

2019年3月期 第2四半期 決算説明資料

2018年11月14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	受注高続伸【単体】 大型案件の獲得もあり前年同期比39.8%増
2	増収・減益 繰越工事高の増加により完成工事高が増加 営業利益以下は前年同期比減、粗利益率は改善傾向
3	通期見通し 通期見通しは、利益改善を見込み特損を吸収し、最終利益は期首計画値を確保 配当は前期より10円増配し、100円の見込み

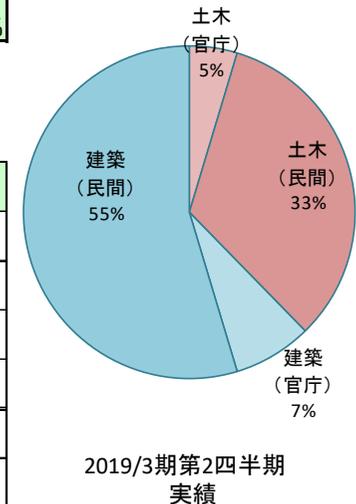
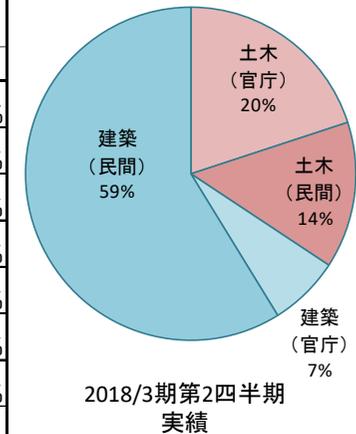
2.受注高① 実績と予想【単体】

【単体】

		A.2018/3期 第2四半期 実績	B.2019/3期 第2四半期 実績	B-A 増減 増減率		C.2018/3期 通期 実績	D.2019/3期 通期 予想	D-C 増減 増減率		
受注高	国内	官庁	343	113	▲ 230	▲ 67.2%	664	450	▲ 214	▲ 32.2%
		民間	245	794	549	224.5%	635	850	215	33.9%
		土木	588	907	319	54.3%	1,299	1,300	1	0.1%
		官庁	119	184	66	55.1%	235	160	▲ 75	▲ 32.0%
		民間	1,009	1,316	307	30.4%	2,275	2,240	▲ 35	▲ 1.6%
		建築	1,128	1,501	372	33.0%	2,510	2,400	▲ 110	▲ 4.4%
			1,716	2,408	691	40.3%	3,809	3,700	▲ 109	▲ 2.9%
	海外	6	0	▲ 6	▲ 95.7%	9	120	111	-	
			1,722	2,408	686	39.8%	3,818	3,820	2	0.1%

(単位:億円)

(国内受注高官民構成)

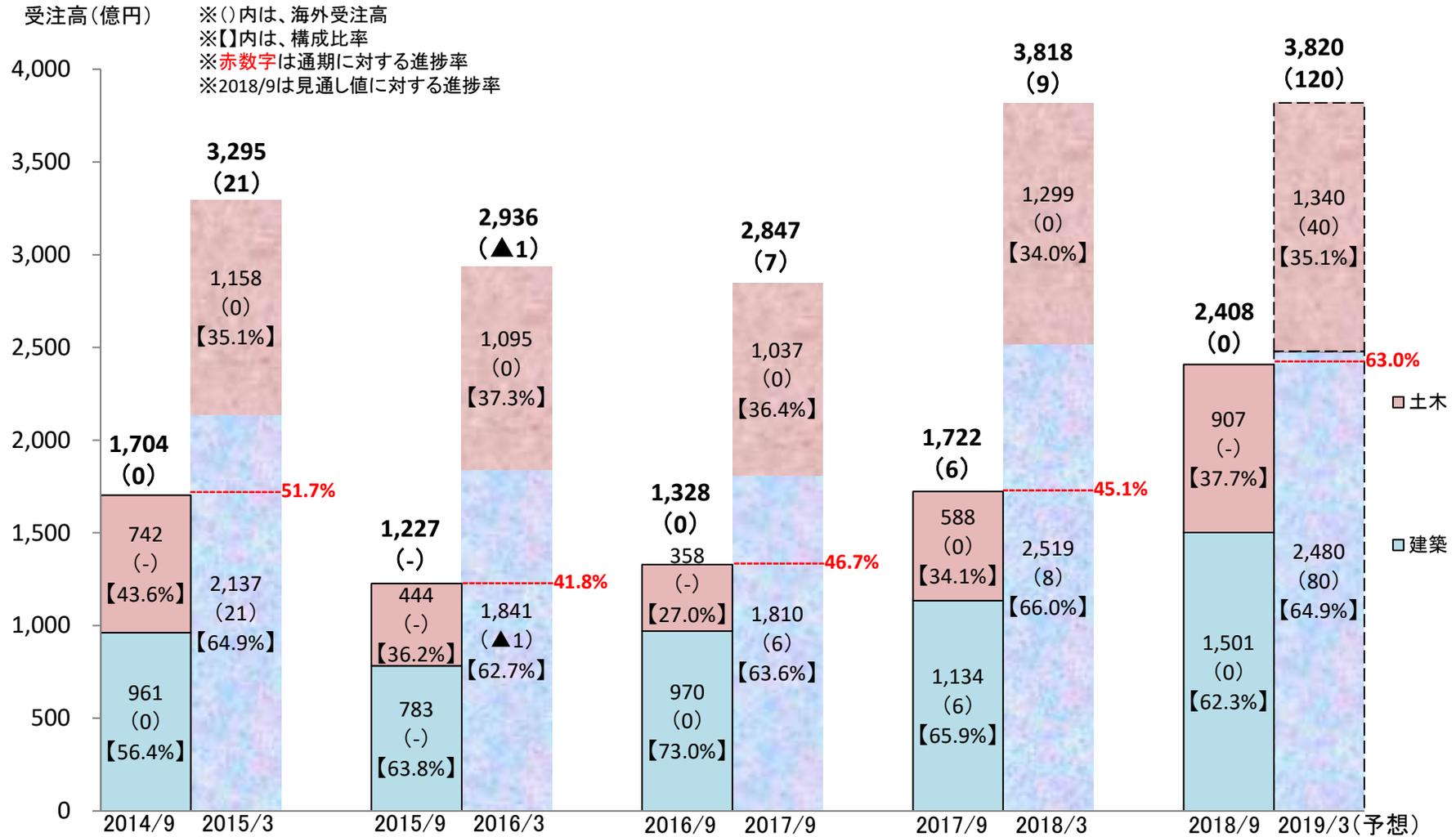


【当第2四半期に受注した主な工事】

土建	官民	発注者	工事名	所在地	完成時期
土木	民間	東光電気工事株式会社	日光千本木太陽光発電所建設工事	栃木県	2020/3
土木	官庁	国土交通省	大分212号三光第3号トンネル新設工事	大分県	2021/12
土木	民間	東洋エンジニアリング株式会社	夢前メガソーラー発電所建設工事 土建工事及び架台基礎工事	兵庫県	2020/3
土木	民間	名古屋鉄道株式会社	瀬戸線喜多山駅付近鉄道高架化に伴う本線土木(その5)工事	愛知県	2024/1
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	(仮称)江東区豊洲五丁目計画新築工事	東京都	2022/3
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
建築	民間	森永製菓株式会社	森永製菓 高崎第3工場建設計画	群馬県	2020/4
建築	民間	JFEエンジニアリング株式会社	可燃物処理施設整備・運営事業 土木建築工事その1	鳥取県	2022/3

