



# 2021年12月期 第2四半期 決算説明会資料

## 荏原 (6361)

2021年8月13日

Looking ahead,  
going beyond expectations  
*Ahead*  *Beyond*

株式会社 荏原製作所

決算ポイント	P3	5. トピックス	
1. FY21 1-2Q 連結決算サマリ		・ 荏原の水素関連事業プロジェクト	P13
・ 連結業績	P4	6. 補足資料	
・ セグメント別	P5	・ 受注高	P14
・ 地域別売上収益	P6	・ 売上収益	P15
2. FY21 1-2Q セグメント別業績		・ 営業利益	P16
・ 風水力	P7	・ 受注残高	P17
・ 環境プラント	P8	・ 地域別売上収益	P18
・ 精密・電子	P9	・ 貸借対照表	P19
3. FY21 業績予想		・ キャッシュ・フロー	P20
・ 連結業績	P10	・ 資本的支出、減価償却費、研究開発費	P21
・ セグメント別	P11		
4. FY21 株主還元	P12		

## ■ 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 1-2Q業績

		前年同期比*	
■ 受注高	<b>3,449 億円</b>	+33.7%	↗
■ 売上収益	<b>2,741 億円</b>	+11.7%	↗
■ 営業利益	<b>248 億円</b>	+94.7%	↗

## FY21 業績予想

		前期比*	
■ 受注高	<b>7,010 億円</b>	+37.1%	↗
■ 売上収益	<b>5,915 億円</b>	+13.2%	↗
■ 営業利益	<b>560 億円</b>	+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 1-2Q 業績

風水力事業、環境プラント事業、精密・電子事業の全事業において前年同期比で受注高・売上収益・営業利益が増加

### ■ FY21 業績予想

風水力事業と精密・電子事業で受注高・売上収益・営業利益、環境プラント事業で受注高を上方修正

連結業績において過去最高益を見込む

### ■ FY21 株主還元

1株当たり年間配当金予想を100円から130円に引き上げ

自己株式の取得は、上限200億円のうち7月末時点で75億円買付済み（進捗率37.7%）

# 1. FY21 1-2Q 連結決算サマリ

## 連結業績



(単位：億円)	FY20 1-2Q	FY21 1-2Q	増減	増減率
受注高	2,580	3,449	+868	+33.7%
売上収益	2,454	2,741	+287	+11.7%
営業利益	127	248	+120	+94.7%
営業利益率	5.2%	9.1%	+3.9pts	
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	69	169	+99	+142.1%
為替レート (JPY/USD)	108.24	107.80		

# 1. FY21 1-2Q 連結決算サマリ セグメント別

(単位：億円)		FY20 1-2Q	FY21 1-2Q	増減	増減率
連結合計	受注高	2,580	3,449	+868	+33.7%
	売上収益	2,454	2,741	+287	+11.7%
	営業利益	127	248	+120	+94.7%
	営業利益率	5.2%	9.1%	+3.9pts	
風水力	受注高	1,508	1,654	+146	+9.7%
	売上収益	1,493	1,628	+135	+9.1%
	営業利益	78	134	+55	+69.8%
	営業利益率	5.3%	8.2%	+2.9pts	
環境プラント	受注高	360	616	+255	+70.8%
	売上収益	287	313	+26	+9.1%
	営業利益	21	28	+6	+29.8%
	営業利益率	7.6%	9.0%	+1.4pts	
精密・電子	受注高	703	1,168	+465	+66.1%
	売上収益	666	790	+124	+18.6%
	営業利益	34	89	+54	+158.2%
	営業利益率	5.2%	11.3%	+6.1pts	
その他、調整	受注高	7	9	+1	+24.4%
	売上収益	7	8	+1	+18.3%
	営業利益	-7	-2	+4	-
	営業利益率	-105.9%	-34.3%	+71.6pts	

