

2021年3月期 第2四半期 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

2020年11月11日

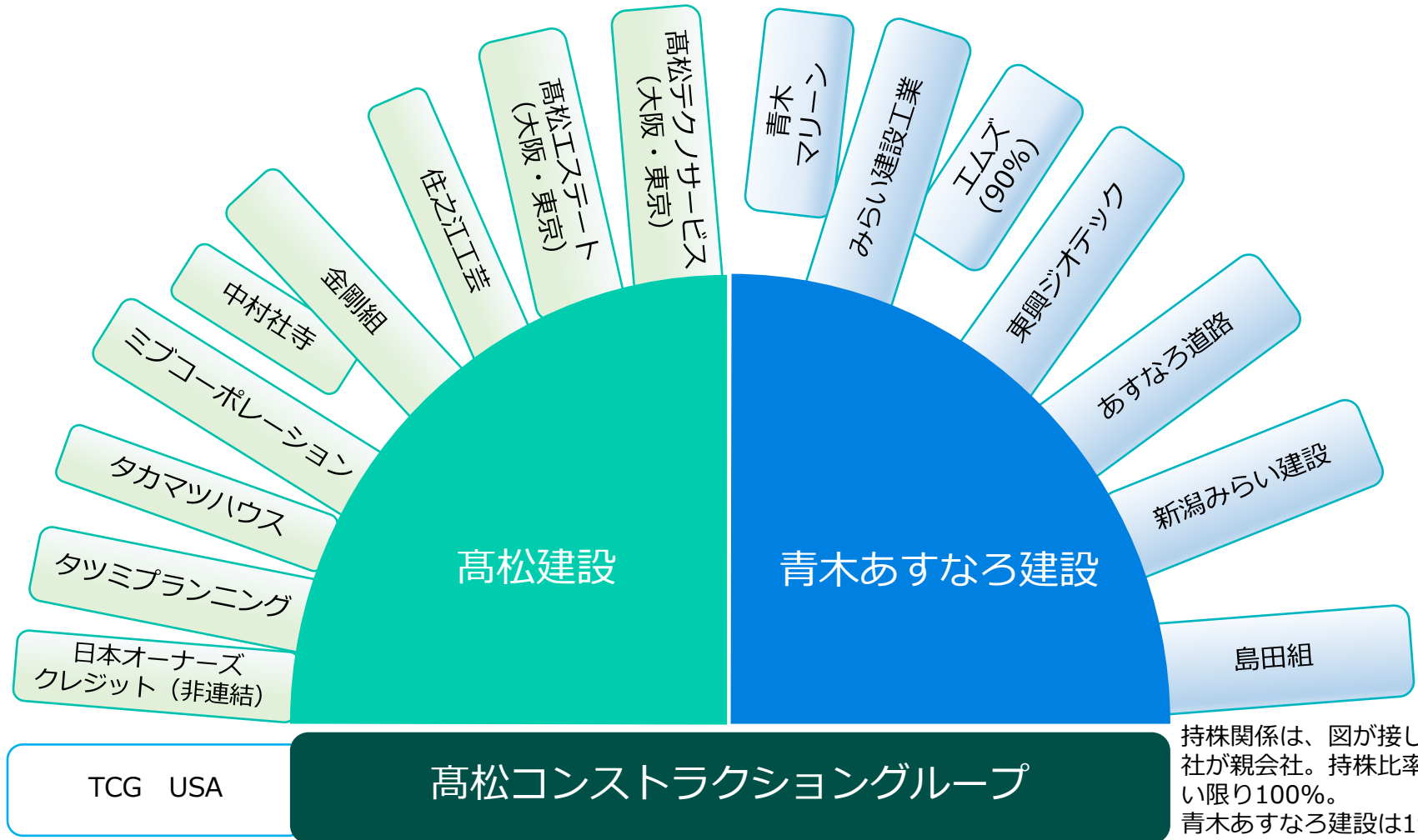
目次

1. 2021年3月期 第2四半期決算	2
2. 2021年3月期 見通し	16
3. 参考指標	18
4. トピックス	21

2021年3月期 第2四半期決算

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ヨングループ、高松建設他10社、青木あすなる建設他7社、海外子会社のTCG USA, Inc.の21社で連結ベース構成。



持株関係は、図が接している会社が親会社。持株比率は表示ない限り100%。
青木あすなる建設は19年11月にTOBにより100%子会社化

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
青木あすなろ建設グループ	青木あすなろ建設			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）
	あすなろ道路			北海道
		エムズ		首都圏
	新潟みらい建設			新潟
	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）				

2021年3月期 2Q業績推移（連結）

◆受注高は新型コロナウイルス感染拡大の影響で、個人顧客との面談が一時できなかったことによる成約遅れ等により、29.9%減。売上高は手持ち工事が順調に進捗しましたが、不採算工事等により利益は減少しました。

(億円)

項目	2020/3期 2Q		2021/3期 2Q	増減率
受注高	1,459	↓	1,023	△29.9%
売上高	1,293	↑	1,366	+5.6%
売上総利益	180	↓	166	△7.8%
売上総利益率	14.0%	↓	12.2%	△1.8pt
営業利益	56	↓	35	△36.7%
営業利益率	4.4%	↓	2.6%	△1.8pt
経常利益	53	↓	36	△32.9%
経常利益率	4.2%	↓	2.6%	△1.6pt
親会社株主帰属四半期純利益	24	↓	19	△20.6%
四半期純利益率	1.9%	↓	1.5%	△0.4pt

