



2018年度第1四半期 決算説明資料

2018年8月3日

三菱重工業株式会社

目次

I. 2018年度第1四半期決算実績

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

セグメント情報

・受注高・受注残高	8
・売上収益	9
・事業利益	10

II. 2018年度業績見通し

・業績見通しサマリー	12
・定常収益	13
・セグメント別内訳	14

III. 補足資料 15-20

当社グループは、2018年度より国際会計基準(IFRS)を適用しています。このため、2017年度第1四半期および2017年度の財務数値についても、IFRSに準拠して表示しています。

I . 2018年度第1四半期決算実績

第1四半期決算実績 連結経営成績サマリー

(単位: 億円)

	2017年度1Q (利益率)		2018年度1Q (利益率)		増減 (増減率)	
受注高		7,019		7,071	+52	(+0.7%)
売上収益		9,032		9,061	+28	(+0.3%)
事業利益	(0.7%)	64	(3.5%)	314	+249	(+384.6%)
親会社の所有者に 帰属する四半期利益		△30	(1.7%)	150	+181	-
EBITDA	(5.1%)	458	(7.0%)	636	+177	(+38.7%)
フリーCF		△765		△968	△202	-

第1四半期決算実績 定常収益

(単位:億円)

2018年度1Q	定常収益 (利益率)	MRJ投資	合計 (利益率)
受注高	7,071	—	7,071
売上収益	9,061	—	9,061
事業利益	(6.0%) 540	△225	(3.5%) 314
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	(4.2%) 377	△227	(1.7%) 150
EBITDA	(9.5%) 862	△225	(7.0%) 636
フリーCF	△688	△280	△968

第1四半期決算実績 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		
	'17年度 1Q	'18年度 1Q	増減	'17年度 1Q	'18年度 1Q	増減	'17年度 1Q	'18年度 1Q	増減
パワー	2,268	1,944	△ 324	2,951	3,166	+215	△ 17	251	+269
インダストリー& 社会基盤	3,846	4,340	+493	4,379	4,452	+72	120	148	+28
航空・防衛・宇宙	901	851	△ 50	1,706	1,506	△ 200	△ 68	△ 121	△ 52
その他	319	186	△ 133	316	178	△ 138	20	27	+7
消去または共通	△ 317	△ 251	+66	△ 322	△ 243	+79	10	7	△ 2
合計	7,019	7,071	+52	9,032	9,061	+28	64	314	+249

第1四半期決算実績 連結財政状態

(単位:億円)

	‘17年度末	‘18年度1Q末	対前年度末 増減
売上債権(営業債権、契約資産)	15,046	14,316	△729
棚卸資産	7,485	7,940	+454
その他流動資産	※ 9,877	※10,207	+330
固定資産	9,977	9,923	△54
投資等	10,100	10,299	+198
資産合計	52,487	52,686	+199
営業債務	8,011	7,656	△354
契約負債	9,146	9,064	△82
その他	10,258	9,724	△533
有利子負債	8,131	9,142	+1,011
資本	16,938	17,097	+159
(うち親会社の所有者に帰属する持分)	(13,955)	(14,087)	(+132)
負債・資本合計	52,487	52,686	+199

※ 南アフリカプロジェクトに係る資産を含む
 (‘17年度末 :4,459億円)
 (‘18年度1Q末 :5,067億円)

借入金 +31
 コマーシャルペーパー +980

配当 △201
 四半期利益 +150
 その他の包括利益 +167 他
 (その他有価証券評価差額金等)

主要財務指標

	‘17年度末	‘18年度 1Q末	対前年度末 増減	‘18年度 見通し
自己資本比率	26.6%	26.7%	+0.1pt	-
有利子負債残高 (単位:億円)	8,131	9,142	+1,011	7,700
D/Eレシオ	0.48	0.53	+0.05	-

