



2024年12月期第3四半期 決算説明会資料 荏原 (6361)

2024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. FY24 1-3Q連結決算サマリ		・建築・産業セグメント～Vansan社に係るのれんの減損損失計上の概要・中期経営計画の進捗	P21
・連結業績	P5	5. 補足資料	
・セグメント別	P6	・連結業績予想	P24
・営業利益増減分析	P7	・受注高	P25
・地域別売上収益	P8	・売上収益	P26
2. FY24 1-3Qセグメント別業績		・営業利益	P27
・建築・産業	P10	・受注残高	P28
・エネルギー	P11	・地域別売上収益	P29
・インフラ	P12	・サービス&サポート(S&S)売上収益	P30
・環境	P13	・貸借対照表	P31
・精密・電子	P14	・キャッシュ・フロー	P32
3. FY24 業績予想		・資本的支出、減価償却費、研究開発費	P33
・連結業績	P17	・ESG Topics	P34
・セグメント別	P18		
・営業利益増減分析	P19		

■ 略語の説明

- ・ FY：会計年度（例「FY24」は2024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

FY24 1-3Q 業績

	実績	前年同期比
受注高	6,436 億円	+452 億円 +7.6% ↗
売上収益	6,043 億円	+531 億円 +9.6% ↗
営業利益	598 億円	+28 億円 +5.0% ↗
営業利益率	9.9%	-0.4pts

↗は+5%以上、↘は-5%以上の変化、→は変化が±5%未満

FY24 通期業績予想

	今回計画	前期比	前回計画比*
受注高	8,650 億円	+444 億円 +3.0% →	+200 億円 +2.4% →
売上収益	8,420 億円	+826 億円 +8.9% ↗	+150 億円 +1.8% →
営業利益	870 億円	+9 億円 +1.1% →	- -
営業利益率	10.3%	-1.0pts	-0.2pts

* 2024年8月14日公表の計画値

ポイント

FY24 1-3Q 業績

- 受注高、売上収益、営業利益いずれも、3Qとして過去最高業績を更新
- 建築・産業のトルコのVansan社に係るのれんの減損損失（64億円）を計上したものの、増収および精密・電子の収益性改善を中心に、全体としては前年同期比で増益
- 半導体市場は、中国市場における従来の勢いが落ち着きつつある一方で、生成AI関連需要によりグローバル顧客の投資は拡大傾向

FY24 通期業績予想

- 受注高は、建築・産業とエネルギーの進捗を踏まえ、200億円上方修正
- 売上収益は、建築・産業と環境の進捗を踏まえ、150億円上方修正
- 営業利益は、建築・産業で減損損失を計上したものの、他セグメントがカバーし、全体としては据え置き

1. FY24 1-3Q 連結決算サマリ

2. FY24 1-3Q セグメント別業績

3. FY24 業績予想

4. トピックス

5. 補足資料

連結業績

(単位：億円)	FY23 1-3Q 実績 a	FY24 1-3Q 実績 b	前年同期比	
			増減 b-a	増減率 (b-a)/a
受注高	5,983	6,436	+452	+7.6%
売上収益	5,512	6,043	+531	+9.6%
営業利益	569	598	+28	+5.0%
営業利益率	10.3%	9.9%	-0.4pts	
親会社の所有者に帰属する四半期利益	349	410	+61	+17.6%
EPS (円) *1	75.72	88.87	+13.15	+17.4%
為替レート*2				
対米ドル (円)	138.02	151.14	+13.12	
対ユーロ (円)	149.52	164.22	+14.70	
対人民元 (円)	19.62	20.99	+1.37	

*1 2024年7月1日に1株を5株とする株式分割を実施。記載は株式分割後ベースに調整した数値

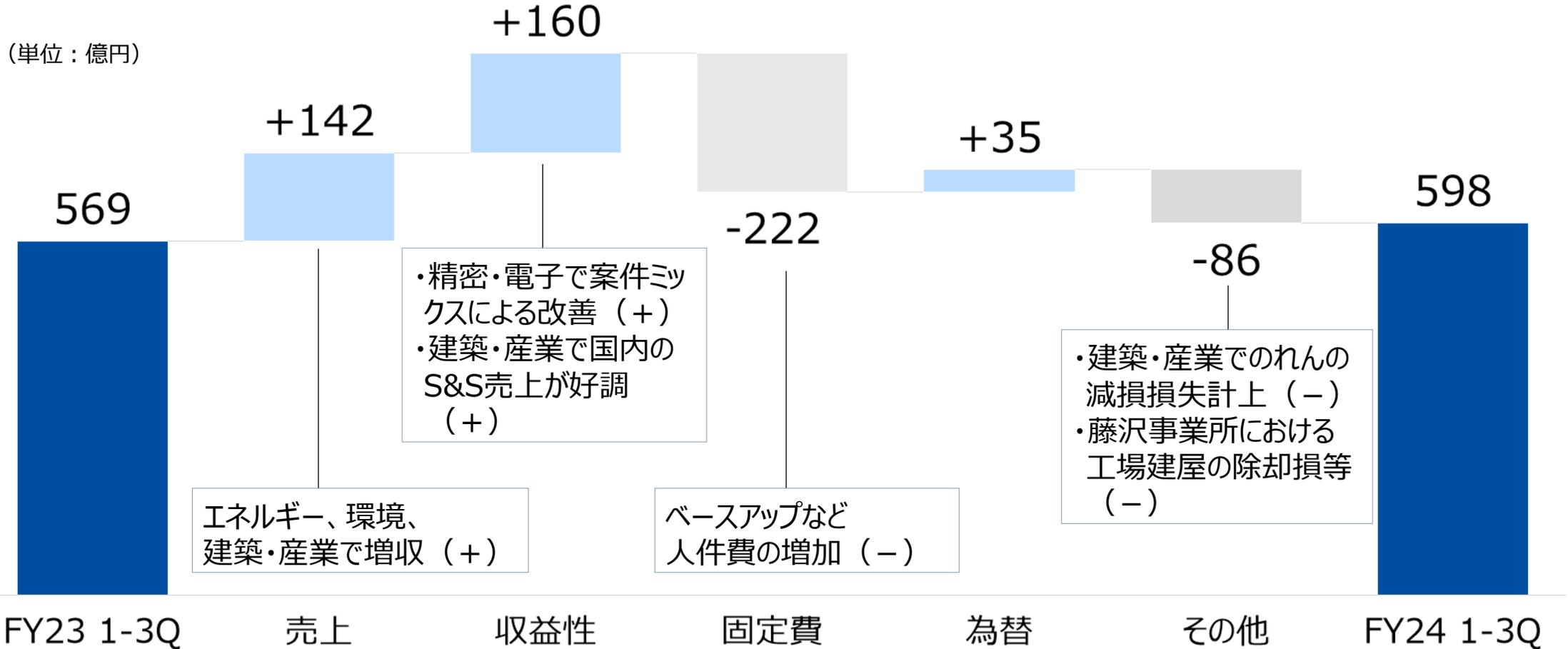
*2 為替レートは各四半期における期中平均レートを単純平均で表記

セグメント別

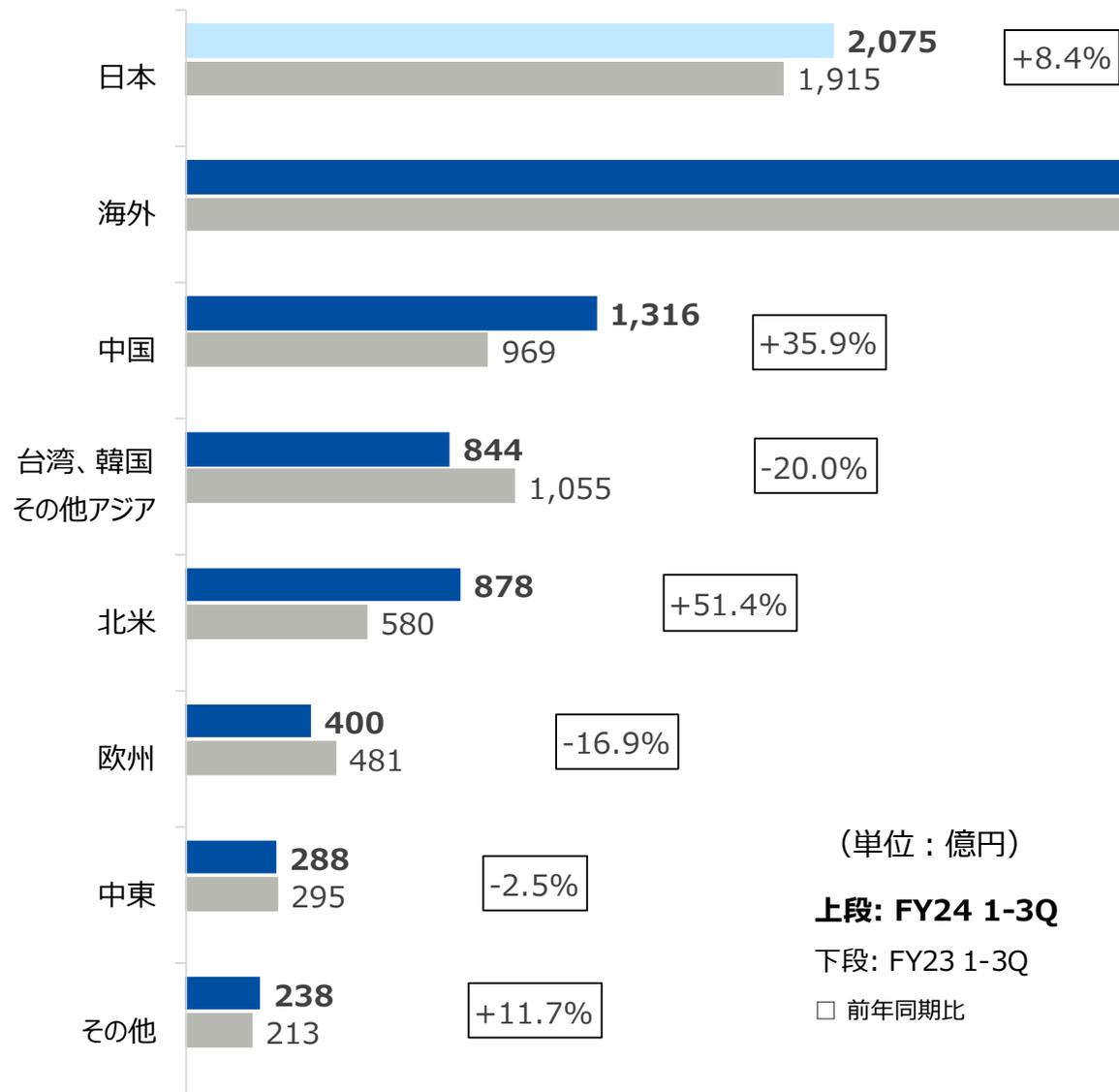
(単位：億円)

