

# 2014年度(平成27年3月期) 決算説明資料

2015年5月8日

株式会社 IHI



## 1. 2014年度 連結決算

連結決算の概要(連結受注高, 連結損益計算書).....	4
報告セグメント別内訳.....	5
営業外損益及び特別損益.....	8
連結貸借対照表.....	10
連結キャッシュ・フロー計算書.....	11
補足資料.....	12

## 2. 2015年度 連結業績見通し

通期業績見通し.....	14
報告セグメント別内訳.....	15

## 3. 報告セグメント別の概況

資源・エネルギー・環境.....	19
社会基盤・海洋.....	21
産業システム・汎用機械.....	23
航空・宇宙・防衛.....	25

<参考資料> .....	27
--------------	----

※ 各項目の金額は億円未満を切り捨てて表示しています。

# 1. 2014年度連結決算

# 1. 2014年度 連結決算

## 連結決算の概要(連結受注高, 連結損益計算書)

2014年度 売上平均レート(米ドル) **110.31円**

2015年2月3日公表 業績予想

(億円)

	2013年度	2014年度		増減	
受注高	14,589	16,000	16,643	643	2,054
売上高	13,040	14,600	14,558	▲ 42	1,518
営業利益	532	700	632	▲ 68	99
経常利益	532	620	565	▲ 55	32
税金等調整前 当期純利益	604		272		▲ 332
当期純利益	331	350	90	▲ 260	▲ 240

# 1. 2014年度 連結決算 報告セグメント別内訳(受注高・受注残高)

2015年2月3日公表 業績予想

(億円)

	受注高			受注残高		
	2013年度	2014年度	増減	2013年度	2014年度	増減
資源・エネルギー・環境	4,946	5,827	881	5,352	7,604	2,252
社会基盤・海洋	1,755	1,787	32	2,352	2,319	▲32
産業システム・汎用機械	3,706	4,150	443	1,087	1,210	122
航空・宇宙・防衛	4,069	4,680	611	4,403	5,107	703
報告セグメント計	14,478	16,446	1,967	13,195	16,241	3,046
その他	623	752	129	193	312	119
調整額	▲512	▲555	▲43	-	-	-
合計	14,589	16,643	2,054	13,388	16,554	3,165
海外受注高・受注残高	6,761	8,360	1,598	6,281	8,087	1,806
海外受注高・受注残高比率	46%	50%	4%	47%	49%	2%

# 1. 2014年度 連結決算 報告セグメント別内訳(売上高・営業利益)

2015年2月3日公表 業績予想

	(億円)					
	売上高			営業利益		
	2013年度	2014年度	増減	2013年度	2014年度	増減
資源・エネルギー・環境	3,440	4,153	▲ 47	116	240	10
社会基盤・海洋	1,503	1,886	▲ 114	23	▲ 32	▲ 52
産業システム・汎用機械	3,978	4,117	17	151	102	▲ 8
航空・宇宙・防衛	4,060	4,348	148	367	395	5
報告セグメント計	12,983	14,505	5	658	706	▲ 44
その他	589	628	39	19	12	▲ 6
調整額	▲ 532	▲ 575	▲ 43	▲ 144	▲ 86	58
合計	13,040	14,558	▲ 42	532	632	▲ 68

# 1. 2014年度 連結決算

## 報告セグメント別内訳(営業利益の前年度比増減要因)

(億円)

	売上高の 増減	工事採算 の変動	為替の変動	販管費の 変動	合計
資源・エネルギー・環境	86	13	49	▲ 24	124
社会基盤・海洋	30	▲ 96	22	▲ 12	▲ 56
産業システム・汎用機械	5	▲ 11	8	▲ 50	▲ 48
航空・宇宙・防衛	10	0	67	▲ 49	28
報告セグメント計	131	▲ 94	146	▲ 135	48
その他	22	2		▲ 30	▲ 6
調整額		24		34	58
合計	153	▲ 68	146	▲ 131	99

報告セグメント別・要因別の数値の合計と合計欄の数値は四捨五入の関係で一致しない場合があります。

# 1. 2014年度 連結決算 営業外損益及び特別損益

## 営業外損益

(億円)

	2013年度	2014年度	増減
金融収支	0	▲ 18	▲ 18
持分法による投資損益	53	▲ 17	▲ 70
為替差損益	42	52	10
その他	▲ 96	▲ 84	12
営業外損益	0	▲ 67	▲ 66

## 特別損益

	2013年度	2014年度	増減
事業分離における移転利益	75	-	▲ 75
特別利益	75	-	▲ 75
関係会社事業損失	-	▲ 290	▲ 290
減損損失	▲ 2	▲ 1	0
特別損失	▲ 2	▲ 292	▲ 290
特別損益	72	▲ 292	▲ 365

