

# 2024年度第3四半期決算説明資料

2025年2月4日

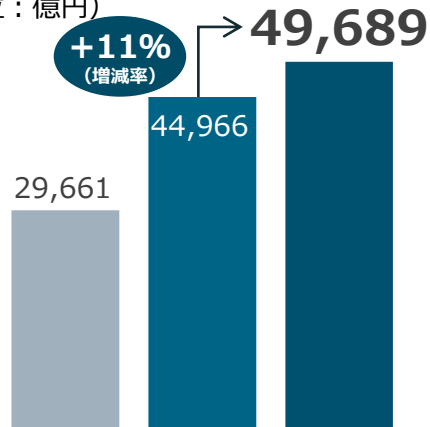
三菱重工業株式会社

<b>1. 決算のポイント</b>	<b>3-5</b>
<b>2. 2024年度第3四半期決算実績</b>	<b>6-16</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>連結経営成績サマリー</li><li>連結財政状態、キャッシュ・フロー</li><li>事業利益増減分析</li><li>セグメント情報</li></ul>	
<b>3. 2024年度業績見通し</b>	<b>17-20</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>業績見通しサマリー</li><li>セグメント情報</li></ul>	
<b>4. 補足資料</b>	<b>21-24</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>参考データ</li></ul>	

# 1. 決算のポイント

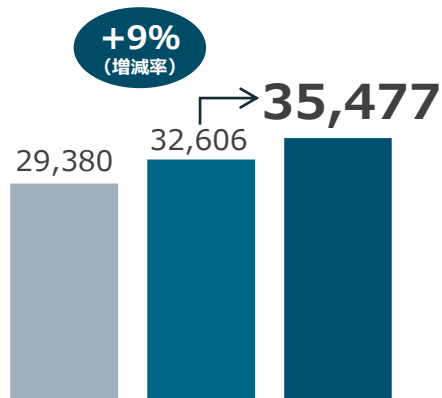
## 受注高

(単位：億円)



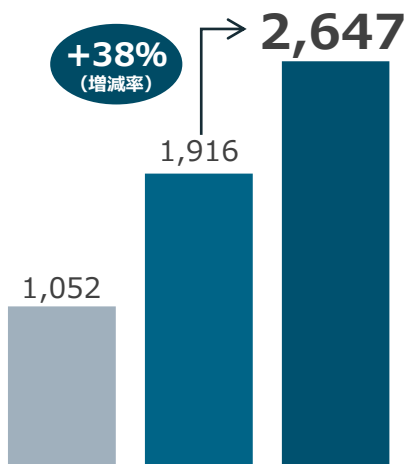
FY22-3Q FY23-3Q FY24-3Q

## 売上収益



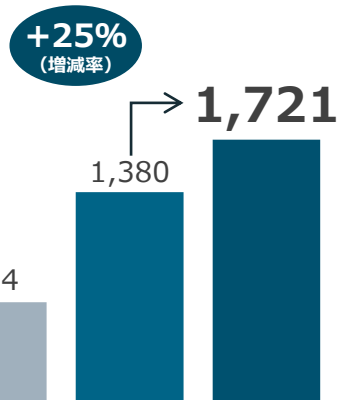
FY22-3Q FY23-3Q FY24-3Q

## 事業利益



FY22-3Q FY23-3Q FY24-3Q

## 当期利益



FY22-3Q FY23-3Q FY24-3Q

## EBITDA

**3,820**

億円

(YoY +856億円)

EBITDAマージン  
10.8%  
(YoY +1.7 pts)

## フリーCF

**△1,437**

億円

(YoY +2,695億円)

営業CF  
△157億円  
(YoY +2,863億円)

## 有利子負債

**10,023**

億円

(YoY △ 1,791億円)

純有利子負債  
4,603億円  
(YoY △4,089億円)

## D/Eレシオ

**0.41**

(YoY △0.17)

## 自己資本比率

**34.2%**

(YoY +2.3 pts)

- **受注高：49,689億円**（前年同期比：+4,722億円）  
エネルギー、プラント・インフラの2セグメントが大きく増加。  
エネルギーではGTCCや航空エンジン、プラント・インフラでは製鉄機械が受注を伸ばした
- **売上収益：35,477億円**（前年同期比：+2,870億円）  
全セグメントにおいて前年同期比増収。  
特に防衛・宇宙が、航空機・飛昇体を中心に売上収益を大きく伸ばした
- **事業利益：2,647億円**（前年同期比：+731億円）  
エネルギー、プラント・インフラ、航空・防衛・宇宙の3セグメントが前年同期比増益。  
売上増・利益率改善、為替円安影響、一時費用のリバウンド等が寄与し、事業利益は前年同期比38%増の2,647億円となった
- **当期利益：1,721億円**（前年同期比：+340億円）  
事業利益の増加にともない前年同期比25%増の1,721億円となった

## 2. 2024年度第3四半期決算実績

(単位：億円)	FY2023-3Q (利益率)	FY2024-3Q (利益率)	増減 (利益率)	(増減率)
受注高	44,966	49,689	+4,722	(+10.5%)
売上収益	32,606	35,477	+2,870	(+8.8%)
事業利益	1,916 (5.9%)	2,647 (7.5%)	+731 (+1.6 pts)	(+38.2%)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	1,380 (4.2%)	1,721 (4.9%)	+340 (+0.7 pts)	(+24.7%)
EBITDA	2,964 (9.1%)	3,820 (10.8%)	+856 (+1.7 pts)	(+28.9%)
フリー・キャッシュ・フロー	△4,133	△1,437	+2,695	

