

# 2015年度決算説明会

2016年5月17日



株式会社 **中電工**

## 【出席者】

代表取締役社長

小畑 博文

常務取締役 経理部長

四方田 茂

常務取締役 経営企画室長

國木 恒久

# 目次

<b>1. 2015年度業績</b>		<b>2. 2016年度業績予想</b>	
はじめに	3	連結:業績予想	17
連結:損益計算書	4	個別:部門別 受注高・売上高	18
連結:営業利益増減要因	5	個別:配電線工事	19
連結:貸借対照表	6	<b>3. 中期経営計画(2015~2017)進捗状況</b>	
個別:部門別売上高	7	企業運営の基盤・テーマ	21
個別:得意先別売上高	8	主要施策	22
個別:地域別売上高	9	進捗状況(数値目標)	23
個別:手持工事高	10	進捗状況(持続的成長のための投資)	24
個別:太陽光発電設備工事	11	進捗状況(都市圏の事業拡大)	25
個別:リニューアル工事	12	進捗状況(各事業)	26-28
個別:投資有価証券償還益	13	進捗状況(株主還元)	29
連結:主な経営指標の推移	14	<b>4. 参考情報</b>	
連結:売上高と売上高営業利益率 の同業他社比較	15	会社概要	31-42

---

# 1. 2015年度業績

### 建設業界

公共投資が減少傾向、民間の設備投資が増加基調  
総じて好調な受注環境が継続

### 中国地方

広島県の景気・・・緩やかに回復

- 設備投資は緩やかに増加、個人消費も底堅く推移
- 自動車・造船とも高操業、鉄鋼は減産を継続

### 当社の状況

受注環境は総じて好調、業績は堅調に推移

## 2015年度業績(連結:損益計算書)

- 売上高・営業利益とも増加
- 経常利益は減少：投資有価証券の償還益が19億円減少
- 当期純利益は増加：投資有価証券の売却益13億円を計上

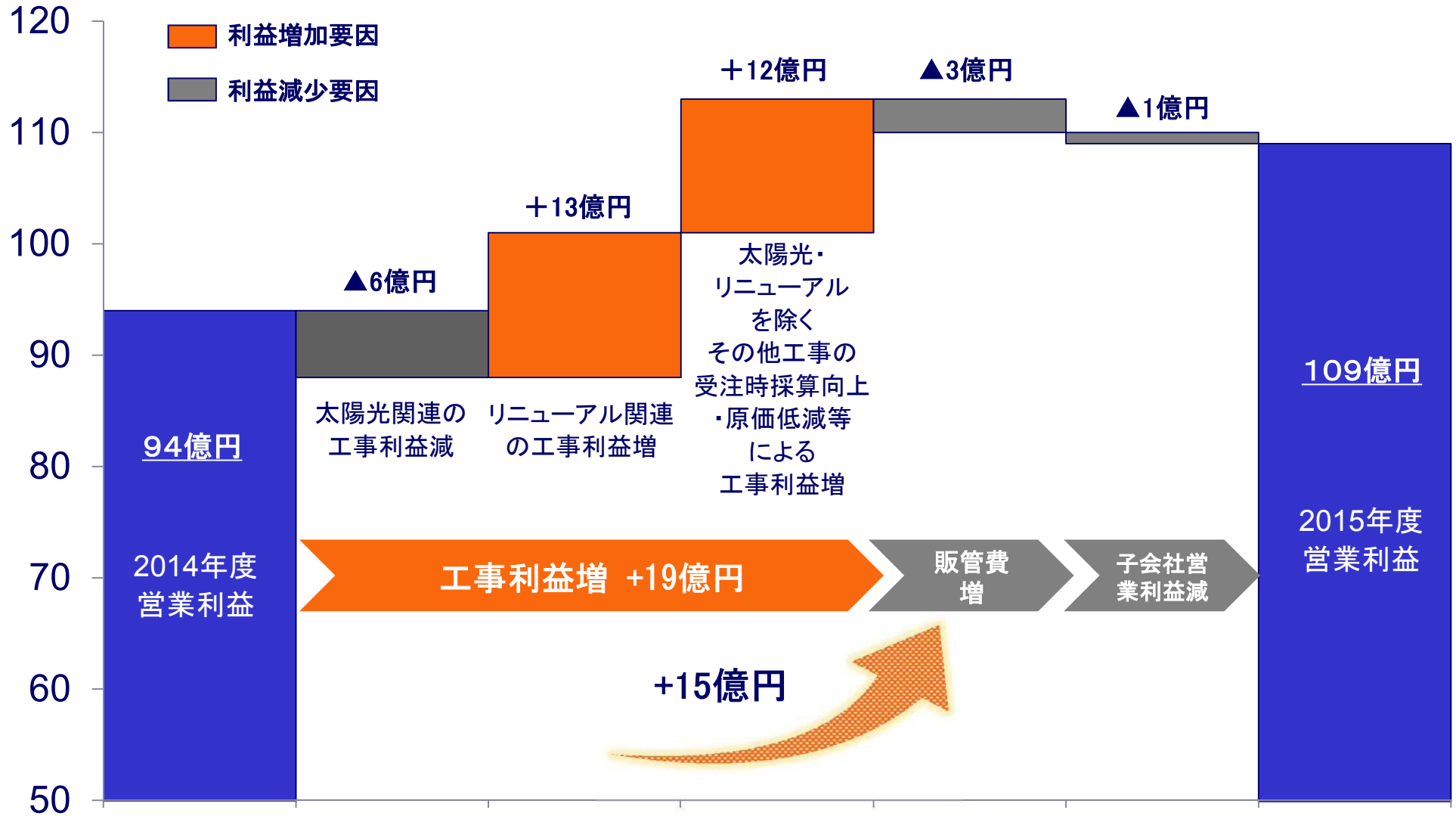
(単位:億円)

連結業績	2014年度	2015年度	増減額	前年比
売上高	1,455	1,477	22	102%
売上原価	1,260	1,263	2	100%
売上総利益 (13.4%)	194	(14.5%) 214	19	110%
販管費	100	104	3	104%
営業利益 (6.5%)	94	(7.4%) 109	15	116%
経常利益 (11.1%)	161	(10.0%) 148	▲13	92%
親会社株主に帰属する 当期純利益 (7.2%)	104	(7.4%) 108	3	104%

※( )内は売上高利益率

# 2015年度業績(連結:営業利益増減要因)

(単位:億円)



# 2015年度業績(連結:貸借対照表)

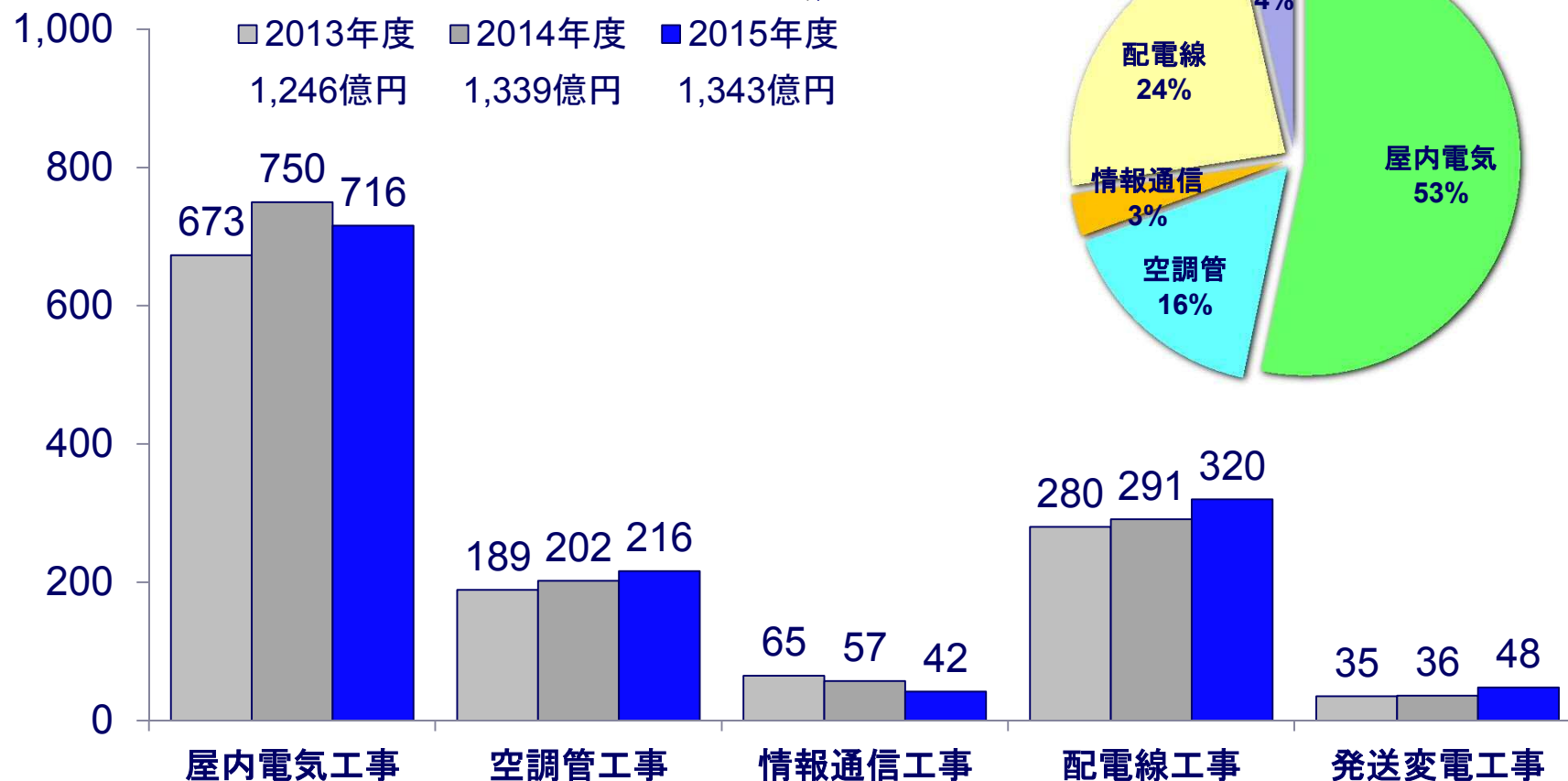
(単位:億円)

資産の部	2015年 3月末	2016年 3月末	2015年 3月末増減	負債・純資産の部	2015年 3月末	2016年 3月末	2015年 3月末増減
現金預金	177	172	△5	流動負債	381	382	0
受取手形・完工未 収入金等	444	452	8	固定負債	76	68	△8
有価証券	322	457	135	<b>負債合計</b>	<b>458</b>	<b>450</b>	<b>△7</b>
未成工事支出金	53	51	△1	資本金	34	34	0
その他	53	55	2	資本剰余金	1	1	△0
<b>流動資産合計</b>	<b>1,051</b>	<b>1,189</b>	<b>138</b>	利益剰余金	2,024	2,089	65
有形固定資産	312	312	△0	自己株式	△92	△107	△15
無形固定資産	9	10	1	その他の包括利益 累計額	174	111	△63
投資有価証券	1,070	943	△126	新株予約権・非支配 株主持分	17	19	2
その他の投資等	177	146	△30	<b>純資産合計</b>	<b>2,160</b>	<b>2,150</b>	<b>△9</b>
貸倒引当金	△1	△1	0	<b>負債純資産合計</b>	<b>2,618</b>	<b>2,600</b>	<b>△17</b>
<b>固定資産合計</b>	<b>1,567</b>	<b>1,411</b>	<b>△156</b>				
<b>資産合計</b>	<b>2,618</b>	<b>2,600</b>	<b>△17</b>				

