

2023年度第2四半期決算説明会 経営概況

IHI

2023年11月7日

株式会社IHI

代表取締役社長 井手 博

目次

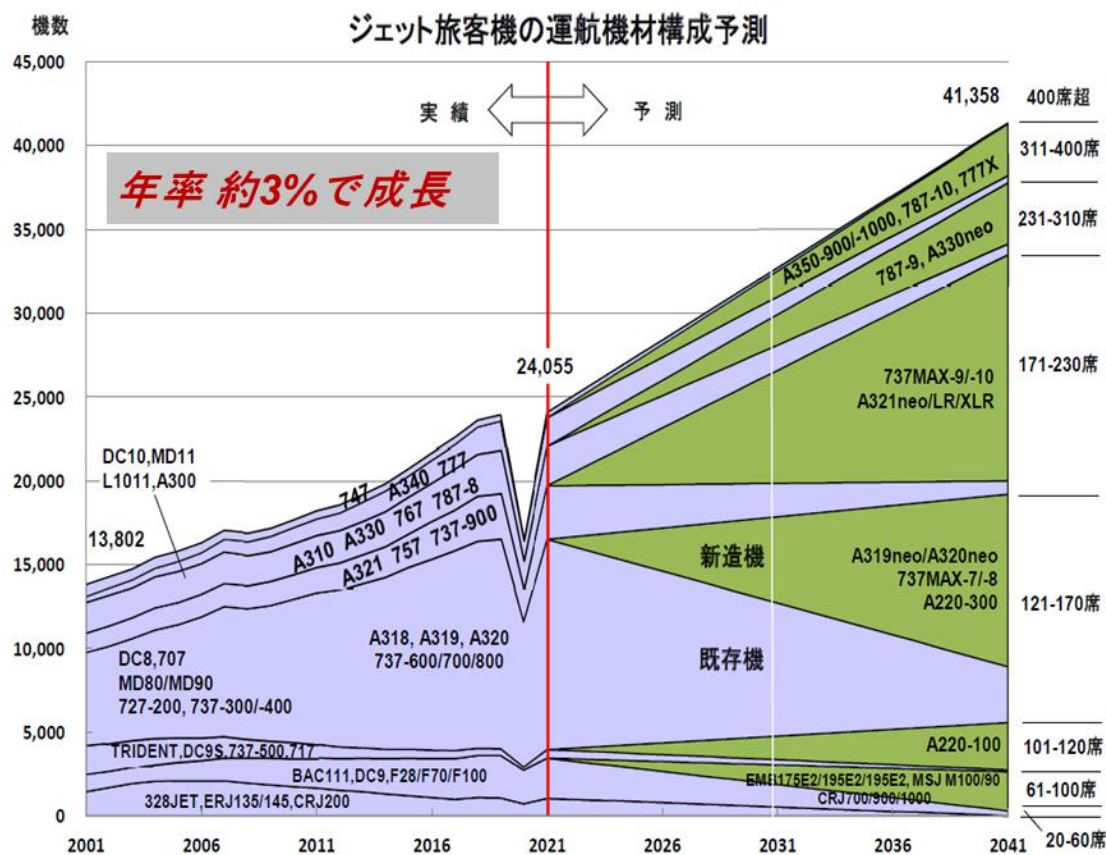
PW1100G-JM 追加検査プログラムの影響

「グループ経営方針2023」の取り組み

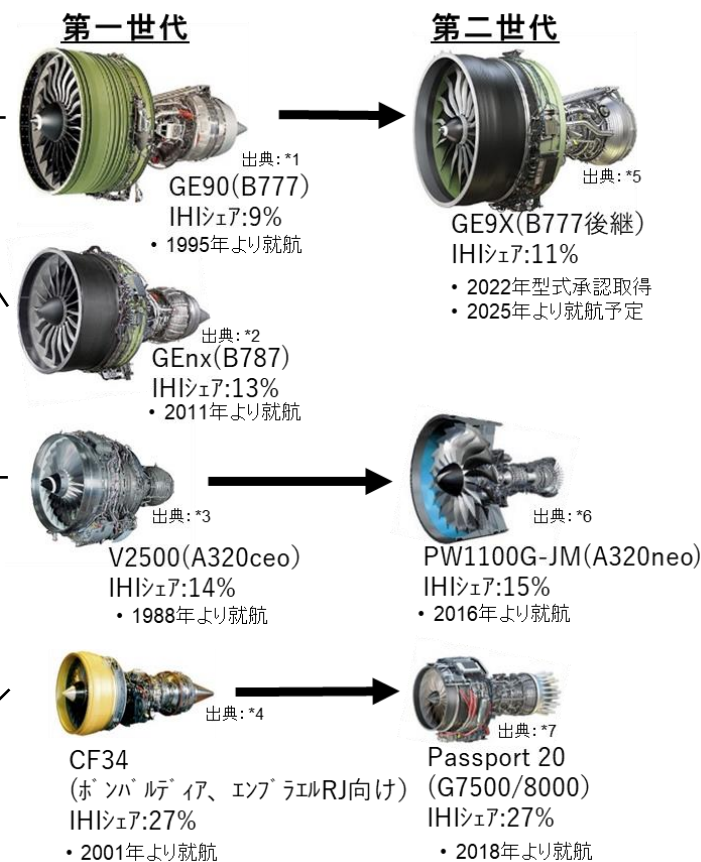
資源配分と経営目標

- ジェットエンジン「PW1100G-JM」の粉末冶金部品（Pratt & Whitney社製）について、「繰り返し検査・寿命短縮」の方針が出されたため、整備回数が急増する。
- お客さまへの補償や追加整備費用等を含め、全体で総額約7B米ドルの負担が必要となり、将来の整備費用も含めシェア（約15%）分を本決算期に全額計上
- プログラムパートナーと共に全体で整備能力増強を図り、お客さまの運航への負担を軽減すべく、影響の低減と信頼回復に取り組む。
- 本プログラム対応は、一時的には収益の押し下げ要因になるものの、民間エンジン事業の収益性への長期的影響は限定的
- 成長事業の位置づけは変わらず、引き続き「世界トップレベルの生産効率の実現」に向けて、投資・施策を進める。

- 世界の航空機需要は今後確実な伸びが予想され、小型～超大型クラスのベストセラーエンジンの開発・量産事業に参画
- ボリュームゾーンである中小型エンジンの第二世代となるPW1100G-JMの累計販売台数は3,000台超。将来のスペアパーツ需要増加が期待される。



出典：（一財）日本航空機開発協会



- 航空需要の伸びに対応し、増産・収益性向上に取り組む。
- 安全・安心のニーズの高まりに対応、防衛・宇宙事業の拡大を図る。

