PROACTIVE YAMAZEN 2027

株式会社 山善

2027年３月期 第２四半期 決算補足資料

2026年11月11日

証券コード： ８０５１

株式会社 山善

目次

■ 2027年３月期 第２四半期 決算概要

■ 2027年３月期 業績予想

Appendix

- 四半期売上高推移
- 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、2026年10月21日に発表した数値を示しております。セグメント別計画数値についても2026年10月21日に見直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、過去または現在の事実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ございません。投資に関する決定はご自身の判断でなさるようにお願いいたします。

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

2027年３月期 第２四半期および通期連結業績予想の修正

（単位：百万円）

	第２四半期（中間期）				通期			
	2026年３月期 実績	2027年３月期 期初計画 (26/5/13発表)	2027年３月期 修正予想① (26/8/10発表)	2027年３月期 修正予想② (26/10/21発表)	2026年３月期 実績	2027年３月期 期初計画 (26/5/13発表)	2027年3月期 修正予想 (26/8/10発表)	2027年３月期 修正予想② (26/10/21発表)
売上高	259,844	275,000	290,000	**307,000**	541,885	570,000	585,000	**618,000**
営業利益	5,108	5,400	7,000	**8,900**	12,041	13,300	15,000	**17,900**
経常利益	5,413	5,500	7,100	**9,300**	13,010	13,800	15,400	**18,700**
親会社株主に帰属する中間純利益/当期純利益	4,182	3,600	4,600	**6,250**	9,330	9,000	10,000	**12,250**

修正の理由

2027年３月期 第２四半期

生産財関連事業において、半導体・AI、データセンター、航空・宇宙、造船、防衛産業等の需要が当社の想定を大きく上回って推移しており、当社の受注についても、引き合いから正式契約に至る確度が向上するとともに、契約に至るまでの期間が短縮したことから、需要に見合った水準となった。また、受注予想に基づく製品の確保、及び納期短縮を狙いとして先行調達していた製品についても、受注の上振れに伴い想定よりも早期に出荷できることとなり、2027年３月期第２四半期の連結業績予想を修正。

2027年３月期 通期

第３四半期以降の市場動向や外部環境の変化等を慎重に見極める必要があるものの、現時点における海外生産財事業の受注残高及び有力引き合いの保有状況、製品調達の見通し、並びに底堅く推移するその他の事業を含めたセールスミックスの変化を踏まえ、2027年３月期通期連結業績予想を上記のとおり修正。

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

目次

■ 2027年３月期 第２四半期 決算概要

■ 2027年３月期 業績予想

Appendix

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

2027年３月期 第２四半期 連結経営成績

（単位：百万円）

	2026年3月期 第2四半期	2027年3月期 第2四半期	対前年同期 増減率	通期 予想	進捗率
売上高	259,844	**307,583**	+18.4%	**618,000**	**49.8%**
売上総利益	39,755	**48,575**	+22.2%	-	-
（売上総利益率）	*15.3%*	***15.8%***	*+0.5pt*	-	-
販売管理費	34,647	**39,671**	+14.5%	-	-
営業利益	5,108	**8,904**	+74.3%	**17,900**	**49.7%**
（営業利益率）	*2.0%*	***2.9%***	*+0.9pt*	***2.9%***	-
営業外損益	304	**436**	+43.4%	-	-
経常利益	5,413	**9,340**	+72.6%	**18,700**	**50.0%**
特別損益	1,017	**238**	△76.5%	-	-
親会社株主に帰属する 中間純利益	4,182	**6,301**	+50.7%	**12,250**	**51.4%**

売上高 307,583 百万円

- 成長産業の設備投資需要が高水準で推移し、需要を取り込んだ生産財事業が好調に推移。とりわけ海外事業の売上が大きく伸長

売上総利益 48,575 百万円

- 生産財事業を中心とした売上増による売上総利益額の増加
- 利益率の高い海外売上構成比の増加により売上総利益率が改善

営業利益 8,904 百万円

- 人件費や減価償却費が増加したものの、売上総利益の増加分が上回り増益

親会社株主に帰属する
中間純利益 6,301 百万円

- 前年同期の政策保有株式売却益の反動減により、特別利益が縮小

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

2027年３月期 第２四半期 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）				
		第２四半期実績			通期予想		第２四半期実績			通期予想	
		2026年３月期	2027年３月期	増減率	2027年３月期	進捗率	2026年３月期	2027年３月期	増減率	2027年３月期	進捗率
生産財	機械	31,526	39,108	+24.0%	84,000	46.6%					
	産業S	48,702	57,104	+17.3%	114,000	50.1%					
	T&E	40,058	44,051	+10.0%	88,000	50.1%					
	国内計	120,288	140,264	+16.6%	286,000	49.0%					
	海外	43,783	65,666	+50.0%	128,000	51.3%					
	計	164,071	205,930	+25.5%	414,000	49.7%	3,802 *2.3%*	8,644 *4.2%*	+127.4% *+1.9pt*	17,000 *4.1%*	50.9% -
消費財	住建	42,387	48,132	+13.6%	95,000	50.7%	1,671 *3.9%*	2,062 *4.3%*	+23.4% *+0.3pt*	4,000 *4.2%*	51.6% -
	家庭機器	51,387	51,655	+0.5%	103,000	50.2%	2,512 *4.9%*	1,941 *3.8%*	△22.7% *△1.1pt*	4,400 *4.3%*	44.1% -
	計	93,774	99,787	+6.4%	198,000	50.4%	4,184 *4.5%*	4,004 *4.0%*	△4.3% *△0.4pt*	8,400 *4.2%*	47.7% -
その他		1,998	1,864	△6.7%	6,000	31.1%	△2,877 -	△3,744 -	- -	△7,500 -	- -
連結		259,844	307,583	+18.4%	618,000	49.8%	5,108 *2.0%*	8,904 *2.9%*	+74.3% *+0.9pt*	17,900 *2.9%*	49.7% -

