2027年3月期 中間期 決算説明会資料

OKUMURA CORPORATION

2026年11月12日開催

連結決算の概要

(単位：億円)

	2026/3期 中間期	2027/3期 中間期		
	実 績	実 績	増 減	増減率
売　上　高	1,513	1,430	▲82	▲5.4%
売上総利益	201	200	▲0	▲0.3%
営 業 利 益	96	85	▲10	▲11.2%
経 常 利 益	129	85	▲44	▲34.3%
親会社株主に帰属する中間純利益	99	73	▲26	▲26.3%

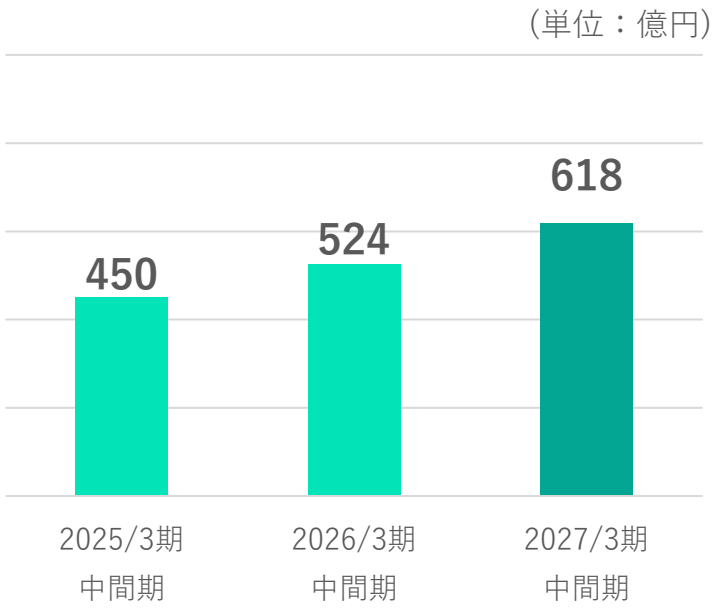
≪Topics≫

【利益の減少要因】

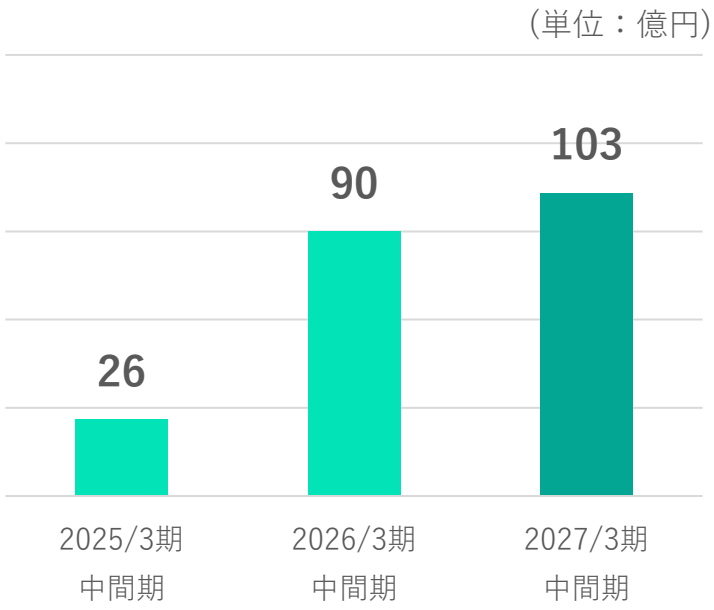
・建築事業の大型工事が前期に竣工したことの反動等により、売上高が減少したものの、
　土木・建築ともに堅調に推移し、売上総利益は前年同期と同程度を計上
・連結子会社　石狩バイオエナジー(以下、石狩バイオ)
　　2026年4月から商業運転を再開 ⇒ 想定を下回る稼働状況、追加メンテナンス費用の発生等もあり、業績を下押し
・営業外費用に為替差損や為替予約評価損を計上（前年同期は差益・評価益を計上）

