



2019年度第2四半期 決算説明資料

2019年10月31日

三菱重工業株式会社

目次

I. 2019年度第2四半期 決算実績

・ハイライト	3
・連結経営成績サマリー	4
・定常収益	5
・セグメント別内訳	6
・連結財政状態	7
・主要財務指標／キャッシュ・フロー	8

セグメント情報

・受注高・受注残高	9
・売上収益	10
・事業利益	11

II. 2019年度業績見通し

・業績見通しサマリー	13
・定常収益	14
・セグメント別内訳	15

III. 補足資料

16-20

当社は2019年度から国際会計基準(IFRS16号)を適用しています。
有価証券報告書及び決算短信については、IFRS16号の遡及適用により2018年度の財務数値を修正表示しているため、本資料とは一部数値が異なります。
(本資料では過去の数値との比較を容易にするため、2018年度数値の見直しは行っておりません。)

I . 2019年度第2四半期決算実績

2019年度第2四半期決算実績 ハイライト

- 米中貿易摩擦による中国経済の減速、英国のEU離脱問題の動向など、景気下振れのリスクに留意が必要。今年度業績に与える影響は限定的だが、先行きの市況や金融情勢については注視して対応していく。
- 受注高、売上収益、事業利益とも、概ね通期見通しに沿って進捗
→ P4(連結経営成績サマリー)、P6(セグメント別内訳)
- 受注高は、パワードメイン(火力)が前年同期に比べて大幅に増加。
- パワードメインの事業利益は、火力は堅調に推移したものの、原子力の売上収益が下期集中のため、パワードメイン全体では前年同期を下回った。通期見通しに変更はなし。
→P9~11(セグメント情報)
- フリーキャッシュフローについては、投資の増加及び営業債務、契約負債の減少により、前年同期を下回るが、通期見通しに変更はなし。
→P8(主要財務指標／キャッシュ・フロー)
- 中間配当は前年度比10円増配の75円。
(年間では前年度比20円増配の150円の予定)
→P13(業績見通しサマリー)

第2四半期決算実績 連結経営成績サマリー

(単位:億円)

	2018年度2Q累計		2019年度2Q累計		増減	
	(利益率)		(利益率)		(増減率)	
受注高		15,618		16,982	+1,363	(+8.7%)
売上収益		18,720		18,776	+55	(+0.3%)
事業利益	(3.0%)	567	(4.0%)	743	+175	(+31.0%)
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	(1.4%)	254	(1.6%)	292	+37	(+14.7%)
EBITDA	(6.4%)	1,201	(7.5%)	1,412	+211	(+17.6%)
フリーCF		△750		△2,113	△1,362	-

第2四半期決算実績 定常収益

(単位:億円)

2019年度2Q累計	定常収益 (利益率)	SpaceJet(MRJ) 投資	合計 (利益率)
受注高	16,982	—	16,982
売上収益	18,776	—	18,776
事業利益	(4.7%) 882	△138	(4.0%) 743
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	(2.3%) 428	△135	(1.6%) 292
EBITDA	(8.2%) 1,546	△134	(7.5%) 1,412
フリーCF	△1,498	△614	△2,113

第2四半期決算実績 連結経営成績 セグメント別内訳

(単位: 億円)

	受注高			売上収益			事業利益		
	'18年度 2Q累計	'19年度 2Q累計	増減	'18年度 2Q累計	'19年度 2Q累計	増減	'18年度 2Q累計	'19年度 2Q累計	増減
パワー	4,255	6,654	+2,398	6,808	7,079	+270	473	372	△ 100
インダストリー& 社会基盤	9,258	8,651	△ 607	8,982	8,746	△ 235	303	293	△ 9
航空・防衛・宇宙	2,255	1,923	△ 332	3,074	3,105	+30	△ 221	126	+347
その他	356	341	△ 15	343	336	△ 6	29	78	+48
消去または共通	△ 508	△ 588	△ 80	△ 488	△ 491	△ 3	△ 18	△ 127	△ 109
合計	15,618	16,982	+1,363	18,720	18,776	+55	567	743	+175

