2014年度第1四半期決算説明資料

2014年7月31日
目次

Ⅰ. 2014年度第1四半期決算実績
・第1四半期決算実績 サマリー 3
・第1四半期決算実績 セグメント別内訳 4
・貸借対照表・主要財務指標 5
・受注高・受注残高 6
・売上高 8
・営業利益 9

Ⅱ. 2014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
補足資料 14-19

© 2014 MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES, LTD. All Rights Reserved.
I. 2014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）

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>’13-1Q</th>
<th>’14-1Q</th>
<th>増減</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>受注高</td>
<td>5,854</td>
<td>8,171</td>
<td>＋2,316</td>
</tr>
<tr>
<td>売上高</td>
<td>7,474</td>
<td>8,597</td>
<td>＋1,122</td>
</tr>
<tr>
<td>営業利益</td>
<td>353</td>
<td>560</td>
<td>＋207</td>
</tr>
<tr>
<td>(4.7%)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>経常利益</td>
<td>280</td>
<td>500</td>
<td>＋220</td>
</tr>
<tr>
<td>(3.7%)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>特別損益</td>
<td>△ 38</td>
<td>－</td>
<td>＋38</td>
</tr>
<tr>
<td>（単位：億円）</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>純利益</td>
<td>136</td>
<td>225</td>
<td>＋88</td>
</tr>
<tr>
<td>(1.8%)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

➢ 売上高
M&Aの効果に加えて、在外グループ会社の決算期変更の影響などもあり、機械・設備システム、エネルギー・環境を中心に増収

➢ 利益
営業利益：機械・設備システムを中心に増益
純利益：営業利益の増加や特別損失の減少により増益
第1四半期決算実績 セグメント別内訳

(単位：億円)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>受注高</th>
<th></th>
<th>売上高</th>
<th></th>
<th>営業損益</th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>'13-1Q</td>
<td>'14-1Q</td>
<td>増減</td>
<td>'13-1Q</td>
<td>'14-1Q</td>
<td>増減</td>
</tr>
<tr>
<td>エネルギー・環境</td>
<td>2,013</td>
<td>3,152</td>
<td>+1,138</td>
<td>2,849</td>
<td>3,008</td>
<td>+158</td>
</tr>
<tr>
<td>交通・輸送</td>
<td>1,043</td>
<td>1,189</td>
<td>+146</td>
<td>1,277</td>
<td>1,147</td>
<td>△ 130</td>
</tr>
<tr>
<td>防衛・宇宙</td>
<td>210</td>
<td>114</td>
<td>△ 96</td>
<td>812</td>
<td>823</td>
<td>+11</td>
</tr>
<tr>
<td>機械・設備システム</td>
<td>2,468</td>
<td>3,590</td>
<td>+1,121</td>
<td>2,390</td>
<td>3,491</td>
<td>+1,100</td>
</tr>
<tr>
<td>その他</td>
<td>398</td>
<td>375</td>
<td>△ 22</td>
<td>365</td>
<td>369</td>
<td>+4</td>
</tr>
<tr>
<td>消去または共通</td>
<td>△ 279</td>
<td>△ 251</td>
<td>△ 28</td>
<td>△ 221</td>
<td>△ 243</td>
<td>△ 21</td>
</tr>
<tr>
<td>合計</td>
<td>5,854</td>
<td>8,171</td>
<td>+2,316</td>
<td>7,474</td>
<td>8,597</td>
<td>+1,122</td>
</tr>
</tbody>
</table>

© 2014 MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES, LTD. All Rights Reserved.
### 貸借対照表

