5,108	3,000	4,000	5,000	+2,000
経常利益	3,494	5,413	3,000	4,000	5,000	+2,000
親会社株主に帰属する 中間純利益	2,567	4,182	2,500	3,200	3,900	+1,400

■ 通期連結業績予想

（単位：百万円）

	2025年3月期 実績	2026年3月期				
		実績	期初計画	修正計画①	修正計画②	
			5月14日公表値	8月8日公表値	10月15日公表値	vs 期初計画
売上高	516,126		530,000	修正なし	530,000	-
営業利益	9,535		9,000		10,000	+1,000
経常利益	10,018		9,000		10,000	+1,000
親会社株主に帰属する 当期純利益	7,845		7,000		7,150	+150

2026年3月期 セグメント別 通期連結業績計画の修正

(単位：百万円)

			売上高				セグメント利益（開示セグメントベース、下段は営業利益率）					
			2025年3月期 実績	通期 期初計画	2026年3月期 通期計画			2025年3月期 実績	通期 期初計画	2026年3月期 通期計画		
						対前回 計画差異	対 2025年3月期 実績 増減率				対前回 計画差異	対 2025年3月期 実績 増減率
生産財		機械	72,217	73,000	70,000	△3,000	△ 3.1%					
		産業S	95,049	99,000	99,000	-	+4.2%					
		T&E	80,204	82,000	81,000	△1,000	+1.0%					
		国内計	247,471	254,000	250,000	△4,000	+1.0%					
		海外	85,733	90,000	90,000	-	+5.0%					
		計	333,205	344,000	340,000	△4,000	+2.0%	8,291	8,300	8,500	+200	+2.5%
消費財		住建	78,623	80,000	84,000	+4,000	+6.8%	2.5%	2.4%	2.5%	+0.1pt	+0.0pt
		家庭機器	100,883	104,000	102,000	△2,000	+1.1%	3,192	3,300	3,400	+100	+6.5%
								4.1%	4.1%	4.0%	△ 0.1pt	△ 0.0pt
								4,449	4,600	4,500	△100	+1.1%
								4.4%	4.4%	4.4%	△ 0.0pt	+0.0pt
		計	179,506	184,000	186,000	+2,000	+3.6%	7,641	7,900	7,900	-	+3.4%
その他		3,414	2,000	4,000	+2,000	+17.1%	△ 6,396	△ 7,200	△ 6,400	+800	-	
							-	-	-	-	-	
連結		516,126	530,000	530,000	-	+2.7%	9,535	9,000	10,000	+1,000	+4.9%	
							1.8%	1.7%	1.9%	+0.2pt	+0.0pt	

※産業S：産業ソリューション、T&E：ツール&エンジニアリング 3

- 2026年3月期 連結業績予想の修正
- **2026年3月期 第2四半期決算概要**
- 2026年3月期 業績見通し

Appendix

売上高 259,844百万円 対前年同期増減率 +4.4%

猛暑の影響により暑熱対策機器や空調設備、環境改善機器の売上が好調に推移。また光熱費の高止まりにより省エネ機器の販売が堅調に推移し増収

営業利益 5,108百万円 対前年同期増減率 +48.4%

人件費や貸倒引当金繰入、減価償却費が増加したものの、その他諸経費の見直しにより販管費の増加を抑制

売上総利益 39,755百万円 対前年同期増減率 +6.4%

売上高増加により増益

親会社株主に帰属する

中間純利益 4,182百万円 対前年同期増減率 +62.9%

政策保有株式の売却益を計上する一方、法人税等が増加

(単位：百万円)

	2025年3月期 第2四半期	2026年3月期 第2四半期	対前年同期 増減率	通期 計画	進捗率
売上高	248,924	259,844	+4.4%	530,000	49.0%
売上総利益	37,347	39,755	+6.4%	-	-
(総利益率)	15.0%	15.3%	+0.3pt	-	-
販売管理費	33,905	34,647	+2.2%	-	-
営業利益	3,442	5,108	+48.4%	10,000	51.1%
(営業利益率)	1.4%	2.0%	+0.6pt	1.9%	-
営業外損益	52	304	+475.0%	-	-
経常利益	3,494	5,413	+54.9%	10,000	54.1%
特別損益	640	1,017	+58.7%	-	-
親会社株主に帰属する 中間純利益/当期純利益	2,567	4,182	+62.9%	7,150	58.5%

- 生産財関連は、中国・アセアンでの設備需要を取り込んだ海外事業が好調に推移
- 消費財関連では、空調設備の販売が好調に推移した住建事業、猛暑対策商品の販売や「YAMAZEN」ブランドの浸透によりPBが伸長した家庭機器事業が売上を牽引

(単位：百万円)

		2025年3月期 第2四半期	2026年3月期 第2四半期	対前年同期 増減率	通期 計画	進捗率
生産財関連	機械事業部	32,094	31,526	△ 1.8%	70,000	45.0%
	産業ソリューション事業部	47,322	48,702	+2.9%	99,000	49.2%
	ツール&エンジニアリング事業部	39,389	40,058	+1.7%	81,000	49.5%
	海外事業部	40,836	43,783	+7.2%	90,000	48.6%
	計	159,642	164,071	+2.8%	340,000	48.3%
消費財関連	住建事業部	37,874	42,387	+11.9%	84,000	50.5%
	家庭機器事業部	49,553	51,387	+3.7%	102,000	50.4%
	計	87,427	93,774	+7.3%	186,000	50.4%
その他		1,854	1,998	+7.8%	4,000	50.0%
合計		248,924	259,844	+4.4%	530,000	49.0%

事業部別売上高構成比（前年同期比較）

- 好調に推移した消費財の売上高比率が上昇

国内生産財 47.7% → 46.3% (△1.4pt)

