

**2018年12月期 第1四半期**  
**決算説明会資料**

**荏 原 (6361)**

2018年5月14日



## 1. 決算概要

## 2018年12月期第1四半期決算 サマリー

(単位：億円)

|                      | <参考値><br>2017年12月期※<br>第1四半期 | 2018年12月期<br>第1四半期 | 増減    |
|----------------------|------------------------------|--------------------|-------|
| 受注高                  | 1,260                        | 1,588              | + 327 |
| 売上高                  | 1,540                        | 1,302              | △ 238 |
| 営業利益                 | 221                          | 79                 | △ 141 |
| 経常利益                 | 225                          | 80                 | △ 144 |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 156                          | 61                 | △ 95  |

為替レート  
(平均)

1ドル = 112.4円

1ドル = 108.7円

※本資料上で「<参考値>2017年12月期」として示す数値は2018年12月期の業績を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月に組替えた数値(非監査)です。  
また、「<参考値>2017年12月期第1四半期」の期間は2017年1月から3月です。  
※※本資料において「1Q」は3ヶ月累計期間、「2Q」は6ヶ月累計期間、「3Q」は9ヶ月累計期間、「通期」は12ヶ月累計期間を示しています。またこのページ以降、特別な記載がない限り、数値の単位を『億円』で表示しています。

1

2018年12月期第1四半期 決算説明会



## 2018年12月期第1四半期決算 サマリー：

- ▶ 対前年度同一期間(1-3月期)比で見ると大きく減収減益
- ▶ 決算期の変更により1月から3月の売上・利益の出方が従来と少し変わることを見込んでいたこともあり、通期計画の達成に向けては概ね計画どおりのスタート

## 1. 決算概要

### 2018年12月期第1四半期決算 事業セグメント別

|              | 受注高                             |                        |       | 売上高                             |                        |       | 営業利益                            |                        |       |
|--------------|---------------------------------|------------------------|-------|---------------------------------|------------------------|-------|---------------------------------|------------------------|-------|
|              | <参考値><br>2017年<br>12月期<br>第1四半期 | 2018年<br>12月期<br>第1四半期 | 増減    | <参考値><br>2017年<br>12月期<br>第1四半期 | 2018年<br>12月期<br>第1四半期 | 増減    | <参考値><br>2017年<br>12月期<br>第1四半期 | 2018年<br>12月期<br>第1四半期 | 増減    |
| 風水力事業        | 762                             | 829                    | + 67  | 935                             | 807                    | △ 128 | 141                             | 24                     | △ 116 |
| 環境プラント<br>事業 | 140                             | 348                    | + 208 | 229                             | 182                    | △ 47  | 18                              | 18                     | △ 0   |
| 精密・電子<br>事業  | 354                             | 406                    | + 52  | 371                             | 308                    | △ 62  | 60                              | 36                     | △ 23  |
| その他<br>調整    | 4                               | 4                      | △ 0   | 4                               | 4                      | △ 0   | 1                               | 0                      | △ 0   |
| 合計           | 1,260                           | 1,588                  | + 327 | 1,540                           | 1,302                  | △ 238 | 221                             | 79                     | △ 141 |

