



2017年度第1四半期 決算説明資料

2017年7月31日

三菱重工業株式会社

目次

I. 2017年度第1四半期決算実績

・決算実績サマリー	3
・セグメント別内訳	4
・貸借対照表	5
・主要財務指標／キャッシュ・フロー	6

セグメント情報

・受注高・受注残高	7
・売上高	8
・営業利益	9

II. 2017年度業績見通し

・業績見通しサマリー	11
・セグメント別内訳	12

III. 補足資料 14-18

I . 2017年度第1四半期決算実績

第1四半期決算実績 サマリー

(単位:億円)

	'16-1Q (利益率)	'17-1Q (利益率)	増減 (増減率)
受注高	9,241	6,981	△ 2,260 (△ 24.5%)
売上高	8,472	8,882	+409 (+ 4.8%)
営業利益	(2.9%) 249	(1.8%) 161	△ 87 (△ 35.0%)
経常利益	(△2.0%) △ 166	(2.0%) 181	+347 -
特別損益	△ 73	0	+73 -
親会社株主に帰属する 当期純利益	(△1.4%) △ 121	(0.5%) 44	+165 -
EBITDA	(8.0%) 674	(6.7%) 599	△ 75 (△ 11.2%)

以下の営業外収益を含む

- ・為替差益 64 (+206)
- ・持分法投資利益 12 (+219)

※()内は対前年同期比増減

第1四半期決算実績 セグメント別内訳 (※)

(単位: 億円)

	受注高			売上高			営業利益		
	'16-1Q	'17-1Q	増減	'16-1Q	'17-1Q	増減	'16-1Q	'17-1Q	増減
パワー	3,766	2,268	△ 1,497	3,000	2,943	△ 56	76	6	△ 69
インダストリー& 社会基盤	3,997	3,846	△ 150	3,869	4,340	+471	150	161	+10
航空・防衛・宇宙	1,458	864	△ 594	1,562	1,604	+41	48	19	△ 29
その他	429	319	△ 110	364	316	△ 48	12	12	△ 0
消去または共通	△ 409	△ 317	+92	△ 323	△ 322	+1	△ 39	△ 37	+1
合計	9,241	6,981	△ 2,260	8,472	8,882	+409	249	161	△ 87

(※) 2017年4月1日付で実施した組織再編および事業再配置に伴い、報告セグメントを変更しております。

第1四半期決算実績 貸借対照表

貸借対照表

(単位:億円)

	'16-1Q末	'16年度末	'17-1Q末	対前年度末 増減
売上債権	10,641	11,801	11,376	△424
たな卸資産	14,133	13,255	13,640	+384
その他流動資産	9,525	10,163	※10,602	+438
固定資産	12,518	11,845	11,724	△120
投資等	6,193	7,753	7,945	+191
資産合計	53,012	54,819	55,289	+470
買入債務	7,723	8,360	7,875	△484
前受金	7,681	7,776	8,004	+227
その他	7,837	8,353	7,842	△511
有利子負債	10,942	9,255	10,426	+1,170
純資産	18,827	21,072	21,140	+67
(うち自己資本)	(15,828)	(17,826)	(17,884)	(+57)
負債・純資産合計	53,012	54,819	55,289	+470

※ 南アフリカプロジェクトに係る資産
3,182億円を含む

短期借入金 +531
 コマーシャルペーパー +690
 長期借入金 △98 他
 ・対前年度1Q末比では減少

配当 △201
 純利益 +44
 その他の包括利益 +215 他
 (その他有価証券評価差額金等)

