

太平洋セメント株式会社

2018年度決算説明資料

目 次

建設投資及びセメント国内需要推移	…	P 1
地区別販売・出荷実績推移	…	P 2
2018年度 業績説明資料	…	P 3 ～ 4
比較連結貸借対照表	…	P 5
比較連結キャッシュ・フロー計算書	…	P 6
2019年度 業績予想説明資料	…	P 7 ～ 8
＜参考資料＞		
1. 連結の状況	…	P 9
2. 有利子負債推移	…	P 9
3. 人員推移	…	P 9
4. 設備投資推移	…	P 9
5. 減価償却費推移	…	P 9
6. 研究開発費推移	…	P 9
7. 海外子会社セメント販売数量	…	P 9
8. 米国事業概況	…	P 9
9. 2019年度 第2四半期業績予想	…	P 10

2019年5月14日

建設投資及びセメント国内需要推移

	建設投資推計 (名目値) 億円	前年増減 %	国内需要 (含む輸入) 千t	前年増減 %	輸出 千t	前年増減 %
01年度	612,875	－) 7.4	67,811	－) 5.1	7,863	5.2
02年度	568,401	－) 7.3	63,514	－) 6.3	8,554	8.8
03年度	536,880	－) 5.5	59,687	－) 6.0	9,879	15.5
04年度	528,246	－) 1.6	57,569	－) 3.5	10,373	5.0
05年度	515,676	－) 2.4	59,089	2.6	10,273	－) 1.0
06年度	513,281	－) 0.5	58,985	－) 0.2	9,592	－) 6.6
07年度	476,961	－) 7.1	55,506	－) 5.9	10,017	4.4
08年度	481,517	1.0	50,087	－) 9.8	10,672	6.5
09年度	429,649	－) 10.8	42,732	－) 14.7	11,054	3.6
10年度	419,282	－) 2.4	41,614	－) 2.6	9,967	－) 9.8
11年度	432,923	3.3	42,650	2.5	10,006	0.4
12年度	452,914	4.6	44,577	4.5	9,632	－) 3.7
13年度	512,984	13.3	47,705	7.0	8,503	－) 11.7
14年度	511,410	－) 0.3	45,551	－) 4.5	9,421	10.8
15年度	509,828	－) 0.3	42,668	－) 6.3	10,583	12.3
16年度	(見込み) 535,700	5.1	41,777	－) 2.1	11,529	8.9
17年度	(見込み) 560,200	4.6	41,876	0.2	11,808	2.4
18年度	(見通し) 567,400	1.3	42,589	1.7	10,371	－) 12.2

- ・ 建設投資推計:2001～2017年度⇒国土交通省
:2018年度⇒建設経済研究所
- ・ セメント国内需要 :2001～2018年度⇒セメント協会
- ・ 輸出 :2001～2018年度⇒セメント協会

国内全社 地区別販売・出荷実績推移

地区別セメント販売数量(輸入を除く)

	16年度		17年度		18年度	
	販売量 千t	前年増減 %	販売量 千t	前年増減 %	販売量 千t	前年増減 %
北海道	1,939	8.1	2,014	3.9	1,917	-4.8
東北	4,418	-7.7	4,163	-5.8	4,129	-0.8
関東一区	9,327	-2.3	9,702	4.0	10,091	4.0
関東二区	3,724	1.1	3,877	4.1	3,659	-5.6
北陸	1,830	-5.3	1,843	0.7	2,261	22.7
東海	4,629	-5.0	4,586	-0.9	4,896	6.8
近畿	5,772	-2.6	5,422	-6.1	5,507	1.6
四国	1,561	-0.2	1,535	-1.7	1,506	-1.9
中国	2,501	-2.5	2,514	0.5	2,443	-2.8
九州	4,874	3.5	4,996	2.5	5,094	2.0
沖縄	923	-4.6	1,049	13.6	996	-5.1
国内計	41,497	-2.0	41,701	0.5	42,499	1.9
輸出	11,529	8.9	11,808	2.4	10,371	-12.2
総合計	53,027	0.2	53,508	0.9	52,870	-1.2

