

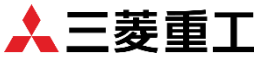
# 2025年度第2四半期決算説明資料

2025年11月7日

三菱重工業株式会社

|                                                                                                                                            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>1. 決算のポイント</b>                                                                                                                          | <b>5-7</b>   |
| <b>2. 2025年度第2四半期決算実績</b>                                                                                                                  | <b>8-16</b>  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>・ 連結経営成績サマリー</li><li>・ 連結財政状態</li><li>・ 事業利益増減分析</li><li>・ セグメント情報</li></ul>                         |              |
| <b>3. 2025年度業績見通し</b>                                                                                                                      | <b>17-23</b> |
| <ul style="list-style-type: none"><li>・ 業績見通しハイライト</li><li>・ 業績見通しサマリー</li><li>・ セグメント情報</li></ul>                                         |              |
| <b>4. 補足資料</b>                                                                                                                             | <b>24-29</b> |
| <ul style="list-style-type: none"><li>・ 参考データ</li><li>・ 地域別売上高</li><li>・ 事業ポートフォリオ組替の実績</li><li>・ 2025年9月30日公表の連結子会社の異動（予定）に伴う影響</li></ul> |              |

2025年9月30日公表の連結子会社の異動（予定）に伴う影響について



- 当社は、2025年9月30日に「当社連結子会社である三菱ロジスネクスト株式会社の非公開化に係る契約の締結および連結子会社の異動（予定）」についてお知らせしました。
- 当社グループが適用する国際会計基準（IFRS）では、売却計画を決定した事業（非継続事業）からの損益ならびに資産・負債を、継続事業からのものと区分して表示することが求められます。
- このため、今決算より、同社及びその子会社・関連会社に係る事業（※以降、当該事業を“ML”と表記）を非継続事業に分類し、特別な記載が無い限り、前年同期および当期ともに、受注高・売上収益・事業利益はMLを除いた継続事業のみの金額を表示しています。また、MLに直接関連する資産・負債はそれぞれ、「売却目的で保有する資産」と「売却目的で保有する負債」に集約し、他の資産・負債とは区分して表示しています。なお、キャッシュ・フローについては、計算書本体では区分せず、注記で別掲します。

【具体例】2025年9月30日公表の業績予想の修正

| 2026年3月期通期<br>業績予想<br>(単位：億円) | 8月5日<br>公表予想 | 増減額               |                       | 計      | 9月30日<br>修正予想 |
|-------------------------------|--------------|-------------------|-----------------------|--------|---------------|
|                               |              | 非継続<br>事業への<br>組替 | 事業再編<br>関連損失<br>(税引後) |        |               |
| 継続事業の受注高                      | 59,000       | △6,500            |                       | △6,500 | 52,500        |
| 継続事業                          |              |                   |                       |        |               |
| 売上収益                          | 54,000       | △6,500            | -                     | △6,500 | 47,500        |
| 事業利益                          | 4,200        | △300              | -                     | △300   | 3,900         |
| 税引前利益                         | 4,000        | △300              | -                     | △300   | 3,700         |
| 継続事業からの当期利益                   | 2,800        | △200              | -                     | △200   | 2,600         |
| 非継続事業                         |              |                   |                       |        |               |
| 非継続事業からの当期利益                  | -            | +200              | △300                  | △100   | △100          |
| 当期利益                          | 2,800        | 0                 | △300                  | △300   | 2,500         |
| 親会社所有者帰属の当期利益                 | 2,600        | -                 | △300                  | △300   | 2,300         |
| 非支配持分帰属の当期利益                  | 200          | -                 | -                     | -      | 200           |

財政状態計算書（バランシート）の表示

| 資産          | 負債          |
|-------------|-------------|
| 現金および現金同等物  | 営業債務        |
| 売上債権        | 契約負債（前受金）   |
| 棚卸資産        | 短期借入金       |
| → 売却目的保有の資産 | 売却目的保有の負債 ← |
| その他の流動資産    | その他の流動負債    |
| 固定資産        | 長期借入金       |
| 投資          | その他の非流動負債   |
| その他の非流動資産   | 資本          |

売却目的で保有する事業に関連する資産および負債を集約し、他の資産・負債とは区分して表示

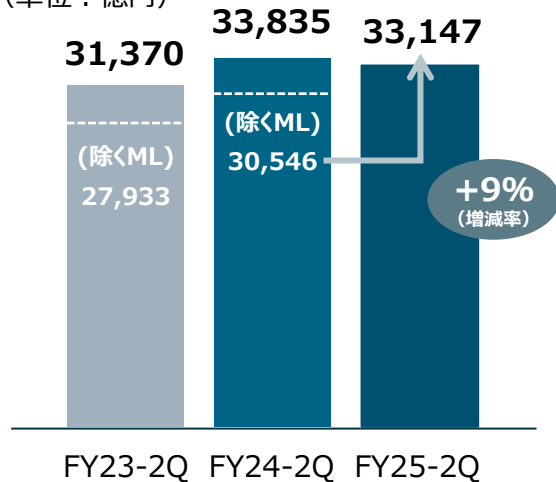
※9月30日に公表した「業績予想の修正に関するお知らせ」に記載した数表の数値は、上表の赤枠部に該当

# Intentionally left blank

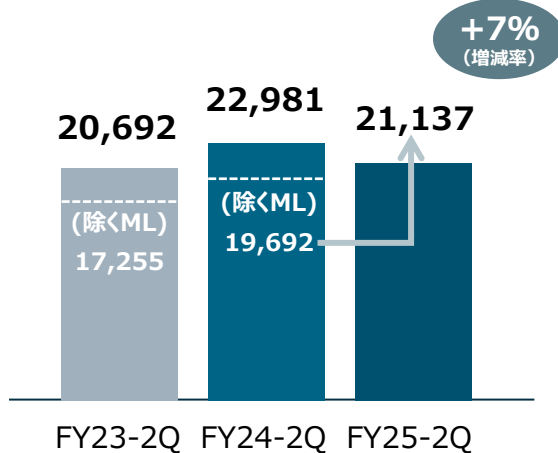
# 1. 決算のポイント

## 受注高

(単位：億円)



## 売上収益



EBITDA (除くML)

**2,296**

億円

(YoY +55億円)

EBITDAマージン (除くML)  
10.9%  
(YoY △0.5 pts)

フリーCF (含むML)

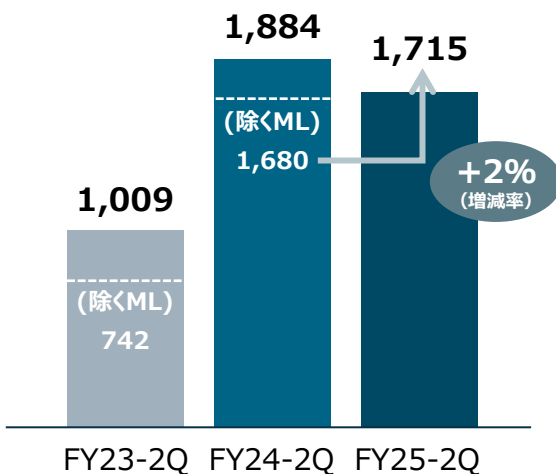
**1,510**

億円

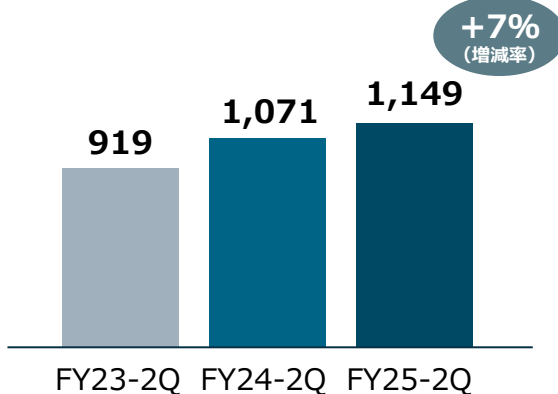
(YoY +2,368億円)

