

# 2016年度第3四半期決算説明資料

2017年1月31日

川崎重工業株式会社

# 目次

## I. 2016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. 2016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)

	2015年度 3Q累計	2016年度 3Q累計	増 減
受 注 高	10,753	8,853	▲1,900
売 上 高	10,655	10,430	▲225
営業利益	668	228	▲439
経常利益	660	230	▲430
親会社株主に帰属する 四半期純利益	295	179	▲116

## 前年同期比

### 【受注高】

新造船需要の低迷による船舶海洋の大幅な減少や、前年同期に大口案件を受注したプラント・環境を中心に減少

### 【売上高】

円高の影響や、前期の建設機械の譲渡による減収をプラント・環境の増収等で補い、全体としては前年同期並み

### 【利益】

・営業利益は、円高の影響や船舶海洋の悪化、航空宇宙の減益により減益

・営業利益の減少に伴い、経常利益および親会社株主に帰属する四半期純利益は減益

売上加重 平均レート	ドル(¥/\$)	120.68	107.27
	ユーロ(¥/EUR)	133.38	120.01

(参考) 3Q決算実績における影響外貨量(億外貨)

ドル	ユーロ
17.3	1.6

# 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		
	2015年度 3Q累計	2016年度 3Q累計	増減	2015年度 3Q累計	2016年度 3Q累計	増減	2015年度 3Q累計	2016年度 3Q累計	増減
船舶海洋	927	287	▲639	729	749	+19	▲25	▲138	▲112
車 両	874	847	▲27	1,045	949	▲96	77	16	▲61
航空宇宙	1,849	1,488	▲361	2,505	2,381	▲124	356	227	▲129
ガスタービン・機械	2,127	1,923	▲203	1,591	1,652	+61	111	59	▲52
プラント・環境	1,002	604	▲398	832	1,142	+310	36	23	▲12
モーターサイクル&エンジン	2,188	1,987	▲201	2,188	1,987	▲201	43	▲20	▲64
精密機械	950	1,157	+207	940	1,035	+95	53	68	+14
そ の 他	832	557	▲275	820	532	▲288	21	23	+1
調 整 額*	-	-	-	-	-	-	▲6	▲31	▲24
合 計	10,753	8,853	▲1,900	10,655	10,430	▲225	668	228	▲439

\* 「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

		2015. 3Q		2016. 3Q	
<b>【営業損益】</b>	前年同期比	▲	439 億円	( 668 億円 ⇒	228 億円 )
・売上高		▲	225 億円	( 10,655 億円 ⇒	10,430 億円 )
・売上原価		+	159 億円	( 8,617 億円 ⇒	8,777 億円 )
・販売費および一般管理費		+	54 億円	( 1,369 億円 ⇒	1,424 億円 )
うち給料および手当		▲	12 億円	( 389 億円 ⇒	376 億円 )
うち研究開発費		+	20 億円	( 287 億円 ⇒	308 億円 )
<b>【営業外損益】</b>	前年同期比	+	9 億円	( ▲ 7 億円 ⇒	1 億円 )
・金融収支（受取配当金を含む）		+	6 億円	( ▲ 19 億円 ⇒	▲ 13 億円 )
・持分法による投資利益		+	26 億円	( 21 億円 ⇒	48 億円 )
・為替差損益		+	34 億円	( ▲ 52 億円 ⇒	▲ 18 億円 )
・その他		▲	58 億円	( 43 億円 ⇒	▲ 15 億円 )
<b>【特別損益】</b>	前年同期比	+	205 億円	( ▲ 183 億円 ⇒	22 億円 )
・固定資産売却益		+	22 億円	( - 億円 ⇒	22 億円 )
・事業譲渡益 ※1		▲	9 億円	( 9 億円 ⇒	- 億円 )
・海外事業関連損失 ※2		+	192 億円	( ▲ 192 億円 ⇒	- 億円 )

※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

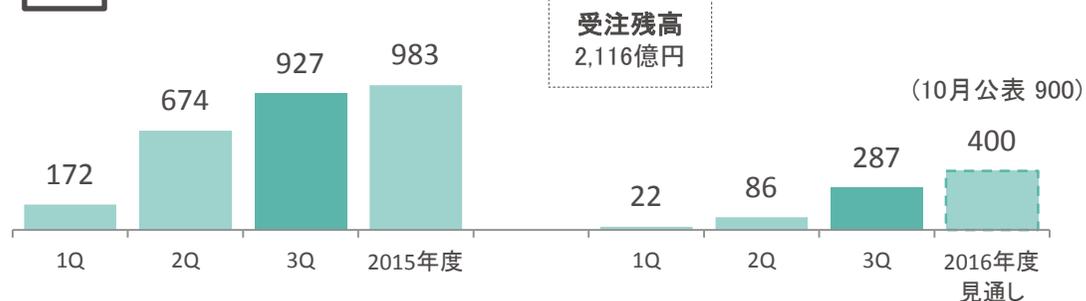
# 船舶海洋

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

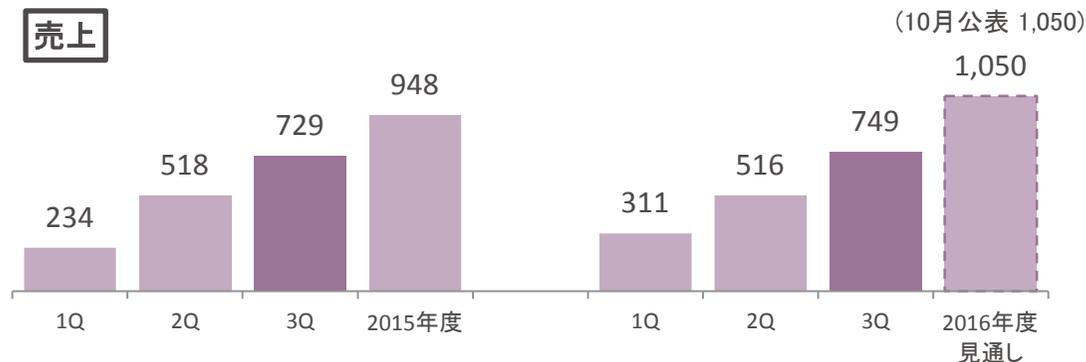
(億円/各期の数値は累計)

