

# 2016年度第2四半期決算概要 及び 2016年度業績予想

---

2016/11/1

 **住友重機械工業株式会社**  
社長 別川 俊介

Copyright © Sumitomo Heavy Industries, Ltd. All Right Reserved.

# INDEX

**01** 2016年度第2四半期決算概要

**02** 2016年度業績予想

**03** 「中期経営計画2016」進捗

01

# 2016年度第2四半期決算概要

## 01

## 2016年度第2四半期 業績サマリー

単位：億円

## ■ ポイント

## (1) 受注高

- ・ 環境・プラントを除く全セグメントで減少し、前年同期比減。
- ・ 環境・プラントはエネルギープラント関連が好調。
- ・ 建機、船舶の減少大。

## (2) 売上高

- ・ 産業機械を中心に重機械系のセグメントが増加。
- ・ 精密機械のプラスチック機械、モバイルクレーンなど量産系が減少。

## (3) 営業利益

- ・ 産業機械、環境・プラント他の増加が精密機械、建機の減少をカバーし、前年同期比増加。

|                  | 2015/上 | 2016/上 | 増減   |
|------------------|--------|--------|------|
| 受注高              | 3,563  | 3,366  | △198 |
| 売上高              | 3,225  | 3,178  | △47  |
| 営業利益             | 184    | 186    | 2    |
| // 利益率           | 5.7%   | 5.9%   | 0.2% |
| 経常利益             | 168    | 182    | 14   |
| // 利益率           | 5.2%   | 5.7%   | 0.5% |
| 特別損益             | △2     | △0     | 2    |
| 税金等調整前<br>四半期純利益 | 166    | 182    | 16   |
| 親会社株主利益          | 115    | 131    | 16   |
| // 利益率           | 3.6%   | 4.1%   | 0.5% |

## 01

## セグメント別営業利益

単位：億円

## ■ 対前年同期比較

## ＜機械コンポーネント＞

大型減速機などの売上減があるも海外のサプライチェーン見直し他によるコスト改善により増益。

## ＜精密機械＞

極低温冷凍機、半導体関連の売上増があるもプラスチック機械の売上減により減益。

## ＜建設機械＞

中国を中心とした油圧ショベル事業の低迷、北米クレーン市況回復遅れにより減益。

## ＜産業機械＞

産業用クレーンの好調な受注、三菱重工業との事業統合等による売上増により増益。

## ＜船舶＞

新造船の引渡しは前年同期1隻増の2隻。個別損益および操業度が改善し黒字化。

## ＜環境・プラント＞

順調なボイラ工事進捗と各種アフターサービス売上の増加により増益。

|           | 2015/上 | 2016/上 | 増減  |
|-----------|--------|--------|-----|
| 機械コンポーネント | 36     | 41     | 5   |
| 精密機械      | 94     | 72     | △22 |
| 建設機械      | 22     | △7     | △29 |
| 産業機械      | 26     | 45     | 19  |
| 船舶        | △0     | 6      | 6   |
| 環境・プラント   | △1     | 21     | 22  |
| その他       | 7      | 9      | 2   |
| 計         | 184    | 186    | 2   |

## 01

## 連結貸借対照表

単位：億円

|             | 2016/3末      | 2016/9末      | 増減          |                 | 2016/3末      | 2016/9末      | 増減          |
|-------------|--------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>流動資産</b> | <b>4,930</b> | <b>4,489</b> | <b>△441</b> | <b>負債</b>       | <b>4,000</b> | <b>3,579</b> | <b>△421</b> |
| 現預金※        | 708          | 606          | △102        | 買掛債務            | 1,423        | 1,272        | △151        |
| 売上債権        | 2,199        | 1,927        | △273        | 前受金             | 352          | 373          | 21          |
| たな卸資産       | 1,563        | 1,526        | △37         | 有利子負債           | 682          | 552          | △130        |
| その他         | 460          | 430          | △30         | その他             | 1,543        | 1,382        | △162        |
| <b>固定資産</b> | <b>2,899</b> | <b>2,811</b> | <b>△88</b>  | <b>純資産</b>      | <b>3,828</b> | <b>3,721</b> | <b>△108</b> |
| 有形固定資産      | 2,278        | 2,218        | △60         | 株主資本            | 3,210        | 3,286        | 76          |
| 無形固定資産      | 112          | 111          | △2          | その他の包括利益<br>累計額 | 557          | 378          | △179        |
| 投資その他の資産    | 509          | 482          | △27         | 非支配株主持分         | 62           | 57           | △5          |
| 合計          | <b>7,829</b> | <b>7,300</b> | <b>△529</b> | 合計              | <b>7,829</b> | <b>7,300</b> | <b>△529</b> |
|             |              |              |             | ネット有利子負債比率      | △0.3%        | △0.7%        | △0.4%       |
|             |              |              |             | 自己資本比率          | 48.1%        | 50.2%        | 2.1%        |

