

2022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

2022年2月9日

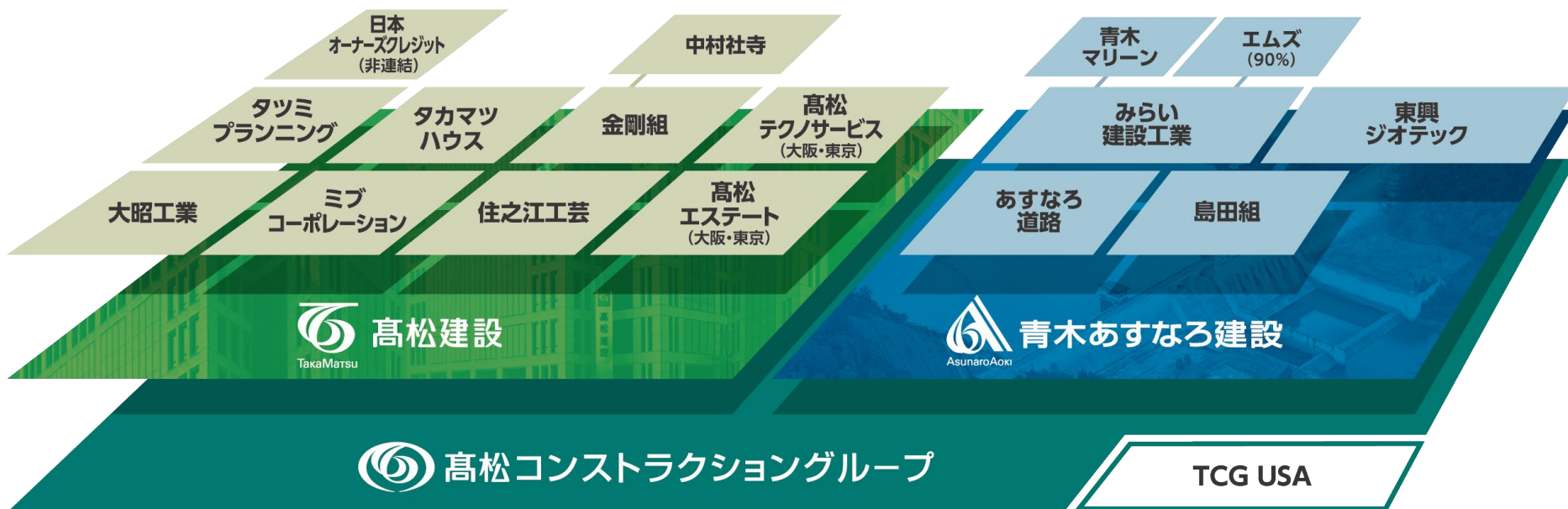
目次

1. 2022年3月期 第3四半期決算	2
2. 2022年3月期 業績予想・配当予想	15
3. トピックス	18
4. 参考資料	20

2022年3月期 第3四半期決算

グループフォーメーション

- ◆ 純粋持株会社の高松コンストラクショングループ、高松建設他11社、青木あすなる建設他6社、海外子会社のTCG USA, Inc.の21社で連結ベース構成。
- ◆ 2021年2月26日に大昭工業がTCGグループ入り。
2021年3月31日に新潟みらい建設の全株式を本間道路（株）に譲渡。
新潟みらい建設は同年4月1日より本間道路（株）の100%子会社となった。



*持株比率はエムズ以外全て100%

企業集団の状況（連結）

	土木	建築	不動産	主要営業エリア
高松建設グループ		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
			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
		大昭工業		大阪
青木あすなる建設グループ	青木あすなる建設		国内（全国）	
	みらい建設工業		国内（全国）	
	東興ジオテック		国内（全国）	
	青木マリーン		国内（全国）	
	あすなる道路		北海道	
		エムズ	首都圏	
	島田組		国内（全国）	
		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）				

2022年3月期 3Q業績推移 (連結)

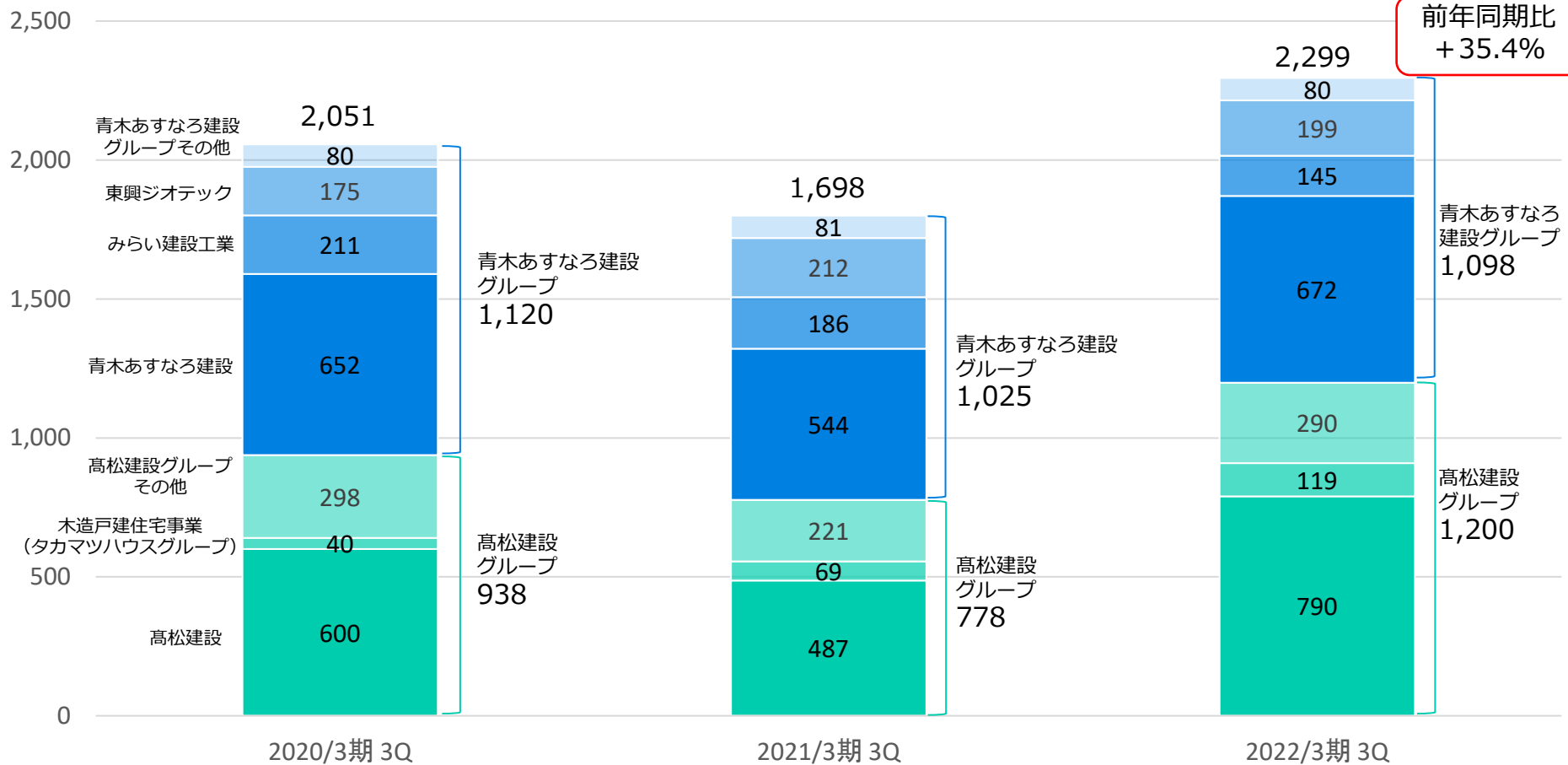
(億円)

