

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。

2020年5月14日、日本工営株式会社は、2020年6月期第3四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	19年6月期				20年6月期			20年6月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	進捗率	通期会予
売上高	17,729	39,146	74,162	108,589	24,894	49,148	84,129	72.7%	115,800
前年同期比	25.1%	25.3%	9.8%	2.4%	40.4%	25.6%	13.4%		6.6%
売上総利益	4,503	10,215	22,697	32,962	5,837	12,700	25,994		
前年同期比	0.7%	7.3%	5.5%	1.9%	29.6%	24.3%	14.5%		
売上総利益率	25.4%	26.1%	30.6%	30.4%	23.4%	25.8%	30.9%		
販管費	6,466	13,033	19,760	27,851	7,014	14,127	21,028		
前年同期比	7.3%	7.5%	7.4%	8.0%	8.5%	8.4%	6.4%		
売上高販管費比率	36.5%	33.3%	26.6%	25.6%	28.2%	28.7%	25.0%		
営業利益	-1,962	-2,817	2,936	5,110	-1,176	-1,427	4,965	107.9%	4,600
前年同期比	-	-	-6.2%	-22.1%	-	-	69.1%		-10.0%
営業利益率	-	-	4.0%	4.7%	-	-	5.9%		4.0%
経常利益	-2,061	-2,901	2,704	5,584	-935	-1,185	5,119	102.4%	5,000
前年同期比	-	-	-15.9%	-16.9%	-	-	89.3%		-10.5%
経常利益率	-	-	3.6%	5.1%	-	-	6.1%		4.3%
四半期純利益	-1,673	-2,331	1,468	3,318	-638	-910	3,408	126.2%	2,700
前年同期比	-	-	-39.3%	-27.2%	-	-	132.2%		-18.6%
四半期純利益率	-	-	2.0%	3.1%	-	-	4.1%		2.3%

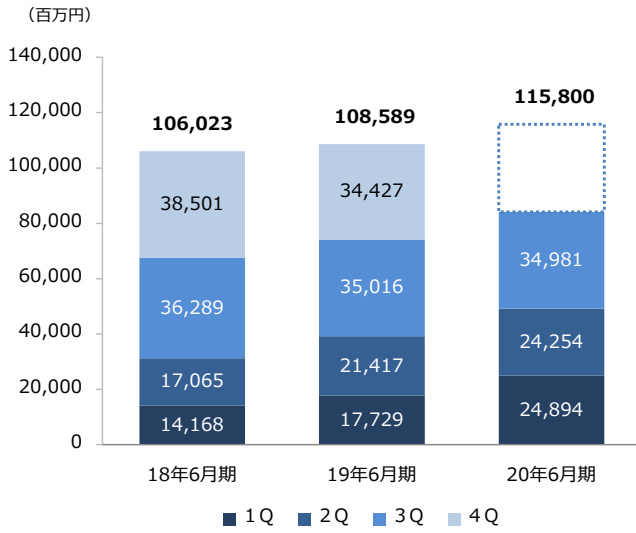
四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	19年6月期				20年6月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	17,729	21,417	35,016	34,427	24,894	24,254	34,981
前年同期比	25.1%	25.5%	-3.5%	-10.6%	40.4%	13.2%	-0.1%
売上総利益	4,503	5,712	12,482	10,265	5,837	6,863	13,294
前年同期比	0.7%	13.0%	4.0%	-5.3%	29.6%	20.2%	6.5%
売上総利益率	25.4%	26.7%	35.6%	29.8%	23.4%	28.3%	38.0%
販管費	6,466	6,567	6,727	8,091	7,014	7,113	6,901
前年同期比	7.3%	7.8%	7.3%	9.2%	8.5%	8.3%	2.6%
売上高販管費比率	36.5%	30.7%	19.2%	23.5%	28.2%	29.3%	19.7%
営業利益	-1,962	-855	5,753	2,174	-1,176	-251	6,392
前年同期比	-	-	0.4%	-36.6%	-	-	11.1%
営業利益率	-	-	16.4%	6.3%	-	-	18.3%
経常利益	-2,061	-840	5,605	2,880	-935	-250	6,304
前年同期比	-	-	0.8%	-17.8%	-	-	12.5%
経常利益率	-	-	16.0%	8.4%	-	-	18.0%
四半期純利益	-1,673	-658	3,799	1,850	-638	-272	4,318
前年同期比	-	-	1.8%	-13.4%	-	-	13.7%
四半期純利益率	-	-	10.8%	5.4%	-	-	12.3%

