

子どもたちに
誇れる
しごとを。

SHIMIZU CORPORATION
清水建設

2019年3月期　決算説明会[補足資料]

2019年5月10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]国内建築受注高　リニューアル工事受注高の状況 －9－
・[当社]建築受注高　入手区分比率の推移 －10－
・[当社]建設受注高及び日建連建設受注高の状況 －11－
・[当社]主要PFI事業の概況 －12－
・[連結・当社]1株当たり情報の推移 －13－
・[連結]総資産・経営成績の推移 －14－
・[連結]主要な経営指標等の推移 －15－
・[当社]総資産・経営成績の推移 －16－
・[当社]主要な経営指標等の推移 －17－

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)

2017年度 実績

(単位:億円)

	連結		当社		子会社
完成工事高		13,545		11,974	1,571
同利益	13.4%	1,819	13.2%	1,580	239
開発事業等		1,648		651	997
同利益	13.0%	214	22.8%	148	66
売上高		15,194		12,625	2,569
同利益	13.4%	2,034	13.7%	1,728	306
販管費		820		646	174
営業利益	8.0%	1,213	8.6%	1,082	131
金融収支		36		61	△ 25
その他		△ 8		△ 12	4
経常利益	8.2%	1,241	9.0%	1,131	110
特別損益		41		63	△ 22
税引前純利益		1,283		1,194	89
税金費用		431		364	67
非支配株主に帰属する当期純利益		1		–	1
親会社株主に帰属する当期純利益	5.6%	849	6.6%	830	19

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]業績予想(当社・子会社別内訳)

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

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

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	2018年度		2017年度	増減	2019年度予想
日本ファブテック(株)	総資産	357.6	橋梁及び鉄骨の製作請負	売上高	469.9	483.9	△ 14.0	464.1
	資本金	24.3		営業利益	24.2	28.9	△ 4.7	16.1
	従業員数	655人		経常利益	24.3	29.1	△ 4.8	15.5
	当社持分	84.55%		当期純利益	20.7	25.7	△ 5.0	12.7
第一設備工業(株)	総資産	108.7	建築設備工事請負	売上高	150.7	148.2	2.5	175.0
	資本金	4.0		営業利益	7.3	4.4	2.9	4.8
	従業員数	309人		経常利益	7.6	4.6	3.0	5.0
	当社持分	94.26%		当期純利益	5.1	4.4	0.7	3.2
(株)ｼﾐｽﾞ・ﾋﾞﾙﾗｲﾌｹｱ	総資産	299.9	建物リニューアル及びビルマネジメント事業	売上高	693.3	666.1	27.2	707.8
	資本金	1.0		営業利益	28.8	26.2	2.6	23.6
	従業員数	1,471人		経常利益	28.8	26.7	2.1	24.0
	当社持分	100%		当期純利益	18.5	15.9	2.6	16.0
日本建設（株）	総資産	77.3	建設工事請負	売上高	102.1	109.7	△ 7.6	125.6
	資本金	1.0		営業利益	5.0	6.4	△ 1.4	3.2
	従業員数	142人		経常利益	5.2	6.8	△ 1.6	3.4
	当社持分	95%		当期純利益	3.3	4.3	△ 1.0	2.0
ｼﾐｽﾞ・ﾉｰｽｱﾒﾘｶLLC	総資産	61.6	建設工事請負	売上高	67.8	105.3	△ 37.5	126.5
	資本金	3.5		営業利益	0.3	4.6	△ 4.3	0.5
	従業員数	120人		経常利益	1.6	5.6	△ 4.0	0.5
	当社持分	100%(間接)		当期純利益	1.2	3.2	△ 2.0	0.4
清水建設(中国)有限公司	総資産	82.0	建設工事請負	売上高	160.4	129.5	30.9	169.2
	資本金	11.5		営業利益	5.9	3.2	2.7	7.6
	従業員数	373人		経常利益	7.4	4.5	2.9	7.0
	当社持分	100%		当期純利益	4.6	3.4	1.2	5.2
その他１０社				売上高	528.2	384.5	143.7	556.9
				営業利益	8.7	2.6	6.1	35.9
				経常利益	11.3	5.2	6.1	35.5
				当期純利益	6.2	△ 2.4	8.6	23.6
			単純合計	売上高	2,172.4	2,027.2	145.2	2,325.1
				営業利益	80.2	76.3	3.9	91.7
				経常利益	86.2	82.5	3.7	90.9
				当期純利益	59.6	54.5	5.1	63.1

[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	2018年度		2017年度	増減	2019年度予想
清水総合開発(株)	総資産	507.3	不動産の売買，賃貸及び管理	売上高	318.7	271.7	47.0	300.0
	資本金	30.0		営業利益	10.5	9.2	1.3	9.2
	従業員数	255人		経常利益	8.9	7.1	1.8	6.1
	当社持分	100%		当期純利益	6.9	5.7	1.2	5.0
北清土地(株)	総資産	49.8	建物の賃貸，運営及び管理	売上高	9.3	9.4	△ 0.1	8.7
	資本金	4.8		営業利益	3.7	4.0	△ 0.3	2.2
	従業員数	2人		経常利益	3.6	3.9	△ 0.3	2.1
	当社持分	100%		当期純利益	2.5	2.7	△ 0.2	1.4
シミズ･インベストメント(アジア)社	総資産	147.7	不動産投資開発	売上高	―	―	―	42.3
	資本金	65.9		営業利益	△ 2.2	△ 2.4	0.2	30.7
	従業員数	3人		経常利益	△ 5.0	△ 0.7	△ 4.3	27.8
	当社持分	100%		当期純利益	△ 5.1	△ 0.8	△ 4.3	27.7
その他１３社				売上高	14.3	116.0	△ 101.7	164.7
				営業利益	3.8	33.7	△ 29.9	12.5
				経常利益	3.7	33.6	△ 29.9	12.3
				当期純利益	2.0	31.1	△ 29.1	10.8
			単純合計	売上高	342.3	397.1	△ 54.8	515.7
				営業利益	15.8	44.5	△ 28.7	54.6
				経常利益	11.2	43.9	△ 32.7	48.3
				当期純利益	6.3	38.7	△ 32.4	44.9

