



2019年12月期 第3四半期 決算説明会資料

荏原 (6361)

2019年11月13日

Looking ahead,
going beyond expectations
Ahead > Beyond

株式会社 荏原製作所

目次

1. 決算サマリ

| | |
|----------|----|
| ① 全社 | P3 |
| ② セグメント別 | P4 |
| ③ 地域別売上高 | P5 |

2. セグメント別業績

| | |
|----------|----|
| ① 風水力 | P6 |
| ② 環境プラント | P7 |
| ③ 精密・電子 | P8 |

3. 業績見通し

| | |
|----------|-----|
| ① 全社 | P9 |
| ② セグメント別 | P10 |

4. 補足資料 セグメント別数値サマリ

| | |
|----------|-----|
| ① 受注高 | P11 |
| ② 売上高 | P12 |
| ③ 営業利益 | P13 |
| ④ 受注残高 | P14 |
| ⑤ 地域別売上高 | P15 |

- ✓ 本資料で<参考値>として示す数値は、2018年12月期の業績を前年度同一期間と比較するために、2017年12月期（変則9か月決算）の実績を2017年1月から12月に組み替えた数値（非監査）としている
- ✓ 略語の説明
 - FY：会計年度（例 「FY19」は19年12月期会計年度）
 - 「1Q」は第1四半期の数値、「1-2Q」、「1-3Q」、「1-4Q」はそれぞれ第1四半期から各四半期末までの累計値であることを示している
- ✓ 本資料で示す「地域別売上高」は売上先所在地別売上高を示している

1. 決算サマリ 全社



FY19 1-3Q業績

| (単位：億円) | FY18 1-3Q 実績 | FY19 1-3Q 実績 | 増減 |
|----------------------|-----------------|-----------------|----------|
| 受注高 | 4,431 | 3,798 | - 633 |
| 売上高 | 3,680 | 3,664 | - 15 |
| 営業利益 | 204 | 202 | - 1 |
| 売上高営業利益率 | 5.6% | 5.5% | - 0.1pts |
| 経常利益 | 199 | 200 | + 0 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 112 | 118 | + 6 |

為替レート

USD1=JPY111.4 USD1=JPY107.6

決算のポイント

■ 市場環境

- ✓ 石油・ガス（O&G）市場のダウンストリームは設備投資が一定水準を維持
- ✓ 半導体市場におけるメモリメーカーの設備投資は依然として低水準だが、一部の顧客で投資拡大の動きがみられる
- ✓ 米中貿易摩擦や地政学リスクへの懸念が残る

■ 業績

- ✓ 風水力事業は増収増益
- ✓ 環境プラント事業は増収増益
- ✓ 精密・電子事業は減収減益

1. 決算サマリ セグメント別

| (単位：億円) | | FY18 1-3Q 実績 | FY19 1-3Q 実績 | 増減 |
|---------|----------|-----------------|-----------------|----------|
| 全社 | 受注高 | 4,431 | 3,798 | - 633 |
| | 売上高 | 3,680 | 3,664 | - 15 |
| | 営業利益 | 204 | 202 | - 1 |
| | 売上高営業利益率 | 5.6% | 5.5% | - 0.1pts |
| 風水力 | 受注高 | 2,442 | 2,372 | - 69 |
| | 売上高 | 2,250 | 2,280 | + 30 |
| | 営業利益 | 33 | 83 | + 49 |
| | 売上高営業利益率 | 1.5% | 3.7% | + 2.2pts |
| 環境プラント | 受注高 | 933 | 521 | - 411 |
| | 売上高 | 435 | 484 | + 49 |
| | 営業利益 | 34 | 55 | + 20 |
| | 売上高営業利益率 | 7.9% | 11.4% | + 3.5pts |
| 精密・電子 | 受注高 | 1,043 | 892 | - 150 |
| | 売上高 | 981 | 887 | - 94 |
| | 営業利益 | 134 | 62 | - 71 |
| | 売上高営業利益率 | 13.7% | 7.1% | - 6.6pts |
| その他、調整 | 受注高 | 12 | 11 | - 1 |
| | 売上高 | 12 | 11 | - 1 |
| | 営業利益 | 2 | 1 | - 0 |
| | 売上高営業利益率 | 17.3% | 10.4% | - 6.9pts |