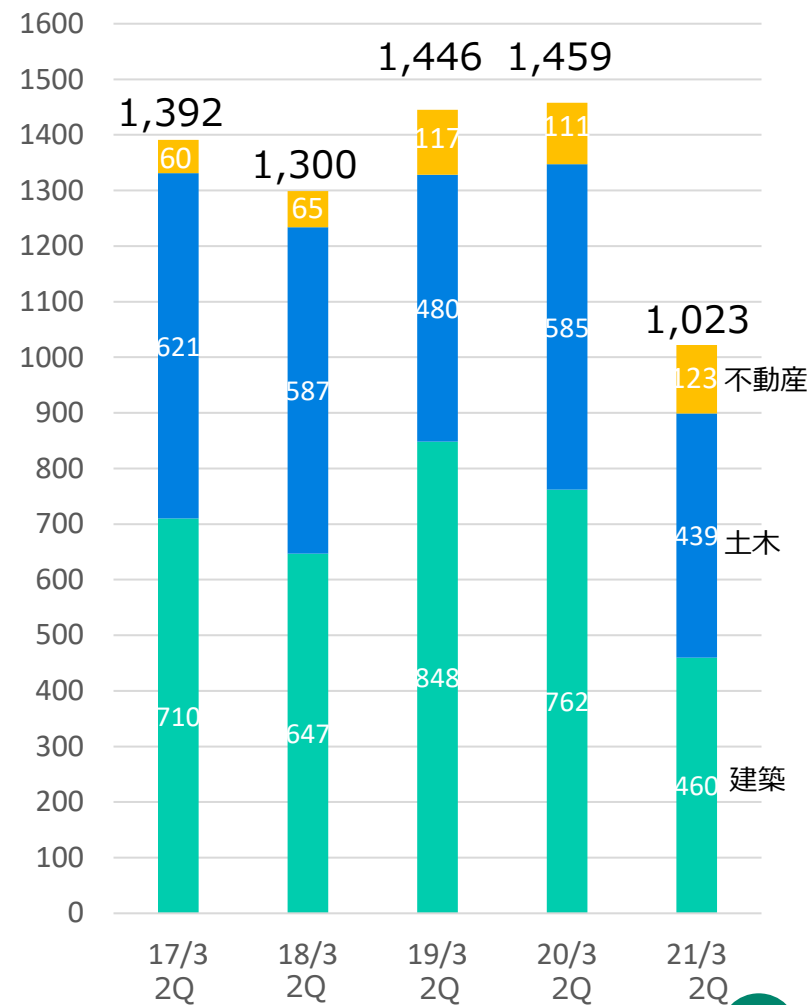
セグメント別 受注高 (連結)

※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ります

◆受注高は102,330百万円と前年同期比29.9%減となり、第1四半期連結累計期間と比べると減少幅は縮小したものの、大幅に減少しました。

(百万円) 受注高 (億円)

セグメント名		2020/3期 2Q	2021/3期 2Q	増減率
建築	高松建設グループ	63,005	23,824	△62.2%
	青木あすなろ建設グループ	14,019	22,651	61.6%
	合計	76,256	46,053	△39.6%
土木	高松建設グループ	17	330	1841.2%
	青木あすなろ建設グループ	58,548	43,592	△25.5%
	合計	58,566	43,922	△25.0%
不動産	高松建設グループ	9,821	12,225	24.5%
	青木あすなろ建設グループ	935	61	△93.5%
	合計	11,175	12,354	10.6%
TCG連結		145,998	102,330	△29.9%



セグメント別 売上高 (連結)

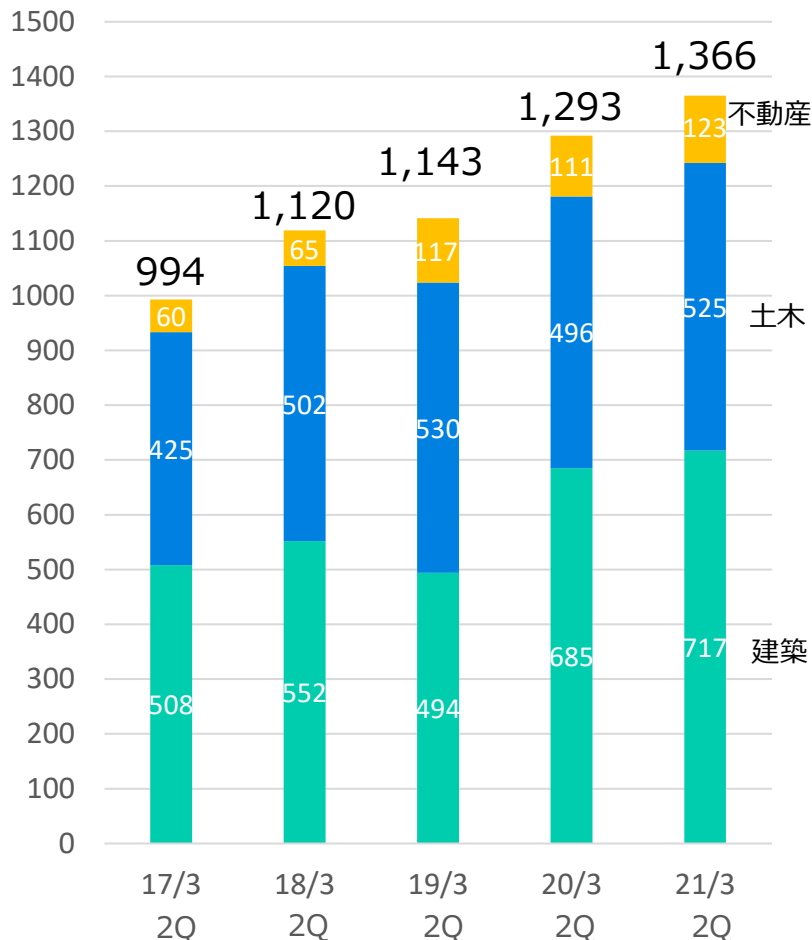
※個々の数値の合計と合計数値は連結修正のため一致しない場合があります

◆売上高は引き続き前期からの手持ち工事が順調に進捗し136,674百万円と前年同期比5.6%増となり、9期連続増収、7期連続過去最高となりました。

(百万円) 売上高

(億円)

セグメント名		2020/3期 2Q	2021/3期 2Q	増減率
建築	高松建設グループ	45,897	50,801	10.7%
	青木あすなろ建設グループ	23,101	21,744	△5.9%
	合計	68,560	71,755	4.7%
土木	高松建設グループ	335	268	△20.0%
	青木あすなろ建設グループ	49,298	52,295	6.1%
	合計	49,634	52,564	5.9%
不動産	高松建設グループ	9,821	12,225	24.5%
	青木あすなろ建設グループ	935	61	△93.5%
	合計	11,175	12,354	10.6%
TCG連結		129,370	136,674	5.6%