■ 事業別の概況【土木事業】

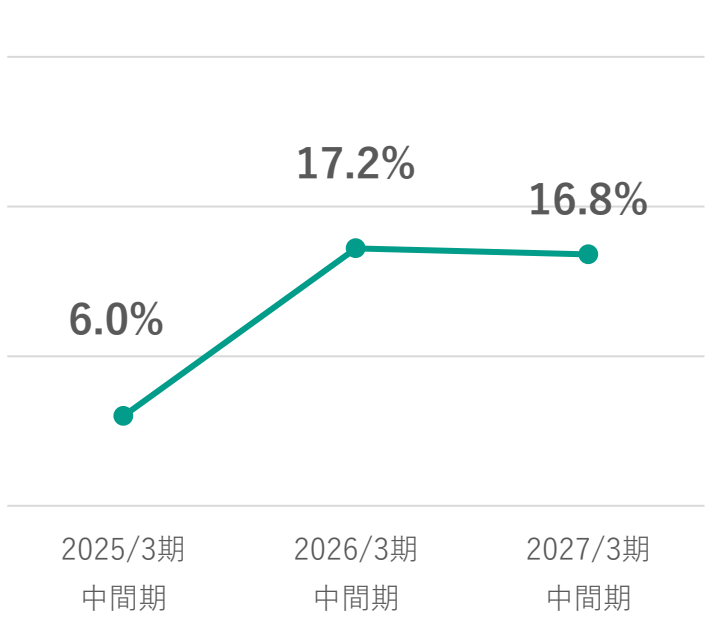
売上高



売上総利益



売上総利益率

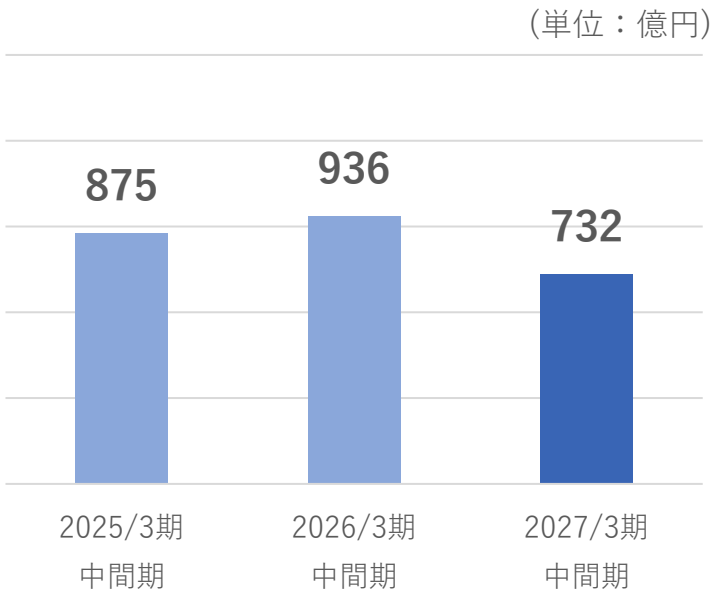


≪Topics≫

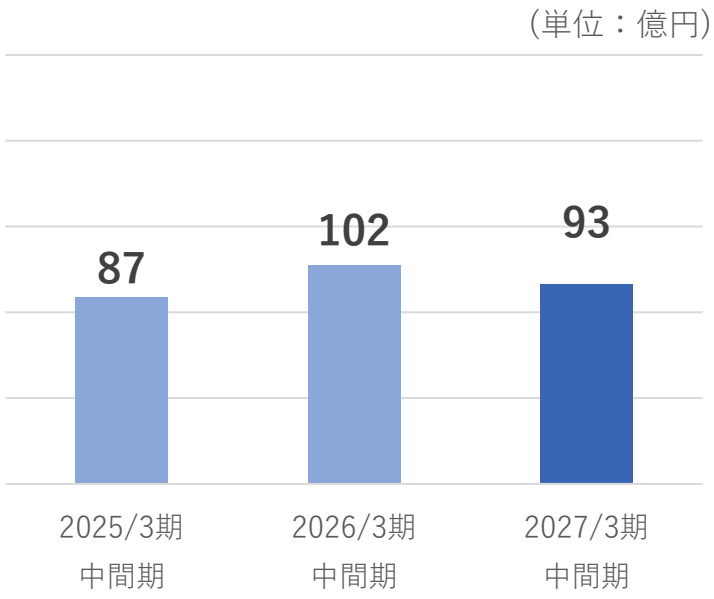
- 売上高は前年同期比で17.8%増加
- １Qにおいて台湾の大型工事で多額の損失を計上、その他の工事は堅調に推移
  ⇒売上高の増加、前期からの繰越工事における追加工事獲得や原価低減等により利益を積み上げ
- 工事損失引当金 24.8億円（完成により3.5億円減少、引当不足により4.7億円積み増し）

