

2025年9月期 決算説明会資料

 **OKUMURA CORPORATION**

2025年11月14日開催

■ 連結決算の概要

(単位：億円)

	2024/9期	2025/9期		
	実績	実績	増減	増減率
売上高	1,393	1,513	119	8.6%
売上総利益	115	201	86	74.5%
営業利益	7	96	88	—
経常利益	▲31	129	160	—
親会社株主に帰属する 中間純利益	▲3	99	102	—

《Topics》

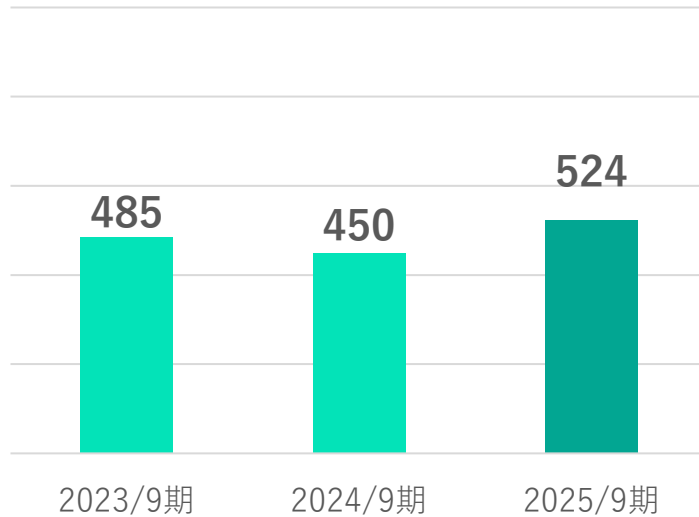
【利益の増加要因】

- ・ 建設事業は土木・建築ともに前期からの繰越工事が堅調に推移
- ・ 営業外収益に為替差益や為替予約評価益等を計上

■ 事業別の概況【土木事業】

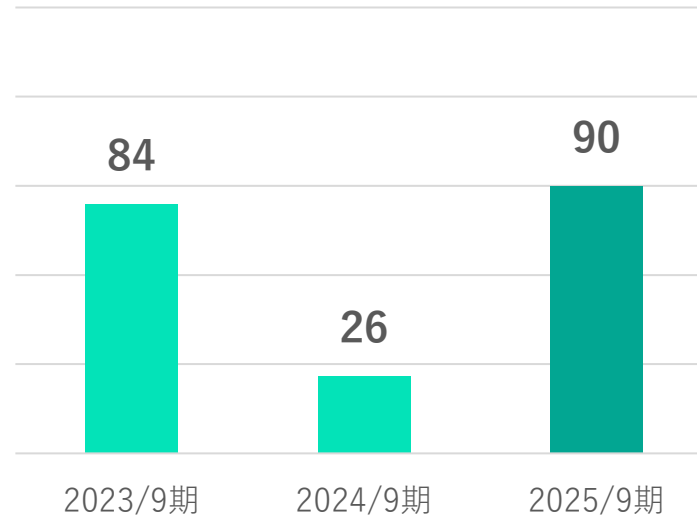
売上高

(単位：億円)

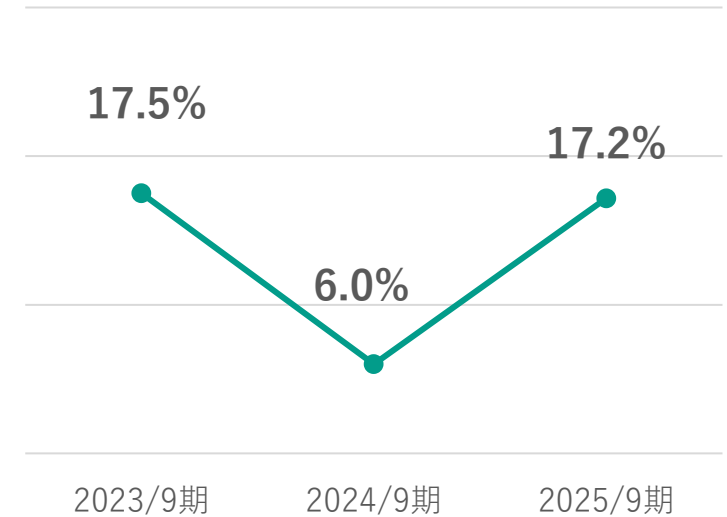


売上総利益

(単位：億円)



