

# 2017年度 連結決算説明資料

< 2018年5月10日 >

**株式会社 西島製作所**

証券コード：6363

[www.torishima.co.jp](http://www.torishima.co.jp)

|                                  |         | 前期比   | 計画比   |
|----------------------------------|---------|-------|-------|
| ● 受注高                            | — 422億円 | ▲13億円 | ▲18億円 |
| ● 売上高                            | — 454億円 | +10億円 | +9億円  |
| ● 営業利益                           | — 13億円  | ▲2億円  | ▲7億円  |
| ● 経常利益                           | — 15億円  | ▲3億円  | ▲10億円 |
| ● <small>親会社株主に帰属する</small> 当期利益 | — 9億円   | ▲6億円  | ▲9億円  |

# 2017年度 連結決算実績 (連結)



単位：億円

|                     | 2016年度         | 2017年度         | 増減             |             | 当初*1<br>計画 | 当初計画比 |        | 修正*2<br>予想 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|------------|-------|--------|------------|
|                     |                |                | 金額             | %           |            | 金額    | %      |            |
| 受注高                 | 435            | 422            | ▲13            | ▲3.0%       | 440        | ▲18   | ▲4.1%  |            |
| 売上高                 | 444            | 454            | +10            | +2.3%       | 445        | +9    | +2.0%  | 450        |
| 売上総利益<br>(売上総利益率)   | 105<br>(23.7%) | 110<br>(24.2%) | +5<br>(0.5pt)  | +4.8%<br>—  | —          | —     | —      | —          |
| 販管費                 | 91             | 97             | +6             | +6.6%       | —          | —     | —      | —          |
| 営業利益<br>(営業利益率)     | 15<br>(3.3%)   | 13<br>(2.9%)   | ▲2<br>(▲0.4pt) | ▲13.3%<br>— | 20         | ▲7    | ▲35.0% | 13         |
| 営業外損益               | 4              | 3              | ▲1             | —           | —          | —     | —      | —          |
| 経常利益                | 19             | 15             | ▲3             | ▲15.8%      | 25         | ▲10   | ▲40.0% | 15         |
| 特別損益                | 1              | ▲1             | ▲2             | —           | —          | —     | —      | —          |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 15             | 9              | ▲6             | ▲40.0%      | 18         | ▲9    | ▲50.0% | 8          |

期末レート (1USD)

2017/3末:112.19

2018/3末:106.24

\*12017年5月11日付

\*22018年4月18日付

# 2017年度 連結決算実績（単体・子会社別）



## ■ 単体

|                   | 2016年度        | 2017年度        | 増減             |             |
|-------------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
|                   |               |               | 金額             | %           |
| 売上高               | 361           | 370           | +9             | +2.5%       |
| 売上総利益<br>(営業総利益率) | 67<br>(18.5%) | 70<br>(18.9%) | +3<br>(+0.4pt) | +4.5%<br>—  |
| 販管費               | 64            | 65            | +1             | +1.6%       |
| 営業利益<br>(営業利益率)   | 3<br>(0.8%)   | 4<br>(1.2%)   | +1<br>(+0.4pt) | +33.3%<br>— |