※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
※2027年３月期の数値はT&E内の一部を産業Sに組み入れ

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

生産財関連セグメント概要（国内・海外）

国内生産財事業

- 半導体製造装置やデータセンター、航空・宇宙、造船、防衛産業等に関連する部品加工メーカー向け工作機械の売上が伸長
- 産業ソリューション事業では、労働環境改善機器、AMRなどの自動化・省人化対応機器の売上が順調に推移
- ツール＆エンジニアリング事業では、部品加工需要が拡大し、切削工具や測定機器の売上が堅調に推移

海外生産財事業

- 北米では航空・宇宙およびデータセンター需要が伸長し、台湾では半導体・AI関連投資の増加により、売上が拡大
- 中国では先端産業・国内需要の取込み、アセアンにおいても生産移管と成長産業需要の捕捉で売上が伸長
- インドでは二輪・四輪を中心に設備投資が拡大

（単位：百万円）

		売上高	2026年３月期 第２四半期	2027年３月期 第２四半期	対前年同期 増減率	通期 予想	進捗率
	国内生産財	機械事業	31,526	39,108	+24.0%	84,000	46.6%
		産業ソリューション事業	48,702	57,104	+17.3%	114,000	50.1%
		ツール＆エンジニアリング事業	40,058	44,051	+10.0%	88,000	50.1%
		合計	120,288	140,264	+16.6%	286,000	49.0%
	海外生産財	海外事業	43,783	65,666	+50.0%	128,000	51.3%
	合計	売上高	164,071	205,930	+25.5%	414,000	49.7%
		セグメント利益	3,802	8,644	+127.4%	17,000	50.9%
		セグメント利益率	*2.3%*	*4.2%*	*+1.9pt*	*4.1%*	-

※2027年３月期の数値はT&E内の一部を産業Sに組み入れ

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

消費財関連セグメント概要（住建・家庭機器）

住建事業

- エアコンの省エネ基準引き上げを見据えた需要の取込みや、省エネ改修需要等の影響により空調設備の売上が好調に推移
- 消費者の節約志向に対応した高付加価値商材の提案に注力した結果、給湯機器等の販売も伸長
- 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

（単位：百万円）

	2026年３月期 第２四半期	2027年３月期 第２四半期	対前年同期 増減率	通期 予想	進捗率
売上高	42,387	48,132	+13.6%	95,000	50.7%
セグメント利益	1,671	2,062	+23.4%	4,000	51.6%
セグメント利益率	*3.9%*	*4.3%*	*+0.3pt*	*4.2%*	-

家庭機器事業

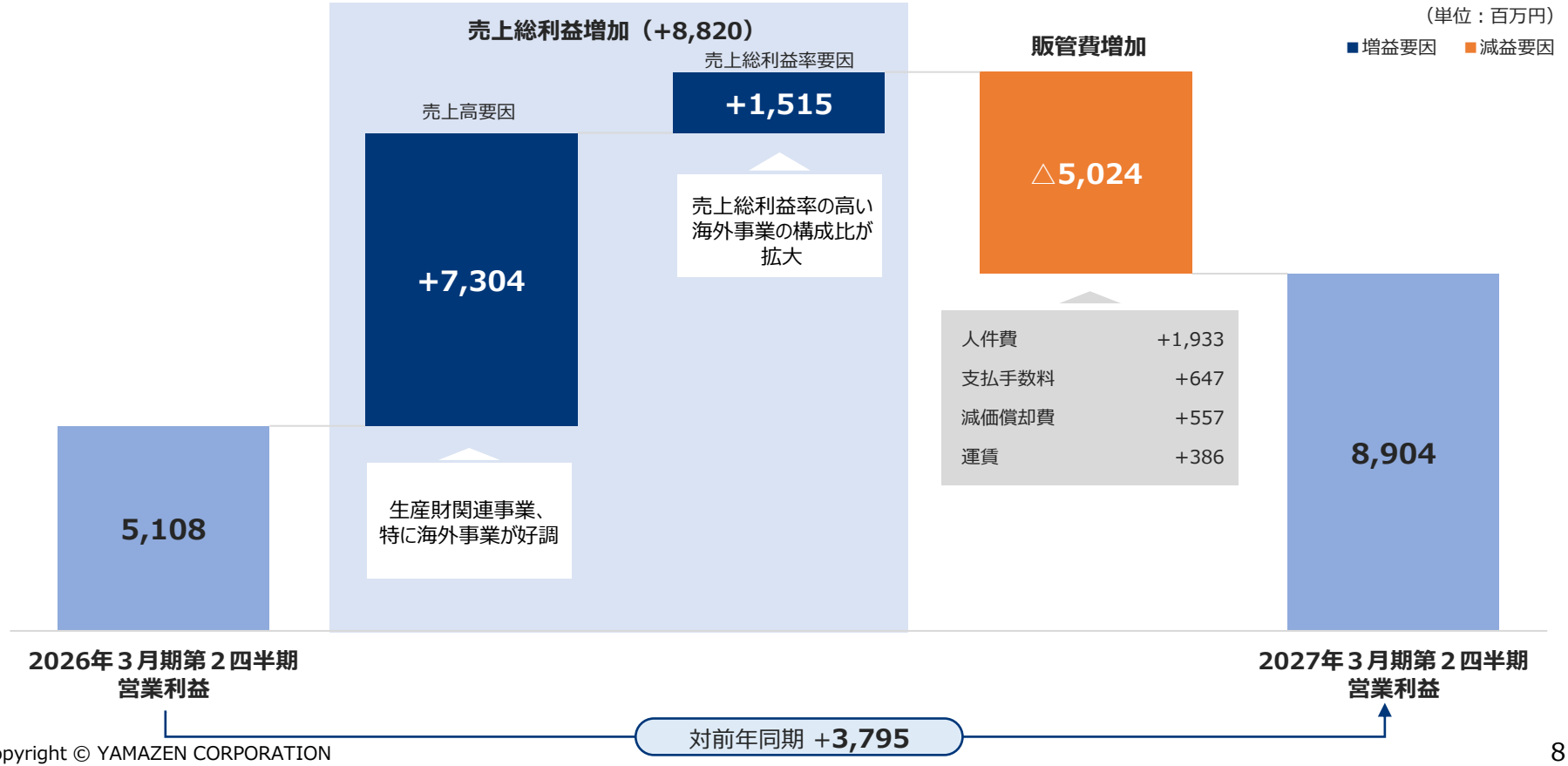
- YAMAZENブランド（プライベートブランド）のラインアップの拡充、SNS・各種メディアを活用した情報発信の強化
- 商品では、空調機器や除湿機、調理家電、業務用冷凍庫の販売が好調に推移
- ECの売上も伸長し、法人・個人事業主向け自社ECサイト「山善ビズコム」の売上高・会員数も順調に伸長

