

# 平成30年3月期 決算説明資料

---

平成30年5月21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【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	<b>受注高好調【単体】</b> 大型案件の獲得もあり前期比34.1%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、前期比減となるも、期首計画値を達成
3	<b>H31.3期見通し</b> 新中期計画スタート 繰越工事高の増加もあり増収・増益見通し

## 2.受注高① 実績と予想【単体】

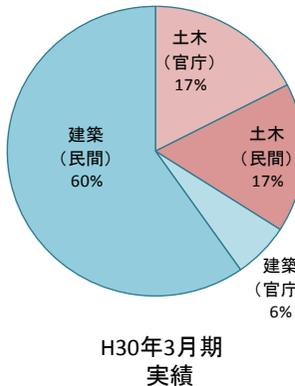
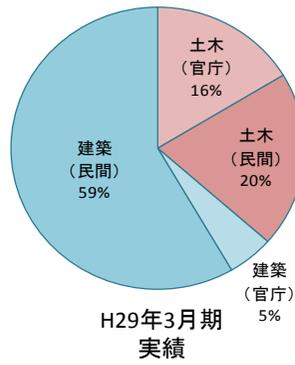
【単体】

(単位:億円)

受注高	国内	海外	官庁	民間	土木	建築	A.H29年3月期	B.H30年3月期	C.H30年3月期	C-A		C-B	
							通期	通期	通期	増減	増減	増減率	増減率
							実績	期首計画	実績				
							464	550	664	200	43.1%	114	20.8%
							573	450	635	62	10.8%	185	41.0%
							1,037	1,000	1,299	262	25.2%	299	29.9%
							145	300	235	90	62.5%	▲65	▲21.6%
							1,659	1,900	2,275	616	37.2%	375	19.8%
							1,804	2,200	2,510	707	39.2%	310	14.1%
							2,841	3,200	3,809	969	34.1%	609	19.0%
							7	15	9	2	31.2%	▲6	▲42.8%
							2,847	3,215	3,818	971	34.1%	603	18.8%

D.H31年3月期	D-C	
通期	増減	増減率
期首計画		
450	▲214	▲32.2%
850	215	33.9%
1,300	1	0.1%
160	▲75	▲32.0%
2,240	▲35	▲1.6%
2,400	▲110	▲4.4%
3,700	▲109	▲2.9%
120	111	-
3,820	2	0.1%

(国内受注高官民構成)

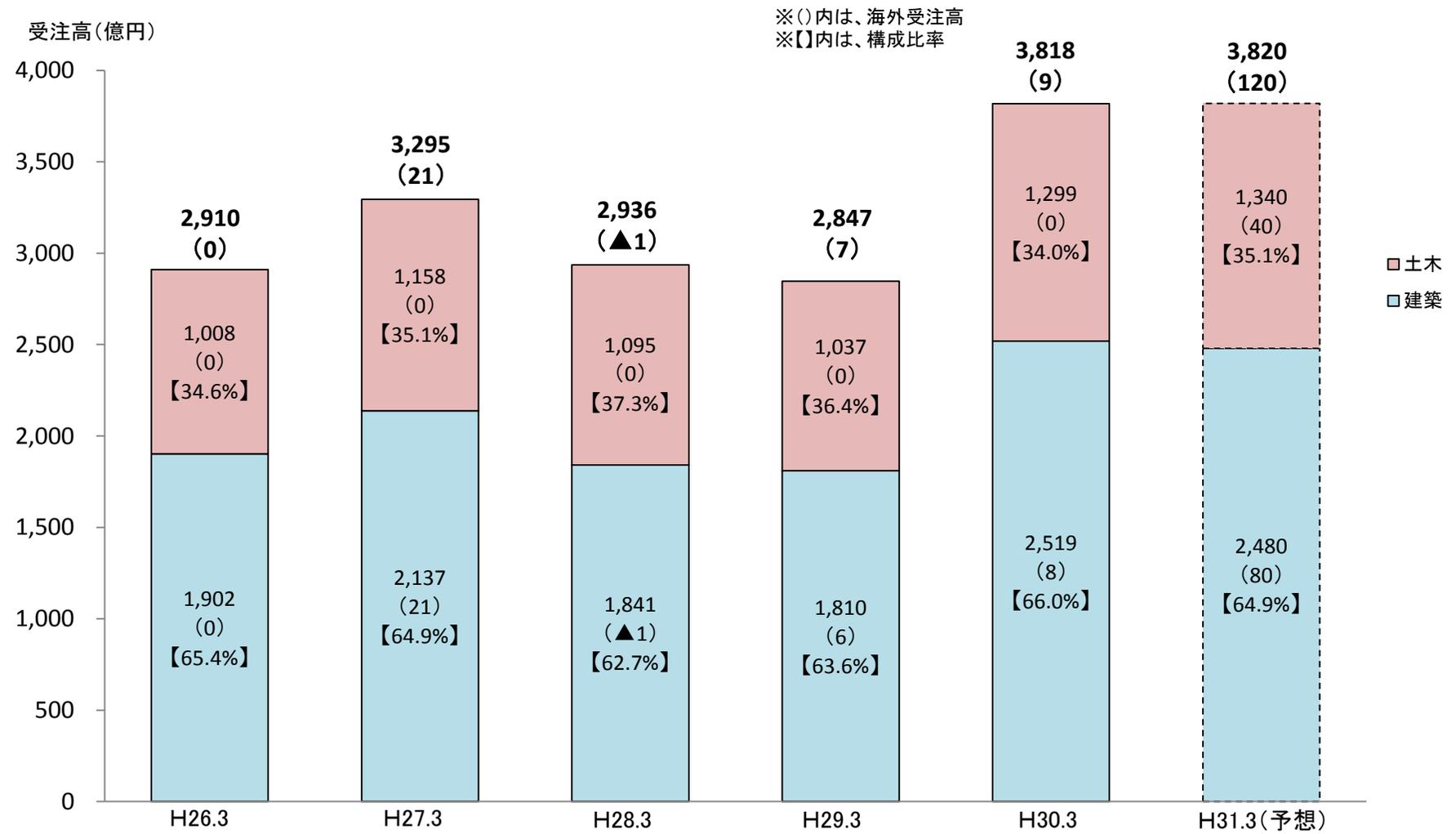


【当期に受注した主な工事】

土建	発注者	工事名	所在地	完成時期
土木	中国電力株式会社	三隅発電所2号機建設工事のうち石炭貯蔵設備他設置工事	島根県	H33.12
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
土木	国土交通省	阿蘇大橋地区斜面对策工事	熊本県	H31.3
建築	三井不動産レジデンシャル株式会社・野村不動産株式会社・三菱地所レジデンス株式会社・伊藤忠都市開発株式会社・東方地所株式会社・株式会社富士見地所・袖ヶ浦興業株式会社	(仮称)幕張新都心若葉住宅地区計画(B-2街区)	千葉県	H33.3
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	豊洲6丁目4-1B開発特定目的会社	(仮称)Dタワー豊洲新築工事	東京都	H31.7
建築	嘉新琉球開発合同会社	(仮称)CHC那覇ホテル新築工事	沖縄県	H31.12

