SHIMIZU CORPORATION
清水建設

2027年３月期 第１四半期決算説明会資料

2026年７月30日

＜注意事項＞

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。

サマリー

2027年3月期第1四半期　実績

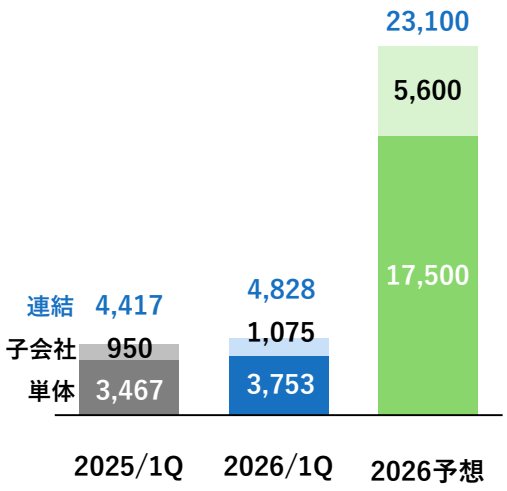
- 売上高は、国内建築・土木工事の施工が順調に進捗したことなどにより410億円の増収。
- 営業利益は、開発事業等総利益が減少したものの、国内建築・土木工事の採算改善などにより20億円の増益。
- 持分法による投資利益に、清和綜合建物の持分法適用関連会社化に伴う負ののれん相当額355億円を計上。
- 当期純利益は、政策保有株式の売却益117億円を計上したことなどから441億円の増益。

2027年3月期　通期予想（今回修正）

- 負ののれん相当額の計上に伴い、経常利益と当期純利益の通期予想を355億円上方修正。
- 売上高は、国内建築の大型工事の施工が最盛期を迎えることや、M&Aで取得したあおみ建設の業績が反映されることなどにより2,521億円の増収。
- 営業利益は、国内建築工事において、追加変更工事の獲得などによる手持工事の採算改善を織り込み、343億円の増益。
- 当期純利益は、政策保有株式の売却益は減少するものの、負ののれん相当額の計上などにより388億円の増益。
- 年間配当金は、前期比5円増配の77円。

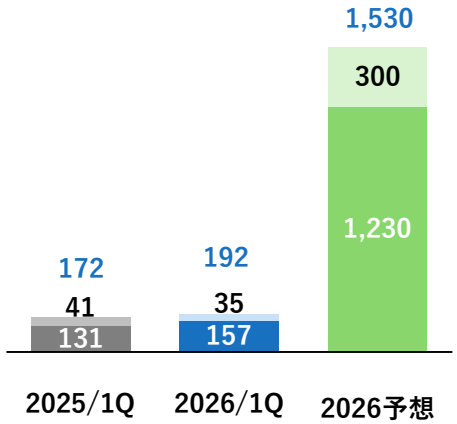
売上高

（単位：億円）



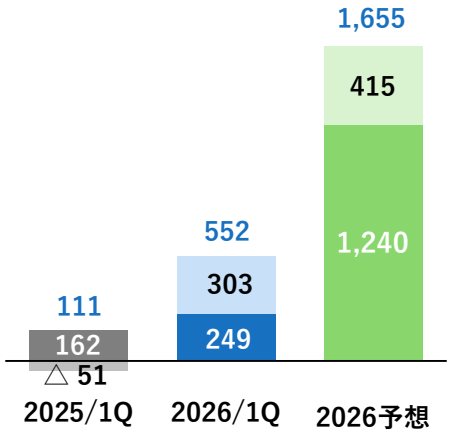
営業利益

（単位：億円）



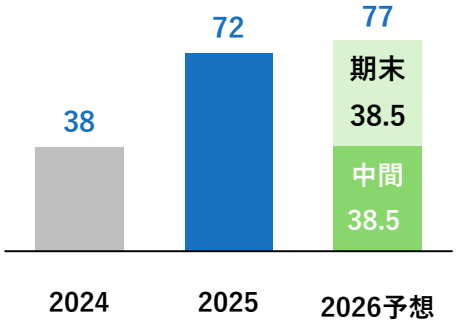
当期純利益

（単位：億円）



配当金（1株当たり）

（単位：円）



(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

目次

1. 事業環境 P03

2. 2026年度第１四半期業績 P04

3. 2026年度業績予想の修正 P07

4. 事業別の概況 P11

5. 財政状態及び株主還元 P18

(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

事業環境認識（建設事業）

国内

●民間建築投資については、大都市圏における大規模再開発が継続することもあり、堅調に推移することが見込まれます。

●また、良好な企業業績により、設備投資や省エネ対策等に伴う建築補修の需要は高水準で推移することが予想されます。
工場は幅広い業種で新増設があり、特に半導体、自動車、産業用ロボット、医薬品、食品などの分野が旺盛です。

●通信量増大と生成AI需要拡大を受けた、大規模なデータセンターへの投資が首都圏、関西圏において活発です。
ホテルについても、インバウンド需要により、特にラグジュアリーホテルの投資が好調です。

●政府の建設投資については、治水やインフラ老朽化対策、庁舎の建替えなどで底堅く、今後は防衛・防災関連施設も見込まれます。
また、大地震や豪雨などの災害リスクに向けた、防災・減災対策など、国土強靭化計画の実施も予定されています。

●国内では堅調な投資活動が続いている一方、中東情勢をはじめとする海外の不確実性が常態化しており、今後はこれらに加え、
金利の上昇を踏まえた民間設備投資の動向など、建設業に与える影響に注視する必要があります。

●建設業界においては、大型工事の多数出件と人手不足によって設備サブコンは過去に例をみない超繁忙状態にあり、
案件の見直しや受注辞退の動きがでているため、これらの影響についても細心の注意を払う必要があります。

海外

●データセンターや半導体関連等、成長分野におけるプロジェクトを中心に、活発な出件がみられます。

●地域別では、東南アジア各国およびインドでは、総じて堅調な事業環境が続いており、また、北米でも企業の投資活動が底堅く
推移しております。

●ODAを含むインフラ投資については、ターゲットとしている新興国を中心に、底堅い需要が見込まれます。

(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

2026年度第１四半期業績（連結・単体）

SHIMIZU CORPORATION 清水建設

(単位：億円)

