



2022年12月期 第2四半期 決算説明会資料

荏原 (6361)

2022年8月12日

Looking ahead,
going beyond expectations
Ahead > Beyond

株式会社 荏原製作所

当決算におけるポイント	P3	4.次期中期経営計画に向けて	
1. FY22 1-2Q 連結決算サマリ		・ 事業セグメントの変更	P13
・ 連結業績	P4	5. 補足資料	
・ セグメント別	P5	・ 受注高	P16
・ 地域別売上収益	P6	・ 売上収益	P17
2. FY22 1-2Q セグメント別業績		・ 営業利益	P18
・ 風水力	P7	・ 受注残高	P19
・ 環境プラント	P8	・ 地域別売上収益	P20
・ 精密・電子	P9	・ 貸借対照表	P21
3. FY22 業績予想		・ キャッシュ・フロー	P22
・ 連結業績	P10	・ 資本的支出、減価償却費、 研究開発費	P23
・ セグメント別	P11		
・ 事業環境の変化への対応	P12		

■ 略語の説明

- ・ FY：会計年度（例 「FY22」は2022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

■ 本資料で示す財務数値はIFRSベースで記載している（FY21 1QよりIFRS適用）

- FY21 1-2Q及び1-3Qは、FY21において実施した企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を反映した遡及修正後の数値で算出している

当決算におけるポイント

FY22 1-2Q 業績

		前年同期比*	
■ 受注高	3,994 億円	+15.8%	↗
■ 売上収益	3,124 億円	+14.0%	↗
■ 営業利益	271 億円	+10.1%	↗

FY22 業績予想

		前期比*	
■ 受注高	7,505 億円	-2.7%	→
■ 売上収益	6,840 億円	+13.4%	↗
■ 営業利益	675 億円	+10.0%	↗

* ↗ 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

トピックス

FY22 1-2Q 業績

- 精密・電子事業の牽引により、1-2Qの全社業績は受注高、売上収益、営業利益で過去最高を更新
- 中国でのロックダウンや原材料価格の高騰などによるマイナス影響を受けたが、円安進行により増収増益

FY22 業績予想

- 風水力事業と精密・電子事業の通期業績予想を見直し、受注高を580億円、売上収益を240億円、営業利益を15億円、それぞれ上方修正
- 引き続き原材料価格の高騰や部材調達難のリスクは残るものの、各種施策を強化し業績達成を見込む

事業セグメントの変更

- FY23 1Qより事業セグメントを従来の製品軸（3事業）から対面市場軸（5事業）へ変更

1. FY22 1-2Q 連結決算サマリ

連結業績



(単位：億円)	FY21 1-2Q	FY22 1-2Q	増減	増減率
受注高	3,449	3,994	+544	+15.8%
売上収益	2,741	3,124	+382	+14.0%
営業利益	246	271	+24	+10.1%
営業利益率	9.0%	8.7%	-0.3pts	
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	167	180	+12	+7.6%
為替レート* 対米ドル (円)	107.81	122.89	+15.08	
対ユーロ (円)	129.88	134.22	+4.34	
対人民元 (円)	16.67	18.97	+2.30	

* 1-2Q期中平均

1. FY22 1-2Q 連結決算サマリ セグメント別



(単位：億円)		FY21 1-2Q	FY22 1-2Q	増減	増減率
連結合計	受注高	3,449	3,994	+544	+15.8%
	売上収益	2,741	3,124	+382	+14.0%
	営業利益	246	271	+24	+10.1%
	営業利益率	9.0%	8.7%	-0.3pts	
風水力	受注高	1,654	1,878	+223	+13.5%
	売上収益	1,628	1,792	+163	+10.0%
	営業利益	132	127	-5	-3.8%
	営業利益率	8.1%	7.1%	-1.0pts	
環境プラント	受注高	616	462	-153	-25.0%
	売上収益	313	364	+51	+16.3%
	営業利益	28	9	-18	-66.4%
	営業利益率	9.0%	2.6%	-6.4pts	
精密・電子	受注高	1,168	1,646	+477	+40.8%
	売上収益	790	960	+169	+21.5%
	営業利益	89	139	+50	+56.4%
	営業利益率	11.3%	14.5%	+3.2pts	
その他、調整	受注高	9	7	-1	-20.3%
	売上収益	8	6	-1	-18.1%
	営業利益	-2	-4	-1	-
	営業利益率	-34.2%	-61.9%	-27.7pts	