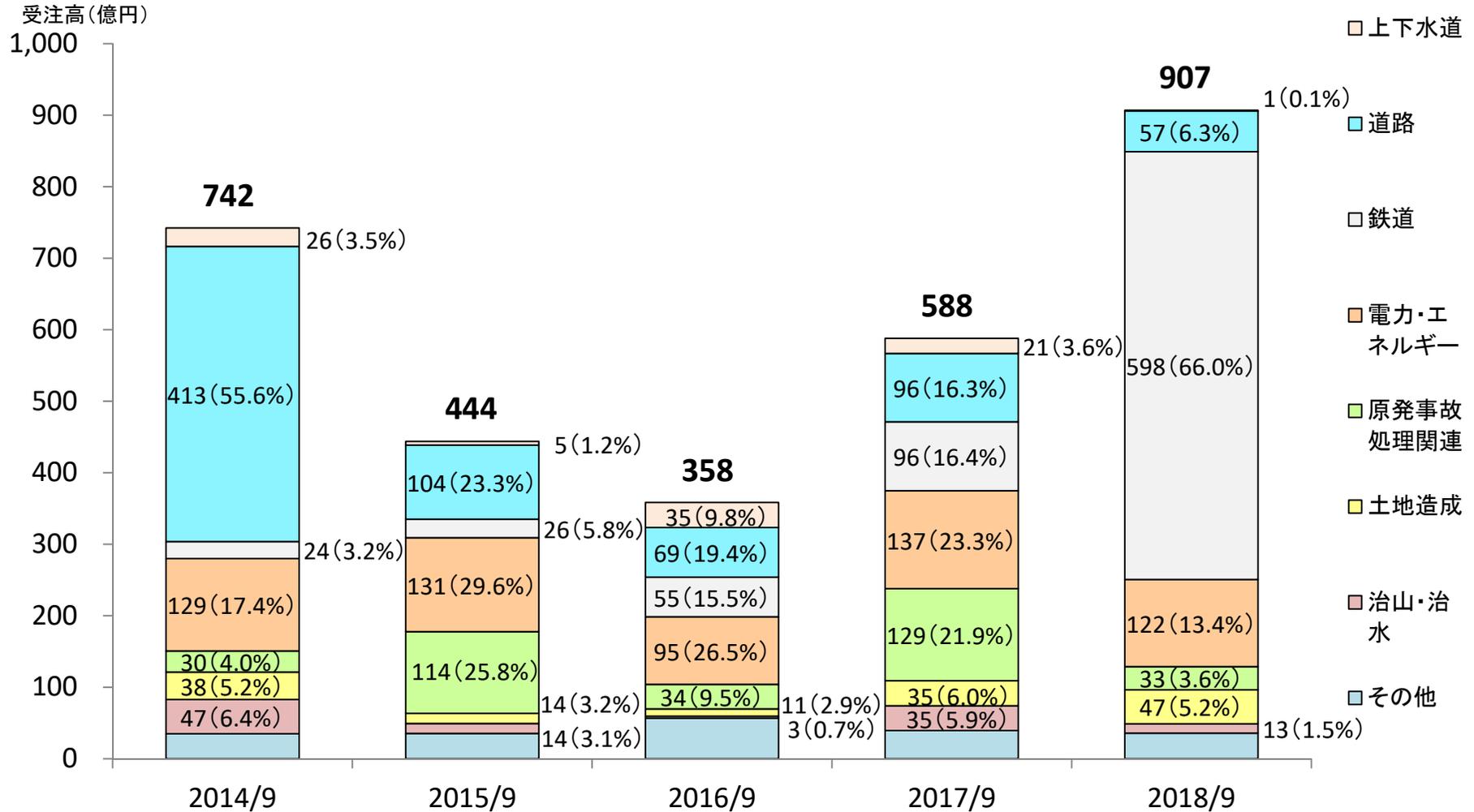
2.受注高② 推移【単体】

・土木、建築ともに大型案件の獲得もあり、3期連続で増加



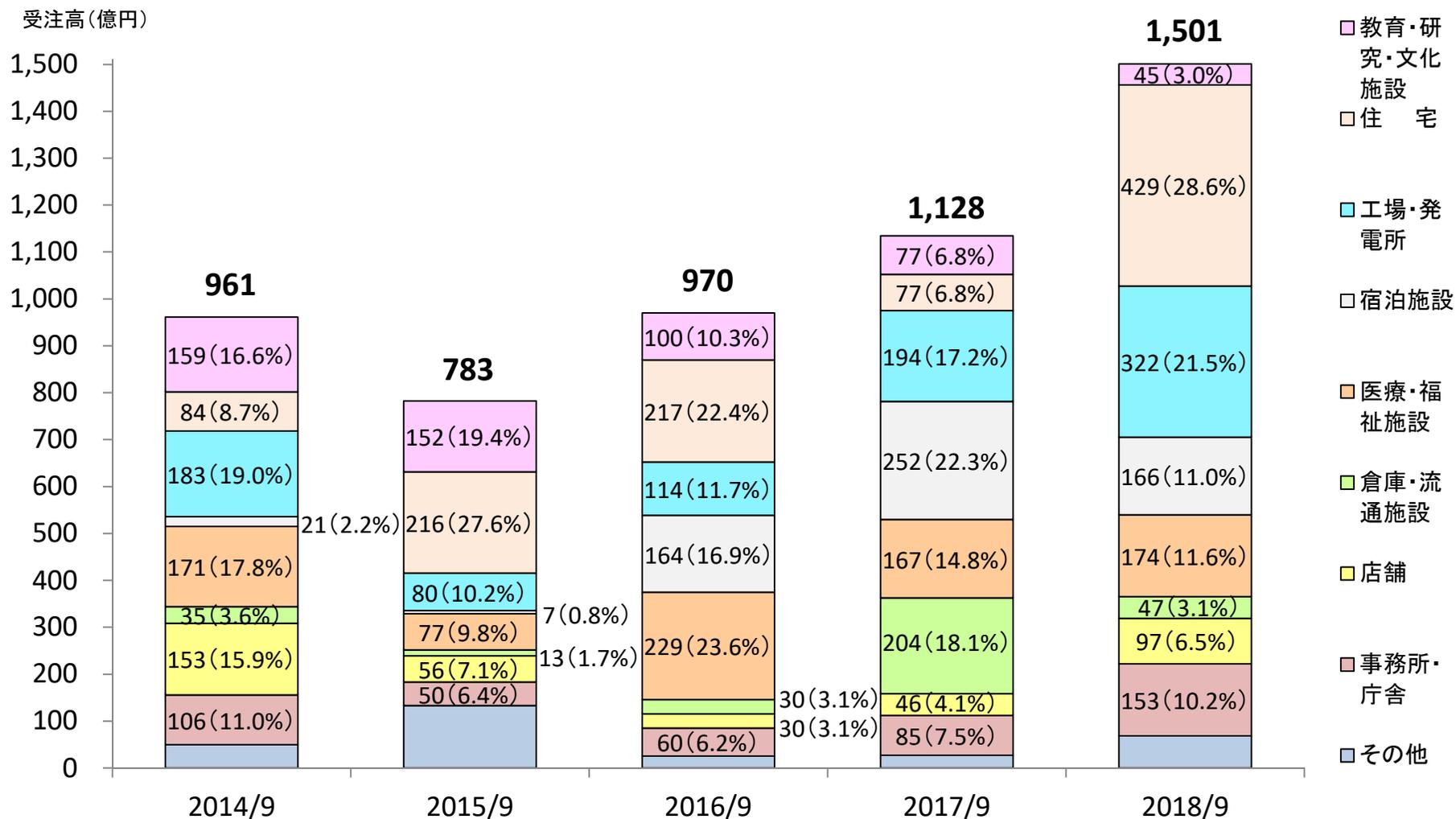
2.受注高③ 土木(国内)【単体】

・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】

・住宅および工場・発電所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.2018/3期		B.2019/3期		B-A	
		第2四半期 実績		第2四半期 実績		増減	
			利益率		利益率	増減率	利益率
国内	土木	468		489		20	4.4%
	建築	844		868		24	2.8%
		1,312		1,357		44	3.4%
	海外	5		4		▲ 1	-13.8%
完成工事高		1,317		1,361		44	3.3%
国内	土木	38	8.1%	45	9.2%	7	1.1%
	建築	88	10.4%	91	10.5%	3	0.1%
		126	9.6%	136	10.0%	10	0.4%
	海外	0	7.4%	0	11.3%	0	3.9%
完成工事総利益		126	9.6%	137	10.0%	10	8.3%
一般管理費							
	人件費	29		35		5	
	物件費	28		35		6	
営業利益		68	5.2%	67	4.9%	▲ 1	-1.8%
営業外収益		9		10		1	
営業外費用		4		3		▲ 0	
経常利益		74	5.6%	73	5.4%	▲ 0	-0.5%
特別利益		-		0		0	
特別損失		0		14		13	
税引前四半期(当期)純利益		74		60		▲ 14	-18.7%
法人税、住民税及び事業税		11		15		3	
法人税等調整額		8		3		▲ 5	
四半期(当期)純利益		54	4.1%	42	3.1%	▲ 12	-21.4%

		C.2018/3期		D.2019/3期		D-C	
		通期 実績		通期 予想		増減	
			利益率		利益率	増減率	利益率
		1,068		1,100		32	3.0%
		1,868		2,050		182	9.7%
		2,936		3,150		214	7.3%
		10		50		40	411.1%
		2,946		3,200		254	8.6%
		106	9.9%	125	11.4%	19	1.5%
		199	10.6%	220	10.7%	21	0.1%
		304	10.4%	345	11.0%	41	0.6%
		1	12.8%	5	10.0%	4	-2.8%
		306	10.4%	350	10.9%	44	14.6%
		62		70		8	
		64		70		6	
		126		140		14	
		179	6.1%	210	6.6%	31	17.0%
		11		12		1	
		8		5		▲ 3	
		182	6.2%	217	6.8%	35	19.1%
		0		0		▲ 0	
		5		14		9	
		177		203		26	14.6%
		39		52		13	
		9		8		▲ 1	
		129	4.4%	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.2018/3期			B.2019/3期			B-A			
	第2四半期 実績			第2四半期 実績			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	1,680	1,317	363	1,725	1,361	364	45	44	1	2.7%
完成工事総利益	169	126	43	176	137	40	7	10	▲4	
(利益率)	10.1%	9.6%	12.0%	10.2%	10.0%	10.9%	0.1%	0.4%	-1.1%	
一般管理費	81	58	23	94	69	25	13	12	2	
営業利益	89	68	20	82	67	15	▲7	▲1	▲5	-7.5%
