



2009年3月期  
決算説明資料

 東洋エンジニアリング株式会社

2009年5月14日

# 目次

## I 業績状況

業績概要	3
損益計算書	4
売上高	5
売上総利益	8
営業利益	9
経常利益	10
当期純利益	11

## II 財政状況

貸借対照表	12
有利子負債残高	13
キャッシュ・フロー	14

## III 受注

受注高	15
受注残高	17

## IV 業績見込

18

### 【参考資料】

連結会社の状況	19
総括データ	20

\*本資料の記載金額は原則として億円未満を切り捨て表示しております。

# 業績概要



- 営業利益および経常利益は過去最高益を更新
- 上場株式減損25億円発生
- 受注高は目標大幅未達

【単位:億円】

	2008/3	2009/3	前期比		見込	見込比	達成度
売上高	3,274	3,262	△12	△0%	3,300	△38	99%
売上総利益	344	347	+3	+1%	350	△3	99%
売上総利益率	10.5%	10.7%	+0.2%		10.6%	+0.1%	
営業利益	137	151	+14	+10%	150	+1	101%
営業利益率	4.2%	4.6%	+0.4%		4.5%	+0.1%	
経常利益	160	161	+1	+1%	165	△4	98%
当期純利益	80	65	△15	△19%	85	△20	76%
受注高	2,686	1,192	△1,494	△56%	2,200	△1,008	54%
配当(単体)	6円	7円	+1円		7円	0円	100%

\*見込みの前提為替レート 1USDドル 95円

# 損益計算書



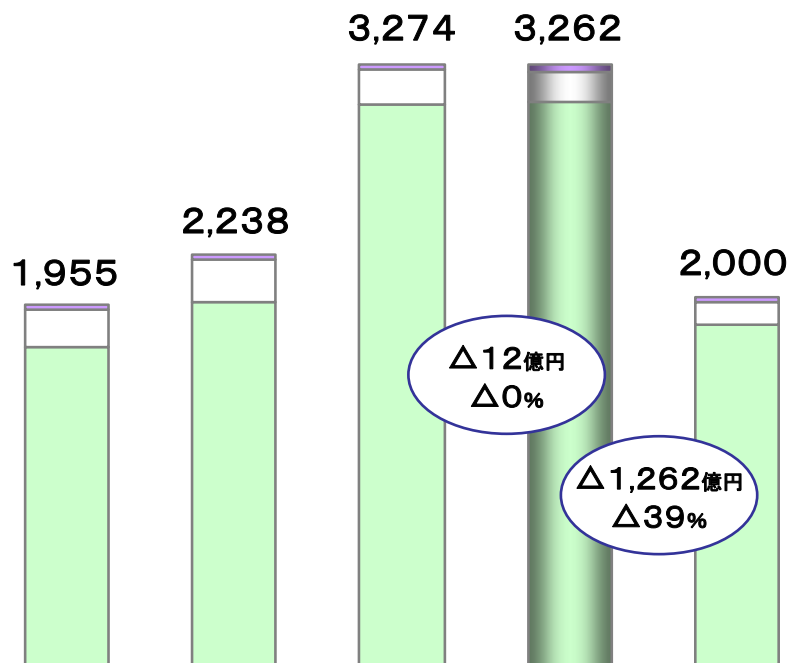
【単位：億円】

	2008/3		2009/3		前期比	見込	見込比
	金額	%	金額	%	金額		
<b>売上高</b>	<b>3,274</b>	100.0	<b>3,262</b>	100.0	<b>△12</b>	<b>3,300</b>	<b>△38</b>
売上原価	2,929	89.5	2,914	89.3	+15		
<b>売上総利益</b>	<b>344</b>	10.5	<b>347</b>	10.7	<b>+3</b>	<b>350</b>	<b>△3</b>
販売費及び一般管理費	206	6.3	195	6.0	+11		
<b>営業利益</b>	<b>137</b>	4.2	<b>151</b>	4.6	<b>+14</b>	<b>150</b>	<b>+1</b>
営業外収益	32	1.0	26	0.8	△6		
営業外費用	10	0.3	17	0.5	△7		
営業外損益 計	22		9		△13		
<b>経常利益</b>	<b>160</b>	4.9	<b>161</b>	4.9	<b>+1</b>	<b>165</b>	<b>△4</b>
特別利益	1	0.1	1	0.0	+0		
特別損失	12	0.4	33	1.0	△21		
特別損益 計	△10		△31		△21		
<b>税前利益</b>	<b>149</b>	4.6	<b>130</b>	4.0	<b>△19</b>		
法人税等及び調整額	64	2.0	61	1.9	+3		
少数株主利益	4	0.1	3	0.1	+1		
<b>当期純利益</b>	<b>80</b>	2.5	<b>65</b>	2.0	<b>△15</b>	<b>85</b>	<b>△20</b>

# 売上高



【単位:億円】



	2006/3	2007/3	2008/3	2009/3	2010/3 見込
EPC	1,733	1,971	3,054	3,069	1,853
IT	201	237	182	158	115
不動産	21	30	38	35	32
計	1,955	2,238	3,274	3,262	2,000

- 保有プロジェクトの順調な進捗により、ほぼ通期見込み通りの売上高を達成

## 2009/3 見込比

	見込	2009/3	差異	達成度
EPC	3,116	3,069	Δ47	98%
IT	145	158	+13	109%
不動産	39	35	Δ4	90%
計	3,300	3,262	Δ38	99%

## 前期比

- 海外拠点の為替差を吸収

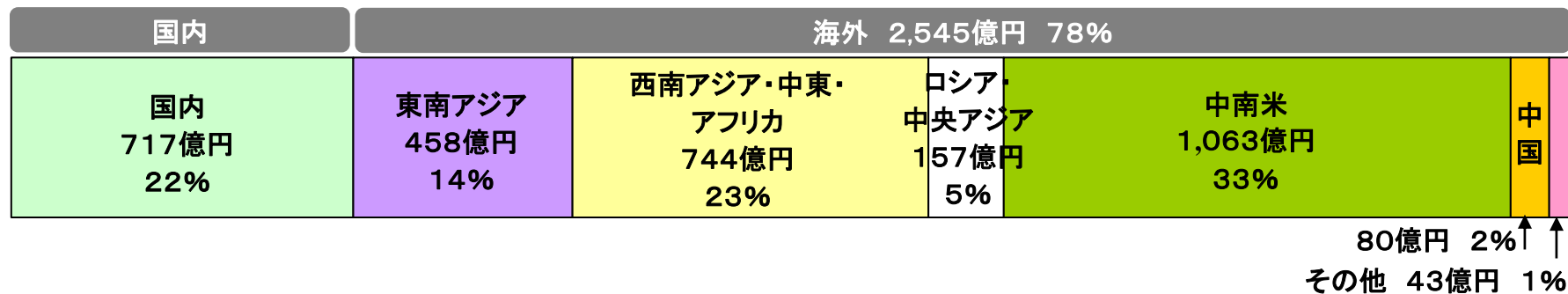
	2008/3	2009/3	増減	
EPC	3,054	3,069	+15	+0%
IT	182	158	Δ24	Δ13%
不動産	38	35	Δ3	Δ8%
計	3,274	3,262	Δ12	Δ0%