キャッシュ・フロー

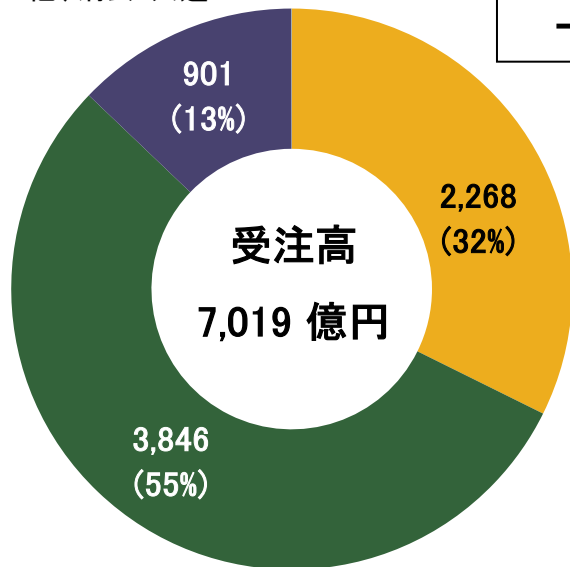
(単位:億円)

	‘17年度 1Q	‘18年度 1Q	増減	‘18年度 見通し
営業CF	△ 169	△ 555	△ 386	-
投資CF	△ 596	△ 412	+183	-
フリーCF	△ 765	△ 968	△ 202	500

第1四半期決算実績 セグメント別 <受注高・受注残高>

2017年度1Q

その他、消去・共通: 2

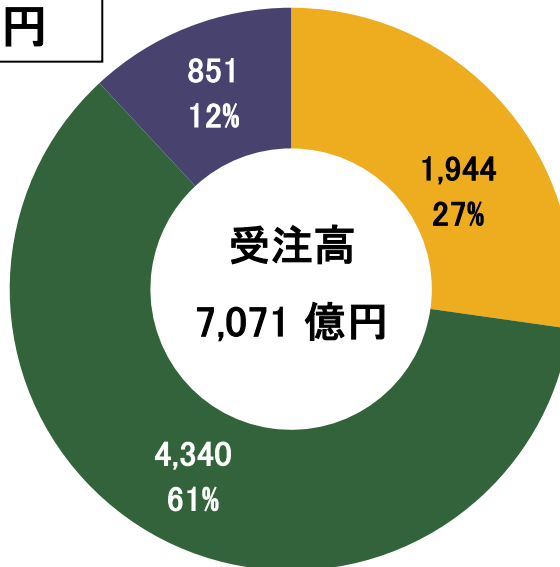


受注高

+52億円

2018年度1Q

その他、消去・共通: △64

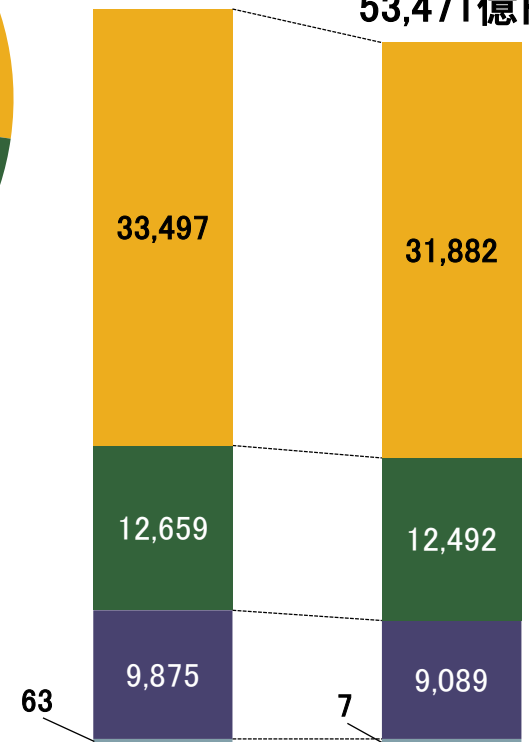


受注残高

△2,623億円

56,094億円

53,471億円



- 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: コンプレッサ、航空エンジン
減少: GTCC_(※)

