

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 第2四半期(中間期) 決算説明資料

2024年11月14日

Copyright © 2024 Vertex Corporation All rights Reserved.

2025年3月期上期実績

売上高

18,006

前期比 +11.2%
計画比 +5.9%
進捗率 45.0%

営業利益

2,450

前期比 +12.5%
計画比 +22.5%
進捗率 40.8%

2025年3月期通期見込

売上高

40,000

前期比 +8.6%

営業利益

6,000

前期比 +4.8%

業績概要

- 2025年3月期上期は計画対比で上振れも、個別案件の入り繰りや計上タイミングに起因
- 通期について、下期想定していた案件の発注遅れや工事遅れの懸念があるため、上期は上振れたものの、通期計画は据え置き
- 第3四半期に計上される案件が例年よりも少なくなる見込みであり、下期においては例年以上に第4四半期に売上及び利益が偏重する見通し
- 一方、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

2025年3月期 第2四半期(中間期)

決算概要 ▶ P.3

第3次中期経営計画の進捗 ▶ P.14

Appendix ▶ P.39

2025年3月期 第2四半期(中間期)連結損益計算書

計画対比で上振れとなったが、案件の入り繰りや発注タイミングの影響によるものと認識

	2024/3期2Q	2025/3期2Q		前年同期比		計画対比	
	実績	計画	実績	(額)	(率)	(額)	(率)
(単位：百万円)							
売上高	16,192	17,000	18,006	1,814	11.2%	1,006	5.9%
営業利益	2,178	2,000	2,450	272	12.5%	450	22.5%
営業利益率	13.5%	11.8%	13.6%	—	0.1pt	—	1.8pt
経常利益	2,230	2,100	2,539	309	13.9%	439	20.9%
経常利益率	13.8%	12.4%	14.1%	—	0.3pt	—	1.7pt
親会社株主に帰属 する中間純利益	1,326	1,400	1,451	125	9.5%	51	3.7%
中間純利益率	8.2%	8.2%	8.1%	—	△0.1pt	—	△ 0.1pt

2025年3月期 第2四半期(中間期)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2Q	2025/3期2Q	対前年増減額	対前年増減率	通期計画	進捗率
コンクリート	11,218	12,824	1,606	14.3%	28,500	45.0%
パイル	1,443	1,970	527	36.5%	3,000	65.7%
斜面防災	1,873	1,539	△334	△17.8%	5,000	30.8%
その他	1,656	1,672	16	1.0%	3,500	47.8%

■セグメント別利益

(単位：百万円)	2024/3期2Q	2025/3期2Q	対前年増減額	対前年増減率	通期計画	進捗率
コンクリート	2,053	2,351	298	14.5%	5,350	44.0%
パイル	46	223	177	384.7%	150	148.7%
斜面防災	591	446	△145	△24.6%	1,350	33.1%
その他	299	375	76	25.5%	820	45.8%
(調整額)	△812	△946	△134	16.5%	△1,670	56.7%
連結合計	2,178	2,450	272	12.5%	6,000	40.8%

※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。

前年同期と比べ、雨水貯留槽の大型案件の出荷量が増加したことから、増収・増益

売上高

(百万円)

11,218

12,824

2024年3月期2Q

2025年3月期2Q

セグメント利益・利益率

(百万円)

2,053

18.3%

2024年3月期2Q

2,351

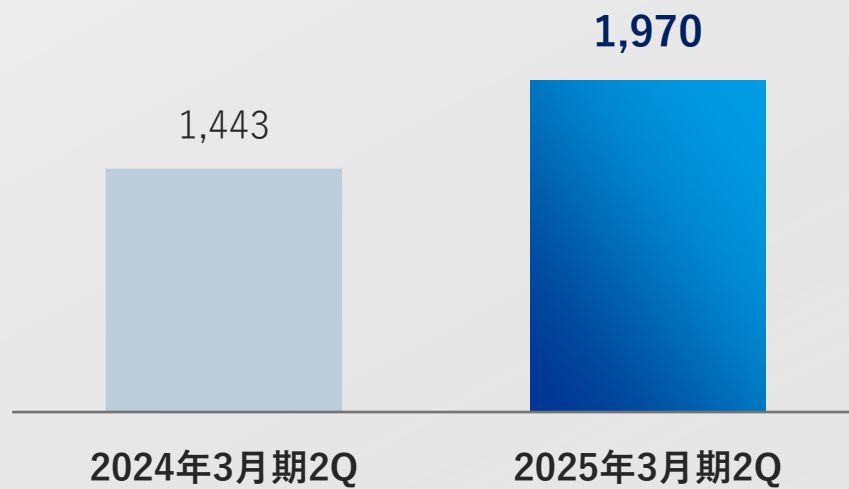
18.3%

2025年3月期2Q

前年度から延期されていた継続案件や、期首に予定していた新規案件が順調に推移したこと、および販売価格への転嫁が順調に進んだことにより、前年同期に比べ増収・増益

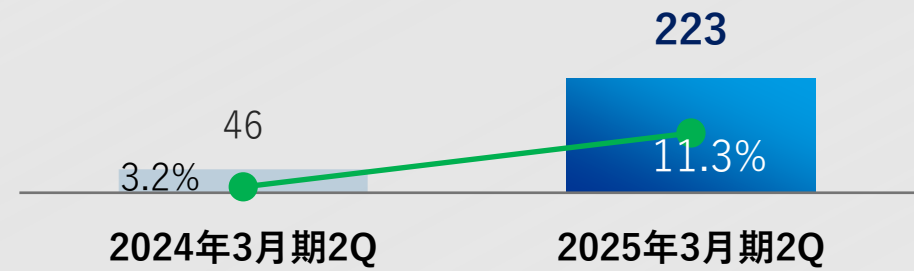
売上高

(百万円)



セグメント利益・利益率

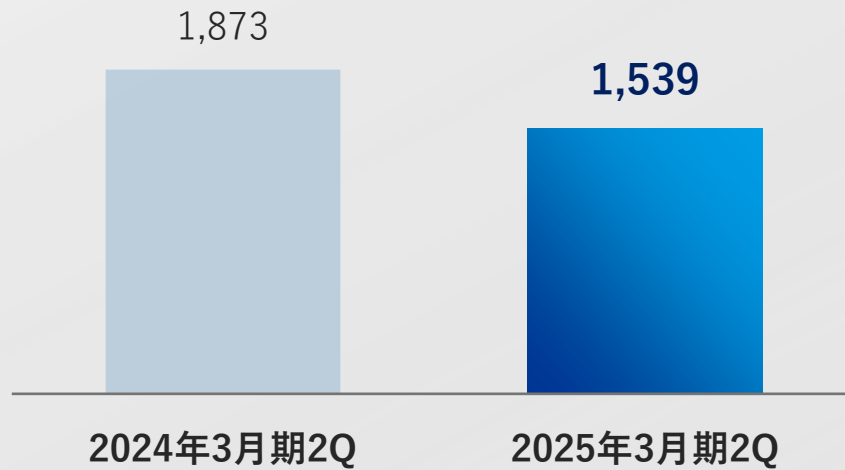
(百万円)



第2四半期に予定していた案件発注の遅延により、前年同期比、減収・減益

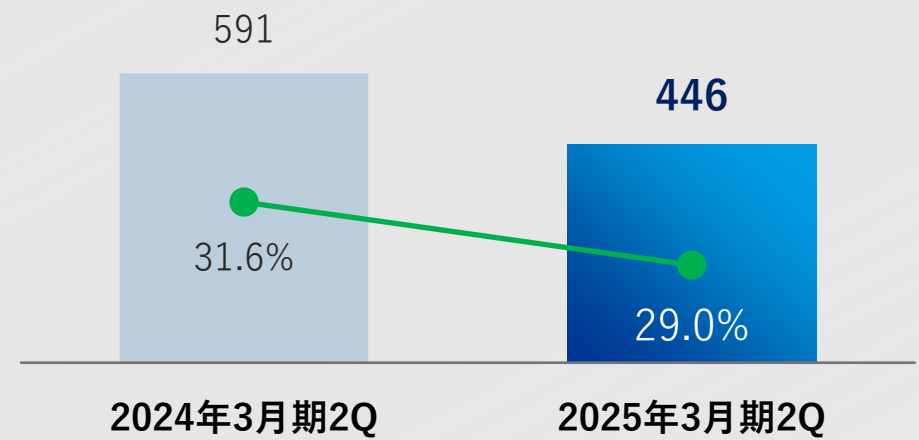
売上高

(百万円)



セグメント利益・利益率

(百万円)

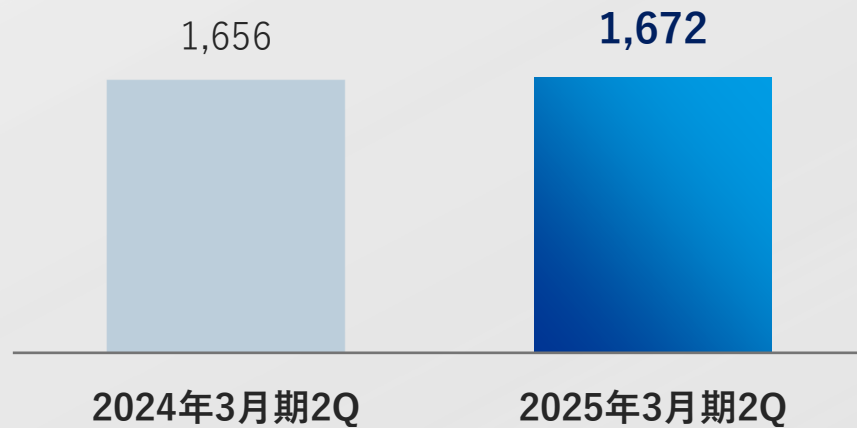


2025年3月期第2四半期(中間期)セグメント業績 | その他

セラミックス事業、システム開発販売事業は低調だったものの、
油圧ホースメンテナンス事業の受注が順調に進んだことから、前年同期比、増収・増益

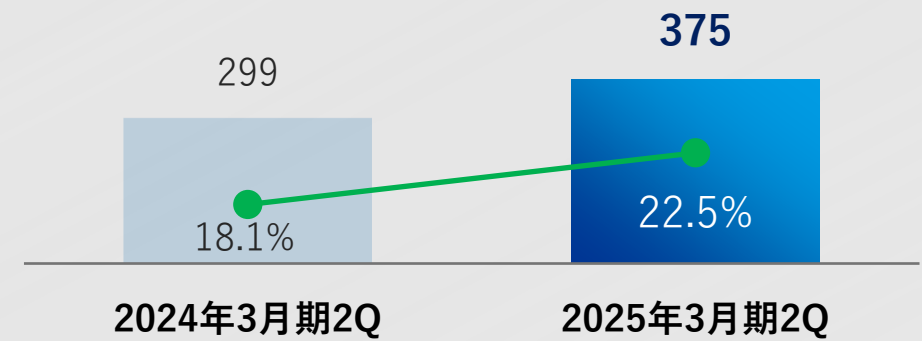
売上高

(百万円)