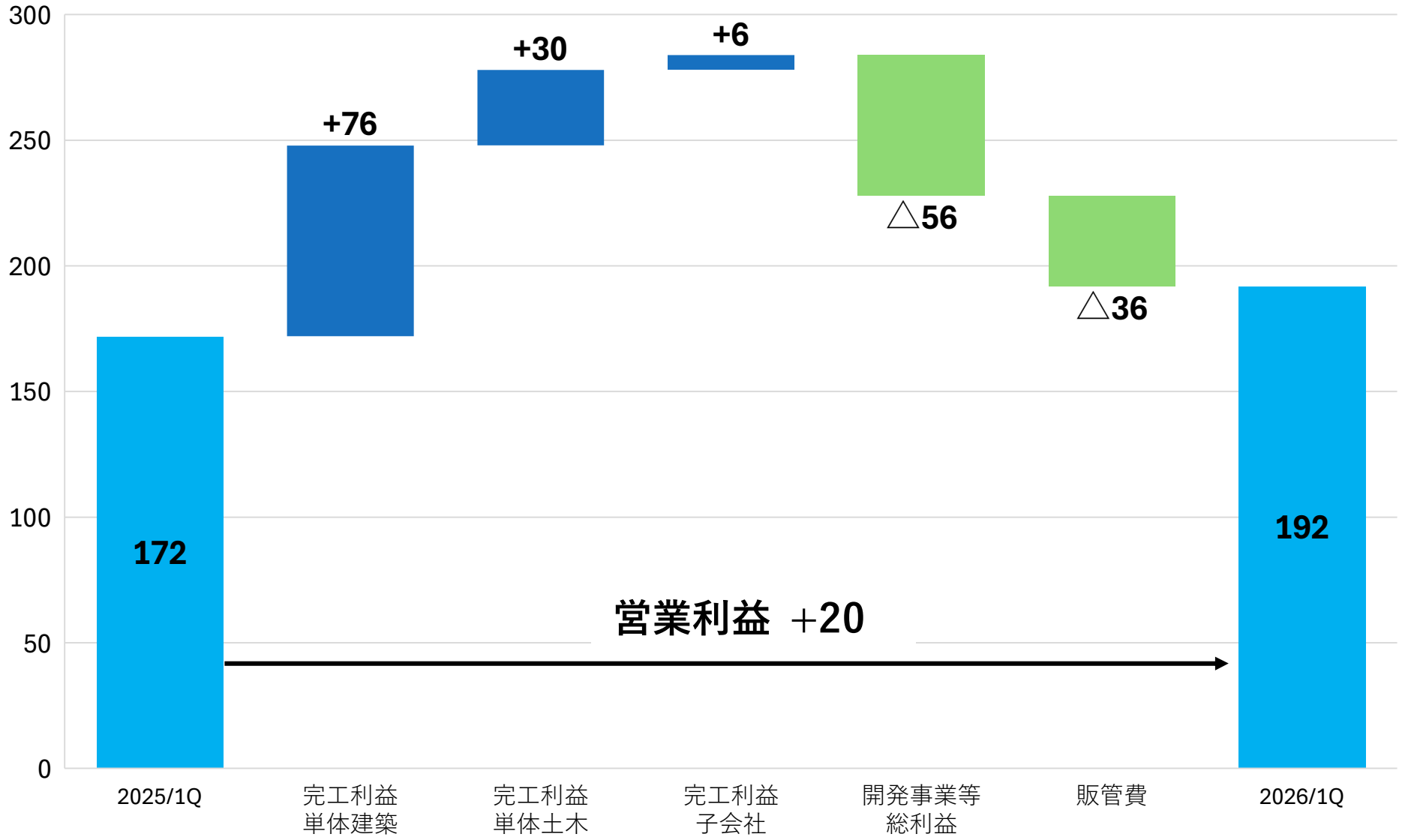
	連結				単体			子会社		
	2025/1Q 実績	2026/1Q 実績	増減	進捗率	2025/1Q 実績	2026/1Q 実績	増減	2025/1Q 実績	2026/1Q 実績	増減
売上高	4,417	**4,828**	410	20.9%	3,467	**3,753**	285	950	**1,075**	125
完成工事高	3,913	**4,388**	475	21.3	3,229	**3,593**	363	684	**795**	112
開発事業等売上高	504	**439**	△65	17.9	237	**159**	△78	267	**280**	13
売上総利益	10.8% 475	**11.0% 532**	57	17.5	9.8% 338	**10.2% 384**	46	137	**148**	11
完成工事総利益	9.2% 360	**10.8% 474**	113	17.6	8.1% 263	**10.3% 370**	107	97	**104**	6
開発事業等総利益	22.7% 114	**13.3% 58**	△56	16.7	31.6% 75	**8.7% 13**	△61	39	**45**	5
販管費	302	**339**	36	22.4	206	**227**	20	96	**112**	16
営業利益	3.9% 172	**4.0% 192**	20	12.6	3.8% 131	**4.2% 157**	25	41	**35**	△5
経常利益	4.2% 184	**11.5% 556**	371	30.3	6.2% 214	**6.2% 234**	19	△30	**322**	352
親会社株主に帰属する当期純利益	2.5% 111	**11.4% 552**	441	33.4	4.7% 162	**6.6% 249**	86	△51	**303**	355
(参考) 1株当たり当期純利益（円）	16.33	81.36			23.91	36.70				
建設事業受注高	6,998	**5,163**	△1,835	27.0	6,017	**3,829**	△2,188	981	**1,334**	353