1. 決算サマリ

地域別売上高

| (単位：億円) | FY18 1-3Q | | FY19 1-3Q | | 増減 |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|------|
| | 実績 | 構成比 | 実績 | 構成比 | |
| 全社 | 3,680 | 100.0% | 3,664 | 100.0% | -15 |
| 日本 | 1,648 | 44.8% | 1,709 | 46.7% | +61 |
| 海外 | 2,031 | 55.2% | 1,954 | 53.3% | -77 |
| 中国 | 543 | 14.8% | 543 | 14.8% | +0 |
| アジア（中国除く） | 679 | 18.5% | 557 | 15.2% | -122 |
| 北米 | 343 | 9.3% | 408 | 11.2% | +65 |
| 欧州 | 231 | 6.3% | 192 | 5.3% | -38 |
| 中東 | 126 | 3.4% | 163 | 4.5% | +36 |
| その他 | 107 | 2.9% | 88 | 2.3% | -18 |

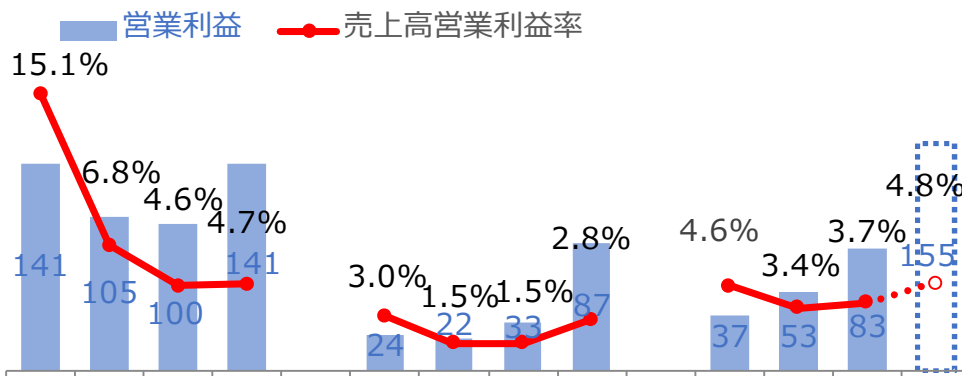
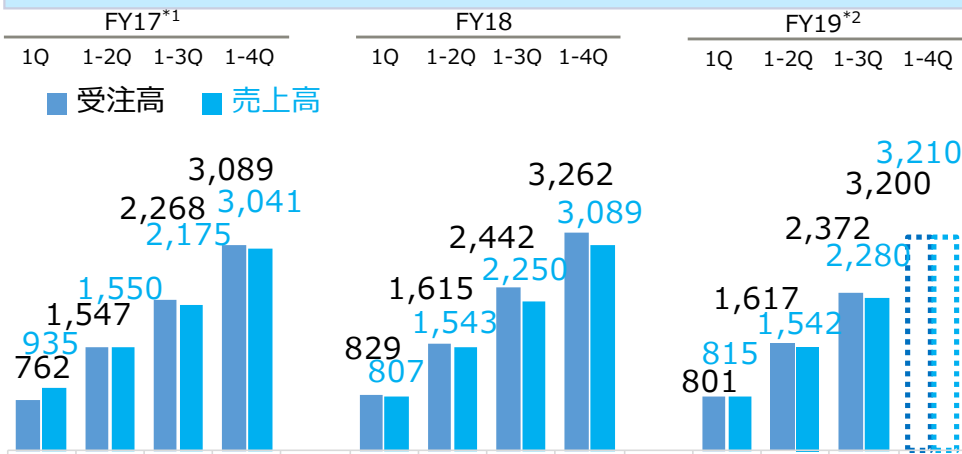
- ✓ 北米は風水力事業、日本は風水力・環境プラント事業で堅調
- ✓ アジア（中国除く）は、半導体市場における設備投資の減速により精密・電子事業が低調

2. セグメント別業績

風水力



業績推移 (単位：億円)



*1.<参考値>、*2.「1-4Q」は計画値

FY19 1-3Q 売上高S&S比率

| | FY18 | | | | FY19 | | |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-3Q |
| 風水力 | 34.5% | 33.6% | 33.1% | 34.7% | 36.0% | 36.2% | 34.4% |
| ポンプ | 31.2% | 27.1% | 24.5% | 23.7% | 29.4% | 25.1% | 23.3% |
| CT | 39.7% | 45.3% | 50.2% | 55.6% | 54.8% | 62.6% | 56.8% |