項目	20/3期 3Q	21/3期 3Q	22/3期 3Q	増減率
受注高	2,051	↓ 1,698	↑ 2,299	+35.4%
売上高	1,998	↑ 2,097	↓ 1,906	△9.1%
売上総利益	289	↓ 274	↓ 273	△0.4%
売上総利益率	14.5%	↓ 13.1%	↑ 14.3%	+1.2pt
営業利益	104	↓ 80	↓ 67	△15.9%
営業利益率	5.2%	↓ 3.9%	↓ 3.6%	△0.3pt
経常利益	101	↓ 81	↓ 68	△15.4%
経常利益率	5.1%	↓ 3.9%	↓ 3.6%	△0.3pt
親会社株主に帰属する 四半期純利益	57	↓ 48	↓ 41	△14.3%
四半期純利益率	2.9%	↓ 2.3%	↓ 2.2%	△0.1pt

受注高 3Q累計（連結）

◆ 高松建設グループは前年度比1.5倍。前年度2Q中盤まで営業活動を自粛した高松建設の反動増の影響が大きい。木造戸建住宅事業のタカマツハウスも着実に成長。青木あすなる建設グループは前年度比+7.2%。1Qの青木あすなる建設での失注を取り戻した。みらい建設工業は港湾工事失注が影響し前年度比△21.8%にとどまる。東興ジオテックは国土

(億円)強靱化の影響で堅調に推移するも、下請案件など一部出件の遅れにより前年度比減少。



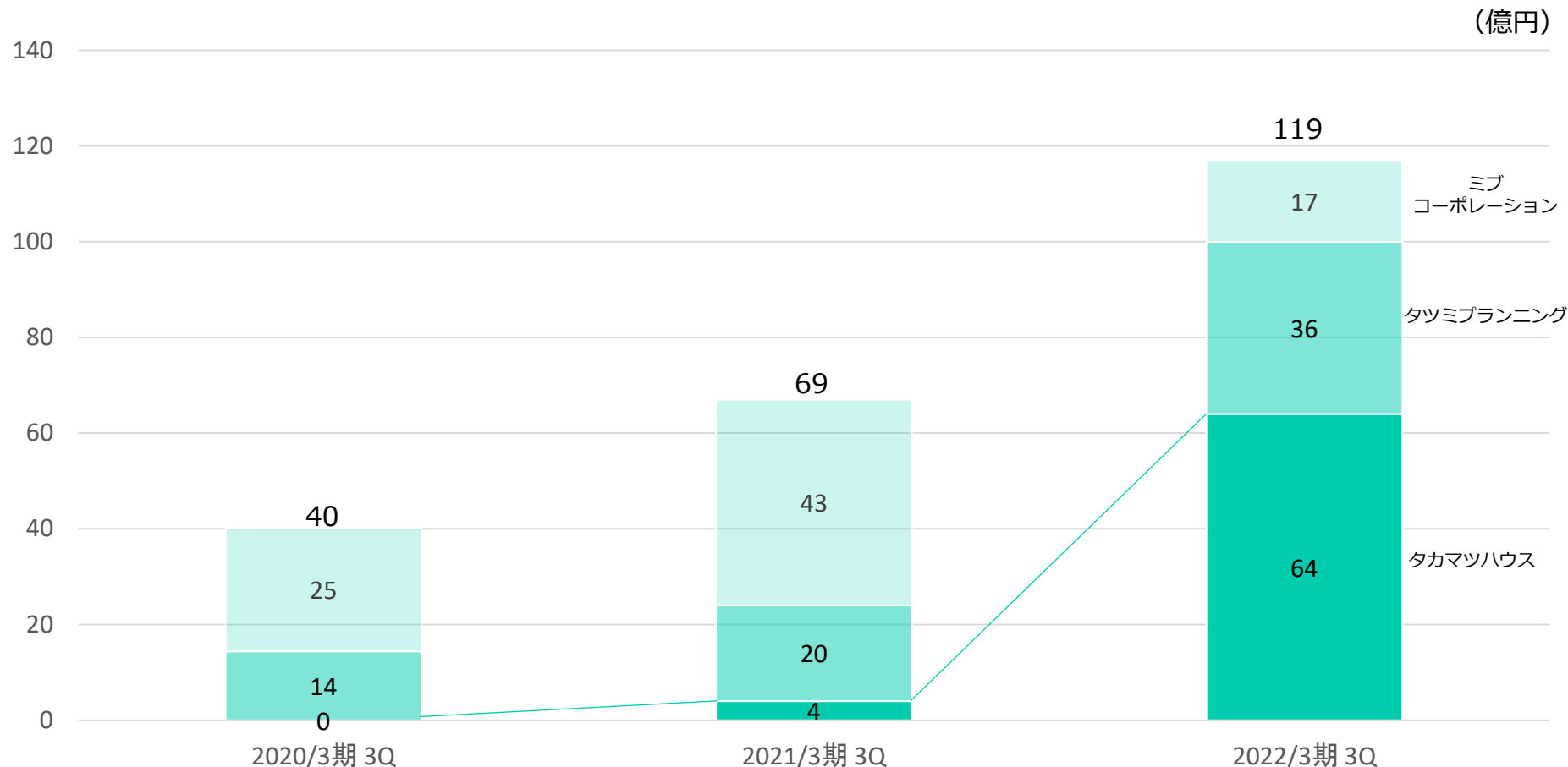
前年同期比 +35.4%

※木造戸建住宅事業（タカマツハウスグループ）：タカマツハウス、ミブコーポレーション、タツミプランニング

※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。

木造戸建住宅事業（タカマツハウスグループ） 受注高

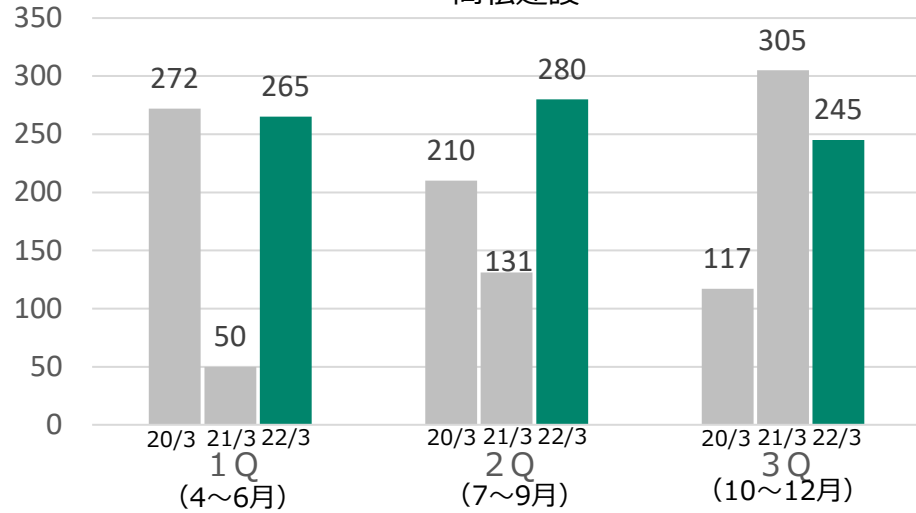
- ◆ 2021年3月期が実質立ち上げ初年度だったタカマツハウスが急成長。東京・神奈川・埼玉を中心に「MIRAKURAS」ブランドで建売住宅（一部、建築条件付土地販売）を展開。
- ◆ ミブコーポレーションは開発事業から撤退し仲介事業に特化したため受注高が減少。



