

2Q累計は15.1%増収・31.9%営業増益と高伸

決算概要

1月12日、24/5期2Q決算が発表された。23年9～11月（3ヵ月）は、売上高が前年同期比18.0%増の43.6億円、営業利益が同25.3%増の5.4億円と順調な決算だった。6～11月累計（6ヵ月）では、売上高が15.1%増の70.9億円、営業利益が同31.9%増の5.6億円であり、通期計画の8.6%増収（170.0億円）、5.0%営業増益（18.0億円）に対して進捗は良好と言えよう。同社は季節性から収益計上が4Qに偏重するが、11月末時点で124.8億円の受注残を抱えることに鑑みれば、ガイダンス達成の確度は相当程度高まっていると見ている。防災・減災、防衛土木をはじめとした注力領域で、着実に案件が積み上がっていると見られる。

23年9～11月期の営業利益率は12.3%であり、前年同期の11.6%と比較して着実な収益性改善が確認できた。限界利益率の高いビジネスモデルでは無いが、ボリューム拡大に従い固定費負担の軽減が進んでいる。唯一、同期間の粗利率が31.5%→31.0%とわずかに低下した点は気に係るが、ヒアリングに依れば特筆すべき理由は無く、短期業績の振れだろうとのことであった。当社の粗利率は、①国土交通省が定める「設計業務委託等技術者単価」の継続的な引き上げに連れた技術者単価の上昇、②低収益の東北震災復興関連業務の減少及び高収益の1次官庁案件の確保に伴う案件ミックスの改善、等を背景に継続的な改善基調にある。

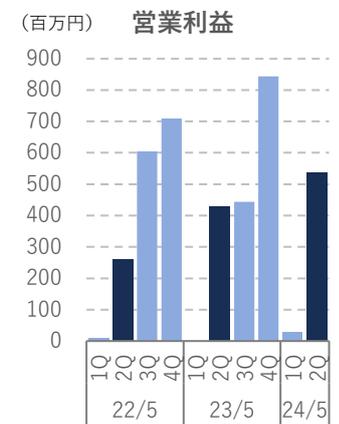
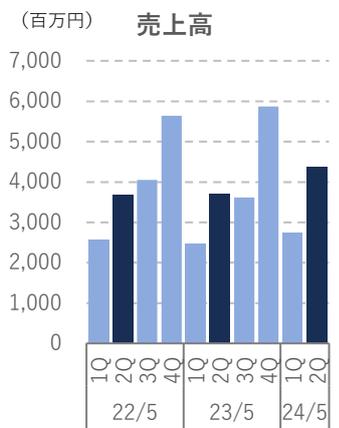
当社は、総還元性向60%・配当性向50%を目安とする株主還元方針を掲げている。23年1月に決議し7月下旬まで実施していた自社株買いのうち、6～7月取得分は24/5期の総還元性向にカウントする点に留意が必要だが、現在公表・実行されている還元施策では60%に満たないため、いずれかのタイミングで追加還元が発表される可能性がある。株価再評価のためのカタリストになり得るため、動向を注視したい。

項目	単位	23/5				24/5	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	百万円	2,463	3,698	3,613	5,873	2,727	4,362
前期比	%	-4.1	0.6	-10.8	4.2	10.8	18.0
建設コンサルタント	百万円	2,294	3,505	3,347	5,619	2,431	4,167
前期比	%	-6.8	3.7	-9.4	9.5	5.9	18.9
受注高	百万円	5,573	3,758	2,587	3,713	6,114	3,632
前期比	%	12.5	11.8	7.3	15.7	9.7	-3.3
受注残高	百万円	10,035	10,286	9,526	7,622	11,309	10,770
前期比	%	-21.3	-30.4	-40.7	12.8	12.7	4.7
事業ソリューション	百万円	143	167	242	92	273	171
前期比	%	78.7	-39.5	-26.8	-79.9	91.7	2.6
受注高	百万円	379	133	428	109	240	147
前期比	%	129.9	-91.3	328.4	-44.8	-36.6	10.4
受注残高	百万円	1,855	1,798	1,960	1,812	1,752	1,708
前期比	%	78.1	-23.1	-17.6	10.3	-5.5	-5.0
リース取引賃貸料収入等	百万円	26	26	24	25	23	24
売上原価	百万円	1,734	2,532	2,449	3,753	1,864	3,012
売上比	%	70.4	68.5	67.8	63.9	68.4	69.0
売上総利益	百万円	728	1,167	1,164	2,121	863	1,351
売上比	%	29.6	31.5	32.2	36.1	31.6	31.0
販管費	百万円	728	739	721	1,278	835	815
売上比	%	29.6	20.0	19.9	21.8	30.6	18.7
営業利益	百万円	0	428	444	843	29	536
売上比	%	0.0	11.6	12.3	14.4	1.0	12.3

出所：同社資料より SIR作成

2Q Flash

URBAN DEVELOPMENT & CIVIL ENGINEERING, CONSULTANTS
株式会社 オオバ



長谷川 翔平

research@sessapartners.co.jp



本レポートは当該企業からの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクレームーをご覧ください。

ディスクレーマー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や分析は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



SESSAパートナーズ株式会社

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a
info@sessapartners.co.jp