

# 平成23年3月期 第2四半期 決算説明会

安藤建設株式会社

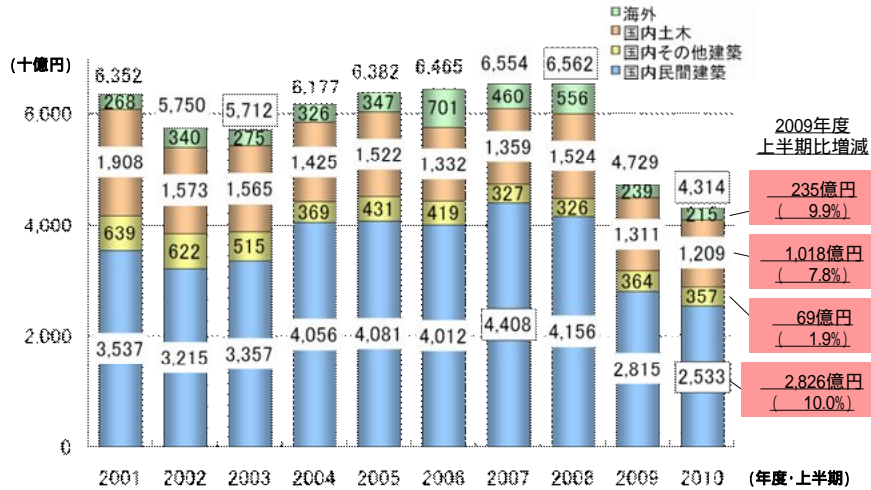
2010年11月25日

本資料に記載されている業績予想等の将来に関する記述は、当社が本書面の作成時点に入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、リスクや不確実性を含んでいます。そのため、今後の当社を取り巻く経済環境・事業環境等の変化により、実際の業績等は大きく異なる可能性があります。

## 1. 平成23年3月期 第2四半期 決算概要

## 建設市場の動き (建設大手50社受注額推移)

2010年度上半期は前年同期比8.8%減の4兆3138億円



## 平成23年3月期 第2四半期 受注高(個別)

(単位:百万円)

		H22.3期	H23.3期	増減
		Q2実績	Q2実績	
建 築	国内官公庁	4,749	3,927	821
	国内民間	62,581	43,301	19,280
	海 外	25	124	+ 98
	計	67,355	47,352	20,003
土 木	国内官公庁	4,241	1,501	2,739
	国内民間	344	2,061	+ 1,717
	海 外	0	-	+ 0
	計	4,584	3,563	1,021
合 計	国内官公庁	8,990	5,429	3,560
	国内民間	62,925	45,362	17,562
	海 外	25	124	+ 98
	計	71,940	50,916	21,024

- ・競争激化の中、受注時利益確保を堅持し、民間建築工事が大きく減少
- ・10億円以下の民間建築工事は例年並み
- ・海外は、現地法人のないベトナムで受注した物件

## 平成23年3月期 第2四半期 建築工事種類別受注高(個別)

(単位:百万円)

	H22.3期Q2 実績	H23.3期Q2 実績	増減
事務所	3,867 ( 5.8%)	5,355 ( 11.3%)	+ 1,488
宿泊	1,916 ( 2.8%)	401 ( 0.8%)	1,514
店舗	7,899 ( 11.7%)	2,550 ( 5.4%)	5,349
娯楽	608 ( 0.9%)	716 ( 1.5%)	+ 108
工場	15,160 ( 22.5%)	4,048 ( 8.5%)	11,112
倉庫	1,783 ( 2.6%)	1,805 ( 3.8%)	+ 21
住宅	11,837 ( 17.6%)	19,110 ( 40.4%)	+ 7,272
教育研究文化	8,925 ( 13.3%)	6,997 ( 14.8%)	1,927
医療福祉	13,471 ( 20.0%)	5,589 ( 11.8%)	7,882
その他	1,885 ( 2.8%)	778 ( 1.6%)	1,106
建築計	67,355 (100.0%)	47,352 (100.0%)	20,003
合計	71,940	50,916	21,024

・前年同期の大型物件受注の反動減で店舗・工場・医療福祉が減少

・不動産業発注工事の増加により、事務所・住宅が増加

## 平成23年3月期 第2四半期 業績概要(P/L)(連結)

(単位:百万円)

