

2027年2月期 第1四半期決算説明資料

2026年7月14日
株式会社 **セイヒョー**

- 1. 2027年2月期 第1四半期決算概要**
- 2. 2027年2月期 業績見通し**
- 3. 中期経営計画について**
- 4. 株主還元（配当・株主優待）**
- 5. トピックス**

1. 2027年2月期 第1四半期決算概要

◆売上高 1,456百万円 (前年同期比8.8%増)

◆営業利益 ▲19百万円 (前年同期は47百万円)

- 売上高については、主力のアイスクリーム部門において、自社製品の「かき氷カップ」の販売が好調に推移したことに加え、富山工場の稼働による生産体制の強化も寄与し、前年同期比8.8%増の1,456百万円となりました。
- 損益面では、富山工場の本格稼働に伴う労務費・電力費等の増加により原価率が上昇したほか、夏場に向けた製品在庫の積み増しに伴う運搬保管費の増加等により販管費が77百万円増となりました。また、富山工場の設備更新計画に基づく既存設備の撤去に伴い固定資産除却損30百万円を計上したこと等により、営業損失19百万円、四半期純損失38百万円となりました。

	2027年2月期 第1四半期		2026年2月期 第1四半期	
	実績 (百万円)	売上高 比率(%)	実績 (百万円)	売上高 比率(%)
売上高	1,456	—	1,338	—
売上原価	1,186	81.4%	1,078	80.5%
売上総利益	270	18.5%	259	19.4%
販管費	290	19.9%	212	15.8%
営業利益	-19	-1.3%	47	3.5%
経常利益	-20	-1.4%	57	4.3%
当期純利益	-38	-2.6%	38	2.8%