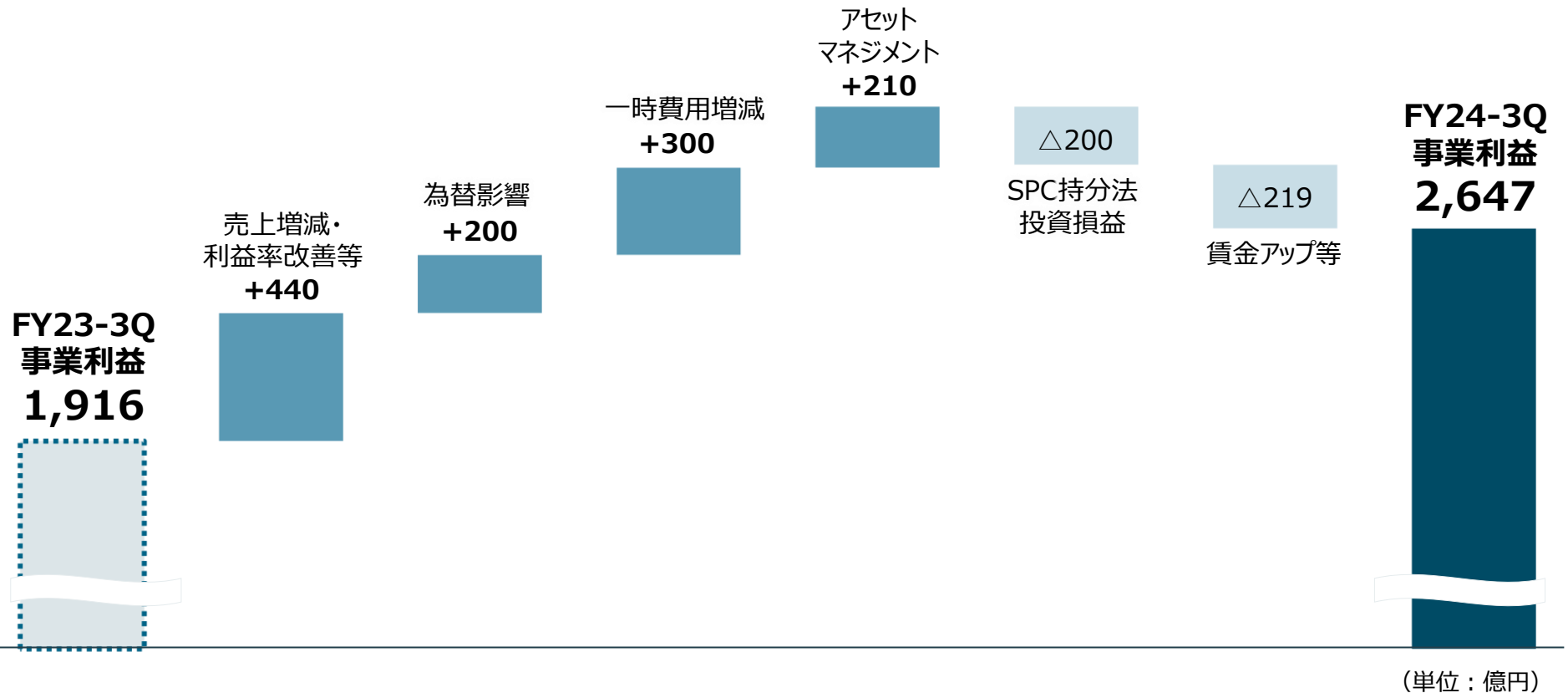
# 連結財政状態、キャッシュ・フロー

連結財政状態	(単位：億円)	FY23末	FY24-3Q末	増減
売上債権（営業債権及び契約資産）		16,924	18,646	+1,722
棚卸資産		9,745	11,762	+2,016
その他流動資産		7,529	9,712	+2,183
（うち現金及び現金同等物）		(4,312)	(5,420)	(+1,107)
固定資産		11,747	12,040	+293
投資等		16,615	16,089	△526
<b>資産合計</b>		<b>62,562</b>	<b>68,252</b>	<b>+5,689</b>
営業債務		9,588	8,472	△1,116
契約負債		10,951	13,101	+2,149
その他		11,125	11,983	+857
有利子負債		7,289	10,023	+2,733
資本		23,606	24,671	+1,065
（うち親会社の所有者に帰属する持分）		(22,446)	(23,365)	(919)
<b>負債及び資本合計</b>		<b>62,562</b>	<b>68,252</b>	<b>+5,689</b>
キャッシュ・フロー	(単位：億円)	FY23-3Q	FY24-3Q	増減
営業キャッシュ・フロー		△3,021	△157	+2,863
投資キャッシュ・フロー		△1,111	△1,280	△168
フリー・キャッシュ・フロー		△4,133	△1,437	+2,695



# 事業利益増減分析

- エナジー、防衛・宇宙を中心とした売上増加や、利益率改善で増益
- 前年度に計上した航空エンジン事業及び火力事業海外工事案件での一時費用のリバウンドに加え、横浜本牧工場の一部土地売却も増益に貢献
- 勿来/広野 発電事業会社(SPC)において、これまでのプラント稼働率低下にともなう損失を計上