# 1. 2014年度 連結決算

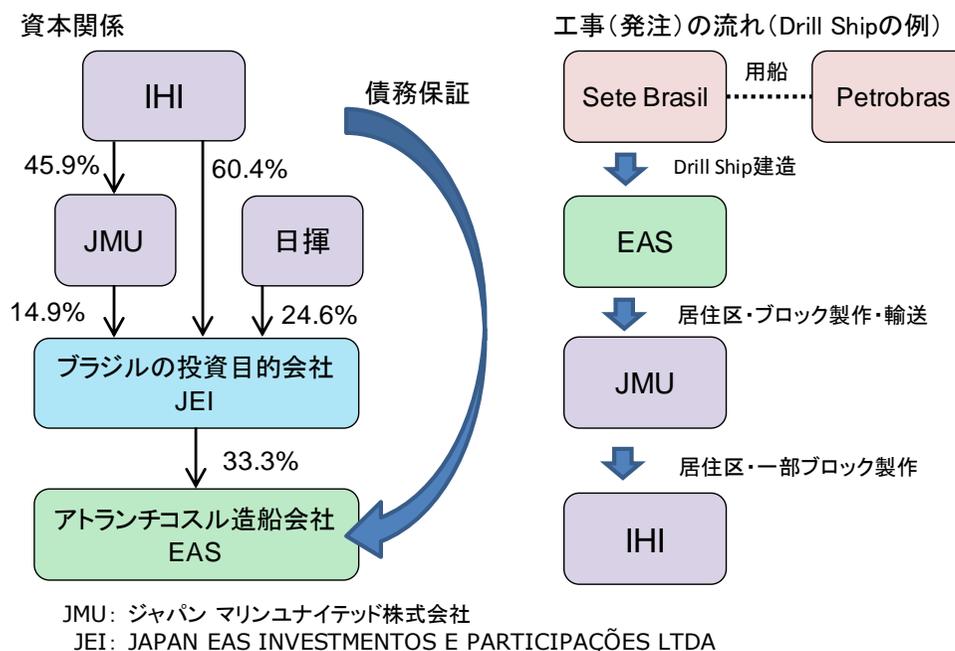
## 営業外損益及び特別損益(関係会社事業損失について)

当社の持分法適用会社Estaleiro Atlântico Sul S.A.(アトランチコスル造船会社。以下、「EAS」)については、ブラジル経済の急速な悪化やブラジル国営石油公社Petróleo Brasileiro S.A.(以下、「Petrobras」)に関連する大規模な汚職事件の影響により、財政状態および資金繰りが大きく悪化し、厳しい経営環境にあります。

本日時点では保証債務についての履行請求はありませんが、今後のEASの事業から発生する可能性が見込まれる損失に備えて、現時点で想定可能なブラジル投資に係る損失見積額290億円を、特別損失として計上しました。

(単位:億円)	
EASへの出資に係る損失	▲ 76
EAS関連の保証債務見合	▲ 194
EAS関連工事等の損失	▲ 21
合計	▲ 290

▲ 215



今後も海洋資源開発関連事業を慎重に進めてまいります。当面の間は当該損失の最小化を図っていく所存です。

# 1. 2014年度 連結決算 連結貸借対照表

(億円)

	2013年度末	2014年度末	増 減
<b>資産合計</b>	<b>14,963</b>	<b>16,908</b>	<b>1,945</b>
(うち 売上債権)	(3,950)	(4,382)	(432)
(うち 棚卸資産)	(3,558)	(3,993)	(434)
<b>負債合計</b>	<b>11,338</b>	<b>13,312</b>	<b>1,974</b>
(うち 仕入債務)	(2,809)	(3,001)	(192)
(うち 前受金)	(1,032)	(1,251)	(219)
(うち 有利子負債残高)	(3,578)	(4,106)	(528)
<b>純資産合計</b>	<b>3,625</b>	<b>3,595</b>	<b>▲ 29</b>
株主資本	3,322	3,135	▲ 187
その他の包括利益累計額	129	322	193
<b>負債・純資産合計</b>	<b>14,963</b>	<b>16,908</b>	<b>1,945</b>
<b>D/Eレシオ (※)</b>	<b>0.99倍</b>	<b>1.14倍</b>	<b>0.15倍</b>
<b>ROIC (※)</b>	<b>5.3%</b>	<b>5.8%</b>	<b>0.5%</b>

有利子負債残高には、リース債務残高(2013年度末:183億円, 2014年度末:172億円)を含んでいます。

2014年度末の株主資本には、退職給付会計基準の改正に伴う影響として、利益剰余金146億円の減少を含んでいます。

(※) D/Eレシオ=有利子負債/純資産

ROIC=(営業利益+受取利息・配当金)税引後/(自己資本+有利子負債)

# 1. 2014年度 連結決算 連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	2013年度	2014年度	増 減
営業キャッシュ・フロー	392	635	243
投資キャッシュ・フロー	▲ 622	▲ 746	▲ 123
フリー・キャッシュ・フロー	▲ 230	▲ 110	120
財務キャッシュ・フロー	113	334	220

# 1. 2014年度 連結決算 補足資料

## (1) 研究開発費・設備投資額・減価償却費 (億円)

	2013年度	2014年度	2015年度(見通し)
研究開発費	335	370	450
設備投資額	545	639	900
減価償却費	404	432	480

設備投資額、減価償却費は、有形固定資産に係る金額を示しています。

## (2) 海外売上高 (億円)

	2013年度	2014年度
アジア	1,580	1,854
中国	634	803
北米	2,130	2,715
中南米	185	314
欧州	1,522	1,710
その他	133	182
合計	6,185	7,580
海外売上高比率	47.4%	52.1%

