

# 2023年度第3四半期決算説明資料

2024年2月6日

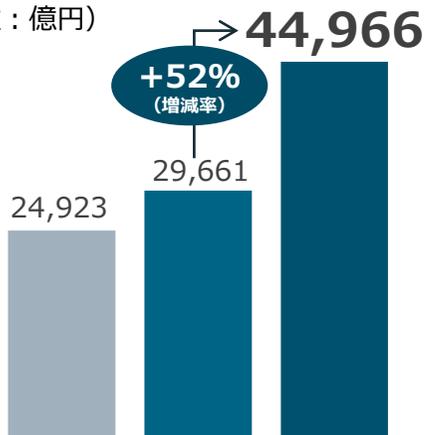
三菱重工業株式会社

<b>1. 決算のポイント</b>	<b>3-5</b>
<b>2. 2023年度第3四半期決算実績</b>	<b>6-14</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>・ 連結経営成績サマリー</li><li>・ 連結財政状態、キャッシュ・フロー</li><li>・ 事業利益増減分析</li><li>・ セグメント情報</li></ul>	
<b>3. 2023年度業績見通し</b>	<b>15-18</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>・ 業績見通しサマリー</li><li>・ セグメント情報</li></ul>	
<b>4. 補足資料</b>	<b>19-22</b>
<b>株式分割について</b>	<b>23-24</b>

# 1. 決算のポイント

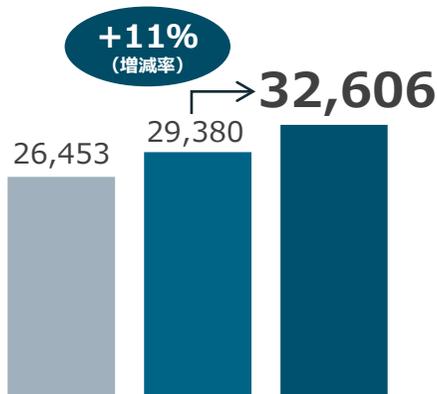
## 受注高

(単位：億円)



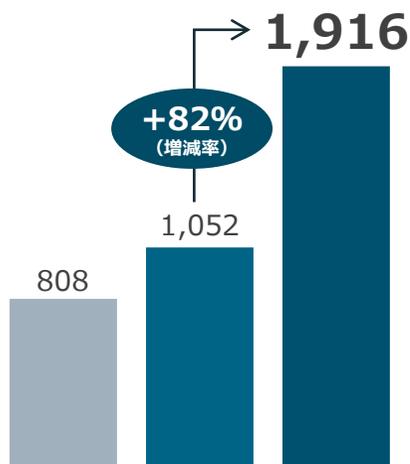
FY21-3Q FY22-3Q FY23-3Q

## 売上収益



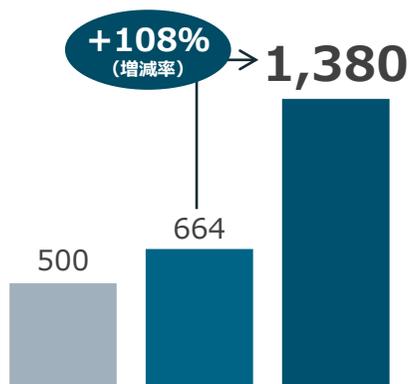
FY21-3Q FY22-3Q FY23-3Q

## 事業利益



FY21-3Q FY22-3Q FY23-3Q

## 当期利益



FY21-3Q FY22-3Q FY23-3Q

## EBITDA

**2,964**

億円

(YoY +877億円)

EBITDAマージン  
9.1%  
(YoY +2.0 pts)

## フリーCF

**△4,133**

億円

(YoY △2,000億円)

営業CF  
△3,021億円  
(YoY △843億円)

## 有利子負債

**11,814**

億円

(YoY +1,840億円)

純有利子負債  
8,692億円  
(YoY +2,016億円)

## D/Eレシオ

**0.58**

(YoY ±0.00)

## 自己資本比率

**31.9%**

(YoY +2.0 pts)

- 受注高：44,966億円（前年同期比：+15,304億円）  
エネルギー、物流・冷熱・ドライブシステム、航空・防衛・宇宙の3セグメントが増加。  
主な事業別では、GTCC、原子力、防衛・宇宙が受注を大きく伸ばした
- 売上収益：32,606億円（前年同期比：+3,226億円）  
全セグメントで前年同期比増収。  
主な事業別では、製鉄機械、物流機器、防衛・宇宙が売上収益を大きく伸ばした
- 事業利益：1,916億円（前年同期比：+863億円）  
全セグメントで前年同期比増益。  
売上増、工事採算の改善、サービス事業の拡大、価格適正化、為替影響等が寄与し、事業利益は前年同期比82%増の1,916億円となった
- 当期利益：1,380億円（前年同期比：+716億円）  
事業利益の増加にともない前年同期比108%増の1,380億円となった

