

2013年度第1四半期決算説明資料

2013年7月30日

川崎重工業株式会社

目 次

I. 2013年度第1四半期連結決算の概要

◇ 第1四半期決算実績 サマリー	3
◇ 第1四半期決算実績 セグメント別	4
◇ 前年同期比損益増減要因分析 ①	5
◇ 前年同期比損益増減要因分析 ②	6
◇ セグメント別決算実績	
船舶海洋	7
車両	8
航空宇宙	9
ガスタービン・機械	10
プラント・環境	11
モーターサイクル&エンジン	12
精密機械	13
◇ 財政状態およびキャッシュ・フロー	14

II. 2013年度業績見通し

◇ 第2四半期(累計)業績見通し修正の概要	15
◇ 通期業績見通し サマリー	16
◇ セグメント別通期業績見通し	17
◇ 研究開発費・設備投資・期末従業員数	18

第1四半期決算実績 サマリー

(億円)

	2012年度 1Q	2013年度 1Q	増 減
受 注 高	2, 715	2, 831	+115
売 上 高	2, 835	2, 825	▲10
営業利益	67	167	+100
経常利益	117	94	▲23
四半期純利益	60	44	▲15

前年同期比

【受注高】

車両、航空宇宙等での増加がプラント・環境等での減少を補い、全体では増加となった

【売上高】

精密機械、ガスタービン・機械等で減収となったものの、モーターサイクル&エンジン、航空宇宙等が増収となったことにより、全体では前年同期並みとなった

【利益】

・精密機械、ガスタービン・機械等が減益となったものの、円安の影響等により航空宇宙、船舶海洋、モーターサイクル&エンジン等が増益・改善となり、営業利益は大幅な増益となった

・経常利益については為替差損益の悪化等により減益となった

売上加重 平均レート	ドル(¥ / \$)	80. 65	97. 46
	ユーロ(¥ / EUR)	105. 78	125. 95

第1四半期決算実績 セグメント別

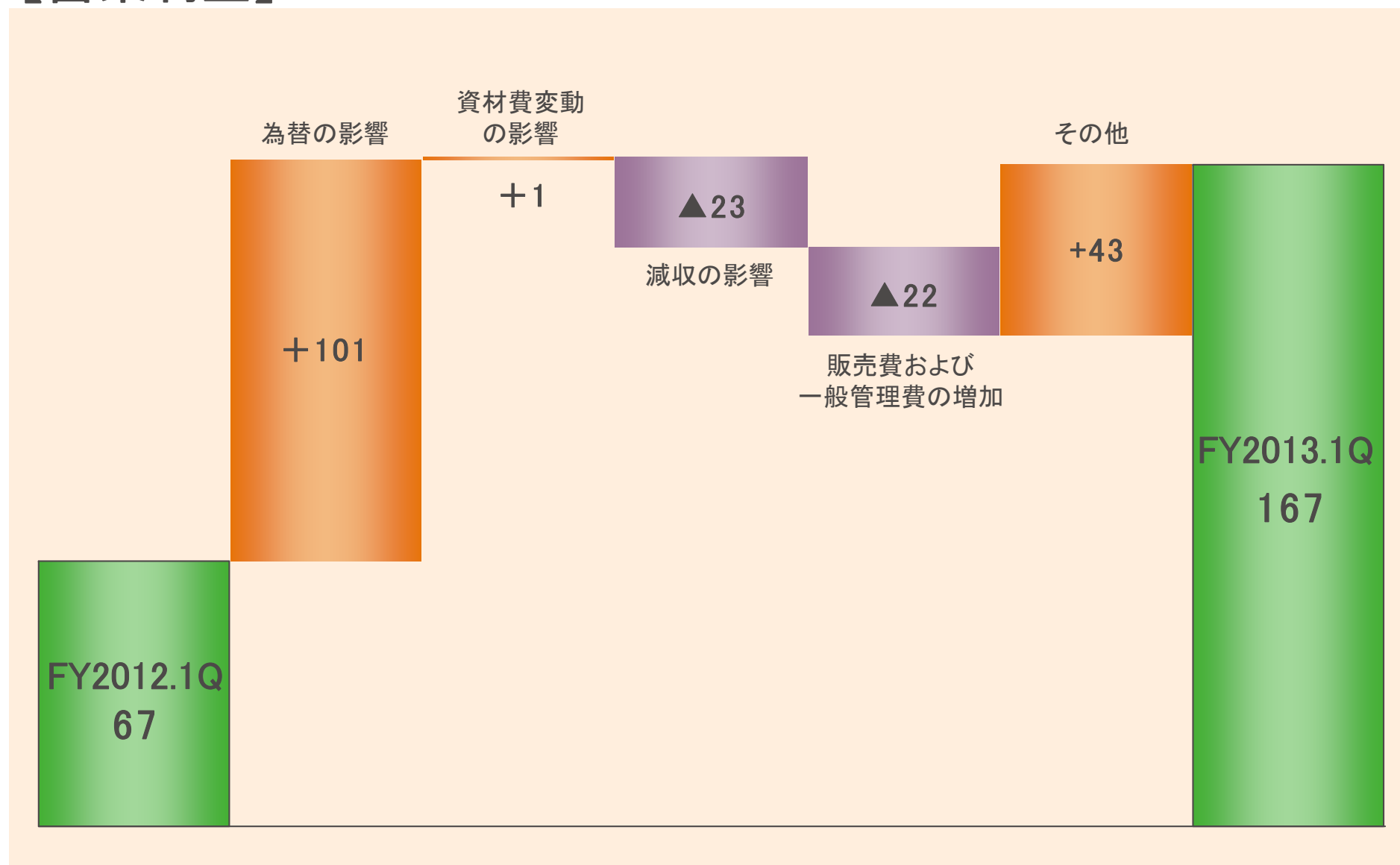
(億円)