セグメント利益・利益率

(百万円)



2025年3月期 第2四半期(中間期)連結貸借対照表

引き続き安定した財務基盤を維持

(単位：百万円)		2024年3月期2Q 実績	2025年3月期2Q 実績	前期比
	現預金	12,459	13,693	1,234
	売上債権	10,381	11,033	652
	棚卸資産	6,062	5,707	△355
	その他流動資産	296	511	215
	有形固定資産	12,663	11,591	△1,072
	無形固定資産	3,963	3,586	△377
	投資その他の資産	3,262	2,807	△455
資産合計		49,086	48,931	△155
	仕入債務	6,019	6,498	479
	有利子負債	5,242	4,102	△1,140
	その他負債	6,068	5,182	△886
	負債合計	17,329	15,783	△1,546
	株主資本	29,955	31,211	1,256
	その他包括利益累計額	1,521	1,692	171
	新株予約権	278	242	△36
	純資産合計	31,756	33,147	1,391
純資産比率		64.7%	67.7%	—
負債・純資産合計		49,086	48,931	△155

ネットキャッシュ（百万円）	7,460	9,591
D/Eレシオ（倍）	0.16	0.12

※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

2025年3月期 第2四半期(中間期)連結キャッシュフロー計算書と 主な投資及び収入実績

ベルテクス(株)における工具器具・備品等の設備投資と、北関コンクリート工業(株)の売却収入が主要因

	2024年3月期2Q	2025年3月期2Q	前期比
(単位：百万円)	実績	実績	
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	3,701	2,592	△1,109
(うち減価償却費)	425	523	98
投資活動によるキャッシュ・フロー	△611	32	643
財務活動によるキャッシュ・フロー	△1,634	△2,847	△1,213
現金及び現金同等物の増減額	1,454	△223	△1,677
現金及び現金同等物の期末残高	12,437	13,673	1,236

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}	△489
有形固定資産の売却による収入 ^{*2}	46
事業譲渡による収入 ^{*3}	468
無形固定資産の取得 ^{*4}	△35

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

下期に想定していた案件の発注遅れや工事の遅れの懸念があり、通期計画は据え置き
第3四半期で計上される案件が例年よりも少なくなると見込んでおり、第4四半期に売上利益が偏る見通し

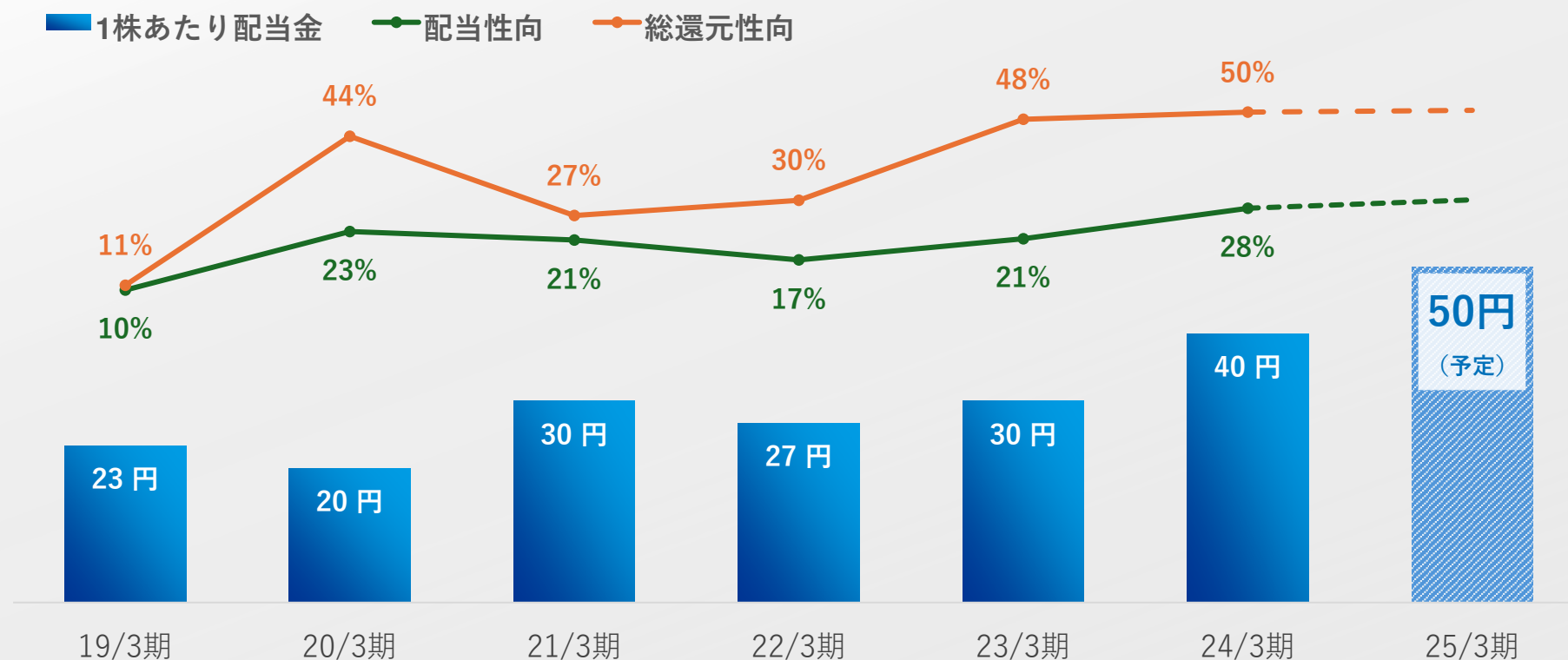
	通期				2Q				
	24/3期	25/3期	対前年 増減額	対前年 増減率	24/3期	25/3期		前年同期比	
	実績	計画			実績	計画	実績	(額)	(率)
売上高	36,833	40,000	3,167	8.6%	16,192	17,000	18,006	1,814	11.2%
営業利益	5,727	6,000	273	4.8%	2,178	2,000	2,450	272	12.5%
営業利益率	15.5%	15.0%	—	△0.5pt	13.5%	11.8%	13.6%	—	0.1pt
経常利益	5,849	6,200	351	6.0%	2,230	2,100	2,539	309	13.9%
経常利益率	15.9%	15.5%	—	△0.4pt	13.8%	12.4%	14.1%	—	0.3pt
親会社株主に帰属する 当期中間純利益	3,728	4,050	322	8.6%	1,326	1,400	1,451	125	9.5%
当期中間純利益率	10.1%	10.1%	—	0.0pt	8.2%	8.2%	8.1%	—	△0.1pt

■ 株主還元方針 （現中期経営計画期間：2025年3月期～2027年3月期）

- ・ 配当性向 ： 30%
- ・ 総還元性向 ： 50%以上

■ 自己株式の取得状況

- ・ 取得期間 ： ①5月14日～7月22日 ②8月13日～10月11日
- ・ 取得総額 ： 13億円 （①：8億円 ②：5億円）



2025年3月期 第2四半期(中間期)

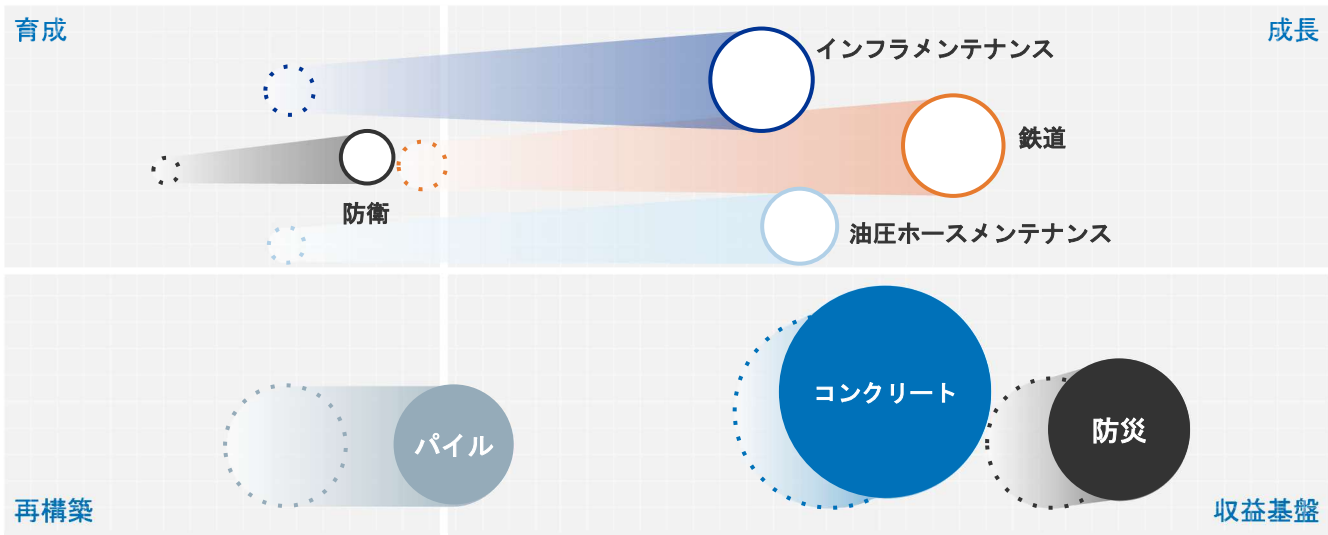
決算概要 ‹ P.3

第3次中期経営計画の進捗 ‹ P.14

Appendix ‹ P.39

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	410億円	430億円	1,240億円	1,000億円
営業利益	57億円	60億円	62億円	65億円	187億円	150億円
ROE	11%			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