次期戦闘機の国際共同開発への参画



画像：防衛省提供。なお、画像はイメージである。

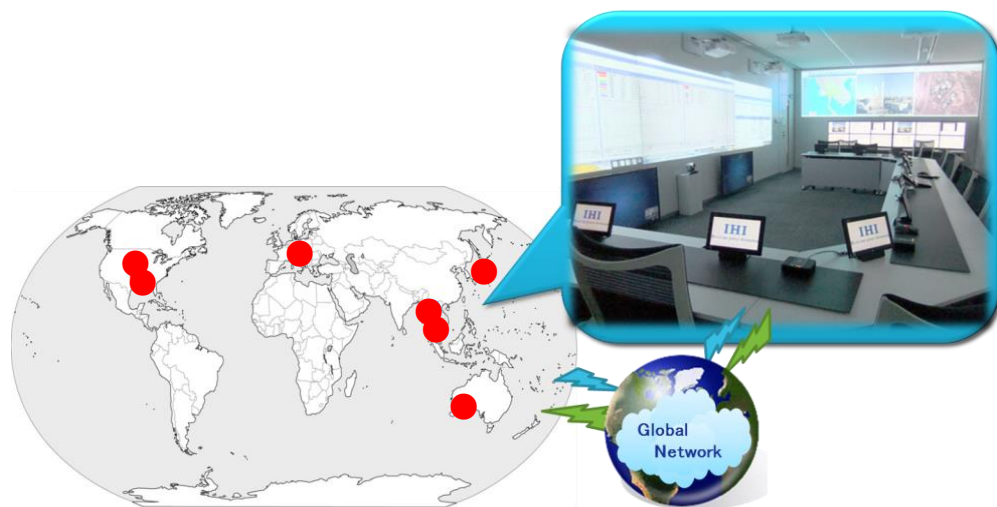
SM-3 Block II A (日米共同開発の新型弾道ミサイル)



出典 防衛省

- 発電用ボイラの最後の新設工事は順調に進捗。一方、ガスタービン発電建設工事を相次いで受注、今後のライフサイクルビジネスにつなげていく。
- 火力分野では、お客さまの稼働データモニタリングや燃料転換に取り組むなど、ライフサイクルビジネス拡大を目指す。
- 原子力分野では再稼働、廃炉、小型モジュール原子炉(SMR)等、2025年度以降の事業拡大を図る。

発電所向けリモートモニタリング



米国ニュースケール社のSMR事業に参画



※完成予想図

- 海外大型橋梁建設工事は順調に進捗（ルーマニア，バングラディシュ，インド等）
- 保全事業拡大への取り組み（大師橋架替工事，第2ボスポラス橋改修工事等），BMSS（※）適用案件を拡大
- 宇都宮LRT（次世代型路面電車）により，新しいまちづくりに貢献

※BMSS: Bridge Management Support System 橋梁マネジメントサポートシステム

ルーマニア ブライラ橋



宇都宮LRT



- 車両過給機生産台数は順調に回復
海外大手自動車メーカー向け新規プロジェクトを受注
- 熱・表面処理事業は、成長が見込まれる医療，航空，装飾，燃料電池セパレータ，半導体向けなどで需要拡大
- 環境負荷低減ニーズや水素・アンモニア等ガス需要拡大による成長が見込まれる圧縮機事業のラインナップ拡充・製品競争力強化に取り組む。