## 2015年度業績(個別:部門別売上高)

- 屋内電気工事が34億円減少 :うち太陽光発電設備工事98億円減少
- 配電線工事が28億円増加

(単位:億円)



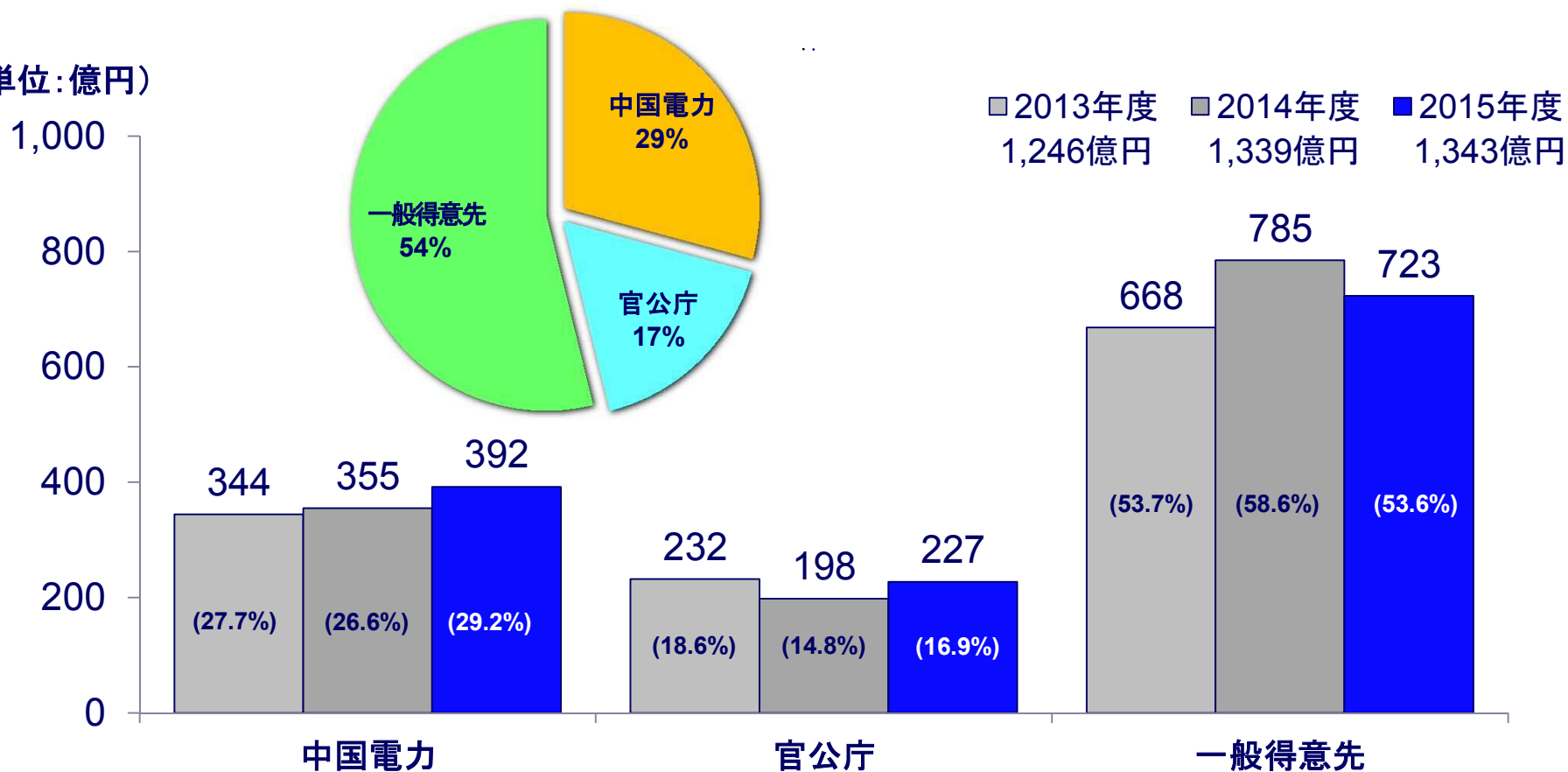


## 2015年度業績(個別:得意先別売上高)

- 中国電力は36億円増加 : 配電線工事の増加
- 一般得意先は62億円減少 : 太陽光発電設備工事の減少

2015年度 得意先別構成比

(単位:億円)



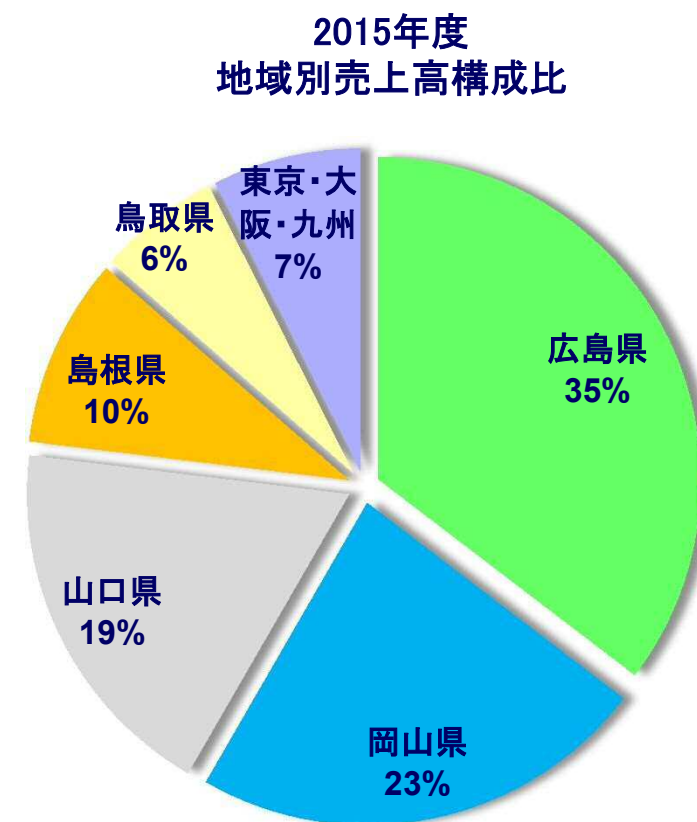
※( )は得意先別構成比

## 2015年度業績(個別:地域別売上高)

- 中国地方の構成割合が増加：中国電力向け工事の増加
- 概ね、中国地方が9割強、東京・大阪・九州が1割弱

(単位:億円)

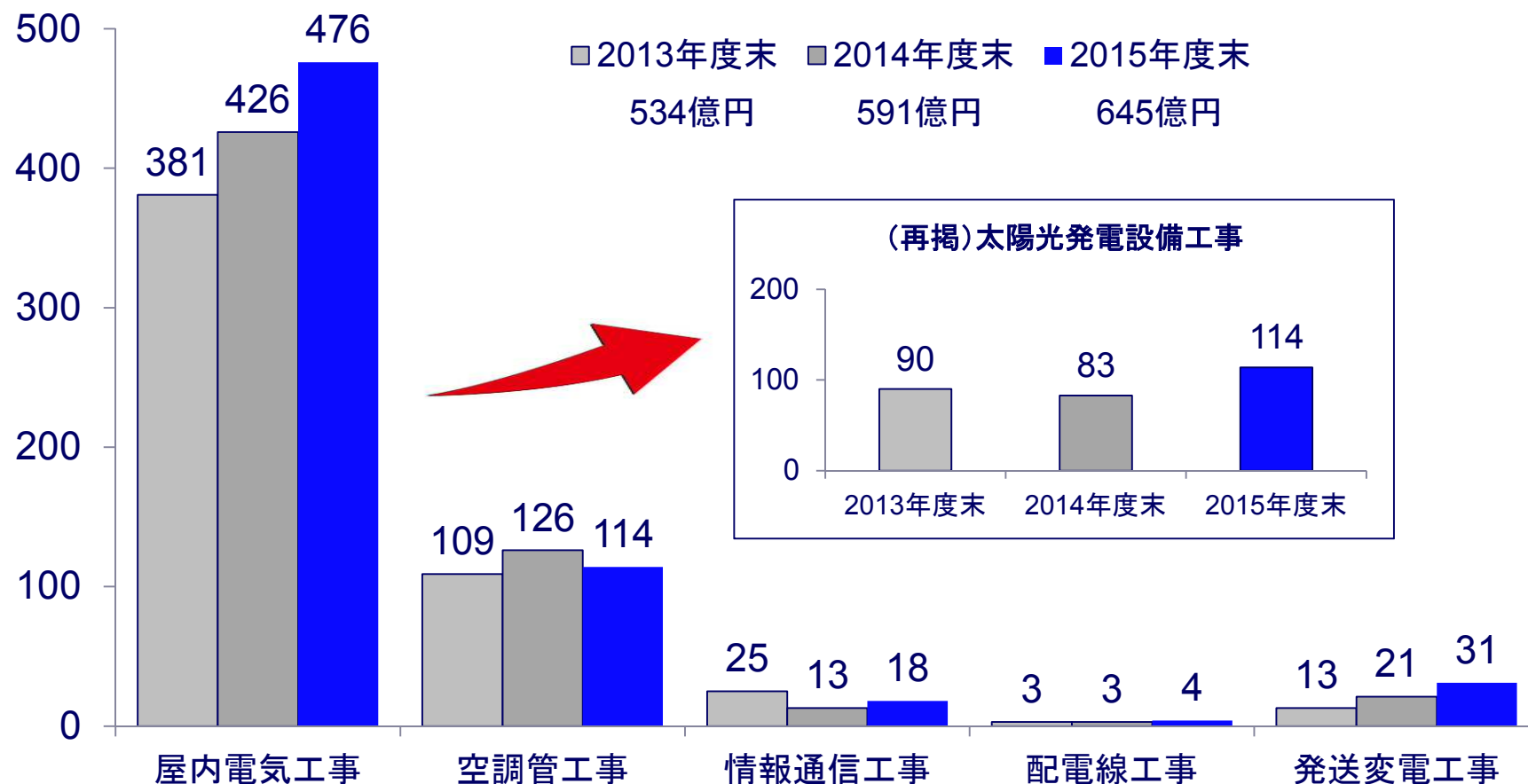
県別事業場	2014年度		2015年度	
	売上高	構成比	売上高	構成比
広島県内	419	31%	475	35%
岡山県内	306	23%	308	23%
山口県内	287	21%	249	19%
島根県内	142	11%	127	10%
鳥取県内	84	6%	82	6%
<b>中国地方計</b>	<b>1,238</b>	<b>92%</b>	<b>1,243</b>	<b>93%</b>
東京	57	4%	47	3%
大阪	27	2%	37	3%
九州	18	1%	14	1%
<b>東京・大阪・九州計</b>	<b>102</b>	<b>8%</b>	<b>99</b>	<b>7%</b>
<b>合計</b>	<b>1,339</b>	<b>100%</b>	<b>1,343</b>	<b>100%</b>



## 2015年度業績(個別:手持工事高)

- 手持工事高は高水準：総じて好調な受注環境
- 太陽光の手持工事高は、大型物件があるため増加

(単位:億円)