	H22.3期 Q2実績	H23.3期 Q2		
		期初予想	実績	前期比 増減
売上高	76,970	79,500	72,541	4,429
完成工事高	71,503	73,000	65,384	6,119
不動産事業売上高	5,466	6,500	7,156	+ 1,690
売上総利益	5,139	5,100	4,435	704
完成工事総利益 (同利益率)	4,712 (6.6%)	4,200 (5.8%)	3,401 (5.2%)	1,311 ( 1.4 p)
不動産事業総利益	426	900	1,034	+ 608
販売費及び一般管理費	4,723	4,700	4,604	119
営業利益	416	400	168	584
経常利益	159	200	624	465
四半期純利益	347	580	1,639	1,292

・前期から繰り越した当期完成手持工事の一部の進捗遅延、当期受注高の減少により、完成工事高は減少

・完成工事高減少のほか、労務・資材費の低下に歯止めがかかり、完成工事総利益は減少

・大型販売用不動産の売却により、不動産事業売上高・総利益は増加

・特別損失に投資有価証券評価損を計上

## 平成23年3月期 第2四半期 業績概要 (B/S) (連結)

(単位:百万円)

	H22.3期 Q2実績	H23.3期 Q2実績	増減
流動資産	95,693	79,313	16,380
固定資産	49,822	47,824	1,998
資産合計	145,516	127,138	18,378
流動負債	91,142	80,986	10,156
固定負債	29,024	22,269	6,755
負債合計	120,167	103,256	16,911
純資産	25,349	23,881	1,468
負債純資産合計	145,516	127,138	18,378
自己資本比率	17.1%	18.5%	+ 1.4 p
有利子負債	51,058	40,202	10,855
D/Eレシオ	2.06倍	1.71倍	0.35 p

- ・ 売上債権および未成工事支出金の減少により、流動資産が大きく減少
- ・ 投資有価証券の減少により、固定資産が減少
- ・ 買掛金の減少と短期借入金金の圧縮により、流動負債が減少
- ・ 長期借入金圧縮により固定負債が減少
- ・ 自己資本比率が上昇
- ・ 有利子負債は大幅に減少
- ・ ネット有利子負債は322億円から122億円へ大幅に減少

## 平成23年3月期 第2四半期 業績概要 (C/F) (連結)

(単位:百万円)

	H22.3期 Q2実績	H23.3期 Q2実績	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	5,911	+ 13,660	+ 19,571
投資活動によるキャッシュ・フロー	2,854	+ 733	3,587
財務活動によるキャッシュ・フロー	375	4,952	5,327
現金及び現金同等物の四半期末残高	18,647	27,763	+ 9,116

- ・ 大型販売用不動産の売却と大型工事前受金、前期売上債権の入金により、営業CFは136億円の収入超過
- ・ 不動産および投資有価証券の売却により投資キャッシュフローは7億円の収入超過
- ・ 有利子負債の圧縮等により、財務CFは49億円の支出超過

## 2. 平成23年3月期 通期業績見通し

### 平成23年3月期 業績予想の前提

#### 建設工事受注高予想(個別)

(単位:百万円)

	H22.3期 実績	H23.3期 Q2実績	H23.3期 通期予想	前期比増減
建築	159,434	47,352	160,000	+ 566
土木	10,818	3,563	10,000	818
計	170,253	50,916	170,000	253

#### 下半期の取り組み

##### 大型特命物件の受注確保

… 複数の予定物件を確実に受注

##### 官公庁発注工事の受注確保

… 総合評価対策部を営業本部に統合  
プレゼンスが向上したPFも含め手ごたえ

##### 不動産業発注工事の受注確保

… 上半期の対市場シェア向上  
信用力の高い顧客へのシフトも順調

コスト競争力・提案競争力の強化による、利益ある受注の確保

## 平成23年3月期 業績予想(連結)

(単位:百万円)

	H22.3期 実績	H23.3期見込			H23.3期 Q2実績	進捗率
		期初予想	11/12予想	期初増減		
売上高	159,725	172,000	164,000	8,000	72,541	44.2 %
完成工事高	149,094	162,000	154,300	7,700	65,384	42.4 %
不動産事業売上高	10,630	10,000	9,700	300	7,156	73.8 %
売上総利益	12,026	11,900	11,200	700	4,435	39.6 %
完成工事総利益 (同利益率)	10,926 (7.3 %)	10,300 (6.4 %)	9,500 (6.2 %)	800 ( 0.2 p)	3,401 (5.2 %)	35.8 % ( - - - )
不動産事業総利益	1,099	1,600	1,700	+ 100	1,034	60.8 %
販売費及び一般管理費	9,382	9,200	9,100	100	4,604	50.6 %
営業利益	2,644	2,700	2,100	600	168	- - -
経常利益	1,706	1,500	1,800	+ 300	624	- - -
当期純利益	646	300	50	250	1,639	- - -
有利子負債	44,700	37,000	37,000	- - -	40,202	- - -