車両過給機



熱・表面処理

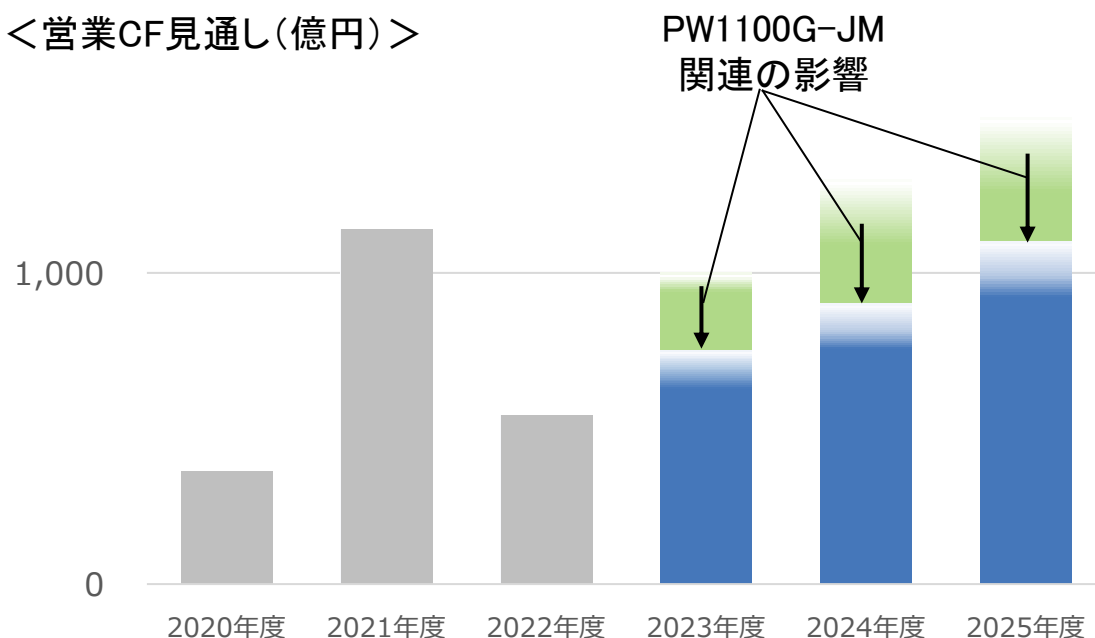
世界トップレベルの当社グループ4社

	熱処理	表面処理
装置	IHI 真空熱処理炉 ホットプレス 国内 1 位 世界 4 位	HAUZER BERNEX (2008年買収) 世界 1 位
受託加工	VTN DIE HÄRTEREIEN (2015年買収) ドイツ 4 位	ionbond (2012年買収) 世界 2 位

資源配分

成長・育成事業に重点的に投資配分していく方針に変更はないものの、費用の削減や投資の優先順位の見直しなどを進めていく。

<営業CF見通し(億円)>



経営目標

2025年度の経営目標に変更なし
PW1100G-JM関連の費用は、2023年度に一括計上済み。

	2025年度
営業利益率	7.5%
ROIC 税引後	8%以上
CCC	100日
(参考)売上収益	17,000億円

税引後ROIC=
(営業利益+受取利息・配当金)税引後/(親会社の所有者に帰属する持分+有利子負債)
CCC(キャッシュ・コンバージョン・サイクル)=運転資本/売上収益×365日

株主還元

2023年度配当予想に変更なし
安定配当を基本方針とし、連結配当性向30%を目指す。

【補足】 出典情報

- *1 <https://www.geaviation.com/commercial/engines/ge90-engine>
- *2 <https://www.geaviation.com/commercial/engines/genx-engine>
- *3 <https://www.mtu.de/engines/commercial-aircraft-engines/narrowbody-and-regional-jets/v2500/>
- *4 <https://www.geaerospace.com/propulsion/commercial/cf34>
- *5 <https://www.geaviation.com/commercial/engines/ge9x-commercial-aircraft-engine>
- *6 <https://www.mtu.de/maintenance/commercial-aircraft-engine-services/engine-portfolio-mro/narrowbody-and-regional-jets/pw1100g-jm/>
- *7 https://www.ihl.co.jp/all_news/2016/aeroengine_space_defense/1190378_1652.html

IHI

Realize your dreams

本資料のうち、業績見通し等に記載されている将来の数値は、現時点で入手可能な情報に基づき判断した見通しであり、リスクや不確実性を含んでいます。従いまして、これらの業績見通しのみにより投資判断を下すことは控えるようお願いいたします。実際に業績は、様々な重要な要素により、これら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置きください。実際の業績に与える重要な要素には、当社の事業領域を取り巻く政治、経済情勢、対ドルをはじめとする円の為替レートなどがあります。