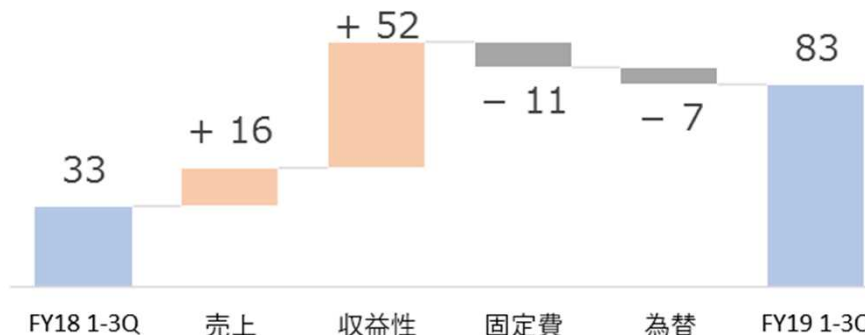
ポイント

- 【ポンプ】
 - ✓ 中国でO&G向けのカスタムポンプが好調、受注高・営業利益が増加 (+)
 - ✓ 国内標準ポンプ事業の業務効率化で増益 (+)
- 【コンプレッサ・タービン (CT)】
 - ✓ 受注高は新規案件の延期などにより減少
 - ✓ サービス&サポート (S&S) の売上増加により増益 (+)

【冷熱】

- ✓ 新製品の売上増加により増益 (+)

営業利益増減要因分析 (単位：億円)

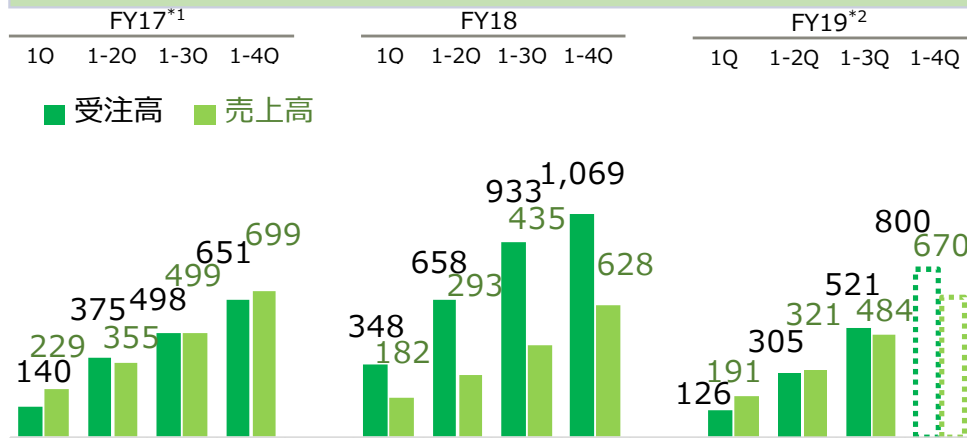


2. セグメント別業績

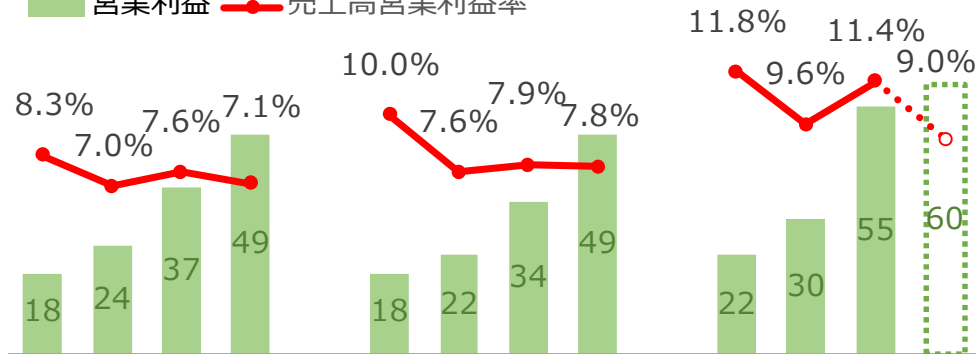
環境プラント



業績推移 (単位：億円)