# 1. FY21 1-2Q 連結決算サマリ

## 地域別売上収益



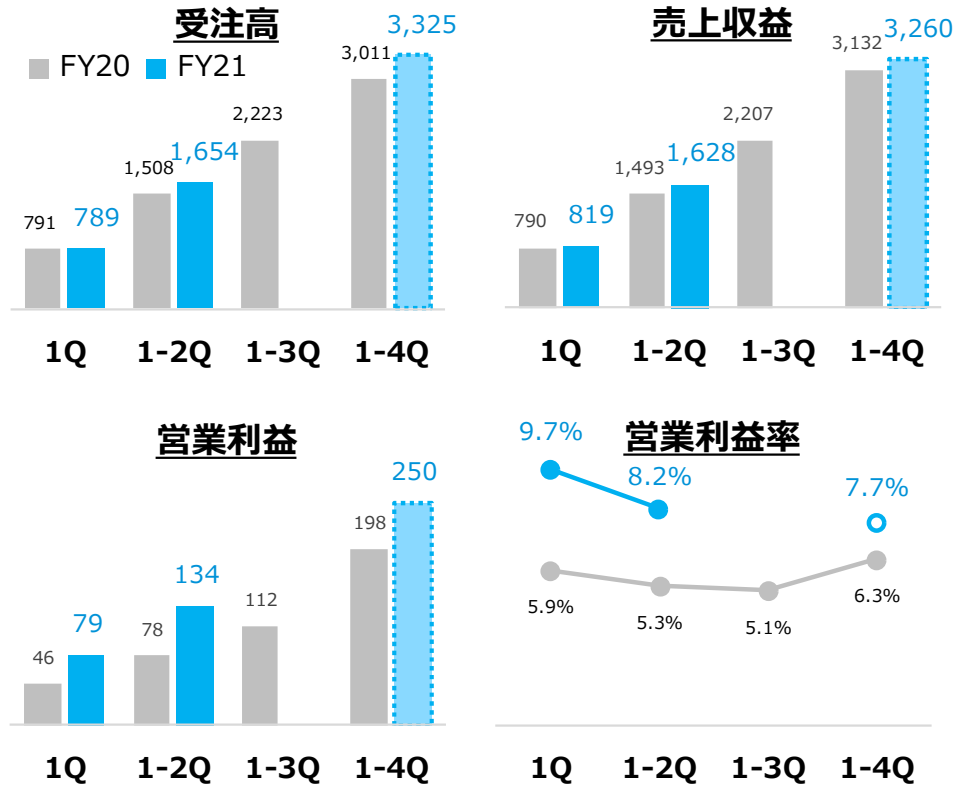
(単位：億円)	FY20 1-2Q		FY21 1-2Q		増減	増減率
	実績	構成比	実績	構成比		
連結合計	2,454	100.0%	2,741	100.0%	+287	+11.7%
日本	1,125	45.9%	1,220	44.5%	+95	+8.5%
海外	1,328	54.1%	1,520	55.5%	+191	+14.4%
中国	316	12.9%	490	17.9%	+174	+55.2%
アジア（中国除く）	494	20.1%	445	16.2%	-49	-9.9%
北米	204	8.4%	221	8.1%	+16	+8.1%
欧州	169	6.9%	182	6.6%	+12	+7.3%
中東	95	3.9%	102	3.7%	+6	+7.2%
その他	47	1.9%	78	2.8%	+30	+64.1%

※「地域別売上収益」は売上先所在地別売上収益を示す

## 2. FY21 1-2Q 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%	-	-
ポンプ	34.3%	29.9%	26.8%	26.8%	31.3%	27.0%	-	-
CT	55.9%	56.5%	52.9%	51.1%	51.3%	52.9%	-	-

#### ポイント

##### ポンプ

- 標準ポンプは建築設備市場の回復により受注・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 (+)

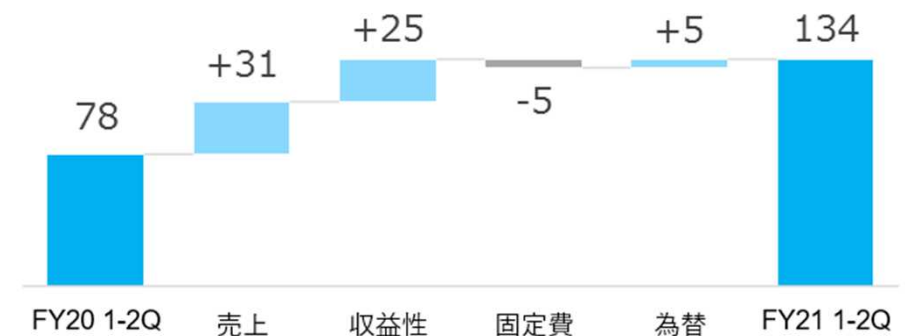
##### コンプレッサ・タービン (CT)