**当第3四半期実績** (前年同期比)

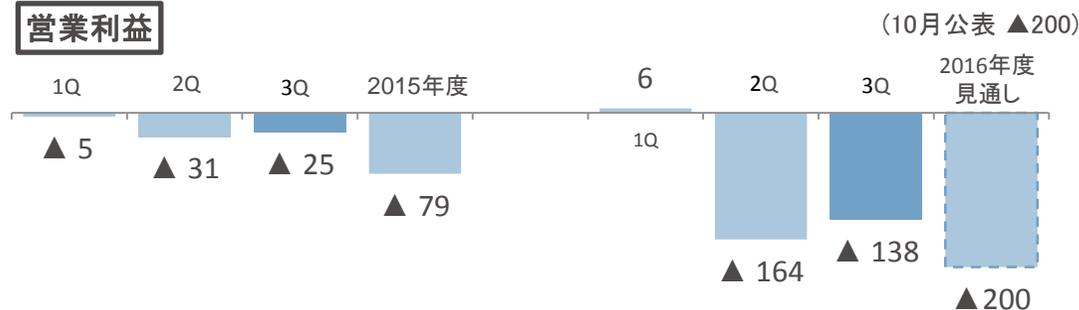
## 受注



## 売上



## 営業利益



**受注** 新造船需要の低迷により減少

**売上** 前年同期並み

**営業利益** ブラジルの現地合弁会社向け売掛債権への貸倒引当金の追加計上、円高およびコスト増に伴う受注工事損失引当金の繰入れ増等により損益悪化

**2016年度見通し** (10月公表比)

**受注** 新造船需要の低迷により見通しを引き下げ

**売上** 為替前提レート見直しによる影響はあるものの、工事進捗の見直しにより見通しを据え置き

**営業利益** 為替前提レート見直しによる影響はあるものの、ノルウェー向けオフショア作業船におけるコスト見直し等により見通しを据え置き

<新造船の受注・売上隻数>

(隻)

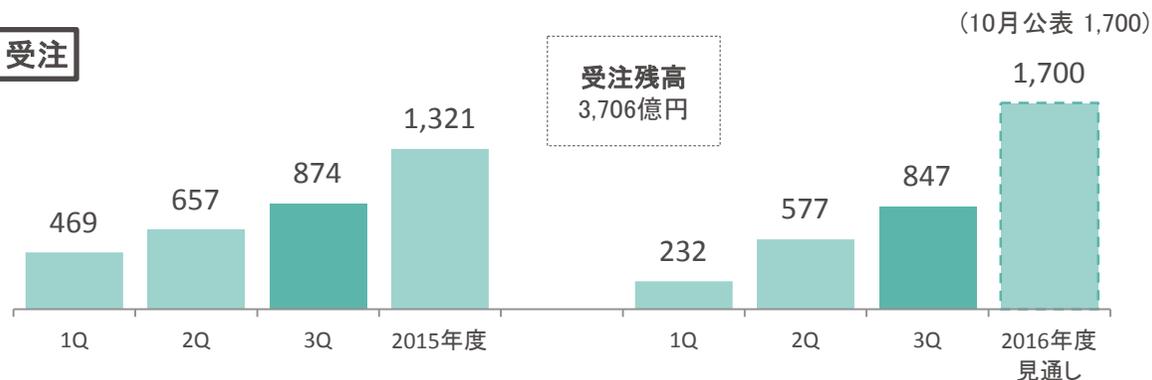
	受注(3Q累計)		売上(3Q累計)			
	2015年度	2016年度	2015年度		2016年度	
			完工	進行基準	完工	進行基準
LNG船	2			9	1	8
小型LNG船						
LPG船	4			5	1	6
オフショア船						
ばら積み運搬船	1		1	3		1
潜水艦		1		2		2
深海救難艇				1		1
合計	7	1	1	20	2	18

