TYO 5290

VERTEX

株式会社ベルテクスコーポレーション

2025年3月期
通期決算説明資料

Consolidated Financial Results
for FY2025/3 annual

2025年5月14日



Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

FY2025 通期決算ハイライト

2025年3月期通期実績

売上高 (百万円)

38,918

前期比　+5.7%
計画比　△2.7%

営業利益 (百万円)

6,285

前期比　+9.8%
計画比　+4.8%

2026年3月期通期見込

売上高 (百万円)

41,000

前期比　5.3%

営業利益 (百万円)

6,350

前期比　1.0%

業績概要

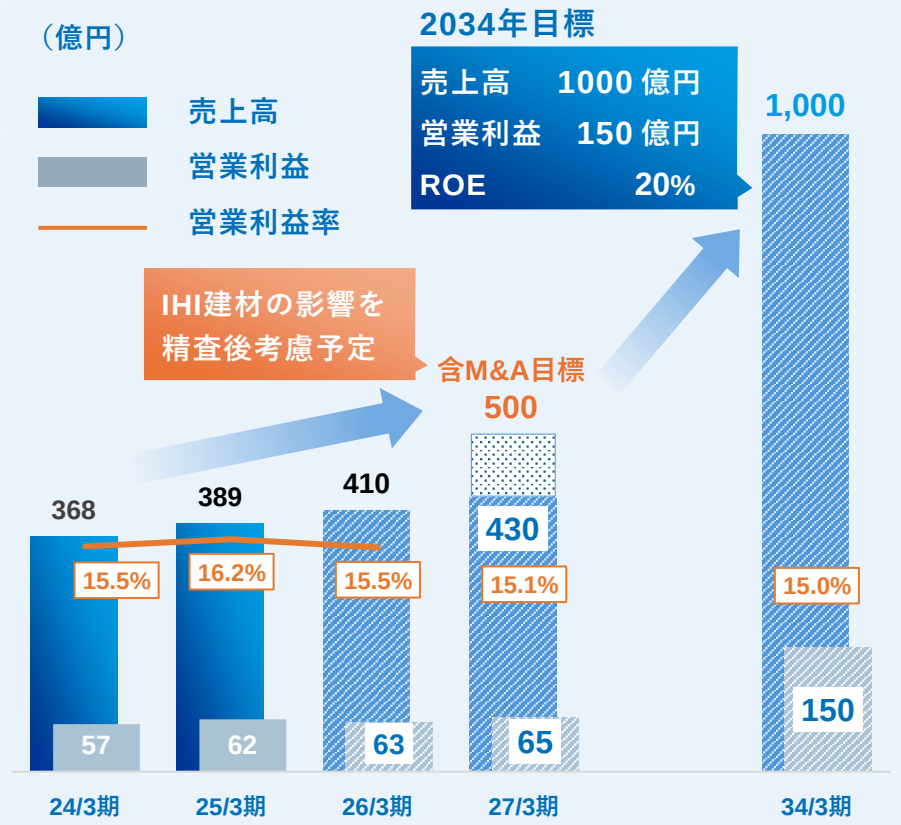
- **2025年3月期は売上高については計画対比で僅かに下振れ**も、収益性の高い大型案件が寄与し、**営業利益では上振れ**
- **中期経営計画に沿った各施策について実行中**であり、中計目標達成に向けた**中長期の見込案件については順調に積み上がっている**という認識
- 2026年3月期に関しては大型案件剥落を吸収し**増収増益の見込**
  配当は5円増額の65円/株を計画
- 2025年3月発表の㈱IHI建材工業の買収については精査中であり計画に織り込まず
  PMIを通じた中期経営計画への影響は精査後開示予定

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

中期経営計画サマリー (更新)

売上高 1,000億円、営業利益 150億円 を目指すVERTEX Vision 2034 と合わせて第3次中期経営計画を策定
経営統合後の高利益体質の構築を終え、売上を拡大するとともに10年後を見据えた経営体制の構築に取り組む

■ 売上・営業利益推移及び中長期目標



第2次中計 (22/3~24/4)

- 製品の絞り込み
- 高利益率の安定化
- 次期の基盤事業の育成

第3次中計 (25/3~27/3)

- 基盤事業の収益拡大
- 育成事業の成長
- 長期的成長に向けた事業PFの強化

■ 第3次中期経営計画の戦略概要

基盤事業	コンクリート事業 (雨水浸水対策、下水道など)	第2次中計にて絞り込んだ製品群の販売強化と付加価値化による成長と効率化
基盤事業	斜面防災事業	防災・減災や国土強靭化に伴う需要の獲得による成長
育成事業	コンクリート事業 (インフラメンテナンス)	労働人口不足を背景とするワンストップ対応のニーズの獲得による成長
育成事業	コンクリート事業 (鉄道)	鉄道事業者・ゼネコンとの協力による顧客ニーズに合致した製品開発と拡販
育成事業	油圧ホース メンテナンス事業	関東圏で確立した事業モデルの他地域への横展開

■ 第3次中期経営計画におけるキャッシュ・アロケーション

ストック+キャッシュインフロー		キャッシュ・アロケーション戦略	
24/3期末における現預金	139億円	M&A	
		手元資金	100億円
		株主還元※	65億円
3か年の営業CF累計	156億円	成長投資	60億円+α
		更新投資	60億円
		長期借入返済	10億円

＋

負債活用は成長投資やM&Aに活用予定
資本効率向上を意識

※ 配当性向30%、総還元性向50%以上

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.



INDEX インデックス

Consolidated Financial Results for the six Months Ended

2025年3月期 通期決算概要 › P.5

第3次中期経営計画の進捗 › P.16

Appendix › P.39

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.



INDEX インデックス

Consolidated Financial Results for the six Months Ended

2025年3月期 通期決算概要 › P.5

第3次中期経営計画の進捗 › P.16

Appendix › P.39

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

2025年3月期 通期 連結損益計算書

計画対比で売上は僅かに下振れも収益性の高い大型案件の計上により利益は計画対比で上振れ
グループ会社の資本関係再編により、過去の繰延譲渡損失の損金算入の影響で当期純利益は大きく上振れ

（単位：百万円）	2024/3期	2025/3期		前年同期比		計画対比	
	実績	計画	実績	（額）	（率）	（額）	（率）
売上高	36,833	40,000	**38,918**	+2,085	+5.7%	△1,082	△2.7%
営業利益	5,727	6,000	**6,285**	+558	+9.8%	+286	+4.8%
営業利益率	15.5%	15.0%	**16.2%**	―	+0.7pt	―	+1.2pt
経常利益	5,849	6,200	**6,449**	+600	+10.3%	+250	+4.0%
経常利益率	15.9%	15.5%	**16.6%**	―	+0.7pt	―	+1.1pt
親会社株主に帰属する当期純利益	3,728	4,050	**4,826**	+1,098	+29.4%	+776	+19.2%
当期純利益率	10.1%	10.1%	**12.4%**	―	+2.3pt	―	+2.3pt

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

2025年3月期 通期 セグメント別業績 まとめ

■セグメント別売上高

（単位：百万円）

	2024/3期	2025/3期	対前年増減額	対前年増減率	通期計画	達成率
コンクリート	25,726	**26,918**	+1,191	+4.6%	**28,500**	94.5%
パイル	2,783	**3,689**	+905	+32.5%	**3,000**	123.0%
斜面防災	4,765	**4,890**	+125	+2.6%	**5,000**	97.8%
その他	3,557	**3,419**	△138	△3.9%	**3,500**	97.7%
連結合計	36,833	**38,918**	+2,084	+5.7%	**40,000**	97.3%

■セグメント別利益

（単位：百万円）

	2024/3期	2025/3期	対前年増減額	対前年増減率	通期計画	達成率
コンクリート	4,899	**5,410**	+511	+10.4%	**5,350**	101.1%
パイル	81	**246**	+164	+200.7%	**150**	164.2%
斜面防災	1,557	**1,659**	+102	+6.6%	**1,350**	122.9%
その他	788	**779**	△9	△1.2%	**820**	95.1%
全社共通費	△1,600	**△1,810**	△210	+13.1%	**△1,670**	108.4%
連結合計	5,727	**6,285**	+558	+9.8%	**6,000**	104.8%

※売上高は外部顧客への売上高の数値を記載しております。
※四捨五入の関係で合計が合わない場合があります。

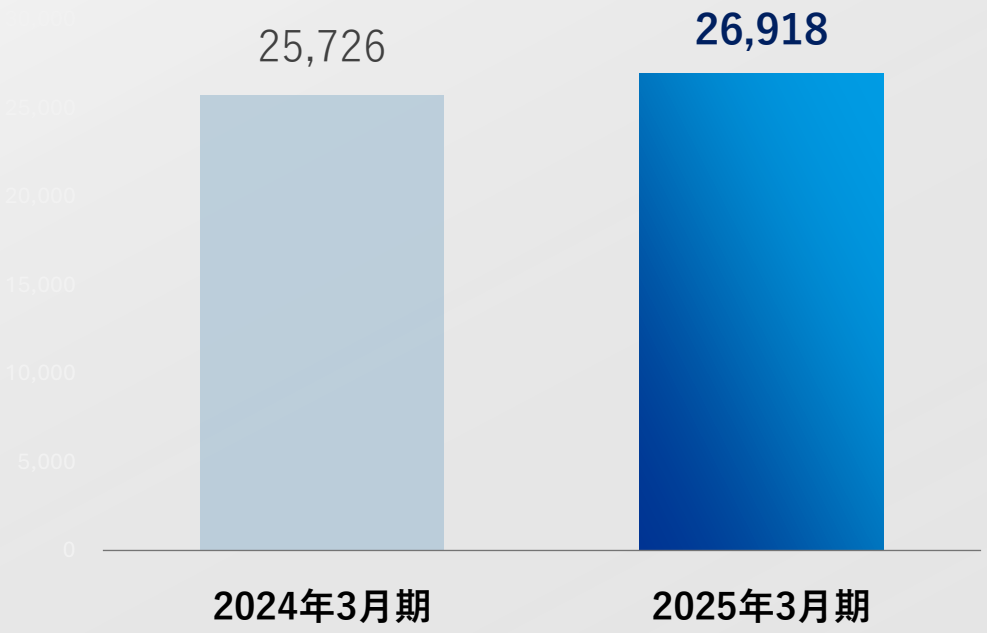
Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

