

2020年3月期 第3四半期 決算説明資料

株式会社高松コンストラクショングループ

証券コード:1762

2020年2月12日

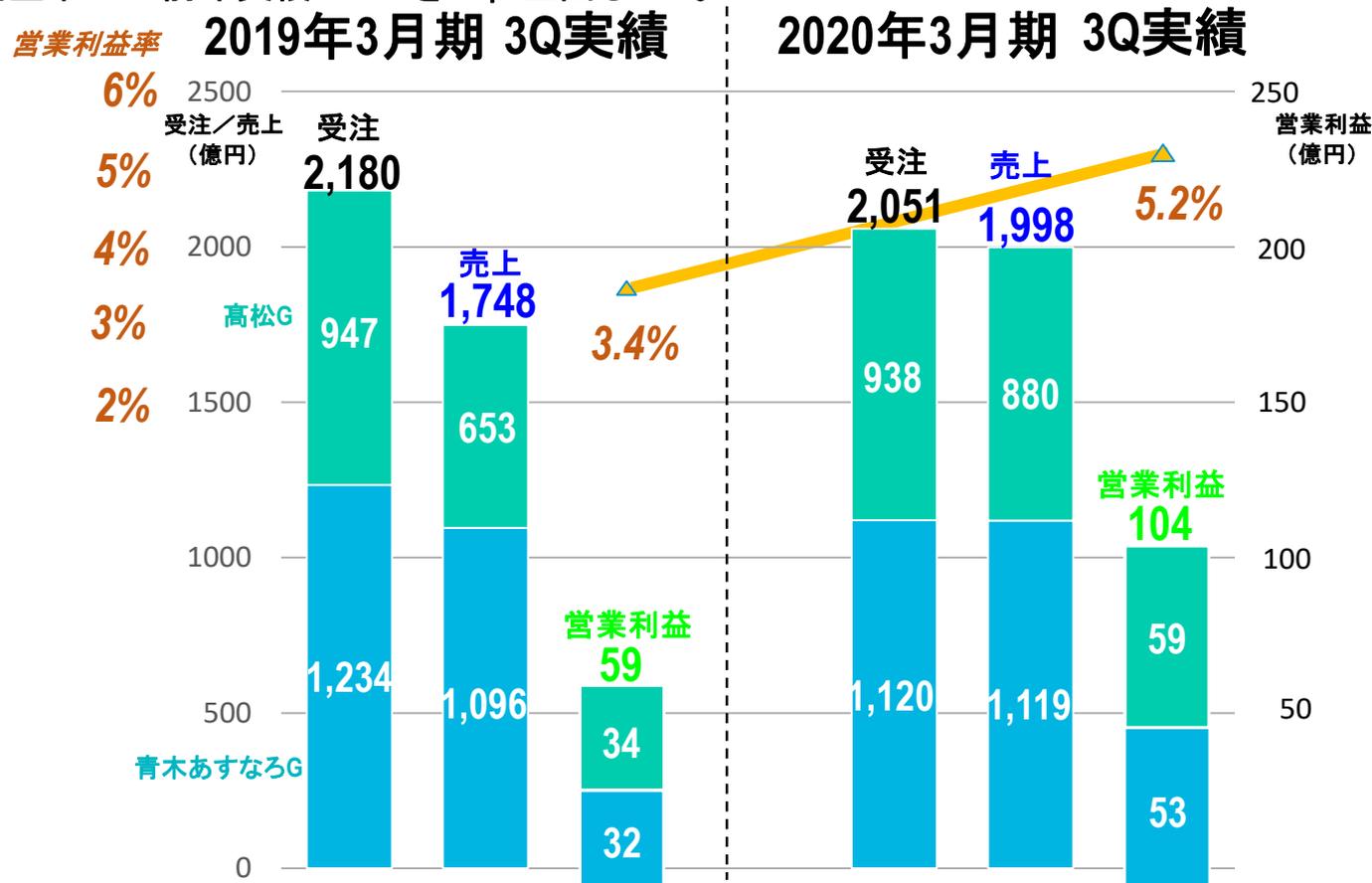
業績(連結)の推移

1. 受注高: 対前期 5.9%減。
2. 売上高: 対前期 +14.3%増。過去最高。
3. 利益: 売上総利益・営業利益・経常利益・親会社株主帰属四半期純利益は、ともに大幅増。営業利益・経常利益は過去最高。
2019年11月11日に青木あすなろ建設を完全子会社化。
当第3四半期より青木あすなろ建設の純利益を100%取り込んだ。
4. 受注繰越高: 手持ち工事は順調に進捗しつつも、受注繰越高は引き続き増加。 単位:億円

