

# 2025年3月期 第3四半期 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

2025年2月12日

1. 2025年3月期 第3四半期決算 . . . . .	2
2. 2025年3月期 業績予想・配当予想 . . . . .	19
3. トピックス . . . . .	23

2025年3月期 第3四半期決算

---











# 企業集団の状況

土木	建築	不動産	主要営業エリア
	高松建設		東京・大阪・名古屋
	高松テクノサービス		大阪・東京
		高松エステート	大阪・東京
	住之江工芸		国内（全国）
	金剛組		大阪・東京
	中村社寺		名古屋
	タカマツビルド		東京・神奈川
	大昭工業		大阪
	青木あすなろ建設		国内（全国）
	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・埼玉
		タカマツハウス不動産	東京・神奈川
		タカマツハウス関西	大阪・兵庫
		高松CG USA	米国
高松コンストラクショングループ（純粋持株会社）			

# 2025年3月期 第3四半期 業績推移

◆ 受注高、売上高、売上総利益、営業利益は前年同期比増となり、四半期純利益は31億円を確保。

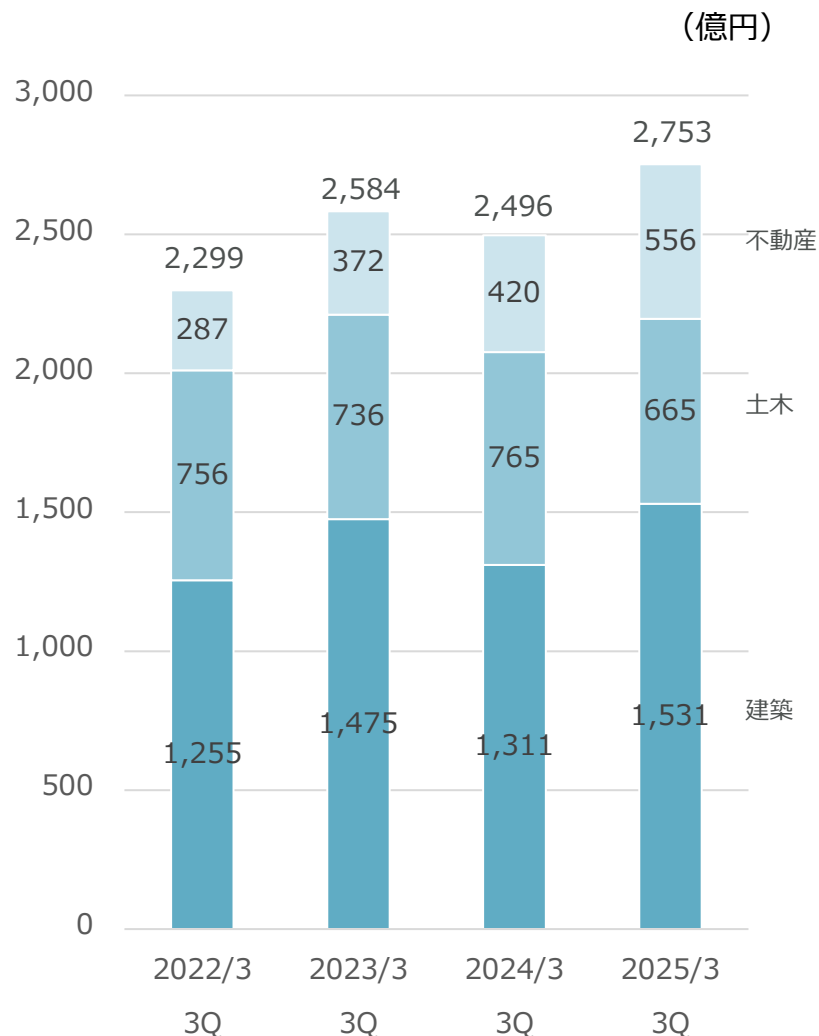
(億円)

項目	2022/3期 3Q	2023/3期 3Q	2024/3期 3Q	2025/3期 3Q	増減率
受注高	2,299	2,584	2,496	 2,753	+10.3%
売上高	1,906	2,036	2,237	 2,477	+10.8%
売上総利益	273	290	301	 311	+3.5%
売上総利益率	14.3%	14.3%	13.5%	 12.6%	△0.9pt
営業利益	67	68	65	 68	+3.7%
営業利益率	3.6%	3.4%	2.9%	 2.8%	△0.1pt
経常利益	68	70	64	 63	△1.5%
経常利益率	3.6%	3.5%	2.9%	 2.6%	△0.3pt
親会社株主帰属 四半期純利益	41	40	35	 31	△11.1%
四半期利益率	2.2%	2.0%	1.6%	 1.3%	△0.3pt

# セグメント別 受注高

◆ 建築は高松建設と青木あすなる建設の増加により前年同期比+16.7%。土木は青木あすなる建設、東興ジオテックの減少により前年同期比△13.0%。不動産は主にタカマツハウスの増加により前年同期比+32.6%と大幅増。

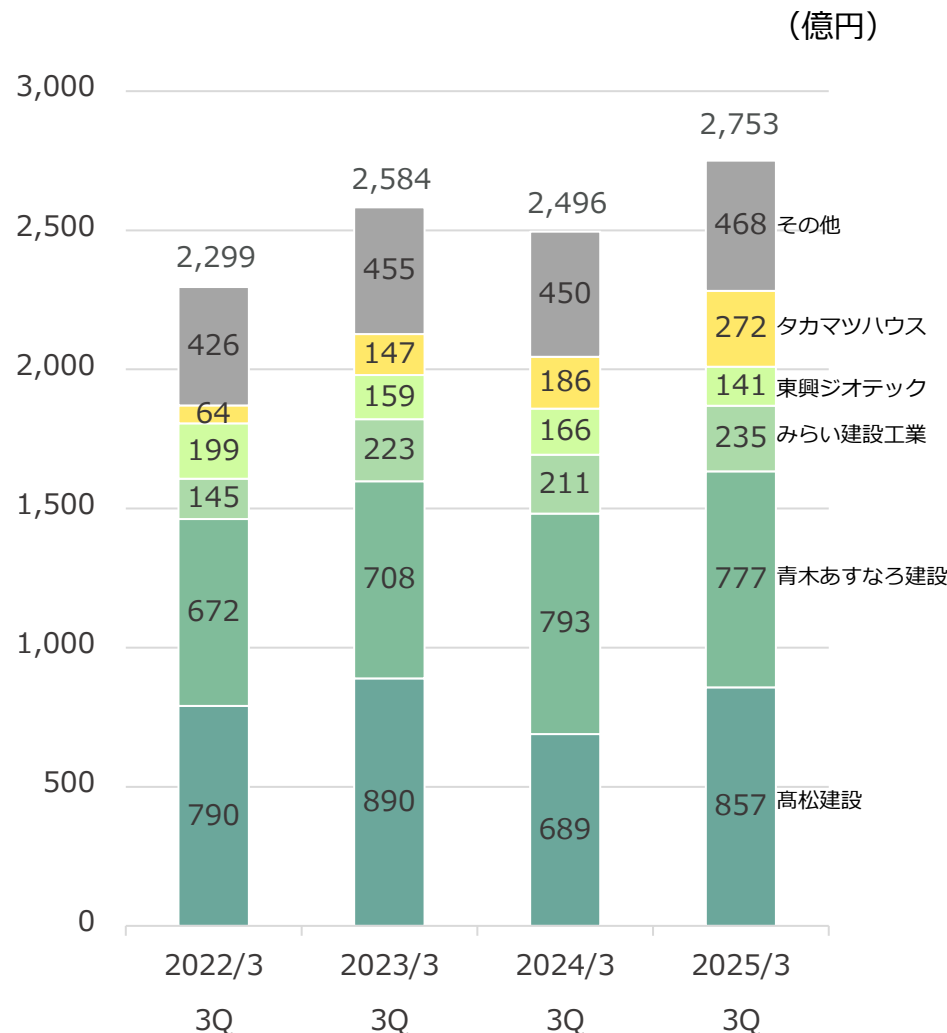
セグメント別	2022/3 3Q	2023/3 3Q	2024/3 3Q	2025/3 3Q
建築	125,599	147,565	131,159	153,119
土木	75,674	73,611	76,522	66,592
不動産	28,726	37,299	42,004	55,682
連結合計	229,999	258,476	249,686	275,393



# 中核事業会社別 受注高

- ◆ 高松建設は第2四半期での大幅増もあり、前年同期比+24.4%と好調を維持。青木あすなる建設は前年同期比△2.0%。みらい建設工業は大型案件受注があり前年同期比+11.5%。東興ジオテックは第2四半期までの受注不振が影響し前年同期比△14.8%。タカマツハウスは第2四半期までの大幅増もあり、前年同期比+46.4%と好調を維持。

