

2026年3月期 財務レビュー

経営成績

当連結会計年度の概況

- 受注高は、国内向け受注が建設工事業、ボイラ事業ともに順調に推移し、63,536百万円(対前期比2.0%増)となりました。
- 売上高は、進行中の大口工事が建設工事業、ボイラ事業ともに減少し、60,299百万円(同9.0%減)となりました。
- 利益面は、売上高の減少および人件費等のコスト負担が影響し、営業利益は7,675百万円(同27.7%減)、経常利益は8,306百万円(同26.1%減)、親会社株主に帰属する当期純利益は5,494百万円(同35.0%減)の計上となりました。

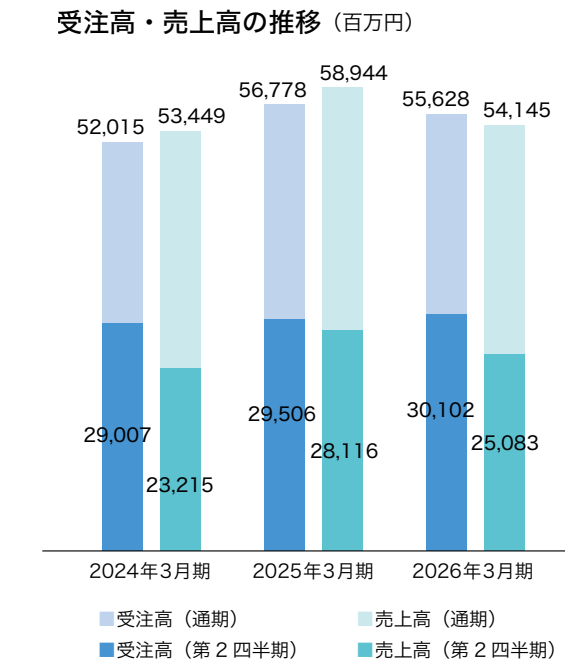
セグメント別 業績サマリー

当社グループの報告セグメントは、当社グループの構成単位のうち、分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が定期的に検討を行う対象となっているものであります。当社は建設工事業、ボイラ事業を基本にして組織が構成されており、各事業単位で国内および海外の包括的な戦略を立案し、事業活動を展開しています。



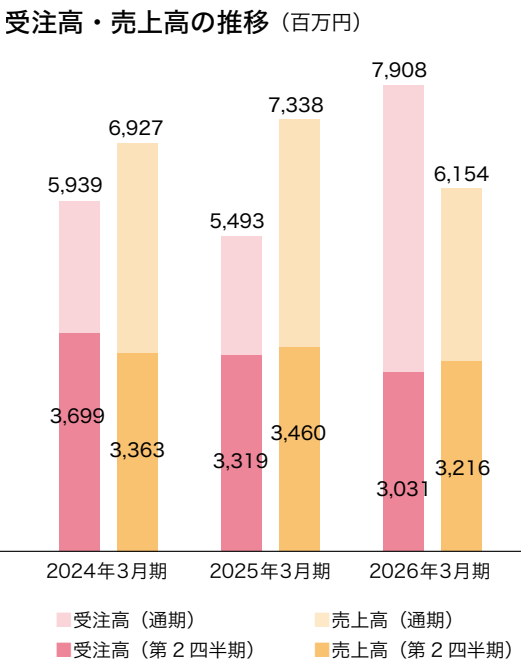
建設工事業

国内メンテナンス工事は堅調に推移しましたが、国内外の大口工事案件の減少に伴い、売上高は54,145百万円(対前期比8.1%減)の計上となりました。セグメント利益は、売上高の減少により7,343百万円(同27.3%減)の計上となりました。



ボイラ事業

大口案件の進捗が減少したことにより、売上高は6,154百万円(対前期比16.1%減)の計上となりました。また、新工場の稼働によるコスト負担の増加により、セグメント利益は237百万円(同52.5%減)の計上にとどまりました。



