

子どもたちに
誇れる
しごとを。

SHIMIZU CORPORATION
清水建設

2020年3月期第2四半期
決算説明会[補足資料]

2019年11月12日　経理部

決算説明会[補足資料]

目次

・[連結]当期実績(当社・子会社別内訳) －1－
・[連結]業績予想(当社・子会社別内訳) －2－
・[連結]子会社(建設事業)の概況 －3－
・[連結]子会社(開発事業・その他の事業)の概況 －4－
・[連結]貸借対照表・損益計算書　補足情報 －5－
・[連結]開発事業　補足情報 －6－
・[当社]投資開発事業　投融資残高の状況 －6－
・[連結]キャッシュ･フロー計算書　補足情報 －7－
・[当社]国内建設受注高の推移 －8－
・[連結]海外建設受注高の推移 －8－
・[当社]建設受注高　規模別内訳 －9－
・[当社]建築受注高　特命・入札比率の状況 －9－
・[当社]国内建築受注高　リニューアル工事受注高の状況 －9－
・[当社]建設受注高及び日建連建設受注高の状況 －10－
・[当社]主要PFI事業の概況 －11－
・[連結・当社]1株当たり情報の推移 －12－
・[連結]総資産・経営成績の推移 －13－
・[連結]主要な経営指標等の推移 －14－
・[当社]総資産・経営成績の推移 －15－
・[当社]主要な経営指標等の推移 －16－

本資料に記載されている業績予想は，本資料の発表日現在入手可能な情報を勘案して作成しています。
このため，今後の経済情勢の変化等によって，実際の業績は異なることがあります。

[連結]当期実績(当社・子会社別内訳)

2019上 実績

(単位:億円)

	連結		当社		子会社
完成工事高		7,259		6,540	719
同利益	12.2%	885	12.3%	802	83
開発事業等		1,089		385	704
同利益	14.6%	158	24.8%	95	63
売上高		8,348		6,926	1,422
同利益	12.5%	1,043	13.0%	898	145
販管費		420		334	86
営業利益	7.5%	623	8.1%	563	60
金融収支		25		64	△ 39
その他		3		△ 4	7
経常利益	7.8%	652	9.0%	623	29
特別損益		63		63	0
税引前純利益		716		687	29
税金費用		242		217	25
非支配株主に帰属する四半期純利益		△ 2		−	△ 2
親会社株主に帰属する四半期純利益	5.7%	476	6.8%	469	7

2018上 実績

(単位:億円)

	連結		当社		子会社
完成工事高		6,555		5,953	602
同利益	12.3%	804	12.0%	715	89
開発事業等		741		192	549
同利益	12.1%	89	19.2%	36	53
売上高		7,296		6,145	1,151
同利益	12.3%	894	12.2%	751	143
販管費		401		318	83
営業利益	6.8%	493	7.0%	433	60
金融収支		24		66	△ 42
その他		2		△ 0	2
経常利益	7.1%	519	8.1%	498	21
特別損益		32		32	0
税引前純利益		551		531	20
税金費用		185		167	18
非支配株主に帰属する四半期純利益		0		−	0
親会社株主に帰属する四半期純利益	5.0%	365	5.9%	364	1

注)子会社欄の数値は，連結決算から当社決算を差し引いて表示しています。

[連結]業績予想(当社・子会社別内訳)

2019年度 予想

(単位:億円)

	連結		当社		子会社
完成工事高		15,800		14,100	1,700
同利益	12.5%	1,980	12.2%	1,720	260
開発事業等		1,800		650	1,150
同利益	13.9%	250	19.2%	125	125
売上高		17,600		14,750	2,850
同利益	12.7%	2,230	12.5%	1,845	385
販管費		910		735	175
営業利益	7.5%	1,320	7.5%	1,110	210
金融収支		25		70	△ 45
その他		5		0	5
経常利益	7.7%	1,350	8.0%	1,180	170
特別損益		50		50	0
税引前純利益		1,400		1,230	170
税金費用		450		390	60
非支配株主に帰属する当期純利益		0		–	0
親会社株主に帰属する当期純利益	5.4%	950	5.7%	840	110

2018年度 実績

(単位:億円)

	連結		当社		子会社
完成工事高		15,046		13,481	1,565
同利益	13.1%	1,968	12.8%	1,719	249
開発事業等		1,603		586	1,017
同利益	12.4%	198	19.1%	111	87
売上高		16,649		14,067	2,582
同利益	13.0%	2,166	13.0%	1,831	335
販管費		869		695	174
営業利益	7.8%	1,297	8.1%	1,135	162
金融収支		41		83	△ 42
その他		0		△ 2	2
経常利益	8.0%	1,339	8.7%	1,217	122
特別損益		92		87	5
税引前純利益		1,432		1,304	128
税金費用		431		377	54
非支配株主に帰属する当期純利益		4		–	4
親会社株主に帰属する当期純利益	6.0%	996	6.6%	927	69