※進捗率は、今回修正した通期予想に対する進捗率を表示しております。
※子会社欄の数値は、連結決算から単体決算を差し引いて表示しております。

(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

増減分析－営業利益（連結）－前年同期比

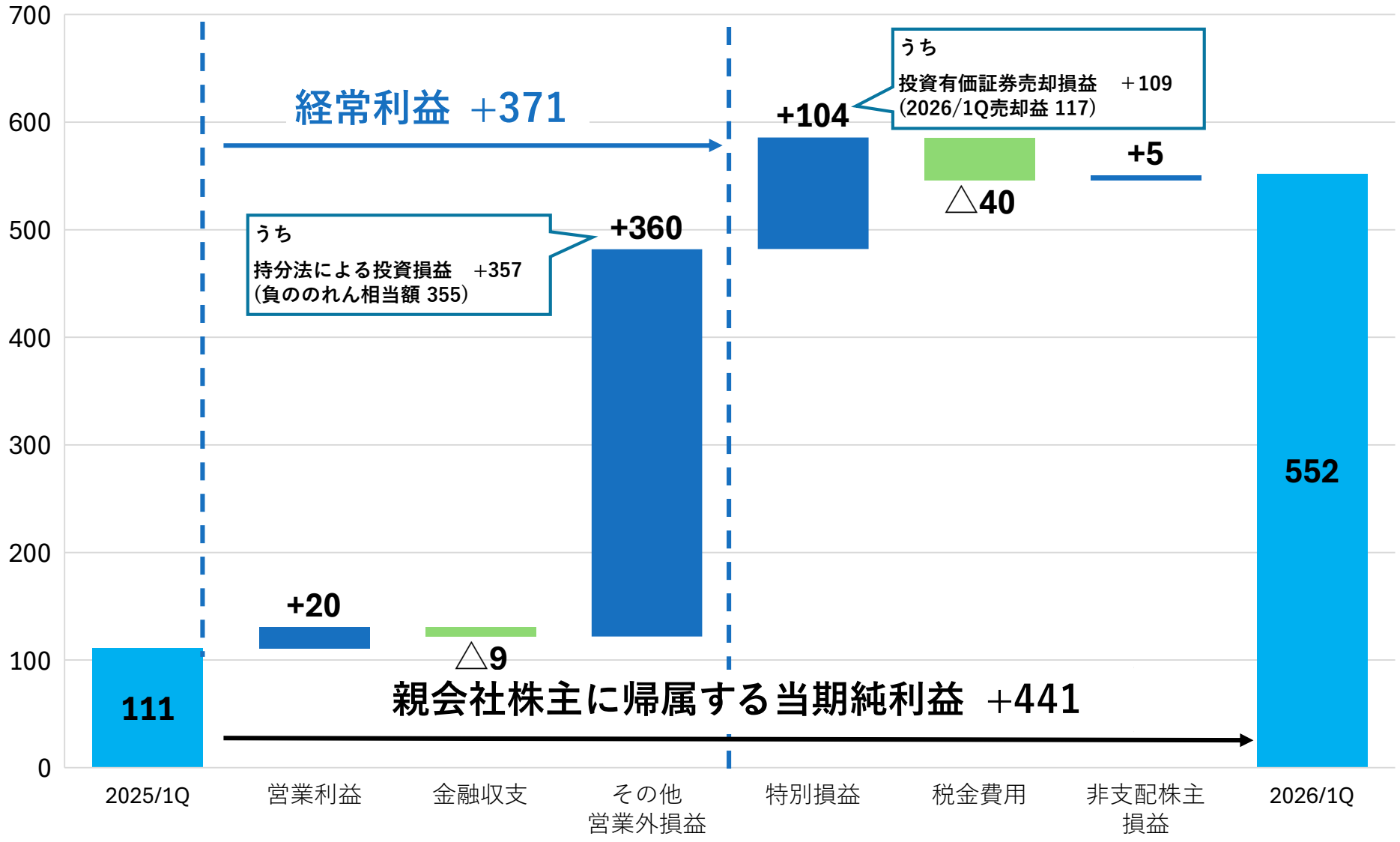
（単位：億円）



(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

増減分析－親会社株主に帰属する当期純利益（連結）－前年同期比

（単位：億円）



(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

2026年度業績予想（連結・単体）－前回予想比

SHIMIZU CORPORATION 清水建設

（単位：億円）

	連結			単体			子会社		
	2026 前回予想	2026 今回予想	増減	2026 前回予想	2026 今回予想	増減	2026 前回予想	2026 今回予想	増減
売上高	23,100	**23,100**	—	17,500	**17,500**	—	5,600	**5,600**	—
完成工事高	20,650	**20,650**	—	16,600	**16,600**	—	4,050	**4,050**	—
開発事業等売上高	2,450	**2,450**	—	900	**900**	—	1,550	**1,550**	—
売上総利益	13.2% 3,050	**13.2% 3,050**	—	12.9% 2,250	**12.9% 2,250**	—	800	**800**	—
完成工事総利益	13.1% 2,700	**13.1% 2,700**	—	12.7% 2,100	**12.7% 2,100**	—	600	**600**	—
開発事業等総利益	14.3% 350	**14.3% 350**	—	16.7% 150	**16.7% 150**	—	200	**200**	—
販管費	1,520	**1,520**	—	1,020	**1,020**	—	500	**500**	—
営業利益	6.6% 1,530	**6.6% 1,530**	—	7.0% 1,230	**7.0% 1,230**	—	300	**300**	—
経常利益	6.4% 1,480	**7.9% 1,835**	355	7.4% 1,290	**7.4% 1,290**	—	190	**545**	355
親会社株主に帰属する当期純利益	5.6% 1,300	**7.2% 1,655**	355	7.1% 1,240	**7.1% 1,240**	—	60	**415**	355
建設事業受注高	19,100	**19,100**	—	14,500	**14,500**	—	4,600	**4,600**	—

※子会社欄の数値は、連結決算から単体決算を差し引いて表示しております。

(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

2026年度業績予想（連結・単体）－前期実績比

SHIMIZU CORPORATION 清水建設

（単位：億円）

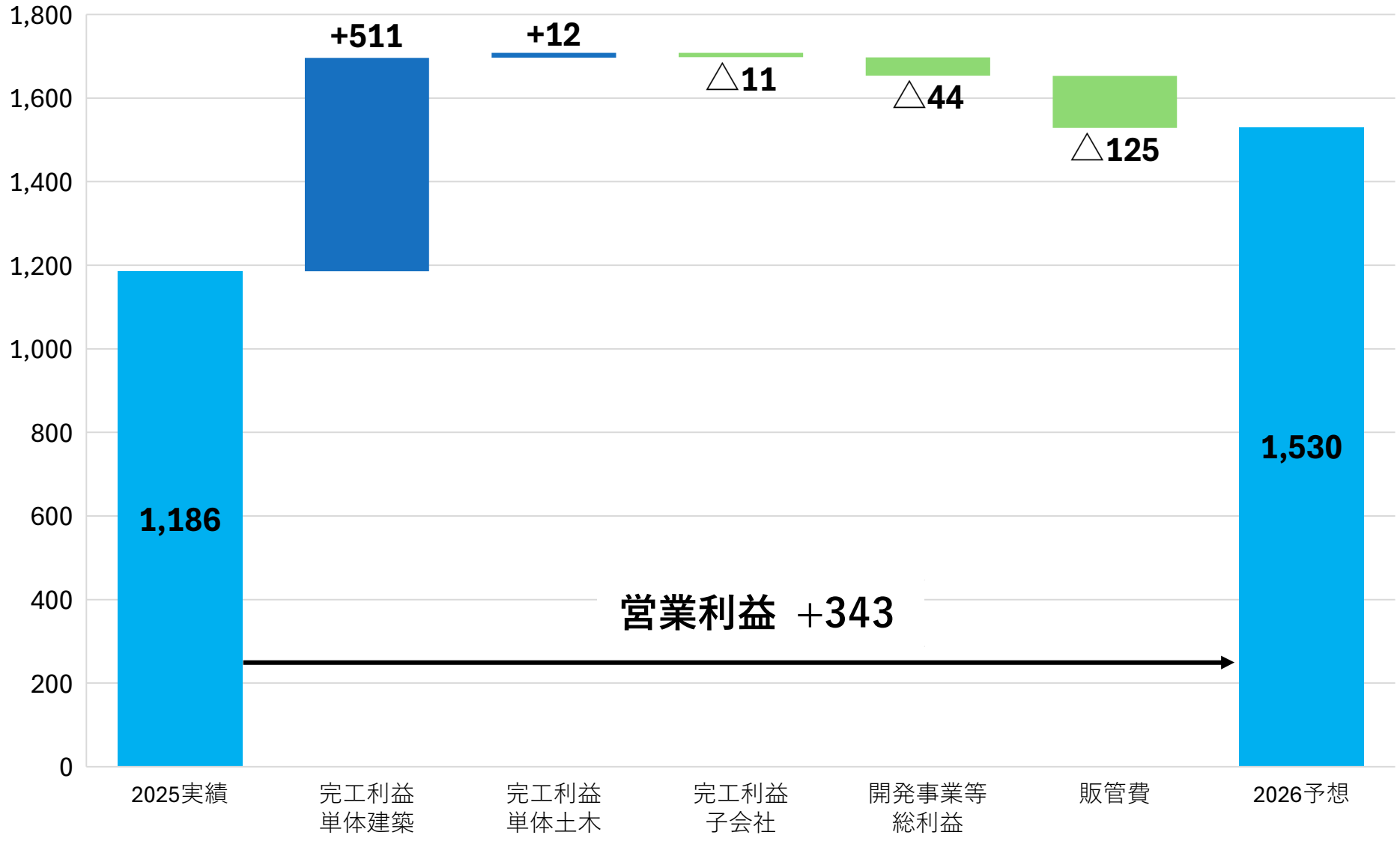
	連結			単体			子会社		
	2025 実績	2026 予想	増減	2025 実績	2026 予想	増減	2025 実績	2026 予想	増減
売上高	20,578	**23,100**	2,521	15,895	**17,500**	1,604	4,683	**5,600**	917
完成工事高	18,453	**20,650**	2,196	14,896	**16,600**	1,703	3,557	**4,050**	493
開発事業等売上高	2,125	**2,450**	324	999	**900**	△99	1,126	**1,550**	423
売上総利益	12.5% 2,580	**13.2% 3,050**	469	11.3% 1,795	**12.9% 2,250**	454	785	**800**	15
完成工事総利益	11.8% 2,186	**13.1% 2,700**	513	10.6% 1,575	**12.7% 2,100**	524	611	**600**	△11
開発事業等総利益	18.6% 394	**14.3% 350**	△44	21.9% 219	**16.7% 150**	△69	175	**200**	25
販管費	1,394	**1,520**	125	952	**1,020**	67	442	**500**	58
営業利益	5.8% 1,186	**6.6% 1,530**	343	5.3% 842	**7.0% 1,230**	387	344	**300**	△44
経常利益	5.9% 1,223	**7.9% 1,835**	611	6.1% 963	**7.4% 1,290**	326	260	**545**	285
親会社株主に帰属する当期純利益	6.2% 1,266	**7.2% 1,655**	388	8.4% 1,329	**7.1% 1,240**	△89	△63	**415**	477
（参考）1株当たり当期純利益（円）	186.68	243.72		196.02	182.57				
建設事業受注高	21,585	**19,100**	△2,485	18,045	**14,500**	△3,545	3,540	**4,600**	1,060

