

< 3.2026年12月期の計画 >

3-1. 市場環境

3-2. 連結決算予想

3-3. セグメント別売上高の予想

3-4. 配当政策

3-5. 資本コストや株価を意識した経営の
実現に向けた対応

3-1. 市場環境

- ◆ 令和8年度政府予算案における公共事業関係費は引き続き安定的に確保が見込まれる
- ◆ 政府予算の重点施策や、脱炭素、海洋の産業利用促進などの分野で強みを発揮

当社事業に関する政府の重点施策

第1次国土強靱化実施中期計画（2025/6閣議決定）

高市内閣「17の戦略分野」 ● 防災・国土強靱化 ● 海洋

令和8年度予算案

【国土交通省】

- 大規模自然災害からの復旧・復興
- 防災・減災、国土強靱化の強力な推進
- インフラ老朽化対策 等

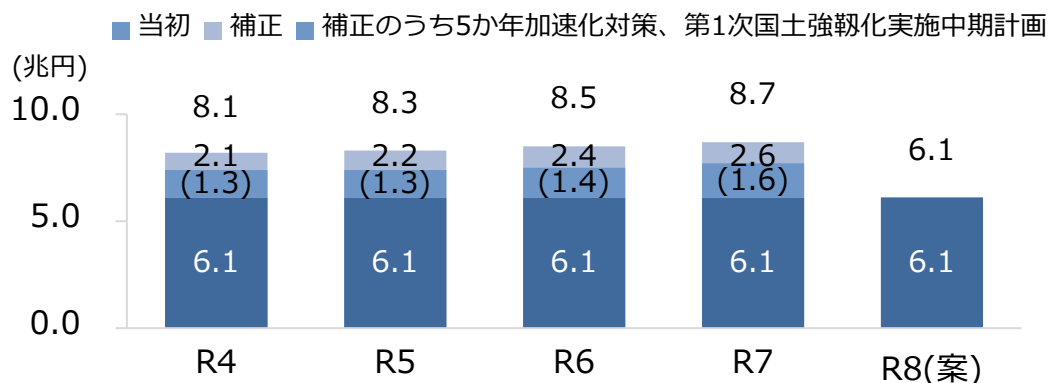
【防衛省】

- 重点分野の抜本的強化、防衛施設の強靱化
- 防衛生産・技術基盤の強化
- 米軍再編の着実な実施 等

【環境省】

- 持続可能で自立した地域づくりやOECD・生物多様性等の推進、希少種保護対策
- 海洋プラスチックごみ総合対策
- エコチル調査の効率的・効果的な推進、PFAS総合対策の推進 等

公共事業関係費の推移



その他の施策やニーズ

脱炭素社会の実現

- ・再生可能エネルギー（洋上風力発電）の拡大
- ・グリーンインフラ
- ・持続可能な地域づくり（脱炭素、自然共生、資源循環の統合的解決）
- ・ブルーカーボン
- ・企業のサステナビリティ経営の推進