1. FY22 1-2Q 連結決算サマリ

地域別売上収益



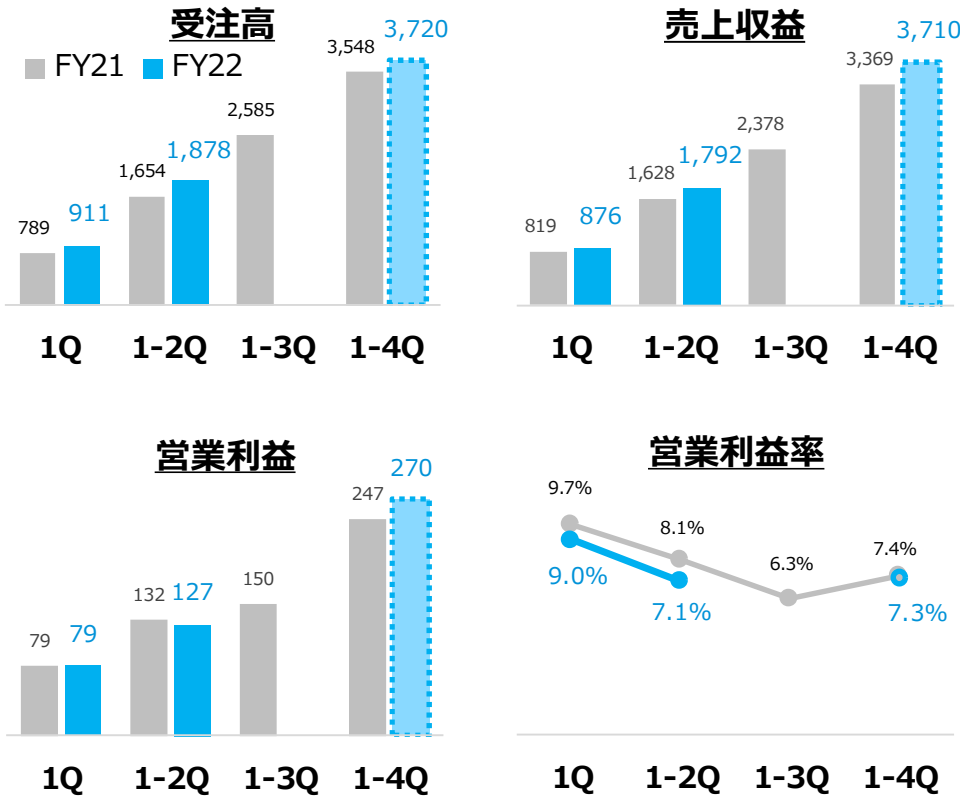
(単位：億円)	FY21 1-2Q		FY22 1-2Q		増減	増減率
	実績	構成比	実績	構成比		
連結合計	2,741	100.0%	3,124	100.0%	+382	+14.0%
日本	1,220	44.5%	1,239	39.7%	+18	+1.5%
海外	1,520	55.5%	1,885	60.3%	+364	+24.0%
中国	490	17.9%	509	16.3%	+19	+3.9%
アジア (中国除く)	445	16.2%	573	18.3%	+128	+28.8%
北米	221	8.1%	242	7.8%	+20	+9.3%
欧州	182	6.6%	273	8.8%	+91	+50.4%
中東	102	3.7%	143	4.6%	+40	+39.3%
その他	78	2.8%	142	4.6%	+64	+82.9%

※ 「地域別売上収益」は売上先所在地別売上収益を示す

2. FY22 1-2Q セグメント別業績

風水力

業績推移 (単位: 億円)



売上収益S&S比率

	FY21				FY22			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
風水力	35.7%	34.3%	32.9%	33.9%	38.5%	35.8%	-	-
ポンプ	31.3%	27.0%	24.1%	24.3%	30.7%	25.9%	-	-
CT	51.3%	52.9%	53.8%	55.4%	61.5%	60.6%	-	-

ポイント

ポンプ

- 標準ポンプは国内外共に受注が好調、海外で増収 (+)
国内で原材料価格高騰などの影響を受け減益 (-)
- カスタムポンプは国内の受注は好調
中国で受注・売上・営業利益が減少 (-)

コンプレッサ・タービン (CT)

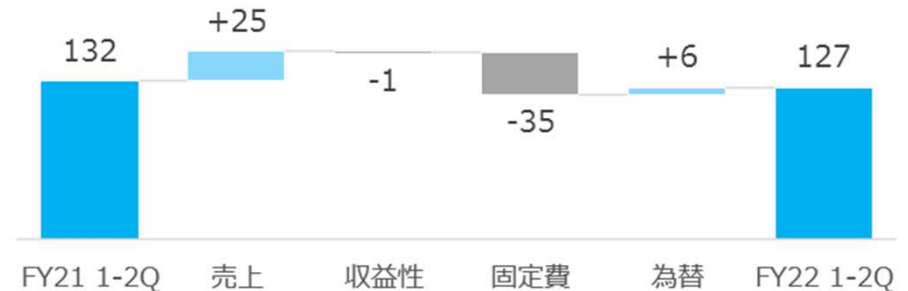
- コロナ影響の緩和などによりサービス&サポート (S&S) の受注・売上が増加 (+)
- 売上収益S&S比率の上昇により増益 (+)