## 今後の方向性について

景気回復の遅れから厳しい市場環境は継続



現行の市場規模で利益が確保できる仕組みづくりと実践

競争力の  
強化

受注優位性  
の確保

利益創出の  
仕組みづくり

## 配当金・配当利回り(個別)

	H21.3期	H22.3期	H23.3期
第2四半期末配当金	- - -	- - -	- - -
期末配当金	5 円	5 円	3 円(予)
年間合計	5 円	5 円	3 円(予)
1株当たり当期純利益	7.53 円	7.81 円	0.60 円(予)
期末株価	123 円	132 円	(* 103 円)
配当利回り	4.07 %	3.79 %	(* 2.91 %)

(\* 2010年11月22日終値)

平成2年3月期以降の期末配当金と1株当たり当期純利益の推移

	H2.3～H6.3期	H7.3～H10.3期	H11.3期	H12.3期	H13.3～H22.3期
期末配当金	7.5～10 円	7 円	5 円	7 円	5 円
1株当たり当期純利益	24.38～48.44 円	7.70～13.28 円	143.41 円	8.11 円	27.84～23.24 円

H2.3～H6.3期の1株当たり当期純利益は単独ベース

お客様の要求を超えるプラス  $\alpha$  を。

 安藤建設株式会社



## 参考:平成23年3月期 第2四半期 業績概要(P/L)(個別)

(単位:百万円)

	H22.3期 Q2実績	H23.3期 Q2			H23.3期 通期見込
		期初予想	実績	前期比増減	
売上高	71,740	75,800	68,483	3,257	156,000
完成工事高	69,655	70,000	62,902	6,753	149,700
不動産事業売上高	2,085	5,800	5,581	+ 3,496	6,300
売上総利益	4,402	4,500	3,857	545	10,000
完成工事総利益	4,430	4,040	3,254	1,176	9,200
(同利益率)	(6.4 %)	(5.8 %)	(5.2 %)	( 1.2 p)	(6.1 %)
(建築)	(6.4 %)	(5.9 %)	(5.3 %)	( 1.1 p)	(6.3 %)
(土木)	(4.4 %)	(3.5 %)	(3.2 %)	( 1.2 p)	(4.1 %)
不動産事業総利益	28	460	602	+ 630	800
営業利益	60	200	363	424	1,700
経常利益	346	240	661	315	1,600
四半期(当期)純利益	441	530	1,573	1,131	50

## 参考:平成23年3月期 第2四半期 業績概要(B/S)(個別)

(単位:百万円)

	H22.3期 Q2実績	H23.3期 Q2実績	
			増減
流動資産	90,968	74,843	16,125
固定資産	45,789	44,198	1,591
資産合計	136,758	119,042	17,716
流動負債	88,341	78,935	9,406
固定負債	25,107	18,096	7,011
負債合計	113,449	97,032	16,417
純資産	23,308	22,010	1,298
負債純資産合計	136,758	119,042	17,716
自己資本比率	17.0 %	18.5 %	+ 1.5 p
有利子負債	47,549	36,401	11,148
D/Eレシオ	2.04 倍	1.65 倍	0.39 p



## 参考:平成23年3月期 第2四半期 売上高(個別)

(単位:百万円)

		H22.3期	H23.3期	前期比	H23.3期 通期見込
		Q2実績	Q2実績		
建 築	国内官公庁	12,170	11,143	1,026	- - -
	国内民間	55,213	48,116	7,096	- - -
	海 外	1	45	+ 43	- - -
	計	67,384	59,305	8,079	138,700
土 木	国内官公庁	1,537	1,966	+ 429	- - -
	国内民間	761	1,440	+ 679	- - -
	海 外	27	189	+ 217	- - -
	計	2,270	3,597	+ 1,326	11,000
完成工事高	計	69,655	62,902	6,753	149,700
不動産売上		2,085	5,581	+ 3,496	6,300
	合 計	71,740	68,483	3,257	156,000

## 参考:企業概要

社 名	安藤建設株式会社
本社所在地	東京都港区芝浦3丁目12番8号
創 業	明治6年(1873年)
創 立	大正7年(1918年)3月20日
資本金	89億8,552万円(平成22年9月末現在)
株式上場	東京証券取引所第一部:証券コード1816
従業員数	1,701名(平成22年9月末現在)
拠 点	国内8支店、関係会社4社、海外法人6社、 プレハブ工場、技術研究所