



2022年12月期 第3四半期 決算説明会資料

荏原 (6361)

2022年11月14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.トピックス	
1. FY22 1-3Q 連結決算サマリ		・ E-Plan2022 標準ポンプ事業 :	P13
・ 連結業績	P4	海外戦略の進捗	
・ セグメント別	P5	5. 補足資料	
・ 地域別売上収益	P6	・ 受注高	P14
2. FY22 1-3Q セグメント別業績		・ 売上収益	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	・ 地域別売上収益	P18
3. FY22 業績予想		・ 貸借対照表	P19
・ 連結業績	P10	・ キャッシュ・フロー	P20
・ セグメント別	P11	・ 資本的支出・減価償却費・研究開発費	P21
・ 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 1-3Q 業績

前年同期比*

■ 受注高	5,945 億円	+177 億円 → +3.1%
■ 売上収益	4,800 億円	+601 億円 ↗ +14.3%
■ 営業利益	426 億円	+56 億円 ↗ +15.1%

FY22 業績予想

前期比*

前回計画比

		前期比*	前回計画比
■ 受注高	7,835 億円	+120 億円 → +1.6%	+330 億円 +4.4%
■ 売上収益	6,700 億円	+667 億円 ↗ +11.1%	-140 億円 -2.0%
■ 営業利益	675 億円	+61 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 1-3Q 業績

- 精密・電子事業、風水力事業が牽引し、1-3Qとして全社業績は受注高、売上収益、営業利益で過去最高を更新
- 原材料価格高騰の影響を受けつつも、円安による下支えもあり増収増益

FY22 業績予想

- 通期業績予想を見直し、受注高を330億円上方修正、売上収益は140億円下方修正、営業利益は据え置き（セグメント内訳は修正）
- 引き続き原材料価格高騰や部材調達難等のリスクは残るが、各種施策を強化し業績達成を見込む

M&A

- ポンプ事業で北米のポンプ・ミキサーメーカー Hayward Gordon社を買収

1. FY22 1-3Q 連結決算サマリ

連結業績

(単位：億円)	FY21 1-3Q	FY22 1-3Q	増減	増減率
受注高	5,768	5,945	+177	+3.1%
売上収益	4,199	4,800	+601	+14.3%
営業利益	370	426	+56	+15.1%
営業利益率	8.8%	8.9%	+0.1pts	
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	244	272	+28	+11.8%
為替レート* 対米ドル (円)	108.57	127.99	+19.42	
対ユーロ (円)	129.86	135.90	+6.04	
対人民元 (円)	16.79	19.38	+2.59	

* 1-3Q期中平均

1. FY22 1-3Q 連結決算サマリ セグメント別

(単位：億円)		FY21 1-3Q	FY22 1-3Q	増減	増減率
連結合計	受注高	5,768	5,945	+177	+3.1%
	売上収益	4,199	4,800	+601	+14.3%
	営業利益	370	426	+56	+15.1%
	営業利益率	8.8%	8.9%	+0.1pts	
風水力	受注高	2,585	2,866	+281	+10.9%
	売上収益	2,378	2,702	+324	+13.6%
	営業利益	150	176	+26	+17.6%
	営業利益率	6.3%	6.5%	+0.2pts	
環境プラント	受注高	1,196	768	-427	-35.8%
	売上収益	500	522	+22	+4.5%
	営業利益	41	4	-36	-88.5%
	営業利益率	8.2%	0.9%	-7.3pts	
精密・電子	受注高	1,972	2,299	+326	+16.6%
	売上収益	1,308	1,564	+256	+19.6%
	営業利益	180	255	+75	+41.6%
	営業利益率	13.8%	16.3%	+2.5pts	
その他、調整	受注高	13	10	-2	-20.7%
	売上収益	12	10	-1	-13.0%
	営業利益	-1	-10	-9	-
	営業利益率	-10.0%	-98.2%	-88.2pts	

