



2019年度第3四半期 決算説明資料

2020年2月6日

三菱重工業株式会社

目次

I. 2019年度第3四半期

決算実績

・ハイライト	3
・連結経営成績サマリー	4
・定常収益	5
・セグメント別内訳	6
・連結財政状態	7
・主要財務指標／キャッシュ・フロー	8

セグメント情報

・受注高・受注残高	9
・売上収益	10
・事業利益	11

II. 2019年度業績見通し

・業績見通しサマリー	13
・定常収益	14
・セグメント別内訳	15

III. 補足説明

・SpaceJetの会計処理	17
・バランスシートの効率化	18

IV. 補足資料 19-23

当社は2019年度から国際会計基準(IFRS16号)を適用しています。
有価証券報告書及び決算短信については、IFRS16号の遡及適用により2018年度の財務数値を修正表示しているため、本資料とは一部数値が異なります。
(本資料では過去の数値との比較を容易にするため、2018年度数値の見直しは行っておりません。)

I . 2019年度第3四半期決算実績

2019年度第3四半期決算実績 ハイライト

<決算トピックス: SpaceJet関連>

- SpaceJetの量産初号機の引き渡し予定時期は2021年度以降となる見通し。
- 第3四半期累計で、過年度資産計上額(減損)及び当期損失額の合計△1,753億円を事業損失に、33億円を当期利益(親会社の所有者に帰属する四半期利益)に計上した。
- 当期利益については、過年度損失累計額及び当期損失計上額に対する繰延税金資産(1,780億円)を計上した。
→ P4(連結経営成績サマリー)、P5(定常収益)、P6(セグメント別内訳)
- 通期では、事業損失△2,700億円、当期損失△600億円となる見通し。
→ P14(定常収益業績見通し)

<今期実績及び通期見通し>

- 受注高は、パワードメイン(火力)の増加により、前年同期を上回った。
- 売上収益及び定常収益(SpaceJetを除く)は概ね前年同期並み。
- 通期見通しは、米中貿易摩擦等の市況悪化による影響を反映し、インダストリー&社会基盤ドメインを下方修正。
→ P13(業績見通しサマリー)、P14(定常収益)、P15(セグメント別内訳)
- 南ア和解によるB/S、P/L、C/Fへの影響の一部は第4四半期以降に反映予定。
- 年間配当は前年度比20円増配の150円の予定(期首計画から変更なし)。
→ P13(業績見通しサマリー)

第3四半期決算実績 連結経営成績サマリー

(単位:億円)

	2018年度3Q累計 (利益率)		2019年度3Q累計 (利益率)		増減 (増減率)	
受注高		24,793		26,534	+1,741	(+7.0%)
売上収益		28,992		28,565	△ 427	(△1.5%)
事業利益	(3.6%)	1,053	(0.4%)	127	△ 925	(△87.9%)
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	(1.2%)	353	(3.5%)	1,014	+660	(+186.8%)
EBITDA	(6.9%)	2,007	(4.0%)	1,156	△ 850	(△42.4%)
フリーCF		△1,544		△3,231	△1,687	-

第3四半期決算実績 定常収益

(単位: 億円)

2019年度3Q累計	定常収益 (利益率)	SpaceJet 投資	合計 (利益率)
受注高	26,534	—	26,534
売上収益	28,565	—	28,565
事業利益	(6.6%) 1,881	△1,753	(0.4%) 127
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	(3.4%) 980	33	(3.5%) 1,014
EBITDA	(10.2%) 2,903	△1,746	(4.0%) 1,156
フリーCF	△2,255	△975	△3,231

第3四半期決算実績 連結経営成績 セグメント別内訳

(単位: 億円)

	受注高			売上収益			事業利益		
	'18年度 3Q累計	'19年度 3Q累計	増減	'18年度 3Q累計	'19年度 3Q累計	増減	'18年度 3Q累計	'19年度 3Q累計	増減
パワー	7,565	11,041	+3,476	10,612	10,753	+141	793	1,056	+263
インダストリー& 社会基盤	13,681	12,595	△ 1,085	13,718	13,128	△ 590	534	396	△ 137
航空・防衛・宇宙	3,815	3,227	△ 587	4,881	4,931	+49	△ 319	△ 1,302	△ 982
その他	530	515	△ 15	519	506	△ 13	64	100	+35
消去または共通	△ 799	△ 845	△ 46	△ 739	△ 754	△ 15	△ 19	△ 122	△ 102
合計	24,793	26,534	+1,741	28,992	28,565	△ 427	1,053	127	△ 925

第3四半期決算実績 連結財政状態

(単位:億円)

