2024年３月期第２四半期
決算説明会［補足資料］

2023年11月７日

子どもたちに誇れるしごとを。

SHIMIZU CORPORATION
清水建設

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－
・[当社]中期経営計画〈2019-2023〉における投資計画の進捗状況(参考) －7－
・[連結]キャッシュ・フロー計算書　補足情報 －8－
・[当社]国内建設受注高の推移 －9－
・[連結]海外建設受注高の推移 －9－
・[当社]建設受注高　規模別内訳 －10－
・[当社]建築受注高　特命・入札比率の状況 －10－
・[当社]国内建築受注高　リニューアル工事受注高の状況 －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]株主還元・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おります。
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)

2023上 実績

(単位:億円)

	連結		当社		子会社
完成工事高		8,423		7,050	1,373
同利益	4.5%	376	2.9%	206	170
開発事業等		945		504	441
同利益	15.2%	143	14.6%	73	70
売上高		9,368		7,555	1,813
同利益	5.6%	520	3.7%	280	240
販管費		518		367	151
営業利益	0.0%	1	△1.2%	△ 87	88
金融収支		13		74	△ 61
その他		36		35	1
経常利益	0.6%	51	0.3%	21	30
特別損益		223		223	0
税引前純利益		275		245	30
税金費用		104		69	35
非支配株主に帰属する四半期純利益		8		–	8
親会社株主に帰属する四半期純利益	1.7%	162	2.3%	175	△ 13

2022上 実績

(単位:億円)

	連結		当社		子会社
完成工事高		7,374		6,229	1,145
同利益	6.6%	489	5.7%	352	137
開発事業等		885		369	516
同利益	12.9%	113	13.5%	50	63
売上高		8,259		6,599	1,660
同利益	7.3%	603	6.1%	402	201
販管費		491		348	143
営業利益	1.4%	112	0.8%	53	59
金融収支		14		55	△ 41
その他		15		14	1
経常利益	1.7%	142	1.9%	124	18
特別損益		50		51	△ 1
税引前純利益		193		176	17
税金費用		75		51	24
非支配株主に帰属する四半期純利益		5		–	5
親会社株主に帰属する四半期純利益	1.4%	112	1.9%	124	△ 12

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おります。

[連結]業績予想(当社・子会社別内訳)

2023年度 予想

(単位:億円)

	連結		当社		子会社
完成工事高		16,950		13,900	3,050
同利益	7.4%	1,260	6.0%	840	420
開発事業等		2,500		1,400	1,100
同利益	18.8%	470	22.1%	310	160
売上高		19,450		15,300	4,150
同利益	8.9%	1,730	7.5%	1,150	580
販管費		1,155		840	315
営業利益	3.0%	575	2.0%	310	265
金融収支		△ 15		70	△ 85
その他		△ 20		△ 15	△ 5
経常利益	2.8%	540	2.4%	365	175
特別損益		250		250	0
税引前純利益		790		615	175
税金費用		255		175	80
非支配株主に帰属する当期純利益		35		−	35
親会社株主に帰属する当期純利益	2.6%	500	2.9%	440	60

2022年度 実績

(単位:億円)

	連結		当社		子会社
完成工事高		16,938		14,281	2,657
同利益	6.6%	1,110	5.2%	746	364
開発事業等		2,399		1,292	1,107
同利益	20.8%	499	27.3%	353	146
売上高		19,338		15,573	3,765
同利益	8.3%	1,610	7.1%	1,100	510
販管費		1,063		768	295
営業利益	2.8%	546	2.1%	331	215
金融収支		19		77	△ 58
その他		△ 0		4	△ 4
経常利益	2.9%	565	2.7%	413	152
特別損益		187		176	11
税引前純利益		753		590	163
税金費用		238		172	66
非支配株主に帰属する当期純利益		24		−	24
親会社株主に帰属する当期純利益	2.5%	490	2.7%	417	73

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おります。

[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	2023上		2022上	増減	2023年度予想
日本道路(株)(連結)	総資産	1,509.3	道路建設及び舗装工事請負	売上高	742.9	717.1	25.8	1,640.0
	資本金	122.9		営業利益	28.1	10.9	17.2	100.0
	従業員数	2,968人		経常利益	29.1	12.6	16.5	101.0
	当社持分	50.11%		当期純利益	14.8	22.8	△ 8.0	65.0
日本ファブテック(株)	総資産	318.3	橋梁及び鉄骨の製作請負	売上高	179.7	152.7	27.0	415.7
	資本金	24.3		営業利益	△ 0.4	3.0	△ 3.4	9.1
	従業員数	638人		経常利益	△ 0.4	2.9	△ 3.3	9.0
	当社持分	84.55%		当期純利益	△ 0.5	2.4	△ 2.9	8.5
第一設備工業(株)	総資産	111.1	建築設備工事請負	売上高	77.5	56.8	20.7	169.0
	資本金	4.0		営業利益	1.5	△ 0.0	1.5	4.9
	従業員数	308人		経常利益	1.6	0.0	1.6	5.2
	当社持分	94.26%		当期純利益	0.8	0.0	0.8	3.3
(株)ｼﾐｽﾞ･ﾋﾞﾙﾗｲﾌｹｱ	総資産	297.2	建物リニューアル及びビルマネジメント事業	売上高	306.3	331.5	△ 25.2	718.3
	資本金	1.0		営業利益	△ 0.9	1.9	△ 2.8	15.9
	従業員数	1,613人		経常利益	0.2	1.8	△ 1.6	17.2
	当社持分	100%		当期純利益	0.1	1.0	△ 0.9	11.3
日本建設(株)	総資産	92.2	建設工事請負	売上高	55.9	42.3	13.6	170.4
	資本金	1.0		営業利益	0.5	2.1	△ 1.6	4.1
	従業員数	159人		経常利益	0.6	2.2	△ 1.6	4.3
	当社持分	95%		当期純利益	0.3	1.5	△ 1.2	2.9
丸彦渡辺建設(株)※	総資産	178.5	建設工事請負	売上高	106.3			293.4
	資本金	4.7		営業利益	△ 0.8			7.8
	従業員数	481人		経常利益	△ 0.9			7.3
	当社持分	57.62%		当期純利益	△ 0.9			4.8
ｼﾐｽﾞ･ﾉｰｽｱﾒﾘｶLLC	総資産	100.5	建設工事請負	売上高	48.2	67.1	△ 18.9	137.6
	資本金	3.5		営業利益	△ 4.0	△ 4.8	0.8	0.0
	従業員数	107人		経常利益	△ 2.8	△ 4.7	1.9	1.9
	当社持分	100%(間接)		当期純利益	△ 2.8	△ 4.7	1.9	1.9
清水建設(中国)有限公司	総資産	111.0	建設工事請負	売上高	123.6	54.3	69.3	280.1
	資本金	11.5		営業利益	3.4	△ 2.3	5.7	16.3
	従業員数	336人		経常利益	5.9	0.4	5.5	18.8
	当社持分	100%		当期純利益	3.6	0.3	3.3	14.1
その他１０社				売上高	195.9	120.8	75.1	464.3
				営業利益	10.2	△ 3.5	13.7	20.8
				経常利益	10.9	△ 2.0	12.9	18.1
				当期純利益	4.3	△ 4.4	8.7	8.6
			単純合計	売上高	1,836.3	1,542.6	293.7	4,288.8
				営業利益	37.6	7.3	30.3	178.9
				経常利益	44.2	13.2	31.0	182.8
				当期純利益	19.7	18.9	0.8	120.4