セメント協会

地区別生コン出荷数量

	16年度		17年度		18年度	
	出荷数量 千m³	前年増減 %	出荷数量 千m³	前年増減 %	出荷数量 千m³	前年増減 %
北海道	3,462	8.1	3,569	3.1	3,441	-3.6
東北	8,669	-9.7	8,225	-5.1	7,856	-4.5
関東一区	19,961	-2.5	20,407	2.2	21,898	7.3
関東二区	6,066	-2.3	6,210	2.4	5,968	-3.9
北陸	3,828	-3.5	3,879	1.3	4,783	23.3
東海	9,760	-6.9	9,428	-3.4	10,046	6.6
近畿	12,363	-4.0	11,375	-8.0	11,190	-1.6
中国	4,826	-4.6	4,862	0.8	4,600	-5.4
四国	3,479	-2.6	3,414	-1.9	3,249	-4.8
九州	11,497	-1.0	12,332	7.3	12,450	1.0
国内計	83,912	-3.6	83,701	-0.3	85,481	2.1

全国生コンクリート工業組合連合会

全国生コンクリート協同組合連合会

2018年度 業績説明資料

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	17年度	18年度	増減
国内	14,729	15,248	519
輸出	4,238	3,485	-753

比較連結損益計算書

(単位:百万円)

摘 要			17年度	18年度	増 減	
経常損益	営業損益	売上高	871,113	916,071	44,958	
		売上原価	664,996	712,660	47,664	
		売上総利益	206,117	203,411	－) 2,705	
		販売費及び一般管理費	140,987	137,398	－) 3,589	
		営業利益	65,129	66,012	883	
	営業外損益	収益	受取利息	810	632	－) 177
			受取配当金	1,159	1,227	68
			持分法による投資利益	3,196	2,288	－) 907
			不動産賃貸料	301	247	－) 53
			その他の営業外収益	2,910	3,294	383
		計		8,378	7,691	－) 687
		費用	支払利息	4,639	4,068	－) 571
			たな卸資産処分損	258	1,126	868
			貸倒引当金繰入額	1,030	－	－) 1,030
			その他の営業外費用	3,213	4,202	988
			計		9,141	9,397
		経常利益		64,366	64,306	－) 59
特別損益	特別利益	固定資産処分益	1,417	1,149	－) 268	
		投資有価証券売却益	92	532	440	
		その他の特別利益	106	234	128	
		計	1,616	1,917	300	
	特別損失	固定資産処分損	4,725	4,828	102	
		投資有価証券売却損	23	133	110	
		投資有価証券評価損	1,356	326	－) 1,030	
		減損損失	577	1,101	523	
		その他の特別損失	658	660	2	
		計		7,341	7,049	－) 291
税金等調整前当期純利益		58,642	59,174	532		
法人税、住民税及び事業税		10,200	11,760	1,559		
法人税等調整額		7,356	1,796	－) 5,559		
法人税等合計		17,557	13,557	－) 3,999		
当期純利益		41,085	45,616	4,531		
非支配株主に帰属する当期純利益		2,559	2,164	－) 395		
親会社株主に帰属する当期純利益		38,525	43,452	4,927		

セグメント情報

1)売上高

(単位:百万円)

		17年度	18年度	増 減	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	408,513	434,875	26,362	国 内	国内セメント・固化材販売数量差 + 56億円 輸出セメント販売数量差 ▲ 31億円 国内セメント・固化材販売価格差 + 12億円 輸出セメント販売価格差 + 8億円 セメント・生コン製販子会社等 +218億円
	海外 子会社	203,405	211,601	8,195	海外 子会社	米国 +103百万 \$ 中国 ▲17百万 \$ アジア他 +29百万 \$ 為替の影響 ▲47億円
	計	611,918	646,477	34,558		
資 源		81,483	84,262	2,778	首都圏の再開発工事、東京オリンピック・パラリンピック関連需要の増加	
環境事業		90,206	92,693	2,486	燃料販売、廃棄物処理の増加	
建材・建築土木		77,033	82,185	5,151	地盤改良工事の回復、土木工事関連材料販売の増加	
その他		79,020	86,028	7,008		
計		939,663	991,647	51,983		
内部消去		-68,550	-75,575	-7,024		
連 結		871,113	916,071	44,958		

