

25/5期は、14期連続 営業増益の達成に向け邁進する

決算サマリー

7月11日、24/5期通期決算が発表された。売上高は前期比5.4%増の164.9億円、営業利益は同7.4%増の18.4億円だった。従来開示されていた会社計画値は、売上高170.0億円、営業利益18.0億円だったため、概ね計画線に着地したと言えよう。例年と比較して24/5期は3Q累計までの進捗率が強含んでいたため、繁忙期である24年3～5月期の売上高が前年同期比2.5%減の57.3億円、営業利益が同5.6%減の8.0億円とやや弱含んで着地した点が気になる投資家が居るかもしれない。しかし、24年3～5月期の受注高は前年同期比7.3%増の41.0億円、受注残高は同8.2%増の102.1億円と順調で、モメンタムは悪化していない。内訳を見ると「まちづくり」領域の受注高が同45.7%増の25.3億円と大きく拡大しており、優位性を抱える領域で着実に事業を拡大出来ていると言えよう。

同日発表された25/5期会社計画値は、売上高が前期比6.1%増の175.0億円、営業利益が同5.8%増の19.5億円であり、14期連続の営業増益達成を目指す旨が示された。上述した順調な受注状況に加え、継続的な設計単価の上昇に伴う収益性改善や、防災減災・防衛土木など注力領域を見定めた事業推進に鑑みれば、現実感のあるガイダンスであると見ている。また、開示されている25/5期の配当計画及び配当性向は45.7%だが、同社は配当性向50%、総還元性向60%を目安とする還元方針を掲げていることから、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だろう。将来的なカタリストとして押さえておきたい。

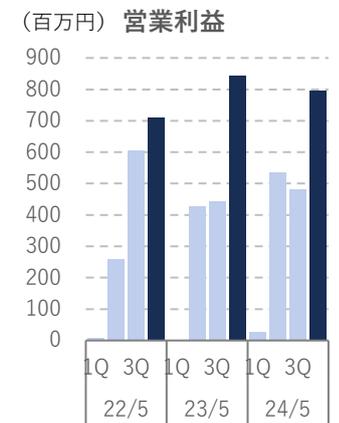
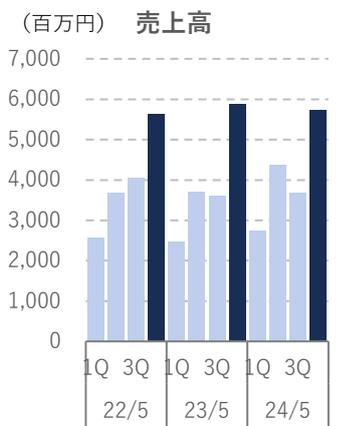
決算期	売上高 (百万円)	YoY (%)	営業利益 (百万円)	YoY (%)	親会社株主利益 (百万円)	YoY (%)	EPS (円)	DPS (円)
19/5	15,581	-3.1	1,104	7.1	1,715	130.3	99.5	18.0
20/5	15,203	-2.4	1,145	3.6	824	-52.0	49.3	14.0
21/5	15,862	4.3	1,334	16.6	852	3.5	52.0	15.0
22/5	15,933	0.4	1,583	18.6	1,086	27.3	67.0	23.0
23/5	15,648	-1.8	1,715	8.3	1,075	-0.9	66.7	24.0
24/5	16,486	5.4	1,843	7.4	1,339	24.6	83.7	37.0
25/5 CE	17,500	6.1	1,950	5.8	1,400	4.5	87.5	40.0

項目	単位	23/5				24/5			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	百万円	2,463	3,698	3,613	5,873	2,727	4,362	3,669	5,727
前期比	%	-4.1	0.6	-10.8	4.2	10.8	18.0	1.6	-2.5
建設コンサルタント	百万円	2,294	3,505	3,347	5,619	2,431	4,167	3,462	-
前期比	%	-6.8	3.7	-9.4	9.5	5.9	18.9	3.4	-
受注高	百万円	5,573	3,758	2,587	3,713	6,114	3,632	2,489	4,028
前期比	%	12.5	11.8	7.3	15.7	9.7	-3.3	-3.8	8.5
受注残高	百万円	10,035	10,286	9,526	7,622	11,309	10,770	9,796	8,244
前期比	%	-21.3	-30.4	-40.7	12.8	12.7	4.7	2.8	8.2
事業ソリューション	百万円	143	167	242	229	273	171	182	-
前期比	%	78.7	-39.5	-26.8	-49.9	91.7	2.6	-24.9	-
受注高	百万円	379	133	428	109	240	147	539	72
前期比	%	129.9	-91.3	328.4	-44.8	-36.6	10.4	25.9	-34.2
受注残高	百万円	1,855	1,798	1,960	1,812	1,752	1,708	2,041	1,966
前期比	%	78.1	-23.1	-17.6	10.3	-5.5	-5.0	4.1	8.5
リース取引賃料収入等	百万円	26	26	24	25	23	24	24	-
売上原価	百万円	1,734	2,532	2,449	3,753	1,864	3,012	2,413	3,674
売上比	%	70.4	68.5	67.8	63.9	68.4	69.0	65.8	64.2
売上総利益	百万円	728	1,167	1,164	2,121	863	1,351	1,257	2,053
売上比	%	29.6	31.5	32.2	36.1	31.6	31.0	34.2	35.8
販管費	百万円	728	739	721	1,278	835	815	774	1,257
売上比	%	29.6	20.0	19.9	21.8	30.6	18.7	21.1	22.0
営業利益	百万円	0	428	444	843	29	536	482	796
売上比	%	0.0	11.6	12.3	14.4	1.0	12.3	13.1	13.9

出所：同社資料より SIR作成

4Q 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