

2025年度第1四半期決算説明資料

2025年8月5日

三菱重工業株式会社

1. 決算のポイント	3-5
2. 2025年度第1四半期決算実績	6-14
・ 連結経営成績サマリー ・ 連結財政状態 ・ 事業利益増減分析 ・ セグメント情報	
3. 2025年度業績見通し	15-17
・ 業績見通しサマリー ・ セグメント情報	
4. 補足資料	18-22

1. 決算のポイント

2025年度第1四半期決算実績

受注高

(単位：億円)

17,686

16,068

18,475

FY23-1Q FY24-1Q FY25-1Q

売上収益

+7%
(増減率)

11,936

9,839

11,115

FY23-1Q FY24-1Q FY25-1Q

EBITDA

1,432

億円

(YoY +209億円)

EBITDAマージン
12.0%
(YoY +1.0 pt)

フリーCF

643

億円

(YoY +1,906億円)

営業CF
896億円
(YoY +1,574億円)

事業利益

+25%
(増減率)

1,041

835

519

FY23-1Q FY24-1Q FY25-1Q

当期利益 (親会社 所有者帰属)

+10%
(増減率)

682

622

531

FY23-1Q FY24-1Q FY25-1Q

有利子負債

6,503

億円

(YoY △ 3,869億円)

純有利子負債
△214億円
(YoY △4,794億円)

D/Eレシオ

0.26

(YoY △0.16)

自己資本比率

35.2%

(YoY +0.1 pts)

- **受注高：17,686億円**（前年同期比：△788億円、4%減）
エネルギー、プラント・インフラが増加。防衛・宇宙は、複数の大型案件を受注した前年同期と比べると減少したが、引き続き高水準の受注高を確保。
受注残高は、前年度末から5,366億円増の10兆7,729億円となった
- **売上収益：11,936億円**（前年同期比：+820億円、7%増）
エネルギー、プラント・インフラ、航空・防衛・宇宙の3セグメントにおいて前年同期比増収。
主な事業別では、GTCC、原子力、製鉄機械、防衛・宇宙が売上収益を伸ばした
- **事業利益：1,041億円**（前年同期比：+206億円、25%増）
エネルギー、プラント・インフラ、航空・防衛・宇宙の3セグメントにおいて前年同期比増益。
売上増・利益率改善が寄与
- **当期利益：682億円**（前年同期比：+59億円、10%増）
前年同期は円安局面で為替差益を計上。今期は円高進行にともないリバウンドが生じたものの、事業利益の増加により前年同期比増益

