



2024年3月期 第2四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2023年10月31日

上場会社名 山九株式会社 上場取引所 東・福
コード番号 9065 URL <https://www.sankyu.co.jp>
代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 中村 公大
問合せ先責任者 (役職名) 経理部長 (氏名) 都賀 守常 (TEL) 03-3536-3939
四半期報告書提出予定日 2023年11月14日 配当支払開始予定日 2023年12月5日
四半期決算補足説明資料作成の有無 : 有
四半期決算説明会開催の有無 : 有 (機関投資家・アナリスト向け)

(百万円未満切捨て)

1. 2024年3月期第2四半期の連結業績(2023年4月1日~2023年9月30日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2024年3月期第2四半期	277,175	△4.2	16,906	△11.6	18,104	△17.1	11,460	△17.4
2023年3月期第2四半期	289,293	5.7	19,132	7.1	21,844	19.0	13,881	15.5

(注) 包括利益 2024年3月期第2四半期 19,816百万円(△5.3%) 2023年3月期第2四半期 20,923百万円(37.5%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
2024年3月期第2四半期	198.39	—
2023年3月期第2四半期	237.31	—

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
2024年3月期第2四半期	471,488	279,534	58.6
2023年3月期	481,661	272,532	55.9

(参考) 自己資本 2024年3月期第2四半期 276,179百万円 2023年3月期 269,284百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2023年3月期	—	70.00	—	80.00	150.00
2024年3月期	—	84.00	—	—	—
2024年3月期(予想)	—	—	—	84.00	168.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 2024年3月期の連結業績予想(2023年4月1日~2024年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	552,500	△4.6	33,500	△12.2	34,500	△12.9	23,000	△7.8	404.18

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 有

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動 : 無
(連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動)
新規 -社 (社名) 、除外 -社 (社名)

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 有

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数 (普通株式)

- ① 期末発行済株式数 (自己株式を含む)
- ② 期末自己株式数
- ③ 期中平均株式数 (四半期累計)

2024年3月期2Q	61,757,978株	2023年3月期	61,757,978株
2024年3月期2Q	4,852,636株	2023年3月期	3,262,953株
2024年3月期2Q	57,769,347株	2023年3月期2Q	58,496,219株

※ 四半期決算短信は公認会計士又は監査法人の四半期レビューの対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

上記に記載した予想数値は、現時点で入手可能な情報に基づき判断した見通しであり、多分に不確定要素を含んでおります。実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。なお、詳細につきましては、添付資料3ページ「1. 当四半期決算に関する定性的情報(3)連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」および本日(2023年10月31日)公表いたしました「業績予想の修正に関するお知らせ」をご覧ください。

○添付資料の目次

「山九のユニーク」マーク

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	6
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	8
(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	9
(継続企業の前提に関する注記)	9
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	9
(四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用)	9
(セグメント情報等)	10



1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当第2四半期連結累計期間における世界経済は、コロナ後のリバウンド需要がけん引している一方、製造業・デジタル関連財の貿易停滞、インフレ率の高止まり等引き続き不透明な状況が続きました。米国では、雇用情勢が良好につき個人消費は底堅く推移していますが、資金調達環境の悪化から設備投資の低迷、製造業が調整局面を迎える等先行きの不透明感が増しております。中国では、ゼロコロナ政策解除後、不動産市況・サービス消費の回復が一巡し、製造業の回復鈍化、輸出の減速の動き、デフレマインド等により景気回復ペースは緩やかとなっております。東南アジアでは、インバウンド需要の回復、サービス業の雇用者回復により内需シェアが高い国々で経済成長が続いておりますが、先行きは外需の不振で不透明感が増しております。国内経済では、新型コロナウイルスの5類感染症移行後、経済活動の正常化が進み、インバウンド需要や消費活動で回復の動きがみられます。一方、製造業における生産活動での一進一退の動きや、外需低迷により輸出が伸び悩んでおります。

このような経済情勢の下、当第2四半期連結累計期間における売上高は2,771億75百万円と前年同四半期比4.2%の減収、利益面においては営業利益が169億6百万円と11.6%の減益、前年同四半期に比べ東南アジアでの倉庫火災に伴う保険金受取や円安による為替差益の剥落により経常利益が181億4百万円と17.1%の減益、親会社株主に帰属する四半期純利益が114億60百万円と17.4%の減益となりました。