※2023年度期首をみなし取得日とし、連結子会社としているため、2023年度から連結業績に含めております。

[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	2023上		2022上	増減	2023年度予想
清水総合開発(株)	総資産	793.4	不動産の売買、賃貸及び管理	売上高	63.4	155.6	△ 92.2	247.3
	資本金	30.0		営業利益	4.2	10.5	△ 6.3	17.5
	従業員数	305人		経常利益	2.3	8.9	△ 6.6	13.0
	当社持分	100%		当期純利益	1.4	5.9	△ 4.5	9.7
シミズ・リアルティ・デベロップメント(U.S.A.)社	総資産	579.6	不動産投資開発	売上高	20.0	15.4	4.6	41.7
	資本金	0.0		営業利益	2.3	3.2	△ 0.9	3.2
	従業員数	3人		経常利益	△ 11.9	△ 2.5	△ 9.4	△ 26.0
	当社持分	100%(間接)		当期純利益	△ 11.7	△ 2.5	△ 9.2	△ 26.4
シミズ・インベストメント(アジア)社	総資産	171.8	不動産投資開発	売上高	0.1	1.2	△ 1.1	0.1
	資本金	65.9		営業利益	△ 1.3	△ 0.7	△ 0.6	△ 3.2
	従業員数	11人		経常利益	△ 4.9	△ 1.9	△ 3.0	△ 10.8
	当社持分	100%		当期純利益	△ 5.0	△ 1.9	△ 3.1	△ 10.8
その他１２社				売上高	3.1	2.7	0.4	9.5
				営業利益	0.2	0.0	0.2	3.4
				経常利益	0.3	0.0	0.3	3.5
				当期純利益	0.2	0.0	0.2	2.3
			単純合計	売上高	86.6	174.9	△ 88.3	298.6
				営業利益	5.4	13.0	△ 7.6	20.9
				経常利益	△ 14.2	4.5	△ 18.7	△ 20.3
				当期純利益	△ 15.1	1.5	△ 16.6	△ 25.2

その他の事業

（単位：億円）

会社名、会社概要			事業内容	2023上		2022上	増減	2023年度予想
(株)ミルックス	総資産	729.7	建設資機材販売・リース及び保険代理業	売上高	192.2	169.5	22.7	351.5
	資本金	3.7		営業利益	21.9	21.0	0.9	37.9
	従業員数	446人		経常利益	23.3	21.8	1.5	40.0
	当社持分	100%		当期純利益	16.1	15.0	1.1	27.5
(株)エスシー・マシーナリ	総資産	160.0	建設機械レンタル	売上高	157.4	143.5	13.9	318.1
	資本金	2.0		営業利益	6.2	8.0	△ 1.8	2.5
	従業員数	298人		経常利益	6.4	8.1	△ 1.7	2.8
	当社持分	100%		当期純利益	4.6	5.6	△ 1.0	1.9
シミズ・ファイナンス(株)	総資産	952.7	当社関係会社への運転資金貸付	売上高	3.3	3.1	0.2	6.7
	資本金	20.0		営業利益	1.1	1.0	0.1	2.4
	従業員数	1人		経常利益	1.1	1.0	0.1	2.4
	当社持分	100%		当期純利益	0.8	0.6	0.2	1.7
その他４５社				売上高	205.3	194.3	11.0	470.3
				営業利益	14.3	8.9	5.4	26.5
				経常利益	15.4	8.3	7.1	25.7
				当期純利益	11.1	4.8	6.3	17.2
			単純合計	売上高	558.2	510.4	47.8	1,146.6
				営業利益	43.5	38.9	4.6	69.3
				経常利益	46.2	39.2	7.0	70.9
				当期純利益	32.6	26.0	6.6	48.3

[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

	2023上	2022上	増　減	(参考) 2022年度	(単位:億円) 2023年度予想
当　社	367	348	19	768	840
子　会　社	150	142	8	295	315
計	518	491	27	1,063	1,155
人　件　費	241	235	6	475	495
物　件　費	276	256	20	588	660
計	518	491	27	1,063	1,155

金融収支

	2023上	2022上	増　減	(参考) 2022年度	(単位:億円) 2023年度予想
受取利息配当金	38	32	6	59	50
当　社	85	64	20	98	100
支　払　利　息	25	17	7	39	65
当　社	10	9	1	21	30
金　融　収　支	13	14	△　0	19	△ 15
当　社	74	55	18	77	70

一般管理費及び当期製造費用に含まれる研究開発費

	2023上	2022上	増　減	(参考) 2022年度	(単位:億円) 2023年度予想
当　社	73	69	4	169	185
子　会　社	3	4	△　0	8	8
計	77	73	4	178	193

有利子負債

	2023上	2022年度	増　減	(単位:億円) 2023年度予想
当　社	4,105	4,637	△　532	5,200
子　会　社	1,228	1,135	93	1,100
(うちノンリコース借入金)	(876)	(868)	(8)	
計	5,333	5,772	△　438	6,300

[当社]政策保有株式の状況

	2021年度	2022年度	(単位:億円) 2023上
銘　柄　数	299銘柄	293銘柄	288銘柄
貸借対照表計上額	2,993	2,780	3,023

[当社]政策保有株式のうち上場株式の売却実績

	2021年度	2022年度	2023上	(単位:億円) 2023年度予想
売　却　銘　柄　数	18銘柄	21銘柄	9銘柄	—
売　却　額	128	263	252	300

