2023年3月期第2四半期
決算説明会[補足資料]

2022年11月8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]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)

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

2021上 実績

(単位:億円)

	連結		当社		子会社
完成工事高		5,885		5,298	587
同利益	7.3%	431	6.6%	347	84
開発事業等		570		301	269
同利益	19.6%	111	21.3%	64	47
売上高		6,456		5,600	856
同利益	8.4%	543	7.4%	411	132
販管費		438		350	88
営業利益	1.6%	104	1.1%	61	43
金融収支		23		59	△ 36
その他		0		△ 2	2
経常利益	2.0%	128	2.1%	118	10
特別損益		64		130	△ 66
税引前純利益		192		248	△ 56
税金費用		87		71	16
非支配株主に帰属する四半期純利益		△ 1		–	△ 1
親会社株主に帰属する四半期純利益	1.6%	106	3.2%	177	△ 71

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)

2022年度 予想

(単位:億円)

	連結		当社		子会社
完成工事高		17,500		14,800	2,700
同利益	7.7%	1,355	6.6%	980	375
開発事業等		2,100		1,100	1,000
同利益	21.0%	440	28.2%	310	130
売上高		19,600		15,900	3,700
同利益	9.2%	1,795	8.1%	1,290	505
販管費		1,080		790	290
営業利益	3.6%	715	3.1%	500	215
金融収支		5		65	△ 60
その他		△ 20		△ 10	△ 10
経常利益	3.6%	700	3.5%	555	145
特別損益		100		100	0
税引前純利益		800		655	145
税金費用		260		190	70
非支配株主に帰属する当期純利益		25		–	25
親会社株主に帰属する当期純利益	2.6%	515	2.9%	465	50

2021年度 実績

(単位:億円)

	連結		当社		子会社
完成工事高		12,959		11,634	1,325
同利益	6.3%	811	5.2%	599	212
開発事業等		1,869		1,238	631
同利益	31.3%	584	40.4%	500	84
売上高		14,829		12,873	1,956
同利益	9.4%	1,396	8.5%	1,099	297
販管費		945		751	194
営業利益	3.0%	451	2.7%	348	103
金融収支		32		74	△ 42
その他		19		16	3
経常利益	3.4%	504	3.4%	439	65
特別損益		142		164	△ 22
税引前純利益		647		603	44
税金費用		171		145	26
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	3.2%	477	3.6%	457	20

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	2022上		2021上	増減	2022年度予想
日本道路(株)(連結) ※	総資産	1,464.1	道路建設及び舗装工事請負	売上高	717.1	(716.1)	717.1	1,580.0
	資本金	122.9		営業利益	10.9	(29.5)	10.9	77.0
	従業員数	2,990人		経常利益	12.6	(31.6)	12.6	79.0
	当社持分	50.10%		当期純利益	22.8	(21.0)	22.8	51.0
日本ファブテック(株)	総資産	295.2	橋梁及び鉄骨の製作請負	売上高	152.7	153.3	△ 0.6	391.2
	資本金	24.3		営業利益	3.0	6.4	△ 3.4	14.4
	従業員数	646人		経常利益	2.9	6.4	△ 3.5	14.0
	当社持分	84.55%		当期純利益	2.4	5.3	△ 2.9	11.6
第一設備工業(株)	総資産	90.7	建築設備工事請負	売上高	56.8	66.0	△ 9.2	140.0
	資本金	4.0		営業利益	△ 0.0	△ 0.1	0.1	4.2
	従業員数	316人		経常利益	0.0	0.0	0.0	4.5
	当社持分	94.26%		当期純利益	0.0	0.0	0.0	2.8
(株)ｼﾐｽﾞ･ﾋﾞﾙﾗｲﾌｹｱ	総資産	294.8	建物リニューアル及びビルマネジメント事業	売上高	331.5	303.6	27.9	739.1
	資本金	1.0		営業利益	1.9	1.7	0.2	21.8
	従業員数	1,610人		経常利益	1.8	1.9	△ 0.1	22.1
	当社持分	100%		当期純利益	1.0	1.3	△ 0.3	15.2
日本建設(株)	総資産	76.2	建設工事請負	売上高	42.3	43.8	△ 1.5	136.2
	資本金	1.0		営業利益	2.1	0.6	1.5	5.6
	従業員数	166人		経常利益	2.2	0.8	1.4	5.8
	当社持分	95%		当期純利益	1.5	0.5	1.0	3.7
ｼﾐｽﾞ･ﾉｰｽｱﾒﾘｶLLC	総資産	114.4	建設工事請負	売上高	67.1	41.3	25.8	132.8
	資本金	3.5		営業利益	△ 4.8	△ 3.5	△ 1.3	△ 0.3
	従業員数	121人		経常利益	△ 4.7	△ 3.3	△ 1.4	△ 0.0
	当社持分	100%(間接)		当期純利益	△ 4.7	△ 3.0	△ 1.7	△ 0.0
清水建設(中国)有限公司	総資産	96.9	建設工事請負	売上高	54.3	36.9	17.4	122.6
	資本金	11.5		営業利益	△ 2.3	△ 2.4	0.1	1.7
	従業員数	307人		経常利益	0.4	△ 2.0	2.4	2.9
	当社持分	100%		当期純利益	0.3	△ 2.0	2.3	2.1
その他１０社				売上高	120.8	140.8	△ 20.0	370.4
				営業利益	△ 3.5	△ 6.5	3.0	△ 1.7
				経常利益	△ 2.0	△ 5.6	3.6	△ 3.0
				当期純利益	△ 4.4	△ 8.5	4.1	△ 8.0
			単純合計	売上高	1,542.6	785.7	756.9	3,612.3
				営業利益	7.3	△ 3.8	11.1	122.7
				経常利益	13.2	△ 1.8	15.0	125.3
				当期純利益	18.9	△ 6.4	25.3	78.4