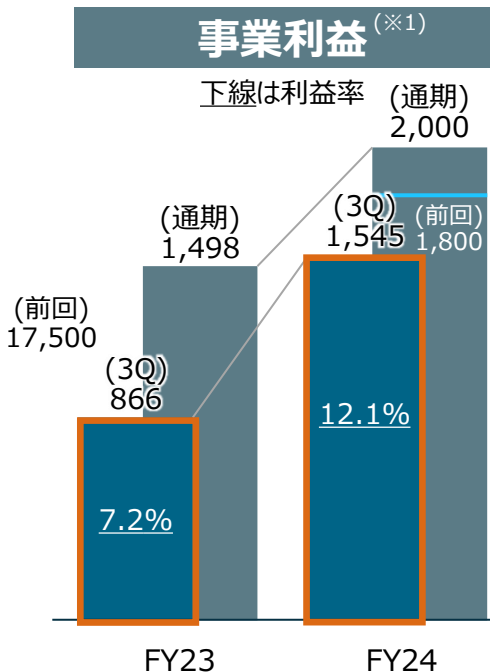
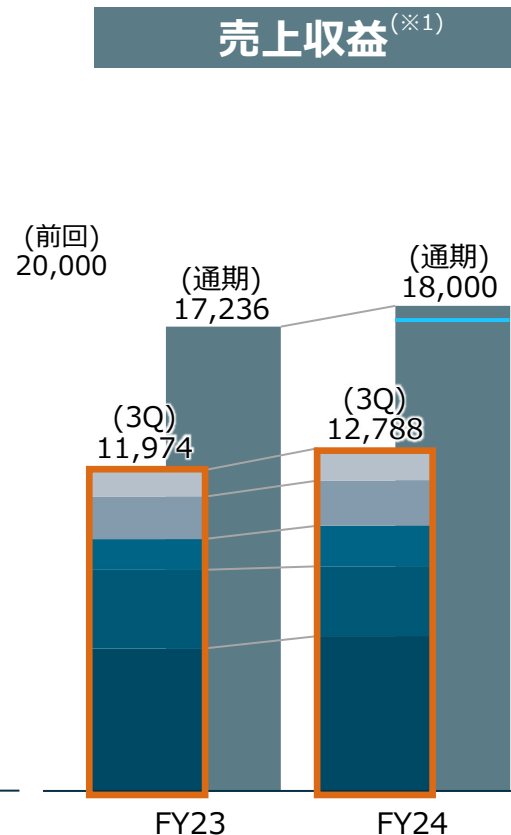
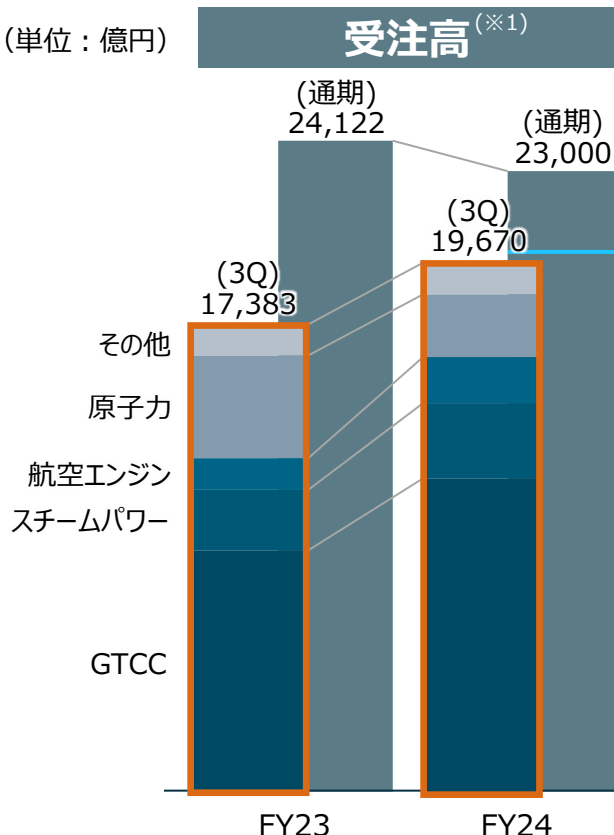


	受注高			売上収益			事業利益		
	(※1) FY23 3Q	FY24 3Q	増減	(※1) FY23 3Q	FY24 3Q	増減	(※1) FY23 3Q	FY24 3Q	増減
(単位：億円)									
エネルギー	17,383	19,670	+2,287	11,974	12,788	+814	866	1,545	+679
プラント・インフラ	5,937	8,135	+2,198	5,857	5,864	+6	270	397	+126
物流・冷熱・ ドライブシステム	9,686	9,917	+231	9,562	9,654	+92	588	423	△165
航空・防衛・宇宙	12,041	11,820	△220	5,269	6,896	+1,627	536	697	+161
その他及び 全社又は消去	△81	144	+226	△56	274	+330	△345	△415	△70
合計	44,966	49,689	+4,722	32,606	35,477	+2,870	1,916	2,647	+731

(※1) FY23実績は、2024年4月1日のGXセグメント新設の組織再編の影響を2023年度に遡り反映した金額を記載

# セグメント別決算実績 <エナジー>

(単位：億円)



### 3Q実績 前年同期比

**増益：**

- ・GTCC
- ・航空エンジン
- ・原子力

(※1) FY23実績は、2024年4月1日のGXセグメント新設の組織再編の影響を2023年度に遡り反映した金額を記載

### 受注高

主な事業	FY23-3Q	FY24-3Q
GTCC	9,012	11,674
スチームパワー	2,241	2,790
航空エンジン	1,175	1,709
原子力	3,801	2,318

### 売上収益

	FY23-3Q	FY24-3Q
GTCC	5,373	5,829
スチームパワー	2,909	2,587
航空エンジン	1,148	1,508
原子力	1,564	1,673

