

2019年9月期 決算説明会
(第2四半期)

 **OKUMURA CORPORATION**

2019年11月15日開催

決算説明会の内容

- 1 挨拶
代表取締役社長 奥村 太加典
- 2 決算及び業績予想の概要説明
代表取締役常務執行役員
管理本部長 田中 敦史
- 3 決算及び業績予想の詳細説明
管理本部経理部長 唐澤 秀行



連結決算の概要

(単位：百万円)

	2018/9期	2019/9期		
	実績	前回予想 (8月公表値)	実績	対前年同期 増減率
売上高	105,543	110,200	106,295	0.7%
営業利益	6,810	3,500	3,292	▲51.7%
経常利益	7,786	4,200	4,051	▲48.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	5,689	2,900	2,684	▲52.8%



 OKUMURA CORPORATION

前年同期と比べ、売上高に大きな変動はありませんが、建築の工事採算の悪化により減益となりました。

また、前回予想と比べても、減益となりました。

連結業績予想の概要

(単位：百万円)

	2019/3期	2020/3期		
	実績	前回予想 (8月公表値)	今回予想	対前期 増減率
売上高	220,884	223,000	222,000	0.5%
営業利益	13,716	11,100	7,900	▲42.4%
経常利益	15,098	12,000	9,300	▲38.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	12,314	8,600	7,600	▲38.3%



 OKUMURA CORPORATION

土木の売上総利益は前回予想を据え置きましたが、建築の売上総利益は第2四半期までの工事採算の悪化を受けて大幅な減益を見込んだこと等により、各利益を下方修正しました。

連結B/S

(単位：百万円)

	2019/3期末	2019/9期末	増 減		2019/3期末	2019/9期末	増 減
流動資産	169,742	153,687	▲16,055	流動負債	108,020	105,608	▲2,411
現金預金	34,847	19,435	▲15,412	支払手形・ 工事未払金等	43,337	38,184	▲5,153
受取手形・ 完成工事料収金等	101,041	99,809	▲1,231	短期借入金	8,075	9,289	1,213
有価証券	17,000	16,000	▲1,000	固定負債	21,269	19,386	▲1,883
				長期借入金	7,122	6,016	▲1,105
固定資産	127,947	129,956	2,008	負債合計	129,289	124,994	▲4,295
有形固定資産	49,079	54,707	5,628	株主資本	132,349	125,319	▲7,030
無形固定資産	937	1,035	98	自己株式	▲16,069	▲19,757	▲3,687
投資その他の資産	77,930	74,213	▲3,717	その他の 包括利益累計額	36,108	33,329	▲2,778
投資有価証券	74,168	70,513	▲3,654	非支配株主持分	▲57	-	57
				純資産合計	168,400	158,649	▲9,751
資産合計	297,690	283,643	▲14,046	負債純資産合計	297,690	283,643	▲14,046



前期末と比べ、

資産合計は、14,046百万円減の283,643百万円となりました。

流動資産は、自己株式の取得(100万株)、2022年8月から営業開始を予定している連結子会社の石狩新港新エネルギー発電の建設仮勘定の増加、収益物件の取得による「現金預金」の減少等により、16,055百万円減少しました。

固定資産は、「投資有価証券」の含み益が減少しましたが、収益物件の取得や石狩新港新エネルギー発電の建設仮勘定の増加による「有形固定資産」の増加等により、2,008百万円増加しました。

流動負債は、「支払手形・工事未払金等」の仕入債務の減少等により2,411百万円減少しました。

固定負債は、借入金の長期から短期への振替等により、1,883百万円減少しました。

純資産は、自己株式の取得(100万株)等により、9,751百万円減少した158,649百万円となりました。

資産合計が4.7%減少、純資産が5.8%減少し、自己資本比率は、前期末より0.7ポイントダウンの55.9%となりました。

連結P/L(売上高)

(単位：百万円)