■ インダストリー&社会基盤

増加: 製鉄機械、冷熱
減少: 化学プラント

■ 航空・防衛・宇宙

増加: 防衛航空機
減少: 民間航空機

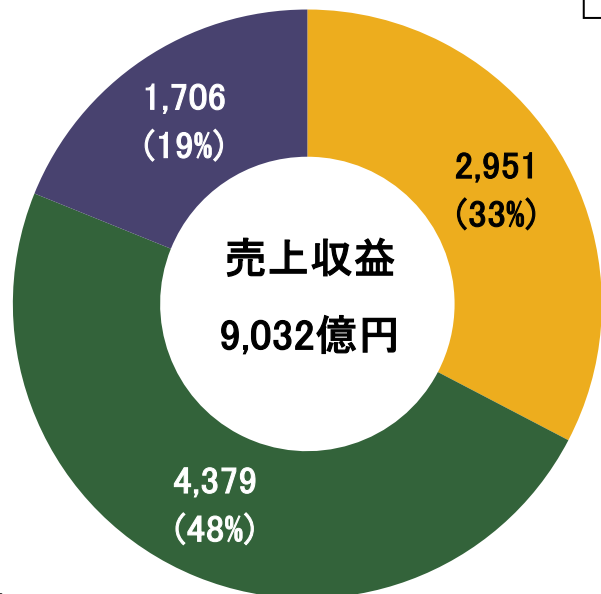
(※) GTCC: Gas Turbine Combined Cycle

(ターボチャージャ、空調機等の量産品は含まない)