1. 2027年2月期 第1四半期決算概要

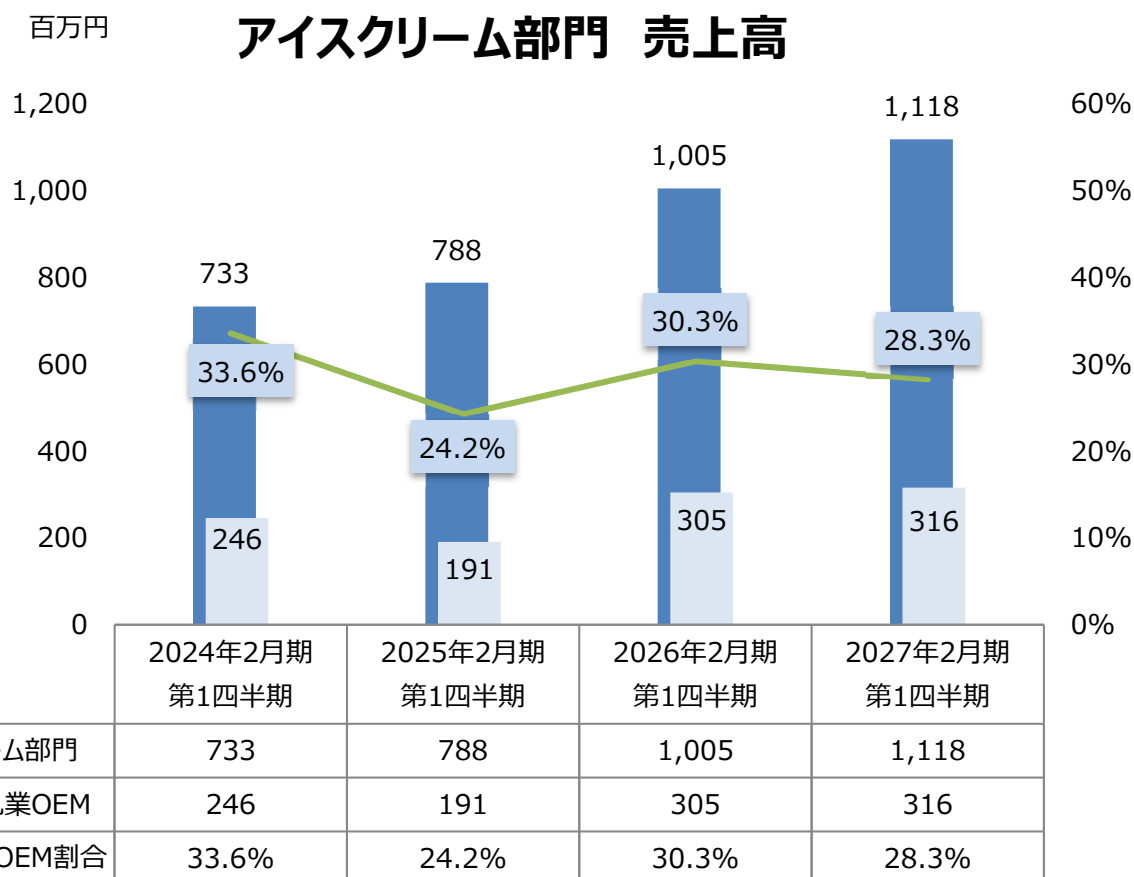


【部門別業績】

◆ アイスクリーム部門

アイスクリーム部門は
1,118百万円(前年同期比11.2%増)

- 自社製品売上
前年同期比50.5%増の432百万円
その内「かき氷カップ」が前期同期比で
約2倍と大幅に伸長
- OEM製造売上
前年同期比4.6%減の669百万円
森永乳業(株)向けは、富山工場の稼働
が寄与し前年同期比増