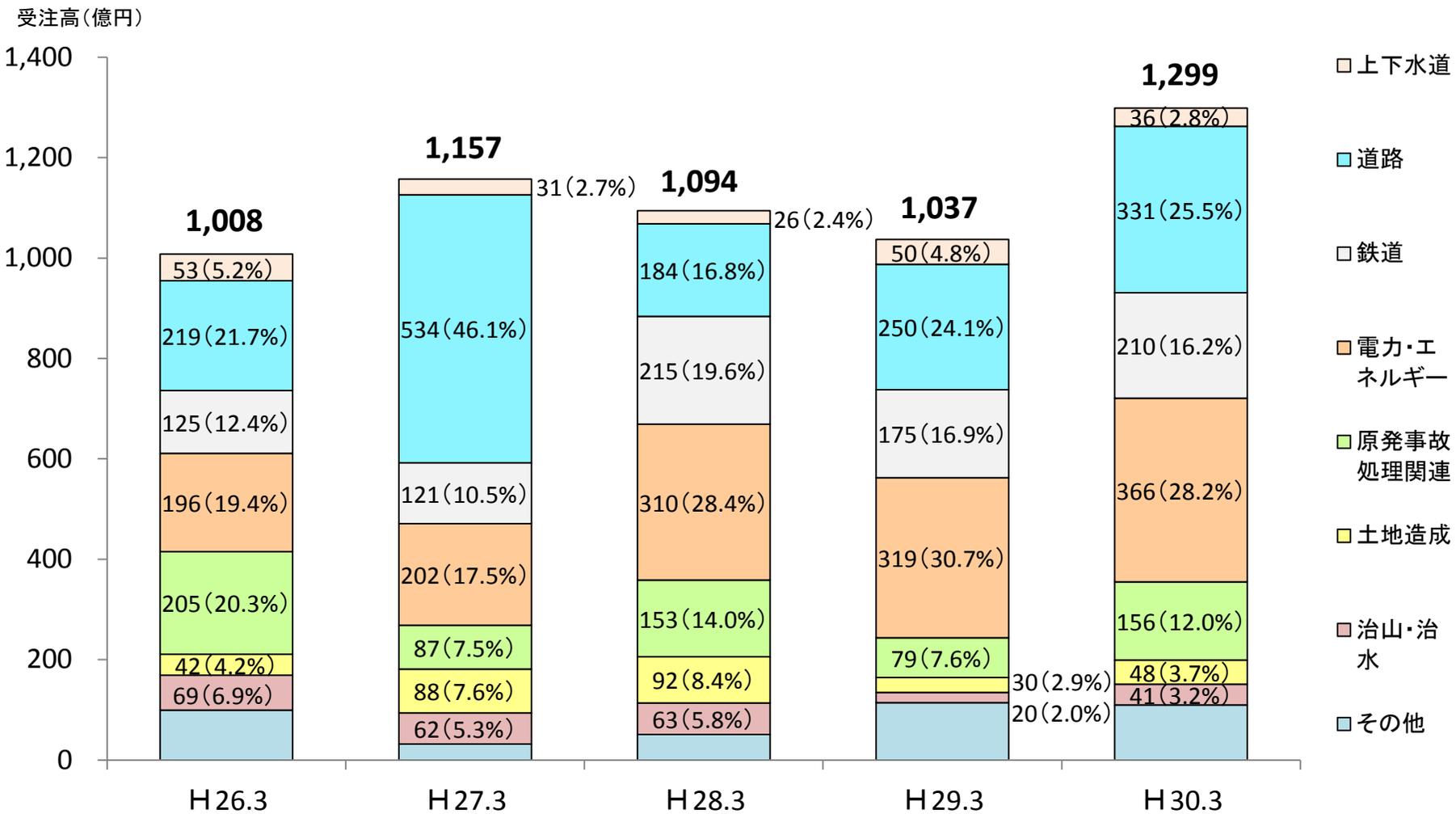
## 2.受注高② 各年度における受注高【単体】

・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



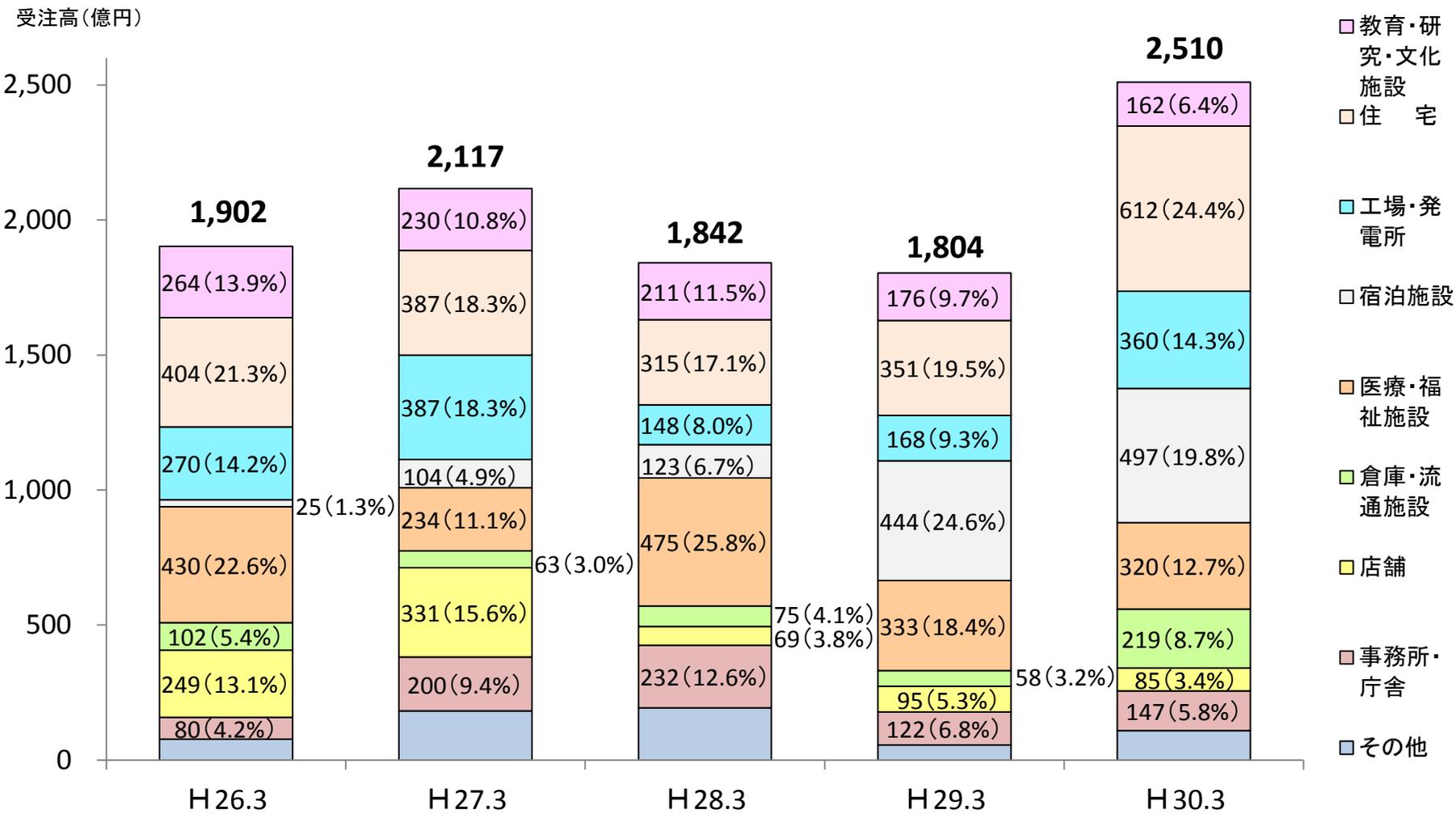
## 2.受注高③ 土木(国内)【単体】

・道路、原発事故処理関連、電力・エネルギー分野が大きく伸びる



## 2.受注高④ 建築(国内)【単体】

・住宅、工場・発電所および倉庫・流通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)

