

Transformation 2017

横河電機株式会社

2017年3月期 第3四半期 決算説明会

2017年2月7日

取締役 常務執行役員 経理財務本部長
穴吹 淳一

目次

1. 経営成績 営業利益分析／国内外売上高／貸借対照表

2. 業績予想

3. 研究開発費／減価償却費／設備投資

4. 補足資料

決算サマリー（対前年）

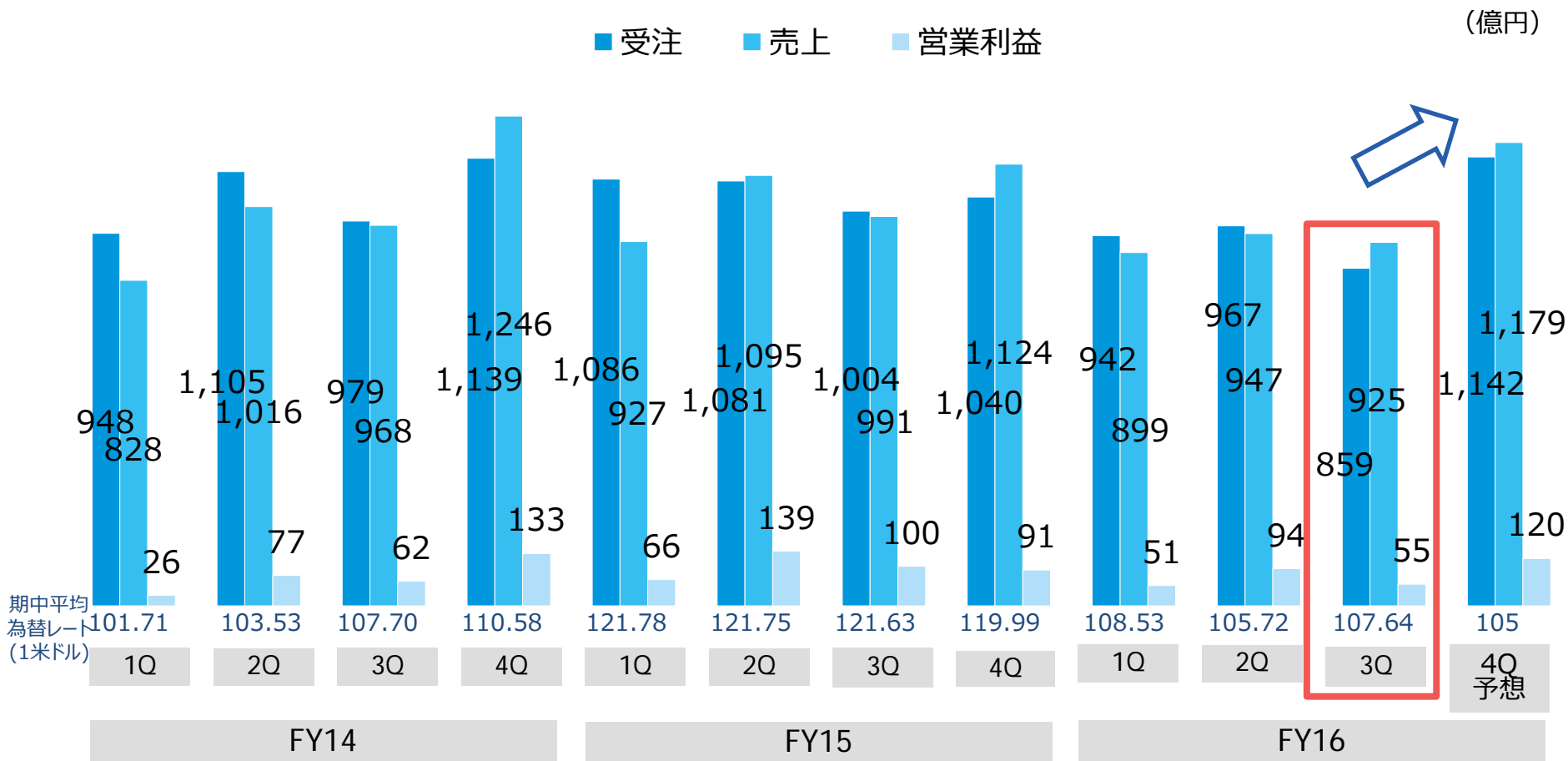
- ◆受注・売上 : 厳しい受注環境が継続。国内増収、海外は主に円高の影響により減収
- ◆営業利益 : コスト削減の一方、円高や減収、買収に伴う一時費用などにより減益
- ◆為替影響 : 受注▲256億円、売上▲254億円、営業利益▲62億円
- ◆KBC等買収影響 : 受注+56億円、売上+78億円、営業利益▲30億円

(億円)

	FY15 1Q-3Q	FY16 1Q-3Q	差異	増減率	為替影響額
受注高	3,171	2,768	▲403	▲12.7%	▲256
売上高	3,013	2,771	▲242	▲8.0%	▲254
営業利益	305	200	▲105	▲34.4%	▲62
経常利益	317	220	▲97	▲30.6%	▲75
親会社株主に帰属する 四半期純利益	240	171	▲69	▲28.7%	▲67
為替レート 1米ドル	121.63	107.64	▲13.99	▲11.5%	—

