

# 2015年度第2四半期決算説明資料

2015年10月29日

川崎重工業株式会社

# 目次

## I. 2015年度第2四半期連結決算の概要

◇ 第2四半期決算実績 サマリー	3
◇ 第2四半期決算実績 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. 2015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

# 第2四半期決算実績 サマリー

(億円)

	2014年度 2Q累計	2015年度 2Q累計		増 減	
	実績	7月公表	実績	前年同期比	7月公表比
受注高	7,065	-	7,388	+322	-
売上高	6,334	7,850	7,081	+747	▲769
営業利益	231	390	423	+191	+33
経常利益	259	370	402	+143	+32
親会社株主に帰属する 四半期純利益※	181	260	268	+86	+8

## 前年同期比

### 【受注高】

ガスタービン・機械や航空宇宙等で増加

### 【売上高】

航空宇宙やガスタービン・機械、船舶海洋等で増収

### 【利益】

航空宇宙やガスタービン・機械等で増益となり、営業利益、経常利益および親会社株主に帰属する四半期純利益の全てにおいて増益

※ 2014年度第2四半期は「四半期純利益」

売上加重 平均レート	ドル (¥/\$)	102.50	118	120.65
	ユーロ (¥/EUR)	138.66	128	134.45

(参考)2Q決算実績におけるNET外貨売上高 (億外貨)

ドル	ユーロ
7.0	1.4

# 第2四半期決算実績 セグメント別

(億円)

	受注高			売上高			営業利益		
	2014年度 2Q累計	2015年度 2Q累計	増減	2014年度 2Q累計	2015年度 2Q累計	増減	2014年度 2Q累計	2015年度 2Q累計	増減
船舶海洋	771	674	▲96	348	518	+169	▲7	▲31	▲24
車 両	915	657	▲258	569	627	+58	12	35	+23
航空宇宙	1,144	1,346	+201	1,448	1,668	+219	135	256	+120
ガスタービン・機械	859	1,158	+298	838	1,033	+194	14	81	+66
プラント・環境	669	750	+80	472	558	+85	10	26	+16
モーターサイクル&エンジン	1,377	1,430	+53	1,377	1,430	+53	10	5	▲5
精密機械	648	640	▲7	637	639	+1	51	38	▲12
そ の 他	678	728	+50	641	605	▲36	12	12	+0
調 整 額※	-	-	-	-	-	-	▲7	▲3	+4
合 計	7,065	7,388	+322	6,334	7,081	+747	231	423	+191

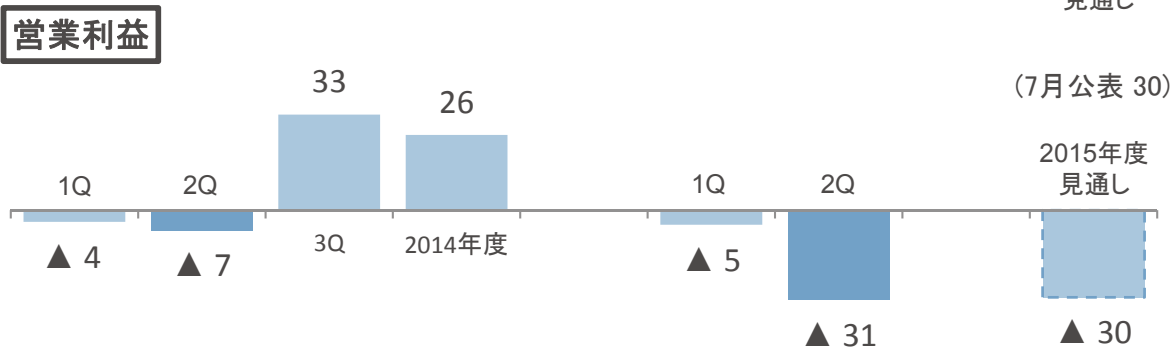
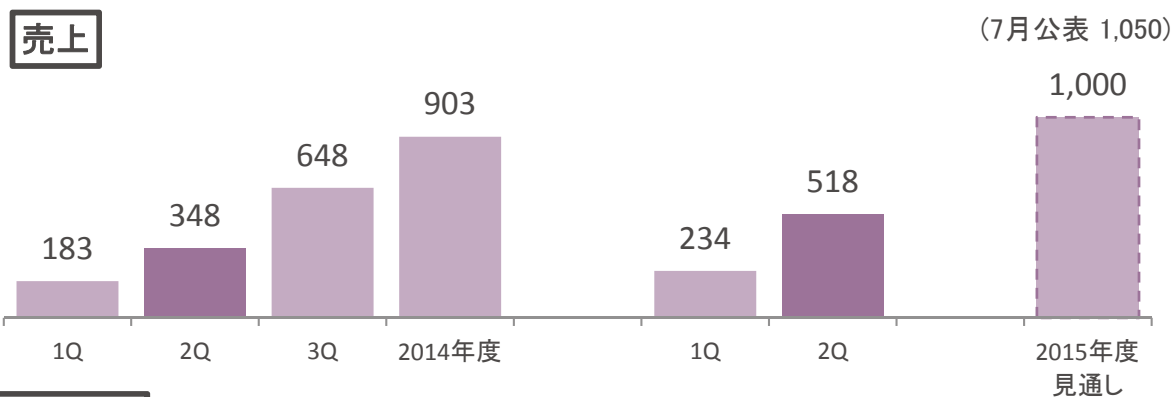
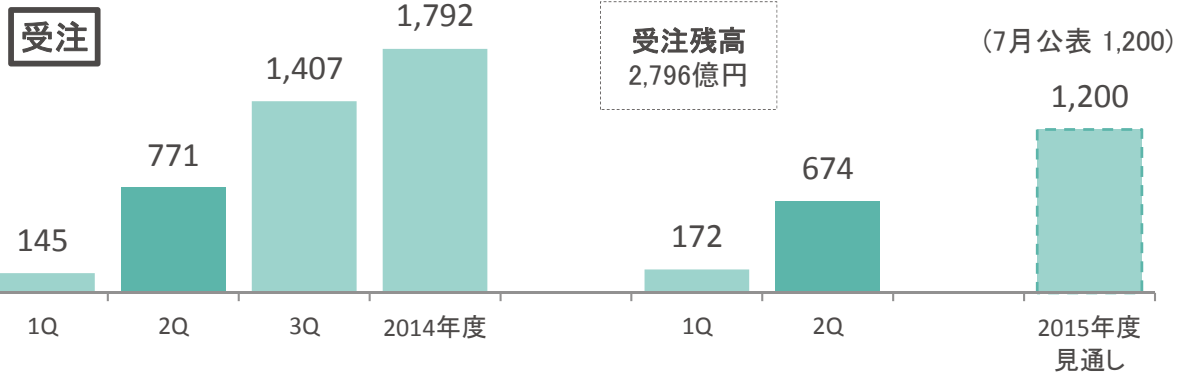
※ 「調整額」には、本社部門で発生する費用で社内管理上各部門への配賦を行わない費用等を含む

