

# 平成30年3月期 第2四半期 決算説明資料

---

平成29年11月20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 各年度における受注高進捗率【単体】	.....P4
受注高③ 国内土木【単体】	.....P5
受注高④ 国内建築【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四半期純利益の推移【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】(通期ベース)	.....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	<b>受注高続伸【単体】</b> 大型案件の獲得もあり前年同期比29.6%増
2	<b>増収・減益</b> 繰越工事高、受注高増加により完成工事高が増加 利益面は、前年同期比減となるも、第1四半期から改善が進む
3	<b>通期見通し</b> 通期見通しは、期首計画を据え置き 配当は20円増配し、90円に

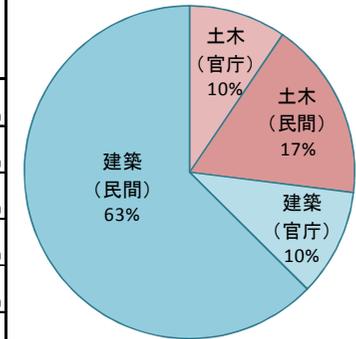
## 2.受注高① 実績と予想【単体】

### 【単体】

		A.H29年3月期 第2四半期 実績	B.H30年3月期 第2四半期 実績	B-A 増減	増減率			C.H29年3月期 通期 実績	D.H30年3月期 通期 期首計画	D-C 増減	増減率
受注高	国内	官庁	127	343	216	170.9%		464	550	86	18.5%
		民間	231	245	13	5.7%		573	450	▲123	▲21.4%
		土木	358	588	230	64.1%		1,037	1,000	▲37	▲3.6%
		官庁	138	119	▲19	▲14.0%		145	300	155	107.3%
		民間	832	1,009	178	21.4%		1,659	1,900	241	14.5%
		建築	970	1,128	158	16.3%		1,804	2,200	396	22.0%
			1,328	1,716	388	29.2%	2,841	3,200	359	12.7%	
	海外		0	6	6	-	7	15	8	129.2%	
			1,328	1,722	394	29.6%	2,847	3,215	368	12.9%	

(単位:億円)

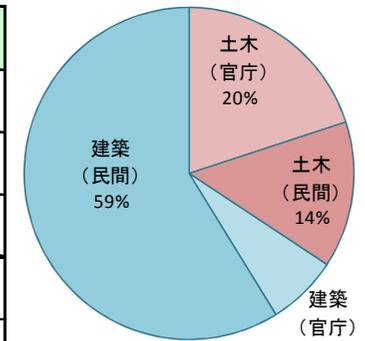
### (国内受注高官民構成)



H29年3月期第2四半期  
実績

### 【当第2四半期に受注した主な工事】

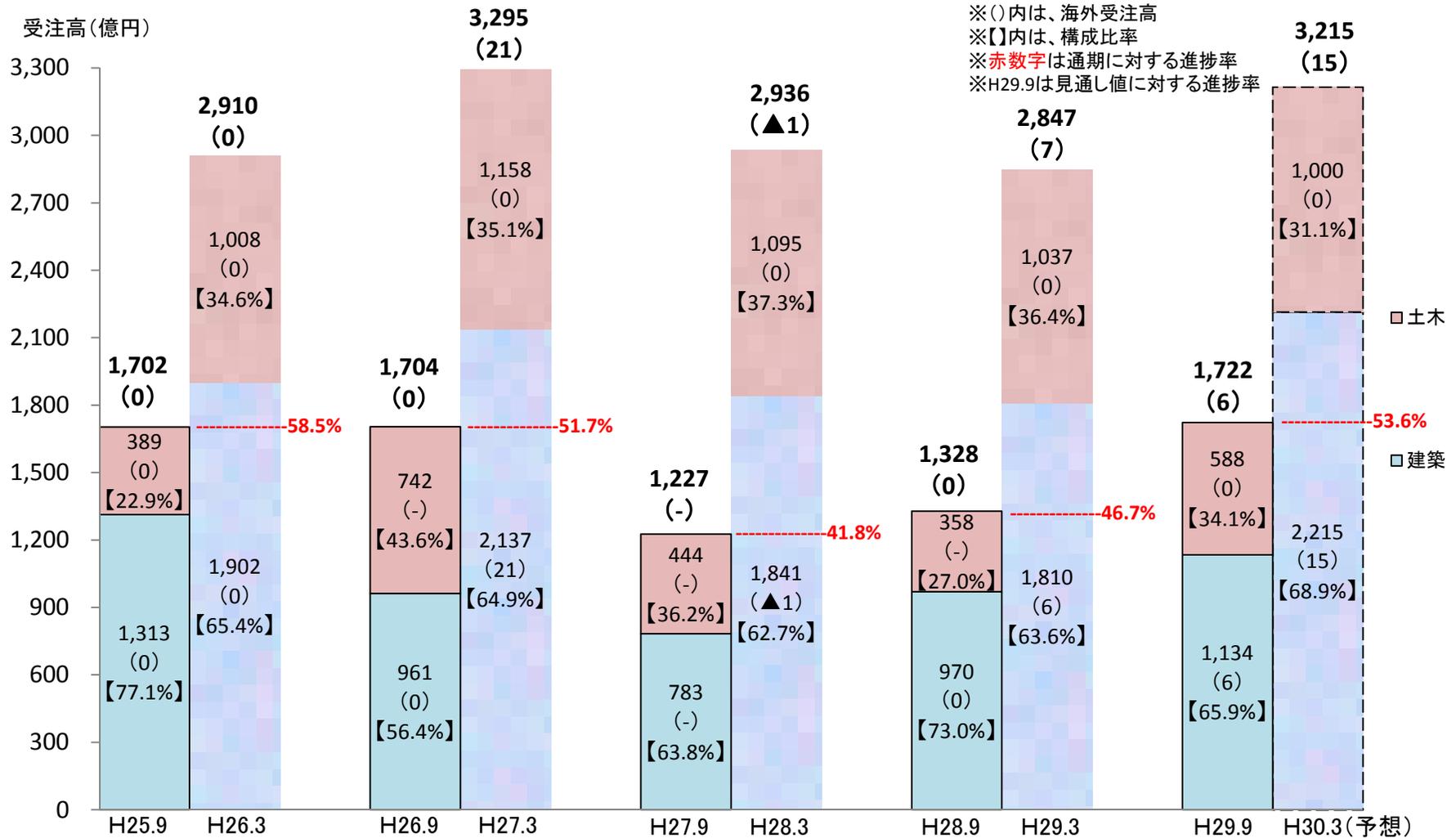
土建	発注者	工事名	所在地	完成時期
土木	環境省	平成29年度中間貯蔵(大熊3工区)土壌貯蔵施設等工事	福島県	H33.3
土木	独立行政法人鉄道建設・運輸施設整備支援機構	北陸新幹線、坂井高架橋	福井県	H32.7
土木	西日本高速道路株式会社	中国自動車道(特定更新等)北房IC~大佐スマートIC間(上り線)土木更新工事	岡山県	H33.2
建築	RW久喜特定目的会社	(仮称)レッドウッド久喜ディストリビューションセンター新築工事	埼玉県	H30.9
建築	アイデン株式会社	(仮称)サカエ理研工業株式会社 伊勢崎工場 新築工事	群馬県	H30.4
建築	社会福祉法人南東北福祉事業団・一般財団法人脳神経疾患研究所	(仮称)梅ヶ丘拠点整備民間施設棟新築工事	東京都	H31.1