※ 現預金には現金同等物を含む

## 01

## 連結キャッシュフロー計算書

## ■ 運転資本の改善により営業CF大幅プラス

単位：億円

| 区 分                   | 2015/上        | 2016/上      | 増減           |
|-----------------------|---------------|-------------|--------------|
| <b>営業活動</b>           | <b>△78</b>    | <b>178</b>  | <b>255</b>   |
| 税金等調整前当期純利益           | 166           | 182         | 16           |
| 減価償却費                 | 96            | 100         | 4            |
| 運転資本                  | △173          | 37          | 210          |
| その他（税金等）              | △167          | △142        | 25           |
| <b>投資活動</b>           | <b>△82</b>    | <b>△101</b> | <b>△20</b>   |
| <b>（フリーキャッシュ・フロー）</b> | <b>（△159）</b> | <b>（77）</b> | <b>（236）</b> |
| <b>財務活動</b>           | <b>△175</b>   | <b>△137</b> | <b>39</b>    |
| <b>現金・現金同等物増減</b>     | <b>△334</b>   | <b>△100</b> | <b>234</b>   |
| 現金・現金同等物期末残高          | 577           | 586         | 10           |

02

2016年度業績予想



## 02 2016年度業績予想

- 2016年度通期は円高や建機事業の下振れのため営業利益を当初公表より下方修正。
- 配当は当初予想年間14円を据え置き。

|            | 2015上期<br>実績 | 2015下期<br>実績 | 2016上期<br>実績 | 2016下期<br>予想 | 2015年度実績     | 2016年度予想 |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------|
| 受注高        | 3,563        | 3,296        | 3,366        | 3,334        | 6,859        | 6,700    |
| 売上高        | 3,225        | 3,783        | 3,178        | 3,422        | 7,008        | 6,600    |
| 営業利益       | 184          | 322          | 186          | 244          | 506          | 430      |
| // 利益率     | 5.7%         | 8.5%         | 5.9%         | 7.1%         | 7.2%         | 6.5%     |
| 経常利益       | 168          | 323          | 182          | 218          | 491          | 400      |
| // 利益率     | 5.2%         | 8.5%         | 5.7%         | 6.4%         | 7.0%         | 6.1%     |
| 特別損益       | △2           | △18          | △0           | △20          | △20          | △20      |
| 親会社株主利益    | 115          | 216          | 131          | 129          | 331          | 260      |
| // 利益率     | 3.6%         | 5.7%         | 4.1%         | 3.8%         | 4.7%         | 3.9%     |
| 配当         | 7円           | 9円           | 7円           | 7円           | 16円          | 14円      |
| 配当性向       |              |              |              |              | 29.6%        | 33.0%    |
| ROIC (税引後) |              |              |              |              | 7.6%         | 6.6%     |
| 織込レート(ドル)  | 117円<br>(実績) | 115円<br>(実績) | 105円<br>(実績) | 100円         | 116円<br>(実績) |          |