# 前年同期比損益計算書の概要

<b>【営業損益】</b>	前年同期比	+	191 億円	(2014.2Q 231 億円	⇒	2015.2Q 423億円 )
・売上高		+	747 億円	( 6,334 億円	⇒	7,081 億円 )
・売上原価		+	486 億円	( 5,265 億円	⇒	5,752 億円 )
・販売費および一般管理費		+	69 億円	( 836 億円	⇒	906 億円 )
うち給料および手当		+	21 億円	( 236 億円	⇒	258 億円 )
うち研究開発費		+	11 億円	( 180 億円	⇒	192 億円 )
<b>【営業外損益】</b>	前年同期比	▲	47 億円	(2014.2Q 27 億円	⇒	2015.2Q ▲20 億円 )
・金融収支 (受取配当金を含む)		+	0 億円	( ▲ 14 億円	⇒	▲ 13 億円 )
・持分法による投資利益		▲	43 億円	( 57 億円	⇒	13 億円 )
・為替差損益		▲	39 億円	( ▲ 6 億円	⇒	▲ 45 億円 )
・その他		+	34 億円	( ▲ 8 億円	⇒	25 億円 )
<b>【特別損益】</b>	前年同期比		0 億円	(2014.2Q 0 億円	⇒	2015.2Q 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2四半期実績

(前年同期比)

**受注** LNG運搬船2隻とLPG運搬船2隻、ばら積み船1隻を受注したものの、ドリルシップ船体部分を受注した前年同期に比べ減少

**売上** LNG運搬船やLPG運搬船等の建造量の増加により増収

**営業利益** 受注工事損失引当金の繰入等により損益悪化

## 2015年度見通し

(7月公表比)

**受注** 期初から大きな変動はなく、見通しを据え置き

**売上** ドリルシップ船体部分の納期変更により見通しを引き下げ

**営業利益** オフショア支援船およびドリルシップ船体部分の納期変更等に伴う費用増加等により見通しを引き下げ

<新造船の受注・売上隻数> (隻)

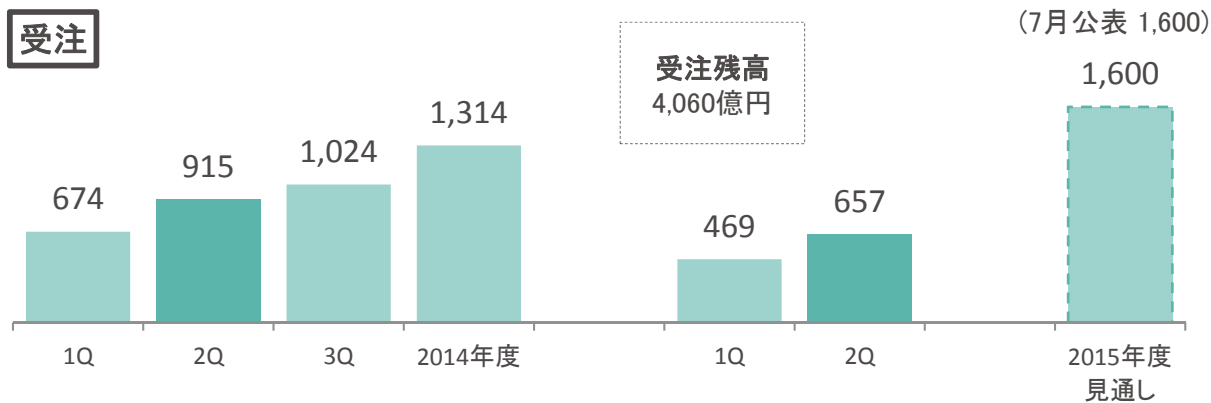
	受注(2Q累計)		売上(2Q累計)			
	2014年度	2015年度	2014年度		2015年度	
			完工	進行基準	完工	進行基準
LNG船	2	2		3		5
小型LNG船						
LPG船	1	2	1			3
オフショア船						
ばら積み運搬船		1	1	2	1	2
潜水艦				2		2
深海救難艇						1
合計	3	5	2	7	1	13

	2014年度 実績	2015年度 見通し	
		7月公表	今回公表
税前ROIC	6.0%	5.4%	▲0.8%

# 車 両

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

## 受注



## 受注

### 当第2四半期実績

(前年同期比)

海外で大型案件を受注した前年同期に比べ減少

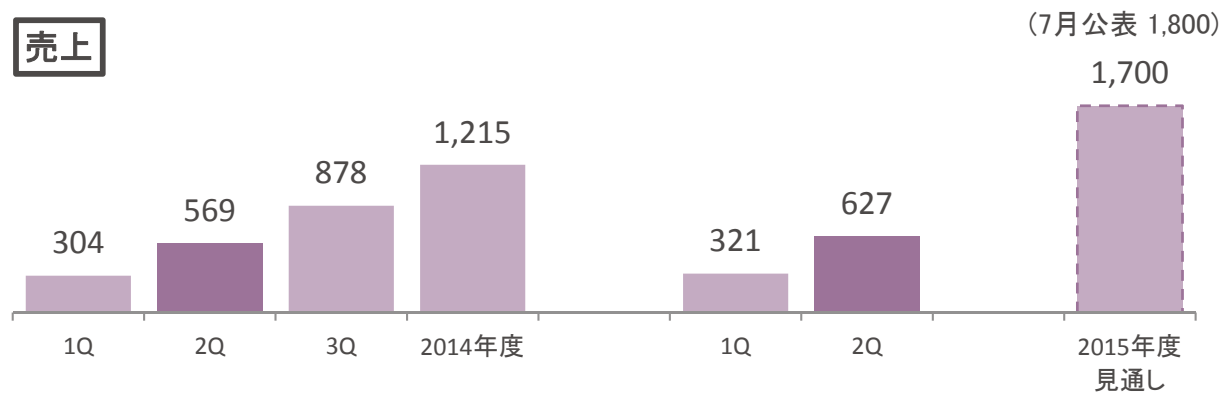
## 売上

国内向けの売上が減少したものの、シンガポールや台湾等の海外向け売上が増加したこと等により増収

## 営業利益

増収等により増益

## 売上



## 受注

### 2015年度見通し

(7月公表比)