- コロナ影響によりサービス&サポート (S&S) の売上が減少するも、受注は回復
- 製品の収益性改善により増益 (+)
- 固定費の減少 (+)

##### 冷熱

- 中国市場の回復により受注・売上が増加
- 国内でS&Sの期ずれにより収益性が低下 (-)

#### 営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

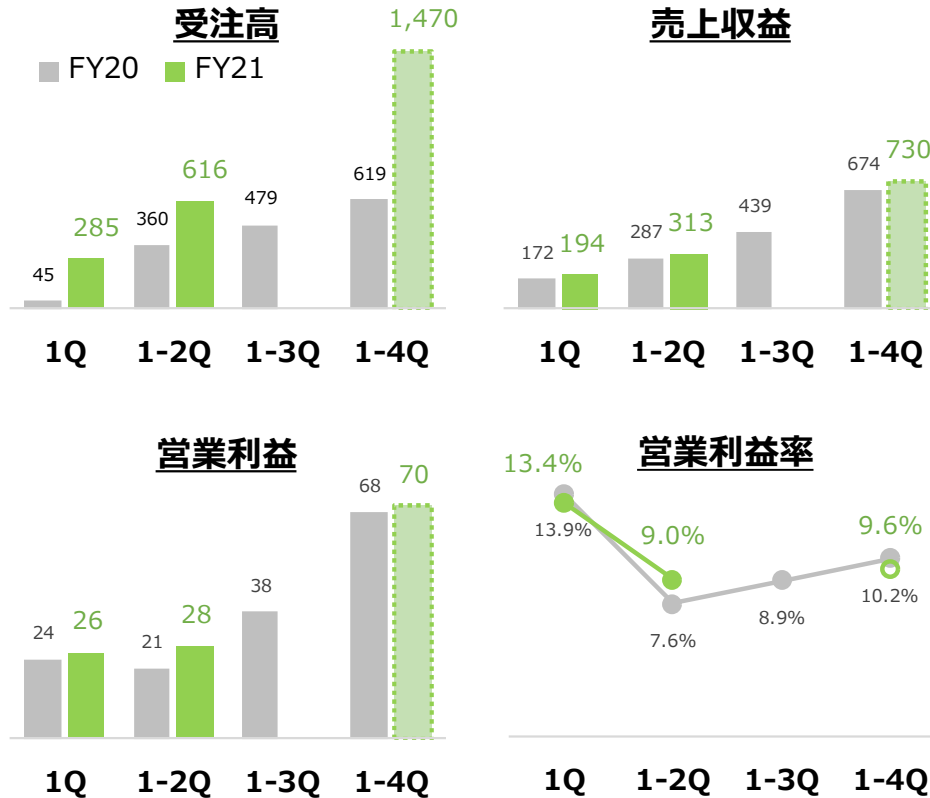


## 2. FY21 1-2Q セグメント別業績

# 環境プラント



### 業績推移 (単位: 億円)



### 主要受注案件

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

\*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

- 2Qに大型案件を1件受注

#### 売上収益

- EPC\*の売上が増加

#### 営業利益

- 増収効果 (+)
- オペレーション&メンテナンス(O&M)の収益性改善 (+)
- 人件費が増加 (-)