売上総利益率



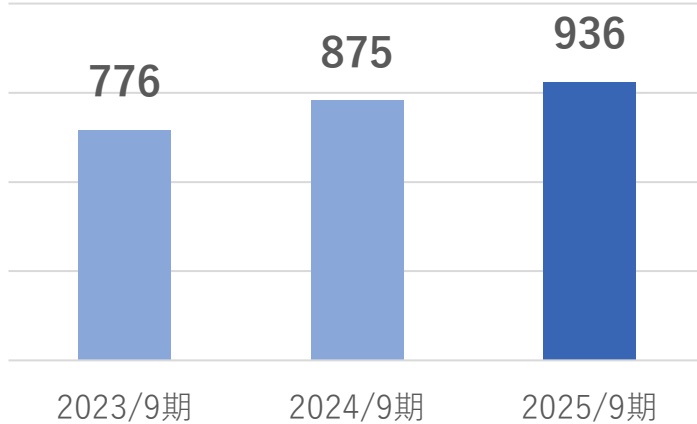
《Topics》

- ・売上高は前年同期比で16.5%増加
- ・前年同期のような特定工事の悪化要因がなく、前期からの繰越工事における追加工事獲得や原価低減等により採算が向上
- ・工事損失引当金 17.1億円（完成により2.1億円減少、引当不足により1.6億円積み増し）

■ 事業別の概況【建築事業】

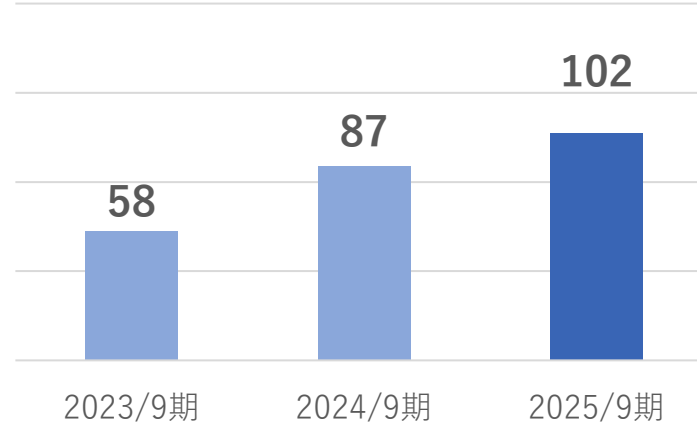
売上高

(単位：億円)

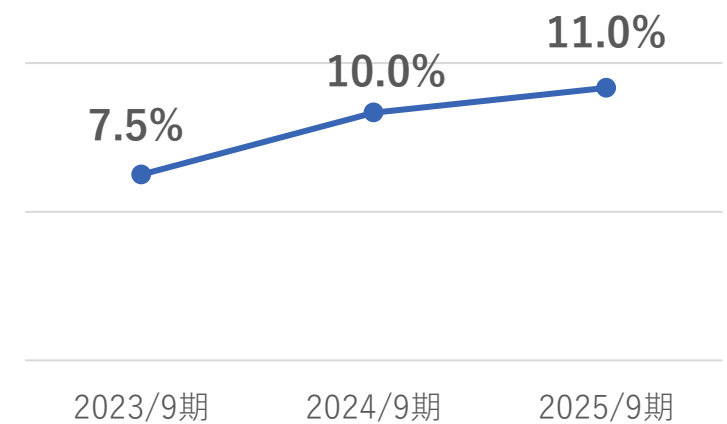


売上総利益

(単位：億円)



売上総利益率



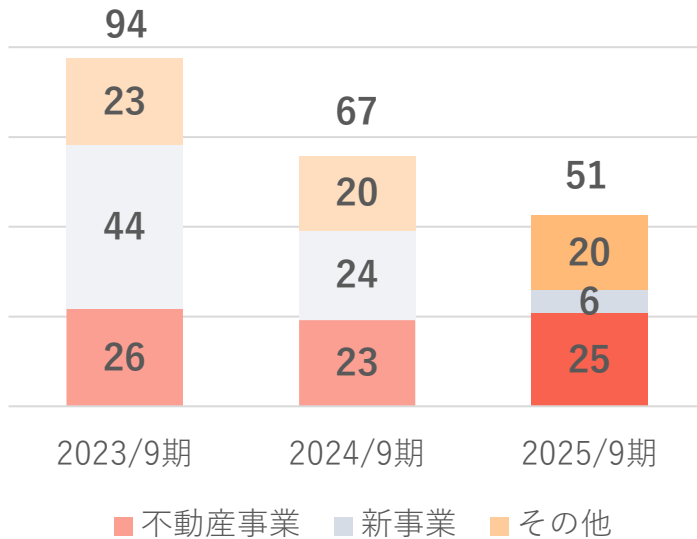
《Topics》

- ・売上高は前年同期比で7.0%増加
- ・前期からの繰越工事における追加工事獲得や原価低減等により採算が向上
- ・工事損失引当金 7.1億円（完成により2.0億円減少、引当不足により3.6億円積み増し）