営業CF (含むML)  
2,079億円  
(YoY +2,167億円)

## 事業利益



## 当期利益 (親会社 所有者帰属)



有利子負債 (除くML)

**6,077**

億円

(YoY △ 3,411億円)

純有利子負債 (除くML)  
△ 1,083億円  
(YoY △ 5,214億円)

D/Eレシオ (除くML)

**0.23**

(YoY △0.17)

自己資本比率

**35.6%**

(YoY +0.7 pts)

- **受注高：33,147億円**（前年同期比：+2,600億円、9%増）  
エネルギーが増加。プラント・インフラ、航空・防衛・宇宙は、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12,620億円増の11兆4,983億円となった
- **売上収益：21,137億円**（前年同期比：+1,444億円、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、防衛・宇宙が売上収益を大きく伸ばした
- **事業利益：1,715億円**（前年同期比：+34億円、2%増）  
プラント・インフラ、物流・冷熱・ドライブシステム、航空・防衛・宇宙の3セグメントにおいて前年同期比増益。GTCC、製鉄機械、防衛・宇宙が事業利益を大きく伸ばす一方で、火力事業の一部工事における損失や前年同期の土地売却のリバウンド等もあり、全体では微増となった
- **当期利益：1,149億円**（前年同期比：+77億円、7%増）  
事業利益の増加に加え、前年同期に計上した為替差損のリバウンドにより、前年同期比増益

## 2. 2025年度第2四半期決算実績

# 連結経営成績サマリー

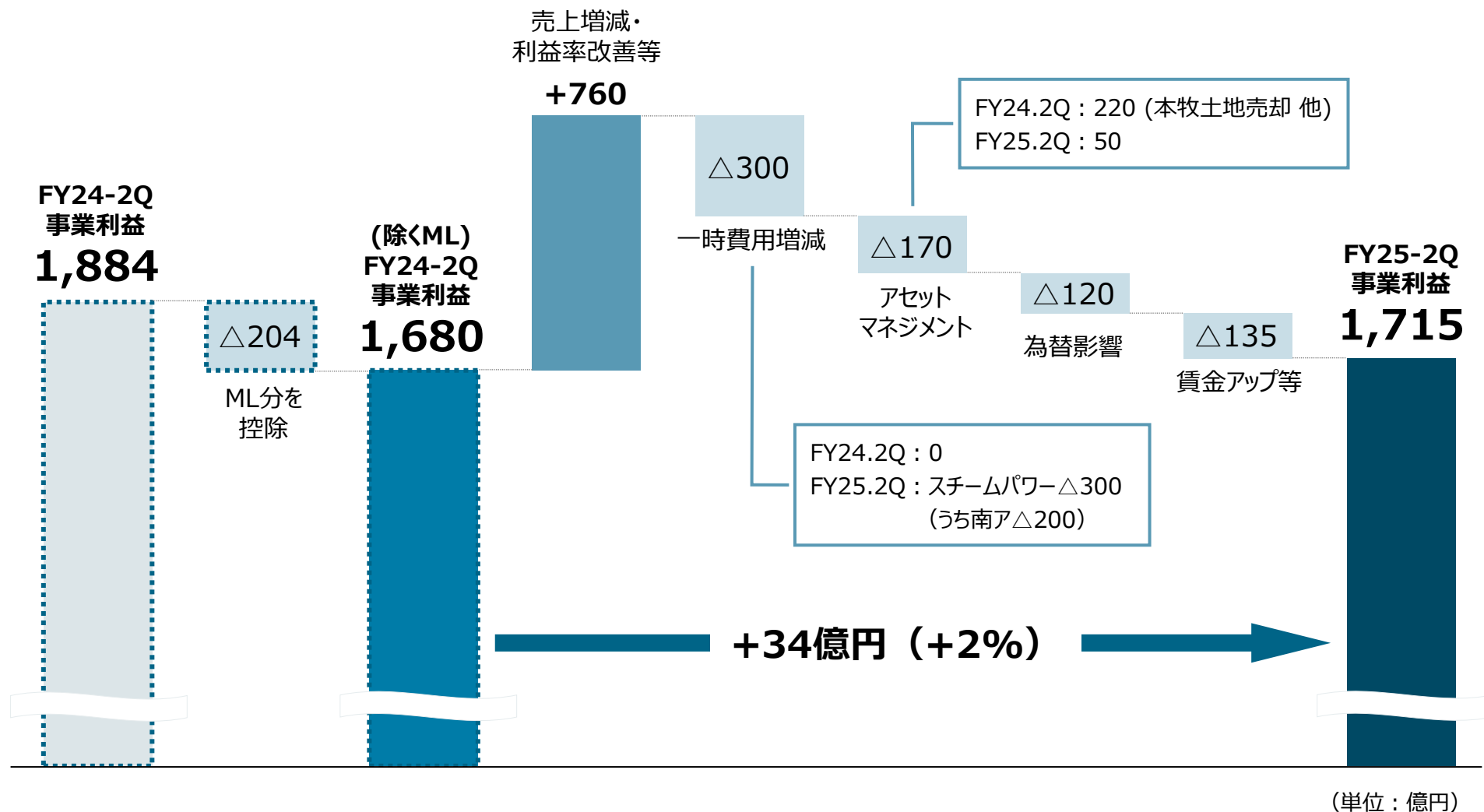


| (単位：億円)              | FY2024-2Q<br>(利益率) |                  | FY2025-2Q<br>【B】<br>(利益率) | 増減<br>【B】-【A】<br>(利益率) | (増減率)   |
|----------------------|--------------------|------------------|---------------------------|------------------------|---------|
|                      |                    | 除くML* 【A】        |                           |                        |         |
| 受注高                  | 33,835             | 30,546           | 33,147                    | +2,600                 | (+8.5%) |
| 売上収益                 | 22,981             | 19,692           | 21,137                    | +1,444                 | (+7.3%) |
| 事業利益                 | 1,884<br>(8.2%)    | 1,680<br>(8.5%)  | 1,715<br>(8.1%)           | +34<br>(△0.4 pts)      | (+2.1%) |
| 親会社の所有者に<br>帰属する当期利益 | 1,071<br>(4.7%)    | 1,071<br>(5.4%)  | 1,149<br>(5.4%)           | +77<br>(±0.0 pts)      | (+7.3%) |
| EBITDA               | 2,662<br>(11.6%)   | 2,241<br>(11.4%) | 2,296<br>(10.9%)          | +55<br>(△0.5 pts)      | (+2.5%) |
| フリー・キャッシュ・フロー        | △857               | △857             | 1,510                     | +2,368                 |         |
| 営業キャッシュ・フロー          | △88                | △88              | 2,079                     | +2,167                 |         |
| 投資キャッシュ・フロー          | △768               | △768             | △568                      | +200                   |         |

(\*) 除くML：P.3に記載した要領に基づき、2024年度の実績を組み替えて表示

| (単位：億円)            | FY24末    | FY25-2Q末 | 増減       |
|--------------------|----------|----------|----------|
| 売上債権（営業債権及び契約資産）   | 17,765   | 17,174   | △590     |
| 棚卸資産               | 10,625   | 10,702   | +77      |
| その他流動資産            | 10,725   | 16,953   | +6,228   |
| （うち現金及び現金同等物）      | (6,578)  | (7,160)  | (+582)   |
| （うち売却目的で保有する資産*）   | (37)     | (5,448)  | (+5,411) |
| 固定資産               | 11,953   | 9,513    | △2,439   |
| 投資等                | 15,519   | 15,680   | +160     |
| 資産合計               | 66,589   | 70,025   | +3,436   |
| 営業債務               | 9,302    | 7,940    | △1,362   |
| 契約負債               | 14,439   | 17,040   | +2,600   |
| その他                | 11,634   | 12,848   | +1,214   |
| （うち売却目的で保有する負債*）   | -        | (2,689)  | (+2,689) |
| 有利子負債（除くML）        | 6,513    | 6,077    | △436     |
| 資本                 | 24,698   | 26,119   | +1,421   |
| （うち親会社の所有者に帰属する持分） | (23,467) | (24,909) | (+1,442) |
| 負債及び資本合計           | 66,589   | 70,025   | +3,436   |