営業利益 売上高営業利益率



*1.<参考値>、*2.「1-4Q」は計画値

FY19 1-3Q 主要受注案件

| FY18 1-3Q | FY19 1-3Q |
|--------------------|-------------------------|
| ・バイオマス発電施設EPC*3：1件 | ・ごみ処理施設EPC：1件 |
| ・ごみ焼却施設DBO*4：1件 | ・バイオマス発電施設EPC：1件 |
| ・長期包括運転・管理契約：3件 | ・ごみ焼却施設DBO：1件 (うち3Q:1件) |
| ・延命化案件：4件 | ・ごみ処理施設延命化：2件 (うち3Q:1件) |

*3.プラントの設計・調達・建設、*4.EPC及びプラントの運転・管理

ポイント

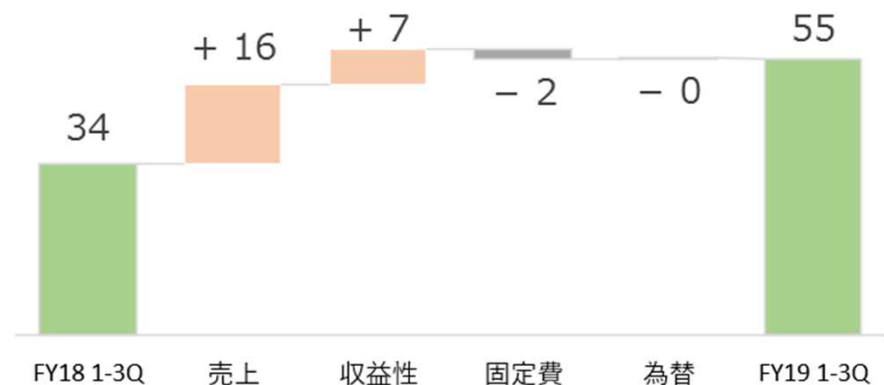
【受注高】

- ✓ ターゲット案件を順調に受注 (前期は大型案件を複数受注し高水準)
- ✓ 2件のDBO案件で優先交渉権を獲得済み

【売上高・営業利益】

- ✓ オペレーション&メンテナンス(O&M)案件の売上増加により増益 (+)

営業利益増減要因分析 (単位：億円)

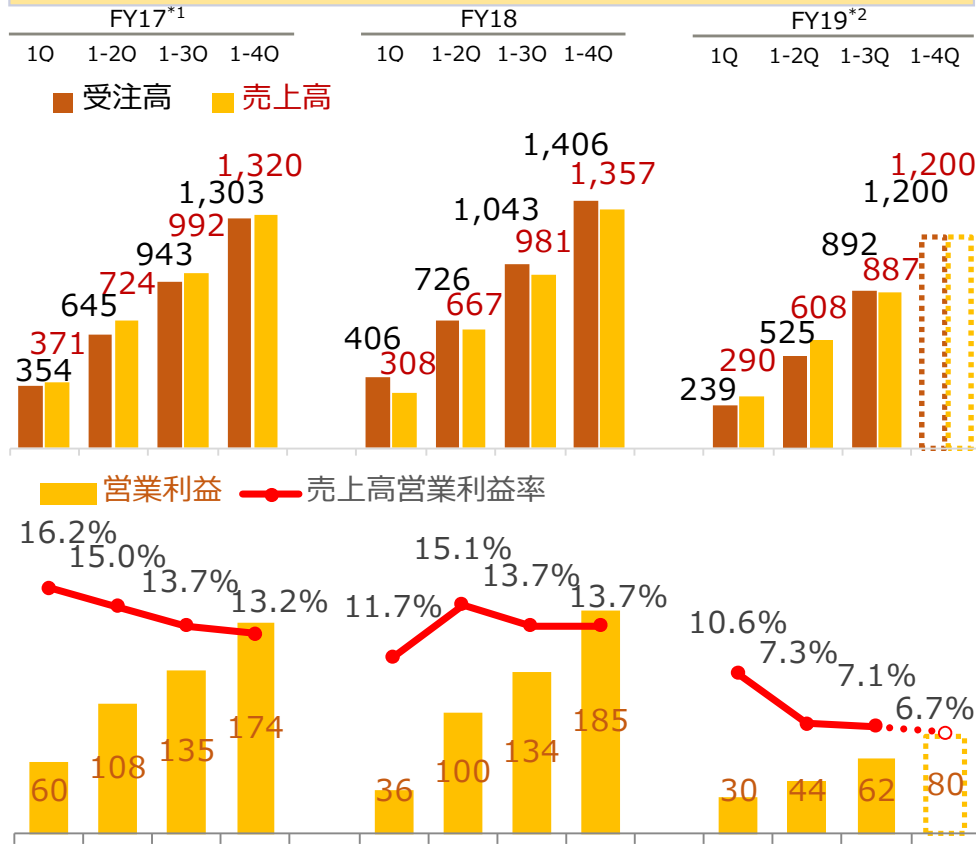


2. セグメント別業績

精密・電子



業績推移 (単位：億円)



