

# 2023年3月期 第1四半期 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

2022年8月9日

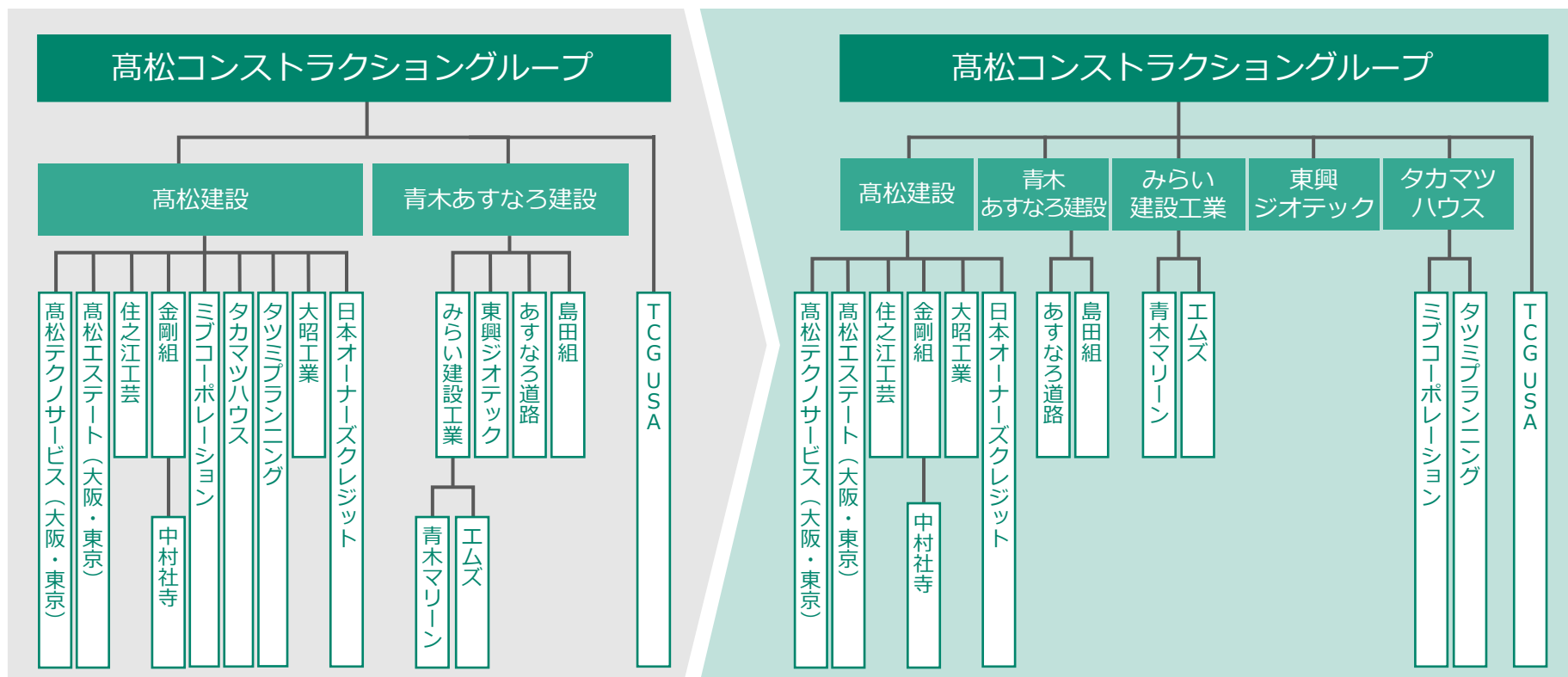
1. 2023年3月期 第1四半期決算 . . . . .	2
2. 2023年3月期 業績予想・配当予想 . . . . .	20
3. トピックス . . . . .	23

2023年3月期 第1四半期決算

---

# グループ組織再編

- ◆ 2022年4月1日、グループのガバナンス強化およびシナジー効果の追求を目的として組織再編。
- ◆ 当社の孫会社だったみらい建設工業、東興ジオテック、タカマツハウスの3社を当社の子会社とし、これまで(株)高松コンストラクショングループ、高松建設、青木あすなる建設を中核3社と位置づけていたが、本再編により、(株)高松コンストラクショングループ、高松建設、青木あすなる建設、みらい建設工業、東興ジオテック、タカマツハウスの6社体制へ再編。



# グループフォーメーション

◆ 新たなグループフォーメーションは以下の通り。



 高松コンストラクショングループ



TCG

# 企業集団の状況（連結）

土木	建築	不動産	木造戸建	主要営業エリア
	高松建設			東京・名古屋・大阪
	高松テクノサービス 大阪			大阪
	高松テクノサービス 東京			東京
		高松エステート 大阪		大阪
		高松エステート 東京		東京
	住之江工芸			国内（全国）
	金剛組			東京・大阪
	中村社寺			名古屋
	大昭工業			大阪
	青木あすなる建設			国内（全国）
	あすなる道路			北海道
	島田組			国内（全国）
	みらい建設工業			国内（全国）
	青木マリーン			国内（全国）
	エムズ			首都圏
	東興ジオテック			国内（全国）
			タカマツハウス	東京・神奈川
			ミブコーポレーション	東京
			タツミプランニング	東京・神奈川
		TCG USA		米国

高松コンストラクショングループ（純粋持株会社）

# セグメント分けの変更

◆ 決算説明資料では、成長事業である木造戸建住宅事業を別セグメントとして設けた。

◆ 決算説明資料でのセグメント分けは以下の通り。

従来のセグメント		変更後のセグメント	
建築	<ul style="list-style-type: none"> <li>・高松建設</li> <li>・高松テクノサービス</li> <li>・住之江工芸</li> <li>・金剛組</li> <li>・中村社寺</li> <li>・<b>タツミプランニング</b></li> <li>・大昭工業</li> <li>・青木あすなろ建設</li> <li>・みらい建設工業</li> <li>・エムズ</li> </ul>	建築	<ul style="list-style-type: none"> <li>・高松建設</li> <li>・高松テクノサービス</li> <li>・住之江工芸</li> <li>・金剛組</li> <li>・中村社寺</li> <li>・大昭工業</li> <li>・青木あすなろ建設</li> <li>・みらい建設工業</li> <li>・エムズ</li> </ul>
土木	<ul style="list-style-type: none"> <li>・青木あすなろ建設</li> <li>・みらい建設工業</li> <li>・東興ジオテック</li> <li>・青木マリーン</li> <li>・あすなろ道路</li> <li>・島田組</li> <li>・大昭工業</li> </ul>	土木	<ul style="list-style-type: none"> <li>・青木あすなろ建設</li> <li>・みらい建設工業</li> <li>・東興ジオテック</li> <li>・青木マリーン</li> <li>・あすなろ道路</li> <li>・島田組</li> <li>・大昭工業</li> </ul>
不動産	<ul style="list-style-type: none"> <li>・高松建設</li> <li>・高松エステート</li> <li>・<b>タカマツハウス</b></li> <li>・<b>ミブコーポレーション</b></li> <li>・大昭工業</li> <li>・青木あすなろ建設</li> <li>・TCG USA</li> </ul>	不動産	<ul style="list-style-type: none"> <li>・高松建設</li> <li>・高松エステート</li> <li>・大昭工業</li> <li>・青木あすなろ建設</li> <li>・TCG USA</li> </ul>
		木造戸建	<ul style="list-style-type: none"> <li>・<b>タカマツハウス</b></li> <li>・<b>ミブコーポレーション</b></li> <li>・<b>タツミプランニング</b></li> </ul>

# 2023年3月期 1Q業績推移（連結）

◆ 受注高は前年同期比+15.0%。売上高はみらい建設工業、東興ジオテックの売上減が響き、前年同期比△1.5%。営業利益減についてはP15・P16に記載。（億円）