	2014年度 実績	2015年度 実績	2016年度見通し	
			10月公表	今回公表
税前ROIC	6.0%	▲38.4%	▲28.8%	▲28.8%

# 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



## 受注

海外向けが減少したものの、東京都交通局向けリニア式地下鉄車両を受注したこと等により前年同期並み

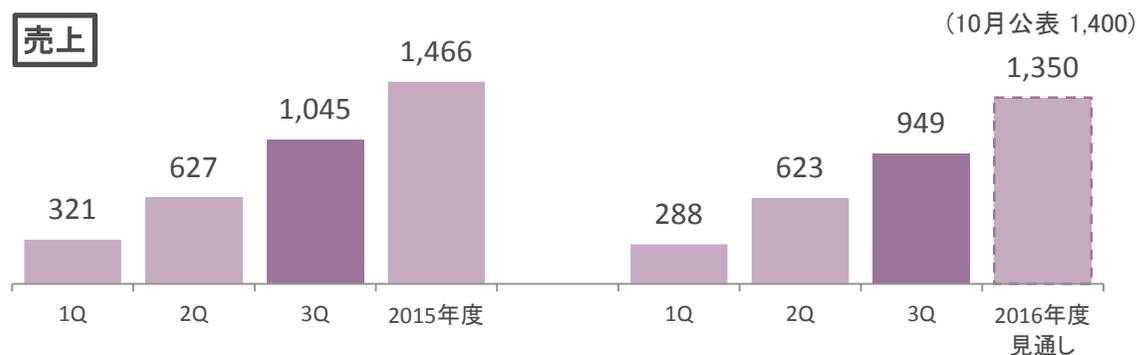
## 売上

台湾やシンガポールなどアジア向けが減少したこと等により減収

## 営業利益

減収に伴う減益や高採算案件の減少、コスト増等により減益

## 売上



## 受注

前回公表時から大きな変動は無く、見通しを据え置き

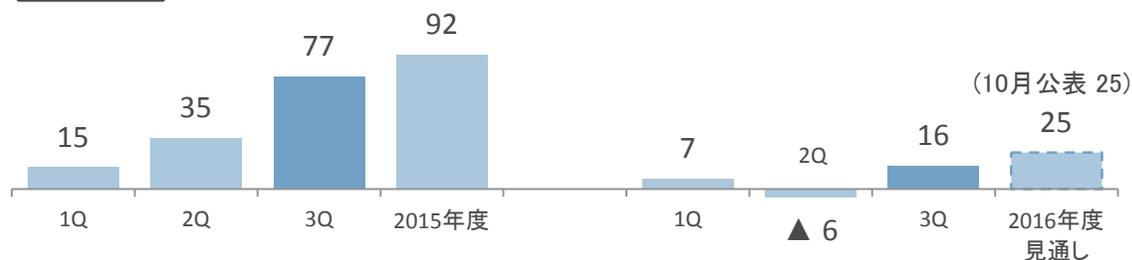
## 売上

海外案件の期ずれにより見通しを引き下げ

## 営業利益

為替前提レート見直しによる影響はあるものの、減収により見通しを据え置き

## 営業利益



## 2016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無く、見通しを据え置き

売上 海外案件の期ずれにより見通しを引き下げ

営業利益 為替前提レート見直しによる影響はあるものの、減収により見通しを据え置き

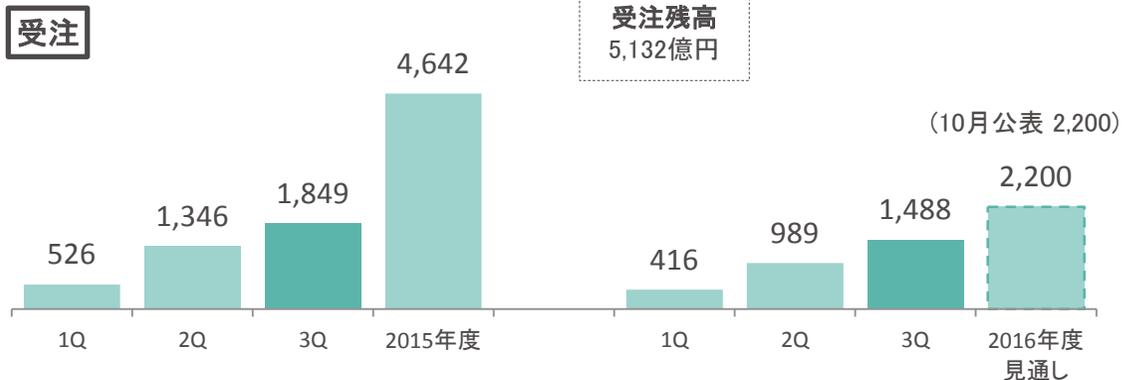
	2014年度実績	2015年度実績	2016年度見通し	
			10月公表	今回公表
税前ROIC	8.7%	11.7%	3.2%	3.2%

# 航空宇宙

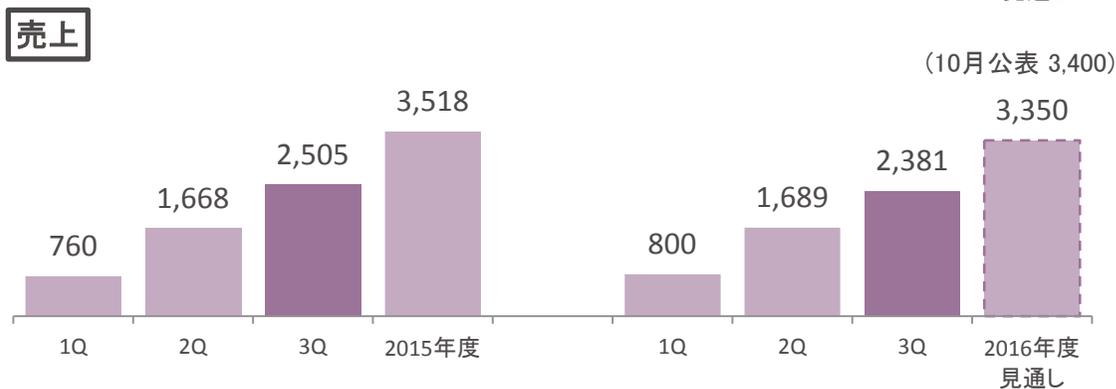
主要製品： 防衛航空機、民需航空機分担製造品、民間向けヘリコプター、誘導機器・宇宙関連機器

(億円/各期の数値は累計)

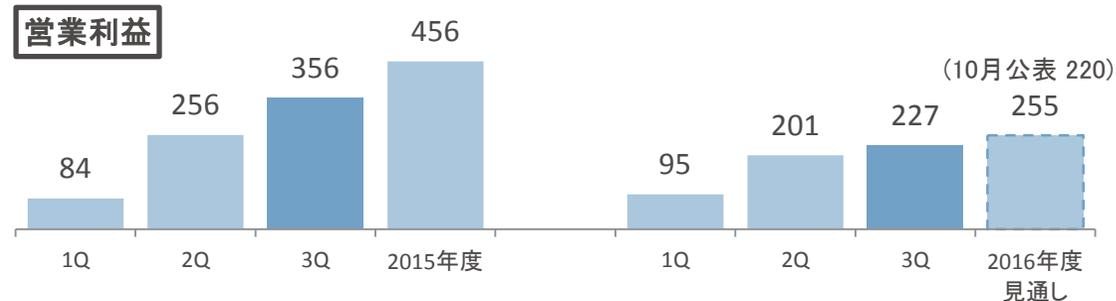
**当第3四半期実績** (前年同期比)



**受注** 円高の影響や民間航空機向け分担製造品の減少等により減少



**売上** 防衛省向けが増加したものの、円高の影響等により減収



**営業利益** 民間航空機向け分担製造品の収益性低下等により減益

**2016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無く、見通しを据え置き

**売上** 防衛省向けの進捗見直しにより、見通しを引き下げ

**営業利益** 為替前提レート見直しおよびコストダウンによる収益改善により見通しを引き上げ

<民需分担製造品の売上機数> (機)

	2015年度3Q累計	2016年度3Q累計
Boeing 777	75	71
Boeing 767	8	18
Boeing 787	90	92
Embraer170/175	60	72
Embraer190/195	8	14