■ 事業別の概況【投資開発事業等】

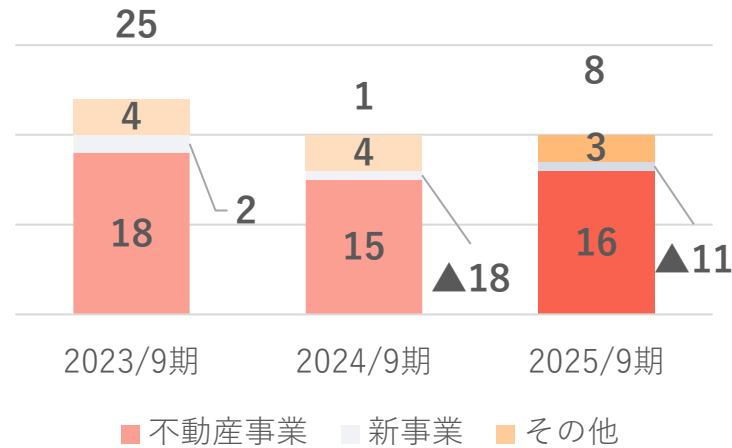
売上高

(単位：億円)

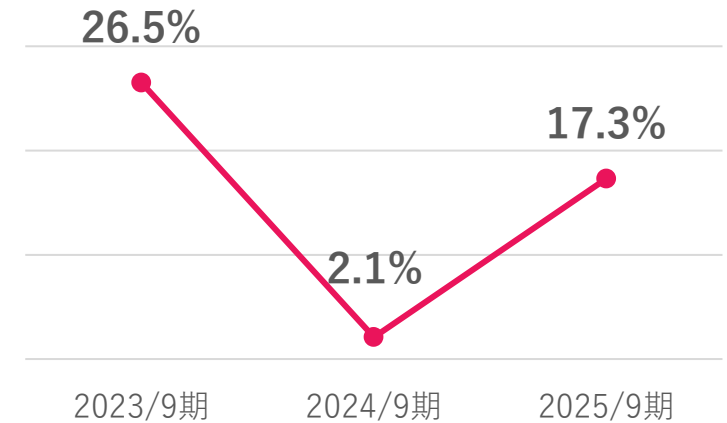


売上総利益

(単位：億円)



売上総利益率



《Topics》

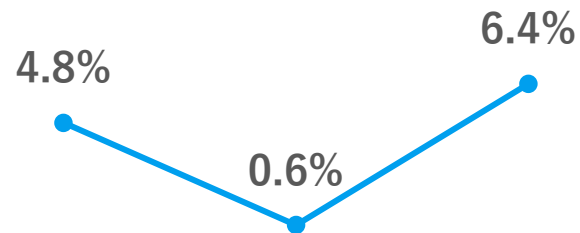
【不動産事業】 売上高・売上総利益ともに計画どおり推移

【新事業】 石狩バイオエナジー(以下、石狩バイオ)の運転停止により減収、減価償却費の減少等により売上総利益の赤字幅は縮小

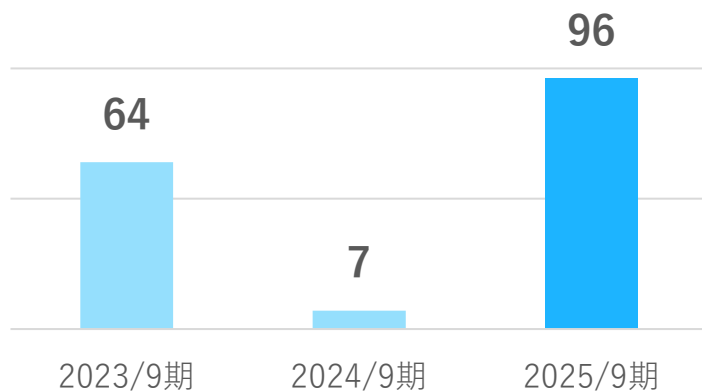
【その他】 ・主に奥村組のコンサル事業、奥村機械製作の建設資機材等の製造・販売事業
・売上高は前年同期並み、売上総利益は減益となったものの影響は軽微