会社別	2022/3 3Q	2023/3 3Q	2024/3 3Q	2025/3 3Q
高松建設 (単体)	79,083	89,059	68,959	85,789
青木あすなる 建設 (単体)	67,271	70,858	79,339	77,779
みらい 建設工業 (単体)	14,584	22,335	21,107	23,529
東興 ジオテック (単体)	19,946	15,918	16,656	14,191
タカマツ ハウス (単体)	6,482	14,792	18,617	27,254
その他 (含連結調整)	42,633	45,514	45,008	46,851
連結合計	229,999	258,476	249,686	275,393



# 中核事業会社別 次期繰越高

- ◆ 高松建設は受注高の増加により前年同期比+9.6%。青木あすなろ建設は前年同期比△2.5%。みらい建設工業は受注高の増加により前年同期比+9.9%。東興ジオテックは前年同期比△1.1%。タカマツハウスは受注高、売上高の増加により前年同期比+50.0%と大幅増。その他中核5社以外のグループ会社は△23.2%。連結合計で前年同期比+3.3%となった。

(百万円)

会社別		2024/3 3Q	2025/3 3Q	増減額	増減率
高松建設 (単体)		207,492	227,435	↑ 19,943	+9.6%
青木あすなろ建設 (単体)	建築	99,534	104,912	↑ 5,378	+5.4%
	土木	71,530	61,826	↓ △9,704	△13.6%
	合計	171,065	166,738	↓ △4,327	△2.5%
みらい建設工業 (単体)		30,747	33,801	↑ 3,054	+9.9%
東興ジオテック (単体)		11,442	11,313	↓ △129	△1.1%
タカマツハウス (単体)		3,988	5,982	↑ 1,994	+50.0%
その他 (含連結調整)		24,394	18,745	↓ △5,649	△23.2%
連結合計		449,128	464,014	↑ 14,886	+3.3%

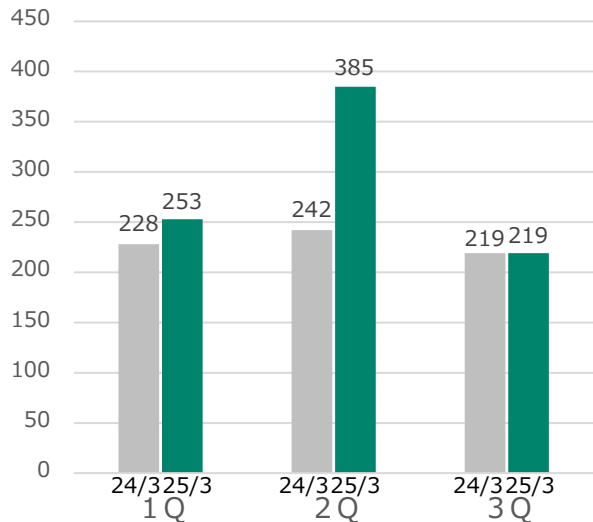
※個社の数値はグループ会社間取引を含む。



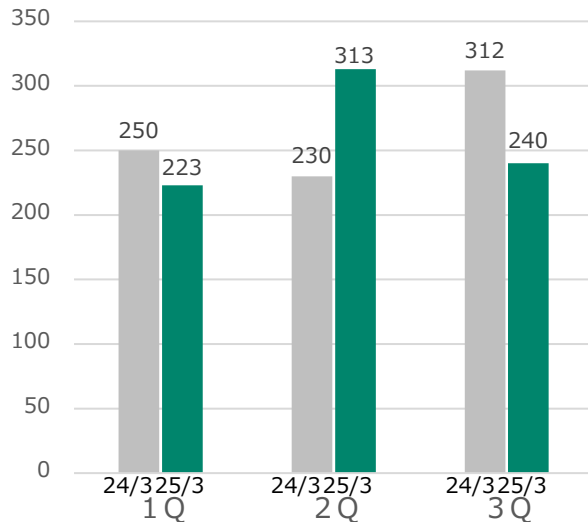
# 中核5社と連結合計の四半期ごとの受注高

(※ 数値は累計値ではなく四半期毎の金額)

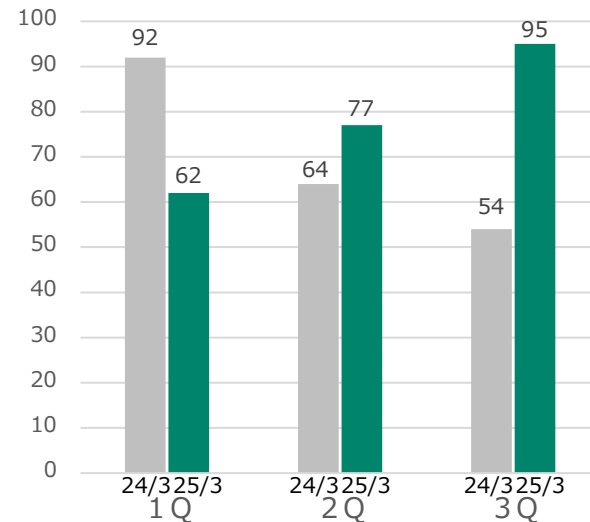
高松建設



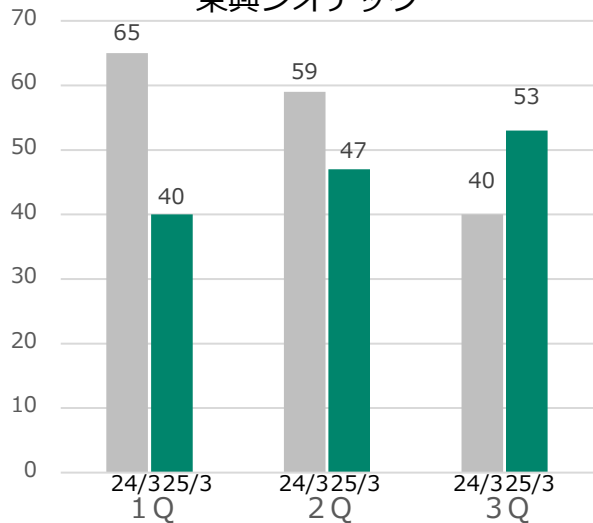
青木あすなろ建設



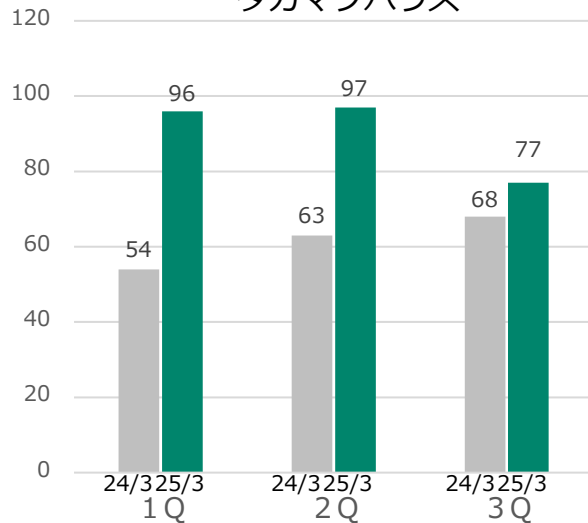
みらい建設工業 (億円)



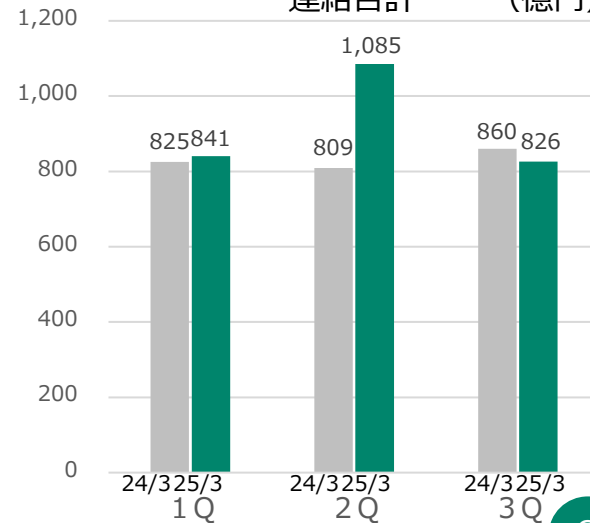
東興ジオテック



タカマツハウス



連結合計 (億円)



# 高松建設 セグメント別受注高

- ◆ 大阪・東京ともに賃貸マンション建築は前年同期の受注高を上回り、高松建設全体で前年同期比約122億円増加した。
- ◆ 一般建築は、大阪で前年同期比約98億円減少も東京で前年同期比約123億円の増加となり、高松建設全体では約24億円増加した。
- ◆ 不動産の内訳は、販売用不動産および分譲マンションの合計受注高。2023年4月に開始した分譲事業は、今期大阪・東京合わせて5物件を売却予定。

セグメント別 受注高

(百万円)

		大阪				東京			
		2024/3 3Q	構成比	2025/3 3Q	構成比	2024/3 3Q	構成比	2025/3 3Q	構成比
建築	賃貸 マンション	4,539	12.2%	10,000	29.5%	23,838	74.9%	30,592	58.9%
	一般建築	31,627	85.1%	21,759	64.2%	7,645	24.0%	20,004	38.5%
不動産		979	2.6%	2,118	6.3%	331	1.0%	1,316	2.5%
合計		37,145	100%	33,877	100%	31,814	100%	51,912	100%