## 2. 2015年度 連結業績見通し



## 2. 2015年度 連結業績見通し 報告セグメント別内訳(受注高通期見通し)

(億円)

	2014年度 実績	2015年度 見通し	増 減
資源・エネルギー・環境	5,827	5,300	▲ 527
社会基盤・海洋	1,787	1,400	▲ 387
産業システム・汎用機械	4,150	4,300	150
航空・宇宙・防衛	4,680	4,800	120
報告セグメント計	16,446	15,800	▲ 646
そ の 他	752	700	▲ 52
調 整 額	▲ 555	▲ 500	55
合 計	16,643	16,000	▲ 643

## 2. 2015年度 連結業績見通し

### 報告セグメント別内訳(売上高・営業利益通期見通し)

(億円)

	2014年度 実績		2015年度 見通し		増 減	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
資源・エネルギー・環境	4,153	240	4,800	310	647	70
社会基盤・海洋	1,886	▲ 32	1,800	70	▲ 86	102
産業システム・汎用機械	4,117	102	4,300	140	183	38
航空・宇宙・防衛	4,348	395	4,700	430	352	35
<b>報告セグメント計</b>	<b>14,505</b>	<b>706</b>	<b>15,600</b>	<b>950</b>	<b>1,095</b>	<b>244</b>
そ の 他	628	12	700	20	72	8
調 整 額	▲ 575	▲ 86	▲ 500	▲ 70	75	16
<b>合 計</b>	<b>14,558</b>	<b>632</b>	<b>15,800</b>	<b>900</b>	<b>1,242</b>	<b>268</b>

## 2. 2015年度 連結業績見通し 報告セグメント別内訳(営業利益の増減要因)

(億円)

	売上高の 増 減	工事採算 の変動	為替の 変 動	販管費の 変 動	合 計
資源・エネルギー・環境	40	45	20	▲ 35	70
社会基盤・海洋	▲ 45	145	5	▲ 3	102
産業システム・汎用機械	10	45	5	▲ 22	38
航空・宇宙・防衛	40		30	▲ 35	35
報告セグメント計	45	235	60	▲ 96	244
そ の 他	10			▲ 2	8
調 整 額		15		1	16
合 計	55	250	60	▲ 97	268