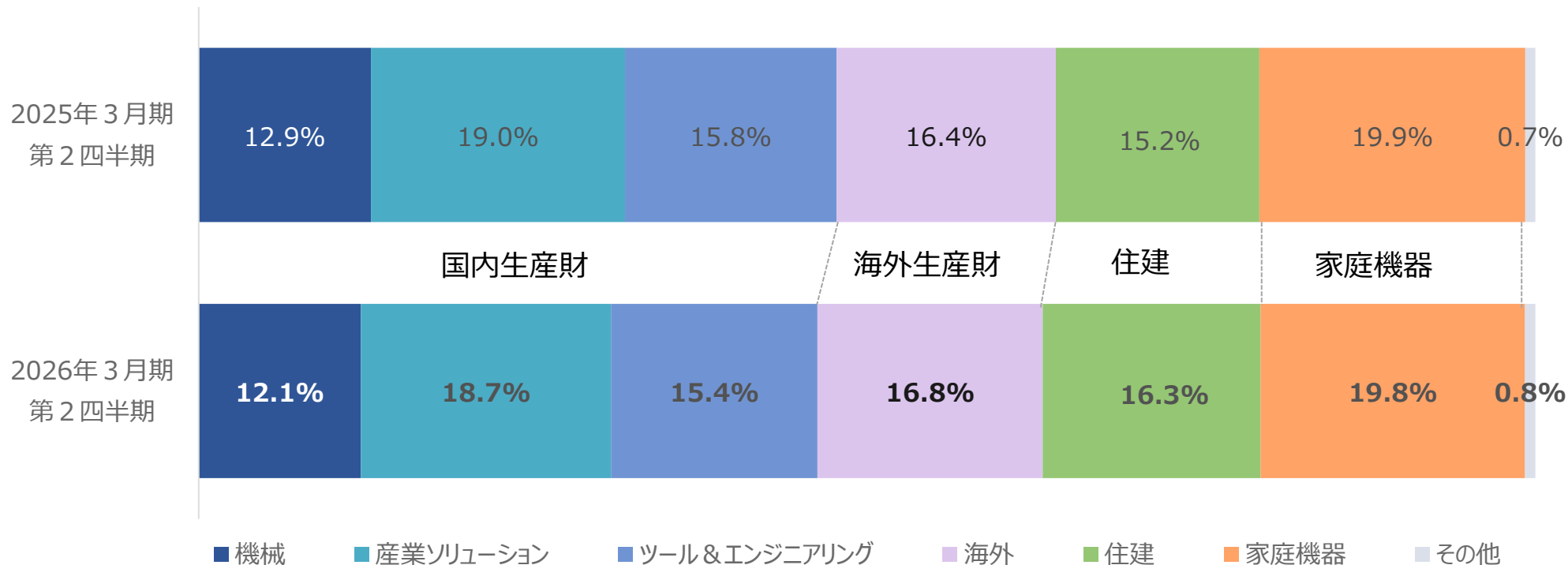
海外生産財 16.4% → 16.8% (+0.4pt)

生産財計 64.1% → 63.1% (△1.0pt)

住建事業 15.2% → 16.3% (+1.1pt)

家庭機器事業 19.9% → 19.8% (△0.1pt)

消費財計 35.1% → 36.1% (+1.0pt)



国内生産財事業

- 機械事業においては、中小製造業の投資活動が伸び悩み、自動車部品加工メーカー向け工作機械の売上は前年をやや下回る
- 産業ソリューション事業では、省エネ機器の販売が堅調に推移し、さらに暑熱対策機器や労働環境改善に対応する環境改善機器等の売上も好調に推移
- ツール&エンジニアリング事業では、暑熱対策グッズを含め、生産現場で使用される様々な作業用品や測定・分析機器等の販売が好調

海外生産財事業

- 中国では内需型企業の設備投資を、アセアンにおいては他地域からの生産移管に伴う新たな設備投資需要を取り込み、前年を上回る
- 北米においては製造業の設備投資が全般的に振るわず、台湾では部品加工ユーザーの設備投資が低調に推移

（単位：百万円）

		売上高	2025年 3 月期 第 2 四半期	2026年 3 月期 第 2 四半期	対前年同期 増減率	通期 計画	進捗率
	国内 生産財	機械事業	32,094	31,526	△1.8%	70,000	45.0%
		産業ソリューション事業	47,322	48,702	+2.9%	99,000	49.2%
		ツール&エンジニアリング事業	39,389	40,058	+1.7%	81,000	49.5%
		合計	118,806	120,288	+1.2%	250,000	48.1%
	海外 生産財	海外事業	40,836	43,783	+7.2%	90,000	48.6%
	合計	売上高	159,642	164,071	+2.8%	340,000	48.3%
		セグメント利益	3,084	3,802	+23.2%	8,500	44.7%
		セグメント利益率	1.9%	2.3%	+0.4pt	2.5%	-

住建事業

- 省エネ改修需要や猛暑の影響による空調設備の好調な販売、消費者の節約志向に対応した提案を強化した給湯器等の販売が堅調に推移
- オフィスビルなど非住宅分野における環境商材と施工をセットにした設備改修の提案を強化し、利益率が向上

（単位：百万円）

	2025年3月期 第2四半期	2026年3月期 第2四半期	対前年同期 増減率	通期 計画	進捗率
売上高	37,874	42,387	+11.9%	84,000	50.5%
セグメント利益	1,421	1,671	+17.6%	3,400	49.2%
セグメント利益率	3.8%	3.9%	+0.2pt	4.0%	-

家庭機器事業

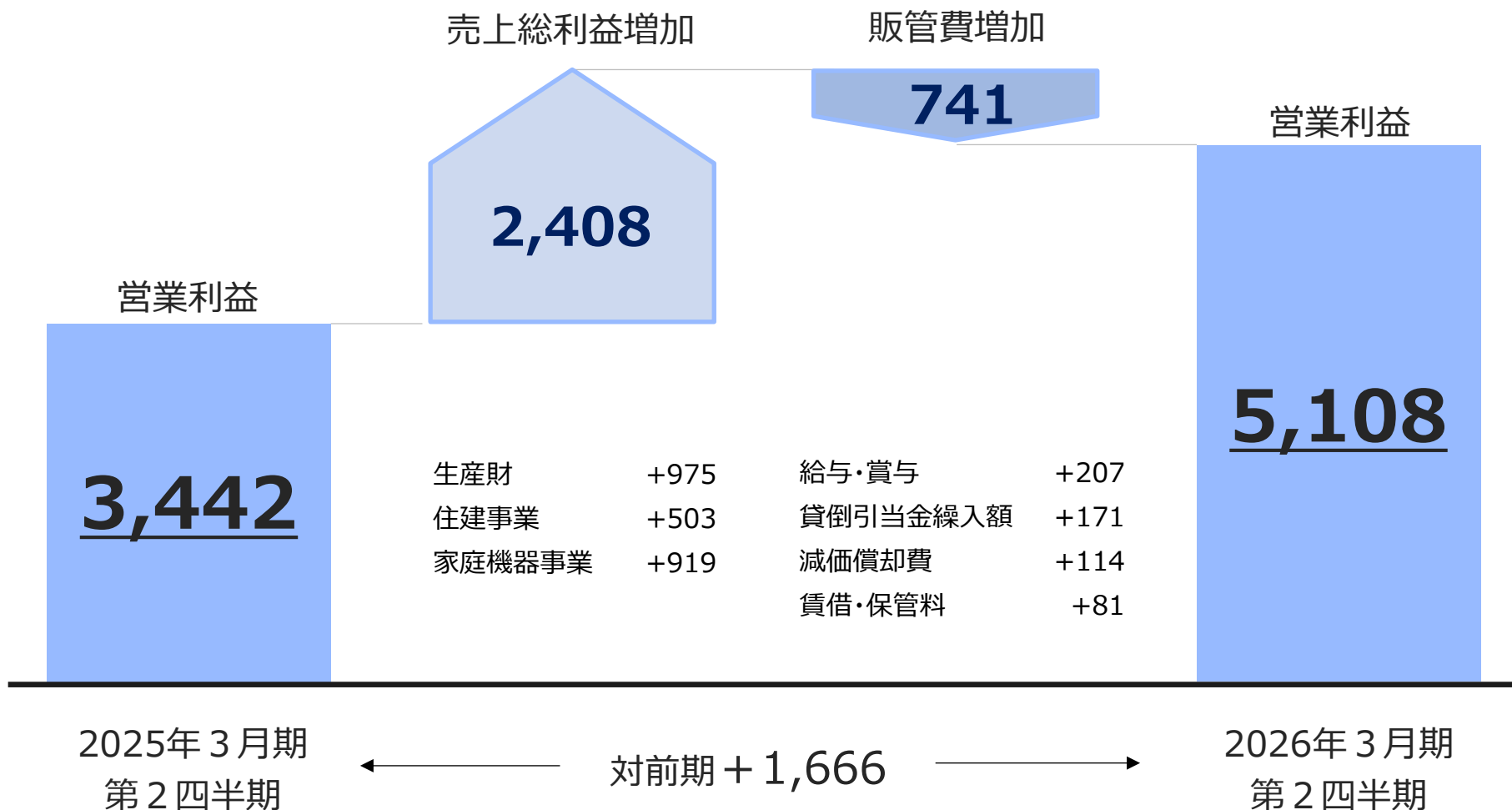
- YAMAZENブランド（PB）において、スピーディーな企画・開発とラインアップの拡充、情報発信の強化を図り、売上が伸長
- 猛暑の影響により、ファン付ウェアや移動式エアコンの販売が堅調に推移
- 法人・個人事業主向け自社ECサイト「山善Bizコム」の売上高・会員数が順調に伸長