		AH29年3月期		B.H30年3月期		C.H30年3月期		C-A			C-B			D.H31年3月期		D-C	
		通期 実績		通期 期首計画		通期 実績		増減			増減			期首計画		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	914		1,000		1,068		153	16.8%		68	6.8%		1,100		32	3.0%
	建築	1,810		1,800		1,868		58	3.2%		68	3.8%		2,050		182	9.7%
		2,725		2,800		2,936		211	7.8%		136	4.9%		3,150		214	7.3%
海外		12		10		10		▲3	▲21.5%		▲0	▲2.2%		50		40	411.1%
完成工事高		2,737		2,810		2,946		209	7.6%		136	4.8%		3,200		254	8.6%
国内	土木	108	11.9%	111	11.1%	106	9.9%	▲3	▲2.0%	▲5	▲1.2%		125	11.4%	19	1.5%	
	建築	215	11.9%	182	10.1%	199	10.6%	▲16	▲1.3%	17	0.5%		220	10.7%	21	0.1%	
		323	11.9%	293	10.5%	304	10.4%	▲19	▲1.5%	11	▲0.1%		345	11.0%	41	0.6%	
海外		2	15.8%	1	10.0%	1	12.8%	▲1	▲3.0%	0	2.8%		5	10.0%	4	▲2.8%	
完成工事総利益		325	11.9%	294	10.5%	306	10.4%	▲20	▲6.1%	▲1.5%	12	3.9%	▲0.1%	350	10.9%	44	14.6%
一般管理費	人件費	58		59		62		4			3			70		8	
	物件費	56		64		64		8			▲0			80		16	
一般管理費		115		123		126		12			3			150		24	
営業利益		211	7.7%	171	6.1%	179	6.1%	▲31	▲14.9%	▲1.6%	8	4.9%	0.0%	200	6.3%	21	11.4%
営業外収益		11		8		11		▲0			3			12		1	
営業外費用		3		4		8		5			4			5		▲3	
経常利益		219	8.0%	175	6.2%	182	6.2%	▲37	▲16.7%	▲1.8%	7	4.1%	0.0%	207	6.5%	25	13.7%
特別利益		0		0		0		0			0			0		▲0	
特別損失		26		0		5		▲20			5			0		▲5	
税引前当期純利益		193		175		177		▲16	▲8.3%		2	1.2%		207		30	16.8%
法人税、住民税及び事業税		49		21		39		▲10			18			51		12	
法人税等調整額		4		29		9		5			▲20			13		4	
当期純利益		140	5.1%	125	4.4%	129	4.4%	▲11	▲8.0%	▲0.7%	4	2.9%	0.0%	143	4.5%	14	11.2%

### 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			B.H30年3月期			C.H30年3月期			C-A				C-B				D.H31年3月期			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	期首計画			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	増減率	連結	単体	その他	増減率	連結	単体	その他	連結	単体	その他	増減率
完成工事高	3,447	2,737	710	3,593	2,810	783	3,740	2,946	794	293	209	85	8.5%	147	136	11	4.1%	4,000	3,200	800	260	254	6	6.9%
完成工事総利益	411	325	85	379	294	85	402	306	97	▲9	▲20	11		23	12	12		430	350	80	28	44	▲17	
(利益率)	11.9%	11.9%	12.0%	10.5%	10.5%	10.9%	10.8%	10.4%	12.2%	▲1.1%	▲1.5%	0.2%		0.3%	▲0.1%	1.3%		10.8%	10.9%	10.0%	0.0%	0.5%	▲2.2%	
一般管理費	159	115	45	169	123	46	172	126	46	12	12	1		3	3	▲0		190	150	40	18	24	▲6	
営業利益	251	211	41	210	171	39	230	179	51	▲21	▲31	10	▲8.3%	20	8	12	9.7%	240	200	40	10	21	▲11	4.2%
(利益率)	7.3%	7.7%	5.7%	5.8%	6.1%	5.0%	6.2%	6.1%	6.4%	▲1.1%	▲1.6%	0.7%		0.4%	0.0%	1.4%		6.0%	6.3%	5.0%	▲0.2%	0.2%	▲1.4%	
営業外収益	6	11	▲5	2	8	▲6	5	11	▲6	▲1	▲0	▲0		3	3	0		5	12	▲7	▲0	1	▲1	
営業外費用	4	3	0	4	4	▲0	9	8	1	5	5	0		5	4	1		5	5	0	▲4	▲3	▲1	
経常利益	254	219	35	208	175	33	227	182	45	▲27	▲37	10	▲10.6%	19	7	12	9.1%	240	207	33	13	25	▲12	5.8%
(利益率)	7.4%	8.0%	4.9%	5.8%	6.2%	4.2%	6.1%	6.2%	5.6%	▲1.3%	▲1.8%	0.7%		0.3%	0.0%	1.4%		6.0%	6.5%	4.1%	▲0.1%	0.3%	▲1.5%	
特別利益	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0		1	0	0		0	0	0	▲1	▲0	▲0	
特別損失	27	26	1	0	0	0	7	5	1	▲20	▲20	0		7	5	1		0	0	0	▲7	▲5	▲1	
税金等調整前当期純利益	227	193	34	208	175	33	221	177	44	▲6	▲16	10	▲2.8%	13	2	11		240	207	33	19	30	▲11	8.6%
法人税、住民税及び事業税	61	49	12	33	21	12	54	39	15	▲7	▲10	3		21	18	3		62	51	11	8	12	▲4	
法人税等調整額	2	4	▲2	29	29	0	9	9	0	8	5	2		▲20	▲20	0		13	13	0	4	4	▲0	
親会社株主に帰属する当期純利益	164	140	24	146	125	21	158	129	29	▲6	▲11	5	▲4.0%	12	4	8	8.1%	165	143	22	7	14	▲7	4.5%
(利益率)	4.8%	5.1%	3.4%	4.1%	4.4%	2.7%	4.2%	4.4%	3.7%	▲0.6%	▲0.7%	0.3%		0.1%	0.0%	1.0%		4.1%	4.5%	2.8%	▲0.1%	0.1%	▲0.9%	

【連結子会社 7社】

(株)カイヤート、テクノス(株)、ケーアンドイー(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、華熊堂造股份有限公司(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.H29年3月期 通期 実績			B.H30年3月期 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	8.2	▲ 6.7	1.5	8.3	▲ 6.9	▲ 0.0	0.2	▲ 0.2
受取賠償金	1.2	1.2	0.0	0.9	0.9	-	▲ 0.4	▲ 0.4	▲ 0.0
その他	3.1	1.9	1.3	2.9	1.7	1.2	▲ 0.2	▲ 0.1	▲ 0.0
営業外収益 計	5.8	11.3	▲ 5.5	5.2	10.9	▲ 5.7	▲ 0.6	▲ 0.3	▲ 0.2
支払利息	2.9	2.8	0.0	2.4	2.3	0.1	▲ 0.5	▲ 0.5	0.0
シンジケートローン手数料	0.1	0.1	-	2.2	2.2	-	2.2	2.2	0.0
資本業務提携関連費用	-	-	-	2.5	2.5	-	2.5	2.5	0.0
その他	0.6	0.6	0.0	1.6	1.2	0.5	1.0	0.6	0.4
営業外費用 計	3.6	3.5	0.1	8.8	8.3	0.6	5.3	4.8	0.5

特別損益の状況(連結)