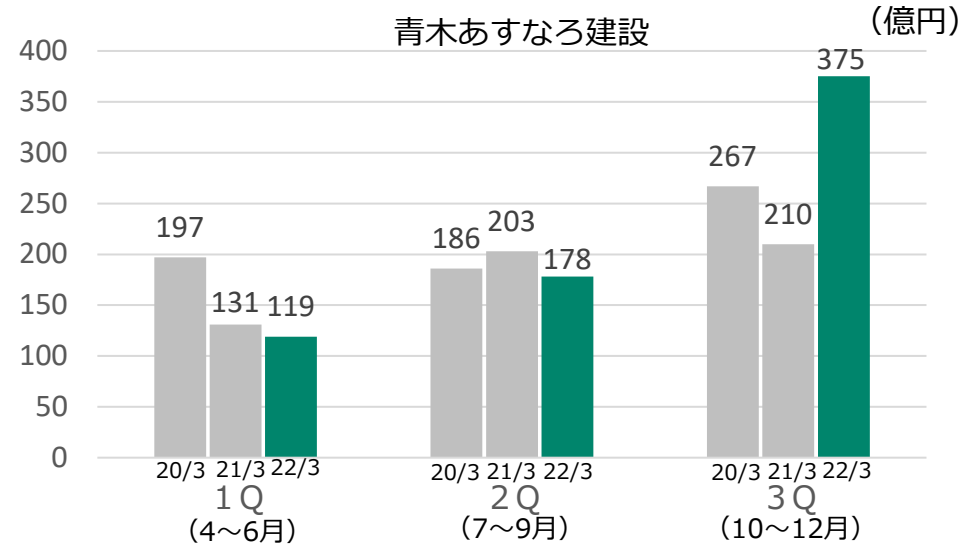
※個々の数値の合計と合計数値は連結修正のため一致しない場合がある。

主要4社の3か月ごとの受注高

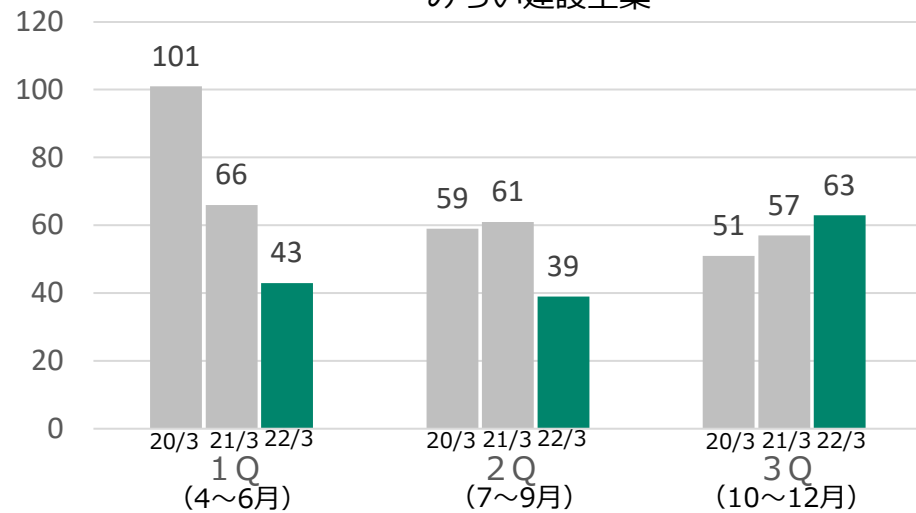
高松建設



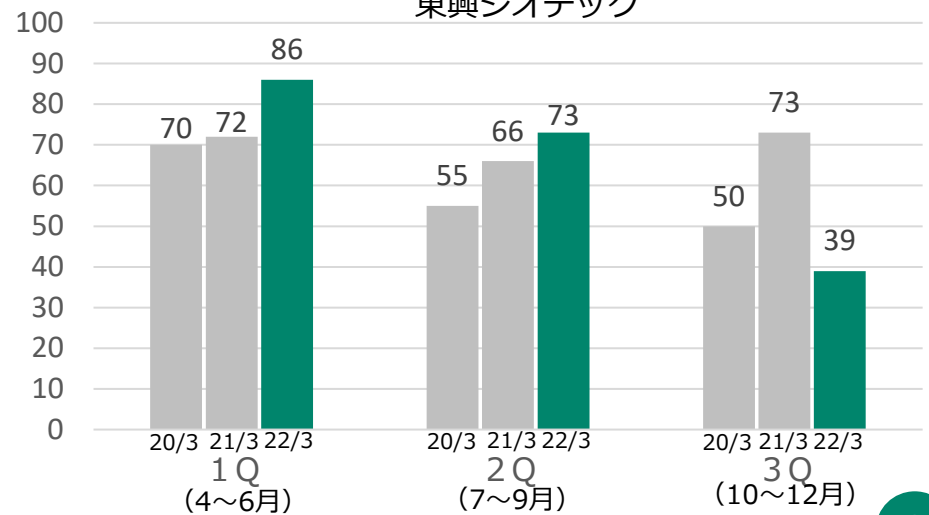
青木あすなろ建設



みらい建設工業



東興ジオテック



高松建設 マンション・非マンション別受注高

- ◆ 大阪・東京ともにコロナ前を上回る受注。前年度、緊急事態宣言等の影響により2Q中盤まで営業活動を自粛したため、今年度に繰り越された受注も一部含まれているものの、賃貸マンション建築の需要は落ちていない。
- ◆ 3Q時点で、大阪のマンション・非マンション比率は4：6、東京のマンション・非マンション比率は7：3。
大阪は非マンション比率が高く、東京はマンション比率が高い傾向は今後も継続する見込み。