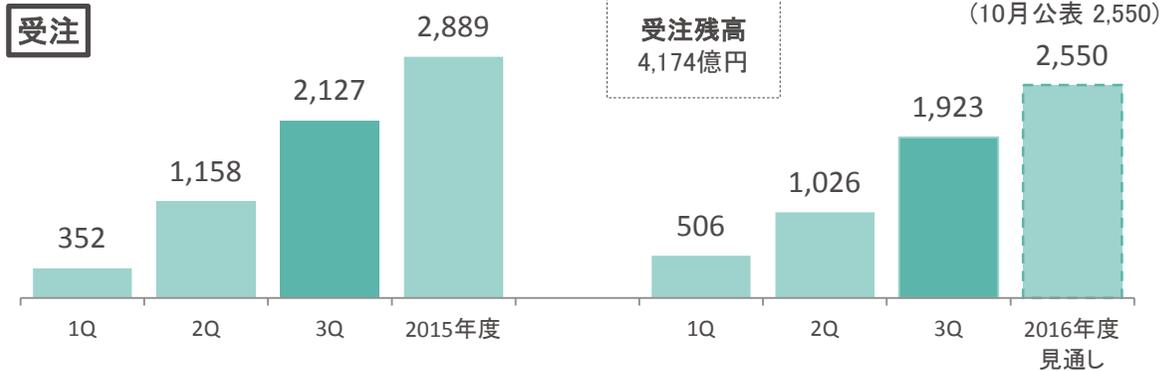
	2014年度実績	2015年度実績	2016年度見通し	
			10月公表	今回公表
税前ROIC	35.1%	33.9%	10.4%	13.0%

# 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

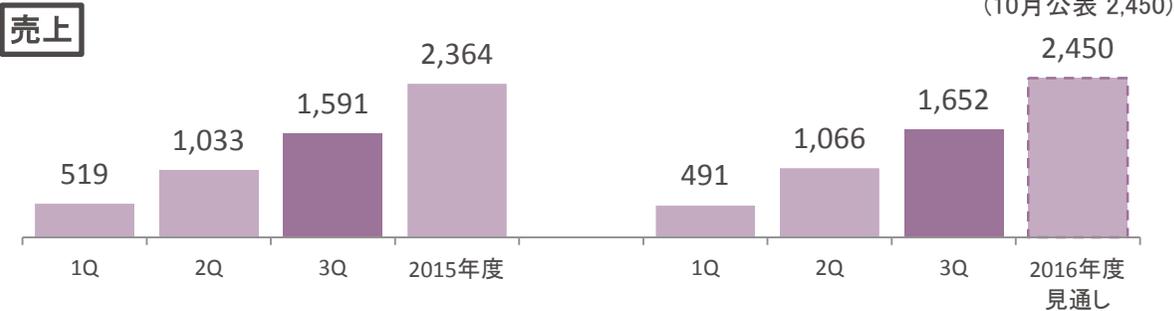
航空エンジン分担製造品の新規プロジェクト参画時に同案件を一括受注した前年同期に比べ減少

売上

円高の影響はあったものの、航空エンジン分担製造品の増加やガスエンジン発電所にかかる工事量増加等により前年同期並み

営業利益

航空エンジン分担製造品における新規プログラム開発費償却負担の増加等により減益



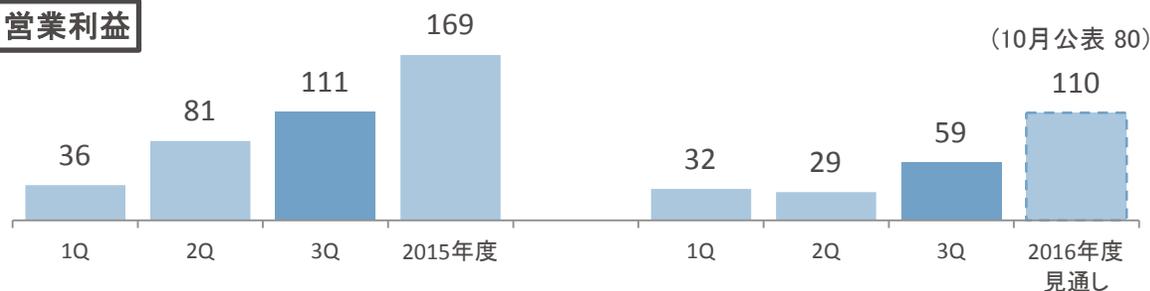
## 2016年度見通し (10月公表比)

受注

前回公表時から大きな変動は無く、見通しを据え置き

売上

為替前提レート見直しによる影響はあるものの、航空エンジン分担製造品の期ずれにより見通しを据え置き



営業利益

為替前提レート見直しにより見通しを引き上げ

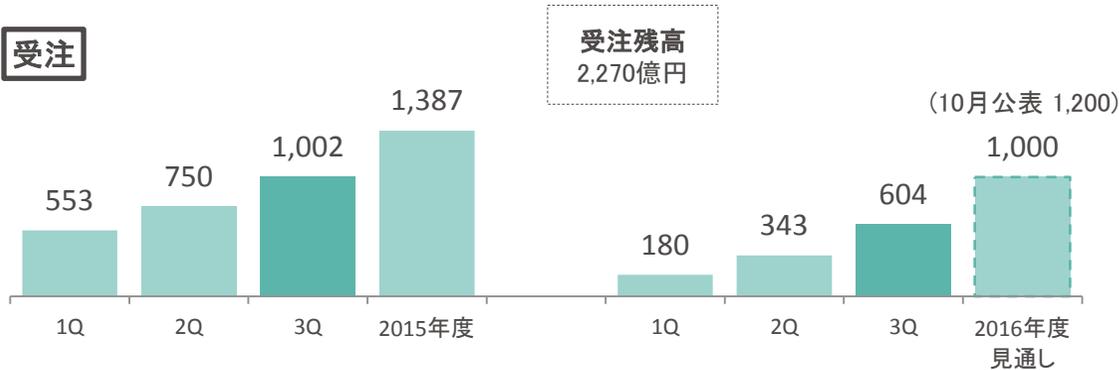
	2014年度実績	2015年度実績	2016年度見通し	
			10月公表	今回公表
税前ROIC	5.7%	8.8%	4.3%	5.7%

