

2014年度第3四半期決算説明資料

2015年1月29日

川崎重工業株式会社

目次

I. 2014年度第3四半期連結決算の概要

◇ 第3四半期決算実績 サマリー	3
◇ 第3四半期決算実績 セグメント別	4
◇ 前年同期比損益計算書の概要	5
◇ セグメント別決算実績	
船舶海洋	6
車両	7
航空宇宙	8
ガスタービン・機械	9
プラント・環境	10
モーターサイクル&エンジン	11
精密機械	12
◇ 貸借対照表の概要	13
◇ キャッシュ・フローの概要	14

II. 2014年度業績見通し

◇ 連結受注高・売上高・利益見通し	15
◇ セグメント別通期業績見通し	16
◇ セグメント別税前ROIC等の推移	17
◇ 研究開発費・設備投資・期末従業員数	18

<参考資料>

ヒストリカル・データ	19
グループ経営モデル2018	20

第3四半期決算実績 サマリー

(億円)

	2013年度 3Q累計	2014年度 3Q累計	増 減
受 注 高	9,537	10,794	+1,256
売 上 高	9,208	10,164	+955
営業利益	460	603	+142
経常利益	387	647	+260
四半期純利益	232	449	+216

前年同期比

【受注高】

船舶海洋や航空宇宙等を中心に増加した結果、全体では増加となった

【売上高】

車両等で減収となったものの、航空宇宙やガスタービン・機械等で増収となったことにより、全体では増収となった

【利益】

航空宇宙や船舶海洋を始めとしたほとんどの事業で増益となり、営業利益、経常利益、四半期純利益の全てにおいて大幅な増益となった

売上加重 平均レート	ドル(¥/\$)	98.40	106.24
	ユーロ(¥/EUR)	131.43	139.85

(参考) 3Q決算実績におけるNET外貨売上高 (億外貨)

ドル	ユーロ
15.8	2.4

第3四半期決算実績 セグメント別

(億円)

	受注高			売上高			営業利益		
	2013年度 3Q累計	2014年度 3Q累計	増減	2013年度 3Q累計	2014年度 3Q累計	増減	2013年度 3Q累計	2014年度 3Q累計	増減
船舶海洋	546	1,407	+860	586	648	+62	0	33	+33
車 両	1,082	1,024	▲58	979	878	▲100	62	43	▲19
航空宇宙	1,620	1,949	+328	1,871	2,293	+422	209	301	+92
ガスタービン・機械	1,409	1,443	+33	1,253	1,497	+243	68	71	+2
プラント・環境	835	814	▲21	584	722	+137	8	22	+14
モーターサイクル&エンジン	2,130	2,129	▲1	2,130	2,129	▲1	40	41	+0
精密機械	924	965	+41	849	953	+104	71	79	+7
そ の 他	988	1,060	+72	953	1,040	+87	23	28	+4
調 整 額※	-	-	-	-	-	-	▲25	▲18	+6
合 計	9,537	10,794	+1,256	9,208	10,164	+955	460	603	+142

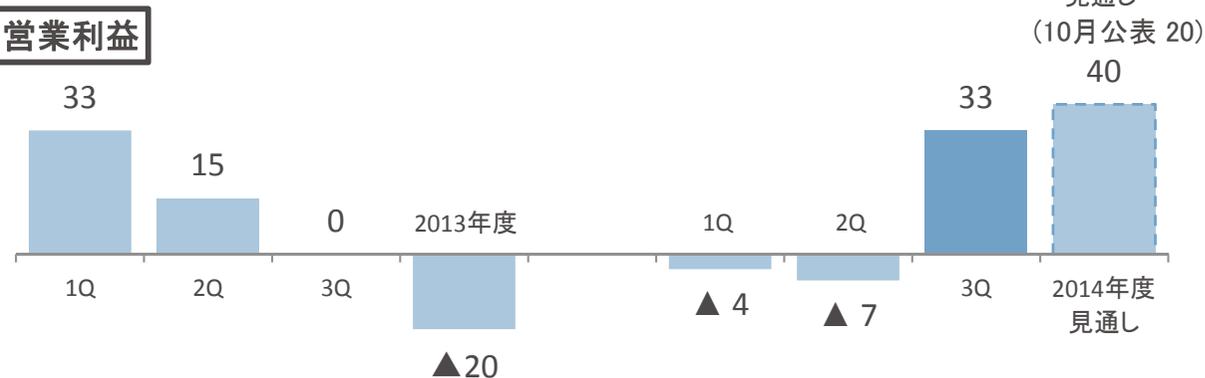
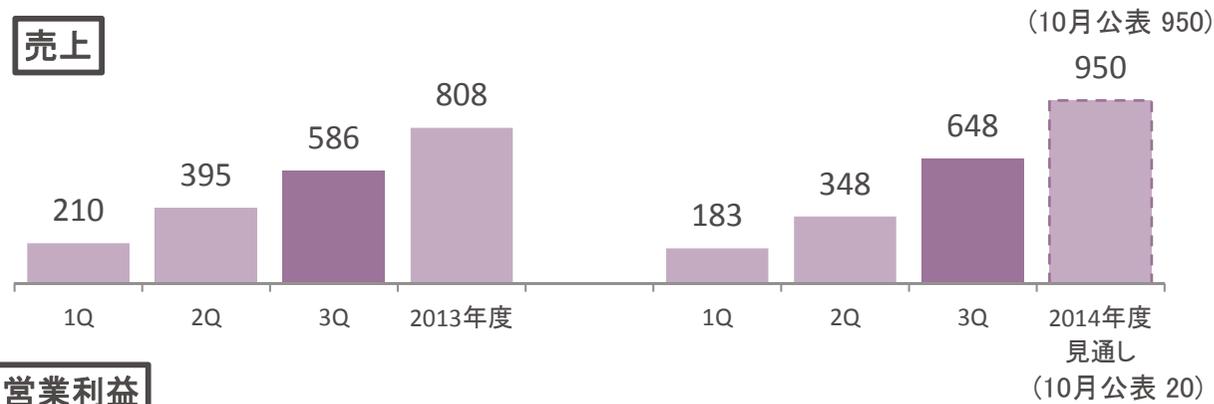
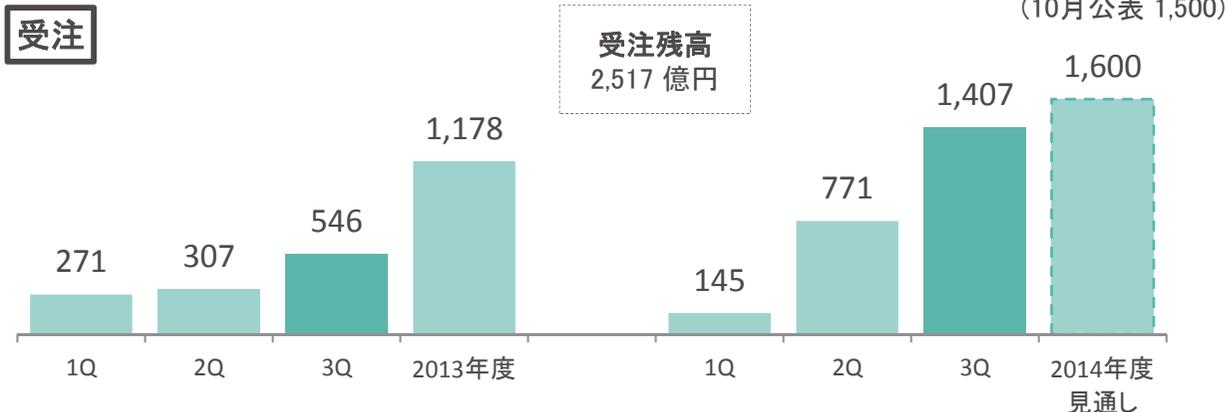
※ 「調整額」には、本社部門で発生する費用で社内管理上各部門への配賦を行わない費用等を含む