※子会社欄の数値は、連結決算から単体決算を差し引いて表示しております。

(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

増減分析－営業利益（連結）－前期実績比

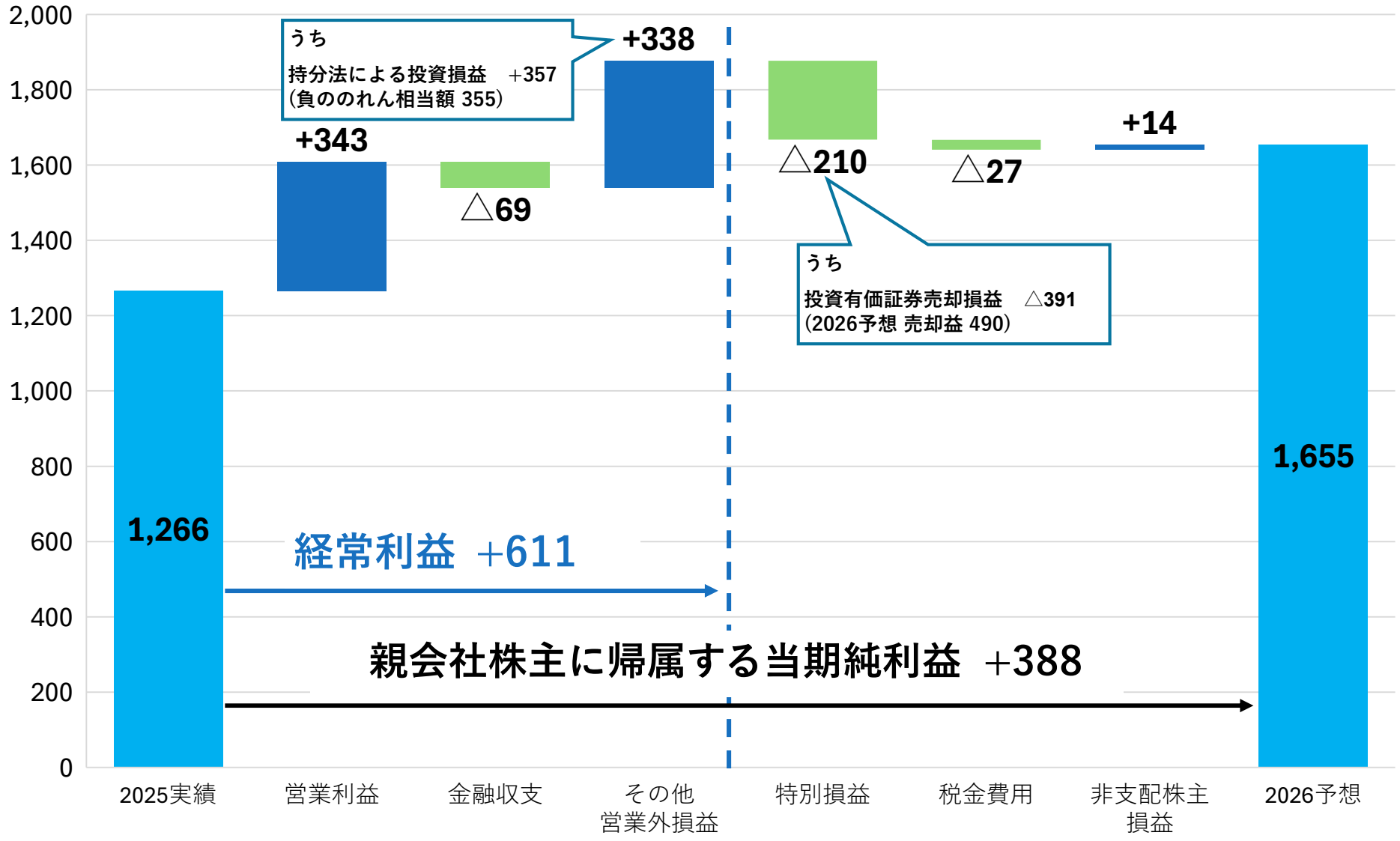
（単位：億円）



(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

増減分析－親会社株主に帰属する当期純利益（連結）－前期実績比

（単位：億円）



(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

事業別の概況（単体）－実績

SHIMIZU CORPORATION 清水建設

（単位：億円）

			2025/1Q			2026/1Q			増減	
			売上高	利益率	売上総利益	売上高	利益率	売上総利益	売上高	売上総利益
建設事業	建築	国内	2,475	9.1%	225	2,691	10.8%	291	216	66
		海外	84	△9.9	△8	142	1.3	1	57	10
		計	2,560	8.5	216	2,833	10.4	293	273	76
	土木	国内	588	7.5	44	670	10.9	72	82	28
		海外	81	2.6	2	88	4.9	4	7	2
		計	669	6.9	46	759	10.2	77	89	30
	合計	国内	3,063	8.8	269	3,362	10.8	364	298	94
		海外	166	△3.8	△6	231	2.6	6	65	12
		計	3,229	8.1	263	3,593	10.3	370	363	107
開発事業等			237	31.6	75	159	8.7	13	△78	△61
合計			3,467	9.8	338	3,753	10.2	384	285	46

