

2026年3月期 決算説明資料



2026年5月15日 川西倉庫株式会社

証券コード

9322



決算概要

- 国内物流事業、国際物流事業ともに伸長し3.4%の増収。リストラクションの効果が徐々に顕在化しており、荷役経費等コストは上昇したものの、営業総利益率は16.1%へ上昇。人件費等が増加したものの、営業利益は8.6%の増益を確保
- 為替の影響やM&Aによる取得関連費用により経常利益は前期比11.6%減少

単位:百万円	2024年3月期		2025年3月期		2026年3月期実績		2026年3月期予想		前期比 増減率	予想比 増減率
営業収益	24,993	100.0%	25,542	100.0%	26,400	100.0%	27,300	100.0%	+3.4%	▲3.3%
営業総利益	3,799	15.2%	3,847	15.1%	4,253	16.1%	-	-	+10.5%	-
営業利益	1,159	4.6%	1,027	4.0%	1,115	4.2%	1,120	4.1%	+8.6%	▲0.4%
経常利益	1,233	4.9%	1,179	4.6%	1,042	4.0%	1,200	4.4%	▲11.6%	▲13.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	796	3.2%	746	2.9%	636	2.4%	760	2.8%	▲14.8%	▲16.3%
1株当たり 当期純利益	104.20円		97.62円		82.91円		99.39円		-	-
1株当たり 配当金	23.00円		28.00円		130.00円		130.00円		-	-

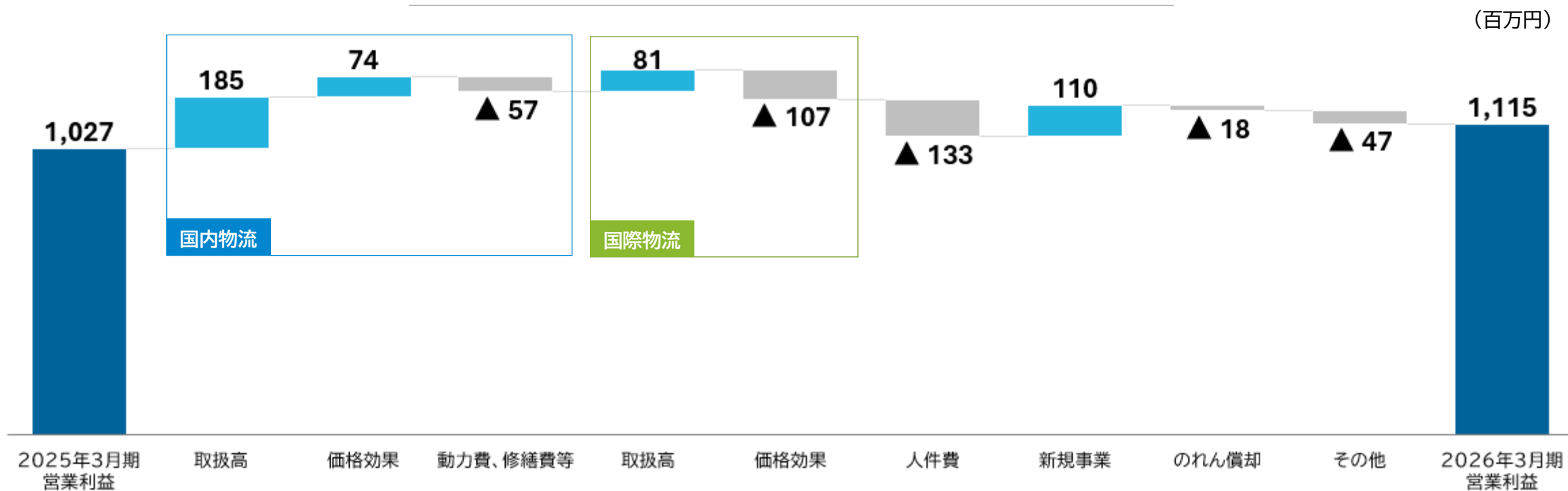
セグメント別業績

- 国内物流事業は、取扱量、港湾運送事業の増加、ノンアセットビジネスの増加、M&Aによる子会社の増加を受けて増収増益
- 国際物流事業は、海外現地法人の回復、M&Aによる子会社の増加等があったものの、海上運賃下落の影響から、国際運送取扱事業が低調となり増収ながら減益

