

2026年3月期 第2四半期(中間期)決算説明会(2025年11月17日(月)開催)における質疑応答

No.	質問	回答
1	現状、通期の営業・経常・当期純利益の計画値を大きく上回ると予想されますが、上方修正されない理由を教えて下さい。また、今後、業績予想と同時に増配も期待して良いのでしょうか。	現時点では見直しはしていませんが、進捗がより明確になれば、タイミングを見て判断します。配当も業績を踏まえて、通期業績の確度と内容により検討していきます。
2	2025年度の中間決算にて、受注工事高について、新築の再開発案件と大規模改修工事が大幅に増加したとのことです、当該案件の内容、収益性についてコメントをお願いします。	首都圏の複合施設や原子力関連など、大型案件の空調工事を順調に受注しています。案件ごとに利益率は異なりますが、全体としては安定して利益が確保できており、採算や施工体制の見直しで、着実に収益性の改善が進んでいます。
3	好調な決算内容だと思いますが、この流れがまだ続くのか、もしくは今後反動がくるのかなど、見通しについて教えてください。	受注環境は引き続き好調です。特に都市再開発やデータセンター、工場の環境改善や省エネ更新の需要が強く、2030年頃までは堅調と見ています。ただし、外部環境の影響には注意が必要で、資機材の高騰や人材不足の影響などを見極めながら慎重に事業を進めています。
4	原子力関連では、受注、売上高ともに昨年同期比で大きく増加しているが、その理由を教えてください。	今期は、計画していた大型プロジェクトを受注しました。また、全国的に原子力発電所の再稼働に向けた動きが加速しており、これが受注増加の主な要因となっています。再稼働が進めば、さらなる受注拡大が見込まれますが、エネルギー政策の方向性に大きく影響される、今後も政策動向を注視してまいります。
5	2025年度の中間決算の受注工事高は、連結1,050億円規模で前期比33.3%増加となっていますが、今後、更に伸ばしていく余地はあるか。また、現在の繰越工事高(△受注残)の水準をどう見ているか教えてください。	受注高・繰越工事高ともに高水準で、良好な状態と考えています。首都圏を中心とした再開発案件や、製造業・半導体関連施設・原子力関連施設など、高い技術力が求められる案件の獲得が寄与しています。今後も受注の拡大余地は十分あると考えています。

No.	質問	回答
6	設備工事業界は活況だと思いますが、この環境や採算性の改善はどれくらい続くと考えていますか？また、リスクに対して、どのような備えをしていますか？	現在、都市再開発やリニューアル、半導体分野などの需要が旺盛で、しばらくは堅調に推移すると見ています。リスクに関しては、ポートフォリオの多様化によるリスク分散とコスト管理で対応していきます。
7	政策保有株式の20%削減後の今後の方針を教えてください。	コーポレートガバナンス・コードの趣旨に沿って、保有合理性を検証し、不要な株式は売却する方針といたします。
8	脱炭素ソリューション(CARBONIX)はどれだけ案件化しているのでしょうか。	具体的な提案や検討が進んでいる状況であり、今後、実績を増やし脱炭素・省エネルギー分野におけるサービスの高度化を進めています。
9	各段階利益が過去最高になった要因について、もう少し詳しく教えていただきたいと思います。	業務のデジタル化や適切なアウトソーシングの活用に加え、当社独自の物流・加工ネットワークシステム「SNK-SOLNet」の運用を強化し、施工プロセスの最適化を進めています。これらの施策は現在、案件ごとに効果が表れ始めており、定着しつつある状況です。これらの要因が利益の押し上げに寄与していると認識しております。
10	今期は手持ち工事が大きくなるご計画ですが、今後も受注は伸びていけるのでしょうか。また、施工キャパシティは増えているのでしょうか。	今期は手持ち工事が大幅に増加する計画となっておりますが、今後の受注についても、既存顧客との継続案件に加え、新規案件獲得に向けた営業活動を強化しており、安定的な成長を見込んでいます。施工キャパシティにつきましては、計画に沿った体制強化を進めており、人員増強や協力会社との連携を通じて、現状、増加する工事量に対応可能な施工能力を確保しています。

No.	質問	回答
11	初歩的な質問ですが、同業他社も同様ですが、なぜ1~3月に利益が偏重するのですか？	設備工事業界で1~3月に利益が偏るのは、年度末に工事が集中するためであり、利益は、工事の最終段階に確定することが多く、売上高、利益ともに年度末に偏る傾向にあります。
12	かなり高い営業利益進捗率でも見直しをしないとのことです が、今期は1~3月に利益が集中しないのでしょうか？5年平均の 進捗率に対してもかなり上回っているのに、あえて見直さない 理由を教えてください。	現時点では見直しはしていませんが、進捗がより明確になれば、適切なタイミングで判断します。 配当についても、業績の確度や内容を踏まえて検討していきます。