### 営業利益増減要因分析 (単位: 億円)



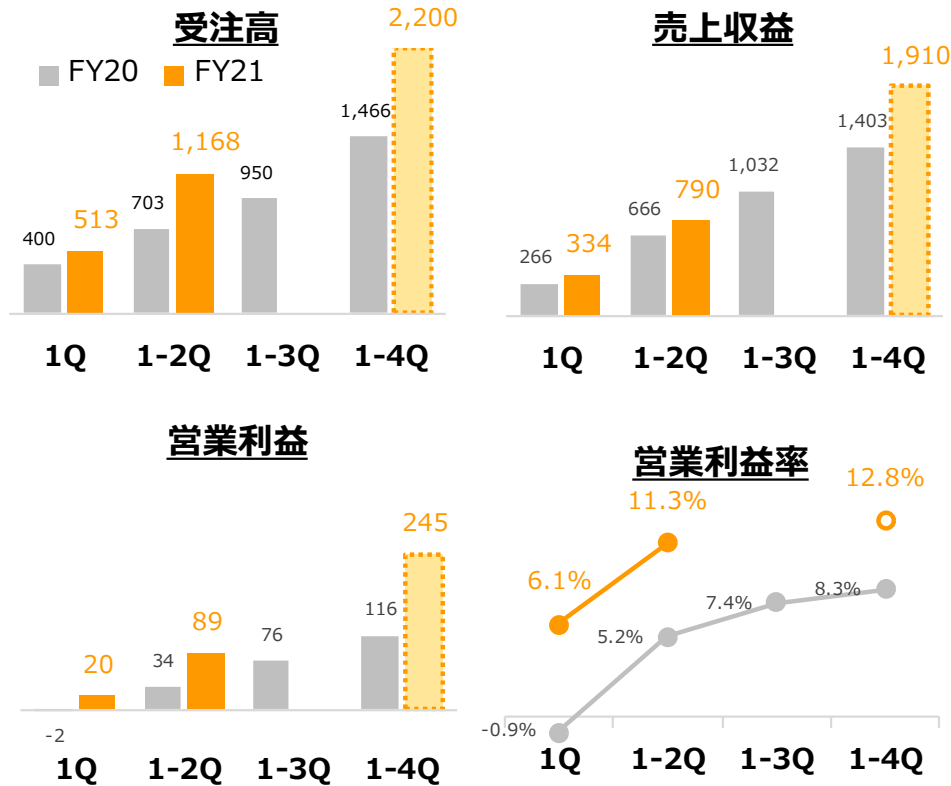


## 2. FY21 1-2Q セグメント別業績

### 精密・電子



#### 業績推移 (単位: 億円)



#### 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

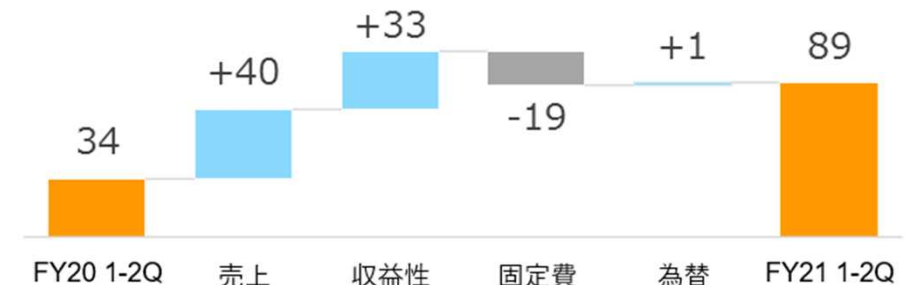
##### 売上収益

- 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の案件ミックスにより収益性が改善 (+)
- 自動化工場の稼働によりコンポーネントの収益性が改善 (+)
- 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)



#### 地域別売上収益

FY21 1-2Q (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	236	431	81	35	5	790
増減* (対FY20 1-2Q)	↗	↗	↗	↗	↘	↗

