

報道各位

No.20-000162T

2020年3月5日

ヒューマンタッチ株式会社

ヒューマンタッチ総研が独自分析 建設業主要各社の2020年3月期第3四半期決算まとめと今後の市場動向

ヒューマンホールディングス株式会社の事業子会社で、人材紹介事業を行うヒューマンタッチ株式会社(本社:東京都新宿区、代表取締役:高本和幸、以下「ヒューマンタッチ」)が運営するヒューマンタッチ総研は、総合工事業(ゼネコン)、土木工事業、電気設備工事業、管工事業、プラント・エンジニアリング業、住宅建設業の6業種に分けて、2020年3月期第3四半期決算から見る市場動向をまとめました。

【本件のポイント】

- ・6業種別主要上場企業各10社の2020年3月期第3四半期の決算から見る建設市場動向をまとめた
- ・プラント・エンジニアリング業を除く5業種は増収増益となった
- ・土木工事業では主要10社すべて、ゼネコン、電気設備工事業、管工事業では9社が増収で、利益面も好調

<全体概況>

■6業種合計で増収増益、特に収益性が大幅に向上

2020年3月期第3四半期決算(連結)の各業種主要10社の実績を合計すると、6業種合計の売上高は前年同期比で3.8%増、営業利益は同21.0%増、経常利益は同18.6%増、純利益は同25.7%増となり、特に収益性の向上が顕著になっています(図表①)。

業種別では電気設備工事業のみ純利益ベースで減益となっていますが、経常利益ベースでは増益となっており、事業活動における収益性は高水準にあると考えられます。

【図表① 各業種主要10社の2020年3月期第3四半期決算(連結)の実績合計】

	2020年3月期第3四半期								傾向
	売上高 (百万円)	前年 同四半期 増減率	営業利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	経常利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	純利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	
総合工事業(ゼネコン)	7,721,699	4.2%	564,471	5.6%	597,788	5.5%	428,399	4.6%	増収増益
土木工事業	1,069,737	5.0%	69,526	7.4%	73,905	6.4%	59,438	26.7%	増収増益
電気設備工事業	2,415,864	14.6%	131,860	12.8%	141,486	10.8%	91,895	-11.1%	増収減益
管工事業	968,534	4.9%	46,544	28.5%	50,745	24.8%	35,139	50.4%	増収増益
プラント・エンジニアリング業	1,345,234	-9.0%	82,332	-	83,460	-	58,554	-	減収増益
住宅建設業	5,911,896	2.2%	453,379	6.4%	455,549	6.3%	301,937	3.8%	増収増益
合計	19,432,964	3.8%	1,348,112	21.0%	1,402,933	18.6%	975,362	25.7%	増収増益

* プラント・エンジニアリング業の前年同期の営業利益は▲63,789百万円、経常利益は▲50,780百万円、純利益は▲98,087百万円

* 増益、減益は純利益ベースで判断

以下、業種別に主要10社の決算結果を見ていきます。

<総合工事業(ゼネコン)>

■9社が増収うち7社が増収増益、売上高・利益ともに好調

堅調な民間設備投資や公共投資を背景に、10社中9社が増収、うち7社が増収増益となっています(図表②)。大手ゼネコン4社では、大林組、清水建設、大成建設の3社が増収増益となりました。鹿島建設は純利益が前年同期比15.5%減となりましたが、売上高は同2.3%増となっており、各社ともに豊富な手持ち工事を順調に消化して好調な決算となっています。なお、通期業績予想については4社ともに据え置いています。準大手ゼネコンである五洋建設と戸田建設は売上高、営業利益、経常利益、純利益すべてが前年同期比で二桁の伸び率となり、ともに純利益の通期予想を上方修正しています。

このように業界全体としては好調な決算の中、長谷工コーポレーションのみがマンション工事の施工量減少、完成工事総利益率の低下等により減収減益となっています。また、安藤ハザマは増収増益ではありますが、一部大型工事の進捗および採算性が予想を下回ることから、通期業績予想を売上高、純利益ともに下方修正しています。

