株式会社
星医療酸器
HOSHI IRYO-SANKI

FY2027/3 INTERIM REPORT

# 中間決算補足資料

2027年3月期　2026年4月 — 2026年9月

株式会社星医療酸器（証券コード：7634）　2026年11月20日






# 将来に関する記述等についてのご注意

本資料に記載されております業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手可能な情報、及び合理的であると判断する情報に基づいて、皆さまの投資のご参考資料としてご提供するものです。

従いまして、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があり確約や保証を与えるものではありません。予測と異なる結果となることがありますことをご確認の上、ご活用いただきますようお願い申し上げます。

本情報、及び資料の利用は、本資料以外の方法により入手された情報とも照合確認し、皆様の判断によって行ってくださいますようお願いいたします。また、これらの情報は今後予告なしに変更されることがあります。

本資料利用により生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。



企業キャラクター「すーたん」

CONTENTS

# INDEX




01 会社概要 Company Profile P.04

02 連結決算概況 Consolidated Results P.07

03 セグメント情報 Segment Information P.17

04 株主還元情報 Shareholder Returns P.24

# 01

# 会社概要

COMPANY PROFILE

医療用ガスの製造・供給から在宅医療、介護福祉まで。
全国32の営業拠点と5つの工場で医療を支えています。



# 会社概要

連結ベース

| | |
|---|---|
| 会社名 | 株式会社星医療酸器 |
| 代表取締役社長 | 星 幸男 |
| 設立 | 1974年4月 |
| 全社員数 | 658名（2026年9月末時点） |
| 上場市場 | 東証スタンダード（7634） |
| 拠点 | 営業所32拠点・工場5拠点 |



本社：東京都足立区
充填工場：足立区・小美玉市・綾瀬市・小牧市・交野市






# 拠点一覧

## 営業拠点

32拠点

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 札幌営業所 | 岩手営業所 | 東北事業所 | 郡山営業所 | 茨城事業所 | 北関東事業所 | 埼玉営業所 | 松戸営業所 |
| 千葉支店 | 東京事業所 | 西東京事業所 | 南東京営業所 | 栃木事業所 | 甲府事業所 | 横浜営業所 | 京浜営業所 |
| 神奈川事業所 | 名古屋事業所 | 浜松営業所 | 沼津営業所 | 静岡営業所 | 三河営業所 | 四日市営業所 | 南大阪営業所 |
| 大阪事業所 | 京都営業所 | 尼崎営業所 | 徳島営業所 | 西神戸営業所 | 福岡支店 | 岡山営業所 | 宮崎営業所 |

## 介護・訪問看護・施設

11拠点

| | | |
|---|---|---|
| 介護ショップふれんず | こころ訪問看護ステーション板橋 | 訪問看護・リハビリステーション王子 |
| 訪問看護・リハビリステーション巣鴨 | 訪問看護・リハビリステーション阿佐ヶ谷 | 訪問看護・リハビリステーション荒川 |
| 神谷町訪問看護ステーション | あしつよ巣鴨 | あしつよ王子 |
| あしつよ・文京 | ライフステージ阿佐ヶ谷 | |

## 製造子会社

5社

| | | |
|---|---|---|
| 株式会社エイ・エム・シー | 株式会社ケイ・エム・シー | 株式会社アイ・エム・シー |
| 株式会社テイ・エム・シー | 株式会社交野ガスセンター | |

02

# 連結決算概況

CONSOLIDATED RESULTS

売上高7,839百万円（前年同期比6.3%増）、
営業利益958百万円（同11.0%増）の増収増益。



# 中間決算ハイライト



## 売上高
NET SALES

**7,839** 百万円

前年同期比 +6.3%

## 営業利益
OPERATING PROFIT

**958** 百万円

前年同期比 +11.0%

## 中間純利益
PROFIT ATTRIBUTABLE TO OWNERS

**675** 百万円

前年同期比 +8.5%

| | |
|---|---|
| P/L | 在宅医療が牽引し、施設介護を除く全セグメントで増収。営業利益は前年同期比11.0%増と増収増益。 |
| B/S | 自己資本比率76.0%（前期末比＋1.2pt）と、引続き盤石な財務基盤を維持。 |
| TOPIX | 中間配当を1株当たり50円に増配（前年同期45円）、年間配当予想を100円に修正。南東京営業所をリニューアル。 |