	受注高			売上高			営業利益		
	2012年度 1Q	2013年度 1Q	増 減	2012年度 1Q	2013年度 1Q	増 減	2012年度 1Q	2013年度 1Q	増 減
船舶海洋	303	271	▲31	227	210	▲16	▲6	33	+40
車 両	253	350	+96	288	305	+17	1	19	+17
航空宇宙	344	415	+71	496	556	+60	8	75	+66
ガスタービン・機械	325	356	+31	453	364	▲89	26	8	▲18
プラント・環境	371	166	▲205	198	167	▲31	1	▲6	▲8
モーターサイクル&エンジン	534	674	+140	534	674	+140	▲3	24	+28
精密機械	286	298	+12	361	251	▲109	39	15	▲24
そ の 他	296	296	+0	276	294	+18	5	3	▲2
調 整 額	—	—	—	—	—	—	▲7	▲7	+0
合 計	2,715	2,831	+115	2,835	2,825	▲10	67	167	+100

注)「調整額」には、本社部門で発生する費用で社内管理上各部門への配賦を行わない費用等を含む

前年同期比損益増減要因分析 ①

【営業利益】 前年同期比 +100億円 (2012.1Q 67億円 ⇒ 2013.1Q 167億円)



前年同期比損益増減要因分析 ②

【営業外損益】 前年同期比 ▲123億円 (2012.1Q 49億円 ⇒ 2013.1Q ▲73億円)

・金融収支（受取配当金を含む）	▲ 2億円（ ▲ 3億円 ⇒ ▲ 5億円 ）
・持分法による投資利益	▲ 7億円（ 22億円 ⇒ 15億円 ）
・為替差損益	▲106億円（ 26億円 ⇒ ▲79億円 ）
・その他	▲ 6億円（ 3億円 ⇒ ▲ 3億円 ）

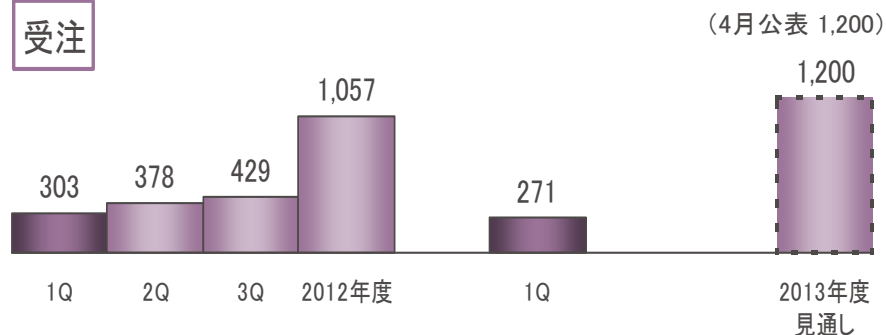
【特別損益】 前年同期比 0億円 (2012.1Q 0億円 ⇒ 2013.1Q 0億円)

船舶海洋

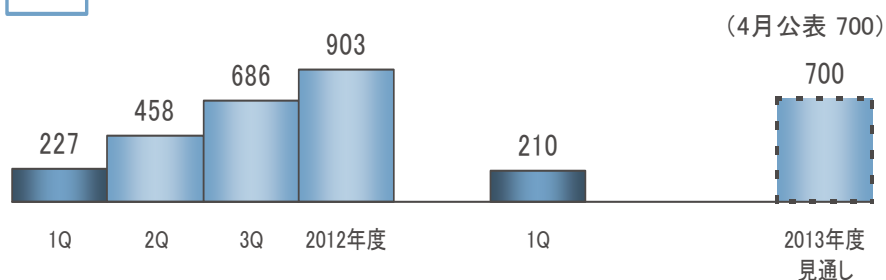
主要製品: LNG船、LPG船、VLCC、ばら積み運搬船、潜水艦、オフショア関連製品

(億円/各期の数値は累計)

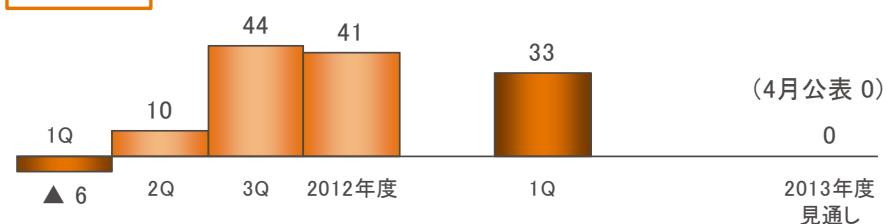
受注



売上



営業利益



◇ 当第1四半期実績 (前年同期比)

受注 LNG船等2隻を受注したものの、前年同期に比べ減少

売上 小型ばら積み船の建造量の減少等により減収

営業利益 減収となったものの、円安の影響およびそれに伴う受注工事損失引当金の戻入等により増益

<新造船の受注・売上隻数>

	受注(1Q)		売上(1Q)	
	2012年度	2013年度	2012年度	2013年度
LNG船	1	1	1(1)	2(2)
小型LNG船			1(1)	1(1)
LPG船	1		1(1)	2(2)
ばら積み運搬船	1	1	15(13)	6(4)
潜水艦			1(1)	1(1)
合 計	3	2	19(17)	12(10)

注) 括弧内は進行基準売上(内数)

◇ 2013年度見通し (前期比)

