兼松株式会社

2027年3月期 第2四半期（中間期）
決算補足説明資料

（見通しに関する注意事項）
本資料に記載されている業績見通しなどの将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績などは、様々な要因により大きく異なる可能性があります。また、これらの情報は、今後予告なしに変更されることがありますので、本情報や資料の利用については、他の方法により入手された情報とも照合確認し、利用者の判断によって行ってくださいますようお願い致します。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。なお、表示の数値は、億円未満を四捨五入しておりますので、個別数値と合計数値・増減額が一致しない場合があります。

© KANEMATSU CORPORATION. All Rights Reserved.

2027年3月期第2四半期（中間期） 決算概況

- 当期利益[1)]は前年同期比＋51%。中間期として5年連続、過去最高益を更新。
- 上期の好調を踏まえ、通期見通しは当期利益385億円に上方修正。増配。
- GSX株式売却[2)]に伴う投資利益は、現時点でTOB成立が未確定のため、上方修正には織り込まず。

2027年3月期第2四半期実績

(単位：億円)	26/3月期 2Q実績	27/3月期 2Q実績	前年同期比	増減率
収益	5,135	5,719	+584	+11%
営業活動に係る利益	252	366	+114	+45%
親会社所有者帰属中間利益	161	244	+83	+51%
（調整後）営業活動によるキャッシュ・フロー	155	318	+163	
投資活動によるキャッシュ・フロー	△59	△88	△29	

	26/3月末	26/9月末	前期比
ネットDER[3)]	0.45倍	0.45倍	-
自己資本比率	28.4%	30.2%	+1.8%

2027年3月期通期見通し

（単位：億円）	27/3月期 通期見通し（修正前）	27/3月期 通期見通し（修正後）	2Q 進捗率（修正後）
収益	11,000	11,500	50%
営業活動に係る利益	540	600	61%
親会社所有者帰属当期利益	350	385	63%
一株当たり年間配当金	70円	77円	
連結配当性向	33.3%	33.3%	

1) 本資料の文中では、「親会社所有者帰属中間利益」を「当期利益」と表記
2) 10月30日公表「公開買付けに伴う株式売却に係る「持分法による投資利益」の計上（見込み）および業績への影響に関するお知らせ」 参照
3) ネットDER＝ネット有利子負債÷自己資本（親会社の所有者に帰属する持分合計）

© KANEMATSU CORPORATION. All Rights Reserved.

損益の状況

2027年3月期第2四半期（中間期） 実績

(単位：億円)	26/3月期 2Q実績	27/3月期 2Q実績	前年同期比	増減率
収益	**5,135**	**5,719**	**+584**	**+11%**
売上総利益	823	958	+135	+16%
販売費及び一般管理費	△584	△640	△57	-
その他の収益・費用	12	47	+35	+298%
営業活動に係る利益	**252**	**366**	**+114**	**+45%**
利息収支	△21	△25	△4	-
受取配当金	8	11	+4	+48%
その他の金融収益・費用	△2	1	+3	-
金融収益・費用	△16	△13	+3	-
持分法による投資損益	7	7	△0	△3%
税引前中間利益	**243**	**360**	**+117**	**+48%**
法人所得税費用	△76	△110	△34	-
中間利益	166	249	+83	+50%
親会社所有者帰属中間利益	**161**	**244**	**+83**	**+51%**

■ 収益

電子・デバイスや、鉄鋼・素材・プラントセグメントを中心に、584億円の増収

■ 営業活動に係る利益

販売費及び一般管理費が増加した一方、売上総利益の伸長に伴い、114億円の増益

■ 税引前中間利益

営業活動に係る利益の増加に伴い、117億円の増益

■ 親会社所有者帰属中間利益

中間期過去最高益となる244億円。
前年同期比＋51%、83億円の増益

2027年3月期見通し（修正後）

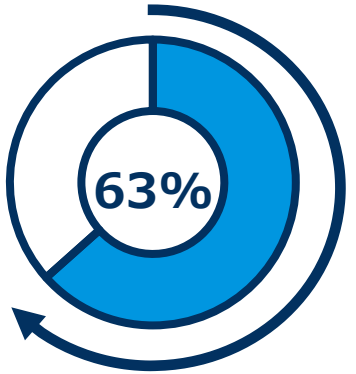
(単位：億円)	27/3月期 通期見通し	2Q進捗率
収益	11,500	50%
営業活動に係る利益	600	61%
税引前利益	560	64%
親会社所有者帰属当期利益	385	63%
連結配当性向	33.3%	

