



# 2024年12月期第2四半期 決算説明会資料 荏原 (6361)

2024年8月14日

Looking ahead,  
going beyond expectations

*Ahead* > *Beyond*

株式会社 荏原製作所

|                             |            |                                |            |
|-----------------------------|------------|--------------------------------|------------|
| <b>当決算におけるポイント</b>          | <b>P3</b>  | <b>4. トピックス</b>                |            |
| <b>1. FY24 1-2Q連結決算サマリ</b>  |            | ・生成AI向け半導体と精密・電子セグメントの製品需要との関係 | <b>P21</b> |
| ・連結業績                       | <b>P5</b>  | <b>5. 補足資料</b>                 |            |
| ・セグメント別                     | <b>P6</b>  | ・連結業績予想                        | <b>P23</b> |
| ・営業利益増減分析                   | <b>P7</b>  | ・受注高                           | <b>P24</b> |
| ・地域別売上収益                    | <b>P8</b>  | ・売上収益                          | <b>P25</b> |
| <b>2. FY24 1-2Qセグメント別業績</b> |            | ・営業利益                          | <b>P26</b> |
| ・建築・産業                      | <b>P10</b> | ・受注残高                          | <b>P27</b> |
| ・エネルギー                      | <b>P11</b> | ・地域別売上収益                       | <b>P28</b> |
| ・インフラ                       | <b>P12</b> | ・サービス&サポート(S&S)売上収益            | <b>P29</b> |
| ・環境                         | <b>P13</b> | ・貸借対照表                         | <b>P30</b> |
| ・精密・電子                      | <b>P14</b> | ・キャッシュ・フロー                     | <b>P31</b> |
| <b>3. FY24 業績予想</b>         |            | ・資本的支出、減価償却費、研究開発費             | <b>P32</b> |
| ・連結業績                       | <b>P17</b> | ・ESG Topics                    | <b>P33</b> |
| ・セグメント別                     | <b>P18</b> |                                |            |
| ・営業利益増減分析                   | <b>P19</b> |                                |            |

■ 略語の説明

- ・ FY：会計年度（例「FY24」は2024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

## FY24 1-2Q 業績

|       | 実績       | 前年同期比              | 計画比*              |
|-------|----------|--------------------|-------------------|
| 受注高   | 3,996 億円 | +320 億円<br>+8.7% ↗ | +46 億円<br>+1.2% → |
| 売上収益  | 3,945 億円 | +307 億円<br>+8.4% ↗ | -54 億円<br>-1.4% → |
| 営業利益  | 399 億円   | +61 億円<br>+18.3% ↗ | -0 億円<br>-0.1% →  |
| 営業利益率 | 10.1%    | +0.8pts            | +0.1pts           |

↗は+5%以上、↘は-5%以上の変化、→は変化が±5%未満

## FY24 通期業績予想

|       | 今回計画     | 前期比                | 前回計画比*             |
|-------|----------|--------------------|--------------------|
| 受注高   | 8,450 億円 | +244 億円<br>+3.0% → | +110 億円<br>+1.3% → |
| 売上収益  | 8,270 億円 | +676 億円<br>+8.9% ↗ | -<br>-             |
| 営業利益  | 870 億円   | +9 億円<br>+1.1% →   | -<br>-             |
| 営業利益率 | 10.5%    | -0.8pts            | -                  |

\* 2024年5月14日公表の計画値

## ポイント

### FY24 1-2Q 業績

- 受注高、売上収益、営業利益ともに、2Qとして過去最高業績を更新
- 半導体市場は、底打ち後の回復基調がより鮮明となり、精密・電子の受注高は前年同期比で増加
- 精密・電子、建築・産業を中心とした収益性改善により、前年同期比で18%の増益

### FY24 通期業績予想

- インフラと環境の上期の受注状況と下期の見通しを踏まえ、全社受注高の通期業績予想を110億円上方修正
- 売上収益、営業利益については前回計画値を据え置き

# 1. FY24 1-2Q 連結決算サマリ

2. FY24 1-2Q セグメント別業績

3. FY24 業績予想

4. トピックス

5. 補足資料

## 連結業績



(単位：億円)

|                  | FY23 1-2Q 実績<br>a | FY24 1-2Q 実績<br>b | 前年同期比     |                | FY24 1-2Q 計画<br>24/05/14<br>c | 計画比       |                |
|------------------|-------------------|-------------------|-----------|----------------|-------------------------------|-----------|----------------|
|                  |                   |                   | 増減<br>b-a | 増減率<br>(b-a)/a |                               | 増減<br>b-c | 増減率<br>(b-c)/c |
| 受注高              | 3,676             | <b>3,996</b>      | +320      | +8.7%          | 3,950                         | +46       | +1.2%          |
| 売上収益             | 3,638             | <b>3,945</b>      | +307      | +8.4%          | 4,000                         | -54       | -1.4%          |
| 営業利益             | 337               | <b>399</b>        | +61       | +18.3%         | 400                           | -0        | -0.1%          |
| 営業利益率            | 9.3%              | <b>10.1%</b>      | +0.8pts   |                | 10.0%                         | +0.1pts   |                |
| 親会社の所有者に帰属する中間利益 | 205               | <b>292</b>        | +86       | +41.9%         | 265                           | +27       | +10.3%         |
| EPS (円) *1       | 44.67             | <b>63.28</b>      | +18.60    | +41.6%         | 57.40                         | 5.88      | +10.2%         |
| 為替レート*2          |                   |                   |           |                |                               |           |                |
| 対米ドル (円)         | 134.79            | 151.97            | +17.18    |                | 140.00                        | +11.97    |                |
| 対ユーロ (円)         | 145.66            | 164.30            | +18.64    |                | 150.00                        | +14.30    |                |
| 対人民元 (円)         | 19.46             | 21.07             | +1.61     |                | 19.50                         | +1.57     |                |