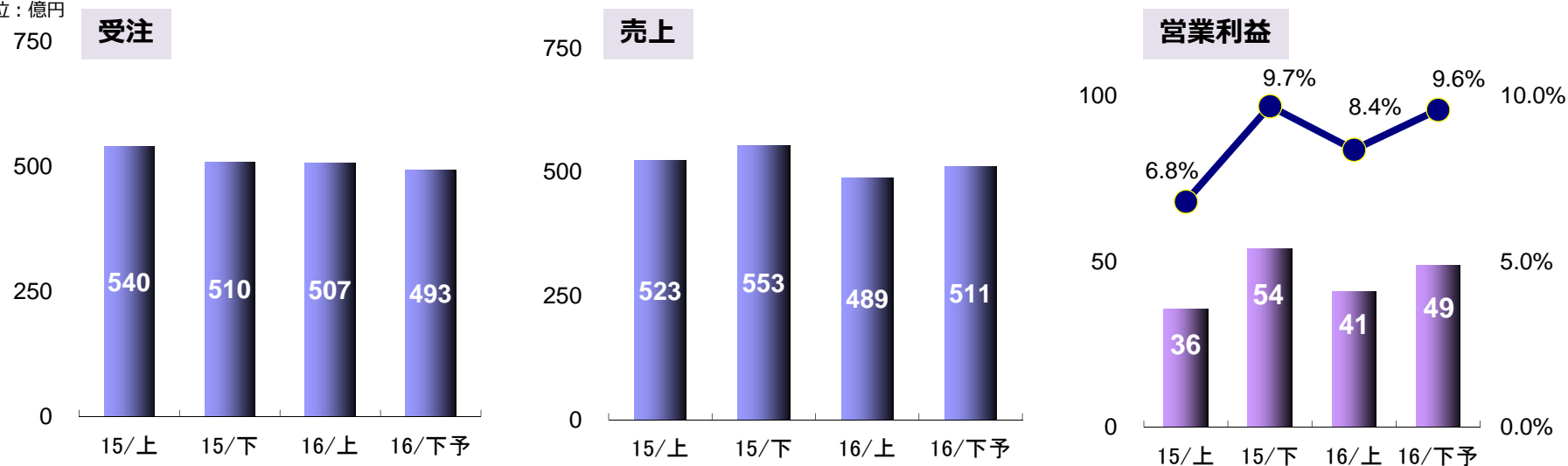
## 02

## 機械コンポーネント

**1 6 上期：** 国内や欧州の精密減速機が堅調に推移。資源分野向け等の大型減速機の低調な市況継続、国内の中小型減速機もやや軟調に推移。受注・売上とも前年同期比で減少するも利益率改善。

**1 6 下期：** 国内は緩やかな回復基調。海外は大型減速機が引き続き低調。その他海外は堅調。

単位：億円



## 02

## 精密機械

## ＜プラスチック機械＞

16上期： 欧州は堅調に推移したがアジアでIT関連需要が減少。

16下期： IT関連の回復は不透明も、自動車・容器関連が堅調。

## ＜精密先端機器＞

16上期： 医療機器用の極低温冷凍機は中国市場が堅調に推移。

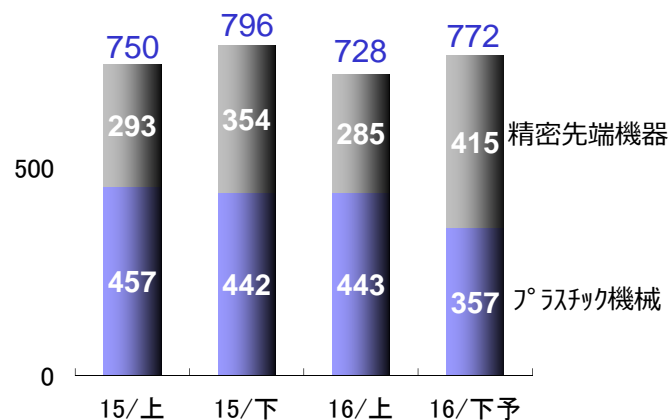
半導体関連機種は国内需要減少。

16下期： 極低温冷凍機は堅調継続。半導体関連機種は海外に期待。

単位：億円

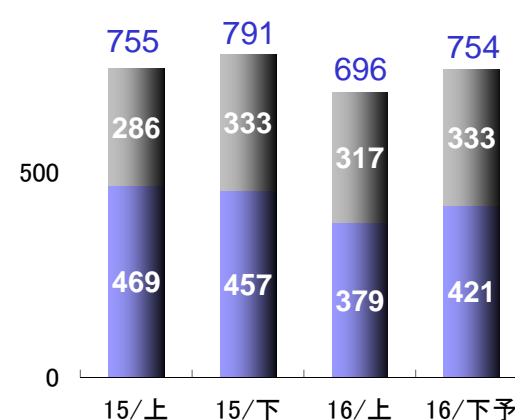
1,000

受注

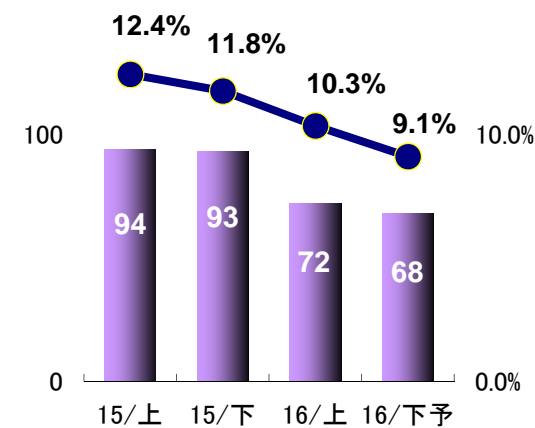


1,000

売上



営業利益



## 02

## 建設機械

## &lt;油圧ショベル&gt;

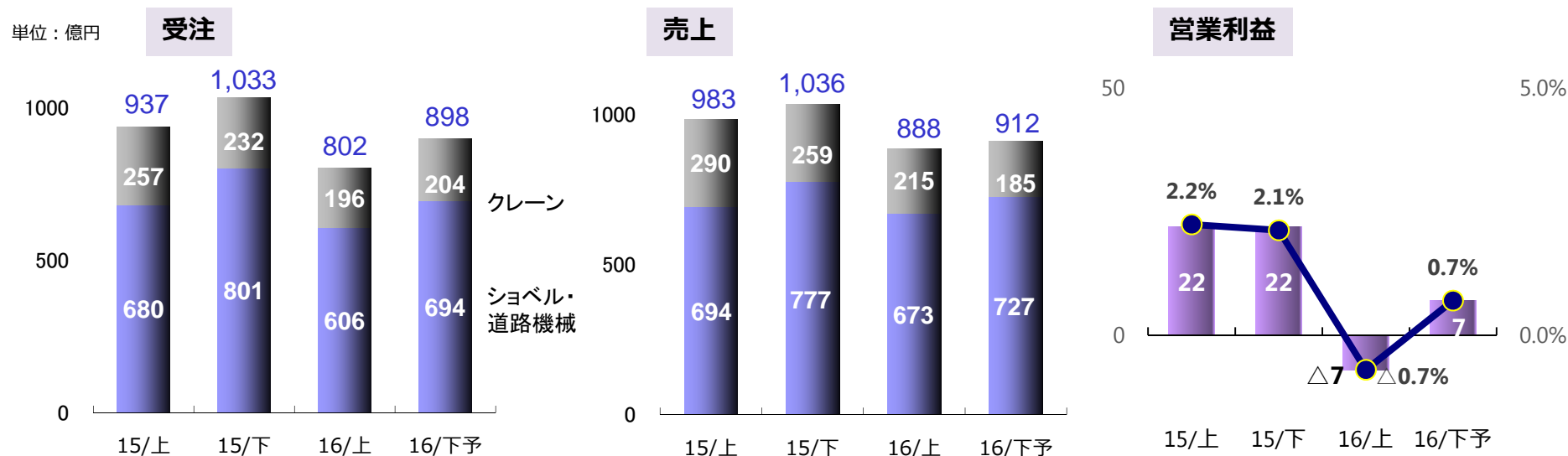
**1 6 上期：** 中国市場の需要は下げ止まりつつあるが、国内における前年度の排ガス規制対応の駆け込み需要の反動減、北米市場の需要減などにより、受注、売上ともに前年同期比減少。