1. FY22 1-3Q 連結決算サマリ

地域別売上収益

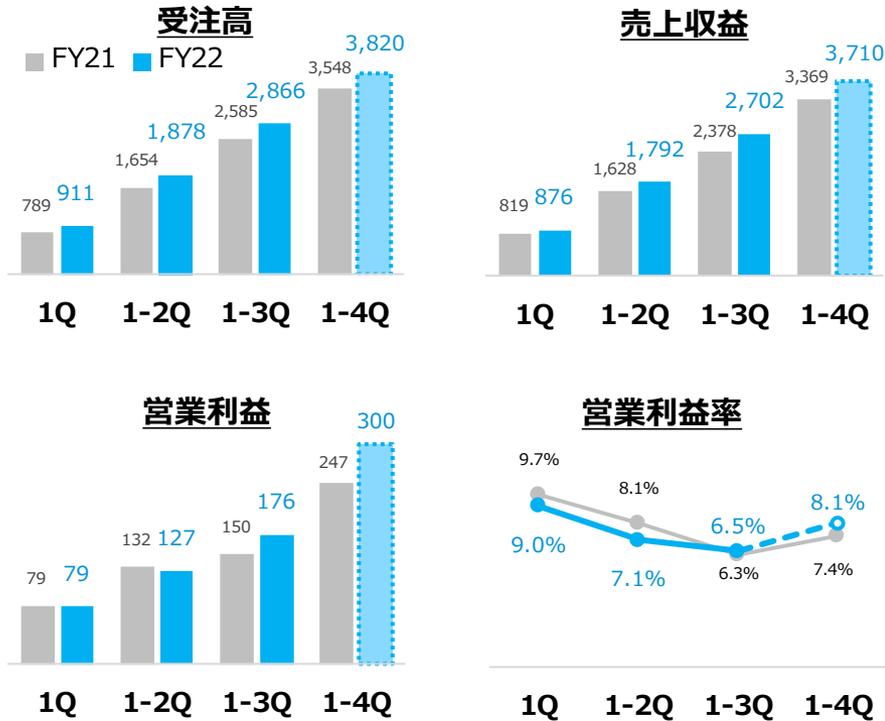
(単位：億円)	FY21 1-3Q		FY22 1-3Q		増減	増減率
	実績	構成比	実績	構成比		
連結合計	4,199	100.0%	4,800	100.0%	+601	+14.3%
日本	1,792	42.7%	1,785	37.2%	-6	-0.4%
海外	2,407	57.3%	3,014	62.8%	+607	+25.2%
中国	788	18.8%	835	17.4%	+47	+6.0%
アジア（中国除く）	783	18.7%	904	18.9%	+121	+15.5%
北米	315	7.5%	414	8.6%	+99	+31.6%
欧州	247	5.9%	430	9.0%	+182	+73.8%
中東	139	3.3%	218	4.5%	+78	+56.7%
その他	132	3.2%	210	4.4%	+77	+58.0%

※「地域別売上収益」は売上先所在地別売上収益を示す

2. FY22 1-3Q 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%	34.0%	-
ポンプ	31.3%	27.0%	24.1%	24.3%	30.7%	25.9%	23.1%	-
CT	51.3%	52.9%	53.8%	55.4%	61.5%	60.6%	60.5%	-

ポイント

ポンプ

- 標準ポンプは海外が好調で、受注・売上・営業利益が増加 (+)
- カスタムポンプは中国市場の低迷により減収減益 (-)

コンプレッサ・タービン (CT)

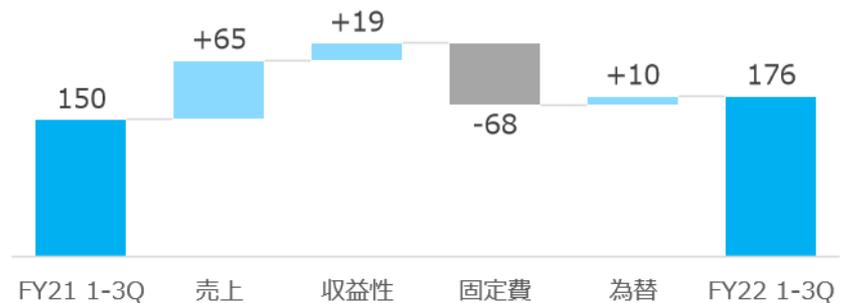
- コロナ影響の緩和などで定修工事の需要増により、サービス&サポート (S&S) の受注・売上が増加 (+)
- S&S比率の上昇により収益性が改善 (+)

