



# 2023年12月期 第1四半期 決算補足説明資料

2023年5月9日

荏原実業株式会社



# 2023年12月期 第1四半期 サマリー

## 市場環境

- 蓄電池、水産プラント設備の需要が増加、半導体向け需要は減速
- 上下水道設備の更新需要、防災・減災需要は引き続き堅調
- 民間設備投資は回復傾向
- 資機材などの納期長期化が継続

## 第1四半期決算のポイント

- 受注高、売上高、営業利益のいずれも前年同期を上回る
- 資機材などの納期長期化により、売上計上の遅れが継続
- 受注残高は引き続き高水準

## 2023年12月期 事業計画



## 事業計画に変更なし

- 売上高350億円、営業利益35億円の事業計画に変更なし

# 第1四半期 業績ハイライト

## 市場環境

- 蓄電池、水産プラント設備の需要が増加、半導体向け需要は減速
- 上下水道設備の更新需要、防災・減災需要は引き続き堅調
- 民間設備投資は回復傾向
- 資機材などの納期長期化が継続

## 売上高

**133.9**億円

(16.3億円↑/ 13.9%↑)

- メーカー事業の蓄電池と水産プラント設備が増加
- 商社事業の期首受注残高が寄与

## 受注高

**70.6**億円

(2.6億円↑/ 3.9%↑)

- エンジニアリング事業では、設備の更新需要、防災・減災需要が堅調
- メーカー事業では、蓄電池や水産プラント設備の需要が増加
- 商社事業は納期長期化を見据えた前期前倒し受注の反動減

## 売上総利益

**41.8**億円

(2.4億円↑/ 6.1%↑)

- 売上高の増加に伴い売上総利益も増加
- 資機材価格の上昇などの影響により、売上総利益率は減少

## 受注残高

**229.2**億円

(30.4億円↑/ 15.3%↑)

- 資機材などの供給不足により、引き続き工事進捗や製品出荷に遅れが見られるが、当期中に解消の見込み

## 営業利益

**24.7**億円

(1.4億円↑/ 6.2%↑)

- 売上総利益の増加に伴い営業利益も増加
- 販管費は人件費を中心に増加

## 経常利益

**24.9**億円

(1.2億円↑/ 5.0%↑)

## 四半期純利益

**17.2**億円

(0.1億円↓/ 0.6%↓)

# 第1四半期 業績推移

(単位：百万円)	2021/12 1Q		2022/12 1Q		2023/12 1Q		前年同期比	
		構成比(%)		構成比(%)		構成比(%)	増減率(%)	増減額
売上高	14,725	100.0	11,754	100.0	<b>13,390</b>	100.0	+ 13.9	+ 1,636
売上総利益	5,047	34.3	3,948	33.6	<b>4,188</b>	31.3	+ 6.1	+ 240
販管費	1,503	10.2	1,613	13.7	<b>1,710</b>	12.8	+ 6.0	+ 97
営業利益	3,544	24.1	2,334	19.9	<b>2,478</b>	18.5	+ 6.2	+ 144
経常利益	3,576	24.3	2,372	20.2	<b>2,492</b>	18.6	+ 5.0	+ 120
四半期純利益	2,707	18.4	1,733	14.8	<b>1,723</b>	12.9	△ 0.6	△ 10
受注高	8,425	-	6,799	-	<b>7,063</b>	-	+ 3.9	+ 264
受注残高	16,428	-	19,881	-	<b>22,924</b>	-	+ 15.3	+ 3,043

# 第1四半期 セグメント別業績推移

(単位：百万円)			2021/12 1Q	2022/12 1Q	2023/12 1Q	前年同期比	
						増減率(%)	増減額
 <b>メーカー事業</b> (環境関連)	受注高	1,541	1,745	<b>1,807</b>	+ 3.6	+ 62	
	売上高	4,365	2,034	<b>2,568</b>	+ 26.2	+ 534	
	売上総利益	1,900	893	<b>1,122</b>	+ 25.6	+ 229	
 <b>エンジニアリング事業</b> (水処理関連)	受注高	4,261	2,079	<b>2,795</b>	+ 34.4	+ 716	
	売上高	7,419	6,949	<b>6,991</b>	+ 0.6	+ 42	
	売上総利益	2,358	2,294	<b>2,140</b>	△ 6.7	△ 154	
 <b>商社事業</b> (風水力関連)	受注高	2,621	2,975	<b>2,461</b>	△ 17.3	△ 514	
	売上高	2,939	2,770	<b>3,830</b>	+ 38.2	+ 1,060	
	売上総利益	788	761	<b>925</b>	+ 21.6	+ 164	