(利益率)	5.3%	5.2%	5.6%	4.8%	4.9%	4.1%	-0.5%	-0.3%	-1.5%	
営業外収益	3	9	▲7	3	10	▲7	0	1	▲0	
営業外費用	4	4	0	3	3	0	▲0	▲0	0	
経常利益	88	74	14	81	73	8	▲6	▲0	▲6	-7.2%
(利益率)	5.2%	5.6%	3.8%	4.7%	5.4%	2.2%	-0.5%	-0.2%	-1.6%	
特別利益	0	-	0	0	0	0	0	0	0	
特別損失	1	0	1	14	14	0	13	13	▲0	
税金等調整前四半期(当期)純利益	87	74	13	68	60	8	▲19	▲14	▲5	-22.2%
法人税、住民税及び事業税	17	11	6	19	15	4	2	3	▲2	
法人税等調整額	10	8	1	4	3	1	▲5	▲5	▲0	
親会社株主に帰属する四半期(当期)純利益	60	54	6	45	42	3	▲15	▲12	▲4	-25.5%
(利益率)	3.6%	4.1%	1.8%	2.6%	3.1%	0.7%	-1.0%	-1.0%	-1.1%	

	C.2018/3期			D.2019/3期			D-C			
	通期 実績			通期 予想			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	3,740	2,946	794	4,000	3,200	800	260	254	6	6.9%
完成工事総利益	402	306	97	430	350	80	28	44	▲17	
(利益率)	10.8%	10.4%	12.2%	10.8%	10.9%	10.0%	0.0%	0.5%	-2.2%	
一般管理費	172	126	46	180	140	40	8	14	▲6	
営業利益	230	179	51	250	210	40	20	31	▲11	8.5%
(利益率)	6.2%	6.1%	6.4%	6.3%	6.6%	5.0%	0.1%	0.5%	-1.4%	
営業外収益	5	11	▲6	5	12	▲7	▲0	1	▲1	
営業外費用	9	8	1	5	5	0	▲4	▲3	▲1	
経常利益	227	182	45	250	217	33	23	35	▲12	10.2%
(利益率)	6.1%	6.2%	5.6%	6.3%	6.8%	4.1%	0.2%	0.6%	-1.5%	
特別利益	1	0	0	0	0	0	▲1	▲0	▲0	
特別損失	7	5	1	14	14	0	7	9	▲1	
税金等調整前通期(当期)純利益	221	177	44	236	203	33	15	26	▲11	6.8%
法人税、住民税及び事業税	54	39	15	63	52	11	9	13	▲4	
法人税等調整額	9	9	0	8	8	0	▲1	▲1	▲0	
親会社株主に帰属する通期(当期)純利益	158	129	29	165	143	22	7	14	▲7	4.5%
(利益率)	4.2%	4.4%	3.7%	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、華能營造股份有限公司(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 第2四半期 実績			B.2019/3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
受取利息配当金	0.8	7.8	▲ 6.9	2.0	8.9	▲ 6.9	1.1	1.1	0.0
その他	1.7	1.4	0.3	0.7	0.8	▲ 0.1	▲ 1.0	▲ 0.6	▲ 0.4
営業外収益 計	2.6	9.2	▲ 6.6	2.7	9.7	▲ 7.0	0.1	0.5	▲ 0.4
支払利息	1.3	1.3	0.0	1.2	1.1	0.1	▲ 0.1	▲ 0.1	0.0
シンジケートローン手数料	2.2	2.2	-	1.7	1.7	-	▲ 0.5	▲ 0.5	-
株式交付費償却	-	-	-	0.2	0.2	-	0.2	0.2	-
その他	0.2	0.2	0.0	0.4	0.3	0.1	0.1	0.1	0.1
営業外費用 計	3.7	3.7	0.0	3.5	3.4	0.1	▲ 0.2	▲ 0.3	0.1