その他の事業

（単位：億円）

会社名，会社概要			事業内容	2018年度		2017年度	増減	2019年度予想
(株)ミルックス	総資産	816.3	建設資機材販売・リース及び保険代理業	売上高	1,383.8	1,218.6	165.2	1,344.5
	資本金	3.7		営業利益	39.7	34.2	5.5	37.0
	従業員数	398人		経常利益	40.8	34.9	5.9	38.0
	当社持分	100%		当期純利益	27.6	22.8	4.8	26.4
(株)エスシー・マシーナリ	総資産	170.8	建設機械レンタル	売上高	353.8	393.2	△ 39.4	360.0
	資本金	2.0		営業利益	20.9	8.2	12.7	15.8
	従業員数	214人		経常利益	20.8	8.5	12.3	16.0
	当社持分	100%		当期純利益	14.3	5.7	8.6	11.0
シミズ・ファイナンス(株)	総資産	843.2	当社関係会社への運転資金貸付	売上高	5.5	5.8	△ 0.3	4.9
	資本金	20.0		営業利益	1.2	1.2	0.0	1.1
	従業員数	1人		経常利益	1.2	1.3	△ 0.1	1.1
	当社持分	100%		当期純利益	0.8	0.8	0.0	0.7
その他３１社				売上高	330.3	313.7	16.6	364.5
				営業利益	9.7	11.2	△ 1.5	22.6
				経常利益	9.4	11.4	△ 2.0	19.8
				当期純利益	6.9	7.8	△ 0.9	13.6
			単純合計	売上高	2,073.4	1,931.3	142.1	2,073.9
				営業利益	71.5	54.8	16.7	76.5
				経常利益	72.2	56.1	16.1	74.9
				当期純利益	49.6	37.1	12.5	51.7

[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

（単位：億円）

	2018年度	2017年度	増　減	2019年度予想
当社	695	646	49	735
子会社	173	174	△ 0	175
計	869	820	48	910
人件費	390	364	26	390
物件費	478	456	22	520
計	869	820	48	910

金融収支

（単位：億円）

	2018年度	2017年度	増　減	2019年度予想
受取利息配当金	65	60	4	50
当社	102	82	20	90
支払利息	24	24	△ 0	25
当社	18	20	△ 2	20
金融収支	41	36	5	25
当社	83	61	22	70

一般管理費及び当期製造費用に含まれる研究開発費

（単位：億円）

	2018年度	2017年度	増　減	2019年度予想
当社	123	109	14	135
子会社	2	2	0	3
計	125	111	14	138

有利子負債

（単位：億円）

	2018年度	2017年度	増　減	2019年度予想
当社	2,292	2,458	△ 165	2,500
子会社	901	924	△ 23	1,400
（うちノンリコース借入金・社債）	(586)	(561)	(25)	
計	3,194	3,382	△ 188	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）

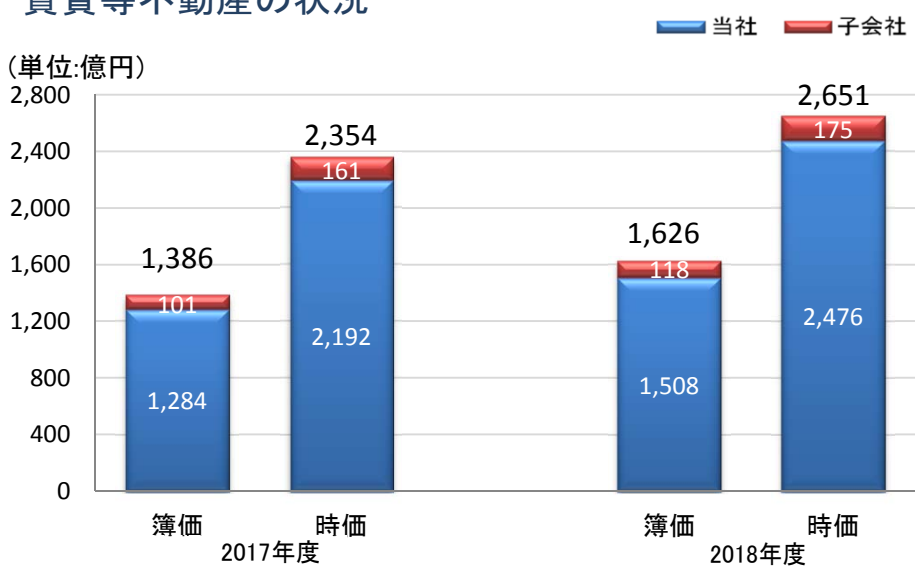
	2018年度	2017年度	増　減
当　　社	39	16	22
子　会　社	207	175	32
計	247	192	54

