



2023年12月期第2四半期 決算説明会資料 荏原 (6361)

2023年8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. 中期経営計画「E-Plan2025」の進捗 | P20 |
| 1. FY23 1-2Q連結決算サマリ | | 5. 補足資料 | |
| ・連結業績 | P5 | ・受注高 | P26 |
| ・セグメント別 | P6 | ・売上収益 | P27 |
| ・営業利益増減分析 | P7 | ・営業利益 | P28 |
| ・地域別売上収益 | P8 | ・受注残高 | P29 |
| 2. FY23 1-2Qセグメント別業績 | | ・地域別売上収益 | P30 |
| ・建築・産業 | P10 | ・サービス&サポート(S&S)売上収益 | P31 |
| ・エネルギー | P11 | ・貸借対照表 | P32 |
| ・インフラ | P12 | ・キャッシュ・フロー | P33 |
| ・環境 | P13 | ・資本的支出、減価償却費、研究開発費 | P34 |
| ・精密・電子 | P14 | ・ESG Topics | P35 |
| 3. FY23 業績予想 | | ・事業セグメントの変更 | P36 |
| ・連結業績 | P16 | | |
| ・セグメント別 | P17 | | |
| ・営業利益増減分析 | P18 | | |

■ 略語の説明

- ・ FY：会計年度（例「FY23」は2023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
- 本決算説明会資料より、2023年1月の新セグメント移行に伴い概算表記していたFY22業績数値は実績値へ変更している

FY23 1-2Q業績

| | | 前年同期比* | 前回計画比* |
|-------|----------|---------------------|-------------------|
| 受注高 | 3,676 億円 | -317 億円 -7.9% ↘ | -48 億円 -1.3% → |
| 売上収益 | 3,638 億円 | +514 億円 +16.5% ↗ | +28 億円 +0.8% → |
| 営業利益 | 337 億円 | +65 億円 +24.2% ↗ | +18 億円 +5.8% ↗ |
| 営業利益率 | 9.3% | +0.6pts | +0.5pts |

* ↗は+5%以上、↘は-5%以上の変化、→は変化が±5%未満

FY23 業績予想

| | | 前期比* | 前回計画比* |
|-------|----------|--------------------|--------------------|
| 受注高 | 7,630 億円 | -522 億円 -6.4% ↘ | +230 億円 +3.1% → |
| 売上収益 | 7,470 億円 | +661 億円 +9.7% ↗ | - - → |
| 営業利益 | 710 億円 | +4 億円 +0.6% → | - - → |
| 営業利益率 | 9.5% | -0.9pts | - |

トピックス

FY23 1-2Q 業績

- 受注高は高水準を維持し、売上収益と営業利益は2Qとして過去最高額を更新
- 受注高は精密・電子で大幅に減少したものの、エネルギー、建築・産業などがカバーし、全体として高水準を維持
- 営業利益は固定費の増加を増収効果でカバーし、増益

FY23 業績予想

- エネルギーの好調な上半期業績の進捗等を踏まえ、同セグメントの通期業績予想を上方修正
- 精密・電子における市場減速及び業績見通しを踏まえ、同セグメントの通期業績予想を下方修正
- 上記の結果、前回公表した業績予想に対して、受注は増加、売上収益、営業利益については据え置き

その他

- 今期より対面市場軸での新セグメント（旧風水力を3セグメントに細分化）にて業績開示を開始

1. FY23 1-2Q 連結決算サマリ

2. FY23 1-2Q セグメント別業績

3. FY23 業績予想

4. 中期経営計画「E-Plan2025」の進捗

5. 補足資料

連結業績



| (単位：億円) 発表日(年/月/日) | FY22 1-2Q | FY23 1-2Q | 増減 | 増減率 | FY23 計画 23/05/15 | 増減 | 増減率 |
|-----------------------|-----------|-----------|---------|---------|---------------------|---------|---------|
| | a | b | b-a | (b-a)/a | c | b-c | (b-c)/c |
| 受注高 | 3,994 | 3,676 | -317 | -7.9% | 3,725 | -48 | -1.3% |
| 売上収益 | 3,124 | 3,638 | +514 | +16.5% | 3,610 | +28 | +0.8% |
| 営業利益 | 271 | 337 | +65 | +24.2% | 319 | +18 | +5.8% |
| 営業利益率 | 8.7% | 9.3% | +0.6pts | | 8.8% | +0.5pts | |
| 親会社の所有者に帰属する 四半期利益 | 180 | 205 | +25 | +13.9% | 192 | +13 | +7.2% |
| 為替レート | | | | | | | |
| 対米ドル (円) | 122.89 | 134.79 | +11.90 | | 130.00 | +4.79 | |
| 対ユーロ (円) | 134.22 | 145.66 | +11.44 | | 137.00 | +8.66 | |
| 対人民元 (円) | 18.97 | 19.46 | +0.49 | | 19.50 | -0.04 | |

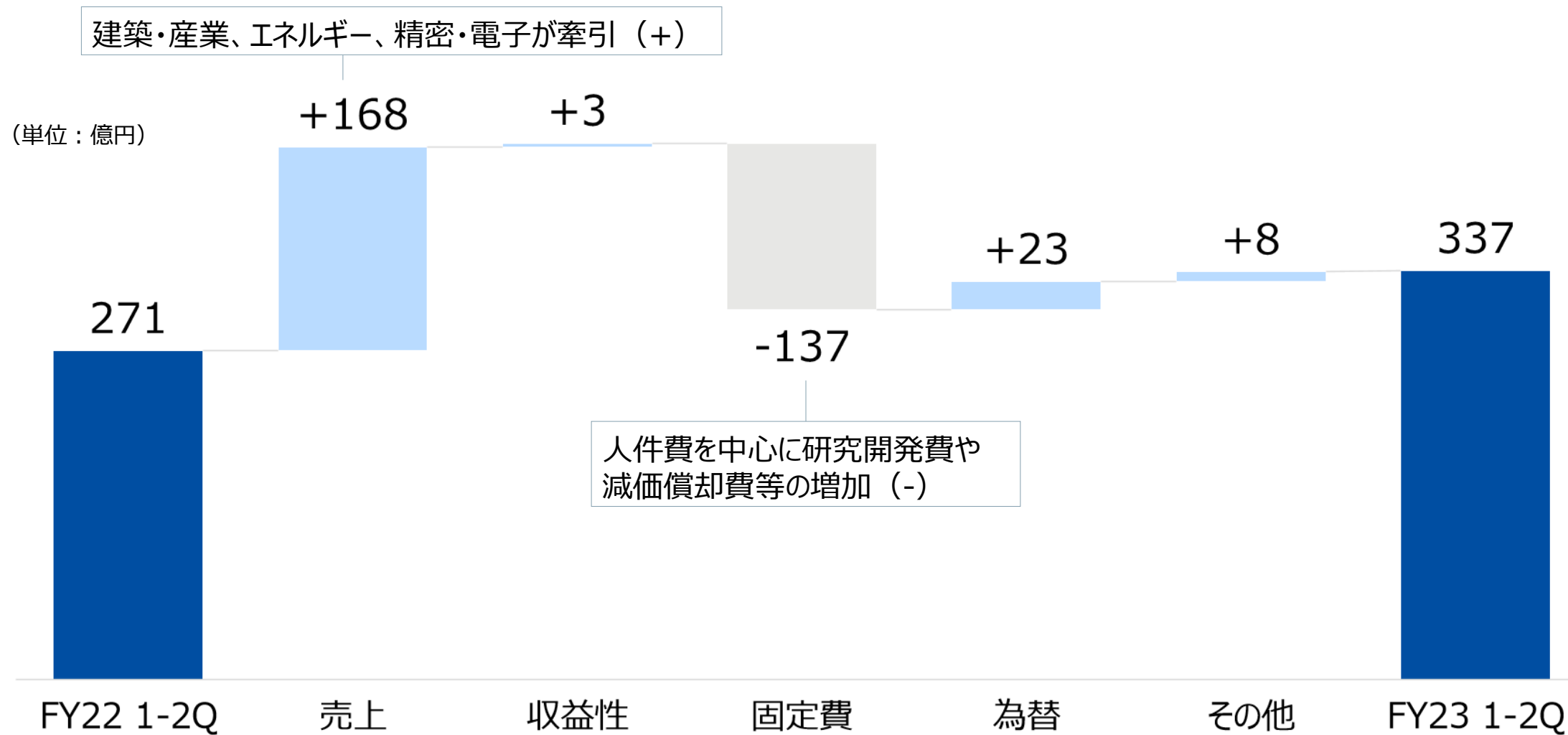
セグメント別

| (単位：億円) | | FY22 1-2Q | | | | FY23 1-2Q計画 | | |
|------------|-------|-----------|-------|-----------|---------|-------------|----------|---------|
| 発表日(年/月/日) | | a | b | 増減 | 増減率 | 23/05/15 | 増減 | 増減率 |
| | | | | b-a | (b-a)/a | c | b-c | (b-c)/c |
| 連結合計 | 受注高 | 3,994 | 3,676 | -317 | -7.9% | 3,725 | -48 | -1.3% |
| | 売上収益 | 3,124 | 3,638 | +514 | +16.5% | 3,610 | +28 | +0.8% |
| | 営業利益 | 271 | 337 | +65 | +24.2% | 319 | +18 | +5.8% |
| | 営業利益率 | 8.7% | 9.3% | +0.6pts | | 8.8% | +0.5pts | |
| 建築・産業 | 受注高 | 1,026 | 1,110 | +84 | +8.2% | 1,050 | +60 | +5.8% |
| | 売上収益 | 895 | 1,065 | +169 | +18.9% | 1,020 | +45 | +4.4% |
| | 営業利益 | 48 | 67 | +19 | +39.9% | 70 | -2 | -3.8% |
| | 営業利益率 | 5.4% | 6.3% | +0.9pts | | 6.9% | -0.6pts | |
| エネルギー | 受注高 | 592 | 1,014 | +422 | +71.4% | 950 | +64 | +6.8% |
| | 売上収益 | 640 | 794 | +153 | +24.0% | 730 | +64 | +8.9% |
| | 営業利益 | 42 | 73 | +30 | +72.8% | 40 | +33 | +83.0% |
| | 営業利益率 | 6.6% | 9.2% | +2.6pts | | 5.5% | +3.7pts | |
| インフラ | 受注高 | 259 | 252 | -6 | -2.6% | 240 | +12 | +5.3% |
| | 売上収益 | 255 | 292 | +37 | +14.7% | 330 | -37 | -11.3% |
| | 営業利益 | 41 | 44 | +3 | +7.4% | 43 | +1 | +2.4% |
| | 営業利益率 | 16.1% | 15.0% | -1.1pts | | 13.0% | +2.0pts | |
| 環境 | 受注高 | 462 | 492 | +30 | +6.6% | 480 | +12 | +2.7% |
| | 売上収益 | 364 | 309 | -55 | -15.1% | 325 | -15 | -4.7% |
| | 営業利益 | 9 | 26 | +16 | +176.9% | 20 | +6 | +31.6% |
| | 営業利益率 | 2.6% | 8.5% | +5.9pts | | 6.2% | +2.3pts | |
| 精密・電子 | 受注高 | 1,646 | 799 | -846 | -51.4% | 1,000 | -200 | -20.1% |
| | 売上収益 | 960 | 1,169 | +209 | +21.8% | 1,200 | -30 | -2.6% |
| | 営業利益 | 139 | 126 | -13 | -9.4% | 150 | -23 | -15.9% |
| | 営業利益率 | 14.5% | 10.8% | -3.7pts | | 12.5% | -1.7pts | |
| その他、調整 | 受注高 | 7 | 5 | -1 | -19.7% | 5 | +0 | +18.2% |
| | 売上収益 | 6 | 6 | -0 | -11.2% | 5 | +1 | +24.3% |
| | 営業利益 | -8 | 0 | +8 | - | -4 | +4 | - |
| | 営業利益率 | -119.8% | 9.1% | +128.9pts | | -80.0% | +89.1pts | |