項目	2020/3期 1Q	2021/3期 1Q	2022/3期 1Q	2023/3期 1Q	増減率
受注高	758	429	↑ 682	↑ 784	+15.0%
売上高	598	661	↓ 613	↓ 604	△1.5%
売上総利益	74	78	↑ 83	↓ 76	△8.3%
売上総利益率	12.4%	11.9%	↑ 13.5%	↓ 12.6%	△0.9pt
営業利益	13	14	↑ 14	↓ 3	△72.8%
営業利益率	2.2%	2.1%	↑ 2.3%	↓ 0.6%	△1.7pt
経常利益	13	13	↑ 14	↓ 4	△68.0%
経常利益率	2.3%	2.1%	↑ 2.4%	↓ 0.8%	△1.6pt
親会社株主帰属 当期純利益	4	6	↑ 8	↓ 0.6	△91.8%
当期純利益率	0.7%	0.9%	↑ 1.4%	↓ 0.1%	△1.3pt

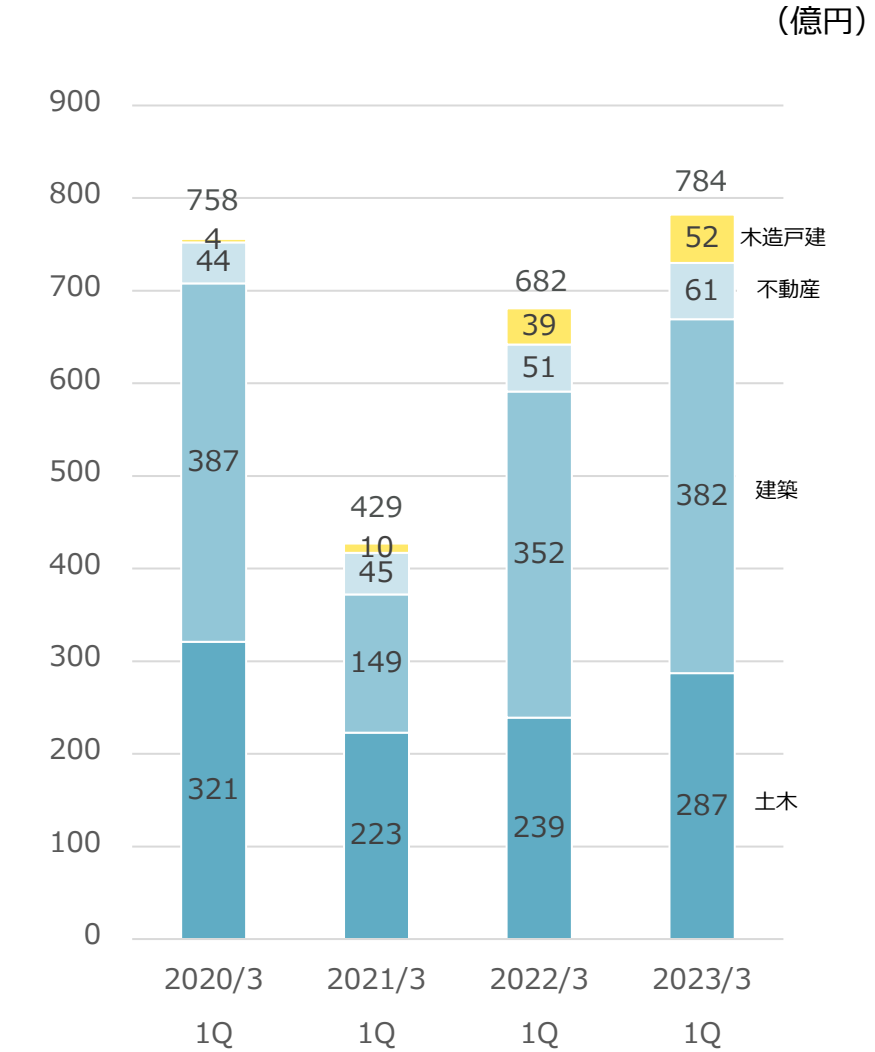


# セグメント別 受注高 (連結)

◆ 全てのセグメントで前年比増。新規事業である木造戸建セグメントで前年比+33.2%。  
 土木セグメントは青木あすなる建設、みらい建設工業の受注増の影響が大きく前年比+20.4%。

(百万円)

セグメント別	2020/3 1Q	2021/3 1Q	2022/3 1Q	2023/3 1Q
土木	32,179	22,339	23,908	28,777
建築	38,724	14,997	35,235	38,231
不動産	4,431	4,596	5,155	6,192
木造戸建 (タカマツハウス グループ)	486	1,062	3,969	5,285
TCG連結	75,822	42,995	68,268	78,486



※個々の数値の合計と合計数値は連結修正のため一致しない場合がある。

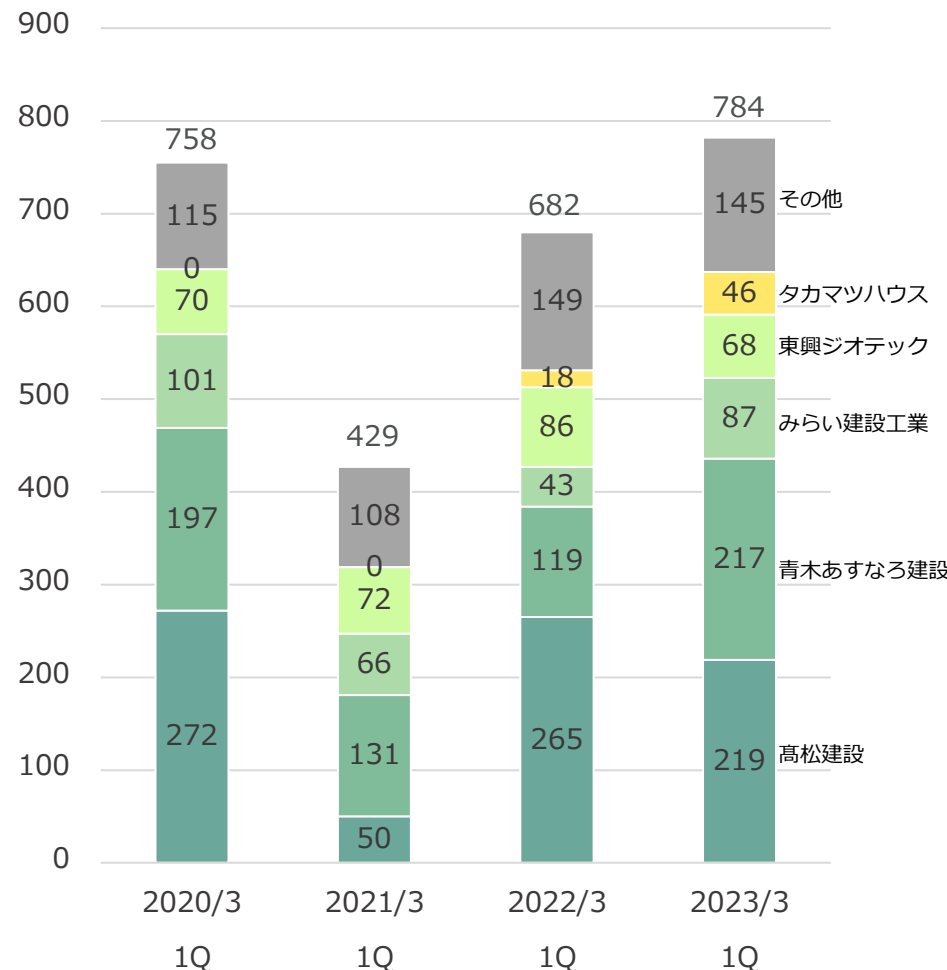
# 主要事業会社別 受注高（連結）

◆ 高松建設は前年同期比△17.2%。青木あすなる建設は物流施設等の大型案件の受注により前年比+82.1%。みらい建設工業は港湾工事を順調に受注し前年の約2倍、タカマツハウスは前年の約2.5倍の受注。東興ジオテックは対象工事等の出件の遅れが影響し、前年比△20.8%。

(百万円)

(億円)

