

株式会社大気社

# 決算説明資料

2025年3月期(2024年度) 第2四半期(中間期)

2024年11月11日



# 目次

INDEX

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| 1. 2025年3月期通期受注工事高の予想修正       | P.03 |
| 2. 連結業績の概要                    | P.05 |
| 3. セグメント別業績の概要                | P.10 |
| 4. 連結財務諸表                     | P.24 |
| 5. 資本コストや株価を意識した経営の実現<br>に向けて | P.28 |

# 目次

INDEX

|                           |      |
|---------------------------|------|
| 1. 2025年3月期通期受注工事高の予想修正   | P.03 |
| 2. 連結業績の概要                | P.05 |
| 3. セグメント別業績の概要            | P.10 |
| 4. 連結財務諸表                 | P.24 |
| 5. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けて | P.28 |

塗装システム事業の国内において、当中間連結会計期間における受注実績が想定以上であったことから、2024年5月15日に発表した通期受注工事高の内訳を以下の通り変更いたします。

| (億円)     | 2025年3月期<br>新予想 | 2025年3月期<br>期初予想 | 差異  |
|----------|-----------------|------------------|-----|
|          | 通期              | 通期               | 通期  |
| 受注工事高合計  | 2,800           | 2,800            | -   |
| 環境システム事業 | 2,000           | 2,000            | -   |
| 塗装システム事業 | 800             | 800              | -   |
| うち国内     | 168             | 118              | 50  |
| うち海外     | 632             | 682              | -50 |

なお、通期の受注工事高の総額および、完成工事高、営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益は、2024年5月15日に発表した業績予想からの変更はありません。

# 目次

INDEX

|                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| 1. 2025年3月期通期受注工事高の予想修正       | P.03        |
| <b>2. 連結業績の概要</b>             | <b>P.05</b> |
| 3. セグメント別業績の概要                | P.10        |
| 4. 連結財務諸表                     | P.24        |
| 5. 資本コストや株価を意識した経営の実現<br>に向けて | P.28        |

## 大型案件剥落により減収減益 受注工事高は増加

### 市場環境(国内)

半導体関連や自動車メーカーによる投資が継続しており、都市圏における再開発の需要も堅調に推移した。

### 市場環境(海外)

世界経済の減速懸念はあるものの、各メーカーによる設備投資は堅調に推移した。

受注工事高

**1,281億円**

〔 前年同期比 **+0.8%** 〕

完成工事高

**1,146億円**

〔 前年同期比 **-12.1%** 〕

経常利益

**70億円**

〔 前年同期比 **-12.6%** 〕

親会社株主に帰属する  
中間純利益

**56億円**

〔 前年同期比 **-14.4%** 〕

## 全ての項目において、予想を上回る

| (億円)                | 2024年3月期<br>2Q実績 | 2025年3月期<br>2Q実績 | 前年同期比<br>増減 | 2025年3月期<br>2Q予想 | 予想比<br>差異 |
|---------------------|------------------|------------------|-------------|------------------|-----------|
| 受注工事高               | 1,271            | 1,281            | 9           | 1,180※           | 101       |
| 完成工事高               | 1,304            | 1,146            | -157        | 1,100            | 46        |
| 経常利益                | 81               | 70               | -10         | 49               | 21        |
| 経常利益率               | 6.2%             | 6.2%             | -0.0pt      | 4.5%             | 1.7pt     |
| 親会社株主に帰属<br>する中間純利益 | 66               | 56               | -9          | 34               | 22        |
| 当期純利益率              | 5.1%             | 4.9%             | -0.1pt      | 3.1%             | 1.9pt     |
| EPS                 | 199.51円          | 173.85円          | -25.65円     | -                | -         |

※ 第1四半期決算時に修正

### ■ 主要拠点の為替レート

| (円)    | ①<br>2024年3月期<br>2Q | ②<br>2025年3月期<br>2Q | ③<br>2025年3月期<br>想定 |
|--------|---------------------|---------------------|---------------------|
| USドル   | 135.99              | 152.33              | 147.00              |
| タイバーツ  | 3.95                | 4.22                | 4.03                |
| 人民元    | 19.47               | 21.07               | 20.00               |
| インドルピー | 1.72                | 1.82                | 1.76                |

### ■ 為替影響額

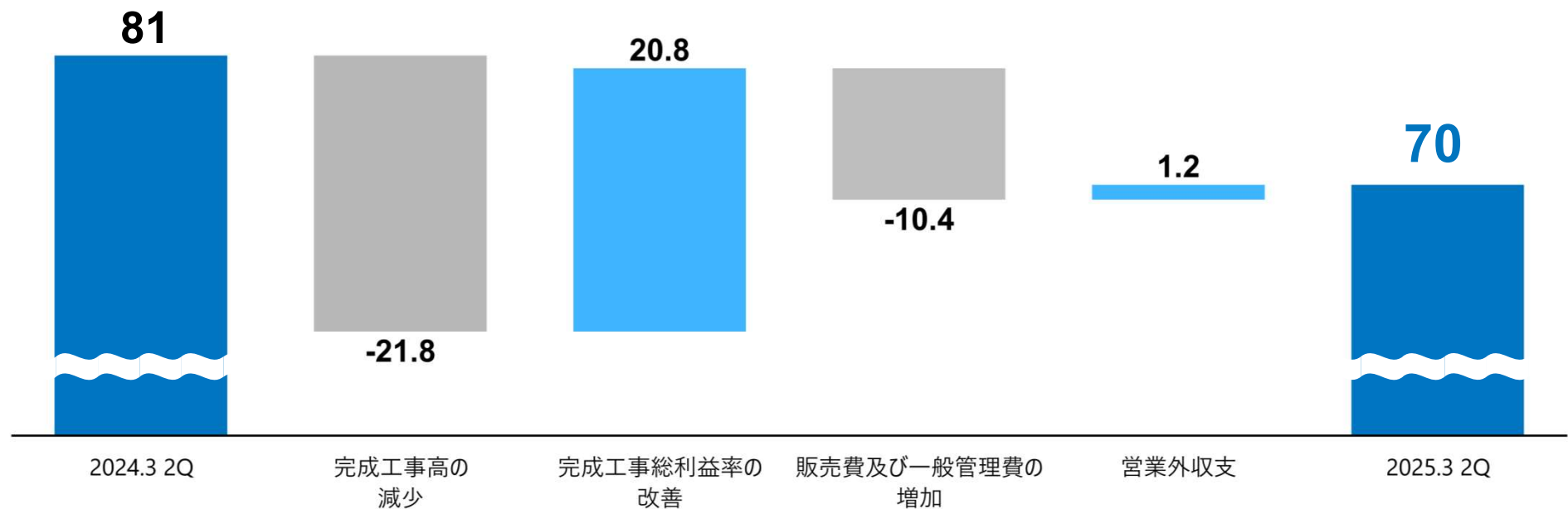
①と②の為替差による影響  
完成工事高:44億円／経常利益:2億円

②と③の為替差による影響  
完成工事高:21億円／経常利益:1億円

## 主に完成工事高減により前年同期比で減少

## ■ 経常利益の主な増減要因(前年同期比)

(億円) ■ 増加  
■ 減少  
■ 合計



## 全ての項目で期初予想通りを見込む

### 通期業績予想

| (億円)                | 2024年3月期<br>実績 |       |       | 2025年3月期<br>予想 |       |       |
|---------------------|----------------|-------|-------|----------------|-------|-------|
|                     | 上期             | 下期    | 通期    | 上期実績           | 下期    | 通期    |
| 受注工事高               | 1,271          | 1,363 | 2,635 | 1,281          | 1,518 | 2,800 |
| 完成工事高               | 1,304          | 1,631 | 2,935 | 1,146          | 1,433 | 2,580 |
| 営業利益                | 74             | 108   | 182   | 62             | 77    | 140   |
| 経常利益                | 81             | 117   | 198   | 70             | 79    | 150   |
| 親会社株主に帰属<br>する中間純利益 | 66             | 89    | 156   | 56             | 45    | 102   |
| ROE                 |                |       | 11.6% |                |       | 7.0%  |

