

2025年度 第3四半期決算の概要 通期業績予想の修正

2026年2月

目次

■ 受注 第3四半期実績・通期予想（個別）	1
■ 第3四半期 決算実績	2
■ 通期業績予想の修正	3
■ 通期業績予想（個別・連結）	4
■ 部門別売上高・営業利益の推移（連結）	5
■ 株主還元・財務計画	6
■ 主要受注工事（個別）	7
■ 主要完成工事（個別）	8



本資料に記載された、予想・見通し等につきましては、資料作成時点において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績数値等は、今後さまざまな要因によって記載の予想・見通し等とは異なる可能性があります。

■ 受注 第3四半期実績・通期予想（個別）

- 国内土木：前年同期比大幅増加（臨港道路・防衛関連等の官庁大型工事+民間大型工事を受注）
- 国内建築：前年同期比大幅増加（複数の物流倉庫など大型工事を受注）
- 海 外：前年同期比大幅増加（シンガポールの陸上および海上工事、香港の陸上工事を受注）

（単位：億円）

		第3四半期（3Q）				通期（2025年度）			
		2024年度 実績 ①	2025年度 実績 ②	対2024年度 増減額 ②-①	対2024年度 増減率	2024年度 実績	予想 (25.11発表)	予想 (26.2発表) ③	達成率 ②/③
国内土木	官 庁	787	1,256	469	59.5%	1,719	1,750	2,100	59.8%
	民 間	284	656	372	131.1%	611	450	900	72.9%
	計	1,071	1,912	841	78.5%	2,330	2,200	3,000	63.7%
国内建築	官 庁	43	73	30	69.7%	755	150	350	20.8%
	民 間	1,667	2,252	585	35.1%	2,404	2,850	2,850	79.0%
	計	1,710	2,325	615	36.0%	3,159	3,000	3,200	72.7%
海 外	土 木	172	1,901	1,729	1008.1%	776	1,750	1,950	97.5%
	建 築	417	47	▲ 370	▲ 88.7%	405	50	50	94.5%
	計	588	1,948	1,360	231.2%	1,181	1,800	2,000	97.4%
建設事業計	土 木	1,243	3,813	2,570	206.8%	3,106	3,950	4,950	77.0%
	建 築	2,127	2,372	245	11.6%	3,564	3,050	3,250	73.0%
	計	3,370	6,186	2,816	83.6%	6,670	7,000	8,200	75.4%
その他		2	2	0	2.2%	3	5	5	45.9%
合 計		3,372	6,188	2,816	83.5%	6,673	7,005	8,205	75.4%

■ 第3四半期 決算実績

(単位：億円)

大幅増収増益で過去最高売上高と最高益更新 ～手持工事の順調な進捗と設計変更等による採算改善

■ 連結

○売上高：5,810億円（前年同期比+650億円、+12.6%）

- ・国内土木：大型港湾工事等の順調な進捗で増加
- ・国内建築：豊富な手持工事の順調な進捗で大幅増加
- ・海外：手持工事の進捗で大幅増加

○売上総利益：644億円（同+303億円、+88.5%）

- ・国内土木：414億円（同+86）、17.7%（同+3.0P）
- ・国内建築：213億円（同+86）、10.3%（同+3.1P）
- ・海外：1億円（同+122）、0.1%