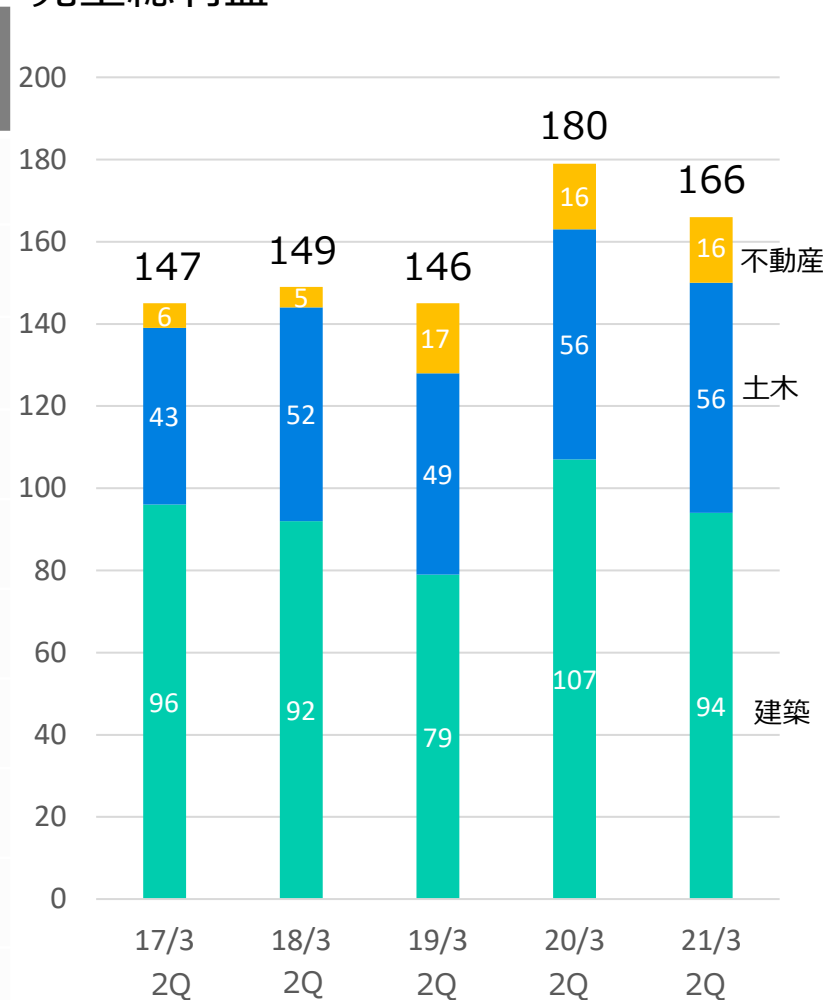
セグメント別 売上総利益（連結）

※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ります

- ◆高松建設では非住宅案件の増加により、利益率が若干悪化しました。
- ◆青木あすなる建設では建築工事で不採算工事が発生したことで、建築セグメントの売上総利益が減少しました。

(百万円) 売上総利益 (億円)

セグメント名		2020/3期 2Q	2021/3期 2Q	増減率
建築	高松建設グループ	8,995	8,779	△2.4%
	青木あすなる建設グループ	1,788	879	△50.8%
	合計	10,732	9,408	△12.3%
土木	高松建設グループ	78	67	△14.1%
	青木あすなる建設グループ	5,553	5,545	△0.1%
	合計	5,632	5,615	△0.3%
不動産	高松建設グループ	1,501	1,577	+5.1%
	青木あすなる建設グループ	73	△2	△102.7%
	合計	1,690	1,625	△3.8%
TCG連結		18,055	16,649	△7.8%



セグメント別 営業利益（連結）

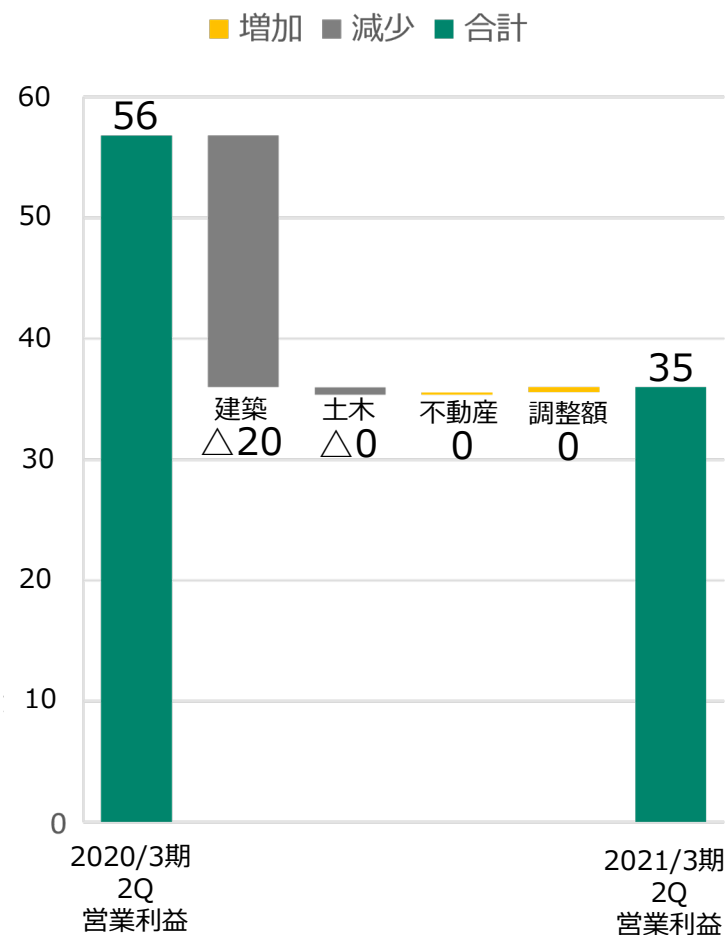
※個々の数値の合計と合計数値は連結修正のため一致しない場合があります

◆営業利益は3,599百万円と青木あすなる建設の建築工事で売上総利益が減少したことにより前年同期比36.7%減となりました。

(百万円) 営業利益増減分析

(億円)

