

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2019年8月13日、日本工営株式会社は、2019年6月期通期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年6月期				19年6月期				19年6月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	達成率	通期会予
売上高	14,168	31,233	67,522	106,023	17,729	39,146	74,162	108,589	94.4%	115,000
前年同期比	15.4%	18.7%	5.2%	4.6%	25.1%	25.3%	9.8%	2.4%		8.5%
売上総利益	4,470	9,523	21,522	32,359	4,503	10,215	22,697	32,962		
前年同期比	14.5%	13.8%	5.5%	4.6%	0.7%	7.3%	5.5%	1.9%		
売上総利益率	31.5%	30.5%	31.9%	30.5%	25.4%	26.1%	30.6%	30.4%		
販管費	6,027	12,121	18,391	25,797	6,466	13,033	19,760	27,851		
前年同期比	8.3%	9.0%	9.5%	1.3%	7.3%	7.5%	7.4%	8.0%		
売上高販管費比率	42.5%	38.8%	27.2%	24.3%	36.5%	33.3%	26.6%	25.6%		
営業利益	-1,557	-2,597	3,131	6,561	-1,962	-2,817	2,936	5,110	82.4%	6,200
前年同期比	-	-	-13.1%	20.1%	-	-	-6.2%	-22.1%		-5.5%
営業利益率	-	-	4.6%	6.2%	-	-	4.0%	4.7%		5.4%
経常利益	-1,189	-2,344	3,217	6,721	-2,061	-2,901	2,704	5,584	91.5%	6,100
前年同期比	-	-	-20.2%	12.8%	-	-	-15.9%	-16.9%		-9.2%
経常利益率	-	-	4.8%	6.3%	-	-	3.6%	5.1%		5.3%
四半期純利益	8	-1,312	2,419	4,555	-1,673	-2,331	1,468	3,318	80.9%	4,100
前年同期比	-	-	-7.5%	38.5%	-	-	-39.3%	-27.2%		-10.0%
四半期純利益率	0.1%	-	3.6%	4.3%	-	-	2.0%	3.1%		3.6%

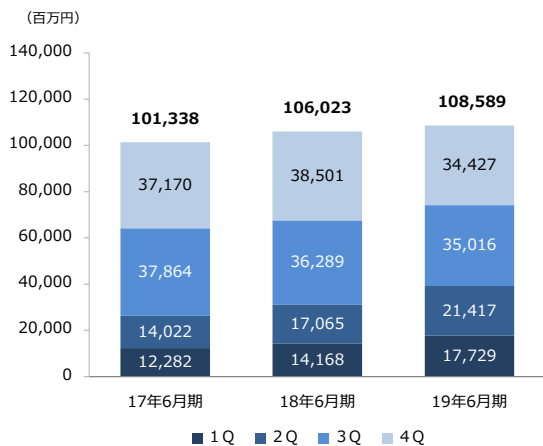
四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	18年6月期				19年6月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	14,168	17,065	36,289	38,501	17,729	21,417	35,016	34,427
前年同期比	15.4%	21.7%	-4.2%	3.6%	25.1%	25.5%	-3.5%	-10.6%
売上総利益	4,470	5,053	11,999	10,837	4,503	5,712	12,482	10,265
前年同期比	14.5%	13.2%	-0.3%	2.9%	0.7%	13.0%	4.0%	-5.3%
売上総利益率	31.5%	29.6%	33.1%	28.1%	25.4%	26.7%	35.6%	29.8%
販管費	6,027	6,094	6,270	7,406	6,466	6,567	6,727	8,091
前年同期比	8.3%	9.8%	10.3%	-14.6%	7.3%	7.8%	7.3%	9.2%
売上高販管費比率	42.5%	35.7%	17.3%	19.2%	36.5%	30.7%	19.2%	23.5%
営業利益	-1,557	-1,040	5,728	3,430	-1,962	-855	5,753	2,174
前年同期比	-	-	-9.8%	84.3%	-	-	0.4%	-36.6%
営業利益率	-	-	15.8%	8.9%	-	-	16.4%	6.3%
経常利益	-1,189	-1,155	5,561	3,504	-2,061	-840	5,605	2,880
前年同期比	-	-	-12.0%	81.9%	-	-	0.8%	-17.8%
経常利益率	-	-	15.3%	9.1%	-	-	16.0%	8.4%
四半期純利益	8	-1,320	3,731	2,136	-1,673	-658	3,799	1,850
前年同期比	-	-	-15.5%	217.4%	-	-	1.8%	-13.4%
四半期純利益率	0.1%	-	10.3%	5.5%	-	-	10.8%	5.4%