		FY23 1-3Q 実績 a	FY24 1-3Q 実績 b	前年同期比	
				増減 b-a	増減率 (b-a)/a
連結合計	受注高	5,983	6,436	+452	+7.6%
	売上収益	5,512	6,043	+531	+9.6%
	営業利益	569	598	+28	+5.0%
	営業利益率	10.3%	9.9%	-0.4pts	
建築・産業	受注高	1,693	1,845	+151	+9.0%
	売上収益	1,618	1,727	+109	+6.7%
	営業利益	104	55	-49	-47.0%
	営業利益率	6.5%	3.2%	-3.3pts	
エネルギー	受注高	1,738	1,662	-75	-4.4%
	売上収益	1,188	1,451	+262	+22.1%
	営業利益	126	153	+26	+21.1%
	営業利益率	10.6%	10.6%	-	
インフラ	受注高	432	447	+15	+3.5%
	売上収益	379	347	-32	-8.5%
	営業利益	33	23	-10	-30.3%
	営業利益率	8.9%	6.8%	-2.1pts	
環境	受注高	582	631	+48	+8.4%
	売上収益	470	592	+121	+25.8%
	営業利益	33	51	+18	+56.3%
	営業利益率	7.0%	8.7%	+1.7pts	
精密・電子	受注高	1,527	1,840	+312	+20.5%
	売上収益	1,845	1,915	+70	+3.8%
	営業利益	271	336	+65	+24.0%
	営業利益率	14.7%	17.6%	+2.9pts	
その他、調整	受注高	8	8	-0	
	売上収益	9	8	-0	
	営業利益	0	-22	-22	
	営業利益率	1.7%	-258.5%	-260.2pts	

収益性の改善や売上増の寄与が固定費の増加を上回り増益



地域別売上収益

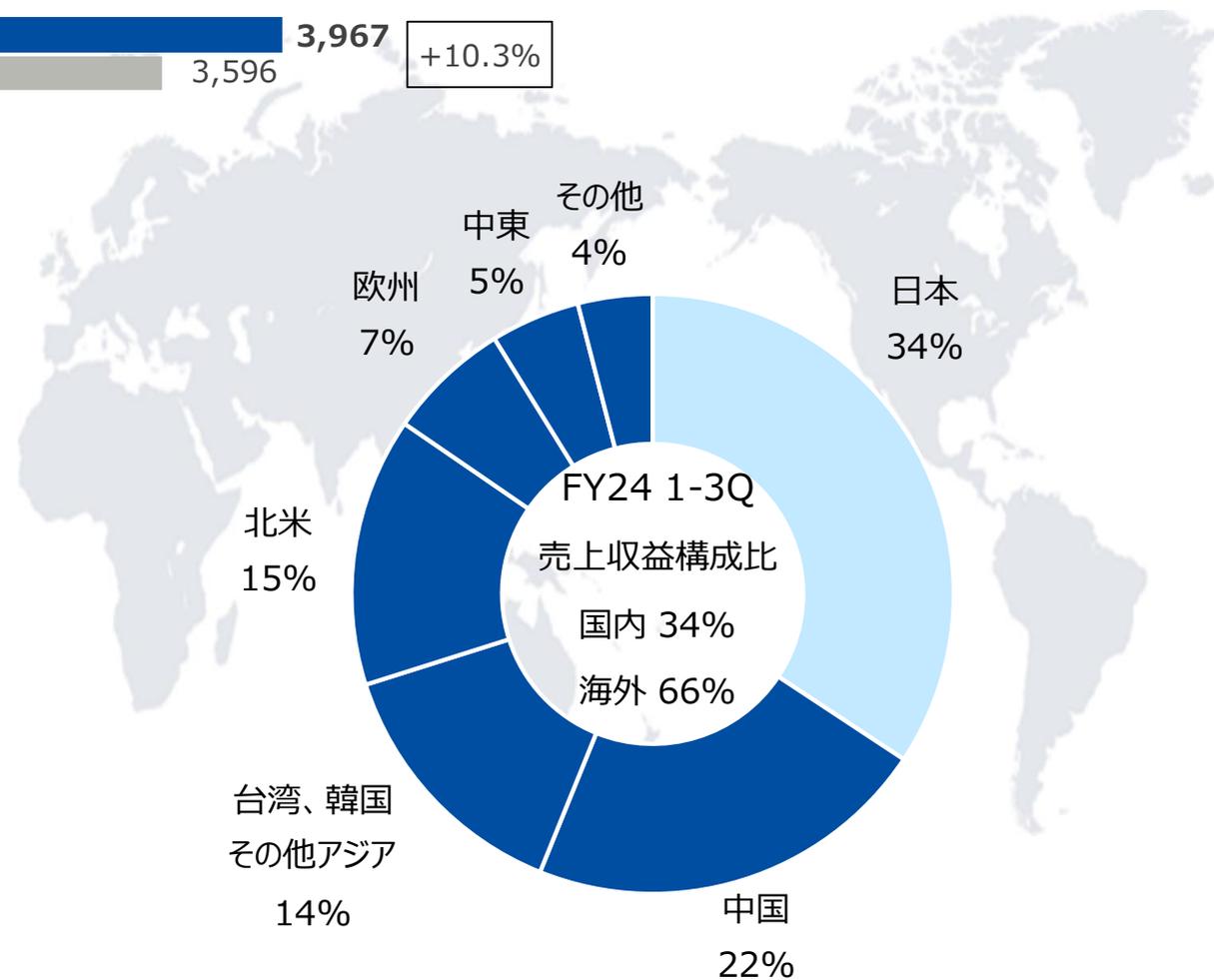


(単位：億円)

上段: FY24 1-3Q

下段: FY23 1-3Q

□ 前年同期比

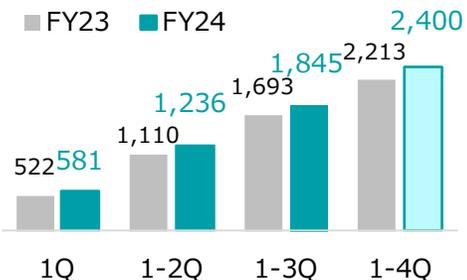


※「地域別売上収益」は売上先所在地別売上収益を示す

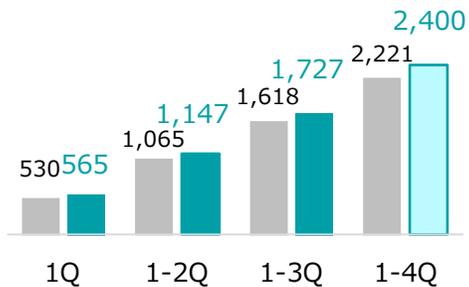
1. FY24 1-3Q 連結決算サマリ
- 2. FY24 1-3Q セグメント別業績**
3. FY24 業績予想
4. トピックス
5. 補足資料

業績推移 (単位: 億円)

