

2023年度 第2四半期 決算説明資料



2023年11月9日

株式会社三井E&S



| | | | |
|-------------------------------|------|-------------------|----|
| ■ 2023年度 第2四半期 決算説明 | 頁 | ■ 参考資料 | 頁 |
| ➤ 概要 | 3 | ➤ 設備投資・研究開発費・従業員数 | 16 |
| ➤ 2023年度 第2四半期 決算概要 | 4 | ➤ 船用エンジンの状況 | 17 |
| ➤ 2023年度 第2四半期 連結貸借対照表の概要 | 5 | | |
| ➤ 2023年度 第2四半期 連結キャッシュ・フローの概要 | 6 | | |
| ➤ 2023年度 第2四半期 セグメント別決算概要 | 7-10 | | |
| ■ 2023年度 見通し | | | |
| ➤ 2023年度 連結業績通期見通し | 11 | | |
| ➤ 2023年度 セグメント別業績通期見通し | 12 | | |
| ➤ 2023年度 第2四半期 進捗状況 | 13 | | |
| ■ トピックス | | | |
| ➤ 新株予約権の行使状況 | 14 | | |
| ➤ 受注事例紹介 | 15 | | |

※ 新生三井E&Sの初年度：上半期増収増益で黒字基調を確認

2023年度 第2四半期 決算概要

| | | |
|--------|----------|------------|
| ◆ 受注高 | 1,548 億円 | (前年同期比 →) |
| ◆ 売上高 | 1,355 億円 | (前年同期比 ↗) |
| ◆ 営業利益 | 67 億円 | (前年同期比 ↗) |

2023年度 見通し

| | | |
|--------|----------|---------------|
| ◆ 受注高 | 3,200 億円 | (前回発表見通し比 →) |
| ◆ 売上高 | 2,800 億円 | (前回発表見通し比 →) |
| ◆ 営業利益 | 120 億円 | (前回発表見通し比 ↗) |

トピックス

- ◆ 利益の通期見通しを上方修正
- ◆ 新株予約権の行使状況
- ◆ 受注事例紹介

(単位：億円)

| | 22年度 2Q | 23年度 2Q | 増減 |
|------------------|---------|--------------|------|
| 受注高 | 1,556 | 1,548 | △7 |
| 売上高 | 1,117 | 1,355 | +238 |
| 営業利益 | △85 | 67 | +152 |
| 営業利益率 | △7.6% | 4.9% | - |
| 経常利益 | △15 | 59 | +74 |
| 経常利益率 | △1.3% | 4.4% | - |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 14 | 46 | +32 |

<期中平均為替レート>

| | 22年度 2Q | 23年度 2Q |
|------|---------|----------------|
| USD円 | 140.94円 | 146.95円 |

■ 受注高

船舶部門の連結除外により84億円減少しているが、物流システム部門の受注回復などにより、全体としては前年同期並みとなった。

■ 売上高

船舶部門の連結除外により66億円減少しているが、船用推進システム部門が好調に推移した事などにより、前年同期に比べて増収となった。

■ 営業利益

前年度はインドネシアの工事で為替の影響による損失があったが、当該工事の影響がほぼ無くなった事に加え、全部門の損益が改善した事により、前年同期に比べて増益となった。

2023年度 第2四半期 連結貸借対照表の概要

※利益の蓄積と新株予約権行使による資本の増強が着実に進捗し自己資本が増加

(単位：億円)

