

Transformation 2017

横河電機株式会社

# 2016年3月期 第2四半期 決算説明会

2015年11月4日

常務執行役員 経営管理本部長 鈴木 周志

# 目次

---

- |                            |      |
|----------------------------|------|
| 1. 経営成績 営業利益分析／海外売上高／貸借対照表 | P.2  |
| 2. 業績予想（修正：無）              | P.11 |
| 3. 研究開発費／減価償却費／設備投資        | P.14 |
| 4. 株価の状況                   | P.17 |
| 5. トピックス                   | P.18 |

# 決算サマリー（対前年）

- ◆受注・売上・営業利益・経常利益・親会社株主に帰属する四半期純利益→増加  
 ＊営業利益・経常利益は過去最高を更新
- ◆為替影響→受注+85億円、売上+62億円、営業利益+41億円

(億円)

	FY14 1H	FY15 1H	差異	増減率
受注高	2,053	<b>2,167</b>	114	5.6%
売上高	1,844	<b>2,022</b>	178	9.7%
営業利益	103	<b>205</b>	102	98.9%
経常利益	109	<b>210</b>	101	92.3%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	76	<b>161</b>	85	111.1%
為替レート 1米ドル	103.53	<b>121.75</b>	18.22	—

# 四半期別 経営成績

◆売上高・営業利益は、国内制御事業を中心に2Q及び4Qに集中傾向

(億円)

	FY13					FY14					FY15	
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q
受注高	1,002	1,159	945	954	4,060	948	1,105	979	1,139	4,171	1,086	<b>1,081</b>
(比率)	25%	29%	23%	23%	100%	23%	26%	23%	27%	100%	25%	<b>25%</b>
売上高	808	988	907	1,182	3,885	828	1,016	968	1,246	4,058	927	<b>1,095</b>
(比率)	21%	25%	23%	31%	100%	20%	25%	24%	31%	100%	22%	<b>26%</b>
営業利益	33	77	32	117	259	26	77	62	133	298	66	<b>139</b>
(比率)	13%	30%	12%	45%	100%	9%	26%	21%	44%	100%	18%	<b>39%</b>

\* FY15の%表示は、対予想数字

# 営業利益分析（対前年同期比）

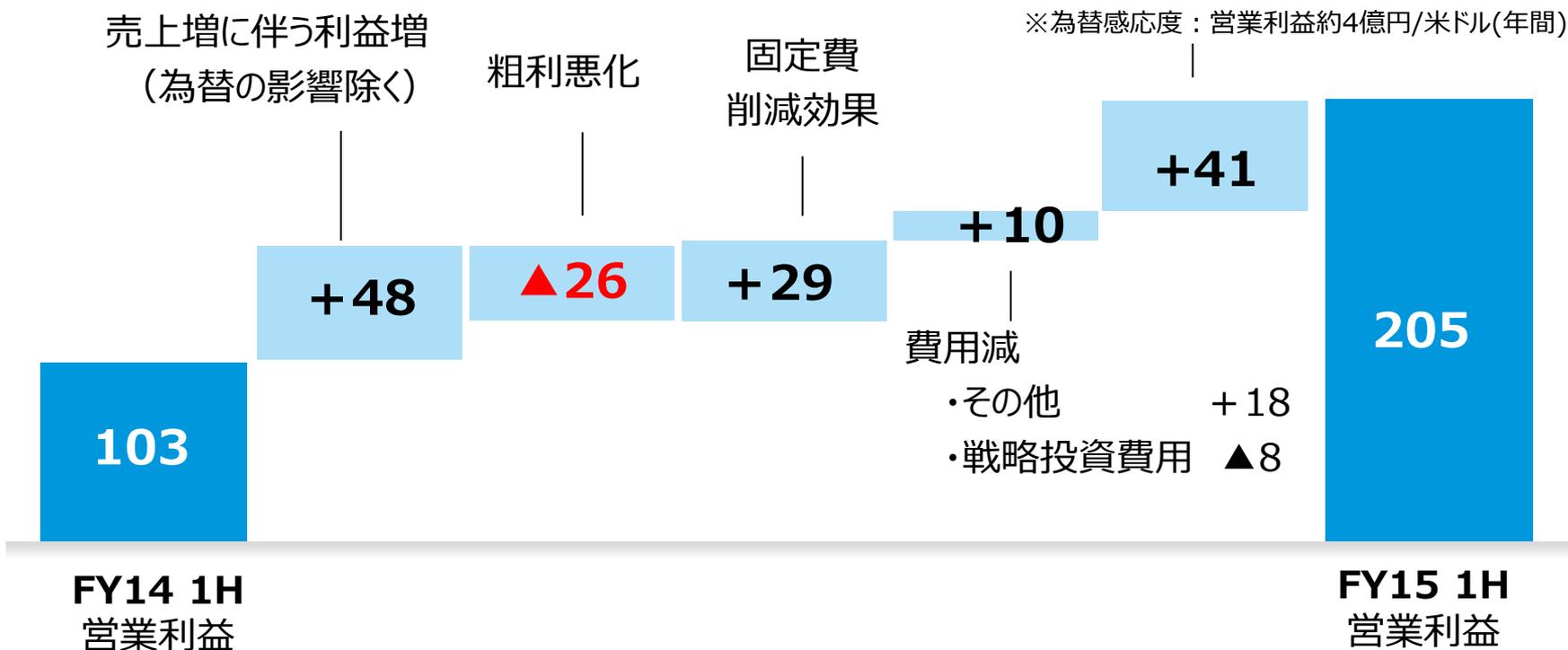
(億円)

為替の影響

(円)

	FY14 1H	FY15 1H
米ドル	103.53	121.75

※為替感応度：営業利益約4億円/米ドル(年間)



# 営業外・特別損益

(億円)

	FY14 1H 実績	FY15 1H 実績
営業利益	103	205
営業外収益	21	17
営業外費用	15	12
経常利益	109	210
特別利益	11	9
特別損失	2	2
税引前利益	118	217
法人税等	42	56
親会社株主に帰属する 四半期純利益	76	161

