



2022年12月期 第1四半期 決算説明会資料

荏原 (6361)

2022年5月12日

Looking ahead,
going beyond expectations
Ahead > Beyond

株式会社 荏原製作所

決算ポイント	P3	4. 補足資料	
1. FY22 1Q 連結決算サマリ		・ 受注高	P12
・ 連結業績	P4	・ 売上収益	P13
・ セグメント別	P5	・ 営業利益	P14
・ 地域別売上収益	P6	・ 受注残高	P15
2. FY22 1Q セグメント別業績		・ 地域別売上収益	P16
・ 風水力	P7	・ 貸借対照表	P17
・ 環境プラント	P8	・ キャッシュ・フロー	P18
・ 精密・電子	P9		
3. FY22 業績予想			
・ 連結業績	P10		
・ セグメント別	P11		

■ 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

決算ポイント

FY22 1Q 業績

		前年同期比*	
■ 受注高	1,770 億円	+11.0%	↗
■ 売上収益	1,528 億円	+13.0%	↗
■ 営業利益	141 億円	+15.9%	↗

FY22 業績予想

		前期比*	
■ 受注高	6,925 億円	-10.2%	↘
■ 売上収益	6,600 億円	+9.4%	↗
■ 営業利益	660 億円	+7.5%	↗

*↗ 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 1Q 業績

- 受注高、売上収益、営業利益が過去最高を更新
- 風水力事業と精密・電子事業で受注高、売上収益が伸長
- 精密・電子事業の牽引により営業利益が増加
- 為替影響による円安が業績に寄与

FY22 業績予想

- 想定為替レートの見直しによる円安効果（業績にプラス寄与）はあるものの、原材料価格の高騰リスク等に鑑み、業績予想は据え置き
- ロシア・ウクライナ情勢に関して、同地域における売上金額は僅少であり業績への影響は軽微

1. FY22 1Q 連結決算サマリ 連結業績



(単位：億円)	FY21 1Q	FY22 1Q	増減	増減率
受注高	1,594	1,770	+175	+11.0%
売上収益	1,352	1,528	+175	+13.0%
営業利益	122	141	+19	+15.9%
営業利益率	9.0%	9.3%	+0.3pts	
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	85	102	+16	+19.6%
為替レート 対米ドル (円)	106.09	116.23	+10.14	
対ユーロ (円)	127.81	130.42	+2.61	
対人民元 (円)	16.38	18.31	+1.93	

1. FY22 1Q 連結決算サマリ セグメント別

(単位：億円)		FY21 1Q	FY22 1Q	増減	増減率
連結合計	受注高	1,594	1,770	+175	+11.0%
	売上収益	1,352	1,528	+175	+13.0%
	営業利益	122	141	+19	+15.9%
	営業利益率	9.0%	9.3%	+0.3pts	
風水力	受注高	789	911	+121	+15.4%
	売上収益	819	876	+57	+7.0%
	営業利益	79	79	-0	-0.4%
	営業利益率	9.7%	9.0%	-0.7pts	
環境プラント	受注高	285	163	-122	-42.8%
	売上収益	194	216	+22	+11.4%
	営業利益	26	19	-6	-24.4%
	営業利益率	13.4%	9.1%	-4.3pts	
精密・電子	受注高	513	689	+176	+34.2%
	売上収益	334	431	+96	+28.9%
	営業利益	20	47	+27	+135.1%
	営業利益率	6.1%	11.0%	+4.9pts	
その他、調整	受注高	5	4	-0	-4.1%
	売上収益	4	3	-0	-16.5%
	営業利益	-3	-4	-1	-
	営業利益率	-77.3%	-123.8%	-46.5pts	

