

業績の安定性に特徴をもつ建設会社

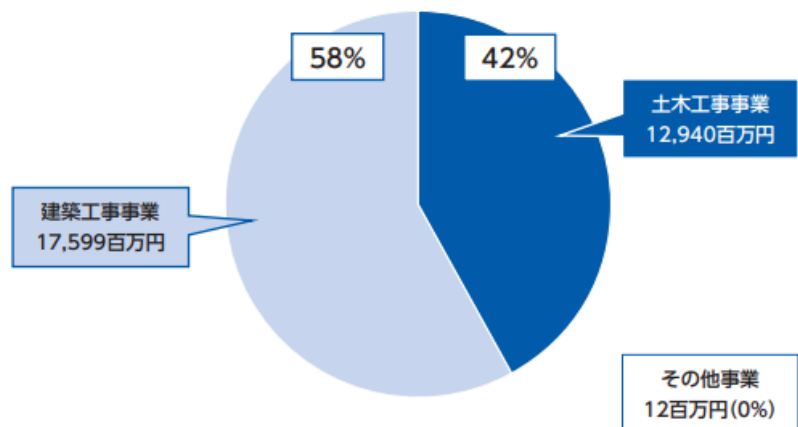
土木工事業の割合は42%

兵庫県姫路市に本社を構え、建設業を営んでいる。土木工事、建築工事を主な事業として取り組み、21年4月期の土木工事、建築工事業の売上高構成比は42:58である。一般的に建設会社の土木工事業の割合は20%程度の会社が多く、土木工事業の割合が高いことは同社の特徴と言えよう。

景気変動の影響が少ない土木工事・公共工事業の割合が高いことで、業績には安定感がある。17年4月期以降売上高は300億円前後、経常利益は18億円から30億円の範囲で推移している。

工事業の元請比率は直近5期間で100%であり、高い水準を維持することで大規模案件及び高い利益率の獲得に取り組んでいる。

① 各事業セグメント別売上高構成（2021年4月期）



出展：会社資料

業績の安定性に特徴をもつ建設会社

土木工事セグメント

国土交通省各地方整備局、各地方自治体、各高速道路会社の官公庁発注工事を中心とした社会インフラストラクチャー建設工事を展開している。洪水対策事業のシールド工事、高速道路の新設及び橋梁下部工事・遮音壁工事や長命化事業の耐震補強工事も数多く手掛けている。年間15件前後の工事を首都圏、関西圏を中心に、東北地方、中部地方、中国地方、四国地方、九州地方等の各方面で受注している。国土交通省近畿地方整備局工事において、「工事成績優秀企業認定」を2014年度から8年連続で認定されている。

主な施工実績



出展：会社資料

建築工事セグメント

民間企業発注の共同住宅工事を数多く展開。西日本最大級の高速道路サービスエリア休憩施設、高齢者福祉施設、学校や庁舎などの公共施設、医療施設、物流倉庫、商業施設など多分野にわたる建築工事を手掛ける。学校の耐震補強工事など、リニューアル・コンバージョン等既設建物の改修分野も視野に事業展開。年間15件前後の工事を首都圏、関西圏、中部圏を中心に受注している。

主な施工実績



出展：会社資料

業績の安定性に特徴をもつ建設会社

中長期の業績見通し

22年4月期売上高は329億円を見込んでいる。過去数年売上高は300億円前後で推移していたので、一段高い水準となる。土木の追加工事や大型工事の完成があったことなどが主な要因である。23年4月期については反動が生じやすいタイミングにあると思われる。

5年後を目途に売上高は350億円～400億円、営業利益率は9～10%水準を目指す。土木では構造物の長命化、補強工事等今後伸張が見込まれる分野へ進出、技術提案力強化による受注拡大を図る。建築ではリニューアル、コンバージョン等既設建物の改修等の分野へ進出、住宅分野以外の多分野工事へ取り組みを進める方針。

| 決算期 | 売上高 | 業績推移 (百万円・%) | | 純利益 | 伸び率 |
|------------|---|--------------|-------|-------|--------|
| | | 伸び率 | 経常利益 | | |
| 2018/4 | 29,667 | - | 3,056 | 2,047 | - |
| 2019/4 | 30,561 | 3.0% | 2,688 | 1,815 | -11.3% |
| 2020/4 | 27,613 | -9.6% | 1,821 | 1,219 | -32.8% |
| 2021/4 | 30,551 | 10.6% | 2,504 | 1,712 | 40.4% |
| 2022/4予 | 32,923 | 7.8% | 2,662 | 1,937 | 13.1% |
| 2021/10 2Q | 17,637 | - | 1,874 | 1,279 | - |
| 予想EPS/配当 | 単独：377.58円/100.00円 ※予想EPSは上場時発行済株式数で試算 | | | | |

免責事項(ディスクレマー)

株式会社フィスコ(以下「フィスコ」という)は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。

本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したのですが、フィスコは本レポートの内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本レポートに掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。本レポートは将来のいかなる結果をお約束するものでもありません。お客様が本レポートおよび本レポートに記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかなを問わず、いかなる責任も負いません。

本レポートに記載された内容は、本レポート作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本レポートを更新する義務を負いません。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、フィスコに無断で本レポートおよびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは堅く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本レポートに掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

■お問い合わせ■

〒107-0062 東京都港区南青山五丁目13番3号

株式会社フィスコ

電話: 03-5774-2443(情報配信部) メールアドレス: support@fisco.co.jp