# 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)

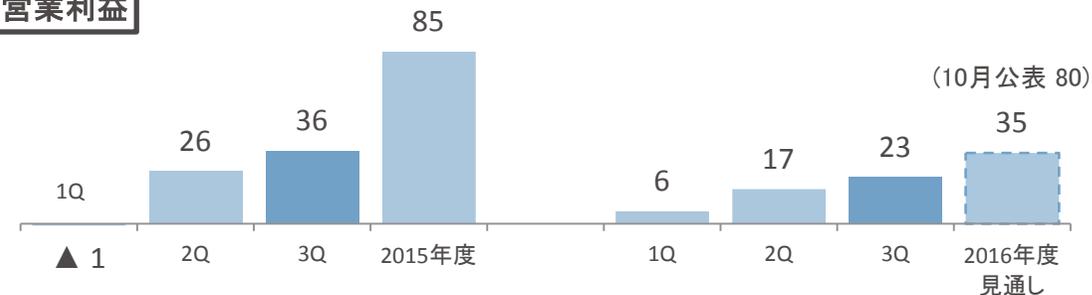
## 受注



## 売上



## 営業利益



## 当第3四半期実績 (前年同期比)

- 受注** 国内向けごみ焼却プラント等の大口案件を受注した前年同期に比べ減少
- 売上** 海外向け化学プラントの工事量増加等により増収
- 営業利益** 増収があったもののコスト増に伴う収益性低下等により減益

## 2016年度見通し (10月公表比)

- 受注** 一部案件の見直しにより見通しを引き下げ
- 売上** 海外向け化学プラントの進捗率上昇により見通しを引き上げ
- 営業利益** 海外向けLNGタンク等のコスト見直しにより見通しを引き下げ

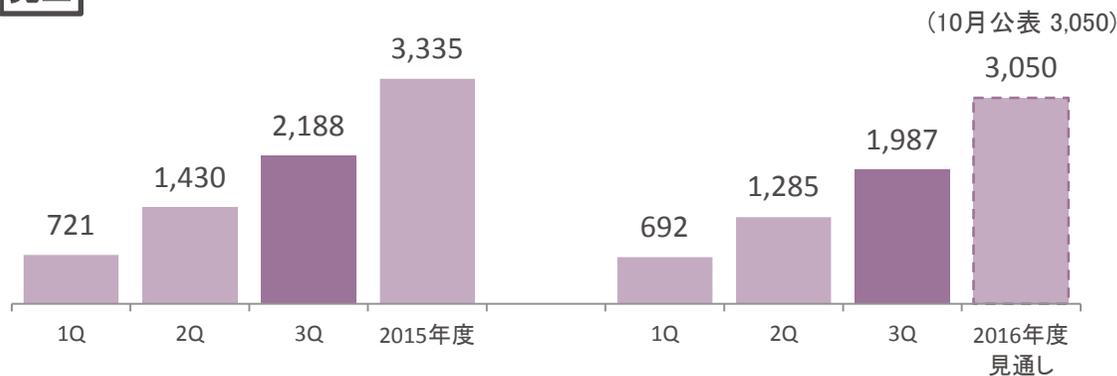
	2014年度実績	2015年度実績	2016年度見通し	
			10月公表	今回公表
税前ROIC	14.3%	17.5%	16.3%	9.6%

# モーターサイクル&エンジン

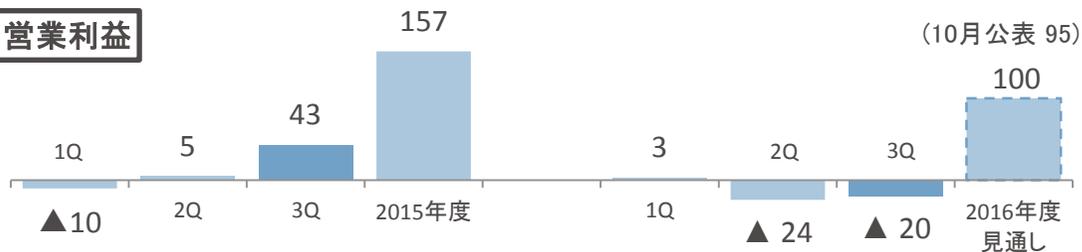
主要製品： 二輪車、多用途四輪車、四輪バギー車(ATV)、  
パーソナルウォータークラフト、汎用エンジン

(億円/各期の数値は累計)

## 売上



## 営業利益



<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)

	2015年度				2016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	103	15	132	14	108	17	134
北米(カナダ含む)	66(32)	684	105(51)	1,122	72(34)	634	114(56)	1,017
欧州	37	322	64	552	41	316	66	520
新興国等	230	740	340	1,063	240	648	331	920
合計	345	1,849	524	2,869	367	1,706	528	2,591

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)