事業別の概況【建築事業】

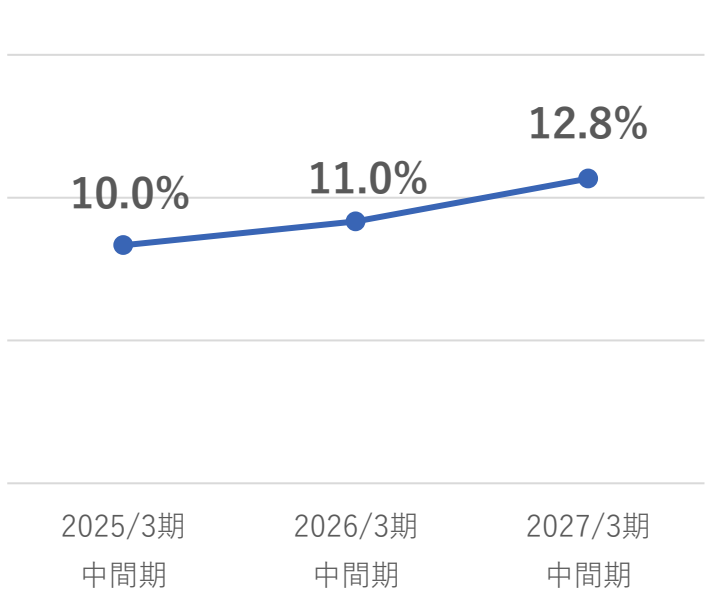
売上高



売上総利益



売上総利益率

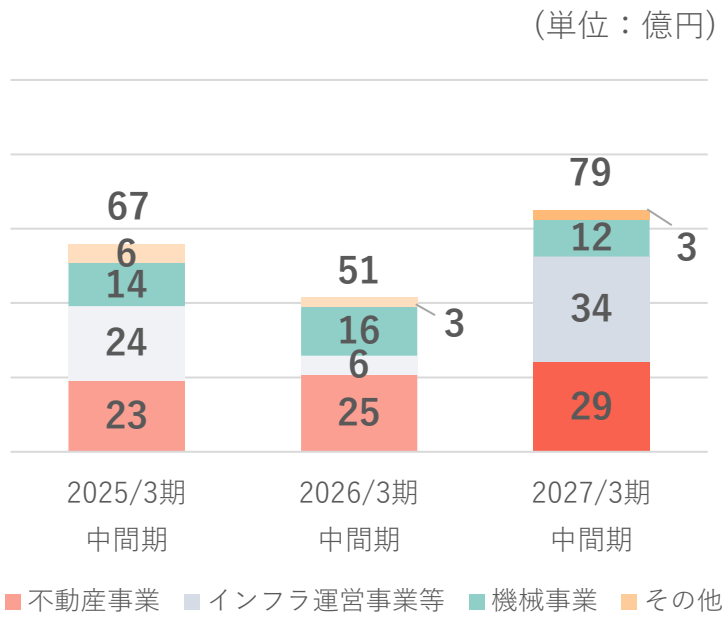


≪Topics≫

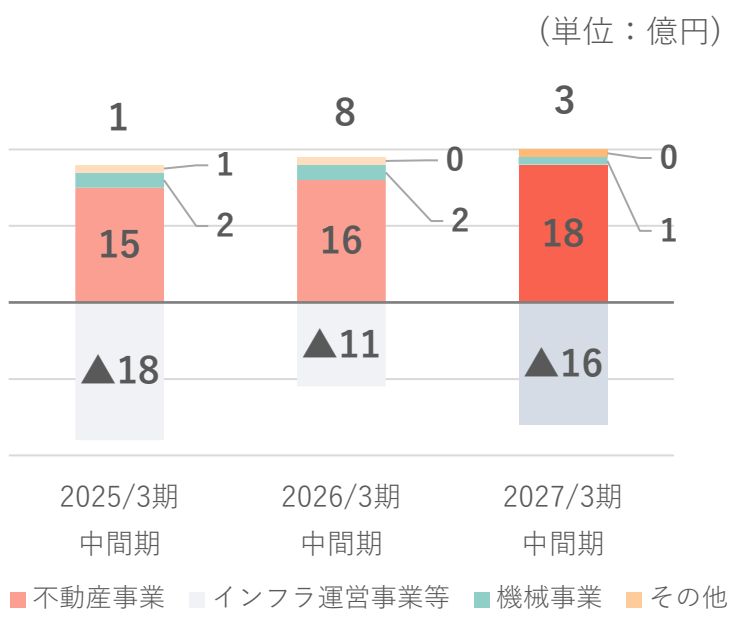
- 売上高は前年同期比で21.8%減少
- 大型工事が前期に竣工したことの反動等により、売上高が大幅に減少したものの、前期からの繰越工事における追加工事獲得や原価低減等により利益を積み上げ
- 工事損失引当金 7.9億円（完成により0.8億円減少、引当不足により5.1億円積み増し）