前年同期比損益計算書の概要

【営業損益】	前年同期比	+	142	億円	(2013.3Q 460億円	⇒	2014.3Q 603 億円)
・売上高		+	955	億円	(9,208 億円	⇒	10,164 億円)
・売上原価		+	767	億円	(7,508 億円	⇒	8,276 億円)
・販売費および一般管理費		+	45	億円	(1,239 億円	⇒	1,284 億円)
うち給料および手当		+	24	億円	(339 億円	⇒	363 億円)
うち研究開発費		▲	2	億円	(273 億円	⇒	271 億円)
【営業外損益】	前年同期比	+	117	億円	(2013.3Q ▲73億円	⇒	2014.3Q 44 億円)
・金融収支（受取配当金を含む）		▲	1	億円	(▲ 19 億円	⇒	▲ 20 億円)
・持分法による投資利益		+	41	億円	(40 億円	⇒	81 億円)
・為替差損益		+	86	億円	(▲ 91 億円	⇒	▲ 4 億円)
・その他		▲	9	億円	(▲ 2 億円	⇒	▲ 12 億円)
【特別損益】	前年同期比		0	億円	(2013.3Q 0 億円	⇒	2014.3Q 0 億円)

船舶海洋

主要製品： LNG船、LPG船、オフショア船、VLCC、ばら積み運搬船、潜水艦 (億円/各期の数値は累計)



当第3四半期実績

(前年同期比)

受注 潜水艦1隻および液化ガス運搬船(LNG運搬船、LPG運搬船)4隻を受注した結果、前年同期に比べ増加

売上 LPG運搬船やばら積み船等の建造量が減少したものの、LNG運搬船の建造量が増加したこと等により前年同期に比べ増収

営業利益 増収や受注工事損失引当金の戻入等により前年同期に比べ増益

2014年度見通し

(10月公表比)

受注 新造船受注の増加等により見通しを引き上げ

売上 前提為替レートの見直しはあるものの、進捗率の変動等により見通しを据え置き

営業利益 進捗率の変動および一部のコスト増加はあるものの、前提為替レートの見直しにより見通しを引き上げ

<新造船の受注・売上隻数> (隻)

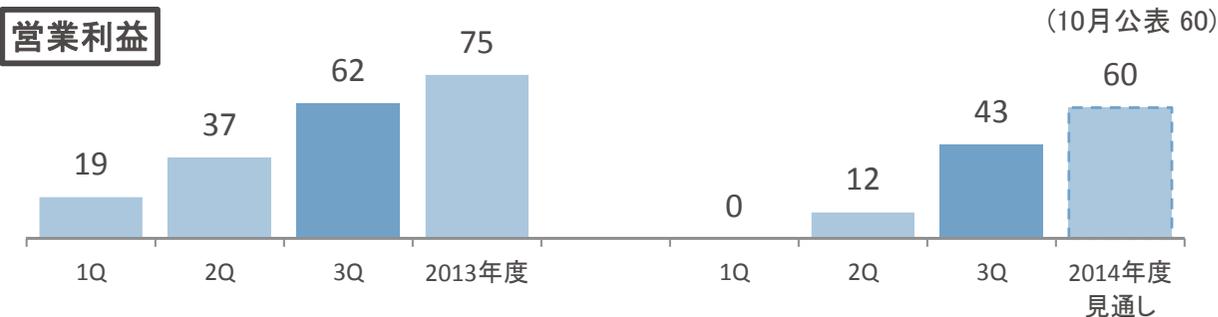
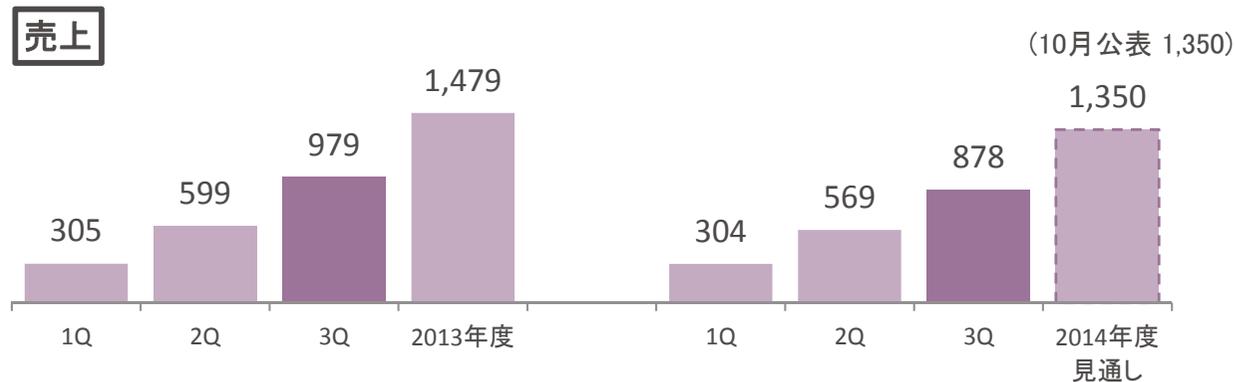
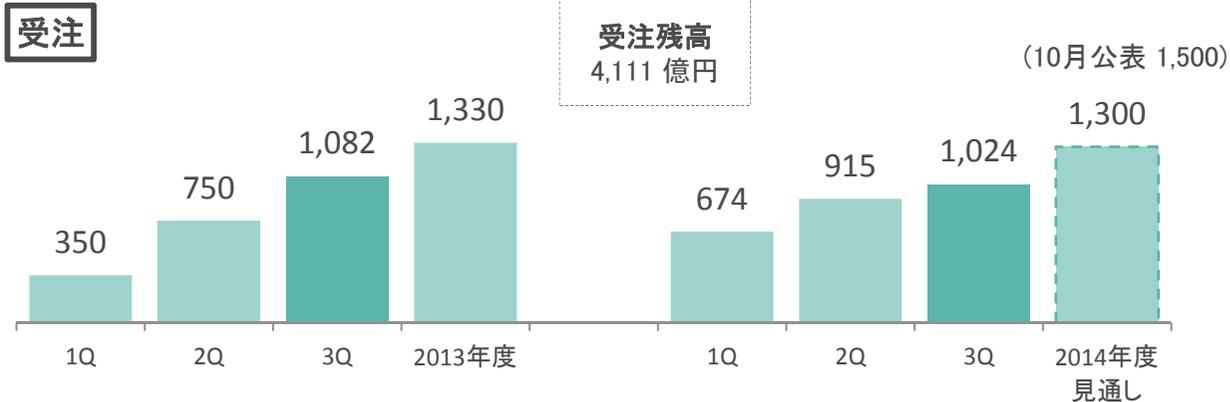
	受注(3Q累計)		売上(3Q累計)	
	2013年度	2014年度	2013年度	2014年度
LNG船	1	3	3(2)	4(4)
小型LNG船			1(0)	
LPG船	2	1	2(1)	2(1)
オフショア船				
ばら積み運搬船	2		6(2)	3(2)
潜水艦		1	2(2)	2(2)
合計	5	5	14(7)	11(9)

注) 括弧内は進行基準売上(内数)

	2013年度 実績	2014年度 見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	3.4%	5.4%	8.0%

車 両

主要製品： 各種電車(新幹線含む)、機関車、客車、ギガセル(二次電池) (億円/各期の数値は累計)



当第3四半期実績

(前年同期比)

