

Transformation 2017

横河電機株式会社

# 2018年3月期 第3四半期 決算説明会

2018年2月6日

# 目次

## 1. FY17 3Q決算概要 FY17業績見通し

取締役 常務執行役員 経理財務本部長 穴吹 淳一

## 2. 現状認識と今後のKBCグループについて

代表取締役社長 西島 剛志

# FY17 3Q決算概要 FY17 業績見通し

2018年2月6日

取締役 常務執行役員 経理財務本部長  
穴吹 淳一

# 決算サマリー（対前年）

- ◆ 受注・売上 : 円安の影響及び海外市場の需要回復により増収
- ◆ 営業利益 : 貸倒引当金を計上したものの、増収及び円安の影響により増益
- ◆ 四半期純利益 : 特別利益57億円、特別損失（減損損失を含む）94億円を計上
- ◆ 為替影響 : 受注+110億円、売上+112億円、営業利益+23億円

なお、貸倒引当金及び減損損失については本日(2/6)別途開示している「特別損失(減損損失)等の計上及び通期連結業績予想の修正に関するお知らせ」を合わせてご参照願います

(億円)

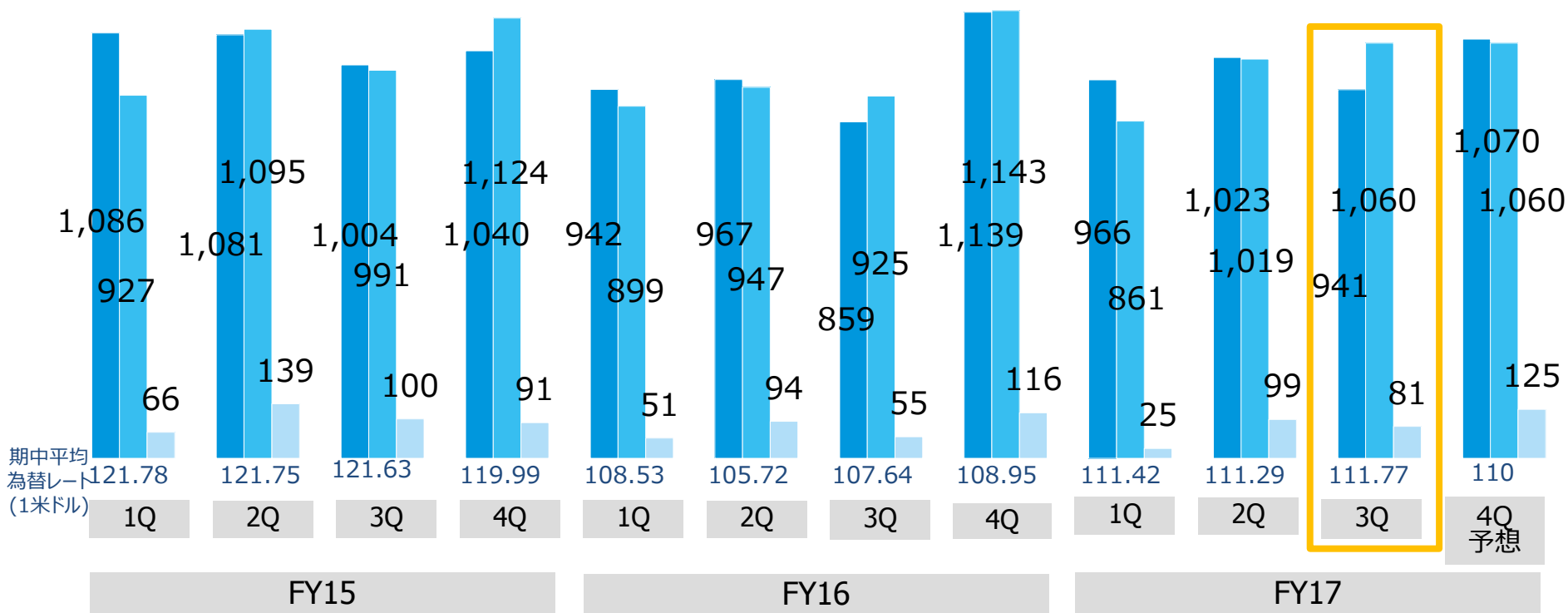
|                      | FY16 1Q-3Q | FY17 1Q-3Q | 差異    | 増減率    | 為替影響額 |
|----------------------|------------|------------|-------|--------|-------|
| 受注高                  | 2,768      | 2,930      | +162  | +5.9%  | +110  |
| 売上高                  | 2,771      | 2,940      | +169  | +6.1%  | +112  |
| 営業利益                 | 200        | 205        | +5    | +2.8%  | +23   |
| 経常利益                 | 220        | 205        | ▲15   | ▲6.7%  | +28   |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 171        | 87         | ▲84   | ▲49.4% | +25   |
| 為替レート 1米ドル           | 107.64     | 111.77     | +4.13 |        | —     |