四半期ごとの製造タイミングの違いにより
OEM全体では微減



1. 2027年2月期 第1四半期決算概要



【部門別業績】

◆ 仕入販売部門 161百万円(前年同期比6.6%増)

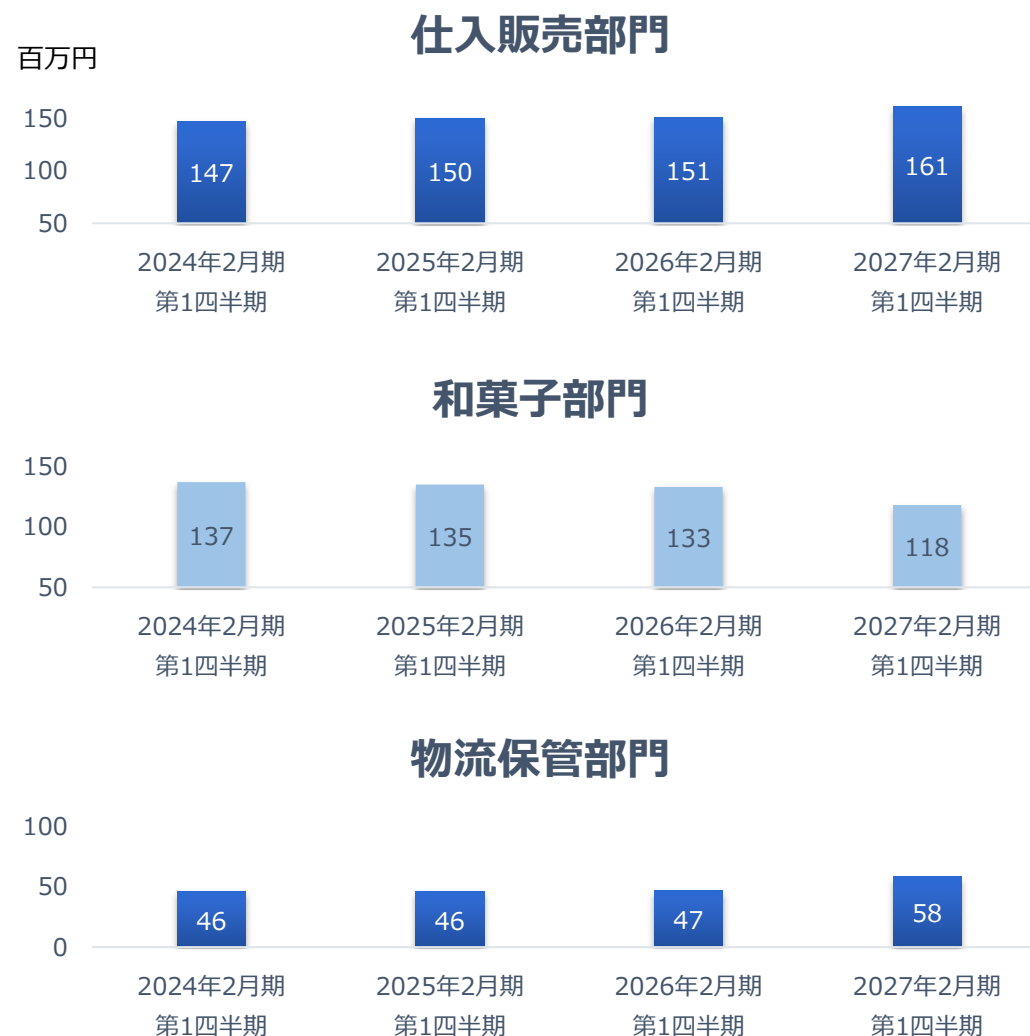
- 昨今の流通構造の変化に伴い、一部のお取引先様においてメーカー直接取引への移行が進んだ影響を受けた一方で、佐渡の観光需要回復に伴い、ホテル・飲食店向けの業務用商品は好調に推移

