



平成24年12月期 決算説明会

・決算の概要	1
・決算のポイント	2
・中期的な目標に対する結果	4
・平成25年12月期業績予想	5
・成長への取り組み	6
・セグメント別 概要と見通し	8
・補足資料 (環境関連 分野別戦略)	14
・補足資料 (業績推移)	19

平成25年2月8日

平成24年12月期 決算報告 (連結)

1

(単位:百万円)	H23/12期	H24/12期			
	実績	計画	実績	前期比	計画比
受注高	24,203	26,800	30,439	+25.8%	+13.6%
売上高	26,752	26,800	26,887	+0.5%	+0.3%
売上原価	20,458	20,320	20,656	+1.0%	+1.7%
売上総利益	6,294	6,480	6,230	△1.0%	△3.9%
(利益率)	(23.5%)	(24.2%)	(23.2%)		
販売費及び一般管理費	5,250	5,380	5,229	△0.4%	△2.8%
営業利益	1,043	1,100	1,001	△4.0%	△9.0%
(営業外収益)	150	150	167	+11.3%	+11.3%
(営業外費用)	72	90	141	+95.8%	+56.7%
経常利益	1,121	1,160	1,027	△8.4%	△11.5%
(特別利益)	—	—	0	—	—
(特別損失)	41	—	18	△56.1%	—
税引前利益	1,079	1,160	1,009	△6.5%	△13.0%
当期純利益	617	650	1,180	+91.2%	+81.5%

計画に対する増減要因

■ 受注高(+36.4億円)

- ・比較的大型の震災復旧及び水産物件が増加

■ 売上高(+0.8億円)

- ・進行基準物件が増加

■ 売上総利益(△2.5億円)

- ・大型物件比率の上昇により利益率は低下

■ 営業利益(△1.0億円)

- ・経費節減により販管費は圧縮

■ 当期純利益(+5.3億円)

- ・連結子会社株式の譲渡により法人税額が大幅に減少

平成24年12月期 決算のポイント①

受注高の増加 計画268億円 ⇒ 実績304億円

【背景】

・平成23年11月

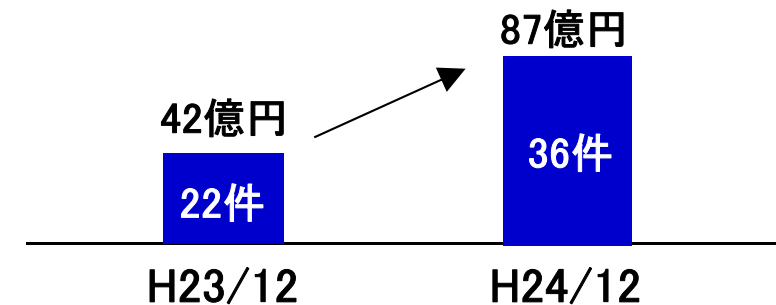
第3次補正予算(震災関連予算)
12兆円の決定

・平成24年1月以降

予算執行の本格化

【当社への影響】

1億円以上の大型案件の増加



【結果】

1. 受注高	計画比36億円増加	(計画268億円→実績304億円)
2. 売上総利益率	1.0%低下	(計画24.1% →実績23.2%)
3. 受注残高	計画比36億円増加	(計画124億円→実績160億円)

平成24年12月期 決算のポイント②

当期純利益の増加 計画6.5億円 ⇒ 実績11.8億円

【背景】

バイオジェニック(株)の全株式を譲渡

～バイオジェニックの概要～

- ・設立: 2003年4月
- ・事業内容: 機能性素材アスタキサンチンの生産及び販売
- ・工場: 中国雲南省



【結果】

1. バイオジェニック(株)が荏原実業のグループ会社からはずれる
2. 荏原実業の法人税額が約6億円減少

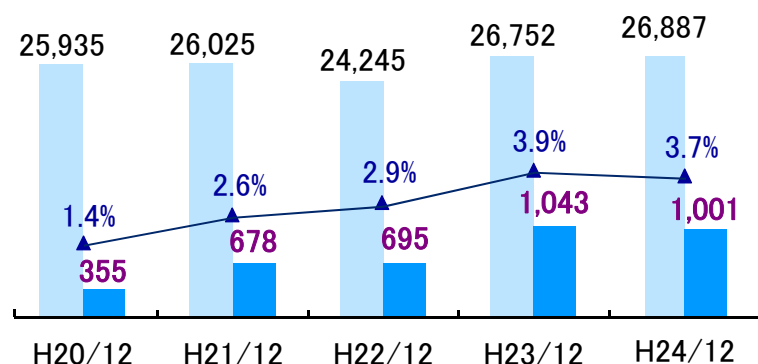
※過年度に計上した関係会社株式評価損及び貸倒引当金に係る一時差異が損金算入

中期的な目標に対する結果

① 営業利益率 6%

売上高 営業利益 営業利益率 (単位:百万円)