	‘18年度末	‘19年度3Q末	対前年度末 増減
売上債権(営業債権、契約資産)	13,431	13,618	+186
棚卸資産	7,392	8,184	+791
その他流動資産	10,769	11,577	+807
固定資産	10,137	10,085	△52
投資等	9,696	12,005	+2,309
資産合計	51,427	55,471	+4,043
営業債務	8,621	7,787	△834
契約負債	8,752	8,433	△319
その他	9,913	15,206	+5,292
有利子負債	6,651	10,140	+3,489
資本	17,488	13,903	△3,584
(うち親会社の所有者に帰属する持分)	(14,308)	(13,171)	(△1,136)
負債・資本合計	51,427	55,471	+4,043

借入金 △211
 コマーシャルペーパー +4,350
 社債 △650

配当 △470
 四半期利益 +1,014
 その他の包括利益 △1,680

(‘19年度3Q末の資産、負債にはIFRS16号の影響(+976億円)を含む)

主要財務指標

	‘18年度末	‘19年度 3Q末	対前年度末 増減	‘19年度 見通し
自己資本比率	27.8%	23.7%	△ 4.1pt	-
有利子負債残高 (単位:億円)	6,651	10,140	+3,489	6,000
D/Eレシオ	0.38	0.73	+0.35	0.4

キャッシュ・フロー

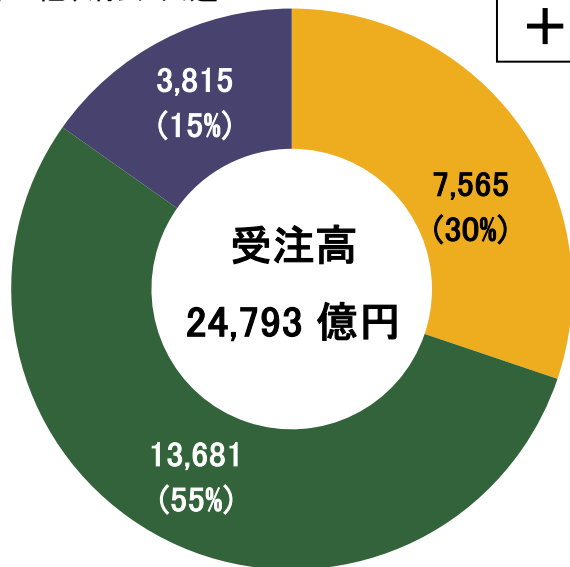
(単位:億円)

	‘18年度 3Q累計	‘19年度 3Q累計	増減	‘19年度 見通し
営業CF	△ 307	△ 1,371	△ 1,064	-
投資CF	△ 1,237	△ 1,860	△ 623	-
フリーCF	△ 1,544	△ 3,231	△ 1,687	1,000