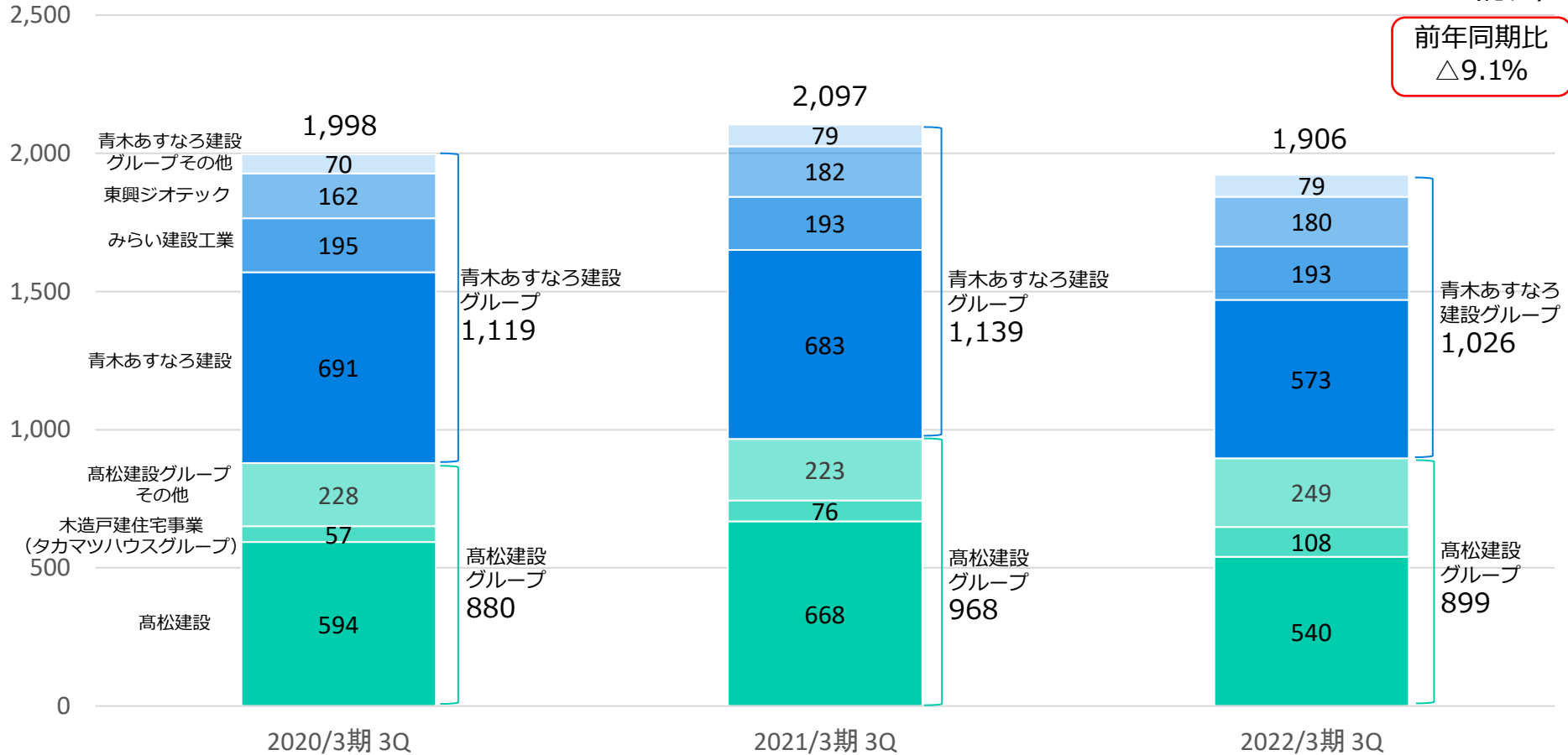
マンション・非マンション別 受注高

(億円)

	大阪						東京					
	2020/3 3Q	構成比	2021/3 3Q	構成比	2022/3 3Q	構成比	2020/3 3Q	構成比	2021/3 3Q	構成比	2022/3 3Q	構成比
マンション	57	20.2	68	25.4	131	38.1	202	63.6	97	45.2	316	70.9
非マンション	224	79.8	202	74.6	213	61.9	115	36.4	118	54.8	129	29.1
合計	281	100	271	100	344	100	318	100	216	100	446	100

売上高 3Q累計（連結）

- ◆ 高松建設は前年度の受注が下期偏重だったため、2021年11月以降に着工する案件が多く、3月末に向けて徐々に状況は改善する想定。
- ◆ 青木あすなる建設は大型工事の手持ちが少ないことが出来高に影響した。みらい建設工業は、前年度からの繰越工事が少なく、また今年度上期の受注が芳しくなかったため、前年度並みとなった。木造戸建住宅事業は順調に増加。

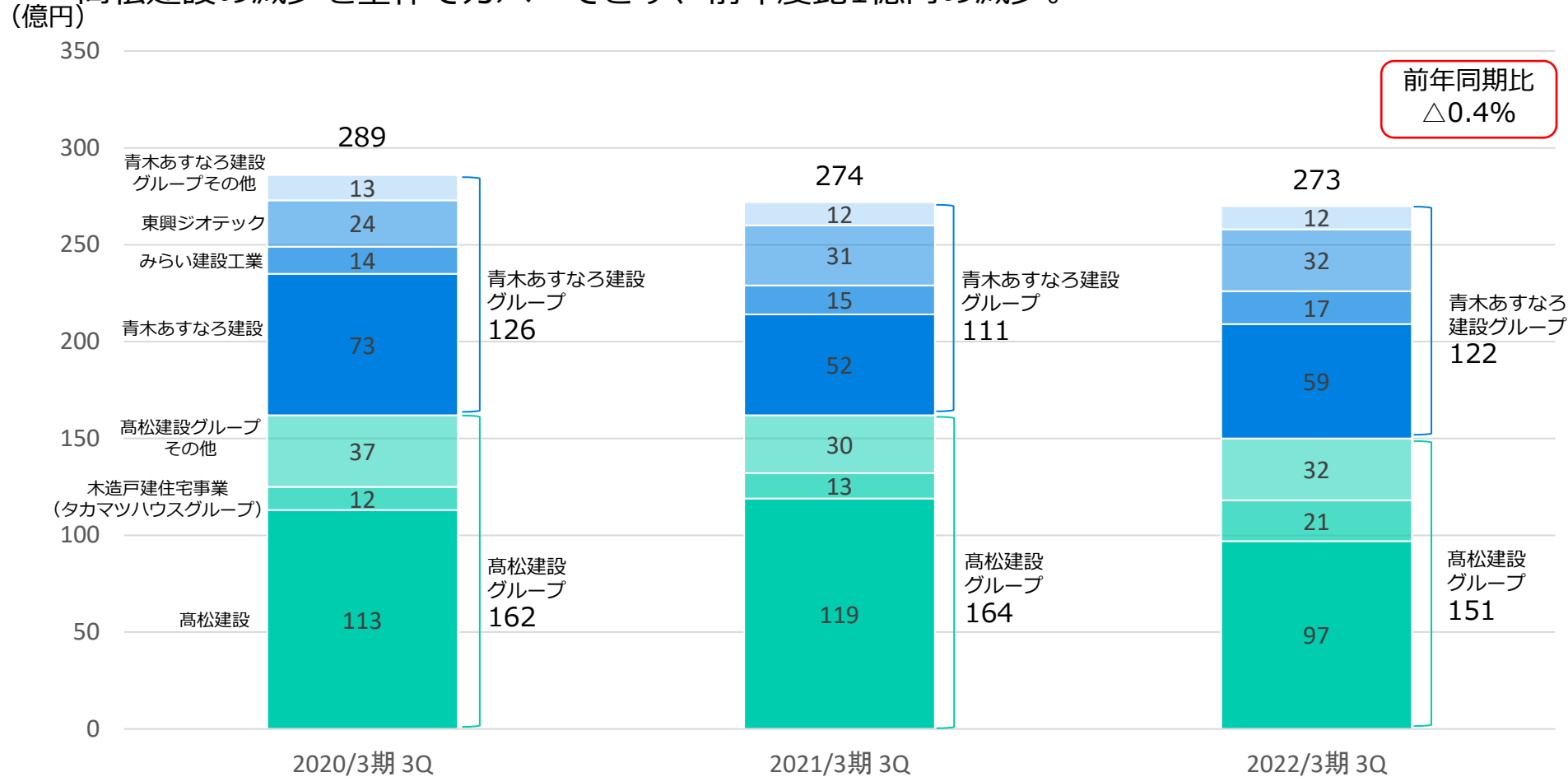


※木造戸建住宅事業（タカマツハウスグループ）：タカマツハウス、ミブコーポレーション、タツミプランニング

※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 3Q累計（連結）

- ◆ 高松建設の売上総利益は前年度比△18.4%。今年度2Qに大型の不動産案件の売却があり、その利益率が低かったことと、非マンション案件の手持ち工事が多いことが影響した。
- ◆ 青木あすなる建設は売上高は減少したものの低採算工事もなく、売上総利益が増加。ただし、高松建設の減少を全体でカバーできず、前年度比1億円の減少。