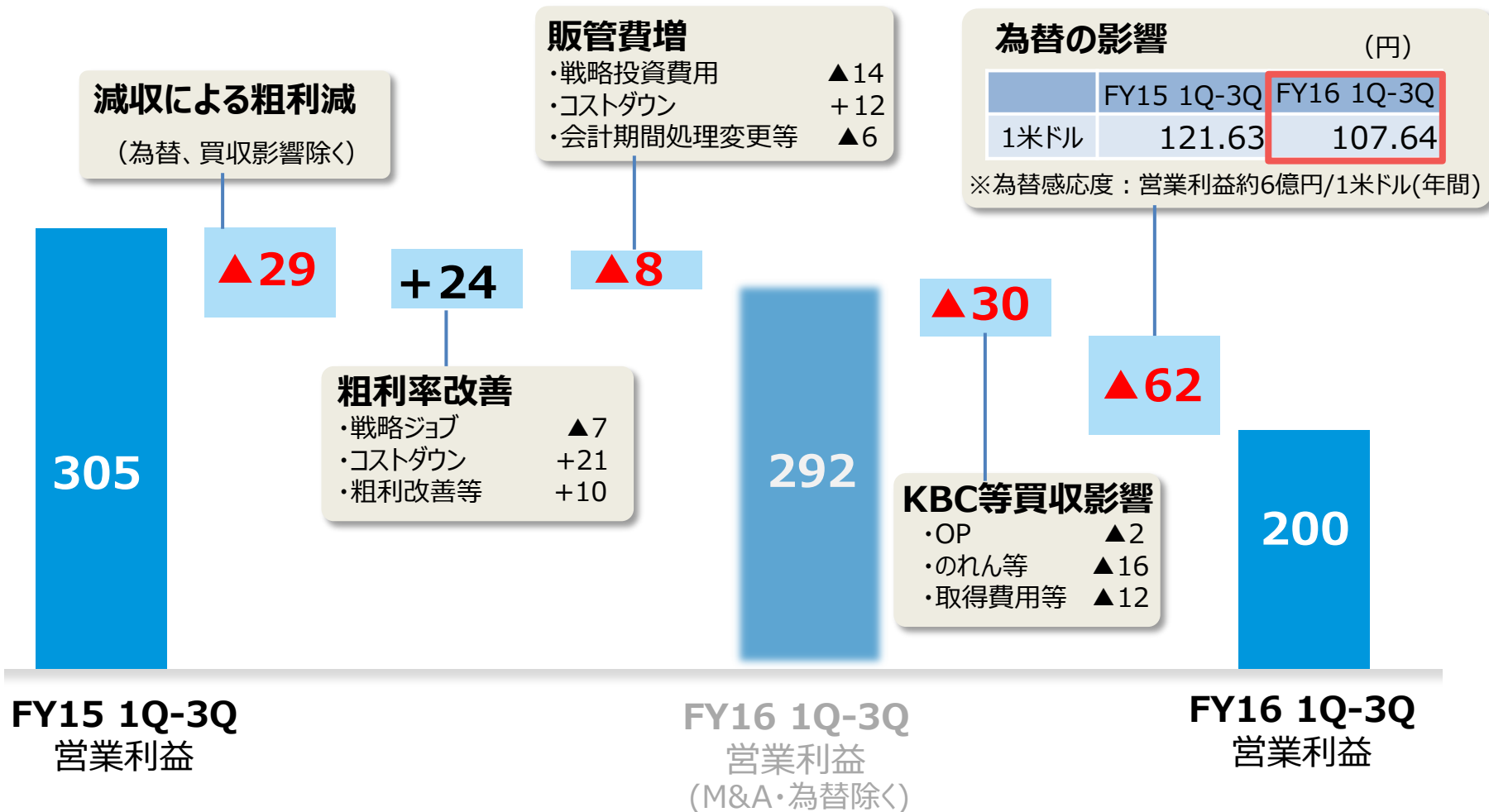
四半期別 経営成績

◆売上高・営業利益は、国内制御事業を中心に2Q及び4Qに集中傾向



営業利益分析（対前年同期比）

(億円)



営業外・特別損益

(億円)

	FY15 1Q-3Q 実績	FY16 1Q-3Q 実績
営業利益	305	200
営業外収益	29	33
営業外費用	17	13
経常利益	317	220
特別利益	16	24
特別損失	2	2
税引前利益	331	242
法人税等	91	71
親会社株主に帰属する 四半期純利益	240	171

→FY15 為替差益 5億円

→FY16 為替差益 9億円

→ FY15 固定資産売却益 8億円
投資有価証券売却益 8億円

→ FY16 投資有価証券売却益 17億円
段階取得に係る差益 6億円

(実効税率)