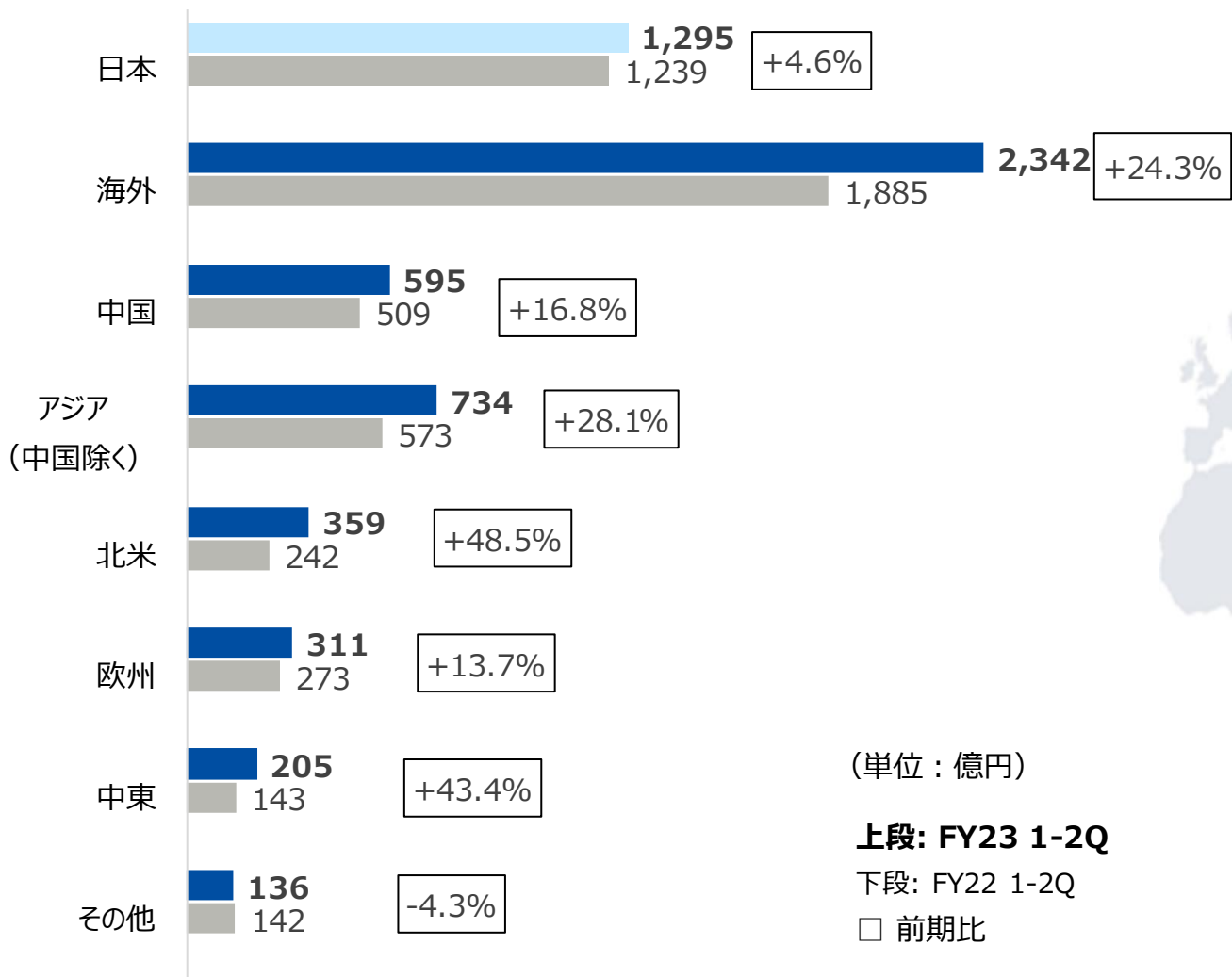
営業利益増減分析



1-2Qは増収に加え、円安も寄与し増益



地域別売上収益

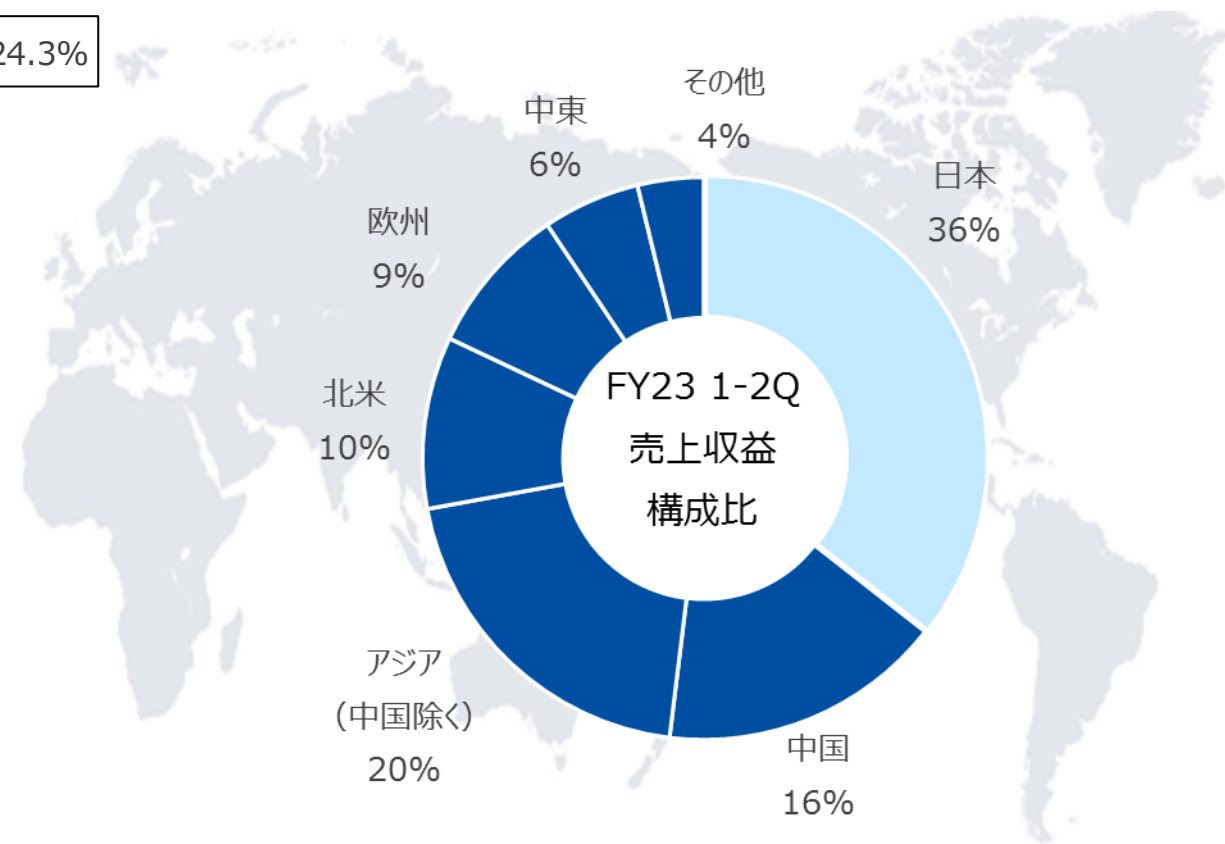


(単位: 億円)

上段: FY23 1-2Q

下段: FY22 1-2Q

□ 前期比



※「地域別売上収益」は売上先所在地別売上収益を示す

1. FY23 1-2Q 連結決算サマリ

2. FY23 1-2Q セグメント別業績

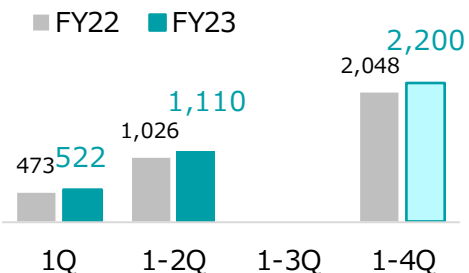
3. FY23 業績予想

4. 中期経営計画「E-Plan2025」の進捗

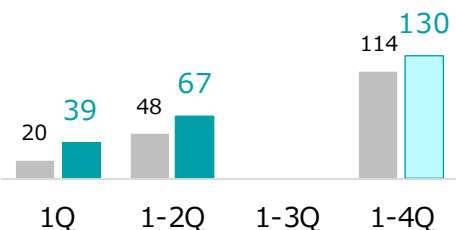
5. 補足資料

業績推移 (単位: 億円)

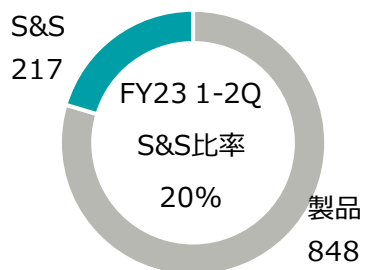
受注高



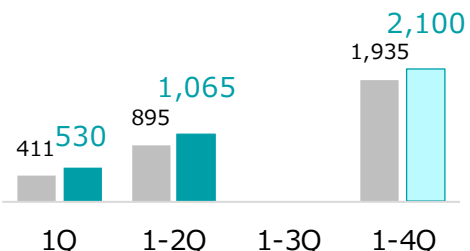
営業利益



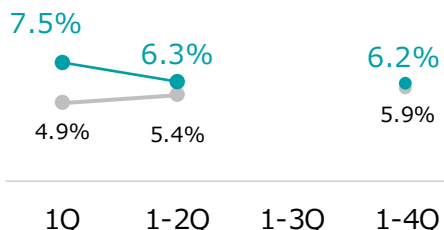
S&S売上収益 (単位: 億円)



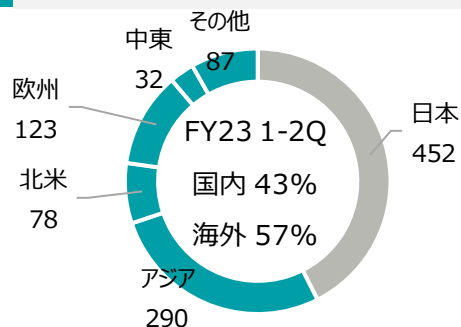
売上収益



営業利益率



地域別売上収益 (単位: 億円)



