



2021年12月期 第3四半期 決算説明会資料

荏原 (6361)

2021年11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. FY21 1-3Q 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. FY21 1-3Q 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. FY21 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 「FY21」は2021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）

決算ポイント

FY21 1-3Q業績

		前年同期比*	
■ 受注高	5,768 億円	+57.4%	↗
■ 売上収益	4,199 億円	+13.8%	↗
■ 営業利益	373 億円	+69.8%	↗

FY21 業績予想

		前期比*	
■ 受注高	7,310 億円	+43.0%	↗
■ 売上収益	5,915 億円	+13.2%	↗
■ 営業利益	560 億円	+49.1%	↗

* ↗ 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

■ FY21 1-3Q業績

風水力事業、環境プラント事業、精密・電子事業で受注高・売上収益・営業利益が前年同期比で増加
 全社業績は過去最高を更新

■ FY21 業績予想

精密・電子事業の受注予想を300億円上方修正、半導体市場の設備投資は好調を維持する見込み
 全社業績において過去最高益を見込む

■ 外部環境

部材・原材料価格の高騰、東南アジアのロックダウンによる部材調達難及び半導体不足による今期業績への影響は軽微。来期業績への影響を最小化すべく施策を進めていく

■ 自己株式の取得状況

10月末時点で上限200億円に対して155億円買付済み（進捗率77.7%）

1. FY21 1-3Q 連結決算サマリ

連結業績



(単位：億円)	FY20 1-3Q	FY21 1-3Q	増減	増減率
受注高	3,664	5,768	+2,103	+57.4%
売上収益	3,690	4,199	+509	+13.8%
営業利益	220	373	+153	+69.8%
営業利益率	6.0%	8.9%	+2.9pts	
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	122	246	+123	+100.9%
為替レート (JPY/USD)	107.57	108.57		

1. FY21 1-3Q 連結決算サマリ セグメント別



(単位：億円)		FY20 1-3Q	FY21 1-3Q	増減	増減率
連結合計	受注高	3,664	5,768	+2,103	+57.4%
	売上収益	3,690	4,199	+509	+13.8%
	営業利益	220	373	+153	+69.8%
	営業利益率	6.0%	8.9%	+2.9pts	
風水力	受注高	2,223	2,585	+362	+16.3%
	売上収益	2,207	2,378	+170	+7.7%
	営業利益	112	153	+40	+35.9%
	営業利益率	5.1%	6.5%	+1.4pts	
環境プラント	受注高	479	1,196	+716	+149.5%
	売上収益	439	500	+60	+13.7%
	営業利益	38	41	+2	+5.3%
	営業利益率	8.9%	8.2%	-0.7pts	
精密・電子	受注高	950	1,972	+1,022	+107.5%
	売上収益	1,032	1,308	+276	+26.8%
	営業利益	76	180	+104	+136.7%
	営業利益率	7.4%	13.8%	+6.4pts	
その他、調整	受注高	11	13	+2	+18.0%
	売上収益	11	12	+1	+10.3%
	営業利益	-8	-1	+6	-
	営業利益率	-71.8%	-10.0%	+61.8pts	

