



2019年度第1四半期 決算説明資料

2019年8月5日

三菱重工業株式会社

目次

I. 2019年度第1四半期決算実績

・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. 補足資料 16-20

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1四半期決算実績

2019年度第1四半期決算実績 ハイライト

- 通期見通しに対し順調に進捗。
→P4(連結経営成績サマリー)、P13(業績見通しサマリー)
- 受注高、売上収益、事業利益とも、前年同期を上回る。
→ P4(連結経営成績サマリー)、P6(実績セグメント別内訳)
- 受注高、売上収益は、GTCCや民間航空機が堅調に推移。
事業利益は、航空・防衛・宇宙セグメント(含むSpaceJet(MRJ))で改善。
→P9~11(セグメント情報)
- フリーキャッシュフローについては、営業債務、契約負債の減少により、
前年同期を下回るが、通期見通しに変更はなし。
→P8(主要財務指標/キャッシュ・フロー)
- 中間配当は前年度比10円増配の75円。
(年間では前年度比20円増配の150円の予定)
→P13(業績見通しサマリー)

第1四半期決算実績 連結経営成績サマリー

(単位: 億円)

	2018年度1Q (利益率)		2019年度1Q (利益率)		増減 (増減率)	
受注高		7,071		7,502	+431	(+6.1%)
売上収益		9,061		9,193	+132	(+1.5%)
事業利益	(3.5%)	314	(4.4%)	404	+89	(+28.6%)
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	(1.7%)	150	(1.8%)	163	+12	(+8.7%)
EBITDA	(7.0%)	636	(7.7%)	712	+76	(+11.9%)
フリーCF		△968		△1,694	△725	-

(単位:億円)

2019年度1Q	定常収益 (利益率)	SpaceJet(MRJ) 投資	合計 (利益率)
受注高	7,502	—	7,502
売上収益	9,193	—	9,193
事業利益	(5.0%) 459	△54	(4.4%) 404
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	(2.3%) 214	△50	(1.8%) 163
EBITDA	(8.3%) 765	△52	(7.7%) 712
フリーCF	△1,363	△331	△1,694

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		
	'18年度 1Q	'19年度 1Q	増減	'18年度 1Q	'19年度 1Q	増減	'18年度 1Q	'19年度 1Q	増減
パワー	1,944	2,315	+371	3,166	3,432	+265	251	192	△ 59
インダストリー& 社会基盤	4,340	4,406	+65	4,452	4,301	△ 150	148	144	△ 4
航空・防衛・宇宙	851	877	+26	1,506	1,521	+15	△ 121	94	+216
その他	186	175	△ 10	178	157	△ 21	27	62	+35
消去または共通	△ 251	△ 273	△ 22	△ 243	△ 219	+23	7	△ 90	△ 97
合計	7,071	7,502	+431	9,061	9,193	+132	314	404	+89

第1四半期決算実績 連結財政状態

(単位:億円)

	'18年度末	'19年度1Q末	対前年度末 増減
売上債権(営業債権、契約資産)	13,431	12,415	△1,015
棚卸資産	7,392	7,839	+446
その他流動資産	※10,769	※11,046	+276
固定資産	10,137	10,317	+179
投資等	9,696	10,542	+846
資産合計	51,427	52,161	+733
営業債務	8,621	7,769	△852
契約負債	8,752	8,112	△639
その他	9,913	10,739	+826
有利子負債	6,651	8,556	+1,905
資本	17,488	16,983	△505
(うち親会社の所有者に帰属する持分)	(14,308)	(13,832)	(△476)
負債・資本合計	51,427	52,161	+733

※ 南アフリカプロジェクトに係る資産を含む
 ('18年度末 :5,460億円)
 ('19年度1Q末 :5,466億円)

借入金 △55
 コマーシャルペーパー +1,960

配当 △218
 四半期利益 +163
 その他の包括利益 △421 他
 (その他有価証券評価差額金等)

('19年度1Q末の資産、負債にはIFRS16号の影響(+968億円)を含む)

主要財務指標

	'18年度末	'19年度 1Q末	対前年度末 増減	'19年度 見通し
自己資本比率	27.8%	26.5%	△ 1.3pt	-
有利子負債残高 (単位:億円)	6,651	8,556	+1,905	6,000
D/Eレシオ	0.38	0.50	+0.12	0.3

キャッシュ・フロー

(単位:億円)