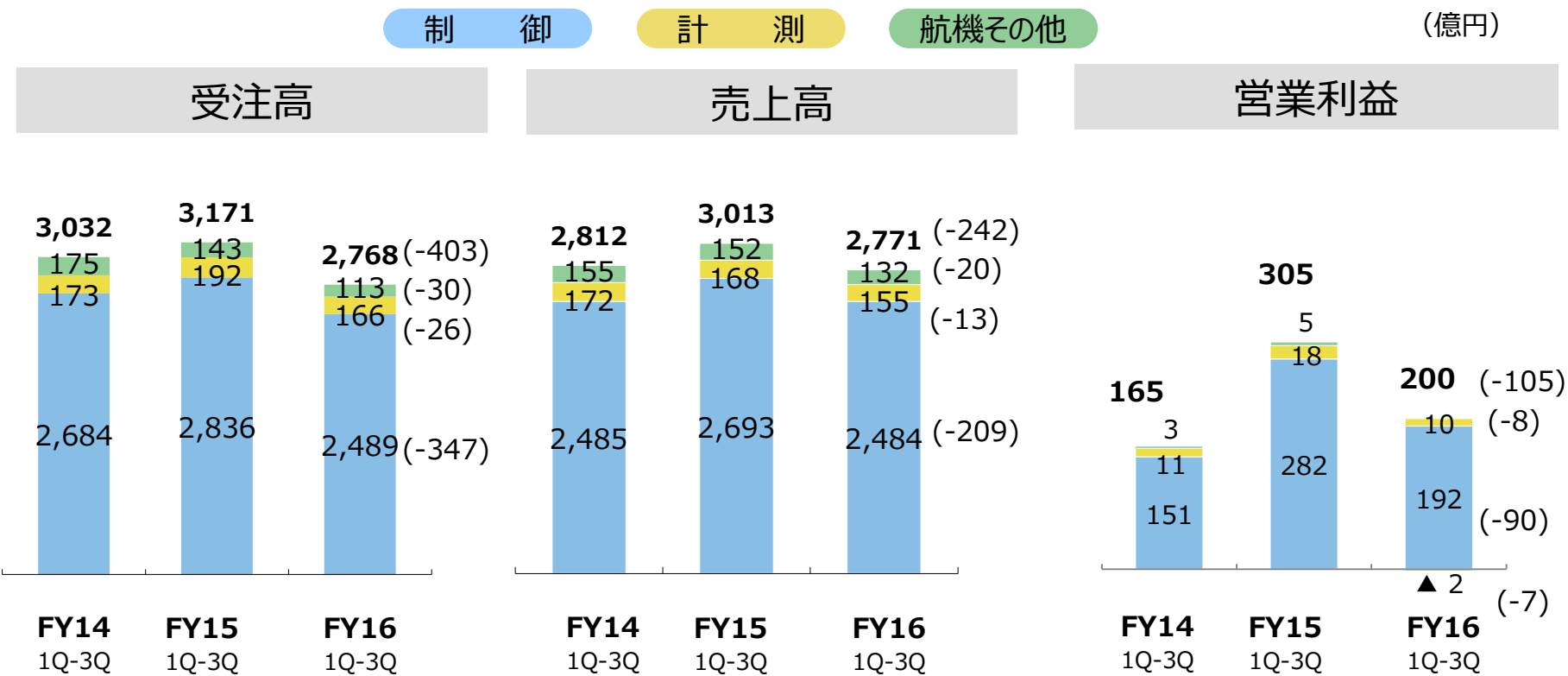
23.9%

26.7%

セグメント別 受注・売上・営業利益

◆ 制御事業：日本市場は底堅く推移

海外市場は円高の影響に加え、資源開発投資の抑制などもあり減収減益
 為替影響→受注▲238億円、売上▲237億円、営業利益▲55億円

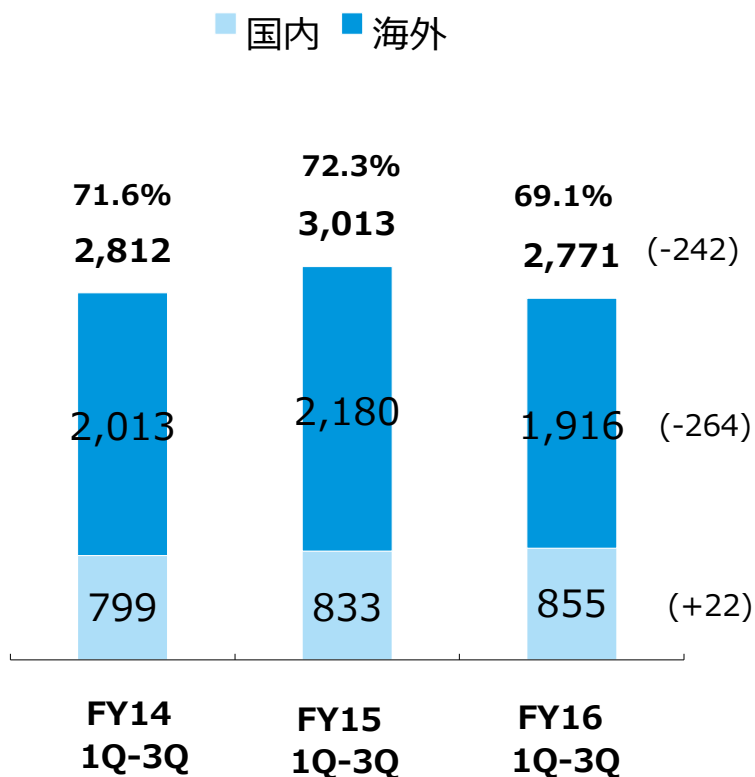


国内外売上高

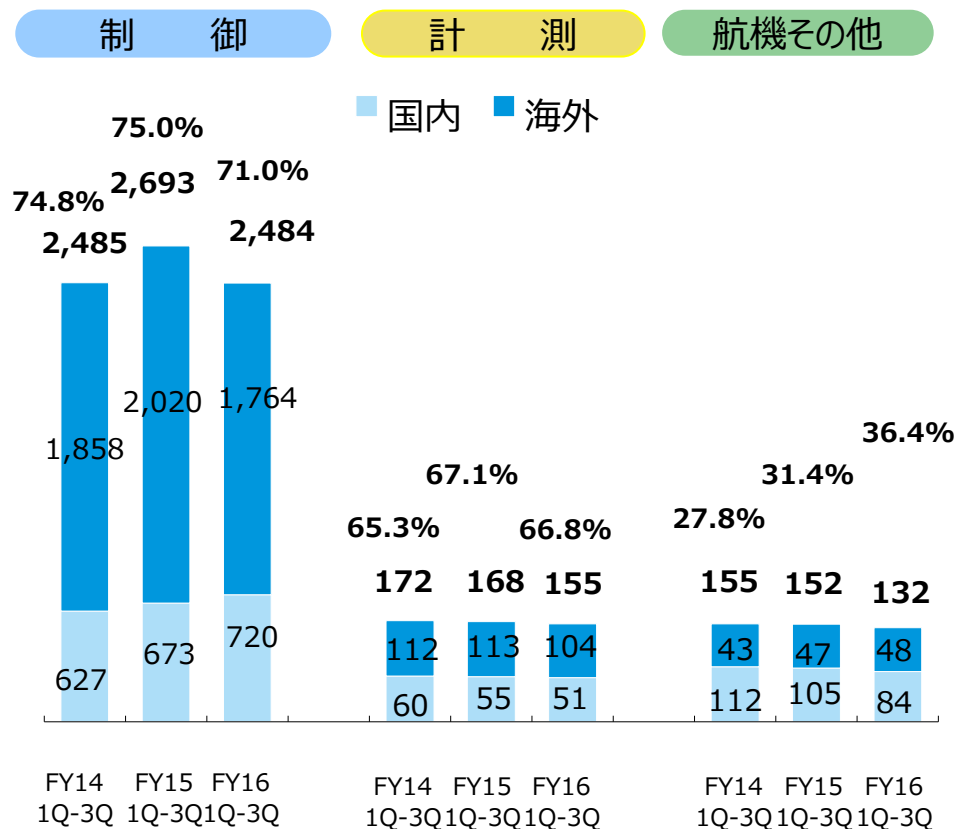
◆国内制御が堅調に推移

(億円)