→FY14 1H 投資有価証券売却益 8億円  
→FY15 1H 固定資産売却益 8億円

(実効税率)

27.4%

22.2%

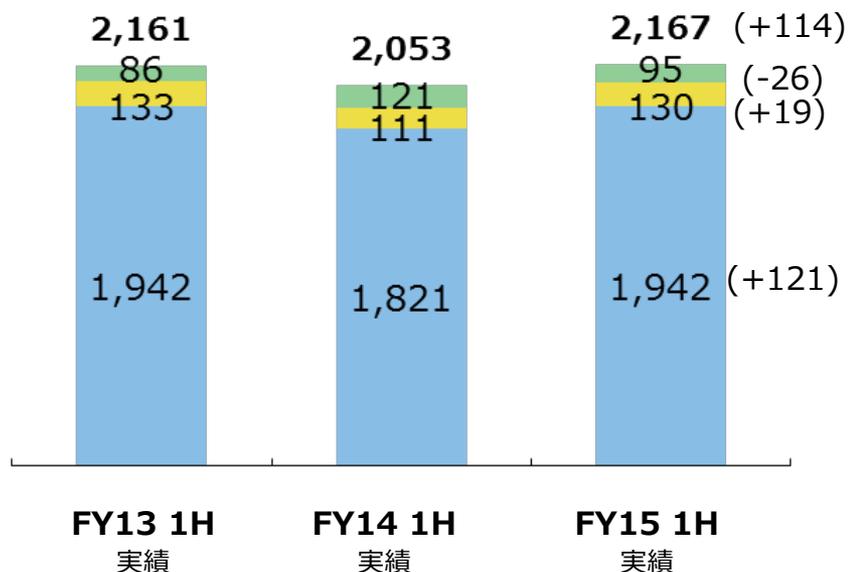
# セグメント別 受注・売上（対前年同期比）

- ◆ 制御事業：資源・エネルギー・素材関連産業で、設備投資・設備更新・運用・保守サービス関連需要の増加および円安の影響などにより増加  
\* 好調な地域→中東・日本

## 受注高

(億円)

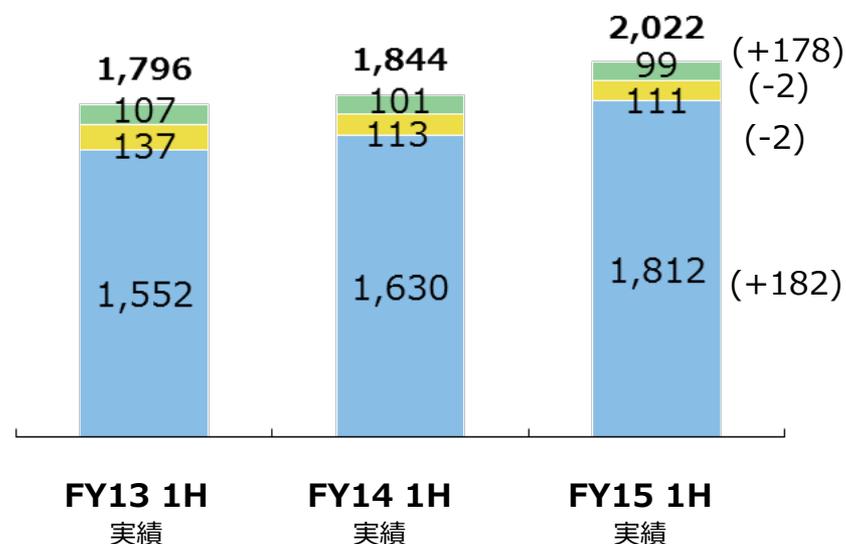
■ 制御 ■ 計測 ■ 航機その他



## 売上高

(億円)