単位:百万円		2024/3期	2025/3期	2026/3期実績	2026/3期予想	前期比増減率	予想比増減率
国内物流	営業収益	20,386	20,708	21,484	21,604	+3.7%	▲0.6%
	営業利益	1,655	1,740	1,824	1,689	+4.8%	+8.0%
	営業利益率	8.1%	8.4%	8.5%	7.8%	-	-
国際物流	営業収益	4,248	4,475	4,532	5,338	+1.3%	▲15.1%
	営業利益	342	178	163	325	▲8.5%	▲49.7%
	営業利益率	8.1%	4.0%	3.6%	6.1%	-	-
その他	営業収益	372	375	400	369	+6.7%	+8.6%
	営業利益	243	243	249	240	+2.6%	+4.1%
内部売上高又は振替高		▲13	▲16	▲16	▲11	▲1.0%	-
全社費用・その他調整額		▲1,081	▲1,134	▲1,121	▲1,134	▲1.2%	-
全体	営業収益	24,993	25,542	26,400	27,300	+3.4%	▲3.3%
	営業利益	1,159	1,027	1,115	1,120	+8.6%	▲0.4%

- 国内物流事業は、取扱高が増加し、価格効果もプラスに寄与。国際物流事業は、取扱高は増加するも、価格効果の減少が上回る
- 新規事業はノンアセット業務の増加とM&Aが寄与。人件費が上昇し、のれん償却額は増加したものの、増益を達成

営業利益の増減要因

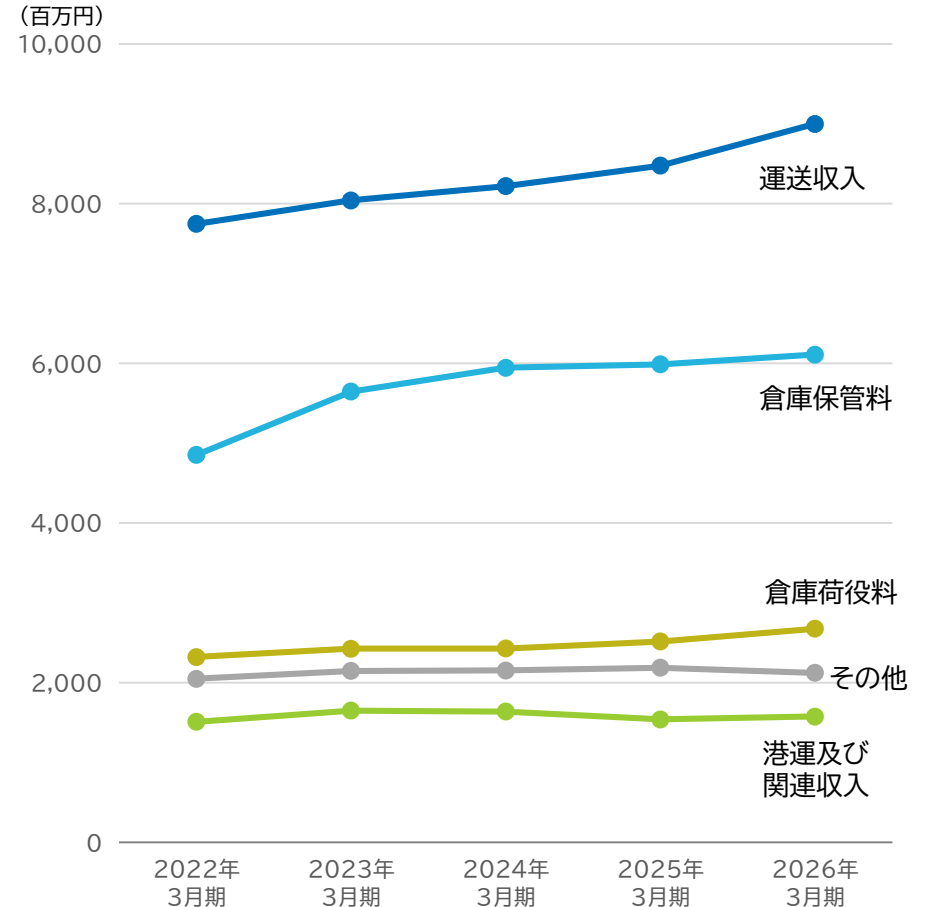


国内物流

- ・倉庫保管料、倉庫荷役料、港運及び関連収入、運送収入が前年から伸長
- ・倉庫保管料、倉庫荷役料は、取扱量の増加、保管単価の上昇に伴い増収
- ・運送収入は、M&Aによる子会社の増加により増収

