

2015年度第3四半期決算説明資料

2016年1月28日

川崎重工業株式会社

目次

I. 2015年度第3四半期連結決算の概要

◇ 第3四半期決算実績 サマリー	3
◇ 第3四半期決算実績 セグメント別	4
◇ 前年同期比損益計算書の概要	5
◇ セグメント別決算実績	
船舶海洋	6
車両	7
航空宇宙	8
ガスタービン・機械	9
プラント・環境	10
モーターサイクル&エンジン	11
精密機械	12
◇ 貸借対照表の概要	13
◇ キャッシュ・フローの概要	14

II. 2015年度業績見通し

◇ 連結受注高・売上高・利益見通し	15
◇ セグメント別通期業績見通し	16
◇ セグメント別税前ROIC等の推移	17
◇ 研究開発費・設備投資・期末従業員数	18
◇ <参考資料> ヒストリカル・データ	19

第3四半期決算実績 サマリー

(億円)

	2014年度 3Q累計	2015年度 3Q累計	増 減
受 注 高	10,794	10,753	▲41
売 上 高	10,164	10,655	+491
営業利益	603	668	+64
経常利益	647	660	+12
親会社株主に帰属する 四半期純利益※	449	295	▲153

※ 2014年度第3四半期は「四半期純利益」

売上加重 平均レート	ドル(¥/\$)	106.24	120.68
	ユーロ(¥/EUR)	139.85	133.38

前年同期比

【受注高】

ガスタービン・機械等で増加した一方で、船舶海洋等での減少や建設機械事業の譲渡等により、全体では前年同期並みとなった

【売上高】

航空宇宙や車両、プラント・環境を中心に増収となった

【利益】

・航空宇宙やガスタービン・機械等の増益により営業利益、経常利益は増益となったものの、特別損失としてブラジル造船合弁事業にかかる海外事業関連損失を計上したこと等により、親会社株主に帰属する四半期純利益は減益となった

・ブラジル造船合弁事業については、2015年度第3四半期決算で、Enseadaに対する出資金・貸付金の評価損28億円を営業外費用に、Enseada向け売掛債権に対する貸倒引当金の設定およびEnseada向けのたな卸資産(仕掛品)の評価損192億円を特別損失に計上している

(参考)3Q決算実績におけるNET外貨売上高 (億外貨)

ドル	ユーロ
13.1	2.7

第3四半期決算実績 セグメント別

(億円)

	受注高			売上高			営業利益		
	2014年度 3Q累計	2015年度 3Q累計	増減	2014年度 3Q累計	2015年度 3Q累計	増減	2014年度 3Q累計	2015年度 3Q累計	増減
船舶海洋	1,407	927	▲480	648	729	+81	33	▲25	▲59
車 両	1,024	874	▲150	878	1,045	+167	43	77	+33
航空宇宙	1,949	1,849	▲99	2,293	2,505	+212	301	356	+54
ガスタービン・機械	1,443	2,127	+684	1,497	1,591	+94	71	111	+40
プラント・環境	814	1,002	+187	722	832	+110	22	36	+13
モーターサイクル&エンジン	2,129	2,188	+59	2,129	2,188	+59	41	43	+2
精密機械	965	950	▲14	953	940	▲12	79	53	▲25
そ の 他	1,060	832	▲227	1,040	820	▲219	28	21	▲6
調 整 額※	-	-	-	-	-	-	▲18	▲6	+11
合 計	10,794	10,753	▲41	10,164	10,655	+491	603	668	+64

※ 「調整額」には、本社部門で発生する費用で社内管理上各部門への配賦を行わない費用等を含む

前年同期比損益計算書の概要

【営業損益】 前年同期比 + 64 億円 (2014.3Q 603 億円 ⇒ 2015.3Q 668 億円)

・売上高	+	491 億円	(	10,164 億円	⇒	10,655 億円)
・売上原価	+	341 億円	(	8,276 億円	⇒	8,617 億円)
・販売費および一般管理費	+	84 億円	(	1,284 億円	⇒	1,369 億円)
うち給料および手当	+	25 億円	(	363 億円	⇒	389 億円)
うち研究開発費	+	16 億円	(	271 億円	⇒	287 億円)

【営業外損益】 前年同期比 ▲ 52 億円 (2014.3Q 44 億円 ⇒ 2015.3Q ▲7 億円)

・金融収支 (受取配当金を含む)	+	1 億円	(	▲ 20 億円	⇒	▲ 19 億円)
・持分法による投資利益	▲	60 億円	(	81 億円	⇒	21 億円)
・為替差損益	▲	47 億円	(	▲ 4 億円	⇒	▲ 52 億円)
・その他	+	55 億円	(	▲ 12 億円	⇒	43 億円)

【特別損益】 前年同期比 ▲ 183 億円 (2014.3Q 0 億円 ⇒ 2015.3Q ▲183 億円)

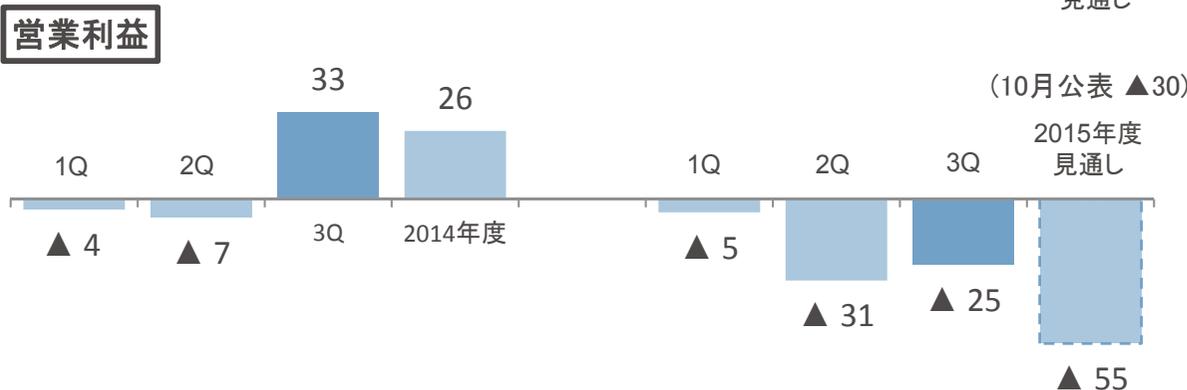
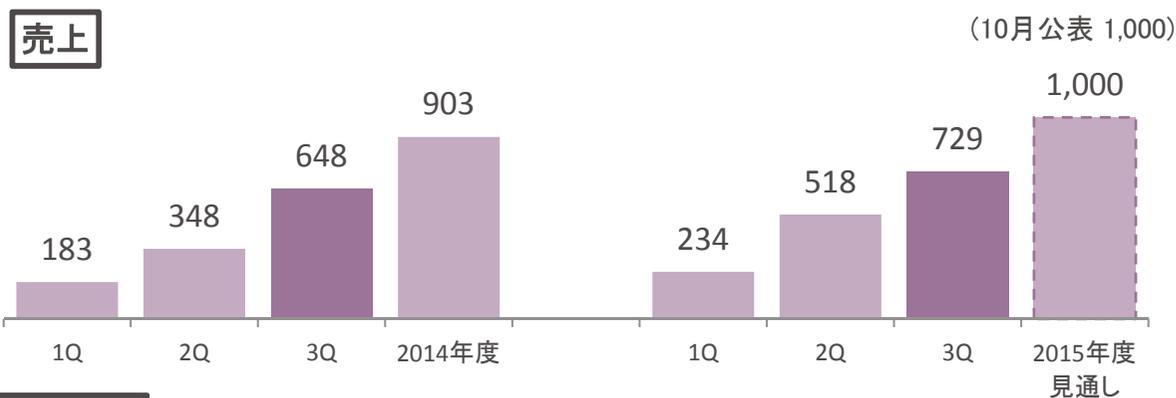
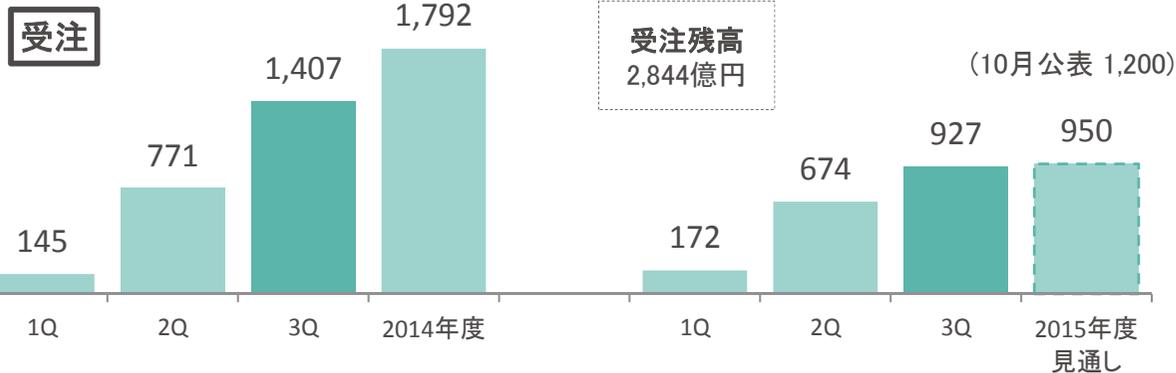
・事業譲渡益	+	9 億円	(	0 億円	⇒	9 億円	)^{※1}
・海外事業関連損失	▲	192 億円	(	0 億円	⇒	▲ 192 億円	)^{※2}