会社別	2020/3 1Q	2021/3 1Q	2022/3 1Q	2023/3 1Q
高松建設 (単体)	27,260	5,096	26,534	21,971
青木あすなる 建設 (単体)	19,789	13,156	11,963	21,788
みらい 建設工業 (単体)	10,146	6,691	4,331	8,700
東興 ジオテック (単体)	7,046	7,246	8,636	6,837
タカマツ ハウス (単体)	-	4	1,854	4,603
その他	11,581	10,802	14,950	14,587
TCG連結	75,822	42,995	68,268	78,486



※個々の数値の合計と合計数値は連結修正のため一致しない場合がある。

# 高松建設 マンション・非マンション別受注高

- ◆ 東京・大阪ともに前年受注を下回っているものの、進捗は順調。通期では前年実績を上回る見通し。
- ◆ 東京の非マンション比率が例年と比較すると低いが、通期でのマンション・非マンションの構成比は例年と同等の水準で落ち着くものと思われる。

マンション・非マンション別 受注高

(百万円)

	大阪				東京			
	2022/3 1Q	構成比	2023/3 1Q	構成比	2022/3 1Q	構成比	2023/3 1Q	構成比
マンション	4,562	45.9%	3,045	34.1%	12,386	74.6%	12,686	97.2%
非マンション	5,379	54.1%	5,882	65.9%	4,209	25.4%	359	2.8%
合計	9,941	100%	8,927	100%	16,595	100%	13,045	100%

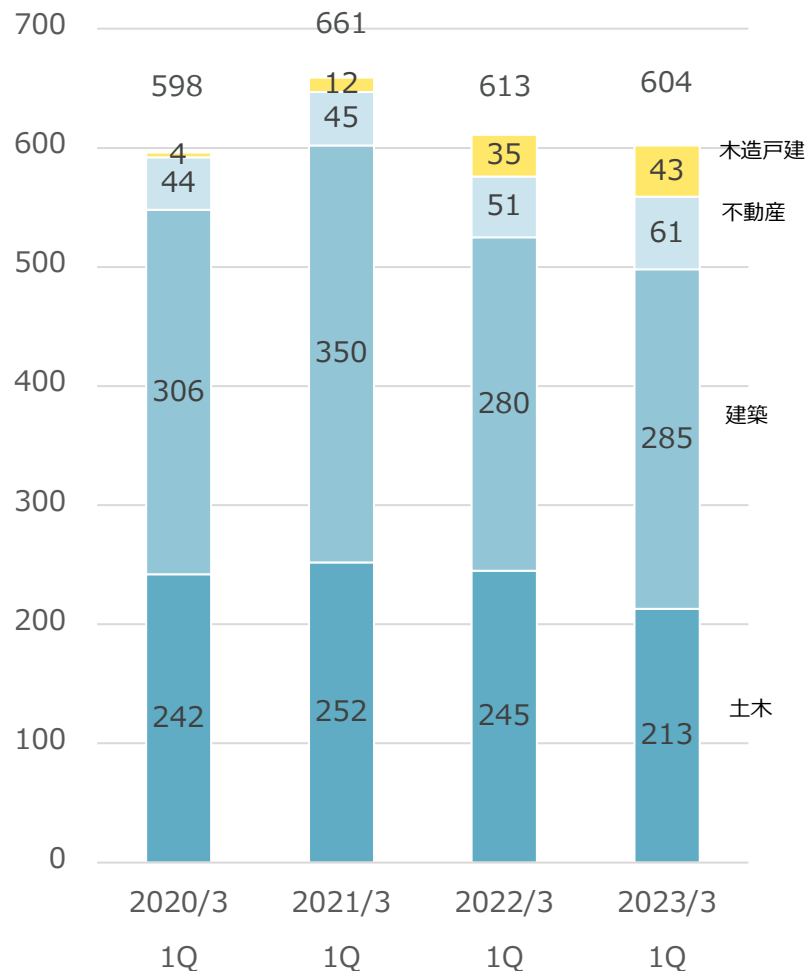
# セグメント別 売上高 (連結)

◆ 建築セグメントは横ばい。土木セグメントは、前期の受注不振の影響が売上に響いたみらい建設工業と、東興ジオテックの着工遅れ・進捗遅れ等が原因となり前年比△13.2%。

(百万円)

セグメント別	2020/3 1Q	2021/3 1Q	2022/3 1Q	2023/3 1Q
土木	24,261	25,200	24,557	21,312
建築	30,630	35,076	28,092	28,575
不動産	4,431	4,596	5,155	6,189
木造戸建 (タカマツハウス グループ)	486	1,250	3,571	4,349
TCG連結	59,810	66,123	61,377	60,427

(億円)

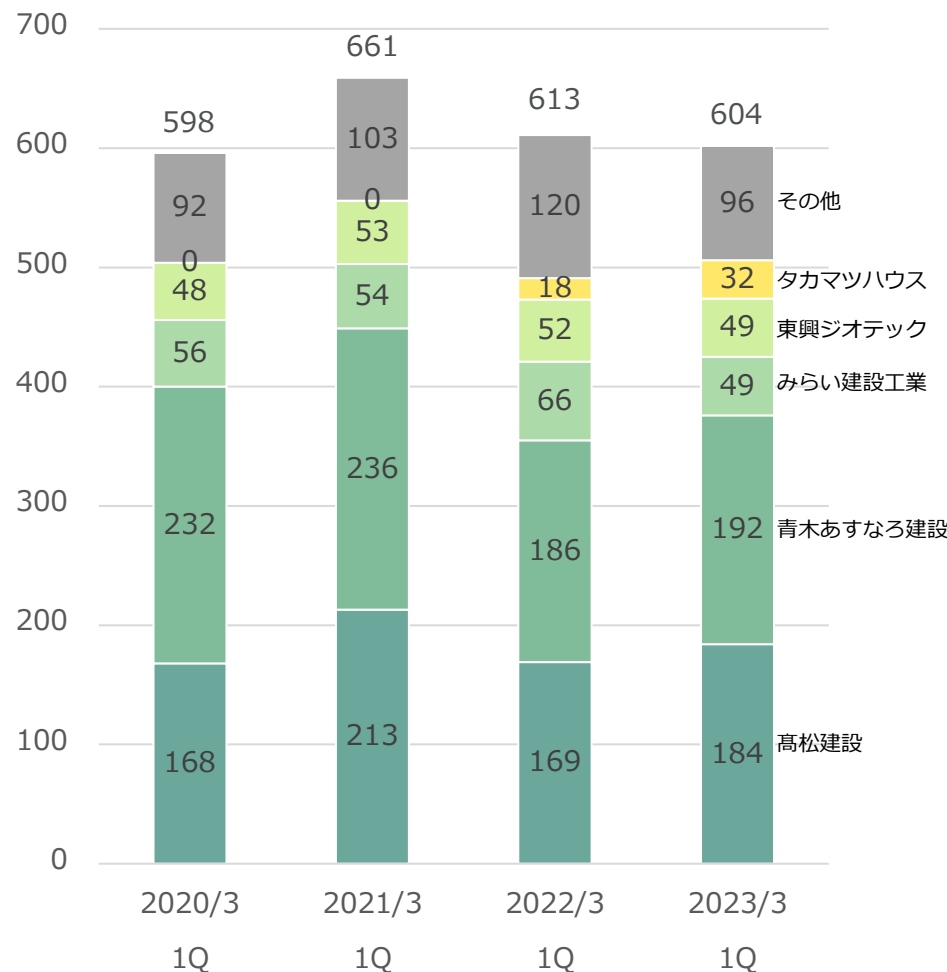


※個々の数値の合計と合計数値は連結修正のため一致しない場合がある。

# 主要事業会社別 売上高（連結）

◆ 高松建設、青木あすなる建設は前年比増。みらい建設工業は前期受注の不振により減少。東興ジオテックは着工遅れ・進捗遅れ等により減少。タカマツハウスは順調に売上を伸ばし、前年比+73.5%。その他グループ会社の売上減少を主要5社でカバーできず、連結で前年比△1.5%。  
 (百万円) (億円)

