
2019年度決算説明会

2020年5月26日
Hitz日立造船株式会社
取締役会長兼CEO 谷所 敬

目次

1. 2019年度連結決算概況
2. 2020年度業績見通し
3. セグメント別詳細
4. 2019年度事業トピックス
5. 補足資料（小セグメント）

1. 2019年度連結決算概況

- **受注高が2年連続で4,500億円を超えたこと
売上高が4,000億円を超えたこと**
- **Inova社の赤字工事が収束したこと**
- **特別損失（海外事業関連損失および投資
有価証券評価損）を計上したが、固定資産の
売却による特別利益の計上により当期純利益を
確保したこと**

(億円)

	2018年度		2019年度			比較	
	実績 (a)	見通し(2019/5)	見通し(2020/2)	実績 (c)	対 2020/2 (c)-(b)	対 前年度 (c)-(a)	
	(利益率)	(利益率)	(利益率)	(利益率)			
受注高	4,550	4,000	4,000	4,541	541	▲ 9	
売上高	3,781	3,800	3,950	4,024	74	243	
営業利益	(1.9%) 73	(3.2%) 120	(3.0%) 120	(3.5%) 138	18	65	
経常利益	(1.8%) 67	(2.1%) 80	(2.0%) 80	(2.3%) 94	14	27	
親会社株主に帰属 する当期純利益	(1.4%) 54	(1.3%) 50	(0.3%) 10	(0.5%) 21	11	▲ 33	

2019年度決算 受注高 セグメント別

(億円)

	2018年度	2019年度			比較	
	実績 (a)	見通し (2019/5)	見通し (2020/2) (b)	実績 (c)	対 2020/2 (c)-(b)	対 前年度 (c)-(a)
環境・プラント	3,147	2,400	2,400	2,894	494	▲ 253
機械	1,007	1,100	1,100	1,143	43	136
インフラ	276	400	400	397	▲ 3	121
その他	120	100	100	107	7	▲ 13
計	4,550	4,000	4,000	4,541	541	▲ 9

2019年度決算 売上高 セグメント別

(億円)

	2018年度	2019年度			比較	
	実績 (a)	見通し (2019/5)	見通し (2020/2) (b)	実績 (c)	対 2020/2 (c)-(b)	対 前年度 (c)-(a)
環境・プラント	2,283	2,400	2,550	2,543	▲ 7	260
機械	1,066	1,000	1,000	1,032	32	▲ 34
インフラ	318	300	300	335	35	17
その他	114	100	100	114	14	0
計	3,781	3,800	3,950	4,024	74	243

2019年度決算 営業利益 セグメント別

(億円)

	2018年度	2019年度			比較	
	実績 (a)	見通し (2019/5)	見通し (2020/2) (b)	実績 (c)	対 2020/2 (c)-(b)	対 前年度 (c)-(a)
環境・プラント	56	100	150	158	8	102
機械	▲ 3	10	▲ 20	▲ 12	8	▲ 9
インフラ	13	5	▲ 15	▲ 16	▲ 1	▲ 29
その他	7	5	5	8	3	1
計	73	120	120	138	18	65

		(億円)
2018年度 営業利益		73
増 減 内 訳	・Inova社の収益改善	+83
	・個別工事のコストダウン	+23
	・プロセス機器の悪化	▲ 24
	・新製品の補償工事費の発生	▲ 17
2019年度 営業利益		138

(億円)

		2018年度	2019年度	比較
営業外損益	金利負担額	▲ 6	▲ 5	1
	持分法による投資損益	7	6	▲ 1
	その他営業外損益	▲ 7	▲ 45	▲ 38
	営業外損益 計	▲ 6	▲ 44	▲ 38

(億円)

		2018年度	2019年度	比較	
特別損益	特別利益				
	固定資産売却益	—	109	109	
	特別損失	投資有価証券評価損	—	▲ 98	▲ 98
		海外事業関連損失	—	▲ 65	▲ 65
		減損損失	—	▲ 5	▲ 5
特別損益 計	—	▲ 59	▲ 59		

2019年度決算 連結貸借対照表

	(億円)		
	2019年3月末 (a)	2020年3月末 (b)	比較 (b)-(a)
現金及び預金	356	429	73
営業資産	2,035	1,834	▲ 201
受取手形及び売掛金	1,727	1,600	▲ 127
棚卸資産	308	234	▲ 74
有形・無形固定資産	1,299	1,247	▲ 52
その他	600	585	▲ 15
資産の部 合計	4,290	4,095	▲ 195
営業負債	900	887	▲ 13
支払手形及び買掛金	685	659	▲ 26
前受金	215	228	13
有利子負債	1,263	996	▲ 267
その他	923	1,017	94
負債の部 合計	3,086	2,900	▲ 186
自己資本	1,195	1,180	▲ 15
非支配株主持分	9	15	6
純資産の部 合計	1,204	1,195	▲ 9
負債・純資産の部 合計	4,290	4,095	▲ 195
自己資本比率	27.8%	28.8%	1.0%