営業利益率の推移

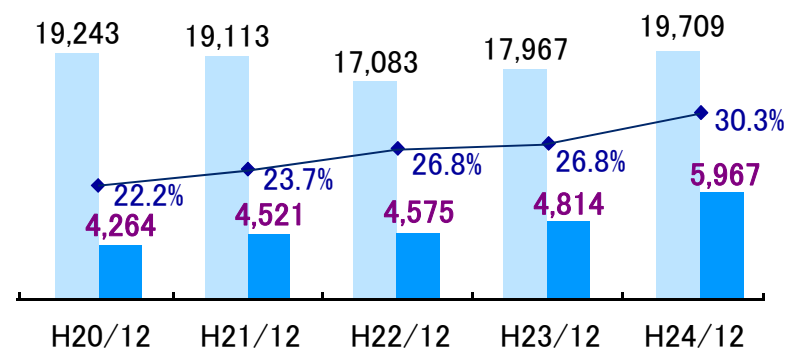


利益率の高い「環境関連(メーカー)事業」を伸ばすことにより全体利益率を上げてきたが、当期は大型物件が増えたことから利益率は低下

② 自己資本比率 30%

総資産 自己資本 自己資本比率 (単位:百万円)

自己資本比率の推移



利益の蓄積による内部留保の増加により目標値を達成

平成25年12月期 通期業績予想 (連結)

5

(単位: 百万円)	H24/12期	H25/12期	前期比	
	前期実績	今期予想	増減額	増減率
受 注 高	30,439	31,000	+561	+1.8%
売 上 高	26,887	30,000	+3,113	+11.6%
売上原価	20,656	23,500	+2,844	+13.8%
売上総利益	6,230	6,500	+270	+4.3%
(利益率)	(23.2%)	(21.7%)		
販売費及び 一般管理費	5,229	5,400	+171	+3.3%
営業利益	1,001	1,100	+99	+9.9%
(営業外収益)	167	160	△7	△4.2%
(営業外費用)	141	80	△61	△43.3%
経常利益	1,027	1,180	+153	+14.9%
(特別利益)	0	—	△0	—
(特別損失)	18	—	△18	—
税引前利益	1,009	1,180	+171	+16.9%
当期純利益	1,180	700	△480	△40.7%

損益関連のポイント(前期比)

■ 受注高(+5.6億円)

- ・省エネ・創エネ需要を追い風に
2期連続の300億円超を目指す

■ 売上高(+31億円)

■ 売上総利益(+2.7億円)

- ・大型物件の計上により利益率は
低下するものの絶対額は増加

■ 販管費(+1.7億円)

- ・本社耐震化に係る費用
約1億円を計上

■ 営業利益(+1.0億円)

- ・利益率はほぼ横ばい

■ 当期利益(△4.8億円)

- ・子会社株式譲渡による法人税減
少の影響がなくなる

成長への取り組み (過去→現在)