※1 連結子会社である株式会社KCMの全株式の譲渡および株式会社KCMJの事業譲渡によるもの

※2 当社が30%出資しているブラジルの造船合弁会社Enseadalに対する売掛債権の回収可能性やたな卸資産の資産性等について、関係する会計基準等に照らし、必要とされる再評価手続きを実施したうえで所要の経理処理を行ったもの

船舶海洋

主要製品： LNG船、LPG船、オフショア船、VLCC、ばら積み運搬船、潜水艦 (億円/各期の数値は累計)



当第3四半期実績

(前年同期比)

受注 防衛省向け潜水艦を受注した前年同期に比べ減少

売上 LNG運搬船やLPG運搬船等の建造量の増加により増収

営業利益 受注工事損失引当金の繰入等により損益悪化

2015年度見通し

(10月公表比)

受注 LNG船の期ずれの影響により見通しを引き下げ

売上 前回公表時から大きな変動はなく、見通しを据え置き

営業利益 前提為替レートの見直しおよび一部LNG船のコスト増加等により見通しを引き下げ

<新造船の受注・売上隻数> (隻)

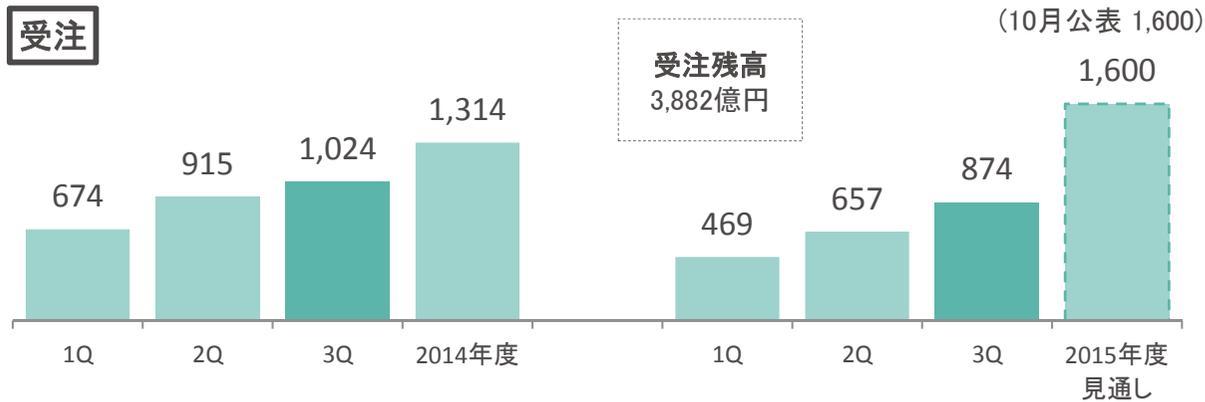
	受注(3Q累計)		売上(3Q累計)			
	2014年度	2015年度	2014年度		2015年度	
			完工	進行基準	完工	進行基準
LNG船	3	2		4		9
小型LNG船						
LPG船	1	4	1	1		5
オフショア船						
ばら積み運搬船		1	1	2	1	3
潜水艦	1			2		2
深海救難艇						1
合計	5	7	2	9	1	20

	2014年度 実績	2015年度 見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	6.0%	▲0.8%	▲26.3%