※2021年度末をみなし取得日とし、連結子会社としているため、2022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	2022上		2021上	増減	2022年度予想
清水総合開発(株)	総資産	685.9	不動産の売買、賃貸及び管理	売上高	155.6	97.6	58.0	270.1
	資本金	30.0		営業利益	10.5	6.5	4.0	16.0
	従業員数	310人		経常利益	8.9	5.1	3.8	12.4
	当社持分	100%		当期純利益	5.9	3.5	2.4	8.0
シミズ・リアルティ・デベロップメント(U.S.A.)社	総資産	506.6	不動産投資開発	売上高	15.4	6.9	8.5	36.9
	資本金	0.0		営業利益	3.2	1.0	2.2	6.4
	従業員数	2人		経常利益	△ 2.5	△ 1.0	△ 1.5	△ 7.3
	当社持分	100%(間接)		当期純利益	△ 2.5	△ 0.6	△ 1.9	△ 7.3
シミズ・インベストメント(アジア)社	総資産	171.5	不動産投資開発	売上高	1.2	0.9	0.3	30.2
	資本金	65.9		営業利益	△ 0.7	△ 1.1	0.4	4.0
	従業員数	12人		経常利益	△ 1.9	△ 2.0	0.1	△ 1.8
	当社持分	100%		当期純利益	△ 1.9	△ 2.0	0.1	△ 3.1
その他１５社				売上高	2.7	1.6	1.1	16.4
				営業利益	0.0	△ 0.4	0.4	4.0
				経常利益	0.0	△ 0.5	0.5	3.8
				当期純利益	0.0	△ 0.4	0.4	2.6
			単純合計	売上高	174.9	107.0	67.9	353.6
				営業利益	13.0	6.0	7.0	30.4
				経常利益	4.5	1.6	2.9	7.1
				当期純利益	1.5	0.5	1.0	0.2

その他の事業

(単位：億円)

会社名、会社概要			事業内容	2022上		2021上	増減	2022年度予想
(株)ミルックス	総資産	759.2	建設資機材販売・リース及び保険代理業	売上高	169.5	195.9	△ 26.4	363.7
	資本金	3.7		営業利益	21.0	21.4	△ 0.4	35.7
	従業員数	439人		経常利益	21.8	21.8	0.0	37.1
	当社持分	100%		当期純利益	15.0	15.0	0.0	25.4
(株)エスシー・マシーナリ	総資産	165.1	建設機械レンタル	売上高	143.5	128.7	14.8	334.0
	資本金	2.0		営業利益	8.0	6.0	2.0	9.8
	従業員数	292人		経常利益	8.1	6.1	2.0	10.0
	当社持分	100%		当期純利益	5.6	4.1	1.5	6.6
シミズ・ファイナンス(株)	総資産	970.8	当社関係会社への運転資金貸付	売上高	3.1	3.1	0.0	6.4
	資本金	20.0		営業利益	1.0	1.0	0.0	2.0
	従業員数	1人		経常利益	1.0	1.0	0.0	2.0
	当社持分	100%		当期純利益	0.6	0.7	△ 0.1	1.3
その他４２社				売上高	194.3	152.4	41.9	487.1
				営業利益	8.9	10.3	△ 1.4	7.0
				経常利益	8.3	9.2	△ 0.9	7.4
				当期純利益	4.8	6.9	△ 2.1	3.7
			単純合計	売上高	510.4	480.1	30.3	1,191.2
				営業利益	38.9	38.7	0.2	54.5
				経常利益	39.2	38.1	1.1	56.5
				当期純利益	26.0	26.7	△ 0.7	37.0

[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

	2022上	2021上	増　減	(参考) 2021年度	2022年度予想
当　社	348	350	△　1	751	790
子　会　社	142	88	53	194	290
計	491	438	52	945	1,080
人　件　費	235	204	31	407	470
物　件　費	256	234	21	538	610
計	491	438	52	945	1,080

(単位:億円)

金融収支

	2022上	2021上	増　減	(参考) 2021年度	2022年度予想
受取利息配当金	32	36	△　4	59	45
当　社	64	67	△　2	89	90
支　払　利　息	17	13	4	26	40
当　社	9	7	1	15	25
金　融　収　支	14	23	△　8	32	5
当　社	55	59	△　3	74	65

(単位:億円)

一般管理費及び当期製造費用に含まれる研究開発費

	2022上	2021上	増　減	(参考) 2021年度	2022年度予想
当　社	69	66	2	159	160
子　会　社	4	0	3	2	7
計	73	67	6	162	167

(単位:億円)

有利子負債

	2022上	2021年度	増　減	2022年度予想
当　社	4,222	3,743	478	5,300
子　会　社	1,288	1,208	80	1,500
(うちノンリコース借入金・社債)	(997)	(1,045)	(△　48)	
計	5,510	4,951	558	6,800

(単位:億円)

[当社]政策保有株式の状況

	2022上	2021年度	2020年度
銘　柄　数	296銘柄	299銘柄	313銘柄
貸借対照表計上額	2,895	2,993	3,045

(単位:億円)

[当社]政策保有株式のうち上場株式の売却実績

	2022上	2021年度	2020年度
売却銘柄数	6銘柄	18銘柄	18銘柄
売　却　額	65	128	197

(単位:億円)

