

2022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

2021年11月10日

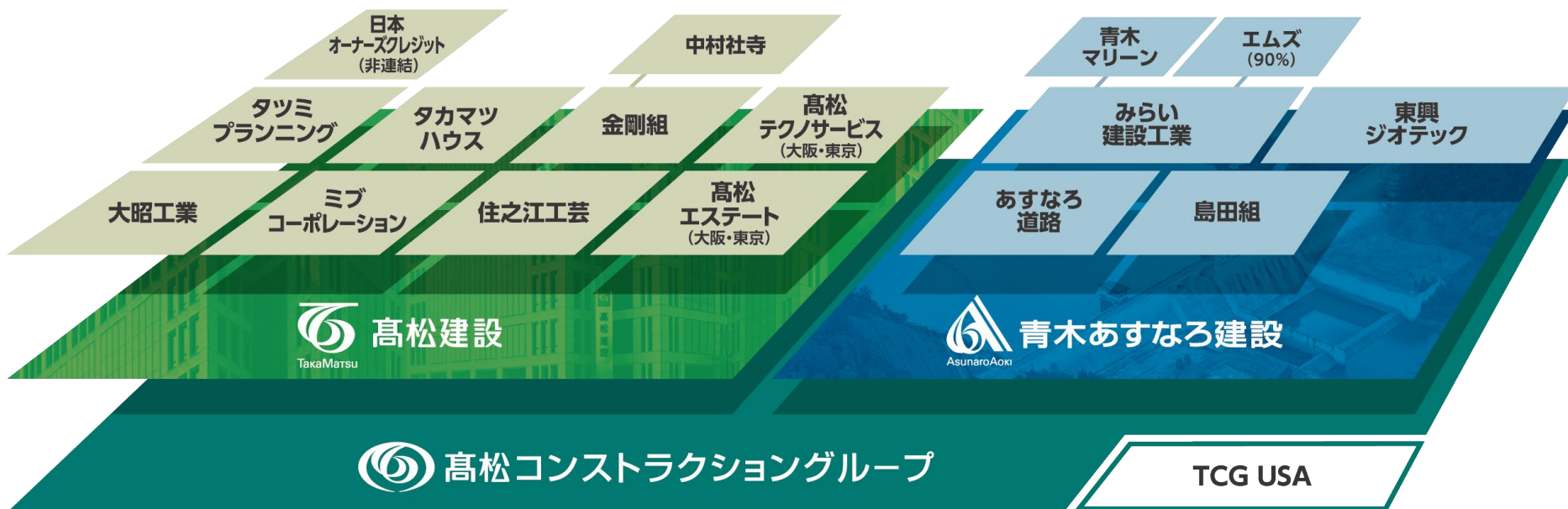
目次

1. 2022年3月期 第2四半期決算	2
2. 2022年3月期 業績予想・配当予想	14
3. トピックス	17
4. 参考資料	19

2022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。
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4月1日より本間道路（株）の100%子会社となりました。



*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 2Q業績推移 (連結)

(億円)

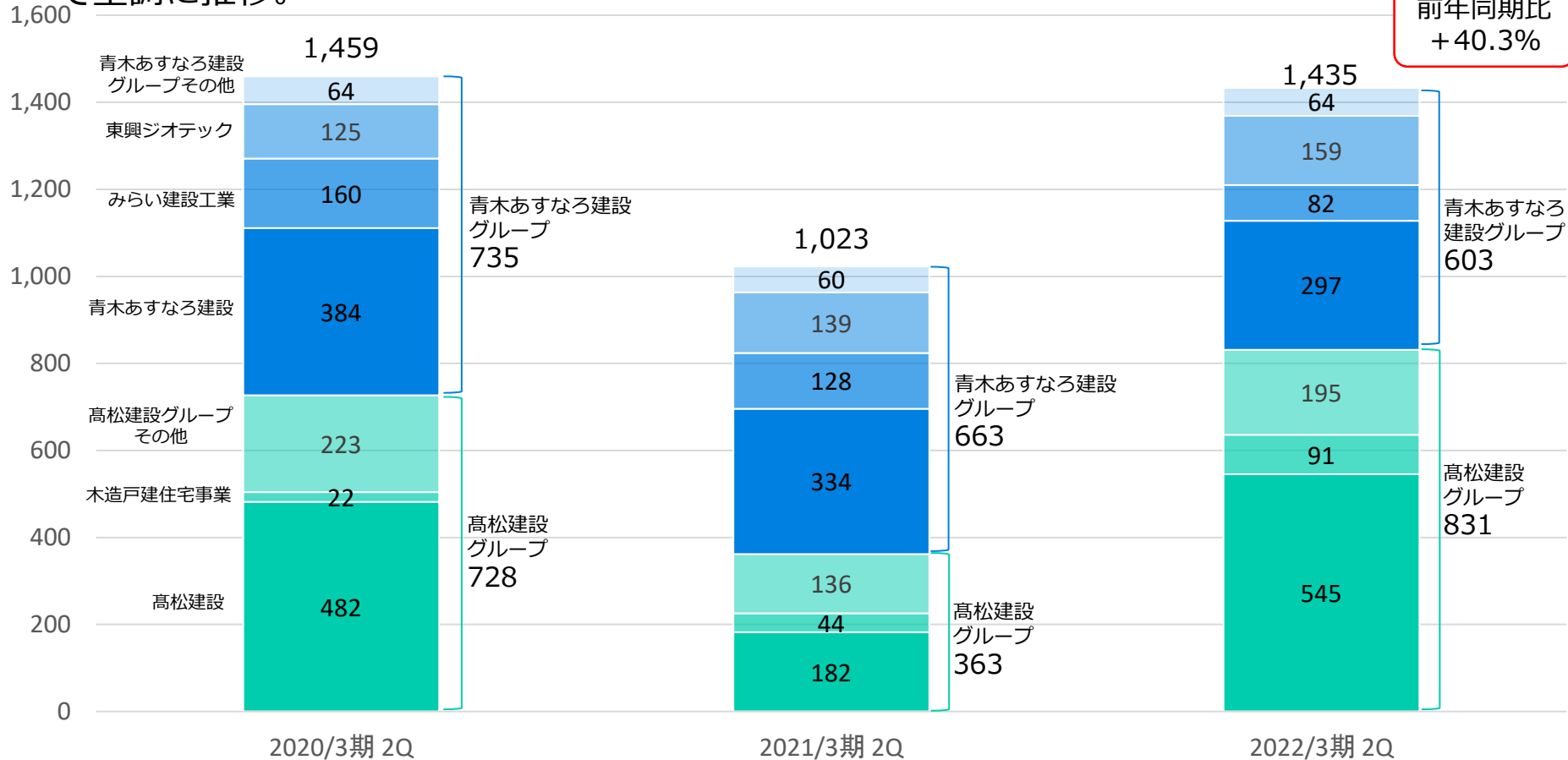
項目	20/3期 2Q	21/3期 2Q	22/3期 2Q	増減率
受注高	1,459	↓ 1,023	↑ 1,435	+40.3%
売上高	1,293	↑ 1,366	↓ 1,259	△7.8%
売上総利益	180	↓ 166	↑ 168	+1.1%
売上総利益率	14.0%	↓ 12.2%	↑ 13.4%	+1.2pt
営業利益	56	↓ 35	↓ 31	△13.1%
営業利益率	4.4%	↓ 2.6%	↓ 2.5%	△0.1pt
経常利益	53	↓ 36	↓ 31	△12.8%
経常利益率	4.2%	↓ 2.6%	↓ 2.5%	△0.1pt
親会社株主に帰属する 四半期純利益	24	↓ 19	↓ 16	△15.2%
四半期純利益率	1.9%	↓ 1.5%	↓ 1.3%	△0.2pt