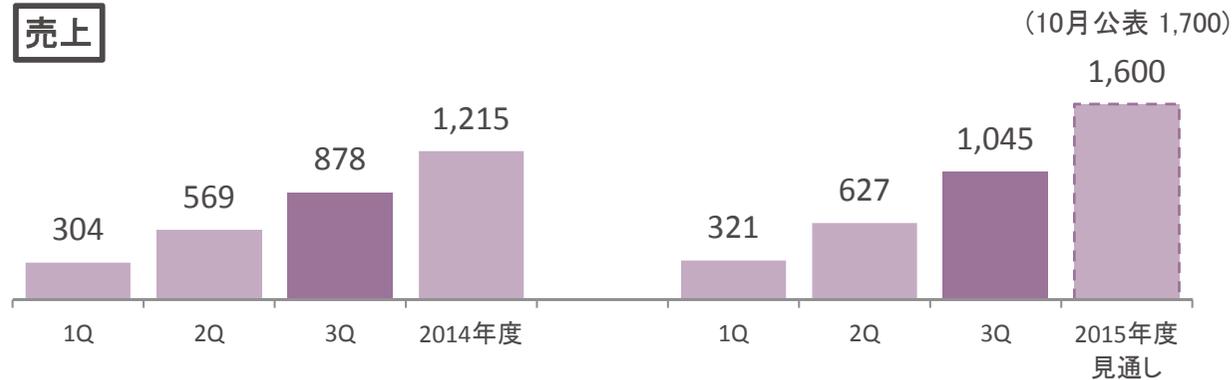
車 両

主要製品： 各種電車（新幹線含む）、機関車、客車、台車、ギガセル（二次電池）（億円/各期の数値は累計）

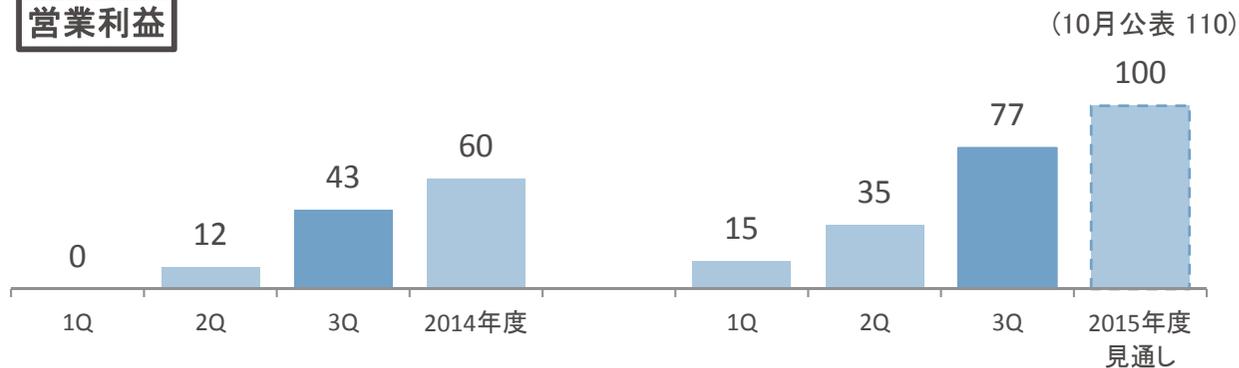
受注



売上



営業利益



当第3四半期実績

(前年同期比)

- 受注** 海外で大型案件を受注した前年同期に比べ減少
- 売上** 国内向けの売上が減少したものの、シンガポールや台湾等の海外向け売上が増加したこと等により増収
- 営業利益** 増収等により増益

2015年度見通し

(10月公表比)

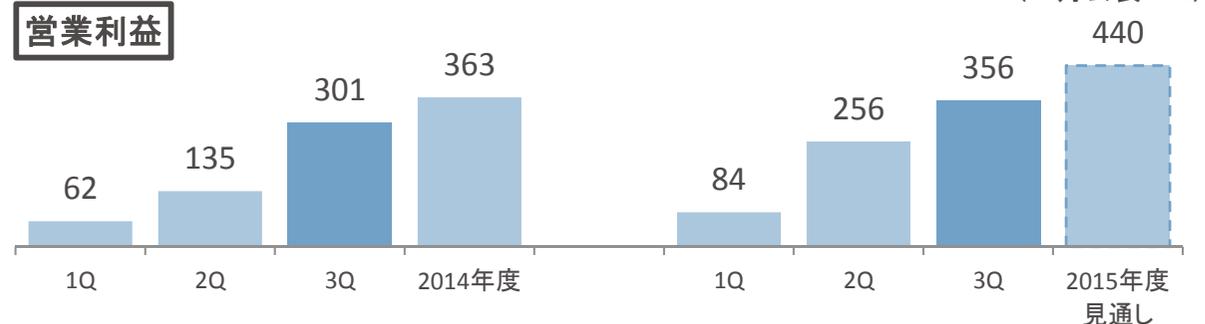
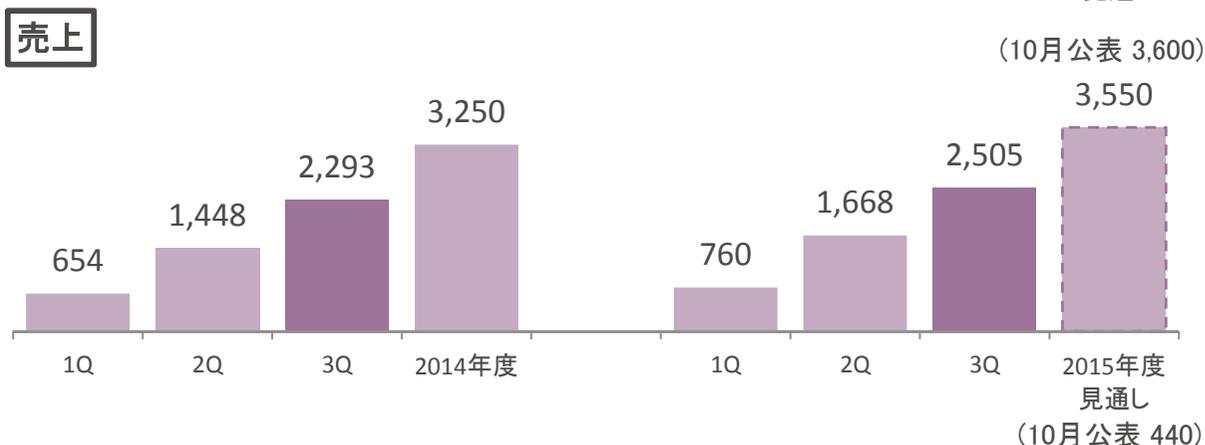
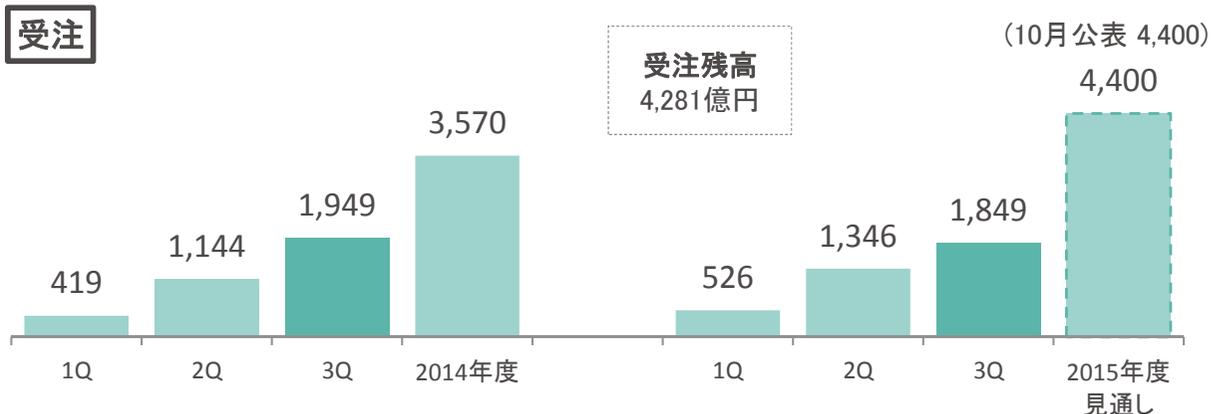
- 受注** 前回公表時から大きな変動はなく、見通しを据え置き
- 売上** 一部案件の期ずれの影響等により見通しを引き下げ
- 営業利益** 売上見通しの引き下げに伴い見通しを引き下げ

	2014年度 実績	2015年度 見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	8.7%	12.5%	10.9%

航空宇宙

主要製品： 防衛航空機、民需航空機分担製造品、民間向けヘリコプター、誘導機器・宇宙関連機器

(億円/各期の数値は累計)



当第3四半期実績

(前年同期比)

- 受注** 防衛省向けの減少等により減少
- 売上** 防衛省向けの増加や民間航空機向け分担製造品が高水準を維持したことに加え、円安の影響により増収
- 営業利益** 増収等により増益

2015年度見通し

(10月公表比)

- 受注** 前回公表時から大きな変動はなく、見通しを据え置き
- 売上** 防衛省向けの減少により見通しを引き下げ
- 営業利益** 売上見通し引き下げおよび前提為替レート見直しの影響はあるものの、民間航空機向け分担製造品の生産性向上によるコストダウン等により見通しを据え置き

