

2026年3月期

第2四半期(中間期)決算説明資料

2025年10月31日

株式会社 弘電社

1. 経営成績 [2025年度上期実績－連結]

経営成績 ハイライト

- 売上高 **200**億円：電気設備工事の増を主因に前年度比増収（+26.5億円）
- 当期純利益 **6.8**億円：増収に伴う粗利益増により前年度比増益（+1.7億円）
- 工事手持高 **499**億円：大型新築案件の受注を主因に前年度比増（+125億円）

◇経営指標

単位：百万円	2024年度 上期 実 績	2025年度 上期 実 績
売上高	17,304	19,951
営業利益 %	855 4.9	1,001 5.0
経常利益 %	871 5.0	1,048 5.3
当期純利益 %	501 2.9	675 3.4
R O E (株主資本利益率 %)	2.5	3.1
総資産 総資産回転率	31,538 0.55	33,463 0.60
自己資本 自己資本比率 %	20,368 64.6	22,138 66.2
借入金 (除リース負債) 借入金比率 %	540 1.7	500 1.5
工事手持高	37,403	49,901

◇セグメント情報

単位：百万円		2024年度			2025年度			変動
		1Q末	2Q末	計(a)	1Q末	2Q末	計(b)	(b)-(a)
電気設備 工事	売上高	5,661	7,542	13,203	6,399	9,181	15,580	2,377
	セグメント利益	517	1,079	1,596	505	1,270	1,775	179
	%	9.1%	14.3%	12.1%	7.9%	13.8%	11.4%	△0.7%
商 品 販 売	売上高	2,001	2,099	4,100	2,159	2,211	4,370	270
	セグメント利益	87	81	168	76	107	183	15
	%	4.3%	3.9%	4.1%	3.5%	4.8%	4.2%	0.1%
財務諸表 計上額	売上高	7,662	9,642	17,304	8,559	11,392	19,951	2,647
	セグメント利益	153	702	855	78	923	1,001	146
	%	2.0%	7.3%	4.9%	0.9%	8.1%	5.0%	0.1%

注：①決算短信の「セグメント情報」より作成

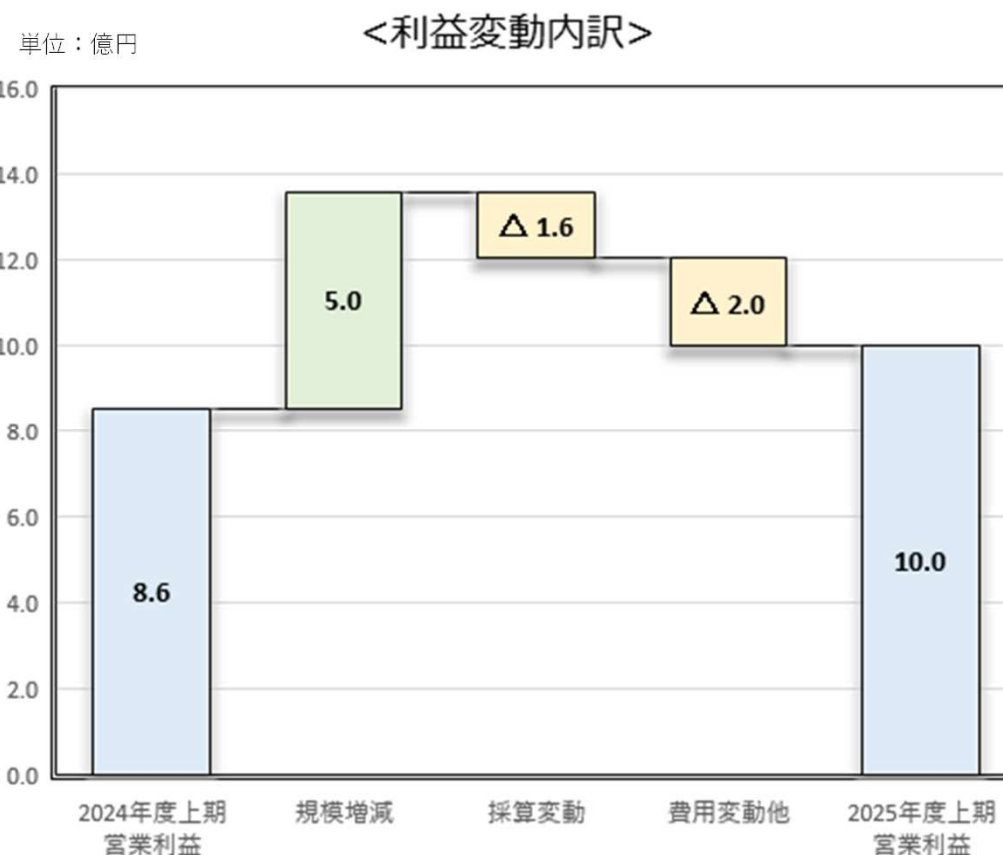
②セグメント利益は全社費用（主に各セグメントに帰属しない一般管理費）を控除前の数値であるため、連結損益計算書と一致しない

2. 営業利益の増減内容 [2025年度上期実績－連結]