ポイント

市場環境

- 北米や欧州、中東、中国においてGDP成長は引き続き鈍化傾向だが、国内の設備投資は堅調に推移

受注高

- 国内での低環境負荷製品の受注好調や中国の需要回復、昨年買収した北米ポンプメーカーの連結化により増加
- 欧州や中東、東南アジアでは需要が弱含んでいる

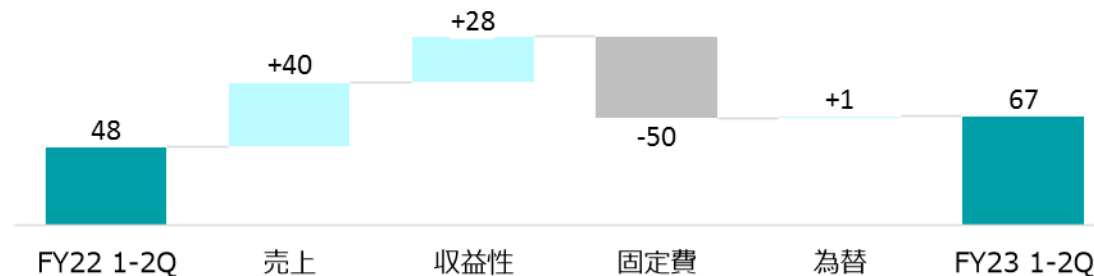
売上収益

- グローバルで増収傾向にあり、特に国内や中国が好調
- 買収効果により北米で増収

営業利益

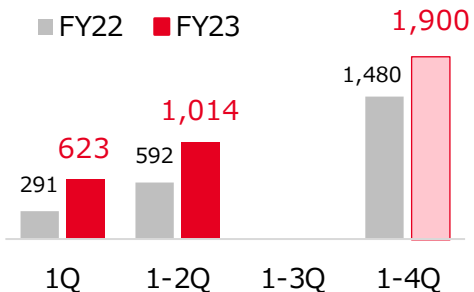
- 増収効果 (+)
- 価格改定効果による収益性改善 (+)
- 人件費や研究開発費が増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

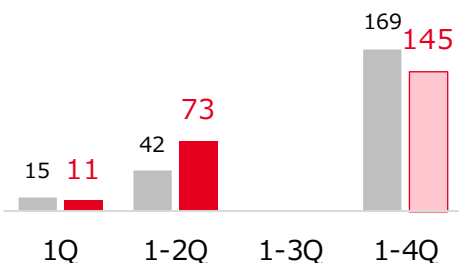


業績推移 (単位: 億円)

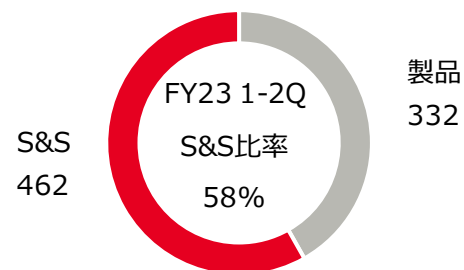
受注高



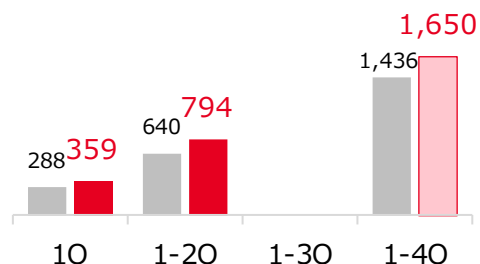
営業利益



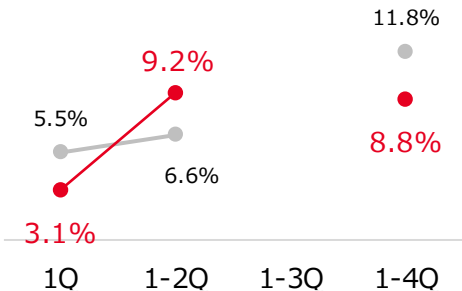
S&S売上収益 (単位: 億円)



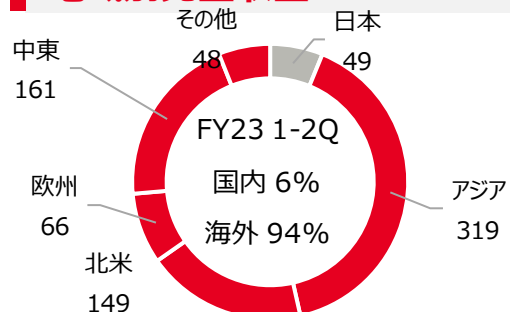
売上収益



営業利益率



地域別売上収益 (単位: 億円)



ポイント

市場環境

- LNG市場では北米で案件に活発な動きがみられる
- 石油・ガスのダウンストリーム市場では、北米やアジア、中東で石油化学案件に動きがみられる

受注高

- 製品は北米や中東、アジアで大型案件を複数受注し増加
- S&Sは1-2Qは堅調に推移
- 中国では石油化学や電力向けが好調

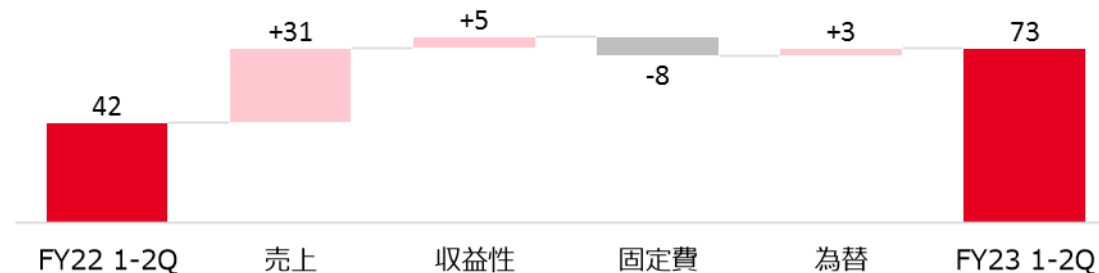
売上収益

- 中東や北米、アジアで増収
- S&S売上が増加、製品の売上も堅調

営業利益

- S&Sを中心とした増収効果 (+)
- 選別受注やS&Sを中心とした価格改定効果による収益性改善 (+)
- サービス拠点の統廃合コストや研究開発費が増加 (-)

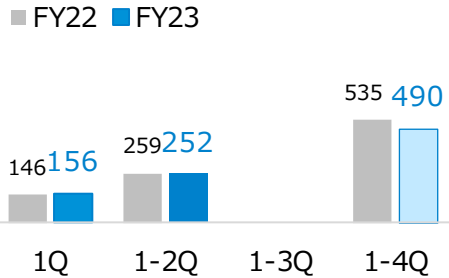
営業利益増減要因分析 (単位: 億円)



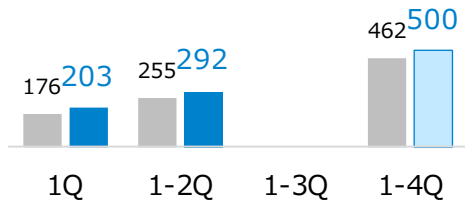
インフラ

業績推移 (単位: 億円)

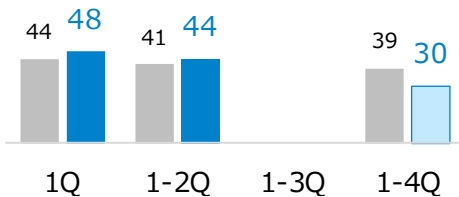
受注高



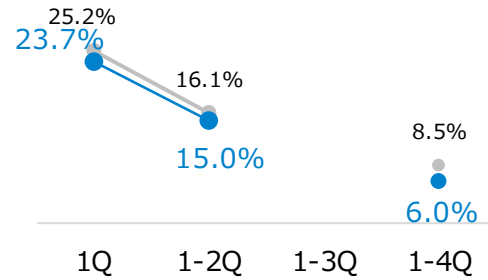
売上収益



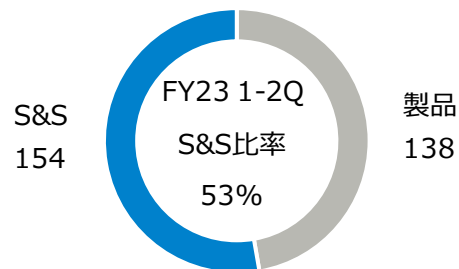
営業利益



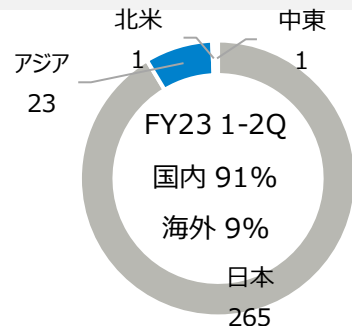
営業利益率



S&S売上収益 (単位: 億円)



地域別売上収益 (単位: 億円)



ポイント

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する見込み

受注高

- 海外は水インフラ向けで受注が増加
- 国内は減少、前年は大型案件を受注

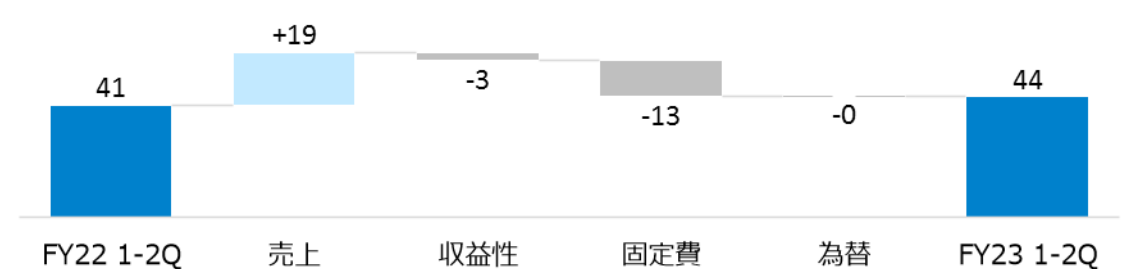
売上収益

- 国内公共向けは増加
- 海外は中国向けで増収
- S&Sは収益性の高い案件を含め増収

営業利益

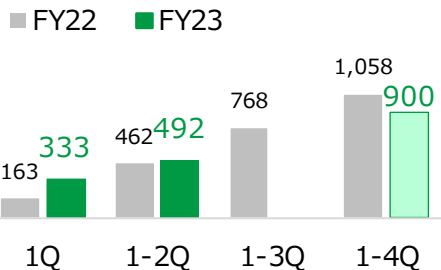
- 増収効果 (+)
- 人件費やシステム投資費用の増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

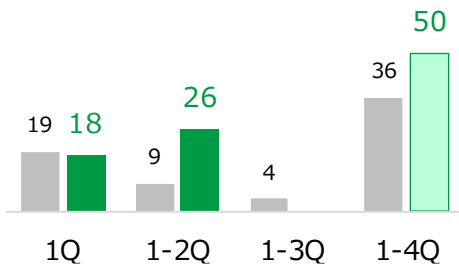


業績推移 (単位: 億円)