(\*) FY24末において売却目的保有に分類した資産は、MLとは直接関係のない当社保有の土地の一部で、FY25-1Qに売却を完了。  
FY25-2Q末において売却目的で保有する資産・負債は、いずれもMLに関連するもののみ



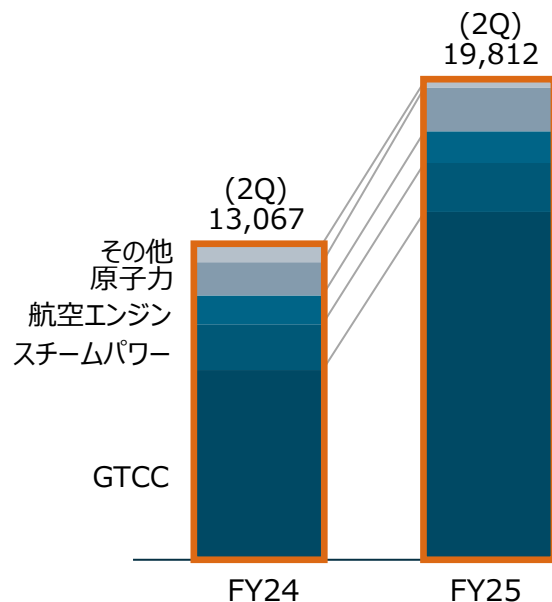
|                           | 受注高        |            |        | 売上収益       |            |        | 事業利益       |            |      |
|---------------------------|------------|------------|--------|------------|------------|--------|------------|------------|------|
|                           | FY24<br>2Q | FY25<br>2Q | 増減     | FY24<br>2Q | FY25<br>2Q | 増減     | FY24<br>2Q | FY25<br>2Q | 増減   |
| (単位：億円)                   |            |            |        |            |            |        |            |            |      |
| エネルギー                     | 13,067     | 19,812     | +6,745 | 8,321      | 8,710      | +388   | 1,032      | 807        | △224 |
| プラント・インフラ                 | 5,994      | 4,906      | △1,087 | 3,791      | 4,159      | +367   | 281        | 446        | +164 |
| 物流・冷熱・<br>ドライブシステム (除くML) | 3,287      | 2,928      | △359   | 3,039      | 2,824      | △214   | 62         | 76         | +13  |
| 航空・防衛・宇宙                  | 8,021      | 5,450      | △2,570 | 4,317      | 5,388      | +1,071 | 440        | 603        | +163 |
| その他及び<br>全社又は消去 (除くML)    | 175        | 49         | △126   | 222        | 54         | △167   | △135       | △218       | △83  |
| 合計                        | 30,546     | 33,147     | +2,600 | 19,692     | 21,137     | +1,444 | 1,680      | 1,715      | +34  |

# セグメント別決算実績 <エナジー>

(単位：億円)

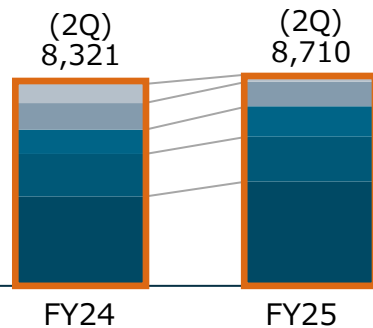
## 受注高

|        |        |                       |
|--------|--------|-----------------------|
| 通期     | 26,224 | 32,000<br>(前回 22,000) |
| 2Q末進捗率 | 50%    | 62%                   |



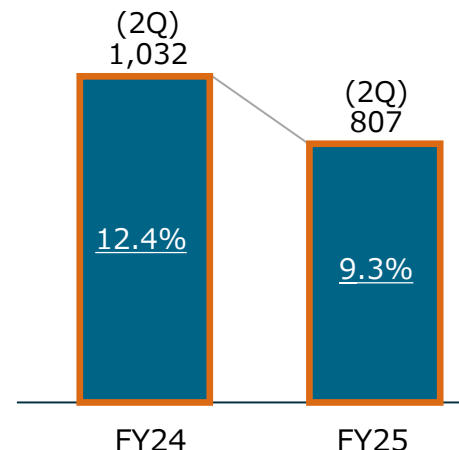
## 売上収益

|        |        |                       |
|--------|--------|-----------------------|
| 通期     | 18,157 | 20,000<br>(前回 18,500) |
| 2Q末進捗率 | 46%    | 44%                   |



## 事業利益

|        |       |       |
|--------|-------|-------|
| 通期     | 2,053 | 2,400 |
| 2Q末進捗率 | 50%   | 34%   |



## 2Q実績 前年同期比

増益：  
・GTCC

減益：  
・スチームパワー  
・航空エンジン  
・原子力

## 今回のポイント

- GTCCは主に北米、アジアで受注が好調。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で採算改善したものの、南ア他の工事で損失を計上し減益
- 受注、売上について、セグメントの進捗状況を踏まえて、通期見通しを上方修正

(\*) 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

# 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

通期 10,002 9,000

2Q末進捗率 60% 55%

## 売上収益

8,521 8,500

44% 49%

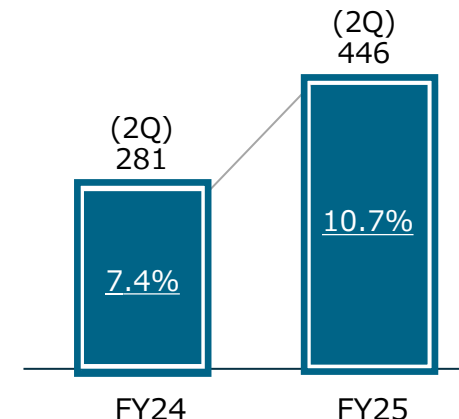
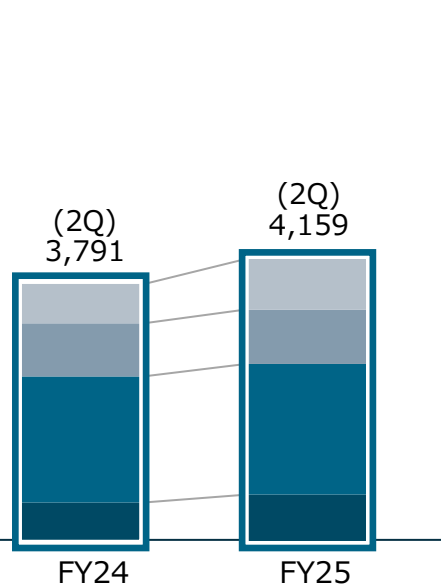
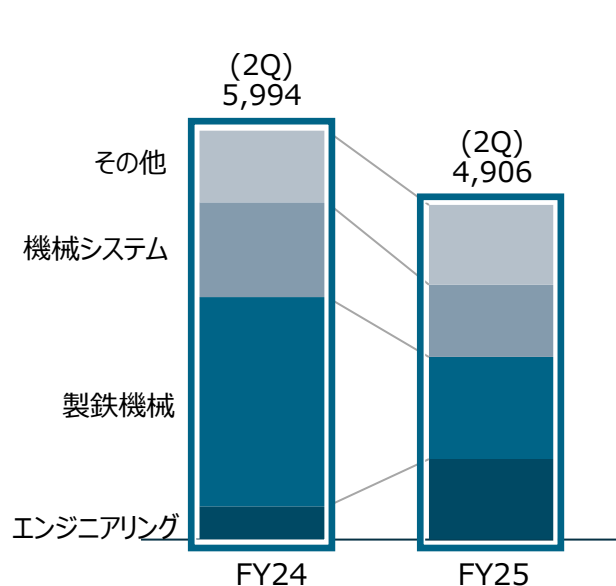
## 事業利益

596 700  
(前回 600)