セグメントごとの業績は次のとおりであります。

① 物流事業

港湾国際では、国内の海上コンテナ取扱いの減少や、これに伴うヤード内作業・保管作業が減少しました。また、国内外での海上・航空運賃の下落および輸出入取扱いが低調に推移しました。3PL一般では、3PL作業の新規取扱等の増加はありましたが、一般物流では、中国域内での自動車部品・消費財の輸送作業等が低調に推移し、国内では化成品・消費財の取扱いが減少となりました。構内では、中東での一部追加コストの計上がありましたが、国内客先の単価改定の進展や、南米での構内作業の増加、昨年度対応した中東での装置不具合対応コストの剥落で堅調に推移しました。

以上の結果、物流事業全体の売上高は1,413億33百万円と前年同四半期比6.4%の減収、セグメント利益（営業利益）は43億76百万円と前年同四半期比10.3%の減益となりました。

なお、当第2四半期連結累計期間の売上高に占める割合は51.0%であります。

② 機工事業

設備工事では、昨年度完工した鉄鋼関連改修工事・化学関連建設工事やインフラ設備の建設工事等の剥落に加え、メンテナンスでは国内SDM（大型定期修理工事）の工事量がマイナー一年による影響で減少しました。

以上の結果、機工事業全体の売上高は1,225億57百万円と前年同四半期比3.0%の減収、セグメント利益（営業利益）は113億96百万円と前年同四半期比14.3%の減益となりました。

なお、当第2四半期連結累計期間の売上高に占める割合は44.2%であります。

③ その他

鉄鋼・化学関連工事への機材・資材貸出しの増加や、システム開発案件の受注・機器販売が増加しました。

以上の結果、その他全体の売上高は132億83百万円と前年同四半期比10.5%の増収、セグメント利益（営業利益）は10億29百万円と前年同四半期比23.2%の増益となりました。

なお、当第2四半期連結累計期間の売上高に占める割合は4.8%であります。

(2) 財政状態に関する説明

(流動資産)

当第2四半期連結会計期間末における流動資産は2,366億27百万円であり、前連結会計年度末に比べ140億1百万円、5.6%減少しました。主な要因は、季節資金等の支払による現金及び預金の減少等によるものです。

(固定資産)

当第2四半期連結会計期間末における固定資産は2,348億60百万円であり、前連結会計年度末に比べ38億28百万円、1.7%増加しました。主な要因は、時価の上昇に伴う投資有価証券の増加等によるものです。

(流動負債)

当第2四半期連結会計期間末における流動負債は1,034億53百万円であり、前連結会計年度末に比べ134億8百万円、11.5%減少しました。主な要因は、賞与引当金および未払法人税・消費税の減少等によるものです。

(固定負債)

当第2四半期連結会計期間末における固定負債は885億円であり、前連結会計年度末に比べ37億66百万円、4.1%減少しました。主な要因は、長期借入金の減少等によるものです。

(純資産)

当第2四半期連結会計期間末における純資産は2,795億34百万円であり、前連結会計年度末に比べ70億2百万円、2.6%増加しました。主な要因は、利益剰余金および為替換算調整勘定の増加等によるものです。

当第2四半期連結会計期間末の自己資本比率は、前連結会計年度末を2.7ポイント上回る58.6%となっております。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

通期の業績見通しにつきましては、第2四半期までの収益の実態を精査し、足元の当社グループを取り巻く経済環境等を鑑みた上で、当初に公表(2023年5月10日公表決算短信)いたしました通期の業績予想値を修正し、売上高5,525億円、営業利益335億円、経常利益345億円、親会社株主に帰属する当期純利益230億円と予想しております。

(通期 連結業績予想)

	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属する 当期純利益
	百万円	百万円	百万円	百万円
前回発表予想(A)	568,000	37,000	37,000	24,500
今回発表予想(B)	552,500	33,500	34,500	23,000
増減額(B-A)	△15,500	△3,500	△2,500	△1,500
増減率(%)	△2.7	△9.5	△6.8	△6.1

(参考 通期 個別業績予想)