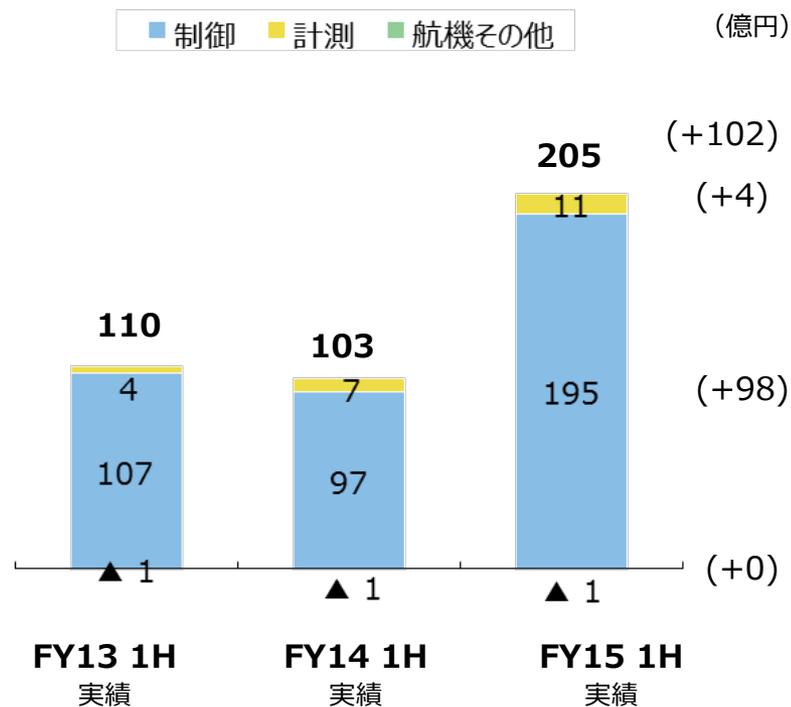
■ 制御 ■ 計測 ■ 航機その他



# セグメント別 営業利益

- ◆制御事業：主に増収及び円安により増益
- ◆計測事業：主に円安の影響により増益

## 営業利益



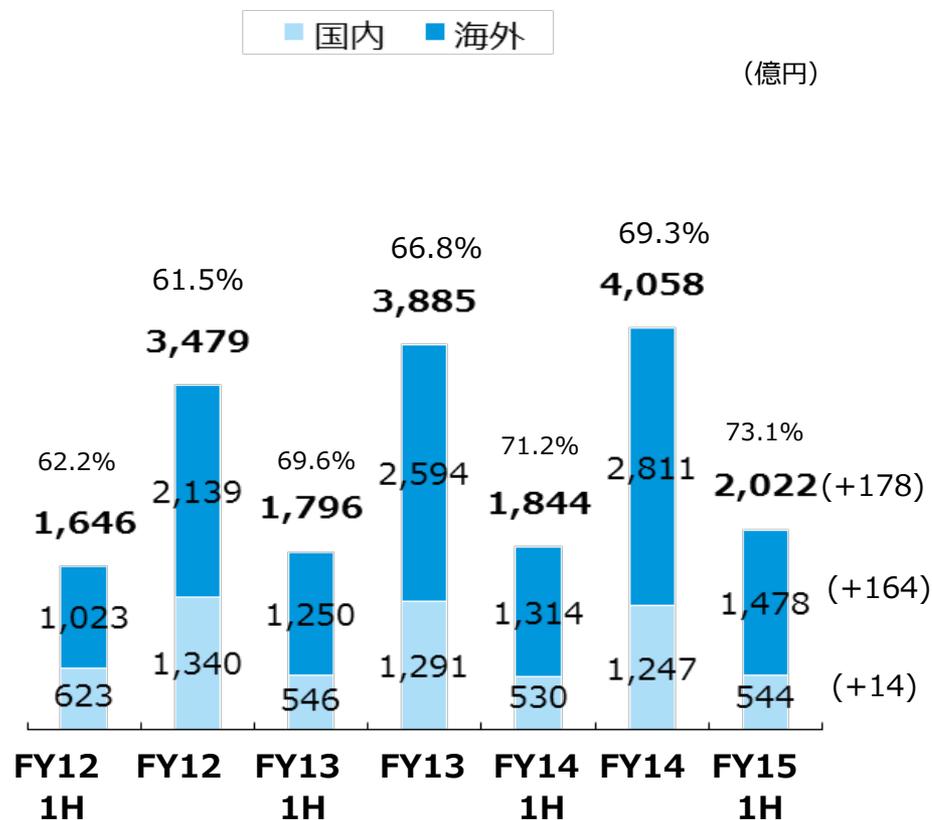
(億円)