	2008/3	2009/3	増減
国内	708	717	+9
%	22%	22%	+0%
海外	2,566	2,545	Δ21
%	78%	78%	Δ0%
計	3,274	3,262	Δ12

# 売上高

2009/3 売上高 3,262億円 内訳

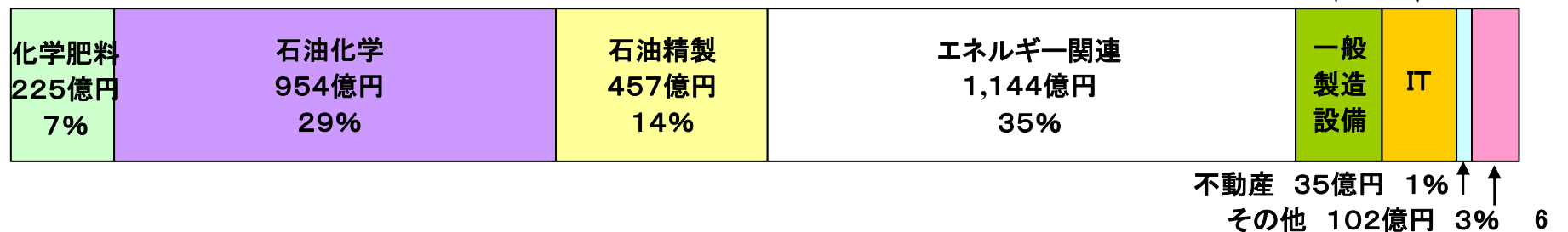
## 地域別



## 主要案件

100億円以上	50億円以上	30億円以上
タイ 石油化学 インド 石油化学 カタール エネルギー関連 ロシア エネルギー関連 ブラジル エネルギー関連 2件 ブラジル 石油精製 ベネズエラ 化学肥料	タイ 石油化学 サウジアラビア 石油化学	国内 石油化学 国内 エネルギー関連 国内 一般製造設備 シンガポール 石油化学 インドネシア 石油化学 インド エネルギー関連 ロシア 石油化学 ブラジル 石油精製 中国 一般製造設備

## 商品別

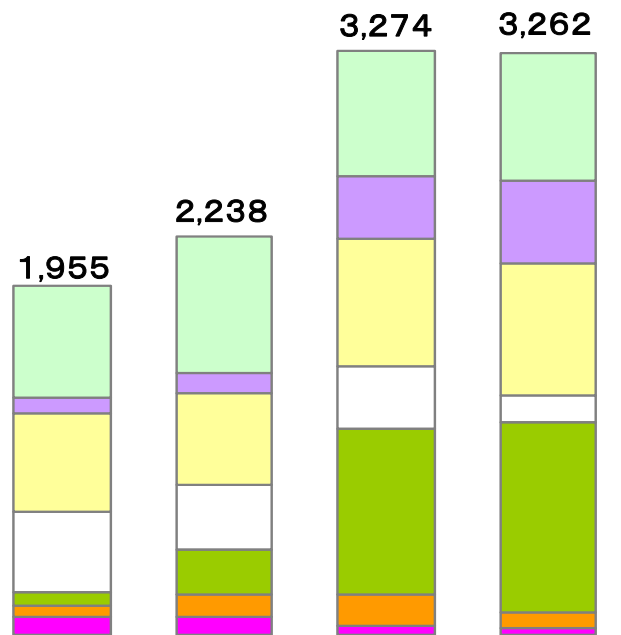


# 売上高



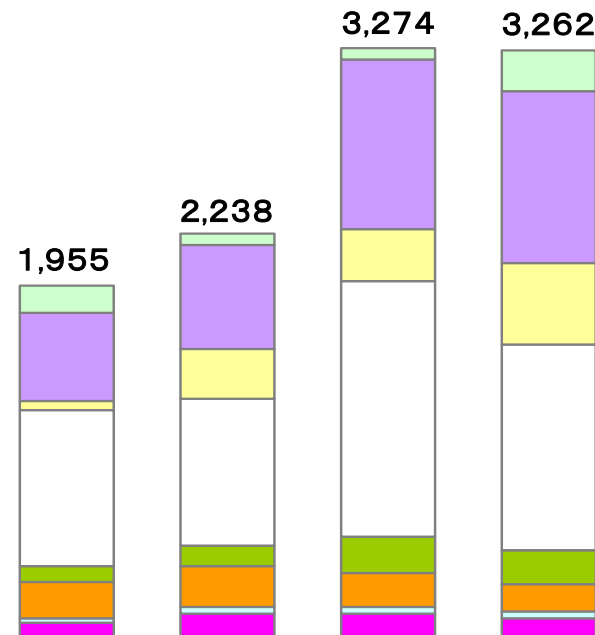
【単位:億円】

## 地域別



	2006/3	2007/3	2008/3	2009/3
国内	631	772	708	717
東南アジア	84	105	341	458
西南アジア	547	525	716	744
中東、アフリカ				
ロシア	449	360	353	157
中央アジア				
中南米	81	251	928	1,063
中国	58	123	175	80
その他	105	102	53	43
計	1,955	2,238	3,274	3,262

