

# ひかりホールディングス (1445)

## 2018/8 通期は電気通信工事事業の大幅増収などから黒字転換へ

### TOKYO PRO Market | 非木質建材 | 会社紹介

**フィリップ証券株式会社**

BLOOMBERG 1445:JP | REUTERS 1445.T

- 同社グループは、タイル・石材加工販売事業を展開するひかり工芸、ケイズクラフト、ストーンフリー、ひかり工芸の子会社で建材卸売事業のノベルストーンジャパン、電気通信工事事業会社のネットとその子会社トライにより構成されている。
- 2017/8 通期は、トライ連結化により電気通信工事事業が売上高を大きく押し上げ、売上高が前期比 52.2%増の 14.19 億円となった。ただ、売上原価も大幅増となり、経常利益は 2,482 万円の赤字に転落。
- 2018/8 通期会社計画は、売上高が前期比 9.0%増の 15.47 億円、営業利益が 6,478 万円、経常利益 4,708 万円、当期利益が 278 万円と黒字転換。タイル・石材加工販売事業、建設卸売事業はともに堅調で、電気通信工事事業は大幅な増収、利益は大幅な改善が見込まれる。

#### What is the news?

同社グループは、タイル・石材加工販売事業を展開するひかり工芸、ケイズクラフト、ストーンフリー、ひかり工芸の子会社で建材卸売事業のノベルストーンジャパン、電気通信工事事業会社のネットとその子会社トライにより構成されている。

創業当初の中核企業であるひかり工芸は 3 工場を有し、内装用の大型タイル（床タイル）の加工及び販売を行っている。ノベルストーンジャパンは、従来は中国、韓国からの輸入が中心であったが、現在はポルトガル、スペイン、イタリア、トルコなどから輸入し、建材問屋、建材メーカー等に販売している。電気通信工事事業会社のネットでは、電気ケーブル工事、保守、LAN ケーブルの構築、モバイルネットワークや Wi-Fi システムなど、工事から保守まで一貫したサービスを提供。大手通信キャリアから直接工事を受託しサービスを提供している。トライは、情報通信設備工事、システム設計・施工・保守・点検などを行なっている。

2017/8 通期は、売上高がトライ連結子会社化に伴い電気通信工事事業が大幅増収となり前期比 52.2%増の 14.19 億円となったが、売上原価の大幅増加が利益を圧迫。経常利益は 2,482 万円の赤字転落となった。

#### How do we view this?

2018/8 通期会社計画は、売上高が前期比 9.0%増の 15.47 億円、営業利益が 6,478 万円、経常利益 4,708 万円、当期利益が 278 万円と黒字転換である。タイル・石材加工販売事業は、建設投資・住宅着工とも堅調に推移し、売上高が前期比 1.8%増の 4.70 億円、建材卸売事業は販売好調により売上高が同 3.2%増の 2.77 億円を予想。電気通信工事事業は、通信ネットワーク環境の整備需要の増加、営業・技術人材の増強などから売上高は同 16.2%増の 7.99 億円を見込んでいる。物流効率化に伴う物流費低減等を考慮し、売上総利益は同 26.9%増の 4.85 億円と予想している。

#### 業績推移

事業年度	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8 予
売上高(千円)	682,359	932,228	1,419,198	1,547,292
経常損益(千円)	21,551	8,422	-24,826	47,081
当期純損益(千円)	7,223	11,996	-7,555	2,783
EPS(円)	5,793.55	58.69	-31.29	10.67
PER(倍)	0.41	40.89	-	224.93
BPS(円)	25,331.61	674.28	643.00	-
PBR(倍)	0.09	3.56	3.73	-
配当(円)	0.00	0.00	0.00	-
配当利回り(%)	0.00	0.00	0.00	-

(※)2015/8期はひかり工芸単独、2016/8期以降は持ち株会社ひかりホールディングス  
(出所:会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

配当予想(円)	-	(会社予想)
株価(円)	2,400	2018/5/16

#### 会社概要

ひかりホールディングス(以下、ひかりHD)は、グループ企業において、①タイル・石材加工販売事業、②建材卸売事業、③電気通信工事事業を展開している。

1969年、タイルの卸売業を目的として倉地タイル商会(個人事業)を岐阜県多治見市にて創業。2001年に株式会社会社に組織変更し、ひかり工芸を設立。2005年に現代表取締役社長の倉地猛氏が代表取締役に就任した。2006年に建材卸売事業を営むノベルストーンジャパンを買収し連結子会社化。同年、電気通信工事事業を目的としてネットを多治見市に設立。2011年には関西圏の事業拡大に伴い、タイル・石材加工業のケイズクラフトを多治見市に設立し、連結子会社化した。2012年にひかり工芸が多治見市に第3工場を新設し、大型タイル加工ラインの稼働を開始した。

2015年にひかり工芸及びケイズクラフトを完全子会社化し、持ち株会社ひかりHDを設立。2016年にネットが同業のトライを買収し、同年、ひかりHDがネットを完全子会社化した。また、ひかりHDは2016年に設立したタイル・石材加工業のストーンフリーを完全子会社化。ノベルストーンジャパンは、2017年に東京・五反田に東京ショールームを新設し、東京営業所を同地へ移転。ひかりHDは、2018/5/16にTOKYO PRO Marketに上場した。

#### 企業データ

主要株主(2018/3/31)	(%)
1.倉地 猛	36.22
2.倉地 朝子	16.01
3.倉地 太	13.38

(出所:会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

#### アナリスト

##### 庵原 浩樹

hiroki.ihara@phillip.co.jp

+81 3 3666 6980

##### 増淵 透吾

togo.masubuchi@phillip.co.jp

+81 3 3666 0707

【レポートにおける免責・注意事項】

本レポートの発行元：フィリップ証券株式会社 〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町4番2号

TEL:03-3666-2101 URL:<http://www.phillip.co.jp/>

本レポートの作成者：フィリップ証券 リサーチ部 公益社団法人 日本証券アナリスト協会検定会員 庵原浩樹  
公益社団法人 日本証券アナリスト協会検定会員補 増淵 透吾

当資料は、情報提供を目的としており、金融商品に係る売買を勧誘するものではありません。記載されている内容は投資判断の参考として筆者の見解をお伝えするもので、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。また、当資料の一部または全てを利用することにより生じたいかなる損失・損害についても責任を負いません。当資料の一切の権利はフィリップ証券株式会社に帰属しており、無断で複製、転送、転載を禁じます。

＜日本証券業協会自主規制規則「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則(平14.1.25)」に基づく告知事項＞

1. 本レポートの作成者であるアナリストと対象会社との間に重大な利益相反関係はありません。
2. 当社は、東京証券取引所の定める「特定上場有価証券に関する上場規程の特例」(以下「特例」)第102条の規定に基づき、発行会社の担当J-Adviserに就任する旨の契約を締結いたしております。また、当社は、「特例」第135条に定める流動性プロバイダーであり、発行会社株式の円滑な流通の確保に努めるほか、流動性プロバイダーとしての義務を負っております。