



2023年12月期 第3四半期 決算補足説明資料

2023年11月2日
荏原実業株式会社



2023年12月期 第3四半期 サマリー

市場環境

- 水インフラ設備の更新・整備需要、防災・減災需要は引き続き堅調
- 民間設備投資は引き続き緩やかに回復
- 納期長期化の影響は解消に向かう
- 資機材価格の上昇分は価格転嫁が進む
- 感染症対策の緩和に伴い、医療分野の需要減少

第3四半期決算のポイント

- 受注高、売上高、営業利益のいずれも前年同期を上回る
- 販管費は人件費を中心に増加
- 受注残高は引き続き高水準

2023年12月期 事業計画 ⇒ 事業計画に変更なし

- 売上高350億円、営業利益35億円の事業計画に変更なし

第3四半期 業績ハイライト

市場環境

- 水インフラ設備の更新・整備需要、防災・減災需要は引き続き堅調
- 民間設備投資は引き続き緩やかに回復
- 納期長期化の影響は解消に向かう
- 資機材価格の上昇分は価格転嫁が進む
- 感染症対策の緩和に伴い、医療分野の需要減少

※比較は全て前年同期比

売上高

271.4億円

(47.4億円↑/21.2%↑)

- すべてのセグメントで増加
- メーカー事業では、計測器、蓄電池、水産プラント設備が増加
- エンジニアリング事業と商社事業では、高い水準の期首受注残高が寄与

受注高

307.9億円

(33.4億円↑/12.2%↑)

- メーカー事業では、医療分野が減少
- エンジニアリング事業では、大都市圏を中心に大型案件を獲得
- 商社事業では、納期長期化を見据えた前年同期の前倒し受注の反動減

売上総利益

82.5億円

(11.8億円↑/16.7%↑)

- 売上高の増加に伴い、売上総利益も増加
- 資機材価格上昇や工期延長などの影響は残る

受注残高

329.0億円

(30.1億円↑/10.1%↑)

- 受注高の増加に伴い、受注残高も増加

営業利益

29.8億円

(7.8億円↑/36.0%↑)

- 売上総利益の増加に伴い、営業利益も増加
- 販管費は人件費、研究開発費を中心に増加

経常利益

30.7億円

(7.5億円↑/32.4%↑)

四半期純利益

21.2億円

(4.0億円↑/23.6%↑)

第3四半期 業績推移

| (単位：百万円) | 2021/12 3Q | | 2022/12 3Q | | 2023/12 3Q | | 前年同期比 | |
|----------|------------|--------|------------|--------|---------------|--------|--------|---------|
| | | 構成比(%) | | 構成比(%) | | 構成比(%) | 増減率(%) | 増減額 |
| 売上高 | 24,335 | 100.0 | 22,398 | 100.0 | 27,141 | 100.0 | + 21.2 | + 4,742 |
| 売上総利益 | 8,171 | 33.6 | 7,071 | 31.6 | 8,252 | 30.4 | + 16.7 | + 1,180 |
| 販管費 | 4,778 | 19.6 | 4,880 | 21.8 | 5,272 | 19.4 | + 8.0 | + 391 |
| 営業利益 | 3,392 | 13.9 | 2,190 | 9.8 | 2,980 | 10.9 | + 36.0 | + 789 |
| 経常利益 | 3,476 | 14.3 | 2,321 | 10.4 | 3,074 | 11.3 | + 32.4 | + 753 |
| 四半期純利益 | 2,648 | 10.9 | 1,722 | 7.7 | 2,129 | 7.8 | + 23.6 | + 407 |
| 受注高 | 26,937 | - | 27,447 | - | 30,790 | - | + 12.2 | + 3,343 |
| 受注残高 | 25,330 | - | 29,885 | - | 32,900 | - | + 10.1 | + 3,015 |