H30年3月期第2四半期  
実績

## 2.受注高② 各年度における受注高進捗率【単体】

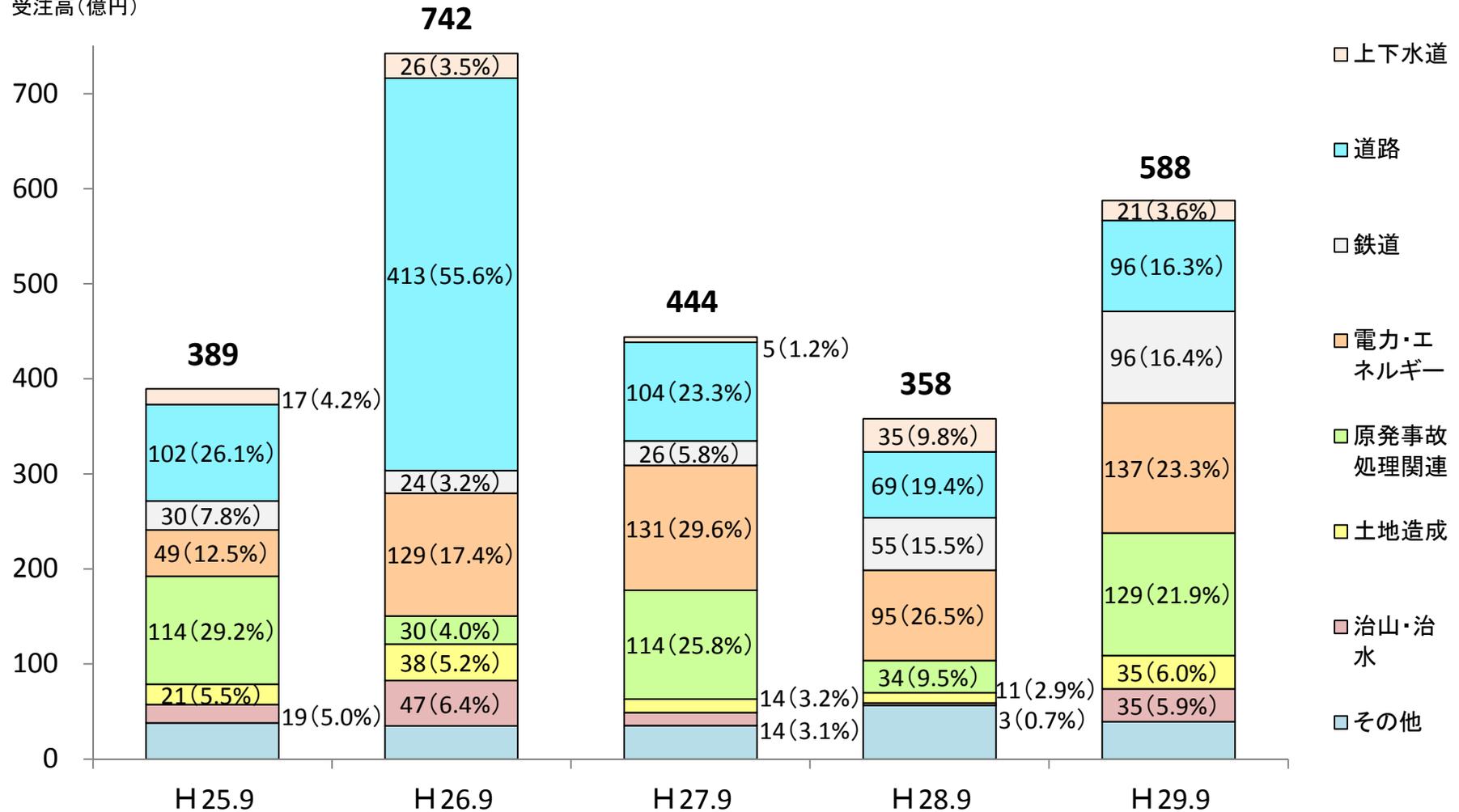
・土木、建築ともに大型案件の獲得もあり、2期連続で増加



## 2.受注高③ 国内土木【単体】

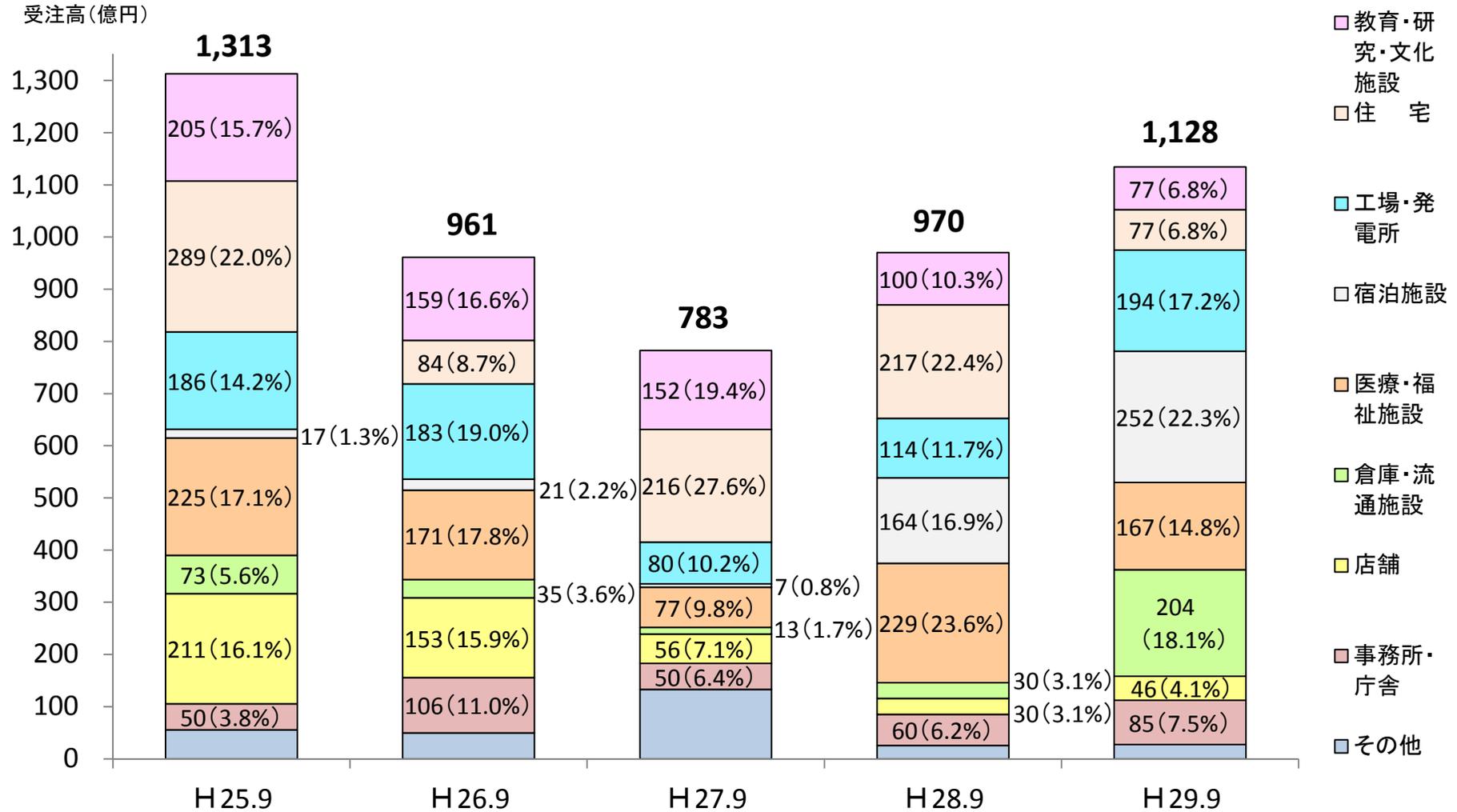
・ 原発事故処理関連、電力・エネルギーおよび鉄道分野が増加

受注高(億円)



## 2.受注高④ 国内建築【単体】

・ 倉庫・流通施設および宿泊施設分野が大きく伸びる



### 3.損益計算書① 実績と予想【単体】

【単体】

(単位:億円)