# 四半期別 経営成績

- ◆ 3Qのみの売上高では、過去最高水準
- ◆ 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

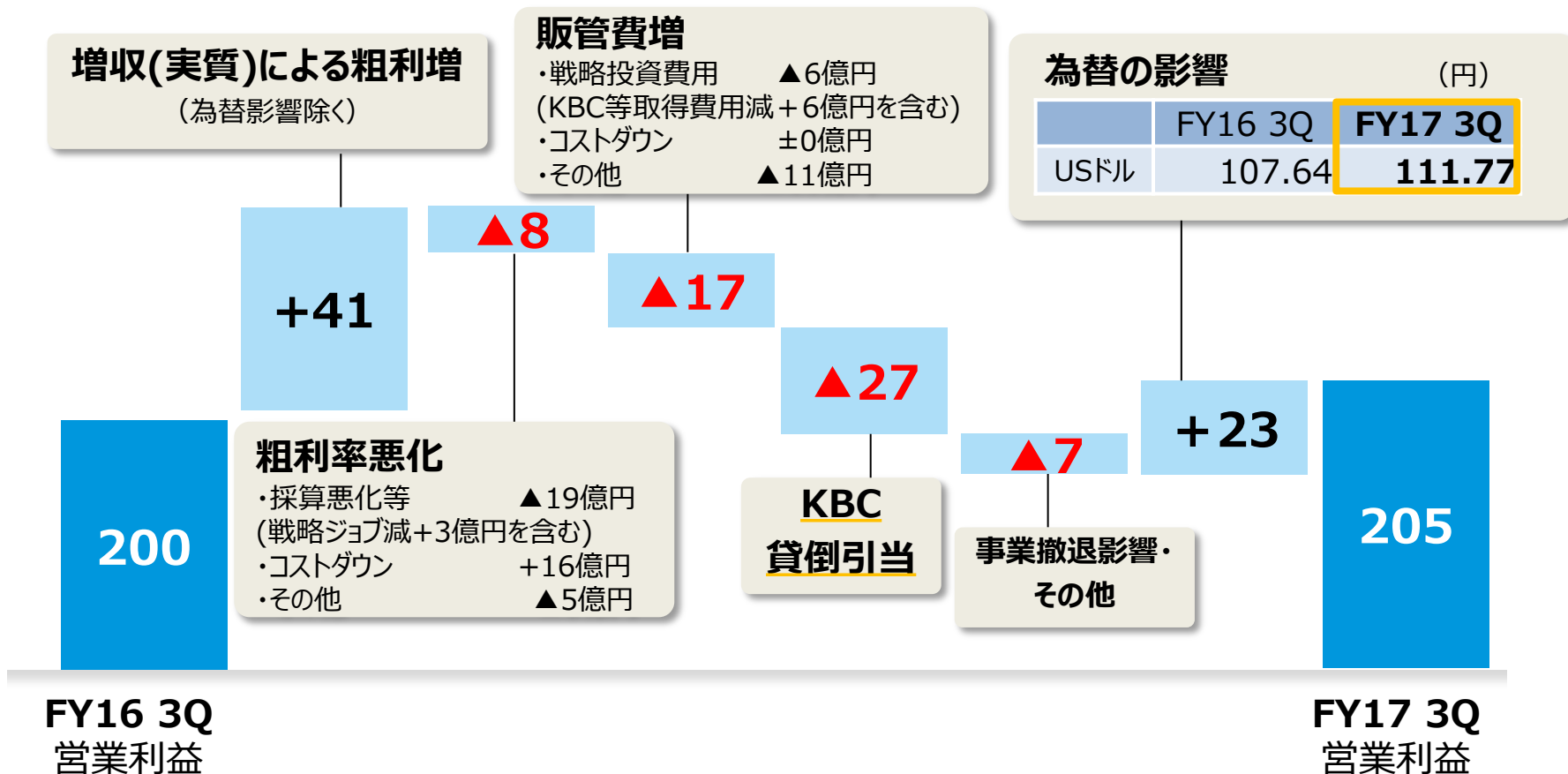
■ 受注 ■ 売上 ■ 営業利益

(億円)



# 営業利益分析（対前年同期比）

(億円)



# 営業外・特別損益

(億円)

|                      | FY16 1Q-3Q<br>実績 | FY17 1Q-3Q<br>実績 |
|----------------------|------------------|------------------|
| 営業利益                 | 200              | 205              |
| 営業外収益                | 33               | 25               |
| 営業外費用                | 13               | 25               |
| 経常利益                 | 220              | 205              |
| 特別利益                 | 24               | 57               |
| 特別損失                 | 2                | 94               |
| 税引前利益                | 242              | 168              |
| 法人税等                 | 71               | 81               |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 171              | 87               |

→ FY16 為替差益 9億円

→ FY17 為替差損 12億円

→ FY17 固定資産売却益 21億円  
投資有価証券売却益 36億円

→ FY17 減損損失 91億円

(※英国子会社KBC Advanced Technologies Limited及び米国子会社 Industrial Evolution, Inc. のれん等損失 89億円他)

(実効税率)

26.7%

42.0%

# セグメント別 受注・売上・営業利益

- ◆ 制御事業：受注・売上は円安の影響及び海外市場の需要回復により増収  
 為替影響→受注+103億円、売上+105億円、営業利益+22億円  
 貸倒引当金を計上したものの、増益

制 御

計 測

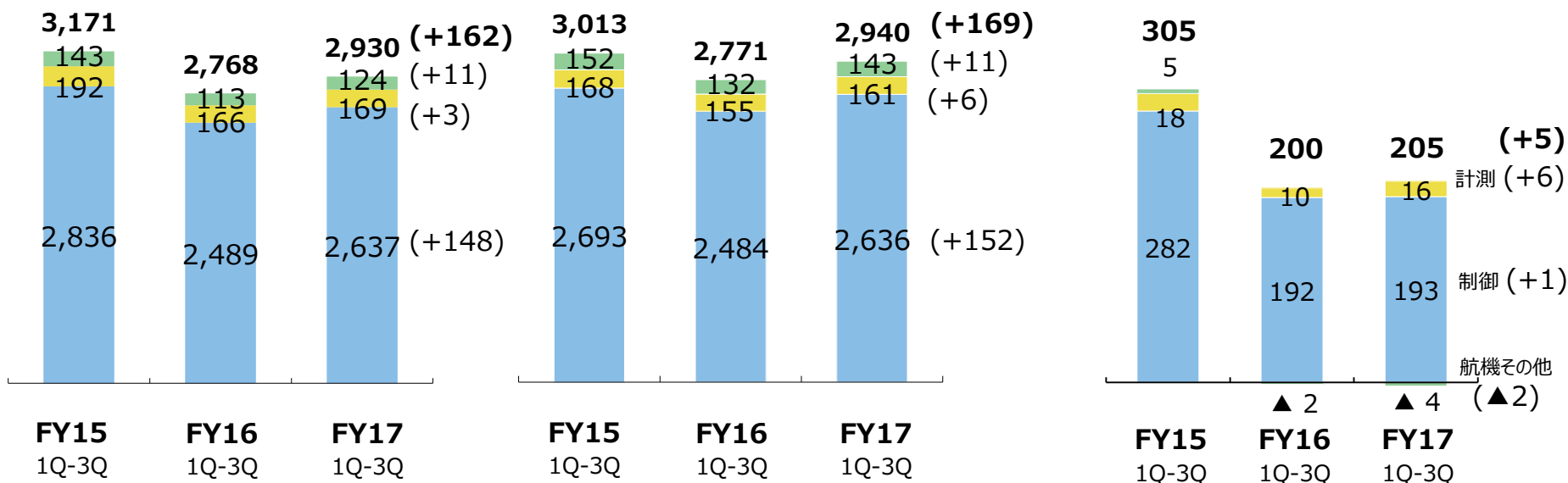
航機その他

(億円)