## ■ 子会社（連結－単体）

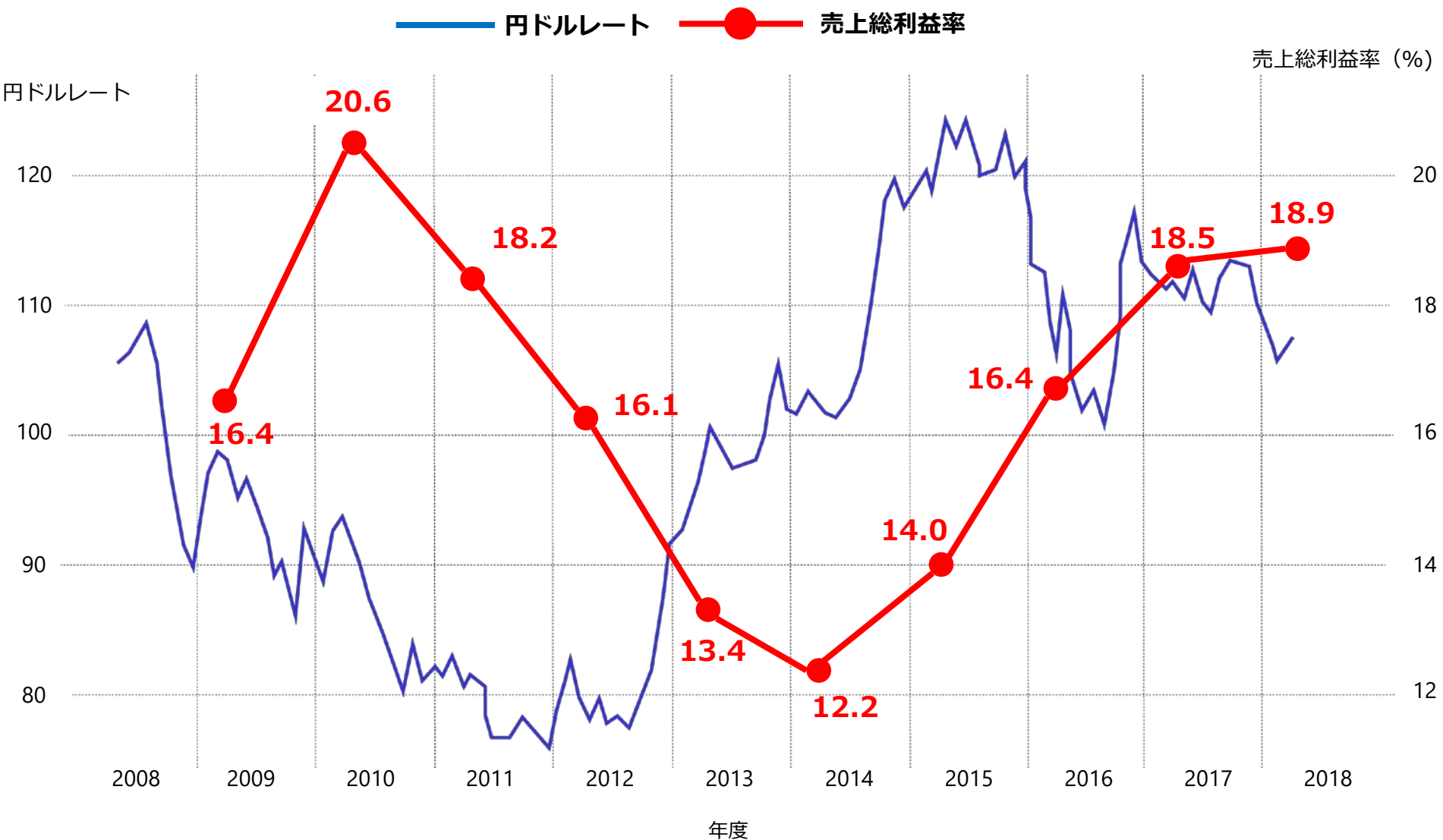
単位：億円

|                  | 2016年度        | 2017年度        | 増減             |             |
|------------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
|                  |               |               | 金額             | %           |
| 売上高              | 83            | 84            | +1             | +1.2%       |
| 売上総利益<br>(45.8%) | 38<br>(45.8%) | 40<br>(47.4%) | +2<br>(+1.6pt) | +5.3%<br>—  |
| 販管費              | 27            | 32            | +5             | +18.5%      |
| 営業利益<br>(14.5%)  | 12<br>(14.5%) | 9<br>(10.7%)  | ▲3<br>(▲3.8pt) | ▲25.0%<br>— |

- 受注時の利益管理の徹底により、利益率は回復しているものの、工事損失引当金7億円、貸倒引当金4億円を繰り入れたため、営業利益の増益幅は1億円にとどまる。

- 売上高はおおむね計画通り、利益率も上昇。
- サービス事業の拡大に伴い、シンガポール拠点の移転拡張、タイ、台湾、マレーシア、フィリピンの4エリアにサービス拠点を新設したことなどにより販管費が増加したため減益。
- サービス事業が中心であり、子会社全体としては高収益性をキープ。

# 単体売上総利益率と為替レートの推移



## 2017年度連結決算のまとめ

**受注：**国内官公需が計画を下回り、全体では未達。  
(国内民需、海外はおおむね計画通り)

**売上：**計画達成。

**利益：**利益率は改善しているものの計画未達。  
主な要因は以下2点。

- ・中東におけるプロジェクトの長期化等により、工事損失引当金、貸倒引当金を繰入れ。
- ・海外子会社（主にサービス会社）の業務拡大などにより販管費増。

# 2017年度 連結貸借対照表

単位：百万円

| 資産      | 2017年3月末 | 2018年3月末 | 増減     |                                  |
|---------|----------|----------|--------|----------------------------------|
| 現金預金    | 10,930   | 11,474   | +544   |                                  |
| 売上債権    | 23,667   | 26,784   | +3,117 | 国内官公需の4Qの売上増加による。                |
| 棚卸資産    | 8,995    | 9,530    | +535   |                                  |
| 貸倒引当金   | ▲371     | ▲841     | ▲470   | 海外案件で回収が長期化している売掛金に対する追加引当。      |
| 流動資産計   | 45,318   | 49,067   | +3,749 |                                  |
| 固定資産計   | 22,401   | 22,583   | +182   |                                  |
| 資産合計    | 67,719   | 71,651   | +3,932 |                                  |
| 負債及び純資産 | 2017年3月末 | 2018年3月末 | 増減     |                                  |
| 仕入債務    | 9,457    | 10,998   | +1,541 | 国内官公需の4Qの売上増加による増減。              |
| 短期借入金   | 7,453    | 4,196    | ▲3,256 |                                  |
| 前受金     | 4,381    | 3,091    | ▲1,290 |                                  |
| 製品保証引当金 | 847      | 722      | ▲125   |                                  |
| 工事損失引当金 | 957      | 1,635    | +678   | 中東プロジェクトの長期化にともなう追加費用の発生による追加引当。 |
| 流動負債計   | 26,200   | 24,130   | ▲2,070 |                                  |
| 長期借入金   | 5,668    | 11,095   | +5,427 | 低金利長期借入金へのシフトによる増加。              |
| 固定負債計   | 7,805    | 13,504   | +5,699 |                                  |
| 純資産計    | 33,713   | 34,017   | +304   |                                  |
| 負債純資産合計 | 67,719   | 71,651   | +3,932 |                                  |

# 2017年度 連結キャッシュフロー

単位：百万円

|                 | 2017年<br>3月末 | 2018年<br>3月末 |                           |
|-----------------|--------------|--------------|---------------------------|
| 営業活動によるキャッシュフロー | 6,496        | 587          |                           |
| 売上債権の増減額（▲は減少）  | ▲915         | ▲3,180       | 国内官公需の4Qの売掛金は、4月、5月で回収予定。 |
| 前受金の増減額（▲は減少）   | 1,222        | ▲1,282       |                           |
| 投資活動によるキャッシュフロー | 1,376        | ▲1,105       |                           |
| 財務活動によるキャッシュフロー | ▲4,140       | 1,153        | 低金利長期借入金へのシフトによる増加。       |
| 現金及び現金同等物の期末残高  | 10,871       | 11,379       |                           |