冷熱

- 中国市場で脱炭素政策に対応した製品の需要増により、受注・売上・営業利益が増加 (+)

全事業 人件費が増加 (-)

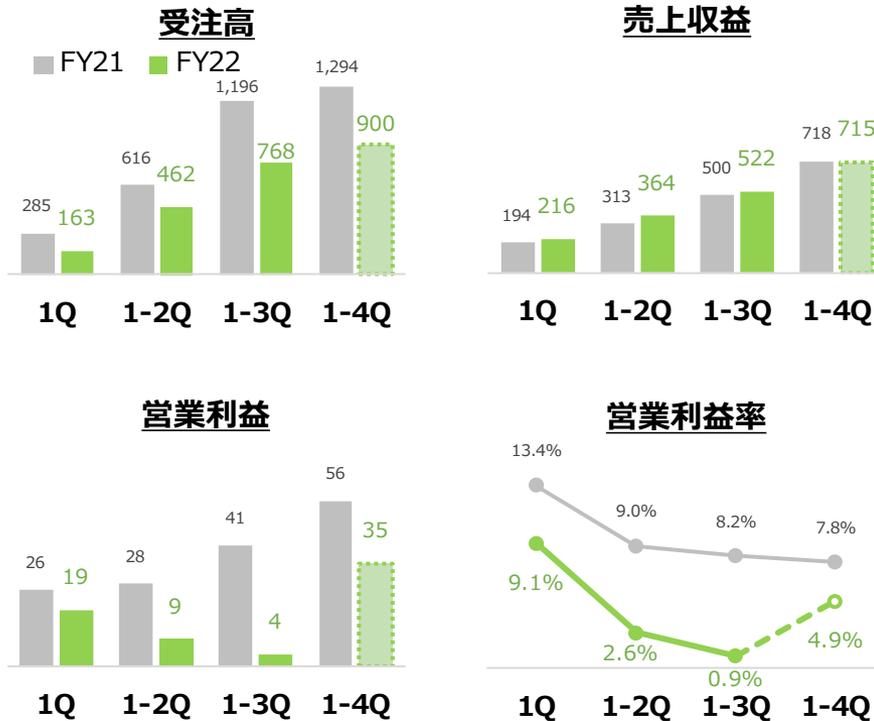
営業利益増減要因分析 (単位: 億円)



2. FY22 1-3Q 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 1-3Q	FY22 1-3Q
<ul style="list-style-type: none"> ごみ処理施設DBO*: 2件 ごみ処理施設改修・長期包括契約: 2件 長期包括運転・管理契約: 1件 	<ul style="list-style-type: none"> ごみ処理施設DBO: 1件 (3Q) 長期包括運転・管理契約: 2件 ごみ処理施設延命化: 1件

*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

- 3Qに大型案件を1件受注

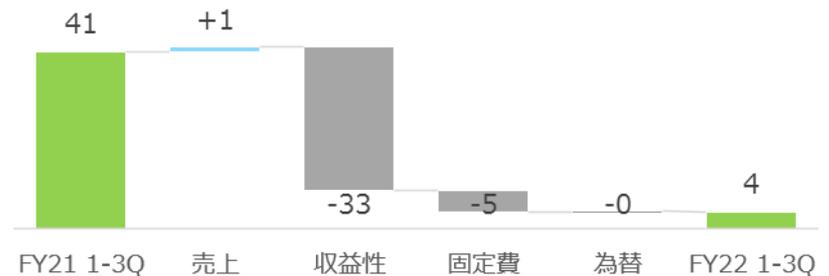
売上収益

- EPC*の売上が増加 (+)

営業利益

- 増収効果 (+)
- 国内のEPC案件および海外の製造委託案件で一過性の追加コストが発生 (-)
- 収益性の高い海外案件が来期以降へ期ずれ (-)
- 売電事業で電力調達コストの上昇により収益性が低下 (-)