主要財務指標

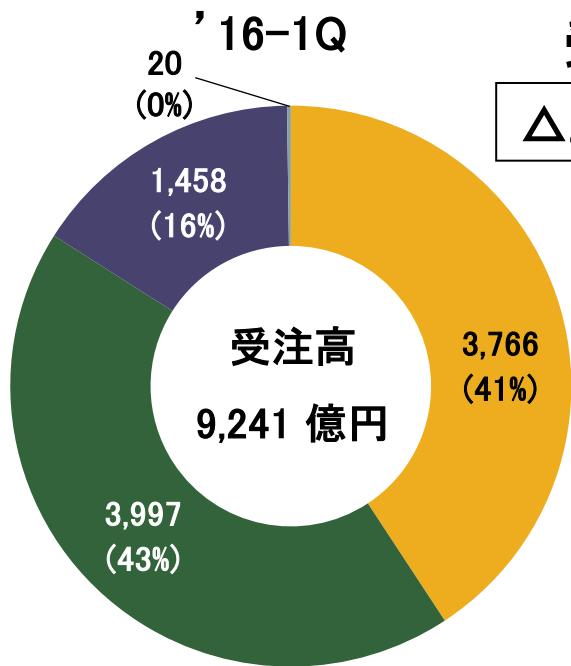
	16-1Q末	'16年度末	'17-1Q末	対前年度末 増減	'17年度 見通し
自己資本比率	29.9%	32.5%	32.3%	△ 0.2pt	—
有利子負債残高 (単位:億円)	10,942	9,255	10,426	+1,170	8,500
D/Eレシオ	0.58	0.44	0.49	+0.05	—

キャッシュ・フロー

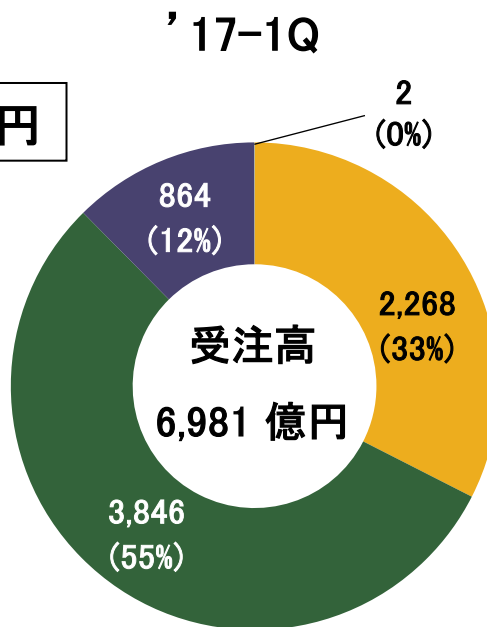
(単位:億円)

	'16-1Q	'17-1Q	増減	'17年度 見通し
営業CF	△ 641	△ 792	△ 151	—
投資CF	△ 612	△ 363	+249	—
フリーCF	△ 1,254	△ 1,156	+97	1,000

