



2010年3月期  
決算説明資料

 東洋エンジニアリング株式会社

2010年5月13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。

\*2010年3月期の業績見込(除:受注高)は、2010年3月24日の公表値です。

# 業績概要



- 見込比で減収増益
- 当期純利益・受注高は前年度比微増

【単位: 億円】

|        | 2009/3 | 2010/3 | 前期比    |      | 見込    | 見込比   | 達成度  |
|--------|--------|--------|--------|------|-------|-------|------|
| 売上高    | 3,262  | 1,739  | △1,523 | △47% | 1,750 | △11   | 99%  |
| 売上総利益  | 347    | 329    | △18    | △5%  | 315   | +14   | 104% |
| 売上総利益率 | 10.7%  | 19.0%  | +8.3%  |      | 18.0% | +1.0% |      |
| 営業利益   | 151    | 130    | △21    | △14% | 120   | +10   | 108% |
| 営業利益率  | 4.6%   | 7.5%   | +2.9%  |      | 6.9%  | +0.6% |      |
| 経常利益   | 161    | 144    | △17    | △11% | 140   | +4    | 103% |
| 当期純利益  | 65     | 71     | +6     | +9%  | 65    | +6    | 109% |
| 受注高    | 1,192  | 1,324  | +132   | +11% | 2,300 | △976  | 58%  |
| 配当(単体) | 7円     | 7円     | +0円    |      | 7円    | 0円    | 100% |

\*見込みの前提為替レート 1USDル 90円

# 損益計算書

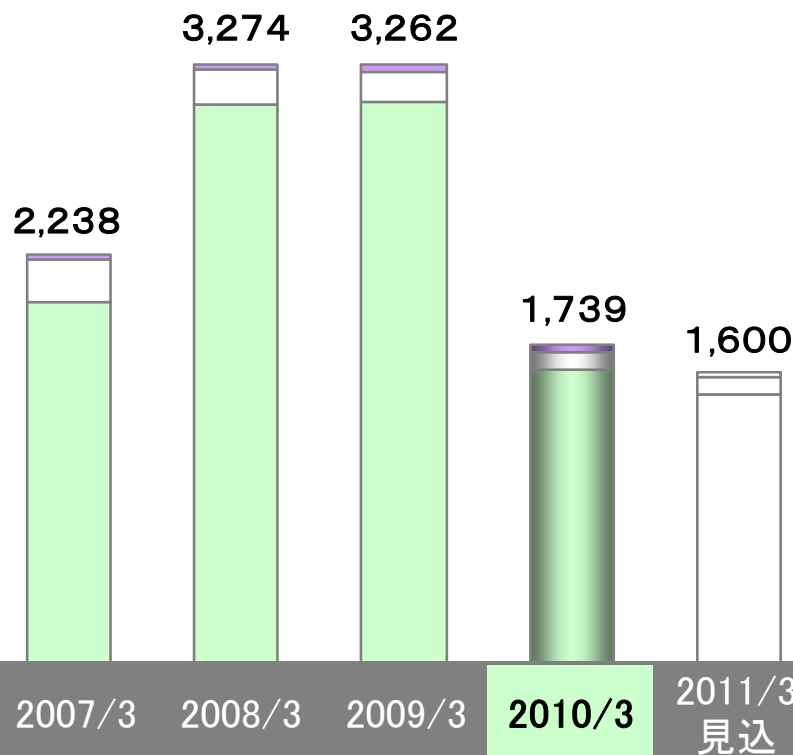


【単位：億円】

|            | 2009/3 |       | 2010/3 |       | 前期比    | 見込    | 見込比 |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-----|
|            | 金額     | %     | 金額     | %     | 金額     |       |     |
| 売上高        | 3,262  | 100.0 | 1,739  | 100.0 | △1,523 | 1,750 | △11 |
| 売上原価       | 2,914  | 89.3  | 1,409  | 81.0  | +1,505 |       |     |
| 売上総利益      | 347    | 10.7  | 329    | 19.0  | △18    | 315   | +14 |
| 販売費及び一般管理費 | 195    | 6.0   | 199    | 11.4  | △4     |       |     |
| 営業利益       | 151    | 4.6   | 130    | 7.5   | △21    | 120   | +10 |
| 営業外収益      | 26     | 0.8   | 23     | 1.3   | △3     |       |     |
| 営業外費用      | 17     | 0.5   | 9      | 0.5   | +8     |       |     |
| 営業外損益 計    | 9      |       | 13     |       | +4     |       |     |
| 経常利益       | 161    | 4.9   | 144    | 8.3   | △17    | 140   | +4  |
| 特別利益       | 1      | 0.0   | 10     | 0.6   | +9     |       |     |
| 特別損失       | 33     | 1.0   | 12     | 0.7   | +21    |       |     |
| 特別損益 計     | △31    |       | △2     |       | +29    |       |     |
| 税前利益       | 130    | 4.0   | 142    | 8.2   | +12    |       |     |
| 法人税等       | 61     | 1.9   | 69     | 4.0   | △8     |       |     |
| 少数株主利益     | 3      | 0.1   | 1      | 0.1   | +2     |       |     |
| 当期純利益      | 65     | 2.0   | 71     | 4.1   | +6     | 65    | +6  |

# 売上高

【単位:億円】



|     | 2007/3 | 2008/3 | 2009/3 | 2010/3 | 2011/3<br>見込 |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------------|
| EPC | 1,971  | 3,054  | 3,069  | 1,601  | 1,470        |
| IT  | 237    | 182    | 158    | 108    | 100          |
| 不動産 | 30     | 38     | 35     | 30     | 30           |
| 計   | 2,238  | 3,274  | 3,262  | 1,739  | 1,600        |

● 主に客先事由による進捗率の遅れによる減収

## 2010/3 見込比

|     | 2010/3 |       | 差異  | 達成度  |
|-----|--------|-------|-----|------|
|     | 見込     | 実績    |     |      |
| EPC | 1,615  | 1,601 | △14 | 99%  |
| IT  | 105    | 108   | +3  | 103% |
| 不動産 | 30     | 30    | +0  | 100% |
| 計   | 1,750  | 1,739 | △11 | 99%  |

## 前期比

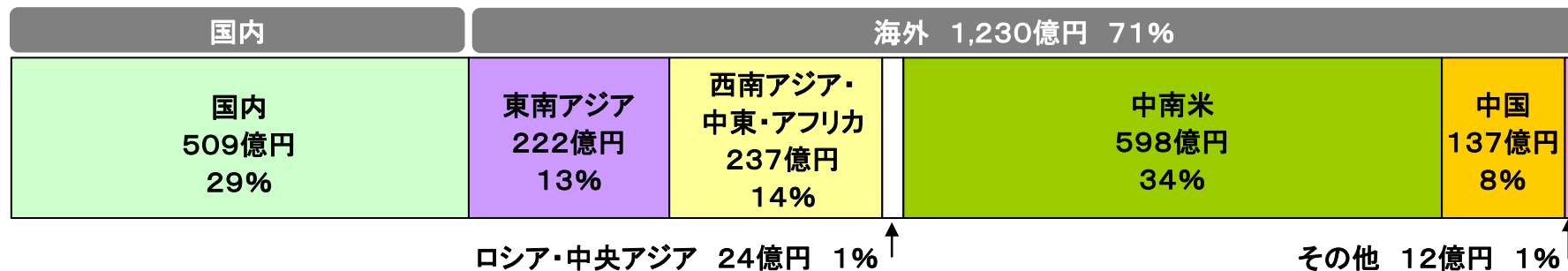
|     | 2009/3 | 2010/3 | 増減     |      |
|-----|--------|--------|--------|------|
| EPC | 3,069  | 1,601  | △1,468 | △48% |
| IT  | 158    | 108    | △50    | △32% |
| 不動産 | 35     | 30     | △5     | △14% |
| 計   | 3,262  | 1,739  | △1,523 | △47% |

|    | 2009/3 | 2010/3 | 増減     |  |
|----|--------|--------|--------|--|
| 国内 | 717    | 509    | △208   |  |
| %  | 22%    | 29%    | +7%    |  |
| 海外 | 2,545  | 1,230  | △1,315 |  |
| %  | 78%    | 71%    | △7%    |  |
| 計  | 3,262  | 1,739  | △1,523 |  |