出所：会社データよりSR社作成

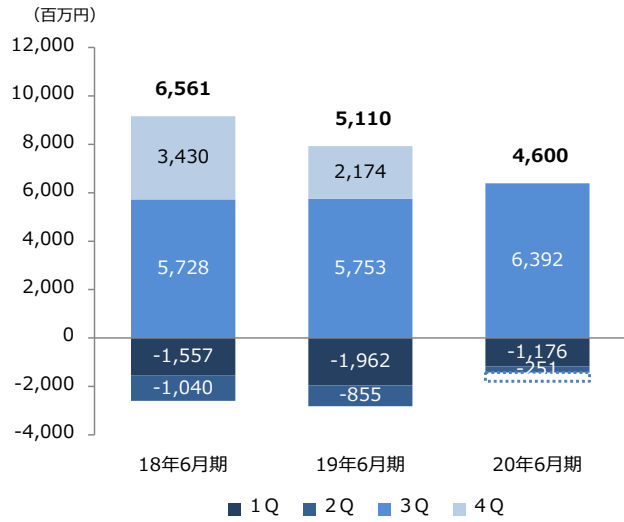
*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

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				20年6月期		
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q
受注高	26,713	47,832	70,505	104,350	28,891	47,707	71,995	118,085	29,563	58,395	96,635
前年同期比	-25.6%	-18.2%	-13.5%	-11.1%	8.2%	-0.3%	2.1%	13.2%	2.3%	22.4%	34.2%
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	14,213	24,495	35,645
前年同期比	-14.2%	-9.5%	-4.8%	0.5%	6.6%	8.3%	6.2%	8.9%	-0.4%	4.4%	10.4%
構成比	50.1%	45.3%	43.1%	46.5%	49.4%	49.2%	44.8%	44.8%	48.1%	41.9%	36.9%
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	6,225	17,627	30,909
前年同期比	-51.7%	-36.1%	-38.5%	-35.7%	12.7%	-18.5%	-8.5%	6.6%	-16.2%	52.4%	73.9%
構成比	24.7%	29.7%	27.5%	25.6%	25.7%	24.3%	24.7%	24.1%	21.1%	30.2%	32.0%
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	3,674	7,182	17,173
前年同期比	5.3%	-1.4%	21.3%	13.2%	-53.3%	-30.8%	-23.8%	-3.3%	93.2%	57.2%	78.5%
構成比	15.2%	13.8%	17.9%	15.3%	6.6%	9.6%	13.4%	13.1%	12.4%	12.3%	17.8%
都市空間	2,660	5,356	8,031	12,855	5,126	7,824	11,771	20,510	5,385	8,984	12,750
前年同期比	-5.2%	-3.6%	6.7%	-4.5%	92.7%	46.1%	46.6%	59.5%	5.1%	14.8%	8.3%
構成比	10.0%	11.2%	11.4%	12.3%	17.7%	16.4%	16.3%	17.4%	18.2%	15.4%	13.2%
エネルギー事業	-	-	-	179	134	225	470	723	31	56	95
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	303.9%	-76.9%	-75.1%	-79.8%
構成比	-	-	-	0.2%	0.5%	0.5%	0.7%	0.6%	0.1%	0.1%	0.1%
その他	4	4	41	126	29	48	74	100	31	48	61
前年同期比	0.0%	-83.3%	70.8%	129.1%	625.0%	1100.0%	80.5%	-20.6%	6.9%	0.0%	-17.6%
構成比	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%	0.1%	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	24,894	49,148	84,129
前年同期比	15.4%	18.7%	5.2%	4.6%	25.1%	25.3%	9.8%	2.4%	40.4%	25.6%	13.4%
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	10,073	19,267	39,398
前年同期比	58.4%	49.5%	2.0%	7.1%	191.2%	122.1%	28.2%	6.4%	75.2%	36.9%	18.7%
構成比	13.7%	20.0%	38.0%	43.1%	32.4%	36.7%	44.8%	44.6%	40.5%	39.2%	46.8%
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	6,263	12,025	16,690
前年同期比	68.4%	60.0%	37.4%	18.0%	-12.4%	-16.1%	-18.4%	-13.7%	22.5%	12.5%	1.9%
構成比	40.6%	40.1%	29.4%	26.8%	28.8%	27.8%	22.1%	22.4%	25.2%	24.5%	19.8%
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	3,365	7,583	12,399
前年同期比	-24.9%	-27.5%	-25.1%	-10.3%	-0.5%	19.8%	8.8%	4.9%	9.0%	12.9%	3.8%
構成比	21.6%	17.7%	16.1%	14.6%	17.4%	17.5%	16.1%	14.9%	13.5%	15.4%	14.7%
都市空間	3,104	6,209	9,761	13,040	3,291	6,761	11,074	15,359	4,487	8,963	13,796
前年同期比	-4.8%	3.6%	13.4%	-9.1%	6.0%	8.9%	13.5%	17.8%	36.3%	32.6%	24.6%
構成比	21.6%	19.6%	14.3%	12.1%	18.6%	17.6%	14.9%	13.8%	18.0%	18.2%	16.4%
エネルギー事業	-	-	-	354	213	364	577	719	414	710	854