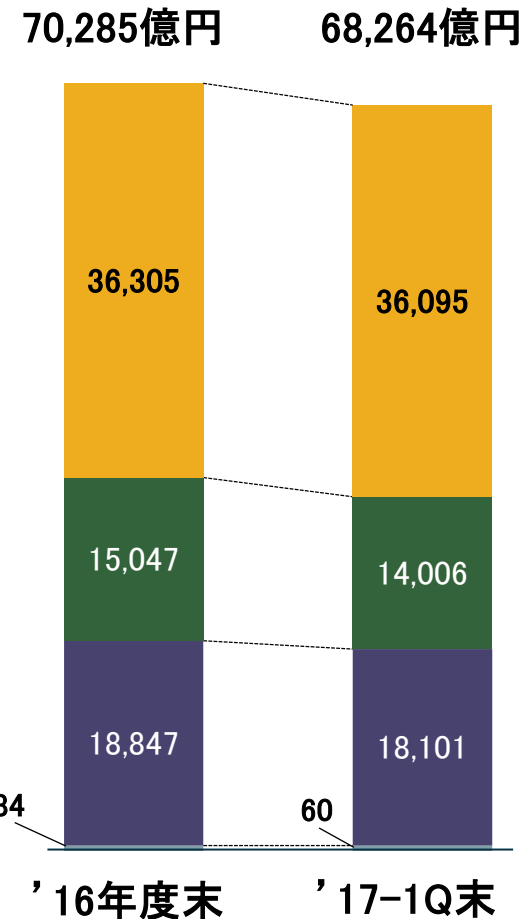
第1四半期決算実績 セグメント別 <受注高・受注残高>



受注高
△2,260億円



受注残高
△2,021億円



- パワー
- インダストリー&社会基盤
- 航空・防衛・宇宙
- その他、消去・共通

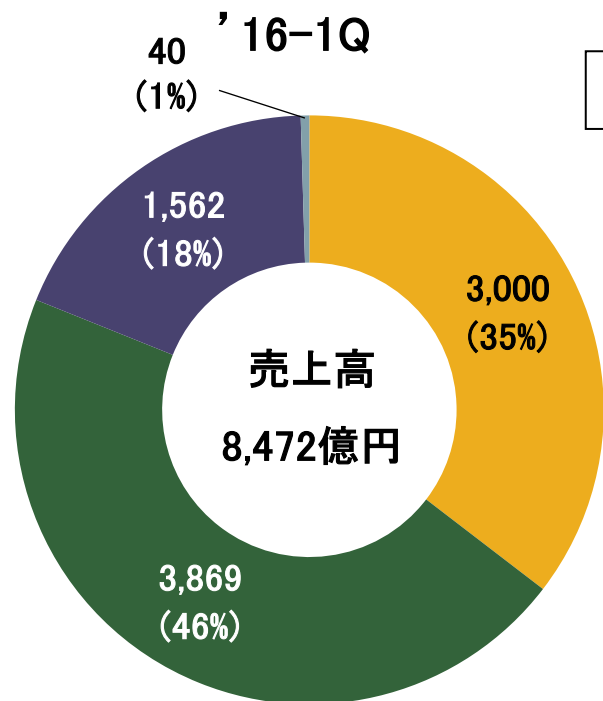
■ **パワー**
減少: コンベンショナル火力

■ **航空・防衛・宇宙**
増加: 艦艇、飛昇体
減少: 防衛航空機、特殊車両

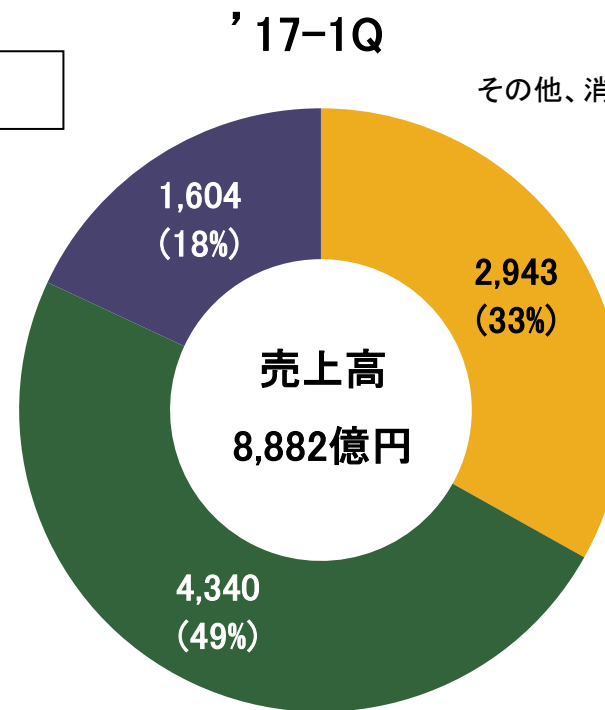
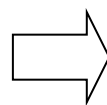
■ **インダストリー&社会基盤**
増加: 製鉄機械、ターボチャージャ
減少: 商船、化学プラント