開発事業支出金の状況

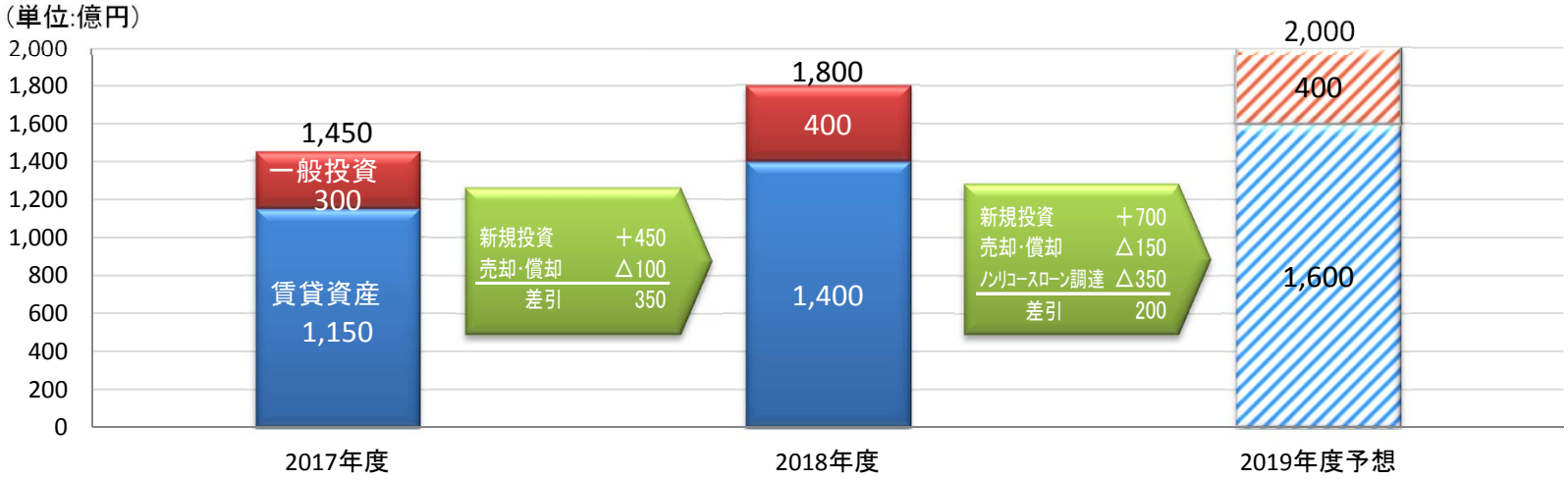
（単位：億円）

	2018年度	2017年度	増　減
当　　社	33	―	33
子　会　社	172	265	△　92
計	205	265	△　59

賃貸等不動産の状況

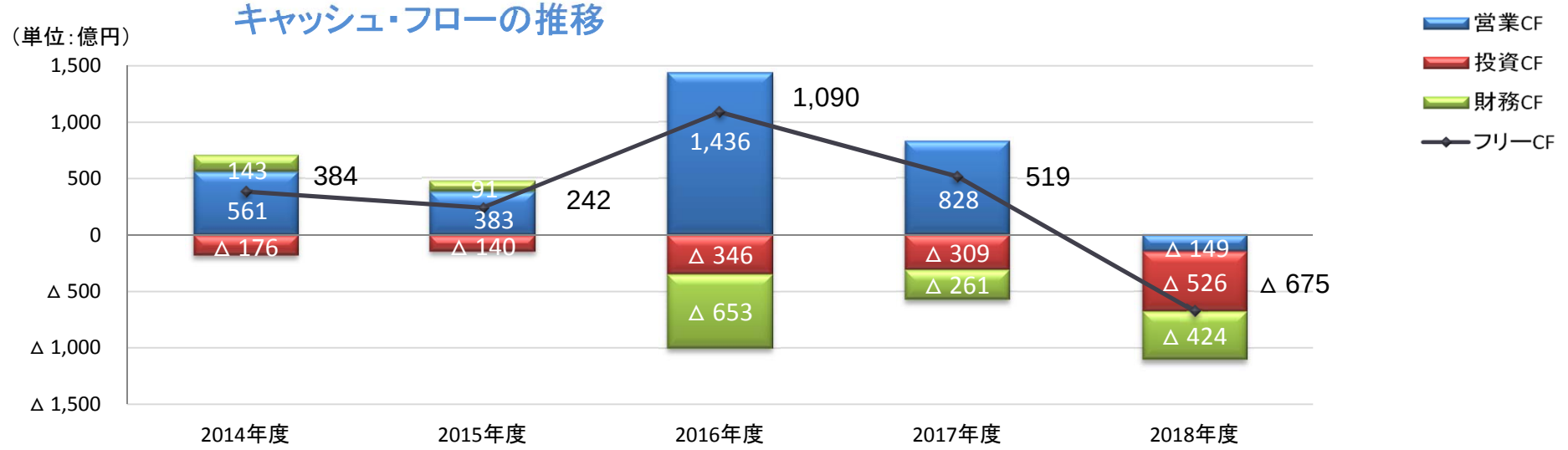


[当社]投資開発事業　投融資残高の状況

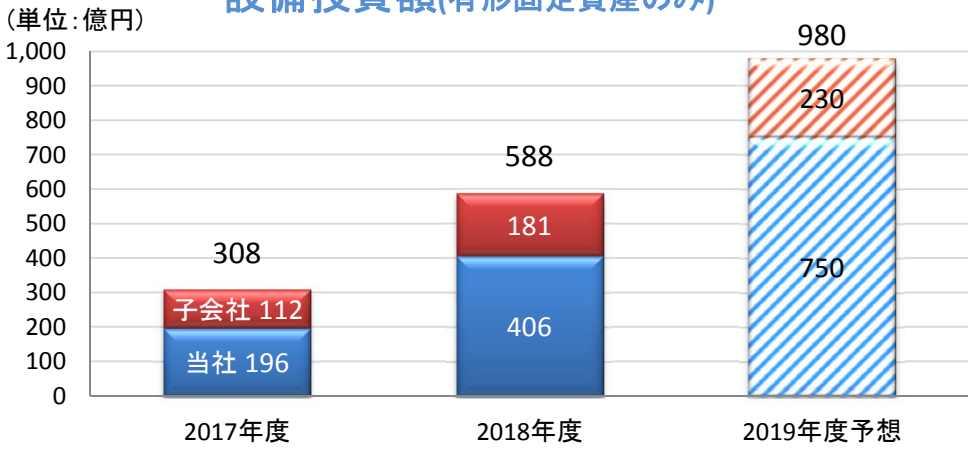