\* ↗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

### 3. FY21 業績予想

## 連結業績



(単位：億円) 発表日(年/月/日)	1-4Q				
	FY20	FY21 旧計画 21/05/14	FY21 計画 21/08/13	増減	増減率
	a		b	b-a	
受注高	5,112	6,630	7,010	+1,897	+37.1%
売上収益	5,224	5,740	5,915	+690	+13.2%
営業利益	375	455	560	+184	+49.1%
営業利益率	7.2%	7.9%	9.5%	+2.3pts	
親会社の所有者に帰属する 当期利益	242	295	370	+127	+52.7%
為替レート(JPY/USD)	106.80	105.00	105.00		
ROIC	6.4%	7.5%	9.3%	+2.9pts	
1株当たり年間配当金	90円	100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	50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 21/05/14	FY21 計画 21/08/13	増減	増減率
		a		b	b-a	
連結合計	受注高	5,112	6,630	7,010	+1,897	+37.1%
	売上収益	5,224	5,740	5,915	+690	+13.2%
	営業利益	375	455	560	+184	+49.1%
	営業利益率	7.2%	7.9%	9.5%	+2.3pts	
風水力	受注高	3,011	3,200	3,325	+313	+10.4%
	売上収益	3,132	3,190	3,260	+127	+4.1%
	営業利益	198	215	250	+51	+26.3%
	営業利益率	6.3%	6.7%	7.7%	+1.4pts	
環境プラント	受注高	619	1,410	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	2,000	2,200	+733	+50.0%
	売上収益	1,403	1,800	1,910	+506	+36.1%
	営業利益	116	175	245	+128	+110.7%
	営業利益率	8.3%	9.7%	12.8%	+4.5pts	
その他,調整	受注高	14	20	15	+0	+0.9%
	売上収益	14	20	15	+0	+0.7%
	営業利益	-7	-5	-5	+2	-
	営業利益率	-49.1%	-25.0%	-33.3%	+15.8pts	

## 4. FY21 株主還元

### 株主還元の見通し

- 配当方針に従い、1株当たり期末配当金を50円から80円に増配し、年間配当金予想を100円から130円に引き上げ
- 自己株式の取得状況は7月末時点で75億円（進捗率37.7%）、141万株（進捗率27.1%）

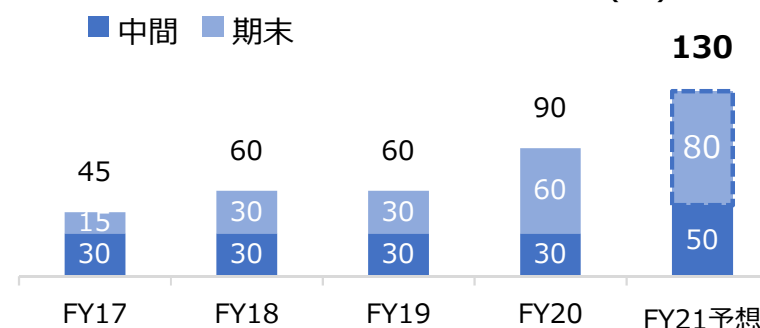
#### 1株当たり年間配当金予想

1株当たり配当金	期初予想	今回予想
中間	50円	50円
期末	50円	<b>80円</b>
年間	100円	<b>130円</b>

#### 【配当方針】

- 連結配当性向35%以上を目標に当該期の業績に連動して実施
- 連結自己資本配当率（DOE）2.0%以上を確保

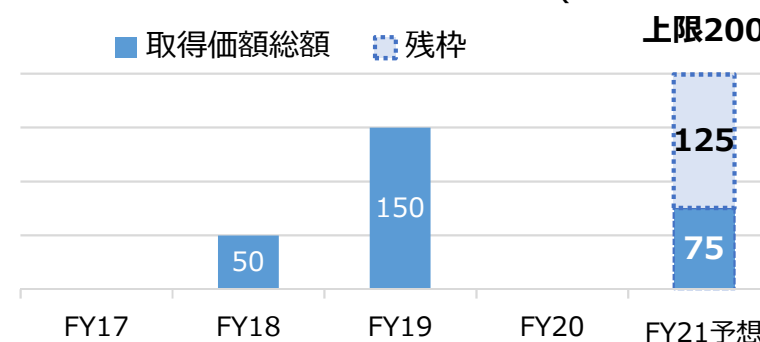
#### 1株当たり年間配当金推移(円)



#### 自己株式の取得状況

	取得枠 (21/5/14公表)	進捗 (21/7/31現在)
取得価額総額	200億円	<b>75億円</b> (進捗率 <b>37.7%</b> )
取得株式総数	520万株	<b>141万株</b> (進捗率 <b>27.1%</b> )
取得期間	2021年5月17日～ 2021年12月23日	2021年5月17日～ 2021年7月31日