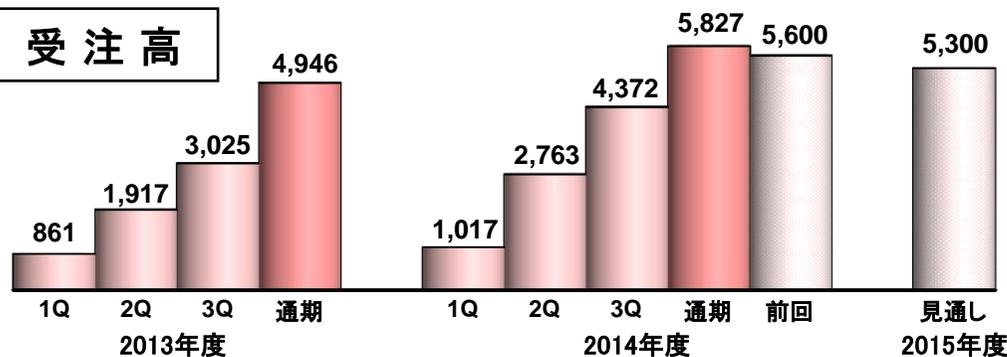
### 3. 報告セグメント別の概況

### 3. 報告セグメント別の概況 資源・エネルギー・環境

(億円/各期の金額は累計)  
前回: 2015年2月3日公表の業績予想数値

主要事業: ボイラ, 原動機プラント, 陸船用原動機, 船用大型原動機, ガスプロセス, 原子力, 環境対応システム, 医薬

#### 受注高

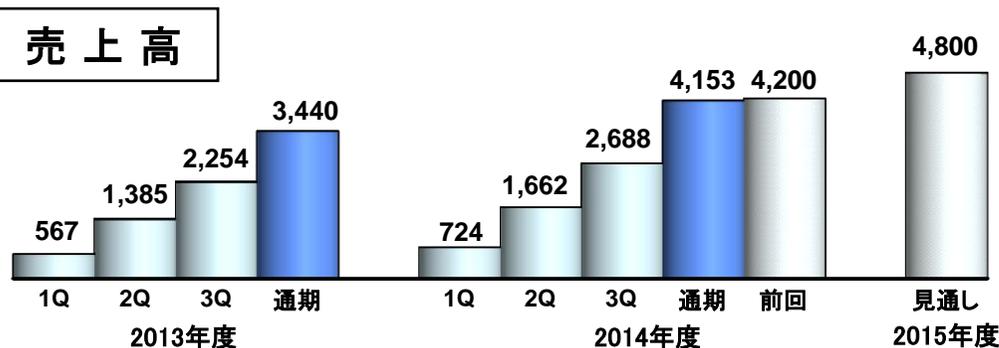


#### <対前期 増減内訳>

【受注高】  
ボイラ, 原動機プラントの増加により, 前期比**17.8%**増の**5,827**億円となりました。

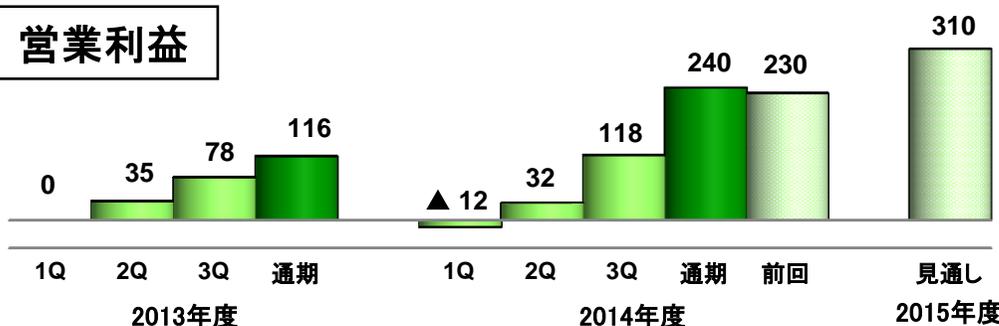
【売上高】  
ガスプロセス, ボイラの増加により前期比**20.7%**増の**4,153**億円となりました。

#### 売上高



【営業利益】  
上述の増収の影響や為替円安の影響等により, 前期比**107.4%**増の**240**億円となりました。

#### 営業利益



#### <対前回見通し 増減内訳>

受注高は, ボイラ, ガスプロセスの増加により, 前回見通し比**+227**億円増加となりました。  
営業利益は, 採算改善等により, 前回見通し比**+10**億円の増益となりました。

### 3. 報告セグメント別の概況 資源・エネルギー・環境

(億円)

	受注高			売上高								
	'13年度 通期	'14年度 通期	'15年度 通期 (見通し)	'13年度			通期	'14年度			'15年度 通期 (見通し)	
				1Q	2Q累計	3Q累計		1Q	2Q累計	3Q累計		
ボ イ ラ	1,193	1,762	1,200	131	320	530	713	203	420	643	885	950
原 動 機 プ ラ ン ト	176	396	400	51	128	242	376	39	87	169	289	300
陸 船 用 原 動 機	722	789	850	140	325	506	729	153	342	507	756	850
ガ ス プ ロ セ ス	1,485	1,371	1,300	55	149	231	386	120	312	629	978	1,300
原 子 力	304	335	300	45	131	191	323	29	104	162	302	300

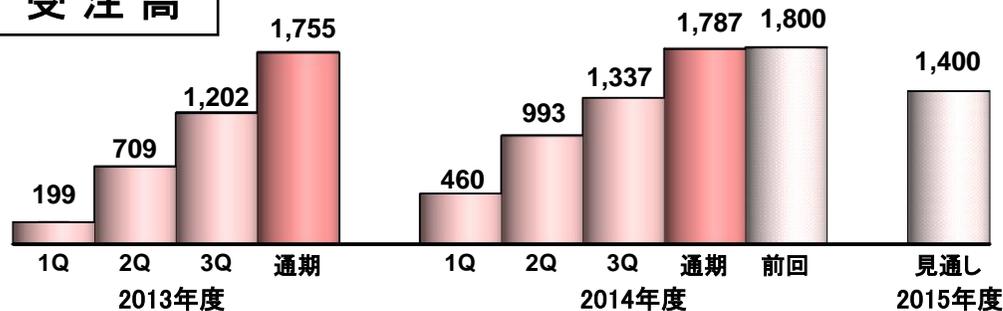
### 3. 報告セグメント別の概況 社会基盤・海洋

(億円/各期の金額は累計)