親会社所有者帰属当期利益の見通し（修正後）

通期見通し**385**億円



2Q進捗率

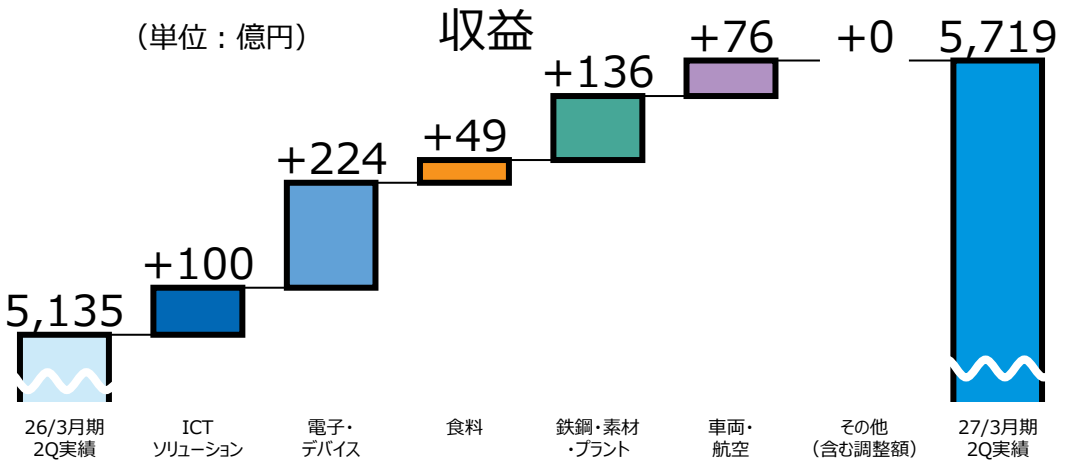


上期は、ICTソリューション事業などが好調に推移したことに加え、半導体部品・製造装置、電子機器・電子材料、食品、畜産、エネルギー事業などが期初想定を上回って推移しました。下期は中東情勢を背景とした商品確保の動きの揺り戻し等の先行き不透明感や投資関連費用の発生などを見込んでいることから、総合的に勘案し、当期利益の通期見通しを35億円上方修正し、385億円としました。

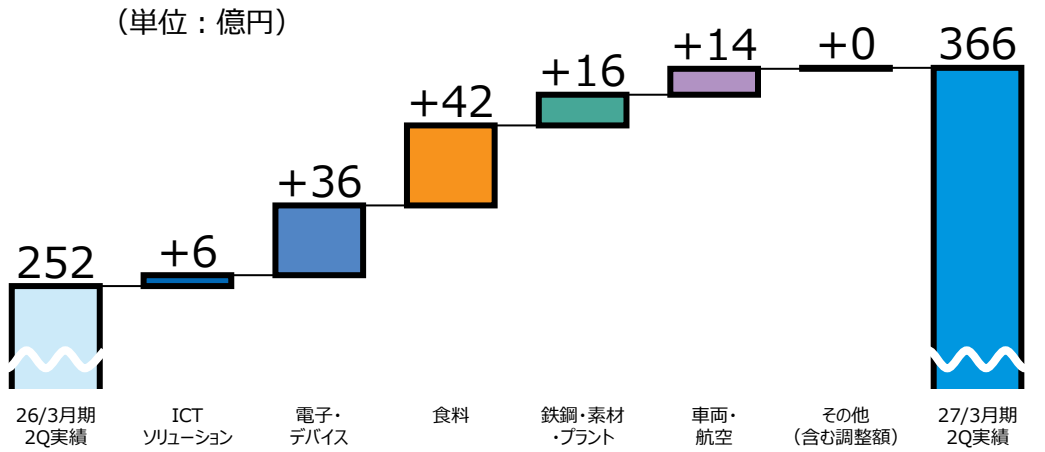
© KANEMATSU CORPORATION. All Rights Reserved.