1. FY21 1-3Q 連結決算サマリ

地域別売上収益



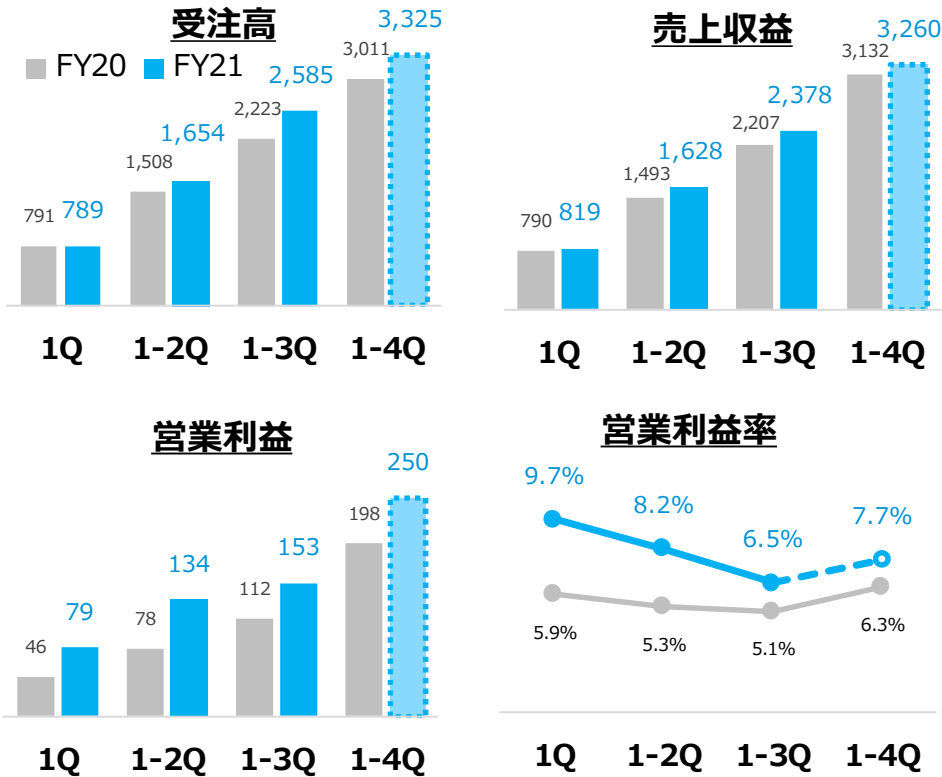
(単位：億円)	FY20 1-3Q		FY21 1-3Q		増減	増減率
	実績	構成比	実績	構成比		
連結合計	3,690	100.0%	4,199	100.0%	+509	+13.8%
日本	1,647	44.6%	1,792	42.7%	+144	+8.8%
海外	2,043	55.4%	2,407	57.3%	+364	+17.8%
中国	551	14.9%	788	18.8%	+237	+43.1%
アジア（中国除く）	718	19.5%	783	18.7%	+64	+9.0%
北米	332	9.0%	315	7.5%	-17	-5.1%
欧州	242	6.6%	247	5.9%	+5	+2.2%
中東	126	3.4%	139	3.3%	+12	+10.2%
その他	72	2.0%	132	3.2%	+60	+83.6%

※「地域別売上収益」は売上先所在地別売上収益を示す

2. FY21 1-3Q セグメント別業績

風水力

業績推移 (単位: 億円)



売上収益S&S比率

	FY20				FY21			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
風水力	41.1%	38.9%	35.8%	35.5%	35.7%	34.3%	32.9%	-
ポンプ	34.3%	29.9%	26.8%	26.8%	31.3%	27.0%	24.1%	-
CT	55.9%	56.5%	52.9%	51.1%	51.3%	52.9%	53.8%	-

ポイント

ポンプ

- 標準ポンプは建築設備市場の回復などにより受注・売上・営業利益が増加 (+)
- カスタムポンプは中国で受注・売上・営業利益が増加、国内で製品の収益性が改善し増益 (+)
- 国内公共向けの受注が増加

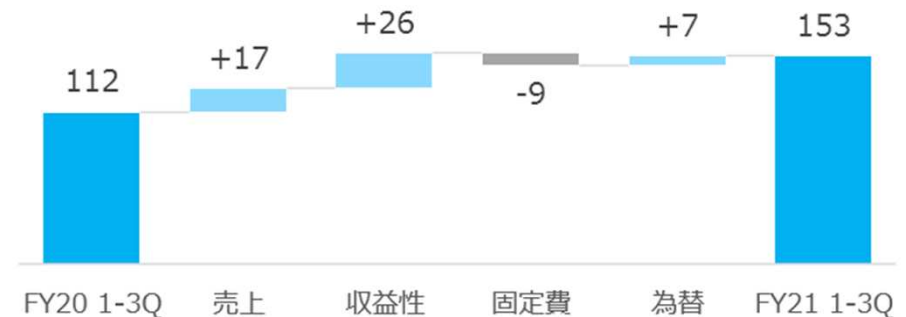
コンプレッサ・タービン (CT)

- コロナ影響が緩和しサービス&サポート (S&S) の受注が増加
- 売上は製品・S&S共に減少
- 製品の収益性改善により増益 (+)