2. 2025年度第1四半期決算実績

連結経営成績サマリー

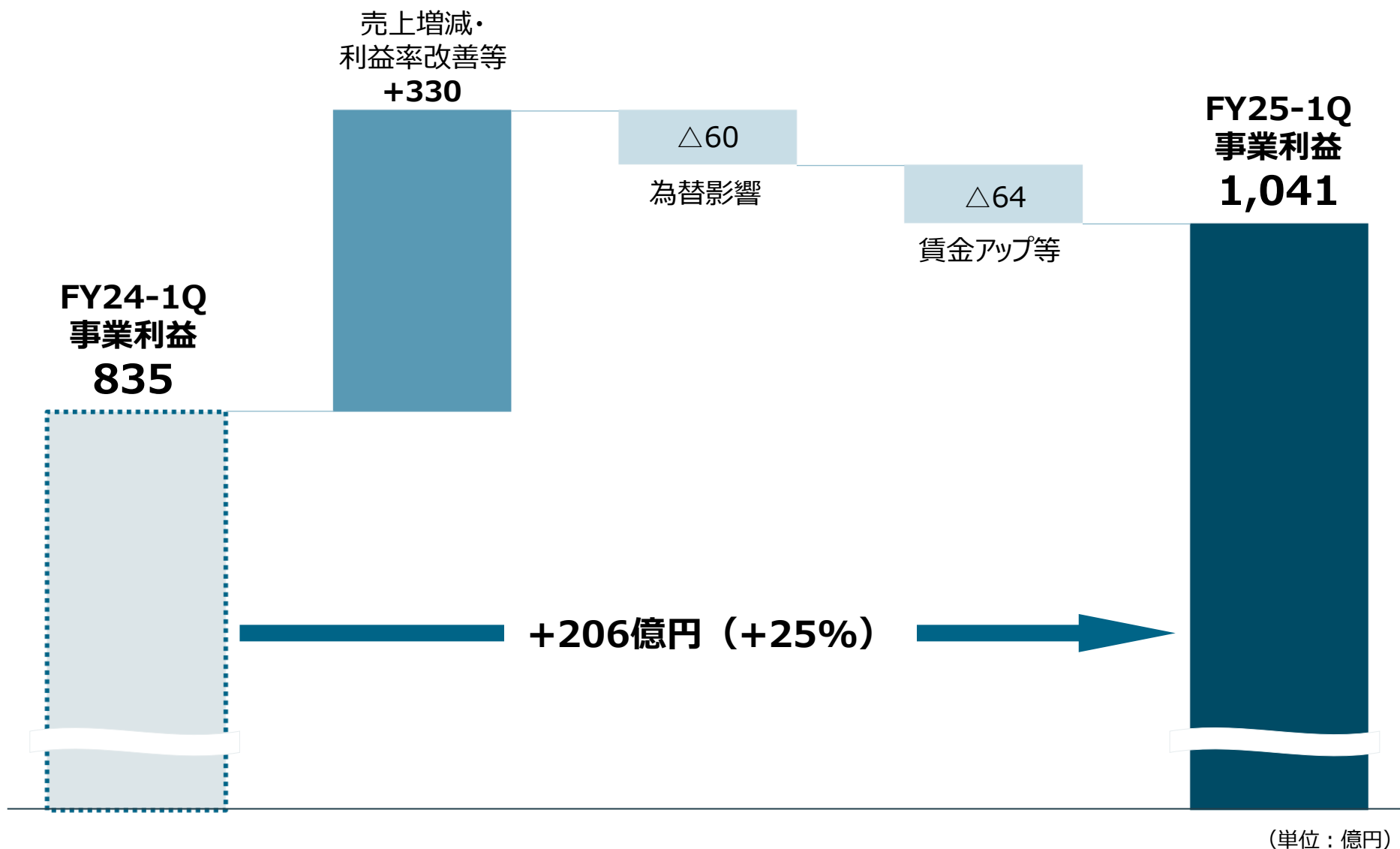


(単位：億円)	FY2024-1Q (利益率)	FY2025-1Q (利益率)	増減 (利益率)	(増減率)
受注高	18,475	17,686	△788	(△4.3%)
売上収益	11,115	11,936	+820	(+7.4%)
事業利益	835 (7.5%)	1,041 (8.7%)	+206 (+1.2 pts)	(+24.7%)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	622 (5.6%)	682 (5.7%)	+59 (+0.1 pts)	(+9.5%)
EBITDA	1,223 (11.0%)	1,432 (12.0%)	+209 (+1.0 pt)	(+17.1%)
フリー・キャッシュ・フロー	△1,262	643	+1,906	
営業キャッシュ・フロー	△678	896	+1,574	
投資キャッシュ・フロー	△584	△253	+331	

(単位：億円)	FY24末	FY25-1Q末	増減
売上債権（営業債権及び契約資産）	17,765	16,977	△788
棚卸資産	10,625	11,282	+657
その他流動資産	10,725	11,812	+1,086
（うち現金及び現金同等物）	(6,578)	(6,718)	(+140)
固定資産	11,953	11,830	△122
投資等	15,519	15,617	+97
資産合計	66,589	67,520	+931

営業債務	9,302	8,480	△822
契約負債	14,439	15,729	+1,289
その他	11,634	11,825	+190
有利子負債	6,513	6,503	△9
資本	24,698	24,981	+283
（うち親会社の所有者に帰属する持分）	(23,467)	(23,760)	(+293)
負債及び資本合計	66,589	67,520	+931