項目	2019/3期 3Q	2020/3期 3Q	増減率(%)
受注高	2,180	2,051	△5.9%
売上高	1,748	1,998	+14.3%
売上総利益 (売上総利益率)	224 (12.9%)	289 (14.5%)	+28.8%
営業利益 (営業利益率)	59 (3.4%)	104 (5.2%)	+75.6%
経常利益 (経常利益率)	59 (3.4%)	101 (5.1%)	+69.8%
親会社株主帰属四半期純利益 (四半期純利益率)	32 (1.8%)	57 (2.9%)	+77.7%
受注繰越高	3,188	3,365	+5.5%

グループ別 受注高・売上高・営業利益の推移（連結）

1. 受注高： 対前期5.9%減。対前期 高松G△8億円(△0.9%)、青木あすなるG△114億円(△9.2%)。
2. 売上高： 過去最高の第3四半期。対前期+14.3%。
対前期 高松G+227億円(+34.7%)、青木あすなるG+22億円(+2.1%)。
3. 営業利益： 対前期+75.6%と大幅UP。対前期 高松G+25億円(+75.9%)、青木あすなるG+20億円(+62.0%)。
4. 営業利益率： 前年実績の3.4%を1.8pt上回る5.2%。



単位：億円。 管理部門費・連結調整等があり、営業利益のグループごとの合算値は全社合計と一致しない。

グループ別 受注高・売上高・営業利益 (連結)

1. 受注高: 高松Gは△8億円。テクノ(大阪・東京)エステート(大阪・東京)堅調も、高松単体の△101が響く。
青木あすなるGは△114億円。青木あすなる単体△86、みらい△15、東興ジオテック△9。
2. 売上高: 高松Gは+227億円。高松単体+157と大きく貢献。
青木あすなるGは+22億円。青木あすなる単体+62、みらい△37。
3. 営業利益: 高松Gは+25億円。高松単体+20。
青木あすなるGは+20億円。青木あすなる単体+16。

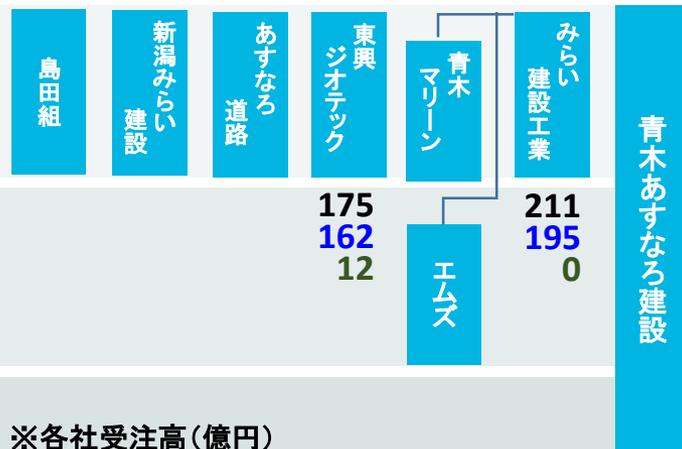
高松建設グループ

青木あすなる建設グループ

土木

建築

不動産



※各社受注高(億円)
 ※各社売上高(億円)
 ※各社営業利益(億円)

受注高 20/3期3Q (19/3期3Q)	938 (947)	△0.9%	1,120 (1,234)	△9.2%
売上高 20/3期3Q (19/3期3Q)	880 (653)	+34.7%	1,119 (1,096)	+2.1%
営業利益 20/3期3Q (19/3期3Q)	59 (34)	+75.9%	53 (32)	+62.0%

単位:億円。 管理部門費等があるため、営業利益のセグメントごとの合算値は全社合計と一致しない。
 ©2020 TAKAMATSU CONSTRUCTION GROUP CO., LTD.