(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

事業別の概況（単体）－通期予想（前期実績比）

SHIMIZU CORPORATION 清水建設

（単位：億円）

			2025実績			2026予想			増減	
			売上高	利益率	売上総利益	売上高	利益率	売上総利益	売上高	売上総利益
建設事業	建築	国内	11,396	11.6%	1,316	12,700	13.9%	1,760	1,303	443
		海外	512	△5.4	△27	900	4.4	40	387	67
		計	11,908	10.8	1,288	13,600	13.2	1,800	1,691	511
	土木	国内	2,591	10.0	259	2,650	10.6	280	58	20
		海外	395	6.9	27	350	5.7	20	△45	△7
		計	2,987	9.6	287	3,000	10.0	300	12	12
	合計	国内	13,987	11.3	1,576	15,350	13.3	2,040	1,362	463
		海外	908	△0.0	△0	1,250	4.8	60	341	60
		計	14,896	10.6	1,575	16,600	12.7	2,100	1,703	524
開発事業等			999	21.9	219	900	16.7	150	△99	△69
合計			15,895	11.3	1,795	17,500	12.9	2,250	1,604	454

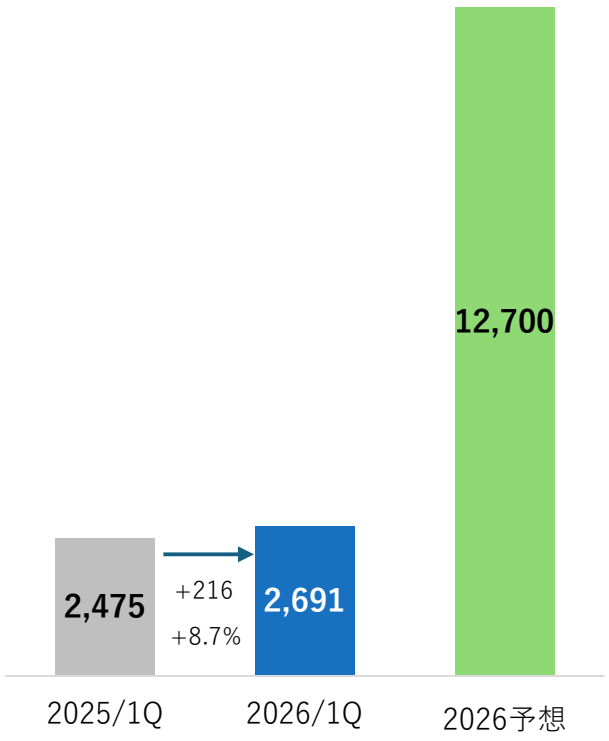
※2026年5月12日公表の予想を修正しておりません。