## 2. 2023年度第3四半期決算実績

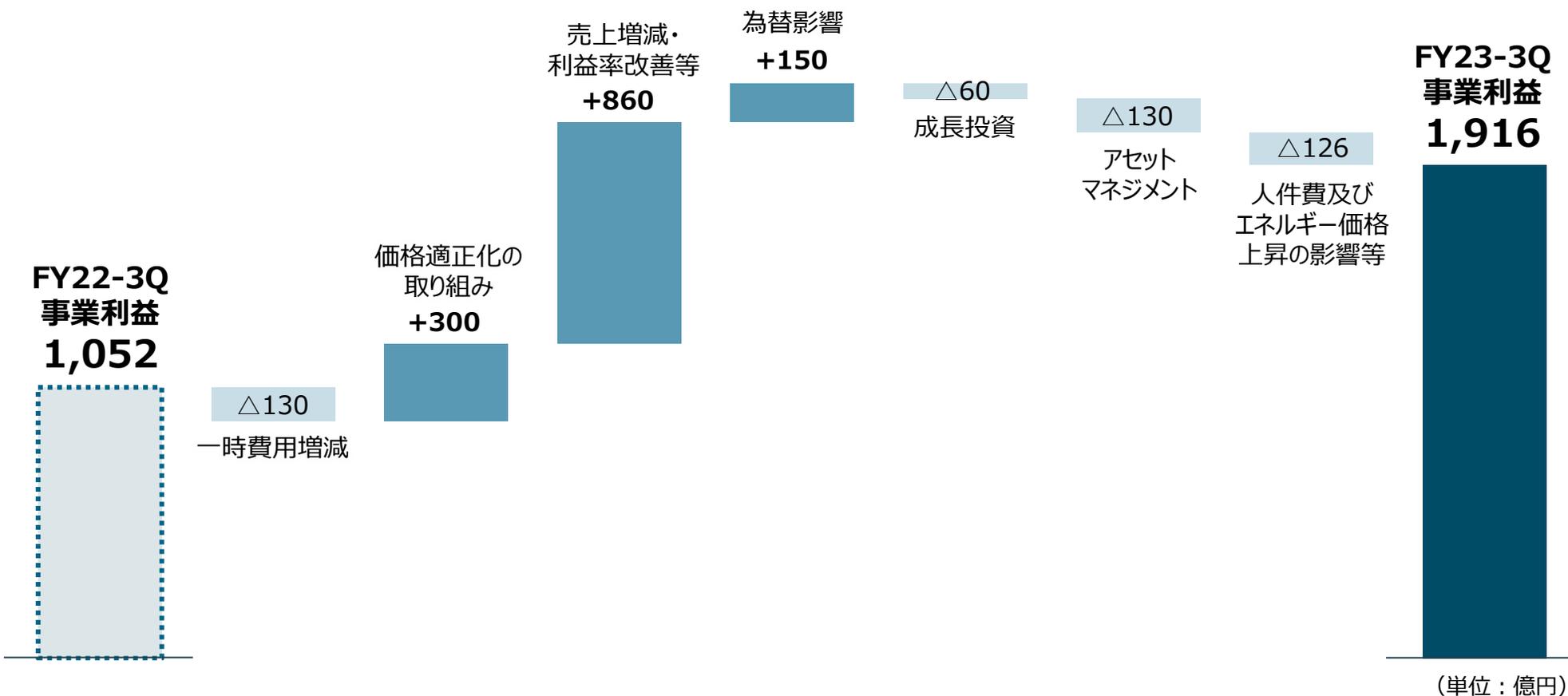
(単位：億円)	FY2022-3Q (利益率)	FY2023-3Q (利益率)	増減 (利益率)	(増減率)
<b>受注高</b>	29,661	44,966	+15,304	(+51.6%)
<b>売上収益</b>	29,380	32,606	+3,226	(+11.0%)
<b>事業利益</b>	1,052 (3.6%)	1,916 (5.9%)	+863 (+2.3 pts)	(+82.0%)
<b>親会社の所有者に 帰属する当期利益</b>	664 (2.3%)	1,380 (4.2%)	+716 (+1.9 pts)	(+107.8%)
<b>EBITDA</b>	2,086 (7.1%)	2,964 (9.1%)	+877 (+2.0 pts)	(+42.1%)
<b>フリー・キャッシュ・フロー</b>	△2,132	△4,133	△2,000	