注)子会社欄の数値は，連結決算から当社決算を差し引いて表示しています。

[連結]子会社(建設事業)の概況

建設事業

（単位：億円）

会社名，会社概要			事業内容	2019上		2018上	増減	2019年度予想
日本ファブテック(株)	総資産	322.5	橋梁及び鉄骨の製作請負	売上高	194.0	222.0	△ 28.0	427.7
	資本金	24.3		営業利益	0.1	5.9	△ 5.8	12.5
	従業員数	661人		経常利益	0.0	5.8	△ 5.8	12.4
	当社持分	84.55%		当期純利益	0.2	5.3	△ 5.1	10.3
第一設備工業(株)	総資産	105.4	建築設備工事請負	売上高	75.8	70.2	5.6	168.0
	資本金	4.0		営業利益	3.1	3.6	△ 0.5	4.8
	従業員数	311人		経常利益	3.3	3.8	△ 0.5	5.0
	当社持分	94.26%		当期純利益	2.2	2.8	△ 0.6	3.2
(株)ｼﾐｽﾞ･ﾋﾞﾙﾗｲﾌｹｱ	総資産	297.9	建物リニューアル及びビルマネジメント事業	売上高	312.0	281.2	30.8	700.3
	資本金	1.0		営業利益	4.8	5.8	△ 1.0	21.1
	従業員数	1,530人		経常利益	5.0	5.8	△ 0.8	21.4
	当社持分	100%		当期純利益	3.2	3.5	△ 0.3	13.5
日本建設(株)	総資産	64.4	建設工事請負	売上高	46.7	34.2	12.5	130.5
	資本金	1.0		営業利益	2.0	△ 0.0	2.0	3.2
	従業員数	155人		経常利益	2.1	0.0	2.1	3.4
	当社持分	95%		当期純利益	1.3	0.0	1.3	2.1
ｼﾐｽﾞ･ﾉｰｽｱﾒﾘｶLLC	総資産	56.3	建設工事請負	売上高	35.9	32.3	3.6	114.5
	資本金	3.5		営業利益	△ 1.0	△ 3.0	2.0	0.2
	従業員数	112人		経常利益	△ 0.4	△ 2.3	1.9	0.8
	当社持分	100%(間接)		当期純利益	△ 0.4	△ 2.3	1.9	0.5
清水建設(中国)有限公司	総資産	72.5	建設工事請負	売上高	71.1	74.4	△ 3.3	140.1
	資本金	11.5		営業利益	△ 1.7	2.4	△ 4.1	1.5
	従業員数	358人		経常利益	△ 1.3	3.0	△ 4.3	1.6
	当社持分	100%		当期純利益	△ 1.4	2.3	△ 3.7	1.2
その他１０社				売上高	190.5	164.0	26.5	472.9
				営業利益	△ 11.2	△ 6.2	△ 5.0	29.3
				経常利益	△ 9.8	△ 4.8	△ 5.0	29.4
				当期純利益	△ 13.0	△ 6.3	△ 6.7	14.8
			単純合計	売上高	926.0	878.3	47.7	2,154.0
				営業利益	△ 3.9	8.5	△ 12.4	72.6
				経常利益	△ 1.1	11.3	△ 12.4	74.0
				当期純利益	△ 7.9	5.3	△ 13.2	45.6

[連結]子会社(開発事業・その他の事業)の概況

開発事業

（単位：億円）

会社名，会社概要			事業内容	2019上		2018上	増減	2019年度予想
清水総合開発(株)	総資産	521.8	不動産の売買，賃貸及び管理	売上高	172.7	187.7	△ 15.0	281.3
	資本金	30.0		営業利益	12.0	13.5	△ 1.5	9.2
	従業員数	265人		経常利益	10.7	12.5	△ 1.8	6.3
	当社持分	100%		当期純利益	9.1	11.7	△ 2.6	5.0
北清土地(株)	総資産	50.3	建物の賃貸，運営及び管理	売上高	4.7	4.7	0.0	9.0
	資本金	4.8		営業利益	1.7	1.7	0.0	2.5
	従業員数	3人		経常利益	1.7	1.7	0.0	2.5
	当社持分	100%		当期純利益	1.1	1.2	△ 0.1	1.7
シミズ・インベストメント(アジア)社	総資産	143.1	不動産投資開発	売上高	—	—	—	42.1
	資本金	65.9		営業利益	△ 0.8	△ 0.6	△ 0.2	30.3
	従業員数	4人		経常利益	△ 0.2	0.0	△ 0.2	29.4
	当社持分	100%		当期純利益	△ 0.2	0.0	△ 0.2	29.2
その他１３社				売上高	162.5	7.1	155.4	172.1
				営業利益	16.1	2.3	13.8	18.6
				経常利益	16.2	2.5	13.7	17.5
				当期純利益	15.4	1.8	13.6	16.1
			単純合計	売上高	339.9	199.5	140.4	504.5
				営業利益	29.0	16.9	12.1	60.6
				経常利益	28.4	16.7	11.7	55.7
				当期純利益	25.4	14.7	10.7	52.0

その他の事業

（単位：億円）

会社名，会社概要			事業内容	2019上		2018上	増減	2019年度予想
(株)ミルックス	総資産	851.9	建設資機材販売・リース及び保険代理業	売上高	809.6	672.1	137.5	1,369.3
	資本金	3.7		営業利益	22.3	21.9	0.4	37.0
	従業員数	416人		経常利益	23.0	22.5	0.5	38.0
	当社持分	100%		当期純利益	15.7	15.2	0.5	26.0
(株)エスシー・マシーナリ	総資産	216.5	建設機械レンタル	売上高	197.0	168.7	28.3	374.2
	資本金	2.0		営業利益	15.6	8.9	6.7	13.8
	従業員数	219人		経常利益	15.7	8.7	7.0	14.0
	当社持分	100%		当期純利益	10.8	5.9	4.9	9.7
シミズ・ファイナンス(株)	総資産	992.1	当社関係会社への運転資金貸付	売上高	2.8	2.7	0.1	6.0
	資本金	20.0		営業利益	0.8	0.6	0.2	1.7
	従業員数	1人		経常利益	0.8	0.6	0.2	1.7
	当社持分	100%		当期純利益	0.5	0.4	0.1	1.2
その他３２社				売上高	194.0	155.1	38.9	361.4
				営業利益	7.2	5.0	2.2	31.3
				経常利益	6.7	4.6	2.1	29.8
				当期純利益	5.0	3.3	1.7	20.2
			単純合計	売上高	1,203.4	998.6	204.8	2,110.9
				営業利益	45.9	36.4	9.5	83.8
				経常利益	46.2	36.4	9.8	83.5
				当期純利益	32.0	24.8	7.2	57.1

[連結]貸借対照表・損益計算書　補足情報

販売費及び一般管理費

	2019上	2018上	増　減	(参考) 2018年度	(単位:億円) 2019年度予想
当　社	334	318	15	695	735
子　会　社	85	83	2	173	175
計	420	401	18	869	910
人　件　費	192	187	4	390	390
物　件　費	227	214	13	478	520
計	420	401	18	869	910

金融収支

	2019上	2018上	増　減	(参考) 2018年度	(単位:億円) 2019年度予想
受取利息配当金	35	35	△ 0	65	50
当　社	71	75	△ 4	102	90
支　払　利　息	10	11	△ 1	24	25
当　社	7	9	△ 2	18	20
金　融　収　支	25	24	1	41	25
当　社	64	66	△ 2	83	70

一般管理費及び当期製造費用に含まれる研究開発費

	2019上	2018上	増　減	(参考) 2018年度	(単位:億円) 2019年度予想
当　社	56	58	△ 1	123	135
子　会　社	1	1	0	2	3
計	57	59	△ 1	125	138

有利子負債

	2019上	2018年度	増　減	(単位:億円) 2019年度予想
当　社	2,297	2,292	4	2,500
子　会　社	1,109	901	208	1,400
(うちノンリコース借入金・社債)	(753)	(586)	(166)	
計	3,407	3,194	213	3,900