\*1 2024年7月1日に1株を5株とする株式分割を実施。記載は株式分割後ベースに調整した数値

\*2 為替レートは各四半期における期中平均レートを単純平均で表記

# 1. FY24 1-2Q 連結決算サマリ

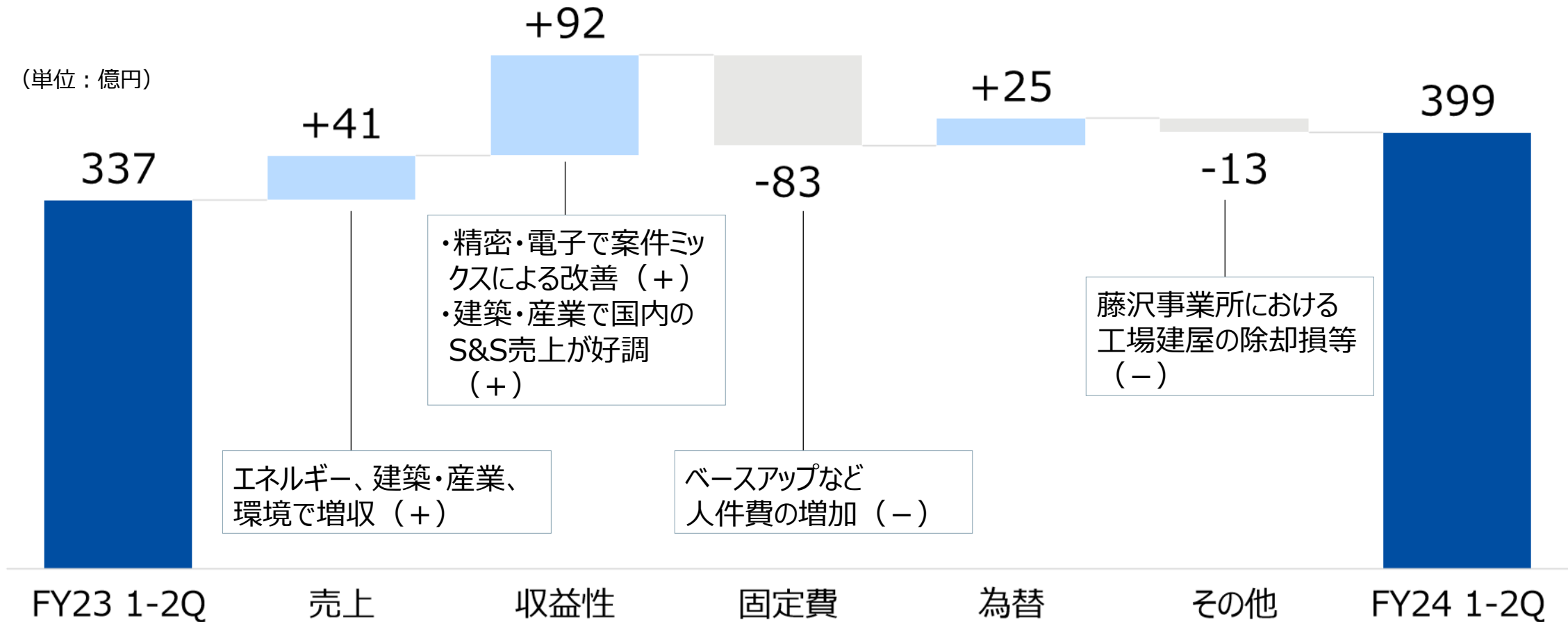
## セグメント別



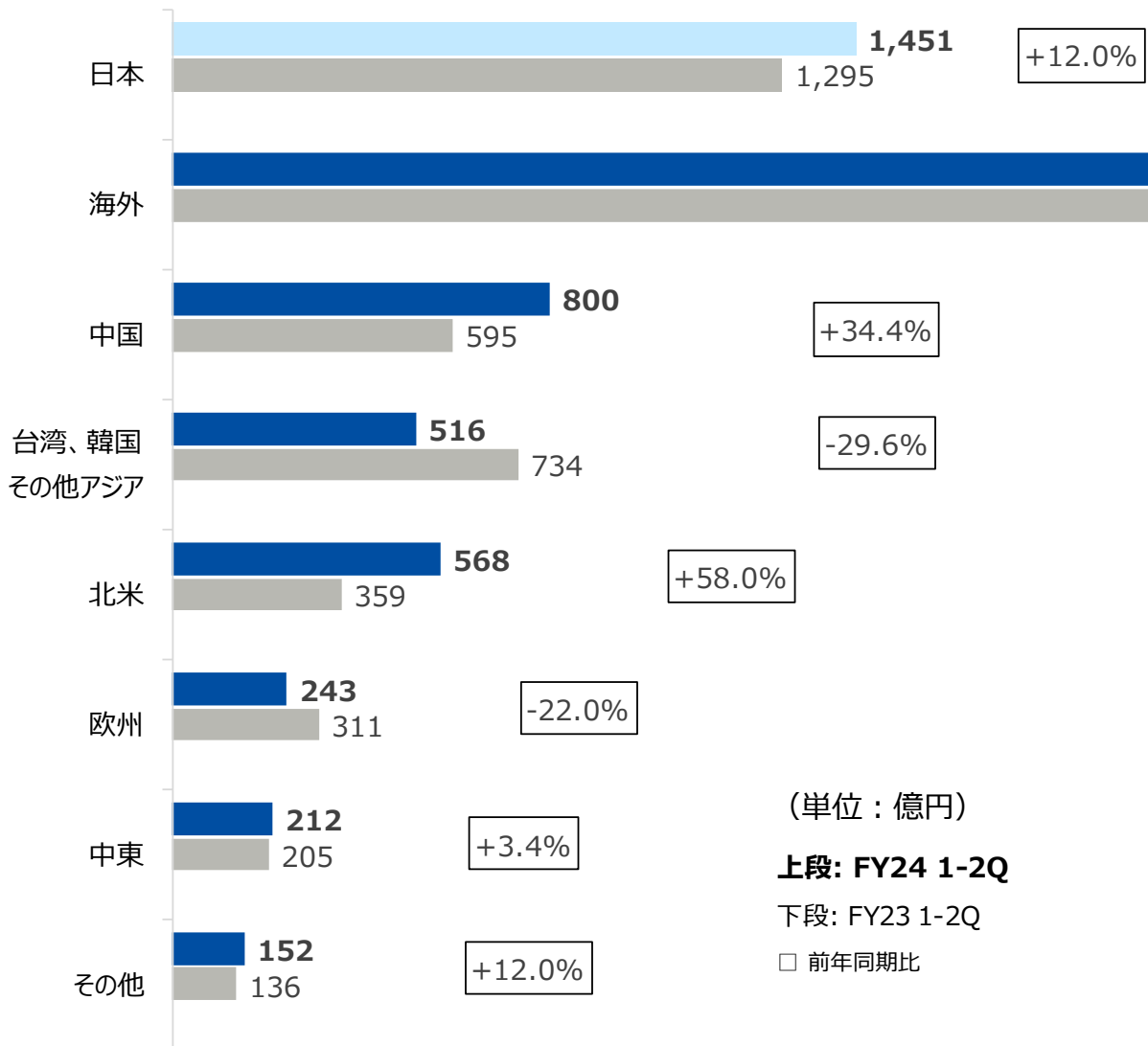
(単位：億円)

|        |       | FY23 1-2Q 実績 | FY24 1-2Q 実績   | 前年同期比     |                | FY24 1-2Q 計画<br>24/05/14 | 計画比       |                |
|--------|-------|--------------|----------------|-----------|----------------|--------------------------|-----------|----------------|
|        |       |              |                | 増減<br>b-a | 増減率<br>(b-a)/a |                          | 増減<br>b-c | 増減率<br>(b-c)/c |
|        |       | a            | b              |           |                | c                        |           |                |
| 連結合計   | 受注高   | 3,676        | <b>3,996</b>   | +320      | +8.7%          | 3,950                    | +46       | +1.2%          |
|        | 売上収益  | 3,638        | <b>3,945</b>   | +307      | +8.4%          | 4,000                    | -54       | -1.4%          |
|        | 営業利益  | 337          | <b>399</b>     | +61       | +18.3%         | 400                      | -0        | -0.1%          |
|        | 営業利益率 | 9.3%         | <b>10.1%</b>   | +0.8pts   |                | 10.0%                    | +0.1pts   |                |
| 建築・産業  | 受注高   | 1,110        | <b>1,236</b>   | +125      | +11.3%         | 1,170                    | +66       | +5.7%          |
|        | 売上収益  | 1,065        | <b>1,147</b>   | +82       | +7.8%          | 1,130                    | +17       | +1.6%          |
|        | 営業利益  | 67           | <b>78</b>      | +10       | +15.9%         | 75                       | +3        | +4.1%          |
|        | 営業利益率 | 6.3%         | <b>6.8%</b>    | +0.5pts   |                | 6.6%                     | +0.2pts   |                |
| エネルギー  | 受注高   | 1,014        | <b>955</b>     | -59       | -5.8%          | 1,000                    | -44       | -4.4%          |
|        | 売上収益  | 794          | <b>926</b>     | +131      | +16.6%         | 965                      | -38       | -4.0%          |
|        | 営業利益  | 73           | <b>75</b>      | +1        | +2.5%          | 90                       | -14       | -16.6%         |
|        | 営業利益率 | 9.2%         | <b>8.1%</b>    | -1.1pts   |                | 9.3%                     | -1.2pts   |                |
| インフラ   | 受注高   | 252          | <b>287</b>     | +34       | +13.7%         | 275                      | +12       | +4.5%          |
|        | 売上収益  | 292          | <b>258</b>     | -34       | -11.8%         | 280                      | -21       | -7.7%          |
|        | 営業利益  | 44           | <b>30</b>      | -13       | -30.0%         | 35                       | -4        | -11.9%         |
|        | 営業利益率 | 15.0%        | <b>11.9%</b>   | -3.1pts   |                | 12.5%                    | -0.6pts   |                |
| 環境     | 受注高   | 492          | <b>352</b>     | -140      | -28.5%         | 300                      | +52       | +17.4%         |
|        | 売上収益  | 309          | <b>383</b>     | +74       | +23.9%         | 385                      | -1        | -0.3%          |
|        | 営業利益  | 26           | <b>36</b>      | +9        | +37.1%         | 35                       | +1        | +3.1%          |
|        | 営業利益率 | 8.5%         | <b>9.4%</b>    | +0.9pts   |                | 9.1%                     | +0.3pts   |                |
| 精密・電子  | 受注高   | 799          | <b>1,159</b>   | +359      | +45.0%         | 1,200                    | -40       | -3.4%          |
|        | 売上収益  | 1,169        | <b>1,222</b>   | +53       | +4.6%          | 1,235                    | -12       | -1.0%          |
|        | 営業利益  | 126          | <b>192</b>     | +66       | +52.9%         | 170                      | +22       | +13.5%         |
|        | 営業利益率 | 10.8%        | <b>15.8%</b>   | +5.0pts   |                | 13.8%                    | +2.0pts   |                |
| その他、調整 | 受注高   | 5            | <b>5</b>       | -0        |                | 5                        | +0        |                |
|        | 売上収益  | 6            | <b>5</b>       | -0        |                | 5                        | +0        |                |
|        | 営業利益  | 0            | <b>-13</b>     | -14       |                | -5                       | -8        |                |
|        | 営業利益率 | 9.1%         | <b>-227.6%</b> | -236.7pts |                | -100.0%                  | -127.6pts |                |

収益性の改善や売上増の寄与が固定費の増加を上回り増益



# 地域別売上収益

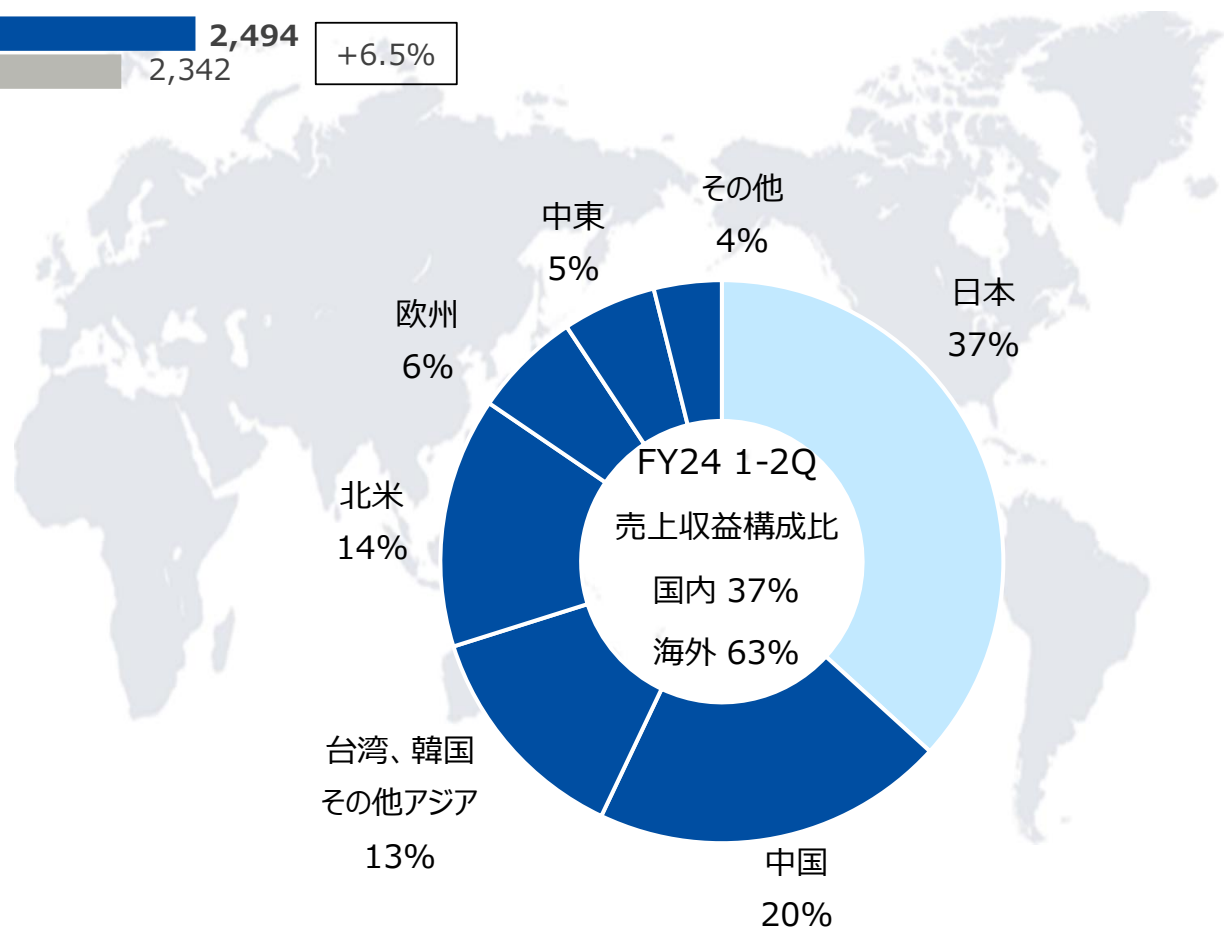


(単位：億円)