前年同期と比べ、

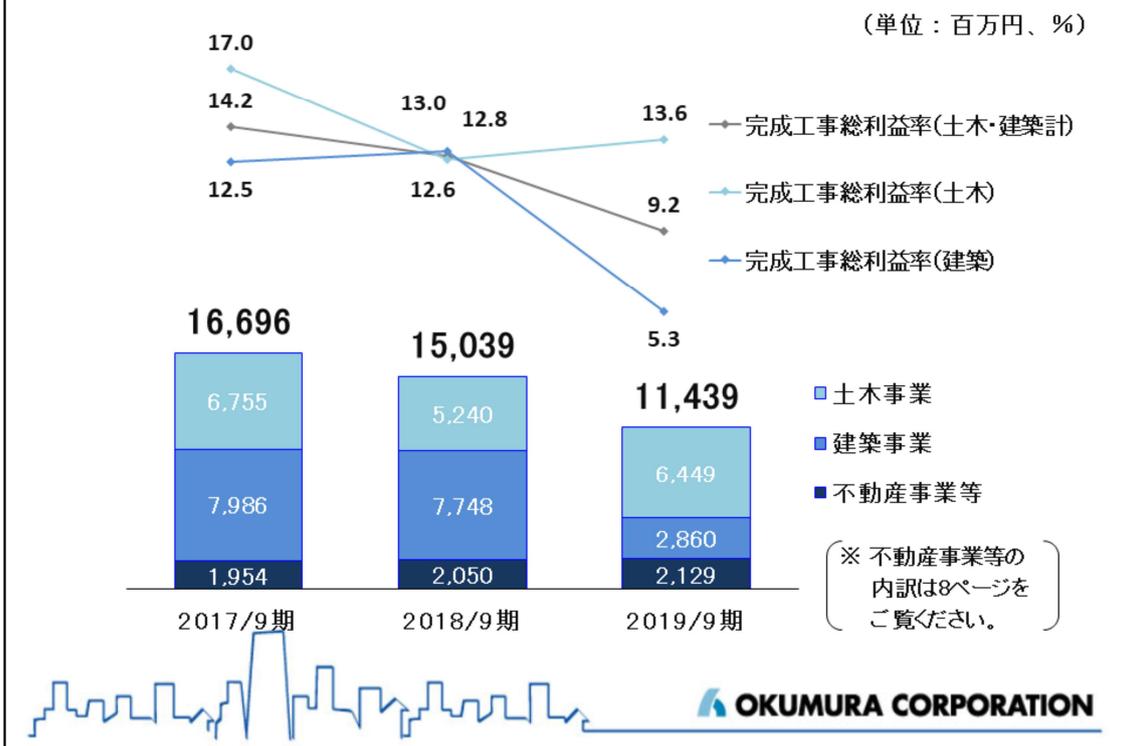
土木は、5,942百万円(14.3%)増の47,552百万円

建築は、5,700百万円(9.6%)減の53,842百万円

土木・建築合計は、242百万円(0.2%)増の101,394百万円となりました。

近年の受注高増加に伴い、土木は売上高が増加しており、建築は前期末に消費税増税前の駆け込み受注があり期初から着工できない物件もあったことから減少していますが、前年同期に引続き土木・建築合計で100,000百万円超の売上高を計上しています。

連結P/L(売上総利益)



前年同期と比べ、

土木は、1,209百万円増の6,449百万円、1.0ポイントアップの13.6%

建築は、4,888百万円減の2,860百万円、7.7ポイントダウンの5.3%

土木・建築合計は、3,678百万円減の9,310百万円、3.6ポイントダウンの9.2%となりました。

土木は、売上高の増加や特定の大型工事における損益の改善もあり、売上総利益が増加しました。

建築は、前年同期に大幅に損益が改善した大型工事があった反動や一部の工事で工期逼迫による突貫工事費を見込むなど損益が悪化したことにより利益率が低下したことや、売上高の減少により、売上総利益が減少しました。