*1.<参考値>、*2.「1-4Q」は計画値

FY19 1-3Q 地域別売上高と前年同期比較

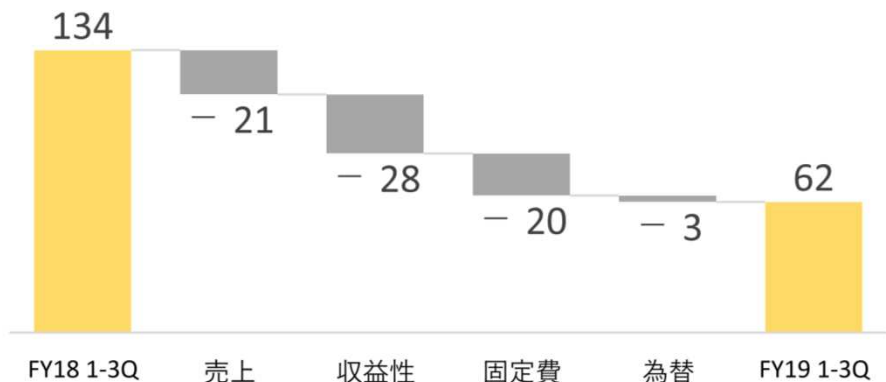
| (単位：億円) | 日本 | アジア (日本以外) | 北米 | 欧州 | 中東 | その他 | 合計 |
|----------------------|-----|---------------|-----|----|----|-----|-----|
| 売上高 | 238 | 440 | 135 | 50 | 21 | 0 | 887 |
| 増減*3 (対FY18 1-3Q) | → | ↘ | ↗ | → | → | ↘ | ↘ |

*3. ↗は+5%以上、↘は-5%以下の変化を、→は変化が±5%未満であることを表す。

ポイント

- 【受注高】**
 - ✓ 半導体市場の設備投資はメモリ向けを中心に低水準
 - ✓ 3Qに入り一部の顧客でCMPの需要回復がみられる
- 【売上高】**
 - ✓ CMP事業・コンポーネント事業共に減少
- 【営業利益】**
 - ✓ CMP事業で案件ミックスにより悪化 (-)
 - ✓ 開発案件が増加 (-)
 - ✓ 人件費が増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位：億円)



3. 業績見通し

全社

| (単位：億円) | FY18 1-4Q | FY19 1-4Q | | 増減 | |
|---------------------|-----------|-----------|--------------|----------|----------|
| | 実績 | 計画 | | c-a | c-b |
| | a | b | c | | |
| 発表日(年/月/日) | | 19/08/09 | 19/11/13 | | |
| 受注高 | 5,755 | 5,120 | 5,220 | - 535 | +100 |
| 売上高 | 5,091 | 5,000 | 5,100 | +8 | +100 |
| 営業利益 | 324 | 280 | 295 | - 29 | +15 |
| 売上高営業利益率 | 6.4% | 5.6% | 5.8% | - 0.6pts | + 0.2pts |
| 経常利益 | 312 | 270 | 285 | - 27 | +15 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 182 | 160 | 170 | - 12 | +10 |
| ROIC | 4.9% | 4.5% | 4.8% | - 0.1pts | + 0.3pts |
| ROE | 6.6% | 5.8% | 6.1% | - 0.5pts | + 0.3pts |