	FY14 1H 実績	FY15 1H 実績	差異
制 御	97	195	98
計 測	7	11	4
航機その他	▲1	▲1	0
合 計	103	205	102

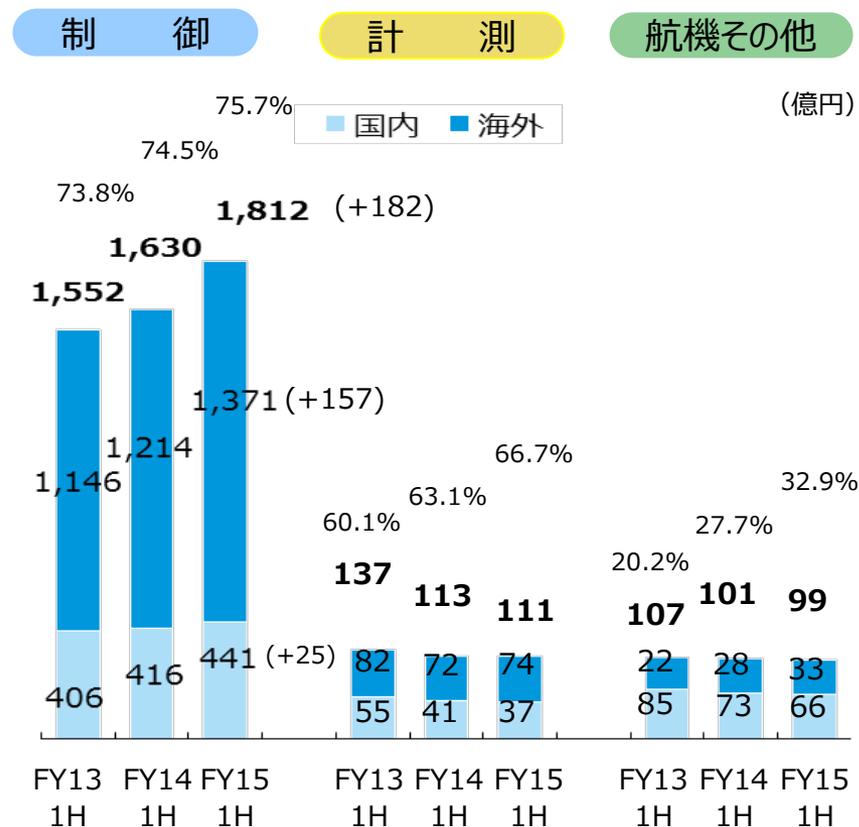
# 海外売上高

## ◆海外売上は堅調に推移

### 全社



### セグメント別

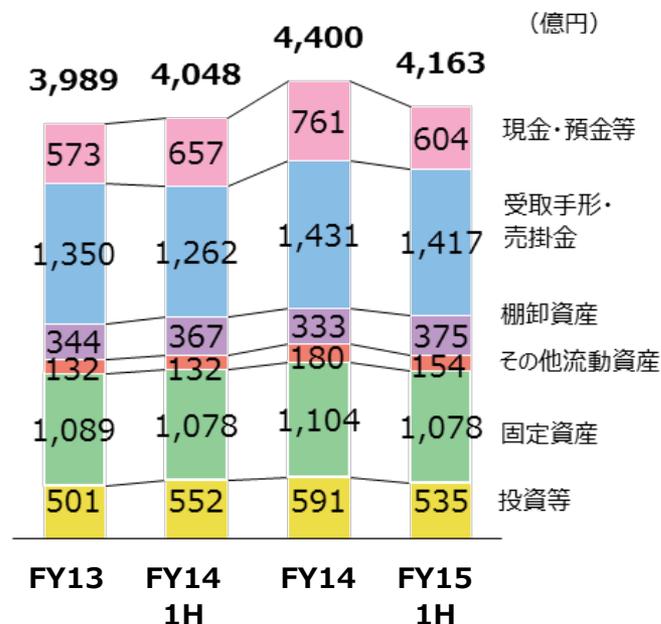


# 貸借対照表

◆負債減少→劣後ローン250億円の返済により有利子負債減少、希望退職者募集に伴う未払金159億円減少

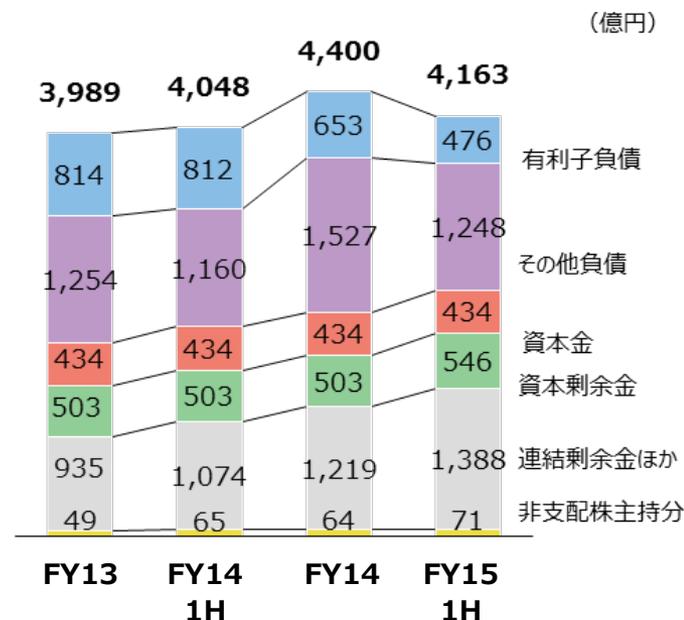
◆純資産増加→利益剰余金の増加、自己株式9,200,000株処分により自己株式91億円減少、資本剰余金42億円増加

## 資産



	FY13	FY14 1H	FY14	FY15 1H
総資産回転率	1.00	0.99	0.97	1.03
自己資本比率	46.9%	49.7%	49.0%	56.9%