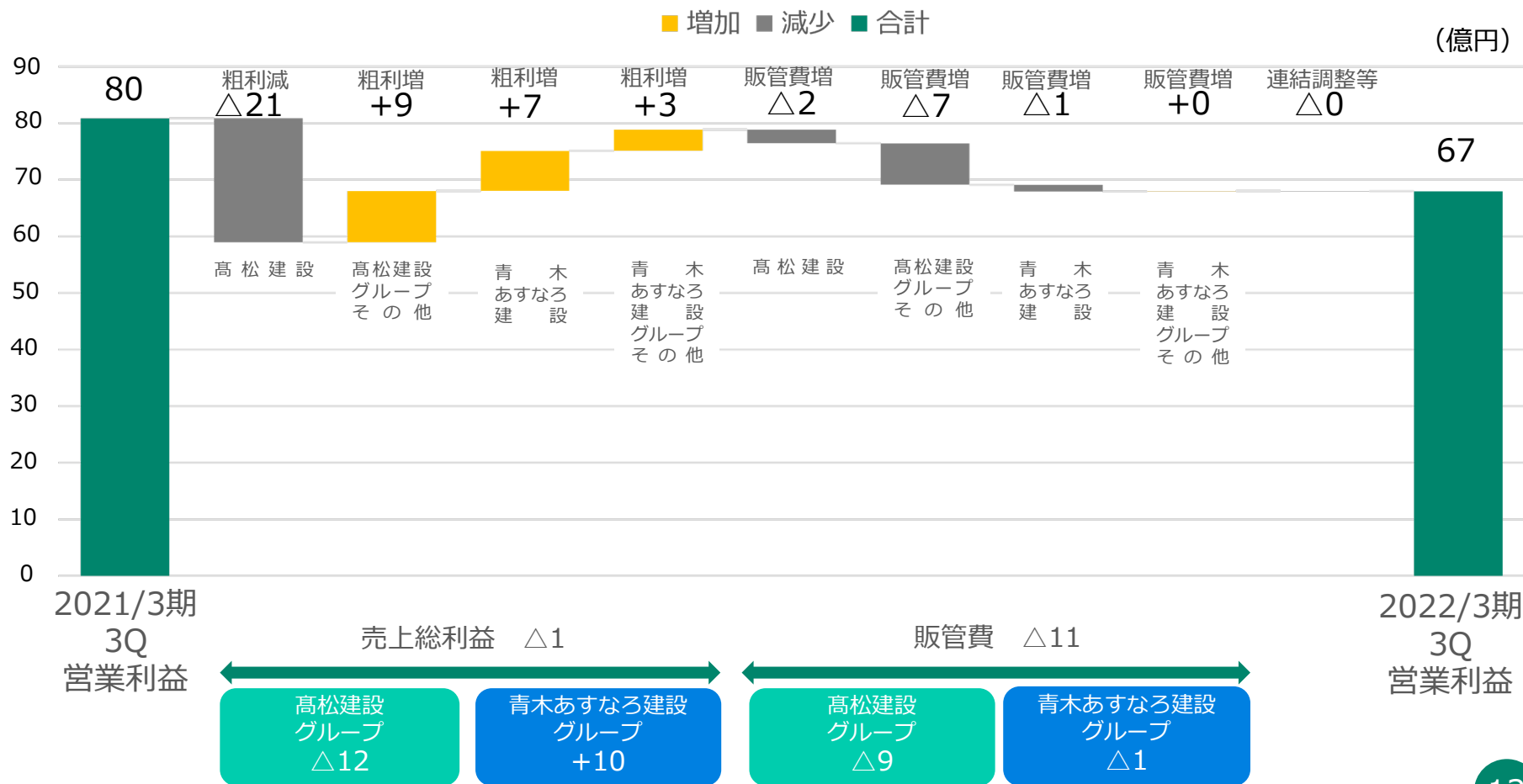
※木造戸建住宅事業（タカマツハウスグループ）：タカマツハウス、ミブコーポレーション、タツミプランニング

※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。

営業利益増減分析

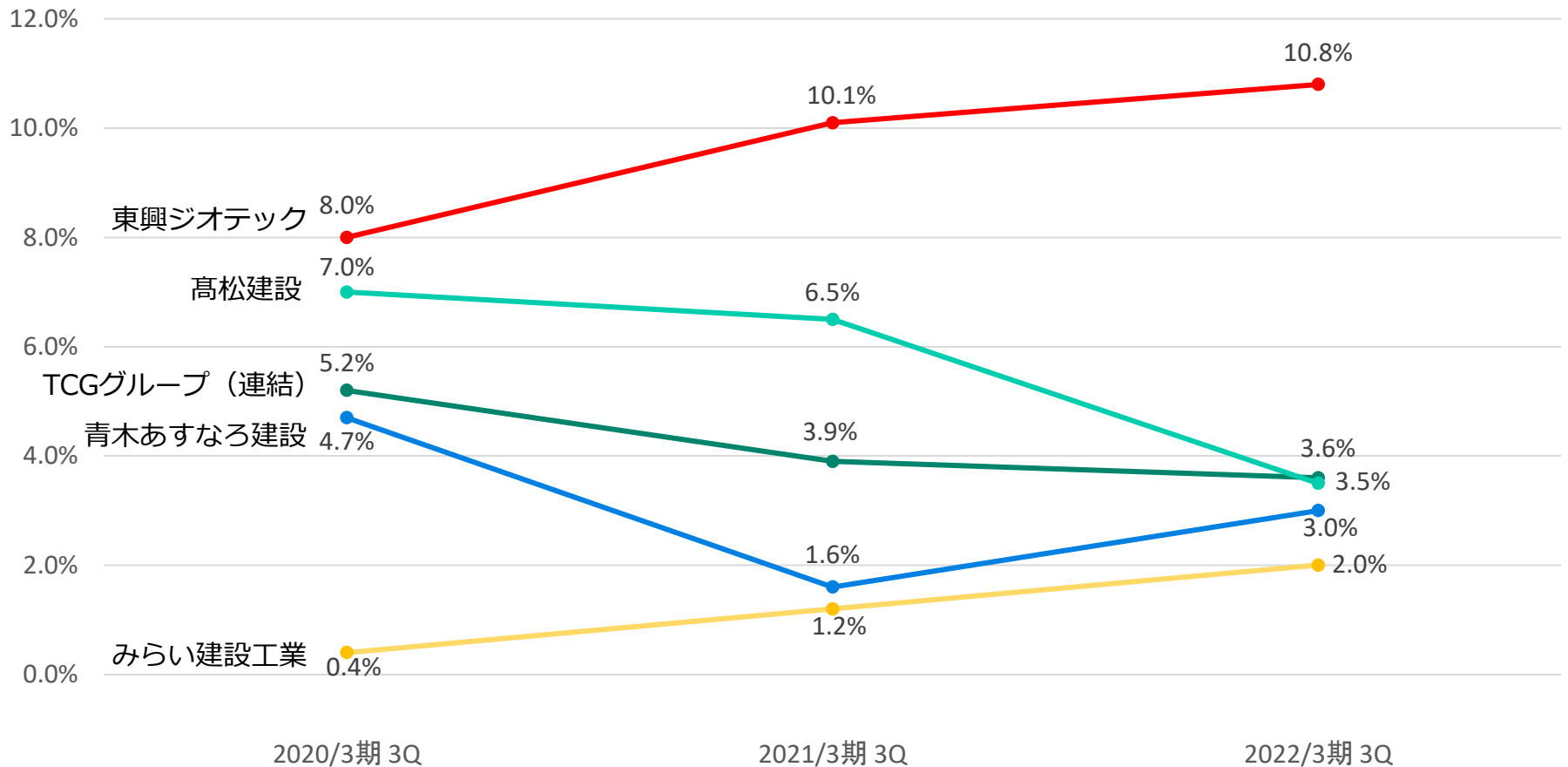
- ◆ 高松建設の売上高減に伴う売上総利益減を、主に高松建設グループの高松エステートと木造戸建住宅事業、青木あすなる建設グループの粗利増で補うも、全体で売上総利益は△1億円。
- ◆ 販管費は、営業人員の積極採用を行っているタカマツハウスの影響が大きく、高松建設グループその他で+7億円。