海洋基本計画（海洋の産業利用の促進）

- ・海洋資源開発、AUV戦略、水産業の成長産業化など

第6次環境基本計画

- ・ウェルビーイング
- ・ネイチャーポジティブ
- ・循環経済
- ・経済安全保障

3-2. 連結決算予想

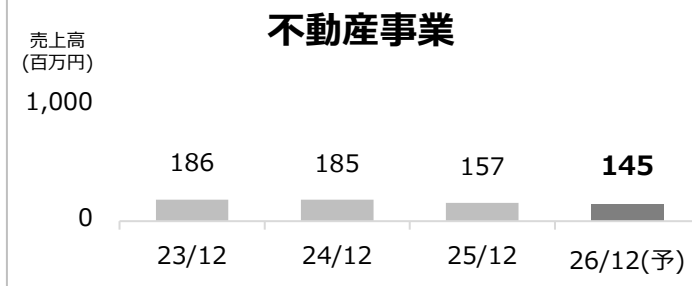
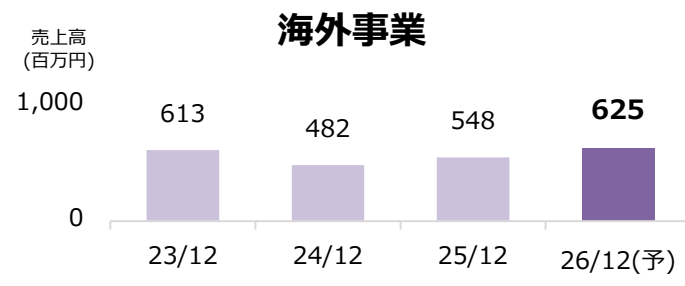
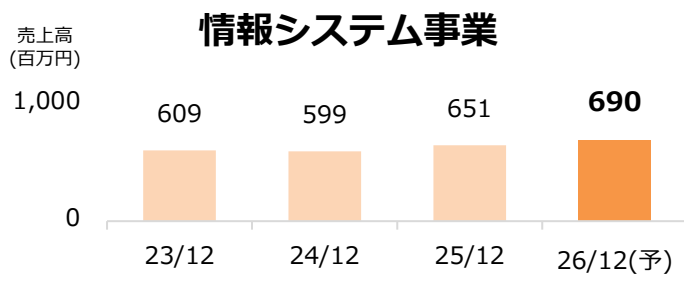
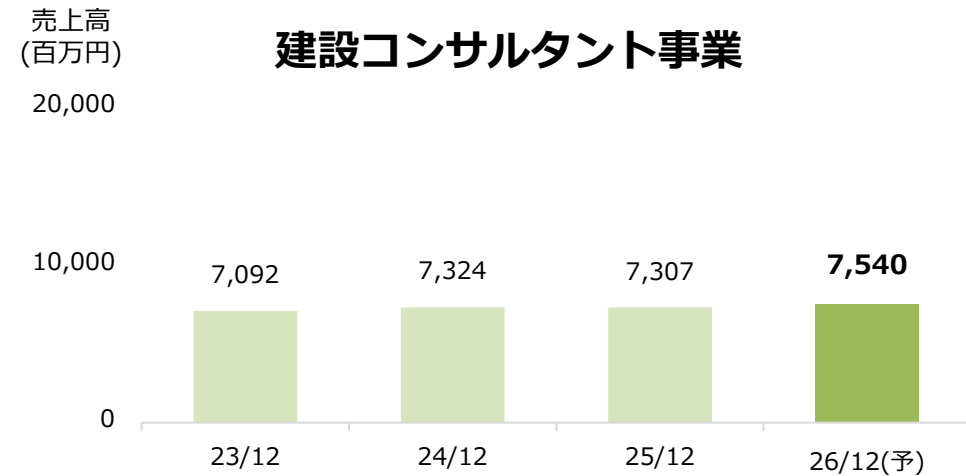
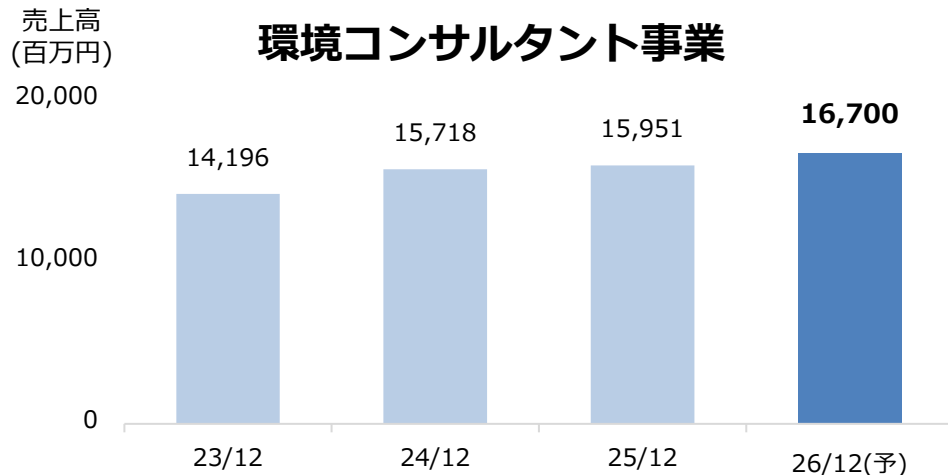
- ◆ 売上高は10億8千4百万円増の257億円（前期比4.4%増）
- ◆ 営業利益は2億1千4百万円増の34億円（同6.7%増）
- ◆ 親会社株主に帰属する当期純利益は24億円（同0.8%増）