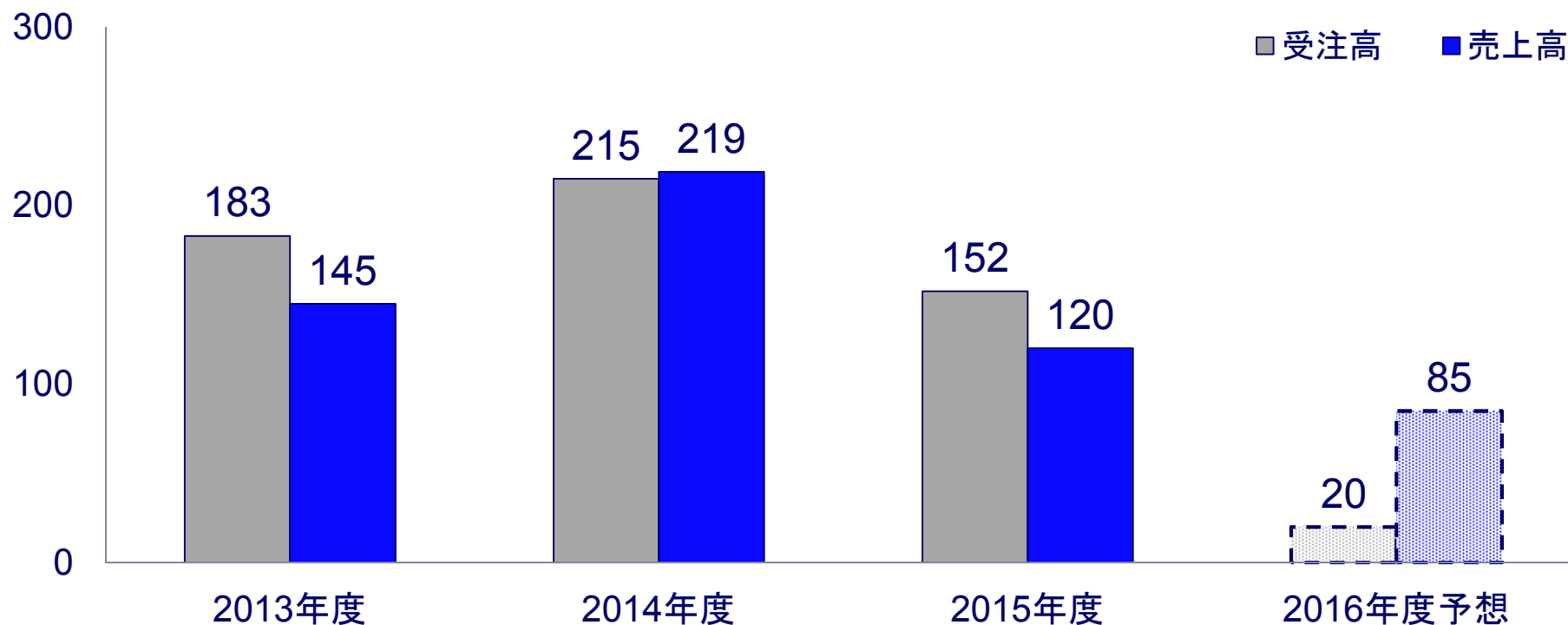


## 2015年度業績(個別:太陽光発電設備工事)

- 2015年度は、買取価格の低下などにより、受注高・売上高とも大幅に減少
- 今後の受注も大きく減少と想定

(単位:億円)

### 太陽光発電設備工事の推移(個別)

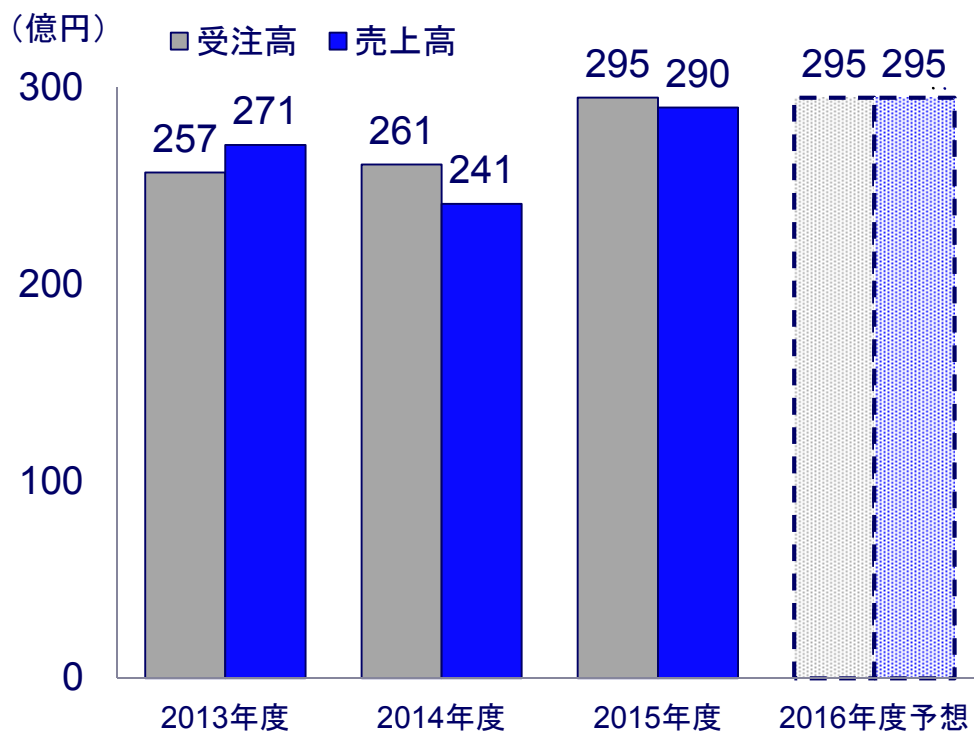


※太陽光発電設備工事は屋内電気工事に含まれる

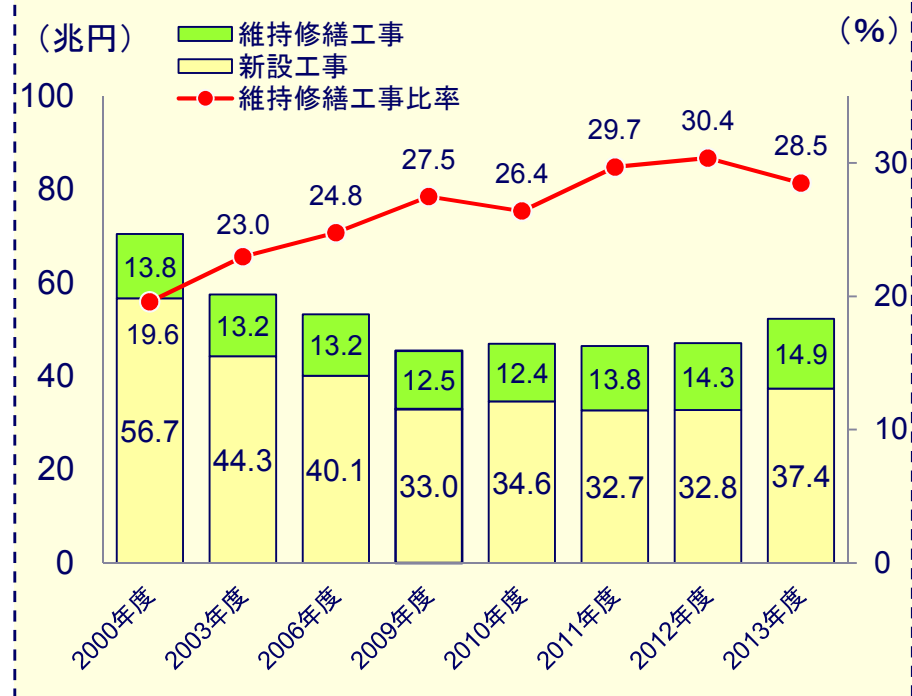
## 2015年度業績(個別:リニューアル工事)

- 省エネ・環境関連等の積極的な提案営業により増加
- 今後も高いニーズを想定し、着実な取り組みを継続

リニューアル工事の推移(個別)



維持修繕工事の推移



資料出所:国土交通省「建設工事施工統計」

### 【リニューアル工事】

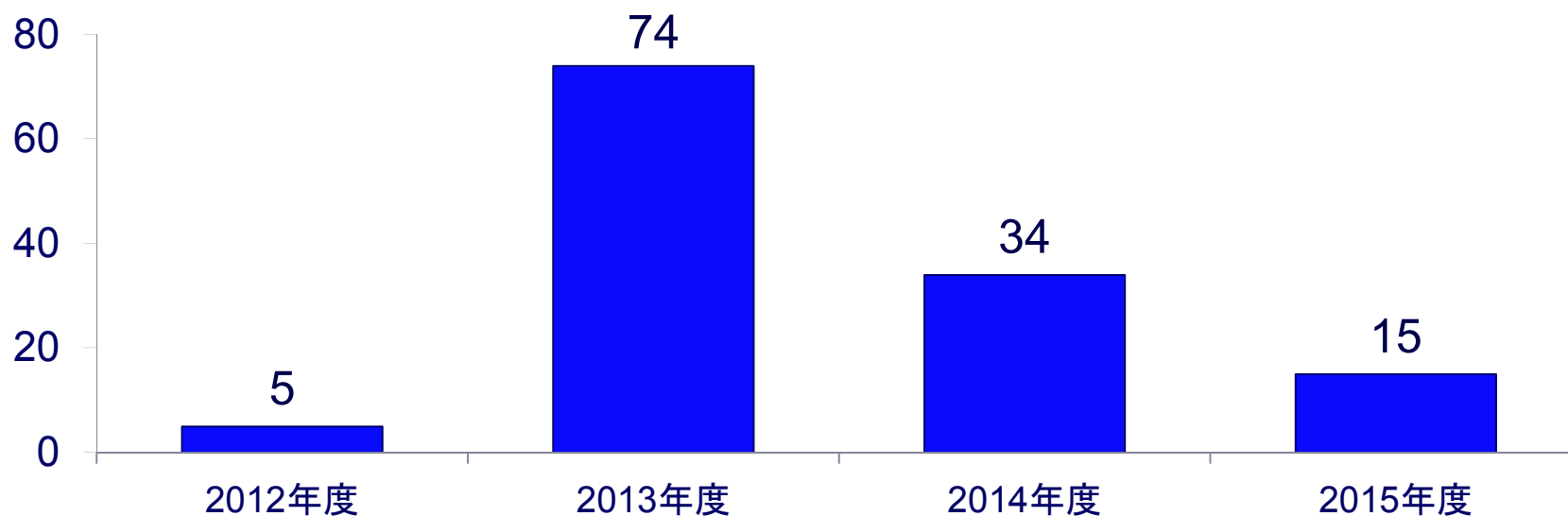
建物設備の原状回復にとどまらず、機能を向上させるような変更やグレードアップなどを伴う工事。工場・事務所・病院・学校等の電気・空調設備等の工事を行う。

## 2015年度業績(個別:投資有価証券償還益)

- 2015年度実績 約15億円 : 前年より19億円減少
- 過去に減損処理した投資有価証券の残額は、額面で30億円、評価損の総額は16億円
- 2016年度予想では、償還を見込んでいない

### 投資有価証券償還益の推移(個別)

(単位:億円)