# 連結財政状態、キャッシュ・フロー

連結財政状態	(単位：億円)	FY22末	FY23-3Q末	増減
売上債権（営業債権及び契約資産）		15,364	17,382	+2,018
棚卸資産		8,768	10,419	+1,650
その他流動資産		6,289	6,649	+359
（うち現金及び現金同等物）		(3,476)	(3,121)	(△355)
固定資産		10,411	10,997	+586
投資等		13,913	14,733	+819
<b>資産合計</b>		<b>54,748</b>	<b>60,181</b>	<b>+5,433</b>
営業債務		8,952	8,421	△531
契約負債		9,367	8,839	△527
その他		10,663	10,822	+159
有利子負債		7,424	11,814	+4,390
資本		18,339	20,283	+1,943
（うち親会社の所有者に帰属する持分）		(17,409)	(19,180)	(+1,770)
<b>負債及び資本合計</b>		<b>54,748</b>	<b>60,181</b>	<b>+5,433</b>
<b>キャッシュ・フロー</b>	(単位：億円)	<b>FY22-3Q</b>	<b>FY23-3Q</b>	<b>増減</b>
営業キャッシュ・フロー		△2,177	△3,021	△843
投資キャッシュ・フロー		45	△1,111	△1,156
フリー・キャッシュ・フロー		△2,132	△4,133	△2,000

# 事業利益増減分析

- 一時費用については、航空エンジン事業におけるPW1100G-JMエンジンに関する費用の計上等により利益を押し下げ
- 価格適正化の効果、売上増、工事採算の改善及びサービス拡大等による利益率改善、為替円安影響が利益を押し上げ



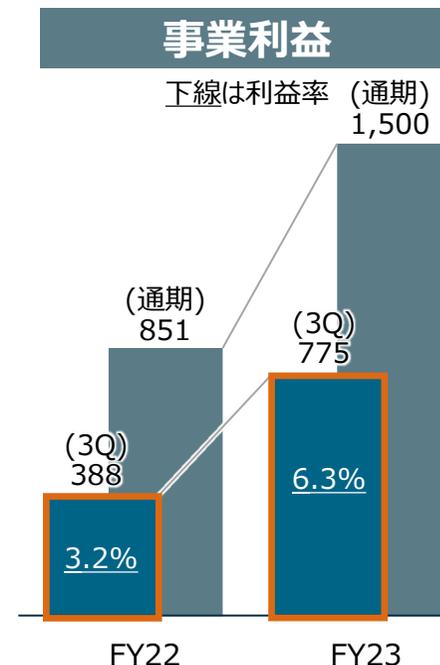
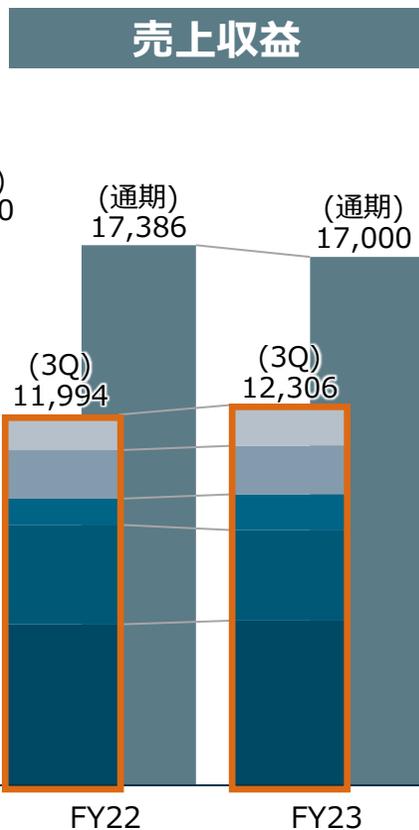
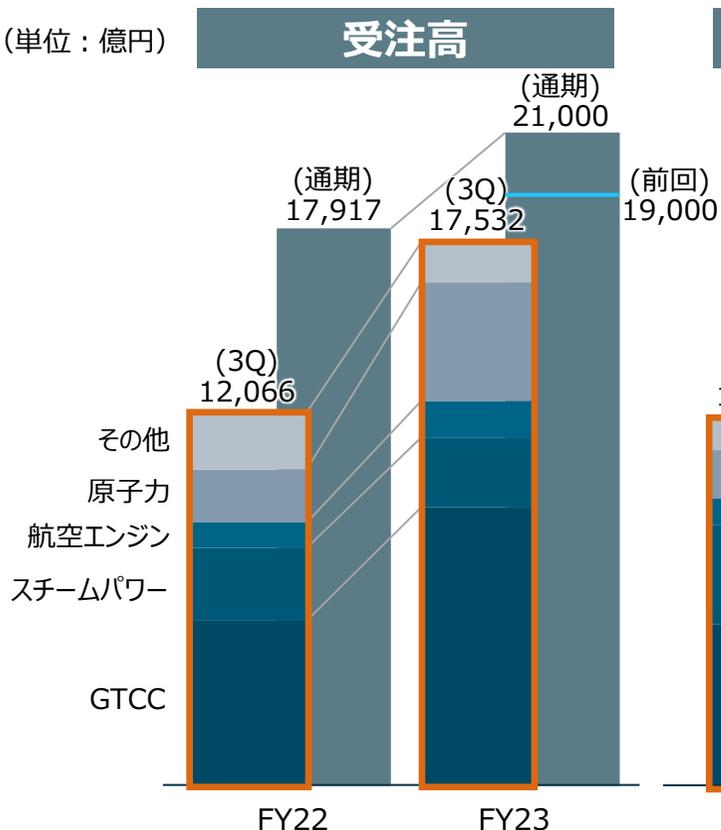
(単位：億円)