(億円)

		2018年度	2019年度	比較
キャッシュ・フロー	営業活動によるキャッシュ・フロー	▲ 54	328	382
	投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 76	61	137
	財務活動によるキャッシュ・フロー	149	▲ 313	▲ 462
	現金・現金同等物の増減額 (*1)	16	(*1) 72	56
	現金・現金同等物の期首残高	327	343	16
	現金・現金同等物の期末残高	343	415	72

(億円)

		2018年度	2019年度	比較
有利子負債	借入金	(*2) 1,013	(*2) 746	▲ 267
	社債	250	250	0
	合計	1,263	996	▲ 267

(*1) 為替換算差額含む (2018年度:▲3, 2019年度:▲4)

(*2) リース債務を含む

2. 2020年度業績見通し

(億円)

	2019年度 実績 (利益率)	2020年度 見通し (利益率)	比較
受注高	4,541	4,100	▲ 441
売上高	4,024	4,000	▲ 24
営業利益	(3.5%) 138	(2.8%) 110	▲ 28
経常利益	(2.3%) 94	(1.6%) 65	▲ 29
親会社株主に帰属 する当期純利益	(0.5%) 21	(1.0%) 40	19

(億円)

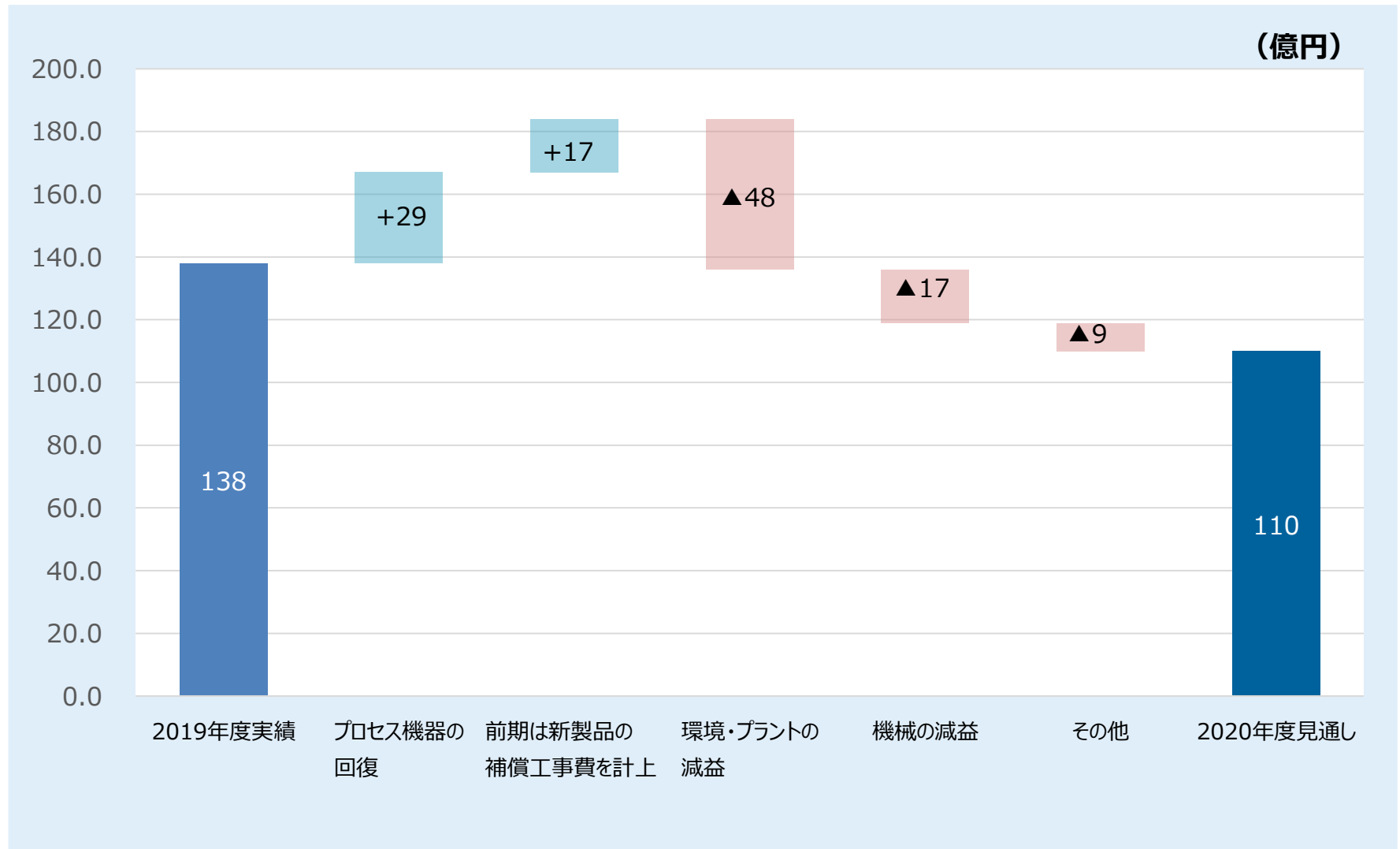
	2019年度 実績	2020年度 見通し	比較
環境・ プラント	2,894	2,800	▲94
機械	1,143	850	▲293
インフラ	397	350	▲47
その他	107	100	▲7
計	4,541	4,100	▲441