[連結]キャッシュ・フロー計算書　補足情報

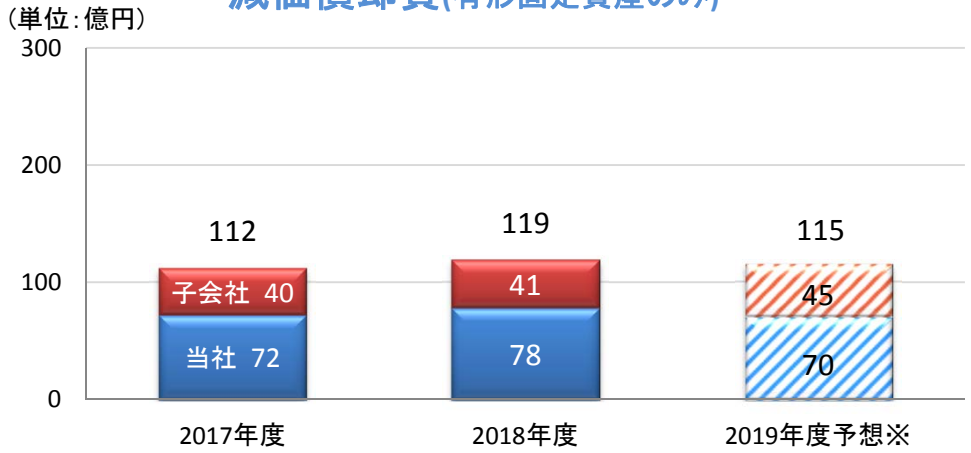
キャッシュ・フローの推移



設備投資額(有形固定資産のみ)



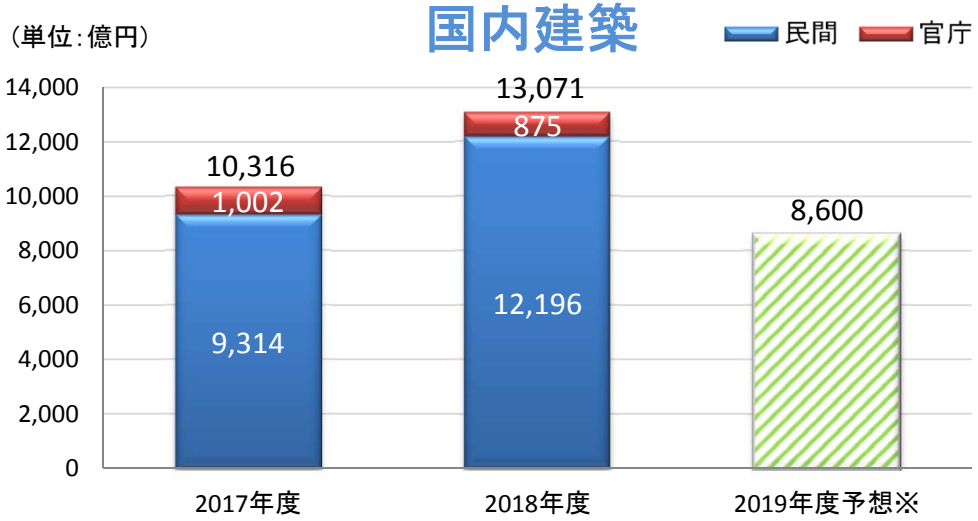
減価償却費(有形固定資産のみ)



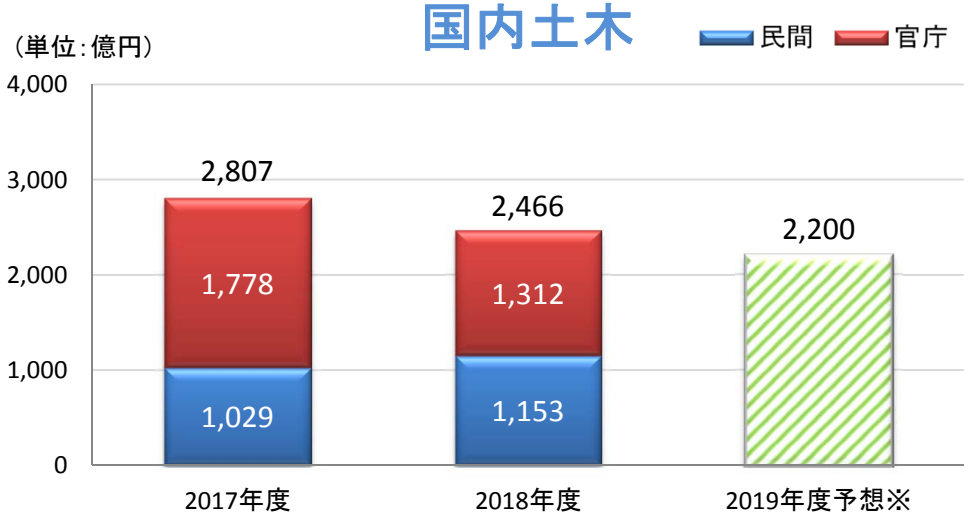
※2019年度から，建物及び構築物の減価償却方法を
定率法から定額法に変更する予定です。