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

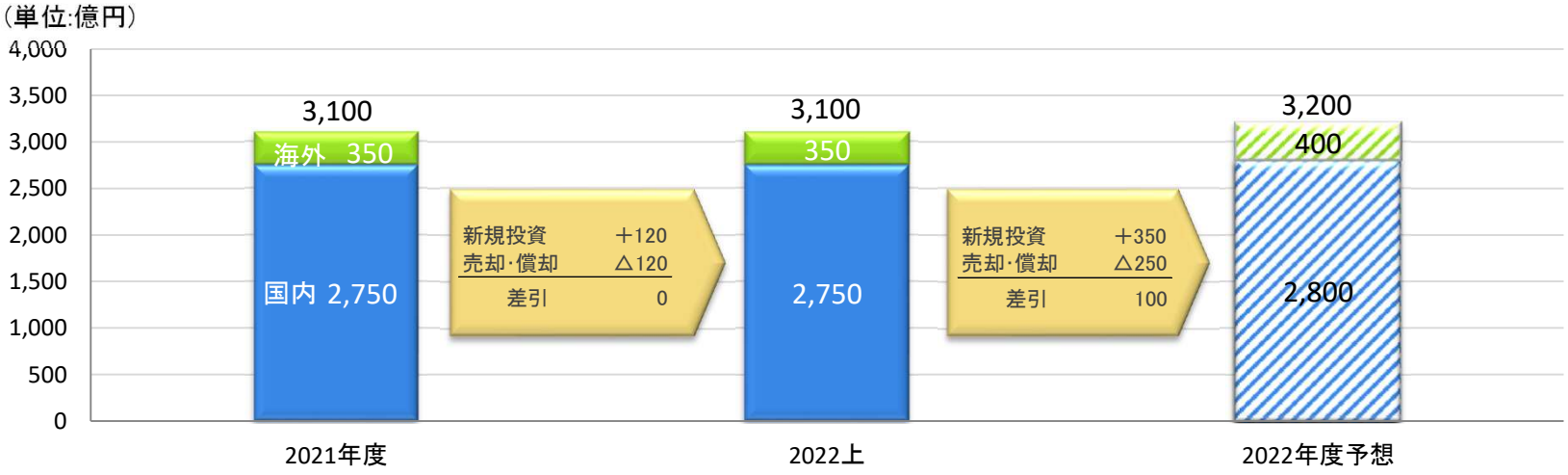
販売用不動産の状況　（単位:億円）

	2022上	2021年度	増　減
当　社	127	0	127
子　会　社	40	70	△　30
計	168	70	97

開発事業支出金の状況　（単位:億円）

	2022上	2021年度	増　減
当　社	76	70	5
子　会　社	124	73	50
計	200	144	56

[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

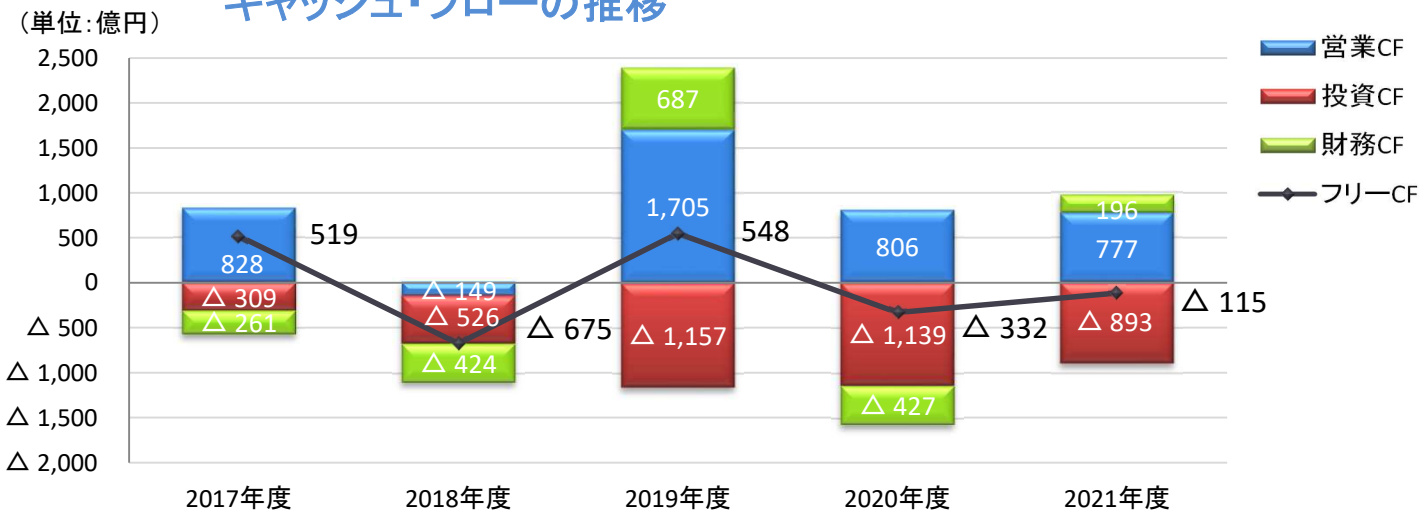
(単位:億円)

	投資額(5ヶ年)	合計	2022年度上期実績	2019～2021年度累計実績
生産性向上・研究開発投資	1,000	612	89	523
不動産開発事業	5,000	2,605	55	2,550
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	693	53	640
人財関連	200	103	24	79
投資額合計	7,500	4,013	221	3,792