過去5年間の取り組みとその成果

1. 製品・事業分野の多角化

- (1) 円高メリットを生かした海外導入品の増加
- (2) 既存技術を応用した新分野への展開
- (3) M&A、アライアンスを活用した新分野への展開

経済変動に
強い
利益構成へ

2. 収益基盤の強化

- (1) 不採算エリア・事業からの撤退
- (2) 積算部門の強化
- (3) コンプライアンス・工事安全の強化

筋肉質の
事業構造へ

業績面での成果

利益率高い環境関連
(メーカー事業) 拡大

環境関連(メーカー事業)
粗利益構成比
31% → **44%**

費用対効果を
常に考えた事業運営

営業利益率
1.4% → **3.7%**

利益の蓄積による
安全性の向上

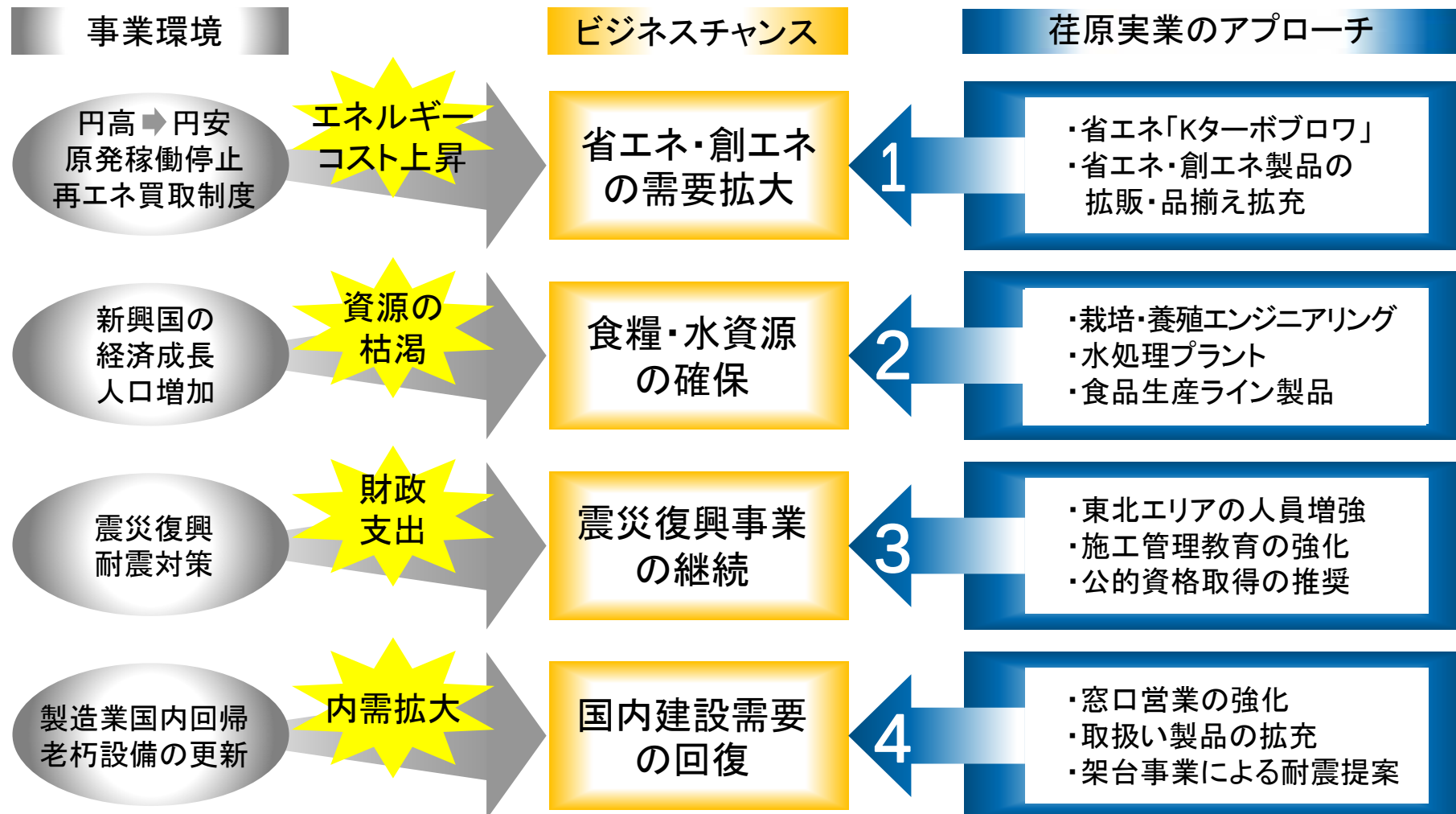
自己資本比率
22.2% → **30.3%**

事後損失を出さない
体制構築

追加原価・
投資損失
ゼロ 達成

成長への取り組み (現在→未来)

ビジネスチャンスへのアプローチ

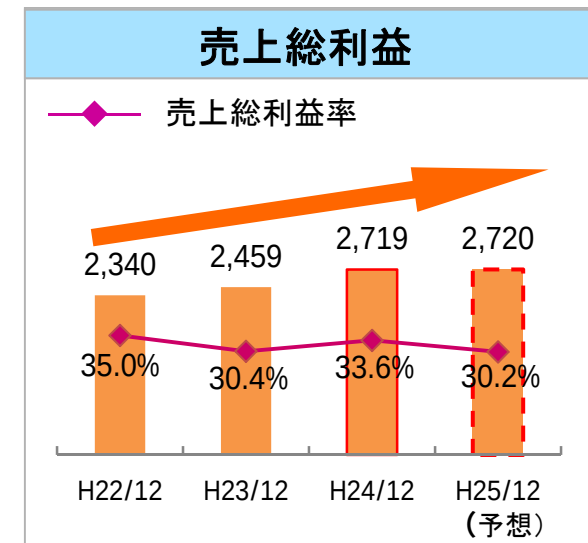
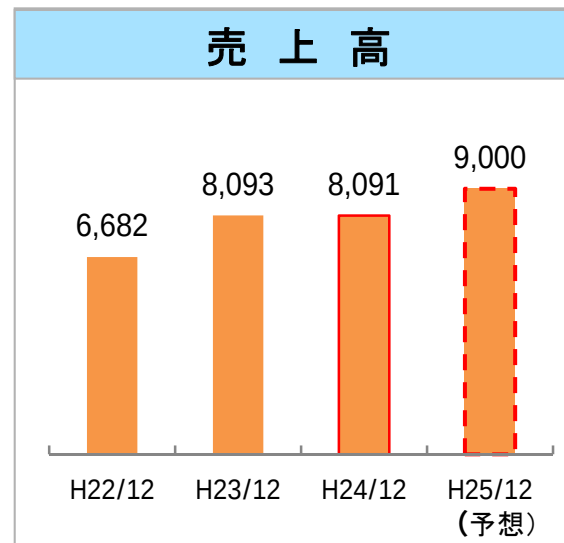
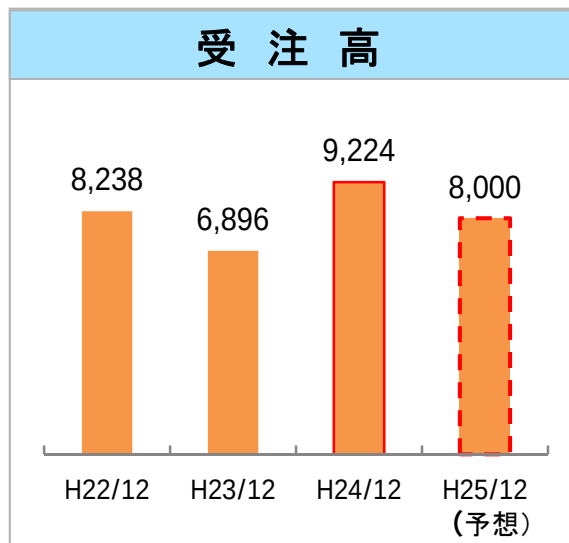


環境関連（メーカー）事業…概要

■概 要

- 事業内容…自社環境関連製品の製造販売をおこなうメーカー事業
「計測」「医療」「省エネ・水資源」「ボエフ脱臭」などの分野で事業を展開
- 官民比率…官66% 民34%