(億円)

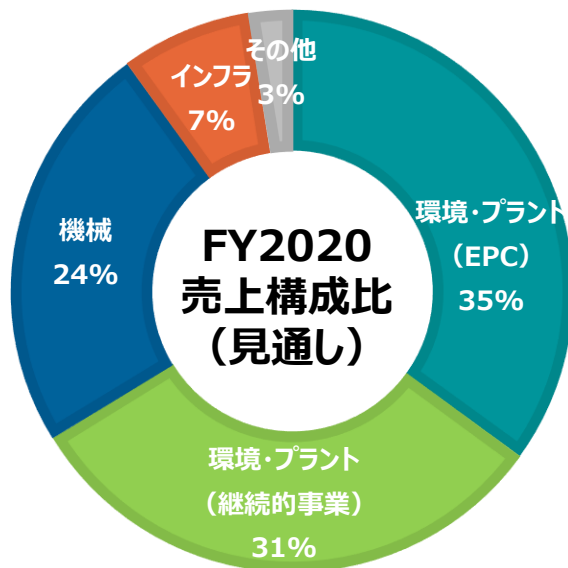
	2019年度 実績	2020年度 見通し	比較
環境・ プラント	2,543	2,650	107
機械	1,032	950	▲82
インフラ	335	300	▲35
その他	114	100	▲14
計	4,024	4,000	▲24

(億円)

	2019年度 実績	2020年度 見通し	比較
環境・ プラント	158	110	▲48
機械	▲12	0	12
インフラ	▲16	0	16
その他	8	0	▲8
計	138	110	▲28



- 環境・プラント、インフラ：影響は限定的。
- 機械：一部案件で案件見送り・遅れリスクあり。受注済案件についてはリスクは限定的。



連結ベースの売上高確定率：81%

※現時点での受注状況をもとに算定したもので、将来の新型コロナウイルスの影響の長期化等によって、変動する可能性があります。

環境・プラント EPC(新規建設) 売上高確定率：81%

- 受注高
 - ・現状では、国内は入札予定に変更なし。海外は一部案件で遅れあり。
- 売上高&営業利益
 - ・現状では、国内は受注済工事の遅れなし。
 - ・海外は欧州の一部で工事進捗の遅れあるも客先との交渉で影響最小化。

環境・プラント 継続的事業 売上高確定率：86%

- 受注高
 - ・現状では、国内は入札予定に変更なし。海外は一部案件で遅れあり。
- 売上高&営業利益
 - ・現状では、国内は受注済工事の遅れなし。
 - ・海外は欧州の一部で工事進捗の遅れあるも客先との交渉で影響最小化。

機械 売上高確定率：84%

- 受注高
 - ・現状では、プロセスなどの一部案件で案件見送り・遅れのリスクあり。
- 売上高&営業利益
 - ・現状では、一部に工事進捗の遅れあるも客先との交渉で影響最小化。

インフラ 売上高確定率：83%

- 受注高
 - ・現状では、入札予定に変更なし。
- 売上高&営業利益
 - ・現状では、受注済工事の遅れなし。

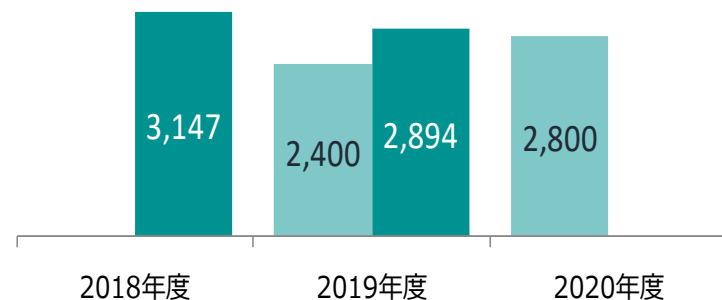
その他 売上高確定率：2%

※製造部門 確定操業度：74.8%

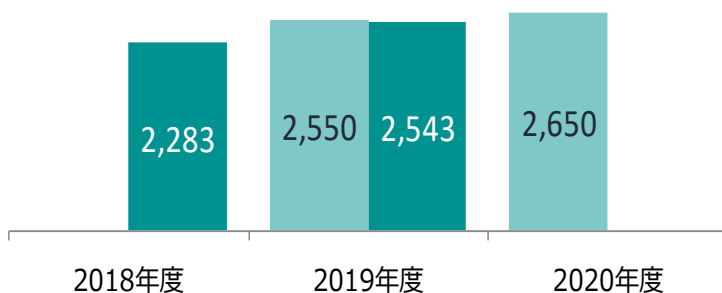
3. セグメント別詳細

【受注高】 (億円)