**1 6 下期：** 中国はじめ新興国は緩やかな回復も、国内および北米の需要が引き続き軟調に推移。

## &lt;モバイルクレーン&gt;

**1 6 上期：** 北米市場のオイル関連需要の回復が遅れており、受注・売上とも前年同期比減少。

**1 6 下期：** 北米市場の低調継続。

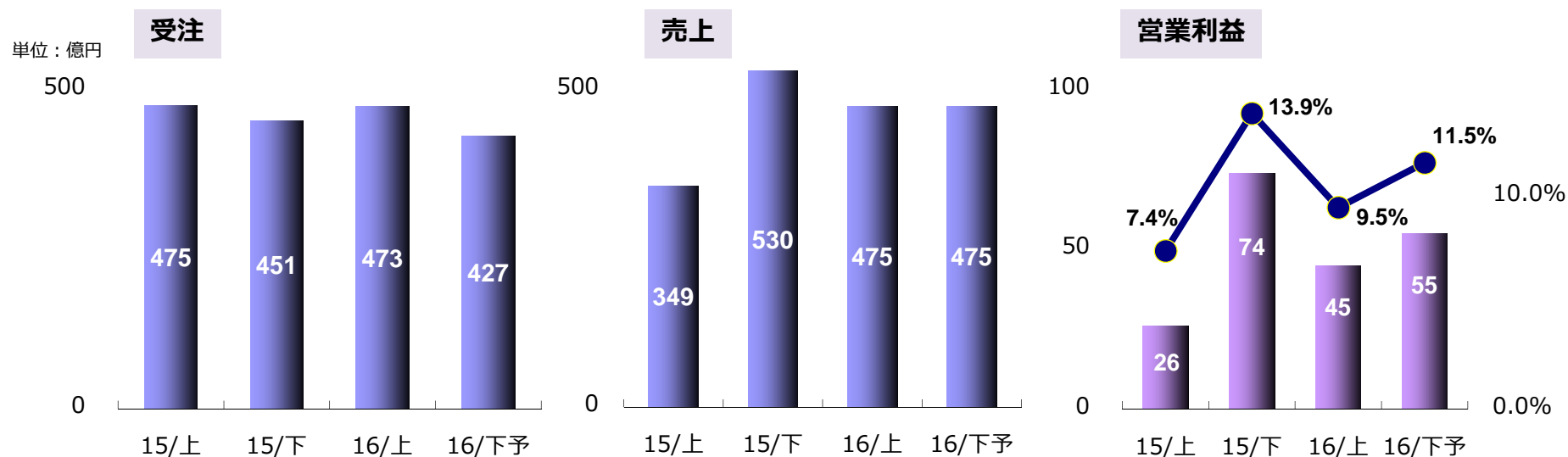


## 02

## 産業機械

**1 6 上期：** 産業用クレーンが三菱重工業の事業承継などにより増加したが産業機器の医療関連の減少などにより、前年同期並みの受注。売上は、産業用クレーンやタービン、産業機器の各機種とも前年同期比増加し、利益率改善。

**1 6 下期：** 産業用クレーンは造船関連が一巡も高炉関連が堅調、タービンは海外自家発電関連が堅調。



## 02

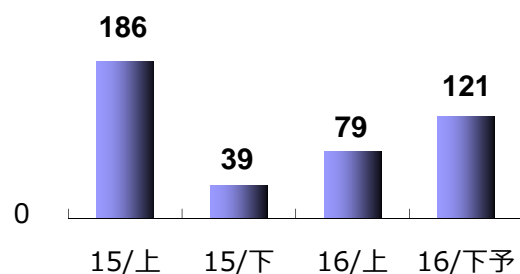
## 船舶

**1 6 上期：** 造船市況の低迷継続、当期新造船受注は0隻（前期比2隻減）。引き渡しは2隻と前年同期比1隻増。個別損益および操業度が改善し黒字継続。

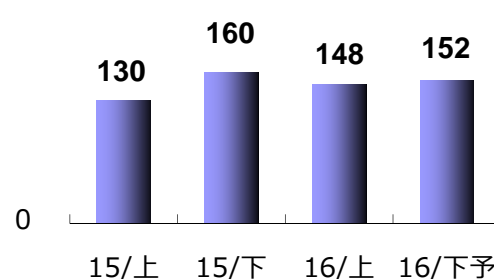
**1 6 下期：** 海運市況の回復見通せず造船市況は依然厳しい。現状規模での仕事量確保を図る。