<民需分担製造品の売上機数>

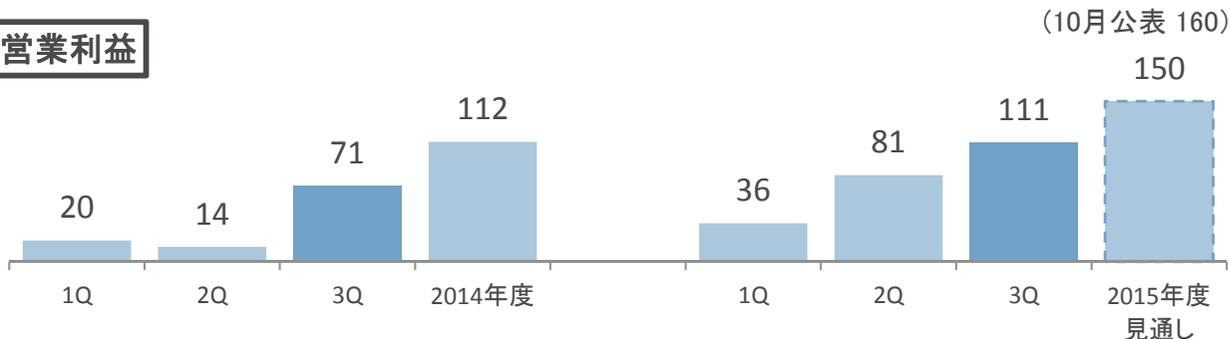
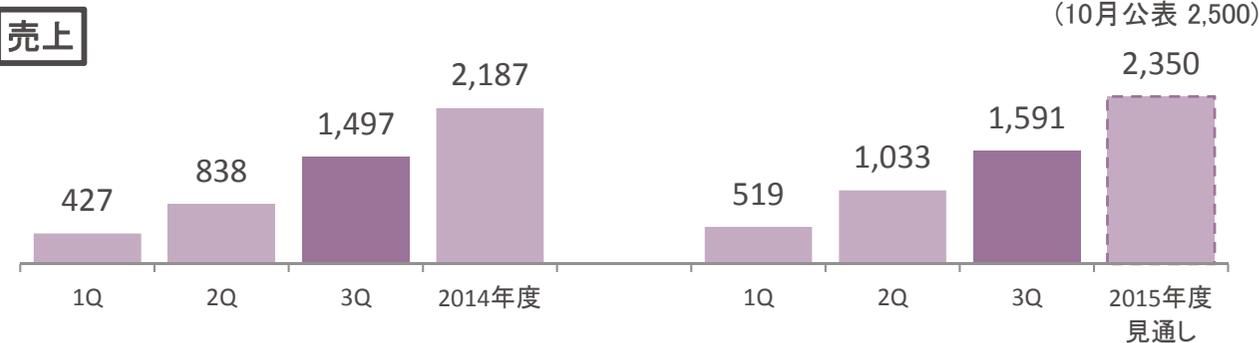
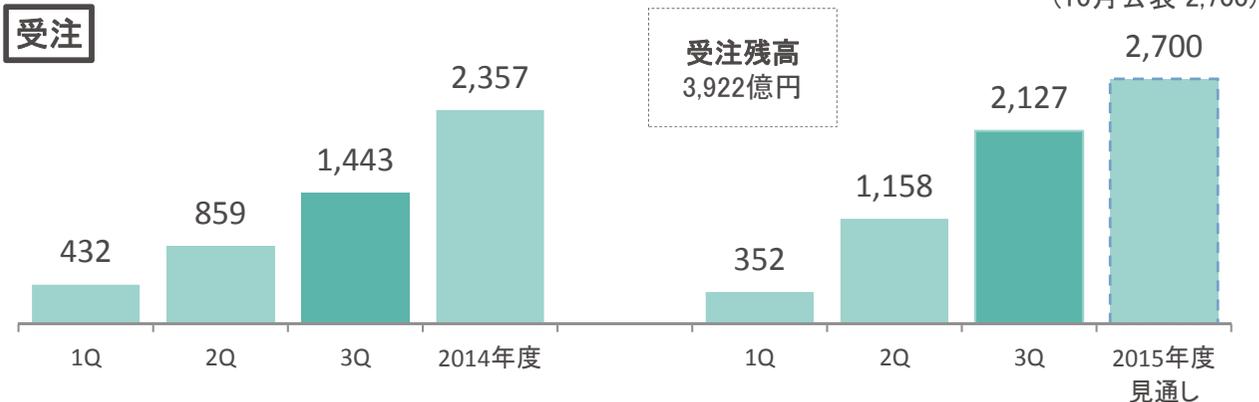
(機)

	2014年度3Q累計	2015年度3Q累計
Boeing 777	77	75
Boeing 767	12	8
Boeing 787	90	90
Embraer170/175	63	60
Embraer190/195	21	8

	2014年度実績	2015年度見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	35.1%	31.6%	32.8%

ガスタービン・機械

主要製品： 航空機用エンジン、産業用ガスタービン・コージェネレーション、
 ガスエンジン、ディーゼル機関、陸用・船用タービン、空力・水力機械 (億円/各期の数値は累計)



当第3四半期実績

(前年同期比)

- 受注** 航空エンジン分担製造品やガスエンジンの増加等により増加
- 売上** 航空エンジン分担製造品の増加等により増収
- 営業利益** 増収等により増益

2015年度見通し

(10月公表比)

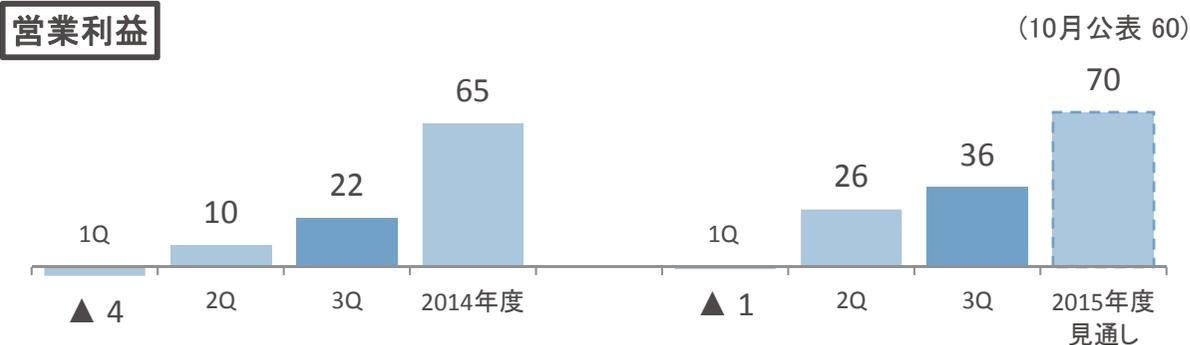
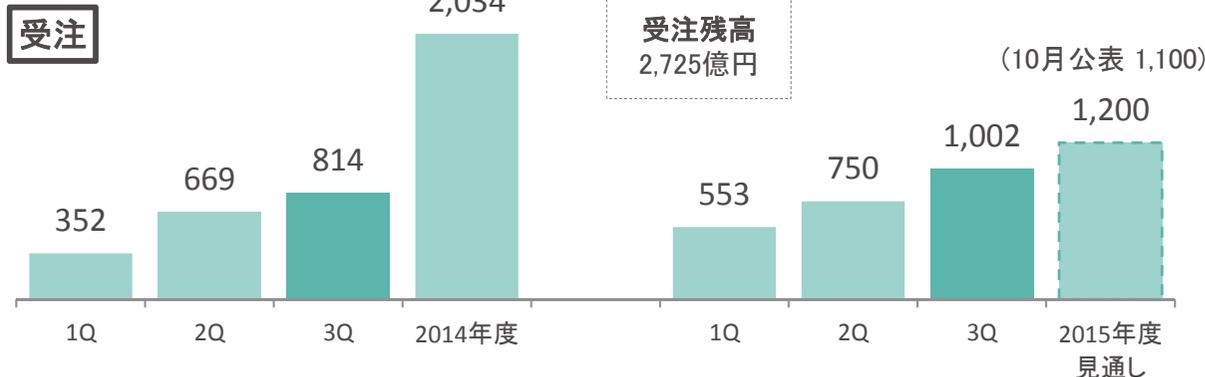
- 受注** 前回公表時から大きな変動はなく、見通しを据え置き
- 売上** 航空エンジン分担製造品および空力機械の期ずれ等により見通しを引き下げ
- 営業利益** 空力機械の売上見通し引き下げおよび前提為替レート見直しの影響により見通しを引き下げ