# 売上高

2010/3 売上高 1,739億円 内訳

## 地域別



## 主要案件

100億円以上

ブラジル 石油精製  
ベネズエラ 化学肥料

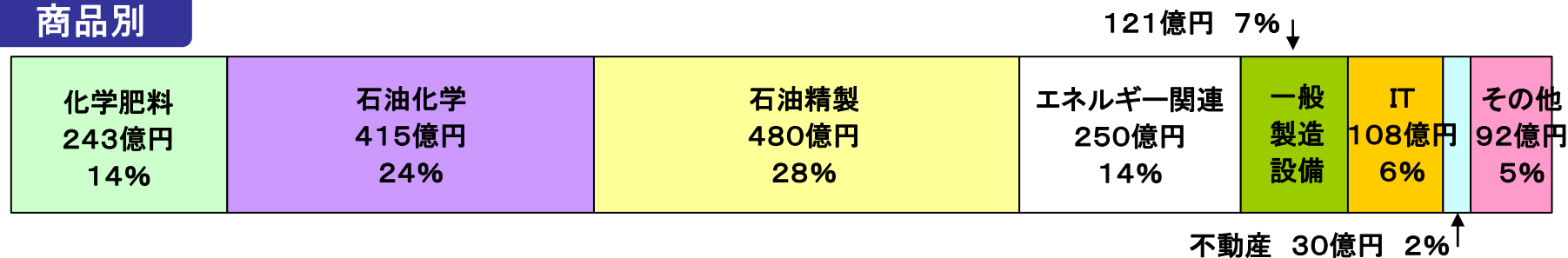
50億円以上

国内 石油精製  
インドネシア 石油化学  
シンガポール 石油化学  
ブラジル エネルギー関連

30億円以上

国内 石油化学  
タイ 石油化学 2件  
インド 石油化学  
イラン エネルギー関連  
カタール エネルギー関連  
中国 一般製造設備 2件

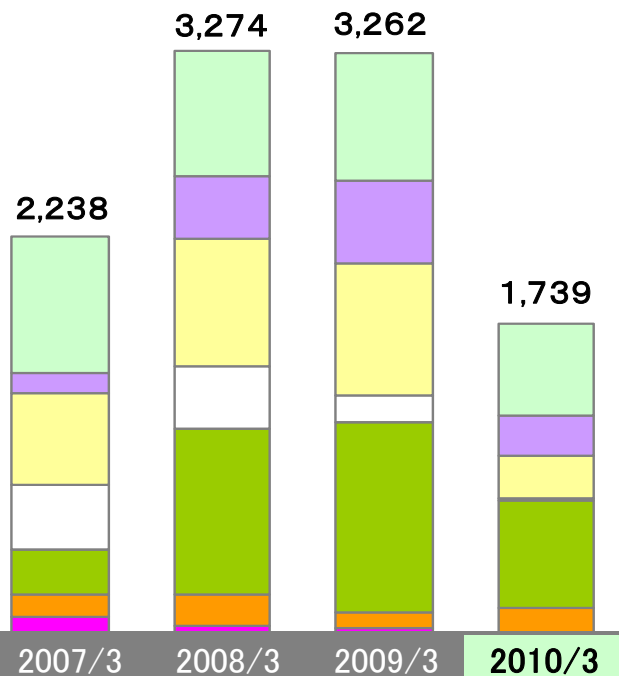
## 商品別



# 売上高

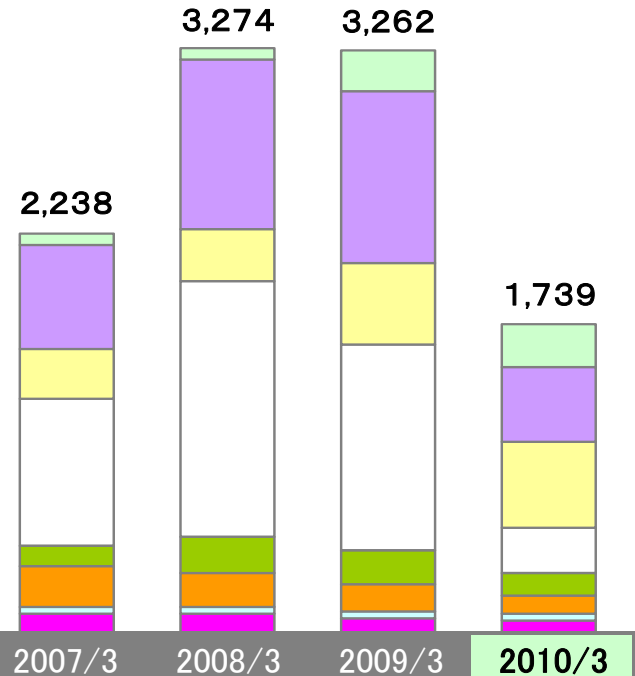
【単位：億円】

## 地域別



|         | 2007/3 | 2008/3 | 2009/3 | 2010/3 |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 国内      | 772    | 708    | 717    | 509    |
| 東南アジア   | 105    | 341    | 458    | 222    |
| 西南アジア   | 525    | 716    | 744    | 237    |
| 中東、アフリカ |        |        |        |        |
| ロシア     | 360    | 353    | 157    | 24     |
| 中央アジア   |        |        |        |        |
| 中南米     | 251    | 928    | 1,063  | 598    |
| 中国      | 123    | 175    | 80     | 137    |
| その他     | 102    | 53     | 43     | 12     |
| 計       | 2,238  | 3,274  | 3,262  | 1,739  |