47% 64%

## 2Q実績 前年同期比

**増益：**  
・製鉄機械  
・機械システム



| 主な事業     | 受注高     |         |
|----------|---------|---------|
|          | FY24-2Q | FY25-2Q |
| エンジニアリング | 487     | 1,181   |
| 製鉄機械     | 3,070   | 1,496   |
| 機械システム   | 1,386   | 1,061   |

|  | 売上収益    |         |
|--|---------|---------|
|  | FY24-2Q | FY25-2Q |
|  | 589     | 704     |
|  | 1,849   | 1,916   |
|  | 778     | 798     |

## 今回のポイント

- エンジニアリングは受注が堅調
- 製鉄機械、機械システムは昨年同期の大型受注のリバウンドで受注が減少するも、増収増益
- その他では環境設備の受注が好調
- 事業利益について、セグメントの進捗状況を踏まえて、通期見通しを上方修正

# 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

|        |       |                     |
|--------|-------|---------------------|
| 通期     | 6,644 | 6,000<br>(前回 7,500) |
| 2Q末進捗率 | 49%   | 49%                 |

## 売上収益

|       |                     |
|-------|---------------------|
| 6,410 | 6,000<br>(前回 7,500) |
| 47%   | 47%                 |

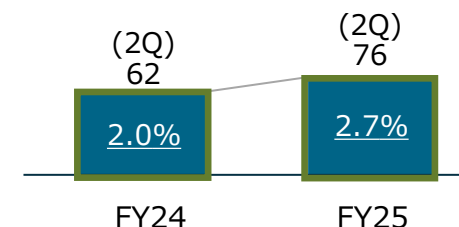
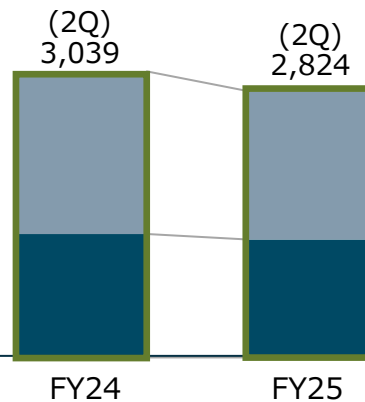
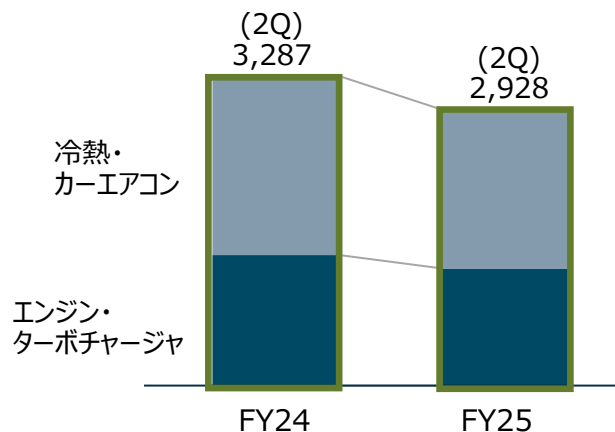
## 事業利益

|     |                 |
|-----|-----------------|
| 204 | 200<br>(前回 400) |
| 30% | 38%             |

## 2Q実績 前年同期比

**増益：**  
・エンジン  
・ターボチャージャ

**減益：**  
・冷熱



## 主な事業

|               | 受注高     |         |
|---------------|---------|---------|
|               | FY24-2Q | FY25-2Q |
| エンジン・ターボチャージャ | 1,404   | 1,261   |
| 冷熱・カーエアコン     | 1,924   | 1,708   |

## 売上収益

|               | 売上収益    |         |
|---------------|---------|---------|
|               | FY24-2Q | FY25-2Q |
| エンジン・ターボチャージャ | 1,328   | 1,268   |
| 冷熱・カーエアコン     | 1,750   | 1,596   |

## 今回のポイント

- エンジンはアジア向けを中心に受注が好調で増収増益
- 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、為替影響により減収減益
- セグメントの進捗状況を踏まえて、通期見通しを下方修正

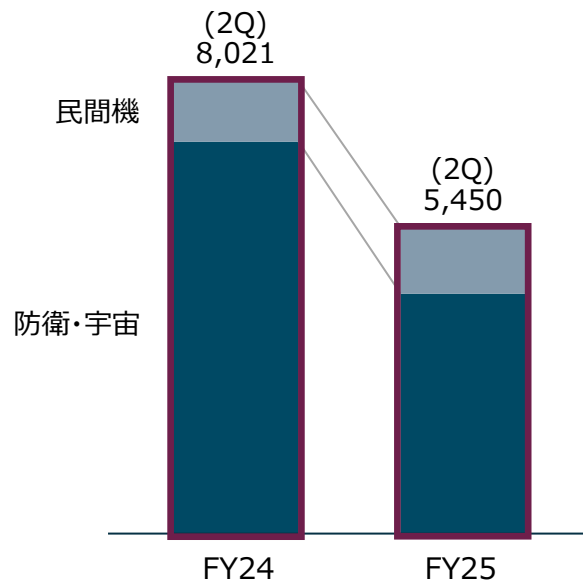
# セグメント別決算実績 <航空・防衛・宇宙>

(単位：億円)

## 受注高

通期 21,001 14,000  
(FY18以降の防衛・宇宙の受注高推移：23ページ)

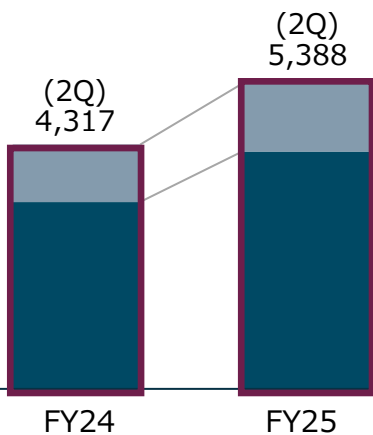
2Q末進捗率 38% 39%



## 売上収益

10,306 13,500

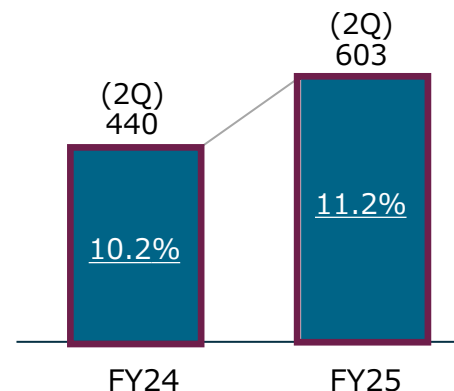
42% 40%



## 事業利益

999 1,400

44% 43%



## 2Q実績 前年同期比

**増益：**  
・防衛・宇宙  
・民間機

## 主な事業

## 受注高

|       | FY24-2Q | FY25-2Q |
|-------|---------|---------|
| 防衛・宇宙 | 6,949   | 4,276   |
| 民間機   | 1,071   | 1,173   |

## 売上収益

|       | FY24-2Q | FY25-2Q |
|-------|---------|---------|
| 防衛・宇宙 | 3,307   | 4,193   |
| 民間機   | 1,009   | 1,194   |

## 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

## 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。

■ **受注高：61,000億円**（2025年9月30日公表見通し比：+8,500億円）

|                | 前回見通し    | 今回見通し           | 増減        |
|----------------|----------|-----------------|-----------|
| エネルギー          | 22,000億円 | <b>32,000億円</b> | +10,000億円 |
| 物流・冷熱・ドライブシステム | 7,500億円  | <b>6,000億円</b>  | △1,500億円  |

■ **売上高：48,000億円**（同上：+500億円）

|                | 前回見通し    | 今回見通し           | 増減       |
|----------------|----------|-----------------|----------|
| エネルギー          | 18,500億円 | <b>20,000億円</b> | +1,500億円 |
| 物流・冷熱・ドライブシステム | 7,500億円  | <b>6,000億円</b>  | △1,500億円 |
| その他及び全社又は消去    | △500億円   | <b>0億円</b>      | +500億円   |