■業績推移（単位：百万円）



前期決算のポイント

- ◆受注増加 68億⇒92億（+33.8%）
・震災復旧大型案件獲得（栽培漁業施設など）
- ◆粗利で過去最高益 24億⇒27億（利益率33.6%）
・収益性の高いオゾンモニタ、脱臭剤が寄与

今期業績の見通し

- ◆受注減少 92億⇒80億（△13.2%）
・復旧大型案件分が減少（前期受注総額 21億円）
- ◆利益率低下 33.6%⇒30.2%
・売上増加も大型案件が全体の利益率を押し下げ

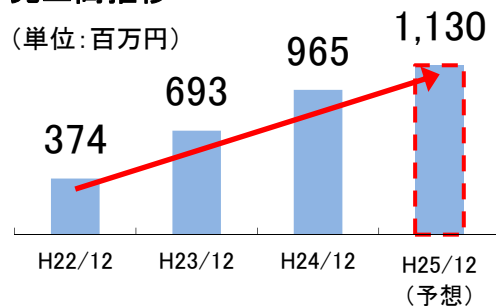
環境関連（メーカー）事業・・・戦略のポイント

①省エネ・創エネ需要の取り込み

- ・エネルギーコスト増加を追い風に販売拡大
- ・品質管理、メンテナンス体制の拡充

省エネコア製品（ブロワ&測定器）
売上高推移

（単位：百万円）

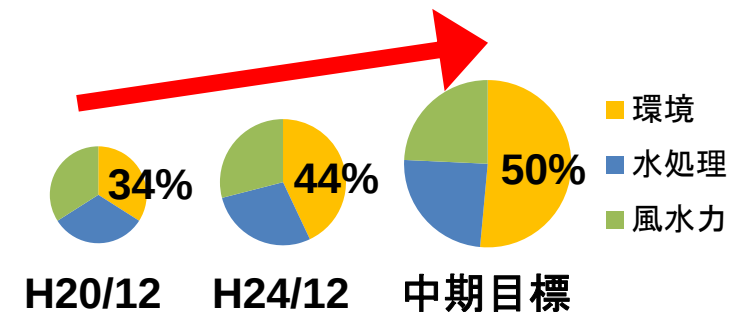


Kターボブロワ



s::can社製
水質モニタリングシステム

粗利益構成比率を
全体の50%以上へ



②水産関連が拡大

- ・震災復旧の他、更新・新設案件も増加

③新たな製品の開発を継続

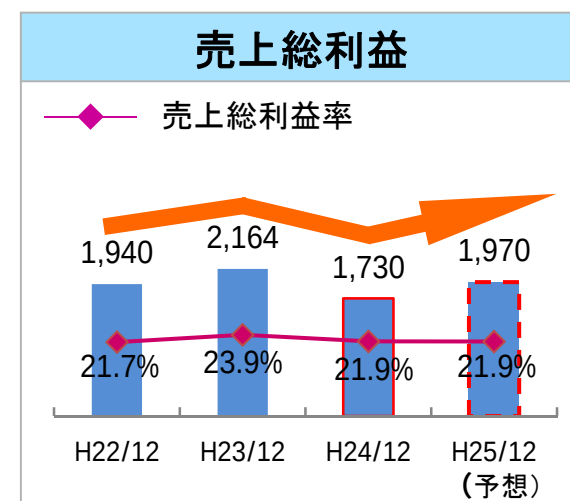
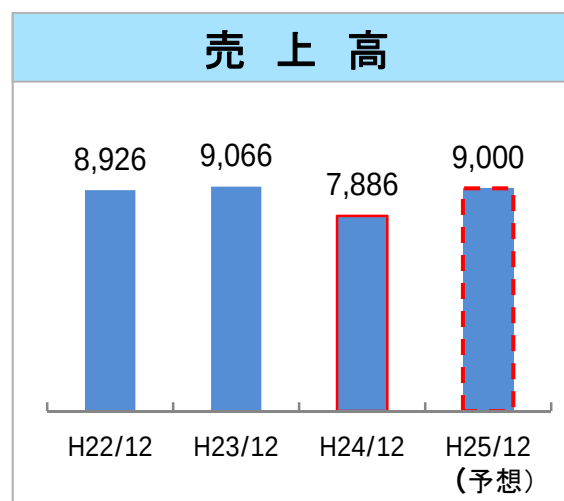
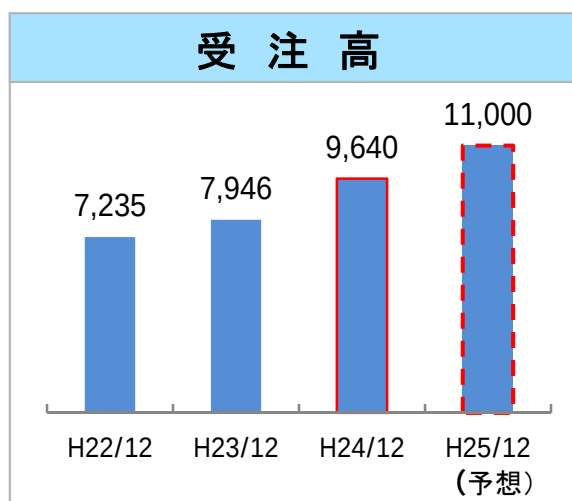
- ・省エネ・創エネ製品
- ・脱臭製品
- ・計測製品
- ・災害医療 など