セグメント別 受注高・売上高・営業利益（連結）

1. 受注高：土木・建築ともにダウン。建築ダウンは高松建設と青木あすなろ。青木あすなろは前期の大型団地やPFIの反動減。土木ダウンは青木あすなろとみらい。
2. 売上高：土木減収なるも、建築は高松建設の手持ち工事の順調な消化により大幅増収。
3. 営業利益：土木・建築ともに大幅増益。土木の増益は青木あすなろ。建築の増益は高松建設。

高松コンストラクシヨングループ

	受注高 20/3期3Q (19/3期3Q)	売上高 20/3期3Q (19/3期3Q)	営業利益 20/3期3Q (19/3期3Q)
土木	767 (844)	755 (795)	59 (39)
	△9.1%	△5.0%	+51.6%
建築	1,110 (1,168)	1,070 (785)	63 (36)
	△4.9%	+36.3%	+75.1%
不動産	173 (168)	173 (168)	10 (10)
	+2.8%	+2.8%	△0.8%
	※各社受注高(億円)	※各社売上高(億円)	※各社営業利益(億円)
	652	691	32

高松建設グループ

青木あすなろ建設グループ

土木

建築

不動産

TCG
USA

600
594
41

高松テクノサービス(大阪)
高松エステート(東京)

住之江工芸

JPホーム

タカマツハウス

タツミランニング

金剛組

中村社寺

ミノポレーション

島田組

新潟みらい建設

あすなろ道路

東興ジオテック

青木マリーン

みらい建設工業

175
162
12

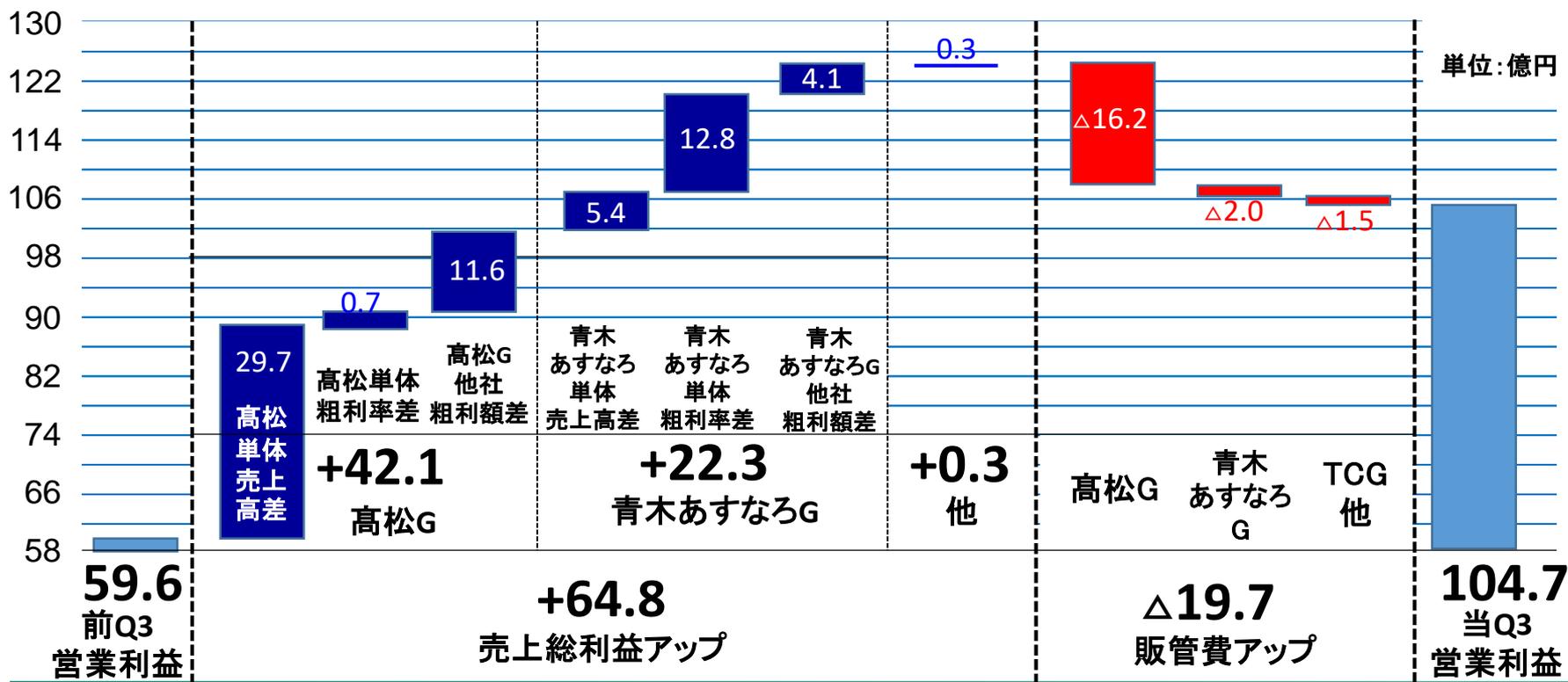
エムス

211
195
0

青木あすなろ建設

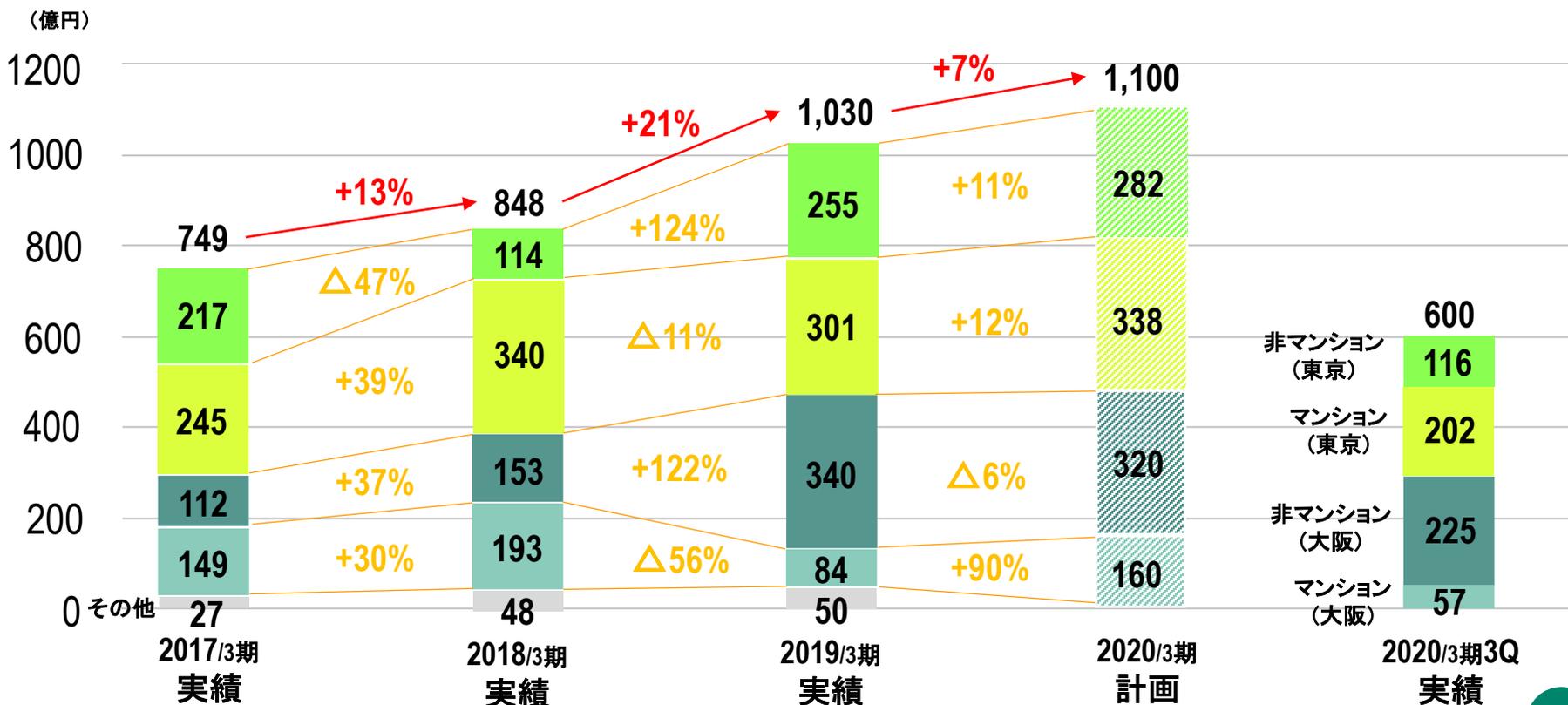