注)売却銘柄数には、一部売却及び複数年度での売却銘柄を含んでおります。

[連結]開発事業　補足情報

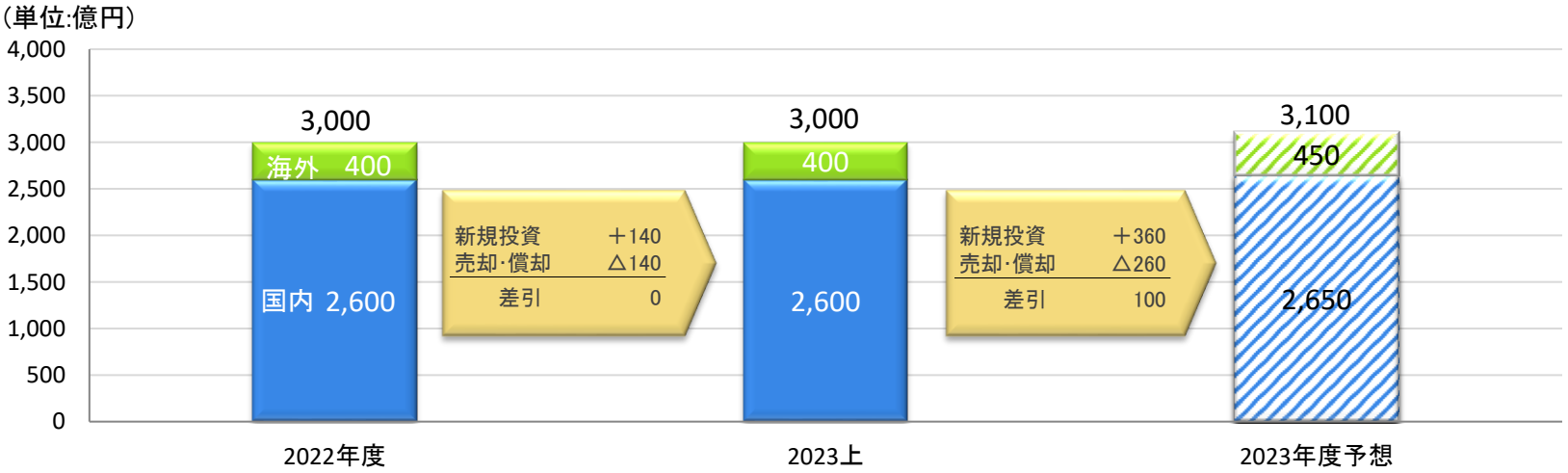
販売用不動産の状況　（単位:億円）

	2023上	2022年度	増　減
当　社	30	0	30
子　会　社	41	19	21
計	72	19	52

開発事業支出金の状況　（単位:億円）

	2023上	2022年度	増　減
当　社	17	100	△　83
子　会　社	237	152	85
計	254	253	1

[当社]投資開発事業　投融資残高の状況



[当社]中期経営計画〈2019-2023〉における投資計画の進捗状況(参考)

投資計画

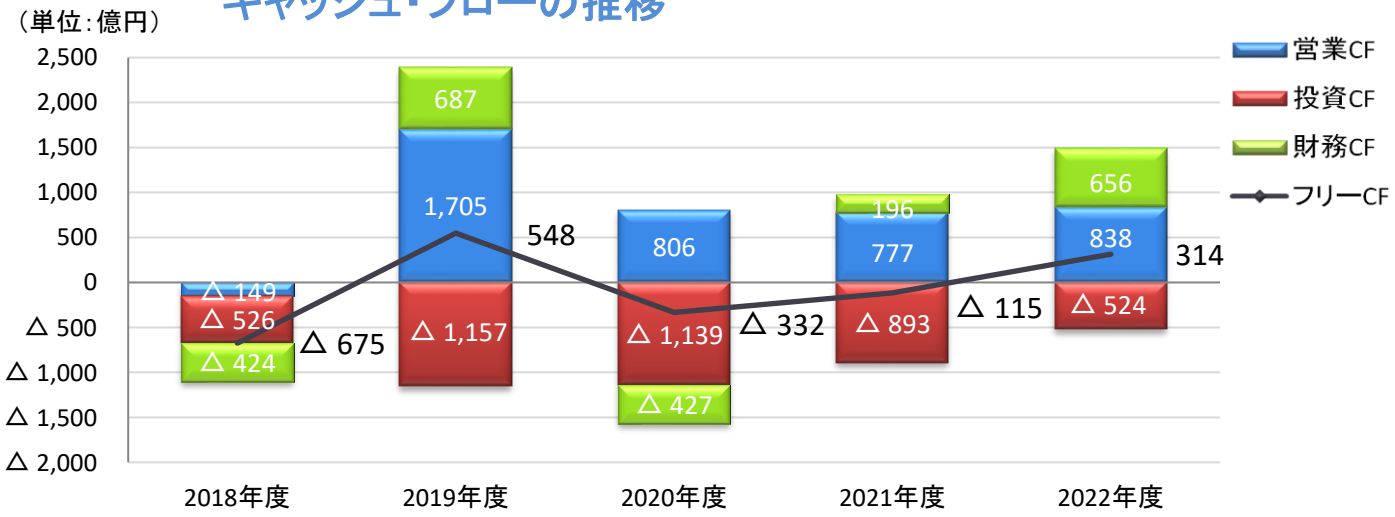
(単位:億円)

	投資額(5ヶ年)	合計	2023年度上期実績	2019～2022年度累計実績
生産性向上・研究開発投資	1,000	848	125	723
不動産開発事業	5,000	2,868	145	2,723
インフラ・再生可能エネルギー・新規事業(フロンティア事業他)	1,300	803	18	785
人財関連	200	155	25	130
投資額合計	7,500	4,674	313	4,361