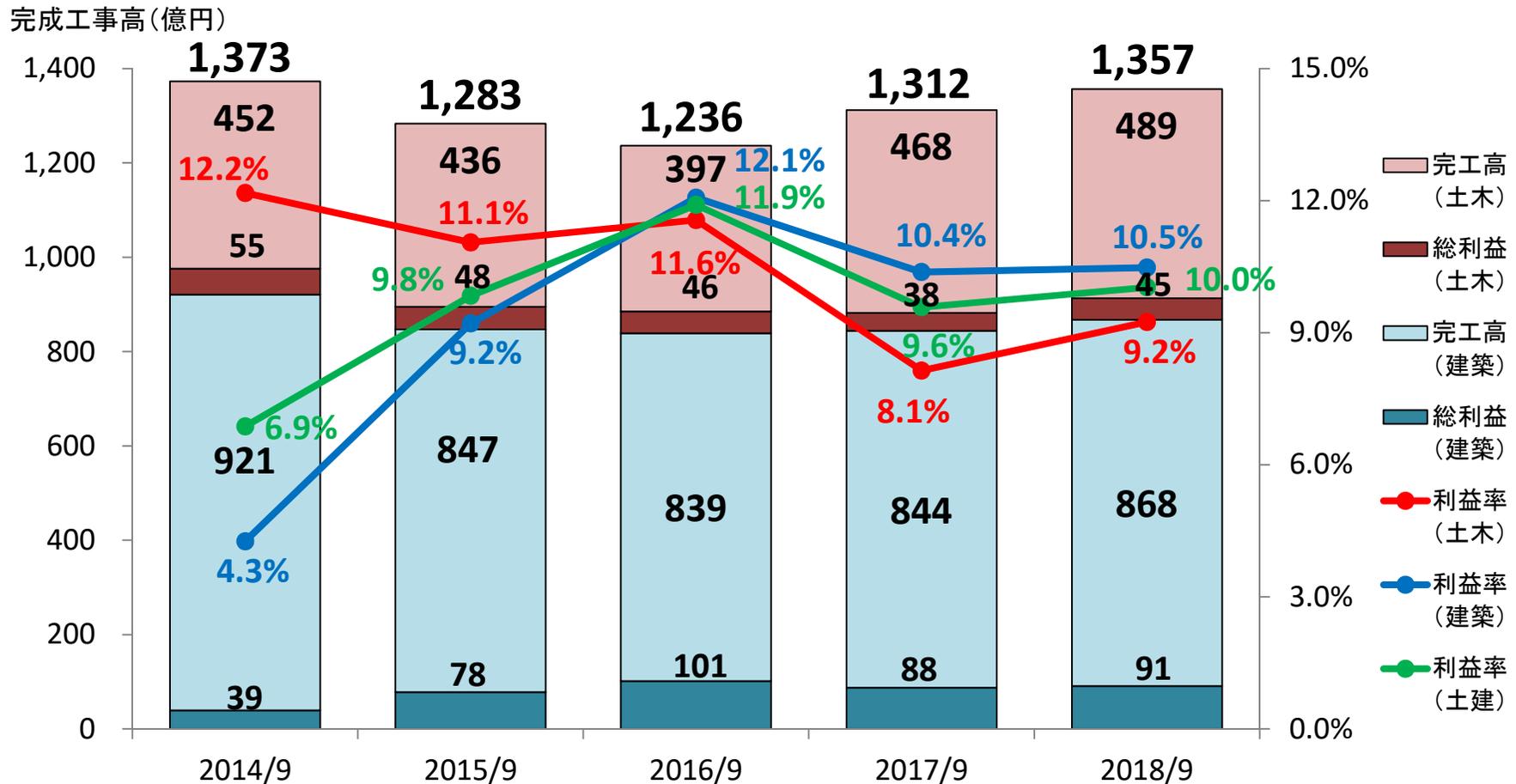
特別損益の状況(連結)

(単位:億円)

	A.2018/3期 第2四半期 実績			B.2019/3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
固定資産売却益	0.1	-	0.1	0.1	-	0.1	0.0	-	0.0
会員権売却益	-	-	-	0.0	0.0	-	0.0	0.0	-
特別利益 計	0.1	-	0.1	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
固定資産除却損	0.5	0.0	0.5	0.1	0.0	0.1	▲ 0.4	0.0	▲ 0.4
損害賠償金	0.2	0.2	-	-	-	-	▲ 0.2	▲ 0.2	-
偶発損失引当金繰入額	-	-	-	13.5	13.5	-	13.5	13.5	-
その他	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	▲ 0.0	0.1	0.1	▲ 0.0
特別損失 計	0.7	0.2	0.5	13.7	13.6	0.1	13.0	13.4	▲ 0.4

4.完成工事高および完成工事総利益(率)(国内)【単体】

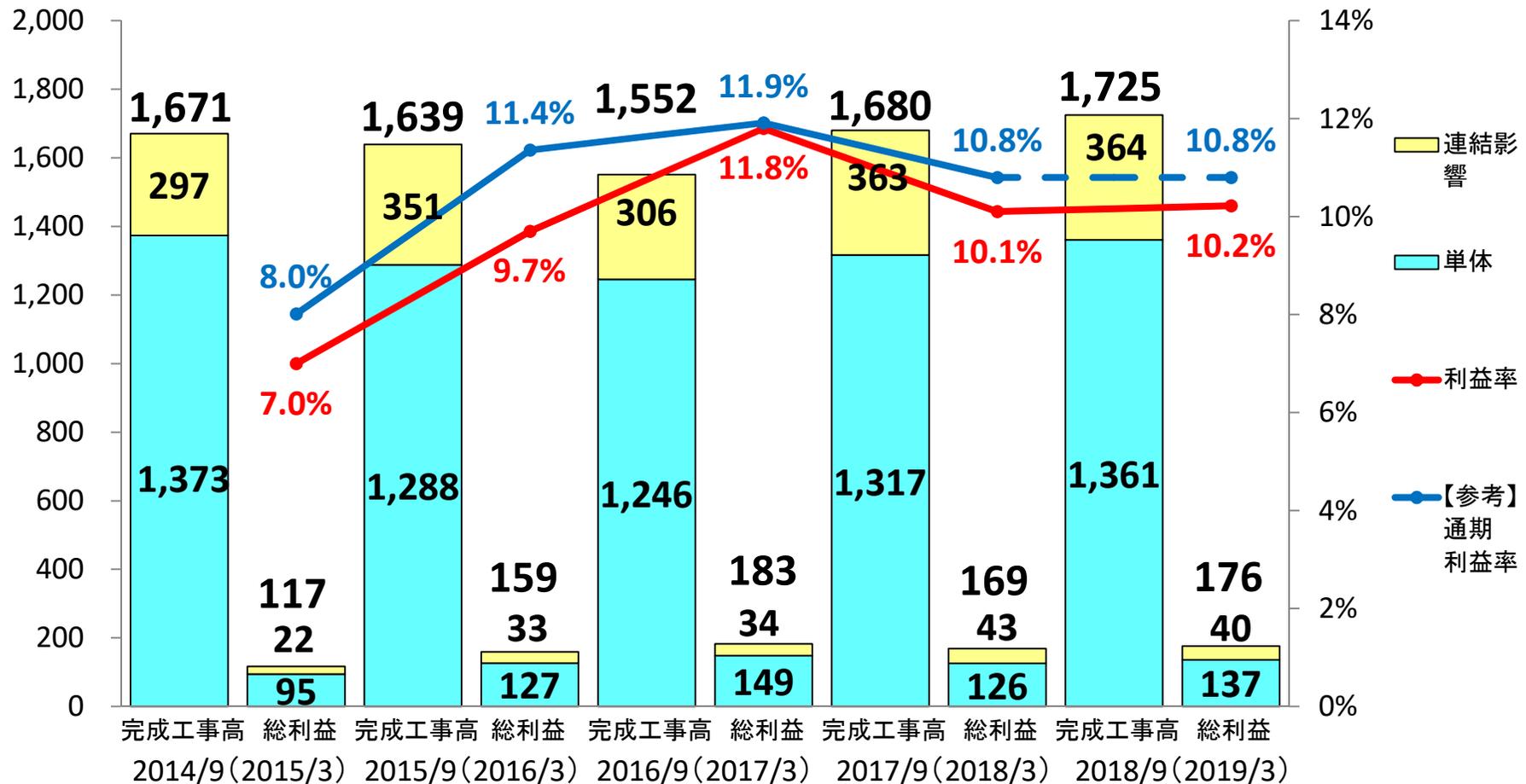
- ・ 土木、建築ともに増加していた期首繰越工事を順調に消化し、完成工事高は前年同期から微増
- ・ 土木、建築ともに利益率が改善し完成工事総利益も増加