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

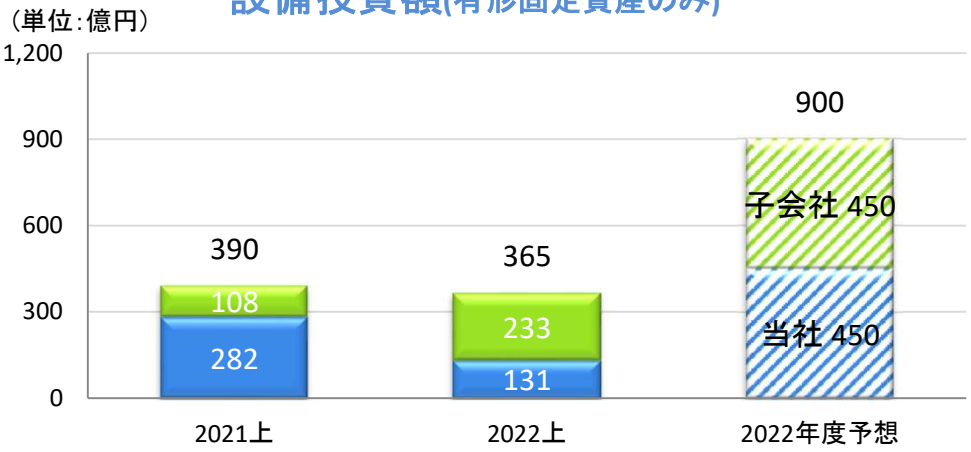
キャッシュ・フローの推移



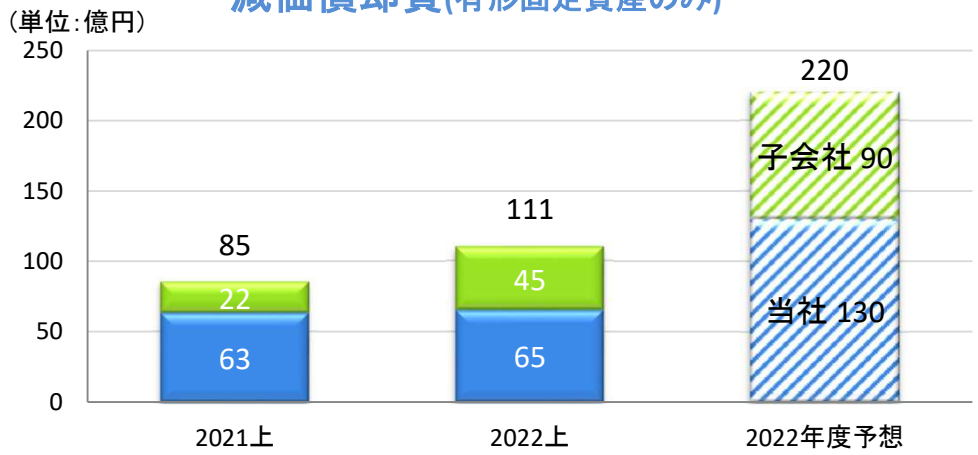
〈参考〉　（単位：億円）

	2021上	2022上
営業キャッシュ・フロー	20	△ 55
投資キャッシュ・フロー	△ 315	△ 334
財務キャッシュ・フロー	△ 362	467
フリーキャッシュ・フロー	△ 294	△ 389

設備投資額(有形固定資産のみ)

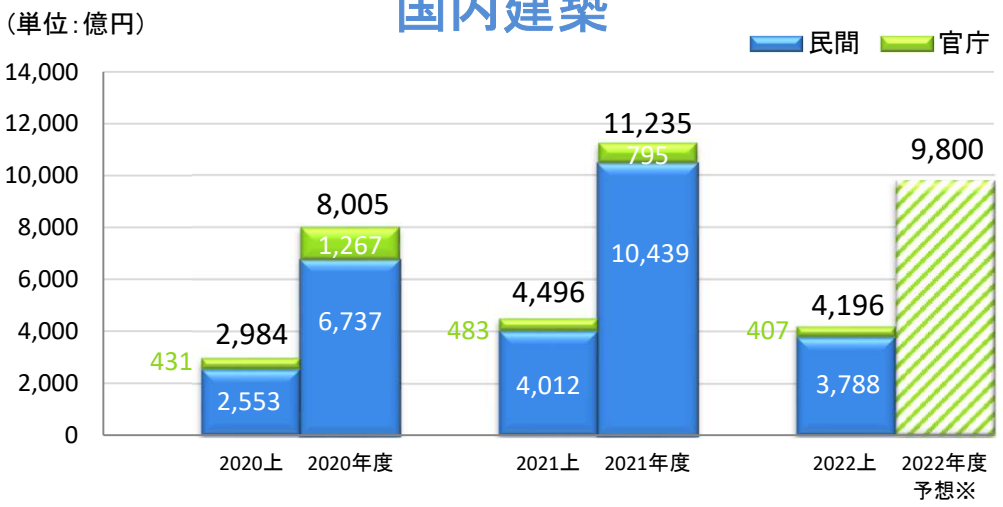


減価償却費(有形固定資産のみ)