# 連結損益計算書

01 在宅医療（HOT・CPAP）の堅調推移に、医療設備工事の大型完工、介護福祉の伸長が加わり全社で増収。

02 営業利益率は12.2%（前年同期11.7%）と0.5pt改善。通期でグループKPIの12%以上確保を目指す。

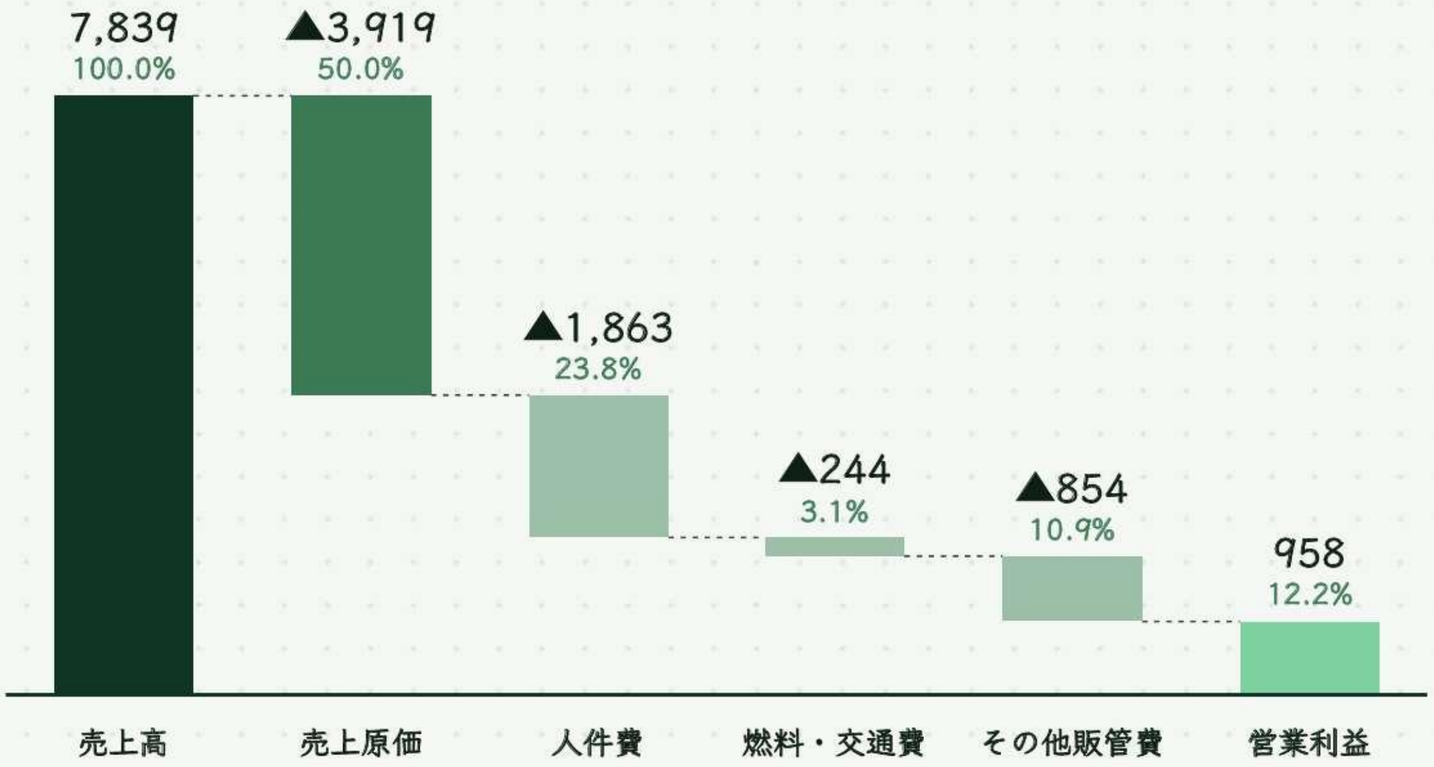
| （単位：百万円） | 2026年3月期 中間期 | 2027年3月期 中間期 | 増減額 | 売上比 | 前年同期比 |
|---|---|---|---|---|---|
| 売上高 | 7,372 | 7,839 | +466 | 100.0% | +6.3% |
| 売上総利益 | 3,749 | 3,920 | +170 | 50.0% | +4.5% |
| 営業利益 | 863 | 958 | +95 | 12.2% | +11.0% |
| EBITDA | 1,314 | 1,487 | +172 | ー | ー |
| 経常利益 | 917 | 1,013 | +96 | 12.9% | +10.5% |
| 親会社株主に帰属する中間純利益 | 622 | 675 | +53 | 8.6% | +8.5% |
| 設備投資 | 486 | 697 | +211 | ー | ー |
| 減価償却費 | 451 | 528 | +77 | ー | ー |