			A.H29年3月期 第2四半期 実績		B.H30年3月期 第2四半期 実績		B-A 増減		増減率	C.H29年3月期 通期 実績			D.H30年3月期 期首計画		D-C 増減		増減率	
			利益率	利益率	増減P	利益率	利益率	増減P					利益率	利益率	増減P			
国内	土木		397		468		71		17.9%	海外		9		5		▲4		▲48.6%
		建築	839		844		5		0.6%		完成工事高	1,246		1,317		71		5.7%
		1,236		1,312		76		6.1%	国内		46	11.6%	38	8.1%	▲8		▲3.5%	
		1,246		1,312		76		6.1%	建築		101	12.1%	88	10.4%	▲14		▲1.7%	
			9		5		▲4		▲48.6%		147	11.9%	126	9.6%	▲21		▲2.3%	
			1,246		1,317		71		5.7%	海外	1	15.7%	0	7.4%	▲1		▲8.3%	
			1,246		1,317		71		5.7%	完成工事総利益	149	11.9%	126	9.6%	▲23		▲2.3%	
			1,246		1,317		71		5.7%		人件費	27		29		2		
			1,246		1,317		71		5.7%	一般管理費	54		58		3			
			1,246		1,317		71		5.7%	営業利益	94	7.6%	68	5.2%	▲26		▲2.4%	▲27.5%
			1,246		1,317		71		5.7%	営業外収益	9		9		▲0			
			1,246		1,317		71		5.7%	営業外費用	2		4		1			
			1,246		1,317		71		5.7%	経常利益	101	8.1%	74	5.6%	▲27		▲2.5%	▲27.0%
			1,246		1,317		71		5.7%	特別利益	0		-		▲0			
			1,246		1,317		71		5.7%	特別損失	6		0		▲6			
			1,246		1,317		71		5.7%	税引前四半期(当期)純利益	95		74		▲22			
			1,246		1,317		71		5.7%	法人税、住民税及び事業税	22		11		▲10			
			1,246		1,317		71		5.7%	法人税等調整額	6		8		2			
			1,246		1,317		71		5.7%	四半期(当期)純利益	68	5.4%	54	4.1%	▲14		▲1.3%	▲20.1%
			1,246		1,317		71		5.7%		27		29		2			
			1,246		1,317		71		5.7%		56		64		8			
			1,246		1,317		71		5.7%		115		123		8			
			1,246		1,317		71		5.7%		211	7.7%	171	6.1%	▲40		▲1.6%	▲18.9%
			1,246		1,317		71		5.7%		11		8		▲3			
			1,246		1,317		71		5.7%		3		4		1			
			1,246		1,317		71		5.7%		219	8.0%	175	6.2%	▲44		▲1.8%	▲20.0%
			1,246		1,317		71		5.7%		0		0		▲0			
			1,246		1,317		71		5.7%		26		0		▲26			
			1,246		1,317		71		5.7%		193		175		▲18			
			1,246		1,317		71		5.7%		49		21		▲28			
			1,246		1,317		71		5.7%		4		29		25			
			1,246		1,317		71		5.7%		140	5.1%	125	4.4%	▲15		▲0.7%	▲10.6%

### 3.損益計算書② 実績と予想【連結】

【連結】

(単位:億円)

	A.H29年3月期 第2四半期 実績			B.H30年3月期 第2四半期 実績			B-A 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	
	完成工事高	1,552	1,246	306	1,680	1,317	363	128	71	
完成工事総利益	183	149	34	169	126	43	▲13	▲23	9	
(利益率)	11.8%	11.9%	11.1%	10.1%	9.6%	12.0%	▲1.7%	▲2.3%	0.9%	
一般管理費	76	54	22	81	58	23	4	3	1	
営業利益	106	94	12	89	68	20	▲18	▲26	8	▲16.6%
(利益率)	6.9%	7.6%	4.0%	5.3%	5.2%	5.6%	▲1.6%	▲2.4%	1.6%	
営業外収益	4	9	▲6	3	9	▲7	▲1	▲0	▲1	
営業外費用	2	2	0	4	4	0	1	1	▲0	
経常利益	107	101	6	88	74	14	▲20	▲27	7	▲18.5%
(利益率)	6.9%	8.1%	2.1%	5.2%	5.6%	3.8%	▲1.7%	▲2.5%	1.7%	
特別利益	0	0	0	0	-	0	▲0	▲0	▲0	
特別損失	6	6	0	1	0	1	▲5	▲6	0	
税金等調整前四半期 (当期)純利益	101	95	6	87	74	13	▲14	▲22	7	
法人税、住民税及び 事業税	25	22	3	17	11	6	▲8	▲10	2	
法人税等調整額	6	6	▲0	10	8	1	4	2	2	
親会社株主に帰属する 四半期(当期)純利益	70	68	3	60	54	6	▲10	▲14	4	▲14.3%
(利益率)	4.5%	5.4%	1.0%	3.6%	4.1%	1.8%	▲0.9%	▲1.3%	0.8%	

	C.H29年3月期 通期 実績			D.H30年3月期 期首計画			D-C 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	
	完成工事高	3,447	2,737	710	3,593	2,810	783	146	73	
完成工事総利益	411	325	85	379	294	85	▲32	▲31	▲0	
(利益率)	11.9%	11.9%	12.0%	10.5%	10.5%	10.9%	▲1.4%	▲1.4%	▲1.1%	
一般管理費	159	115	45	169	123	46	10	8	1	
営業利益	251	211	41	210	171	39	▲41	▲40	▲2	▲16.5%
(利益率)	7.3%	7.7%	5.7%	5.8%	6.1%	5.0%	▲1.5%	▲1.6%	▲0.7%	
営業外収益	6	11	▲5	2	8	▲6	▲4	▲3	▲1	
営業外費用	4	3	0	4	4	▲0	0	1	▲0	
経常利益	254	219	35	208	175	33	▲46	▲44	▲2	▲18.0%
(利益率)	7.4%	8.0%	4.9%	5.8%	6.2%	4.2%	▲1.6%	▲1.8%	▲0.7%	
特別利益	0	0	0	0	0	0	▲0	▲0	▲0	
特別損失	27	26	1	0	0	0	▲27	▲26	▲1	
税金等調整前通期 (当期)純利益	227	193	34	208	175	33	▲19	▲18	▲1	
法人税、住民税及び 事業税	61	49	12	33	21	12	▲28	▲28	0	
法人税等調整額	2	4	▲2	29	29	0	27	25	2	
親会社株主に帰属する 通期(当期)純利益	164	140	24	146	125	21	▲18	▲15	▲3	▲11.2%
(利益率)	4.8%	5.1%	3.4%	4.1%	4.4%	2.7%	▲0.7%	▲0.7%	▲0.7%	

### 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.H29年3月期 第2四半期 実績			B.H30年3月期 第2四半期 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	
営業外収益	受取利息配当金	0.9	7.6	▲ 6.7	0.8	7.8	▲ 6.9	▲ 0.0	0.2	▲ 0.2
	貸倒引当金戻入額	0.3	0.2	0.2	0.5	0.1	0.4	0.1	▲ 0.1	0.2
	その他	2.4	1.4	0.9	1.3	1.3	▲ 0.1	▲ 1.1	▲ 0.1	▲ 1.0
営業外収益 計	3.6	9.2	▲ 5.6	2.6	9.2	▲ 6.6	▲ 1.0	▲ 0.0	▲ 1.0	
営業外費用	支払利息	1.5	1.5	0.0	1.3	1.3	0.0	▲ 0.2	▲ 0.2	0.0
	シンジケートローン手数料	0.1	0.1	-	2.2	2.2	-	2.1	2.1	-
	その他	0.9	0.7	0.2	0.2	0.2	0.0	▲ 0.6	▲ 0.5	▲ 0.2
営業外費用 計	2.5	2.3	0.2	3.7	3.7	0.0	1.2	1.4	▲ 0.2	

特別損益の状況(連結)