セグメント情報

(単位：億円)	26/3月期 2Q実績	**27/3月期 2Q実績**	前年同期比	増減率	27/3月期 通期見通し (修正後)	進捗率
ICTソリューション						
収益	527	**626**	+100	+19%	1,150	54%
営業活動に係る利益	77	**83**	+6	+7%	163	51%
親会社所有者帰属中間利益	51	**57**	+6	+11%	110	52%
電子・デバイス						
収益	1,358	**1,582**	+224	+17%	3,250	49%
営業活動に係る利益	80	**117**	+36	+45%	189	62%
親会社所有者帰属中間利益	54	**78**	+25	+46%	127	62%
食料						
収益	1,817	**1,866**	+49	+3%	3,800	49%
営業活動に係る利益	39	**81**	+42	+108%	107	75%
親会社所有者帰属中間利益	23	**47**	+25	+108%	64	74%
鉄鋼・素材・プラント						
収益	814	**950**	+136	+17%	1,950	49%
営業活動に係る利益	31	**47**	+16	+52%	79	59%
親会社所有者帰属中間利益	20	**32**	+12	+62%	44	72%
車両・航空						
収益	609	**685**	+76	+13%	1,300	53%
営業活動に係る利益	27	**41**	+14	+50%	62	66%
親会社所有者帰属中間利益	16	**29**	+12	+77%	41	70%
その他（含む調整額）						
収益	10	**10**	+0	-	50	-
営業活動に係る利益	△3	**△2**	+0	-	0	-
親会社所有者帰属中間利益	△2	**1**	+4	-	△1	-
合計						
収益	5,135	**5,719**	+584	+11%	11,500	50%
営業活動に係る利益	252	**366**	+114	+45%	600	61%
親会社所有者帰属中間利益	161	**244**	+83	+51%	385	63%



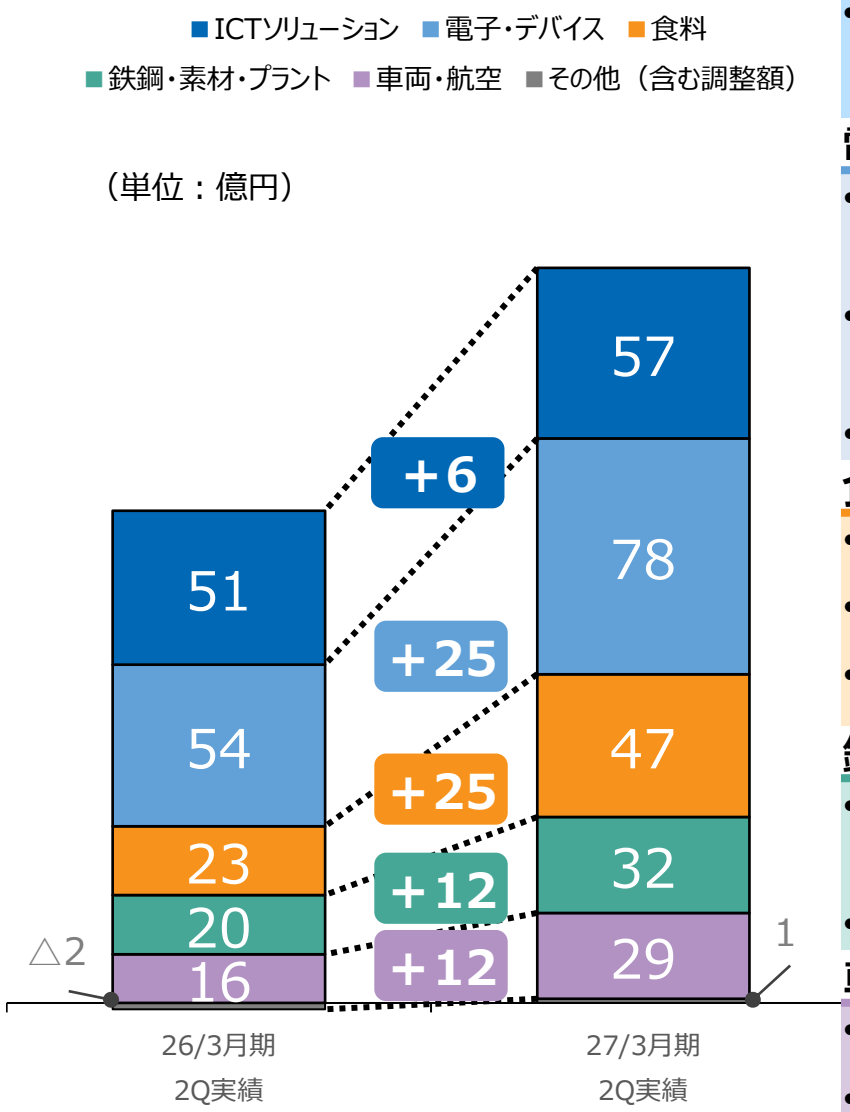
営業活動に係る利益



© KANEMATSU CORPORATION. All Rights Reserved.