水処理関連 (エンジニアリング) 事業…概要

■概 要

- 事業内容…上下水道向けの設計・施工をおこなうエンジニアリング事業
- 官民比率…官100%

■業績推移 (単位: 百万円)



前期決算のポイント

- ◆財政出動により受注増 (前期比 +21.3%)
 - ・設備更新、耐震化需要の増加
 - ・震災復旧大型案件獲得
- ◆売上は減少し、利益率も低下
 - ・受注案件に占める大型案件比率の上昇

今期業績の見通し

- ◆財政の拡大により更なる受注増加
- ◆前期末受注残が売上増加に寄与
 - ・期初受注残 71億円 (前期比+17億円)

水処理関連 (エンジニアリング) 事業…戦略のポイント

①技術者の育成と確保

有資格技術者の増強

- ・ベテラン技術者の積極採用
- ・資格取得の奨励

施工管理技士の人数

(土木・管工事・電気工事)

2009年 ⇒ 2011年
約 10%増

ベテランから若手への技術継承

- ・社内勉強会の積極的な開催
- ・工事安全統括部門による教育システム
- ・社内SNSによる情報共有



社内勉強会の様子

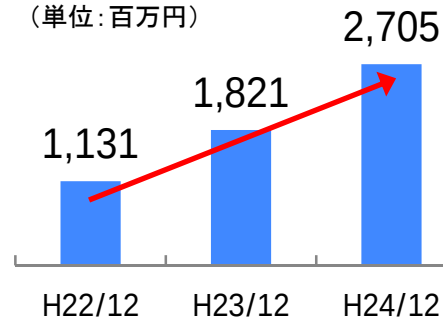
②東北エリアの体制強化

東北地方の早期復興をサポートするため、人員配置を強化

- ・東北営業所(宮城県仙台市)
- ・北東北営業所(岩手県盛岡市)
- ・東北事務所(宮城県仙台市)

東北地方 受注高推移

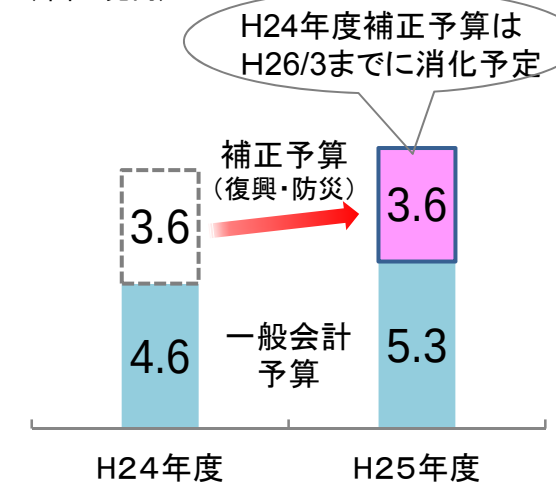
(単位: 百万円)



案件増加へ対応

公共事業関係費

(単位: 兆円)

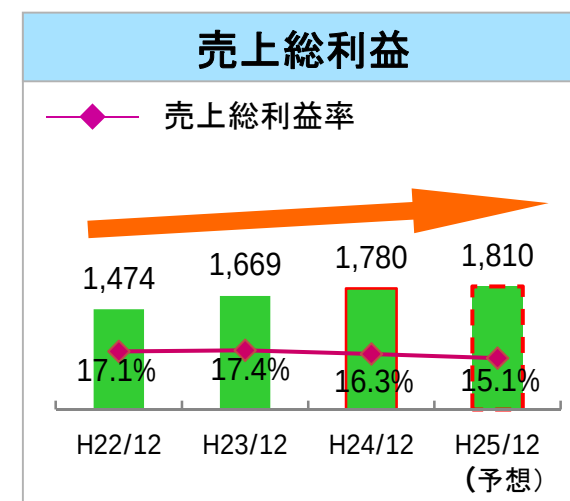
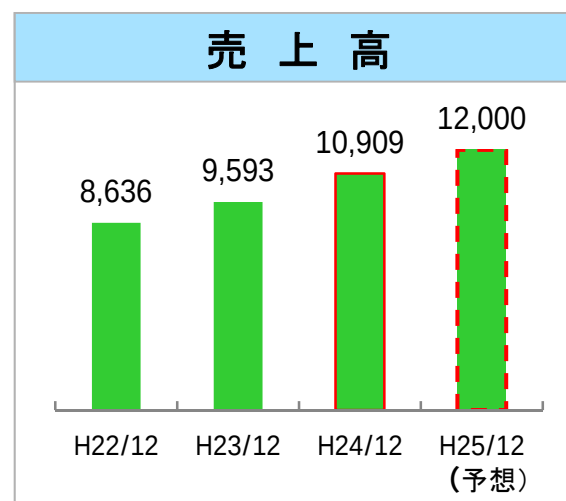
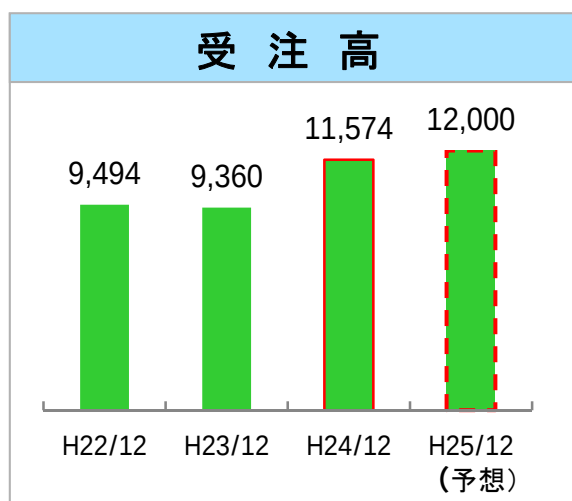


