

平成29年9月期 決算説明会 (第2四半期)

 OKUMURA CORPORATION

平成29年11月16日開催

決算説明会の内容

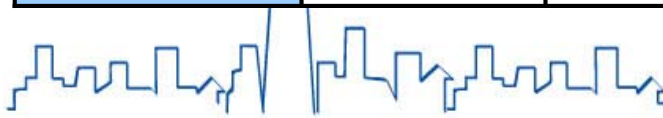
- 1 挨拶
代表取締役社長 奥村 太加典
- 2 決算及び業績予想の概要説明
代表取締役常務執行役員
管理本部長 田中 敦史
- 3 決算及び業績予想の詳細説明
管理本部経理部長 古澤 浩司



連結決算の概要

(単位：百万円)

	28/9期	29/9期		
	実績	前回予想	実績	対前回予想増減
売上高	94,409	107,100	107,947	847
営業利益	6,451	5,900	9,078	3,178
経常利益	7,218	6,600	9,783	3,183
四半期純利益	6,528	6,300	8,954	2,654



OKUMURA CORPORATION

《主なポイント》

- ・ 売上高はほぼ見込み通りで、前年同期比増収
- ・ 売上総利益率の改善等により、全ての利益項目において、前年同期比・前回予想比ともに増益
- ・ 平成22年3月期以降、工事進行基準を全面適用するなど会計基準の変更があり、単純比較できないものの、連結ベースでの開示を開始した平成17年9月期以降では3期連続で最高益を更新



OKUMURA CORPORATION

<参考> 受注高（個別）

（単位：百万円）

	28/9期	29/9期		
	実績	前回予想	実績	対前年同期 増減率
土 木	56,351	40,000	29,754	▲47.2%
官公庁 （うち海外）	48,666 (42)	23,000	19,422 (7)	▲60.1% (▲82.5%)
民 間 （うち海外）	7,685 (-)	17,000	10,331 (-)	34.4% (-)
建 築	55,311	50,000	38,077	▲31.2%
官公庁 （うち海外）	7,707 (-)	10,000	9,992 (-)	29.7% (-)
民 間 （うち海外）	47,604 (12)	40,000	28,084 (-)	▲41.0% (-)
合 計 （うち海外）	111,662 (55)	90,000	67,831 (7)	▲39.3% (▲86.5%)

《主なポイント》

- ・ 土木・建築ともに、前年同期に100億円超の大型工事の受注が複数あった反動により減少



連結業績予想の概要

(単位：百万円)

	29/3期	30/3期		
	実績	前回予想	今回予想	対前期増減率
売上高	203,090	224,700	225,000	10.8%
営業利益	11,678	10,400	13,900	19.0%
経常利益	13,455	11,400	14,900	10.7%
当期純利益	13,614	10,300	12,800	▲6.0%



OKUMURA CORPORATION

《主なポイント》

- ・ 第2四半期までの好調な業績を踏まえ各利益を上方修正、営業利益・経常利益は最高の水準となる見込み
- ・ 配当予想は、129円/株から160円/株に31円の増額を見込んでいる



OKUMURA CORPORATION

＜参考＞ 受注高予想（個別）

（単位：百万円）

	29/3期	30/3期		
	実績	前回予想	今回予想	対前期増減率
土木	119,796	85,000	85,000	▲29.0%
官公庁	97,616	63,000	59,000	▲39.6%
民間	22,179	22,000	26,000	17.2%
建築	123,086	125,000	125,000	1.6%
官公庁	15,662	30,000	30,000	91.5%
民間	107,423	95,000	95,000	▲11.6%
合計	242,882	210,000	210,000	▲13.5%

 OKUMURA CORPORATION

《主なポイント》

- ・ **前回予想を据え置き**
ただし、第2四半期までの受注実績や今後の注力案件を精査し、土木の官公庁を40億円減の590億円、民間を40億円増の260億円に変更
- ・ **内定済みの案件や現在営業活動中の案件があり、これらを確実に受注に繋げることにより、予想値を達成できる見込み**

 OKUMURA CORPORATION

連結決算の詳細

◇連結貸借対照表

(単位：百万円)