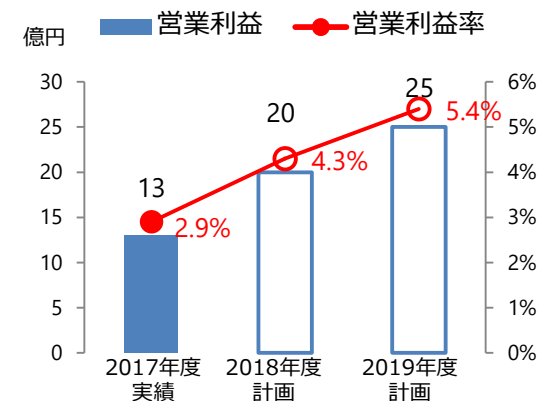
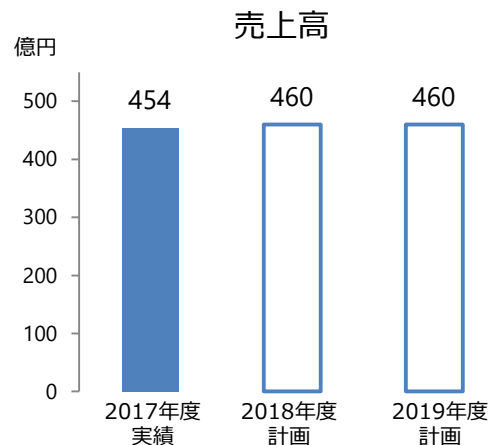
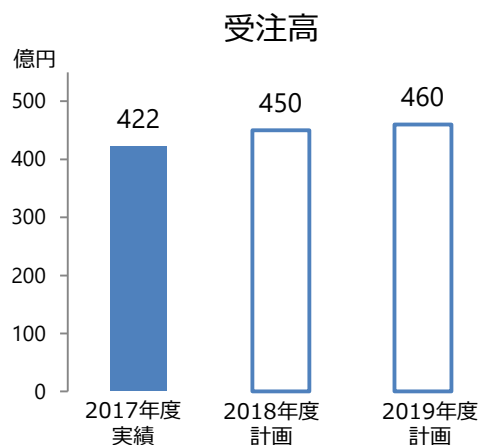


# 2019中期経営計画の修正

【受注】 当初計画は下回るものの、2018年度は450億円、2019年度は460億円を見込む。  
 【売上】 海外サービス拠点の新設などにより、2018年度は当初計画より5億増の460億円、2019年度は、2017年度の受注減から横ばいを見込む。  
 【利益】 利益率は順調に上昇しているものの、耐震対策と工場集約を兼ねた本社工場・ビルの建替えのため、中期経営計画は1年遅れで進捗。

|                 | 2017年度       |                            | 2018年度画      |                            | 2019年度計画     |                            |
|-----------------|--------------|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|----------------------------|
|                 | 当初計画*        | 実績                         | 当初計画*        | 修正計画                       | 当初計画*        | 修正計画                       |
| 受注高             | 440          | <b>422</b>                 | 460          | <b>450</b>                 | 500          | <b>460</b>                 |
| 売上高             | 445          | <b>454</b>                 | 455          | <b>460</b>                 | 465          | <b>460</b>                 |
| 営業利益<br>(営業利益率) | 20<br>(4.5%) | <b>13</b><br><b>(2.9%)</b> | 25<br>(5.5%) | <b>20</b><br><b>(4.3%)</b> | 30<br>(6.5%) | <b>25</b><br><b>(5.4%)</b> |
| 経常利益            | 25           | <b>15</b>                  | 30           | <b>20</b>                  | 35           | <b>25</b>                  |
| 当期純利益           | 18           | <b>9</b>                   | 20           | <b>14</b>                  | 25           | <b>18</b>                  |

\* 2017年5月11日公表計画



空白

# 2018年度 連結決算計画（連結）

億円

|                   | 2017年度実績       | 2018年度計画       | 増減              |
|-------------------|----------------|----------------|-----------------|
| 受注高               | 422            | 450            | +18             |
| 売上高               | 454            | 460            | +6              |
| 売上総利益<br>(売上総利益率) | 110<br>(24.2%) | 121<br>(26.3%) | +11<br>(+2.1pt) |
| 販管費               | 97             | 101            | +4              |
| 営業利益<br>(営業利益率)   | 13<br>(2.9%)   | 20<br>(4.4%)   | +7<br>(+1.5pt)  |
| 経常利益              | 16             | 20             | +4              |
| 当期純利益             | 9              | 14             | +5              |

|       |    |    |      |
|-------|----|----|------|
| 設備投資額 | 9  | 17 | +8   |
| 減価償却費 | 16 | 17 | +0.5 |
| 研究開発費 | 4  | 5  | +0.3 |

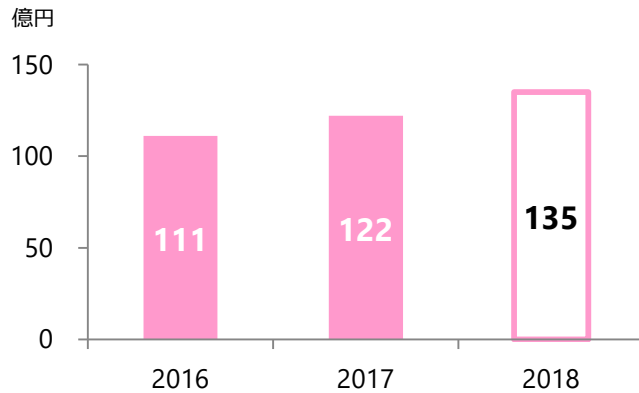
## ■ 単体

| 単位：億円             | 2017年<br>実績   | 2018年度<br>見通し | 増減             |
|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| 売上高               | 370           | 370           | ±0             |
| 売上総利益<br>(営業総利益率) | 70<br>(18.9%) | 77<br>(20.8%) | +7<br>(+1.9pt) |
| 販管費               | 65            | 69            | +4             |
| 営業利益<br>(営業利益率)   | 4<br>(1.2%)   | 8<br>(2.2%)   | +4<br>(+1.0pt) |