風水力冷熱機器等関連 (商社) 事業…概要

■概 要

- 事業内容…ポンプ、空調機器などの産業機械を販売する商社事業
- 官民比率…官22% 民78%

■業績推移 (単位: 百万円)



前期決算のポイント

- ◆受注・売上増加
 - ・建替需要や新分野の拡大などが寄与
- ◆売上・利益は増加も利益率が低下 (粗利率16.3% 前期比△1.1%)
 - ・価格競争激化

今期業績の見通し

- ◆建築業界の採算悪化が利益率に影響
 - ・資材価格、労務費の高騰が利益率低下圧力に
- ◆受注・売上は更に拡大し利益額は成長
 - ・建築設備市況の回復を追い風に規模の拡大で利益成長を計る

風水力冷熱機器等関連 (商社) 事業…戦略のポイント

13

①調達先の拡大

- ・大手空調メーカーや海外メーカーなど

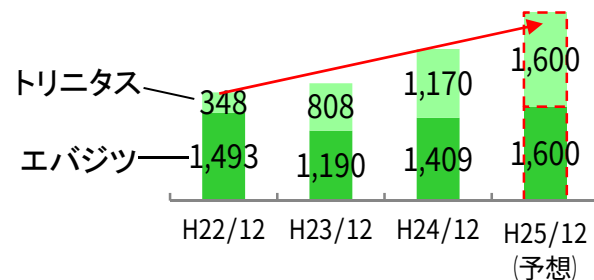
②新マーケットへの展開

- ・米軍、NEXCOなどを開拓

③グループでの成長

- ・子会社の成長がセグメント業績に寄与

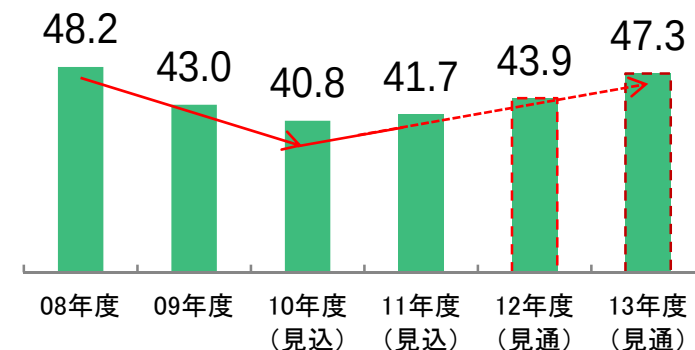
子会社(商社事業)売上高推移
(単位:百万円)



拡大するマーケットへ対応

名目建設投資の推移 (単位:兆円)

(引用元)建設経済研究所 建設経済モデルによる建設投資の見通し



補 足 資 料

補足資料

環境関連 分野別検証と見通し ―計測分野―

14

- 事業内容: 国内トップシェアのオゾンモニタを中心に各種計測機器の開発・販売を手掛ける。
- 主要販売先: 浄水場(高度処理)、下水処理場、半導体・液晶製造工場、食品工場など
- 主要取扱製品



高精度オゾンモニタ
EG-3000



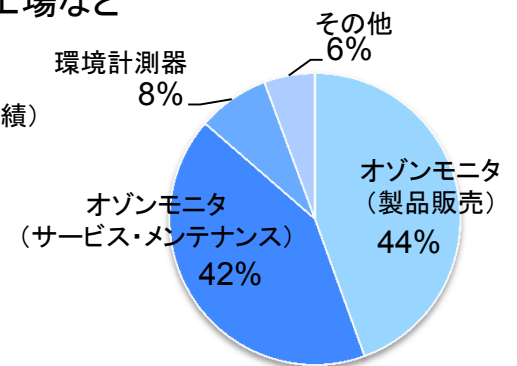
溶存オゾン濃度
測定装置



s::can社製
水質モニタリングシステム

●売上構成比

H24年12月期(実績)



前期検証

(単位: 百万円)	計 画	実 績	計画比
受 注	1,000	933	△67
売 上	1,100	902	△198

■前期業績のポイント

オゾンモニタ

- ・浄水場高度処理施設案件(拡張・更新)を獲得
- ・ハイテク向けは海外向けが増勢

s::can製品(水質モニタリングシステム)

- ・販売プロジェクトを立上げ拡販強化
- ・省エネ志向の高まりから引き合い増加

今期見通し

(単位: 百万円)	前期実績	今期計画	前期比
受 注	933	1,000	+67
売 上	902	1,000	+98

■今期以降のポイント

オゾンモニタ

- ・国内大型処理場の更新・改修需要は継続
- ・円安傾向を背景に海外展開に向けた動きを継続

s::can製品(光水質測定)