[当社]国内建設受注高の推移

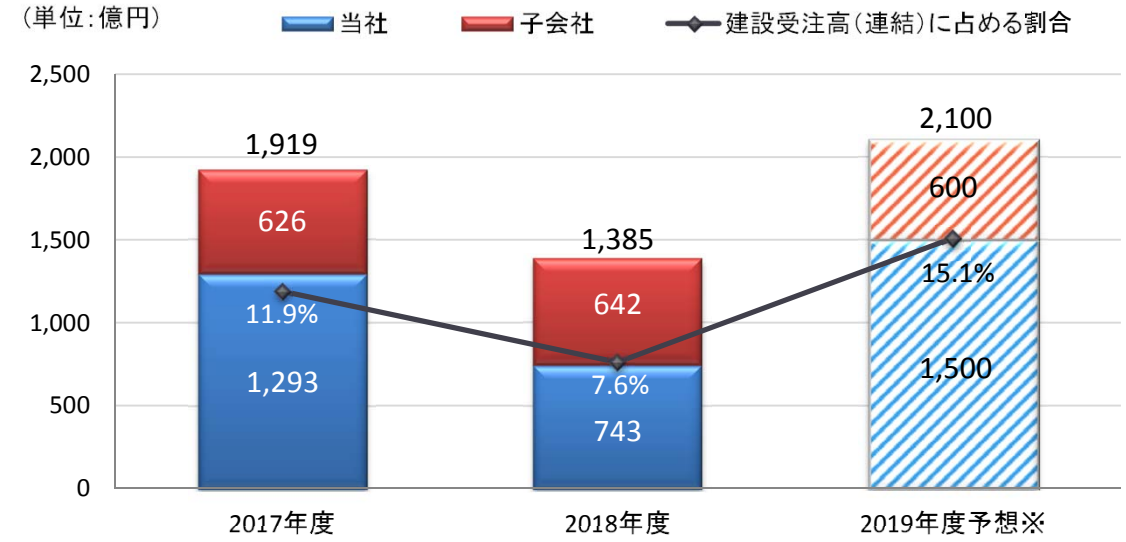
国内建築



国内土木



[連結]海外建設受注高の推移



※官庁・民間別に算出していません。

[当社]建設受注高　規模別内訳

（単位：億円）

	2018年度	構成比(%)	2017年度	構成比(%)	増減	増減率(%)
100億円以上	6,667	41.0	4,024	27.9	2,643	65.7
100億円未満 50億円以上	1,681	10.3	2,437	16.9	△ 755	△ 31.0
50億円未満 20億円以上	2,746	16.9	2,904	20.2	△ 157	△ 5.4
20億円未満	5,186	31.8	5,052	35.0	133	2.6
合　計	16,282	100	14,418	100	1,863	12.9

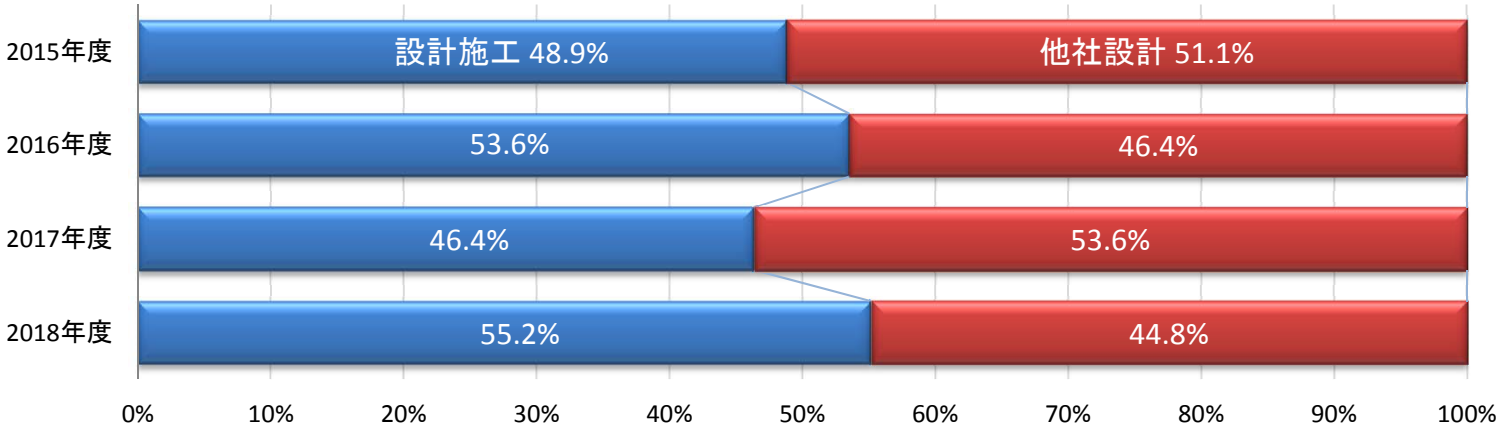
[当社]国内建築受注高　リニューアル工事受注高の状況

（単位：億円）

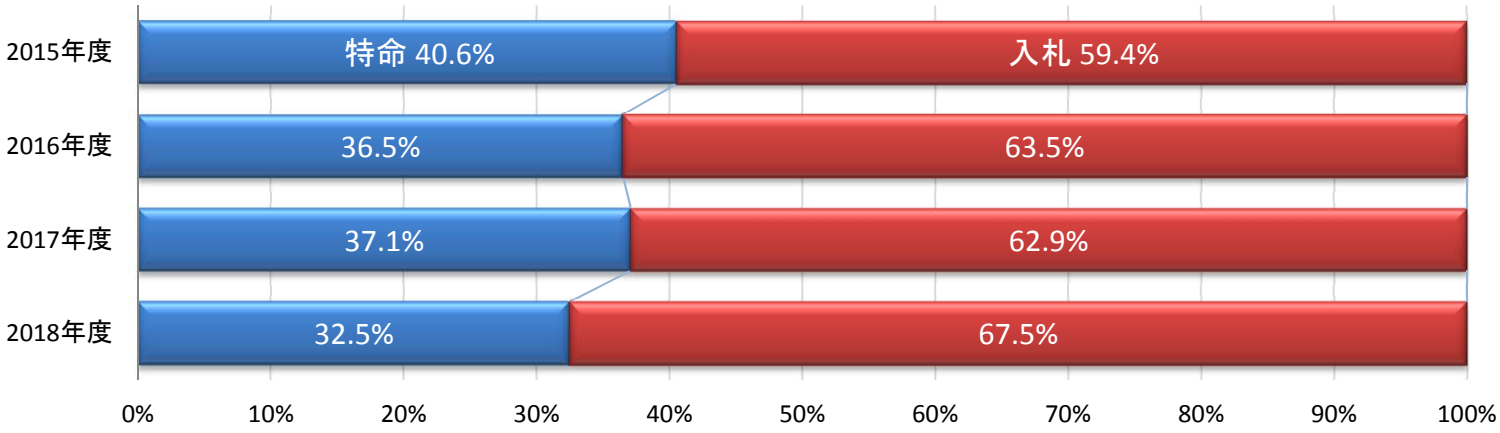
	2018年度	構成比(%)	2017年度	構成比(%)	増減	増減率(%)	2019年度 予想	構成比(%)
リニューアル工事 受　注　高	2,469	18.9	2,300	22.3	169	7.4	2,400	27.9
国内建築受注高	13,071	100	10,316	100	2,754	26.7	8,600	100