期初から大きな変動はなく、見通しを据え置き

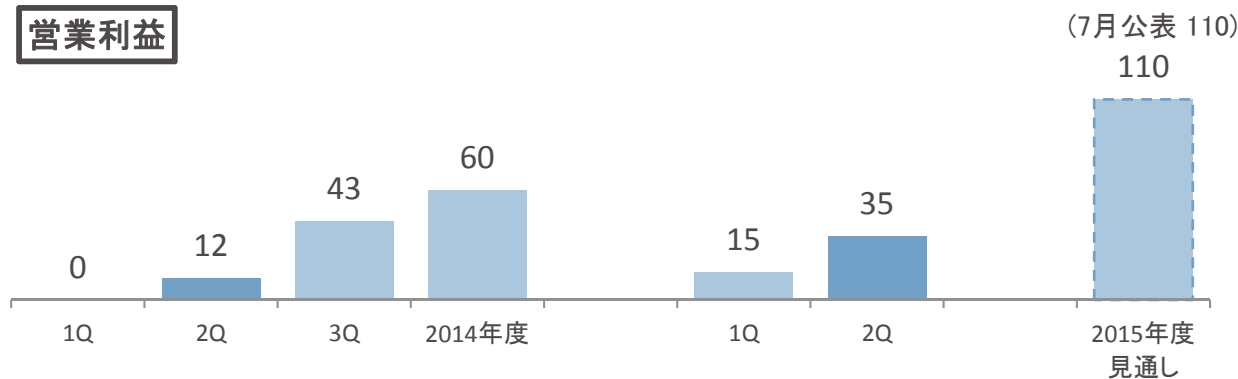
## 売上

一部案件の期ずれの影響等により見通しを引き下げ

## 営業利益

売上見通し引き下げの影響はあるものの、コストダウン等により見通しを据え置き

## 営業利益

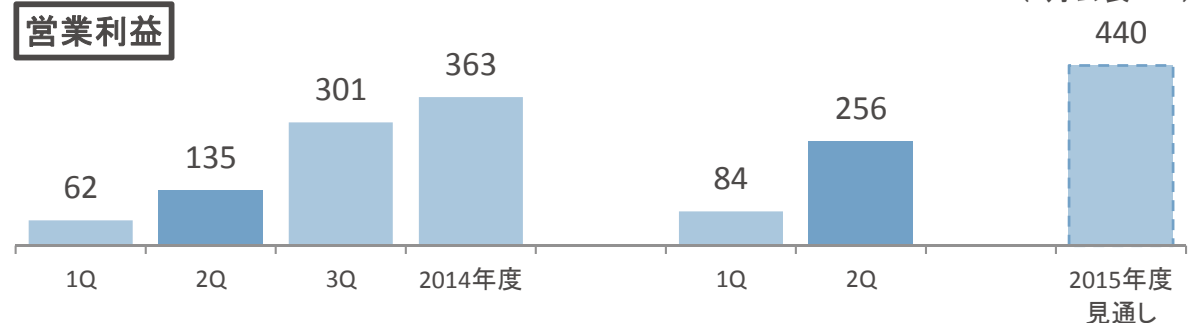
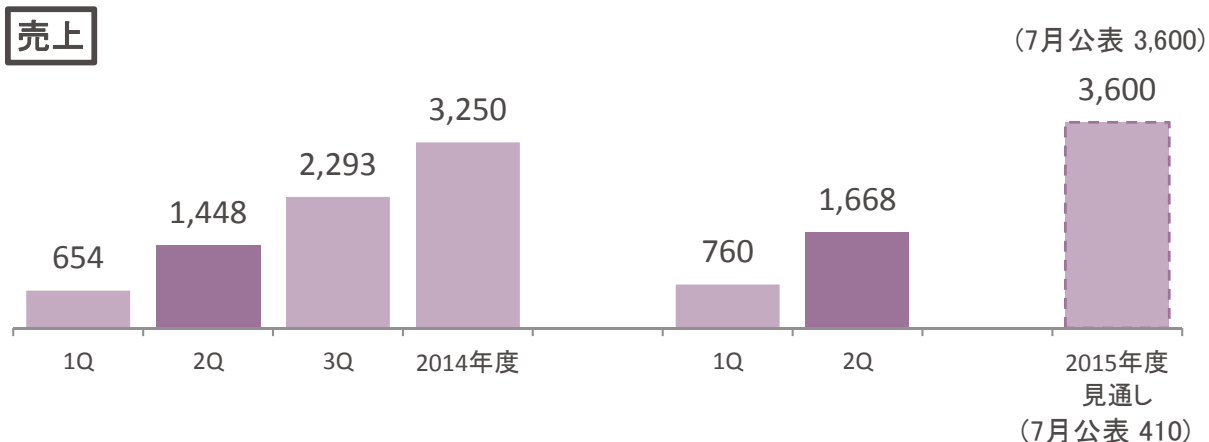
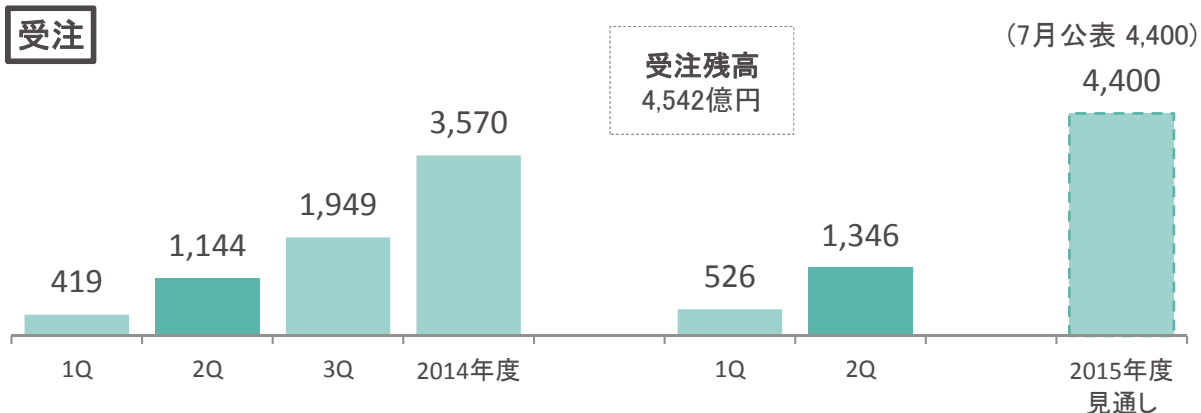


	2014年度 実績	2015年度 見通し	
		7月公表	今回公表
税前ROIC	8.7%	12.5%	12.5%

# 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2四半期実績

(前年同期比)

- 受注** 民間航空機向け分担製造品が高水準を維持したことに加え、円安の影響等により増加
- 売上** 防衛省向けの増加や民間航空機向け分担製造品が高水準を維持したことに加え、円安の影響等により増収
- 営業利益** 増収および高採算案件が当四半期に売上計上されたこと等により増益

## 2015年度見通し

(7月公表比)

- 受注・売上** 期初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および民間航空機向け分担製造品の生産性向上によるコストダウン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)

	2014年度2Q累計	2015年度2Q累計
Boeing 777	53	51
Boeing 767	8	8
Boeing 787	62	61
Embraer170/175	43	40
Embraer190/195	14	5