受注高

売上高

営業利益



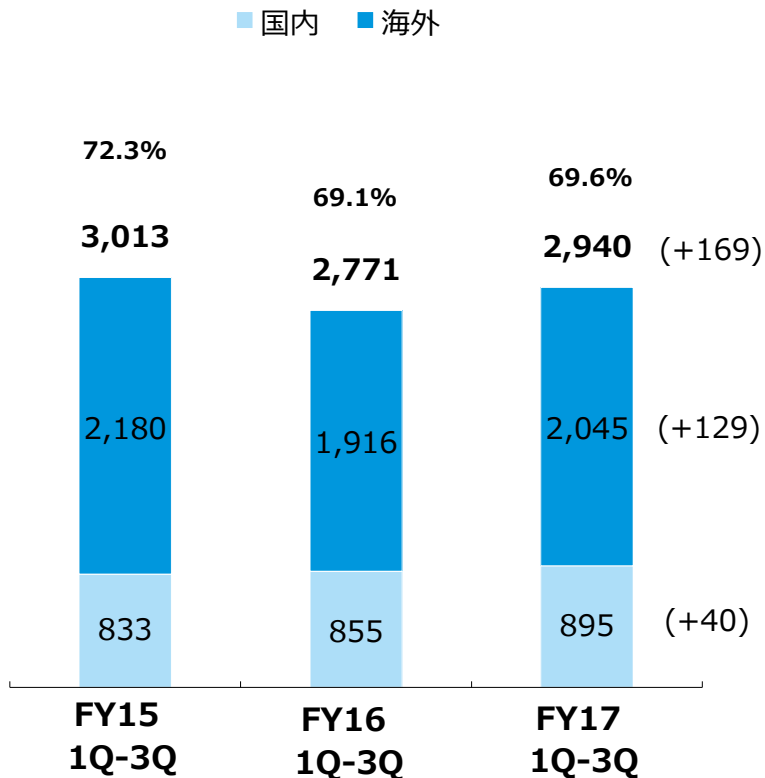


# 国内外売上高

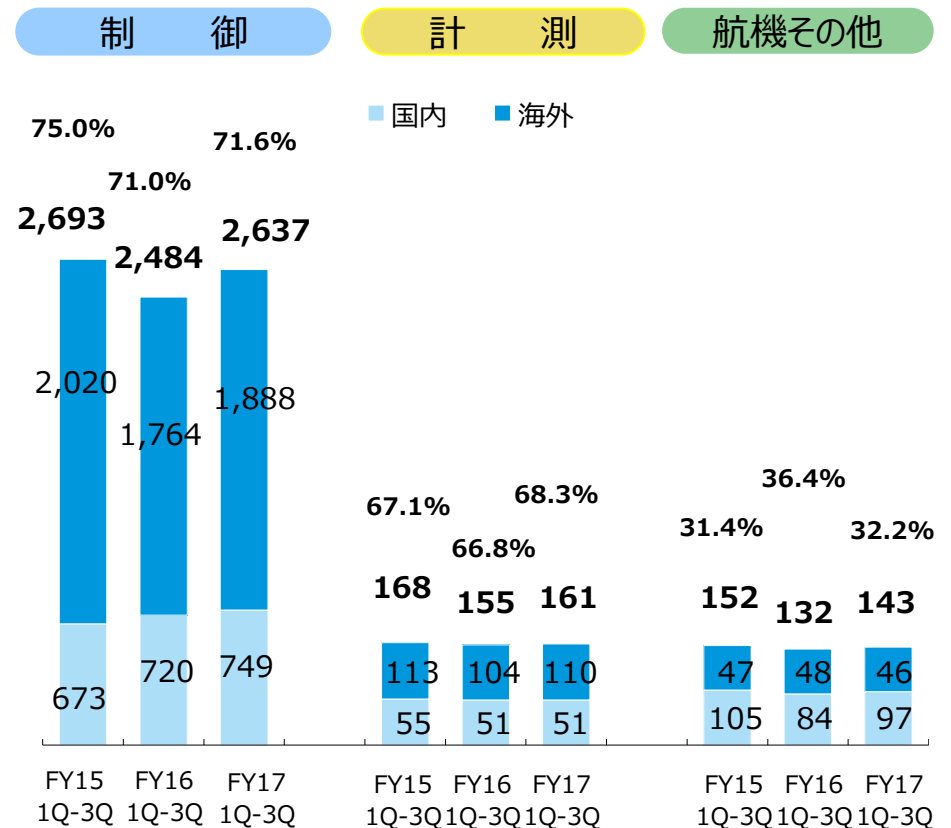
◆国内・海外ともに制御事業が堅調に推移

(億円)