冷熱

- 中国市場の需要は堅調で受注・売上・営業利益が増加 (+)

全事業 人件費が増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

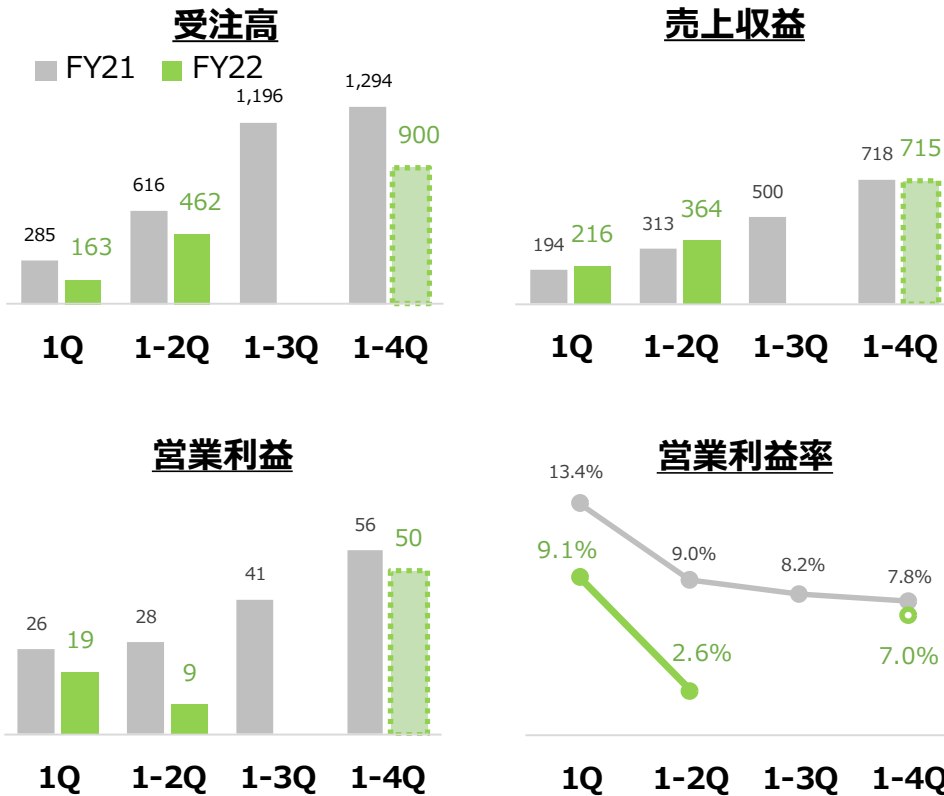


2. FY22 1-2Q セグメント別業績

環境プラント



業績推移 (単位: 億円)



主要受注案件

FY21 1-2Q	FY22 1-2Q
<ul style="list-style-type: none"> ごみ処理施設DBO*: 1件 (2Q) ごみ処理施設改修・長期包括契約: 1件 長期包括運転・管理契約: 1件 	<ul style="list-style-type: none"> 長期包括運転・管理契約: 2件 (うち2Q: 1件) ごみ処理施設延命化: 1件 (2Q)

*EPC: プラントの設計・調達・建設 *DBO: EPC及びプラントの長期運営・管理

ポイント

受注高

- 2Qに大型案件を2件受注

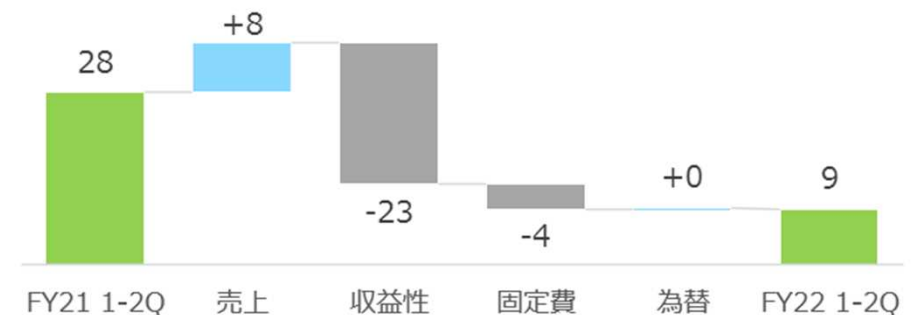
売上収益

- EPC*の売上が増加

営業利益

- 増収効果 (+)
- EPCの売上収益比率が上昇し収益性が低下 (-)
- EPC案件で一過性費用が発生し収益性が低下 (-)
- 人件費や開発費が増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