※ EBITDAは営業利益に減価償却費を加算して算出　※ 百万円未満切捨て（増減額は千円単位で算出）

# 営業利益分析



（単位：百万円）2027年3月期 中間期




| 販管費の内訳 | 金額 | 売上比 |
|---|---|---|
| 人件費 | 1,863 | 23.8% |
| 燃料・交通費 | 244 | 3.1% |
| その他販管費 | 854 | 10.9% |
| 販管費 計 | 2,961 | 37.8% |

売上原価率は50.0%（前年同期49.1%）。販管費率は37.8%（同39.1%）に低下し、営業利益率が改善。

※ その他販管費は販管費合計から人件費・燃料交通費を差し引いて算出



# 連結貸借対照表

| （単位：百万円） | 2026年3月期末 | 2027年3月期 中間期末 | 前期末比 |
|---|---|---|---|
| 流動資産 | 14,425 | 14,565 | +139 |
| うち、現預金 | 11,210 | 11,285 | +74 |
| うち、売上債権 | 2,892 | 2,810 | ▲82 |
| 固定資産 | 12,317 | 12,365 | +47 |
| 資産合計 | 26,743 | 26,931 | +187 |
| 流動負債 | 4,546 | 4,228 | ▲317 |
| うち、仕入債務 | 2,662 | 2,172 | ▲490 |
| 固定負債 | 1,871 | 1,911 | +40 |
| 純資産 | 20,325 | 20,790 | +464 |
| 負債・純資産合計 | 26,743 | 26,931 | +187 |
| 自己資本比率 | 74.8% | 76.0% | +1.2pt |

※ 百万円未満切捨て（増減額は千円単位で算出）




01 総資産は前期末比187百万円増。在宅医療機器等のリース資産増加、立替金の増加等による。

02 仕入債務の減少で負債は277百万円減。利益の積み上げにより純資産は464百万円増。



# キャッシュ・フロー計算書

**営業CF** 816

税金等調整前中間純利益は増加も、仕入債務の減少（▲490百万円）等により前年同期比で減少。

**投資CF** ▲795

南東京営業所リニューアル等、労務環境整備の投資を継続。市中金利上昇を背景に効率的な資金運用を継続。

**財務CF** ▲546

リース債務の返済、および増配に伴う配当金支払額の増加。

| （単位：百万円） | 2026年3月期 中間期 | 2027年3月期 中間期 | 前年同期比 |
|---|---|---|---|
| 営業キャッシュ・フロー | 1,199 | 816 | ▲382 |
| 投資キャッシュ・フロー | ▲1,031 | ▲795 | +235 |
| 財務キャッシュ・フロー | ▲400 | ▲546 | ▲145 |
| 現金及び現金同等物増減 | ▲232 | ▲525 | ▲292 |
| 現金及び現金同等物期首残高 | 5,925 | 5,910 | ▲14 |
| 現金及び現金同等物中間期末残高 | 5,693 | 5,385 | ▲307 |

※ 百万円未満切捨て（増減額は千円単位で算出）

# 売上高・営業利益推移

**売上高：過去20年間、右肩上がりに推移**

**営業利益：中間期は前年同期比11.0%増、通期増益を目指す**

■ 売上高　■ 営業利益　⬚ 2027年3月期 計画

単位：百万円／年は3月期



# ROE推移

**資本増強に対し収益効率は低下**

**堅実経営のもと、収益性強化でROEを高める**




単位：百万円／年は3月期



※ ROE＝親会社株主に帰属する当期純利益÷自己資本（期首・期末の平均）。有価証券報告書・決算短信の開示値



# 通期業績予想

01 医療用ガス・在宅医療の2大主力柱を中心に、供給体制強化と販売価格の適正化・販路拡大で利益率向上を図る。

02 事業部門間シナジーで医療のトータルソリューションを提供。通期予想は2026年5月11日公表値から変更なし。

| （単位：百万円） | 2026年3月期 実績 | 2027年3月期 予想 | 増減額 | 売上比 | 前年比 |
|---|---|---|---|---|---|
| 売上高 | 15,520 | 15,660 | +140 | 100.0% | +0.9% |
| 営業利益 | 1,919 | 1,980 | +61 | 12.6% | +3.2% |
| 経常利益 | 2,000 | 2,060 | +60 | 13.1% | +3.0% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 1,372 | 1,400 | +28 | 8.9% | +2.0% |
| 1株当たり当期純利益（円） | 439.59 | 448.31 | +8.72 | ー | +1.9% |