## ■ 子会社（連結－単体）

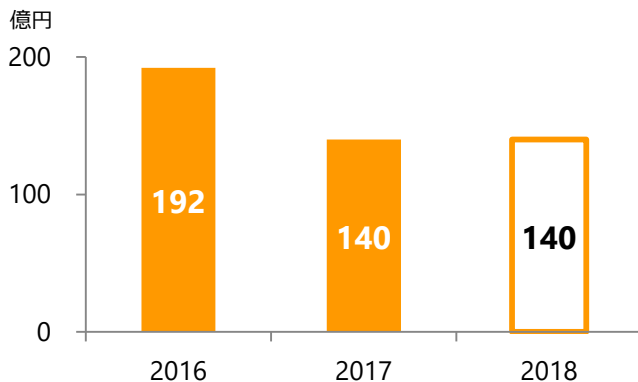
億円

| 2017年度<br>実績  | 2018年度<br>見通し | 増減             |
|---------------|---------------|----------------|
| 84            | 90            | +6             |
| 40<br>(47.4%) | 44<br>(48.9%) | +4<br>(+1.5pt) |
| 32            | 32            | ±0             |
| 8<br>(9.8%)   | 11<br>(12.2%) | +3<br>(+2.4pt) |



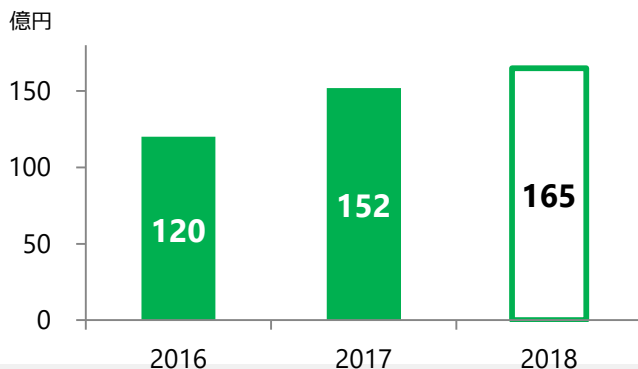
## ● ハイテクポンプ

- 国内、海外ともに石炭火力発電市場の新設需要は減少。
- 上下水、海水淡水化などの水市場及び、バイオマス、地熱、次世代型高効率火力発電など、幅広い発電方式に対応するポンプで総合的にカバー。
- 顧客ターゲットの裾野が広く、利益率も比較的高いエコポンプを強化。「ポンプdeエコ」の活動継続。



## ● プロジェクト

- 国内の官公需は、引き続き水インフラの更新を見込む。
- 新技術、新製品による提案強化。
- 海外プロジェクトは、中東諸国の不安定な情勢を考慮し、引き続き、保守的なスタンスで慎重に対処。