■ 連結 P / L 【営業利益・一般管理費】

営業利益（率）

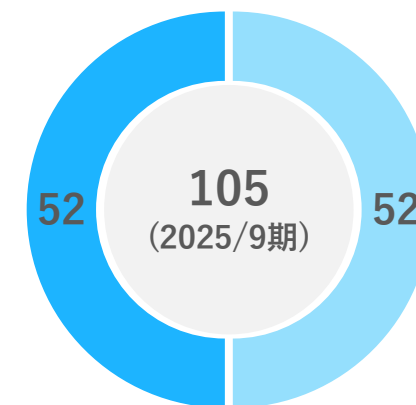
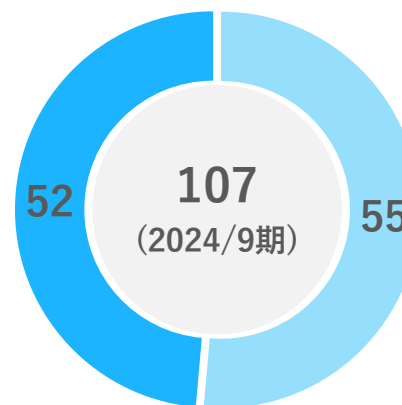


(単位：億円)



一般管理費

(単位：億円)



■ 人件費以外

■ 人件費

《Topics》

【一般管理費】

人件費以外は前年同期と同水準

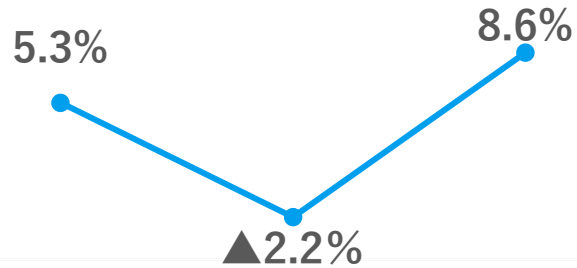
【営業利益】

建設事業の売上総利益率が改善したこと等により前年同期比で大幅に増加

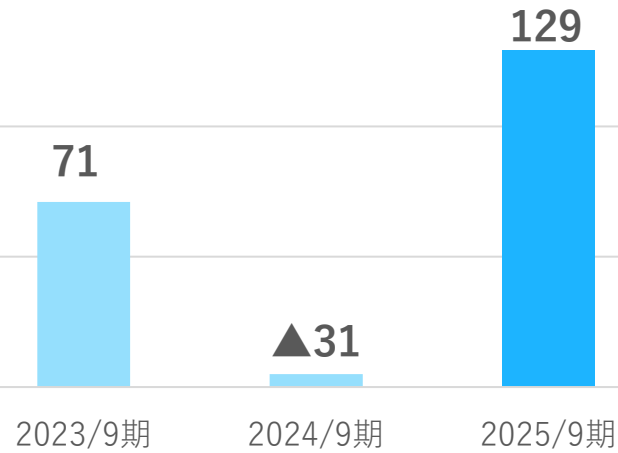
■ 連結 P / L 【経常利益・営業外収支】

(単位：億円)

経常利益（率）



(単位：億円)



	2024/9期	2025/9期	
	実績	実績	増減
営業外収益	8	40	31
受取利息配当金	7	8	0
為替差益	—	4	4
為替予約決済益	—	11	11
為替予約評価益	—	13	13
営業外費用	47	7	▲40
支払利息	3	4	1
為替差損	3	—	▲3
為替予約評価損	39	—	▲39
営業外収支	▲38	33	72

《Topics》

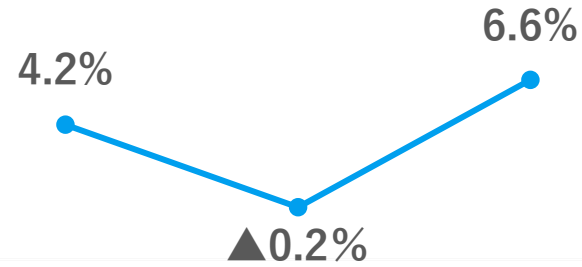
【営業外収益】

- ・ 為替予約“決済益”の計上（石狩バイオの燃料取引の決済に使用しなかった為替予約をキャンセルしたことによるもの）
- ・ 為替予約“評価益”の計上（石狩バイオの決算期末日時点における為替予約未決済残高の時価評価益）