#### 自己株式の取得状況(億円)



- ・ 200億円および520万株のどちらか一方が上限に達した時点で買付終了
- ・ 上記より取得した自己株式の全株式数を2022年1月31日に消却予定

## 5. トピックス

# 荏原の水素関連事業プロジェクト

- 長期ビジョン「E-Vision2030」のマテリアリティ「持続可能な社会づくりへの貢献」のため気候変動抑制に寄与する水素関連分野への取り組みを本格的にスタート
- 社長直轄のコーポレートプロジェクト制度を発足し、強かに水素関連プロジェクトを推進する

## 水素関連事業との親和性の高い当社保有技術と製品

### つくる

カーボン  
ニュートラルな  
水素製造へ挑戦

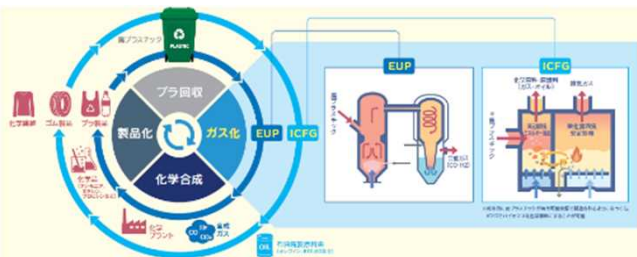
### 運ぶ

すべての輸送方式に  
不可欠な技術を提供

### 使う

大規模集約型から  
地域分散型の利用へ

- ◆ 廃プラなどからのガス化水素製造
  - ・ EUP (Ebara Ube Process)
  - ・ ICFG (内部循環流動床ガス化システム)



- ◆ 水素を圧縮・移送する技術
  - ・ コンプレッサ

- ◆ 超低温の液体を運ぶための技術
  - ・ ポンプ



NEDOの水素社会構築  
技術開発事業に参画、  
2022年技術実証予定

- ◆ 大規模水素発電向けの技術
- ◆ 水素ステーション向けの技術

- ・ ポンプなど



## 6. 補足資料

# 受注高



(単位：億円)	FY20				FY21			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-4Q 旧計画 21/05/14	1-4Q 計画 21/08/13
発表日(年/月/日)								
連結合計	1,241	2,580	3,664	5,112	1,594	3,449	6,630	7,010
風水力	791	1,508	2,223	3,011	789	1,654	3,200	3,325
ポンプ	436	836	1,239	1,660	488	963	1,810	1,900
CT	236	430	610	871	175	404	900	900
冷熱	72	168	256	331	95	221	380	400
その他	45	73	116	147	30	64	110	125
環境プラント	45	360	479	619	285	616	1,410	1,470
精密・電子	400	703	950	1,466	513	1,168	2,000	2,200
コンポーネント	162	316	456	632	203	445	700	830
CMP	219	359	450	779	280	680	1,240	1,300
その他	18	28	43	54	30	42	60	70
その他	4	7	11	14	5	9	20	15

## 6. 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	1-4Q 旧計画 21/05/14	1-4Q 計画 21/08/13
連結合計	1,234	2,454	3,690	5,224	1,352	2,741	5,740	5,915
風水力	790	1,493	2,207	3,132	819	1,628	3,190	3,260
ポンプ	465	819	1,200	1,681	524	962	1,780	1,830
CT	213	440	663	958	166	405	910	910
冷熱	74	167	247	355	86	190	370	390
その他	36	65	96	137	41	71	130	130
環境プラント	172	287	439	674	194	313	730	730
精密・電子	266	666	1,032	1,403	334	790	1,800	1,910
コンポーネント	137	284	430	600	184	375	670	800
CMP	114	353	560	740	138	388	1,050	1,070
その他	14	29	41	63	11	26	80	40
その他	4	7	11	14	4	8	20	15