注)不動産開発事業の投資額には、ノンリコースローンによる調達額を含めております。

[連結]キャッシュ・フロー計算書　補足情報

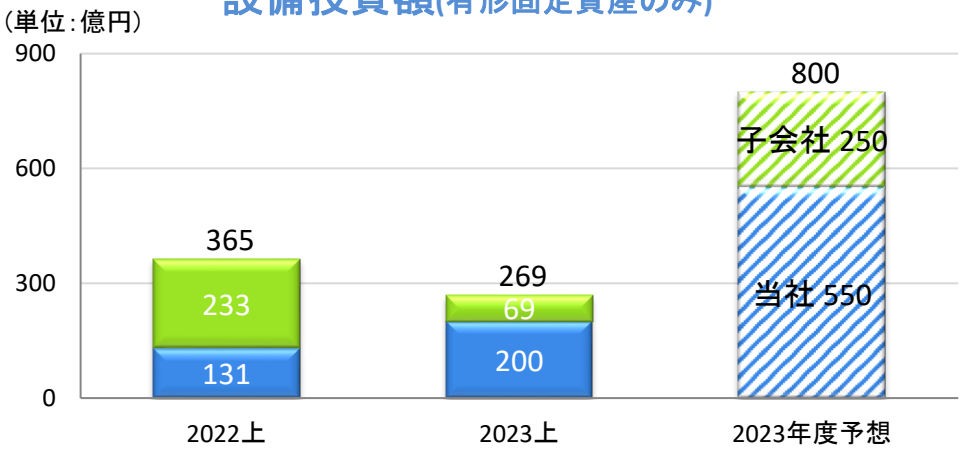
キャッシュ・フローの推移



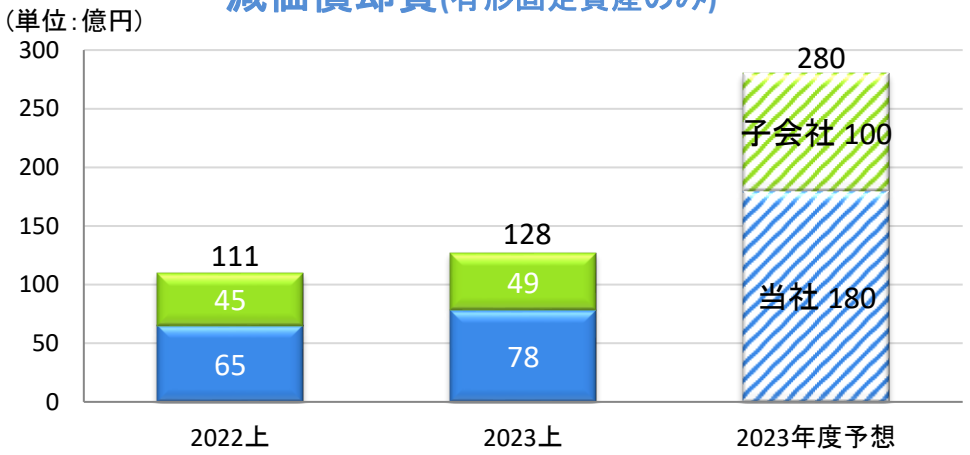
〈参考〉　（単位：億円）

	2022上	2023上
営業キャッシュ・フロー	△ 55	△ 515
投資キャッシュ・フロー	△ 334	△ 66
財務キャッシュ・フロー	467	△ 681
フリーキャッシュ・フロー	△ 389	△ 582

設備投資額(有形固定資産のみ)

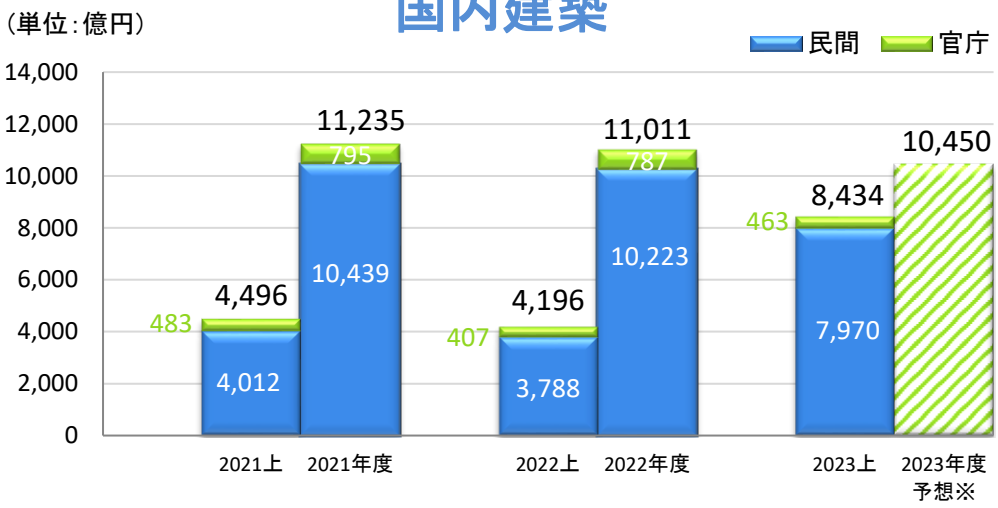


減価償却費(有形固定資産のみ)