2)営業利益

		17年度	18年度	増 減	主要な増減内容	
セ メ ン ト	国 内	25,505	21,410	-4,094	国 内	国内セメント・固化材販売数量差 +33億円 輸出セメント販売数量差 ▲12億円 国内セメント・固化材販売価格差 +10億円 輸出セメント手取差 ▲ 1億円 当社変動費 ▲52億円 当社固定費 ▲15億円 セメント・生コン製販子会社等 ▲ 4億円
	海外 子会社	15,146	20,332	5,185	海外 子会社	米国 +30百万 \$ のれん償却 +20億円 中国 +12百万 \$ アジア他 ▲10百万 \$ 為替の影響 ▲4億円
	計	40,652	41,743	1,091		
資 源		8,061	8,242	180	骨材事業、鉱産品事業、土壌ソリューション事業が堅調に推移	
環境事業		7,463	6,614	-848	物流費、固定費の増加	
建材・建築土木		4,740	4,999	259	地盤改良工事の回復	
その他		3,926	4,658	731		
計		64,843	66,257	1,414		
内部消去		286	-244	-530		
連 結		65,129	66,012	883		

<参考情報>

為替 平均レート 17年度 112.16円/\$、18年度 110.44円/\$、差額 1.72円/\$ 円高
 期末レート 17/12 113.00円/\$、18/12 111.00円/\$、差額 2.00円/\$ 円高

比較連結貸借対照表

(単位:百万円)

	18年03月末	19年03月末	増減
現金及び預金	53,766	56,561	2,795
受取手形及び売掛金	182,272	180,535	-1,736
電子記録債権	10,989	12,998	2,009
商品及び製品	29,193	31,138	1,944
仕掛品	2,383	2,268	-114
原材料及び貯蔵品	41,761	43,314	1,553
短期貸付金	3,464	3,421	-43
その他	10,560	11,714	1,154
貸倒引当金	-1,116	-646	470
流動資産合計	333,275	341,307	8,032
有形固定資産			
建物及び構築物	134,456	135,653	1,196
機械装置及び運搬具	136,603	134,649	-1,953
土地	158,057	157,638	-419
リース資産	20,998	22,120	1,122
建設仮勘定	32,647	48,678	16,030
その他	22,674	22,199	-475
有形固定資産合計	505,438	520,939	15,501
無形固定資産			
のれん	777	321	-455
その他	32,261	30,553	-1,707
無形固定資産合計	33,038	30,875	-2,162
投資その他の資産			
投資有価証券	86,834	83,692	-3,141
長期貸付金	2,941	1,754	-1,187
退職給付に係る資産	21,298	17,807	-3,491
繰延税金資産	17,484	17,109	-375
その他	28,341	28,374	33
貸倒引当金	-8,539	-7,432	1,107
投資その他の資産合計	148,360	141,306	-7,054
固定資産合計	686,836	693,120	6,284
資産合計	1,020,111	1,034,428	14,316
支払手形及び買掛金	91,113	96,275	5,162
電子記録債務	4,670	8,716	4,045
短期借入金	153,181	135,381	-17,799
コマーシャル・ペーパー	-	4,000	4,000
1年内償還予定の社債	15,035	10,000	-5,035
未払法人税等	6,416	8,376	1,960
賞与引当金	6,021	6,046	24
その他の引当金	121	220	98
その他	83,986	80,373	-3,612
流動負債合計	360,546	349,390	-11,155
社債	20,000	30,000	10,000
長期借入金	100,390	100,233	-156
繰延税金負債	8,024	7,630	-393
退職給付に係る負債	24,559	24,206	-353
役員退職慰労引当金	520	535	15
特別修繕引当金	128	75	-53
その他の引当金	750	757	7
リース債務	18,844	17,616	-1,228
資産除去債務	7,553	7,619	65
その他	46,466	45,718	-748
固定負債合計	227,238	234,392	7,153
負債合計	587,785	583,783	-4,001
資本金	86,174	86,174	-
資本剰余金	60,339	60,408	69
利益剰余金	260,016	294,265	34,249
自己株式	-10,947	-16,081	-5,134
株主資本合計	395,582	424,767	29,185
その他有価証券評価差額金	10,941	8,688	-2,252
繰延ヘッジ損益	1	-3	-4
土地再評価差額金	5,057	5,019	-37
為替換算調整勘定	-16,201	-20,128	-3,927
退職給付に係る調整累計額	-111	-3,632	-3,521
その他の包括利益累計額合計	-313	-10,057	-9,744
非支配株主持分	37,058	35,935	-1,122
純資産合計	432,326	450,645	18,318
負債純資産合計	1,020,111	1,034,428	14,316