# セグメント別状況（前年同期比）

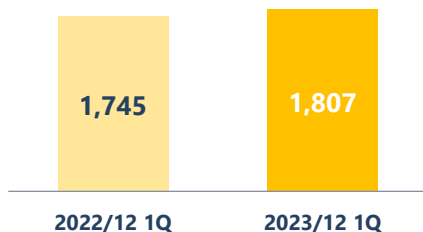


## メーカー事業（環境関連）

### 受注高

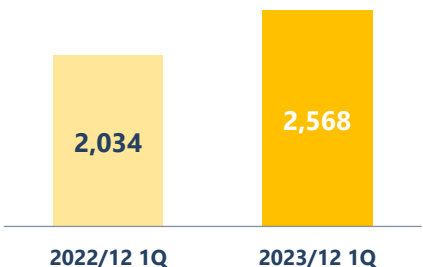
（単位：百万円）

**+0.6億円**  
（+3.6%）



### 売上高

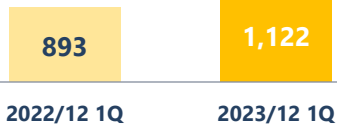
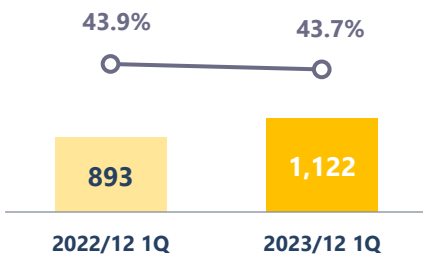
**+5.3億円**  
（+26.2%）



### 売上総利益

売上総利益率

**+2.2億円**  
（+25.6%）



### 受注高

（単位：百万円）

分野	増減要因	増減
計測	● 半導体向け需要が減速	△ 161
省エネ・創エネ	● サプライチェーンの混乱が解消、蓄電池需要への対応が本格化	+ 126
脱臭	● 脱臭剤の交換需要が安定的に推移	△ 7
水処理プラント	● 陸上養殖施設を中心とした水産プラント設備が増加	+ 336
医療	● 感染症対策製品の需要が減少	△ 232

### 売上高

（単位：百万円）

分野	増減要因	増減
計測	● 部品の供給不足による製品出荷の遅れが継続	△ 4
省エネ・創エネ	● 蓄電池が増加	+ 144
脱臭	● 脱臭剤の大型案件により増加	+ 74
水処理プラント	● 水産プラント設備が増加	+ 338
医療	● 感染症対策製品は前年同期並み	△ 18

### 売上総利益

- 売上高増加に伴う売上総利益の伸長
- 価格転嫁などにより前年同期並みの売上総利益率を確保

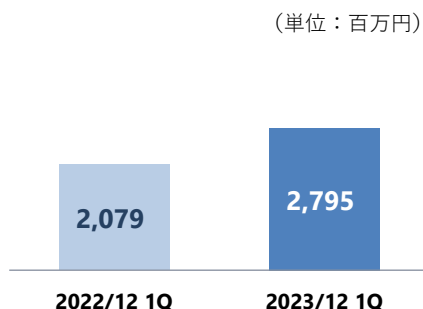
# セグメント別状況（前年同期比）



## エンジニアリング事業（水処理関連）

受注高

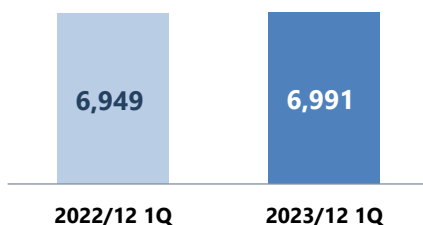
**+7.1億円**  
(+34.4%)



- 上下水道設備の更新需要、防災・減災需要は引き続き堅調

売上高

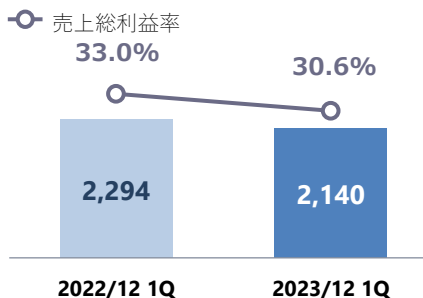
**+0.4億円**  
(+0.6%)