### 主要拠点の為替レート

| (円)    | 2024年3月期 実績 | 2025年3月期 想定 |
|--------|-------------|-------------|
| USドル   | 140.55      | 147.00      |
| タイバーツ  | 4.04        | 4.03        |
| 人民元    | 19.81       | 20.00       |
| インドルピー | 1.75        | 1.76        |

### 為替変動による影響額

2025年3月期業績予想において、全為替レートが1%  
変動した場合の影響額  
完成工事高:12億円/経常利益:0.7億円

# 目次

INDEX

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| 1. 2025年3月期通期受注工事高の予想修正   | P.03        |
| 2. 連結業績の概要                | P.05        |
| <b>3. セグメント別業績の概要</b>     | <b>P.10</b> |
| 4. 連結財務諸表                 | P.24        |
| 5. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けて | P.28        |

## 環境システム事業は増加、塗装システム事業は減少

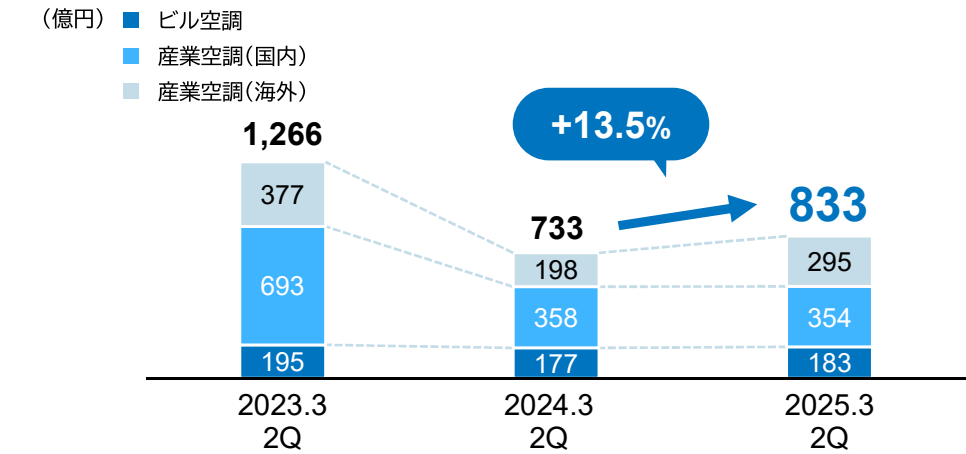
| (億円)     | 2024年3月期<br>2Q実績 | 2025年3月期<br>2Q実績 | 前年同期比<br>増減 | 2025年3月期<br>2Q予想※ | 予想比<br>差異 |
|----------|------------------|------------------|-------------|-------------------|-----------|
| 受注工事高合計  | 1,271            | 1,281            | 9           | 1,180             | 101       |
| うち国内     | 702              | 656              | -46         | 646               | 10        |
| うち海外     | 569              | 625              | 56          | 534               | 91        |
| 環境システム事業 | 733              | 833              | 99          | 830               | 3         |
| ビル空調     | 177              | 183              | 6           | 230               | -46       |
| 産業空調     | 556              | 649              | 92          | 600               | 49        |
| 塗装システム事業 | 537              | 448              | -89         | 350               | 98        |

※ 第1四半期決算時に修正

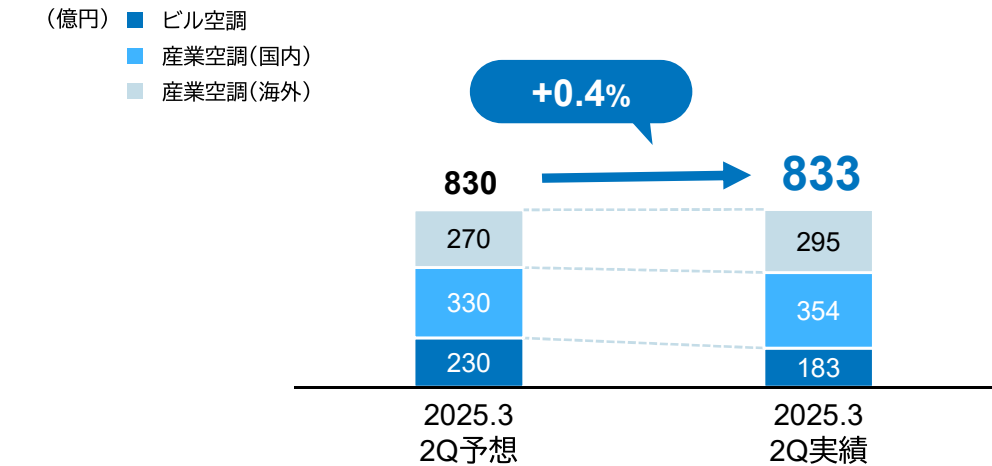
産業空調の海外がけん引し、前年同期比で増加

| (億円)           | 2024年3月期<br>2Q実績 | 2025年3月期<br>2Q実績 | 前年同期比<br>増減 | 2025年3月期<br>2Q予想 | 予想比<br>差異 |
|----------------|------------------|------------------|-------------|------------------|-----------|
| 環境システム事業 受注工事高 | 733              | 833              | 99          | 830              | 3         |
| ビル空調           | 177              | 183              | 6           | 230              | -46       |
| 産業空調           | 556              | 649              | 92          | 600              | 49        |
| うち国内           | 358              | 354              | -4          | 330              | 24        |
| うち海外           | 198              | 295              | 97          | 270              | 25        |
| 海外比率           | 27.0%            | 35.4%            | 8.4pt       | 32.5%            | 2.9pt     |