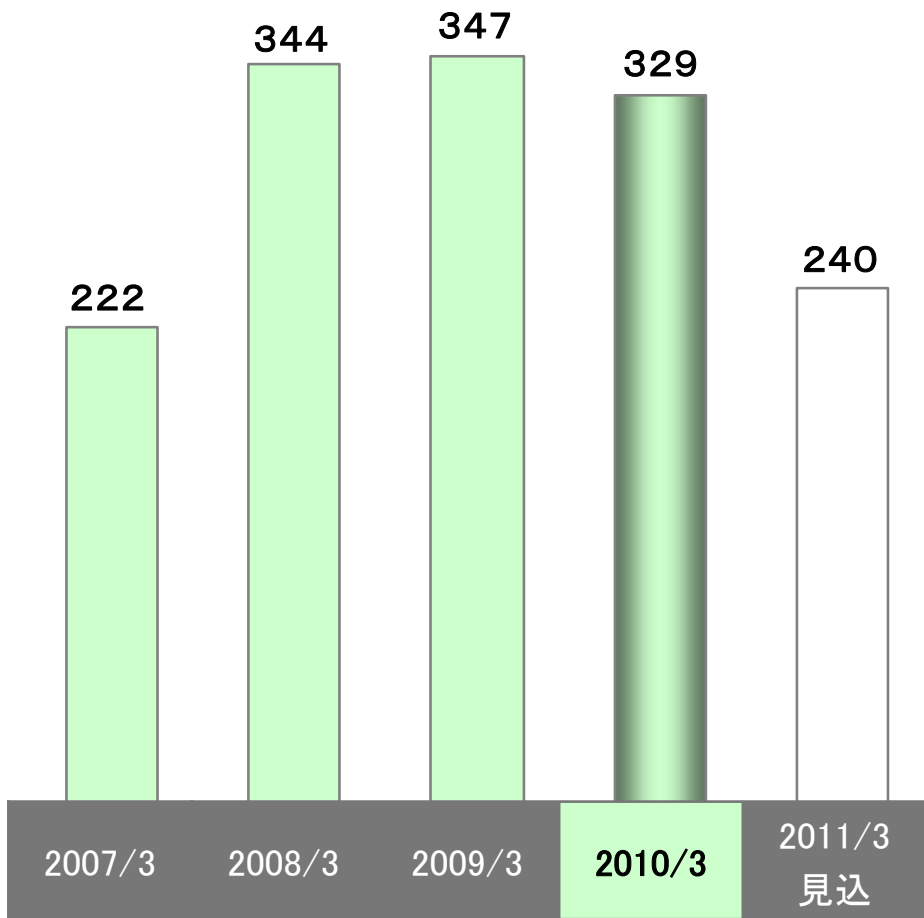
## 商品別



|             | 2007/3 | 2008/3 | 2009/3 | 2010/3 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| 化学肥料        | 65     | 64     | 225    | 243    |
| 石油化学        | 572    | 940    | 954    | 415    |
| 石油精製        | 276    | 289    | 457    | 480    |
| エネルギー<br>関連 | 827    | 1,429  | 1,144  | 250    |
| 一般製造設備      | 103    | 203    | 187    | 121    |
| IT          | 237    | 182    | 158    | 108    |
| 不動産         | 30     | 38     | 35     | 30     |
| その他         | 128    | 129    | 102    | 92     |
| 計           | 2,238  | 3,274  | 3,262  | 1,739  |

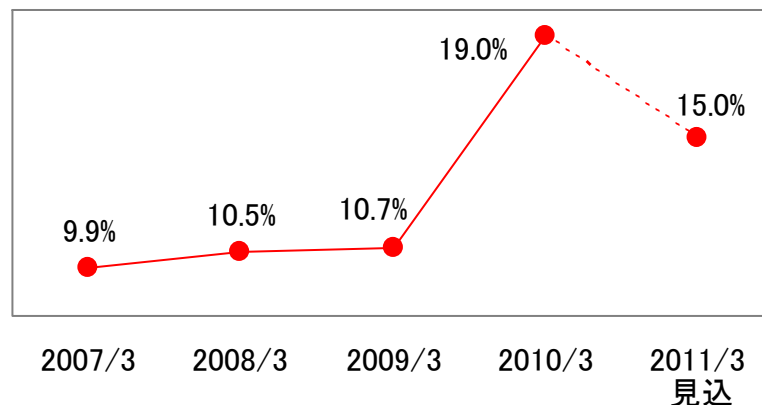
# 売上総利益

【単位：億円】



- ソフト・リンバース案件およびEPC案件のリスクマネジメントによる増益効果により減収効果を吸収  
(粗利益率：2009/3 10.7% → 2010/3 19.0%)

## 売上総利益率 (%)



## 2010/3 見込比

| 2010/3 |     | 差異  | 達成度  |
|--------|-----|-----|------|
| 見込     | 実績  |     |      |
| 315    | 329 | +14 | 104% |

## 前期比

| 2009/3 | 2010/3 | 増減  |     |
|--------|--------|-----|-----|
| 347    | 329    | △18 | △5% |

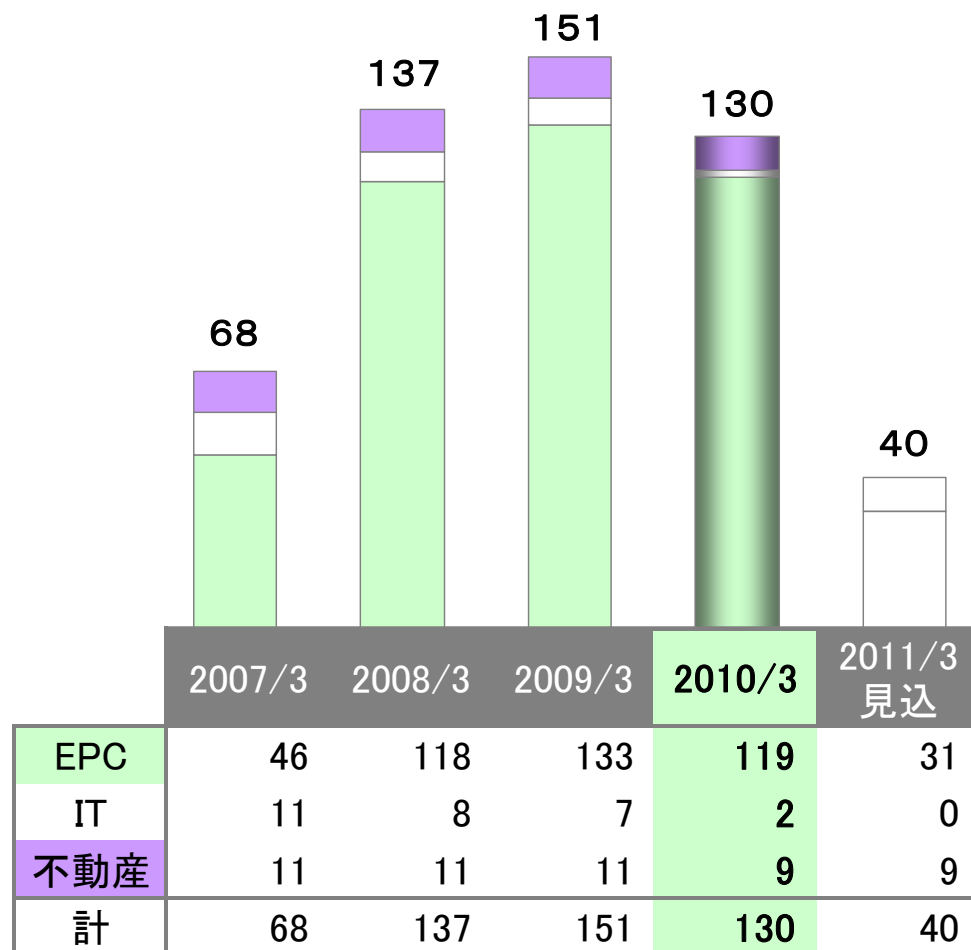


# 営業利益

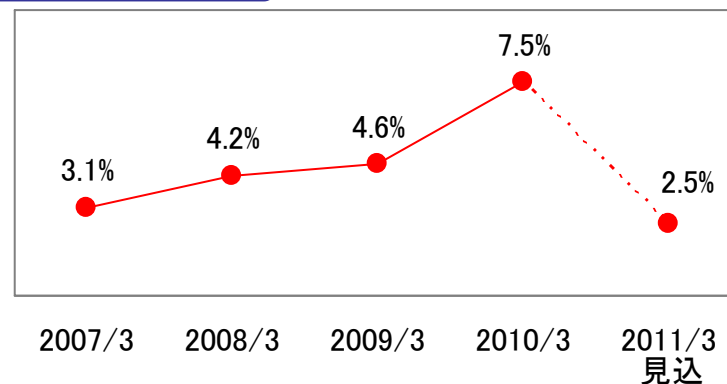


【単位:億円】

● 売上総利益増加分が販管費増を吸収



## 営業利益率(%)



## 2010/3 見込比

|     | 2010/3 |     | 差異  | 達成度  |
|-----|--------|-----|-----|------|
|     | 見込     | 実績  |     |      |
| EPC | 110    | 119 | +9  | 108% |
| IT  | 1      | 2   | +1  | 200% |
| 不動産 | 9      | 9   | +0  | 100% |
| 計   | 120    | 130 | +10 | 108% |