会社別	2020/3 1Q	2021/3 1Q	2022/3 1Q	2023/3 1Q
高松建設 (単体)	16,822	21,352	16,967	18,402
青木あすなる 建設 (単体)	23,265	23,638	18,634	19,262
みらい 建設工業 (単体)	5,622	5,447	6,631	4,946
東興 ジオテック (単体)	4,844	5,365	5,211	4,908
タカマツ ハウス (単体)	-	4	1,854	3,217
その他	9,257	10,317	12,080	9,692
<b>TCG連結</b>	<b>59,810</b>	<b>66,123</b>	<b>61,377</b>	<b>60,427</b>



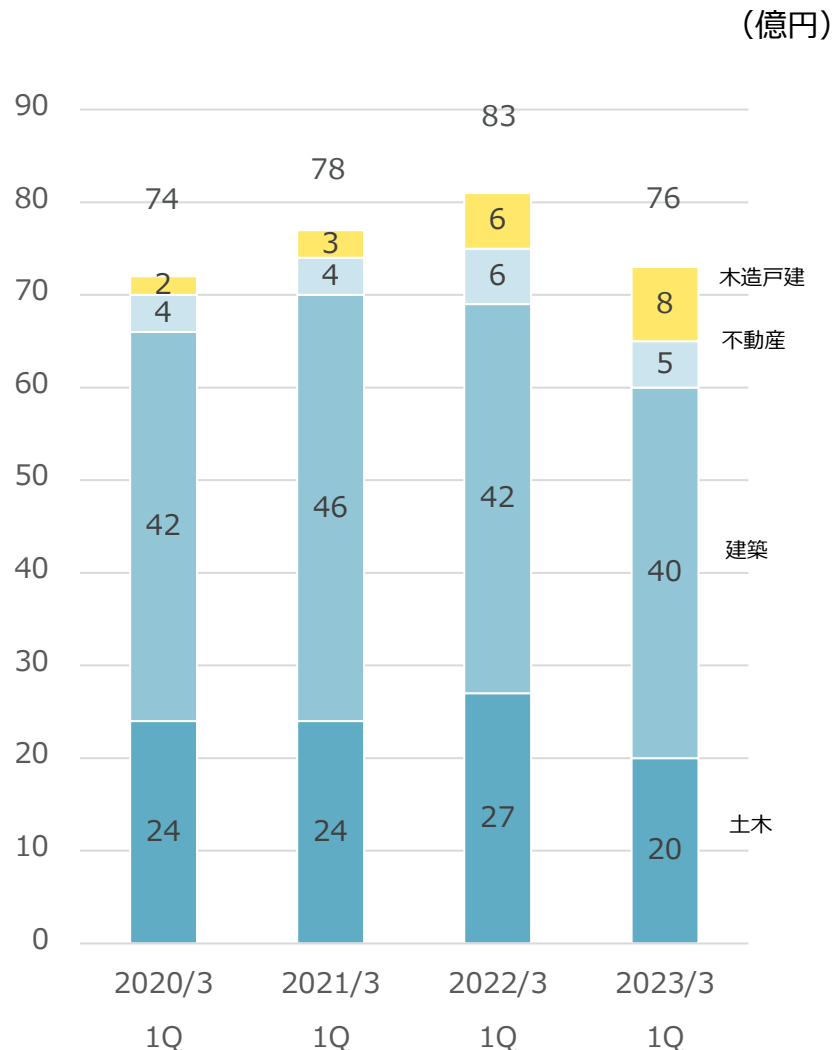
※個々の数値の合計と合計数値は連結修正のため一致しない場合がある。

# セグメント別 売上総利益（連結）

◆ 土木セグメントは、青木あすなる建設は前年比増も、みらい建設工業および東興ジオテックの売上減が響き、前年比△25.0%。建築セグメントは、高松建設の粗利率低下に伴う売上総利益減、高松建設グループ各社の売上減に伴う売上総利益減を青木あすなる建設が補うも、前年比△3.7%。

(百万円)

セグメント別	2020/3 1Q	2021/3 1Q	2022/3 1Q	2023/3 1Q
土木	2,426	2,443	2,760	2,071
建築	4,277	4,643	4,242	4,087
不動産	494	480	628	592
木造戸建 (タカマツハウス グループ)	227	313	668	860
TCG連結	7,426	7,881	8,301	7,613



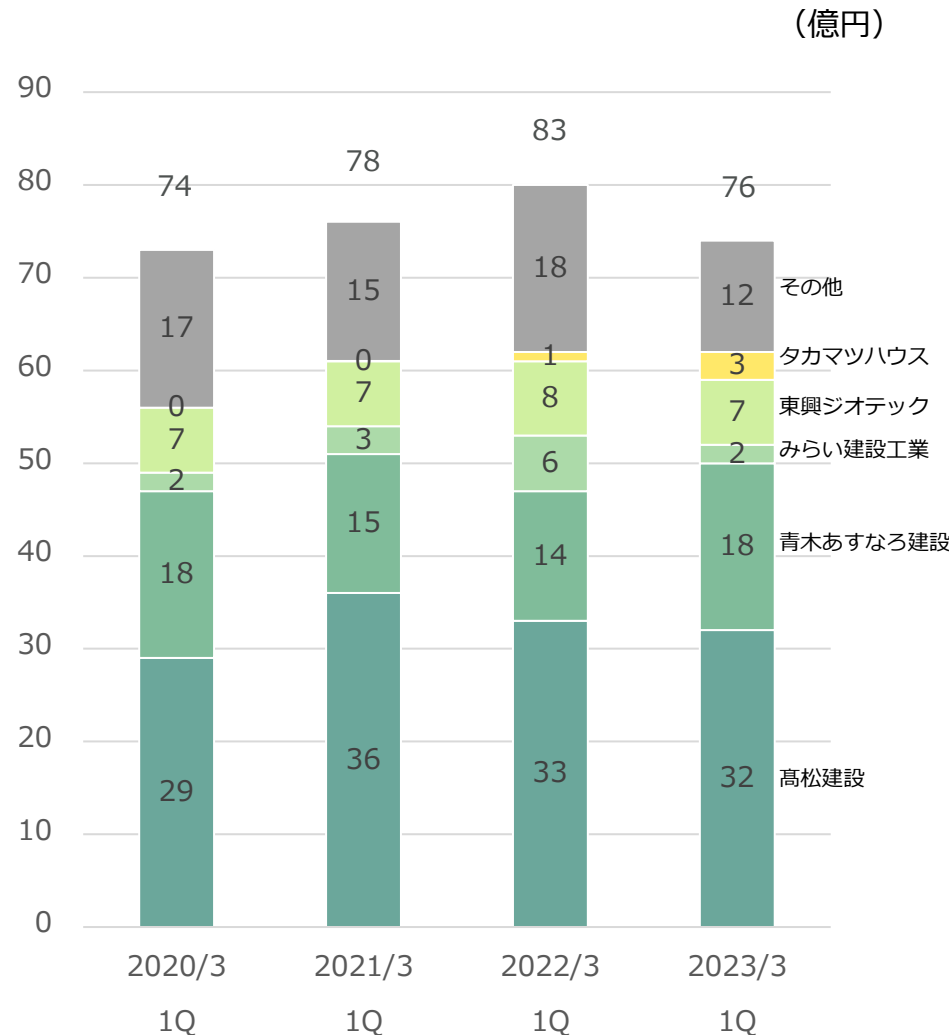
※個々の数値の合計と合計数値は連結修正のため一致しない場合がある。

# 主要事業会社別 売上総利益（連結）

◆ 高松建設は売上増も粗利率の低下により、前年比△3.2%。青木あすなる建設は完工時に採算が改善された案件が数件あったことにより、前年比+23.0%。みらい建設工業、東興ジオテックは売上減により売上総利益減。タカマツハウスは前年の約2倍の売上総利益。

(百万円)

会社別	2020/3 1Q	2021/3 1Q	2022/3 1Q	2023/3 1Q
高松建設 (単体)	2,909	3,622	3,323	3,217
青木あすなる 建設 (単体)	1,884	1,569	1,476	1,814
みらい 建設工業 (単体)	219	384	615	248
東興 ジオテック (単体)	705	791	884	705
タカマツ ハウス (単体)	-	4	186	393
その他	1,709	1,511	1,817	1,236
<b>TCG連結</b>	<b>7,426</b>	<b>7,881</b>	<b>8,301</b>	<b>7,613</b>