※『税効果会計に係る会計基準』の一部改正』等に伴い、18年3月末の連結貸借対照表の組替えを行っております。

比較連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	17年度	18年度	増減
営業キャッシュ・フロー	107,683	97,283	-10,400
税金等調整前当期純利益	58,642	59,174	532
減価償却費	44,003	44,008	5
売上債権増減(減が+)	-21,864	-2,728	19,136
仕入債務増減(増が+)	16,405	9,577	-6,828
その他	10,497	-12,748	-23,245
投資キャッシュ・フロー	-48,460	-58,025	-9,565
固定資産の取得	-52,588	-64,520	-11,932
固定資産の売却	2,812	2,208	-604
投資有価証券の取得	-121	-43	78
投資有価証券の売却	1,157	1,132	-25
その他	280	3,198	2,918
財務キャッシュ・フロー	-65,818	-33,753	32,065
有利子負債の増減	-50,587	-8,119	42,468
自己株式の取得	-102	-5,026	-4,924
親会社配当金	-7,423	-9,909	-2,486
その他	-7,706	-10,699	-2,993
現金及び現金同等物に係る換算差額	-459	-543	-84
現金増減	-7,054	4,960	12,014
その他	57	147	90
現金期首残高	51,974	44,976	-6,998
現金期末残高	44,976	50,084	5,108

(単位:百万円)

有利子負債の増減	18年3月末	19年3月末	増減
社債	20,000	30,000	10,000
社債(1年以内償還)	15,035	10,000	-5,035
長期借入金	100,390	100,233	-156
短期借入金	153,181	135,381	-17,799
コマーシャル・ペーパー	-	4,000	4,000
有利子負債合計	288,606	279,615	-8,991

	18年3月末	19年3月末	増減
自己資本比率(%)	38.7	40.1	1.4
時価ベースの自己資本比率(%)	46.9	43.7	-3.2
1株当たり純資産(円)	3,193.7	3,388.4	194.7
流動比率(%)	92.4	97.7	5.3
1株当たり当期純利益(円)	311.4	351.7	40.3
ROA(総資産経常利益率)(%)	6.3	6.3	0.0
キャッシュフロー対有利子負債比率(年)	2.7	2.9	0.2
インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍)	23.3	24.2	0.9
ネットDEレシオ(倍)	0.6	0.5	-0.1

※ 『税効果会計に係る会計基準』の一部改正等を当連結会計年度の期首から適用しており、前連結会計年度に係る関連する経営指標等については、当該会計基準等を遡って適用した後の指標等となっております。

2019年度 業績予想説明資料

＜前提条件＞

- ・国内総需要 2019年度 4,300万t
- ・為替 110.0円／\$ (対 2018年度 0.4円／\$ 円高)

(単位:億円)

(単位: 億円)

		18年度実績	19年度業績予想	増減
売上高	セメント(国内)	4,348	4,450	102
	海外子会社	2,116	2,160	44
	セメント 計	6,464	6,610	146
	資源	842	870	28
	環境事業	926	910	-)
	建材・建築土木	821	850	29
	その他	860	880	20
	計	9,916	10,120	204
	内部消去	-755	-760	-)
		9,160	9,360	200
営業利益	セメント(国内)	214	204	-)
	海外子会社	203	241	38
	セメント 計	417	445	28
	資源	82	84	2
	環境事業	66	68	2
	建材・建築土木	49	56	7
	その他	46	54	8
	計	662	707	45
	内部消去	-2	3	5
		660	710	50
経常利益		643	695	52
特別損益		-51	-50	1
税金等調整前当期純利益		591	645	54
親会社株主に帰属する 当期純利益		434	450	16

当社セメント販売数量 (単位:千t)

	18年度実績	19年度見込	増減
国内	15,248	15,420	172
輸出	3,485	3,600	115

売上高 主要な増減内容 (セメント)