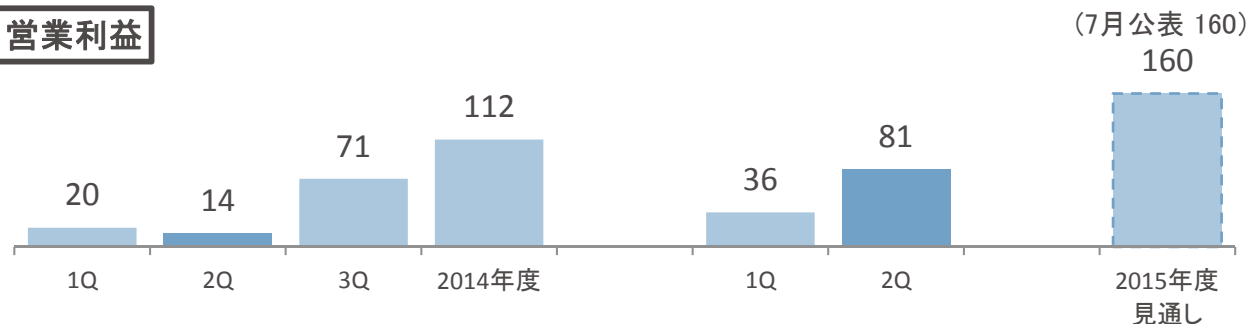
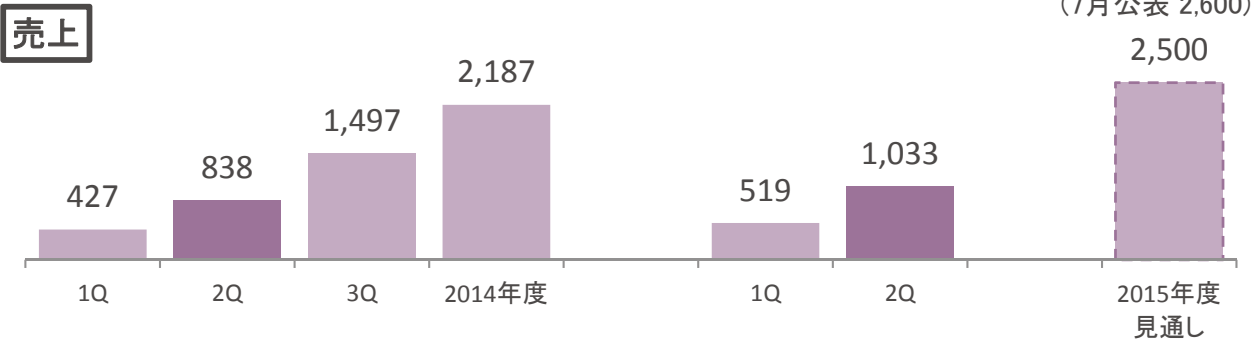
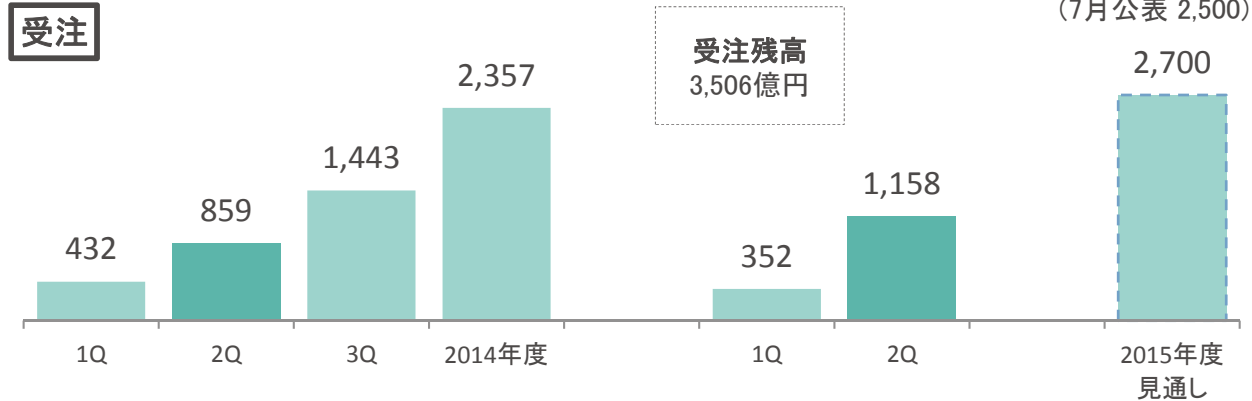
	2014年度実績	2015年度見通し	
		7月公表	今回公表
税前ROIC	35.1%	29.0%	31.6%



# 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、  
ガスエンジン、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2四半期実績

(前年同期比)

**受注・売上** 航空エンジン分担製造品の増加等により増加  
**営業利益** 増収等により増益

## 2015年度見通し

(7月公表比)

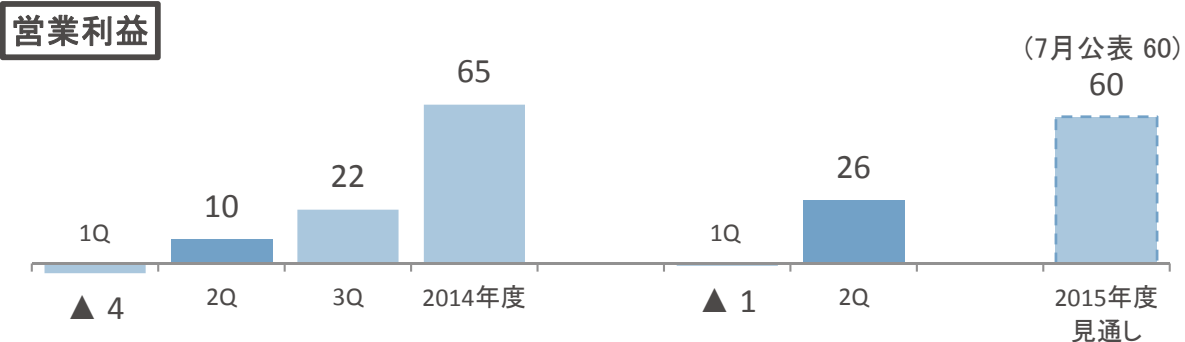
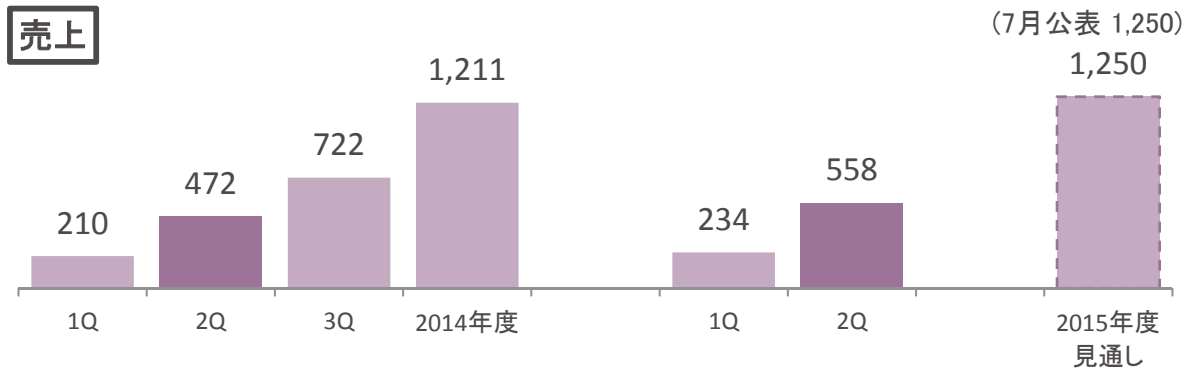
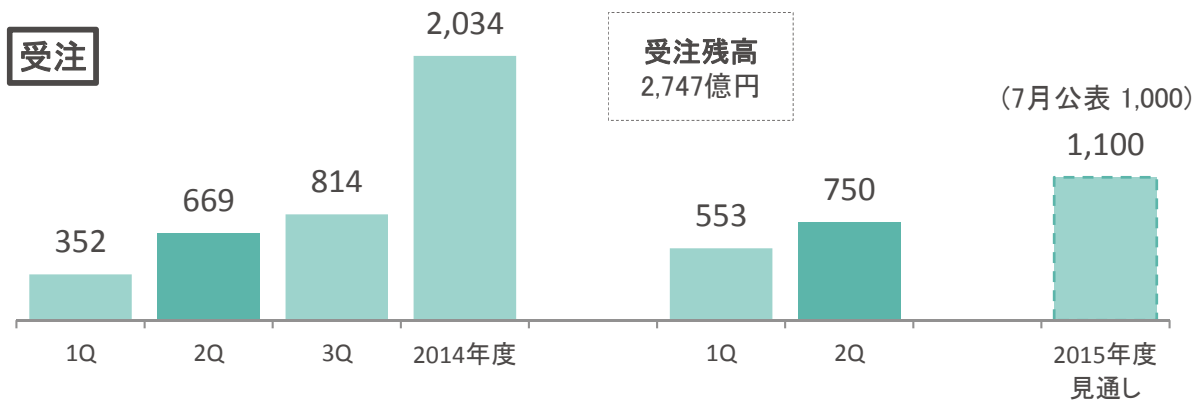
**受注** 航空エンジン分担製造品の増加等により見通しを引き上げ  
**売上** 水力機械の減少および一部案件の期ずれの影響等により見通しを引き下げ  
**営業利益** 売上見通し引き下げの影響はあるものの、前提為替レートの見直し等により見通しを据え置き