	受注高			売上収益			事業利益		
	FY22 3Q	FY23 3Q	増減	FY22 3Q	FY23 3Q	増減	FY22 3Q	FY23 3Q	増減
(単位：億円)									
エネルギー	12,066	17,532	+5,465	11,994	12,306	+312	388	775	+387
プラント・インフラ	5,856	5,788	△68	4,572	5,525	+952	144	345	+201
物流・冷熱・ ドライブシステム	8,845	9,686	+841	8,697	9,562	+864	222	588	+366
航空・防衛・宇宙	3,145	12,041	+8,895	4,320	5,269	+949	356	536	+180
全社又は消去	△252	△81	+170	△204	△56	+148	△57	△330	△272
合計	29,661	44,966	+15,304	29,380	32,606	+3,226	1,052	1,916	+863

SpaceJet事業に係る損益は、全社又は消去に含めている。

# セグメント別決算実績 <エナジー>

(単位：億円)



### 3Q実績 前年同期比

**増益：**

- ・GTCC
- ・スチームパワー

**減益：**

- ・航空エンジン

### 受注高

主な事業	FY22-3Q	FY23-3Q
GTCC	5,368	9,012
スチームパワー	2,342	2,241
航空エンジン	817	1,175
原子力	1,698	3,801

### 売上収益

	FY22-3Q	FY23-3Q
GTCC	5,254	5,373
スチームパワー	3,202	2,909
航空エンジン	828	1,148
原子力	1,564	1,564

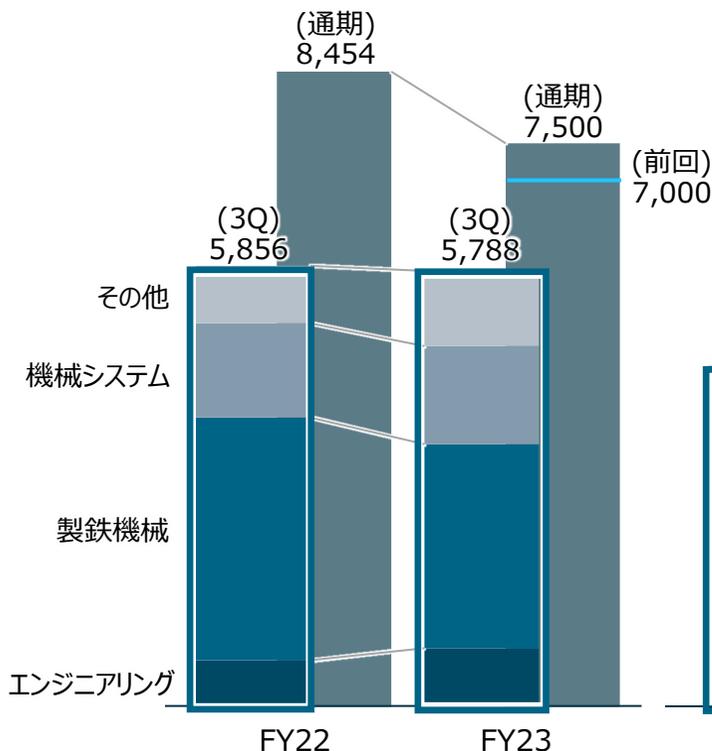
### 決算実績・通期見通しのポイント

- GTCCは受注、売上、利益ともに増加
- スチームパワーは一時費用減少により増益
- 航空エンジンは需要回復にともない増収。PW1100G-JMエンジンプログラムに関する一時費用の計上により減益
- 受注について、原子力の好調な進捗状況を踏まえて、通期見通しを上方修正