売上高 中間進捗率
50.1%
7,839 ／ 15,660

営業利益 中間進捗率
48.4%
958 ／ 1,980

経常利益 中間進捗率
49.2%
1,013 ／ 2,060

当期純利益 中間進捗率
48.2%
675 ／ 1,400



# 株価推移

**2020-2021年はコロナ需要で急騰**

**長期目線で株価右肩上がりに推移**

株価（月末終値・円）　売買高（株）

2000年6月～2026年9月（月次）




2026年9月末

5,500

円

# 03

# セグメント情報

SEGMENT INFORMATION

医療用ガス・在宅医療の2大主力柱を中心に、
6つのセグメントで事業を展開しています。



# セグメント別実績サマリー

## 医療用ガス事業
MEDICAL GAS

| 売上 | 利益 |
|---|---|
| 1,985 | 300 |
| 前年比 +2.5% | 前年比 +6.4% |

出荷量堅調、価格見直しで増収増益

## 在宅医療事業
HOME MEDICAL CARE

| 売上 | 利益 |
|---|---|
| 3,833 | 472 |
| 前年比 +7.9% | 前年比 +9.5% |

HOT・CPAPともに堅調で増収増益

## 医療設備事業
MEDICAL EQUIPMENT

| 売上 | 利益 |
|---|---|
| 666 | 103 |
| 前年比 +8.6% | 前年比 +12.7% |

大型物件の完工が複数あり増収増益

## 介護福祉事業
NURSING & WELFARE

| 売上 | 利益 |
|---|---|
| 661 | 14 |
| 前年比 +13.6% | 前年比 ― |

レンタル・訪問看護が順調で増収増益

## 施設介護事業
FACILITY CARE

| 売上 | 利益 |
|---|---|
| 171 | ▲9 |
| 前年比 ▲2.6% | 前年比 ― |

売上微減、損失幅が拡大

## その他事業
OTHERS

| 売上 | 利益 |
|---|---|
| 520 | 77 |
| 前年比 +1.8% | 前年比 +29.0% |

看護学校・医療器具等。増収増益

**連結合計　売上 7,839（+6.3%）　営業利益 958（+11.0%）**

単位：百万円、百万円未満切捨て



# 医療用ガス事業

01 新規取引先の拡販が順調に推移し、医療用酸素・医療用二酸化炭素の出荷量は堅調に推移。

02 エネルギーコスト上昇等に伴う仕入価格上昇に対し、原価を意識した製品価格の見直しと経費の効率化を推進。

03 創業来の最重要使命「医療ガスの安定供給」を継続しつつ、物流サービス再構築に向けた組織体制づくり・人的資源の拡充に注力。

■ 医療用ガス　売上構成比




| | |
|---|---|
| 酸素 | 74.7% |
| 液体窒素 | 8.5% |
| その他ガス | 7.8% |
| 炭酸ガス | 6.5% |
| 滅菌ガス | 1.6% |
| 亜酸化窒素 | 0.9% |










# 在宅医療事業

レンタル台数推移（単位：台）

01 HOT・CPAPは市場規模拡大と共にレンタル台数が増加傾向。HOT適応患者数は18万人、睡眠時無呼吸症候群の潜在患者数は500万人以上。

02 国の在宅医療推進の流れを背景に、患者様・医療機関のニーズに的確に対応するきめ細やかな営業活動を継続。

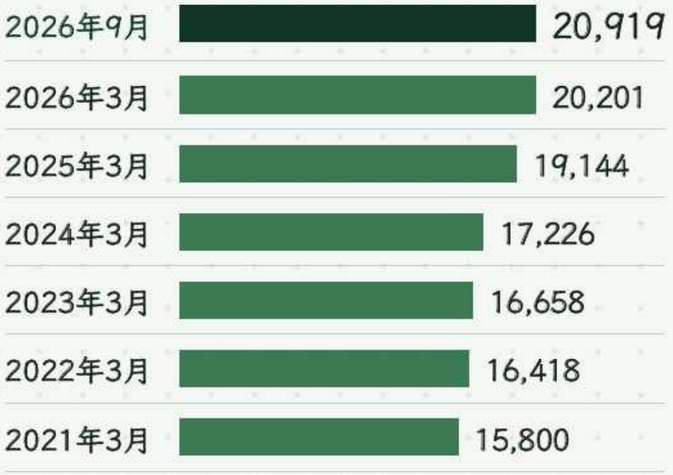
03 原材料・エネルギーコスト高騰に対し、自助努力による合理化施策で収益性を確保。主力事業としてグループ業績を牽引。