全社

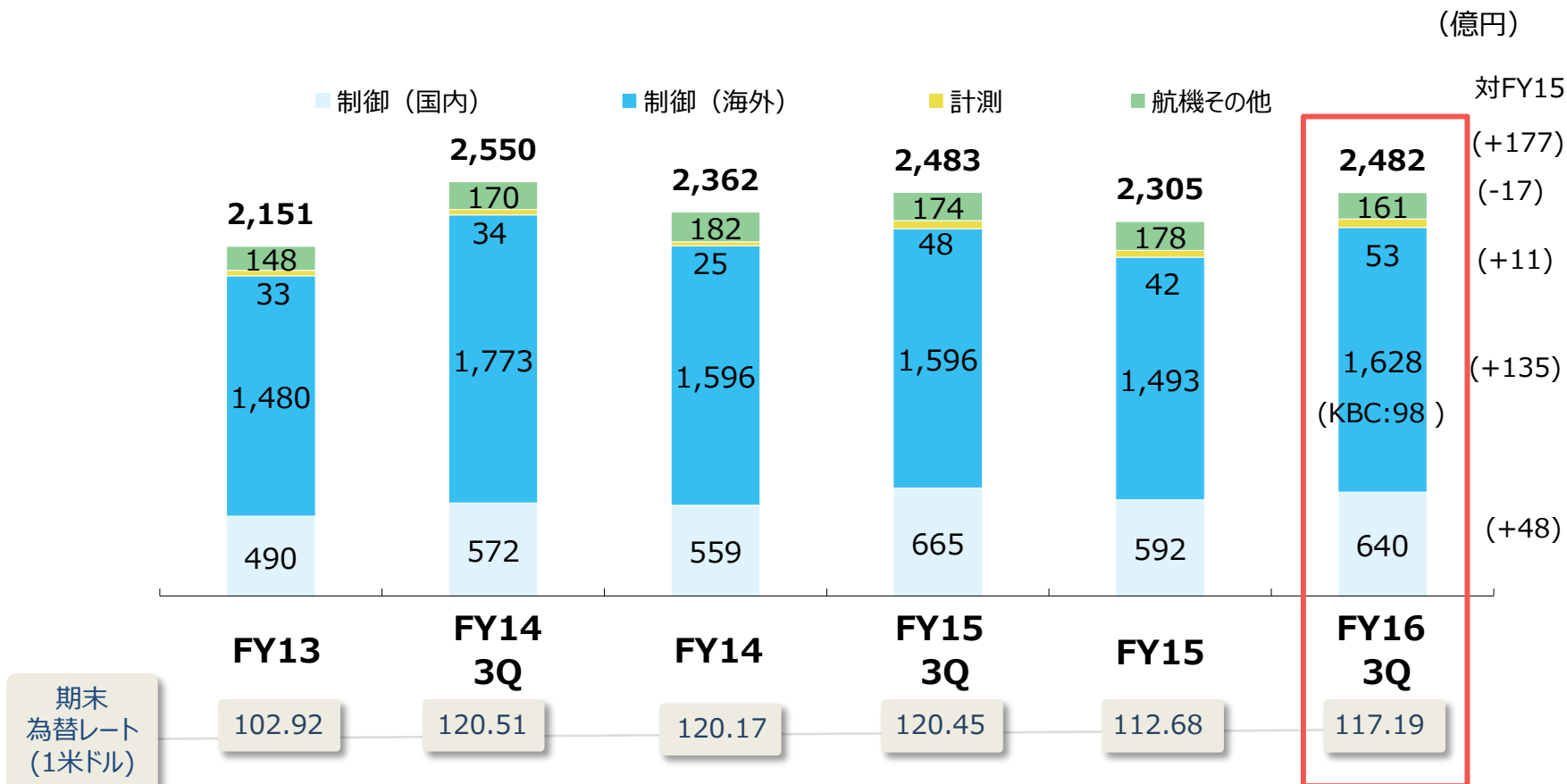


セグメント別



セグメント別 受注残推移

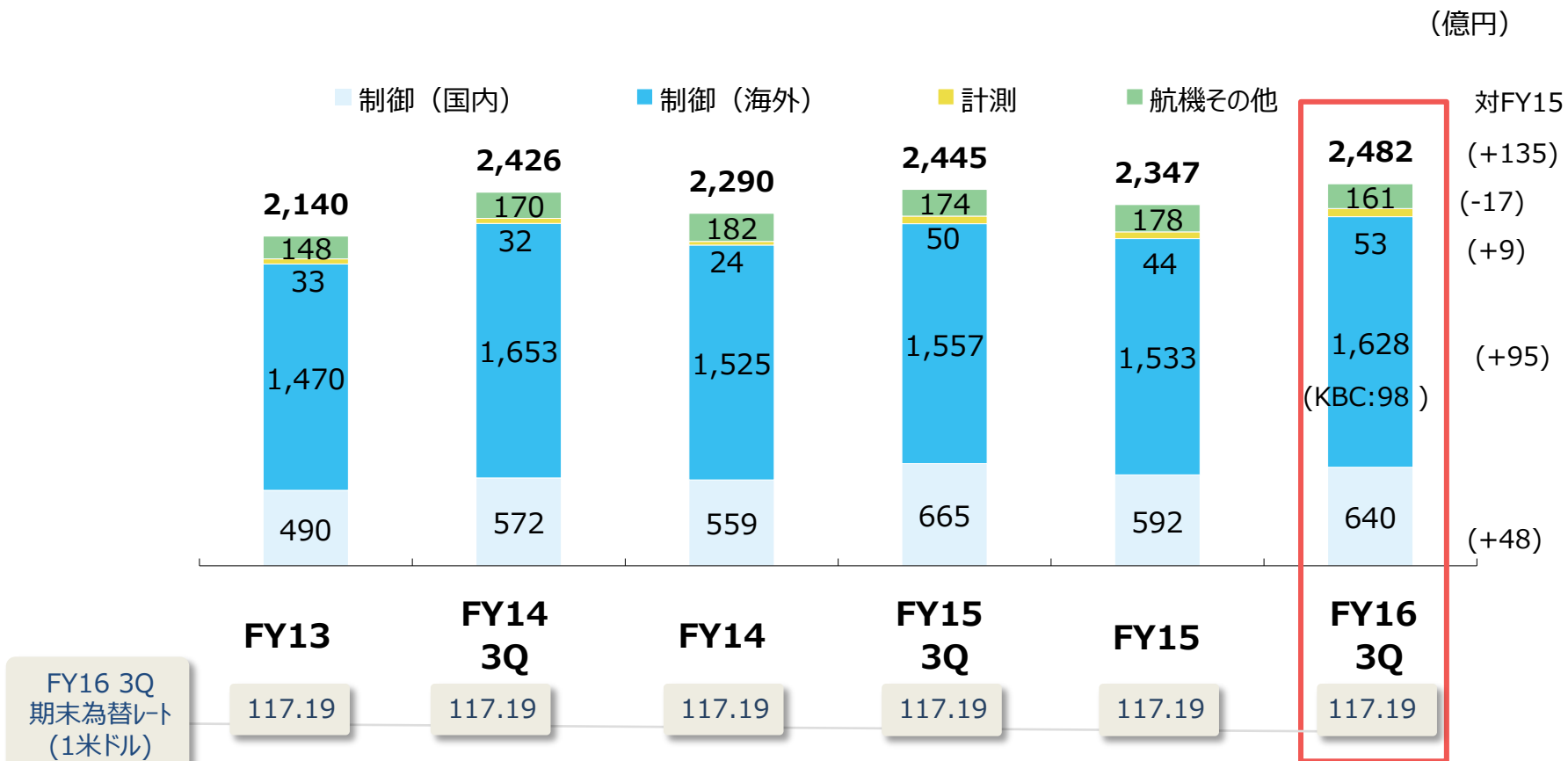
◆KBC社買収に伴う影響：98億円



* 仕向地別基準

(参考)セグメント別 受注残推移 *FY16 3Q期末為替レート換算

◆ 為替影響を除く実質ベースでは順調に推移

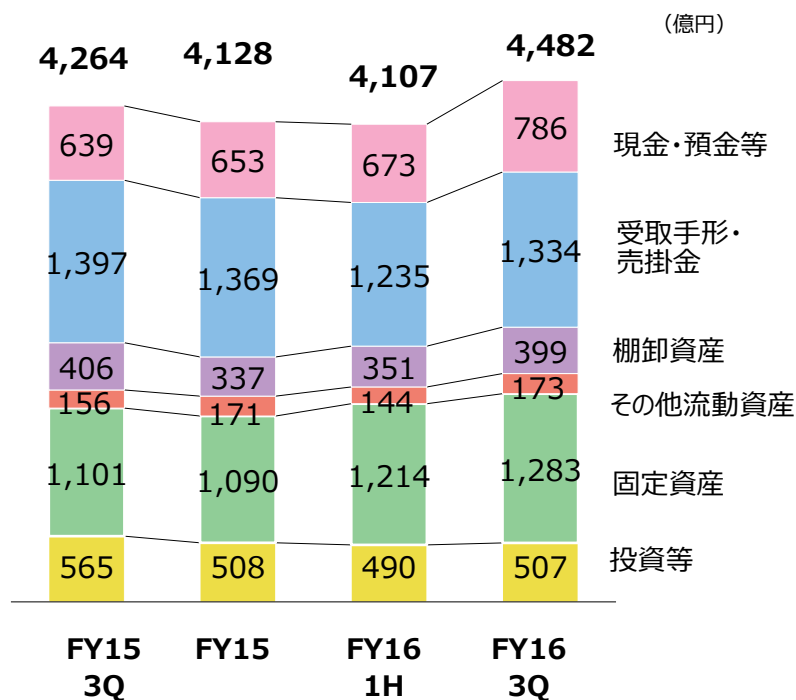


* 仕向地別基準

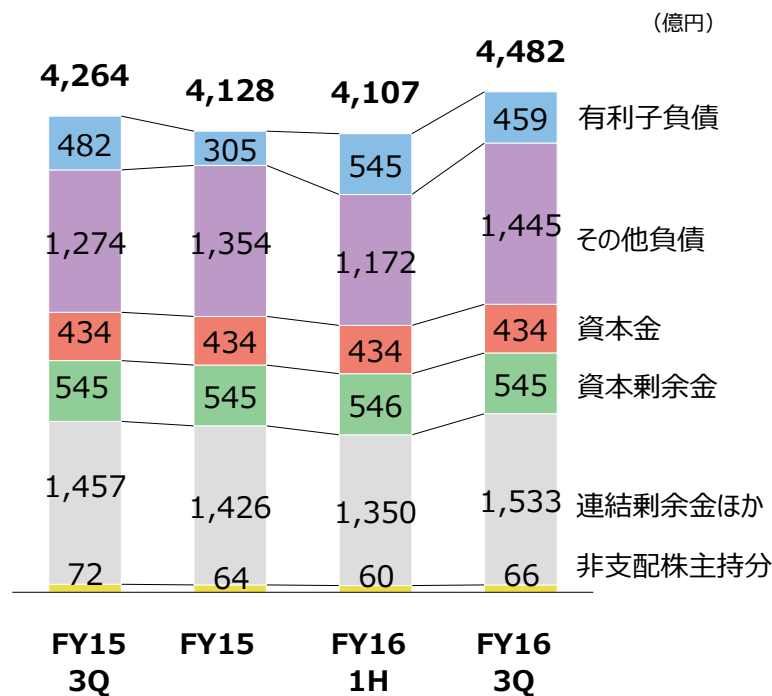
貸借対照表

- ◆資産 主に買収に伴う影響により増加
- ◆負債 買収に伴う有利子負債の増加などにより、187億円増加(DELシオ:23.1%)
- ◆純資産 自己資本比率:56.0%

資産



負債・純資産