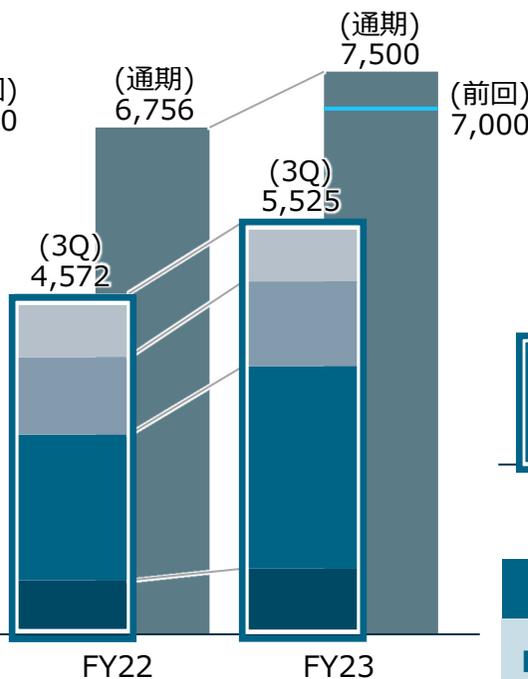
# セグメント別決算実績 <プラント・インフラ>

(単位：億円)

## 受注高

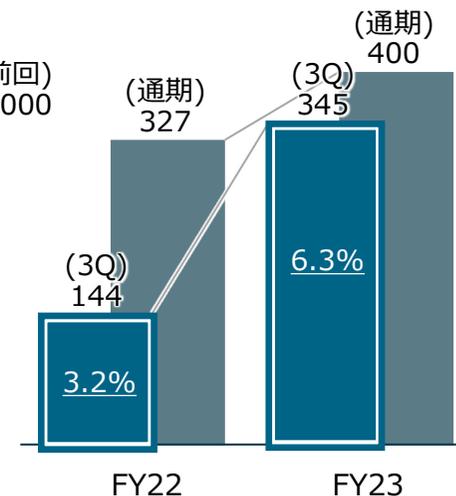


## 売上収益



## 事業利益

下線は利益率



## 3Q実績 前年同期比

- 増益：**
- ・エンジニアリング
  - ・製鉄機械
  - ・機械システム

## 受注高

主な事業	FY22-3Q	FY23-3Q
エンジニアリング	607	767
製鉄機械	3,230	2,717
機械システム	1,256	1,305

## 売上収益

	FY22-3Q	FY23-3Q
	754	908
	1,939	2,694
	1,030	1,129

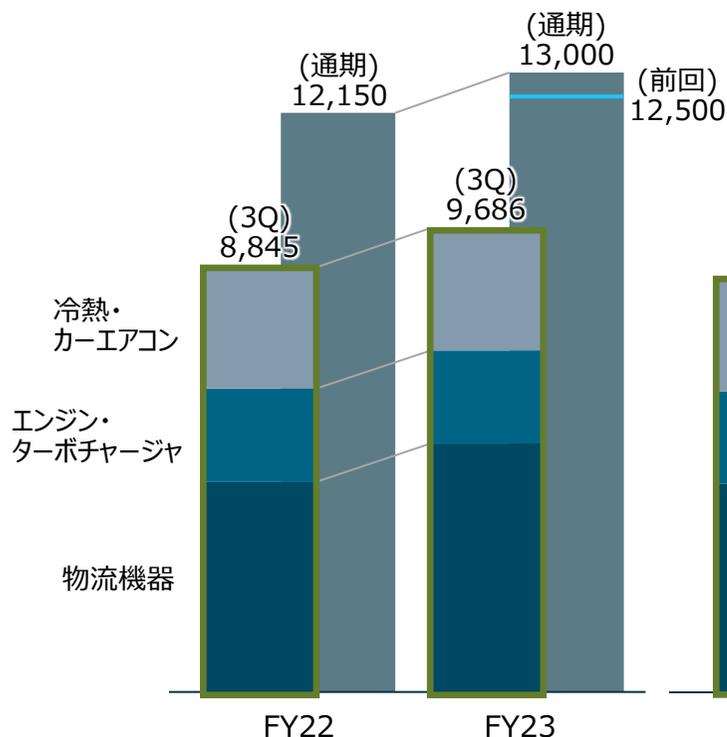
## 決算実績・通期見通しのポイント

- 製鉄機械は、売上増、為替円安の影響等により増益
- エンジニアリング及び機械システムは、堅調に推移
- 受注、売上について、セグメントの進捗状況を踏まえて、通期見通しを上方修正