■ 事業別の概況【不動産事業等】

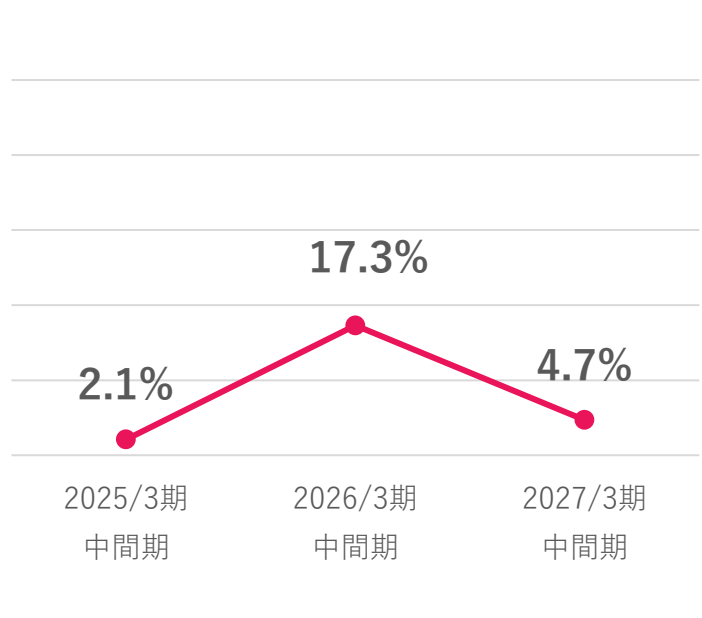
売上高



売上総利益



売上総利益率



≪Topics≫

【不動産事業、機械事業、その他】
売上高・売上総利益ともに計画どおり推移

【インフラ運営事業等】
石狩バイオは発電を再開したものの、稼働率は低調
再発防止策によるオペレーションの見直し、設備の不具合による追加メンテナンス費用の発生など、利益の下押し要因もあり、売上総利益の赤字幅が拡大

≪当期より、報告セグメントを変更≫

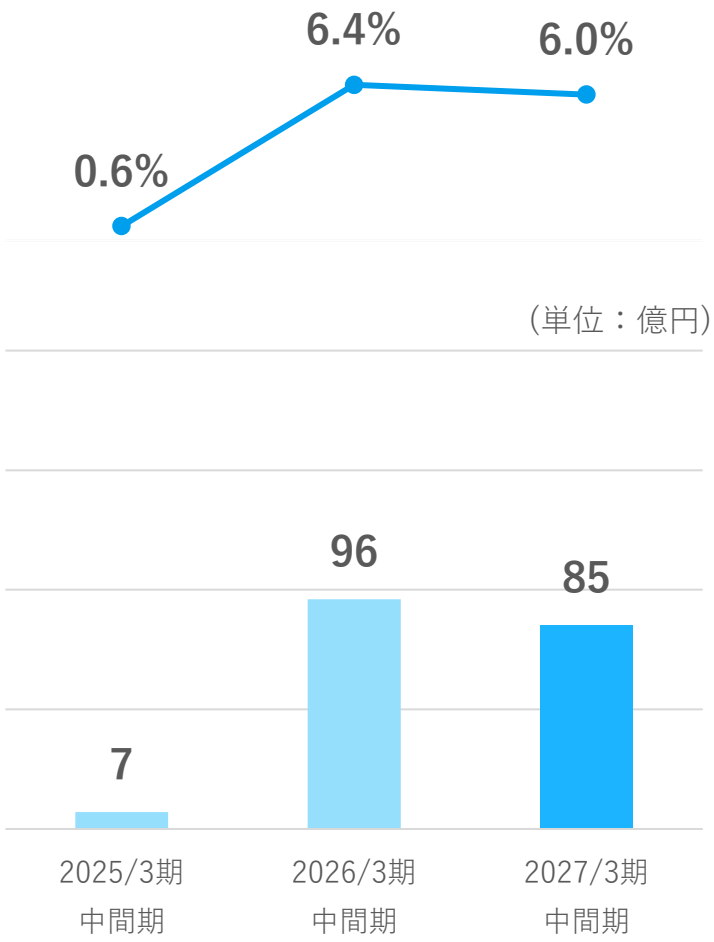
新事業	名称変更 →	インフラ運営事業等
「その他」の一部※	区分変更 →	機械事業