※ ターボチャージャ、空調機等の量産品は含まない

第1四半期決算実績 セグメント別 <売上高>



+409億円



その他、消去・共通: △6

- パワー
- インダストリー&社会基盤
- 航空・防衛・宇宙
- その他、消去・共通

■ **パワー**

増加: コンベンショナル火力
 減少: GTCC_(※)、コンプレッサ

■ **インダストリー&社会基盤**

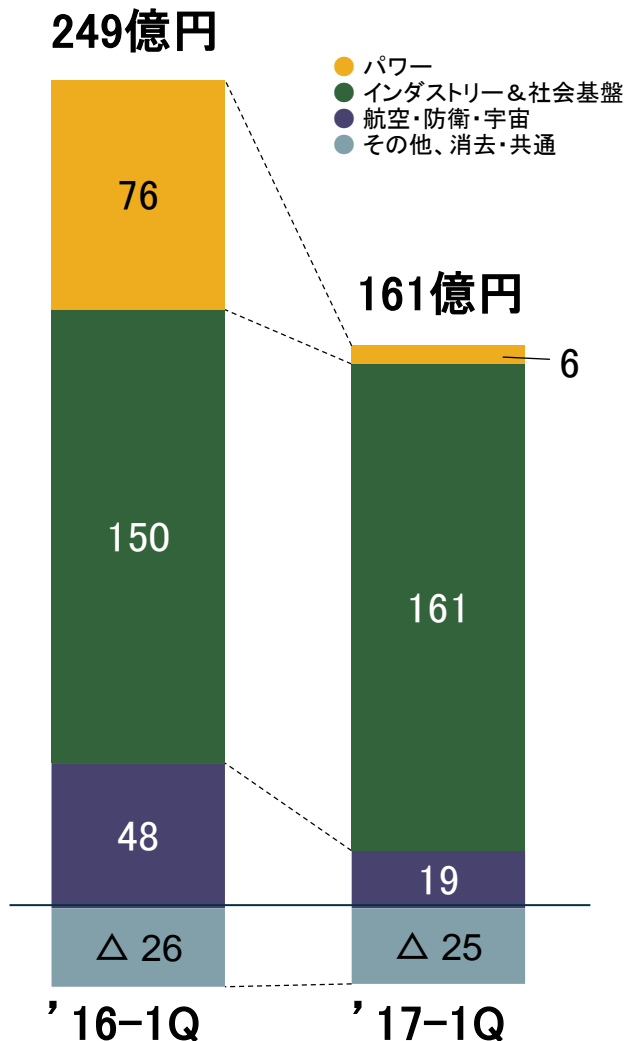
増加: 交通システム、ターボチャージャ
 減少: 製鉄機械

■ **航空・防衛・宇宙**

増加: 宇宙機器
 減少: 民間航空機

(※) GTCC: Gas Turbine Combined Cycle

△87億円



■ パワー

[減益]

原子力関連 他

■ インダストリー&社会基盤

[増益]

ターボチャージャ: 売上増加 他

■ 航空・防衛・宇宙

[減益]

MRJ: 開発費増加

Ⅱ. 2017年度業績見通し

本資料に記載している業績見通し等の将来に関する記述は、現時点で入手可能な情報に基づき判断したもので、リスクや不確実性を含んでおり、また、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。従いまして、この業績見通しのみを依拠して投資判断を下すことはお控えくださいますようお願いいたします。実際の業績は、様々な重要な要素により、この業績見通しとは大きく異なる結果となり得ることをご承知おきください。実際の業績に影響を与える要素には、当社グループの事業領域をとりまく経済情勢、対ドルをはじめとする円の為替レート、日本の株式相場などが含まれます。

2017年度業績見通し サマリー

(単位:億円)

	'16年度実績		'17年度見通し		対前年度増減	
	(利益率)		(利益率)		(増減率)	
受注高		42,756		45,000	+2,243	(+5.2%)
売上高		39,140		41,500	+2,359	(+6.0%)
営業利益	(3.8%)	1,505	(5.5%)	2,300	+794	(+52.8%)
経常利益	(3.2%)	1,242	(5.1%)	2,100	+857	(+69.0%)
親会社株主に帰属する 当期純利益	(2.2%)	877	(2.4%)	1,000	+122	(+14.0%)
R O E		5.1%		5.5%	+0.4pt	
EBITDA	(8.7%)	3,398	(10.4%)	4,300	+901	(+26.5%)
フリーCF		1,046		1,000	△ 46	(△4.4%)
配当 (1株あたり)		12円 (中間6円/期末6円)		12円 ^(※) (中間6円/期末6円)	【未確定外貨】 13億ドル 2億ユーロ	【前提為替レート】 1ドル = 110円 1ユーロ = 120円

前回公表値(2017年5月9日)より変更なし

(※) 当社は、2017年10月1日付で株式併合(10株→1株)を行います。2017年度の期末配当予想は1株当たり60円ですが、本資料上は2016年度実績との比較のため、当該株式併合を考慮しない場合の1株当たり配当金を記載しております。

2017年度業績見通し セグメント別内訳 (※)

(単位: 億円)