- 資機材の納期長期化が継続し、工事進捗に影響

売上総利益

**△1.5億円**  
(△6.7%)



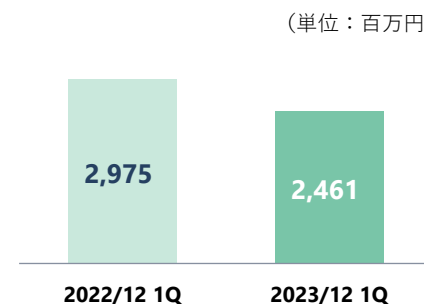
- 資機材の価格上昇などにより、利益率が低下



## 商社事業（風水力関連）

受注高

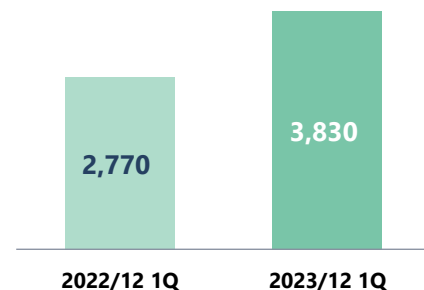
**△5.1億円**  
(△17.3%)



- 納期長期化を見据えた前年同期前倒し受注の反動減

売上高

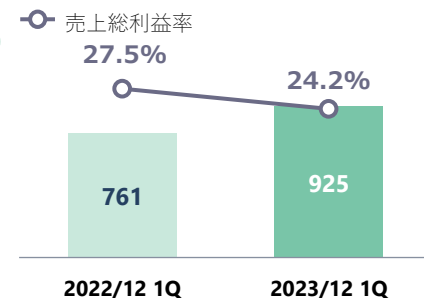
**+10.6億円**  
(+38.2%)



- 高水準な期首受注残高が、順調に売上に振り替わる

売上総利益

**+1.6億円**  
(+21.6%)



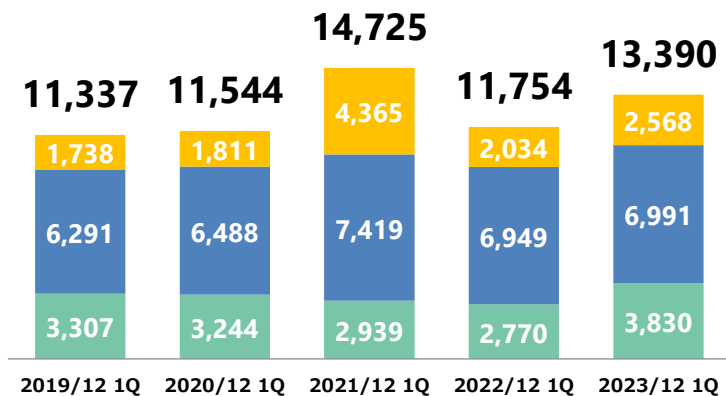
- 前期高利益率案件の剥落

# 売上高・売上総利益・受注高・受注残高の推移

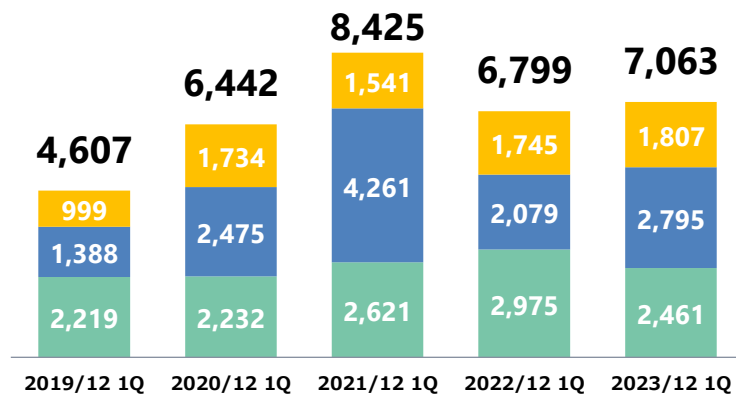
■ メーカー ■ エンジニアリング ■ 商社

(単位：百万円)