受注工事高 推移



受注工事高 予想比



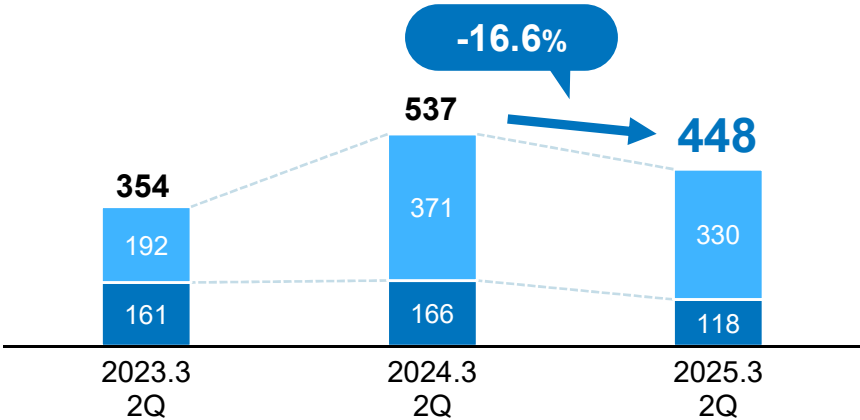
国内、海外ともに前年同期比で減少

| (億円)           | 2024年3月期<br>2Q実績 | 2025年3月期<br>2Q実績 | 前年同期比<br>増減 | 2025年3月期<br>2Q予想※ | 予想比<br>差異 |
|----------------|------------------|------------------|-------------|-------------------|-----------|
| 塗装システム事業 受注工事高 | 537              | 448              | -89         | 350               | 98        |
| うち国内           | 166              | 118              | -48         | 86                | 32        |
| うち海外           | 371              | 330              | -40         | 264               | 66        |
| 海外比率           | 69.0%            | 73.7%            | 4.7pt       | 75.4%             | -1.7pt    |

※ 第1四半期決算時に修正

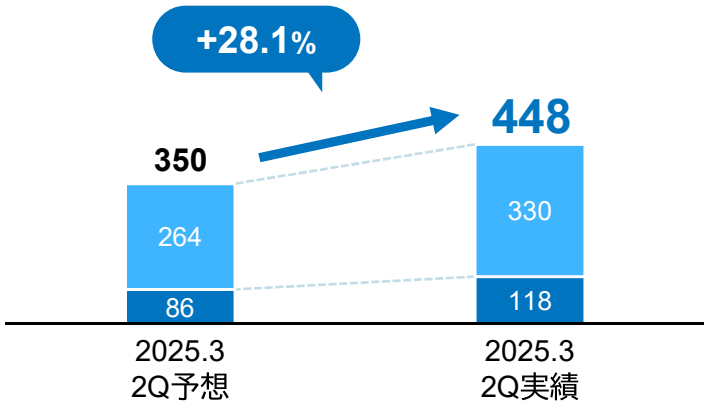
受注工事高 推移

(億円) ■ 塗装(国内)  
■ 塗装(海外)



受注工事高 予想比

(億円) ■ 塗装(国内)  
■ 塗装(海外)

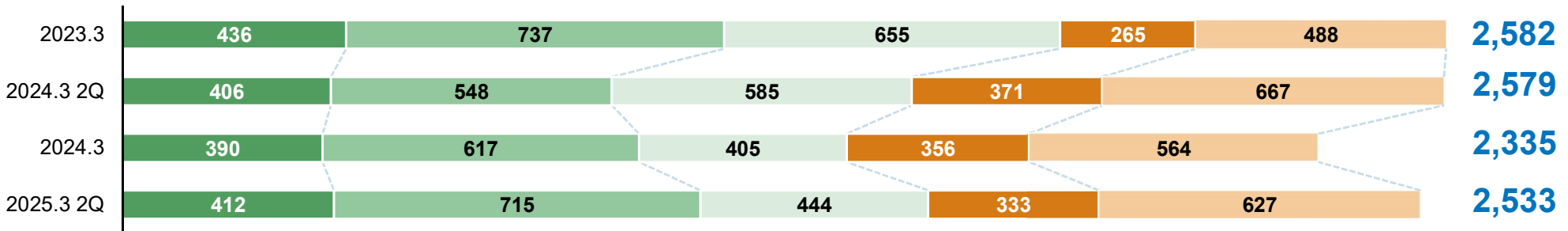


全社の繰越工事量は大型案件竣工前の水準に回復

| (億円)     | 2023年3月期通期<br>A | 2024年3月期2Q<br>B | 2024年3月期通期<br>C | 2025年3月期2Q<br>D | 増減<br>C－A | 増減<br>D－B |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|-----------|
| 受注工事高    | 2,886           | 1,271           | 2,635           | 1,281           | -251      | 9         |
| 完成工事高    | 2,147           | 1,304           | 2,935           | 1,146           | 787       | -157      |
| 繰越工事高    | 2,582           | 2,579           | 2,335           | 2,533           | -247      | -46       |
| 環境システム事業 | 1,828           | 1,540           | 1,414           | 1,572           | -414      | 31        |
| ビル空調     | 436             | 406             | 390             | 412             | -45       | 5         |
| 産業空調     | 1,392           | 1,134           | 1,023           | 1,159           | -369      | 25        |
| 塗装システム事業 | 754             | 1,038           | 921             | 961             | 167       | -77       |

事業別繰工事高の内訳

(億円) ■ ビル空調 ■ 産業空調(国内) ■ 産業空調(海外) ■ 塗装(国内) ■ 塗装(海外)



## 環境システム事業は減少、塗装システム事業は増加

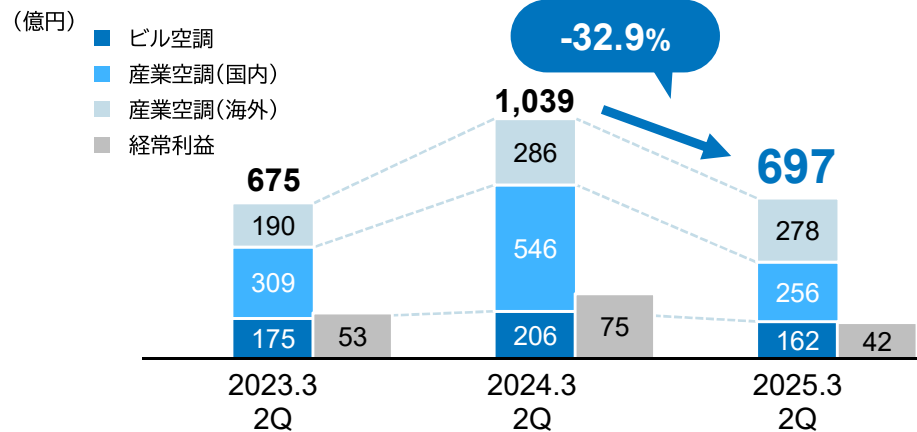
| (億円)     | 2024年3月期<br>2Q実績 | 2025年3月期<br>2Q実績 | 前年同期比<br>増減 | 2025年3月期<br>2Q予想 | 予想比<br>差異 |
|----------|------------------|------------------|-------------|------------------|-----------|
| 完成工事高合計  | 1,304            | 1,146            | -157        | 1,100            | 46        |
| うち国内     | 814              | 559              | -254        | 517※             | 42※       |
| うち海外     | 489              | 586              | 96          | 583※             | 3※        |
| 環境システム事業 | 1,039            | 697              | -342        | 720              | -22       |
| ビル空調     | 206              | 162              | -44         | 140              | 22        |
| 産業空調     | 832              | 535              | -297        | 580              | -44       |
| 塗装システム事業 | 264              | 448              | 184         | 380              | 68        |
| 経常利益合計   | 81               | 70               | -10         | 49               | 21        |
| 経常利益率    | 6.2%             | 6.2%             | -0.0pt      | 4.5%             | 1.7pt     |
| 環境システム事業 | 75               | 42               | -32         | 42               | 0         |
| 経常利益率    | 7.3%             | 6.1%             | -1.1pt      | 5.8%             | 0.3pt     |
| 塗装システム事業 | 0                | 19               | 18          | 1                | 18        |
| 経常利益率    | 0.2%             | 4.3%             | 4.1pt       | 0.3%             | 4.1pt     |