株式会社熊谷組と、高速道路特定更新工事に適用可能な
プレキャスト壁高欄「スライドジョイント壁高欄」を開発





壁高欄

※プレキャストガードフェンス協会のホームページより

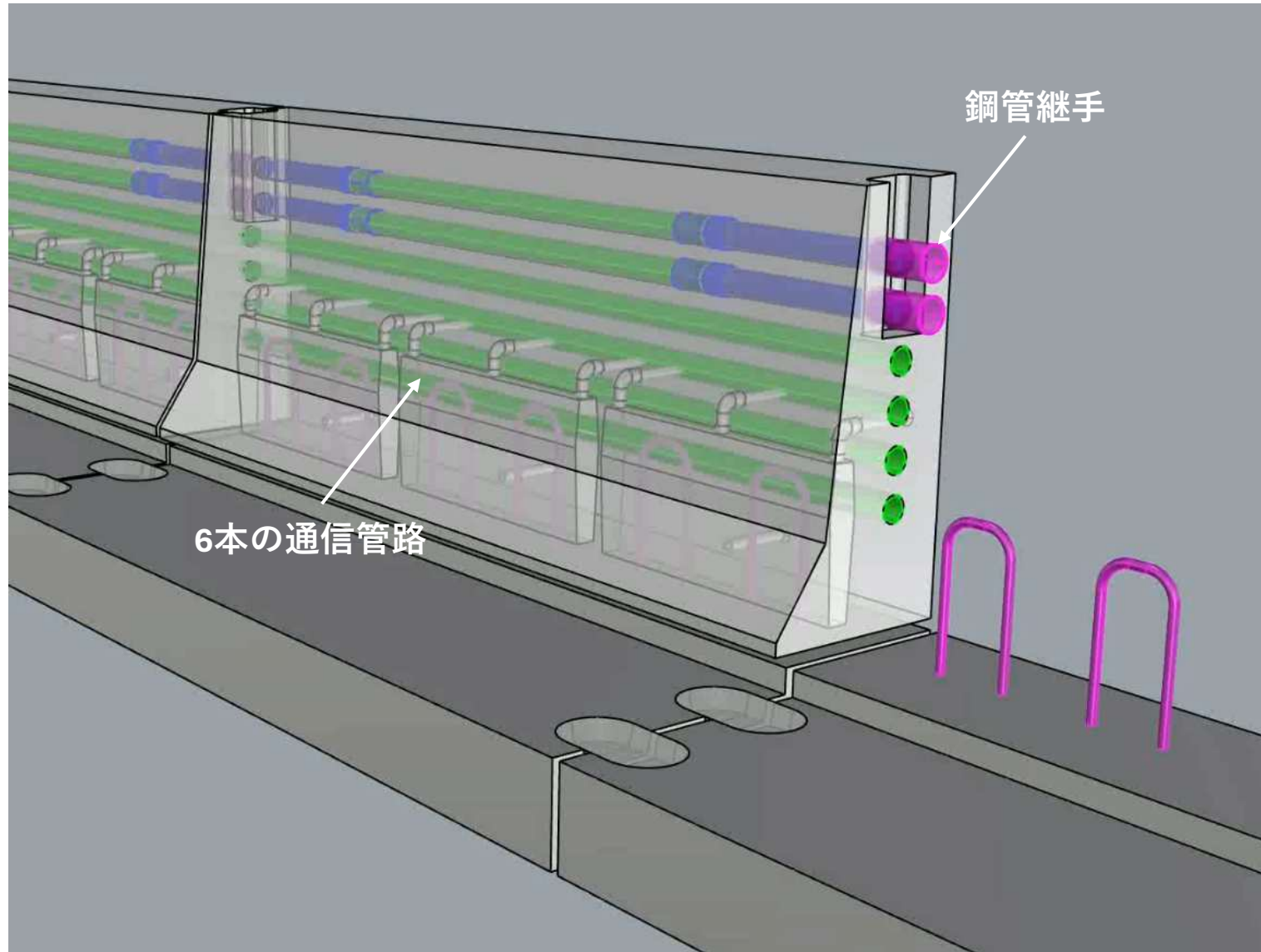
株式会社熊谷組と、高速道路特定更新工事に適用可能な
プレキャスト壁高欄「スライドジョイント壁高欄」を開発

従来型プレキャスト壁高欄

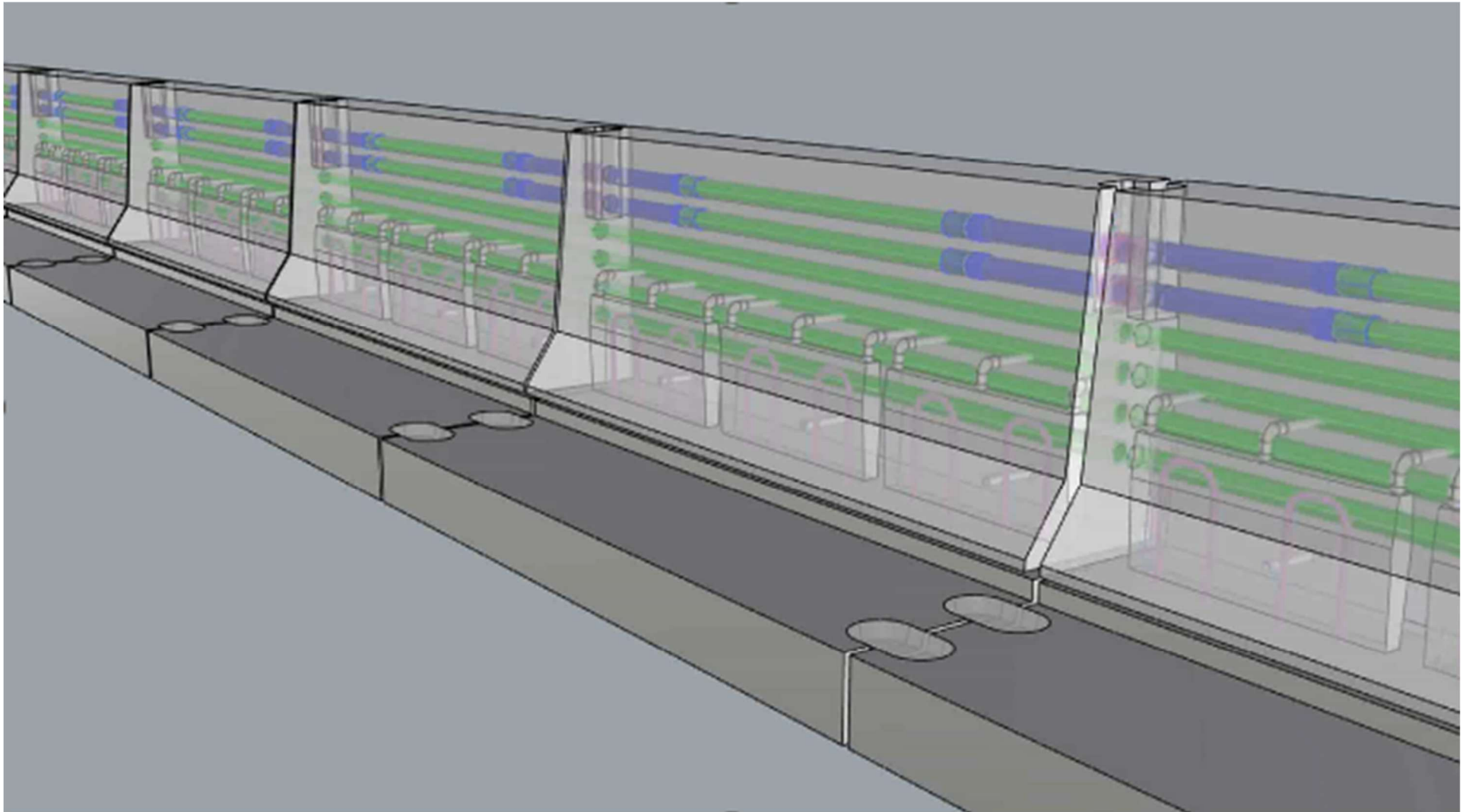


一体化のための
加工穴が多数必要

株式会社熊谷組と、高速道路特定更新工事に適用可能な
プレキャスト壁高欄「スライドジョイント壁高欄」を開発



株式会社熊谷組と、高速道路特定更新工事に適用可能な
プレキャスト壁高欄「スライドジョイント壁高欄」を開発



ハイウェイテクノフェア2024 出展（9月26日～27日）



事例紹介（浸水対策）

【富山県】富山公共下水道 下富居貯留池築造工事

発注者：富山市上下水道局

製品名：M.V.P.システム

規格、容量：内空高 4.5m、容量 4100m³

概要：都市化による雨水流出量の増加に伴い、浸水被害が発生し、その対策として地下式雨水貯留槽を計画。本現場は地下水位が非常に高い場所であり、水密性に優れたM.V.P.システムが採用



事例紹介（浸水対策）

【愛知県】古知野高等学校雨水貯留施設設置工事

発注者：江南市

製品名：M.V.P.システム

規格、容量：内空高 3.5m、容量 4080m³

概要：昨今の大雨による古知野高校周辺の冠水および浸水被害の軽減を図るために採用



事例紹介（斜面崩壊対策）

【九州】令和5年度 大分自動車道 杷木地区災害応急復旧工事（その1）

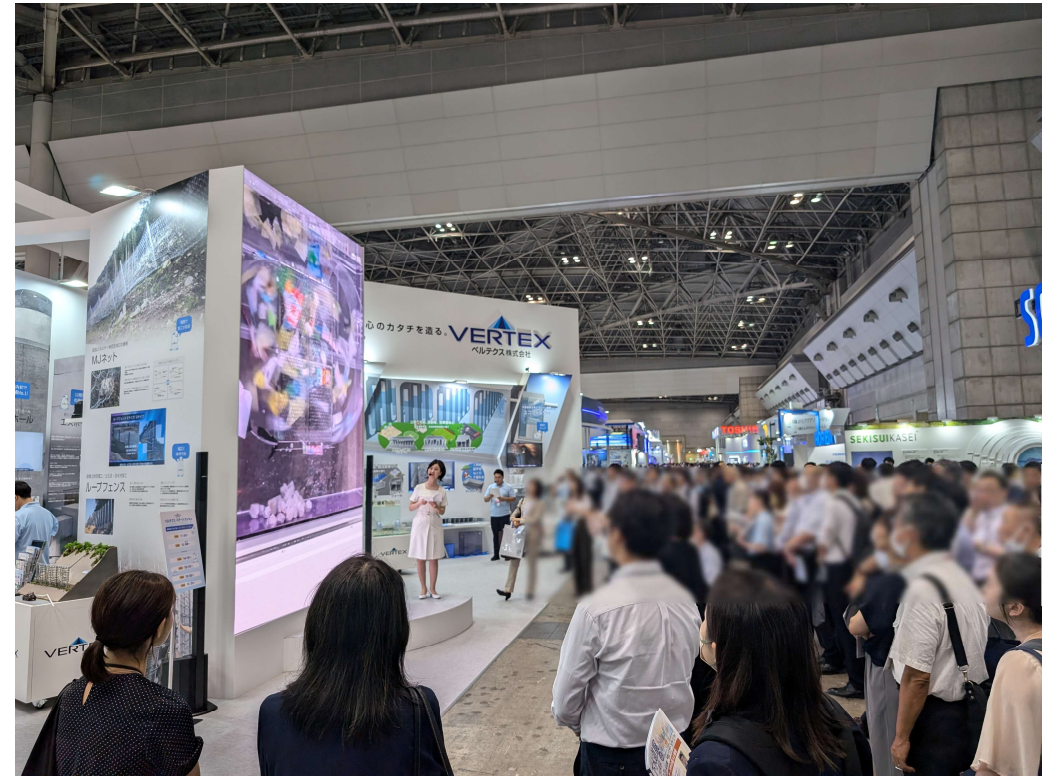
発注者：西日本高速道路株式会社九州支社

製品名：ループフェンス Dタイプ

概要：トンネルの東西両坑口が塞がれる事態となり、対策工として斜面に残留する土砂の流出による本線の被災を防ぐことを目的に、早期復旧を勘案し、ループフェンス Dタイプが採用