| | 22年度 | 23年度 2Q | 増減 | |
|--------------|--------------|--------------|-------------|------------------------------|
| 資産合計 | 4,400 | 4,565 | +165 | |
| (現金及び預金) | 458 | 406 | △52 | |
| (仕掛品) | 468 | 569 | +101 | 受注が堅調に推移している事に伴う増加 |
| (有形・無形固定資産) | 1,313 | 1,332 | +19 | |
| (投資有価証券) | 688 | 726 | +38 | |
| 負債合計 | 3,293 | 3,322 | +29 | |
| (支払手形及び買掛金) | 549 | 664 | +115 | 主に三井E&S DUの新規連結に伴う増加 |
| (契約負債) | 253 | 351 | +98 | 主に船用エンジンの受注に伴う増加 |
| (受注工事損失引当金) | 140 | 96 | △44 | |
| (有利子負債) | 1,415 | 1,660 | +245 | 主にインドネシアの工事に関する資金支出に伴う増加 |
| (その他) | 545 | 161 | △384 | 主にインドネシアの工事の費用精算進捗に伴う未払費用の減少 |
| 純資産合計 | 1,107 | 1,243 | +136 | |
| (自己資本) | 1,064 | 1,200 | +136 | 利益剰余金の蓄積および新株予約権の行使による増加 |
| 自己資本比率 | 24.2% | 26.3% | | |
| ネットD/Eレシオ | 0.9倍 | 1.0倍 | | |

※ インドネシアの工事に関する一過性の支払いにより、営業キャッシュ・フローは支出超過

(単位：億円)

| | 22年度 2Q | 23年度 2Q | 増減 | |
|-------|---------|--------------|------|--------------------------------------|
| 営業CF | △100 | △ 329 | △229 | 主にインドネシアの工事の費用精算に伴う一過性の支払いによる未払費用の減少 |
| 投資CF | 13 | △ 19 | △33 | |
| フリーCF | △87 | △ 348 | △261 | |
| 財務CF | △32 | 268 | +301 | 主にインドネシアの工事に関する一過性の資金支出に伴う借入金の増加 |

2023年度 第2四半期 セグメント別決算概要

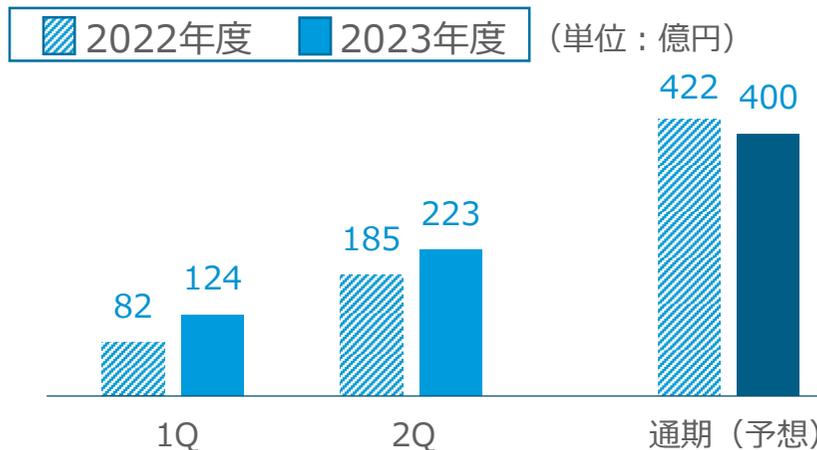
※ 全部門において前年同期比で増益となり、収益安定化に向け順調に推移

(単位：億円)

| | 受注高 | | | 売上高 | | | 営業利益 | | |
|----------|---------|--------------|------|---------|--------------|------|---------|-----------|------|
| | 22年度 2Q | 23年度 2Q | 増減 | 22年度 2Q | 23年度 2Q | 増減 | 22年度 2Q | 23年度 2Q | 増減 |
| 成長事業推進 | 185 | 223 | +38 | 130 | 180 | +50 | 10 | 20 | +9 |
| 船用推進システム | 821 | 723 | △98 | 433 | 640 | +207 | 10 | 38 | +28 |
| 物流システム | 136 | 350 | +214 | 191 | 172 | △18 | △3 | 3 | +6 |
| 周辺サービス | 301 | 252 | △49 | 239 | 336 | +97 | △7 | 14 | +21 |
| その他 | 113 | 1 | △112 | 125 | 27 | △98 | △95 | △8 | +87 |
| 合計 | 1,556 | 1,548 | △7 | 1,117 | 1,355 | +238 | △85 | 67 | +152 |