※ 上期完成工事高の予想比において、国内で増加しているが、期初予想において、国内で見込むべき案件約50億円を海外で見込んでいたため、実質的には海外で大きく予想を上回った。

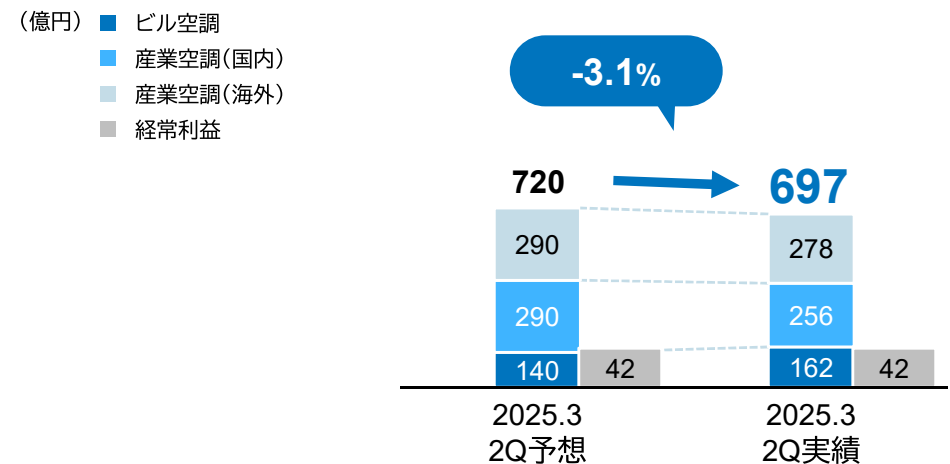
## 大型案件の剥落により減収減益

| (億円)           | 2024年3月期<br>2Q実績 | 2025年3月期<br>2Q実績 | 前年同期比<br>増減 | 2025年3月期<br>2Q予想 | 予想比<br>差異 |
|----------------|------------------|------------------|-------------|------------------|-----------|
| 環境システム事業 完成工事高 | 1,039            | 697              | -342        | 720              | -22       |
| ビル空調           | 206              | 162              | -44         | 140              | 22        |
| 産業空調           | 832              | 535              | -297        | 580              | -44       |
| うち国内           | 546              | 256              | -290        | 290              | -33       |
| うち海外           | 286              | 278              | -7          | 290              | -11       |
| 海外比率           | 27.5%            | 40.0%            | 12.4pt      | 40.3%            | -0.3pt    |
| 環境システム事業 経常利益  | 75               | 42               | -32         | 42               | 0         |
| 経常利益率          | 7.3%             | 6.1%             | -1.1pt      | 5.8%             | 0.3pt     |

### 完成工事高・経常利益 推移



### 完成工事高・経常利益 予想比

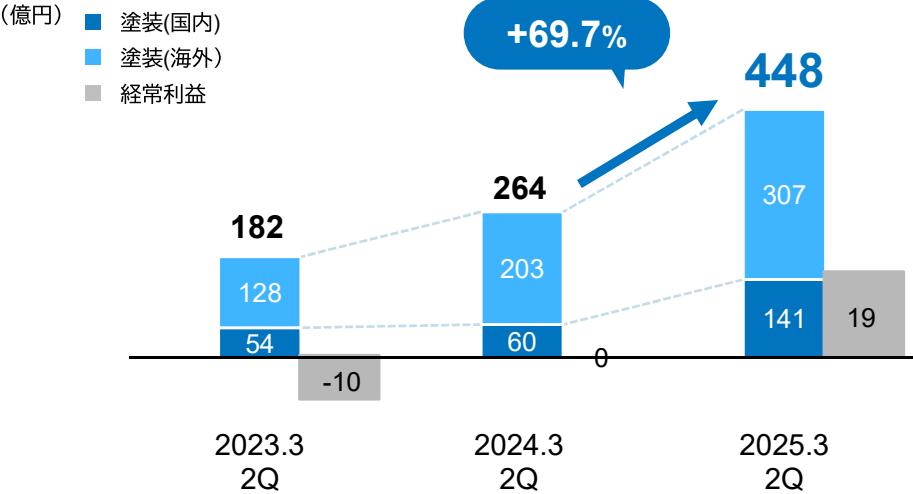


国内海外ともに増加し、増収増益

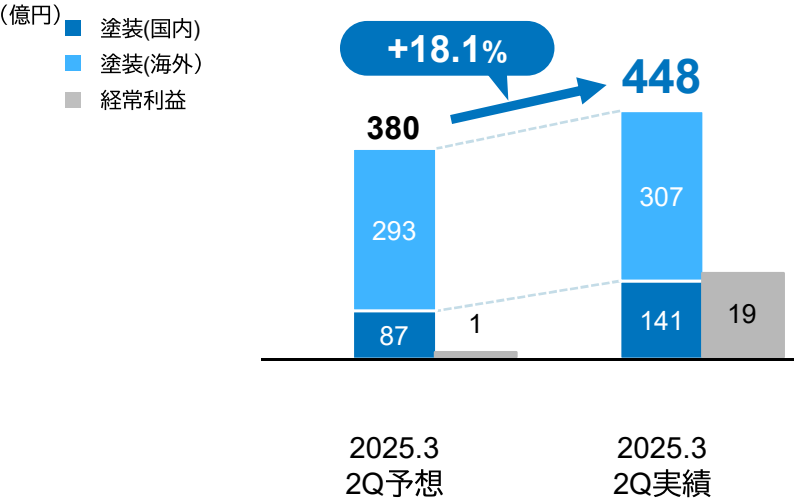
| (億円)           | 2024年3月期<br>2Q実績 | 2025年3月期<br>2Q実績 | 前年同期比<br>増減 | 2025年3月期<br>2Q予想 | 予想比<br>差異 |
|----------------|------------------|------------------|-------------|------------------|-----------|
| 塗装システム事業 完成工事高 | 264              | 448              | 184         | 380              | 68        |
| うち国内           | 60               | 141              | 80          | 87※              | 54※       |
| うち海外           | 203              | 307              | 104         | 293※             | 14※       |
| 海外比率           | 77.0%            | 68.6%            | -8.4pt      | 77.1%            | -8.5%     |
| 塗装システム事業 経常利益  | 0                | 19               | 18          | 1                | 18        |
| 経常利益率          | 0.2%             | 4.3%             | 4.1pt       | 0.3%             | 4.1pt     |

※ 上期完成工事高の予想比において、国内で大きく増加しているが、期初予想において、国内で見込むべき案件約50億円を海外で見込んでいたため、実質的には海外で大きく予想を上回った。