2

2018年12月期第1四半期 決算説明会

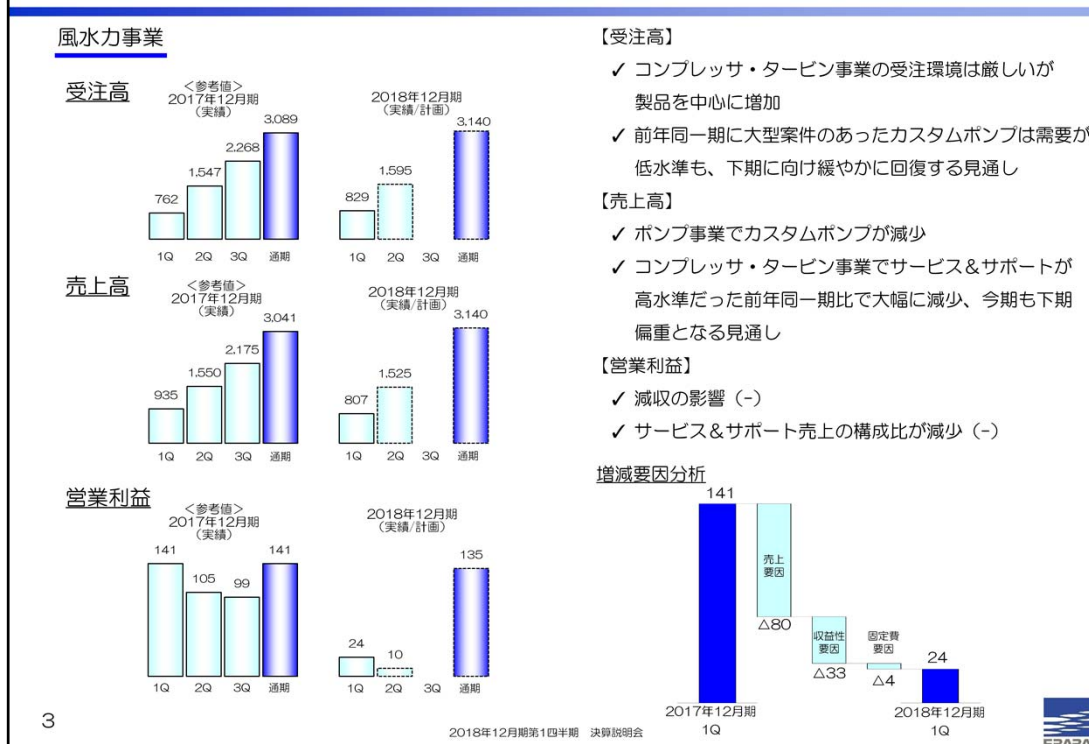


2018年12月期第1四半期決算 事業セグメント別のサマリー：

- 受注高は環境プラント事業を中心に3事業ともに増加、精密・電子事業は受注環境が想定よりも好調
- 決算期変更の影響もあり、風水力事業では大きく減収減益
- 精密・電子事業は前年度同一期間の売上・利益水準が高かった

## 2. 決算詳細

### 2018年12月期第1四半期決算 事業セグメント別



### 2018年12月期第1四半期決算 事業セグメント別（風水力事業）：

#### （受注高増加要因）

- コンプレッサ・タービン(CT)事業の製品を中心に増加
- ポンプ事業の減少は、カスタムポンプで前年度同一期間に大型案件を複数受注したこと起因

#### （売上高減少要因）

- ポンプ事業は、標準ポンプが主に海外で増加したが、カスタムポンプは前年度同一期間にあったパーツの大型案件が抜けるなどサービス&サポート（以下S&S）を中心に売上が減少
- CT事業は、製品の売上は増加したが、S&S売上は大きく減少

#### （営業利益減少要因）

- 減収の影響
- 収益性の悪化は、S&S売上の構成比が減少したため。S&Sの中でも特に収益性の高いCT事業においてパーツの構成比が減少し、ミックスは悪化

#### （通期計画の達成見通しについて）

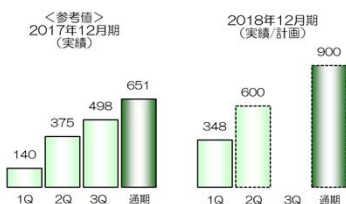
- 主力市場である石油・ガス市場の底打ち感により顧客の設備投資は緩やかな回復基調にある。下期に向けて風水力事業全体でS&Sが増え、ミックスも改善する見込みであるため、通期計画は達成見通し
  - ・ CT事業はアジアを中心に案件が出始めている
  - ・ カスタムポンプはCT事業と比べるとリードタイムが短いため、業績への影響は下期以降にみえてくる