前回: 2015年2月3日公表の業績予想数値

主要事業: 橋梁, 水門, シールド掘進機, 交通システム, 都市開発, F-LNG, 海洋構造物

#### 受注高



#### <対前期 増減内訳>

##### 【受注高】

橋梁が減少したものの、コンクリート建材が増加し、前期比1.8%増の1,787億円となりました。

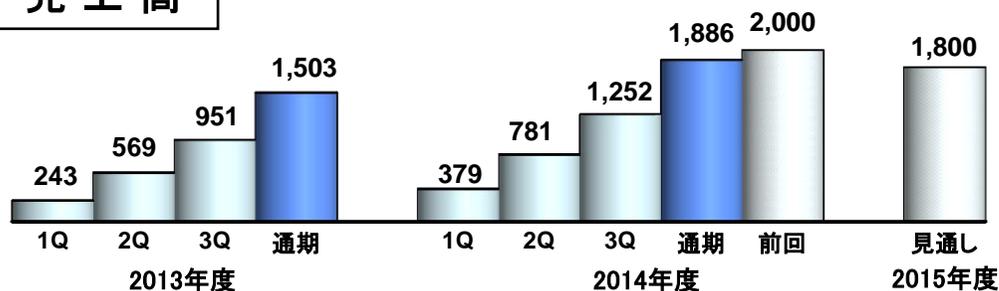
##### 【売上高】

F-LNG・海洋構造物, 橋梁, 都市開発の増加により、前期比25.5%増の1,886億円となりました。

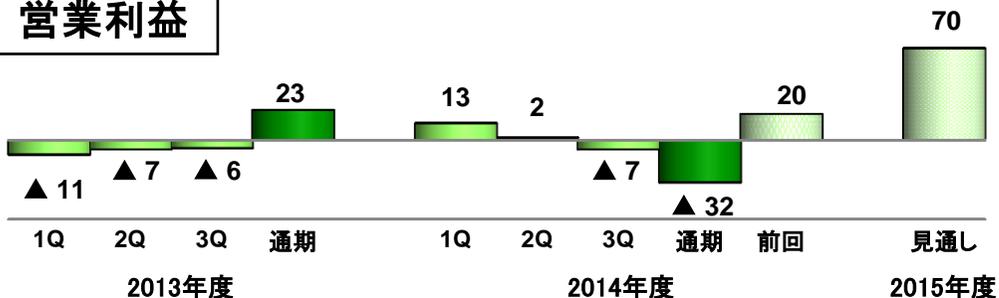
##### 【営業利益】

為替円安の影響や橋梁, 都市開発の増収等の増収要因があったものの、F-LNG・海洋構造物の採算悪化やトルコのイズミット湾横断橋において発生した事故の影響により、前期から56億円悪化し、32億円の赤字となりました。

#### 売上高



#### 営業利益



#### <対前回見通し 増減内訳>

一部工事の売上計上時期遅れや上述のF-LNG・海洋構造物の採算悪化, トルコのイズミット湾横断橋において発生した事故の影響により、前回見通し比▲114億円の減収, ▲52億円の減益となりました。

### 3. 報告セグメント別の概況 社会基盤・海洋

(億円)

	受注高			売上高								
	'13年度	'14年度	'15年度	'13年度			通期	'14年度			'15年度	
	通期	通期	通期 (見通し)	1Q	2Q累計	3Q累計		1Q	2Q累計	3Q累計		通期
橋 梁	482	334	550	138	336	537	815	210	421	670	942	700
F-LNG・ 海洋構造物	466	384	150	5	8	20	38	8	77	117	168	300
都 市 開 発	198	160	150	31	74	116	153	78	113	149	192	150

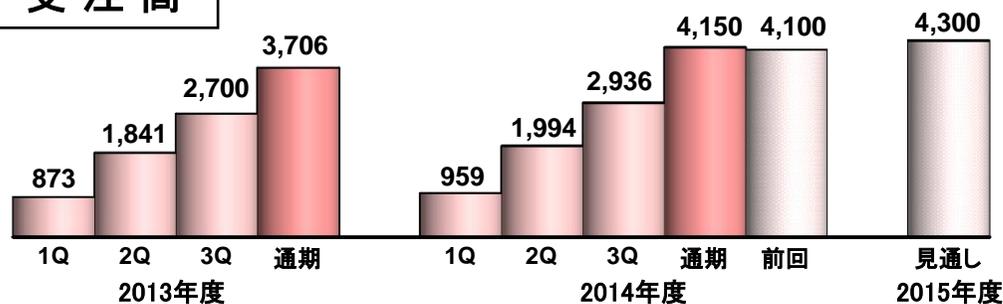
「都市開発」の豊洲地区関連情報は、P30、P31の<参考資料>をご覧ください。

### 3. 報告セグメント別の概況 産業システム・汎用機械

(億円/各期の金額は累計)  
前回: 2015年2月3日公表の業績予想数値

主要事業: 船用機械, 物流システム, 運搬機械, パーキング, 製鉄機械, 産業機械, 熱・表面処理, 製紙機械, 車両過給機, 圧縮機, 分離装置, 船用過給機, 建機, 農機, 小型原動機