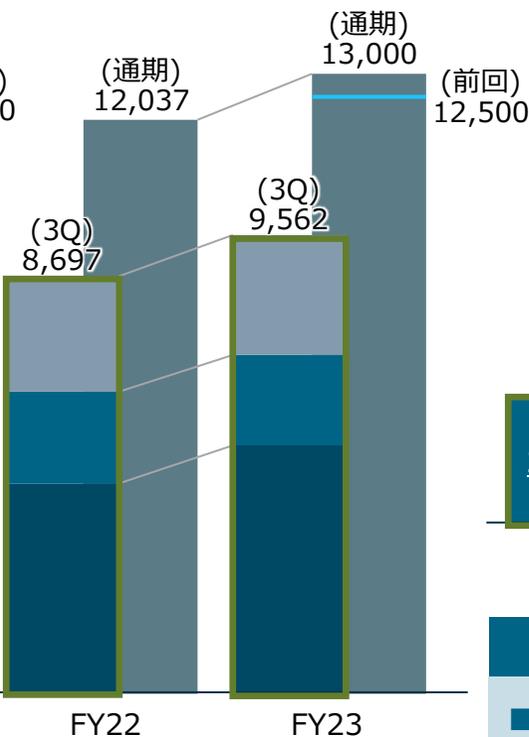
# セグメント別決算実績 <物流・冷熱・ドライブシステム>

(単位：億円)

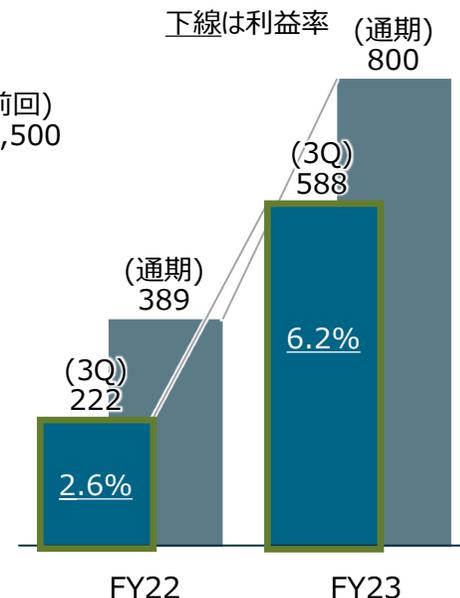
## 受注高



## 売上収益



## 事業利益



## 3Q実績 前年同期比

- 増益：**
- ・物流機器
  - ・エンジン
  - ・冷熱
- 減益：**
- ・ターボチャージャ

## 受注高

主な事業	FY22-3Q	FY23-3Q
物流機器	4,407	5,210
エンジン・ターボチャージャ	1,957	1,951
冷熱・カーエアコン	2,541	2,570

## 売上収益

	FY22-3Q	FY23-3Q
物流機器	4,407	5,206
エンジン・ターボチャージャ	1,924	1,901
冷熱・カーエアコン	2,426	2,513

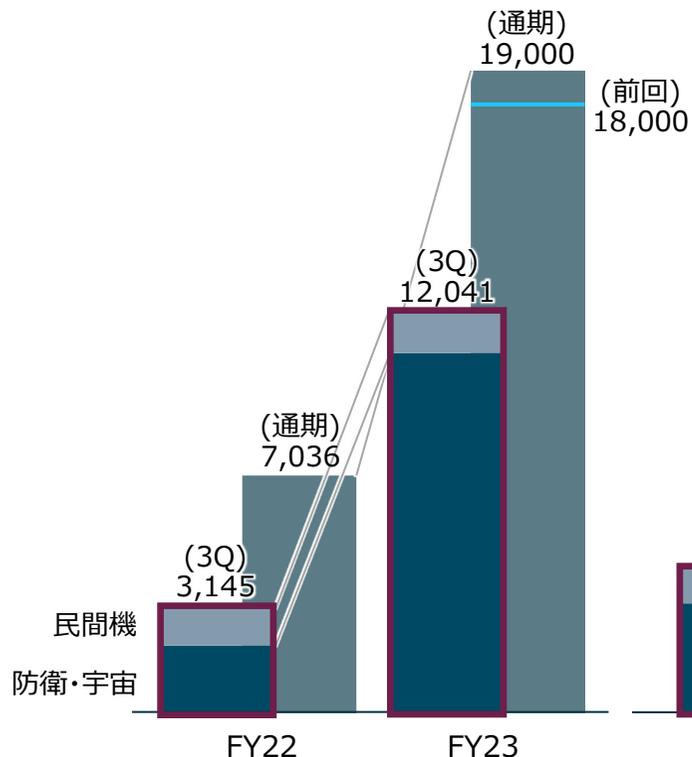
## 決算実績・通期見通しのポイント

- 物流機器、冷熱及びエンジンは、価格適正化、販売台数増及び為替円安の影響により増収増益
- 受注、売上について、物流機器の進捗状況及び為替影響を踏まえて、通期見通しを上方修正