- ・公共では浄水場、民間では排水処理用の遠隔監視

研究開発

- ・食品分野向け光計測装置の上市準備

補足資料

環境関連 分野別検証と見通し ―医療分野―

15

- 事業内容: 感染症対策製品、災害・救急医機器の販売
医療機器、医療環境機器の販売
- 主要販売先: 医療機関、自治体、防衛省など
- 主要取扱製品



空気除菌脱臭装置



災害対策用エアテント

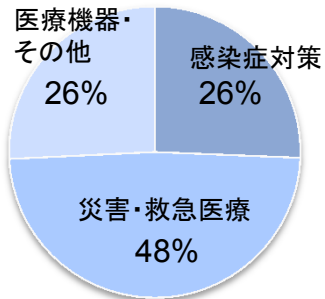


各種医療車両

センチネルリンパ節生検用医療機器
ガンマ・ファインダーⅡ

●売上構成比

H24年12月期(実績)



前期検証

(単位: 百万円)	計 画	実 績	計画比
受 注	1,200	537	△663
売 上	1,100	724	△376

■前期業績のポイント

感染症対策関連

- ・国による感染症対策整備事業の縮小
- ・空気清浄機の一時的市場成熟

災害医療関連

- ・救急災害医療整備事業の拡大が追い風

医療機器関連

- ・国内トップシェアである新型ガンマプローブの市場は緩やかに拡大

今期見通し

(単位: 百万円)	前期実績	今期計画	前期比
受 注	537	800	+263
売 上	724	800	+76

■今期以降のポイント

救急・災害医療分野への本格展開

- ・災害・救急医療設備の水平展開
- ・医療車両の全国拡販
- ・新型傷病者搬送機材の上市

その他のポイント

- ・ガンマプローブの営業強化
- ・海外医療機器・消耗品の導入

補足資料

環境関連 分野別検証と見通し ー省エネ・水資源分野ー

16

- 事業内容: 省エネ・創エネ製品を中心に用・排水処理や、資源リサイクルなどを手掛ける
- 主要販売先: 下水処理施設、農業集落排水処理施設、食品・飲料・製紙・化学工場など
- 主要取扱製品



Kターボブロウ



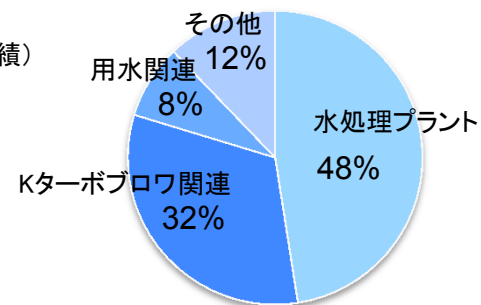
高効率ろ過器エコスイング



排水処理プラント

●売上構成比

H24年12月期(実績)



前期検証

(単位: 百万円)	計 画	実 績	計画比
受 注	2,300	2,430	+130
売 上	2,300	2,583	+283

■前期業績のポイント

Kターボブロウ

- ・省エネ志向の高まりを受け、公共・民間とも堅調
- ・競合製品の増加

水処理プラント

- ・排水のリサイクルによる
上下水道コスト削減ニーズが高まっている

今期見通し

(単位: 百万円)	前期実績	今期計画	前期比
受 注	2,430	2,750	+320
売 上	2,583	2,550	△33

■今期以降のポイント

Kターボブロウ

- ・プロジェクトを立上げ拡販強化
- ・全国2,100カ所の下水処理場へ水平展開
- ・新たな商材とのコラボにより省エネシステム提案

エコスイング

- ・膜ユニットとの相乗効果で省エネ・ランニングコスト減

開発製品

- ・生物脱硫装置(バイオガスプラント向け)、汚泥削減型排水処理システムなどの実証試験中

補足資料

環境関連 分野別検証と見通し ーボエフ脱臭分野ー

17

- 事業内容: 自社開発の脱臭剤「ボエフ」を中心に脱臭市場へ展開
- 主要販売先: 下水処理施設、農業集落排水処理施設、厨房除害施設など
- 主要取扱製品



ボエフ脱臭剤

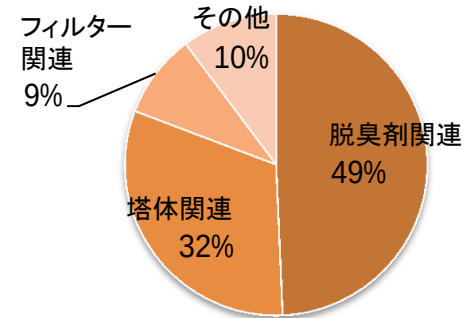


ボエフ脱臭塔



EKOフィルター

●売上構成比
H24年12月期(実績)