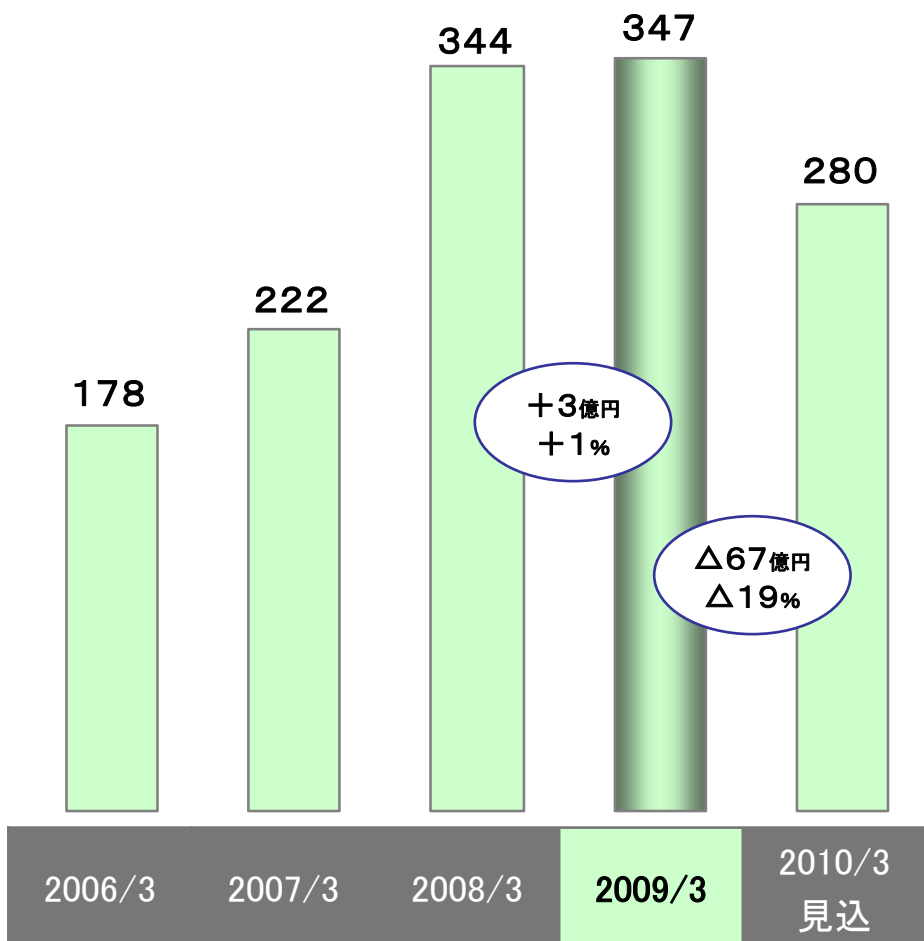
## 商品別



	2006/3	2007/3	2008/3	2009/3
化学肥料	153	65	64	225
石油化学	488	572	940	954
石油精製	58	276	289	457
エネルギー 関連	864	827	1,429	1,144
一般製造設備	91	103	203	187
IT	201	237	182	158
不動産	21	30	38	35
その他	79	128	129	102
計	1,955	2,238	3,274	3,262

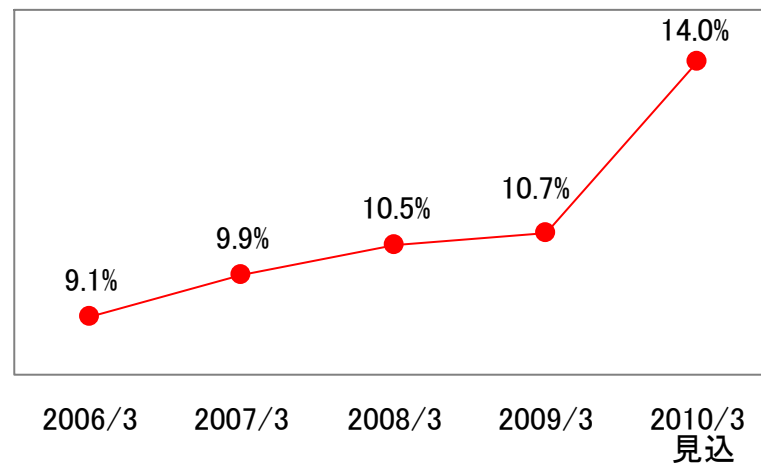
# 売上総利益

【単位:億円】



● ほぼ通期見込み通り

## 売上総利益率 (%)



## 2009/3 見込比

見込	2009/3	差異	達成度
350	347	Δ3	99%

## 前期比

● 海外拠点の為替差Δ22億円を吸収

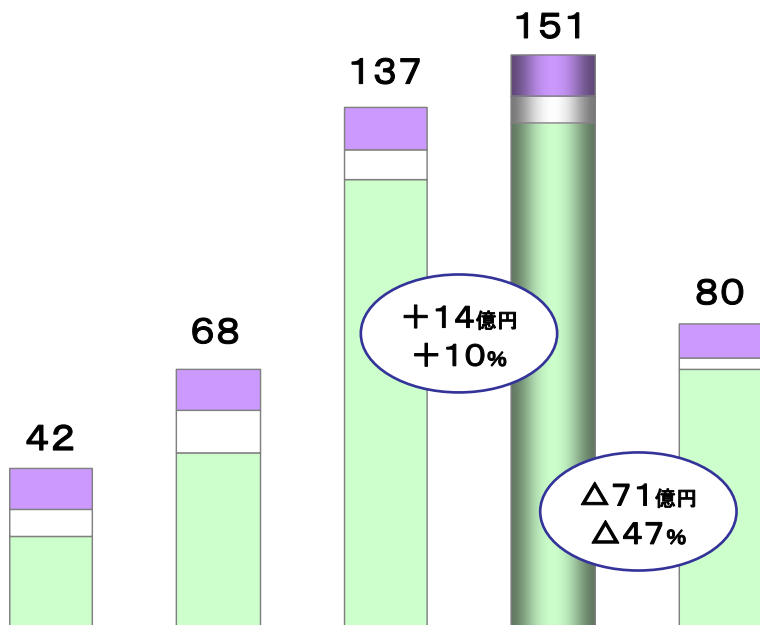
2008/3	2009/3	増減
344	347	+3
		+1%



# 営業利益



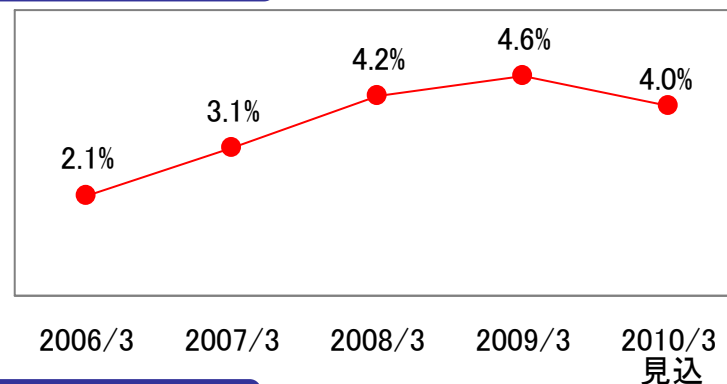
【単位:億円】



	2006/3	2007/3	2008/3	2009/3	2010/3 見込
EPC	24	46	118	133	68
IT	7	11	8	7	3
不動産	11	11	11	11	9
計	42	68	137	151	80

- ほぼ通期見込み通り
- 販管費の減少により、対前期比では14億円の増益確保（営業利益率 4.2%→4.6%）

## 営業利益率(%)



## 2009/3 見込比

	見込	2009/3	差異	達成度
EPC	129	133	+4	103%
IT	8.5	7	△1.5	82%
不動産	12.5	11	△1.5	88%
計	150	151	+1	101%

