

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。

2021年2月12日、日本工営株式会社は、2021年6月期第2四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				21年6月期		21年6月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	進捗率	通期会予
売上高	17,729	39,146	74,162	108,589	24,894	49,148	84,129	112,214	20,690	46,675	39.7%	117,600
前年同期比	25.1%	25.3%	9.8%	2.4%	40.4%	25.6%	13.4%	3.3%	-16.9%	-5.0%		4.8%
売上総利益	4,503	10,215	22,697	32,962	5,837	12,700	25,994	33,452	5,759	13,392		
前年同期比	0.7%	7.3%	5.5%	1.9%	29.6%	24.3%	14.5%	1.5%	-1.3%	5.4%		
売上総利益率	25.4%	26.1%	30.6%	30.4%	23.4%	25.8%	30.9%	29.8%	27.8%	28.7%		
販管費	6,466	13,033	19,760	27,851	7,014	14,127	21,028	28,861	6,850	13,411		
前年同期比	7.3%	7.5%	7.4%	8.0%	8.5%	8.4%	6.4%	3.6%	-2.3%	-5.1%		
売上高販管費比率	36.5%	33.3%	26.6%	25.6%	28.2%	28.7%	25.0%	25.7%	33.1%	28.7%		
営業利益	-1,962	-2,817	2,936	5,110	-1,176	-1,427	4,965	4,590	-1,091	-18	-	4,900
前年同期比	-	-	-6.2%	-22.1%	-	-	69.1%	-10.2%	-	-	-	6.8%
営業利益率	-	-	4.0%	4.7%	-	-	5.9%	4.1%	-	-	-	4.2%
経常利益	-2,061	-2,901	2,704	5,584	-935	-1,185	5,119	4,603	-1,436	-426	-	5,400
前年同期比	-	-	-15.9%	-16.9%	-	-	89.3%	-17.6%	-	-	-	17.3%
経常利益率	-	-	3.6%	5.1%	-	-	6.1%	4.1%	-	-	-	4.6%
四半期純利益	-1,673	-2,331	1,468	3,318	-638	-910	3,408	2,726	-1,168	-2,461	-	1,300
前年同期比	-	-	-39.3%	-27.2%	-	-	132.2%	-17.8%	-	-	-	-52.3%
四半期純利益率	-	-	2.0%	3.1%	-	-	4.1%	2.4%	-	-	-	1.1%
四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	19年6月期				20年6月期				21年6月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
売上高	17,729	21,417	35,016	34,427	24,894	24,254	34,981	28,085	20,690	25,985		
前年同期比	25.1%	25.5%	-3.5%	-10.6%	40.4%	13.2%	-0.1%	-18.4%	-16.9%	7.1%		
売上総利益	4,503	5,712	12,482	10,265	5,837	6,863	13,294	7,458	5,759	7,633		
前年同期比	0.7%	13.0%	4.0%	-5.3%	29.6%	20.2%	6.5%	-27.3%	-1.3%	11.2%		
売上総利益率	25.4%	26.7%	35.6%	29.8%	23.4%	28.3%	38.0%	26.6%	27.8%	29.4%		
販管費	6,466	6,567	6,727	8,091	7,014	7,113	6,901	7,833	6,850	6,561		
前年同期比	7.3%	7.8%	7.3%	9.2%	8.5%	8.3%	2.6%	-3.2%	-2.3%	-7.8%		
売上高販管費比率	36.5%	30.7%	19.2%	23.5%	28.2%	29.3%	19.7%	27.9%	33.1%	25.2%		
営業利益	-1,962	-855	5,753	2,174	-1,176	-251	6,392	-375	-1,091	1,073		
前年同期比	-	-	0.4%	-36.6%	-	-	11.1%	-	-	-		
営業利益率	-	-	16.4%	6.3%	-	-	18.3%	-	-	4.1%		
経常利益	-2,061	-840	5,605	2,880	-935	-250	6,304	-516	-1,436	1,010		
前年同期比	-	-	0.8%	-17.8%	-	-	12.5%	-	-	-		
経常利益率	-	-	16.0%	8.4%	-	-	18.0%	-	-	3.9%		
四半期純利益	-1,673	-658	3,799	1,850	-638	-272	4,318	-682	-1,168	-1,293		
前年同期比	-	-	1.8%	-13.4%	-	-	13.7%	-	-	-		
四半期純利益率	-	-	10.8%	5.4%	-	-	12.3%	-	-	-		