セグメント別中間利益

親会社所有者帰属中間利益



前年同期比の主な増減要因

ICTソリューション　6億円増益

- AI・データセンター関連投資の活況を受け、半導体などの製造業などが牽引。サイバーセキュリティ需要の拡大に伴う引き合い増加もあり、増益。

電子・デバイス　25億円増益

- **半導体部品・製造装置**：AI需要の伸長に伴う半導体メモリ逼迫・高騰による半導体部品取引の好調、および半導体製造装置の販売が好調に推移し、増益
- **電子機器・電子材料事業**：AIサーバー用途の電子材料や、ウェハ等半導体材料の伸長に加え、プリンター関連事業の業績回復が寄与し、増益
- **モバイル事業**：販路拡大や付加価値サービス・商材の拡充などにより、増益

食料　25億円増益

- **食品事業**：飲料原料取引が引き続き好調に推移し、増益
- **畜産事業**：全畜種において不調だった前年同期比から改善したことから、増益
- **食糧事業**：魚粉・魚油、牧草や大豆粕などの穀物飼料取引が増加し、増益

鉄鋼・素材・プラント　12億円増益

- **エネルギー事業**：中東情勢を背景とした供給懸念による商品確保需要により、船舶用燃料を中心とした取引が増加し、増益
- **鉄鋼・鋼管事業**：国内鉄鋼子会社の売却益を計上した前期比で減益

車両・航空　12億円増益

- **車両・車載部品**：欧州の車両・車載事業が好調に推移し、増益
- **工作機械・産業機械**：半導体や航空・防衛関連産業の需要増加により、増益

© KANEMATSU CORPORATION. All Rights Reserved.

サブセグメント別情報

(単位：億円)	営業活動に係る利益			親会社所有者帰属当期利益						
	26/3月期 2Q実績	**27/3月期 2Q実績**	前年同期比	26/3月期 2Q実績	**27/3月期 2Q実績**	前年同期比	27/3月期 通期見通し（期初）	修正	**27/3月期 通期見通し（修正後）**	進捗率（修正後）
ICTソリューション	77	**83**	+6	51	**57**	+6	110	-	**110**	52%
半導体部品・製造装置	10	**23**	+13	6	**15**	+8	12	+8	**20**	74%
電子機器・電子材料	8	**21**	+13	6	**15**	+9	15	+5	**20**	74%
モバイル	62	**73**	+10	42	**49**	+7	87	-	**87**	56%
電子・デバイス	80	**117**	+36	54	**78**	+25	114	+13	**127**	62%
食品	10	**23**	+12	7	**15**	+9	11	+7	**18**	85%
畜産	7	**28**	+21	3	**15**	+12	18	+3	**21**	71%
食糧	21	**30**	+8	13	**17**	+5	25	-	**25**	69%
食料	39	**81**	+42	23	**48**	+25	54	+10	**64**	74%
鉄鋼・鋼管	17	**9**	△8	11	**7**	△5	11	-	**11**	60%
エネルギー・化学品・プラント	10	**31**	+21	6	**21**	+15	15	+12	**27**	79%
環境関連	4	**7**	+3	2	**4**	+2	6	-	**6**	65%
鉄鋼・素材・プラント	31	**47**	+16	20	**32**	+12	32	+12	**44**	72%
航空宇宙	22	**28**	+6	13	**16**	+3	24	-	**24**	68%
車両・車載部品	2	**2**	0	1	**5**	+5	4	-	**4**	134%
工作機械・産業機械	4	**11**	+7	2	**7**	+5	13	-	**13**	54%
車両・航空	27	**41**	+14	16	**29**	+12	41	-	**41**	70%
その他（含む調整額）	△3	**△2**	0	△2	**1**	+4	△1	-	**△1**	-
合　計	**252**	**366**	**+114**	**161**	**244**	**+83**	**350**	**+35**	**385**	**63%**