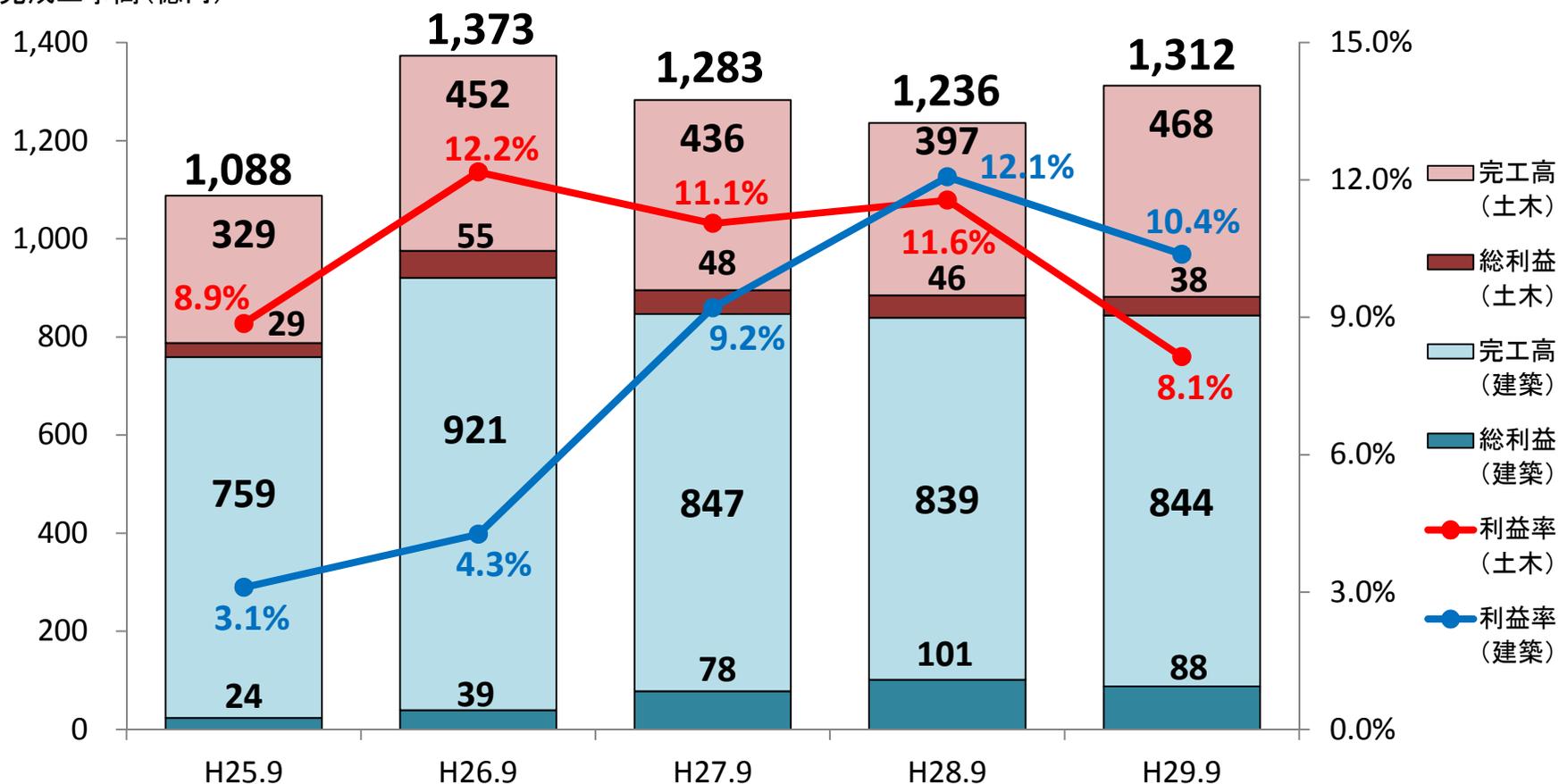
(単位:億円)

	A.H29年3月期 第2四半期 実績			B.H30年3月期 第2四半期 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	
特別利益	固定資産売却益	0.1	-	0.1	0.1	-	0.1	▲ 0.0	-	▲ 0.0
	投資有価証券売却益	0.0	0.0	-	-	-	-	▲ 0.0	▲ 0.0	-
	その他	0.0	0.0	-	-	-	-	▲ 0.0	▲ 0.0	-
特別利益 計	0.2	0.1	0.1	0.1	-	0.1	▲ 0.1	▲ 0.1	▲ 0.0	
特別損失	固定資産売却損	1.3	1.3	-	-	-	-	▲ 1.3	▲ 1.3	-
	投資有価証券評価損	1.1	1.1	-	-	-	-	▲ 1.1	▲ 1.1	-
	偶発損失引当金繰入額	2.9	2.9	-	-	-	-	▲ 2.9	▲ 2.9	-
	その他	0.9	0.5	0.4	0.7	0.2	0.5	▲ 0.2	▲ 0.4	0.1
特別損失 計	6.2	5.8	0.4	0.7	0.2	0.5	▲ 5.5	▲ 5.6	0.1	

#### 4.完成工事高および完成工事総利益(率)(国内)【単体】

- ・ 土木は増加していた期首繰越工事を順調に消化し、建築は当期受注の大型案件が寄与したことで、完成工事高は前年同期から増加
- ・ 完成工事高は増加したものの、利益率が低下したため総利益は減少

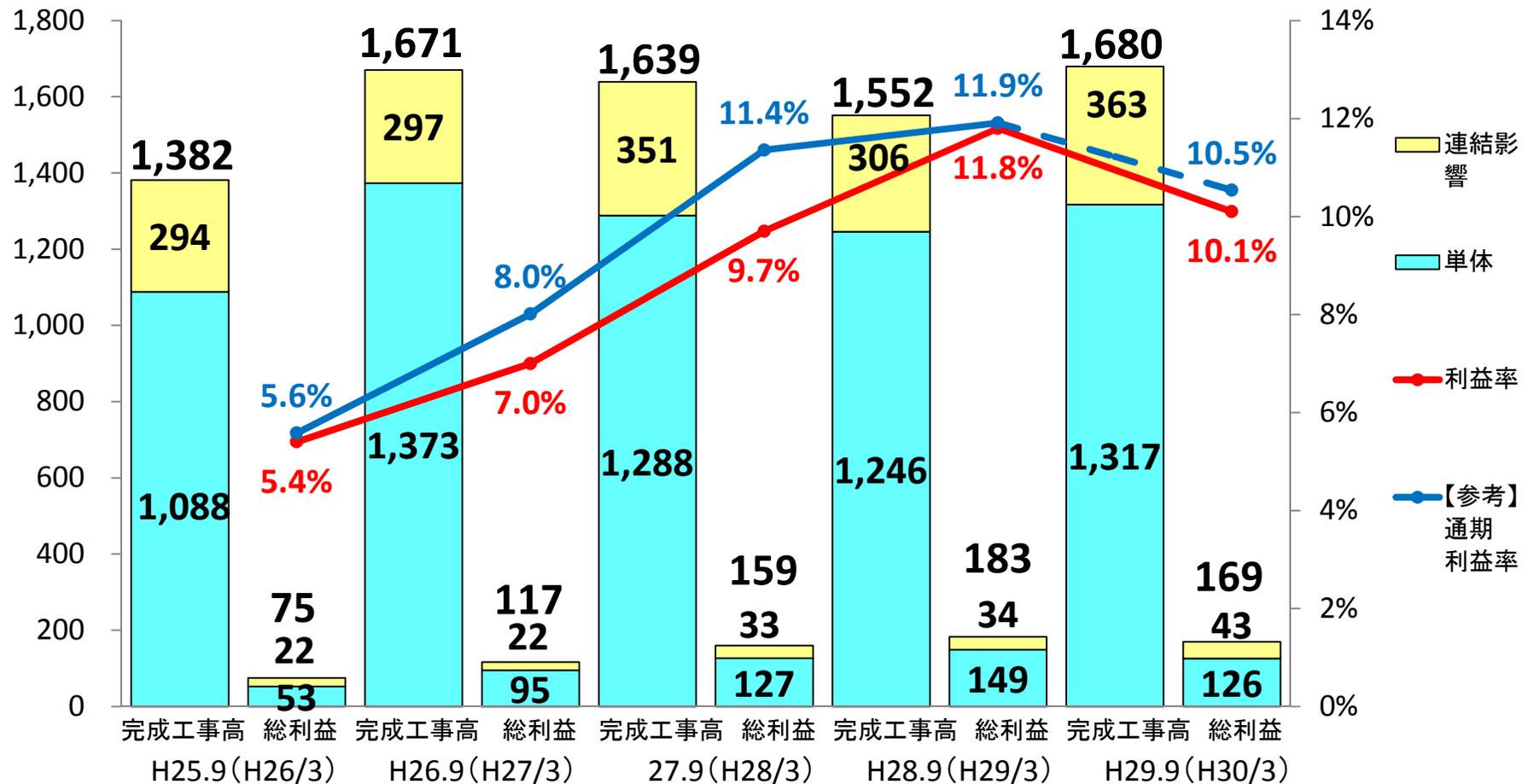
完成工事高(億円)