	受注高			売上高			営業利益		
	'16年度実績	'17年度見通し	対前年度増減	'16年度実績	'17年度見通し	対前年度増減	'16年度実績	'17年度見通し	対前年度増減
パワー	17,263	19,500	+2,236	14,484	16,500	+2,015	1,081	1,450	+368
インダストリー&社会基盤	15,903	19,000	+3,096	17,470	18,500	+1,029	500	850	+349
航空・防衛・宇宙	9,550	6,000	△ 3,550	7,034	6,500	△ 534	9	100	+90
その他	1,604	1,500	△ 104	1,759	1,500	△ 259	107	100	△ 7
消去または共通	△ 1,566	△ 1,000	+566	△ 1,607	△ 1,500	+107	△ 193	△ 200	△ 6
合計	42,756	45,000	+2,243	39,140	41,500	+2,359	1,505	2,300	+794

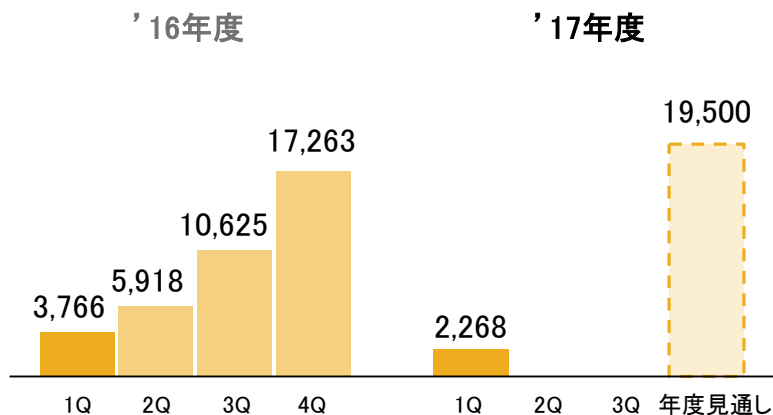
(※) 2017年4月1日付で実施した組織再編および事業再配置に伴い、報告セグメントを変更しております。

Ⅲ. 補足資料

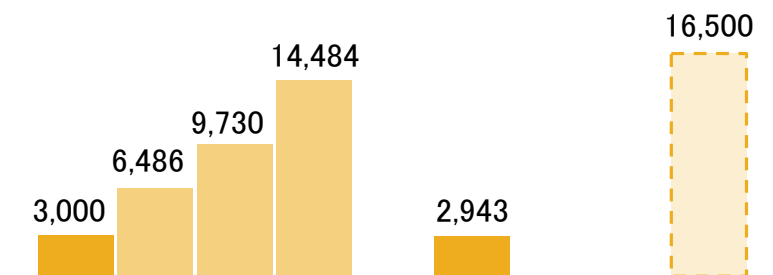
補足資料① 第1四半期決算実績 <パワー>

(億円・各期の数値は累計)