2025年3月期 通期 セグメント業績｜コンクリート事業

九州地区における大型案件に加え、付加価値の高い製品の販売を通じた価格の適正化継続により増収増益

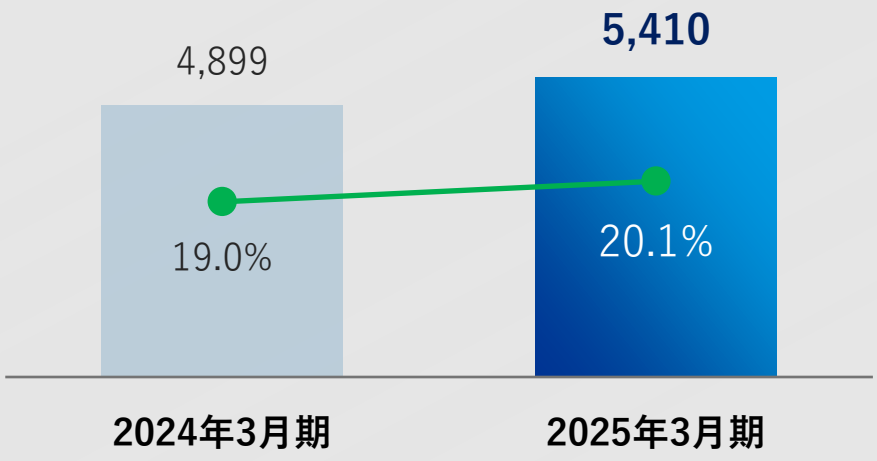
売上高

（百万円）



セグメント利益・利益率

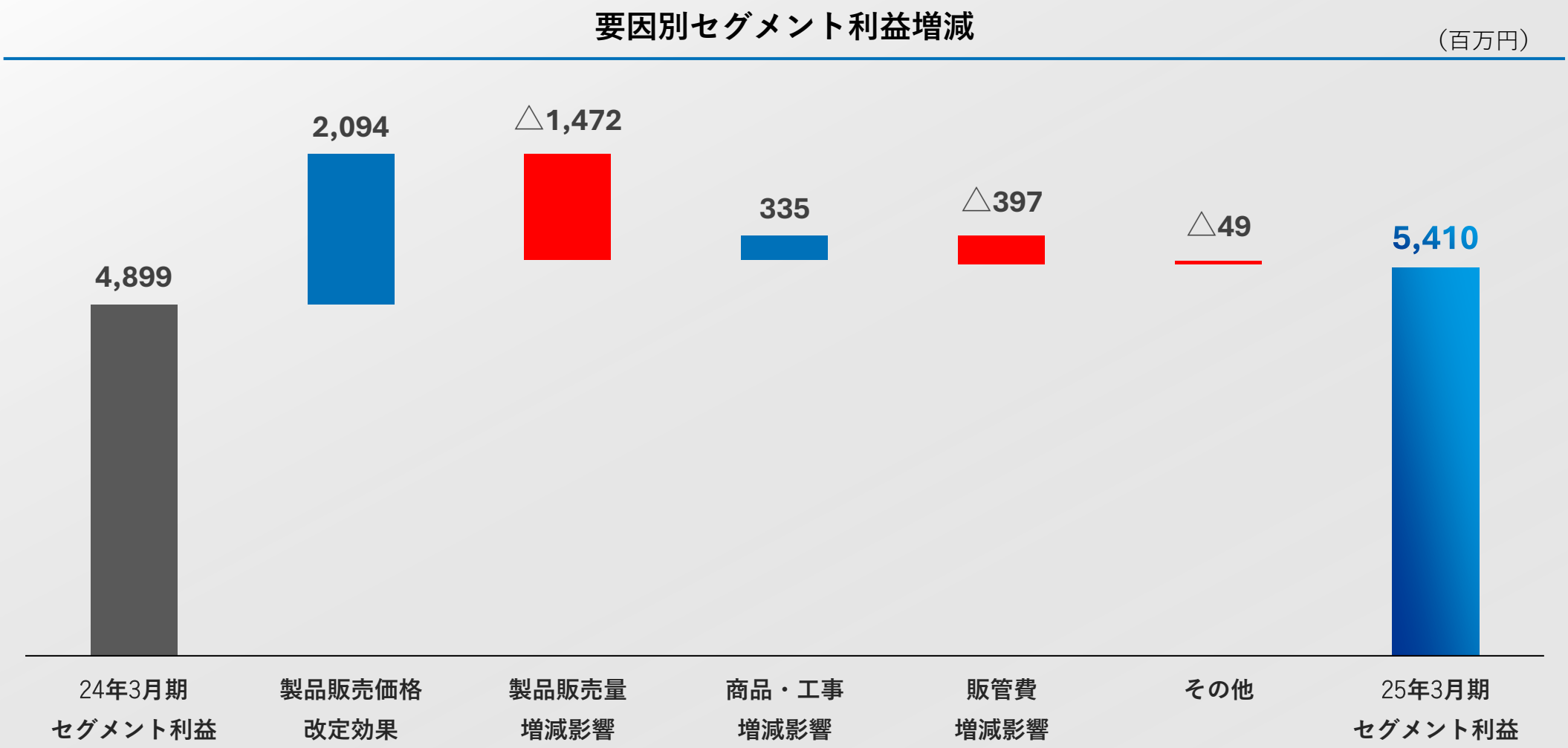
（百万円）



Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

2025年3月期 コンクリート事業　セグメント利益変動要因

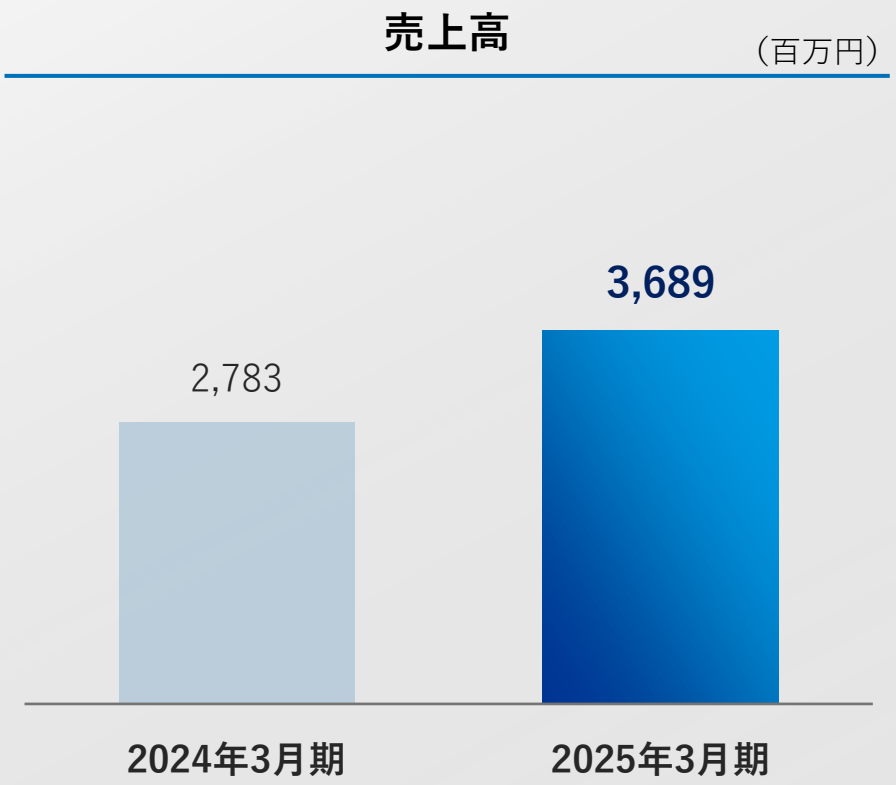
販売価格の改定による増益効果が販売量の減少と販管費の増加による影響を上回り増益

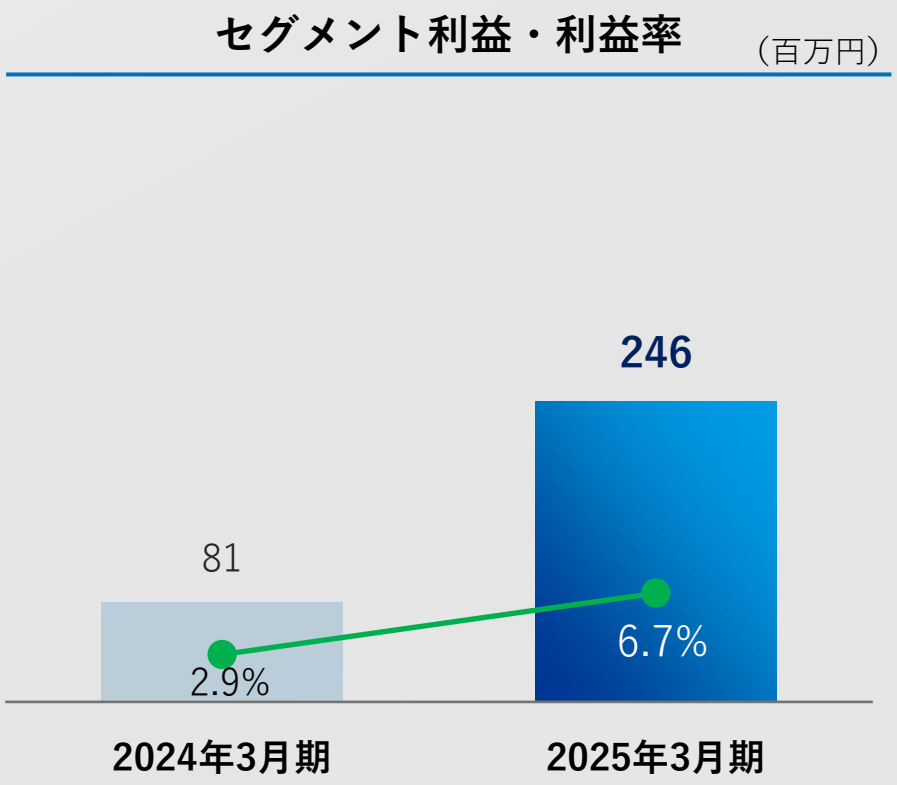


Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

2025年3月期 通期 セグメント業績｜パイル事業

前年度からの繰り越し案件や期首に予定していた新規案件の計上により増収
売上規模の拡大を通じて収益性も改善





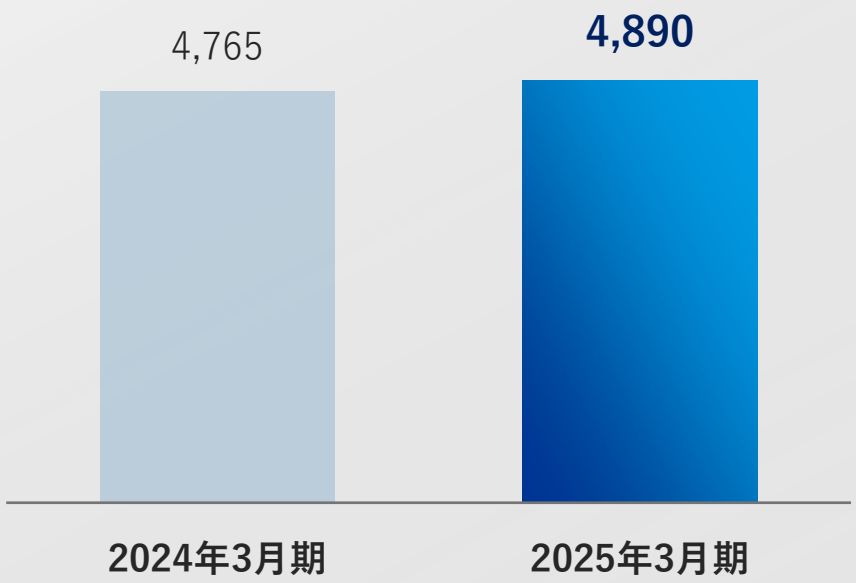
Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

2025年3月期 通期 セグメント業績｜斜面防災事業

想定していた案件に加え、工事案件が増加した結果、期初計画に対して利益が上振れて着地

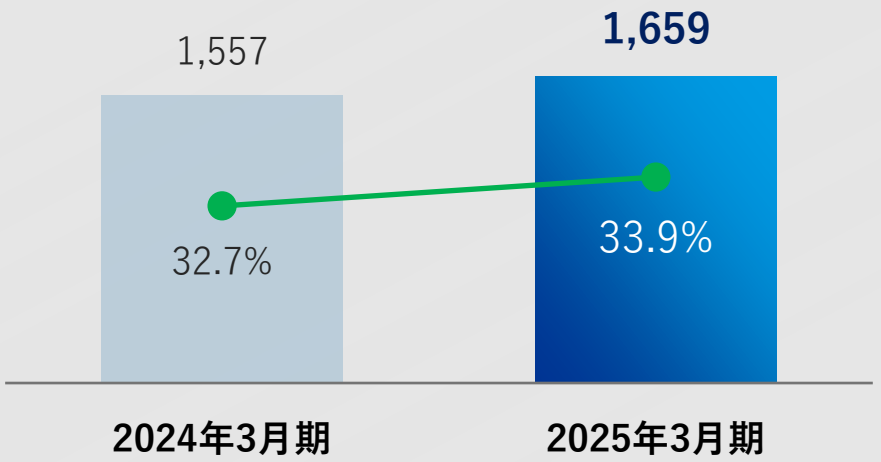
売上高

（百万円）



セグメント利益・利益率

（百万円）



Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

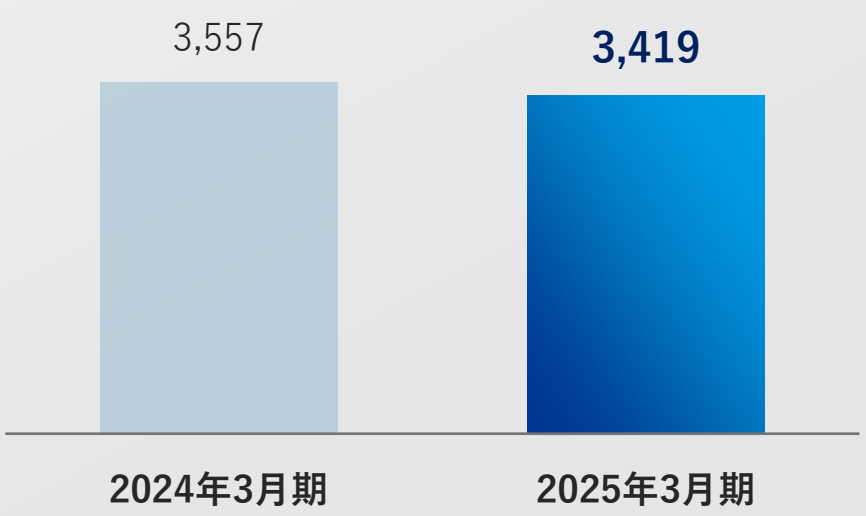
2025年3月期 通期 セグメント業績｜その他

（油圧ホースメンテナンス事業、セラミックス事業、賃貸事業など）

前年比で微減収もほぼ同水準のセグメント利益で着地

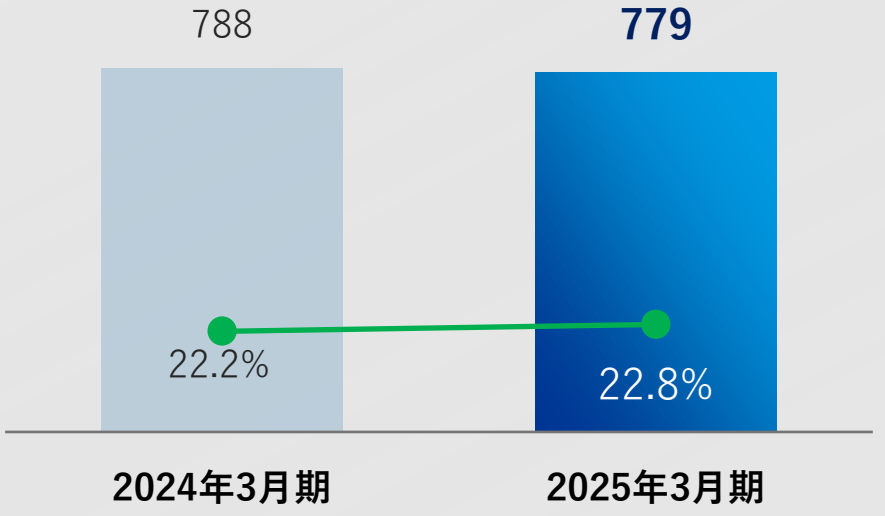
売上高

（百万円）



セグメント利益・利益率

（百万円）



Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

2026年3月期 通期 業績見通し

大型案件の減少を補う案件の確保により増収および経常利益までの各段階利益は増益の計画
ただし、前年度の繰延譲渡損失の損金算入の影響により、最終利益は減益の計画

（単位：百万円）	通期			
	25/3期 実績	26/3期 計画	対前年 増減額	対前年 増減率
売上高	38,918	**41,000**	2,082	5.3%
営業利益	6,285	**6,350**	64	1.0%
営業利益率	16.2%	**15.5%**	―	△0.7pt
経常利益	6,449	**6,500**	50	0.8%
経常利益率	16.6%	**15.9%**	―	△0.7pt
親会社株主に帰属する当期純利益	4,826	**4,290**	△536	△11.1%
当期純利益率	12.4%	**10.5%**	―	△1.9pt

米国関税政策の影響想定について

当社の事業は大部分が国内公共工事に関連するものであり、内需に起因するものとなっているため、現時点ではトランプ政権における関税措置が実行された場合でも大きな影響は無いと考えております。

また、プレキャスト・コンクリートの原材料に関しても主に国内より調達しておりますので、為替の影響は極めて少ないと考えております。

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

2026年3月期 通期 セグメント別業績見通し

■セグメント別売上高

（単位：百万円）	通期			
	25/3期 実績	26/3期 計画	対前年 増減額	対前年 増減率
コンクリート	26,918	**28,100**	1,182	4.4%
パイル	3,689	**3,400**	△289	△7.8%
斜面防災	4,890	**5,500**	610	12.5%
その他	3,419	**4,000**	581	17.0%