## 当第3四半期実績 (前年同期比)

### 売上

先進国向け二輪車や四輪車が増加したものの、円高の影響や汎用エンジン、新興国向け二輪車の減少等により減収

### 営業利益

減収により減益

## 2016年度見通し (10月公表比)

### 売上

前回公表時から大きな変動は無く、見通しを据え置き

### 営業利益

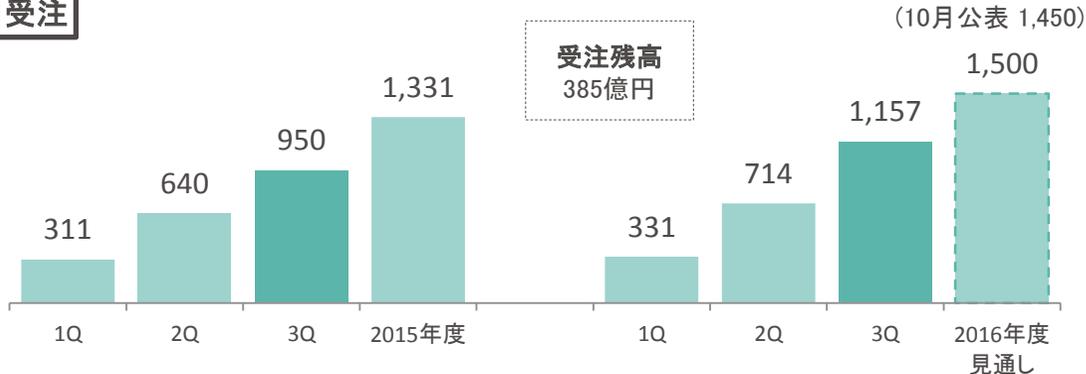
為替前提レート見直し等により見通しを引き上げ

	2014年度 実績	2015年度 実績	2016年度見通し	
			10月公表	今回公表
税前ROIC	7.3%	14.1%	6.0%	6.7%

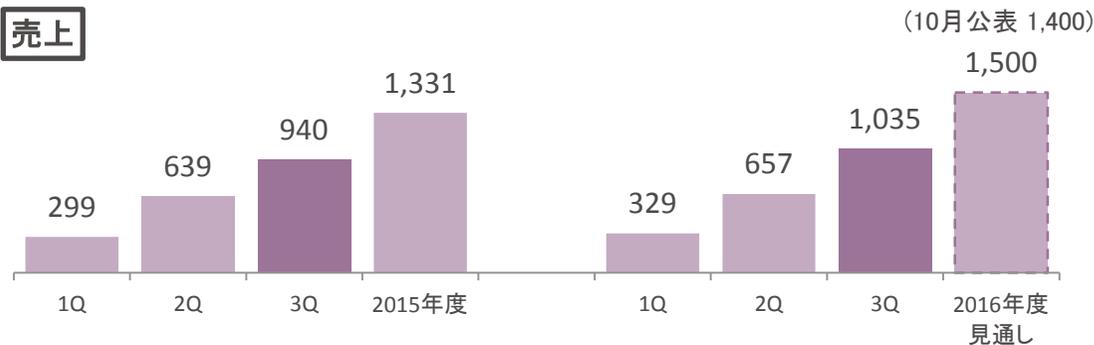
# 精密機械

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)

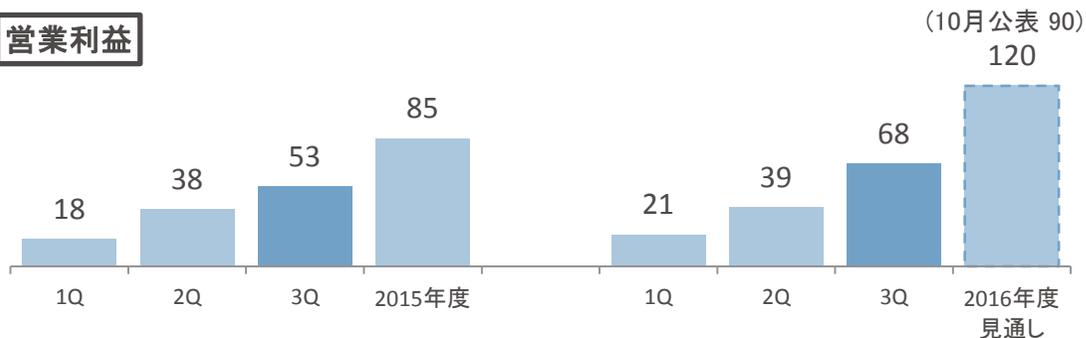
## 受注



## 売上



## 営業利益



## 当第3四半期実績 (前年同期比)

**受注・売上** 建設機械市場向け油圧機器や各種産業用ロボットの増加等により増加

**営業利益** 増収により増益

## 2016年度見通し (10月公表比)

## 受注・売上・営業利益

建設機械市場向け油圧機器および各種産業用ロボットの好調により見通しを引き上げ

	2014年度実績	2015年度実績	2016年度見通し	
			10月公表	今回公表
税前ROIC	16.7%	9.5%	8.0%	10.6%

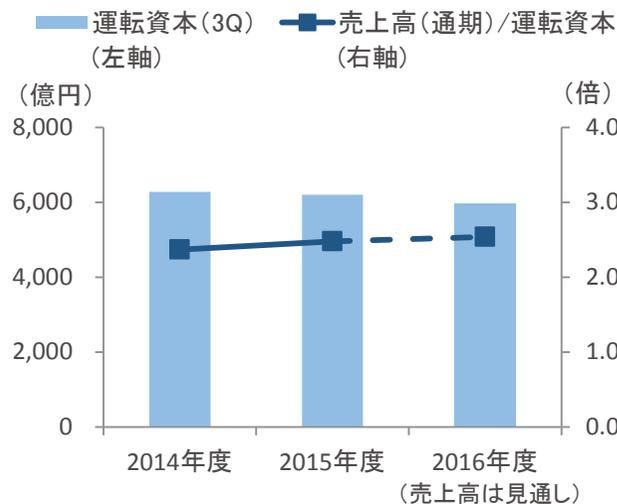
# 貸借対照表の概要

(億円)

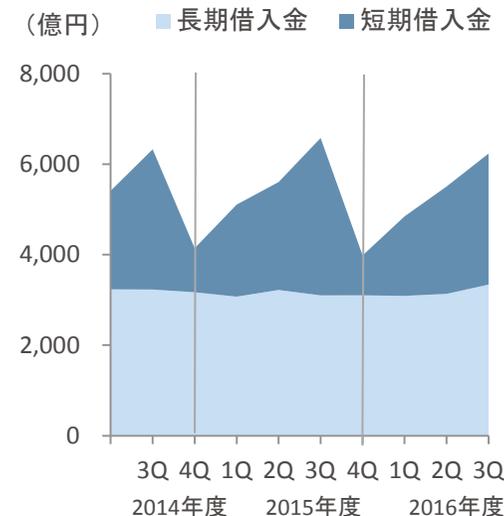
	2015年度末	2016年度 3Q末	増減
現預金	421	534	+112
売掛債権	3,813	4,967	+1,154
棚卸資産	4,929	5,392	+462
有形・無形固定資産	4,520	4,653	+133
その他資産	2,519	2,436	▲83
<b>資産計</b>	<b>16,204</b>	<b>17,984</b>	<b>+1,779</b>
買掛債務	3,217	3,163	▲54
借入債務	3,984	6,234	+2,249
前受金	1,704	1,626	▲78
その他負債	2,841	2,700	▲141
<b>負債計</b>	<b>11,748</b>	<b>13,723</b>	<b>+1,975</b>
株主資本	4,384	4,380	▲4
その他純資産	72	▲119	▲191
<b>純資産計</b>	<b>4,456</b>	<b>4,260</b>	<b>▲195</b>
<b>負債・純資産計</b>	<b>16,204</b>	<b>17,984</b>	<b>+1,779</b>