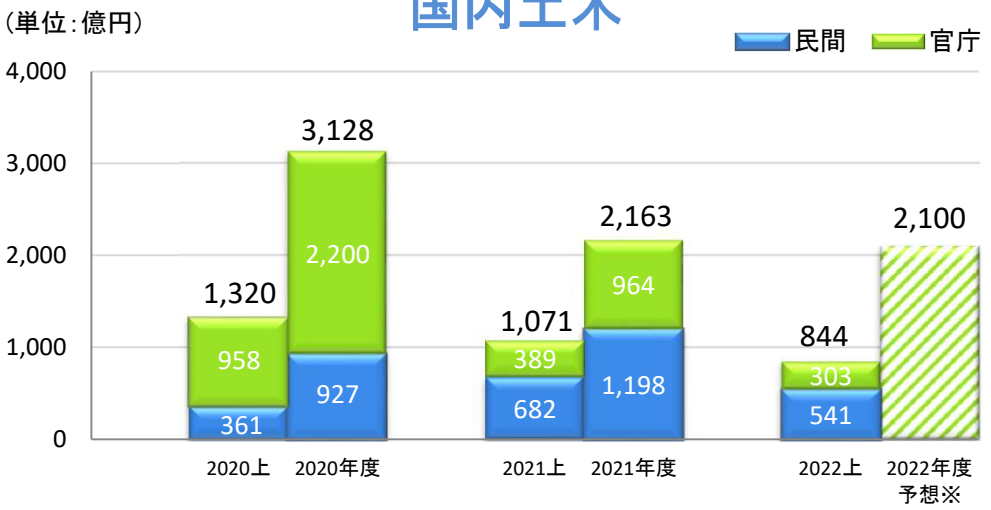


[当社]国内建設受注高の推移

国内建築

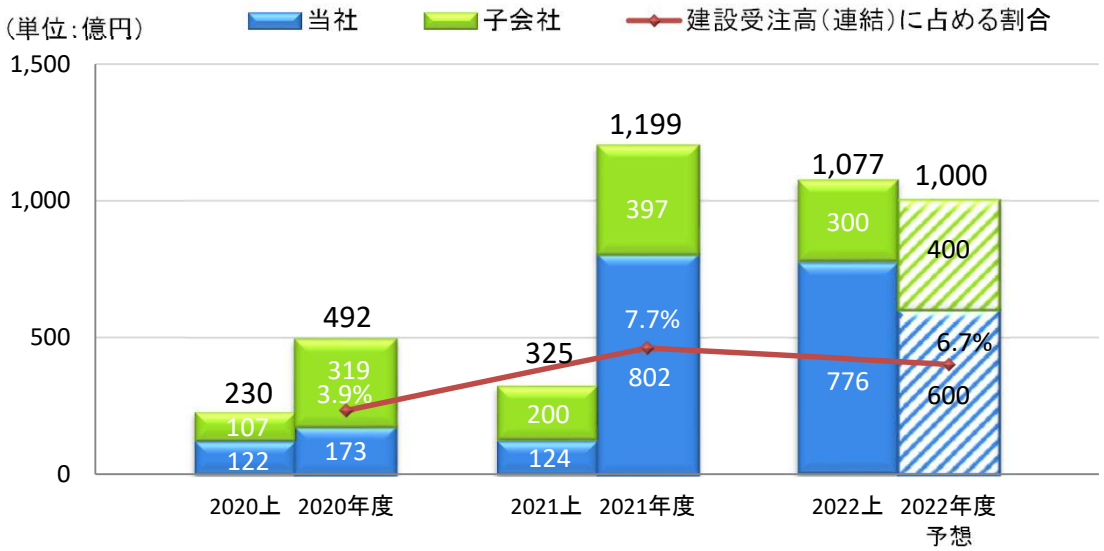


国内土木



※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）

	2020上	比率(%)	2021上	比率(%)	2022上	比率(%)	前年同期比増減	増減率(%)
100億円以上	988	22.4	2,240	39.3	2,012	34.6	△ 227	△ 10.2
100億円未満 50億円以上	793	17.9	435	7.7	657	11.3	222	50.9
50億円未満 20億円以上	774	17.5	945	16.6	1,233	21.2	287	30.4
20億円未満	1,869	42.2	2,071	36.4	1,913	32.9	△ 157	△ 7.6
建設受注高	4,427	100	5,693	100	5,817	100	124	2.2

[当社]建築受注高　特命・入札比率の状況

（参考）　（単位：億円）

	2020上	比率(%)	2021上	比率(%)	2022上	比率(%)	2021年度	比率(%)
特　命	1,134	36.9	1,406	31.1	2,004	45.2	3,319	29.0
入　札	1,938	63.1	3,124	68.9	2,425	54.8	8,143	71.0
建築受注高	3,072	100	4,531	100	4,429	100	11,463	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）

	2020上	比率(%)	2021上	比率(%)	2022上	比率(%)	前年同期比増減	増減率(%)	2022年度予想	比率(%)
リニューアル工事受注高	821	27.5	1,281	28.5	896	21.4	△ 385	△ 30.0	2,600	26.5
国内建築受注高	2,984	100	4,496	100	4,196	100	△ 299	△ 6.7	9,800	100

[当社]建設受注高 及び 日建連建設受注高の状況

2022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	711	△ 18.5	17,118	0.7
民　　間	4,330	△ 7.8	53,429	21.7
国　内　計	5,041	△ 9.5	70,548	15.8
海　外　計	776	522.6	5,036	284.8
合　　計	5,817	2.2	75,585	21.5

注)建設受注高は日建連会員94社の実績値。

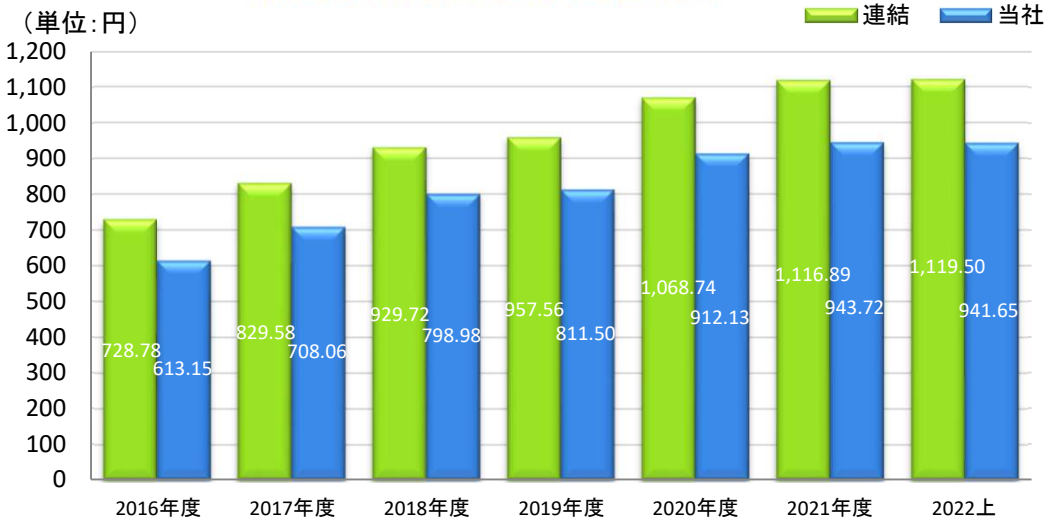
[当社]主要PFI事業の概況

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
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	298億円
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、BOT		運営中	184億円
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	172億円
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	167億円
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１７事業								2,380億円
				単純合計 （他社持分含む）				7,201億円