受注高 2Q累計（連結）

◆ 高松建設グループは前年比2.3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比△9.0%。1Qに青木あすなる建設で大型案件を数件失注したこと、みらい建設工業の港湾工事失注が影響した。東興ジオテックは国土強靱化の影響

(億円)で堅調に推移。



前年同期比
+40.3%

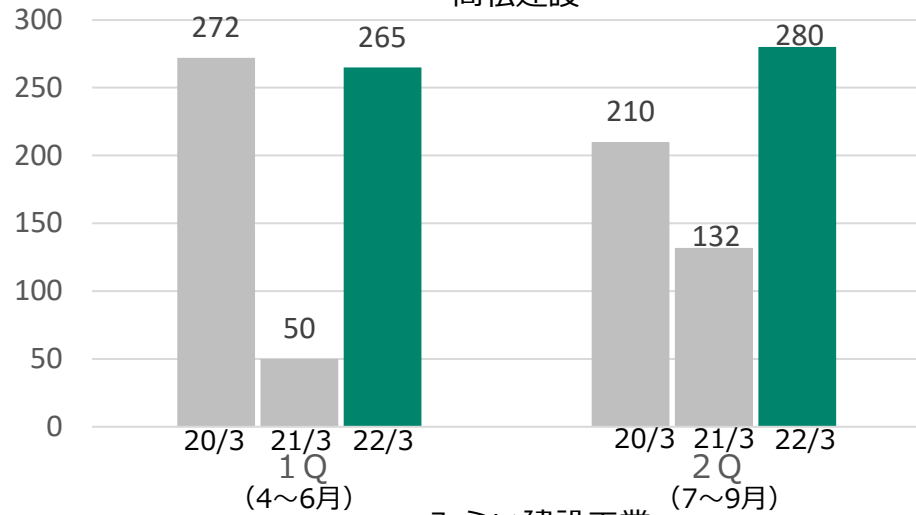
※木造戸建住宅事業：タカマツハウス、ミブコーポレーション、タツミプランニング

※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

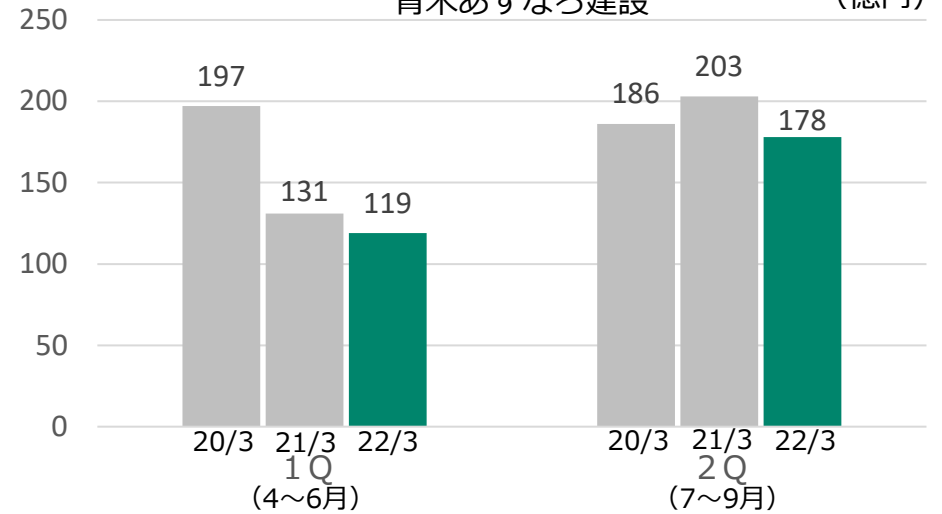
(※ 数値は累計値ではなく四半期毎の金額)