	29/3期	29/9期	増減		29/3期	29/9期	増減
	実績	実績			実績	実績	
流動資産	177,678	174,501	▲3,176	流動負債	122,210	118,594	▲3,616
現金預金	43,621	44,717	1,096	支払手形・ 工事未払金等	58,230	52,391	▲5,839
受取手形・ 完成工事未収入金等	97,275	101,988	4,713	工事損失引当金	3,367	2,095	▲1,272
有価証券	14,000	5,000	▲9,000				
固定資産	111,796	120,266	8,470	固定負債	14,305	16,218	1,913
有形固定資産	42,651	44,470	1,818				
無形固定資産	262	275	12	負債合計	136,515	134,812	▲1,703
投資その他の資産	68,882	75,520	6,638	純資産	152,958	159,955	6,997
投資有価証券	66,192	72,839	6,646	利益剰余金	89,675	92,056	2,381
				その他の有価証券評価差額金	28,746	33,437	4,691
資産合計	289,474	294,768	5,294	負債純資産合計	289,474	294,768	5,294

OKUMURA CORPORATION

《主な増減理由》

『有形固定資産』

- ・社員寮および社宅建設等の設備投資により増加

『投資有価証券』

- ・前期末より含み益が66億円増加
(前期末 394億円 ⇒ 461億円)

『自己資本比率』

- ・純資産の増加により前期比1.5ポイント上昇
(前期末 52.8% ⇒ 54.3%)

OKUMURA CORPORATION

《個別貸借対照表との比較》

(単位：百万円)

	29/9期		差額		29/9期		差額
	連結	個別			連結	個別	
流動資産	174,501 (177,678)	171,575 (174,557)	2,926 (3,120)	流動負債	118,594 (122,210)	116,866 (120,189)	1,727 (2,021)
固定資産	120,266 (111,796)	116,299 (107,805)	3,967 (3,990)	固定負債	16,218 (14,305)	15,969 (14,106)	248 (198)
				負債合計	134,812 (136,515)	132,835 (134,295)	1,976 (2,220)
資産合計	294,768 (289,474)	287,874 (282,363)	6,893 (7,111)	純資産	159,955 (152,958)	155,038 (148,067)	4,916 (4,890)
				負債純資産 合計	294,768 (289,474)	287,874 (282,363)	6,893 (7,111)