- 受注** シンガポールLand Transport Authority新線向け地下鉄電車等を受注したものの、北米向けや国内向け大型案件のあった前年同期に比べ減少
- 売上** 北米やアジア向け等の海外向け売上が減少したこと等により前年同期に比べ減収
- 営業利益** 減収や利益率の低下等により前年同期に比べ減益

2014年度見通し

(10月公表比)

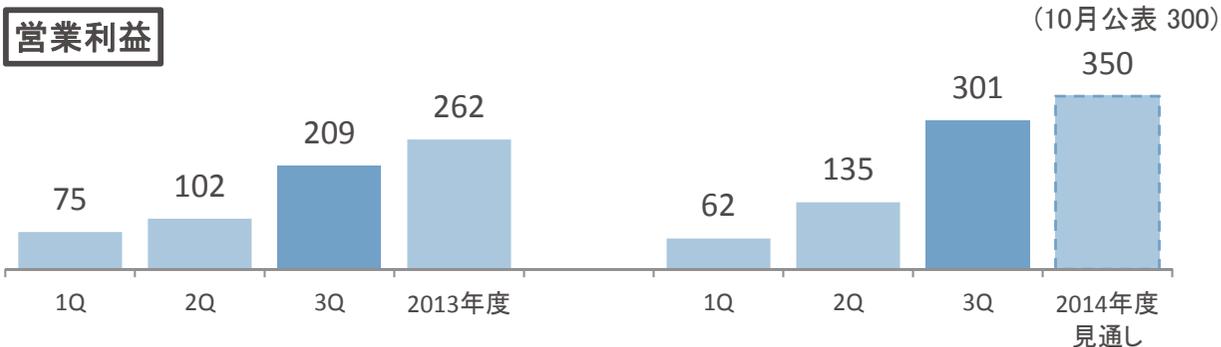
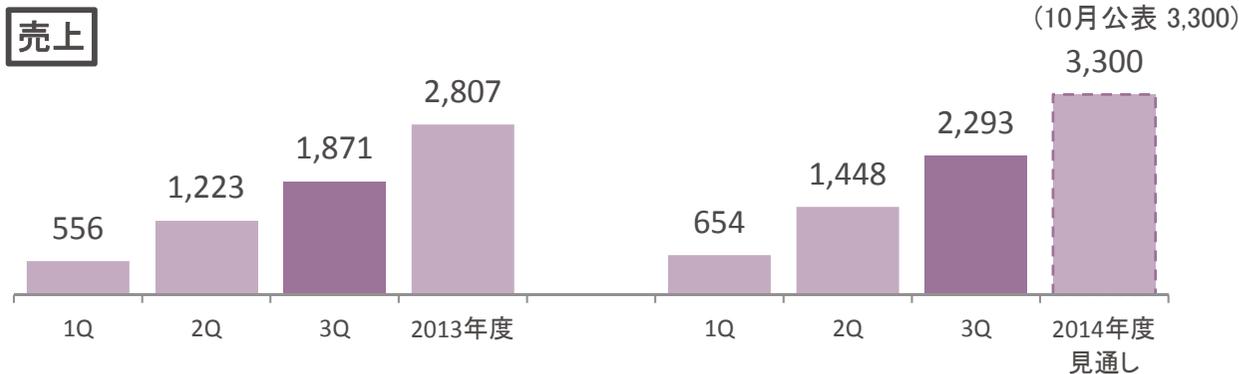
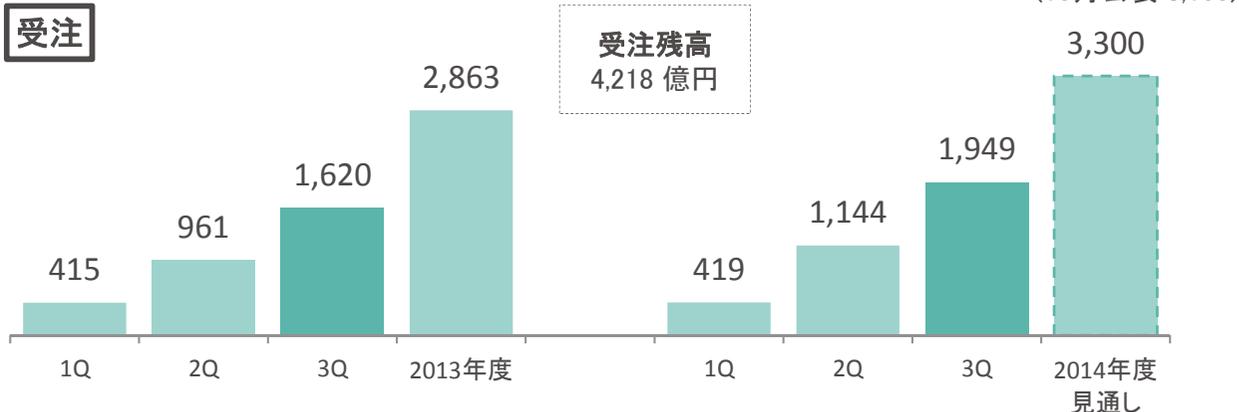
- 受注** 受注予定案件の見直しにより見通しを引き下げ
- 売上・営業利益** 前回公表時から大きな変動はなく、見通しを据え置き

	2013年度実績	2014年度見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	10.2%	7.9%	7.3%

航空宇宙

主要製品： 防衛航空機、民需航空機分担製造品、民間向けヘリコプター、誘導機器・宇宙関連機器

(億円/各期の数値は累計)



当第3四半期実績

(前年同期比)

- 受注** 防衛省向けやボーイング社向け787分担製造品の増加により前年同期に比べ増加
- 売上** 防衛省向けやボーイング社向け777・787分担製造品が増加したこと等により前年同期に比べ増収
- 営業利益** 増収や高採算案件が当四半期に売上計上されたこと等により前年同期に比べ大幅な増益

2014年度見通し

(10月公表比)

- 受注** 前提為替レートの見直しおよび防衛省向けの増加等により見通しを引き上げ
- 売上** 前回公表時から大きな変動はなく、見通しを据え置き
- 営業利益** 前提為替レートの見直し等により見通しを引き上げ

<民需分担製造品の売上機数> (機)