第3四半期 セグメント別業績推移

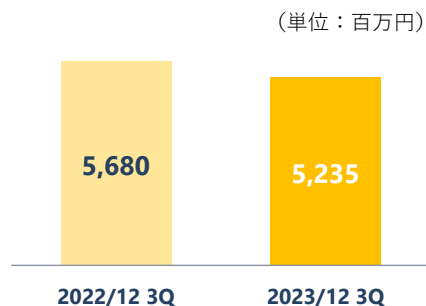
| (単位：百万円) | | 2021/12 3Q | 2022/12 3Q | 2023/12 3Q | 前年同期比 | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|---------------|--------|---------|
| | | | | | 増減率(%) | 増減額 |
|  メーカー事業 (環境関連) | 受注高 | 5,430 | 5,680 | 5,235 | △ 7.8 | △ 445 |
| | 売上高 | 7,069 | 4,651 | 5,484 | + 17.9 | + 832 |
| | 売上総利益 | 3,185 | 1,975 | 2,350 | + 19.0 | + 375 |
|  エンジニアリング事業 (水処理関連) | 受注高 | 13,627 | 13,062 | 17,343 | + 32.8 | + 4,281 |
| | 売上高 | 10,475 | 11,041 | 13,449 | + 21.8 | + 2,407 |
| | 売上総利益 | 3,280 | 3,330 | 3,890 | + 16.8 | + 560 |
|  商社事業 (風水力関連) | 受注高 | 7,879 | 8,705 | 8,212 | △ 5.7 | △ 493 |
| | 売上高 | 6,789 | 6,704 | 8,208 | + 22.4 | + 1,503 |
| | 売上総利益 | 1,706 | 1,765 | 2,010 | + 13.9 | + 244 |

第3四半期 セグメント別業績（前年同期比）

メーカー事業（環境関連）

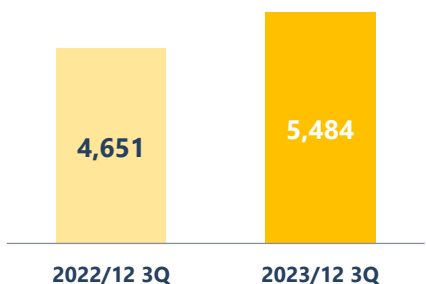
受注高

△4.4億円
(△7.8%)



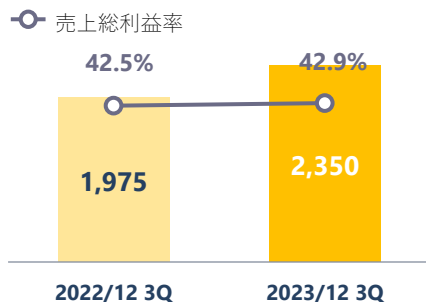
売上高

+8.3億円
(+17.9%)



売上総利益

+3.7億円
(+19.0%)



受注高

| 分野 | 増減要因 | 増減 |
|---------|-------------------|-------|
| 計測 | ● 半導体製造装置向け需要が減少 | △ 196 |
| 省エネ・創エネ | ● 蓄電池需要が増加 | + 86 |
| 脱臭 | ● 工事を含む脱臭装置が増加 | + 270 |
| 水処理プラント | ● 大型の公園向け水処理設備が減少 | △ 65 |
| 医療 | ● 感染症対策製品の需要減少 | △ 540 |

売上高

| 分野 | 増減要因 | 増減 |
|---------|---------------------------|-------|
| 計測 | ● 資機材調達の改善により製品出荷が進み増加 | + 207 |
| 省エネ・創エネ | ● 大口顧客向け蓄電池の売上増加 | + 696 |
| 脱臭 | ● 脱臭剤の交換需要が安定的に推移 | △ 24 |
| 水処理プラント | ● 陸上養殖施設を中心とした水産プラント設備が増加 | + 179 |
| 医療 | ● 感染症対策製品の需要減少 | △ 225 |

