



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 全社：

<市場環境>

- 石油・ガス市場は、石油化学や石油精製プラント向けなどのダウンストリームの設備投資が回復し、一定の投資水準で推移
- 半導体市場におけるメモリメーカーの投資意欲は依然として低いが、一部の顧客で投資を拡大させる動きがみられる
- 米中貿易摩擦問題の長期化や地政学リスクにより、世界経済の減速懸念など当社を取り巻く事業環境は不透明な状況が継続

<業績>

受注高：3,798億円（前年同期比-633億円）

売上高：3,664億円（同-15億円）

営業利益：202億円（同-1億円） 営業利益率5.5%

親会社株主に帰属する四半期純利益：118億円(同+6億円)

期中平均為替レート：対ドル円107.6円で円高が進行

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 セグメント別：

- 受注高は全事業で前年同期を下回る
- 風水力事業、環境プラント事業はいずれも増収増益
- 精密・電子事業は半導体市場における設備投資の減速で減収減益

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

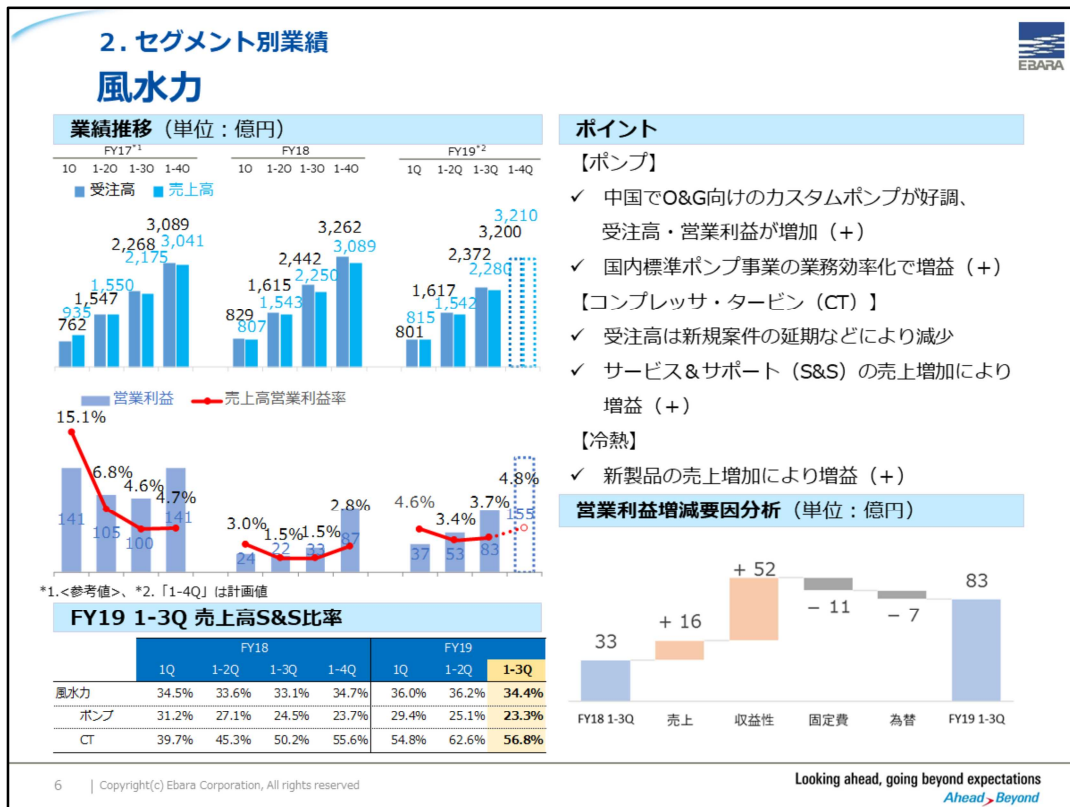
✓ 北米は風水力事業、日本は風水力・環境プラント事業で堅調

✓ 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

1. 決算サマリ 地域別売上高：

海外売上高比率は前年同期から減少 (55.2%→53.3%)

- 北米：風水力事業で増加
- アジア：期初から半導体市場における設備投資の減速が続き減少
- 日本：風水力事業、環境プラント事業で増加



2. セグメント別業績 風水力:

受注高: 2,372億円 (前年同期比-69億円)

売上高: 2,280億円 (同+30億円)

営業利益: 83億円 (同+49億円)