○営業利益：443億円（同+295、+200.0%）

- ・国内土木：304億円（同+81）、13.0%（同+3.0P）

※売上増と設計変更等による工事採算の改善

- ・国内建築：149億円（同+84）、7.2%（同+3.5P）

※売上増と工事採算の改善

- ・海外：▲20億円（同+123）、▲1.6%

※前期に多額の工事損失を計上した影響で大幅増益も、

個別 ▲2億円（建築の採算見直し等）

子会社▲18億円（UG M&E追加損失等）

※為替差益15億円（同+6億円）、支払利息23億円（同+7億円）

○経常利益：435億円（同+293億円、+206.1%）

○当期純利益：290億円（同+199億円、+217.3%）

■ 個別

○売上高：5,487億円（同+733億円、+15.4%）

○営業利益：419億円（同+295億円、+237.1%）

○経常利益：398億円（同+266億円、+201.8%）

○当期純利益：259億円（同+179億円、+223.3%）

	個別						連結					
	3Q実績						3Q実績					
	2024年度 3Q実績		2025年度 3Q実績		対前年度 3Q増減		2024年度 3Q実績		2025年度 3Q実績		対前年度 3Q増減	
国内土木	2,064		2,164		100		2,231		2,344		113	
国内建築	1,723		2,053		330		1,756		2,070		314	
海外	965		1,268		303		1,069		1,299		230	
その他	2		2		0		104		97		▲7	
売上高	4,754		5,487		733		5,160		5,810		650	
国内土木	292	14.1%	377	17.4%	85	3.3p	328	14.7%	414	17.7%	86	3.0p
国内建築	122	7.1%	209	10.2%	87	3.1p	127	7.2%	213	10.3%	86	3.1p
海外	▲114	▲11.8%	15	1.2%	129	13.0p	▲121	▲11.4%	1	0.1%	122	11.5p
その他	1	52.6%	1	50.8%	▲0	▲1.8p	8	7.9%	16	16.4%	8	8.5p
売上総利益	300	6.3%	601	11.0%	301	4.7p	341	6.6%	644	11.1%	303	4.5p
一般管理費	176	3.7%	183	3.3%	7	▲0.4p	194	3.8%	200	3.4%	6	▲0.4p
国内土木	192	9.3%	273	12.6%	81	3.3p	223	10.0%	304	13.0%	81	3.0p
国内建築	62	3.6%	146	7.1%	84	3.5p	65	3.7%	149	7.2%	84	3.5p
海外	▲130	▲13.5%	▲2	▲0.1%	128	13.4p	▲143	▲13.4%	▲20	▲1.6%	123	11.8p
その他	1	45.2%	1	43.2%	▲0	▲2.0p	3	2.8%	10	10.4%	7	7.6p
営業利益	124	2.6%	419	7.6%	295	5.0p	148	2.9%	443	7.6%	295	4.7p
営業外損益	8		▲21		▲29		▲6		▲8		▲2	
経常利益	132	2.8%	398	7.3%	266	4.5p	142	2.8%	435	7.5%	293	4.7p
特別損益	▲8		▲13		▲5		6		▲1		▲7	
税引前利益	123	2.6%	386	7.0%	263	4.4p	148	2.9%	434	7.5%	286	4.6p
当期純利益	80	1.7%	259	4.7%	179	3.0p	91	1.8%	290	5.0%	199	3.2p

	2024年度末 実績		2025年度 3Q実績		対前年度末 増減		2024年度末 実績		2025年度 3Q実績		対前年度末 増減	
総資産	6,099		8,165		2,066		6,601		8,718		2,117	
純資産	1,436	23.5%	1,525	18.7%	89	▲4.8p	1,721	26.1%	1,856	21.3%	135	▲4.8p
有利子負債残高	1,554	25.5%	3,238	39.7%	1,684	14.2p	1,665	25.2%	3,488	40.0%	1,823	14.8p
現預金残高	512		392		▲120		573		526		▲47	
純有利子負債	1,042	17.1%	2,846	34.9%	1,804	17.8p	1,092	16.5%	2,962	34.0%	1,870	17.5p

■ 通期業績予想の修正

通期業績予想の大幅な上方修正

～中期経営計画を大幅に上回る過去最高益を達成へ

■ 連結

○売上高：7,590億円（当初比+320億円、+4.4%）

- ・国内土木：3,075億円（同+225、+7.9%）
- ・国内建築：2,675億円（同+75、+2.9%）
- ・海外：1,710億円（同+40、+2.4%）
- ・その他：130億円（同▲20、▲13.3%）