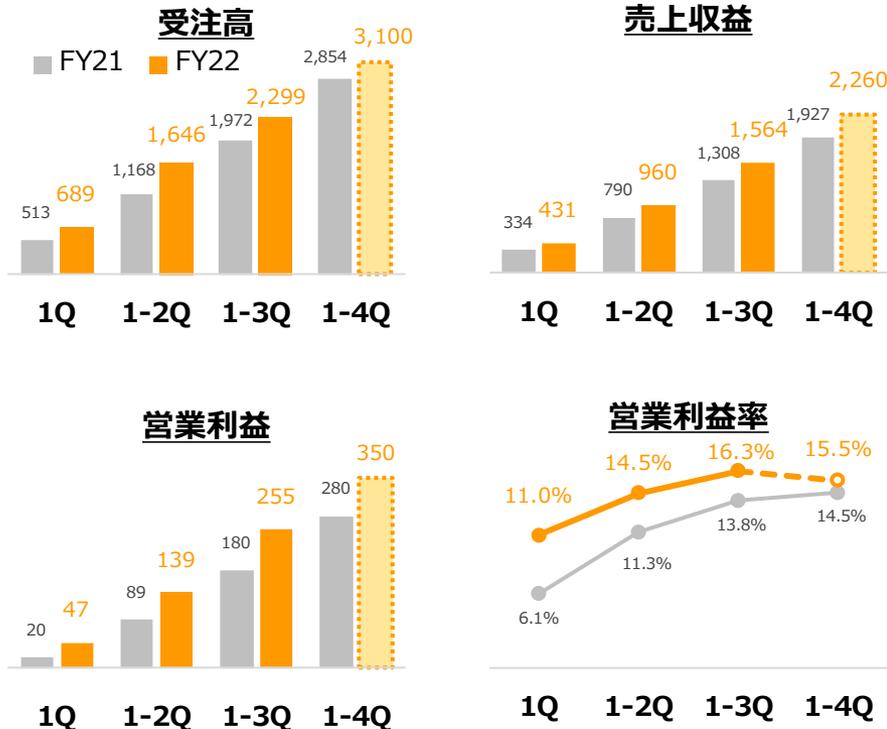
営業利益増減要因分析 (単位: 億円)



2. FY22 1-3Q 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 1-3Q (単位：億円)	日本	アジア (日本 除く)	北米	欧州	その他	合計
売上収益	343	905	180	128	6	1,564
増減* (対FY21 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高水準で推移
- コンポーネント、CMP共に増加

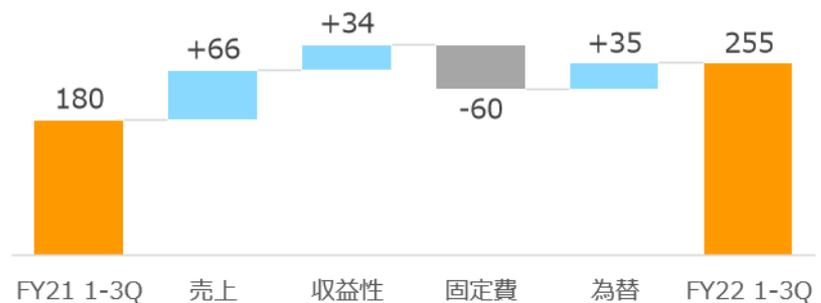
売上収益

- コンポーネント、CMP共に増加 (+)
- S&Sは引き続き堅調 (+)
- 部材調達難の影響による出荷遅れが発生 (-)

営業利益

- 増収効果 (+)
- 自動化工場の生産性向上により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)	1-4Q						
	FY21 実績	FY22 旧計画 22/08/12	FY22 計画 22/11/14	前期比		前回計画比	
				増減 b-a	増減率	増減 b-b'	増減率
発表日(年/月/日)	a	b'	b				
受注高	7,714	7,505	7,835	+120	+1.6%	+330	+4.4%
売上収益	6,032	6,840	6,700	+667	+11.1%	-140	-2.0%
営業利益	613	675	675	+61	+10.0%	-	-
営業利益率	10.2%	9.9%	10.1%	-0.1pts		+0.2pts	
親会社の所有者に帰属する 当期利益	436	465	465	+28	+6.6%	-	-
ROIC	10.7%	10.3%	10.1%	-0.6pts		-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 22/08/12 b'	FY22 計画 22/11/14 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	7,505	7,835	+120	+1.6%	+330	+4.4%
	売上収益	6,032	6,840	6,700	+667	+11.1%	-140	-2.0%
	営業利益	613	675	675	+61	+10.0%	-	-
	営業利益率	10.2%	9.9%	10.1%	-0.1pts		+0.2pts	
風水力	受注高	3,548	3,720	3,820	+271	+7.7%	+100	+2.7%
	売上収益	3,369	3,710	3,710	+340	+10.1%	-	-
	営業利益	247	270	300	+52	+21.0%	+30	+11.1%
	営業利益率	7.4%	7.3%	8.1%	+0.7pts		+0.8pts	
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	35	-21	-37.9%	-15	-30.0%
	営業利益率	7.8%	7.0%	4.9%	-2.9pts		-2.1pts	
精密・電子	受注高	2,854	2,870	3,100	+245	+8.6%	+230	+8.0%
	売上収益	1,927	2,400	2,260	+332	+17.2%	-140	-5.8%
	営業利益	280	360	350	+69	+24.8%	-10	-2.8%
	営業利益率	14.5%	15.0%	15.5%	+1.0pts		+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	-10	-39	-	-5	-
	営業利益率	180.1%	-33.3%	-66.7%	-246.8pts		-33.4pts	