[当社]建築受注高　入手区分比率の推移

設計施工受注比率



特命・入札受注比率



[当社]建設受注高 及び 日建連建設受注高の状況

2018年度 実績

（単位：億円）

	当　社	対前期比増減率(%)	日 建 連	対前期比増減率(%)
官　公　庁	2,188	△ 21.3	38,049	△ 7.7
民　　間	13,350	29.1	121,863	12.7
国　内　計	15,538	18.4	159,913	7.1
海　外　計	743	△ 42.5	6,632	14.3
合　　計	16,282	12.9	166,545	7.4

注)建設受注高は日建連会員97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	588億円
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	295億円
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	214億円
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
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
東京都水道局金町浄水場向け電力供給事業	金町浄水場ｴﾈﾙｷﾞｰｻｰﾋﾞｽ(株)	事業場所 設立年月 事業期間	東京都葛飾区 1999年9月 1999.10～2020.10	連結区分 当社持分 事業方式	関連会社 20% BOO	運営中	155億円
その他１５事業							1,674億円
				単純合計 （他社持分含む）			6,032億円

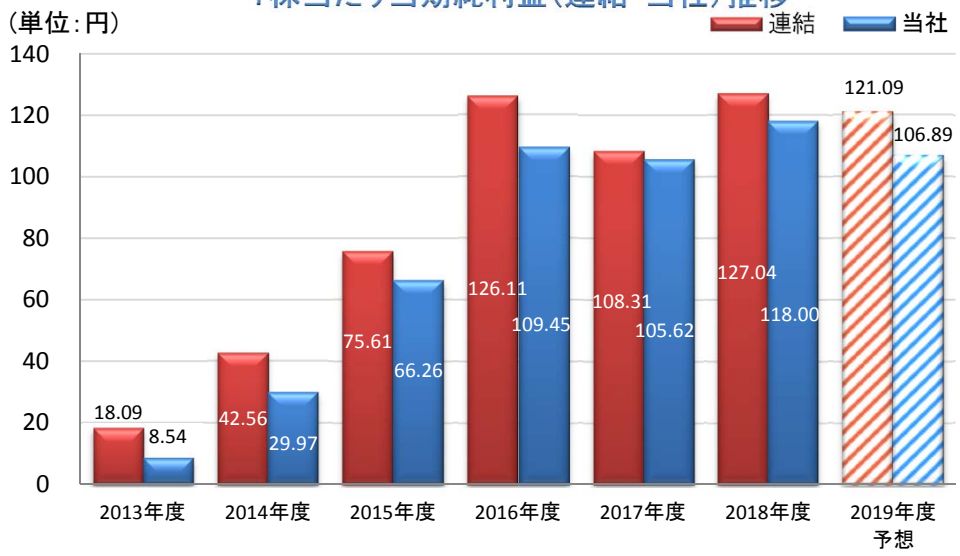
[連結・当社]1株当たり情報の推移

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	282
連結配当性向	50.6%	384.6%	93.1%	38.7%	18.8%	21.2%	20.6%	24.0%	28.3%	29.7%