受注 ガス船等新造船の受注により増加

売上 船価低迷および建造量の減少により減収

営業利益 減収および低採算船が売上の中心となること等により減益

<参考> 海外での事業展開について

1995年12月、世界最大級の海運会社である中国遠洋運輸(集団)総公司(COSCO)との折半出資により設立したNACKSは、2008年に第二期拡張工事を完了し、COSCO等の中国船社に加えて日本・ヨーロッパ等の顧客向けに多種多様な商船を建造。また、NACKSがCOSCOグループの一員として参画し、2007年7月に設立したDACKSについては、当社もNACKSの親会社として支援を行って来たが、DACKSの競争力を一層強化し、さらなる発展を遂げるため、2012年4月、当社がDACKSに34%直接出資し、間接出資と併せ実質的に合計49%の出資とした。

さらに、油田開発・掘削のためのドリルシップやFPSO等の需要が急増しているブラジルにおいては、2012年5月、ドリルシップ建造等の合併契約に調印し、エスタレーロ・エンセアード・パラグアス(EEP)に30%出資した。

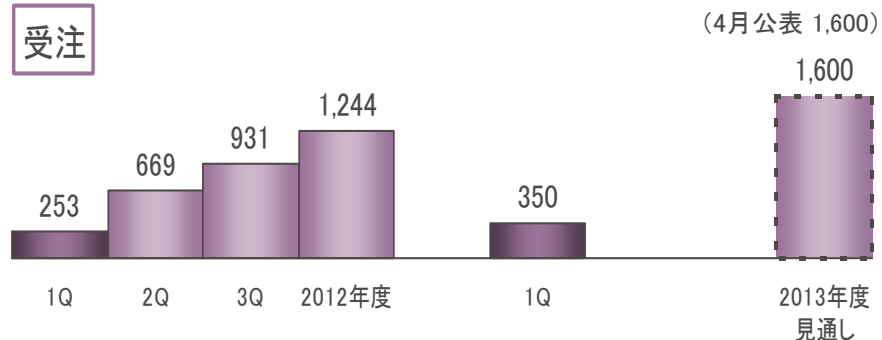
当社は、中国の2拠点での事業規模の拡大と収益性の維持向上ならびに第3の海外事業拠点としてのブラジルの新造船所の育成を図るため、国内拠点との協業体制を深化させ、各生産拠点の特長を活かした各種船舶の建造に積極的に取り組んでいく。

車 両

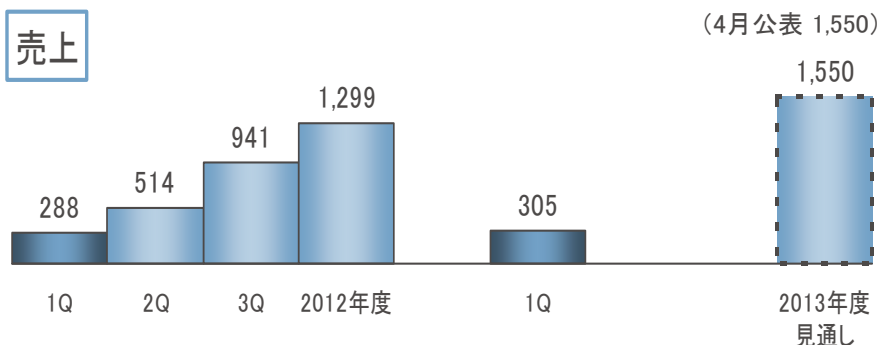
主要製品： 各種電車（新幹線含む）、機関車、客車、ギガセル（二次電池）

（億円/各期の数値は累計）

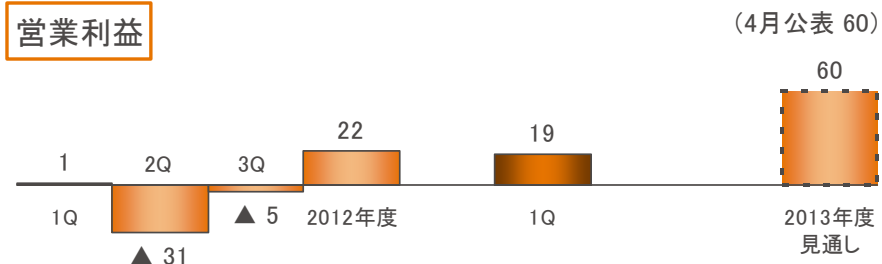
受注



売上



営業利益



◇ 当第1四半期実績（前年同期比）

受注 ワシントン首都圏交通局向け地下鉄電車や札幌市交通局向け地下鉄電車等の受注により増加

売上 公営私鉄各社向けを中心として国内向けが減少したものの、シンガポールや北米等の海外向けが増加したこと等により増収

営業利益 高採算案件の増加および円安の影響により増益

◇ 2013年度見通し（前期比）

受注 海外向け鉄道車両等の増加

売上 北米を中心とする海外向け鉄道車両の増加等により増収

営業利益 増収および収益性の改善等により増益

＜参考＞ 海外市場への取組状況について

北米市場：

- ・地下鉄、通勤車両、高速鉄道を中心に幅広く受注活動中。
- ・中・高速鉄道需要に対応する新規車両開発（efSET[®]、K-Star Express[®]）でラインナップを拡充。
- ・中速鉄道についてはアムトラック（全米鉄道旅客公社）向け、高速鉄道についてはカリフォルニア向けの受注を目指して活動中。