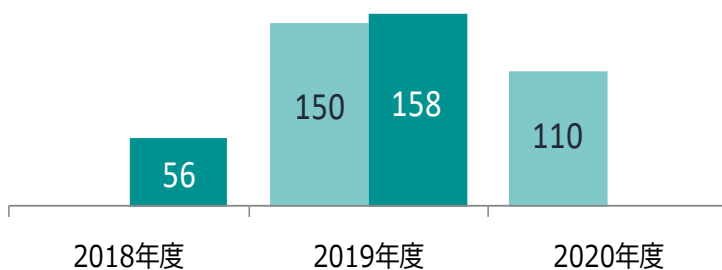
■ 見通し(2019年度は2020年2月公表値) ■ 実績



【売上高】



【営業損益】



受注高

■ 2019年度実績 (2018年度比)

2,894億円 (▲253億円)

・2018年度に比べて、EPC・長期運営の大口案件が減少

■ 2020年度年間見通し (2019年度比)

2,800億円 (▲94億円)

・EPCは国内外で大口案件を見込むが、継続的事業が減少

売上高

■ 2019年度実績 (2018年度比)

2,543億円 (+260億円)

・環境国内、Inova社で大口工事が順調に進捗

■ 2020年度年間見通し (2019年度比)

2,650億円 (+107億円)

・Inova社のEPCが進捗

営業損益

■ 2019年度実績 (2018年度比)

158億円 (+102億円)

・Inova社の赤字工事が収束

・国内環境の収益改善

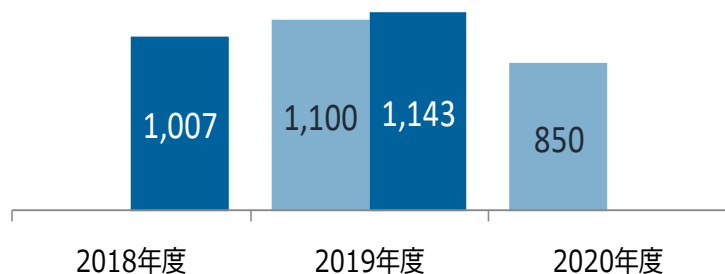
■ 2020年度年間見通し (2019年度比)

110億円 (▲48億円)

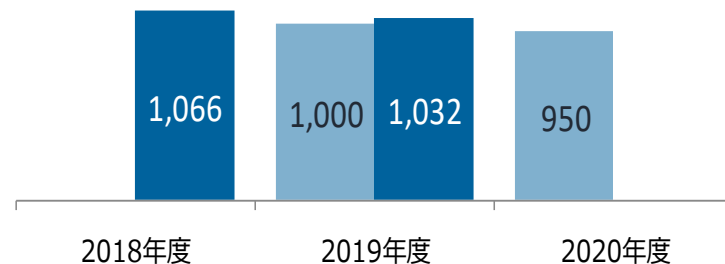
・継続的事業の減益

【受注高】 (億円)

■ 見通し (2019年度は2020年2月公表値) ■ 実績



【売上高】



【営業損益】



受注高

■ 2019年度実績 (2018年度比)

1,143億円 (+136億円)

- ・船用原動機の増加
- ・原子力の大口案件受注

■ 2020年度年間見通し (2019年度比)

850億円 (▲293億円)

- ・船用原動機、プレス、プロセス機器の減少

売上高

■ 2019年度実績 (2018年度比)

1,032億円 (▲34億円)

- ・プロセス機器 2018年度の受注減による売上減

■ 2020年度年間見通し (2019年度比)

950億円 (▲82億円)

- ・プレス、精密の減少

営業損益

■ 2019年度実績 (2018年度比)

▲12億円 (▲9億円)

- ・プロセス機器の採算悪化

■ 2020年度年間見通し (2019年度比)

0億円 (+12億円)

- ・プロセス機器の収益が回復
- ・プレス、精密の減益

【受注高】 (億円)

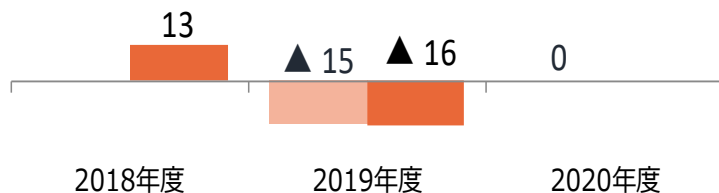
■ 見通し (2019年度は2020年2月公表値) ■ 実績



【売上高】



【営業損益】



受注高

■ 2019年度実績 (2018年度比)

397億円 (+121億円)