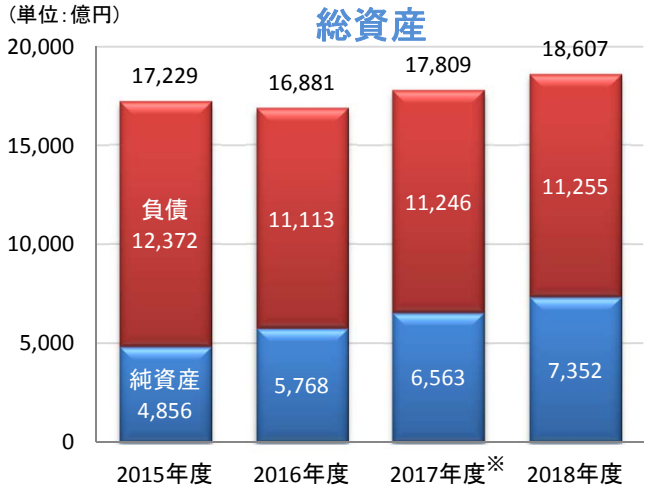
1株当たり純資産(連結・当社)推移

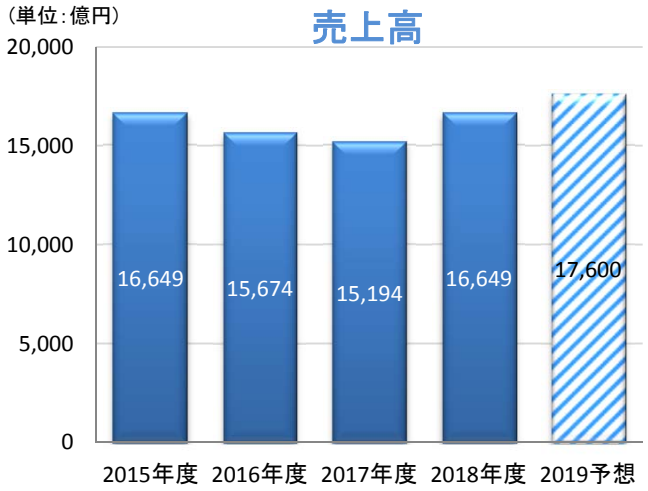


1株当たり当期純利益(連結・当社)推移



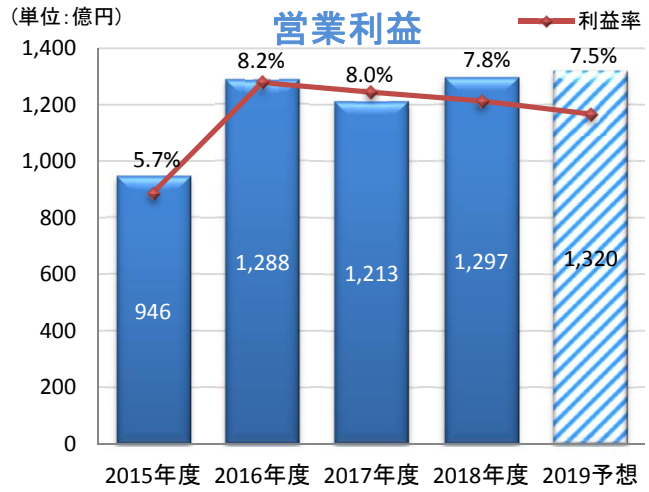
[連結]総資産・経営成績の推移

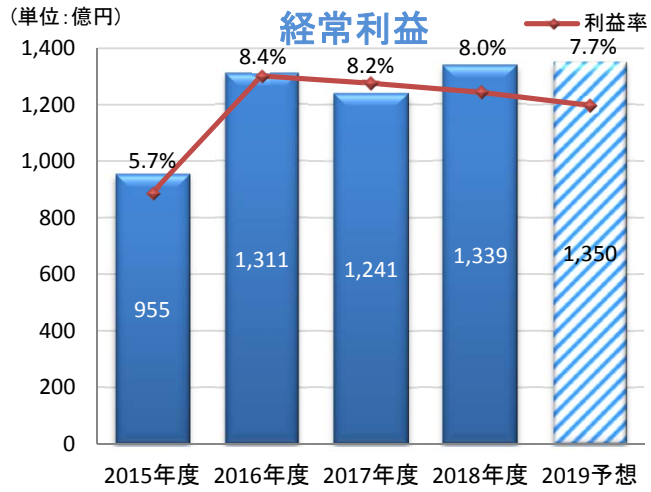


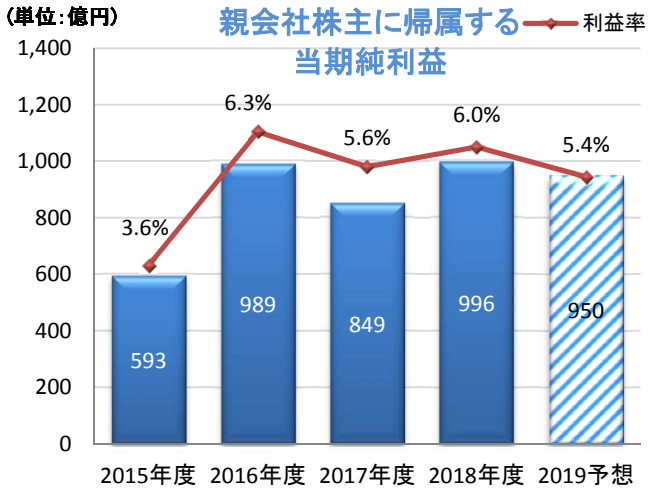




※「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等を遡って適用しています。





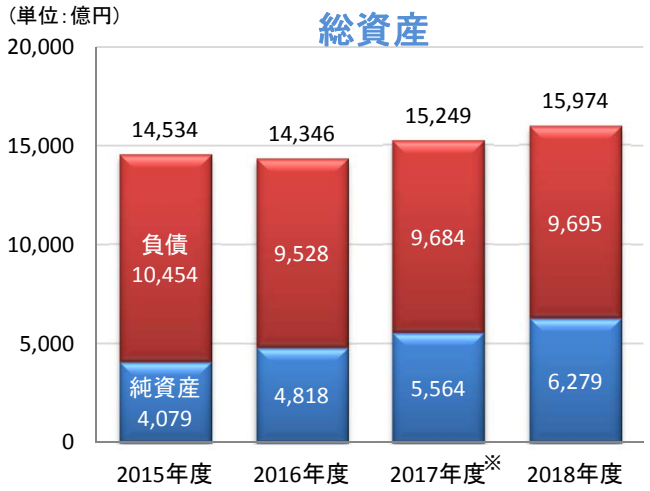


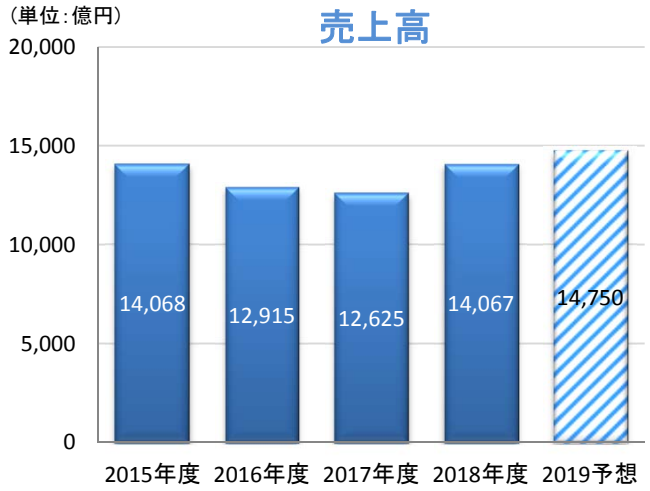
[連結]主要な経営指標等の推移

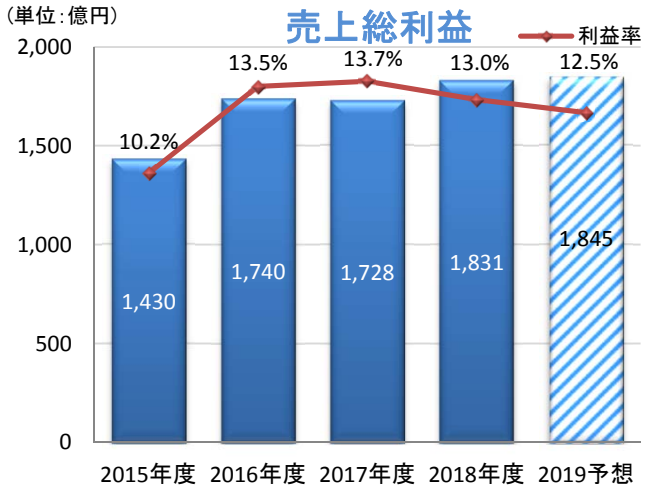
会計年度		2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度予想
建設事業受注高	(億円)	14,770	15,659	16,082	18,160	13,900
売上高	(億円)	16,649	15,674	15,194	16,649	17,600
営業利益	(億円)	946	1,288	1,213	1,297	1,320
経常利益	(億円)	955	1,311	1,241	1,339	1,350
親会社株主に帰属する当期純利益	(億円)	593	989	849	996	950
純資産	(億円)	4,856	5,768	6,563	7,352	—
総資産	(億円)	17,229	16,881	17,809 ※1	18,607	—
自己資本比率	(%)	27.9	33.9	36.5 ※1	39.2	—
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	—
連単倍率（当期純利益）	(倍)	1.1	1.2	1.0	1.1	1.1
連結子会社数	(社)	60	62	65	66	—
持分法適用関連会社数	(社)	13	12	14	15	—
設備投資（有形固定資産のみ）	(億円)	158	309	308	588	980
減価償却実施額（有形固定資産のみ）	(億円)	104	107	112	119	115 ※2
研究開発費	(億円)	85	101	111	125	138
有利子負債	(億円)	3,924	3,400	3,382	3,194	3,900