◆ 和菓子部門 118百万円(前年同期比11.2%減)

- 和菓子部門の主力製品である越後名物「笹だんご」は販売価格転嫁により低調に推移。大福も微減。

◆ 物流保管部門 58百万円(前年同期比22.4%増)

- 冷凍品の保管需要は高く、受託数量の増加に伴い好調に推移

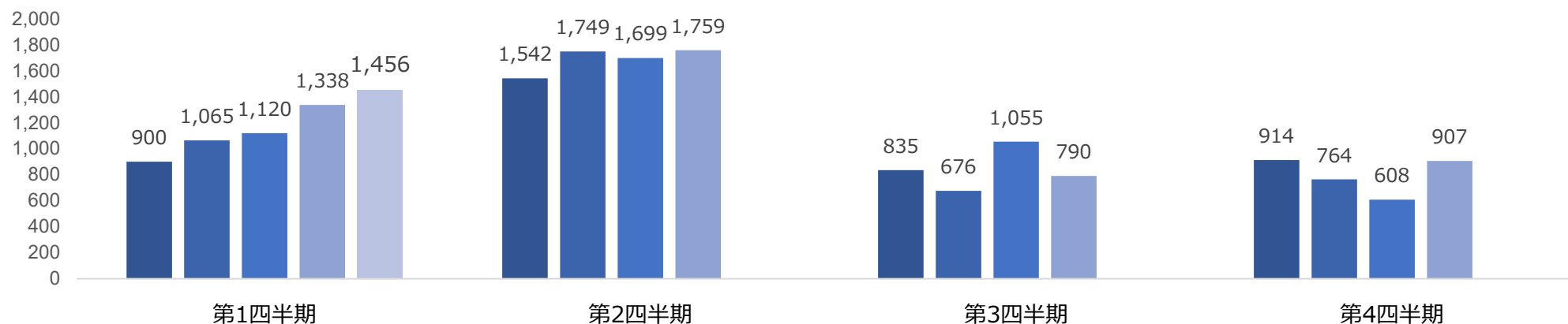


当社業績における季節性



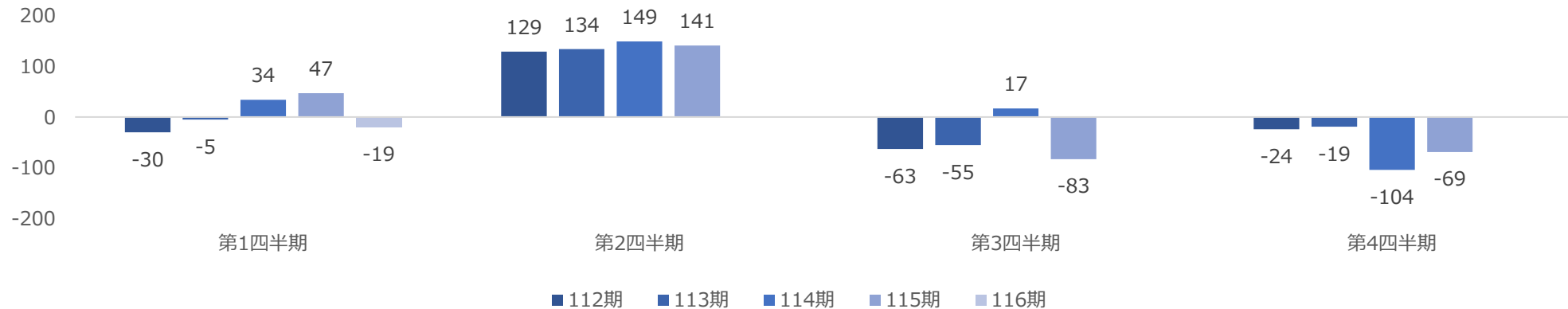
百万円

四半期別 売上高推移



百万円

四半期別 営業利益推移



- 当社は夏季期間（第2四半期会計期間：6月～8月）に集中して需要が発生
そのため、第2四半期会計期間の売上高は他の四半期会計期間と比べ著しく高くなる傾向

2. 2027年2月期 業績見通し



◆ 2027年2月期の通期業績予想（2026年3月1日～2027年2月28日）

(通期)

期	売上高 (千円)	営業利益 (千円)	経常利益 (千円)	当期純利益 (千円)	営業利益率	当期純利益 率	1株当たり 配当(円)
予想：116期	6,000,000	126,000	126,000	95,000	2.1%	1.5%	18(予想)
実績：115期	4,796,658	35,373	54,526	11,476	0.7%	0.2%	18

(第2四半期)

期	売上高 (千円)	営業利益 (千円)	経常利益 (千円)	当期純利益 (千円)	営業利益率	当期純利益 率
116期上期	3,800,000	230,000	230,000	160,000	6.0%	4.2%
115期上期	3,097,776	188,231	202,632	133,146	6.0%	4.2%

主力のアイスクリーム部門においては、富山工場が通年で寄与することにより、生産体制の強化を通じたOEM需要の取り込みが進むとともに、主力製品であるかき氷カップを中心とした売上拡大を見込んでおります。また、自社製品においては「Marone（マロネ）」シリーズのラインアップ拡充を含む新商品の投入により、ブランド認知の向上を図ってまいります。

一方で、原材料価格や物流費用につきましては、中東情勢の影響を含め、足元の市況やこれまでの動向を踏まえたうえで、現時点で把握可能な範囲において一定の影響を考慮しておりますが、先行きについては引き続き不確実性の高い状況が続いております。

これらの状況を踏まえ、2027年2月期通期業績予想につきましては、売上高は6,000百万円（前期比25.0%増）、営業利益126百万円（前期比256.1%増）、経常利益126百万円（前期比131.0%増）、当期純利益95百万円（前期比727.7%増）となる見込みであります。

3. 中期経営計画「ONE SEIHYO, BEYOND LIMITS」



売上高100億円企業への飛躍を見据え、中期経営計画
「ONE SEIHYO, BEYOND LIMITS」を策定
(2027年2月期～2029年2月期)

Double Core + Specialty 当社が持つ4つの生産工場の役割を明確化

新潟工場・富山工場 「ダブル・コア（主力エンジン）」 アイス量産・供給能力最大化
三条工場・佐渡工場 「スペシャリティ（専門工場）」 冬季の収益貢献・地域密着強化