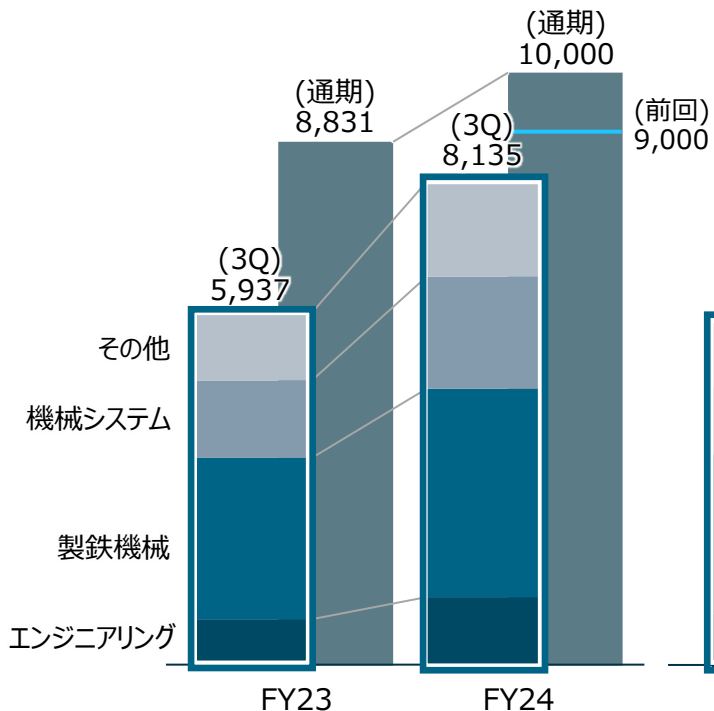
### 決算実績・通期見通しのポイント

- GTCCは主に米州で受注が大幅に増加。売上増に加え、採算改善等により増益
- 航空エンジンは売上増に加え前年同期に計上した一時費用のリバウンドにより増益
- 原子力は堅調に推移
- 受注、売上、事業利益について、セグメントの進捗状況を踏まえて、通期見通しを上方修正

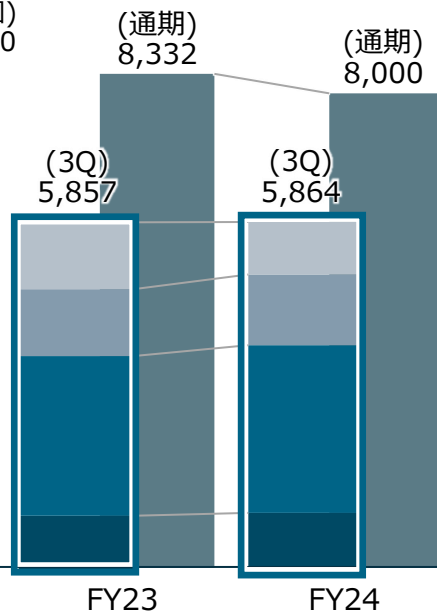
# セグメント別決算実績 <プラント・インフラ>

(単位：億円)

## 受注高<sup>(※1)</sup>

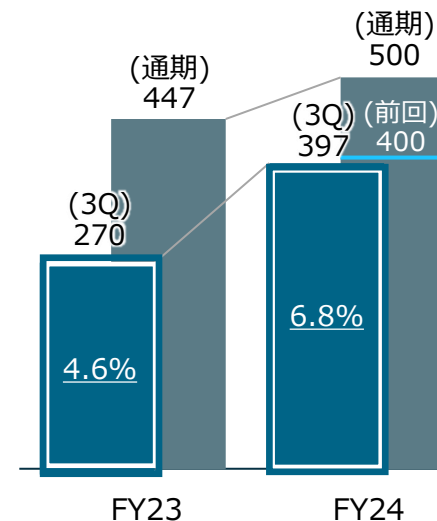


## 売上収益<sup>(※1)</sup>



## 事業利益<sup>(※1)</sup>

下線は利益率



## 3Q実績 前年同期比

- 増益：
- ・エンジニアリング
  - ・製鉄機械
  - ・機械システム

(※1) FY23実績は、2024年4月1日のGXセグメント新設の組織再編の影響を2023年度に遡り反映した金額を記載

## 受注高

主な事業	FY23-3Q	FY24-3Q
エンジニアリング	767	1,138
製鉄機械	2,717	3,513
機械システム	1,305	1,888

## 売上収益

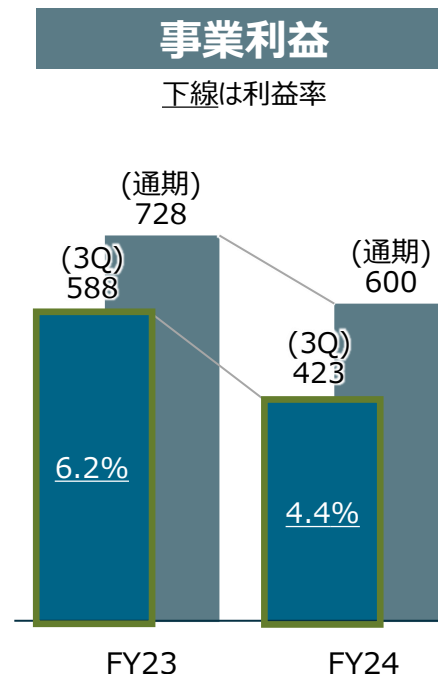
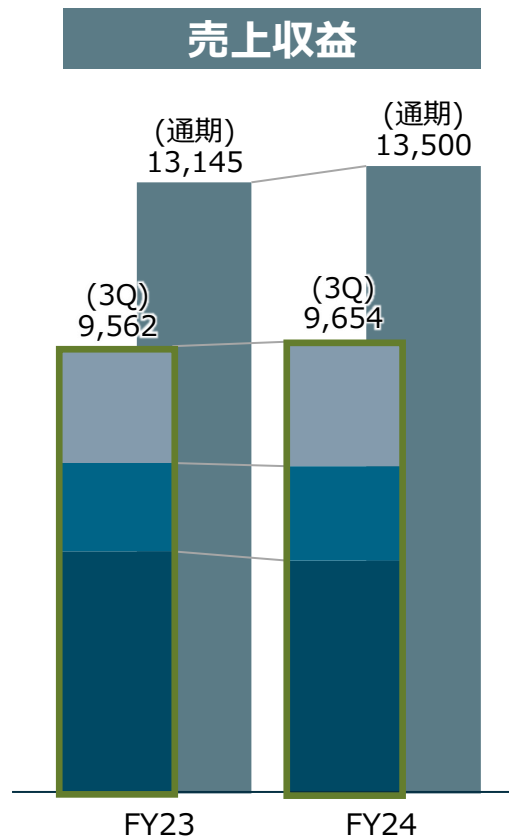
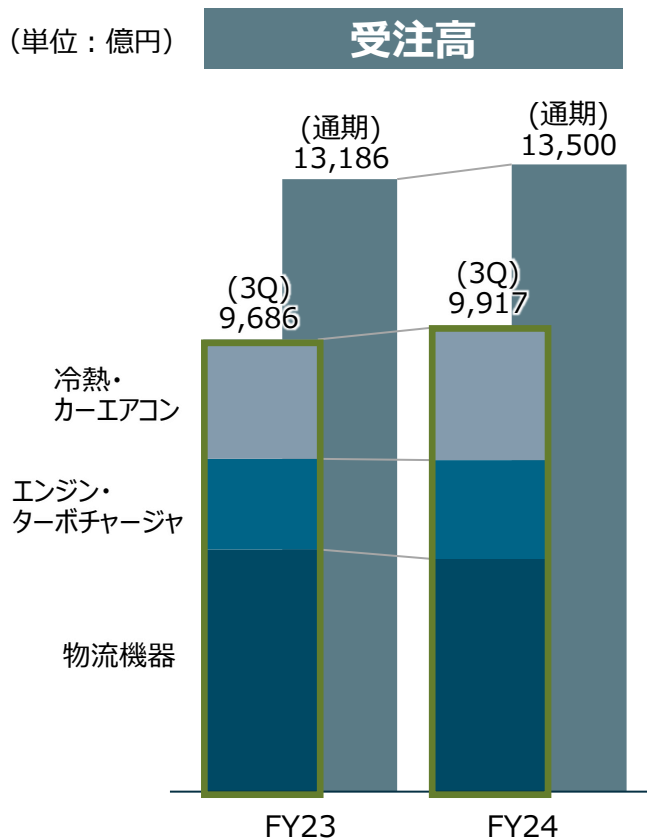
	FY23-3Q	FY24-3Q
エンジニアリング	908	955
製鉄機械	2,694	2,828
機械システム	1,129	1,194