（単位：百万円）

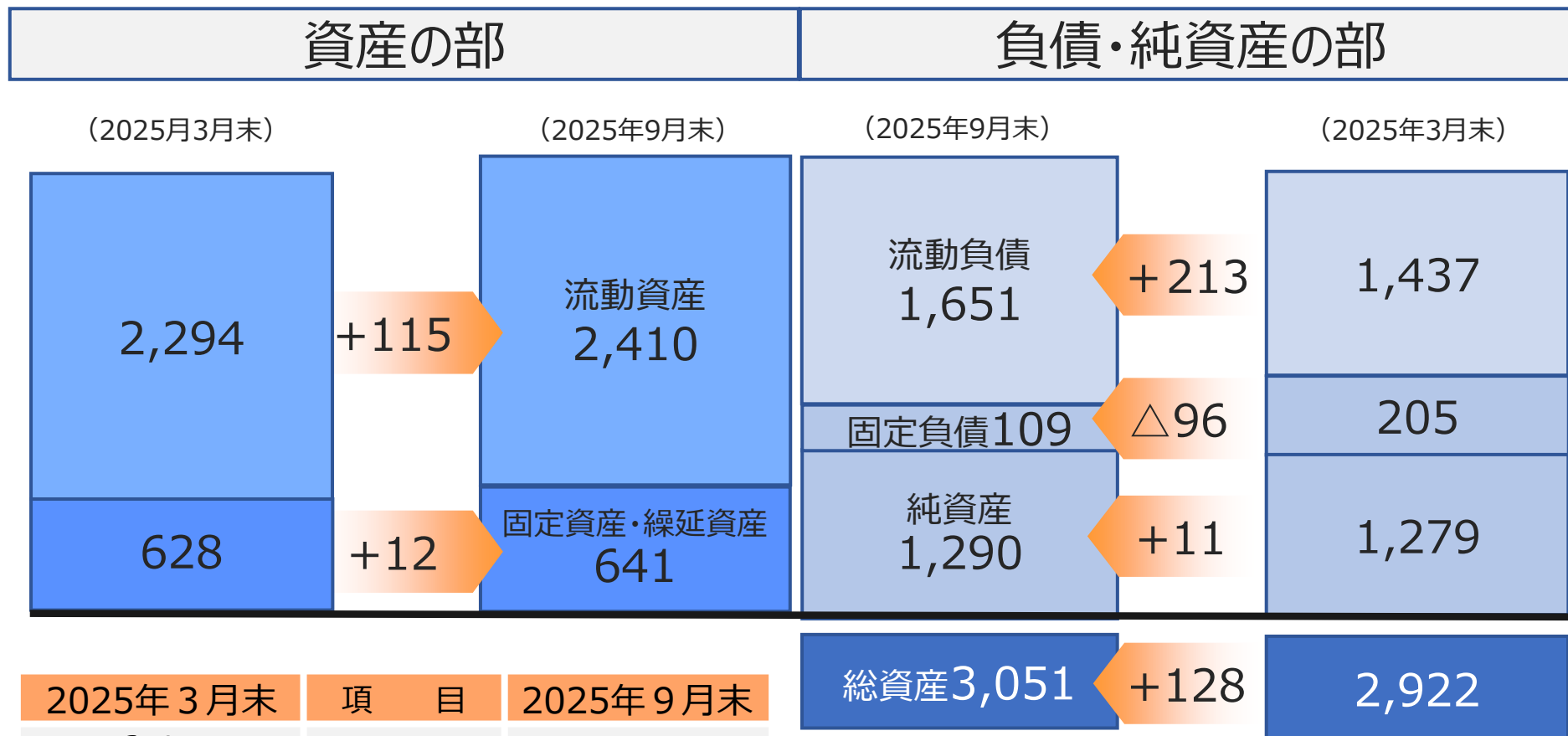
	2025年3月期 第2四半期	2026年3月期 第2四半期	対前年同期 増減率	通期 計画	進捗率
売上高	49,553	51,387	+3.7%	102,000	50.4%
セグメント利益	2,144	2,512	+17.1%	4,500	55.8%
セグメント利益率	4.3%	4.9%	+0.6pt	4.4%	-

- 好調な売上を背景に売上総利益が増加
- 前期期中のシステムや物流設備への戦略的投資による償却費、売上増加に伴う諸経費が上がる一方で、各種経費の見直しを徹底し、営業利益は前年同期と比べ16億円（48.4%）の増益

（単位：百万円）



(単位：億円)



2025年3月末	項 目	2025年9月末
6.1%	R O E	-
43.3%	自己資本比率	41.8%
1,481.00円	1株純資産	1,502.62円
1,125億円	時 価 総 額	1,185億円
83億円	基 礎 的 営 業 キャッシュ・フロー	52億円