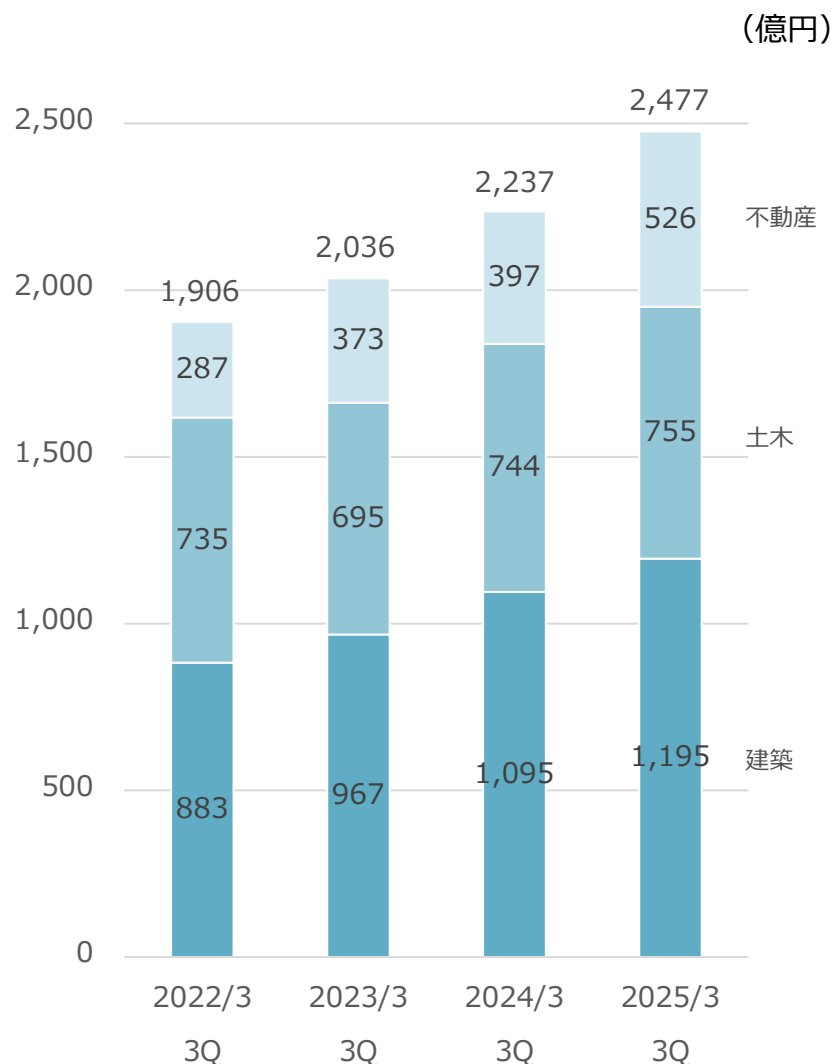
※数値はグループ会社間取引を含む。

※構成比は小数点以下第二位四捨五入

# セグメント別 売上高

◆ 建築は主に青木あすなろ建設の増加により前年同期比+9.1%。土木は前年同期比+1.5%。不動産は主にタカマツハウスの増加により前年同期比+32.5%。

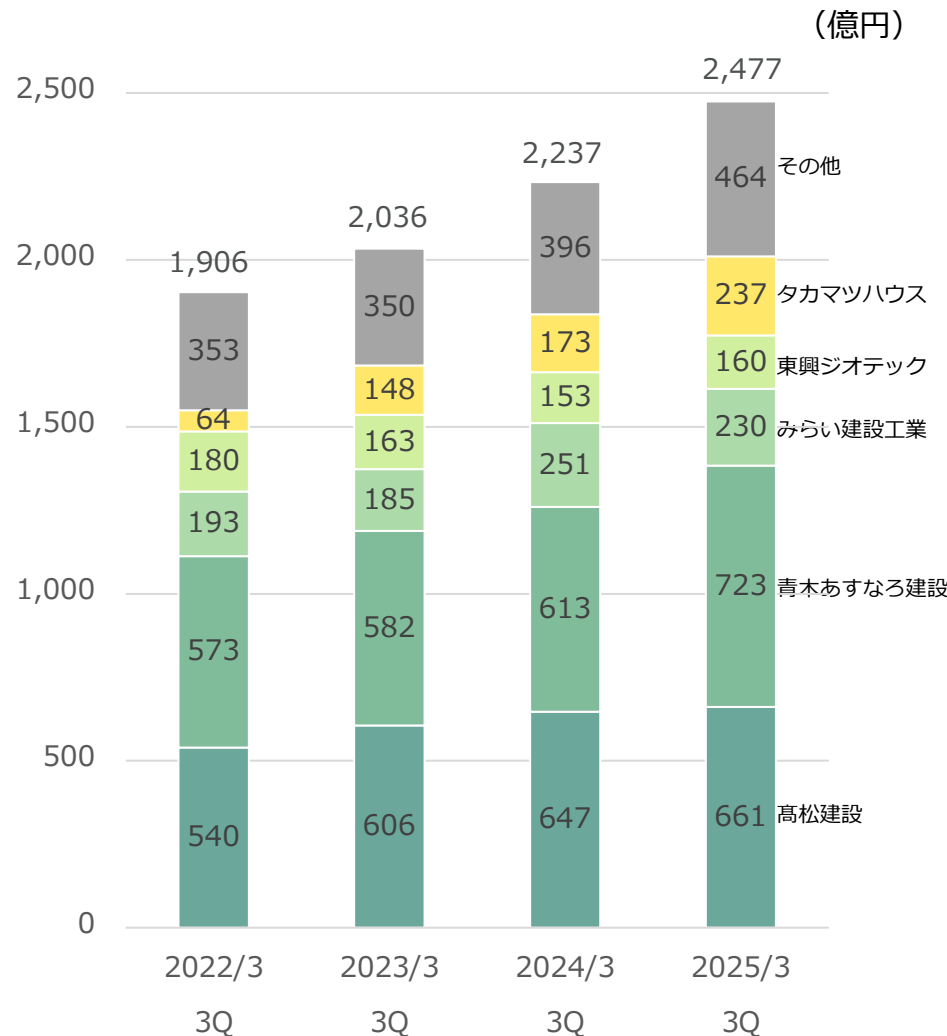
セグメント別	2022/3 3Q	2023/3 3Q	2024/3 3Q	2025/3 3Q
建築	88,326	96,767	109,506	119,515
土木	73,586	69,508	74,465	75,599
不動産	28,726	37,371	39,737	52,648
連結合計	190,639	203,647	223,709	247,764



# 中核事業会社別 売上高

- ◆ 高松建設は前年同期比+2.1%。青木あすなる建設は繰越工事が順調に進捗し前年同期比+17.9%と大幅増。みらい建設工業は前年同期比△8.5%。東興ジオテックは前年同期比+4.4%。タカマツハウスは販売好調により前年同期比+37.3%と大幅増。その他中核5社以外のグループ会社も前年同期比+16.9%と大幅増。

会社別	2022/3 3Q	2023/3 3Q	2024/3 3Q	2025/3 3Q
高松建設 (単体)	54,079	60,600	64,758	66,140
青木あすなる 建設 (単体)	57,336	58,214	61,384	72,366
みらい 建設工業 (単体)	19,301	18,586	25,170	23,018
東興 ジオテック (単体)	18,090	16,351	15,386	16,061
タカマツ ハウス (単体)	6,482	14,864	17,314	23,769
その他 (含連結調整)	35,351	35,032	39,697	46,410
連結合計	190,639	203,647	223,709	247,764