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に織り込み済み

リスク	対象事業	対策	営業利益影響額 (前年同期比)	
			1-3Q実績	1-4Q見通し
原材料価格の高騰	全事業	(販売) ■ 価格改定 ■ 見積への反映	-30億円	-50億円～ -60億円
部材の調達難	ポンプ、CT、 精密・電子	(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		
中国での ロックダウン	ポンプ、冷熱、 精密・電子	■ 増産によるリカバリー	-11億円	
為替	全事業	(想定レート据え置き) USD125円、EUR135円、CNY19円	+46億円	+60億円
		(為替感応度) USD1億円、EUR0.1億円、CNY1億円 ※10～12月期間における1円あたり営業利益変化		

4. トピックス

E-Plan2022 標準ポンプ事業：海外戦略の進捗

E-Plan2022 基本方針

- 新市場の開拓および販売拠点の拡大
- 成長が期待できる地域に投資やリソースを配分
- マーケティング機能と開発体制を強化し競争力のある製品を市場投入

主要施策の進捗

※34か国に37拠点を展開（2022年9月末現在）

- 2020～2022年の3年間で10か所以上の拠点を設立しカバレッジを拡大

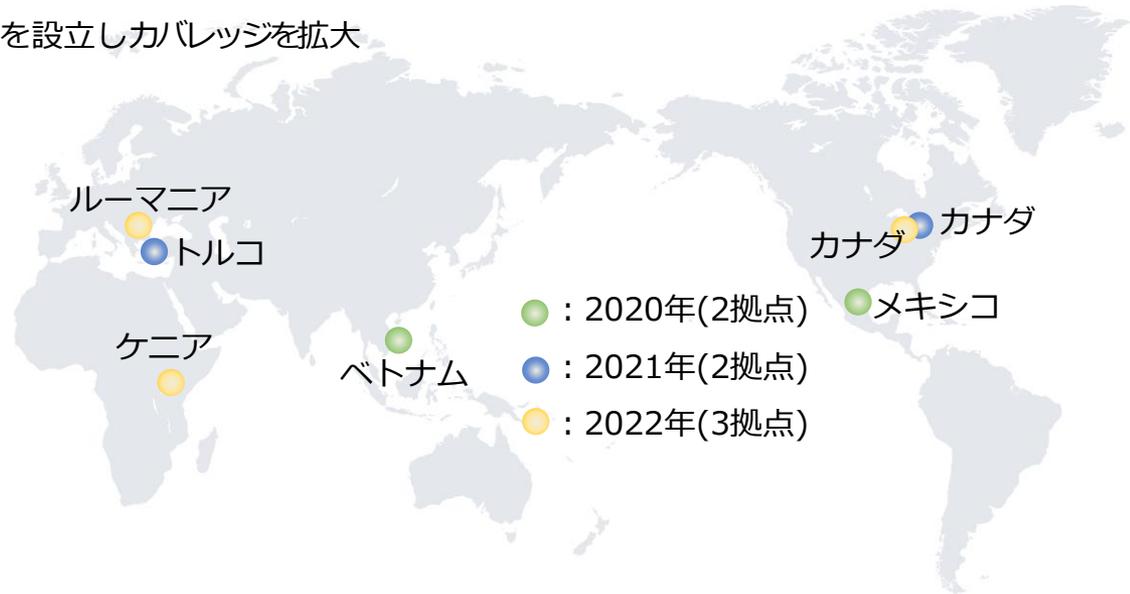
2020年 : メキシコ、ベトナム

2021年 : トルコ、カナダ

2022年 7月 : ケニア拠点設立

7月 : ルーマニア拠点設立

9月 : Hayward Gordon L.P. 社
買収完了（カナダ）



北米の産業ポンプ・ミキサーメーカー買収

目的	■ 北米地域での事業拡大を目的とした、製品ラインナップ拡充と販路獲得
買収対象	■ Hayward Gordon L.P.（カナダ）及び傘下グループ会社 ※生産拠点は2か所（カナダ・米国）
買収完了時期	■ 2022年9月30日
事業内容	■ 産業用ポンプ・ミキサー・モニタリングシステムなどの製造販売

5. 補足資料

受注高

(単位：億円)

発表日(年/月/日)	FY21				FY22					
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q 旧計画 22/08/12	1-4Q 計画 22/11/14	増減
								a	b	b-a
連結合計	1,594	3,449	5,768	7,714	1,770	3,994	5,945	7,505	7,835	+330
風水力	789	1,654	2,585	3,548	911	1,878	2,866	3,720	3,820	+100
ポンプ	488	963	1,498	1,977	578	1,156	1,726	2,100	2,200	+100
CT	175	404	676	1,047	193	412	652	1,000	1,000	-
冷熱	95	221	317	402	105	246	382	450	450	-
その他	30	64	93	121	34	62	104	170	170	-
環境プラント	285	616	1,196	1,294	163	462	768	900	900	-