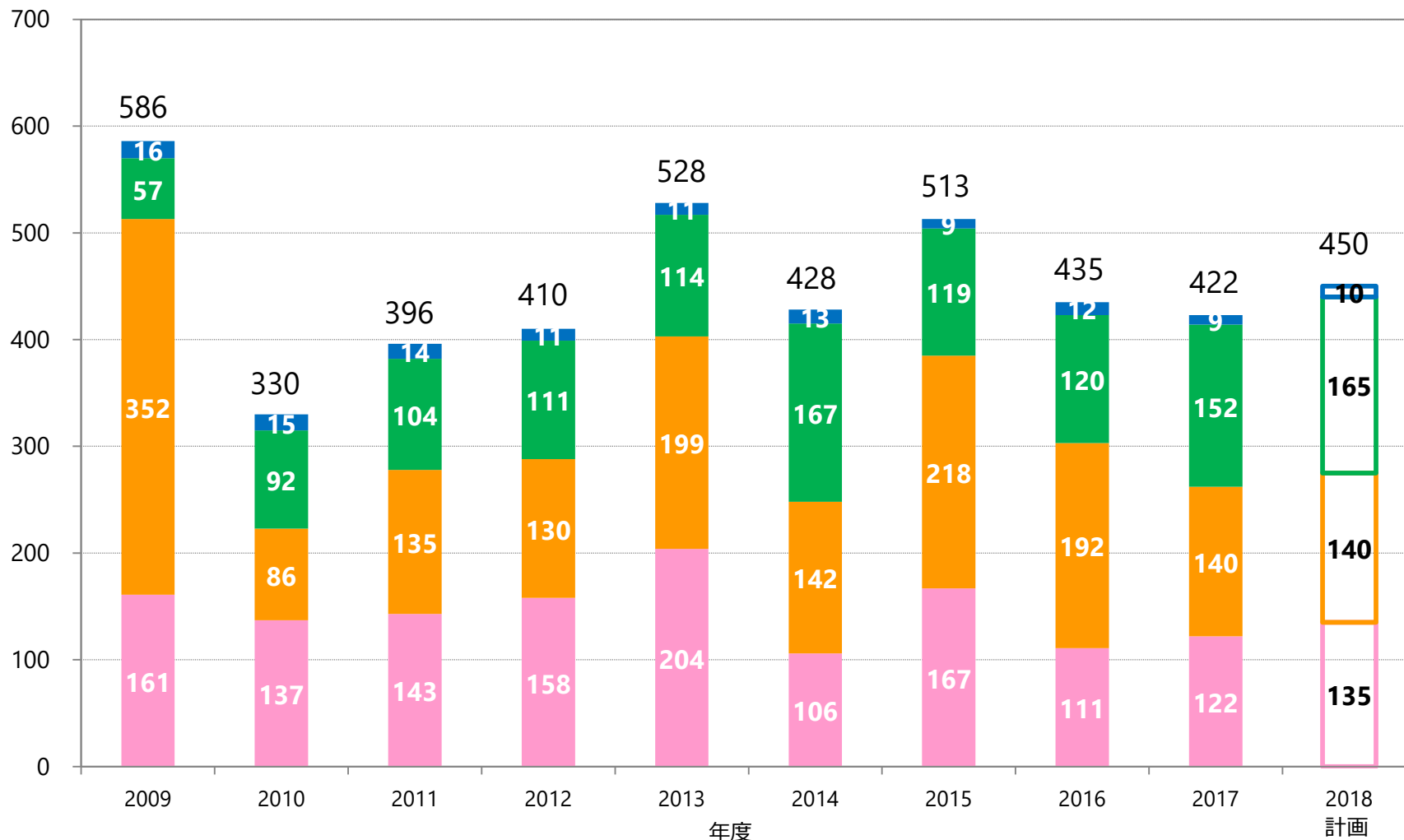
## ● サービス

- ボイラ給水ポンプの工場持込み整備の増加。
- スーパーバイザーの顧客提案の強化。
- IoTを活用したサービス提供開始。
- 海外サービス拠点のさらなる強化、拡大。
- TSS (Torishima Service Solutions) ブランドの確立。