[連結]開発事業　補足情報

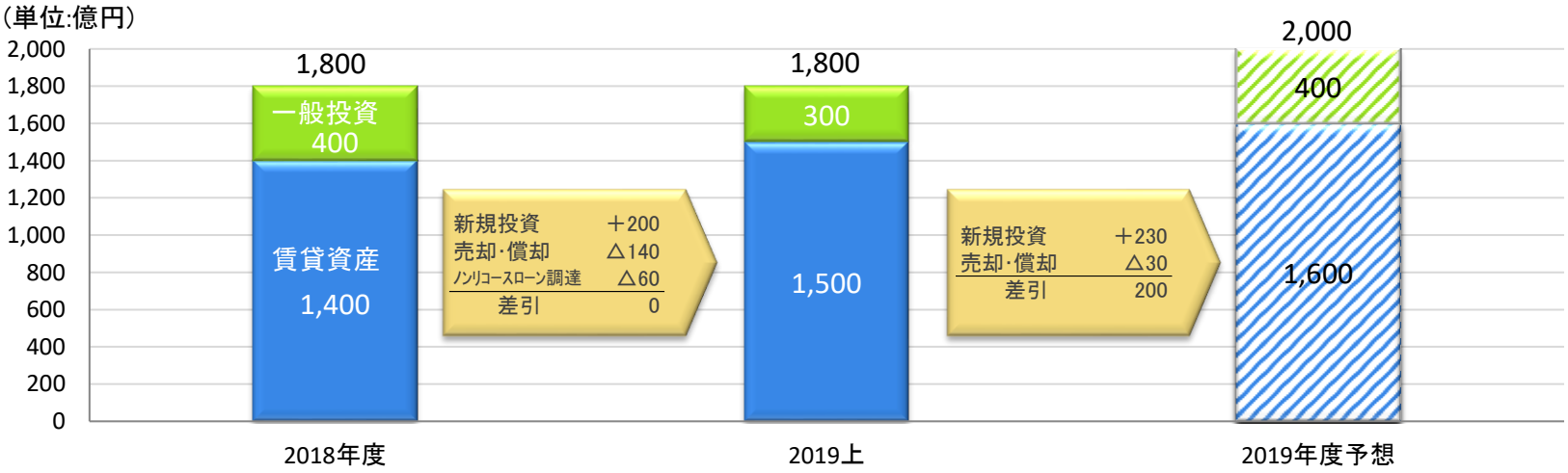
販売用不動産の状況　（単位：億円）

	2019上	2018年度	増　減
当　社	0	39	△ 39
子　会　社	58	207	△ 149
計	58	247	△ 189

開発事業支出金の状況　（単位：億円）

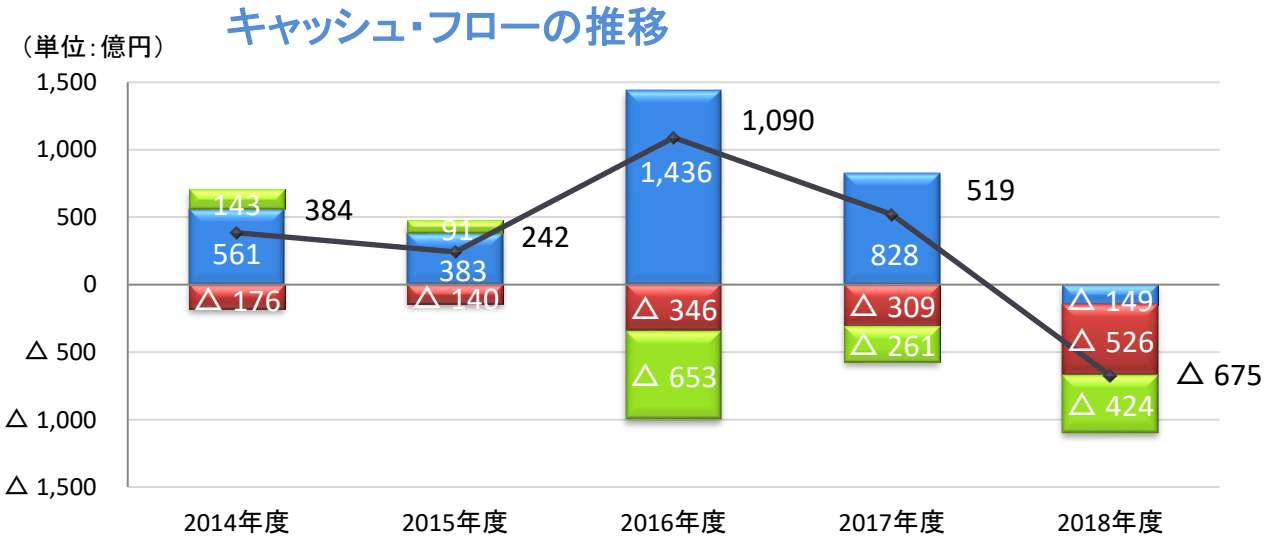
	2019上	2018年度	増　減
当　社	41	33	8
子　会　社	99	172	△ 73
計	140	205	△ 65

