

事業ソリューション業務の積み上げから大幅増収増益

決算サマリー

- 10月10日に発表された25/5期Q1決算は、売上高が前年同期比45.2%増の3,959百万円、営業利益が同9.8倍の274百万円だった。例年、主力の建設コンサルタント業務のQ1売上高は、季節性影響から他四半期と比較して限定的で、今四半期も前年同期比5.8%増の2,572百万円と堅調に推移した。
- 一方、自社のバランスシートを用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は、今四半期にまとまった収益計上があった。売上高は前年同期比5.0倍の1,364百万円と大きく伸長し、全社業績の引き上げに寄与した。同社の実力値を見通す上では、この効果を一定平準化する必要がある。しかし、例年と比較して高い計画進捗率が今後の四半期決算においても可視化され続けると見込まれる点は、決算の見栄えの観点では一つの安心材料と言える。
- 投資家によっては、全社粗利率が前年同期の31.6%から今四半期は26.9%まで低下している点が気になるかもしれない。ただし、これは主力の建設コンサルタント業務の粗利率低下ではなく、事業ソリューション業務とのミックス変化が主因で、懸念は不要と見ている。今四半期の業務別の粗利率は、建設コンサルタント業務が31.5%、事業ソリューション業務が18.3%であった。
- Q1の全社受注高は前年同期比1.5%増の6,448百万円であった。前年ハードルが高かったため、どちらかと言えば健闘したとの表現が適切だろうが、通期で6.2%増収を計画していることに鑑みれば、Q2以降の受注積み上げ動向を注視したい。

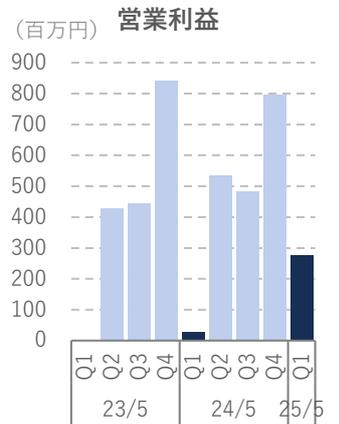
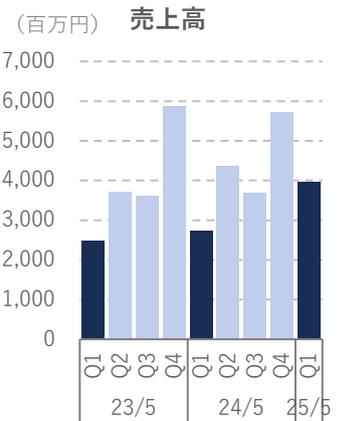
決算期	売上高 (百万円)	YoY (%)	営業利益 (百万円)	YoY (%)	親会社株主利益 (百万円)	YoY (%)	EPS (円)	DPS (円)
2022/5	15,933	0.4	1,583	18.6	1,086	27.3	67.0	23.0
2023/5	15,648	-1.8	1,715	8.3	1,075	-0.9	66.7	24.0
2024/5	16,486	5.4	1,843	7.4	1,339	24.6	83.7	37.0
2025/5 CE	17,500	6.1	1,950	5.8	1,400	4.5	87.5	40.0
2024/5 Q1	2,727	10.8	28	-	22	91.8	1.4	-
2025/5 Q1	3,959	45.2	274	860.2	190	736.1	12.0	-

項目	単位	23/5				24/5				25/5
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	百万円	2,463	3,698	3,613	5,873	2,727	4,362	3,669	5,727	3,959
前期比	%	-4.1	0.6	-10.8	4.2	10.8	18.0	1.6	-2.5	45.2
建設コンサルタント	百万円	2,294	3,505	3,347	5,619	2,431	4,167	3,462	5,580	2,572
前期比	%	-6.8	3.7	-9.4	9.5	5.9	18.9	3.4	-0.7	5.8
受注高	百万円	5,573	3,758	2,587	3,713	6,114	3,632	2,489	4,028	6,245
前期比	%	12.5	11.8	7.3	15.7	9.7	-3.3	-3.8	8.5	2.2
受注残高	百万円	10,035	10,286	9,526	7,622	11,309	10,770	9,796	8,244	11,980
前期比	%	-21.3	-30.4	-40.7	12.8	12.7	4.7	2.8	8.2	5.9
事業ソリューション	百万円	143	167	242	229	273	171	182	123	1,364
前期比	%	78.7	-39.5	-26.8	-49.9	91.7	2.6	-24.9	-46.3	399.1
賃貸料収入等	百万円	26	26	24	25	23	24	24	24	24
売上原価	百万円	1,734	2,532	2,449	3,753	1,864	3,012	2,413	3,674	2,895
売上比	%	70.4	68.5	67.8	63.9	68.4	69.0	65.8	64.2	73.1
売上総利益	百万円	728	1,167	1,164	2,121	863	1,351	1,257	2,053	1,064
売上比	%	29.6	31.5	32.2	36.1	31.6	31.0	34.2	35.8	26.9
販管費	百万円	728	739	721	1,278	835	815	774	1,257	790
売上比	%	29.6	20.0	19.9	21.8	30.6	18.7	21.1	22.0	19.9
営業利益	百万円	0	428	444	843	29	536	482	796	275
売上比	%	0.0	11.6	12.3	14.4	1.0	12.3	13.1	13.9	6.9

出所：同社資料より SIR作成

Q1 Flash

URBAN DEVELOPMENT & CIVIL ENGINEERING, CONSULTANTS
株式会社 オオバ



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ターをご覧ください。

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