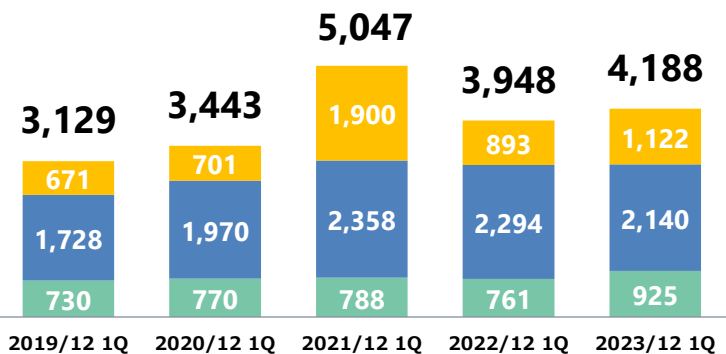
## 売上高の推移



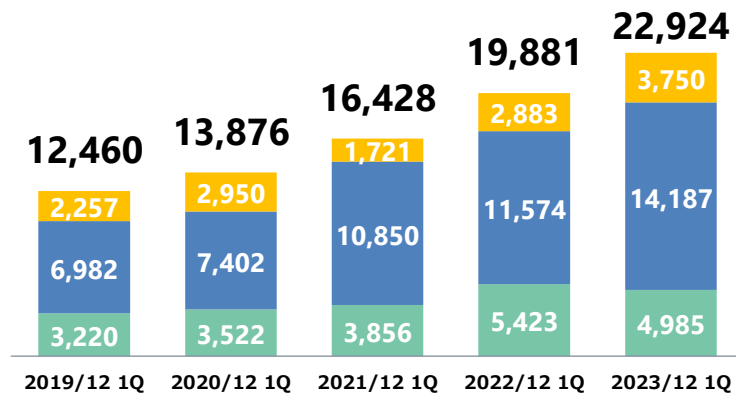
## 受注高の推移



## 売上総利益の推移



## 受注残高の推移





## 第2四半期以降の見通し

事業計画に変更なし



### メーカー事業

(環境関連)

- 水産プラント設備、蓄電池需要は堅調に推移
- 半導体向け需要は減速
- 民間工場向け水処理設備需要は回復傾向
- 原材料の供給不足による製造・出荷の遅れは、当期中に解消見込み



### エンジニアリング事業

(水処理関連)

- 上下水道設備の更新案件、防災・減災案件が堅調に推移
- 資機材などの供給不足による工事進捗の遅れは、当期中に解消見込み



### 商社事業

(風水力関連)

- 納期長期化を踏まえた発注前倒しなどにより、事業計画への影響を最小化
- 民間設備投資の回復に伴い順調に推移

増収  
増益

- 前期以前に受注した案件の進捗・出荷により増収となる見込。（期首受注残高は前期比+40億円）
- 省エネ・創エネ分野、水産分野、および自治体の設備更新に係る需要を着実に取り込み、受注高は増加を計画。
- 原材料価格その他のコスト増を価格転嫁および原価低減努力で吸収することにより、利益率は前年同様の水準。
- 物価高を考慮した従業員への手当および事業成長を企図した研究開発関連費用の増加により、販管費は増加を計画。

(単位：百万円)	2021/12 実績		2022/12 実績		2023/12 計画		前期比	
		構成比(%)		構成比(%)		構成比(%)	増減率(%)	増減額
売上高	32,485	100.0	30,229	100.0	<b>35,000</b>	100.0	+ 15.8	+ 4,771
売上総利益	10,489	32.3	9,282	30.7	<b>10,500</b>	30.0	+ 13.1	+ 1,218
販管費	6,507	20.0	6,525	21.6	<b>7,000</b>	20.0	+ 7.3	+ 475
営業利益	3,982	12.3	2,756	9.1	<b>3,500</b>	10.0	+ 27.0	+ 744
経常利益	4,110	12.7	2,929	9.7	<b>3,650</b>	10.4	+ 24.6	+ 721
当期純利益	3,159	9.7	2,169	7.2	<b>2,600</b>	7.4	+ 19.9	+ 431
受注高	35,014	-	34,643	-	<b>36,000</b>	-	+ 3.9	+ 1,357
受注残高	25,256	-	29,250	-	<b>30,250</b>	-	+3.4	+ 1,000
1株当たり配当金	85円	-	85円	-	<b>85円</b>	-	-	-