[当社]投資開発事業　投融資残高の状況



[連結]キャッシュ・フロー計算書　補足情報

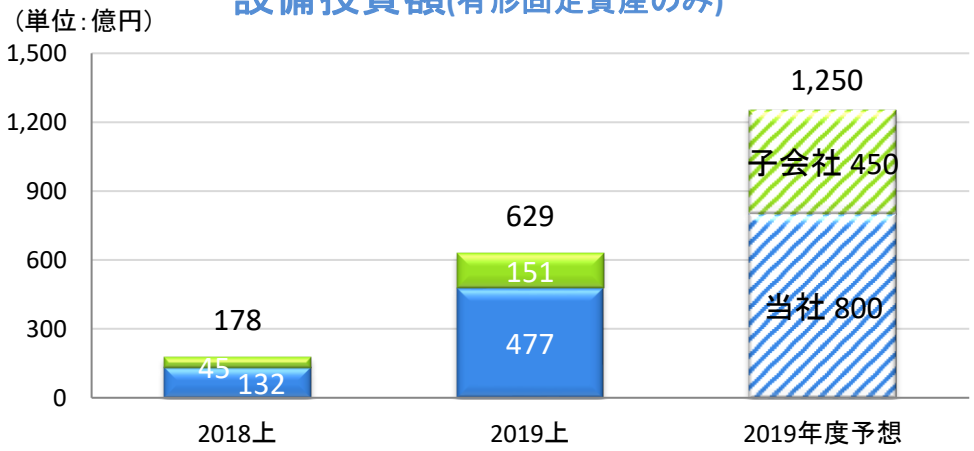
キャッシュ・フローの推移



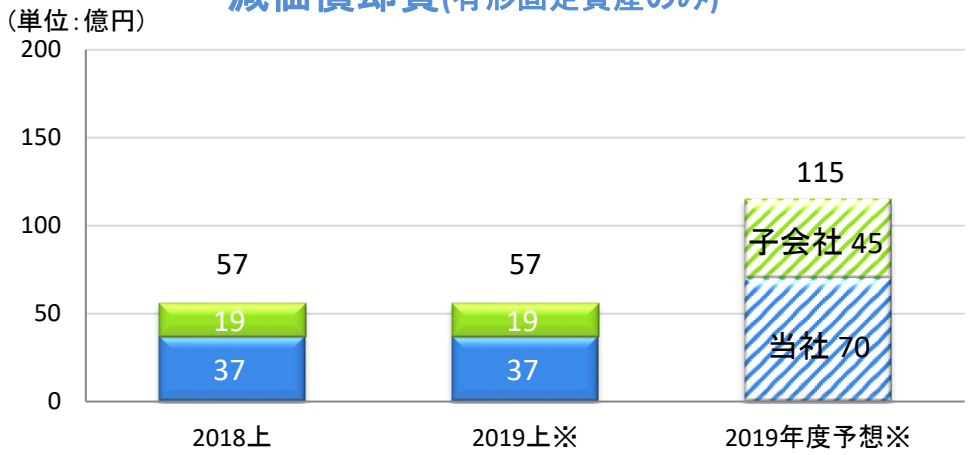
〈参考〉　（単位：億円）

	2018上	2019上
営業キャッシュ・フロー	△ 264	1,394
投資キャッシュ・フロー	△ 178	△ 518
財務キャッシュ・フロー	△ 231	△ 124
フリーキャッシュ・フロー	△ 442	875

設備投資額(有形固定資産のみ)



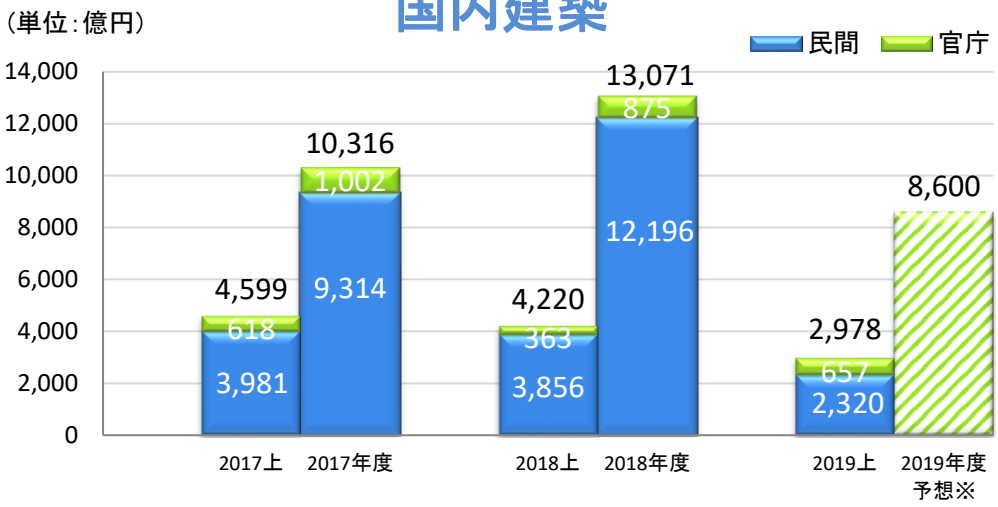
減価償却費(有形固定資産のみ)



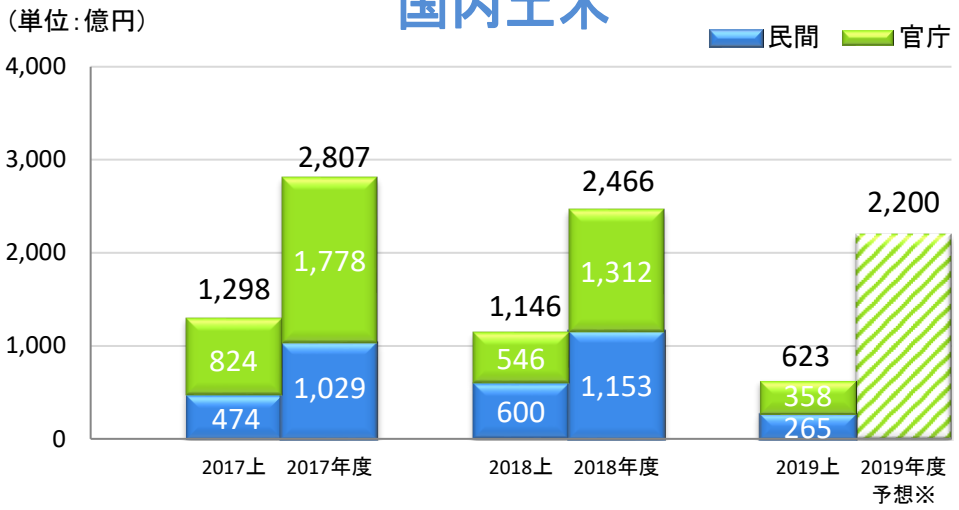
※2019年度から，建物及び構築物の減価償却方法を
定率法から定額法に変更しています。