単位:百万円	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期	2025年 3月期	2026年 3月期	前年比増 減額	前年比増 減率
倉庫保管料	4,853	5,646	5,944	5,987	6,108	+120	+2.0%
倉庫荷役料	2,321	2,425	2,428	2,515	2,676	+161	+6.4%
港運及び 関連収入	1,509	1,650	1,638	1,539	1,575	+36	+2.3%
運送収入	7,745	8,041	8,218	8,476	8,998	+521	+6.2%
その他	2,048	2,147	2,154	2,187	2,122	▲64	▲2.9%
顧客との契約から 生じる営業収益	18,478	19,910	20,383	20,706	21,481	+775	+3.7%
その他の収益	2	2	2	2	2	0	+4.3%
営業収益	18,481	19,913	20,386	20,708	21,484	+775	+3.7%

収益内訳項目の推移



- ・倉庫保管料・倉庫荷役料は、海外倉庫での取り扱いが回復、M&Aによる子会社の営業収益も寄与
- ・港運及び関連収入は、国際運送取扱業務受注に向けたラベル貼り等の付加価値業務が増加
- ・運送収入は、海上運賃下落の影響を受け、国際運送取扱業務が低調に推移

単位:百万円	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期	2026年3月期	前年比増減額	前年比増減率
倉庫保管料	97	213	468	291	481	+190	+65.3%
倉庫荷役料	25	58	66	67	96	+28	+41.9%
港運及び関連収入	677	727	759	690	830	+140	+20.3%
運送収入	3,978	5,815	2,954	3,425	3,124	▲301	▲8.8%
営業収益	4,779	6,814	4,248	4,475	4,532	+57	+1.3%

貸借対照表

・インドネシア第三倉庫用地の取得等により土地が増加、M&Aに伴いのれんを計上し無形固定資産が増加

単位:百万円	2024/3期	2025/3期	2026年3期	増減額
流動資産	10,148	9,615	10,281	+665
現金及び預金	5,609	5,269	5,729	+459
受取手形、営業未収入金 及び契約資産	3,901	3,756	3,943	+186
固定資産	27,990	28,764	29,973	+1,208
有形固定資産	22,056	22,419	22,326	▲92
建物及び構築物	12,853	12,326	11,957	▲368
機械装置及び運搬具	1,638	1,744	1,914	+170
土地	6,372	6,414	7,522	+1,107
無形固定資産	2,567	2,593	3,188	+594
のれん	0	0	446	+446
投資その他の資産	3,366	3,751	4,457	+706
投資有価証券	1,625	1,638	1,961	+322
資産合計	38,138	38,380	40,254	+1,874

単位:百万円	2024/3期	2025/3期	2026/3期	増減額
流動負債	3,728	4,956	4,216	▲740
支払手形及び営業未収金	1,833	1,705	1,828	+122
短期借入金	818	1,815	1,255	▲559
固定負債	10,864	8,998	10,481	+1,482
長期借入金	8,122	6,307	7,990	+1,683
負債合計	14,593	13,955	14,697	+742
株主資本	19,294	19,830	20,277	+447
利益剰余金	15,840	16,376	16,786	+409
自己株式	▲562	▲562	▲524	+37
その他の包括利益累計額	1,325	1,478	1,828	+349
非支配株主持分	2,925	3,115	3,450	+334
純資産合計	23,545	24,424	25,556	+1,131
負債・純資産合計	38,138	38,380	40,254	+1,874

キャッシュ・フロー計算書

- ・法人税の支払額の増加もあり、営業キャッシュ・フローは減少
- ・子会社株式の取得による支出等、投資は継続しつつも、フリー・キャッシュ・フローはプラス

単位:百万円	2024年3月期	2025年3月期	2026年3月期	増減額
営業キャッシュ・フロー	2,146	2,445	1,684	▲760
税金等調整前当期純利益	1,101	1,160	1,059	▲100
減価償却費	1,353	1,375	1,420	+44
売上債権の増減額(▲は増加)	▲159	177	7	▲170
仕入債務の増減額(▲は減少)	▲180	▲133	▲16	+117
法人税の支払額	▲1,055	▲237	▲605	▲367
投資キャッシュ・フロー	▲754	▲1,175	▲890	+285
有形固定資産の取得による支出	▲403	▲1,330	▲650	+679
無形固定資産取得による支出	▲32	▲127	▲153	▲25
子会社株式の取得による支出	-	-	▲337	▲337
財務キャッシュ・フロー	▲1,022	▲1,142	+27	+1,170
現金及び現金同等物の増減額	424	207	847	+640
現金及び現金同等物の期末残高	4,592	4,799	5,647	+847
フリー・キャッシュ・フロー	1,392	1,270	794	▲475