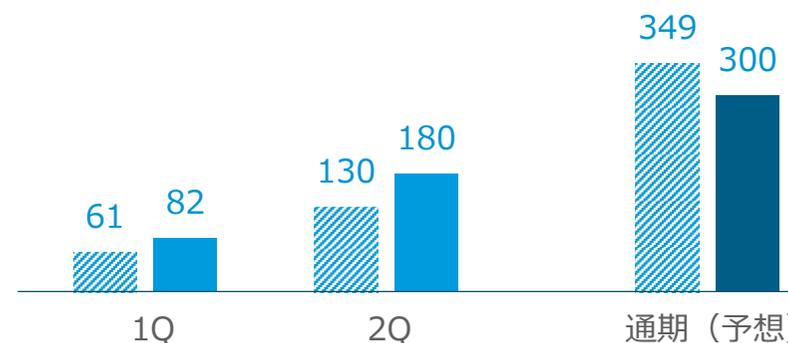
■ 受注高：前年同期比 +38億円

脱炭素化対応の案件が増加傾向にあり、建設機械用エンジンや化学プラントなどの設備更新に伴う産業機械の需要も堅調に推移した事から、前年同期に比べて増加した。



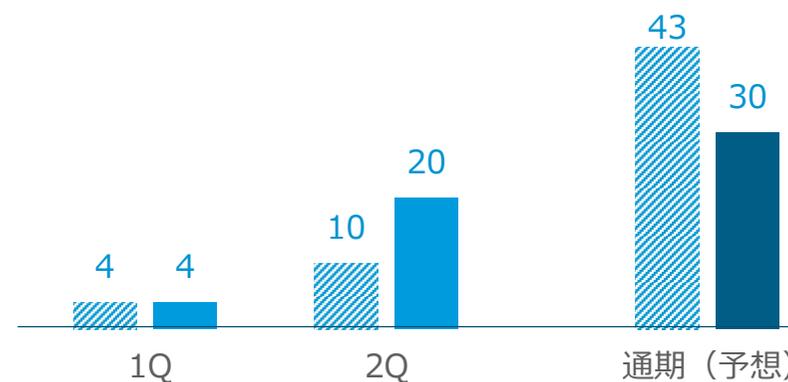
■ 売上高：前年同期比 +50億円

前年度からの受注増加や産業機械の部品供給が活発に推移した事などにより、前年同期に比べて増収となった。



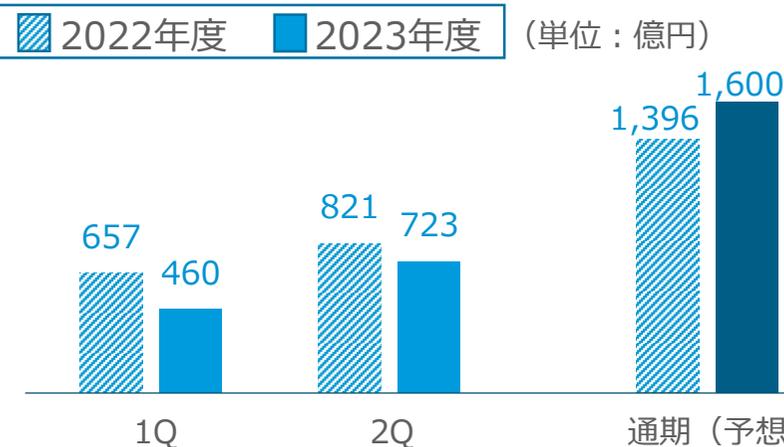
■ 営業利益：前年同期比 +9億円

産業機械の増収に加え、アフターサービス事業が堅調に推移した事などにより、前年同期に比べて増益となった。



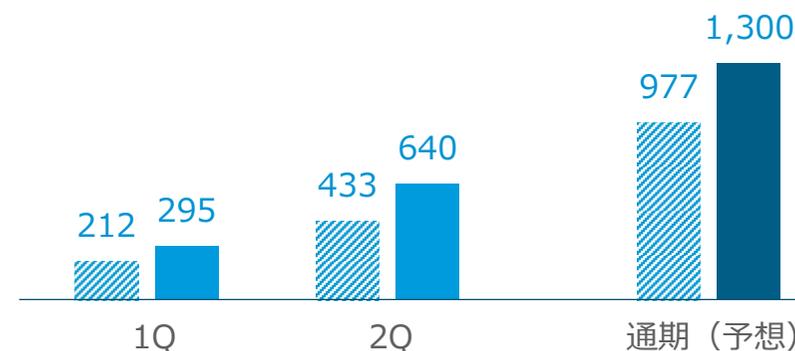
■ 受注高：前年同期比 △98億円

環境規制対応などによる船舶建造需要の高まりから、船用エンジンの新造引合いは増加しているが、個別案件の受注時期が下期にずれ込んだ事により、前年同期に比べると減少となった。