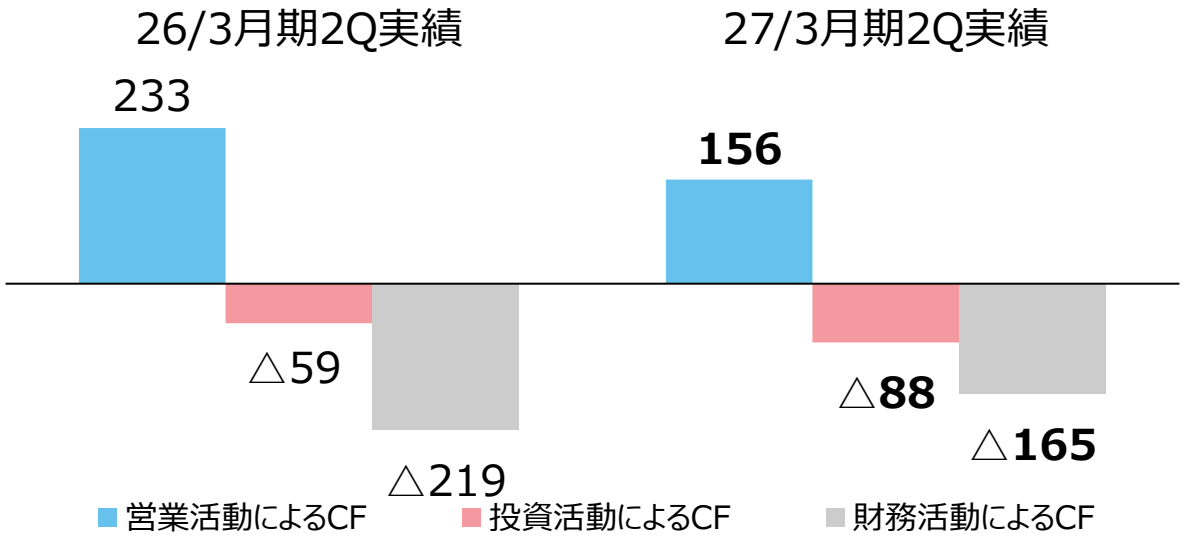
© KANEMATSU CORPORATION. All Rights Reserved.

キャッシュ・フロー

- 営業活動によるキャッシュ・フロー
  営業収入などにより、**156億円のキャッシュ・イン**
- 投資活動によるキャッシュ・フロー
  新規事業投資の実行や有形固定資産の取得などにより、**88億円のキャッシュ・アウト**
- 財務活動によるキャッシュ・フロー
  借入金およびリース負債の返済や配当金の支払いなどにより、**165億円のキャッシュ・アウト**

(単位：億円)	26/3月期 2Q実績	27/3月期 2Q実績	前年 同期比
営業活動によるキャッシュ・フロー	233	156	△77
投資活動によるキャッシュ・フロー	△59	△88	△29
フリーキャッシュ・フロー	174	68	△106
財務活動によるキャッシュ・フロー	△219	△165	+54
（調整後）営業キャッシュ・フロー[1)]	155	318	+163