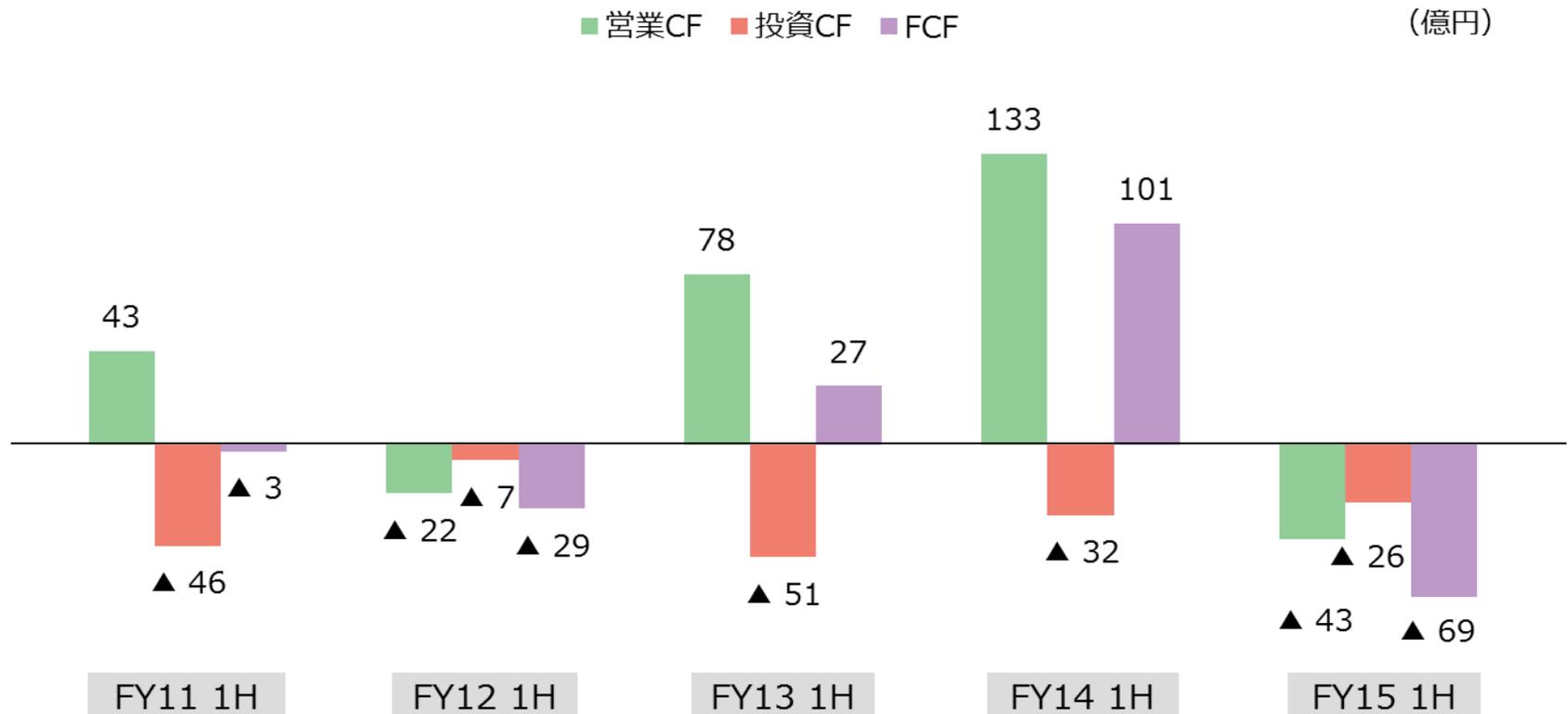
## 負債・純資産



	FY13	FY14 1H	FY14	FY15 1H
D/E レシオ	43.5%	40.4%	30.3%	20.1%

# キャッシュフロー

◆ 営業CFは特別退職金等の支払額159億円を含む



# 業績予想

◆8/7の予想から変更なし

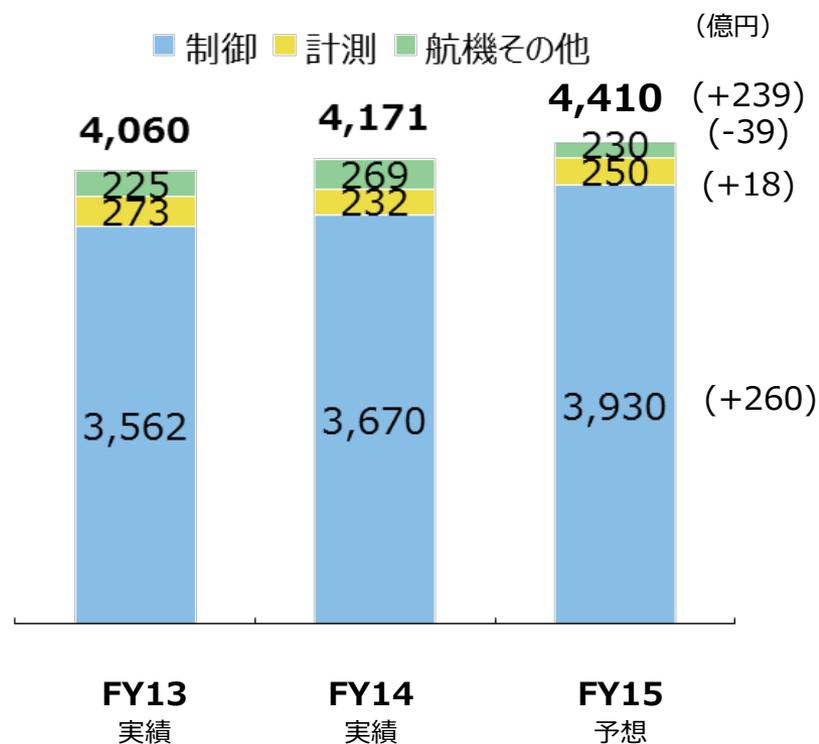
(億円)

	FY14 実績(A)	FY15予想 (5/12 B)	FY15予想 (8/7 C)	前回予想 比(C-B)	前年比 (C-A)	伸長率 (C÷A-1)
受注高	4,171	4,260	<b>4,410</b>	150	239	5.7%
売上高	4,058	4,130	<b>4,270</b>	140	212	5.2%
営業利益	298	330	<b>360</b>	30	62	20.7%
経常利益	334	300	<b>340</b>	40	6	1.9%
親会社株主に帰属 する当期純利益	172	190	<b>230</b>	40	58	33.5%
E P S ( 円 )	66.88	73.78	<b>86.98</b>	13.20	20.10	30.1%
為替レート 1米ドル	110.58円	110.00円	<b>120.00円</b>	10円	9.42円	-

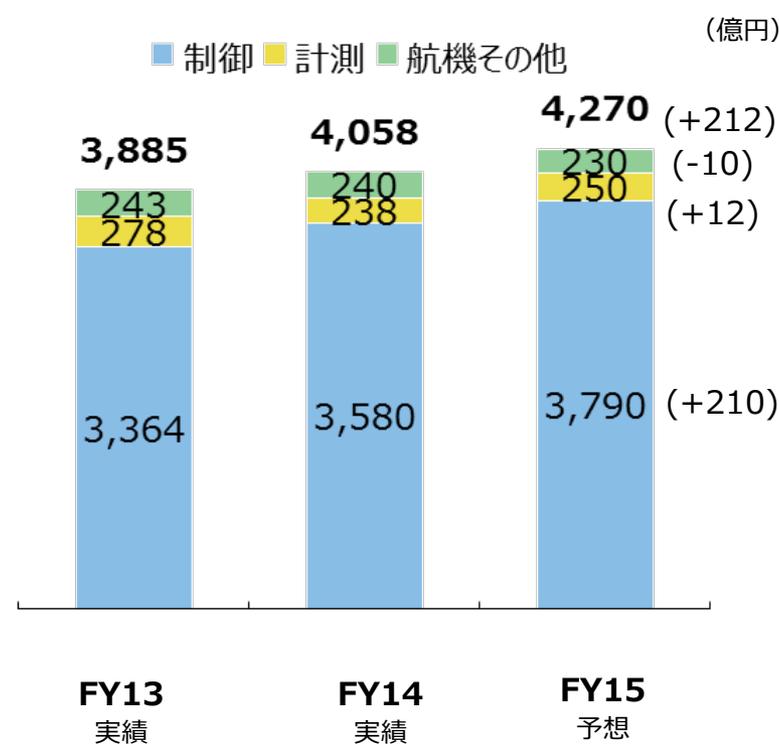
# セグメント別 受注・売上 予想

◆ 8/7の予想から修正なし

## 受注高



## 売上高

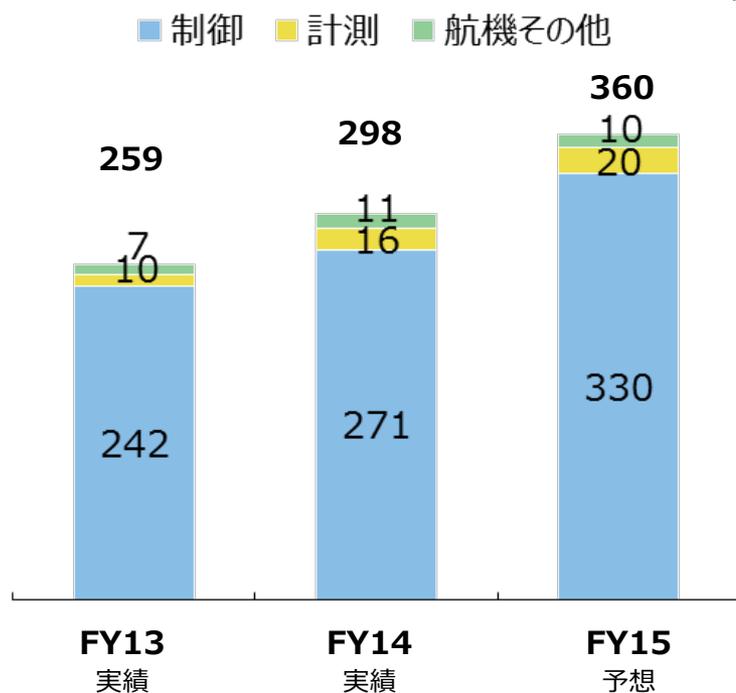


# セグメント別 営業利益 予想

◆ 8/7の予想から修正なし

## 営業利益

(億円)