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>'13年度末</th>
<th>'14-1Q末</th>
<th>増減</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>売上債権</td>
<td>11,889</td>
<td>10,193</td>
<td>△1,695</td>
</tr>
<tr>
<td>たな卸資産</td>
<td>11,509</td>
<td>12,491</td>
<td>+982</td>
</tr>
<tr>
<td>その他流動資産</td>
<td>8,410</td>
<td>9,255</td>
<td>+845</td>
</tr>
<tr>
<td>固定資産</td>
<td>11,015</td>
<td>10,843</td>
<td>△172</td>
</tr>
<tr>
<td>投資等</td>
<td>6,035</td>
<td>6,425</td>
<td>+389</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>資産合計</strong></td>
<td><strong>48,860</strong></td>
<td><strong>49,209</strong></td>
<td><strong>+349</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>買入債務</td>
<td>8,014</td>
<td>7,231</td>
<td>△783</td>
</tr>
<tr>
<td>前受金</td>
<td>5,674</td>
<td>6,499</td>
<td>+824</td>
</tr>
<tr>
<td>その他</td>
<td>7,854</td>
<td>7,115</td>
<td>△738</td>
</tr>
<tr>
<td>有利子負債</td>
<td>9,574</td>
<td>10,082</td>
<td>+507</td>
</tr>
<tr>
<td>純資産</td>
<td>17,742</td>
<td>18,280</td>
<td>+538</td>
</tr>
<tr>
<td>（うち自己資本）</td>
<td>(15,433)</td>
<td>(15,886)</td>
<td>(+452)</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>負債・純資産合計</strong></td>
<td><strong>48,860</strong></td>
<td><strong>49,209</strong></td>
<td><strong>+349</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

### 資産
- 第1四半期の売上債権減少、たな卸資産増加の動きは、年度後半に引渡し工事が多い当社の傾向
- 引き続き資産圧縮や入金条件改善等、資産効率化を推進する

### 負債・純資産
- 有利子負債はコマーシャルペーパー発行により増加
- 純資産は利益剰余金の積み上がりにより増加
- 事業伸長・リスクに見合った財務基盤構築を図る

### 主要財務指標

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>'13年度</th>
<th>'14-1Q</th>
<th>増減</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>自己資本比率</td>
<td>31.6%</td>
<td>32.3%</td>
<td>+0.7pt</td>
</tr>
<tr>
<td>有利子負債倍率</td>
<td>9,574</td>
<td>10,082</td>
<td>+507</td>
</tr>
<tr>
<td>D/Eレシオ</td>
<td>0.54</td>
<td>0.55</td>
<td>+0.01</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### キャッシュ・フロー

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>'13-1Q</th>
<th>'14-1Q</th>
<th>増減</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>営業</td>
<td>967</td>
<td>176</td>
<td>△ 790</td>
</tr>
<tr>
<td>投資</td>
<td>△ 784</td>
<td>△ 552</td>
<td>+232</td>
</tr>
<tr>
<td>フリーC/F</td>
<td>182</td>
<td>△ 376</td>
<td>△ 558</td>
</tr>
</tbody>
</table>
第1四半期決算実績 受注高・受注残高

（単位: 億円）

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>'13-1Q</th>
<th>'14-1Q</th>
<th>増減</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>受注高</td>
<td>5,854</td>
<td>8,171</td>
<td>+2,316</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>'13年度末</th>
<th>'14-1Q末</th>
<th>増減</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>受注残高（※）</td>
<td>53,738</td>
<td>52,914</td>
<td>△ 823</td>
</tr>
</tbody>
</table>

※ ターボチャージャ、空調機等の量産品は含まない

市場動向
アジア: 中国は低調な状態が継続したが、その他の国は全体として底堅く推移
欧米: 米国は緩やかに回復、欧州も緩慢なペースながら持ち直し
国内: 政府の積極的な経済財政運営により、緩やかな回復基調が継続

当社グループの受注施策
火力事業を中心にM&Aの効果が現れはじめており、事業規模5兆円達成に向けてグローバルな受注活動を一層強力に展開する。
第1四半期決算実績 セグメント別 <受注高・受注残高>

’13-1Q

受注高
5,854億円

エネルギー・環境
2,468 (42%)
交通・輸送
2,013 (34%)
防衛・宇宙
210 (4%)
機械・設備システム
1,043 (18%)
その他、消去・共通

’14-1Q

受注高
8,171億円

エネルギー・環境
3,590 (44%)
交通・輸送
3,152 (39%)
防衛・宇宙
123 (1%)
機械・設備システム
1,189 (15%)
その他、消去・共通

受注残高
2,316億円

△823億円

受注残高

53,738億円
52,914億円

'13年度末
'14-1Q末

エネルギー・環境
火力事業の統合効果により火力発電プラント等を中心に大きく増加

交通・輸送
LNG船等の受注による商船の増加を初め、堅調に推移

機械・設備システム
空調機（中国、欧州）、フォークリフト（事業統合効果）、ターボチャージャ（欧州、中国）等が大きく増加

© 2014 MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES, LTD. All Rights Reserved.
第1四半期決算実績 セグメント別 〈売上高〉