(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

国内建築事業（単体）

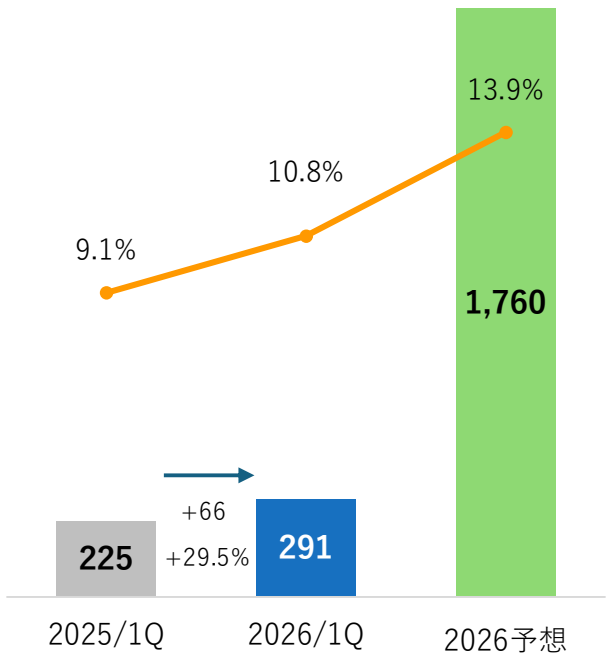
完成工事高

（単位：億円）



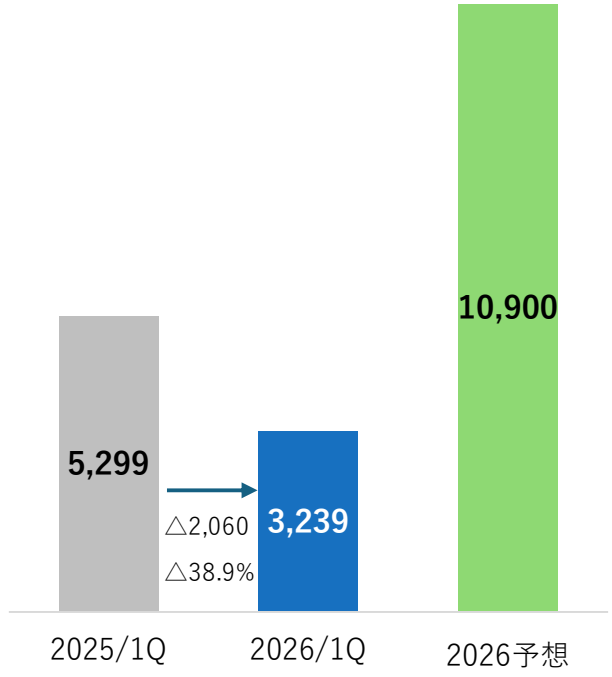
完成工事総利益／率

（単位：億円）



受注高

（単位：億円）

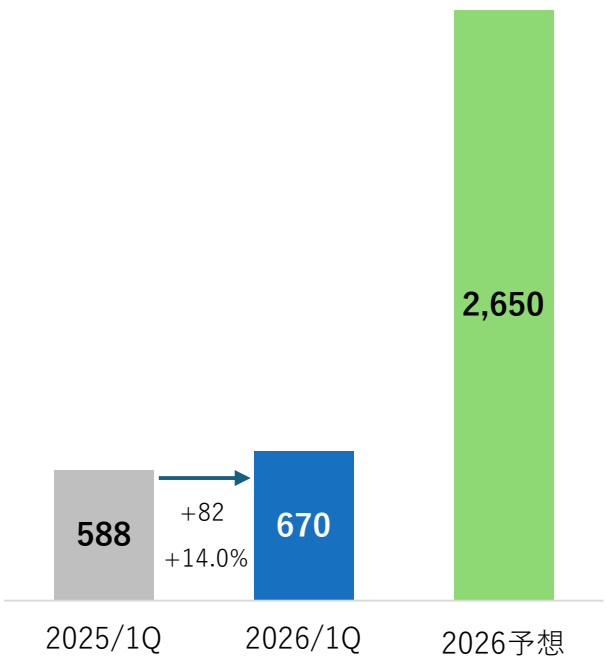


(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

国内土木事業（単体）

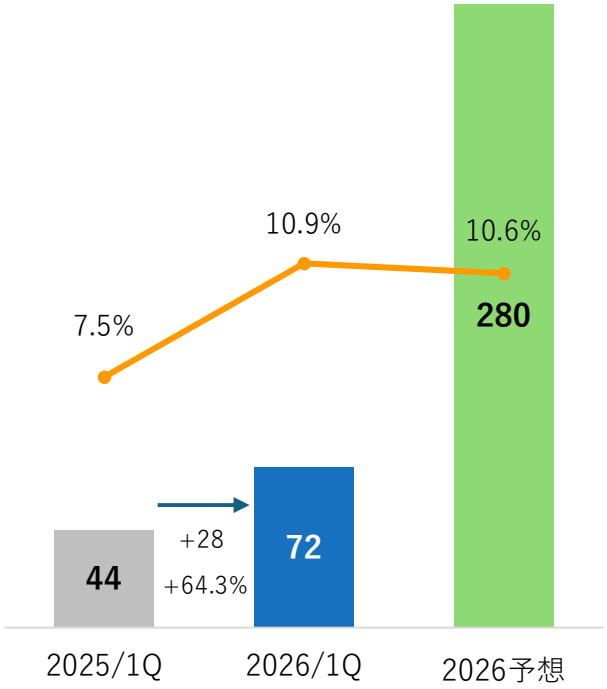
完成工事高

（単位：億円）



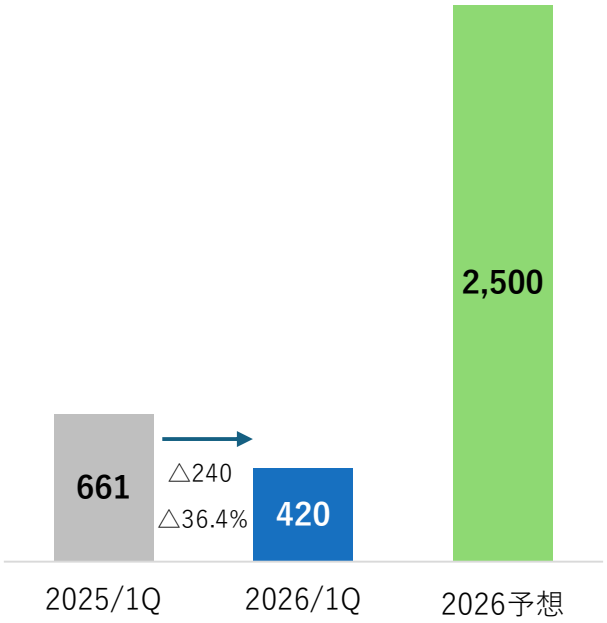
完成工事総利益／率

（単位：億円）



受注高

（単位：億円）

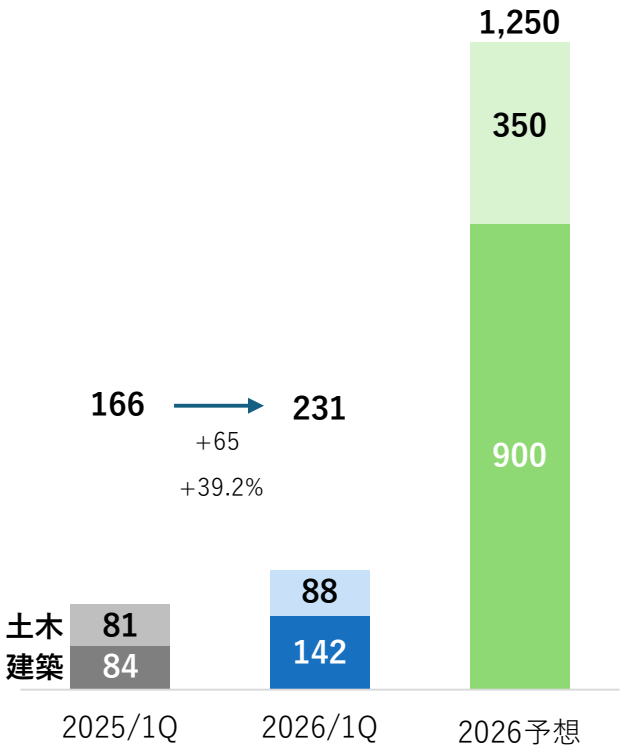


(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

海外建設事業

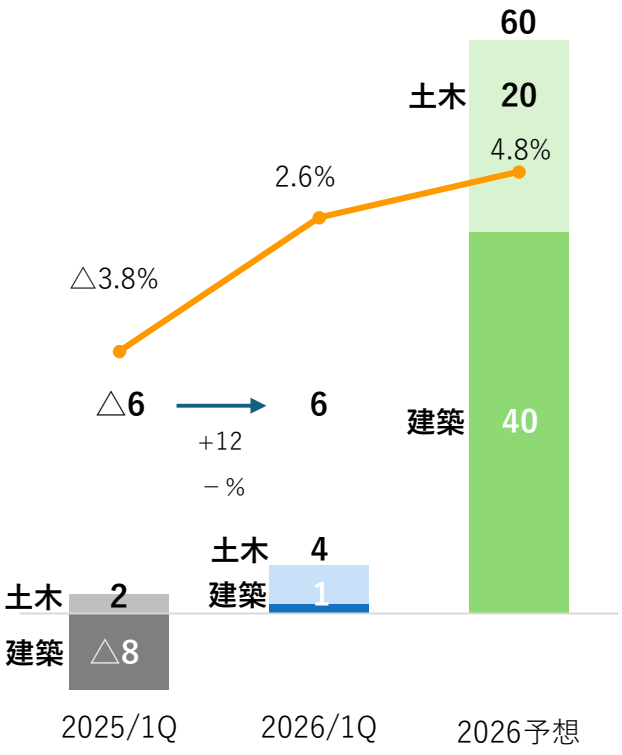
完成工事高（単体）

（単位：億円）



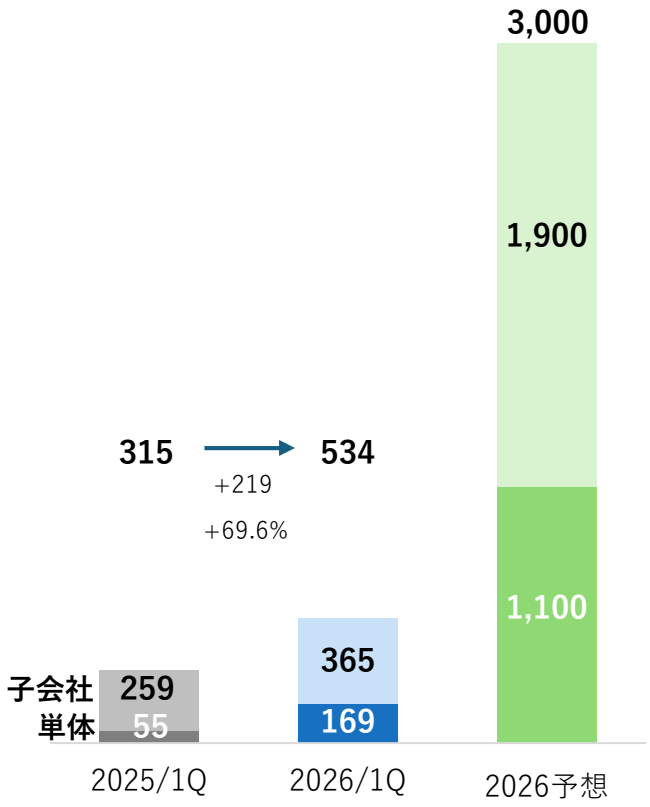
完成工事総利益／率（単体）

（単位：億円）



受注高（連結）

（単位：億円）

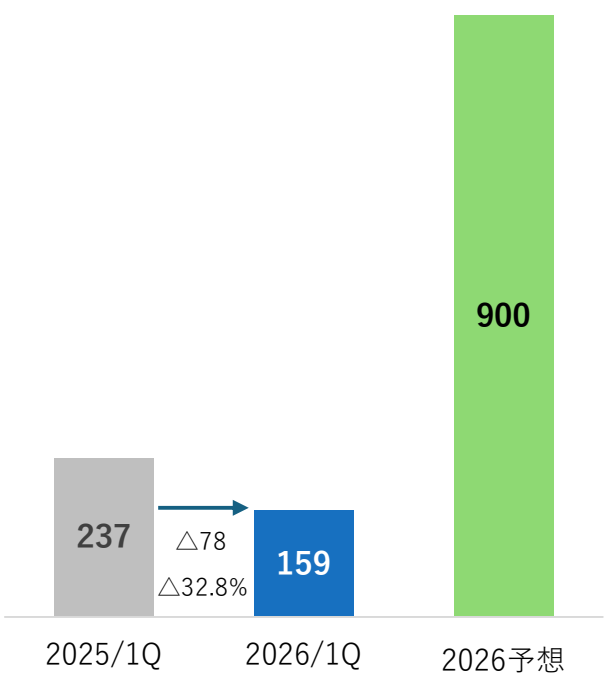