[当社]国内建設受注高の推移

国内建築

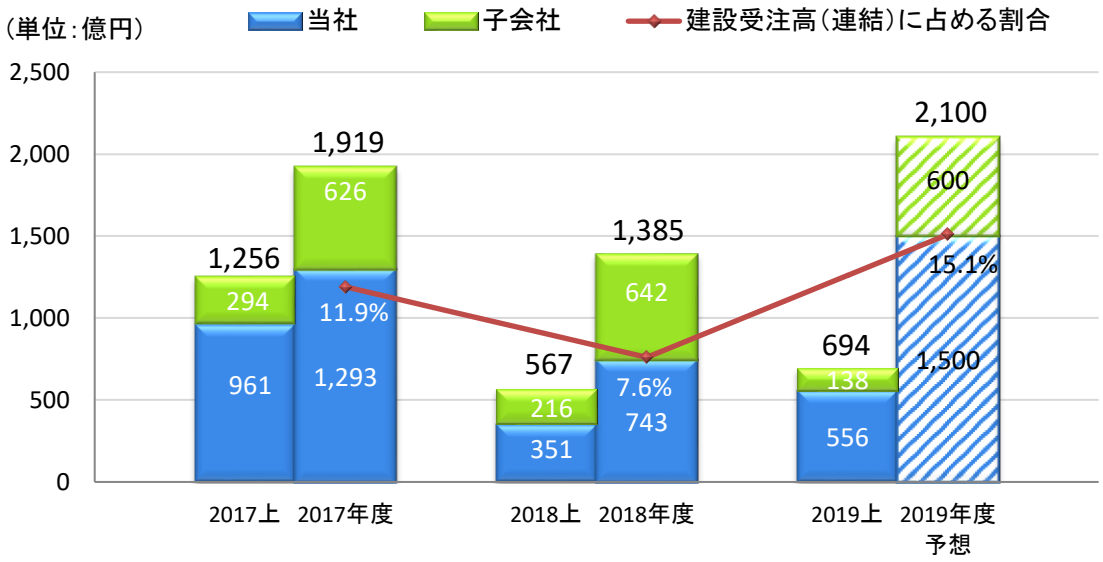


国内土木



※官庁・民間別に算出していません。

[連結]海外建設受注高の推移



[当社]建設受注高　規模別内訳

（単位：億円）

	2017上	比率(%)	2018上	比率(%)	2019上	比率(%)	前年同期比増減	増減率(%)
100億円以上	2,275	33.2	1,751	30.6	668	16.1	△ 1,082	△ 61.8
100億円未満 50億円以上	763	11.1	566	9.9	659	15.8	93	16.5
50億円未満 20億円以上	1,302	19.0	993	17.4	843	20.3	△ 150	△ 15.1
20億円未満	2,518	36.7	2,407	42.1	1,987	47.8	△ 419	△ 17.4
建設受注高	6,859	100	5,718	100	4,158	100	△ 1,559	△ 27.3

[当社]建築受注高　特命・入札比率の状況

（参考）　（単位：億円）

	2017上	比率(%)	2018上	比率(%)	2019上	比率(%)	2018年度	比率(%)
特　命	2,184	39.5	1,991	44.7	1,562	44.8	4,361	32.5
入　札	3,342	60.5	2,465	55.3	1,924	55.2	9,059	67.5
建築受注高	5,526	100	4,456	100	3,486	100	13,420	100

[当社]国内建築受注高　リニューアル工事受注高の状況

（単位：億円）

	2017上	比率(%)	2018上	比率(%)	2019上	比率(%)	前年同期比増減	増減率(%)	2019年度予想	比率(%)
リニューアル工事受　注　高	1,152	25.0	1,163	27.6	927	31.1	△ 236	△ 20.3	2,400	27.9
国内建築受注高	4,599	100	4,220	100	2,978	100	△ 1,241	△ 29.4	8,600	100

[当社]建設受注高 及び 日建連建設受注高の状況

2019上 実績

（単位：億円）

	当　社	前年同期比増減率(%)	日 建 連	前年同期比増減率(%)
官　公　庁	1,015	11.7	14,197	△ 11.5
民　　間	2,586	△ 42.0	44,571	△ 9.0
国　内　計	3,602	△ 32.9	58,769	△ 9.6
海　外　計	556	58.3	2,299	△ 18.4
合　　計	4,158	△ 27.3	61,068	△ 10.0

注)建設受注高は日建連会員96社の実績値。

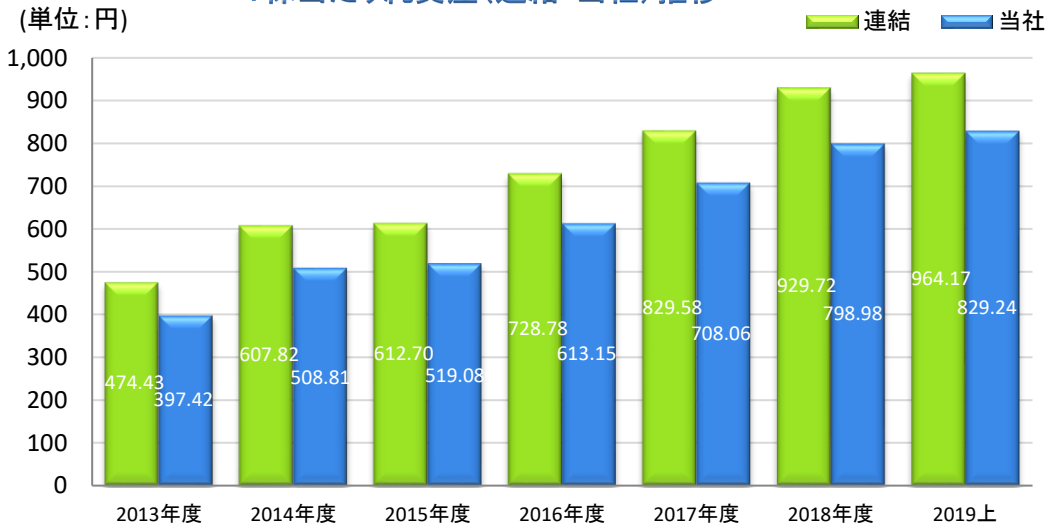
[当社]主要PFI事業の概況

事業名称	運営会社概要						業務段階	総事業費
多摩広域基幹病院等整備運営事業	多摩医療ＰＦＩ（株）	事業場所 設立年月 事業期間	東京都府中市 2006年4月 2006.8～2025.3	連結区分 当社持分 事業方式	子会社 95% BTO		運営中	2,380億円
参議院新議員会館整備運営事業	ＨＯＣ議員会館ＰＦＩ（株）	事業場所 設立年月 事業期間	東京都千代田区 2006年1月 2006.2～2020.3	連結区分 当社持分 事業方式	関連会社 25% BTO		運営中	590億円
中央合同庁舎第８号館整備運営事業	８号館ＰＦＩ（株）	事業場所 設立年月 事業期間	東京都千代田区 2010年2月 2010.2～2024.3	連結区分 当社持分 事業方式	子会社 71% BTO		運営中	296億円
九段第３合同庁舎，千代田区役所整備運営事業	九段ＰＦＩｻｰﾋﾞｽ(株)	事業場所 設立年月 事業期間	東京都千代田区 2004年2月 2004.3～2021.3	連結区分 当社持分 事業方式	子会社 70% BTO		運営中	217億円
神奈川県立体育センター等再整備事業	神奈川ｽﾎﾟｰﾂｺﾐｭﾆｹｰｼｮﾝｽﾞ（株）	事業場所 設立年月 事業期間	神奈川県藤沢市 2017年4月 2017.7～2035.3	連結区分 当社持分 事業方式	関連会社 30% BTO		建設中	199億円
東京国税局庁舎整備運営事業	築地五丁目ＰＦＩｻｰﾋﾞｽ(株)	事業場所 設立年月 事業期間	東京都中央区 2010年2月 2010.3～2025.3	連結区分 当社持分 事業方式	子会社 92% BTO		運営中	194億円
千葉大学(亥鼻)医学系総合研究棟整備等事業	千葉いのはなＰＦＩ（株）	事業場所 設立年月 事業期間	千葉県千葉市 2018年3月 2018.3～2033.3	連結区分 当社持分 事業方式	子会社 90% BTO, BOT		建設中	179億円
いわき市文化交流施設整備運営事業	いわき文化交流ﾊﾟｰﾄﾅｰｽﾞ（株）	事業場所 設立年月 事業期間	福島県いわき市 2004年10月 2005.1～2023.3	連結区分 当社持分 事業方式	子会社 90% BTO		運営中	174億円
神栖中央公園防災アリーナ(仮称)整備運営事業	神栖防災アリーナＰＦＩ（株）	事業場所 設立年月 事業期間	茨城県神栖市 2015年11月 2015.12～2034.3	連結区分 当社持分 事業方式	子会社 70% BTO		運営中	159億円
その他１５事業								1,646億円
				単純合計 （他社持分含む）				6,034億円