## 5.完成工事高および完成工事総利益(率)【連結】

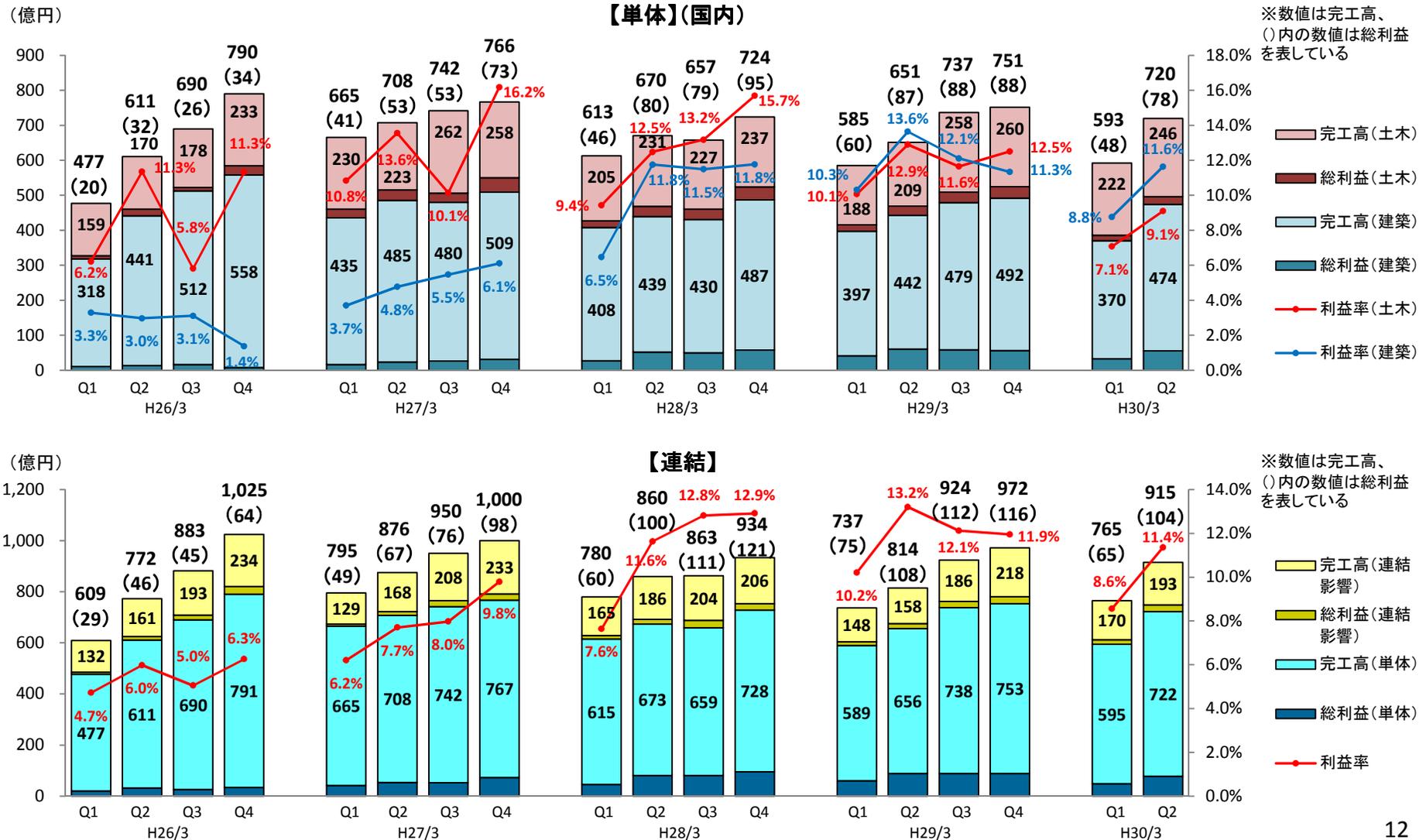
- ・ 単体、子会社ともに順調に推移し完成工事高は前年同期から増加
- ・ 完成工事総利益は、子会社は好調だったものの単体により減少

完成工事高(億円)

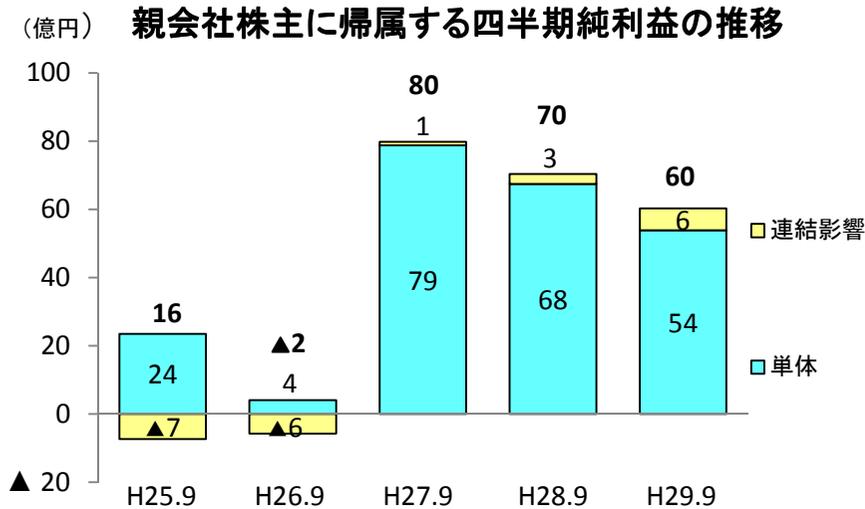
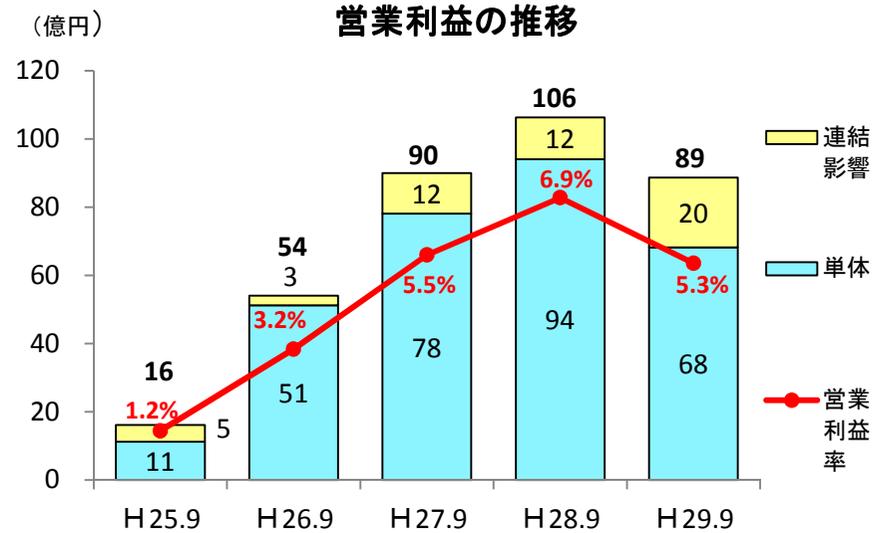
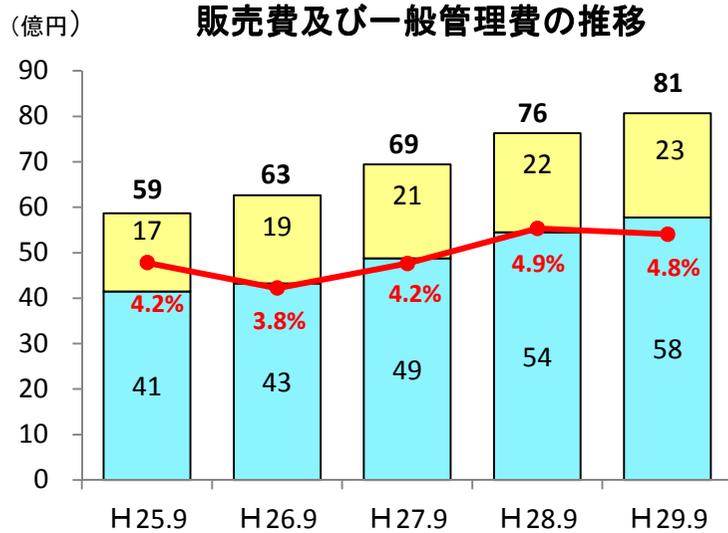