	2014年度 実績	2015年度 見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	5.7%	8.6%	6.8%

プラント・環境

主要製品： 産業プラント(セメント、肥料等)、発電プラント、LNGタンク、
ごみ焼却プラント、トンネル掘削機、破碎機

(億円/各期の数値は累計)



当第3四半期実績

(前年同期比)

- 受注** 国内向け石炭火力発電所灰処理装置やごみ焼却プラントの増加等により増加
- 売上** 海外向け化学プラントの増加等により増収
- 営業利益** 増収等により増益

2015年度見通し

(10月公表比)

- 受注** 国内向け石炭火力発電所灰処理装置の増加により見通しを引き上げ
- 売上** 台湾向けLNGタンクの進捗等により見通しを引き上げ
- 営業利益** 売上見通し引き上げおよびコストダウンにより見通しを引き上げ

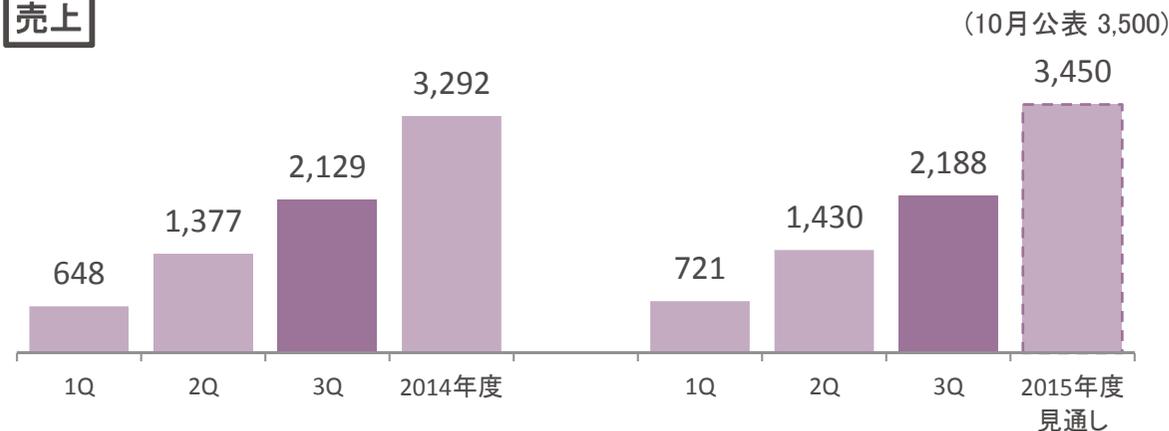
	2014年度 実績	2015年度 見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	14.3%	12.6%	14.7%

モーターサイクル&エンジン

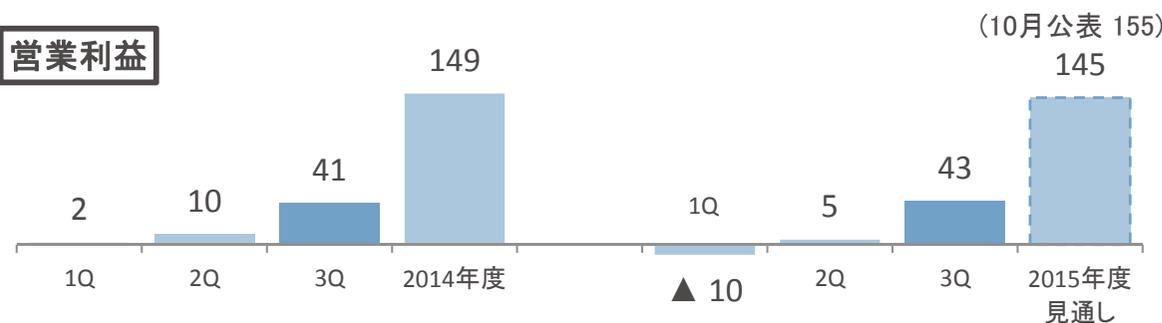
主要製品： 二輪車、多用途四輪車、四輪バギー車(ATV)、
パーソナルウォータークラフト、汎用エンジン

(億円/各期の数値は累計)

売上



営業利益



当第3四半期実績

(前年同期比)

売上

インドネシアほか新興国向け二輪車が減少したものの、先進国向け二輪車や四輪車が増加した結果増収

営業利益

増収等により増益

2015年度見通し

(10月公表比)

売上

前提為替レート見直しの影響および新興国市場等の競争激化による二輪車の減少により見通しを引き下げ

営業利益

前提為替レート見直しの影響および売上見通しの引き下げ等に伴い見通しを引き下げ

<コンシューマー向け製品 地域別売上(卸売)台数・金額>

(千台、億円)

	2014年度				2015年度			
	3Q累計		通期		3Q累計		通期見通し	
	台数	金額	台数	金額	台数	金額	台数	金額
国内	12	100	15	132	12	103	16	129
北米(カナダ含む)	60(28)	568	100(49)	970	66(32)	684	101(49)	1,084
欧州	31	296	57	501	37	322	60	523
新興国等	294	852	409	1,221	230	740	348	1,152
合計	397	1,816	581	2,824	345	1,849	525	2,888

注1)二輪車、多用途四輪車、四輪バギー車(ATV)、パーソナルウォータークラフト(「ジェットスキー」)及びこれらの関連製品を含む。

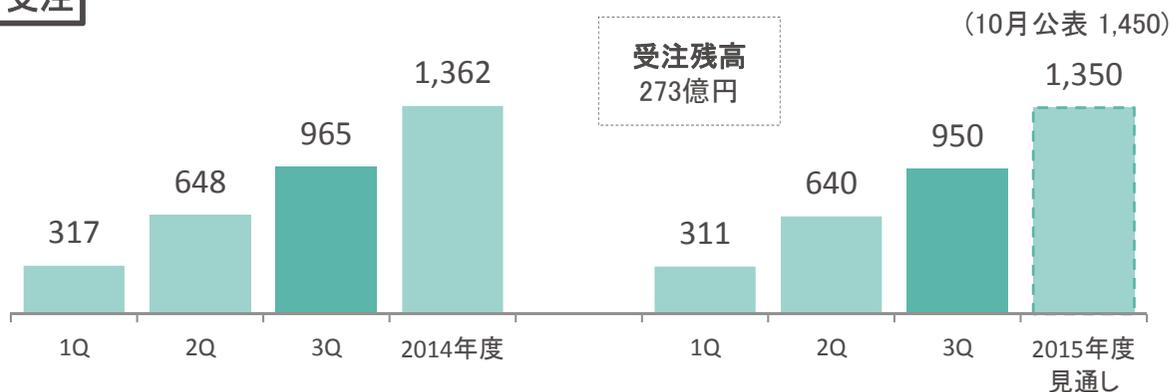
注2)括弧内は二輪車分を示す。(内数)

	2014年度 実績	2015年度 見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	7.3%	13.6%	13.3%

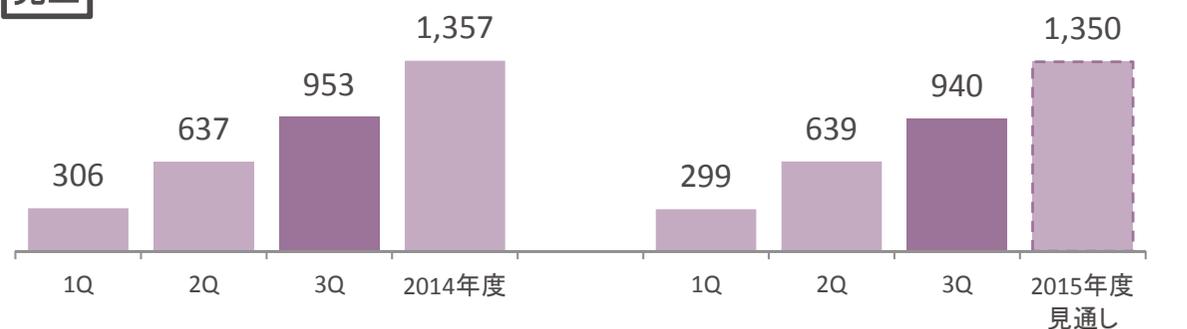
精密機械

主要製品： 建設機械用油圧機器、産業機械用油圧機器・装置
 船用舵取機、船用各種甲板機械、産業用ロボット、医薬・医療ロボット
 (億円/各期の数値は累計)

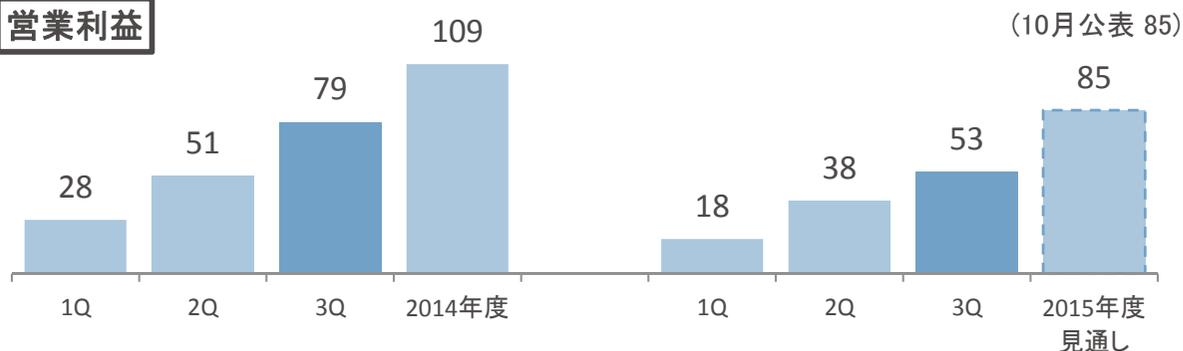
受注



売上



営業利益



当第3四半期実績

(前年同期比)

受注・売上

各種産業用ロボットが増加したものの、油圧機器が減少したこと等により前年同期並みとなった

営業利益

油圧機器の減収および利益率の低下等により減益

2015年度見通し

(10月公表比)

受注

新興国等での建設機械向け油圧機器の減少により見通しを引き下げ

売上・営業利益

前回公表時から大きな変動はなく、見通しを据え置き

	2014年度実績	2015年度見通し	
		10月公表	今回公表
税前ROIC	16.7%	10.8%	9.4%

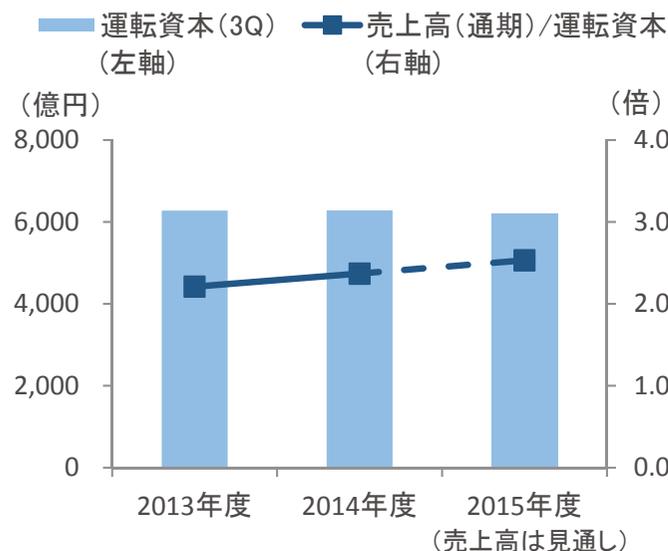
貸借対照表の概要

(億円)

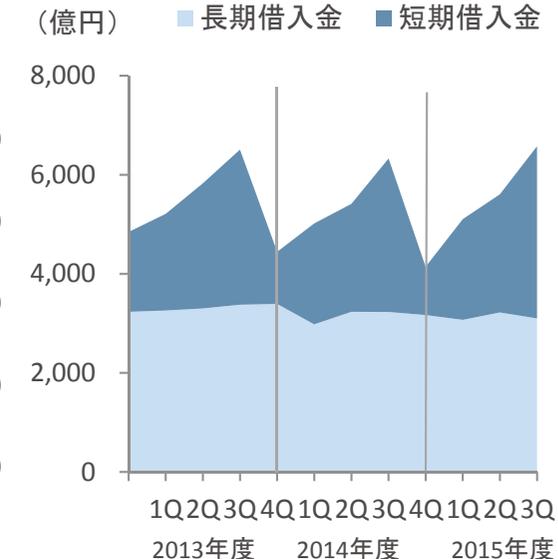
	2014年度 4Q末	2015年度 3Q末	増減
現預金	516	444	▲71
売掛債権	4,218	4,765	+546
棚卸資産	4,986	5,580	+594
有形・無形固定資産	4,369	4,466	+96
その他資産	2,531	2,865	+334
資産計	16,622	18,123	+1,500
買掛債務	3,393	3,062	▲330
借入債務	4,143	6,578	+2,434
前受金	1,716	1,612	▲103
その他負債	2,889	2,287	▲602
負債計	12,143	13,540	+1,397
株主資本	4,124	4,219	+95
その他純資産	355	362	+7
純資産計	4,479	4,582	+102
負債・純資産計	16,622	18,123	+1,500