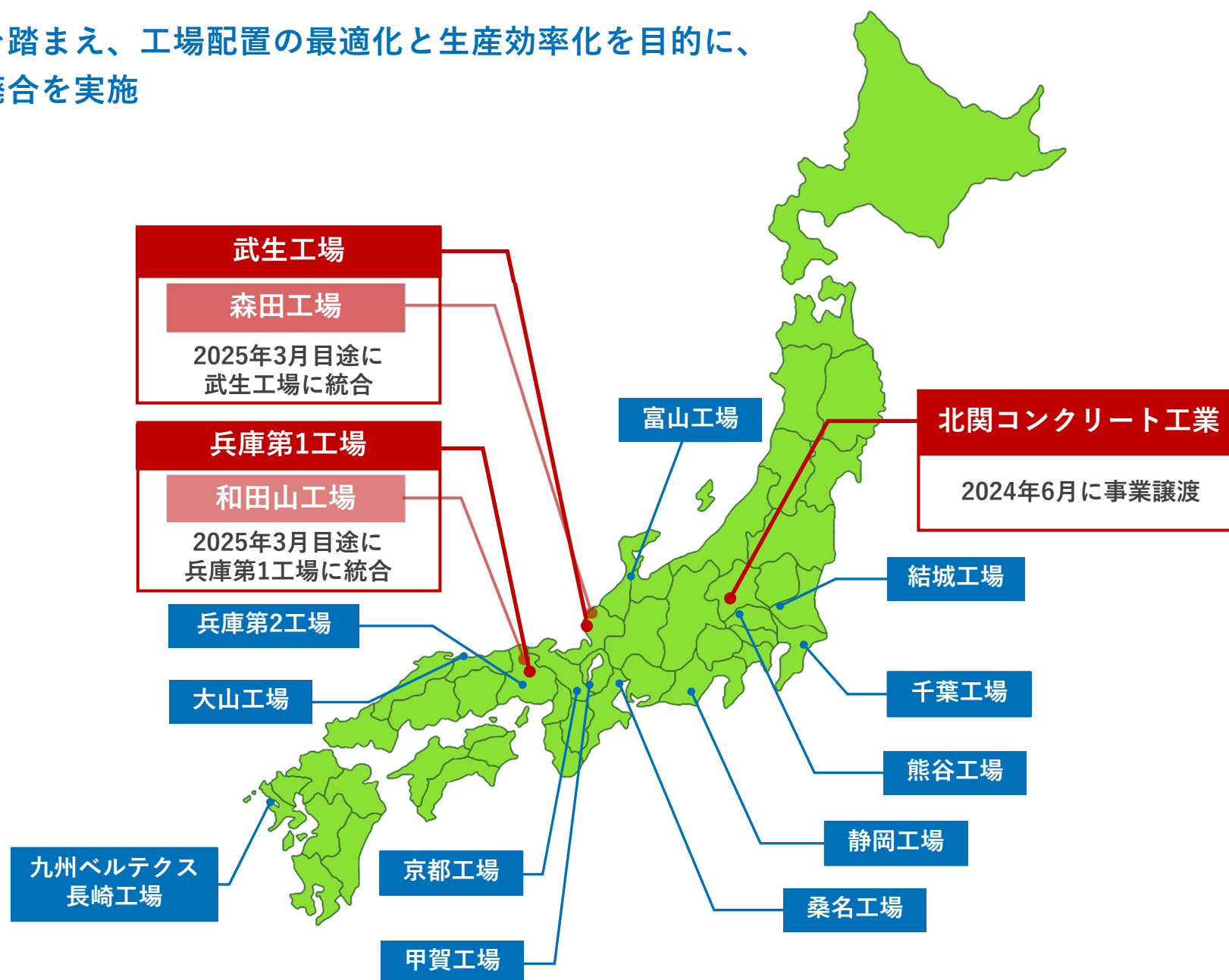


下水道展 '24東京 出展 (7月30日～8月2日)



※流域治水プロジェクト、局所的集中豪雨、耐震化、災害トイレ、維持管理メンテナンスをテーマに出展

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



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、防衛およ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