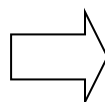
第1四半期決算実績 セグメント別 <売上収益>

2017年度1Q

その他、消去・共通: △5

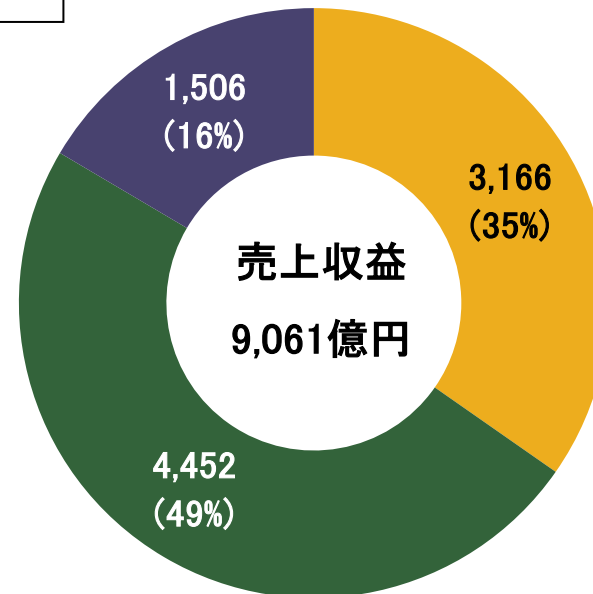


+28億円



2018年度1Q

その他、消去・共通: △64



- 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: 原子力、GTCC、航空エンジン

■ インダストリー&社会基盤

増加: 冷熱、ターボチャージャ、
物流機器

減少: 化学プラント、交通システム

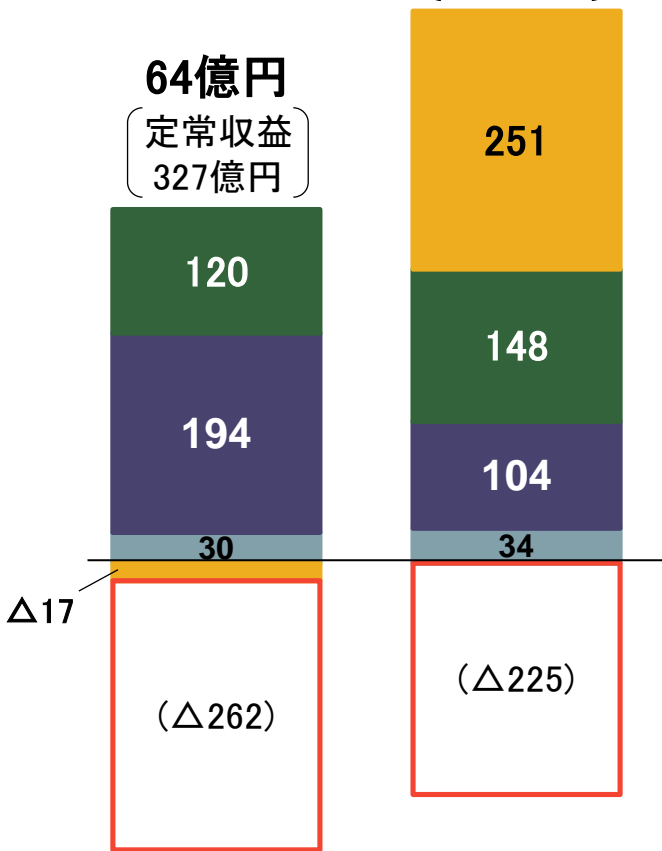
■ 航空・防衛・宇宙

減少: 民間航空機、飛昇体

+249億円

314億円
 (定常収益
 540億円)

64億円
 (定常収益
 327億円)



'17年度1Q

'18年度1Q

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

■ パワー

[増益]

原子力、GTCC: 売上増加 他

■ インダストリー&社会基盤

[増益]

商船: 事業構造改善効果 他

[減益]

化学プラント: 売上減少 他

■ 航空・防衛・宇宙

[減益]

民間航空機: 売上減少 他

Ⅱ. 2018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。

2018年度業績見通し サマリー

(単位:億円)

	2017年度実績		2018年度見通し		対前年度増減	
	(利益率)		(利益率)		(増減率)	
受注高		38,687		41,000	+2,312	(+6.0%)
売上収益		40,856		42,000	+1,143	(+2.8%)
事業利益	(1.4%)	581	(3.8%)	1,600	+1,018	(+175.0%)
親会社の所有者に帰属する 当期利益		△73	(1.9%)	800	+873	-
ROE		△0.5%		6%	-	
EBITDA	(5.7%)	2,319	(7.6%)	3,200	+880	(+38.0%)
フリーCF		1,675		500	△1,175	-
配当 <small>(株式併合後換算、 1株あたり)</small>		(※) 120円 <small>(中間60円/期末60円)</small>		130円 <small>(中間65円/期末65円)</small>		

【未確定外貨】

17億ドル

5億ユーロ

【前提為替レート】

1ドル = 110円

1ユーロ = 130円

前回公表値(2018年5月8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)を実施しました。2017年度の中間配当は1株あたり6円ですが、本資料上は配当予想との比較のため、当該株式併合実施後の配当金に換算して記載しています。

2018年度業績見通し 定常収益

(単位:億円)

2018年度見通し	定常収益 (利益率)		MRJ投資	合計 (利益率)	
受注高	41,000		-	41,000	
売上収益	42,000		-	42,000	
事業利益	(6.0%)	2,500	△900	(3.8%)	1,600
親会社の所有者に 帰属する当期利益	(4.0%)	1,700	△900	(1.9%)	800
ROE	12%		-	6%	
EBITDA	(9.8%)	4,100	△900	(7.6%)	3,200
フリーCF	1,700		△1,200	500	

- 定常収益におけるTOP_(※1)比… 1 : 1.2 : 0.7
(売上…4.2兆円、総資産…5.1兆円、時価総額…2.8兆円_(※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

2018年度業績見通し セグメント別内訳

(単位:億円)