高松建設

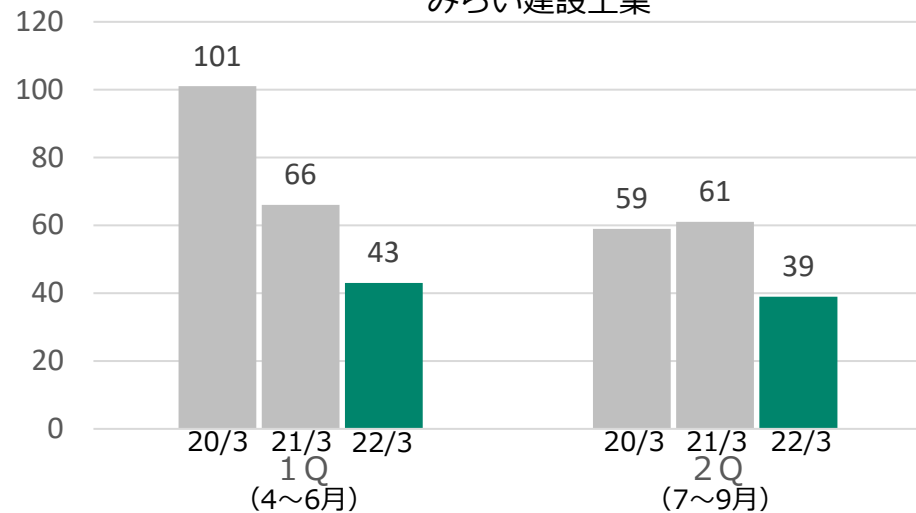


青木あすなろ建設

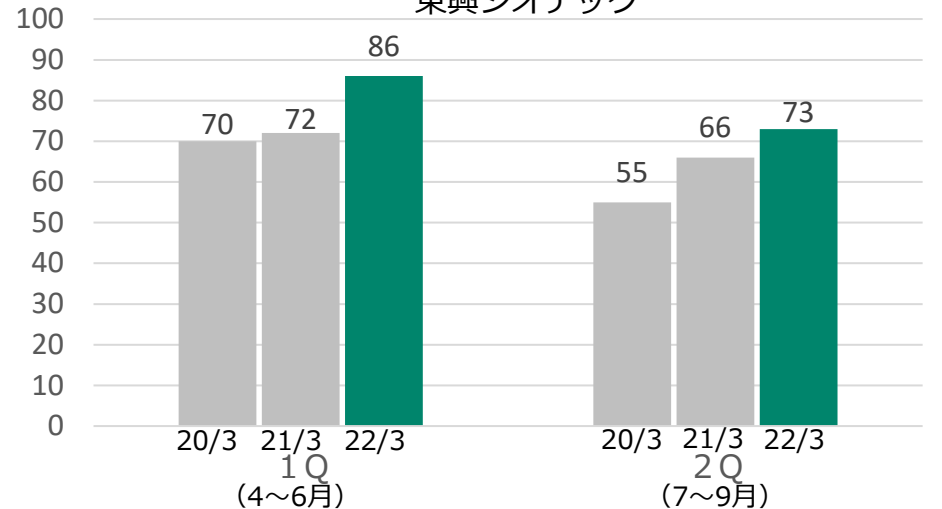
(億円)



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

- ◆ 大阪はコロナ前と同水準、東京は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。
- ◆ 東京のマンション比率が8割超と例年に比較して高くなっているが、通期では東阪のマンション・非マンション比率は例年に近い水準に落ち着くものと思われる。

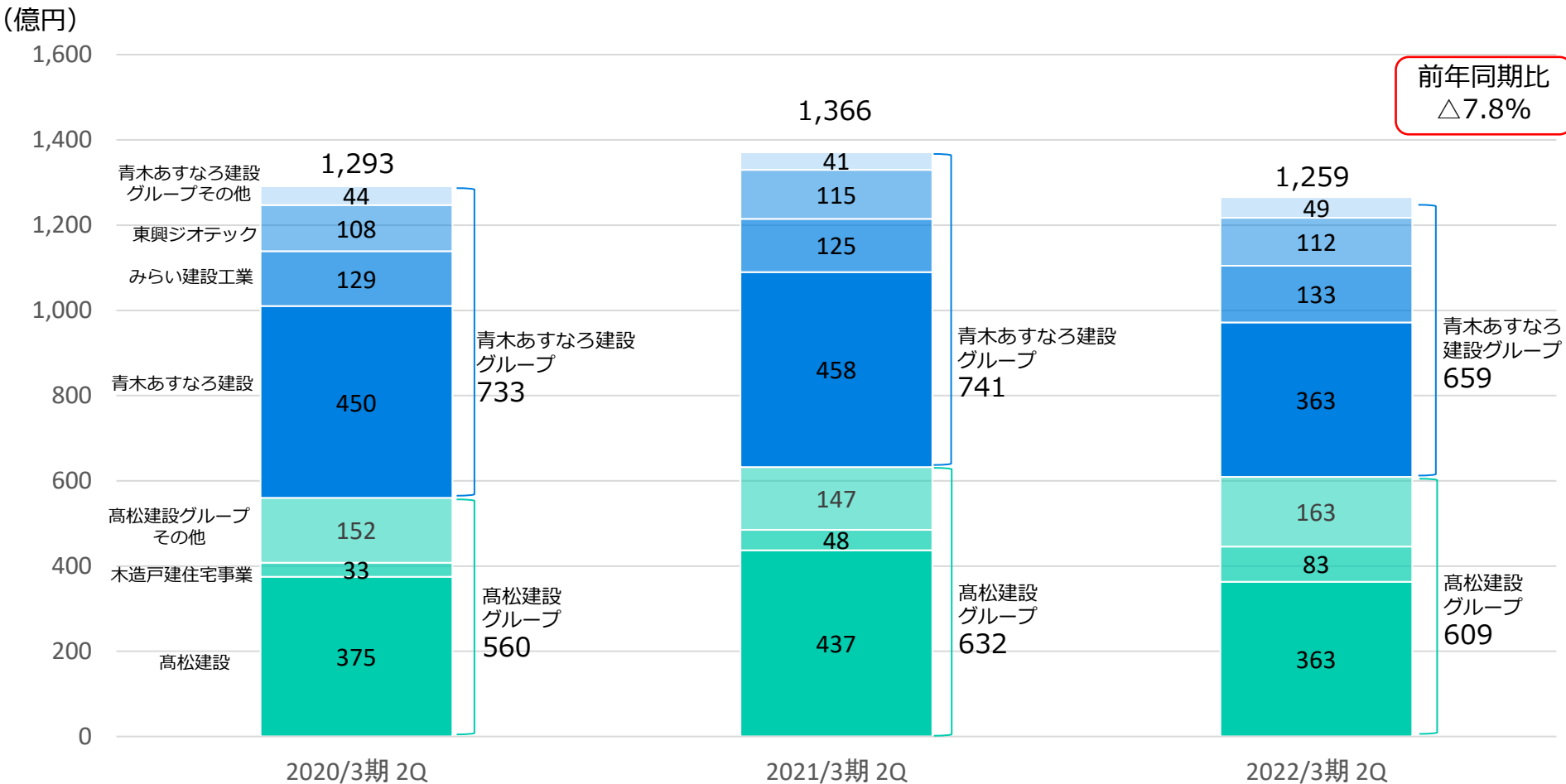
マンション・非マンション別 受注高

(億円)

	大阪						東京					
	2020/3 2Q	構成比	2021/3 2Q	構成比	2022/3 2Q	構成比	2020/3 2Q	構成比	2021/3 2Q	構成比	2022/3 2Q	構成比
マンション	68	29.5%	19	20.1%	80	34.8%	139	55.7%	44	51.3%	258	82.6%
非マンション	163	70.5%	77	79.9%	151	65.2%	110	44.3%	41	48.7%	54	17.4%
合計	232	100%	96	100%	231	100%	250	100%	86	100%	313	100%