なお、工事損失引当金は、

土木は、完成により172百万円、損失見込額の減少により22百万円を取崩し、前期比194百万円減の607百万円

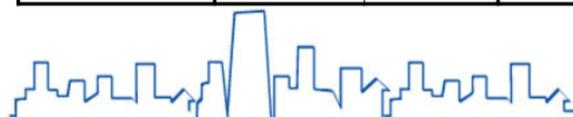
建築は、完成により136百万円の減少、損失見込額の増加により826百万円を積み増し、前期比690百万円増の1,007百万円

合計は、495百万円増の1,614百万円となりました。

不動産事業等の内訳

(単位：百万円)

	2017/9期		2018/9期		2019/9期	
	実績		実績		実績	
売上高	4,422	100%	4,391	100%	4,901	100%
不動産事業	2,093		2,415		2,404	
販売	80		346		310	
賃貸他	2,012		2,069		2,093	
その他	2,328		1,975		2,496	
売上総利益	1,954	44.2%	2,050	46.7%	2,129	43.4%
不動産事業	1,576	75.3%	1,816	75.2%	1,682	70.0%
販売	19	24.0%	230	66.5%	74	23.9%
賃貸他	1,556	77.3%	1,586	76.7%	1,607	76.8%
その他	378	16.3%	234	11.9%	447	17.9%



 **OKUMURA CORPORATION**

前年同期と比べ、

売上高は、

不動産事業は、11百万円減の2,404百万円

その他は、521百万円増の2,496百万円となりました。

その他は、主に奥村機械製作の建設資機材等の製造・販売事業によるものです。

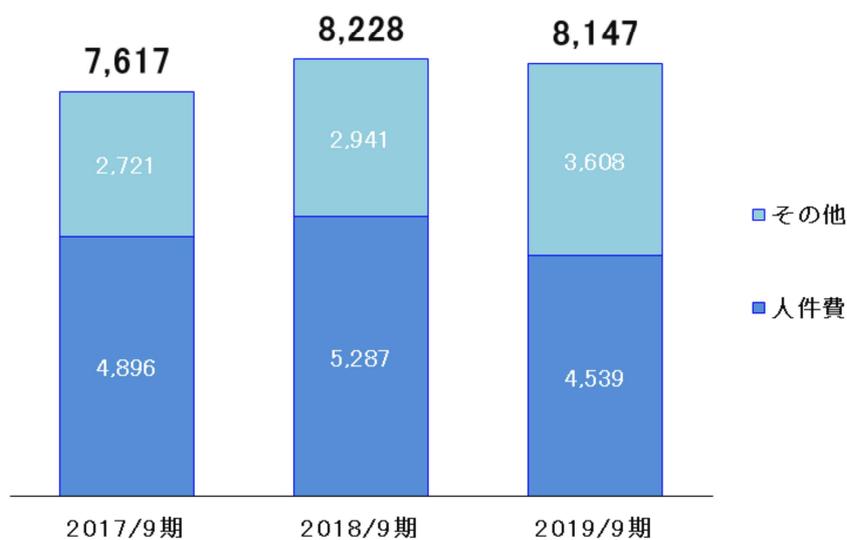
売上総利益は、

不動産事業は、134百万円減の1,682百万円

その他は、212百万円増の447百万円となりました。

連結P/L(一般管理費)

(単位：百万円)



 OKUMURA CORPORATION

前年同期と比べ、

一般管理費は、81百万円減少した8,147百万円となりました。

人件費は、従来、一般管理費で処理していた店内部門の工事支援にかかる費用を工事原価とするよう会計処理を変更したことにより、747百万円減少しました。

その他は、前期から連結子会社としている石狩新港新エネルギー発電の経費の増加等により、666百万円増加しました。

連結P/L(営業外収支)

(単位：百万円)