（単位：百万円）

	2026年３月期 第２四半期	2027年３月期 第２四半期	対前年同期 増減率	通期 予想	進捗率
売上高	51,387	51,655	+0.5%	103,000	50.2%
セグメント利益	2,512	1,941	△22.7%	4,400	44.1%
セグメント利益率	*4.9%*	*3.8%*	*△1.1pt*	*4.3%*	-

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

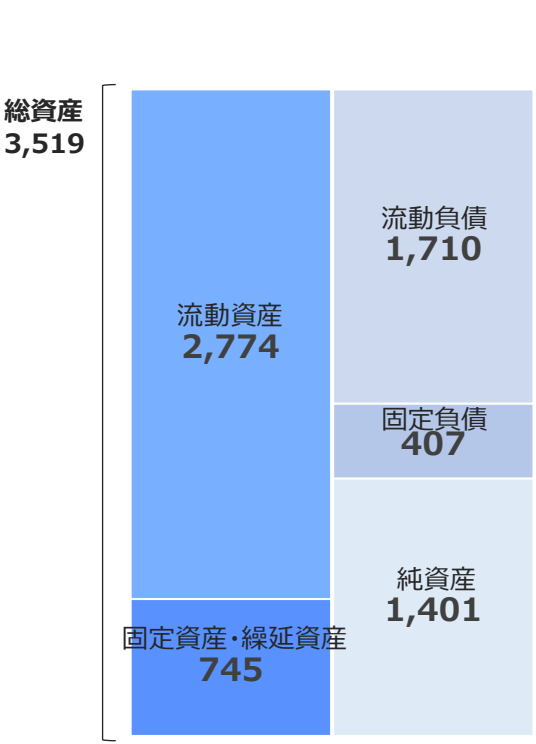
営業利益の増減要因

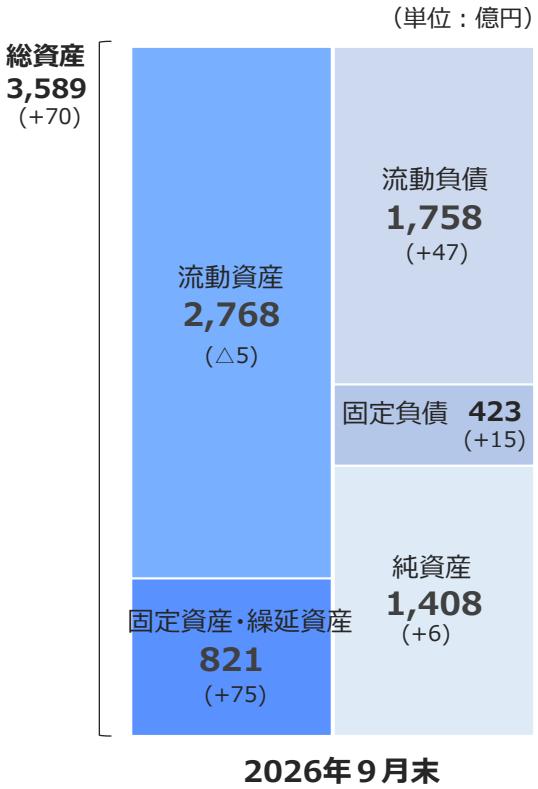


Copyright © YAMAZEN CORPORATION

連結財政状態

（単位：億円）





2026年３月末	項　　目	2026年９月末
6.1%	R　O　E	ー
39.3%	自己資本比率	38.7%
1,612.56円	１株純資産	1,624.51円
1,233億円	時価総額	1,651億円
134億円	基礎的営業キャッシュ・フロー	100億円