■セグメント別利益

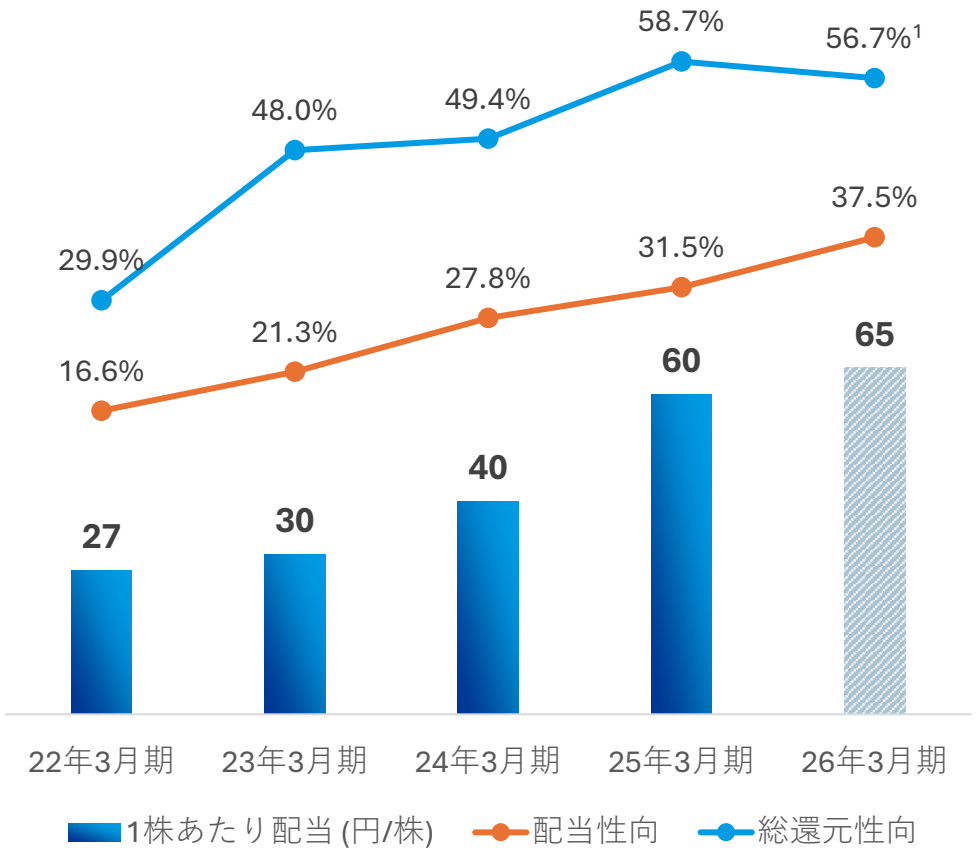
（単位：百万円）	通期			
	25/3期 実績	26/3期 計画	対前年 増減額	対前年 増減率
コンクリート	5,410	**5,400**	△10	△0.2%
パイル	246	**240**	△6	△2.6%
斜面防災	1,659	**1,760**	101	6.1%
その他	779	**850**	71	9.0%
全社共通費	△1,810	**△1,900**	△90	4.9%

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

株主還元

当期の配当は期初計画を上方修正し60円/株にて実施予定 (4/30開示)
配当性向31.5%、総還元性向58.7%と中期経営計画における目標水準と同程度で着地
来期は、当期純利益は減益の一方、配当は65円/株と増配の計画
自己株式については昨年8月、本年4月の株価急落時に機動的に実施するなど市場環境を注視しながら実施

株主還元



自己株式の取得



1：4月9日発表の自己株取得8億円を考慮し算出

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.



INDEX インデックス

Consolidated Financial Results for the six Months Ended

2025年3月期 通期決算概要 › P.5

第3次中期経営計画の進捗 › P.16

Appendix › P.39

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

第3次中期経営計画概要

VERTEX Vision 2034に基づく1期目の計画として
事業ポートフォリオの強化に向けた成長投資を行い、
基盤を整えたコア事業の再成長と長期的な成長の軸となる新規事業の育成に取り組む

■ 第4次～第5次中期経営計画
（2028.3～2034.3）

2034年
売上高
1000億円
営業利益
150億円
ROE
20%

現在

2027年3月
売上高
500億円
営業利益
65億円
ROE
14%

■ 第2次中期経営計画
（2022.3～2024.3）

持続的成長を確実にする
ための事業・経営基盤の強化

2024年3月
売上高
368億円
営業利益
57億円
ROE
11.5%

2021年3月
売上高 **377億円**
営業利益 **52.9億円**
営業利益率 **14.0%**

■ 第3次中期経営計画（2025.3～2027.3）

① 事業ポートフォリオの強化
② サステナビリティ経営の推進
③ 人的資本、R&D、DX強化

■ 第1次中期経営計画（2020.3～2021.3）

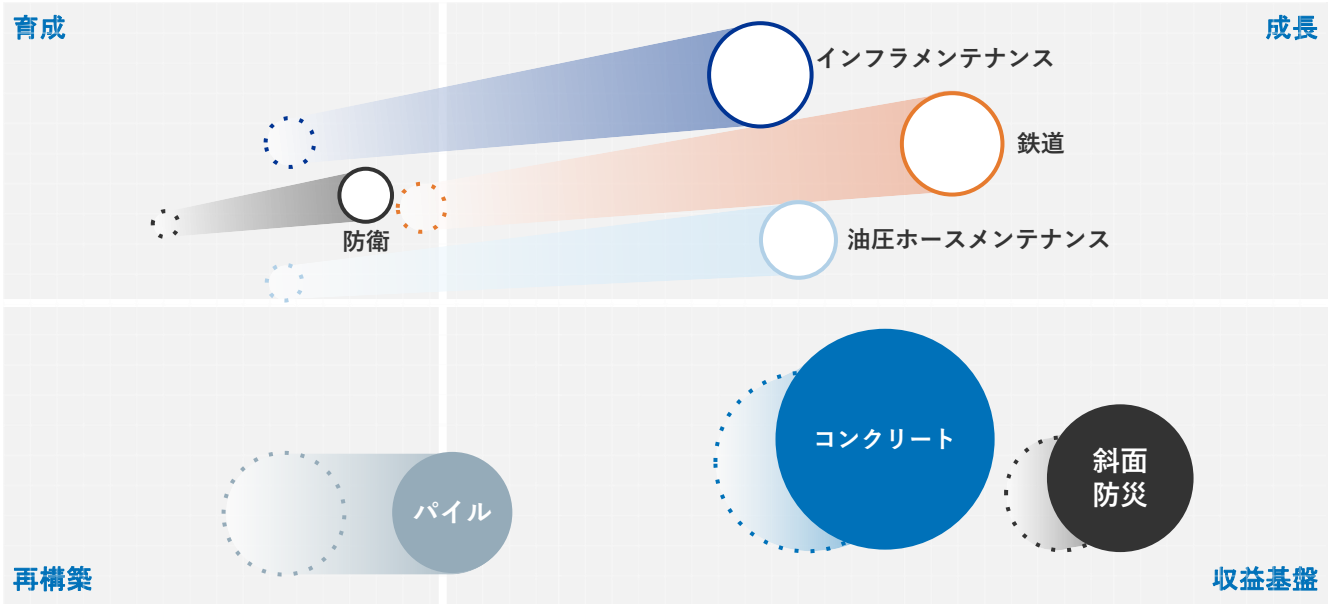
経営統合に伴う事業・経営基盤の基礎固め

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

第3次中期経営計画概要(更新)

VERTEX Vision 2034 に基づく1期目の計画として、オーガニックで売上430億、営業利益65億を計画
将来の売上1000億 / 営業利益150億を見据えた第1歩として事業ポートフォリオの強化に向けた成長投資を行い、基盤を整えたコア事業の再成長と長期的な成長の軸となる新規事業の育成に取り組む

項目	実績	第3次中期経営計画（オーガニック）				Vision 2034
	2024/3期	2025/3期	2026/3期	2027/3期	3か年累計	2034/3期
売上高	368億円	400億円 → 389億円	410億円 → 410億円	430億円	1,240億円	1,000億円
営業利益	57億円	60億円 → 62.8億円	62億円 → 63.5億円	65億円	187億円	150億円
ROE	11%	13.8%		14%	-	20%



事業ポートフォリオの強化

1. 基盤事業　コンクリート・斜面防災
   市場成長を踏まえた安定的な収益拡大
2. 育成事業　メンテ・鉄道・防衛・油圧ホースメンテナンス
   将来の注力ドメイン化を考えた成長投資

人的資本・R&D・DXの推進強化

サステナビリティ経営の推進

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

第3次中期経営計画基本方針 ｜施策

施策 01

事業ポートフォリオの強化

① 基盤事業のコンクリート・斜面防災において市場成長を踏まえた安定的な収益拡大の推進
② 育成事業のインフラメンテナンス、鉄道、防衛及び油圧ホースメンテナンス事業に対する成長投資を推進
③ オーガニック成長に加え、M＆Aを通した事業ポートフォリオの強化・拡大を推進

施策 02

サステナビリティ経営の推進

① 「10年後のありたい姿」を目指し、「みらい工場」・「ワンストップ・メンテナンス」
・「オンサイトプレキャスト」・「スマート斜面防災」の実現に向けての体制構築
② カーボンニュートラルに向けた取り組みの推進

施策 03

人的資本・R＆D・DXの推進強化

① 人材開発プログラム・採用プログラムの更なる推進強化
② 通常の研究開発や設備投資に加え、「10年後のありたい姿」を意識した成長投資を推進
③ 情報システムやICTインフラの整備とDXの更なる推進

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

事業環境｜国土強靭化計画の見直し

2024年7月に閣議決定された国土強靭化基本計画に基づき、2025年4月に第1次国土強靭化実施中期計画の素案が発表
前回の5か年計画加速化対策から事業規模は約3割の上乗せとなり、当社の基盤事業には追い風

2018~2020年度	2021~2025年度	2026~2030年度
防災・減災、 国土強靭化のための 3か年緊急対策	防災・減災、 国土強靭化のための 5か年計画加速化対策	**第1次国土強靭化実施中期計画**
事業規模 約7兆円 （約2.3兆円/年）	総事業規模 約15兆円 （約3兆円/年）	総事業規模 **約20兆円** **（約4兆円/年）**

- ✓ 災害に強いインフラ整備
- ✓ インフラごとに年度毎の完了率目標を設定し、計画的に進捗管理
- ✓ 大規模自然災害への備え強化を引き続き最重視

実施される対策の例

対象	令和5年度末時点実績	令和12年度末時点目標	完了目標
気候変動の影響を考慮した河川整備計画へ変更した割合	19%	64%	令和17年度
気候変動を踏まえた洪水に対応した国管理河川の整備完了率	31%	39%	令和62年度
浸水実績地区等における下水道による浸水対策完了率	70%	82%	令和22年度
浸水実績地区等における下水道による気候変動の影響を踏まえた浸水対策完了率	5%	12%	令和40年度
山地災害危険地区のうち、最も危険度の高い山地災害危険地区における治山対策完了率	54%	64%	令和27年度

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

事業ポートフォリオの強化 ｜コンクリート事業

さらに、国土交通省が上下水道の再構築等のあり方として、大規模下水道システムの代替えルート（リダンダンシー）確保の方向性を提言
当社の主力商品であるスパイラルホールやエスホール、ヒューム管などの需要拡大が見込まれる



「ヒューム管」



高落差対応組立式マンホール
「スパイラルホール」



組立式マンホール
「エスホール」「ユニホール」

代替えルート（リダンダンシー）の確保に向けた取組のパターン

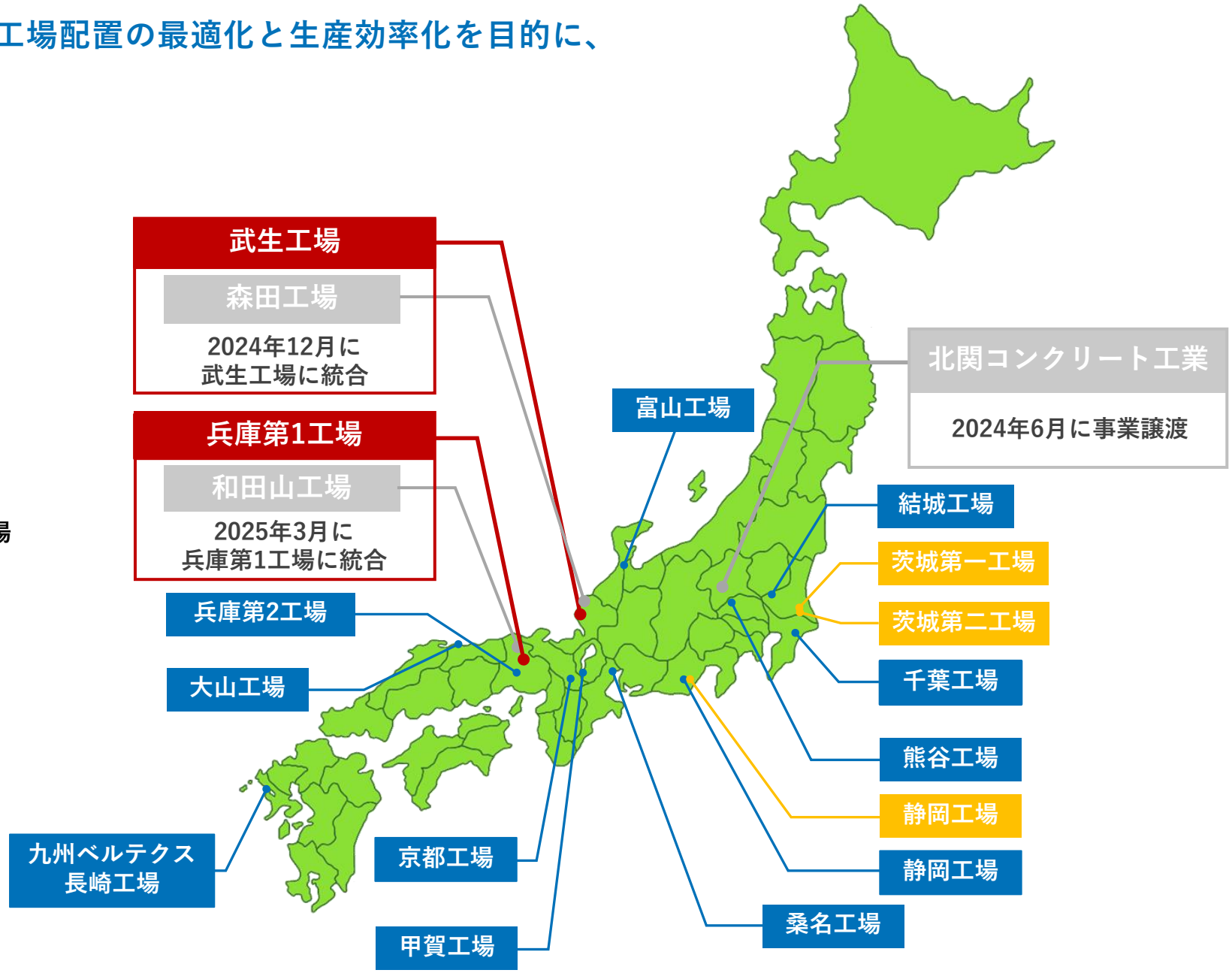
①管路の複線化
②別の幹線や処理区との連絡管整備
③処理区の分割（ポンプ場を処理場化）
④その他水位を下げる方策の確保
（サテライト処理場の設置、既存ストック（調整池など）での一時貯留等）