■ **事業利益：3,900億円**（同上：±0億円）

|                | 前回見通し  | 今回見通し         | 増減     |
|----------------|--------|---------------|--------|
| プラント・インフラ      | 600億円  | <b>700億円</b>  | +100億円 |
| 物流・冷熱・ドライブシステム | 400億円  | <b>200億円</b>  | △200億円 |
| その他及び全社又は消去    | △900億円 | <b>△800億円</b> | +100億円 |

■ **フリー・キャッシュ・フロー：0億円**

- 当期利益は2025年9月30日公表の見通し、配当金は同8月5日公表の見通しから、それぞれ変更なし

前回公表（2025年9月30日）から変更あり

|                      | 2024年度<br>(利益率) |                    | 2025年度<br>(利益率)    |                 | 増減<br>【B】-【A】<br>(利益率)    | (増減率)                          |
|----------------------|-----------------|--------------------|--------------------|-----------------|---------------------------|--------------------------------|
|                      | (単位：億円)         | 除くML*【A】           | 前回見通し              | 今回見通し【B】        |                           |                                |
| 受注高                  |                 | 70,712             | 64,051             | 52,500          | <u>61,000</u>             | △3,051 (△4.8%)                 |
| 売上収益                 |                 | 50,271             | 43,611             | 47,500          | <u>48,000</u>             | +4,389 (+10.1%)                |
| 事業利益                 |                 | 3,831<br>(7.6%)    | 3,549<br>(8.1%)    | 3,900<br>(8.2%) | <b>3,900</b><br>(8.1%)    | +351 (±0.0 pts)                |
| 親会社の所有者に<br>帰属する当期利益 |                 | 2,454<br>(4.9%)    | 2,454<br>(5.6%)    | 2,300<br>(4.8%) | <b>2,300</b><br>(4.8%)    | △154 (△0.8 pts)                |
| ROE                  |                 | 10.7%              | 10.7%              |                 | <b>10%</b>                | △0.7 pts                       |
| EBITDA               |                 | 5,413<br>(10.8%)   | 4,699<br>(10.8%)   |                 | <b>5,100</b><br>(10.6%)   | +401 (△0.2 pts)                |
| フリー・キャッシュ・フロー        |                 | 3,427              | 3,427              |                 | <b>0</b>                  | △3,427                         |
| 配当                   |                 | 23円<br>中間11円/期末12円 | 23円<br>中間11円/期末12円 |                 | <b>24円</b><br>中間12円/期末12円 | 前提為替レート：<br>1ドル＝145円、1ユーロ＝165円 |

(\*) 除くML：P.3に記載した要領に基づき、2024年度の実績を組み替えて表示

# 業績見通し セグメント別内訳

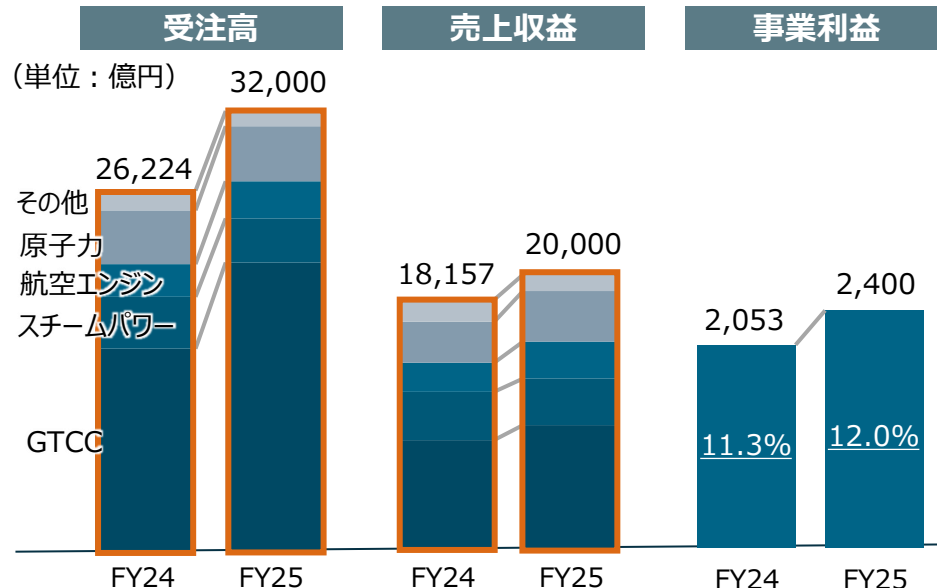


前回公表（2025年9月30日）から変更あり

| (単位：億円)                      | 受注高        |         |               |             | 売上収益       |         |               |             | 事業利益       |         |              |             |
|------------------------------|------------|---------|---------------|-------------|------------|---------|---------------|-------------|------------|---------|--------------|-------------|
|                              | FY24<br>実績 | FY25見通し |               | FY24比<br>増減 | FY24<br>実績 | FY25見通し |               | FY24比<br>増減 | FY24<br>実績 | FY25見通し |              | FY24比<br>増減 |
|                              |            | 前回      | 今回            |             |            | 前回      | 今回            |             |            | 前回      | 今回           |             |
| エネルギー                        | 26,224     | 22,000  | <u>32,000</u> | +5,775      | 18,157     | 18,500  | <u>20,000</u> | +1,842      | 2,053      | 2,400   | <b>2,400</b> | +346        |
| プラント・インフラ                    | 10,002     | 9,000   | <b>9,000</b>  | △1,002      | 8,521      | 8,500   | <b>8,500</b>  | △21         | 596        | 600     | <u>700</u>   | +103        |
| 物流・冷熱・<br>ドライブシステム<br>(除くML) | 6,644      | 7,500   | <u>6,000</u>  | △644        | 6,410      | 7,500   | <u>6,000</u>  | △410        | 204        | 400     | <u>200</u>   | △4          |
| 航空・防衛・<br>宇宙                 | 21,001     | 14,000  | <b>14,000</b> | △7,001      | 10,306     | 13,500  | <b>13,500</b> | +3,193      | 999        | 1,400   | <b>1,400</b> | +400        |
| その他及び<br>全社又は消去<br>(除くML)    | 179        | 0       | <b>0</b>      | △179        | 215        | △500    | <u>0</u>      | △215        | △304       | △900    | <u>△800</u>  | △495        |
| 合計                           | 64,051     | 52,500  | <u>61,000</u> | △3,051      | 43,611     | 47,500  | <u>48,000</u> | +4,389      | 3,549      | 3,900   | <b>3,900</b> | +351        |

# セグメント別業績見通し <エナジー、プラント・インフラ>

## エナジー



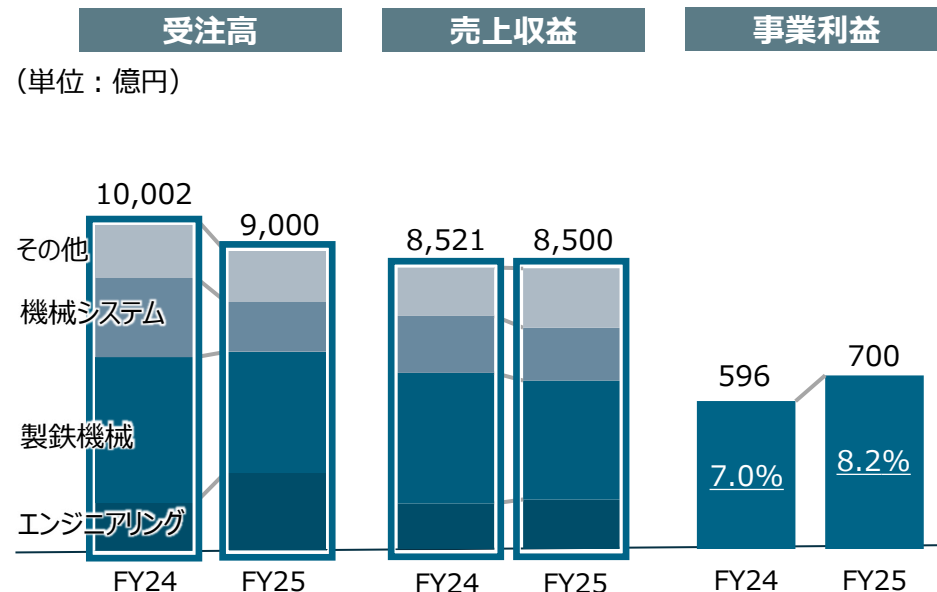
### 2025年度見通しのポイント

- 受注は、GTCCが大幅な伸長
- GTCC、航空エンジン及び原子力は、好調な受注を受け増収

|          | 受注高    |         | 売上収益  |         |
|----------|--------|---------|-------|---------|
|          | FY24   | FY25見通し | FY24  | FY25見通し |
| GTCC     | 14,744 | 21,000  | 7,907 | 9,000   |
| スチームパワー* | 4,243  | 3,200   | 4,039 | 3,400   |
| 航空エンジン   | 2,376  | 2,700   | 2,123 | 2,700   |
| 原子力      | 3,908  | 4,000   | 2,990 | 3,700   |