アジア市場：

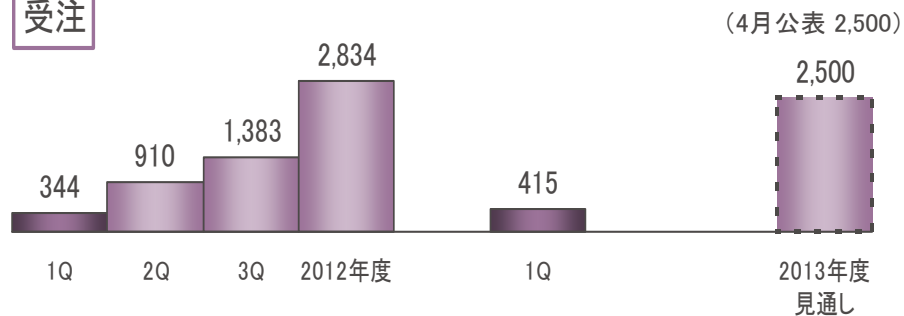
- ・アジア各都市で都市交通建設・拡充計画、インド等での高速鉄道計画があり活動中。
- ・台湾・シンガポール等当社の実績のある市場において、後続案件を確実に受注していく。
- ・インド西回廊（デリー～ムンバイ）にて、貨物専用新線敷設の計画あり（円借款案件）。電気機関車、保守基地設備等の受注を目指して活動中。

航空宇宙

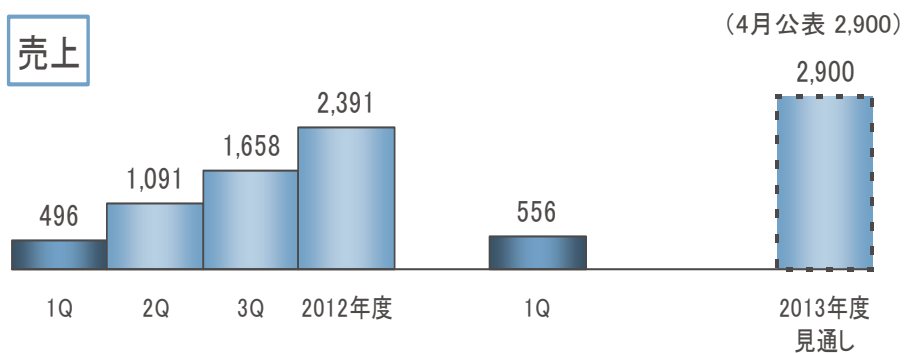
主要製品： 防衛航空機、民需航空機分担製造品、民間向けヘリコプター、誘導機器・宇宙関連機器

(億円/各期の数値は累計)

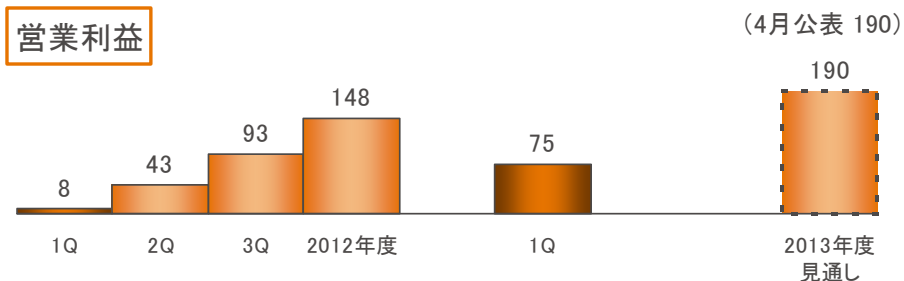
受注



売上



営業利益



◇ 当第1四半期実績 (前年同期比)

受注 ボーイング社向け777・787分担製造品の増加
 売上 防衛省向け売上が前期並みを維持したことに加え、ボーイング社向け777・787分担製造品の増加等により増収
 営業利益 増収、円安の影響およびそれに伴う受注工事損失引当金の戻入等により大幅な増益

<民需分担製造品の売上機数> (機)

	2012年度1Q	2013年度1Q
Boeing 777	21	26
Boeing 767	7	5
Boeing 787	10	13
Embraer170/175	6	8
Embraer190/195	21	11

◇ 2013年度見通し (前期比)

受注 主に防衛案件等の減少
 売上 C-2輸送機等防衛案件の増加に加え、ボーイング社向け787分担製造品等の増加により増収
 営業利益 増収等により増益

<参考> 主要プロジェクトの状況について

防衛航空機分野：

2013年3月、P-1固定翼哨戒機の量産初号機を防衛省に納入した。今後、量産契約を受注したC-2輸送機とともに、着実に量産に取り組んでいく。

民需航空機分野：

ボーイング777分担製造品

ボーイング社の月産製造レート増加に伴い、当社の月産製造レートも7機から8.3機に増加している。

ボーイング787分担製造品

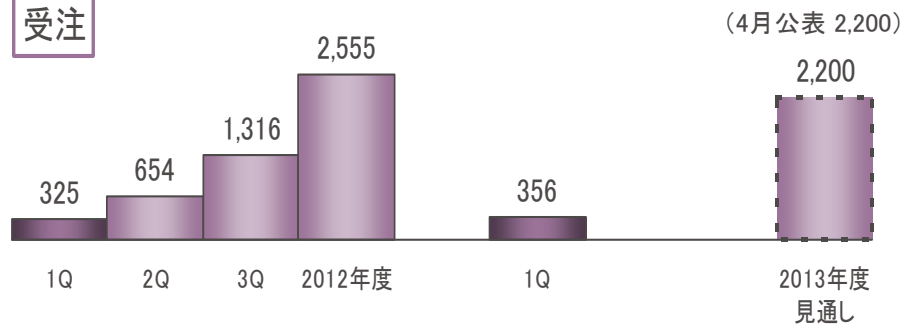
2007年1月にボーイング社に向けて初号機を納入したボーイング787分担製造品は、2012年8月には100号機納入を達成。現在名古屋第一工場にて本格化する増産のための体制を整備している。