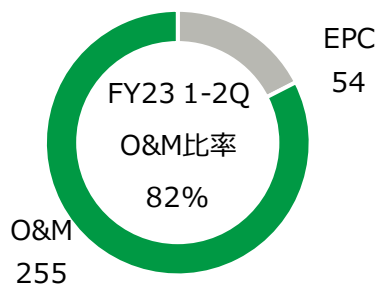
受注高



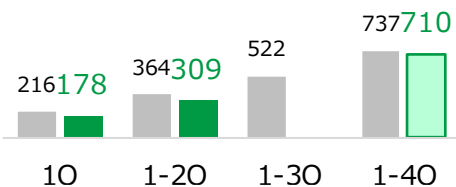
営業利益



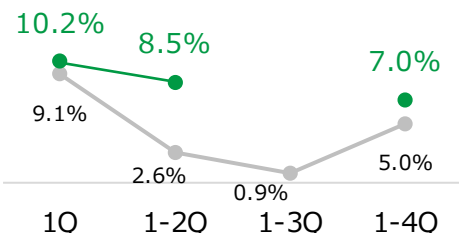
O&M売上収益 (単位: 億円)



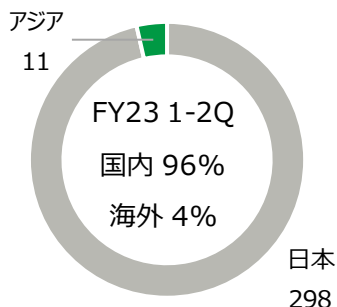
売上収益



営業利益率



地域別売上収益 (単位: 億円)



ポイント

市場環境

- 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
- | FY22 1-2Q | FY23 1-2Q |
|------------------|------------------|
| ・長期包括運転・管理契約: 2件 | ・ごみ処理施設DBO*: 1件 |
| ・ごみ処理施設延命化: 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

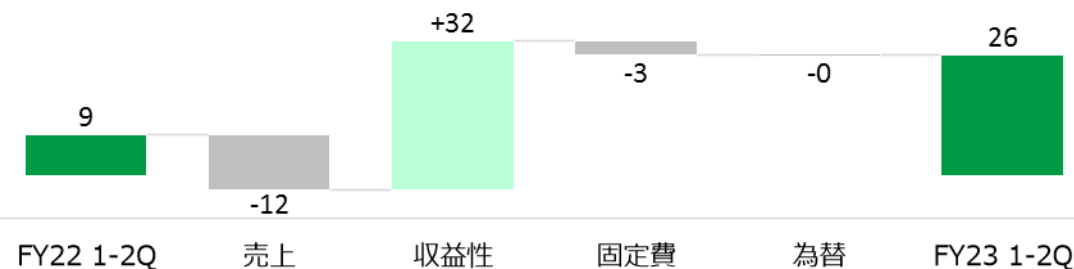
売上収益

- EPC*の売上が減少
 - 過年度の受注タイミングによりEPC売上が谷間
 - オペレーション&メンテナンス(O&M)の売上が増加
- *EPC: プラントの設計・調達・建設

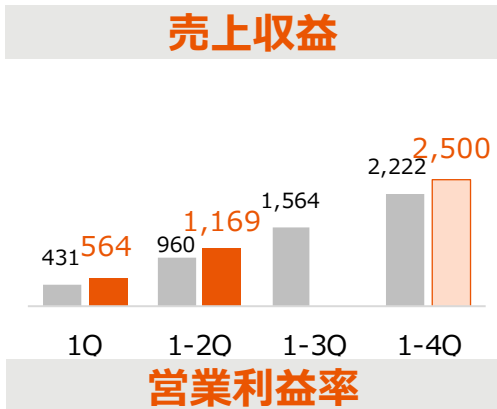
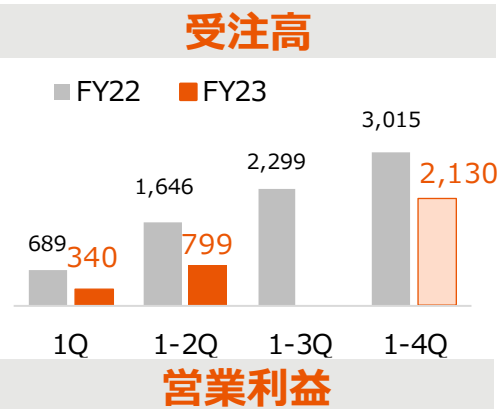
営業利益

- 減収の影響 (-)
- O&M売上比率が上昇 (+)
- 売電事業の収益性が改善 (+)
- 研究開発費等の増加 (-)

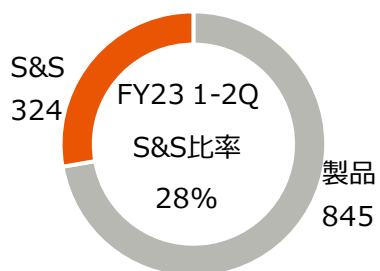
営業利益増減要因分析 (単位: 億円)



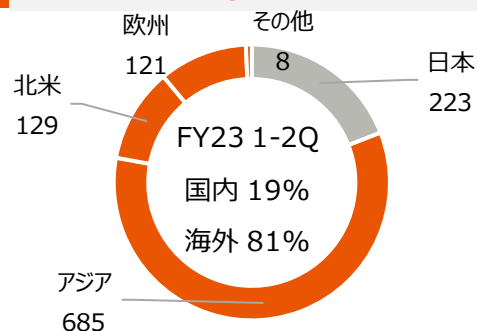
業績推移 (単位: 億円)



S&S売上収益 (単位: 億円)



地域別売上収益 (単位: 億円)



ポイント

市場環境

- 半導体市場では設備投資の延期や一部中止する動きが見られ、工場の稼働を調整する動きも続いている
- 半導体製造装置市場は調整局面にあり、需要が減少

受注高

- コンポーネント、CMP共に減少
- 顧客側での工場稼働率低下によりS&Sの需要が減少

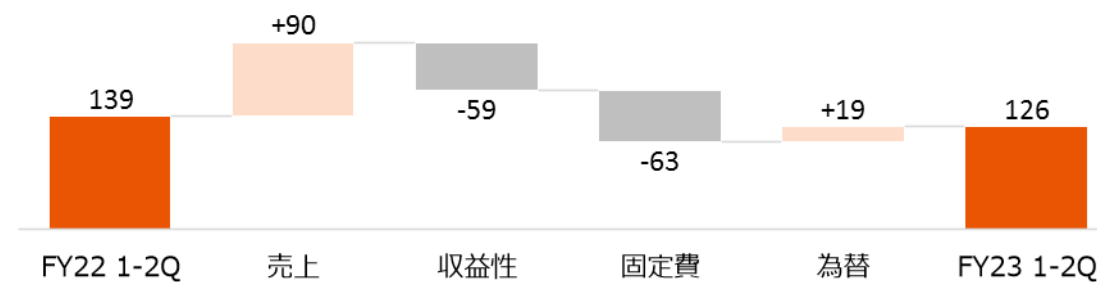
売上収益

- コンポーネント、CMP共に増収
- S&Sが伸び悩んだが、製品が増加し増収

営業利益

- 増収効果 (+)
- 案件ミックスが悪化 (-)
- S&S売上比率の低下により収益性が低下 (-)
- 人件費や在庫管理コストが増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)



1. FY23 1-2Q 連結決算サマリ
2. FY23 1-2Q セグメント別業績
- 3. FY23 業績予想**
4. 中期経営計画「E-Plan2025」の進捗
5. 補足資料

| (単位: 億円) 発表日(年/月/日) | 1-4Q | | | | | | |
|------------------------|--------------|---------------------------|--------------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
| | FY22 実績 a | FY23 旧計画 23/05/15 b | FY23 計画 23/08/14 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 | 8,152 | 7,400 | 7,630 | -522 | -6.4% | +230 | +3.1% |
| 売上収益 | 6,808 | 7,470 | 7,470 | +661 | +9.7% | - | - |
| 営業利益 | 705 | 710 | 710 | +4 | +0.6% | - | - |
| 営業利益率 | 10.4% | 9.5% | 9.5% | -0.9pts | - | - | - |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 504 | 523 | 523 | +18 | +3.6% | - | - |
| ROIC* | 11.6% | 10.4% | 10.4% | -1.2pts | | - | |
| ROE | 15.0% | 13.9% | 13.9% | -1.1pts | | - | |
| 1株当たり年間配当金 | 193 | 195 | 195 | +2 | | - | |
| 為替レート | | | | | | | |
| 対米ドル (円) | 131.37 | 130.00 | 130.00 | -1.37 | | - | |
| 対ユーロ (円) | 137.97 | 137.00 | 137.00 | -0.97 | | - | |
| 対人民元 (円) | 19.50 | 19.50 | 19.50 | - | | - | |

*ROIC: ROIC計算式に関してFY23より以下のとおり分子を従来の「親会社の所有者に帰属する当期利益」から「NOPLAT(みなし税引後営業利益)」に変更しており、FY22のROICについても比較のため新計算式を用いている (FY22 従来ROICでは11.2%)
(計算式) NOPLAT(みなし税引後営業利益)÷{有利子負債(期首期末平均)+親会社の所有者に帰属する持分(期首期末平均)}