1) （調整後）営業キャッシュ・フロー ＝ 会計上の営業キャッシュ・フロー ± 運転資本増減 - リース負債の返済

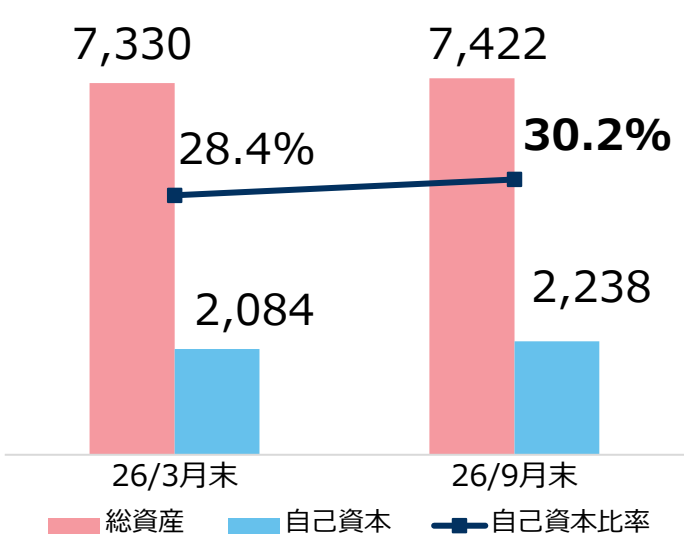


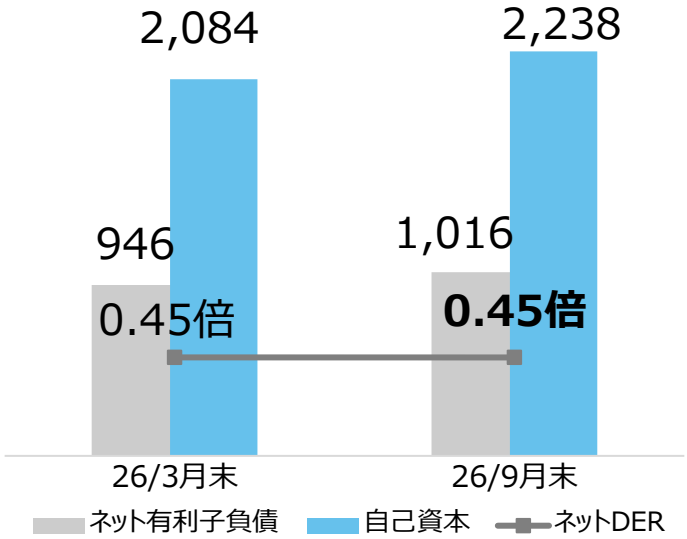
© KANEMATSU CORPORATION. All Rights Reserved.

財政状態

- 総資産
  売掛債権等が減少したものの、棚卸資産の増加により、**92億円の増加**
- ネット有利子負債
  グロス有利子負債の減少を上回る現預金の減少により、**69億円の増加**
- 自己資本
  当期利益の積み上げにより、**154億円の増加**
  自己資本比率は**30.2%**、ネットDERは**0.45倍**

(単位：億円)	26/3月末	26/9月末	増減
総資産	7,330	7,422	+92
ネット有利子負債	946	1,016	+69
自己資本[1)]	2,084	2,238	+154
自己資本比率[2)]	28.4%	30.2%	+1.8%
ネットDER[3)]	0.45倍	0.45倍	-
PBR[4)]	1.76倍	1.67倍	△0.09倍





1）自己資本は資本の「親会社の所有者に帰属する持分」
2）自己資本比率＝自己資本÷総資産
3）ネットDER＝ネット有利子負債÷自己資本
4）PBR=期末株価（東証終値）÷1株当たり親会社の所有者に帰属する持分

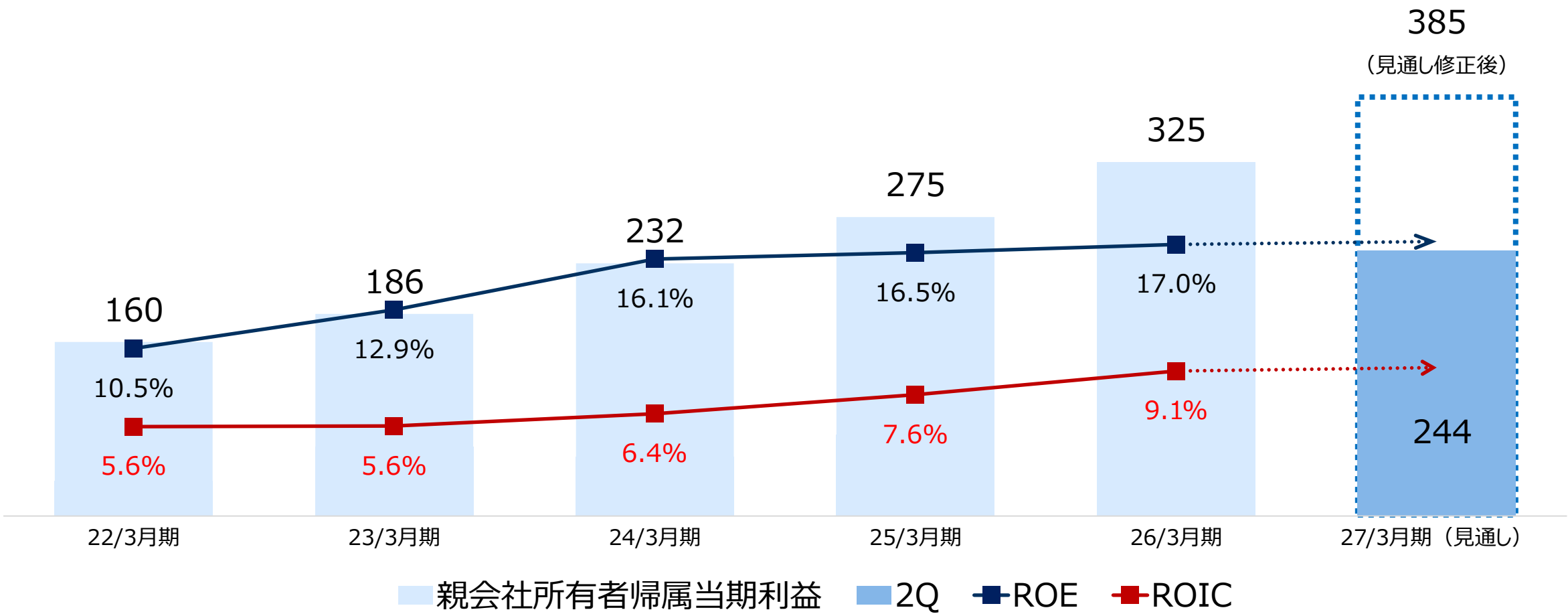
© KANEMATSU CORPORATION. All Rights Reserved.