<ポンプ事業>

- 中国で石油・ガス市場向けカスタムポンプの需要が旺盛
- 国内標準ポンプ事業において業務効率化などが進み増益

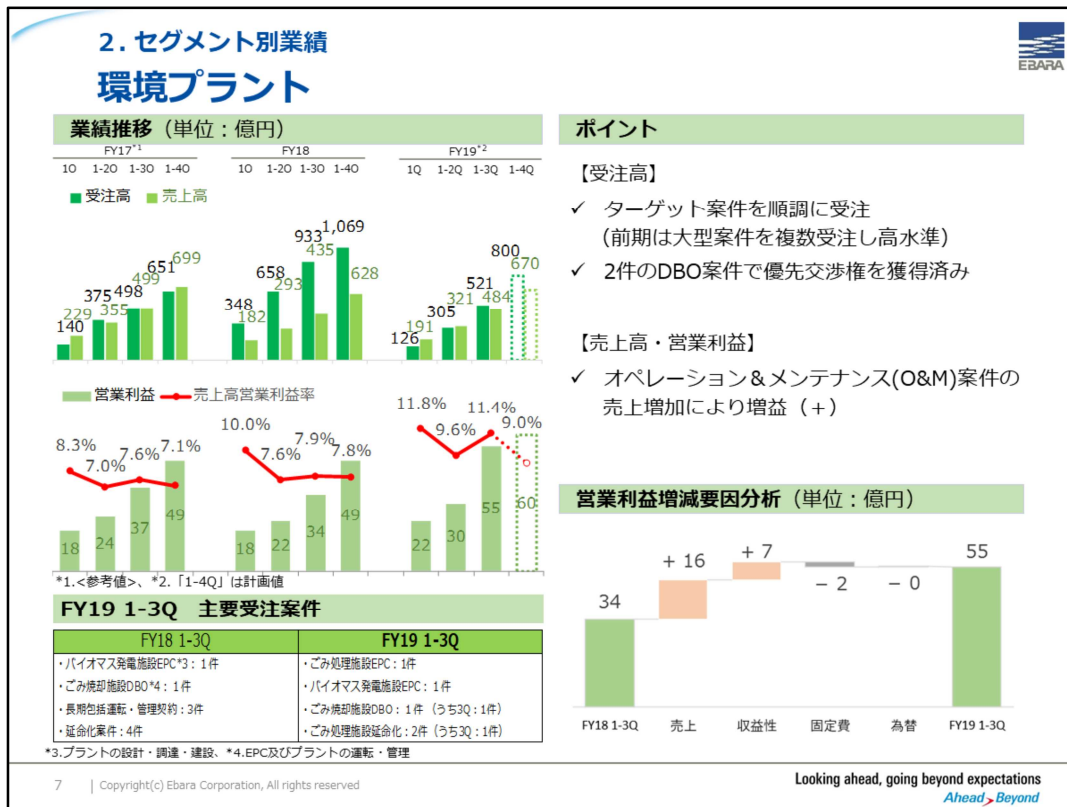
<コンプレッサ・タービン事業>

- 新規製品市場では設備投資案件は一定水準あるが、顧客の投資判断の遅れから受注高が減少
- 工事進行の遅れにより製品売上が減少
- 収益性の高いS&Sの売上が順調で利益は改善

<冷熱事業>

- 国内および中国市場での新製品の売上増加により増益

風水力事業では3つのサブセグメントで前年同期に発生した一過性の費用は解消



2. セグメント別業績 環境プラント:

受注高: 521億円 (前年同期比-411億円)

売上高: 484億円 (同+49億円)