売上高 2Q累計（連結）

- ◆ 高松建設は営業活動の自粛により前年度1Q・2Qは受注が取れず、それが当2Qの売上高に影響。受注が下期偏重だったため、3Q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前年度と比較し手持ち案件の数にほとんど変化はないが、大型工事の手持ちが少ないことが出来高に影響した。



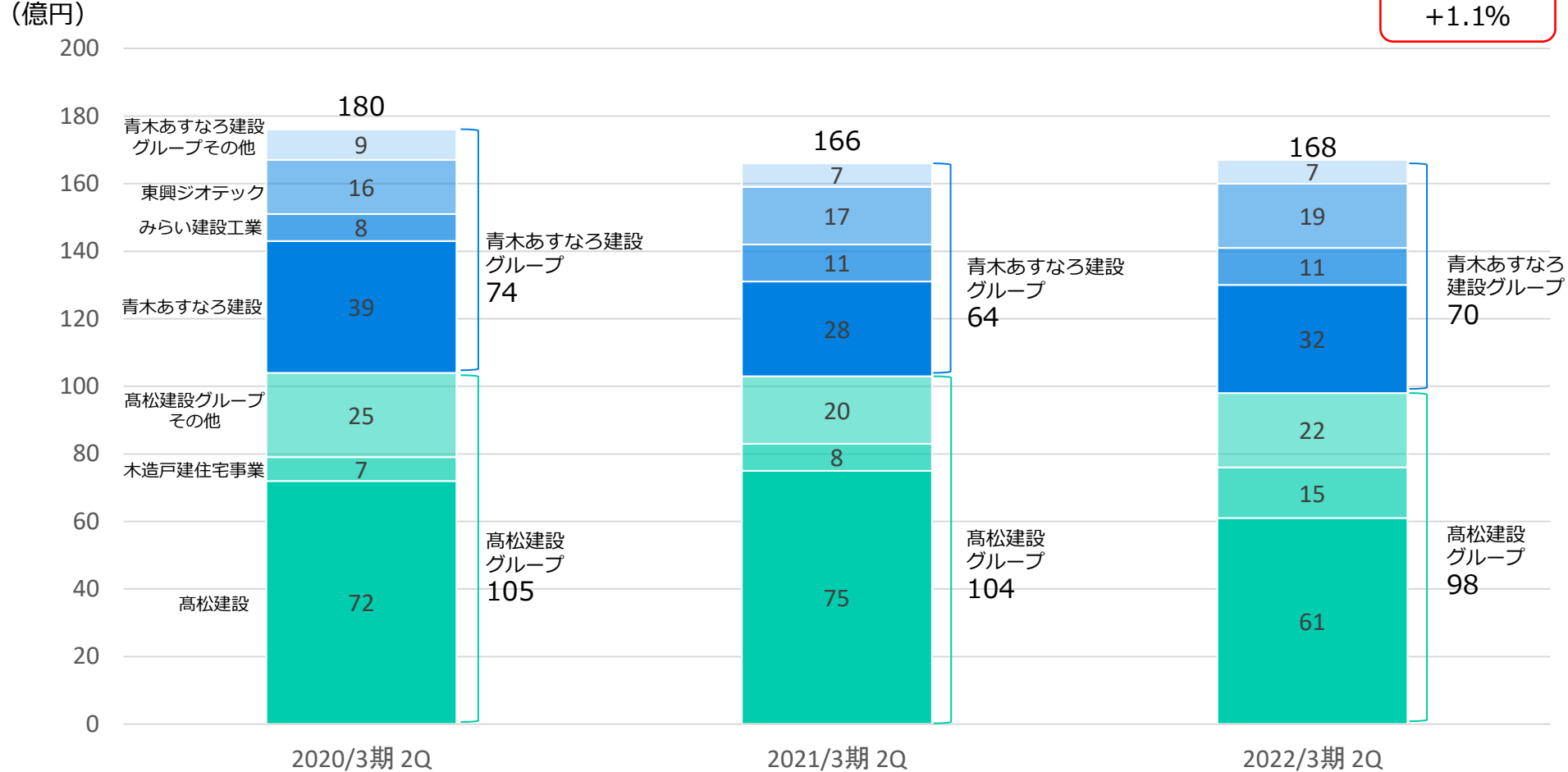
※木造戸建住宅事業：タカマツハウス、ミブコーポレーション、タツミプランニング

※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 2Q累計（連結）

◆ 高松建設の売上総利益率は0.4pt低下。当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も影響した。売上高の前期比減少の影響が大きく、売上総利益は△18.6%。
 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、売上総利益率が2.7pt上昇し、売上総利益は+14.5%。

