

2026年3月期

決算説明資料

2026年5月13日

株式会社 弘電社

1. 経営成績 [2025年度実績－連結]

2025年度 ハイライト

- 売上高 **442** 億円：電気設備工事は増収、商品販売は減収。全体では前年度比増収（+50億円）
- 営業利益 **38.9** 億円：増収、並びに利益改善による粗利益増加に伴い前年度比増益（+8.1億円）
- 当期純利益 **28.3** 億円：営業利益の増により、前年度比増益（+1億円）
- 工事手持高 **501** 億円：大型案件受注により前年度比増（+48億円）

◇経営指標

単位：百万円	2024年度 通期 実績	2025年度 通期 実績
売上高	39,264	44,234
営業利益 %	3,081 7.8	3,893 8.8
経常利益 %	3,169 8.1	4,015 9.1
当期純利益 %	2,737 7.0	2,832 6.4
ROE (株主資本利益率 %)	13.0	12.1
総資産 総資産回転率	33,375 1.2	39,202 1.1
自己資本 自己資本比率 %	21,810 65.3	25,017 63.8
借入金 (除リース負債) 借入金比率 %	500 1.5	460 1.2
工事手持高	45,265	50,066

◇セグメント情報

単位：百万円		2024年 通期			2025年 通期			変動 (b)-(a)
		上期	下期	(a)	上期	下期	(b)	
電気設備 工事	売上高	13,203	17,115	30,318	15,580	19,894	35,474	5,156
	セグメント利益	1,596	2,943	4,539	1,775	3,671	5,447	908
	%	12.1%	17.2%	15.0%	11.4%	18.5%	15.4%	0.4ポイント
商 品 販 売	売上高	4,199	5,112	9,311	4,440	4,539	8,979	△ 332
	セグメント利益	168	249	417	183	160	344	△ 73
	%	4.0%	4.9%	4.5%	4.1%	3.5%	3.8%	-0.6ポイント
財務諸表 計上額	売上高	17,304	21,960	39,264	19,951	24,282	44,234	4,970
	セグメント利益	855	2,226	3,081	1,001	2,891	3,893	812
	%	4.9%	10.1%	7.8%	5.0%	11.9%	8.8%	1.0ポイント

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. 経常利益の増減内容 [2025年度実績－連結]

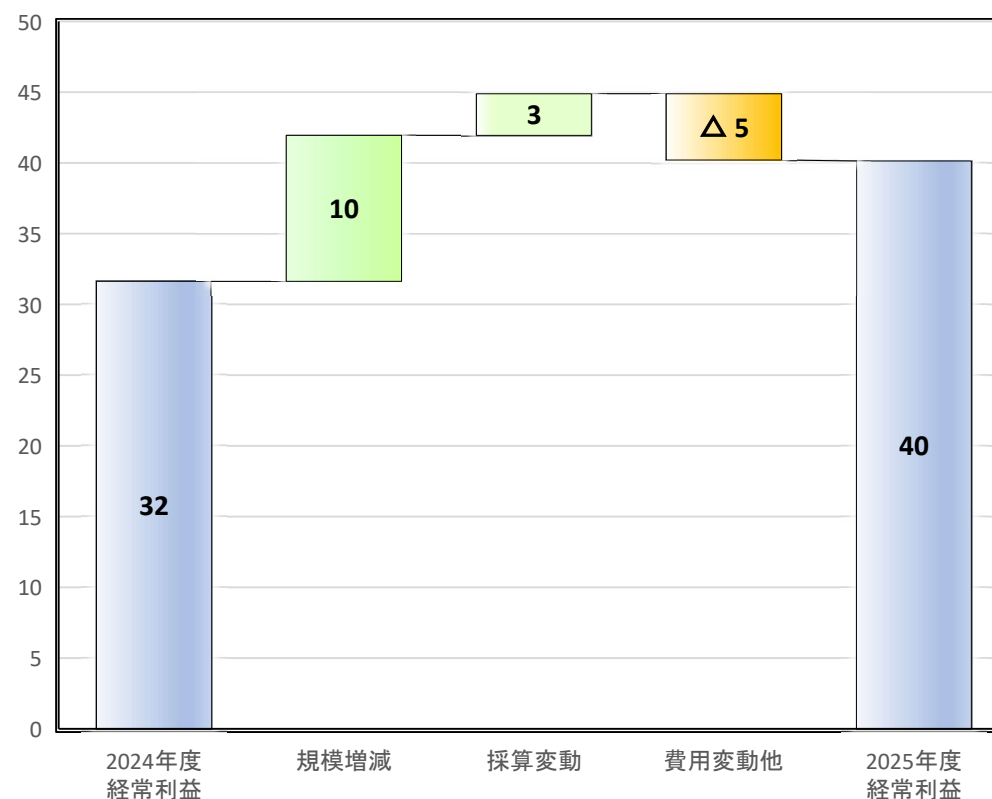
増減内容 ハイライト

- ・売上高 : 手持工事の着実な進捗と短納期案件の取り込みにより、前年度比**+50億円**
- ・経常利益 : 人件費等の期間費用増はあるものの、売上規模拡大に伴う粗利益の増加並びに個別案件の採算改善により前年度比**+9億円**