(単位：百万円)	24/12 実績	25/12 実績	26/12 予想	対前期 増減
売上高	24,310	24,616	25,700	1,084 <+4.4%>
営業利益 (率)	3,254 (13.4%)	3,186 (12.9%)	3,400 (13.2%)	214 <+6.7%>
経常利益 (率)	3,423 (14.1%)	3,366 (13.7%)	3,460 (13.5%)	94 <+2.8%>
親会社株主に帰属する 当期純利益 (率)	2,376 (9.8%)	2,381 (9.7%)	2,400 (9.3%)	19 <+0.8%>
受注高	24,821	25,123	26,100	977 <+3.9%>

3-3. セグメント別売上高の予想

- ◆環境コンサルタント事業は7億4千8百万円増の167億円（前期比4.7%増）
（大規模な海洋環境調査や再生可能エネルギー関連の環境アセスメント、AUVの設計製作・運用支援業務等の増加見込み）
- ◆建設コンサルタント事業は2億3千2百万円増の75億4千万円（前期比3.2%増）
（インフラ施設の計画・設計・維持管理関連業務等の増加見込み）

※セグメント間取引を除く



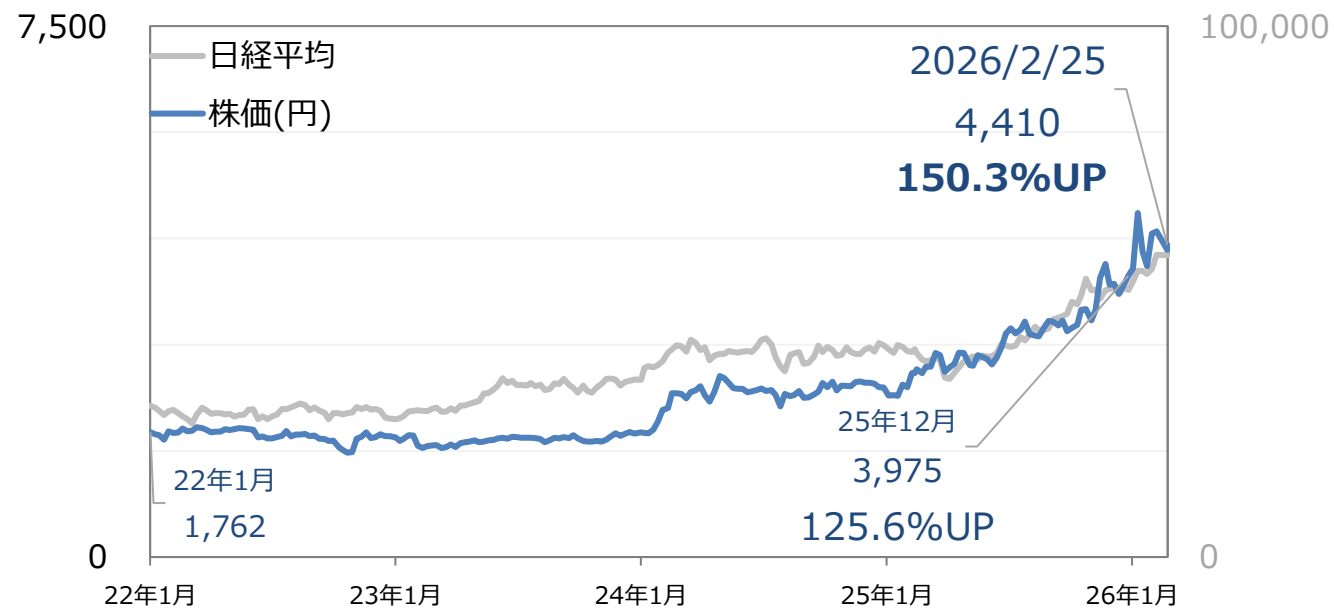
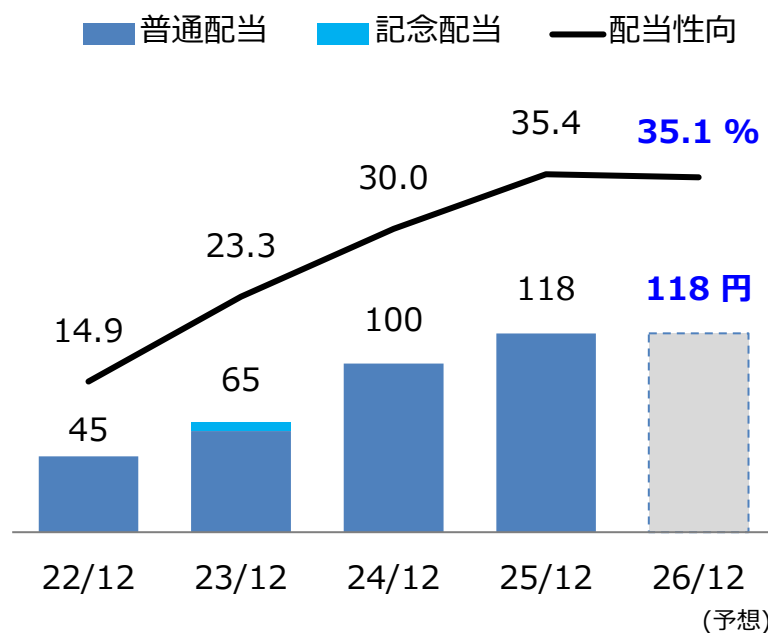
3-4. 配当政策