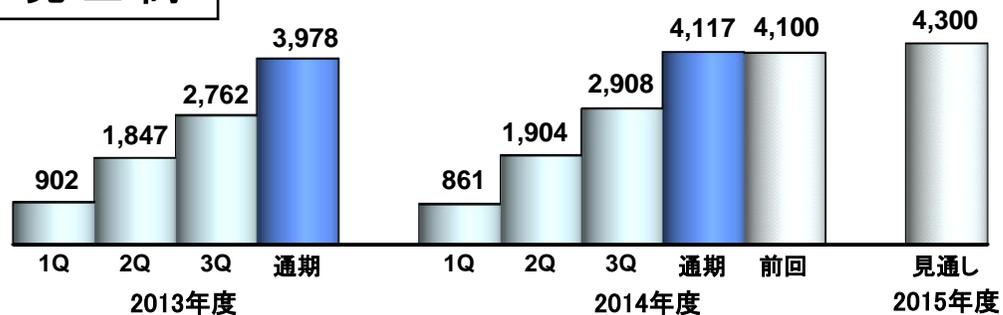
#### 受注高



#### <対前期 増減内訳>

【受注高】  
2013年10月に圧延機事業を分離した影響があったものの、車両過給機、運搬機械の増加により、前期比12.0%増の4,150億円となりました。

#### 売上高

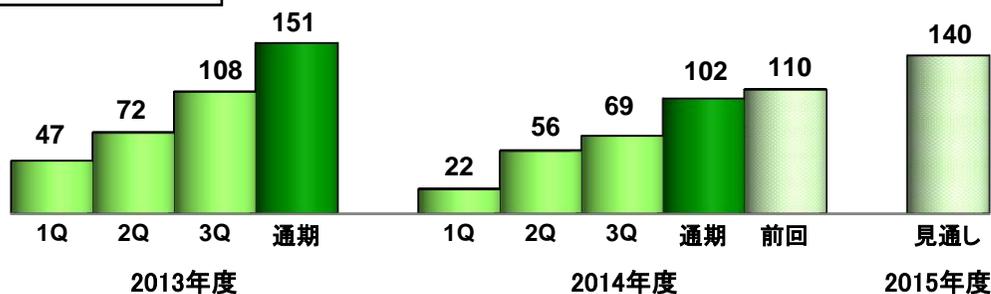


【売上高】  
運搬機械の減少や上述の事業分離の影響があったものの、車両過給機が増加し、前期比3.5%増の4,117億円となりました。

#### <車両過給機の販売台数> (万台)

販売年度	販売台数
2013年度	554
2014年度	589
2015年度(見通し)	599

#### 営業利益



【営業利益】  
上述の増収効果はあったものの、研究開発費等の販管費の増加により前期比32.2%減の102億円となりました。

#### <対前回見通し 増減内訳>

研究開発費等の販管費の増加により、営業利益は前回見通し比▲8億円の減益となりました。

### 3. 報告セグメント別の概況 産業システム・汎用機械

(億円)

	受注高			売上高								
	'13年度 通期	'14年度 通期	'15年度 通期 (見通し)	'13年度			通期	'14年度			'15年度 通期 (見通し)	
				1Q	2Q累計	3Q累計		1Q	2Q累計	3Q累計		
運搬機械	134	282	300	79	125	223	325	28	68	140	204	250
パーキング	417	398	400	66	157	249	397	65	167	271	421	400
熱・表面処理	247	292	350	50	115	163	262	45	112	171	275	350
車両過給機	1,509	1,682	1,700	362	739	1,113	1,507	407	832	1,233	1,677	1,700
圧縮機	226	286	300	51	113	166	235	44	105	174	261	300

「車両過給機」の詳細は、P29の<参考資料>をご覧ください。

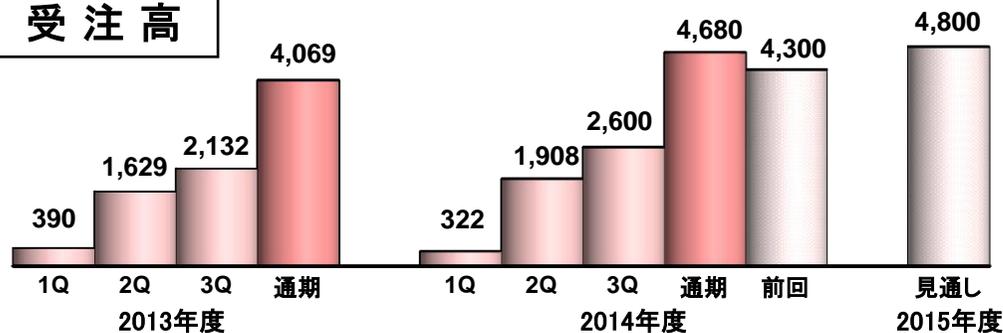
### 3. 報告セグメント別の概況 航空・宇宙・防衛

(億円/各期の金額は累計)