冷熱

- 中国市場の需要は堅調で受注・売上が増加
- 国内ではS&Sの減収により収益性が低下 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

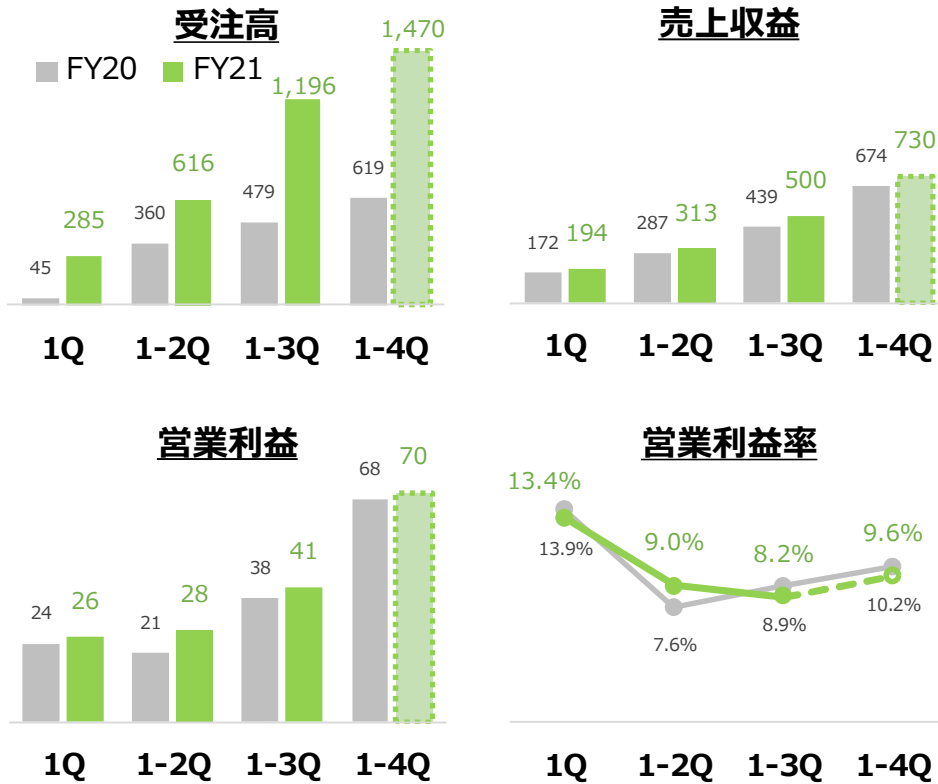


2. FY21 1-3Q セグメント別業績

環境プラント



業績推移 (単位: 億円)



主要受注案件

FY20 1-3Q	FY21 1-3Q
<ul style="list-style-type: none"> ごみ処理施設DBO*: 1件 長期包括運転・管理契約: 1件 ごみ処理施設延命化: 1件 	<ul style="list-style-type: none"> ごみ処理施設DBO: 2件 (うち3Q: 1件) ごみ処理施設改修・長期包括契約: 2件 (うち3Q: 1件) 長期包括運転・管理契約: 1件

*DBO: EPC及びプラントの長期運営・管理

*EPC: プラントの設計・調達・建設

ポイント

受注高

- 3Qに大型案件を2件受注

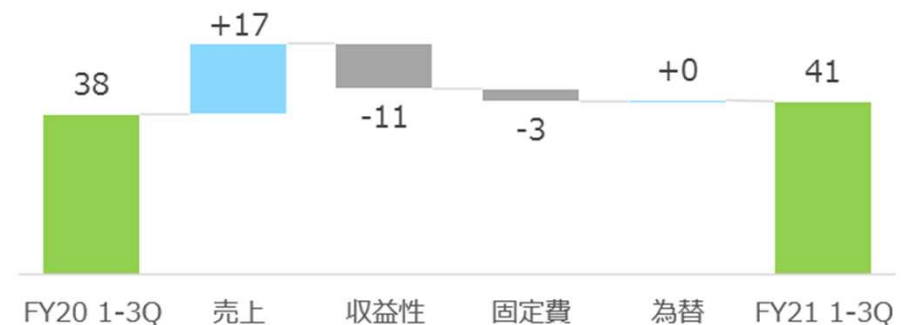
売上収益

- EPC*の売上が増加

営業利益

- 増収効果 (+)
- ミックスの悪化により収益性が低下 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