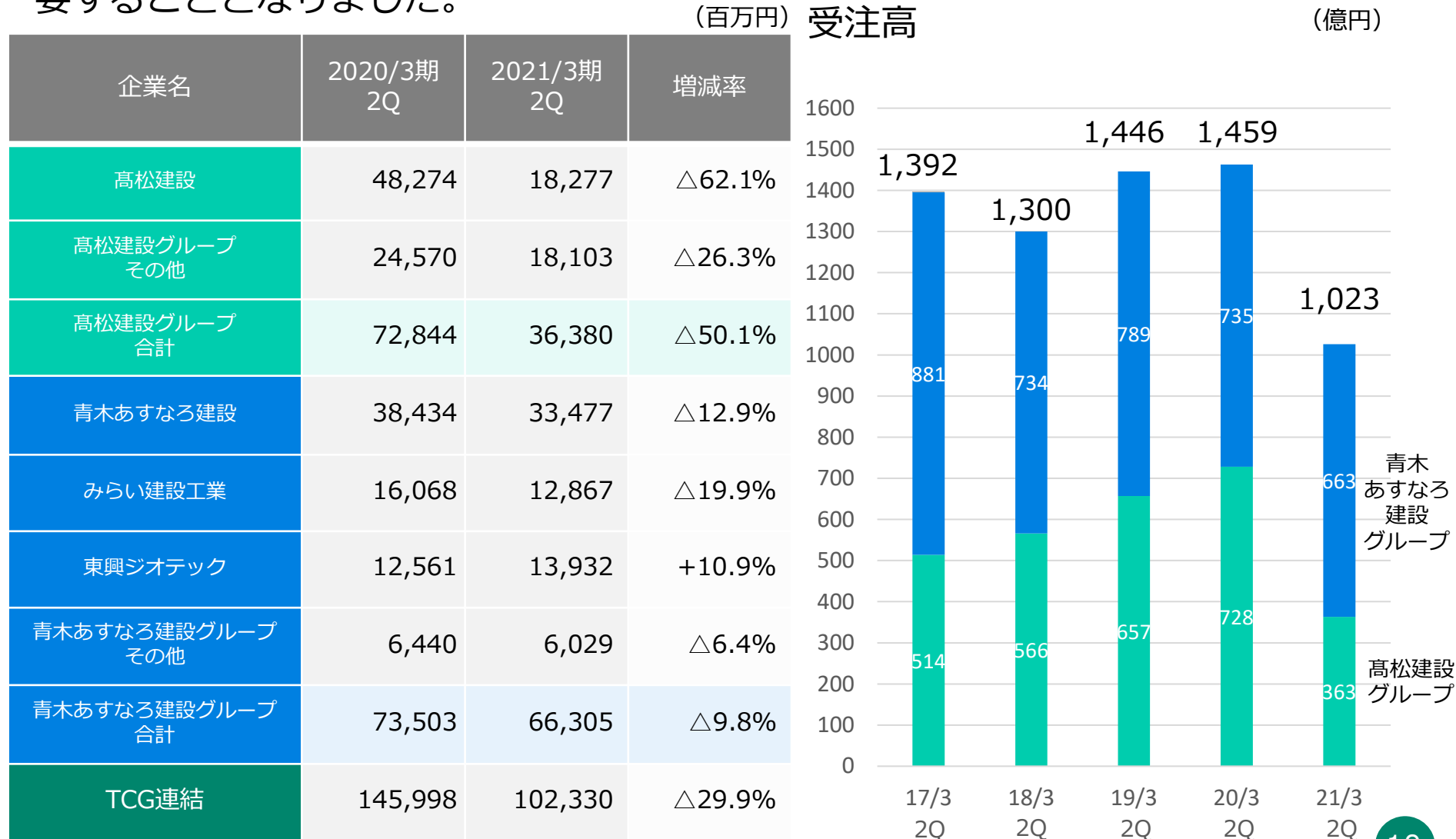
セグメント名		2020/3期 2Q	2021/3期 2Q	増減率
建築	高松建設グループ	2,979	1,876	△37.0%
	青木あすなる建設グループ	908	△73	△108.0%
	合計	3,887	1,803	△53.6%
土木	高松建設グループ	72	68	△5.6%
	青木あすなる建設グループ	2,989	2,929	△2.0%
	合計	3,061	2,997	△2.1%
不動産	高松建設グループ	623	714	+14.6%
	青木あすなる建設グループ	39	△31	△179.5%
	合計	662	683	3.2%
TCG連結		5,682	3,599	△36.7%



グループ別 受注高 (連結)

※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ります

◆官公庁発注工事については建築工事を中心に比較的順調に推移。個人のお客様については、当第2四半期途中までWebや電話での商談が中心であったため成約まで時間を要することとなりました。