※個々の数値の合計と合計数値は連結修正のため一致しない場合がある。

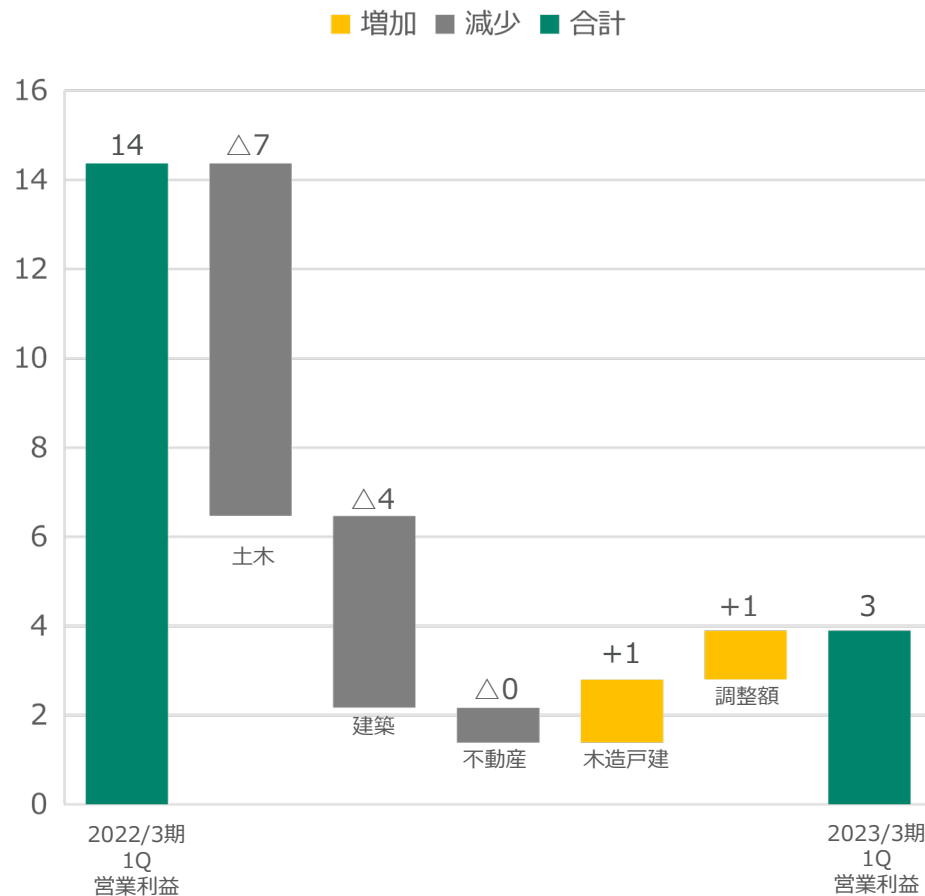
# セグメント別 営業利益（連結）

◆ 土木セグメントは青木あすなろ建設の営業利益大幅増も、みらい建設工業の営業赤字、東興ジオテックの営業利益減が響き、前年比△52.8%。建築は高松建設の粗利率低下に伴う営業利益減の他、高松建設グループ各社の売上減に伴う営業利益減が響き、前年比△56.9%。

(百万円)

セグメント別	2020/3 1Q	2021/3 1Q	2022/3 1Q	2023/3 1Q
土木	1,195	1,201	1,497	707
建築	1,023	1,402	756	326
不動産	58	56	188	109
木造戸建 (タカマツハウス グループ)	△73	△231	64	206
TCG連結	1,322	1,407	1,437	390

(億円)



※個々の数値の合計と合計数値は連結修正のため一致しない場合がある。

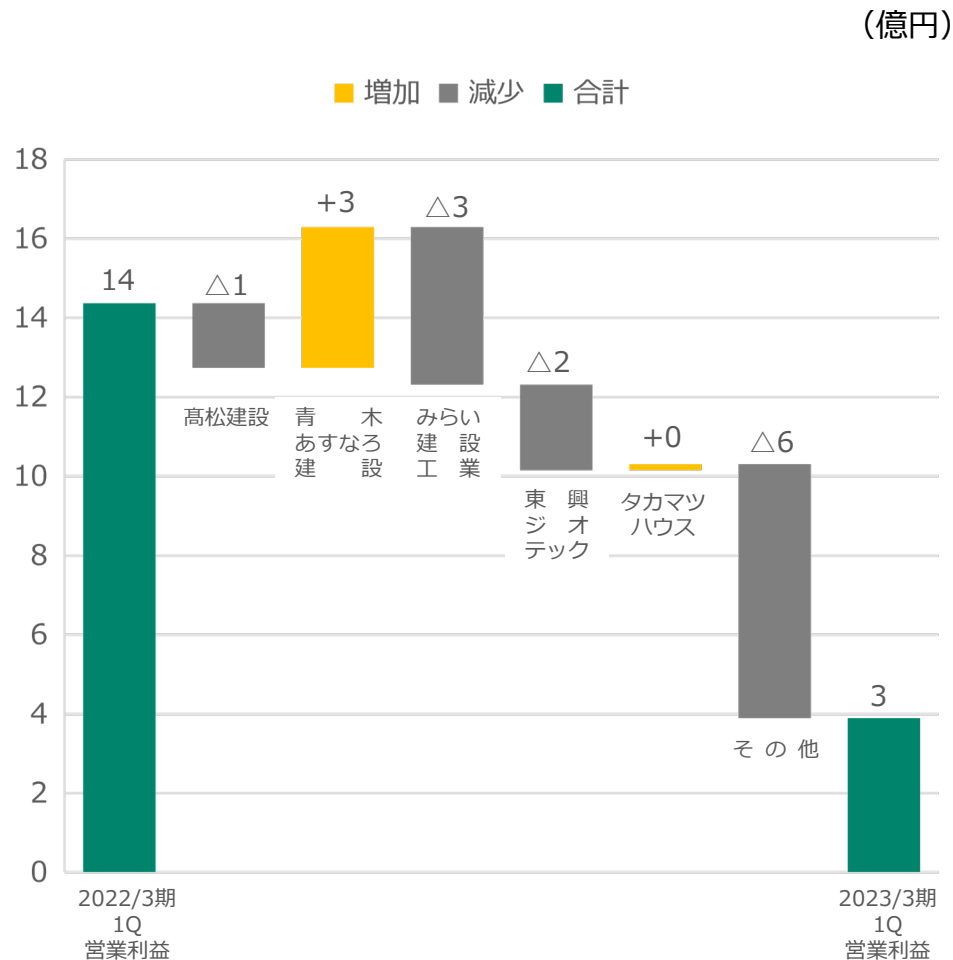


# 主要事業会社別 営業利益（連結）

◆ 青木あすなろ建設は前年比6.5倍と好調。タカマツハウスも人材採用は継続しつつ微増。高松建設は粗利率低下に伴う営業利益減。みらい建設工業、東興ジオテック、その他グループ会社の営業利益減が大きく、連結で△72.8%。

(百万円)

会社別	2020/3 1Q	2021/3 1Q	2022/3 1Q	2023/3 1Q
高松建設 (単体)	437	954	559	395
青木あすなろ 建設 (単体)	604	193	65	422
みらい 建設工業 (単体)	△231	△48	150	△249
東興 ジオテック (単体)	312	381	466	250
タカマツ ハウス (単体)	△6	△76	67	83
その他	206	3	130	△511
<b>TCG連結</b>	<b>1,322</b>	<b>1,407</b>	<b>1,437</b>	<b>390</b>