第2四半期決算実績 連結財政状態

(単位:億円)

	‘18年度末	‘19年度2Q末	対前年度末 増減
売上債権(営業債権、契約資産)	13,431	12,269	△1,161
棚卸資産	7,392	8,045	+652
その他流動資産	※10,769	※10,374	△394
固定資産	10,137	10,759	+621
投資等	9,696	10,425	+728
資産合計	51,427	51,874	+446
営業債務	8,621	7,645	△975
契約負債	8,752	8,315	△437
その他	9,913	9,922	+8
有利子負債	6,651	8,824	+2,173
資本	17,488	17,166	△321
(うち親会社の所有者に帰属する持分)	(14,308)	(13,971)	(△337)
負債・資本合計	51,427	51,874	+446

※ 南アフリカプロジェクトに係る資産を含む
 [‘18年度末 :5,460億円
 ‘19年度2Q末 :5,473億円]

借入金 △127
 コマーシャルペーパー +2,450
 社債 △150

配当 △218
 四半期利益 +292
 その他の包括利益 △263 他
 (その他有価証券評価差額金等)

(‘19年度2Q末の資産、負債にはIFRS16号の影響(+976億円)を含む)

主要財務指標

	‘18年度末	‘19年度 2Q末	対前年度末 増減	‘19年度 見通し
自己資本比率	27.8%	26.9%	△ 0.9pt	-
有利子負債残高 (単位:億円)	6,651	8,824	+2,173	6,000
D/Eレシオ	0.38	0.51	+0.13	0.3

キャッシュ・フロー

(単位:億円)

	‘18年度 2Q累計	‘19年度 2Q累計	増減	‘19年度 見通し
営業CF	△ 42	△ 911	△ 868	-
投資CF	△ 707	△ 1,201	△ 494	-
フリーCF	△ 750	△ 2,113	△ 1,362	500