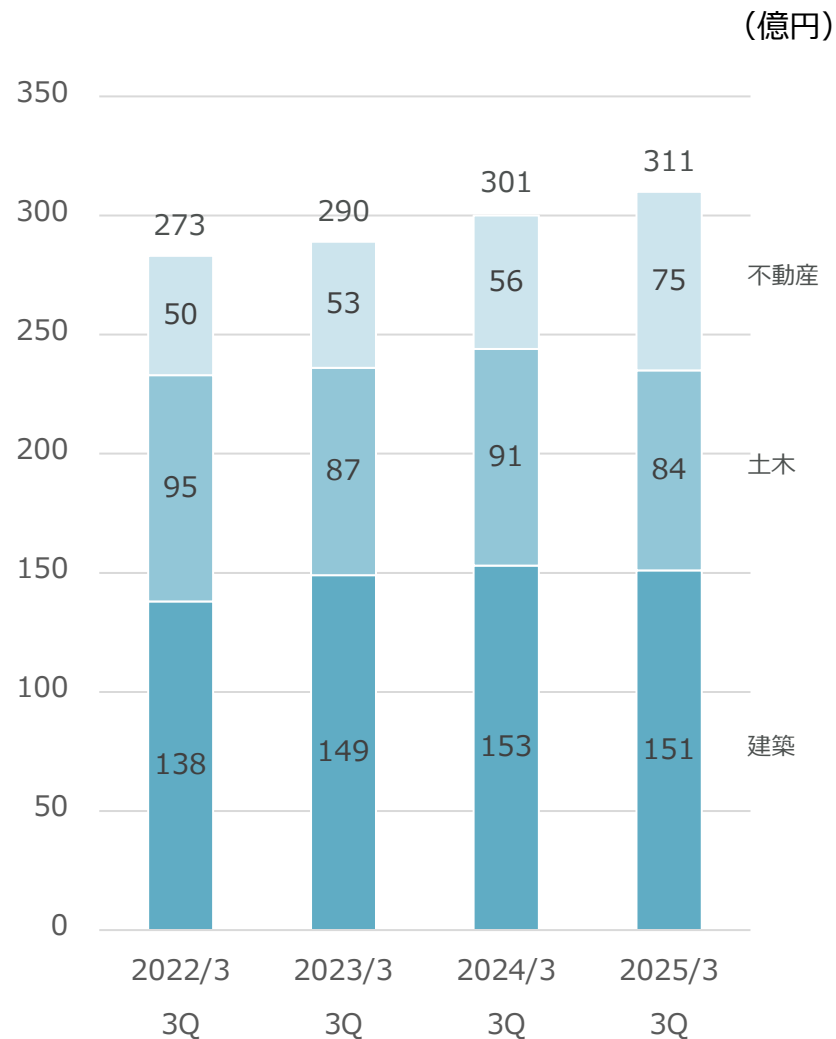


# セグメント別 売上総利益

◆ 建築は前年同期比△1.1%。土木は前年同期比△7.2%。不動産は高松建設、高松エステートで増加し前年同期比+33.3%と大幅増。

(百万円)

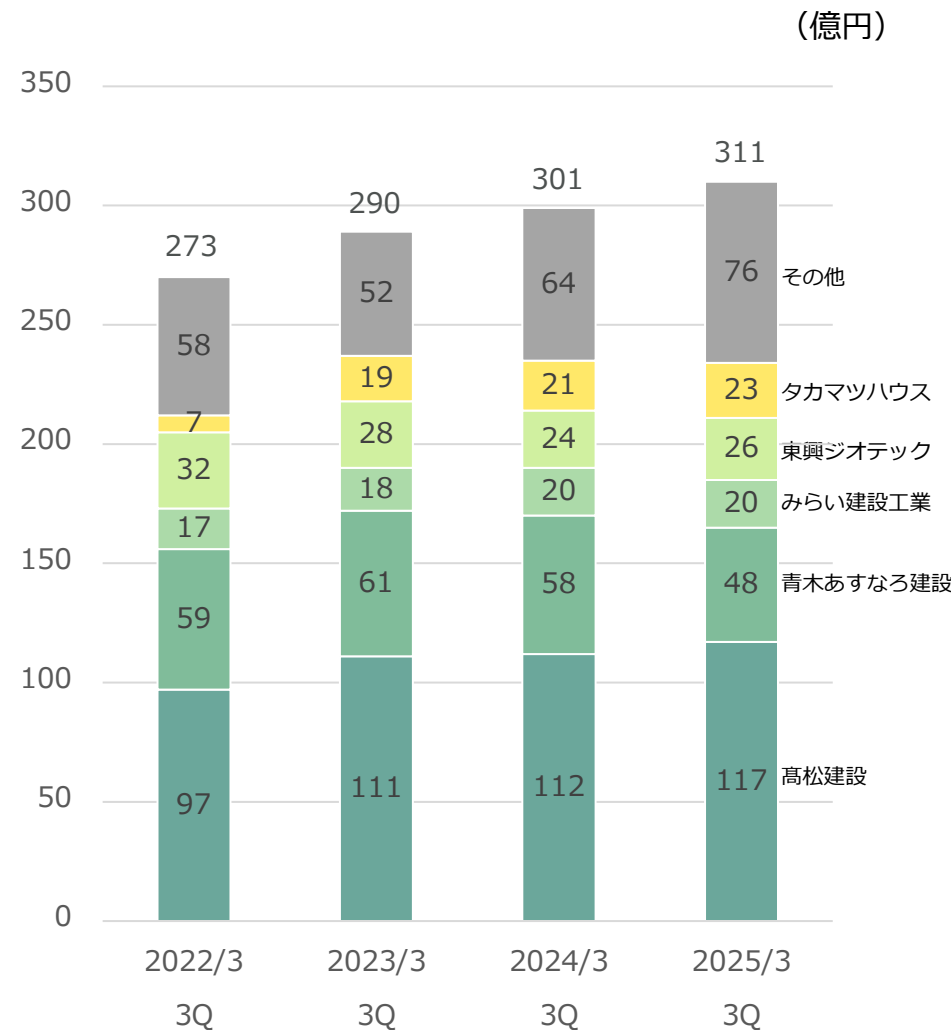
セグメント別	2022/3 3Q	2023/3 3Q	2024/3 3Q	2025/3 3Q
建築	13,832	14,950	15,313	15,139
土木	9,546	8,744	9,120	8,465
不動産	5,006	5,384	5,692	7,590
連結合計	27,330	29,080	30,127	31,195



# 中核事業会社別 売上総利益

- ◆ 高松建設は前年同期比+4.4%。青木あすなる建設は主に建築で第2四半期に大幅減となった影響もあり、前年同期比△16.2%。みらい建設工業は前年同期比△2.7%。東興ジオテックは前年同期比+5.1%。タカマツハウスは売上高の増加により前年同期比+11.6%。その他中核5社以外のグループ会社は高松エステートで増加し、前年同期比+18.8%と大幅増。

会社別	2022/3 3Q	2023/3 3Q	2024/3 3Q	2025/3 3Q
高松建設 (単体)	9,745	11,120	11,222	11,712
青木あすなる 建設 (単体)	5,958	6,150	5,808	4,864
みらい 建設工業 (単体)	1,789	1,846	2,085	2,028
東興 ジオテック (単体)	3,242	2,819	2,474	2,600
タカマツ ハウス (単体)	764	1,943	2,100	2,343
その他 (含連結調整)	5,832	5,202	6,438	7,648
連結合計	27,330	29,080	30,127	31,195

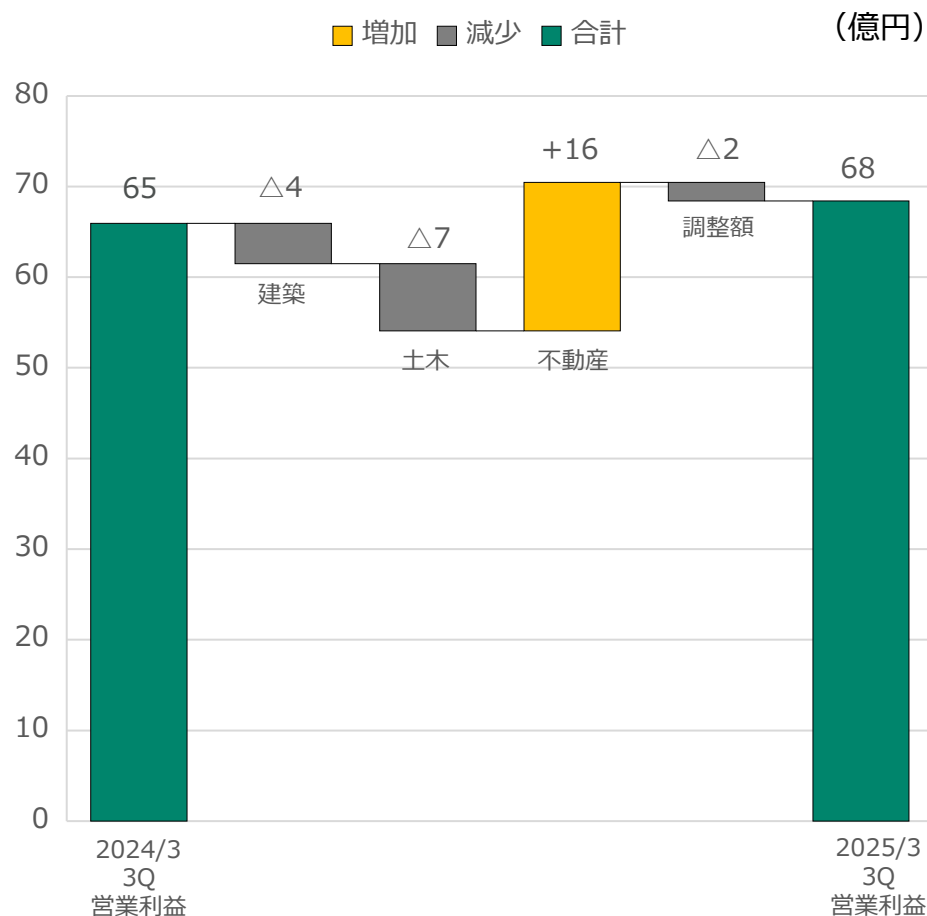


# セグメント別 営業利益

- ◆ 建築は青木あすなる建設で大幅に減少し、前年同期比 $\Delta 14.8\%$ 。土木は青木あすなる建設、みらい建設工業で減少し前年同期比 $\Delta 16.0\%$ 。不動産は高松建設と高松エステートで増加し前年同期比 $+62.5\%$ と大幅増。