出所：会社データよりSR社作成

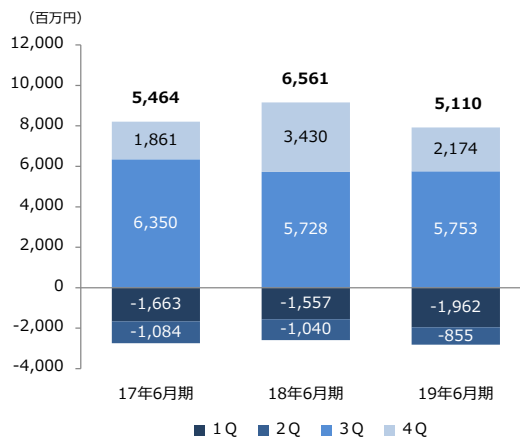
*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2017年1月1日付で5:1の株式併合。1株当たりデータは調整済み。*2018年6月期から売上基準を完成基準から進行基準に変更

四半期売上高の推移



四半期営業利益の推移



出所：会社データよりSR社作成

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年6月期				19年6月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
受注高	26,713	47,832	70,505	104,350	28,891	47,707	71,995	118,085
前年同期比	-25.6%	-18.2%	-13.5%	-11.1%	8.2%	-0.3%	2.1%	13.2%
コンサルタント国内	13,383	21,675	30,390	48,529	14,266	23,471	32,283	52,855
前年同期比	-14.2%	-9.5%	-4.8%	0.5%	6.6%	8.3%	6.2%	8.9%
構成比	50.1%	45.3%	43.1%	46.5%	49.4%	49.2%	44.8%	44.8%
コンサルタント海外	6,595	14,197	19,422	26,716	7,431	11,569	17,775	28,482
前年同期比	-51.7%	-36.1%	-38.5%	-35.7%	12.7%	-18.5%	-8.5%	6.6%
構成比	24.7%	29.7%	27.5%	25.6%	25.7%	24.3%	24.7%	24.1%
電力エンジニアリング	4,069	6,598	12,619	15,943	1,902	4,568	9,619	15,411
前年同期比	5.3%	-1.4%	21.3%	13.2%	-53.3%	-30.8%	-23.8%	-3.3%
構成比	15.2%	13.8%	17.9%	15.3%	6.6%	9.6%	13.4%	13.1%
都市空間	2,660	5,356	8,031	12,855	5,126	7,824	11,771	20,510
前年同期比	-5.2%	-3.6%	6.7%	-4.5%	92.7%	46.1%	46.6%	59.5%
構成比	10.0%	11.2%	11.4%	12.3%	17.7%	16.4%	16.3%	17.4%
エネルギー事業	-	-	-	179	134	225	470	723
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-
構成比	-	-	-	0.2%	0.5%	0.5%	0.7%	0.6%
その他	4	4	41	126	29	48	74	100
前年同期比	0.0%	-83.3%	70.8%	129.1%	625.0%	1100.0%	80.5%	-20.6%
構成比	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
売上高	14,168	31,233	67,522	106,023	17,729	39,146	74,162	108,589
前年同期比	15.4%	18.7%	5.2%	4.6%	25.1%	25.3%	9.8%	2.4%
コンサルタント国内	1,974	6,335	25,892	46,595	5,749	14,071	33,189	49,593
前年同期比	58.4%	49.5%	2.0%	7.1%	191.2%	122.1%	28.2%	6.4%
構成比	13.7%	20.0%	38.0%	43.1%	32.4%	36.7%	44.8%	44.6%
コンサルタント海外	5,837	12,731	20,077	28,889	5,111	10,685	16,384	24,928
前年同期比	68.4%	60.0%	37.4%	18.0%	-12.4%	-16.1%	-18.4%	-13.7%
構成比	40.6%	40.1%	29.4%	26.8%	28.8%	27.8%	22.1%	22.4%
電力エンジニアリング	3,103	5,608	10,972	15,762	3,088	6,718	11,942	16,531