## 決算実績・通期見通しのポイント

- 製鉄機械を中心に各事業で受注が増加
- エンジニアリングは売上増に加え、採算改善等により増益
- 製鉄機械は為替円安に加え、採算改善等により増収増益
- 機械システムは売上増にともない増益
- 受注、事業利益について、セグメントの進捗状況を踏まえて、通期見通しを上方修正

# セグメント別決算実績 <物流・冷熱・ドライブシステム>

(単位：億円)



#### 3Q実績 前年同期比

**増益：**

- ・エンジン
- ・冷熱

**減益：**

- ・物流機器
- ・ターボチャージャ

主な事業	受注高	
	FY23-3Q	FY24-3Q
物流機器	5,210	5,007
エンジン・ターボチャージャ	1,951	2,126
冷熱・カーエアコン	2,570	2,847

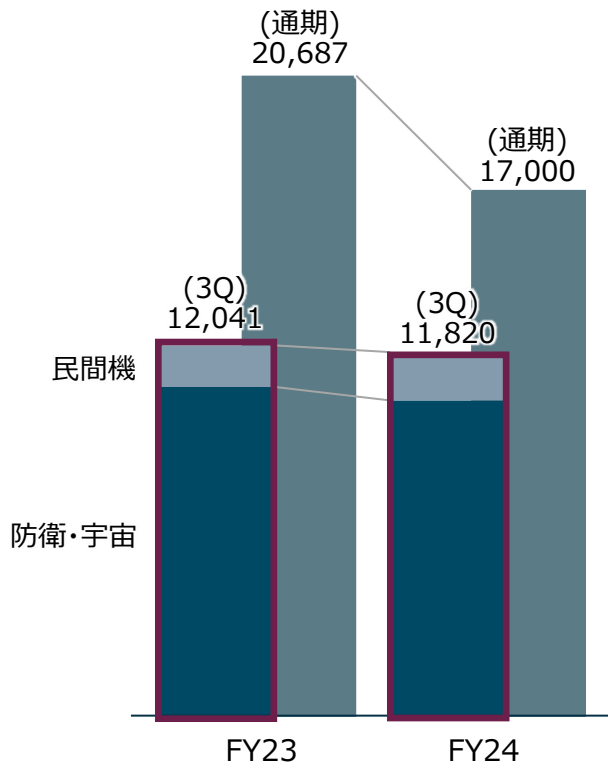
主な事業	売上収益	
	FY23-3Q	FY24-3Q
物流機器	5,206	5,007
エンジン・ターボチャージャ	1,901	2,034
冷熱・カーエアコン	2,513	2,674

- ### 決算実績・通期見通しのポイント
- 物流機器は販売台数の減少等により減収減益
  - エンジンはアジア向けを中心に受注、売上ともに伸長
  - ターボチャージャはサプライチェーンの混乱にともなう費用増により減益
  - 冷熱は為替円安に加え、販売台数増等により増収増益

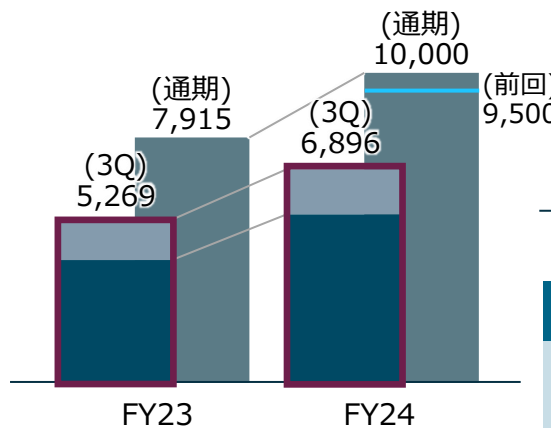
# セグメント別決算実績 <航空・防衛・宇宙>

(単位：億円)