※建設資機材等の製造及び販売に関する事業

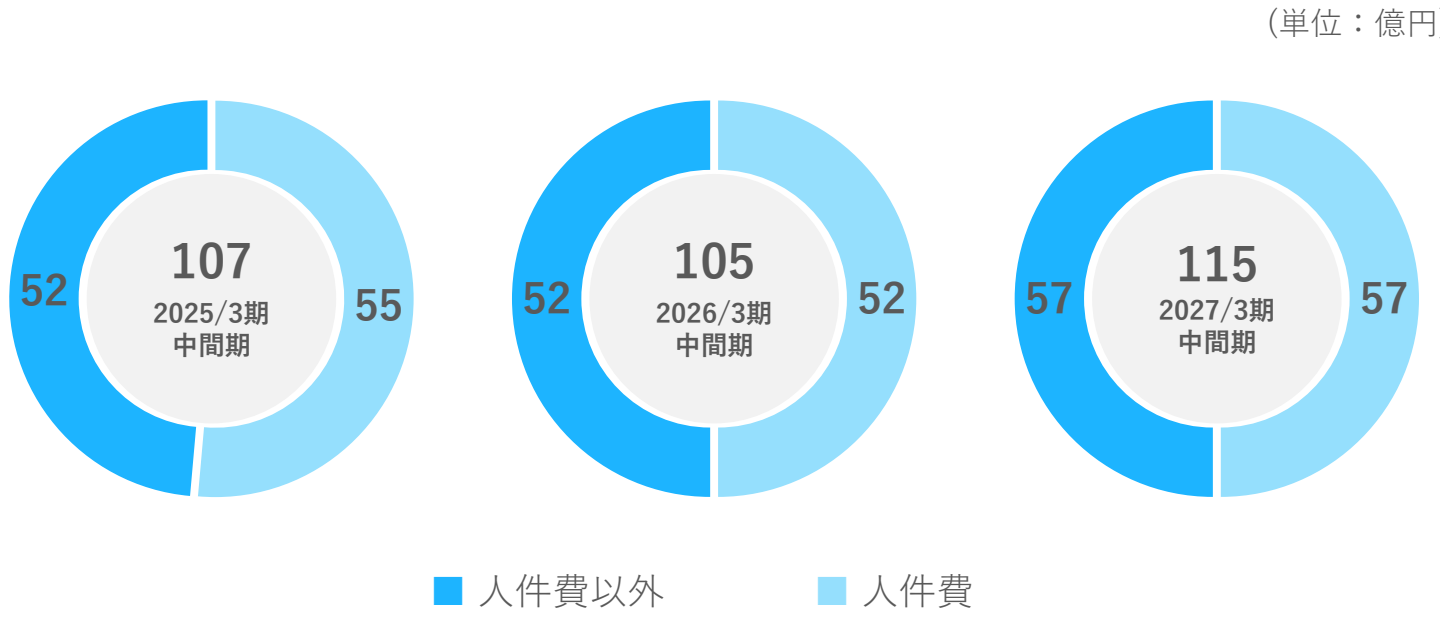
2025･2026/3期 中間期の売上高・売上総利益については新区分に基づき表記