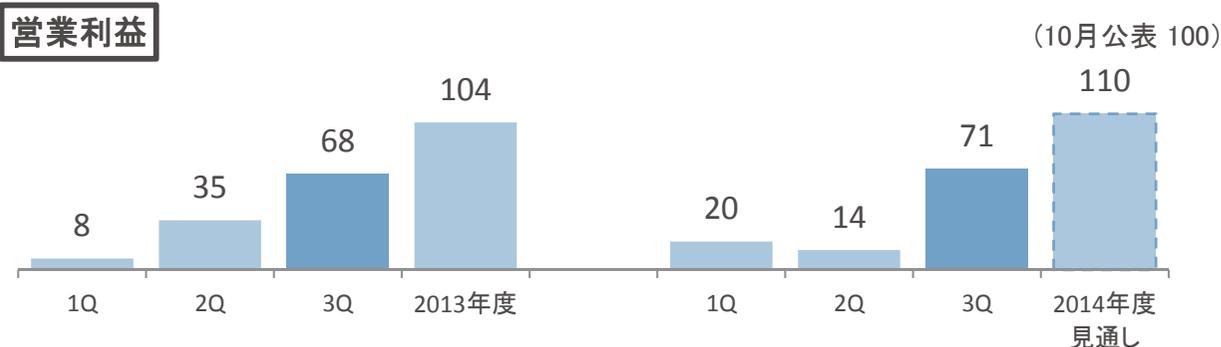
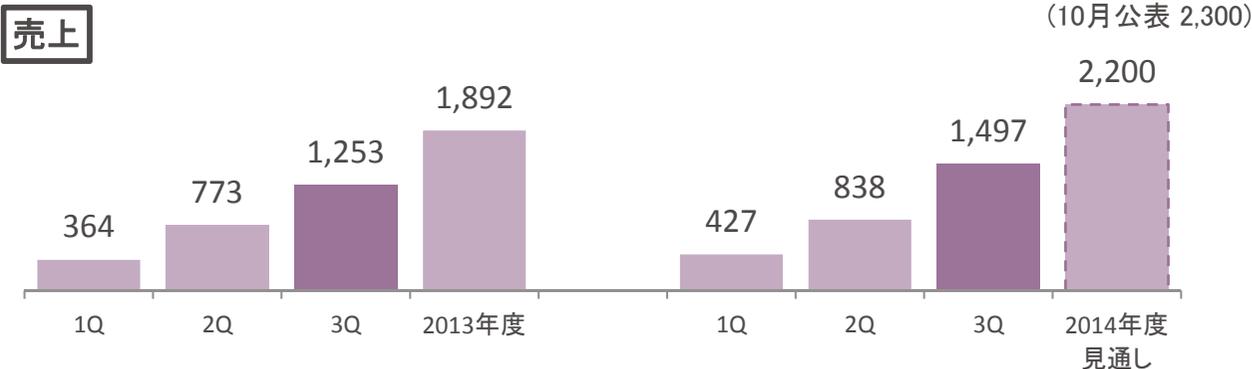
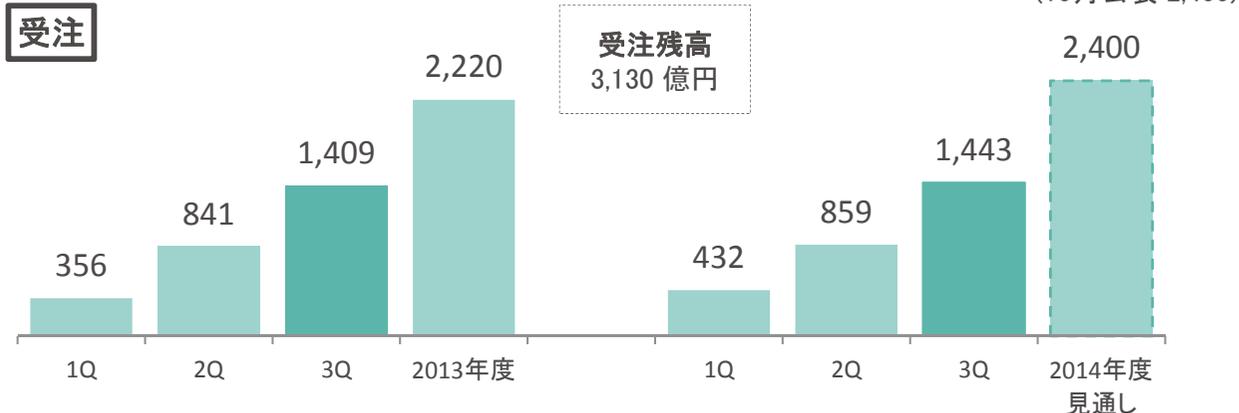
	2013年度3Q累計	2014年度3Q累計
Boeing 777	75	77
Boeing 767	9	12
Boeing 787	55	90
Embraer170/175	35	63
Embraer190/195	32	21

	2013年度実績	2014年度見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	19.6%	20.8%	25.6%

ガスタービン・機械

主要製品： 航空機用エンジン、産業用ガスタービン・コージェネレーション、
ガスタービン、ディーゼル機関、陸用・船用タービン、空力・水力機械

(億円/各期の数値は累計)



当第3四半期実績

(前年同期比)

受注 産業用ガスタービンや天然ガス圧送設備等の増加により前年同期に比べ増加

売上 水力機械や航空エンジン分担製造品等の増加により前年同期に比べ増収

営業利益 航空エンジン新規プログラムの開発費償却や研究開発費等が増加したものの、増収等により前年同期に比べ増益

2014年度見通し

(10月公表比)

受注 前回公表時から大きな変動はなく、見通しを据え置き

売上 航空エンジン分担製造品の減少、産業用ガスタービンの期ずれ等により見通しを引き下げ

営業利益 売上見直し引き下げの影響はあるものの、前提為替レートの見直し等により見通しを引き上げ

	2013年度 実績	2014年度 見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	4.6%	5.2%	5.3%

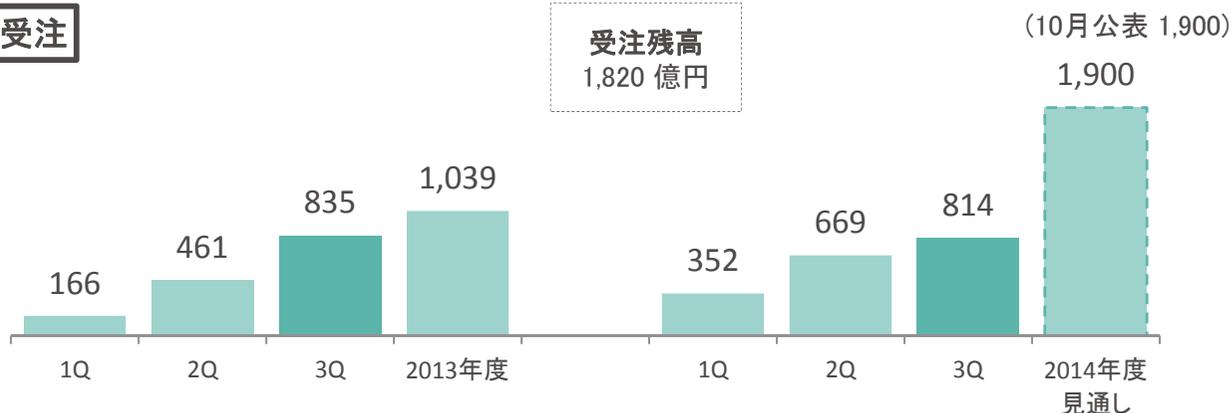
プラント・環境

主要製品： 産業プラント(セメント、肥料等)、発電プラント、LNGタンク、
ごみ焼却プラント、トンネル掘削機、破碎機

(億円/各期の数値は累計)

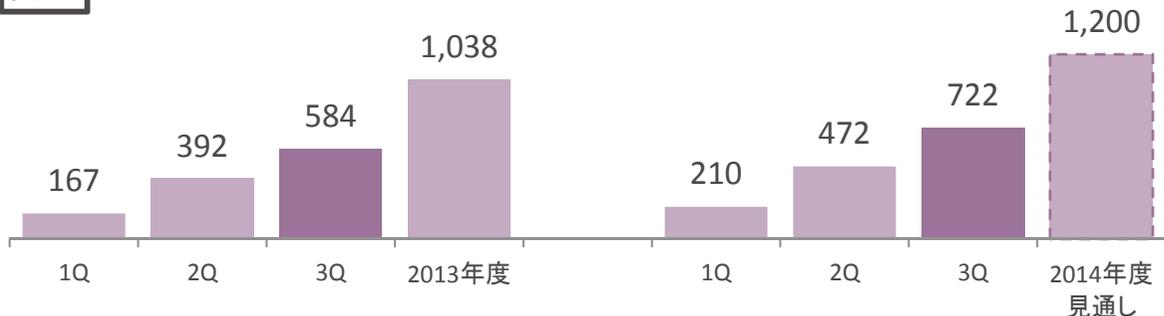
受注

受注残高
1,820 億円



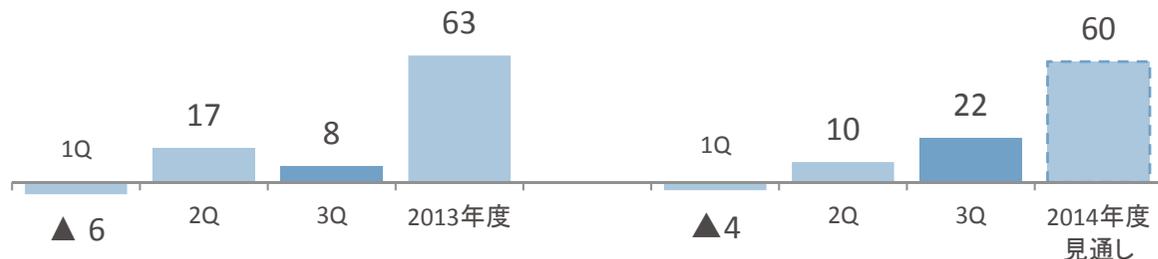
売上

(10月公表 1,200)