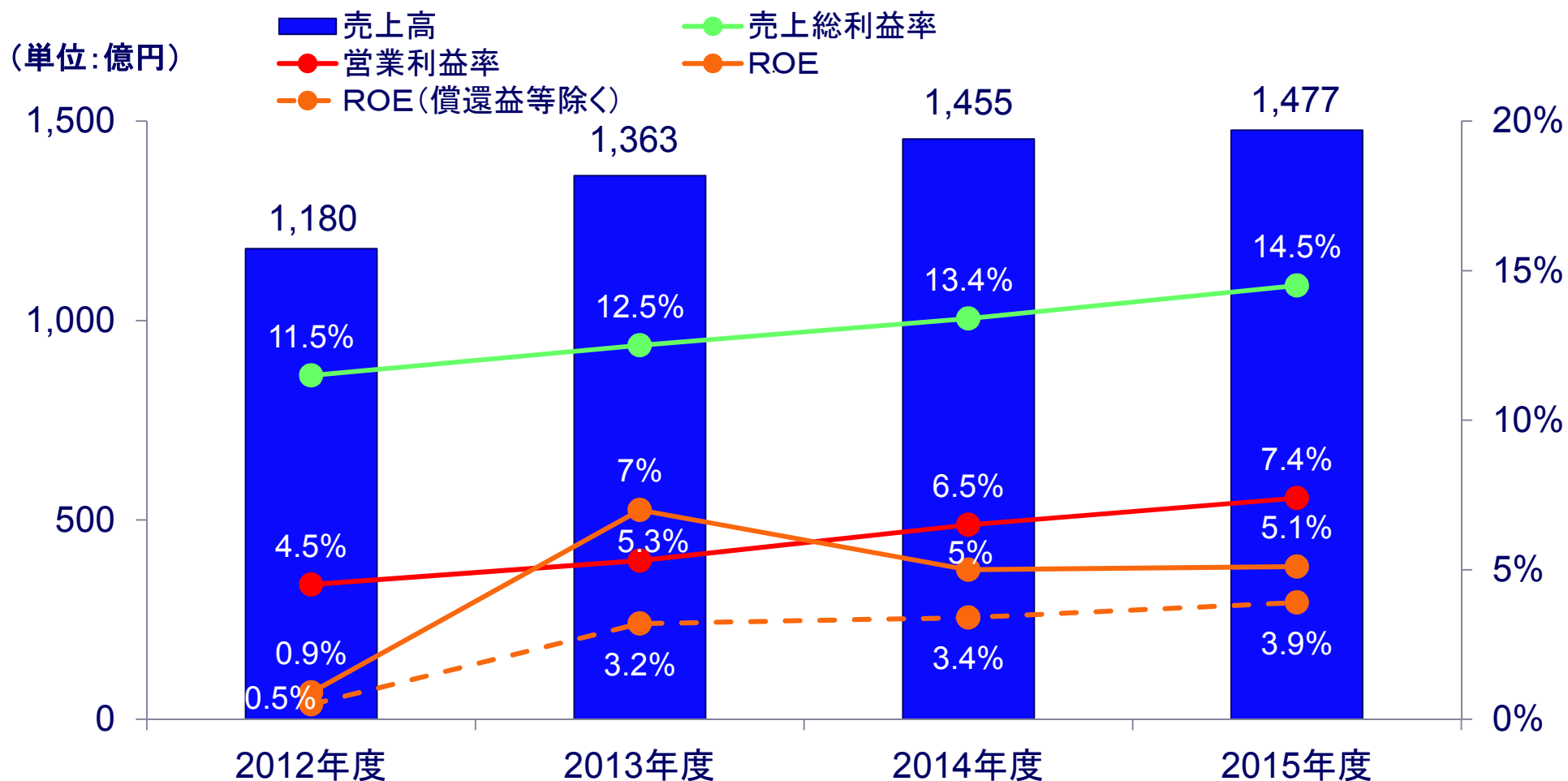


#### 【投資有価証券償還益とは】

過年度に減損処理による評価損を計上し、帳簿価格を切り下げていた債券が、額面どおり償還されたため、額面と帳簿価格との差を償還益として営業外収益に計上したものの。

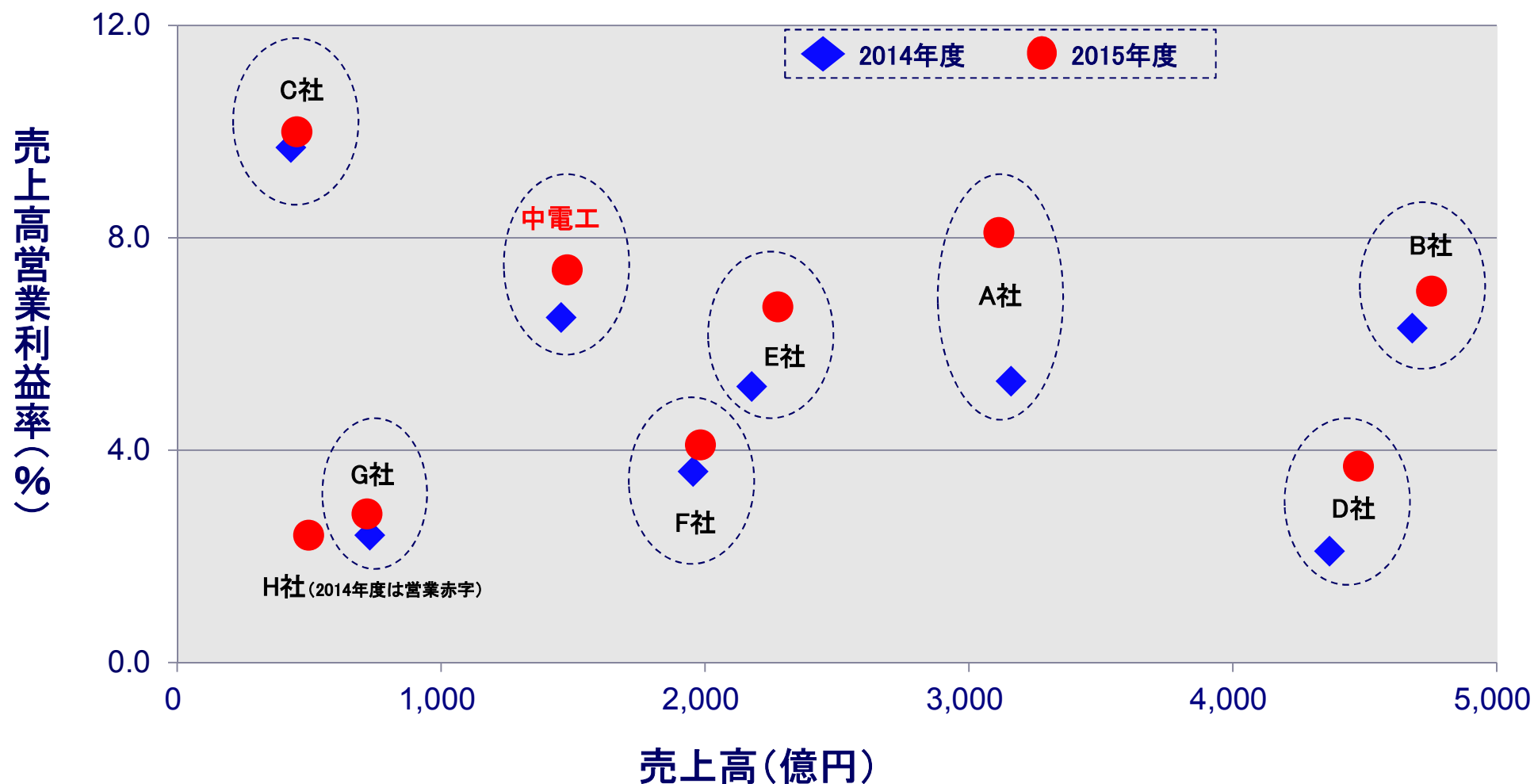
## 2015年度業績(連結:主な経営指標の推移)

- 売上総利益率、営業利益率とも上昇
- ROEは、2013年度以降5%の水準
- 償還益等の特殊要因を除くROEは、3%の水準



➤ 売上高営業利益率は前年度より向上し、高い水準をキープ

## 売上高と売上高営業利益率(2015年度実績)





---

## 2. 2016年度業績予想

## 2016年度業績予想(連結:業績予想)

- 売上高は2億円の増収、営業利益は16億円の減益
- 経常利益・当期純利益は、投資有価証券の償還益を見込まない(前年15億円)ことなどにより減益

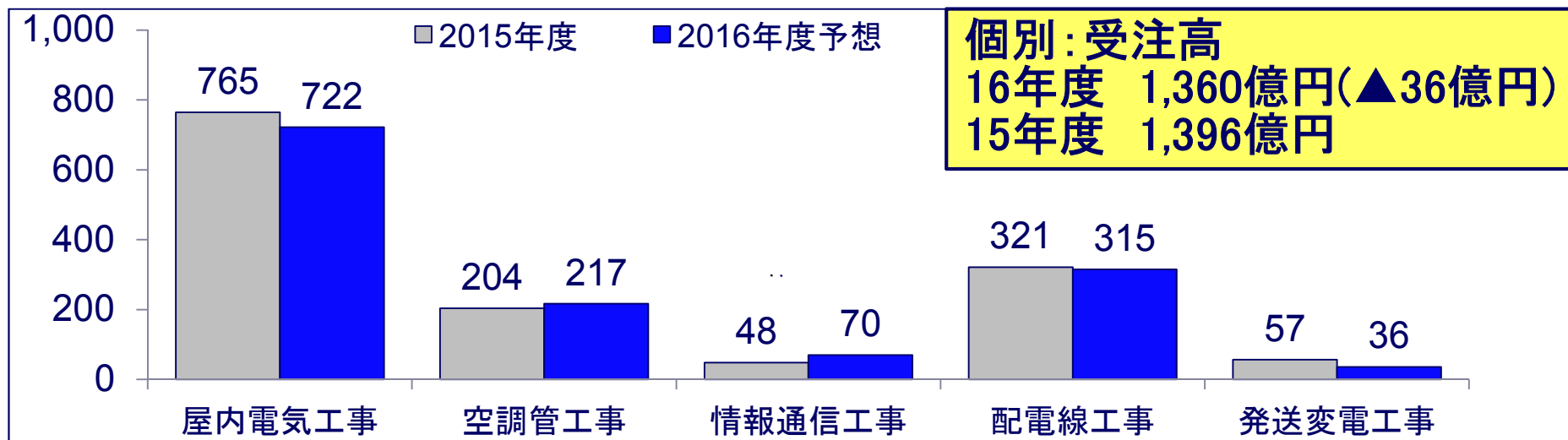
(単位:億円)

連 結 業 績	2015年度		2016年度予想		増減額	前年比
売 上 高		1,477		1,480	2	100%
営 業 利 益	(7.4%)	109	(6.3%)	93	▲16	85%
経 常 利 益	(10.0%)	148	(7.8%)	116	▲32	78%
親会社株主に帰属する 当期純利益	(7.4%)	108	(5.2%)	77	▲31	71%

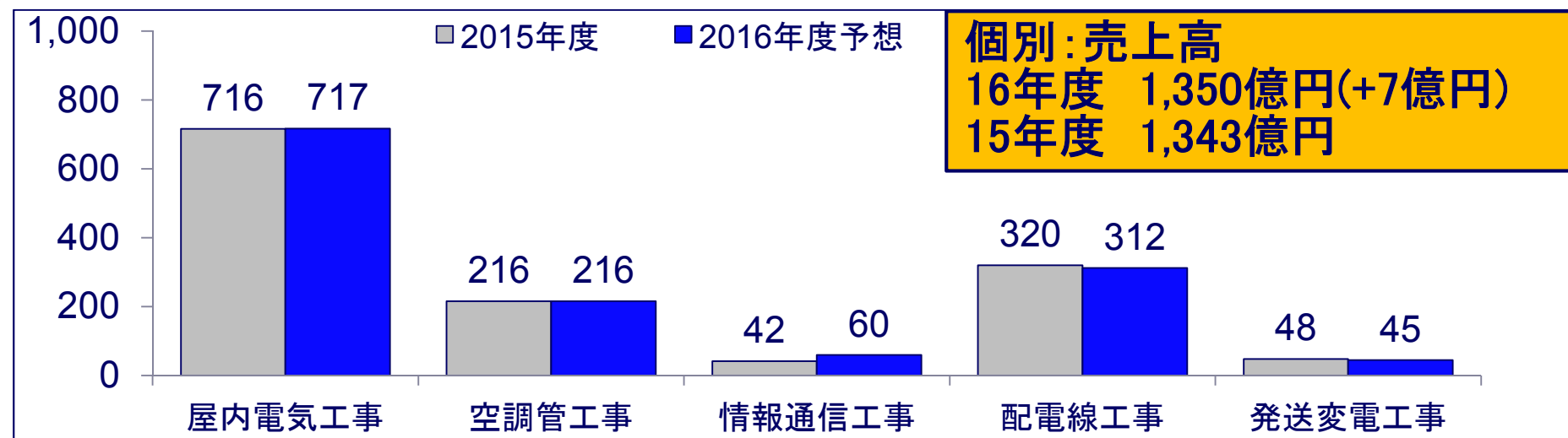
※( )内は売上高利益率

# 2016年度業績予想(個別:部門別 受注高・売上高)

(単位:億円)