1. FY22 1Q 連結決算サマリ

地域別売上収益

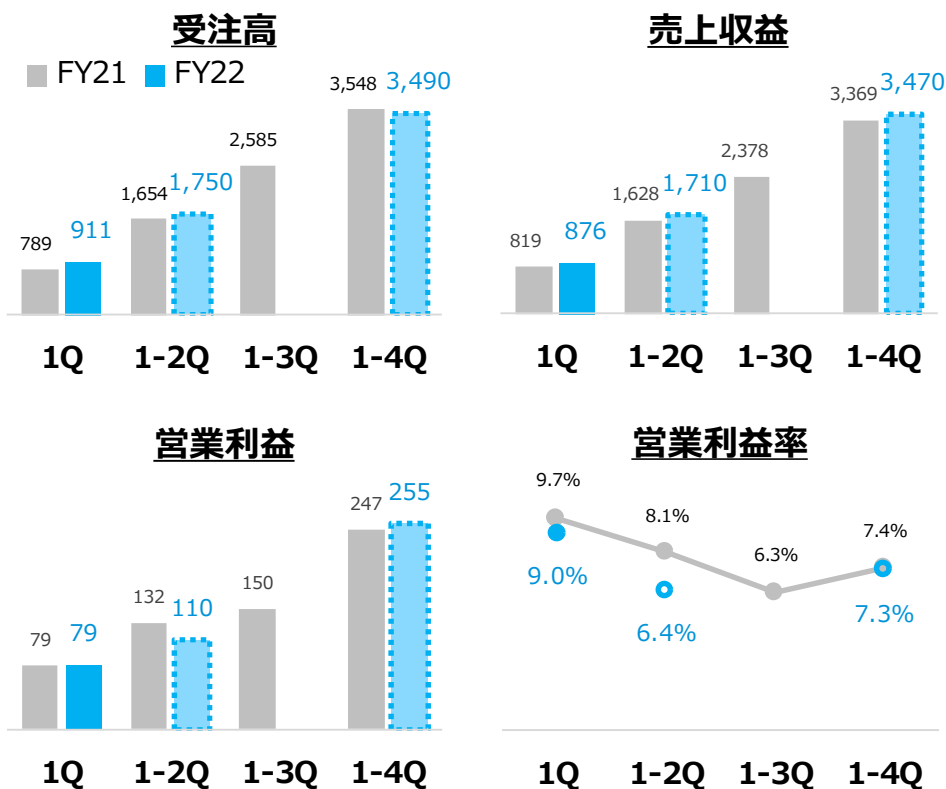


(単位：億円)	FY21 1Q		FY22 1Q		増減	増減率
	実績	構成比	実績	構成比		
連結合計	1,352	100.0%	1,528	100.0%	+175	+13.0%
日本	704	52.0%	707	46.3%	+2	+0.4%
海外	648	48.0%	821	53.7%	+172	+26.6%
中国	218	16.1%	217	14.2%	-1	-0.6%
アジア（中国除く）	200	14.8%	237	15.5%	+37	+18.6%
北米	94	7.0%	115	7.6%	+21	+22.7%
欧州	67	5.0%	125	8.2%	+57	+86.1%
中東	37	2.8%	64	4.2%	+26	+70.8%
その他	30	2.3%	60	4.0%	+30	+99.3%

※「地域別売上収益」は売上先所在地別売上収益を示す

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%	-	-	-
ポンプ	31.3%	27.0%	24.1%	24.3%	30.7%	-	-	-
CT	51.3%	52.9%	53.8%	55.4%	61.5%	-	-	-

ポイント

ポンプ

- 標準ポンプは国内外共に受注が好調
売上は国内でやや遅れがみられる
- カスタムポンプは国内外共に受注が好調
中国で売上・営業利益が減少 (-)

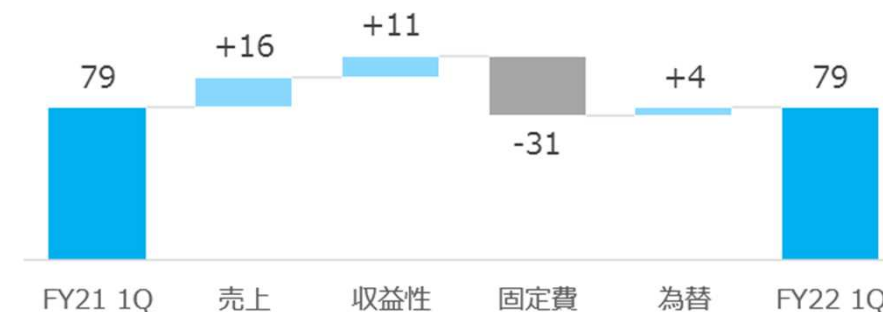
コンプレッサ・タービン (CT)