(百万円)

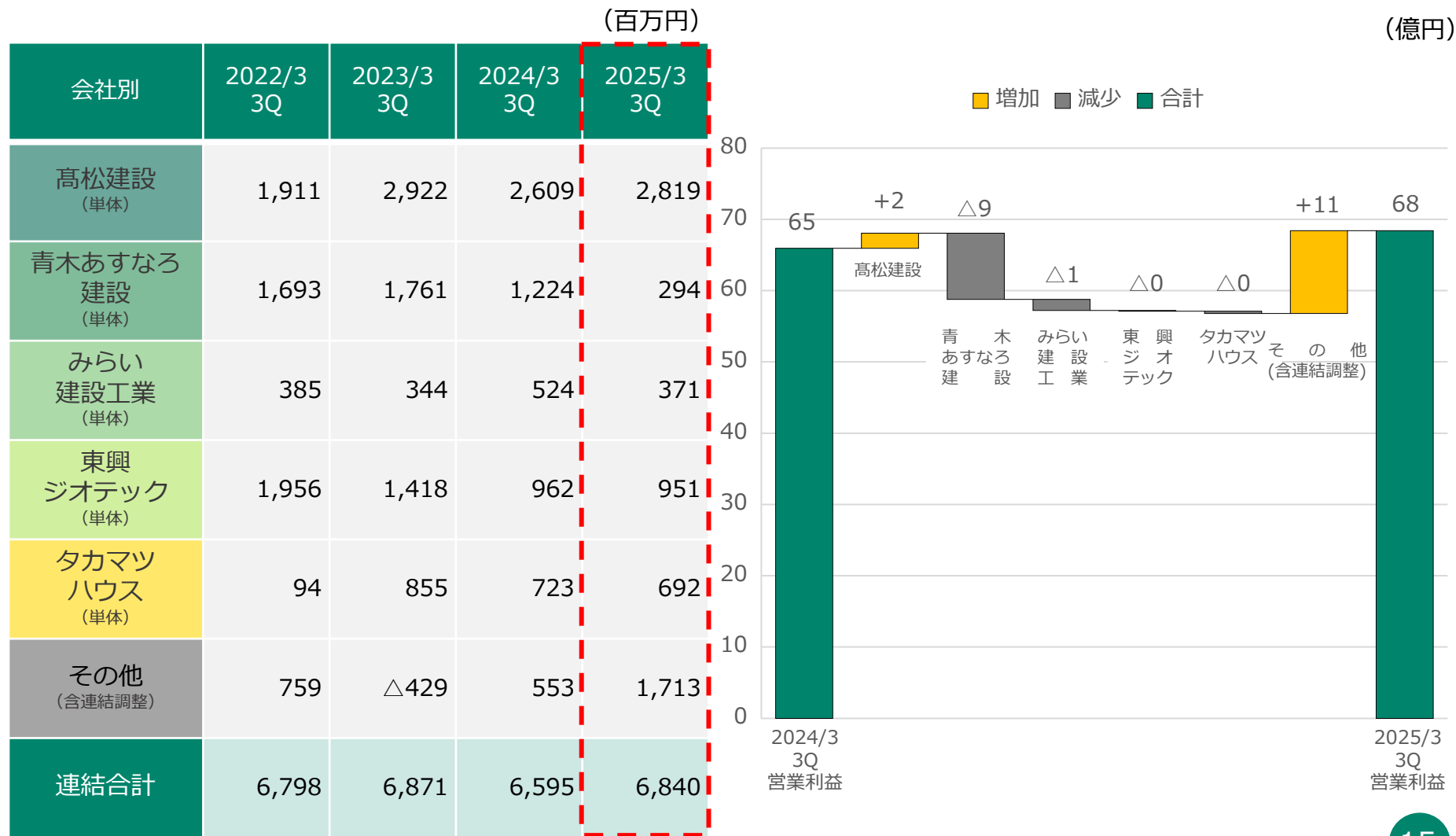
セグメント別	2022/3 3Q	2023/3 3Q	2024/3 3Q	2025/3 3Q
建築	1,979	3,410	3,017	2,571
土木	5,560	4,417	4,609	3,869
不動産	2,246	2,849	2,619	4,255
連結調整	$\Delta 2,987$	$\Delta 3,805$	$\Delta 3,651$	$\Delta 3,856$
連結合計	6,798	6,871	6,595	6,840



※各セグメントの数値はグループ会社間取引を含む。

# 中核事業会社別 営業利益

- ◆ 高松建設は前年同期比+8.0%。青木あすなる建設は第2四半期での営業赤字を引きずり前年同期比△75.9%と大幅減。みらい建設工業は売上高の減少により前年同期比△29.2%。東興ジオテックは前年同期比△1.1%。タカマツハウスは前年同期比△4.2%。その他中核5社以外のグループ会社は前年同期比約3倍と大幅増。