\*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

## プラント・インフラ



### 2025年度見通しのポイント

- 受注は、昨年度の大型受注のリバウンドで減少を見込むも、高水準を維持
- 製鉄機械を中心に過去3年間で積み上げた受注工事を確実に遂行

|          | 受注高   |         | 売上収益  |         |
|----------|-------|---------|-------|---------|
|          | FY24  | FY25見通し | FY24  | FY25見通し |
| エンジニアリング | 1,490 | 2,400   | 1,378 | 1,500   |
| 製鉄機械     | 4,351 | 3,600   | 3,952 | 3,600   |
| 機械システム   | 2,390 | 1,500   | 1,723 | 1,600   |

# セグメント別業績見通し <物流・冷熱・ドライブシステム、航空・防衛・宇宙>

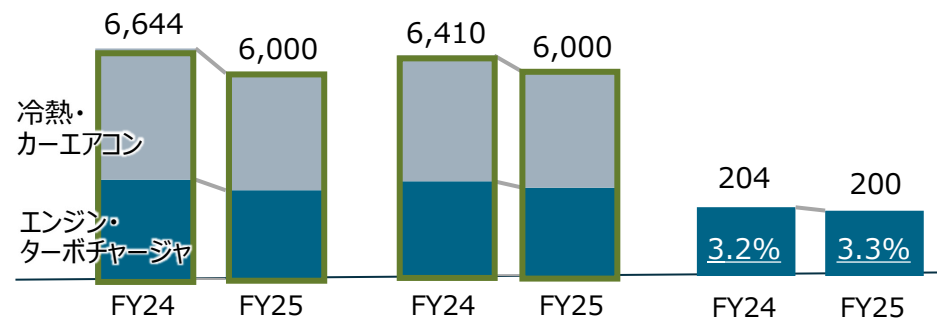
## 物流・冷熱・ドライブシステム

### 受注高

### 売上収益

### 事業利益

(単位：億円)



### 2025年度見通しのポイント

- エンジンアジア向けを中心に非常用発電機の販売台数増加を見込む
- ターボチャージャ、冷熱は販売台数の減少を見込む

|               | 受注高   |         | 売上収益  |         |
|---------------|-------|---------|-------|---------|
|               | FY24  | FY25見通し | FY24  | FY25見通し |
| エンジン・ターボチャージャ | 2,907 | 2,600   | 2,791 | 2,600   |
| 冷熱・カーエアコン     | 3,818 | 3,400   | 3,698 | 3,400   |

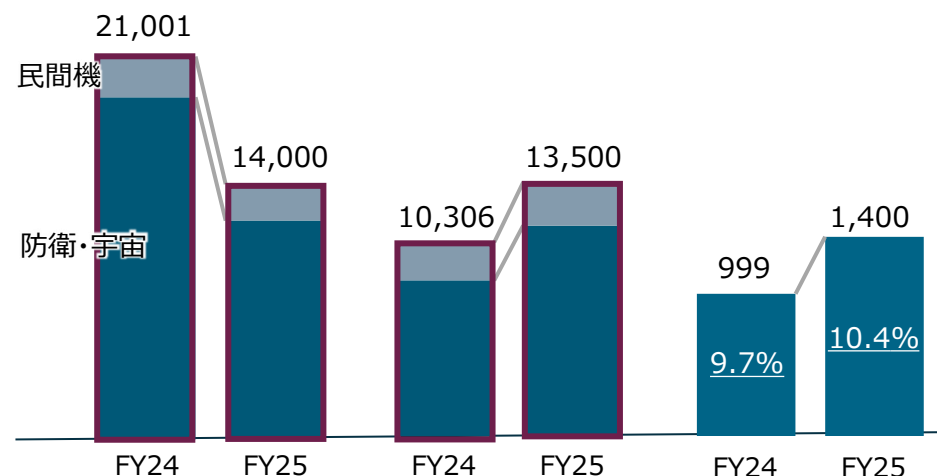
## 航空・防衛・宇宙

### 受注高

### 売上収益

### 事業利益

(単位：億円)



### 2025年度見通しのポイント

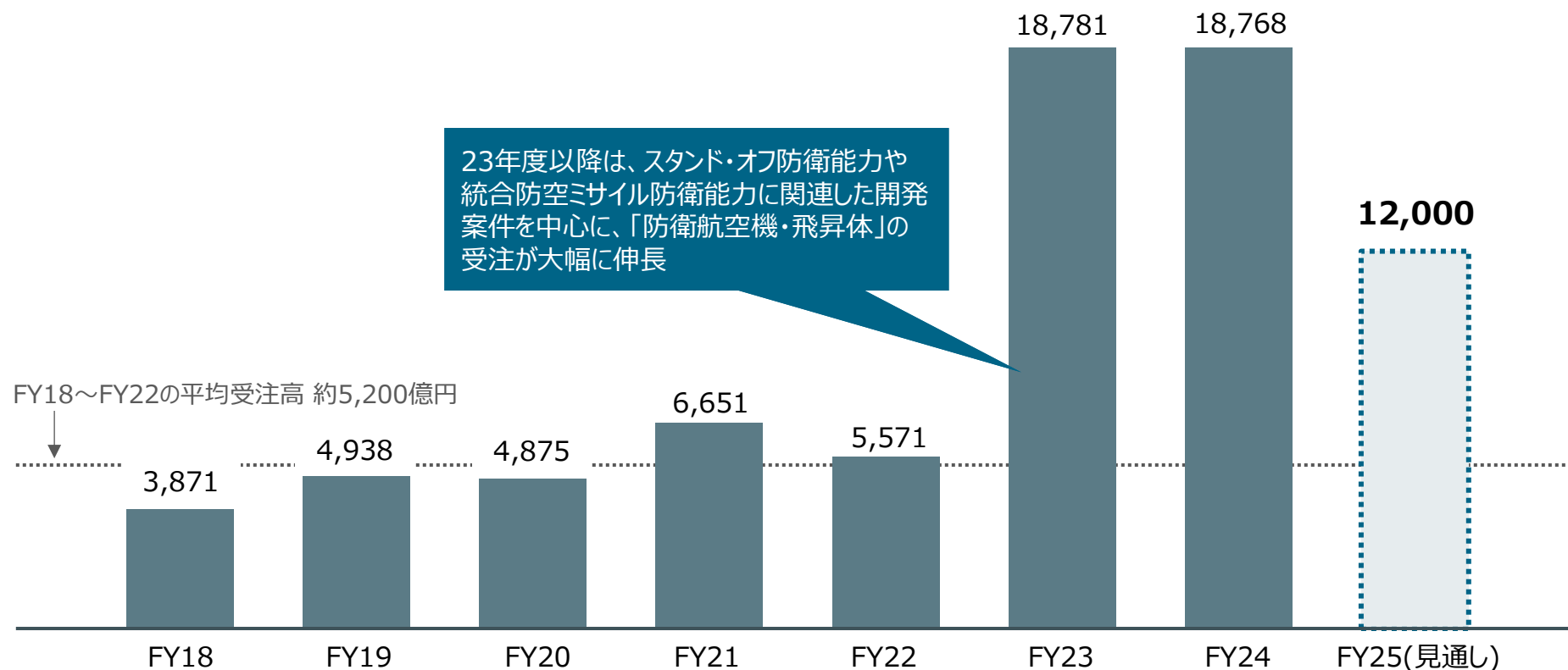
- 防衛・宇宙の受注は前年度対比で減少するも、高水準を維持。売上は航空機・飛昇体を中心に増加
- 民間機は出荷機数の増加により増収を見込む

|       | 受注高    |         | 売上収益  |         |
|-------|--------|---------|-------|---------|
|       | FY24   | FY25見通し | FY24  | FY25見通し |
| 防衛・宇宙 | 18,768 | 12,000  | 8,276 | 11,200  |
| 民間機   | 2,232  | 2,000   | 2,030 | 2,300   |