営業利益(連結)の対前年差異説明

1. 営業利益は前期の59.6億円から104.7億円に45.0億円増加。
2. 売上高が14.3%(249億円)伸長したことに伴い、売上総利益が64.8億円増加したことが第一の理由。
3. 高松Gの売上総利益は42.1億円増。高松単体は主に売上高差により増加。新グループ会社のタツミプランニングの売上総利益は4.3億円。
4. 青木あすなるGの売上総利益も22.3億円増。青木あすなる単体が18.2億円増、粗利率差による好転が大きい。
5. 販管費は全体で19.7億円の増。
 - 高松Gが16.2億円の増、うち高松単体が9.6億円の増、うち人件費増が6.8億円。新規にグループ入りしたタツミプランニング・タカマツハウスの販管費は5.0億円。
 - 青木あすなるGの2.0億円の増のうち、青木あすなる単体が1.4億円の増。



高松建設の拠点別・物件種類別 受注推移

- 3Qまでの累計受注は、年度計画1,100億円に対し、600億円と進捗は苦戦。
 - 受注計上審査基準を厳格化し、着工時期が不確実な案件を受注計上していないことも一因。
 - さらに当期売上は、前期からの潤沢な繰越工事を順調に進捗中。
 - しかし繰越受注残は1,439億円と、2018/12末の1,337億円や2019/3末の1,433億円を上回る水準を維持。
- 関東エリアの受注実績は318億円と、通年計画に対し51.3%と苦戦。
- 関西エリアの受注実績は282億円と、通年計画に対して58.8%と苦戦。さらに、計画以上に非マンション物件の比重が大きくなっているため、非マンション物件への対応力(提案力・設計能力・工事能力)強化を推進中。
- 第4四半期の受注増に期待し、1,100億円の受注獲得を目指す。