※ ()内は29/3期の数値を表示している。



OKUMURA CORPORATION

『連結子会社の個別の財政状況』

	奥村機械製作	太平不動産
・ 資産合計	4,448百万円	5,655百万円
・ 純資産	2,696百万円	549百万円



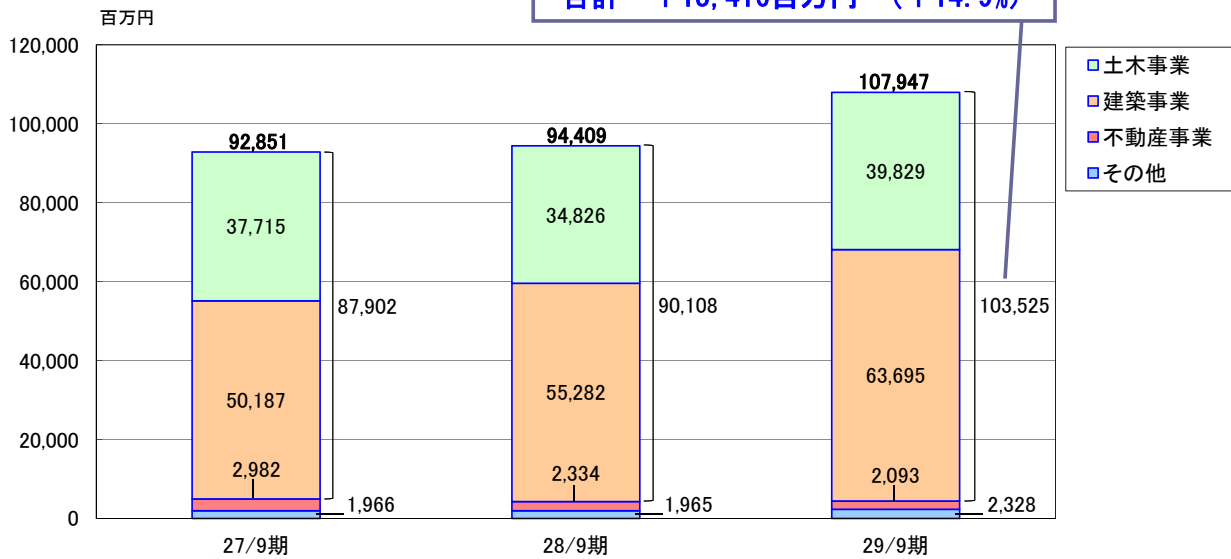
OKUMURA CORPORATION

◇連結損益計算書

～売上高～

《建設事業》

完成工事高の前年同期比	(増減率)
土木	+5,002百万円 (+14.4%)
建築	+8,413百万円 (+15.2%)
合計	+13,416百万円 (+14.9%)



《売上高の主なポイント》

建設事業

- ・土木・建築ともに、手持工事の消化が順調に進み、前年同期に比べて売上高が増加

不動産事業等

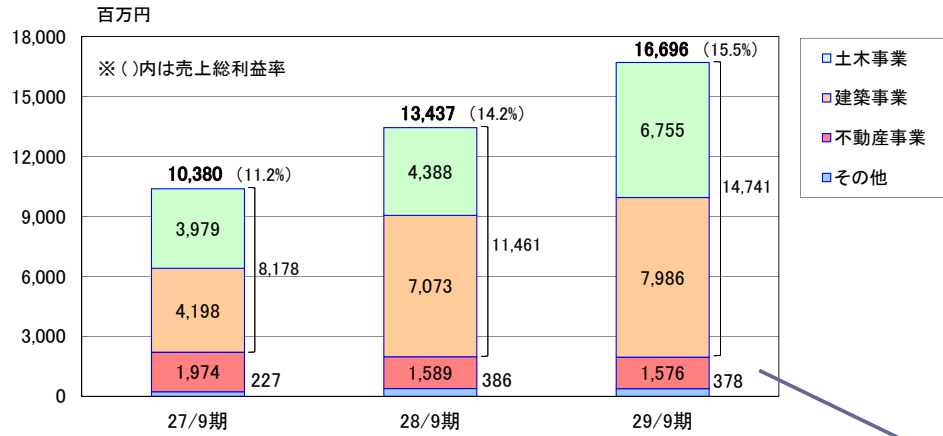
- ・売上高内訳

	28/9期	29/9期	増減
販売	390百万円	80百万円	▲309百万円
賃貸他	1,944百万円	2,012百万円	+68百万円
不動産計	2,334百万円	2,093百万円	▲241百万円
その他	1,965百万円	2,328百万円	+363百万円
合計	4,300百万円	4,422百万円	+121百万円

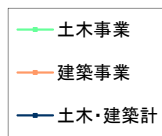


～売上総利益～

《売上総利益額》

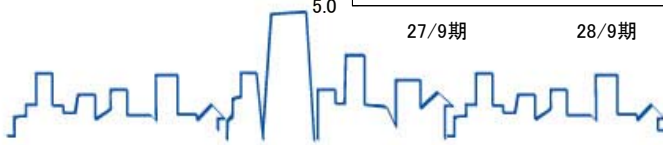


《売上総利益率》



《不動産事業等》

	(単位：百万円)		
	28/9	29/9	増減
販売	100	19	▲81
	(25.8%)	(24.0%)	
賃貸他	1,488	1,556	+68
	(76.6%)	(77.3%)	
不動産計	1,589	1,576	▲13
	(68.1%)	(75.3%)	
その他	386	378	▲7
	(19.7%)	(16.3%)	
合計	1,975	1,954	▲21
	(45.9%)	(44.2%)	