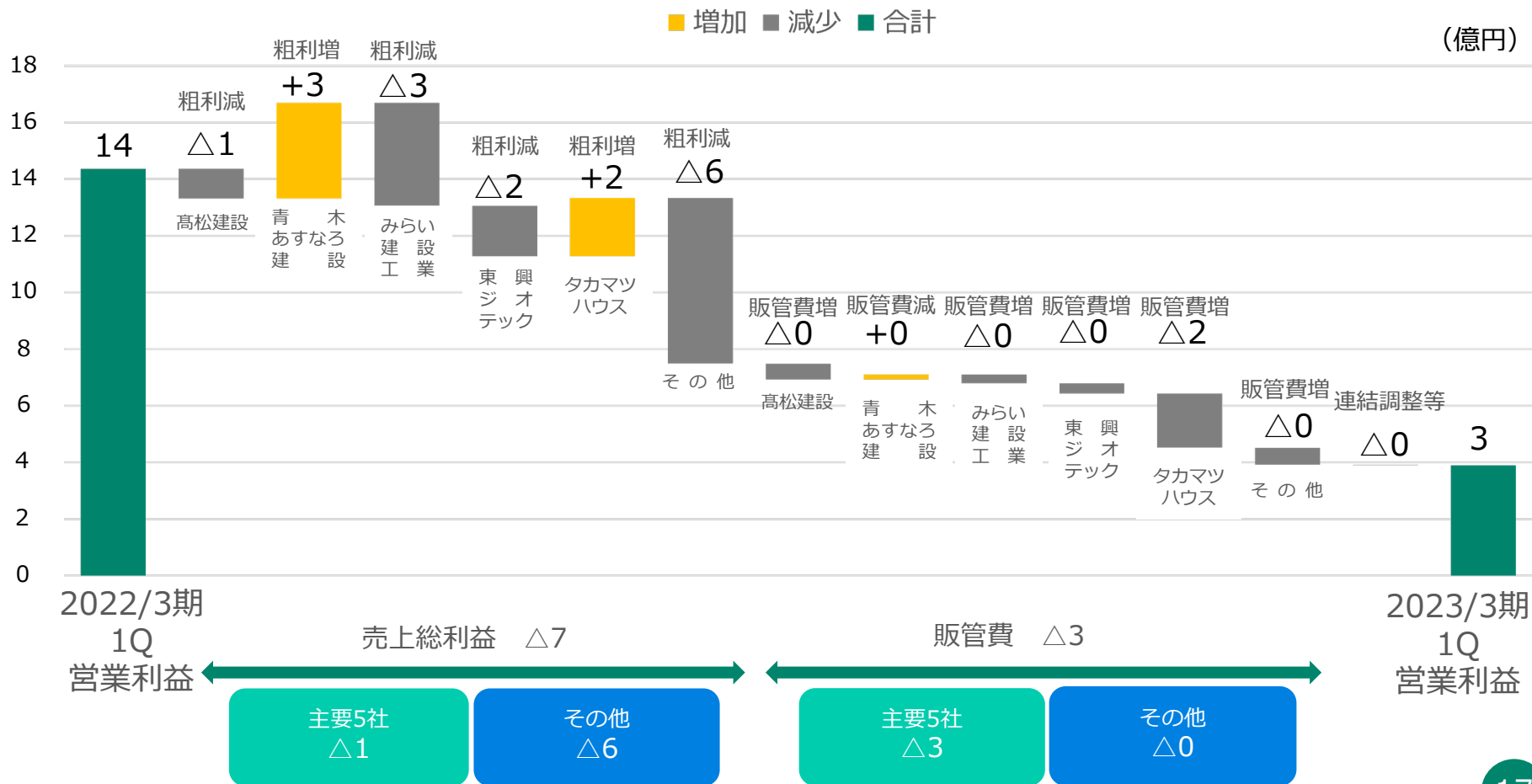


※個々の数値の合計と合計数値は連結修正のため一致しない場合がある。

# 売上総利益・販管費 営業利益増減分析

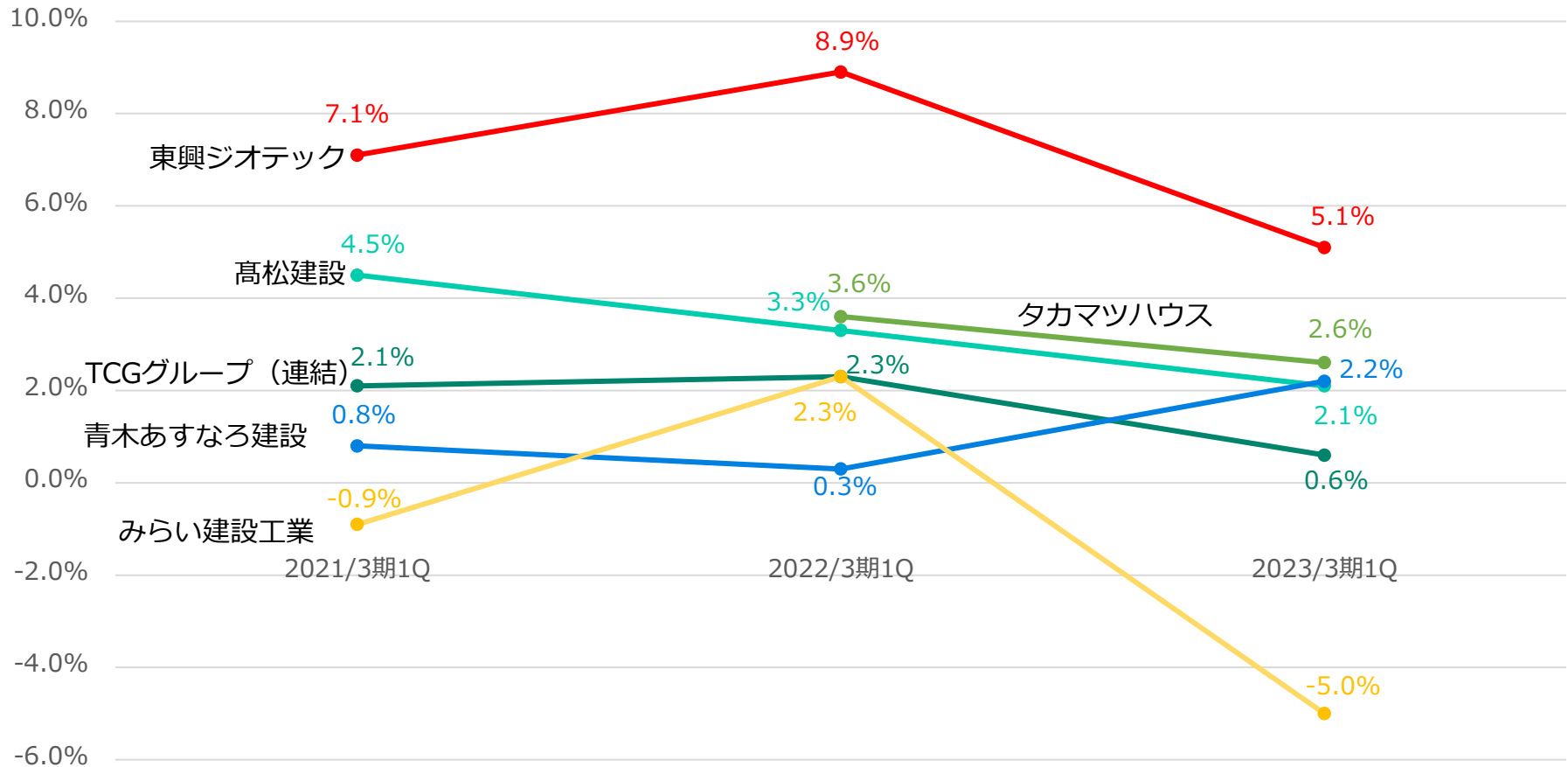
◆ 未来建設工業および東興ジオテックの売上総利益減を、青木あすなろ建設およびタカマツハウス売上総利益増で補うも、主要5社以外の各社の売上総利益減が大きく、前年比で約7億円の売上総利益減。販管費はタカマツハウスが人員を積極採用しているため約2億円の増。青木あすなろ建設は微減、高松建設、未来建設工業、東興ジオテックは微増。