(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

開発事業等（単体）

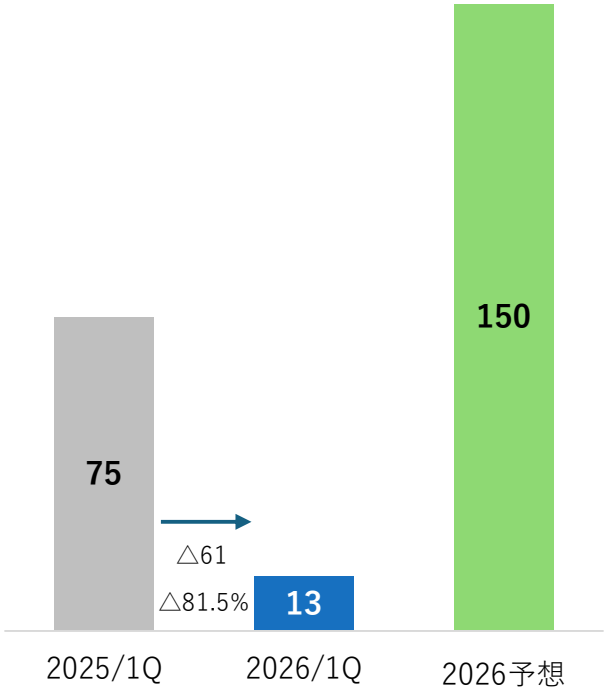
売上高

（単位：億円）



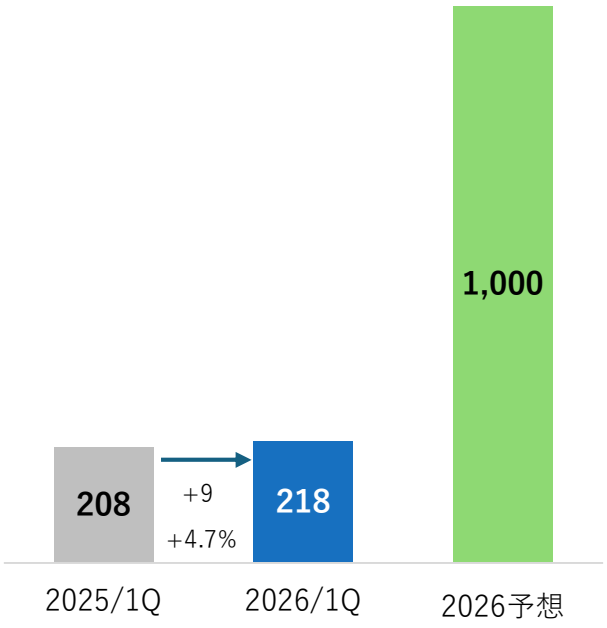
開発事業等総利益

（単位：億円）



受注(契約)高

（単位：億円）



(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

事業別の概況（単体受注高）－通期予想（前期実績比）

（単位：億円）

			2025実績	構成比	2026予想	構成比	増減	増減率
建設事業	建築	国内	13,513	74.9%	10,900	75.2%	△2,613	△19.3%
		海外	992	5.5	600	4.1	△392	△39.5
		計	14,505	80.4	11,500	79.3	△3,005	△20.7
	土木	国内	3,207	17.8	2,500	17.2	△707	△22.1
		海外	331	1.8	500	3.5	168	50.7
		計	3,539	19.6	3,000	20.7	△539	△15.2
	合計	国内	16,721	92.7	13,400	92.4	△3,321	△19.9
		海外	1,323	7.3	1,100	7.6	△223	△16.9
		計	18,045	100	14,500	100	△3,545	△19.6
開発事業等			936		1,000		63	6.8
合計			18,981		15,500		△3,481	△18.3