(単位:億円)

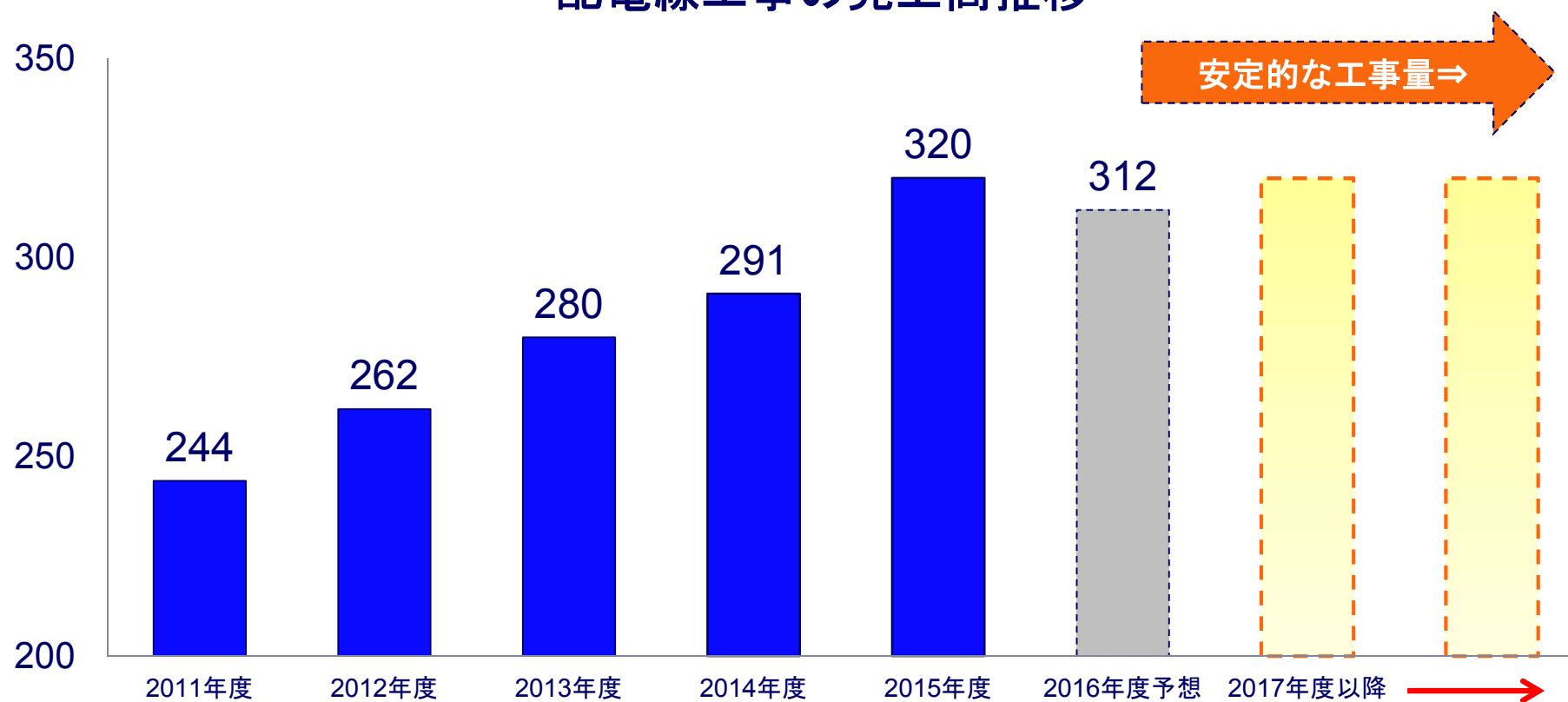


## 2016年度業績予想(個別:配電線工事)

- 中国電力の設備更新(電柱建替等)は高水準で推移。当面は安定的な工事量を想定
- 配電線工事の施工要員はフル稼働の状態

(単位:億円)

### 配電線工事の売上高推移



---

# 3. 中期経営計画(2015～2017) 進捗状況

当社グループが、将来にわたり持続的に発展を遂げていくため、「経営基盤の強化と更なる成長」をテーマとした中期経営計画(2015～2017年度)を策定

### 企業運営の基盤

安全を全てに優先することを企業運営の基盤とし、「安全・衛生活動方針」および「コンプライアンス」に基づき、安全で健康な職場づくり、法令等を遵守した誠実な企業活動を推進

### テーマ

#### 経営基盤の強化と更なる成長

- ・これまでの主要施策の継続実施による地域に密着したコア事業の強化
- ・将来を見据えた成長戦略による事業の拡大

## 主要施策

### 受注の確保・拡大

- 中国地域における営業基盤の強化
  - ・リニューアル工事の受注拡大
  - ・特高工事・工場工事の受注拡大
  - ・元請工事の受注拡大
  - ・施工能力の強化
- 都市圏の事業拡大
- 成長戦略による事業拡大

### 利益の確保・拡大

- 適正な原価管理の徹底
- 中電エグループ全体での生産性の向上

### 活力を生む“人づくり”

- 中電エグループ全体での人材の確保
- 次世代リーダーの育成
- 「より高度な仕事をする」環境の構築

### 品質の向上

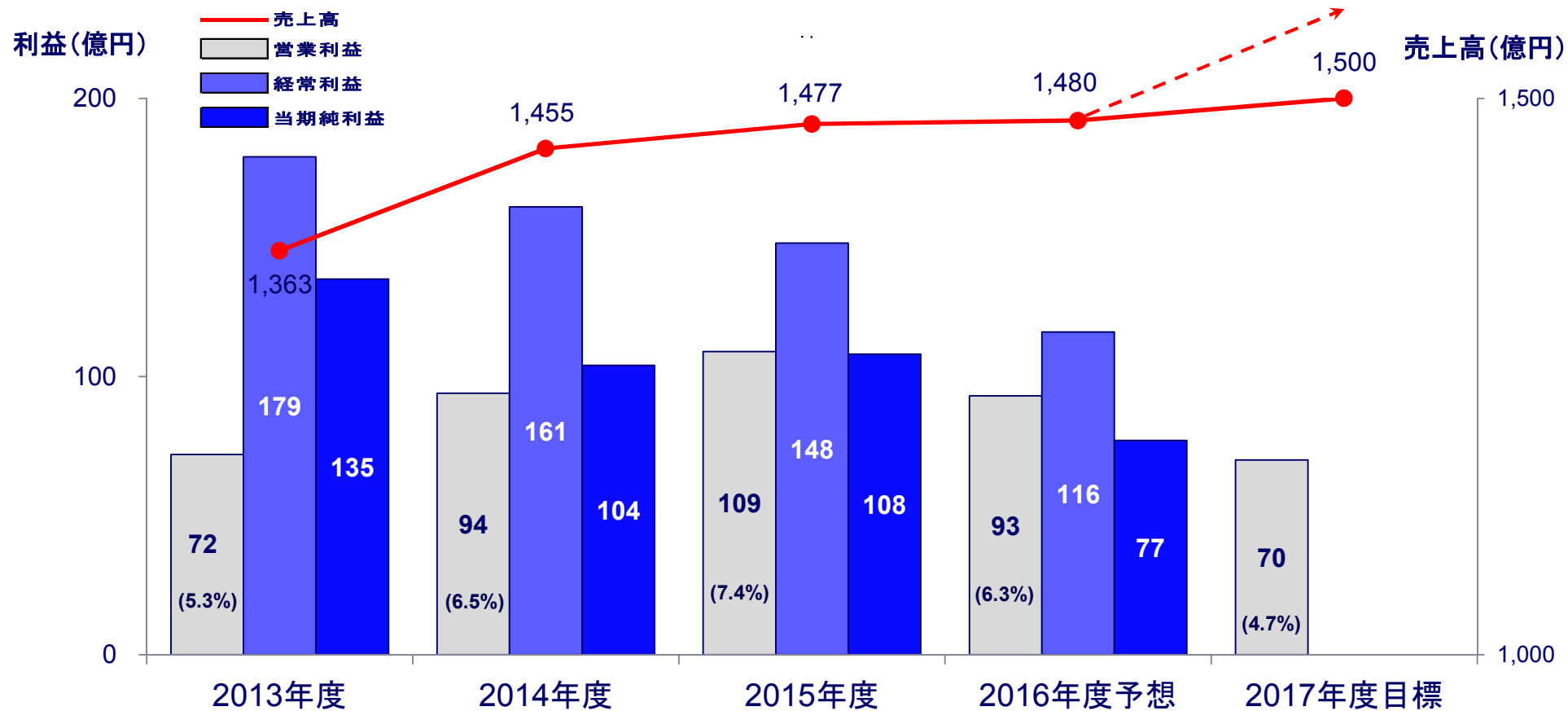
- お客様満足度の向上

数値目標

2017年度目標	
売上高	1,500億円
営業利益 (4.7%)	70億円

※( )内は売上高利益率

成長投資により  
更なる売上高増を目指す



※( )は売上高営業利益率



## 持続的成長のための投資

成長戦略に向けて、M&A、研究開発、従業員等への投資を推進し、投資枠300億円を設定

M&A・アライアンス等の  
事業拡大のための投資枠(280億円)

技術研究開発・人材育成・  
協力会社等の体制整備(20億円)

太陽光発電事業への出資…(34億円)

- ・オリックスとの共同事業への出資
- ・瀬戸内Kireiへの出資

農業事業への出資…(6億円)