育成事業における施策

インフラメンテナンス

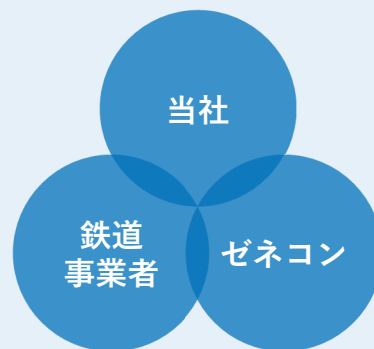


設置シェアNo1の防火水槽関連や農業水利関係に注力し販売を強化



調査・診断に始まり維持保守管理までワンストップでの対応を通し顧客の拡大・深掘り

鉄道



当社が有する新材料を活用し、顧客ニーズに合致した製品開発を推進

油圧ホースメンテナンス事業



建設機械の動力接続



プレス機械の動力接続

2023年に完全子会社化したプロフレックスの事業の強み

豊富な在庫品番数で1個から全国へ即納する優れたオペレーション

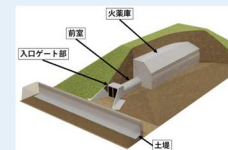
オリジナル加締機
自社企画品の設計力

関東圏で既に強みを活かして成功した事業モデルを他地域へ横展開を図る

防衛



Gコン
避難シェルター



プレキャスト
火薬庫

日本を取り巻く世界情勢に対応

事例紹介（既設防火水槽補強工事）

【兵庫県】

発注者：某市道路建設課（消防本部）

製品名：バネ支柱工法（補強）、HyperシンプルシートF工法（防水）

概要：既設防火水槽補強工事を調査－設計－工事の一括発注で採用



事例紹介（橋梁耐震補強）

製品名：ダクトアルフォーム（厚み40mm）96枚

概要：厚み150mmの部材を軽量化する目的でダクトアルフォームを提案し採用された



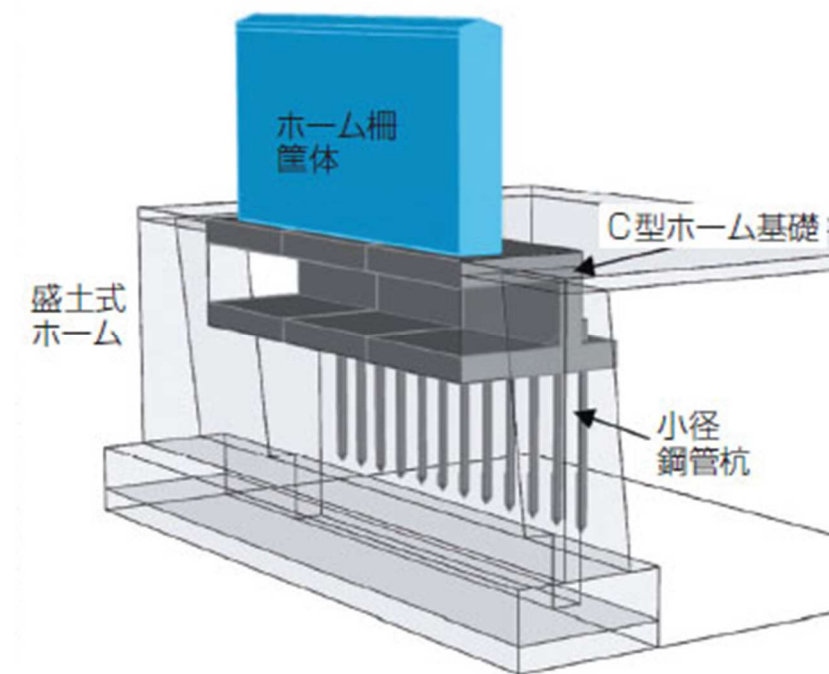
事例紹介

【東京都】可動式ホーム柵新設工事（東武練馬駅）のうち土木関係その3工事

発注者：東武鉄道株式会社（施工者：鹿島建設株式会社）

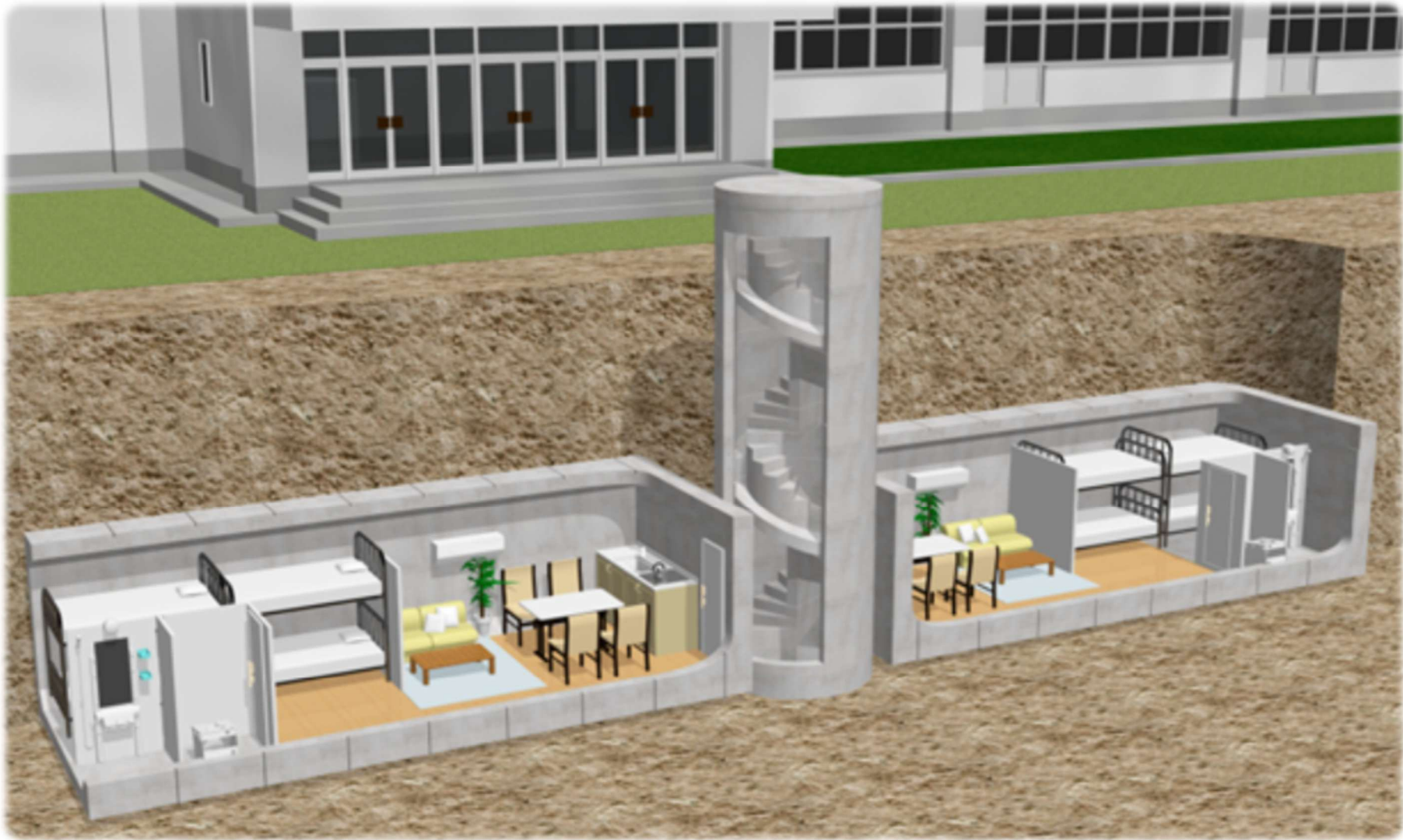
製品名：軽量プレキャストC型ホーム基礎工法 高さ0.6m 51本

概要：ホームドア設置時の既存ホーム床版の強化の目的で採用
基礎ブロック自体の軽量化により施工の効率化に貢献



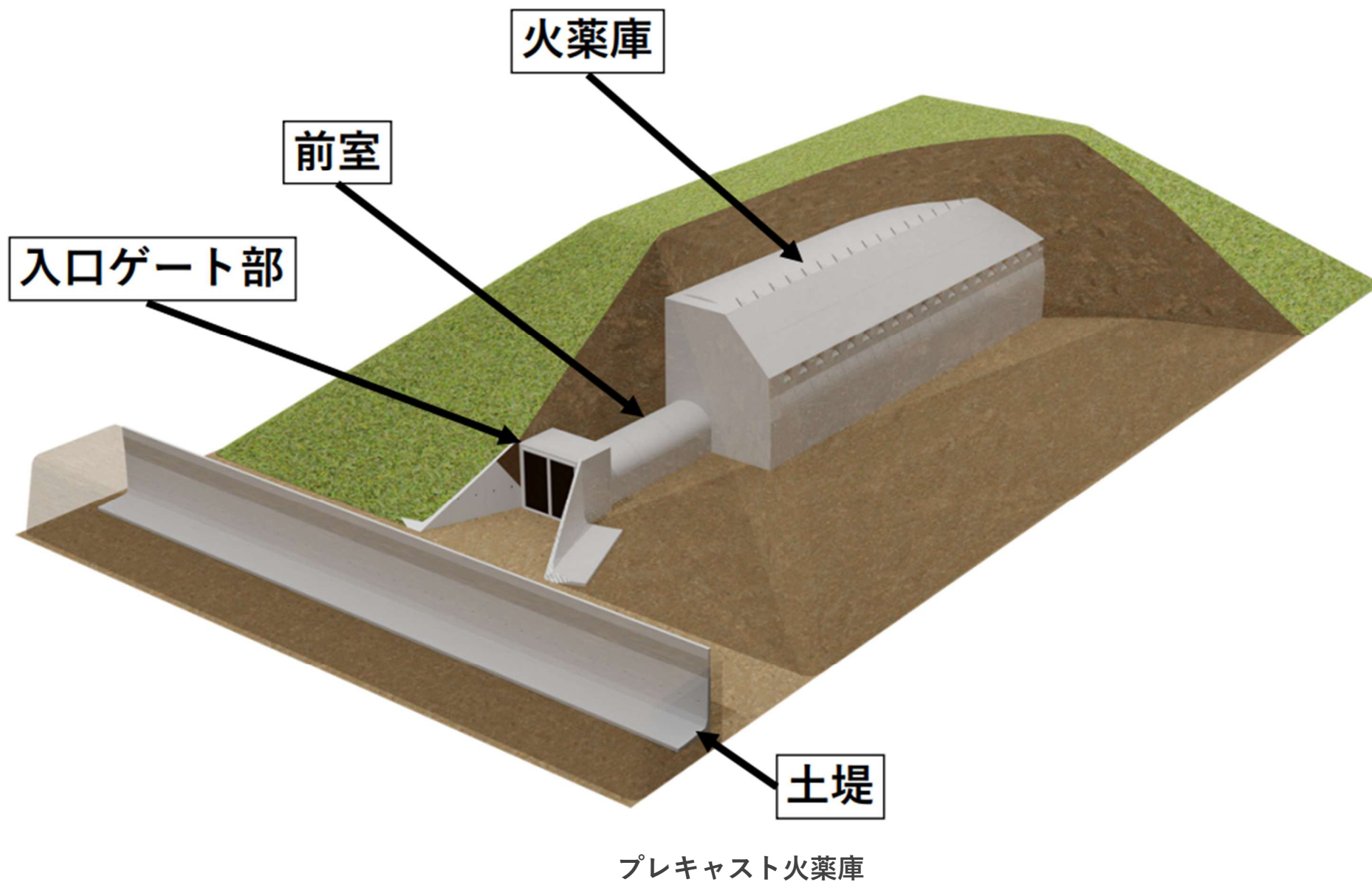
※写真は、ホームドアを設置する前の状態

第18回ミリタリーエンジニアテクノフェア 出展（9月4日）



Gコン避難シェルター（地下設置型）

第18回ミリタリーエンジニアテクノロジーフェア 出展（9月4日）



更なる収益基盤の強化に向けて、土屋社長自ら登壇し「ベルテクス利益倍增セミナー」を開催



アカデミック研修の実施

外部講師を招き、経営マインドを持った社員の育成を目指した新たな社員研修

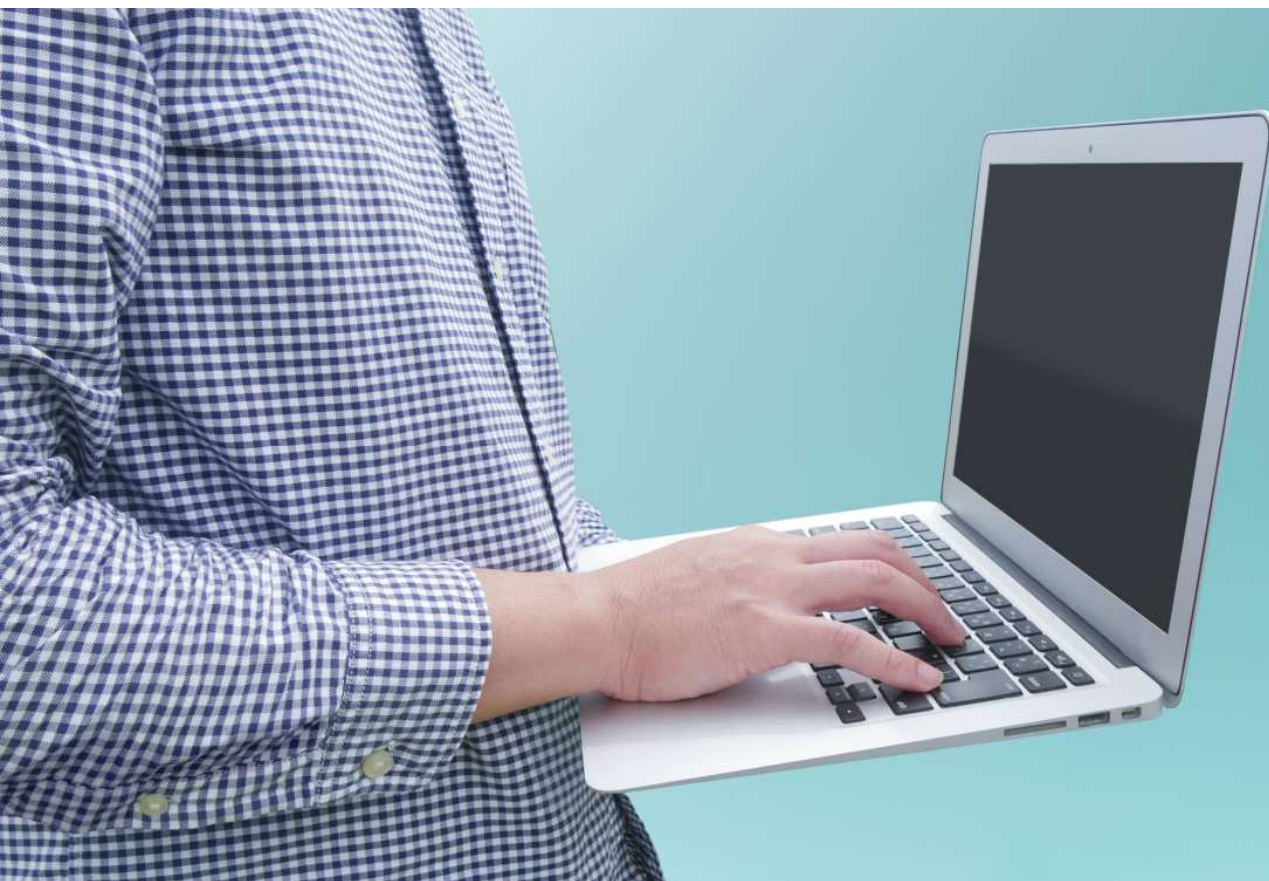
「次世代経営者・経営幹部養成塾」の約1年間の活動が終了



従業員向け生成AIツール「ベルトーク」導入開始

武蔵野大学 データサイエンス学部 准教授の中西崇文氏と生成AIソリューションの開発を進め、2024年9月より、社内業務効率化支援生成AI「ベルトーク」の導入を開始しました。