※ 時価総額は、決算日の終値に同日発行済株式数（自己株式を除く）を乗じて算定

※ 基礎的営業キャッシュ・フローは、営業キャッシュ・フローから運転資本増減額を控除して算定

※ 億円未満を切り捨て

- 2026年3月期 連結業績予想の修正
- 2026年3月期 第2四半期決算概要
- **2026年3月期 業績見通し**

Appendix

売上高 対前期増減率 +2.7%

経済環境は不透明であるものの、前中期経営計画において実装、拡充してきた経営基盤を有効に活用し、営業力の強化によりシェアを拡大させる

営業利益 対前期増減率 +4.9%

基幹システム及び物流システム費の償却、人件費や物流関連費の増加等はあるものの、販売費及び一般管理費の削減等により増加

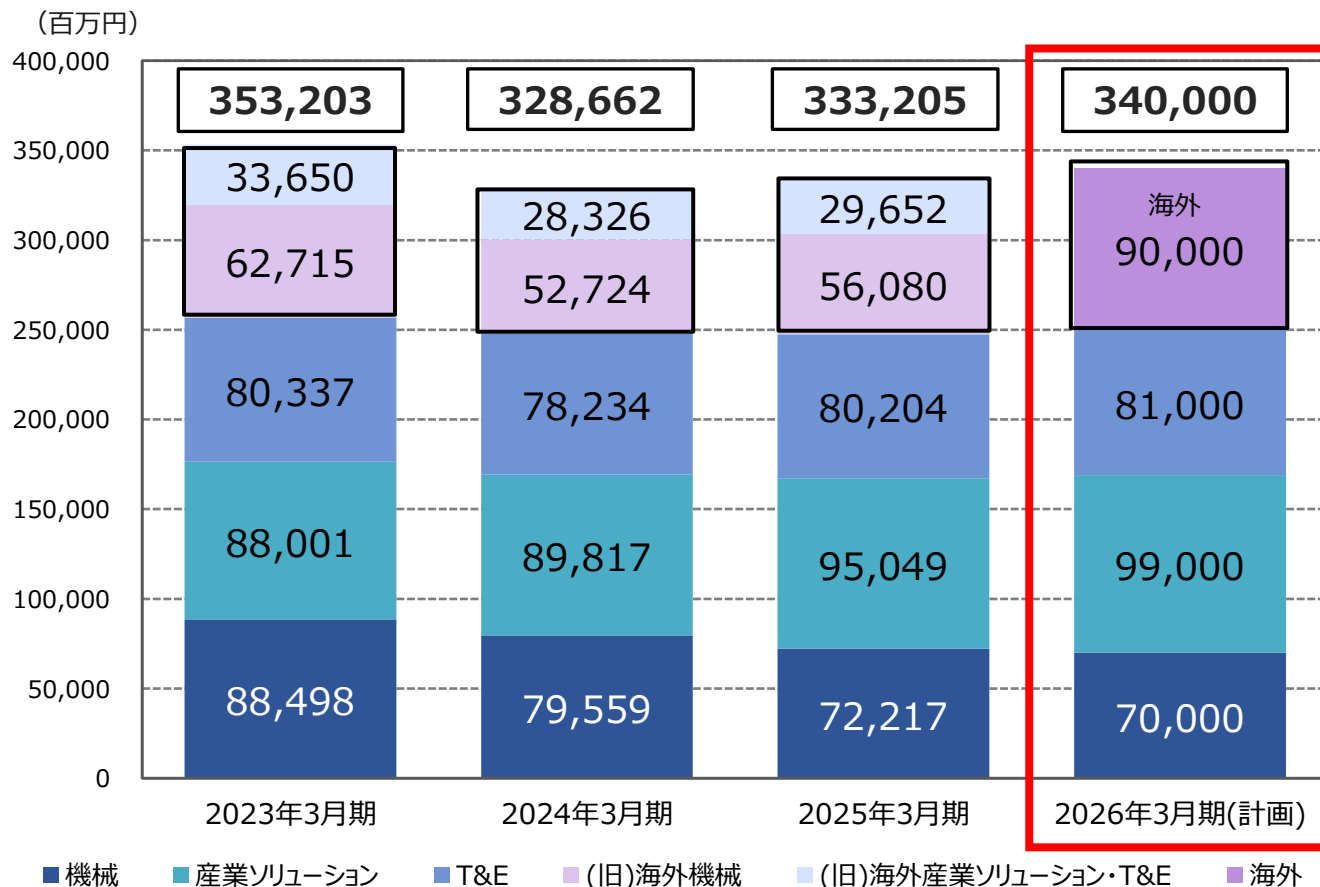
(単位：百万円)

	2025年3月期 実績	2026年3月期 通期 期初計画	2026年3月期 通期 修正計画	対前期 増減率
売上高	516,126	530,000	530,000	+2.7%
営業利益	9,535	9,000	10,000	+4.9%
営業利益率	1.8%	1.7%	1.9%	+0.0pt
経常利益	10,018	9,000	10,000	△0.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	7,845	7,000	7,150	△8.9%

（単位：百万円）

		売上高計画	対前期 増減率	セグメント利益 計画	対前期 増減率	セグメント 利益率
生産財事業合計	通期	340,000	+2.0%	8,500	+2.5%	2.5%

