

銘柄分析レポート：J R C（６２２４）

屋外用ベルトコンベア部品で国内トップシェアの会社です。創業は１９６１年。独立系ＰＥファンドであるインテグラルの支援を受けて、２０２３年に上場を果たしました。

１ 業績

同社は２０２３年８月上場後、７件（２０２５年２月期６件、２０２６年２月期１件）のＭ＆Ａを通じて業容を拡大してきました。

２０２５年２月期は、Ｍ＆Ａ費用１８１百万円の計上により、営業利益率が１２．４％まで低下しました。２０２６年２月期は、主力コンベヤ事業における付加価値向上に加え、Ｍ＆Ａによる収益寄与により、営業利益率が１４．３％へと上昇しています。

	2023/2	2024/2	2025/2	2026/2
売上高(百万円)	8,961	9,473	11,064	13,746
売上総利益(百万円)	3,023	3,213	3,999	4,879
営業利益(百万円)	1,252	1,270	1,375	1,964
当期純利益(百万円)	830	847	1,078	1,423
営業CF(百万円)	1,030	576	1,676	824
設備投資(百万円)	-105	137	-266	-520
コアFCF(百万円)	925	713	1,410	304
1株純利益(円)	65.8	67.1	87.9	111.6
1株配当金(円)	7.9	21	26	33
1株純資産(円)	273.4	313	369.9	451.9
売上総利益率(%)	33.7	33.9	36.1	35.5
営業利益率(%)	14.0	13.4	12.4	14.3
投下資本回転率(倍)	1.4	1.4	1.4	1.6
ROIC(%)	19.1	19.3	17.0	23.1
ROE(%)	24.1	22.3	23.4	24.4
自己資本比率(%)	34.6	37.8	35.2	43.9

ROIC(%) = 営業利益 ÷ 投下資本 または ROIC(%) = 営業利益率 × 投下資本回転率

２ セグメント情報

主力のコンベヤ事業は、屋外ベルトコンベヤ部品を設計、製造、販売しています。環境プラント事業は、コンベヤ事業から分離した成長ドライバーです。自社工場の自動化ノウハウを活用したロボットＳＩ事業は、食品、医薬品業界に特化しています。

(単位: 百万円)		2023/2	2024/2	2025/2	2026/2
コンベヤ	売上高	8,457	7,233	7,917	10,185
	営業利益	1,264	1,669	1,697	2,577
環境プラント	売上高		1,523	2,150	2,141
	営業利益		258	451	195
ロボットSI	売上高	503	716	997	1,419
	営業利益	-12	5	25	78