基本方針

経営基盤の強化と将来の事業拡大のための設備投資等に必要な内部留保を確保しつつ、株主様への安定的かつ継続的な利益還元を行うことを基本方針とする
⇒事業環境や利益状況に応じて、配当水準を検討

- ◆ 2/25時点の株価は4,410円、PBRは1.03倍
- ◆ 25/12期の配当予定は118円 配当性向：35.4%
- ◆ 26/12期の配当予想は118円 配当性向：35.1%

年初来高値 (2026/1/14) : 4,860円 (175.8%UP)
本決算発表 (2026/2/9) : 4,600円 (161.0%UP)



3-5. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応

基本方針

株主・投資家の皆様から当社の成長性を適切に評価いただき、PBR1倍を上回る水準を目指す

取り組みの成果

◆収益力の向上：2025/12期は売上は増収、営業利益率は12%を維持

◆株主還元水準向上：期末配当金は118円（配当性向35.4%）を予定

現状評価

- ◆ 売上高、営業利益とも堅調に推移し、ROIC、ROEは一定水準を継続
- ◆ PBRは株価上昇により改善し、期末時点では0.95倍、年初来高値を更新した1/14には1.12倍
- ◆ 水準の維持・向上のため、2025年11月に開示した取り組みを継続

(百万円)	23/12期	24/12期	25/12期
売上高	22,698	24,310	24,616
営業利益 (率)	2,791 (12.3%)	3,254 (13.4%)	3,186 (12.9%)
ROIC	6.9%	7.7%	7.1%
ROE	7.8%	8.6%	8.0%
PBR	0.5倍	0.6倍	0.9倍
株価(12月末)	1,746円	2,393円	3,975円

施策 1 収益力の向上

- 第6次中期経営計画の確実な達成による安定的な成長
- 既存コア事業の収益の底上げと成長分野への積極的投資により収益の向上

施策 2 株主還元水準の維持・向上

- 配当方針を原則としつつ、第6次中期経営計画期間中に配当性向35~40%、総還元性向50%を目指す
(2026/12期 配当予想118円、同 配当性向35.1%)

施策 3 IR・SRの充実

- 株主、投資家の皆様に当社への理解を深めていただくため、引続き情報発信や対話機会を充実・拡充
(非財務情報等に関する情報開示の充実など)