エネルギーエ・環境
火力事業の統合効果により大きく増加

交通・輸送
民間航空機を中心に前年同期並みに推移

防衛・宇宙
宇宙、防衛航空機を中心に計画通りに進捗

機械・設備システム
空調機（中国、欧州）、フォークリフト（事業統合効果）、ターボチャージャ（欧州、中国）等が大きく増加
エネルギー・環境
火力事業の統合効果による売上増に加え、火力新設プラントの採算改善、アフターサービスの伸長により増益

交通・輸送
売上減に伴い微減

防衛・宇宙
宇宙の売上が増加したことにより増益

機械・設備システム
空調機、ターボチャージャ、フォークリフト等の売上増に加え、コンプレッサの採算改善等により増益
Ⅱ．2014年度業績見通し
2014年度業績見通し サマリー

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>'13年度実績</th>
<th>'14年度見通し</th>
<th>増減</th>
<th>12事計</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>受注高</td>
<td>34,200</td>
<td>41,500</td>
<td>+7,299</td>
<td>40,000</td>
</tr>
<tr>
<td>売上高</td>
<td>33,495</td>
<td>40,000</td>
<td>+6,504</td>
<td>37,000</td>
</tr>
<tr>
<td>営業利益</td>
<td>2,061</td>
<td>2,500</td>
<td>+438</td>
<td>2,500</td>
</tr>
<tr>
<td>経常利益</td>
<td>1,831</td>
<td>2,300</td>
<td>+468</td>
<td>2,100</td>
</tr>
<tr>
<td>純利益</td>
<td>1,604</td>
<td>1,300</td>
<td>△304</td>
<td>1,300</td>
</tr>
</tbody>
</table>

【未確定外貨】30億ドル、5億ユーロ
【前提為替レート】1ドル＝100円、1ユーロ＝130円

受注高・売上高・利益いずれも前回公表値から変更なし

受注高・売上高
近年のM&Aを原動力に約20%の成長を見込み、将来の事業規模5兆円に向けて順調に進捗中

営業利益・純利益
12事計目標値を達成の見込み
2014年度業績見通し セグメント別内訳

(単位:億円)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>受注高</th>
<th>売上高</th>
<th>営業損益</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>'13年度実績</td>
<td>'14年度見通し</td>
<td>増減</td>
</tr>
<tr>
<td>エネルギー・環境</td>
<td>13,392</td>
<td>18,500</td>
<td>+5,107</td>
</tr>
<tr>
<td>交通・輸送</td>
<td>3,603</td>
<td>6,000</td>
<td>+2,396</td>
</tr>
<tr>
<td>防衛・宇宙</td>
<td>5,473</td>
<td>3,500</td>
<td>△1,973</td>
</tr>
<tr>
<td>機械・設備システム</td>
<td>11,065</td>
<td>12,500</td>
<td>+1,434</td>
</tr>
<tr>
<td>その他</td>
<td>1,835</td>
<td>2,000</td>
<td>+164</td>
</tr>
<tr>
<td>消去または共通</td>
<td>△1,169</td>
<td>△1,000</td>
<td>+169</td>
</tr>
<tr>
<td>合計</td>
<td>34,200</td>
<td>41,500</td>
<td>+7,299</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Ⅲ．補足資料
売上と営業損益の実績を示しています。1Qから3Qにかけて売上は対前年同期に対し増加し、営業損益でも同様の傾向を示しています。特に2Qと3Qにおいて大きな増加が見られています。
受注：対前年同期 +146億円の増加
前年同期に大型受注のあった交通システムが減少したものの、LNG船等の受注により、前年同期を上回った。

【商船 受注隻数】
'13-1Q：1隻 (1Q:1隻、2Q:2隻、3Q:1隻、4Q:4隻)
'14-1Q：3隻 (1Q:3隻)

【商船 契約残隻数】43隻
（LNG船 9隻、LPG船5隻、フェリー/貨客船 5隻、巡視船 10隻 他）

売上：対前年同期 △130億円の減収
民間航空機は前年度並みに推移しているが、商船が減少したため、前年同期を下回った。

【B777 引渡機数】
'13-1Q：25機 (1Q:25機、2Q:25機、3Q:25機、4Q:24機)
'14-1Q：26機 (1Q:26機)

