

上限2億円の自己株式取得を発表

決算サマリー

- 4月10日、オオバは25/5期Q3決算を発表した。24年6月～25年2月（9か月）累計業績は、売上高が前年同期比11.6%増の12,001百万円、営業利益が同16.1%増の1,214百万円だった。季節性で収益がQ4に偏重するため、売上高の計画進捗率が68.6%、営業利益が同62.3%と一見低く見える。しかし、実態としては、6.1%増収5.8%営業増益とする通期計画達成に向け業績順調であると、SIRでは見ている。
- 24年12月～25年2月（3ヶ月）業績で特筆すべきは、粗利率の改善にあらう。Q3の粗利率は、前年同期比0.2ppt改善の34.4%だった。国土交通省が定める設計業務委託等技術者単価の恒常的な上昇を受け、業界全体として単価向上→収益性改善の傾向が続いている。Q2（3ヶ月）決算では粗利率が低下していたが、案件ミックスなどの一過性要因で、粗利率低下懸念は杞憂に過ぎなかったと言える。
- 主力の建設コンサルタント領域の受注残も着実に積み上がっている。Q3末の業務区分別受注残高は、前年同期比5.4%増の10,329百万円だった。進行期は、事業ソリューション領域にてQ1に多額の一過性収益を計上したため、全社では受注残高が減少したが、主力事業の実力値ベースでは受注残高の積み上げも堅調と言える。
- 決算発表同日、自己株式取得が合わせて発表された。上限2億円・25万株（発行済株式総数に対する割合は1.57%）としている。同社は総還元性向60%を掲げており、この方針に準拠した追加還元である。

Q3 Flash



| 項目 | 単位 | 24/5 | | | | 25/5 | | |
|-----------|-----|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|
| | | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 |
| 売上高 | 百万円 | 2,727 | 4,362 | 3,669 | 5,727 | 3,959 | 4,418 | 3,625 |
| 前期比 | % | 10.8 | 18.0 | 1.6 | -2.5 | 45.2 | 1.3 | -1.2 |
| 建設コンサルタント | 百万円 | 2,431 | 4,167 | 3,462 | 5,580 | 2,572 | 4,193 | 3,377 |
| 前期比 | % | 5.9 | 18.9 | 3.4 | -0.7 | 5.8 | 0.6 | -2.5 |
| 受注高 | 百万円 | 6,114 | 3,632 | 2,489 | 4,028 | 6,245 | 3,503 | 2,479 |
| 前期比 | % | 9.7 | -3.3 | -3.8 | 8.5 | 2.2 | -3.6 | -0.4 |
| 受注残高 | 百万円 | 11,309 | 10,770 | 9,796 | 8,244 | 11,980 | 11,227 | 10,329 |
| 前期比 | % | 12.7 | 4.7 | 2.8 | 8.2 | 5.9 | 4.2 | 5.4 |
| 事業ソリューション | 百万円 | 273 | 171 | 182 | 123 | 1,364 | 202 | 223 |
| 前期比 | % | 91.7 | 2.6 | -24.9 | -46.3 | 399.1 | 18.0 | 22.8 |
| 受注高 | 百万円 | 240 | 147 | 539 | 72 | 203 | 25 | 340 |
| 前期比 | % | -36.6 | 10.4 | 25.9 | -34.2 | -15.5 | -83.0 | -36.9 |
| 受注残高 | 百万円 | 1,752 | 1,708 | 2,041 | 1,966 | 782 | 228 | 675 |
| 前期比 | % | -5.5 | -5.0 | 4.1 | 8.5 | -55.4 | -86.7 | -66.9 |
| 賃貸料収入等 | 百万円 | 23 | 24 | 24 | 24 | 24 | 23 | 24 |
| 売上原価 | 百万円 | 1,864 | 3,012 | 2,413 | 3,674 | 2,895 | 3,093 | 2,376 |
| 売上比 | % | 68.4 | 69.0 | 65.8 | 64.2 | 73.1 | 70.0 | 65.6 |
| 売上総利益 | 百万円 | 863 | 1,351 | 1,257 | 2,053 | 1,064 | 1,325 | 1,249 |
| 売上比 | % | 31.6 | 31.0 | 34.2 | 35.8 | 26.9 | 30.0 | 34.4 |
| 販管費 | 百万円 | 835 | 815 | 774 | 1,257 | 790 | 808 | 826 |
| 売上比 | % | 30.6 | 18.7 | 21.1 | 22.0 | 19.9 | 18.3 | 22.8 |
| 営業利益 | 百万円 | 29 | 536 | 482 | 796 | 275 | 518 | 423 |
| 売上比 | % | 1.0 | 12.3 | 13.1 | 13.9 | 6.9 | 11.7 | 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