単位: 億円

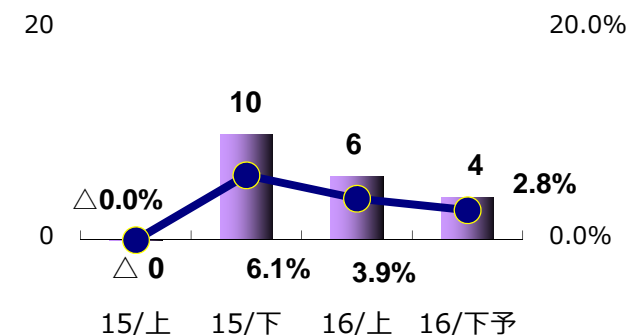
受注



売上



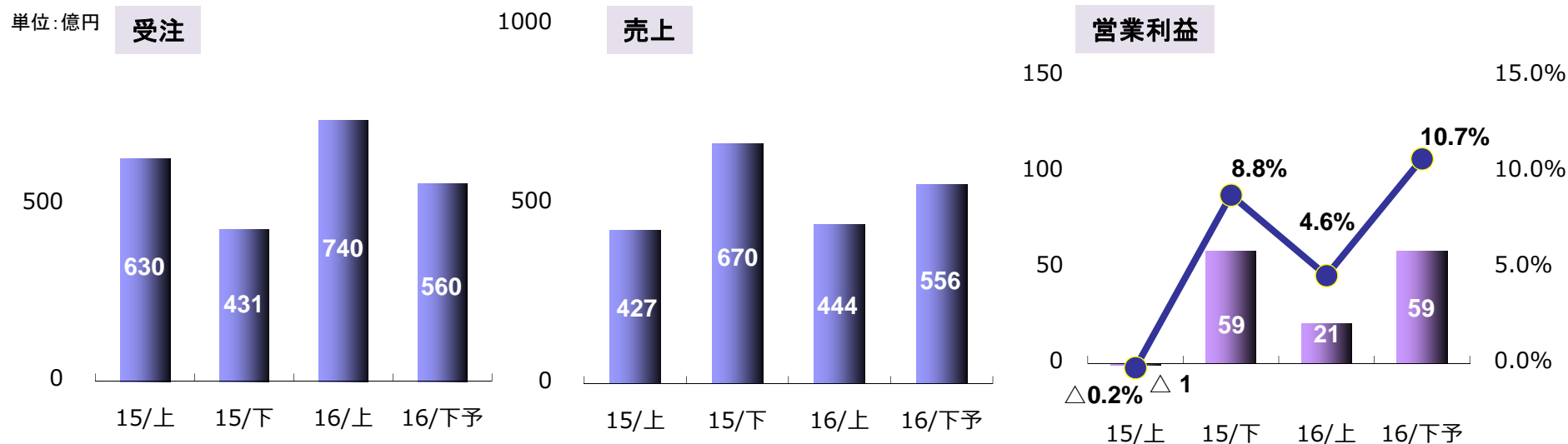
営業利益



## 02

## 環境・プラント

- 1 6 上期：** エネルギープラント事業において、バイオマス発電設備向けボイラが好調、灰処理設備やアフターサービス事業も増加し、受注・売上とも前年同期比増加し、黒字化。
- 1 6 下期：** ボイラは市況好調継続、工事進捗も着実に進行。水処理関連、攪拌機等も堅調に推移。



## 02

## 2016年度セグメント別業績予想まとめ

単位: 億円

|           |      | 2015上期<br>実績 | 2015下期<br>実績 | 2016上期<br>実績 | 2016下期<br>予想 | 2015年度<br>実績 | 2016年度<br>予想 |
|-----------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 機械コンポーネント | 受注高  | 540          | 510          | 507          | 493          | 1,050        | 1,000        |
|           | 売上高  | 523          | 553          | 489          | 511          | 1,076        | 1,000        |
|           | 営業利益 | 36           | 54           | 41           | 49           | 89           | 90           |
| 精密機械      | 受注高  | 750          | 796          | 728          | 772          | 1,546        | 1,500        |
|           | 売上高  | 755          | 791          | 696          | 754          | 1,546        | 1,450        |
|           | 営業利益 | 94           | 93           | 72           | 68           | 187          | 140          |
| 建設機械      | 受注高  | 937          | 1,033        | 802          | 898          | 1,971        | 1,700        |
|           | 売上高  | 983          | 1,036        | 888          | 912          | 2,019        | 1,800        |
|           | 営業利益 | 22           | 22           | △7           | 7            | 44           | 0            |
| 産業機械      | 受注高  | 475          | 451          | 473          | 427          | 926          | 900          |
|           | 売上高  | 349          | 530          | 475          | 475          | 879          | 950          |
|           | 営業利益 | 26           | 74           | 45           | 55           | 100          | 100          |
| 船舶        | 受注高  | 186          | 39           | 79           | 121          | 225          | 200          |
|           | 売上高  | 130          | 160          | 148          | 152          | 290          | 300          |
|           | 営業利益 | △0           | 10           | 6            | 4            | 10           | 10           |
| 環境・プラント   | 受注高  | 630          | 431          | 740          | 560          | 1,061        | 1,300        |
|           | 売上高  | 427          | 670          | 444          | 556          | 1,097        | 1,000        |
|           | 営業利益 | △1           | 59           | 21           | 59           | 58           | 80           |
| その他       | 受注高  | 44           | 37           | 38           | 62           | 81           | 100          |
|           | 売上高  | 57           | 45           | 38           | 62           | 101          | 100          |
|           | 営業利益 | 7            | 11           | 9            | 1            | 18           | 10           |
| 合計        | 受注高  | 3,563        | 3,296        | 3,366        | 3,334        | 6,859        | 6,700        |
|           | 売上高  | 3,225        | 3,783        | 3,178        | 3,422        | 7,008        | 6,600        |
|           | 営業利益 | 184          | 322          | 186          | 244          | 506          | 430          |