営業利益

(10月公表 60)



当第3四半期実績

(前年同期比)

受注

ボイラ発電設備案件やシールド掘進機を受注したものの、前年同期に比べ微減

売上

LNG貯槽プラント等の海外向け案件の増加等により前年同期に比べ増収

営業利益

増収等により前年同期に比べ増益

2014年度見通し

(10月公表比)

受注・売上・営業利益

前回公表時から大きな変動はなく、見通しを据え置き

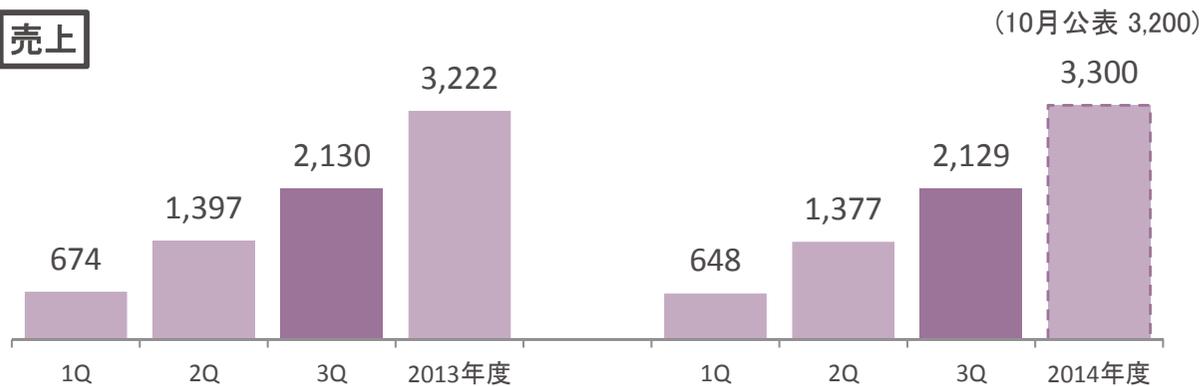
	2013年度 実績	2014年度 見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	14.9%	13.5%	13.3%

モーターサイクル&エンジン

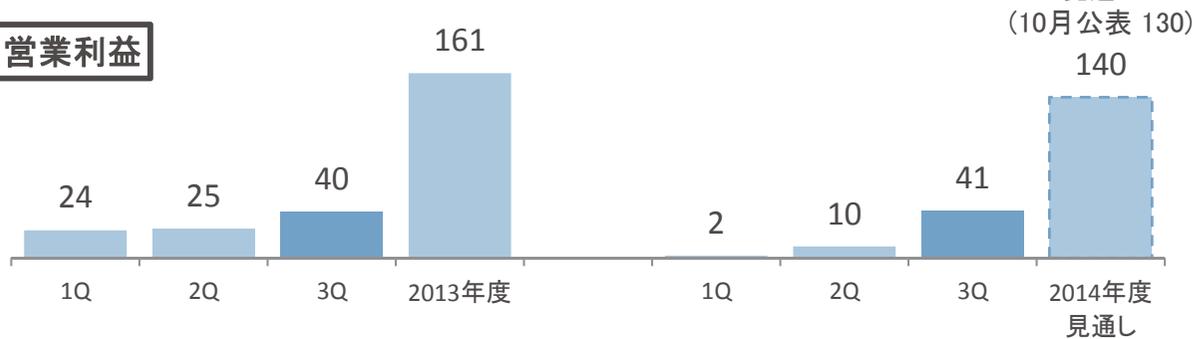
主要製品： 二輪車、四輪バギー車(ATV)、多用途四輪車、
パーソナルウォータークラフト、汎用エンジン

(億円/各期の数値は累計)

売上



営業利益



当第3四半期実績

(前年同期比)

売上

インドネシア向けや欧州向け二輪車は増加したものの、中南米向けやタイ向けが減少した結果、前年同期並みとなった

営業利益

売上高、利益率ともに前年同期並みとなり、前年同期と同水準となった

2014年度見通し

(10月公表比)

売上

インドネシア向けやタイ向けの減少はあるものの、四輪車の増加や前提為替レートの見直し等により見通しを引き上げ

営業利益

売上見通しの引き上げおよび前提為替レートの見直し等により見通しを引き上げ

<コンシューマー向け製品 地域別売上(卸売)台数・金額>

(千台、億円)

	2013年度				2014年度			
	3Q累計		通期		3Q累計		通期見通し	
	台数	金額	台数	金額	台数	金額	台数	金額
国内	14	108	19	148	12	100	15	129
北米(カナダ含む)	60(30)	538	99(51)	872	60(28)	568	102(51)	936
欧州	27	247	53	458	31	296	56	505
新興国等	302	954	419	1,304	294	852	427	1,238
合計	403	1,847	590	2,782	397	1,816	600	2,808

注1)二輪車、四輪バギー車(ATV)、多用途四輪車、パーソナルウォータークラフト(「ジェットスキー」)及びこれらの関連製品を含む。

注2)括弧内は二輪車分を示す。(内数)