3. 業績見通し セグメント別

| (単位：億円) | | FY18 1-4Q 実績 | FY19 1-4Q | | 増減 | |
|------------|----------|-----------------|-----------|----------|-----------|----------|
| | | | 計画 | | c-a | c-b |
| 発表日(年/月/日) | | a | b | c | | |
| | | | 19/08/09 | 19/11/13 | | |
| 全社 | 受注高 | 5,755 | 5,120 | 5,220 | - 535 | + 100 |
| | 売上高 | 5,091 | 5,000 | 5,100 | + 8 | + 100 |
| | 営業利益 | 324 | 280 | 295 | - 29 | + 15 |
| | 売上高営業利益率 | 6.4% | 5.6% | 5.8% | - 0.6pts | + 0.2pts |
| 風水力 | 受注高 | 3,262 | 3,200 | 3,200 | - 62 | - |
| | 売上高 | 3,089 | 3,210 | 3,210 | + 120 | - |
| | 営業利益 | 87 | 155 | 155 | + 67 | - |
| | 売上高営業利益率 | 2.8% | 4.8% | 4.8% | + 2.0pts | - |
| 環境プラント | 受注高 | 1,069 | 800 | 800 | - 269 | - |
| | 売上高 | 628 | 670 | 670 | + 41 | - |
| | 営業利益 | 49 | 55 | 60 | + 10 | + 5 |
| | 売上高営業利益率 | 7.8% | 8.2% | 9.0% | + 1.2pts | + 0.8pts |
| 精密・電子 | 受注高 | 1,406 | 1,100 | 1,200 | - 206 | + 100 |
| | 売上高 | 1,357 | 1,100 | 1,200 | - 157 | + 100 |
| | 営業利益 | 185 | 70 | 80 | - 105 | + 10 |
| | 売上高営業利益率 | 13.7% | 6.4% | 6.7% | - 7.0pts | + 0.3pts |
| その他、調整 | 受注高 | 16 | 20 | 20 | + 3 | - |
| | 売上高 | 16 | 20 | 20 | + 3 | - |
| | 営業利益 | 2 | 0 | 0 | - 2 | - |
| | 売上高営業利益率 | 15.8% | 0.0% | 0.0% | - 15.8pts | - |

4. 補足資料：セグメント別数値サマリ

受注高



| (単位：億円) | 1-3Q | | | 1-4Q | | | | |
|------------|------------|--------------|-------|------------|------------|--------------|-------|-------|
| | FY18 実績 | FY19 実績 | 増減 | FY18 実績 | FY19 計画 | | 増減 | |
| | a | b | b-a | c | d | e | e-c | e-d |
| 発表日(年/月/日) | | | | | 19/08/09 | 19/11/13 | | |
| 全社 | 4,431 | 3,798 | - 633 | 5,755 | 5,120 | 5,220 | - 535 | + 100 |
| 風水力 | 2,442 | 2,372 | - 69 | 3,262 | 3,200 | 3,200 | - 62 | - |
| ポンプ | 1,261 | 1,286 | + 24 | 1,710 | 1,750 | 1,750 | + 39 | - |
| CT | 777 | 675 | - 101 | 1,027 | 1,000 | 1,000 | - 27 | - |
| 冷熱 | 293 | 301 | + 7 | 375 | 330 | 330 | - 45 | - |
| その他 | 110 | 109 | - 1 | 149 | 120 | 120 | - 29 | - |
| 環境プラント | 933 | 521 | - 411 | 1,069 | 800 | 800 | - 269 | - |
| 精密・電子 | 1,043 | 892 | - 150 | 1,406 | 1,100 | 1,200 | - 206 | + 100 |
| コンポーネント | 458 | 394 | - 64 | 628 | 500 | 550 | - 78 | + 50 |
| CMP | 543 | 455 | - 87 | 720 | 550 | 600 | - 120 | + 50 |
| その他 | 41 | 42 | + 0 | 57 | 50 | 50 | - 7 | - |
| その他 | 12 | 11 | - 1 | 16 | 20 | 20 | + 3 | - |

4. 補足資料：セグメント別数値サマリ

売上高



| (単位：億円) | 1-3Q | | | 1-4Q | | | | |
|------------|------------|--------------|------|------------|------------|--------------|-------|-------|
| | FY18 実績 | FY19 実績 | 増減 | FY18 実績 | FY19 計画 | | 増減 | |
| | a | b | b-a | c | d | e | e-c | e-d |
| 発表日(年/月/日) | | | | | 19/08/09 | 19/11/13 | | |
| 全社 | 3,680 | 3,664 | - 15 | 5,091 | 5,000 | 5,100 | + 8 | + 100 |
| 風水力 | 2,250 | 2,280 | + 30 | 3,089 | 3,210 | 3,210 | + 120 | - |
| ポンプ | 1,285 | 1,267 | - 18 | 1,720 | 1,760 | 1,760 | + 39 | - |
| CT | 628 | 640 | + 11 | 876 | 1,000 | 1,000 | + 123 | - |
| 冷熱 | 240 | 266 | + 26 | 358 | 330 | 330 | - 28 | - |
| その他 | 95 | 106 | + 10 | 134 | 120 | 120 | - 14 | - |
| 環境プラント | 435 | 484 | + 49 | 628 | 670 | 670 | + 41 | - |
| 精密・電子 | 981 | 887 | - 94 | 1,357 | 1,100 | 1,200 | - 157 | + 100 |
| コンポーネント | 447 | 433 | - 13 | 593 | 500 | 550 | - 43 | + 50 |
| CMP | 486 | 399 | - 86 | 698 | 550 | 600 | - 98 | + 50 |
| その他 | 47 | 53 | + 6 | 65 | 50 | 50 | - 15 | - |
| その他 | 12 | 11 | - 1 | 16 | 20 | 20 | + 3 | - |