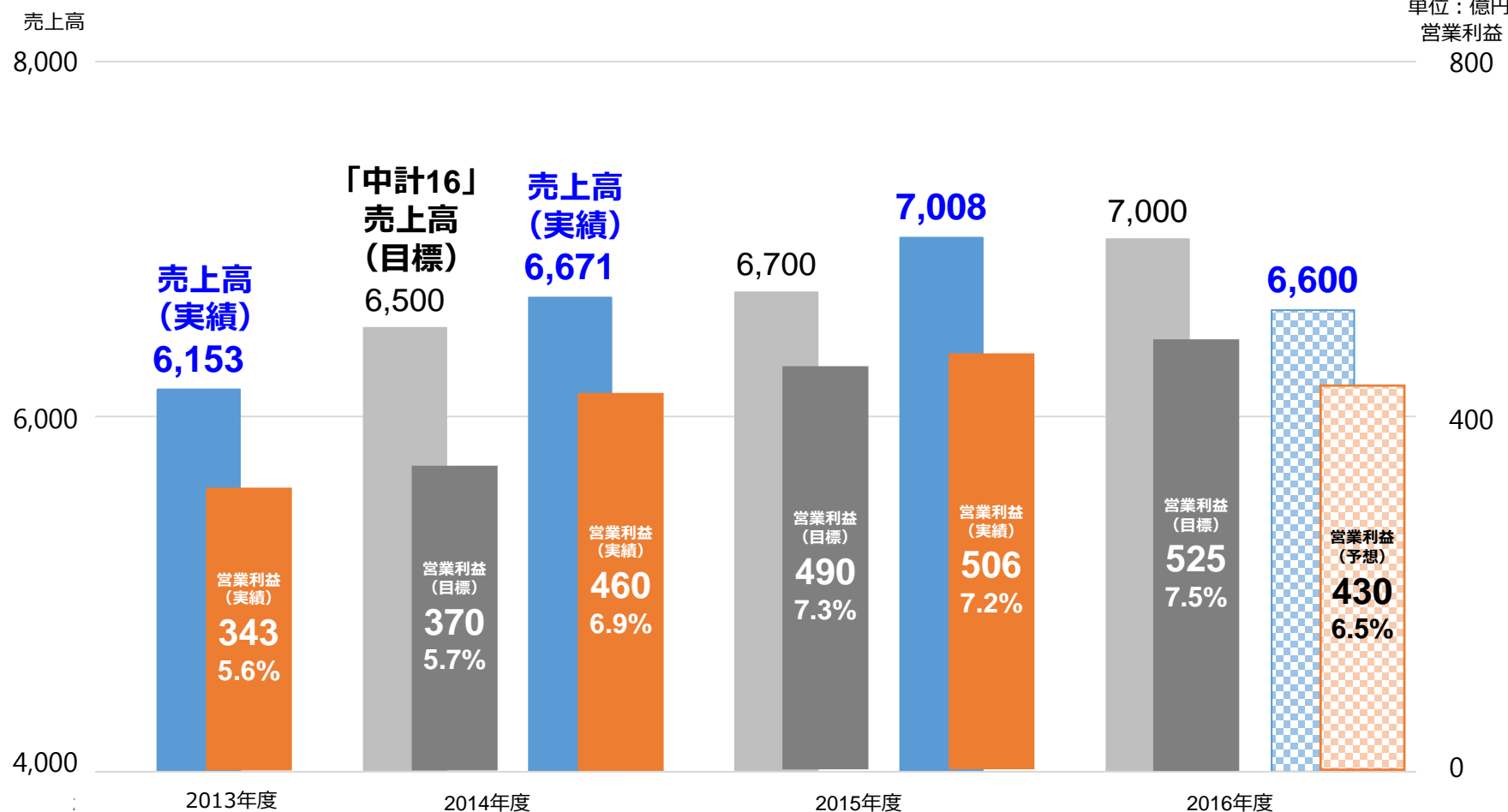
03

## 「中期経営計画2016」進捗

## 03

## 「中計16」業績達成状況（全体）

- 16年度は「中計16」目標に対し為替の影響もあり期初予想を下方修正。
- 「高収益への反転」に向けての施策実行に注力し、次期中計につなげる。



## 03

## 「中計16」事業の現在の位置付け(一部見直し)

| 役割<br>位置付け  | 成長&高収益   | 収益力強化                               | 収益安定化                      |
|-------------|--|-------------------------------------|----------------------------|
|             | 成長とともに<br>高収益(10%以上)<br>達成を目指す                       | 収益力を強化しつつ<br>成長を目指す                 | 一定の利益率を<br>安定的に確保する        |
| 次世代事業       | 極低温冷凍機   | 次世代に向けた成長機種<br>(医療・半導体・自動車関連)       | 医療関連装置                     |
| 装置系事業       | 当社の収益・成長の柱<br>変減速機<br>射出成形機                          | 半導体製造装置<br>化学系加工装置<br>(攪拌装置・食品用機械等) | 金属加工装置<br>(プレス・フローフォーミング等) |
| インフラ系<br>事業 | 産業用クレーン<br>タービン<br>収益を最大化しつつ第二の柱へ<br>(エネルギー・環境・搬送関連) | モバイルクレーン<br>ボイラ<br>水処理              | 規模は追わず安定した事業へ<br>造船        |