業績予想（修正無）

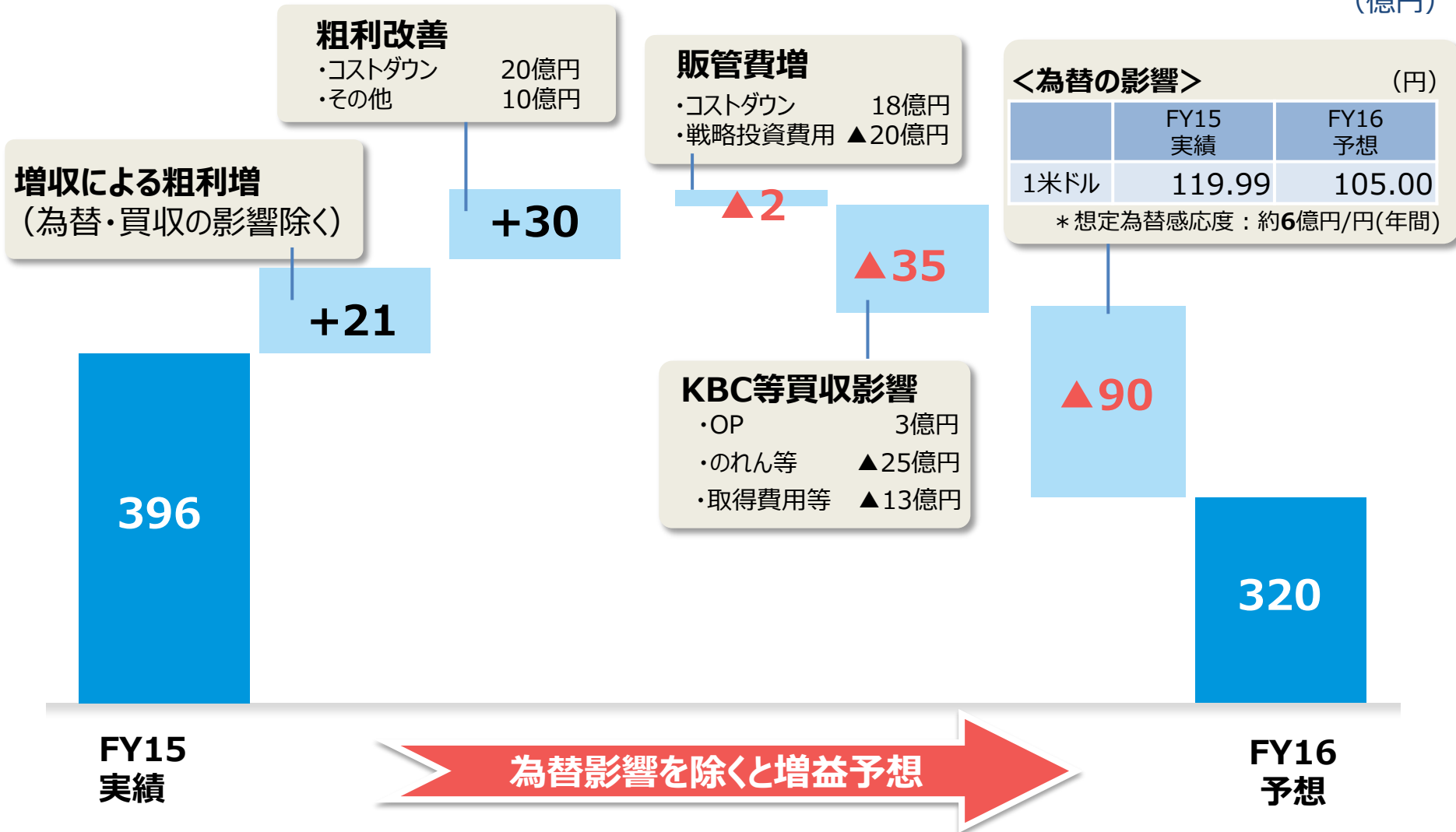
◆FY16 11/1に公表した業績修正から変更なし

(億円)

	FY15 実績(A)	FY16予想 (5/10 B)	FY16予想 (11/1 C)	前年比 (C-A)	為替影響額 (対前年)
受注高	4,211	4,080	3,910	▲301	▲351
売上高	4,137	4,070	3,950	▲187	▲351
営業利益	396	360	320	▲76	▲90
ROS(%)	9.6	8.8	8.1	-1.5pt	—
経常利益	407	350	315	▲92	▲90
親会社株主に帰属 する当期純利益	302	230	220	▲82	▲90
EPS(円)	114.01	86.16	82.37	-31.64	—
為替レート 1米ドル	119.99円	110.00円	105.00円	-14.99	—