完成工事高・経常利益 推移



完成工事高・経常利益 予想比



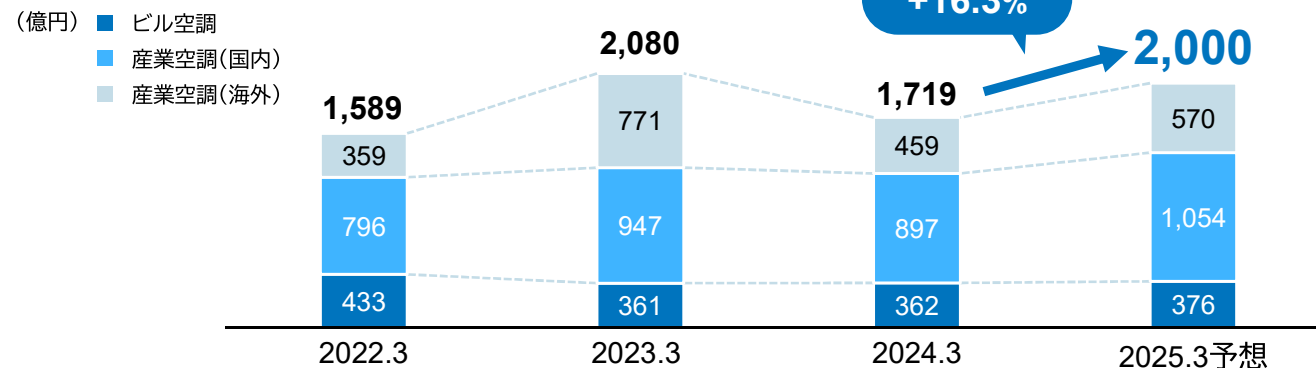
環境システム事業は増加、塗装システム事業は減少を見込む

| (億円)     | 2024年3月期<br>実績 |       |       | 2025年3月期<br>新予想 |       |       | 2025年3月期<br>期初予想 | 予想比<br>差異 |
|----------|----------------|-------|-------|-----------------|-------|-------|------------------|-----------|
|          | 上期             | 下期    | 通期    | 上期実績            | 下期    | 通期    | 通期               | 通期        |
| 受注工事高合計  | 1,271          | 1,363 | 2,635 | 1,281           | 1,518 | 2,800 | 2,800            | -         |
| うち国内     | 702            | 781   | 1,484 | 656             | 941   | 1,598 | 1,548            | 50        |
| うち海外     | 569            | 581   | 1,151 | 625             | 576   | 1,202 | 1,252            | -50       |
| 環境システム事業 | 733            | 985   | 1,719 | 833             | 1,166 | 2,000 | 2,000            | -         |
| ビル空調     | 177            | 184   | 362   | 183             | 192   | 376   | 376              | -         |
| 産業空調     | 556            | 800   | 1,356 | 649             | 974   | 1,624 | 1,624            | -         |
| 塗装システム事業 | 537            | 378   | 916   | 448             | 351   | 800   | 800              | -         |

## 期初想定通りの受注を見込む

| (億円)              | 2024年3月期<br>実績 |       |       | 2025年3月期<br>予想 |       |       |
|-------------------|----------------|-------|-------|----------------|-------|-------|
|                   | 上期             | 下期    | 通期    | 上期実績           | 下期    | 通期    |
| 環境システム事業<br>受注工事高 | 733            | 985   | 1,719 | 833            | 1,166 | 2,000 |
| ビル空調              | 177            | 184   | 362   | 183            | 192   | 376   |
| 産業空調              | 556            | 800   | 1,356 | 649            | 974   | 1,624 |
| うち国内              | 358            | 539   | 897   | 354            | 699   | 1,054 |
| うち海外              | 198            | 260   | 459   | 295            | 274   | 570   |
| 海外比率              | 27.0%          | 26.5% | 26.7% | 35.4%          | 23.5% | 28.5% |

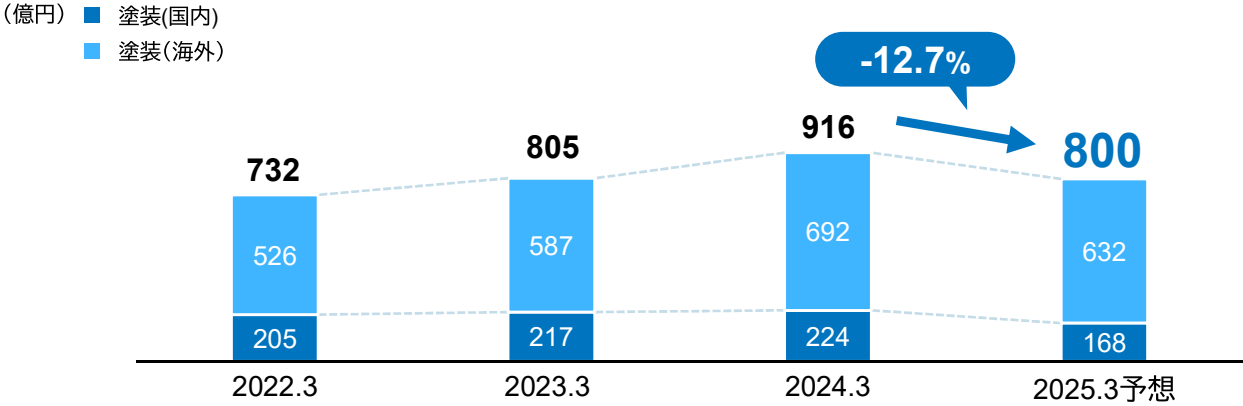
### 受注工事高 推移



期初想定通りの受注を見込む

| (億円)              | 2024年3月期<br>実績 |       |       | 2025年3月期<br>新予想 |       |       | 2025年3月期<br>期初予想<br>通期 | 予想比<br>差異<br>通期 |
|-------------------|----------------|-------|-------|-----------------|-------|-------|------------------------|-----------------|
|                   | 上期             | 下期    | 通期    | 上期実績            | 下期    | 通期    |                        |                 |
| 塗装システム事業<br>受注工事高 | 537            | 378   | 916   | 448             | 351   | 800   | 800                    | -               |
| うち国内              | 166            | 57    | 224   | 118             | 49    | 168   | 118                    | 50              |
| うち海外              | 371            | 321   | 692   | 330             | 301   | 632   | 682                    | -50             |
| 海外比率              | 69.0%          | 84.8% | 75.5% | 73.7%           | 85.8% | 79.0% | 85.3%                  | -6.3%           |