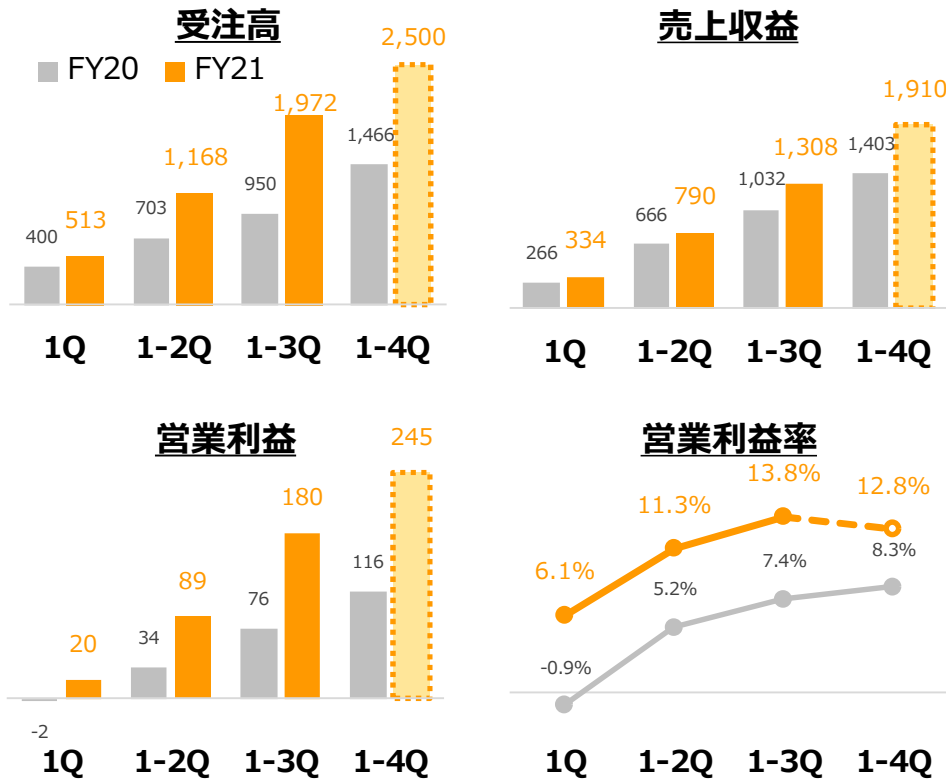


2. FY21 1-3Q セグメント別業績

精密・電子



業績推移 (単位：億円)



地域別売上収益

FY21 1-3Q (単位：億円)	日本	アジア (日本 除く)	北米	欧州	その他	合計
売上収益	378	737	122	60	9	1,308
増減* (対FY20 1-3Q)	↗	↗	↗	↗	↗	↗

* ↗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共に好調

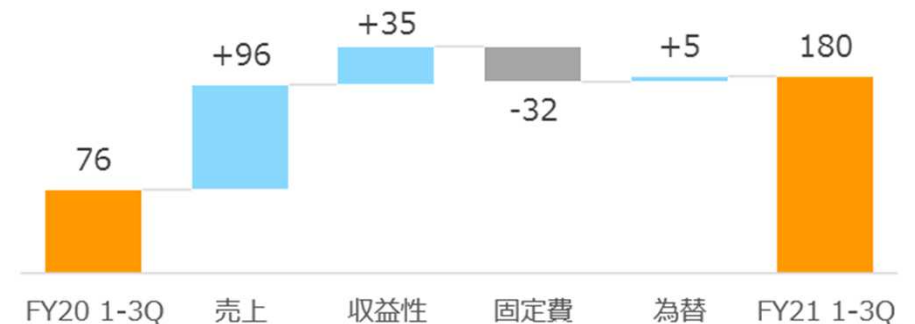
売上収益

- 好調な受注により増収
- コンポーネント、CMP共にS&Sが増加

営業利益

- 増収効果 (+)
- CMPの案件ミックスとS&Sの増加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. FY21 業績予想

