

COMPANY RESEARCH AND ANALYSIS REPORT

|| 企業調査レポート ||

豆蔵

202A 東証グロース市場

企業情報はこちら >>>

2026 年 2 月 17 日 (火)

執筆：アナリスト

山本泰三

FISCO Ltd. Analyst **Taizo Yamamoto**



FISCO Ltd.

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

公開買い付けで上場廃止へ、買い付け価格は 1 株 3,551 円

豆蔵 <202A> は 1 月 23 日、Roodhalsgans 1 による同社株券等に対する公開買付けに関する賛同、公開買付けに応募するか否かについての中立の立場（株主の判断に委ねる旨）を表明した。公開買付者が本公開買付け及びその後の一連の手続を経て、同社が Roodhalsgans 1 の完全子会社とすることを企図しており、同社株式が上場廃止となる予定もある。買い付け価格は 1 株 3,551 円である。なお、2 月 12 日に発表された 2026 年 3 月期第 3 四半期決算は、特に利益面で順調な推移が確認された。

2026 年 3 月期の期末配当予想は無配へ

1. 期末配当

公開買い付けが成立することを条件に、2025 年 8 月 13 日に公表いたしました 2026 年月期の期末配当予想を修正し、2026 年 3 月期の期末配当を行わないことを決議している。同社は、株主の皆様への利益還元を経営の重要課題の一つと認識し、企業価値の継続的な拡大を図り、将来の事業展開と経営体質の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して実施していくことを方針としていたが、本公開買付けにおける当社 1 株当たりの買付け等の価格は 2026 年 3 月 31 日を基準日とする剰余金の配当が行われないことを前提として、総合的に判断・決定されているため。

2. 2026 年 3 月期 3Q 決算の概要および通期予想

2026 年 3 月期 3Q 決算は売上高で 4,529 百万円、営業利益で 1,942 百万円となった。通期予想は売上高で 7,437 百万円、営業利益で 2,393 百万円である。同社は、2025 年 10 月 1 日付にて完全子会社であった株式会社豆蔵、株式会社コーワメックス、及び株式会社エヌティ・ソリューションズを吸収合併したことで連結子会社が存在なくなり、非連結決算会社となった。そのため、2026 年 3 月期の経営成績は、2025 年 4 月 1 日から 2025 年 9 月 30 日における子会社であった上記 3 社の業績が反映されていない。仮に、2026 年 3 月 31 日まで連結決算を継続した場合の通期連結業績予想値は、売上高が前期比 10.0% 増の 11,607 百万円、営業利益が同 3.53% 増の 2,142 百万円と増収増益の見通しである。同様に 3Q は、売上高で前年同期比 11.0% 増の 8,699 百万円、営業利益で同 16.7% 増の 1,691 百万円となり、AI ロボティクス事業への積極的な戦略投資を着実に吸収しながらも高収益体質を維持、順調な推移を確認できた。

Key Points

- ・ 公開買い付けで上場廃止へ、買い付け価格は 1 株 3,551 円
- ・ 公開買い付け価格に織り込まれているため、2026 年 3 月期の期末配当予想は無配へ
- ・ 足もと業績は引き続き好調な推移が確認できた

重要事項（ディスクレマー）

株式会社フィスコ（以下「フィスコ」という）は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものです。フィスコは本レポートの内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への電話取材等を通じて当該企業より情報提供を受け、企業から報酬を受け取って作成されています。本レポートに含まれる仮説や結論その他全ての内容はフィスコの分析によるものです。

本レポートに掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。本レポートは将来のいかなる結果をお約束するものでもありません。お客様が本レポートおよび本レポートに記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかんを問わず、いかなる責任も負いません。

本レポートに記載された内容は、本レポート作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本レポートを更新する義務を負いません。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、フィスコに無断で本レポートおよびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは強く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本レポートに掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

■お問い合わせ■

〒107-0062 東京都港区南青山 5-13-3

株式会社フィスコ

電話：03-5774-2443（IR コンサルティング事業本部）

メールアドレス：support@fisco.co.jp