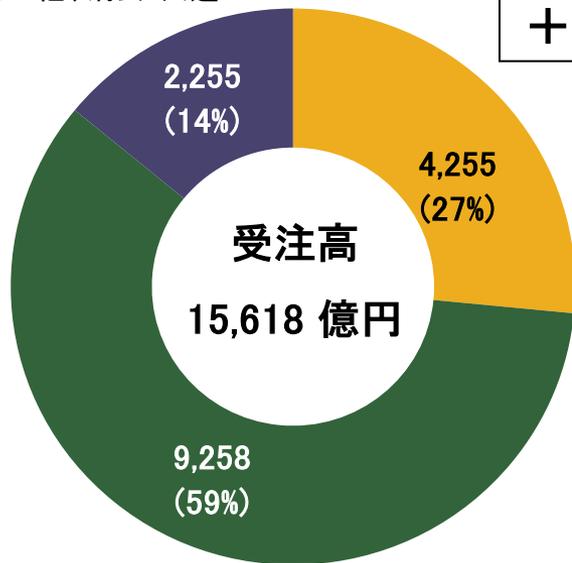
第2四半期決算実績 セグメント別 <受注高・受注残高>

2018年度2Q累計

その他、消去・共通: Δ151

受注高

+1,363億円

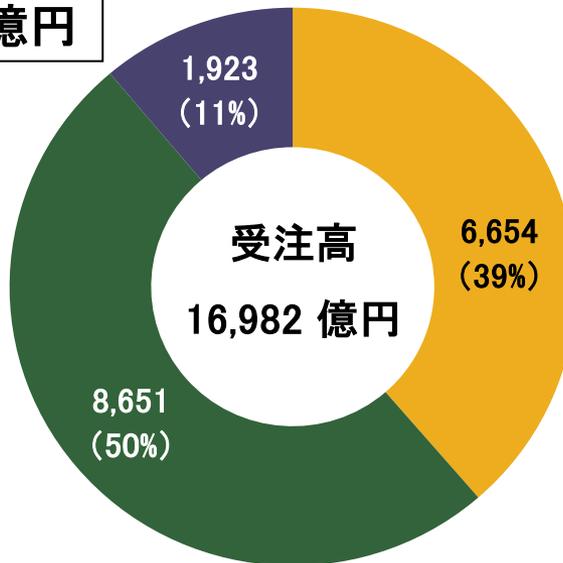


2019年度2Q累計

その他、消去・共通: Δ246

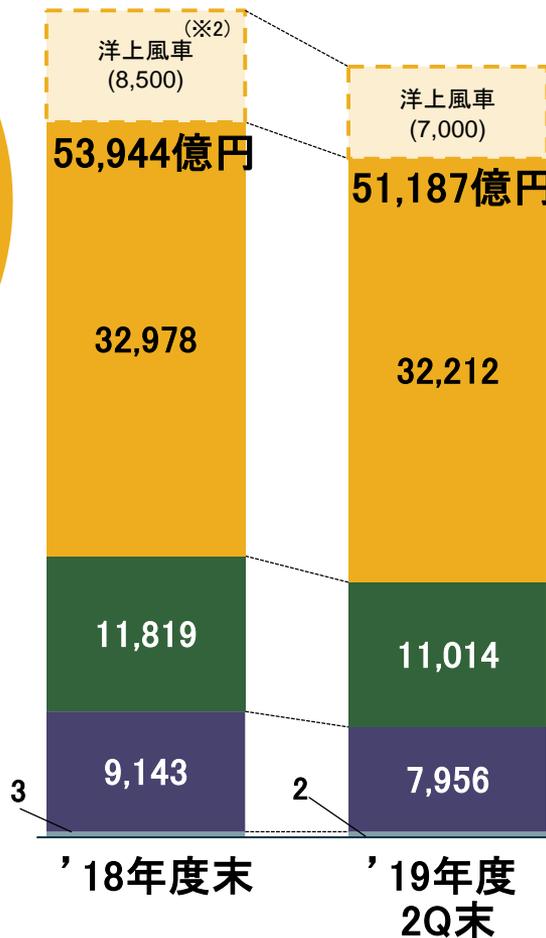
受注高

+1,363億円



受注残高

Δ2,757億円



- パワー
- インダストリー&社会基盤
- 航空・防衛・宇宙
- その他、消去・共通

■ パワー

増加: GTCC^(※1)、スチームパワー
減少: 原子力

■ インダストリー&社会基盤

減少: エンジニアリング、ターボチャージャ、工作機械

■ 航空・防衛・宇宙

減少: 防衛航空機・飛昇体、
特殊車両

(※1) GTCC: Gas Turbine Combined Cycle

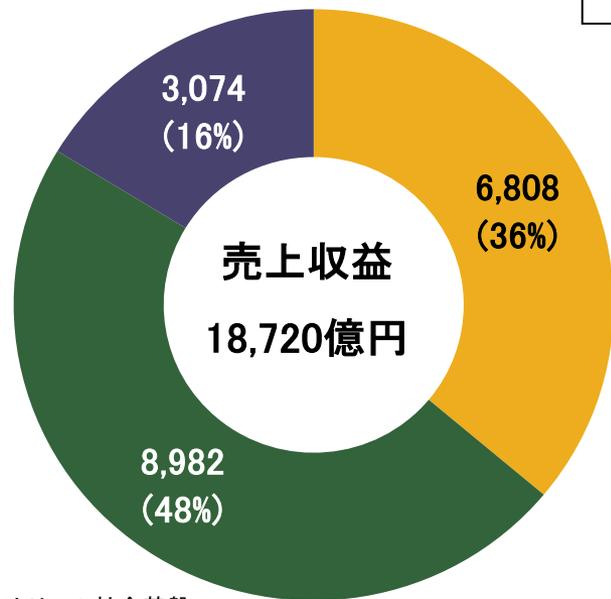
(※2) 持分法適用会社(MHI Vestas Offshore Wind A/S)による事業であるため、概数を受注残高合計の外数として表示

(ターボチャージャ、空調機等の量産品及び民間航空機Tier1事業は含まない)