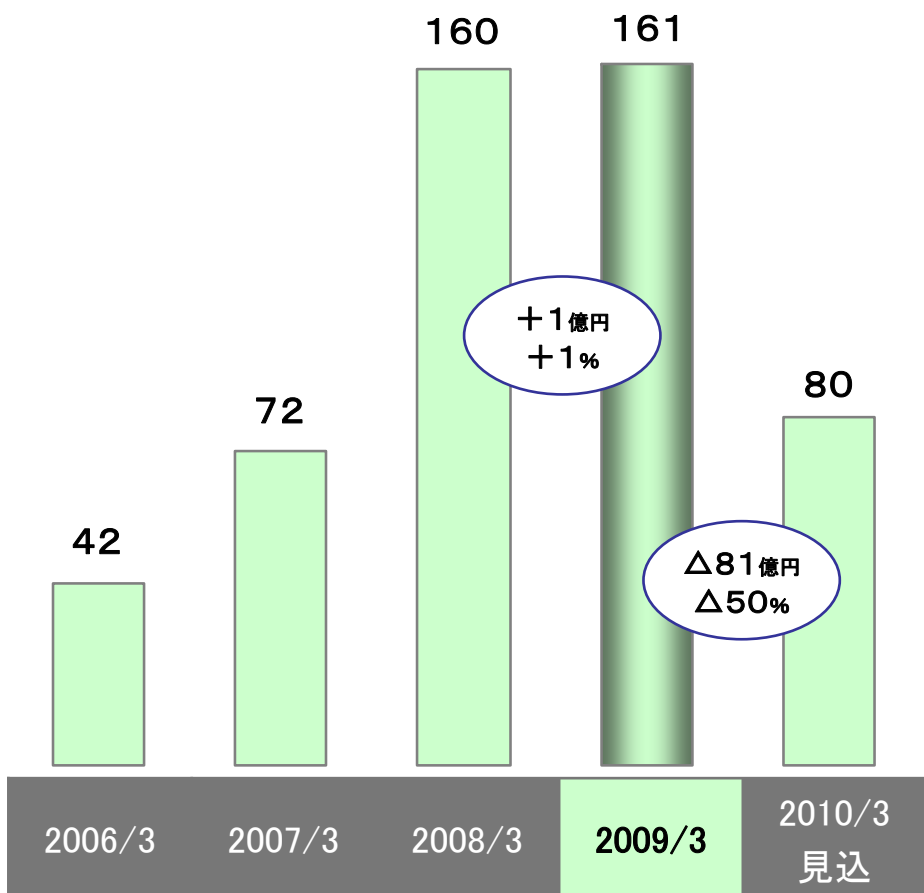
## 前期比

- 海外拠点の為替差△7億円を吸収

	2008/3	2009/3	増減
EPC	118	133	+15 +13%
IT	8	7	△1 △13%
不動産	11	11	△0 △0%
計	137	151	+14 +10%

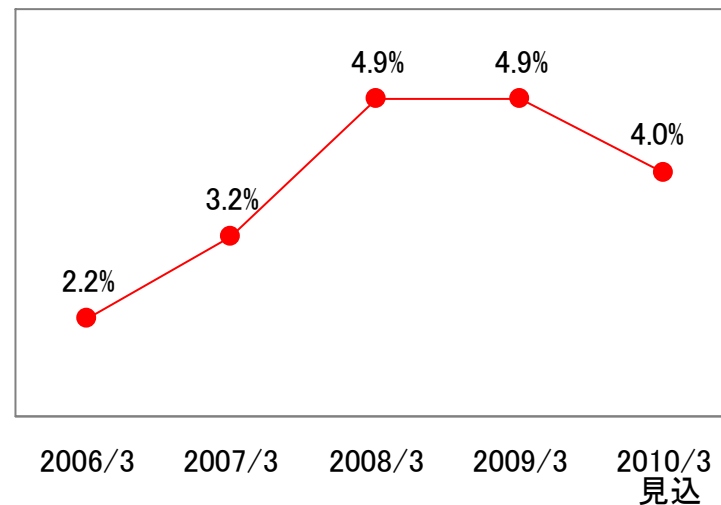
# 経常利益

【単位:億円】



● ほぼ通期見込み通りで前期並み

## 経常利益率 (%)



## 2009/3 見込比

見込	2009/3	差異	達成度
165	161	Δ4	98%

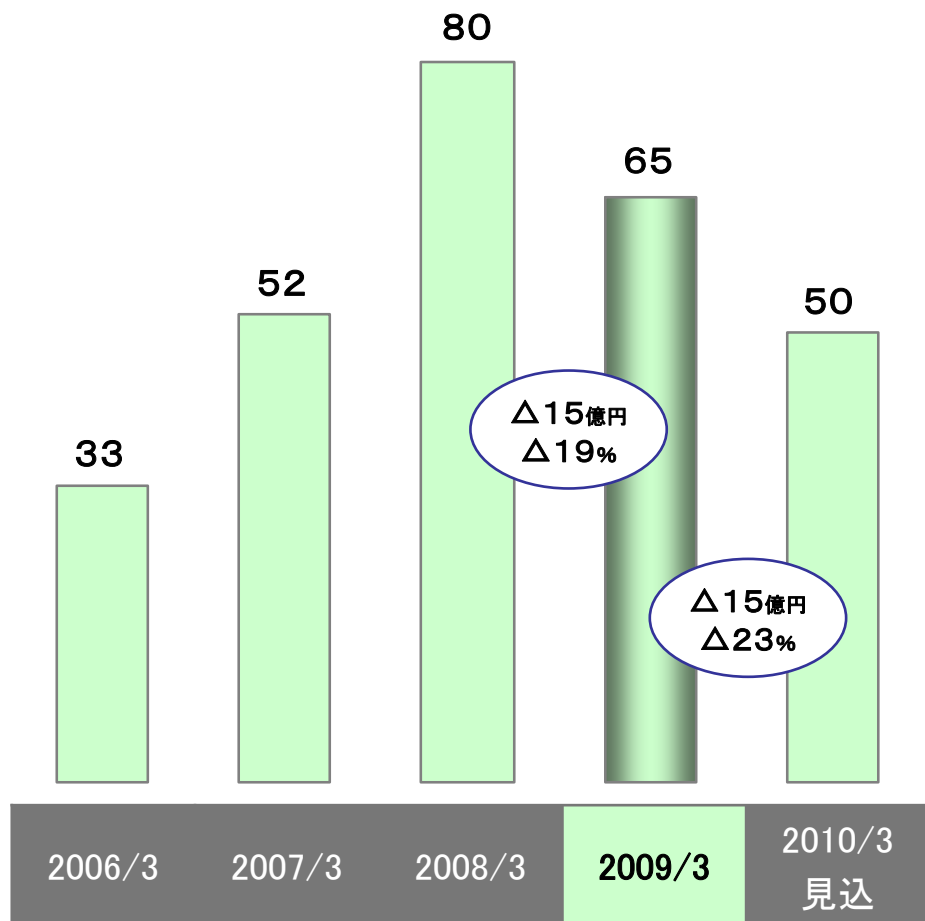
## 前期比

● 海外拠点の為替差Δ8億円を吸収

2008/3	2009/3	増減
160	161	+1 +1%

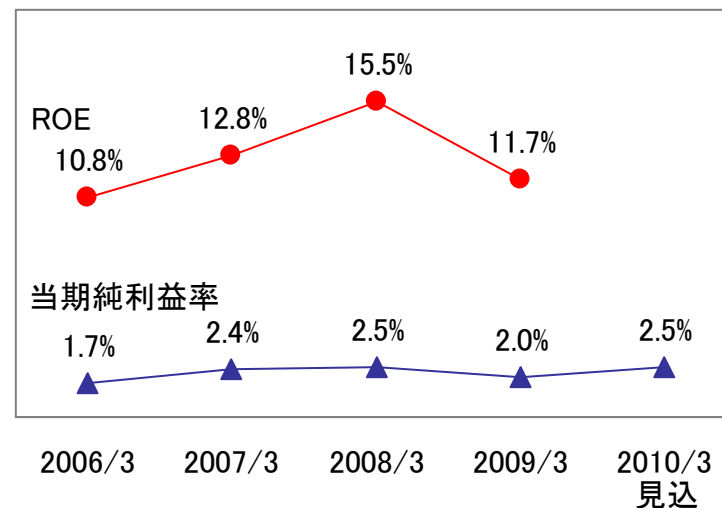
# 当期純利益

【単位:億円】



- 特別損失計上  
(上場株式減損および有形固定資産の減損)