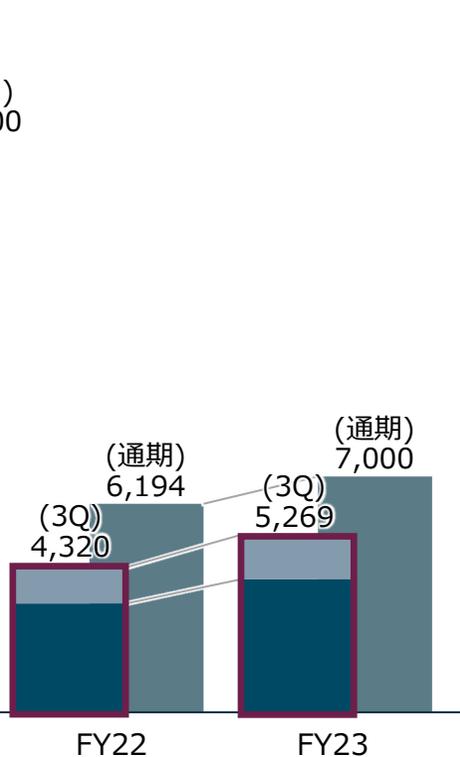
# セグメント別決算実績 <航空・防衛・宇宙>

(単位：億円)

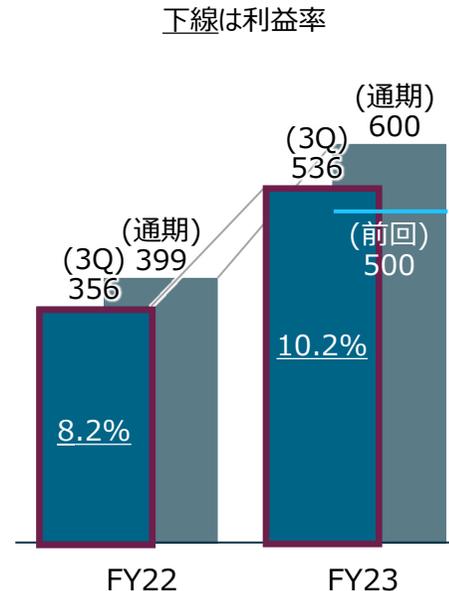
## 受注高



## 売上収益



## 事業利益



## 3Q実績 前年同期比

増益：  
・防衛・宇宙  
・民間機

## 受注高

主な事業	受注高	
	FY22-3Q	FY23-3Q
防衛・宇宙	2,049	10,701
民間機	1,097	1,341

## 売上収益

主な事業	売上収益	
	FY22-3Q	FY23-3Q
防衛・宇宙	3,243	3,960
民間機	1,076	1,308

## 決算実績・通期見通しのポイント

- 防衛・宇宙は、スタンド・オフ防衛能力に関する案件をはじめ、複数の大型案件を受注
- 民間機は、Tier1事業において出荷機数増及び為替円安の影響等により増収増益
- 受注、事業利益について、セグメントの進捗状況を踏まえて、通期見直しを上方修正

## 3. 2023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により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。

## ■ 受注高：60,000億円（前回見通し比：+4,000億円）

	前回見通し	今回見通し	増減	上方修正した主な事業
エネルギー	19,000億円	21,000億円	+2,000億円	• 原子力
プラント・インフラ	7,000億円	7,500億円	+500億円	• 製鉄機械
物流・冷熱・ドライブシステム	12,500億円	13,000億円	+500億円	• 物流機器
航空・防衛・宇宙	18,000億円	19,000億円	+1,000億円	• 防衛・宇宙

## ■ 売上収益：44,000億円（前回見通し比：+1,000億円）

	前回見通し	今回見通し	増減	上方修正した主な事業
プラント・インフラ	7,000億円	7,500億円	+500億円	• 製鉄機械
物流・冷熱・ドライブシステム	12,500億円	13,000億円	+500億円	• 物流機器

## ■ 事業利益：3,000億円（前回見通し比：±0億円）

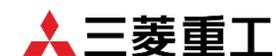
	前回見通し	今回見通し	増減	上方修正した主な事業
航空・防衛・宇宙	500億円	600億円	+100億円	• 防衛・宇宙、民間機
全社又は消去	△200億円	△300億円	△100億円	