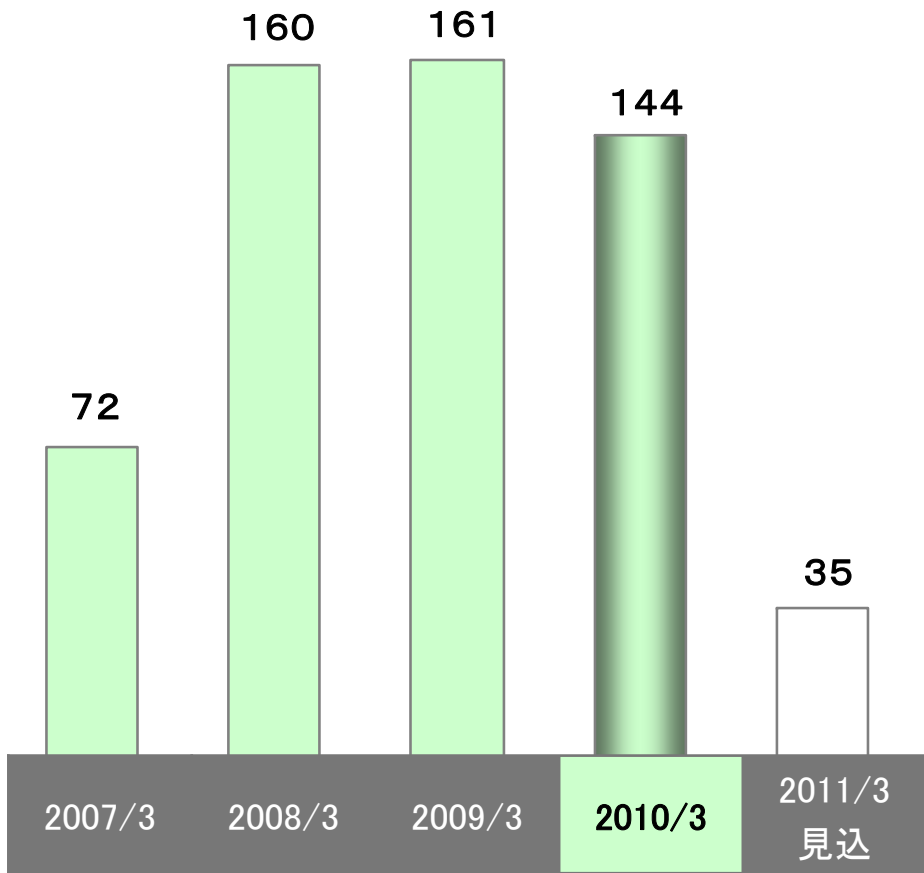
## 前期比

|     | 2009/3 | 2010/3 | 増減  |      |
|-----|--------|--------|-----|------|
| EPC | 133    | 119    | △14 | △11% |
| IT  | 7      | 2      | △5  | △71% |
| 不動産 | 11     | 9      | △2  | △18% |
| 計   | 151    | 130    | △21 | △14% |

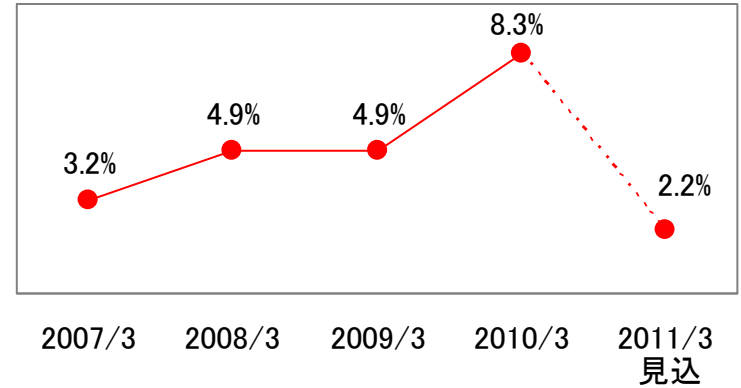
# 経常利益



【単位:億円】



## 経常利益率 (%)



## 2010/3 見込比

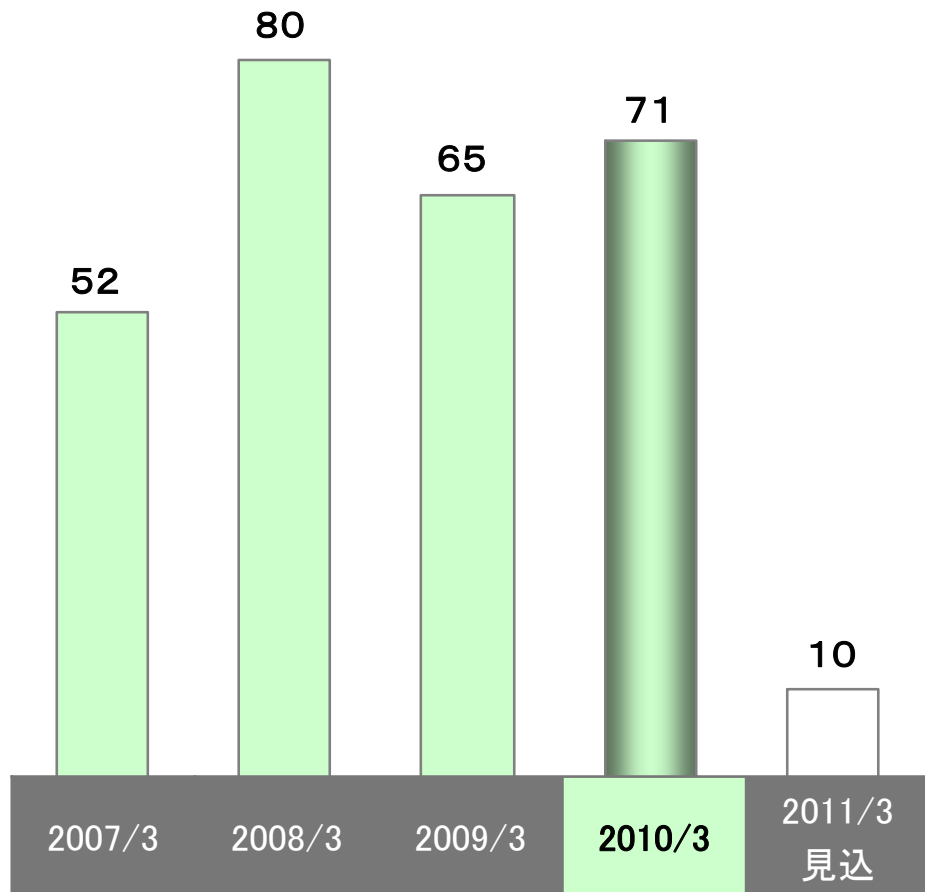
| 2010/3 |     | 差異 | 達成度  |
|--------|-----|----|------|
| 見込     | 実績  |    |      |
| 140    | 144 | +4 | 103% |

## 前期比

| 2009/3 | 2010/3 | 増減  |      |
|--------|--------|-----|------|
| 161    | 144    | △17 | △11% |

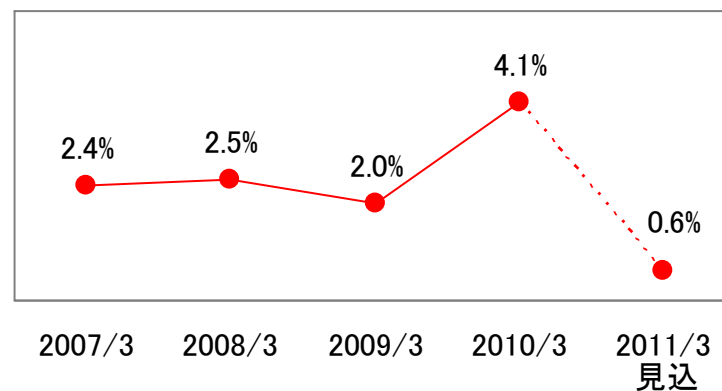
# 当期純利益

【単位:億円】



- 貸倒引当金戻入益を計上(特別利益)
- 賃貸不動産の減損を計上(特別損失)
- 税前利益増加による税金費用の増加

## 当期純利益率



## 2010/3 見込比

| 2010/3 |    | 差異 | 達成度  |
|--------|----|----|------|
| 見込     | 実績 |    |      |
| 65     | 71 | +6 | 109% |