自己資本比率	25.9%	24.4%
NET D/Eレシオ	83.9%	138.3%

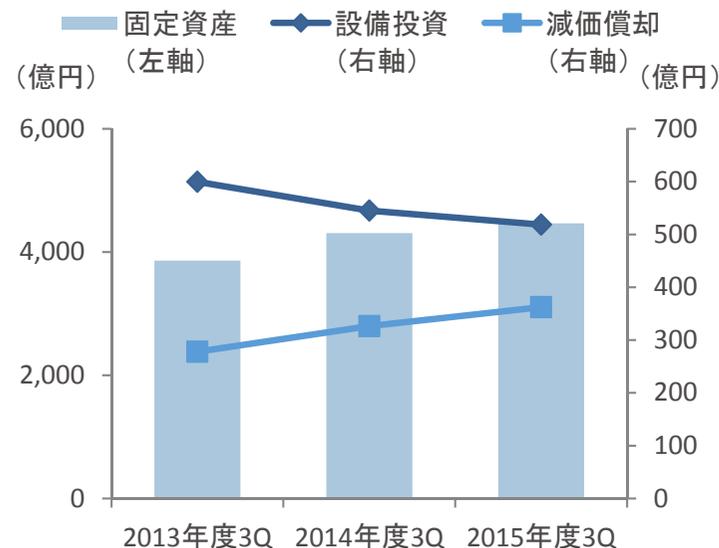
【運転資本の推移】



【有利子負債の推移】



【設備投資等の推移】



【貸借対照表の概況】

総資産は、売掛債権や棚卸資産、前渡金等その他資産の増加等により、前期末に比べ増加。
 負債は、買掛債務や賞与引当金等その他負債の減少がある一方、借入債務の増加により、前期末に比べ増加。
 純資産は、親会社株主に帰属する四半期純利益の計上や、配当金の支払等により、前期末に比べ増加。

キャッシュ・フローの概要

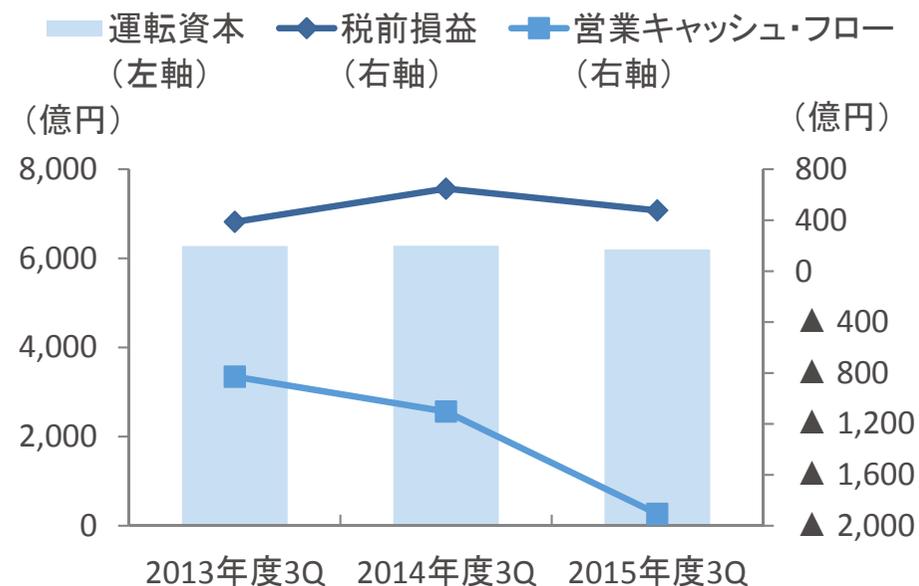
(億円)

	2014年度 3Q累計	2015年度 3Q累計	増減
営業キャッシュ・フロー	▲1,103	▲1,907	▲803
投資キャッシュ・フロー	▲524	▲525	▲0
フリー・キャッシュ・フロー	▲1,628	▲2,432	▲804
財務キャッシュ・フロー	1,610	2,356	+745

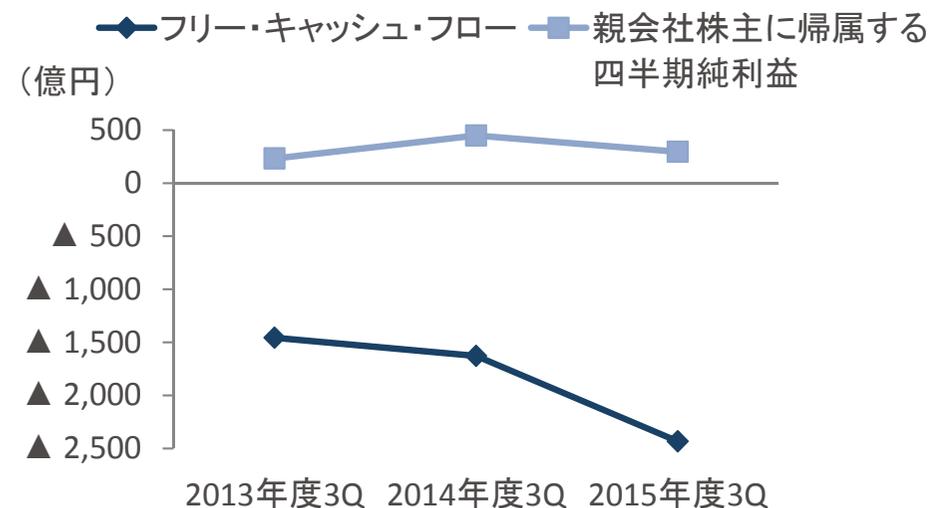
【キャッシュ・フローの概況(前年同期比)】

営業キャッシュ・フローは、航空宇宙の運転資本の増加やガスタービン・機械の航空民需関連の増産等により資金負担が増加し、減少。投資キャッシュ・フローで使用した資金はほぼ前年同期並みとなった。この結果、フリー・キャッシュ・フローは減少。

【営業キャッシュ・フロー等の推移】



【フリー・キャッシュ・フローと親会社株主に帰属する四半期純利益の推移】



連結受注高・売上高・利益見通し

(億円)

	2014年度 実績	2015年度見通し		増減	
		10月公表	今回公表	前年度比	10月公表比
受注高	17,129	17,000	16,700	▲429	▲300
売上高	14,861	16,100	15,700	+839	▲400
営業利益	872	960	910	+38	▲50
経常利益	842	1,000	890	+48	▲110
親会社株主に帰属する 当期純利益※	516	690	450	▲66	▲240
税前ROIC	10.4%	11.8%	8.7%	▲1.7%	▲3.1%
ROE	12.9%	15.0%	10.3%	▲2.6%	▲4.7%

修正の理由等

【受注高】

プラント・環境での増加はあるものの、船舶海洋での受注想定時期の見直し、精密機械での市場環境の低迷による減少により見通しを引き下げ

【売上高】

車両やガスタービン・機械での売上計上時期の見直し等により見通しを引き下げ

【利益・税前ROIC・ROE】

・営業利益は、売上高見直し引き下げの影響および前提為替レートの見直し等により見通しを引き下げ

・経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益、税前ROIC、ROEは、2015年度第3四半期決算におけるブラジル造船合弁事業にかかる損失の計上等により見通しを引き下げ

※ 2014年度は「当期純利益」

実績/前提 レート	ドル (¥/\$)	109.51	120	117
	ユーロ (¥/EUR)	139.34	135	127

注) 前提レートは見直し公表時の為替エクスポージャーに対して適用

(参考) 為替影響額

1円の変動による影響額 (億円)

	営業利益	経常利益
ドル	9.7 (14.1)	11.1 (14.7)
ユーロ	0.7 (0.9)	1.0 (1.3)

※括弧内は10月公表時

セグメント別通期業績見通し

(億円)