# 事業領域別受注計画

■ ハイテクポンプ   
 ■ プロジェクト   
 ■ サービス   
 ■ 新エネ・環境

億円

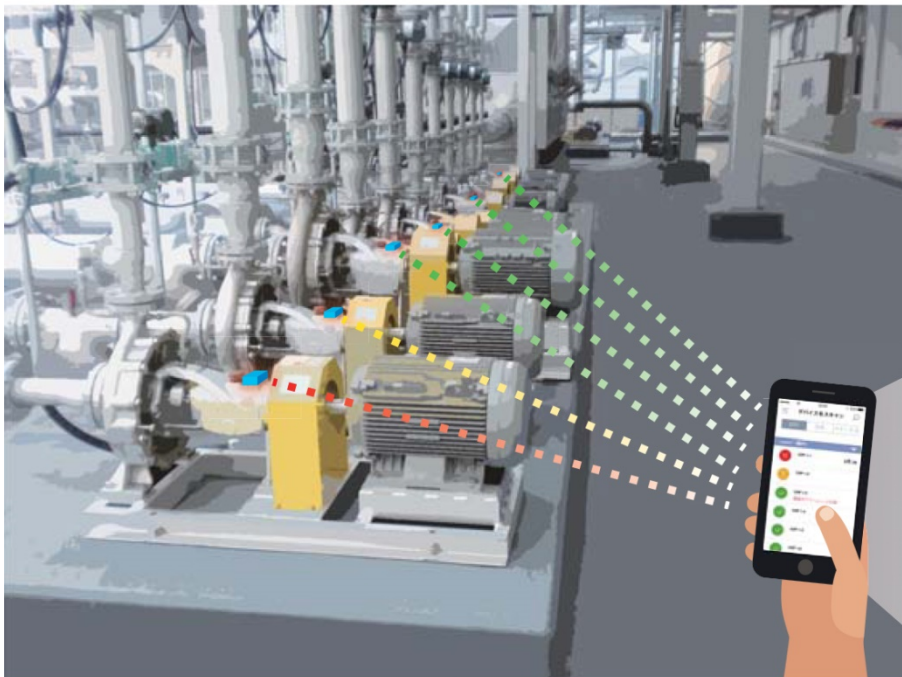


ティールコム

## TR-COM

データをもとに機器の異常を早期発見。  
メンテナンスの常識を変える新システム。  
ポンプはもちろんあらゆる回転機器に導入可能。

2018年7月  
販売開始予定



**補足資料**

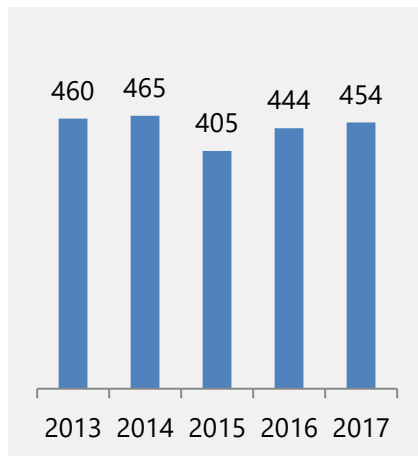


# 連結決算 5年間の推移 (単位：億円)

## 受注高



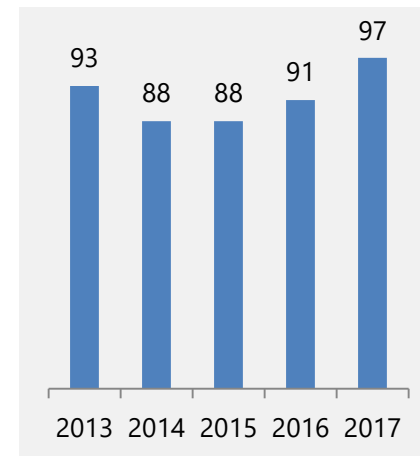
## 売上高



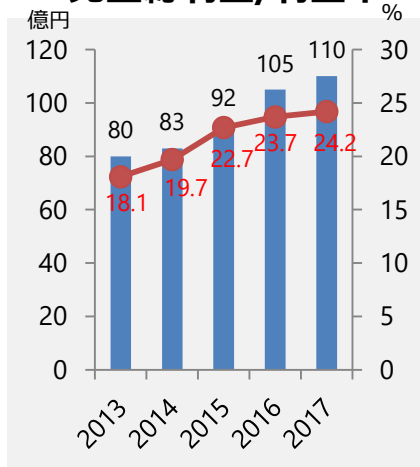
## 受注残高



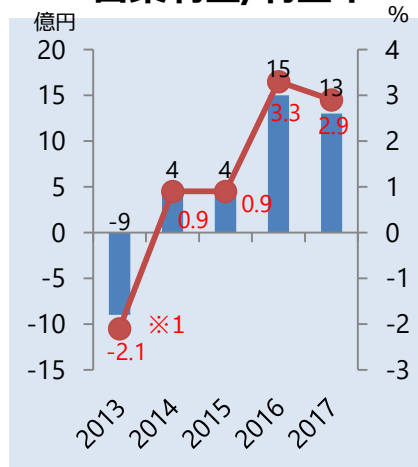
## 販管費



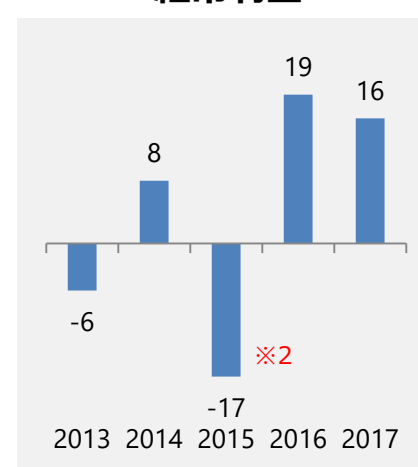
## 売上総利益/利益率



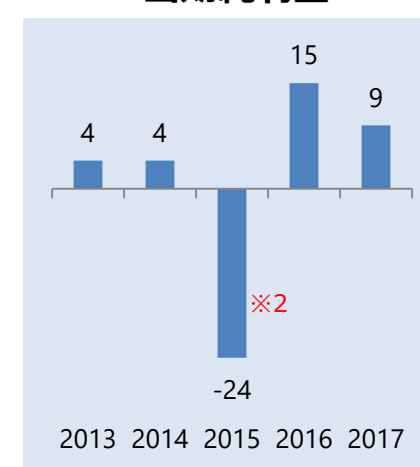
## 営業利益/利益率



## 経常利益



## 当期純利益



※1 システム導入費や減価償却費などがかさんだことによる販管費の増加、超円高時における受注案件（利益率低）の売上計上が多かったことなどから営業損失を計上。

※2 為替差損や持分法による投資損失、繰延税金資産の取崩しなど一過性要因による損失がかさみ大幅減益。

億円

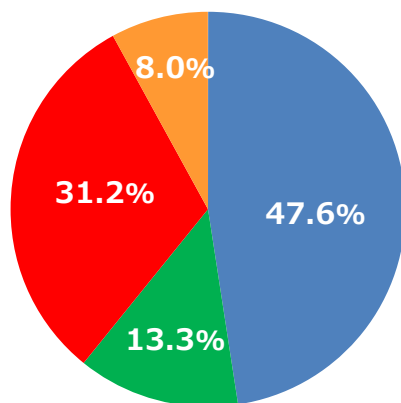
|       | 2016年度 |        |        | 2017年度 |        |        |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|       | 受注     | 売上     | 受注残    | 受注     | 売上     | 受注残    |
| 官 需   | 15,913 | 13,832 | 14,788 | 13,914 | 16,621 | 12,082 |
| 前年増減率 | ▲0.6%  | +38.6% | +16.4% | ▲12.6% | +20.2% | ▲18.3% |
| 民 需   | 7,973  | 8,320  | 5,251  | 8,914  | 8,436  | 5,729  |
| 前年増減率 | ▲5.0%  | +17.5% | ▲6.2%  | +11.8% | +1.4%  | +9.1%  |
| 海 外   | 19,595 | 22,261 | 28,436 | 19,403 | 20,322 | 27,516 |
| 前年増減率 | ▲27.1% | ▲4.9%  | ▲8.6%  | ▲1.0%  | ▲8.7%  | ▲3.2%  |
| 合 計   | 43,483 | 44,414 | 48,476 | 42,233 | 45,381 | 45,328 |
| 前年増減率 | ▲15.2% | +9.7%  | ▲1.9%  | ▲2.9%  | +2.2%  | ▲6.5%  |

億円

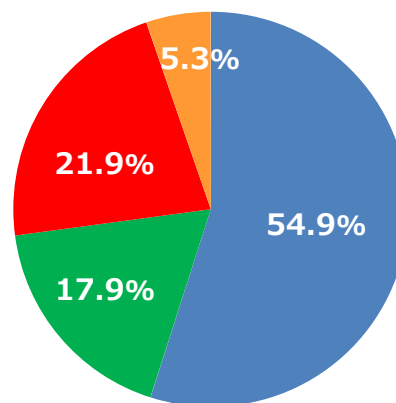
|        | 日本             | 海外全体           | 海外内訳          |                |              | 合計  |
|--------|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------|-----|
|        |                |                | アジア           | 中東             | その他          |     |
| 2015年度 | 244<br>(47.6%) | 269<br>(52.4%) | 68<br>(13.3%) | 160<br>(31.2%) | 41<br>(7.9%) | 513 |
| 2016年度 | 239<br>(54.9%) | 196<br>(45.1%) | 78<br>(17.9%) | 95<br>(21.9%)  | 23<br>(5.3%) | 435 |
| 2017年度 | 229<br>(54.1%) | 194<br>(45.9%) | 87<br>(20.4%) | 77<br>(18.2%)  | 30<br>(7.3%) | 422 |