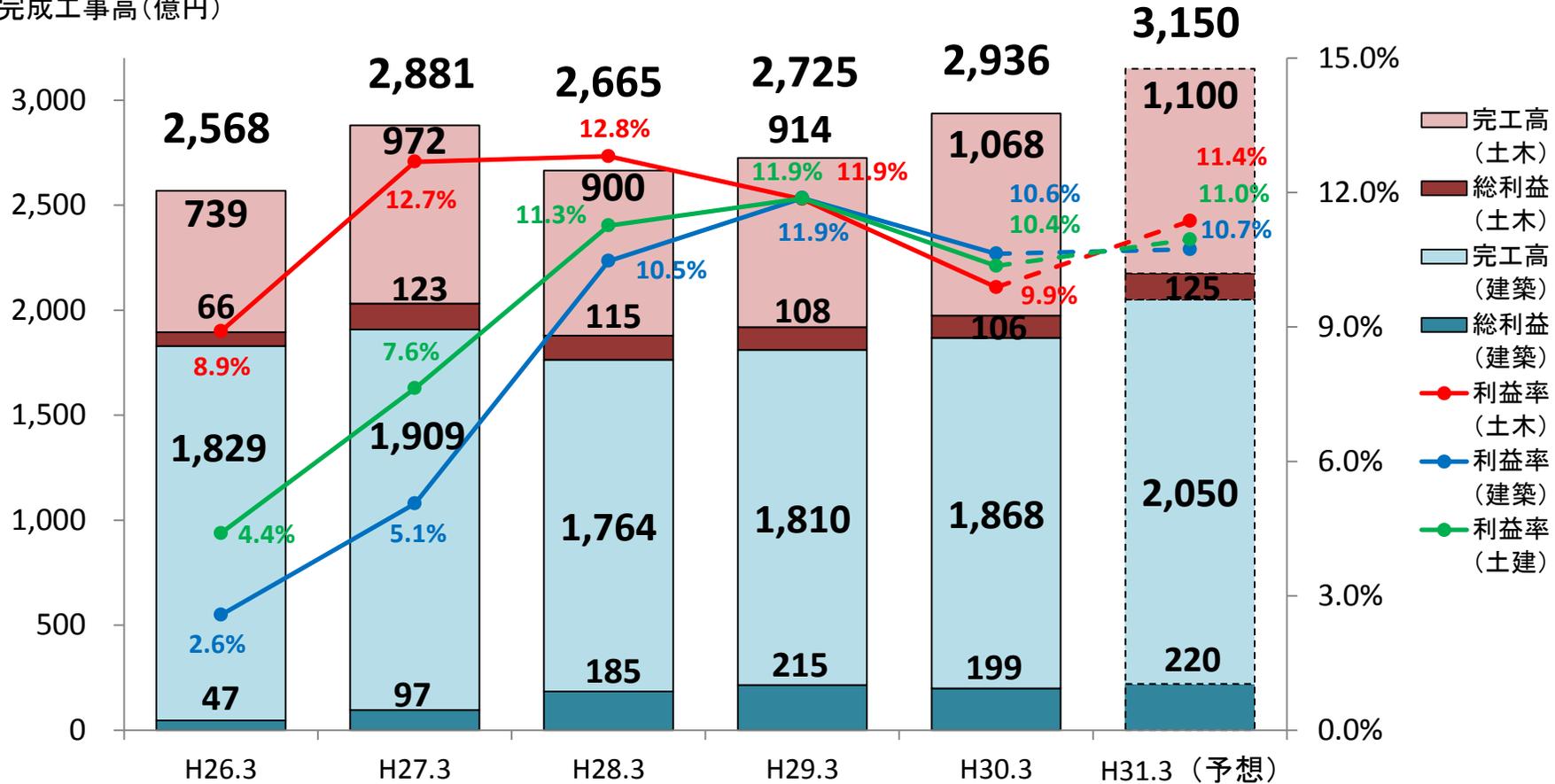
(単位:億円)

	A.H29年3月期 通期 実績			B.H30年3月期 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	0.3	0.3	-	0.4	0.4	-	0.1	0.1	0.0
その他	0.2	0.0	0.2	0.2	0.0	0.2	0.0	▲ 0.0	0.1
特別利益 計	0.5	0.3	0.2	0.6	0.4	0.2	0.2	0.1	0.1
偶発損失引当金繰入額	17.9	18.0	▲ 0.1	4.8	4.9	▲ 0.1	▲ 13.1	▲ 13.1	▲ 0.0
退職給付制度終了損	4.7	4.7	-	-	-	-	▲ 4.7	▲ 4.7	0.0
固定資産売却損	1.3	1.3	0.0	0.2	0.2	-	▲ 1.1	▲ 1.1	▲ 0.0
その他	2.8	1.8	1.0	1.5	0.3	1.2	▲ 1.3	▲ 1.5	0.2
特別損失 計	26.7	25.8	1.0	6.5	5.4	1.1	▲ 20.2	▲ 20.4	0.2

#### 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
- ・ H31.3期は土木、建築とも増収・増益見通し

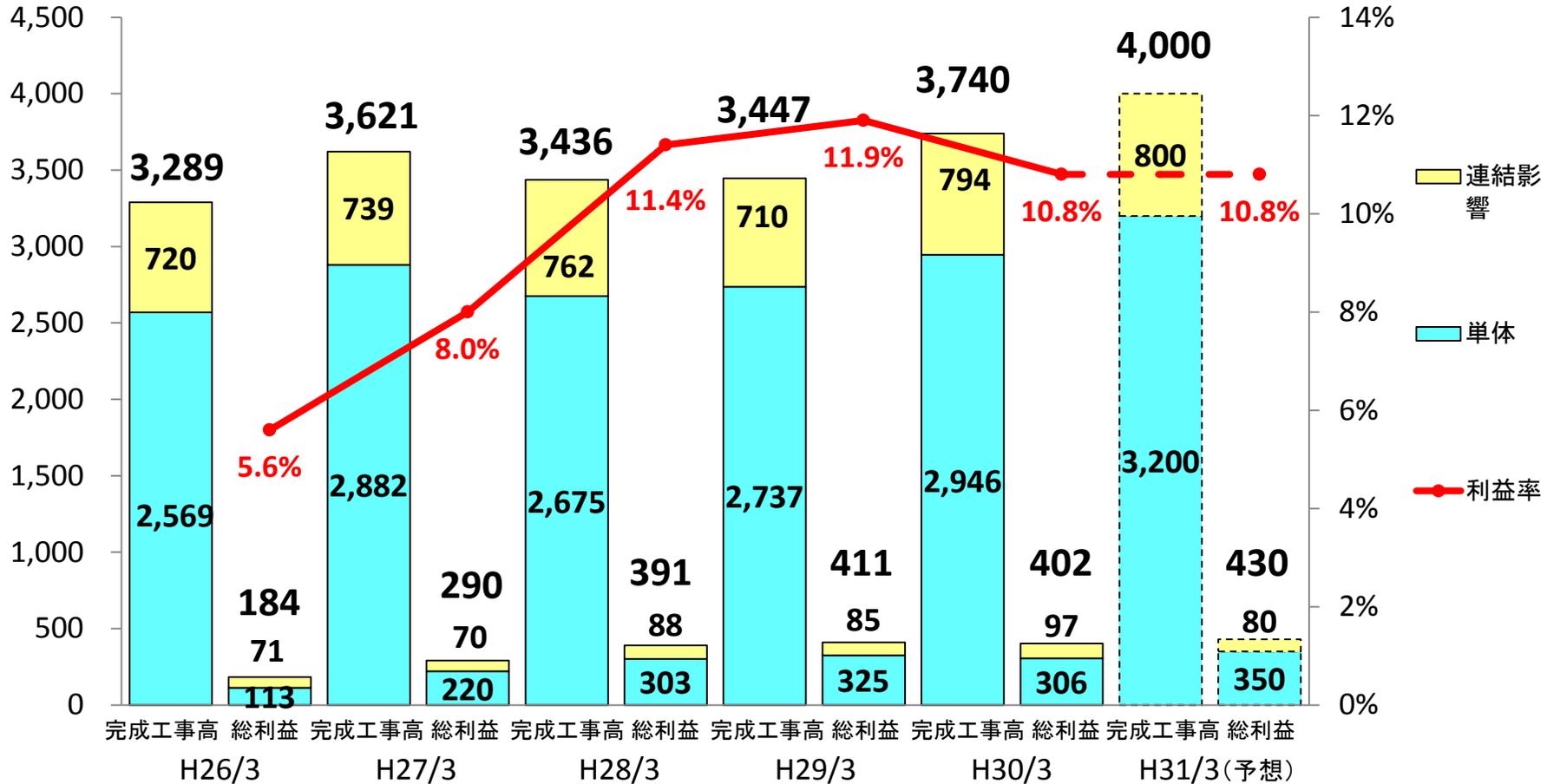
完成工事高(億円)