## 03

## 「中計16」課題達成状況（3カ年累計）

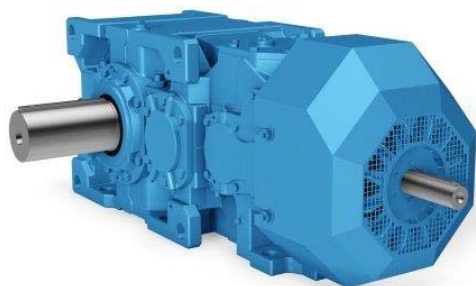
| 実施状況           | 課 題  |
|----------------|--|
| 計画過達           | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ <b>成長&amp;高収益事業に重点投資</b><br/>国内工場活性化、競争力強化<br/>設備投資：変減速機、射出成形機、産業用クレーン、タービン<br/>開発投資：変減速機、射出成形機、新商品（STAFなど）</li> <li>・ <b>サービス事業伸長</b></li> <li>・ <b>三菱重工からの産業用クレーン事業の承継</b></li> </ul> |
| 計画通り           | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ <b>新製品市場投入</b>（変減速機、射出成形機、ボイラ）</li> <li>・ <b>グローバルサプライチェーン再構築・強化</b><br/>（変減速機／欧州・中国、ショベル／中国・インドネシア）</li> <li>・ <b>組織間連携強化</b>（水処理事業）</li> </ul>  |
| 計画未達<br>(継続課題) | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 製品品質問題による利益率の低下（ボイラ、医療関連装置他）<br/>→ エンジニアリング力強化</li> <li>・ 中国市場悪化等による売上減少（ショベル）<br/>→ 収益力改善</li> <li>・ M &amp; A 含む他社との事業提携</li> </ul>   |

## 03

## 「中計16」課題達成状況（1）－新製品市場投入

**<大型減速機>**

- ハンセン社との共同開発によるグローバルモデルの市場投入
- 中国、東南アジア、オセアニアで先行販売



パラマックス減速機10シリーズ

**<超高速射出成形機>**

- 「世界最薄」成形を可能にした導光板専用機
- 高応答・高速射出装置、高剛性・高応答型締圧縮機を搭載し生産性を大幅向上



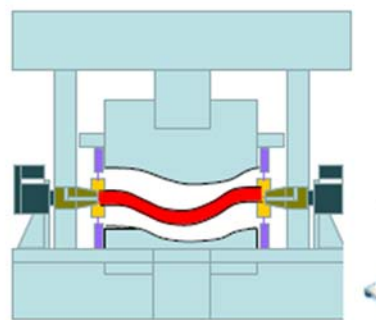
全電動射出成形機

## 03

## 「中計16」課題達成状況(2) – 自動車向け開発機種

## 自動車骨格ボディ加工業界向けに、高強度高剛性を満足し、生産性向上とコスト低減を実現する成形プロセスと装置システム (STAF)

- 車体重量を約30%軽量化 (従来構造比)
- 大幅なコスト低減
  - ← 歩留まりを90%程度まで向上、部品点数、溶接点数の削減が可能
- 生産効率の向上に寄与
  - ← 従来4工程5設備に対し2工程3設備で製造可能



1000tプレス(STAFプロセス)

新チューブ成形システム



STAFの適用可能部位

## 03

## 「中計16」課題達成状況（3）－バイオマスボイラ受注

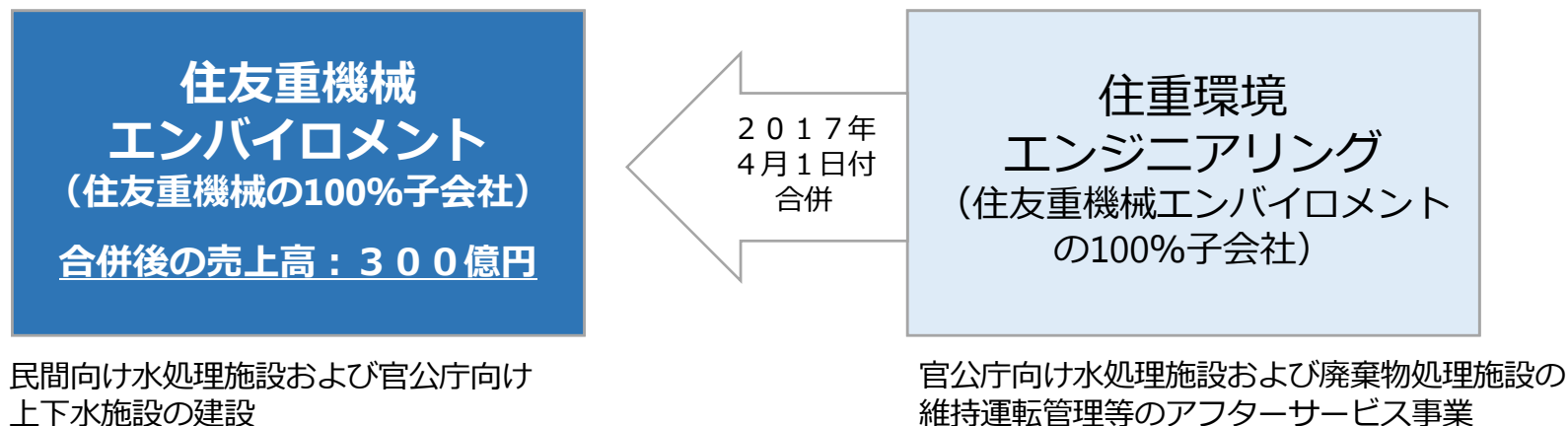
## 国内最大級 112MWバイオマス高混焼発電設備を受注

|       |   |
|-------|---|
| 客先    | エア・ウォーター&エネルギー・パワー山口株式会社<br>※ エア・ウォーター株式会社と中国電力株式会社が設立した<br>発電目的会社  |
| 受注内容  | バイオマス・石炭混焼発電設備（出力：112MW）  |
| 建設予定地 | 山口県防府市  |
| 設備概要  | 椰子殻や山口県内の未利用間伐材などバイオマス燃料と石炭を燃料とし、 <u>再熱方式を採用した非常に高効率なバイオマス高混焼発電設備</u> 。<br>FIT（固定買取制度）を活用した小売事業者、送配電事業者等への売電事業が目的 |