事業利益増減分析

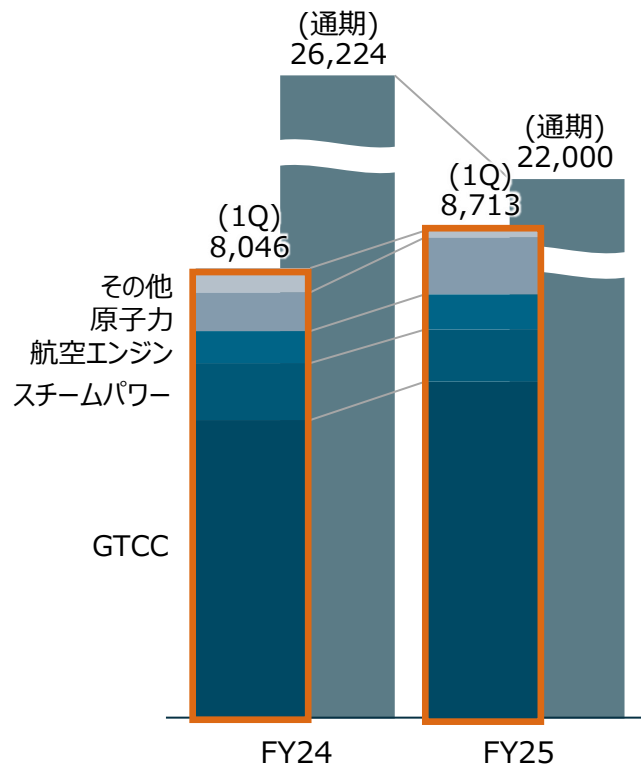


	受注高			売上収益			事業利益		
	FY24 1Q	FY25 1Q	増減	FY24 1Q	FY25 1Q	増減	FY24 1Q	FY25 1Q	増減
(単位：億円)									
エネルギー	8,046	8,713	+667	3,915	4,232	+317	503	564	+60
プラント・インフラ	2,284	2,395	+111	1,751	2,079	+328	76	185	+109
物流・冷熱・ ドライブシステム	3,296	3,041	△254	3,209	2,992	△216	146	109	△37
航空・防衛・宇宙	4,760	3,508	△1,252	2,117	2,605	+488	236	288	+51
その他及び 全社又は消去	87	27	△60	122	26	△95	△128	△105	+22
合計	18,475	17,686	△788	11,115	11,936	+820	835	1,041	+206

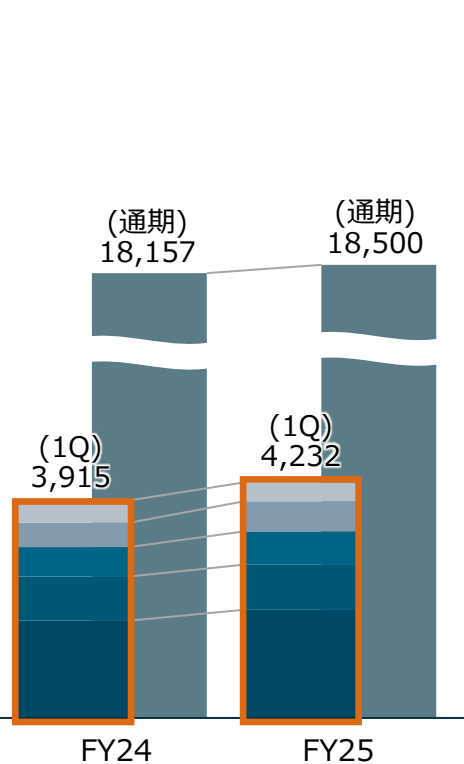
セグメント別決算実績 <エナジー>

(単位：億円)

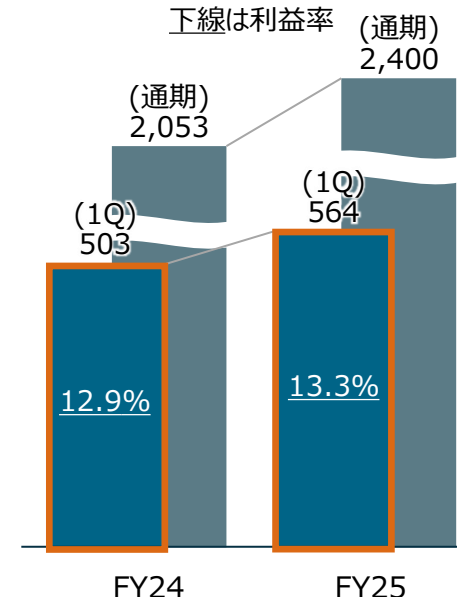
受注高



売上収益



事業利益



1Q実績 前年同期比

増益：
・GTCC
・スチームパワー

今回のポイント

- GTCCは主に北米で受注が好調。売上増に加え、採算改善等により増益
- スチームパワーはサービスの伸長等により増収増益
- 原子力は受注が好調。売上、利益ともに堅調に推移

(※) FY24実績は、2025年4月1日のエナジーセグメント内の組織再編の影響を2024年度に遡り反映した金額を記載

受注高

主な事業	FY24-1Q	FY25-1Q
GTCC	5,344	6,025
スチームパワー	1,105 ^(※)	929
航空エンジン	569	628
原子力	686	1,014

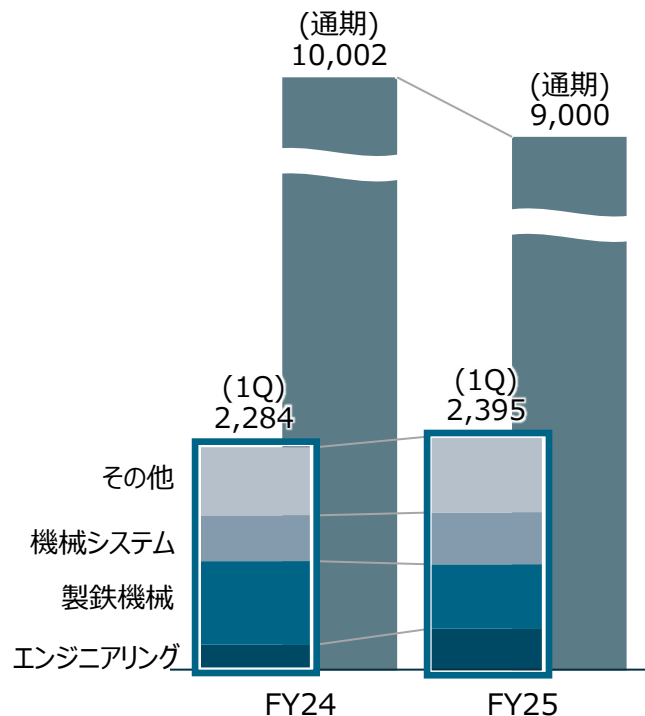
売上収益

事業	FY24-1Q	FY25-1Q
GTCC	1,776	1,968
スチームパワー	901 ^(※)	962
航空エンジン	524	594
原子力	430	537