ガスタービン・機械

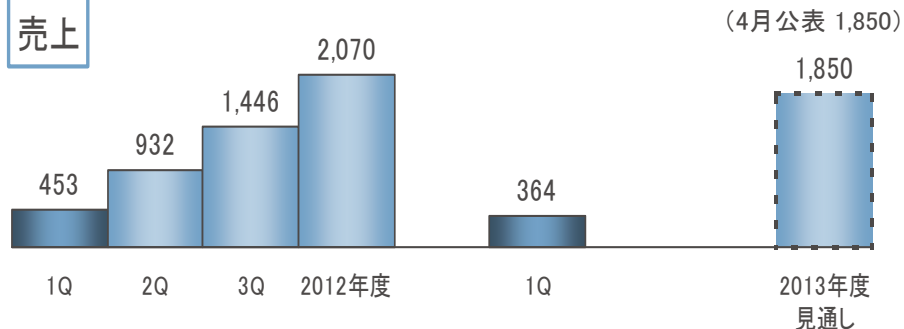
主要製品： 航空機用エンジン、産業用ガスタービン・コージェネレーション、ガスエンジン、ディーゼル機関、陸用・船用タービン、空力・水力機械

(億円/各期の数値は累計)

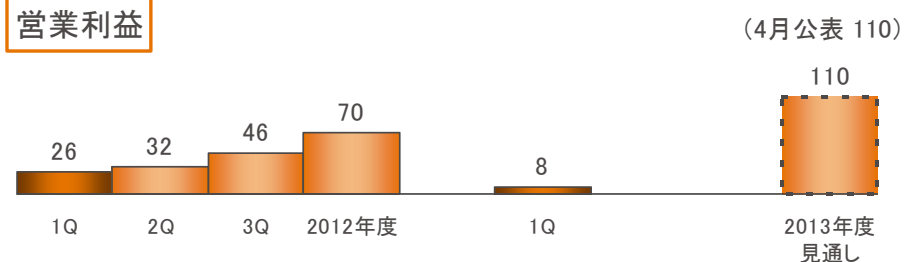
受注



売上



営業利益



◇ 当第1四半期実績 (前年同期比)

受注 航空エンジン分担製造品の経理処理変更による影響があったものの、水力機械等の増加により増加

売上 航空エンジン分担製造品の経理処理変更や船用ディーゼル主機の減少等により減収

注) 2013年度第1四半期実績における会計方針の変更については、決算短信5ページをご参照

営業利益 減収および利益率の低下等により減益

◇ 2013年度見通し (前期比)

受注 会計方針の変更に伴う航空エンジン分担製造品への影響等により減少

売上 円安による増収はあるものの、会計方針の変更に伴う航空エンジン分担製造品への影響等により減収

営業利益 円安の影響等により増益

<参考>

航空エンジン 主要参画プロジェクト概要

	Trent1000	TrentXWB	PW1100G-JM
主な搭載機	ボーイング787	エアバスA350	エアバスA320neo
参画方式	RRSP方式(※)	RRSP方式(※)	国際共同事業
当社参画比率	約8.5%	約7%	約6%
担当部位	中圧圧縮機(IPC)モジュール	中圧圧縮機(IPC)モジュール	ファン/低圧圧縮機部の主要部品
進捗状況	開発は完了し、2010年度量産開始 今後機体の生産スケジュールに合わせて順次納入予定	2011年3月、IPCモジュールを ロールス・ロイス社に初出荷	開発・生産への参画を決定 現在設計作業中

(※) Risk & Revenue Sharing Partner方式

2013年7月に「Trent 1000-TEN」および「Trent XWB-97」の開発生産にRRSP方式で参画することで契約を締結した。

エネルギー・環境関連製品

2012年2月に開発を完了した30MW級の純国産高効率ガスタービン「L30A」が順調に稼働中。さらに、マレーシアにガスタービンオーバーホール工場を開設、サービス体制を整備している。ガスエンジンにおいても東南アジアに販売拠点を設置するとともに、本年6月に初のインド向け案件を出荷するなど、東南アジア地域を中心に海外展開を強化している。

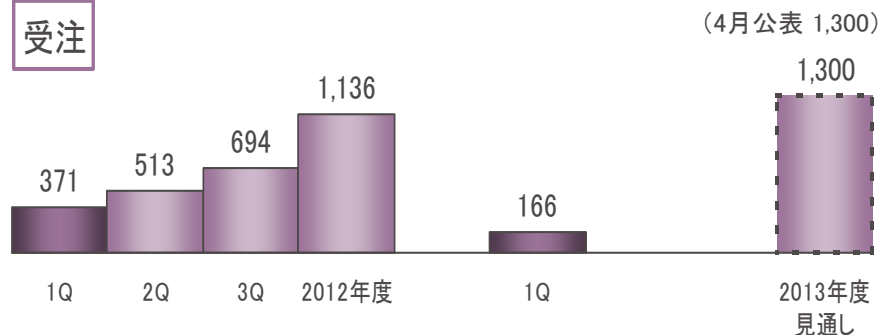
また、エネルギーソリューション事業を強化すべく2013年4月に新組織を立ち上げ、国内外市場においてエネルギー・環境関連事業を積極的に展開していく。