営業利益増減分析



TCGグループ（連結）と主要4社の営業利益率

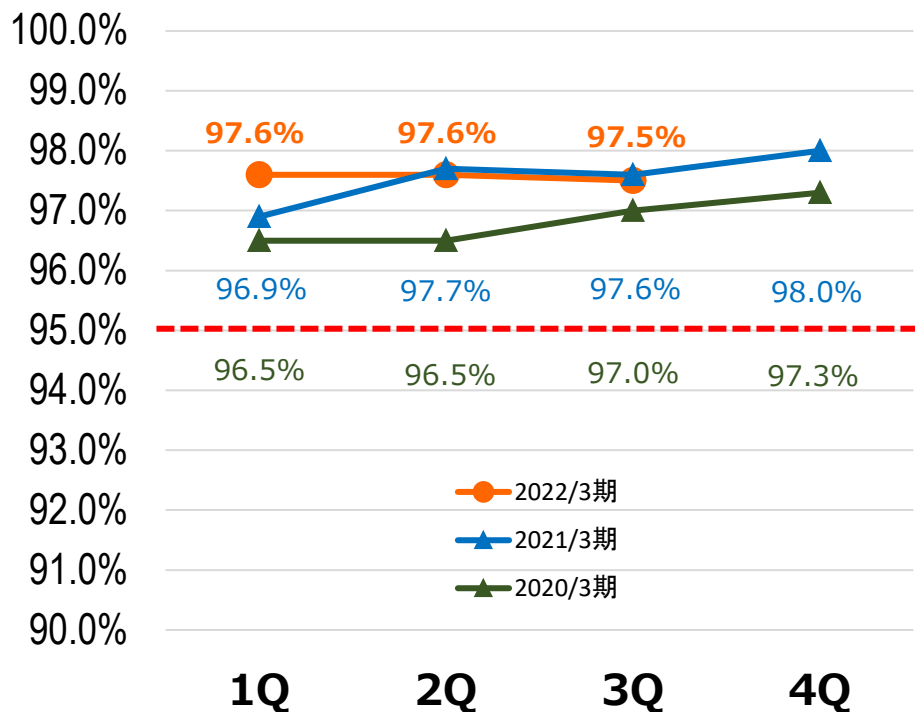
- ◆ 法面補強工事に強みを持つ東興ジオテックは、国土強靱化の追い風を受け、高い利益率で推移。
- ◆ 高松建設は工事着工が2021年11月以降に大きく増加したが、それ以前の現場稼働率が低かったことに起因して営業利益率は大きく低下。