配当政策

当社は収益力の向上を図りながら、健全な財務体質を維持していくことが企業価値の拡大につながると考えています。また、キャッシュ・フロー、資本効率等を勘案しながら、自己株式の取得を弾力的に実施し、株主還元を行っていきます。

当期末の配当金につきましては、1株につき45円とし、第2四半期において実施した中間配当20円と合わせ年間65円としました。利益配分の基本方針につきましては当期から配当方針を一部変更しました。株主の皆様へ安定的な配当を行う姿勢をより明確にするために、現行の中期経営計画2024-2026期間中において、DOE(株主資本配当率)4%以上を目標とすること、配当性向を30%から40%程度とすることを総合的に勘案し決定します。

2027年3月期の配当金につきましては、上記の基本方針を踏まえて、1株につき年間65円を予定しています。

財政状態の概況

総資産は、85,597百万円となり、前連結会計年度末と比べ2,986百万円減少しました。

資産の部は、流動資産が61,199百万円となり、前連結会計年度末と比べ37百万円減少しました。主な要因は現金預金の増加3,253百万円、完成工事未収入金の減少1,172百万円、契約資産の減少1,200百万円です。固定資産は24,397百万円となり、前連結会計年度末と比べ2,949百万円減少しました。主な要因は、有形固定資産の減少3,166百万円です。

負債の部は、流動負債は12,872百万円となり、前連結会計年度末と比べ1,759百万円減少しました。主な要因は、契約負債の増加1,050百万円、1年内返済予定の長期借入金の増加600百万円、支払手形の減少1,685百万円、電子記録債務の減少643百万円です。固定負債は3,202百万円となり、前連結会計年度末と比べ1,543百万円減少しました。主な要因は、繰延税金負債の減少943百万円、長期借入金の減少600百万円です。

純資産の部は69,522百万円となり、前連結会計年度末と比べて315百万円増加しました。主な要因は親会社株主に帰属する当期純利益の計上による増加5,494百万円、剰余金の配当による減少2,816百万円、自己株式の取得による減少2,744百万円です。

この結果、自己資本比率は80.6%(前連結会計年度末は77.4%)となりました。

キャッシュ・フローの状況

営業活動による資金は、6,497百万円の増加、投資活動による資金は、2,285百万円の増加、財務活動による資金は、5,639百万円の減少となり、現金及び現金同等物の当連結会計年度末残高は、前連結会計年度末より3,247百万円増加して36,696百万円となりました。

連結キャッシュ・フロー	(百万円)	
	2025年3月期 実績	2026年3月期 実績
営業活動によるキャッシュ・フロー	6,937	6,497
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 500	2,285
フリーキャッシュ・フロー	6,436	8,782
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 4,692	△ 5,639
現金及び現金同等物の期末残高	33,449	36,696

今後の見通し

2027年3月期の連結決算につきましては、2026年5月8日現在、売上高61,000百万円、営業利益7,000百万円を見込んでいます。国内経済は緩やかな回復基調のまま推移することが予想されますが、中東情勢等の地政学リスクや金融資本市場の急激な変動など、国内外の経済に影響を及ぼし得る不確定な要素も多く、景気の先行きは依然として不透明な状況が続くものと見込まれます。

売上高	(百万円)		
	2026年3月期 実績	2027年3月期 予想	前期比
建設工事業	54,145	53,800	△ 345
ボイラ事業	6,154	7,200	1,046
合計	60,299	61,000	701

受注高	(百万円)		
	2026年3月期 実績	2027年3月期 予想	前期比
建設工事業	55,628	53,500	△ 2,128
ボイラ事業	7,908	7,500	△ 409
合計	63,536	61,000	△ 2,536

営業利益	(百万円)		
	2026年3月期 実績	2027年3月期 予想	前期比
建設工事業	7,343	6,550	△ 793
ボイラ事業	237	450	213
合計	7,581	7,000	△ 581