【図表②】ゼネコン主要10社の2020年3月期の第3四半期決算(連結)の実績

企業名	2020年3月期第3四半期								
	売上高 (百万円)	前年 同四半期 増減率	営業利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	経常利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	純利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	傾向
1 大林組	1,498,420	1.1%	118,424	11.1%	125,663	11.1%	91,763	15.9%	増収増益
2 鹿島建設	1,437,429	2.3%	84,772	-11.9%	94,107	-16.1%	69,306	-15.5%	増収減益
3 清水建設	1,238,776	7.7%	97,057	24.3%	103,522	24.9%	73,853	28.4%	増収増益
4 大成建設	1,174,690	7.0%	92,999	8.9%	97,300	9.0%	68,679	10.4%	増収増益
5 長谷工コーポレーション	611,097	-6.8%	61,111	-13.9%	61,292	-14.0%	42,273	-33.2%	減収減益
6 五洋建設	436,563	13.2%	25,823	24.4%	25,956	40.9%	17,872	35.2%	増収増益
7 戸田建設	369,924	12.8%	23,507	36.6%	26,059	30.9%	18,737	31.4%	増収増益
8 前田建設工業	352,642	0.9%	25,683	-2.0%	29,873	7.2%	23,275	24.3%	増収増益
9 三井住友建設	332,798	9.3%	18,185	-12.5%	17,606	-15.0%	11,598	-19.0%	増収減益
10 安藤ハザマ	269,360	6.4%	16,910	38.7%	16,410	45.4%	11,043	124.1%	増収増益
合計	7,721,699	4.2%	564,471	5.6%	597,788	5.5%	428,399	4.6%	増収増益
ご参考									
フジタ(単体)	349,928	0.5%	8,914	-29.8%	8,764	-33.7%	5,880	-34.1%	増収減益

出所:各社の2020年3月期第3四半期決算短信より作成

*フジタについては非上場のため同社より取得した決算資料より作成

<土木工事業>

■6社が増収増益で、特に収益性の向上が顕著

全10社が増収、うち6社が増収増益となり、好調な決算が続いています(図表③)。道路舗装大手5社を見ると、業界トップのNIPPOが減益となりましたが、前田道路、日本道路、東亜道路工業、世紀東急工業の4社は増収増益となりました。特に純利益は、前田道路が前年同期比131.0%増、日本道路が同68.4%増、東亜道路工業が同929.6%増、世紀東急工業が同59.5%増と4社ともに大幅に伸びており、収益性の向上が顕著です。

また、通期業績予想を見ると、川田テクノロジーズ、ライト工業、世紀東急工業の3社が経常利益を上方修正しており、業界全体において収益性の向上が進んでいることが分かります。

【図表③】土木工事業主要10社の2020年3月期の第3四半期決算(連結)の実績

企業名	2020年3月期第3四半期								
	売上高 (百万円)	前年 同四半期 増減率	営業利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	経常利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	純利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	傾向
NIPPO	296,092	3.7%	22,108	-6.4%	24,085	-4.6%	14,575	-8.9%	増収減益
前田道路	168,230	7.1%	12,967	30.3%	13,496	29.3%	15,304	131.0%	増収増益
日本道路	105,923	2.3%	4,612	4.4%	5,077	6.9%	5,012	68.4%	増収増益
川田テクノロジーズ	91,805	6.6%	3,122	-7.1%	4,427	-11.8%	3,520	-14.5%	増収減益
東鉄工業	88,181	7.1%	7,849	15.2%	8,287	14.7%	5,745	14.1%	増収増益
ピーエス三菱	74,788	1.5%	3,860	5.0%	3,840	7.1%	2,677	-4.4%	増収減益
東亜道路工業	67,195	9.0%	1,603	240.7%	1,710	201.9%	1,989	929.6%	増収増益
ライト工業	74,810	2.2%	6,589	-3.4%	6,164	-11.6%	4,017	-15.3%	増収減益
世紀東急工業	50,959	7.5%	3,188	6.8%	3,191	6.8%	4,115	59.5%	増収増益
不動テトラ	51,754	8.3%	3,628	38.3%	3,628	35.3%	2,484	36.3%	増収増益
合計	1,069,737	5.0%	69,526	7.4%	73,905	6.4%	59,438	26.7%	増収増益