第2四半期決算実績 セグメント別 <売上収益>

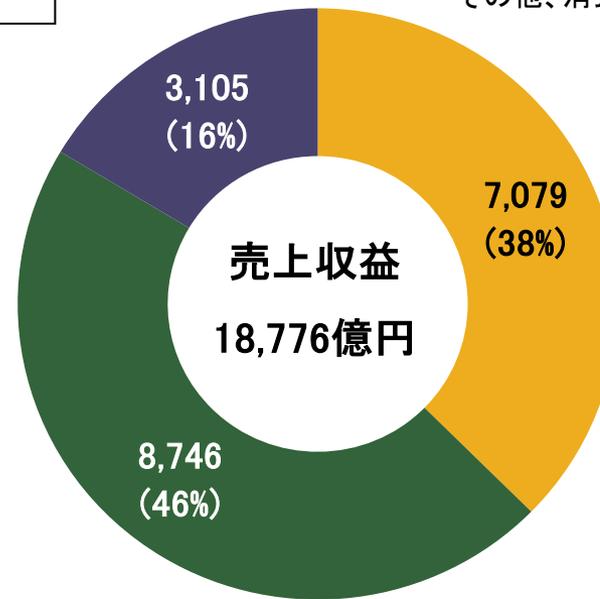
2018年度2Q累計

その他、消去・共通: △145

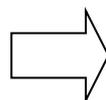


2019年度2Q累計

その他、消去・共通: △155



+55億円



- パワー
- インダストリー&社会基盤
- 航空・防衛・宇宙
- その他、消去・共通

■ パワー

増加: GTCC、スチームパワー
減少: 原子力

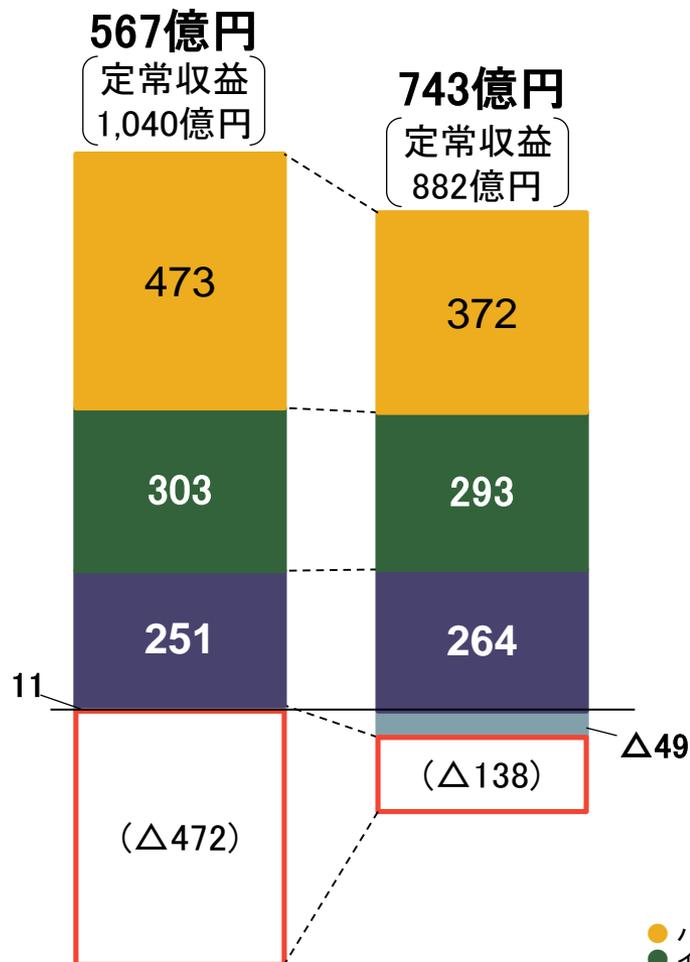
■ インダストリー&社会基盤

減少: エンジニアリング、ターボチャージャ

■ 航空・防衛・宇宙

増加: 民間航空機

+175億円



■ パワー

[増益]

GTCC: 売上増加 他

[減益]

原子力: 売上減少 他

■ インダストリー&社会基盤

[減益]

エンジニアリング、ターボチャージャ: 売上減少 他

■ 航空・防衛・宇宙

[増益]

民間航空機: 売上増加 他

- パワー
- インダストリー&社会基盤
- 航空・防衛・宇宙 (MRJ投資除く)
- その他、消去・共通
- MRJ投資

'18年度2Q累計 '19年度2Q累計

Ⅱ. 2019年度業績見通し

本資料に記載している業績見通し等の将来に関する記述は、現時点で入手可能な情報に基づき判断したもので、リスクや不確実性を含んでおり、また、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。従いまして、こ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くださいます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、この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。実際の業績に影響を与える要素には、当社グループの事業領域をとりまく経済情勢、対ドルをはじめとする円の為替レート、日本の株式相場などが含まれます。

2019年度業績見通し サマリー

(単位:億円)

	2018年度実績		2019年度見通し		対前年度増減	
	(利益率)		(利益率)		(増減率)	
受注高	38,534		43,000		+4,465	(+11.6%)
売上収益	40,783		43,000		+2,216	(+5.4%)
事業利益	(4.6%)	1,867	(5.1%)	2,200	+332	(+17.8%)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	(2.5%)	1,013	(2.6%)	1,100	+86	(+8.5%)
ROE	7.2%		8%		-	
EBITDA	(7.6%)	3,116	(8.1%)	3,500	+383	(+12.3%)
フリーCF	2,430		500		△1,930	-
配当	130円 (中間65円/期末65円)		150円 (中間75円/期末75円)		【未確定外貨】 15億ドル 4億ユーロ	

前回公表値(2019年5月9日)より変更なし

【前提為替レート】
1ドル = 110円
1ユーロ = 120円(※)

(※)2019年度第1四半期末時点では1ユーロ=125円

2019年度業績見通し 定常収益

(単位:億円)

2019年度見通し	定常収益 (利益率)		SpaceJet(MRJ) 投資	合計 (利益率)	
受注高	43,000		-	43,000	
売上収益	43,000		-	43,000	
事業利益	(7.0%)	3,000	△800	(5.1%)	2,200
親会社の所有者に 帰属する当期利益	(4.4%)	1,900	△800	(2.6%)	1,100
ROE	8%		-	8%	
EBITDA	(10.0%)	4,300	△800	(8.1%)	3,500
フリーCF	1,500		△1,000	500	

- 定常収益におけるTOP^(※1)比… 0.8 : 1 : 0.6
(売上…4.3兆円、総資産…5.2兆円、時価総額…3.2兆円^(※2))

(※1) TOP: Triple One Proportion(売上:総資産:時価総額=1:1:1とする経営目標)