○売上総利益：780億円（同+115億円、+17.3%）

- ・国内土木：505億円（同+90）、16.4%（同+1.9P）
- ・国内建築：245億円（同+55）、9.2%（同+1.9P）
- ・海外：9億円（同▲36）、0.5%（同▲2.2P）
- ・その他：21億円（同+6）、16.2%（同+6.2P）

○営業利益：505億円（同+110億円、+27.8%）

- ・国内土木：354億円（同+89）、11.5%（同+2.2P）
- ・国内建築：158億円（同+58）、5.9%（同+2.1P）
- ・海外：▲20億円（同▲40）、▲1.2%

※個別 0億円（同▲15）（建築の採算見直し等）

子会社 ▲20億円（同▲25）（UG M&E追加損失等）

- ・その他：13億円（同+3）、10.0%（同+3.3P）

○経常利益：475億円（同+115億円、+31.9%）

○当期純利益：320億円（同+70億円、+28.0%）

■ 2026年度の見通し

- ・売上高8,000億円超、今期並みの利益水準の継続を目指す
- ・国内：土木、建築ともに引き続き旺盛な需要が見込まれる
豊富な手持工事の進捗により、今期並みの利益水準を目指す
- ・海外：個別、子会社ともに25年度受注工事も含め手持工事は
順調に進捗、利益貢献する部門への転換を確実に進める

※新中期経営計画（2026～28年度）は2026年5月に発表予定

【連結】

	2025年度（単位：億円）					
	当初予想 （25.5発表）		修正予想 （26.2発表）		増減額	増減率
売上高	7,270		7,590		320	4.4%
国内土木	2,850		3,075		225	7.9%
国内建築	2,600		2,675		75	2.9%
海外	1,670		1,710		40	2.4%
その他	150		130		▲20	▲13.3%
売上総利益	665	9.1%	780	10.3%	115	17.3%
国内土木	415	14.6%	505	16.4%	90	21.7%
国内建築	190	7.3%	245	9.2%	55	28.9%
海外	45	2.7%	9	0.5%	▲36	▲80.0%
その他	15	10.0%	21	16.2%	6	40.0%
一般管理費	270	3.7%	275	3.6%	5	1.9%
営業利益	395	5.4%	505	6.7%	110	27.8%
国内土木	265	9.3%	354	11.5%	89	33.6%
国内建築	100	3.8%	158	5.9%	58	58.0%
海外	20	1.2%	▲20	▲1.2%	▲40	▲200.0%
その他	10	6.7%	13	10.0%	3	30.0%
経常利益	360	5.0%	475	6.3%	115	31.9%
当期純利益	250	3.4%	320	4.2%	70	28.0%

【個別】

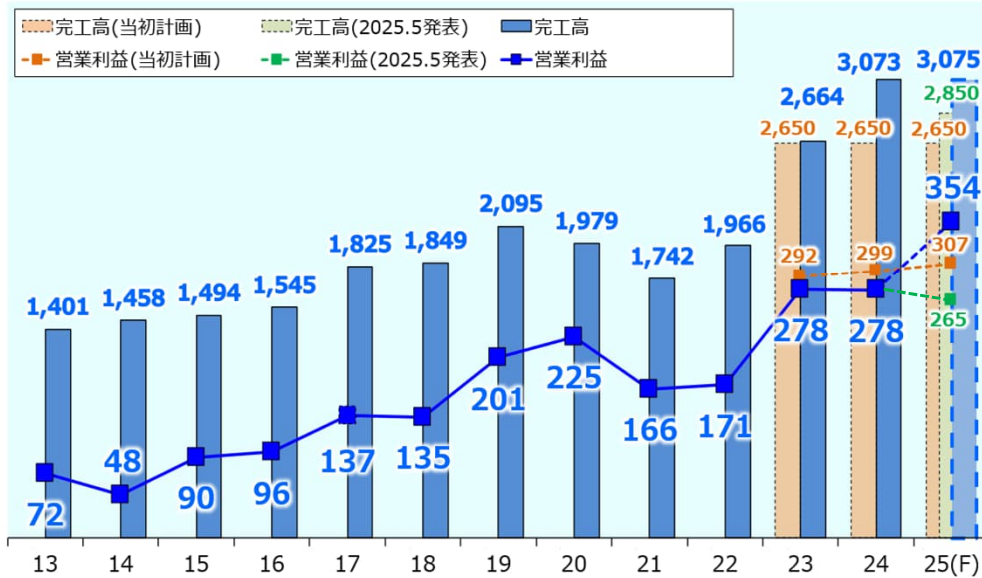
売上高	6,805		7,155		350	5.1%
営業利益	365	5.4%	475	6.6%	110	30.1%
経常利益	330	4.8%	440	6.1%	110	33.3%
当期純利益	230	3.4%	290	4.1%	60	26.1%