前回: 2015年2月3日公表の業績予想数値

主要事業: 航空エンジン, ロケットシステム・宇宙利用, 防衛機器システム

#### 受注高



#### <対前期 増減内訳>

##### 【受注高】

航空エンジン, ロケットシステム・宇宙利用の増加により, 前期比**15.0%**増の**4,680**億円となりました。

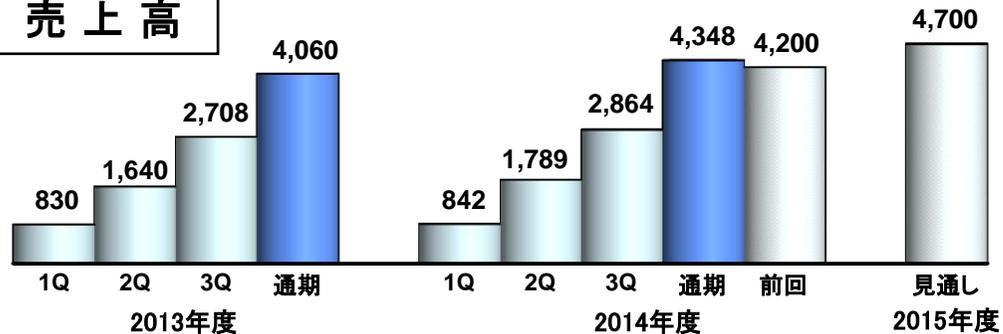
##### 【売上高】

為替円安の影響や民間向け航空エンジンの引渡し台数増加等により, 前期比**7.1%**増の**4,348**億円となりました。

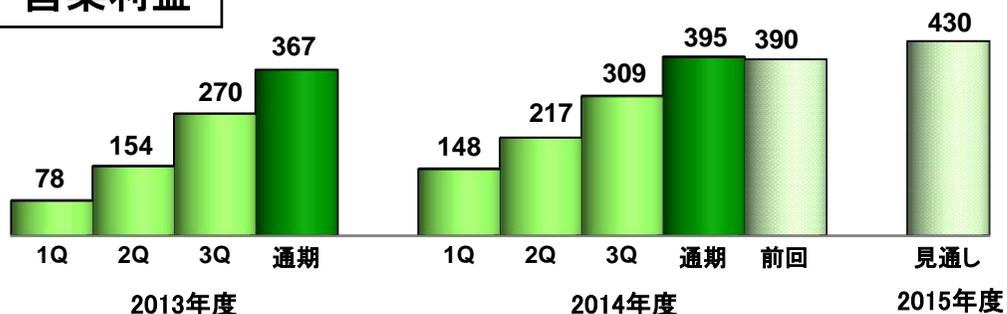
<民間向け航空エンジンの販売台数> (台)

販売年度	販売台数
2013年度	1,199
2014年度	1,352
2015年度(見通し)	1,357

#### 売上高



#### 営業利益



##### 【営業利益】

研究開発費等の増加はあったものの, 上述の増収による増益効果等により, 前期比**7.8%**増の**395**億円となりました。

#### <対前回見通し 増減内訳>

航空エンジンが好調に推移したことで, 前回見通し比で, 受注高が**+380**億円増加, 売上高が**+148**億円増収となりました。

### 3. 報告セグメント別の概況 航空・宇宙・防衛

(億円)

	受注高			売上高								
	'13年度	'14年度	'15年度	'13年度				'14年度				'15年度
	通期	通期	通期 (見通し)	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	通期 (見通し)
民間向け 航空エンジン	2,217	2,535	2,750	487	1,010	1,624	2,260	625	1,267	1,973	2,670	2,800

「民間向け航空エンジン」の詳細は、P28の<参考資料>をご覧ください。

## <参考資料>

- ・航空エンジン
- ・車両過給機
- ・都市開発

## (1) 民間向け航空エンジン: 連結売上高推移

(億円)

	実績											見通し
	'10	'11	'12	'13年度				'14年度				'15年度 通期
				1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	
売上高	1,348	1,436	1,698	487	1,010	1,624	2,260	625	1,267	1,973	2,670	2,800

## (2) 民間向け航空エンジン: 累計販売台数

(台)

	実績(累計)											主要搭載機
	'04	'05	'06	'07	'08	'09	'10	'11	'12	'13	'14	
V2500	2,510	2,850	3,154	3,474	3,828	4,168	4,551	4,980	5,468	5,969	6,469	エアバス A319/320/321
GE90	387	464	579	742	896	1,071	1,223	1,399	1,589	1,806	2,039	ボーイング B777
CF34	668	1,027	1,374	1,802	2,274	2,604	2,919	3,242	3,548	3,820	4,156	リージョナルジェット (70~110席級)
GEnx								118	259	468	751	ボーイング B787/B747-8
合計	3,565	4,341	5,107	6,018	6,998	7,843	8,693	9,739	10,864	12,063	13,415	

(注)販売台数は、機体メーカーに引き渡した台数であり、工場出荷台数とは異なります。

## <地域別連結売上高推移>

(億円)

	実績											見通し
	'10	'11	'12	'13年度				'14年度				'15年度 通期
				1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	
日 本	302	331	339	85	169	259	353	90	184	275	375	330
ア ジ ア	170	169	248	80	163	232	298	72	137	207	275	210
中 国	42	143	181	56	115	173	234	63	128	175	243	330
北 米	14	11	13	4	8	12	16	4	9	13	18	20
中 南 米	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	7	20
欧 州	348	437	432	135	283	434	602	176	372	558	756	790
そ の 他	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合 計	879	1,094	1,216	362	739	1,113	1,507	407	832	1,233	1,677	1,700

## (1) 豊洲地区 賃貸収入の実績推移

(億円)

	実績											見通し	
	'10	'11	'12	'13年度				'14年度					'15年度 通期
				1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期		
賃貸収入	52	95	92	22	46	68	91	22	46	69	93	100	

## (2) 豊洲地区 賃貸収入, 賃貸費用実績(当期)

(億円)

	賃貸収入	賃貸費用		差額
		減価償却費	その他	
2014年度	93	37	25	31

## (3) 豊洲地区 賃貸等不動産の期末時価評価額等

(億円)

	連結貸借対照表計上額			期末時価	期末時価 －期末残高
	期首残高	期中増減額	期末残高		
2014年度	659	43	702	2,172	1,469

(注)連結貸借対照表計上額は、取得原価から減価償却累計額及び減損損失累計額を控除した金額です。  
期末時価は、社外の不動産鑑定士による不動産調査報告書に基づいて算定した金額です。