- 防衛力の抜本的強化に向けた防衛力整備計画が2022年に策定され、23年度以降、防衛予算が拡大
- 現行の5ヶ年計画において、初年度の23年度と続く24年度は大型の開発案件の受注が集中。  
25年度は一旦落ち着くものの、18～22年度平均の2倍以上となる高い水準の受注を維持する見込み

## 受注高

(単位：億円)



## 4. 補足資料

## 大型ガスタービン 受注台数・契約残台数

|         | FY24-2Q | FY24通期 | FY25-2Q |
|---------|---------|--------|---------|
| 米州      | 5       | 11     | 12      |
| アジア     | 3       | 5      | 11      |
| EMEA    | 1       | 9      | -       |
| その他     | -       | -      | -       |
| 受注台数 合計 | 9       | 25     | 23      |
| 契約残台数   | 36      | 48     | 67      |

## 【参考】中国の協業先企業における受注台数

|      | FY24-2Q | FY24通期 | FY25-2Q |
|------|---------|--------|---------|
| 受注台数 | 5       | 7      | 4       |

## 民間航空機 出荷機数

| 777  | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 合計 |
|------|----|----|----|----|----|
| FY24 | 6  | 6  | 2  | 5  | 19 |
| FY25 | 6  | 8  |    |    | 14 |

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

| 787  | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 合計 |
|------|----|----|----|----|----|
| FY24 | 9  | 12 | 12 | 12 | 45 |
| FY25 | 18 | 17 |    |    | 35 |

## 受注残高

| (単位：億円)        | FY24-4Q | FY25-2Q |
|----------------|---------|---------|
| エネルギー          | 49,184  | 60,504  |
| プラント・インフラ      | 17,053  | 18,492  |
| 物流・冷熱・ドライブシステム | 793     | 711     |
| 航空・防衛・宇宙       | 35,145  | 35,098  |
| その他及び全社又は消去    | 185     | 176     |
| 合計             | 102,362 | 114,983 |

## 未確定外貨

| (億通貨単位)       | USD   | EUR   |
|---------------|-------|-------|
| 未確定外貨（事業利益）   | 16    | 2     |
| 未確定外貨（金融収益費用） | 16    | 0     |
| 前提為替レート       | 145.0 | 165.0 |

## 為替レート（売上計上平均レート）

|              | FY24-2Q | FY25-2Q |
|--------------|---------|---------|
| USドル（円/USドル） | 153.2   | 146.4   |
| ユーロ（円/ユーロ）   | 164.5   | 165.8   |

## 研究開発費、減価償却費、設備投資

| (単位：億円) | FY24-2Q | FY25-2Q | FY25見通し |
|---------|---------|---------|---------|
| 研究開発費   | 899     | 1,041   | 3,200   |
| 減価償却費   | 560     | 580     | 1,200   |
| 設備投資    | 633     | 695     | 1,600   |

## 販売費及び一般管理費

| (単位：億円) | FY24-2Q | FY25-2Q |
|---------|---------|---------|
| 販管費     | 2,815   | 2,983   |

## エネルギーセグメント 売上AS比率（累計）

|         | FY24-2Q | FY25-2Q |
|---------|---------|---------|
| GTCC    | 46%     | 51%     |
| スチームパワー | 66%     | 78%     |
| 原子力     | 82%     | 71%     |
| エネルギー計  | 59%     | 64%     |

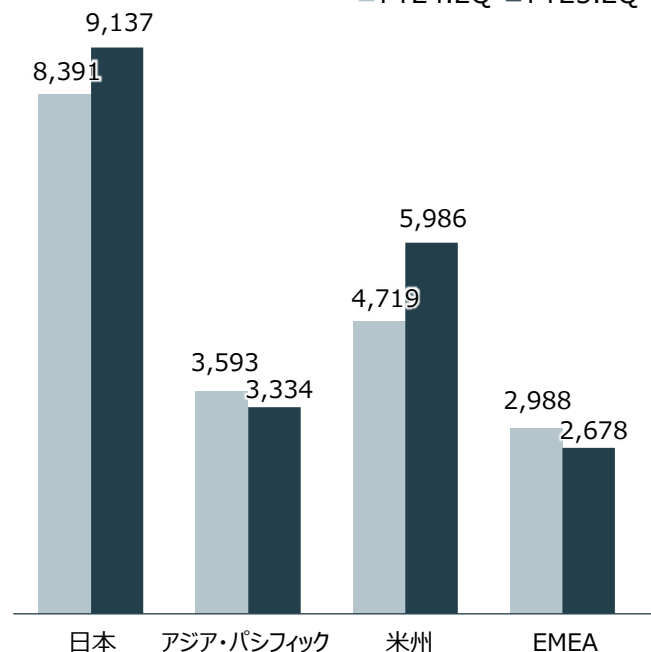
(※) 受注残高、未確定外貨、研究開発費、減価償却費、設備投資、販売費および一般管理費はML分を含まず

## 全社

(単位：億円)

|            | FY24-2Q |       | FY25-2Q |       |
|------------|---------|-------|---------|-------|
| 日本         | 8,391   | (43%) | 9,137   | (43%) |
| アジア・パシフィック | 3,593   | (18%) | 3,334   | (16%) |
| 米州         | 4,719   | (24%) | 5,986   | (28%) |
| EMEA       | 2,988   | (15%) | 2,678   | (13%) |
| 合計         | 19,692  |       | 21,137  |       |

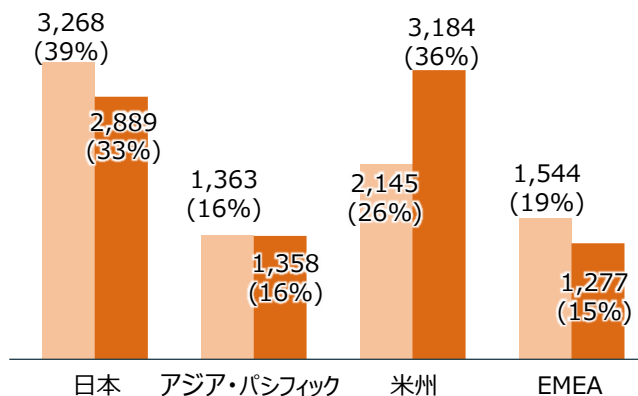
■ FY24.2Q ■ FY25.2Q



## エネルギー

(単位：億円)

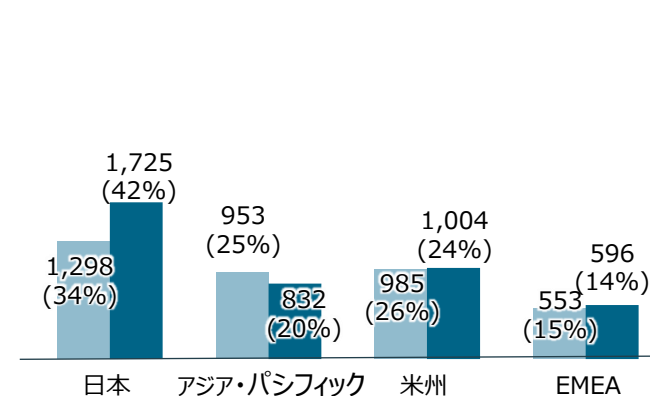
■ FY24.2Q (合計：8,321)  
■ FY25.2Q (合計：8,710)