## 全社

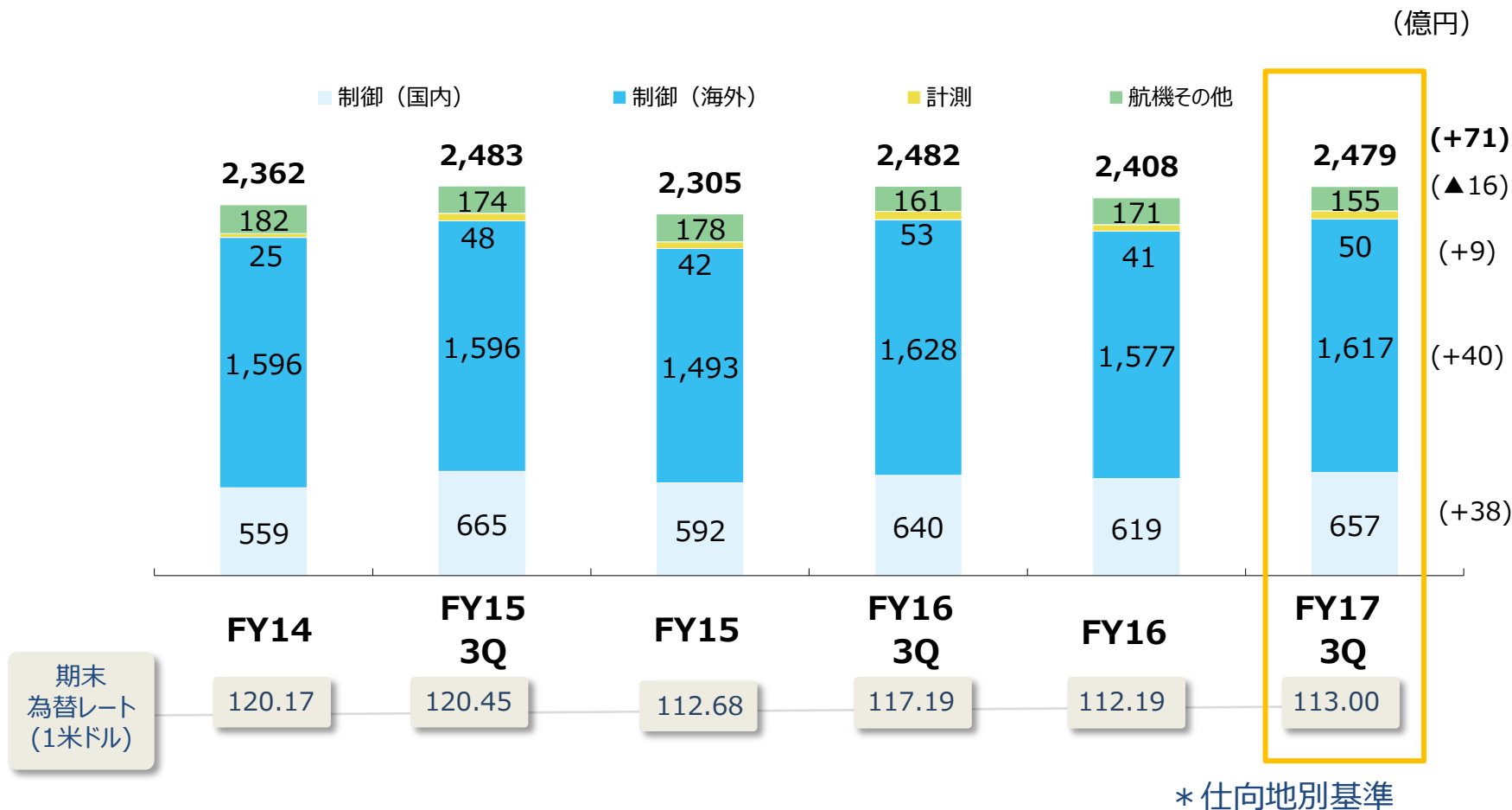


## セグメント別



# セグメント別 受注残推移

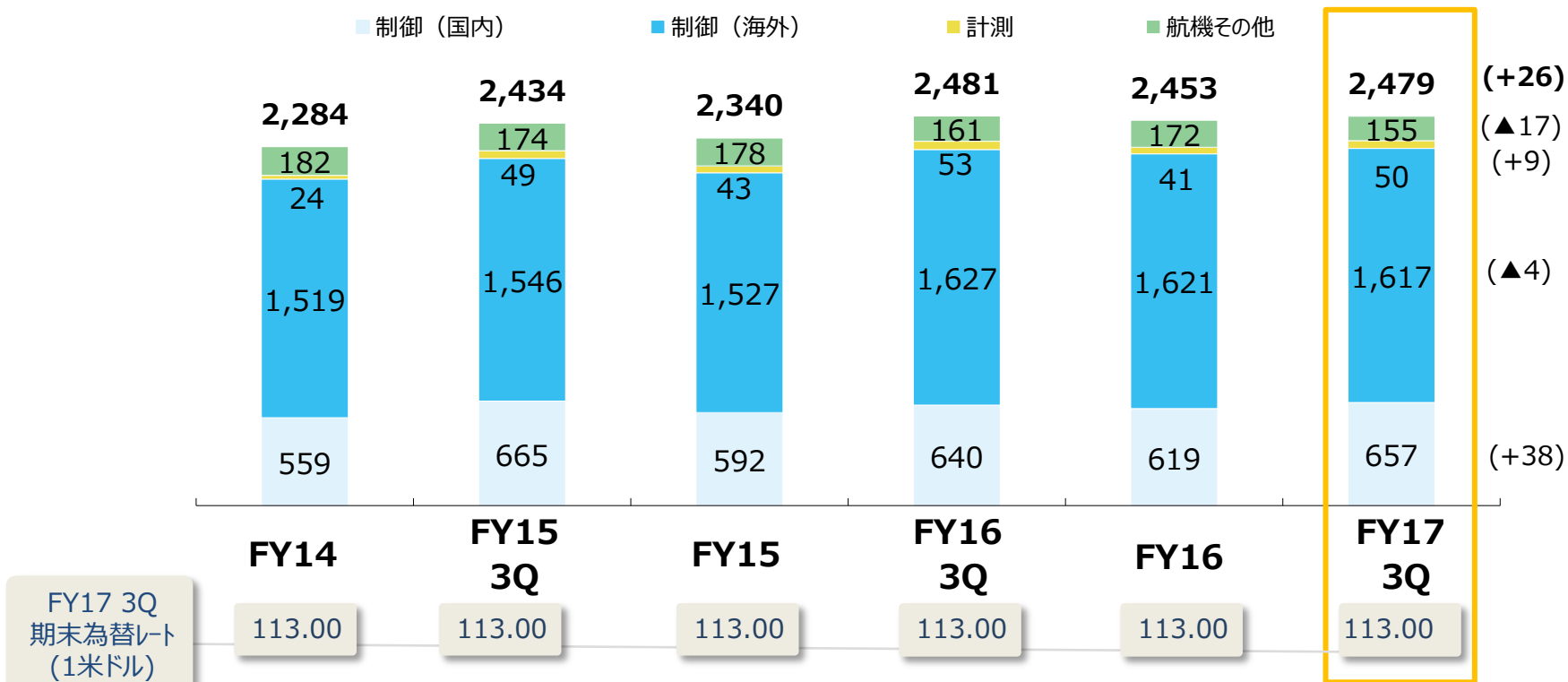
◆受注残は高水準で推移



# (参考)セグメント別 受注残推移 \*FY17 3Q期末為替レート換算

◆ 為替影響を除く実質ベースでは順調に推移

(億円)



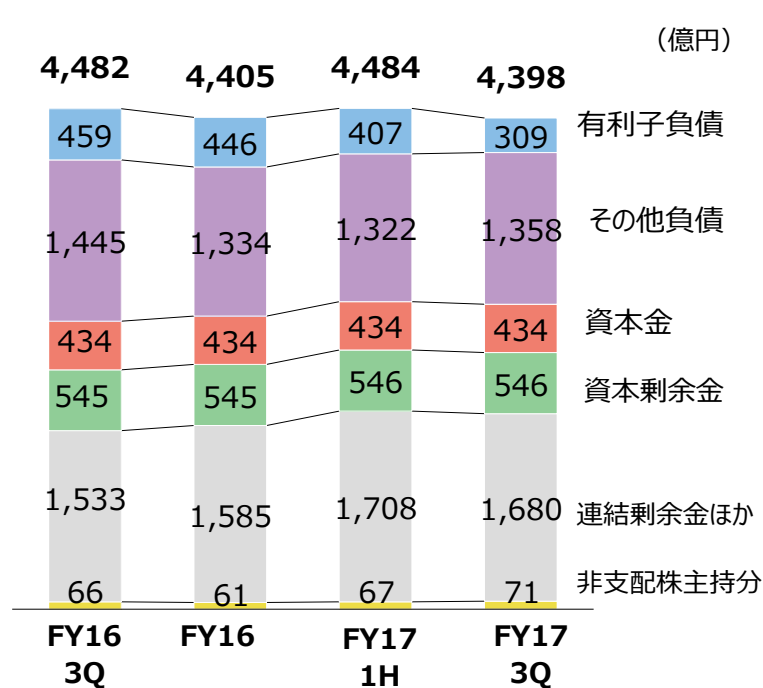
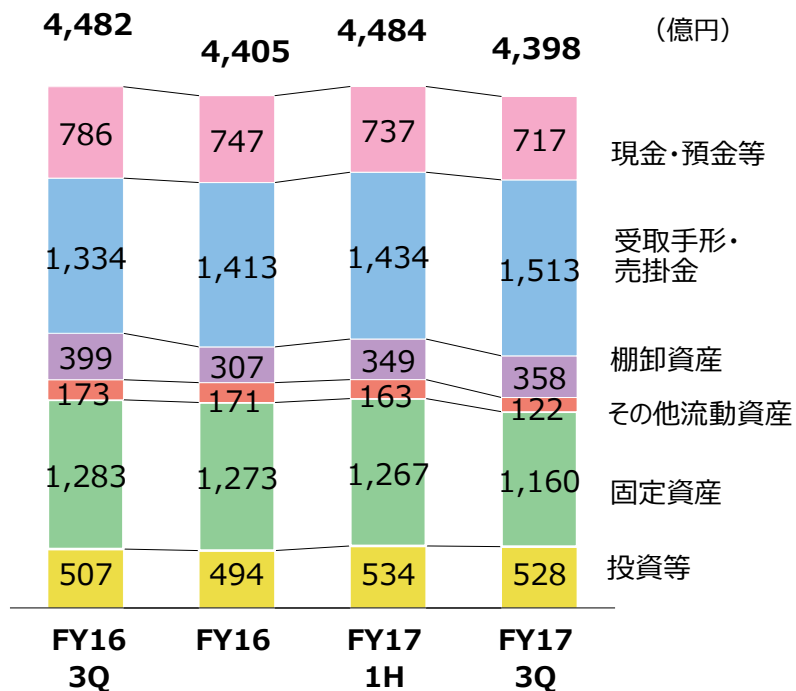
\* 仕向地別基準