売上総利益

- 売上高の増加に伴う売上総利益の伸長
- 売上総利益率は計測分野の売上高増加に伴い上昇

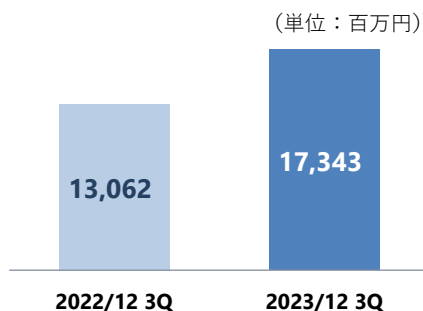
第3四半期 セグメント別業績（前年同期比）



エンジニアリング事業（水処理関連）

受注高

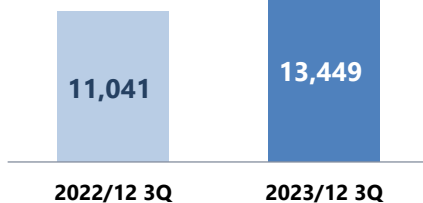
+42.8億円
(+32.8%)



- 水インフラ設備の更新・整備需要、防災・減災需要は引き続き堅調
- 大都市圏を中心に大型案件を獲得

売上高

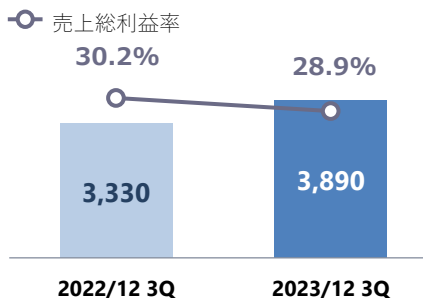
+24.0億円
(+21.8%)



- 工期延長の影響は残るものの、高い水準の期首受注残高が売上計上

売上総利益

+5.6億円
(+16.8%)



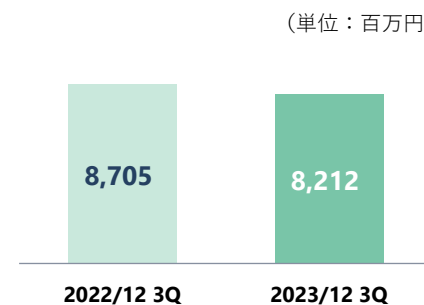
- 資機材の価格上昇、工期延長の影響が残り利益率低下



商社事業（風水力関連）

受注高

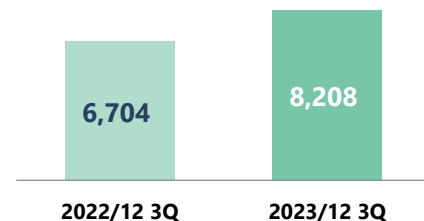
△4.9億円
(△5.7%)



- 納期長期化を見据えた前年同期の前倒し受注の反動減
- 民間設備投資は引き続き緩やかに回復

売上高

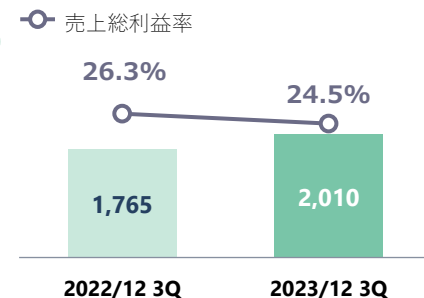
+15.0億円
(+22.4%)



- 高い水準の期首受注残高が順調に売上計上

売上総利益

+2.4億円
(+13.9%)