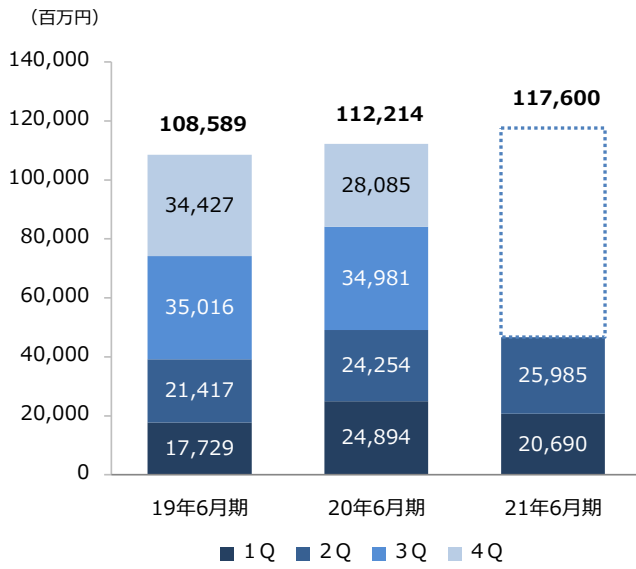
出所：会社データよりSR社作成

*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。

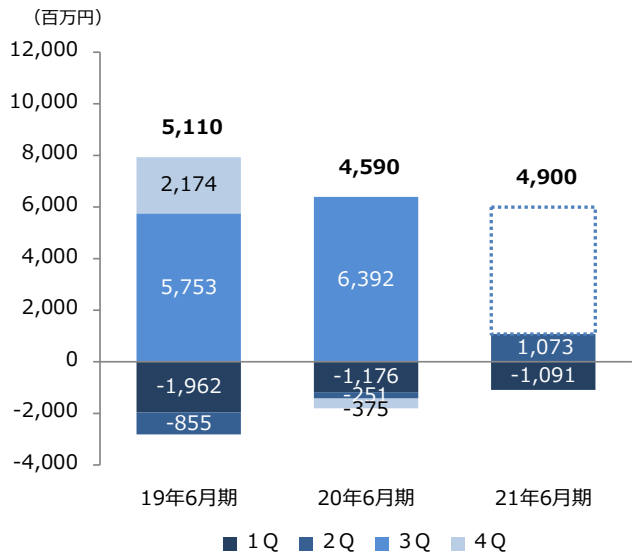
2017年1月1日付で5：1の株式併合。1株当たりデータは調整済み。*2018年6月期から売上基準を完成基準から進行基準に変更