	2014年度 実績	2015年度 見通し	
		7月公表	今回公表
税前ROIC	5.7%	8.6%	8.6%

# 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)



## 当第2四半期実績

(前年同期比)

**受注** 国内向けごみ焼却プラント等の受注により増加

**売上** 海外向け化学プラントの増加等により増収

**営業利益** 増収等により増益

## 2015年度見通し

(7月公表比)

**受注** 国内向けごみ焼却プラント等の受注により見通しを引き上げ

**売上・営業利益**

期初から大きな変動はなく、見通しを据え置き

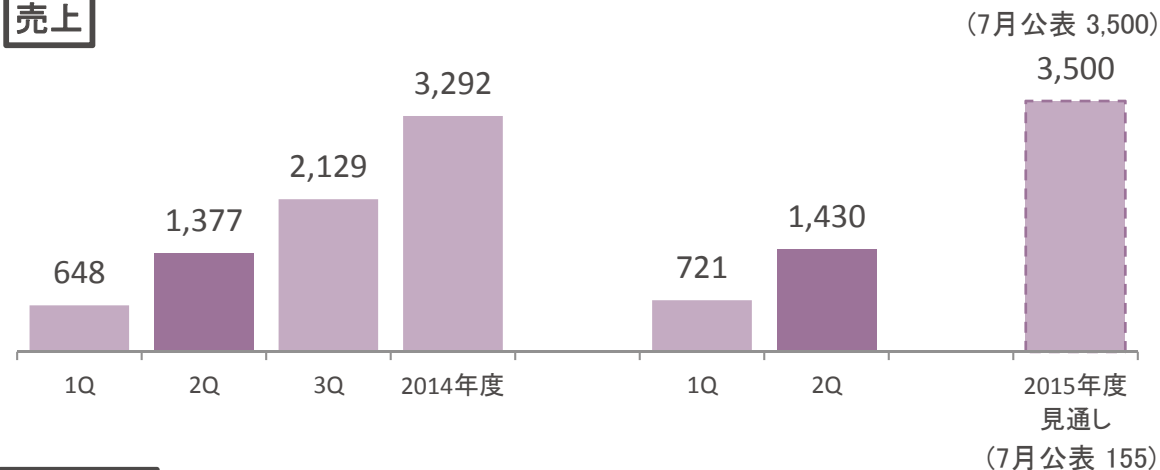
	2014年度 実績	2015年度 見通し	
		7月公表	今回公表
税前ROIC	14.3%	12.6%	12.6%

# モーターサイクル&エンジン

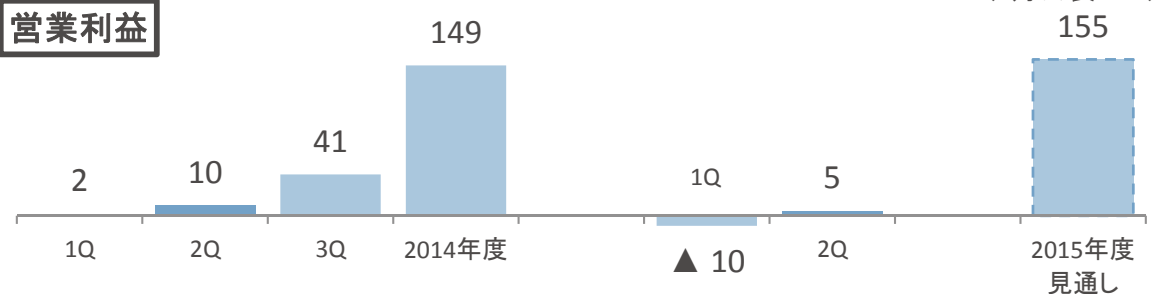
主要製品： 二輪車、四輪バギー車(ATV)、多用途四輪車、  
パーソナルウォータークラフト、汎用エンジン

(億円/各期の数値は累計)

## 売上



## 営業利益



## 当第2四半期実績

(前年同期比)

### 売上

インドネシアほか新興国向け二輪車が減少したものの、先進国向け四輪車や二輪車が増加した結果増収

### 営業利益

先進国向けは増収に伴って増益となったものの、新興国向けの減収等により減益

## 2015年度見通し

(7月公表比)

### 売上・営業利益

新興国向けの減収はあるものの、前提為替レートの見直し等により見通しを据え置き

<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)

	2014年度				2015年度			
	2Q累計		通期		2Q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	9	75	15	132	9	78	16	129
北米(カナダ含む)	36(16)	329	100(49)	970	40(19)	421	104(51)	1,113
欧州	21	201	57	501	26	237	60	533
新興国等	201	560	409	1,221	146	469	351	1,163
合計	267	1,165	581	2,824	221	1,205	531	2,938

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)

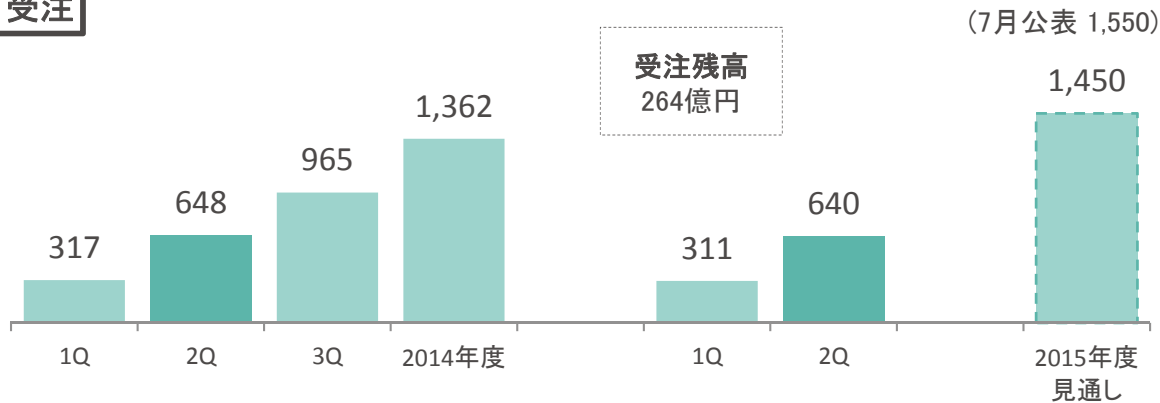
	2014年度 実績	2015年度 見通し	
		7月公表	今回公表
税前ROIC	7.3%	12.0%	13.6%