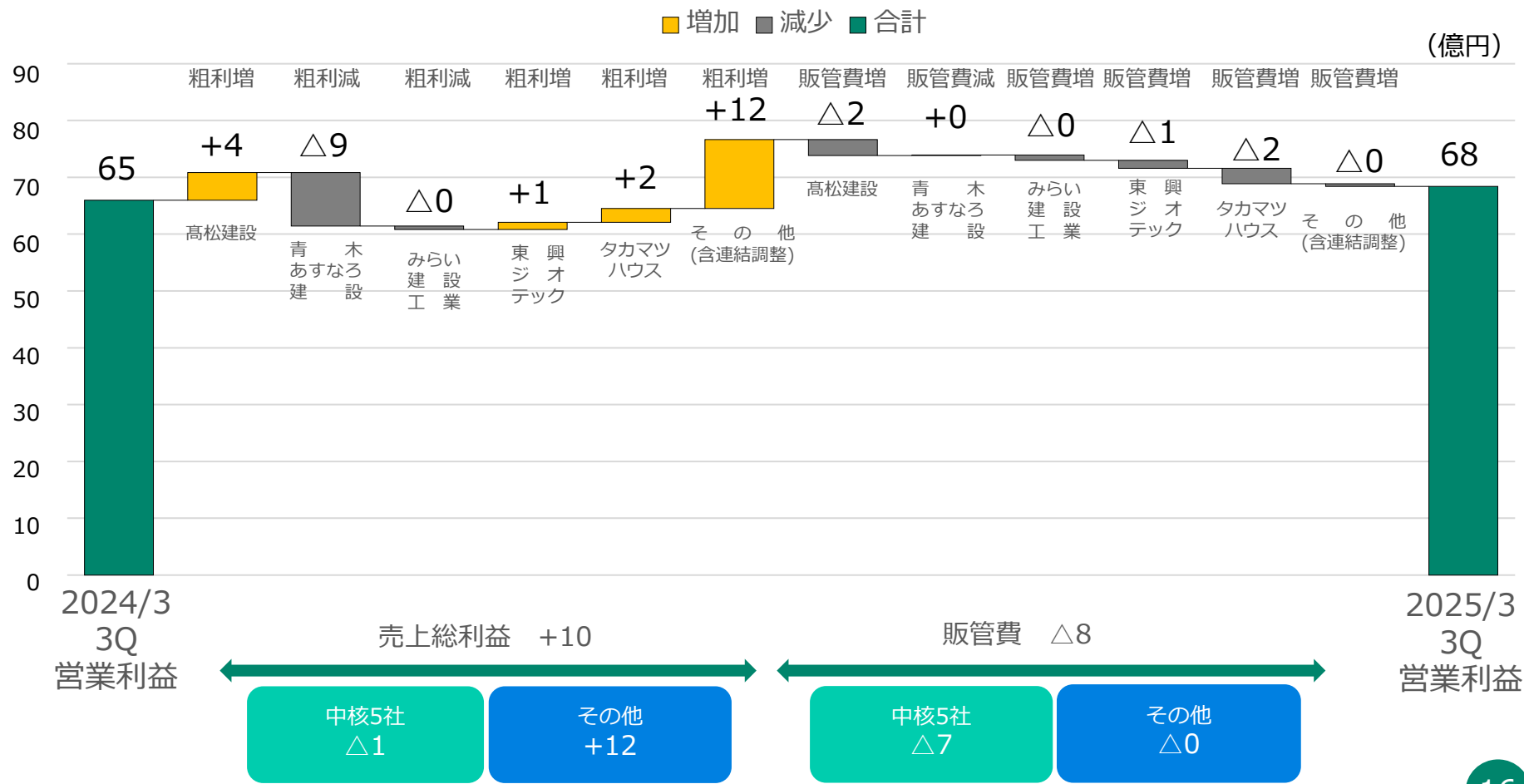




# 売上総利益・販管費 営業利益増減分析

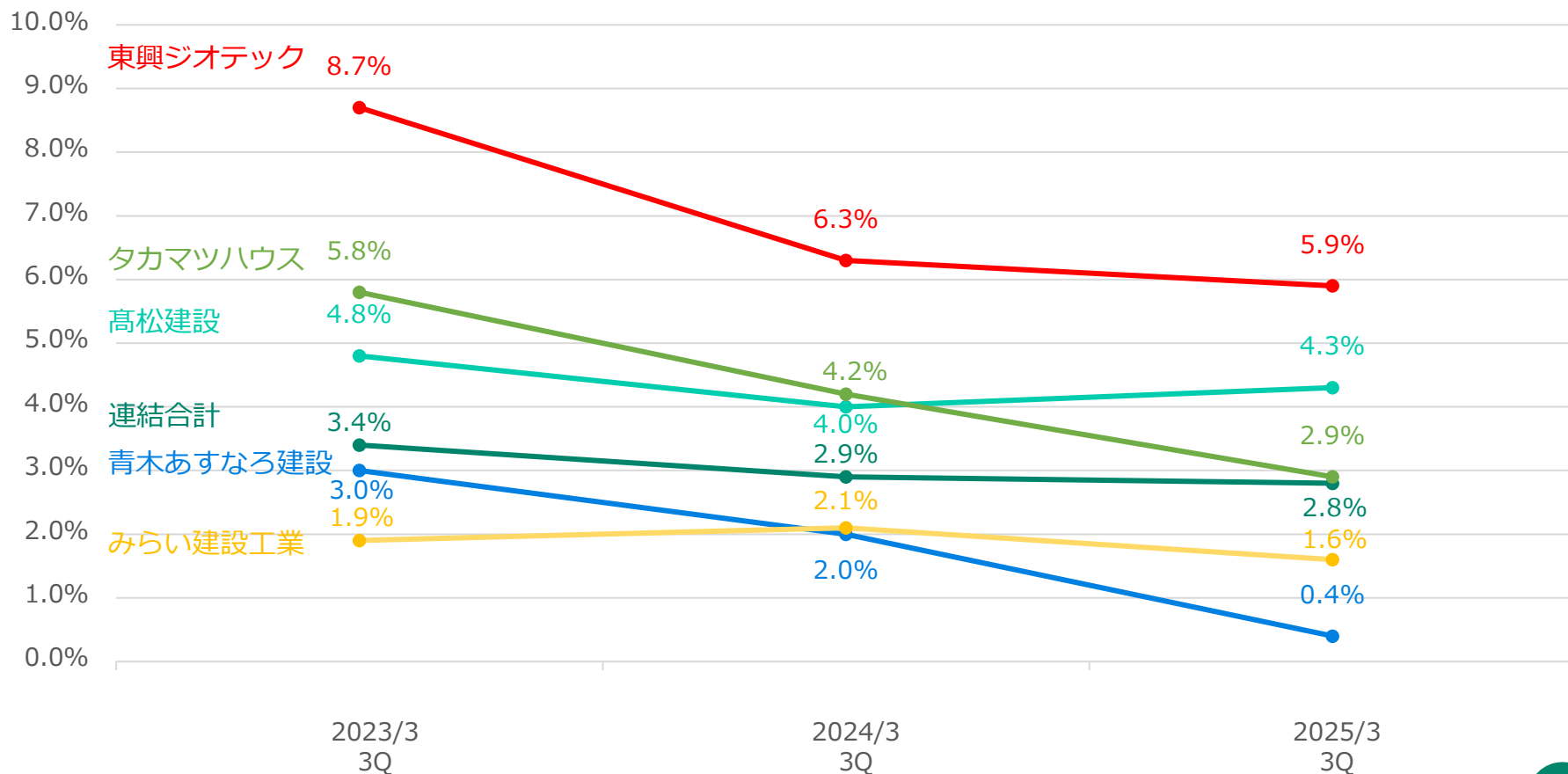
- ◆ 売上総利益は青木あすなる建設の減少を主にその他中核5社以外のグループ会社の増加で補い、前年同期比約10億円の売上総利益増加。
- ◆ 販管費は主に高松建設、タカマツハウスで人件費が増加し、前年同期比約8億円の販管費増加。
- ◆ 営業利益は全体で前年同期比約3億円の増加となった。

## 営業利益増減分析



# 連結合計と中核5社の営業利益率

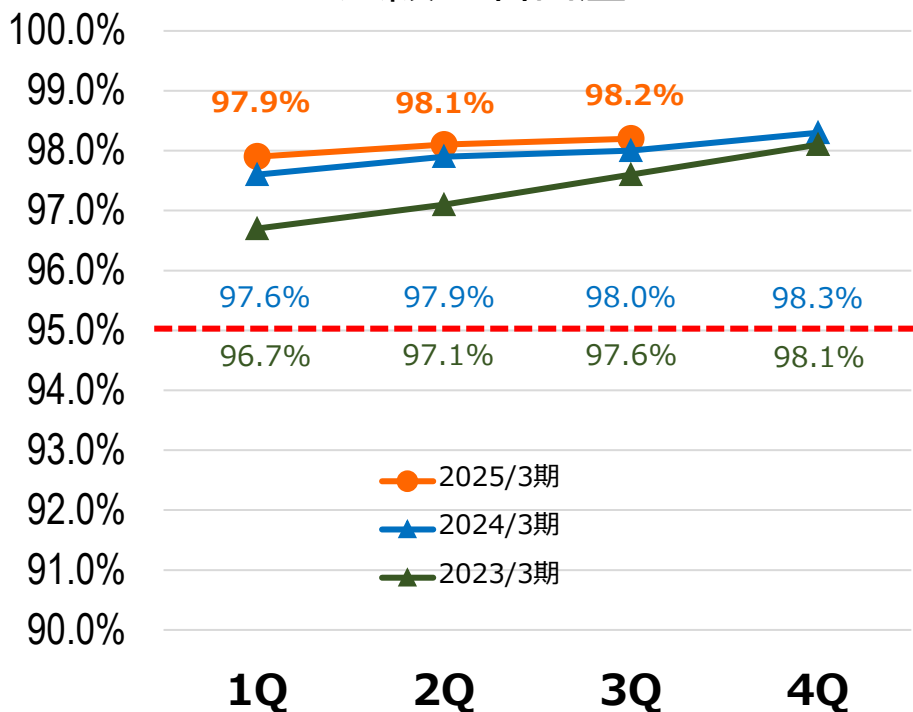
- ◆ 高松建設の売上総利益率は前年同期比+0.4pt、営業利益率は前年同期比+0.3pt。
- ◆ 青木あすなろ建設の売上総利益率は前年同期比△2.8ptと大幅に低下し、営業利益率も前年同期比△1.6ptと大幅に低下。
- ◆ みらい建設工業の売上総利益率は+0.5pt、販管費のうち主に人件費が増加し、営業利益率は前年同期比△0.5pt。
- ◆ 東興ジオテックの売上総利益率は前年同期比+0.1pt、販管費のうち主に人件費が増加し、営業利益率は前年同期比△0.4pt。
- ◆ タカマツハウスの売上総利益率は在庫の調整局面にあるため△2.2ptと大幅に低下し、営業利益率は前年同期比△1.3ptと低下。