業務効率化と生成AI技術を活用したチャットボットの開発を通じて、顧客との関係を強化し、新しい価値を創造することで、グループ全体の飛躍的な進化を促進し、未来への可能性を切り開いていきます。



高付加価値製品へのシフトや蒸気ボイラー燃料のガス化などにより、Scope1,2のCO2削減は着実に推進
今後、蒸気養生を不要とした製造の導入などによりCO2削減を加速させる

CO2削減目標 Scope 1 + 2

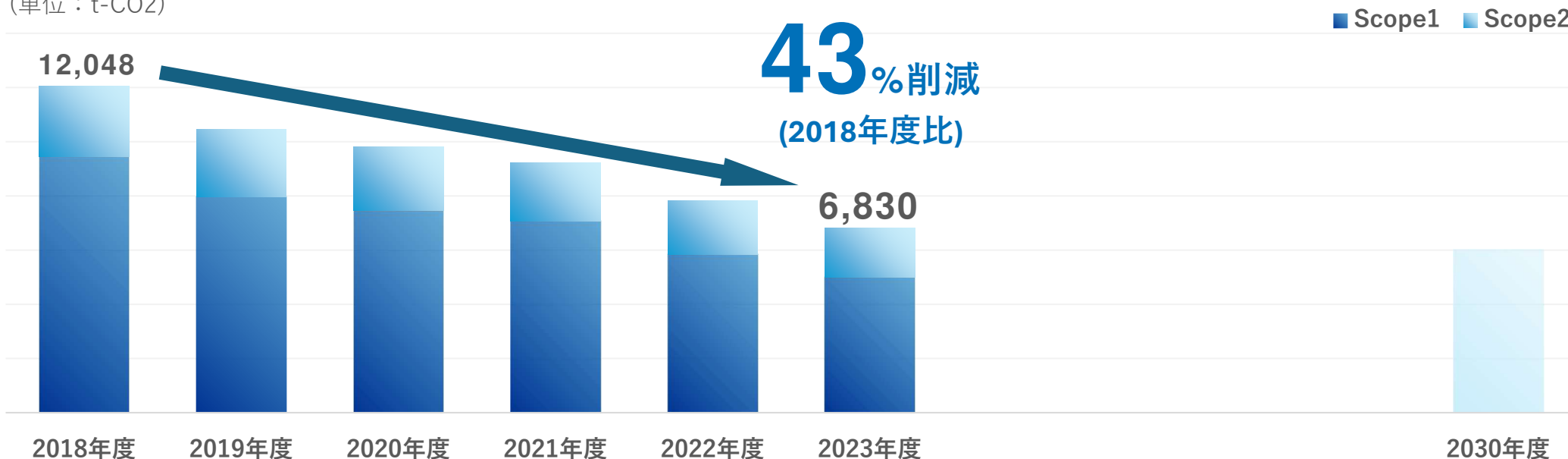
2030年

50%削減 (2018年度比)

2050年

カーボンニュートラル達成

(単位：t-CO2)



※CO2排出量 (scope 1, 2) は、ベルテクス株式会社単体

高付加価値製品へのシフトやLLクリートの応用技術の展開により、Scope3の2030年CO2削減目標を前倒し達成。今後、LLクリート技術の更なる活用やゼロセメントの展開によりCO2削減を進める

CO2削減目標 Scope 3

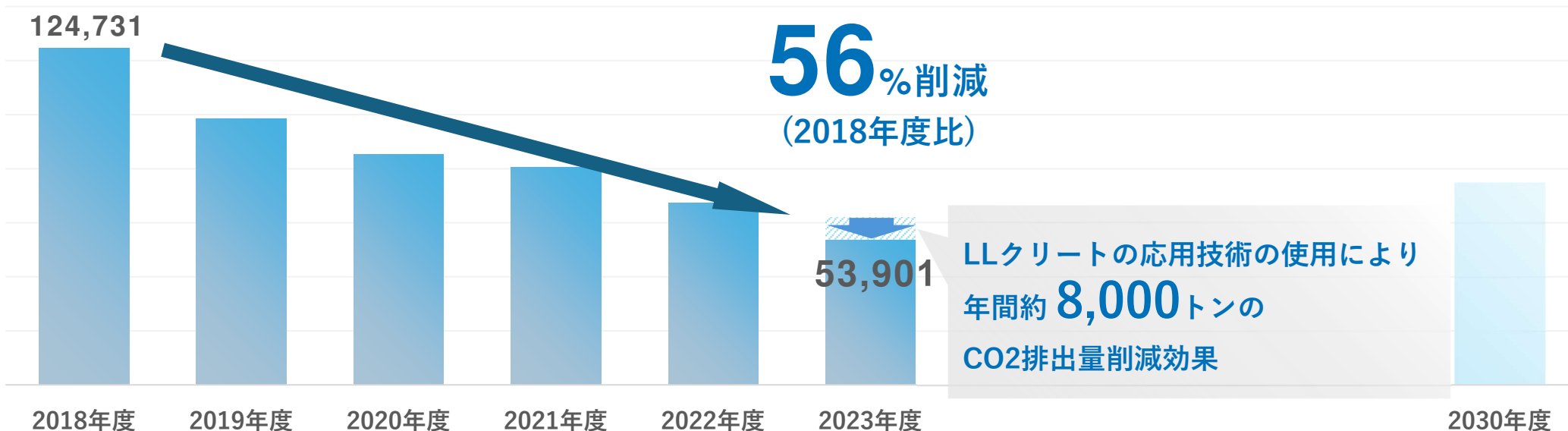
2030年

40%削減 (2018年度比)

2050年

カーボンニュートラル達成

(単位：t-CO2)



※CO2排出量 (scope 3) は、ベルテクス株式会社単体

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。

An illustration of a smart factory. It shows various automated processes and equipment, including a 3D printer, a robotic arm, and a conveyor belt. The factory is depicted with a modern, clean design, featuring large windows and a green roof. The illustration is in a light blue and white color scheme, with a soft, ethereal background.

A diagram of the V-PACKAGE system. It features a central circular flow of information and processes, with various icons and text labels. The diagram is in a light blue and white color scheme, with a soft, ethereal background. The central part of the diagram is labeled "V-PACKAGE" and "防火水栓の一連業務をワンストップでパッケージ化".

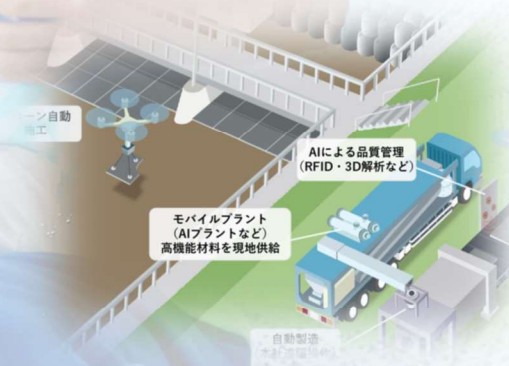
VERTEX
安心のカタチを造る。

An illustration of a mobile plant (AI plant) and a smart factory. The mobile plant is shown with a large, blue, cylindrical body and a white, spherical top. It is equipped with various sensors and cameras. The smart factory is depicted with a modern, clean design, featuring large windows and a green roof. The illustration is in a light blue and white color scheme, with a soft, ethereal background.

An illustration of a smart construction site. It shows various automated processes and equipment, including a robotic arm, a conveyor belt, and a 3D printer. The construction site is depicted with a modern, clean design, featuring large windows and a green roof. The illustration is in a light blue and white color scheme, with a soft, ethereal background.



VERTEX
安心のカタチを造る。



2025年3月期 第2四半期(中間期)

決算概要 › P.3

第3次中期経営計画の進捗 › P.14

Appendix › P.39

四半期別実績

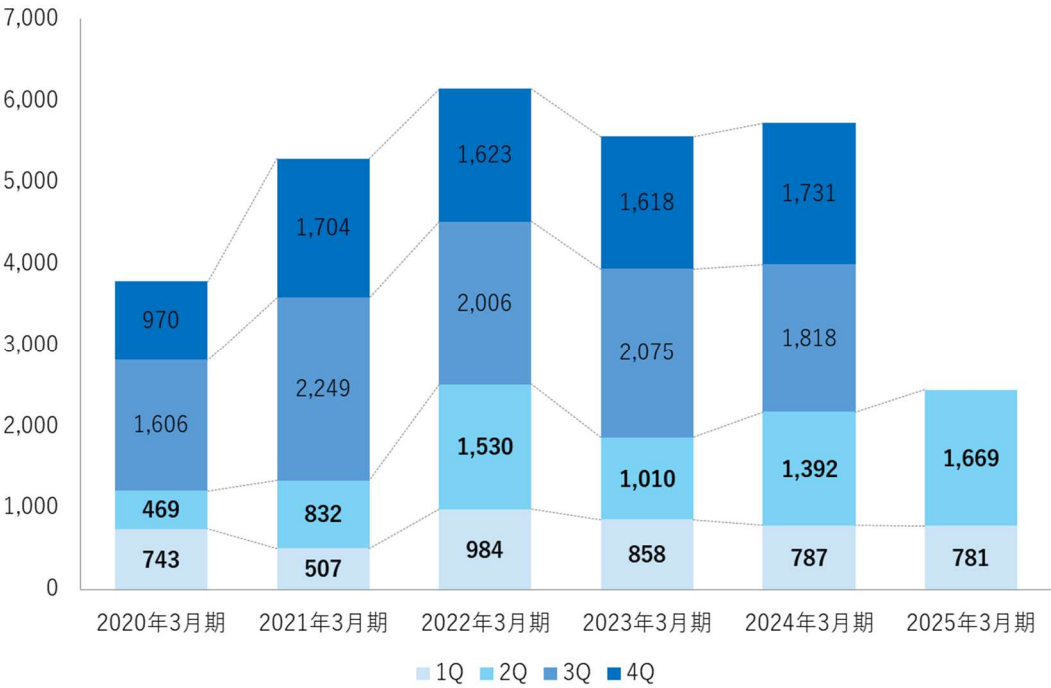


(単位：百万円)	2020年3月期				2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	8,850	8,108	10,786	11,271	7,340	7,706	11,320	11,396	7,483	8,836	11,155	10,040	8,161	8,746	11,544	10,645	7,615	8,578	10,274	10,367	8,241	9,766
売上総利益	2,212	2,023	3,068	2,844	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
売上総利益率	25.0%	24.9%	28.4%	25.2%	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%
販管費	1,469	1,553	1,461	1,874	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
営業利益	743	469	1,606	970	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
営業利益率	8.4%	5.8%	14.9%	8.6%	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%