## 1株当たり当期純利益

|         |         |         |         |
|---------|---------|---------|---------|
| 27.90 円 | 41.76 円 | 33.91 円 | 37.12 円 |
|---------|---------|---------|---------|

## 前期比

| 2009/3 | 2010/3 | 増減 |     |
|--------|--------|----|-----|
| 65     | 71     | +6 | +9% |

# 貸借対照表

【単位：億円】

| 資産                  | 2009/3       | 2010/3       | 増減         |
|---------------------|--------------|--------------|------------|
| <b>流動資産</b>         | <b>1,491</b> | <b>1,416</b> | <b>△75</b> |
| 現預金                 | 331          | 368          | +37        |
| 有価証券                | 299          | 379          | +80        |
| その他                 | 243          | 177          | △66        |
| <b>&lt;営業資産&gt;</b> |              |              |            |
| 完成工事未収入金等           | 358          | 273          | △85        |
| 未成工事支出金             | 257          | 216          | △41        |
| <b>固定資産</b>         | <b>503</b>   | <b>484</b>   | <b>△19</b> |
| 有形固定資産              | 345          | 324          | △21        |
| 無形固定資産              | 21           | 30           | +9         |
| 投資等                 | 135          | 130          | △5         |
| <b>資産合計</b>         | <b>1,994</b> | <b>1,901</b> | <b>△93</b> |

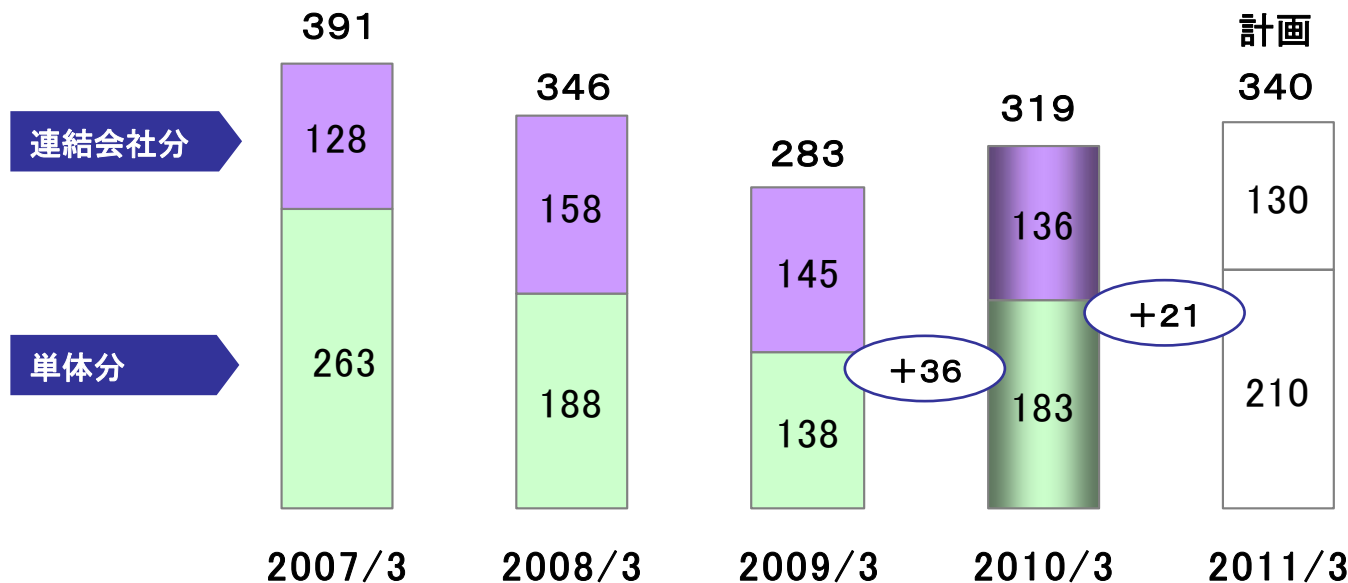
| 負債・純資産              | 2009/3       | 2010/3       | 増減          |
|---------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>流動負債</b>         | <b>1,104</b> | <b>906</b>   | <b>△198</b> |
| 短期有利子負債             | 61           | 82           | +21         |
| その他                 | 113          | 116          | +3          |
| <b>&lt;営業負債&gt;</b> |              |              |             |
| 工事未払金等              | 443          | 350          | △93         |
| 未成工事受入金             | 486          | 355          | △131        |
| <b>固定負債</b>         | <b>304</b>   | <b>342</b>   | <b>+38</b>  |
| 長期有利子負債             | 222          | 236          | +14         |
| その他                 | 82           | 105          | +23         |
| <b>純資産</b>          | <b>585</b>   | <b>652</b>   | <b>+67</b>  |
| 株主資本                | 583          | 641          | +58         |
| 評価・換算差額等            | △16          | △8           | +8          |
| 少数株主持分              | 18           | 20           | +2          |
| <b>負債・純資産合計</b>     | <b>1,994</b> | <b>1,901</b> | <b>△93</b>  |

|                          |      |     |     |
|--------------------------|------|-----|-----|
| 現預金に含むジョイントベンチャー分現預金残高   | 79   | 40  | △39 |
| 運転資金収支（営業資産－営業負債＋未収入金収支） | △126 | △96 | △30 |

- 総資産の減少
- 純資産の増加（自己資本比率 28.4%→33.3%）

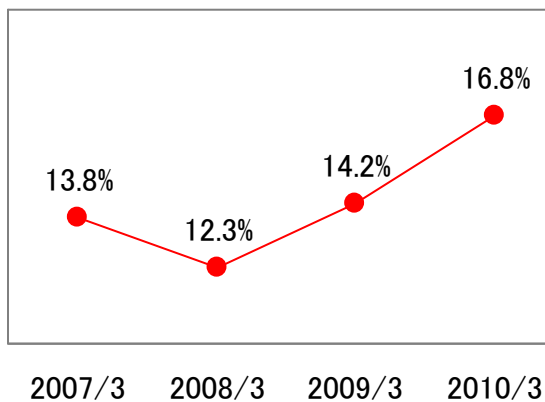
# 有利子負債残高

【単位：億円】

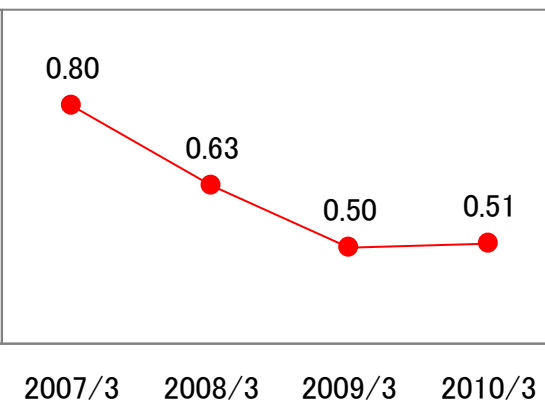


\* 2008年3月期より有利子負債に、リース債務を含めています。

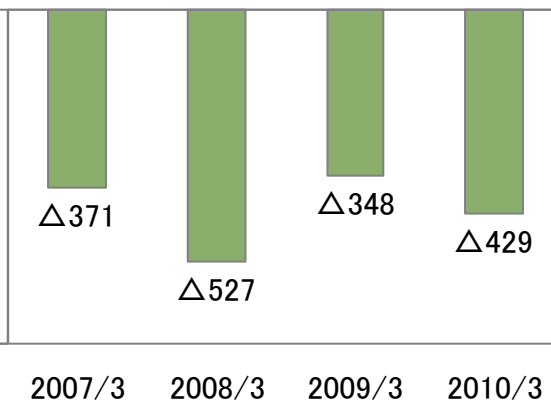
有利子負債比率(%)