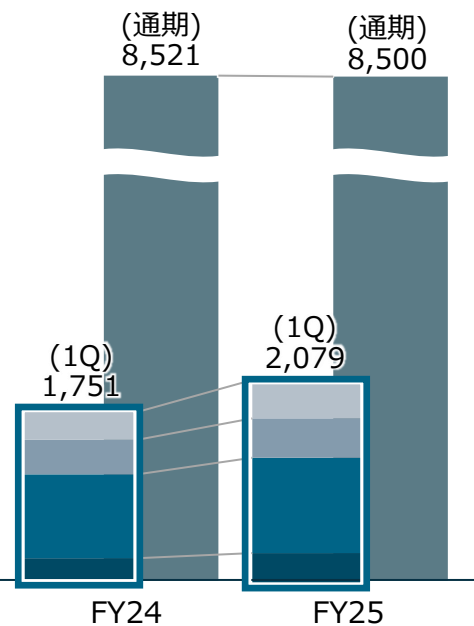
セグメント別決算実績 <プラント・インフラ>

(単位：億円)

受注高

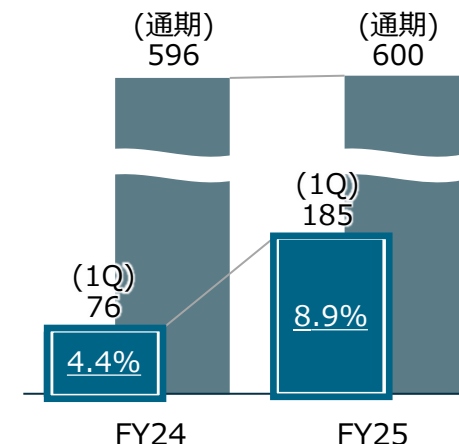


売上収益



事業利益

下線は利益率



1Q実績 前年同期比

- 増益：**
- ・エンジニアリング
 - ・製鉄機械
 - ・機械システム

受注高

主な事業	FY24-1Q	FY25-1Q
エンジニアリング	255	421
製鉄機械	860	658
機械システム	467	533

売上収益

	FY24-1Q	FY25-1Q
エンジニアリング	251	304
製鉄機械	862	979
機械システム	354	403

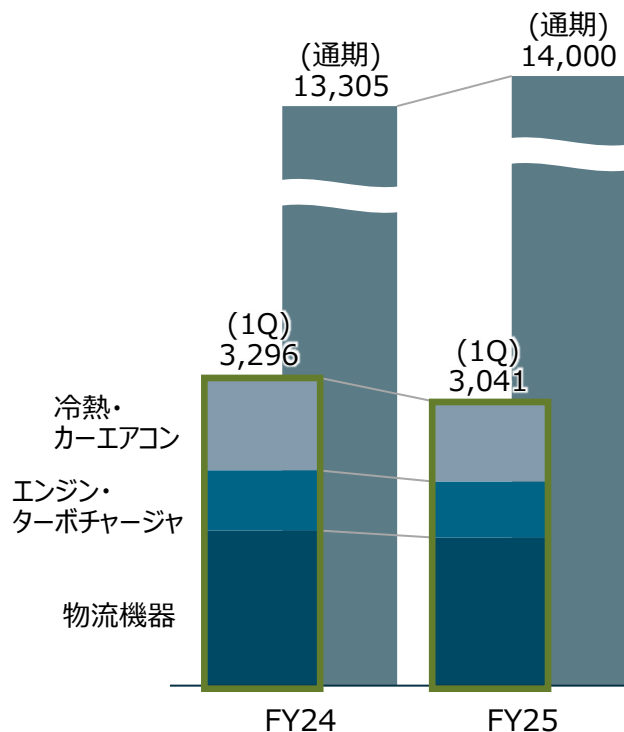
今回のポイント

- エンジニアリングは受注が好調。売上増にともない増益
- 製鉄機械は受注が減少するも、増収増益
- 機械システムは受注、売上、利益ともに増加
- その他では環境設備の受注が好調