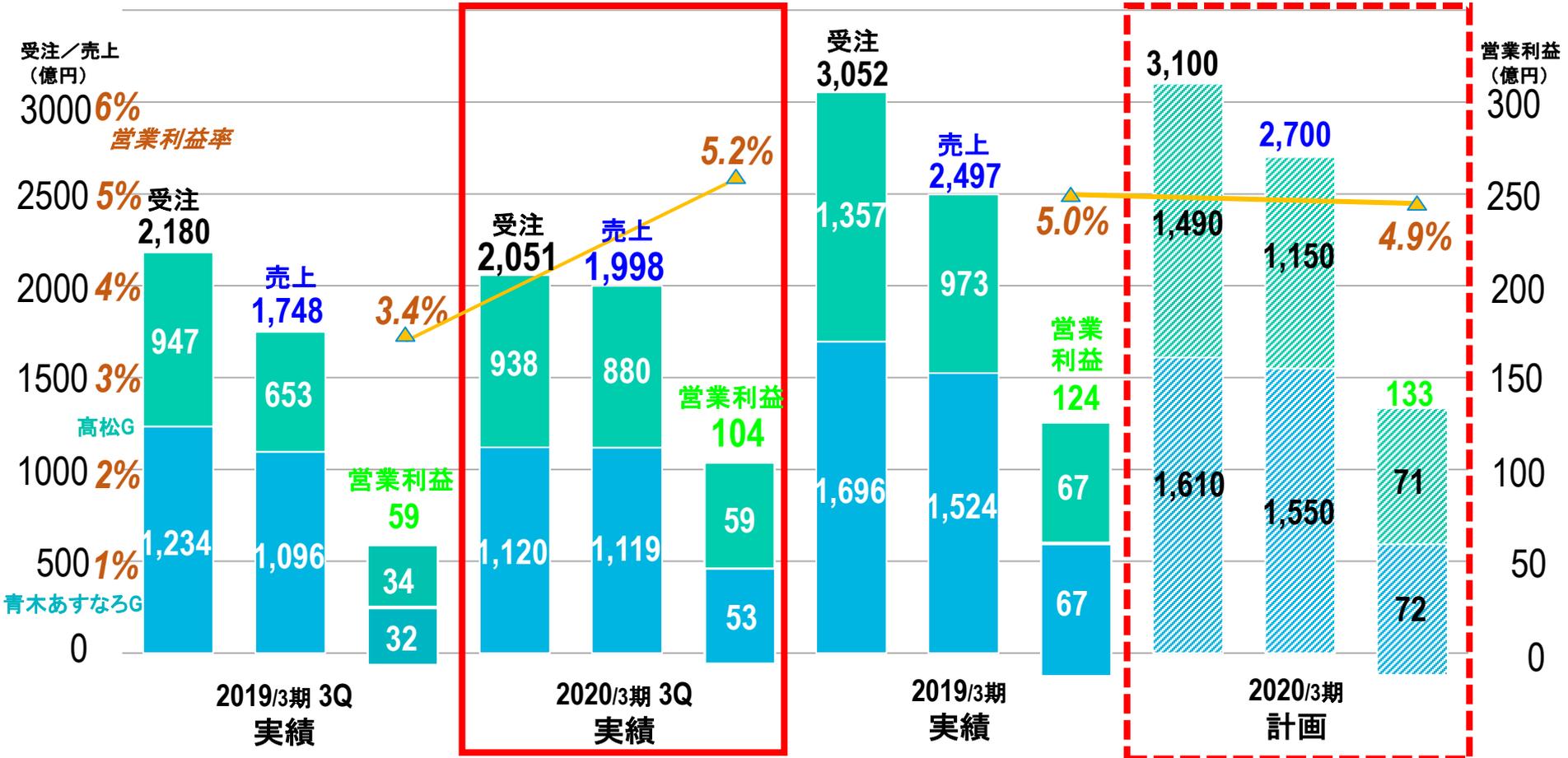


グループ別 受注高・売上高・営業利益の推移と見通し (連結)

1. 受注は通年目標の3,100億円に対しビハインドだが、引き続き計画達成を目指す。

2. 売上高・営業利益はともに順調に推移中。