前年同期比	-24.9%	-27.5%	-25.1%	-10.3%	-0.5%	19.8%	8.8%	4.9%
構成比	21.6%	17.7%	16.1%	14.6%	17.4%	17.5%	16.1%	14.9%
都市空間	3,104	6,209	9,761	13,040	3,291	6,761	11,074	15,359
前年同期比	-4.8%	3.6%	13.4%	-9.1%	6.0%	8.9%	13.5%	17.8%
構成比	21.6%	19.6%	14.3%	12.1%	18.6%	17.6%	14.9%	13.8%
エネルギー事業	-	-	-	354	213	364	577	719
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-
構成比	-	-	-	0.3%	1.2%	0.9%	0.8%	0.6%
不動産賃貸	113	222	331	440	109	217	325	439
前年同期比	-2.6%	-7.9%	-10.1%	-7.0%	-3.5%	-2.3%	-1.8%	-0.2%
構成比	0.8%	0.7%	0.5%	0.4%	0.6%	0.6%	0.4%	0.4%
その他	35	126	488	940	164	326	668	1,016
前年同期比	-36.4%	-6.0%	-10.1%	1.0%	368.6%	158.7%	36.9%	8.1%
構成比	0.2%	0.4%	0.7%	0.9%	0.9%	0.8%	0.9%	0.9%
調整額	-211	-481	-674	-1,968	0	771	0	-2,598
営業利益	-1,557	-2,597	3,131	6,561	-1,962	-2,817	2,936	5,110
前年同期比	-	-	-13.1%	20.1%	26.0%	8.5%	-6.2%	-22.1%
コンサルタント国内	-1,982	-3,172	1,239	4,279	-1,511	-1,990	2,806	4,990
前年同期比	-	-	23.2%	29.7%	-23.8%	-37.3%	126.5%	16.6%
構成比	-	-	24.1%	45.7%	111.3%	135.1%	56.5%	61.5%
利益率	-	-	4.8%	9.2%	-26.3%	-14.1%	8.5%	10.1%
コンサルタント海外	678	1,397	2,197	2,649	-33	-72	286	841
前年同期比	804.0%	595.0%	115.0%	40.4%	-104.9%	-105.2%	-87.0%	-68.3%
構成比	-	-	42.8%	28.3%	2.4%	4.9%	5.8%	10.4%
利益率	-	-	10.9%	9.2%	-0.6%	-0.7%	1.7%	3.4%
電力エンジニアリング	240	240	1,254	1,873	138	519	1,676	2,089
前年同期比	-70.2%	-83.4%	-58.5%	-30.2%	-42.5%	116.3%	33.7%	11.5%
構成比	-	-	24.4%	20.0%	-10.2%	-35.2%	33.7%	25.7%
利益率	-	-	11.4%	11.9%	4.5%	7.7%	14.0%	12.6%
都市空間	41	-10	145	173	-21	-21	74	151
前年同期比	-46.1%	-	190.0%	113.6%	-151.2%	110.0%	-49.0%	-12.7%
構成比	-4.5%	0.7%	2.8%	1.8%	1.5%	1.4%	1.5%	1.9%
利益率	1.3%	-	1.5%	1.3%	-0.6%	-0.3%	0.7%	1.0%
エネルギー事業	-	-	-	-18	-36	-113	-173	-365
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-
構成比	-	-	-	-	-	-	-	-
利益率	-	-	-	-	-	-	-	-
不動産賃貸	105	204	297	403	106	204	301	409
前年同期比	15.4%	0.5%	-2.0%	0.5%	1.0%	0.0%	1.3%	1.5%
構成比	-	-	5.8%	4.3%	-7.8%	-13.8%	6.1%	5.0%
利益率	-	-	89.7%	91.6%	97.2%	94.0%	92.6%	93.2%
全社その他	-639	-1,256	-2,001	-2,798	-605	-1,344	-2,034	-3,005