## 当期純利益率、自己資本当期利益率(ROE)



## 2009/3 見込比

見込	2009/3	差異	達成度
85	65	$\Delta 20$	76%

## 前期比

2008/3	2009/3	増減
80	65	$\Delta 15$ $\Delta 19\%$

# 貸借対照表



【単位：億円】

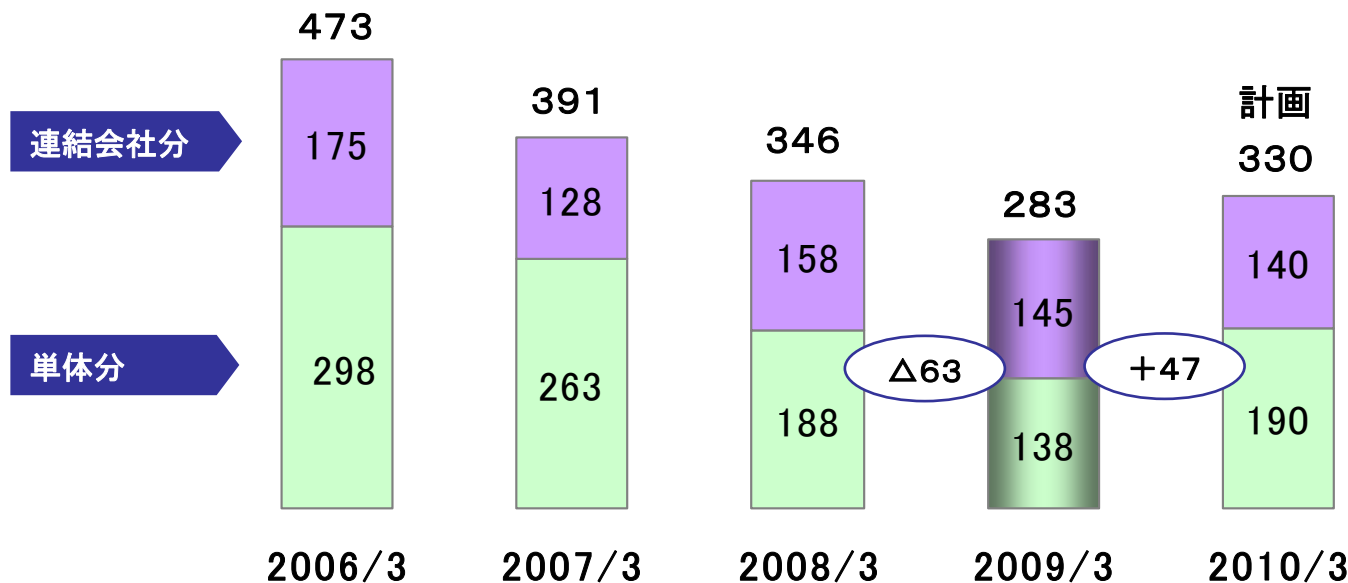
資産	2008/3	2009/3	増減	負債・純資産	2008/3	2009/3	増減
<b>流動資産</b>	<b>2,262</b>	<b>1,491</b>	<b>△771</b>	<b>流動負債</b>	<b>1,917</b>	<b>1,104</b>	<b>△813</b>
現預金	343	331	△12	短期有利子負債	98	61	△37
有価証券	529	299	△230	その他	135	113	△22
その他	376	243	△133				
<b>&lt;営業資産&gt;</b>				<b>&lt;営業負債&gt;</b>			
完成工事未収入金等	363	358	△5	工事未払金等	422	443	+21
未成工事支出金	650	257	△393	未成工事受入金	1,261	486	△775
<b>固定資産</b>	<b>538</b>	<b>503</b>	<b>△35</b>	<b>固定負債</b>	<b>310</b>	<b>304</b>	<b>△6</b>
有形固定資産	369	345	△24	長期有利子負債	247	222	△25
無形固定資産	19	21	+2	その他	62	82	+20
投資等	149	135	△14	<b>純資産</b>	<b>573</b>	<b>585</b>	<b>+12</b>
				株主資本	531	583	+52
				評価・換算差額等	14	△16	△30
				少数株主持分	27	18	△9
<b>資産合計</b>	<b>2,801</b>	<b>1,994</b>	<b>△807</b>	<b>負債・純資産合計</b>	<b>2,801</b>	<b>1,994</b>	<b>△807</b>

現預金に含むジョイントベンチャー分現預金残高	32	79	+47
運転資金収支（営業資産－営業負債＋未収入金収支）	△387	△126	△261

- 円高による為替換算調整勘定のマイナス
- 株式含み益減少による評価益減少

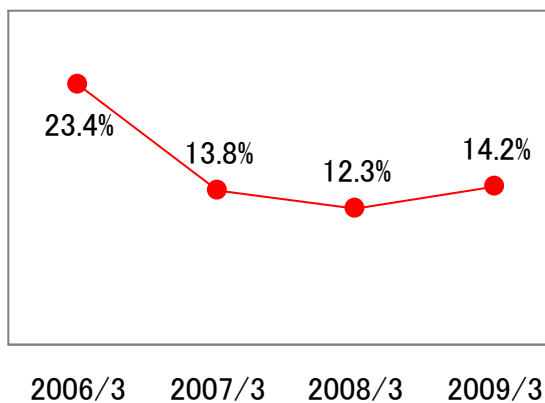
# 有利子負債残高

【単位：億円】

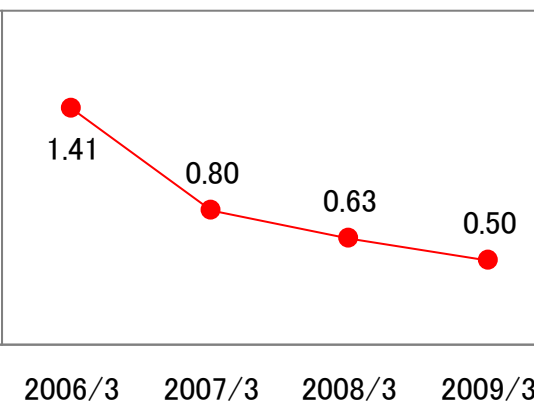


\* 2008年3月期より有利子負債に、リース債務を含めています。

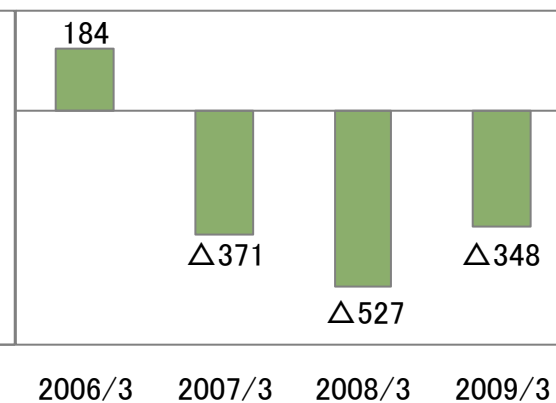
有利子負債比率(%)