※1株当たり配当金については、2021年7月1日付で1：2の株式分割を実施、遡及修正を行った数値を掲載しています。

# 業績推移 (第1四半期)

(単位：百万円)		2019/12 1Q		2020/12 1Q		2021/12 1Q		2022/12 1Q		2023/12 1Q	
		実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比
受注高	計測	408	+59.4%	313	△23.3%	274	△12.5%	514	+87.6%	353	△31.3%
	省エネ・創エネ	110	+134.0%	170	+54.5%	117	△31.2%	90	△23.1%	216	+140.0%
	脱臭	114	△60.1%	124	+8.8%	234	+88.7%	250	+6.8%	243	△2.8%
	水処理プラント	319	△19.6%	779	+144.2%	269	△65.5%	407	+51.3%	743	+82.6%
	医療	49	△53.3%	348	+610.2%	648	+86.2%	484	△25.3%	252	△47.9%
	メーカー (環境関連)	999	△8.4%	1,734	+73.5%	1,541	△11.1%	1,745	+13.2%	1,807	+3.6%
	エンジニアリング (水処理関連)	1,388	+4.9%	2,475	+78.3%	4,261	+72.1%	2,079	△51.2%	2,795	+34.4%
	商社 (風水力関連)	2,219	△3.4%	2,232	+0.6%	2,621	+17.5%	2,975	+13.5%	2,461	△17.3%
<b>連結合計</b>		<b>4,607</b>	<b>△2.2%</b>	<b>6,442</b>	<b>+39.8%</b>	<b>8,425</b>	<b>+30.8%</b>	<b>6,799</b>	<b>△19.3%</b>	<b>7,063</b>	<b>+3.9%</b>
売上高	計測	334	△30.1%	294	△12.0%	441	+50.0%	455	+3.2%	451	△0.9%
	省エネ・創エネ	219	+67.2%	230	+5.0%	109	△52.6%	124	+13.8%	268	+116.1%
	脱臭	577	+54.7%	454	△21.3%	555	+22.2%	508	△8.5%	582	+14.6%
	水処理プラント	551	△18.1%	715	+29.8%	962	+34.5%	540	△43.9%	878	+62.6%
	医療	57	△6.6%	117	+105.3%	2,298	+1864.1%	407	△82.3%	389	△4.4%
	メーカー (環境関連)	1,738	+1.3%	1,811	+4.2%	4,365	+141.0%	2,034	△53.4%	2,568	+26.2%
	エンジニアリング (水処理関連)	6,291	△2.3%	6,488	+3.1%	7,419	+14.4%	6,949	△6.3%	6,991	+0.6%
	商社 (風水力関連)	3,307	+21.8%	3,244	△1.9%	2,939	△9.4%	2,770	△5.7%	3,830	+38.2%
<b>連結合計</b>		<b>11,337</b>	<b>+4.3%</b>	<b>11,544</b>	<b>+1.8%</b>	<b>14,725</b>	<b>+27.6%</b>	<b>11,754</b>	<b>△20.2%</b>	<b>13,390</b>	<b>+13.9%</b>
売上総利益	メーカー (環境関連)	671	△15.6%	701	+4.5%	1,900	+171.0%	893	△53.0%	1,122	+25.6%
	エンジニアリング (水処理関連)	1,728	△3.6%	1,970	+14.0%	2,358	+19.7%	2,294	△2.7%	2,140	△6.7%
	商社 (風水力関連)	730	+32.7%	770	+5.5%	788	+2.3%	761	△3.4%	925	+21.6%
<b>連結合計</b>		<b>3,129</b>	<b>△0.3%</b>	<b>3,443</b>	<b>+10.0%</b>	<b>5,047</b>	<b>+46.6%</b>	<b>3,948</b>	<b>△21.8%</b>	<b>4,188</b>	<b>+6.1%</b>
販売費及び一般管理費		1,302	△1.7%	1,406	+8.0%	1,503	+6.9%	1,613	+7.3%	1,710	+6.0%
<b>営業利益</b>		<b>1,827</b>	<b>+0.8%</b>	<b>2,036</b>	<b>+11.5%</b>	<b>3,544</b>	<b>+74.0%</b>	<b>2,334</b>	<b>△34.1%</b>	<b>2,478</b>	<b>+6.2%</b>
営業外収益		36		46		53		55		51	
営業外費用		12		15		21		18		38	
<b>経常利益</b>		<b>1,850</b>	<b>+1.9%</b>	<b>2,068</b>	<b>+11.8%</b>	<b>3,576</b>	<b>+72.9%</b>	<b>2,372</b>	<b>△33.7%</b>	<b>2,492</b>	<b>+5.0%</b>
特別利益		-		-		338		140		-	
特別損失		-		25		26		11		-	
<b>税金等調整前四半期純利益</b>		<b>1,850</b>	<b>+1.9%</b>	<b>2,042</b>	<b>+10.4%</b>	<b>3,887</b>	<b>+90.4%</b>	<b>2,501</b>	<b>△35.7%</b>	<b>2,492</b>	<b>△0.4%</b>
<b>親会社株主に帰属する四半期純利益</b>		<b>1,280</b>	<b>+1.2%</b>	<b>1,400</b>	<b>+9.3%</b>	<b>2,707</b>	<b>+93.4%</b>	<b>1,733</b>	<b>△36.0%</b>	<b>1,723</b>	<b>△0.6%</b>



本資料には、将来の業績に関する記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。将来の業績は、経営環境の変化などにより、計画数値と異なる可能性があることにご留意ください。また、本資料は情報の提供のみを目的としており、取引の勧誘を目的としておりません。