# 5.完成工事高および完成工事総利益(率)【連結】

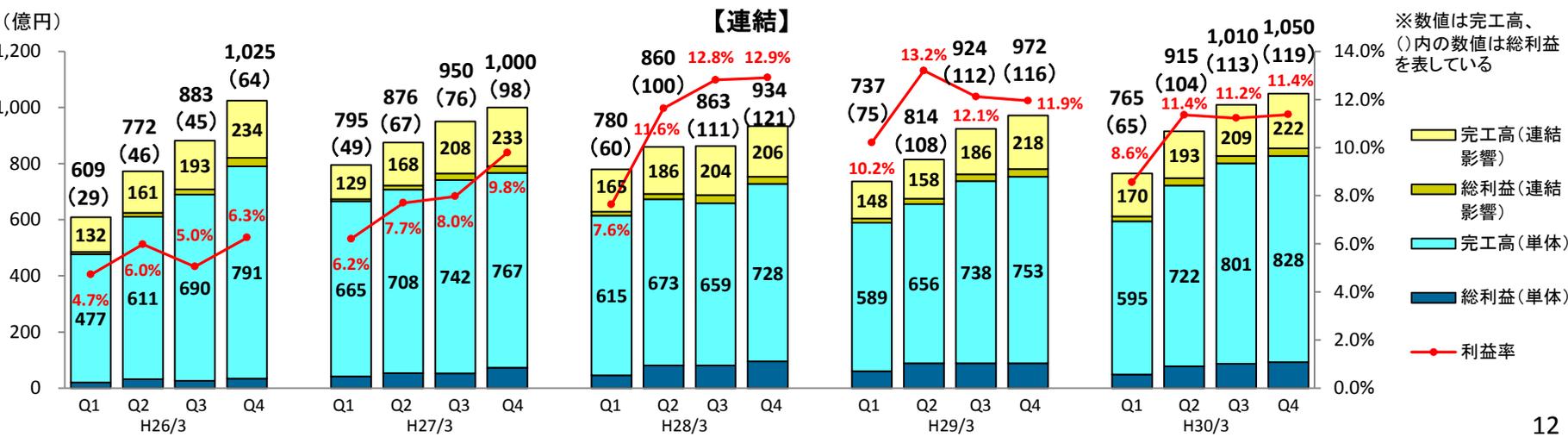
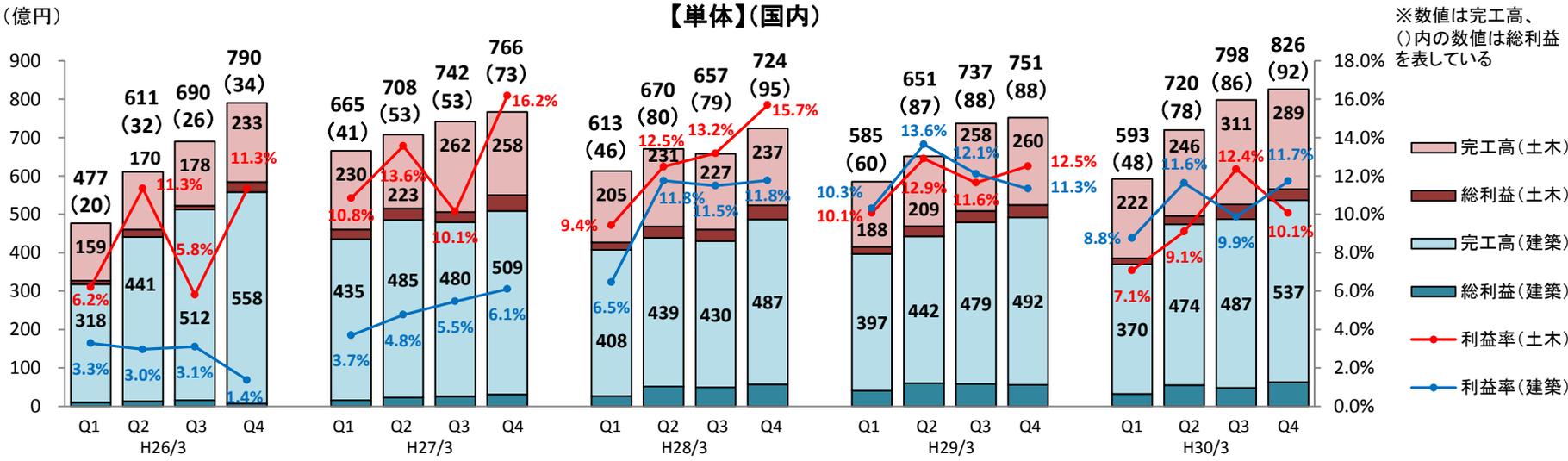
- ・ 単体、子会社ともに順調に推移し完成工事高は前期から増加
- ・ 完成工事総利益は、子会社は好調だったものの単体により減少
- ・ H3 1.3期は豊富な手持ち工事の消化に伴い増収・増益見通し

完成工事高(億円)

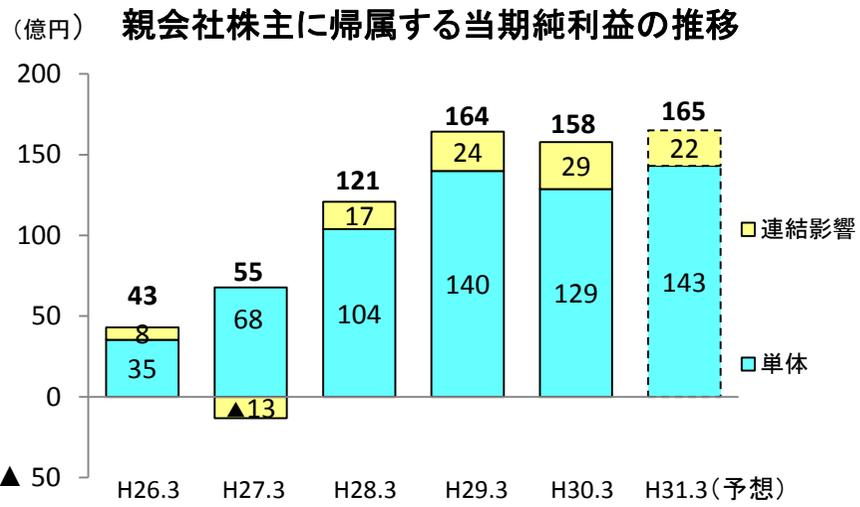
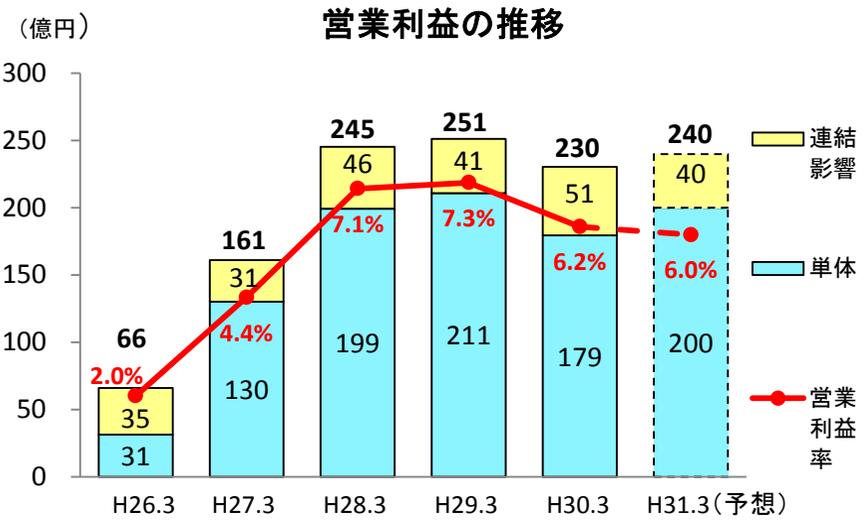
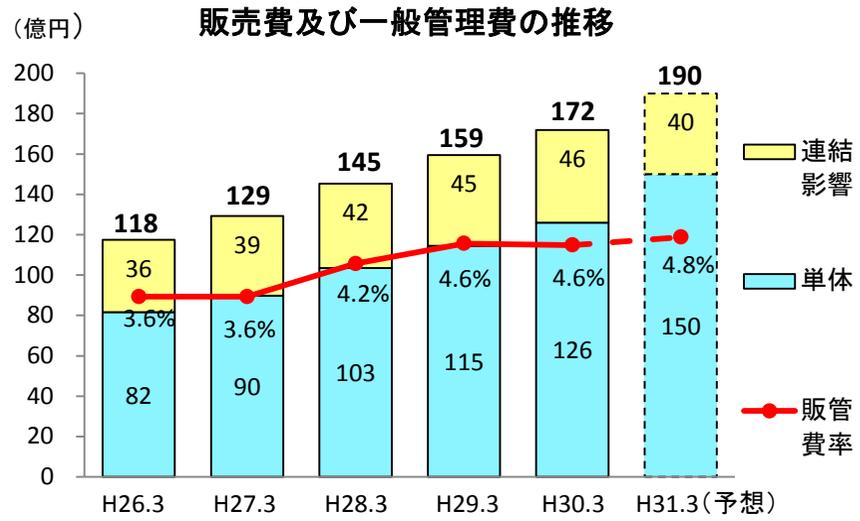


