

下期偏重型の季節性を考慮すれば進捗率は想定線だが、売上高21.9%増、営業利益28.5%と好調な決算

Q2 Flash



サマリー

■ 現場発泡ウレタン断熱施工国内トップシェアの高成長企業

日本アクア（以下「同社」という）は、「人と地球に優しい住環境を創ることで社会に貢献」という経営理念のもと、断熱・防水技術を通じてエネルギー効率の向上と持続可能な社会の実現に貢献する事業を展開している東証プライム市場に上場する企業である。現場発泡ウレタン断熱施工においては国内トップシェアを有しており、戸建部門、建築物部門、防水部門を3本の柱として事業を展開。2013年の上場以来、決算は連続増収を記録中であり、CAGRは10.8%の高成長企業である。

■ 2025/12期Q2 決算

2025/12期中間決算は戸建部門における価格戦略を中心としたシェア拡大施策、建築部門におけるセールスミックスの調整等に取り組んだほか、販管費比率を15.0%（前年同期比0.7ポイント改善）に抑え、収益構造をより一層強化した。この結果、売上高15,983百万円（前年同期比21.9%増）、営業利益1,091百万円（同28.5%増）、経常利益1,102百万円（同26.8%増）、中間純利益748百万円（同29.0%増）と大幅増収増益となった。

■ 中期経営計画

同社は2024年度～2026年度を対象とした中期経営計画「3 Pillars of Stability」を策定し、断熱・防水・商品販売の3事業を柱に安定成長と収益力強化を目指している。最終年度の目標は売上高37,000百万円、経常利益3,405百万円（同CAGRで売上13.1%、利益15.6%成長）。ROE20%、営業利益率10%、配当性向50%以上を掲げている。利益に応じて配当を増やす累進配当制度を導入するなど、持続的成長と株主還元を両立する戦略である。

■ 2025/12期 通期業績予想

5月の2025/12期通期決算発表時の予想からの変更はない。売上高34,360百万円（前期比13.5%増）、営業利益3,004百万円（同16.6%増）、経常利益3,062百万円（同17.6%増）、当期純利益2,067百万円（同12.4%増）を見込んでいる。SIRでは今後取材後にフォローアップレポートを発行する予定である。

決算期	売上高 (百万円)	YoY (%)	営業利益 (百万円)	YoY (%)	経常利益 (百万円)	YoY (%)	当期純利益 (百万円)	YoY (%)	EPS (円)	DPS (円)
2022/12期	25,670	--	2,329	--	2,360	--	1,549	--	47.99	24.00
2023/12期	28,342	10.4%	2,882	23.7%	2,917	23.6%	2,004	29.4%	63.83	32.00
2024/12期	30,265	6.8%	2,576	-10.6%	2,604	-10.7%	1,840	-8.2%	58.55	34.00
2025/12期（会予）	34,360	13.5%	3,004	16.6%	3,062	17.6%	2,067	12.4%		35.00
2024/12期Q2	13,112	--	849	--	868	--	579	--	18.46	--
2025/12期Q2	15,983	21.9%	1,091	28.5%	1,102	26.8%	748	29.0%	23.44	--

出所：決算発表資料よりSIR作成 注：SIRでの財務データ処理は短信規定と異なるため記載数字は会社資料と相違することがある。

チームカバレッジ

research@sessapartners.co.jp



本レポートは当該企業からの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクレマーをご覧ください。

ディスクレーマー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や分析は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



SESSAパートナーズ株式会社

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a
info@sessapartners.co.jp