	受注高			売上収益			事業利益		
	'17年度 実績	'18年度 見通し	対前年度 増減	'17年度 実績	'18年度 見通し	対前年度 増減	'17年度 実績	'18年度 見通し	対前年度 増減
パワー	14,375	15,000	+624	14,824	16,000	+1,175	849	1,350	+500
インダストリー& 社会基盤	17,113	19,500	+2,386	18,900	19,000	+99	410	800	+389
航空・防衛・宇宙	7,146	6,500	△ 646	7,183	7,000	△ 183	△ 635	△ 450	+185
その他	1,135	1,000	△ 135	1,207	1,200	△ 7	34	50	+15
消去または共通	△ 1,083	△ 1,000	+83	△ 1,259	△ 1,200	+59	△ 77	△ 150	△ 72
合計	38,687	41,000	+2,312	40,856	42,000	+1,143	581	1,600	+1,018

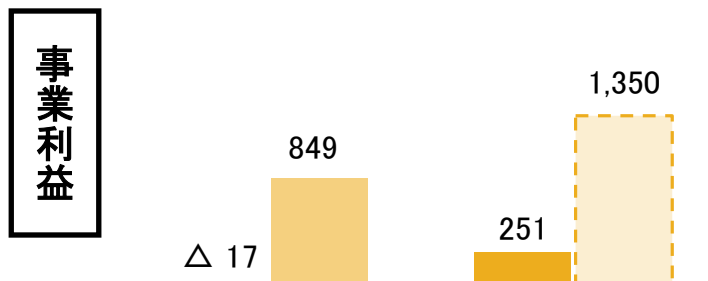
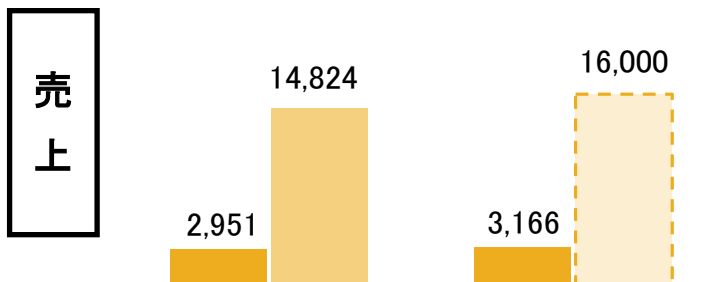
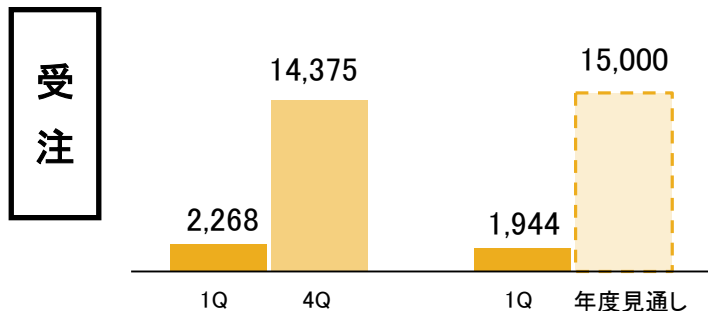
Ⅲ. 補足資料

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)

2017年度

2018年度



受注 : 対前年同期△324億円の減少

増加…コンプレッサ、航空エンジン

減少…GTCC^(※)