■ 通期業績予想 (個別・連結)

	個別										連結 (単位：億円)									
	2024年度実績		2025年度当初予想 (25.5発表)		2025年度修正予想 (26.2発表)		対当初予想 (25.5発表) 増減/増減率		対前年度比 増減/増減率		2024年度実績		2025年度当初予想 (25.5発表)		2025年度修正予想 (26.2発表)		対当初予想 (25.5発表) 増減/増減率		対前年度比 増減/増減率	
国内土木	2,330		2,200		3,000		800		670											
国内建築	3,159		3,000		3,200		200		41											
海外	1,181		1,500		2,000		500		819											
建設受注高	6,670		6,700		8,200		1,500		1,530											
国内土木	2,821		2,650		2,850		200	7.5%	29	1.0%	3,073		2,850		3,075		225	7.9%	2	0.1%
国内建築	2,500		2,550		2,650		100	3.9%	150	6.0%	2,545		2,600		2,675		75	2.9%	130	5.1%
海外	1,367		1,600		1,650		50	3.1%	283	20.7%	1,518		1,670		1,710		40	2.4%	192	12.7%
その他	3		5		5		0	0.0%	2	66.9%	139		150		130		▲ 20	▲13.3%	▲ 9	▲6.2%
売上高	6,691		6,805		7,155		350	5.1%	464	6.9%	7,275		7,270		7,590		320	4.4%	315	4.3%
国内土木	380	13.5%	395	14.9%	465	16.3%	70	17.7%	85	22.5%	418	13.6%	415	14.6%	505	16.4%	90	21.7%	87	21.0%
国内建築	165	6.6%	185	7.3%	240	9.1%	55	29.7%	75	45.8%	173	6.8%	190	7.3%	245	9.2%	55	28.9%	72	42.0%
海外	▲ 122	▲8.9%	35	2.2%	20	1.2%	▲ 15	-	142	-	▲ 126	▲8.3%	45	2.7%	9	0.5%	▲ 36	-	135	-
その他	1	50.1%	0	0.0%	0	0.0%	0	-	▲ 1	▲100.0%	12	8.8%	15	10.0%	21	16.2%	6	40.0%	9	73.0%
売上総利益	424	6.3%	615	9.0%	725	10.1%	110	17.9%	301	71.1%	476	6.5%	665	9.1%	780	10.3%	115	17.3%	304	63.9%
一般管理費	236	3.5%	250	3.7%	250	3.5%	0	0.0%	14	6.1%	259	3.6%	270	3.7%	275	3.6%	5	1.9%	16	6.2%
国内土木	247	8.8%	250	9.4%	320	11.2%	70	28.0%	73	29.5%	278	9.0%	265	9.3%	354	11.5%	89	33.6%	76	27.5%
国内建築	84	3.4%	100	3.9%	155	5.8%	55	55.0%	71	84.5%	90	3.5%	100	3.8%	158	5.9%	58	58.0%	68	75.5%
海外	▲ 144	▲10.6%	15	0.9%	0	0.0%	▲ 15	-	144	-	▲ 156	▲10.3%	20	1.2%	▲ 20	▲1.2%	▲ 40	-	136	-
その他	1	42.8%	0	0.0%	0	0.0%	0	-	▲ 1	▲100.0%	5	3.8%	10	6.7%	13	10.0%	3	30.0%	8	148.5%
営業利益	188	2.8%	365	5.4%	475	6.6%	110	30.1%	287	152.7%	217	3.0%	395	5.4%	505	6.7%	110	27.8%	288	132.7%
営業外損益	▲ 14		▲ 35		▲ 35		0	-	▲ 21	-	▲ 29		▲ 35		▲ 30		5	-	▲ 1	-
経常利益	174	2.6%	330	4.8%	440	6.1%	110	33.3%	266	152.9%	188	2.6%	360	5.0%	475	6.3%	115	31.9%	287	152.1%
特別損益	▲ 12		0		▲ 12		▲ 12	-	0	-	4		0		0		0	-	▲ 4	-
税引前利益	162	2.4%	330	4.8%	428	6.0%	98	29.7%	266	164.5%	193	2.6%	360	5.0%	475	6.3%	115	31.9%	282	146.5%
当期純利益	108	1.6%	230	3.4%	290	4.1%	60	26.1%	182	168.0%	125	1.7%	250	3.4%	320	4.2%	70	28.0%	195	156.8%
一株当たり当期純利益(円)	38.3		82.5		105.0		22.5		66.7		44.1		89.7		115.8		26.1		71.7	
総資産	6,099		6,800		6,800						6,601		7,400		7,400					
純資産	1,436	23.5%	1,485	21.8%	1,557	22.9%					1,721	30.6%	1,790	24.2%	1,886	25.5%				
有利子負債残高	1,554	25.5%	1,730	25.4%	1,730	25.4%					1,665	25.2%	1,965	26.6%	1,965	26.6%				
現預金残高	512		500		500						573		560		560					
純有利子負債	1,042	17.1%	1,230	18.1%	1,230	18.1%					1,092	16.5%	1,405	19.0%	1,405	19.0%				
D/Eレシオ(ネット)	0.7		0.8		0.8						0.6		0.8		0.7					
ROE	7.5%		15.8%		19.4%						7.2%		14.2%		17.7%					