(※2) 時価総額は親会社の所有者に帰属する当期利益の16.7倍(資本コスト:6%)として算定

2019年度業績見通し セグメント別内訳

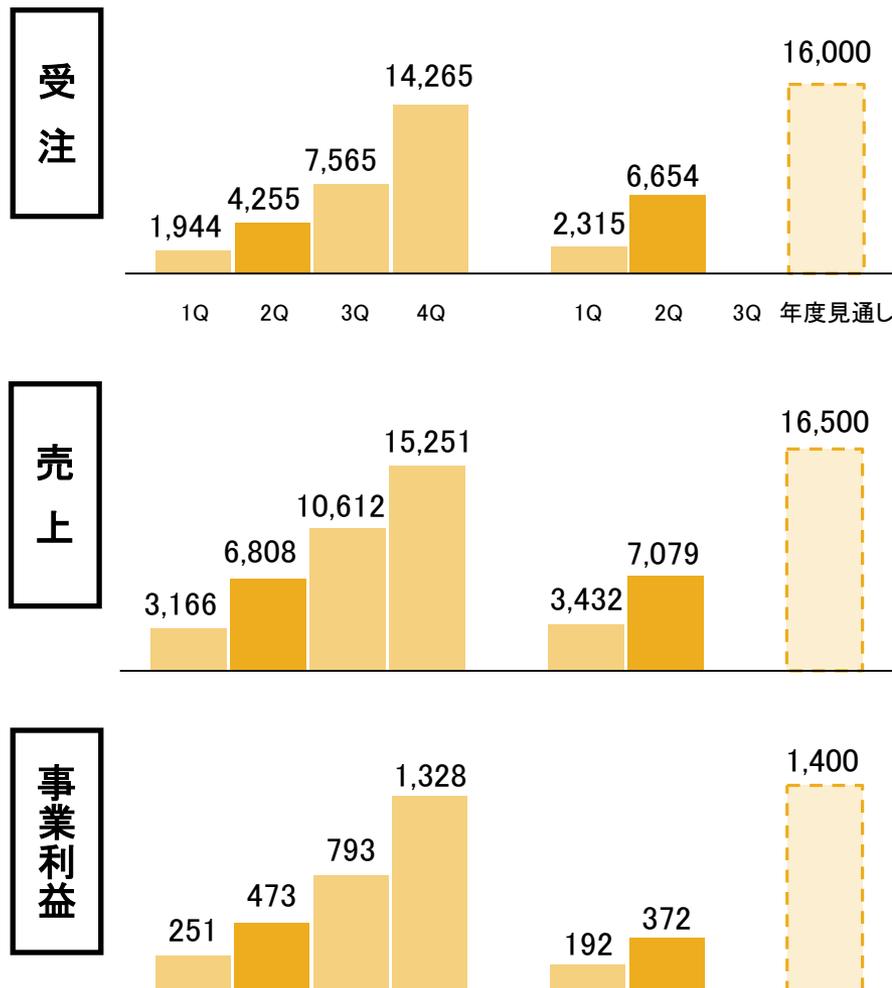
(単位:億円)

	受注高			売上収益			事業利益		
	'18年度実績	'19年度見通し	対前年度増減	'18年度実績	'19年度見通し	対前年度増減	'18年度実績	'19年度見通し	対前年度増減
パワー	14,265	16,000	+1,734	15,251	16,500	+1,248	1,328	1,400	+71
インダストリー&社会基盤	18,520	20,000	+1,479	19,078	19,500	+421	701	1,100	+398
航空・防衛・宇宙	6,106	7,000	+893	6,775	7,000	+224	△ 374	△ 200	+174
その他	733	1,000	+266	716	700	△ 16	359	50	△ 309
消去または共通	△ 1,091	△ 1,000	+91	△ 1,038	△ 700	+338	△ 148	△ 150	△ 1
合計	38,534	43,000	+4,465	40,783	43,000	+2,216	1,867	2,200	+332

Ⅲ . 補足資料

補足資料① 第2四半期決算実績 <パワー>

(億円、各期の数値は累計)