# 精密機械

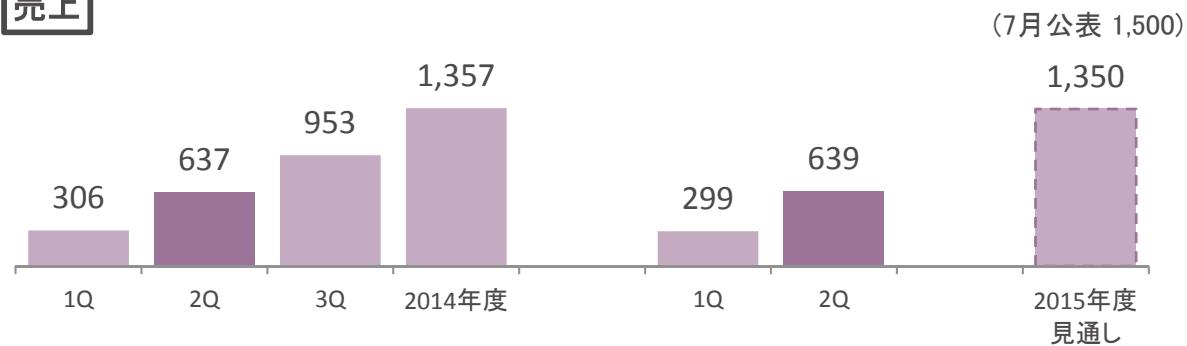
主要製品：油圧機器（ポンプ・モーター・バルブ）、陸用油圧装置、船用油圧装置、精密機械・機電製品、産業用ロボット

（億円/各期の数値は累計）

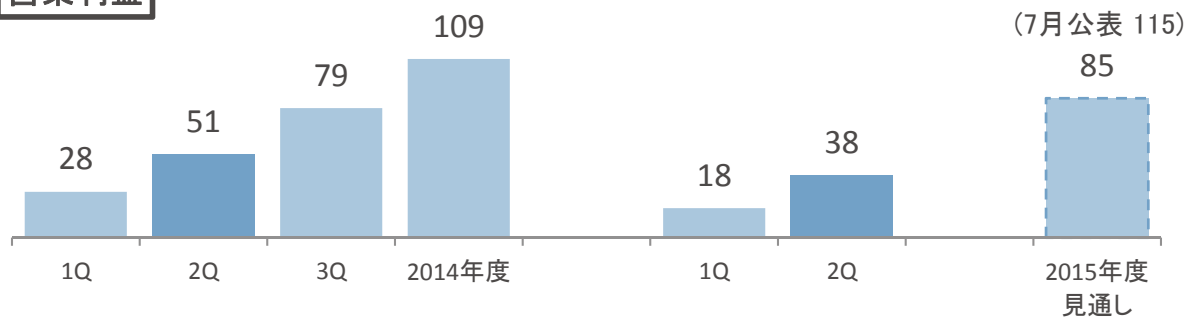
## 受注



## 売上



## 営業利益



## 当第2四半期実績

（前年同期比）

### 受注

半導体産業向けを中心とする各種ロボットが増加したものの、油圧機器が減少したこと等により減少

### 売上

半導体産業向けを中心とする各種ロボットが増加したものの、油圧機器が減少したこと等により前年同期並みとなった

### 営業利益

油圧機器の減収等により減益

## 2015年度見通し

（7月公表比）

### 受注・売上・営業利益

新興国での建設機械向け油圧機器の減少等により見通しを引き下げ

	2014年度実績	2015年度見通し	
		7月公表	今回公表
税前ROIC	16.7%	12.9%	10.8%

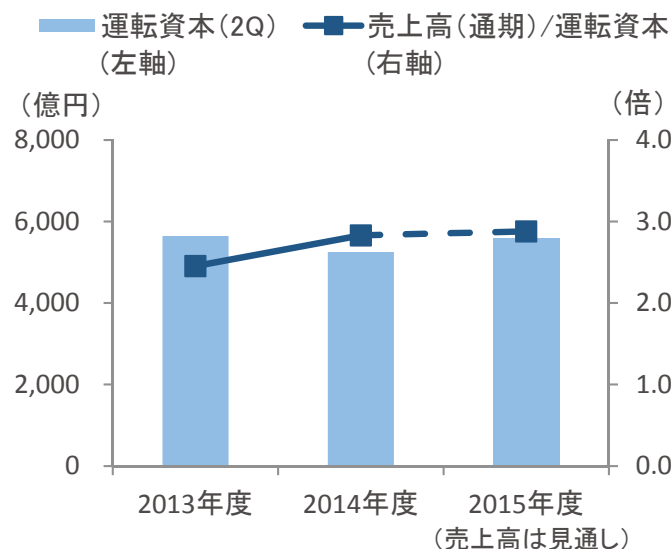
# 貸借対照表の概要

(億円)

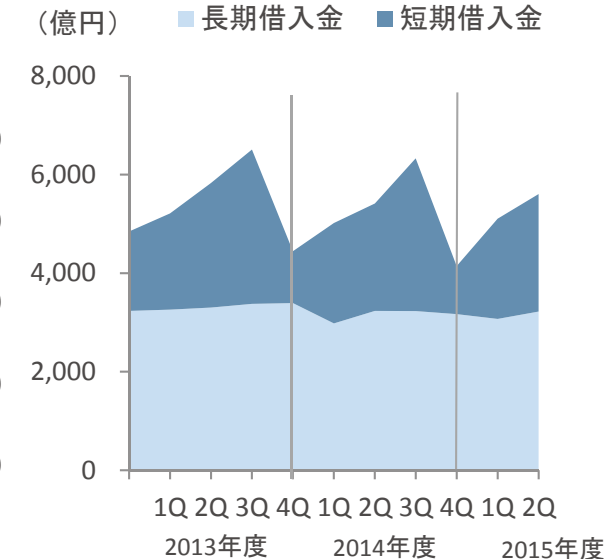
	2014年度 4Q末	2015年度 2Q末	増減
現預金	516	458	▲57
売掛債権	4,218	4,226	+7
棚卸資産	4,986	5,479	+493
有形・無形固定資産	4,369	4,470	+100
その他資産	2,531	2,641	+110
資産計	16,622	17,277	+654
買掛債務	3,393	2,903	▲489
借入債務	4,143	5,604	+1,461
前受金	1,716	1,670	▲45
その他負債	2,889	2,478	▲411
負債計	12,143	12,657	+513
株主資本	4,124	4,276	+151
その他純資産	355	344	▲11
純資産計	4,479	4,620	+140
負債・純資産計	16,622	17,277	+654