生産財事業 3カ年売上推移と今期計画

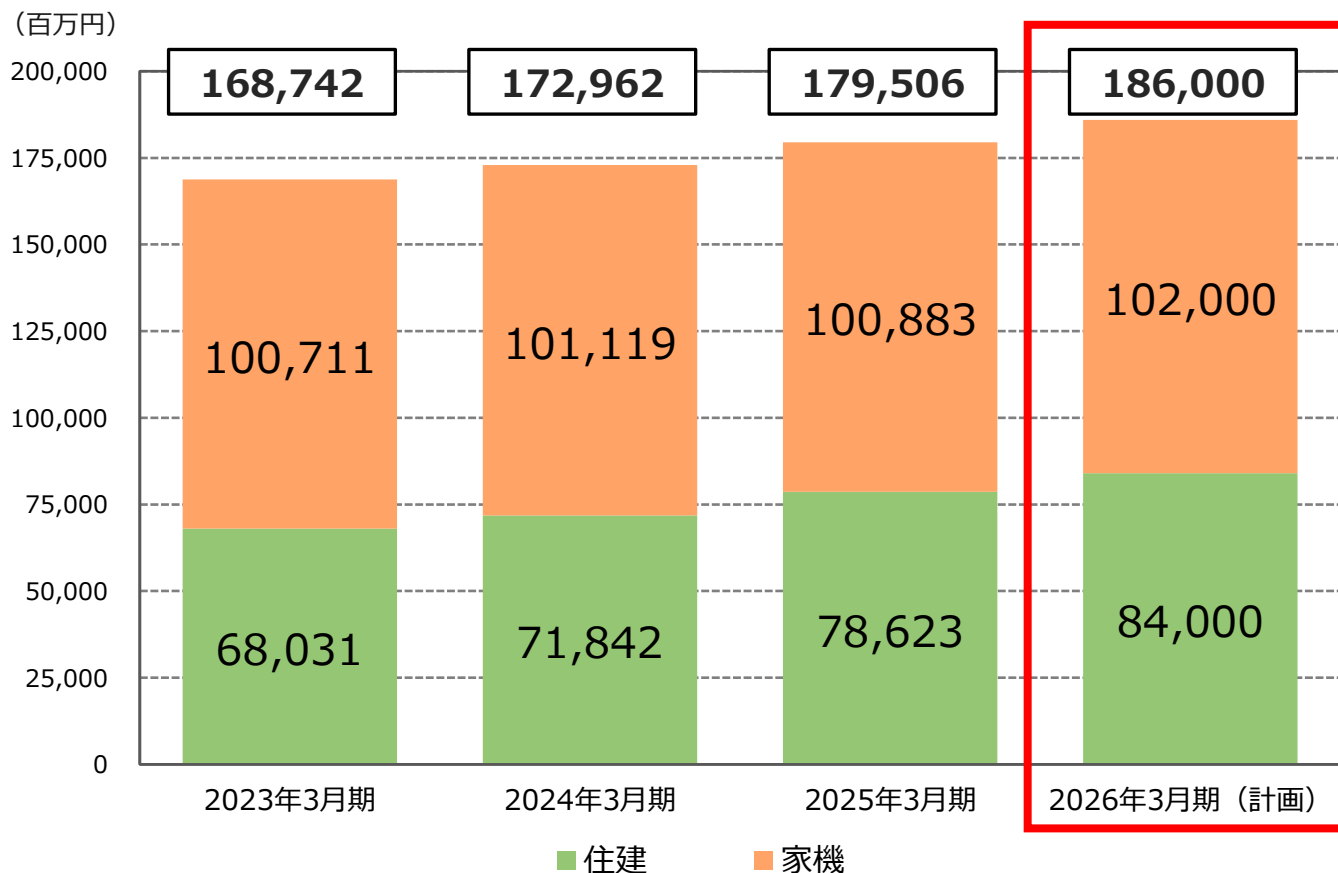


- ✓ 各事業部にてより専門性を強化し、自動化・省人化、脱炭素化等、ソリューション提案を加速
- ✓ オリジナル商品の開発強化と拡販
- ✓ 半導体・三品(食品・薬品・化粧品)・物流・建機等の新たな領域へのアプローチ
- ✓ 海外ではターゲット市場の地理的拡大・市場とビジネス業態の多様化対応・サプライヤーとの関係を強化

（単位：百万円）

		売上高計画	対前期 増減率	セグメント利益 計画	対前期 増減率	セグメント 利益率
住 建 事 業 部	通期	84,000	+6.8%	3,400	+6.5%	4.0%
家 庭 機 器 事 業 部	通期	102,000	+1.1%	4,500	+1.1%	4.4%

消費財事業 3カ年売上推移と今期計画



■ 住建事業部

- ✓ エンジニアリング力とコンサルティング力の強化
- ✓ 住宅リフォーム分野強化のためにホームセンター・家電量販店のリテール分野とECリフォーム分野へ注力
- ✓ ハウスビルダーへの営業強化とZePlus※事業の拡大
- ✓ 住宅・非住宅への省エネ提案・補助金提案に注力

■ 家庭機器事業部

- ✓ 自社・出店それぞれのタッチポイントを増やしたGMV（流通取引総額）の向上
- ✓ 全国エリアへの即納体制とシステム完備
- ✓ 全てのチャンネルにおける取引のデジタル化により、最適な商品を市場へ提供

2026年3月期 第2四半期前年同期比・計画進捗一覧

(単位：百万円)

		売上高					セグメント利益（開示セグメントベース、下段は営業利益率）				
		第2四半期			通期計画		第2四半期			通期計画	
		2025年3月期	2026年3月期	増減率	2026年3月期	進捗率	2025年3月期	2026年3月期	増減率	2026年3月期	進捗率
生産財	機械	32,094	31,526	△1.8%	70,000	45.0%					
	産業S	47,322	48,702	+2.9%	99,000	49.2%					
	T&E	39,389	40,058	+1.7%	81,000	49.5%					
	国内計	118,806	120,288	+1.2%	250,000	48.1%					
	海外	40,836	43,783	+7.2%	90,000	48.6%					
計		159,642	164,071	+2.8%	340,000	48.3%	3,084	3,802	+23.2%	8,500	44.7%
							1.9%	2.3%	+0.4pt	2.5%	-
消費財	住建	37,874	42,387	+11.9%	84,000	50.5%	1,421	1,671	+17.6%	3,400	49.2%
							3.8%	3.9%	+0.2pt	4.0%	-
	家庭機器	49,553	51,387	+3.7%	102,000	50.4%	2,144	2,512	+17.1%	4,500	55.8%
							4.3%	4.9%	+0.6pt	4.4%	-
計		87,427	93,774	+7.3%	186,000	50.4%	3,566	4,184	+17.3%	7,900	53.0%
							4.1%	4.5%	+0.4pt	4.2%	-
その他		1,854	1,998	+7.8%	4,000	50.0%	△3,208	△2,877	△10.3%	△6,400	45.0%
							-	-	-	-	-
連結		248,924	259,844	+4.4%	530,000	49.0%	3,442	5,108	+48.4%	10,000	51.1%
							1.4%	2.0%	+0.6pt	1.9%	-