セグメント別

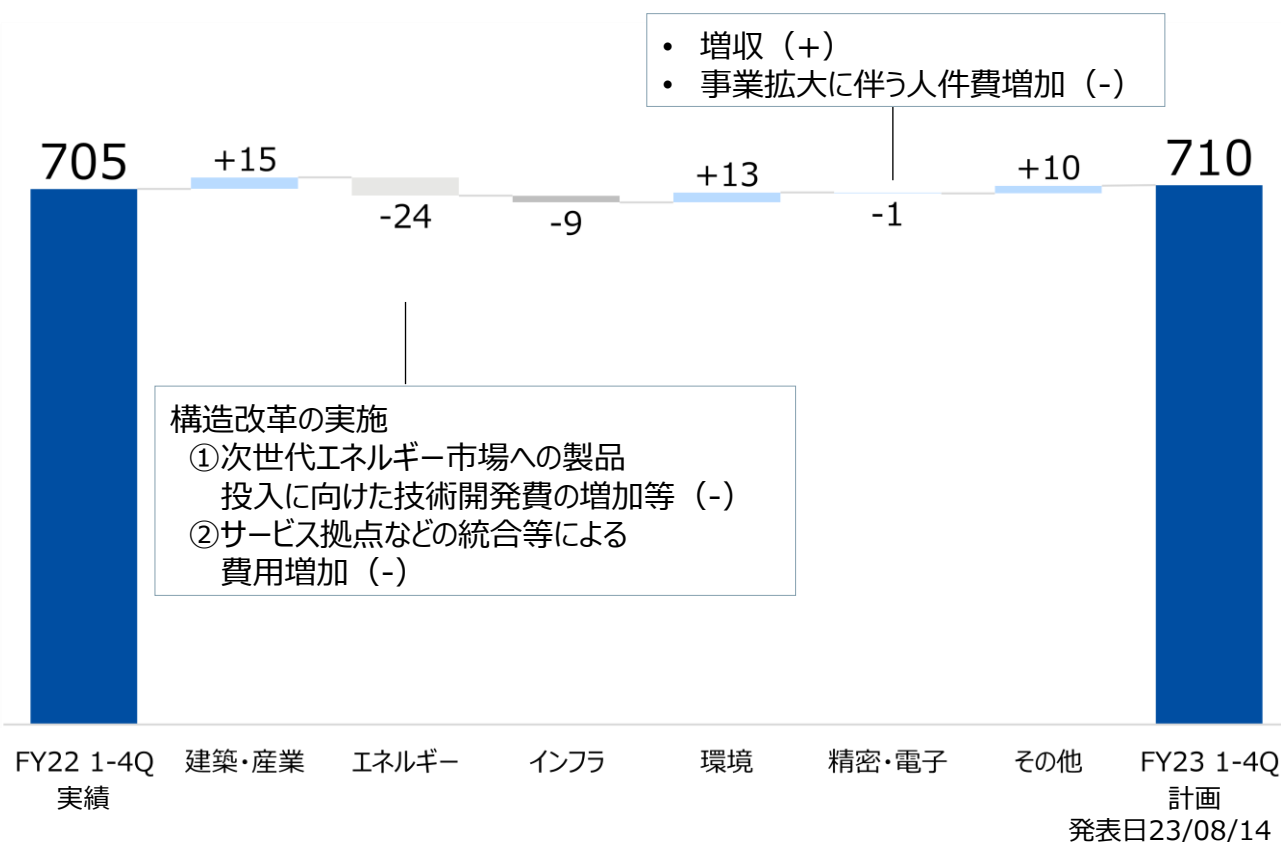
| | | 1-4Q | | | | | | |
|--------|-------|--------------|---------------------------|--------------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
| | | FY22 実績 a | FY23 旧計画 23/05/15 b | FY23 計画 23/08/14 c | 前期比 | | 旧計画比 | |
| | | | | | 増減 c-a | 増減率 (c-a)/a | 増減 c-b | 増減率 (c-b)/b |
| 連結合計 | 受注高 | 8,152 | 7,400 | 7,630 | -522 | -6.4% | +230 | +3.1% |
| | 売上収益 | 6,808 | 7,470 | 7,470 | +661 | +9.7% | - | - |
| | 営業利益 | 705 | 710 | 710 | +4 | +0.6% | - | - |
| | 営業利益率 | 10.4% | 9.5% | 9.5% | -0.9pts | | - | - |
| 建築・産業 | 受注高 | 2,048 | 2,200 | 2,200 | +151 | +7.4% | - | - |
| | 売上収益 | 1,935 | 2,100 | 2,100 | +164 | +8.5% | - | - |
| | 営業利益 | 114 | 130 | 130 | +15 | +14.0% | - | - |
| | 営業利益率 | 5.9% | 6.2% | 6.2% | +0.3pts | | - | - |
| エネルギー | 受注高 | 1,480 | 1,600 | 1,900 | +419 | +28.4% | +300 | +18.8% |
| | 売上収益 | 1,436 | 1,550 | 1,650 | +213 | +14.9% | +100 | +6.5% |
| | 営業利益 | 169 | 118 | 145 | -24 | -14.4% | +27 | +22.9% |
| | 営業利益率 | 11.8% | 7.6% | 8.8% | -3.0pts | | +1.2pts | |
| インフラ | 受注高 | 535 | 490 | 490 | -45 | -8.6% | - | - |
| | 売上収益 | 462 | 500 | 500 | +37 | +8.1% | - | - |
| | 営業利益 | 39 | 30 | 30 | -9 | -23.6% | - | - |
| | 営業利益率 | 8.5% | 6.0% | 6.0% | -2.5pts | | - | - |
| 環境 | 受注高 | 1,058 | 900 | 900 | -158 | -14.9% | - | - |
| | 売上収益 | 737 | 710 | 710 | -27 | -3.7% | - | - |
| | 営業利益 | 36 | 50 | 50 | +13 | +36.3% | - | - |
| | 営業利益率 | 5.0% | 7.0% | 7.0% | +2.0pts | | - | - |
| 精密・電子 | 受注高 | 3,015 | 2,200 | 2,130 | -885 | -29.4% | -70 | -3.2% |
| | 売上収益 | 2,222 | 2,600 | 2,500 | +277 | +12.5% | -100 | -3.8% |
| | 営業利益 | 361 | 390 | 360 | -1 | -0.5% | -30 | -7.7% |
| | 営業利益率 | 16.3% | 15.0% | 14.4% | -1.9pts | | -0.6pts | |
| その他、調整 | 受注高 | 13 | 10 | 10 | -3 | -27.0% | - | - |
| | 売上収益 | 14 | 10 | 10 | -4 | -32.4% | - | - |
| | 営業利益 | -15 | -8 | -5 | +10 | - | +3 | - |
| | 営業利益率 | -104.3% | -80.0% | -50.0% | +54.3pts | | +30.0pts | |

営業利益増減分析

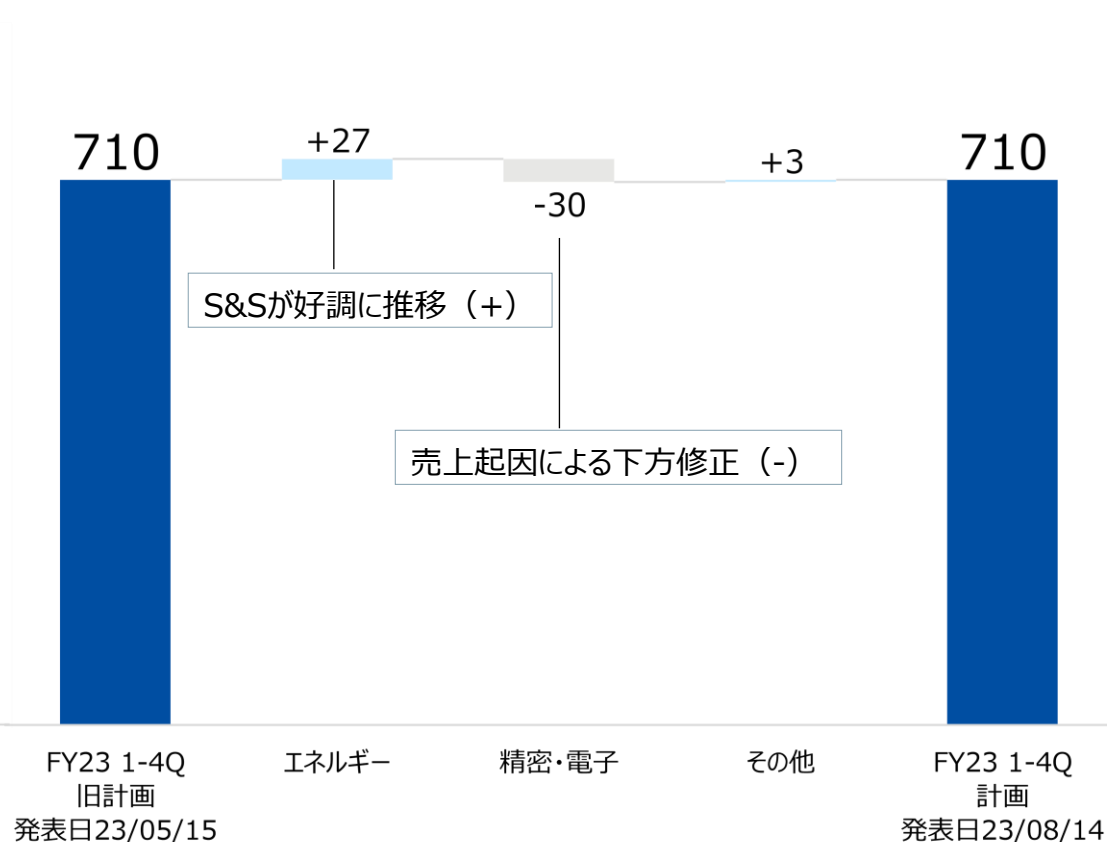


セグメント内では業績予想の修正はあるが、全社営業利益予想は710億円を据え置き

前年実績対比 (単位: 億円)



5月通期計画対比 (単位: 億円)