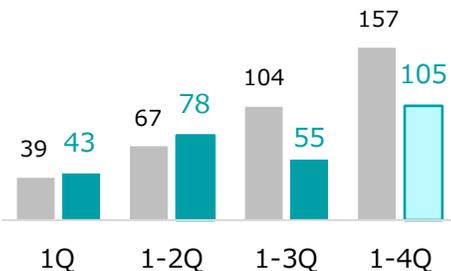
受注高



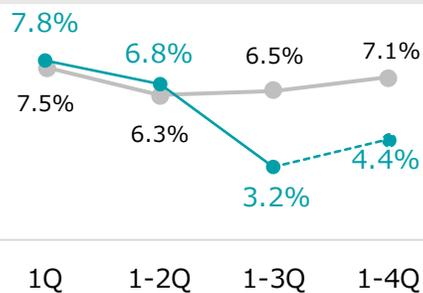
売上収益



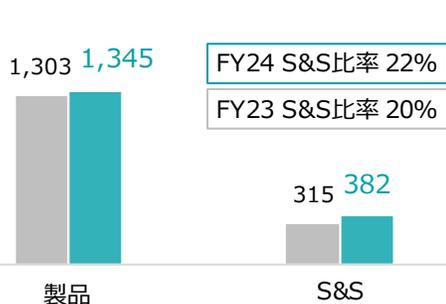
営業利益



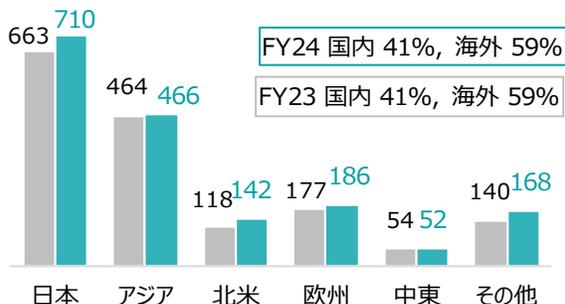
営業利益率



製品・S&S別売上収益 (単位: 億円)



地域別売上収益 (単位: 億円)



ポイント (FY23 1-3Q比)

市場環境

- GDP成長率は日本、中国、欧州において引き続き鈍化傾向だが、北米や南米は回復傾向
- 中国では、建築設備市場は不動産投資抑制により引き続き低調だが、一部産業市場は堅調を維持

受注高

- 国内ではS&Sの需要取り込みにより受注が好調
- 北米でデータセンター向けなどが堅調に推移
- 中国では一部産業市場向け製品の受注が好調

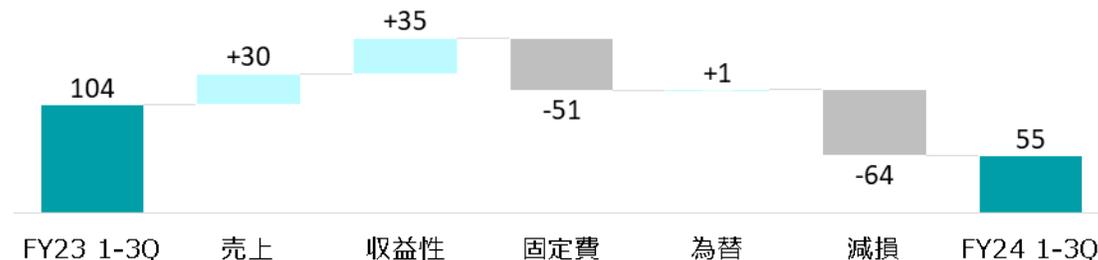
売上収益

- 国内はS&S、製品共に好調で増収
- 北米や南米を中心に海外で増収

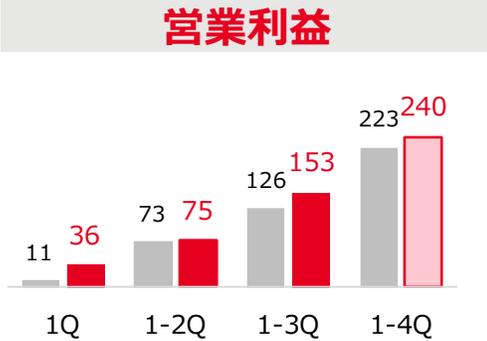
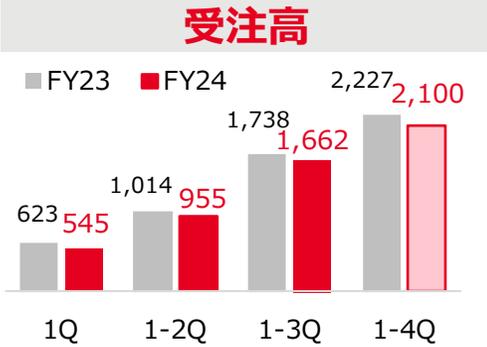
営業利益

- 増収効果 (+)
- 国内で収益性の高いS&Sの増収により収益性が改善 (+)
- 人件費が増加 (-)
- トルコのVansan社に係るのれんの減損損失を計上 (-)

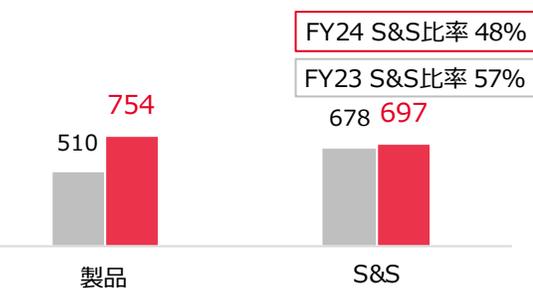
営業利益増減要因分析 (単位: 億円)



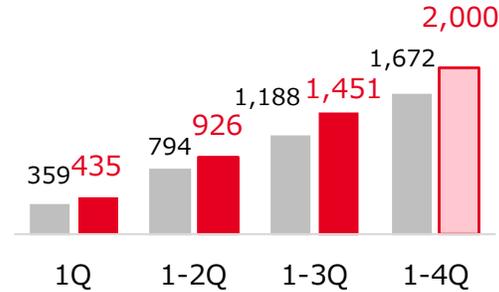
業績推移 (単位: 億円)



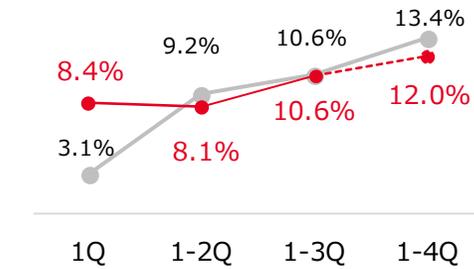
製品・S&S別売上収益 (単位: 億円)



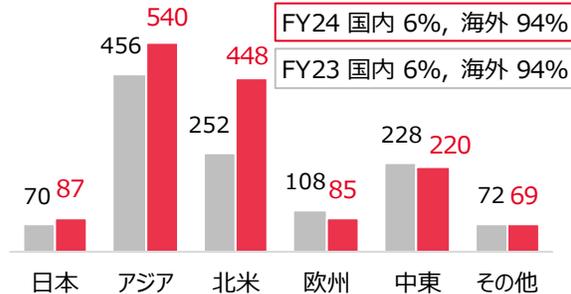
売上収益



営業利益率



地域別売上収益 (単位: 億円)



ポイント (FY23 1-3Q比)

市場環境

- ダウンストリーム市場の石油化学案件については、北米・アジア・中東地域で動きがみられる
- 北米のLNG市場は市場環境に大きな変化は無いが、顧客の投資判断にタイミングのずれがみられる

受注高

- 製品は中東や北米、中国を中心に計画どおりに進捗するも、大型LNG案件を複数受注した前年同期比では減少
- S&Sはアジアや北米で伸長し増加

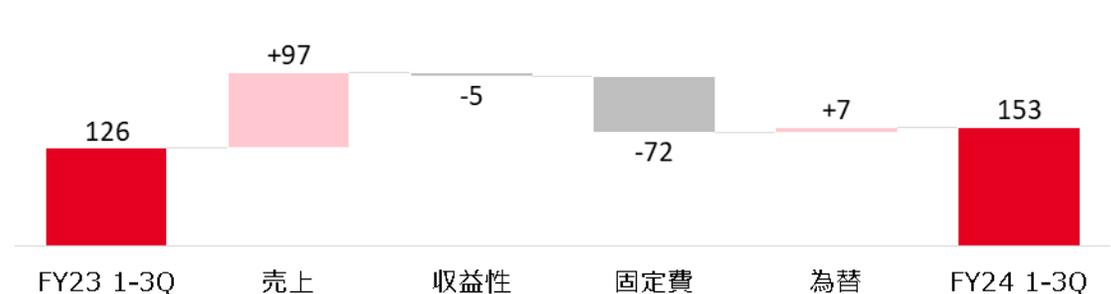
売上収益

- 製品は前年の好調な受注により北米で大幅に増収
- S&Sはアジアで増加し増収

営業利益

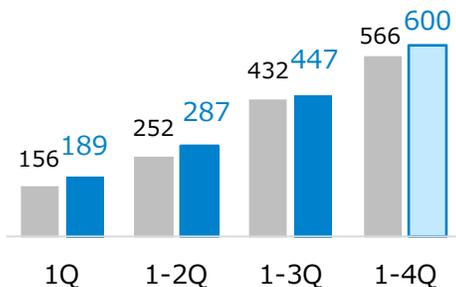
- 増収効果 (+)
- S&S売上比率の低下により収益性が低下 (-)
- 人件費の増加 (-)
- 為替の影響 (+)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

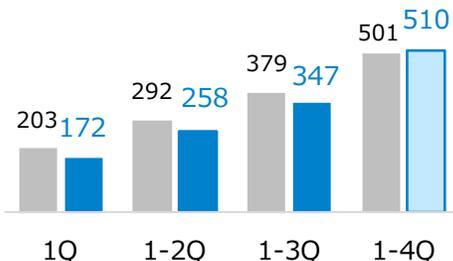


業績推移 (単位: 億円)