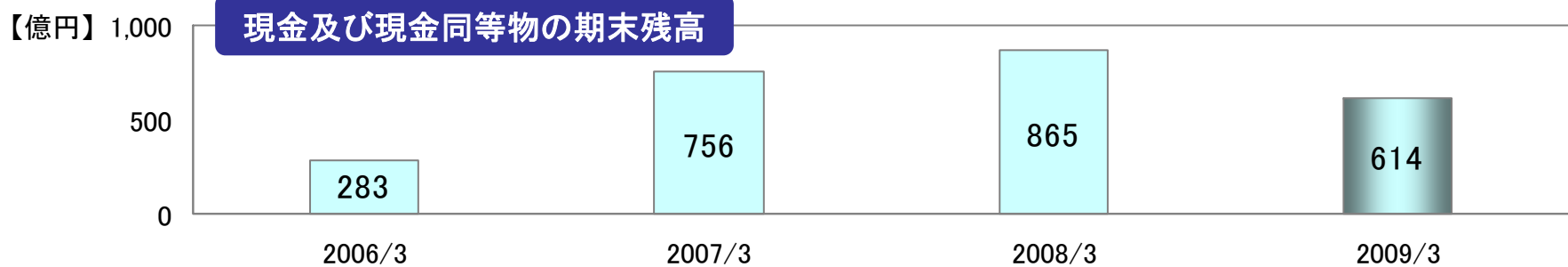
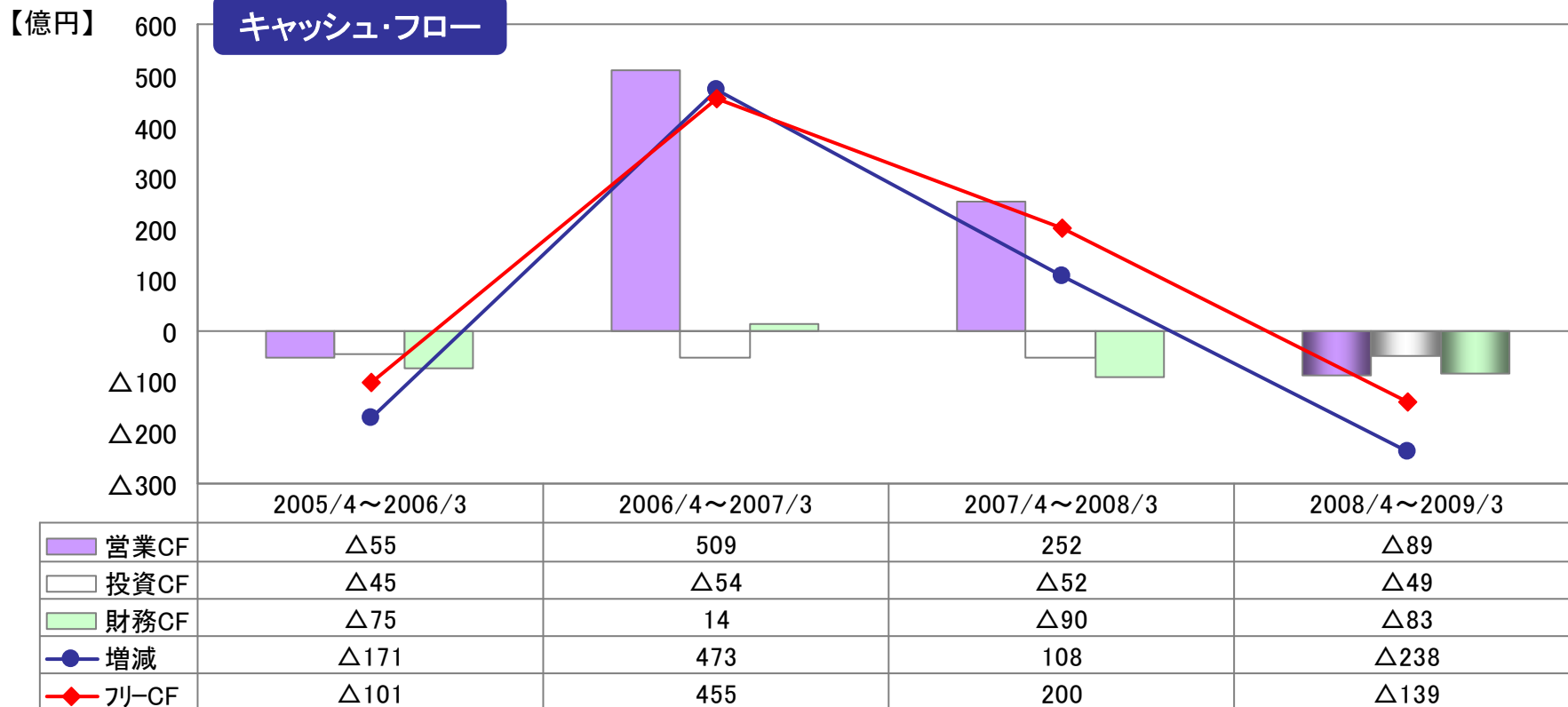
デットエクイティレシオ(倍)



ネット有利子負債(億円)