前年同期比
+1.1%



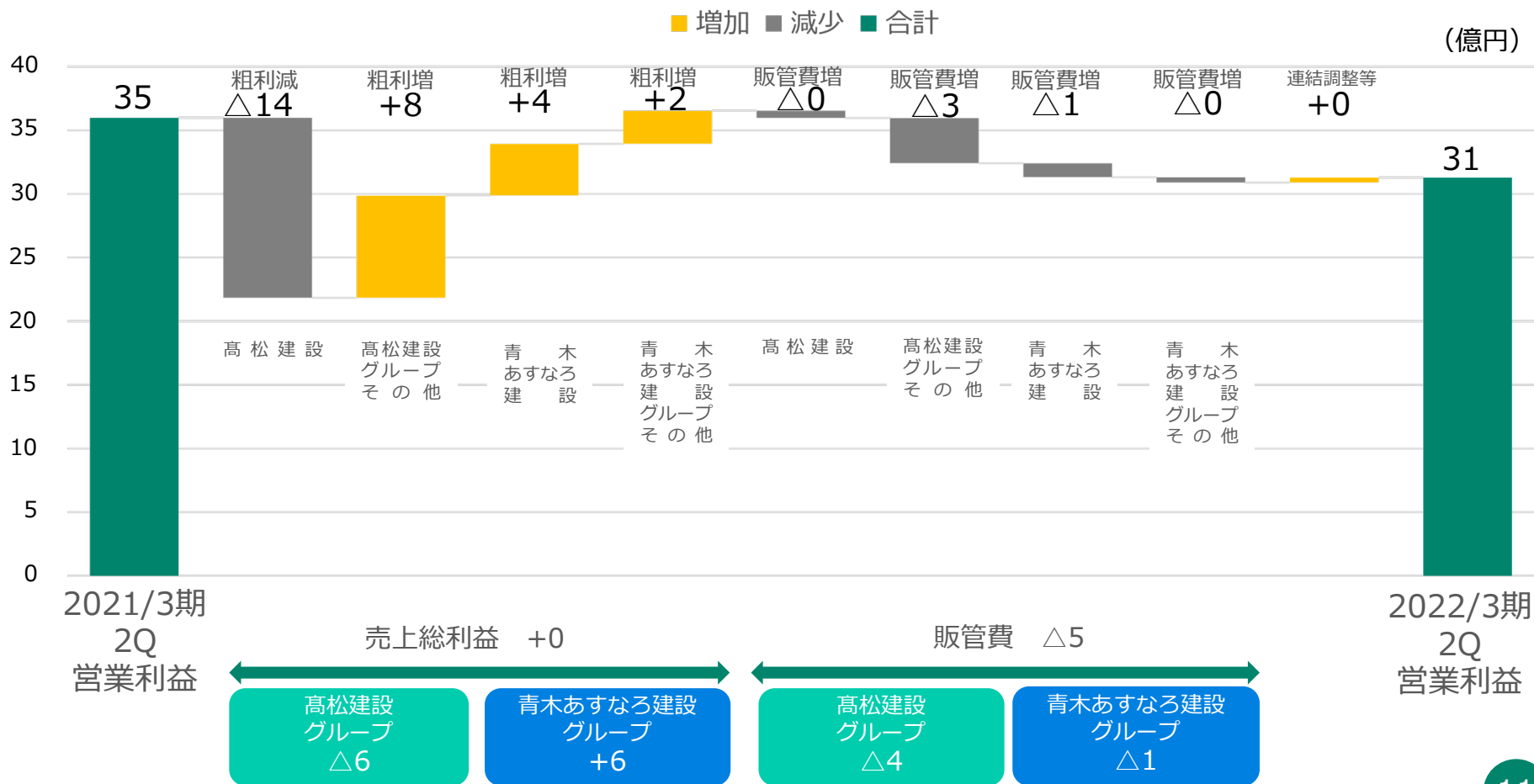
※木造戸建住宅事業：タカマツハウス、ミブコーポレーション、タツミプランニング

※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

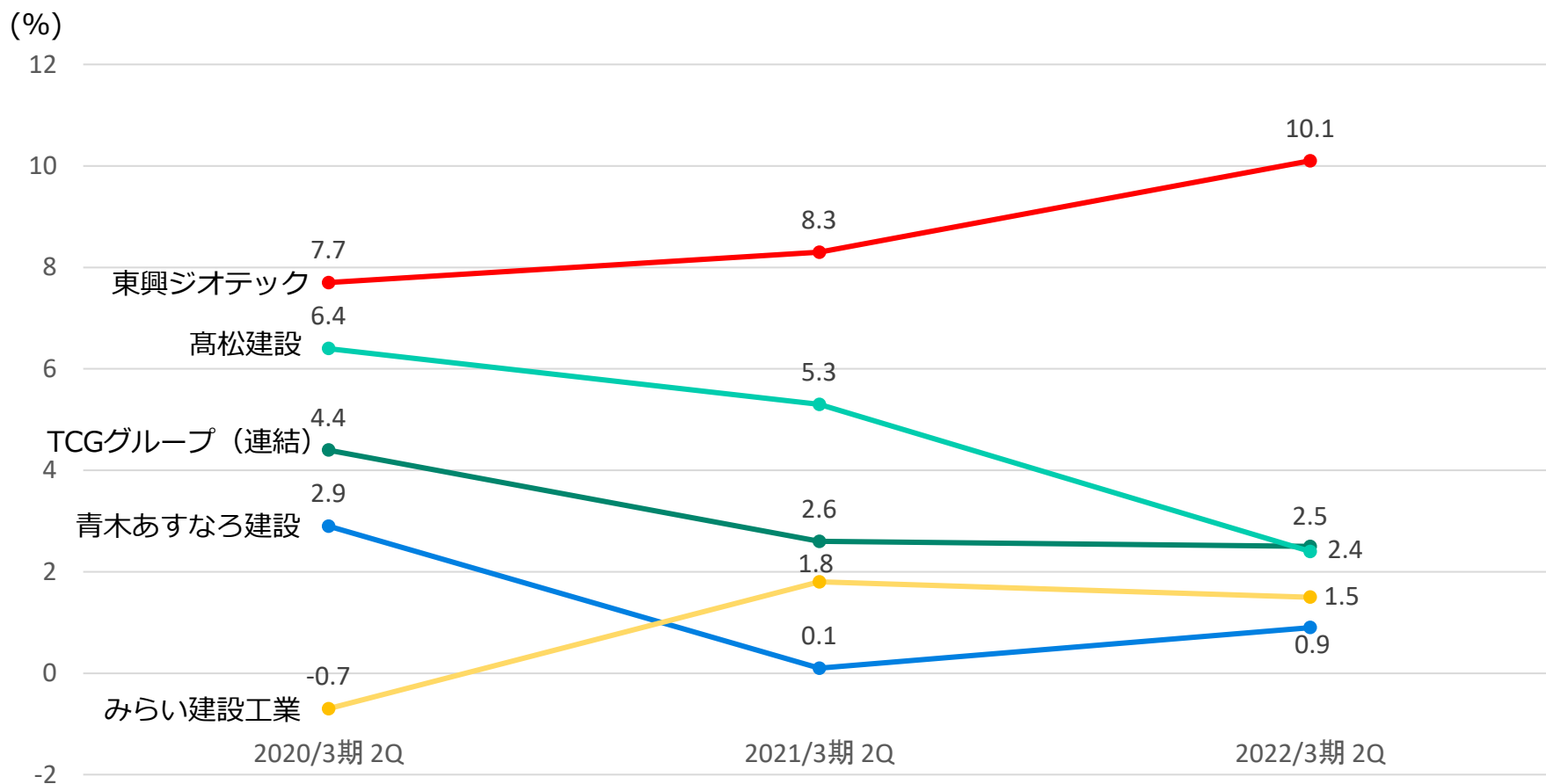
◆ 高松建設の売上高減に伴う売上総利益減を、主に高松建設グループの不動産セグメント（高松エステート、タカマツハウス、ミブコーポレーション）と青木あすなる建設グループの粗利増で補い、売上総利益は+0億円。販管費は、営業人員の積極採用を行っているタカマツハウスの影響が大きく、高松建設グループその他で+3億円。