# 貸借対照表

- ◆資産 主に減損損失の認識によるのれん等の減少により、86億円減少
- ◆負債 短期借入金の減少等により、62億円減少

## 資産

## 負債・純資産



# 業績予想（修正あり）

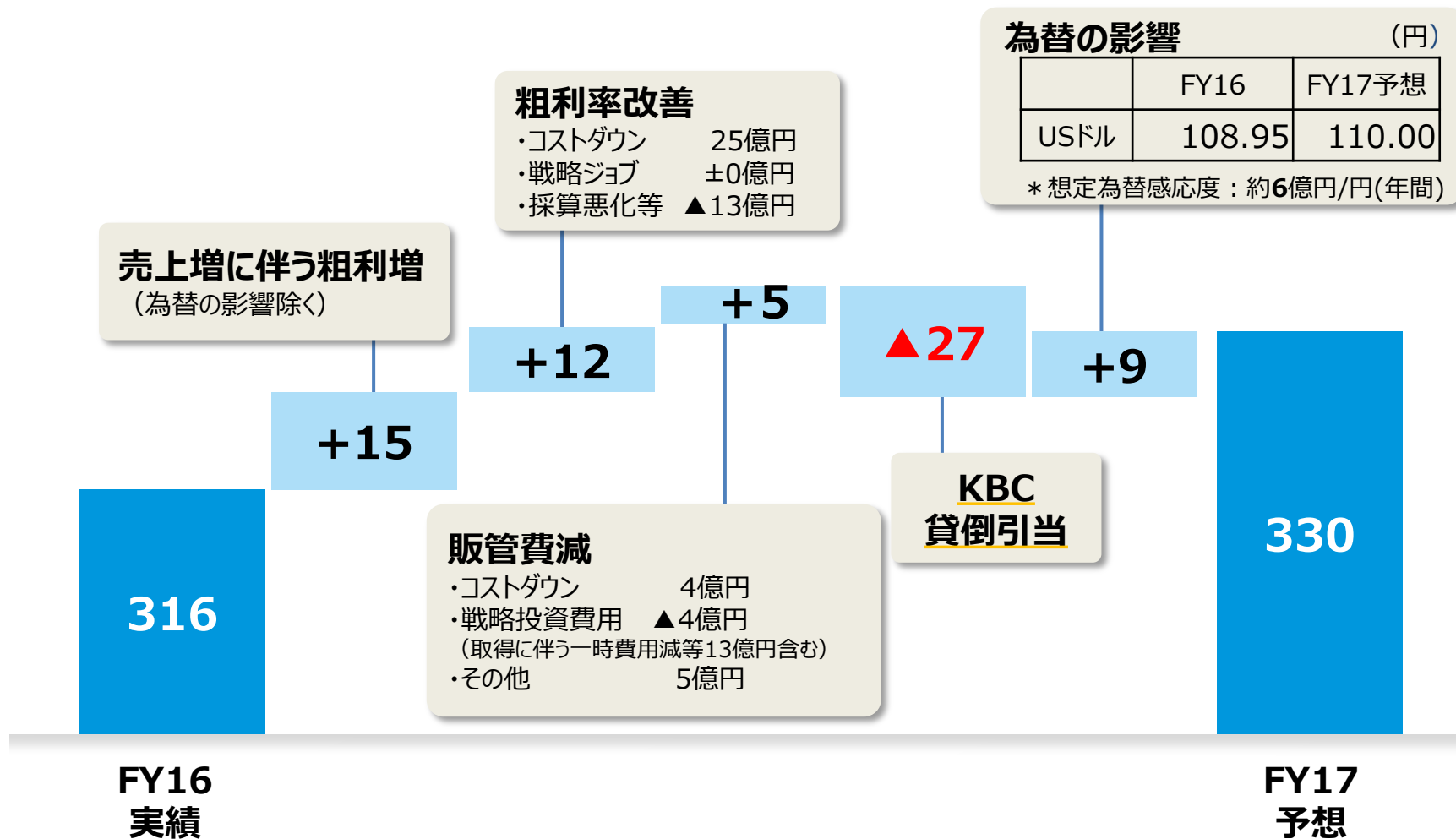
◆貸倒引当金及びのれん等減損損失を計上したことにより利益を下方修正

(億円)

|                 | FY16<br>実績(A) | FY17<br>予想(5/10 B) | FY17<br>予想(2/6 C) | 前年比<br>(C-A) | 伸長率<br>(C÷A-1) |   |
|-----------------|---------------|--------------------|-------------------|--------------|----------------|---|
| 受注高             | 3,907         | 4,000              | <b>4,000</b>      | +93          | +2.4%          |   |
| 売上高             | 3,914         | 4,000              | <b>4,000</b>      | +86          | +2.2%          |   |
| 営業利益            | 316           | 360                | <b>330</b>        | +14          | +4.5%          |   |
| ROS(%)          | 8.1           | 9.0                | <b>8.3</b>        | +0.2pt       | —              |   |
| 経常利益            | 330           | 355                | <b>340</b>        | +10          | +3.1%          |   |
| 税引前利益           | 355           | 375                | <b>300</b>        | ▲55          | ▲15.5%         |   |
| 法人税等            | 97            | 105                | <b>100</b>        | +3           | +3.1%          |   |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 258           | 270                | <b>200</b>        | ▲58          | ▲22.3%         |   |
| EPS(円)          | 96.44         | 101.04             | <b>74.84</b>      | ▲21.6        | —              |   |
| 為替レート           | 1米ドル=         | 108.95円            | 110円              | <b>110円</b>  | +1.05          | — |

# FY17営業利益増減要因（修正あり）

(億円)



# セグメント別 受注・売上・営業利益（修正あり）

- ◆ 制御事業：貸倒引当金を27億円の計上もあり、20億円の下方修正
- ◆ 計測事業：売上の遅れ等により修正（売上▲15億円、営業利益▲5億円）
- ◆ 航機その他事業：売上構成の変化により、修正（売上+15億円、営業利益▲5億円）

制 御

計 測

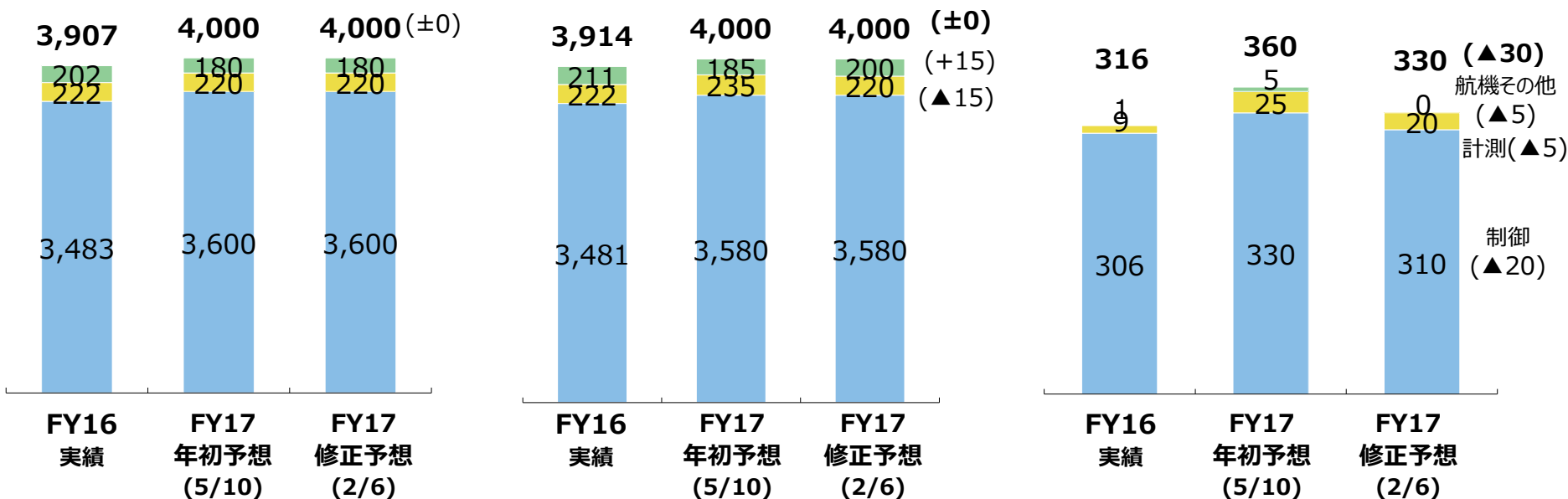
航機その他

(億円)

