



2020年12月期 第3四半期 決算説明会資料

荏原 (6361)

2020年11月12日

Looking ahead,
going beyond expectations
Ahead > Beyond

株式会社 荏原製作所

決算のポイント	P3	4. トピックス	
1. FY20 1-3Q 連結決算サマリ		・ 新型コロナウイルス感染症の影響	P12
・ 連結業績	P4	・ 現預金及び有利子負債の見通し	P13
・ セグメント別	P5	5. 補足資料	
・ 地域別売上高	P6	・ 受注高	P14
2. FY20 1-3Q セグメント別業績		・ 売上高	P15
・ 風水力	P7	・ 営業利益	P16
・ 環境プラント	P8	・ 受注残高	P17
・ 精密・電子	P9	・ 地域別売上高	P18
3. FY20 業績予想		・ 貸借対照表	P19
・ 連結業績	P10		
・ セグメント別	P11		

✓ 略語の説明

➢ FY：会計年度（例 「FY20」は2020年12月期会計年度）

➢ 「1Q」は第1四半期の数値、「1-2Q」、「1-3Q」、「1-4Q」はそれぞれ第1四半期から各四半期末までの累計値であることを示している

✓ 本資料で示す「地域別売上高」は売上先所在地別売上高を示している

決算のポイント

FY20 1-3Q 業績

		前年同期比*	
■ 受注高	3,660億円	(-3.6%)	➡
■ 売上高	3,693億円	(+0.8%)	➡
■ 営業利益	222億円	(+9.8%)	⬆

FY20 業績予想

		前期比*	前回予想比
■ 受注高	4,935億円	(-10.6%)	⬇ -125億円
■ 売上高	5,130億円	(-1.8%)	➡ +70億円
■ 営業利益	320億円	(-9.3%)	⬇ +20億円

* ⬆は+5%以上、⬇は-5%以下の変化を、➡は変化が±5%未満であることを表す

FY20 1-3Q 業績

- 受注は精密・電子事業では堅調だが、風水力事業で原油価格変動による石油・ガス市場（ダウンストリーム）の設備投資延期の影響を受け減少
- 営業利益は風水力事業における製品の収益性改善と精密・電子事業の増収効果により増益

FY20 業績予想

- 8月の前回予想から売上高70億円、営業利益20億円の上方修正
- CT事業、冷熱事業の収益性改善等により風水力事業で売上高と営業利益を上方修正
- 環境プラント事業において大型案件の発注時期延期により受注高を下方修正

1. FY20 1-3Q 連結決算サマリ

連結業績



(単位：億円)	FY19 1-3Q 実績	FY20 1-3Q 実績	増減
受注高	3,798	3,660	-137
売上高	3,664	3,693	+29
営業利益	202	222	+19
売上高営業利益率	5.5%	6.0%	+0.5pts
経常利益	200	205	+5
親会社株主に帰属する 四半期純利益	118	123	+4
為替レート(対USD)	JPY 107.92	JPY 105.80	

1. FY20 1-3Q 連結決算サマリ セグメント別



(単位：億円)		FY19 1-3Q	FY20 1-3Q	増減
		実績	実績	
連結合計	受注高	3,798	3,660	-137
	売上高	3,664	3,693	+29
	営業利益	202	222	+19
	売上高営業利益率	5.5%	6.0%	+0.5pts
風水力	受注高	2,372	2,217	-155
	売上高	2,280	2,208	-72
	営業利益	83	113	+29
	売上高営業利益率	3.7%	5.1%	+1.4pts
環境プラント	受注高	521	479	-41
	売上高	484	440	-44
	営業利益	55	40	-14
	売上高営業利益率	11.4%	9.2%	-2.2pts
精密・電子	受注高	892	952	+59
	売上高	887	1,033	+146
	営業利益	62	74	+12
	売上高営業利益率	7.1%	7.2%	+0.1pts
その他、調整	受注高	11	11	-0
	売上高	11	11	-0
	営業利益	1	-5	-7
	売上高営業利益率	10.4%	-53.0%	-63.4pts

1. FY20 1-3Q 連結決算サマリ

地域別売上高



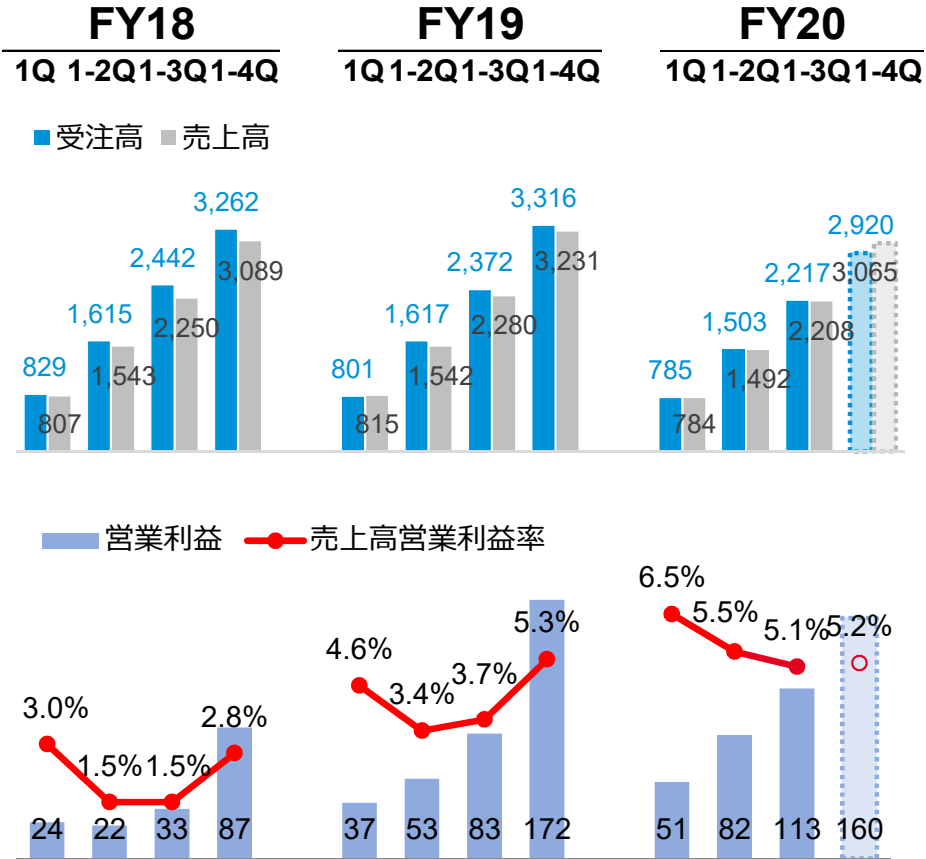
(単位：億円)

	FY19 1-3Q		FY20 1-3Q		増減
	実績	構成比	実績	構成比	
連結合計	3,664	100.0%	3,693	100.0%	+29
日本	1,709	46.7%	1,646	44.6%	-63
海外	1,954	53.3%	2,046	55.4%	+92
中国	543	14.8%	560	15.2%	+16
アジア（中国除く）	557	15.2%	721	19.5%	+163
北米	408	11.2%	326	8.8%	-82
欧州	192	5.3%	245	6.6%	+52
中東	163	4.5%	124	3.4%	-38
その他	88	2.4%	68	1.9%	-20

2. FY20 1-3Q セグメント別業績

風水力

業績推移 (単位: 億円)



FY20 1-3Q 売上高S&S比率

	FY19				FY20				
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	
風水力	36.0%	36.2%	34.4%	35.5%	41.3%	38.4%	35.5%	-	
ポンプ	29.4%	25.1%	23.3%	22.8%	34.6%	29.8%	26.6%	-	
CT	54.8%	62.6%	56.8%	59.6%	55.1%	54.8%	52.6%	-	

ポイント ポンプ

- 標準ポンプは国内を中心に減収減益 (-)
- カスタムポンプは中国などで増収増益 (+)

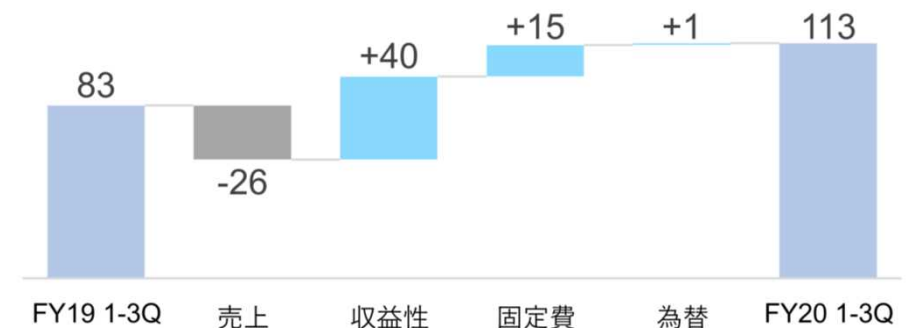
コンプレッサ・タービン (CT)

- コロナ影響により営業活動や指導員派遣が制限されサービス&サポート (S&S) の受注が減少
- クライオポンプの売上増加とS&S内のミックス改善により増収増益 (+)

冷熱

- 中国市場は回復基調、国内市場の回復は鈍い
- 経費の減少と国内冷却塔事業の収益性改善により増益 (+)

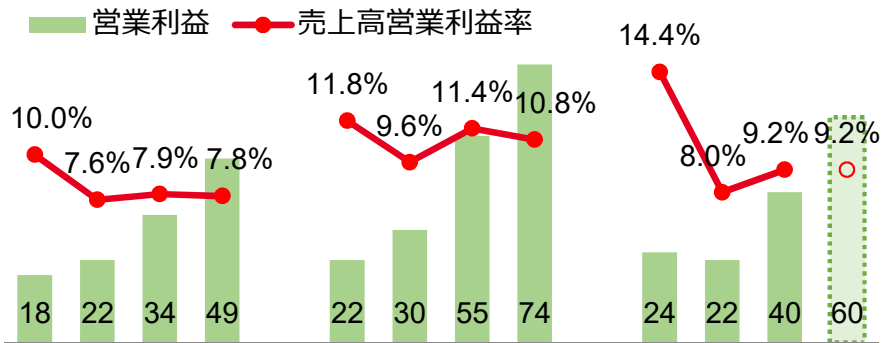
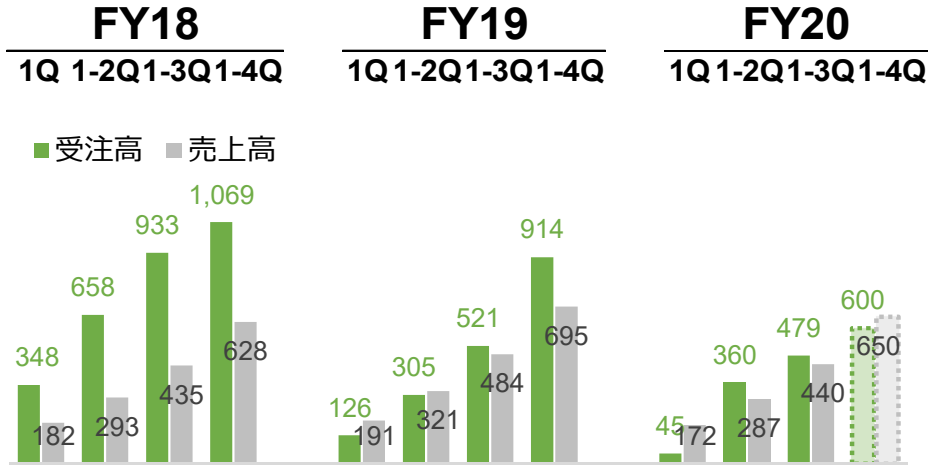
営業利益増減要因分析 (単位: 億円)



2. FY20 1-3Q セグメント別業績

環境プラント

業績推移 (単位: 億円)



FY20 1-3Q 主要受注案件

FY19 1-3Q	FY20 1-3Q
<ul style="list-style-type: none"> ごみ焼却施設EPC*1: 1件 バイオマス発電施設EPC: 1件 ごみ焼却施設DBO*2: 1件 (うち3Q: 1件) ごみ焼却施設延命化: 2件 (うち3Q: 1件) 	<ul style="list-style-type: none"> ごみ焼却施設DBO: 1件 長期包括運転・管理契約: 1件 ごみ焼却施設延命化: 1件 (うち3Q: 1件)

*1.プラントの設計・調達・建設、*2.EPC及びプラントの運転・管理

ポイント

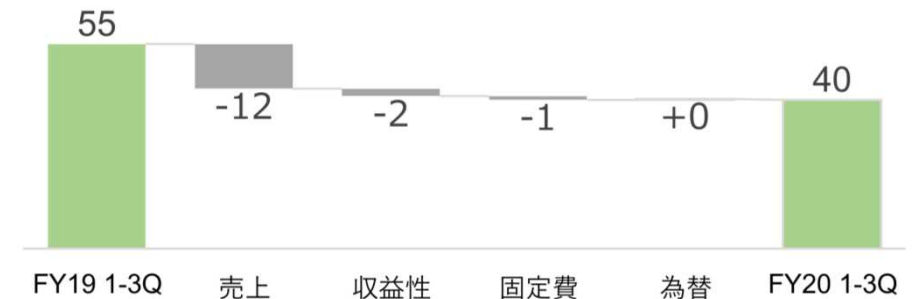
受注高

- 3Qに延命化案件を1件受注
- 客先事由により一部案件が4Qに期ずれ

売上高・営業利益

- 今期のEPC売上は工事進行のタイミングにより端境期となるため減収減益 (-)

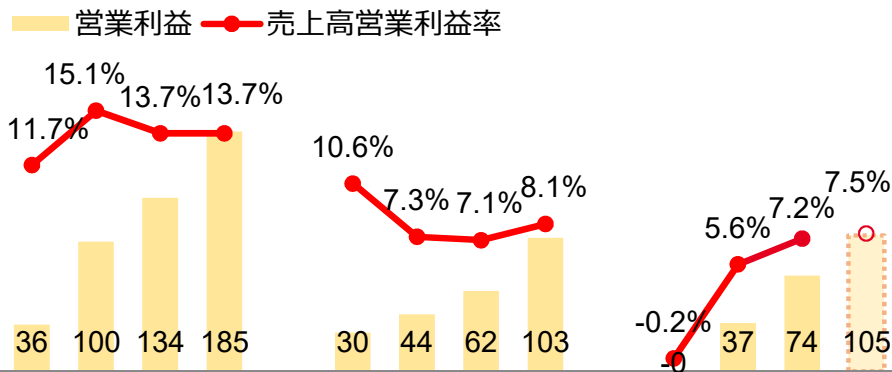
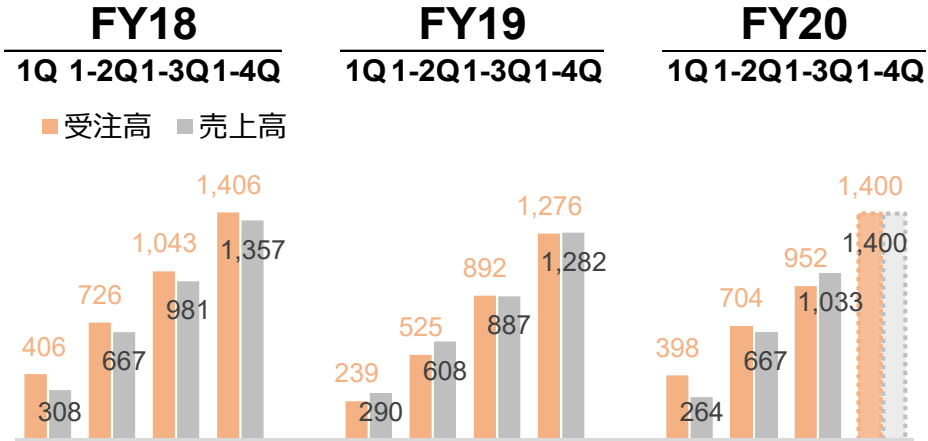
営業利益増減要因分析 (単位: 億円)



2. FY20 1-3Q セグメント別業績

精密・電子

業績推移 (単位：億円)



FY20 1-3Q 地域別売上高と前年同期比較

(単位：億円)	日本	アジア (日本除く)	北米	欧州	中東	その他	合計
売上高	287	593	97	47	8	0	1,033
増減* (対FY19 1-3Q)	↗	↗	↘	↘	↘	→	↗

* ↗は+5%以上、↘は-5%以下の変化を、→は変化が±5%未満であることを表す。

ポイント

受注高

- 半導体市場の設備投資は一部で延期はみられるものの概ね堅調に推移

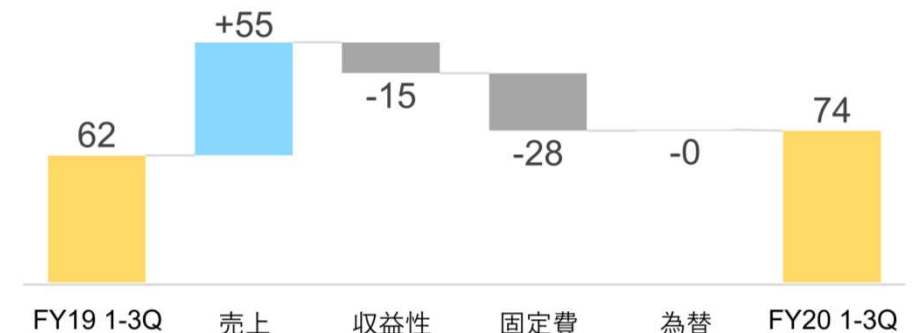
売上高

- CMPの順調な装置立上げにより増加
- S&Sの部品やオーバーホールが増加

営業利益

- 増収の影響 (+)
- コンポーネント・CMPの収益性は足元で回復するも前年比で悪化 (-)
- 自動化工場関連の固定費が増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位：億円)



3. FY20 業績予想

連結業績



(単位：億円)

発表日(年/月/日)	FY19 1-4Q 実績 a	FY20 1-4Q 計画 b' 20/08/11	FY20 1-4Q 計画 b 20/11/12	増減 b-a	増減 b-b'
受注高	5,522	5,060	4,935	-587	-125
売上高	5,224	5,060	5,130	-94	+70
営業利益	352	300	320	-32	+20
売上高営業利益率	6.8%	5.9%	6.2%	-0.6pts	+0.3pts
経常利益	355	270	295	-60	+25
親会社株主に帰属する 当期純利益	233	170	185	-48	+15
ROIC	6.5%	4.6%	5.0%	-1.5pts	+0.4pts
1株当たり配当金	60円	60円	60円	-	-
中間配当金	30円	30円	30円	-	-
期末配当金	30円	30円	30円	-	-

3. FY20 業績予想 セグメント別

(単位：億円)

発表日(年/月/日)		FY19 1-4Q 実績 a	FY20 1-4Q 計画 b' 20/08/11	FY20 1-4Q 計画 b 20/11/12	増減 b-a	増減 b-b'
連結合計	受注高	5,522	5,060	4,935	-587	-125
	売上高	5,224	5,060	5,130	-94	+70
	営業利益	352	300	320	-32	+20
	売上高営業利益率	6.8%	5.9%	6.2%	-0.6pts	+0.3pts
風水力	受注高	3,316	2,920	2,920	-396	-
	売上高	3,231	3,000	3,065	-166	+65
	営業利益	172	140	160	-12	+20
	売上高営業利益率	5.3%	4.7%	5.2%	-0.1pts	+0.5pts
環境プラント	受注高	914	730	600	-314	-130
	売上高	695	650	650	-45	-
	営業利益	74	60	60	-14	-
	売上高営業利益率	10.8%	9.2%	9.2%	-1.6pts	-
精密・電子	受注高	1,276	1,400	1,400	+123	-
	売上高	1,282	1,400	1,400	+117	-
	営業利益	103	105	105	+1	-
	売上高営業利益率	8.1%	7.5%	7.5%	-0.6pts	-
その他,調整	受注高	15	10	15	-0	+5
	売上高	15	10	15	-0	+5
	営業利益	1	-5	-5	-6	-
	売上高営業利益率	10.9%	-50.0%	-33.3%	-44.2pts	+16.7pts

4. トピックス

新型コロナウイルス感染症の影響



- 当社事業の対面市場は社会・産業インフラとして底堅く、回復傾向
- 欧米などの新型コロナウイルス感染症再拡大への懸念もあるが、7-9月の状況が今期一杯は続く見込み

	通期売上への影響見込み※	主な市場	3-4Qの状況・見通し	
			市場環境	当社への影響
ポンプ	大	建築設備	<ul style="list-style-type: none"> ■ 各国のGDP成長率見通しは緩やかに回復 ■ 建設工事中断や着工遅延の状況は地域により異なる ■ 予算執行先送りや予算凍結 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 日本で受注・売上が減少 ■ 中国、欧州の一部では受注・売上が回復傾向 ■ 東南アジアの需要回復は遅れており受注・売上が減少
		石油・ガス	<ul style="list-style-type: none"> ■ 中国以外の地域で、新設・S&S案件の発注遅延、工事延期 ■ 人の移動制限や隔離の解除は一部のみ 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 選別受注もあり受注・売上が減少 ■ 営業活動や指導員派遣に制限
CT	小			
冷熱	小	建築設備	<ul style="list-style-type: none"> ■ 日本で更新・整備計画の延期や凍結 ■ 中国は回復傾向だが、受注競争が激化 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 日本でS&Sの受注・売上が減少 ■ 中国では売上が増加
環境プラント	-	ごみ処理施設	<ul style="list-style-type: none"> ■ 影響なし 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 影響なし
精密・電子	中	半導体	<ul style="list-style-type: none"> ■ 一部で設備投資の進捗遅延 ■ 人の移動制限は一部で緩和 ■ 稼働停止リスク低減のための安全在庫増加施策は一部で継続 	<ul style="list-style-type: none"> ■ コロナの影響はあるが市況により受注は好調 ■ 装置立上げエンジニアの不足は一時期よりは改善 ■ オーバーホールや部品販売などの受注・売上が増加

※ 大：-100億円以上、中：-50~-100億円未満、小：-50億円未満

4. トピックス

現預金及び有利子負債の見通し

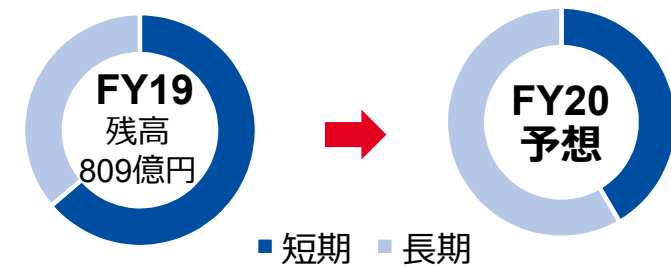
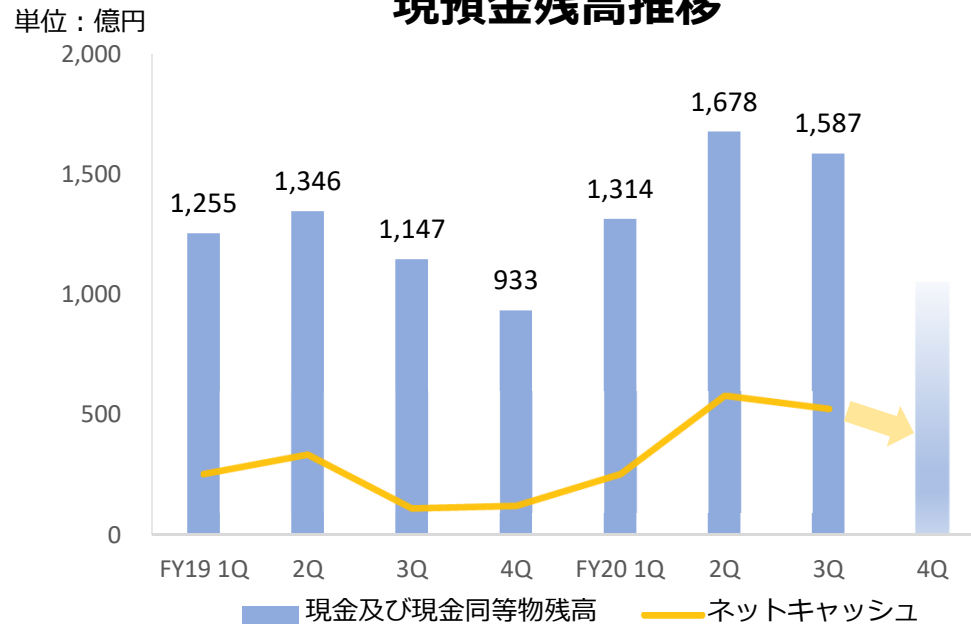
- 必要な成長投資は継続する一方で、事業環境の変化に迅速に対応できるよう長期安定的な資金調達による手許資金の確保で財務健全性を維持する

FY20期末予想

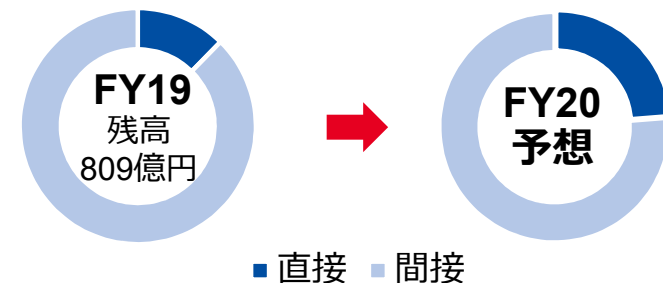
現預金残高 月商2か月プラスα

- 有利子負債の長短比率イメージ

現預金残高推移



- 有利子負債の直間調達比率イメージ



5. 補足資料

受注高

(単位：億円)

発表日(年/月/日)	FY19 実績	1-3Q FY20 実績	増減	FY19 実績	FY20 計画	1-4Q FY20 計画	増減	増減
	a	b	b-a	c	d' 20/08/11	d 20/11/12	d-c	d-d'
連結合計	3,798	3,660	-137	5,522	5,060	4,935	-587	-125
風水力	2,372	2,217	-155	3,316	2,920	2,920	-396	-
ポンプ	1,286	1,240	-45	1,763	1,640	1,640	-123	-
CT	675	602	-73	1,020	830	830	-190	-
冷熱	301	257	-43	381	320	320	-61	-
その他	109	116	+6	151	130	130	-21	-
環境プラント	521	479	-41	914	730	600	-314	-130
精密・電子	892	952	+59	1,276	1,400	1,400	+123	-
コンポーネント	394	457	+63	535	590	590	+54	-
CMP	455	451	-4	677	755	755	+77	-
その他	42	43	+0	63	55	55	-8	-
その他	11	11	-0	15	10	15	-0	+5

5. 補足資料

売上高

(単位：億円)

発表日(年/月/日)	1-3Q			1-4Q				
	FY19 実績 a	FY20 実績 b	増減 b-a	FY19 実績 c	FY20 計画 d' 20/08/11	FY20 計画 d 20/11/12	増減 d-c	増減 d-d'
連結合計	3,664	3,693	+29	5,224	5,060	5,130	-94	+70
風水力	2,280	2,208	-72	3,231	3,000	3,065	-166	+65
ポンプ	1,267	1,205	-62	1,749	1,670	1,670	-79	-
CT	640	659	+19	952	890	950	-2	+60
冷熱	266	247	-18	377	320	320	-57	-
その他	106	96	-10	152	120	125	-27	+5
環境プラント	484	440	-44	695	650	650	-45	-
精密・電子	887	1,033	+146	1,282	1,400	1,400	+117	-
コンポーネント	433	431	-2	589	575	575	-14	-
CMP	399	560	+160	626	775	775	+148	-
その他	53	41	-12	66	50	50	-16	-
その他	11	11	-0	15	10	15	-0	+5

5. 補足資料

営業利益

(単位：億円)

発表日(年/月/日)	FY19 実績 a	1-3Q	増減 b-a	FY19 実績 c	FY20 計画 d' 20/08/11	1-4Q	増減 d-c	増減 d-d'
		FY20 実績 b				FY20 計画 d 20/11/12		
連結合計	202	222	+19	352	300	320	-32	+20
風水力	83	113	+29	172	140	160	-12	+20
ポンプ	73	69	-4	110	85	90	-20	+5
CT	9	30	+20	48	42	50	+1	+8
冷熱	8	13	+5	18	11	15	-3	+4
その他	-8	0	+8	-4	2	5	+9	+3
環境プラント	55	40	-14	74	60	60	-14	-
精密・電子	62	74	+12	103	105	105	+1	-
その他、調整	1	-5	-7	1	-5	-5	-6	-

5. 補足資料

受注残高

(単位：億円)

発表日(年/月/日)	FY19 実績 a	1-3Q	増減 b-a	FY19 実績 c	FY20 計画 d' 20/08/11	1-4Q	増減 d-c	増減 d-d'
		FY20 実績 b				FY20 計画 d 20/11/12		
連結合計	4,683	4,786	+102	4,874	4,874	4,679	-195	-195
風水力	2,152	2,103	-49	2,167	2,087	2,022	-145	-65
ポンプ	976	976	-0	980	950	950	-30	-
CT	893	849	-44	933	873	813	-120	-60
冷熱	196	176	-19	168	168	168	-	-
その他	86	101	+14	83	93	88	+5	-5
環境プラント	2,176	2,361	+185	2,361	2,441	2,311	-50	-130
精密・電子	354	320	-33	345	345	345	-	-
その他	0	0	+0	0	0	0	-	-

5. 補足資料

地域別売上高



(単位：億円)

	1-3Q		増減
	FY19 実績	FY20 実績	
風水力	2,280	2,208	-72
日本	1,004	932	-72
アジア（日本除く）	633	665	+31
北米	270	229	-41
欧州	141	197	+55
中東	141	116	-25
その他	88	68	-20
環境プラント	484	440	-44
日本	464	416	-48
アジア（日本除く）	20	23	+3
精密・電子	887	1,033	+146
日本	238	287	+48
アジア（日本除く）	440	593	+152
北米	135	97	-38
欧州	50	47	-2
中東	21	8	-13
その他	0	0	-0

5. 補足資料

貸借対照表

(単位：億円)

	FY19 3Q 実績 a	FY19 4Q 実績 b	FY20 3Q 実績 c	増減 c-a	増減 c-b
資産合計	5,788	5,952	6,244	+456	+292
流動資産	4,132	4,219	4,459	+326	+240
現預金、有価証券	1,163	951	1,616	+452	+665
売上債権	1,640	1,921	1,646	+6	-275
棚卸資産	1,216	1,211	1,036	-179	-174
その他流動資産	112	135	160	+47	+24
固定資産	1,655	1,733	1,785	+129	+51
負債合計	3,030	3,034	3,328	+297	+294
仕入債務	1,024	1,204	1,161	+136	-43
有利子負債	1,034	809	1,065	+30	+255
その他負債	970	1,019	1,101	+130	+81
純資産合計	2,757	2,918	2,916	+158	-1
自己資本	2,682	2,836	2,836	+154	+0
その他純資産	75	81	79	+4	-1
自己資本比率	46.3%	47.7%	45.4%	-0.9pts	-2.3pts
D/Eレシオ	0.39	0.29	0.38	-0.01	+0.09

本資料に記載されている業績予想・計画ならびに将来予測は、本資料の発表日現在において入手可能な情報及び、将来の業績に影響を与える不確実な要因に係る本資料発表日現在における仮定を前提としています。実際の業績は、今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。