受注 : 対前年同期+2,398億円の増加

増加…GTCC、スチームパワー

減少…原子力

【ガスタービン受注台数】

2018年度2Q累計 : 4台

	米州	アジア	EMEA(※1)	その他	合計
大型	-	-	-	-	0
中小型	2	2	-	-	4
合計	2	2	0	0	4

2019年度2Q累計 : 9台

	米州	アジア	EMEA(※1)	その他	合計
大型	3	1	2(※2)	-	6
中小型	3	-	-	-	3
合計	6	1	2	0	9

【ガスタービン契約残台数】

(※1) 欧州、中東、アフリカ

	大型	中小型	合計
2018年度2Q末	35	6	41
2018年度末	44	15	59
2019年度2Q末	37	11	48

(※2) 本第2四半期から、H100形ガスタービンの区分を中小型から大型に変更

売上 : 対前年同期+270億円の増収

増加…GTCC、スチームパワー

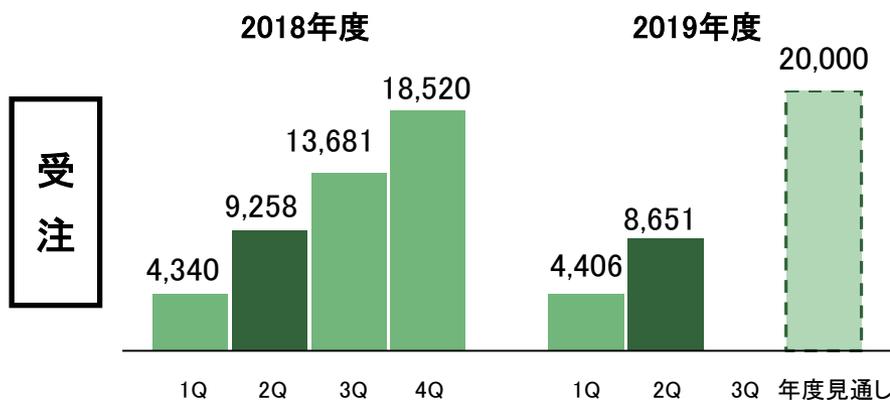
減少…原子力

損益 : 対前年同期△100億円の減益

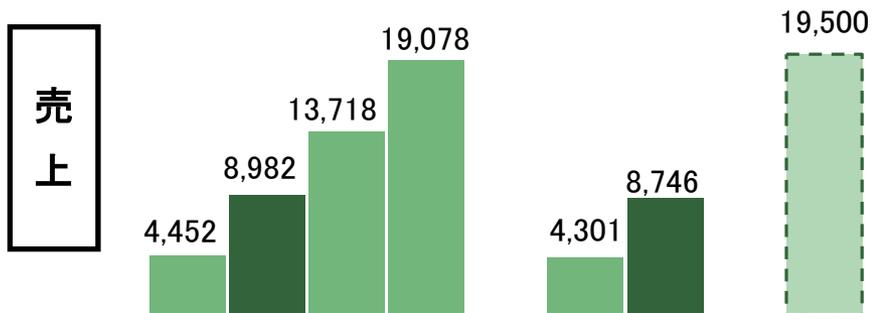
増益…GTCC:売上増加 他

減益…原子力:売上減少 他

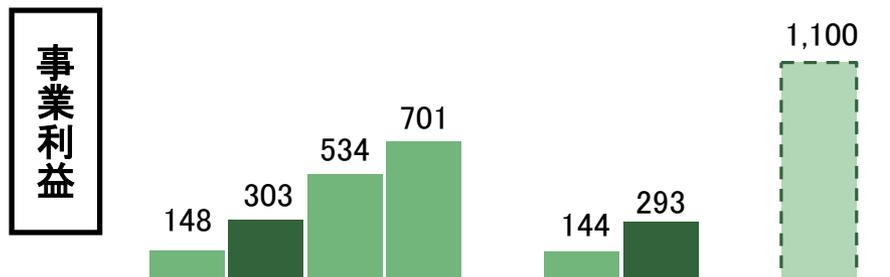
(億円、各期の数値は累計)



受注 : 対前年同期△607億円の減少
 減少…エンジニアリング、ターボチャージャ、工作機械

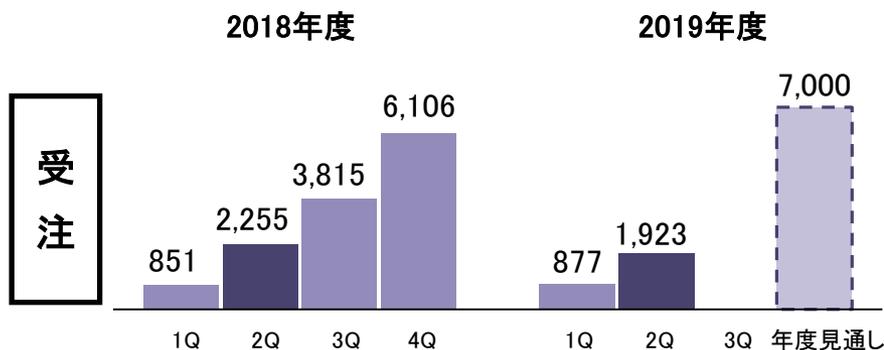


売上 : 対前年同期△235億円の減収
 減少…エンジニアリング、ターボチャージャ



損益 : 対前年同期△9億円の減益
 減益…エンジニアリング、ターボチャージャ: 売上減少 他

(億円、各期の数値は累計)