# 6. 四半期毎の完成工事高および完成工事総利益(率)の推移【単体】・【連結】

・ 完成工事高は単体、連結子会社ともに各四半期とも増加で推移



# 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.H29年3月末			B.H30年3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	1,085	914	172	346	352	▲ 6
受取手形・完成工事未収入金等	1,244	1,035	209	1,393	1,128	265	149	93	56
未成工事支出金	71	60	11	69	60	9	▲ 2	▲ 0	▲ 2
繰延税金資産	60	54	6	60	54	6	▲ 0	▲ 0	▲ 0
その他	175	173	2	195	207	▲ 12	20	34	▲ 14
貸倒引当金	▲ 1	▲ 1	▲ 0	▲ 2	▲ 1	▲ 0	▲ 0	▲ 0	▲ 0
流動資産合計	2,288	1,883	405	2,801	2,361	440	513	478	34
建物及び構築物	48	20	28	59	24	35	12	4	7
土地	101	73	28	105	77	28	4	4	0
その他	24	3	20	31	11	20	7	7	▲ 0
有形固定資産合計	172	96	76	195	111	84	23	16	7
無形固定資産合計	4	2	2	4	3	2	▲ 0	0	▲ 0
投資有価証券	162	187	▲ 24	244	265	▲ 21	82	78	4
繰延税金資産	55	40	15	54	39	15	▲ 1	▲ 1	0
その他	40	24	15	40	22	18	▲ 0	▲ 3	3
貸倒引当金	▲ 3	▲ 1	▲ 2	▲ 3	▲ 1	▲ 2	0	0	0
投資等合計	254	251	4	335	324	11	81	74	7
固定資産合計	431	349	82	534	438	96	104	90	14
株式交付費	-	-	-	1	1	-	1	1	0
繰延資産合計	-	-	-	1	1	-	1	1	0
資産合計	2,719	2,231	488	3,337	2,801	536	618	569	48

## 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)

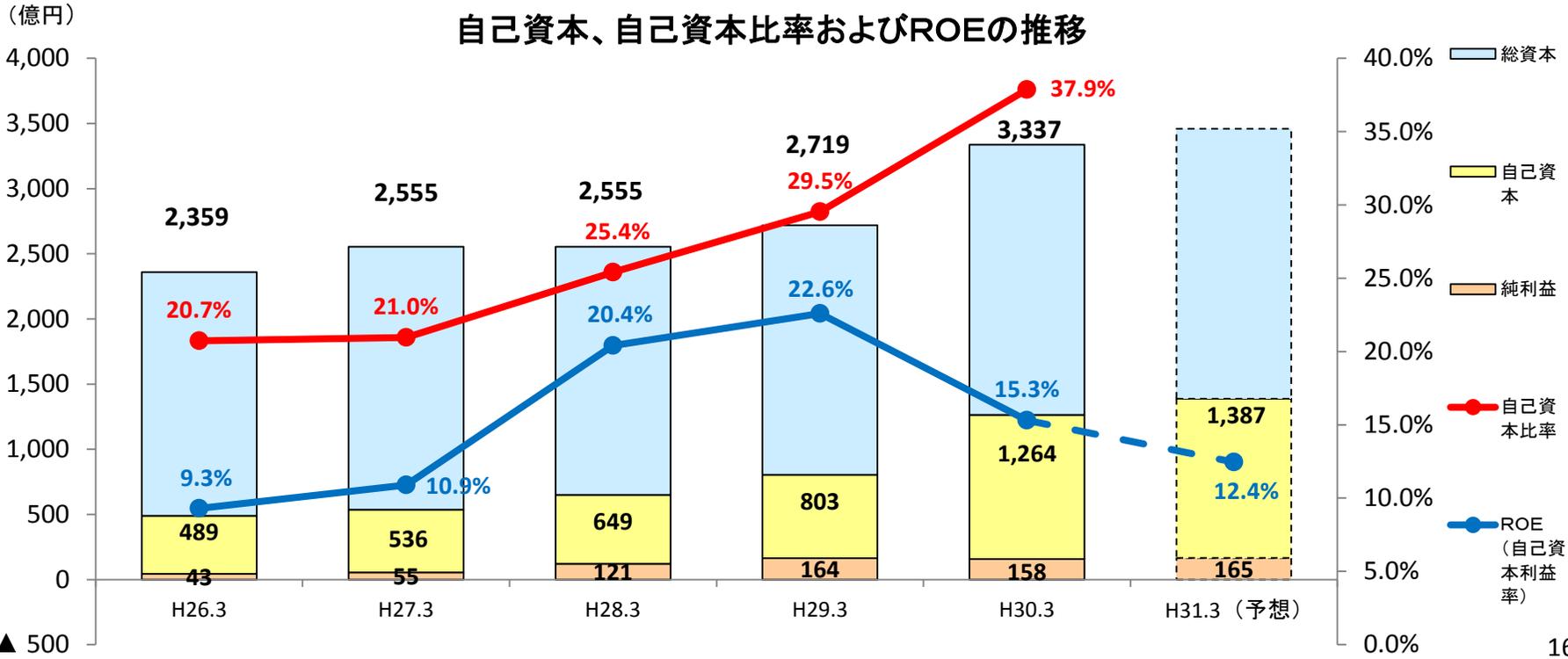
	A.H29年3月末			B.H30年3月末			B-A		
	連結	単体	その他	連結	単体	その他	連結	単体	その他
支払手形・工事未払金等、電子記録債務	970	806	164	1,053	875	179	84	69	15
短期借入金	124	122	3	41	39	2	▲ 83	▲ 83	▲ 0
未成工事受入金	146	133	13	215	201	15	69	67	2
預り金	132	117	16	207	191	16	75	75	0
完成工事補償引当金	6	5	1	4	3	1	▲ 2	▲ 2	0
工事損失引当金	4	2	2	4	3	1	1	1	▲ 1
偶発損失引当金	139	137	2	113	113	0	▲ 26	▲ 24	▲ 2
賞与引当金	36	23	13	39	25	14	3	2	1
その他	108	96	12	101	87	14	▲ 8	▲ 9	1
流動負債合計	1,666	1,441	225	1,778	1,536	242	112	95	17
長期借入金	30	29	1	104	103	1	74	74	▲ 0
退職給付に係る負債/退職給付引当金	218	187	31	167	134	33	▲ 51	▲ 53	2
その他	2	1	1	24	23	1	22	22	▲ 0
固定負債合計	250	217	33	294	260	34	44	43	1
負債合計	1,916	1,658	258	2,073	1,797	276	157	138	18
株主資本合計	758	530	229	1,236	978	258	478	449	29
その他の包括利益累計額	44	44	1	28	26	1	▲ 17	▲ 17	1
純資産合計	803	573	230	1,264	1,004	259	461	431	30
負債及び純資産合計	2,719	2,231	488	3,337	2,801	536	618	569	48
(自己資本比率)	29.5%	25.7%	47.1%	37.9%	35.9%	48.4%	(+8.4%)	(+10.2%)	(+1.3%)