※国土交通省上下水道　【令和７年４月２４日】
第５回　下水道等に起因する大規模な道路陥没事故を踏まえた対策検討委員会
「上下水道施設の再構築等のあり方について」p3より抜粋

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

事業ポートフォリオの強化 ｜基盤事業：工場の統廃合による効率化

市場動向を踏まえ、工場配置の最適化と生産効率化を目的に、工場の統廃合を実施

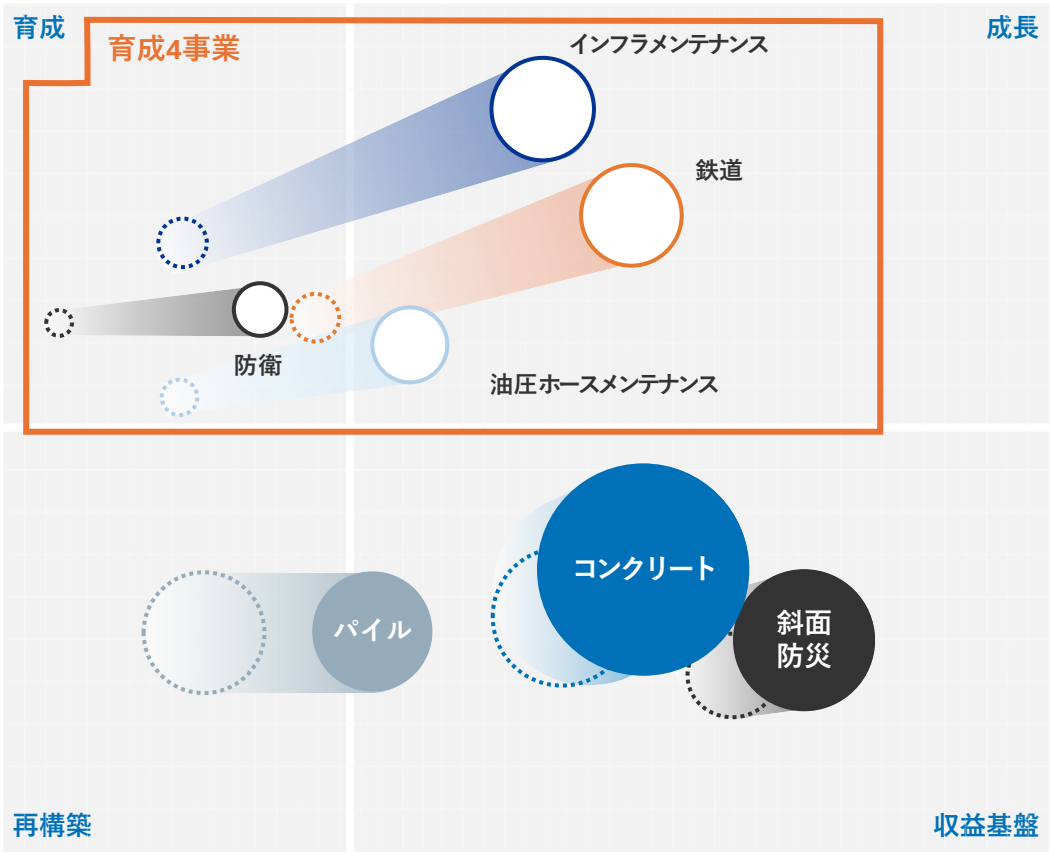


Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

事業ポートフォリオの強化 ｜育成事業：計画・実績

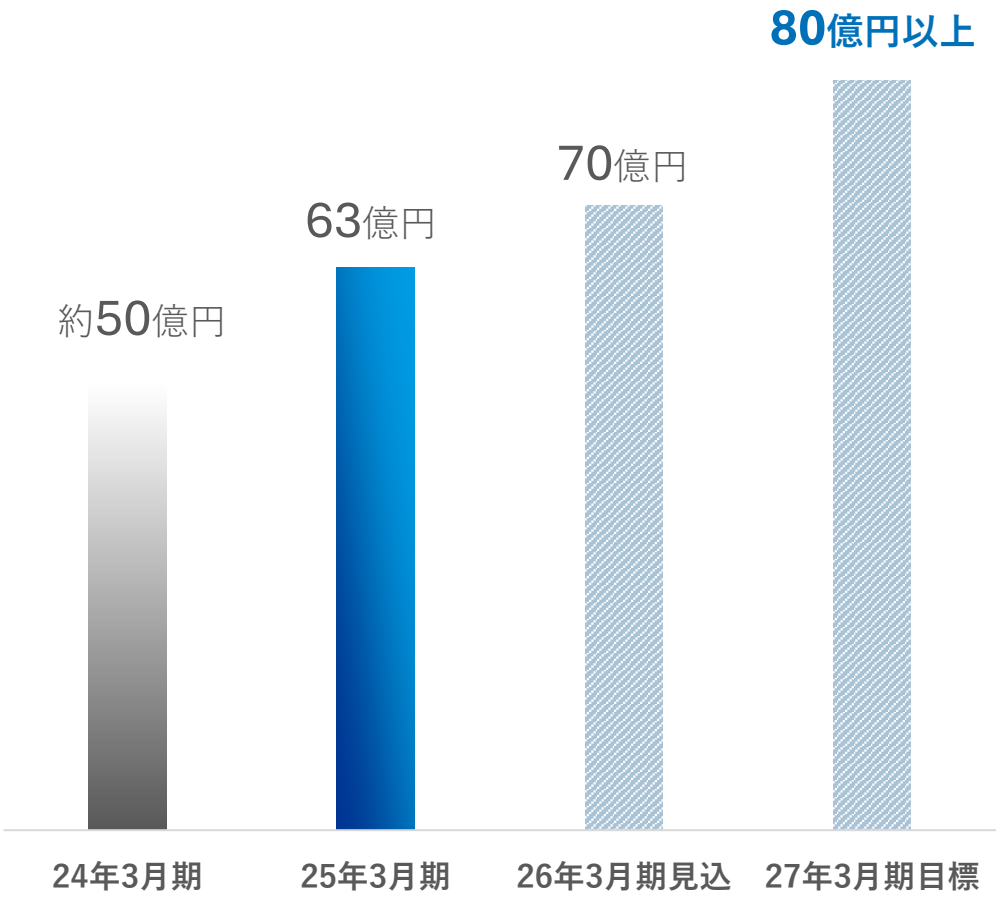
今中計においては将来の注力ドメインとしてコンクリート事業におけるインフラメンテナンス、鉄道、防衛及び油圧ホースメンテナンス事業に対する成長投資を推進
中計終了時点での売上合計80億円程度を目指し、今期は約63億円と順調な成長

今中計における事業ポートフォリオ構想



将来の注力ドメインとしてコンクリート事業におけるインフラメンテナンス、鉄道、防衛及び油圧ホースメンテナンス事業に対する成長投資を推進

育成事業売上合計　計画及び実績



Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

事業ポートフォリオの強化 ｜M&A（IHI建材工業）

M&Aを通した事業ポートフォリオの強化・拡大を目的に、都市インフラに欠かせないセグメント製品等を扱う「株式会社 IHI建材工業」の全株式を取得について、2025年3月27日付で株式譲渡契約を締結

株式会社IHI建材工業

設立	1974年12月
所在地	東京都墨田区両国 二丁目10番14号
従業員数	195名
取得価額	1,264百万円（概算額）
株式譲渡実行日	2025年10月1日（予定）
異動前の株主	株式会社 IHI 100%

決算期	22/3期	23/3期	24/3期
純資産	5,363	4,577	3,680
売上高	15,196	10,294	12,613
営業利益	1,102	17	△11
経常利益	1,080	△114	△57
当期純損益	71	△163	△50

■ セグメント事業（主事業）

地下鉄・道路トンネル・下水道・地下河川などのシールドトンネル工法に用いられるRCセグメント・鋼製セグメント・合成セグメントを提供





■ プレキャスト事業

トンネル内部で使用されるプレキャスト製品等を提供

■ エンジニアリング事業

重要インフラ設備に対する浸水対策・止水ソリューション等の提供

■ カーボンニュートラル事業

CO2排出量削減・耐酸性・水密性に優れるジオポリマーコンクリート「セメノン®」を主としたカーボンニュートラルに関する事業

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

事業ポートフォリオの強化 ｜M&A（IHI建材工業）

IHI建材工業との経営統合により、当社グループは新たなステージへの飛躍を目指します

狙いと今後の展開

01

コア事業である下水道・浸水対策事業領域における幅広い展開による基盤強化とシナジー創出

・当社グループが強みを発揮する下水道・浸水対策事業に、IHI建材工業のセグメント製品群が加わることで、地下トンネル調節池や地下河川事業への参画が可能。

02

両社の力を結集することによる、大規模なインフラ事業や大型プロジェクトへの参画

・全国各地で計画・実施されている、高規格道路や地下鉄などの大規模なインフラ事業や大型プロジェクトへの参画が加速度的に進むことで社会インフラの発展に貢献

03

両社の生産・技術・営業のノウハウを融合し、革新的な新素材や新製品の開発を推進

・両社の技術融合による新製品・新材料開発などで、持続可能な社会の構築に貢献

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

事業ポートフォリオの強化 ｜M&A（IHI建材工業）

近年のゲリラ豪雨の増加などを踏まえ、各地で治水のための地下トンネル調節池の整備が計画されており、
2020年以降に合成セグメントの活用が期待出来る市場として、事業費で約4,500億円の潜在的な市場があると試算

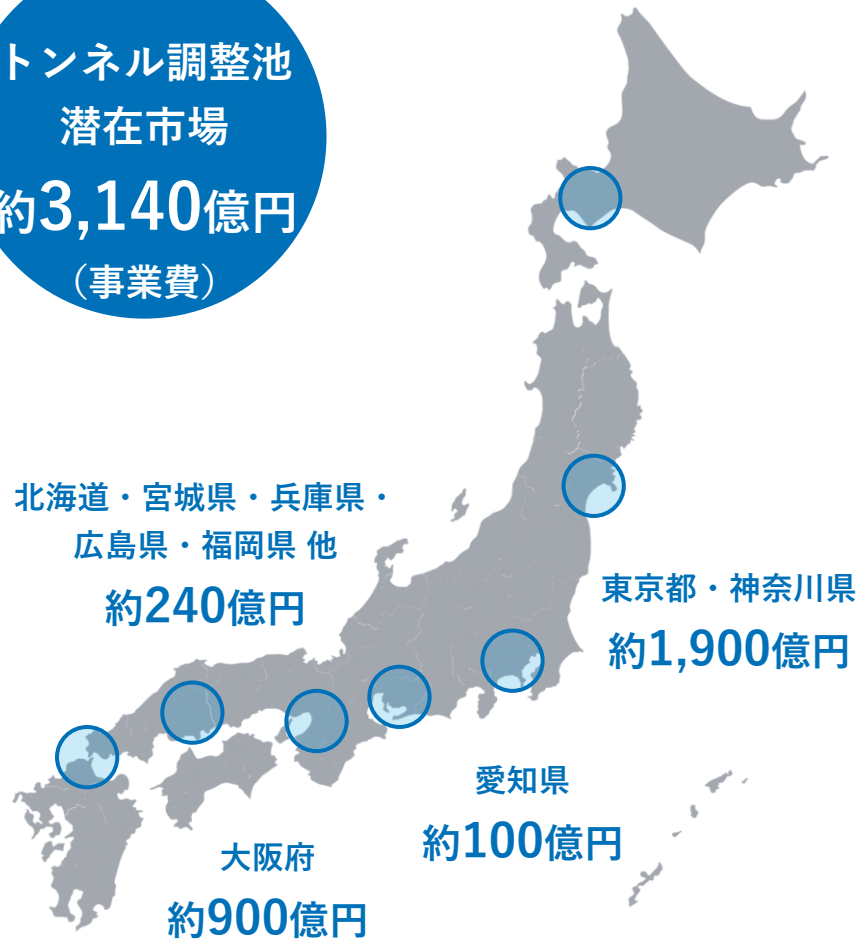
2020~2030年

トンネル調整池
潜在市場
約1,360億円
（事業費）



2030年以降

トンネル調整池
潜在市場
約3,140億円
（事業費）



注）各県の発表されている計画を元にベルテクス試算。現時点で整備可能性があると想定している案件まで含めた概算値

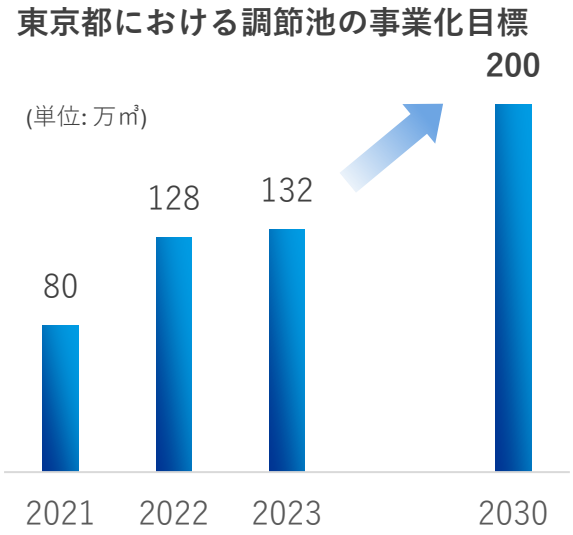
Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

事業ポートフォリオの強化 ｜M&A（IHI建材工業）

01 コア事業である下水道・浸水対策事業領域における幅広い展開による基盤強化とシナジー創出

合成セグメント等のIHI建材工業が保有する製品群をラインナップに加えることで、当社が強みを持つ下水道・浸水対策領域において更に幅広い事業展開を目指し、事業ポートフォリオの強化を進める