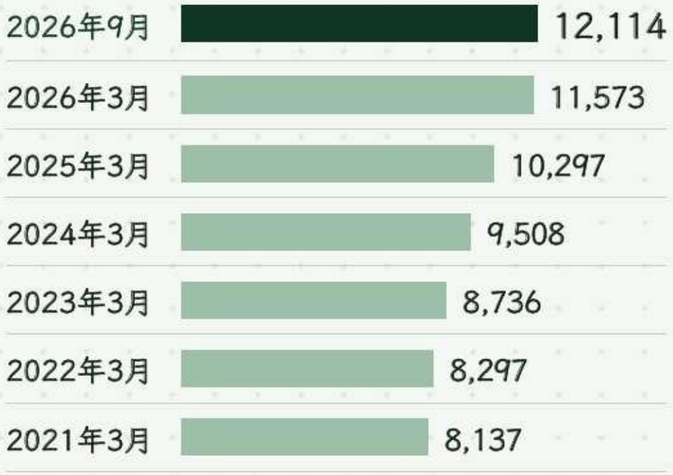
## ■ 在宅酸素療法（HOT）

酸素を吸入しながら生活の質"QOL"を高める治療法




## ■ 持続陽圧呼吸療法（CPAP）

呼吸器・循環器領域における睡眠障害の治療法





# 医療設備事業

01 医療用ガス設備工事は当中間期に大型物件の完工が複数あり好調に推移。配管設備の保守点検業務も安定した売上を確保。

02 パートナー企業とのアライアンスにて、医療機関や介護施設宛てに各種補助金を活用した積極的な営業活動を展開。

03 医療ガス安定供給に直結する定期メンテナンスで安全と信頼を提供し、各種ニーズに適したソリューション提供体制を構築。

## 医療設備事業　売上構成比




| | |
|---|---|
| 医療用設備工事 | 62.7% |
| メンテナンス関連 | 24.1% |
| 修理・その他 | 11.4% |
| 消防設備工事 | 1.8% |









# 介護福祉事業

01 地域包括支援センターや居宅介護支援事業所、病院・施設への継続的な営業により、介護福祉関連機器のレンタル数が増加。

02 デイサービス・訪問看護は都内3拠点を基盤に、地域へのPR強化とスタッフ増員など運営体制を充実させ順調に推移。

03 積極的なM&Aで訪問看護・介護レンタルショップを中心に営業エリアを拡大。社会的ニーズはさらに拡大していく見込み。

## ■ 訪問看護ステーション一覧

- 星医療酸器訪問看護・リハビリステーション巣鴨
- 星医療酸器訪問看護・リハビリステーション阿佐ヶ谷
- 星医療酸器訪問看護・リハビリステーション王子
- 星医療酸器訪問看護・リハビリステーション荒川
- こころ訪問看護リハビリステーション板橋
- 神谷町訪問看護ステーション