受注高

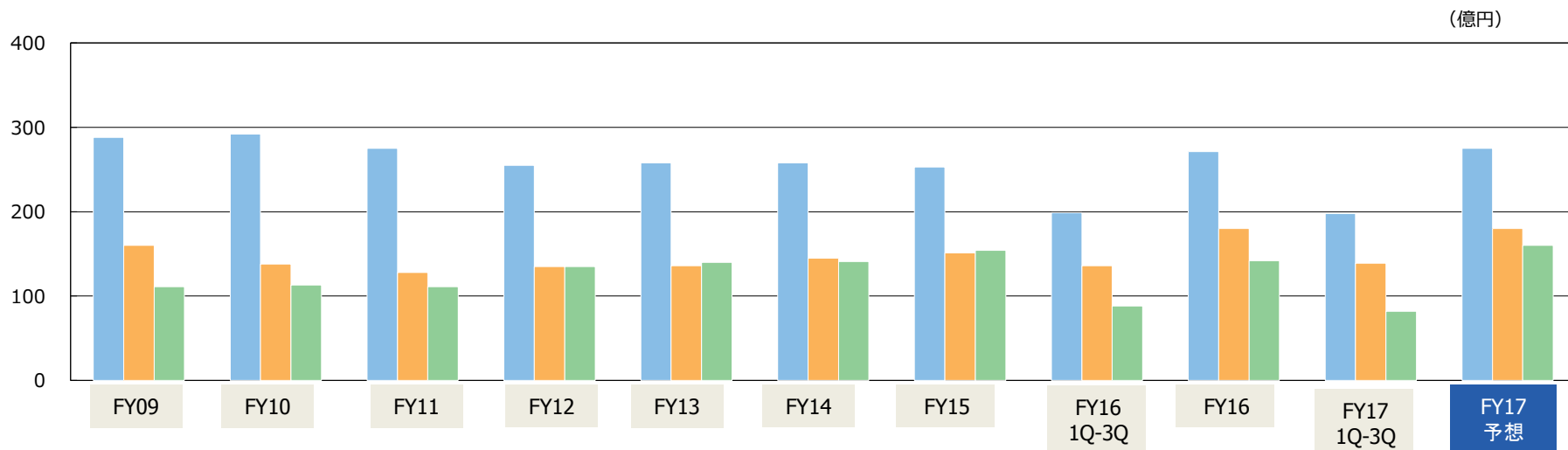
売上高

営業利益



# 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



|                   | FY09        | FY10        | FY11        | FY12        | FY13        | FY14        | FY15        | FY16 1Q-3Q  | FY16        | <b>FY17 1Q-3Q</b>   | FY17 予想     |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|
| 研究開発費<br>(対売上高比率) | 288<br>9.1% | 292<br>9.0% | 275<br>8.2% | 255<br>7.3% | 258<br>6.6% | 258<br>6.4% | 253<br>6.1% | 199<br>7.2% | 271<br>6.9% | <b>198<br/>6.7%</b> | 275<br>6.9% |
| 減価償却費<br>(対売上高比率) | 160<br>5.1% | 138<br>4.2% | 128<br>3.8% | 135<br>3.9% | 136<br>3.5% | 145<br>3.6% | 151<br>3.6% | 136<br>4.9% | 180<br>4.6% | <b>139<br/>4.7%</b> | 180<br>4.5% |
| 設備投資<br>(対売上高比率)  | 111<br>3.5% | 113<br>3.5% | 111<br>3.3% | 135<br>3.9% | 140<br>3.6% | 141<br>3.5% | 154<br>3.7% | 88<br>3.2%  | 142<br>3.6% | <b>82<br/>2.8%</b>  | 160<br>4.0% |