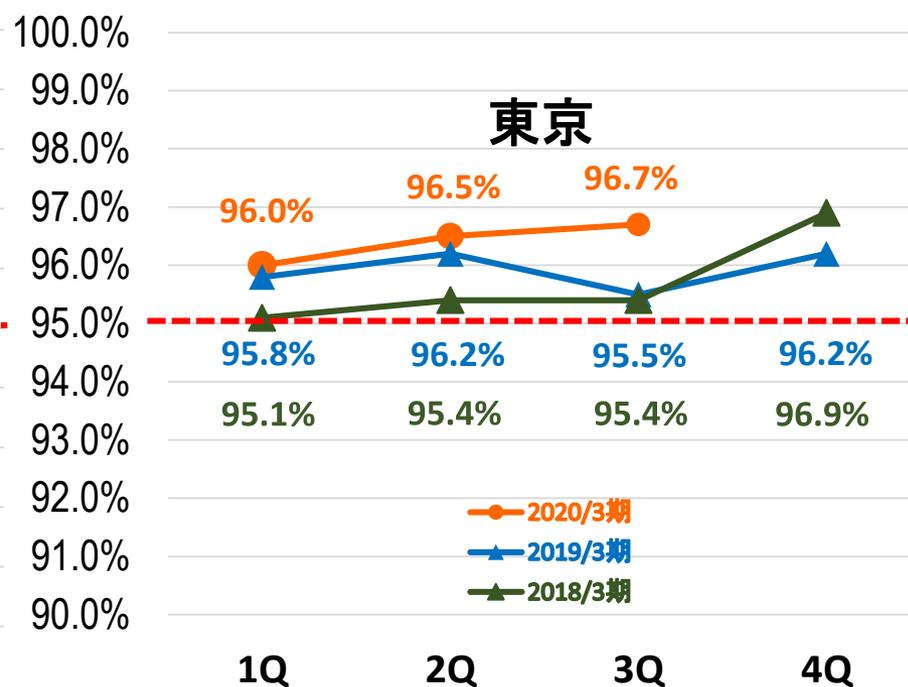
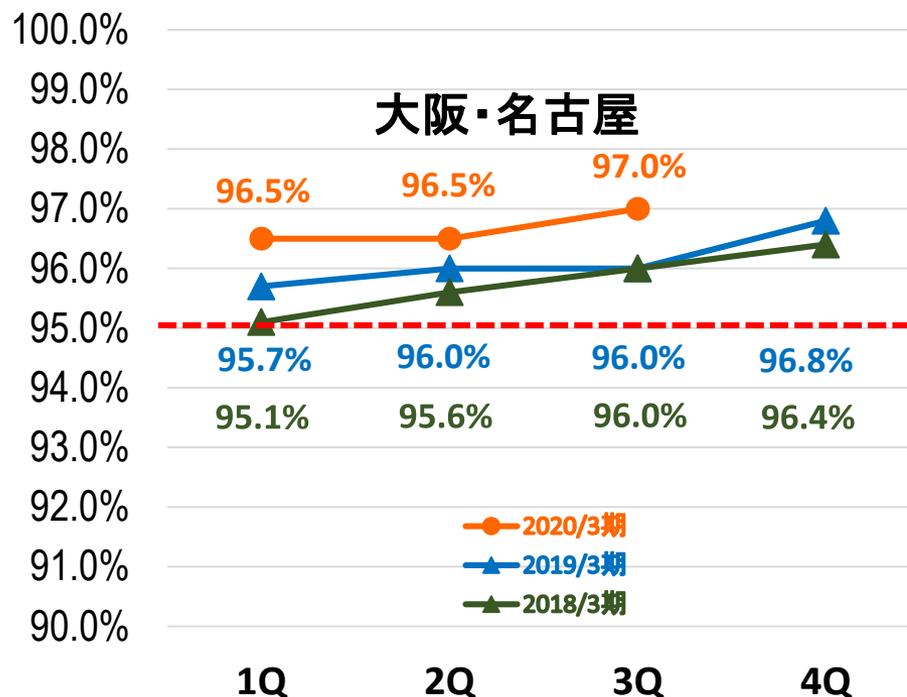
→ Q2、Q3で高松単体が案件別に粗利率を見直した結果がQ3営業利益に反映されていることもあり、通年業益予想の売上高2,700億円、営業利益133億円は変更しない。