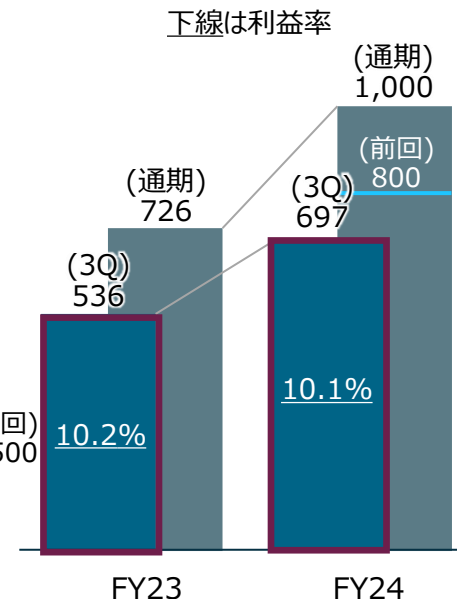
## 受注高



## 売上収益



## 事業利益



## 3Q実績 前年同期比

**増益：**  
・防衛・宇宙

**減益：**  
・民間機

## 受注高

主な事業	受注高	
	FY23-3Q	FY24-3Q
防衛・宇宙	10,701	10,264
民間機	1,341	1,555

## 売上収益

主な事業	売上収益	
	FY23-3Q	FY24-3Q
防衛・宇宙	3,960	5,435
民間機	1,308	1,461

## 決算実績のポイント

- 防衛・宇宙は順調な工事の進捗、採算改善により増収増益
- 民間機は為替円安等により増収となるも、主に777の出荷機数減の影響により減益
- 売上、事業利益について、セグメントの進捗状況を踏まえて、通期見通しを上方修正

- 当社が出資する勿来/広野 発電事業会社(SPC)\*の一部他社持分を2024年12月に取得

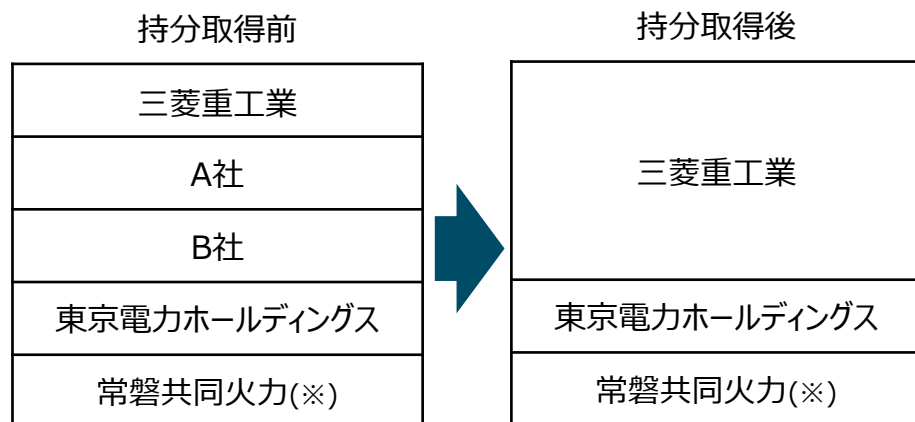
<ねらい>

- ✓ 意思決定のスピードを上げ、迅速な経営判断・柔軟なSPC運営を実現
- ✓ プラントメーカー・発電事業者として、電力の安定供給・福島復興にさらに貢献

<財務影響>

- ✓ 今回決算では、これまでの稼働率低下にともなうSPC持分法損失を計上(△200億円)
- ✓ 新体制のもと、信頼性向上により一層取り組むことで、今後は安定的経営を実現する

## ▼ 持分比率変更



※勿来のみ



勿来発電所

広野発電所

\*勿来/広野 発電事業は福島復興の一環として計画されたプロジェクトで、2021年度に営業運転を開始。  
 当社は、プラントを建設すると共に、SPCに40%出資し、発電事業者としてプロジェクトに参画していた

**Intentionally left blank**



## 3. 2024年度業績見通し

本資料に記載している業績見通し等の将来に関する記述は、現時点で入手可能な情報に基づき判断したもので、リスクや不確実性を含んでおり、また、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。

従いまして、この業績見通しのみにより投資判断を下すことはお控えくださいますようお願いいたします。

実際の業績は、様々な重要な要素により、この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おきください。

実際の業績に影響を与える要素には、当社グループの事業領域をとりまく経済情勢、対ドルをはじめとする円の為替レート、日本の株式相場などが含まれます。

## ■ 受注高：64,000億円（前回見通し比：+4,000億円）

	前回見通し	今回見通し	増減	上方修正した主な事業
エネルギー	20,000億円	<b>23,000億円</b>	+3,000億円	• GTCC
プラント・インフラ	9,000億円	<b>10,000億円</b>	+1,000億円	• 製鉄機械

## ■ 売上高：50,000億円（前回見通し比：+1,000億円）

	前回見通し	今回見通し	増減	上方修正した主な事業
エネルギー	17,500億円	<b>18,000億円</b>	+500億円	• GTCC
航空・防衛・宇宙	9,500億円	<b>10,000億円</b>	+500億円	• 防衛・宇宙

## ■ 事業利益：3,800億円（前回見通し比：+300億円）

	前回見通し	今回見通し	増減	上方修正した主な事業
エネルギー	1,800億円	<b>2,000億円</b>	+200億円	• GTCC
プラント・インフラ	400億円	<b>500億円</b>	+100億円	• 各事業
航空・防衛・宇宙	800億円	<b>1,000億円</b>	+200億円	• 防衛・宇宙
その他及び全社又は消去	△100億円	<b>△300億円</b>	△200億円	