■ 東京都における今後の地下空間利用





地下河川の検討イメージ

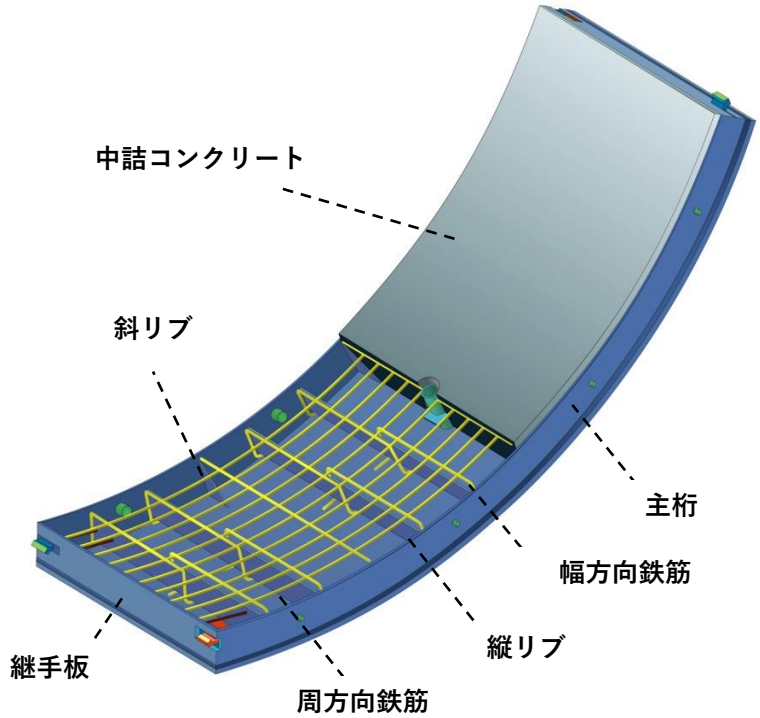


地下トンネル調節池
（神田川）

引用）東京都建設局 『東京都における地下空間を利用した治水施設』（2024）

■ 合成セグメントとは

- ５面を鋼板で覆われた鋼殻内部に鉄筋と鋼材を配置し鋼材とコンクリートを一体化したセグメント
- 構造上、内水圧に強く、治水需要に対応力が高い
- プレーヤーの少ない領域であり、競合製品に対してコスト面で優位



Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

事業ポートフォリオの強化 ｜M&A（IHI建材工業）

02

両社の力を結集することによる、大規模なインフラ事業や大型プロジェクトへの参画

道路・鉄道等で2020年以降に、事業費で約2,500億円の潜在的な市場があると試算
IHI建材工業の持つ実績等をフックとして、全国各地で計画・実施されている高規格道路や地下鉄などの大規模なインフラ事業や大型プロジェクトへの参画を目指す



鉄道用トンネル



高規格道路用トンネル

■ 大型プロジェクト例: 東京メトロ有楽町線、南北線延伸

2030年代半ばの開業を目指す



引用）東京地下鉄株式会社 ホームページ
（2024年11月5日 ニュースリリース）より

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

事業ポートフォリオの強化 ｜M&A（IHI建材工業）

03

両社の生産・技術・営業のノウハウを融合し、革新的な新素材や新製品の開発を推進

両社の技術融合による新製品・新材料開発などで、持続可能な社会の構築に貢献
特に、下水道管内で発生する硫化水素や硫酸などの腐食環境対策製品などへの展開を視野

■ 耐硫酸性・長寿命コンクリートのラインナップの充実

ＬＬクリート
Long Life Concrete

結合剤に70%を超える高炉スラグ微粉末を配合したコンクリート



CO2削減率60%以上



当社

＋

ジオポリマーコンクリート セメノン®

メタカオリン、フライアッシュ等のアルカリに活性な粉体（活性フィラー）と水ガラス等のアルカリシリカ溶液の縮重合反応により生成される固化体。セメントを全く使用しないコンクリート



IHI建材工業

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

事業ポートフォリオの強化 ｜M&A戦略：今後の方向性

IHI建材工業の買収後も、依然85～135億円程度のM&A投資枠を確保しており、引き続きM&Aを通した事業ポートフォリオの強化・拡大を狙う

本中期経営計画期間のM&A戦略投資枠

M&A投資枠 **100～150**億円

主に借入を活用したM&A戦略投資枠を設定
IHI建材の買収額は1,264百万円であり
依然85～135億円程度のM&A投資枠を確保

今後のM&A強化に向けた社内体制

M&A対応人員強化により
案件情報の量と質を高める

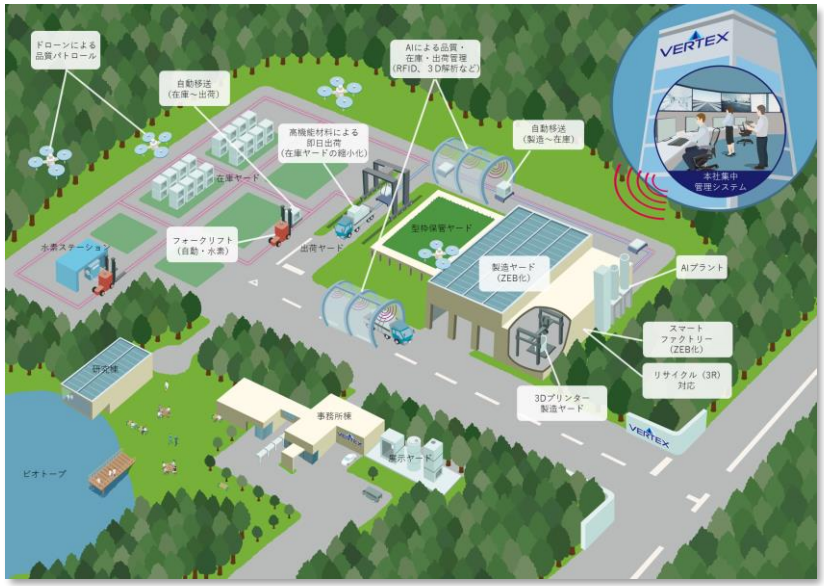
量：あらゆるチャネルを駆使して案件情報を収集
質：良好な関係性を構築し、良質な情報収集を目指す

M&Aターゲットの方向性

- 防災・減災・国土強靭化を軸とし、既存事業の機能強化・周辺領域展開が見込める企業
- 当社が選定する育成事業（インフラメンテナンス、鉄道、防衛）に対して提供するプロダクト・サービスを有する企業
- 官公庁に強いプロダクト・サービスを提供する企業
- 事業ポートフォリオの強化・拡大が見込める事業を有する企業（ただし既存事業の強みが活かせシナジーが期待できる事業）

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

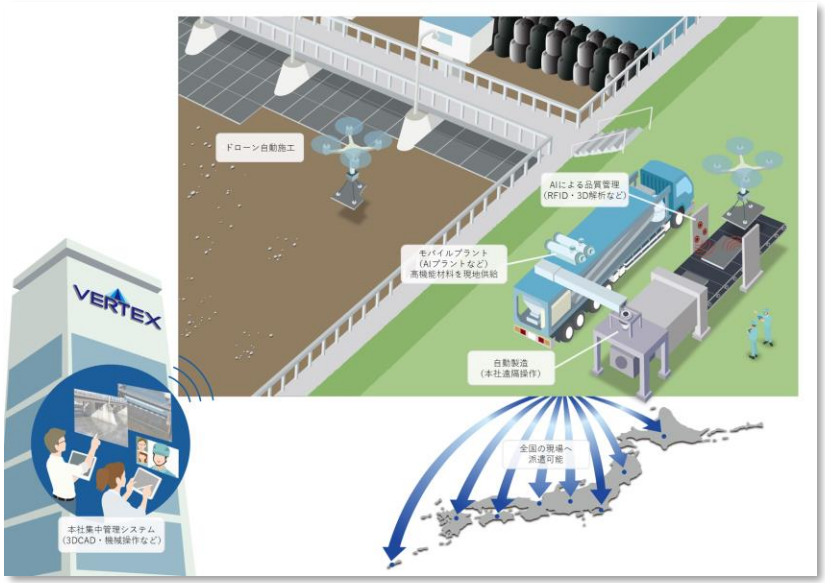
サステナビリティ経営の推進｜10年後のありたい姿



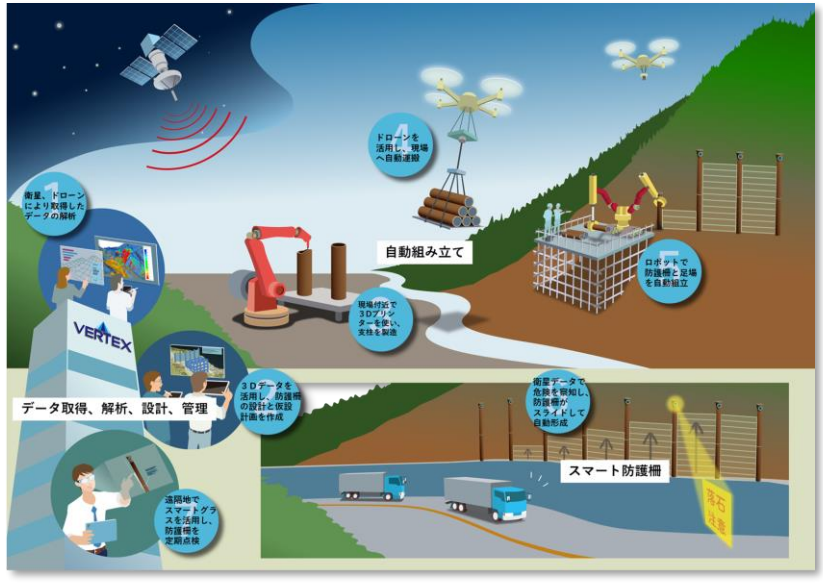
みらい工場



ワンストップ・メンテナンス



オンサイトプレキャスト



スマート斜面防災

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

サステナビリティ経営の推進｜ワンストップ・メンテナンス

当社が保有する「調査・診断 → 試験分析・診断 → 設計・提案（製品～補修補強）→工事→点検」 までの一連の業務をパッケージ化した「V-PACKAGE」を提供することで、付加価値を高めることを目指す

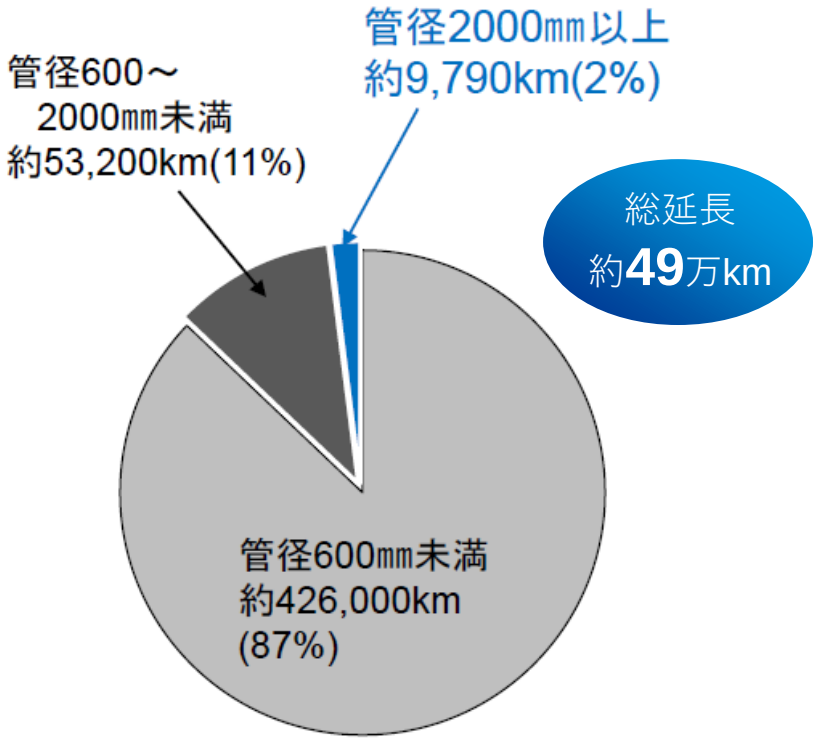


Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

サステナビリティ経営の推進｜ワンストップ・メンテナンス

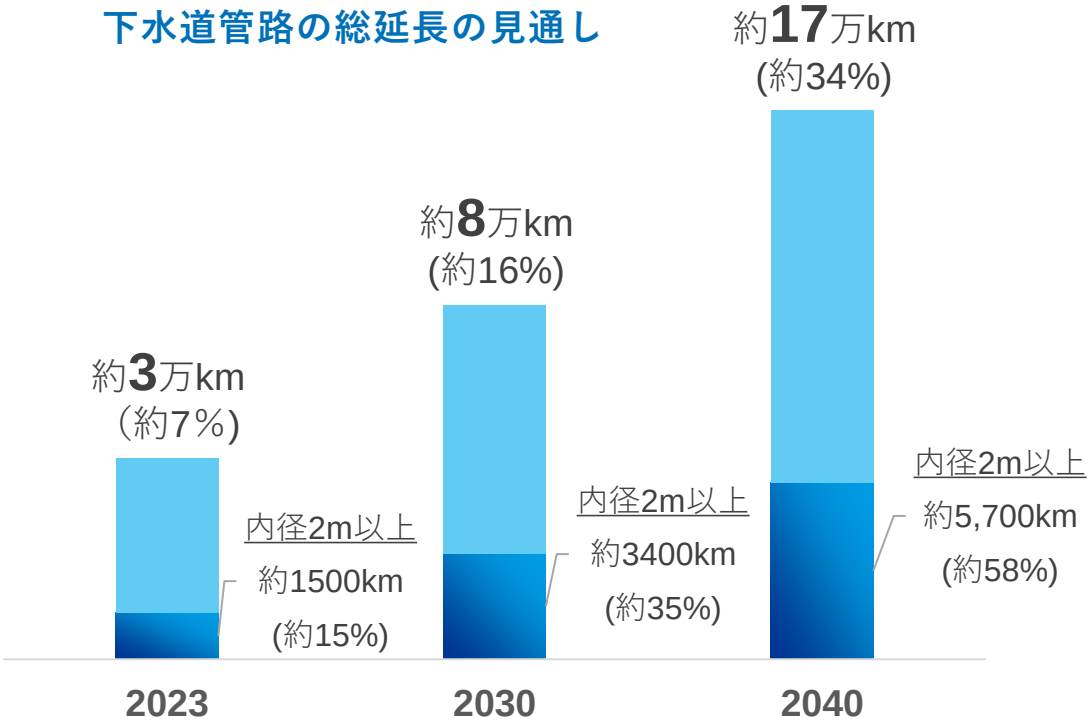
埼玉県八潮市で発生した道路陥没を受け、国土交通省が大規模陥没につながる要素と事故時の影響度の観点から、「内径2m以上かつ1994年以前に設置・改築された管路」を対象に全国特別重点調査の実施が提言される
さらに、耐用年数50年を超過する下水道管路は今後20年間で急速に増加する見込みであり、今後の下水道インフラマネジメントへの対応が急務