※　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
※　図表の括弧内は前期末比

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

目次

- 2027年３月期 第２四半期 決算概要
- **2027年３月期 業績予想**
- Appendix

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

2027年３月期 通期業績予想

売上高　対前年増減率 +14.0%

経済環境は不透明であるものの、生産財を中心とした国内外の需要回復の取り込みと、実装・拡充してきた経営基盤を有効に活用した営業力の強化によりシェアを拡大させる

営業利益　対前年増減率 +48.6%

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、売上総利益率のさらなる改善と、営業活動の効率化を含めた販管費の見直しを図る

（単位：百万円）

	2026年３月期　実績	2027年３月期　予想	対前年増減率
売上高	541,885	**618,000**	**+14.0%**
営業利益	12,041	**17,900**	**+48.6%**
営業利益率	*2.2%*	***2.9%***	***+0.7pt***
経常利益	13,010	**18,700**	**+43.7%**
親会社株主に帰属する当期純利益	9,330	**12,250**	**+31.3%**

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

2027年３月期 通期業績見通し：セグメント別

（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）		
		実績	予想		実績	予想	
		2026年３月期	2027年３月期	増減率	2026年３月期	2027年３月期	増減率
生産財	機械	71,270	84,000	+17.9%			
	産業S	99,411	114,000	+14.7%			
	T&E	81,575	88,000	+7.9%			
	国内計	252,257	286,000	+13.4%			
	海外	96,961	128,000	+32.0%			
		349,218	414,000	+18.6%	10,423 *3.0%*	17,000 *4.1%*	+63.1% *+1.1pt*
消費財	住建	87,403	95,000	+8.7%	3,662 *4.2%*	4,000 *4.2%*	+9.2% *+0.0pt*
	家庭機器	101,560	103,000	+1.4%	4,810 *4.7%*	4,400 *4.3%*	△8.5% *△0.5pt*
		188,964	198,000	+4.8%	8,473 *4.5%*	8,400 *4.2%*	△0.9% *△0.2pt*
その他		3,702	6,000	+62.1%	△6,854 -	△7,500 -	- -
連結		541,885	618,000	+14.0%	12,041 *2.2%*	17,900 *2.9%*	+48.6% *+0.7pt*

※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

※2027年３月期の数値はT&E内の一部を産業Sに組み入れ

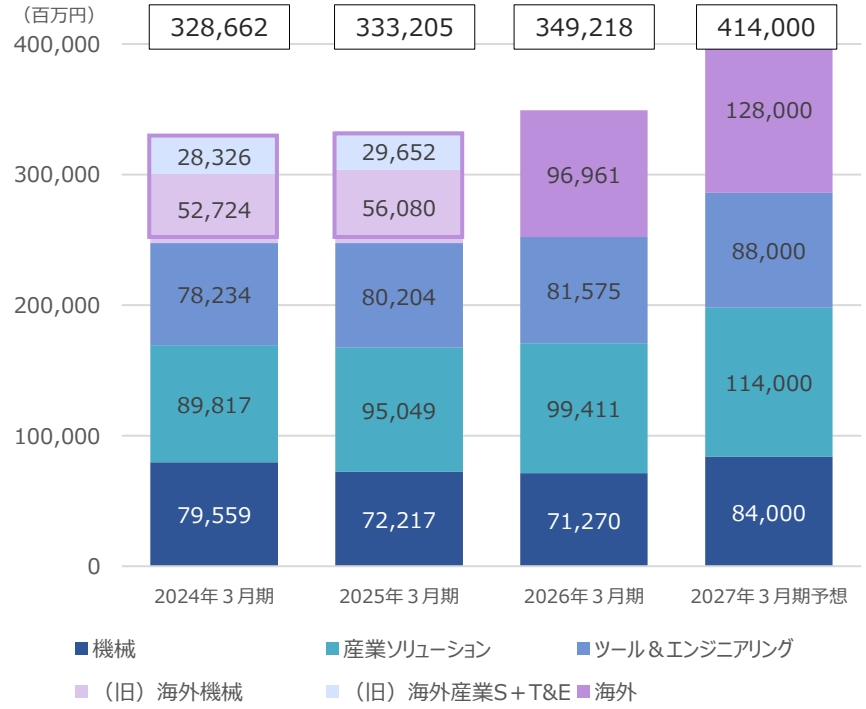
Copyright © YAMAZEN CORPORATION

2027年３月期 通期業績予想：生産財

※括弧内は対前年増減率

2027年３月期 予想

生産財　売上高 **414,000**百万円（+18.6%）　セグメント利益 **17,000**百万円（+63.1%）　セグメント利益率 ***4.1***%



機械

- ▶ 工作機械の拡販、補助金を活用した受注拡大
- ▶ 工作機械のみならず、鍛圧機械・産業機械・周辺機器等の拡販による新たな顧客の開拓

産業S

- ▶ 自動化・省人化、作業負荷軽減、環境改善等のソリューション提案の加速
- ▶ オリジナル商品の拡販と新規商品開発の強化

T&E

- ▶ 新領域・成長産業へのアプローチ強化
- ▶ オリジナル商品の開発強化と拡販
- ▶ テライドによる受注業務の自動化で業務効率を向上

海外

- ▶ 商材ポートフォリオの最適化・戦略在庫の整備による収益力向上
- ▶ 半導体関連等の成長産業やエリア別の市場開拓
- ▶ クロスボーダー戦略・世界のものづくりを支える拠点展開の推進

※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
※2027年３月期の数値はT&E内の一部を産業Sに組み入れ