## ■ 当期利益：2,400億円（前回見通し比：+100億円）

## ■ フリー・キャッシュ・フロー：0億円（前回見通し比：+1,000億円）

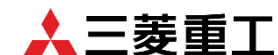
## ■ 配当金は、前回公表より変更なし

前回公表（2024年11月5日）から変更あり

(単位：億円)	2023年度 (利益率)	2024年度 (利益率)		2023年度比 増減 (利益率)	(増減率)
		前回見通し	今回見通し		
受注高	66,840	60,000	<b>64,000</b>	△2,840	(△4.2%)
売上収益	46,571	49,000	<b>50,000</b>	+3,428	(+7.4%)
事業利益	2,825 (6.1%)	3,500 (7.1%)	<b>3,800</b> (7.6%)	+974 (+1.5 pts)	(+34.5%)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	2,220 (4.8%)	2,300 (4.7%)	<b>2,400</b> (4.8%)	+179 (±0.0 pts)	(+8.1%)
ROE	11.1%	10%	<b>10%</b>	△1.1 pts	
EBITDA	4,326 (9.3%)	5,000 (10.2%)	<b>5,300</b> (10.6%)	+973 (+1.3 pts)	(+22.5%)
フリー・キャッシュ・フロー	2,001	△1,000	<b>0</b>	△2,001	
配当 <sup>(※1)</sup>	20円 中間8円/期末12円	22円 中間11円/期末11円	<b>22円</b> 中間11円/期末11円	前提為替レート： 1ドル=150円、1ユーロ=160円	

(※1) 配当（株式分割考慮後）は、2024年4月1日の株式分割（10分割）を踏まえ、2023年度に遡り調整（分割前配当×1/10）した金額を記載

# 業績見通し セグメント別内訳



前回公表（2024年11月5日）から変更あり

(単位：億円)	受注高				売上収益				事業利益			
	FY23 実績 <sup>(※1)</sup>	FY24見通し		FY23比 増減	FY23 実績 <sup>(※1)</sup>	FY24見通し		FY23比 増減	FY23 実績 <sup>(※1)</sup>	FY24見通し		FY23比 増減
		前回	今回			前回	今回			前回	今回	
エネルギー	24,122	20,000	<b>23,000</b>	△1,122	17,236	17,500	<b>18,000</b>	+763	1,498	1,800	<b>2,000</b>	+501
プラント・インフラ	8,831	9,000	<b>10,000</b>	+1,168	8,332	8,000	<b>8,000</b>	△332	447	400	<b>500</b>	+53
物流・冷熱・ドライブシステム	13,186	13,500	<b>13,500</b>	+313	13,145	13,500	<b>13,500</b>	+354	728	600	<b>600</b>	△128
航空・防衛・宇宙	20,687	17,000	<b>17,000</b>	△3,687	7,915	9,500	<b>10,000</b>	+2,084	726	800	<b>1,000</b>	+273
その他及び 全社又は消去	12	500	<b>500</b>	+487	△58	500	<b>500</b>	+558	△575	△100	<b>△300</b>	+275
合計	66,840	60,000	<b>64,000</b>	△2,840	46,571	49,000	<b>50,000</b>	+3,428	2,825	3,500	<b>3,800</b>	+974

(※1) FY23実績は、2024年4月1日のGXセグメント新設の組織再編の影響を2023年度に遡り反映した金額を記載

## 4. 補足資料

## 大型ガスタービン 受注台数・契約残台数

	FY23-3Q	FY23通期	FY24-3Q
米州	1	7	11
アジア	8	9	4
EMEA	-	-	1
その他	1	1	-
<b>受注台数 合計</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>16</b>
<b>契約残台数</b>	<b>32</b>	<b>36</b>	<b>40</b>

## 【参考】中国の協業先企業における受注台数

	FY23-3Q	FY23通期	FY24-3Q
<b>受注台数</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>7</b>

## 民間航空機 出荷機数

777	1Q	2Q	3Q	4Q	合計
FY23	7	11	7	5	30
FY24	6	6	2		14

777X	1Q	2Q	3Q	4Q	合計
FY23	0	1	3	2	6
FY24	3	3	1		7

787	1Q	2Q	3Q	4Q	合計
FY23	9	7	13	14	43
FY24	9	12	12		33

## 受注残高

(単位：億円)	FY23-4Q <sup>(※1)</sup>	FY24-3Q
エネルギー	42,311	49,782
プラント・インフラ	16,224	18,295
物流・冷熱・ドライブシステム	583	837
航空・防衛・宇宙	24,742	29,377
その他及び全社又は消去	144	210
合計	84,005	98,502

## 未確定外貨

(億通貨単位)	USD	EUR
未確定外貨（事業利益）	7	2
未確定外貨（金融収益費用）	8	2
前提為替レート	150.0	160.0

## 研究開発費、減価償却費、設備投資

(単位：億円)	FY23-3Q	FY24-3Q	FY24見通し
研究開発費	1,019	1,408	2,200
減価償却費	1,047	1,172	1,500
設備投資	1,443	1,283	1,800