連結業績



(単位：億円) 発表日(年/月/日)	1-4Q				
	FY20 a	FY21 旧計画 21/08/13	FY21 計画 21/11/12 b	増減 b-a	増減率
受注高	5,112	7,010	7,310	+2,197	+43.0%
売上収益	5,224	5,915	5,915	+690	+13.2%
営業利益	375	560	560	+184	+49.1%
営業利益率	7.2%	9.5%	9.5%	+2.3pts	
親会社の所有者に帰属する 当期利益	242	370	370	+127	+52.7%
為替レート(JPY/USD)	106.80	105.00	110.00		
ROIC	6.4%	9.3%	9.3%	+2.9pts	
1株当たり年間配当金	90円	130円	130円	+40円	
中間配当金	30円	50円	50円	+20円	
期末配当金	60円	80円	80円	+20円	

3. FY21 業績予想

セグメント別



(単位：億円) 発表日(年/月/日)		1-4Q				
		FY20	FY21 旧計画 21/08/13	FY21 計画 21/11/12	増減	増減率
		a		b	b-a	
連結合計	受注高	5,112	7,010	7,310	+2,197	+43.0%
	売上収益	5,224	5,915	5,915	+690	+13.2%
	営業利益	375	560	560	+184	+49.1%
	営業利益率	7.2%	9.5%	9.5%	+2.3pts	
風水力	受注高	3,011	3,325	3,325	+313	+10.4%
	売上収益	3,132	3,260	3,260	+127	+4.1%
	営業利益	198	250	250	+51	+26.3%
	営業利益率	6.3%	7.7%	7.7%	+1.4pts	
環境プラント	受注高	619	1,470	1,470	+850	+137.4%
	売上収益	674	730	730	+55	+8.3%
	営業利益	68	70	70	+1	+1.9%
	営業利益率	10.2%	9.6%	9.6%	-0.6pts	
精密・電子	受注高	1,466	2,200	2,500	+1,033	+70.5%
	売上収益	1,403	1,910	1,910	+506	+36.1%
	営業利益	116	245	245	+128	+110.7%
	営業利益率	8.3%	12.8%	12.8%	+4.5pts	
その他,調整	受注高	14	15	15	+0	+0.9%
	売上収益	14	15	15	+0	+0.7%
	営業利益	-7	-5	-5	+2	-
	営業利益率	-49.1%	-33.3%	-33.3%	+15.8pts	

4. 補足資料

受注高

(単位：億円)	FY20				FY21				
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q 旧計画 21/08/13	1-4Q 計画 21/11/12
発表日(年/月/日)									
連結合計	1,241	2,580	3,664	5,112	1,594	3,449	5,768	7,010	7,310
風水力	791	1,508	2,223	3,011	789	1,654	2,585	3,325	3,325
ポンプ	436	836	1,239	1,660	488	963	1,498	1,900	1,900
CT	236	430	610	871	175	404	676	900	900
冷熱	72	168	256	331	95	221	317	400	400
その他	45	73	116	147	30	64	93	125	125
環境プラント	45	360	479	619	285	616	1,196	1,470	1,470
精密・電子	400	703	950	1,466	513	1,168	1,972	2,200	2,500
コンポーネント	162	316	456	632	203	445	738	830	930
CMP	219	359	450	779	280	680	1,182	1,300	1,500
その他	18	28	43	54	30	42	52	70	70
その他	4	7	11	14	5	9	13	15	15

4. 補足資料

売上収益

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	FY20				FY21				
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q 旧計画 21/08/13	1-4Q 計画 21/11/12
連結合計	1,234	2,454	3,690	5,224	1,352	2,741	4,199	5,915	5,915
風水力	790	1,493	2,207	3,132	819	1,628	2,378	3,260	3,260
ポンプ	465	819	1,200	1,681	524	962	1,370	1,830	1,830
CT	213	440	663	958	166	405	622	910	910
冷熱	74	167	247	355	86	190	284	390	390
その他	36	65	96	137	41	71	100	130	130
環境プラント	172	287	439	674	194	313	500	730	730
精密・電子	266	666	1,032	1,403	334	790	1,308	1,910	1,910
コンポーネント	137	284	430	600	184	375	572	800	800
CMP	114	353	560	740	138	388	691	1,070	1,070
その他	14	29	41	63	11	26	44	40	40
その他	4	7	11	14	4	8	12	15	15