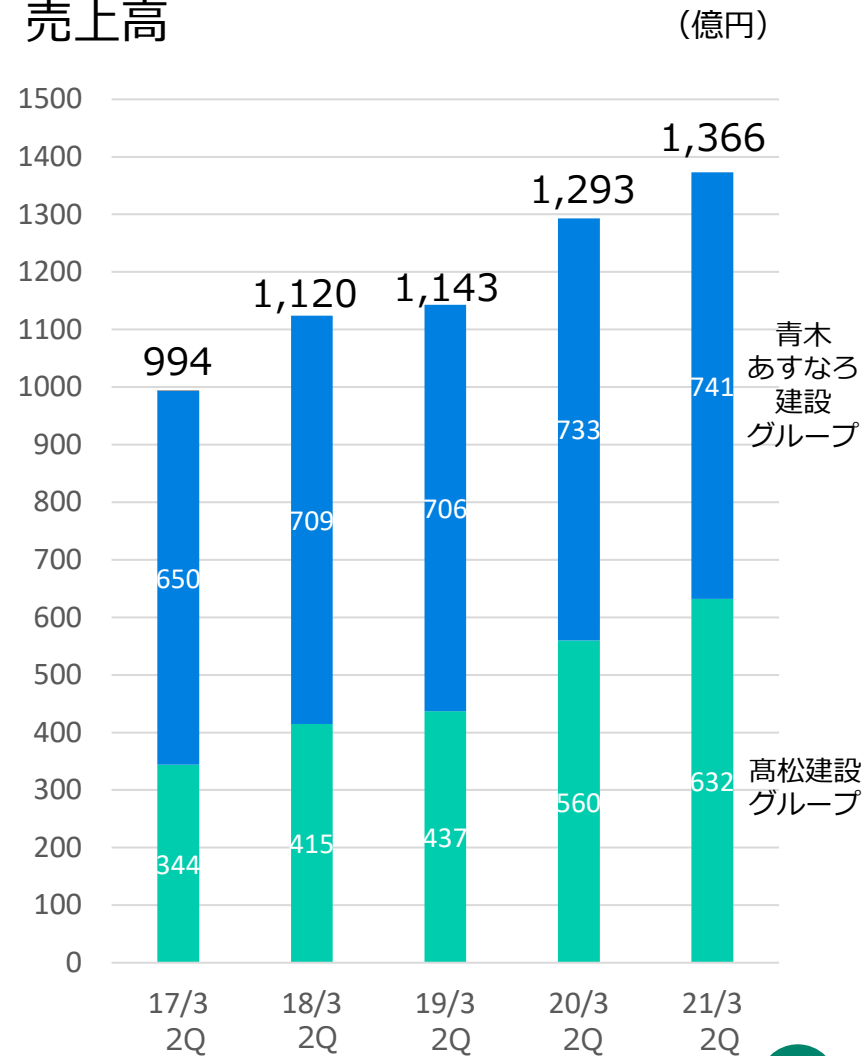
グループ別 売上高（連結）

※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ります

◆売上高は引き続き前期からの手持ち工事が順調に進捗し136,674百万円と前年同期比5.6%増となり、9期連続増収、7期連続過去最高となりました。

企業名	2020/3期 2Q	2021/3期 2Q	増減率
高松建設	37,525	43,720	+16.5%
高松建設グループ その他	18,529	19,576	+5.7%
高松建設グループ 合計	56,054	63,296	+12.9%
青木あすなる建設	45,000	45,841	+1.9%
みらい建設工業	12,983	12,523	△3.5%
東興ジオテック	10,863	11,570	+6.5%
青木あすなる建設グループ その他	4,489	4,167	△7.2%
青木あすなる建設グループ 合計	73,335	74,101	+1.0%
TCG連結	129,370	136,674	+5.6%

売上高



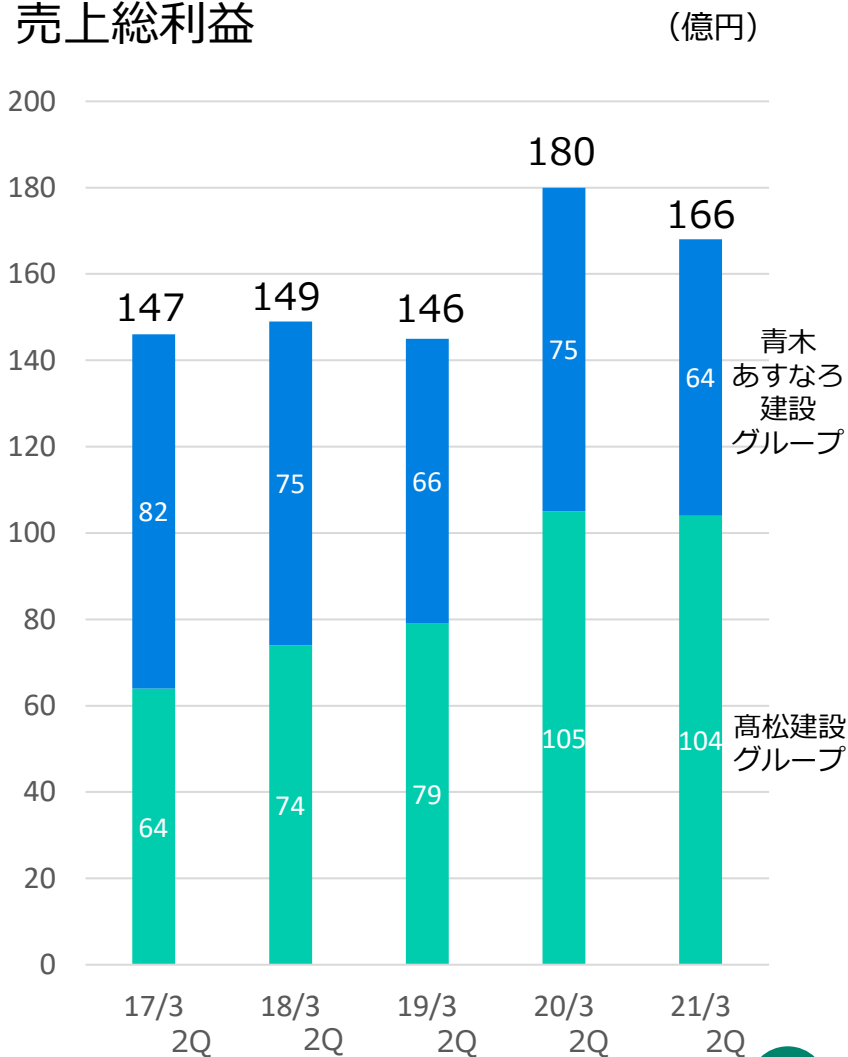
グループ別 売上総利益（連結）

※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ります

◆手持ち工事は順調に推移したものの、不採算工事があった会社などで一部大幅減益となり、両グループともに売上総利益減となりました。

企業名	2020/3期 2Q	2021/3期 2Q	増減率
高松建設	7,239	7,589	+4.8%
高松建設グループ その他	3,337	2,835	△15.0%
高松建設グループ 合計	10,576	10,424	△1.4%
青木あすなる建設	3,999	2,810	△29.7%
みらい建設工業	844	1,123	+33.1%
東興ジオテック	1,620	1,783	+10.1%
青木あすなる建設グループ その他	952	707	△25.7%
青木あすなる建設グループ 合計	7,415	6,423	△13.4%
TCG連結	18,055	16,649	△7.8%