自己資本比率	25.9%	25.8%
NET D/Eレシオ	83.9%	115.4%

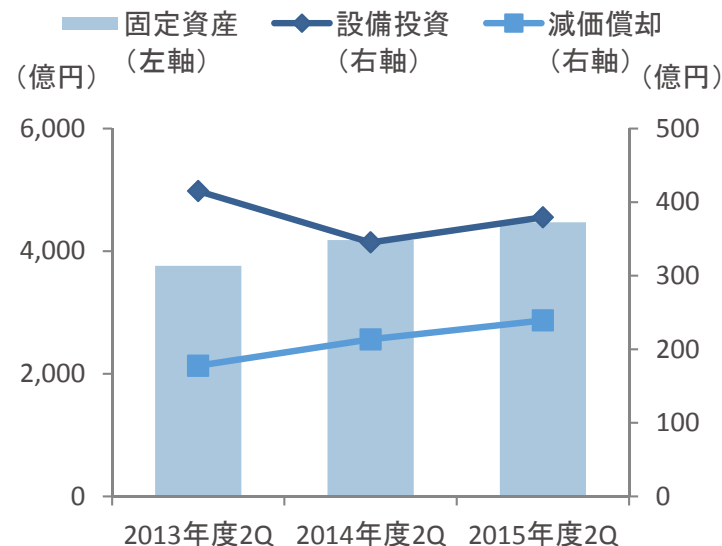
## 【運転資本の推移】



## 【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、棚卸資産や前渡金、有形・無形固定資産の増加等により、前期末に比べ増加。  
 負債は、買掛債務等の減少がある一方、借入債務の増加により、前期末に比べ増加。  
 純資産は、親会社株主に帰属する四半期純利益の計上や、配当金の支払等により、前期末に比べ増加。

# キャッシュ・フローの概要

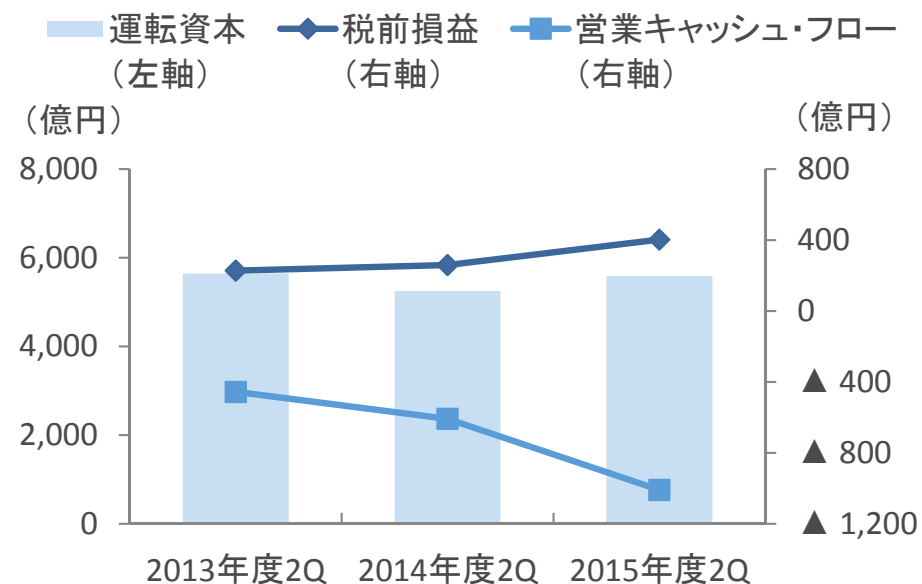
(億円)

	2014年度 2Q累計	2015年度 2Q累計	増減
営業キャッシュ・フロー	▲608	▲1,008	▲400
投資キャッシュ・フロー	▲297	▲407	▲110
フリー・キャッシュ・フロー	▲905	▲1,416	▲511
財務キャッシュ・フロー	783	1,355	+571

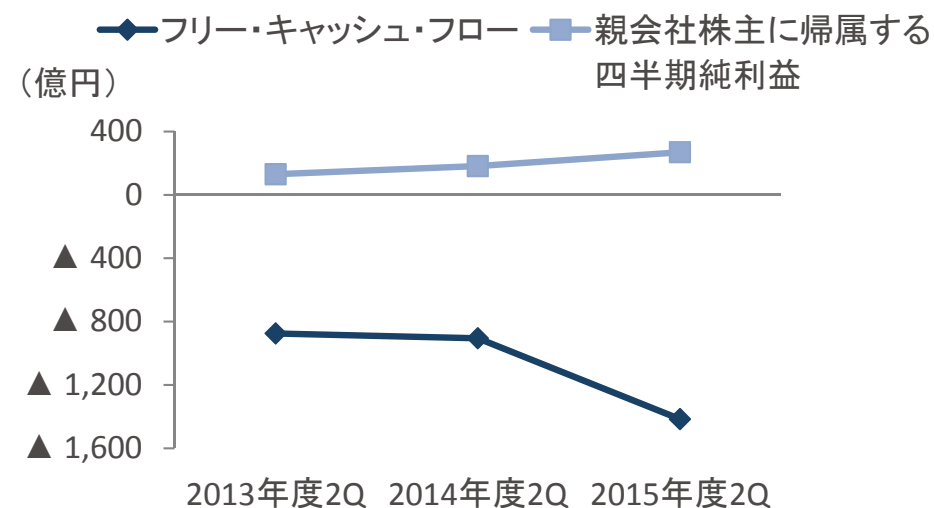
## 【キャッシュ・フローの概況(前年同期比)】

営業キャッシュ・フローは、航空宇宙の運転資本の増加やガスタービン・機械の航空民需関連の増産等により資金負担が増加し、減少。  
投資キャッシュ・フローは、設備投資の支払いが集中したことで、使用した資金は増加。  
この結果、フリー・キャッシュ・フローは減少。

## 【営業キャッシュ・フロー等の推移】



## 【フリー・キャッシュ・フローと親会社株主に帰属する四半期純利益の推移】



# 連結受注高・売上高・利益見通し

(億円)

	2014年度 実績	2015年度見通し		増 減	
		7月公表	今回公表	前年度比	7月公表比
受注高	17,129	16,800	17,000	▲129	+200
売上高	14,861	16,500	16,100	+1,239	▲400
営業利益	872	1,020	960	+88	▲60
経常利益	842	1,000	1,000	+158	0
親会社株主に帰属する 当期純利益※	516	690	690	+174	0
税前ROIC	10.4%	11.8%	11.8%	+1.4%	0%
ROE	12.9%	15.0%	15.0%	+2.1%	0%