## 6. 四半期毎の完成工事高および完成工事総利益(率)の推移【単体】・【連結】

・ 完成工事総利益(率)は、第1四半期から改善が進む



## 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四半期純利益の推移【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.H29年3月末			B.H29年9月末			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	739	562	178	688	503	184	▲ 52	▲ 58	7
受取手形・完成工事未収入金等	1,244	1,035	209	1,209	1,013	196	▲ 36	▲ 23	▲ 13
未成工事支出金	71	60	11	106	95	11	35	35	0
繰延税金資産	60	54	6	59	54	5	▲ 2	0	▲ 2
その他	175	173	2	178	172	7	4	▲ 1	5
貸倒引当金	▲ 1	▲ 1	▲ 0	▲ 1	▲ 1	▲ 0	0	0	0
流動資産合計	2,288	1,883	405	2,238	1,835	403	▲ 50	▲ 48	▲ 2
建物及び構築物	48	20	28	55	20	35	7	1	7
土地	101	73	28	102	73	28	1	1	▲ 0
その他	24	3	20	27	5	22	3	2	1
有形固定資産合計	172	96	76	183	99	84	11	3	8
無形固定資産合計	4	2	2	4	2	2	▲ 0	▲ 0	▲ 0
投資有価証券	162	187	▲ 24	162	186	▲ 24	▲ 1	▲ 1	0
繰延税金資産	55	40	15	47	32	15	▲ 8	▲ 8	▲ 0
その他	40	24	15	42	23	19	2	▲ 1	4
貸倒引当金	▲ 3	▲ 1	▲ 2	▲ 3	▲ 1	▲ 2	0	0	0
投資等合計	254	251	4	249	240	8	▲ 6	▲ 10	4
固定資産合計	431	349	82	436	342	94	5	▲ 7	12
資産合計	2,719	2,231	488	2,674	2,177	498	▲ 45	▲ 55	10

## 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.H29年3月末			B.H29年9月末			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・工事未払金等、電子記録債務	970	806	164	867	704	162	▲ 103	▲ 102	▲ 1
短期借入金	124	122	3	43	41	3	▲ 81	▲ 81	▲ 0
未成工事受入金	146	133	13	202	183	19	56	50	6
預り金	132	117	16	188	171	17	56	54	2
完成工事補償引当金	6	5	1	6	5	1	▲ 0	▲ 0	0
工事損失引当金	4	2	2	4	3	1	0	1	▲ 1
偶発損失引当金	139	137	2	118	118	0	▲ 21	▲ 19	▲ 2
賞与引当金	36	23	13	34	23	12	▲ 2	▲ 1	▲ 1
その他	108	96	12	82	69	13	▲ 26	▲ 27	1
<b>流動負債合計</b>	<b>1,666</b>	<b>1,441</b>	<b>225</b>	<b>1,544</b>	<b>1,316</b>	<b>228</b>	<b>▲ 122</b>	<b>▲ 125</b>	<b>3</b>
長期借入金	30	29	1	101	100	1	71	71	▲ 0
退職給付に係る負債/退職給付引当金	218	187	31	168	137	31	▲ 50	▲ 50	0
その他	2	1	1	25	24	1	23	23	▲ 0
<b>固定負債合計</b>	<b>250</b>	<b>217</b>	<b>33</b>	<b>294</b>	<b>261</b>	<b>33</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>▲ 0</b>
<b>負債合計</b>	<b>1,916</b>	<b>1,658</b>	<b>258</b>	<b>1,838</b>	<b>1,577</b>	<b>261</b>	<b>▲ 79</b>	<b>▲ 81</b>	<b>3</b>
株主資本合計	758	530	229	792	557	235	34	28	6
その他の包括利益累計額	44	44	1	44	43	2	▲ 0	▲ 1	1
<b>純資産合計</b>	<b>803</b>	<b>573</b>	<b>230</b>	<b>837</b>	<b>600</b>	<b>237</b>	<b>34</b>	<b>27</b>	<b>7</b>
<b>負債及び純資産合計</b>	<b>2,719</b>	<b>2,231</b>	<b>488</b>	<b>2,674</b>	<b>2,177</b>	<b>498</b>	<b>▲ 45</b>	<b>▲ 55</b>	<b>10</b>
(自己資本比率)	29.5%	25.7%	47.1%	31.3%	27.6%	47.6%	(+1.8%)	(+1.9%)	(+0.5%)

## 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30%台に
- ・利益減によりROEはやや低下するものの引き続き高水準を維持

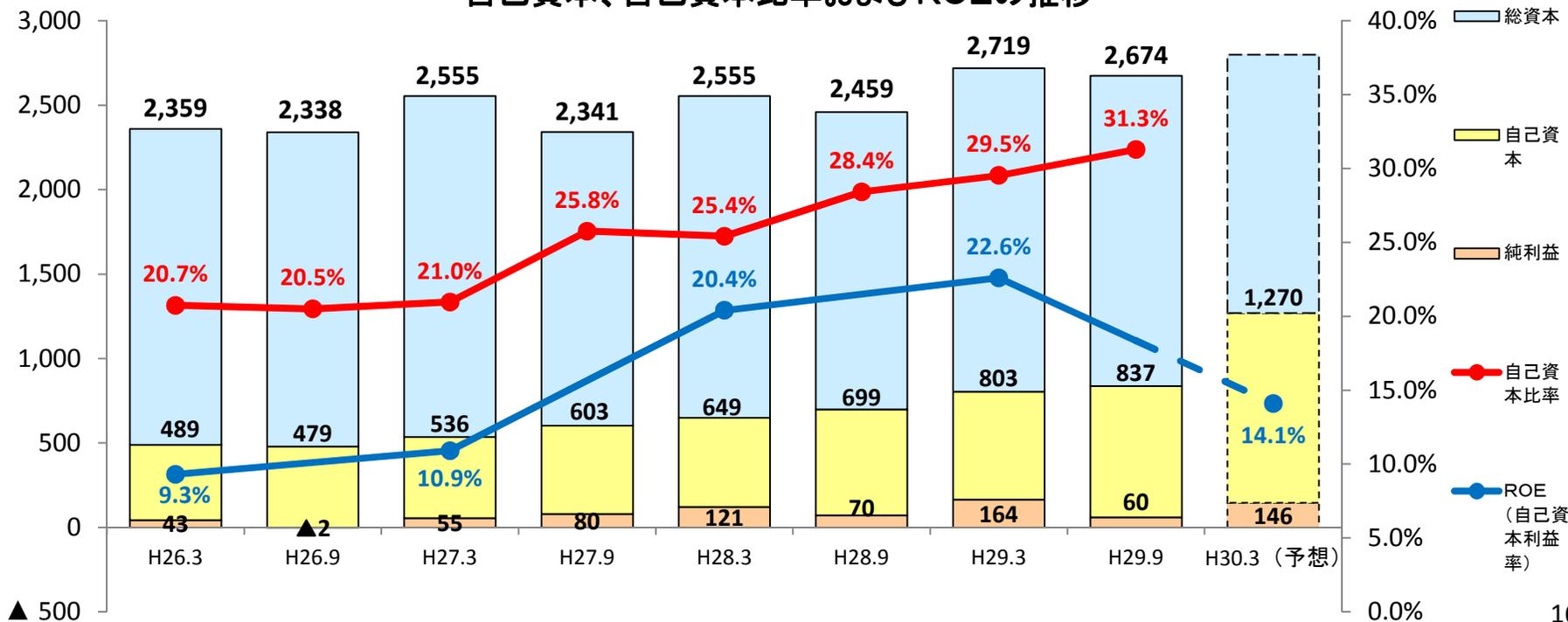
自己資本、自己資本比率およびROEの状況

(単位:億円)