精密・電子	513	1,168	1,972	2,854	689	1,646	2,299	2,870	3,100	+230
コンポーネント	203	445	738	1,017	312	631	920	1,200	1,200	-
CMP	280	680	1,182	1,767	357	977	1,330	1,600	1,830	+230
その他	30	42	52	69	20	37	48	70	70	-
その他	5	9	13	17	4	7	10	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	1-3Q	1-4Q 旧計画 22/08/12 a	1-4Q 計画 22/11/14 b	
連結合計	1,352	2,741	4,199	6,032	1,528	3,124	4,800	6,840	6,700	-140
風水力	819	1,628	2,378	3,369	876	1,792	2,702	3,710	3,710	-
ポンプ	524	962	1,370	1,915	516	974	1,472	2,100	2,100	-
CT	166	405	622	912	224	506	770	1,050	1,050	-
冷熱	86	190	284	407	101	247	365	450	450	-
その他	41	71	100	135	34	63	93	110	110	-
環境プラント	194	313	500	718	216	364	522	715	715	-
精密・電子	334	790	1,308	1,927	431	960	1,564	2,400	2,260	-140
コンポーネント	184	375	572	824	219	458	731	1,115	1,070	-45
CMP	138	388	691	1,036	195	470	790	1,225	1,130	-95
その他	11	26	44	66	16	30	42	60	60	-
その他	4	8	12	16	3	6	10	15	15	-

5. 補足資料

営業利益

(単位：億円)

発表日(年/月/日)	FY21				FY22					
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q 旧計画 22/08/12	1-4Q 計画 22/11/14	増減
								a	b	b-a
連結合計	122	246	370	613	141	271	426	675	675	-
風水力	79	132	150	247	79	127	176	270	300	+30
ポンプ	76	100	105	141	65	84	118	145	150	+5
CT	-6	17	31	88	4	21	50	100	120	+20
冷熱	3	8	9	16	2	11	10	21	21	-
その他	7	5	3	1	6	9	-2	4	9	+5
環境プラント	26	28	41	56	19	9	4	50	35	-15
精密・電子	20	89	180	280	47	139	255	360	350	-10
その他、調整	-3	-2	-1	29	-4	-4	-10	-5	-10	-5

5. 補足資料

受注残高

(単位：億円)

発表日(年/月/日)