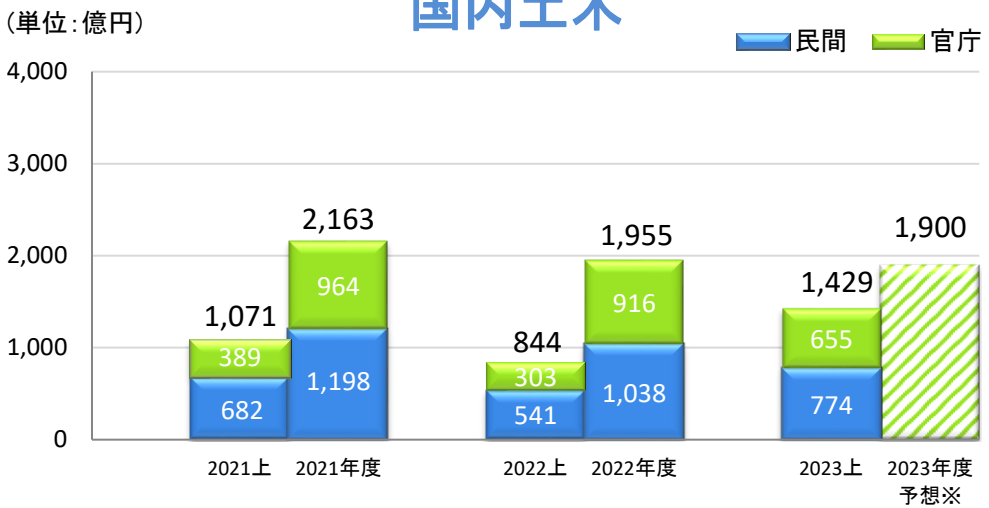


[当社]国内建設受注高の推移

国内建築

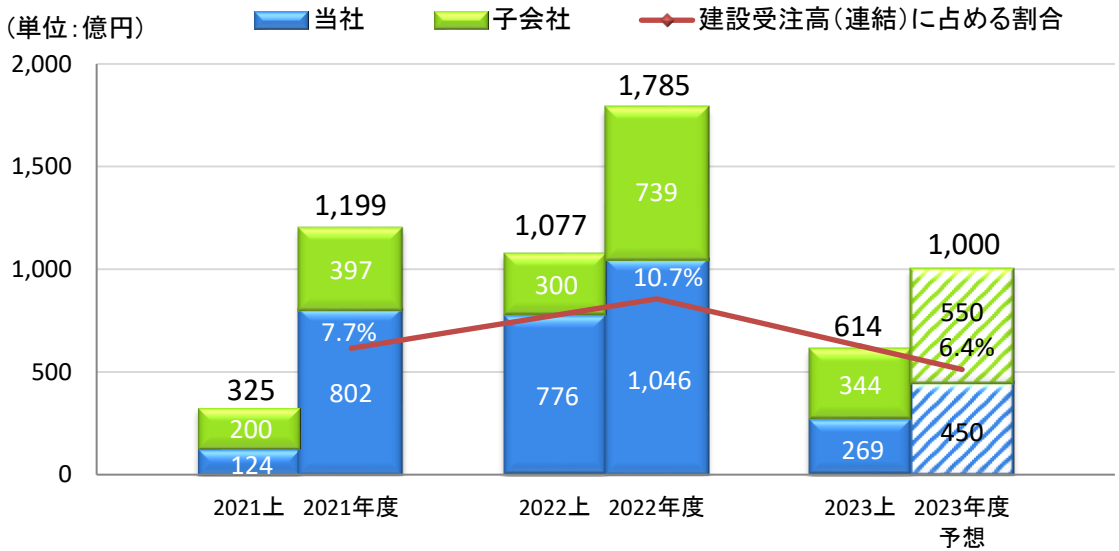


国内土木



※官庁・民間別に算出しておりません。

[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）

	2021上	比率(%)	2022上	比率(%)	2023上	比率(%)	前年同期比増減	増減率(%)
100億円以上	2,240	39.3	2,012	34.6	6,309	62.3	4,296	213.5
100億円未満 50億円以上	435	7.7	657	11.3	660	6.5	2	0.3
50億円未満 20億円以上	945	16.6	1,233	21.2	953	9.4	△ 280	△ 22.7
20億円未満	2,071	36.4	1,913	32.9	2,210	21.8	296	15.5
建設受注高	5,693	100	5,817	100	10,133	100	4,315	74.2

[当社]建築受注高　特命・入札比率の状況

（参考）　（単位：億円）

	2021上	比率(%)	2022上	比率(%)	2023上	比率(%)	2022年度	比率(%)
特　命	1,406	31.1	2,004	45.2	2,378	27.9	4,651	40.7
入　札	3,124	68.9	2,425	54.8	6,160	72.1	6,774	59.3
建築受注高	4,531	100	4,429	100	8,539	100	11,426	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）

	2021上	比率(%)	2022上	比率(%)	2023上	比率(%)	前年同期比増減	増減率(%)	2023年度予想	比率(%)
リニューアル工事受　注　高	1,281	28.5	896	21.4	1,201	14.3	305	34.1	2,200	21.1
国内建築受注高	4,496	100	4,196	100	8,434	100	4,237	101.0	10,450	100

[当社]建設受注高 及び 日建連建設受注高の状況

2023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	1,119	57.4	19,238	12.4
民　　間	8,745	102.0	57,328	7.3
国　内　計	9,864	95.7	76,567	8.5
海　外　計	269	△ 65.3	2,504	△ 50.3
合　　計	10,133	74.2	79,071	4.6

注)建設受注高は日建連会員93社の実績値。

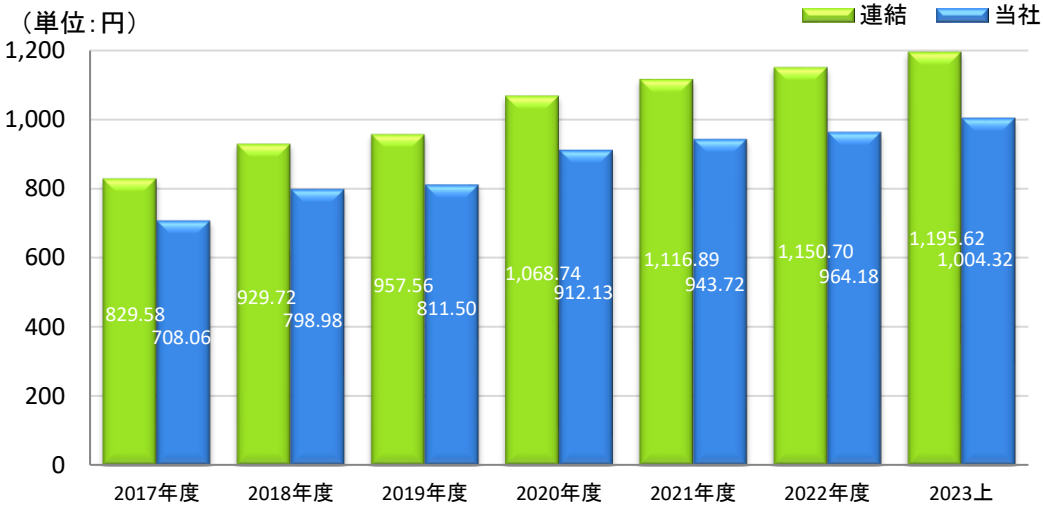
[当社]主要PFI事業の概況

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	3,014億円
多摩メディカル・キャンパス整備等事業	多摩ﾒﾃﾞｨｶﾙｷｬﾝﾊﾟｽ(株)	事業場所 設立年月 事業期間	東京都府中市 2022年4月 2022. 4～2044. 3	連結区分 当社持分 事業方式	子会社 68% BTO	建設中	717億円
内閣府新庁舎（仮称）整備等事業	永田町ＰＦＩ(株)	事業場所 設立年月 事業期間	東京都千代田区 2021年1月 2021. 3～2040. 3	連結区分 当社持分 事業方式	子会社 51% BTO	建設中	431億円
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. 4～2024. 3	連結区分 当社持分 事業方式	子会社 71% BTO	運営中	300億円
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	運営中	205億円
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. 4～2025. 3	連結区分 当社持分 事業方式	子会社 92% BTO	運営中	195億円
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	運営中	184億円
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	169億円
福岡市総合体育館整備運営事業	福岡照葉アリーナ(株)	事業場所 設立年月 事業期間	福岡県福岡市 2015年12月 2016. 2～2034. 3	連結区分 当社持分 事業方式	子会社 70% BTO	運営中	155億円
その他１８事業							1,904億円
				単純合計 （他社持分含む）			7,274億円