国内

国内セメント・固化材販売数量差	+ 54億円
輸出セメント販売数量差	+ 5億円
国内セメント・固化材販売価格差	+ 38億円
輸出セメント販売価格差	+ 5億円

海外子会社

米国	+ 32百万 \$
中国	▲ 1百万 \$
アジア他	+ 24百万 \$
為替の影響	▲ 16億円

営業利益 主要な増減内容 (セメント)

国内

国内セメント・固化材販売数量差	+ 25億円
輸出セメント販売数量差	+ 2億円
国内セメント・固化材販売価格差	+ 32億円
輸出セメント手取差	+ 2億円
当社変動費	▲ 33億円
当社固定費	▲ 35億円
セメント・生コン製販子会社等	▲ 3億円

海外子会社

米国	+ 22百万 \$
のれん償却	+ 4億円
中国	▲ 1百万 \$
アジア他	+ 11百万 \$
為替の影響	▲ 1億円

<参考資料>

1. 連結の状況

	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末	19/3末	社
連結子会社	131	121	125	123	119	
持分法適用子会社	11	9	8	7	6	
持分法適用関連会社	37	40	38	38	37	
連結対象計	179	170	171	168	162	
連結対象外子会社	86	68	78	72	67	
連結対象外関連会社	63	62	66	67	66	
連結対象外計	149	130	144	139	133	
合計	328	300	315	307	295	

2. 有利子負債推移

	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末	19/3末	億円 20/3末 予想
当 社	2,292	2,533	2,111	1,754	1,783	1,910
連 結 子 会 社	1,699	1,411	1,298	1,132	1,013	870
連 結	3,991	3,944	3,409	2,886	2,796	2,780

3. 人員推移

	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末	19/3末	人
当 社	2,296	2,289	2,242	2,308	2,328	
連 結 子 会 社	10,763	10,285	10,766	10,747	10,755	
連 結	13,059	12,574	13,008	13,055	13,083	

4. 設備投資推移

	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度	億円 19年度 予想
当 社	198	224	199	208	263	278
連 結 子 会 社	223	216	344	372	414	444
連 結	421	440	543	580	677	722

5. 減価償却費推移

	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度	億円 19年度 予想
当 社	180	176	180	178	177	182
連 結 子 会 社	244	263	264	262	263	305
連 結	424	439	444	440	440	487

6. 研究開発費推移

	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度	億円 19年度 予想
当 社	37	36	37	36	35	37
連 結 子 会 社	7	6	8	8	8	9
連 結	44	42	45	44	43	46

7. 海外子会社セメント販売数量(連結子会社単純合算)

	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度	万t 19年度 予想
米 国	343	411	496	565	603	609
ア ジ ア	1,091	1,017	1,023	1,061	1,092	1,114
そ の 他	20	16	15	12	11	14

8. 米国事業概況(太平洋セメントUSA 連結ベース)

	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度	千US\$ 19年度 予想
売 上 高	803,910	917,753	1,048,453	1,224,641	1,328,117	1,360,000
営 業 利 益	34,525	22,555	56,074	97,672	127,196	149,000
当 期 純 利 益	9,236	2,328	24,799	37,524	88,858	101,000

9. 2019年度第2四半期 業績予想

(単位:億円)

		18年度第2四半期 (実績)	19年度第2四半期 (予想)	増減
売上高	セメント(国内)	2,111	2,170	59
	海外子会社	1,006	1,040	34
	セメント 計	3,118	3,210	92
	資源	405	430	25
	環境事業	460	430	-) 30
	建材・建築土木	360	410	50
	その他	386	390	4
	計	4,732	4,870	138
	内部消去	-345	-360	-) 15
		4,387	4,510	123
営業利益	セメント(国内)	98	69	-) 29
	海外子会社	81	101	20
	セメント 計	180	170	-) 10
	資源	36	38	2
	環境事業	34	32	-) 2
	建材・建築土木	9	22	13
	その他	13	16	3
	計	273	278	5
	内部消去	0	2	2
		273	280	7
経常利益		271	280	9
特別損益		-12	-10	2
税金等調整前当期純利益		258	270	12
親会社株主に帰属する 四半期純利益		173	190	17