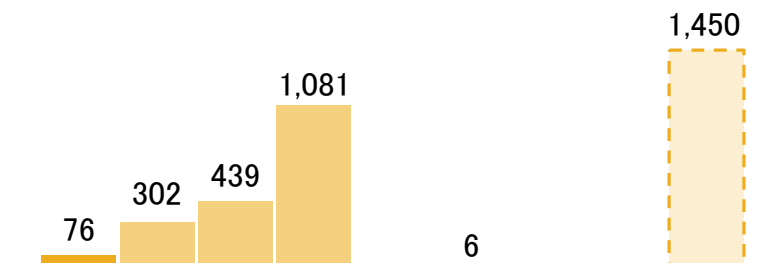
受注



売上



営業利益



受注：対前年同期△1,497億円の減少
減少…コンベンショナル火力

【ガスタービン受注台数】

'16-1Q：5台

	北米	アジア	国内	その他	合計
大型	2	1	-	2	5
中小型	-	-	-	-	0
合計	2	1	0	2	5

'17-1Q：2台

	北米	アジア	国内	その他	合計
大型	-	1	-	1	2
中小型	-	-	-	-	0
合計	0	1	0	1	2

【ガスタービン契約残台数】

	大型	中小型	合計
'16-1Q末	42	32	74
'16年度末	43	14	57
'17-1Q末	43	14	57

売上：対前年同期△56億円の減収
増加…コンベンショナル火力
減少…GTCC_(※)、コンプレッサ

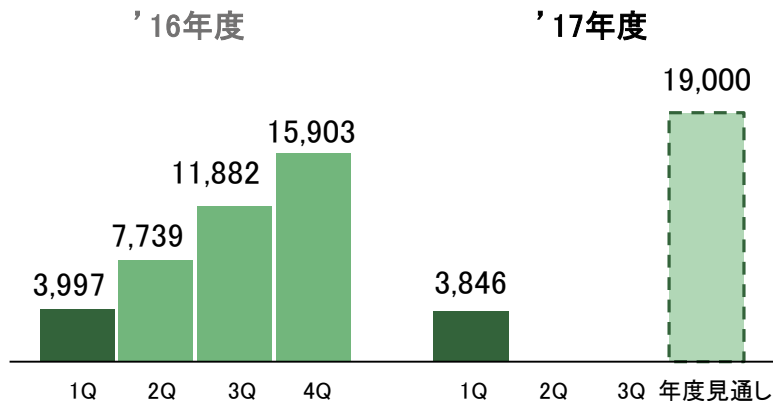
損益：対前年同期△69億円の減益
減益…原子力関連 他

(※) GTCC: Gas Turbine Combined Cycle

補足資料① 第1四半期決算実績 <インダストリー&社会基盤>

(億円・各期の数値は累計)

受注



受注 : 対前年同期△150億円の減少

増加…製鉄機械、ターボチャージャ
減少…商船、化学プラント

【商船 受注隻数】

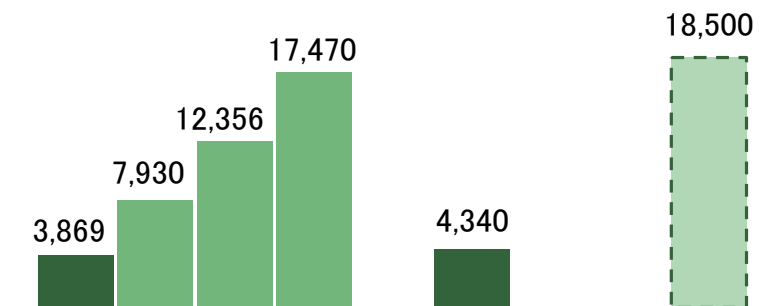
'16-1Q : 4隻 (1Q:4隻、2Q:2隻、3Q:0隻、4Q:3隻)

'17-1Q : 1隻 (1Q:1隻)

【商船 契約残隻数】 29隻

(LNG船 10隻、LPG船 4隻、RO-RO船 5隻 他)

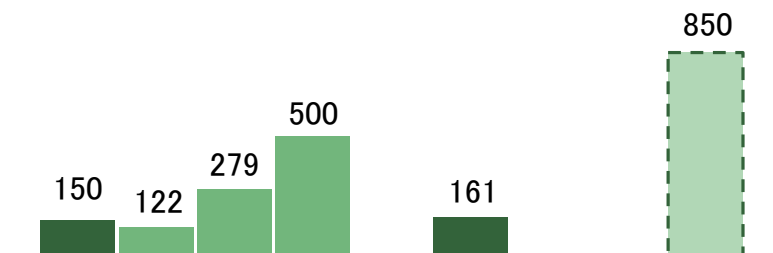
売上



売上 : 対前年同期+471億円の増収

増加…交通システム、ターボチャージャ
減少…製鉄機械

営業利益



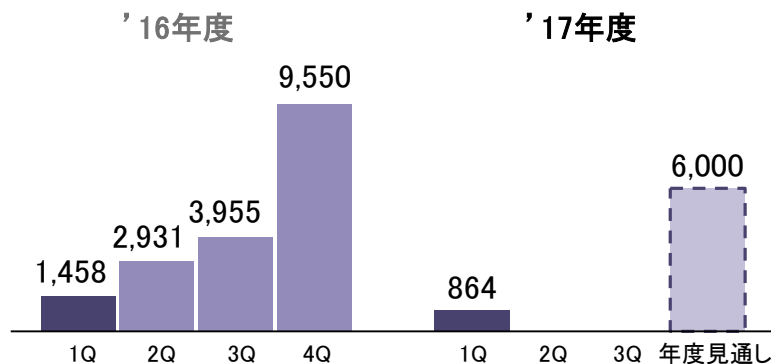
損益 : 対前年同期+10億円の増益

増益…ターボチャージャ: 売上増加 他

補足資料① 第1四半期決算実績 <航空・防衛・宇宙>

(億円・各期の数値は累計)