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

** 2016年6月期にBDP社が連結子会社となり都市空間セグメントが追加された。(受注実績には4月1日時点のBDP社受注残高を表示)

2017年6月期から受注高を新基準に変更。2016年6月期の受注高は過去開示(前年同期比は旧基準との比較)。*セグメント別営業利益は決算短信コメントより

2019年6月期通期実績（2019年8月13日発表）

業績概要

2019年6月期通期（2018年7月～2019年6月）実績

- ▷ 受注高：118,085百万円（前年比13.2%増）
 - ▷ 売上高：108,589百万円（同2.4%増）
 - ▷ 営業利益：5,110百万円（同22.1%減）
 - ▷ 経常利益：5,584百万円（同16.9%減）
 - ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：3,318百万円（同27.2%減）
- ▷ 経営環境：コンサルタント国内事業では公共事業における防災・減災やインフラ老朽化対策、電力エンジニアリング事業では電力流通設備の更新需要、都市空間事業ではBDP HOLDINGS LIMITEDおよびその子会社（以下、総称して「BDP社」）の主要地域である英国における公共施設の新築・改修、エネルギー事業では低炭素化や分散電源化に伴う再生可能エネルギーの需要がそれぞれ堅調。その一方で、コンサルタント海外事業では日本政府によるインフラシステム輸出戦略の推進もあり、事業環境としては良好であったものの、一部案件で進捗に遅れが生じた。
- ▷ 期初計画に対しては、コンサルタント国内がけん引したものの、受注高、売上高は計画未達。営業利益段階では、コンサルタント海外事業の減収や、新事業に関する先行費用などにより減益となり、利益面でも計画未達となった。

事業セグメント別状況

2019年6月期第3四半期累計（2018年7月～2019年3月）セグメント別実績

コンサルタント国内事業

- ▷ 受注高：52,855百万円（前年比8.9%増）
- ▷ 売上高：49,593百万円（同6.4%増）
- ▷ 営業利益：4,990百万円（同16.6%増）
- ▷ 経常利益：4,976百万円（同20.2%増）
- ▷ 取組内容：受注・生産体制の再構築や品質の確保・向上など経営基盤のさらなる強化や、効果的な事業マネジメントの推進に加え、主にコンサルタント海外事業や中央研究所との連携によるグローバル戦略の推進支援、インフラの価値向上のためのマネジメント技術を核とした新事業の創出に注力
- ▷ 受注高は、災害対応などにより、対前年比、対計画比ともに大幅に上回り過去最高額を達成

コンサルタント海外事業

- ▷ 受注高：28,482百万円（同6.6%増）
- ▷ 売上高：24,928百万円（同13.7%減）
- ▷ 営業利益：841百万円（同68.3%減）
- ▷ 経常利益：574百万円（同76.3%減）
- ▷ 取組内容：鉄道事業における要員の確保・育成やプロジェクト・マネジメント能力の向上による生産体制の強化、収益管理・リスク管理・安全管理の徹底に加え、PPP（パブリック・プライベート・パートナーシップ：官民連携）事業や民間事業に注力

- ▷ 受注高が大型案件の受注期ズレなどで計画未達、売上高では、ベトナム鉄道案件の追加契約遅れ等で減収、営業利益は主に受注遅れによる稼働率低下により減益影響

電力エンジニアリング事業

- ▷ 受注高：15,411百万円（同3.3%減）
- ▷ 売上高：16,531百万円（同4.9%増）
- ▷ 営業利益：2,089百万円（同11.5%増）
- ▷ 経常利益：2,047百万円（同3.0%増）
- ▷ 取組内容：グローバル展開を見据えた交通・運輸、維持管理など新領域への拡大による機電コンサルタント事業の拡大、エネルギー関連事業や維持管理ビジネスにおけるグループ連携強化、世界標準仕様の製品開発・技術開発の推進に注力、利益体質については、徹底したコストダウンによる価格競争力の向上と営業力強化を図った
- ▷ 受注面では、第4四半期の大型受注が寄与し、計画達成、売上高は、手持ち受注の消化で計画未達も増収、営業利益段階ではコストダウンにより増益を確保