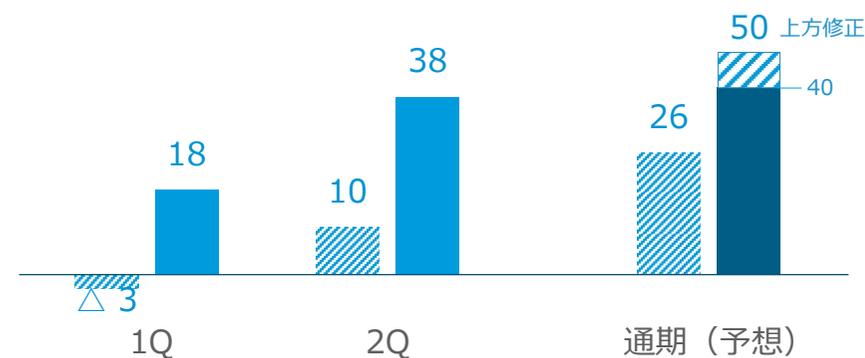
■ 売上高：前年同期比 +207億円

前年度に受注が回復した新造事業に加え、アフターサービス事業も好調に推移した事から、前年同期に比べて増収となった。



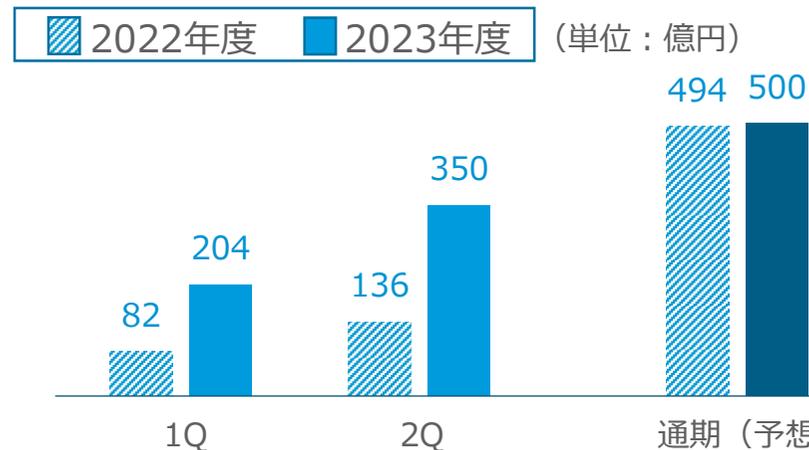
■ 営業利益：前年同期比 +28億円

新造事業は資機材の高騰などによる厳しい面もあるが市況は改善しており、アフターサービス事業も堅調に推移した事により、前年同期に比べて増益となった。



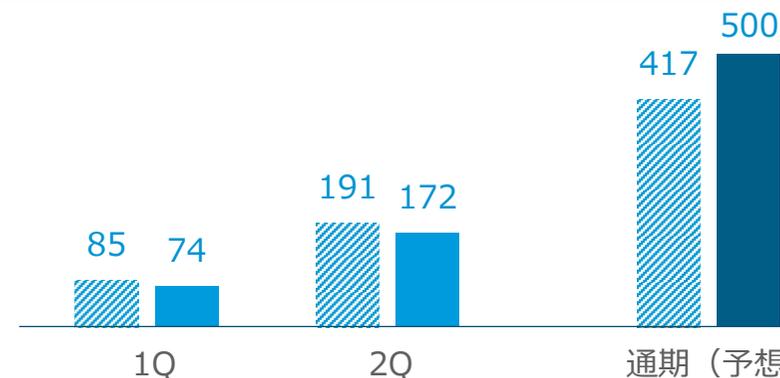
■ 受注高：前年同期比 +214億円

東南アジアをはじめとした新興国における港湾整備の需要が堅調に推移するなか、ベトナム向け大型案件を受注した事などにより、前年同期に比べて大幅に増加した。



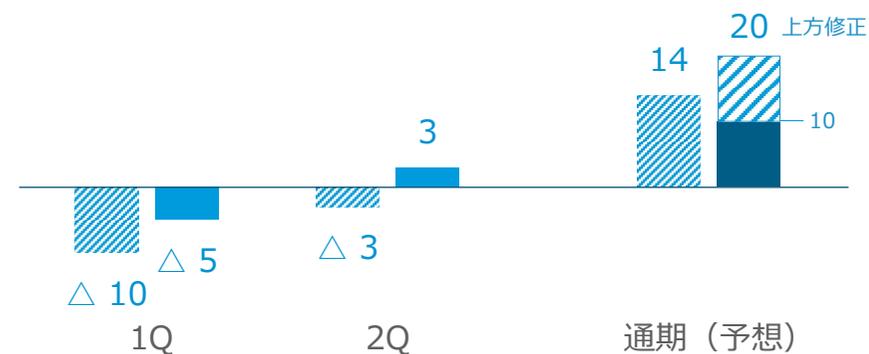
■ 売上高：前年同期比 △18億円

今年度は下期に引渡し予定の工事が多く、大型工事の進捗も緩やかだった事などから、前年同期に比べて若干の減収となった。



■ 営業利益：前年同期比 +6億円

原価低減施策を継続して行ってきた効果などにより、前年同期に比べて増益となった。



2023年度 連結業績通期見通し

※ アフターサービス事業が好調に推移し、利益の通期見通しを上方修正

※ 資金効率の向上施策が前倒しで奏効し、有利子負債の通期見通しを削減

(単位：億円)

| | 期初見通し 2023/5/15 | 今回見通し 2023/11/9 | 増減 |
|---------------------|--------------------|--------------------|-----|
| 受注高 | 3,200 | 3,200 | 0 |
| 売上高 | 2,800 | 2,800 | 0 |
| 営業利益 | 100 | 120 | +20 |
| 経常利益 | 40 | 60 | +20 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 30 | 50 | +20 |
| フリーCF (*1) | △430 | △430 | 0 |
| 有利子負債 | 1,710 | 1,680 | △30 |

(*1) インドネシアの工事に伴う一過性の支出を見込む

※ 前提為替レート US\$ = 140円 (期初見通し135円)