営業・マーケティング戦略

ブランドの深化	商品ポートフォリオの強化	商圏の積極的拡大
SNSを活用した企業の信頼・魅力の発信強化	新ブランド「Marone」や冷凍和菓子の強化 → 夏季偏重からの脱却	富山工場を物流ハブとして活用 関西・中京エリアへの販路拡大推進

3. 中期経営計画「ONE SEIHYO, BEYOND LIMITS」



収益構造改革

【営業利益率改善の施策】

- 集中購買による原価率低減
- 自動化・省力化投資による労務費率改善
- 製造ロス削減による原価低減（チョコ停、廃棄等の削減）
- 価格転嫁による売上単価向上
- 富山工場フル稼働による固定費吸収

数値目標

	2025/2期 (前々期実績)	2026/2期 (前期実績)	2027/2期 (計画)	2028/2期 (計画)	2029/2期 (計画)
売上高（千円）	4,484,618	4,796,658	6,000,000	6,500,000	7,000,000
営業利益（千円）	96,300	35,373	126,000	170,000	210,000
営業利益率	2.1%	0.7%	2.1%	2.6%	3.0%
経常利益（千円）	123,070	54,526	126,000	170,000	210,000
当期純利益（千円）	119,504	11,476	95,000	120,000	150,000
ROE	8.9%	0.7%	5.9%	6.0%	6.9%

3. 中期経営計画「ONE SEIHYO, BEYOND LIMITS」



【成長イメージとマイルストーン】

2027/2期（初年度）	2028/2期（2年目）	2029/2期（最終年度）
営業利益率：2.1%以上達成	営業利益率：2.6%以上達成	営業利益率：3.0%以上達成

増産体制の確立と販路再開拓に注力する
「準備の時期」と位置づけ

富山工場のフル稼働に向けた
段階的な増産効果が業績に寄与

全工場フル稼働・販路拡大による売上高70億円超
営業利益率3.0%の必達を目指す

3. 中期経営計画「ONE SEIHYO, BEYOND LIMITS」



【人的資本戦略とサステナビリティへの取り組み】



当社は健康経営優良法人2026（中小規模法人部門）認定取得企業として、全拠点共通で従業員のウェルビーイング実現に取り組みます。

環境面では2026年4月より新潟・三条・富山・豊栄の各工場（佐渡・東京を除く全拠点）において、再生可能エネルギー由来の非化石証書を活用した電力契約を締結しており、いわゆるグリーン電力相当の電力を使用することで、電力使用に伴うCO₂排出量を実質的にゼロとしています。