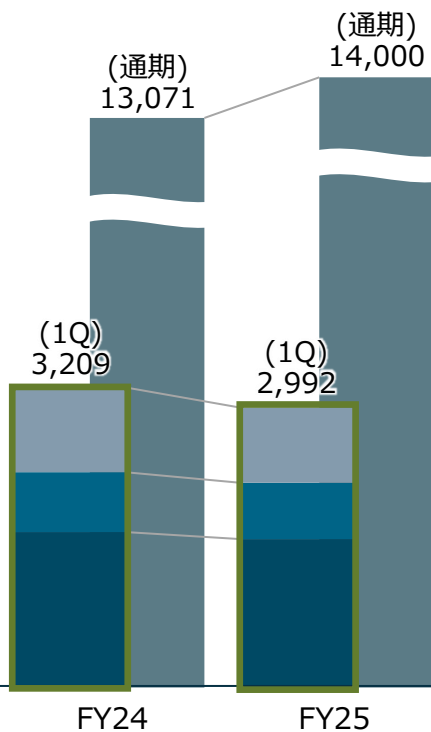
セグメント別決算実績 <物流・冷熱・ドライブシステム>

(単位：億円)

受注高

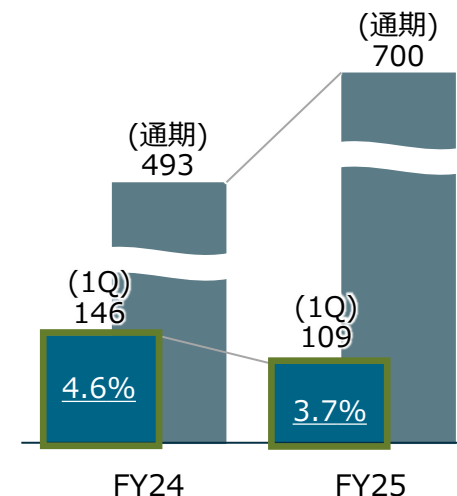


売上収益



事業利益

下線は利益率



1Q実績 前年同期比

- 増益：**
- ・エンジン
 - ・ターボチャージャ
- 減益：**
- ・物流機器
 - ・冷熱

受注高

主な事業	FY24-1Q	FY25-1Q
物流機器	1,670	1,594
エンジン・ターボチャージャ	647	602
冷熱・カーエアコン	999	865

売上収益

	FY24-1Q	FY25-1Q
物流機器	1,670	1,595
エンジン・ターボチャージャ	646	607
冷熱・カーエアコン	912	810

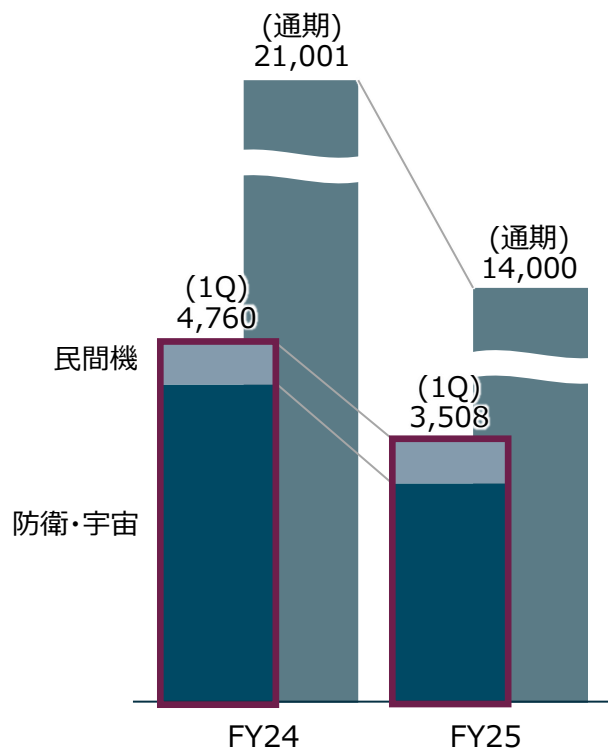
今回のポイント

- 物流機器は為替円高に加え、米州での販売コスト増加等により減収減益
- エンジンはアジア向けを中心に受注、売上ともに好調
- ターボチャージャは販売台数が減少したものの、サプライチェーンの混乱が収束し増益
- 冷熱は販売台数の減少に加え、為替円高により減収減益

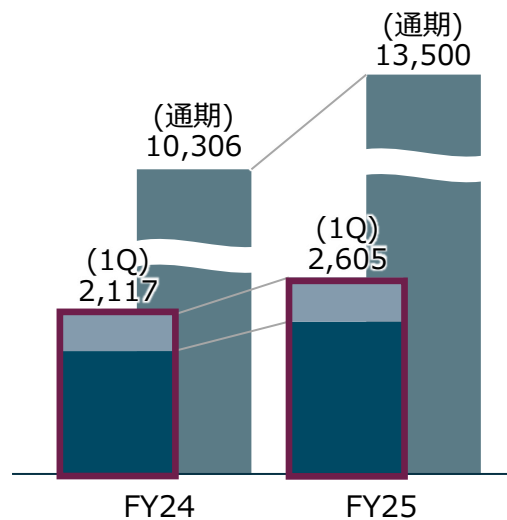
セグメント別決算実績 <航空・防衛・宇宙>

(単位：億円)