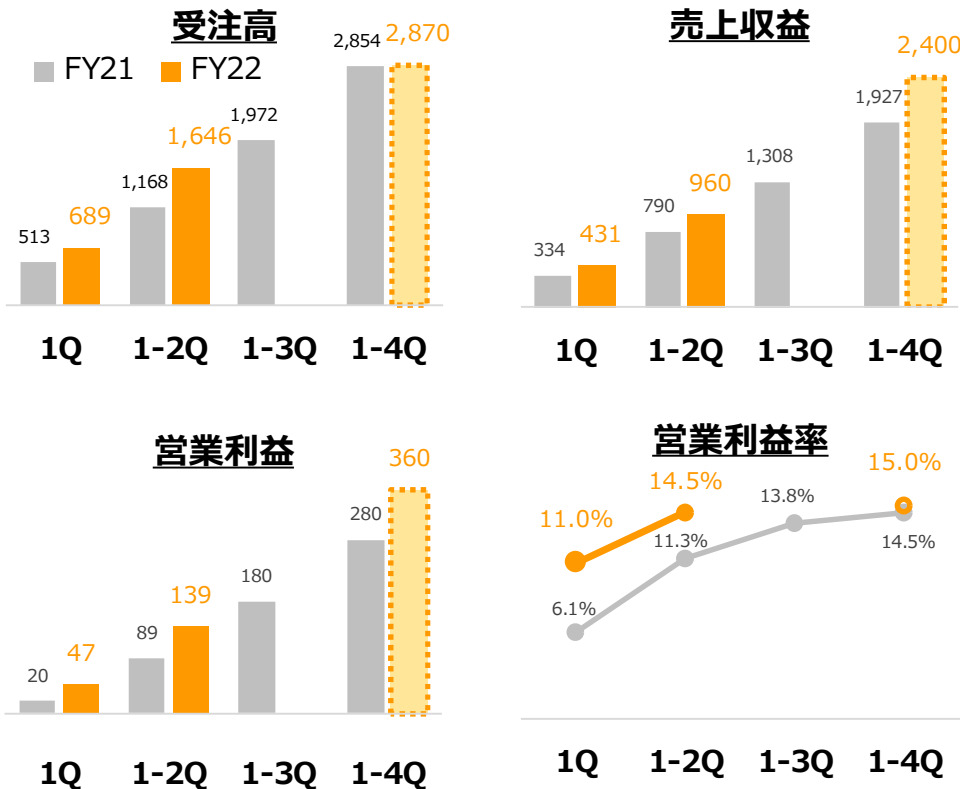


2. FY22 1-2Q セグメント別業績

精密・電子



業績推移 (単位：億円)



地域別売上収益

FY22 1-2Q	日本	アジア (日本 除く)	北米	欧州	その他	合計
(単位：億円)						
売上収益	213	548	111	82	4	960
増減* (対FY21 1-2Q)	↘	↗	↗	↗	↘	↗

* ↗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高水準で推移
- コンポーネント、CMP共に堅調

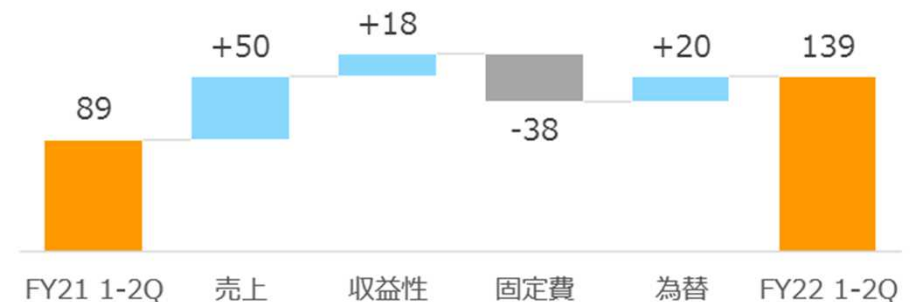
売上収益

- 部材調達難の影響により出荷遅れがあるものの、堅調な需要により増収
- コンポーネント、CMP共にS&Sは引き続き堅調

営業利益

- 増収効果 (+)
- 自動化工場による生産性向上でコンポーネントの収益性が改善 (+)
- 人件費が増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位：億円)



3. FY22 業績予想

連結業績



(単位：億円) 発表日(年/月/日)	1-4Q						
	FY21 実績 a	FY22 旧計画 22/05/12 b'	FY22 計画 22/08/12 b	前期比		前回計画比	
				増減 b-a	増減率	増減 b-b'	増減率
受注高	7,714	6,925	7,505	-209	-2.7%	+580	+8.4%
売上収益	6,032	6,600	6,840	+807	+13.4%	+240	+3.6%
営業利益	613	660	675	+61	+10.0%	+15	+2.3%
営業利益率	10.2%	10.0%	9.9%	-0.3pts		-0.1pts	
親会社の所有者に帰属する 当期利益	436	460	465	+28	+6.6%	+5	+1.1%
ROIC	10.7%	10.5%	10.3%	-0.4pts		-0.2pts	
1株当たり年間配当金	163	170	170	+7		-	
中間配当金	50	85	85	+35		-	
期末配当金	113	85	85	-28		-	
為替レート							
対米ドル (円)	109.86	125.00	125.00	+15.14		-	
対ユーロ (円)	129.91	135.00	135.00	+5.09		-	
対人民元 (円)	17.04	19.00	19.00	+1.96		-	