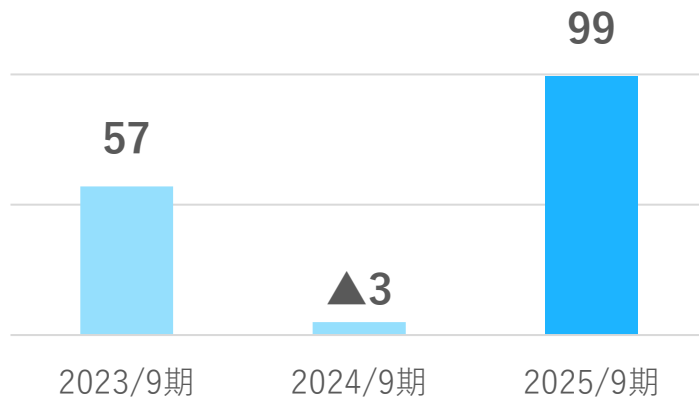
■ 連結 P / L 【親会社株主に帰属する中間純利益・特別損益】

(単位：億円)

中間純利益（率）



(単位：億円)



	2024/9期	2025/9期	
	実績	実績	増減
特別利益	15	17	2
投資有価証券売却益	15	17	2
特別損失	0	0	0
特別損益	15	17	2

《Topics》

【特別利益】

投資有価証券売却益：上場株式5銘柄

■ 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

	2023/9期 実績	2024/9期 実績	2025/9期	
			実績	増減
営業キャッシュ・フロー	▲101	▲161	185	347
投資キャッシュ・フロー	6	▲13	▲12	0
財務キャッシュ・フロー	▲80	21	▲213	▲235
現金及び現金同等物に係る換算差額	0	▲1	2	4
増減額	▲175	▲155	▲37	117
現金及び現金同等物の期首残高	487	289	274	▲14
現金及び現金同等物の中間期末残高	312	133	236	102

《Topics》

【営業CF】税金等調整前中間純利益の計上、売上債権の減少等により資金増加

【投資CF】投資有価証券の売却や有形固定資産の取得等の結果、前年同期並みで推移

【財務CF】配当金の支払、借入金の返済等により資金減少

■ 連結業績予想

(単位：億円)

		2025/3期		2026/3期					
		実績		前回予想 (5月公表)		今回予想		対前期実績	対前回予想
売上高	建設事業	2,845		2,860		2,900		54	40
	┌ 土木	990		1,060		1,100		109	40
	└ 建築	1,855		1,800		1,800		▲55	—
	投資開発事業等	136		125		125		▲11	—
	合計	2,982	100%	2,985	100%	3,025	100%	42	40
売上総利益	建設事業	312	11.0%	312	10.9%	344	11.9%	31	32
	┌ 土木	119	12.1%	142	13.4%	164	14.9%	44	22
	└ 建築	192	10.4%	170	9.4%	180	10.0%	▲12	10
	投資開発事業等	4	3.5%	18	14.4%	16	12.8%	11	▲2
	合計	316	10.6%	330	11.1%	360	11.9%	43	30
一般管理費		219		222		230		10	8
営業利益		97	3.3%	108	3.6%	130	4.3%	32	22

《Topics》

- ・ 建設事業における前期からの繰越工事が堅調に推移する見込みで増益の見通し
- ・ 一般管理費は人件費等の増加を見込む

■ 連結業績予想

(単位：億円)

2025/3期					2026/3期				
実績					前回予想 (5月公表)	今回予想		対前期実績	対前回予想
営業外収益	17				35	38		20	3
営業外費用	25				16	16		▲9	—
経常利益	89	3.0%			127	152	5.0%	62	25
特別損益	▲103				30	20		123	▲10
税金等調整前当期純利益	▲14				157	172		186	15
法人税等	51				54	59		7	5
当期純利益	▲65				103	113		178	10
非支配株主に帰属する 当期純利益	▲92				▲10	▲10		82	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	27	0.9%			113	123	4.1%	95	10
R	O	E	1.5%		7.0%程度	7.0%程度			

《Topics》

- 【営業外収益】 2025年9月期の実績ベースで見直したこと等により増加
- 【特別利益】 営業利益が当初想定よりも大幅に改善したことを勘案し、投資有価証券の売却計画を見直し