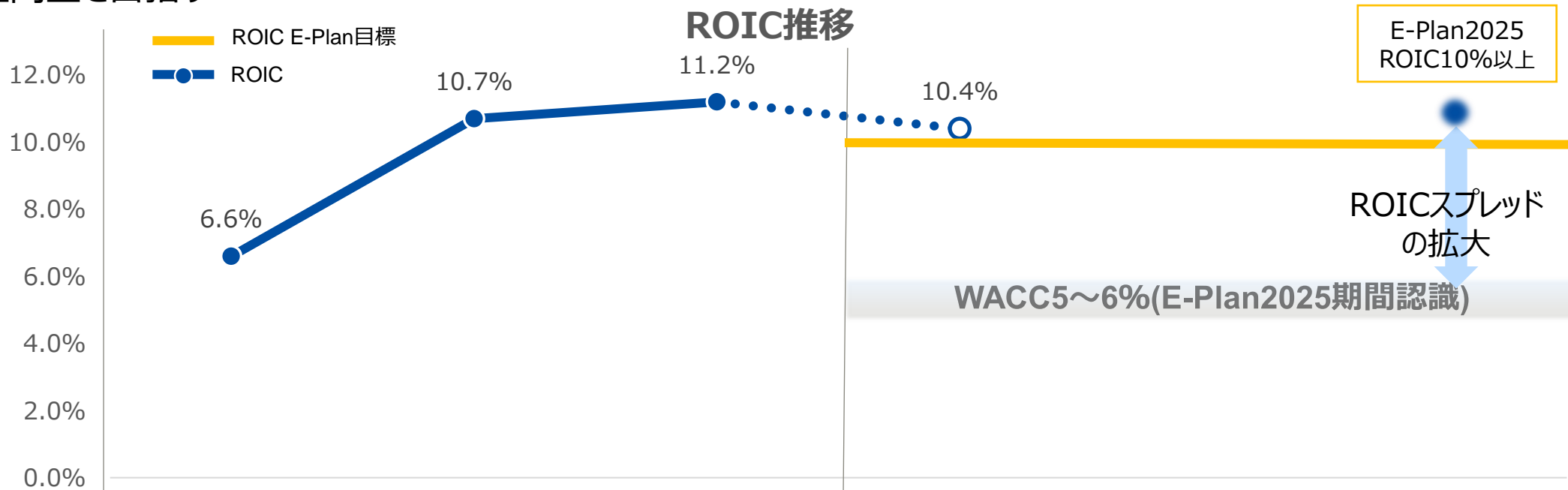


1. FY23 1-2Q 連結決算サマリ
2. FY23 1-2Q セグメント別業績
3. FY23 業績予想
- 4. 中期経営計画「E-Plan2025」の進捗**
5. 補足資料

資本収益性の維持・向上



WACCを上回るROICの維持・向上とROICスプレッド拡大に繋がる事業戦略および資本政策の実行により持続的な企業価値向上を目指す



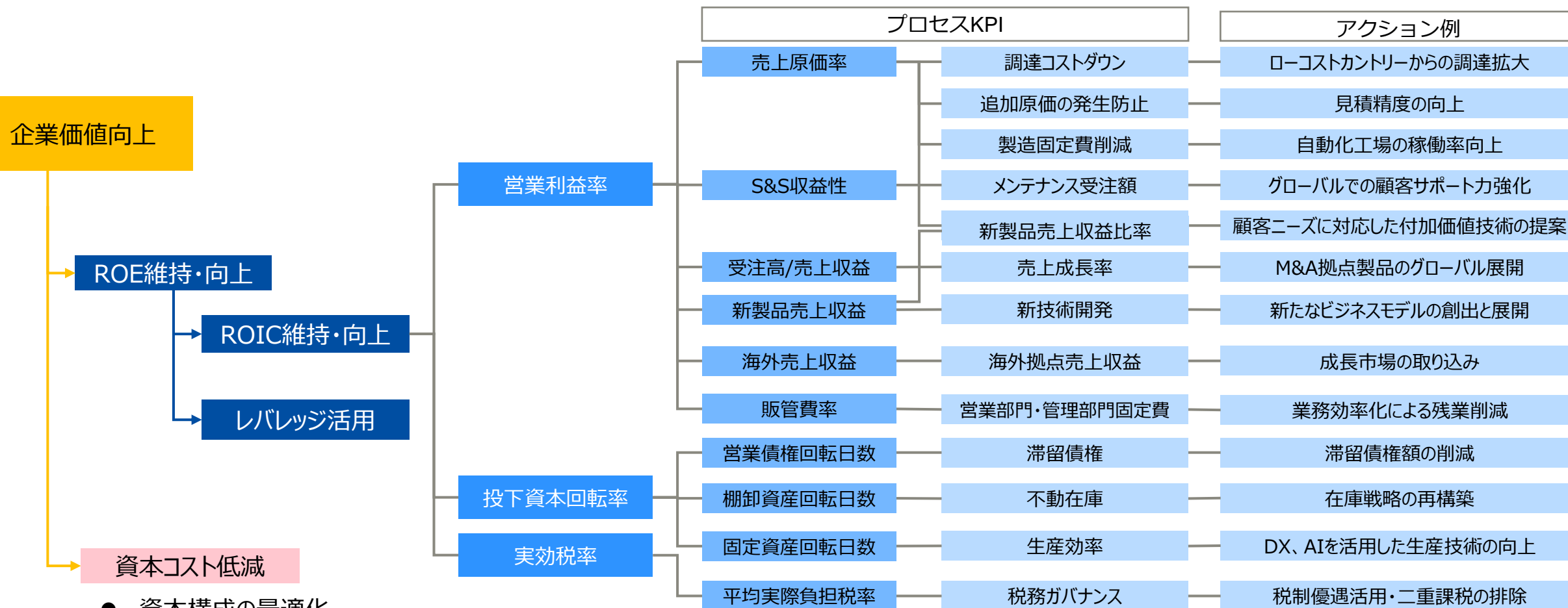
| | FY2020 | FY2021 | FY2022 | FY2023計画 | | FY2025目標 |
|-----------------------|---------|---------|---------|----------|---|----------|
| ROIC | 6.6% | 10.7% | 11.2% | 10.4% | ➔ | 10%以上 |
| 親会社の所有者に 帰属する当期利益* | 244億円 | 436億円 | 504億円 | - | | - |
| 投下資本 | 3,685億円 | 4,061億円 | 4,518億円 | - | | - |
| WACC (自社認識) | 5~6% | | | | | |

*FY23以降のROIC計算式の分子はNOPLAT

FY2020迄は日本会計基準、FY2021以降はIFRS

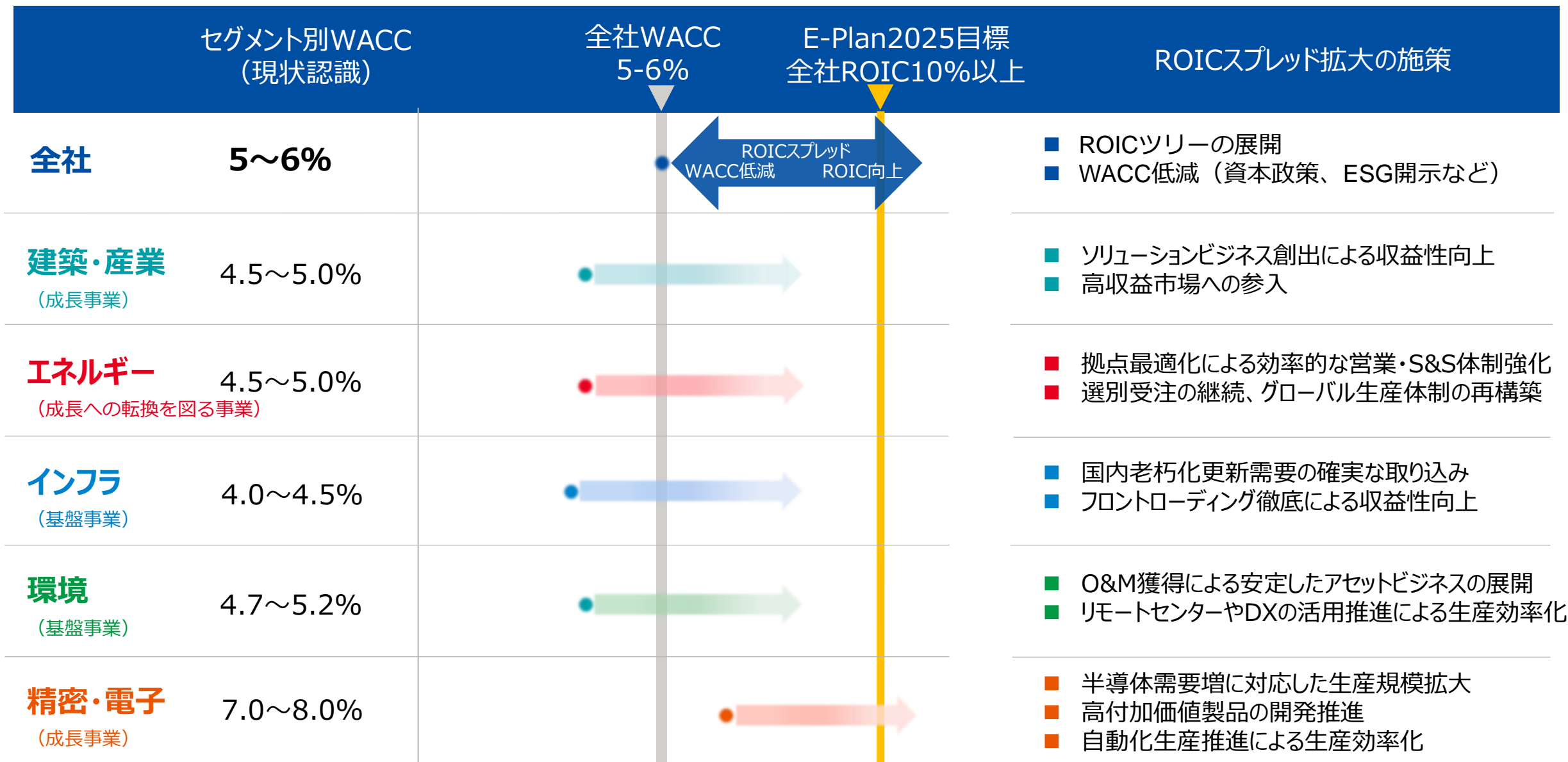
ROICツリー

- ROE/ROIC経営目標に対して事業別ROICを適切に管理し、資本効率の改善を図る
- 資本市場との積極的な対話を行い、資本コストの低減に向けた施策を実行



- 資本構成の最適化
- ハードルレート適用による投資マネジメントの徹底
- 事業運営上の長期リスク低減（BCP、サプライチェーンマネジメント強化など）
- 財務・非財務情報における開示の拡充

セグメント別ROICスプレッド



● WACC

ROICスプレッド拡大に向けた取り組み

建築・産業

■ 工作機械向けポンプ事業の譲受契約締結

2023年7月 当社グループ会社EBARA Pumps Europe S.p.A（イタリア）とSKFグループ(スウェーデン)の子会社であるSKF Lubrication Systems Germany GmbH（ドイツ）との間で、工作機械向けポンプ事業の譲受契約を締結

| | |
|---------------|--|
| 対象譲受事業 | <ul style="list-style-type: none"> ■ SKF Lubrication Systems Germany GmbH社の工作機械向けスクリー式及びシールレス浸漬式ポンプ事業 |
| 譲受完了時期 | <ul style="list-style-type: none"> ■ 2023年下期予定 |
| 狙い | <p>荏原グループのリソース・ネットワークを活用して工作機械のグローバル市場へと参入し、新たな高付加価値製品とサービスを提供する</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ ポンプ製品ラインナップの強化 ■ 欧州工作機械市場の商流獲得 |

| | | |
|-----------|-----------------|-----------|
| プロセスKPI : | 売上成長率/海外拠点売上収益 | 海外拠点売上収益 |
| アクション例 : | M&A拠点製品のグローバル展開 | 成長市場の取り込み |

エネルギー

■ S&S拠点の最適化

拠点配置の再検討、サービス員配置の最適化により収益の最大化を図る

- サウジアラビアにS&S拠点を設置 (FY23 2Q)
- カナダのS&S拠点の一部を閉鎖 (FY23 3Q予定)
- インドネシアのS&S拠点を移設・拡充 (FY24 1Q予定)

完成予定イメージ図

| | |
|-----------|------------------|
| プロセスKPI : | メンテナンス受注額 |
| アクション例 : | グローバルでの顧客サポート力強化 |

ROICスプレッド拡大に向けた取り組み

精密・電子

■ CMP生産棟の新設

長期的な半導体需要拡大を見据えた生産能力増強のため、熊本事業所に新たな生産棟(K3)の建設を開始
(2024年竣工予定)

- 生産能力を従来比1.5倍以上に拡大。更なる事業拡大と顧客ニーズへの柔軟な対応を実現
- IoT技術を活用した生産システムの採用でDXを推進し、高効率生産ラインを確立



完成予定イメージ図

プロセスKPI : 売上成長率/生産効率
 アクション例 : DXを活用した生産技術の向上

■ マレーシアドライ真空ポンプオーバーホール工場の本格稼働

東南アジア地域における新たなS&S拠点の展開とマレーシアを中心とした東南アジア地域全体のサプライチェーンを強化

プロセスKPI : メンテナンス受注額
 アクション例 : グローバルでの顧客サポート力強化

■ 装置系開発棟の新設

主力製品であるCMP装置をはじめとする装置事業の強化に向け、藤沢事業所に新たな開発棟の建設を開始
(2025年夏竣工予定)