3. FY22 業績予想



セグメント別

(単位：億円) 発表日(年/月/日)		1-4Q						
		FY21 a	FY22 旧計画 22/05/12 b'	FY22 計画 22/08/12 b	前期比		前回計画比	
					増減 b-a	増減率	増減 b-b'	増減率
連結合計	受注高	7,714	6,925	7,505	-209	-2.7%	+580	+8.4%
	売上収益	6,032	6,600	6,840	+807	+13.4%	+240	+3.6%
	営業利益	613	660	675	+61	+10.0%	+15	+2.3%
	営業利益率	10.2%	10.0%	9.9%	-0.3pts		-0.1pts	
風水力	受注高	3,548	3,490	3,720	+171	+4.8%	+230	+6.6%
	売上収益	3,369	3,470	3,710	+340	+10.1%	+240	+6.9%
	営業利益	247	255	270	+22	+8.9%	+15	+5.9%
	営業利益率	7.4%	7.3%	7.3%	-0.1pts		-	
環境プラント	受注高	1,294	900	900	-394	-30.5%	-	-
	売上収益	718	715	715	-3	-0.5%	-	-
	営業利益	56	50	50	-6	-11.2%	-	-
	営業利益率	7.8%	7.0%	7.0%	-0.8pts		-	
精密・電子	受注高	2,854	2,520	2,870	+15	+0.6%	+350	+13.9%
	売上収益	1,927	2,400	2,400	+472	+24.5%	-	-
	営業利益	280	360	360	+79	+28.4%	-	-
	営業利益率	14.5%	15.0%	15.0%	+0.5pts		-	
その他,調整	受注高	17	15	15	-2	-15.5%	-	-
	売上収益	16	15	15	-1	-7.2%	-	-
	営業利益	29	-5	-5	-34	-	-	-
	営業利益率	180.1%	-33.3%	-33.3%	-213.4pts		-	

3. FY22 業績予想

事業環境の変化への対応

- 事業環境の変化による様々なリスクに適切に対応し、業績への影響を最小化
- 通期営業利益への影響額は今回の業績予想の修正に織り込み済み

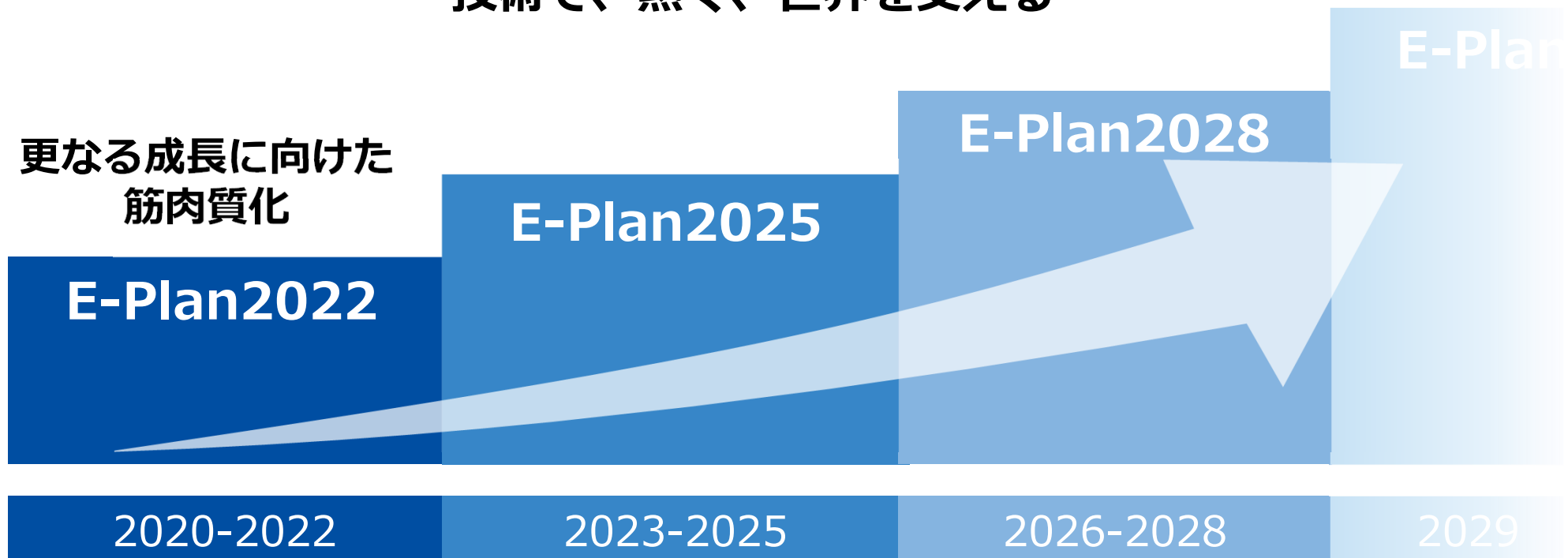
リスク	対象事業	対策	実績	見通し	
			1-2Q 営業利益 影響額 (前年同期比)	3-4Q 方向性 (1-2Q比)	通期 営業利益 影響額 (前期比)
原材料価格の高騰	全事業	(販売) ■ 価格改定 ■ 見積への反映	-20億円	横ばい 	-45億円～ -55億円
		(調達) ■ 一括購買 ■ グローバル調達強化 ■ 調達部門人員増強 ■ 設計変更			
部材の調達難	ポンプ、 CT、 精密・電子	■ 増産によるリカバリー	-17億円	改善 	
中国での ロックダウン	ポンプ、 冷熱、 精密・電子				
為替	全事業	(想定レート据え置き) USD125円、EUR135円、CNY19円	+27億円	-	+55億円