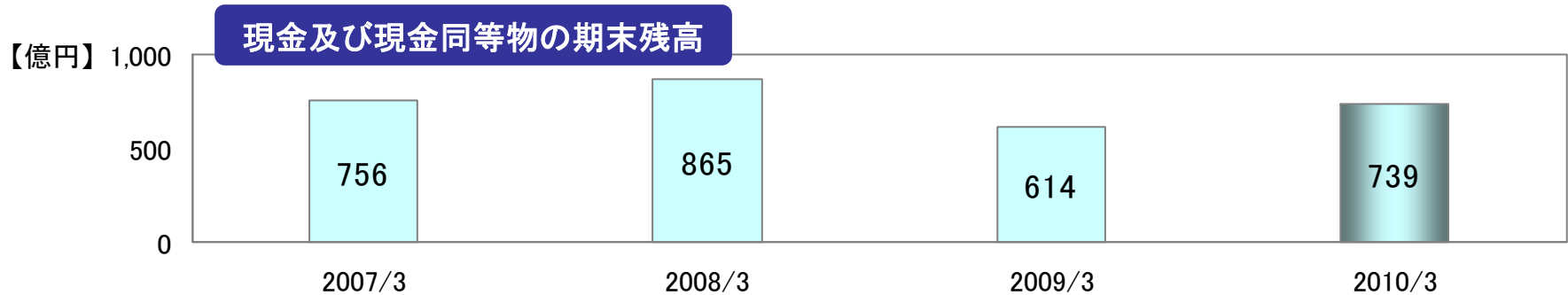
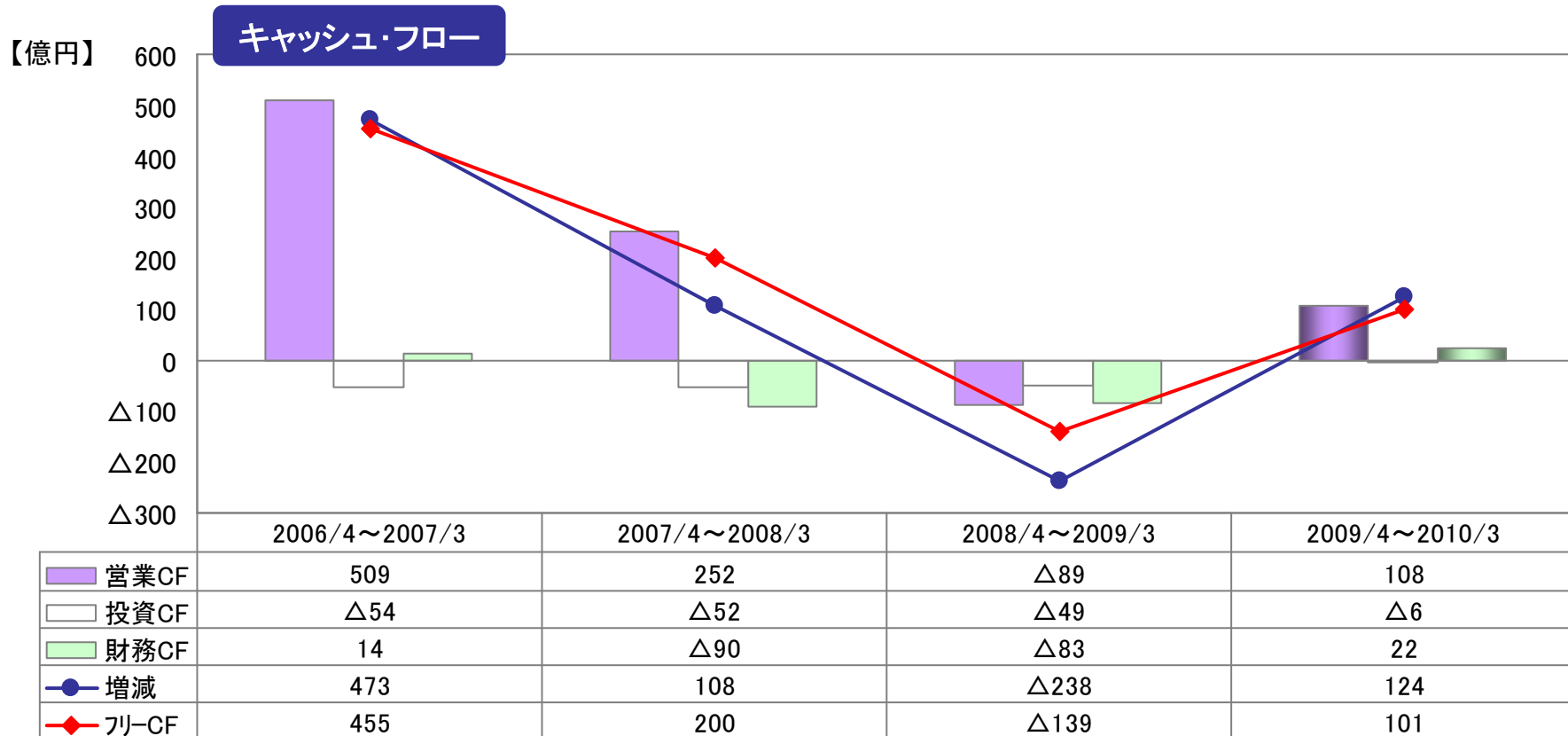
デットエクイティレシオ(倍)



ネット有利子負債(億円)



# キャッシュ・フロー



# 受注高

2010/3 受注高 1,324億円 内訳

## 2010/3 目標比

|    | 2010/3 |       | 差異   | 達成度 |
|----|--------|-------|------|-----|
|    | 目標     | 実績    |      |     |
| 国内 | 700    | 399   | △301 | 57% |
| 海外 | 1,600  | 925   | △675 | 58% |
| 計  | 2,300  | 1,324 | △976 | 58% |