単位:億円。 管理部門費等があるため、営業利益のグループごとの合算値は全社合計と一致しない。

高松エステートにおける高松建設施工物件の入居率

1. 東京・大阪ともに、入居率は20/3期3Qも95%以上を維持。
2. 東名阪・都心部の賃貸マーケットは底堅い動きが継続していると考える。
3. 東名阪・都心部でも、将来的には空き家が増加するとの見方もあるが、高松建設が注力している主要駅周辺に関しては、足元の需要は堅調。



定義 「大阪・名古屋」=大阪府、京都府、兵庫県、名古屋市

「東京」=東京都、神奈川県、埼玉県、千葉県

「入居率」=各四半期末時点の高松エステート(大阪、東京)が管理している高松建設施工物件の入居戸数

÷各四半期末時点の高松エステート(大阪、東京)が管理している高松建設施工物件の総戸数

主要事業会社別 業績

	2020/3期 Q3 (億円)										増減率 (%) (対前期)									
	高松建設	その他高松G	高松G	青木あすなろ	みらい建設工業	東興ジオテック	その他青木あすなろG	青木あすなろG	その他	TCG	高松建設	その他高松G	高松G	青木あすなろ	みらい建設工業	東興ジオテック	その他青木あすなろG	青木あすなろG	その他	TCG
受注高	600	338	938	652	211	175	80	1,120	△7	2,051	△14.5%	+38.2%	△0.9%	△11.8%	△6.9%	△5.1%	△2.5%	△9.2%	-	△5.9%
うち土木	0	-	0	319	211	175	60	767	△0	767	-	-	-	△12.8%	△6.9%	△5.1%	△7.7%	△9.1%	-	△9.1%
うち建築	590	190	781	321	-	-	19	341	△12	1,110	△12.9%	+73.2%	△0.8%	△11.7%	-	-	+17.7%	△10.4%	-	△4.9%
うち不動産	9	147	156	11	0	0	△0	11	4	173	△61.3%	+9.5%	△1.2%	+25.4%	△49.9%	△5.1%	-	+25.2%	+1,299.5%	+2.8%
売上高	594	285	880	691	195	162	70	1,119	△1	1,998	+36.0%	+32.2%	+34.7%	+9.9%	△16.3%	+0.3%	△3.2%	+2.1%	-	+14.3%
うち土木	3	-	3	341	195	162	53	751	△0	755	△44.5%	-	△44.5%	+0.7%	△16.3%	+0.3%	△4.4%	△4.7%	-	△5.0%
うち建築	581	138	720	338	-	-	17	355	△5	1,070	+42.9%	+69.6%	+47.4%	+20.4%	-	-	+1.9%	+19.4%	-	+36.3%
うち不動産	9	147	156	11	0	0	0	11	4	173	△61.3%	+9.5%	△1.2%	+25.4%	△49.9%	△5.1%	-	+24.4%	+17,398.9%	+2.8%
売上総利益	113	49	162	73	14	24	13	126	1	289	+36.9%	+30.9%	+35.0%	+33.2%	△8.4%	+8.8%	+34.0%	+21.5%	+39.8%	+28.8%
うち土木	0	-	0	46	14	24	11	97	0	98	+278.3%	-	+278.3%	+53.2%	△8.1%	+8.9%	+43.8%	+26.4%	+1,096.9%	+27.1%