売上総利益



グループ別営業利益

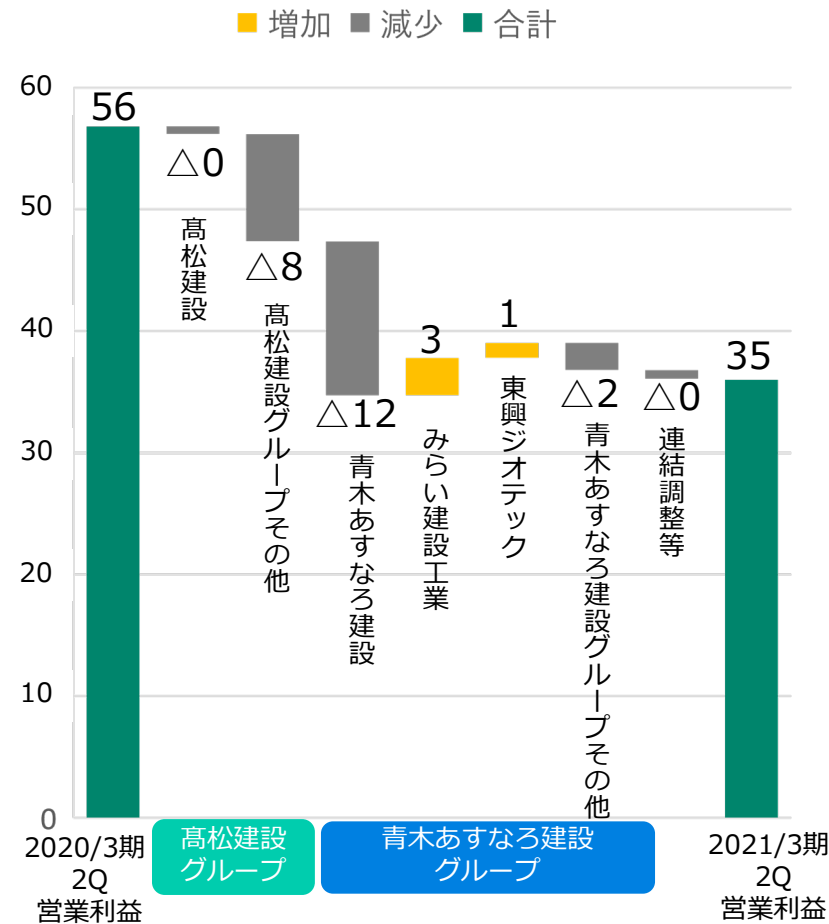
※個々の数値の合計と合計数値は連結修正のため一致しない場合があります

◆木造戸建住宅事業において事業立ち上げ期のため販管費が重く減益、青木あすなる建設グループは、青木あすなる建設の売上総利益の減少に伴い営業利益減となりました。

企業名	2020/3期 2Q	2021/3期 2Q	増減率
高松建設	2,392	2,329	△2.6%
高松建設グループ その他	1,338	455	△66.0%
高松建設グループ 合計	3,730	2,784	△25.4%
青木あすなる建設	1,306	41	△96.9%
みらい建設工業	△86	221	+357.0%
東興ジオテック	837	962	+14.9%
青木あすなる建設グループ その他	527	303	△42.5%
青木あすなる建設グループ 合計	2,584	1,527	△40.9%
TCG連結	5,682	3,599	△36.7%

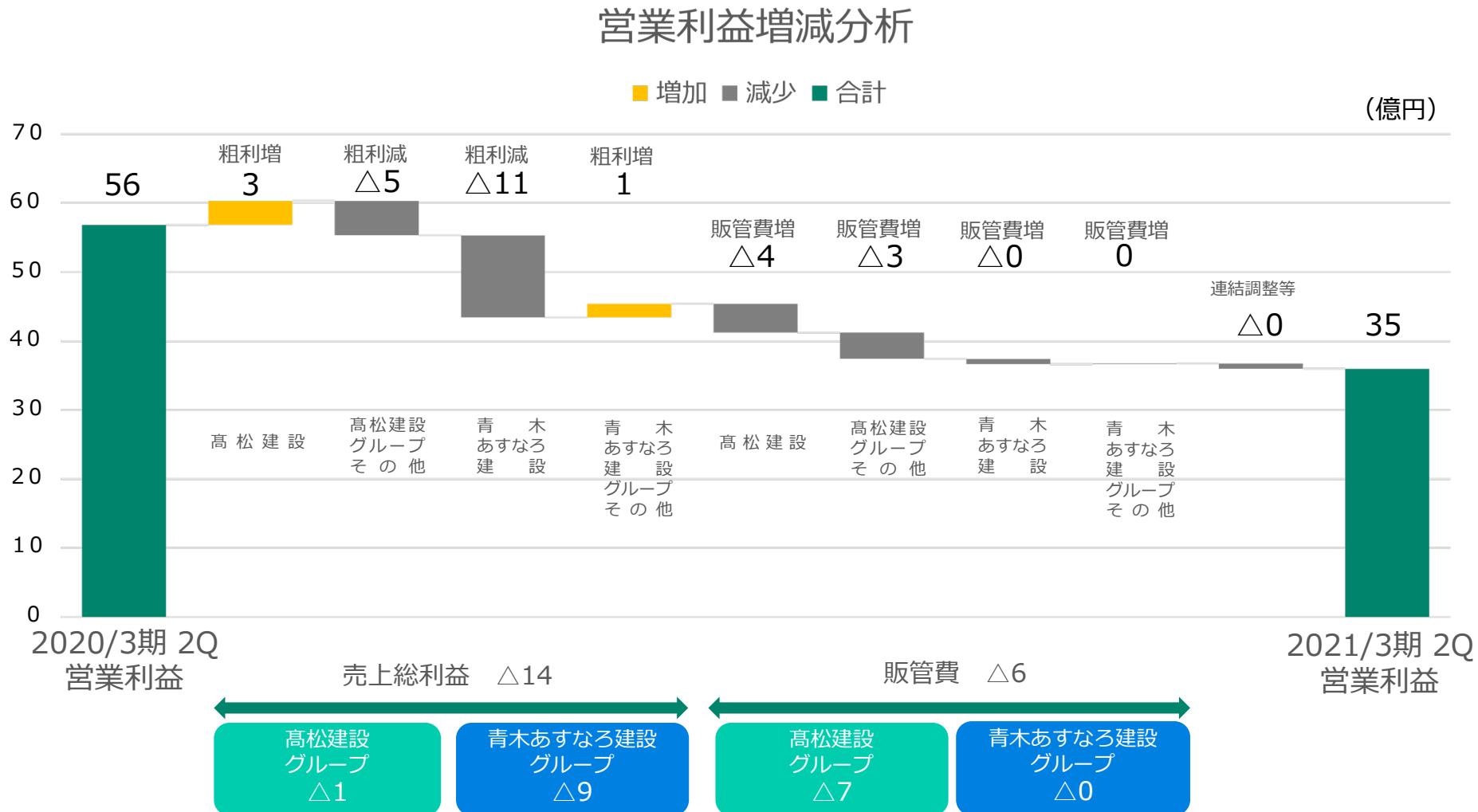
営業利益増減分析

(億円)