## 主要案件

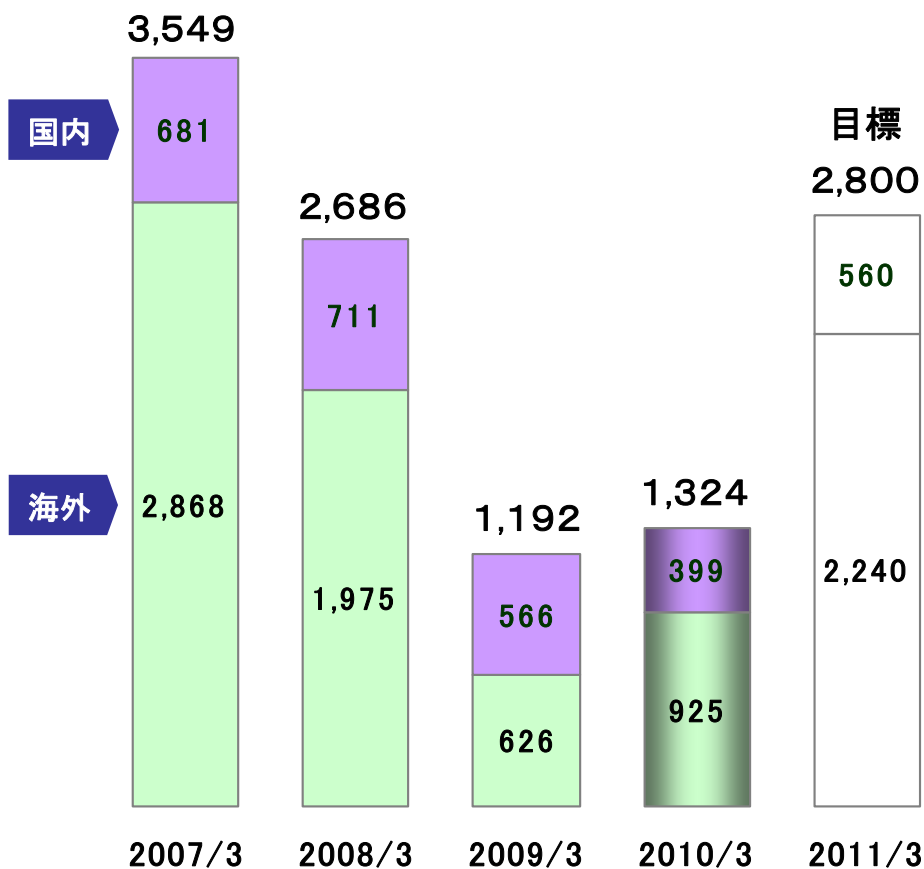
- 100億円以上** 中国 石油化学
- 50億円以上** インド 石油精製 3件  
ブラジル 石油精製  
中国 石油化学 2件  
国内 一般製造設備
- 30億円以上** ベネズエラ 化学肥料  
インド 石油精製

## 会社別

(連結消去後外部受注高。除:不動産)

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| 単体                          | 756億円 |
| Toyo Engineering India Ltd. | 344億円 |
| 東洋ビジネスエンジニアリング(株)           | 105億円 |
| その他国内関連子会社                  | 69億円  |
| その他海外関連子会社                  | 50億円  |

【単位:億円】

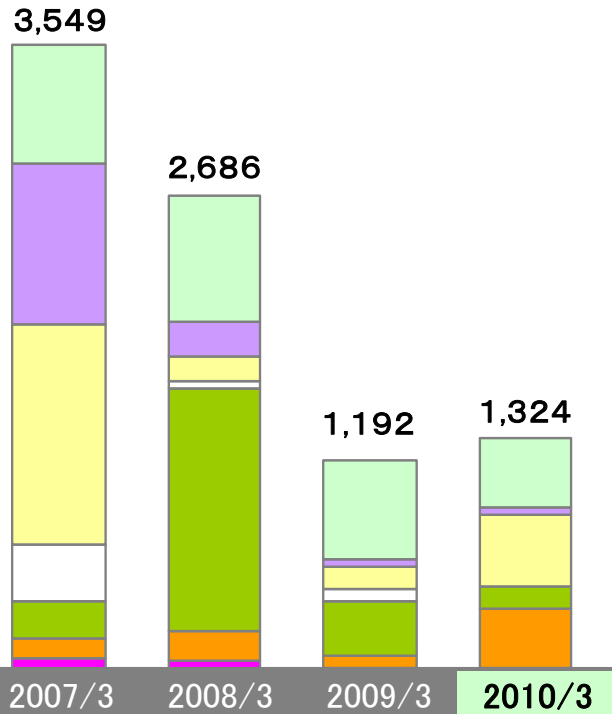


# 受注高

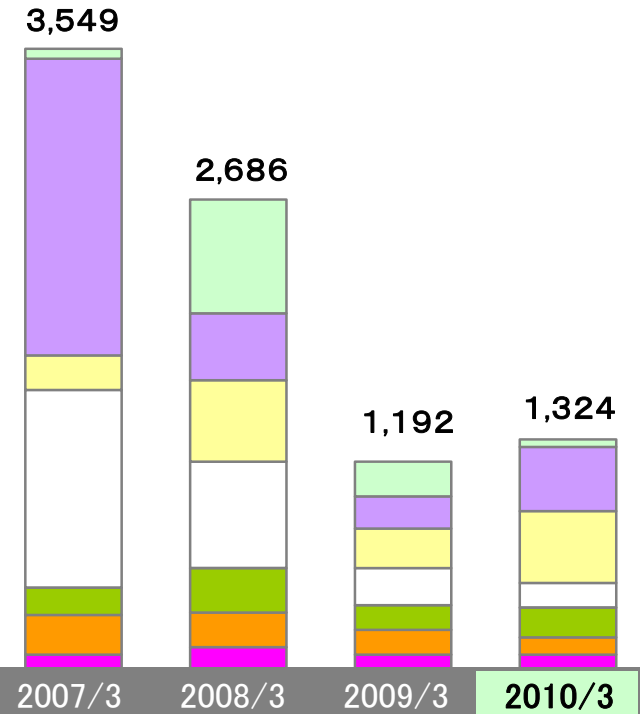


【単位：億円】

## 地域別



## 商品別



|         | 2007/3 | 2008/3 | 2009/3 | 2010/3 |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 国内      | 681    | 711    | 566    | 399    |
| 東南アジア   | 899    | 198    | 41     | 40     |
| 西南アジア   | 1,248  | 142    | 118    | 409    |
| 中東、アフリカ |        |        |        |        |
| ロシア     | 329    | 30     | 68     | 5      |
| 中央アジア   |        |        |        |        |
| 中南米     | 210    | 1,380  | 316    | 120    |
| 中国      | 111    | 175    | 67     | 332    |
| その他     | 71     | 50     | 16     | 19     |
| 計       | 3,549  | 2,686  | 1,192  | 1,324  |

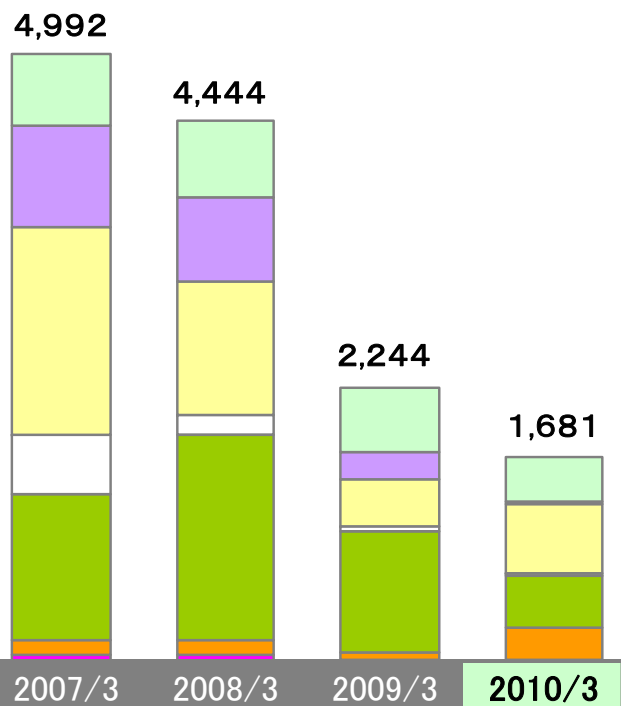
|             | 2007/3 | 2008/3 | 2009/3 | 2010/3 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| 化学肥料        | 60     | 647    | 191    | 48     |
| 石油化学        | 1,689  | 384    | 189    | 358    |
| 石油精製        | 194    | 458    | 220    | 415    |
| エネルギー<br>関連 | 1,127  | 600    | 217    | 133    |
| 一般製造設備      | 155    | 263    | 130    | 166    |
| IT          | 220    | 194    | 147    | 112    |
| その他         | 104    | 140    | 98     | 92     |
| 計           | 3,549  | 2,686  | 1,192  | 1,324  |