・橋梁 (耐震補強)、煙突、シールド等の大口案件を受注

■ 2020年度年間見通し (2019年度比)

350億円 (▲47億円)

・橋梁・煙突の減少

売上高

■ 2019年度実績 (2018年度比)

335億円 (+17億円)

・シールド掘進機の大口径工事の進捗

■ 2020年度年間見通し (2019年度比)

300億円 (▲35億円)

・シールド掘進機の減少

営業損益

■ 2019年度実績 (2018年度比)

▲16億円 (▲29億円)

・新製品の補償工事費等による悪化

■ 2020年度年間見通し (2019年度比)

0億円 (+16億円)

・前期は新製品の補償工事費を計上

4. 2019年度事業トピックス

■ EPC案件

■ 設計・施工
 ■ 完工後O&M
 ■ 見通し
 ☆今年度受注見込

案件名 (国)	受注時期	受注形態	Inova社所掌	暦年								
				2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
引渡済	エンジンバラ (英国)	2016年10月	単独	EPC								
	フェリーブリッジ2 (英国)	2016年6月	単独	EPC								
受注案件	イスタンブール (トルコ)	2017年9月	JV	EP+O&M (1年)								
	イヴリ (仏)	2018年11月	単独	EP+SV								
	ルーカリー (英国)	2019年3月	単独	EPC								
	モスクワ1 (露)	2019年11月	コンソーシアム	EP+SV								
	ロッキンガム (豪)	2020年1月	コンソーシアム	EP+SV+O&M (長期)								
	ニューハースト (英国)	2020年2月	単独	EPC								
	エンメンシュピッツ (スイス)	2020年2月	単独	EP+SV								
受注見込案件	モスクワ2 (露) ☆	-	コンソーシアム	EP+SV								
	モスクワ3 (露) ☆	-	コンソーシアム	EP+SV								
	モスクワ4 (露) ☆	-	コンソーシアム	EP+SV								
	ドバイ (UAE) ☆	-	コンソーシアム	EP+SV+O&M (長期)								
	スラウ (英国) ☆	-	単独	EPC								

- ・ 不採算プロジェクト（フェリーブリッジ2）が昨年12月に完工
- ・ 2019年度の受注については、ドバイが時期ずれするも、モスクワやニューハースト等でカバー
- ・ 新市場での受注案件は、現地パートナーとの協業（トルコ、ロシア、豪州、UAE）によりリスクを限定
(億円)

■ サービス事業およびバイオガス事業

- ・ 安定的な収益構造の確立に向けて、サービス事業およびバイオガス事業の伸長を図る
- ・ 人材強化（増員、採用）やサービスメニュー拡大により受注は年々増加

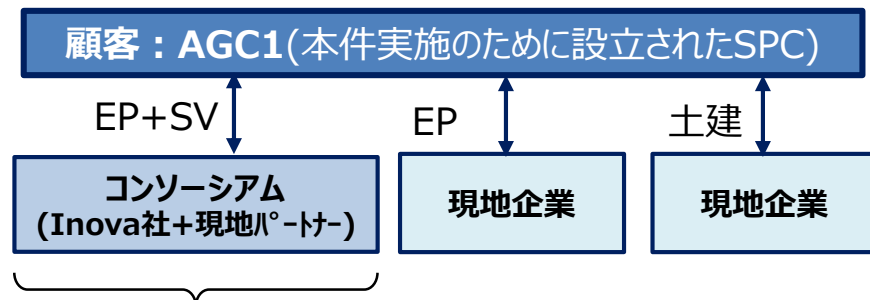
		17年度	18年度	19年度	20年度 (見通し)
サービス	受注高	60	102	247	176
	売上高	63	75	105	166
バイオガス	受注高	45	73	76	137
	売上高	56	49	58	109

モスクワ1（ロシア・モスクワ市）

■プロジェクト概要

- 2019年11月受注（ロシア初受注）
- 客先：Alternative Generating Company-1 LLC
- 所掌：EP+SV
- 処理能力：700,000t/年（3炉）
- 完工：2022年7月予定