第3四半期決算実績 セグメント別 <受注高・受注残高>

2018年度3Q累計

その他、消去・共通: $\Delta 269$

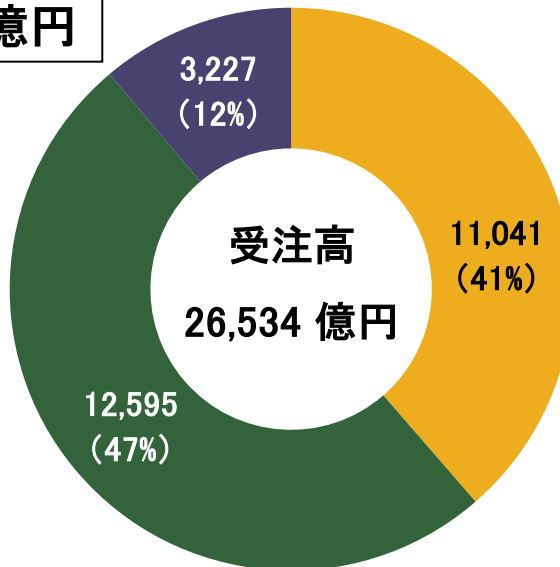


受注高

+1,741億円

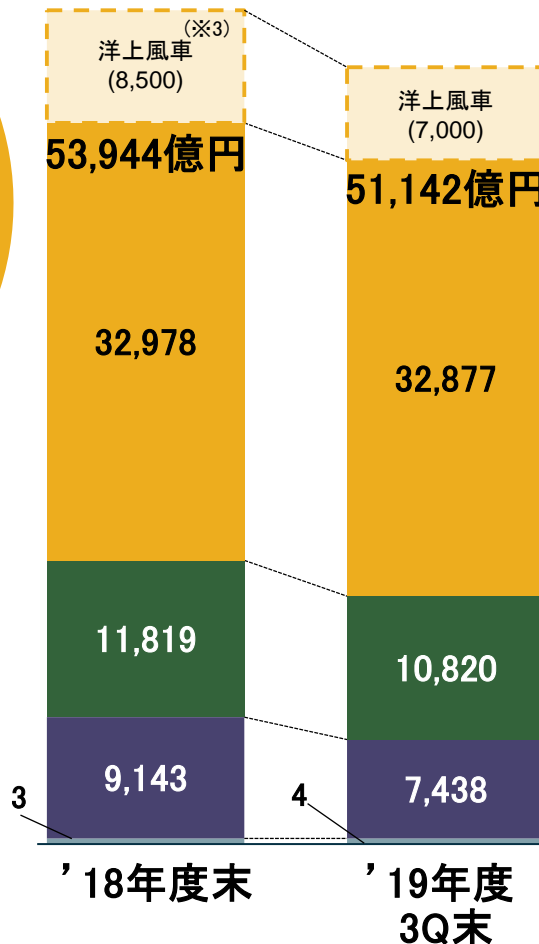
2019年度3Q累計

その他、消去・共通: $\Delta 330$



受注残高^(※2)

$\Delta 2,801$ 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

増加: GTCC^(※1)、スチームパワー、原子力

■ 航空・防衛・宇宙

減少: 艦艇、防衛航空機・飛昇体

■ インダストリー&社会基盤

減少: エンジニアリング、ターボチャージャ、工作機械

(※1) GTCC: Gas Turbine Combined Cycle

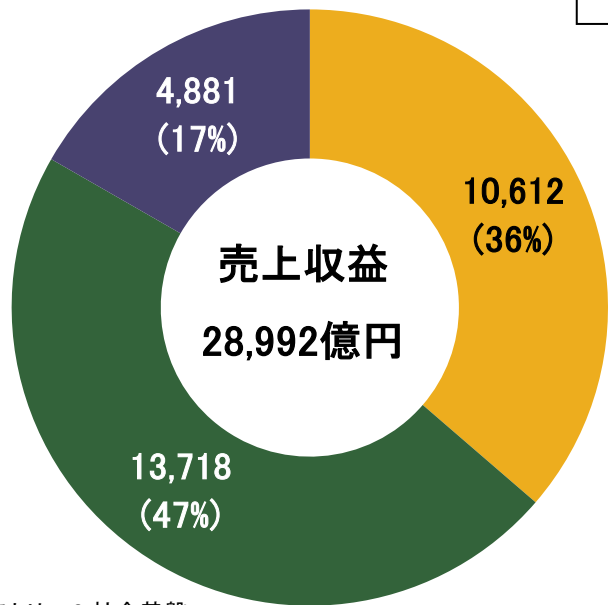
(※2) ターボチャージャ、空調機等の量産品及び民間航空機Tier1事業は含まない