# 豊洲1～3丁目地区 開発マップ

**豊洲Hビル**  
 地上25F, 高さ:約125m, 延床面積:97,617㎡  
 2006年2月竣工



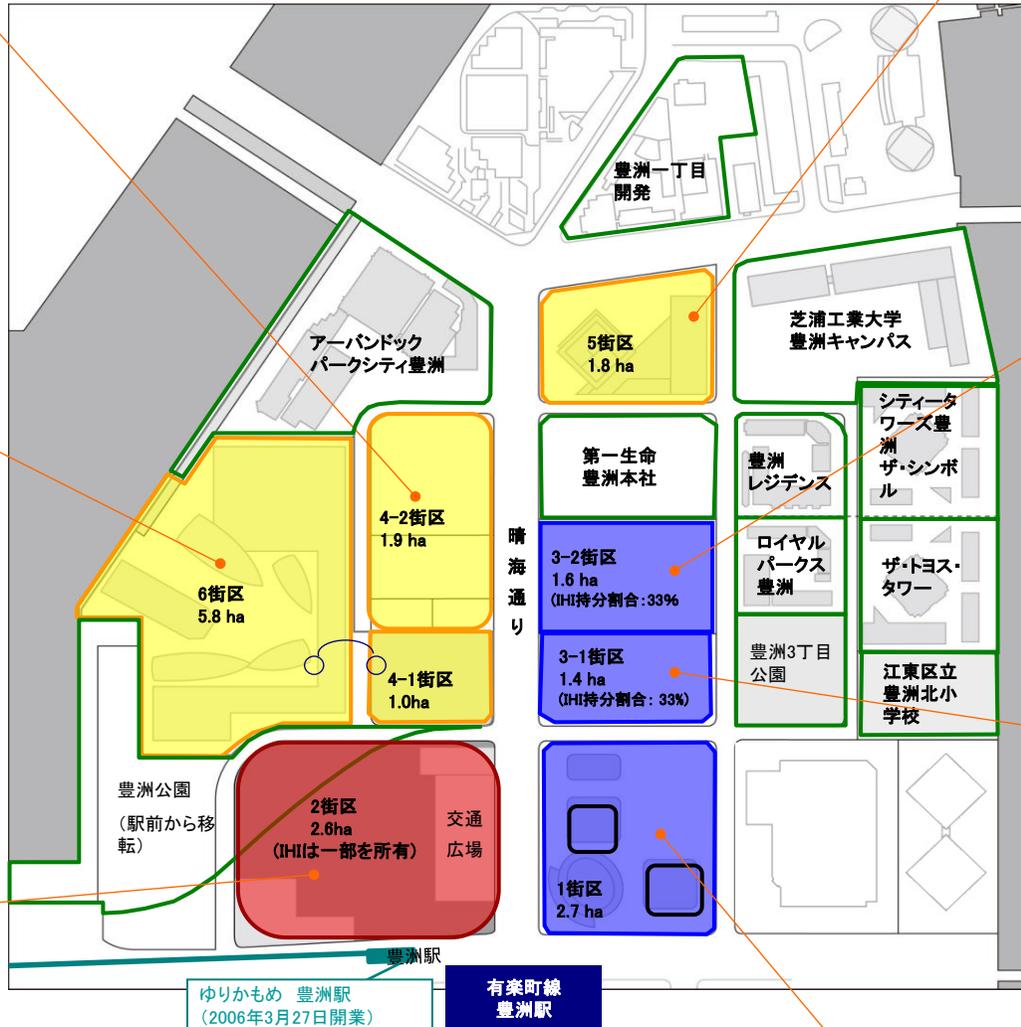
**幼稚園, 保育園, カフェ, 結婚式場**  
 敷地面積:19,492㎡  
 2010年3月～2011年2月竣工



**アーバンドック ららぽーと豊洲**  
 (三井不動産)  
 地上5F, 高さ約25m, 売り場面積:62,000㎡  
 2006年10月開業



**事務所棟, シビックセンター棟, 消防署棟**  
 (IHI, 三井不動産, 江東区, 東京都)  
 開発中



**豊洲フォレシア**  
 (IHI, 三菱地所(SPC))  
 地上16F, 高さ:約75m, 延床面積:101,503㎡  
 2014年7月竣工



**豊洲フロント**  
 (IHI, 三菱地所(SPC), 三菱UFJ信託銀行)  
 地上15F, 高さ:約75m, 延床面積:106,861㎡  
 2010年8月竣工



**豊洲センタービル**  
 地上37F, 高さ:約165m, 延床面積:100,069㎡  
 1992年10月竣工

**豊洲センタービルアネックス**  
 地上33F, 高さ:約150m, 延床面積:105,448㎡  
 2006年8月竣工

IHI所有地	約14ha
--------	-------

- 建物賃貸
- 土地賃貸
- 第一種市街地再開発事業 ※1
- 売却・寄付・交換済

※1 都市再開発法で定める手法の一つ

# IHI

Realize your dreams

## ご注意

業績見通しは、現時点で入手可能な情報に基づき判断した見通しであり、リスクや不確実性を含んでいます。従いまして、これらの業績見通しのみに依拠して投資判断を下すことは控えるようお願いいたします。実際の業績は、様々な重要な要素により、これら業績見通しとは大きく異なる結果となり得ることをご承知おきください。

実際の業績に与える重要な要素には、当社の事業領域を取り巻く政治、経済情勢、対ドルをはじめとする円の為替レートなどがあります。