- コロナ影響の緩和などによりサービス&サポート (S&S) の受注・売上が増加
- S&S比率の上昇により増益 (+)

冷熱

- 中国市場の需要は堅調で受注・売上が増加
- 原材料価格の高騰により収益性が低下 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

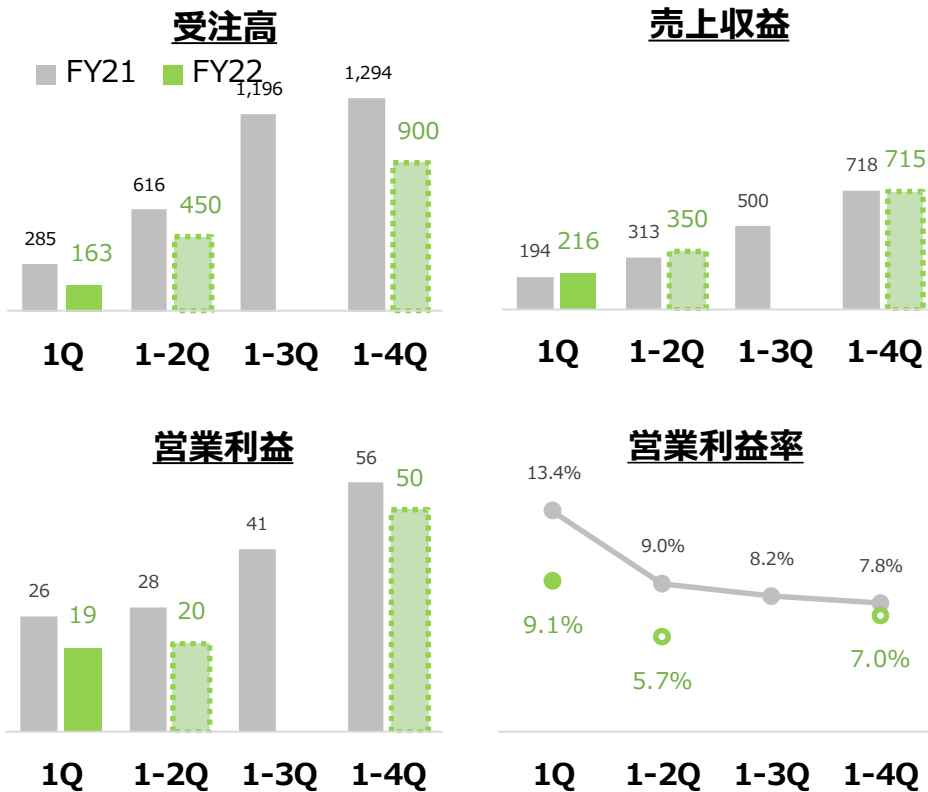


2. FY22 1Q セグメント別業績

環境プラント



業績推移 (単位: 億円)



主要受注案件

FY21 1Q	FY22 1Q
<ul style="list-style-type: none"> ごみ処理施設改修・長期包括契約: 1件 長期包括運転・管理契約: 1件 	<ul style="list-style-type: none"> 長期包括運転・管理契約: 1件

*EPC: プラントの設計・調達・建設

ポイント

受注高

- 大型案件を1件受注

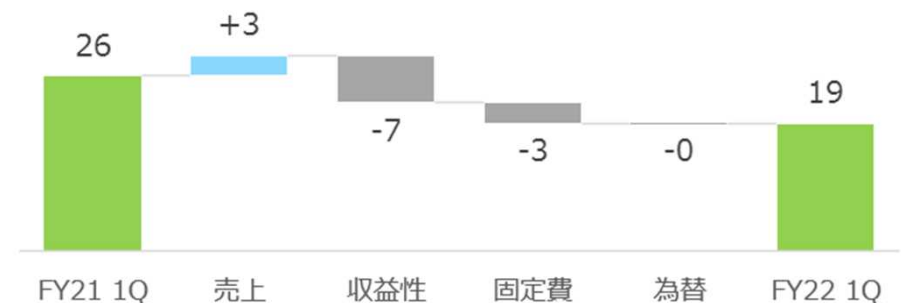
売上収益

- EPC*の売上が増加

営業利益

- 増収効果 (+)
- EPC売上比率上昇により収益性が低下 (-)
- 人件費や開発費が増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