※ USドル1円の為替変動が営業利益に与える影響はほぼありません

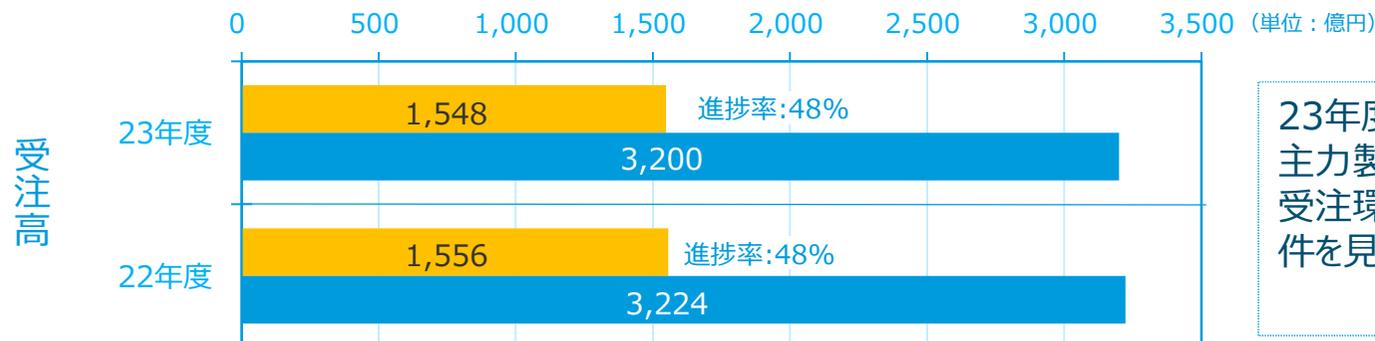
2023年度 セグメント別業績通期見通し

※ 海運市況の活況を背景に、主要製品におけるアフターサービス事業の順調な進捗が想定され、
営業利益を上方修正

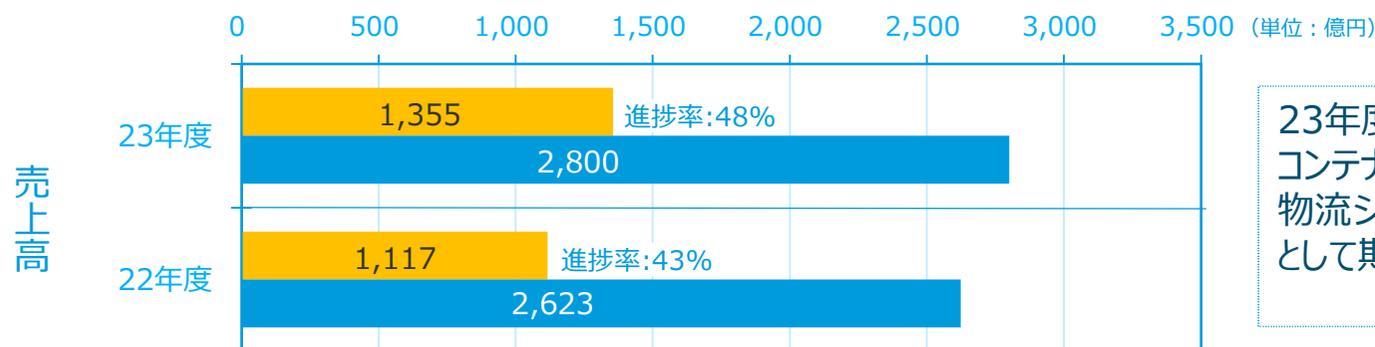
(単位：億円)

| | 受注高 | | | 売上高 | | | 営業利益 | | |
|----------|--------------------|--------------------|----|--------------------|--------------------|----|--------------------|--------------------|-----|
| | 期初見通し 2023/5/15 | 今回見通し 2023/11/9 | 増減 | 期初見通し 2023/5/15 | 今回見通し 2023/11/9 | 増減 | 期初見通し 2023/5/15 | 今回見通し 2023/11/9 | 増減 |
| 成長事業推進 | 400 | 400 | 0 | 300 | 300 | 0 | 30 | 30 | 0 |
| 船用推進システム | 1,600 | 1,600 | 0 | 1,300 | 1,300 | 0 | 40 | 50 | +10 |
| 物流システム | 500 | 500 | 0 | 500 | 500 | 0 | 10 | 20 | +10 |
| 周辺サービス | 700 | 700 | 0 | 600 | 600 | 0 | 20 | 20 | 0 |
| その他 | 0 | 0 | 0 | 100 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 合計 | 3,200 | 3,200 | 0 | 2,800 | 2,800 | 0 | 100 | 120 | +20 |