2026年3月期 決算説明資料

(2027年3月期 業績予想)



業績予想

- 国内物流事業、国際物流事業ともに増収増益を計画
- 営業収益、営業総利益、営業利益はいずれも過去最高の更新を見込む

単位:百万円	2025年3月期		2026年3月期		2027年3月期予想		前期比増減額	前期比増減率
営業収益	25,542	100.0%	26,400	100.0%	30,000	100.0%	+3,599	+13.6%
営業総利益	3,847	15.1%	4,253	16.1%	5,100	17.0%	+846	+19.9%
営業利益	1,027	4.0%	1,115	4.2%	1,200	4.0%	+84	+7.5%
経常利益	1,179	4.6%	1,042	4.0%	1,140	3.8%	+97	+9.3%
親会社株主に帰属する 当期純利益	746	2.9%	636	2.4%	650	2.2%	+13	+2.2%
1株当たり 当期純利益	97.62円		82.91円		84.58円		-	-
1株当たり 配当金	28.00円		130.00円		132.00円		-	-

セグメント別予想

- 国内物流事業、国際物流事業ともに、26年3月期以降にグループ入りした子会社(国内2社、海外1社)の売上高が通年で寄与することから、増収増益となる見通し
- さらに、国際物流事業は、海外倉庫用地の一時的な賃貸を計画しており、増益に寄与する見込み

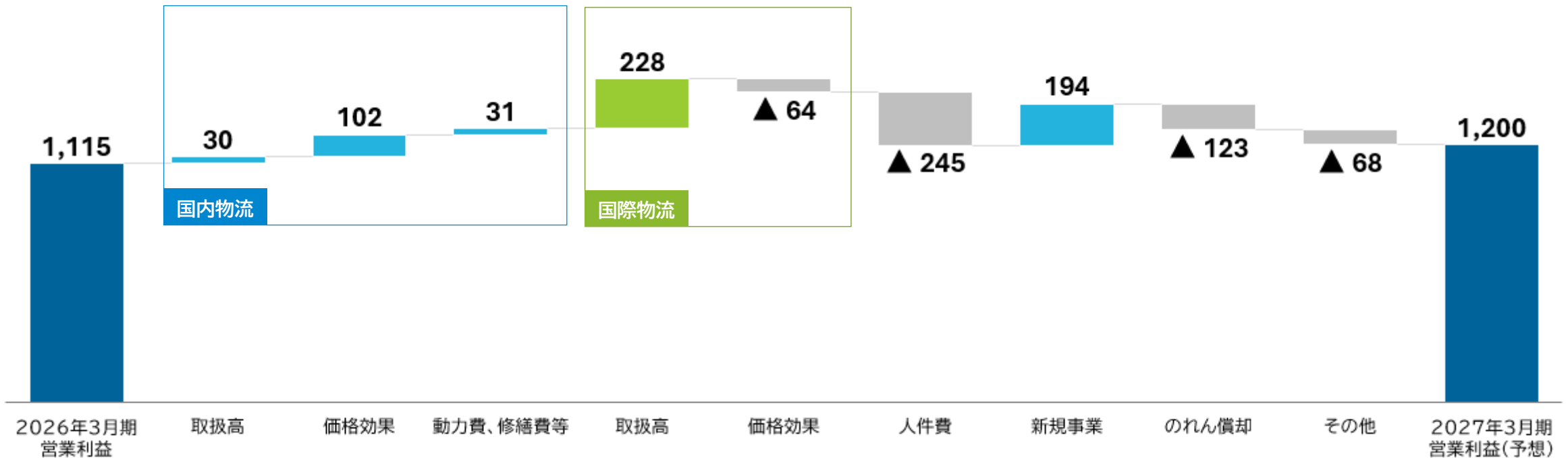
単位:百万円		2025年3月期	2026年3月期	2027年3月期予想	前期比増減額	前期比増減率
国内物流	営業収益	20,708	21,484	24,700	+3,215	+15.0%
	営業利益	1,740	1,824	2,100	+275	+15.1%
	営業利益率	8.4%	8.5%	8.5%	-	-
国際物流	営業収益	4,475	4,532	4,920	+387	+8.5%
	営業利益	178	163	280	+116	+71.4%
	営業利益率	4.0%	3.6%	5.7%	-	-
その他	営業収益	375	400	390	▲10	▲2.7%
	営業利益	243	249	250	+0	+0.1%
内部売上高又は振替高		▲16	▲16	▲10	+6	-
全社費用・その他調整額		▲1,134	▲1,121	▲1,430	▲308	-
全体	営業収益	25,542	26,400	30,000	+3,599	+13.6%
	営業利益	1,027	1,115	1,200	+84	+7.5%