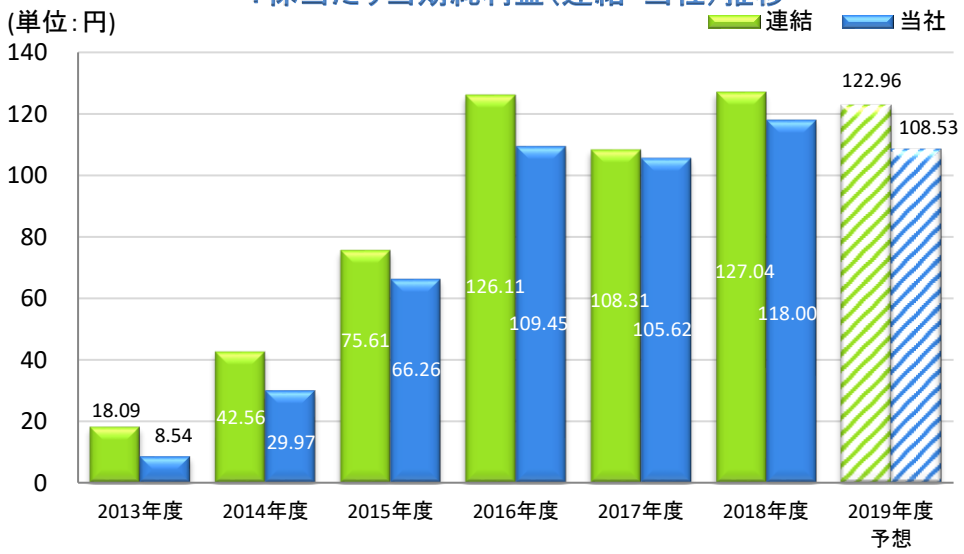
[連結・当社]1株当たり情報の推移

会計年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度予想
1株当たり配当金(円)	7	7	7	7	8	16	26	26	36	36
(うち特別配当)	(–)	(–)	(–)	(–)	(–)	(6)	(16)	(12)	(22)	(16)
配当総額(億円)	55	55	55	55	62	125	204	204	282	276
連結配当性向	50.6%	384.6%	93.1%	38.7%	18.8%	21.2%	20.6%	24.0%	28.3%	29.3%