出所:各社の2020年3月期第3四半期決算短信より作成

<電気設備工事業>

■9社が増収となるも、増収増益は6社に減少

10社中9社が増収で、うち7社が前年同期比二桁の伸び率となりましたが、増収増益企業は第2四半期時点の9社から6社に減少しました(図表④)。ただし、減益となった4社のうち、コムシスホールディングス、協和エクシオ、中電工の3社は経常利益ベースでは前年同期を上回っており、また10社合計においても、経常利益ベースでは増益になっていることから、事業活動における収益性は高水準にあると考えられます。

経常利益ベースでも減益となったのはユアテック1社であり、情報システム関連費用の増加が要因として挙げられています。

【図表④】電気設備工事業主要10社の2020年3月期の第3四半期決算(連結)の実績

企業名	2020年3月期第3四半期								傾向
	売上高 (百万円)	前年 同四半期 増減率	営業利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	経常利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	純利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	
関電工	427,978	10.4%	21,881	14.0%	22,717	13.8%	14,467	13.6%	増収増益
きんでん	383,551	15.8%	24,837	23.4%	26,794	20.6%	18,980	30.2%	増収増益
コムシスホールディングス	374,769	23.2%	21,158	7.1%	22,219	8.7%	14,459	-20.9%	増収減益
協和エクシオ	333,739	34.8%	17,571	11.2%	17,955	3.1%	10,840	-63.5%	増収減益
九電工	279,872	11.0%	18,761	10.7%	21,057	9.2%	14,319	14.5%	増収増益
トーエネック	156,181	1.6%	8,001	24.2%	7,363	25.1%	5,880	152.6%	増収増益
ユアテック	137,815	-0.7%	1,747	-53.7%	2,235	-50.5%	1,000	-65.4%	減収減益
日本電設工業	91,865	11.5%	5,006	32.0%	5,873	29.4%	3,411	47.5%	増収増益
住友電設	118,729	6.7%	9,257	11.4%	9,763	11.0%	6,363	10.3%	増収増益
中電工	111,365	12.8%	3,641	32.0%	5,510	18.2%	2,176	-3.9%	増収減益
合計	2,415,864	14.6%	131,860	12.8%	141,486	10.8%	91,895	-11.1%	増収減益

出所:各社の2020年3月期第3四半期決算短信より作成

<管工事業>

■8社が増収増益であり、大幅に収益性が向上

10社中9社が増収、うち8社が増収増益と非常に好調な決算となっています(図表⑤)。特に純利益については、高砂熱学工業が前年同期比29.0%増、大気社が同91.3%増、三機工業が同69.3%増、ダイダンは同31.6%増、新日本空調が同27.8%増と、各社ともに大幅な増益となっています。1社のみ減益となった朝日工業社についても経常利益ベースでは増益となっており、業界全体で収益性が大幅に向上しています。

日比谷総合設備は黒字転換し、通期業績予想の純利益も上方修正しています。

【図表⑤】管工事業主要10社の2020年3月期の第3四半期決算(連結)の実績

企業名	2020年3月期第3四半期								傾向
	売上高 (百万円)	前年 同四半期 増減率	営業利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	経常利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	純利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	
高砂熱学工業	224,857	2.0%	11,820	12.1%	13,105	14.4%	9,438	29.0%	増収増益
大気社	158,696	2.6%	10,852	34.1%	11,249	28.6%	7,761	91.3%	増収増益
三機工業	143,678	1.1%	5,588	16.1%	6,148	14.1%	4,300	69.3%	増収増益
ダイダン	122,050	10.2%	7,066	30.7%	7,331	27.4%	4,968	31.6%	増収増益
新日本空調	80,785	0.8%	1,935	28.3%	2,352	28.7%	1,697	27.8%	増収増益
朝日工業社	73,653	23.8%	3,076	9.6%	3,277	7.6%	1,956	-5.6%	増収減益
日比谷総合設備	47,028	6.6%	32	-	549	-	599	-	増収増益
テクノ菱和	44,248	-3.3%	2,604	19.9%	2,839	14.4%	1,877	15.4%	減収増益
大成温調	35,528	9.9%	615	129.5%	757	106.8%	446	-	増収増益
ヤマト	38,011	14.5%	2,956	51.4%	3,138	46.2%	2,097	38.8%	増収増益
合計	968,534	4.9%	46,544	28.5%	50,745	24.8%	35,139	50.4%	増収増益