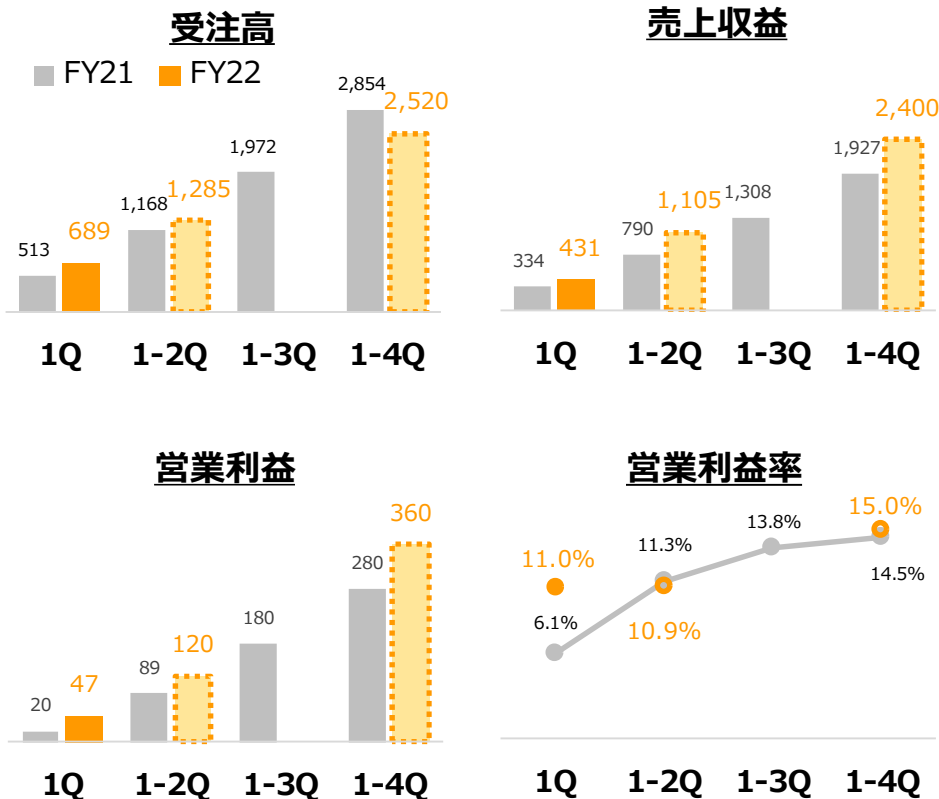


2. FY22 1Q セグメント別業績

精密・電子



業績推移 (単位：億円)



地域別売上収益

FY22 1Q	日本	アジア (日本 除く)	北米	欧州	その他	合計
(単位：億円)						
売上収益	105	228	51	43	2	431
増減* (対FY21 1Q)	↗	↗	↗	↗	↘	↗

* ↗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共に堅調

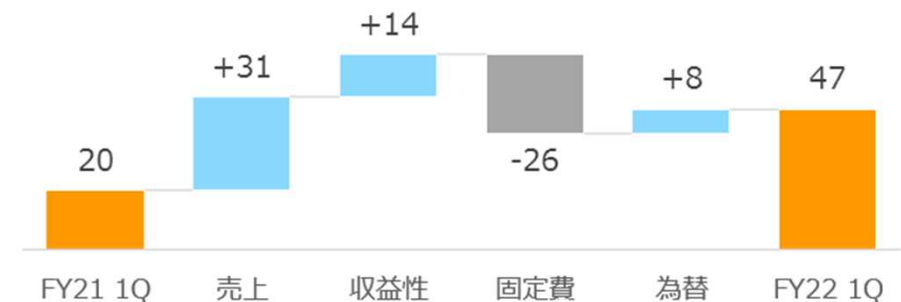
売上収益

- 堅調な需要により増収
- コンポーネント、CMP共にS&Sが増加

営業利益

- 増収効果 (+)
- 自動化工場の本格稼働によりコンポーネントの収益性が改善 (+)
- 案件ミックスの改善により収益性が改善 (+)
- 人件費と自動化工場関連の固定費が増加 (-)