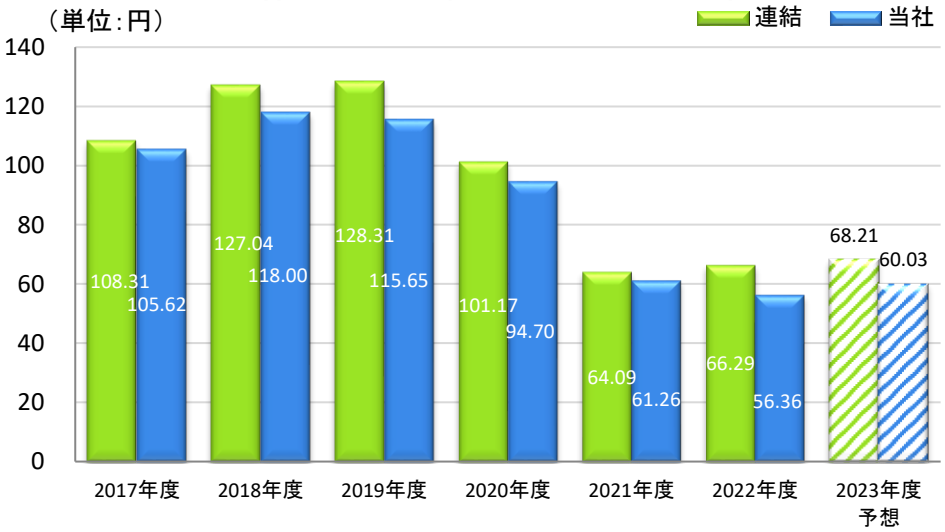
[連結・当社]株主還元・1株当たり情報の推移

会計年度	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度予想
1株当たり配当金(円)	8	16	26	26	36	38	30	23	21	27
配当総額(億円)	62	125	204	204	282	291	229	170	155	197
連結配当性向	18.8%	21.2%	20.6%	24.0%	28.3%	29.6%	29.7%	35.9%	31.7%	39.6%
自己株式取得(億円)	―	―	―	―	―	200	―	200	―	200
総還元性向	18.8%	21.2%	20.6%	24.0%	28.3%	49.6%	29.7%	77.5%	31.7%	79.6%