	H26.3	H26.9	H27.3	H27.9	H28.3	H28.9	H29.3	H29.9	H30.3(予想)
自己資本	489	479	536	603	649	699	803	837	1,270
総資本	2,359	2,338	2,555	2,341	2,555	2,459	2,719	2,674	-
自己資本比率	20.7%	20.5%	21.0%	25.8%	25.4%	28.4%	29.5%	31.3%	-
親会社株主に帰属する当期(四半期)純利益	43	▲2	55	80	121	70	164	60	146
ROE(自己資本利益率)	9.3%	-	10.9%	-	20.4%	-	22.6%	-	14.1%

(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】（通期ベース）

・ 20円の増配を行い、配当性向は大幅改善

配当金の状況

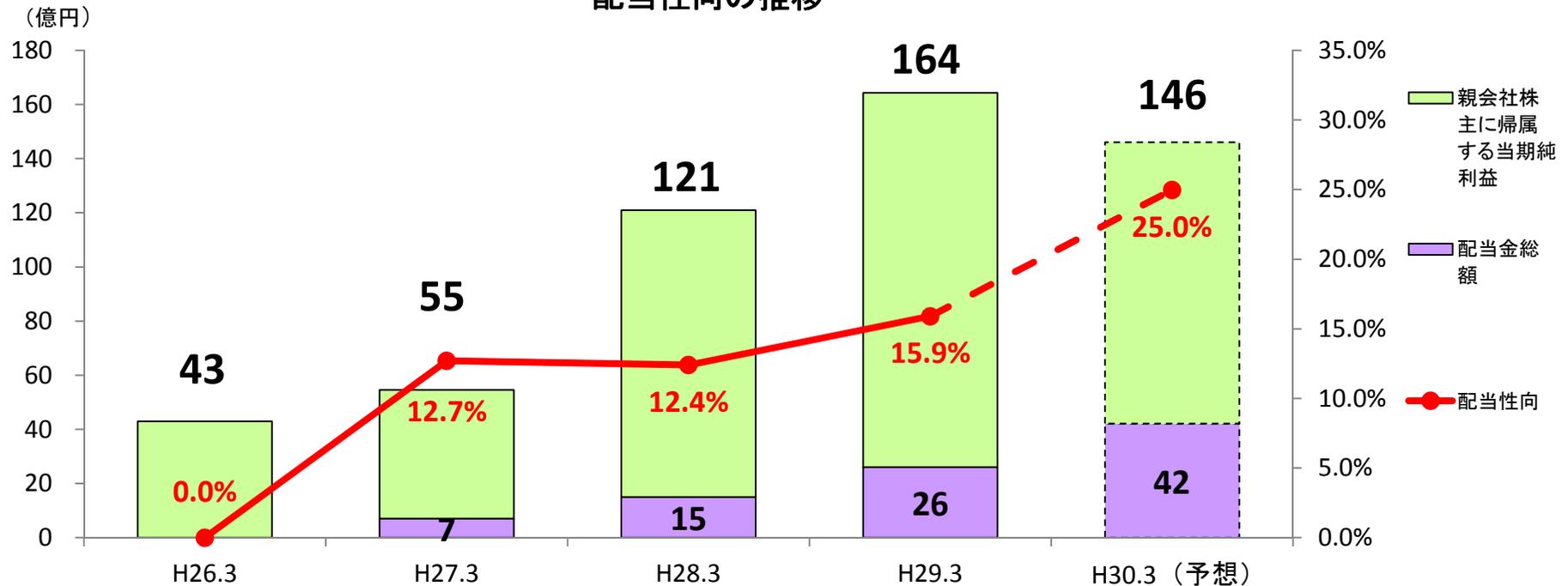
（単位：億円）

	H26.3	H27.3	H28.3	H29.3	H30.3(予想)
発行済株式数	277,544,607株	377,544,607株	377,544,607株	377,544,607株	46,805,660株
自己株式数	▲2,639,732株	▲2,727,273株	▲2,794,454株	▲3,097,013株	▲8,637株
1株当たり配当額	-	2.00円	4.00円	7.00円	90.00円
配当金総額	-	7	15	26	42
親会社株主に帰属する当期純利益	43	55	121	164	146
1株当たり当期純利益	19.72円	15.72円	32.36円	43.99円	360.38円
配当性向	-	12.7%	12.4%	15.9%	25.0%

※1 H30.3(予想)につきましては、平成29年10月1日に普通株式10株につき1株の割合で併合いたしましたので、当該株式併合を考慮した数値を記載しております。

※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】

### ・有利子負債の圧縮によりD/Eレシオ改善

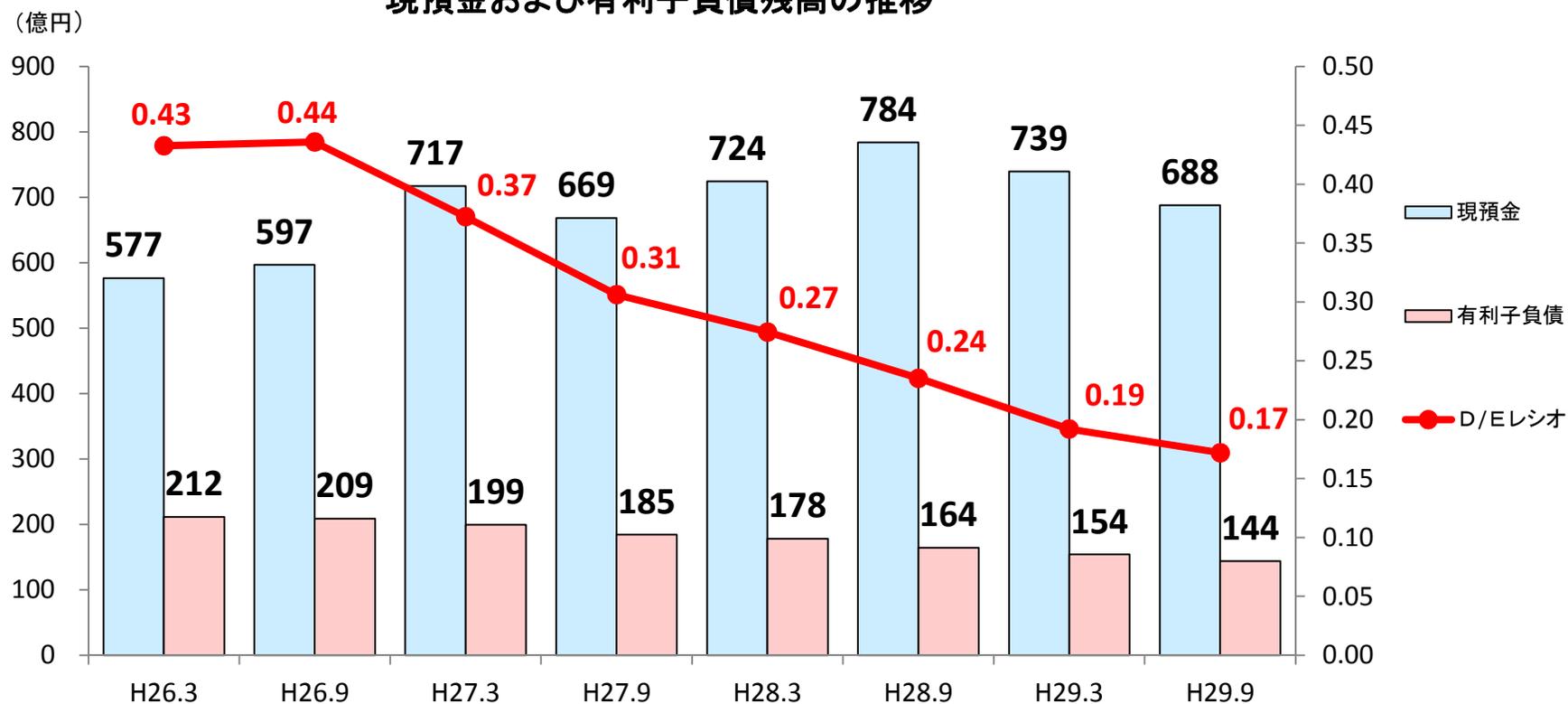
有利子負債の推移

(単位:億円) ※D/Eレシオ

	H26.3	H26.9	H27.3	H27.9	H28.3	H28.9	H29.3	H29.9
有利子負債残高	212	209	199	185	178	164	154	144
D/Eレシオ	0.43	0.44	0.37	0.31	0.27	0.24	0.19	0.17