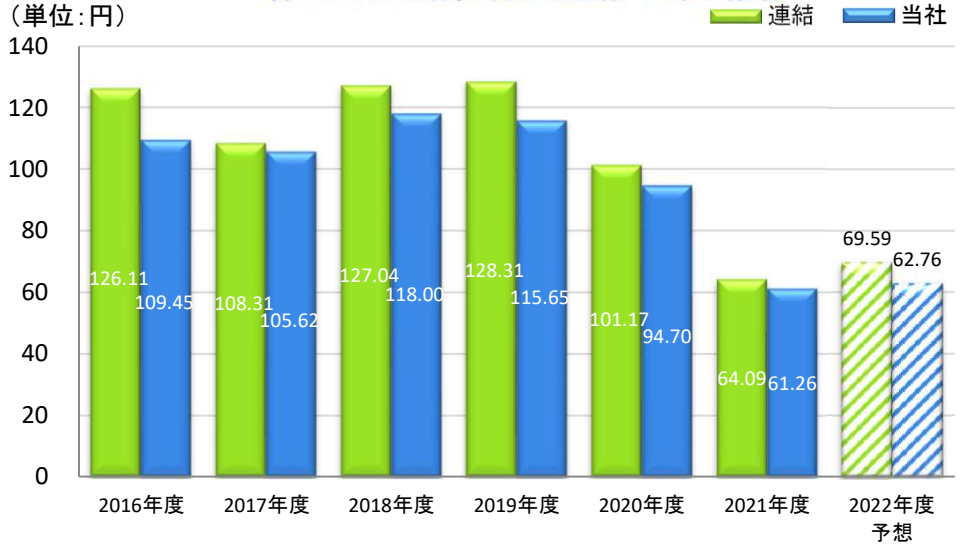
[連結・当社]1株当たり情報の推移

会計年度	2013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年度予想
1株当たり配当金(円)	7	8	16	26	26	36	38	30	23	21
配当総額(億円)	55	62	125	204	204	282	291	229	170	155
連結配当性向	38.7%	18.8%	21.2%	20.6%	24.0%	28.3%	29.6%	29.7%	35.9%	30.2%