- ・中電エワールドファームへの出資

M&A・アライアンス

- ・現在、本業の部分について具体的に検討中  
⇒最重点課題として取り組む

都市圏(東京・大阪・名古屋等)の事業拡大

- ・現時点、手持工数の多い中国地域に注力  
⇒今後、人材の採用やM&A等により推進

技術研究開発

- ・安全・品質関連(エリア監視装置等)
- ・安全・品質関連(スマートチェッカー改良等)
- ・省力化関連(太陽光バーコード読込装置等)
- ・その他

人材育成

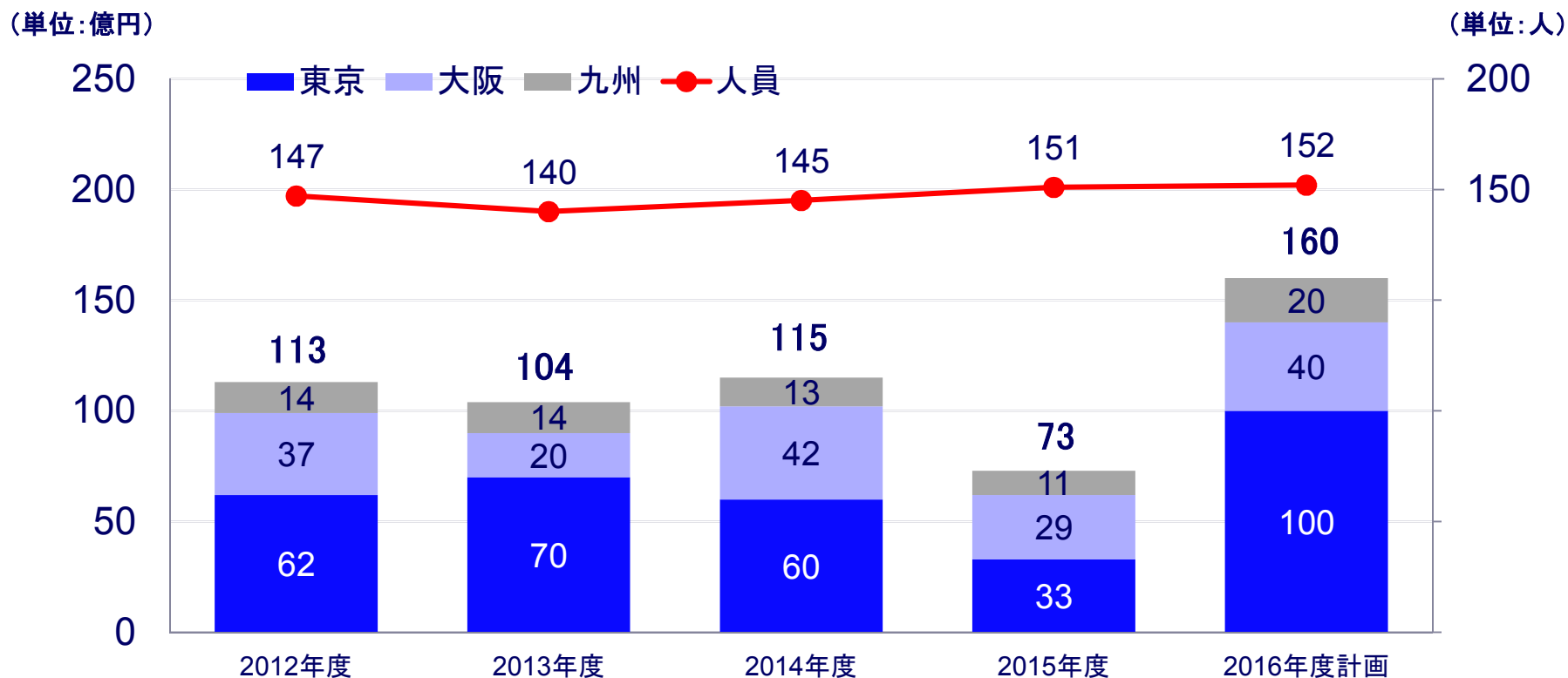
- ・人材育成の強化・スピードアップ

子会社・協力会社の体制整備

- ・子会社・協力会社の育成

- 都市圏の受注高：2016年度は倍増を計画
- 設計・積算の本店のバックアップ体制強化、中国地方から順次要員を異動配置、中途採用の随時実施などによる都市圏の体制強化

## 都市圏の受注高・人員の推移



※人員は各年度4月1日現在

➤ 5カ所の事業化が決定（約13MW）、うち2カ所の運用を開始

## オリックス(株)との共同事業の概要（当社出資比率:30%）

会社名	OCソーラー株式会社
事業内容	再生可能エネルギーによる発電事業
設立	2014年2月
出資会社	オリックス(株)、(株)中電工
電力供給量	30MW程度の事業化を目指す



東野崎太陽光発電所

発電所	OC東野崎 太陽光発電所	OC三豊 太陽光発電所	OC岩国 太陽光発電所	OC日新製鋼跡地 太陽光発電所	OC吉永資材 太陽光発電所
所在地	岡山県玉野市	香川県三豊市	山口県岩国市	山口県周南市	山口県山口市
出力規模	4.7メガワット	2.5メガワット	2.5メガワット	2.5メガワット	1.2メガワット
工事着工日	2015年5月	2015年4月	2016年2月	2016年5月	2016年4月
運転開始時期	2016年3月	2015年11月	2016年8月(予定)	2016年12月(予定)	2016年9月(予定)

- 当社は約20億円の出資予定、そのうち約6億円を出資済
- 電気工事（パネル設置）の進捗は約3%、本格的には本年10月から施工予定

### 瀬戸内メガソーラープロジェクトの概要（当社出資比率:10%）

運営母体	瀬戸内Kirei未来創り合同会社
事業地	岡山県瀬戸内市邑久町（錦海塩田跡地）
事業内容	発電事業及びその管理・運営並びに電気の供給、販売等
設立	2012年8月
出資会社	GEエナジー・フィナンシャルサービス、東洋エンジニアリング(株)、くにうみアセットマネジメント(株)、(株)中電工
運転開始時期	2019年開始予定

電力供給量  
約230メガワット

年間を通じて一般家庭の約7万世帯の消費電力に相当する電力を供給

敷地面積  
約265ヘクタール

錦海塩田跡地約500haのうち、約265haに太陽光発電所を建設

ソーラーパネル  
約89万枚

一日当たり2,000枚のパネルを工場から受け入れ、トータルで89万枚のパネルを設置

売電単価  
40円/kWh（税抜）  
20年間

2019年運転開始後

20年間にわたり、発電所の運用・保守業務を実施



➤ 当初の目標より遅れて進捗、圃場・人員確保に取り組み

## 中電エワールドファームの概要（当社出資比率：90%）

会社名	株式会社 中電エワールドファーム
事業内容	野菜の生産・加工販売およびそれに付帯する事業
設立	2015年11月
出資会社	(株)中電エ、(有)ワールドファーム
出資額	(株)中電エ5.6億円、(有)ワールドファーム0.6億円

(有)ワールドファーム

順次  
引継ぎ

職員(5名)  
鳥取・岡山・広島  
の圃場

【2016年度末目標】  
作付面積 50ha  
収穫量 2,300t

(株)中電エワールドファーム

拡大・発展  
(エリア・面積・人)



## 株主還元

### 配当

持続的・安定的なより高水準の配当を行うことを重視し、DOE(連結株主資本配当率)2%を目処に配当を行う

### 自己株式

経営環境等を総合的に勘案したうえで、必要に応じて自己株式取得を実施する

2015年度

◎1株当たり年間 72円  
配当総額 42億円  
⇒ DOE 2.06%

◎自己株式取得(2015年8月)  
70万株取得  
16億円(1株当たり 2,389円)

総還元性向は54%

2016年度予想

◎1株当たり年間 72円

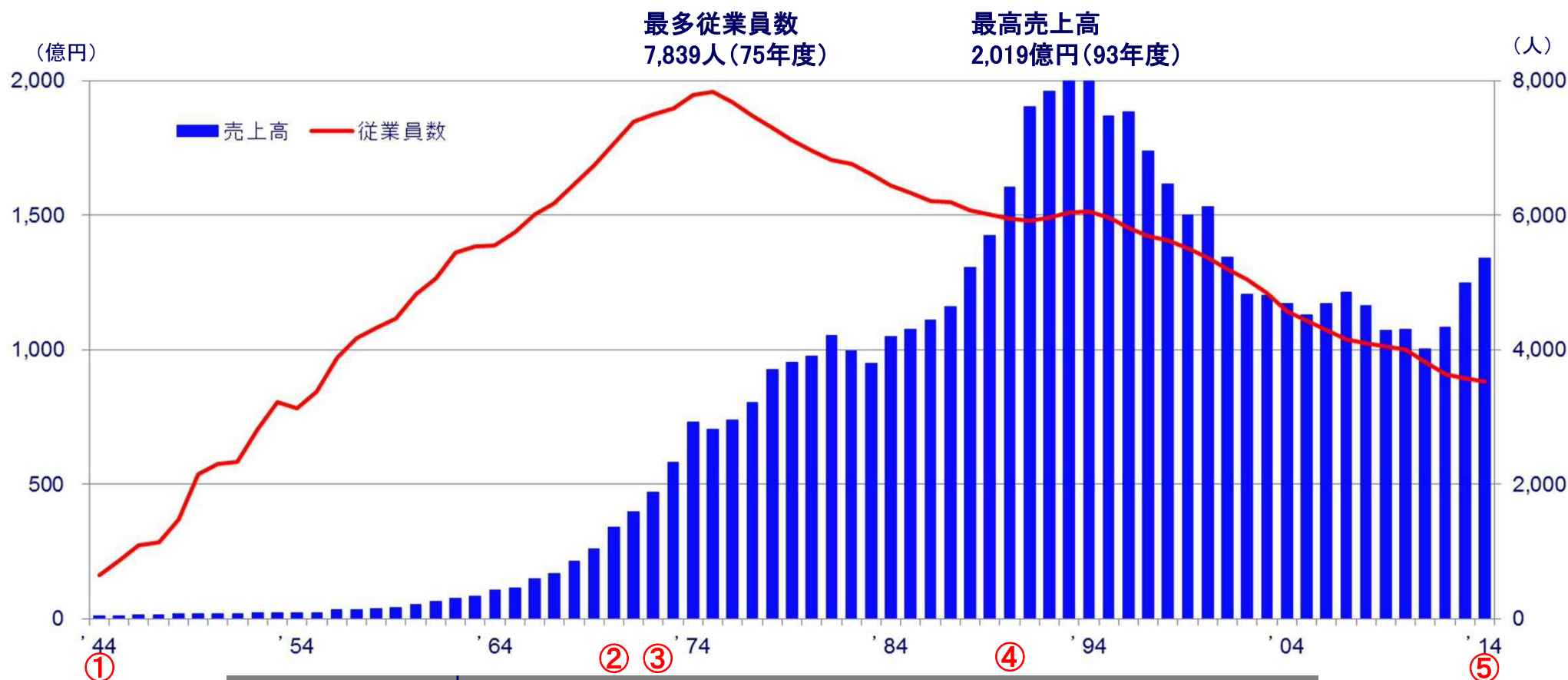
---

## 4. 参考情報(会社概要)

■設立	1944年9月
■代表者	代表取締役社長 小畑 博文
■本店所在地	広島市
■従業員数	3,518名〔連結4,124名〕 (2016年3月31日現在)
■資本金	34億8,190万円
■株式上場	東京証券取引所第1部(1972年上場)
■売上高	1,343億円〔連結1,477億円〕(2015年度)
■営業利益	98億円〔連結109億円〕(2015年度)



# 【参考情報】 会社概要(沿革)



年 月	沿 革
1944年 9月	①中国電気工事株式会社を広島市に設立
1970年11月	②東京証券取引所市場第2部に上場
1972年 2月	③東京証券取引所市場第1部に指定
1990年10月	④株式会社中電工に社名変更
2014年10月	⑤創立70周年