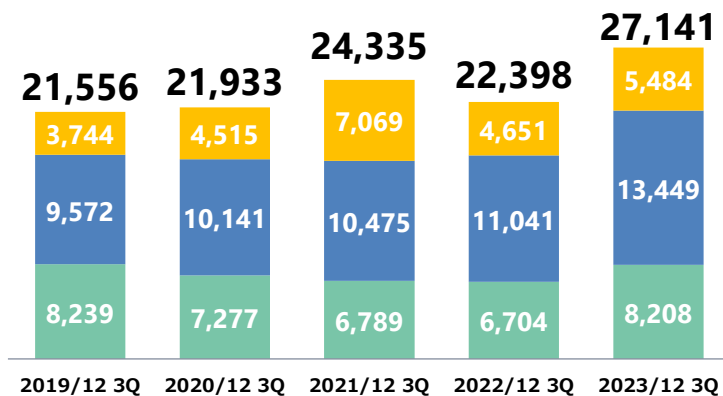
- 大型の低利益率案件により利益率低下
- 原価上昇分の価格転嫁は進む

売上高・売上総利益・受注高・受注残高の推移

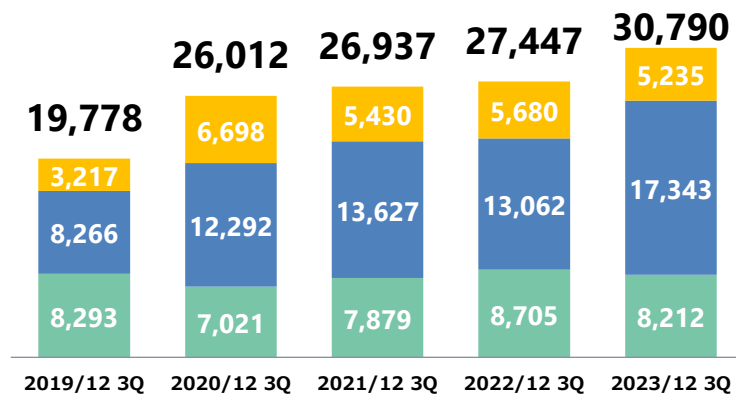
■ メーカー ■ エンジニアリング ■ 商社

(単位：百万円)