## プラント・インフラ

(単位：億円)

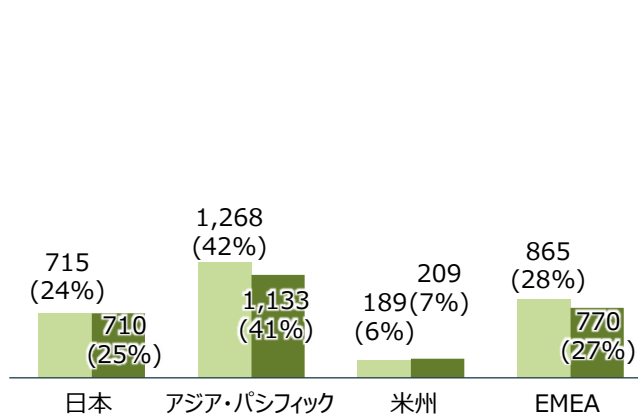
■ FY24.2Q (合計：3,791)  
■ FY25.2Q (合計：4,159)



## 物流・冷熱・ドライブシステム

(単位：億円)

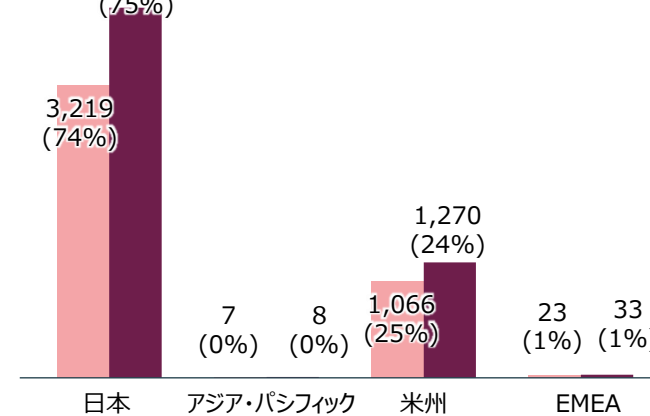
■ FY24.2Q (合計：3,039)  
■ FY25.2Q (合計：2,824)



## 航空・防衛・宇宙

(単位：億円)

■ FY24.2Q (合計：4,317)  
■ FY25.2Q (合計：5,388)



■ 戦略的事業評価制度の本格適用（2012年度）以降、事業ポートフォリオの組替を推進

|                                                     | 事業買収                                                                                                                                                                                         | 事業統合                                                                                                                                                                        | 事業譲渡（含むマイナーJV）                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>24事計</b><br><b>成長領域の拡大</b>                       | <b>データセンター関連等、<br/>成長領域でのM&amp;Aを<br/>中心に検討中</b>                                                                                                                                             | <b>収益力の強化、ベストオーナーシップ、コア技術を活かした成長機会の追求<br/>の観点で、引き続き事業ポートフォリオの最適化に取り組む</b>                                                                                                   | <b>・フォークリフト(日本産業パートナーズ)</b>                                                                                                                                                                                                                |
| <b>21事計</b><br><b>収益性の回復・強化<br/>&amp; 成長領域の開拓</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>・Concentric(OnPoint Group)</li> </ul>                                                                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・発電機(三菱電機)</li> </ul>                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>・汎用エンジン</li> </ul>                                                                                                                                                                                  |
| <b>18事計</b><br><b>同上</b>                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>・製鉄機械(ABP)</li> <li>・CRJ(Bombardier)</li> <li>・艦艇(三井E&amp;S)</li> </ul>                                                                               |                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>・洋上風車</li> <li>・工作機械</li> </ul>                                                                                                                                                                     |
| <b>15事計</b><br><b>構造改革継続 &amp;<br/>売上5兆円への拡大</b>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>・冷熱(東洋製作所)</li> <li>・フォークリフト(ユニキャリア)</li> </ul>                                                                                                       |                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>・産業用クレーン</li> <li>・農業機械</li> <li>・湘南モノレール</li> <li>・自動車用エンジンバルブ</li> <li>・シールド掘進機</li> <li>・水門</li> <li>・射出成形機</li> <li>・X線治療装置</li> <li>・不動産関連事業</li> <li>・ETC車載器</li> <li>・船用ディーゼルエンジン</li> </ul> |
| <b>12事計</b><br><b>M&amp;Aによる規模拡大<br/>&amp; 構造改革</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・工作機械(Federal Broach)</li> <li>・フォークリフト(Daily Equipment)</li> <li>・航空転用ガスタービン(PWPS)</li> <li>・有機ランキンサイクル(Turboden)</li> <li>・製鉄機械(Concast)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・火力発電(日立製作所)<br/>→2020年 100%子会社化</li> <li>・フォークリフト(ニチユ)</li> <li>・製鉄機械(IHIメタルテック、Siemens VAI)<br/>→2019年 Siemensの持分をすべて取得</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・商業印刷機</li> <li>・リチウムイオン二次電池</li> <li>・橋梁</li> </ul>                                                                                                                                                |

# 補足資料 2025年9月30日公表の連結子会社の異動（予定）に伴う影響



今回の決算実績および通期見通しにおけるML売却決定の影響は下表のとおり

|                      | FY2025-2Q<br>(利益率) |               |                       |        |                 | FY2025通期<br>(利益率) |                                |               |                       |        |                 |
|----------------------|--------------------|---------------|-----------------------|--------|-----------------|-------------------|--------------------------------|---------------|-----------------------|--------|-----------------|
|                      | ML<br>売却影響<br>反映前  | ML売却影響        |                       |        | 実績              | 8/5<br>公表         | 今回<br>見通し<br>ML<br>売却影響<br>反映前 | ML売却影響        |                       |        | 今回<br>見通し       |
|                      |                    | 非継続事業<br>への組替 | 事業再編<br>関連損失<br>(税引後) | 計      |                 |                   |                                | 非継続事業<br>への組替 | 事業再編<br>関連損失<br>(税引後) | 計      |                 |
| (単位：億円)              |                    |               |                       |        |                 |                   |                                |               |                       |        |                 |
| 継続事業                 |                    |               |                       |        |                 |                   |                                |               |                       |        |                 |
| 売上収益                 | 24,317             | △3,180        | -                     | △3,180 | 21,137          | 54,000            | 54,350                         | △6,350        | -                     | △6,350 | 48,000          |
| 事業利益                 | 1,790<br>(7.4%)    | △75           | -                     | △75    | 1,715<br>(8.1%) | 4,200<br>(7.8%)   | 4,060<br>(7.5%)                | △160          | -                     | △160   | 3,900<br>(8.1%) |
| 税引前利益                | 1,784              | △47           | -                     | △47    | 1,737           | 4,000             | 3,805                          | △105          | -                     | △105   | 3,700           |
| 継続事業からの<br>当期利益      | 1,298<br>(5.3%)    | △38           | -                     | △38    | 1,260<br>(6.0%) | 2,800<br>(5.2%)   | 2,665<br>(4.9%)                | △65           | -                     | △65    | 2,600<br>(5.4%) |
| 非継続事業                |                    |               |                       |        |                 |                   |                                |               |                       |        |                 |
| 非継続事業からの<br>当期利益     | -                  | +38           | △138                  | △100   | △100            | -                 | -                              | +65           | △165                  | △100   | △100            |
| 当期利益                 | 1,298<br>(5.3%)    | 0             | △138                  | △138   | 1,159<br>(5.5%) | (未公表)             | 2,665<br>(4.9%)                | 0             | △165                  | △165   | 2,500<br>(5.2%) |
| 親会社の所有者に<br>帰属する当期利益 | 1,287<br>(5.3%)    | -             | △138                  | △138   | 1,149<br>(5.4%) | 2,600<br>(4.8%)   | 2,465<br>(4.5%)                | -             | △165                  | △165   | 2,300<br>(4.8%) |
| 非支配持分に<br>帰属する当期利益   | 10                 | -             | -                     | -      | 10              | (未公表)             | 200                            | -             | -                     | -      | 200             |