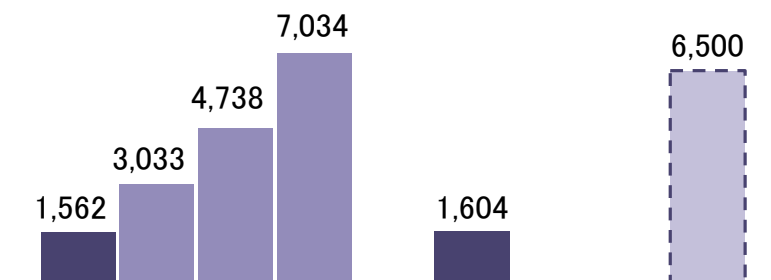
受注



受注 : 対前年同期△594億円の減少

増加…艦艇、飛昇体
減少…防衛航空機、特殊車両

売上



売上 : 対前年同期+41億円の増収

増加…宇宙機器
減少…民間航空機

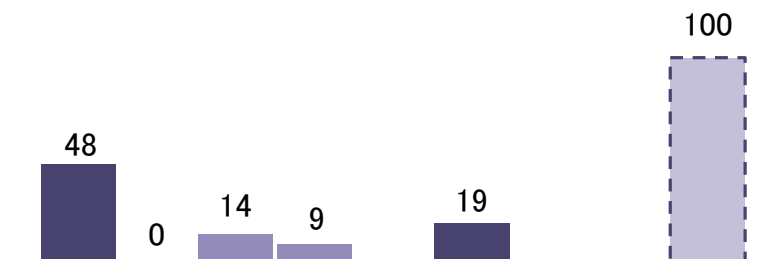
【B777 引渡機数】

'16-1Q : 27機 (1Q:27機、2Q:24機、3Q:19機、4Q:21機)
'17-1Q : 17機 (1Q:17機)

【B787 引渡機数】

'16-1Q : 36機 (1Q:36機、2Q:31機、3Q:25機、4Q:33機)
'17-1Q : 36機 (1Q:36機)

営業利益



損益 : 対前年同期△29億円の減益

減益…MRJ: 開発費増加

補足資料② 参考データ

1. 研究開発費、減価償却費、設備投資

	'16-1Q	'17-1Q	(単位: 億円) '17年度 見通し
研究開発費	290	307	1,700
減価償却費	384	397	1,800
設備投資	386	298	2,000

2. 販売費及び一般管理費

	'16-1Q	'17-1Q
販管費	1,418	1,476

(単位: 億円)

3. 為替レート(売上計上平均レート)

	'16-1Q	'17-1Q
USドル(円/USドル)	110.1	111.9
ユーロ(円/ユーロ)	123.9	122.5

補足資料② 参考データ

4. 海外地域別売上高

(単位:億円)

	'16-1Q	'17-1Q
アジア	1,426 (17%)	1,538 (18%)
北米	1,630 (19%)	1,613 (18%)
欧州	1,078 (13%)	858 (10%)
中南米	211 (2%)	388 (4%)
中東	182 (2%)	394 (4%)
アフリカ	264 (3%)	210 (2%)
オセアニア	74 (1%)	70 (1%)
合計	4,868 (57%)	5,073 (57%)

※ ()内は構成比

5. 所在地別セグメント情報

(単位:億円)

		'16-1Q	'17-1Q
日本	売上高	6,398	6,536
	営業利益	194	92
北米	売上高	1,044	1,173
	営業利益	20	14
アジア	売上高	871	955
	営業利益	88	75
欧州	売上高	937	913
	営業利益	△ 46	△ 17
その他	売上高	182	248
	営業利益	△ 7	△ 3
消去または共通	売上高	△ 961	△ 945
	営業利益	-	-
合計	売上高	8,472	8,882
	営業利益	249	161

MOVE THE WORLD FORWARD

**MITSUBISHI
HEAVY
INDUSTRIES
GROUP**