# 受注残高

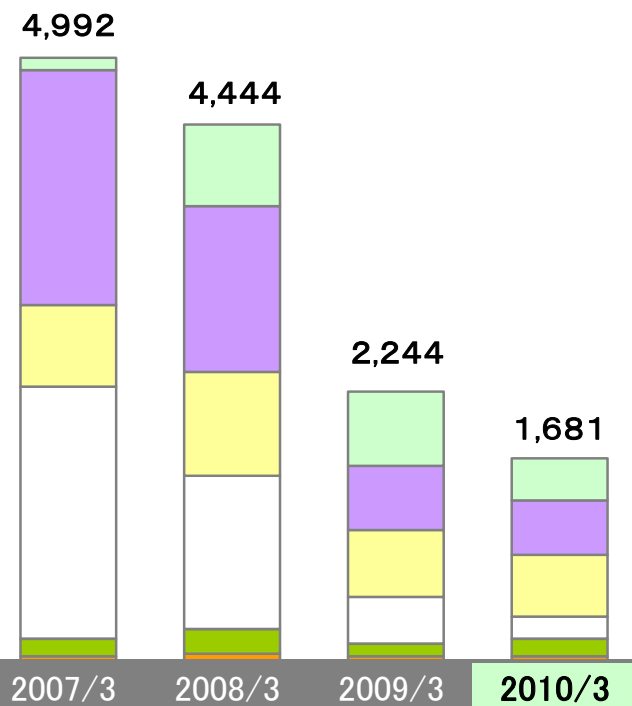
【単位：億円】

## 地域別



|         | 2007/3 | 2008/3 | 2009/3 | 2010/3 |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 国内      | 595    | 635    | 511    | 362    |
| 東南アジア   | 827    | 676    | 226    | 28     |
| 西南アジア   | 1,710  | 1,109  | 397    | 562    |
| 中東、アフリカ |        |        |        |        |
| ロシア     | 489    | 164    | 33     | 15     |
| 中央アジア   |        |        |        |        |
| 中南米     | 1,182  | 1,682  | 991    | 433    |
| 中国      | 124    | 126    | 75     | 263    |
| その他     | 65     | 52     | 11     | 18     |
| 計       | 4,992  | 4,444  | 2,244  | 1,681  |

## 商品別



|         | 2007/3 | 2008/3 | 2009/3 | 2010/3 |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 化学肥料    | 97     | 676    | 624    | 339    |
| 石油化学    | 1,942  | 1,367  | 514    | 444    |
| 石油精製    | 676    | 849    | 564    | 503    |
| エネルギー関連 | 2,068  | 1,259  | 378    | 190    |
| 一般製造設備  | 152    | 213    | 113    | 151    |
| IT      | 42     | 55     | 31     | 34     |
| その他     | 14     | 25     | 20     | 20     |
| 計       | 4,992  | 4,444  | 2,244  | 1,681  |

# 業績見込



【単位：億円】

|        | 2010/3 | 2011/3 見込 |       |
|--------|--------|-----------|-------|
|        |        | 2Q累計      | 通期    |
| 売上高    | 1,739  | 800       | 1,600 |
| 売上総利益  | 329    | 110       | 240   |
| 売上総利益率 | 19.0%  | 13.8%     | 15.0% |
| 営業利益   | 130    | 5         | 40    |
| 営業利益率  | 7.5%   | 0.6%      | 2.5%  |
| 経常利益   | 144    | 5         | 35    |
| 当期純利益  | 71     | 0         | 10    |
| 受注高    | 1,324  | -         | 2,800 |
| 配当(単体) | 7.0円   | 0.0円      | 3.0円  |

## セグメント別 見込

| 売上高 | 2Q累計 | 通期    |
|-----|------|-------|
| EPC | 735  | 1,470 |
| IT  | 50   | 100   |
| 不動産 | 15   | 30    |
| 計   | 800  | 1,600 |

| 営業利益 | 2Q累計 | 通期 |
|------|------|----|
| EPC  | 0.5  | 31 |
| IT   | 0.0  | 0  |
| 不動産  | 4.5  | 9  |
| 計    | 5.0  | 40 |

- 新規受注減少による減収減益
- 受注活動注力及び研究開発投資の継続(販管費は前期並み)
- グローバル化を推進し、新規受注を獲得

\*見込みの前提為替レート 1US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 | 2010/3<br>売上規模 |
|----------------|---|-------|-----|------|----------------|
|                |   |       | 億円  | %    | 億円             |
| <b>連結子会社</b>   |   |       |     |      |                |
| 日本             | 東洋ビジネスエンジニアリング(株)                         | IT事業  | 7   | 51   | 102            |
| 日本             | (株)テックエステート                               | 不動産事業 | 60  | 100  | 22             |
| 日本             | (株)サンテック                                  | 不動産事業 | 5   | 100  | 16             |
| 韓国             | Toyo Engineering Korea Ltd.               | EPC   | 5   | 100  | 148            |
| インド            | Toyo Engineering India Ltd.               | EPC   | 3   | 74   | 95             |
| <b>持分法適用会社</b> |   |       |     |      |                |
| タイ             | Toyo-Thai Corporation Public Company Ltd. | EPC   | 16  | 26   | 282            |

## 連結会社数

|                   |  | 単位：社   |        |        |        |
|-------------------|--|--------|--------|--------|--------|
|                   |  | 2007/3 | 2008/3 | 2009/3 | 2010/3 |
| 連結子会社             |  | 14     | 14     | 12     | 12     |
| 持分法関連会社           |  | 1      | 1      | 2      | 2      |
| 計                 |  | 15     | 15     | 14     | 14     |
| 【国内】連結子会社・持分法関連会社 |  | 7      | 7      | 8      | 8      |
| 【海外】連結子会社・持分法関連会社 |  | 8      | 8      | 6      | 6      |
| 計                 |  | 15     | 15     | 14     | 14     |

# 【参考資料】 総括データ



|             |    | 2007/3 | 2008/3 | 2009/3 | 2010/3 | 2011/3 見込 |
|-------------|----|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 売上高         | 億円 | 2,238  | 3,274  | 3,262  | 1,739  | 1,600     |
| 粗利益         | 億円 | 222    | 344    | 347    | 329    | 240       |
| 粗利益率        | %  | 9.9%   | 10.5%  | 10.7%  | 19.0%  | 15.0%     |
| 営業利益        | 億円 | 68     | 137    | 151    | 130    | 40        |
| 営業利益率       | %  | 3.1%   | 4.2%   | 4.6%   | 7.5%   | 2.5%      |
| 経常利益        | 億円 | 72     | 160    | 161    | 144    | 35        |
| 当期純利益       | 億円 | 52     | 80     | 65     | 71     | 10        |
| 有利子負債       | 億円 | 391    | 346    | 283    | 319    | 340       |
| 有利子負債比率     | %  | 13.8%  | 12.3%  | 14.2%  | 16.8%  |           |
| ネット有利子負債    | 億円 | △371   | △527   | △348   | △429   |           |
| デットエクイティレシオ | 倍  | 0.80   | 0.63   | 0.50   | 0.51   |           |
| 自己資本比率      | %  | 17.4%  | 19.5%  | 28.4%  | 33.3%  |           |
| 営業CF        | 億円 | 509    | 252    | △89    | 108    |           |
| 投資CF        | 億円 | △54    | △52    | △49    | △6     |           |
| 財務CF        | 億円 | 14     | △90    | △83    | 22     |           |
| 受注高         | 億円 | 3,549  | 2,686  | 1,192  | 1,324  | 2,800     |
| 受注残高        | 億円 | 4,992  | 4,444  | 2,244  | 1,681  | 2,911     |
| 年間配当(単体)    | 円  | 3.0    | 6.0    | 7.0    | 7.0    | 3.0       |



【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

広報・IR室 IRマネージャー 佐久間和博

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。