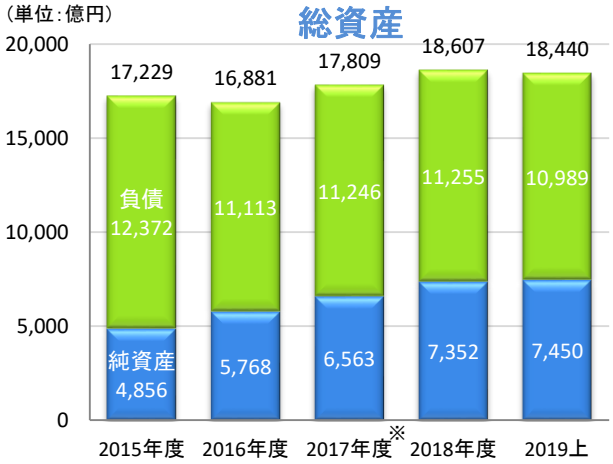
1株当たり純資産(連結・当社)推移

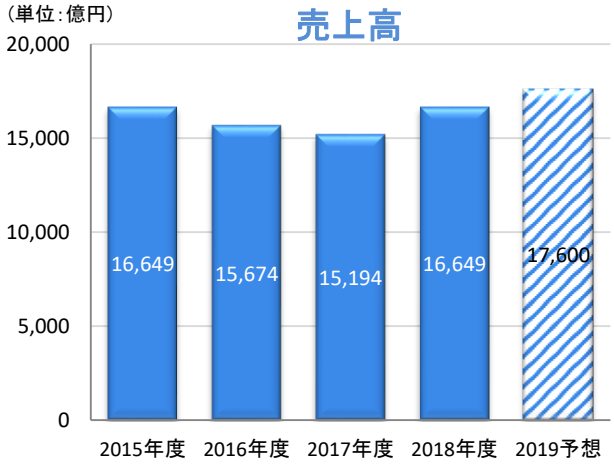


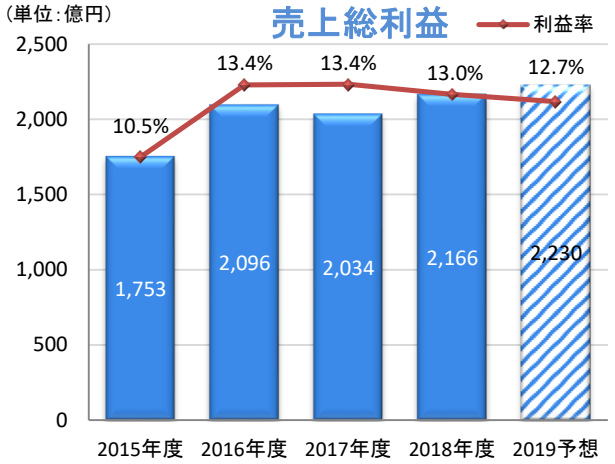
1株当たり当期純利益(連結・当社)推移



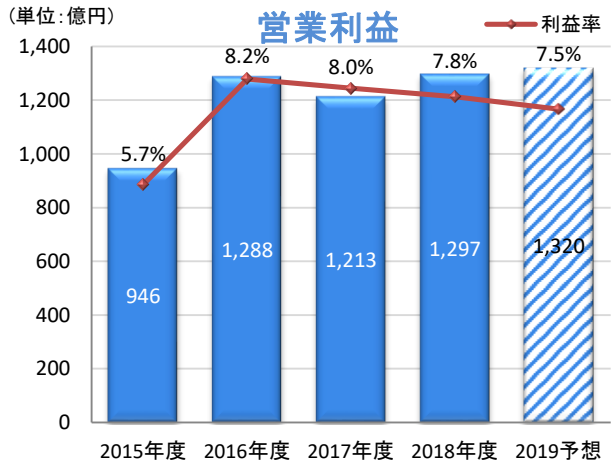
[連結]総資産・経営成績の推移

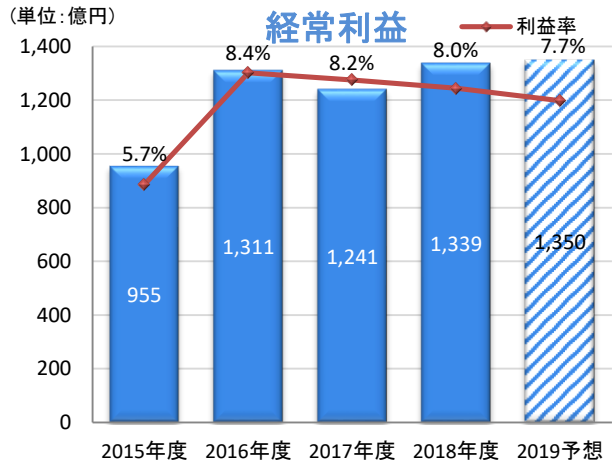


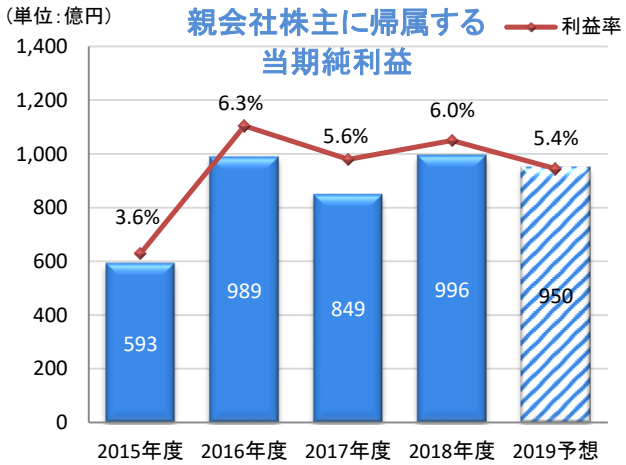




※「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等を遡って適用しています。





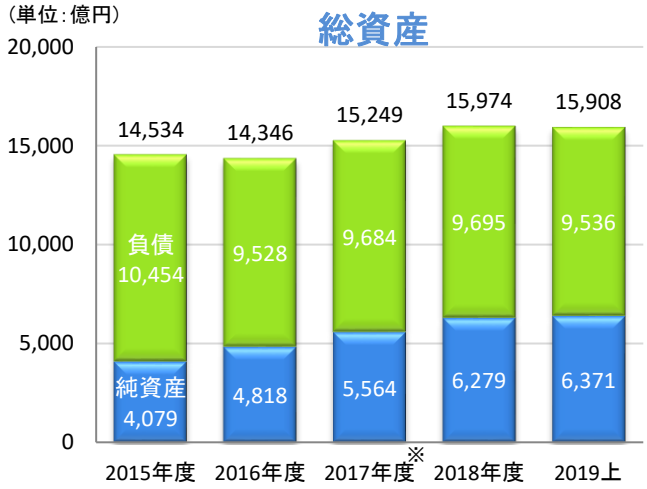


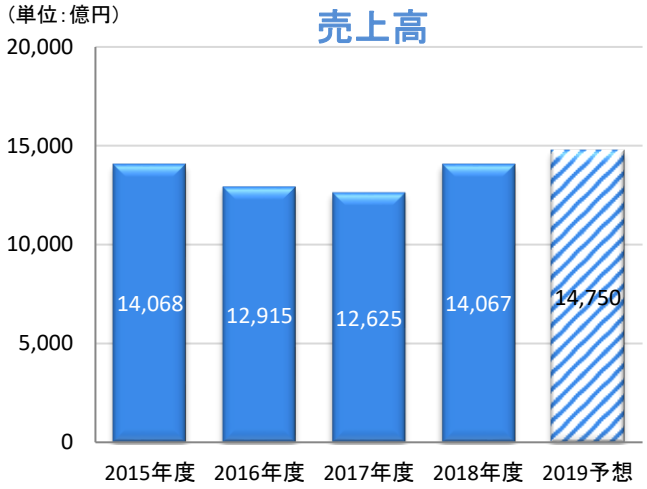
[連結]主要な経営指標等の推移

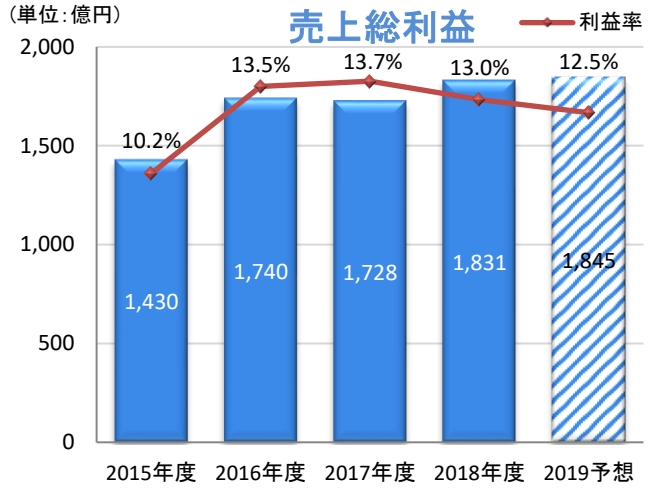
会計年度		2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度予想	（参考）2019上
建設事業受注高	（億円）	14,770	15,659	16,082	18,160	13,900	4,688
売上高	（億円）	16,649	15,674	15,194	16,649	17,600	8,348
営業利益	（億円）	946	1,288	1,213	1,297	1,320	623
経常利益	（億円）	955	1,311	1,241	1,339	1,350	652
親会社株主に帰属する当期純利益	（億円）	593	989	849	996	950	476
純資産	（億円）	4,856	5,768	6,563	7,352	—	7,450
総資産	（億円）	17,229	16,881	17,809 ※1	18,607	—	18,440
自己資本比率	（%）	27.9	33.9	36.5 ※1	39.2	—	40.1
自己資本当期純利益率（ＲＯＥ）	（%）	12.4	18.8	13.9	14.4	—	—
従業員数（契約社員を含む）	（人）	15,640	15,925	16,024	16,184	—	16,412
連単倍率（当期純利益）	（倍）	1.1	1.2	1.0	1.1	1.1	1.0
連結子会社数	（社）	60	62	65	66	—	67
持分法適用関連会社数	（社）	13	12	14	15	—	16
設備投資（有形固定資産のみ）	（億円）	158	309	308	588	1,250	629
減価償却実施額（有形固定資産のみ）	（億円）	104	107	112	119	115 ※2	57 ※2
研究開発費	（億円）	85	101	111	125	138	57
有利子負債	（億円）	3,924	3,400	3,382	3,194	3,900	3,407
負債資本倍率（Ｄ/Ｅレシオ）	（倍）	0.8	0.6	0.5	0.4	—	0.5