■ 連結Ｐ／Ｌ【営業利益・一般管理費】

営業利益（率）



一般管理費

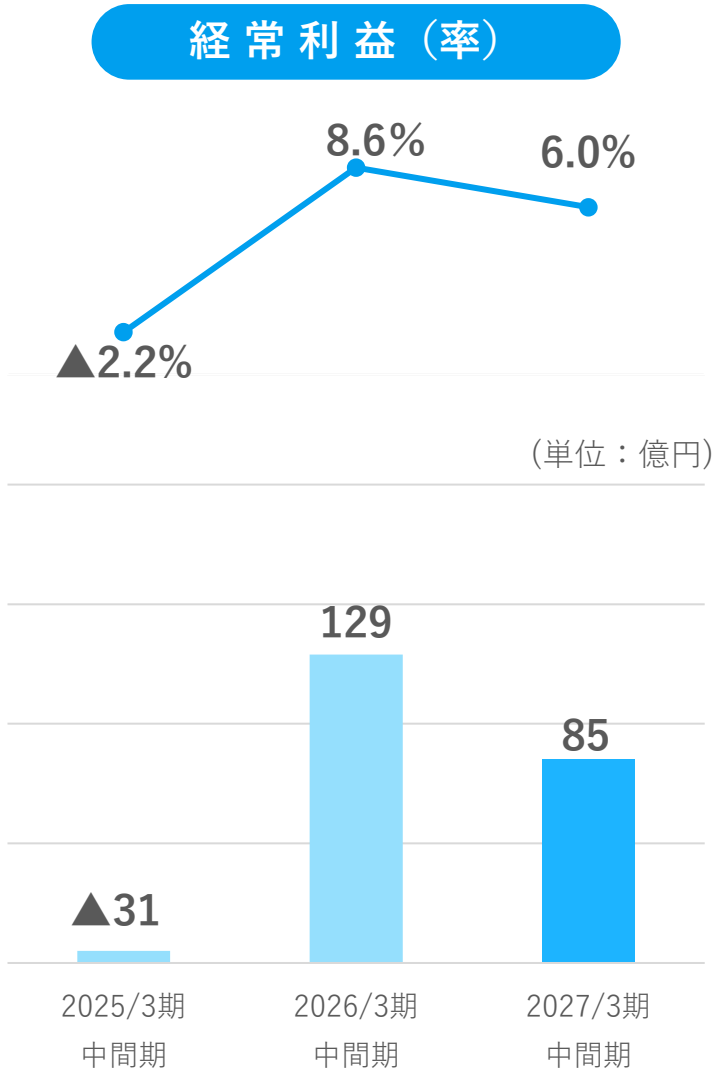


≪Topics≫

【一般管理費】
人件費や保険料、租税公課が増加

【営業利益】
一般管理費の増加等により前年同期比で減少

■ 連結Ｐ／Ｌ【経常利益・営業外収支】



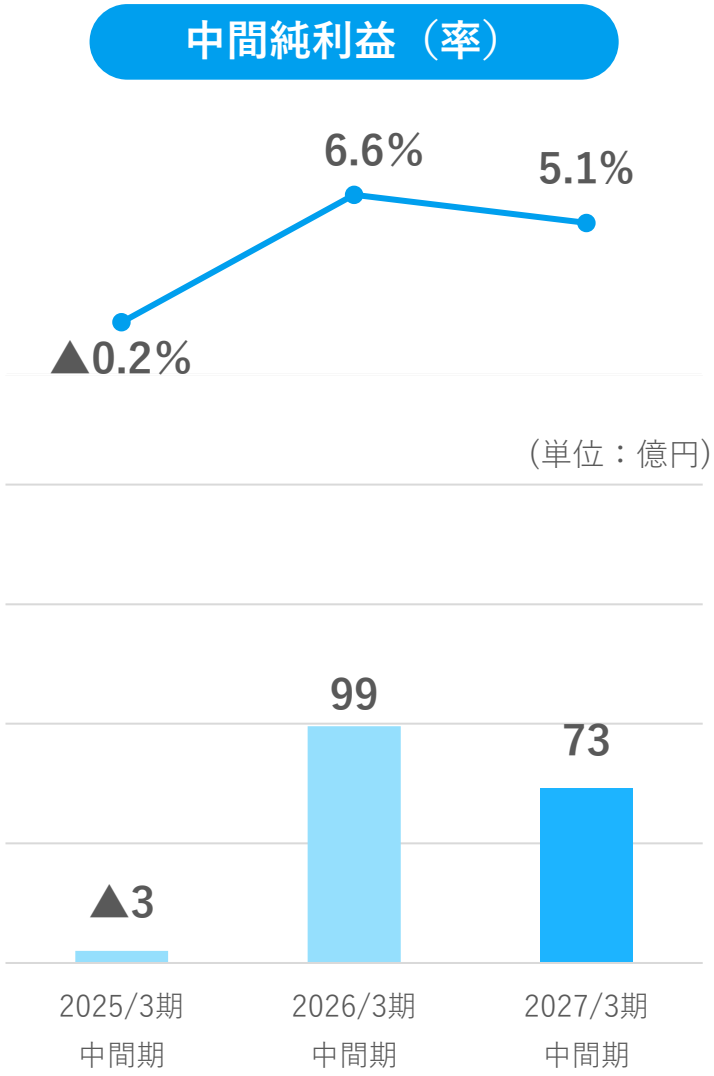
(単位：億円)

