

国交省の技術者単価と株主還元動向が短期的な注目点

Q2 Flash

決算サマリー

- 1月10日、25/5期2Q決算が発表された。24年6～11月累計業績は、売上高が前年同期比18.2%増の8,377百万円、営業利益が同40.3%増の792百万円だった。1Qに、自社のバランスシートを使いながら土地区画整理において業務代行を行う事業ソリューション業務で一過性のまとまった収益計上があったことで、累計業績は見栄えが良かった。季節性から収益が下期に偏重するため、通期計画に対する進捗率は売上高が47.9%、営業利益が40.6%と50%を下回るが、進捗は順調である。
- 一方、9～11月業績は、売上高が前年同期比1.3%増の4,418百万円、粗利率は同1.0ppt減の30.0%、営業利益は同3.4%減の518百万円、建設コンサルタントの受注高は同3.6%減と振るわなかった。閑散期で小さな変動が目立ちやすい点を踏まえれば過度な懸念は不要と考えるが、ヒアリング等で背景を確認したい。
- 短期的な注目点は、まず毎年2月に国土交通省から開示される設計業務委託等技術者単価にある。直接的には国土交通省が発注する公共工事に係る人工単価を定めたものだが、需給を踏まえた価格決定メカニズム上は地方公共団体や民間工事においても基準となる。23年度は前期比5.4%増、24年度は同5.5%増だった。マクロ的な賃上げの潮流は衰えておらず、25年度も一定の増額が期待できよう。
- また、株主還元に関しても注視しておきたい。同社は総還元性向60%を掲げる一方、現状公表されている配当予想及び実施済み自社株買いの水準はこの基準に届いていない。25/5期の業績達成確度が高まったタイミングで、追加的な還元が発表される可能性がある。



項目	単位	24/5				25/5	
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高	百万円	2,727	4,362	3,669	5,727	3,959	4,418
前期比	%	10.8	18.0	1.6	-2.5	45.2	1.3
建設コンサルタント	百万円	2,431	4,167	3,462	5,580	2,572	4,193
前期比	%	5.9	18.9	3.4	-0.7	5.8	0.6
地理空間情報	百万円	662	1,075	832	1,240	620	967
前期比	%	15.4	35.9	-0.2	-5.2	-6.4	-10.1
環境	百万円	125	204	200	283	202	204
前期比	%	19.0	11.1	32.7	16.1	61.9	-0.0
まちづくり	百万円	1,017	1,665	1,375	2,626	1,128	1,910
前期比	%	5.5	14.0	1.7	11.7	11.0	14.7
設計	百万円	627	1,223	1,055	1,431	622	1,111
前期比	%	-3.8	14.2	4.4	-16.6	-0.9	-9.1
受注高	百万円	6,114	3,632	2,489	4,028	6,245	3,503
前期比	%	9.7	-3.3	-3.8	8.5	2.2	-3.6
受注残高	百万円	11,309	10,770	9,796	8,244	11,980	11,227
前期比	%	12.7	4.7	2.8	8.2	5.9	4.2
事業ソリューション	百万円	273	171	182	123	1,364	202
前期比	%	91.7	2.6	-24.9	-46.3	399.1	18.0
賃貸料収入等	百万円	23	24	24	24	24	23
売上原価	百万円	1,864	3,012	2,413	3,674	2,895	3,093
売上比	%	68.4	69.0	65.8	64.2	73.1	70.0
売上総利益	百万円	863	1,351	1,257	2,053	1,064	1,325
売上比	%	31.6	31.0	34.2	35.8	26.9	30.0
販管費	百万円	835	815	774	1,257	790	808
売上比	%	30.6	18.7	21.1	22.0	19.9	18.3
営業利益	百万円	29	536	482	796	275	518
売上比	%	1.0	12.3	13.1	13.9	6.9	11.7

アナリスト 長谷川 翔平
research@sessapartners.co.jp



本レポートは当該企業からの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクレームーをご覧下さい。

ディスクレーマー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や分析は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



SESSAパートナーズ株式会社

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a
info@sessapartners.co.jp