受注高

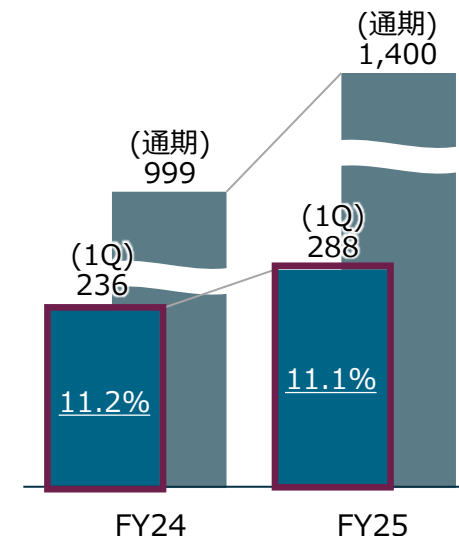


売上収益



事業利益

下線は利益率



1Q実績 前年同期比

増益：
・防衛・宇宙
・民間機

今回のポイント

- 防衛・宇宙は順調な工事の進捗により増収増益
- 民間機は為替円高の影響を受けたものの、主に787の出荷機数が増加したことにより増収増益

主な事業

	受注高	
	FY24-1Q	FY25-1Q
防衛・宇宙	4,223	2,918
民間機	536	590

売上収益

	売上収益	
	FY24-1Q	FY25-1Q
防衛・宇宙	1,634	2,021
民間機	482	584

3. 2025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に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。

米国関税措置に対しては、顧客への価格転嫁を中心とした対策に取り組んでおり、現時点では当社業績にもたらす影響は限定的と想定しております。

業績見通しサマリー



前回公表（2025年5月9日）から変更なし

(単位：億円)	2024年度 (利益率)	2025年度 (利益率)	増減 (利益率)	(増減率)
受注高	70,712	59,000	△11,712	(△16.6%)
売上収益	50,271	54,000	+3,728	(+7.4%)
事業利益	3,831 (7.6%)	4,200 (7.8%)	+368 (+0.2 pts)	(+9.6%)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	2,454 (4.9%)	2,600 (4.8%)	+145 (△0.1 pts)	(+5.9%)
ROE	10.7%	11%	+0.3 pts	
EBITDA	5,413 (10.8%)	5,800 (10.7%)	+386 (△0.1 pts)	(+7.1%)
フリー・キャッシュ・フロー	3,427	△2,000	△5,427	
配当	23円 中間11円/期末12円	24円 中間12円/期末12円	前提為替レート： 1ドル = 145円、1ユーロ = 155円	

前回公表（2025年5月9日）から変更なし

	受注高			売上収益			事業利益		
	FY24 実績	FY25 見通し	増減	FY24 実績	FY25 見通し	増減	FY24 実績	FY25 見通し	増減
(単位：億円)									
エネルギー	26,224	22,000	△4,224	18,157	18,500	+342	2,053	2,400	+346
プラント・インフラ	10,002	9,000	△1,002	8,521	8,500	△21	596	600	+3
物流・冷熱・ ドライブシステム	13,305	14,000	+694	13,071	14,000	+928	493	700	+206
航空・防衛・宇宙	21,001	14,000	△7,001	10,306	13,500	+3,193	999	1,400	+400
その他及び 全社又は消去	179	0	△179	215	△500	△715	△310	△900	△589
合計	70,712	59,000	△11,712	50,271	54,000	+3,728	3,831	4,200	+368

4. 補足資料

大型ガスタービン 受注台数・契約残台数

	FY24-1Q	FY24通期	FY25-1Q
米州	4	11	6
アジア	2	5	2
EMEA	-	9	-
その他	-	-	-
受注台数 合計	6	25	8
契約残台数	38	48	53

【参考】中国の協業先企業における受注台数

	FY24-1Q	FY24通期	FY25-1Q
受注台数	-	7	3

民間航空機 出荷機数

777	1Q	2Q	3Q	4Q	合計
FY24	6	6	2	5	19
FY25	6				6

777X	1Q	2Q	3Q	4Q	合計
FY24	3	3	1	0	7
FY25	0				0

787	1Q	2Q	3Q	4Q	合計
FY24	9	12	12	12	45
FY25	18				18

受注残高

(単位：億円)	FY24-4Q	FY25-1Q
エネルギー	49,184	53,013
プラント・インフラ	17,053	17,641
物流・冷熱・ドライブシステム	793	660
航空・防衛・宇宙	35,145	36,205
その他及び全社又は消去	185	207
合計	102,362	107,729