■契約形態



SERV*保険対象（Inova社部分）

* スイスの公的輸出信用機関で、日本のNEXIに相当

■リスクヘッジ

- 土工事は所掌外
- EURとCHF建て契約
- 工事代金回収リスクに対しては、SERV保険でカバー



モスクワ EfW プロジェクト

- モスクワ政府主導のEfW建設計画の一部
- モスクワ地区4プラントの機器供給契約を2019年7月に契約

モスクワ1：2019年11月 受注済

モスクワ2：2020年度1Q受注予定

モスクワ3：2020年度1Q受注予定

モスクワ4：2020年度2Q受注予定

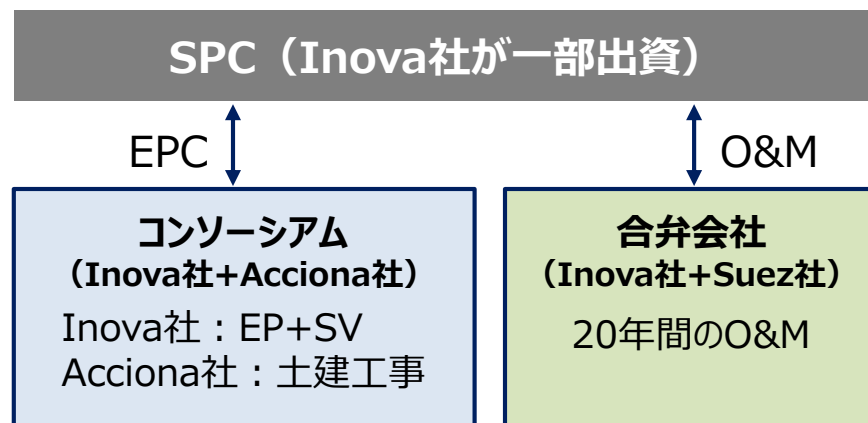
ロッキングガム（豪州・西オーストラリア州パース）



■プロジェクト概要

- 2020年1月受注（豪州初受注）
- 所掌：EP+SVおよび20年間のO&M
- 処理能力：300,000t/年（1炉）
- 完工：2022年12月予定

■契約形態



デベロッパーとして事業参画

- Inova社が自ら事業開発に参画し、初めてEfW事業に出資し、建設および運営を行う
- EPCだけでなくAOM*にも携わることで、収益力の強化・安定化に努めていく

* AOM: After-sales service, Operation and Maintenance

■ 国内初の海底設置型フラップゲート式水門を出荷

- 受注時期：2017年10月
- 発注者：岩手県
- 設置場所：大船渡市末崎町地先
- 扉体寸法：純径間32.0m×有効高13.0m
- 工期：2017年10月～2020年6月末
- 請負金額：約32億円

■ 国内2例目となる新規受注

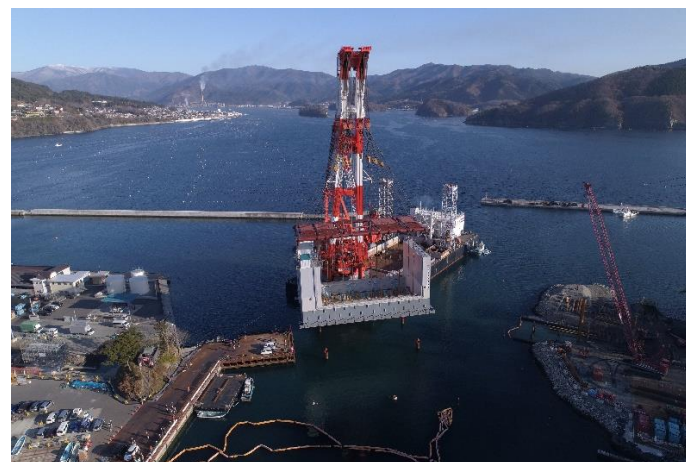
- 受注時期：2020年3月
- 発注者：兵庫県
- 設置場所：南あわじ市福良
- 扉体寸法：純径間25.0m×有効高11.0m
- 工期：2020年4月～2022年3月末
- 請負金額：約25億円