増減内容 ハイライト

- 売上高 : 手持工事の着実な遂行、営繕工事および商品販売の増により前年度比**+26.5億円**
- 営業利益 : 各種資源投入による期間費用増はあるものの、売上規模拡大に伴う粗利益増により前年度比**+1.5億円**

単位：億円		2024年度 上期(a)	2025年度 上期(b)	変動 (b)-(a)	変動内訳		
					規模増減	採算変動	費用変動 他
売上高	設備工事	132.0	155.8	23.8	23.8		
	商品販売	41.0	43.7	2.7	2.7		
	合計	173.0	199.5	26.5	26.5		
売上総利益		33.0	36.5	3.5	5.0	△ 1.6	
利益率		19.1%	18.3%	△0.8%			
期間費用（発生）		24.4	26.5	2.0			△ 2.0
営業利益		8.6	10.0	1.5	5.0	△ 1.6	△ 2.0
利益率		4.9%	5.0%	0.1%			



3. 貸借対照表 [2025年度上期実績－連結]

貸借対照表 ハイライト

- ・ 総資産残高は **335億円** [前年度末比+0.9億円]
- ・ 手許流動性残高は**71億円** [前年度末比▲22億円]

連結BS 単位：百万円							
	2024年度			2025年度		変動	
	1Q末	2Q末(a)	4Q末(b)	1Q末	2Q末(c)	(c)-(b)	(c)-(a)
流動資産	22,844	24,536	25,825	22,854	25,574	△ 251	1,038
現金預金	1,542	1,457	892	660	662	△ 230	△ 795
売掛債権	12,824	13,012	14,699	14,526	17,202	2,503	4,190
短期貸付金	6,951	7,964	8,355	6,045	6,409	△ 1,946	△ 1,555
固定資産	6,966	7,002	7,549	7,611	7,888	339	886
有形固定資産	1,144	1,140	1,052	1,062	1,084	32	△ 56
投資その他の資産	5,383	5,449	6,113	6,204	6,486	373	1,037
資産合計	29,811	31,538	33,375	30,466	33,463	88	1,925
流動負債	9,251	10,488	10,781	8,308	10,426	△ 355	△ 62
買掛債務	6,167	7,462	7,711	5,840	6,980	△ 731	△ 482
短期借入金	559	540	500	519	500	0	△ 40
未払法人税	105	439	578	58	380	△ 198	△ 59
固定負債	504	591	679	640	768	89	177
退職給付に関わる負債	99	106	120	129	137	17	31
負債計	9,755	11,079	11,461	8,949	11,194	△ 267	115
純資産計	20,056	20,459	21,914	21,516	22,268	354	1,809
資本金・資本剰余金	2,590	2,590	2,590	2,590	2,590	0	0
利益剰余金	15,902	16,359	18,303	17,901	18,534	231	2,175
現金預金	1,542	1,457	892	660	662	△ 230	△ 795
貸付金(短期・長期)	6,951	7,964	8,355	6,045	6,409	△ 1,946	△ 1,555
手許流動性	8,493	9,421	9,247	6,705	7,071	△ 2,176	△ 2,350