上段: FY24 1-2Q

下段: FY23 1-2Q

□ 前年同期比



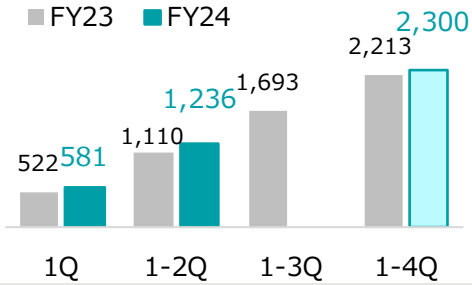
※「地域別売上収益」は売上先所在地別売上収益を示す



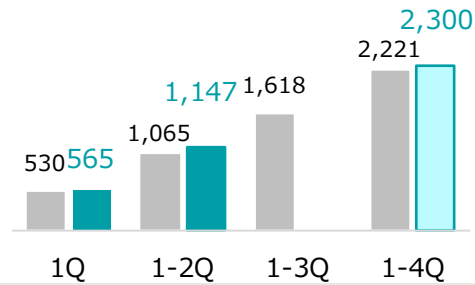
1. FY24 1-2Q 連結決算サマリ
- 2. FY24 1-2Q セグメント別業績**
3. FY24 業績予想
4. トピックス
5. 補足資料

業績推移 (単位: 億円)

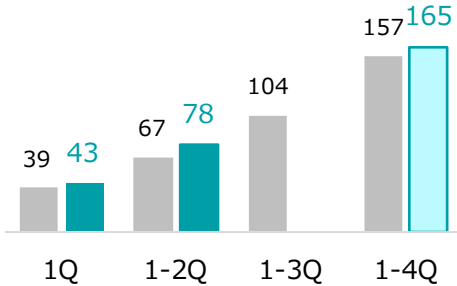
受注高



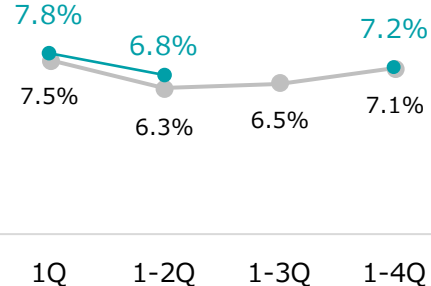
売上収益



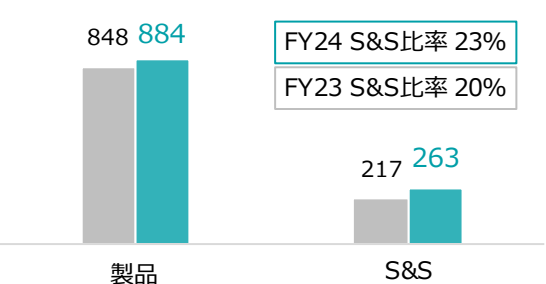
営業利益



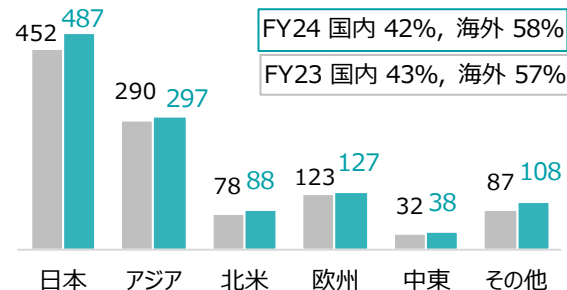
営業利益率



製品・S&S別売上収益 (単位: 億円)



地域別売上収益 (単位: 億円)



ポイント (FY23 1-2Q比)

市場環境

- GDP成長は日本、中国、南米において引き続き鈍化傾向だが、アジアの新興国や中東は回復傾向
- 中国では、建築設備市場は不動産投資抑制により引き続き低調だが、一部産業市場は堅調を維持

受注高

- 中国では産業市場向け製品の受注が好調
- 国内ではS&Sの需要取り込みにより受注が好調
- 北米で堅調に推移

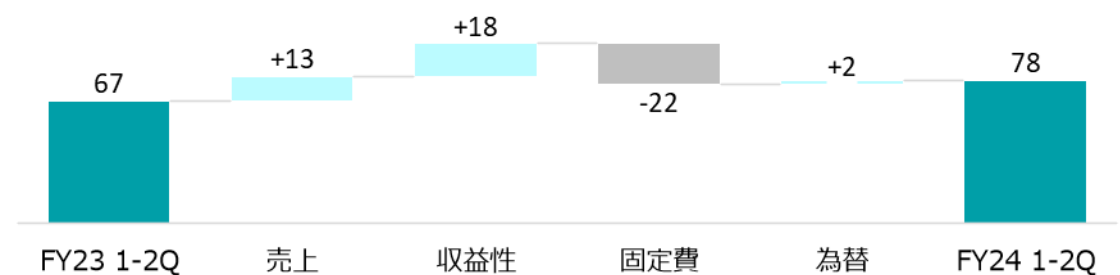
売上収益

- 国内はS&S、製品ともに好調で増収
- 南米や北米を中心にグローバルで増収

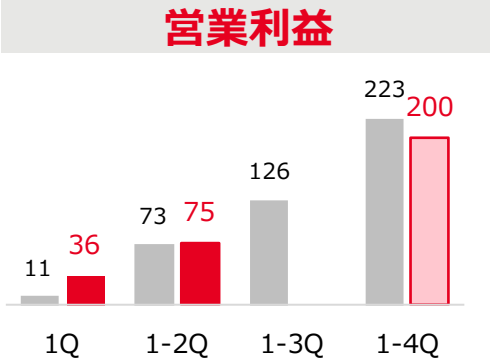
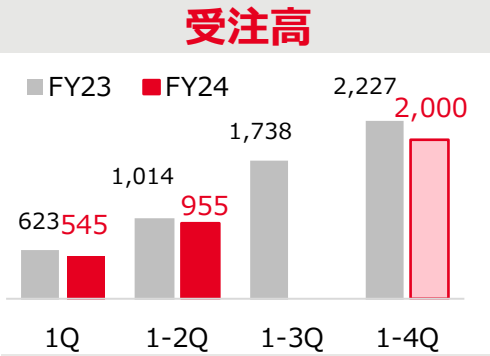
営業利益

- 増収効果 (+)
- 国内で収益性の高いS&Sの増収により収益性が改善 (+)
- 人件費が増加 (-)

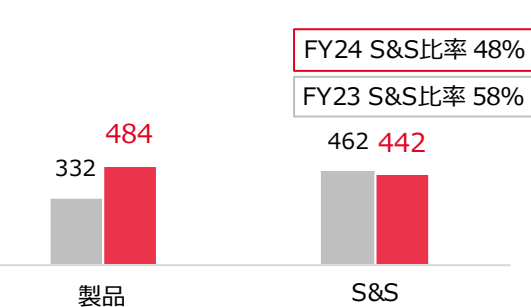
営業利益増減要因分析 (単位: 億円)



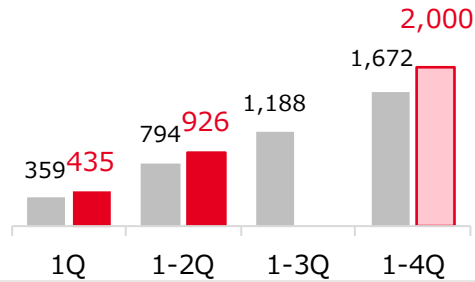
### 業績推移 (単位: 億円)



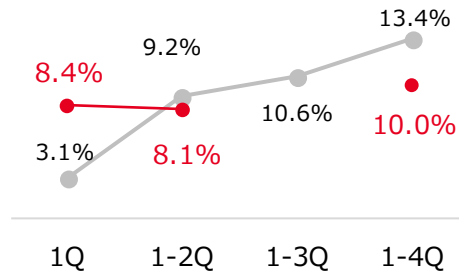
### 製品・S&S別売上収益 (単位: 億円)



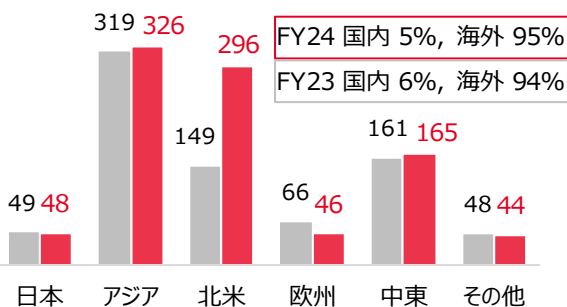
### 売上収益



### 営業利益率



### 地域別売上収益 (単位: 億円)



### ポイント (FY23 1-2Q比)

#### 市場環境

- ダウンストリーム市場の石油化学案件については、中東・インドなどで動きがみられる
- 北米のLNG市場は市場環境に大きな変化は無いが、顧客の投資判断にタイミングのずれがみられる