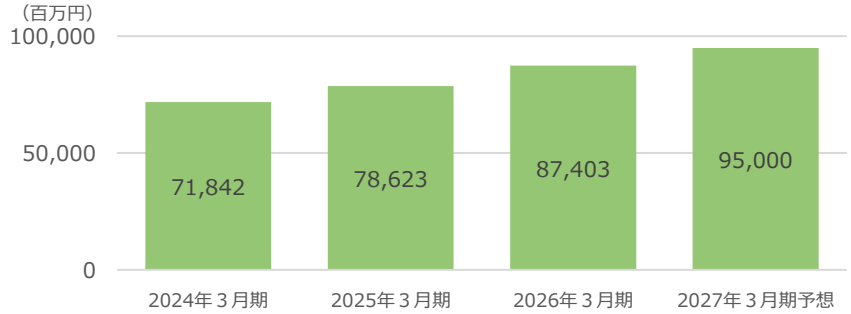
Copyright © YAMAZEN CORPORATION

2027年３月期 通期業績予想：住建・家庭機器

※括弧内は対前年増減率

2027年３月期 予想

住建 売上高 **95,000**百万円（+8.7%） セグメント利益 **4,000**百万円（+9.2%） セグメント利益率 ***4.2***%

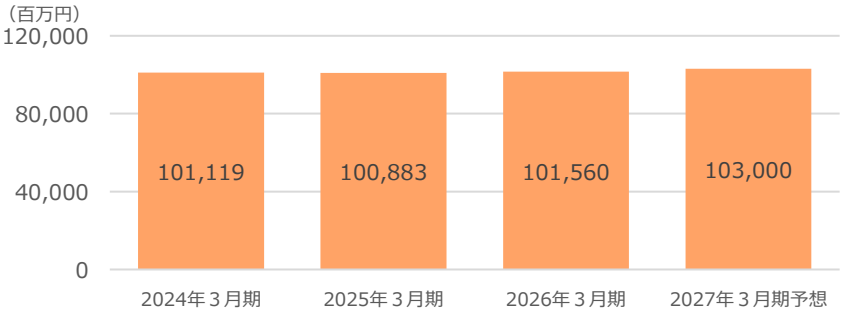


住建

- ▶ 自社／協力会社の施工を伴う案件の獲得強化
- ▶ PPAや太陽光・蓄電池のセット提案等、新エネルギー提案に注力
- ▶ 家電量販店のリフォームサポートビジネスへ注力
- ▶ 補助金サポート活動や自治体向けのコンサルティングの強化による役務収益の獲得

2027年３月期 予想

家庭機器 売上高 **103,000**百万円（+1.4%） セグメント利益 **4,400**百万円（△8.5%） セグメント利益率 ***4.3***%



家庭機器

- ▶ プライベートブランド商品の開発力・商品構成比・ブランド力の向上
- ▶ EC専用物流拠点の稼働によるサービスレベルの向上
- ▶ BtoB販売ルートの開拓
- ▶ 自社ECサイト「山善ビズコム」の売上・会員数の拡大