(※3) 持分法適用会社(MHI Vestas Offshore Wind A/S)による事業であるため、概数を受注残高合計の外数として表示

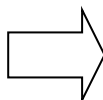
第3四半期決算実績 セグメント別 <売上収益>

2018年度3Q累計

その他、消去・共通: $\Delta 219$

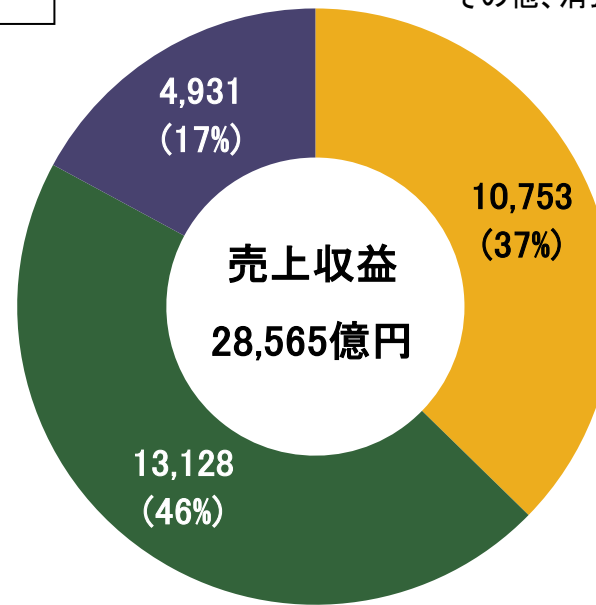


$\Delta 427$ 億円



2019年度3Q累計

その他、消去・共通: $\Delta 248$

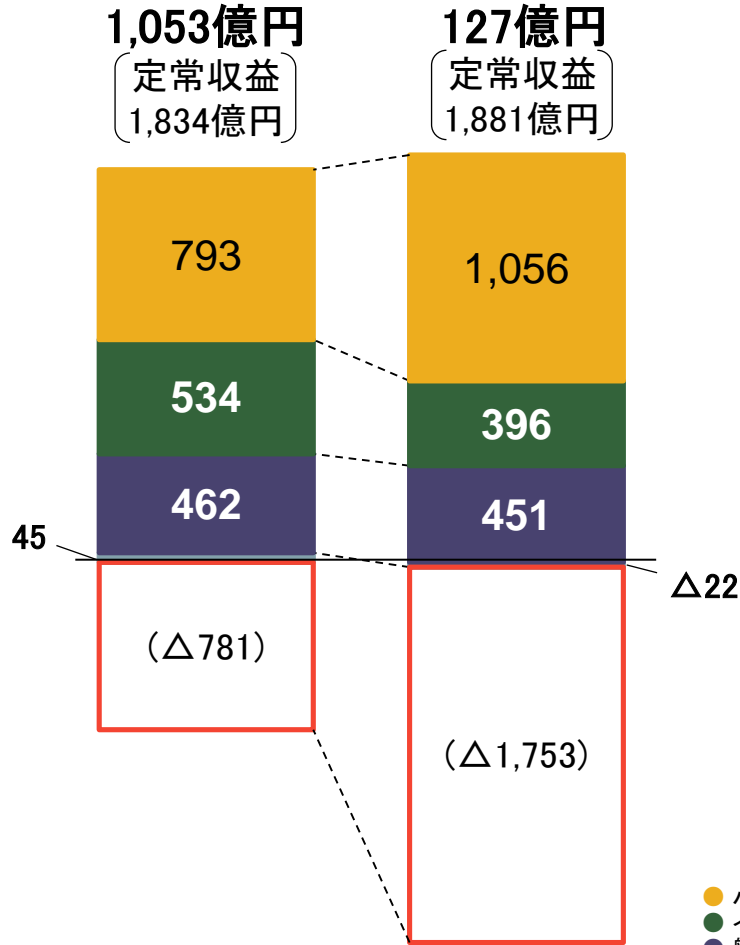


- **パワー**
増収: コンプレッサ、航空エンジン
- **インダストリー&社会基盤**
減収: エンジニアリング、ターボチャージャ

- **航空・防衛・宇宙**
増収: 民間航空機

- 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

△925億円



■ パワー

[増益]

スチームパワー、原子力: 売上増加 他

■ インダストリー&社会基盤

[減益]

エンジニアリング、ターボチャージャ: 売上減少 他

■ 航空・防衛・宇宙

[減益]

SpaceJet: 減損 他

- パワー
- インダストリー&社会基盤
- 航空・防衛・宇宙 (SpaceJet投資除く)
- その他、消去・共通
- SpaceJet投資

'18年度3Q累計 '19年度3Q累計

Ⅱ. 2019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。

2019年度業績見通し サマリー

SpaceJetの会計処理影響や市況の悪化等を踏まえ、期首公表値から見直し

(単位: 億円)

	2018年度実績		2019年度		対前年度増減	
	(利益率)		今回見通し (利益率)	期首見通し (2019年5月9日)	(増減率)	
受注高	38,534		40,500	43,000	+1,965	(+5.1%)
売上収益	40,783		41,500	43,000	+716	(+1.8%)
事業利益	(4.6%) 1,867		(0.0%) 0	2,200	△ 1,867	(△100.0%)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	(2.5%) 1,013		(2.4%) 1,000	1,100	△ 13	(△1.3%)
R O E	7.2%		7%	8%	-	
EBITDA	(7.6%) 3,116		(3.1%) 1,300	3,500	△ 1,816	(△58.3%)
フリーCF	2,430		1,000	500	△ 1,430	-
配当	130円 (中間65円/期末65円)		150円 (中間75円/期末75円)			

【未確定外貨】

16億ドル

6億ユーロ

【前提為替レート】

1ドル = 110円

1ユーロ = 120円

2019年度業績見通し 定常収益

(単位: 億円)

2019年度見通し	定常収益		SpaceJet投資		合計	
	(利益率)		今回見通し	期首見通し (2019年5月9日)	(利益率)	
受注高	40,500		-	-	40,500	
売上収益	41,500		-	-	41,500	
事業利益	(6.5%)	2,700	△ 2,700	△ 800	(0.0%)	0
親会社の所有者に 帰属する当期利益	(3.9%)	1,600	△ 600	△ 800	(2.4%)	1,000
ROE	8%		-	-	7%	
EBITDA	(9.6%)	4,000	△ 2,700	△ 800	(3.1%)	1,300
フリーCF	2,400		△ 1,400	△ 1,000	1,000	

- 定常収益におけるTOP^(※1)比… 0.8 : 1 : 0.5
(売上…4.2兆円、総資産…5.5兆円、時価総額…2.7兆円^(※2))