	2026/3期 中間期	2027/3期 中間期	
	実績	実績	増減
営業外収益	**40**	**18**	**▲22**
受取利息配当金	8	9	1
為替差益	4	－	▲4
為替予約決済益	11	6	▲5
為替予約評価益	13	－	▲13
営業外費用	**7**	**18**	**11**
支払利息	4	5	1
為替差損	－	0	0
為替予約評価損	－	9	9
営業外収支	**33**	**▲0**	**▲33**

≪Topics≫

- **為替予約“決済益”が減少（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“評価損”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損）**

■ 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)

	2026/3期 中間期	2027/3期 中間期	
	実 績	実 績	増 減
特 別 利 益	**17**	**23**	**6**
固 定 資 産 売 却 益	0	18	18
投 資 有 価 証 券 売 却 益	17	5	▲12
特 別 損 失	**0**	**5**	**4**
固 定 資 産 除 却 損	0	5	4
特 別 損 益	**17**	**18**	**1**

≪Topics≫

【特別利益】
固定資産売却益：社有不動産の売却
投資有価証券売却益：上場株式2銘柄
【特別損失】
社有地開発に伴う固定資産除却損の計上

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

	2025/3期 中間期 実績	2026/3期 中間期 実績	2027/3期 中間期 実績	2027/3期 中間期 増減
営業キャッシュ・フロー	▲161	185	▲12	▲198
投資キャッシュ・フロー	▲13	▲12	▲19	▲6
財務キャッシュ・フロー	21	▲213	▲11	201
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲1	2	▲0	▲2
増減額	**▲155**	**▲37**	**▲43**	**▲5**
現金及び現金同等物の期首残高	289	274	156	**▲117**
現金及び現金同等物の中間期末残高	**133**	**236**	**113**	**▲123**

≪Topics≫

【営業CF】売上債権の減少等により増加したものの、未成工事受入金の減少等により資金減少
【投資CF】有形及び無形固定資産の売却等により増加したものの、取得等により資金減少
【財務CF】借入金の増加等により増加したものの、配当金の支払等により資金減少

連結業績予想

（単位：億円）

		2026/3期 実績		2027/3期 前回予想（5月公表）		2027/3期 今回予想		対前期実績	対前回予想
売上高	建設事業	2,953		2,840		2,880		▲73	40
	土木	1,152		1,170		1,210		57	40
	建築	1,801		1,670		1,670		▲131	－
	不動産事業等	118		200		186		67	▲14
	合計	**3,072**	**100%**	**3,040**	**100%**	**3,066**	**100%**	**▲6**	**26**
売上総利益	建設事業	370	12.6%	396	13.9%	425	14.8%	54	29
	土木	177	15.4%	190	16.2%	215	17.8%	37	25
	建築	193	10.7%	206	12.3%	210	12.6%	16	4
	不動産事業等	15	13.3%	56	28.0%	27	14.5%	11	▲29
	合計	**386**	**12.6%**	**452**	**14.9%**	**452**	**14.7%**	**65**	－
一般管理費		227		247		247		19	－
営業利益		**159**	**5.2%**	**205**	**6.7%**	**205**	**6.7%**	**45**	－

≪業績予想における石狩バイオの稼働想定≫

法定定期点検後の11月中旬から正常稼働を想定し、業績予想に反映

≪Topics≫

〈前回予想比〉

【土木】追加工事の獲得や原価低減等の進捗状況を踏まえ、増収・増益の見通し

【建築】土木と同様に進捗状況を踏まえ、増益の見通し

【不動産事業等】石狩バイオの業績見直しにより、減収・減益の見通し

連結業績予想

(単位：億円)