## 03

## 「中計16」課題達成状況（4）－水処理事業統合

## 水処理施設事業に関し、建設からアフターサービスまで一体運営

市場  
の  
変  
化

- ・施設の老朽化対策や社会構造の変化に対応した設備の見直し、維持管理コストの削減等の新たな要望増加
- ・上下水道事業を運営する各自治体における、人口減少による収入減や技術者不足等の問題への対処のため、官民連携による事業運営の包括化や広域化が進展



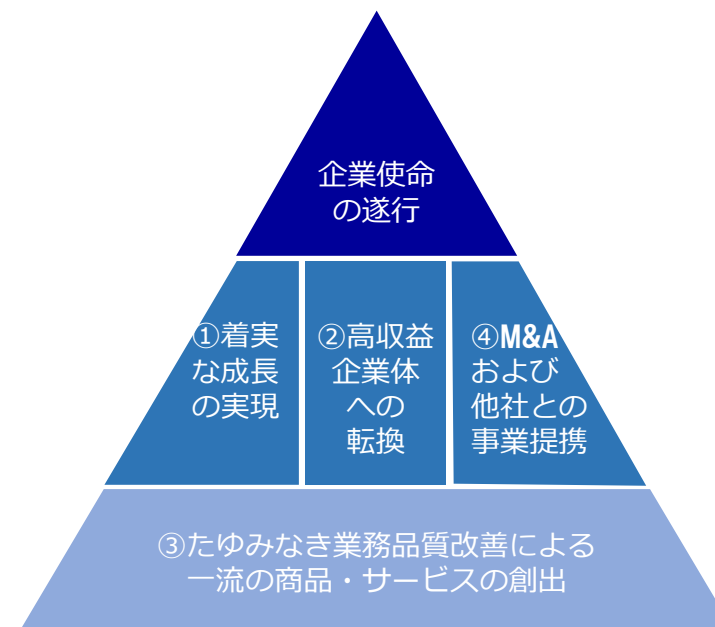
## 03 次期中期経営計画の基本方針

### 企業使命

一流の商品とサービスを世界に提供し続ける機械メーカーを目指します。誠実を旨とし、あらゆるステークホルダーから高い評価と信頼を得て、社会に貢献します。

### 次期中期経営計画（中計19）の基本的考え方

- ① 国内外の経済動向を厳しく見たうえでの「着実な成長」
- ② 「高収益企業体」への転換
- ③ 「たゆみなき業務品質の改善」による一流の商品とサービスの創出
- ④ 成長のための「組織統合、M&A および他社との事業提携」等の積極的实施



次期中期計画基本方針の体系

## 2016年度下期（次期中計に向けて）

- 堅実な経営を継続する～品質第一の経営の実践
- 2016年度は  
売上高6,600億円、営業利益430億円を  
見直し目標とし、受注確保に注力する
- 「中期経営計画2016」で定めた施策を  
確実に実行する。
- 成長への布石を前倒しで打ち、  
次期中計につなげる。

将来の業績に関する予想、見通しなどは、現在入手可能な情報に基づき当社が合理的と判断したものです。したがって実際の業績は様々な要因の変化により、記載の予想、見通しとは異なる場合があります。

## 参考

## 地域別売上高（6か月累計）

単位：億円

|                            |              | 北米    | ヨーロッパ | アジア<br>(除 中国) | 中国    | その他  | 船舶海外 | 日本    | 総売上高  |
|----------------------------|--------------|-------|-------|---------------|-------|------|------|-------|-------|
| 全社                         | 2016年度 第2四半期 | 561   | 275   | 350           | 237   | 104  | 142  | 1,509 | 3,178 |
|                            | (売上比率)       | 17.6% | 8.7%  | 11.0%         | 7.5%  | 3.3% | 4.5% | 47.5% | 100%  |
|                            | 2015年度 第2四半期 | 609   | 302   | 356           | 260   | 136  | 123  | 1,439 | 3,225 |
|                            | (売上比率)       | 18.9% | 9.3%  | 11.1%         | 8.0%  | 4.2% | 3.8% | 44.6% | 100%  |
| 油<br>圧<br>シ<br>ョ<br>ベ<br>ル | 2016年度 第2四半期 | 162   | 74    | 68            | 98    | 40   |      | 231   | 673   |
|                            | (売上比率)       | 24.1% | 10.9% | 10.2%         | 14.5% | 5.9% |      | 34.3% | 100%  |
|                            | 2015年度 第2四半期 | 145   | 102   | 72            | 74    | 51   |      | 249   | 694   |
|                            | (売上比率)       | 20.9% | 14.7% | 10.4%         | 10.7% | 7.3% |      | 35.9% | 100%  |