未確定外貨

(億通貨単位)	USD	EUR
未確定外貨（事業利益）	23	3
未確定外貨（金融収益費用）	13	0
前提為替レート	145.0	155.0

研究開発費、減価償却費、設備投資

(単位：億円)	FY24-1Q	FY25-1Q	FY25見通し
研究開発費	414	476	3,300
減価償却費	388	390	1,600
設備投資	450	361	2,000

販売費及び一般管理費

(単位：億円)	FY24-1Q	FY25-1Q
販管費	1,750	1,762

為替レート（売上計上平均レート）

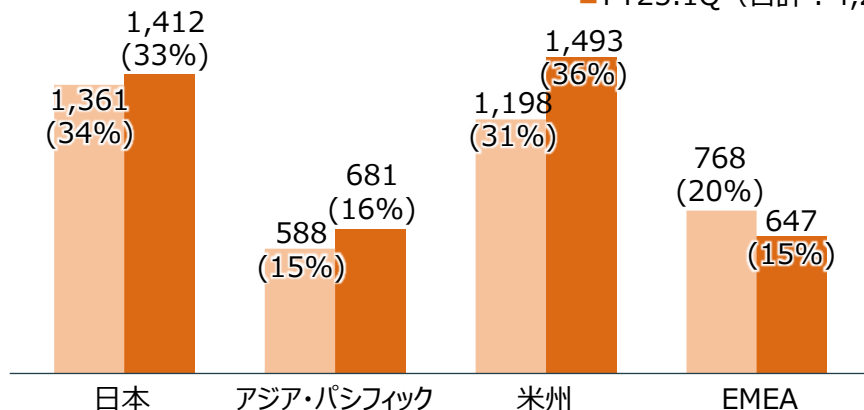
	FY24-1Q	FY25-1Q
USドル（円/USドル）	152.5	145.8
ユーロ（円/ユーロ）	166.1	162.3

地域別売上高

エネルギー

(単位：億円)

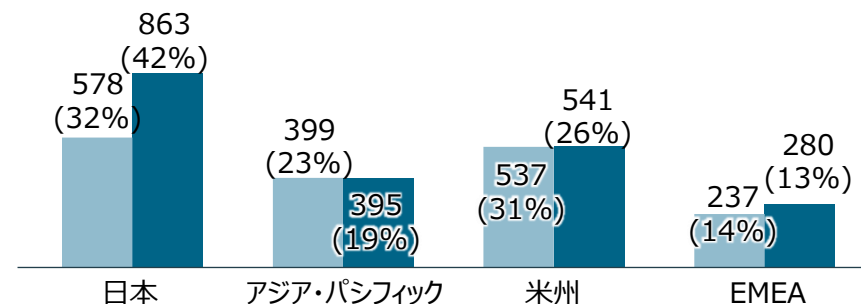
■ FY24.1Q (合計：3,915)
■ FY25.1Q (合計：4,232)



プラント・インフラ

(単位：億円)

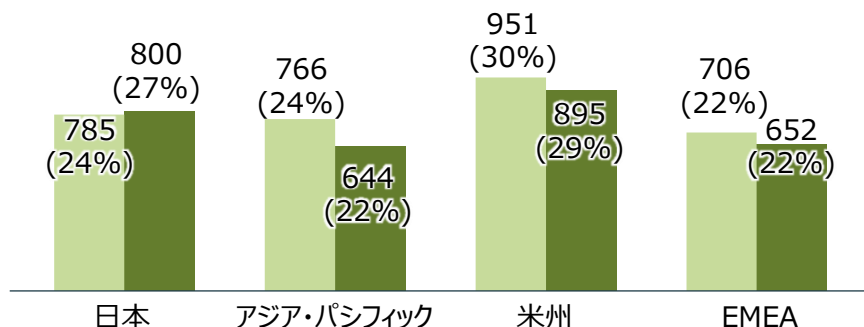
■ FY24.1Q (合計：1,751)
■ FY25.1Q (合計：2,079)



物流・冷熱・ドライブシステム

(単位：億円)

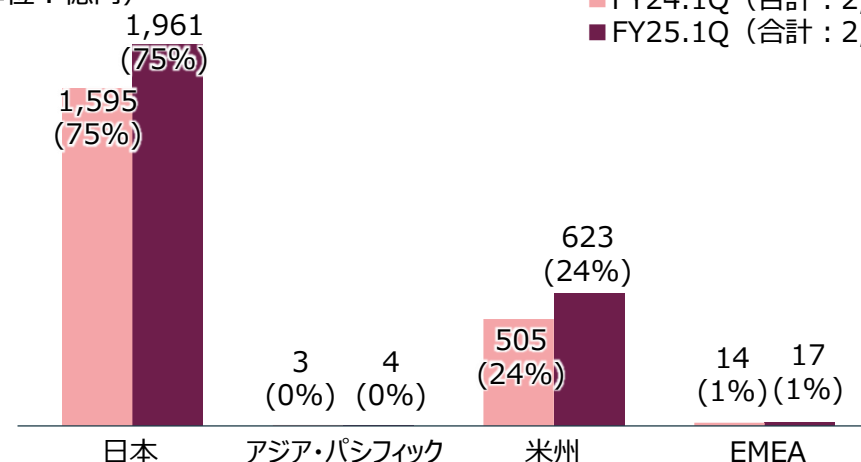
■ FY24.1Q (合計：3,209)
■ FY25.1Q (合計：2,992)