4. 補足資料

営業利益

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	FY20				FY21				
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q 旧計画 21/08/13	1-4Q 計画 21/11/12
連結合計	60	127	220	375	122	248	373	560	560
風水力	46	78	112	198	79	134	153	250	250
ポンプ	46	59	64	92	76	100	105	140	140
CT	-7	10	31	77	-6	17	31	80	80
冷熱	5	11	12	19	3	8	9	22	22
その他	2	-2	5	9	7	7	6	8	8
環境プラント	24	21	38	68	26	28	41	70	70
精密・電子	-2	34	76	116	20	89	180	245	245
その他、調整	-7	-7	-8	-7	-3	-2	-1	-5	-5

4. 補足資料

受注残高

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	FY20				FY21				
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q 旧計画 21/08/13	1-4Q 計画 21/11/12
連結合計	4,817	4,930	4,774	4,675	4,984	5,461	6,337	5,770	6,070
風水力	2,093	2,098	2,091	1,942	1,966	2,032	2,222	2,007	2,007
ポンプ	899	943	967	909	891	943	1,070	979	979
CT	947	908	856	810	850	834	894	800	800
冷熱	153	157	166	130	142	168	171	140	140
その他	92	89	101	92	81	85	85	87	87
環境プラント	2,188	2,390	2,361	2,267	2,362	2,574	2,969	3,007	3,007
精密・電子	536	440	320	465	654	853	1,144	755	1,055
その他	0	0	0	0	0	0	1	0	0

4. 補足資料

地域別売上収益



(単位：億円)	FY20				FY21		
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q
風水力	790	1,493	2,207	3,132	819	1,628	2,378
日本	419	682	932	1,306	416	671	932
アジア（日本除く）	162	392	655	961	231	495	803
北米	90	135	233	291	54	140	192
欧州	50	145	195	293	53	146	187
中東	44	89	118	168	33	97	129
その他	24	47	72	111	30	78	132
環境プラント	172	287	439	674	194	313	500
日本	170	273	416	636	191	304	469
アジア（日本除く）	2	13	23	37	2	9	30
精密・電子	266	666	1,032	1,403	334	790	1,308
日本	72	161	287	401	91	236	378
アジア（日本除く）	140	404	590	788	184	431	737
北米	36	69	99	127	40	81	122
欧州	12	24	46	73	13	35	60
その他	4	6	8	11	3	5	9

※「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)

	FY20 3Q a	FY20 4Q b	FY21 3Q c	増減 c-a	増減 c-b
資産合計	6,478	6,447	6,917	+438	+469
流動資産	4,472	4,400	4,718	+246	+318
現金及び現金同等物	1,587	1,205	1,371	-216	+166
営業債権	1,657	2,000	1,846	+188	-154
棚卸資産	1,025	1,016	1,258	+232	+241
その他流動資産	201	177	243	+41	+65
非流動資産	2,005	2,047	2,198	+192	+151
負債合計	3,654	3,478	3,852	+198	+374
営業債務	1,161	1,297	1,338	+177	+41
有利子負債	1,285	983	1,125	-160	+141
その他負債	1,207	1,198	1,388	+181	+190
資本合計	2,823	2,968	3,064	+240	+95
自己資本	2,754	2,895	2,976	+222	+80
その他資本	69	73	88	+18	+14
自己資本比率	42.5%	44.9%	43.0%	+0.5pts	-1.9pts
D/Eレシオ	0.47	0.34	0.38	-0.09	+0.04

4. 補足資料



キャッシュ・フロー

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	1-3Q			1-4Q			
	FY20	FY21	増減	FY20	FY21 旧計画 21/08/13	FY21 計画 21/11/12	増減
	a	b	b-a	c		d	d-c
営業活動CF	667	651	-16	688	450	550	-138
投資活動CF	-207	-331	-124	-292	-430	-360	-67
フリーCF	460	319	-141	396	20	190	-206
財務活動CF	176	-181	-357	-143	-290	-310	-166

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。