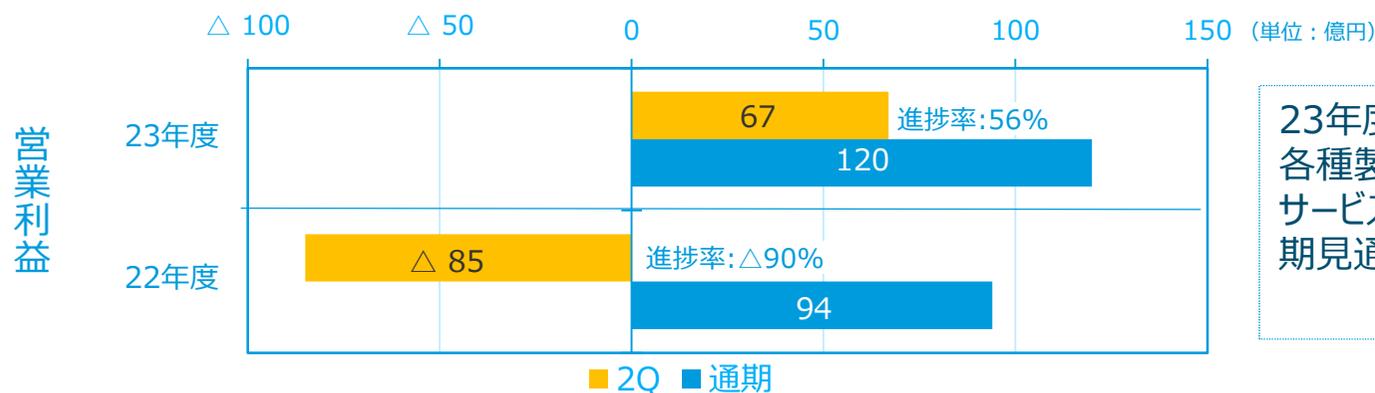
※ 受注高および売上高は計画通りに進捗、営業利益は好調により上方修正



23年度 2Q:
主力製品の船用エンジンおよびコンテナクレーンの受注環境は好調に推移しており、今後とも個別案件を見極めながら受注活動を継続

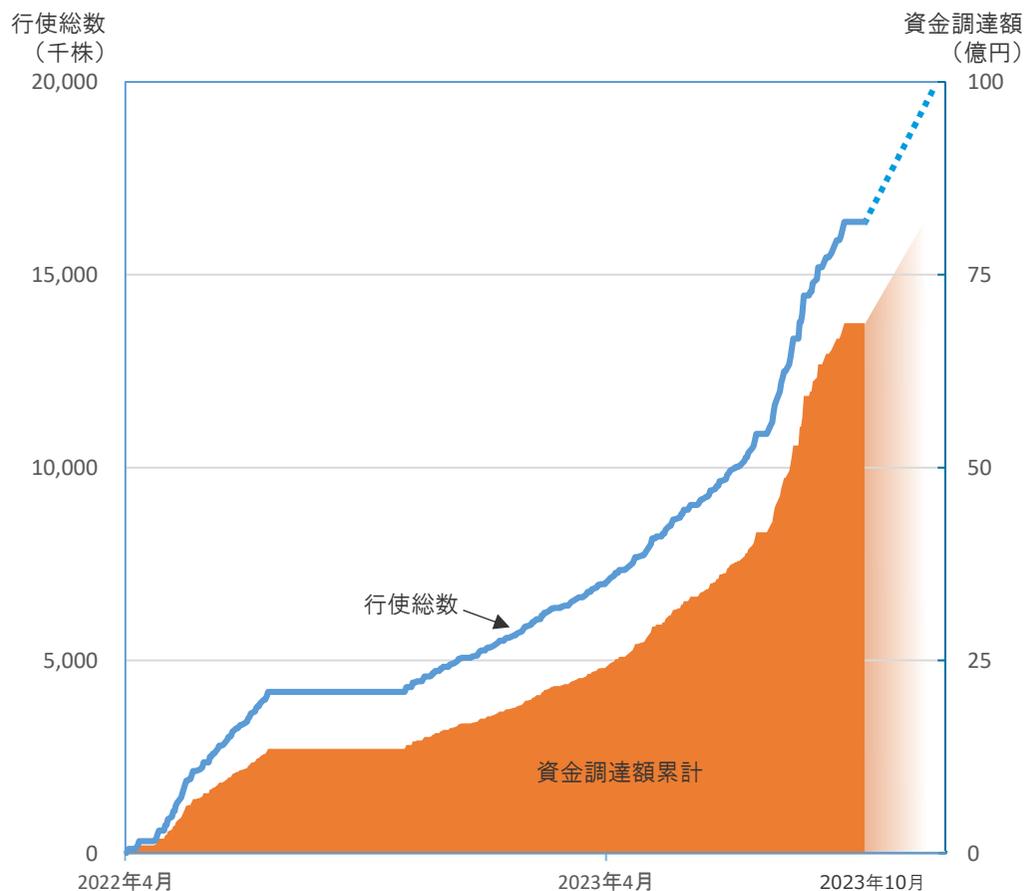


23年度 2Q:
コンテナクレーンの納期が下期偏重となっているため、物流システム部門の出足は鈍くなっているが、全体として期初の計画通りに進捗



23年度 2Q:
各種製品の損益が改善した事に加え、アフターサービス事業も堅調に推移している事などから、通期見通しを上方修正

新株予約権：現在の行使状況



| | 発行 | 行使実績 | 未行使残高 |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年4月18日 | 2023年10月31日時点 | |
| 株式数 (千株) | 20,000.0 | 16,371.3 | 3,628.7 |
| 発行総数割合 | 100% | 82% | 18% |
| 発行済普通 株式数 (千株) | 83,098.7 | 99,470.0 | - |
| 株式希薄化率 | 24% | 20% | 4% |
| 資金調達額 (億円) | 80.99 (概算) | 68.73 (実績) | 12.26 (差額) |

- ・ 行使可能期限は2025年4月30日迄だが、既に全体の82%が行使され早期に完了する見込み
- ・ 資金調達は当初想定した金額を上回るペースで進捗しており、自己資本も前倒しで増強

ベトナム向けコンテナクレーン合計30基を受注

- ・ベトナム北部のハイフォンエリアでコンテナターミナルの整備が進捗中
 - ・当社は2001年と2007年にコンテナクレーン合計14基を納入
 - ・過去の納入実績から、故障率の低い高品質なクレーンであるとの評価を受け今回の受注に至る
- ✓岸壁用コンテナクレーン : 6基
 - ✓タイヤ式電動門型クレーン : 24基



三井E&S DU社がVCR機構^(*1)を世界で初めて受注

- ・日本郵船が大島造船所に発注した船舶の主機に組み込まれる
 - ・VCR機構とは、船用エンジンに組み込む事で、燃費改善やCO2排出量を削減する技術
 - ・エンジン出力や燃料の性状などに応じて自在に圧縮比の調整を可能とする技術を、船用エンジンのライセンサーであるWinGD社^(*2)と共に商用化