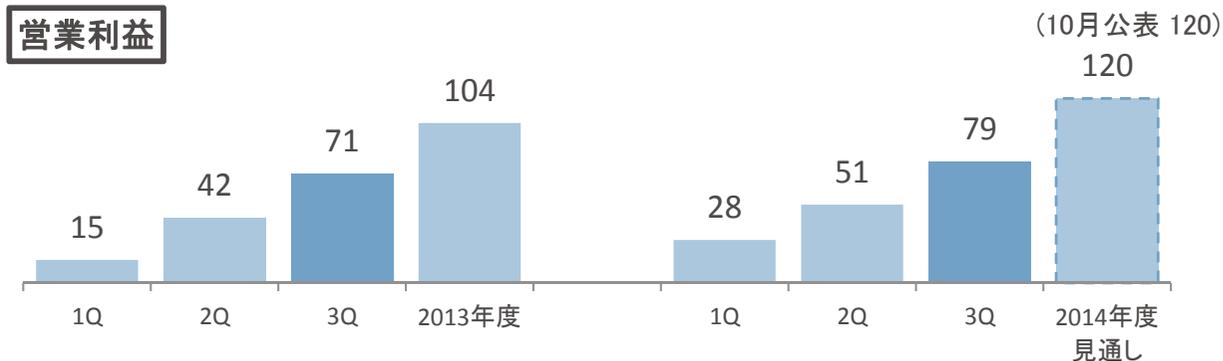
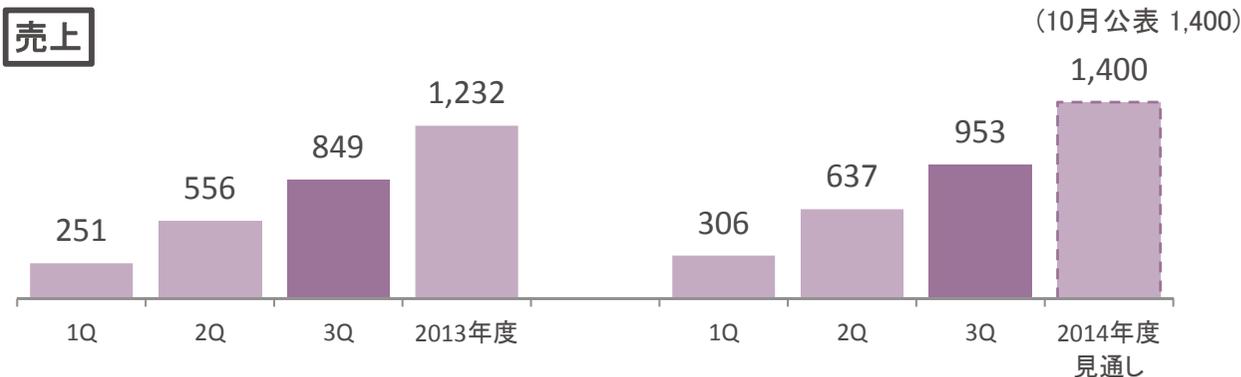
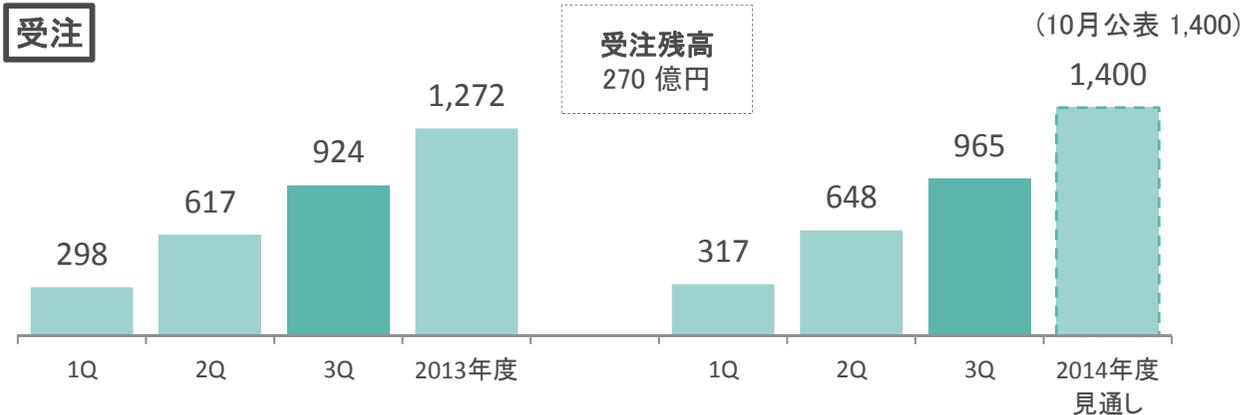
注3)中南米向けを北米から新興国等に変更した。

	2013年度 実績	2014年度 見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	1.4%	7.0%	8.0%

精密機械

主要製品：油圧機器（ポンプ・モーター・バルブ）、陸用油圧装置、船用油圧装置、精密機械・機電製品、産業用ロボット

（億円/各期の数値は累計）



当第3四半期実績

（前年同期比）

受注 自動車産業向けを中心とする各種ロボットの増加等により前年同期に比べ増加

売上 自動車産業向けロボットの増加、国内の建機市場向け油圧機器の増加等により前年同期に比べ増収

営業利益 増収等により前年同期に比べ増益

2014年度見通し

（10月公表比）

受注・売上・営業利益

建機市場向け油圧機器の減少はあるものの、自動車産業向けロボットの増加等により見通しを据え置き

	2013年度 実績	2014年度 見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	17.5%	17.9%	16.6%

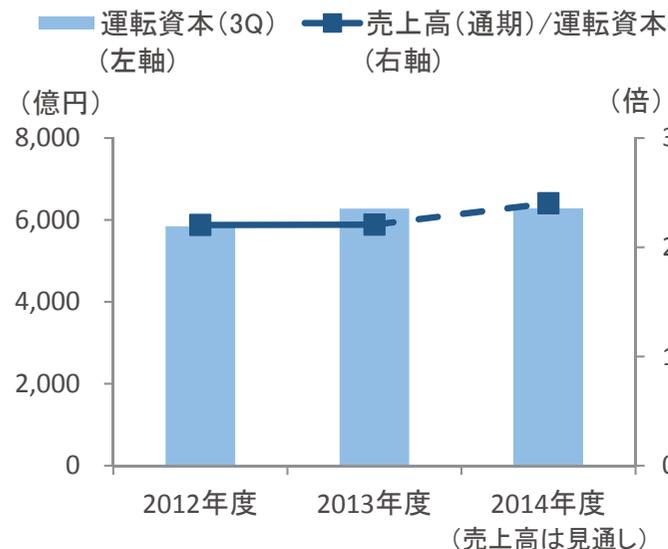
貸借対照表の概要

(億円)

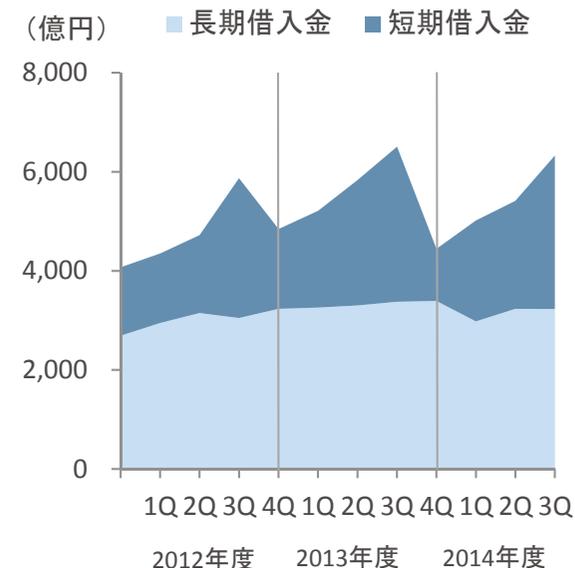
	2013年度 4Q末	2014年度 3Q末	増減
現預金	479	455	▲23
売掛債権	4,156	5,090	+933
棚卸資産	4,580	5,409	+828
有形・無形固定資産	4,011	4,307	+295
その他資産	2,316	2,745	+429
資産計	15,544	18,007	+2,463
買掛債務	3,060	3,160	+100
借入債務	4,446	6,328	+1,882
前受金	1,375	1,456	+80
その他負債	2,894	2,819	▲75
負債計	11,777	13,765	+1,987
株主資本	3,762	4,063	+300
その他純資産	4	178	+174
純資産計	3,766	4,242	+475
負債・純資産計	15,544	18,007	+2,463