(※) GTCC: Gas Turbine Combined Cycle

【ガスタービン受注台数】

2017年度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

2018年度1Q : 2台

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

【ガスタービン契約残台数】

	大型	中小型	合計
2017年度1Q末	43	14	57
2017年度末	38	6	44
2018年度1Q末	38	8	46

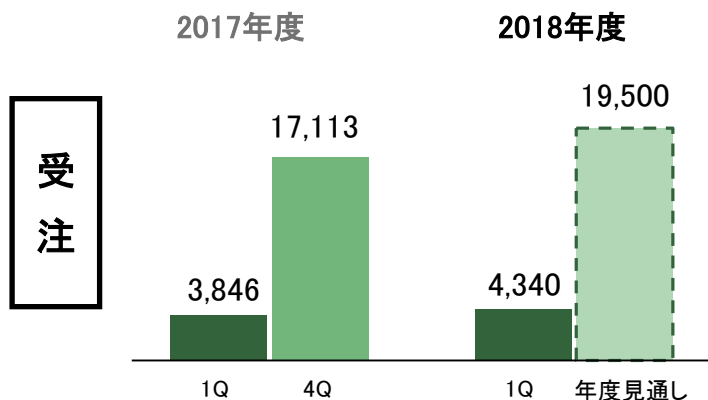
売上 : 対前年同期+215億円の増収

増加…原子力、GTCC、航空エンジン

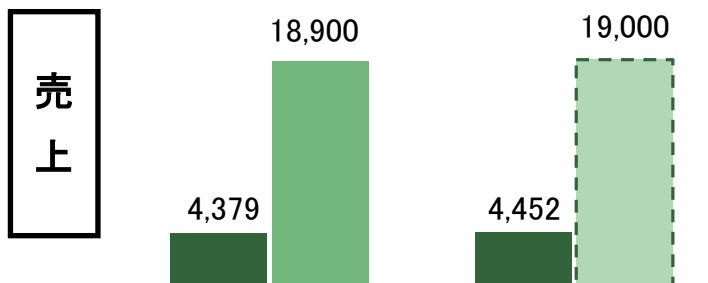
損益 : 対前年同期+269億円の増益

増益…原子力、GTCC:売上増加 他

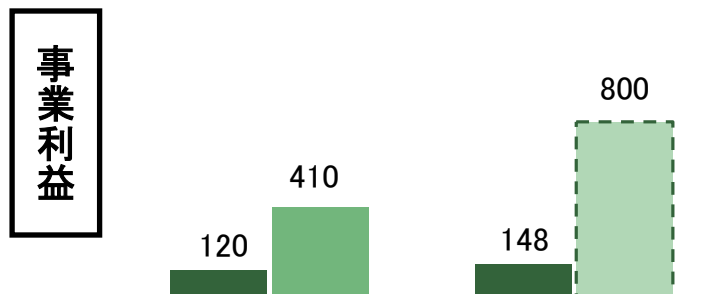
(億円、各期の数値は累計)