【B787 引渡機数】
'13-1Q：16機 (1Q:16機、2Q:14機、3Q:19機、4Q:29機)
'14-1Q：32機 (1Q:32機)

損益：対前年同期 △9億円の減益
売上減少に伴い、前年同期を下回った。
受注：対前年同期△96億円の減少
防衛関係が減少したことにより、前年同期を下回った。

売上：対前年同期＋11億円の増収
H-II Aロケットを主とした宇宙並びに防衛航空機が増加した結果、前年同期を上回った。

損益：対前年同期＋5億円の増益
主に宇宙等の売上が増加したことにより、前年同期を上回った。
受注：対前年同期 +1,121億円の増加
売上：対前年同期 +1,100億円の増収

中国・欧州向けに空調機とターボチャージャーが増加したほか、フォークリフトが事業統合効果により国内外で増加しました。また、在外グループ会社の決算期変更影響などもあり、前年同期を上回った。

損益：対前年同期 +162億円の増益
空調機、ターボチャージャー、フォークリフト等の売上増に加え、コンプレッサの採算改善等により、前年同期を上回った。
### 1. 研究開発費、減価償却費、設備投資

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>'13-1Q</th>
<th>'14-1Q</th>
<th>'14年度見通し</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>研究開発費</td>
<td>213</td>
<td>264</td>
<td>1,500</td>
</tr>
<tr>
<td>減価償却費</td>
<td>295</td>
<td>350</td>
<td>1,500</td>
</tr>
<tr>
<td>設備投資</td>
<td>264</td>
<td>415</td>
<td>1,500</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### 2. 販売費及び一般管理費

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>'13-1Q</th>
<th>'14-1Q</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>販管費</td>
<td>1,001</td>
<td>1,318</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### 3. 為替レート

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>'13-1Q</th>
<th>'14-1Q</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>USドル(円/USドル)</td>
<td>100.1</td>
<td>102.0</td>
</tr>
<tr>
<td>ユーロ(円/ユーロ)</td>
<td>126.8</td>
<td>140.5</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### 4. 海外地域別売上高

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>'13-1Q</th>
<th>'14-1Q</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>アジア</td>
<td>1,415</td>
<td>1,781</td>
</tr>
<tr>
<td>北米</td>
<td>1,637</td>
<td>1,611</td>
</tr>
<tr>
<td>欧州</td>
<td>712</td>
<td>993</td>
</tr>
<tr>
<td>中南米</td>
<td>174</td>
<td>233</td>
</tr>
<tr>
<td>中東</td>
<td>77</td>
<td>294</td>
</tr>
<tr>
<td>アフリカ</td>
<td>125</td>
<td>239</td>
</tr>
<tr>
<td>大洋州</td>
<td>66</td>
<td>120</td>
</tr>
<tr>
<td>合計</td>
<td>4,208</td>
<td>5,274</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## 5. 所在地別セグメント情報

(単位: 億円)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>’13-1Q</th>
<th>’14-1Q</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>日本</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>売上高</td>
<td>6,234</td>
<td>6,153</td>
</tr>
<tr>
<td>営業損益</td>
<td>295</td>
<td>421</td>
</tr>
<tr>
<td>北米</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>売上高</td>
<td>1,109</td>
<td>1,052</td>
</tr>
<tr>
<td>営業損益</td>
<td>41</td>
<td>17</td>
</tr>
<tr>
<td>アジア</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>売上高</td>
<td>412</td>
<td>1,334</td>
</tr>
<tr>
<td>営業損益</td>
<td>17</td>
<td>100</td>
</tr>
<tr>
<td>欧州</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>売上高</td>
<td>329</td>
<td>1,041</td>
</tr>
<tr>
<td>営業損益</td>
<td>2</td>
<td>17</td>
</tr>
<tr>
<td>その他</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>売上高</td>
<td>57</td>
<td>119</td>
</tr>
<tr>
<td>営業損益</td>
<td>△ 2</td>
<td>3</td>
</tr>
<tr>
<td>消去または共通</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>売上高</td>
<td>△ 667</td>
<td>△ 1,103</td>
</tr>
<tr>
<td>営業損益</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>合計</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>売上高</td>
<td>7,474</td>
<td>8,597</td>
</tr>
<tr>
<td>営業損益</td>
<td>353</td>
<td>560</td>
</tr>
</tbody>
</table>
三菱重工
この星に、たしかな未来を