単位：億円		2024年度	2025年度	変動	変動内訳		
		(a)	(b)	(b)-(a)	規模 増減	採算 変動	費用 変動他
売上高	電気設備工事	303	355	52	52		
	商品販売	89	88	△2	△2		
	合計	393	442	50	50		
売上総利益		82	95	13	10	3	
利益率		20.8%	21.4%	0.6%			
期間費用（発生）		51	56	5			△5
営業外収益他		1	1	0			0
経常利益		32	40	8	10	3	△5
利益率		8.1%	9.1%	1.0%			

単位：億円

<利益変動内訳>



3. 貸借対照表 [2025年度実績－連結]

貸借対照表 ハイライト

- 2025年度末 総資産残高は **392億円** [前年度末比+58億円]
- 手許流動性残高は**高水準 [116億円]**を維持

連結BS 単位：百万円	2024年度		2025年度		変動	
	2Q末(a)	4Q末(b)	2Q末(c)	4Q末(d)	(c)-(a)	(d)-(b)
流動資産	24,536	25,825	25,574	29,599	1,038	3,774
現金預金	1,457	892	662	901	△ 795	9
売掛債権	13,012	14,699	17,202	16,972	4,190	2,273
短期貸付金	7,964	8,355	6,409	10,677	△ 1,555	2,322
固定資産	7,002	7,549	7,888	9,602	886	2,053
有形固定資産	1,140	1,052	1,084	1,106	△ 56	54
投資その他の資産	5,449	6,113	6,486	8,220	1,037	2,107
資産合計	31,538	33,375	33,463	39,202	1,925	5,827
流動負債	10,488	10,781	10,426	12,687	△ 62	1,906
買掛債務	7,462	7,711	6,980	7,499	△ 482	△ 212
短期借入金	540	500	500	460	△ 40	△ 40
未払法人税	439	578	380	730	△ 59	152
固定負債	591	679	768	1,331	177	652
退職給付に係る負債	106	120	137	93	31	△ 27
負債計	11,079	11,461	11,194	14,019	115	2,558
純資産計	20,459	21,914	22,268	25,182	1,809	3,268
資本金・資本剰余金	2,590	2,590	2,590	2,590	0	0
利益剰余金	16,359	18,303	18,534	20,297	2,175	1,994
手許流動性	9,421	9,247	7,071	11,578	△ 2,350	2,331

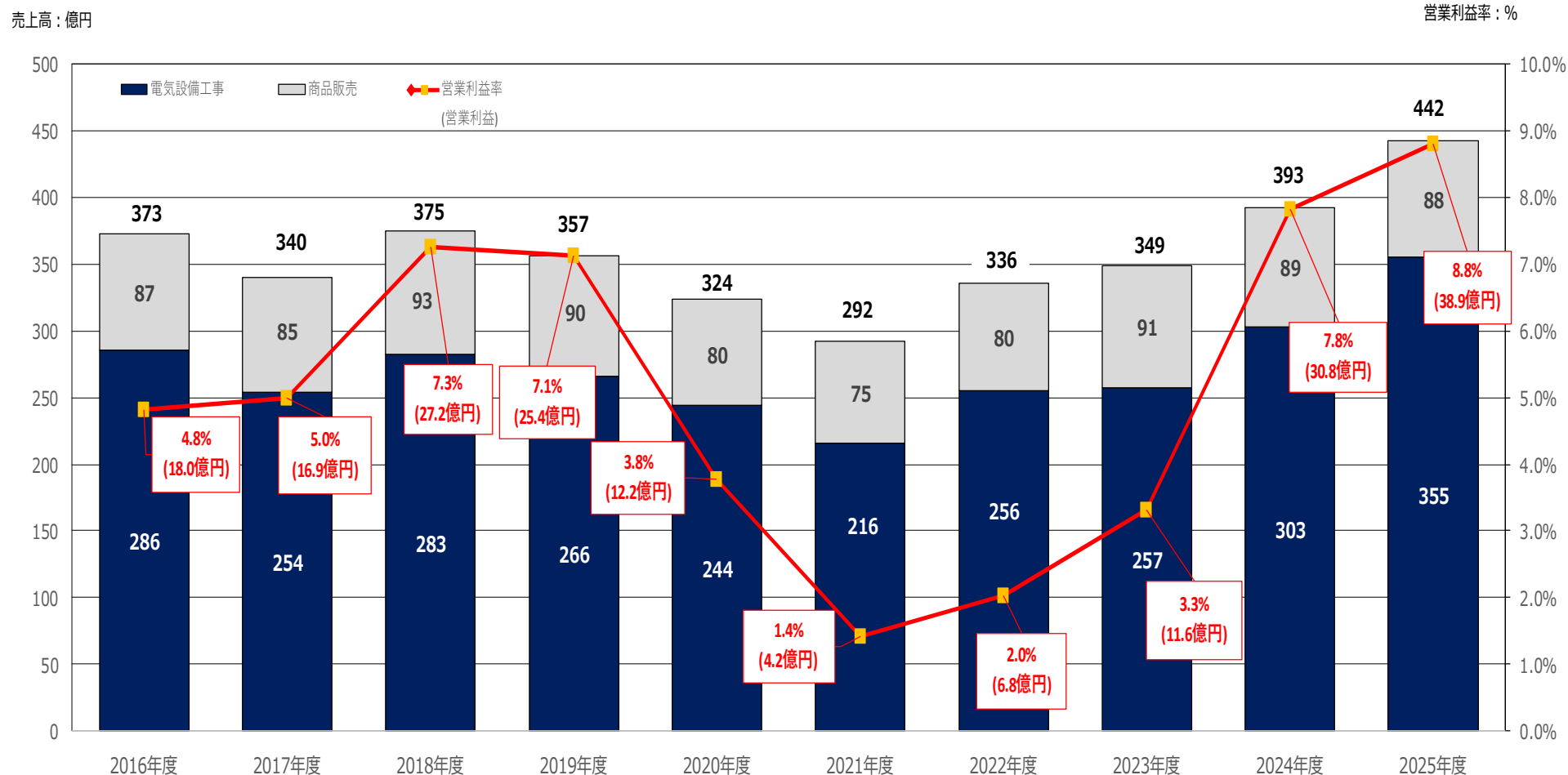
単位：百万円	2024年度 通期(a)	2025年度 通期(b)	(b)-(a)
期首現金	917	686	△ 231
営業CF	1,116	3,350	2,234
投資CF	△ 249	△ 2,251	△ 2,002
フリーCF	866	1,099	233
財務CF	△ 1,076	△ 891	185
その他	△ 20	△ 1	19
期末現金	686	892	206