	受注高			売上高			営業利益		
	2014年度 実績	2015年度 見通し		2014年度 実績	2015年度 見通し		2014年度 実績	2015年度 見通し	
		10月公表	今回公表		10月公表	今回公表		10月公表	今回公表
船舶海洋	1,792	1,200	950	903	1,000	1,000	26	▲30	▲55
車 両	1,314	1,600	1,600	1,215	1,700	1,600	60	110	100
航空宇宙	3,570	4,400	4,400	3,250	3,600	3,550	363	440	440
ガスタービン・機械	2,357	2,700	2,700	2,187	2,500	2,350	112	160	150
プラント・環境	2,034	1,100	1,200	1,211	1,250	1,300	65	60	70
モーターサイクル&エンジン	3,292	3,500	3,450	3,292	3,500	3,450	149	155	145
精密機械	1,362	1,450	1,350	1,357	1,350	1,350	109	85	85
そ の 他	1,405	1,050	1,050	1,442	1,200	1,100	39	30	25
調 整 額※	-	-	-	-	-	-	▲54	▲50	▲50
合 計	17,129	17,000	16,700	14,861	16,100	15,700	872	960	910

※ 「調整額」には、本社部門で発生する費用で社内管理上各部門への配賦を行わない費用等を含む

セグメント別税前ROIC等の推移

	税前ROIC (税引前利益+支払利息)/投下資本)		
	2014年度 実績	2015年度 見通し	
		10月公表	今回公表
船舶海洋	6.0%	▲0.8%	▲26.3%
車 両	8.7%	12.5%	10.9%
航空宇宙	35.1%	31.6%	32.8%
ガスタービン・ 機械	5.7%	8.6%	6.8%
プラント・環境	14.3%	12.6%	14.7%
モーターサイクル& エンジン	7.3%	13.6%	13.3%
精密機械	16.7%	10.8%	9.4%
合 計	10.4%	11.8%	8.7%

	営業利益率 (営業利益/売上高)		総資産回転率(倍) (売上高/総資産)			
	2014年度 実績	2015年度 見通し		2014年度 実績	2015年度 見通し	
		10月公表	今回公表		10月公表	今回公表
	2.9%	▲3.0%	▲5.5%	0.52	0.60	0.60
	4.9%	6.4%	6.2%	0.71	0.90	0.90
	11.1%	12.2%	12.3%	0.89	0.90	0.90
	5.1%	6.4%	6.3%	0.73	0.80	0.70
	5.4%	4.8%	5.3%	0.96	1.00	1.00
	4.5%	4.4%	4.2%	1.21	1.30	1.30
	8.0%	6.2%	6.2%	1.00	0.90	0.90
	5.8%	5.9%	5.7%	0.89	1.00	0.90

研究開発費・設備投資・期末従業員数

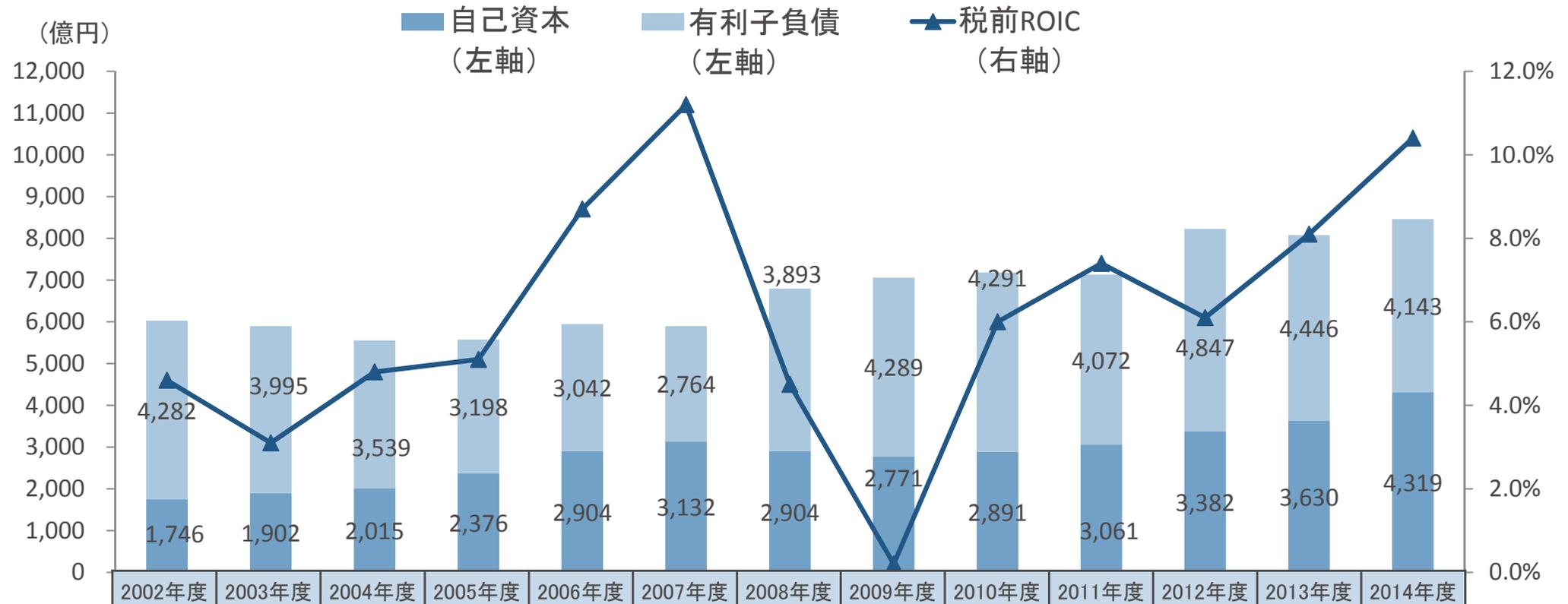
※ 2015年10月29日公表値からの修正はありません

(億円・人)

		2014年度実績	2015年度見通し	増減
研究開発費		416	460	+44
設備投資		800	920	+120
減価償却費		445	520	+75
	国内	26,019	26,200	+181
	海外	9,452	9,100	▲352
期末従業員数		35,471	35,300	▲171

・ 設備投資額は有形・無形固定資産の新規計上額、減価償却費は有形・無形固定資産の減価償却実施額

ヒストリカル・データ



	2002年度	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度
--	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

税前ROIC	4.6%	3.1%	4.8%	5.1%	8.7%	11.2%	4.5%	0.2%	6.0%	7.4%	6.1%	8.1%	10.4%
投下資本	6,027	5,896	5,553	5,573	5,946	5,896	6,797	7,059	7,182	7,132	8,228	8,076	8,463
売上高	12,395	11,602	12,415	13,224	14,386	15,010	13,385	11,734	12,269	13,037	12,888	13,854	14,861
営業利益	305	222	247	417	691	769	287	▲13	426	574	420	723	872
経常利益	162	121	210	308	490	639	387	142	491	636	393	606	842
当期純利益	130	63	114	164	297	351	117	▲108	259	233	308	386	516

為替レート 円/\$	120	113	108	112	117	115	101	93	86	79	82	99	109
------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	----	----	----	----	----	-----

世界の人々の豊かな生活と地球環境の未来に貢献する “Global Kawasaki”

ご注意

本資料のうち、業務見通し等に記載されている将来の数値は、現時点で把握可能な情報に基づき当社が判断した見通しであり、リスクや不確実性を含んでおります。従いまして、これら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下さるようお願い致します。実際の業績は、外部環境及び内部環境の変化によるさまざまな重要な要素により、これらの見通しとは大きく異なる結果となり得ることを御承知おき下さい。実際の業績に影響を与える重要な要素には、当社の事業領域をとりまく経済情勢、対米ドルをはじめとする円の為替レート、税制や諸制度などがあります。