# 9.自己資本、自己資本比率およびROE【連結】

- ・増資および利益の積み上げにより、自己資本比率は30%台後半に
- ・増資の影響によりROEは低下するものの引き続き一定水準を維持

自己資本、自己資本比率およびROEの状況 (単位: 億円)

	H26.3	H27.3	H28.3	H29.3	H30.3	H31.3(予想)
自己資本	489	536	649	803	1,264	1,387
総資本	2,359	2,555	2,555	2,719	3,337	-
自己資本比率	20.7%	21.0%	25.4%	29.5%	37.9%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	43	55	121	164	158	165
ROE(自己資本利益率)	9.3%	10.9%	20.4%	22.6%	15.3%	12.4%



## 10. 配当金【連結】

- ・当期は20円の増配を行い、配当性向は大幅改善
- ・H31.3期は当期から10円増配し、配当性向30%に近づく

配当金の状況

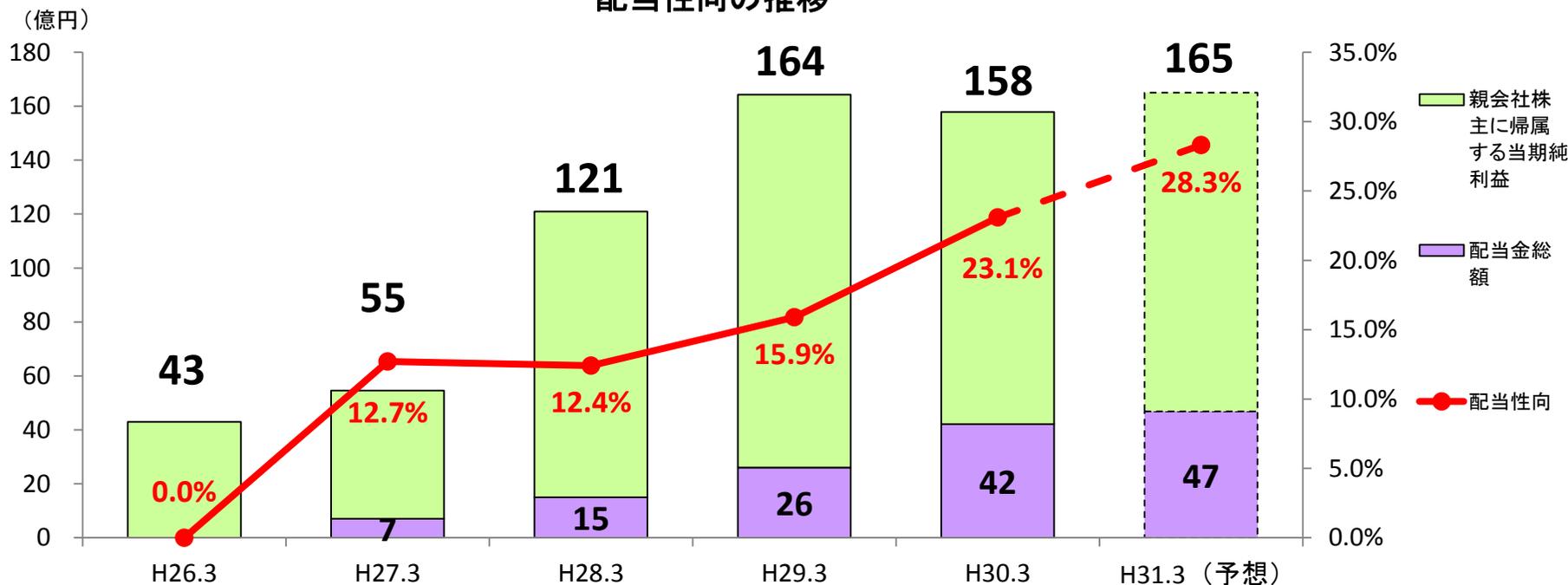
(単位:億円)

	H26.3	H27.3	H28.3	H29.3	H30.3	H31.3(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	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	▲22,471株	▲22,471株
1株当たり配当額	-	2.00円	4.00円	7.00円	90.00円	100.00円
配当金総額	-	7	15	26	42	47
親会社株主に帰属する当期純利益	43	55	121	164	158	165
1株当たり当期純利益	19.72円	15.72円	32.36円	43.99円	389.63円	353.50円
配当性向	-	12.7%	12.4%	15.9%	23.1%	28.3%

※1 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レシオ改善

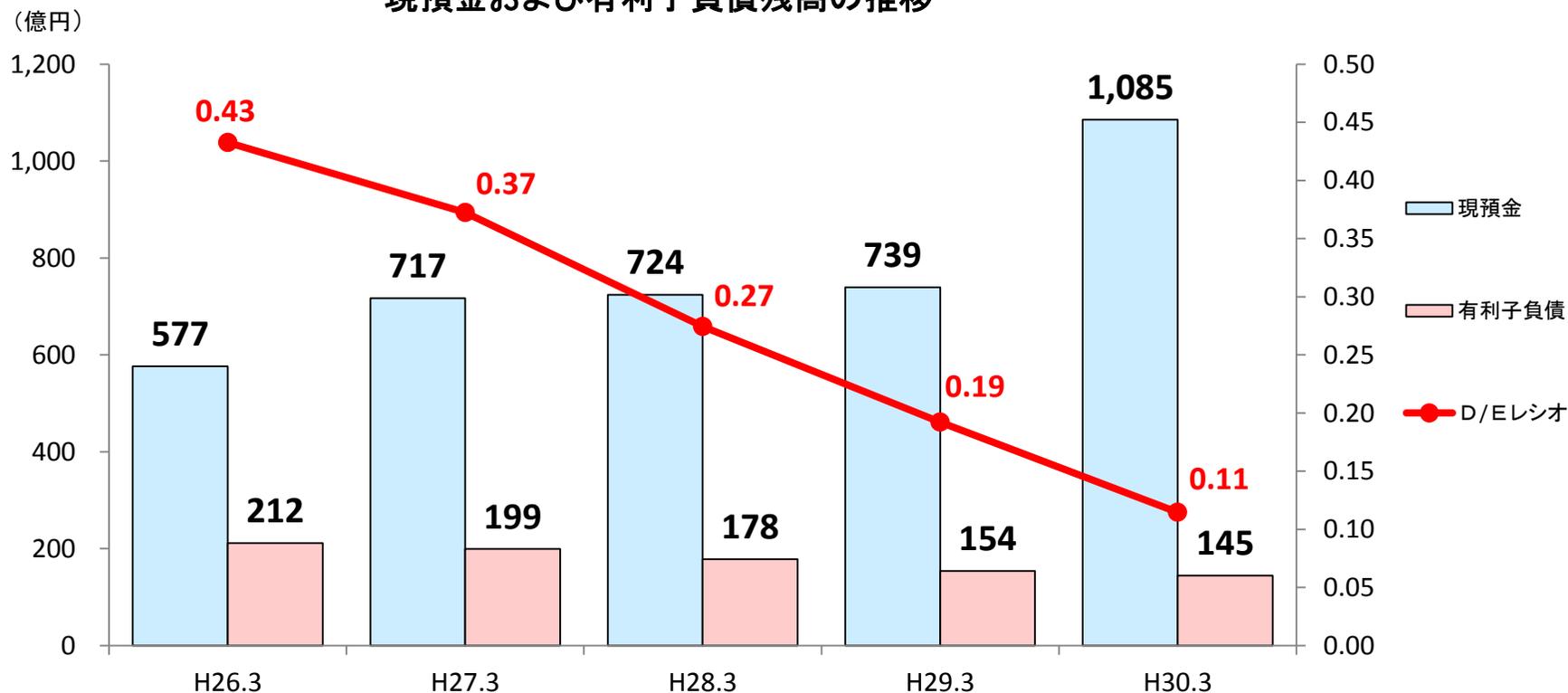
有利子負債の推移

	H26.3	H27.3	H28.3	H29.3	H30.3
有利子負債残高	212	199	178	154	145
D/Eレシオ	0.43	0.37	0.27	0.19	0.11