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) 発表日(年/月/日)	1-2Q				1-4Q			
	FY21 実績	FY22 計画 22/02/14	増減	増減率	FY21 実績	FY22 計画 22/02/14	増減	増減率
	a	b	b-a		c	d	d-c	
受注高	3,449	3,493	+43	+1.3%	7,714	6,925	-789	-10.2%
売上収益	2,741	3,173	+431	+15.7%	6,032	6,600	+567	+9.4%
営業利益	246	246	-0	-0.4%	613	660	+46	+7.5%
営業利益率	9.0%	7.8%	-1.2pts		10.2%	10.0%	-0.2pts	
親会社の所有者に帰属する 当期利益	167	170	+2	+1.3%	436	460	+23	+5.5%
ROIC					10.7%	10.5%	-0.2pts	
1株当たり年間配当金					163	170	+7	
中間配当金					50	85	+35	
期末配当金					113	85	-28	
為替レート 22/05/12更新								
対米ドル (円)	107.81	125.00	+17.19		109.86	125.00	+15.14	110.00
対ユーロ (円)	129.88	135.00	+5.12		129.91	135.00	+5.09	130.00
対人民元 (円)	16.67	19.00	+2.33		17.04	19.00	+1.96	17.00

22/02/14開示時点の
FY22為替レート

3. FY22 業績予想

セグメント別



(単位：億円)
発表日(年/月/日)

		1-2Q				1-4Q			
		FY21	FY22 計画	増減	増減率	FY21	FY22 計画	増減	増減率
		a	22/02/14 b	b-a		c	d	d-c	
連結合計	受注高	3,449	3,493	+43	+1.3%	7,714	6,925	-789	-10.2%
	売上収益	2,741	3,173	+431	+15.7%	6,032	6,600	+567	+9.4%
	営業利益	246	246	-0	-0.4%	613	660	+46	+7.5%
	営業利益率	9.0%	7.8%	-1.2pts		10.2%	10.0%	-0.2pts	
風水力	受注高	1,654	1,750	+95	+5.7%	3,548	3,490	-58	-1.6%
	売上収益	1,628	1,710	+81	+5.0%	3,369	3,470	+100	+3.0%
	営業利益	132	110	-22	-16.9%	247	255	+7	+2.8%
	営業利益率	8.1%	6.4%	-1.7pts		7.4%	7.3%	-0.1pts	
環境プラント	受注高	616	450	-166	-27.0%	1,294	900	-394	-30.5%
	売上収益	313	350	+36	+11.6%	718	715	-3	-0.5%
	営業利益	28	20	-8	-29.4%	56	50	-6	-11.2%
	営業利益率	9.0%	5.7%	-3.3pts		7.8%	7.0%	-0.8pts	
精密・電子	受注高	1,168	1,285	+116	+9.9%	2,854	2,520	-334	-11.7%
	売上収益	790	1,105	+314	+39.8%	1,927	2,400	+472	+24.5%
	営業利益	89	120	+30	+34.8%	280	360	+79	+28.4%
	営業利益率	11.3%	10.9%	-0.4pts		14.5%	15.0%	+0.5pts	
その他,調整	受注高	9	8	-1	-13.3%	17	15	-2	-15.5%
	売上収益	8	8	-0	-6.3%	16	15	-1	-7.2%
	営業利益	-2	-4	-1	-	29	-5	-34	-
	営業利益率	-34.2%	-50.0%	-15.8pts		180.1%	-33.3%	-213.4pts	

4. 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 計画 22/02/14	1-4Q 計画 22/02/14
連結合計	1,594	3,449	5,768	7,714	1,770	3,493	6,925
風水力	789	1,654	2,585	3,548	911	1,750	3,490
ポンプ	488	963	1,498	1,977	578	1,000	2,000
CT	175	404	676	1,047	193	470	950
冷熱	95	221	317	402	105	230	420
その他	30	64	93	121	34	50	120
環境プラント	285	616	1,196	1,294	163	450	900
精密・電子	513	1,168	1,972	2,854	689	1,285	2,520
コンポーネント	203	445	738	1,017	312	505	950
CMP	280	680	1,182	1,767	357	740	1,500
その他	30	42	52	69	20	40	70
その他	5	9	13	17	4	8	15