ROE・ROICの推移

■ ROE・ROICともに中期経営計画の目標水準（ROE16～18%、ROIC8%以上）で推移

（単位：億円）

親会社所有者帰属当期利益とROE・ROICの推移

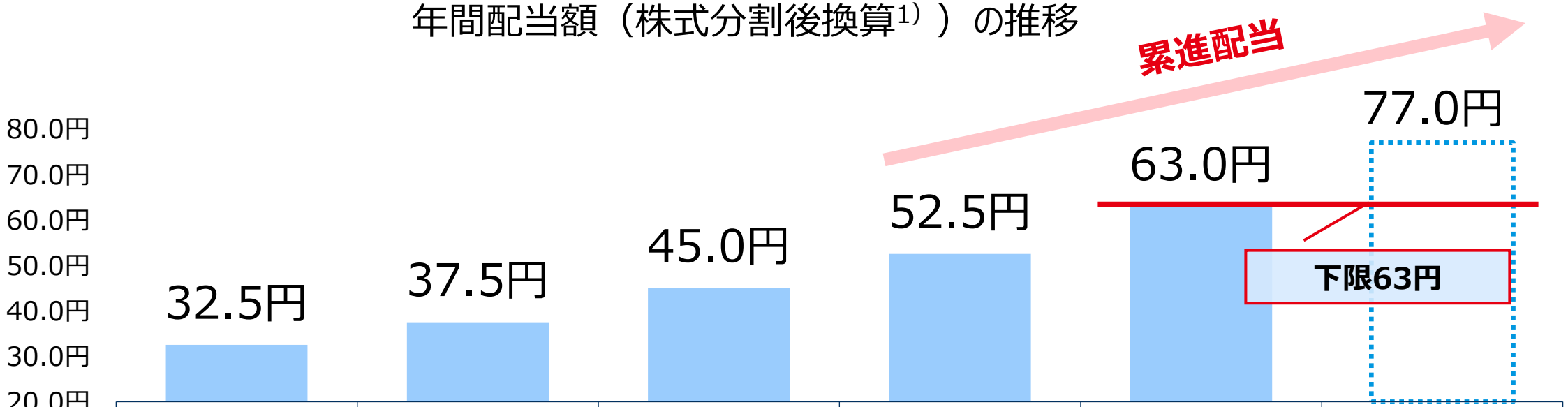


© KANEMATSU CORPORATION. All Rights Reserved.

株主還元方針

- 累進配当により、2027年3月期の配当金の下限は63円
- **2027年3月期の年間配当金は、期初予想から7円引き上げ、前期比14円増配の77円を予定**
- 総還元性向30～35%を目標に、当期利益の成長に応じた株主還元を継続

年間配当額（株式分割後換算[1)]）の推移



	22/3月期	23/3月期	24/3月期	25/3月期	26/3月期	27/3月期（見通し）
年間配当額/株	32.5円	37.5円	45.0円	52.5円	63.0円	**77.0円**
連結配当性向	34.0%	33.7%	32.4%	31.9%	32.2%	33.3%

1）2026年1月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を実施しております。2022年3月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、「1株当たり配当金」を算出しております。

© KANEMATSU CORPORATION. All Rights Reserved.



© KANEMATSU CORPORATION. All Rights Reserved.