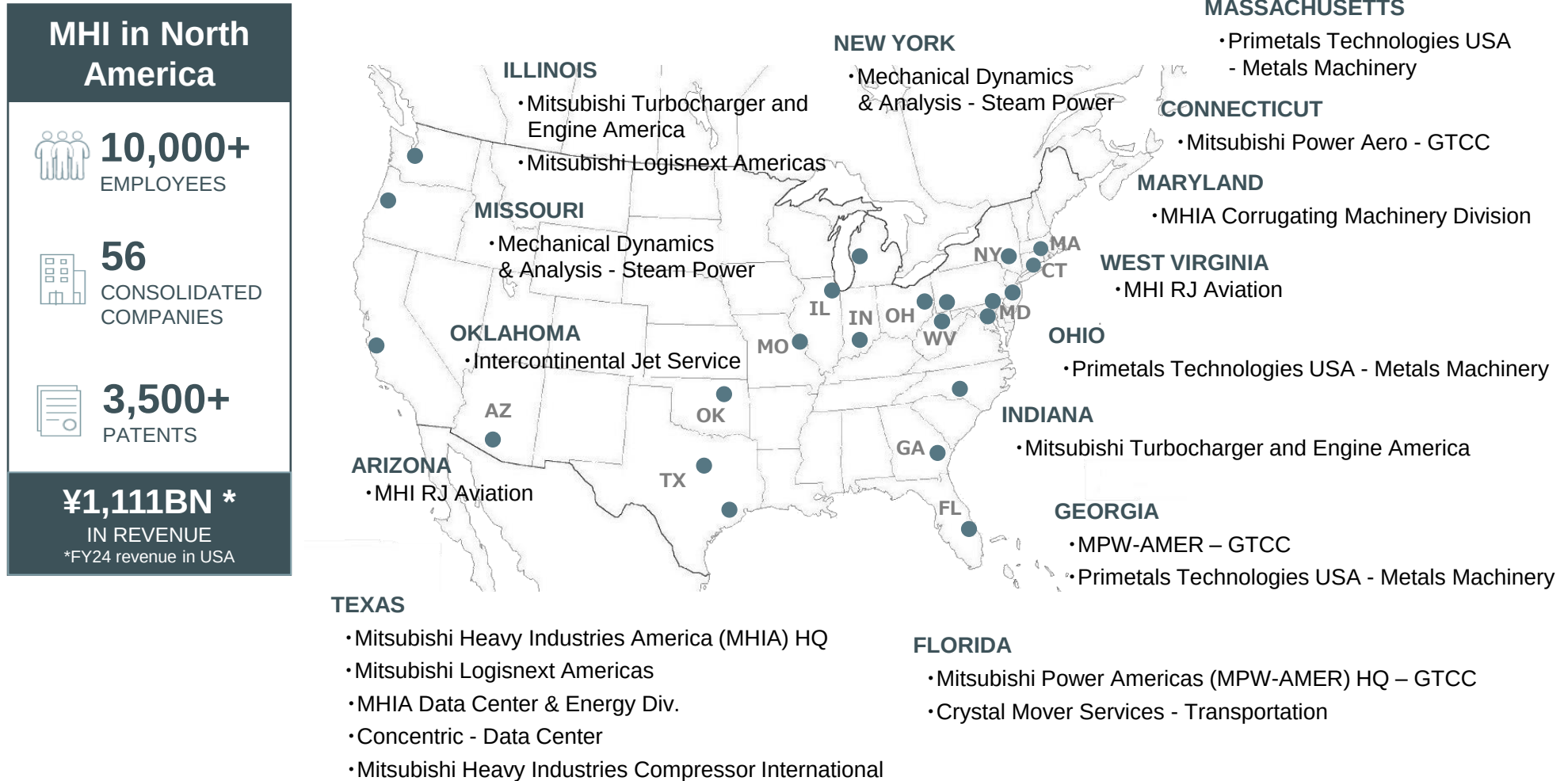
航空・防衛・宇宙

(単位：億円)

■ FY24.1Q (合計：2,117)
■ FY25.1Q (合計：2,605)



Main Locations in US as of April 2025



米国関税措置に対しては、顧客への価格転嫁を中心とした対策に取り組んでおり、現時点では当社業績にもたらす影響は限定的と想定しております。