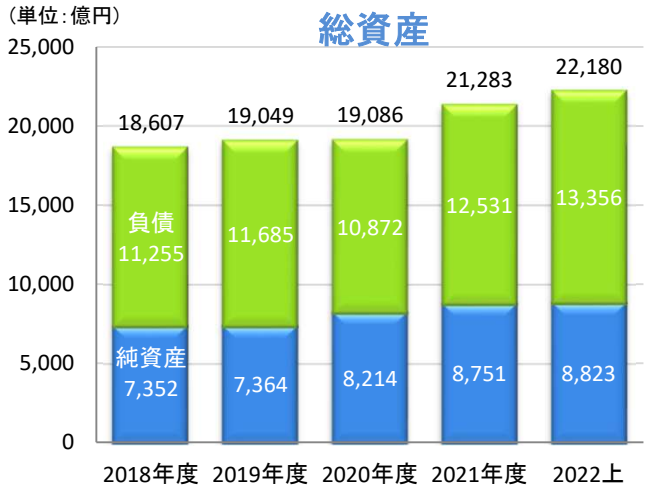
1株当たり純資産(連結・当社)推移

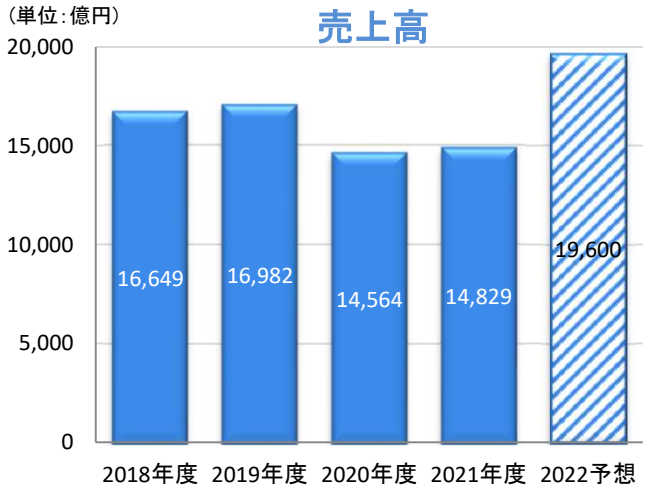


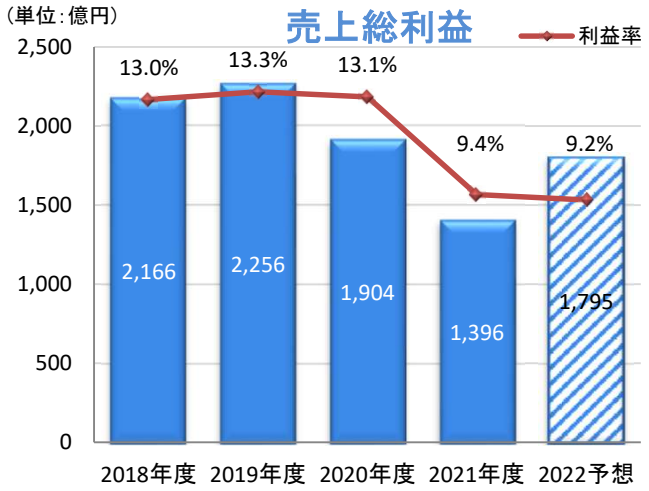
1株当たり当期純利益(連結・当社)推移

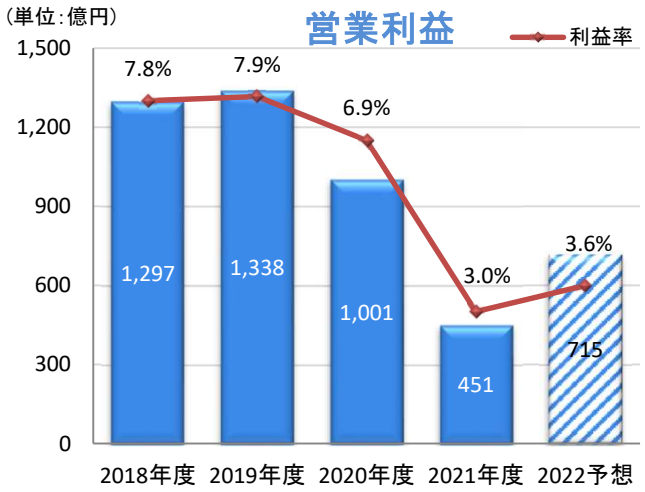


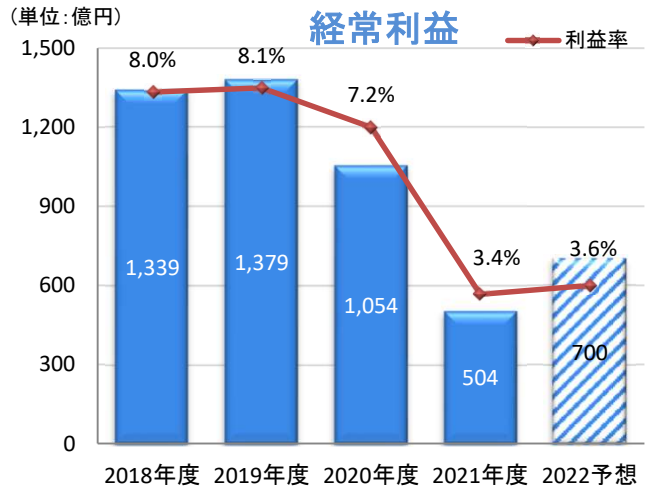
[連結]総資産・経営成績の推移

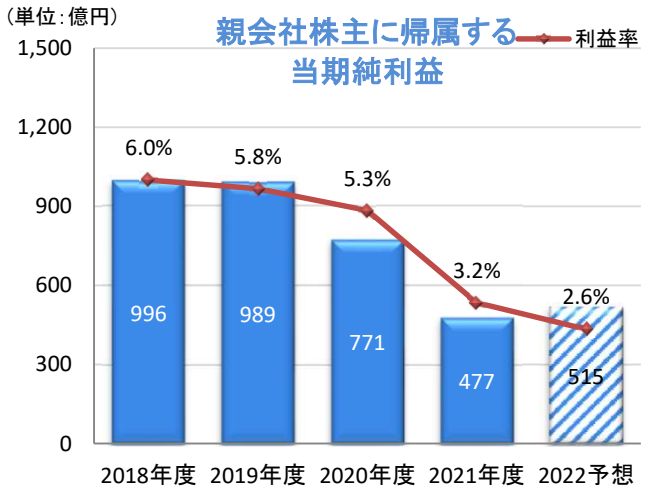










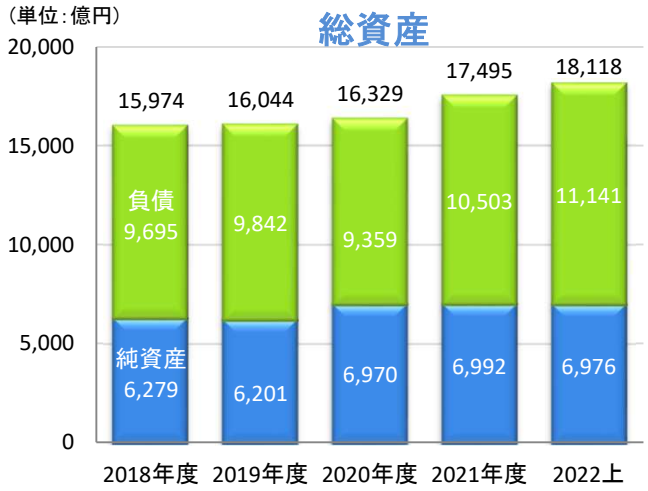


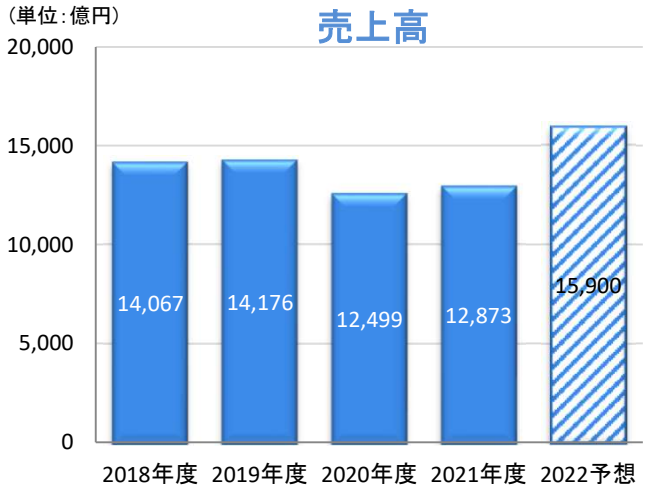
[連結]主要な経営指標等の推移

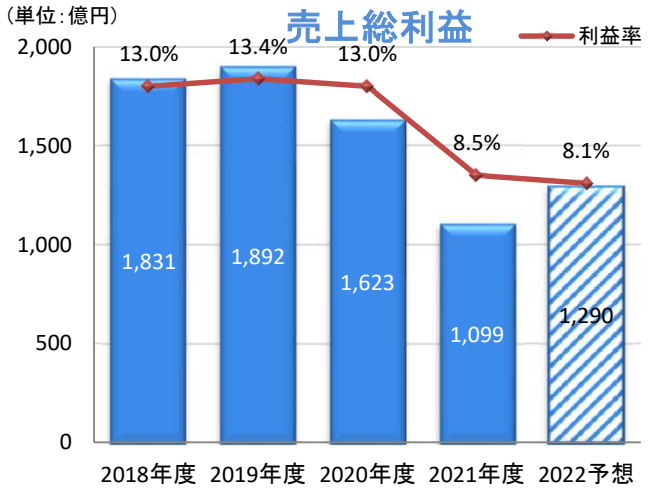
会計年度		2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度予想	（参考）2022上
建設事業受注高	（億円）	18,160	13,187	12,520	15,618	15,000	7,189
売上高	（億円）	16,649	16,982	14,564	14,829	19,600	8,259
営業利益	（億円）	1,297	1,338	1,001	451	715	112
経常利益	（億円）	1,339	1,379	1,054	504	700	142
親会社株主に帰属する当期純利益	（億円）	996	989	771	477	515	112
純資産	（億円）	7,352	7,364	8,214	8,751	—	8,823
総資産	（億円）	18,607	19,049	19,086	21,283	—	22,180
自己資本比率	（%）	39.2	38.3	42.7	38.7	—	37.4
自己資本当期純利益率（ＲＯＥ）	（%）	14.4	13.6	10.0	5.8	—	—
従業員数（契約社員を含む）	（人）	16,184	16,297	16,586	19,661	—	20,098
連単倍率（当期純利益）	（倍）	1.1	1.1	1.1	1.0	1.1	0.9
連結子会社数	（社）	66	70	74	117	—	124
持分法適用関連会社数	（社）	15	16	17	11	—	10
設備投資（有形固定資産のみ）	（億円）	588	1,243	1,224	1,094	900	365
減価償却実施額（有形固定資産のみ）	（億円）	119	121 ※	150	180	220	111
研究開発費	（億円）	125	132	148	162	167	73
有利子負債	（億円）	3,194	4,413	4,226	4,951	6,800	5,510
負債資本倍率（Ｄ/Ｅレシオ）	（倍）	0.44	0.60	0.52	0.60	—	0.66