5.完成工事高および完成工事総利益(率)【連結】

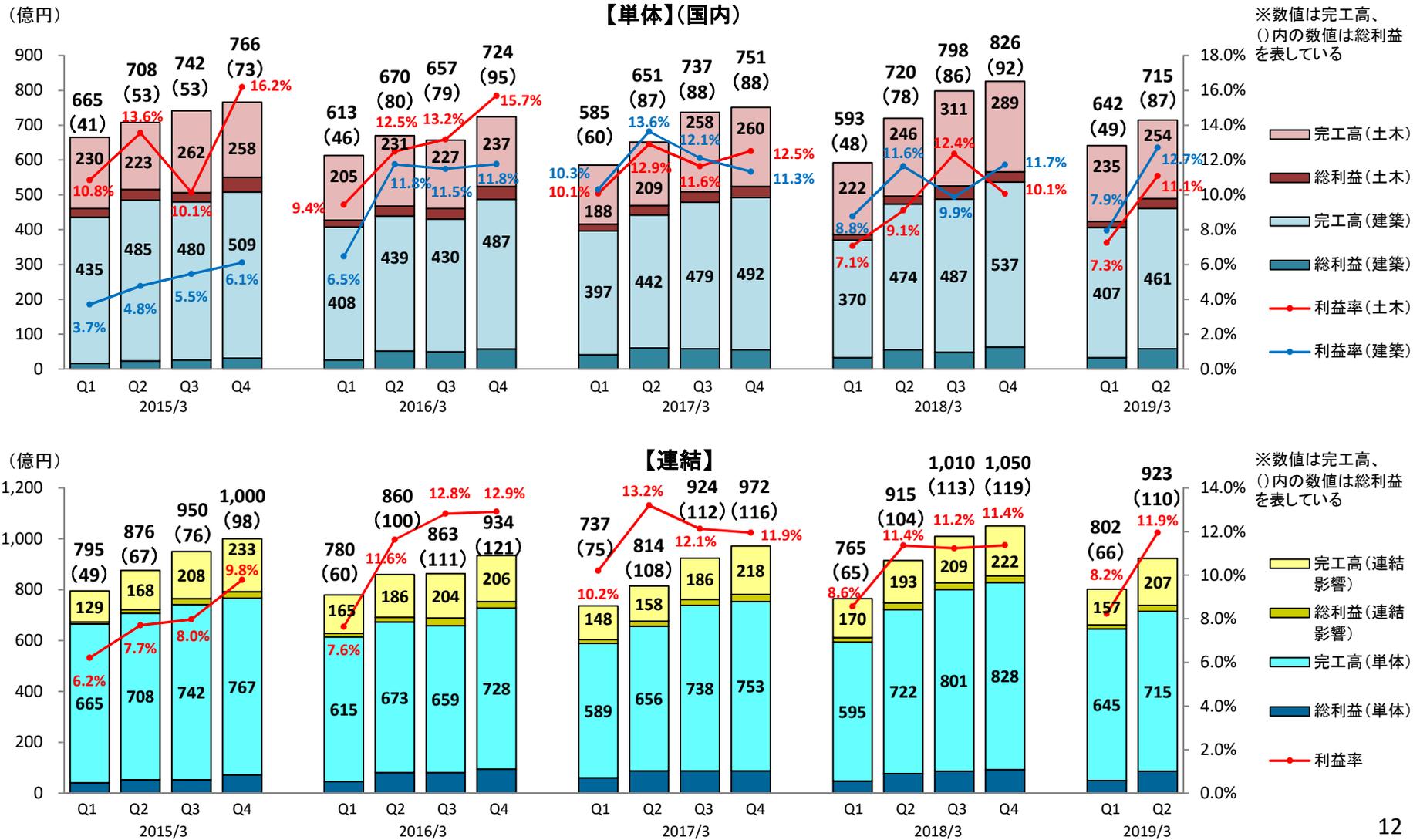
- ・ 単体、子会社ともに順調に推移し完成工事高は前年同期から増加
- ・ 完成工事高の増加に伴い、完成工事総利益も増加

完成工事高(億円)