	2018/9期	2019/9期	
	実績	実績	増減
営業外収益	1,066	931	▲135
受取利息配当金	711	761	49
貸倒引当金戻入額	203	37	▲166
営業外費用	90	172	81
支払利息	77	83	6
為替差損	-	55	55
営業外収支	975	759	▲216
金融収支	634	677	43



 OKUMURA CORPORATION

前年同期と比べ、

営業外収支の黒字幅は、貸倒引当金戻入額の減少、為替差損の発生などにより、216百万円減の759百万円となりました。

連結P/L(特別損益・法人税等)

(単位：百万円)

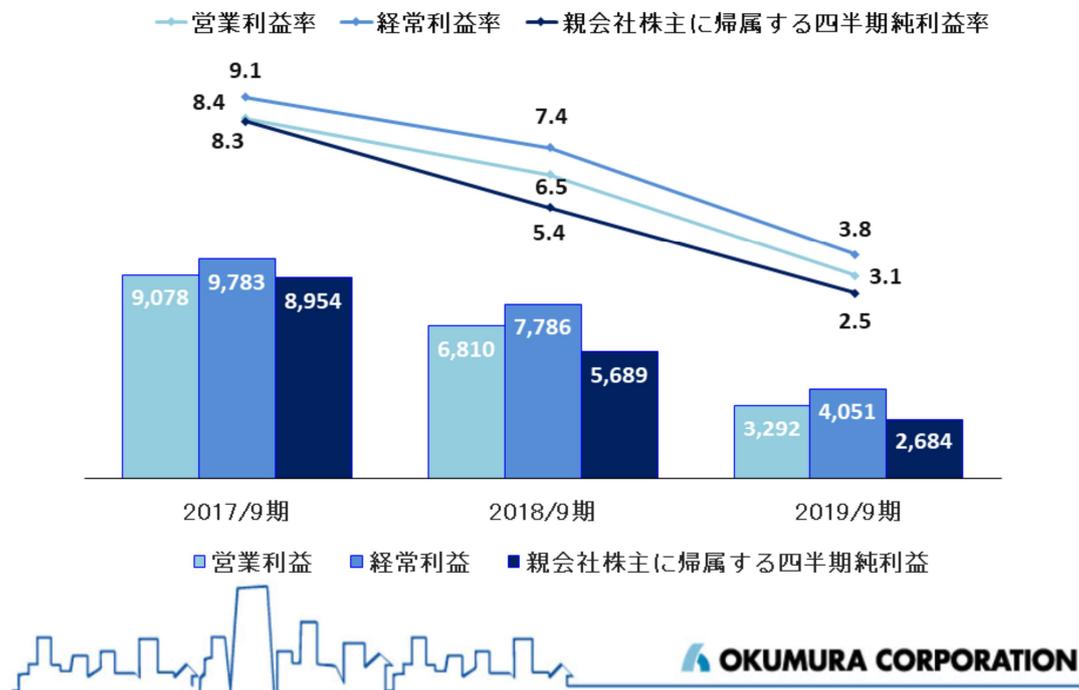
	2018/9期	2019/9期	
	実績	実績	増減
特別利益	79	0	▲79
固定資産売却益	79	0	▲79
特別損失	46	8	▲37
固定資産売却損	42	3	▲38
固定資産除却損	4	4	0
特別損益	32	▲8	▲41
法人税、住民税及び事業税	1,239	1,043	▲195
法人税等調整額	890	342	▲547
法人税等合計	2,129	1,386	▲743

特別損益は、前年同期にあった寮・社宅の売却が当期は特に無かったことから、41百万円減少した8百万円の赤字となりました。

法人税等は、税金等調整前四半期純利益の減少に伴い、743百万円減の1,386百万円となりました。

利益の推移(連結)

(単位：百万円、%)