岩手県向け海底設置型フラップゲート式水門

当社堺工場で完成



現地での据付作業の様子



■青森西北沖風力発電事業（洋上）

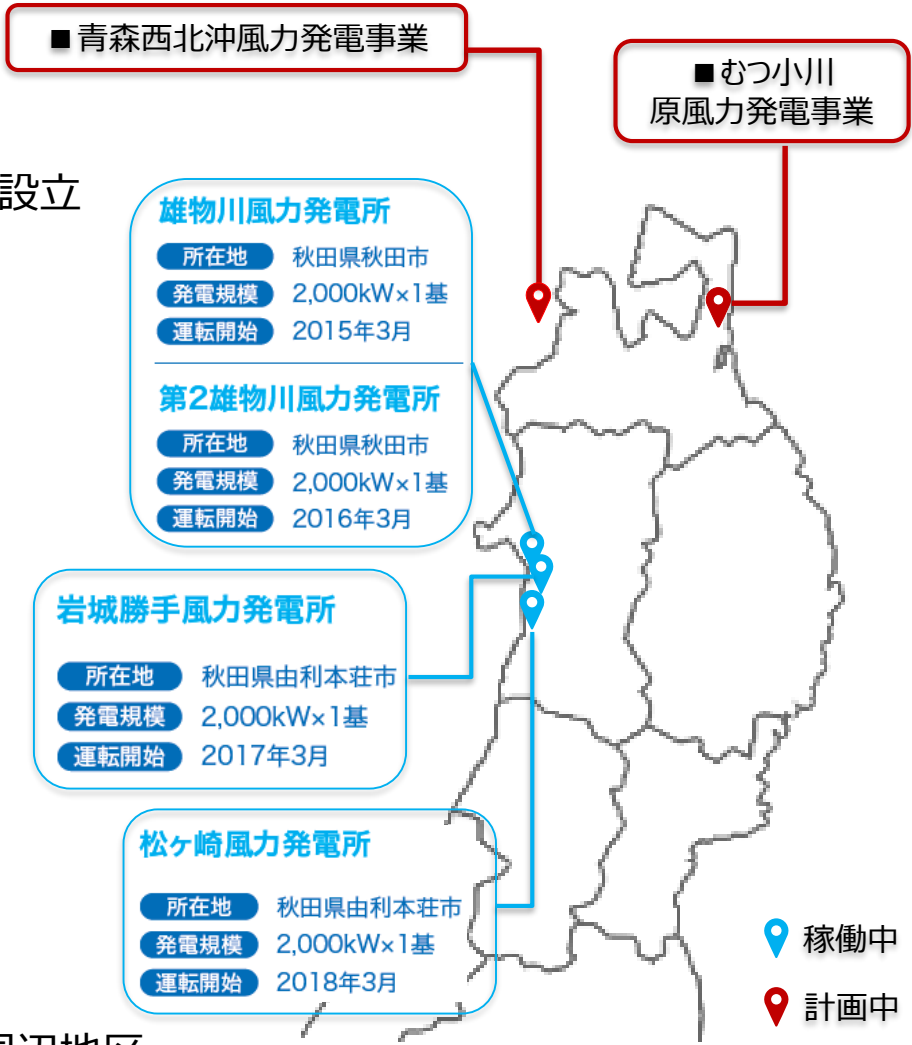
2019年4月にコスモエコパワー株式会社と合同会社を設立
（概要）

- ・稼働開始：2028年以降を予定
- ・発電出力：120,000kW
- ・設置基数：最大12基
- ・実施区域：つがる市の沿岸域および沖合

■むつ小川原風力発電事業（陸上）

2019年12月に伊藤忠商事株式会社と合同会社を設立
（概要）

- ・稼働開始：2025年以降
- ・発電出力：57,000kW
- ・設置基数：15基
- ・事業区域：青森県上北郡六ヶ所村むつ小川原港周辺地区



稼働中合計発電出力：8,000kW
合計設置済み基数：4基

■ 開発背景

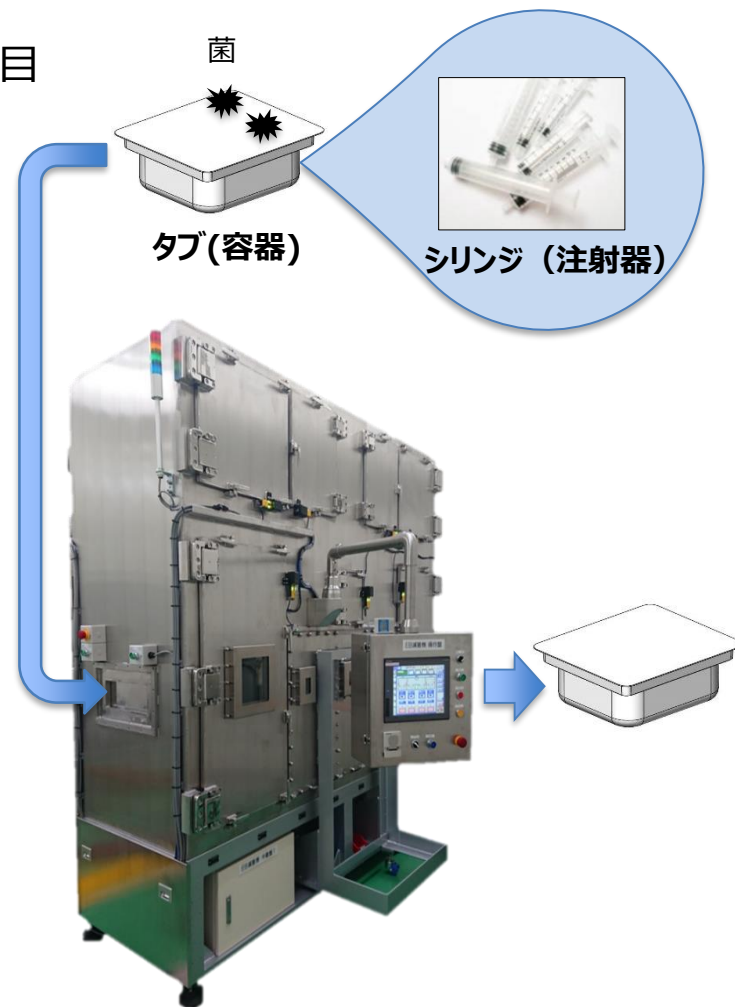
- 医療現場での感染症リスクの軽減や投与量の間違いを防ぐ目的で、プレフィルドシリンジ（注射器）の需要が増加
- プレフィルドシリンジ出荷時の容器であるタブの表面を滅菌する工程が必要