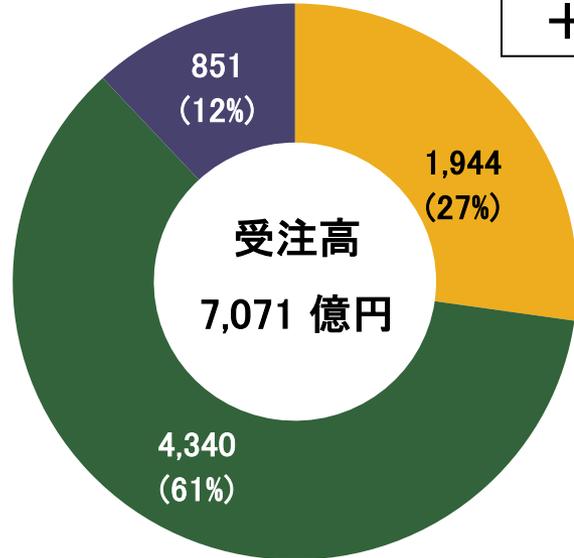
	'18年度1Q	'19年度1Q	増減	'19年度 見通し
営業CF	△ 555	△ 1,199	△ 643	-
投資CF	△ 412	△ 494	△ 82	-
フリーCF	△ 968	△ 1,694	△ 725	500