■ 下水道管路の管径別の延長



参照)昭和29～令和4年度版　下水道統計（公益社団法人　日本下水道協会）

■ 標準耐用年数50年を経過した下水道管路の総延長の見通し



- ✓ 布設後40年を経過すると陥没箇所が急増する傾向
- ✓ 道路陥没の内、下水道に起因する割合は道路全体で約1割、都市部で約3割

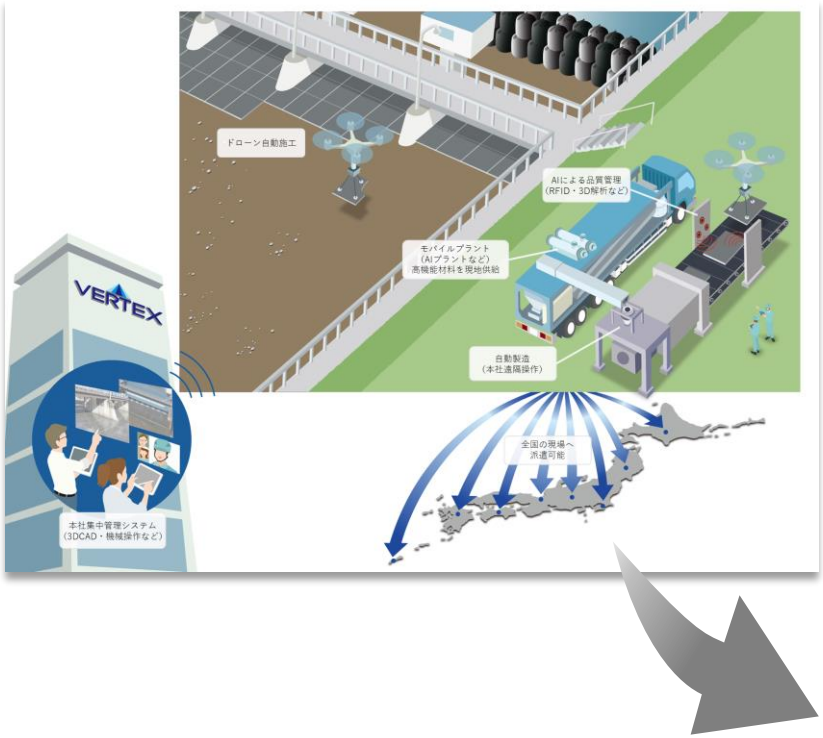
参照）　国土交通省 下水道等に起因する大規模な道路陥没事故を踏まえた対策検討委員会 第1回資料

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

サステナビリティ経営の推進｜オンサイト・プレキャスト

モバイルプラントの実用化に向けて移動式プラントを初導入
10年後のプレキャストコンクリート事業に向けて工場立地を問わないサービス体制構築を目指す

2024年5月開示時点イメージ図



2024年
兵庫第２工場にてトラックで
運搬可能な移動式プラントを初導入



Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

人的資本・R&D・DXの推進強化｜人材育成

「次世代リーダー育成塾」の開始や、「キャリアデザイン研修」の実施など
下記のプログラムをベースに人材育成プログラムを着実に推進

	総合職 ・ エリア総合職			管理職	
	新入社員	若手社員	中堅社員	管理職	上位管理職
階層別	新入社員研修	若手社員研修	中堅社員研修	管理職研修	上位管理者研修
目的別	**アカデミック研修　＜テーマに応じた選抜型＞**				
全社員	全社員研修 （ビジネススキル／コンプライアンス／ハラスメント／**キャリア形成支援** など）				
部門別	部門別研修 （営業・生産・技術・管理部門など）				

アカデミック研修の実施

「次世代リーダー育成塾」を若年層向けに実施



キャリア形成支援研修

将来のキャリア形成の方向性を考える基本を学ぶために開催



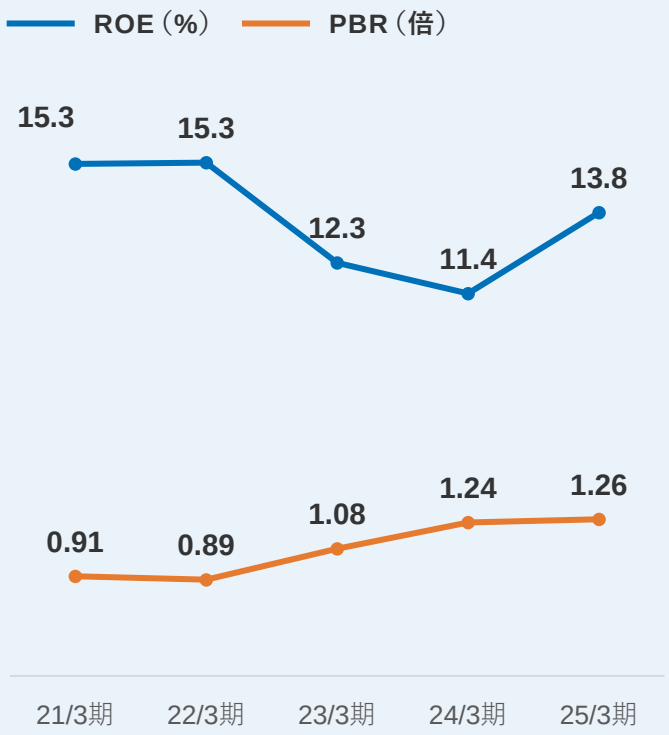


Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

資本コストを意識した経営の取り組み

現在の資本コストを8～9%と捉え、引き続き長期的なROE向上と資本コスト抑制を目指す

■ 当社ROE及びPBR推移



■ 当社PBR・ROEに基づく資本コスト

$$\frac{\text{ROE} - \text{期待成長率}}{\text{資本コスト} - \text{期待成長率}} = \text{PBR} \Leftrightarrow \frac{\text{ROE} - \text{期待成長率}}{\text{PBR}} + \text{期待成長率} = \text{資本コスト}$$

ROE	PBR	期待成長率	資本コスト
13.5%	1.3~1.6倍	0~2%	8.5~11%程度

■ CAPMに基づく資本コスト

リスクフリーレート+株式β×(リスクプレミアムー期待成長率)=資本コスト

リスクフリーレート	1.3%	株式β	0.92～0.97	資本コスト
リスクプレミアム	8%	期待成長率	0～2%	7～9%程度

各種前提

ROE	：期中平均を使用（25/3期）	リスクフリーレート	：日本国10年債利回りの水準を参照
期待成長率	：長期的な経済成長率から0~2%と仮定	株式β	：同業他社のβを参照しレバードベータを算出
PBR	：2025/3期の推移を参照	リスクプレミアム	：当社のビジネスや各種資料を踏まえて8%を仮定

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

資本コストを意識した経営の取り組み

中期経営計画期間においては英文対応や開示の拡大等をはじめ、IR活動の充実化も意識
株主・投資家との対話を通した企業価値向上を目指す

■ 今後のIR活動の方針

認 知	興味関心	比較検討
IR開示頻度の向上（全社からの情報連携強化）	動画サイト（VERTEX Channel）	統合報告書の発行
VERTEXスタジオから定期情報発信	IR Webサイトの充実化※1	
SNS等の活用	個人投資家へのコミュニケーション強化※2	
英文対応　開示拡大	機関投資家との1on1MTG実施	

※1 ホームページの再構築、英文化　※2 株主懇談会の開催

■ 投資家との対話状況（2025年3月期）｜フィードバックの実施状況 面談内容について議事録を作成し、役員全員に随時報告

対話状況		MTG・説明会	主な対応者
アナリスト・機関投資家向け個別MTG		23回	経営企画本部（本部長） 経営企画部（部長） 広報・IR室長
	うち国内機関投資家	18回	
	うち海外機関投資家	5回	
アナリスト・機関投資家向け決算説明会		2回	代表取締役社長・取締役・経営企画本部長

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

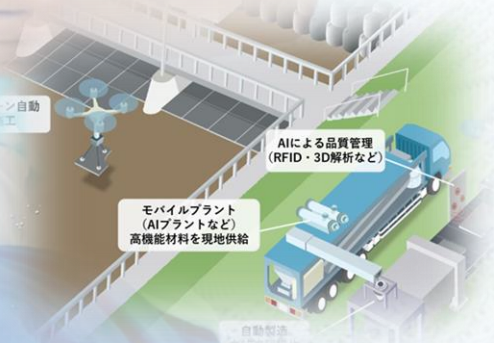
世界の人々の未来に安心の新しいカタチを生み出すために、
私たちベルテクスグループは挑み続けます。





VERTEX

安心のカタチを造る。







INDEX インデックス

Consolidated Financial Results for the six Months Ended

2025年3月期 通期決算概要 › P.5

第3次中期経営計画の進捗 › P.15

Appendix › P.39

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

2025年3月期 通期連結貸借対照表

（単位：百万円）	2024年3月期 実績	2025年3月期 実績	前期比
現預金	13,921	17,323	3,402
売上債権	13,283	10,935	△2,348
棚卸資産	5,117	5,853	736
その他流動資産	483	578	95
有形固定資産	12,538	11,297	△1,241
無形固定資産	3,784	3,424	△360
投資その他の資産	2,898	2,455	△443
資産合計	52,024	51,866	△158
仕入債務	7,486	6,292	△1,194
有利子負債	4,755	3,909	△846
その他負債	5,923	5,130	△793
負債合計	18,165	15,332	△2,833
株主資本	31,861	34,456	2,595
その他包括利益累計額	1,719	1,835	116
新株予約権	278	242	△36
純資産合計	33,859	36,534	2,675
純資産比率	65.1%	70.4%	―
負債・純資産合計	52,024	51,866	△158

ネットキャッシュ（百万円）	9,166	13,413
D/Eレシオ（倍）	0.14	0.11

※ネットキャッシュ＝現預金－有利子負債
※D/Eレシオ＝有利子負債/純資産

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

2025年3月期 通期連結キャッシュフロー計算書と主な投資及び収入実績

（単位：百万円）

	2024年3月期 実績	2025年3月期 実績	前期比
現金及び現金同等物の期首残高	10,982	13,896	2,914
営業活動によるキャッシュ・フロー	5,592	6,376	784
（うち減価償却費）	1,349	1,448	99
投資活動によるキャッシュ・フロー	△526	215	741
財務活動によるキャッシュ・フロー	△2,152	△3,185	△1,033
現金及び現金同等物の増減額	2,914	3,406	492
現金及び現金同等物の期末残高	13,896	17,303	3,407

主な投資及び収入実績（単位：百万円）

有形固定資産の取得*1	△1,056
有形固定資産の売却による収入*2	270
事業譲渡による収入*3	468
無形固定資産の取得*4	△69

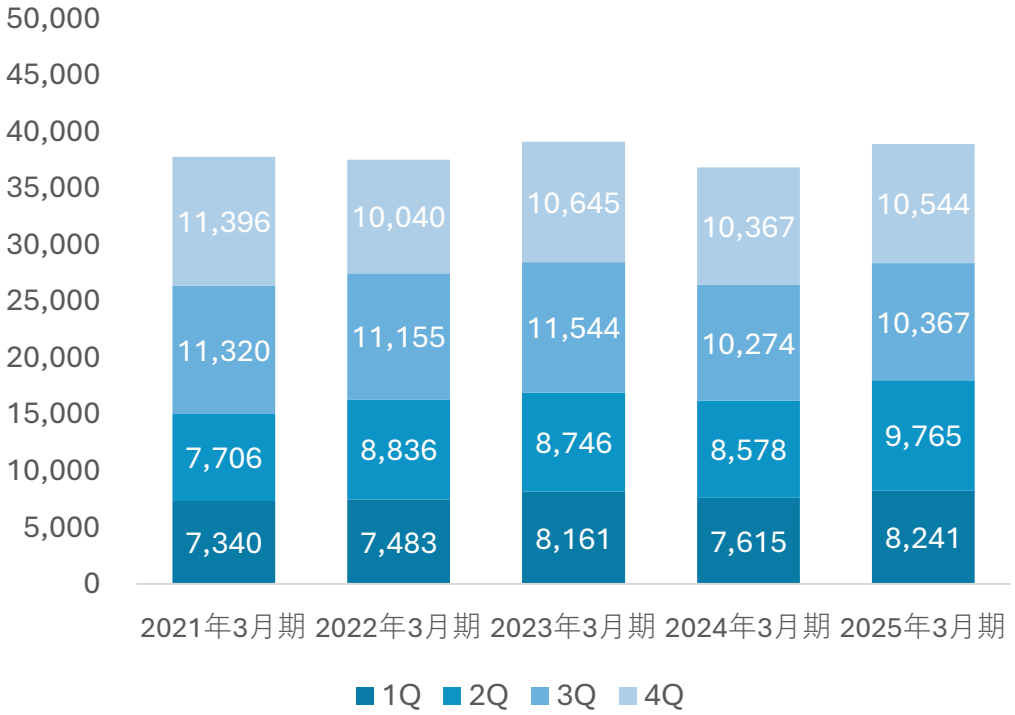
＊1　ベルテクス㈱の工具器具・備品（型枠）等
＊2　ベルテクス㈱遊休地の売却等
＊3　北関コンクリート工業㈱の事業売却
＊4　ベルテクス㈱における自社利用ソフトウェア開発

Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

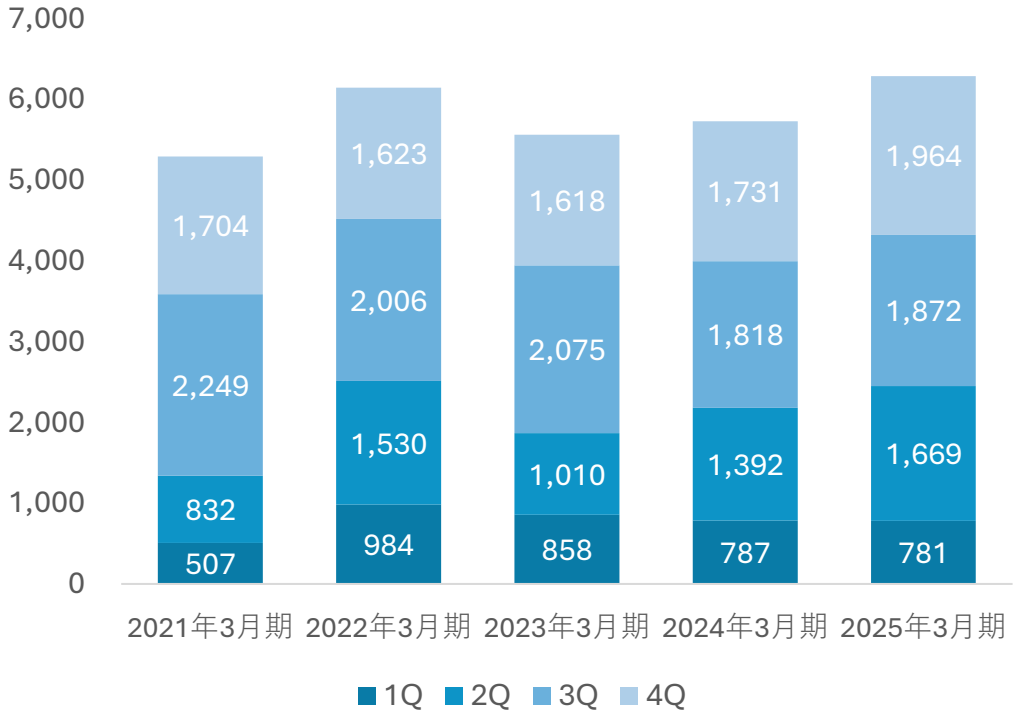
四半期別実績

（単位：百万円）	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	7,340	7,706	11,320	11,396	7,483	8,836	11,155	10,040	8,161	8,746	11,544	10,645	7,615	8,578	10,274	10,367	8,241	9,765	10,367	10,544
売上総利益	1,928	2,282	3,610	3,428	2,463	3,009	3,426	3,009	2,386	2,558	3,656	3,218	2,465	3,048	3,438	3,223	2,645	3,398	3,548	3,646
売上総利益率	26.3%	29.6%	31.9%	30.1%	32.9%	34.1%	30.7%	30.0%	29.2%	29.2%	31.7%	30.2%	32.4%	35.5%	33.5%	31.1%	32.1%	34.8%	34.2%	34.6%
販管費	1,421	1,451	1,361	1,725	1,479	1,480	1,420	1,386	1,528	1,548	1,581	1,600	1,678	1,656	1,621	1,492	1,864	1,729	1,676	1,682
営業利益	507	832	2,249	1,704	984	1,530	2,006	1,623	858	1,010	2,075	1,618	787	1,392	1,818	1,731	781	1,669	1,872	1,964
営業利益率	6.9%	10.8%	19.9%	14.9%	13.2%	17.3%	18.0%	16.2%	10.5%	11.5%	18.0%	15.2%	10.3%	16.2%	17.7%	16.7%	9.5%	17.1%	18.1%	18.6%

売上高 (百万円)



営業利益 (百万円)

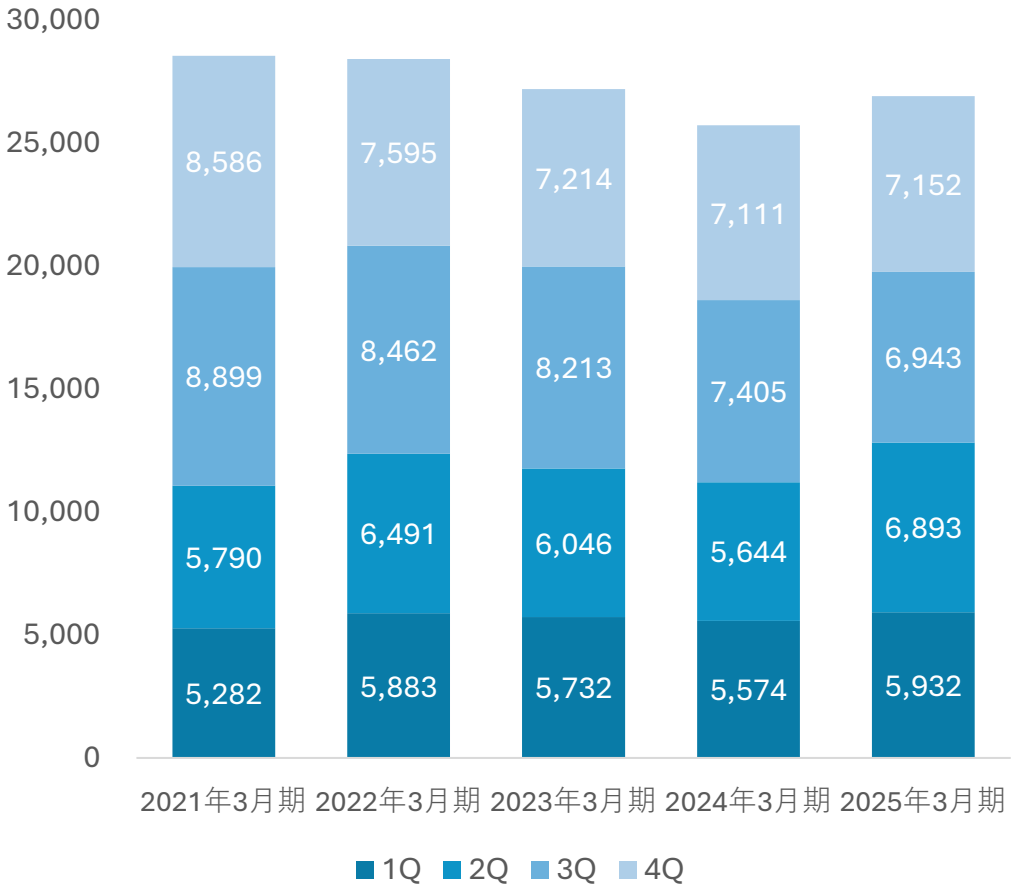


Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

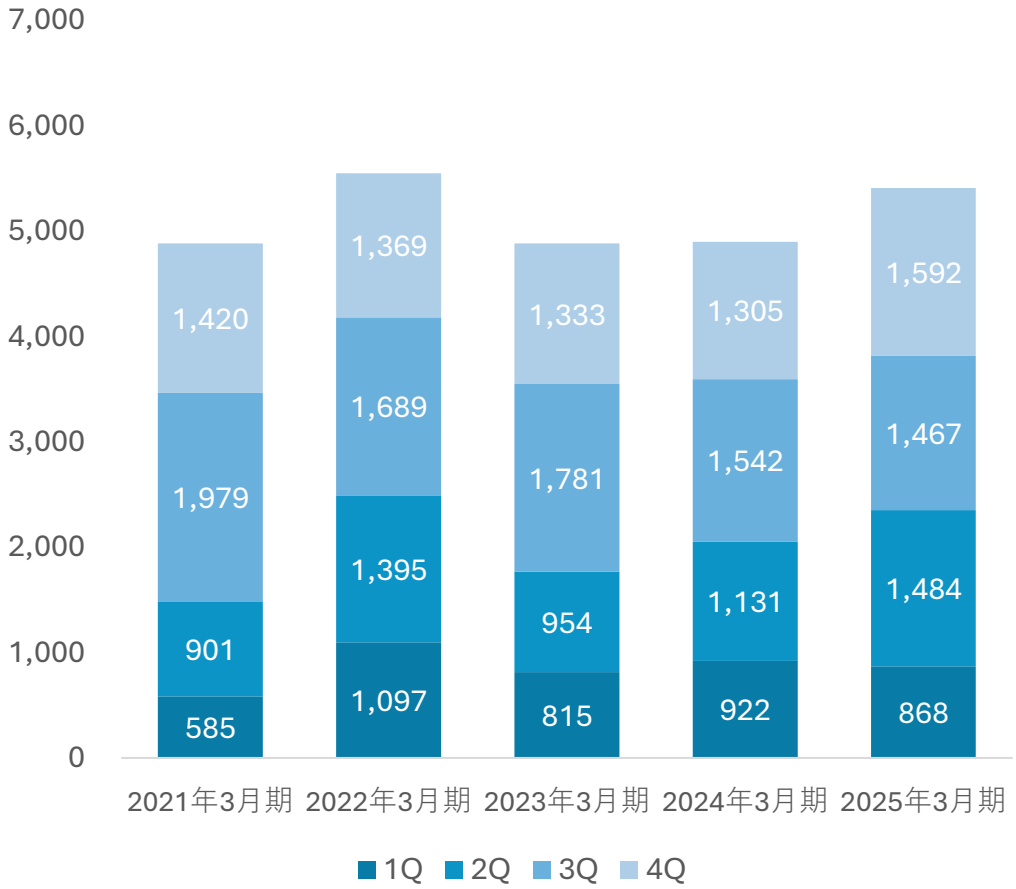
四半期別、セグメント別実績 ①コンクリート事業

■ コンクリート	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期			
（単位：百万円）	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	5,282	5,790	8,899	8,586	5,883	6,491	8,462	7,595	5,732	6,046	8,213	7,214	5,574	5,644	7,405	7,111	5,932	6,893	6,943	7,152
セグメント利益	585	901	1,979	1,420	1,097	1,395	1,689	1,369	815	954	1,781	1,333	922	1,131	1,542	1,305	868	1,484	1,467	1,592

売上高 (百万円)



営業利益 (百万円)

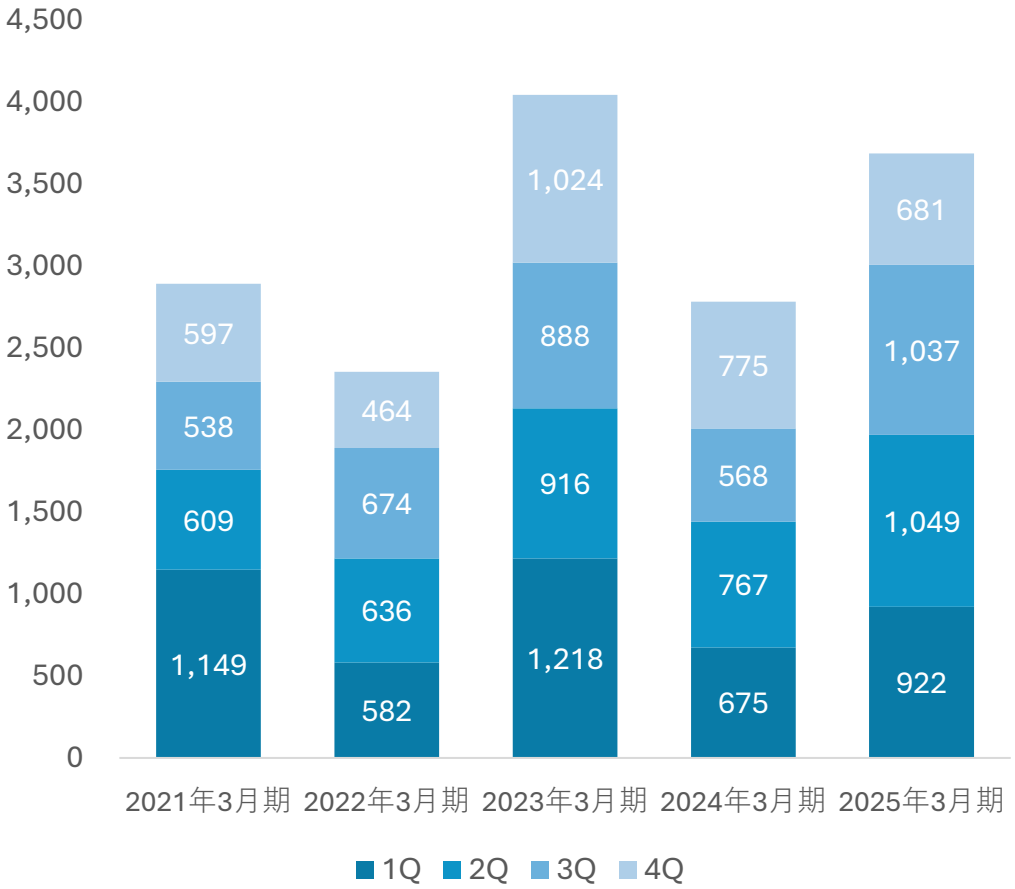


Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

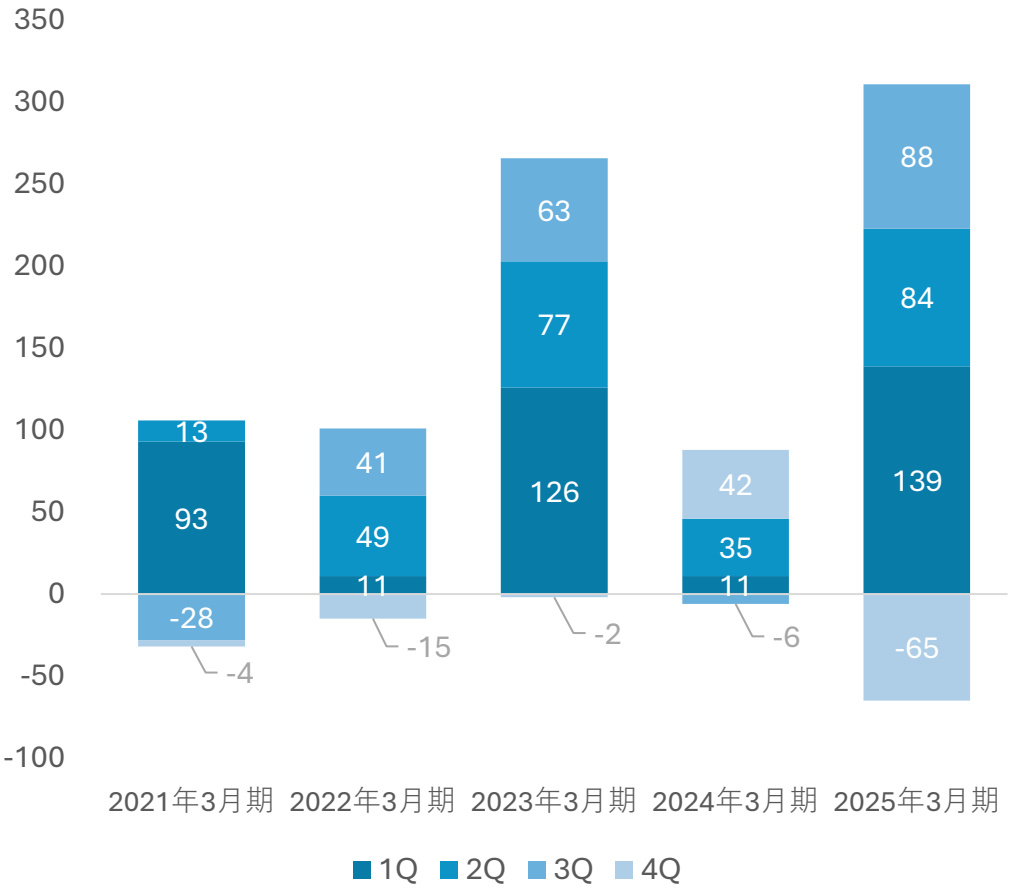
四半期別、セグメント別実績 ②パイル事業

■ パイル （単位：百万円）	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	1,149	609	538	597	582	636	674	464	1,218	916	888	1,024	675	767	568	775	922	1,049	1,037	681
セグメント利益	93	13	-28	-4	11	49	41	-15	126	77	63	-2	11	35	-6	42	139	84	88	-65