売上総利益・販管費別 営業利益増減分析

◆高松建設は手持ち工事の順調な推移に伴い売上総利益も増加。青木あすなる建設は不採算工事の発生により売上総利益が減少。



新型コロナウイルス感染症の各セグメントへの影響

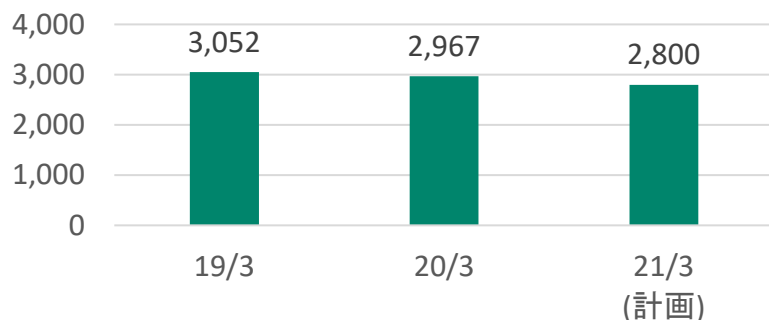
	セグメント	影響
建設	官庁営業活動	新型コロナウイルス感染拡大の影響で、発注の遅れが発生しています。
	民間営業活動	新型コロナウイルス感染拡大による景気後退により、発注の後ろ倒しや見合わせが発生しています。
	官庁工事	新型コロナウイルスへの感染防止対策を徹底して施工を行っています。
	民間工事	新型コロナウイルスへの感染防止対策を徹底して施工を行っています。
不動産	入居斡旋	店舗の解約が増加、空きテナントへの問い合わせが減少。住宅に関しては特に影響は出ておりません。
	建物管理	住宅の退去件数が少ないため、原状回復工事の件数が減少。オーナー様への訪問機会が減少し、小規模修繕工事など各種工事提案の進捗が遅れています。
採用	新卒採用	WEB会社説明会、WEBインターンシップ、WEB面接を実施。2021年4月はTCGグループ全体で248名を採用予定。

2021年3月期 見通し

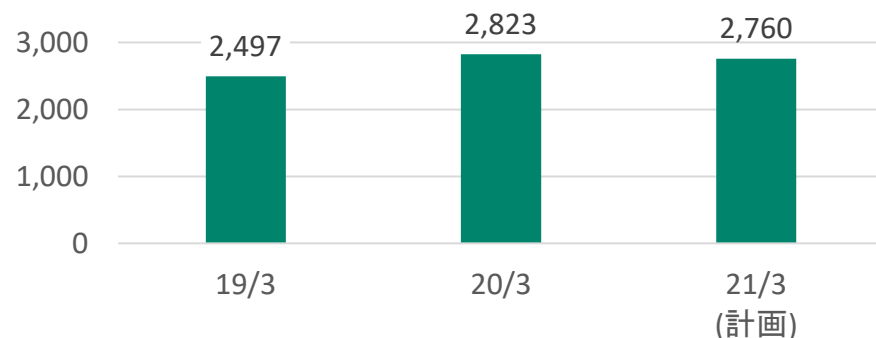
2021年3月期 見通し

◆ 期初に未定としていた2021年3月期の受注高は新型コロナウイルス感染拡大の影響もあり、前期比167億円減の2,800億円を見込んでおります。売上高および利益につきましては、前回公表数値からの変更はございません。

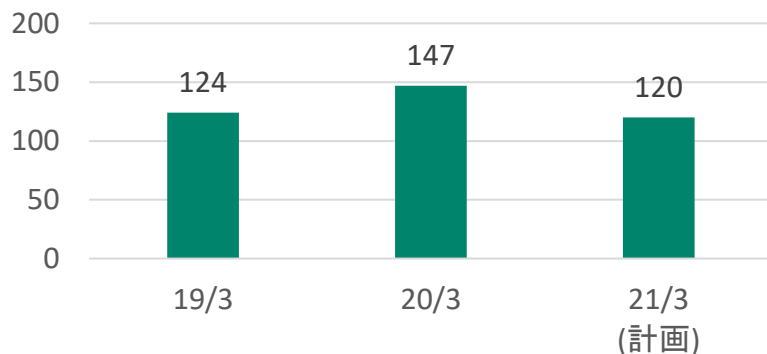
受注高 (億円)



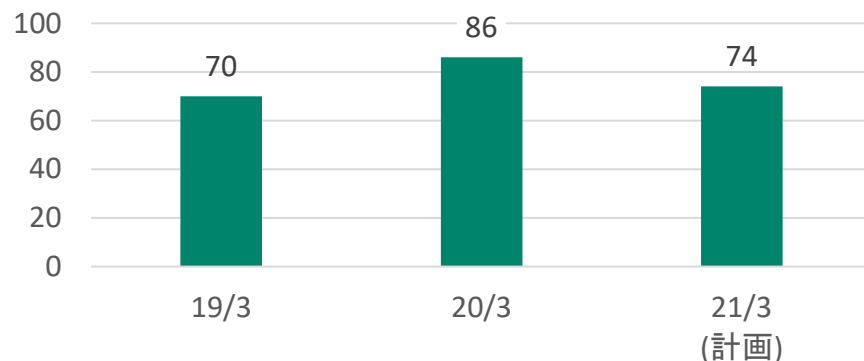
売上高 (億円)



営業利益 (億円)



親会社株主に帰属する当期純利益 (億円)



参考指標

高松建設 マンション・非マンション別受注高

- ◆新型コロナウイルス感染拡大の影響により、高松建設の主力顧客である個人顧客との面談は再開したものの成約まで時間を要していること、法人顧客についても発注時期の後ろ倒しが発生するなどの特殊要因もありました。
- ◆あくまで参考数値ではあるものの、大阪本店は非マンション建築が主力であることには変わりはなく、東京本店はマンション建築と非マンション建築の割合は半々となっております。

マンション・非マンション別 割合 前年比較

(%)