売上高



営業利益



四半期別、セグメント別実績 ①コンクリート事業

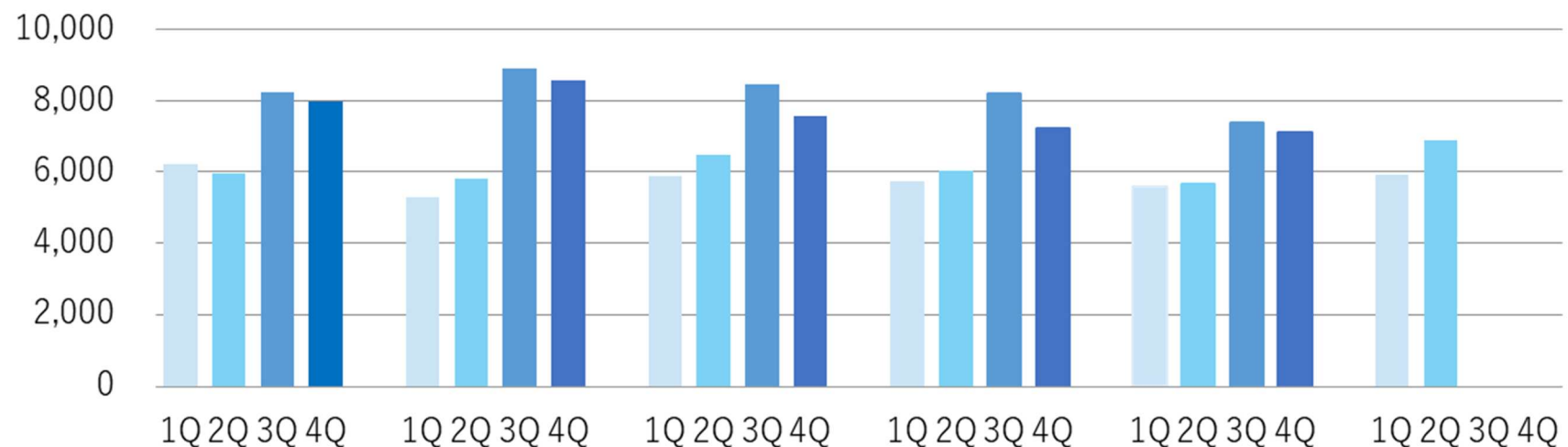
■ コンクリート

(単位：百万円)

■ コンクリート	2020年3月期				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	1Q	2Q		
(単位：百万円)																								
売上高	6,209	5,969	8,238	7,998	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		
セグメント利益	825	582	1,479	717	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		

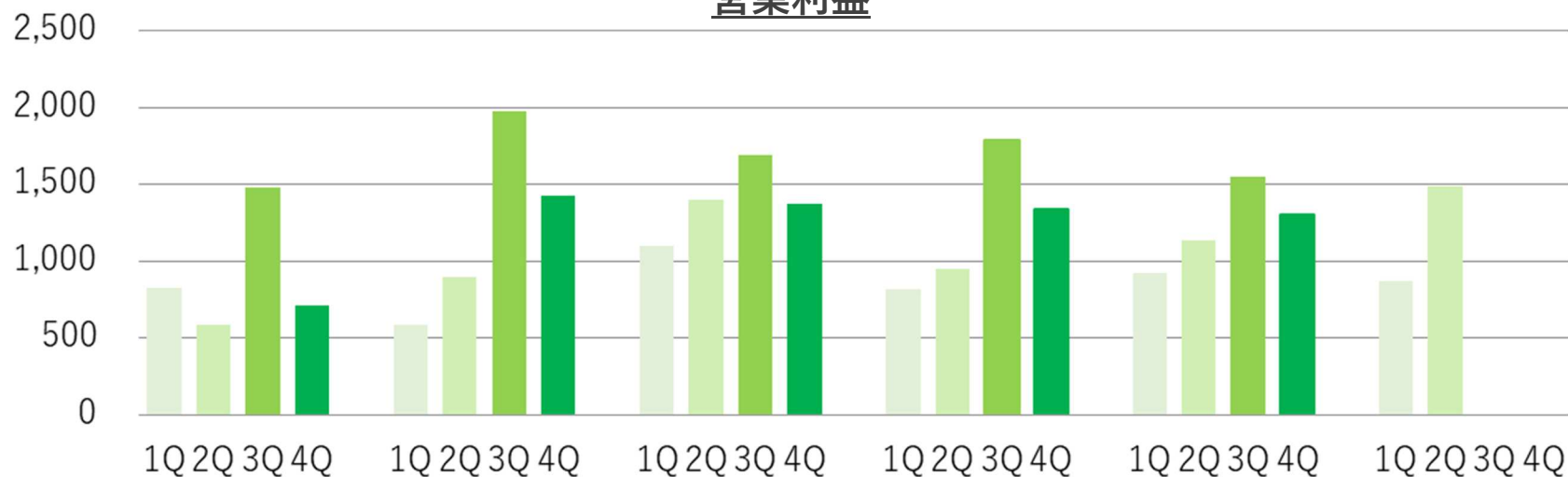
(百万円)

売上高



(百万円)

営業利益

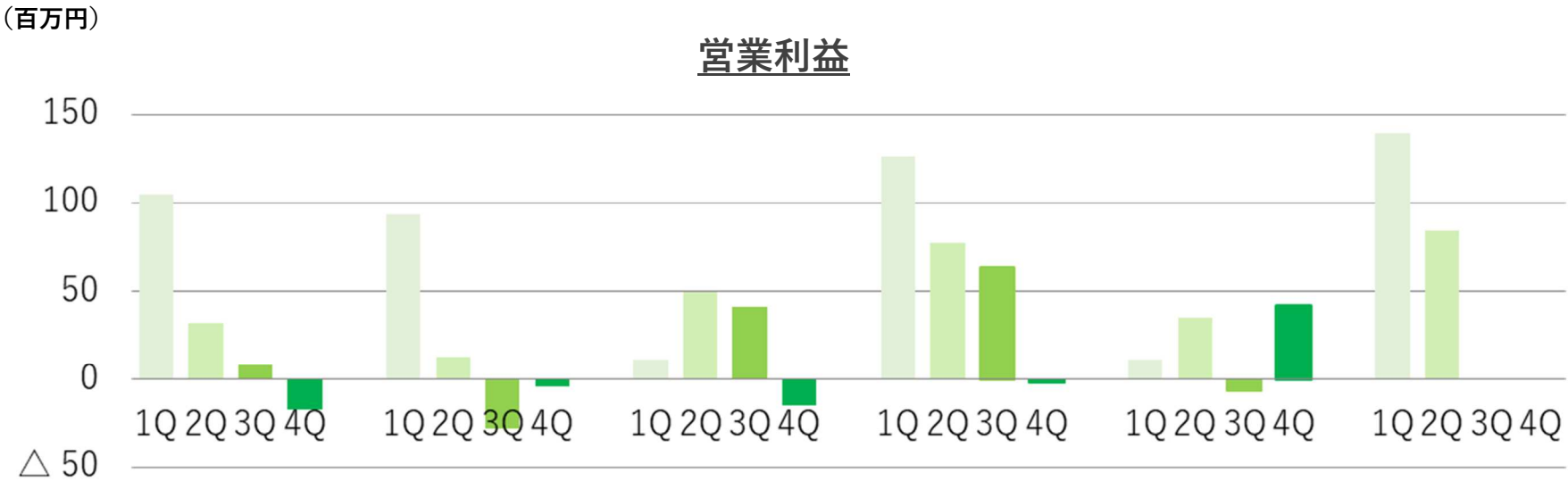
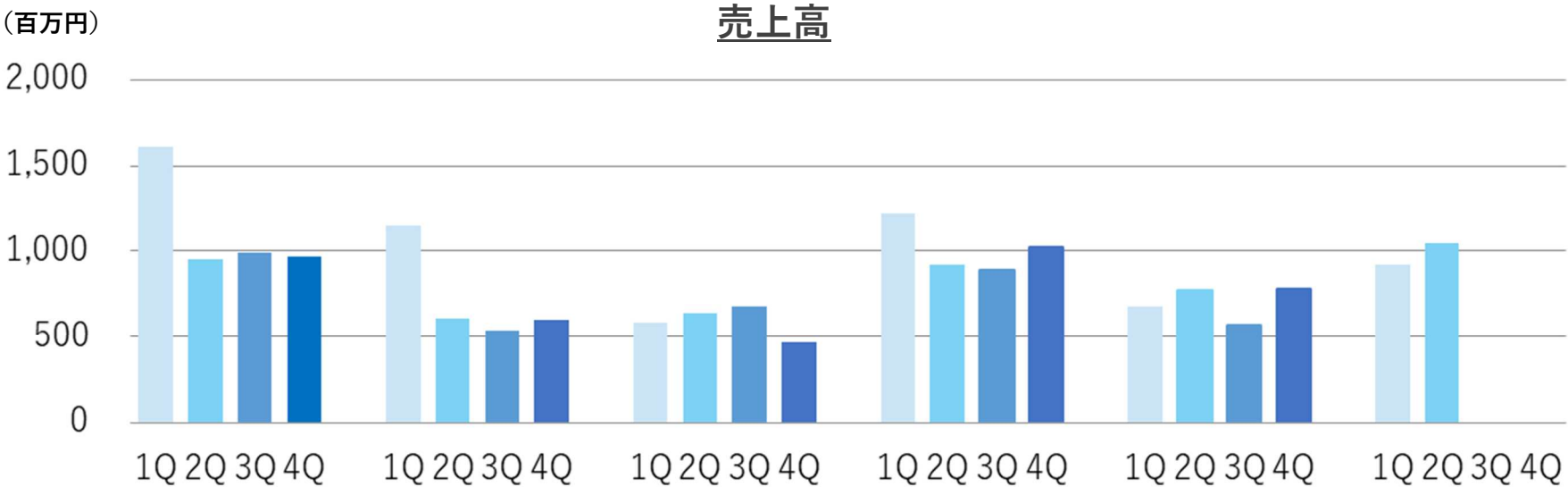