4. 補足資料

売上収益



(単位：億円) 発表日(年/月/日)	FY21				FY22		
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q 計画 22/02/14	1-4Q 計画 22/02/14
連結合計	1,352	2,741	4,199	6,032	1,528	3,173	6,600
風水力	819	1,628	2,378	3,369	876	1,710	3,470
ポンプ	524	962	1,370	1,915	516	1,000	2,000
CT	166	405	622	912	224	450	950
冷熱	86	190	284	407	101	200	410
その他	41	71	100	135	34	60	110
環境プラント	194	313	500	718	216	350	715
精密・電子	334	790	1,308	1,927	431	1,105	2,400
コンポーネント	184	375	572	824	219	500	920
CMP	138	388	691	1,036	195	580	1,430
その他	11	26	44	66	16	25	50
その他	4	8	12	16	3	8	15

4. 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 計画 22/02/14	1-4Q 計画 22/02/14
連結合計	122	246	370	613	141	246	660
風水力	79	132	150	247	79	110	255
ポンプ	76	100	105	141	65	70	140
CT	-6	17	31	88	4	30	90
冷熱	3	8	9	16	2	9	21
その他	7	5	6	1	6	1	4
環境プラント	26	28	41	56	19	20	50
精密・電子	20	89	180	280	47	120	360
その他、調整	-3	-2	-1	29	-4	-4	-5

4. 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 計画 22/02/14	1-4Q 計画 22/02/14
連結合計	4,984	5,461	6,337	6,515	6,895	6,835	6,840
風水力	1,966	2,032	2,222	2,243	2,387	2,283	2,263
ポンプ	891	943	1,070	1,014	1,127	1,014	1,014
CT	850	834	894	1,012	1,031	1,032	1,012
冷熱	142	168	171	137	149	167	147
その他	81	85	85	78	78	68	88
環境プラント	2,362	2,574	2,969	2,852	2,798	2,952	3,037
精密・電子	654	853	1,144	1,417	1,706	1,597	1,537
その他	0	0	1	1	2	1	1

4. 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
風水力	819	1,628	2,378	3,369	876
日本	416	671	932	1,266	385
アジア（日本除く）	231	495	803	1,164	221
北米	54	140	192	262	64
欧州	53	146	187	262	81
中東	33	97	129	214	62
その他	30	78	132	199	60
環境プラント	194	313	500	718	216
日本	191	304	469	673	211
アジア（日本除く）	2	9	30	45	4
精密・電子	334	790	1,308	1,927	431
日本	91	236	378	518	105
アジア（日本除く）	184	431	737	1,121	228
北米	40	81	122	180	51
欧州	13	35	60	96	43
その他	3	5	9	11	2

※「地域別売上収益」は売上先所在地別売上収益を示す

4. 補足資料

貸借対照表

(単位：億円)

	FY21 1Q a	FY21 4Q b	FY22 1Q c	増減 c-a	増減 c-b
資産合計	6,786	7,197	7,355	+568	+157
流動資産	4,681	4,999	5,103	+421	+103
現金及び現金同等物	1,360	1,364	1,189	-171	-175
営業債権	2,092	2,184	2,351	+259	+167
棚卸資産	1,084	1,213	1,340	+256	+126
その他流動資産	143	236	220	+77	-15
非流動資産	2,104	2,198	2,251	+146	+53
負債合計	3,732	3,980	4,085	+352	+105
営業債務	1,338	1,487	1,521	+182	+33
有利子負債	1,064	1,120	1,068	+3	-52
その他負債	1,329	1,372	1,496	+167	+124
資本合計	3,053	3,216	3,269	+215	+52
親会社所有者帰属持分	2,980	3,123	3,180	+200	+57
その他資本	73	93	88	+15	-4
親会社所有者帰属持分比率	43.9%	43.4%	43.2%	-0.7pts	-0.2pts
D/Eレシオ	0.36	0.36	0.34	-0.02	-0.02

4. 補足資料



キャッシュ・フロー

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	1Q			1-4Q			
	FY21	FY22	増減	FY21	FY22 旧計画 22/02/14	FY22 計画 22/05/12	増減
	a	b	b-a	c		d	d-c
営業活動CF	243	67	-176	728	750	650	-78
投資活動CF	-97	-65	+31	-313	-480	-480	-166
フリーCF	146	2	-144	414	270	170	-244
財務活動CF	-17	-210	-193	-294	-240	-240	+54

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。