増減要因分析(予想)

- 国内物流事業は引き続き取扱高、価格効果とも増加を想定。国際物流事業は取扱高の増加が価格効果をカバーし増益に転じる見込み
- 人件費の上昇、のれん償却の増加は想定するものの、新規事業(M&A)が寄与し、増益基調を維持する見通し

営業利益の増減要因

(百万円)



設備投資・M&A/減価償却

設備投資

26年3月期は、本社移転後の収益化を見込み本社周辺の土地を取得したほか、その他更新投資を実施
 27年3月期は、神戸支店ポートアイランド営業所での冷凍機の更新や、基幹システムの更新、その他更新投資を計画

M&A

26年3月期は、TOAN PHAT LOGISTICS JOINT STOCK COMPANY、株式会社エムティーサービスを子会社化
 27年3月期は、GBtechnology株式会社を子会社化

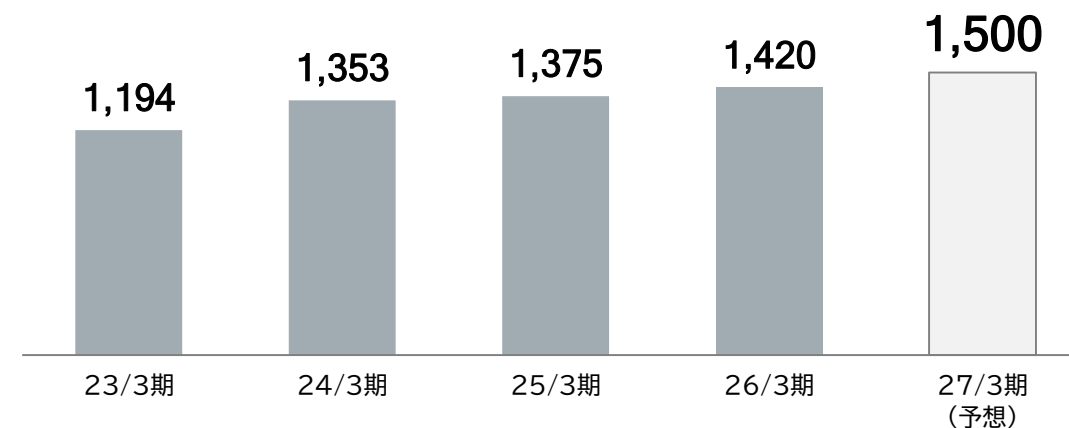
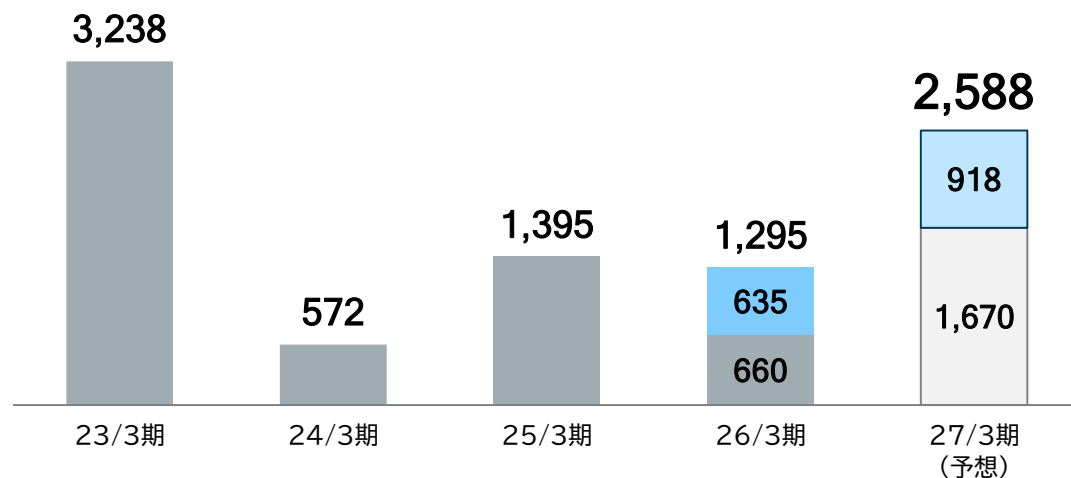
設備投資(完成ベース)・M&A