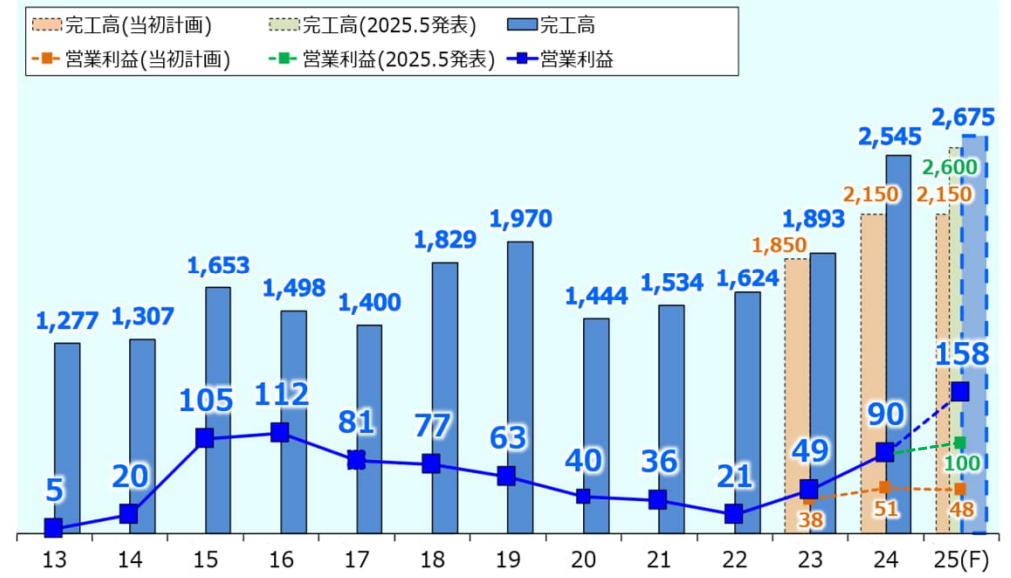
部門別売上高・営業利益の推移（連結）

●国内土木

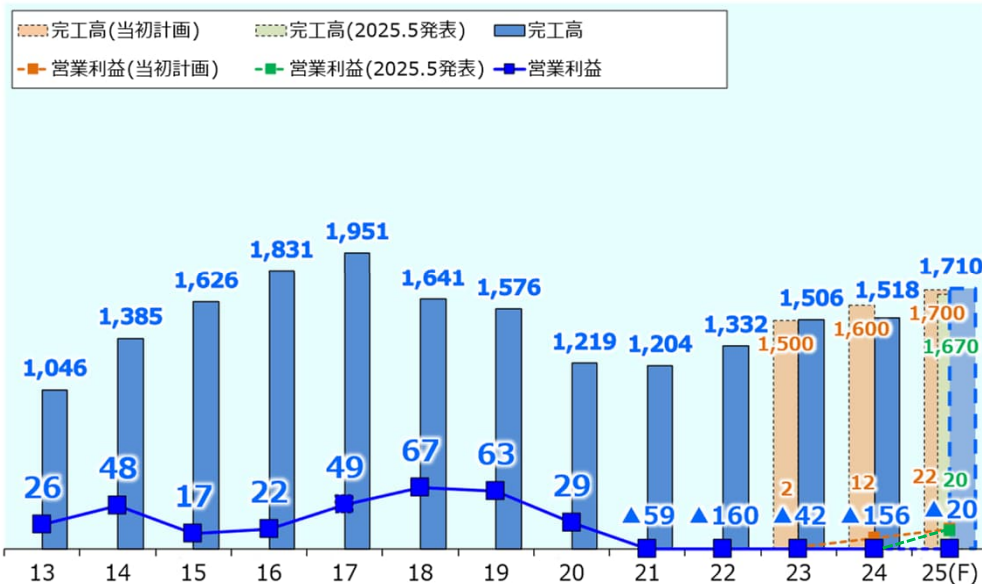


●国内建築

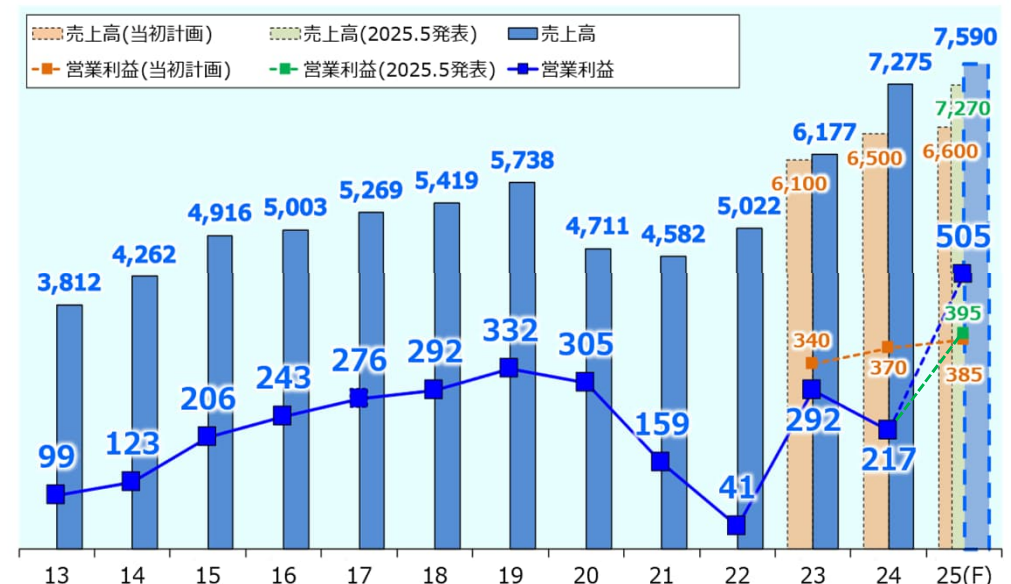
当初計画：中期経営計画、2023年5月発表



●海外



●全社



■株主還元・財務計画

●株主還元 ～業績予想の上方修正に伴い増配

○配当予想の修正

- ・期末配当金を10円増配
中間配当 17円、期末配当 17円→ **27円 (+10円)**
年間配当 34円→ **44円** 配当性向 37.8% (目標 35%以上)
- ・自己株式取得 (100億円) を合わせた総還元性向 69.1%