《売上総利益の主なポイント》

建設事業

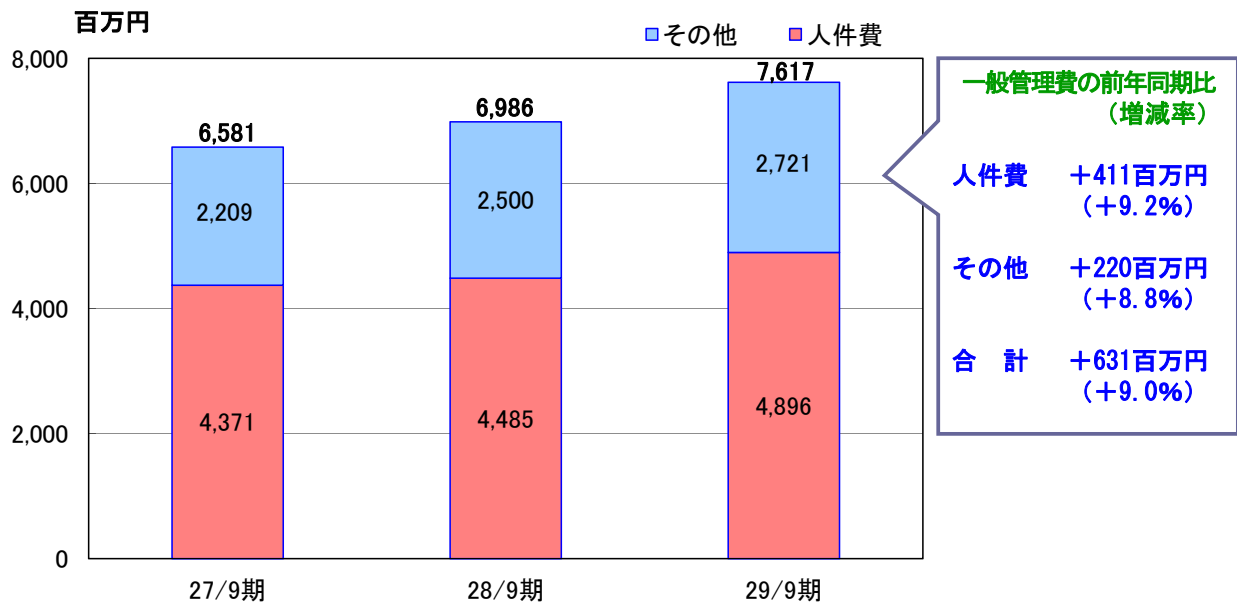
- 土木は、一部の前期繰越工事で設計変更の額が見込みを上回り工事採算が改善したことなどにより利益率が大きく改善するとともに、売上高の増加により売上総利益が増加
- 建築は、全般的に工事採算が良好で、前年同期並みの利益率を確保しており、売上高の増加により売上総利益が増加

工事損失引当金

土木	⇒	276百万円減少 (2,206百万円 ⇒ 1,929百万円)
		工事完成によるもの ▲373百万円
		引当不足によるもの +96百万円
建築	⇒	995百万円減少 (1,161百万円 ⇒ 165百万円)
		工事完成によるもの ▲1,074百万円
		引当不足によるもの +78百万円



～一般管理費～



～営業外収支～

(単位：百万円)

	27/9期	28/9期	29/9期	
	実績	実績	実績	増減
営業外収益	962	1,031	791	▲239
受取利息配当金	654	645	692	47
貸倒引当金戻入額	233	312	—	▲312
営業外費用	283	263	87	▲176
支払利息	81	79	68	▲10
為替差損	182	175	—	▲175
営業外収支	679	767	704	▲62
金融収支	572	565	624	58