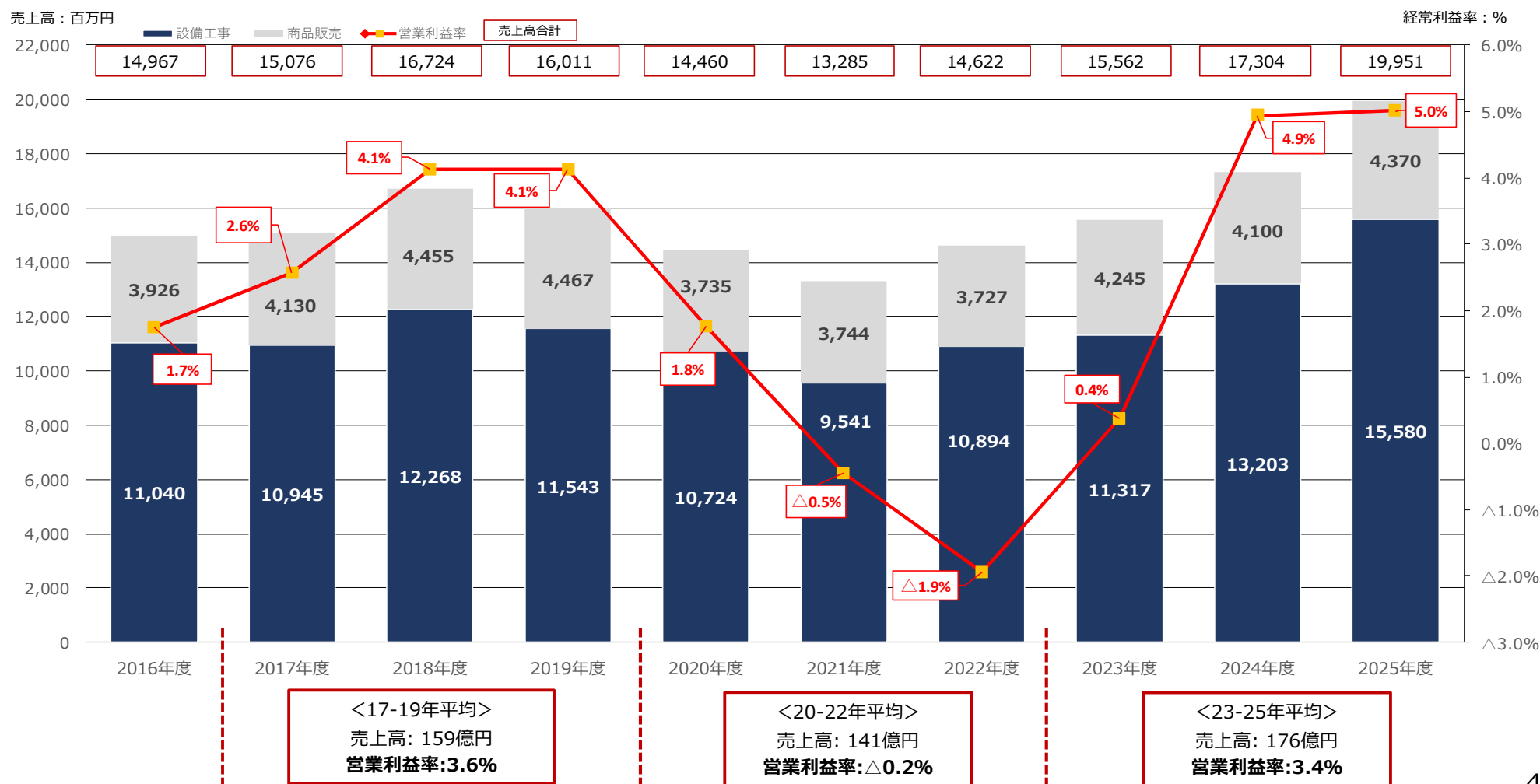
単位：百万円	2024年度 上期(a)	2025年度 上期(b)	(b)-(a)
期首現金	917	686	△ 231
営業CF	426	△ 1,616	△ 2,042
投資CF	△ 43	1,985	2,028
フリーCF	383	368	△ 15
財務CF	△ 503	△ 451	52
その他	59	△ 10	△ 69
期末現金	856	593	△ 263

- ◇ 現金預金が減る一方で、投資有価証券が増となり、総資産残高は前年度末比微増
- ◇ 営業CFが減少した主因は、受注案件の大型化等による売掛債権の増
- ◇ 投資CFが増加した主因は、営業CFの減少を補う貸付金の回収増。これに従い、貸付金を含む手元流動性残高は71億円に減少
- ◇ 事業環境が変化する中、資金管理に留意した運営を継続するが、サステナビリティ経営の実現に向けた投資を積極的に実施

4. 売上高・営業利益率の推移 [上期実績－連結]

業績推移 ハイライト

- ・ 4年連続の増収により、直近10年で最高の上期売上高200億円水準に到達
- ・ 売上規模拡大に伴う粗利益の増により営業利益が増加し営業利益率も改善
- ・ 3年連続の上期黒字化を達成



5. 連結業績予想 [2025年度通期]

業績予想 ハイライト

[2025年度連結業績予想]

売上高 420億円/営業利益 31億円/経常利益32億円/当期純利益20.5億円

(5/9付 社外公表値通り)

- ・中期経営計画に基づきDX投資や人的投資（従業員処遇改善等）等の成長投資を行いつつ、手持案件の確実な施工と、人件費や資機材価格高騰に伴うコストアップの適正な価格反映、原価低減策の継続により、前年度と同水準の営業利益31億円確保を目指す

- ◇ 市場環境は、**高水準な公共投資並びに民間設備・建設投資の継続、大型再開発案件・リニューアル案件の具体化等**のプラス要因により総じて順調に推移。一方で、国内外の社会・経済情勢が目まぐるしく変化し先行き不透明感が一層強まる中、資機材・労務費価格の上昇や時間外労働規制の影響等のリスクが引き続き内包されている。
- ◇ 上記環境下、当社グループは**2023年度及び2024年度に加え、2025年度上半期においても大型新築案件を受注しており、近年最高レベルであった前期末を上回る手持工事**を保持。2027年度を目標とする**中期経営計画**で、一定水準の利益を確保しつつ「**ありがたい姿**」の実現に向け戦略的な先行投資を行う「**フェーズ1(2024～2026)**」の2年目にあたる2025年度も、**手持工事の確実な施工と現場業務支援・施工生産向上施策**による更なる原価低減の実現、人件費や資機材価格高騰に伴うコストアップの適正な価格反映等により、成長戦略の先行投資と位置付ける**DX投資**や**人的投資**の費用増を吸収し、業績予想値である**営業利益31億円**の確保と更なる上積みを目指す。

売上高		営業利益		経常利益		当期純利益	
百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
42,000	7.0	3,100 7.4%	0.6	3,200 7.6%	1.0	2,050 4.9%	△25.1

注：利益項目の下段表示は利益率、%表示は、対前年同期増減率