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

Appendix

- 四半期売上高推移
- 中期経営計画
- 株主還元

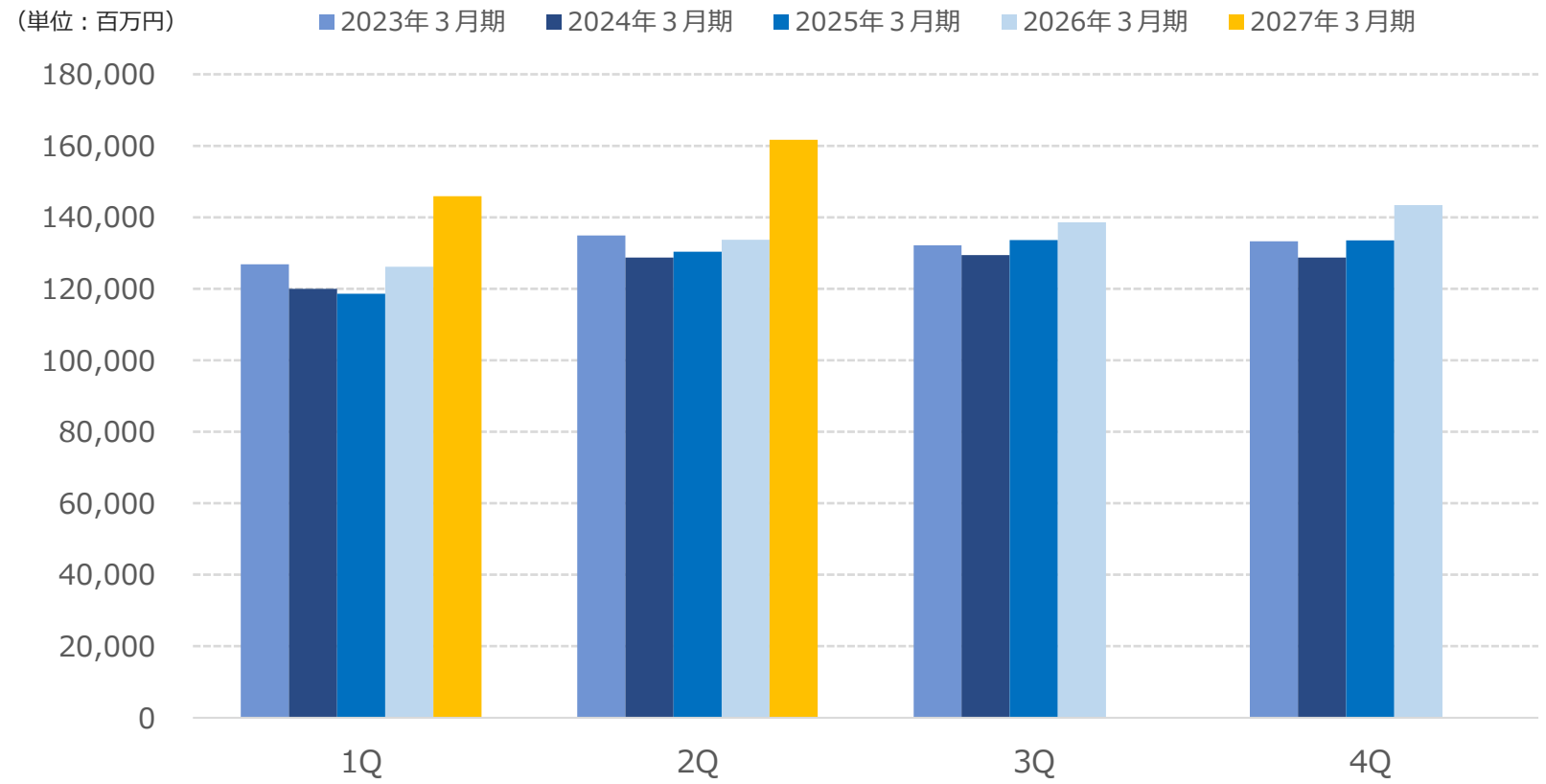
Copyright © YAMAZEN CORPORATION

四半期売上高推移：2027年３月期 セグメント別実績

		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）	
		2027年３月期 第１四半期	2027年３月期 第２四半期	2027年３月期 第１四半期	2027年３月期 第２四半期
生産財	機械	15,421	23,686		
	産業ソリューション	28,029	29,074		
	ツール＆エンジニアリング	22,139	21,912		
	国内計	65,590	74,673		
	海外	28,488	37,178		
	計	94,078	111,852	2,842	5,802
				3.0%	*5.2%*
消費財	住建	23,760	24,372	763	1,298
				3.2%	*5.3%*
	家庭機器	27,030	24,625	1,025	916
				3.8%	*3.7%*
	計	50,790	48,997	1,789	2,214
				3.5%	*4.5%*
その他		993	871	△1,740	△2,004
				-	-
連結		145,862	161,721	2,890	6,013
				2.0%	*3.7%*