前年同期と比べ、

営業利益は、51.7%減の3,292百万円

経常利益は、48.0%減の4,051百万円

親会社株主に帰属する四半期純利益は、52.8%減の2,684百万円となりました。

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	2017/9期	2018/9期	2019/9期	
	実績	実績	実績	増減
営業キャッシュ・フロー	75	21,874	▲432	▲22,306
投資キャッシュ・フロー	▲13,835	▲24,591	▲5,720	18,870
財務キャッシュ・フロー	▲5,968	▲9,168	▲9,467	▲298
現金及び現金同等物に係る換算差額	2	4	▲3	▲7
増減額	▲19,725	▲11,881	▲15,623	▲3,742
現金及び現金同等物の期首残高	55,958	54,486	49,833	▲4,653
現金及び現金同等物の 四半期末残高	36,233	42,605	34,210	▲8,395



 OKUMURA CORPORATION

営業活動によるキャッシュ・フローは、税金等調整前四半期純利益の計上等により増加しましたが、仕入債務の減少や法人税等の支払い等により、432百万円の赤字

投資活動によるキャッシュ・フローは、有形及び無形固定資産の取得等により、5,720百万円の赤字

財務活動によるキャッシュ・フローは、配当金の支払いや自己株式の取得等により、9,467百万円の赤字となりました。

連結業績予想

(単位：百万円)

	2019/3期		2020/3期			
	実績		前回予想 (8月公表値)	今回予想		対前期 増減
売上高	220,884	100%	223,000	222,000	100%	1,115
建設事業	210,020		212,000	211,000		979
土木	91,654		94,000	96,000		4,345
建築	118,365		118,000	115,000		▲3,365
不動産事業等	10,863		11,000	11,000		136
売上総利益	31,543	14.3%	28,000	25,500	11.5%	▲6,043
建設事業	27,335	13.0%	24,000	21,500	10.2%	▲5,835
土木	13,404	14.6%	13,000	13,000	13.5%	▲404
建築	13,931	11.8%	11,000	8,500	7.4%	▲5,431
不動産事業等	4,207	38.7%	4,000	4,000	36.4%	▲207
一般管理費	17,826	8.1%	16,900	17,600	7.9%	▲226
営業利益	13,716	6.2%	11,100	7,900	3.6%	▲5,816

売上高は、

土木は96,000百万円、建築は115,000百万円、建設事業計は211,000百万円、不動産事業等は11,000百万円、合計は222,000百万円で、

前回予想と比べ、土木は2,000百万円の増加、建築は一部の工事で着工の遅れなどから進捗率が低下したものがあり3,000百万円の減少、差引1,000百万円の減少と見込んでいます。

売上総利益、利益率は、

土木は、同額の13,000百万円、0.3ポイントダウンの13.5%

建築は、2,500百万円減の8,500百万円、1.9ポイントダウンの7.4%

建設事業計は、2,500百万円減の21,500百万円、1.1ポイントダウンの10.2%

不動産事業等は、同額の4,000百万円、36.4%

全体で2,500百万円減の25,500百万円、1.1ポイントダウンの11.5%と見込んでいます。

土木は前回予想を据え置きましたが、建築は売上高の減少に加え、第2四半期決算で一部の工事で工事採算が悪化したことから、減益を見込んでいます。

一般管理費は、石狩新港新エネルギー発電の費用の発生が当期へ一部前倒しとなったことなどから、700百万円増の17,600百万円と見込んでいます。

営業利益は、3,200百万円減の7,900百万円と見込んでいます。

連結業績予想

(単位：百万円)

	2019/3期		2020/3期			
	実績		前回予想 (8月公表値)	今回予想		対前期 増減
営業外収益	1,598	0.7%	1,400	2,000	0.9%	401
営業外費用	216	0.1%	500	600	0.3%	383
経常利益	15,098	6.8%	12,000	9,300	4.2%	▲5,798
特別損益	1,459	0.7%	-	1,500	0.7%	40
税金等調整前 当期純利益	16,558	7.5%	12,000	10,800	4.9%	▲5,758
法人税等	4,245	1.9%	3,500	3,300	1.5%	▲945
当期純利益	12,312	5.6%	8,500	7,500	3.4%	▲4,812
非支配株主に帰属する 当期純利益	▲1	▲0.0%	▲100	▲100	▲0.0%	▲98
親会社株主に帰属する 当期純利益	12,314	5.6%	8,600	7,600	3.4%	▲4,714
R O E	7.3%		5%程度	5%程度		