***2020年12月14日発表の過年度修正分を反映

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)	19年6月期				20年6月期				21年6月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q
受注高	28,891	47,707	71,995	118,085	29,563	58,395	96,635	141,632	26,965	51,796
前年同期比	8.2%	-0.3%	2.1%	13.2%	2.3%	22.4%	34.2%	19.9%	-8.8%	-11.3%
コンサルタント国内	14,266	23,471	32,283	52,855	14,213	24,495	35,645	56,184	16,564	27,002
前年同期比	6.6%	8.3%	6.2%	8.9%	-0.4%	4.4%	10.4%	6.3%	16.5%	10.2%
構成比	49.4%	49.2%	44.8%	44.8%	48.1%	41.9%	36.9%	39.7%	61.4%	52.1%
コンサルタント海外	7,431	11,569	17,775	28,482	6,225	17,627	30,909	47,508	3,648	12,194
前年同期比	12.7%	-18.5%	-8.5%	6.6%	-16.2%	52.4%	73.9%	66.8%	-41.4%	-30.8%
構成比	25.7%	24.3%	24.7%	24.1%	21.1%	30.2%	32.0%	33.5%	13.5%	23.5%
電力エンジニアリング	1,902	4,568	9,619	15,411	3,674	7,182	17,173	19,829	3,769	6,225
前年同期比	-53.3%	-30.8%	-23.8%	-3.3%	93.2%	57.2%	78.5%	28.7%	2.6%	-13.3%
構成比	6.6%	9.6%	13.4%	13.1%	12.4%	12.3%	17.8%	14.0%	14.0%	12.0%
都市空間	5,126	7,824	11,771	20,510	5,385	8,984	12,750	17,874	2,910	6,281
前年同期比	92.7%	46.1%	46.6%	59.5%	5.1%	14.8%	8.3%	-12.9%	-46.0%	-30.1%
構成比	17.7%	16.4%	16.3%	17.4%	18.2%	15.4%	13.2%	12.6%	10.8%	12.1%
エネルギー事業	134	225	470	723	31	56	95	156	34	44
前年同期比	-	-	-	303.9%	-76.9%	-75.1%	-79.8%	-78.4%	9.7%	-21.4%
構成比	0.5%	0.5%	0.7%	0.6%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
その他	29	48	74	100	31	48	61	79	37	48
前年同期比	625.0%	1100.0%	80.5%	-20.6%	6.9%	0.0%	-17.6%	-21.0%	19.4%	0.0%
構成比	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
売上高	17,729	39,146	74,162	108,589	24,894	49,148	84,129	112,214	20,690	46,675
前年同期比	25.1%	25.3%	9.8%	2.4%	40.4%	25.6%	13.4%	3.3%	-16.9%	-5.0%
コンサルタント国内	5,749	14,071	33,189	49,593	10,073	19,267	39,398	51,333	8,330	19,656
前年同期比	191.2%	122.1%	28.2%	6.4%	75.2%	36.9%	18.7%	3.5%	-17.3%	2.0%
構成比	32.4%	36.7%	44.8%	44.6%	40.5%	39.2%	46.8%	44.9%	40.3%	42.1%
コンサルタント海外	5,111	10,685	16,384	24,928	6,263	12,025	16,690	24,508	4,321	10,253
前年同期比	-12.4%	-16.1%	-18.4%	-13.7%	22.5%	12.5%	1.9%	-1.7%	-31.0%	-14.7%
構成比	28.8%	27.8%	22.1%	22.4%	25.2%	24.5%	19.8%	21.4%	20.9%	22.0%
電力エンジニアリング	3,088	6,718	11,942	16,531	3,365	7,583	12,399	15,747	3,177	6,997
前年同期比	-0.5%	19.8%	8.8%	4.9%	9.0%	12.9%	3.8%	-4.7%	-5.6%	-7.7%
構成比	17.4%	17.5%	16.1%	14.9%	13.5%	15.4%	14.7%	13.8%	15.4%	15.0%
都市空間	3,291	6,761	11,074	15,359	4,487	8,963	13,796	18,160	4,494	8,921
前年同期比	6.0%	8.9%	13.5%	17.8%	36.3%	32.6%	24.6%	18.2%	0.2%	-0.5%
構成比	18.6%	17.6%	14.9%	13.8%	18.0%	18.2%	16.4%	15.9%	21.7%	19.1%
エネルギー事業	213	364	577	719	414	710	854	1,187	188	369
前年同期比	-	-	-	103.1%	94.4%	95.1%	48.0%	65.1%	-54.6%	-48.0%
構成比	1.2%	0.9%	0.8%	0.6%	1.7%	1.4%	1.0%	1.0%	0.9%	0.8%
不動産賃貸	109	217	325	439	108	216	325	451	140	429
前年同期比	-3.5%	-2.3%	-1.8%	-0.2%	-0.9%	-0.5%	0.0%	2.7%	29.6%	98.6%
構成比	0.6%	0.6%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.7%	0.9%
その他	164	326	668	1,016	182	380	664	825	37	48
前年同期比	368.6%	158.7%	36.9%	8.1%	11.0%	16.6%	-0.6%	-18.8%	-79.7%	-87.4%
構成比	0.9%	0.8%	0.9%	0.9%	0.7%	0.8%	0.8%	0.7%	0.2%	0.1%
調整額	0	771	0	-2,598	0	0	0	-2,124	0	0
営業利益	-1,962	-2,817	2,936	5,110	-1,176	-1,427	4,965	4,590	-1,091	-18
前年同期比	-	-	-6.2%	-22.1%	-	-	69.1%	-10.2%	-	-
コンサルタント国内	-1,511	-1,990	2,806	4,990	-880	-1,338	4,447	5,227	-501	70
前年同期比	-	-	126.5%	16.6%	-	-	58.5%	4.7%	-	-
利益率	-	-	8.5%	10.1%	-	-	11.3%	10.2%	-	0.4%
コンサルタント海外	-33	-72	286	841	33	173	174	684	8	352
前年同期比	-	-	-87.0%	-68.3%	-	-	-39.2%	-18.7%	-75.8%	103.5%
利益率	-	-	1.7%	3.4%	0.5%	1.4%	1.0%	2.8%	0.2%	3.4%
電力エンジニアリング	138	519	1,676	2,089	34	620	1,682	1,069	-132	143
前年同期比	-42.5%	116.3%	33.7%	11.5%	-75.4%	19.5%	0.4%	-48.8%	-	-76.9%
利益率	4.5%	7.7%	14.0%	12.6%	1.0%	8.2%	13.6%	6.8%	-	2.0%
都市空間	-21	-21	74	151	312	504	763	917	198	419
前年同期比	-	-	-49.0%	-12.7%	-	-	931.1%	507.3%	-36.5%	-16.9%
利益率	-	-	0.7%	1.0%	7.0%	5.6%	5.5%	5.0%	4.4%	4.7%
エネルギー事業	-36	-113	-173	-365	-96	-175	-287	-383	-72	-179
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
不動産賃貸	106	204	301	409	-580	203	296	-2,924	-592	354
前年同期比	1.0%	0.0%	1.3%	1.5%	-647.2%	-0.5%	-1.7%	-814.9%	-	74.4%
利益率	97.2%	94.0%	92.6%	93.2%	-537.0%	94.0%	91.1%	-648.3%	-	82.5%
全社その他	-605	-1,344	-2,034	-3,005	1	-1,414	-2,110	0	0	-1,177