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	103.1%	94.4%	95.1%	48.0%
構成比	-	-	-	0.3%	1.2%	0.9%	0.8%	0.6%	1.7%	1.4%	1.0%
不動産賃貸	113	222	331	440	109	217	325	439	108	216	325
前年同期比	-2.6%	-7.9%	-10.1%	-7.0%	-3.5%	-2.3%	-1.8%	-0.2%	-0.9%	-0.5%	0.0%
構成比	0.8%	0.7%	0.5%	0.4%	0.6%	0.6%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%
その他	35	126	488	940	164	326	668	1,016	182	380	664
前年同期比	-36.4%	-6.0%	-10.1%	1.0%	368.6%	158.7%	36.9%	8.1%	11.0%	16.6%	-0.6%
構成比	0.2%	0.4%	0.7%	0.9%	0.9%	0.8%	0.9%	0.9%	0.7%	0.8%	0.8%
調整額	-211	-481	-674	-1,996	0	771	0	-2,598	0	0	0
営業利益	-1,557	-2,597	3,131	6,561	-1,962	-2,817	2,936	5,110	-1,176	-1,427	4,965
前年同期比	-	-	-13.1%	20.1%	-	-	-6.2%	-22.1%	-	-	69.1%
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	-880	-1,338	4,447
前年同期比	-	-	23.2%	29.7%	-	-	126.5%	16.6%	-	-	58.5%
構成比	-	-	24.1%	45.7%	-	-	56.5%	61.5%	-	-	62.9%
利益率	-	-	4.8%	9.2%	-	-	8.5%	10.1%	-	-	11.3%
コンサルタント海外	678	1,397	2,197	2,649	-33	-72	286	841	33	173	174
前年同期比	804.0%	595.0%	115.0%	40.4%	-	-	-87.0%	-68.3%	-	-	-39.2%
構成比	-	-	42.8%	28.3%	-	-	5.8%	10.4%	-	-	2.5%
利益率	-	-	10.9%	9.2%	-	-	1.7%	3.4%	0.5%	1.4%	1.0%
電力エンジニアリング	240	240	1,254	1,873	138	519	1,676	2,089	34	620	1,682
前年同期比	-70.2%	-83.4%	-58.5%	-30.2%	-42.5%	116.3%	33.7%	11.5%	-75.4%	19.5%	0.4%
構成比	-	-	24.4%	20.0%	-	-	33.7%	25.7%	-	-	23.8%
利益率	-	-	11.4%	11.9%	4.5%	7.7%	14.0%	12.6%	1.0%	8.2%	13.6%
都市空間	41	-10	145	173	-21	-21	74	151	312	504	763
前年同期比	-46.1%	-	190.0%	113.6%	-	-	-49.0%	-12.7%	-	-	931.1%
構成比	-	-	2.8%	1.8%	-	-	1.5%	1.9%	-	-	10.8%
利益率	1.3%	-	1.5%	1.3%	-	-	0.7%	1.0%	7.0%	5.6%	5.5%
エネルギー事業	-	-	-	-18	-36	-113	-173	-365	-96	-175	-287
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
構成比	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
不動産賃貸	105	204	297	403	106	204	301	409	102	203	296
前年同期比	15.4%	0.5%	-2.0%	0.5%	1.0%	0.0%	1.3%	1.5%	-3.8%	-0.5%	-1.7%
構成比	-	-	5.8%	4.3%	-	-	6.1%	5.0%	-	-	4.2%
利益率	-	-	89.7%	91.6%	97.2%	94.0%	92.6%	93.2%	94.4%	94.0%	91.1%
全社その他	-639	-1,256	-2,001	-2,798	-605	-1,344	-2,034	-3,005	-681	-1,414	-2,110

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月期の受注高は遡及開示(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

2020年6月期第3四半期実績（2020年5月14日発表）

業績概要

2020年6月期第3四半期（2019年7月～2020年3月）実績

- ▷ 受注高：96,635百万円（前年同期比34.2%増）
 - ▷ 売上高：84,129百万円（同13.4%増）
 - ▷ 営業利益：4,965百万円（同69.1%増）
 - ▷ 経常利益：5,119百万円（同89.3%増）
 - ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：3,408百万円（同132.2%増）
 - ▷ 第3四半期決算発表時で、通期業績見通しを変更
-
- ▷ 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国土強靱化やインフラ老朽化対策対策、コンサルタント海外事業では日本政府による質の高いインフラシステム輸出戦略の推進、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、都市空間事業ではアジア各国における都市化の進展に伴う建築需要、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。しかしながら、新型コロナウイルス感染症の影響による経営環境の変化には十分注意する必要がある。