- ◇ 売掛債権、短期貸付金等の増加により、総資産残高は、前年度末比58億円の増加
- ◇ 前年度比増収増益により改善したフリーCFをもとに、株主還元（増配）及びDX投資（BIM、生成AI）、人的投資（従業員の処遇改善）等の成長投資を実施
- ◇ 期末に大型案件の債権回収が進んだことにより、貸付を実施。当年度末の貸付金を含む手許流動性残高は116億円となり前年度末の92億円から24億円の増加
- ◇ 事業環境が変化する中、資金管理に留意した運営を継続しつつ、中期経営計画重点施策である「成長投資」「株主還元」を継続

4. 売上高・営業利益率の推移 [通期実績－連結]

業績推移 ハイライト

- ・ 手持工事の着実な遂行に加え、改修、営繕等の受注が好調に推移したことにより、**近年最高の売上高442億円を計上**
- ・ 中期経営計画目標の「営業利益30億円以上、当期純利益20億円以上、ROE10%以上」をいずれも上回る**営業利益38.9億円、当期純利益28.3億円、ROE12.1%**を達成



5. 連結業績予想 [2026年度通期]

業績予想 ハイライト

[2026年度連結業績予想]

売上高 450億円/営業利益36億円/経常利益36.5億円/当期純利益24億円

- ・ 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）等の成長投資を継続しつつ、手持案件の確実な施工と各種ロス回避、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、効率的な施工及び業務支援等の原価低減策の強化により、**営業利益36億円確保**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・リニューアル案件具現化**等のプラス要因により総じて順調に推移すると想定。一方で、物価上昇や米国の通商政策動向等の景気下押しリスク、中東情勢に伴う原油調達の混乱継続等、国内外の社会情勢変化により先行き不透明感が強まるとともに、当社関連市場においても建設コスト上昇等に起因した設備投資計画の延期・中止等のリスクが高まりつつある。
- ◇ 上記環境下、当社グループは2023年～2025年での複数の**大口案件受注**に伴い、近年最高レベルの手持工事（連結で**500億円超**）を保持。中期経営計画において、一定水準の利益を確保しつつ「**ありたい姿**」の実現に向け戦略的な先行投資を行うと位置付けた「**フェーズ1（2024～2026年度）**」の最終年度にあたる2026年度も、工事部門における手持工事の確実な施工に加え、**現場業務支援をはじめとした施工生産性向上施策**の成果具現化等を通じた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創出した利益で、**DX投資や人的投資等**の費用増を吸収し、2027年度以降継続して達成すべき目標として掲げた「売上高450億円以上、営業利益30億円以上をクリアする、**売上高450億円、営業利益36億円確保**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 %
45,000 1.7	3,600 △7.5 8.0%	3,650 △9.1 8.1%	2,400 △15.3 5.3%

注：利益項目の下段表示は利益率、%表示は、対前期増減率