自己資本比率	26.6%	22.9%
NET D/Eレシオ	82.5%	138.1%

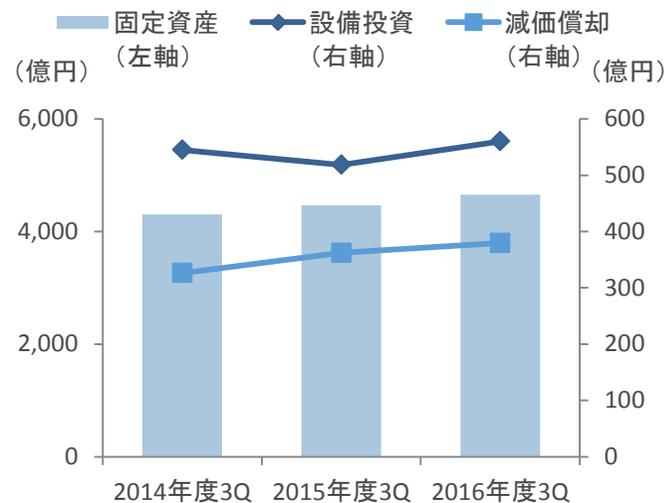
## 【運転資本の推移】



## 【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の増加等により、前期末に比べ増加。負債は、借入債務の増加等により、前期末に比べ増加。純資産は、円高に伴う為替換算調整勘定の減少等により、前期末に比べ減少。

# キャッシュ・フローの概要

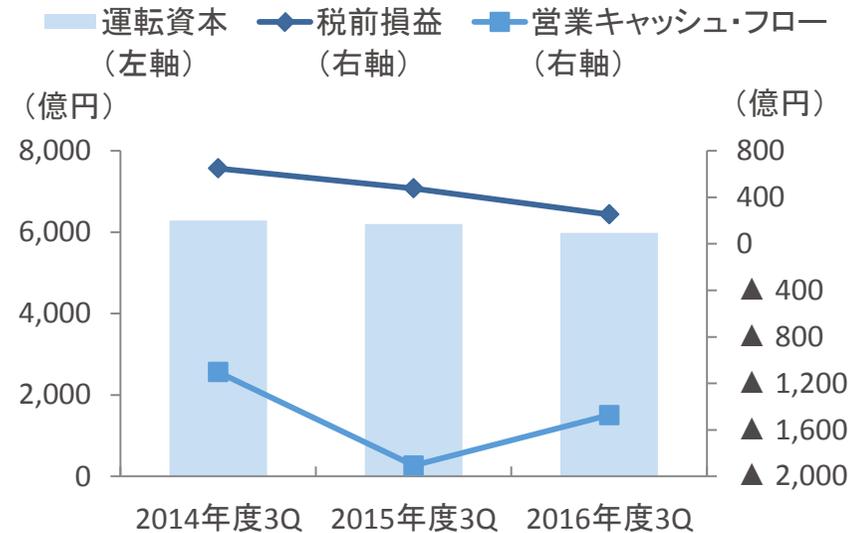
(億円)

	2015年度 3Q累計	2016年度 3Q累計	増減
営業キャッシュ・フロー	▲1,907	▲1,472	+434
投資キャッシュ・フロー	▲525	▲468	+56
フリー・キャッシュ・フロー	▲2,432	▲1,941	+491
財務キャッシュ・フロー	2,356	2,062	▲293

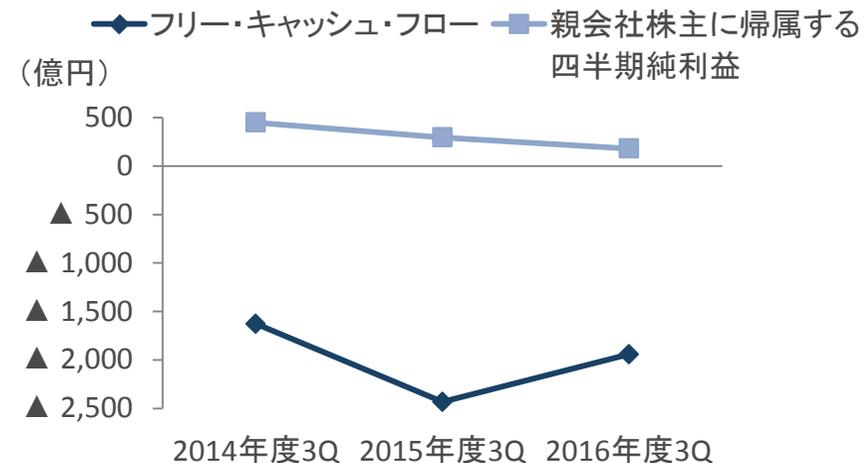
## 【キャッシュ・フローの概況(前年同期比)】

営業キャッシュ・フローは、運転資本の減少等により、前年同期に比べ好転。  
投資キャッシュ・フローは、設備投資支払額の減少等により好転。  
結果、フリー・キャッシュ・フローは前年同期に比べ好転。

## 【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)

	2015年度 実績	2016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	16,936	13,900	13,200	▲3,736	▲700
売上高	15,410	15,100	15,200	▲210	+100
営業利益	959	340	400	▲559	+60
経常利益	932	250	330	▲602	+80
親会社株主に帰属する 当期純利益	460	165	210	▲250	+45
税前ROIC	9.4%	3.8%	4.7%	▲4.7%	+0.9%
ROE	10.6%	3.9%	4.9%	▲5.7%	+1.0%

## 修正の理由等

### 【受注高】

船舶海洋における新造船需要の低迷等により見通しを引き下げ

### 【売上高】

プラント・環境の海外向けプラントの進捗率上昇や、建設機械市場向け油圧機器および各種産業用ロボットの好調により見通しを引き上げ

### 【利益】

船舶海洋やプラント・環境のコスト悪化はあるものの、為替前提レートの見直しにより見通しを引き上げ

### 【税前ROIC・ROE】

営業利益の増益に伴い、見通しを引き上げ

実績/前提 レート	ドル (¥/\$)	118.99	102	110
	ユーロ (¥/EUR)	132.43	114	120

(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	9.6	8.4
ユーロ	0.4	0.1

注) 前提レートは見通し公表時の為替エクスポージャーに対して適用

## 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		
	2015年度 実績	2016年度 見通し		2015年度 実績	2016年度 見通し		2015年度 実績	2016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	983	900	400	948	1,050	1,050	▲79	▲200	▲200
車 両	1,321	1,700	1,700	1,466	1,400	1,350	92	25	25
航空宇宙	4,642	2,200	2,200	3,518	3,400	3,350	456	220	255
ガスタービン・機械	2,889	2,550	2,550	2,364	2,450	2,450	169	80	110
プラント・環境	1,387	1,200	1,000	1,356	1,550	1,650	85	80	35
モーターサイクル&エンジン	3,335	3,050	3,050	3,335	3,050	3,050	157	95	100
精密機械	1,331	1,450	1,500	1,331	1,400	1,500	85	90	120
そ の 他	1,044	850	800	1,088	800	800	28	35	35
調 整 額※	-	-	-	-	-	-	▲37	▲85	▲80
合 計	16,936	13,900	13,200	15,410	15,100	15,200	959	340	400