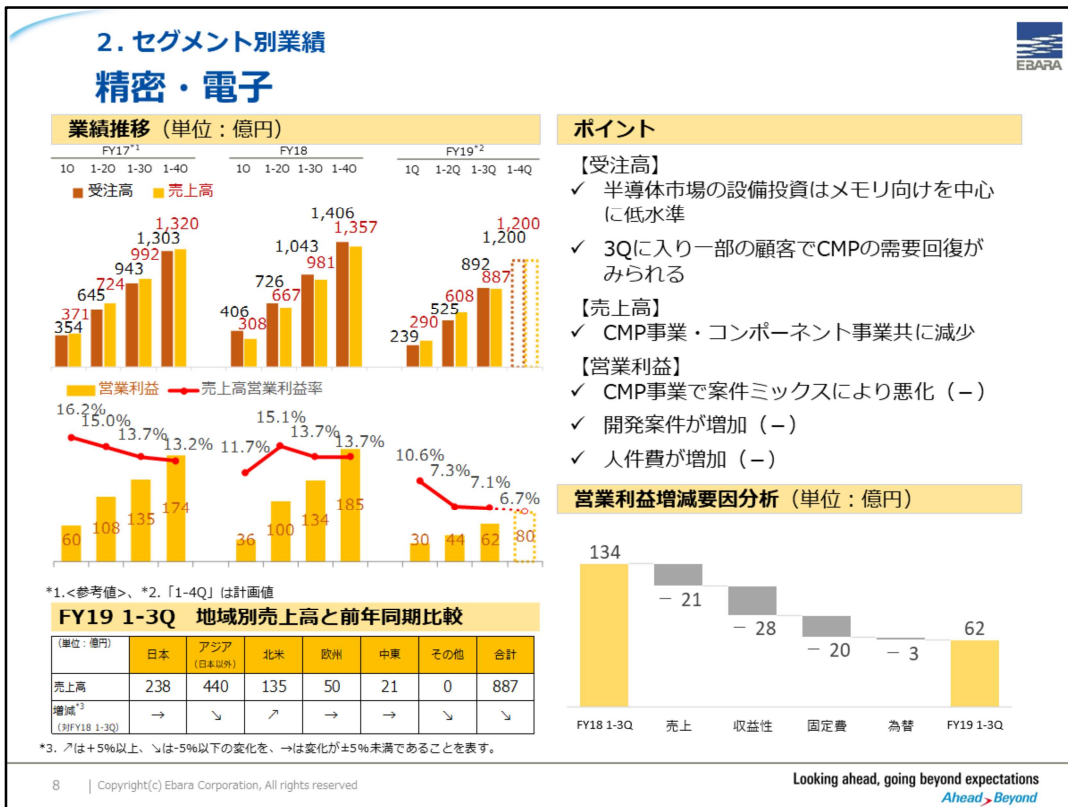
営業利益: 55億円 (同+20億円)

<受注高>

- 今期の受注は例年並みで順調に推移
- 前年同期はDBO案件や長期包括契約によるO&Mなどの大型案件を複数受注したため、過去の水準と比べても受注高が高水準
- 3QでDBOと延命化案件それぞれ1件ずつ受注

<売上高・営業利益>

- 前期に増加したO&M案件の受注、消費税増税前の駆け込み需要などの影響により増収増益



2. セグメント別業績 精密・電子：

受注高：892億円（前年同期比-150億円）

売上高：887億円（同-94億円）

営業利益：62億円（同-71億円）

<受注高>

- 半導体市場の設備投資は依然として低水準、特にメモリ需要が低調
- 3Qに入り一部の顧客で設備投資拡大の動きがみられる

<売上高・営業利益>

- 減収に加え、CMP事業で案件ミックスにより収益性が悪化
- 開発案件の増加
- 海外拠点の人員補強による固定費の増加

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

9 | Copyright(c) Ebara Corporation, All rights reserved

Looking ahead, going beyond expectations
Ahead Beyond

3. 業績見通し 全社：

第3四半期までの業績に加え、今後の市場環境を勘案し、8月に公表した通期の業績見通しを上方修正

<通期業績の見通し>

受注高：5,220億円（8月計画比+100億円）

売上高：5,100億円（同+100億円）

営業利益：295億円（同+15億円）

想定為替レート：105円/ドル（8月計画から変更なし）

120円/ユーロ（同上）

3. 業績見通し セグメント別



(単位：億円)	発表日(年/月/日)	FY18 1-4Q	FY19 1-4Q		増減	
		実績	計画		c-a	c-b
		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	-

10 | Copyright(c) Ebara Corporation, All rights reserved

Looking ahead, going beyond expectations
Ahead Beyond

3. 業績見通し セグメント別：

<風水力事業>

受注高：3,200億円（8月計画から変更なし）

売上高：3,210億円（同上）

営業利益：155億円（同上）

<環境プラント事業>

受注高：800億円（8月計画から変更なし）

売上高：670億円（同上）

営業利益：60億円（8月計画比+5億円）

➤ コスト削減効果により収益改善

<精密・電子事業>

受注高：1,200億円（8月計画比+100億円）

売上高：1,200億円（同+100億円）

営業利益：80億円（同+10億円）

➤ 一部の顧客で設備投資拡大の動きなどの影響を反映

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	-

4. 補足資料：セグメント別数値サマリ 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。