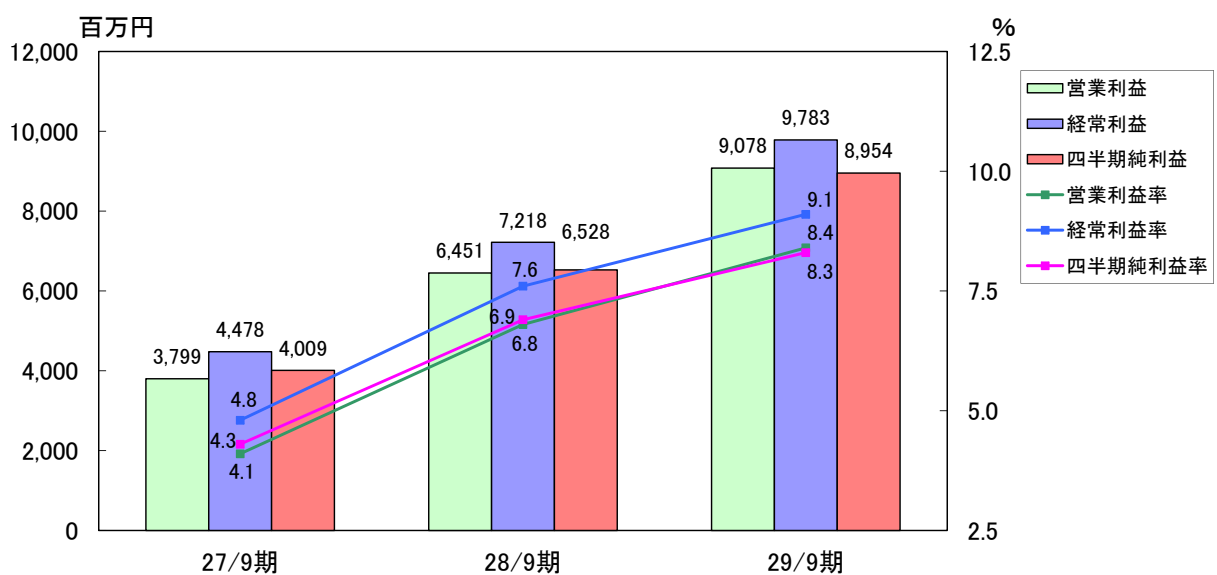
～特別損益等～

(単位：百万円)

	27/9期	28/9期	29/9期	
	実績	実績	実績	増減
特別利益	90	2	173	170
固定資産売却益	1	2	48	45
投資有価証券売却益	88	0	125	124
特別損失	133	175	2	▲172
固定資産除却損	124	175	2	▲172
特別損益	▲42	▲172	170	342
法人税、住民税及び事業税	434	526	1,006	480
法人税等調整額	▲9	▲8	▲7	0
法人税等合計	425	517	998	481

OKUMURA CORPORATION

～営業利益、経常利益及び四半期純利益～



OKUMURA CORPORATION

《個別損益計算書との比較》

(単位：百万円)

	29/9期				差額
	連結		個別		
売上高	107,947	100%	105,921	100%	2,025
建設事業	103,525		103,525		—
不動産事業等	4,422		2,396		2,025
売上総利益	16,696	15.5%	16,231	15.3%	464
建設事業	14,741	14.2%	14,725	14.2%	15
不動産事業等	1,954	44.2%	1,505	62.8%	448
一般管理費	7,617	7.1%	7,432	7.0%	185
営業利益	9,078	8.4%	8,799	8.3%	278
営業外収益	791	0.8%	1,021	1.0%	▲229
営業外費用	87	0.1%	89	0.1%	▲2
経常利益	9,783	9.1%	9,731	9.2%	51
特別利益	173	0.1%	172	0.1%	0
特別損失	2	0.0%	2	0.0%	0
税金等調整前四半期純利益	9,953	9.2%	9,901	9.3%	52
法人税等	998	0.9%	972	0.9%	26
四半期純利益	8,954	8.3%	8,928	8.4%	26

『連結子会社の個別の概況』

	奥村機械製作	太平不動産
・売上高	1,896百万円	259百万円
・営業利益	120百万円	149百万円
・経常利益	133百万円	111百万円
・四半期純利益	124百万円	93百万円

◇連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	27/9期	28/9期	29/9期	
	実績	実績	実績	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	17,401	25,376	75	▲25,300
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲1,899	▲3,143	▲13,835	▲10,692
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲6,866	▲10,373	▲5,968	4,405
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲35	▲49	2	51
増減額	8,600	11,809	▲19,725	▲31,535
現金及び現金同等物の期首残高	27,727	25,379	55,958	30,579
現金及び現金同等物の 四半期末残高	36,328	37,188	36,233	▲955