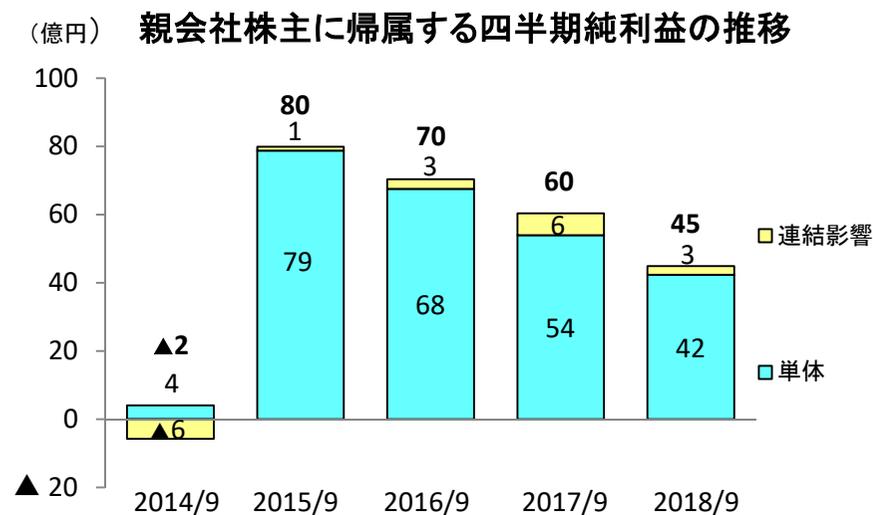
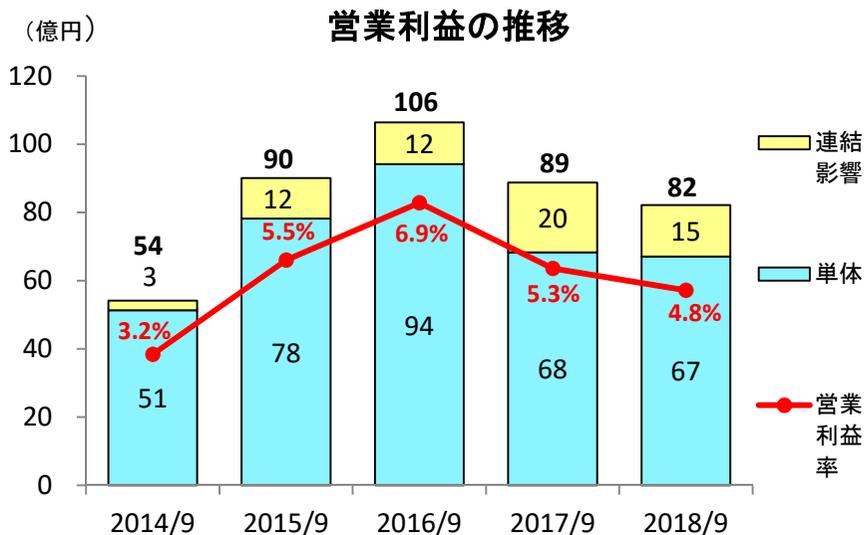
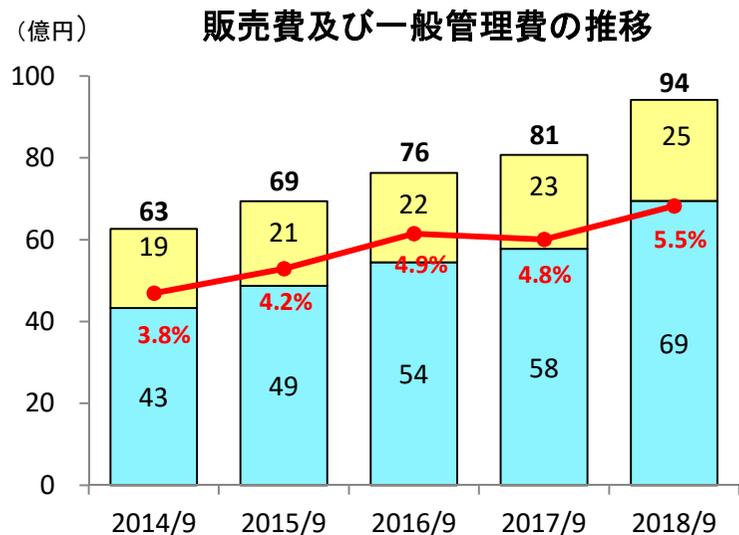


6. 四半期毎の完成工事高および完成工事総利益(率)の推移【単体】・【連結】

・ 完成工事総利益(率)は、第1四半期から大幅改善



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.2018/3期			B.2018/9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	1,081	874	207	▲ 4	▲ 39	35
受取手形・完成工事未収入金等	1,393	1,128	265	1,258	1,056	202	▲ 135	▲ 72	▲ 62
未成工事支出金	69	60	9	77	64	12	8	4	3
未収入金	122	140	▲ 18	111	120	▲ 8	▲ 10	▲ 20	10
仮払金	59	58	0	59	59	1	1	1	0
その他	15	9	6	16	10	6	2	2	0
貸倒引当金	▲ 2	▲ 1	▲ 0	▲ 1	▲ 1	▲ 0	0	0	0
流動資産合計	2,741	2,307	433	2,602	2,182	420	▲ 139	▲ 125	▲ 14
建物及び構築物	59	24	35	58	23	35	▲ 1	▲ 1	0
土地	105	77	28	108	79	29	3	2	0
その他	31	11	20	36	15	21	6	4	1
有形固定資産合計	195	111	84	202	117	85	7	5	2
無形固定資産合計	4	3	2	4	3	2	▲ 0	0	▲ 0
投資有価証券・関係会社株式	244	265	▲ 21	266	287	▲ 21	22	22	0
繰延税金資産	114	93	22	103	83	20	▲ 11	▲ 10	▲ 1
その他	40	22	18	37	20	17	▲ 3	▲ 2	▲ 1
貸倒引当金	▲ 3	▲ 1	▲ 2	▲ 3	▲ 1	▲ 2	0	0	0
投資等合計	395	378	17	403	389	14	8	11	▲ 3
固定資産合計	595	492	102	610	509	101	15	16	▲ 1
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	3,213	2,692	521	▲ 124	▲ 109	▲ 15

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.2018/9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・工事未払金等、電子記録債務	1,053	875	179	928	772	156	▲ 126	▲ 103	▲ 23
短期借入金	41	39	2	36	34	2	▲ 4	▲ 4	▲ 0
未成工事受入金	215	201	15	202	183	19	▲ 14	▲ 17	4
預り金	207	191	16	244	220	24	37	28	8
完成工事補償引当金	4	3	1	5	4	1	0	0	▲ 0
工事損失引当金	4	3	1	4	3	1	▲ 0	▲ 0	▲ 0
偶発損失引当金	113	113	0	118	118	0	5	5	-
賞与引当金	39	25	14	36	23	13	▲ 3	▲ 2	▲ 1
その他	101	87	14	80	69	11	▲ 20	▲ 17	▲ 3
流動負債合計	1,778	1,536	242	1,652	1,426	227	▲ 126	▲ 111	▲ 15
長期借入金	104	103	1	100	99	0	▲ 4	▲ 4	▲ 0
退職給付に係る負債/退職給付引当金	167	134	33	167	135	32	0	1	▲ 1
その他	24	23	1	15	14	1	▲ 9	▲ 9	▲ 0
固定負債合計	294	260	34	282	248	34	▲ 13	▲ 12	▲ 1
負債合計	2,073	1,797	276	1,934	1,673	260	▲ 139	▲ 123	▲ 16
株主資本合計	1,236	978	258	1,237	976	261	1	▲ 2	3
その他の包括利益累計額	28	26	1	42	42	0	14	16	▲ 1
純資産合計	1,264	1,004	259	1,279	1,018	261	15	14	1
負債及び純資産合計	3,337	2,801	536	3,213	2,692	521	▲ 124	▲ 109	▲ 15
(自己資本比率)	37.9%	35.9%	48.4%	39.8%	37.8%	50.0%	(+1.9%)	(+1.9%)	(+1.6%)