- 開発エリアの拡充、IoTネットワークの整備による開発の加速
- 顧客へのプロセス評価・提案力の強化
- 最先端の開発装置、検査装置、ユーティリティ環境を活用した次世代のプロセス開発



完成予定イメージ図

プロセスKPI : 新製品売上収益比率
 アクション例 : 顧客ニーズに対応した付加価値技術の提案

1. FY23 1-2Q 連結決算サマリ
2. FY23 1-2Q セグメント別業績
3. FY23 業績予想
4. 中期経営計画「E-Plan2025」の進捗
- 5. 補足資料**

旧セグメント（～FY22）

| (単位：億円) 発表日(年/月/日) | FY22 | | | |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q |
| 連結合計 | 1,770 | 3,994 | 5,945 | 8,152 |
| 風水力 | 911 | 1,878 | 2,866 | 4,064 |
| ポンプ | 578 | 1,156 | 1,726 | 2,274 |
| コンプレッサ・タービン | 193 | 412 | 652 | 1,110 |
| 冷熱 | 105 | 246 | 382 | 485 |
| その他 | 34 | 62 | 104 | 193 |
| 環境プラント | 163 | 462 | 768 | 1,058 |
| 精密・電子 | 689 | 1,646 | 2,299 | 3,015 |
| コンポーネント | 312 | 631 | 920 | 1,162 |
| CMP | 357 | 977 | 1,330 | 1,792 |
| その他 | 20 | 37 | 48 | 60 |
| その他 | 4 | 7 | 10 | 13 |

新セグメント

| | FY22 | | | | FY23 | | | |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------------|---------------------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-4Q 計画 23/05/15 | 1-4Q 計画 23/08/14 |
| 連結合計 | 1,770 | 3,994 | 5,945 | 8,152 | 1,979 | 3,676 | 7,400 | 7,630 |
| 建築・産業 | 473 | 1,026 | | 2,048 | 522 | 1,110 | 2,200 | 2,200 |
| エネルギー | 291 | 592 | | 1,480 | 623 | 1,014 | 1,600 | 1,900 |
| インフラ | 146 | 259 | | 535 | 156 | 252 | 490 | 490 |
| 環境 | 163 | 462 | 768 | 1,058 | 333 | 492 | 900 | 900 |
| 精密・電子 | 689 | 1,646 | 2,299 | 3,015 | 340 | 799 | 2,200 | 2,130 |
| コンポーネント | 312 | 631 | 920 | 1,162 | 241 | 423 | 930 | 850 |
| CMP | 357 | 977 | 1,330 | 1,792 | 90 | 349 | 1,200 | 1,170 |
| その他 | 20 | 37 | 48 | 60 | 7 | 26 | 70 | 110 |
| その他 | 4 | 7 | 10 | 13 | 2 | 5 | 10 | 10 |

旧セグメント（～FY22）

| (単位：億円) 発表日(年/月/日) | FY22 | | | |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q |
| 連結合計 | 1,528 | 3,124 | 4,800 | 6,808 |
| 風水力 | 876 | 1,792 | 2,702 | 3,833 |
| ポンプ | 516 | 974 | 1,472 | 2,090 |
| コンプレッサ・タービン | 224 | 506 | 770 | 1,117 |
| 冷熱 | 101 | 247 | 365 | 486 |
| その他 | 34 | 63 | 93 | 139 |
| 環境プラント | 216 | 364 | 522 | 737 |
| 精密・電子 | 431 | 960 | 1,564 | 2,222 |
| コンポーネント | 219 | 458 | 731 | 1,014 |
| CMP | 195 | 470 | 790 | 1,157 |
| その他 | 16 | 30 | 42 | 50 |
| その他 | 3 | 6 | 10 | 14 |

新セグメント

| | FY22 | | | | FY23 | | | |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------------|---------------------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-4Q 計画 23/05/15 | 1-4Q 計画 23/08/14 |
| 連結合計 | 1,528 | 3,124 | 4,800 | 6,808 | 1,840 | 3,638 | 7,470 | 7,470 |
| 建築・産業 | 411 | 895 | | 1,935 | 530 | 1,065 | 2,100 | 2,100 |
| エネルギー | 288 | 640 | | 1,436 | 359 | 794 | 1,550 | 1,650 |
| インフラ | 176 | 255 | | 462 | 203 | 292 | 500 | 500 |
| 環境 | 216 | 364 | 522 | 737 | 178 | 309 | 710 | 710 |
| 精密・電子 | 431 | 960 | 1,564 | 2,222 | 564 | 1,169 | 2,600 | 2,500 |
| コンポーネント | 219 | 458 | 731 | 1,014 | 238 | 477 | 1,050 | 960 |
| CMP | 195 | 470 | 790 | 1,157 | 317 | 676 | 1,510 | 1,500 |
| その他 | 16 | 30 | 42 | 50 | 8 | 15 | 40 | 40 |
| その他 | 3 | 6 | 10 | 14 | 3 | 6 | 10 | 10 |

旧セグメント（～FY22）

| (単位：億円) 発表日(年/月/日) | FY22 | | | |
|-----------------------|------|------|------|------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q |
| 連結合計 | 141 | 271 | 426 | 705 |
| 風水力 | 79 | 127 | 176 | 320 |
| ポンプ | 65 | 84 | 118 | 160 |
| コンプレッサ・タービン | 4 | 21 | 50 | 132 |
| 冷熱 | 2 | 11 | 10 | 16 |
| その他 | 6 | 9 | -2 | 10 |
| 環境プラント | 19 | 9 | 4 | 36 |
| 精密・電子 | 47 | 139 | 255 | 361 |
| その他、調整 | -6 | -8 | -10 | -15 |

新セグメント

| | FY22 | | | | FY23 | | | |
|-------|------|------|------|------|------|------|---------------------|---------------------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-4Q 計画 23/05/15 | 1-4Q 計画 23/08/14 |
| 連結合計 | 141 | 271 | 426 | 705 | 152 | 337 | 710 | 710 |
| 建築・産業 | 20 | 48 | | 114 | 39 | 67 | 130 | 130 |
| エネルギー | 15 | 42 | | 169 | 11 | 73 | 118 | 145 |
| インフラ | 44 | 41 | | 39 | 48 | 44 | 30 | 30 |
| 環境 | 19 | 9 | 4 | 36 | 18 | 26 | 50 | 50 |
| 精密・電子 | 47 | 139 | 255 | 361 | 34 | 126 | 390 | 360 |
| その他 | -6 | -8 | -10 | -15 | 0 | 0 | -8 | -5 |

旧セグメント（～FY22）

| (単位：億円) 発表日(年/月/日) | FY22 | | | |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q |
| 連結合計 | 6,895 | 7,749 | 8,132 | 8,181 |
| 風水力 | 2,387 | 2,581 | 2,744 | 2,697 |
| ポンプ | 1,127 | 1,280 | 1,402 | 1,301 |
| コンプレッサ・タービン | 1,031 | 1,074 | 1,089 | 1,120 |
| 冷熱 | 149 | 148 | 162 | 142 |
| その他 | 78 | 77 | 90 | 132 |
| 環境プラント | 2,798 | 2,960 | 3,104 | 3,174 |
| 精密・電子 | 1,706 | 2,205 | 2,281 | 2,308 |
| その他 | 2 | 2 | 1 | 0 |

新セグメント

| | FY22 | | | | FY23 | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------------|---------------------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q | 1-4Q 計画 23/05/15 | 1-4Q 計画 23/08/14 |
| 連結合計 | 6,895 | 7,749 | 8,132 | 8,181 | 8,272 | 8,368 | 8,110 | 8,341 |
| 建築・産業 | 536 | 629 | | 627 | 617 | 746 | 727 | 727 |
| エネルギー | 1,366 | 1,440 | | 1,475 | 1,736 | 1,820 | 1,525 | 1,725 |
| インフラ | 483 | 511 | | 595 | 513 | 525 | 585 | 585 |
| 環境 | 2,798 | 2,960 | 3,104 | 3,174 | 3,329 | 3,291 | 3,364 | 3,364 |
| 精密・電子 | 1,706 | 2,205 | 2,281 | 2,308 | 2,075 | 1,984 | 1,908 | 1,938 |
| その他 | 2 | 2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

地域別売上収益

旧セグメント

(単位：億円)

| | FY22 | | | | FY23 | |
|-----------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q |
| 風水力 | 876 | 1,792 | 2,702 | 3,833 | 1,094 | 2,152 |
| 日本 | 385 | 674 | 932 | 1,322 | 447 | 766 |
| アジア（日本除く） | 221 | 513 | 811 | 1,131 | 262 | 633 |
| 北米 | 64 | 131 | 234 | 343 | 174 | 230 |
| 欧州 | 81 | 190 | 302 | 401 | 74 | 189 |
| 中東 | 62 | 138 | 211 | 343 | 77 | 196 |
| その他 | 60 | 142 | 210 | 291 | 58 | 136 |
| 環境 | 216 | 364 | 522 | 737 | 178 | 309 |
| 日本 | 211 | 343 | 499 | 701 | 178 | 298 |
| アジア（日本除く） | 4 | 20 | 23 | 35 | 0 | 11 |
| 精密・電子 | 431 | 960 | 1,564 | 2,222 | 564 | 1,169 |
| 日本 | 105 | 213 | 343 | 499 | 102 | 223 |
| アジア（日本除く） | 228 | 548 | 905 | 1,307 | 340 | 685 |
| 北米 | 51 | 111 | 180 | 233 | 60 | 129 |
| 欧州 | 43 | 82 | 128 | 167 | 54 | 121 |
| その他 | 2 | 4 | 6 | 15 | 6 | 8 |

*FY23 風水力の数値は旧セグメントでの参考値

新セグメント

(単位：億円)

| | FY23 | |
|-----------|------|-------|
| | 1Q | 1-2Q |
| 建築・産業 | 530 | 1,065 |
| 日本 | 236 | 452 |
| アジア（日本除く） | 135 | 290 |
| 北米 | 36 | 78 |
| 欧州 | 59 | 123 |
| 中東 | 20 | 32 |
| その他 | 42 | 87 |
| エネルギー | 359 | 794 |
| 日本 | 18 | 49 |
| アジア（日本除く） | 117 | 319 |
| 北米 | 137 | 149 |
| 欧州 | 15 | 66 |
| 中東 | 55 | 161 |
| その他 | 14 | 48 |
| インフラ | 203 | 292 |
| 日本 | 191 | 265 |
| アジア（日本除く） | 9 | 23 |
| 北米 | 0 | 1 |
| 中東 | 0 | 1 |
| その他 | 0 | 0 |