※産業S：産業ソリューション、T&E：ツール＆エンジニアリング

Appendix

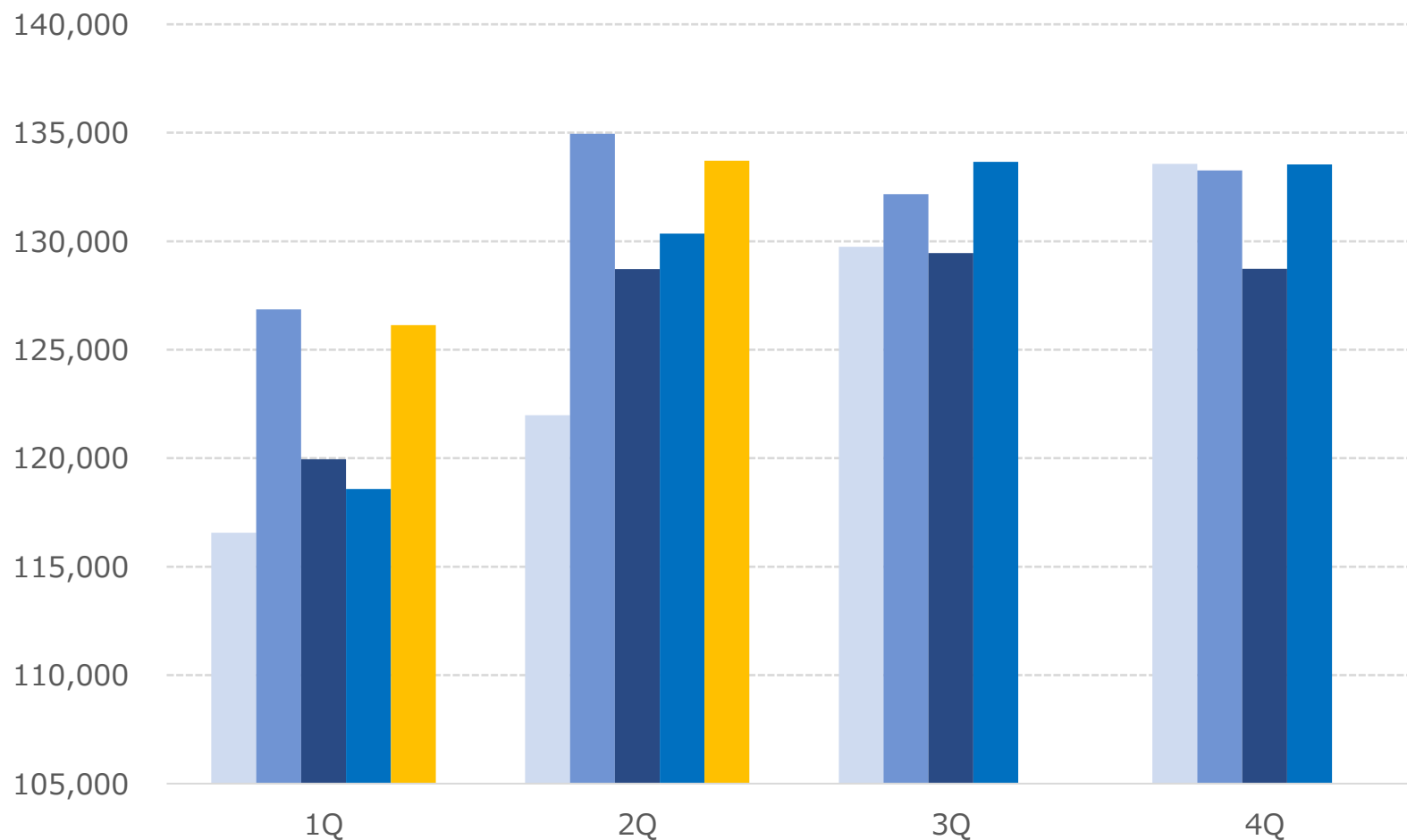
- 四半期（期間）売上高推移
- 中期経営計画
- 株主還元

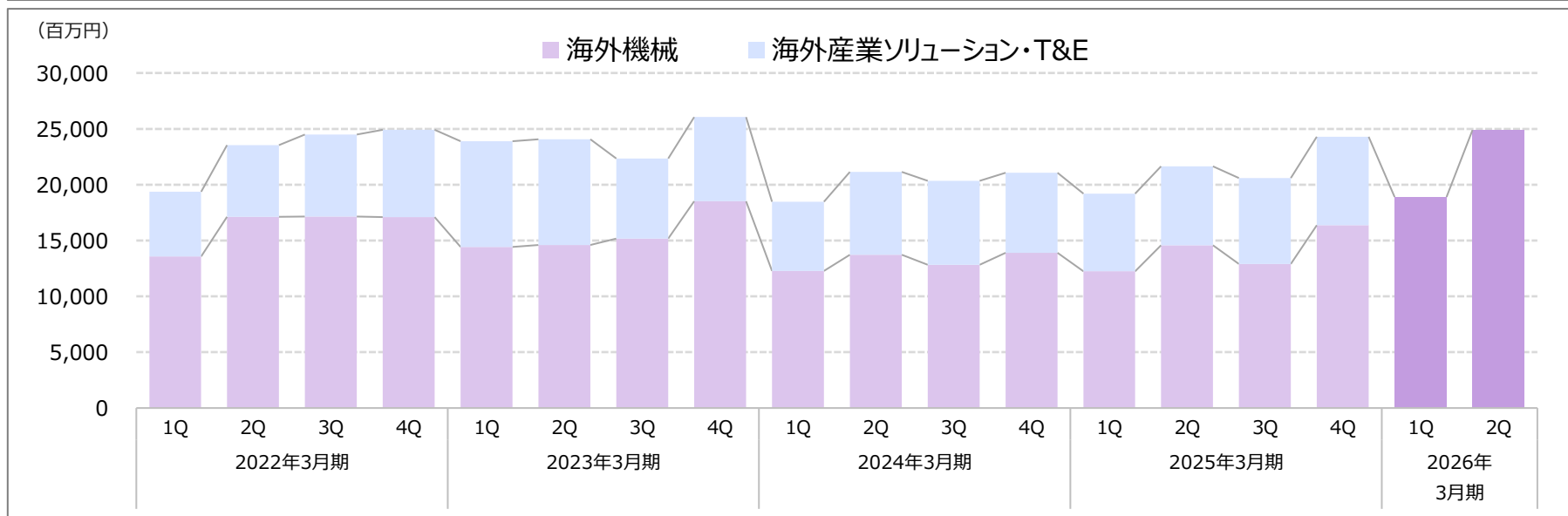
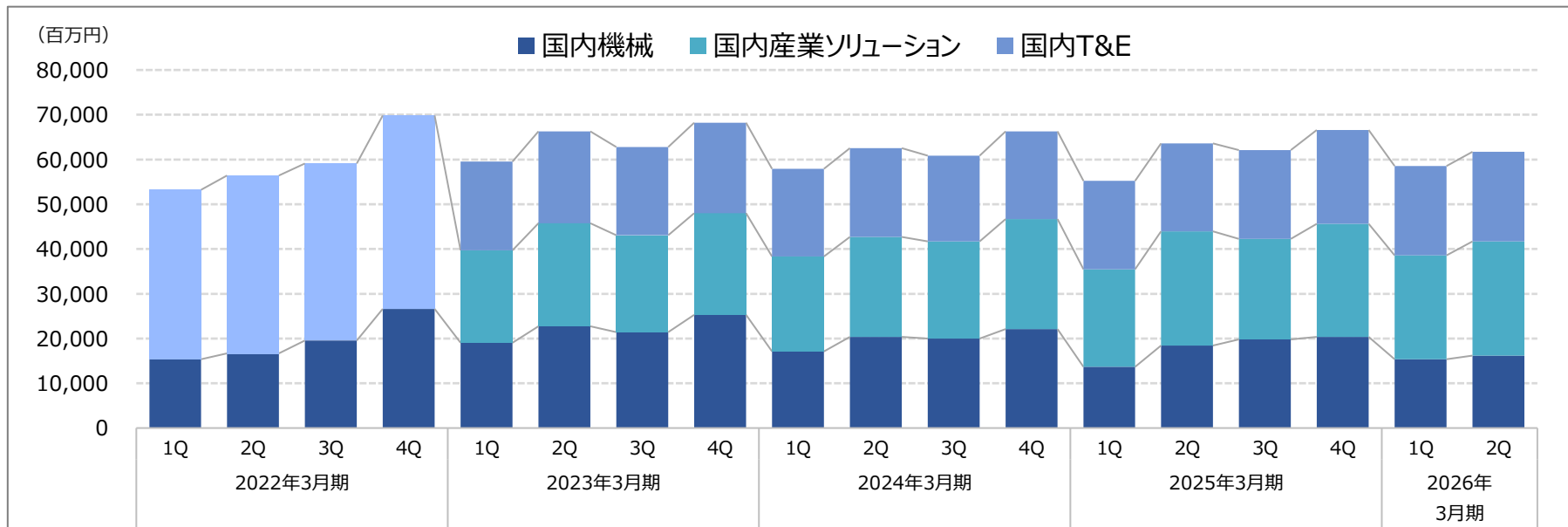
四半期（期間）売上高推移：2026年3月期 セグメント別実績