#### 受注高

- 製品は中東や中国を中心に計画どおりに進捗するも、大型LNG案件を複数受注した前年同期比では減少
- S&Sはアジアや北米で伸長し増加

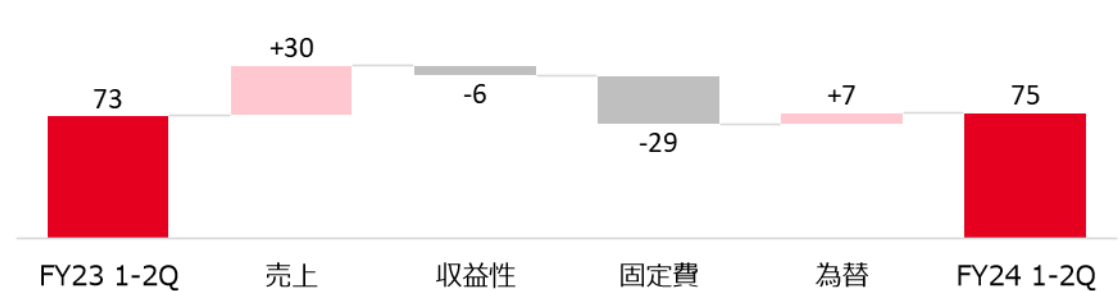
#### 売上収益

- 前年の受注好調により北米で大幅に増収
- S&Sは好調だった前年同期比で減収

#### 営業利益

- 増収効果 (+)
- 選別受注や価格改定効果および土地の売却益によるプラス効果はあったが、S&S比率の低下により収益性が低下 (-)
- 人件費の増加 (-)

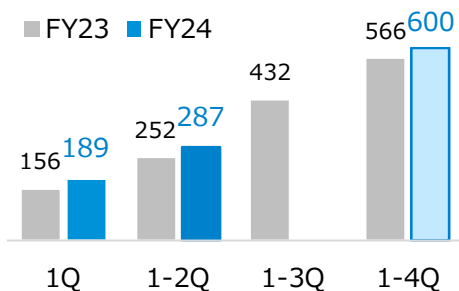
### 営業利益増減要因分析 (単位: 億円)



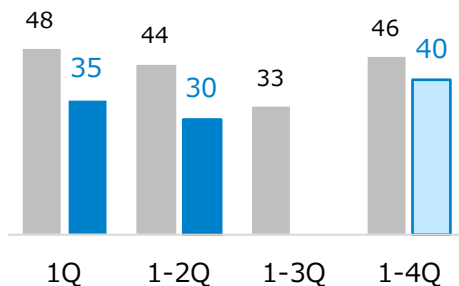
# インフラ

## 業績推移 (単位: 億円)

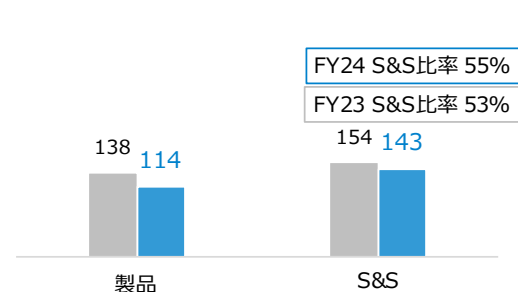
### 受注高



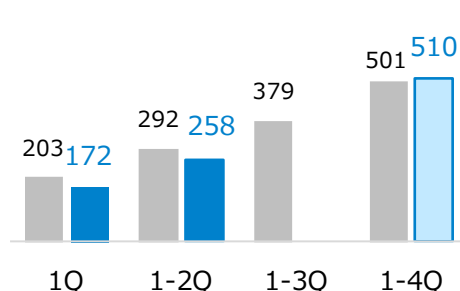
### 営業利益



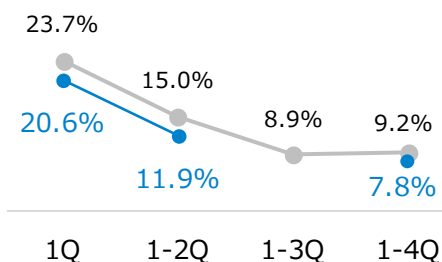
## 製品・S&S別売上収益 (単位: 億円)



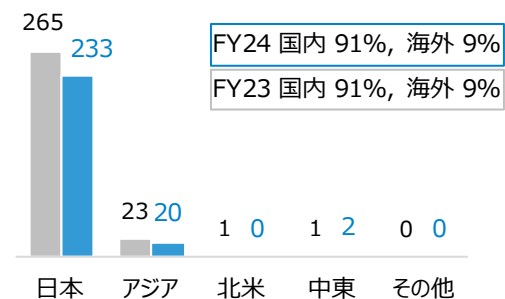
### 売上収益



### 営業利益率



## 地域別売上収益 (単位: 億円)



## ポイント (FY23 1-2Q比)

### 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

### 受注高

- 国内はポンプ機場向けの遠隔監視案件を複数受注し増加
- 海外は北米向けが好調で増加

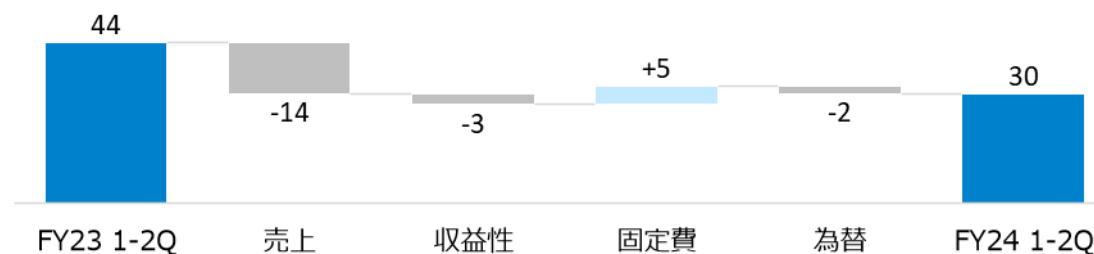
### 売上収益

- 国内公共向けで減収
- 海外はほぼ前年同期並み

### 営業利益

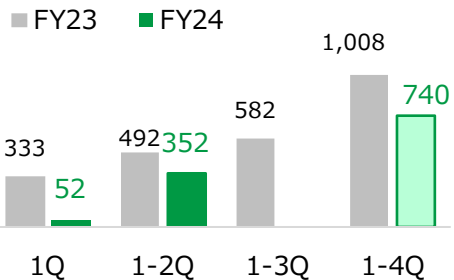
- 減収の影響 (-)
- 固定費の減少 (+)

## 営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

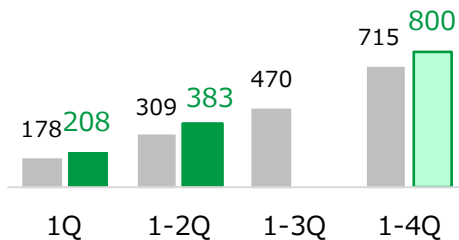


業績推移 (単位: 億円)

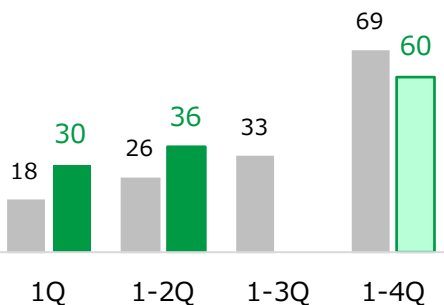
受注高



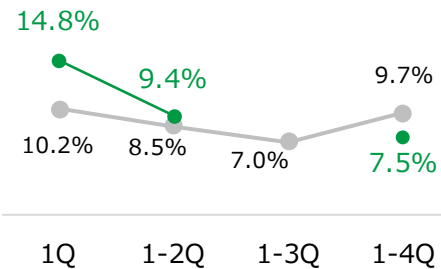
売上収益



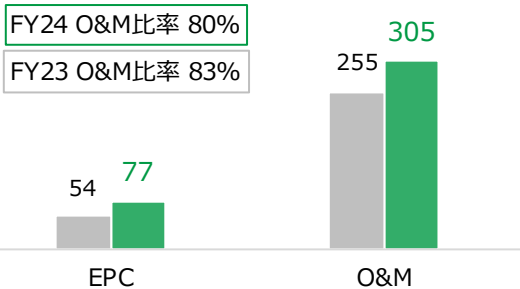
営業利益



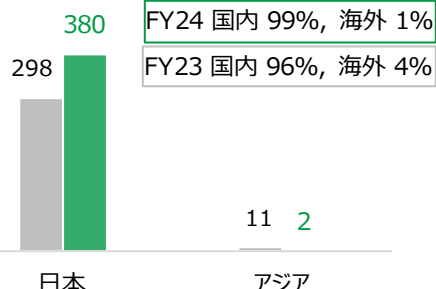
営業利益率



EPC・O&M別売上収益 (単位: 億円)



地域別売上収益 (単位: 億円)



ポイント (FY23 1-2Q比)

市場環境

- 国内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1件受注

| FY23 1-2Q        | FY24 1-2Q      |
|------------------|----------------|
| ・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およびプラントの長期運営・管理

売上収益

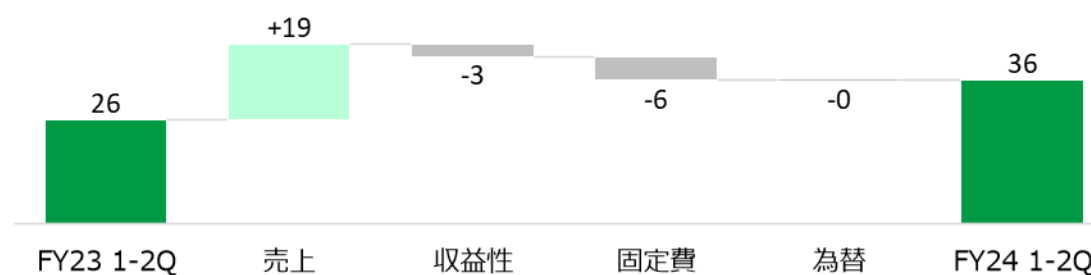
- オペレーション&メンテナンス(O&M)、EPC\*の売上がともに増加

\*EPC: プラントの設計・調達・建設

営業利益

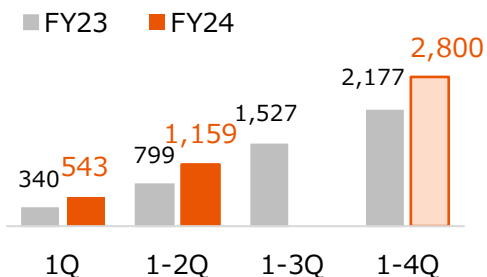
- 増収効果 (+)
- O&M比率の低下により収益性が若干低下 (-)
- 人件費等の増加 (-)

営業利益増減要因分析 (単位: 億円)