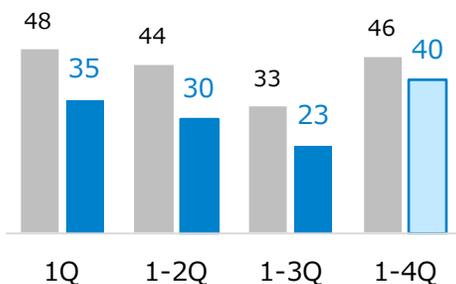
受注高



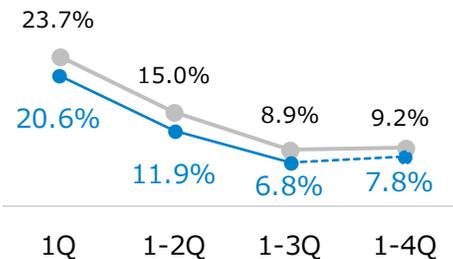
売上収益



営業利益

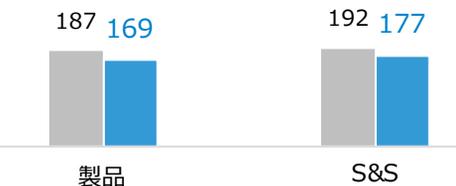


営業利益率



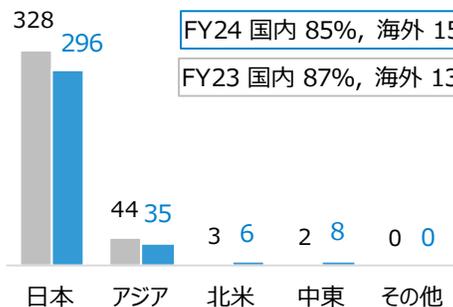
製品・S&S別売上収益 (単位: 億円)

FY24 S&S比率 51%
FY23 S&S比率 51%



地域別売上収益 (単位: 億円)

FY24 国内 85%, 海外 15%
FY23 国内 87%, 海外 13%



ポイント (FY23 1-3Q比)

市場環境

- 国内の公共ポンプ市場は堅調に推移
- 「国土強靱化5か年加速化対策」により事前防災、老朽化対策への投資が堅調に推移

受注高

- 国内公共向けが堅調に推移し増加
- 海外はアジアや北米で大型案件を受注し増加

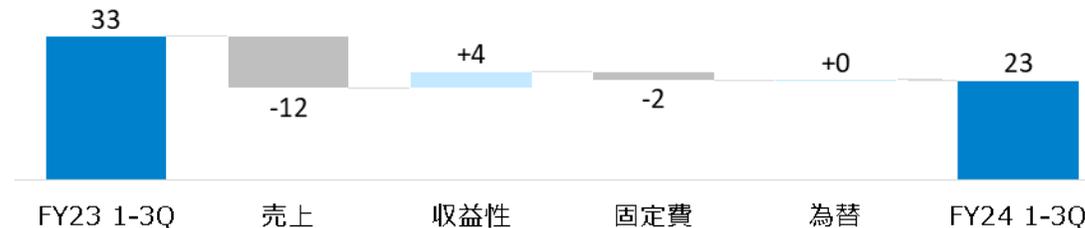
売上収益

- 国内公共向けで減収
- 海外はほぼ前年同期並み

営業利益

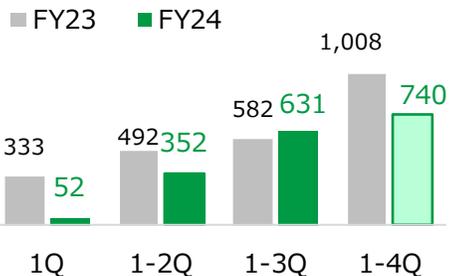
- 減収の影響 (-)
- 収益性の改善 (+)
- 人件費の増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

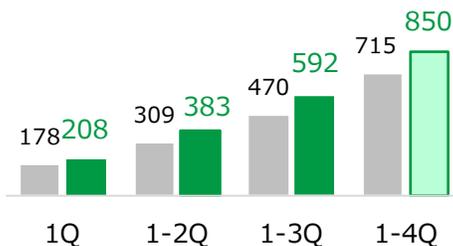


業績推移 (単位: 億円)

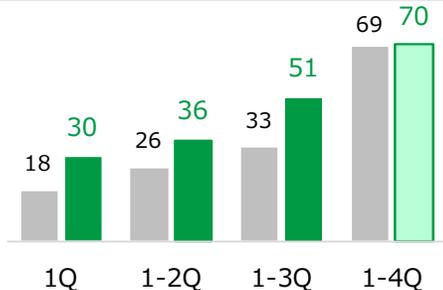
受注高



売上収益



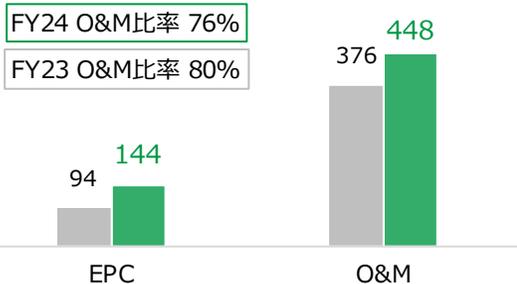
営業利益



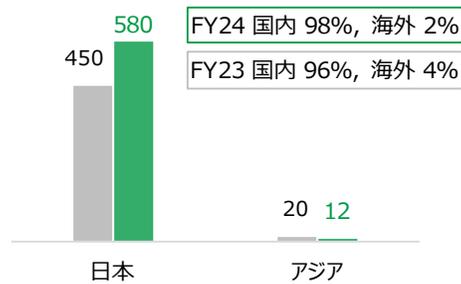
営業利益率



EPC・O&M別売上収益 (単位: 億円)



地域別売上収益 (単位: 億円)



ポイント (FY23 1-3Q比)

市場環境

- 国内公共向け廃棄物処理施設の新規建設需要は例年どおり安定的に推移

受注高

- 大型案件を2件受注

FY23 1-3Q	FY24 1-3Q
・ごみ処理施設DBO*: 1件	・ごみ処理施設延命化: 2件
・長期包括運転・管理契約: 1件	

*DBO: EPCおよびプラントの長期運営・管理

売上収益

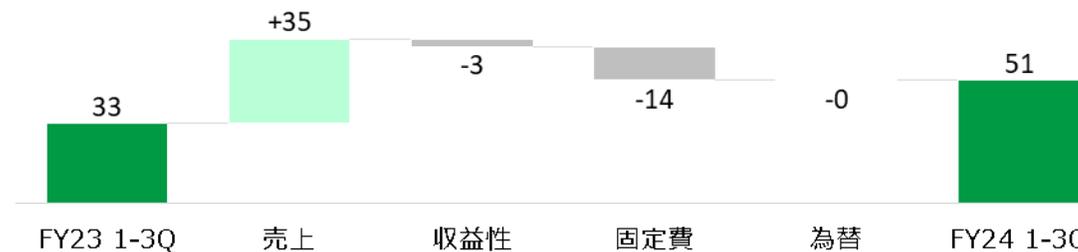
- オペレーション&メンテナンス(O&M)、EPC*の売上が共に増加

*EPC: プラントの設計・調達・建設

営業利益

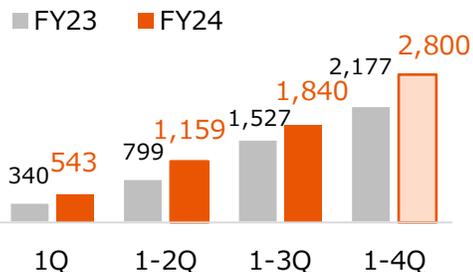
- 増収効果 (+)
- O&M売上比率の低下により収益性が若干低下 (-)
- 人件費や研究開発費が増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

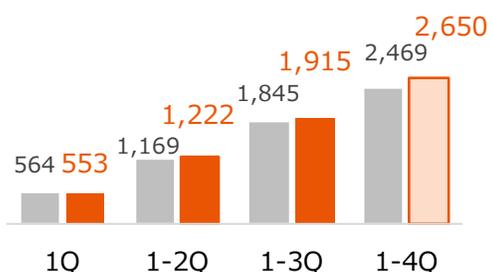


業績推移 (単位: 億円)

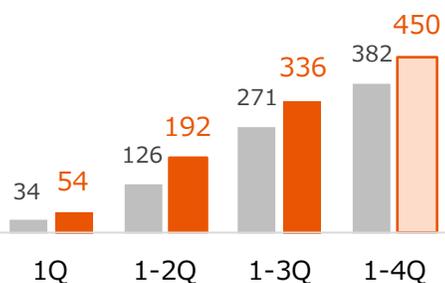
受注高



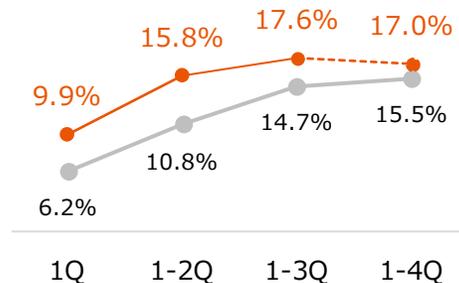
売上収益



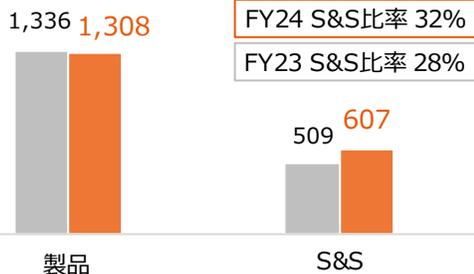
営業利益



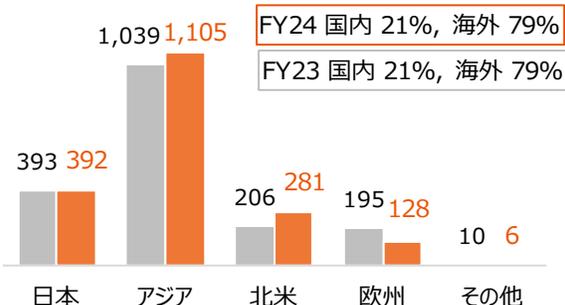
営業利益率



製品・S&S別売上収益 (単位: 億円)