FY16営業利益増減要因

(億円)



セグメント別 受注・売上・営業利益（修正無）

◆FY16 11/1に公表した業績修正から変更なし

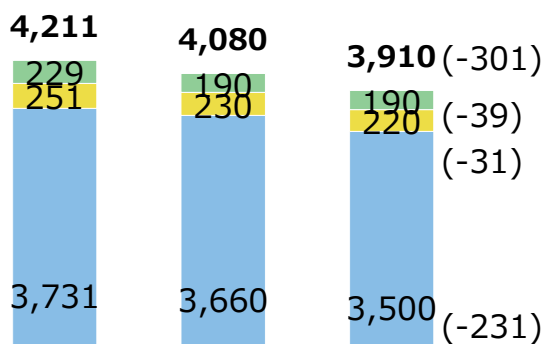
制 御

計 測

航機その他

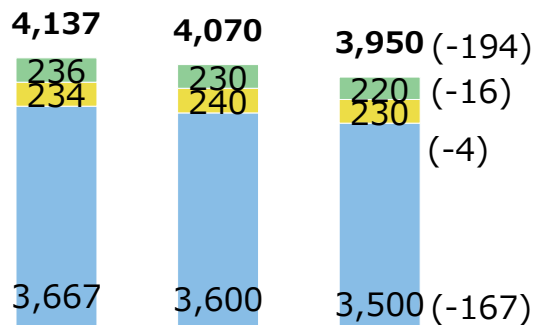
(億円)

受注高



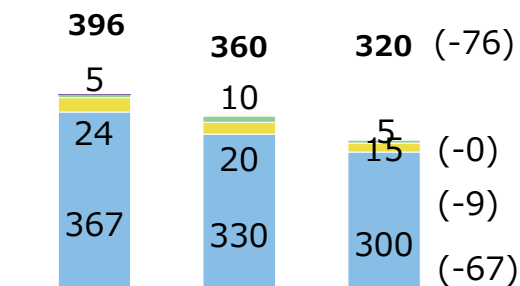
FY15 実績
FY16 年初予想 (5/10)
FY16 修正予想 (11/1)

売上高



FY15 実績
FY16 年初予想 (5/10)
FY16 修正予想 (11/1)

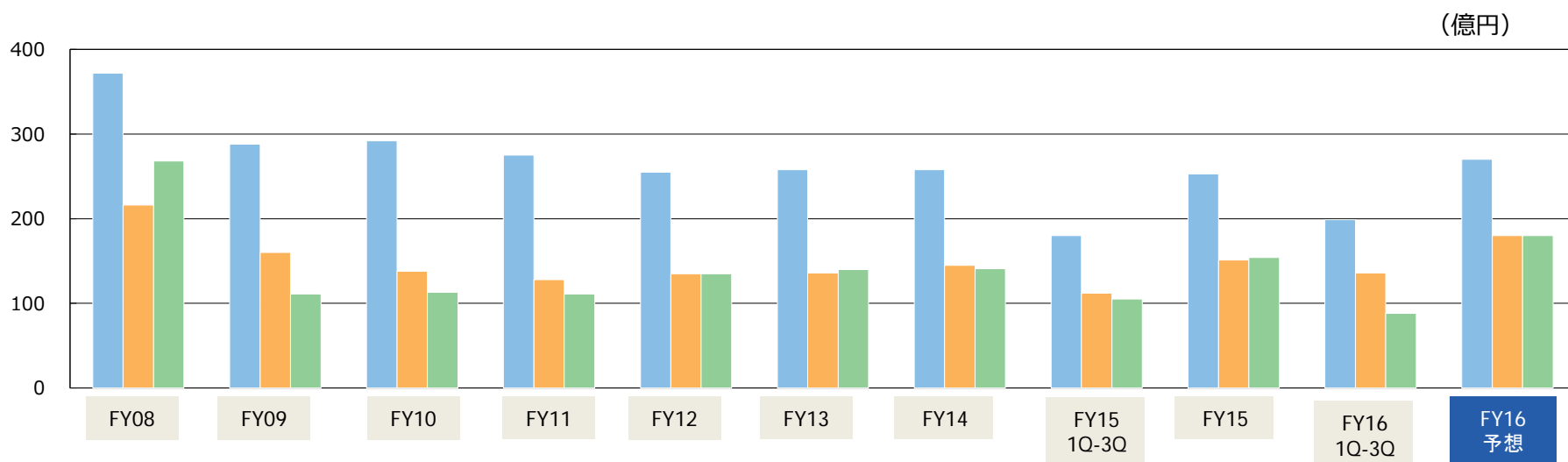
営業利益



FY15 実績
FY16 年初予想 (5/10)
FY16 修正予想 (11/1)

研究開発費・減価償却費・設備投資

■ 研究開発費 ■ 減価償却費 ■ 設備投資



	FY08	FY09	FY10	FY11	FY12	FY13	FY14	FY15 1Q-3Q	FY15	FY16 1Q-3Q	FY16 予想
研究開発費 (対売上高比率)	372 9.9%	288 9.1%	292 9.0%	275 8.2%	255 7.3%	258 6.6%	258 6.4%	180 5.8%	253 6.1%	199 7.2%	270 6.8%
減価償却費 (対売上高比率)	216 5.7%	160 5.1%	138 4.2%	128 3.8%	135 3.9%	136 3.5%	145 3.6%	112 3.6%	151 3.6%	*1 136 4.9%	*2 180 4.6%
設備投資 (対売上高比率)	268 7.1%	111 3.5%	113 3.5%	111 3.3%	135 3.9%	140 3.6%	141 3.5%	105 3.3%	154 3.7%	88 3.2%	180 4.6%

*1 FY16 3Q減価償却費136億円には、のれんの償却額13億円を含む

*2 企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を、FY16減価償却費予想に反映

補足資料

- ・TF2017目標指標
- ・財務戦略
- ・トピックス
- ・株価
- ・FY16営業利益増減要因
(11/1発表時点)

補足：TF2017目標指標

11%以上

ROE

FY14 : 8.6%
 FY15 : 13.2%
 FY16 : 9.1%
 FY17 : 11%以上

6%以上

ROA

FY14 : 4.1%
 FY15 : 7.1%
 FY16 : 5.3%
 FY17 : 6%以上

レバレッジ
最適資本構成

事業の拡大と
効率性改善
(制御)

ROIC

規模の拡大(売上高)