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12月14日発表の過年度修正分を反映

2021年6月期第2四半期実績（2021年2月12日発表）

業績概要

2021年6月期第2四半期実績（2020年7月～12月）

- ▷ 受注高：51,796百万円（前年同期比11.3%減）
 - ▷ 売上高：46,675百万円（同5.0%減）
 - ▷ 営業損失：18百万円（前年同期実績1,427百万円の損失）
 - ▷ 経常損失：426百万円（前年同期実績1,185百万円の損失）
 - ▷ 親会社株主に帰属する四半期純損失：2,461百万円（前年同期実績910百万円の損失）
- ▷ 経営環境：コンサルタント国内事業では、2020年度政府予算において、公共事業予算については前年度並みの水準が確保される見込みであることから、引き続き堅調を想定している。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が継続されるものの、新型コロナウイルス感染症拡大の影響による渡航制限等で、先行きは不透明な状況である。電力エンジニアリング事業では、電力システム改革等による新たな事業機会と競争が生まれる一方で、既存の電力設備の更新にあたっては、継続的にコスト削減要請が続いている。都市空間事業では、引き続き英国のEU離脱による英国区内の建設需要に不透明感があるものの、アジア各国における都市化の進展に伴うインフラ整備需要は拡大が見込める。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拡大を見込んでいる。新型コロナウイルス感染症拡大の影響が一部の事業において発生しているが、同社では、長期資金の借入や運転資金借入枠およびコミットメントラインの増額等、手元資金の十分な確保を行い不確実性に備えている。
- ▷ 過年度修正：同社は、当第1四半期決算にあたり、エネルギー事業の案件において損失が発生する見込みであることで、公表時期を変更し（2020年11月11日リリース参照）、決算発表後に過年度決算内容についても修正を行っている。当報告でも、過年度修正を反映した財務諸表等には、その旨明記する。

事業セグメント別状況

2021年6月期第2四半期（2020年7月～12月）セグメント別実績

コンサルタント国内事業

- ▷ 受注高：27,002百万円（前年同期比10.2%増）
- ▷ 売上高：19,656百万円（同2.0%増）
- ▷ 営業利益：70百万円（前年同期実績は1,338百万円の損失）
- ▷ 経常損失：426百万円（前年同期実績は1,354百万円の損失）
- ▷ コンサルタント海外事業からの要員移動や連携受注の推進を図り、両事業の間接費に係るコスト管理を徹底した。また、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した。

コンサルタント海外事業

- ▷ 受注高：12,194百万円（同30.8%減）
- ▷ 売上高：10,253百万円（同14.7%減）

- ▷ 営業利益：352百万円（同103.5%増）
- ▷ 経常利益：302百万円（同56.8%増）
- ▷ 鉄道事業を中心とした要員の確保・育成やプロジェクト・マネジメント能力の向上、海外グループ会社人材の育成による生産体制の強化、収益管理・リスク管理・安全管理の徹底を図ったものの、新型コロナウイルス感染症拡大の影響による渡航制限や業務遅延等が発生した。

電力エンジニアリング事業

- ▷ 受注高：6,225百万円（同13.3%減）
- ▷ 売上高：6,997百万円（同7.7%減）
- ▷ 営業利益：143百万円（同76.9%減）
- ▷ 経常利益：100百万円（同82.7%減）
- ▷ 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やグループ内連携強化、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に取り組んだ。しかし、新型コロナウイルス感染症拡大の影響による業務遅延が発生した。