※1　「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等を遡って適用しています。
※2　2019年度から，建物及び構築物の減価償却方法を定率法から定額法に変更しています。

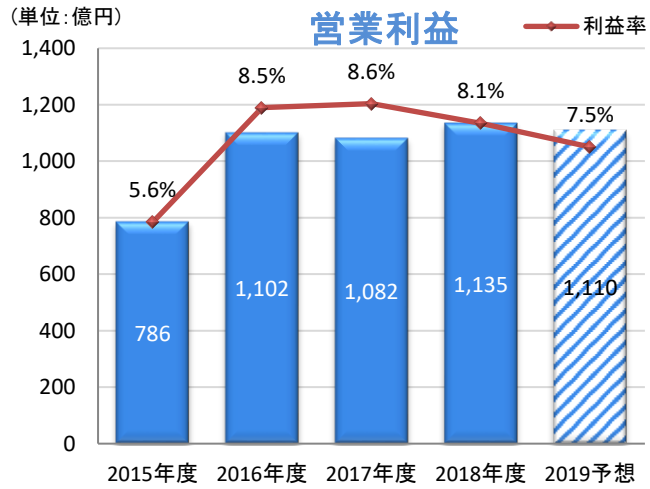
[当社]総資産・経営成績の推移

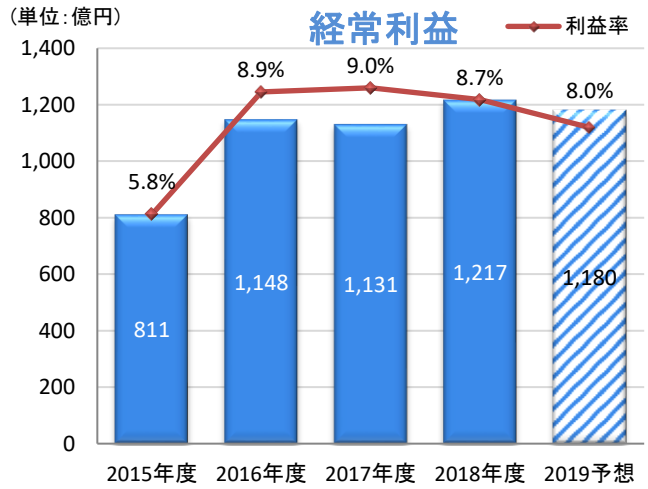


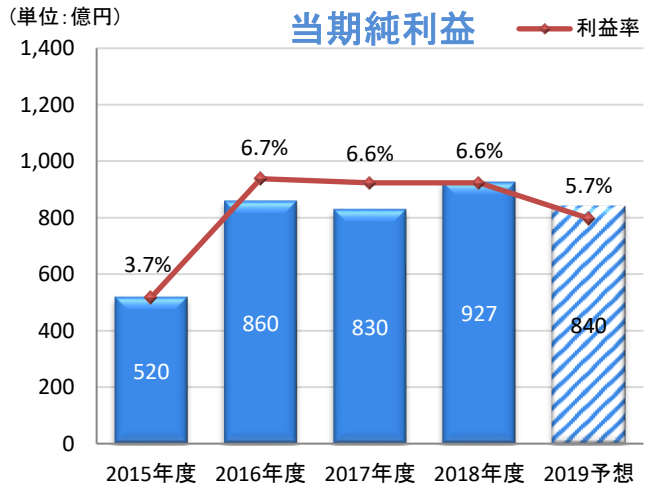




※「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等を遡って適用しています。







[当社]主要な経営指標等の推移

会計年度		2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度予想	（参考）2019上
建設事業受注高	(億円)	12,846	14,243	14,418	16,282	12,300	4,158
完成工事高	(億円)	13,503	12,450	11,974	13,481	14,100	6,540
完成工事総利益	(億円)	9.9% 1,340	13.2% 1,643	13.2% 1,580	12.8% 1,719	12.2% 1,720	12.3% 802
売上高	(億円)	14,068	12,915	12,625	14,067	14,750	6,926
営業利益	(億円)	786	1,102	1,082	1,135	1,110	563
経常利益	(億円)	811	1,148	1,131	1,217	1,180	623
当期純利益	(億円)	520	860	830	927	840	469
資本金	(億円)	743	743	743	743	—	743
期末発行済株式数	(千株)	788,514	788,514	788,514	788,514	—	788,514
純資産	(億円)	4,079	4,818	5,564	6,279	—	6,371
総資産	(億円)	14,534	14,346	15,249 ※1	15,974	—	15,908
自己資本比率	(%)	28.1	33.6	36.5 ※1	39.3	—	40.1
自己資本当期純利益率（ROE）	(%)	12.9	19.3	16.0	15.7	—	—
従業員数（契約社員を含む）	(人)	10,466	10,431	10,348	10,336	—	10,509
設備投資（有形固定資産のみ）	(億円)	86	217	196	406	800	477
減価償却実施額（有形固定資産のみ）	(億円)	69	68	72	78	70 ※2	37 ※2
研究開発費	(億円)	84	99	109	123	135	56
有利子負債	(億円)	2,798	2,474	2,458	2,292	2,500	2,297
負債資本倍率（D/Eレシオ）	(倍)	0.7	0.5	0.4	0.4	—	0.4

※1　「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等を遡って適用しています。
※2　2019年度から，建物及び構築物の減価償却方法を定率法から定額法に変更しています。