## 修正の理由等

### 【受注】

精密機械での減少はあるものの、ガスタービン・機械、プラント・環境での増加により見通しを引き上げ

### 【売上】

船舶海洋、車両、ガスタービン・機械、精密機械での減収により見通しを引き下げ

### 【利益】

・営業利益は、航空宇宙での生産性向上によるコストダウン等が見込まれるものの、船舶海洋でのオフショア支援船およびドリルシップ船体部分の納期変更等に伴う費用増加、精密機械での売上高見直しに伴う減益が見込まれることにより、見通しを引き下げ

・経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益は、海外事業所の移転に伴う固定資産売却等があり見通しを据え置き

※ 2014年度は「当期純利益」

実績/前提 レート	ドル (¥/\$)	109.51	118	120
	ユーロ (¥/EUR)	139.34	128	135

(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	14.1 (18.1)	14.7 (17.4)
ユーロ	0.9 (1.4)	1.3 (1.8)

※括弧内は7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		
	2014年度 実績	2015年度 見通し		2014年度 実績	2015年度 見通し		2014年度 実績	2015年度 見通し	
		7月公表	今回公表		7月公表	今回公表		7月公表	今回公表
船舶海洋	1,792	1,200	1,200	903	1,050	1,000	26	30	▲30
車 両	1,314	1,600	1,600	1,215	1,800	1,700	60	110	110
航空宇宙	3,570	4,400	4,400	3,250	3,600	3,600	363	410	440
ガスタービン・機械	2,357	2,500	2,700	2,187	2,600	2,500	112	160	160
プラント・環境	2,034	1,000	1,100	1,211	1,250	1,250	65	60	60
モーターサイクル&エンジン	3,292	3,500	3,500	3,292	3,500	3,500	149	155	155
精密機械	1,362	1,550	1,450	1,357	1,500	1,350	109	115	85
そ の 他	1,405	1,050	1,050	1,442	1,200	1,200	39	30	30
調 整 額※	-	-	-	-	-	-	▲54	▲50	▲50
合 計	17,129	16,800	17,000	14,861	16,500	16,100	872	1,020	960

※ 「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)		
	2014年度 実績	2015年度 見通し	
		7月公表	今回公表
船舶海洋	6.0%	5.4%	▲0.8%
車 両	8.7%	12.5%	12.5%
航空宇宙	35.1%	29.0%	31.6%
ガスタービン・ 機械	5.7%	8.6%	8.6%
プラント・環境	14.3%	12.6%	12.6%
モーターサイクル& エンジン	7.3%	12.0%	13.6%
精密機械	16.7%	12.9%	10.8%
合 計	10.4%	11.8%	11.8%

	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)			
	2014年度 実績	2015年度 見通し		2014年度 実績	2015年度 見通し	
		7月公表	今回公表		7月公表	今回公表
	2.9%	2.8%	▲3.0%	0.52	0.70	0.60
	4.9%	6.1%	6.4%	0.71	1.00	0.90
	11.1%	11.3%	12.2%	0.89	0.90	0.90
	5.1%	6.1%	6.4%	0.73	0.80	0.80
	5.4%	4.8%	4.8%	0.96	1.00	1.00
	4.5%	4.4%	4.4%	1.21	1.30	1.30
	8.0%	7.6%	6.2%	1.00	1.00	0.90
	5.8%	6.1%	5.9%	0.89	1.00	1.00

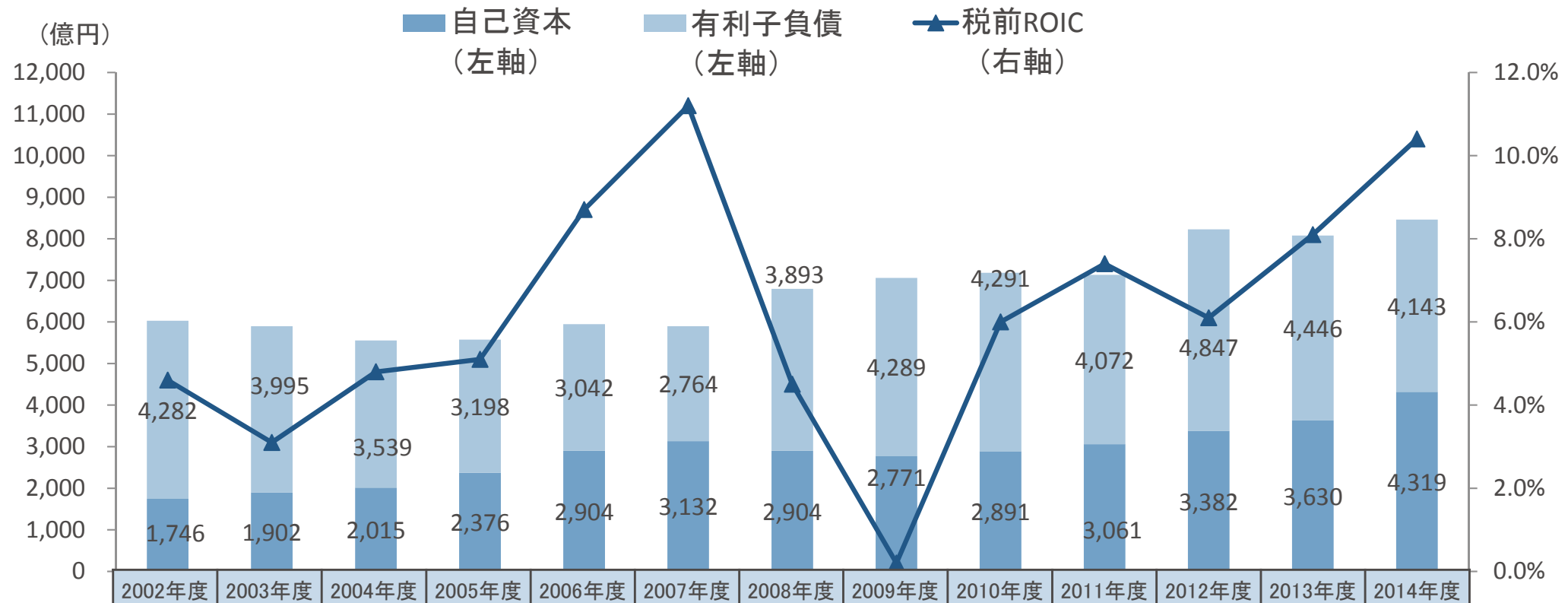
# 研究開発費・設備投資・期末従業員数

(億円・人)

	2014年度 実績	2015年度見通し			
		7月公表	今回公表	7月公表比	
研究開発費	416	460	460	0	
設備投資	800	920	920	0	
減価償却費	445	540	520	▲20	
	国内	26,019	26,200	26,200	0
	海外	9,452	9,200	9,100	▲100
期末従業員数	35,471	35,400	35,300	▲100	

・ 設備投資額は有形・無形固定資産の新規計上額、減価償却費は有形・無形固定資産の減価償却実施額

# 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	2014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%	10.4%
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	8,463
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	14,861
営業利益	305	222	247	417	691	769	287	▲13	426	574	420	723	872
経常利益	162	121	210	308	490	639	387	142	491	636	393	606	842
当期純利益	130	63	114	164	297	351	117	▲108	259	233	308	386	516

為替レート 円/\$	120	113	108	112	117	115	101	93	86	79	82	99	109
------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	----	----	----	----	----	-----

# 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。