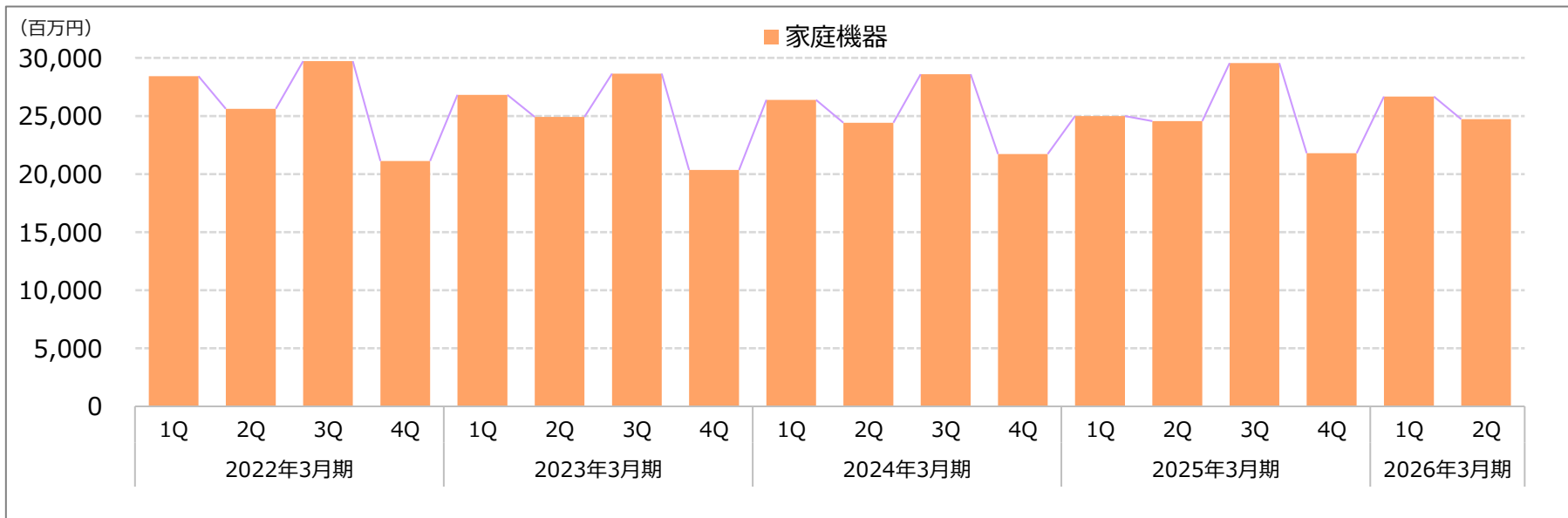
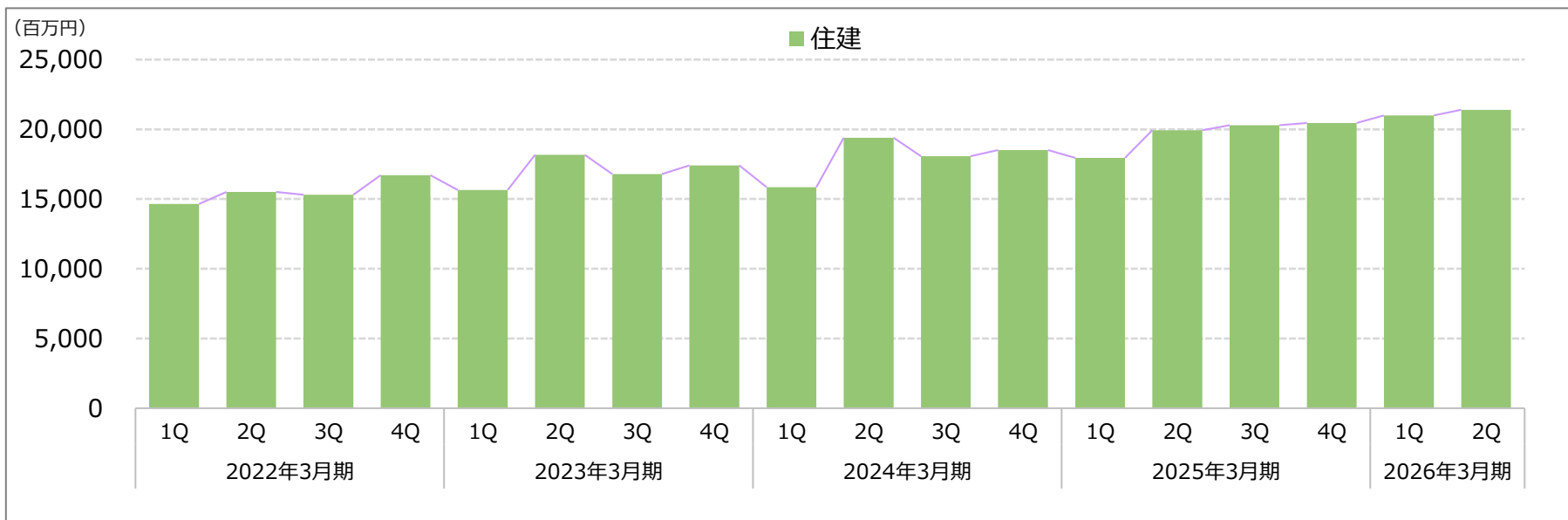
（単位：百万円）

		売上高		セグメント利益 （開示セグメントベース、下段は営業利益率）	
		2026年3月期 第1四半期	2026年3月期 第2四半期	2026年3月期 第1四半期	2026年3月期 第2四半期
生産財	機械	15,362	16,164		
	産業ソリューション	23,185	25,517		
	ツール&エンジニアリング	19,987	20,071		
	国内計	58,534	61,753		
	海外	18,887	24,896		
	計	77,421	86,649	1,201 1.6%	2,600 3.0%
消費財	住建	20,987	21,399	547 2.6%	1,123 5.3%
	家庭機器	26,664	24,723	1,397 5.2%	1,115 4.5%
	計	47,652	46,122	1,945 4.1%	2,238 4.9%
その他		1,062	935	△1,414 -	△1,463 -
連結		126,136	133,707	1,732 1.4%	3,375 2.5%