地域別売上収益 (単位: 億円)



ポイント (FY23 1-3Q比)

市場環境

- 生成AI向けの需要の増加が牽引し、顧客の工場稼働率も回復傾向にあるが、増産投資の本格的な再開は顧客ごとに濃淡がある
- 中国市場は従来の勢いが落ち着きつつある

受注高

- CMP、コンポーネントの需要回復により、製品、S&S共に増加

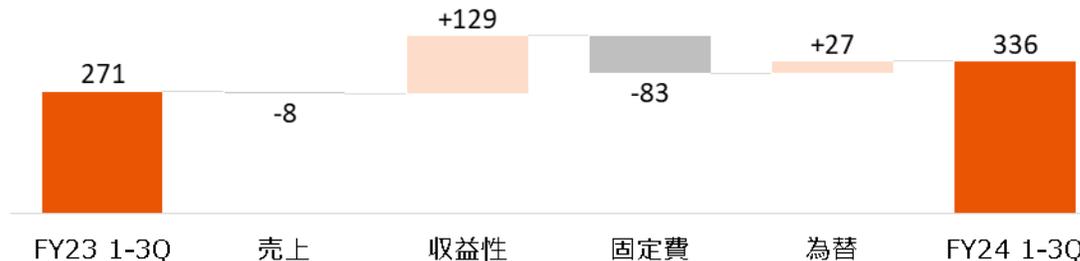
売上収益

- CMP、コンポーネント共に、S&S需要が堅調で増収
- CMPは顧客の検収タイミングの遅れがみられるが、3Qに入り改善が進んでいる

営業利益

- 案件ミックスの改善やS&S売上比率の上昇により収益性が向上 (+)
- 人件費や研究開発費が増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

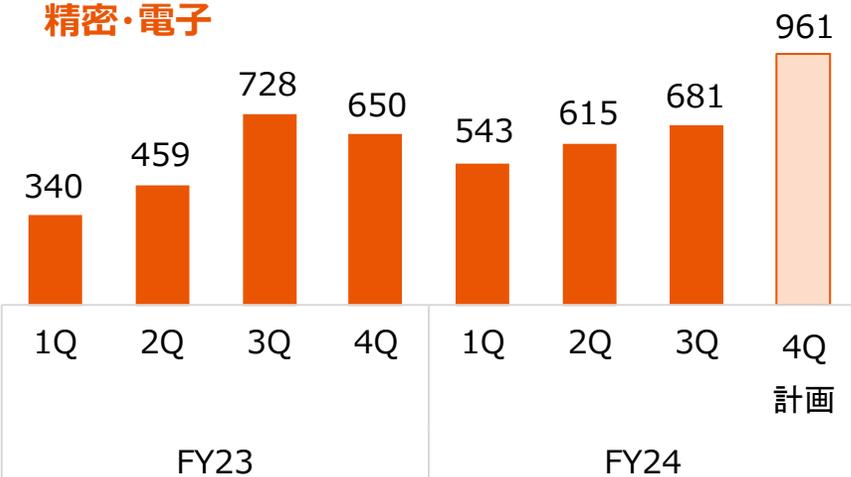


精密・電子 業績推移 (四半期)

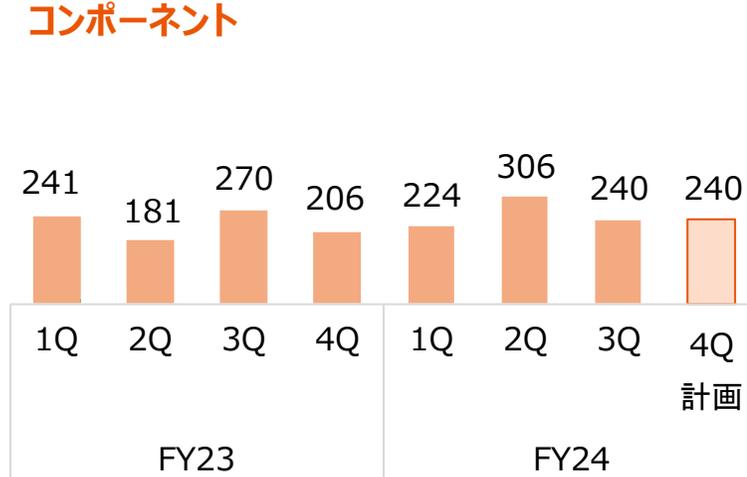


受注高 (単位: 億円)

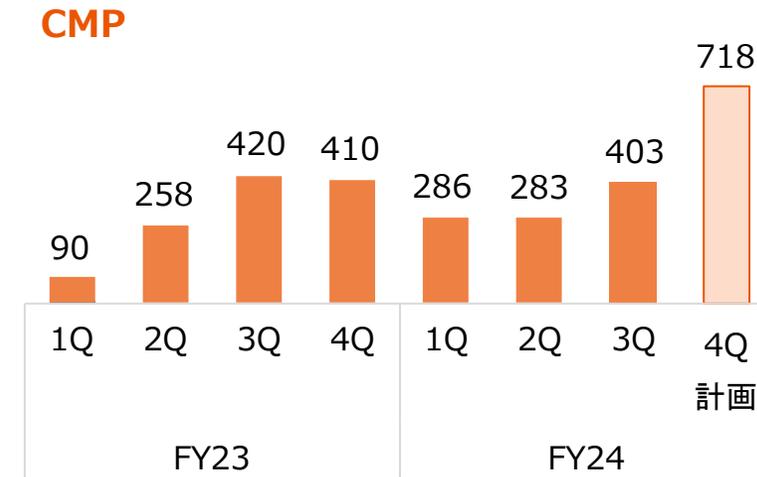
精密・電子



コンポーネント

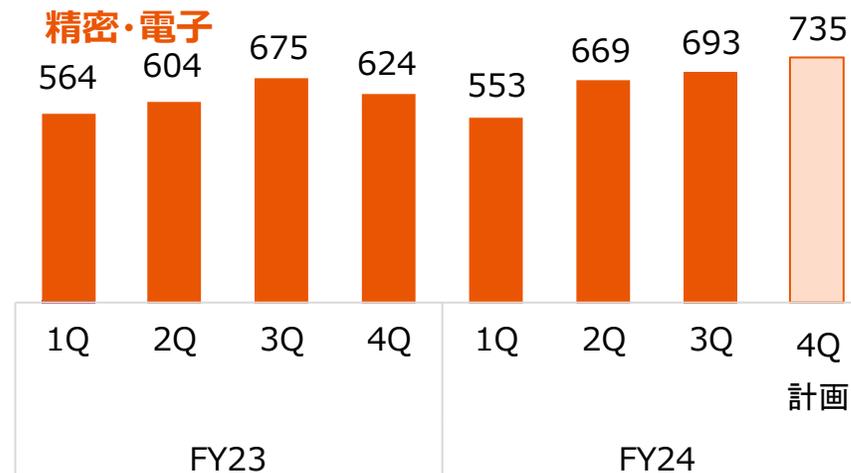


CMP

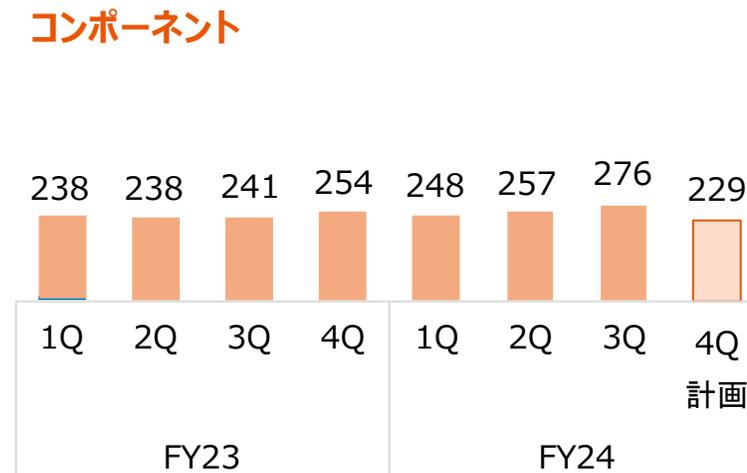


売上収益 (単位: 億円)