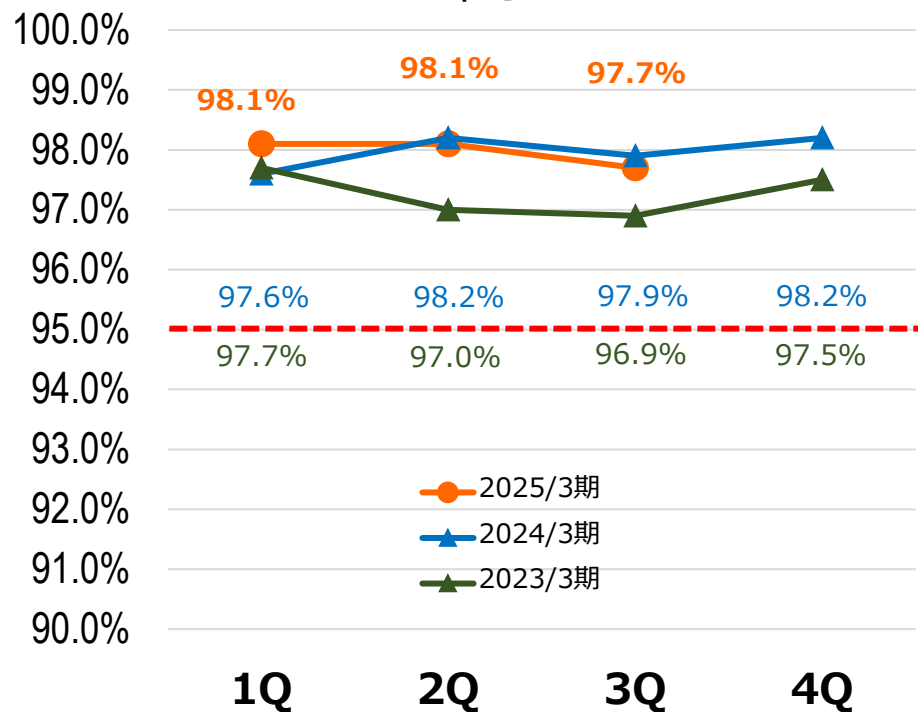
# 高松エステートにおける高松建設施工物件の入居率

◆ 入居率は25/3月期3Q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

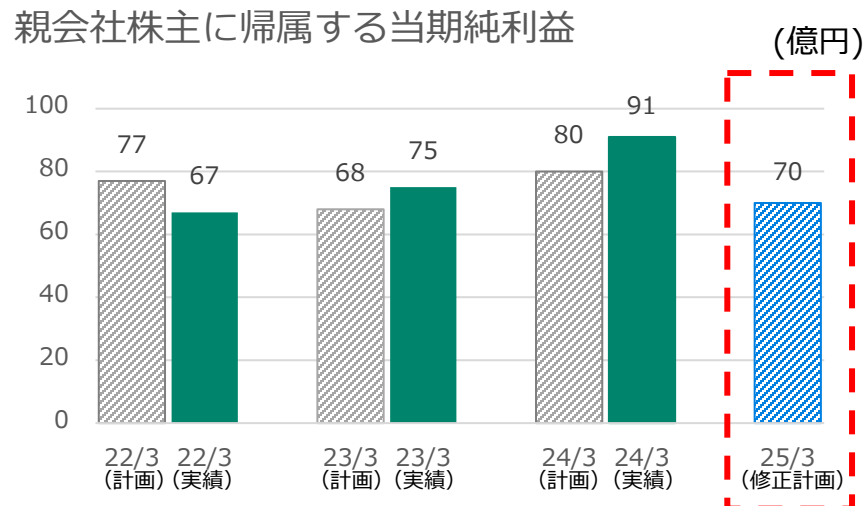
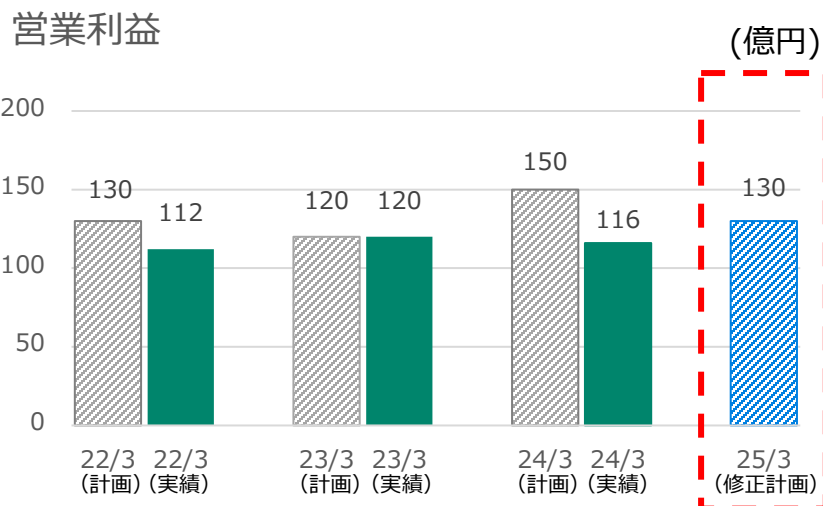
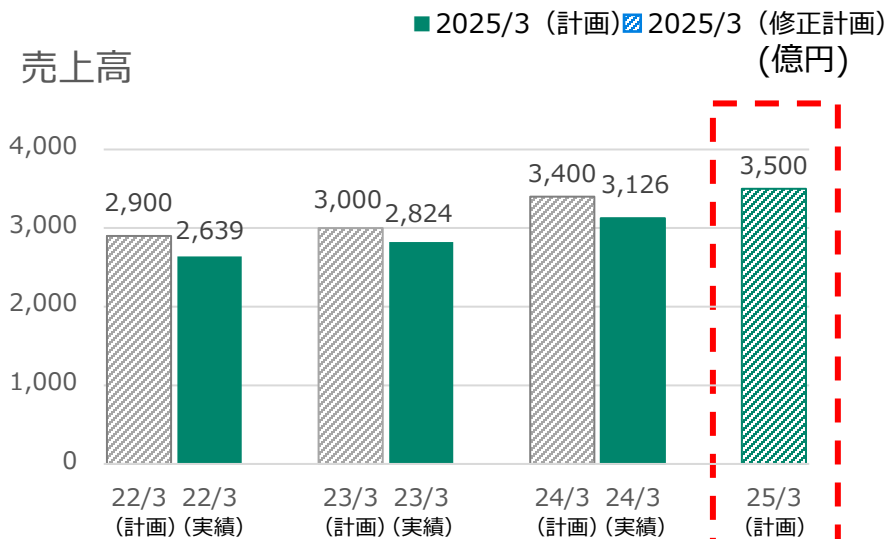
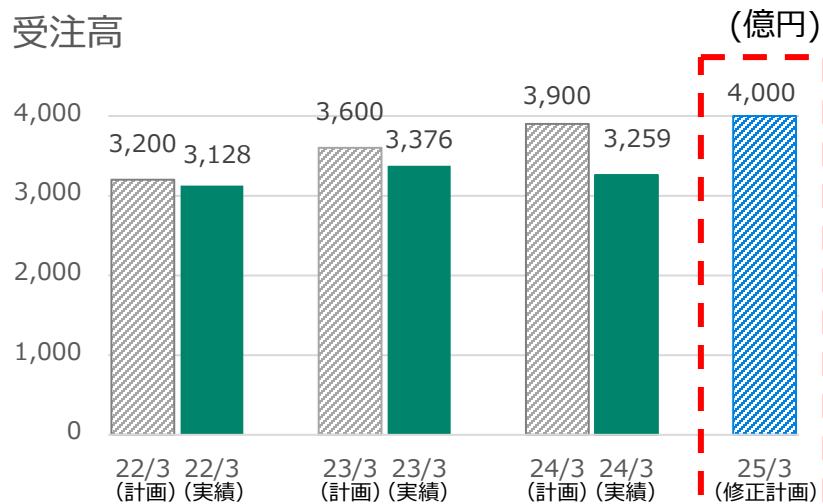
「入居率」＝各四半期末時点の高松エステートが管理している高松建設施工物件の入居戸数  
 ÷ 各四半期末時点の高松エステートが管理している高松建設施工物件の総戸数