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

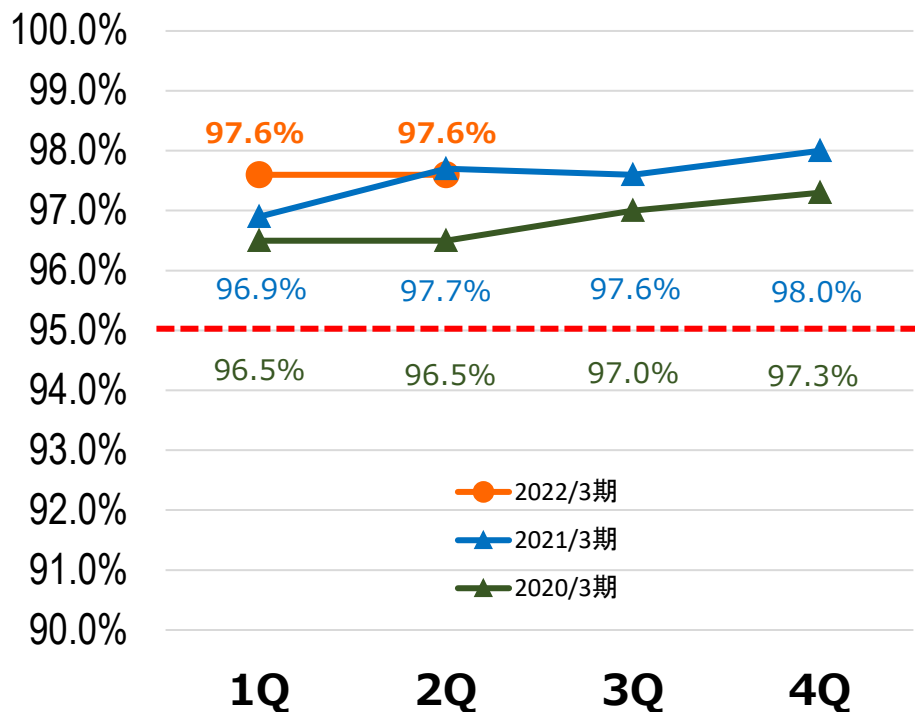
- ◆ 法面補強工事に強みを持つ東興ジオテックは、国土強靱化の追い風を受け、高い利益率で推移。高松建設はコロナ禍による売上高減とそれに伴う販管費負担が重く、営業利益率は大きく低下。