(※1) TOP: Triple One Proportion(売上:総資産:時価総額=1:1:1とする経営目標)

(※2) 時価総額は親会社の所有者に帰属する当期利益の16.7倍(資本コスト:6%)として算定

2019年度業績見通し セグメント別内訳

インダストリー&社会基盤及び航空・防衛・宇宙ドメインを中心に見直し

(単位: 億円)

	受注高				売上収益				事業利益			
	'18年度実績	'19年度		対前年度増減	'18年度実績	'19年度		対前年度増減	'18年度実績	'19年度		対前年度増減
		今回見通し	期首見通し (5月9日)			今回見通し	期首見通し (5月9日)			今回見通し	期首見通し (5月9日)	
パワー	14,265	16,000	16,000	+1,734	15,251	16,500	16,500	+1,248	1,328	1,600	1,400	+271
インダストリー&社会基盤	18,520	18,000	20,000	△ 520	19,078	18,000	19,500	△ 1,078	701	600	1,100	△ 101
航空・防衛・宇宙	6,106	7,000	7,000	+893	6,775	7,000	7,000	+224	△ 374	△ 2,100	△ 200	△ 1,726
その他	733	500	1,000	△ 233	716	700	700	△ 16	359	50	50	△ 309
消去または共通	△ 1,091	△ 1,000	△ 1,000	+91	△ 1,038	△ 700	△ 700	+338	△ 148	△ 150	△ 150	△ 1
合計	38,534	40,500	43,000	+1,965	40,783	41,500	43,000	+716	1,867	0	2,200	△ 1,867

Ⅲ．補足説明

SpaceJetの会計処理

(単位: 億円)

		2019年度3Q累計 (利益率)		2019年度見通し (利益率)	
売上収益			28,565		41,500
	定常収益		28,565		41,500
	SpaceJet		—		—
事業利益		(0.4%)	127	(0.0%)	0
	定常収益	(6.6%)	1,881	(6.5%)	2,700
	SpaceJet ^(※)	(-)	△ 1,753	(-)	△ 2,700
親会社の所有者に 帰属する当期利益		(3.5%)	1,014	(2.4%)	1,000
	定常収益	(3.4%)	980	(3.9%)	1,600
	SpaceJet ^(※)	(-)	33	(-)	△ 600

(※) SpaceJet 3Q決算

事業利益

- ・当期発生額: △975億円
- ・過去計上済資産の減損
: △778億円
(リスク資産の圧縮・整理を促進)