社是  
真心

## 企業理念

楕円形は「中電工」の「中」を基本にイメージ



C青色・・・空・海・宇宙への無限の広がりと  
未来に向かってのめざましい発展

オレンジ直線・・・真心・情熱

緑直線・・・安全・技術・環境・地球

## ■企業使命

- ・総合設備エンジニアリング企業として、お客様のために高度な価値を付加した生活・事業環境を創出することにより、社会の発展に貢献する。

## ■経営姿勢

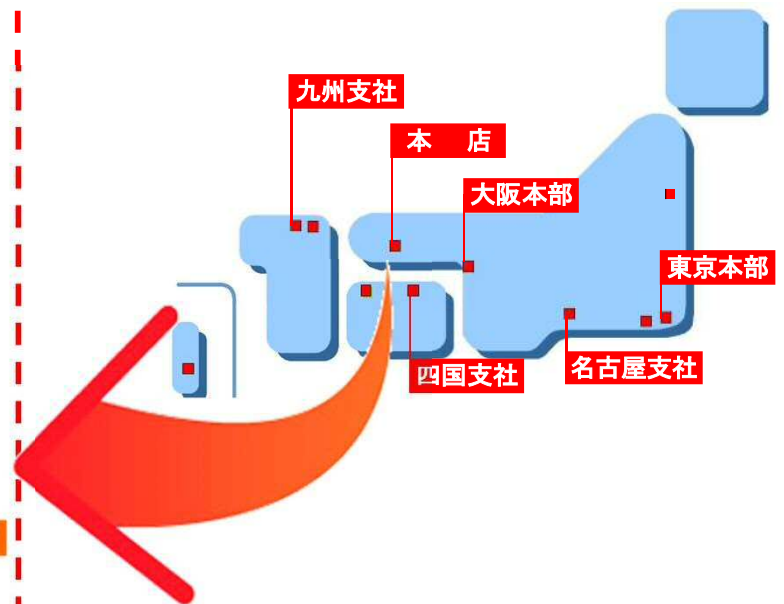
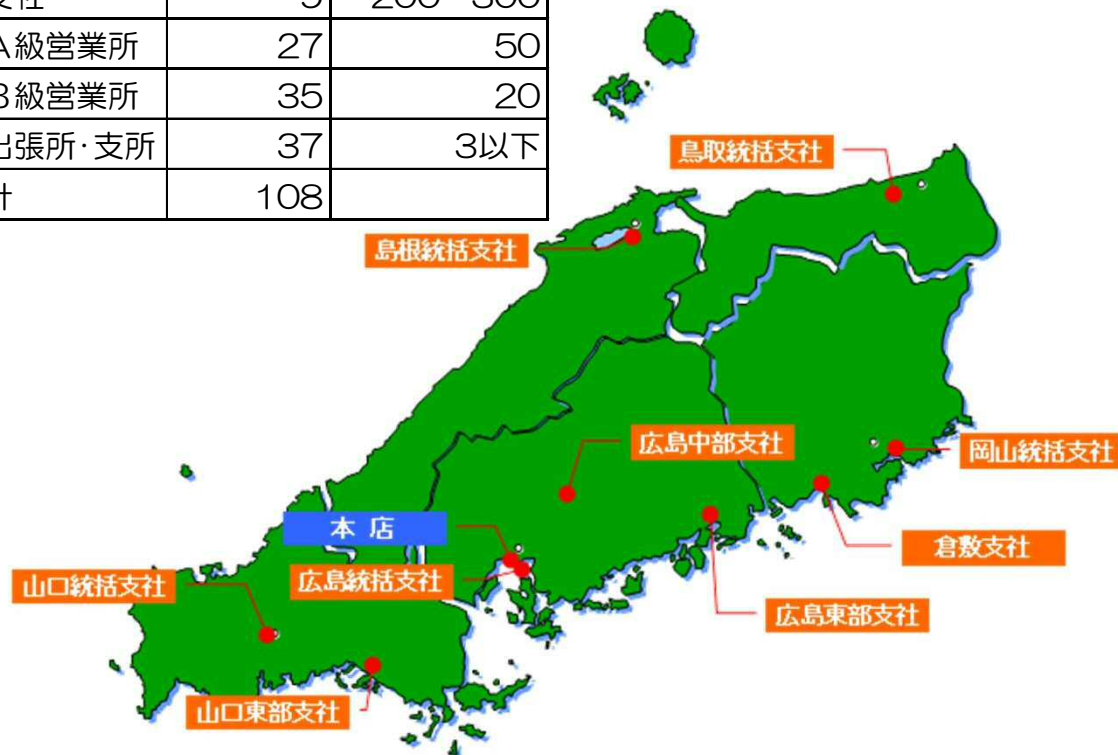
- ・お客様・株主の信頼を獲得し、選ばれる企業を目指す。
- ・環境に優しく、品質に厳しい企業を目指す。
- ・総合技術力の強化・向上を目指す。
- ・人を大切にし、安全で活力ある職場作りを推進する。
- ・受注の確保と経営の効率化を推進し、強固な経営基盤を堅持する。

## 【参考情報】 会社概要(事業拠点)

- ▶ 地域密着型企业として中国地域5県を中心に拠点を構えるとともに、東京・名古屋・大阪・九州などにも事業拠点を設置

中国地域の事業場設置数

	設置数	平均人員
支社	9	200~300
A級営業所	27	50
B級営業所	35	20
出張所・支所	37	3以下
計	108	



全事業場数 119箇所  
(2016.4.1現在)