	2026/3期 実績		2027/3期 前回予想(5月公表)		2027/3期 今回予想		対前期実績	対前回予想
営業外収益	108		20		28		▲80	8
営業外費用	14		18		26		11	8
経常利益	**253**	**8.2%**	**207**	**6.8%**	**207**	**6.8%**	**▲46**	**－**
特別利益	20		30		30		9	－
特別損失	6		10		20		13	10
税金等調整前当期純利益	**266**		**227**		**217**		**▲49**	**▲10**
法人税等	61		77		82		20	5
当期純利益	205		150		135		▲70	▲15
非支配株主に帰属する当期純利益	21		▲4		▲19		▲40	▲15
親会社株主に帰属する当期純利益	**183**	**6.0%**	**154**	**5.1%**	**154**	**5.0%**	**▲29**	**－**
ROE	9.8%		8.0%程度		8.0%程度			

≪業績予想における中東情勢による影響≫

リスクはあるものの、現時点ではその影響を測ることは難しく、業績予想には織り込んでいない

⇒今後の状況次第では、利益の下押し要因となる

≪Topics≫

【営業外収益/費用】「為替差損益」や石狩バイオの「為替予約評価損益」は織り込んでいない

1株当たり配当額・配当予想額

	2025/3期 実績	2026/3期 実績	2027/3期 前回予想（5月公表）	2027/3期 今回予想	2027/3期 対前回予想
中間配当	113 円	110 円	150 円	150 円	－
期末配当	103 円	187 円	150 円	150 円	－
年間配当	**216 円**	**297 円**	**300 円**	**300 円**	－

※2027/3期の中間配当については、2026年11月11日開催の取締役会において、1株当たり150円を支払うことを決議しています。

◆ 当社の株主還元政策［2026/3期～2028/3期］

- **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 ＝ 年間配当総額 ÷ 自己資本
（DOE） （中間+期末）

≪Topics≫

**「為替予約評価損益」は
為替レートの変動等による一過性のもので、
振れ幅が非常に大きく、配当原資となる
最終利益に多大な影響を与える可能性があるため、
配当性向の計算には含めないこととしている**

［個別］受注工事高実績・予想

（単位：億円）

	2026/3期 中間期	2027/3期 中間期		2026/3期	2027/3期			主な受注工事
	実 績	実 績	増減率	実 績	前回予想（8月公表値）	今回予想	対前期増減率	
土　木	**347**	**502**	**44.8%**	**1,322**	**1,100**	**1,100**	**▲16.8%**	**小作浄水場から青梅市新町九丁目地内間導・送水管（1200mm）用立坑築造及びトンネル築造並びに配水池撤去工事** 受注先：東京都 **令和８～９年度クリーンセンターふたば埋立処分等工事** 受注先：環境省
官　公　庁	119	314	163.7%	865	850	850	▲1.8%	
民　　間	228	188	▲17.5%	456	250	250	▲45.3%	
建　築	**614**	**201**	**▲67.2%**	**2,200**	**1,700**	**1,700**	**▲22.7%**	**（仮称）長岡京トーセビル建替工事** 受注先：株式会社トーセ
官　公　庁	44	30	▲31.7%	199	350	350	75.7%	**（仮称）大阪トヨペット福島さぎす店新築工事** 受注先：大阪トヨペット株式会社
民　　間	570	171	▲70.0%	2,000	1,350	1,350	▲32.5%	
合　計	**961**	**704**	**▲26.8%**	**3,522**	**2,800**	**2,800**	**▲20.5%**	

≪Topics≫

【2027/3期中間期】土木は受注件数の増加により増加、建築は前年同期に大型工事を受注した反動で減少
【2027/3期】土木・建築ともに繰越工事や施工体制等を勘案し、前回予想を据え置き

［参考］石狩バイオの業績

石狩バイオエナジー合同会社

（単位：億円）

	2026/3期 中間期 実 績	2027/3期 中間期 実 績	増 減
売　上　高	0	28	27
売 上 原 価	10	43	33
一 般 管 理 費	1	3	1
営 業 利 益	▲11	▲19	▲7

	2027/3期		増 減
	前回予想（5月公表）	今回予想	
売　上　高	80	63	▲17
売 上 原 価	67	81	14
一 般 管 理 費	8	7	▲1
営 業 利 益	5	▲25	▲30



≪Topics≫

- 中間期の実績等を踏まえ、業績予想を見直し
- 4月から稼働を再開したものの、
  各種トラブルの発生等により稼働が低調で
  当初計画通りに進捗しておらず、売上高を下方修正
- 追加のメンテナンス費用の発生等により、
  営業利益を下方修正

築いた信頼を、未来へ

120 ANNIVERSARY

奥村組

OKUMURA CORPORATION

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。