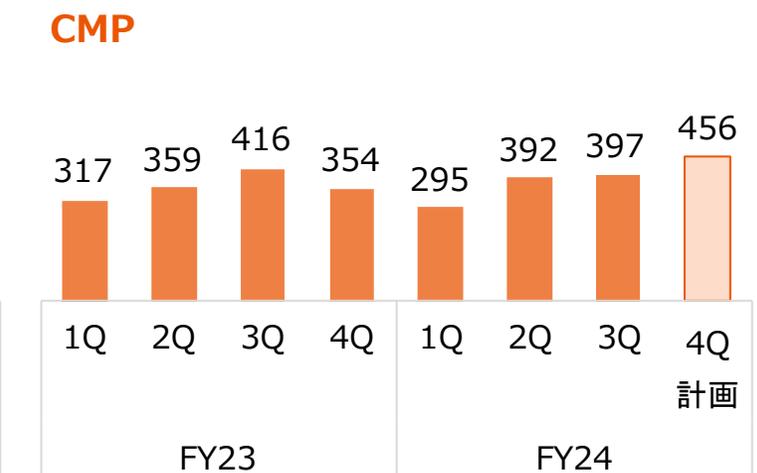
精密・電子



コンポーネント



CMP



1. FY24 1-3Q 連結決算サマリ
2. FY24 1-3Q セグメント別業績
- 3. FY24 業績予想**
4. トピックス
5. 補足資料

3Qまでの進捗と見通しを踏まえて、全社の受注高を200億円、売上収益を150億円上方修正、営業利益は据え置き

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	1-4Q						
	FY23 実績 a	FY24 計画 24/08/14 b	FY24 計画 24/11/14 c	前期比		旧計画比	
				増減 c-a	増減率 (c-a)/a	増減 c-b	増減率 (c-b)/b
受注高	8,205	8,450	8,650	+444	+3.0%	+200	+2.4%
売上収益	7,593	8,270	8,420	+826	+8.9%	+150	+1.8%
営業利益	860	870	870	+9	+1.1%	-	-
営業利益率	11.3%	10.5%	10.3%	-1.0pts	-	-0.2pts	-
親会社の所有者に帰属する当期利益	602	608	608	+5	+0.9%	-	-
ROIC	12.2%	11.0%	11.0%	-1.2pts			
ROE	15.7%	14.2%	14.2%	-1.5pts			
EPS (円) *1	130.72	131.68	131.67	+0.95			
1株当たり年間配当金 (円) *1	45.8	46.0	46.0	+0.2			
為替レート*2							
対米ドル (円)	140.50	140.00	140.00			-	
対ユーロ (円)	151.90	150.00	150.00			-	
対人民元 (円)	19.83	19.50	19.50			-	

*1 2024年7月1日に1株を5株とする株式分割を実施。記載は株式分割後ベースに調整した数値

*2 為替レート：FY23は四半期毎の期中平均レート実績を単純平均した値で表記。FY24は年間想定為替レートを表記

3. FY24 業績予想

セグメント別

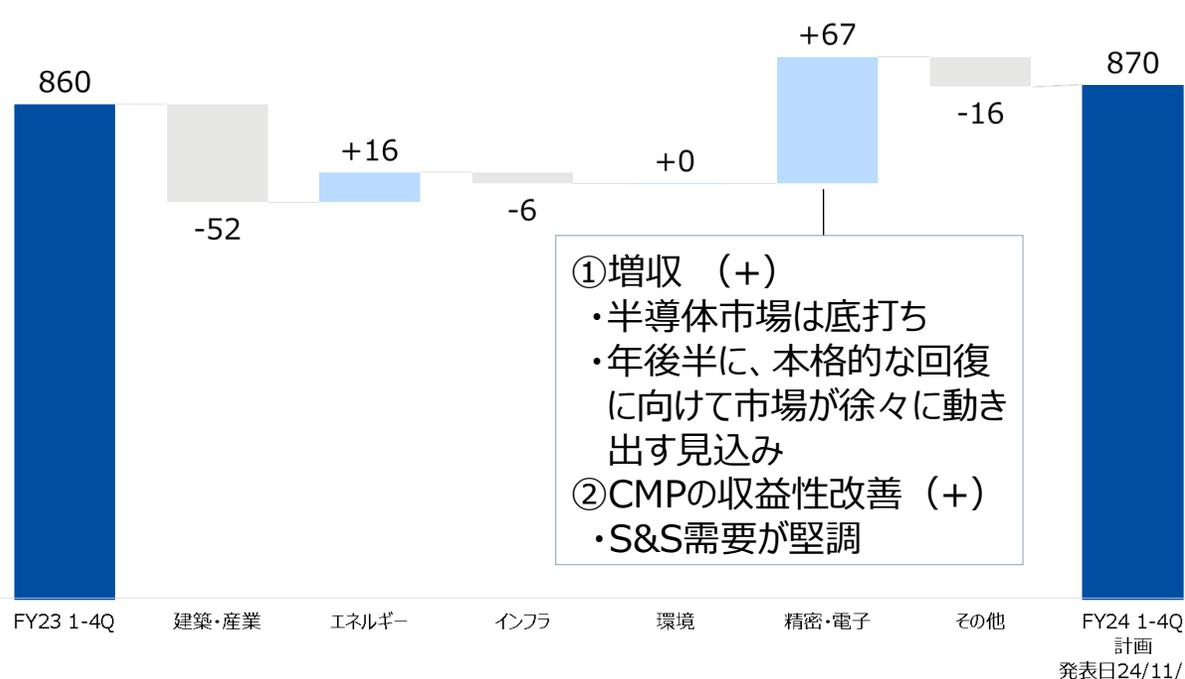


		1-4Q						
		FY23 実績 a	FY24 計画 24/08/14 b	FY24 計画 24/11/14 c	前期比		旧計画比	
					増減 c-a	増減率 (c-a)/a	増減 c-b	増減率 (c-b)/b
連結合計	受注高	8,205	8,450	8,650	+444	+3.0%	+200	+2.4%
	売上収益	7,593	8,270	8,420	+826	+8.9%	+150	+1.8%
	営業利益	860	870	870	+9	+1.1%	-	-
	営業利益率	11.3%	10.5%	10.3%	-1.0pts		-0.2pts	
建築・産業	受注高	2,213	2,300	2,400	+186	+3.9%	+100	+4.3%
	売上収益	2,221	2,300	2,400	+178	+3.5%	+100	+4.3%
	営業利益	157	165	105	-52	+4.8%	-60	-36.4%
	営業利益率	7.1%	7.2%	4.4%	-2.7pts		-2.8pts	
エネルギー	受注高	2,227	2,000	2,100	-127	-10.2%	+100	+5.0%
	売上収益	1,672	2,000	2,000	+327	+19.6%	-	-
	営業利益	223	200	240	+16	-10.5%	+40	+20.0%
	営業利益率	13.4%	10.0%	12.0%	-1.4pts		+2.0pts	
インフラ	受注高	566	600	600	+33	+5.9%	-	-
	売上収益	501	510	510	+8	+1.6%	-	-
	営業利益	46	40	40	-6	-13.1%	-	-
	営業利益率	9.2%	7.8%	7.8%	-1.4pts		-	
環境	受注高	1,008	740	740	-268	-26.6%	-	-
	売上収益	715	800	850	+134	+11.8%	+50	+6.3%
	営業利益	69	60	70	+0	-13.5%	+10	+16.7%
	営業利益率	9.7%	7.5%	8.2%	-1.5pts		+0.7pts	
精密・電子	受注高	2,177	2,800	2,800	+622	+28.6%	-	-
	売上収益	2,469	2,650	2,650	+180	+7.3%	-	-
	営業利益	382	415	450	+67	+8.4%	+35	+8.4%
	営業利益率	15.5%	15.7%	17.0%	+1.5pts		+1.3pts	
その他、調整	受注高	11	10	10	-1		-	
	売上収益	11	10	10	-1		-	
	営業利益	-18	-10	-35	-16		-25	
	営業利益率	-156.9%	-100.0%	-350.0%	-193.1pts		-250.0pts	

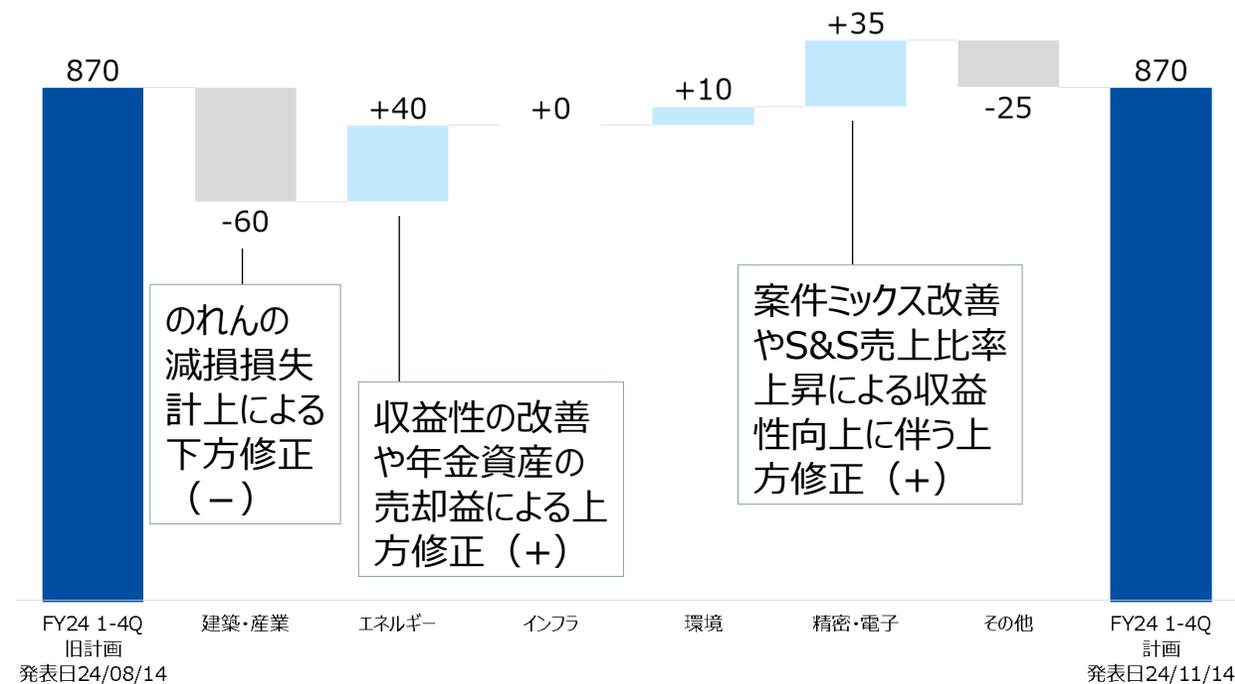
建築・産業を下方修正も、エネルギー、精密・電子等の上方修正により、全社営業利益予想は870億円のまま据え置き