## 6. 補足資料

# 営業利益

(単位：億円)	FY20				FY21			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-4Q 旧計画 21/05/14	1-4Q 計画 21/08/13
発表日(年/月/日)								
連結合計	60	127	220	375	122	248	455	560
風水力	46	78	112	198	79	134	215	250
ポンプ	46	59	64	92	76	100	125	140
CT	-7	10	31	77	-6	17	62	80
冷熱	5	11	12	19	3	8	22	22
その他	2	-2	5	9	7	7	6	8
環境プラント	24	21	38	68	26	28	70	70
精密・電子	-2	34	76	116	20	89	175	245
その他、調整	-7	-7	-8	-7	-3	-2	-5	-5



## 6. 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	1-4Q 旧計画 21/05/14	1-4Q 計画 21/08/13
<b>連結合計</b>	4,817	4,930	4,774	4,675	4,984	5,461	5,565	5,770
<b>風水力</b>	2,093	2,098	2,091	1,942	1,966	2,032	1,952	2,007
<b>ポンプ</b>	899	943	967	909	891	943	939	979
<b>CT</b>	947	908	856	810	850	834	800	800
<b>冷熱</b>	153	157	166	130	142	168	140	140
<b>その他</b>	92	89	101	92	81	85	72	87
<b>環境プラント</b>	2,188	2,390	2,361	2,267	2,362	2,574	2,947	3,007
<b>精密・電子</b>	536	440	320	465	654	853	665	755
<b>その他</b>	0	0	0	0	0	0	0	0

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

※ 「地域別売上収益」は売上先所在地別売上収益を示す

## 6. 補足資料

# 貸借対照表

(単位：億円)

	FY20 2Q a	FY20 4Q b	FY21 2Q c	増減 c-a	増減 c-b
資産合計	6,526	6,447	6,972	+446	+525
流動資産	4,529	4,400	4,769	+239	+368
現金及び現金同等物	1,678	1,205	1,527	-151	+322
営業債権	1,622	2,000	1,815	+193	-185
棚卸資産	1,056	1,016	1,206	+150	+189
その他流動資産	171	177	219	+47	+41
非流動資産	1,996	2,047	2,203	+206	+156
負債合計	3,735	3,478	3,868	+133	+389
営業債務	1,196	1,297	1,350	+153	+52
有利子負債	1,329	983	1,132	-196	+149
その他負債	1,209	1,198	1,385	+176	+187
資本合計	2,790	2,968	3,104	+313	+135
自己資本	2,727	2,895	3,022	+295	+127
その他資本	63	73	81	+17	+8
自己資本比率	41.8%	44.9%	43.3%	+1.5pts	-1.6pts
D/Eレシオ	0.49	0.34	0.38	-0.11	+0.04

## 6. 補足資料



# キャッシュ・フロー

(単位：億円) 発表日(年/月/日)	1-2Q			1-4Q			
	FY20	FY21	増減	FY20	FY21 旧計画 21/02/12	FY21 計画 21/08/13	増減
	a	b	b-a	c		d	d-c
営業活動CF	610	628	+18	688	310	450	-238
投資活動CF	-128	-290	-161	-292	-430	-430	-137
フリーCF	481	338	-143	396	-120	20	-376
財務活動CF	248	-39	-288	-143	-50	-290	-146

## 6. 補足資料

# 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)	1-2Q			1-4Q			
	FY20	FY21	増減	FY20	FY21 旧計画 21/02/12	FY21 計画 21/08/13	増減
	a	b	b-a	c		d	d-c
<b>資本的支出</b>	184	108	-75	350	260	270	-80
風水力	61	48	-13	146	110	120	-26
環境プラント	4	2	-1	10	10	10	-0
精密・電子	109	30	-79	169	70	70	-99
その他、調整	8	26	+18	24	70	70	+45
<b>減価償却費</b>	99	101	+2	198	180	210	+11
風水力	51	52	+0	103	80	95	-8
環境プラント	4	3	-0	8	5	5	-3
精密・電子	28	31	+3	57	75	75	+17
その他、調整	14	13	-1	28	20	35	+6
<b>研究開発費</b>	53	62	+9	125	140	140	+14
風水力	23	29	+5	57	60	60	+2
環境プラント	3	3	+0	6	10	10	+3
精密・電子	26	30	+3	60	70	70	+9

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。