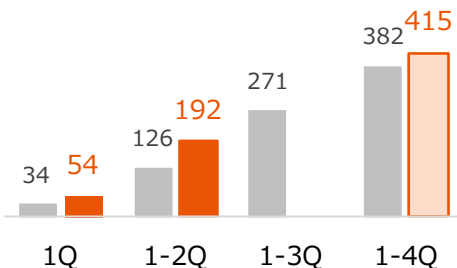


業績推移 (単位: 億円)

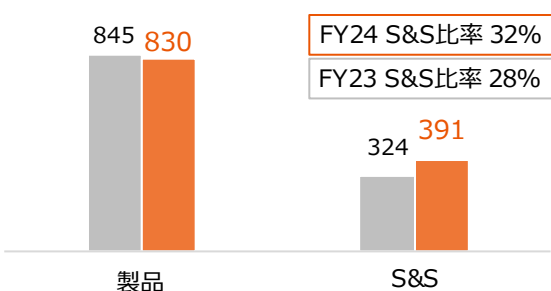
受注高



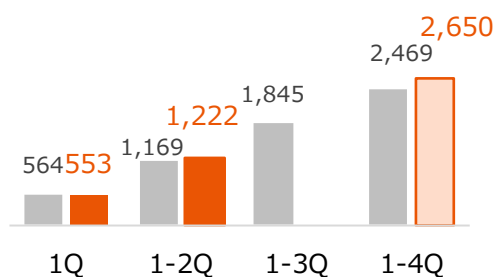
営業利益



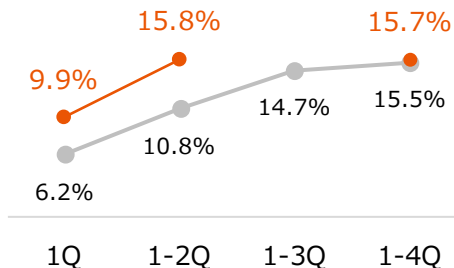
製品・S&S別売上収益 (単位: 億円)



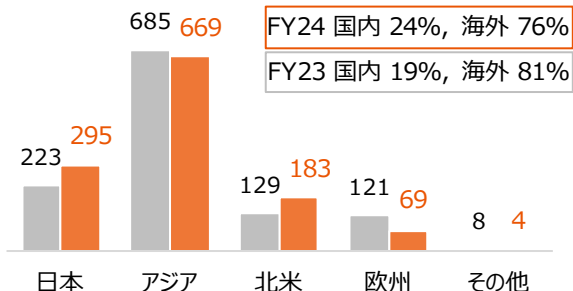
売上収益



営業利益率



地域別売上収益 (単位: 億円)



ポイント (FY23 1-2Q比)

市場環境

- 生成AI向け半導体の需要の増加が牽引し、顧客の工場稼働率も回復傾向にあるが、増産投資の本格的な再開は下期以降

受注高

- CMP、コンポーネントの需要回復により、製品、S&Sともに増加

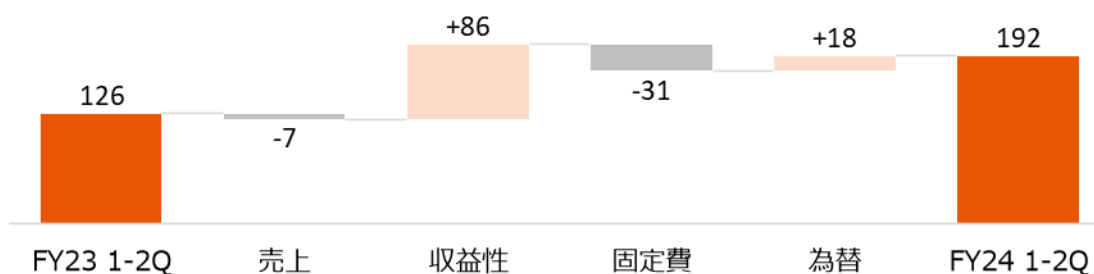
売上収益

- CMP、コンポーネントともに、S&S需要が堅調で増収
- CMPは顧客の検収タイミングの遅れがみられる

営業利益

- 案件ミックスの改善やS&S売上比率の上昇により収益性が向上 (+)
- 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)

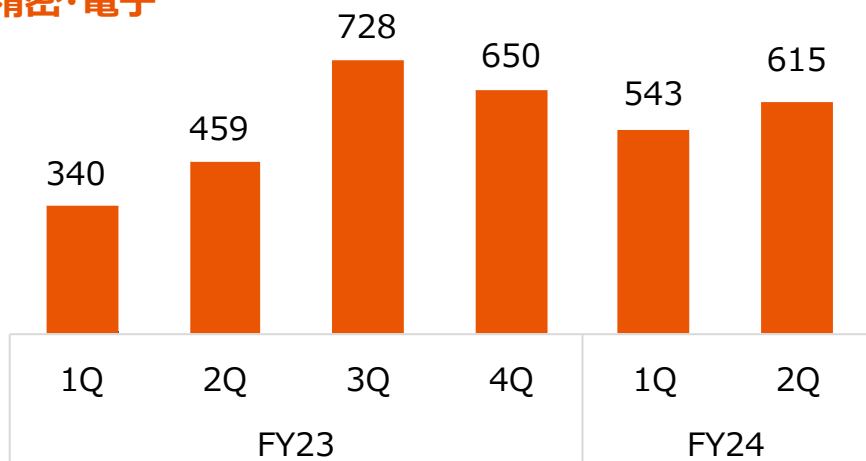


# 精密・電子 業績推移 (四半期)

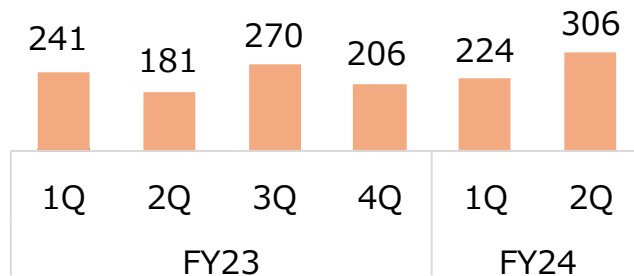


## 受注高 (単位: 億円)

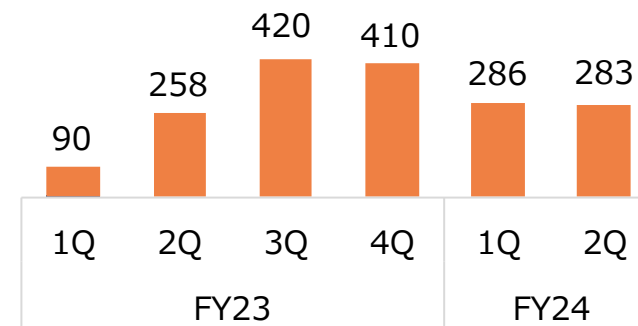
### 精密・電子



### コンポーネント

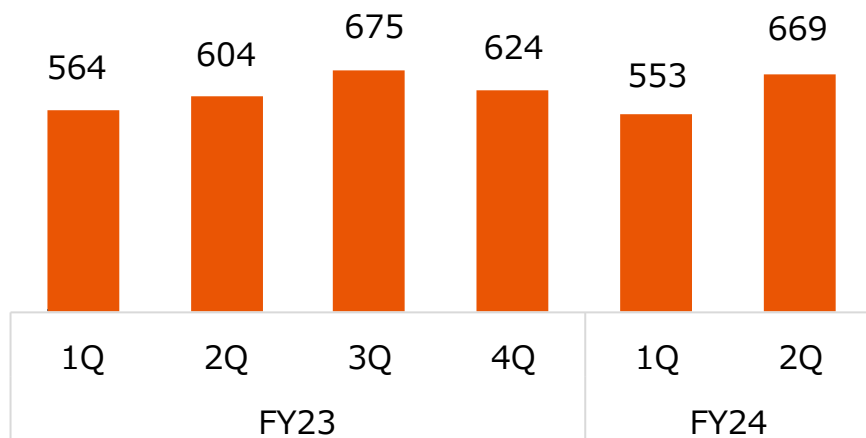


### CMP

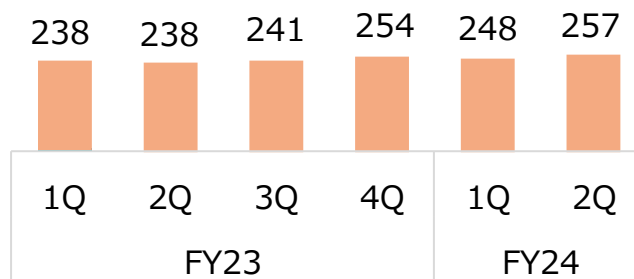


## 売上収益 (単位: 億円)

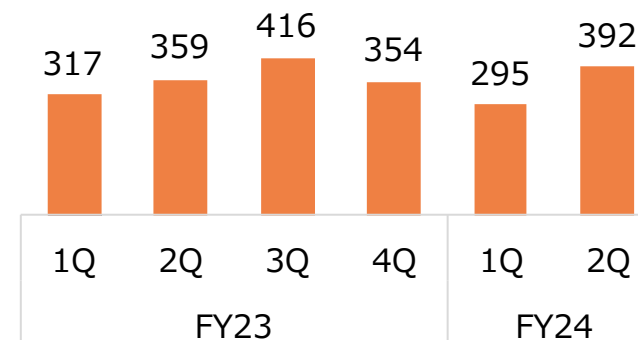
### 精密・電子



### コンポーネント



### CMP



1. FY24 1-2Q 連結決算サマリ
2. FY24 1-2Q セグメント別業績
- 3. FY24 業績予想**
4. トピックス
5. 補足資料



インフラと環境の上期の受注状況と下期の見通しを踏まえ、全社受注高の通期業績予想を110億円上方修正

| (単位：億円)<br>発表日(年/月/日) | 1-4Q         |                           |                          |           |                |           |                |
|-----------------------|--------------|---------------------------|--------------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
|                       | FY23 実績<br>a | FY24 旧計画<br>24/02/14<br>b | FY24 計画<br>24/08/14<br>c | 前期比       |                | 旧計画比      |                |
|                       |              |                           |                          | 増減<br>c-a | 増減率<br>(c-a)/a | 増減<br>c-b | 増減率<br>(c-b)/b |
| 受注高                   | 8,205        | 8,340                     | 8,450                    | +244      | +3.0%          | +110      | +1.3%          |
| 売上収益                  | 7,593        | 8,270                     | 8,270                    | +676      | +8.9%          | -         | -              |
| 営業利益                  | 860          | 870                       | 870                      | +9        | +1.1%          | -         | -              |
| 営業利益率                 | 11.3%        | 10.5%                     | 10.5%                    | -0.8pts   | -              | -         | -              |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益      | 602          | 608                       | 608                      | +5        | +0.9%          | -         | -              |
| ROIC                  | 12.2%        | 11.0%                     | 11.0%                    | -1.2pts   |                |           |                |
| ROE                   | 15.7%        | 14.2%                     | 14.2%                    | -1.5pts   |                |           |                |
| EPS (円) *1            | 130.72       | 131.70                    | 131.68                   | +0.96     | +0.7%          |           |                |
| 1株当たり年間配当金 (円) *1     | 45.8         | 46.0                      | 46.0                     | +0.2      |                |           |                |
| <b>為替レート*2</b>        |              |                           |                          |           |                |           |                |
| 対米ドル (円)              | 140.50       | 140.00                    | 140.00                   |           |                | -         |                |
| 対ユーロ (円)              | 151.90       | 150.00                    | 150.00                   |           |                | -         |                |
| 対人民元 (円)              | 19.83        | 19.50                     | 19.50                    |           |                | -         |                |