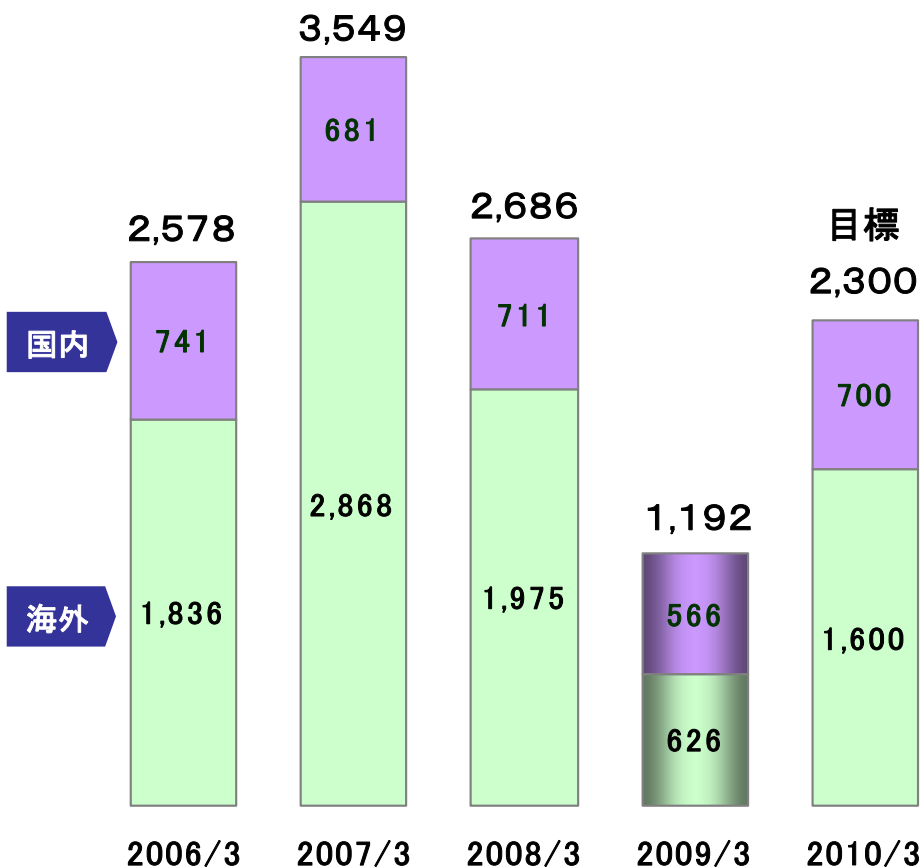
# キャッシュ・フロー



# 受注高

- 世界同時不況の影響を受け、海外案件の商談凍結・延期により受注大幅未達

【単位:億円】



2009/3 受注高 1,192億円 内訳

2009/3 目標比

	目標	2009/3	差異	達成度
国内	570	566	△4	99%
海外	1,630	626	△1,004	38%
計	2,200	1,192	△1,008	54%

主要案件

- 100億円以上
  - ベネズエラ 化学肥料
  - ブラジル 石油精製
- 50億円以上
  - 国内 石油化学
- 20億円以上
  - 中国 一般製造設備
  - ロシア エネルギー関連
  - アフリカ エネルギー関連
  - ロシア 石油化学
  - インド 石油化学
  - 国内 一般製造設備

会社別

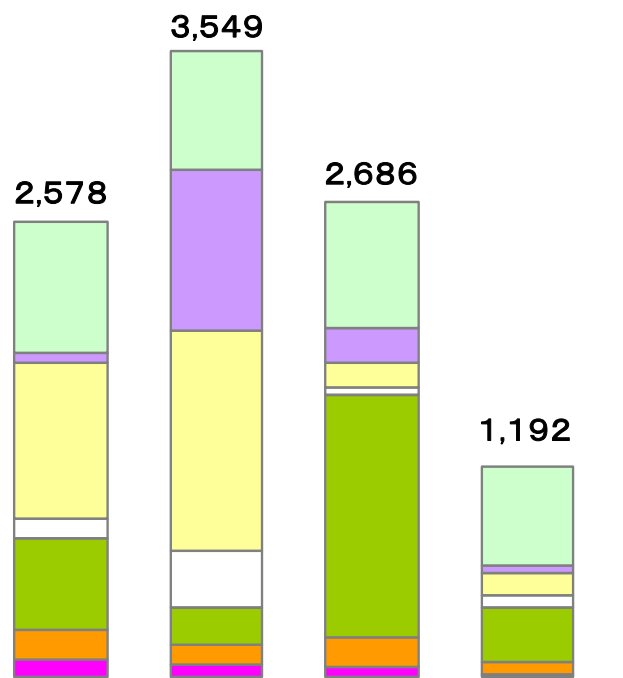
(連結消去後外部受注高。除:不動産)

単体	846億円
東洋ビジネスエンジニアリング(株)	136億円
その他国内関連子会社	83億円
海外関連子会社	127億円

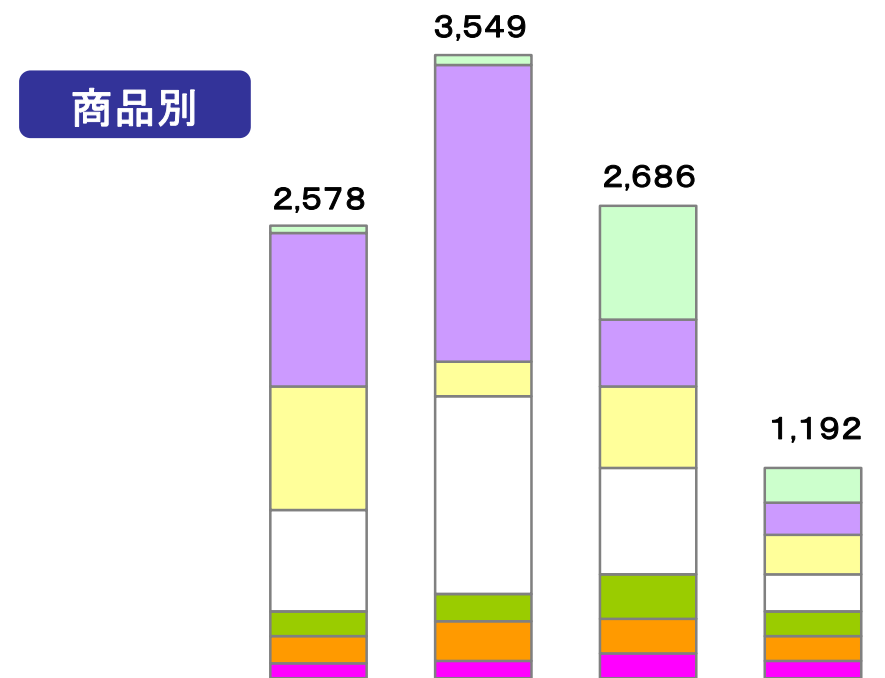
# 受注高

【単位：億円】

## 地域別



## 商品別



	2006/3	2007/3	2008/3	2009/3
国内	741	681	711	566
東南アジア	49	899	198	41
西南アジア	891	1,248	142	118
中東、アフリカ	114	329	30	68
ロシア	114	329	30	68
中央アジア	114	329	30	68
中南米	517	210	1,380	316
中国	164	111	175	67
その他	99	71	50	16
計	2,578	3,549	2,686	1,192