## 2. 決算詳細

### 2018年12月期第1四半期決算 事業セグメント別

#### 環境プラント事業

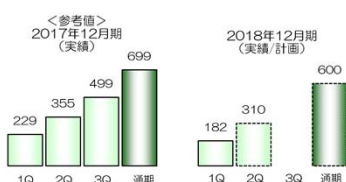
##### 受注高



##### 【受注高】

- ✓ 優先交渉権を得ていたDBO案件を含め、大型案件を3件受注

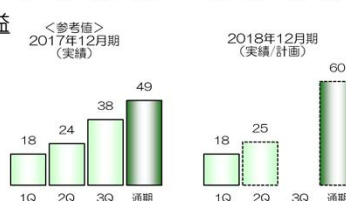
##### 売上高



##### 【売上高】

- ✓ EPCの売上が減少

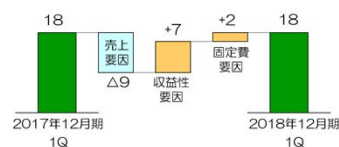
##### 営業利益



##### 【営業利益】

- ✓ 減収の影響 (-)
- ✓ O&Mの売上構成比が上昇し収益性が改善 (+)

##### 増減要因分析



4

2018年12月期第1四半期 決算説明会



2018年12月期第1四半期決算 事業セグメント別（環境プラント事業）：

（受注高増加要因）

- 前期に内定していた大型案件を3件受注  
（DBO案件、バイオマスの民需案件、長期包括案件）

（売上高減少要因）

- 手持ちのEPC工事案件が減少

（営業利益横ばい要因）

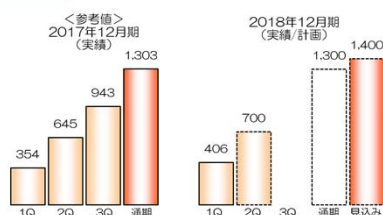
- 減収の影響とミックス改善によりほぼ前年度同一期間並み

## 2. 決算詳細

### 2018年12月期第1四半期決算 事業セグメント別

#### 精密・電子事業

##### 受注高



##### 【受注高】

- ✓ 半導体市場の設備投資は引続き堅調
- ✓ CMP事業、コンポーネント事業共に増加

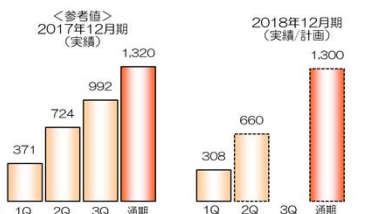
##### 【売上高】

- ✓ CMP事業は一旦端境期も、コンポーネント事業は好調が継続

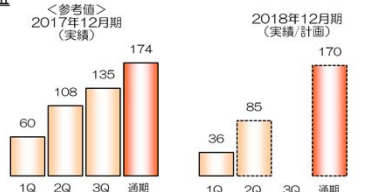
##### 【営業利益】

- ✓ 減収の影響 (-)
- ✓ 人件費を中心に固定費が増加 (-)

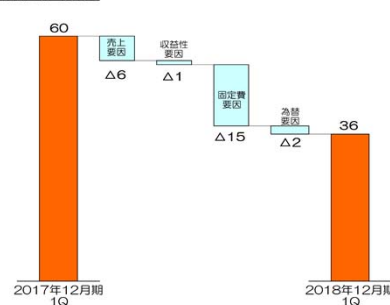
##### 売上高



##### 営業利益



##### 増減要因分析



5

2018年12月期第1四半期 決算説明会



2018年12月期第1四半期決算 事業セグメント別（精密・電子事業）：

#### （受注高増加要因）

- メモリー関連を中心に半導体関連の設備投資額は依然として高い水準を維持
- コンポーネント事業、CMP事業共に順調に推移

#### （売上高減少要因）

- コンポーネント事業では前期の好調な受注を背景に増加
- CMP事業は前年度同一期間の水準が高かったこともあり減収

#### （営業利益減少要因）


- CMP事業の減収の影響
- 人件費を中心に固定費が増加

#### （通期計画の上方修正）

- 半導体市場の設備投資動向に鑑み、受注高の通期見通しを1,300億円から1,400億円（対期初計画比+100億円）に上方修正
- 通期の売上高見通しを個別事業ごとに見直し（事業全体の見通しに変更はない）

| 3. 今期の見通し               |                                       |                                |                               |                       |                       |
|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 2018年12月期の業績見通し         |                                       |                                |                               |                       |                       |
|                         | <参考値><br>2017年<br>12月期<br>(実績)<br>(A) | 2018年<br>12月期<br>(期初計画)<br>(B) | 2018年<br>12月期<br>(見込み)<br>(C) | 増減<br>(対計画比)<br>(C-B) | 増減<br>(対前期比)<br>(C-A) |
| 受注高                     | 5,060                                 | 5,350                          | 5,450                         | + 100                 | + 389                 |
| 売上高                     | 5,078                                 | 5,050                          | 5,050                         | -                     | △ 28                  |
| 営業利益                    | 366                                   | 370                            | 370                           | -                     | + 3                   |
| 経常利益                    | 354                                   | 360                            | 360                           | -                     | + 5                   |
| 親会社株主に<br>帰属する<br>当期純利益 | 227                                   | 220                            | 220                           | -                     | △ 7                   |