2025年3月期  
業績予想・配当予想

---

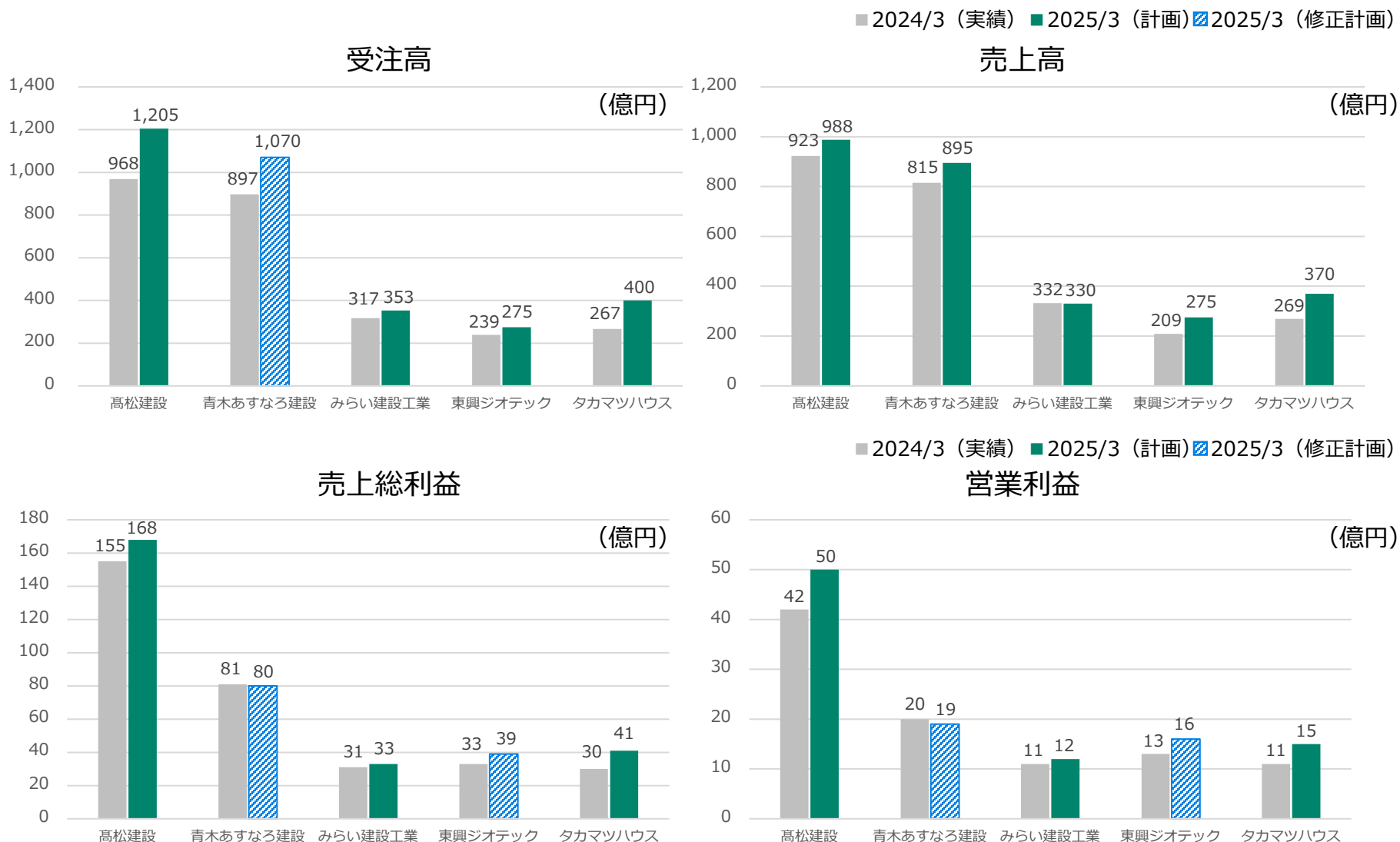
# 2025年3月期 業績予想

◆ 前回（2024年11月13日）公表値から変更なし。



# 中核事業会社別2024年3月期実績・2025年3月期年度経営計画

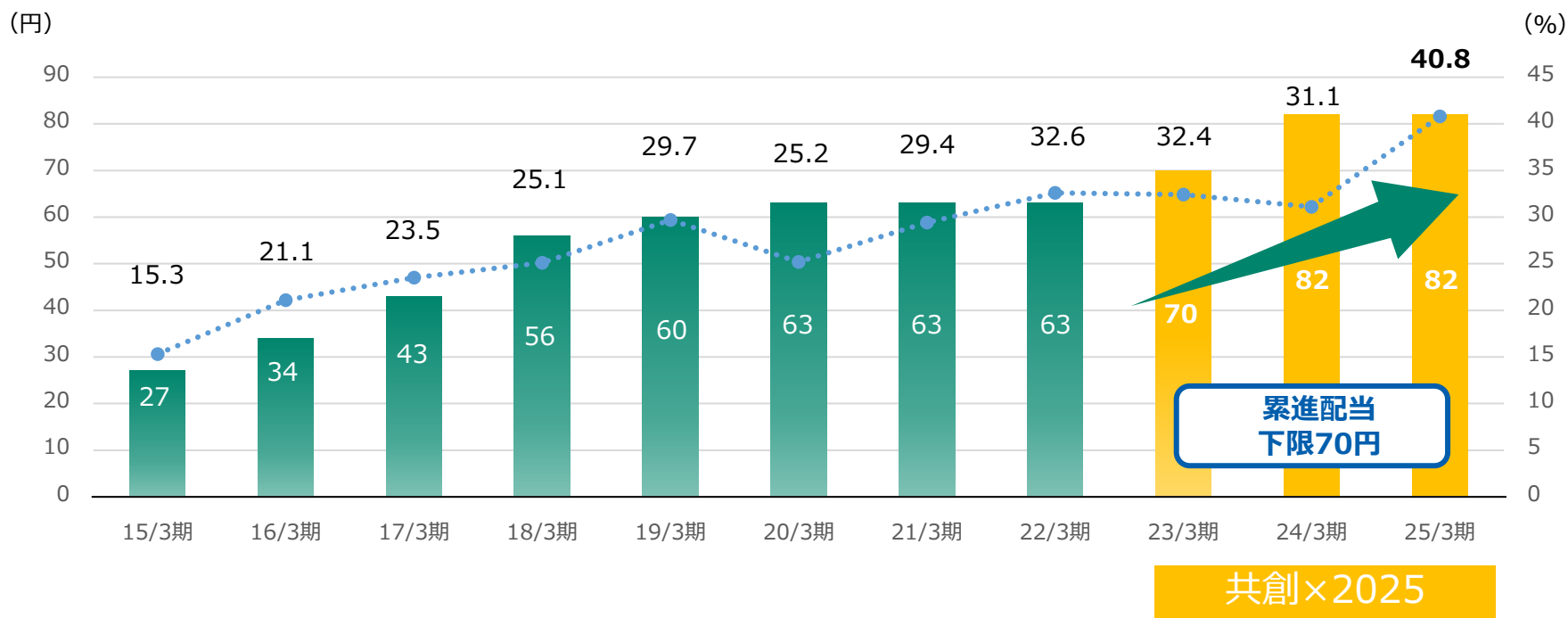
◆ 前回（2024年11月13日）公表値から変更なし。



# 2025年3月期 配当予想（配当額・配当性向）

- ◆ 中期経営計画「共創×2025」（2023年3月期～2025年3月期）の対象年度においては**累進配当**を基本方針とし、年間の1株当たり配当金額の**下限を70円に設定**。業績に連動した利益還元をおこなう。
- ◆ 連結業績予想では減益を見込むも、配当額は前期の1株当たり**年間82円を維持**。配当性向は**40.8%**となる見込み。

## 配当額・配当性向 推移



トピックス

---



# トピックス

## ◆ 高松グループ令和6年能登半島地震受注案件一覧（第3四半期時点）

このたびの令和6年能登半島地震により亡くなられた方々に哀悼の意を表しますとともに、被災された皆様へ心よりお見舞い申し上げます。高松グループは一丸となって被災地の一日も早い復旧・復興に尽力してまいります。

以下、当社グループでの取り組みについて、今期第3四半期に受注した工事をご紹介します。

### ○ 未来建設工業

(百万円)

案件名	工事場所	発注者	請負金額	工期
七尾港(矢田新地区)矢田新さん橋(-7.5m)(第一西) (災害復旧) 改良外2件工事	石川県七尾市矢田新町地先 / 七尾市大田町地先	国土交通省 北陸地方整備局 (港湾空港)	478	2024年11月1日から 2026年3月25日まで

### 工事内容

能登半島地震で被災した七尾港(矢田新地区)矢田新さん橋(-7.5m)(岸壁延長約220m)及び矢田新岸壁(-5.5m)(岸壁延長 約60m)の原状復旧と大田東ふ頭用地・工業用地の作業ヤード整備を施工するもの。



▲七尾港



# トピックス

## ○みらい建設工業

(百万円)

案件名	工事場所	発注者	請負金額	工期
令和6年名舟(なふね)地区外地すべり災害復旧工事	石川県輪島市名舟町地先外	国土交通省 北陸地方整備局 能登復興事務所	366	2025年1月11日から 2025年3月31日まで

### 工事内容

能登半島地震で被災した輪島市名舟地区外の地すべり災害復旧に伴う斜面对策他工事を施工するもの。

## ○東興ジオテック

案件名	工事場所	発注者	請負金額	工期
R6年 能登国道維持道路復旧 その2工事	石川県七尾市黒崎町地先	真柄建設株式会社	193	2024年11月1日から 2025年10月30日

### 工事内容

能登半島地震で被災した国道160号線(七尾市黒崎地区)の斜面对策工事を施工するもの。

## ◆タカマツハウス



GRAND

# MIRAKURAS

### ○新ブランド「GRAND MIRAKURAS (グランミラクラス)」誕生

近年、海外からの旺盛な需要などを背景に都心のマンション価格が高騰しています。タカマツハウスでは、これまで都心の好立地な分譲住宅を提供してまいりましたが、このたび、より利便性の優れた"タワマン立地"とも言える資産価値の高い分譲住宅「GRAND MIRAKURAS」を発表いたしました。

第1号となる「グランミラクラス自由が丘」は自由が丘駅から徒歩4分の好立地で、土地の特性と住む人のライフスタイルに寄り添った、あたたかも注文住宅のような特別なデザインと品質を備えた設計を追求しています。内装はインテリアショップのACTUSと共同で手掛け、洗練された住空間でありながらZEH基準にも対応する等、環境にも配慮した物件です。発表直後から注目を集め、販売後即完売いたしました。今後は年間10棟の販売を目標に、更に展開してまいります。



名称	グランミラクラス自由が丘
所在地	東京都世田谷区奥沢5丁目
アクセス	東急東横線・大井町線「自由が丘」駅徒歩4分
販売価格	318百万円
構造・規模	木造2階建て2LDK、屋上ルーフバルコニー
土地面積（実測）	159.20㎡（48.15坪）
建物面積	180.53㎡（54.61坪）

# 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。