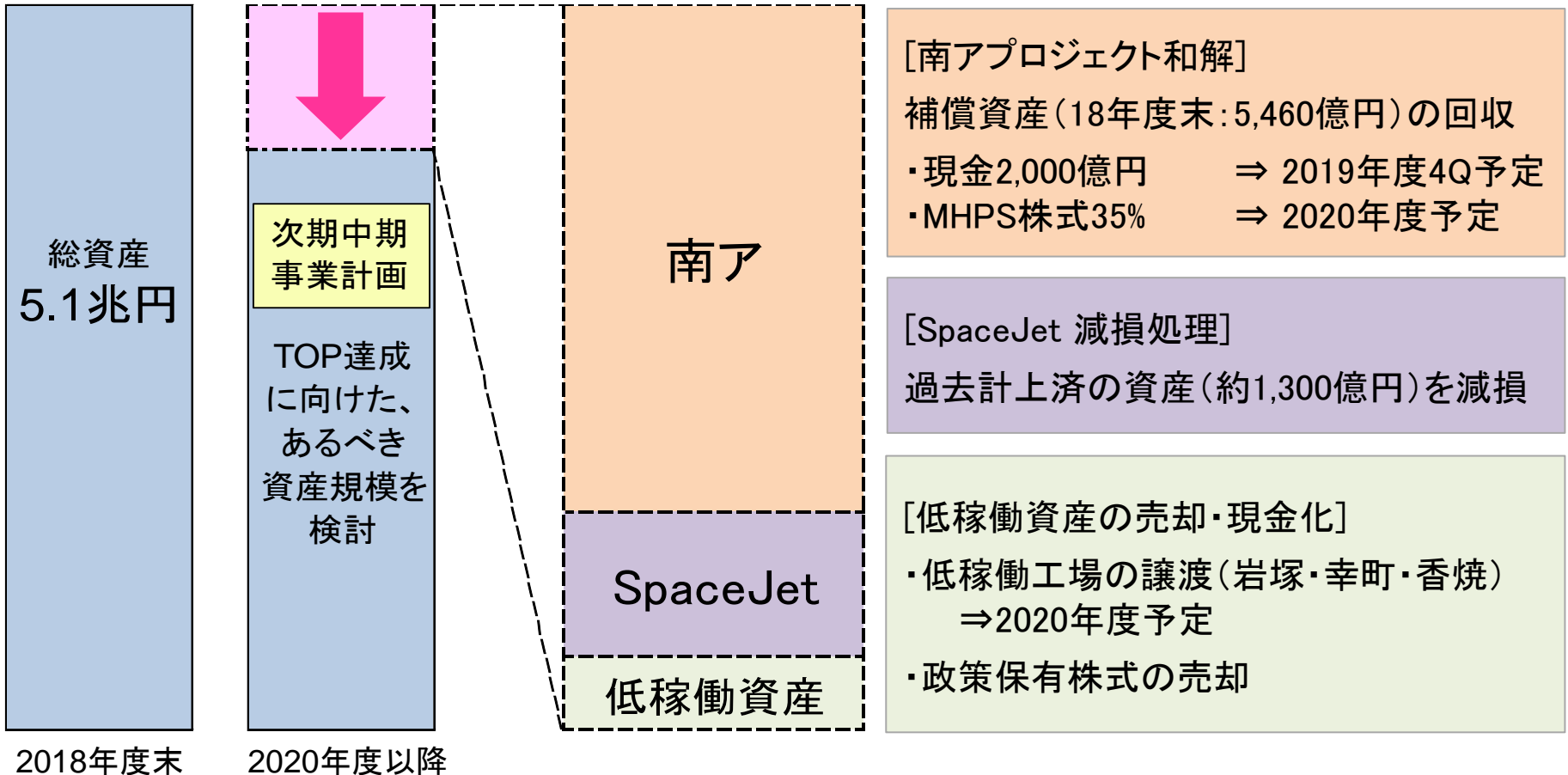
当期利益

- ・税引前利益: △1,754億円
- ・計上済損失に関わる
繰延税金資産の計上
: +1,780億円

バランスシートの効率化

- ・2019年度に、負のレガシー資産の解消・リスク資産の圧縮を推進
- ・バランスシート最適化により収益力を強化し、TOP達成に向け着実に前進を図る

リスク資産の圧縮



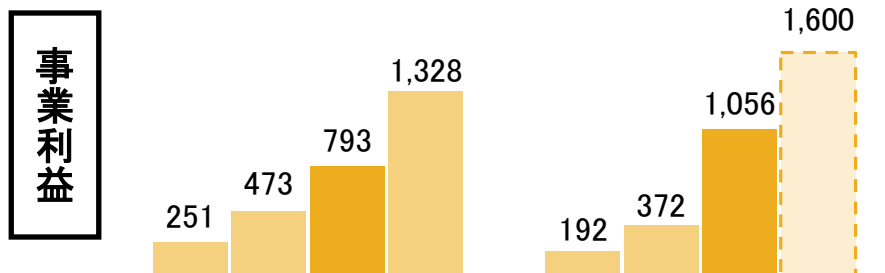
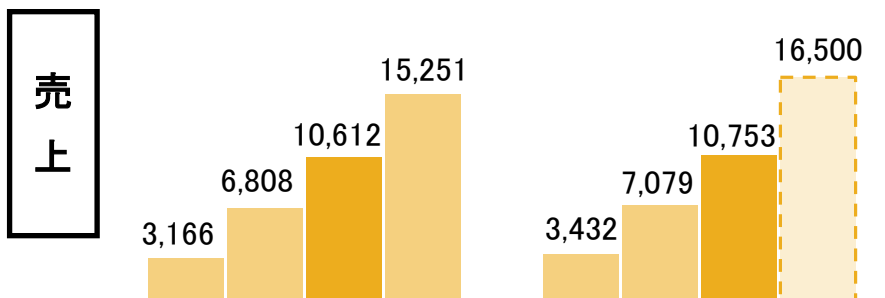
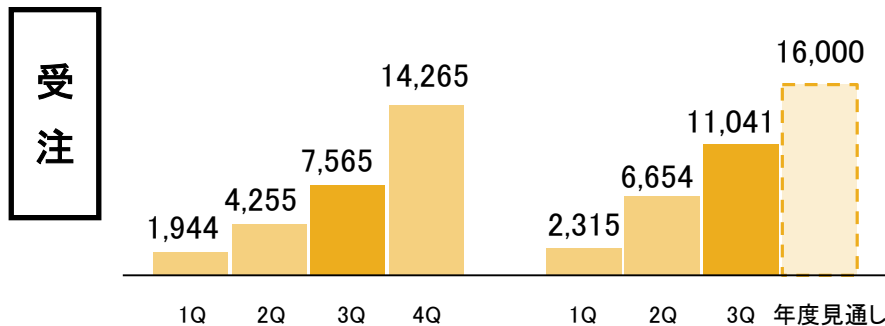
IV . 補足資料