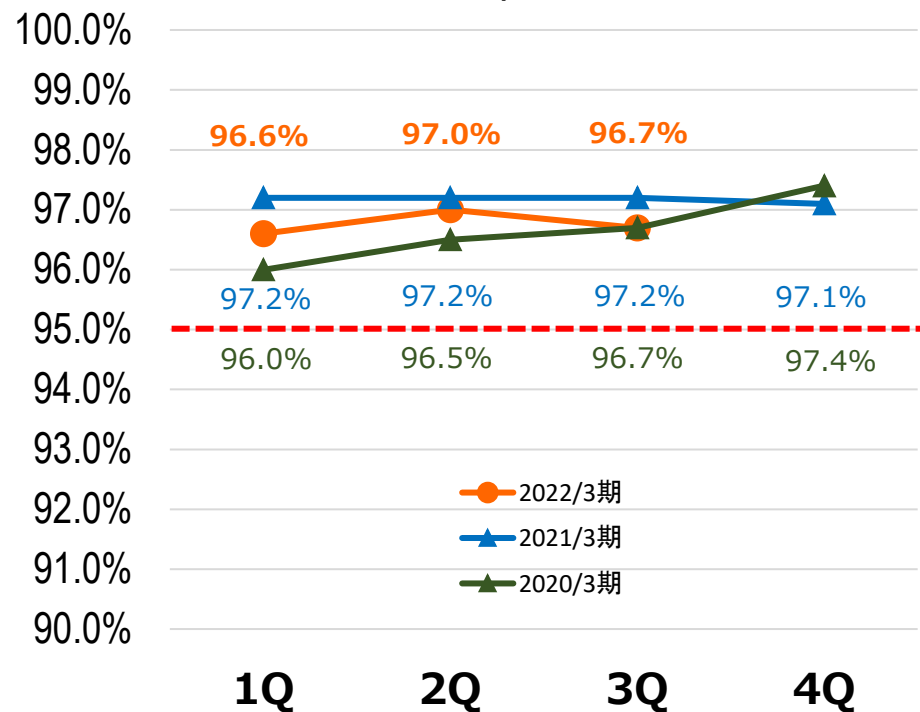
高松エステートにおける高松建設施工物件の入居率

◆ 東京・大阪ともに、入居率は22/3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

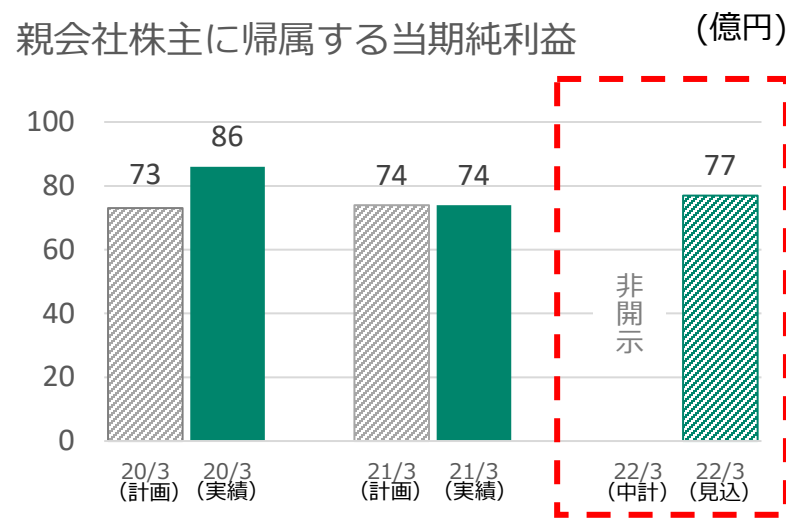
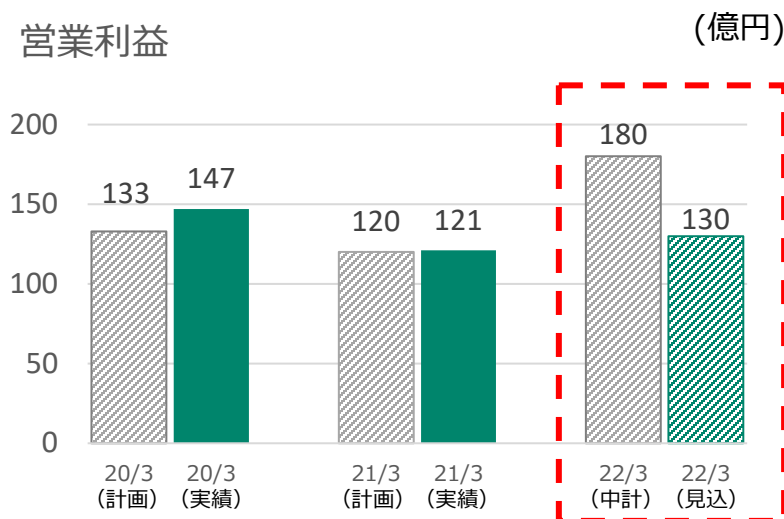
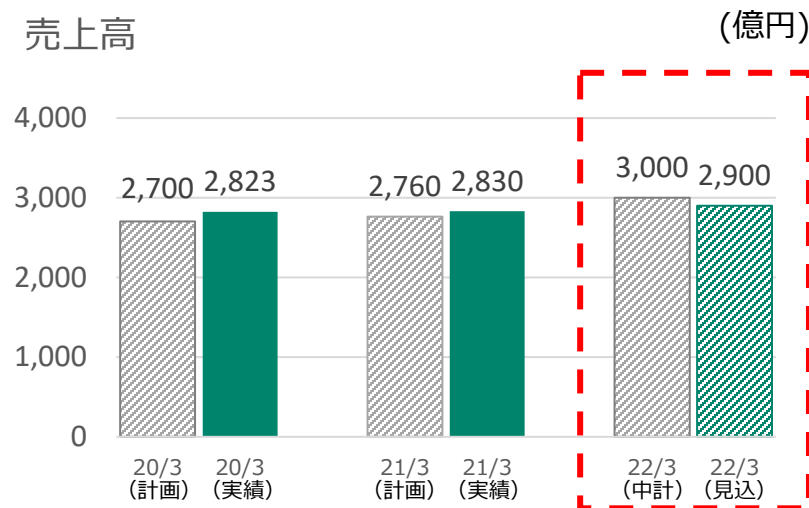
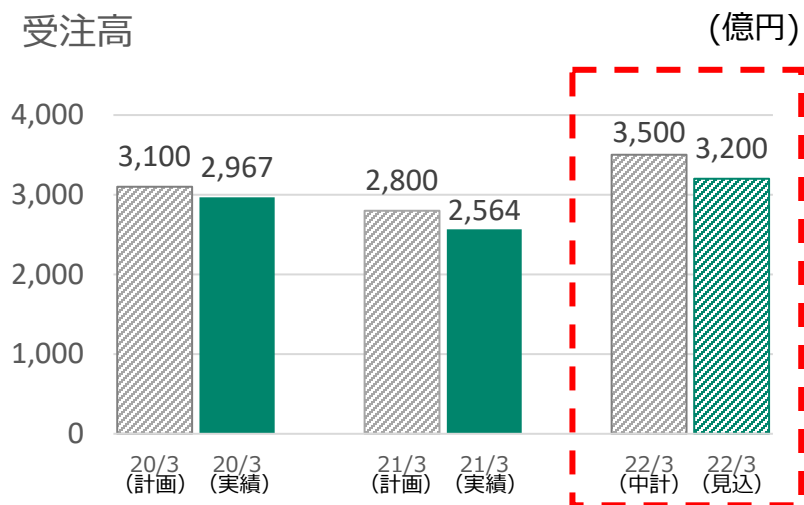
「東京」＝東京都、神奈川県、埼玉県、千葉県

「入居率」＝各四半期末時点の高松エステート（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

2022年3月期
業績予想・配当予想

2022年3月期 業績予想

◆ 期初発表から変更なし。新型コロナウイルス感染拡大の影響により、中期経営計画の目標値までは届かないものの、21年3月期実績は上回る見込み。



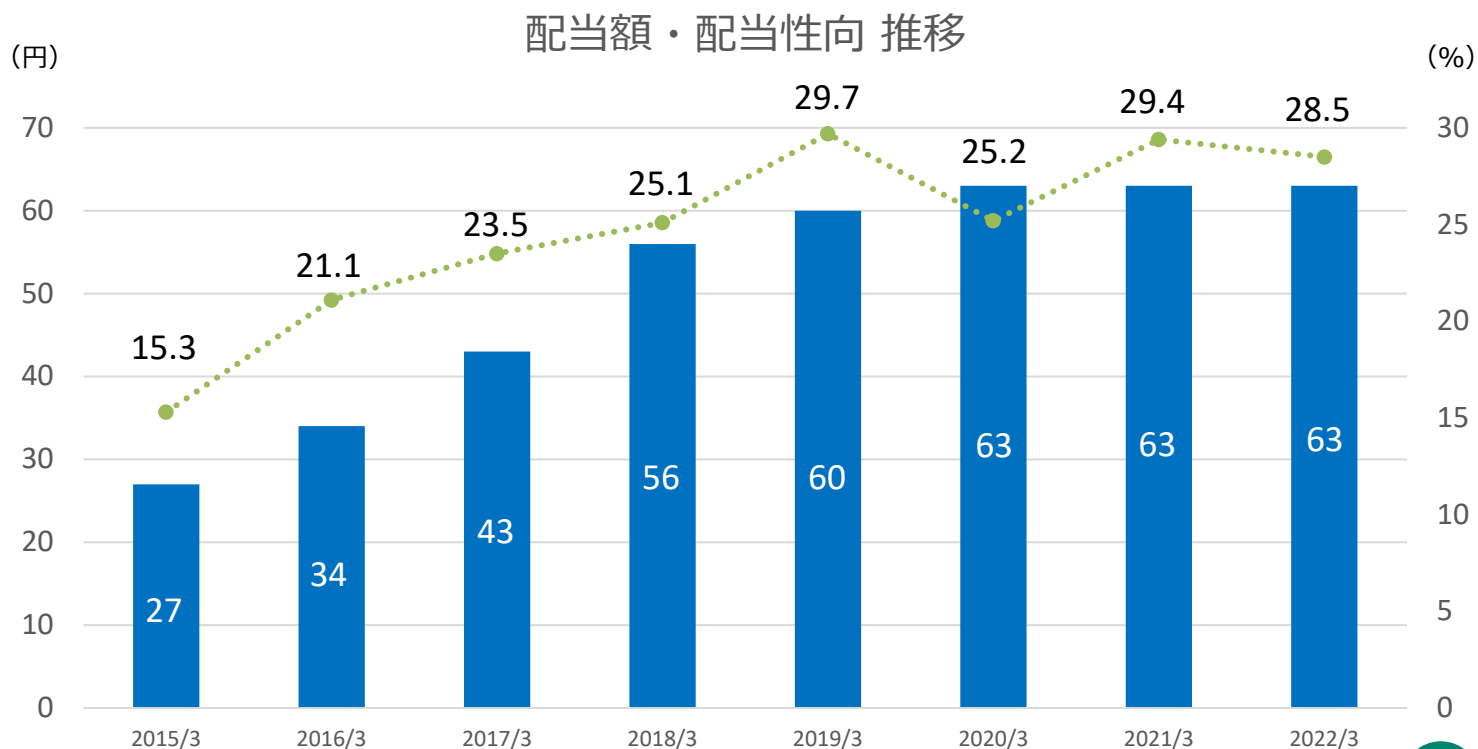
*上記において、20/3期の計画値は中計目標値、21/3期の計画値は年計目標値。