第1四半期決算実績 セグメント別 <受注高・受注残高>

2018年度1Q
その他、消去・共通: △64

受注高

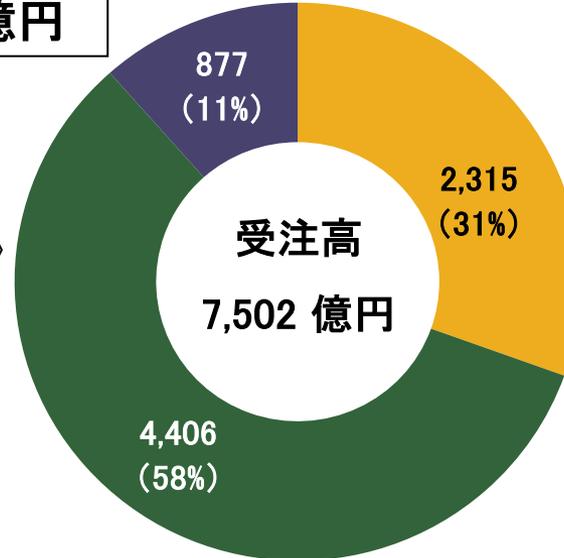
+431億円



2019年度1Q
その他、消去・共通: △97

受注残高

△2,442億円



- 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)
減少: スチームパワー

■ インダストリー&社会基盤

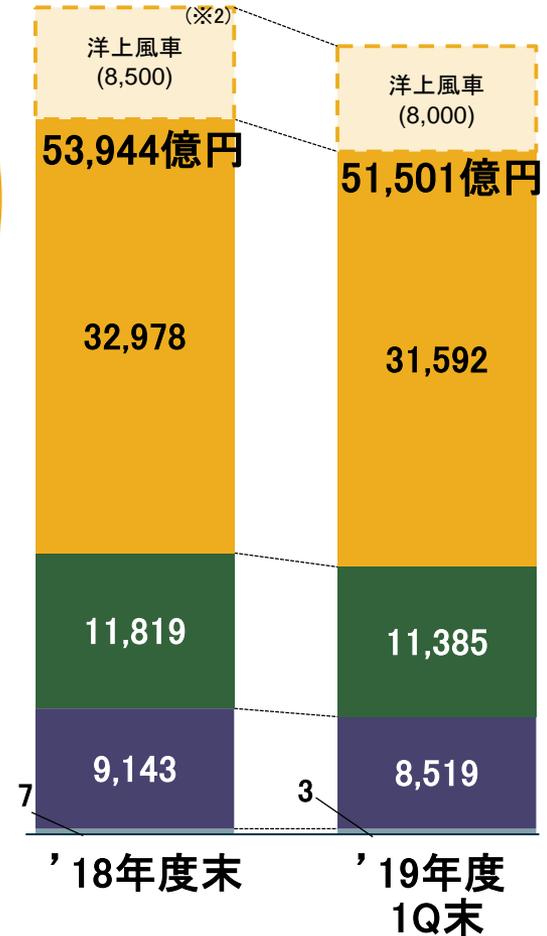
増加: 製鉄機械
減少: 工作機械

■ 航空・防衛・宇宙

増加: 民間航空機

(※1) GTCC: Gas Turbine Combined Cycle

(※2) 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

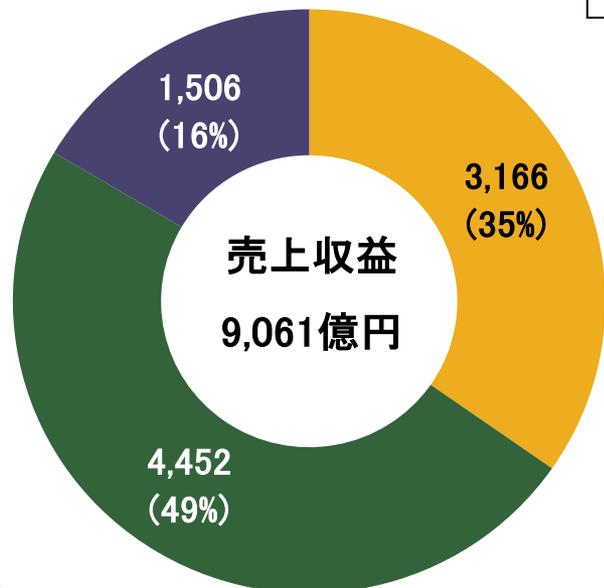


(ターボチャージャ、空調機等の量産品及び民間航空機Tier1事業は含まない)

第1四半期決算実績 セグメント別 <売上収益>

2018年度1Q

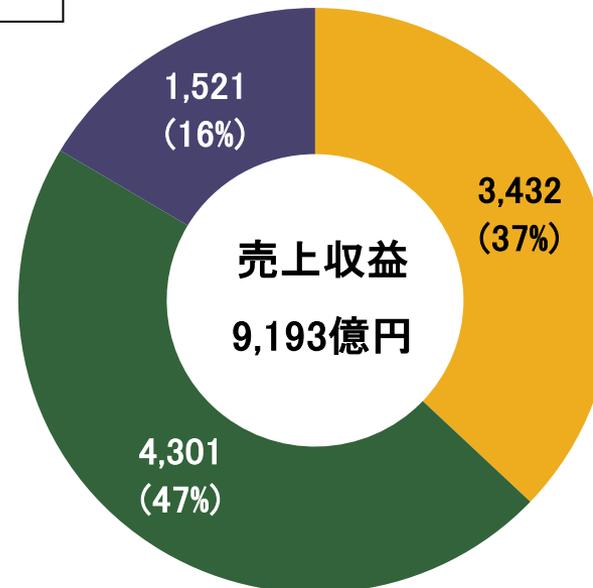
その他、消去・共通: △64



+132億円

2019年度1Q

その他、消去・共通: △61



■ **パワー**

増加: スチームパワー、GTCC
減少: 原子力

■ **インダストリー&社会基盤**

減少: 交通システム、商船

■ **航空・防衛・宇宙**

増加: 民間航空機

+89億円



■ パワー

[増益]

GTCC: 売上増加 他

[減益]

原子力: 売上減少 他

■ インダストリー&社会基盤

[増益]

商船: 損益改善 他

[減益]

ターボチャージャ: 売上減少 他

■ 航空・防衛・宇宙

[増益]

民間航空機: 売上増加 他

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

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

(単位:億円)

	2018年度実績		2019年度見通し		対前年度増減	
	(利益率)		(利益率)		(増減率)	
受注高		38,534		43,000	+4,465	(+11.6%)
売上収益		40,783		43,000	+2,216	(+5.4%)
事業利益	(4.6%)	1,867	(5.1%)	2,200	+332	(+17.8%)
親会社の所有者に帰属する 当期利益	(2.5%)	1,013	(2.6%)	1,100	+86	(+8.5%)
ROE		7.2%		8%	-	
EBITDA	(7.6%)	3,116	(8.1%)	3,500	+383	(+12.3%)
フリーCF		2,430		500	△1,930	-
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】