■ 当社開発の電子線タブ滅菌機の特長

- イニシャルコストが約70～80%（海外製品との比較）
- メンテナンスコストが50%以下（海外製品との比較）
- 人手作業を最小限に抑えた量産ラインに適した設計
- 既設の充填ラインへの接続や充填機を含む新規の全体システムの提案が可能

■ 装置概要

- 処理能力：2～6タブ/分まで対応可能
- 装置寸法：W1.3m×D2.8m×H2.7
(処理能力2タブ/分の場合)
- 滅菌能力：無菌性保証水準（SAL） 10^{-6} 以上



実機相当の電子線タブ滅菌テスト機

5. 補足資料（小セグメント）

(億円)

		2017年度	2018年度	2019年度			比較	
		実績	実績 (a)	見通し (2019/5)	見通し (2020/2) (b)	実績 (c)	(c)-(a)	(c)-(b)
受注高	EPC(新規建設)	868	1,323	1,240	1,240	1,371	48	131
	継続的事業	1,704	1,824	1,160	1,160	1,523	▲ 301	363
	計	2,572	3,147	2,400	2,400	2,894	▲ 253	494
売上高	EPC(新規建設)	974	933	1,030	1,150	1,113	180	▲ 37
	継続的事業	1,344	1,350	1,370	1,400	1,430	80	30
	計	2,318	2,283	2,400	2,550	2,543	260	▲ 7
営業利益	EPC(新規建設)	▲ 126	▲ 84	▲ 25	15	12	96	▲ 3
	継続的事業	139	140	125	135	146	6	11
	計	13	56	100	150	158	102	8

(億円)

		2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	比較	
		実績	実績	実績	見通し		
			(a)	(b)	(c)	(b)-(a)	(c)-(b)
受注高	EPC(新規建設)	991	1,485	1,329	1,600	▲ 156	271
	継続的事業	1,581	1,662	1,565	1,200	▲ 97	▲ 365
	計	2,572	3,147	2,894	2,800	▲ 253	▲ 94
売上高	EPC(新規建設)	1,100	1,073	1,258	1,400	185	142
	継続的事業	1,218	1,210	1,285	1,250	75	▲ 35
	計	2,318	2,283	2,543	2,650	260	107
営業利益	EPC(新規建設)	▲ 133	▲ 93	17	0	110	▲ 17
	継続的事業	146	149	141	110	▲ 8	▲ 31
	計	13	56	158	110	102	▲ 48

※組替内容

- ・Inova社およびInova子会社のAOM事業を継続的事業に組替
- ・当社子会社(NTI、SNT、浅野アタカ)の各内訳を見直し

(億円)

		2017年度	2018年度	2019年度			2020年度	比較		
		実績	実績 (a)	見通し (2019/5)	見通し (2020/2) (b)	実績 (c)	見通し (d)	(c)-(a)	(c)-(b)	(d)-(c)
受注高	船用原動機	177	218	250	250	267	210	49	17	▲ 57
	プレス	229	236	220	220	213	160	▲ 23	▲ 7	▲ 53
	プロセス	151	125	200	200	221	160	96	21	▲ 61
	精密機械	270	249	250	250	234	160	▲ 15	▲ 16	▲ 74
	その他	157	179	180	180	208	160	29	28	▲ 48
	計	984	1,007	1,100	1,100	1,143	850	136	43	▲ 293
売上高	船用原動機	204	203	220	220	227	230	24	7	3
	プレス	244	253	220	220	231	180	▲ 22	11	▲ 51
	プロセス	137	189	150	150	143	180	▲ 46	▲ 7	37
	精密機械	270	253	220	220	235	180	▲ 18	15	▲ 55
	その他	151	168	190	190	196	180	28	6	▲ 16
	計	1,006	1,066	1,000	1,000	1,032	950	▲ 34	32	▲ 82
営業利益	船用原動機	▲ 3	▲ 12	▲ 5	▲ 5	▲ 4	▲ 2	8	1	2
	プレス	10	▲ 1	5	5	6	0	7	1	▲ 6
	プロセス	3	▲ 5	5	▲ 25	▲ 29	0	▲ 24	▲ 4	29
	精密機械	15	10	5	5	7	2	▲ 3	2	▲ 5
	その他	0	5	0	0	8	0	3	8	▲ 8
	計	25	▲ 3	10	▲ 20	▲ 12	0	▲ 9	8	12



地球と人のための技術をこれからも

日立造船はつないでいきます。かけがえのない自然と私たちの未来を。

(将来に関する記述等についてのご注意)

本資料に記載されている業績予想等の将来に関する記述は、当社が現時点で入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により異なる結果となる可能性があります。

Hitz
Hitachi Zosen

日立造船株式会社 <https://www.hitachizosen.co.jp/>