受注工事高 推移



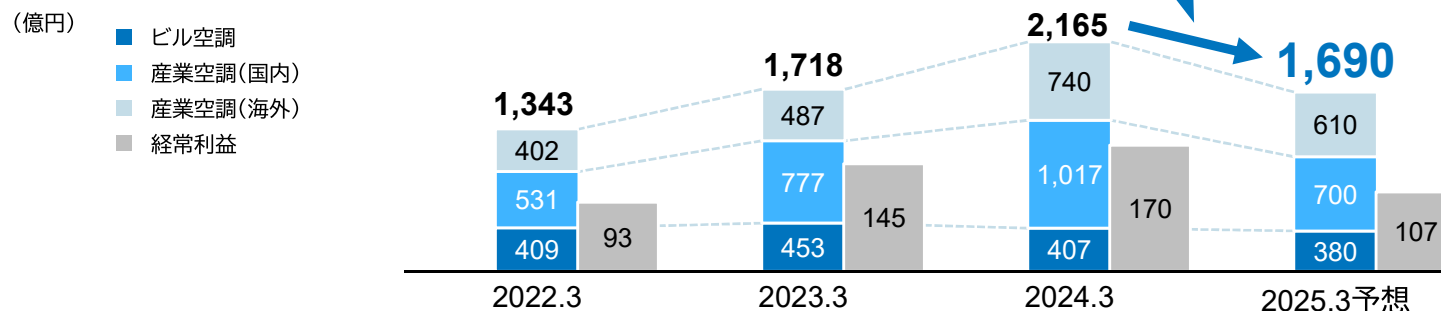
## 環境システム事業は減収減益、塗装システム事業は増収増益を見込む

| (億円)     | 2024年3月期<br>実績 |       |       | 2025年3月期<br>予想 |       |       |
|----------|----------------|-------|-------|----------------|-------|-------|
|          | 上期             | 下期    | 通期    | 上期実績           | 下期    | 通期    |
| 完成工事高合計  | 1,304          | 1,631 | 2,935 | 1,146          | 1,433 | 2,580 |
| うち国内     | 814            | 743   | 1,557 | 559            | 813   | 1,373 |
| うち海外     | 489            | 888   | 1,377 | 586            | 620   | 1,207 |
| 環境システム事業 | 1,039          | 1,125 | 2,165 | 697            | 992   | 1,690 |
| ビル空調     | 206            | 200   | 407   | 162            | 217   | 380   |
| 産業空調     | 832            | 924   | 1,757 | 535            | 774   | 1,310 |
| 塗装システム事業 | 264            | 505   | 770   | 448            | 441   | 890   |
| 経常利益合計   | 81             | 117   | 198   | 70             | 79    | 150   |
| 経常利益率    | 6.2%           | 7.2%  | 6.8%  | 6.2%           | 5.5%  | 5.8%  |
| 環境システム事業 | 75             | 94    | 170   | 42             | 64    | 107   |
| 経常利益率    | 7.3%           | 8.4%  | 7.9%  | 6.1%           | 6.5%  | 6.3%  |
| 塗装システム事業 | 0              | 27    | 28    | 19             | 19    | 39    |
| 経常利益率    | 0.2%           | 5.4%  | 3.6%  | 4.3%           | 4.4%  | 4.4%  |

## 大型案件の剥落により減収減益を見込む 原価低減活動により利益改善を進める

| (億円)              | 2024年3月期<br>実績 |       |       | 2025年3月期<br>予想 |       |       |
|-------------------|----------------|-------|-------|----------------|-------|-------|
|                   | 上期             | 下期    | 通期    | 上期実績           | 下期    | 通期    |
| 環境システム事業<br>完成工事高 | 1,039          | 1,125 | 2,165 | 697            | 992   | 1,690 |
| ビル空調              | 206            | 200   | 407   | 162            | 217   | 380   |
| 産業空調              | 832            | 924   | 1,757 | 535            | 774   | 1,310 |
| うち国内              | 546            | 470   | 1,017 | 256            | 443   | 700   |
| うち海外              | 286            | 453   | 740   | 278            | 331   | 610   |
| 海外比率              | 27.5%          | 40.3% | 34.2% | 40.0%          | 33.4% | 36.1% |
| 環境システム事業<br>経常利益  | 75             | 94    | 170   | 42             | 64    | 107   |
| 経常利益率             | 7.3%           | 8.4%  | 7.9%  | 6.1%           | 6.5%  | 6.3%  |

### 完成工事高・経常利益 推移



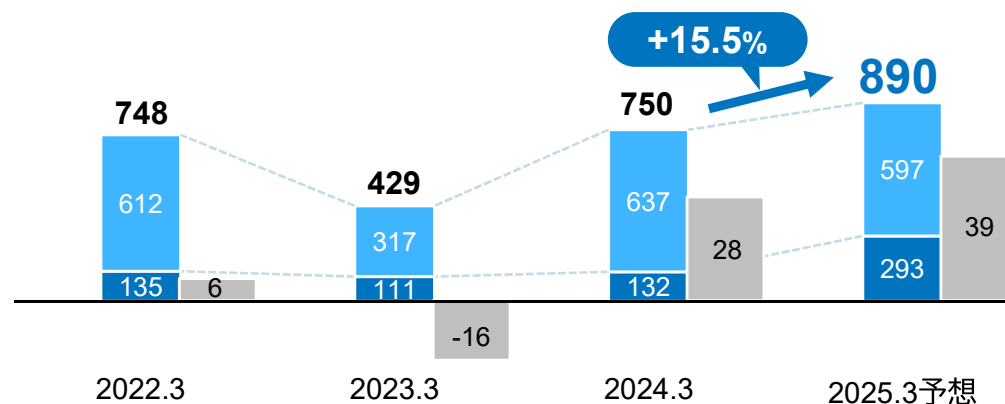
## 2期連続で増収増益を見込む

| (億円)              | 2024年3月期<br>実績 |       |       | 2025年3月期<br>予想 |       |       |
|-------------------|----------------|-------|-------|----------------|-------|-------|
|                   | 上期             | 下期    | 通期    | 上期実績           | 下期    | 通期    |
| 塗装システム事業<br>完成工事高 | 264            | 505   | 770   | 448            | 441   | 890   |
| うち国内              | 60             | 71    | 132   | 141            | 151※  | 293※  |
| うち海外              | 203            | 434   | 637   | 307            | 289※  | 597※  |
| 海外比率              | 77.0%          | 85.8% | 82.8% | 68.6%          | 65.5% | 67.1% |
| 塗装システム事業<br>経常利益  | 0              | 27    | 28    | 19             | 19    | 39    |
| 経常利益率             | 0.2%           | 5.4%  | 3.6%  | 4.3%           | 4.4%  | 4.4%  |

## ■ 完成工事高・経常利益 推移

(億円)

- 塗装(国内)
- 塗装(海外)
- 経常利益



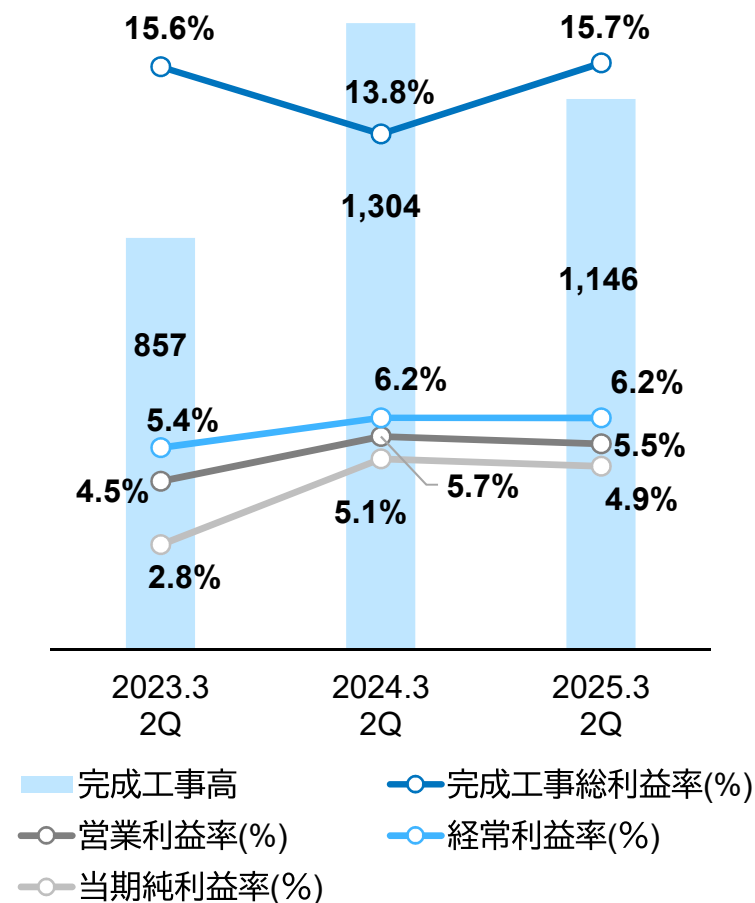
※ 通期業績予想値において、上期完成工事高の予想と同様に、国内で見込むべき案件約50億円を海外で見込んでいたため、予想値を補正。