前年実績対比

(単位：億円)



8月通期計画対比



1. FY24 1-3Q 連結決算サマリ
2. FY24 1-3Q セグメント別業績
3. FY24 業績予想
- 4. トピックス**
5. 補足資料

建築・産業セグメント～Vansan社（トルコ）に係るのれんの減損損失計上の概要

- トルコ国内外における事業環境の変化に伴い、Vansan社に係るのれんの減損損失64億円を計上、バランスシート上ののれんは全額減損
- トルコ国内外の経済的、地政学的要因により、将来事業計画が買収時の想定を下回る
- 建築・産業セグメント内における相対的な営業利益率の高さおよび欧州・アジア・中東・アフリカに向けた事業展開に際しての地理的優位性等により、同セグメントのグローバル戦略上、重要拠点としての位置づけは継続

企業価値算定に関する買収時と現状のギャップ

- カントリーリスクの増大による、将来事業計画からの現在価値算定における割引率の上昇
- 想定を上回るインフレおよびリラ安を背景としたトルコ経済の悪化による、将来事業計画の下方修正
 - ・トルコ国内市場の低迷による売上収益の減少
 - ・地政学的要因による輸出売上の減少
 - ・人件費の上昇による営業利益率の低下

今後の事業展開

- 中期的には売上収益の拡大が見込まれる
 - ・今後の人口増加から、トルコ国内市場は高い成長率が見込まれる
 - ・トルコを起点とした欧州・アジア・中東・アフリカなど周辺国への事業展開
 - ✓豊富な販売チャネルと、他地域への近接性の活用
 - ✓価格競争力のある深井戸モータポンプは、アフリカなど、これから拡大する市場での事業拡大に必要不可欠
 - ・グループ会社とのクロスセルなど、新たなシナジーの発現

Vansan社買収の概要

- 買収時期：2021年4月買収完了
- 取得価額：107億円

建築・産業セグメント～中期経営計画「E-Plan2025」の進捗



- E-Plan2025において、建築・産業は成長事業の位置づけ。最終年度であるFY25の目標は営業利益率7.0%以上、売上CAGR6.0%以上
- Vansan社に係るのれんの減損損失計上により一時的に収益性、効率性指標は低下したが、事業全体では収益性改善は進んでいる
- 海外では成長が期待できる市場での拠点整備および拠点間のシナジー創出、国内ではS&S拡大施策などにより売上収益が伸長

建築・産業の売上収益推移



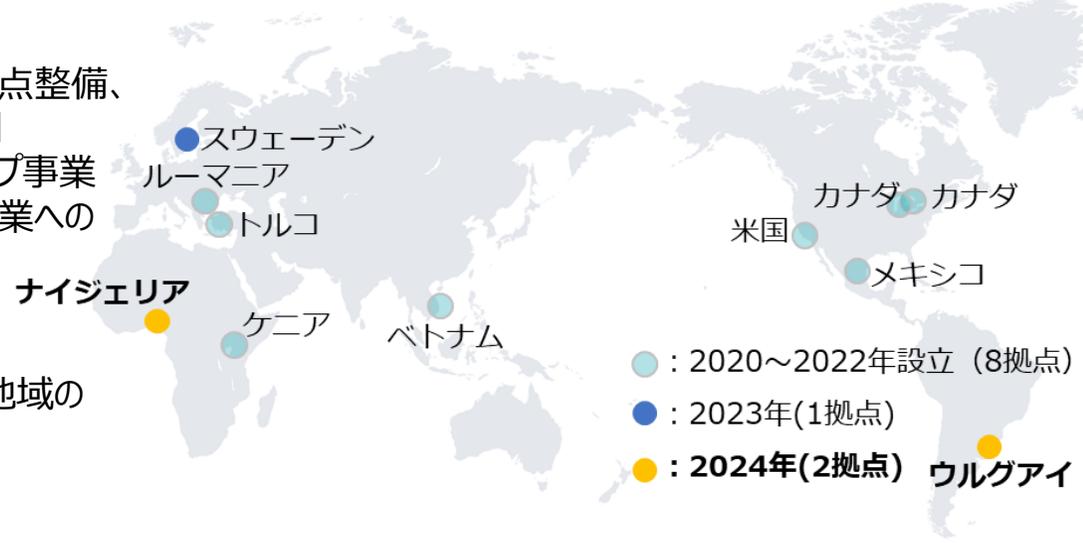
建築・産業の営業利益率推移



施策の進捗状況

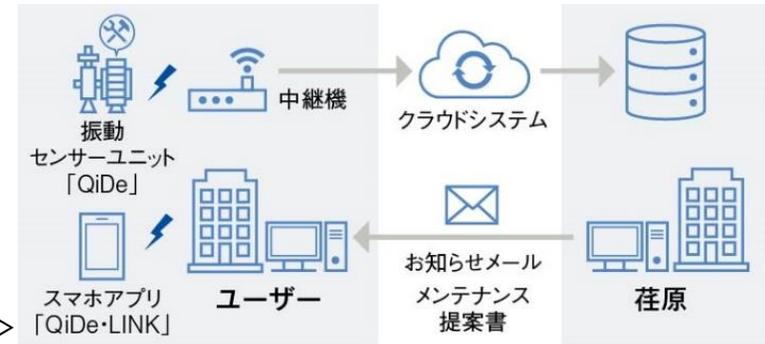
海外

- 成長が期待できる市場への拠点整備、拠点間シナジーの創出は順調
- 2023年の工作機械向けポンプ事業の譲受による、高付加価値事業への進出
- 2024年のナイジェリア拠点の設立、ウルグアイのポンプ販売会社買収による南米中南部地域の拠点獲得



国内

- 部材などのコスト増加に対しては、価格転嫁を実施
- EBARAメンテナンスクラウドを活用したS&Sにより収益が堅調に推移



<EBARAメンテナンスクラウド>

1. FY24 1-3Q 連結決算サマリ
2. FY24 1-3Q セグメント別業績
3. FY24 業績予想
4. トピックス
- 5. 補足資料**

連結業績予想 (FY24 3-4Q)

		3-4Q				1-2Q	3-4Q	増減 e-d
		FY23 実績	FY24 計画 24/11/14	増減	増減率	FY24 実績	FY24 計画 24/11/14	
		a	b	b-a	(b-a)/a	d	e	
連結合計	受注高	4,529	4,653	+124	+2.7%	3,996	4,653	+657
	売上収益	3,955	4,474	+519	+13.1%	3,945	4,474	+529
	営業利益	523	470	-53	-10.1%	399	470	+71
	営業利益率	13.2%	10.5%	-2.7pts		10.1%	10.5%	+0.4pts
建築・産業	受注高	1,103	1,163	+60	+5.4%	1,236	1,163	-73
	売上収益	1,156	1,252	+96	+8.3%	1,147	1,252	+105
	営業利益	90	26	-64	-71.1%	78	26	-52
	営業利益率	7.8%	2.1%	-5.7pts		6.8%	2.1%	-4.7pts
エネルギー	受注高	1,213	1,144	-69	-5.7%	955	1,144	+189
	売上収益	878	1,073	+195	+22.2%	926	1,073	+147
	営業利益	150	164	+14	+9.3%	75	164	+89
	営業利益率	17.1%	15.3%	-1.8pts		8.1%	15.3%	+7.2pts
インフラ	受注高	314	312	-2	-0.6%	287	312	+25
	売上収益	209	251	+42	+20.1%	258	251	-7
	営業利益	2	9	+7	+350.0%	30	9	-21
	営業利益率	1.0%	3.6%	+2.6pts		11.9%	3.6%	-8.3pts
環境	受注高	516	387	-129	-25.0%	352	387	+35
	売上収益	406	466	+60	+14.8%	383	466	+83
	営業利益	43	33	-10	-23.3%	36	33	-3
	営業利益率	10.6%	7.1%	-3.5pts		9.4%	7.1%	-2.3pts
精密・電子	受注高	1,378	1,640	+262	+19.0%	1,159	1,640	+481
	売上収益	1,300	1,427	+127	+9.8%	1,222	1,427	+205
	営業利益	256	257	+1	+0.4%	192	257	+65
	営業利益率	19.7%	18.0%	-1.7pts		15.8%	18.0%	+2.2pts
その他、調整	受注高	6	4	-2		5	4	-1
	売上収益	5	4	-1		5	4	-1
	営業利益	-18	-21	-3		-13	-21	-8
	営業利益率	-360.2%	-525.0%	-885.2pts		-227.6%	-525.0%	-752.6pts