FY14 : 4,058億
 FY15 : 4,137億
 FY16 : 3,950億
 FY17 : 4,400億

ROS

FY14 : 7.3%
 FY15 : 9.6%
 FY16 : 8.1%
 FY17 : 10.2%

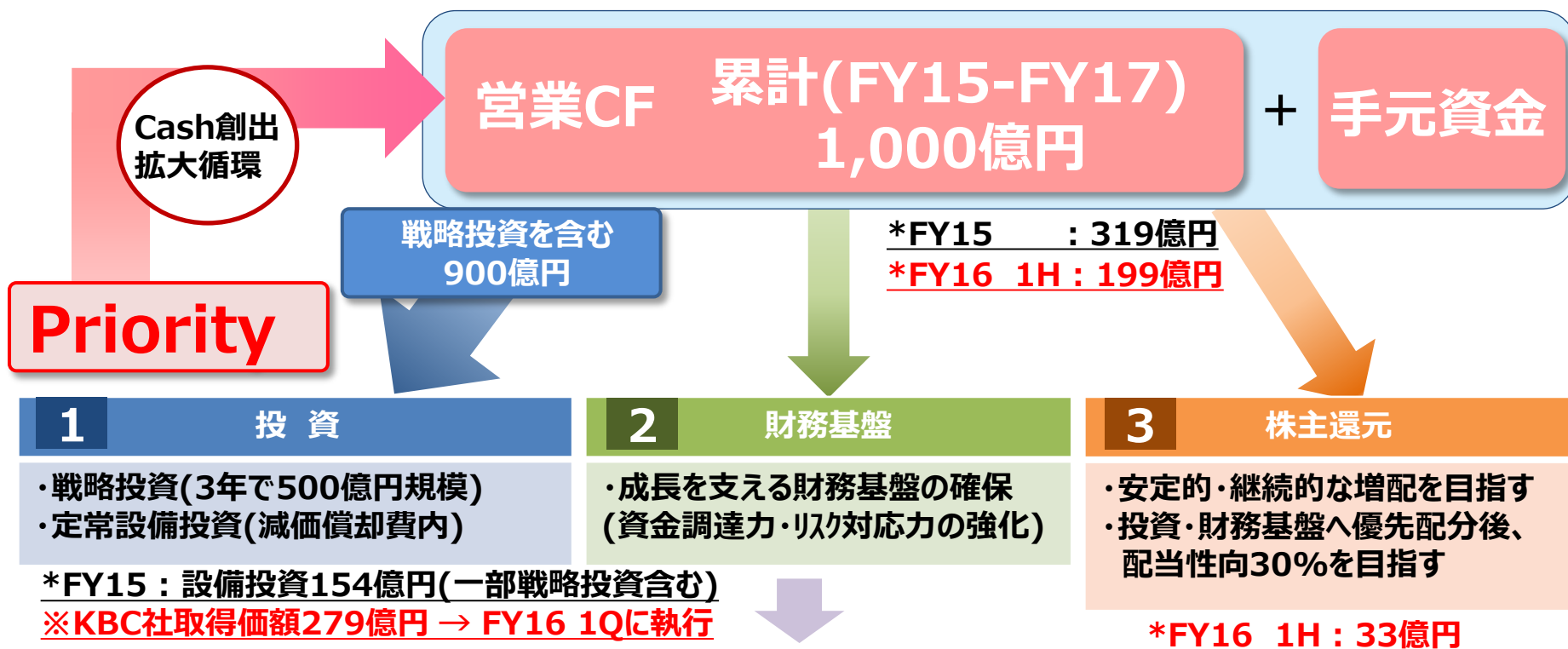
投下資本回転率

非事業用資産見直し

保有有価証券の売却などに着手

事業
KPI

補足：財務戦略・資本政策



最適資本構成の考え方

- ◆ 成長投資のための余力を保持しながら、追加調達余力を確保
- ◆ 格付Aの維持(日系格付け機関)

補足：トピックス (11/2~2/7)

11月

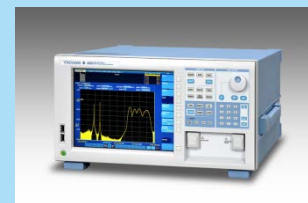
IIoTセキュリティの先端技術をもつ米Bayshore Networksに資本参加
アメリカにアーキテクチャ開発室カリフォルニアを開設
エネルギー・マネジメント・ソリューション分野で高い技術をもつSoteicaを買収
横河ソリューションサービスが価値共創環境「GRANDSIGHT™」を開発

12月

株式会社ワイ・ディー・シーの株式の譲渡契約締結
ロシアのガस्पロムネフチと技術協力センター新設の協力覚書締結

1月

横河メータ&インスツルメンツが、業界で唯一、可視光から光通信の波長帯に至る広帯域のレーザの特性評価を行える光スペクトラムアナライザ「AQ6374」を開発・発売
UAEの発電・海水淡水化プラント向けに制御システムを受注
英国の大規模石油パイプライン設備向け管理・制御システムを受注

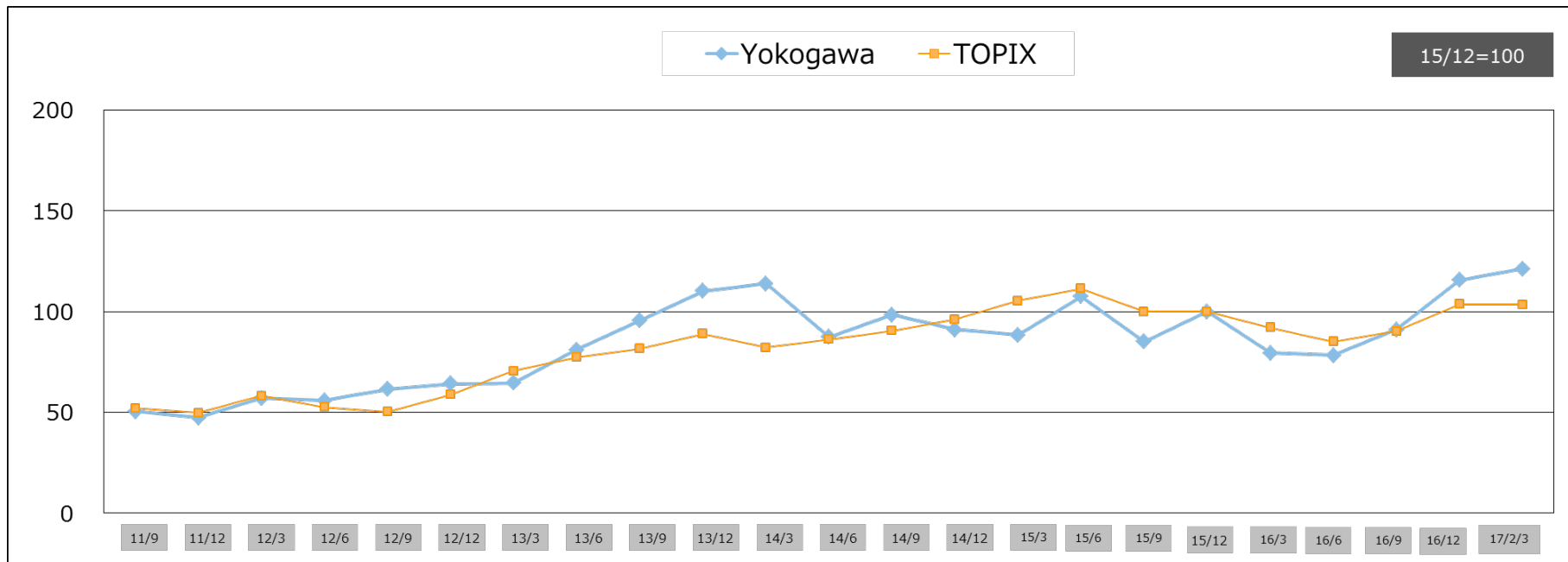


光スペクトラムアナライザ「AQ6374」

2月

IIoTアーキテクチャ開発に向け、Microsoft Corporation、FogHorn Systems Inc.、Bayshore Networks Inc.、Telit IoT Platforms LLC.と協業