## 営業利益増減分析



# TCGグループ（連結）と主要5社の営業利益率

- ◆ 青木あすなる建設は建築・土木ともに完工時に採算が改善された案件が数件あり、売上総利益増。また、販管費も微減のため、営業利益率は前年の0.3%から2.2%と+1.9pt。
- ◆ タカマツハウスは営業人員の積極採用を行っているため、販管費が重く、営業利益率減。

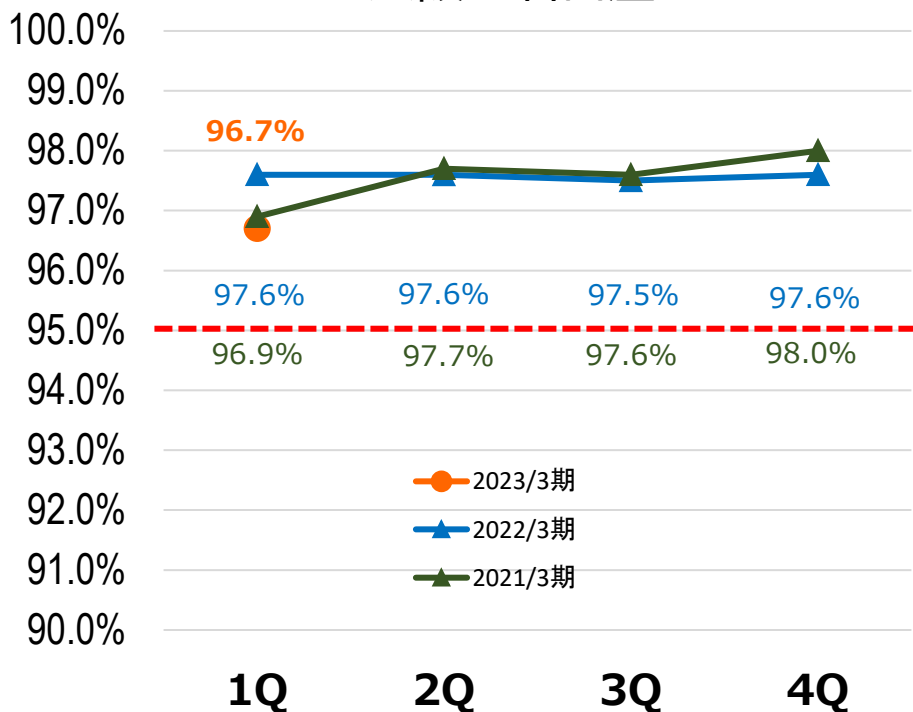


※タカマツハウスは2021年3月期が実質立ち上げ初年度のため2022年3月期から記載。

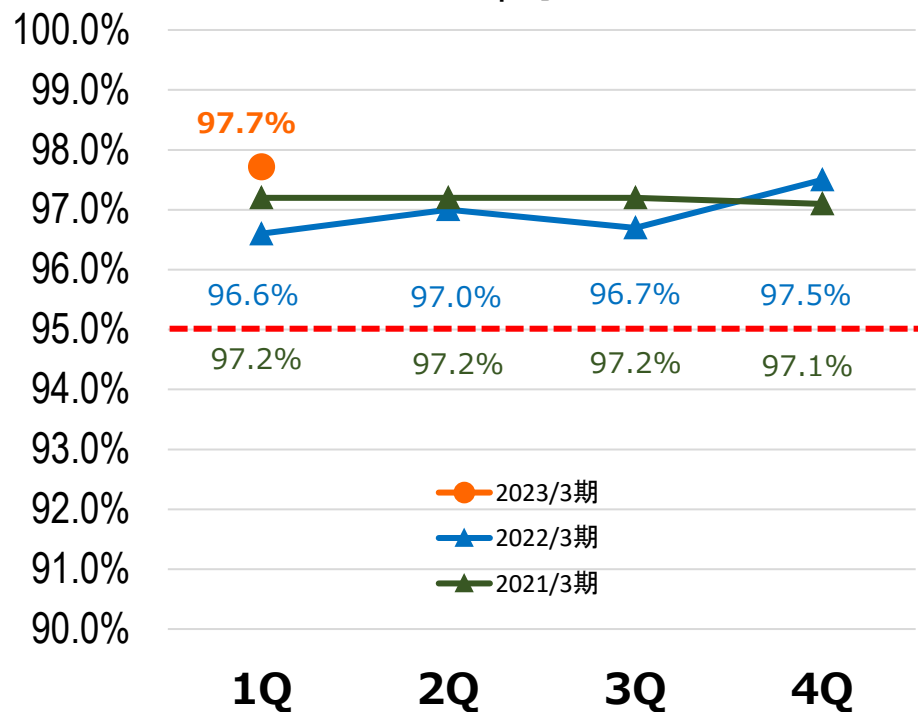
# 高松エステートにおける高松建設施工物件の入居率

◆ 東京・大阪ともに、入居率は23/3月期1Qも95%以上を維持。

## 大阪・名古屋



## 東京



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

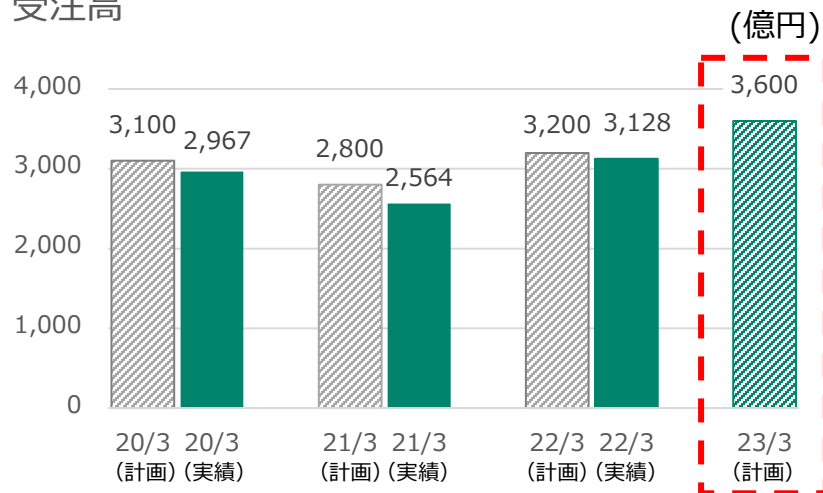
2023年3月期  
業績予想・配当予想

---

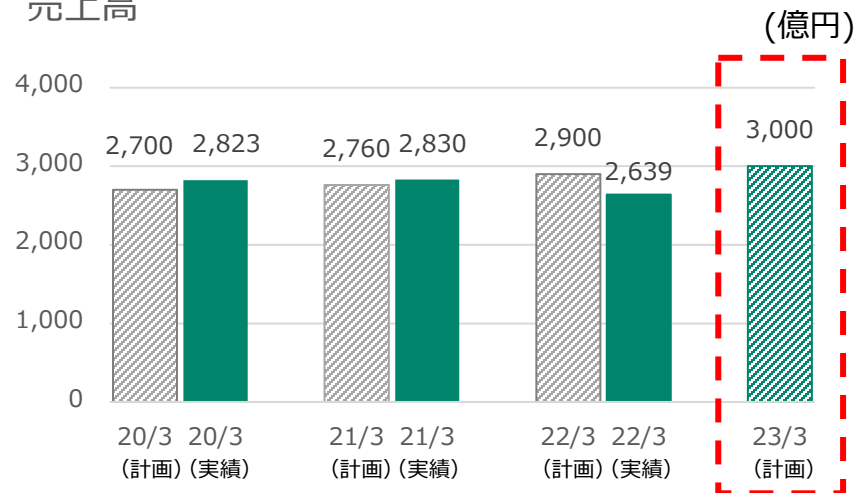
# 2023年3月期 業績予想

◆受注高は木造戸建セグメントが大幅増を見込む。高松建設グループも順調な成長を見込み、土木セグメントでも微増を見込む。売上高と営業利益もそれにあわせて増加。

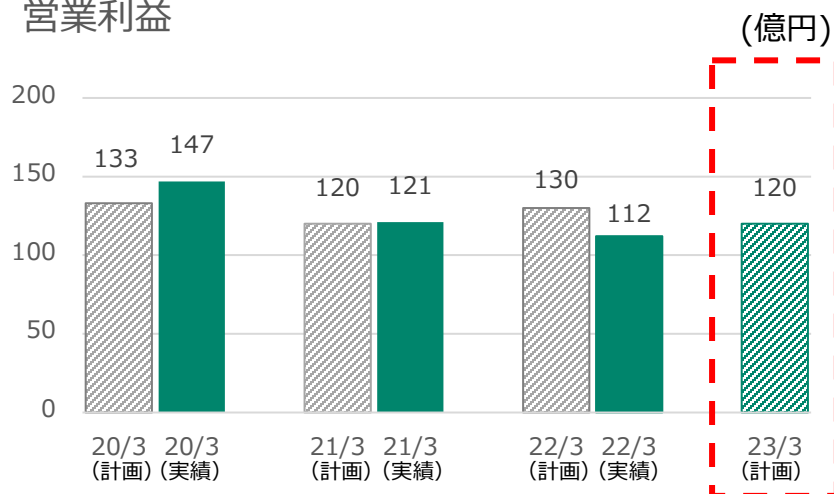
受注高



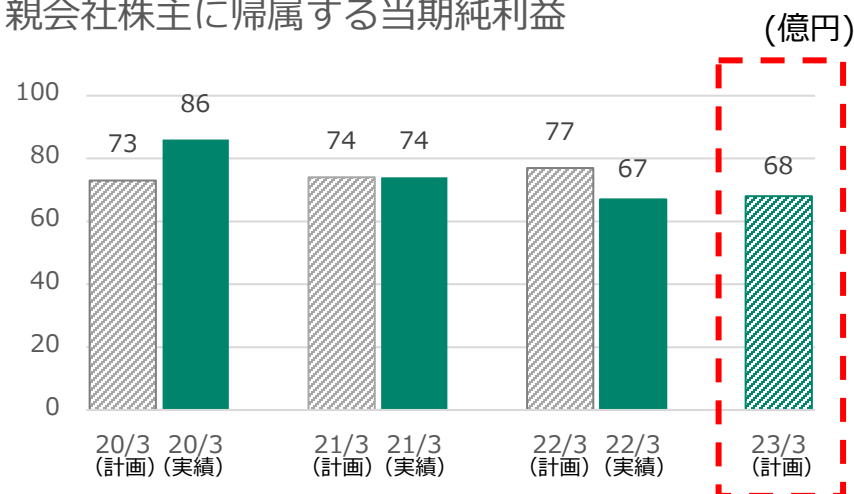
売上高



営業利益



親会社株主に帰属する当期純利益

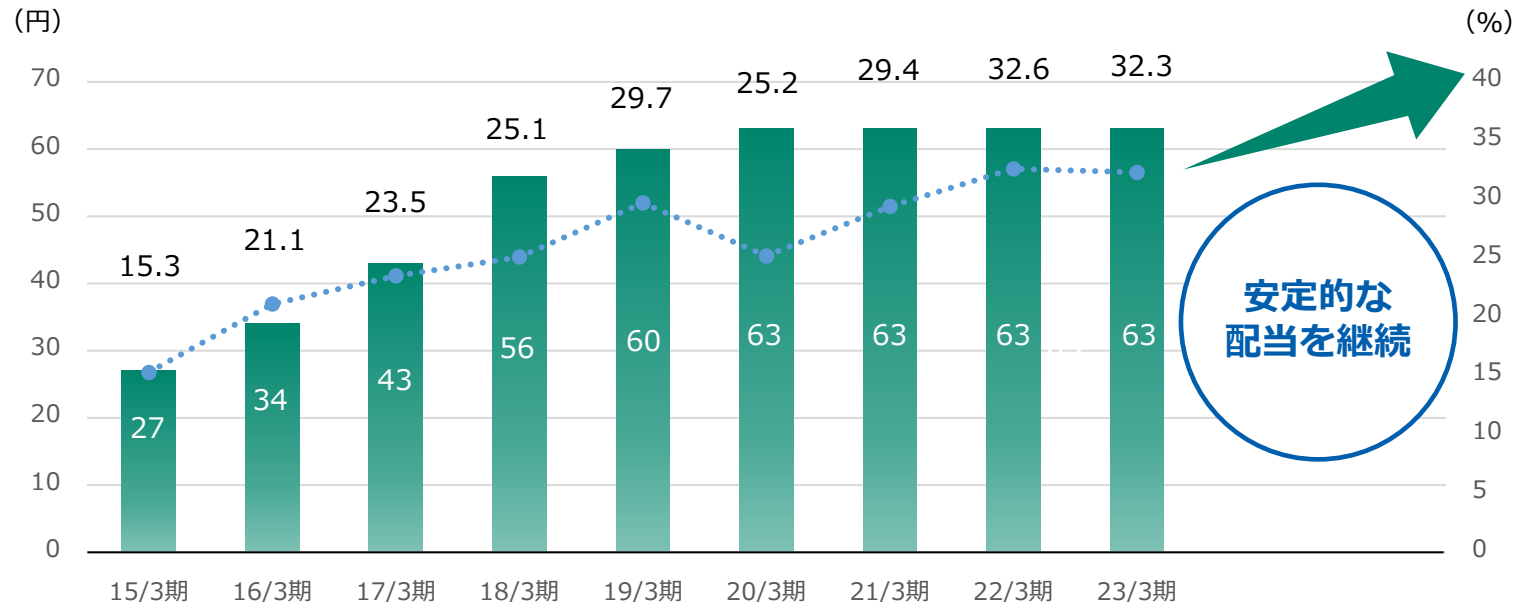


# 2023年3月期 配当予想（配当額・配当性向）

- ◆ 配当額は1株当たり63円の予定。
- ◆ 今後も安定的な配当を継続していく予定。