\*1 2024年7月1日に1株を5株とする株式分割を実施。記載は株式分割後ベースに調整した数値

\*2 為替レート：FY23は四半期毎の期中平均レート実績を単純平均した値で表記。FY24は年間想定為替レートを表記

### 3. FY24 業績予想

## セグメント別



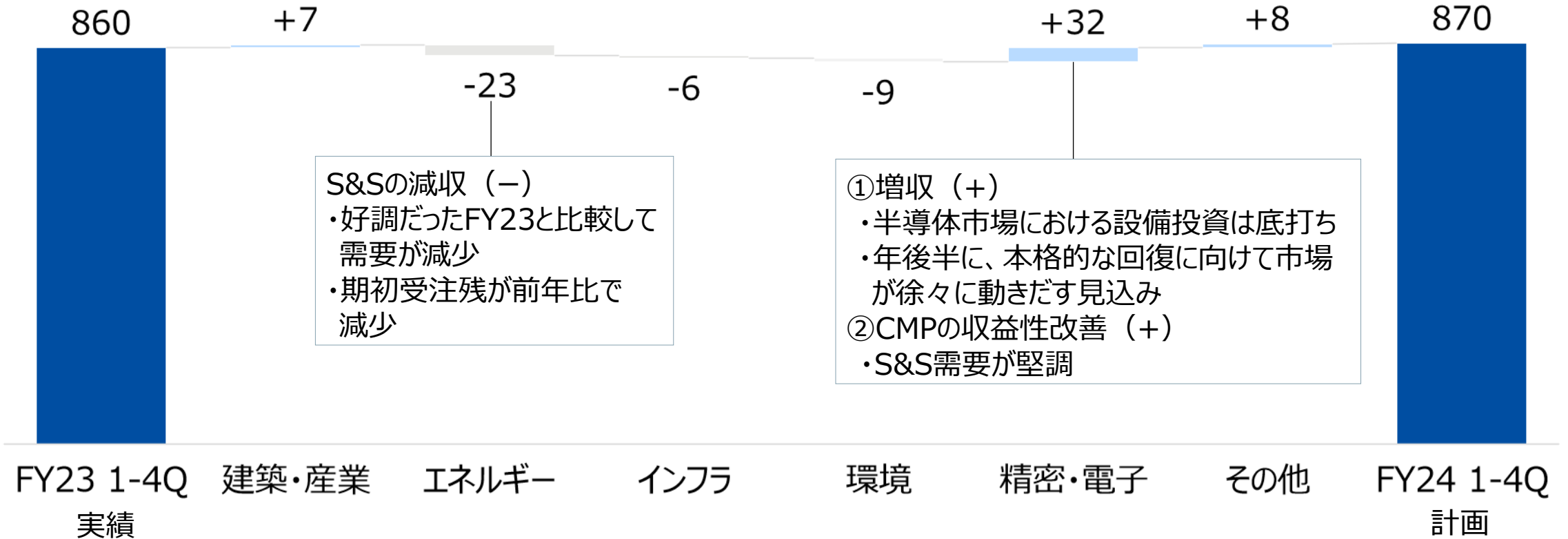
|        |       | 1-4Q    |                     |                     |           |                |           |                |
|--------|-------|---------|---------------------|---------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
|        |       | FY23 実績 | FY24 計画<br>24/02/14 | FY24 計画<br>24/08/14 | 前期比       |                | 旧計画比      |                |
|        |       |         |                     |                     | 増減<br>c-a | 増減率<br>(c-a)/a | 増減<br>c-b | 増減率<br>(c-b)/b |
|        |       | a       | b                   | c                   |           |                |           |                |
| 連結合計   | 受注高   | 8,205   | 8,340               | 8,450               | +244      | +3.0%          | +110      | +1.3%          |
|        | 売上収益  | 7,593   | 8,270               | 8,270               | +676      | +8.9%          | -         | -              |
|        | 営業利益  | 860     | 870                 | 870                 | +9        | +1.1%          | -         | -              |
|        | 営業利益率 | 11.3%   | 10.5%               | 10.5%               | -0.8pts   |                | -         |                |
| 建築・産業  | 受注高   | 2,213   | 2,300               | 2,300               | +86       | +3.9%          | -         | -              |
|        | 売上収益  | 2,221   | 2,300               | 2,300               | +78       | +3.5%          | -         | -              |
|        | 営業利益  | 157     | 165                 | 165                 | +7        | +4.8%          | -         | -              |
|        | 営業利益率 | 7.1%    | 7.2%                | 7.2%                | +0.1pts   |                | -         |                |
| エネルギー  | 受注高   | 2,227   | 2,000               | 2,000               | -227      | -10.2%         | -         | -              |
|        | 売上収益  | 1,672   | 2,000               | 2,000               | +327      | +19.6%         | -         | -              |
|        | 営業利益  | 223     | 200                 | 200                 | -23       | -10.5%         | -         | -              |
|        | 営業利益率 | 13.4%   | 10.0%               | 10.0%               | -3.4pts   |                | -         |                |
| インフラ   | 受注高   | 566     | 550                 | 600                 | +33       | +5.9%          | +50       | +9.1%          |
|        | 売上収益  | 501     | 510                 | 510                 | +8        | +1.6%          | -         | -              |
|        | 営業利益  | 46      | 40                  | 40                  | -6        | -13.1%         | -         | -              |
|        | 営業利益率 | 9.2%    | 7.8%                | 7.8%                | -1.4pts   |                | -         |                |
| 環境     | 受注高   | 1,008   | 680                 | 740                 | -268      | -26.6%         | +60       | +8.8%          |
|        | 売上収益  | 715     | 800                 | 800                 | +84       | +11.8%         | -         | -              |
|        | 営業利益  | 69      | 60                  | 60                  | -9        | -13.5%         | -         | -              |
|        | 営業利益率 | 9.7%    | 7.5%                | 7.5%                | -2.2pts   |                | -         |                |
| 精密・電子  | 受注高   | 2,177   | 2,800               | 2,800               | +622      | +28.6%         | -         | -              |
|        | 売上収益  | 2,469   | 2,650               | 2,650               | +180      | +7.3%          | -         | -              |
|        | 営業利益  | 382     | 415                 | 415                 | +32       | +8.4%          | -         | -              |
|        | 営業利益率 | 15.5%   | 15.7%               | 15.7%               | +0.2pts   |                | -         |                |
| その他、調整 | 受注高   | 11      | 10                  | 10                  | -1        |                | -         |                |
|        | 売上収益  | 11      | 10                  | 10                  | -1        |                | -         |                |
|        | 営業利益  | -18     | -10                 | -10                 | +8        |                | -         |                |
|        | 営業利益率 | -156.9% | -100.0%             | -100.0%             | +56.9pts  |                | -         |                |

# 営業利益増減分析



成長投資、基盤投資を着実に実行しつつ、前年度以上の利益水準を見込む

(単位：億円)



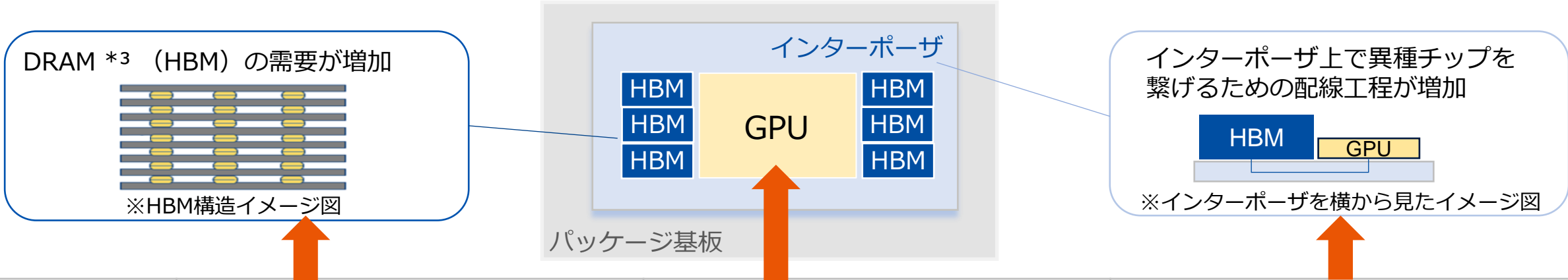
1. FY24 1-2Q 連結決算サマリ
2. FY24 1-2Q セグメント別業績
3. FY24 業績予想
- 4. トピックス**
5. 補足資料

# 生成AI向け半導体と精密・電子セグメントの製品需要との関係

- 生成AI向け半導体で鍵となるのはGPU\*1 とHBM\*2 であり、さらに、それらをつなぐインターポーザ上での配線工程が重要となっている
- 上記3つの需要に対して、当社の製品群は貢献しており、ビジネスの拡大が期待される