	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
前回発表予想(A)	402,500	25,000	28,500	20,500
今回発表予想(B)	392,000	24,500	28,500	21,500
増減額(B-A)	△10,500	△500	—	1,000
増減率(%)	△2.6	△2.0	—	4.9

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2023年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2023年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	51,118	41,257
受取手形、売掛金及び契約資産	185,423	180,701
有価証券	1,548	1,496
未成作業支出金	1,273	1,620
その他の棚卸資産	2,220	2,332
その他	9,266	9,460
貸倒引当金	△221	△241
流動資産合計	250,629	236,627
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物（純額）	66,680	69,642
土地	58,337	58,344
その他（純額）	41,884	38,309
有形固定資産合計	166,901	166,296
無形固定資産		
のれん	204	63
その他	7,075	7,029
無形固定資産合計	7,280	7,092
投資その他の資産		
投資有価証券	27,014	32,183
その他	30,291	29,736
貸倒引当金	△454	△448
投資その他の資産合計	56,850	61,471
固定資産合計	231,032	234,860
資産合計	481,661	471,488

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2023年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2023年9月30日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	48,864	43,086
短期借入金	8,551	20,842
未払法人税等	9,573	6,296
契約負債	1,453	1,524
賞与引当金	10,951	4,733
その他	37,466	26,970
流動負債合計	116,861	103,453
固定負債		
社債	15,000	15,000
長期借入金	25,675	21,420
退職給付に係る負債	30,892	31,002
その他	20,699	21,077
固定負債合計	92,267	88,500
負債合計	209,128	191,953
純資産の部		
株主資本		
資本金	28,619	28,619
資本剰余金	12,715	12,715
利益剰余金	221,027	227,833
自己株式	△9,124	△16,969
株主資本合計	253,238	252,199
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	9,500	12,836
繰延ヘッジ損益	△0	0
土地再評価差額金	△46	△71
為替換算調整勘定	3,822	8,622
退職給付に係る調整累計額	2,771	2,591
その他の包括利益累計額合計	16,046	23,980
非支配株主持分	3,247	3,355
純資産合計	272,532	279,534
負債純資産合計	481,661	471,488

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

四半期連結損益計算書

第2四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自2022年4月1日 至2022年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自2023年4月1日 至2023年9月30日)
売上高	289,293	277,175
売上原価	257,929	247,349
売上総利益	31,364	29,825
販売費及び一般管理費	12,232	12,919
営業利益	19,132	16,906
営業外収益		
受取利息	198	360
受取配当金	599	603
為替差益	1,119	392
受取保険金	912	—
その他	629	610
営業外収益合計	3,460	1,967
営業外費用		
支払利息	263	359
その他	484	410
営業外費用合計	747	769
経常利益	21,844	18,104
特別損失		
減損損失	—	177
固定資産除却損	191	—
特別損失合計	191	177
税金等調整前四半期純利益	21,653	17,927
法人税等	7,609	6,314
四半期純利益	14,044	11,612
非支配株主に帰属する四半期純利益	162	151
親会社株主に帰属する四半期純利益	13,881	11,460

四半期連結包括利益計算書
第2四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)
四半期純利益	14,044	11,612
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△852	3,338
繰延ヘッジ損益	△20	1
為替換算調整勘定	7,945	5,030
退職給付に係る調整額	△193	△166
その他の包括利益合計	6,879	8,203
四半期包括利益	20,923	19,816
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	20,446	19,419
非支配株主に係る四半期包括利益	476	396