事業セグメント別状況

2020年6月期第3四半期（2019年7月～2020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：35,645百万円（前年同期比10.4%増）
- ▷ 売上高：39,398百万円（同18.7%増）
- ▷ 営業利益：4,447百万円（同58.5%増）
- ▷ 経常利益：4,400百万円（同58.2%増）
- ▷ 受注高は、大型案件の受注が寄与し前年同期を上回る。売上高は、国土強靱化に係る事業への取り組み継続、順調な進捗に加え、進行基準の適用範囲拡大により、増収。営業利益は、売上高の増収に伴い、増益。
- ▷ 取組内容：受注・生産体制の再構築による西日本地域の受注拡大や品質の確保・向上、経営基盤のさらなる強化や、効果的な事業マネジメントを推進。また、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

コンサルタント海外事業

- ▷ 受注高：30,909百万円（同73.9%増）
- ▷ 売上高：16,690百万円（同1.9%増）
- ▷ 営業利益：174百万円（同39.2%減）
- ▷ 経常利益：144百万円（同10.3%減）
- ▷ 受注高は、前期獲得を予定していた大型案件の受注、今期獲得の大型案件などが寄与し、前年同期を上回る。売上高、営業利益は、セグメント内グループ会社のうち2社（Nippon Koei LAC、コーエイリサーチ&コンサルティング）の市場環境変化により、前年同期並み。

- ▷ 取組内容：主に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

電力エンジニアリング事業

- ▷ 受注高：17,173百万円（同78.5%増）
- ▷ 売上高：12,399百万円（同3.8%増）
- ▷ 営業利益：1,682百万円（同0.3%増）
- ▷ 経常利益：1,612百万円（同0.5%減）
- ▷ 受注高は、官公庁や民間の大型案件受注などが寄与し、前年同期を上回る。売上高、営業利益は、生産部門での水車発電機案件の工期延期、設計遅れ等が発生し前年同期並み。
- ▷ 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る。

都市空間事業

- ▷ 受注高：12,750百万円（同8.3%増）
- ▷ 売上高：13,796百万円（同24.6%増）
- ▷ 営業利益：763百万円（同928.4%増）
- ▷ 経常利益：616百万円（同1861.2%増）
- ▷ 受注高は、小型案件の積み上げにより前年同期を上回る。売上高は、ウエストミンスター改修事業ほか手持ちの案件が順調に推移し、増収。営業利益は、BDP社の収益性改善に加え、カナダの新規連結会社の好調により増益。
- ▷ 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に注力した。

エネルギー事業

- ▷ 受注高：95百万円（同79.8%減）
- ▷ 売上高：854百万円（同47.9%増）
- ▷ 営業損失：287百万円（前年同期173百万円損失）
- ▷ 経常損失：231百万円（同221百万円損失）
- ▷ 受注高は、予定していた欧州蓄電池関連の受注遅れにより前年同期を下回る。売上高は公共の水力発電維持管理業務などを推進し増収。営業利益は、先行投資である欧州拠点費用により赤字幅拡大。
- ▷ 取組内容：エネルギー事業では、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、エネルギー管理事業における欧州を中心とした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）事業の推進などに注力した。

不動産賃貸事業

- ▷ 売上高は325百万円（前年比0.03%減）、営業利益および経常利益はそれぞれ296百万円（同1.9%減）、297百万円（同1.6%増）

2020年6月期通期見通し

2020年3月期通期連結業績予想の修正

売上高：115,800百万円（前回予想127,700百万円）

営業利益：4,600百万円（同5,800百万円）

経常利益：5,000百万円（同6,200百万円）

親会社株主に帰属する当期純利益：2,700百万円（同3,600百万円）

1株当たり当期純利益：178.24円（同247.87円）

修正の理由

新型コロナウイルス感染症拡大の影響による契約工期の延長、事業進捗の遅れが発生することが予想されるため。これに加え、主力事業であるコンサルタント国内事業は順調に推移しているものの、コンサルタント海外事業においてはグループ会社をめぐる市場環境変化、電力エンジニアリング事業においては契約工期の延長や生産体制の再整備、都市空間事業においては英国の為替の変動が、業績に影響することが予想されるため。

具体的には、コンサルタント海外事業では、JICA案件の渡航制限による契約工期や事業進捗の遅延、電力エンジニアリング事業では、2020年に予定されていた東京オリンピック・パラリンピック延期による工期変更案件の通常化遅延と生産部門での生産体制の再整備、都市空間事業では、英国のロックダウンによる受注の遅延や為替変動などが、修正の理由として挙げられている。

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