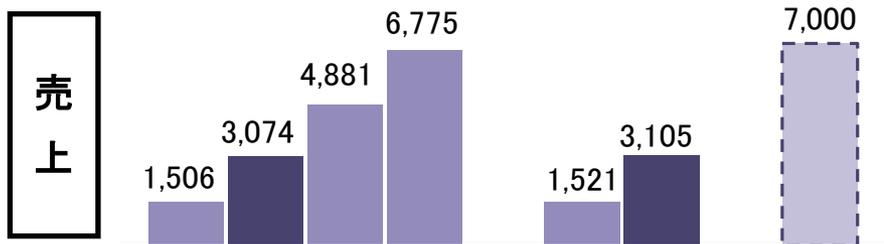


受注 : 対前年同期△332億円の減少

減少…防衛航空機・飛昇体、特殊車両

【SpaceJet(MRJ) 累計受注機数】(2019年10月31日現在)

287機 (確定 163機、オプションおよび購入権 124機)



売上 : 対前年同期+30億円の増収

増加…民間航空機

【B777/B777X 引渡機数】

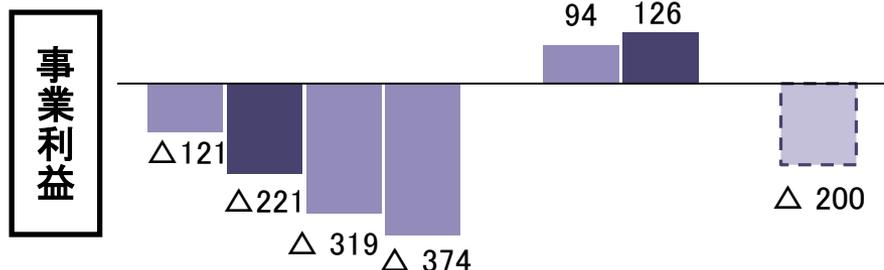
‘18年度(実績) : 48機 (1Q:11機、2Q:11機、3Q:11機、4Q:15機)

‘19年度(見通し) : 55機 (1Q:16機、2Q:14機、3Q~4Q:計25機[予定])

【B787 引渡機数】

‘18年度(実績) : 148機 (1Q:37機、2Q:36機、3Q:33機、4Q:42機)

‘19年度(見通し) : 167機 (1Q:43機、2Q:42機、3Q~4Q:82機[予定])



損益 : 対前年同期+347億円の増益

増益…民間航空機: 売上増加 他

補足資料② 参考データ

1. 研究開発費、減価償却費、設備投資

	'18年度 2Q累計	'19年度 2Q累計	(単位: 億円) '19年度 見通し
研究開発費	627	555	1,600
減価償却費	633	668	1,300
設備投資	539	697	1,700

2. 販売費及び一般管理費

	'18年度 2Q累計	'19年度 2Q累計
販管費	2,614	2,711

(単位: 億円)

3. 為替レート(売上計上平均レート)

	'18年度 2Q累計	'19年度 2Q累計
USドル(円/USドル)	109.6	109.3
ユーロ(円/ユーロ)	129.3	122.1

4. 海外地域別売上収益

	'18年度2Q累計	'19年度2Q累計
アジア	3,461 (19%)	3,453 (19%)
北米	3,085 (16%)	3,537 (19%)
欧州	2,046 (11%)	1,750 (9%)
中南米	676 (4%)	685 (4%)
中東	616 (3%)	457 (2%)
オセアニア	113 (1%)	90 (0%)
アフリカ	406 (2%)	343 (2%)
合計	10,406 (56%)	10,318 (55%)

(単位: 億円)

※ ()内は構成比

MOVE THE WORLD FORWARD

**MITSUBISHI
HEAVY
INDUSTRIES
GROUP**