	FY21				FY22					
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q 旧計画 22/08/12 a	1-4Q 計画 22/11/14 b	増減 b-a
	連結合計	4,984	5,461	6,337	6,515	6,895	7,749	8,132	7,180	7,650
風水力	1,966	2,032	2,222	2,243	2,387	2,581	2,744	2,253	2,353	+100
ポンプ	891	943	1,070	1,014	1,127	1,280	1,402	1,014	1,114	+100
CT	850	834	894	1,012	1,031	1,074	1,089	962	962	-
冷熱	142	168	171	137	149	148	162	137	137	-
その他	81	85	85	78	78	77	90	138	138	-
環境プラント	2,362	2,574	2,969	2,852	2,798	2,960	3,104	3,037	3,037	-
精密・電子	654	853	1,144	1,417	1,706	2,205	2,281	1,887	2,257	+370
その他	0	0	1	1	2	2	1	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	1-3Q
風水力	819	1,628	2,378	3,369	876	1,792	2,702
日本	416	671	932	1,266	385	674	932
アジア（日本除く）	231	495	803	1,164	221	513	811
北米	54	140	192	262	64	131	234
欧州	53	146	187	262	81	190	302
中東	33	97	129	214	62	138	211
その他	30	78	132	199	60	142	210
環境プラント	194	313	500	718	216	364	522
日本	191	304	469	673	211	343	499
アジア（日本除く）	2	9	30	45	4	20	23
精密・電子	334	790	1,308	1,927	431	960	1,564
日本	91	236	378	518	105	213	343
アジア（日本除く）	184	431	737	1,121	228	548	905
北米	40	81	122	180	51	111	180
欧州	13	35	60	96	43	82	128
その他	3	5	9	11	2	4	6

※「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 3Q a	FY21 4Q b	FY22 3Q c	増減 c-a	増減 c-b
資産合計	6,920	7,197	8,080	+1,159	+883
流動資産	4,718	4,999	5,563	+844	+564
現金及び現金同等物	1,371	1,364	1,306	-65	-58
営業債権	1,846	2,184	2,204	+358	+20
棚卸資産	1,258	1,213	1,750	+492	+536
その他流動資産	243	236	303	+59	+66
非流動資産	2,201	2,198	2,516	+314	+318
負債合計	3,859	3,980	4,539	+679	+558
営業債務	1,338	1,487	1,564	+225	+76
有利子負債	1,125	1,120	1,386	+260	+265
その他負債	1,395	1,372	1,588	+193	+216
資本合計	3,061	3,216	3,541	+479	+325
親会社所有者帰属持分	2,973	3,123	3,443	+470	+320
その他資本	88	93	97	+9	+4
親会社所有者帰属持分比率	43.0%	43.4%	42.6%	-0.4pts	-0.8pts
D/Eレシオ	0.38	0.36	0.40	+0.02	+0.04

5. 補足資料

キャッシュ・フロー

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	1-3Q			1-4Q				
	FY21	FY22	増減	FY21	FY22 旧計画 22/08/12	FY22 計画 22/11/14	増減	増減
	a	b	b-a	c	d'	d	d-c	d-d'
営業活動CF	651	233	-418	728	400	300	-428	-100
投資活動CF	-331	-322	+9	-313	-480	-460	-146	+20
フリーCF	319	-89	-408	414	-80	-160	-574	-80
財務活動CF	-181	-61	+119	-294	-134	-35	+259	+99

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)	1-3Q			1-4Q				
	FY21	FY22	増減	FY21	FY22 計画 22/08/12	FY22 計画 22/11/14	増減	増減
	a	b	b-a	c	d'	d	d-c	d-d'
資本的支出	167	192	+25	227	470	300	+72	-170
風水力	76	76	+0	99	170	120	+20	-50
環境プラント	4	16	+11	7	30	30	+22	-
精密・電子	46	43	-2	56	180	80	+23	-100
その他、調整	39	55	+16	64	90	70	+5	-20
減価償却費	160	173	+13	214	245	245	+30	-
風水力	83	84	+1	109	110	110	+0	-
環境プラント	5	6	+0	8	10	10	+1	-
精密・電子	50	55	+5	69	80	80	+10	-
その他、調整	20	26	+6	27	45	45	+17	-
研究開発費	96	106	+9	135	175	175	+39	-
風水力	44	54	+9	62	75	75	+12	-
環境プラント	5	7	+2	9	15	15	+5	-
精密・電子	46	44	-2	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。