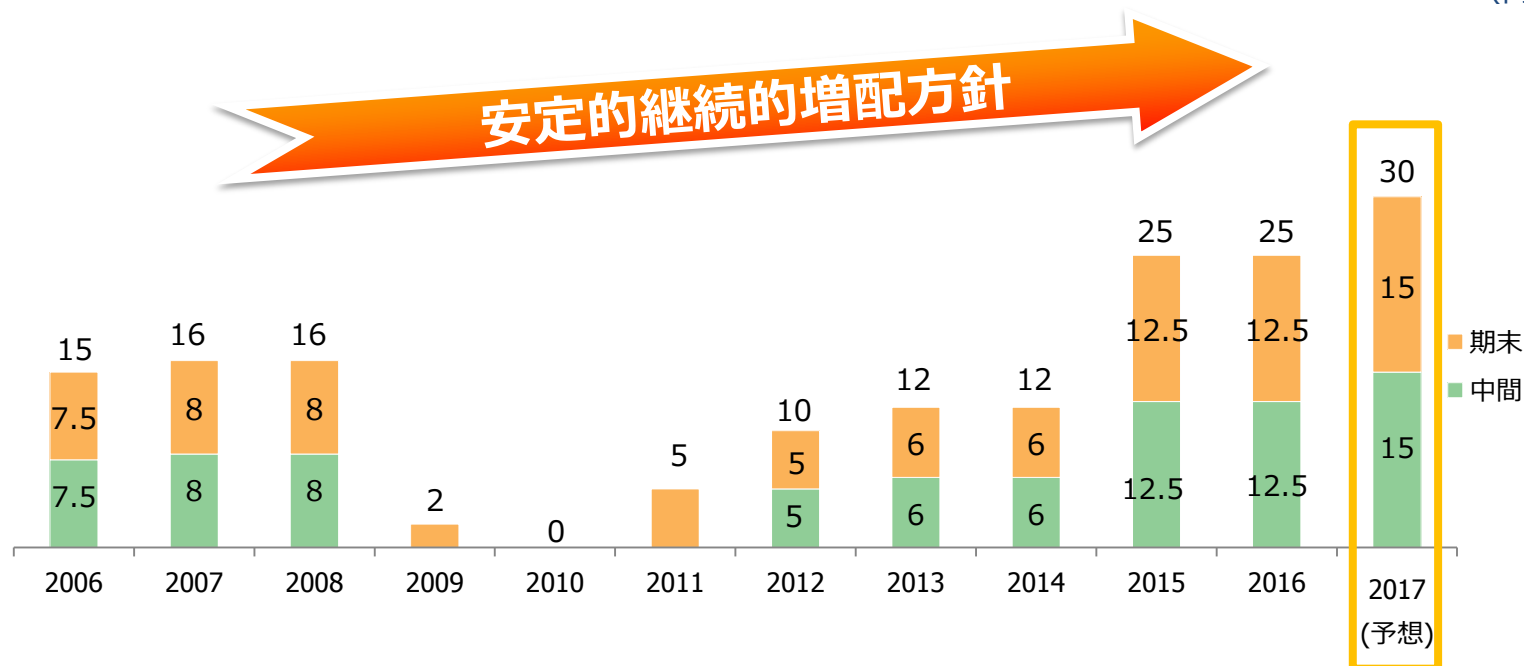
# 配当金（修正なし）

◆株主の皆様に対する利益還元は経営の最重要施策の一つと認識し、総合的に勘案した結果、配当予想は修正なし

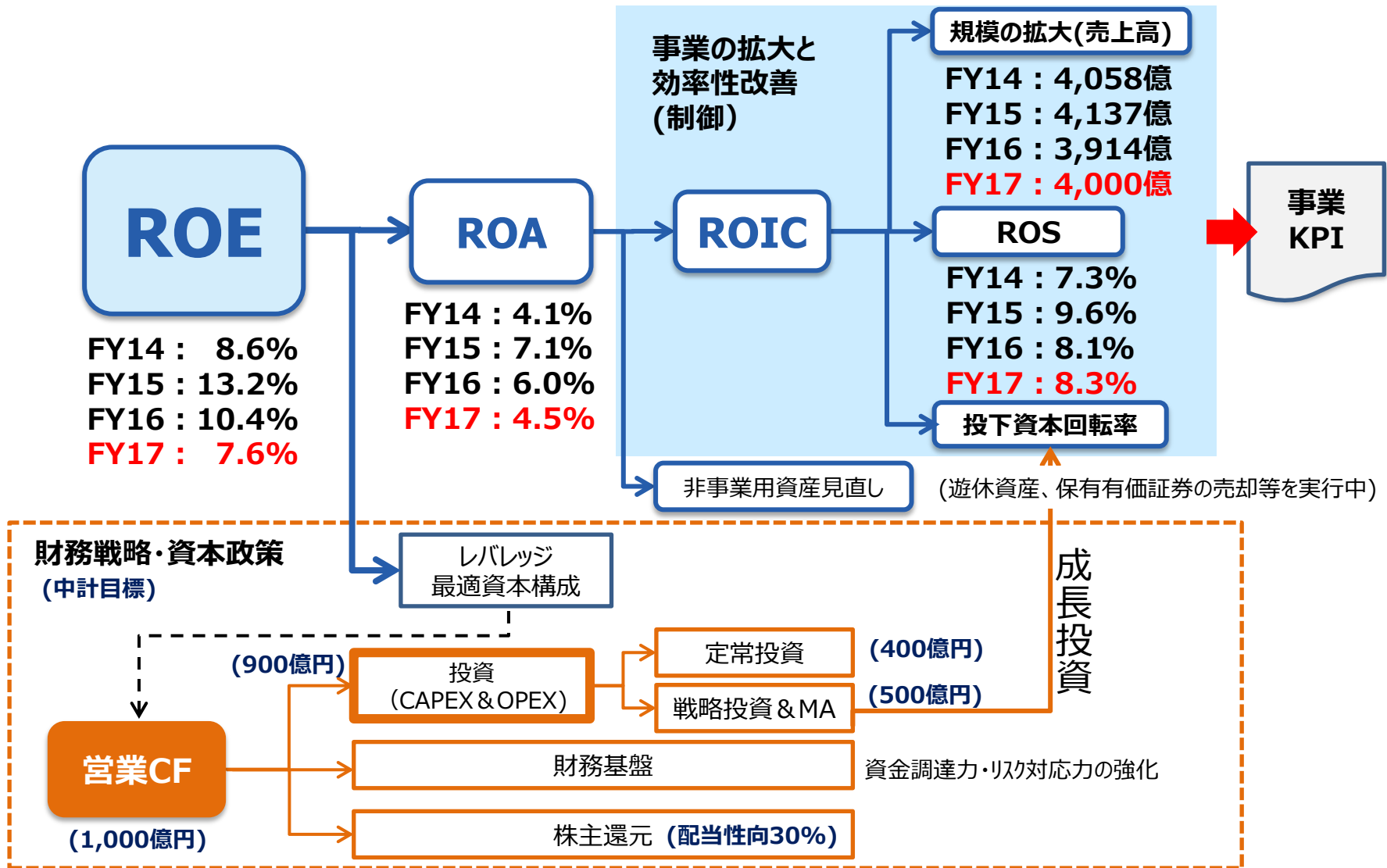
**FY16：25円(配当性向25.9%)**

**FY17：30円(配当性向40.1%)**

(円)



# TF2017目標指標（修正あり）



横河電機株式会社

現状認識と

今後のKBCグループについて

- ・現状認識
- ・制御地域別動向
- ・今後のKBCグループ

2018年2月6日

代表取締役社長 西島 剛志

# 現状認識サマリー

- 特殊事情で地政学的リスクが「**一部顕在化**」したが、
- 受注動向などを背景に、「**事業環境の底打ち感**」を再認識

## 市況

油価低迷の長期化に伴う**CAPEX投資削減**や**FID<sup>\*</sup>の遅れ**(継続)  
既設の生産性向上に向けた**積極的なOPEX投資**は**継続**

## 業種

**アップストリーム**側は、**厳しさ**が**継続**  
**化学・石油化学**など**ダウンストリーム**側は**堅調を維持**

## 地域

**日本**は引き続き**堅調**で、**海外**は**回復基調**に転じつつあり、  
**オーガニックでも増加**(事業譲渡・為替を除く)

\* FID=Final Investment Decision 最終投資決定

# 制御地域別動向

業種

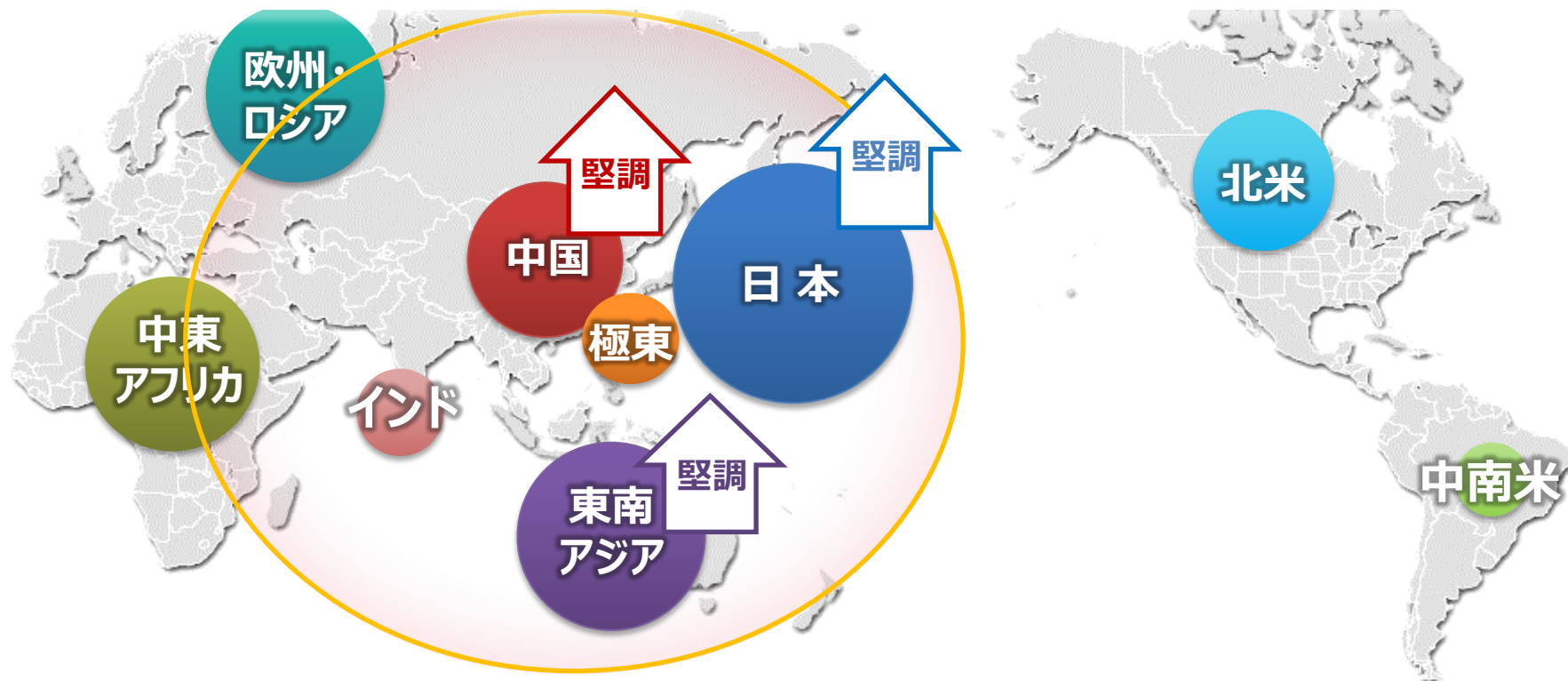
地域

日本 : 引き続き**堅調**

東南アジア・中国 : **足元**は**堅調**に**推移**、特に**中国**は**継続**して**好調**

中東 : **PJT**案件**横ばい**だが、**競争環境**の**厳しさ**継続

北米 : **大型PJT**収束で**厳しさ**継続も、**プロダクト**回復傾向



# 今後のKBCグループ

お客様基盤の共有による共同営業活動で成果が出始めるなど、  
**KBCグループは、今後の成長戦略に必要不可欠**



A Yokogawa Company



**INDUSTRIAL<sup>\*</sup>  
KNOWLEDGE**  
A Yokogawa Company



A Yokogawa Company

## 事業の拡大を最優先

\* 法人名 : Industrial Evolution, Inc.