18億ドル
5億ユーロ

【前提為替レート】

1ドル = 110円
1ユーロ = 125円

前回公表値(2019年5月9日)より変更なし

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 (利益率)		SpaceJet(MRJ) 投資	合計 (利益率)	
受注高	43,000		—	43,000	
売上収益	43,000		—	43,000	
事業利益	(7.0%)	3,000	△800	(5.1%)	2,200
親会社の所有者に 帰属する当期利益	(4.4%)	1,900	△800	(2.6%)	1,100
ROE	8%		—	8%	
EBITDA	(10.0%)	4,300	△800	(8.1%)	3,500
フリーCF	1,500		△1,000	500	

- 定常収益におけるTOP_(※1)比… 0.8 : 1 : 0.6
(売上…4.3兆円、総資産…5.2兆円、時価総額…3.2兆円_(※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

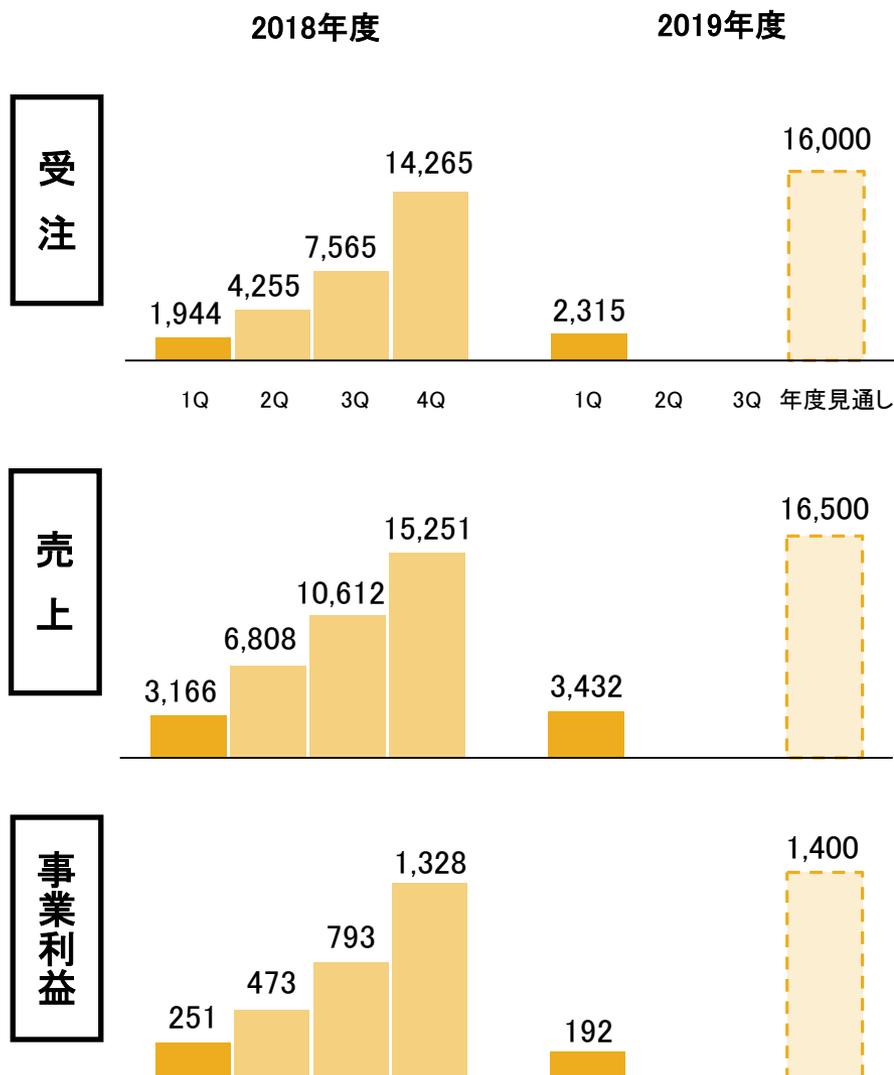
(単位: 億円)

	受注高			売上収益			事業利益		
	'18年度実績	'19年度見通し	対前年度増減	'18年度実績	'19年度見通し	対前年度増減	'18年度実績	'19年度見通し	対前年度増減
パワー	14,265	16,000	+1,734	15,251	16,500	+1,248	1,328	1,400	+71
インダストリー&社会基盤	18,520	20,000	+1,479	19,078	19,500	+421	701	1,100	+398
航空・防衛・宇宙	6,106	7,000	+893	6,775	7,000	+224	△ 374	△ 200	+174
その他	733	1,000	+266	716	700	△ 16	359	50	△ 309
消去または共通	△ 1,091	△ 1,000	+91	△ 1,038	△ 700	+338	△ 148	△ 150	△ 1
合計	38,534	43,000	+4,465	40,783	43,000	+2,216	1,867	2,200	+332