プラント・環境

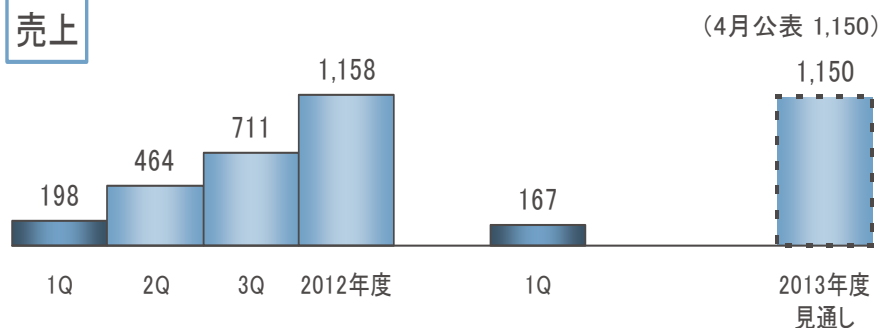
主要製品：産業プラント（セメント、肥料等）、発電プラント、LNGタンク、ごみ焼却プラント、トンネル掘削機、破碎機

（億円/各期の数値は累計）

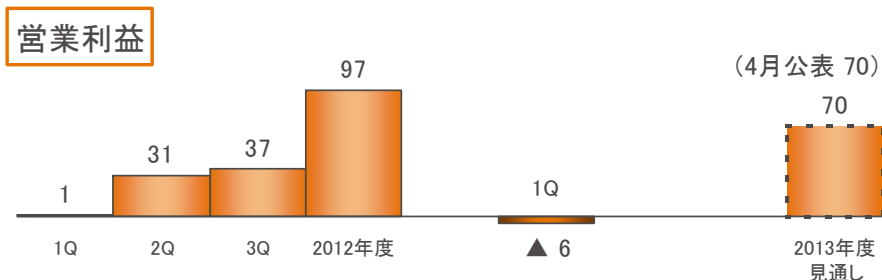
受注



売上



営業利益



◇ 当第1四半期実績（前年同期比）

受注 海外向け大型案件を受注した前年同期と比べ減少

売上 LNG貯槽案件は引き続き高水準で推移したものの、搬送設備や海外向け大型案件の減少等により減収

営業利益 減収および利益率の低下等により損益悪化

◇ 2013年度見通し（前期比）

受注 エネルギー関連および資源国向けインフラ案件等により増加

売上 海外向け大型プラントの減少はあるものの、環境および産業インフラ関連案件等の増加により前期並み

営業利益 競争激化に伴う利益率低下により減益

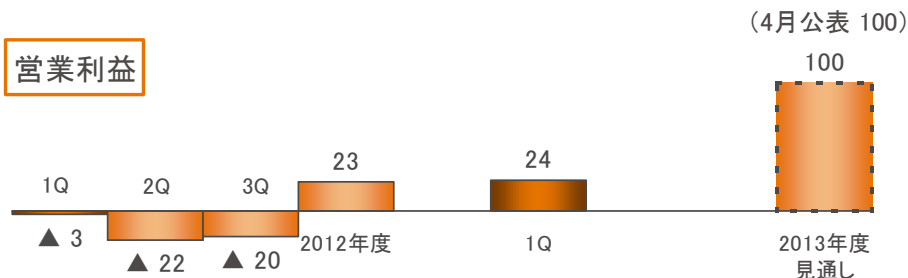
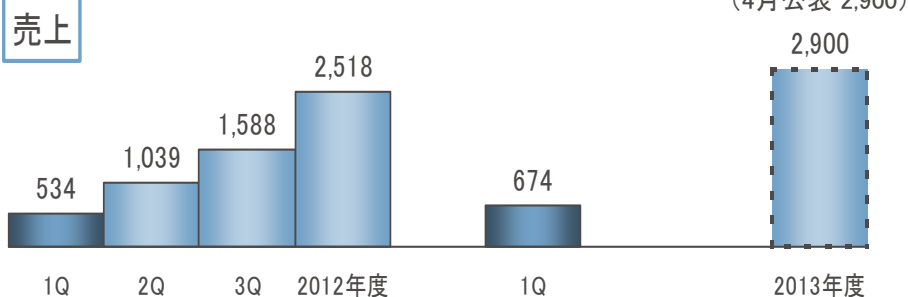
＜参考＞環境・エネルギー案件の受注について

- ・世界的なエネルギー需要の高まりからFloating LNGの建設が数多く計画されているが、当社のこれまでの陸用・船用ボイラの納入実績（1,200缶以上）や洋上運転に耐える技術力が高く評価され、2011年7月、フランス/Technip社より、オランダ/Shell社がオーストラリアで建設する世界初のFloating LNG用ボイラ7缶を受注した。
- ・2012年4月、オーストラリアのイクシスLNGプロジェクト向け低温タンク4基を受注した。イクシスLNGはその7割程度を日本向けに出荷することが確定するなど、わが国のエネルギーの安定供給および天然ガス供給元の多様化の観点から非常に重要であり、当社は、大型LNGタンクの豊富な実績とEPC技術力を以って本プロジェクトを支援していく。

モーターサイクル&エンジン

主要製品： 二輪車、四輪バギー車(ATV)、多用途四輪車、パーソナルウォータークラフト、汎用エンジン

(億円/各期の数値は累計)



◇ 当第1四半期実績 (前年同期比)

売上 米国向けおよびタイやインドネシアを中心とする新興国向け二輪車の増加等により増収
営業利益 増収および収益性の向上等により損益改善

◇ 2013年度見通し (前期比)