## ■ 当期利益、フリーCF及び配当金は、前回公表値から変更なし

前回公表値（2023年11月6日）から変更あり

(単位：億円)	2022年度 実績 (利益率)	2023年度 (利益率)		2022年度比 増減 (利益率)	(増減率)
		前回見通し	今回見通し		
受注高	45,013	56,000	60,000	+14,986	(+33.3%)
売上収益	42,027	43,000	44,000	+1,972	(+4.7%)
事業利益	1,933 (4.6%)	3,000 (7.0%)	3,000 (6.8%)	+1,066 (+2.2 pts)	(+55.2%)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	1,304 (3.1%)	1,900 (4.4%)	1,900 (4.3%)	+595 (+1.2 pts)	(+45.6%)
ROE	7.9%	11%	11%	+3 pts	
EBITDA	3,311 (7.9%)	4,400 (10.2%)	4,400 (10.0%)	+1,088 (+2.1 pts)	(+32.9%)
フリー・キャッシュ・フロー	353	△1,000	△1,000	△1,353	
配当	130円 中間60円/期末70円	160円 中間80円/期末80円	160円 中間80円/期末80円	前提為替レート： 1ドル=140円、1ユーロ=150円 未確定外貨：18億ドル、3億ユーロ	

# 業績見通し セグメント別内訳



前回公表値（2023年11月6日）から変更あり

(単位：億円)	受注高				売上収益				事業利益			
	FY22 実績	FY23見通し		FY22比 増減	FY22 実績	FY23見通し		FY22比 増減	FY22 実績	FY23見通し		FY22比 増減
		前回	今回			前回	今回			前回	今回	
エネルギー	17,917	19,000	21,000	+3,082	17,386	17,000	17,000	△386	851	1,500	1,500	+648
プラント・インフラ	8,454	7,000	7,500	△954	6,756	7,000	7,500	+743	327	400	400	+72
物流・冷熱・ ドライブシステム	12,150	12,500	13,000	+849	12,037	12,500	13,000	+962	389	800	800	+410
航空・防衛・ 宇宙	7,036	18,000	19,000	+11,963	6,194	7,000	7,000	+805	399	500	600	+200
全社又は消去	△545	△500	△500	+45	△347	△500	△500	△152	△35	△200	△300	△264
合計	45,013	56,000	60,000	+14,986	42,027	43,000	44,000	+1,972	1,933	3,000	3,000	+1,066

## 4. 補足資料

## 大型ガスタービン 受注台数・契約残台数

	FY22-3Q	FY22通期	FY23-3Q
米州	4	4	1
アジア	4	7	8
EMEA	1	1	-
その他	2	4	1
<b>受注台数 合計</b>	<b>11</b>	<b>16</b>	<b>10</b>
<b>契約残台数</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>32</b>

## 【参考】中国の協業先企業における受注台数

	FY22-3Q	FY22通期	FY23-3Q
<b>受注台数</b>	<b>21</b>	<b>27</b>	<b>16</b>

## 民間航空機 出荷機数

777	1Q	2Q	3Q	4Q	合計
FY22	6	7	7	10	30
FY23	7	11	7		25

777X	1Q	2Q	3Q	4Q	合計
FY22	1	0	0	0	1
FY23	0	1	3		4

787	1Q	2Q	3Q	4Q	合計
FY22	5	7	8	5	25
FY23	9	7	13		29

## 研究開発費、減価償却費、設備投資

(単位：億円)

	FY22-3Q	FY23-3Q	2023年度見通し
研究開発費	829	1,019	1,500
減価償却費	1,033	1,047	1,400
設備投資	933	1,443	1,800

## 販売費及び一般管理費

(単位：億円)

	FY22-3Q	FY23-3Q
販管費	4,485	4,779

## 為替レート (売上計上平均レート)

	FY22-3Q	FY23-3Q
USドル (円 / USドル)	135.3	142.4
ユーロ (円 / ユーロ)	137.6	152.9

受注残高 (単位：億円)	FY22-4Q	FY23-3Q
エネルギー	33,256	39,593
プラント・インフラ	15,092	15,462
物流・冷熱・ドライブシステム	548	656
航空・防衛・宇宙	11,718	18,477
合計	60,618	74,317

地域別売上高 (単位：億円)	FY22-3Q		FY22通期		FY23-3Q	
日本	12,142	(41%)	18,083	(43%)	12,938	(40%)
アジア・パシフィック	5,670	(19%)	7,658	(18%)	5,472	(17%)
米州	7,532	(26%)	10,684	(26%)	9,475	(29%)
EMEA	4,034	(14%)	5,602	(13%)	4,720	(14%)
合計	29,380	(100%)	42,027	(100%)	32,606	(100%)

# 株式分割について

- 目的  
当社株式の投資単位当たりの金額を引き下げることにより、投資家の皆様により投資しやすい環境を整え、投資家層の拡大を図るため

- 内容  
分割の割合 普通株式を1株につき10株の割合をもって分割  
基準日 2024年3月31日 (日)  
効力発生日 2024年4月 1日 (月)

- 増加する株式数

	発行済株式総数	発行可能株式総数
株式分割前	337,364,781株	600,000,000株
株式分割後	3,373,647,810株	6,000,000,000株