出所:各社の2020年3月期第3四半期決算短信より作成

* 日比谷総合設備の前年同期の営業利益は▲1,344百万円、経常利益は▲565百万円、純利益は▲56百万円

* 大成温調の前年同期の純利益は▲802百万円

<プラント・エンジニアリング業>

■5社が増収うち3社が増収増益であり、業績は改善傾向

10社中5社が増収であり、このうち栗田工業、太平電業、レイズネクストの3社が増収増益となっています(図表⑥)。太平電業は売上高が前年同期比17.7%増、純利益が同41.8%増、レイズネクストは売上高が同19.6%増、純利益が同149.4%増と大幅な増収増益であり、両社ともに通期業績予想の純利益を上方修正しています。

前年同期は純利益が▲128,151百万円であった千代田化工建設が、16,867百万円の黒字に転じるなど、業界全体で収益性が向上しています。

【図表⑥】プラント・エンジニアリング業主要10社の2020年3月期の第3四半期決算(連結)実績

企業名	2020年3月期第3四半期								
	売上高 (百万円)	前年 同四半期 増減率	営業利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	経常利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	純利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	傾向
日揮	342,234	-19.4%	13,451	-11.8%	18,367	-19.0%	4,784	-51.9%	減収減益
千代田化工建設	272,667	-10.9%	24,536	-	20,877	-	16,867	-	減収増益
東洋エンジニアリング	165,211	-26.3%	1,850	222.9%	1,279	-66.2%	1,726	18.8%	減収増益
栗田工業	197,072	2.8%	24,948	87.8%	24,415	77.2%	16,965	118.5%	増収増益
東芝プラントシステム(上場廃止)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
タクマ	90,892	8.7%	6,108	-15.0%	6,679	-16.1%	5,150	-8.6%	増収減益
メタウォーター	56,502	12.7%	-3,473	-	-3,494	-	-2,563	-	増収赤字幅縮小
太平電業	81,167	17.7%	5,132	54.8%	5,375	45.2%	3,414	41.8%	増収増益
レイズネクスト	85,722	19.6%	7,024	15.2%	7,265	15.1%	10,311	149.4%	増収増益
富士古河E&C	53,767	-6.8%	2,756	26.1%	2,697	25.1%	1,900	37.6%	減収増益
合計	1,345,234	-9.0%	82,332	-229.1%	83,460	-264.4%	58,554	-	減収増益

出所:各社の2020年3月期第3四半期決算短信より作成

* 千代田化工建設の前年同期の営業利益は▲107,790百万円、経常利益は▲107,405百万円、純利益は▲128,151百万円

* メタウォーターの前年同期の営業利益は▲3,893百万円、経常利益は▲3,733百万円、純利益は▲2,648百万円

* 東芝プラントシステムは2020年1月27日をもって上場廃止

<住宅建設業>

■増収増益は1社のみ、厳しい決算となる

増収増益は業界トップの大和ハウス工業のみで、4社が赤字決算となる厳しい結果となりました(図表⑦)。業界全体では増収増益となっていますが、これは大和ハウス工業の売上高・利益の金額が大きいため、同社を除いて売上高と純利益を集計すると、減収減益となります。

また、大和ハウス工業の住宅建設における売上高を見ると、戸建て住宅が3,536億円で前年同期比0.4%減、賃貸住宅が7,407億円で同4.8%減となり、住宅建設業の経営環境は厳しいと考えられます。