# 今後のKBCグループ -事業展開-

- コンサルティング能力の最大活用による

## 課題解決型OPEXビジネスの拡大

強みのあるリファイナリ以外の業種の

コンサルティングビジネスの拡大と収益モデルの確立



KBC社のビジネスモデルの当社グループ内への展開を含む  
今後の事業計画については、

## 次期中期経営計画に合わせて策定

# 補足資料

- ・トピックス
- ・株価



# 補足：トピックス (11/8~2/6)

11月

AR（拡張現実）技術を活用したコミュニケーション支援サービス「SensPlus™ Buddy」を開発・発売

IIoTを実現する小型無線センサ「Sushi Sensor®」の第一弾として振動・温度センサを開発・発売

BASFから制御システムセキュリティのリスクアセスメント業務を受注



Sushi Sensor

12月

厚生労働省の「テレワーク推進企業等厚生労働大臣表彰（輝くテレワーク賞）」において厚生労働大臣賞「特別奨励賞」を受賞

N-IOフィールドエンクロージャと制御システムの仮想化ソリューションを開発

1月

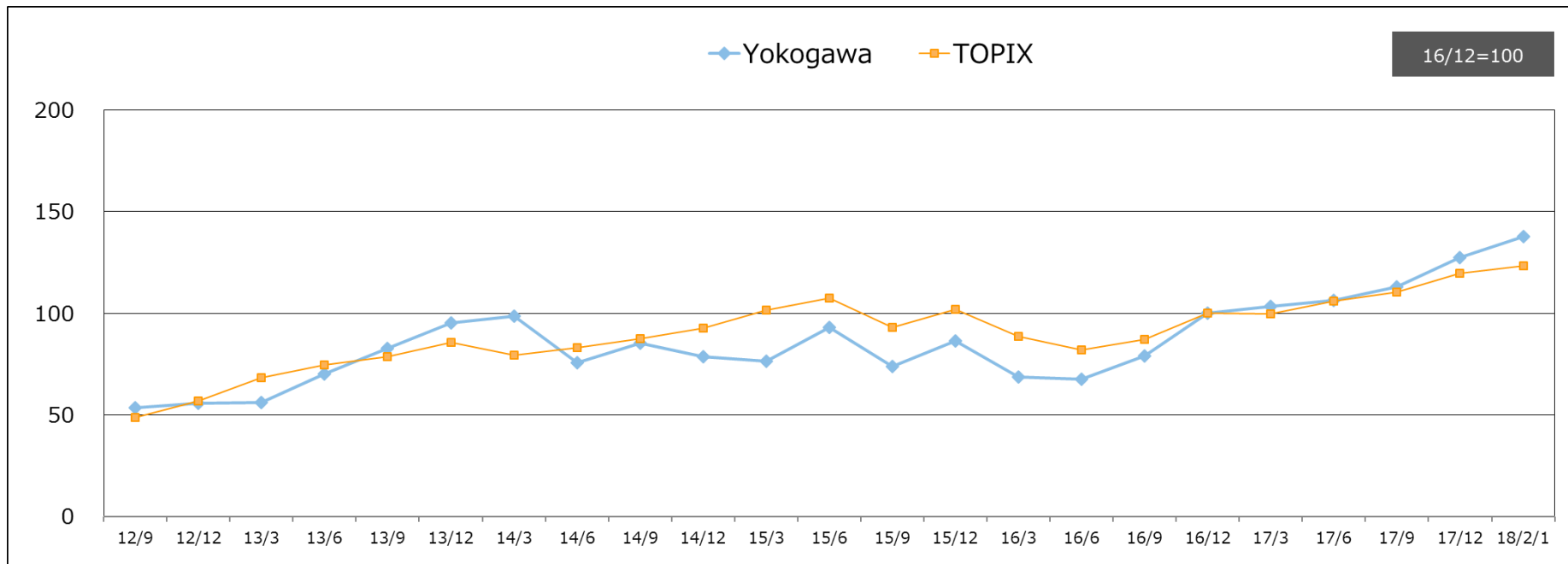
KBCが山東省の製油所統合に向けたコンサルティング契約を締結

中国 独山子にある水源施設の制御システム更新プロジェクトを受注

年金積立管理運用独行政法人(GPIF)の国内株式運用委託先16機関が選ぶ「優れた統合報告書」70社と「改善度の高い統合報告書」68社に選定

エジプト全域にガスを供給するガスパイプライン設備向け管理・制御システムを受注

# 補足：株価の状況



(円)

|          | 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  | 15/12 | 16/3  | 16/6  | 16/9  | 16/12 | 17/3  | 17/6  | 17/9  | 17/12 | 18/2/1 |
|----------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Yokogawa | 902  | 941   | 946   | 1,187 | 1,398 | 1,615 | 1,667 | 1,281 | 1,442 | 1,333 | 1,295 | 1,574 | 1,247 | 1,465 | 1,163 | 1,146 | 1,335 | 1,693 | 1,752 | 1,801 | 1,916 | 2,158 | 2,334  |
| TOPIX    | 737  | 860   | 1,035 | 1,134 | 1,194 | 1,302 | 1,203 | 1,263 | 1,326 | 1,407 | 1,543 | 1,630 | 1,411 | 1,547 | 1,347 | 1,245 | 1,322 | 1,518 | 1,512 | 1,611 | 1,674 | 1,817 | 1,870  |

|          | 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 | 15/12 | 16/3 | 16/6 | 16/9 | 16/12 | 17/3 | 17/6 | 17/9 | 17/12 | 18/2/1 |
|----------|------|-------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|--------|
| Yokogawa | 53   | 56    | 56   | 70   | 83   | 95    | 98   | 76   | 85   | 79    | 76   | 93   | 74   | 87    | 69   | 68   | 79   | 100   | 103  | 106  | 113  | 127   | 138    |
| TOPIX    | 49   | 57    | 68   | 75   | 79   | 86    | 79   | 83   | 87   | 93    | 102  | 107  | 93   | 102   | 89   | 82   | 87   | 100   | 100  | 106  | 110  | 120   | 123    |

# 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。

当社がこの資料を発行した後は、適用法令の要件に服する場合を除き、将来に関する記述を更新または修正して公表する義務を負うものではありません。

本資料の著作権は当社に帰属し、当社の事前の承諾なく複製または転用すること等を禁じます。

また、本資料には企業連結に係る暫定的な会計処理の確定に伴う過年度訴求修正を反映しておりません。(決算短信とは軽微な相違があります)

## 横河電機株式会社

IR部 IRグループ

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

TEL : 0422-52-6845

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