自己資本比率	23.3%	22.6%
NET D/Eレシオ	109.3%	143.7%

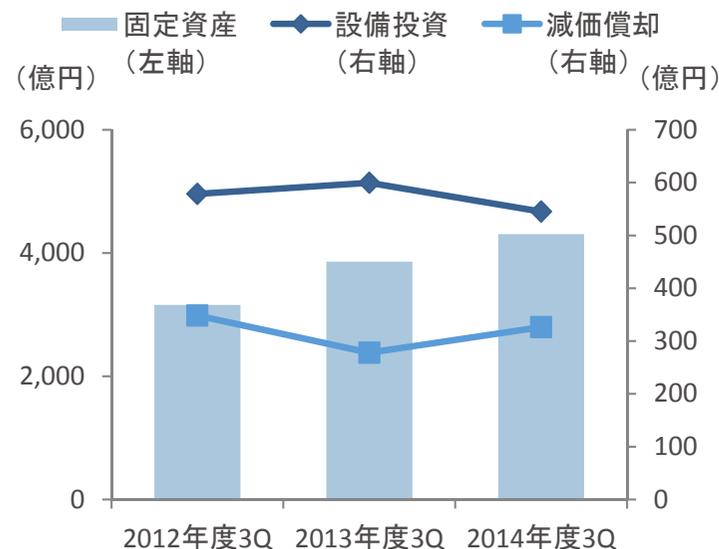
【運転資本の推移】



【有利子負債の推移】



【設備投資等の推移】



【貸借対照表の概況】

総資産は、売上の計上に伴う受取手形および売掛金の増加や、手持ち工事の進捗に伴う棚卸資産の増加、設備投資による有形固定資産の増加等により前期末に比べ増加。
負債は、コマーシャル・ペーパー等有利子負債の増加等により前期末に比べ増加。
純資産は、配当金の支払等により減少したものの、四半期純利益の計上等により前期末に比べ増加。

キャッシュ・フローの概要

(億円)

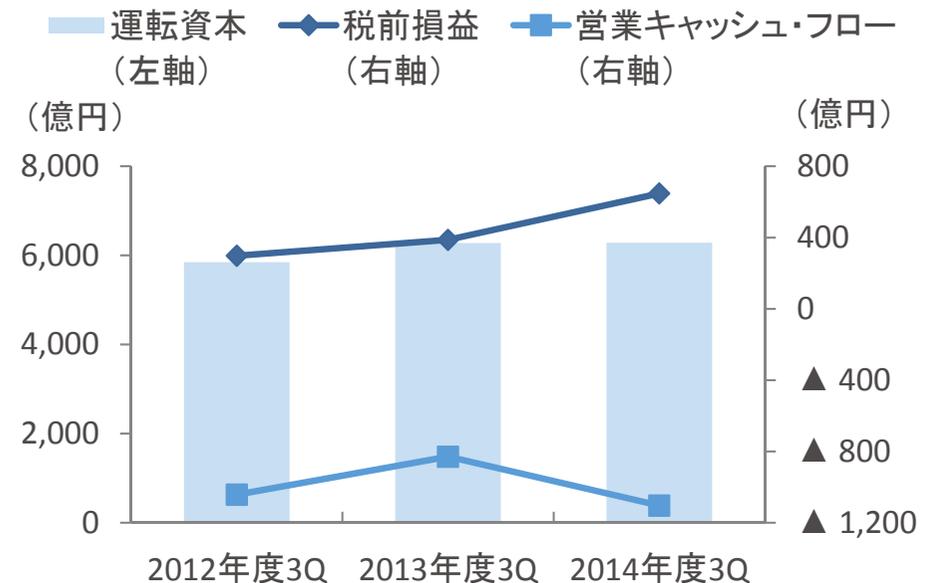
	2013年度 3Q累計	2014年度 3Q累計	増減
営業キャッシュ・フロー	▲829	▲1,103	▲274
投資キャッシュ・フロー	▲627	▲524	+102
フリー・キャッシュ・フロー	▲1,456	▲1,628	▲171
財務キャッシュ・フロー	1,418	1,610	+192

【キャッシュ・フローの概況(前年同期比)】

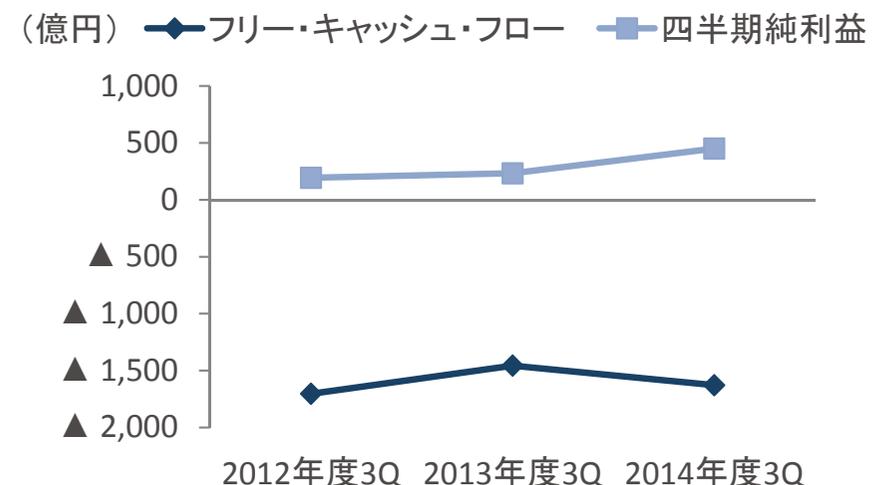
営業キャッシュ・フローは、売上債権の回収による資金の獲得額の減少やガスタービン・機械の航空民需関連の増産および新型エンジン開発費で資金負担が増加し、減少。

投資キャッシュ・フローは、設備投資額が減少したことおよび前年同期に設備投資の支払いが集中したこと等により使用した資金は減少。
この結果、フリー・キャッシュ・フローは純減。

【営業キャッシュ・フロー等の推移】



【フリー・キャッシュ・フローと四半期純利益の推移】



連結受注高・売上高・利益見通し

(億円)

	2013年度 実績	2014年度見通し		増 減		「中計2013」 2015年度 数量目標 (2013年4月公表)
		10月公表	今回公表	前年度比	10月公表比	
受注高	14,554	16,400	16,600	+2,046	+200	-
売上高	13,854	15,100	15,100	+1,246	0	16,000
営業利益	723	770	860	+137	+90	900
経常利益	606	720	840	+234	+120	850
当期純利益	386	480	560	+174	+80	-
税前ROIC	8.1%	9.3%	10.0%	+1.9%	+0.7%	11.0%

修正の理由等

【受注】

航空宇宙、船舶海洋、モーターサイクル & エンジンでの増加により見通しを引き上げ

【売上】

ガスタービン・機械での減収はあるものの、モーターサイクル & エンジンでの増収により見通しを据え置き

【利益】

・営業利益は、前提為替レートの見直しによる船舶海洋、航空宇宙、ガスタービン・機械、モーターサイクル & エンジンでの増益により見通しを引き上げ

・経常利益、当期純利益は、営業利益の増加により見通しを引き上げ

・なお、業績見通しには、今後想定される税制の変更による影響は織り込んでいない

実績/前提 レート	ドル (¥/\$)	99.63	105	115
		ユーロ (¥/EUR)	134.56	135

	95
	-

(参考) 為替影響額

1円の変動による影響額 (億円)

	営業利益	経常利益
ドル	6.9 (13.8)	6.2 (11.2)
ユーロ	0.4 (0.6)	1.0 (1.9)

※括弧内は10月公表時

注) 前提レートは見通し公表時の為替エクスポージャーに対して適用

セグメント別通期業績見通し

(億円)

	受注高			売上高			営業利益		
	2013年度 実績	2014年度見通し		2013年度 実績	2014年度見通し		2013年度 実績	2014年度見通し	
		10月公表	今回公表		10月公表	今回公表		10月公表	今回公表
船舶海洋	1,178	1,500	1,600	808	950	950	▲20	20	40
車 両	1,330	1,500	1,300	1,479	1,350	1,350	75	60	60
航空宇宙	2,863	3,100	3,300	2,807	3,300	3,300	262	300	350
ガスタービン・機械	2,220	2,400	2,400	1,892	2,300	2,200	104	100	110
プラント・環境	1,039	1,900	1,900	1,038	1,200	1,200	63	60	60
モーターサイクル&エンジン	3,222	3,200	3,300	3,222	3,200	3,300	161	130	140
精密機械	1,272	1,400	1,400	1,232	1,400	1,400	104	120	120
そ の 他	1,426	1,400	1,400	1,372	1,400	1,400	44	50	50
調 整 額※	-	-	-	-	-	-	▲72	▲70	▲70
合 計	14,554	16,400	16,600	13,854	15,100	15,100	723	770	860