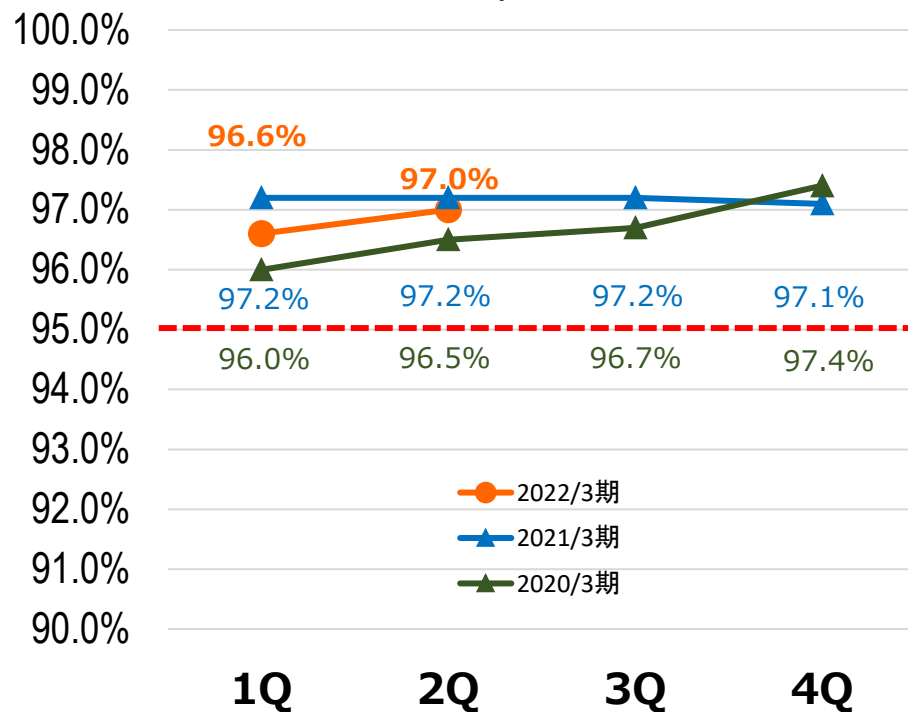
高松エステートにおける高松建設施工物件の入居率

◆ 東京・大阪ともに、入居率は22/3月期 2Q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

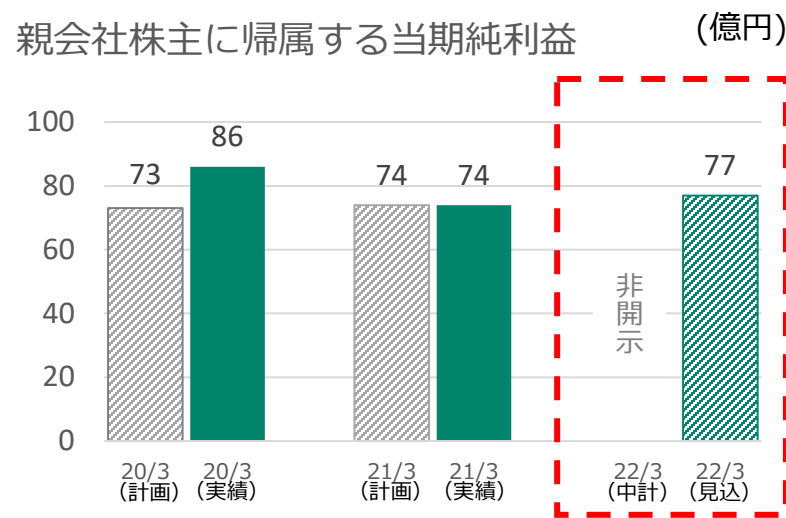
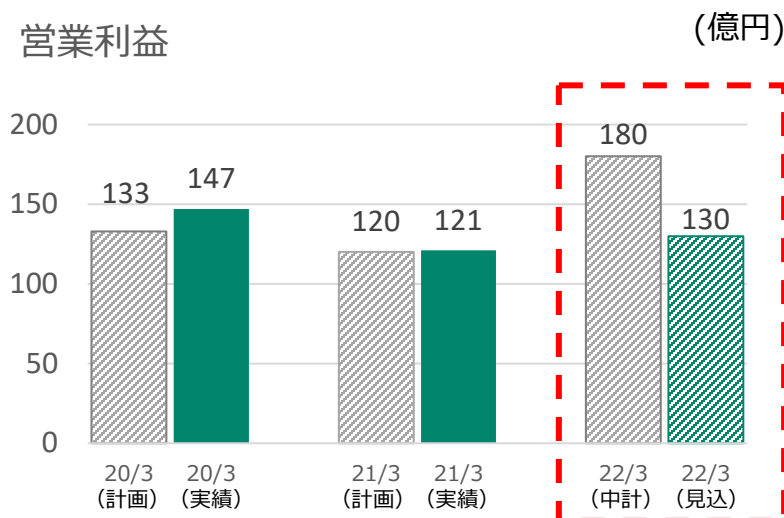
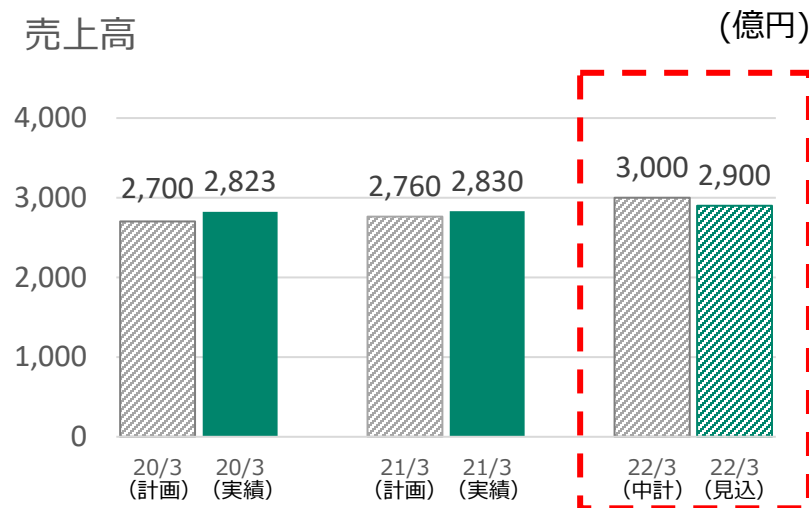
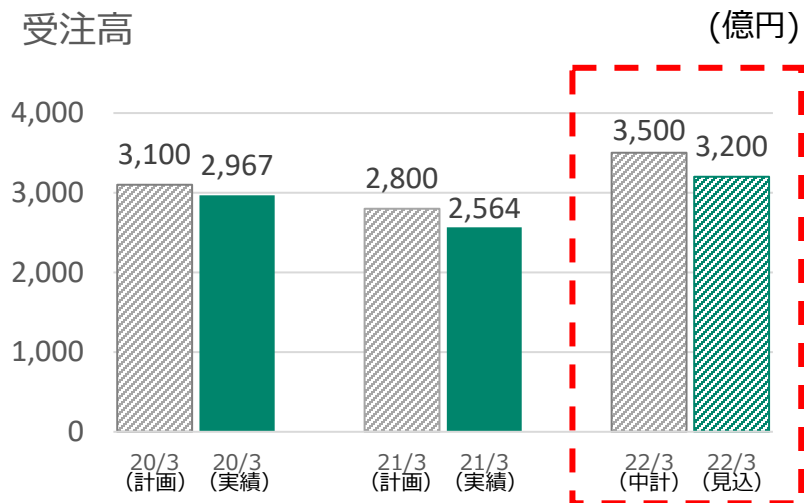
「東京」＝東京都、神奈川県、埼玉県、千葉県

「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。



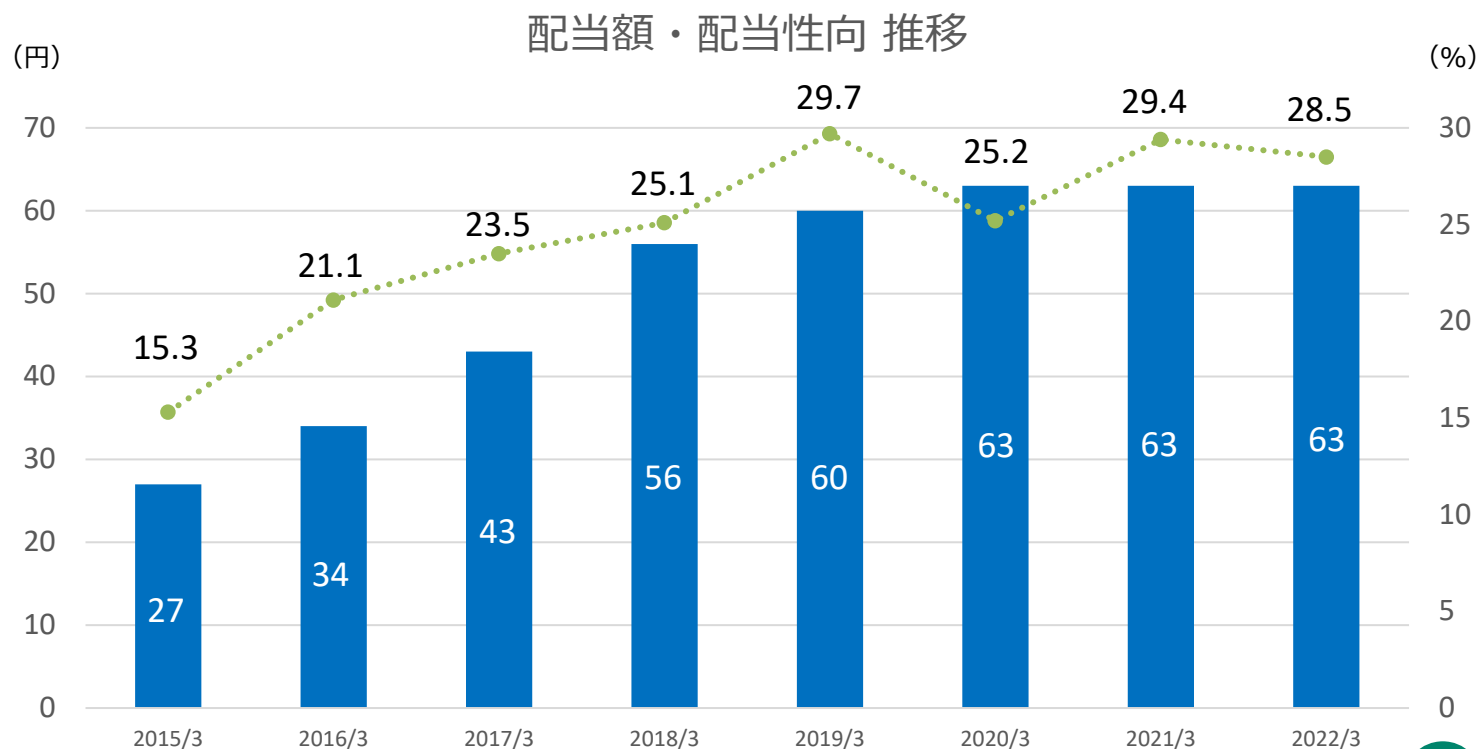
*上記において、20/3期の計画値は中計目標値、21/3期の計画値は年計目標値。