受注 : 対前年同期+493億円の増加
 増加…製鉄機械、冷熱
 減少…化学プラント

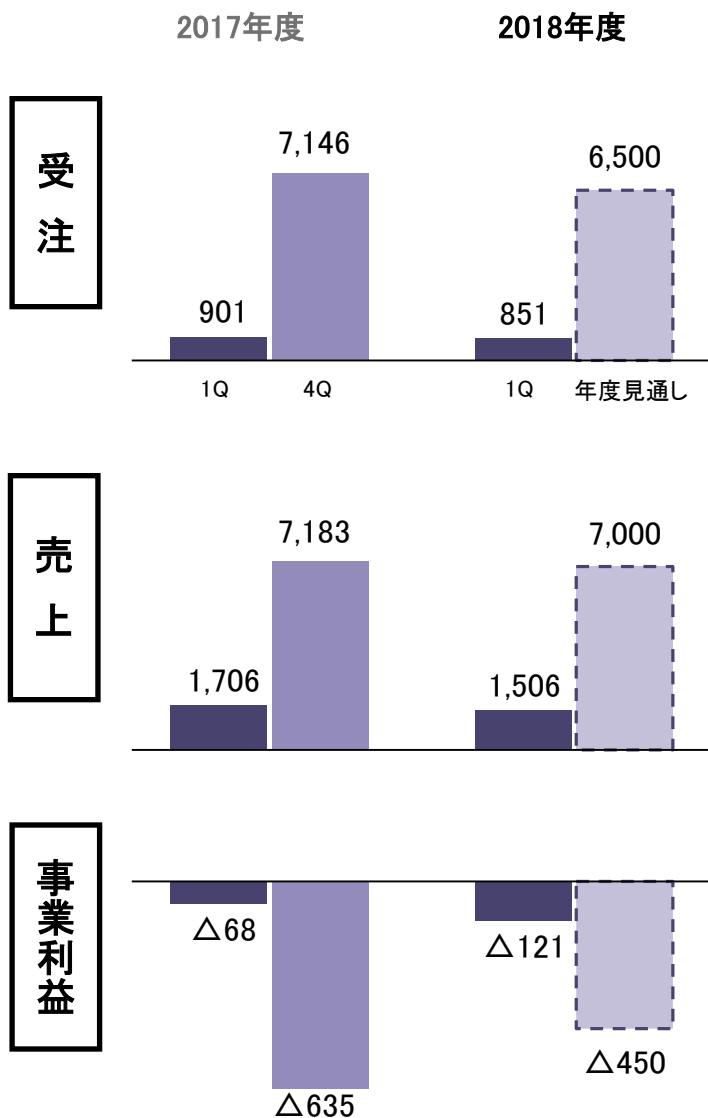


売上 : 対前年同期+72億円の増収
 増加…冷熱、ターボチャージャ、物流機器
 減少…化学プラント、交通システム



損益 : 対前年同期+28億円の増益
 増益…商船: 事業構造改善効果 他
 減益…化学プラント: 売上減少 他

(億円、各期の数値は累計)



受注 : 対前年同期△50億円の減少

増加…防衛航空機

減少…民間航空機

【MRJ 累計受注機数】(2018年8月3日現在)

387機 (確定 213機、オプションおよび購入権 174機)

売上 : 対前年同期△200億円の減収

減少…民間航空機、飛昇体

【B777/B777X 引渡機数】

‘17年度(実績) : 58機 (1Q:17機、2Q:15機、3Q:16機、4Q:10機)

‘18年度(見通し) : 50機 (1Q:11機、2~4Q:計39機[予定])

【B787 引渡機数】

‘17年度(実績) : 141機 (1Q:36機、2Q:36機、3Q:33機、4Q:36機)

‘18年度(見通し) : 148機 (1Q:37機、2Q~4Q:111機[予定])

損益 : 対前年同期△52億円の減益

減益…民間航空機: 売上減少 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

(単位: 億円)

	‘17年度 1Q	‘18年度 1Q	‘18年度 見通し
研究開発費	307	304	1,800
減価償却費	393	322	1,600
設備投資	298	274	1,600

2. 販売費及び一般管理費

(単位: 億円)

	‘17年度 1Q	‘18年度 1Q
販管費	1,320	1,319

3. 為替レート(売上計上平均レート)

	‘17年度 1Q	‘18年度 1Q
USドル(円/USドル)	111.9	108.7
ユーロ(円/ユーロ)	122.5	129.9

補足資料② 参考データ

4. 海外地域別売上収益

(単位:億円)

	'17年度1Q		'18年度1Q	
アジア	1,540	(18%)	1,634	(17%)
北米	1,615	(18%)	1,556	(17%)
欧州	891	(10%)	1,089	(12%)
中南米	395	(4%)	340	(4%)
中東	390	(4%)	329	(4%)
オセアニア	69	(1%)	57	(1%)
アフリカ	203	(2%)	50	(1%)
合計	5,105	(57%)	5,058	(56%)

※ ()内は構成比

5. 所在地別セグメント情報

(単位:億円)

		'17年度1Q	'18年度1Q
日本	売上収益	6,687	6,973
	事業利益	△ 14	220
北米	売上収益	1,175	1,103
	事業利益	26	35
アジア	売上収益	952	1,049
	事業利益	87	78
欧州	売上収益	913	930
	事業利益	△ 30	△ 26
その他	売上収益	248	9
	事業利益	△ 3	6
消去または共通	売上収益	△ 945	△ 1,005
	事業利益	-	-
合計	売上収益	9,032	9,061
	事業利益	64	314

MOVE THE WORLD FORWARD

**MITSUBISHI
HEAVY
INDUSTRIES
GROUP**