■ 連結業績予想に対する進捗状況（為替による損益変動除く）

（単位：億円）

	2025/9			2026/3	進捗状況
	①実績	②変動額	③差引（①－②）	④今回予想	（③/④）
売 上 高	1,513	－	1,513	3,025	 5割程度
売上総利益	201	－	201	360	
営 業 利 益	96	－	96	130	 7割程度
経 常 利 益	129	為替差益：4 為替予約評価益：13	111	152	
親会社株主に帰属する 当期(中間)純利益	99	10	89	123	

《Topics》

- ・ 2025年9月期決算で営業外収益に計上した、奥村組の「為替差益」および石狩バイオの「為替予約評価益」は、為替相場等の動向により大きく影響を受ける可能性があることから、業績予想には織り込んでいない
- ・ 上記「②変動額」を除いた2025年9月期決算の経常利益・親会社株主に帰属する中間純利益は、2026年3月期業績予想に対して約7割程度の進捗となる

■ 1株当たり配当額・配当予想額

	2024/3期	2025/3期		2026/3期	
	実績	実績	前回予想 (5月公表)	今回予想	対前回予想
中間配当	77 円	113 円	110 円	※110 円	据置
期末配当	160 円	103 円	110 円	130 円	20円増配 
年間配当	237 円	216 円	220 円	240 円	20円増配

※2026/3期の中間配当については、2025年11月13日開催の取締役会において、1株当たり110円を支払うことを決議しています。

◆ 当社の株主還元政策

【基本方針】

安定的な配当を継続することを前提としたうえで、業績に応じた成果の配分を行うとともに、自己株式取得を機動的に実施する

【2026/3期～2028/3期の方針】

連結配当性向※1 **70%以上**

業績に関わらず自己資本配当率(DOE)※2 **2.0%を下限とする**

※1 連結配当性向 = 年間配当総額(中間+期末) ÷ 親会社株主に帰属する当期純利益 **〔一過性の特殊要因(為替予約評価損益)による影響を除く〕**

※2 自己資本配当率(DOE) = 年間配当総額(中間+期末) ÷ 自己資本

■ [個別] 受注工事高実績・予想

(単位：億円)

2024/9期		2025/9期		2025/3期	2026/3期		
実績		実績	増減率	実績	前回予想(5月公表値)	今回予想	増減率
土 木	995	347	▲65.1%	1,928	1,000	1,000	▲48.2%
官 公 庁	904	119	▲86.8%	1,712	600	600	▲65.0%
民 間	91	228	148.4%	215	400	400	85.2%
建 築	319	614	92.3%	1,837	1,800	2,000	8.8%
官 公 庁	31	44	41.0%	294	200	200	▲32.2%
民 間	288	570	97.9%	1,542	1,600	1,800	16.7%
合 計	1,315	961	▲26.9%	3,766	2,800	3,000	▲20.3%

《Topics》

【2025/9】 ・土木は前年同期に大型工事を受注した反動で減少、建築は当中間期に大型工事を受注したこと等により増加
・繰越工事高は土木・建築合計で5,087億円（土木：2,698億円、建築：2,389億円）

【2026/3】 土木・建築ともに施工余力等に鑑み、受注工事高は3,000億円を見込む（前回予想から建築が200億円増加）

■ [参考] 石狩バイオの業績

石狩バイオエナジー合同会社



当社連結子会社
(出資比率50%)

資本金	5百万円
所在地	北海道石狩市
営業運転	2023年3月開始

【現況】

- ・ 2024年7月 発電施設における爆発事故発生により商業運転停止
- ・ 以降、事故発生原因の調査・分析、再発防止策の取りまとめ等再稼働に向けた取り組みを推進
- ・ 2024年9月期決算よりヘッジ会計の適用を中止
- ・ 2025年3月期決算において減損損失を計上
- ・ 再発防止策に係る設備改造工事の実施、2025年9月から試運転開始
- ・ 今後、配管交換作業に伴う運転停止を予定
- ・ 2026年4月より本格的な商業運転再開を予定

(単位：億円)

	2024/9期 実績	2025/9期 実績	増減	2025/3期 実績
売上高	17	0	▲17	17
売上原価	35	10	▲25	52
一般管理費	2	1	▲0	5
営業利益	▲19	▲11	7	▲41

《今後の業績見通し》

【2026/3期】

売上高	10億円程度
営業利益	▲30億円程度

【2027/3期】

売上高	80億円程度
営業利益	10億円程度



本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、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ます。