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です。

	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

◆ 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）

・タカマツハウスの営業人員は28名（2021年4月1日時点）→53名（2021年10月1日時点）へ増員。

・タカマツハウスは2021年9月、人員拡大に伴い本社オフィスフロアを館内増床移転。

・ミブコーポレーションは2021年10月、タカマツハウスとのシナジー強化のため、タカマツハウスと同じ恵比寿プライムスクエアタワーに本社オフィスを移転。

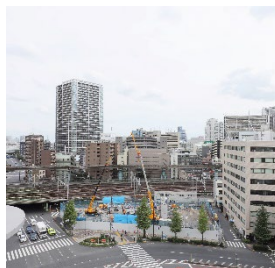


上祖師谷1丁目 新築物件
千歳烏山駅徒歩10分圏内
2021年7月完成 全4棟成約済

◆ 新TCGビル

2020年9月に着工した港区芝の新「TCGビル」は、順調に工事が進捗。

竣工は2023年2月予定。



2020年9月



2021年7月



2021年9月



2021年10月

新「TCGビル」定点写真

參考資料

セグメント別受注高

(百万円)

セグメント別		2020/3 2Q	2021/3 2Q	2022/3 2Q
建築	高松建設グループ	63,005	23,824	61,565
	青木あすなろ建設グループ	14,019	22,651	19,249
	合計	76,256	46,053	80,753
土木	高松建設グループ	17	330	12
	青木あすなろ建設グループ	58,548	43,592	41,061
	合計	58,566	43,922	41,070
不動産	高松建設グループ	9,821	12,225	21,554
	青木あすなろ建設グループ	935	61	48
	合計	11,175	12,354	21,712
TCG連結		145,998	102,330	143,535

※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 2Q	2021/3 2Q	2022/3 2Q
高松建設グループ	高松建設	48,274	18,277	54,506
	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)	2,243	4,443	9,161
	高松建設グループ その他	22,327	13,660	19,466
	合計	72,844	36,380	83,133
青木あすなる建設グループ	青木あすなる建設	38,434	33,477	29,721
	みらい建設工業	16,068	12,867	8,228
	東興ジオテック	12,561	13,932	15,955
	青木あすなる建設グループ その他	6,440	6,029	6,456
	合計	73,503	66,305	60,360
TCG連結		145,998	102,330	143,535

※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 2Q	2021/3 2Q	2022/3 2Q
建築	高松建設グループ	45,897	50,801	39,408
	青木あすなろ建設グループ	23,101	21,744	17,485
	合計	68,560	71,755	55,884
土木	高松建設グループ	335	268	5
	青木あすなろ建設グループ	49,298	52,295	48,379
	合計	49,634	52,564	48,382
不動産	高松建設グループ	9,821	12,225	21,554
	青木あすなろ建設グループ	935	61	48
	合計	11,175	12,354	21,712
TCG連結		129,370	136,674	125,980

※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 2Q	2021/3 2Q	2022/3 2Q
高松建設グループ	高松建設	37,525	43,720	36,346
	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)	3,315	4,841	8,371
	高松建設グループ その他	15,214	14,735	16,251
	合計	56,054	63,296	60,968
青木あすなる建設グループ	青木あすなる建設	45,000	45,841	36,379
	みらい建設工業	12,983	12,523	13,354
	東興ジオテック	10,863	11,570	11,273
	青木あすなる建設グループ その他	4,489	4,167	4,906
	合計	73,335	74,101	65,912
TCG連結		129,370	136,674	125,980

※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。

23

セグメント別売上総利益

(百万円)

セグメント別		2020/3 2Q	2021/3 2Q	2022/3 2Q
建築	高松建設グループ	8,995	8,779	6,860
	青木あすなろ建設グループ	1,788	879	1,340
	合計	10,732	9,408	8,042
土木	高松建設グループ	78	67	1
	青木あすなろ建設グループ	5,553	5,545	5,757
	合計	5,632	5,615	5,749
不動産	高松建設グループ	1,501	1,577	2,951
	青木あすなろ建設グループ	73	△2	△6
	合計	1,690	1,625	3,019
TCG連結		18,055	16,649	16,840

※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 2Q	2021/3 2Q	2022/3 2Q
高松建設グループ	高松建設	7,239	7,589	6,174
	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)	795	811	1,592
	高松建設グループ その他	2,542	2,024	2,046
	合計	10,576	10,424	9,812
青木あすなる建設グループ	青木あすなる建設	3,999	2,810	3,217
	みらい建設工業	844	1,123	1,138
	東興ジオテック	1,620	1,783	1,989
	青木あすなる建設グループ その他	952	707	746
	合計	7,415	6,423	7,090
TCG連結		18,055	16,649	16,840

※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 2Q	2021/3 2Q	2022/3 2Q
建築	高松建設グループ	2,979	1,876	△214
	青木あすなろ建設グループ	908	△73	286
	合計	3,887	1,803	72
土木	高松建設グループ	72	68	1
	青木あすなろ建設グループ	2,989	2,929	3,109
	合計	3,061	2,997	3,110
不動産	高松建設グループ	623	714	1,949
	青木あすなろ建設グループ	39	△31	△14
	合計	662	683	1,935
TCG連結		5,682	3,599	3,128

※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 2Q	2021/3 2Q	2022/3 2Q
高松建設グループ	高松建設	2,392	2,329	856
	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)	△36	△338	381
	高松建設グループ その他	1,374	793	519
	合計	3,730	2,784	1,756
青木あすなる建設グループ	青木あすなる建設	1,306	41	339
	みらい建設工業	△86	221	199
	東興ジオテック	837	962	1,133
	青木あすなる建設グループ その他	527	303	372
	合計	2,584	1,527	2,043
TCG連結		5,682	3,599	3,128

※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。