# 施設介護事業

01 有料老人ホーム「ライフステージ阿佐ヶ谷」は、24時間看護師常駐や地元医療機関との連携強化で高付加価値サービスを提供し、入居率向上に努める。

02 通所介護施設「あしつよ・文京」「あしつよ 巣鴨」「あしつよ 王子」は、地域密着のサービス提供と顧客ニーズの多様化に注力。

## ライフステージ阿佐ヶ谷の優位性

01 JR中央線阿佐ヶ谷駅より徒歩5分の好立地

02 24時間365日看護師配置

03 要介護者2人に常勤職員1人以上の充実した介護体制

04 医療機関との連携で緊急時も安心

05 積極的な認知症ケア（認知症専任スタッフの配置）

06 リハビリを支える職員体制（理学療法士の配置）

07 専門家による各種セラピーの導入

08 状況に応じた支援への手厚いサービス体制

09 大切な「食」への心配り





あしつよ
LIGHT CARE STUDIO

# 04

# 株主還元情報

SHAREHOLDER RETURNS

中間配当は1株当たり50円に増配。
年間配当予想は100円としています。





# 株主優待制度

株主の皆さまに日頃の感謝の意を込めて、以下2つの優待をご用意しております。

## 01 介護付有料老人ホーム「ライフステージ阿佐ヶ谷」の利用割引

— 終身契約入居一時（前払）金の15%割引

— 体験ご入居ご利用料の割引（1泊目 無料、2泊目50%割引）※3泊4日が限度

**対象の株主様**

毎年3月31日及び9月30日現在、株主名簿及び実質株主名簿に記載または記録された当社株式100株以上を保有されている株主様

## 02 介護付有料老人ホーム「ライフステージ阿佐ヶ谷」の月額管理費割引

— 月額管理費の15%割引（1年間）

**対象の株主様**

毎年3月31日及び9月30日現在、株主名簿及び実質株主名簿に記載または記録された当社株式1,000株以上を保有されている株主様

**ご注意点**

株主様ご本人及び、3親等以内の方が割引適用となります
優待ご使用期間：[権利確定基準日] 3月31日 → 6月1日～11月30日／9月30日 → 12月1日～5月31日
ご利用の際は、10日前までに弊社総務部（03-3899-2101）へお申込みください

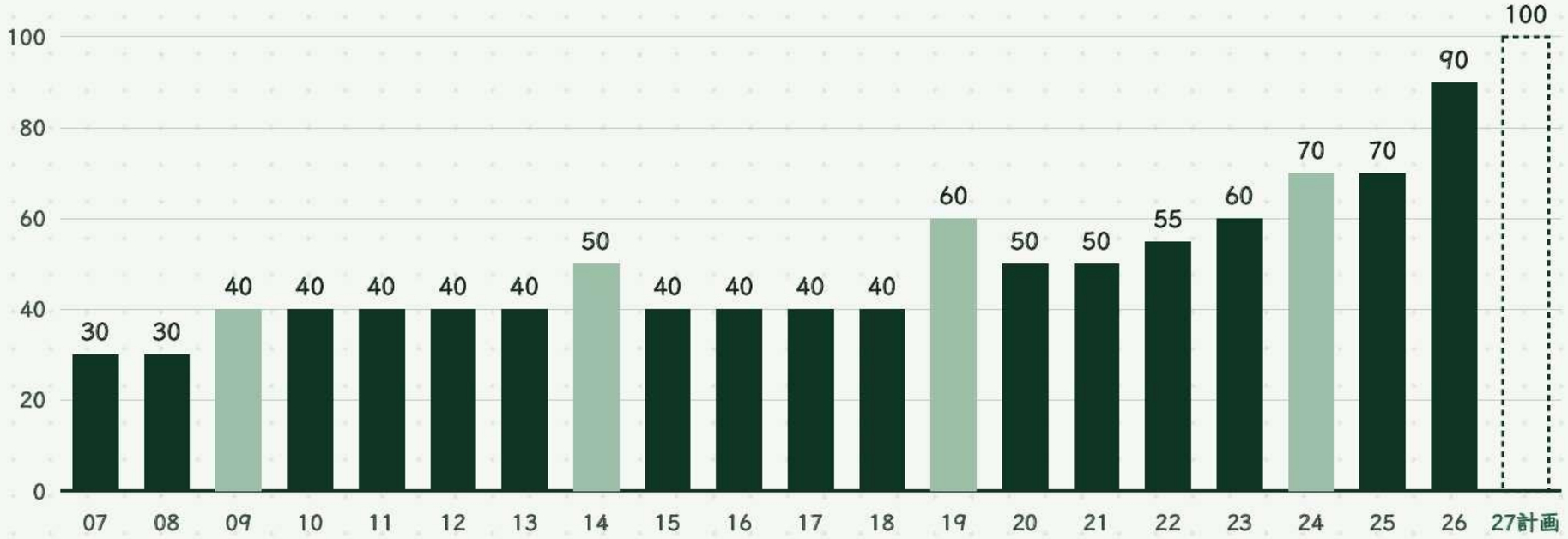
# 配当金推移

過去20年間、右肩上がりに推移

中間配当を5円増配、年間配当予想は100円へ

■ 年間配当　■ 記念配当含む　⬚ 2027年3月期 計画（中間50円＋期末50円）

単位：円／年は3月期




中間配当

50円

前年同期 45円



CORPORATE PHILOSOPHY

# 経営理念

私たち星医療酸器グループは
生命（いのち）を守る最前線で
社会に貢献しつづけます




株式会社
星医療酸器
HOSHI IRYO-SANKI