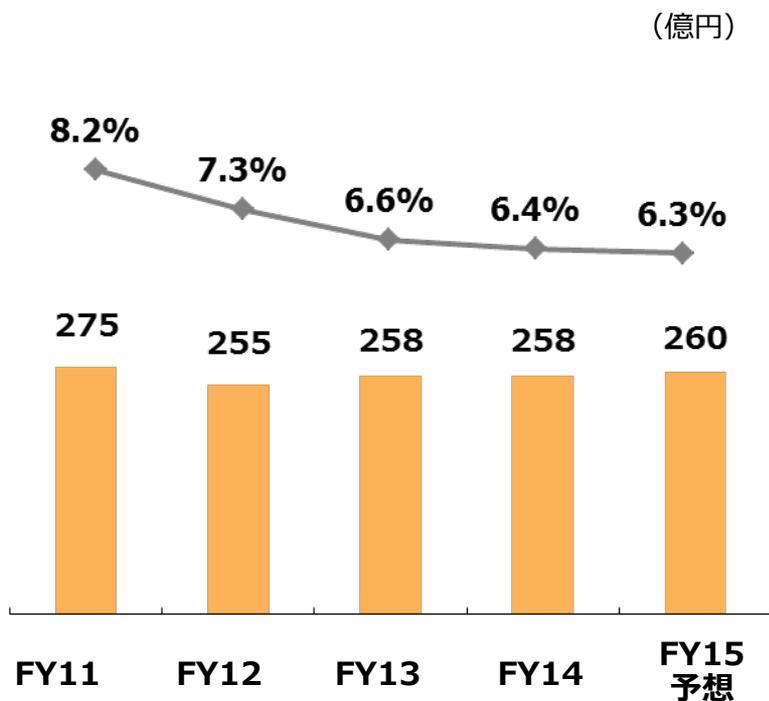
(億円)