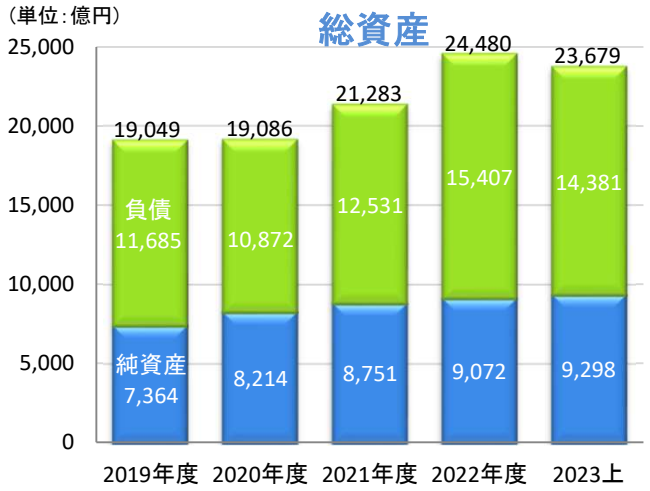
1株当たり純資産(連結・当社)推移

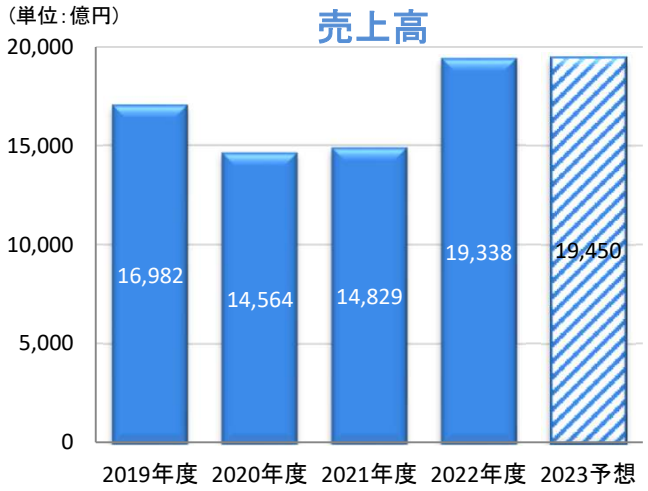


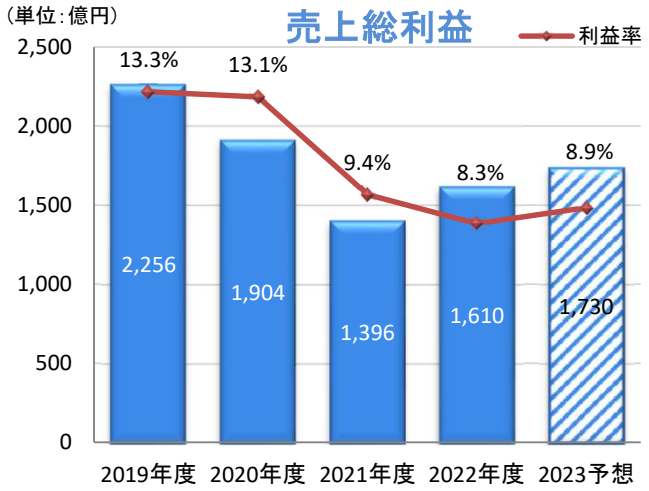
1株当たり当期純利益(連結・当社)推移

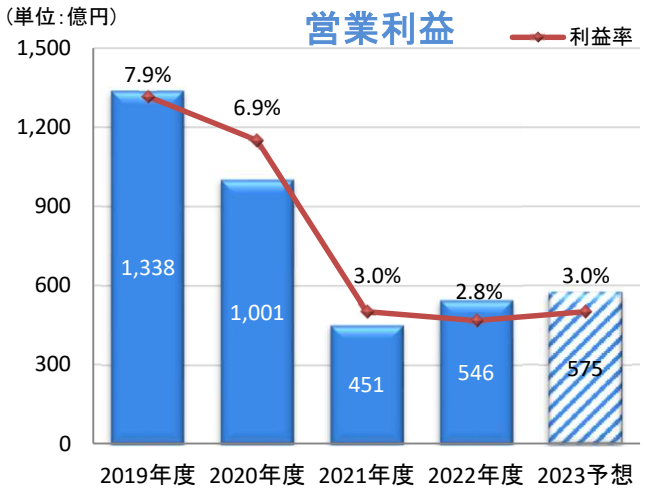


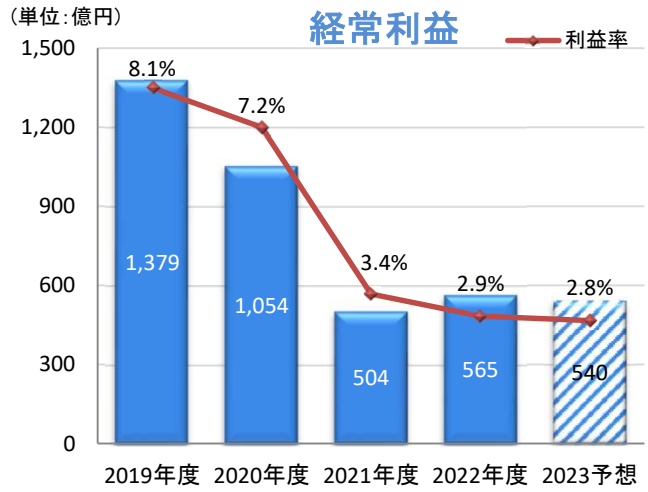
[連結]総資産・経営成績の推移

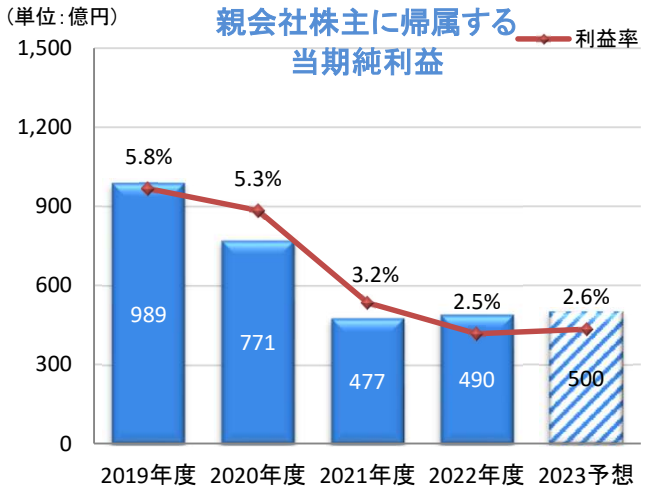








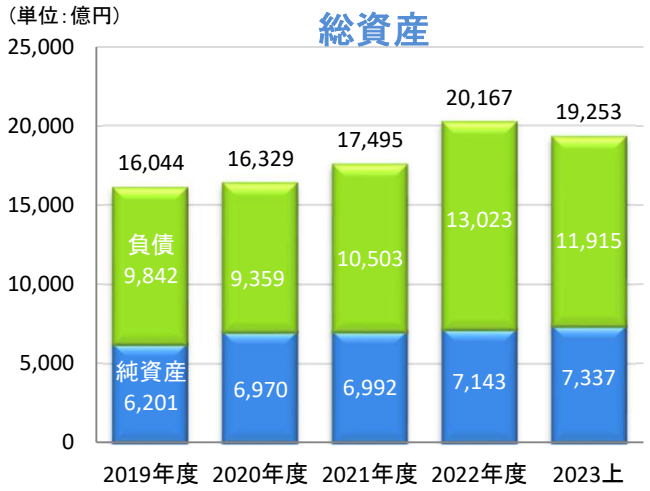


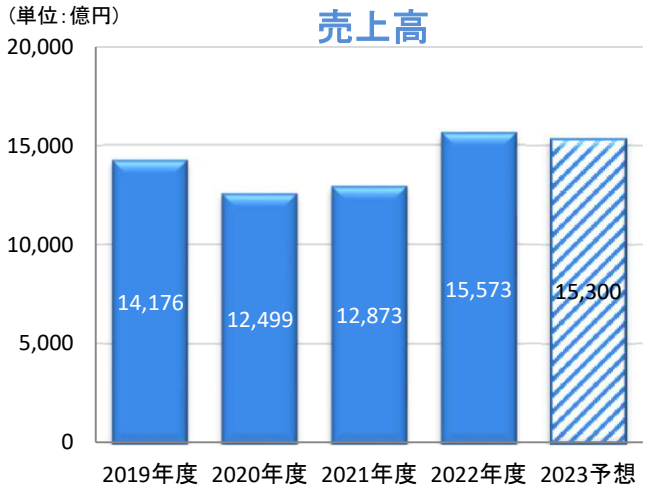


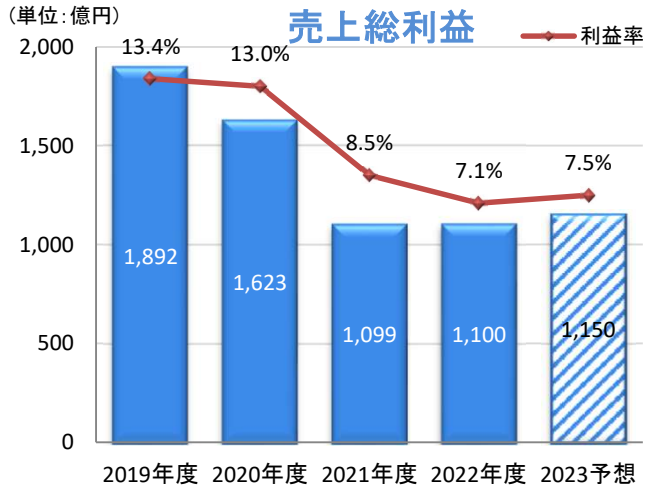
[連結]主要な経営指標等の推移

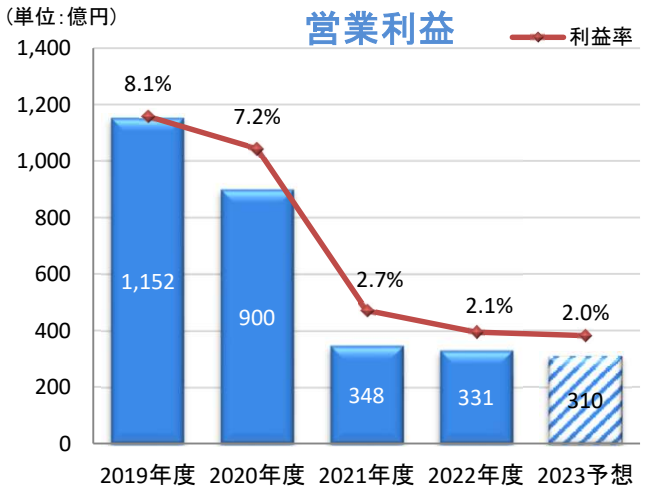
会計年度		2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度予想	（参考）2023上
建設事業受注高	（億円）	13,187	12,520	15,618	16,728	15,600	11,844
売上高	（億円）	16,982	14,564	14,829	19,338	19,450	9,368
営業利益	（億円）	1,338	1,001	451	546	575	1
経常利益	（億円）	1,379	1,054	504	565	540	51
親会社株主に帰属する当期純利益	（億円）	989	771	477	490	500	162
純資産	（億円）	7,364	8,214	8,751	9,072	—	9,298
総資産	（億円）	19,049	19,086	21,283	24,480	—	23,679
自己資本比率	（%）	38.3	42.7	38.7	34.8	—	36.9
自己資本当期純利益率（ＲＯＥ）	（%）	13.6	10.0	5.8	5.9	—	—
従業員数（契約社員を含む）	（人）	16,297	16,586	19,661	19,869	—	20,557
連単倍率（当期純利益）	（倍）	1.1	1.1	1.0	1.2	1.1	0.9
連結子会社数	（社）	70	74	117	125	—	124
持分法適用関連会社数	（社）	16	17	11	9	—	8
設備投資（有形固定資産のみ）	（億円）	1,243	1,224	1,094	730	800	269