各拠点に設置の冷蔵倉庫の冷媒についても、自然冷媒（アンモニア・CO₂）への転換も推進いたします。

新潟工場バイターライン熱源ユニット



豊栄工場太陽光発電システム（PPAモデル）

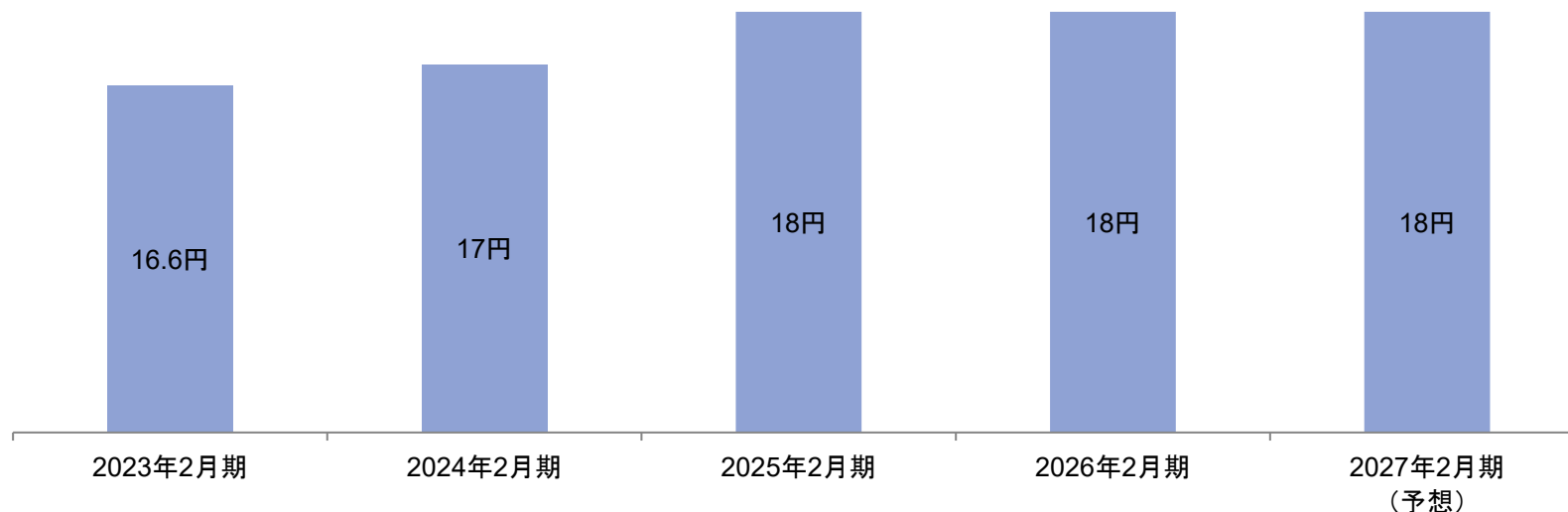


4. 株主還元：配当推移及び配当方針



当社は、利益配分につきましては、将来の事業拡大と企業体質強化のために必要な内部留保を確保しつつ、安定した配当を継続することが基本的な方針

1株あたりの配当金額の推移



※ 2023年3月1日付で普通株式1株につき3株の割合で株式分割を実施しております。

- 株主還元に関するベンチマークを用いた還元方針に関しては、現在の当社を取り巻く状況と今後の収益状況を見極めたうえで検討を行っていくことといたします

4. 株主還元：株主優待制度について



株主優待制度

当社では、株主の皆様の日頃のご支援に感謝するとともに、当社製品をよりご理解いただくこと、また、当社株式への投資魅力を高め、中長期的により多くの株主様に保有していただくことを目的として、株主優待制度を実施しております。

毎年8月31日現在の株主名簿に記載又は記録された株主様に対し、その所有株式数に応じて、当社製品詰め合わせをお届けいたします。

株主優待の内容

100株以上	2,000円相当の当社製品詰め合わせ
500株以上	3,000円相当の当社製品詰め合わせ
1,000株以上	4,000円相当の当社製品詰め合わせ



掲載写真は株主様ご優待品の一例です。
実際にお届けするご優待品の内容とは異なります。

5. トピックス



「もも太郎」が生まれ変わりました

「もう少し小さく食べやすいサイズがほしい」という声にお応えし、ガリガリとした氷の食感とさっぱりとした後味というもも太郎の特徴はそのままに、小ぶりで食べきりやすいサイズとなりました。

また、「もも太郎あずき」も新登場いたしました。



【「もも太郎」シリーズラインナップ】



食べ応えそのまま
定番の「もも太郎」



気軽に食べやすい
「もも太郎ミニ」



優しい甘さのあずき味
「もも太郎あずき」



夏限定シリーズ2026年は
「ももえちゃんピーチ味」

本資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたものであり、将来の投資成果を保証するものではありません。

投資の最終決定はご自身のご判断で行ってください。

なお、使用するデータおよび表現等の欠落や誤謬につきましては、当社はその責を負いかねますので、あらかじめご了承ください。

また、本資料の無断複製・転載は、固くお断りいたします。



※業績予想等に関する記述につきましては、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づいて作成されており、実際の業績は今後様々な要因により予想数値と異なる可能性があります。