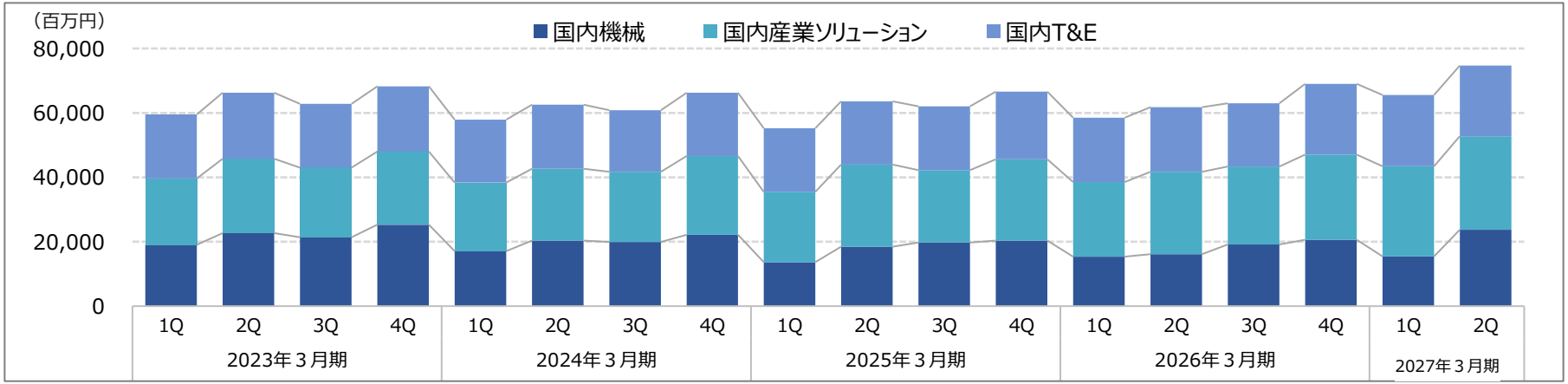
Copyright © YAMAZEN CORPORATION

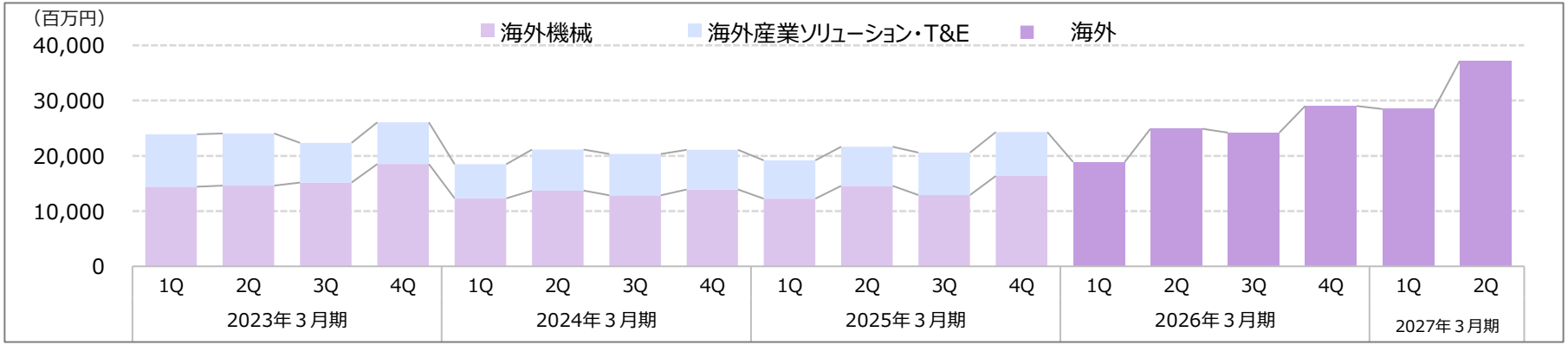
四半期売上高推移：連結売上高



Copyright © YAMAZEN CORPORATION

四半期売上高推移：生産財セグメント（国内/海外）

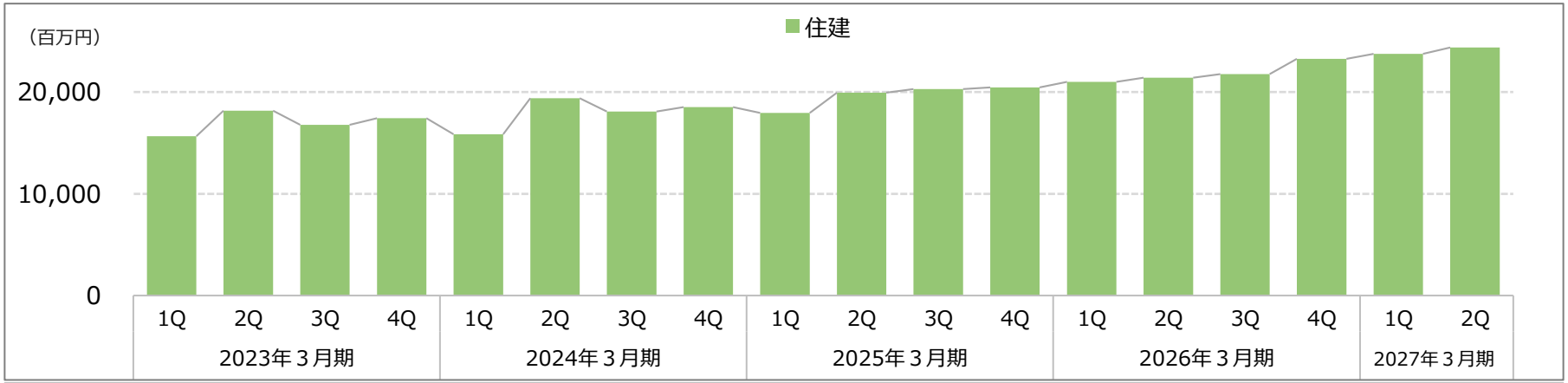


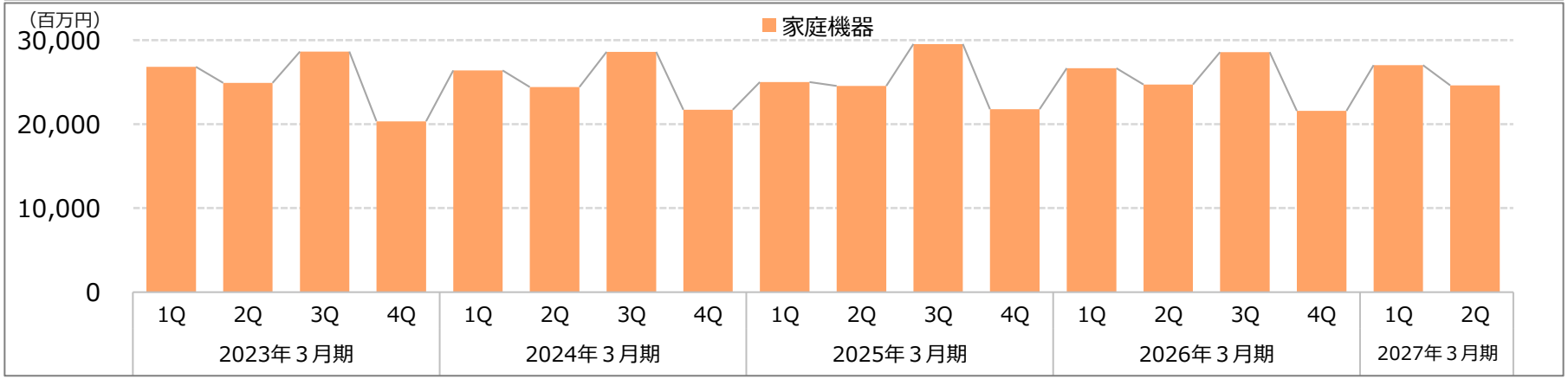


Copyright © YAMAZEN CORPORATION

※2027年３月期の数値はT&E内の一部を産業Sに組み入れ

四半期売上高推移：消費財関連セグメント（住建/家庭機器）





Copyright © YAMAZEN CORPORATION

中期経営計画：売上・利益・経営指標

■売上/利益

（単位：百万円）

	2026年３月期 実績	2027年３月期 予想	対2026年３月期 増減率	2028年３月期 計画	対2026年３月期 増減率
売上高	541,885	618,000	+14.0%	600,000	+10.7%
営業利益	12,041	17,900	+48.6%	16,000	+32.9%
（営業利益率）	*2.2%*	*2.9%*	*+0.7pt*	*2.7%*	*+0.4pt*
経常利益	13,010	18,700	+43.7%	16,000	+23.0%
親会社株主に帰属する当期純利益	9,330	12,250	+31.3%	11,000	+17.9%