都市空間事業

- ▷ 受注高：20,510百万円（同59.5%増）
- ▷ 売上高：15,359百万円（同17.8%増）
- ▷ 営業利益：151百万円（同12.7%減）
- ▷ 経常利益：114百万円（同42.1%減）
- ▷ 取組内容：英国市場の変化への対応に加え、シンガポールを拠点としたグループ内協業によるアジア市場の事業拡大、英連邦諸国市場への参入。
- ▷ 受注面では、ウエストミンスター関連の本格化や、大型案件（アイルランド 病院施設案件）の追加契約等が寄与、売上面では、受注の好調に加え、カナダQuadrangle社のグループ入りも寄与した。営業利益段階では、Quadrangle社買収関連コストやウエストミンスター関連の人件費などが先行し、減益

エネルギー事業

- ▷ 受注高：723百万円（同303.9%増）
- ▷ 売上高：719百万円（同103.1%増）
- ▷ 営業損失：365百万円（前年同期18百万円損失）
- ▷ 経常損失：391百万円（同52百万円損失）
- ▷ 取組内容：再生可能エネルギーなどの発電事業の収益向上および民間資金によるPFI事業を含む新規案件の形成、エネルギーマネジメント事業における再生可能エネルギー・蓄電池EPC（エンジニアリング・プロキュアメント・コンストラクション）事業での実績の蓄積およびリソースアグリゲータ（エネルギー事業者と需要家の双方に関わる制御・管理等における中核的な役割を担う事業者）・VPP（バーチャル・パワー・プラント：仮想発電所）事業の推進など
- ▷ 海外エネルギーマネジメント事業にて開発費用が先行したため、営業損失となった。

不動産賃貸事業

▷ 売上高は439百万円（前年比0.2%減）、営業利益および経常利益はそれぞれ409百万円（同1.5%増）、731百万円（同81.4%増）

2020年6月期通期見通し

2020年6月期は、新中期経営計画「NK-Innovation 2021」の2年目に当たる。2020年6月期業績見通しは、売上高127,700百万円（前年比17.6%増）、営業利益5,800百万円（同13.5%増）、経常利益6,200百万円（同11.0%増）、親会社に帰属する当期純利益3,600百万円（同8.5%増）である。セグメント別でみると、2019年6月期に伸び悩んだコンサルタント海外事業の回復（同事業の売上高見通しは前年比38.4%増、営業利益は同244.6%増）を見込むほか、電力エンジニアリング、都市空間の利益回復も見込む。コンサルタント国内事業は、過去最高の受注額となった2019年6月期の水準をやや下回る受注規模（同0.8%減の52,400百万円）を想定している。なお、2020年6月期期末決算よりIFRSを任意適用する方針を示している。

詳細は、取材後にレポートを更新する予定。

実績と会社予想値との差異

期初会社予想と実績 (百万円)	12年3月期 連結	13年3月期 連結	13年6月期 連結	14年6月期 連結	15年6月期 連結	16年6月期 連結	17年6月期 連結	18年6月期 連結	19年6月期 連結
売上高（期初予想）	65,000	68,400	6,100	75,000	81,000	84,000	105,000	114,000	115,000
売上高（実績）	65,945	72,411	6,896	79,193	81,839	81,865	101,338	106,023	108,589
期初会予と実績の格差	1.5%	5.9%	13.0%	5.6%	1.0%	-2.5%	-3.5%	-7.0%	-5.6%
営業利益（期初予想）	2,500	3,300	-2,900	4,200	4,000	4,200	6,000	7,700	6,200
営業利益（実績）	3,030	4,642	-3,214	4,256	4,502	4,723	5,464	6,561	5,110
期初会予と実績の格差	21.2%	40.7%	10.8%	1.3%	12.6%	12.5%	-8.9%	-14.8%	-17.6%
経常利益（期初予想）	2,600	3,400	-2,900	4,300	4,200	4,500	6,300	7,800	6,100
経常利益（実績）	3,326	5,086	-3,156	4,542	5,477	4,365	5,958	6,721	5,584
期初会予と実績の格差	27.9%	49.6%	8.8%	5.6%	30.4%	-3.0%	-5.4%	-13.8%	-8.5%
当期純利益（期初予想）	1,200	1,650	-1,800	3,000	2,200	2,200	3,600	4,900	4,100
当期純利益（実績）	1,419	2,849	-1,914	2,998	4,261	1,823	3,288	4,555	3,318
期初会予と実績の格差	18.3%	72.7%	6.3%	-0.1%	93.7%	-17.1%	-8.7%	-7.0%	-19.1%

出所：会社データよりSR社作成

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp