

2019年3月期 決算説明資料

2019年5月17日



株式会社 熊谷組



Agenda

1.ハイライト	.....P2
2.受注高① 実績と予想【単体】	.....P3
受注高② 推移【単体】	.....P4
受注高③ 土木(国内)【単体】	.....P5
受注高④ 建築(国内)【単体】	.....P6
3.損益計算書① 実績と予想【単体】	.....P7
損益計算書② 実績と予想【連結】	.....P8
損益計算書③ 営業外損益および特別損益の内訳	.....P9
4.完成工事高および完成工事総利益(率)(国内)【単体】	.....P10
5.完成工事高および完成工事総利益(率)【連結】	.....P11
6.四半期毎の完成工事高および完成工事総利益(率)の推移【単体】・【連結】	.....P12
7.販売費及び一般管理費、営業利益および親会社株主に帰属する当期純利益の推移【連結】	.....P13
8.貸借対照表① 資産【連結】	.....P14
貸借対照表② 負債・純資産【連結】	.....P15
9.自己資本、自己資本比率およびROE【連結】	.....P16
10.配当金【連結】	.....P17
11.有利子負債【連結】	.....P18
12.キャッシュ・フロー【連結】	.....P19
13.設備投資、減価償却費、研究開発費の推移【連結】	.....P20

1.ハイライト

1	受注高好調【単体】 受注高は大型案件の獲得もあり2期連続増加と好調を継続
2	売上高増加。採算面も改善【連結】 増加していた期首繰越工事高を消化し完成工事高は3期連続増加 完成工事総利益率改善し経常利益までは増益 特損計上により最終利益は減益
3	2020.3期見通し 繰越工事高の増加もあり増収・増益見通し 配当は当期より20円増配し、120円の見込み

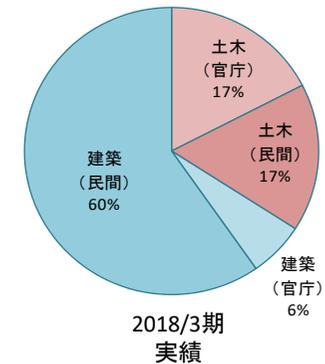
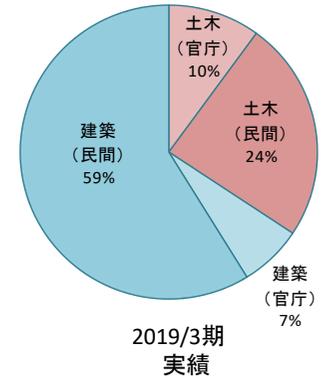
2.受注高① 実績と予想【単体】

【単体】

(単位:億円)

(国内受注高官民構成)

		A.2018/3期 通期 実績	B.2019/3期 通期 期首計画	C.2019/3期 通期 実績	C-A		C-B		D.2020/3期 通期 計画	D-C	
					増減	増減率	増減	増減率		増減	増減率
国内	官庁	664	450	455	▲ 209	-31.4%	5	1.2%	630	175	38.4%
		民間	635	850	1,102	468	73.7%	252	29.7%	470	▲ 632	-57.4%
	土木	1,299	1,300	1,558	259	19.9%	258	19.8%	1,100	▲ 458	-29.4%
		官庁	235	160	312	77	32.7%	152	95.1%	300	▲ 12	-3.9%
	民間	2,275	2,240	2,669	394	17.3%	429	19.2%	2,100	▲ 569	-21.3%
	建築	2,510	2,400	2,981	471	18.8%	581	24.2%	2,400	▲ 581	-19.5%
		3,809	3,700	4,539	730	19.2%	839	22.7%	3,500	▲ 1,039	-22.9%
海外	9	120	1	▲ 7	-85.1%	▲ 119	-98.9%	100	99	-	
受注高		3,818	3,820	4,540	722	18.9%	720	18.9%	3,600	▲ 940	-20.7%

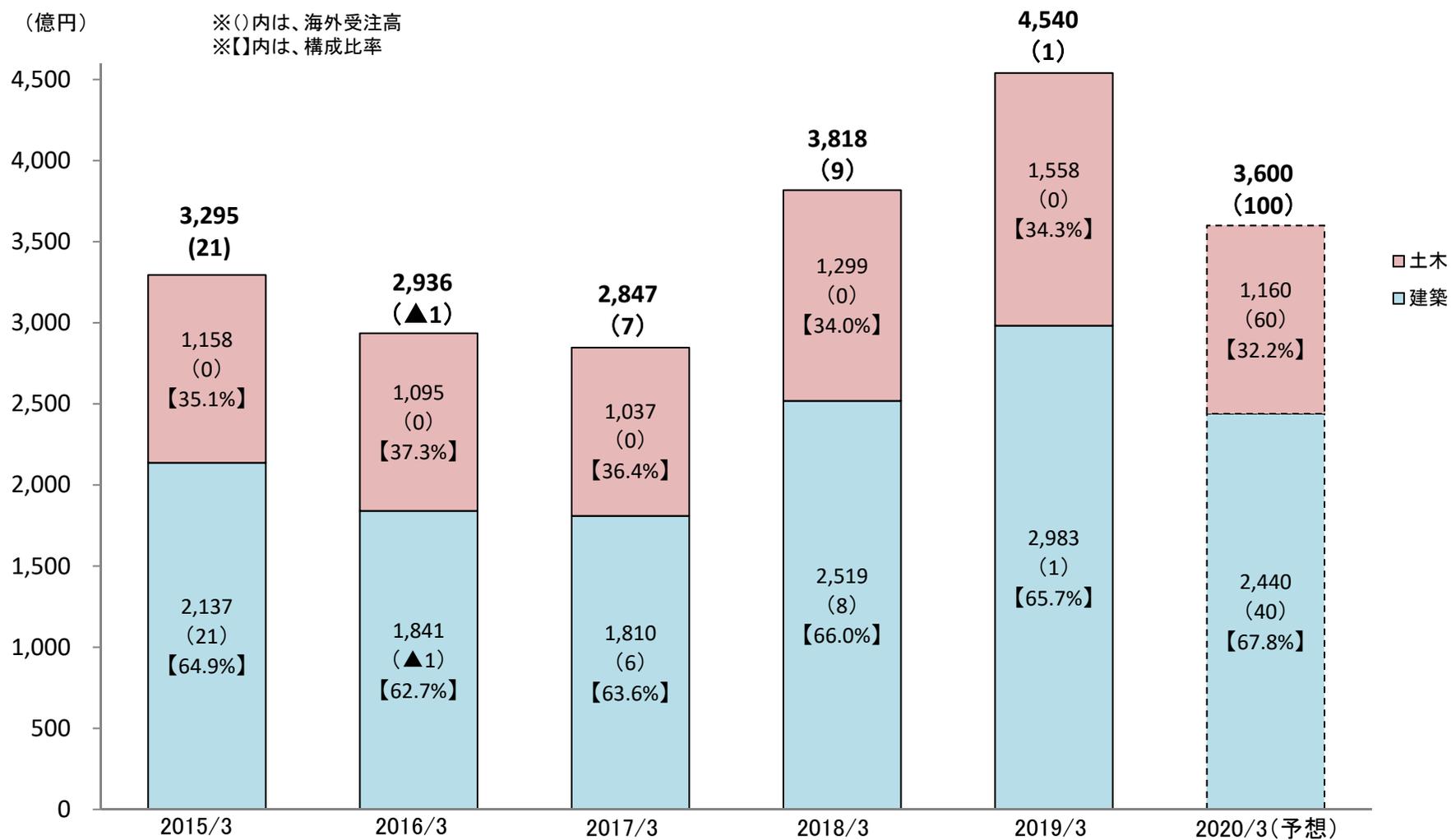


【当期に受注した主な工事】

土建	官民	発注者	工事名	所在地	完成時期
土木	官庁	独立行政法人鉄道建設・運輸施設整備支援機構	北海道新幹線、羊蹄トンネル(有島)他	北海道	2025/3
土木	民間	株式会社門前クリーンパーク	(仮称)門前クリーンパーク最終処分場(土木)工事	石川県	2021/12
土木	民間	パシフィコ・エナジー赤穂合同会社	パシフィコ・エナジー赤穂メガソーラー発電所建設工事	兵庫県	2021/2
土木	官庁	東日本高速道路株式会社	東北自動車道 十和田管内高速道路リニューアル工事	岩手~青森	2022/4
建築	民間	東急不動産株式会社・株式会社NIPPO・大成有楽不動産株式会社・JR西日本プロパティーズ株式会社	(仮称)江東区豊洲五丁目計画	東京都	2022/3
建築	民間	学校法人名城大学	名城大学天白キャンパス研究実験棟Ⅲ・Ⅳ(仮称)新築他工事	愛知県	2023/3
建築	民間	医療法人徳洲会	(仮称)仙台徳洲会病院移転新築工事	宮城県	2021/9
建築	官庁	地方独立行政法人くまもと県北病院機構	地方独立行政法人くまもと県北病院機構新病院整備事業に係る設計及び施工業務	熊本県	2020/9

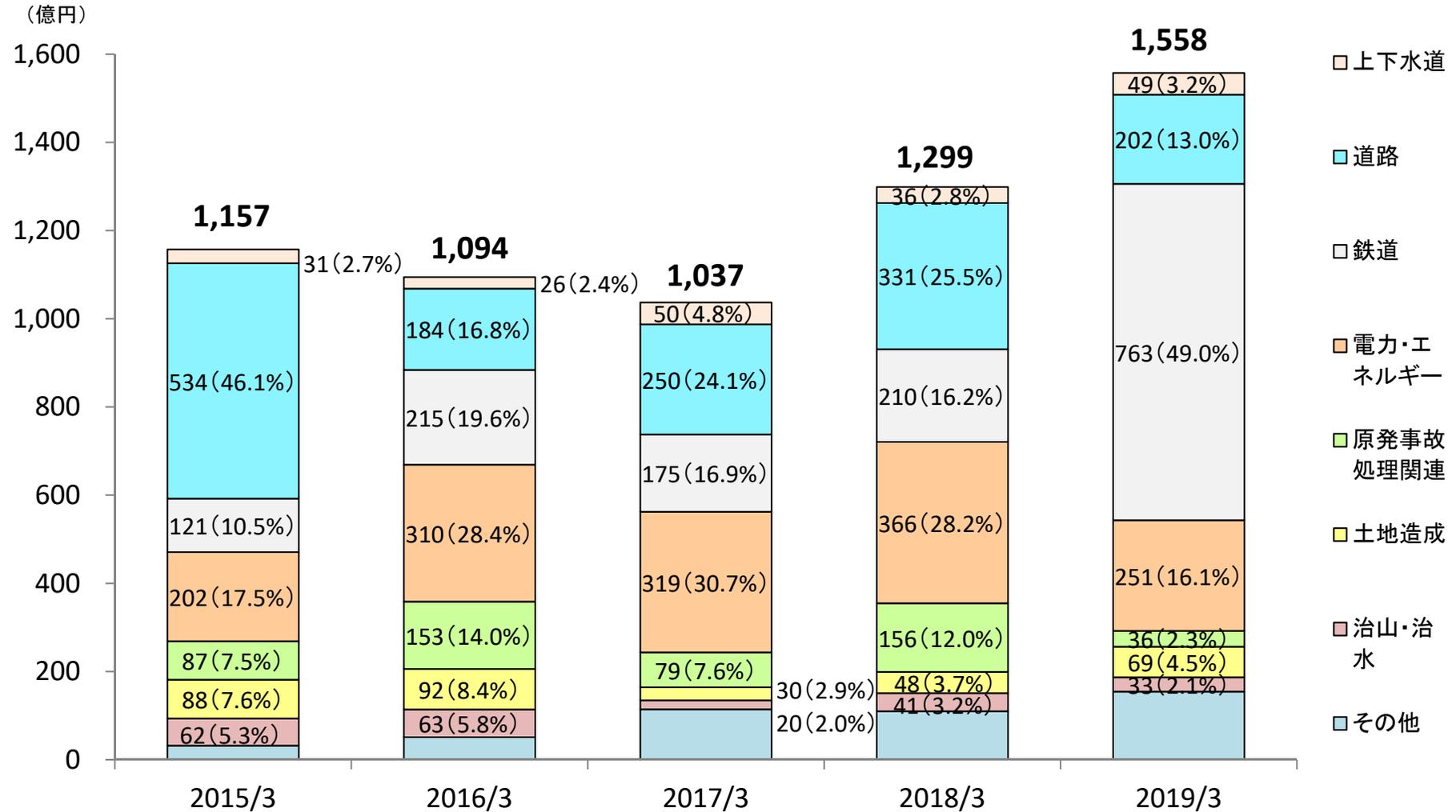
2.受注高② 推移【単体】

- 土木、建築ともに大型案件の獲得もあり前期から大幅増加



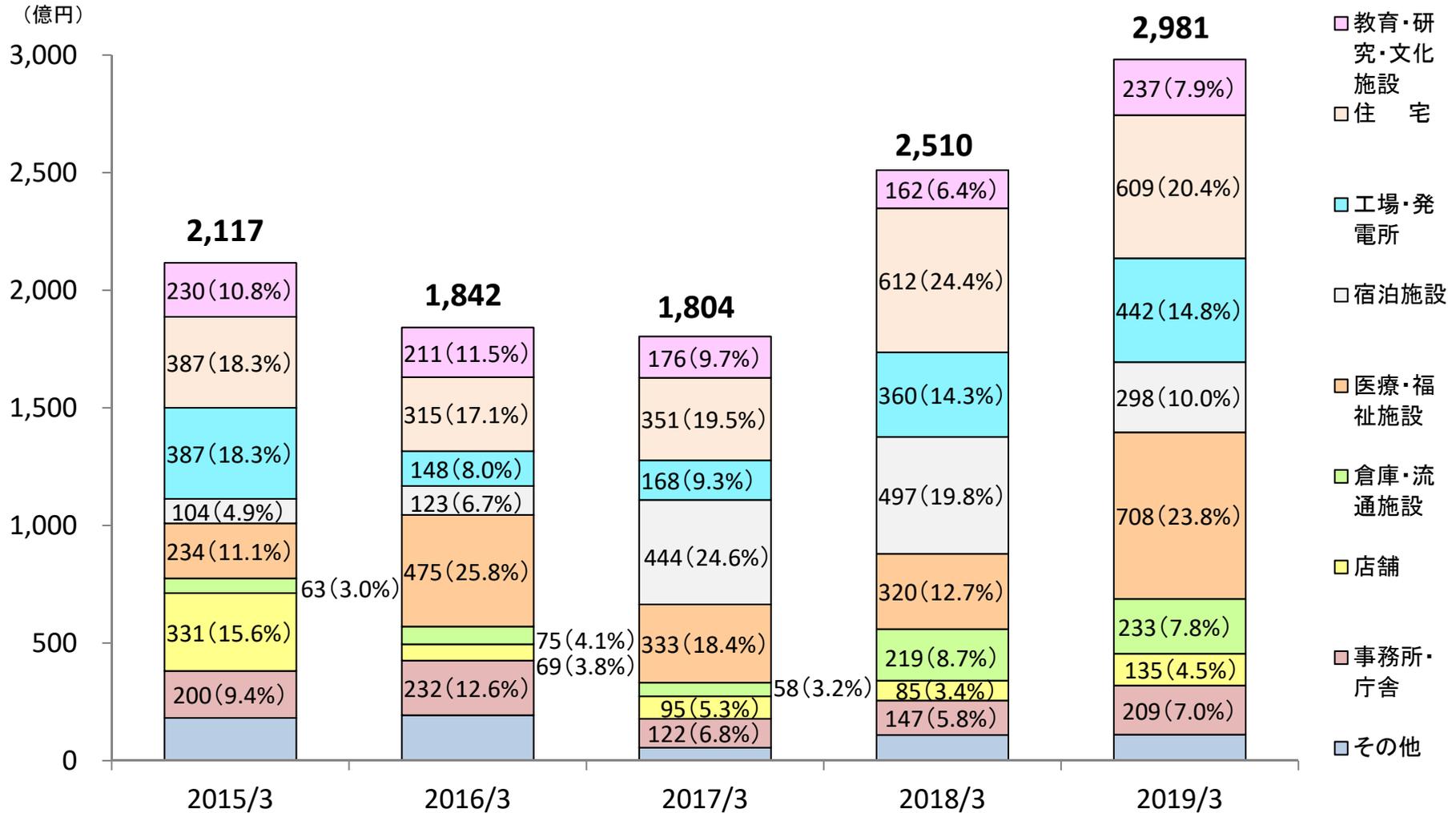
2.受注高③ 土木(国内)【単体】

- 大型工事の受注もあり鉄道分野が大きく伸びる



2.受注高④ 建築(国内)【単体】

・大型工事の受注もあり医療・福祉施設および工場・発電所分野が伸びる



3.損益計算書① 実績と予想【単体】

【単体】

(単位:億円)

		A.2018/3期		B.2019/3期		C.2019/3期		C-A			C-B			D.2020/3期		D-C			
		通期 実績		通期 期首計画		通期 実績		増減			増減			通期計画		増減			
			利益率		利益率		利益率	増減率	利益率	増減率	利益率		利益率	増減率	利益率				
国内	土木	1,068		1,100		1,116		49	4.6%		16	1.5%		1,150		34	3.0%		
	建築	1,868		2,050		1,950		82	4.4%		▲ 100	-4.9%		2,260		310	15.9%		
		2,936		3,150		3,067		131	4.5%		▲ 83	-2.6%		3,410		343	11.2%		
海外		10		50		4		▲ 6	-57.5%		▲ 46	-91.7%		10		6	140.7%		
完成工事高		2,946		3,200		3,071		125	4.2%		▲ 129	-4.0%		3,420		349	11.4%		
国内	土木	106	9.9%	125	11.4%	140	12.5%	34		2.6%	15		1.1%	139	12.1%	▲ 1		-0.4%	
	建築	199	10.6%	220	10.7%	213	10.9%	15		0.3%	▲ 7		0.2%	244	10.8%	31		-0.1%	
		304	10.4%	345	11.0%	353	11.5%	49		1.1%	8		0.5%	383	11.2%	30		-0.3%	
海外		1	12.8%	5	10.0%	1	20.4%	▲ 0		7.6%	▲ 4		10.4%	1	10.0%	0		-10.4%	
完成工事総利益		306	10.4%	350	10.9%	354	11.5%	48	15.9%	1.1%	4	1.1%	0.6%	384	11.2%	30	8.5%	-0.3%	
一般管理費																			
		人件費	62	70	69	7					▲ 1			73		4			
		物件費	64	80	74	10					▲ 6			81		7			
			126	150	143	17					▲ 7			154		11			
営業利益		179	6.1%	200	6.3%	211	6.9%	31	17.4%	0.8%	11	5.4%	0.6%	230	6.7%	19	9.1%	-0.2%	
営業外収益		11		12		12		1			0			8		▲ 4			
営業外費用		8		5		5		▲ 3			0			4		▲ 1			
経常利益		182	6.2%	207	6.5%	218	7.1%	36	19.6%	0.9%	11	5.2%	0.6%	234	6.8%	16	7.4%	-0.3%	
特別利益		0		0		0		▲ 0			0			0		▲ 0			
特別損失		5		0		16		10			16			0		▲ 16			
税引前当期純利益		177		207		202		25	14.0%		▲ 5	-2.4%		234		32	15.9%		
法人税、住民税及び事業税		39		51		57		18			6			56		▲ 1			
法人税等調整額		9		13		3		▲ 6			▲ 10			18		15			
当期純利益		129	4.4%	143	4.5%	142	4.6%	13	10.0%	0.2%	▲ 1	-1.0%	0.1%	160	4.7%	18	13.0%	0.1%	

3.損益計算書② 実績と予想【連結】

【連結】

(単位:億円)

	A.2018/3期			B.2019/3期			C.2019/3期			C-A				C-B				D.2020/3期			D-C			
	通期 実績			通期 期首計画			通期 実績			増減			増減率	増減			増減率	通期計画			増減			増減率
	連結	単体	その他	連結	単体	その他	連結	単体	その他	連結	単体	その他		連結	単体	その他		連結	単体	その他	連結	単体	その他	
完成工事高	3,740	2,946	794	4,000	3,200	800	3,891	3,071	820	150	125	25	4.0%	▲ 109	▲ 129	20	-2.7%	4,260	3,420	840	369	349	20	9.5%
完成工事総利益	402	306	97	430	350	80	455	354	101	53	48	5		25	4	21		484	384	100	29	30	▲ 1	
(利益率)	10.8%	10.4%	12.2%	10.8%	10.9%	10.0%	11.7%	11.5%	12.4%	0.9%	1.1%	0.2%		0.9%	0.6%	2.4%		11.4%	11.2%	11.9%	-0.3%	-0.3%	-0.5%	
一般管理費	172	126	46	190	150	40	191	143	47	19	17	2		1	▲ 7	7		204	154	50	13	11	3	
営業利益	230	179	51	240	200	40	265	211	54	34	31	3	14.9%	25	11	14	10.3%	280	230	50	15	19	▲ 4	5.8%
(利益率)	6.2%	6.1%	6.4%	6.0%	6.3%	5.0%	6.8%	6.9%	6.6%	0.6%	0.8%	0.2%		0.8%	0.6%	1.6%		6.6%	6.7%	6.0%	-0.2%	-0.2%	-0.6%	
営業外収益	5	11	▲ 6	5	12	▲ 7	6	12	▲ 6	1	1	▲ 0		1	0	1		5	8	▲ 3	▲ 1	▲ 4	3	
営業外費用	9	8	1	5	5	0	5	5	0	▲ 3	▲ 3	▲ 0		0	0	0		5	4	1	▲ 0	▲ 1	1	
経常利益	227	182	45	240	207	33	266	218	48	39	36	3	17.1%	26	11	15	10.6%	280	234	46	14	16	▲ 2	5.4%
(利益率)	6.1%	6.2%	5.6%	6.0%	6.5%	4.1%	6.8%	7.1%	5.8%	0.7%	0.9%	0.2%		0.8%	0.6%	1.7%		6.6%	6.8%	5.5%	-0.2%	-0.3%	-0.3%	
特別利益	1	0	0	0	0	0	1	0	1	0	▲ 0	1		1	0	1		0	0	0	▲ 1	▲ 0	▲ 1	
特別損失	7	5	1	0	0	0	56	16	40	49	10	39		56	16	40		0	0	0	▲ 56	▲ 16	▲ 40	
税金等調整前当期純利益	221	177	44	240	207	33	211	202	9	▲ 10	25	▲ 35	-4.5%	▲ 29	▲ 5	▲ 24	-12.1%	280	234	46	69	32	37	32.7%
法人税、住民税及び事業税	54	39	15	62	51	11	73	57	16	20	18	2		11	6	5		71	56	15	▲ 2	▲ 1	▲ 1	
法人税等調整額	9	9	0	13	13	0	5	3	1	▲ 5	▲ 6	1		▲ 8	▲ 10	1		19	18	1	14	15	▲ 0	
親会社株主に帰属する当期純利益	158	129	29	165	143	22	133	142	▲ 8	▲ 25	13	▲ 38	-15.7%	▲ 32	▲ 1	▲ 30	-19.3%	190	160	30	57	18	38	42.7%
(利益率)	4.2%	4.4%	3.7%	4.1%	4.5%	2.8%	3.4%	4.6%	-1.0%	-0.8%	0.2%	-4.7%		-0.7%	0.1%	-3.8%		4.5%	4.7%	3.6%	1.1%	0.1%	4.6%	

【連結子会社 7社】

(株)カイアート、テクノス(株)、ケアントイー(株)、(株)ファテック、テクノスペース・クリエイツ(株)、(株)テクニカルサポート、華熊營造股份有限公司(台湾)

【持分法適用会社 3社】

笹島建設(株)、共栄機械工事(株)、(株)前田工務店

3.損益計算書③ 営業外損益および特別損益の内訳

営業外損益の状況(連結)

(単位:億円)

	A.2018/3期 通期 実績			B.2019/3期 通期 実績			B-A 増減		
	連結	単体	その他	連結	単体	その他	連結	単体	その他
受取利息配当金	1.5	8.3	▲ 6.9	3.6	10.5	▲ 6.9	2.2	2.1	0.0
受取賠償金	0.9	0.9	-	0.1	0.1	-	▲ 0.8	▲ 0.8	-
その他	2.9	1.7	1.2	2.6	1.5	1.0	▲ 0.4	▲ 0.2	▲ 0.2
営業外収益 計	5.2	10.9	▲ 5.7	6.3	12.1	▲ 5.8	1.1	1.2	▲ 0.2
支払利息	2.4	2.3	0.1	2.3	2.2	0.1	▲ 0.1	▲ 0.2	0.1
シンジケートローン手数料	2.2	2.2	-	1.8	1.8	-	▲ 0.4	▲ 0.4	-
資本業務提携関連費用	2.5	2.5	-	0.5	0.5	-	▲ 2.0	▲ 2.0	-
その他	1.6	1.2	0.5	0.8	0.6	0.2	▲ 0.9	▲ 0.6	▲ 0.3
営業外費用 計	8.8	8.3	0.6	5.4	5.1	0.3	▲ 3.4	▲ 3.2	▲ 0.2

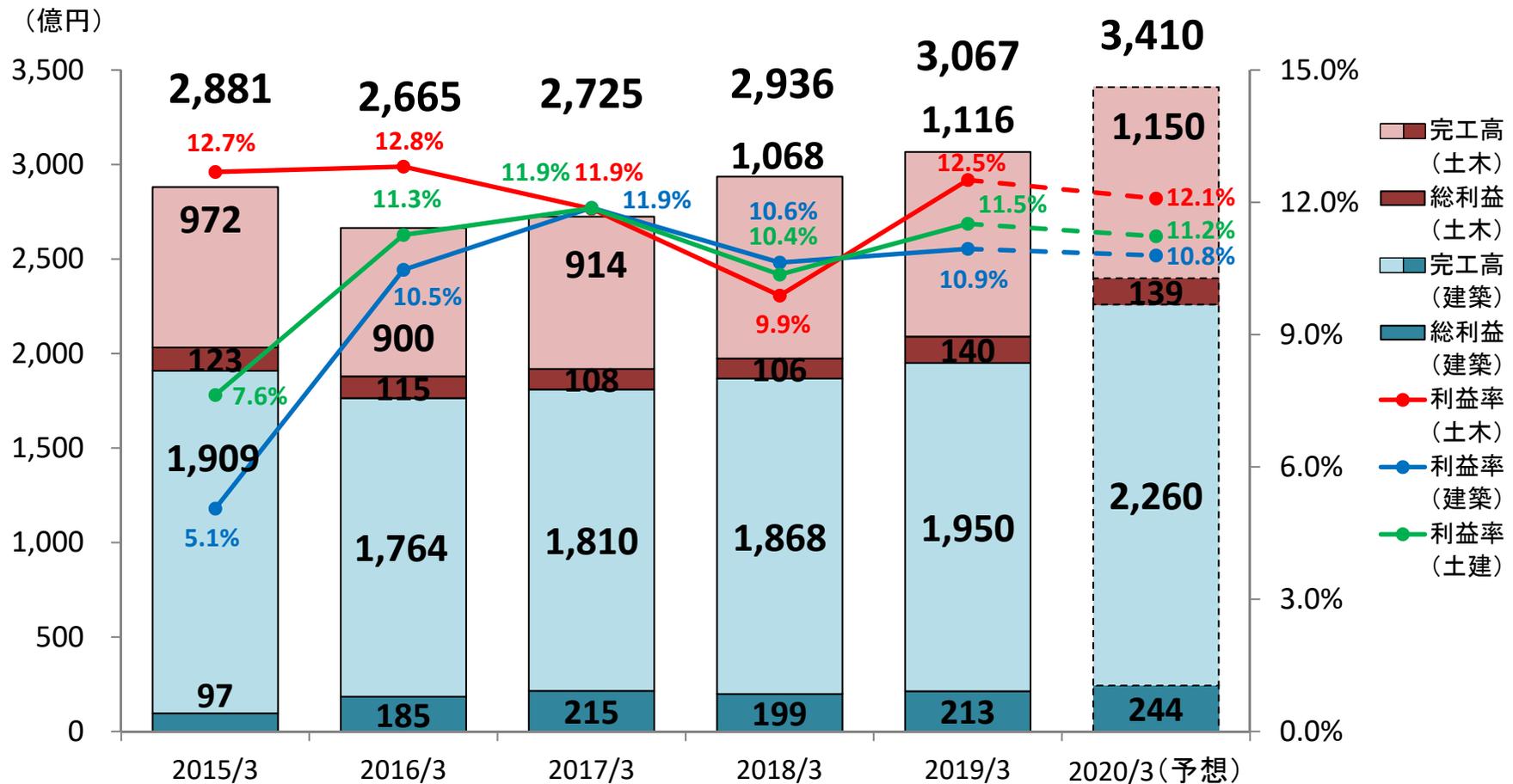
特別損益の状況(連結)

(単位:億円)

	A.2018/3期 通期 実績			B.2019/3期 通期 実績			B-A 増減		
	連結	単体	その他	連結	単体	その他	連結	単体	その他
会員券売却益	0.4	0.4	-	0.0	0.0	-	▲ 0.4	▲ 0.4	-
その他	0.2	0.0	0.2	1.1	0.0	1.1	0.8	▲ 0.0	0.8
特別利益 計	0.6	0.4	0.2	1.1	0.0	1.1	0.4	▲ 0.4	0.8
偶発損失引当金繰入額	4.8	4.9	▲ 0.1	13.5	13.5	-	8.7	8.6	0.1
独占禁止法関連損失引当金繰入額	-	-	-	39.3	-	39.3	39.3	-	39.3
訴訟関連損失	0.5	0.1	0.4	1.3	1.3	-	0.8	1.1	▲ 0.4
損害賠償金	0.2	0.2	-	0.7	0.7	-	0.6	0.6	-
その他	1.0	0.2	0.8	0.7	0.4	0.3	▲ 0.3	0.2	▲ 0.5
特別損失 計	6.5	5.4	1.1	55.5	15.9	39.6	49.0	10.5	38.5

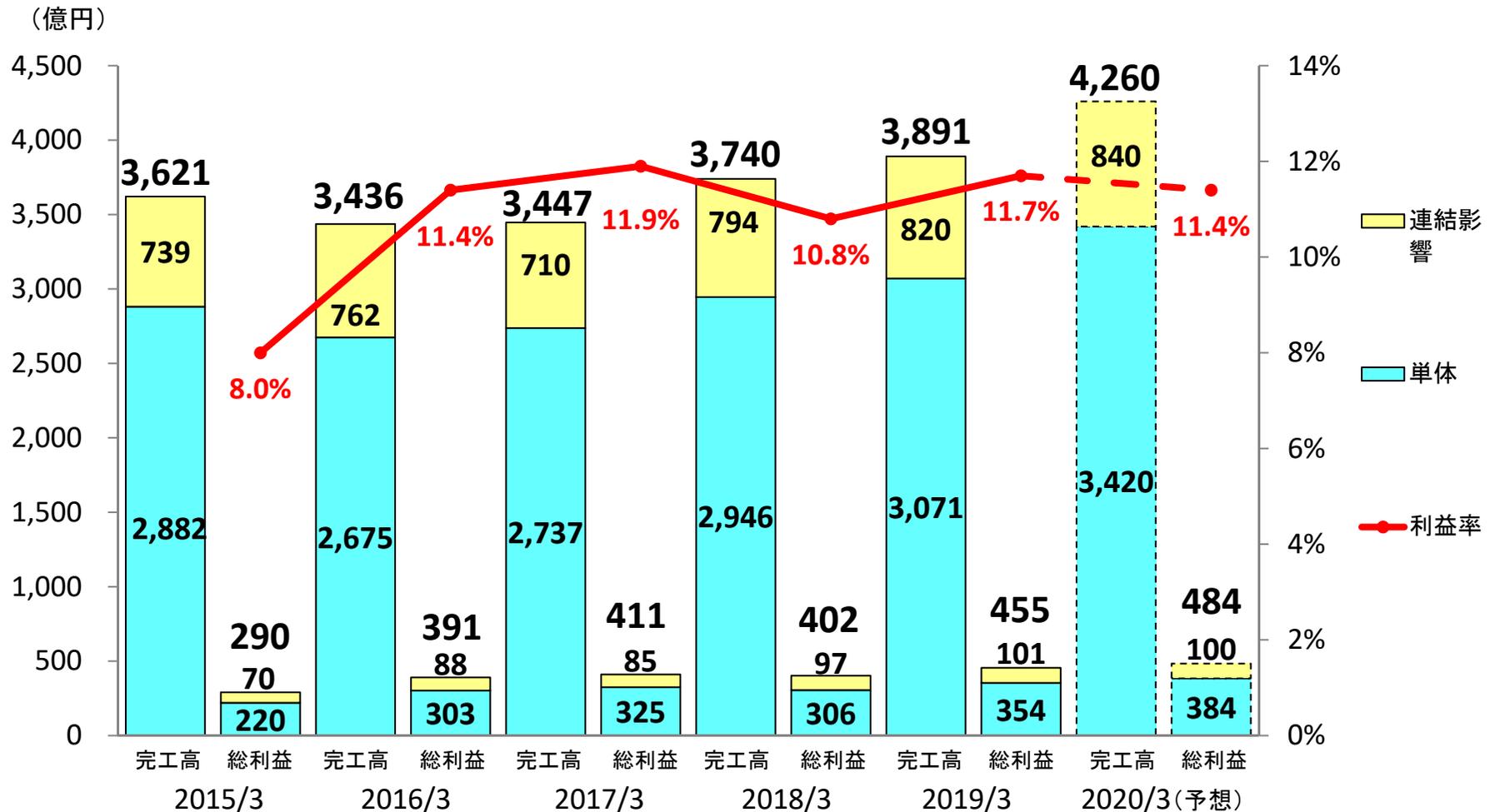
4.完成工事高および完成工事総利益(率)(国内)【単体】

- 土木、建築ともに増加していた期首繰越工事の消化が進み、完成工事高は前期から増加
- 土木の利益率が大きく改善し、土木、建築ともに増益
- 2020年3期は土木、建築ともに増収見通し



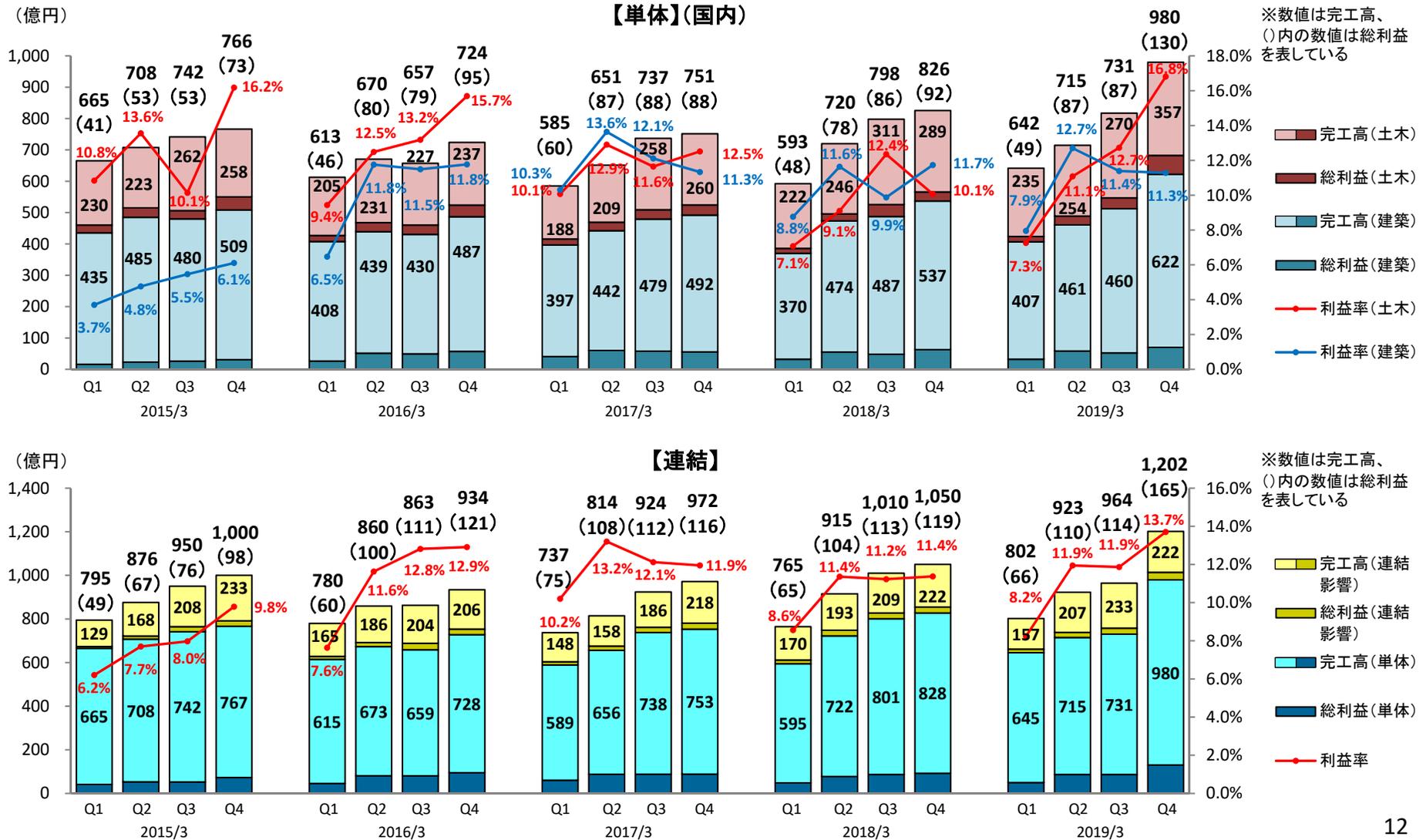
5.完成工事高および完成工事総利益(率)【連結】

- 単体、子会社ともに順調に推移し完成工事高は前期から増加
- 増収および利益率の改善により完成工事総利益は増加
- 2020年3月期は豊富な手持ち工事の消化に伴い増収見通し

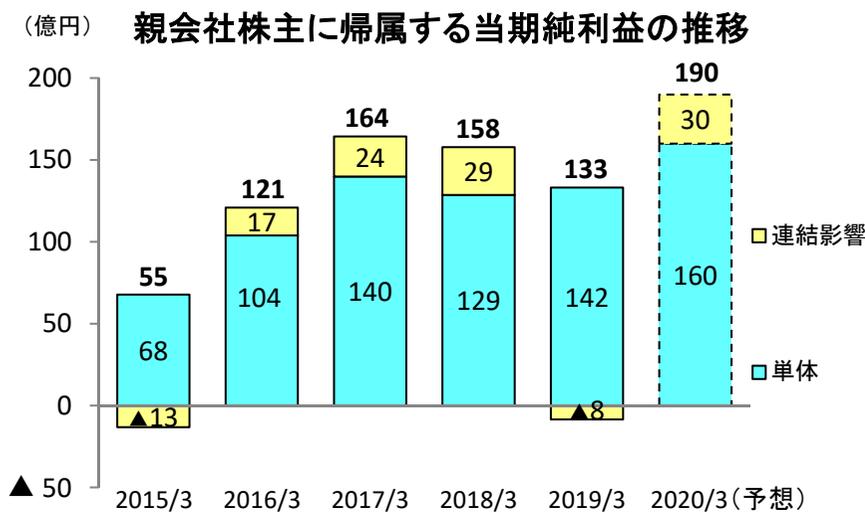
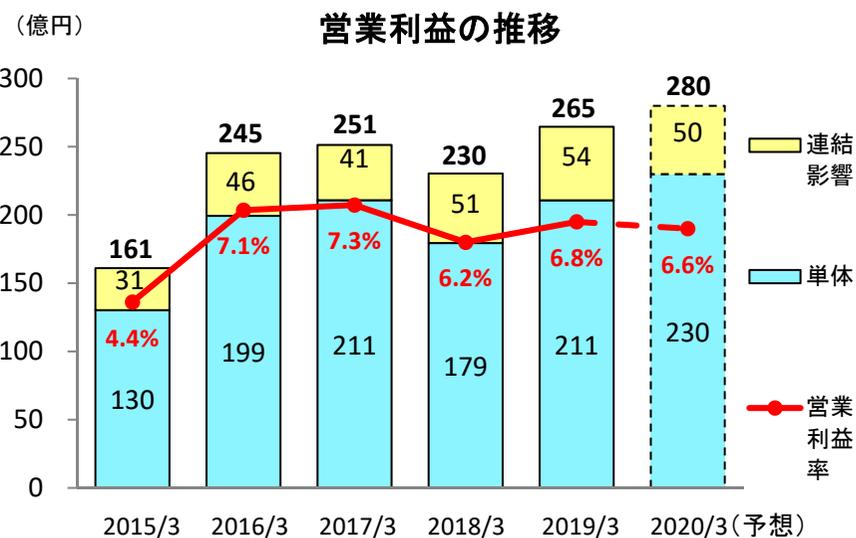
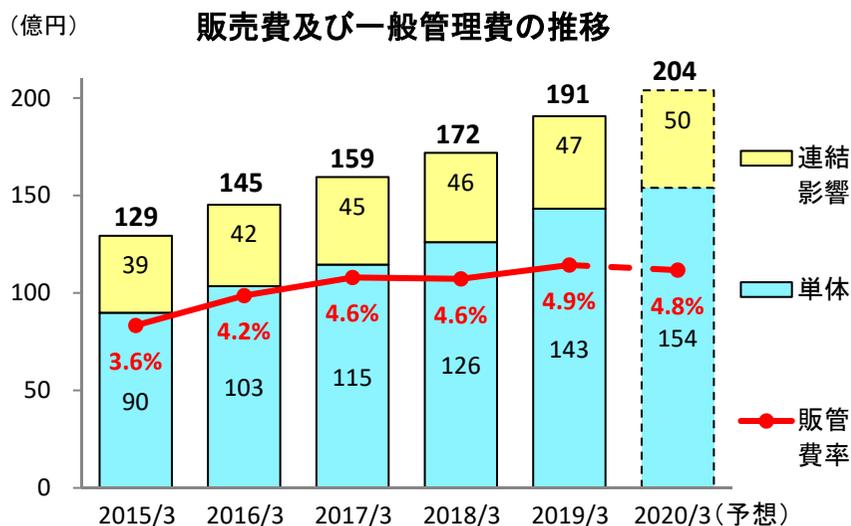


6. 四半期毎の完成工事高および完成工事総利益(率)の推移【単体】・【連結】

・ 単体、連結ともに完成工事高は、右肩上がり推移



7.販売費及び一般管理費、営業利益および親会社株主に帰属する当期純利益の推移【連結】



8.貸借対照表① 資産【連結】

【連結貸借対照表】(資産)

(単位:億円)

	A.2018/3期			B.2019/3期			B-A		
	連結	単体	その他	連結	単体	その他	連結	単体	その他
現金預金	1,085	914	172	824	630	194	▲ 261	▲ 284	23
受取手形・完成工事未収入金等	1,393	1,128	265	1,757	1,491	266	364	363	1
未成工事支出金	69	60	9	73	59	14	4	▲ 0	4
未収入金	122	140	▲ 18	157	169	▲ 12	35	29	7
その他	73	67	6	70	63	7	▲ 3	▲ 4	1
貸倒引当金	▲ 2	▲ 1	▲ 0	▲ 2	▲ 2	▲ 0	▲ 0	▲ 0	▲ 0
流動資産合計	2,741	2,307	433	2,879	2,411	468	139	104	35
建物及び構築物	59	24	35	67	30	38	8	6	3
土地	105	77	28	146	117	29	41	40	1
その他	31	11	20	35	16	19	4	6	▲ 1
有形固定資産合計	195	111	84	248	163	86	53	51	2
無形固定資産合計	4	3	2	5	3	1	0	1	▲ 0
投資有価証券・関係会社株式	244	265	▲ 21	244	262	▲ 18	1	▲ 3	3
その他	154	114	40	161	110	51	7	▲ 5	12
貸倒引当金	▲ 3	▲ 1	▲ 2	▲ 2	▲ 0	▲ 2	1	1	0
投資等合計	395	378	17	404	372	32	8	▲ 7	15
固定資産合計	595	492	102	657	538	119	62	45	17
株式交付費	1	1	-	1	1	-	▲ 0	▲ 0	-
繰延資産合計	1	1	-	1	1	-	▲ 0	▲ 0	-
資産合計	3,337	2,801	536	3,537	2,950	588	201	149	52

8.貸借対照表② 負債・純資産【連結】

【連結貸借対照表】(負債・純資産)

(単位:億円)

	A.2018/3期			B.2019/3期			B-A		
	連結	単体	その他	連結	単体	その他	連結	単体	その他
支払手形・工事未払金・電子記録債務	1,053	875	179	1,201	997	204	147	122	25
短期借入金	41	39	2	30	28	2	▲ 11	▲ 10	▲ 0
未払法人税等	29	25	4	48	45	3	19	20	▲ 0
未成工事受入金	215	201	15	147	135	13	▲ 68	▲ 66	▲ 2
預り金	207	191	16	194	178	16	▲ 13	▲ 13	0
偶発損失引当金	113	113	0	107	107	0	▲ 6	▲ 6	0
独占禁止法関連損失引当金	-	-	-	39	-	39	39	-	39
賞与引当金	39	25	14	39	26	13	▲ 0	1	▲ 1
その他	81	68	13	105	92	13	24	24	0
流動負債合計	1,778	1,536	242	1,911	1,608	304	133	71	62
長期借入金	104	103	1	98	98	0	▲ 6	▲ 5	▲ 0
退職給付に係る負債/退職給付引当金	167	134	33	165	132	33	▲ 2	▲ 2	▲ 0
その他	24	23	1	14	12	2	▲ 10	▲ 11	1
固定負債合計	294	260	34	277	242	35	▲ 18	▲ 18	1
負債合計	2,073	1,797	276	2,188	1,850	339	115	53	62
株主資本合計	1,236	978	258	1,325	1,075	250	89	97	▲ 8
その他の包括利益累計額	28	26	1	24	24	▲ 0	▲ 4	▲ 2	▲ 2
純資産合計	1,264	1,004	259	1,349	1,100	249	85	95	▲ 10
負債及び純資産合計	3,337	2,801	536	3,537	2,950	588	201	149	52
(自己資本比率)	37.9%	35.9%	48.4%	38.1%	37.3%	42.4%	+0.2%	+1.4%	-6.0%

9.自己資本、自己資本比率およびROE【連結】

- 利益の積み上げにより、自己資本比率は40%に近づく
- ROEは一時的に低下したものの、改善見込み

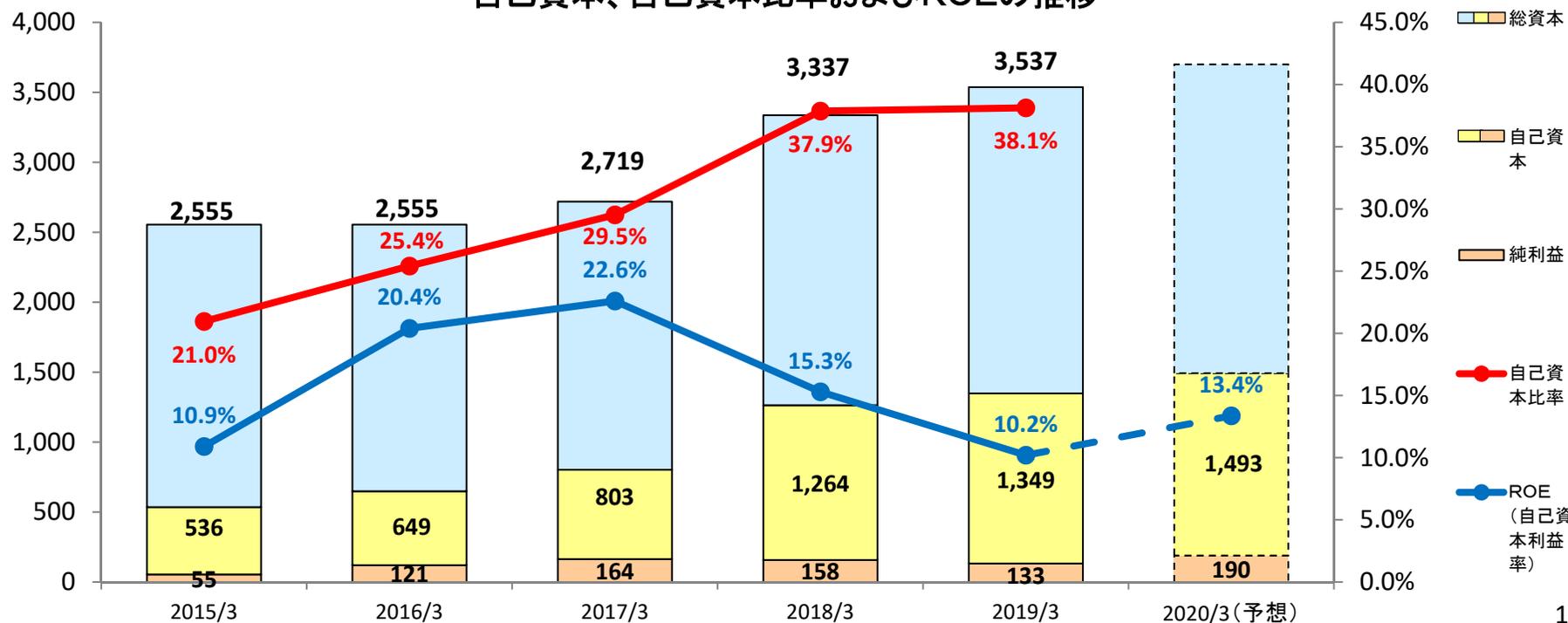
自己資本、自己資本比率およびROEの状況

(単位:億円)

	2015/3	2016/3	2017/3	2018/3	2019/3	2020/3(予想)
自己資本	536	649	803	1,264	1,349	1,493
総資本	2,555	2,555	2,719	3,337	3,537	-
自己資本比率	21.0%	25.4%	29.5%	37.9%	38.1%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	55	121	164	158	133	190
ROE(自己資本利益率)	10.9%	20.4%	22.6%	15.3%	10.2%	13.4%

(億円)

自己資本、自己資本比率およびROEの推移



10. 配当金【連結】

- 当期は10円増配し、配当性向は30%を超える
- 2020年3月期は当期から20円増配し120円に

配当金の状況

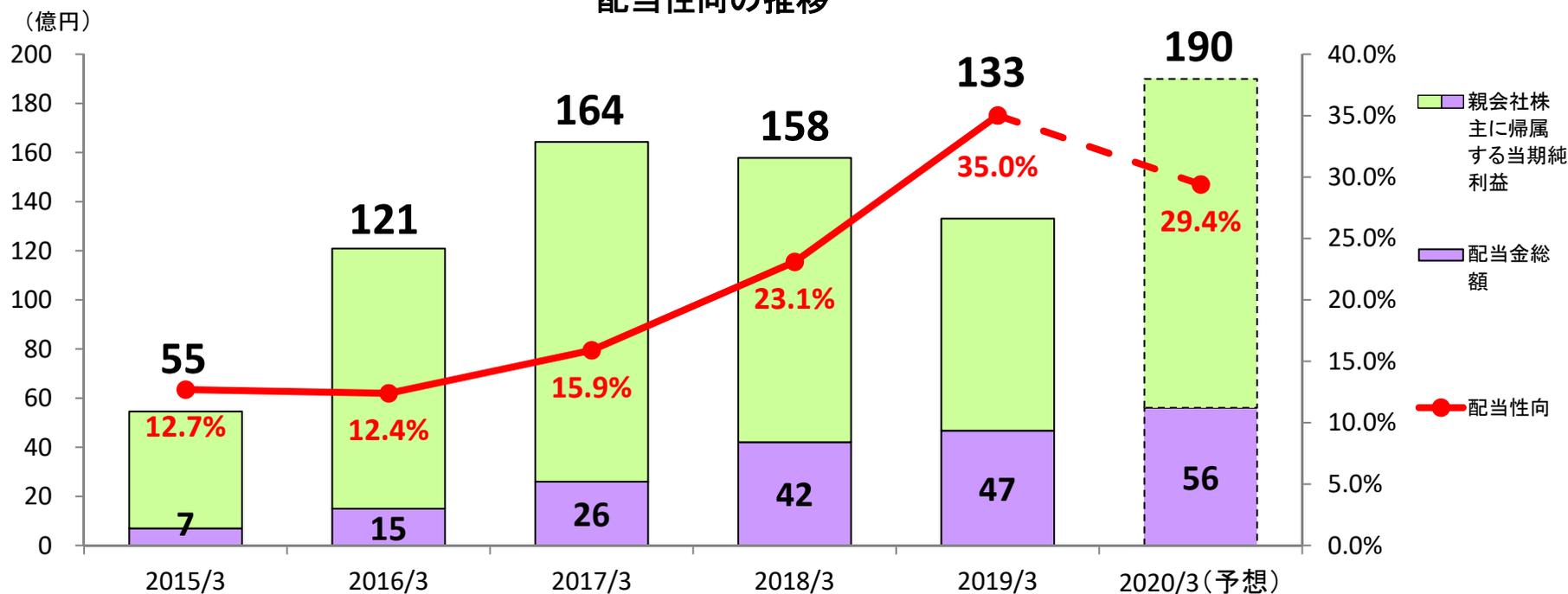
(単位: 億円)

	2015/3	2016/3	2017/3	2018/3	2019/3	2020/3(予想)
発行済株式数	377,544,607株	377,544,607株	377,544,607株	46,805,660株	46,805,660株	46,805,660株
自己株式数	▲2,727,273株	▲2,794,454株	▲3,097,013株	▲22,471株	▲36,826株	▲36,826株
1株当たり配当額	2.00円	4.00円	7.00円	90.00円	100.00円	120.00円
配当金総額	7	15	26	42	47	56
親会社株主に帰属する当期純利益	55	121	164	158	133	190
1株当たり当期純利益	15.72円	32.36円	43.99円	389.63円	285.49円	407.71円
配当性向	12.7%	12.4%	15.9%	23.1%	35.0%	29.4%

※1 2017年10月1日に普通株式10株につき1株の割合で併合しております。

※2 配当性向は、「1株当たり配当額÷1株当たり当期純利益」で算出しております。

配当性向の推移



11.有利子負債【連結】

- 自己資本の増加および有利子負債の圧縮によりD/Eレシオ低下

有利子負債の推移

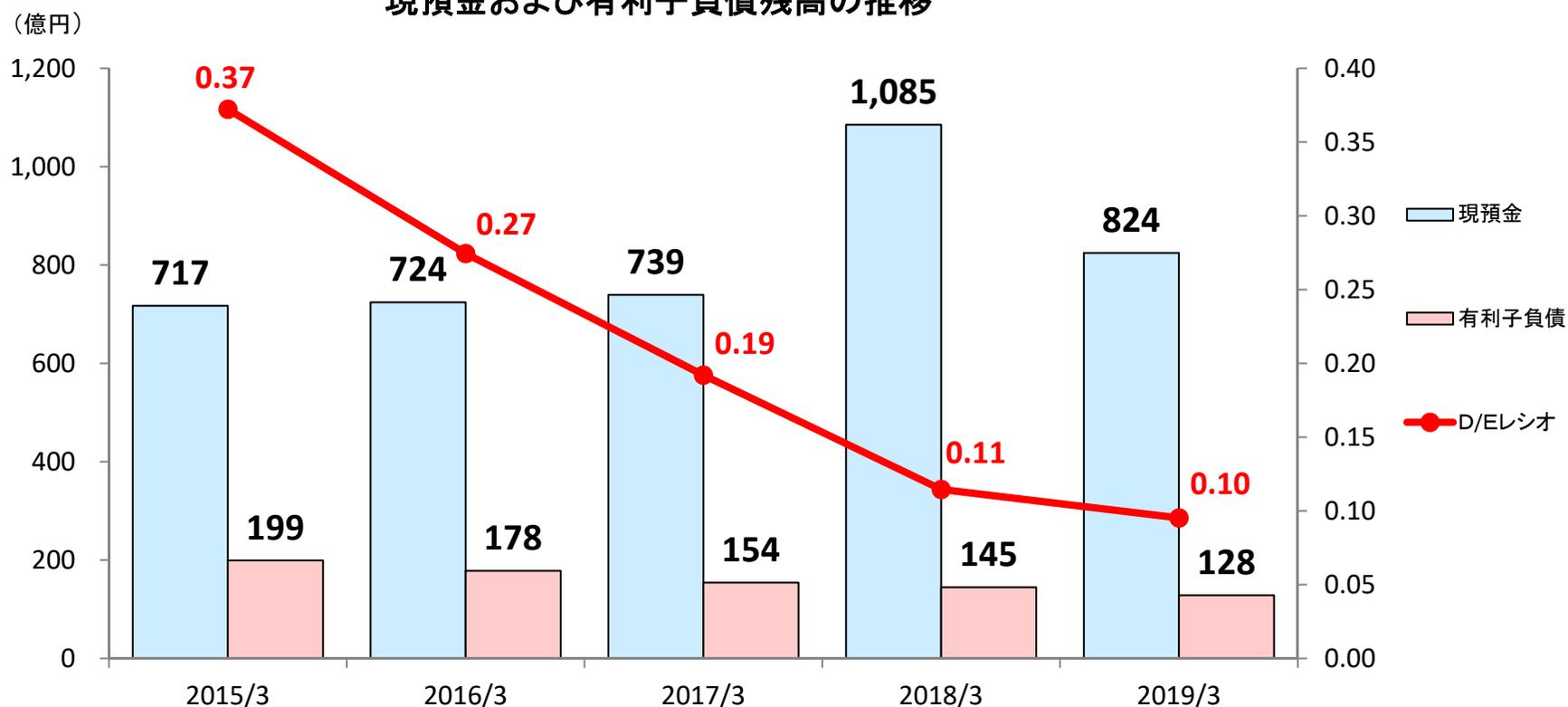
	2015/3	2016/3	2017/3	2018/3	2019/3
有利子負債残高	199	178	154	145	128
D/Eレシオ	0.37	0.27	0.19	0.11	0.10