# 目次

INDEX

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| 1. 2025年3月期通期受注工事高の予想修正   | P.03        |
| 2. 連結業績の概要                | P.05        |
| 3. セグメント別業績の概要            | P.10        |
| <b>4. 連結財務諸表</b>          | <b>P.24</b> |
| 5. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けて | P.28        |

| (億円)                | 2023年3月期<br>2Q | 2024年3月期<br>2Q | 2025年3月期<br>2Q |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| 完成工事高               | 857            | 1,304          | 1,146          |
| 完成工事総利益             | 134            | 180            | 179            |
| 完成工事総利益率            | 15.6%          | 13.8%          | 15.7%          |
| 営業利益                | 38             | 74             | 62             |
| 営業利益率               | 4.5%           | 5.7%           | 5.5%           |
| 経常利益                | 46             | 81             | 70             |
| 経常利益率               | 5.4%           | 6.2%           | 6.2%           |
| 親会社株主に帰属する<br>中間純利益 | 24             | 66             | 56             |
| 当期純利益率              | 2.8%           | 5.1%           | 4.9%           |



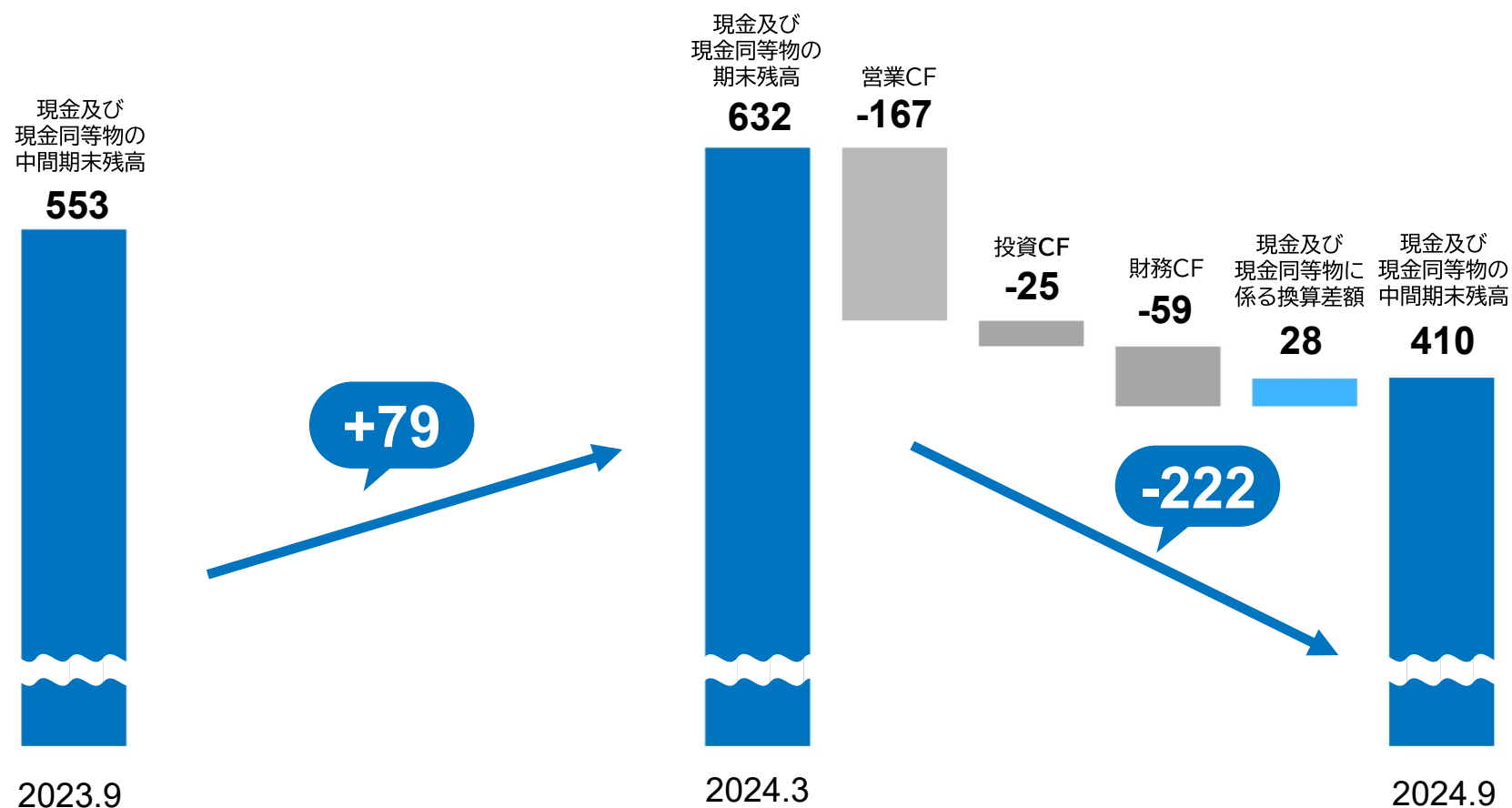
| 科目<br>(億円)     | 2024年<br>3月期 | 2025年<br>3月期2Q | 増減   |
|----------------|--------------|----------------|------|
| <b>流動資産</b>    | 2,033        | <b>1,784</b>   | -249 |
| 現金預金           | 554          | <b>451</b>     | -102 |
| 受取手形・完成工事未収入金等 | 1,253        | <b>1,121</b>   | -132 |
| 有価証券           | 90           | -              | -90  |
| 未成工事支出金及び材料貯蔵品 | 33           | <b>38</b>      | 4    |
| その他            | 112          | <b>182</b>     | 70   |
| 貸倒引当金          | -10          | <b>-9</b>      | 0    |
| <b>固定資産</b>    | 631          | <b>600</b>     | -30  |
| 有形固定資産         | 116          | <b>131</b>     | 14   |
| のれん            | 35           | <b>32</b>      | -3   |
| その他無形固定資産      | 24           | <b>22</b>      | -1   |
| 投資有価証券         | 308          | <b>265</b>     | -43  |
| 繰延税金資産         | 8            | <b>7</b>       | -1   |
| その他            | 144          | <b>145</b>     | 1    |
| 貸倒引当金          | -7           | <b>-3</b>      | 3    |
| <b>資産合計</b>    | 2,664        | <b>2,384</b>   | -279 |