旧セグメント

(単位：億円)

| | | FY22 | | | | FY23 | |
|-------------|---------|------|------|------|-------|------|------|
| | | 1Q | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q | 1-2Q |
| 風水力 | S&S売上収益 | 337 | 640 | 918 | 1,364 | 439 | 834 |
| | S&S比率 | 39% | 36% | 34% | 36% | 40% | 39% |
| ポンプ | S&S売上収益 | 158 | 252 | 339 | 482 | | |
| | S&S比率 | 31% | 26% | 23% | 23% | | |
| コンプレッサ・タービン | S&S売上収益 | 137 | 306 | 466 | 705 | | |
| | S&S比率 | 62% | 61% | 61% | 63% | | |
| 冷熱 | S&S売上収益 | 35 | 71 | 98 | 154 | | |
| | S&S比率 | 35% | 29% | 27% | 32% | | |
| 環境 | O&M売上収益 | 154 | 247 | 355 | 509 | 150 | 255 |
| | O&M比率 | 71% | 68% | 68% | 69% | 84% | 82% |
| 精密・電子 | S&S売上収益 | 170 | 349 | 556 | 752 | 156 | 324 |
| | S&S比率 | 39% | 36% | 36% | 34% | 28% | 28% |

*FY23 風水力の数値は旧セグメントでの参考値

新セグメント

(単位：億円)

| | | FY23 | |
|-------|---------|------|------|
| | | 1Q | 1-2Q |
| 建築・産業 | S&S売上収益 | 108 | 217 |
| | S&S比率 | 21% | 20% |
| エネルギー | S&S売上収益 | 214 | 462 |
| | S&S比率 | 60% | 58% |
| インフラ | S&S売上収益 | 116 | 154 |
| | S&S比率 | 57% | 53% |

貸借対照表

| (単位：億円) | FY22 2Q a | FY22 4Q b | FY23 2Q c | 増減 c-a | 増減 c-b |
|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|-----------|
| 資産合計 | 7,749 | 8,280 | 8,527 | +777 | +246 |
| 流動資産 | 5,384 | 5,806 | 5,941 | +556 | +134 |
| 現金及び現金同等物 | 1,435 | 1,161 | 1,436 | +0 | +275 |
| 営業債権 | 2,124 | 2,530 | 2,286 | +162 | -243 |
| 棚卸資産 | 1,543 | 1,813 | 1,959 | +415 | +145 |
| その他流動資産 | 281 | 302 | 259 | -21 | -42 |
| 非流動資産 | 2,364 | 2,473 | 2,585 | +221 | +112 |
| 負債合計 | 4,240 | 4,583 | 4,599 | +358 | +16 |
| 営業債務 | 1,572 | 1,746 | 1,505 | -67 | -241 |
| 有利子負債 | 1,178 | 1,193 | 1,257 | +79 | +64 |
| その他負債 | 1,489 | 1,643 | 1,836 | +346 | +193 |
| 資本合計 | 3,508 | 3,697 | 3,927 | +418 | +229 |
| 親会社所有者帰属持分 | 3,412 | 3,599 | 3,823 | +410 | +223 |
| その他資本 | 96 | 97 | 103 | +7 | +6 |
| 親会社所有者帰属持分比率 | 44.0% | 43.5% | 44.8% | +0.8pts | +1.3pts |
| D/Eレシオ | 0.35 | 0.33 | 0.33 | -0.02 | - |

キャッシュ・フロー

| (単位：億円) 発表日(年/月/日) | 1-2Q | | | 1-4Q | | | | |
|-----------------------|------|------|------|------|---------------------|---------------------|------|------|
| | FY22 | FY23 | 増減 | FY22 | FY23 計画 23/05/15 | FY23 計画 23/08/14 | 増減 | 増減 |
| | a | b | b-a | c | d | e | e-c | e-d |
| 営業活動CF | 284 | 521 | +236 | 370 | 500 | 550 | +179 | +50 |
| 投資活動CF | -140 | -159 | -19 | -383 | -570 | -470 | -86 | +100 |
| フリーCF | 144 | 362 | +217 | -12 | -70 | 80 | +92 | +150 |
| 財務活動CF | -165 | -116 | +48 | -237 | 200 | 0 | +237 | -200 |

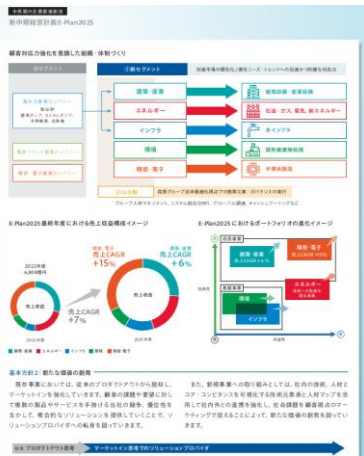
資本的支出・減価償却費・研究開発費

| (単位：億円) 発表日(年/月/日) | 1-2Q | 1-4Q |
|-----------------------|------|------|
| | FY22 | FY22 |
| | a | b |
| 資本的支出 | 122 | 275 |
| 風水力 | 48 | 109 |
| 環境プラント | 13 | 20 |
| 精密・電子 | 20 | 63 |
| その他、調整 | 38 | 81 |
| 減価償却費 | 111 | 240 |
| 風水力 | 55 | 119 |
| 環境プラント | 4 | 8 |
| 精密・電子 | 36 | 73 |
| その他、調整 | 15 | 38 |
| 研究開発費 | 70 | 152 |
| 風水力 | 34 | 74 |
| 環境プラント | 4 | 11 |
| 精密・電子 | 31 | 66 |

| (単位：億円) 発表日(年/月/日) | 1-2Q | | 1-4Q | | | |
|-----------------------|------|-----|---------------------|---------------------|------|------|
| | FY23 | 増減 | FY23 計画 23/05/15 | FY23 計画 23/08/14 | 増減 | 増減 |
| | c | c-a | d | e | e-b | e-d |
| 資本的支出 | 160 | +37 | 560 | 460 | +184 | -100 |
| 建築・産業 | 34 | | 90 | 90 | | - |
| エネルギー | 22 | | 80 | 80 | | - |
| インフラ | 2 | | 20 | 20 | | - |
| 環境 | 3 | -10 | 30 | 30 | +9 | - |
| 精密・電子 | 51 | +30 | 260 | 160 | +96 | -100 |
| その他、調整 | 45 | +6 | 80 | 80 | -1 | - |
| 減価償却費 | 129 | +17 | 265 | 265 | +24 | - |
| 建築・産業 | 32 | | 60 | 60 | | - |
| エネルギー | 24 | | 40 | 40 | | - |
| インフラ | 4 | | 10 | 10 | | - |
| 環境 | 3 | -0 | 10 | 10 | +1 | - |
| 精密・電子 | 38 | +1 | 80 | 80 | +6 | - |
| その他、調整 | 25 | +10 | 65 | 65 | +26 | - |
| 研究開発費 | 88 | +17 | 210 | 210 | +57 | - |
| 建築・産業 | 21 | | 50 | 50 | | - |
| エネルギー | 17 | | 30 | 30 | | - |
| インフラ | 3 | | 10 | 10 | | - |
| 環境 | 7 | +3 | 10 | 10 | -1 | - |
| 精密・電子 | 38 | +7 | 110 | 110 | +43 | - |

統合報告書2023（2023年7月26日）

- 新中期経営計画「E-Plan2025」における経営戦略
- E-Plan2025期間における非財務KPIの開示
- 保有技術と人材データを見える化した技術元素表
- 取締役会の実効性の向上とG to V（Governance to Value）に向けた取り組み状況



参照URL：
<https://www.ebara.co.jp/ir/library/annual-report/index.html>

TCFD提言に基づく情報開示（2023年7月14日）

新たに以下の主要市場における気候変動関連のリスク・機会のシナリオ分析および財務インパクトを追加開示

- 建築・産業設備市場
- 水インフラ市場
- 固形廃棄物処理市場



参照URL：
https://www.ebara.co.jp/corporate/newsroom/release/company/detail/1211751_1673.html

2022年度ESGデータ集（2023年5月24日）

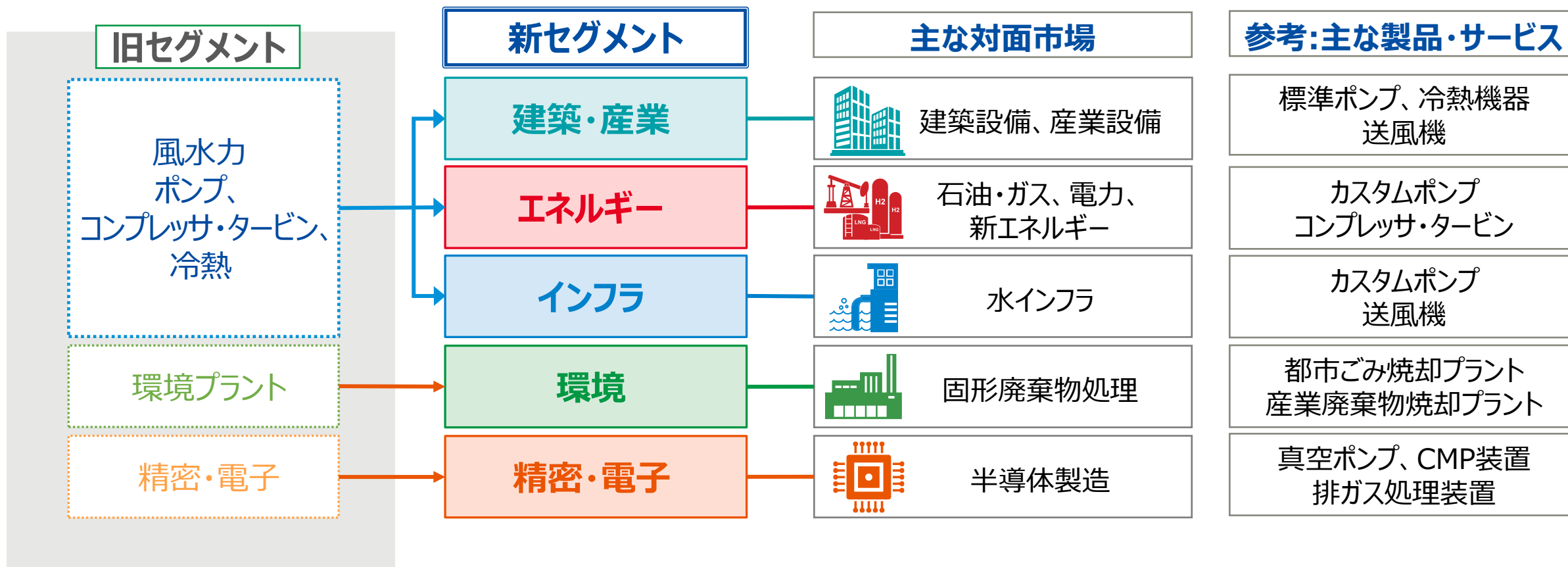
荏原グループの2022年度ESGデータの新規追加開示

- E: 水 再生・循環使用量
- S: グローバル・キー・ポジション女性ポジション比率
- S: 男女賃金差異
- S: 男性育児休業取得率

参照URL：
<https://www.ebara.co.jp/sustainability/data/information/esg.html>

事業セグメントの変更

2023年1月1日より、事業セグメントを製品軸セグメントから対面市場軸セグメントへ変更



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。