■経営指標

（単位：百万円）

	2026年３月期 実績	2027年３月期 予想	対2026年３月期 増減率	2028年３月期 計画	対2026年３月期 増減率
自己資本利益率（ROE）	7.0%	8.6%	+1.6pt	8.0%	+1.0pt
基礎的営業キャッシュ・フロー	13,470	17,000	+26.2%	14,000	+3.9%
自己資本比率	39.3%	40～45%	-	40～45%	-

※2028年3月期計画数値は、2025年5月公表の計画に基づく数値

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

中期経営計画：セグメント別

（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）				
		実績	2027年３月期 予想		2028年３月期 計画		実績	2027年３月期 予想		2028年３月期 計画	
		2026年３月期		対2026年３月期 増減率		対2026年３月期 増減率	2026年３月期		対2026年３月期 増減率		対2026年３月期 増減率
生産財	機械	71,270	84,000	+17.9%	77,000	+8.0%					
	産業S	99,411	114,000	+14.7%	112,000	+12.7%					
	T&E	81,575	88,000	+7.9%	88,000	+7.9%					
	国内計	252,257	286,000	+13.4%	277,000	+9.8%					
	海外	96,961	128,000	+32.0%	120,000	+23.8%					
	計	349,218	414,000	+18.6%	397,000	+13.7%	10,423 *3.0%*	17,000 *4.1%*	+63.1% *+1.1pt*	13,500 *3.4%*	+29.5% *+0.4pt*
消費財	住建	87,403	95,000	+8.7%	93,000	+6.4%	3,662 *4.2%*	4,000 *4.2%*	+9.2% *+0.0pt*	4,000 *4.3%*	+9.2% *+0.1pt*
	家庭機器	101,560	103,000	+1.4%	110,000	+8.3%	4,810 *4.7%*	4,400 *4.3%*	△8.5% *△0.5pt*	5,500 *5.0%*	+14.3% *+0.3pt*
	計	188,964	198,000	+4.8%	203,000	+7.4%	8,473 *4.5%*	8,400 *4.2%*	△0.9% *△0.2pt*	9,500 *4.7%*	+12.1% *+0.2pt*
その他		3,702	6,000	+62.1%	0	-	△6,854 -	△7,500 -	- -	△7,000 -	- -
連結		541,885	618,000	+14.0%	600,000	+10.7%	12,041 *2.2%*	17,900 *2.9%*	+48.6% *+0.7pt*	16,000 *2.7%*	+32.9% *+0.4pt*

※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

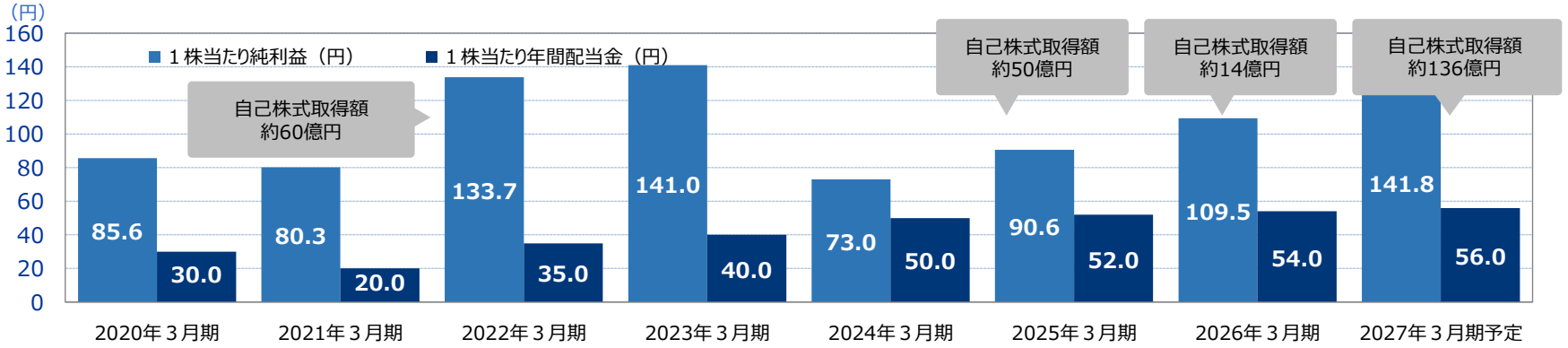
※2027年３月期、2028年３月期数値はT&E内の一部を産業Sに組み入れ

※2028年3月期計画数値は、2025年5月公表の計画に基づく数値

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

株主還元

- 配当性向40%／DOE3.5%のいずれか高い金額を採用



		2020年３月期	2021年３月期	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	2027年３月期予定
配当金額（円）	中　間	16.0	10.0	10.0	20.0	20.0	20.0	20.0	20.0
	期　末	14.0	10.0	*25.0	20.0	30.0	32.0	34.0	36.0
	年　間	30.0	20.0	35.0	40.0	50.0	52.0	54.0	56.0
配当性向（%）		35.0	24.9	26.2	28.4	68.5	57.4	49.3	39.5
DOE（%）		3.0	1.9	2.9	3.0	3.5	3.5	3.5	3.4
年間配当金（百万円）		2,837	1,891	3,115	3,560	4,451	4,453	4,655	4,802
自己株式取得金額（百万円）		-	-	5,999	-	-	4,999	1,414	13,585
総還元性向（%）		35.0	24.9	75.8	28.4	68.5	120.5	65.3	150.1

Copyright © YAMAZEN CORPORATION

ともに、未来を切拓く

YAMAZEN