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純利益	21,653	17,927
減価償却費	9,388	9,346
のれん償却額	277	146
賞与引当金の増減額 (△は減少)	△2,231	△6,218
退職給付に係る負債の増減額 (△は減少)	△345	△620
受取利息及び受取配当金	△798	△964
支払利息	263	359
有形固定資産除却損	191	—
減損損失	—	177
売上債権及び契約資産の増減額 (△は増加)	△10,572	6,823
未成作業支出金の増減額 (△は増加)	△455	△267
仕入債務の増減額 (△は減少)	3,906	△6,286
契約負債の増減額 (△は減少)	209	29
その他	1,523	△8,409
小計	23,008	12,044
利息及び配当金の受取額	854	1,027
利息の支払額	△278	△380
法人税等の支払額	△4,482	△9,622
営業活動によるキャッシュ・フロー	19,102	3,068
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△7,719	△6,035
有形固定資産の売却による収入	1,286	87
無形固定資産の取得による支出	△823	△1,046
その他	△886	△27
投資活動によるキャッシュ・フロー	△8,143	△7,021
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入れによる収入	38,201	12,078
短期借入金の返済による支出	△38,644	△2,002
長期借入れによる収入	12,760	1,178
長期借入金の返済による支出	△1,410	△3,389
社債の償還による支出	△10,000	—
自己株式の取得による支出	△2	△7,845
配当金の支払額	△3,215	△4,676
その他	△3,555	△3,698
財務活動によるキャッシュ・フロー	△5,865	△8,354
現金及び現金同等物に係る換算差額	3,700	2,343
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	8,793	△9,964
現金及び現金同等物の期首残高	42,479	50,801
現金及び現金同等物の四半期末残高	51,273	40,836

(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

当社は、2023年5月10日開催の取締役会において、会社法第165条第3項の規定により読み替えて適用される同法第156条の規定に基づき、自己株式取得に係る事項を決議し、当社普通株式1,589,100株を78億42百万円にて取得いたしました。この結果、当第2四半期連結会計期間末における自己株式は169億69百万円となっております。

(四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用)

(税金費用の計算)

税金費用については、当第2四半期連結会計期間を含む連結会計年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前四半期純利益に当該見積実効税率を乗じて計算しております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

I 前第2四半期連結累計期間(自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント			その他 (注)1	合計	調整額 (注)2	四半期連 結損益計 算書計上 額(注)3
	物流事業	機工事業	計				
売上高							
外部顧客への売上高	150,985	126,289	277,274	12,018	289,293	—	289,293
セグメント間の内部売上高 又は振替高	1,496	2,064	3,561	810	4,371	△4,371	—
計	152,482	128,353	280,835	12,828	293,664	△4,371	289,293
セグメント利益	4,882	13,303	18,185	835	19,020	111	19,132

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、情報システム、人材派遣、機材賃貸、土木・建築工事等の関連サービスを実施しております。

2. セグメント利益の調整額111百万円は、未実現利益調整額であります。

3. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

II 当第2四半期連結累計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント			その他 (注)1	合計	調整額 (注)2	四半期連 結損益計 算書計上 額(注)3
	物流事業	機工事業	計				
売上高							
外部顧客への売上高	141,333	122,557	263,891	13,283	277,175	—	277,175
セグメント間の内部売上高 又は振替高	1,602	1,825	3,428	756	4,184	△4,184	—
計	142,936	124,383	267,320	14,039	281,360	△4,184	277,175
セグメント利益	4,376	11,396	15,773	1,029	16,802	103	16,906

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、情報システム、人材派遣、機材賃貸、土木・建築工事等の関連サービスを実施しております。

2. セグメント利益の調整額103百万円は、未実現利益調整額であります。

3. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

【関連情報】

地域ごとの情報

売上高

前第2四半期連結累計期間（自 2022年4月1日 至 2022年9月30日）

(単位:百万円)

日本	アジア	北・南米その他の地域	合計
241,103	44,045	4,144	289,293

- (注) 1. 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。
2. 各区分に属する主な国又は地域
- アジア …… 東アジア（中国、香港、台湾、他）、東南アジア（シンガポール、インドネシア、マレーシア、タイ、他）、南アジア（インド）、中近東（サウジアラビア、他）
- 北・南米その他の地域 …… 米国、ブラジル、欧州、その他の地域

当第2四半期連結累計期間（自 2023年4月1日 至 2023年9月30日）

(単位:百万円)

日本	アジア	北・南米その他の地域	合計
230,430	43,058	3,686	277,175

- (注) 1. 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。
2. 各区分に属する主な国又は地域
- アジア …… 東アジア（中国、香港、台湾、他）、東南アジア（シンガポール、インドネシア、マレーシア、タイ、他）、南アジア（インド）、中近東（サウジアラビア、他）
- 北・南米その他の地域 …… 米国、ブラジル、欧州、その他の地域