(単位:億円)

※D/Eレシオ

有利子負債÷自己資本
企業の財務健全性を見る指標のひとつであり、数値が低いほど財務内容が安定している。

現預金および有利子負債残高の推移



12. キャッシュ・フロー【連結】

- 大型案件の売上債権が膨らみ営業活動によるCFがマイナス

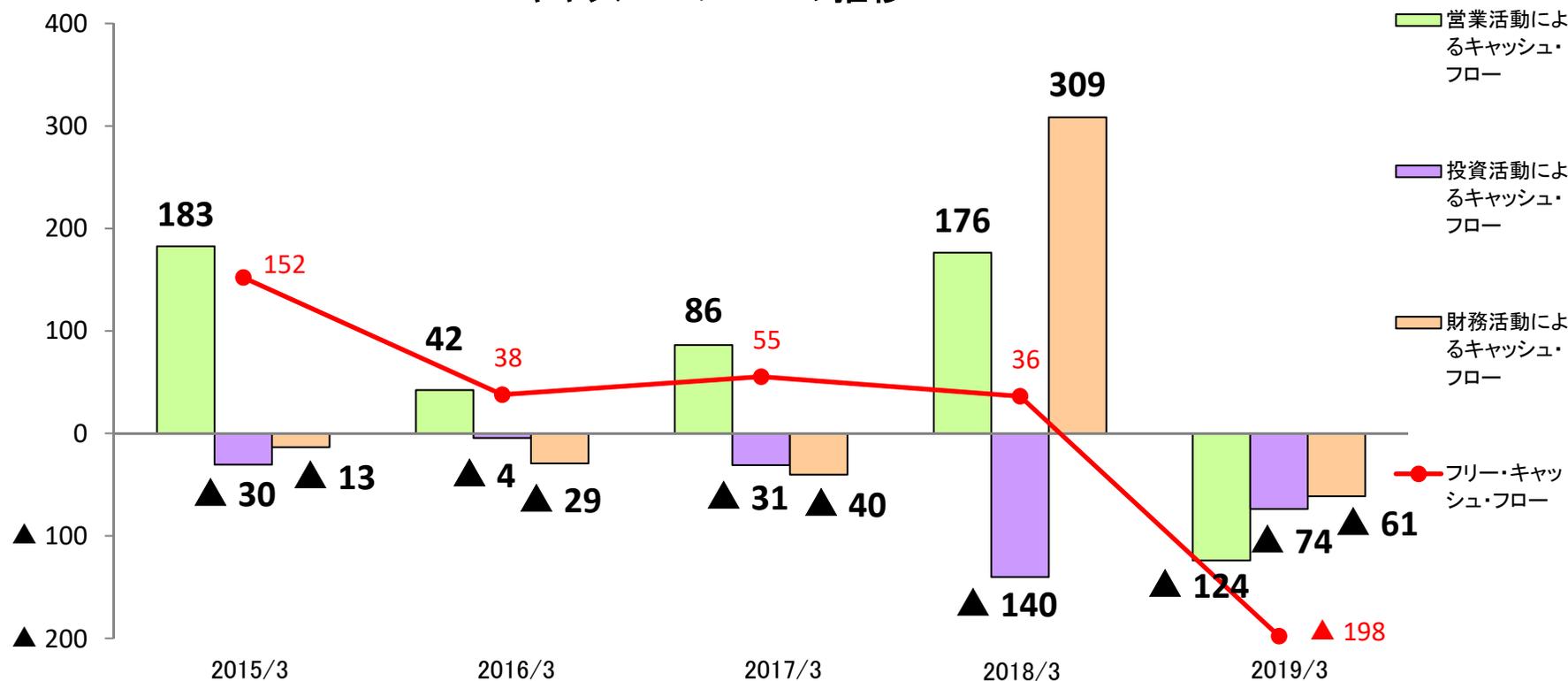
キャッシュ・フロー

(単位: 億円)

	2015/3	2016/3	2017/3	2018/3	2019/3
営業活動によるキャッシュ・フロー	183	42	86	176	▲ 124
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 30	▲ 4	▲ 31	▲ 140	▲ 74
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 13	▲ 29	▲ 40	309	▲ 61

(億円)

キャッシュ・フローの推移



13.設備投資、減価償却費、研究開発費の推移【連結】

設備投資等の状況(連結)

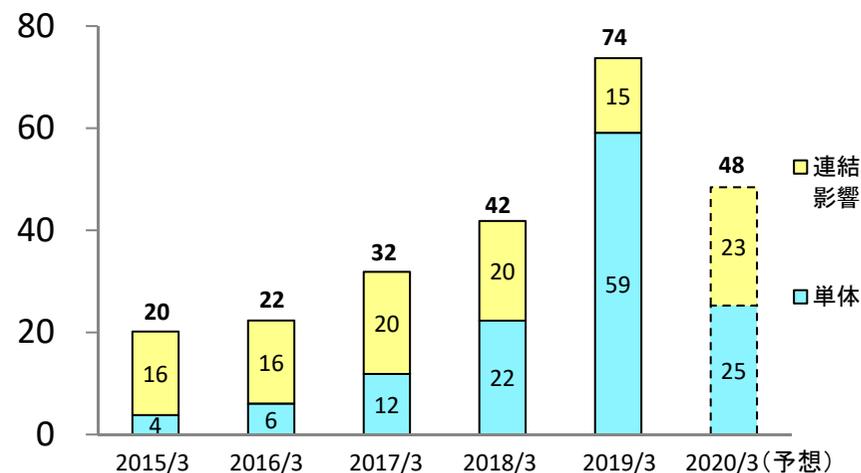
(単位:億円)

	2015/3	2016/3	2017/3
設備投資	20	22	32
減価償却費	10	13	13
研究開発費	13	15	18

	2018/3	2019/3	2020/3(予想)
設備投資	42	74	48
減価償却費	17	19	22
研究開発費	20	23	28

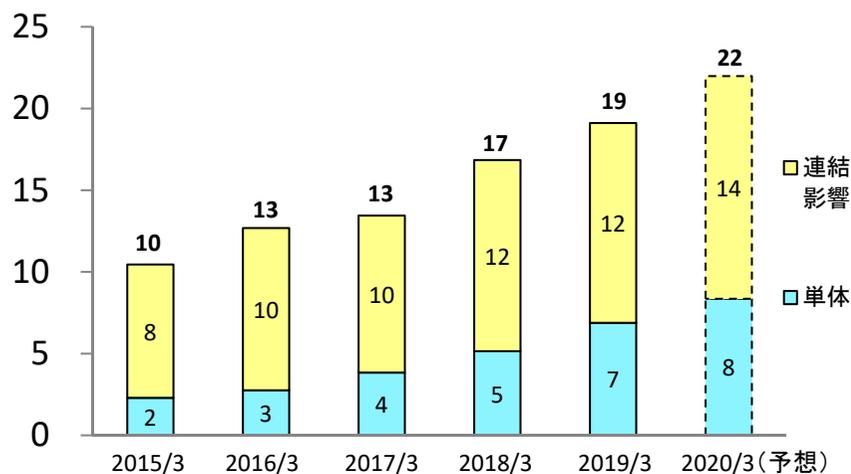
(億円)

設備投資の推移



(億円)

減価償却費の推移



(億円)

研究開発費の推移