○自己株式の取得状況

※発行済み株式総数 (自己株式含む) 286.0百万株

- ・2025年度は3Qまでに2回の自己株式取得を実施 (2025年5月、11月)

	取得金額	取得株式数	発行済株式数 (自己株式を除く)
24年度期末分 (5月実施)	50億円	5.6百万株	276.2百万株
25年度上期分 (11月実施)	50億円	3.2百万株	273.0百万株
合 計	100億円	8.8百万株	

株主還元の推移 (連結)

	2023 実績	2024 実績			2025 実績および予定		
		中間	期末	合計	中間	期末	合計
年間配当額 (円/1株)	24	12	12	24	17	27	44
配当性向	38.4%	54.5%			37.8%		
自己株式取得額 (億円)	20	—	50	50	50	50	100
還元性向	11.2%	40.1%			31.3%		
総還元性向	49.6%	94.6%			69.1%		

CF・有利子負債残高の推移

(単位: 億円)

		通期			第3四半期	
		2023 実績	2024 実績	2025 計画	2024 実績	2025 実績
連結	営業CF	91	▲233	530	—	—
	投資CF	▲64	▲232	▲660	—	—
	財務CF	67	439	120	—	—
	期末資金残高	595	573	560	514	526
	有利子負債残高	1,103	1,665	1,965	2,320	3,488
	(対前年度末比)	166	562	300	1,217	1,823
	純有利子負債	508	1,092	1,405	1,806	2,962
個別	期末資金残高	547	512	500	416	392
	有利子負債残高	992	1,554	1,730	2,209	3,238
	(対前年度末比)	129	562	176	1,217	1,684

※CF: 3QではCFの開示がないため「—」表示としている

●財務計画 ～営業CFの確保と戦略的投資への対応

○豊富な事業量が順調に進捗 ～3Q売上高は過去最高水準

- ・売上高の大幅な増加 (対前年3Q比+650億円)、一時的に立替金が増加
⇒4Qに大型工事等の工事代金回収が進み、営業CFは+530億円の見込み

○洋上風力関連の大型作業船の建造は順調に進捗

- ・大型基礎施工船HLV、ケーブル敷設船CLV (いずれも芙蓉総合リースと共有)
(建造中、28年完成・稼働予定)、3隻目のSEP船「Sea Challenger」
(1,600t吊、JOM保有) の改造 (既に完成、26年2月稼働予定)
- ・建造資金の調達: 社債200億円および財政投融資90億円 (予定含む)
- ・投資CF: その他も含め当初計画通り▲660億円の見込み

○期末の有利子負債残高は計画通り

- ・売上高増加により工事費の支払いが先行
⇒3Qの連結有利子負債残高は3,488億円 (前期末比1,823億円増加)
- ・4Qに、大型工事等の工事代金の回収により、期末有利子負債残高は当初計画通り、1,965億円の見込み