売上 新興国での販売増および円安等により増収
営業利益 増収等により増益

<参考> 新興国での事業展開について

新興国のレジャー用オートバイ市場は引き続き堅調であり、当社はその成長需要を取り込んでいく。

- ・ 新興国市場での事業基盤をより強固なものにするため、生産能力増強投資としてインドネシア新工場建設、タイ工場拡張を実行中である。
- ・ 2013年ニューモデルの世界戦略車「Ninja 250/300」は新興国のみならず全世界で好評を博している。

<コンシューマー向け製品 地域別売上(卸売)台数・金額> (千台、億円)

	2012年度				2013年度			
	1Q		通期		1Q		通期見通し	
	台数	金額	台数	金額	台数	金額	台数	金額
国内	5	36	14	121	5	43	14	121
北米(カナダ含む)	20(13)	130	118(74)	797	20(13)	173	117(68)	895
欧州	12	87	55	385	11	96	56	412
新興国等	78	183	357	862	91	253	433	1,079
合計	115	436	544	2,165	127	565	620	2,507

注1) 二輪車、四輪バギー車(ATV)、多用途四輪車、パーソナルウォータークラフト
 (「ジェットスキー」)及びこれらの関連製品を含む。

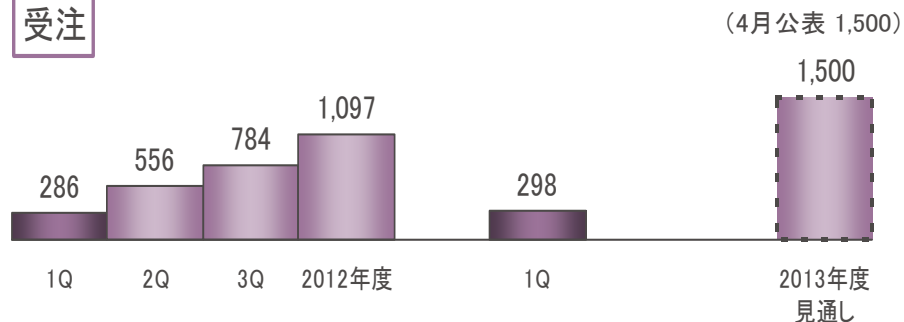
注2) 括弧内は二輪車分を示す。(内数)

精密機械

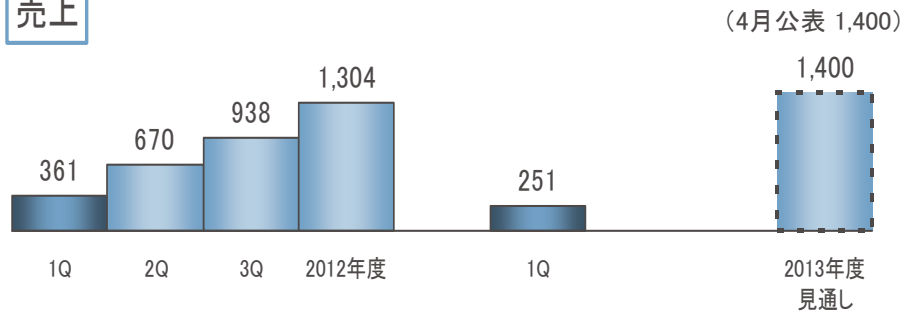
主要製品：油圧機器（ポンプ・モーター・バルブ）、陸用油圧装置、船用油圧装置、精密機械・機電製品、産業用ロボット

（億円/各期の数値は累計）

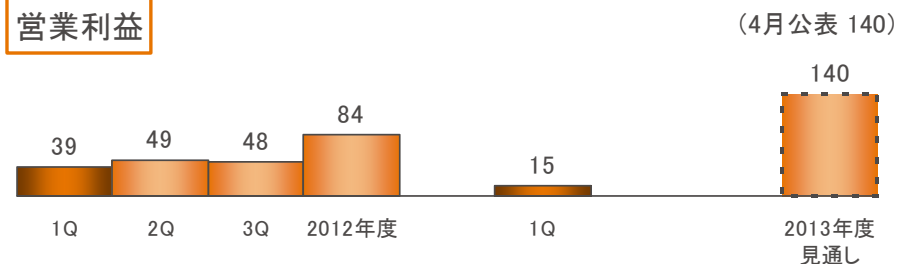
受注



売上



営業利益



◇ 当第1四半期実績（前年同期比）

受注 中国を中心とする新興国での建設機械向け油圧機器が減少したものの、海外の自動車産業向けロボットの増加により増加

売上 中国を中心とする新興国での建設機械向け油圧機器の減少等により大幅な減収

営業利益 減収等により減益

◇ 2013年度見通し（前期比）

受注・売上 中国を中心とする新興国での建設機械向け油圧機器および半導体製造装置メーカー向け等の産業用ロボットの需要回復により増加

営業利益 増収等により増益

<参考> 新興国での事業展開について

2006年8月、中国・蘇州の現地法人にて油圧機器の生産を開始。さらに浙江省にも合併で油圧機器の製造会社を設立し、2010年4月より操業を開始。上海に設立した販売会社を通じ、現地生産会社の製品を中国全土の顧客に供給している。

その後も蘇州現地法人での新工場建設や、浙江省合併会社での生産工場拡張、上海販売会社でのアフターサービス拠点設立等、中国において強固な事業基盤を確立。

なお、足元の中国建機市場は、小型機種の一部で回復の兆しも見られる一方、当社がメインとする中大型機種においては、下げ止まりはしたものの未だ低調が続いている。ただし、中国建機市場は今後もエネルギー、交通関連、都市開発など数多くのインフラ需要が見込まれ、中長期的にはさらなる伸長が期待されている。