4. 補足資料：セグメント別数値サマリ

営業利益



| (単位：億円) | 1-3Q | | | 1-4Q | | | | |
|------------|------------|------------|------|------------|------------|------------|-------|------|
| | FY18 実績 | FY19 実績 | 増減 | FY18 実績 | FY19 計画 | | 増減 | |
| | a | b | b-a | c | d | e | e-c | e-d |
| 発表日(年/月/日) | | | | | 19/08/09 | 19/11/13 | | |
| 全社 | 204 | 202 | - 1 | 324 | 280 | 295 | - 29 | + 15 |
| 風水力 | 33 | 83 | + 49 | 87 | 155 | 155 | + 67 | - |
| ポンプ | 54 | 73 | + 19 | 59 | 100 | 100 | + 40 | - |
| CT | -28 | 9 | + 37 | 19 | 30 | 30 | + 10 | - |
| 冷熱 | - 0 | 8 | + 8 | 4 | 20 | 20 | + 15 | - |
| その他 | 7 | -8 | - 15 | 4 | 5 | 5 | + 0 | - |
| 環境プラント | 34 | 55 | + 20 | 49 | 55 | 60 | + 10 | + 5 |
| 精密・電子 | 134 | 62 | - 71 | 185 | 70 | 80 | - 105 | + 10 |
| その他、調整 | 2 | 1 | - 0 | 2 | - | - | - 2 | - |

4. 補足資料：セグメント別数値サマリ

受注残高



| (単位：億円) | 3Q | | | 4Q | | |
|------------|------------|--------------|------|------------|--------------|-------|
| | FY18 実績 | FY19 実績 | 増減 | FY18 実績 | FY19 計画 | 増減 |
| | a | b | b-a | c | d | d-c |
| 発表日(年/月/日) | | | | | 19/11/13 | |
| 全社 | 4,698 | 4,683 | - 14 | 4,590 | 4,710 | + 120 |
| 風水力 | 2,128 | 2,152 | + 24 | 2,093 | 2,083 | - 10 |
| ポンプ | 990 | 976 | - 14 | 1,001 | 991 | - 10 |
| CT | 851 | 893 | + 41 | 843 | 843 | - |
| 冷熱 | 204 | 196 | - 8 | 167 | 167 | - |
| その他 | 81 | 86 | + 5 | 81 | 81 | - |
| 環境プラント | 2,199 | 2,176 | - 23 | 2,143 | 2,273 | + 130 |
| 精密・電子 | 370 | 354 | - 15 | 353 | 353 | - |
| その他 | 0 | 0 | - 0 | 0 | 0 | - |

地域別売上高

| (単位：億円) | FY19 1-3Q 実績 | | | | |
|-----------|-----------------|--------|-------|-----|-------|
| | 風水力 | 環境プラント | 精密・電子 | その他 | 合計 |
| 全社 | 2,280 | 484 | 887 | 11 | 3,664 |
| 日本 | 1,004 | 464 | 238 | 1 | 1,709 |
| アジア（日本除く） | 633 | 20 | 440 | 6 | 1,101 |
| 北米 | 270 | - | 135 | 2 | 408 |
| 欧州 | 141 | - | 50 | 0 | 192 |
| 中東 | 141 | - | 21 | 0 | 163 |
| その他 | 88 | - | 0 | 0 | 88 |

本資料に記載されている業績予想・計画ならびに将来予測は、本資料の発表日現在において入手可能な情報及び、将来の業績に影響を与える不確実な要因に係る本資料発表日現在における仮定を前提としています。実際の業績は、今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。