為替レート <参考値> 1ドル = 112円 (平均)    1ドル = 110円 (想定)    1ドル = 110円 (想定)  
 6    2018年12月期第1四半期 決算説明会



2018年12月期の業績見通し：

通期受注高見込み：5,450億円(対期初計画比+100億円)

- 精密・電子事業で受注高を上方修正
- 売上高、営業利益については変更無し

## 3. 今期の見通し

## 2018年12月期の業績見通し

|              |      | <参考値><br>2017年12月期<br>(実績)<br>(A) | 2018年12月期<br>(期初計画)<br>(B) | 2018年12月期<br>(見込み)<br>(C) | 増減<br>(対計画比)<br>(C-B) | 増減<br>(対前期比)<br>(C-A) |
|--------------|------|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 風水力事業        | 受注高  | 3,089                             | 3,140                      | 3,140                     | -                     | + 50                  |
|              | 売上高  | 3,041                             | 3,140                      | 3,140                     | -                     | + 98                  |
|              | 営業利益 | 141                               | 135                        | 135                       | -                     | △ 6                   |
| 環境プラント<br>事業 | 受注高  | 651                               | 900                        | 900                       | -                     | + 248                 |
|              | 売上高  | 699                               | 600                        | 600                       | -                     | △ 99                  |
|              | 営業利益 | 49                                | 60                         | 60                        | -                     | + 10                  |
| 精密・電子<br>事業  | 受注高  | 1,303                             | 1,300                      | 1,400                     | + 100                 | + 96                  |
|              | 売上高  | 1,320                             | 1,300                      | 1,300                     | -                     | △ 20                  |
|              | 営業利益 | 174                               | 170                        | 170                       | -                     | △ 4                   |
| その他<br>調整    | 受注高  | 16                                | 10                         | 10                        | -                     | △ 6                   |
|              | 売上高  | 16                                | 10                         | 10                        | -                     | △ 6                   |
|              | 営業利益 | 1                                 | 5                          | 5                         | -                     | + 3                   |
| 合計           | 受注高  | 5,060                             | 5,350                      | 5,450                     | + 100                 | + 389                 |
|              | 売上高  | 5,078                             | 5,050                      | 5,050                     | -                     | △ 28                  |
|              | 営業利益 | 366                               | 370                        | 370                       | -                     | + 3                   |



《補足資料》

2018年12月期 第2四半期の業績見通し

|                         | ＜参考値＞<br>2017年<br>12月期<br>第2四半期 |       | 2018年<br>12月期<br>第2四半期 | 増減    |                  | ＜参考値＞<br>2017年<br>12月期<br>第2四半期 |       | 2018年<br>12月期<br>第2四半期 | 増減    |
|-------------------------|---------------------------------|-------|------------------------|-------|------------------|---------------------------------|-------|------------------------|-------|
|                         | 実績                              | 見込み   |                        |       |                  | 実績                              | 見込み   |                        |       |
| 受注高                     | 2,576                           | 2,900 |                        | + 323 | 風水力事業            | 受注高                             | 1,547 | 1,595                  | + 47  |
| 売上高                     | 2,638                           | 2,500 |                        | △ 138 |                  | 売上                              | 1,550 | 1,525                  | △ 25  |
| 営業利益                    | 240                             | 120   |                        | △ 120 |                  | 営業利益                            | 105   | 10                     | △ 95  |
| 経常利益                    | 238                             | 120   |                        | △ 118 | 環境<br>プラント<br>事業 | 受注高                             | 375   | 600                    | + 224 |
| 親会社株主に<br>帰属する<br>当期純利益 | 162                             | 70    |                        | △ 92  |                  | 売上                              | 355   | 310                    | △ 45  |
|                         |                                 |       |                        |       |                  | 営業利益                            | 24    | 25                     | + 0   |
|                         |                                 |       |                        |       | 精密・電子<br>事業      | 受注高                             | 645   | 700                    | + 54  |
|                         |                                 |       |                        |       |                  | 売上                              | 724   | 660                    | △ 64  |
|                         |                                 |       |                        |       |                  | 営業利益                            | 108   | 85                     | △ 23  |
|                         |                                 |       |                        |       | その他<br>調整        | 受注高                             | 8     | 5                      | △ 3   |
|                         |                                 |       |                        |       |                  | 売上                              | 8     | 5                      | △ 3   |
|                         |                                 |       |                        |       |                  | 営業利益                            | 1     | 0                      | △ 1   |
|                         |                                 |       |                        |       | 合計               | 受注高                             | 2,576 | 2,900                  | + 323 |
|                         |                                 |       |                        |       |                  | 売上                              | 2,638 | 2,500                  | △ 138 |
|                         |                                 |       |                        |       |                  | 営業利益                            | 240   | 120                    | △ 120 |