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



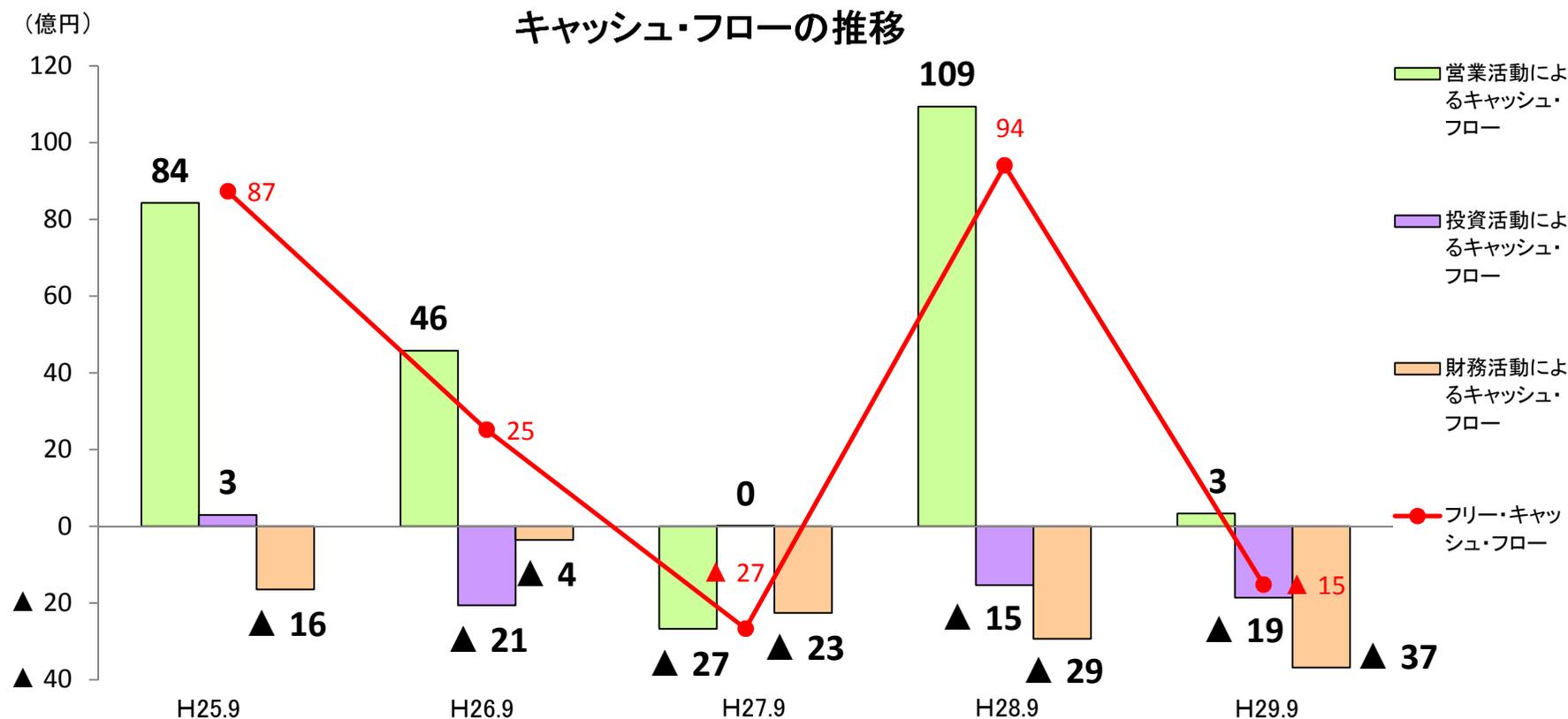
## 12. キャッシュ・フロー【連結】

・仕入債務の支払が進み、営業活動によるCFは僅少

キャッシュ・フロー

(単位:億円)

	H25.9	H26.9	H27.9	H28.9	H29.9
営業活動によるキャッシュ・フロー	84	46	▲ 27	109	3
投資活動によるキャッシュ・フロー	3	▲ 21	0	▲ 15	▲ 19
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 16	▲ 4	▲ 23	▲ 29	▲ 37



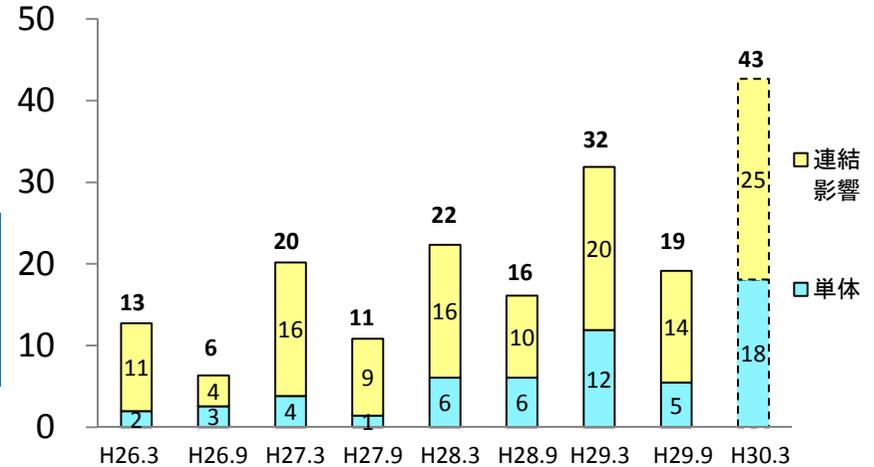
### 13.設備投資、減価償却費、研究開発費の推移【連結】

設備投資等の状況(連結) (単位:億円)

	H26.3	H26.9	H27.3	H27.9	
設備投資	13	6	20	11	
減価償却費	10	5	10	6	
研究開発費	14	6	13	7	
	H28.3	H28.9	H29.3	H29.9	H30.3(予想)
設備投資	22	16	32	19	43
減価償却費	13	6	13	7	18
研究開発費	15	9	18	9	24

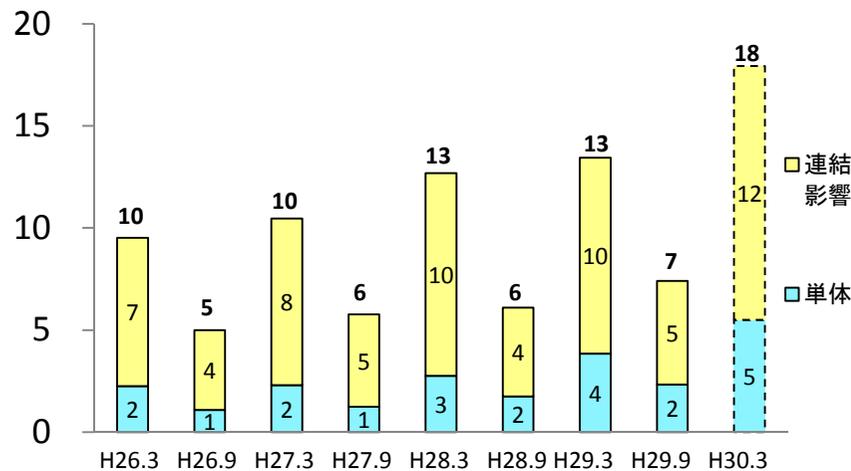
(億円)

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