補足資料① 第3四半期決算実績 <パワー>

(億円、各期の数値は累計)

2018年度

2019年度



受注: 対前年同期+3,476億円の増加

増加… GTCC、スチームパワー、原子力

【ガスタービン受注台数】

2018年度3Q累計 : 14台

	米州	アジア	EMEA(※1)	その他	合計
大型	1	4	-	-	5
中小型	6	3	-	-	9
合計	7	7	0	0	14

2019年度3Q累計 : 15台

	米州	アジア	EMEA(※1)	その他	合計
大型	4	4	2(※2)	-	10
中小型	3	2	-	-	5
合計	7	6	2	0	15

【ガスタービン契約残台数】

(※1) 欧州、中東、アフリカ

	大型	中小型	合計
2018年度3Q末	37	8	45
2018年度末	44	15	59
2019年度3Q末	40	12	52

(※2) 第2四半期から、H100形ガスタービンの区分を中小型から大型に変更

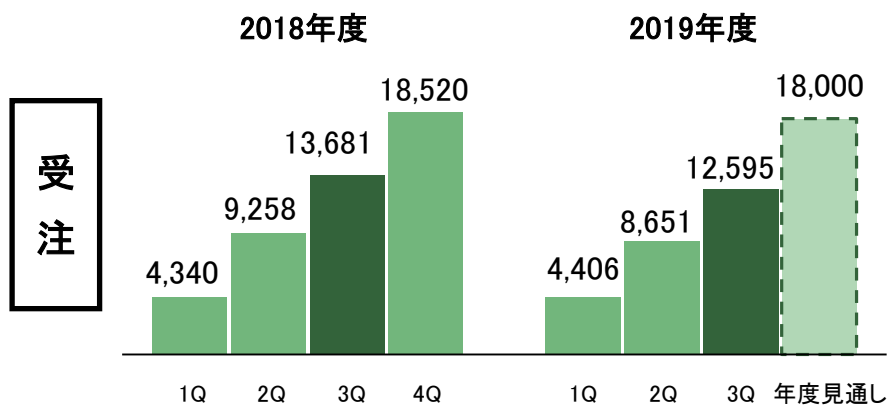
売上: 対前年同期+141億円の増収

増収…コンプレッサ、航空エンジン

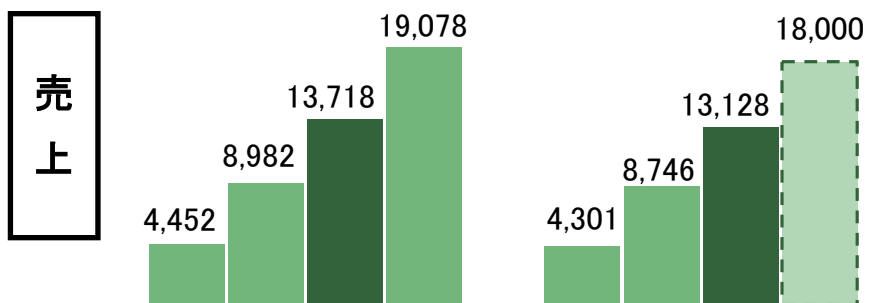
損益: 対前年同期+ 263億円の増益

増益…スチームパワー、原子力: 売上増加 他

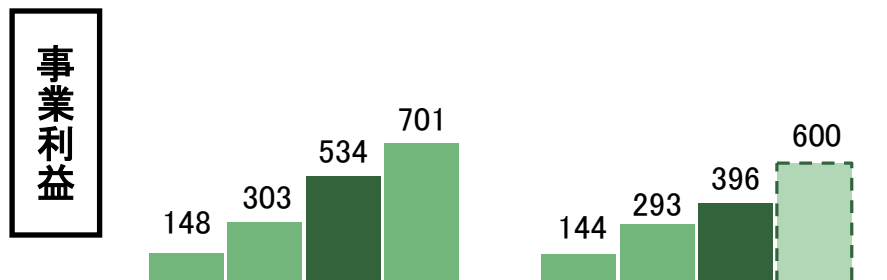
(億円、各期の数値は累計)