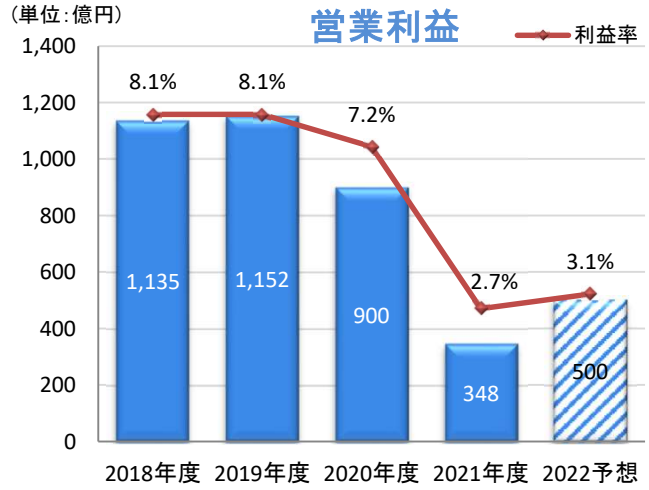
※　2019年度から、建物及び構築物の減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。

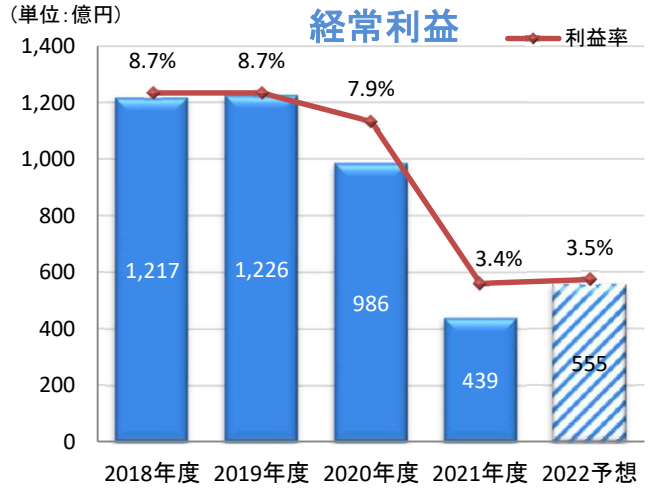
[当社]総資産・経営成績の推移

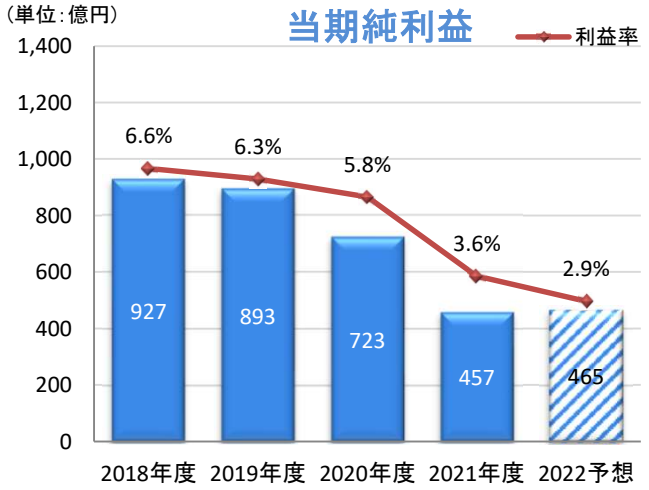












[当社]主要な経営指標等の推移

会計年度		2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度予想	（参考）2022上
建設事業受注高	（億円）	16,282	11,947	11,307	14,200	12,500	5,817
完成工事高	（億円）	13,481	13,567	11,771	11,634	14,800	6,229
完成工事総利益	（億円）	12.8% 1,719	13.0% 1,761	12.3% 1,442	5.2% 599	6.6% 980	5.7% 352
売上高	（億円）	14,067	14,176	12,499	12,873	15,900	6,599
営業利益	（億円）	1,135	1,152	900	348	500	53
経常利益	（億円）	1,217	1,226	986	439	555	124
当期純利益	（億円）	927	893	723	457	465	124
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）	6,279	6,201	6,970	6,992	—	6,976
総資産	（億円）	15,974	16,044	16,329	17,495	—	18,118
自己資本比率	（%）	39.3	38.7	42.7	40.0	—	38.5
自己資本当期純利益率（ROE）	（%）	15.7	14.3	11.0	6.6	—	—
従業員数（契約社員を含む）	（人）	10,336	10,384	10,494	10,688	—	10,957
設備投資（有形固定資産のみ）	（億円）	406	753	960	925	450	131
減価償却実施額（有形固定資産のみ）	（億円）	78	78 ※	97	128	130	65
研究開発費	（億円）	123	129	146	159	160	69
有利子負債	（億円）	2,292	3,268	3,193	3,743	5,300	4,222
負債資本倍率（D/Eレシオ）	（倍）	0.37	0.53	0.46	0.54	—	0.61

※　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おります。