4. 次期中期経営計画に向けて 事業セグメントの変更

ESG経営やSDGsへの寄与を通じて持続的に社会に貢献し、
社会・環境価値と経済価値を同時に向上させていくことで企業価値を高め、
グローバルエクセレントカンパニーを目指す

E-Vision2030

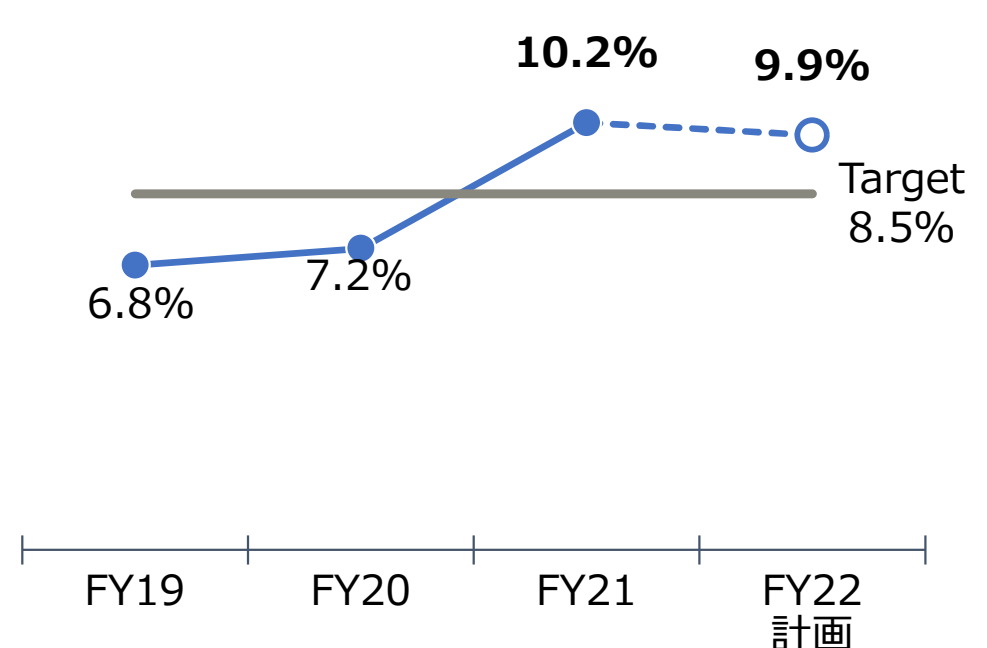
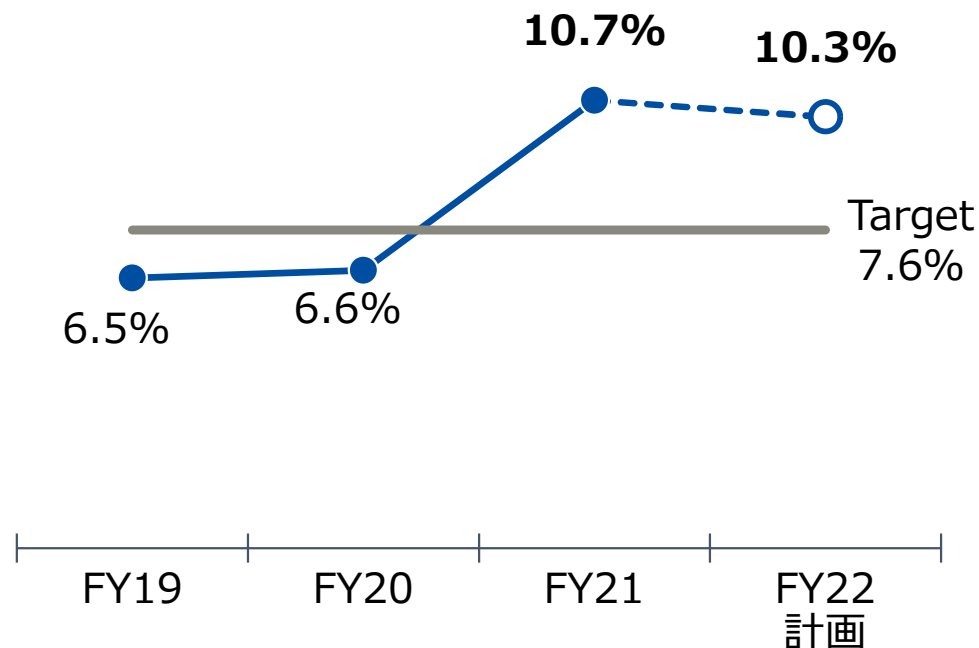
技術で、熱く、世界を支える



4. 次期中期経営計画に向けて 事業セグメントの変更

中期経営計画「E-Plan2022」の進捗

- 最重要経営指標であるROIC及び売上収益営業利益率は1年前倒しで目標達成
- 中計3年目となるFY22においても中計の目標を上回る計画



4. 次期中期経営計画に向けて 事業セグメントの変更

目的：顧客起点で価値創造を実現するため対面市場毎に戦略強化を図る

- 現行の製品軸セグメントから対面市場軸セグメントへ事業セグメントを変更
- 2023年12月期1Q決算より新セグメントでの業績開示予定

～FY22

FY23～

現行セグメント

新セグメント

主な対面市場

(参考)主な製品・サービス

風水力
ポンプ
コンプレッサ・タービン
冷熱

建築・産業

建築設備、産業設備

ポンプ、冷熱機械、送風機

エネルギー

石油・ガス、電力、新エネルギー

ポンプ、コンプレッサ・タービン

インフラ

水インフラ

ポンプ、送風機

環境プラント

環境プラント

固形廃棄物処理

都市ごみ焼却プラント、産業廃棄物焼却プラント

精密・電子

精密・電子

半導体製造

真空ポンプ、CMP装置、排ガス処理装置、めっき装置

5. 補足資料

受注高



(単位：億円) 発表日(年/月/日)	FY21				FY22				増減 b-a
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-4Q 旧計画 22/05/12 a	1-4Q 計画 22/08/12 b	
	連結合計	1,594	3,449	5,768	7,714	1,770	3,994	6,925	
風水力	789	1,654	2,585	3,548	911	1,878	3,490	3,720	+230
ポンプ	488	963	1,498	1,977	578	1,156	2,000	2,100	+100
CT	175	404	676	1,047	193	412	950	1,000	+50
冷熱	95	221	317	402	105	246	420	450	+30
その他	30	64	93	121	34	62	120	170	+50
環境プラント	285	616	1,196	1,294	163	462	900	900	-
精密・電子	513	1,168	1,972	2,854	689	1,646	2,520	2,870	+350
コンポーネント	203	445	738	1,017	312	631	950	1,200	+250
CMP	280	680	1,182	1,767	357	977	1,500	1,600	+100
その他	30	42	52	69	20	37	70	70	-
その他	5	9	13	17	4	7	15	15	-

5. 補足資料

売上収益

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	FY21				FY22				増減 b-a
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-4Q 旧計画 22/05/12	1-4Q 計画 22/08/12	
							a	b	
連結合計	1,352	2,741	4,199	6,032	1,528	3,124	6,600	6,840	+240
風水力	819	1,628	2,378	3,369	876	1,792	3,470	3,710	+240
ポンプ	524	962	1,370	1,915	516	974	2,000	2,100	+100
CT	166	405	622	912	224	506	950	1,050	+100
冷熱	86	190	284	407	101	247	410	450	+40
その他	41	71	100	135	34	63	110	110	-
環境プラント	194	313	500	718	216	364	715	715	-
精密・電子	334	790	1,308	1,927	431	960	2,400	2,400	-
コンポーネント	184	375	572	824	219	458	920	1,115	+195
CMP	138	388	691	1,036	195	470	1,430	1,225	-205
その他	11	26	44	66	16	30	50	60	+10
その他	4	8	12	16	3	6	15	15	-

5. 補足資料

営業利益

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	FY21				FY22				増減 b-a
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-4Q 旧計画 22/05/12	1-4Q 計画 22/08/12	
							a	b	
連結合計	122	246	370	613	141	271	660	675	+15
風水力	79	132	150	247	79	127	255	270	+15
ポンプ	76	100	105	141	65	84	140	145	+5
CT	-6	17	31	88	4	21	90	100	+10
冷熱	3	8	9	16	2	11	21	21	-
その他	7	5	3	1	6	9	4	4	-
環境プラント	26	28	41	56	19	9	50	50	-
精密・電子	20	89	180	280	47	139	360	360	-
その他、調整	-3	-2	-1	29	-4	-4	-5	-5	-