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 : 対前年同期+371億円の増加

増加…GTCC

減少…スチームパワー

【ガスタービン受注台数】

2018年度1Q : 2台

	米州	アジア	EMEA(※)	その他	合計
大型	-	-	-	-	0
中小型	-	2	-	-	2
合計	0	2	0	0	2

2019年度1Q : 6台

(※)EMEA: 欧州、中東、アフリカ

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

【ガスタービン契約残台数】

	大型	中小型	合計
2018年度1Q末	38	8	46
2018年度末	43	16	59
2019年度1Q末	41	14	55

売上 : 対前年同期+265億円の増収

増加…スチームパワー、GTCC

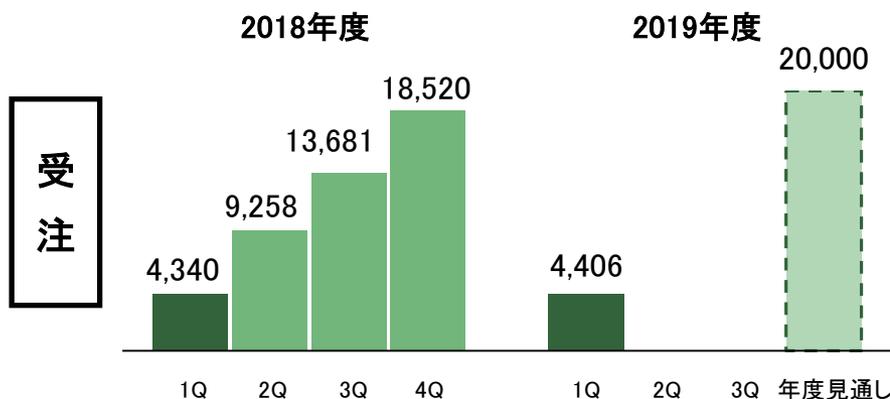
減少…原子力

損益 : 対前年同期△59億円の減益

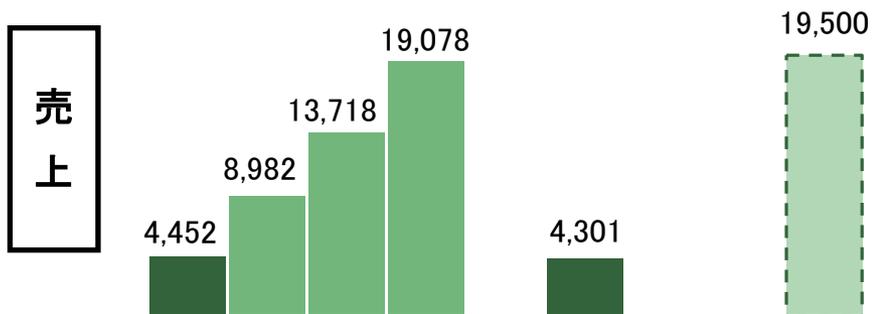
増益…GTCC:売上増加 他

減益…原子力:売上減少 他

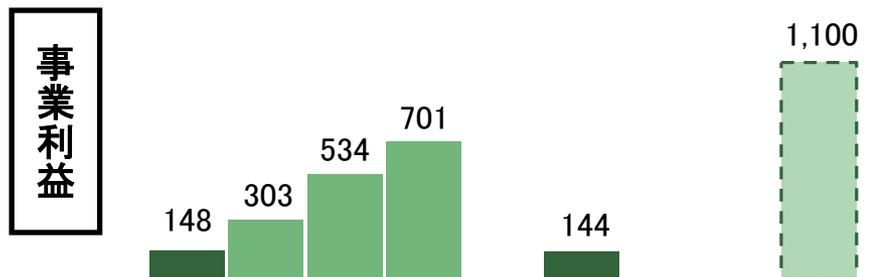
(億円、各期の数値は累計)