一方、中国市場に次ぐ規模に成長するものと見込まれているインドにおいても、顧客からの現地生産要請に応えるため、2012年2月にバンガロール市内に現地企業のWipro社と合併で、建設機械向け油圧機器の製造・販売・サービス会社を設立した。

財政状態およびキャッシュ・フロー

【財政状態】

(億円)

	2012年度		2013年度 1Q末
	1Q末	4Q末	
総資産	13,742	14,662	15,250
自己資本 (自己資本比率)	3,054 (22.2%)	3,382 (23.0%)	3,139 (20.5%)
有利子負債残高 (NET有利子負債)	4,350 (4,016)	4,846 (4,461)	5,211 (4,823)
NET D/Eレシオ	131.4%	131.9%	153.6%

注) 有利子負債残高にはリース債務を含む

【キャッシュ・フロー】

(億円)

	2012年度 1Q	2013年度 1Q
営業キャッシュ・フロー	79	▲11
投資キャッシュ・フロー	▲306	▲183
フリーキャッシュ・フロー	▲226	▲194
財務キャッシュ・フロー	226	201

第2四半期(累計)業績見通し修正の概要

	2013年度 2Q業績見通し		
	4月公表	今回公表	4月公表比
売上高	6, 100	6, 100	0
営業利益	200	240	+40
経常利益	170	180	+10
四半期純利益	110	115	+5

実績／ 前提 レート	ドル (¥/\$)	95	95
	ユーロ (¥/EUR)	120	120

(参考) 2012年度 2Q業績
実績
5, 749
103
201
124

79. 92
101. 79

修正の理由等

- ・為替が前提レートを上回る水準で推移した第1四半期の実績を反映し、第2四半期(累計)の営業利益を4月公表比40億円増の240億円に上方修正する。ただし、経常利益については為替ヘッジの実施等により影響は限定的となっていることから、4月公表比10億円増の180億円、四半期純利益については4月公表比5億円増の115億円に上方修正する。
- ・一方、通期業績見通しについては、世界経済の先行き等不透明な要因があるため、4月公表値を据え置く。

通期業績見通し サマリー

※2013年4月25日公表値からの変更はありません。

(億円)

	2012年度 実績	2013年度 見通し	増 減
受 注 高	13,695	14,500	+805
売 上 高	12,888	13,800	+912
営業利益	420	600	+180
経常利益	393	530	+137
当期純利益	308	340	+32

前期比

【受注高】

航空宇宙等は減少するものの、車両、精密機械、モーターサイクル&エンジン等での増加により、全体では増加を見込む

【売上高】

船舶海洋等での減収はあるものの、航空宇宙、車両、モーターサイクル&エンジン等での増収により、全体では増収を見込む

【利益】

これまで強力に推進してきた固定費や諸経費の削減・生産性向上等、経営全般にわたる収益改善諸施策を引き続き継続していくことにより、増益を見込む

実績/前提 レート	ドル(¥/\$)	82.86	95
	ユーロ(¥/EUR)	107.76	120

注) 前提レートは見通し公表時の為替エクスポージャーに対して適用

(参考) 為替影響額

1円の変動による影響額 (億円)

	営業利益	経常利益
ドル	17(19)	8(8)
ユーロ	2(3)	0(0)

※括弧内は4月公表時

セグメント別通期業績見通し

※2013年4月25日公表値からの変更はありません。
(億円)

	受注高			売上高			営業利益		
	2012年度 実績	2013年度 見通し	増 減	2012年度 実績	2013年度 見通し	増 減	2012年度 実績	2013年度 見通し	増 減
船舶海洋	1,057	1,200	+143	903	700	▲203	41	0	▲41
車 両	1,244	1,600	+356	1,299	1,550	+251	22	60	+38
航空宇宙	2,834	2,500	▲334	2,391	2,900	+509	148	190	+42
ガスタービン・機械	2,555	2,200	▲355	2,070	1,850	▲220	70	110	+40
プラント・環境	1,136	1,300	+164	1,158	1,150	▲8	97	70	▲27
モーターサイクル&エンジン	2,518	2,900	+382	2,518	2,900	+382	23	100	+77
精密機械	1,097	1,500	+403	1,304	1,400	+96	84	140	+56
そ の 他	1,251	1,300	+49	1,242	1,350	+108	12	30	+18
調 整 額	—	—	—	—	—	—	▲80	▲100	▲20
合 計	13,695	14,500	+805	12,888	13,800	+912	420	600	+180

注)「調整額」には、本社部門で発生する費用で社内管理上各部門への配賦を行わない費用等を含む

研究開発費・設備投資・期末従業員数

※2013年4月25日公表値からの変更はありません。

(億円・人)

		2012年度 実績	2013年度 見通し	増 減
研究開発費		417	440	+23
設備投資		786	840	+54
減価償却費		483	430	▲53
	国 内	25, 222	25, 700	+478
	海 外	8, 788	9, 200	+412
期末従業員数		34, 010	34, 900	+890

世界の人々の豊かな生活と地球環境の未来に貢献する “Global Kawasaki”

ご注意

本資料のうち、業務見通し等に記載されている将来の数値は、現時点で把握可能な情報に基づき当社が判断した見通しであり、リスクや不確実性を含んでおります。従いまして、これら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下さるようお願い致します。実際の業績は、外部環境及び内部環境の変化によるさまざまな重要な要素により、これらの見通しとは大きく異なる結果となり得ることを御承知おき下さい。実際の業績に影響を与える重要な要素には、当社の事業領域をとりまく経済情勢、対米ドルをはじめとする円の為替レート、税制や諸制度などがあります。