OKUMURA CORPORATION

《主なポイント》

- ・ 営業活動によるキャッシュ・フローは、売上債権の増加及び仕入債務の減少等により資金が減少したものの、税金等調整前四半期純利益の計上等により黒字
- ・ 投資活動によるキャッシュ・フローは、定期預金の増加等により赤字
- ・ 財務活動によるキャッシュ・フローは、配当金の支払い等により赤字



OKUMURA CORPORATION

連結業績予想の詳細

◇30/3期 連結業績予想

(単位：百万円)

	29/3期		30/3期			
	実績		前回予想	今回予想		対前期増減
売上高	203,090	100%	224,700	225,000	100%	21,909
土木	76,727		82,000	82,000		5,272
建築	116,475		133,000	133,000		16,524
建設事業計	193,202		215,000	215,000		21,797
不動産事業等	9,888		9,700	10,000		111
売上総利益	27,062	13.3%	26,400	30,400	13.5%	3,337
土木	10,151	13.2%	8,600	11,000	13.4%	848
建築	12,988	11.2%	13,900	15,500	11.7%	2,511
建設事業計	23,140	12.0%	22,500	26,500	12.3%	3,359
不動産事業等	3,922	39.7%	3,900	3,900	39.0%	▲22
一般管理費	15,384	7.5%	16,000	16,500	7.3%	1,115
営業利益	11,678	5.8%	10,400	13,900	6.2%	2,221

《不動産事業等の内訳》

(単位：百万円)

	売上高	売上総利益
販売	460	180 (39.1%)
賃貸他	3,980	3,020 (75.9%)
不動産計	4,440	3,200 (72.1%)
その他	5,560	700 (12.6%)
合計	10,000	3,900 (39.0%)

(前回予想からの変動要因)

《一般管理費》

- ・大阪国際女子マラソンの協賛等により増加

OKUMURA CORPORATION

《30/3期 連結業績予想続き》

(単位：百万円)

	29/3期		30/3期			
	実績		前回予想	今回予想		対前期増減
営業外収益	1,969	0.9%	1,200	1,200	0.5%	▲769
営業外費用	191	0.1%	200	200	0.1%	8
経常利益	13,455	6.6%	11,400	14,900	6.6%	1,444
特別損益	▲169	▲0.1%	100	300	0.2%	469
税金等調整前当期純利益	13,286	6.5%	11,500	15,200	6.8%	1,913
法人税等	▲327	▲0.2%	1,200	2,400	1.1%	2,727
当期純利益	13,614	6.7%	10,300	12,800	5.7%	▲814

(前回予想からの変動要因)

《特別損益》

- ・投資有価証券の売却等により増加

《法人税等》

- ・申告所得の増加にともない税金費用を積み増し
- ・現時点では繰延税金資産の変動を見込んでいない

《30/3期 配当予想》

	29/3期実績	30/3期予想 ※
1株当たり配当	33円	160円

※ 30/3期の配当については、平成29年10月1日を効力発生日として普通株式5株につき1株の割合をもって株式併合を実施したため、当該株式併合の影響を考慮した金額、160円の予想としています。(考慮しない場合は32円)

OKUMURA CORPORATION

《個別業績予想との比較》

(単位：百万円)

	30/3期				
	連結		個別		差額
売上高	225,000	100%	220,000	100%	5,000
建設事業	215,000		215,000		—
不動産事業等	10,000		5,000		5,000
売上総利益	30,400	13.5%	29,500	13.4%	900
建設事業	26,500	12.3%	26,500	12.3%	—
不動産事業等	3,900	39.0%	3,000	60.0%	900
一般管理費	16,500	7.3%	16,000	7.3%	500
営業利益	13,900	6.2%	13,500	6.1%	400
営業外収益	1,200	0.5%	1,500	0.7%	▲300
営業外費用	200	0.1%	200	0.1%	—
経常利益	14,900	6.6%	14,800	6.7%	100
特別損益	300	0.2%	300	0.2%	—
税金等調整前当期純利益	15,200	6.8%	15,100	6.9%	100
法人税等	2,400	1.1%	2,300	1.1%	100
当期純利益	12,800	5.7%	12,800	5.8%	—



OKUMURA CORPORATION

人と自然を、技術でむすぶ。

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。