■ 日本 ■ アジア ■ 中東 ■ その他

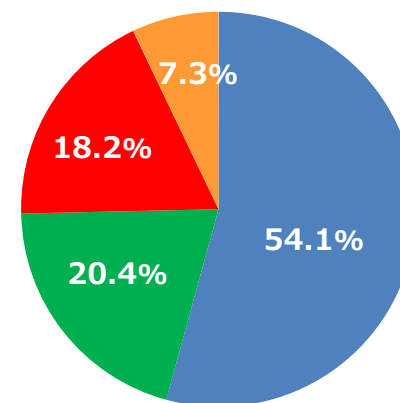
2015年度



2016年度



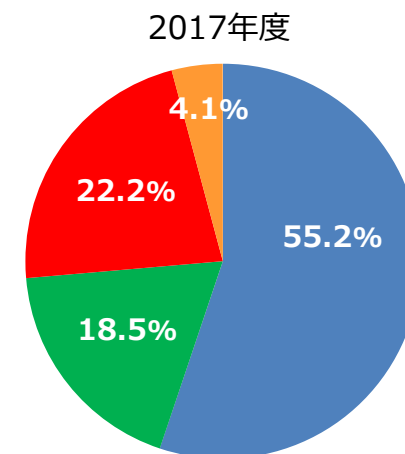
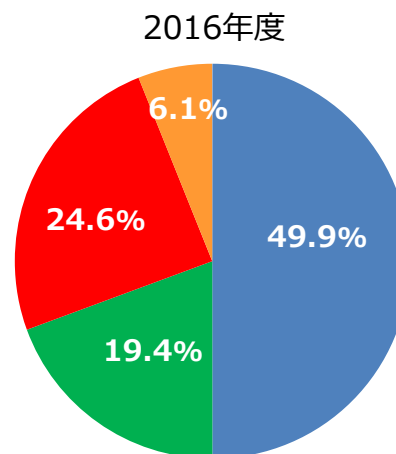
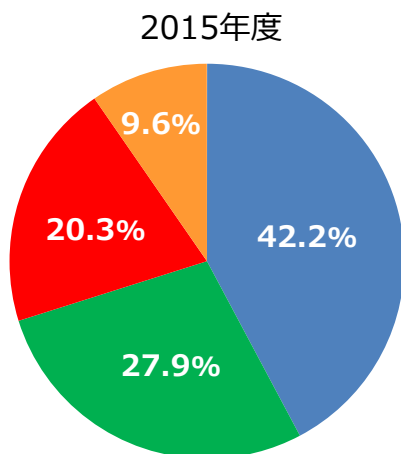
2017年度



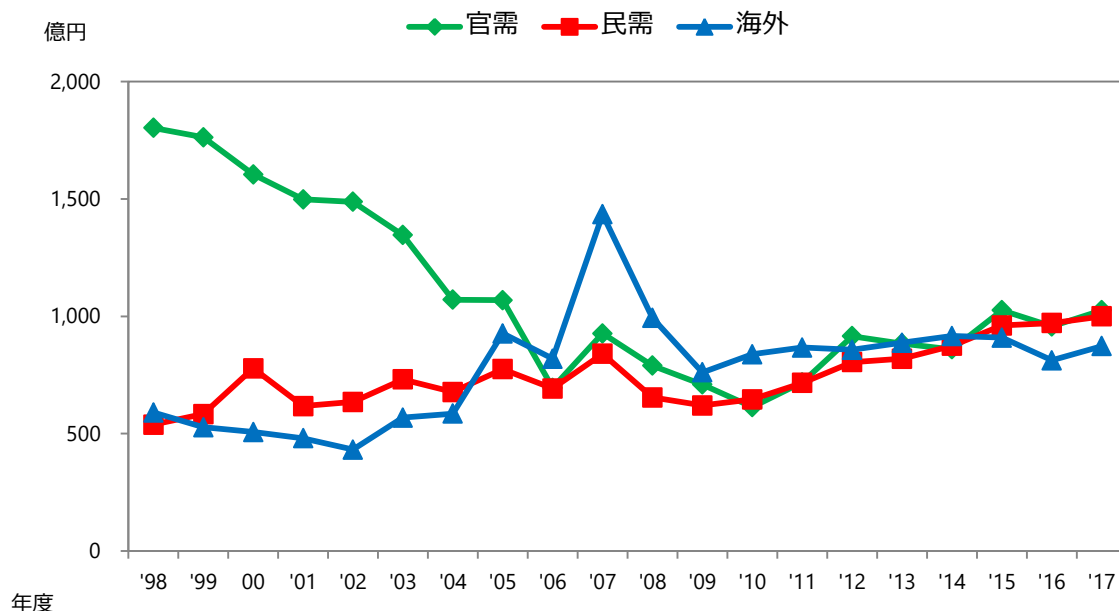
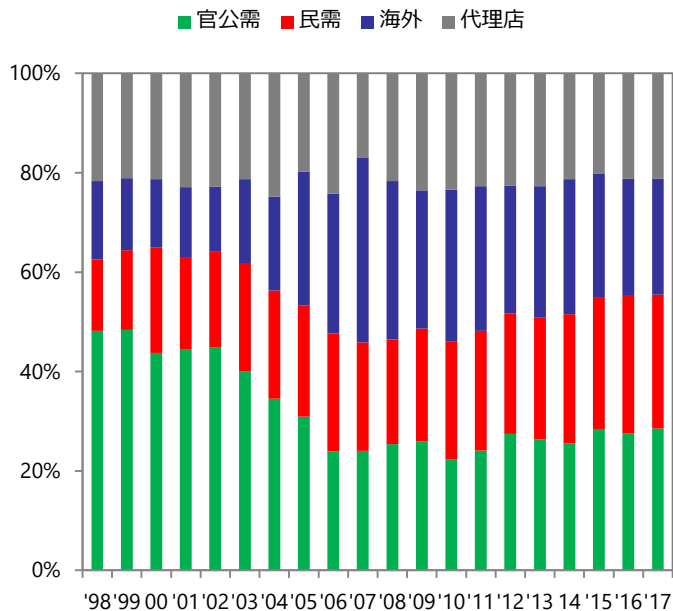
億円