| 科目             | 2024年<br>3月期 | 2025年<br>3月期2Q | 増減   |
|----------------|--------------|----------------|------|
| <b>流動負債</b>    | 1,035        | <b>739</b>     | -295 |
| 支払手形・工事未払金等    | 648          | <b>385</b>     | -262 |
| 未成工事受入金        | 138          | <b>169</b>     | 30   |
| 工事損失引当金        | 3            | <b>2</b>       | -0   |
| その他            | 243          | <b>181</b>     | -62  |
| <b>固定負債</b>    | 114          | <b>119</b>     | 5    |
| <b>負債合計</b>    | 1,149        | <b>858</b>     | -290 |
| <b>純資産</b>     | 1,515        | <b>1,526</b>   | 10   |
| 資本金            | 64           | <b>64</b>      | -    |
| 資本剰余金          | 36           | <b>37</b>      | 1    |
| 利益剰余金          | 1,118        | <b>1,148</b>   | 30   |
| 自己株式           | -29          | <b>-49</b>     | -20  |
| その他有価証券評価差額金   | 143          | <b>119</b>     | -24  |
| 繰延ヘッジ損益        | -0           | <b>-0</b>      | 0    |
| 為替換算調整勘定       | 77           | <b>100</b>     | 23   |
| 退職給付に係る調整累計額   | 29           | <b>28</b>      | -1   |
| 非支配株主持分        | 75           | <b>76</b>      | 1    |
| <b>負債純資産合計</b> | 2,664        | <b>2,384</b>   | -279 |

営業CF: 売上債権の減少により増加したものの、仕入債務の減少でマイナス  
財務CF: 配当金の支払い、自己株式の取得によりマイナス

## 現金及び現金同等物の期末残高推移

(億円)



# 目次

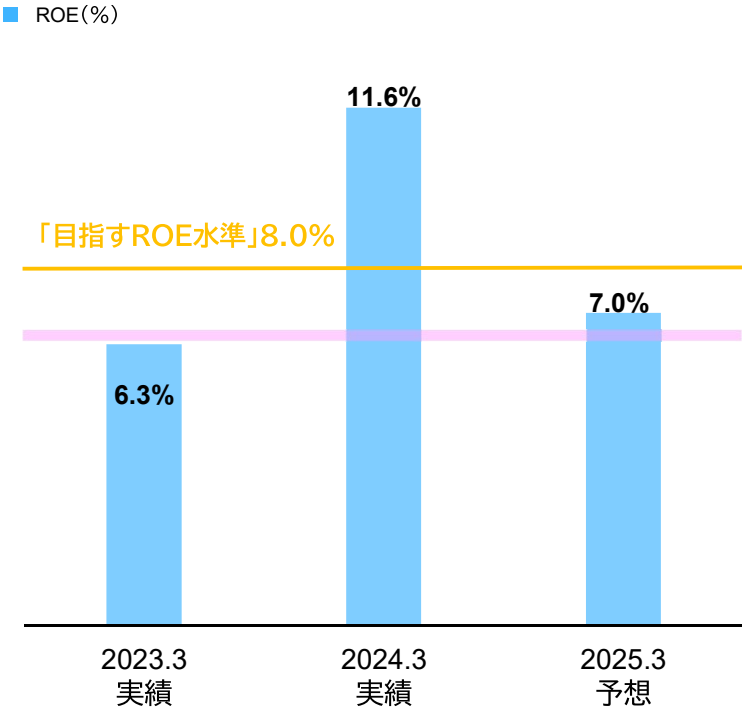
INDEX

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| 1. 2025年3月期通期受注工事高の予想修正       | P.03 |
| 2. 連結業績の概要                    | P.05 |
| 3. セグメント別業績の概要                | P.10 |
| 4. 連結財務諸表                     | P.24 |
| 5. 資本コストや株価を意識した経営の実現<br>に向けて | P.28 |

2026年3月期より始まる次期中期経営計画に向けて、  
資本効率を意識した経営のさらなる深化を図る

|      |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 現状分析 |            | <ul style="list-style-type: none"><li>ROEを重要な経営指標として設定。2025年3月期のROEは、<b>7.0%</b>を見込む</li><li>株主資本コストをCAPM理論を用いて算出。現中期経営計画期間中は、<b>6.4%~6.6%で推移</b></li><li>ROEは、コロナ禍の時期を除き、<b>株主資本コストを上回る水準</b></li><li>ただし、当社の算定する株主資本コストは、投資者の期待する最低水準と捉え、<b>市場との認識のすり合わせが必要</b>であるという認識</li><li>2024年3月期のPBRは<b>1倍を超え、現在も1倍以上の水準を維持</b>。今後も1倍以上の維持と、さらなる資本効率の向上の必要性を認識</li></ul> |
| 目標   |            | <ul style="list-style-type: none"><li>2023年3月期~2025年3月期の現中期経営計画において、「<b>目指すROE水準</b>」として<b>8.0%</b>を設定</li><li>次期中期経営計画に向けてさらなる向上を検討</li></ul>                                                                                                                                                                                                                     |
| 取組み  | 経営指標       | <ul style="list-style-type: none"><li>事業ごとの資本収益性を図る<b>経営指標(ROIC)</b>を導入し、運用を開始。</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|      | 経営資源の適切な配分 | <ul style="list-style-type: none"><li>M&amp;Aなどの事業投資に関して資本コストを加味した可否判断の仕組みを導入</li><li>現中期経営計画のキャッシュアロケーション方針に基づき<b>成長投資(200億円)と株主還元を推進</b></li><li>政策保有株式の縮減(<b>対純資産比率20%未満に削減</b>)</li><li>事業ポートフォリオの見直し、キャッシュアロケーションなど資本効率の改善に向けた方針を策定中</li></ul>                                                                                                                |
|      | 株主還元       | <ul style="list-style-type: none"><li>安定的な配当を実施(<b>DOE3.2%水準</b>)</li><li>資本効率の向上と機動的な財務政策の実現を目的として、自己株式取得・消却を弾力的に実施(<b>年間20億円を目途</b>)</li></ul>                                                                                                                                                                                                                   |
|      | IR活動       | <ul style="list-style-type: none"><li>投資家との積極的な対話と経営へのフィードバックの継続的な実施</li><li>IR施策の充実を図り、投資家とのエンゲージメント強化</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                  |
|      | 持続的な成長     | <ul style="list-style-type: none"><li>2024年2月、社外取締役を委員長とするサステナビリティ委員会を設置。カーボンニュートラルや人的資本・多様性に関する取り組みを推進</li><li>非財務情報の開示の強化</li></ul>                                                                                                                                                                                                                              |

■ 現中期経営計画期間中のROEの推移



## 将来の見通しに関するご注意事項

本資料にて開示されているデータや将来予測は、本資料の発表日現在の判断や入手可能な情報に基づくもので、種々の要因により変化することがあり、これらの目標や予想の達成、および将来の業績を保証するものではありません。またこれらの情報が、今後予告なしに変更されることがあります。

従いまして、本情報および資料のご利用は、他の方法により入手された情報とも照合・確認し、ご利用者の判断によって行ってくださいますようお願いいたします。

本資料ご利用の結果、生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

本資料に関するお問合せ先

株式会社大気社 経営企画本部 経営企画部 IR課

TEL:03-5338-5052 FAX:03-5338-5195