マンション・非マンション別 受注高

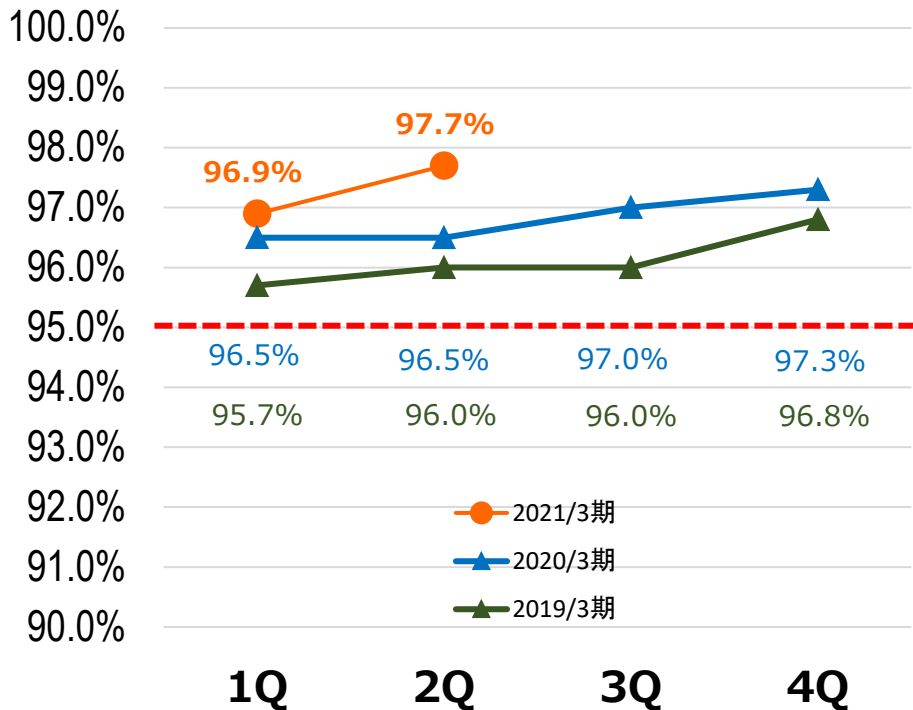
(百万円)

	大阪		東京			大阪		東京	
	2020/3 2Q	2021/3 2Q	2020/3 2Q	2021/3 2Q		2020/3 2Q	2021/3 2Q	2020/3 2Q	2021/3 2Q
マンション	29.5%	20.1%	55.7%	51.3%	マンション	6,853	1,944	13,933	4,411
非マンション	70.5%	79.9%	44.3%	48.7%	非マンション	16,392	7,729	11,096	4,193
合計	100%	100%	100%	100%	合計	23,245	9,673	25,030	8,604

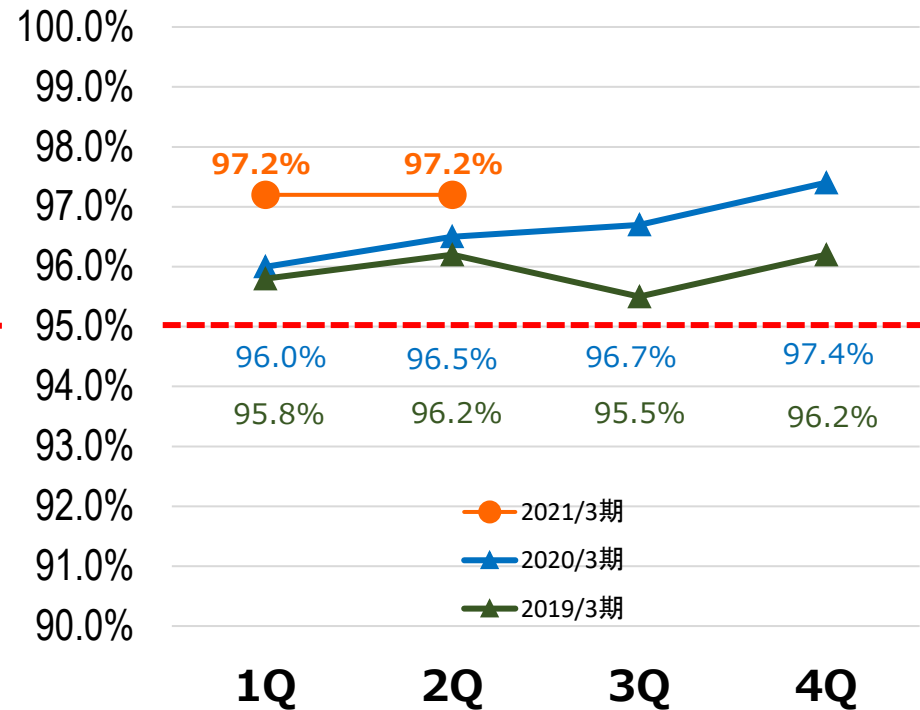
高松エステートにおける高松建設施工物件の入居率

◆東京・大阪ともに、入居率は21/3期 2Qも95%以上を維持しています。

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

トピックス

◆生活困難な新卒採用内定者に対し 給付型支援を実施

高松建設および青木あすなろ建設は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、2020年6月より、経済的に困窮した新卒採用内定者に対し給付型支援策を実施。残りの学生生活を安定して過ごし無事に入社してもらうため、内定者に対し、一定の条件を満たした場合、必要に応じた支援金を給付するほか、アルバイト機会の提供やオンライン授業のための通信環境の補助を行っています。

◆国交省発注「栃木合同庁舎」竣工



青木あすなろ建設が受注した、国交省発注「栃木合同庁舎」が竣工。①施工BIM ②情報共有システム ③ICT建築土工 ④電子小黒板について、国交省発注営繕工事の試行対象となった3件のうちの1つです。

◆新「TCGビル」着工



東京都港区芝4丁目に建設を予定している新「TCGビル」が2020年9月に着工。竣工は2023年2月を予定。施工は、青木あすなろ・高松特定建設工事共同企業体。

◆タカマツハウス建売住宅 売出中



閑静な住宅街である東京都世田谷区赤堤3丁目にて建売住宅「ミラクラス赤堤（2棟）」を売出中。2020年10月に施工はタツミプランニングで着工。竣工は2021年2月を予定。

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。