|        | 日本             | 海外全体           | 海外内訳           |                |              | 合計  |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----|
|        |                |                | アジア            | 中東             | その他          |     |
| 2015年度 | 171<br>(42.2%) | 234<br>(57.8%) | 113<br>(27.9%) | 82<br>(20.3%)  | 39<br>(9.6%) | 405 |
| 2016年度 | 222<br>(49.9%) | 223<br>(50.1%) | 86<br>(19.4%)  | 109<br>(24.6%) | 27<br>(6.1%) | 444 |
| 2017年度 | 251<br>(55.2%) | 203<br>(44.8%) | 84<br>(18.5%)  | 101<br>(22.2%) | 19<br>(4.1%) | 454 |

■ 日本 ■ アジア ■ 中東 ■ その他



# 日本のポンプ市場の受注推移



|     |      | '98     | '99     | 00      | '01     | '02     | '03     | '04     | '05     | '06     | '07     | '08     | '09     | '10     | '11     | '12     | '13     | 14      | '15     | '16     | '17     | 前年比    |
|-----|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| 官公需 | 金額   | 180,337 | 176,337 | 160,550 | 149,806 | 148,831 | 134,685 | 107,124 | 106,948 | 69,504  | 92,722  | 79,096  | 70,999  | 61,305  | 71,888  | 91,545  | 88,445  | 85,859  | 102,582 | 95,735  | 102,616 | 107.2% |
|     | 構成比% | 48.2    | 48.4    | 43.7    | 44.5    | 44.9    | 40.1    | 34.5    | 30.9    | 23.9    | 24.0    | 25.4    | 26.0    | 22.4    | 24.1    | 27.5    | 26.4    | 25.5    | 28.3    | 27.5    | 28.0    |        |
| 民需  | 金額   | 53,878  | 58,396  | 77,895  | 61,733  | 63,572  | 73,130  | 67,732  | 77,537  | 69,286  | 84,067  | 65,471  | 62,051  | 64,668  | 71,698  | 80,560  | 81,964  | 87,442  | 96,140  | 97,087  | 100,023 | 103.0% |
|     | 構成比% | 14.4    | 16.0    | 21.2    | 18.3    | 19.2    | 21.8    | 21.8    | 22.4    | 23.8    | 21.8    | 21.0    | 22.7    | 23.6    | 24.1    | 24.2    | 24.4    | 26.0    | 26.5    | 27.9    | 27.3    |        |
| 海外  | 金額   | 59,055  | 52,766  | 50,737  | 48,032  | 43,247  | 56,846  | 58,578  | 92,770  | 81,919  | 143,535 | 99,326  | 76,108  | 83,883  | 86,763  | 85,712  | 88,787  | 91,612  | 90,925  | 81,236  | 87,290  | 107.5% |
|     | 構成比% | 15.8    | 14.5    | 13.8    | 14.3    | 13.1    | 16.9    | 18.9    | 26.8    | 28.1    | 37.2    | 31.9    | 27.8    | 30.6    | 29.1    | 25.7    | 26.5    | 27.2    | 25.1    | 23.4    | 23.8    |        |
| 代理店 | 金額   | 81,143  | 76,961  | 78,116  | 76,978  | 75,608  | 71,500  | 77,030  | 68,459  | 70,310  | 65,315  | 67,590  | 64,338  | 64,080  | 67,712  | 75,455  | 76,231  | 71,510  | 72,963  | 73,839  | 77,073  | 104.4% |
|     | 構成比% | 21.7    | 21.1    | 21.3    | 22.9    | 22.8    | 21.3    | 24.8    | 19.8    | 24.2    | 16.9    | 21.7    | 23.5    | 23.4    | 22.7    | 22.6    | 22.7    | 21.3    | 20.1    | 21.2    | 21.0    |        |
| 合計  | 金額   | 374,413 | 364,460 | 367,298 | 336,549 | 331,258 | 336,161 | 310,464 | 345,714 | 291,019 | 385,639 | 311,483 | 273,496 | 273,936 | 298,061 | 333,281 | 335,427 | 336,423 | 362,610 | 347,897 | 367,002 | 105.5% |

出典：日本産業機械工業会

本資料の業績などに関する将来の予想、見通しなどは現時点で入手可能な情報に基づき算出したものです。

したがって、実際の業績は今後の様々な要因によって、異なる結果となる可能性があることをご了承ください。

**【お問い合わせ先】**

**株式会社 西島製作所 総務部 I R広報グループ**

**Tel : 072-695-0551**

**Email : torishima-ir@torishima.co.jp**