補足：株価の状況



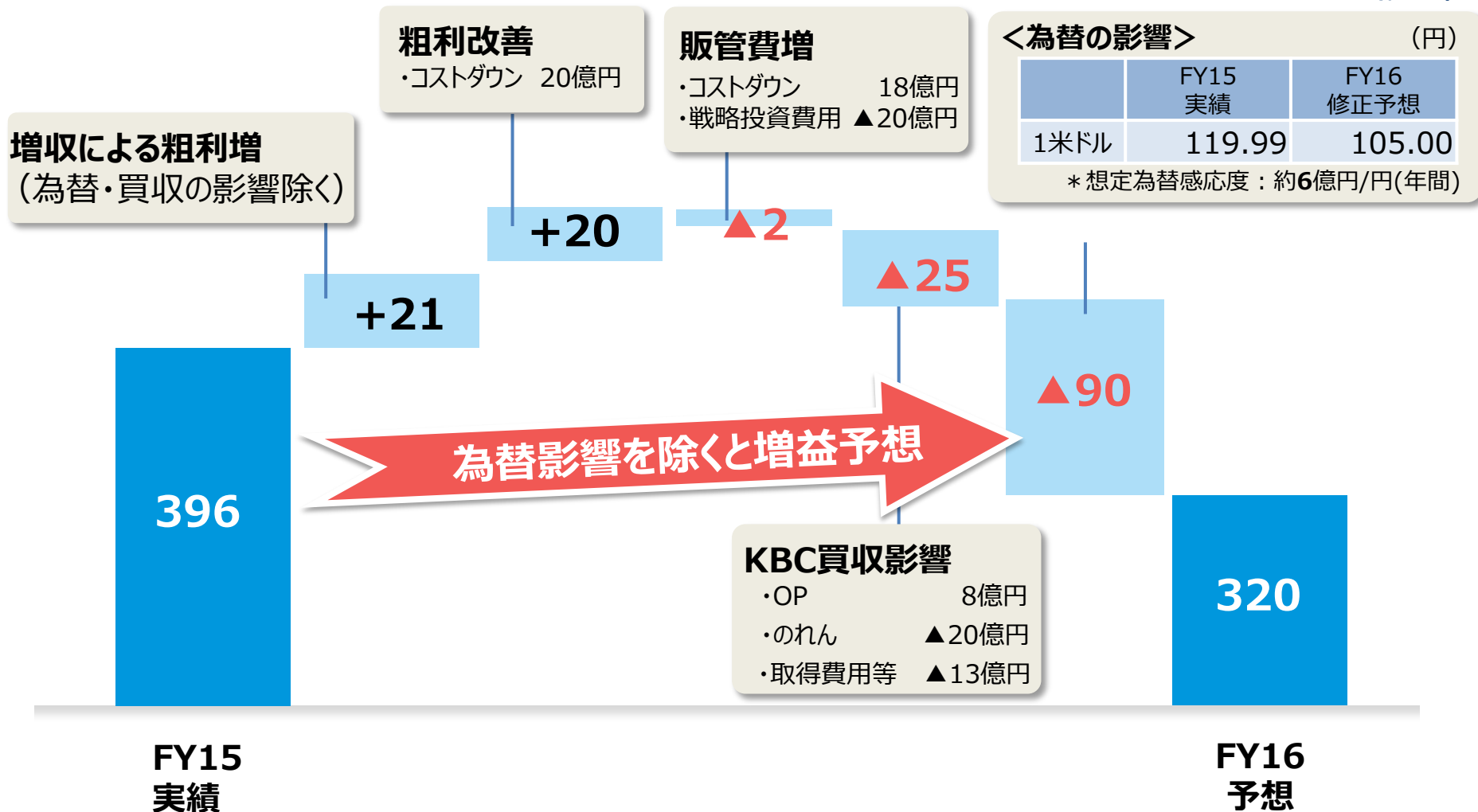
(円)

	11/9	11/12	12/3	12/6	12/9	12/12	13/3	13/6	13/9	13/12	14/3	14/6	14/9	14/12	15/3	15/6	15/9	15/12	16/3	16/6	16/9	16/12	17/2/3
Yokogawa	740	695	837	818	902	941	946	1,187	1,398	1,615	1,667	1,281	1,442	1,333	1,295	1,574	1,247	1,465	1,163	1,146	1,335	1,693	1,775
TOPIX	761	729	854	770	737	860	1,035	1,134	1,194	1,302	1,203	1,263	1,326	1,407	1,543	1,630	1,411	1,547	1,347	1,245	1,322	1,518	1,514

	11/9	11/12	12/3	12/6	12/9	12/12	13/3	13/6	13/9	13/12	14/3	14/6	14/9	14/12	15/3	15/6	15/9	15/12	16/3	16/6	16/9	16/12	17/2/3
Yokogawa	51	47	57	56	62	64	65	81	95	110	114	87	98	91	88	107	85	100	79	78	91	116	121
TOPIX	52	50	58	53	50	59	71	77	82	89	82	86	91	96	105	111	100	100	92	85	90	104	103

補足：FY16営業利益増減要因（11/1発表時点）

(億円)



ご注意

本資料およびアナリスト説明会で提供する情報のうち業績見通し及び事業計画等に関するものは、当社が現時点で入手可能な情報と、合理的であると判断する一定の前提に基づいています。

従って、実際の業績は、様々な要因により、これらの見通しとは大きく異なる結果となりうることをご承知おきください。

また、当社がこの資料を発行した後は、適用法令の用件に服する場合を除き、将来に関する記述を更新または修正して公表する義務を負うものではありません。

また、本資料の著作権は当社に帰属し、当社の事前の承諾なく複製または転用すること等を禁じます。

横河電機株式会社

IR部 IRグループ

Email : Yokogawa_Electric_IR6841@cs.jp.yokogawa.com

TEL : 0422-52-6845

URL : <http://www.yokogawa.co.jp/cp/ir/index.htm>