2026年11月6日
角山　智

銘柄分析レポート：グリムス（３１５０）

電力コスト削減に役立つ商品やサービスを提供している会社です。町工場など中小企業をターゲットとする、事業用太陽光発電システムの販売を主力事業としています。小売電力事業を第二の収益源として育成中です。

１　業績

中長期的には右肩上がりで推移しているものの、短期的には小売電力事業における市場取引価格の変動による影響を受けます。２０２１年３月期は、冬場の寒波などを起因とする市場取引価格の高騰を受けた小売電力事業の損失計上により、全社的にも大幅営業減益となりました。

２０２６年３月期に増収ペースが鈍化した理由は、法人向けとのシナジー効果を見込めず、利益率も低い一般消費者（住宅）向け物販を縮小する、事業構造改革に着手したためです。

	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
売上高(百万円)	15,489	19,311	23,252	31,392	29,908	33,340	33,936
売上総利益(百万円)	5,767	5,333	6,117	7,508	9,257	10,984	11,752
営業利益(百万円)	2,106	1,650	2,450	3,600	5,217	6,500	7,152
当期純利益(百万円)	1,483	1,120	2,158	2,465	3,540	4,558	4,896
営業CF(百万円)	1,600	2,921	-619	1,464	4,089	4,648	5,099
設備投資(百万円)	-179	-27	-243	-746	-175	-355	-1,999
コアFCF(百万円)	1,421	2,894	-862	718	3,914	4,293	3,100
1株純利益(円)	65.8	49.5	94.8	108.2	153.8	197.3	212.0
1株配当金(円)	12	17	19	22	47	79	85
1株純資産(円)	227.3	263.8	348.6	434.4	558.6	701.9	842.7
売上総利益率(%)	37.2	27.6	26.3	23.9	31.0	32.9	34.6
営業利益率(%)	13.6	8.5	10.5	11.5	17.4	19.5	21.1
投下資本回転率(倍)	6.5	72.1	7.2	6.4	5.6	5.6	4.5
ROIC(%)	88.5	615.7	75.7	72.9	97.8	109.5	94.3
ROE(%)	28.9	18.6	27.2	24.8	27.4	28.1	25.1
自己資本比率(%)	59.4	46.5	58.3	57.8	59.7	62.3	68.0

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

エネルギーソリューション事業は、事業用太陽光発電システムや蓄電池、省エネ設備の販売といったフロー型収益である物販を主軸とするエネルギーコストの削減に関連する事業、及びストック型収益である系統用蓄電池事業、再生可能エネルギー開発事業を行っています。

小売電気事業は、主に法人顧客向けにストック収益である電力の小売を行っています。

		2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
エネルギーソリューション	売上高	10,059	9,651	9,543	12,174	13,939	14,693
	営業利益	2,843	2,708	2,576	3,618	4,533	5,022
小売電気	売上高	9,252	13,600	21,848	17,733	19,401	19,242
	営業利益	-486	445	1,801	2,268	2,798	2,886