減価償却実施額（有形固定資産のみ）	（億円）	121	150	180	231	280	128
研究開発費	（億円）	132	148	162	178	193	77
有利子負債	（億円）	4,413	4,226	4,951	5,772	6,300	5,333
負債資本倍率（Ｄ/Ｅレシオ）	（倍）	0.60	0.52	0.60	0.68	—	0.61

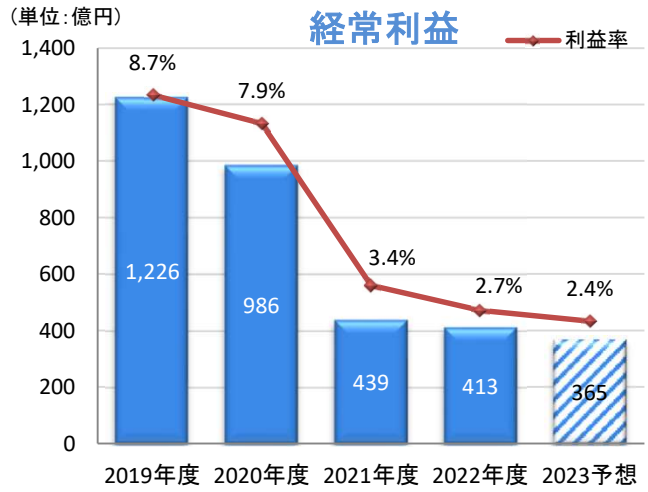
[当社]総資産・経営成績の推移

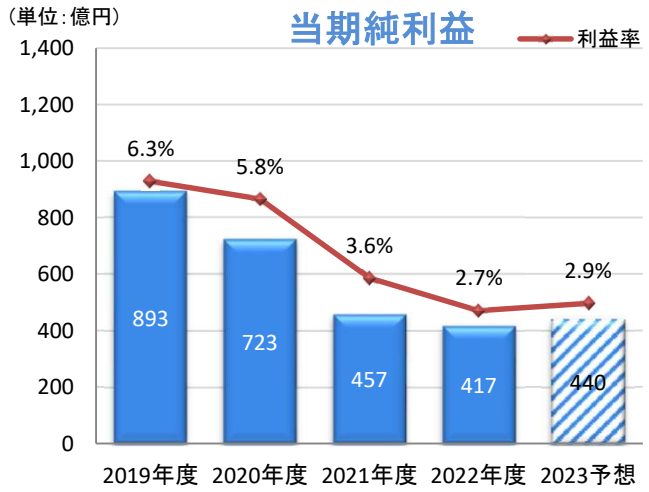












[当社]主要な経営指標等の推移

会計年度		2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度予想	（参考）2023上
建設事業受注高	（億円）	11,947	11,307	14,200	14,012	12,800	10,133
完成工事高	（億円）	13,567	11,771	11,634	14,281	13,900	7,050
完成工事総利益	（億円）	13.0% 1,761	12.3% 1,442	5.2% 599	5.2% 746	6.0% 840	2.9% 206
売上高	（億円）	14,176	12,499	12,873	15,573	15,300	7,555
営業利益	（億円）	1,152	900	348	331	310	△ 87
経常利益	（億円）	1,226	986	439	413	365	21
当期純利益	（億円）	893	723	457	417	440	175
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	—	743,676
純資産	（億円）	6,201	6,970	6,992	7,143	—	7,337
総資産	（億円）	16,044	16,329	17,495	20,167	—	19,253
自己資本比率	（%）	38.7	42.7	40.0	35.4	—	38.1
自己資本当期純利益率（ＲＯＥ）	（%）	14.3	11.0	6.6	5.9	—	—
従業員数（契約社員を含む）	（人）	10,384	10,494	10,688	10,845	—	10,938
設備投資（有形固定資産のみ）	（億円）	753	960	925	354	550	200
減価償却実施額（有形固定資産のみ）	（億円）	78	97	128	135	180	78
研究開発費	（億円）	129	146	159	169	185	73
有利子負債	（億円）	3,268	3,193	3,743	4,637	5,200	4,105
負債資本倍率（Ｄ/Ｅレシオ）	（倍）	0.53	0.46	0.54	0.65	—	0.56