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40%に近づく

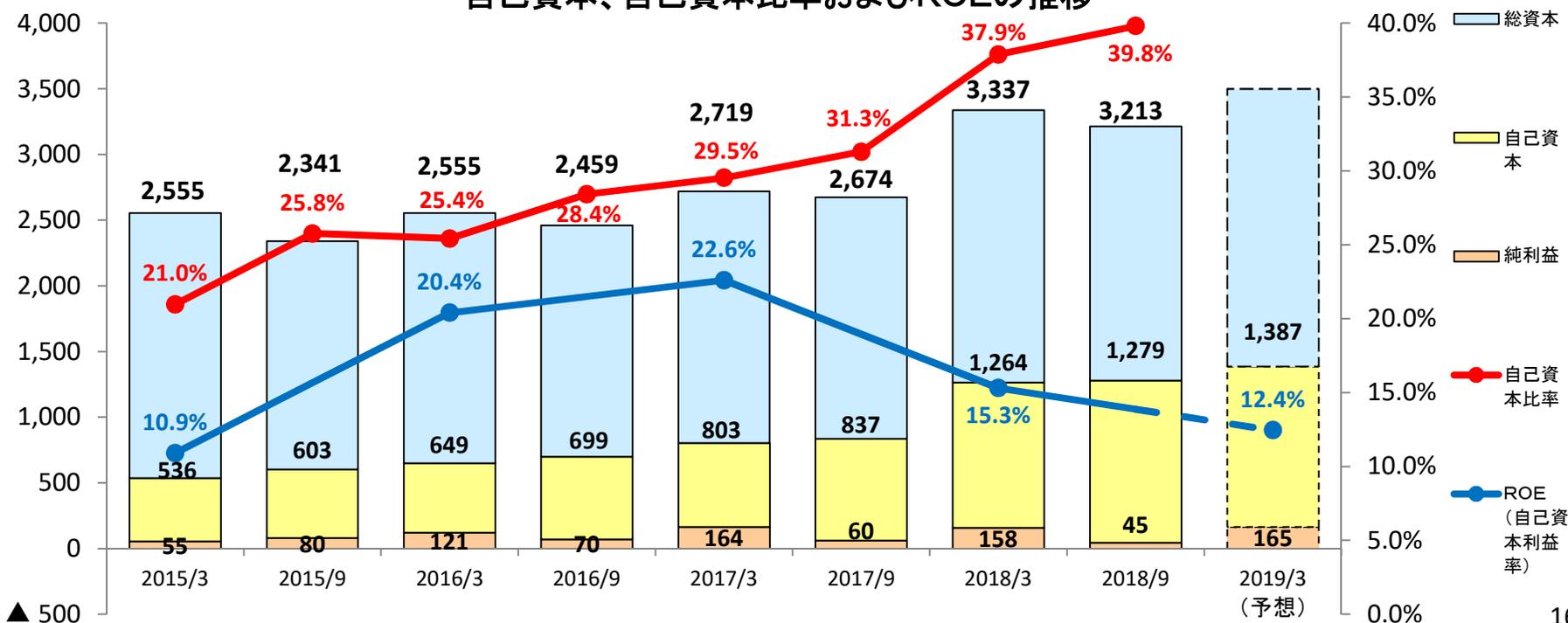
自己資本、自己資本比率およびROEの状況

(単位:億円)

	2015/3	2015/9	2016/3	2016/9	2017/3	2017/9	2018/3	2018/9	2019/3(予想)
自己資本	536	603	649	699	803	837	1,264	1,279	1,387
総資本	2,555	2,341	2,555	2,459	2,719	2,674	3,337	3,213	-
自己資本比率	21.0%	25.8%	25.4%	28.4%	29.5%	31.3%	37.9%	39.8%	-
親会社株主に帰属する当期(四半期)純利益	55	80	121	70	164	60	158	45	165
ROE(自己資本利益率)	10.9%	-	20.4%	-	22.6%	-	15.3%	-	12.4%

(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】（通期ベース）

・ 前期より10円の増配を行い、配当性向は30%に近く見通し

配当金の状況

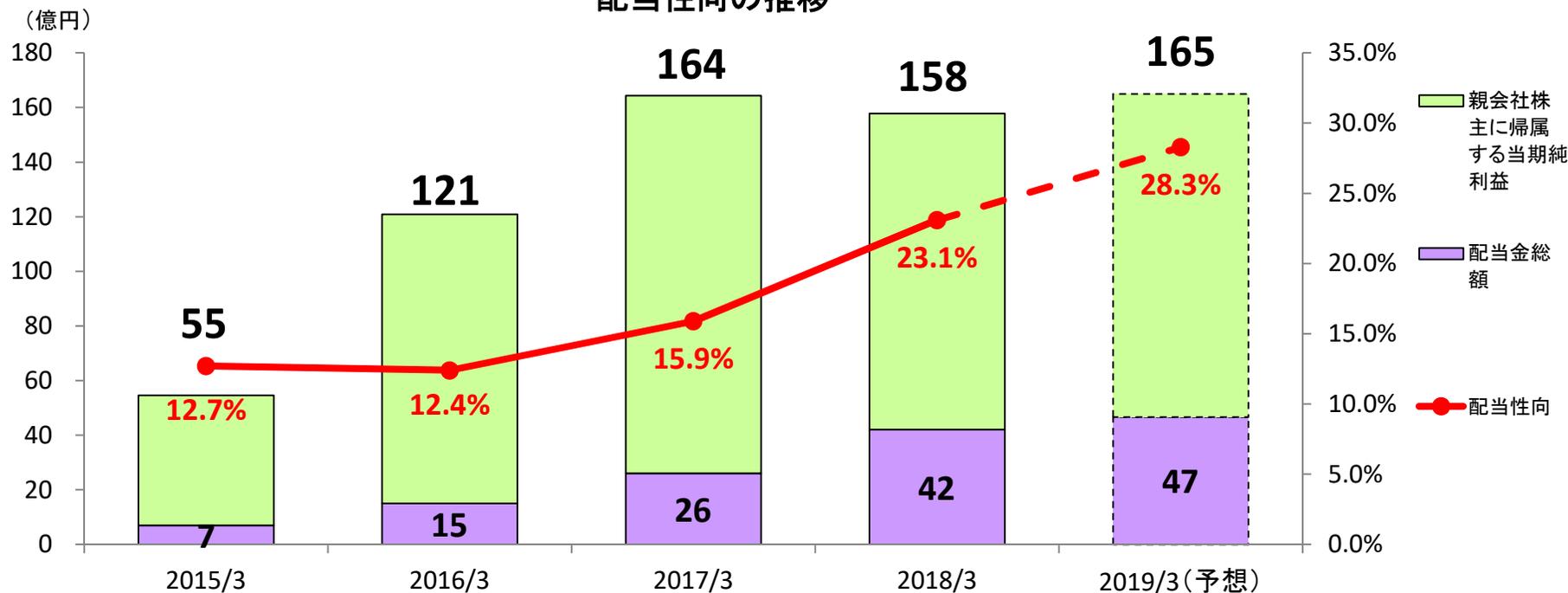
(単位: 億円)

	2015/3	2016/3	2017/3	2018/3	2019/3(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
自己株式数	▲2,727,273株	▲2,794,454株	▲3,097,013株	▲22,471株	▲89,269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	55	121	164	158	165
1株当たり当期純利益	15.72円	32.36円	43.99円	389.63円	353.82円
配当性向	12.7%	12.4%	15.9%	23.1%	28.3%