四半期別、セグメント別実績 ②パイル事業



■ パイル

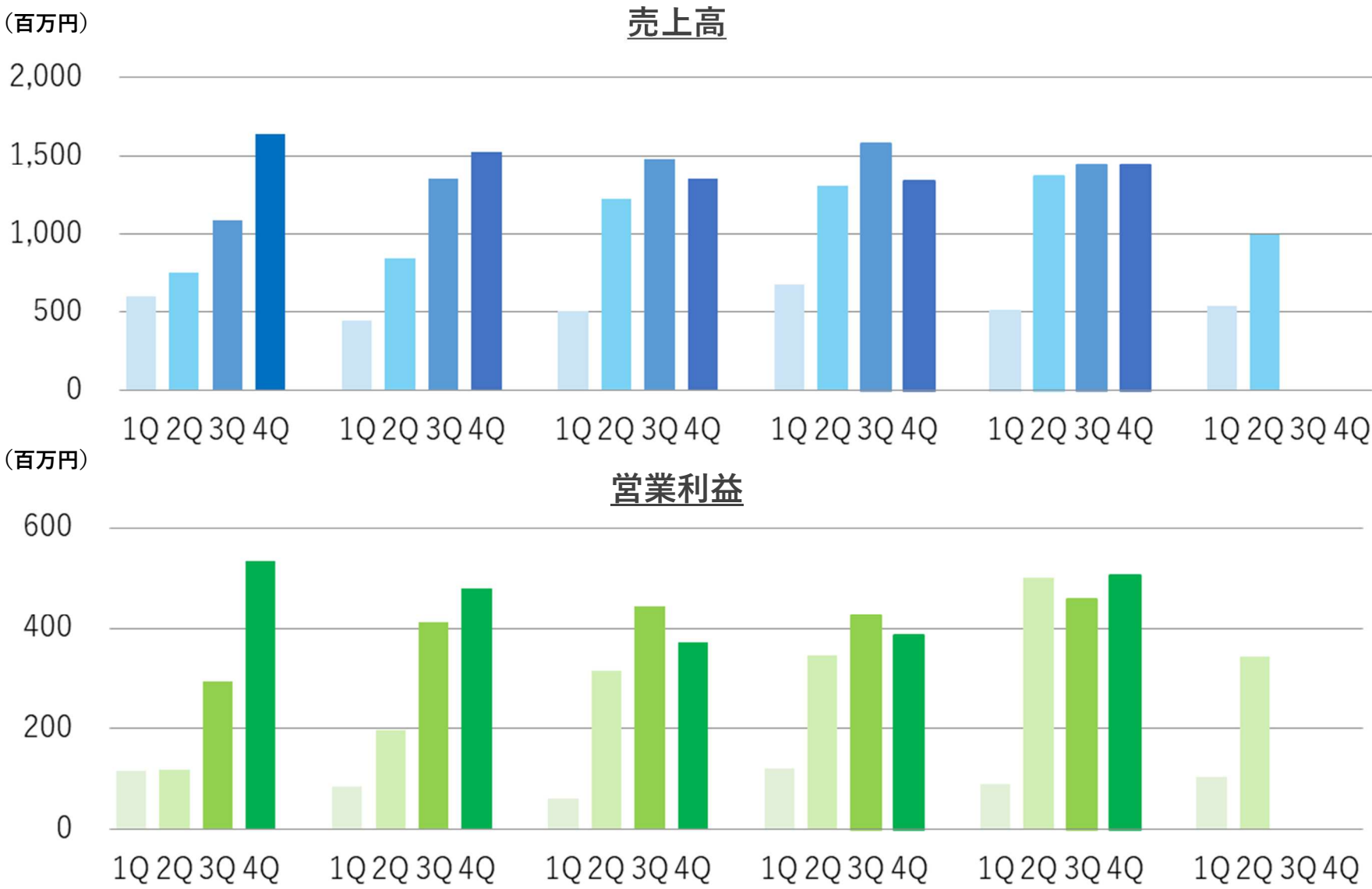
■ パイル (単位：百万円)		2020年3月期				2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高		1,612	954	987	967	1,149	609	538	597	582	636	674	464	1,218	916	888	1,024	675	767	568	775	922	1,049
セグメント利益		105	32	8	△17	93	13	△28	△4	11	49	41	△15	126	77	63	△2	11	35	△6	42	139	84



四半期別、セグメント別実績 ③斜面防災事業



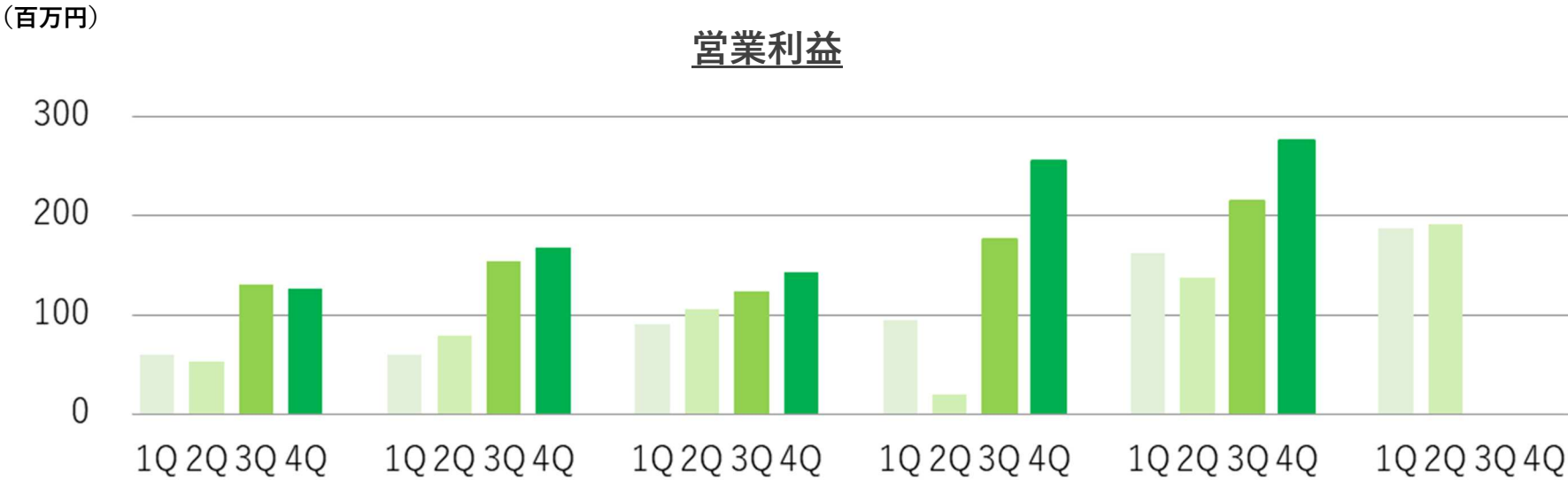
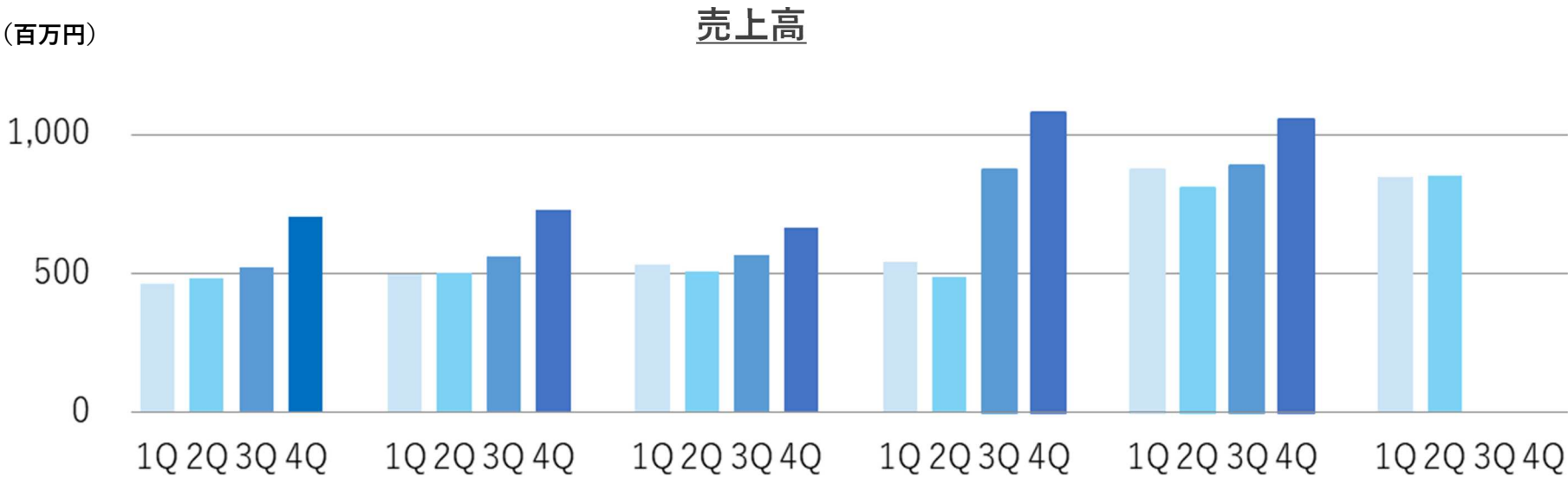
■ 防災	2020年3月期				2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期						2024年3月期				2025年3月期																				
	(単位：百万円)																						1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高		605	754	1,086	1,638	442	847	1,354	1,527	506	1,225	1,483	1,352	682	1,309	1,579	1,340	503	1,370	1,446	1,446	544	995																				
セグメント利益		114	118	294	535	85	197	411	481	61	315	445	373	120	345	426	386	90	501	459	507	102	344																				



四半期別、セグメント別実績 ④その他

■ その他

■ その他 (単位：百万円)	2020年3月期				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	1Q	2Q
売上高	462	480	523	703	498	502	561	729	533	505	565	662	540	487	876	1,078	874	805	887	1,056	843	829
セグメント利益	59	52	130	126	59	78	154	167	90	105	123	142	95	19	176	255	162	137	214	276	186	190





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