(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】

- ・ 支払い条件の改善等により営業活動によるCFが増加
- ・ 資本業務提携により投資活動および財務活動によるCFが増減

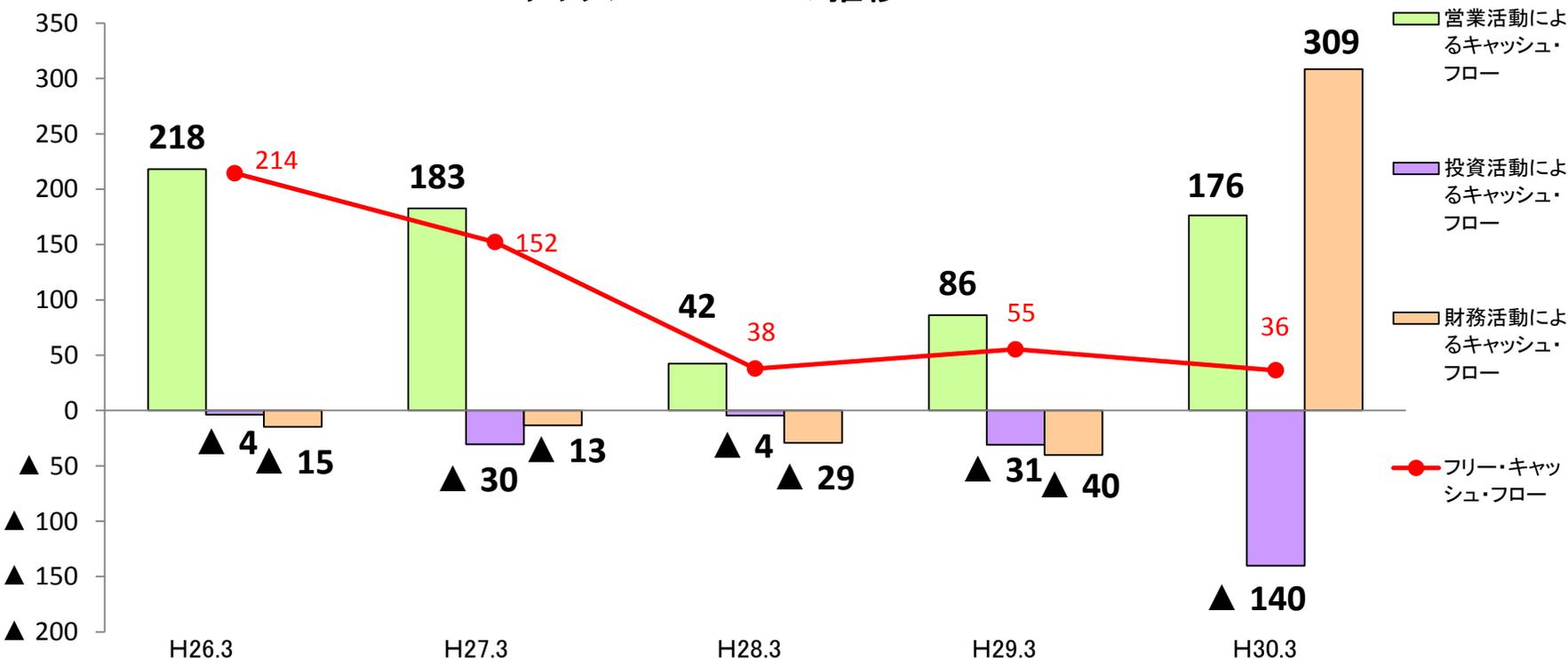
キャッシュ・フロー

(単位: 億円)

	H26.3	H27.3	H28.3	H29.3	H30.3
営業活動によるキャッシュ・フロー	218	183	42	86	176
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 4	▲ 30	▲ 4	▲ 31	▲ 140
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 15	▲ 13	▲ 29	▲ 40	309

(億円)

### キャッシュ・フローの推移



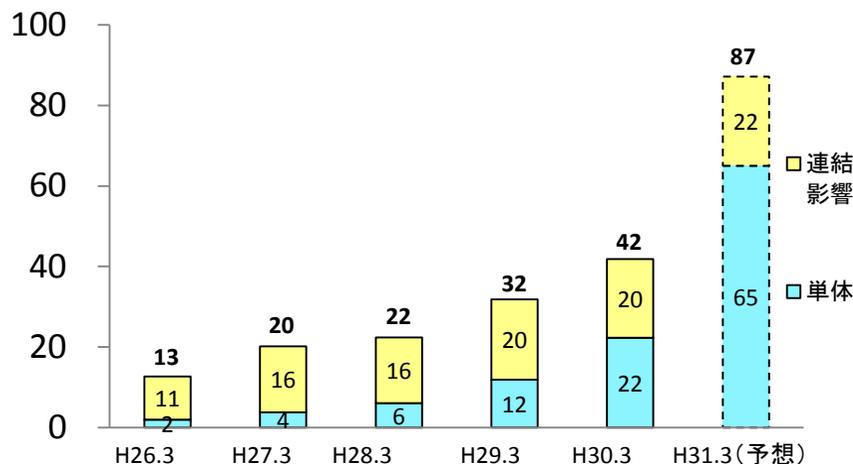
# 1.3.設備投資、減価償却費、研究開発費の推移【連結】

設備投資等の状況(連結) (単位:億円)

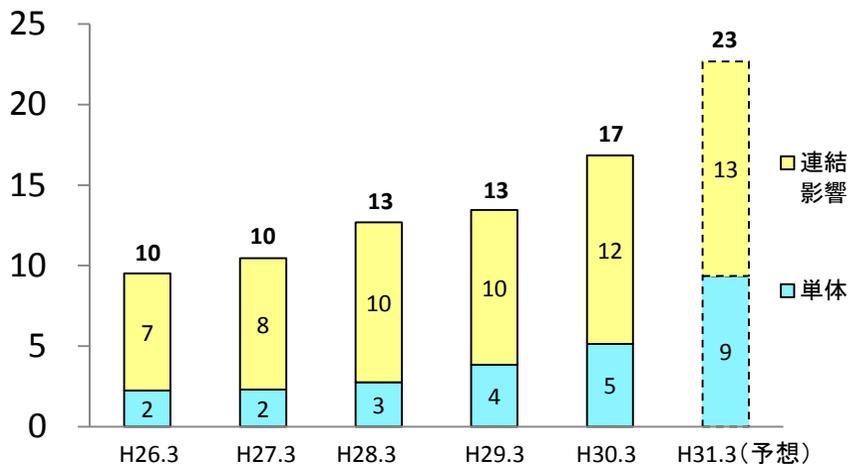
	H26.3	H27.3	H28.3
設備投資	13	20	22
減価償却費	10	10	13
研究開発費	14	13	15

	H29.3	H30.3	H31.3(予想)
設備投資	32	42	87
減価償却費	13	17	23
研究開発費	18	20	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