前期検証

(単位: 百万円)	計 画	実 績	計画比
受 注	1,400	1,885	+485
売 上	1,400	1,884	+484

■前期業績のポイント

脱臭剤関連

- ・震災の影響で発注の遅れた案件を獲得

フィルター脱臭関連

- ・雨水貯留管(ゲリラ豪雨対策)向けに販売増加

生物脱臭関連

- ・当社最大級の案件を受注

今期見通し

(単位: 百万円)	前期実績	計 画	前期比
受 注	1,885	1,800	△85
売 上	1,884	1,700	△184

■今期以降のポイント

脱臭剤・生物脱臭関連

- ・下水処理場の処理方式変更に伴い引合い増

フィルター脱臭関連

- ・引き続き雨水貯留管(ゲリラ豪雨対策)向けに増加傾向

研究開発

- ・軽量脱臭剤→実製造体制を構築中
- ・高性能脱臭剤→実証試験中
- ・フィルター、生物脱臭のコストダウンなどを継続

補足資料

環境関連 分野別検証と見通し ―その他の分野―

18

- 事業内容: 栽培漁業関連施設、水景施設などの設計・施工、バイオプラスチック緩衝剤の製造・販売など
- 主要販売先: 製品毎に異なる
- 主要取扱製品



海水電解殺菌装置
オゾンバリア



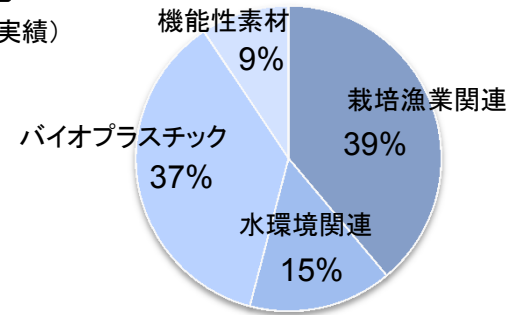
親水公園施設



バイオプラスチック
緩衝剤

●売上構成比

H24年12月期(実績)



前期検証

(単位: 百万円)	計 画	実 績	計画比
受 注	2,100	3,436	+1,336
売 上	2,100	1,995	△105

■前期業績のポイント

栽培漁業関連

- ・被災した栽培漁業・水産試験場の復旧案件受注
- ・養殖施設案件の受注増加

バイオプラスチック関連

- ・原材料であるコーンスターチの価格上昇も
売上・利益ともに増加

今期見通し

(単位: 百万円)	前期実績	今期計画	前期比
受 注	3,436	1,650	△1,786
売 上	1,995	2,950	+955

■今期以降のポイント

栽培漁業関連

- ・養殖施設案件の引き合いが引き続き増加

バイオプラスチック関連

- ・競争激しいものの販売増を見込む
- ・軽量化による原価低減
- ・新商材の研究開発

補足資料 業績推移

19

(単位: 百万円)

		第72期		第73期		第74期		第75期	
		H22/12		H23/12		H24/12		H25/12	
		実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	計画	前期比
受注高	計測	777	33.4%	918	18.1%	933	1.6%	1,000	7.2%
	医療	821	90.8%	1,113	35.6%	537	-51.8%	800	49.0%
	ボエフ脱臭	1,619	36.1%	1,266	-21.8%	1,885	48.9%	1,800	-4.5%
	省エネ・水資源	2,793	12.9%	1,967	-29.6%	2,430	23.5%	2,750	13.2%
	その他	2,228	98.0%	1,629	-26.9%	3,436	110.9%	1,650	-52.0%
	環境関連(メーカー)	8,238	42.0%	6,896	-16.3%	9,224	33.8%	8,000	-13.3%
	水処理関連(エンジニアリング)	7,235	-23.4%	7,946	9.8%	9,640	21.3%	11,000	14.1%
	風水力冷熱機器等関連(商社)	9,494	-4.2%	9,360	-1.4%	11,574	23.7%	12,000	3.7%
	連結 合計	24,967	-0.8%	24,203	-3.1%	30,439	25.8%	31,000	1.8%
売上高	計測	742	17.8%	759	2.3%	902	18.8%	1,000	10.9%
	医療	1,002	99.6%	780	-22.2%	724	-7.2%	800	10.5%
	ボエフ脱臭	1,289	-31.3%	1,294	0.4%	1,884	45.6%	1,700	-9.8%
	省エネ・水資源	2,172	57.5%	3,107	43.1%	2,583	-16.9%	2,550	-1.3%
	その他	1,477	6.9%	2,149	45.5%	1,995	-7.2%	2,950	47.9%
	環境関連(メーカー)	6,682	15.8%	8,093	21.1%	8,091	0.0%	9,000	11.2%
	水処理関連(エンジニアリング)	8,926	-16.0%	9,066	1.6%	7,886	-13.0%	9,000	14.1%
	風水力冷熱機器等関連(商社)	8,636	-10.3%	9,593	11.1%	10,909	13.7%	12,000	10.0%
	連結 合計	24,245	-6.8%	26,752	10.3%	26,887	0.5%	30,000	11.6%
粗利益	環境関連(メーカー)	2,340	29.1%	2,459	5.1%	2,719	10.6%	2,720	0.0%
	水処理関連(エンジニアリング)	1,940	-1.4%	2,164	11.5%	1,730	-20.0%	1,970	13.9%
	風水力冷熱機器等関連(商社)	1,474	-11.5%	1,669	13.2%	1,780	6.7%	1,810	1.7%
連結 合計		5,752	5.6%	6,294	9.4%	6,230	-1.0%	6,500	4.3%
販管費		5,057	6.1%	5,250	3.8%	5,229	-0.4%	5,400	3.3%
営業利益		695	2.5%	1,043	50.1%	1,001	-4.0%	1,100	9.9%
営業外収益		153		150		167		160	
営業外費用		122		72		141		80	
経常利益		725	-2.8%	1,121	54.6%	1,027	-8.4%	1,180	14.9%
特別利益		6		-		0		-	
特別損失		272		41		18		-	
税引前利益		459	-3.8%	1,079	135.1%	1,009	-6.5%	1,180	16.9%
当期利益		209	-14.3%	617	195.2%	1,180	91.2%	700	-40.7%

MEMO