うち建築	111	27	139	25	-	-	2	28	△0	166	+38.0%	+73.4%	+43.8%	+7.0%	-	-	+1.1%	+6.4%	-	+35.5%
うち不動産	0	21	22	1	△0	0	△0	0	1	24	△55.8%	+0.0%	△3.5%	+58.1%	△992.5%	△5.5%	-	+66.7%	+80.9%	+1.1%
(売上総利益率)	(19.0%)	(17.2%)	(18.4%)	(10.6%)	(7.5%)	(15.3%)	(19.4%)	(11.3%)	-	(14.5%)	(+0.1%)	(△0.2%)	(+0.0%)	(+1.9%)	(+0.6%)	(+1.2%)	(+5.4%)	(+1.8%)	-	(+1.6%)
(うち土木)	(23.4%)	-	(23.4%)	(13.7%)	(7.5%)	(15.3%)	(21.1%)	(12.9%)	-	(13.0%)	(+20.0%)	-	(+20.0%)	(+4.7%)	(+0.7%)	(+1.2%)	(+7.1%)	(+3.2%)	-	(+3.3%)
(うち建築)	(19.2%)	(19.8%)	(19.3%)	(7.5%)	-	-	(15.2%)	(7.9%)	-	(15.6%)	(△0.7%)	(+0.4%)	(△0.5%)	(△0.9%)	-	-	(△0.1%)	(△1.0%)	-	(△0.1%)
(うち不動産)	(7.1%)	(14.8%)	(14.3%)	(9.9%)	(△124.1%)	(90.8%)	(△945.3%)	(7.7%)	(37.3%)	(14.4%)	(+0.9%)	(△1.4%)	(△0.3%)	(+2.0%)	(△131.1%)	(△0.4%)	(△19.0%)	(+2.0%)	(△3,566.4%)	(△0.3%)
営業利益	41	18	59	32	0	12	7	53	△8	104	+101.5%	+37.1%	+75.9%	+108.2%	△68.4%	+14.8%	+100.1%	+62.0%	-	+75.6%
(営業利益率)	(7.0%)	(6.5%)	(6.8%)	(4.7%)	(0.4%)	(8.0%)	(10.2%)	(4.7%)	-	(5.2%)	(+2.3%)	(+0.2%)	(+1.6%)	(+2.2%)	(△0.7%)	(+1.0%)	(+5.2%)	(+1.8%)	-	(+1.8%)
経常利益	48	11	60	44	0	12	△5	52	△11	101	+86.4%	+49.9%	+77.8%	+41.1%	△63.7%	+15.8%	-	+62.1%	-	+69.8%
(経常利益率)	(8.2%)	(4.2%)	(6.9%)	(6.4%)	(0.5%)	(8.0%)	(△7.2%)	(4.7%)	-	(5.1%)	(+2.2%)	(+0.5%)	(+1.7%)	(+1.4%)	(△0.6%)	(+1.1%)	(+9.7%)	(+1.8%)	-	(+1.7%)
株主帰属四半期純利益	35	4	39	30	0	8	△6	31	△14	57	+88.4%	+48.9%	+82.8%	+20.4%	△98.9%	+13.7%	-	+57.6%	-	+77.7%
(純利益率)	(5.9%)	(1.6%)	(4.5%)	(4.4%)	(0.0%)	(5.0%)	(△9.9%)	(2.8%)	-	(2.9%)	(+1.6%)	(+0.2%)	(+1.2%)	(+0.4%)	(△0.7%)	(+0.6%)	(+9.5%)	(+1.0%)	-	(+1.0%)