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	FY23				FY24			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q 計画 24/11/14
連結合計	1,979	3,676	5,983	8,205	1,916	3,996	6,436	8,650
建築・産業	522	1,110	1,693	2,213	581	1,236	1,845	2,400
エネルギー	623	1,014	1,738	2,227	545	955	1,662	2,100
インフラ	156	252	432	566	189	287	447	600
環境	333	492	582	1,008	52	352	631	740
精密・電子	340	799	1,527	2,177	543	1,159	1,840	2,800
コンポーネント	241	423	693	899	224	531	771	1,010
CMP	90	349	769	1,179	286	569	973	1,690
その他	7	26	64	98	33	58	95	100
その他	2	5	8	11	2	5	8	10

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	FY23				FY24			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q 計画 24/11/14
連結合計	1,840	3,638	5,512	7,593	1,938	3,945	6,043	8,420
建築・産業	530	1,065	1,618	2,221	565	1,147	1,727	2,400
エネルギー	359	794	1,188	1,672	435	926	1,451	2,000
インフラ	203	292	379	501	172	258	347	510
環境	178	309	470	715	208	383	592	850
精密・電子	564	1,169	1,845	2,469	553	1,222	1,915	2,650
コンポーネント	238	477	719	974	248	506	782	1,010
CMP	317	676	1,093	1,447	295	688	1,085	1,540
その他	8	15	32	47	8	28	48	100
その他	3	6	9	11	2	5	8	10

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	FY23				FY24			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q 計画 24/11/14
連結合計	152	337	569	860	192	399	598	870
建築・産業	39	67	104	157	43	78	55	105
エネルギー	11	73	126	223	36	75	153	240
インフラ	48	44	33	46	35	30	23	40
環境	18	26	33	69	30	36	51	70
精密・電子	34	126	271	382	54	192	336	450
その他、調整	0	0	0	-18	-8	-13	-22	-35

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	FY23				FY24			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q 計画 24/11/14
連結合計	8,272	8,368	8,925	8,907	9,091	9,380	9,387	9,137
建築・産業	617	746	701	606	650	732	724	606
エネルギー	1,736	1,820	2,204	2,101	2,329	2,353	2,323	2,201
インフラ	513	525	673	674	696	708	774	764
環境	3,329	3,291	3,306	3,469	3,321	3,572	3,638	3,359
精密・電子	2,075	1,984	2,039	2,054	2,094	2,013	1,926	2,204
その他	0	0	0	0	0	0	0	0

地域別売上収益

(単位：億円)	FY23				FY24		
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q
建築・産業	530	1,065	1,618	2,221	565	1,147	1,727
日本	236	452	663	940	261	487	710
アジア（日本除く）	135	290	464	620	128	297	466
北米	36	78	118	155	40	88	142
欧州	59	123	177	232	60	127	186
中東	20	32	54	66	23	38	52
その他	42	87	140	206	52	108	168
エネルギー	359	794	1,188	1,672	435	926	1,451
日本	18	49	70	106	23	48	87
アジア（日本除く）	117	319	456	630	144	326	540
北米	137	149	252	357	123	296	448
欧州	15	66	108	153	23	46	85
中東	55	161	228	312	103	165	220
その他	14	48	72	110	18	44	69
インフラ	203	292	379	501	172	258	347
日本	191	265	328	435	162	233	296
アジア（日本除く）	9	23	44	55	7	20	35
北米	0	1	3	5	0	0	6
中東	0	1	2	4	1	2	8
その他	0	0	0	0	-	-	0
環境	178	309	470	715	208	383	592
日本	178	298	450	671	208	380	580
アジア（日本除く）	0	11	20	43	0	2	12
精密・電子	564	1,169	1,845	2,469	553	1,222	1,915
日本	102	223	393	546	140	295	392
アジア（日本除く）	340	685	1,039	1,364	291	669	1,105
北米	60	129	206	292	83	183	281
欧州	54	121	195	253	34	69	128
その他	6	8	10	13	2	4	6

サービス&サポート(S&S)売上収益

(単位：億円)

		FY23				FY24		
		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q
建築・産業	S&S売上収益	108	217	315	499	140	263	382
	S&S比率	21%	20%	20%	23%	25%	23%	22%
エネルギー	S&S売上収益	214	462	678	964	221	442	697
	S&S比率	60%	58%	57%	58%	51%	48%	48%
インフラ	S&S売上収益	116	154	192	244	100	143	177
	S&S比率	57%	53%	51%	49%	58%	55%	51%
環境	O&M売上収益	150	255	376	566	172	305	448
	O&M比率	84%	82%	80%	79%	83%	80%	76%
精密・電子	S&S売上収益	156	324	509	711	177	391	607
	S&S比率	28%	28%	28%	29%	32%	32%	32%

貸借対照表

(単位：億円)	FY23 3Q a	FY23 4Q b	FY24 3Q c	増減 c-a	増減 c-b
資産合計	8,844	9,139	9,484	+640	+345
流動資産	6,172	6,483	6,670	+498	+186
現金及び現金同等物	1,421	1,480	1,837	+415	+356
営業債権	2,436	2,632	2,385	-50	-247
棚卸資産	2,019	2,006	2,063	+43	+57
その他流動資産	294	363	384	+89	+20
非流動資産	2,671	2,655	2,814	+142	+158
負債合計	4,797	4,923	5,065	+267	+142
営業債務	1,445	1,532	1,287	-158	-244
有利子負債	1,475	1,452	1,492	+17	+40
その他負債	1,876	1,938	2,285	+408	+346
資本合計	4,046	4,215	4,419	+372	+203
親会社所有者帰属持分	3,931	4,098	4,308	+376	+209
その他資本	114	116	110	-3	-5
親会社所有者帰属持分比率	44.5%	44.8%	45.4%	+0.9pts	+0.6pts
D/Eレシオ	0.38	0.35	0.35	-0.03	-

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	1-3Q			1-4Q				
	FY23	FY24	増減	FY23	FY24 計画 24/02/14	FY24 計画 24/11/14	増減	増減
	a	b	b-a	c	d	e	e-c	e-d
営業活動CF	482	926	+443	700	700	900	+200	+200
投資活動CF	-243	-307	-64	-356	-730	-730	-373	+0
フリーCF	239	618	+378	343	-30	170	-173	+200
財務活動CF	-15	-265	-250	-46	-80	-210	-163	-130

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				
	FY23	FY24	増減	FY23	FY24 計画 2024/2/14	FY24 計画 24/11/14	増減	増減
	a	b	b-a	c	d	e	e-c	e-d
資本的支出	248	420	+171	406	720	720	+313	+0
建築・産業	65	58	-6	95	140	140	+44	+0
エネルギー	36	54	+17	65	170	110	+44	-60
インフラ	3	13	+10	5	20	20	+14	+0
環境	6	25	+19	27	30	30	+2	+0
精密・電子	73	154	+80	122	260	260	+137	+0
その他、調整	63	113	+49	91	100	160	+68	+60
減価償却費	197	222	+25	265	290	290	+24	+0
建築・産業	49	59	+9	67	70	70	+2	+0
エネルギー	37	39	+1	49	50	50	+0	+0
インフラ	7	6	-0	9	10	10	+0	+0
環境	6	6	+0	7	10	10	+2	+0
精密・電子	57	62	+5	76	80	80	+3	+0
その他、調整	39	49	+9	55	70	70	+14	+0
研究開発費	133	144	+10	182	240	240	+57	+0
建築・産業	32	36	+3	45	50	50	+4	+0
エネルギー	26	17	-8	34	40	40	+5	+0
インフラ	4	4	+0	6	10	10	+3	+0
環境	11	13	+1	14	20	20	+5	+0
精密・電子	58	71	+13	80	120	120	+39	+0

ESG Topics

E : 環境

サステナビリティ・リンク・ボンド（社債）を発行

2024/9 News release

液体水素ポンプの実液試験設備を完備した世界初の実スケール商用製品試験・開発センターを新設

2024/9 News release

最高レベル「IE5」相当のモータ効率を実現 インバータ内蔵PMモータ搭載ポンプ°を発売

2024/9 News release

アジア最大級の総合水素イベントCONNECTING GREEN HYDROGEN JAPAN 2024に出展

2024/10 News release

内閣官房水循環政策本部事務局が定める「水循環ACTIVE企業」認証を取得

2024/11 News release

S : 社会

株式会社みずほ銀行と「Mizuho人的資本経営インパクトファイナンス」の契約を締結

2024/9 News release

荏原製作所が「住宅における水害対応マニュアル」を制作・公開

2024/10 News release

外部評価

日本証券アナリスト協会「証券アナリストによるディスクロージャー優良企業選定」機械部門の第1位を初受賞

2024/10 News release

金融庁が公表した「記述情報の開示の好事例集2024」（サステナビリティに関する考え方及び取組の開示）に掲載

2024/11 News release

ディスクロージャー
2024年度 優良企業



SAAI 公認社団法人
日本証券アナリスト協会
The Japanese Analysts Association of Japan

免責事項

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。