## <精密・電子セグメント製品の需要動向>

生成AI向け半導体のパッケージ（イメージ）



| 需要           | HBM製造向け                                                                                                         | GPU製造向け                                                                                                        | パッケージング向け                                                           |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 関連する製品       | ■ CMP、コンポーネント                                                                                                   | ■ CMP、コンポーネント                                                                                                  | ■ めっき装置                                                             |
| 背景           | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ HBMの生産量の増加</li> <li>■ DRAM積層数の増加</li> <li>■ ハイブリッドボンディングの採用</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ GPUの生産量の増加</li> <li>■ 次世代ノードのGPUの採用</li> <li>■ BS-PDN*4の採用</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 配線工程の増加</li> </ul>         |
| 精密・電子の製品需要動向 | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 現在：顧客の高稼働率、増産によりS&amp;S需要が増加</li> <li>■ 将来：製品の需要増加も見込む</li> </ul>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 現在：顧客の高稼働率、増産によりS&amp;S需要が増加</li> <li>■ 将来：製品の需要増加も見込む</li> </ul>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 2023年下期より、受注が増加</li> </ul> |

参考資料：EBARA IR Day 2023 [https://www.ebara.co.jp/ir/library/business-briefing/\\_icsFiles/afieldfile/2023/12/03/231204\\_PM.pdf#page=10](https://www.ebara.co.jp/ir/library/business-briefing/_icsFiles/afieldfile/2023/12/03/231204_PM.pdf#page=10)

\*1 GPU:Graphics Processing Unit    \*2 HBM:High Bandwidth Memory    \*3 DRAM:Dynamic Random Access Memory    \*4 BS-PDN:Backside Power Delivery Network

1. FY24 1-2Q 連結決算サマリ
2. FY24 1-2Q セグメント別業績
3. FY24 業績予想
4. トピックス
- 5. 補足資料**

## 連結業績予想 (FY24 3-4Q)

|        |       | 3-4Q    |               |           |         | 1-2Q    | 3-4Q    | 増減        |
|--------|-------|---------|---------------|-----------|---------|---------|---------|-----------|
|        |       | FY23 実績 | FY24 計画       | 増減        | 増減率     | FY24 実績 | FY24 計画 |           |
|        |       | a       | 24/08/14<br>b |           |         | b-a     | (b-a)/a |           |
| 連結合計   | 受注高   | 4,529   | 4,453         | -76       | -1.7%   | 3,996   | 4,453   | +457      |
|        | 売上収益  | 3,955   | 4,324         | +369      | +9.3%   | 3,945   | 4,324   | +379      |
|        | 営業利益  | 523     | 470           | -53       | -10.1%  | 399     | 470     | +71       |
|        | 営業利益率 | 13.2%   | 10.9%         | -2.4pts   |         | 10.1%   | 10.9%   | +0.8pts   |
| 建築・産業  | 受注高   | 1,103   | 1,063         | -40       | -3.6%   | 1,236   | 1,063   | -173      |
|        | 売上収益  | 1,156   | 1,152         | -4        | -0.3%   | 1,147   | 1,152   | +5        |
|        | 営業利益  | 90      | 86            | -4        | -4.4%   | 78      | 86      | +8        |
|        | 営業利益率 | 7.8%    | 7.5%          | -0.3pts   |         | 6.8%    | 7.5%    | +0.7pts   |
| エネルギー  | 受注高   | 1,213   | 1,044         | -169      | -13.9%  | 955     | 1,044   | +89       |
|        | 売上収益  | 878     | 1,073         | +195      | +22.2%  | 926     | 1,073   | +147      |
|        | 営業利益  | 150     | 124           | -26       | -17.3%  | 75      | 124     | +49       |
|        | 営業利益率 | 17.1%   | 11.6%         | -5.5pts   |         | 8.1%    | 11.6%   | +3.5pts   |
| インフラ   | 受注高   | 314     | 312           | -2        | -0.6%   | 287     | 312     | +25       |
|        | 売上収益  | 209     | 251           | +42       | +20.1%  | 258     | 251     | -7        |
|        | 営業利益  | 2       | 9             | +7        | +350.0% | 30      | 9       | -21       |
|        | 営業利益率 | 1.0%    | 3.6%          | +2.6pts   |         | 11.9%   | 3.6%    | -8.3pts   |
| 環境     | 受注高   | 516     | 387           | -129      | -25.0%  | 352     | 387     | +35       |
|        | 売上収益  | 406     | 416           | +10       | +2.5%   | 383     | 416     | +33       |
|        | 営業利益  | 43      | 23            | -20       | -46.5%  | 36      | 23      | -13       |
|        | 営業利益率 | 10.6%   | 5.5%          | -5.1pts   |         | 9.4%    | 5.5%    | -3.9pts   |
| 精密・電子  | 受注高   | 1,378   | 1,640         | +262      | +19.0%  | 1,159   | 1,640   | +481      |
|        | 売上収益  | 1,300   | 1,427         | +127      | +9.8%   | 1,222   | 1,427   | +205      |
|        | 営業利益  | 256     | 222           | -34       | -13.3%  | 192     | 222     | +30       |
|        | 営業利益率 | 19.7%   | 15.6%         | -4.1pts   |         | 15.8%   | 15.6%   | -0.2pts   |
| その他、調整 | 受注高   | 6       | 4             | -2        |         | 5       | 4       | -1        |
|        | 売上収益  | 5       | 4             | -1        |         | 5       | 4       | -1        |
|        | 営業利益  | -18     | 3             | +21       |         | -13     | 3       | +16       |
|        | 営業利益率 | -360.2% | 75.0%         | -285.2pts |         | -227.6% | 75.0%   | -152.6pts |

| (単位：億円)<br>発表日(年/月/日) | FY23  |       |       |       | FY24  |       |                     |                     |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------------|---------------------|
|                       | 1Q    | 1-2Q  | 1-3Q  | 1-4Q  | 1Q    | 1-2Q  | 3-4Q 計画<br>24/08/14 | 1-4Q 計画<br>24/08/14 |
| 連結合計                  | 1,979 | 3,676 | 5,983 | 8,205 | 1,916 | 3,996 | 4,453               | 8,450               |
| 建築・産業                 | 522   | 1,110 | 1,693 | 2,213 | 581   | 1,236 | 1,063               | 2,300               |
| エネルギー                 | 623   | 1,014 | 1,738 | 2,227 | 545   | 955   | 1,044               | 2,000               |
| インフラ                  | 156   | 252   | 432   | 566   | 189   | 287   | 312                 | 600                 |
| 環境                    | 333   | 492   | 582   | 1,008 | 52    | 352   | 387                 | 740                 |
| 精密・電子                 | 340   | 799   | 1,527 | 2,177 | 543   | 1,159 | 1,640               | 2,800               |
| コンポーネント               | 241   | 423   | 693   | 899   | 224   | 531   | 478                 | 1,010               |
| CMP                   | 90    | 349   | 769   | 1,179 | 286   | 569   | 1,120               | 1,690               |
| その他                   | 7     | 26    | 64    | 98    | 33    | 58    | 41                  | 100                 |
| その他                   | 2     | 5     | 8     | 11    | 2     | 5     | 4                   | 10                  |



| (単位：億円)<br>発表日(年/月/日) | FY23  |       |       |       | FY24  |       |                     |                     |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------------|---------------------|
|                       | 1Q    | 1-2Q  | 1-3Q  | 1-4Q  | 1Q    | 1-2Q  | 3-4Q 計画<br>24/08/14 | 1-4Q 計画<br>24/08/14 |
| 連結合計                  | 1,840 | 3,638 | 5,512 | 7,593 | 1,938 | 3,945 | 4,324               | 8,270               |
| 建築・産業                 | 530   | 1,065 | 1,618 | 2,221 | 565   | 1,147 | 1,152               | 2,300               |
| エネルギー                 | 359   | 794   | 1,188 | 1,672 | 435   | 926   | 1,073               | 2,000               |
| インフラ                  | 203   | 292   | 379   | 501   | 172   | 258   | 251                 | 510                 |
| 環境                    | 178   | 309   | 470   | 715   | 208   | 383   | 416                 | 800                 |
| 精密・電子                 | 564   | 1,169 | 1,845 | 2,469 | 553   | 1,222 | 1,427               | 2,650               |
| コンポーネント               | 238   | 477   | 719   | 974   | 248   | 506   | 503                 | 1,010               |
| CMP                   | 317   | 676   | 1,093 | 1,447 | 295   | 688   | 851                 | 1,540               |
| その他                   | 8     | 15    | 32    | 47    | 8     | 28    | 71                  | 100                 |
| その他                   | 3     | 6     | 9     | 11    | 2     | 5     | 4                   | 10                  |

| (単位：億円)<br>発表日(年/月/日) | FY23 |      |      |      | FY24 |      |                     |                     |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|---------------------|---------------------|
|                       | 1Q   | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q   | 1-2Q | 3-4Q 計画<br>24/08/14 | 1-4Q 計画<br>24/08/14 |
| 連結合計                  | 152  | 337  | 569  | 860  | 192  | 399  | 470                 | 870                 |
| 建築・産業                 | 39   | 67   | 104  | 157  | 43   | 78   | 86                  | 165                 |
| エネルギー                 | 11   | 73   | 126  | 223  | 36   | 75   | 124                 | 200                 |
| インフラ                  | 48   | 44   | 33   | 46   | 35   | 30   | 9                   | 40                  |
| 環境                    | 18   | 26   | 33   | 69   | 30   | 36   | 23                  | 60                  |
| 精密・電子                 | 34   | 126  | 271  | 382  | 54   | 192  | 222                 | 415                 |
| その他、調整                | 0    | 0    | 0    | -18  | -8   | -13  | 3                   | -10                 |

| (単位：億円)<br>発表日(年/月/日) | FY23  |       |       |       | FY24  |       |                     |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------------|
|                       | 1Q    | 1-2Q  | 1-3Q  | 1-4Q  | 1Q    | 1-2Q  | 1-4Q 計画<br>24/08/14 |
| 連結合計                  | 8,272 | 8,368 | 8,925 | 8,907 | 9,091 | 9,380 | 9,087               |
| 建築・産業                 | 617   | 746   | 701   | 606   | 650   | 732   | 606                 |
| エネルギー                 | 1,736 | 1,820 | 2,204 | 2,101 | 2,329 | 2,353 | 2,101               |
| インフラ                  | 513   | 525   | 673   | 674   | 696   | 708   | 764                 |
| 環境                    | 3,329 | 3,291 | 3,306 | 3,469 | 3,321 | 3,572 | 3,409               |
| 精密・電子                 | 2,075 | 1,984 | 2,039 | 2,054 | 2,094 | 2,013 | 2,204               |
| その他                   | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0                   |