## 販売費及び一般管理費

(単位：億円)	FY23-3Q	FY24-3Q
販管費	4,779	5,201

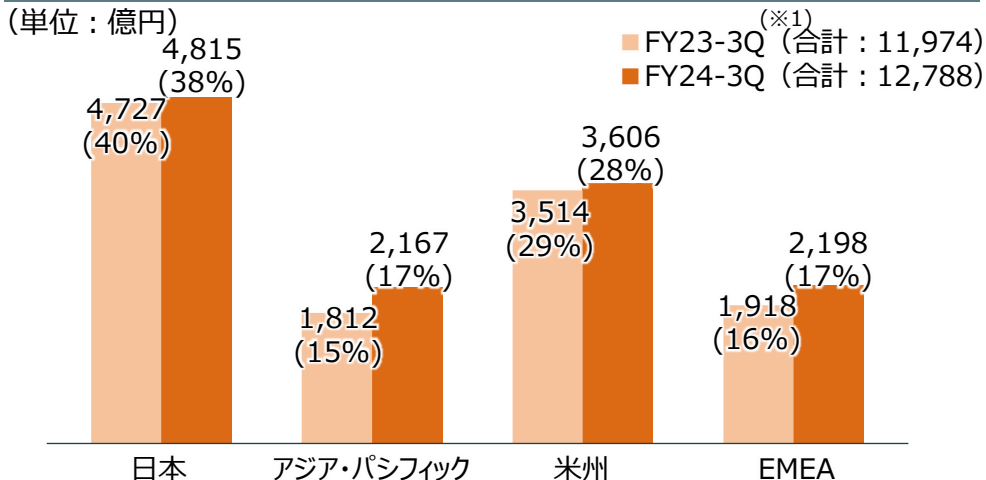
## 為替レート（売上計上平均レート）

	FY23-3Q	FY24-3Q
USドル（円/USドル）	142.4	151.9
ユーロ（円/ユーロ）	152.9	163.8

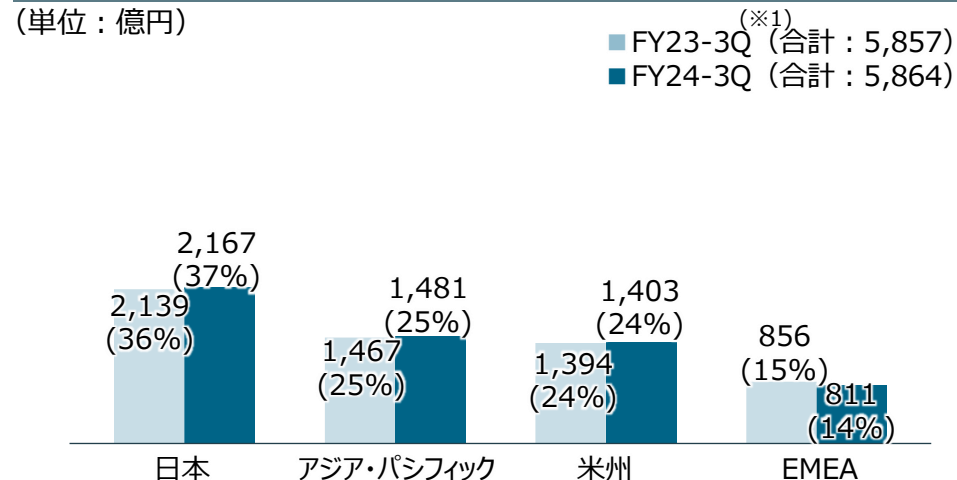
(※1) FY23実績は、2024年4月1日のGXセグメント新設の組織再編の影響を2023年度に遡り反映した金額を記載

## 地域別売上高

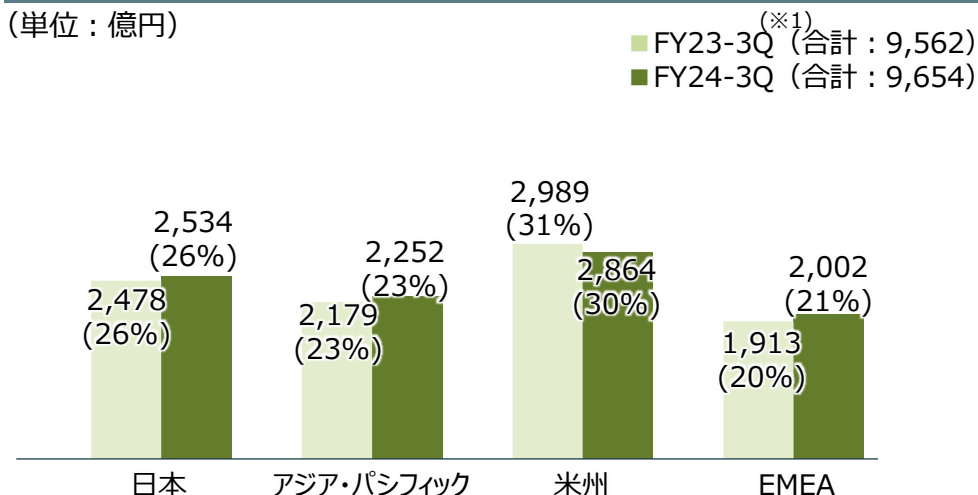
### エナジー



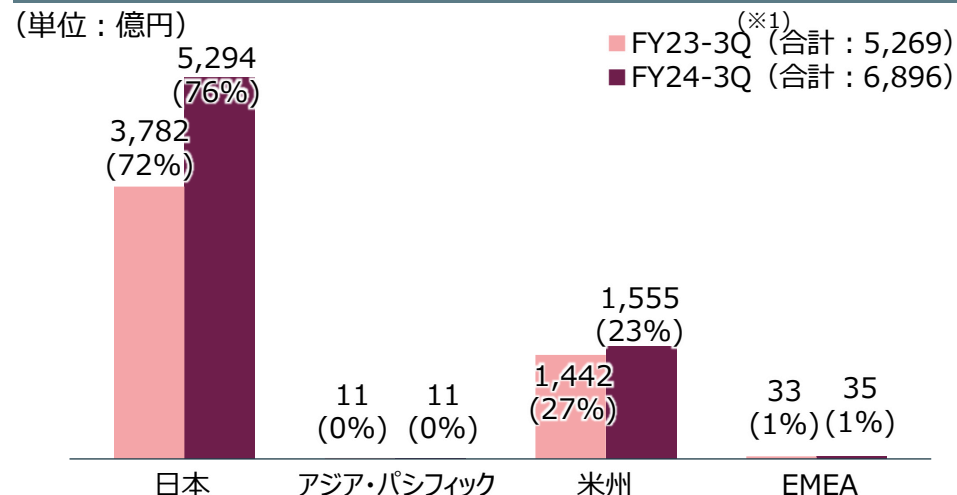
### プラント・インフラ



### 物流・冷熱・ドライブシステム



### 航空・防衛・宇宙



(※1) FY23実績は、2024年4月1日のGXセグメント新設の組織再編の影響を2023年度に遡り反映した金額を記載