事業別 受注高の内訳

受注高

|             | 通期                           |               |       |       |       | 第1四半期                        |                     |       | 第2四半期                        |                     |       |
|-------------|------------------------------|---------------|-------|-------|-------|------------------------------|---------------------|-------|------------------------------|---------------------|-------|
|             | 〈参考値〉<br>2017年<br>12月期<br>実績 | 2018年<br>12月期 |       |       | 増減    | 〈参考値〉<br>2017年<br>12月期<br>実績 | 2018年<br>12月期<br>実績 | 増減    | 〈参考値〉<br>2017年<br>12月期<br>実績 | 2018年<br>12月期<br>計画 | 増減    |
|             |                              | 期初計画          | 見込み   | 増減    |       |                              |                     |       |                              |                     |       |
| 風水力事業       |                              |               |       |       |       |                              |                     |       |                              |                     |       |
| ポンプ         | 1,742                        | 1,780         | 1,780 | -     | + 37  | 463                          | 441                 | △ 21  | 890                          | 860                 | △ 30  |
| コンプレッサ・タービン | 833                          | 850           | 850   | -     | + 16  | 167                          | 267                 | + 99  | 391                          | 500                 | + 108 |
| 冷熱          | 345                          | 370           | 370   | -     | + 24  | 70                           | 85                  | + 14  | 179                          | 175                 | △ 4   |
| その他         | 167                          | 140           | 140   | -     | △ 27  | 60                           | 34                  | △ 26  | 86                           | 60                  | △ 26  |
| 風水力事業 計     | 3,089                        | 3,140         | 3,140 | -     | + 50  | 762                          | 829                 | + 67  | 1,547                        | 1,595               | + 47  |
| 環境プラント事業    |                              |               |       |       |       |                              |                     |       |                              |                     |       |
| 環境プラント      | 651                          | 900           | 900   | -     | + 248 | 140                          | 348                 | + 208 | 375                          | 600                 | + 224 |
| 環境プラント事業 計  | 651                          | 900           | 900   | -     | + 248 | 140                          | 348                 | + 208 | 375                          | 600                 | + 224 |
| 精密・電子事業     |                              |               |       |       |       |                              |                     |       |                              |                     |       |
| コンポーネント     | 598                          | 570           | 650   | + 80  | + 51  | 152                          | 171                 | + 19  | 296                          | 320                 | + 23  |
| CMP装置       | 627                          | 670           | 710   | + 40  | + 82  | 188                          | 221                 | + 32  | 307                          | 360                 | + 52  |
| その他         | 77                           | 60            | 40    | △ 20  | △ 37  | 13                           | 14                  | 0     | 41                           | 20                  | △ 21  |
| 精密・電子事業 計   | 1,303                        | 1,300         | 1,400 | + 100 | + 96  | 354                          | 406                 | + 52  | 645                          | 700                 | + 54  |
| その他         | 16                           | 10            | 10    | -     | △ 6   | 4                            | 4                   | △ 0   | 8                            | 5                   | △ 3   |
| その他 計       | 16                           | 10            | 10    | -     | △ 6   | 4                            | 4                   | △ 0   | 8                            | 5                   | △ 3   |
| 合計          | 5,060                        | 5,350         | 5,450 | + 100 | + 389 | 1,260                        | 1,588               | + 327 | 2,576                        | 2,900               | + 323 |