受注残高	(百万円)		
	2026年3月期 実績	2027年3月期 予想	前期比
建設工事業	17,735	17,435	△ 300
ボイラ事業	4,751	5,051	300
合計	22,486	22,486	0

主要な財務データ

主要財務データ	2016/3	2017/3	2018/3	2019/3	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
連結会計年度（百万円）											
売上高	45,412	51,715	55,146	52,810	53,073	50,533	48,389	55,890	60,377	66,283	60,299
売上総利益	9,909	9,834	10,782	11,848	11,057	10,899	9,925	11,580	12,826	15,739	13,208
販売費及び一般管理費	4,193	4,237	4,481	4,570	4,614	4,500	4,585	4,750	4,764	5,125	5,532
営業利益	5,716	5,596	6,300	7,277	6,442	6,399	5,339	6,830	8,061	10,613	7,675
経常利益	5,796	5,706	6,487	7,532	6,996	6,742	5,641	7,258	8,548	11,235	8,306
親会社株主に帰属する当期純利益	3,923	3,919	4,357	5,068	4,709	4,600	3,793	4,680	6,243	8,454	5,494
研究開発費	146	165	157	170	204	177	187	209	205	211	229
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,632	399	9,763	2,970	915	5,165	7,171	4,068	7,126	6,937	6,497
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 80	△ 1,235	△ 2,149	△ 802	200	△ 532	△ 9	△ 827	△ 1,889	△ 500	2,285
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 869	△ 1,318	△ 856	△ 1,308	△ 2,376	△ 1,469	△ 2,661	△ 1,739	△ 3,088	△ 4,692	△ 5,639
連結会計年度末（百万円）											
純資産	38,402	41,473	45,385	48,716	50,783	54,365	55,924	59,448	63,868	69,206	69,522
総資産	54,463	58,221	62,817	66,533	66,324	68,920	71,149	77,508	84,432	88,583	85,597
1 株当たり指標（円）											
1 株当たり当期純利益	73.83	75.45	84.04	97.41	91.00	89.74	74.63	94.00	126.06	174.68	116.92
1 株当たり配当金（年間）	10.00	14.00	26.00	30.00	30.00	30.00	30.00	36.00	55.00	60.00	65.00
1 株当たり純資産	721.08	795.28	868.82	927.08	983.89	1,053.19	1,116.33	1,185.84	1,299.12	1,440.69	1,503.30
財務指標											
営業利益率（％）	12.6	10.8	11.4	13.8	12.1	12.7	11.0	12.2	13.4	16.0	12.7
ROE（自己資本利益率）（％）	10.7	9.9	10.1	10.8	9.5	8.8	6.9	8.2	10.2	12.8	8.0
自己資本比率（％）	70.1	70.8	71.8	72.7	76.0	78.3	78.1	76.2	75.1	77.4	80.6
PER（株価収益率）（倍）	6.4	8.5	8.6	7.7	8.1	8.6	9.2	8.2	10.4	7.4	14.7
PBR（株価純資産倍率）（倍）	0.65	0.81	0.83	0.81	0.75	0.74	0.62	0.65	1.01	0.90	1.14
株価（期末終値）（円）	470	641	723	747	734	775	690	774	1,313	1,294	1,717
配当性向（％）	13.5	18.6	30.9	30.8	33.0	33.4	40.2	38.3	43.6	34.3	55.6
DOE（純資産配当率）（％）	1.4	1.8	3.1	3.3	3.1	2.9	2.8	3.1	4.4	4.4	4.4

会社概要

(2026年3月31日現在)

会社情報

商号	明星工業株式会社 (MEISEI INDUSTRIAL CO., LTD.)
創業	1944年(昭和19年) 4月1日 明星工業所創業
設立	1947年(昭和22年) 7月2日
代表者	柳瀬 徹次
本社所在地	〒550-0003 大阪府大阪市西区京町堀1丁目8番5号 (明星ビル)
売上高	602億9千9百万円(2026年3月期)
従業員数	768名(連結)
資本金	68億8千9百万円
上場市場	東証プライム
証券コード	1976
事業内容	発電所・化学プラント、LNG(液化天然ガス) 関連施設等の工業設備の断熱工事を主力とする トータルエンジニアリング事業