 - ・脱炭素社会の実現に向け、様々な場面でVCR機構は重要な役割を果たす
- ✓新しい燃料や技術を採用する際
 - ✓既存船の性能改善の際



(*1) VCR機構 : 可変圧縮比機構(Variable Compression Ratio system)
(*2) WinGD : Winterthur Gas & Diesel Ltd.

※ 三井E&S DU社が当社グループに加わった事などにより従業員数が増加

| | 22年度 2Q実績 | 22年度 実績 | 23年度 2Q実績 | 23年度 計画 |
|--------|--------------|------------|---------------|------------|
| 設備投資 | 33億円 | 74億円 | 38億円 | 110億円 |
| 研究開発費 | 7億円 | 18億円 | 9億円 | 32億円 |
| 連結従業員数 | 6,268人 | 5,747人 | 5,972人 | - |

※ 2023度の生産見通しは計画通り順調に推移

船用エンジン

| | 22年度 2Q累計 | | 23年度 2Q累計 (*1) | | 23年度 見通し (*1) | |
|------|-----------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 基数 | 馬力数 (万馬力) | 基数 | 馬力数 (万馬力) | 基数 | 馬力数 (万馬力) |
| 受注高 | 123 | 269 | 66 | 188 | — | — |
| 売上高 | 59 | 128 | 75 | 153 | — | — |
| 受注残高 | 85 | 184 | 100 | 217 | — | — |
| 生産実績 | 64 | 135 | 79 | 156 | 160 | 325 |

(*1) 23年度は三井E&S DU社分を含む



MITSUI E&S

Engineering & Services for Evolution & Sustainability

本資料のうち、当社の業績見通し、目標、計画、戦略等には将来に関する記述が含まれております。これらは現時点で把握可能な情報に基づき当社が合理的に判断した見通しであり、既知、未知のリスクや不確実性を含んでおります。従いまして、将来における当社の実際の業績または展開が大きく異なる可能性がございます。