※ 「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)		
	2015年度 実績	2016年度 見通し	
		10月公表	今回公表
船舶海洋	▲38.4%	▲28.8%	▲28.8%
車 両	11.7%	3.2%	3.2%
航空宇宙	33.9%	10.4%	13.0%
ガスタービン・ 機械	8.8%	4.3%	5.7%
プラント・環境	17.5%	16.3%	9.6%
モーターサイクル& エンジン	14.1%	6.0%	6.7%
精密機械	9.5%	8.0%	10.6%
合 計	9.4%	3.8%	4.7%

	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)		
	2015年度 実績	2016年度 見通し		2015年度 実績	2016年度 見通し	
		10月公表	今回公表		10月公表	今回公表
	▲8.3%	▲19.0%	▲19.0%	0.61	0.77	0.74
	6.3%	1.7%	1.8%	0.85	0.83	0.80
	12.9%	6.4%	7.6%	0.92	0.83	0.82
	7.1%	3.2%	4.4%	0.75	0.72	0.72
	6.2%	5.1%	2.1%	1.12	1.31	1.48
	4.7%	3.1%	3.2%	1.36	1.29	1.28
	6.4%	6.4%	8.0%	0.93	1.00	1.05
	6.2%	2.2%	2.6%	0.95	0.92	0.92

# 研究開発費・設備投資・期末従業員数

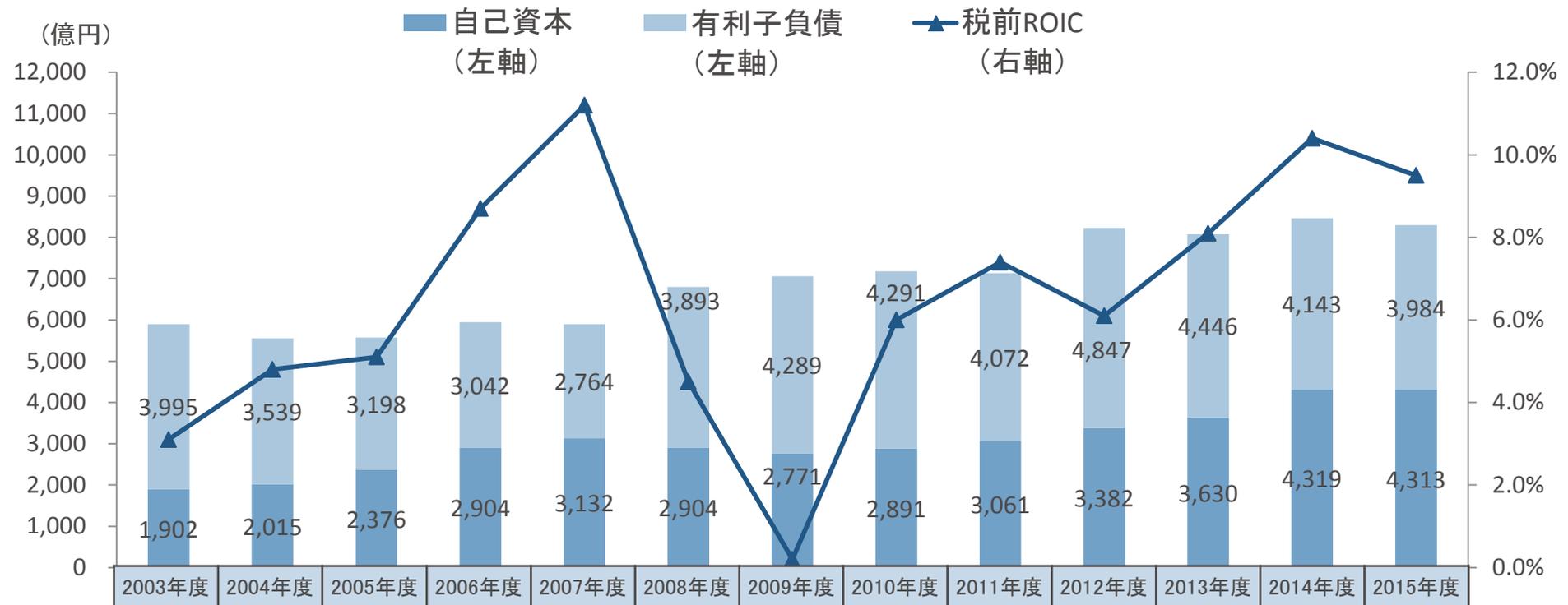
※ 2016年10月28日公表値からの修正はありません

(億円・人)

		2015年度実績	2016年度見通し	増減
研究開発費		436	470	+34
設備投資		763	870	+107
減価償却費		490	520	+30
	国内	25,897	26,600	+703
	海外	8,708	8,900	+192
期末従業員数		34,605	35,500	+895

・ 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



	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	2015年度
税前ROIC	3.1%	4.8%	5.1%	8.7%	11.2%	4.5%	0.2%	6.0%	7.4%	6.1%	8.1%	10.4%	9.4%
投下資本	5,896	5,553	5,573	5,946	5,896	6,797	7,059	7,182	7,132	8,228	8,076	8,463	8,297
売上高	11,602	12,415	13,224	14,386	15,010	13,385	11,734	12,269	13,037	12,888	13,854	14,861	15,410
営業利益	222	247	417	691	769	287	▲13	426	574	420	723	872	959
経常利益	121	210	308	490	639	387	142	491	636	393	606	842	932
親会社株主に帰属する 当期純利益*	63	114	164	297	351	117	▲108	259	233	308	386	516	460

※ 2014年度までは「当期純利益」

為替レート 円/\$	113	108	112	117	115	101	93	86	79	82	99	109	118
------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	----	----	----	----	----	-----	-----

# 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。