※ 「調整額」には、本社部門で発生する費用で社内管理上各部門への配賦を行わない費用等を含む

セグメント別税前ROIC等の推移

	税前ROIC ((税引前利益+支払利息)/投下資本)		
	2013年度 実績	2014年度見通し	
		10月公表	今回公表
船舶海洋	3.4%	5.4%	8.0%
車 両	10.2%	7.9%	7.3%
航空宇宙	19.6%	20.8%	25.6%
ガスタービン・ 機械	4.6%	5.2%	5.3%
プラント・環境	14.9%	13.5%	13.3%
モーターサイクル& エンジン	1.4%	7.0%	8.0%
精密機械	17.5%	17.9%	16.6%
合 計	8.1%	9.3%	10.0%

	営業利益率 (営業利益/売上高)		総資産回転率(倍) (売上高/総資産)			
	2013年度 実績	2014年度見通し		2013年度 実績	2014年度見通し	
		10月公表	今回公表		10月公表	今回公表
	▲2.4%	2.1%	4.2%	0.62	0.70	0.70
	5.1%	4.4%	4.4%	0.92	1.00	1.00
	9.3%	9.1%	10.6%	0.80	0.90	0.90
	5.5%	4.3%	5.0%	0.67	0.80	0.80
	6.0%	5.0%	5.0%	0.94	1.10	1.10
	4.9%	4.1%	4.2%	1.27	1.40	1.40
	8.4%	8.5%	8.5%	0.98	1.10	1.10
	5.2%	5.1%	5.7%	0.89	0.90	0.90

研究開発費・設備投資・期末従業員数

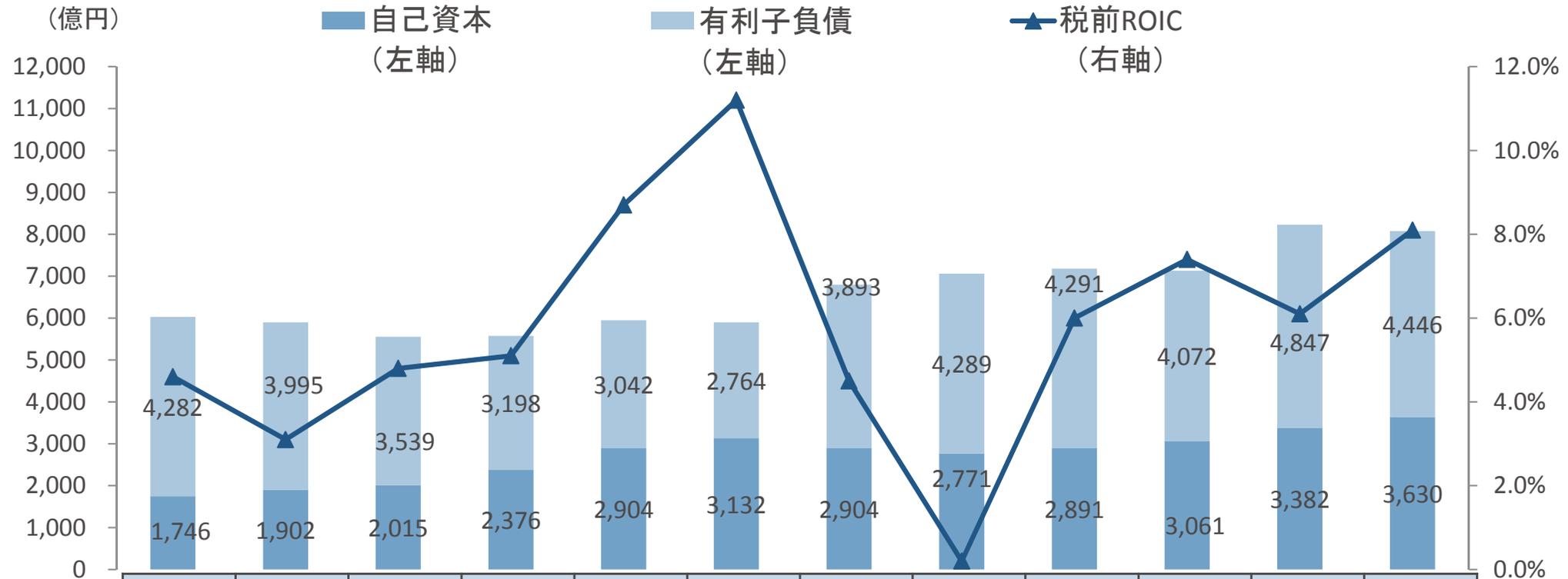
※ 2014年10月29日公表値からの修正はありません

(億円・人)

		2013年度実績	2014年度見通し	増減
研究開発費		403	470	+67
設備投資※		877	950	+73
減価償却費		378	460	+82
	国内	25,531	26,200	+669
	海外	9,089	9,200	+111
期末従業員数		34,620	35,400	+780

※ 有形固定資産および無形固定資産の増加額

ヒストリカル・データ



	2002年度	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度
税前ROIC	4.6%	3.1%	4.8%	5.1%	8.7%	11.2%	4.5%	0.2%	6.0%	7.4%	6.1%	8.1%
投下資本	6,027	5,896	5,553	5,573	5,946	5,896	6,797	7,059	7,182	7,132	8,228	8,076
売上高	12,395	11,602	12,415	13,224	14,386	15,010	13,385	11,734	12,269	13,037	12,888	13,854
営業利益	305	222	247	417	691	769	287	▲13	426	574	420	723
経常利益	162	121	210	308	490	639	387	142	491	636	393	606
当期純利益	130	63	114	164	297	351	117	▲108	259	233	308	386

為替レート 円/\$	120	113	108	112	117	115	101	93	86	79	82	99
------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	----	----	----	----	----

グループ経営モデル2018

	グループ経営モデル 2018	2014年度見通し	2013年度実績
税前ROIC	12%以上	10.0%	8.1%
営業利益率	6%以上	5.7%	5.2%
NET D/Eレシオ	70～80%	-	109.3%
総資産回転率	1回転以上	0.90回転	0.89回転
(参考値:売上高)	(18,000億円)	(15,100億円)	(13,854億円)
前提/実績 為替レート	100円/\$	1～3Q実績:106.24円/\$ 4Q前提:115円/\$	99.63円/\$

(注)

- ・税前ROIC = EBIT(税前利益 + 支払利息) / 期末投下資本(借入債務+自己資本)
- ・総資産回転率 = 売上高 / 期末総資産

世界の人々の豊かな生活と地球環境の未来に貢献する “Global Kawasaki”

ご注意

本資料のうち、業務見通し等に記載されている将来の数値は、現時点で把握可能な情報に基づき当社が判断した見通しであり、リスクや不確実性を含んでおります。従いまして、これらの業績見通しのみを依拠して投資判断を下すことはお控え下さるようお願い致します。実際の業績は、外部環境及び内部環境の変化によるさまざまな重要な要素により、これらの見通しとは大きく異なる結果となり得ることを御承知おき下さい。実際の業績に影響を与える重要な要素には、当社の事業領域をとりまく経済情勢、対米ドルをはじめとする円の為替レート、税制や諸制度などがあります。