受注: 対前年同期△1,085億円の減少
減少…エンジニアリング、ターボチャージャ、工作機械

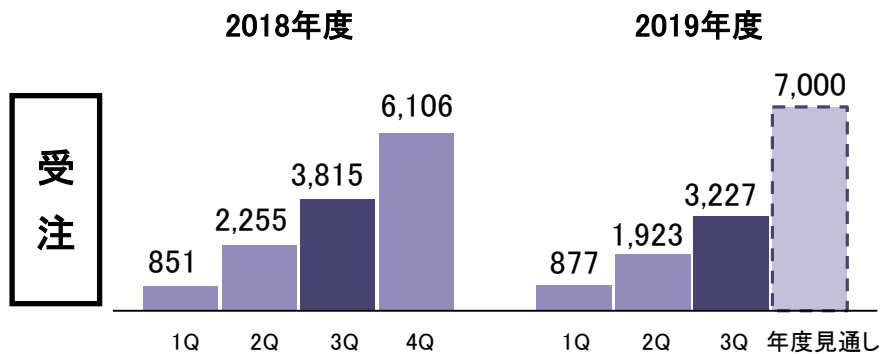


売上: 対前年同期△590億円の減収
減収…エンジニアリング、ターボチャージャ



損益: 対前年同期△137億円の減益
減益…エンジニアリング、ターボチャージャ: 売上減少 他

(億円、各期の数値は累計)

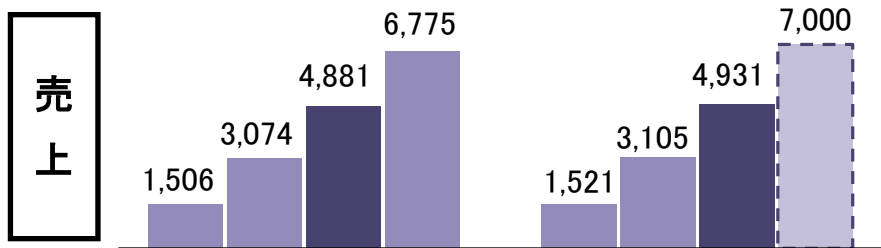


受注: 対前年同期△587億円の減少

減少…艦艇、防衛航空機・飛昇体

【SpaceJet 累計受注機数】(2020年2月6日現在)

287機 (確定 163機、オプションおよび購入権 124機)



売上: 対前年同期+49億円の増収

増収…民間航空機

【B777/B777X 引渡機数】

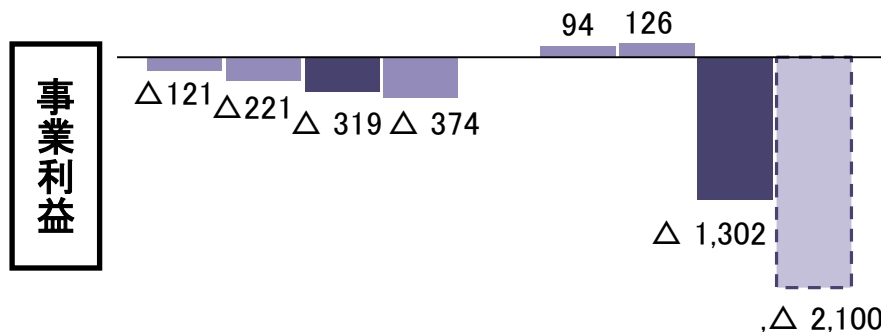
‘18年度(実績) : 48機 (1Q:11機、2Q:11機、3Q:11機、4Q:15機)

‘19年度(見通し) : 55機 (1Q:16機、2Q:14機、3Q:13機、4Q:12機[予定])

【B787 引渡機数】

‘18年度(実績) : 148機 (1Q:37機、2Q:36機、3Q:33機、4Q:42機)

‘19年度(見通し) : 167機 (1Q:43機、2Q:42機、3Q:38機、4Q:44機[予定])



損益: 対前年同期△982億円の減益

減益…SpaceJet: 減損 他

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

	'18年度 3Q累計	'19年度 3Q累計	(単位: 億円) '19年度 見通し
研究開発費	976	953	1,600
減価償却費	953	1,029	1,300
設備投資	891	1,151	1,700

2. 販売費及び一般管理費

	'18年度 3Q累計	'19年度 3Q累計
販管費	3,935	4,273

(単位: 億円)

3. 為替レート(売上計上平均レート)

	'18年度 3Q累計	'19年度 3Q累計
USDドル(円/USDドル)	110.7	109.1
ユーロ(円/ユーロ)	129.4	121.4

4. 海外地域別売上収益

	'18年度3Q累計	'19年度3Q累計
アジア	5,433 (19%)	5,255 (19%)
北米	4,741 (16%)	5,233 (18%)
欧州	3,015 (10%)	2,644 (9%)
中南米	1,006 (3%)	954 (3%)
中東	952 (3%)	654 (2%)
オセアニア	199 (1%)	170 (1%)
アフリカ	721 (3%)	420 (2%)
合計	16,070 (55%)	15,334 (54%)

(単位: 億円)

※ ()内は構成比

MOVE THE WORLD FORWARD

**MITSUBISHI
HEAVY
INDUSTRIES
GROUP**