	FY14 実績	FY15 予想	差異
制 御	271	330	59
計 測	16	20	4
航機そ の 他	11	10	▲ 1
合 計	298	360	62

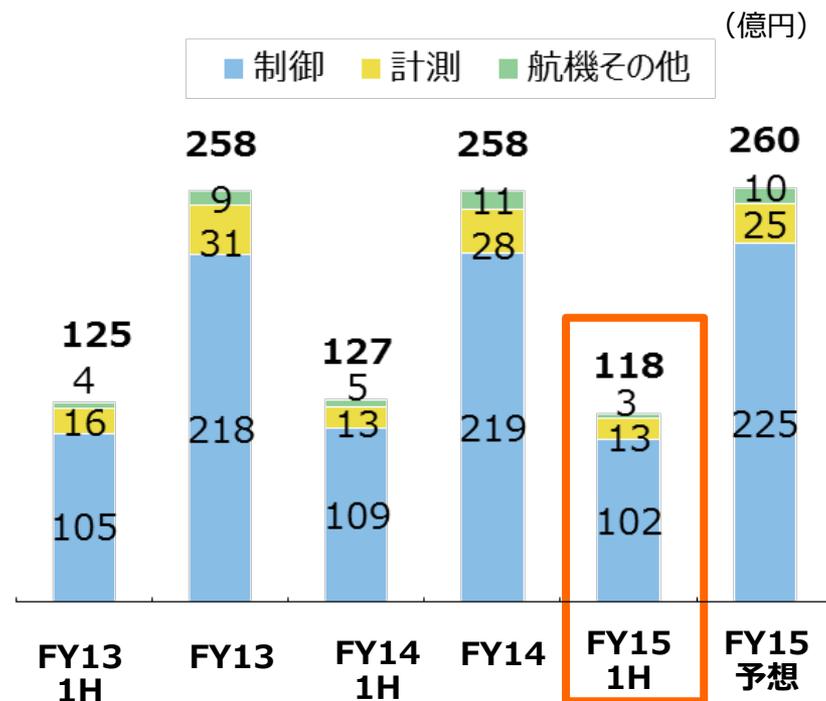
# 研究開発費

## ◆FY15年間予想通り推移

### 全社



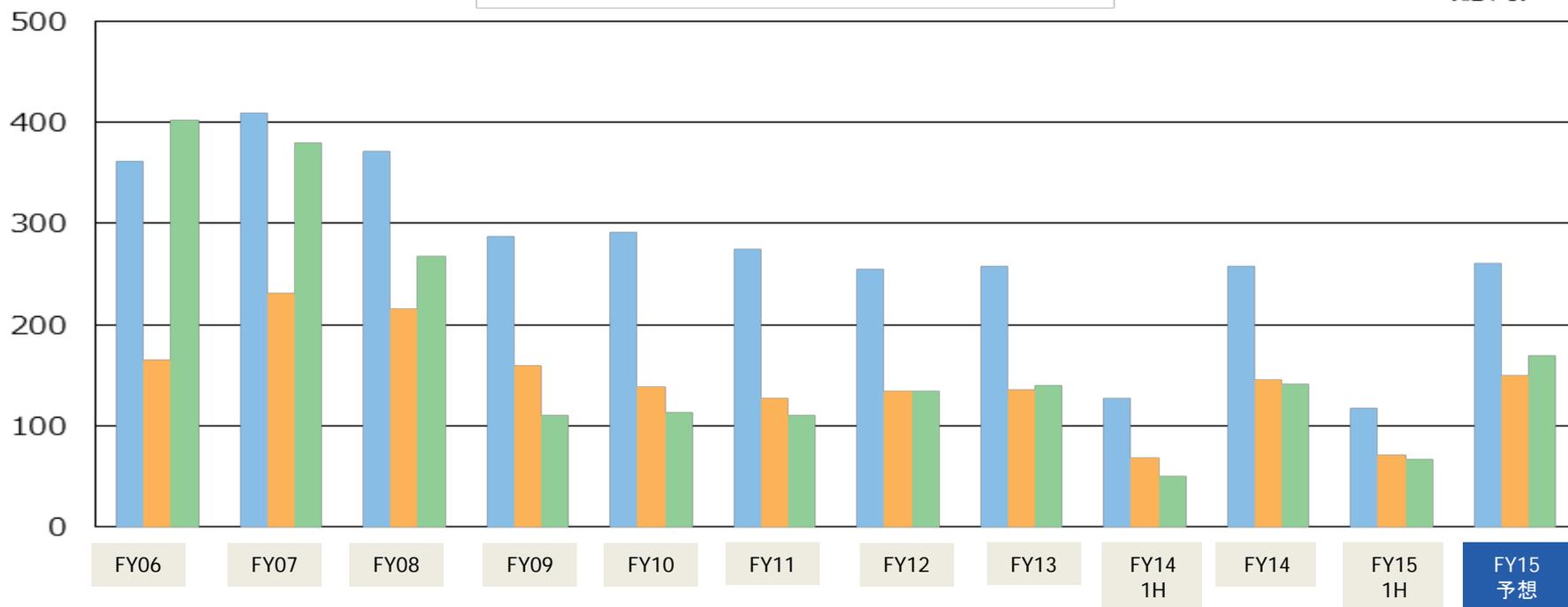
### セグメント別



# 研究開発費・減価償却費・設備投資

■ 研究開発費 ■ 減価償却費 ■ 設備投資

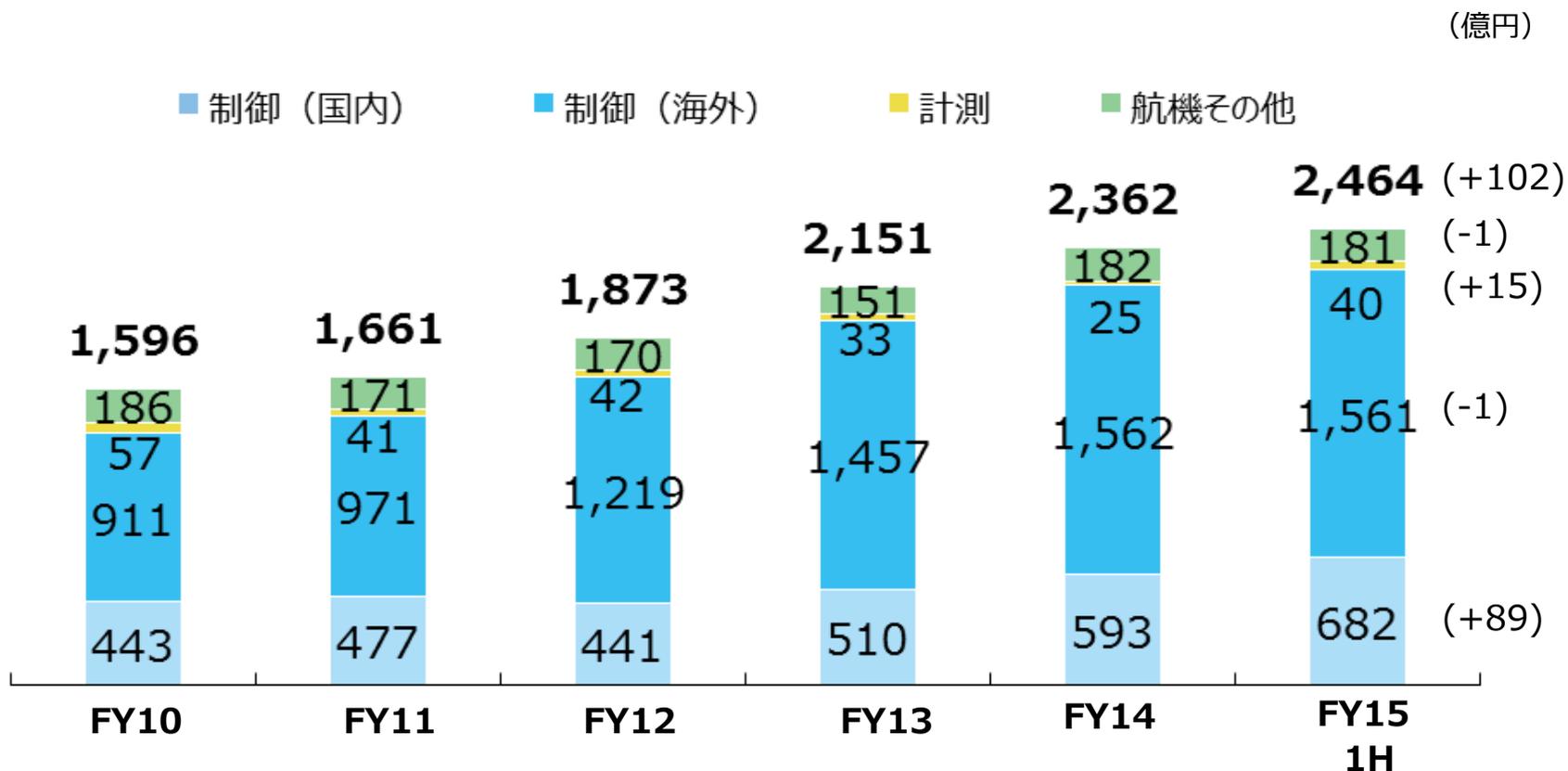
(億円)