負債資本倍率（Ｄ/Ｅレシオ）	(倍)	0.8	0.6	0.5	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する予定です。

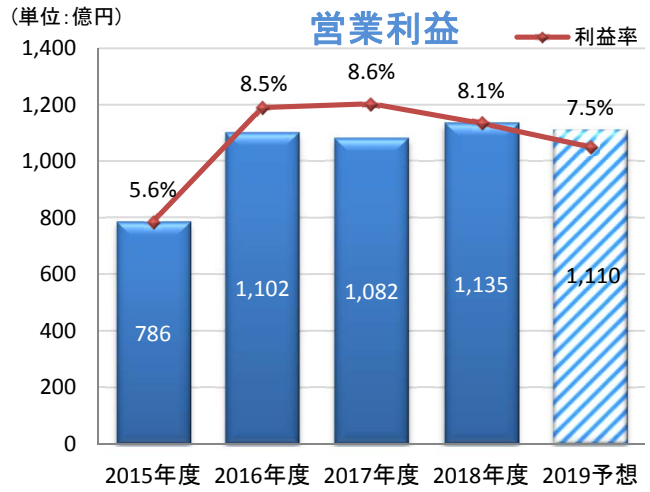
[当社]総資産・経営成績の推移

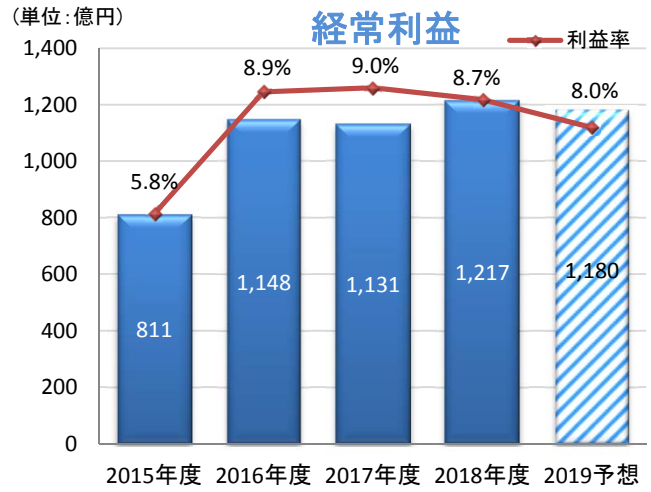


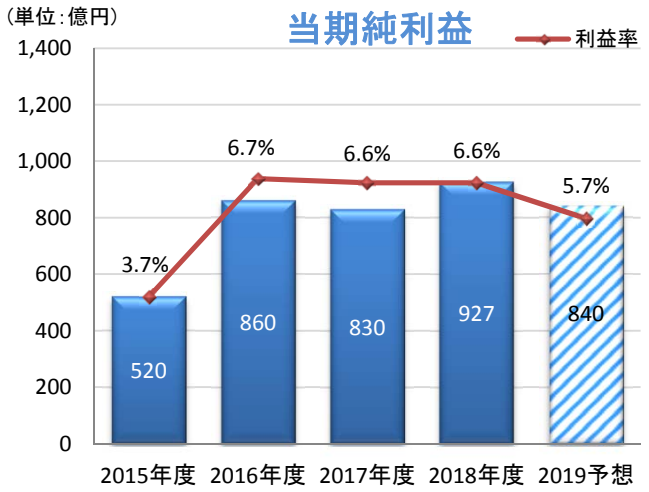




※「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等を遡って適用しています。







[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
建設事業受注高	(億円)	12,846	14,243	14,418	16,282	12,300
完成工事高	(億円)	13,503	12,450	11,974	13,481	14,100
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
売上高	(億円)	14,068	12,915	12,625	14,067	14,750
営業利益	(億円)	786	1,102	1,082	1,135	1,110
経常利益	(億円)	811	1,148	1,131	1,217	1,180
当期純利益	(億円)	520	860	830	927	840
資本金	(億円)	743	743	743	743	—
期末発行済株式数	(千株)	788,514	788,514	788,514	788,514	—
純資産	(億円)	4,079	4,818	5,564	6,279	—
総資産	(億円)	14,534	14,346	15,249 ※1	15,974	—
自己資本比率	(%)	28.1	33.6	36.5 ※1	39.3	—
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	—
設備投資（有形固定資産のみ）	(億円)	86	217	196	406	750
減価償却実施額（有形固定資産のみ）	(億円)	69	68	72	78	70 ※2
研究開発費	(億円)	84	99	109	123	135
有利子負債	(億円)	2,798	2,474	2,458	2,292	2,500
負債資本倍率（D/Eレシオ）	(倍)	0.7	0.5	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する予定です。