5. 補足資料

受注残高

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	FY21				FY22				増減 b-a
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-4Q 旧計画 22/05/12	1-4Q 計画 22/08/12	
							a	b	
連結合計	4,984	5,461	6,337	6,515	6,895	7,749	6,840	7,180	+340
風水力	1,966	2,032	2,222	2,243	2,387	2,581	2,263	2,253	-10
ポンプ	891	943	1,070	1,014	1,127	1,280	1,014	1,014	-
CT	850	834	894	1,012	1,031	1,074	1,012	962	-50
冷熱	142	168	171	137	149	148	147	137	-10
その他	81	85	85	78	78	77	88	138	+50
環境プラント	2,362	2,574	2,969	2,852	2,798	2,960	3,037	3,037	-
精密・電子	654	853	1,144	1,417	1,706	2,205	1,537	1,887	+350
その他	0	0	1	1	2	2	1	1	-

5. 補足資料

地域別売上収益

(単位：億円)	FY21				FY22	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q
風水力	819	1,628	2,378	3,369	876	1,792
日本	416	671	932	1,266	385	674
アジア（日本除く）	231	495	803	1,164	221	513
北米	54	140	192	262	64	131
欧州	53	146	187	262	81	190
中東	33	97	129	214	62	138
その他	30	78	132	199	60	142
環境プラント	194	313	500	718	216	364
日本	191	304	469	673	211	343
アジア（日本除く）	2	9	30	45	4	20
精密・電子	334	790	1,308	1,927	431	960
日本	91	236	378	518	105	213
アジア（日本除く）	184	431	737	1,121	228	548
北米	40	81	122	180	51	111
欧州	13	35	60	96	43	82
その他	3	5	9	11	2	4

※「地域別売上収益」は売上先所在地別売上収益を示す

5. 補足資料

貸借対照表

(単位：億円)

	FY21 2Q a	FY21 4Q b	FY22 2Q c	増減 c-a	増減 c-b
資産合計	6,978	7,197	7,749	+770	+552
流動資産	4,769	4,999	5,384	+615	+385
現金及び現金同等物	1,527	1,364	1,435	-91	+70
営業債権	1,815	2,184	2,124	+308	-59
棚卸資産	1,206	1,213	1,543	+337	+330
その他流動資産	219	236	281	+61	+44
非流動資産	2,209	2,198	2,364	+154	+166
負債合計	3,875	3,980	4,240	+365	+260
営業債務	1,350	1,487	1,572	+222	+84
有利子負債	1,132	1,120	1,178	+45	+57
その他負債	1,392	1,372	1,489	+96	+117
資本合計	3,103	3,216	3,508	+405	+292
親会社所有者帰属持分	3,021	3,123	3,412	+391	+289
その他資本	81	93	96	+14	+2
親会社所有者帰属持分比率	43.3%	43.4%	44.0%	+0.7pts	+0.6pts
D/Eレシオ	0.38	0.36	0.35	-0.03	-0.01

5. 補足資料



キャッシュ・フロー

発表日(年/月/日)	1-2Q			1-4Q				
	FY21	FY22	増減	FY21	FY22 旧計画 22/05/12	FY22 計画 22/08/12	前期比	前回計画比
	a	b	b-a	c	d'	d	d-c	d-d'
営業活動CF	628	284	-343	728	650	400	-328	-250
投資活動CF	-290	-140	+150	-313	-480	-480	-166	-
フリーCF	338	144	-193	414	170	-80	-494	-250
財務活動CF	-39	-165	-125	-294	-240	-134	+160	+106

5. 補足資料

資本的支出、減価償却費、研究開発費

(単位：億円)

発表日(年/月/日)	1-2Q			1-4Q				
	FY21	FY22	増減	FY21	FY22 旧計画 22/05/12	FY22 計画 22/08/12	前期比	前回計画比
	a	b	b-a	c	d'	d	d-c	d-d'
資本的支出	108	122	+14	227	470	470	+242	-
風水力	48	48	-0	99	170	170	+70	-
環境プラント	2	13	+11	7	30	30	+22	-
精密・電子	30	20	-9	56	180	180	+123	-
その他、調整	26	39	+12	64	90	90	+25	-
減価償却費	103	112	+8	214	245	245	+30	-
風水力	54	55	+1	109	110	110	+0	-
環境プラント	3	4	+0	8	10	10	+1	-
精密・電子	31	36	+4	69	80	80	+10	-
その他、調整	13	15	+2	27	45	45	+17	-
研究開発費	62	70	+7	135	175	175	+39	-
風水力	29	34	+5	62	75	75	+12	-
環境プラント	3	4	+1	9	15	15	+5	-
精密・電子	30	31	+1	63	85	85	+21	-

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。