減価償却費

■設備投資 ■M&A

(百万円)

(百万円)

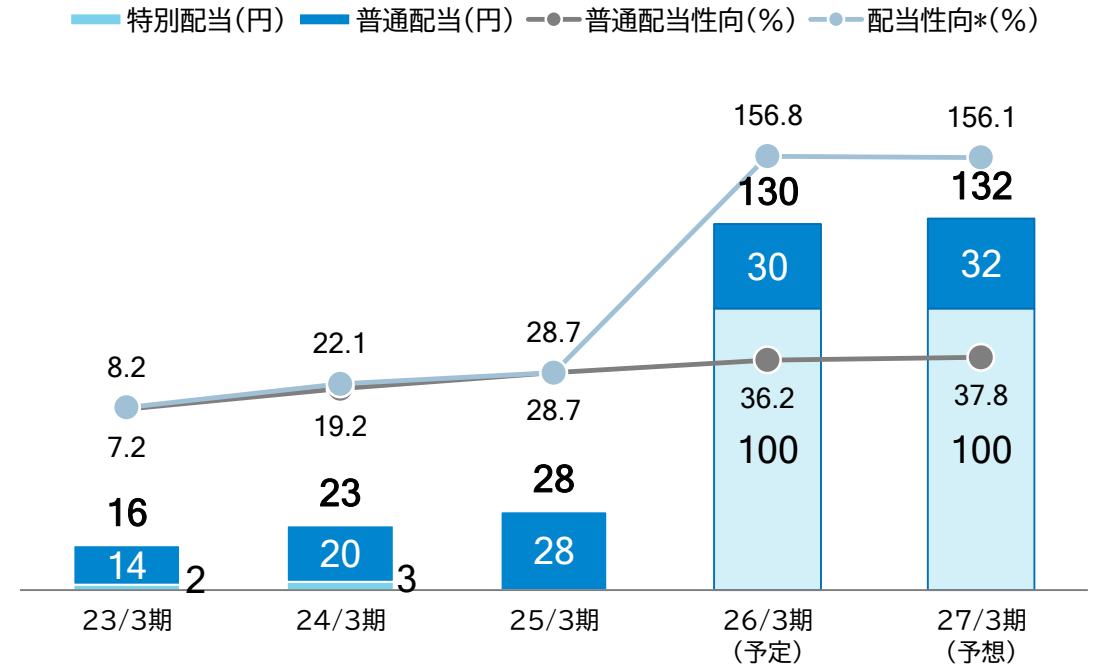


- ROE向上、株価・PBRの改善に向け、一層の企業価値向上に向けた取り組みを強化
- 資本効率の改善及び内部留保水準の適正化を図るため、普通配当に加えて、当中期経営計画期間中は特別配当を実施
- 当中期経営計画期間(2026年3月期～28年3月期)で総額38億円の株主還元を実施予定

株主還元方針を変更

- 2025年11月に配当方針を変更(26年3月期～28年3月期)
- 普通配当は前年を上回る配当を実施
2028年3月期で35%以上の配当性向を目指す
- 特別配当100円を2026年3月期～28年3月期に実施予定
- 自己株式取得も株価等を勘案して実施予定

配当推移



*配当性向: 普通配当と特別配当の合計の配当性向

川西倉庫株式会社 経理部

 ホームページ

<https://www.kawanishi.co.jp>



本資料の注意点

- 本資料は当社をご理解いただくために作成されたもので、当社への投資勧誘を目的としておりません。投資に関する決定は、ご自身のご判断において行われるようお願いいたします。
- 本資料に掲載されている業績見通し、その他今後の予測・戦略等に関わる情報は、現時点で入手可能な情報と合理的であると判断する一定の前提に基づき当社が予測したものです。実際の業績は、様々なリスク要因や不確実な要素により、業績見通しと大きく異なる可能性があります。
- 本資料中の情報によって生じた影響や損害については、当社は一切責任を負いません。
- なお、いかなる目的であれ、本資料を無断で複写複製、または転送等を行わないようお願いいたします。