※当第1四半期連結会計期間より、従来「ポンプ事業」に含めていたクライオポンプ（LNG（液化天然ガス）移送用ポンプ）事業を、「コンプレッサ・タービン事業」に含めています。また、前年度同一期間の受注高及び売上高についても、変更後の区分に組替えています。

《補足資料》

事業別 売上高の内訳

売上高

|             | 通期                           |               |       |      |      | 第1四半期                        |                     |       | 第2四半期                        |                     |       |
|-------------|------------------------------|---------------|-------|------|------|------------------------------|---------------------|-------|------------------------------|---------------------|-------|
|             | ＜参考値＞<br>2017年<br>12月期<br>実績 | 2018年<br>12月期 |       |      | 増減   | ＜参考値＞<br>2017年<br>12月期<br>実績 | 2018年<br>12月期<br>実績 | 増減    | ＜参考値＞<br>2017年<br>12月期<br>実績 | 2018年<br>12月期<br>計画 | 増減    |
|             |                              | 初期計画          | 見込み   | 増減   |      |                              |                     |       |                              |                     |       |
| 風水力事業       |                              |               |       |      |      |                              |                     |       |                              |                     |       |
| ポンプ         | 1,685                        | 1,780         | 1,780 | -    | + 94 | 550                          | 509                 | △ 41  | 886                          | 890                 | + 3   |
| コンプレッサ・タービン | 838                          | 850           | 850   | -    | + 11 | 226                          | 185                 | △ 41  | 410                          | 410                 | △ 1   |
| 冷熱          | 358                          | 370           | 370   | -    | + 11 | 92                           | 75                  | △ 17  | 164                          | 160                 | △ 4   |
| その他         | 159                          | 140           | 140   | -    | △ 19 | 66                           | 37                  | △ 28  | 87                           | 65                  | △ 22  |
| 風水力事業 計     | 3,041                        | 3,140         | 3,140 | -    | + 98 | 935                          | 807                 | △ 128 | 1,550                        | 1,525               | △ 25  |
| 環境プラント事業    |                              |               |       |      |      |                              |                     |       |                              |                     |       |
| 環境プラント      | 699                          | 600           | 600   | -    | △ 99 | 229                          | 182                 | △ 47  | 355                          | 310                 | △ 45  |
| 環境プラント事業 計  | 699                          | 600           | 600   | -    | △ 99 | 229                          | 182                 | △ 47  | 355                          | 310                 | △ 45  |
| 精密・電子事業     |                              |               |       |      |      |                              |                     |       |                              |                     |       |
| コンポーネント     | 570                          | 550           | 580   | + 30 | + 9  | 139                          | 149                 | + 9   | 280                          | 290                 | + 9   |
| CMP装置       | 685                          | 680           | 690   | + 10 | + 4  | 220                          | 146                 | △ 73  | 413                          | 350                 | △ 63  |
| その他         | 64                           | 70            | 30    | △ 40 | △ 34 | 11                           | 11                  | 0     | 31                           | 20                  | △ 11  |
| 精密・電子事業 計   | 1,320                        | 1,300         | 1,300 | -    | △ 20 | 371                          | 308                 | △ 62  | 724                          | 660                 | △ 64  |
| その他         | 16                           | 10            | 10    | -    | △ 6  | 4                            | 4                   | △ 0   | 8                            | 5                   | △ 3   |
| その他 計       | 16                           | 10            | 10    | -    | △ 6  | 4                            | 4                   | △ 0   | 8                            | 5                   | △ 3   |
| 合計          | 5,078                        | 5,050         | 5,050 | -    | △ 28 | 1,540                        | 1,302               | △ 238 | 2,638                        | 2,500               | △ 138 |

※当第1四半期連結会計期間より、従来「ポンプ事業」に含めていたクライオポンプ（LNG（液化天然ガス）移送用ポンプ）事業を、「コンプレッサ・タービン事業」に含めています。また、前年度同一期間の受注高及び売上高についても、変更後の区分に組替えています。



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および、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。