前回予想と比べ、

営業外収支は、一般債権の引当率低下に伴う貸倒引当金戻入額を営業外収益に見込んだことなどから500百万円改善し、

経常利益は、2,700百万円減少した9,300百万円と見込んでいます。

特別損益は、下期に保有株式の売却を予定しており売却益が見込めることから、投資有価証券売却益を計上し、1,500百万円の黒字を見込んでいます。

以上により、親会社株主に帰属する当期純利益は、1,000百万円減少した7,600百万円と見込んでいます。

配当の状況(1株当たり配当額)

	2019/3期	2020/3期	
	実績	前回予想 (8月公表値)	今回予想
中間配当	-	41円	※ 41円
期末配当	153円	77円	74円
合計	153円	118円	115円

※2020/3期から中間配当制度を導入しており、2020/3期の中間配当については、2019年11月14日開催の取締役会において、1株当たり41円を支払うことを決議しています。

◇当社の株主還元政策（2020/3期から）

総還元性向（連結）50%以上

・ 配当性向（連結）30%以上 ※安定配当1株当たり45円を下限とする。

・ 自己株式の取得

中間配当制度の導入

当期から株主還元政策を見直しており、中間配当は公表値のとおり41円としています。

年間配当は、当期については資金需要等を勘案し、従来の個別の配当性向50%相当としており、業績予想の下方修正に伴い、年間の配当予想は前回予想から3円減配した115円を予定しています。

なお、年間配当予想の115円は、連結の配当性向57%、5月に実施した自己株式取得と合わせた連結総還元性向は106%となる見込みです。

参考：受注高実績(個別)

(単位：百万円)

	2018/9期	2019/9期		
	実績	前回予想 (8月公表値)	実績	対前年同期 増減率
土 木	43,695	54,000	55,955	28.1%
官公庁	19,797	17,000	19,455	▲1.7%
民間	23,898	37,000	36,500	52.7%
建 築	38,263	50,000	26,594	▲30.5%
官公庁	5,475	10,000	6,907	26.1%
民間	32,787	40,000	19,687	▲40.0%
合 計	81,959	104,000	82,549	0.7%



 OKUMURA CORPORATION

前年同期と比べ、

土木は、28.1%増の55,955百万円

建築は、前期末に消費税増税前の駆け込み受注があった反動により、30.5%減の26,594百万円

合計は、0.7%上回る82,549百万円となりました。

参考：受注高予想(個別)

(単位：百万円)

	2019/3期	2020/3期		
	実績	前回予想 (8月公表値)	今回予想	対前期 増減率
土 木	110,024	97,000	97,000	▲11.8%
官公庁	74,993	47,000	47,000	▲37.3%
民間	35,031	50,000	50,000	42.7%
建 築	158,801	135,000	135,000	▲15.0%
官公庁	22,605	25,000	25,000	10.6%
民間	136,196	110,000	110,000	▲19.2%
合 計	268,826	232,000	232,000	▲13.7%



 OKUMURA CORPORATION

前回予想と比べ、
 土木、建築とも同額で、
 土木は、97,000百万円
 建築は、135,000百万円
 合計は、232,000百万円と見込んでいます。

通期の受注高予想に対する第2四半期までの進捗率は、
 土木は、57.7%
 建築は、19.7%
 合計は、35.6%となっていますが、
 内定済みの案件や営業中の案件があり、これらを確実に受注に繋げるこ
 とにより、公表値を達成できる見込みです。



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。