役員構成

(2026年6月30日現在)

代表取締役社長	柳瀬 徹次
取締役執行役員	篠原 基嗣
取締役執行役員	藤野 景三
取締役執行役員	都木 裕
取締役 常勤監査等委員	高瀬 善久
社外取締役 監査等委員	上村 恭一
社外取締役 監査等委員	岸田 光正
社外取締役 監査等委員	西村 強
社外取締役 監査等委員	高橋 理恵子(現姓：田中)
執行役員	大西 尚之
執行役員	堤 和久
執行役員	田中 厚生
執行役員	落合 秀夫
執行役員	福井 貴志
執行役員	濱本 麻見

株式の状況

発行可能株式総数	190,000,000 株
発行済株式の総数	55,117,218 株
株主数	19,822 名

大株主の状況

株主名	持株数 (千株)	持株比率 (%)
NIPPON ACTIVE VALUE FUND PLC	4,126	8.9
日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)	4,036	8.7
公益財団法人富本奨学会	2,695	5.8
NAVF SELECT LLC	2,257	4.9
大同生命保険株式会社	2,032	4.4
株式会社三井住友銀行	2,000	4.3
明星工業取引先持株会	1,965	4.2
日本生命保険相互会社	1,960	4.2
株式会社三菱UFJ銀行	1,400	3.0
株式会社伊予銀行	1,166	2.5

(注)1. 当社は、9,074,622株の自己株式を保有しておりますが、上記大株主からは除外いたしております。なお、この自己株式には、役員向け株式交付信託が保有する当社株式140,500株は含まれておりません。
2. 持株比率は自己株式を控除して計算しております。

株主メモ

事業年度	毎年4月1日～翌年3月31日
定時株主総会	毎年6月
期末配当金受領株主確定日	3月31日
中間配当金受領株主確定日	9月30日
単元株式数	100株
株主名簿管理人および 特別口座の口座管理機関	三井住友信託銀行株式会社
公告方法	電子公告により行います。
公告掲載 URL	https://www.meisei-kogyo.co.jp/ir/kokoku/

なお、電子公告を行うことができない事故その他やむを得ない事由が生じたときは、日本経済新聞に掲載いたします。

ネットワーク

事業所

- **本社**
〒550-0003 大阪市西区京町堀1丁目8番5号
- **東京本部**
〒104-0043 東京都中央区湊1丁目8番15号
- **営業統括部(神戸)**
〒650-0022 神戸市中央区元町通6丁目1番6号
- **浜松工場**
〒431-1304 浜松市浜名区細江町中川2020番地
- **中央研究所**
〒431-1304 浜松市浜名区細江町中川2020番地



連結子会社の状況

明星工業株式会社および子会社 国内8社・海外9社の合計17社で構成されています。

主な国内連結子会社	主な海外連結子会社
● 株式会社よしみね(大阪市西区) ボイラ・焼却炉の設計・製造および据付工事	● MEISEI INTERNATIONAL PTE. LTD.(シンガポール)
● 明星建工株式会社(大阪市城東区) 建築工事・内装工事(クリーンルーム等)の設計および施工	● PT. MEISEI INDONESIA(インドネシア)
● 日本ケイカル株式会社(浜松市浜名区) 熱絶縁材料の製造・加工および販売	● MEISEI INTERNATIONAL CO., LTD.(タイ)
● 株式会社エムエステック(大阪市西区) 冷凍冷蔵低温設備の設計・施工およびメンテナンス	● SMI GLOBAL SDN. BHD.(マレーシア)
	● MEISEI-KOGYO PHILIPPINES, INC.(フィリピン)
	● 台灣明星工業股份有限公司(台湾)
	● MEISEI NIGERIA LTD.(ナイジェリア)