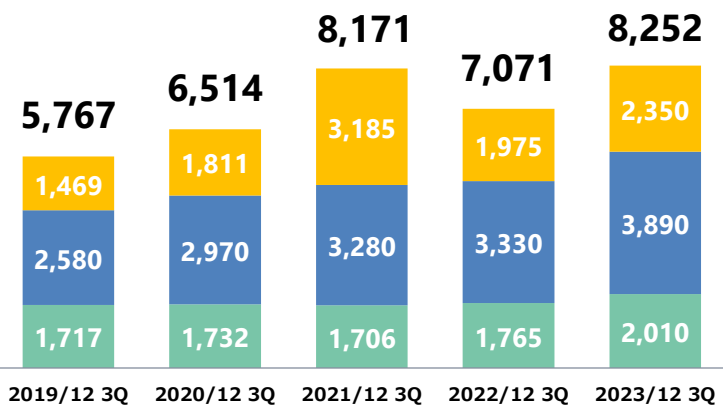
売上高の推移



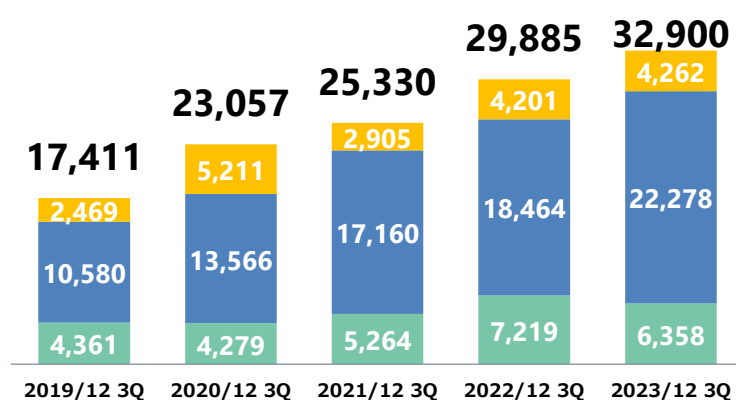
受注高の推移



売上総利益の推移

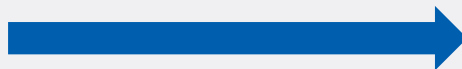


受注残高の推移



2023年12月期 事業計画

- 市場環境は概ね堅調に推移
- 第3四半期までの業績は計画通りに推移



事業計画に変更なし

| (単位：百万円) | 2021/12 実績 | | 2022/12 実績 | | 2023/12 計画 | | 前期比 | |
|----------|------------|--------|------------|--------|---------------|--------|--------|---------|
| | | 構成比(%) | | 構成比(%) | | 構成比(%) | 増減率(%) | 増減額 |
| 売上高 | 32,485 | 100.0 | 30,229 | 100.0 | 35,000 | 100.0 | + 15.8 | + 4,771 |
| 売上総利益 | 10,489 | 32.3 | 9,282 | 30.7 | 10,500 | 30.0 | + 13.1 | + 1,218 |
| 販管費 | 6,507 | 20.0 | 6,525 | 21.6 | 7,000 | 20.0 | + 7.3 | + 475 |
| 営業利益 | 3,982 | 12.3 | 2,756 | 9.1 | 3,500 | 10.0 | + 27.0 | + 744 |
| 経常利益 | 4,110 | 12.7 | 2,929 | 9.7 | 3,650 | 10.4 | + 24.6 | + 721 |
| 当期純利益 | 3,159 | 9.7 | 2,169 | 7.2 | 2,600 | 7.4 | + 19.9 | + 431 |
| 受注高 | 35,014 | - | 34,643 | - | 36,000 | - | + 3.9 | + 1,357 |
| 受注残高 | 25,256 | - | 29,250 | - | 30,250 | - | +3.4 | + 1,000 |
| 1株当たり配当金 | 85円 | - | 85円 | - | 85円 | - | - | - |

※1株当たり配当金については、2021年7月1日付で1：2の株式分割を実施、遡及修正を行った数値を掲載しています。

業績推移 (第3四半期)

| (単位: 百万円) | | 2019/12 3Q | | 2020/12 3Q | | 2021/12 3Q | | 2022/12 3Q | | 2023/12 3Q | |
|-------------------------|------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | | 実績 | 前年同期比 | 実績 | 前年同期比 | 実績 | 前年同期比 | 実績 | 前年同期比 | 実績 | 前年同期比 |
| 受注高 | 計測 | 1,000 | +9.3% | 1,174 | +17.4% | 1,188 | +1.2% | 1,564 | +31.6% | 1,368 | △12.5% |
| | 省エネ・創エネ | 423 | +213.3% | 536 | +26.7% | 845 | +57.6% | 679 | △19.6% | 765 | +12.7% |
| | 脱臭 | 615 | △31.4% | 647 | +5.2% | 974 | +50.5% | 839 | △13.9% | 1,109 | +32.2% |
| | 水処理プラント | 1,090 | △44.7% | 1,716 | +57.4% | 1,117 | △34.9% | 1,600 | +43.2% | 1,535 | △4.1% |
| | 医療 | 89 | △62.0% | 2,625 | +2849.4% | 1,305 | △50.3% | 998 | △23.5% | 458 | △54.1% |
| | メーカー (環境関連) | 3,217 | △22.5% | 6,698 | +108.2% | 5,430 | △18.9% | 5,680 | +4.6% | 5,235 | △7.8% |
| | エンジニアリング (水処理関連) | 8,266 | +24.3% | 12,292 | +48.7% | 13,627 | +10.9% | 13,062 | △4.1% | 17,343 | +32.8% |
| | 商社 (風水力関連) | 8,293 | +10.9% | 7,021 | △15.3% | 7,879 | +12.2% | 8,705 | +10.5% | 8,212 | △5.7% |