（参考）海外受注高（連結）

（単位：億円）

	2025実績	2026予想	増減	増減率
単体	1,323	1,100	△223	△16.9%
子会社計	1,104	1,900	795	72.0
合計	2,428	3,000	571	23.5

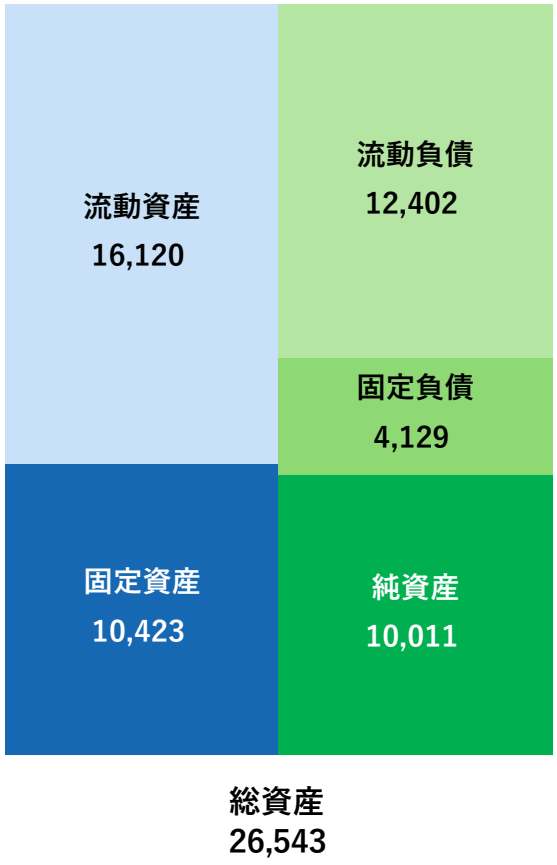
※2026年5月12日公表の予想を修正しておりません。

(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

連結BS

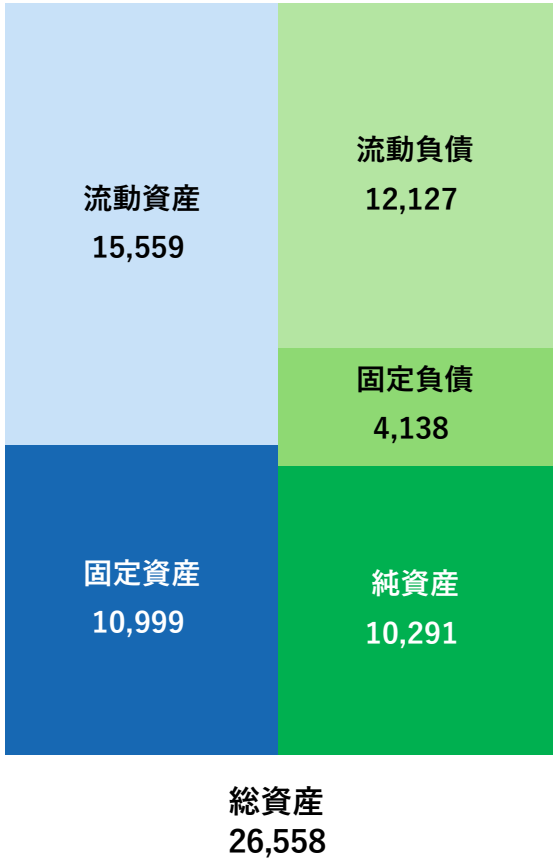
（単位：億円）

2026年3月末



総資産
26,543

2026年6月末



総資産
26,558

主な内訳

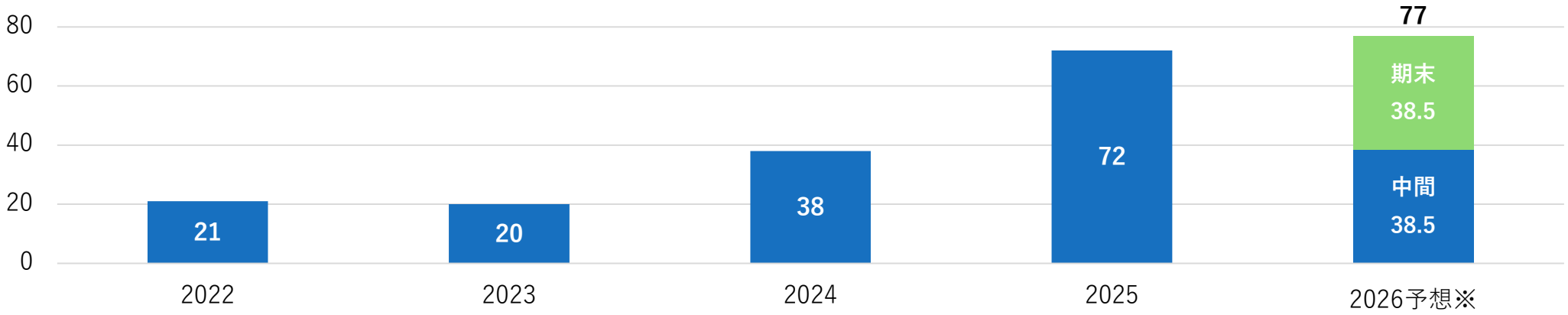
		2026年3月末	2026年6月末	増減
現金預金	（億円）	2,379	3,488	1,108
政策保有株式 （うち評価差額）	（億円）	2,438 (1,849)	2,463 (1,892)	25 (43)
政策保有株式 対連結純資産割合	（%）	24.4	23.9	—
工事損失引当金	（億円）	645	548	△96
有利子負債	（億円）	5,674	5,732	58
D/Eレシオ	（倍）	0.58	0.56	—
自己資本	（億円）	9,779	10,147	367
自己資本比率	（%）	36.8	38.2	+1.4pt

(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.

株主還元

- 長期的発展の礎となる財務体質の強化と安定配当を基本方針としております。
- 1株当たり配当金の下限を年20円としたうえで、成長により稼得した利益を連結配当性向40％を目安に還元することとしております。
- 2025年度の負ののれん発生益及び2026年度の負ののれん相当額は、キャッシュインを伴わない連結決算手続き上の利益であるため、当期純利益から除いて配当金を算出しております。

1株当たり配当金／円



※配当予想を修正しておりません。

	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度予想
1株当たり当期純利益(連結)（円）	66.29	23.57	94.80	186.68	**243.72**
連結配当性向（%）	31.7	84.9	40.1	38.6※1	**31.6**※2
自己株式取得（億円）	—	254	345	100	**100**
総還元性向（%）	31.7	233.0	92.0	46.5	**37.6**

※1 負ののれん発生益59億円を除いた連結配当性向は40.5％となります。
※2 負ののれん相当額355億円を除いた連結配当性向は40.2％となります。

(C)Copyright SHIMIZU CORPORATION. All rights reserved.