（単位：百万円） 2022年3月期 2023年3月期 2024年3月期 2025年3月期 2026年3月期







■ 売上/利益

(単位：百万円)

	2025年3月期 実績	2026年3月期 計画 対2025年3月期 増減率		2028年3月期 計画 対2025年3月期 増減率	
売上高	516,126	530,000	+2.7%	600,000	+16.3%
営業利益	9,535	10,000	+4.9%	16,000	+67.8%
経常利益	10,018	10,000	△0.2%	16,000	+59.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	7,845	7,150	△8.9%	11,000	+40.2%

■ 経営指標

(単位：百万円)

	2025年3月期 実績	2026年3月期 計画 対2025年3月期 増減率		2028年3月期 計画 対2025年3月期 増減率	
自己資本利益率 (ROE)	6.1%	5.5%	△0.6pt	8.0%	+1.9pt
基礎的営業キャッシュ・フロー	8,341	11,000	+31.9%	14,000	+67.8%
自己資本比率	43.3%	40~45%	-	40~45%	-

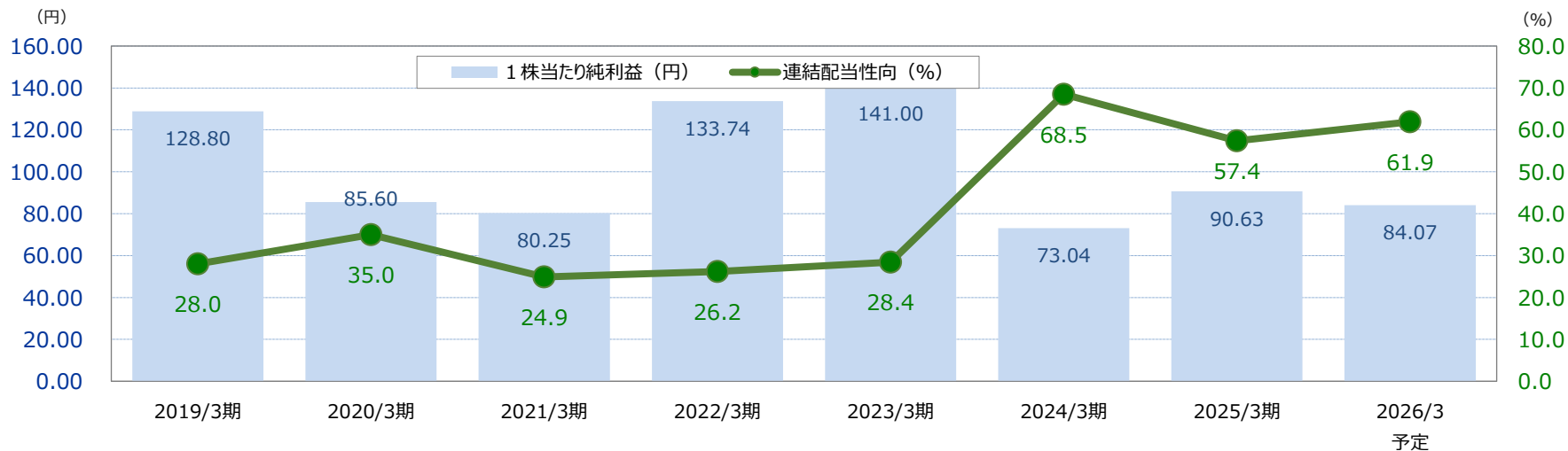
※ 基礎的営業キャッシュ・フローは、営業キャッシュ・フローから運転資本増減額を控除して算定

(単位：百万円)

		売上高					セグメント利益（開示セグメントベース、下段は営業利益率）				
		2025年 3月期 実績	2026年 3月期 通期計画		2028年 3月期 通期計画		2025年 3月期 実績	2026年 3月期 通期計画		2028年 3月期 通期計画	
				対2025年 3月期 増減率		対2025年 3月期 増減率			対2025年 3月期 増減率		対2025年 3月期 増減率
生産財	機械	72,217	70,000	△3.1%	80,000	+10.8%					
	産業S	95,049	99,000	+4.2%	110,000	+15.7%					
	T&E	80,204	81,000	+1.0%	90,000	+12.2%					
	国内計	247,471	250,000	+1.0%	280,000	+13.1%					
	海外	85,733	90,000	+5.0%	120,000	+40.0%					
	計	333,205	340,000	+2.0%	400,000	+20.0%	8,291	8,500	+2.5%	13,500	+62.8%
消費財	住建	78,623	84,000	+6.8%	85,000	+8.1%	2.5%	2.5%	+0.0pt	3.4%	+0.9pt
	家庭機器	100,883	102,000	+1.1%	115,000	+14.0%	3,192	3,400	+6.5%	3,500	+9.6%
							4.1%	4.0%	△ 0.0pt	4.1%	+0.1pt
							4,449	4,500	+1.1%	5,800	+30.4%
							4.4%	4.4%	+0.0pt	5.0%	+0.6pt
	計	179,506	186,000	+3.6%	200,000	+11.4%	7,641	7,900	+3.4%	9,300	+21.7%
							4.3%	4.2%	△ 0.0pt	4.7%	+0.4pt
その他		3,414	4,000	+17.1%	0	-	△ 6,396	△ 6,400	-	△ 6,800	-
							-	-	-	-	-
連結		516,126	530,000	+2.7%	600,000	+16.3%	9,535	10,000	+4.9%	16,000	+67.8%
							1.8%	1.9%	+0.0pt	2.7%	+0.8pt

※産業S：産業ソリューション、T&E：ツール＆エンジニアリング

- 2025年3月期：中間20円/株、期末配当32円/株とし、年間配当52円/株
- 2026年3月期：中間20円/株、期末配当32円/株とし、年間配当52円/株を予定



		2019/3期	2020/3期	2021/3期	2022/3期	2023/3期	2024/3期	2025/3期	2026/3期 予定
配当金額 (円)	中 間	15.0	16.0	10.0	10.0	20.0	20.0	20.0	20.0
	期 末	*21.0	14.0	10.0	*25.0	20.0	30.0	32.0	32.0
	年 間	*36.0	30.0	20.0	35.0	40.0	50.0	52.0	52.0
配当性向 (%)		28.0	35.0	24.9	26.2	28.4	68.5	57.4	61.9
自己資本配当率 (DOE) (%)		3.8	3.0	1.9	2.9	3.0	3.5	3.5	3.5
年間配当金 (百万円)		3,405	2,837	1,891	3,115	3,560	4,451	4,453	4,453
自己株式取得金額 (百万円)		-	-	-	5,999	-	-	4,999	-
総還元性向 (%)		28.0	35.0	24.9	75.8	28.4	68.5	120.5	61.9

*は特別配当、記念配当を含む

ともに、未来を切拓く