※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】

・有利子負債の圧縮が進み財務健全性を維持

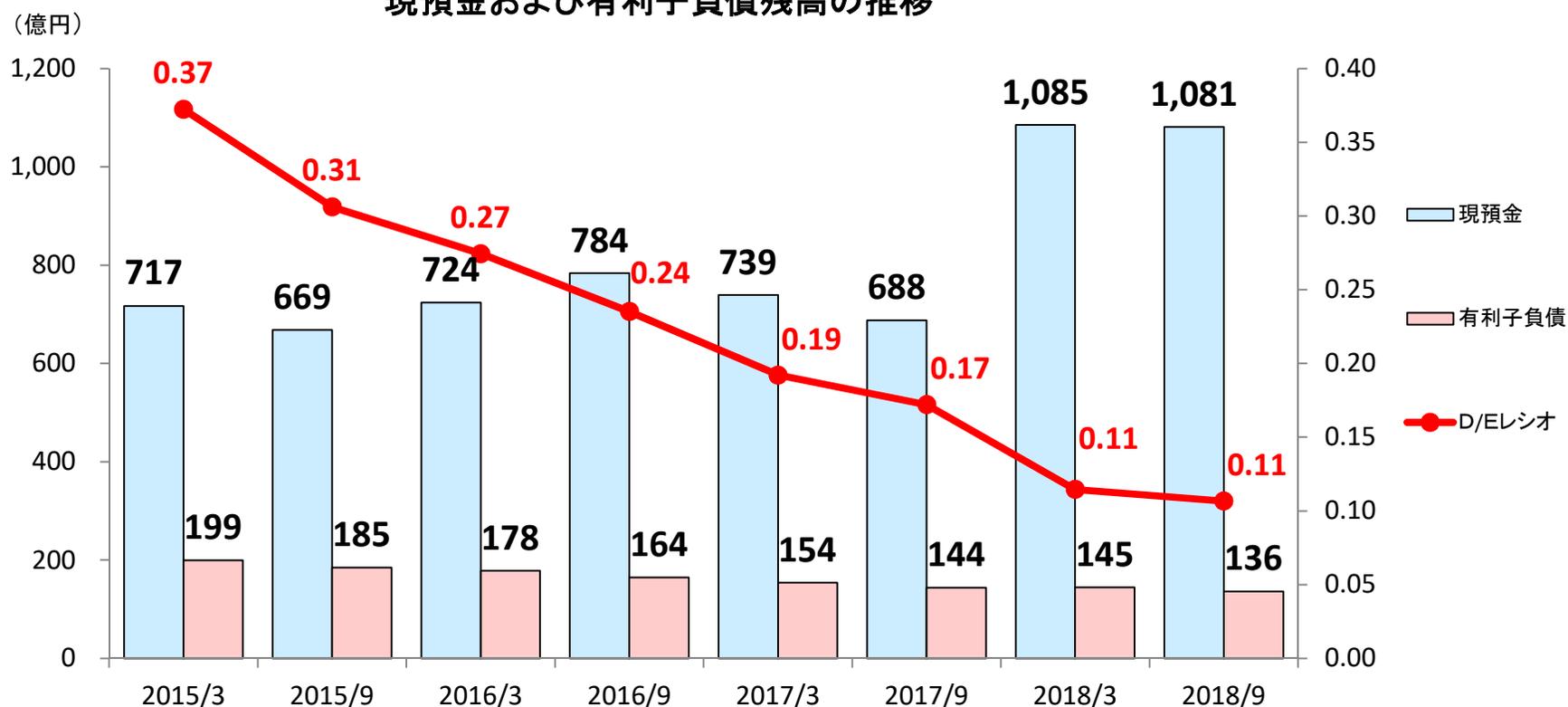
有利子負債の推移

(単位:億円) ※D/Eレシオ

	2015/3	2015/9	2016/3	2016/9	2017/3	2017/9	2018/3	2018/9
有利子負債残高	199	185	178	164	154	144	145	136
D/Eレシオ	0.37	0.31	0.27	0.24	0.19	0.17	0.11	0.11

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



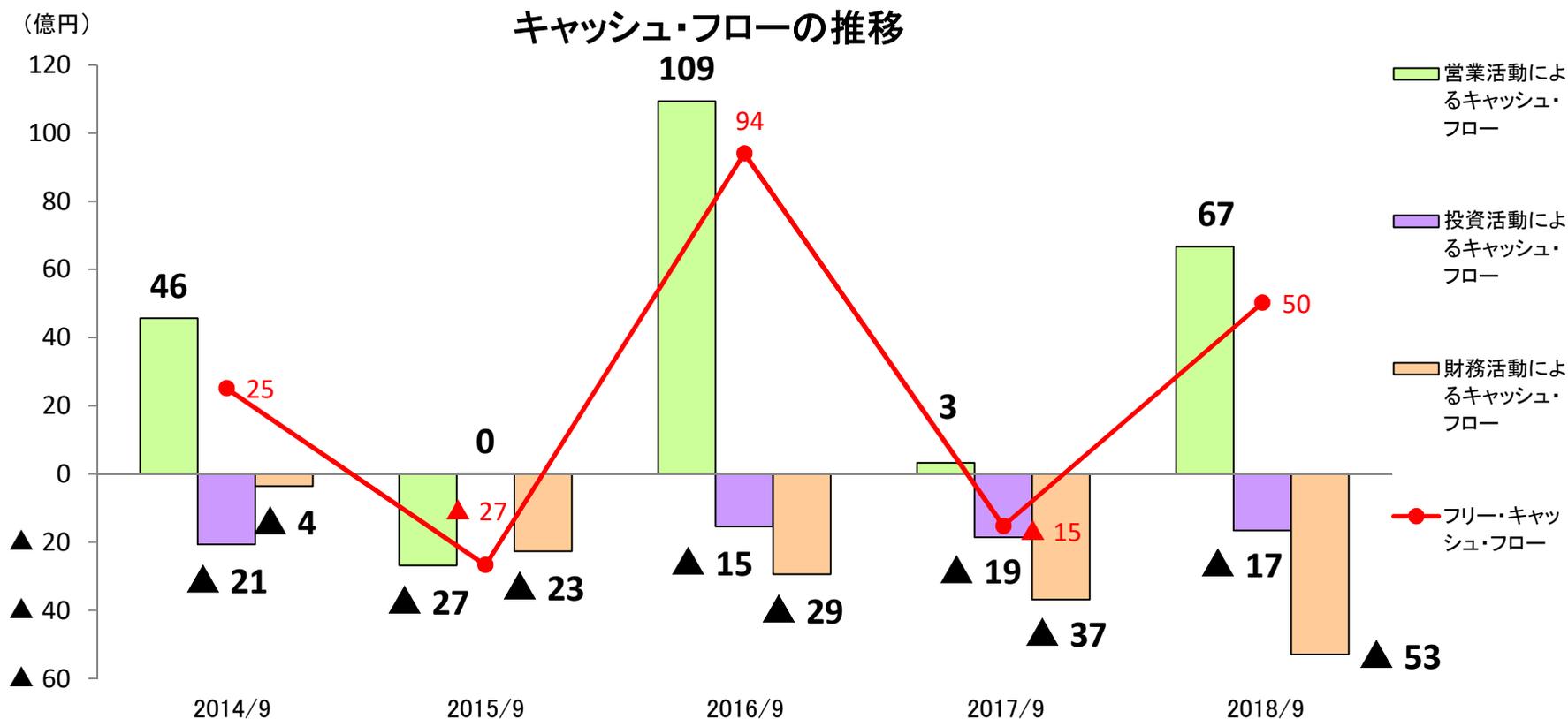
12. キャッシュ・フロー【連結】

・ 売上債権の回収が進み、営業活動によるCFは増加

キャッシュ・フロー

(単位: 億円)

	2014/9	2015/9	2016/9	2017/9	2018/9
営業活動によるキャッシュ・フロー	46	▲ 27	109	3	67
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 21	0	▲ 15	▲ 19	▲ 17
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 4	▲ 23	▲ 29	▲ 37	▲ 53



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	2015/9	2016/3	2016/9
設備投資	20	11	22	16
減価償却費	10	6	13	6
研究開発費	13	7	15	9

	2017/3	2017/9	2018/3	2018/9	2019/3(予想)
設備投資	32	19	42	16	83
減価償却費	13	7	17	9	22
研究開発費	18	9	20	11	27