| | 連結合計 | 19,778 | +8.2% | 26,012 | +31.5% | 26,937 | +3.6% | 27,447 | +1.9% | 30,790 | +12.2% |
| 売上高 | 計測 | 932 | △10.2% | 942 | +1.1% | 1,081 | +14.8% | 1,040 | △3.8% | 1,247 | +19.9% |
| | 省エネ・創エネ | 377 | +47.8% | 480 | +27.3% | 486 | +1.3% | 467 | △3.9% | 1,163 | +149.0% |
| | 脱臭 | 828 | △23.0% | 735 | △11.2% | 734 | △0.1% | 923 | +25.7% | 899 | △2.6% |
| | 水処理プラント | 1,392 | +15.6% | 1,634 | +17.4% | 1,618 | △1.0% | 1,388 | △14.2% | 1,567 | +12.9% |
| | 医療 | 215 | △24.3% | 724 | +236.7% | 3,148 | +334.8% | 833 | △73.5% | 608 | △27.0% |
| | メーカー (環境関連) | 3,744 | △2.9% | 4,515 | +20.6% | 7,069 | +56.6% | 4,651 | △34.2% | 5,484 | +17.9% |
| | エンジニアリング (水処理関連) | 9,572 | △10.3% | 10,141 | +5.9% | 10,475 | +3.3% | 11,041 | +5.4% | 13,449 | +21.8% |
| | 商社 (風水力関連) | 8,239 | +15.0% | 7,277 | △11.7% | 6,789 | △6.7% | 6,704 | △1.2% | 8,208 | +22.4% |
| | 連結合計 | 21,556 | △0.6% | 21,933 | +1.7% | 24,335 | +11.0% | 22,398 | △8.0% | 27,141 | +21.2% |
| 売上総利益 | メーカー (環境関連) | 1,469 | △12.4% | 1,811 | +23.3% | 3,185 | +75.9% | 1,975 | △38.0% | 2,350 | +19.0% |
| | エンジニアリング (水処理関連) | 2,580 | △7.9% | 2,970 | +15.1% | 3,280 | +10.4% | 3,330 | +1.5% | 3,890 | +16.8% |
| | 商社 (風水力関連) | 1,717 | +28.5% | 1,732 | +0.9% | 1,706 | △1.5% | 1,765 | +3.5% | 2,010 | +13.9% |
| 連結合計 | 5,767 | △0.8% | 6,514 | +13.0% | 8,171 | +25.4% | 7,071 | △13.5% | 8,252 | +16.7% | |
| 販売費及び一般管理費 | 4,115 | +3.0% | 4,215 | +2.4% | 4,778 | +13.4% | 4,880 | +2.1% | 5,272 | +8.0% | |
| 営業利益 | 1,652 | △9.2% | 2,298 | +39.1% | 3,392 | +47.6% | 2,190 | △35.4% | 2,980 | +36.0% | |
| 営業外収益 | 153 | | 153 | | 161 | | 179 | | 175 | | |
| 営業外費用 | 50 | | 41 | | 77 | | 49 | | 80 | | |
| 経常利益 | 1,755 | △7.7% | 2,409 | +37.3% | 3,476 | +44.3% | 2,321 | △33.2% | 3,074 | +32.4% | |
| 特別利益 | - | | - | | 338 | | 140 | | - | | |
| 特別損失 | - | | 31 | | 26 | | 21 | | - | | |
| 税金等調整前四半期純利益 | 1,755 | △7.7% | 2,378 | +35.5% | 3,788 | +59.3% | 2,440 | △35.6% | 3,074 | +26.0% | |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 1,239 | △7.2% | 1,685 | +36.0% | 2,648 | +57.1% | 1,722 | △35.0% | 2,129 | +23.6% | |