【図表⑦】住宅建設業主要10社の2020年3月期の第3四半期決算(連結)実績

企業名	2020年3月期第3四半期								
	売上高 (百万円)	前年 同四半期 増減率	営業利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	経常利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	純利益 (百万円)	前年 同四半期 増減率	傾向
大和ハウス工業	3,163,355	7.2%	289,697	8.1%	288,295	6.4%	195,695	6.2%	増収増益
飯田グループホールディングス	969,076	2.3%	65,261	-9.5%	63,108	-9.8%	42,870	-10.7%	増収減益
住友林業	802,741	-11.5%	38,263	55.2%	43,070	59.6%	22,614	40.5%	減収増益
積水化学工業	823,307	-0.7%	58,197	-2.2%	59,534	0.4%	40,090	-4.5%	減収減益
ミサワホーム(上場廃止)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
フジ住宅	77,320	-3.2%	3,224	-17.3%	2,987	-20.4%	1,980	-19.3%	減収減益
サンヨーホームズ	32,242	2.3%	-691	-	-758	-	-582	-	増収赤字幅拡大
ミサワホーム中国	18,618	23.6%	-92	-	-55	-	-64	-	増収減益
細田工務店	12,678	-12.1%	-281	-	-428	-	-443	-	減収赤字幅拡大
アールシーコア	12,559	46.3%	-199	-	-204	-	-223	-	増収赤字幅縮小
合計	5,911,896	2.2%	453,379	6.4%	455,549	6.3%	301,937	3.8%	増収増益

出所:各社の2020年3月期第3四半期決算短信より作成

* サンヨーホームズの前年同期の営業利益は572百万円、経常利益は▲634百万円、純利益は▲494百万円

* ミサワホーム中国の前年同期の営業利益は▲692百万円、経常利益は▲637百万円、純利益は▲516百万円

* 細田工務店の前年同期の営業利益は▲117百万円、経常利益は▲339百万円、純利益は▲352百万円、

* アールシーコアの前年同期の営業利益は▲780 百万円、経常利益は▲780 百万円、純利益は▲536 百万円

* ミサワホームはトヨタホームの完全子会社となり 2019 年 12 月 30 日に上場廃止

■ヒューマンタッチ総研所長・高本和幸(ヒューマンタッチ代表取締役)のコメント

2020 年 3 月期第 3 四半期の建設関連主要企業の決算を見ると、ゼネコンは 10 社中 9 社が増収、うち 7 社が増収増益、土木工事業は 10 社すべてが増収、うち 6 社が増収増益、管工事業は 9 社が増収、うち 8 社が増収増益であり、非常に好調な決算となっています。電気設備工事業については純利益ベースでは主要 10 社合計で減益となりましたが、経常利益ベースでは増益となっており、好調を維持していると考えられます。プラント・エンジニアリング業においても 5 社が増収、3 社が増収増益となり、業績は改善傾向になっています。

一方、住宅建設業は 4 社が赤字決算になるなど、非常に厳しい決算結果となっています。

国土交通省の「2020 年度予算概要」によると、公共事業関係費は大幅な増加となった前年度とほぼ同水準の 5 兆 9,369 億円になるなど、今後についても政府建設投資は堅調に推移すると想定されます。東京オリンピック・パラリンピック終了後の民間の建設投資については不透明な要素が多くなりますが、第 3 四半期におけるゼネコン大手の受注高は堅調であり、公共事業が底支えとなって今後についても建設市場は堅調に推移するのではないかと思います。

このような市場環境の中、建設技術者の有効求人倍率は 7.50 倍(2019 年 12 月)で高止まりしており、今後についても人材確保は建設業各社にとって大きな経営課題になると考えられます。



会社概要

ヒューマンタッチ株式会社

- 代表者:代表取締役 高本 和幸 ●所在地:東京都新宿区西新宿 7-5-25 西新宿プライムスクエア 1F
- 資本金:1 億円 ●コーポレートサイト URL:<https://human-touch.jp/>
- ヒューマンタッチ総研サイト URL:<https://kensetsutenshokunavi.jp/souken/>

<このレポートに関するお問い合わせ>

ヒューマンタッチ株式会社 ヒューマンタッチ総研担当

TEL:03-6872-1027 E-mail: htsouken@athuman.com

<このリリースに関するお問い合わせ>

ヒューマングループ 広報担当:外川まで

TEL:03-6846-8002 FAX:03-6846-1220 E-mail: kouhou@athuman.com