■ 主要受注工事（個別）

	発注者	工事名称	施工地	金額	受注時期	工期
国内土木	近畿地方整備局	神戸港臨港道路大阪湾岸道路西伸部主塔（２P）基礎工事	兵庫県	86億円 (JV172億円)	3Q	2025/12 - 2030/03
	中日本高速道路	東名高速道路日進三好地区（上り線）拡幅工事	愛知県	63億円 (JV91億円)	2Q	2025/08 - 2029/09
	J F E スチール	電気炉原料用バース新設工事	岡山県	60億円	1Q	2025/1Q - 2028/1Q
	九州防衛局	佐世保（７）崎辺栈橋新設工事（その１）	長崎県	55億円 (JV111億円)	2Q	2025/10 - 2029/03
	東北防衛局	海自大湊（７）栈橋新設等工事	青森県	36億円 (JV51億円)	2Q	2025/10 - 2027/10
国内建築	川西３特定目的会社	E S R 川西 D C 3 新築計画	兵庫県	非公表	1Q	2025/04 - 2028/02
	大創産業	（仮称）関西 R D C 新築工事	大阪府	非公表	3Q	2025/12 - 2028/03
	広島ホテルマネジメント	（仮称）広島市南区的場町 1 丁目ホテル計画 新築工事	広島県	非公表	3Q	2025/12 - 2028/03
	ヒューリック	（仮称）麻布 F ビル建替計画 新築工事	東京都	非公表	3Q	2025/11 - 2027/11
	小松島市	（仮称）新小松島小学校施設整備事業に係る建設工事	徳島県	34億円 (JV52億円)	2Q	2025/08 - 2027/12
海外	チャンギエアポートグループ	チャンギ空港第 5 ターミナル ターミナル連絡トンネル工事	シンガポール	761億円 (JV1,087億円)	1Q	4年強
	香港機場管理局	香港国際空港無人交通車両用道路・駅舎建設工事	香港	415億円	2Q	46ヶ月
	JTCコーポレーション	トウアス北部埋立工事	シンガポール	335億円	1Q	2025/08 - 2030/07

■ 主要完成工事（個別）

		発注者	工事名称	施工地	金額	通期請負額	進捗率	工期
完成工事（出来高）	国内土木	九州地方整備局	令和４年度馬毛島係留施設等築造工事	鹿児島県	367億円	1,481億円 (JV2,369億円)	76.2%	2022/10 - 2027/03
		近畿地方整備局	神戸港ポートアイランド（第2期）地区荷さばき地（PC15から17）地盤改良等工事（第2工区）	兵庫県	33億円	40億円 (JV58億円)	82.0%	2024/09 - 2026/06
		独立行政法人鉄道建設・運輸施設整備支援機構	北海道新幹線、長万部駅高架橋	北海道	33億円	141億円 (JV283億円)	28.8%	2023/10 - 2027/06
		独立行政法人鉄道建設・運輸施設整備支援機構	北海道新幹線、大新高架橋外１箇所	北海道	26億円	105億円 (JV209億円)	55.1%	2023/01 - 2026/08
		西日本高速道路	広島県道路 坂工事	広島県	26億円	88億円	69.3%	2022/03 - 2026/07
	国内建築	月島三丁目北地区市街地再開発組合	月島三丁目北地区第一種市街地再開発事業 施設建築物新築工事	東京都	170億円	644億円	85.6%	2022/03 - 2026/06
		南関東防衛局	武山（６補）教育施設等整備工事（その１～３）	神奈川県	56億円	263億円 (JV505億円)	11.7%	2025/01 - 2028/03
		ゴールドクレスト	（仮称）クレストフォルム南砂町駅前計画新築工事	東京都	49億円	120億円	74.8%	2023/08 - 2026/09
		久喜市	（仮称）久喜市新ごみ処理施設整備運営事業	埼玉県	49億円	182億円	55.0%	2022/10 - 2029/03
		桜台団地マンション建替組合	桜台団地マンション建替事業	神奈川県	40億円	223億円	94.5%	2022/10 - 2026/08
	海外	シンガポール政府	エレクティブケア&ナショナルデンタルセンター新築工事	シンガポール	329億円	1,139億円	50.0%	非公表
		シンガポール政府	シンガポール・マレーシア国境鉄道施設工事	シンガポール	140億円	1,009億円	81.4%	2020/11 - 2026/09
		シンガポール政府	クロスアイランド・ライン（地下鉄）CR117工事	シンガポール	103億円	571億円	51.9%	非公表
		香港大学	香港大学研究実験棟及びIT棟新築工事	香港	64億円	420億円	81.8%	非公表
		シンガポール政府	ノースサウスコリドー高速道路 N105工事	シンガポール	53億円	472億円 (JV813億円)	61.2%	非公表