業績推移 (通期)

| (単位: 百万円) | | 2019/12 | | 2020/12 | | 2021/12 | | 2022/12 | | 2023/12 | |
|------------------------|------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 実績 | 前期比 | 実績 | 前期比 | 実績 | 前期比 | 実績 | 前期比 | 計画 | 前期比 |
| 受注高 | 計測 | 1,212 | +3.1% | 1,519 | +25.3% | 1,717 | +13.0% | 1,908 | +11.1% | 1,700 | △10.9% |
| | 省エネ・創エネ | 600 | +2.9% | 642 | +7.0% | 739 | +15.1% | 1,120 | +51.6% | 1,700 | +51.8% |
| | 脱臭 | 1,189 | △13.3% | 987 | △17.0% | 1,197 | +21.3% | 1,264 | +5.6% | 1,200 | △5.1% |
| | 水処理プラント | 2,138 | △3.8% | 2,094 | △2.1% | 2,110 | +0.8% | 2,228 | +5.6% | 2,400 | +7.7% |
| | 医療 | 189 | △30.0% | 3,729 | +1873.0% | 1,476 | △60.4% | 1,106 | △25.1% | 1,000 | △9.6% |
| | メーカー (環境関連) | 5,328 | △5.3% | 8,972 | +68.4% | 7,240 | △19.3% | 7,626 | +5.3% | 8,000 | +4.9% |
| | エンジニアリング (水処理関連) | 12,072 | +1.6% | 15,748 | +30.5% | 17,435 | +10.7% | 16,349 | △6.2% | 17,000 | +4.0% |
| | 商社 (風水力関連) | 10,818 | +8.3% | 9,278 | △14.2% | 10,338 | +11.4% | 10,667 | +3.2% | 11,000 | +3.1% |
| | 連結合計 | 28,220 | +2.6% | 34,000 | +20.5% | 35,014 | +3.0% | 34,643 | △1.1% | 36,000 | +3.9% |
| 売上高 | 計測 | 1,304 | △6.2% | 1,388 | +6.4% | 1,514 | +9.1% | 1,350 | △10.8% | 1,800 | +33.3% |
| | 省エネ・創エネ | 734 | +28.3% | 689 | △6.1% | 590 | △14.4% | 637 | +8.0% | 1,500 | +135.5% |
| | 脱臭 | 1,118 | △29.6% | 1,016 | △9.1% | 1,023 | +0.7% | 1,252 | +22.4% | 1,200 | △4.2% |
| | 水処理プラント | 1,784 | +22.7% | 2,629 | +47.4% | 2,033 | △22.7% | 2,060 | +1.3% | 2,400 | +16.5% |
| | 医療 | 356 | △9.4% | 1,733 | +386.8% | 3,402 | +96.3% | 989 | △70.9% | 1,000 | +1.1% |
| | メーカー (環境関連) | 5,296 | △1.9% | 7,456 | +40.8% | 8,563 | +14.9% | 6,288 | △26.6% | 7,900 | +25.6% |
| | エンジニアリング (水処理関連) | 12,544 | △11.5% | 13,155 | +4.9% | 14,683 | +11.6% | 14,408 | △1.9% | 15,600 | +8.3% |
| | 商社 (風水力関連) | 10,590 | +8.8% | 9,639 | △9.0% | 9,238 | △4.2% | 9,532 | +3.2% | 11,500 | +20.6% |
| | 連結合計 | 28,431 | △2.9% | 30,250 | +6.4% | 32,485 | +7.4% | 30,229 | △6.9% | 35,000 | +15.8% |
| 売上総利益 | メーカー (環境関連) | 2,105 | △0.1% | 3,011 | +43.0% | 3,803 | +26.3% | 2,580 | △32.2% | 3,320 | +28.7% |
| | エンジニアリング (水処理関連) | 3,355 | △7.3% | 3,752 | +11.8% | 4,403 | +17.4% | 4,234 | △3.8% | 4,600 | +8.6% |
| | 商社 (風水力関連) | 2,159 | +18.2% | 2,246 | +4.0% | 2,281 | +1.6% | 2,467 | +8.1% | 2,580 | +4.6% |
| | 連結合計 | 7,621 | +0.8% | 9,010 | +18.2% | 10,489 | +16.4% | 9,282 | △11.5% | 10,500 | +13.1% |
| 販売費及び一般管理費 | | 5,596 | +3.3% | 5,795 | +3.6% | 6,507 | +12.3% | 6,525 | +0.3% | 7,000 | +7.3% |
| 営業利益 | | 2,024 | △5.4% | 3,214 | +58.8% | 3,982 | +23.9% | 2,756 | △30.8% | 3,500 | +27.0% |
| 営業外収益 | | 210 | | 209 | | 230 | | 241 | | 200 | |
| 営業外費用 | | 65 | | 61 | | 102 | | 68 | | 50 | |
| 経常利益 | | 2,169 | △3.7% | 3,363 | +55.0% | 4,110 | +22.2% | 2,929 | △28.7% | 3,650 | +24.6% |
| 特別利益 | | - | | 3 | | 338 | | 140 | | - | |
| 特別損失 | | - | | 27 | | 57 | | 21 | | - | |
| 税金等調整前当期純利益 | | 2,169 | △3.7% | 3,339 | +53.9% | 4,392 | +31.5% | 3,048 | △30.6% | 3,650 | +19.8% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | | 1,512 | △5.5% | 2,342 | +54.9% | 3,159 | +34.9% | 2,169 | △31.4% | 2,600 | +19.9% |



本資料には、将来の業績に関する記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。将来の業績は、経営環境の変化などにより、計画数値と異なる可能性があることにご留意ください。また、本資料は情報の提供のみを目的としており、取引の勧誘を目的としておりません。