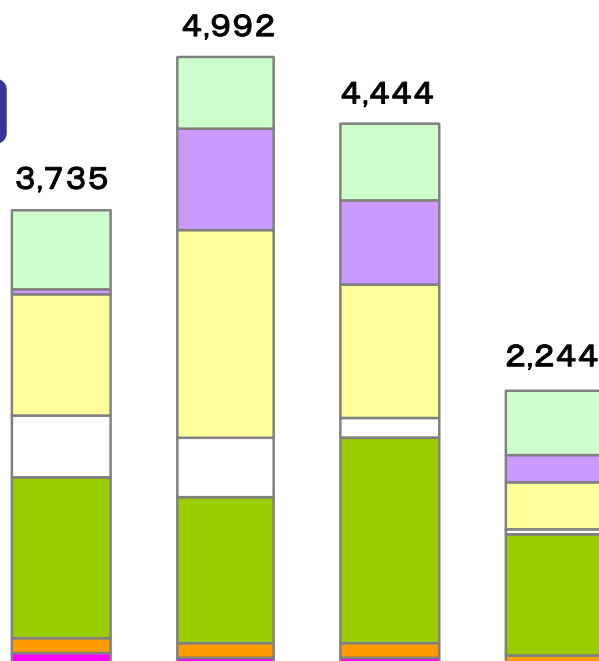
	2006/3	2007/3	2008/3	2009/3
化学肥料	44	60	647	191
石油化学	863	1,689	384	189
石油精製	714	194	458	220
エネルギー関連	579	1,127	600	217
一般製造設備	135	155	263	130
IT	148	220	194	147
その他	91	104	140	98
計	2,578	3,549	2,686	1,192



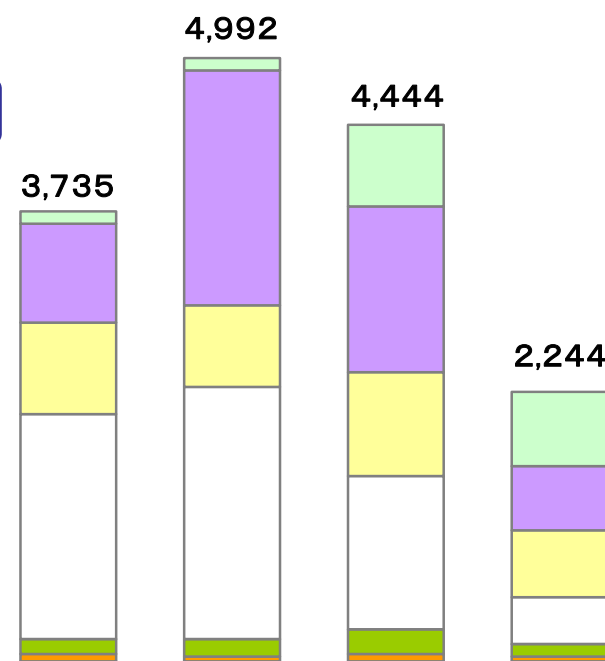
# 受注残高

【単位:億円】

## 地域別



## 商品別



	2006/3	2007/3	2008/3	2009/3
国内	658	595	635	511
東南アジア	33	827	676	226
西南アジア	995	1,710	1,109	397
中東、アフリカ				
ロシア	500	489	164	33
中央アジア				
中南米	1,317	1,182	1,682	991
中国	136	124	126	75
その他	96	65	52	11
計	3,735	4,992	4,444	2,244

	2006/3	2007/3	2008/3	2009/3
化学肥料	101	97	676	624
石油化学	820	1,942	1,367	514
石油精製	757	676	849	564
エネルギー 関連	1,856	2,068	1,259	378
一般製造設備	117	152	213	113
IT	59	42	55	31
その他	21	14	25	20
計	3,735	4,992	4,444	2,244

# 業績見込



【単位：億円】

	2009/3	2010/3 見込	
		2Q累計	通期
売上高	3,262	1,000	2,000
売上総利益	347	120	280
売上総利益率	10.7%	12.0%	14.0%
営業利益	151	20	80
営業利益率	4.6%	2.0%	4.0%
経常利益	161	20	80
当期純利益	65	15	50
受注高	1,192	-	2,300
配当(単体)	7.0円	2.5円	5.0円

## セグメント別 見込

売上高	2Q累計	通期
EPC	943	1,853
IT	41	115
不動産	16	32
計	1,000	2,000

営業利益	2Q累計	通期
EPC	18	68
IT	△3	3
不動産	5	9
計	20	80

- 手持ち保有プロジェクトの減少の中でソフト、リンバース案件による収益下支えもあり2007年3月期利益水準を確保
- 固定費の抑制を図りながらも、前向きな研究開発投資の継続  
(販管費は前期並みを継続)
- 期央での世界経済底入れを期待しての新規受注獲得

\*見込みの前提為替レート 1USDドル 90円

# 【参考資料】 連結会社の状況

## 主要連結会社の状況

		事業内容	資本金	出資比率	2009/3 売上規模
連結子会社			億円	%	億円
日本	東洋ビジネスエンジニアリング(株)	IT事業	7	51	139
日本	(株)テックエステート	不動産事業	60	100	26
日本	(株)サンテック	不動産事業	5	100	21
韓国	Toyo Engineering Korea Ltd.	EPC	5	100	149
インド	Toyo Engineering India Ltd.	EPC	3	74	140
持分法適用会社					
タイ	Toyo-Thai Corporation Public Company Ltd.	EPC	13	36	281

## 連結会社数

		単位:社			
		2006/3	2007/3	2008/3	2009/3
連結子会社		15	14	14	12
持分法関連会社		1	1	1	2
	計	16	15	15	14
【国内】	連結子会社・持分法関連会社	8	7	7	7
【海外】	連結子会社・持分法関連会社	8	8	8	7
	計	16	15	15	14

# 【参考資料】 総括データ



		2006/3	2007/3	2008/3	2009/3	2010/3 見込
売上高	億円	1,955	2,238	3,274	3,262	2,000
粗利益	億円	178	222	344	347	280
粗利益率	%	9.1%	9.9%	10.5%	10.7%	14.0%
営業利益	億円	42	68	137	151	80
営業利益率	%	2.1%	3.1%	4.2%	4.6%	4.0%
経常利益	億円	42	72	160	161	80
当期純利益	億円	33	52	80	65	50
有利子負債	億円	473	391	346	283	330
有利子負債比率	%	23.4%	13.8%	12.3%	14.2%	
ネット有利子負債	億円	184	△371	△527	△348	
デットエクイティレシオ	倍	1.41	0.80	0.63	0.50	
自己資本比率	%	16.6%	17.4%	19.5%	28.4%	
営業CF	億円	△55	509	252	△89	
投資CF	億円	△45	△54	△52	△49	
財務CF	億円	△75	14	△90	△83	
受注高	億円	2,578	3,549	2,686	1,192	2,300
受注残高	億円	3,735	4,992	4,444	2,244	2,576
年間配当(単体)	円	3.0	3.0	6.0	7.0	5.0



【お問い合わせ先】

 **東洋エンジニアリング株式会社**

URL <http://www.toyo-eng.co.jp>

〒275-0024 千葉県習志野市茜浜2-8-1

経営統括本部 IRマネージャー 宮脇邦彦

電話 047-454-1681

本資料に記載されている見通しや業績予想などのうち、歴史的事実でないものは現在入手可能な情報から得た当社の経営陣の判断にもとづき作成しております。実際の業績は、当社の事業領域を取り巻く国内および海外の経済・金融情勢等、様々な重要な要素により、これら業績見通しとは異なる結果となりうる事をご承知おきください。