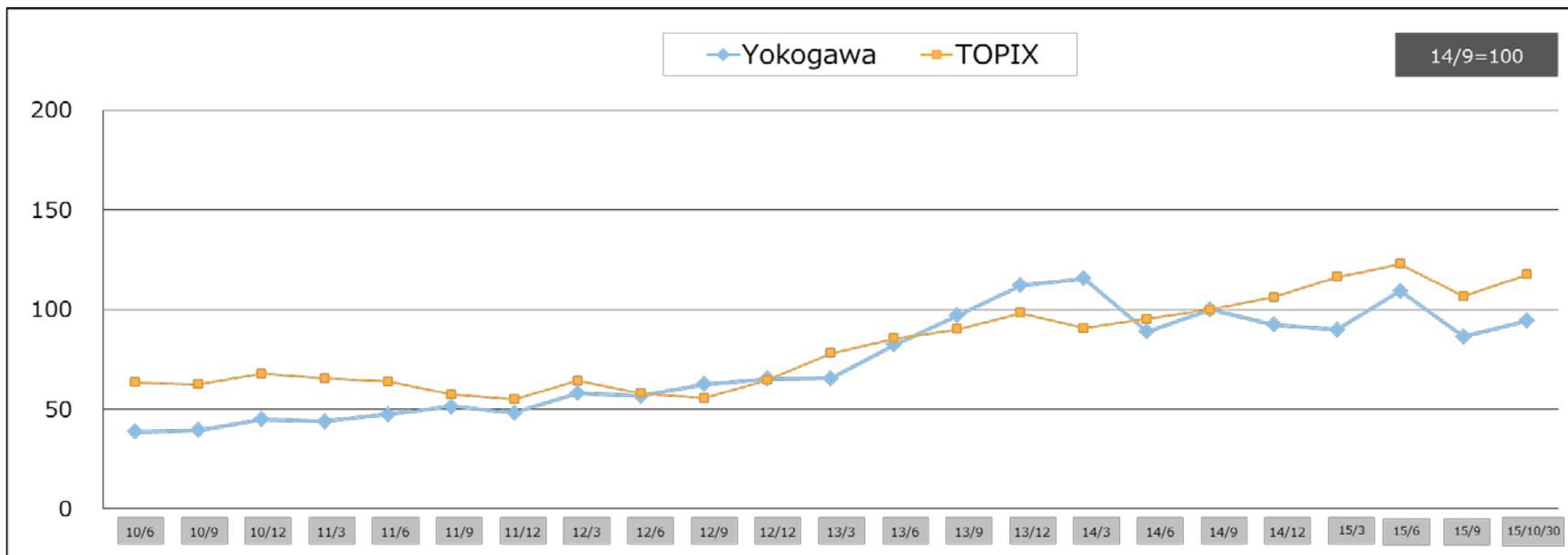
	FY06	FY07	FY08	FY09	FY10	FY11	FY12	FY13	FY14 1H	FY14	FY15 1H	FY15 予想
研究開発費 (対売上高比率)	362 8.4%	409 9.3%	372 9.9%	288 9.1%	292 9.0%	275 8.2%	255 7.3%	258 6.6%	127 6.9%	258 6.4%	<b>118</b> <b>5.8%</b>	260 6.3%
減価償却費 (対売上高比率)	165 3.8%	231 5.3%	216 5.7%	160 5.1%	138 4.2%	128 3.8%	135 3.9%	136 3.5%	68 3.7%	145 3.6%	<b>72</b> <b>3.6%</b>	150 3.6%
設備投資 (対売上高比率)	403 9.3%	380 8.7%	268 7.1%	111 3.5%	113 3.5%	111 3.3%	135 3.9%	140 3.6%	50 2.7%	141 3.5%	<b>67</b> <b>3.3%</b>	170 4.1%

# セグメント別 受注残推移

◆国内制御が順調に推移（堅調な分野：上下水道関係）



# 株価の状況



(円)

	10/6	10/9	10/12	11/3	11/6	11/9	11/12	12/3	12/6	12/9	12/12	13/3	13/6	13/9	13/12	14/3	14/6	14/9	14/12	15/3	15/6	15/9	15/10/30
Yokogawa	557	568	646	634	683	740	695	837	818	902	941	946	1,187	1,398	1,615	1,667	1,281	1,442	1,333	1,295	1,574	1,247	1,359
TOPIX	841	830	899	869	849	761	729	854	770	737	860	1,035	1,134	1,194	1,302	1,203	1,263	1,326	1,407	1,543	1,630	1,411	1,558

	10/6	10/9	10/12	11/3	11/6	11/9	11/12	12/3	12/6	12/9	12/12	13/3	13/6	13/9	13/12	14/3	14/6	14/9	14/12	15/3	15/6	15/9	15/10/30
Yokogawa	39	39	45	44	47	51	48	58	57	63	65	66	82	97	112	116	89	100	92	90	109	86	94
TOPIX	63	63	68	66	64	57	55	64	58	56	65	78	86	90	98	91	95	100	106	116	123	106	117

# トピックス (8/8~11/4)

8月 コーポレート・ブランド・スローガン「Co-innovating tomorrow」を制定

9月 創立100周年を迎える (2015/9/1)  
「YOKOGAWAレポート 2015」を発行  
ブラジル最大のバイオマス発電プラント向け制御システムを受注  
BPとグローバルMACサービス契約更新

10月 インド大手バーラト石油のトラックターミナル向け監視制御システム受注  
横河ソリューションサービスとシスコシステムズが協業し石油精製業界向けソリューションの提供を開始

11月 コーポレートガバナンス・ガイドラインの制定  
トルクメニスタンに販売・アフターサービスのオフィスを開設

※日付は発表月です

## ご注意

本資料およびアナリスト説明会で提供する情報のうち業績見通し及び事業計画等に関するものは、当社が現時点で入手可能な情報と、合理的であると判断する一定の前提に基づいています。従って、実際の業績は、様々な要因により、これらの見通しとは大きく異なる結果となりうることをご承知おきください。

### 横河電機株式会社

コーポレート・コミュニケーション室 IRグループ

Email : Yokogawa\_Electric\_IR6841@cs.jp.yokogawa.com

TEL : 0422-52-5530

URL : <http://www.yokogawa.co.jp/cp/ir/index.htm>