2022年3月期 配当予想（配当額・配当性向）

◆ 期初発表から変更なし。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。

	2015/3 実績	2016/3 実績	2017/3 実績	2018/3 実績	2019/3 実績	2020/3 実績	2021/3 実績	2022/3 計画
配当額（円）	27	34	43	56	60	63	63	63
配当性向（％）	15.3	21.1	23.5	25.1	29.7	25.2	29.4	28.5



トピックス

トピックス

◆ タカマツハウス



○ミラクラス上祖師谷Ⅱ

2021年11月末完成。
京王線千歳烏山駅より
徒歩8分。

◆ 青木あすなろ建設



○北陸新幹線
南越前南条高架橋他

北陸新幹線、高崎起点
445km356m～
446km196m
(延長840m)間における
南越前南条高架橋工事。



○丸進運輸(株)
大阪物流センター新築工事

大阪府の羽曳野市における
鉄骨造地下1階地上3階の
大型物流施設。
建築面積：15,412.37㎡
延床面積：40,427.70㎡

◆ TCG USA

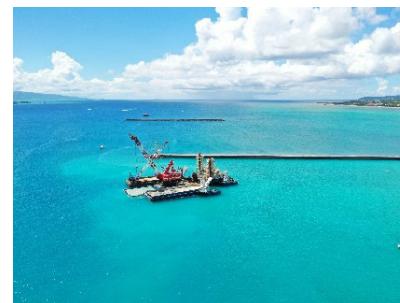


○Blu Laguna Niguel Phase I

2020年に米国のカリフォルニア
で着工した、TCG USAにおける
初の賃貸集合住宅開発事業
「Blu Laguna Niguel Phase II」
の隣地で開発された賃貸集合住宅
「Blu Laguna Niguel Phase I」
の49.9%の持分を収益物件として
取得。



◆ みらい建設工業



○石垣港（新港地区）
泊地（-10m）外1件浚渫工事

沖縄総合事務局発注の
沖縄県石垣市南ぬ浜町地先
における浚渫等の工事。
※本件は座波建設(株)とのJV

參考資料

セグメント別受注高

(百万円)

セグメント別		2020/3 3Q	2021/3 3Q	2022/3 3Q
建築	高松建設グループ	78,175	58,229	91,516
	青木あすなろ建設グループ	34,119	35,390	34,163
	合計	111,078	83,358	125,599
土木	高松建設グループ	17	330	20
	青木あすなろ建設グループ	76,752	67,027	75,661
	合計	76,746	67,011	75,674
不動産	高松建設グループ	15,689	19,310	28,498
	青木あすなろ建設グループ	1,187	93	74
	合計	17,306	19,503	28,726
TCG連結		205,131	169,873	229,999

※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。

グループ別 受注高

(百万円)

グループ別		2020/3 3Q	2021/3 3Q	2022/3 3Q
高松建設グループ	高松建設	60,030	48,797	79,083
	木造戸建住宅事業 (タカマツハウス・ミブコーポレーション・ タツミプランニング)	4,012	6,910	11,926
	高松建設グループ その他	29,840	22,162	29,024
	合計	93,882	77,869	120,033
青木あすなる建設グループ	青木あすなる建設	65,211	54,491	67,271
	みらい建設工業	21,184	18,644	14,582
	東興ジオテック	17,588	21,272	19,946
	青木あすなる建設グループ その他	8,044	8,102	8,098
	合計	112,028	102,511	109,897
TCG連結		205,131	169,873	229,999

※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。

セグメント別売上高

(百万円)

セグメント別		2020/3 3Q	2021/3 3Q	2022/3 3Q
建築	高松建設グループ	72,010	77,212	61,423
	青木あすなろ建設グループ	35,598	31,175	29,023
	合計	107,012	107,652	88,326
土木	高松建設グループ	335	330	25
	青木あすなろ建設グループ	75,189	82,642	73,565
	合計	75,504	82,633	73,586
不動産	高松建設グループ	15,689	19,310	28,497
	青木あすなろ建設グループ	1,187	93	73
	合計	17,306	19,503	28,726
TCG連結		199,823	209,788	190,639

※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。

グループ別 売上高

(百万円)

グループ別		2020/3 3Q	2021/3 3Q	2022/3 3Q
高松建設グループ	高松建設	59,446	66,863	54,079
	木造戸建住宅事業 (タカマツハウス・ミブコーポレーション・ タツミプランニング)	5,781	7,617	10,896
	高松建設グループ その他	22,808	22,372	24,970
	合計	88,035	96,852	89,945
青木あすなる建設グループ	青木あすなる建設	69,157	68,355	57,336
	みらい建設工業	19,521	19,375	19,300
	東興ジオテック	16,215	18,224	18,090
	青木あすなる建設グループ その他	7,031	7,956	7,936
	合計	111,926	113,911	102,662
TCG連結		199,823	209,788	190,639

※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

(百万円)

セグメント別		2020/3 3Q	2021/3 3Q	2022/3 3Q
建築	高松建設グループ	13,870	13,853	11,187
	青木あすなろ建設グループ	2,807	1,557	2,715
	合計	16,670	15,276	13,832
土木	高松建設グループ	78	81	4
	青木あすなろ建設グループ	9,733	9,605	9,542
	合計	9,815	9,608	9,546
不動産	高松建設グループ	2,291	2,469	3,929
	青木あすなろ建設グループ	91	△1	△9
	合計	2,498	2,550	5,006
TCG連結		28,985	27,436	27,330

※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。

グループ別 売上総利益

(百万円)

グループ別		2020/3 3Q	2021/3 3Q	2022/3 3Q
高松建設グループ	高松建設	11,315	11,937	9,745
	木造戸建住宅事業 (タカマツハウス・ミブコーポレーション・ タツミプランニング)	1,223	1,375	2,171
	高松建設グループ その他	3,702	3,092	3,203
	合計	16,240	16,404	15,119
青木あすなる建設グループ	青木あすなる建設	7,319	5,245	5,958
	みらい建設工業	1,465	1,597	1,787
	東興ジオテック	2,484	3,106	3,242
	青木あすなる建設グループ その他	1,363	1,212	1,261
	合計	12,632	11,161	12,248
TCG連結		28,985	27,436	27,330

※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

(百万円)

セグメント別		2020/3 3Q	2021/3 3Q	2022/3 3Q
建築	高松建設グループ	4,889	3,987	908
	青木あすなろ建設グループ	1,486	132	1,139
	合計	6,375	4,119	1,979
土木	高松建設グループ	73	82	4
	青木あすなろ建設グループ	5,861	5,626	5,556
	合計	5,934	5,708	5,560
不動産	高松建設グループ	1,025	1,157	2,096
	青木あすなろ建設グループ	41	△45	△21
	合計	1,066	1,112	2,246
TCG連結		10,473	8,085	6,798

※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。

グループ別営業利益

(百万円)

グループ別		2020/3 3Q	2021/3 3Q	2022/3 3Q
高松建設グループ	高松建設	4,139	4,345	1,911
	木造戸建住宅事業 (タカマツハウス・ミブコーポレーション・ タツミプランニング)	△142	△305	147
	高松建設グループ その他	2,002	1,229	952
	合計	5,999	5,269	3,010
青木あすなる建設グループ	青木あすなる建設	3,228	1,102	1,693
	みらい建設工業	77	237	385
	東興ジオテック	1,294	1,847	1,956
	青木あすなる建設グループ その他	714	561	691
	合計	5,315	3,748	4,725
TCG連結		10,473	8,085	6,798

※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。

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。