## 地域別売上収益

(単位：億円)

|              | FY23 |       |       |       | FY24 |       |
|--------------|------|-------|-------|-------|------|-------|
|              | 1Q   | 1-2Q  | 1-3Q  | 1-4Q  | 1Q   | 1-2Q  |
| <b>建築・産業</b> | 530  | 1,065 | 1,618 | 2,221 | 565  | 1,147 |
| 日本           | 236  | 452   | 663   | 940   | 261  | 487   |
| アジア（日本除く）    | 135  | 290   | 464   | 620   | 128  | 297   |
| 北米           | 36   | 78    | 118   | 155   | 40   | 88    |
| 欧州           | 59   | 123   | 177   | 232   | 60   | 127   |
| 中東           | 20   | 32    | 54    | 66    | 23   | 38    |
| その他          | 42   | 87    | 140   | 206   | 52   | 108   |
| <b>エネルギー</b> | 359  | 794   | 1,188 | 1,672 | 435  | 926   |
| 日本           | 18   | 49    | 70    | 106   | 23   | 48    |
| アジア（日本除く）    | 117  | 319   | 456   | 630   | 144  | 326   |
| 北米           | 137  | 149   | 252   | 357   | 123  | 296   |
| 欧州           | 15   | 66    | 108   | 153   | 23   | 46    |
| 中東           | 55   | 161   | 228   | 312   | 103  | 165   |
| その他          | 14   | 48    | 72    | 110   | 18   | 44    |
| <b>インフラ</b>  | 203  | 292   | 379   | 501   | 172  | 258   |
| 日本           | 191  | 265   | 328   | 435   | 162  | 233   |
| アジア（日本除く）    | 9    | 23    | 44    | 55    | 7    | 20    |
| 北米           | 0    | 1     | 3     | 5     | 0    | 0     |
| 中東           | 0    | 1     | 2     | 4     | 1    | 2     |
| その他          | 0    | 0     | 0     | 0     | -    | -     |
| <b>環境</b>    | 178  | 309   | 470   | 715   | 208  | 383   |
| 日本           | 178  | 298   | 450   | 671   | 208  | 380   |
| アジア（日本除く）    | 0    | 11    | 20    | 43    | 0    | 2     |
| <b>精密・電子</b> | 564  | 1,169 | 1,845 | 2,469 | 553  | 1,222 |
| 日本           | 102  | 223   | 393   | 546   | 140  | 295   |
| アジア（日本除く）    | 340  | 685   | 1,039 | 1,364 | 291  | 669   |
| 北米           | 60   | 129   | 206   | 292   | 83   | 183   |
| 欧州           | 54   | 121   | 195   | 253   | 34   | 69    |
| その他          | 6    | 8     | 10    | 13    | 2    | 4     |

## サービス&amp;サポート(S&amp;S)売上収益

(単位：億円)

|       |         | FY23 |      |      |      | FY24 |      |
|-------|---------|------|------|------|------|------|------|
|       |         | 1Q   | 1-2Q | 1-3Q | 1-4Q | 1Q   | 1-2Q |
| 建築・産業 | S&S売上収益 | 108  | 217  | 315  | 499  | 140  | 263  |
|       | S&S比率   | 21%  | 20%  | 20%  | 23%  | 25%  | 23%  |
| エネルギー | S&S売上収益 | 214  | 462  | 678  | 964  | 221  | 442  |
|       | S&S比率   | 60%  | 58%  | 57%  | 58%  | 51%  | 48%  |
| インフラ  | S&S売上収益 | 116  | 154  | 192  | 244  | 100  | 143  |
|       | S&S比率   | 57%  | 53%  | 51%  | 49%  | 58%  | 55%  |
| 環境    | O&M売上収益 | 150  | 255  | 376  | 566  | 172  | 305  |
|       | O&M比率   | 84%  | 82%  | 80%  | 79%  | 83%  | 80%  |
| 精密・電子 | S&S売上収益 | 156  | 324  | 509  | 711  | 177  | 391  |
|       | S&S比率   | 28%  | 28%  | 28%  | 29%  | 32%  | 32%  |

## 貸借対照表

| (単位：億円)      | FY23 2Q<br>a | FY23 4Q<br>b | FY24 2Q<br>c | 増減<br>c-a | 増減<br>c-b |
|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|-----------|
| 資産合計         | 8,527        | 9,139        | 9,688        | +1,161    | +549      |
| 流動資産         | 5,941        | 6,483        | 6,772        | +830      | +288      |
| 現金及び現金同等物    | 1,436        | 1,480        | 1,784        | +348      | +304      |
| 営業債権         | 2,286        | 2,632        | 2,468        | +181      | -164      |
| 棚卸資産         | 1,959        | 2,006        | 2,162        | +203      | +156      |
| その他流動資産      | 259          | 363          | 356          | +96       | -7        |
| 非流動資産        | 2,585        | 2,655        | 2,916        | +331      | +261      |
| 負債合計         | 4,599        | 4,923        | 5,081        | +481      | +158      |
| 営業債務         | 1,505        | 1,532        | 1,364        | -140      | -167      |
| 有利子負債        | 1,257        | 1,452        | 1,441        | +184      | -10       |
| その他負債        | 1,836        | 1,938        | 2,275        | +438      | +336      |
| 資本合計         | 3,927        | 4,215        | 4,607        | +679      | +391      |
| 親会社所有者帰属持分   | 3,823        | 4,098        | 4,493        | +670      | +394      |
| その他資本        | 103          | 116          | 113          | +9        | -3        |
| 親会社所有者帰属持分比率 | 44.8%        | 44.8%        | 46.4%        | +1.6pts   | +1.6pts   |
| D/Eレシオ       | 0.33         | 0.35         | 0.32         | -0.01     | -0.03     |

## キャッシュ・フロー

| (単位：億円)<br>発表日(年/月/日) | 1-2Q |      |      | 1-4Q |                     |      |
|-----------------------|------|------|------|------|---------------------|------|
|                       | FY23 | FY24 | 増減   | FY23 | FY24 計画<br>24/02/14 | 増減   |
|                       | a    | b    | b-a  | c    | d                   | d-c  |
| 営業活動CF                | 521  | 642  | +120 | 700  | 700                 | -0   |
| 投資活動CF                | -159 | -168 | -8   | -356 | -730                | -373 |
| フリーCF                 | 362  | 474  | +111 | 343  | -30                 | -373 |
| 財務活動CF                | -116 | -236 | -119 | -46  | -80                 | -33  |

# 資本的支出、減価償却費、研究開発費

|        | 1-2Q |      |      | 1-4Q |                     |      |
|--------|------|------|------|------|---------------------|------|
|        | FY23 | FY24 | 増減   | FY23 | FY24 計画<br>24/02/14 | 増減   |
|        | a    | b    | b-a  | c    | d                   | d-c  |
| 資本的支出  | 160  | 274  | +114 | 406  | 720                 | +313 |
| 建築・産業  | 34   | 35   | +0   | 95   | 140                 | +44  |
| エネルギー  | 22   | 40   | +17  | 65   | 170                 | +104 |
| インフラ   | 2    | 8    | +6   | 5    | 20                  | +14  |
| 環境     | 3    | 16   | +12  | 27   | 30                  | +2   |
| 精密・電子  | 51   | 105  | +54  | 122  | 260                 | +137 |
| その他、調整 | 45   | 68   | +22  | 91   | 100                 | +8   |
| 減価償却費  | 129  | 148  | +18  | 265  | 290                 | +24  |
| 建築・産業  | 32   | 39   | +7   | 67   | 70                  | +2   |
| エネルギー  | 24   | 26   | +1   | 49   | 50                  | +0   |
| インフラ   | 4    | 4    | -0   | 9    | 10                  | +0   |
| 環境     | 3    | 4    | +0   | 7    | 10                  | +2   |
| 精密・電子  | 38   | 41   | +3   | 76   | 80                  | +3   |
| その他、調整 | 25   | 32   | +6   | 55   | 70                  | +14  |
| 研究開発費  | 88   | 92   | +4   | 182  | 240                 | +57  |
| 建築・産業  | 21   | 23   | +2   | 45   | 50                  | +4   |
| エネルギー  | 17   | 11   | -6   | 34   | 40                  | +5   |
| インフラ   | 3    | 3    | +0   | 6    | 10                  | +3   |
| 環境     | 7    | 8    | +0   | 14   | 20                  | +5   |
| 精密・電子  | 38   | 45   | +7   | 80   | 120                 | +39  |



## 統合報告書

### 統合報告書2024を発行

2024/6 News release <https://www.ebara.co.jp/ir/library/annual-report/index.html>

<主なポイント>

- ・荏原の強みを示す価値創造ストーリー
- ・コングロリット・プレミアム創出の可視化
- ・生産革新ROIC、知財ROICなどROICマネジメントの進捗
- ・取締役会の活動や、株式市場と社外取締役との対話の掲載

## E : 環境

### 世界最大規模の水素イベント「World Hydrogen 2024 Summit & Exhibition」に初出展

2024/5 News release

### 「アジア太平洋地域気候変動リーダー企業」に初選定

2024/7 News release

### 株式会社トクヤマと水素焚吸収冷温水機の実証試験に関する覚書を締結

2024/7 News release

### 液体アンモニア用キャンドモータポンプの実液を用いた運転に成功

2024/7 News release

### サスティナビリティ・リンク・ボンド（社債）を発行予定

## S : 社会

### 荏原が提供する育児とキャリアの両立支援！夏休み短期学童企画「えばランド」開催

2024/7 News release

### 令和6年度全国発明表彰「発明奨励功労賞」を受賞

2024/7 News release

## 外部評価

### 「第13回 日本HRチャレンジ大賞」で奨励賞を初受賞

2024/6 News release



### ESG指数の構成銘柄に継続選定

2024/7 News release

# 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。