売上高 (百万円)



営業利益 (百万円)

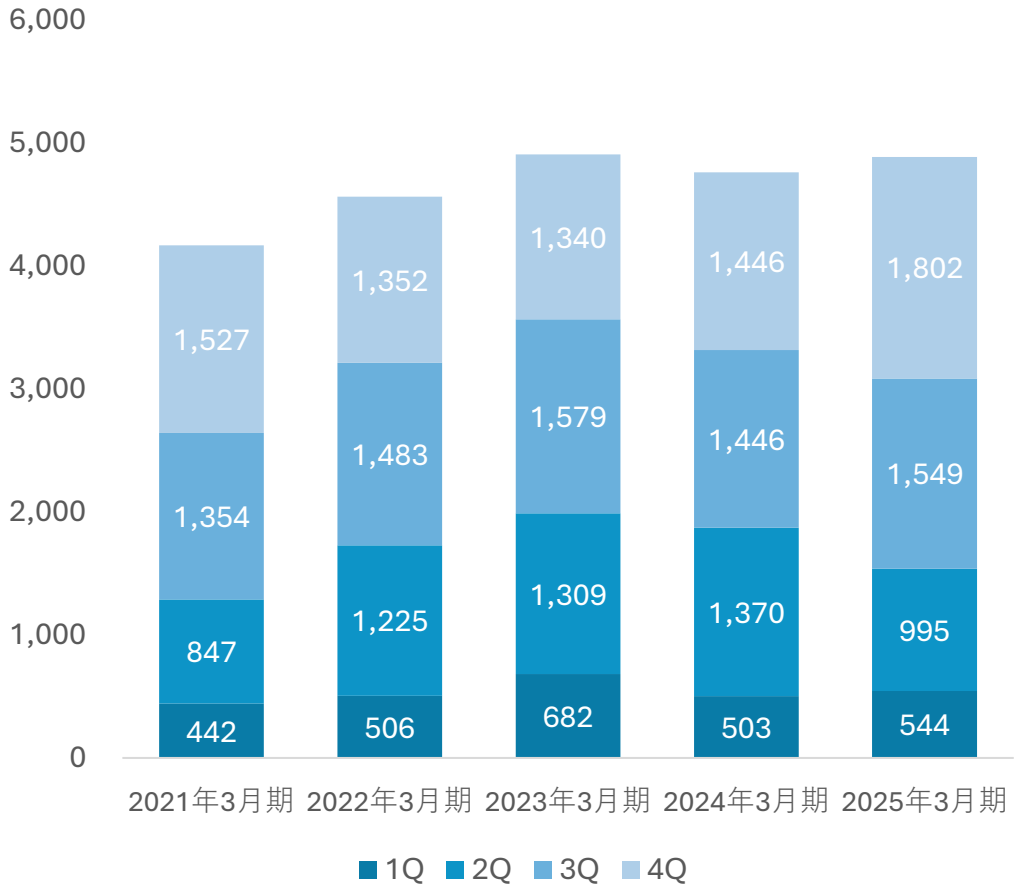


Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

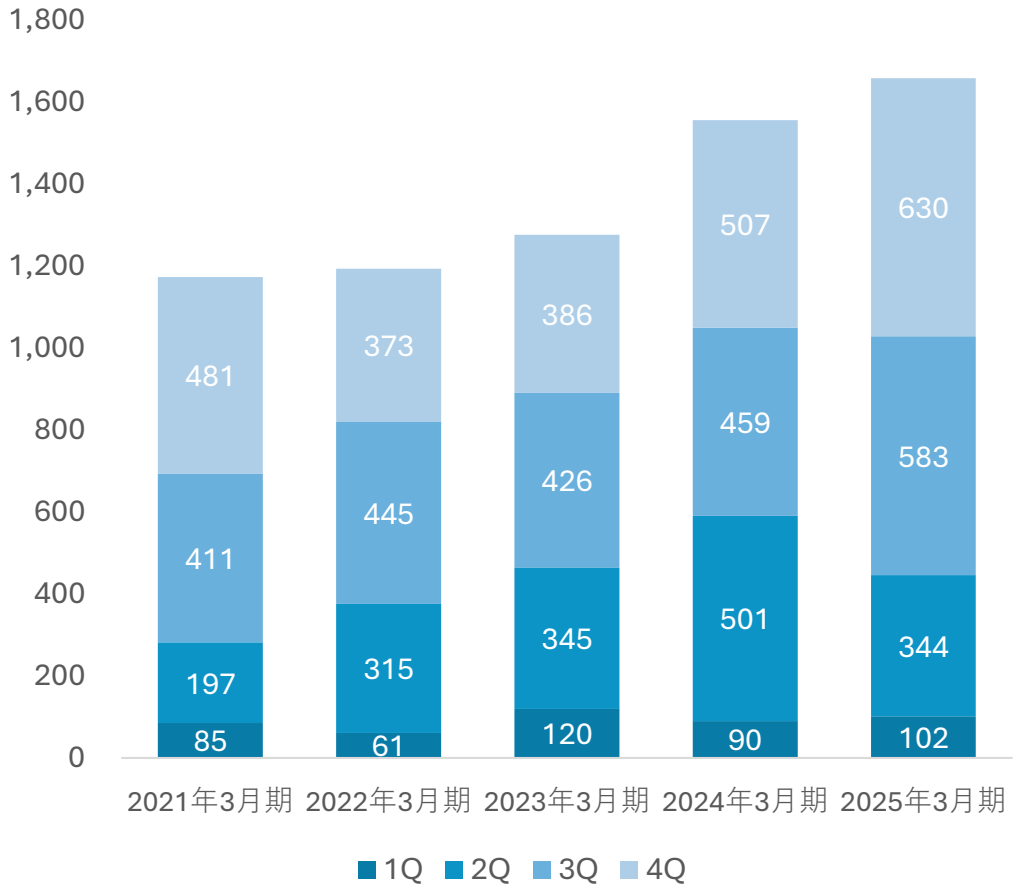
四半期別、セグメント別実績 ③斜面防災事業

■ 斜面防災	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期			
（単位：百万円）	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	442	847	1,354	1,527	506	1,225	1,483	1,352	682	1,309	1,579	1,340	503	1,370	1,446	1,446	544	995	1,549	1,802
セグメント利益	85	197	411	481	61	315	445	373	120	345	426	386	90	501	459	507	102	344	583	630

売上高 (百万円)



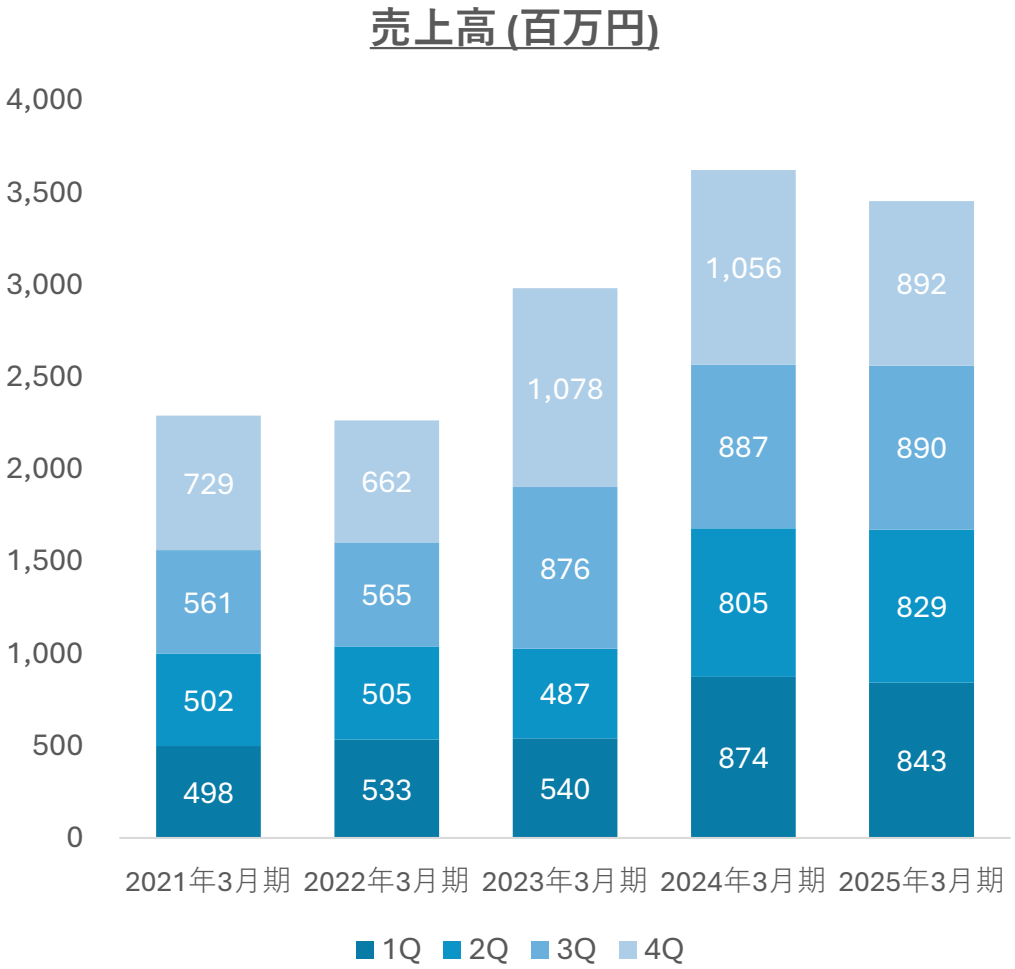
営業利益 (百万円)

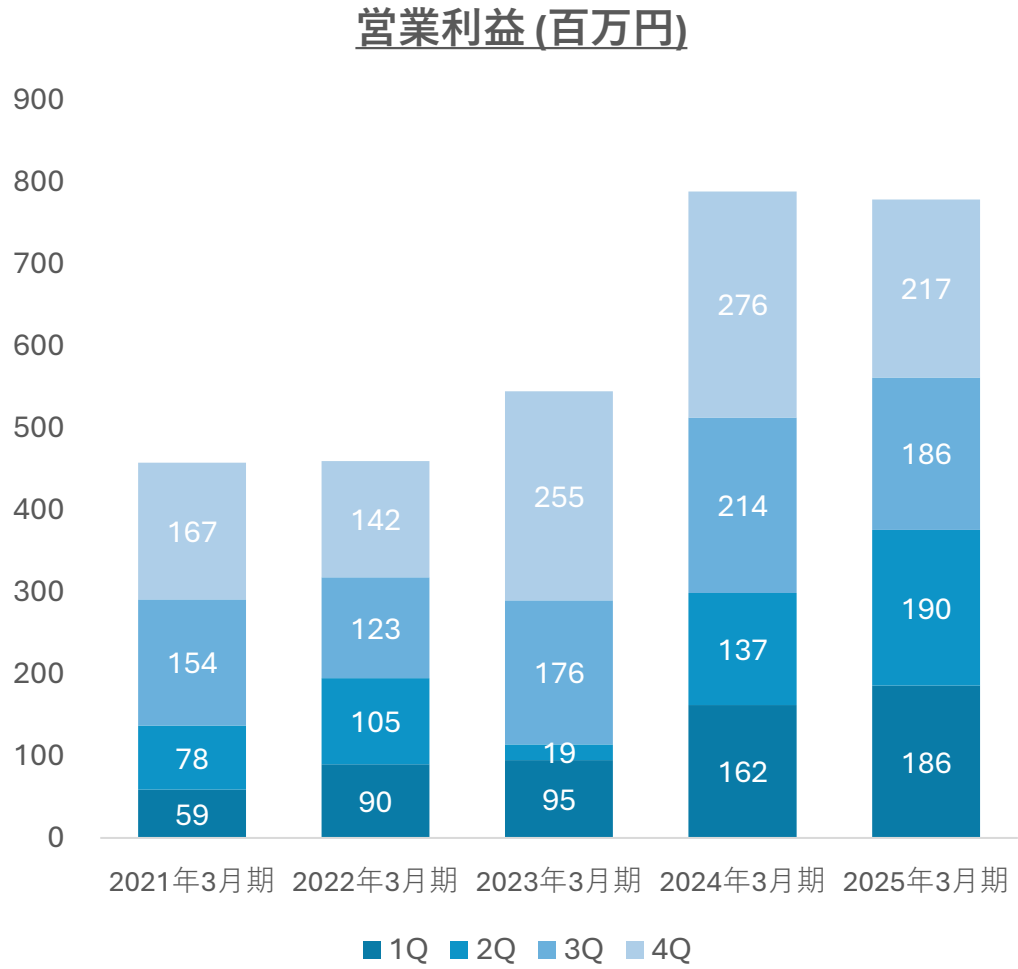


Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

四半期別、セグメント別実績 ④その他

■ その他 （単位：百万円）	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	498	502	561	729	533	505	565	662	540	487	876	1,078	874	805	887	1,056	843	829	890	892
セグメント利益	59	78	154	167	90	105	123	142	95	19	176	255	162	137	214	276	186	190	186	217





Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.

本資料の取り扱いについて

本資料には、将来の見通しに関する記述が含まれています。将来の見通しに関する記述は、本資料の日付時点の情報に基づいて作成されています。これらの記述は、将来の結果や業績を保証するものではありません。

将来予想に関する記述には様々なリスクや不確実性が含まれており、その結果、実際の業績や財務状況は、将来予想に関する記述によって明示的または黙示的に示された将来の業績や結果の予測とは大きく異なる可能性があります。

これらの記述に記載された結果と大きく異なる可能性のある要因には、国内及び国際的な経済状況の変化や、当社が事業を展開する業界の動向などが含まれますが、これらに限定されるものではありません。また当社以外の事項・組織に関する情報は、一般に公開されている情報に基づいており、当社はそのような一般に公開されている情報の正確性や適切性を検証しておらず、保証しておりません。

本資料に関するお問い合わせ先

株式会社ベルテクスコーポレーション

経営企画本部　経営企画部

Tel: 03-3556-2801



Copyright © 2025 Vertex Corporation All rights Reserved.