	15/3 実績	16/3 実績	17/3 実績	18/3 実績	19/3 実績	20/3 実績	21/3 実績	22/3 実績	23/3 計画
配当額（円）	27	34	43	56	60	63	63	63	63
配当性向（%）	15.3	21.1	23.5	25.1	29.7	25.2	29.4	32.6	32.3

## 配当額・配当性向 推移



トピックス

---



# トピックス

## ◆ 青木あすなる建設

- 県央県南広域環境組合第2期ごみ処理施設建設工事
  - ・ 発注者：県央県南広域環境組合（長崎県）
  - ・ 建設事業受注者：川崎重工業、青木あすなる建設・松尾建設・吉川建設・三青特定建設工事共同企業体JV
- ※ DBO方式で発注され、建設事業をJVにて受注。
  - ・ 設備概要：エネルギー回収型廃棄物処理施設
    - ・ ストーカ式焼却炉287 t / 日 (95.7 t / 24時間×3炉)
    - ・ 蒸気タービン発電機：5,100 kW×1基
  - ・ 契約金額：390億9,664万円（消費税込み）
  - ・ 建設JV全体請負金額：103億円（税別）
  - ・ 青木あすなる建設持分：41.2億円（税別/土建合計）
  - ・ 着工：2022年5月27日
  - ・ 完成：2026年3月31日予定
  - ・ 場所：長崎県諫早市



## ◆ タカマツハウス

- ミラクラス吉祥寺東町
  - ・ 2022年7月上旬完成
  - ・ JR中央線『吉祥寺』駅より徒歩9分
  - ・ 金額：1.28億円～1.628億円
  - ・ 土地面積：  
134.00㎡（40.53坪）～151.59㎡（45.85坪）
  - ・ 建物面積：  
106.50㎡（32.21坪）～120.90㎡（36.57坪）



# TCG 高松コンストラクショングループ

本資料に記載されている将来に関する記述は、本資料作成日現在で入手可能な情報にもとづいて作成したものであり、実際の実績等は今後様々な要因によって異なる可能性があります。また、当資料は投資家判断の参考となる情報提供を目的とするものであり、当社株式の購入や売却を勧誘するものではありません。