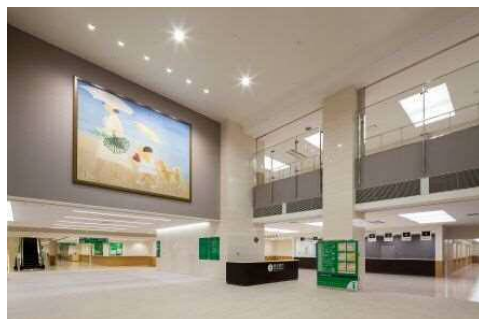
# 【参考情報】（事業内容：屋内電気工事）

## 屋内電気工事

➤ ビル、工場、病院、店舗、学校、住宅等の電気設備、プラント、防災設備等の設計・施工



工場関係工事



病院関係工事



太陽光発電設備工事



## 【参考情報】（事業内容：空調管工事、情報通信工事）

### 空調管工事

- ビル、工場、病院、店舗、学校、住宅等の空調、冷暖房、給排水、衛生、上下水道等の設計・施工



### 情報通信工事

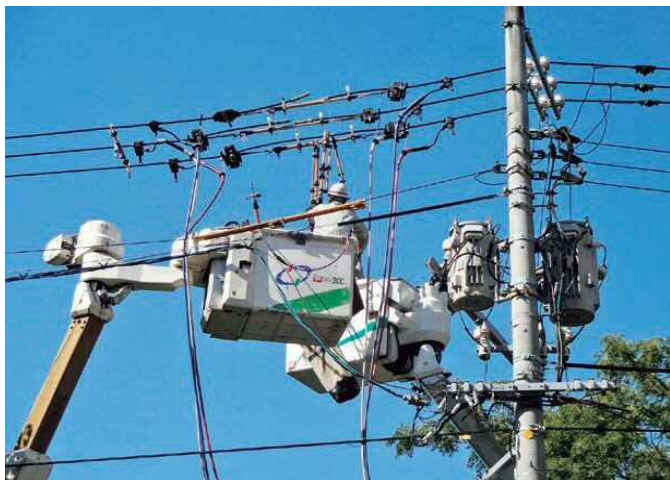
- 各県や市町村の地域情報基盤整備、防災無線・消防無線等の設計・施工



## 【参考情報】（事業内容：配電線工事、発送変電工事）

### 配電線工事

- 中国電力等の配電線・引込線・地中配電線の新設、改修工事の施工



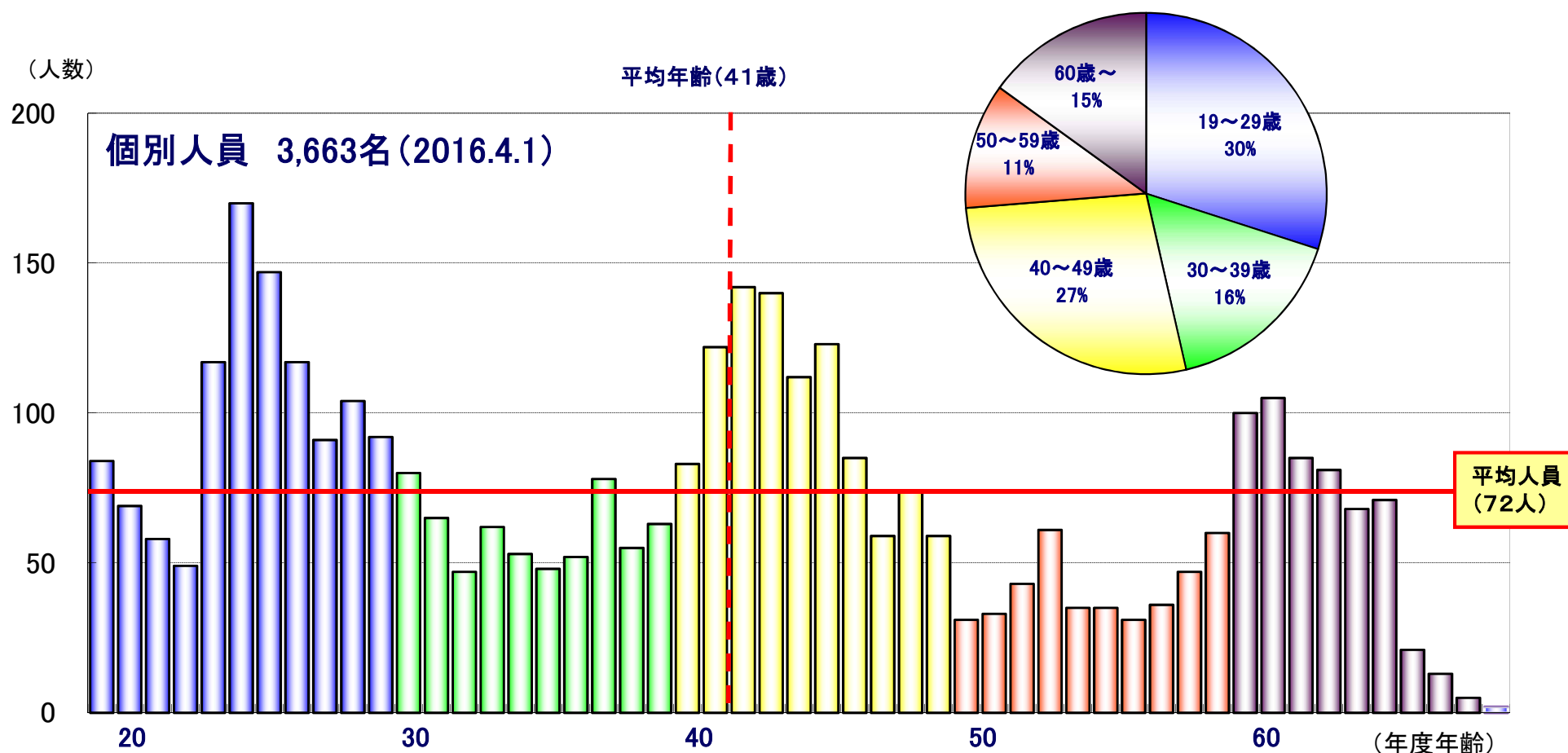
### 発送変電工事

- 中国電力等の発送変電設備・地中送電線の新設、改修工事の施工



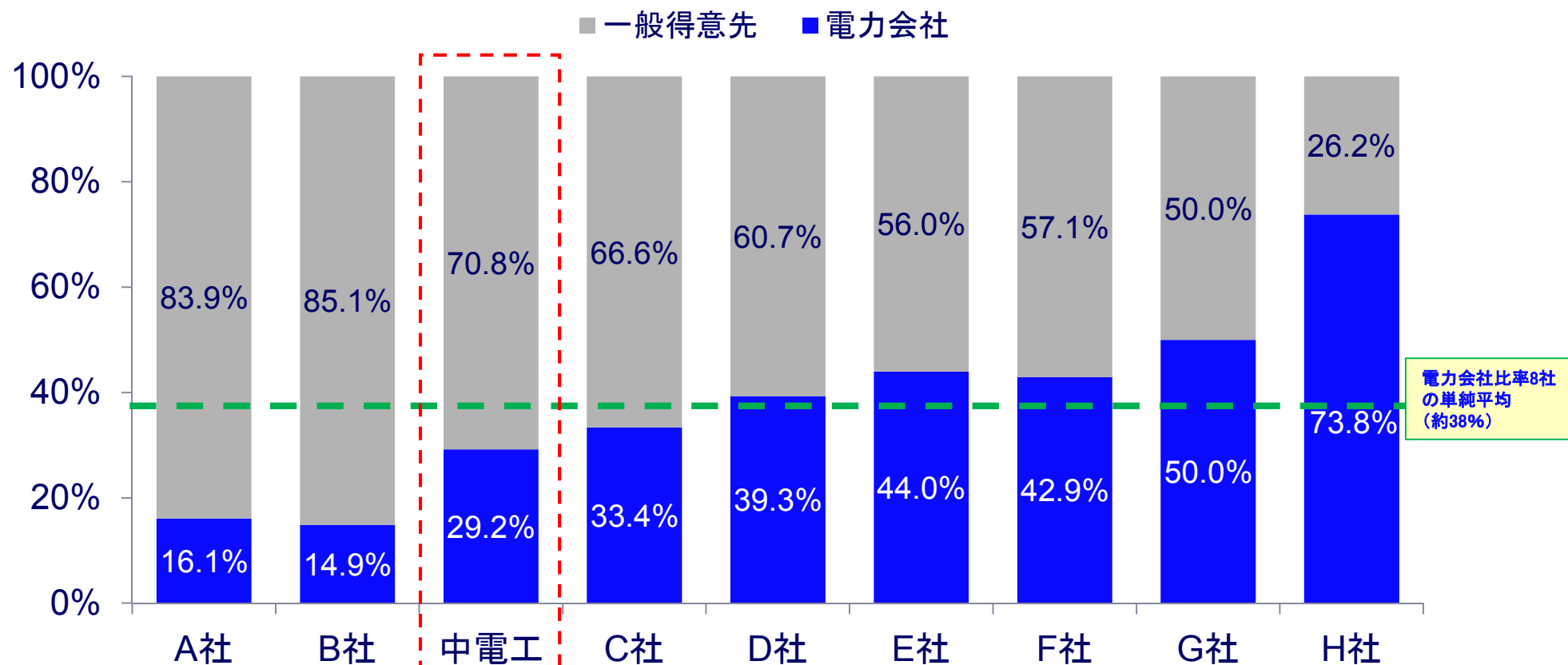
## 【参考情報】 会社概要(従業員の構成)

- 従業員の年齢構成は3つの山があるが、近年は、一定数の継続採用により、経営資源のマンパワーを維持
- 技術継承を確実に進めていくため、若年従業員の育成に注力



➤ 中国電力の売上比率は3割程度

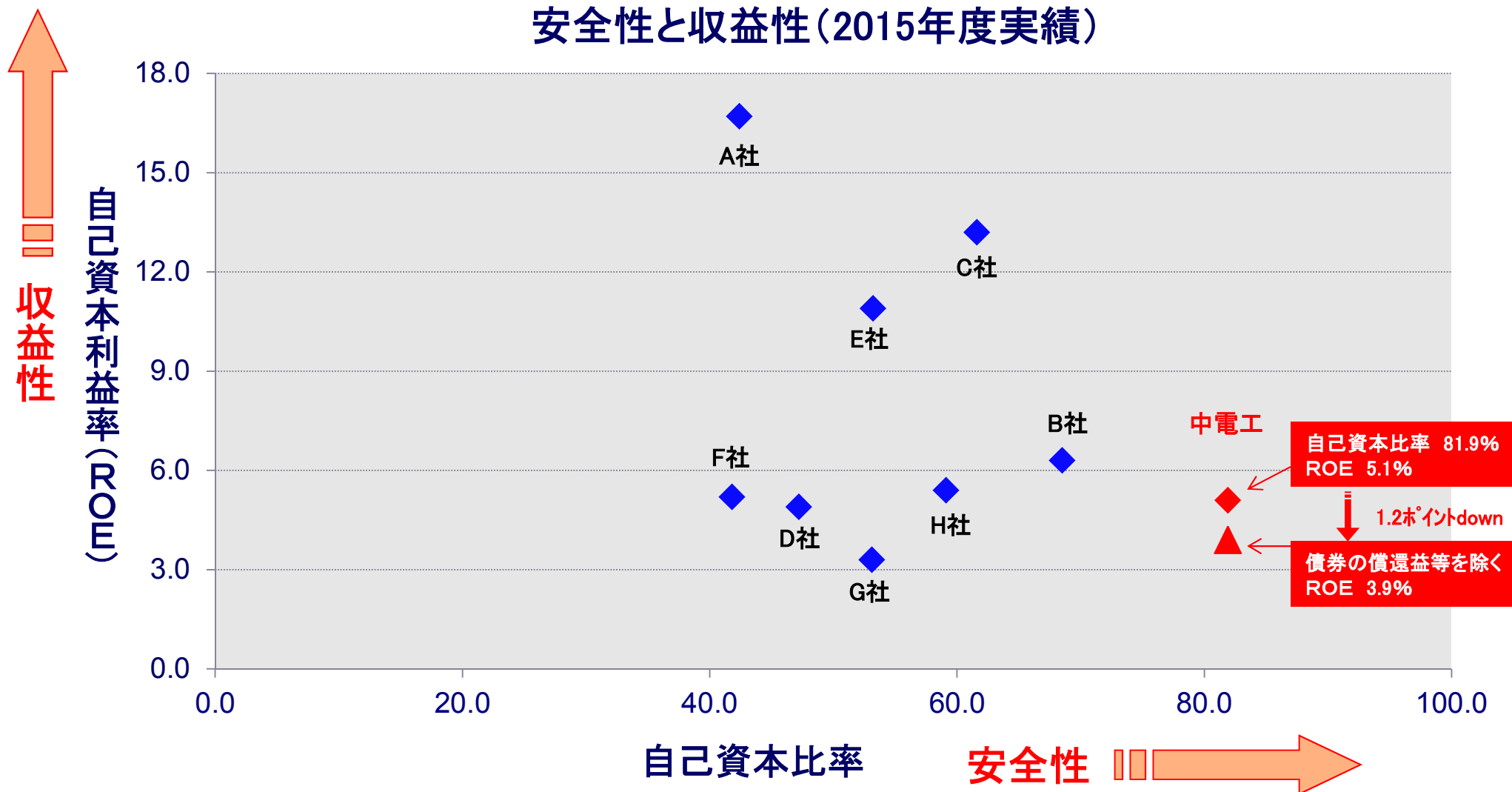
得意先別の売上高比率(2015年度実績)





➤ 厚い自己資本で安全性が高く収益性も中位にあるが、保有債券の償還益を除けばROEは低位であり、自己資本の活用が課題

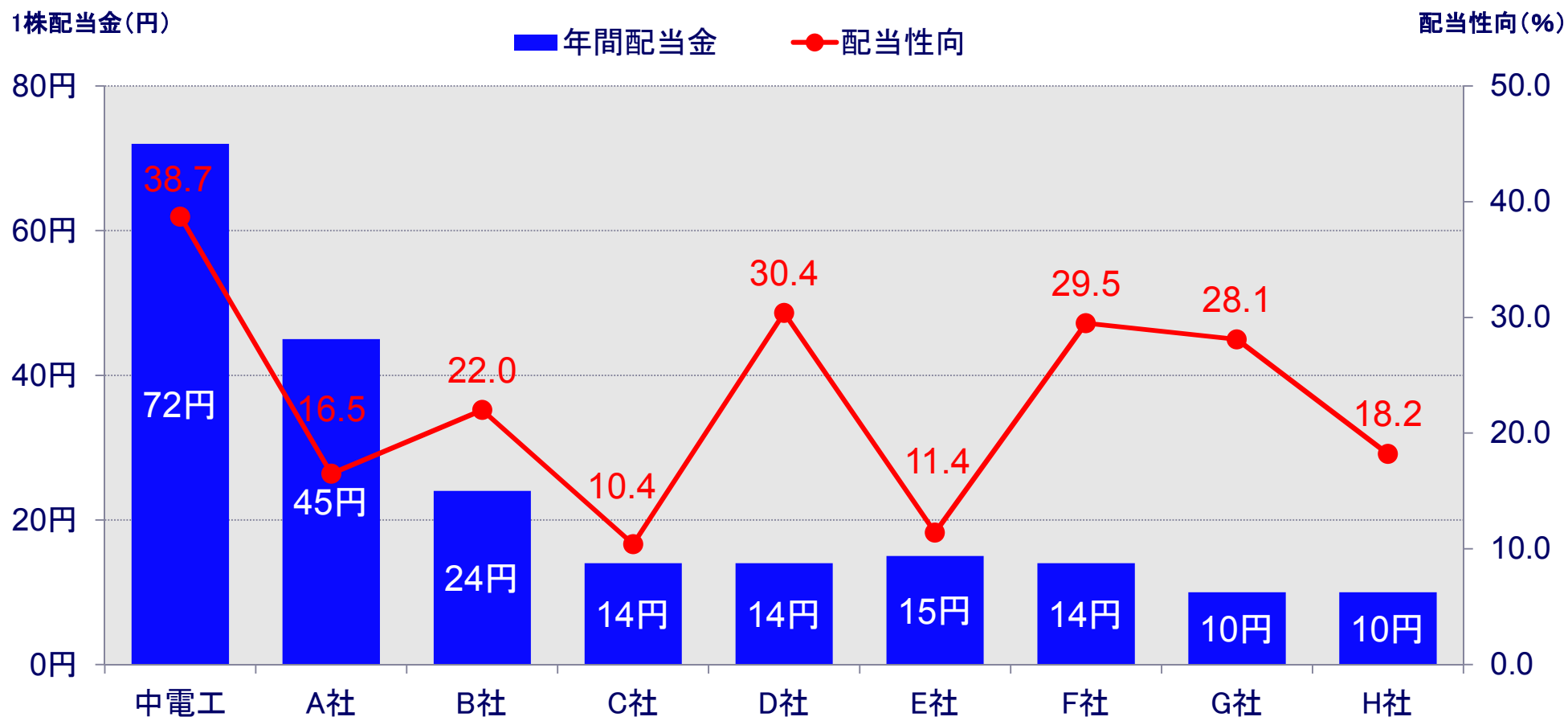
安全性と収益性(2015年度実績)



## 【参考情報】 会社概要(年間配当金・配当性向の同業他社比較)

- 1株当たりの配当金は72円で同業各社でトップ
- 配当性向も38%と高水準

### 年間配当金・配当性向(2015年度予定)



## 【参考情報】 会社概要(中電エグループの概要)

当社、子会社12社、持分法非適用関連会社1社で構成

### <連結子会社>

会社名	住所	出資比率	主な事業
三親電材(株)	広島市	50.0%	電気機器・工事材料の販売、電気通信工事等の施工
中工開発(株)	広島市	100.0%	保険代理業、リース事業
(株)イーペック広島	広島市	100.0%	電気・空調管工事等の設計・積算
(株)中電エテクノ	広島市	100.0%	配電線工事の施工
(株)広島エレテック	広島市	100.0%	一般電気工事の設計・施工
(株)岡山エレテック	岡山市	100.0%	一般電気工事の設計・施工
(株)山口エレテック	周南市	100.0%	一般電気工事の設計・施工
(株)島根エレテック	松江市	100.0%	一般電気工事の設計・施工
(株)鳥取エレテック	鳥取市	100.0%	一般電気工事の設計・施工
CHUDENKO(Malasia)Sdn.Bhd	マレーシア	100.0%	一般電気工事の設計・施工

### <非連結子会社>

合同会社 あぐりこるWEST	広島市	100.0%	農業に関する事業
(株)中電エワールドファーム	広島市	90.3%	農業に関する事業

### <持分法非適用関連会社>

OCソーラー(株)	東京都	30.0%	太陽光発電事業
-----------	-----	-------	---------

## 『業績予想の適切な利用に関する注意事項』

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

### 【本資料に関するお問い合わせ先】

株式会社 中電工 経営企画室（IR担当）

住所：広島市中区小網町6-12

電話：082-233-9034