受注 : 対前年同期+65億円の増加
 増加…製鉄機械
 減少…工作機械

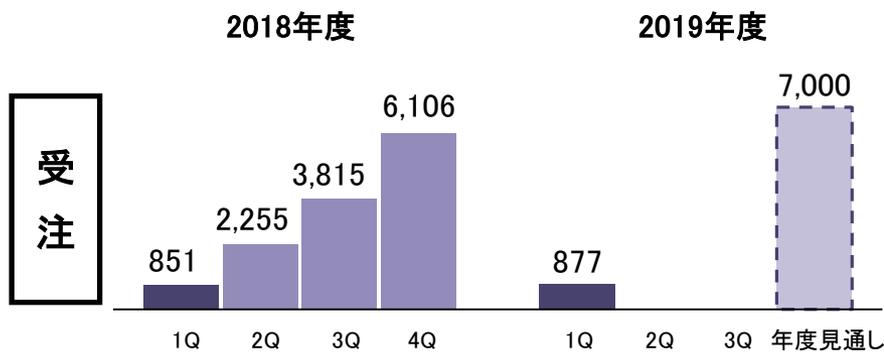


売上 : 対前年同期△150億円の減収
 減少…交通システム、商船



損益 : 対前年同期△4億円の減益
 増益…商船: 損益改善 他
 減益…ターボチャージャ: 売上減少 他

(億円、各期の数値は累計)

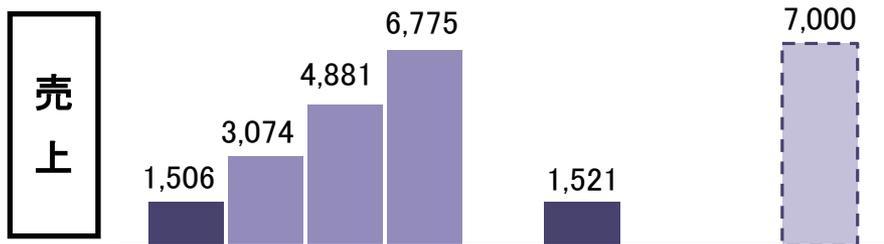


受注 : 対前年同期+26億円の増加

増加…民間航空機

【SpaceJet(MRJ) 累計受注機数】(2019年8月5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+15億円の増収

増加…民間航空機

【B777/B777X 引渡機数】

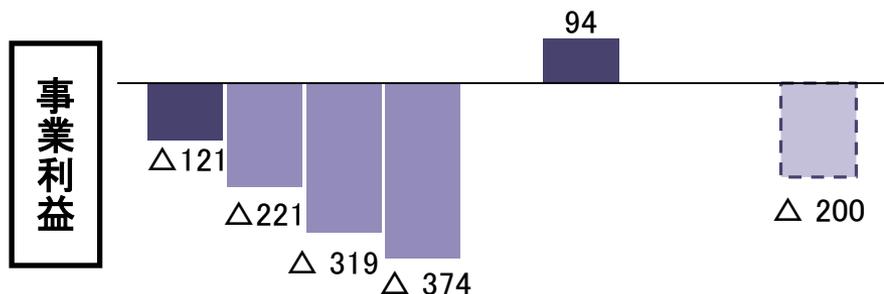
‘18年度(実績) : 48機 (1Q:11機、2Q:11機、3Q:11機、4Q:15機)

‘19年度(見通し) : 56機 (1Q:16機、2~4Q:計40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~4Q:124機[予定])



損益 : 対前年同期+216億円の増益

増益…民間航空機: 売上増加 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 1Q	'19年度 1Q	(単位: 億円) '19年度 見通し
研究開発費	304	273	1,600
減価償却費	322	308	1,300
設備投資	274	316	1,700

2. 販売費及び一般管理費

	'18年度 1Q	'19年度 1Q
販管費	1,319	1,348

(単位: 億円)

3. 為替レート(売上計上平均レート)

	'18年度 1Q	'19年度 1Q
USドル(円/USドル)	108.7	110.9
ユーロ(円/ユーロ)	129.9	124.5

4. 海外地域別売上収益

	'18年度1Q	'19年度1Q
アジア	1,634 (17%)	1,706 (19%)
北米	1,556 (17%)	1,777 (19%)
欧州	1,089 (12%)	873 (9%)
中南米	340 (4%)	341 (4%)
中東	329 (4%)	240 (3%)
オセアニア	57 (1%)	38 (0%)
アフリカ	50 (1%)	179 (2%)
合計	5,058 (56%)	5,158 (56%)

(単位: 億円)

※ ()内は構成比

MOVE THE WORLD FORWARD

**MITSUBISHI
HEAVY
INDUSTRIES
GROUP**