都市空間事業

- ▷ 受注高：6,281百万円（同30.1%減）
- ▷ 売上高：8,921百万円（同0.5%減）
- ▷ 営業利益：419百万円（同16.9%減）
- ▷ 経常利益：244百万円（同28.7%減）
- ▷ 英国市場の変化への対応に加え、カナダを中心とした英連邦諸国市場での拡大、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、に注力した。しかし、新型コロナウイルス感染症拡大の影響による受注案件の小型化や契約手続きの遅れが発生した。

エネルギー事業

- ▷ 受注高：44百万円（同21.4%減）
- ▷ 売上高：369百万円（同48.0%減）
- ▷ 営業損失：179百万円（前年同期実績は175百万円の損失）
- ▷ 経常利益：117百万円（前年同期実績は113百万円の損失）
- ▷ 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、欧州を中心としたエネルギーマネジメント事業の推進に注力した。なお、経常利益には、主に持ち分法による投資利益が含まれている。

不動産賃貸事業

- ▷ 売上高は429百万円（前年同期比98.6%増）、営業利益は354百万円（同74.5%増）、経常利益は356百万円（同74.6%増）

2021年6月期通期見通し

(百万円)	19年6月期			20年6月期			21年6月期		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期会予	通期会予
売上高	39,146	69,443	108,589	49,148	63,066	112,214	46,675	70,925	117,600
前年同期比	25.3%	-7.1%	2.4%	25.6%	-9.2%	3.3%	-5.0%	12.5%	4.8%
売上原価	28,931	46,696	75,627	36,448	42,314	78,762	33,283		
売上総利益	10,215	22,747	32,962	12,700	20,752	33,452	13,392		
売上総利益率	26.1%	32.8%	30.4%	25.8%	32.9%	29.8%	28.7%		
販売費及び一般管理費	25,797	2,054	27,851	19,760	9,101	28,861	14,127		
売上高販管費比率	65.9%	3.0%	25.6%	40.2%	14.4%	25.7%	30.3%		
営業利益	-2,817	7,927	5,110	-1,427	6,017	4,590	-18	4,918	4,900
前年同期比	-	-13.4%	-22.1%	-	-24.1%	-10.2%	-	-18.3%	6.8%
営業利益率	-7.2%	11.4%	4.7%	-2.9%	9.5%	4.1%	0.0%	6.9%	4.2%
経常利益	-2,901	8,485	5,584	-1,185	5,788	4,603	-426	5,826	5,400
前年同期比	-	-6.4%	-16.9%	-	-31.8%	-17.6%	-	0.7%	17.3%
経常利益率	-7.4%	12.2%	5.1%	-2.4%	9.2%	4.1%	-0.9%	8.2%	4.6%
当期純利益	-2,331	5,649	3,318	-910	3,636	2,726	-2,461	3,761	1,300
前年同期比	-	-3.7%	-27.2%	-	-35.6%	-17.8%	-	3.4%	-52.3%
純利益率	-6.0%	8.1%	3.1%	-1.9%	5.8%	2.4%	-5.3%	5.3%	1.1%

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。

**2020年12月14日発表の過年度修正分を反映

2021年6月期通期連結業績予想（日本基準）修正（2021年2月12日発表）

- ▷ 売上高：117,600百万円（前回予想102,600百万円）
- ▷ 営業利益：4,900百万円（同1,500百万円）
- ▷ 経常利益：5,400百万円（同2,100百万円）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：1,300百万円（同500百万円）
- ▷ 1株当たり当期純利益：85.98円（同33.17円）

修正の理由

- ▷ 同社は、前回の業績予想について、新型コロナウイルス感染症の影響を最大限に織り込んだ保守的な予想としていたが、上半期を終え通期業績見直しを見直した。同社は、新型コロナウイルス感染症の状況変化によるリスクも懸念されるが、第2四半期に特別損失を計上したものの、上半期時点で感染症の影響について具体的な兆候はない、としている。同社によれば、主力事業であるコンサルタント国内事業は順調に進捗しており、コンサルタント海外事業では、渡航再開に伴い現地作業が開始している。こうした現状に照らして業績見直しが見直されている。
- ▷ なお、IFRS基準による業績見直しは、売上収益117,600百万円（－）、営業利益4,600百万円（－）、税引前利益4,200百万円、親会社の所有者に帰属する当期利益2,000百万円。

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