



2011年3月期 第2四半期  
(2010年9月)

# 決算説明資料

 東洋エンジニアリング株式会社

2010年11月11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(四半期)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9月の業績見込は、2010年9月24日付公表値です。

# 業績概要



## ▶ 前年同期比 減収減益

【単位:億円】

	2009/9	2010/9	前年同期比		2010/9 見込	見込比	達成度
売上高	906	768	△138	△15%	800	△32	96%
売上総利益	141	128	△13	△9%	125	+3	102%
売上総利益率	15.6%	16.7%	+1.1%		15.6%	+1.1%	
営業利益	52	22	△30	△58%	20	+2	110%
営業利益率	5.7%	2.9%	△2.8%		2.5%	+0.4%	
経常利益	66	25	△41	△62%	20	+5	125%
四半期純利益	37	11	△26	△70%	10	+1	110%
受注高	844	621	△223	△26%	*通期目標2,800億円の 22%達成		
配当(単体)	2.5円	0.0円	△2.5円		0.0円	±0円	-

\*見込みの前提為替レート 1USDル 90円

# 損益計算書



【単位：億円】

	2009/9		2010/9		前年同期比 金額	2010/9 見込	見込比
	金額	%	金額	%			
売上高	906	100.0	768	100.0	△138	800	△32
売上原価	765	84.4	640	83.3	+125		
売上総利益	141	15.6	128	16.7	△13	125	+3
販売費及び一般管理費	89	9.8	105	13.7	△16		
営業利益	52	5.7	22	2.9	△30	20	+2
営業外収益	22	2.5	6	0.9	△16		
営業外費用	8	0.9	3	0.5	+5		
営業外損益 計	14		3		△11		
経常利益	66	7.3	25	3.3	△41	20	+5
特別利益	1	0.2	—	—	△1		
特別損失	—	—	—	—	—		
特別損益 計	1		—		△1		
税前利益	68	7.6	25	3.3	△43		
法人税等	30	3.4	13	1.8	+17		
少数株主利益	0	0.0	△0	△0.0	+0		
四半期純利益	37	4.1	11	1.5	△26	10	+1

# 売上高



【単位:億円】

- 一部大型案件の完成時期のズレにより対見込比減収

3,262

906

1,739

768

1,600

2009/3

2009/9

2010/3

2010/9

2011/3  
見込

EPC	3,069	839	1,601	701	1,470
IT	158	51	108	52	100
不動産	35	16	30	15	30
計	3,262	906	1,739	768	1,600

## 2010/9 見込比

	2010/9		差異	達成度
	見込	実績		
EPC	735	701	△34	95%
IT	50	52	+2	104%
不動産	15	15	△0	100%
計	800	768	△32	96%

## 前年同期比

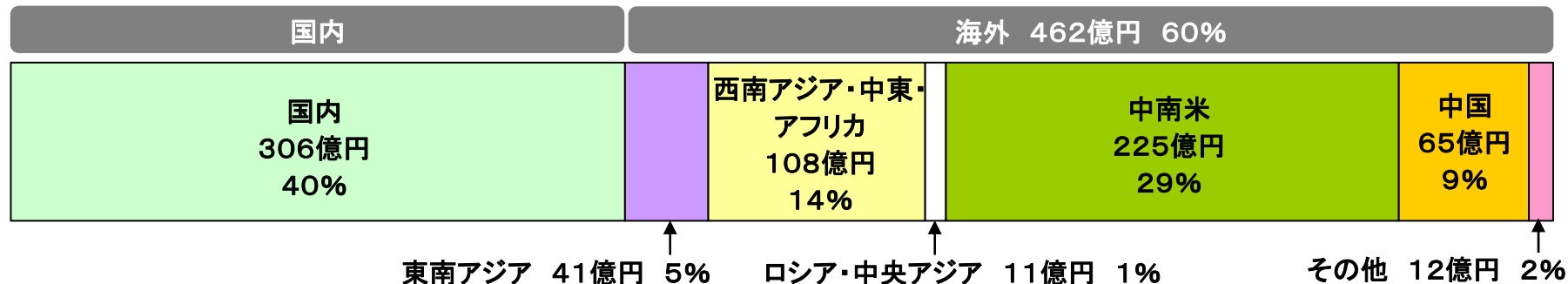
	2009/9	2010/9	増減	
EPC	839	701	△138	△16%
IT	51	52	+1	+2%
不動産	16	15	△1	△6%
計	906	768	△138	△15%

	2009/9	2010/9	増減
国内	240	306	+66
%	26%	40%	+14%
海外	666	462	△204
%	74%	60%	△14%
計	906	768	△138

# 売上高

2010/9 売上高 768億円 内訳

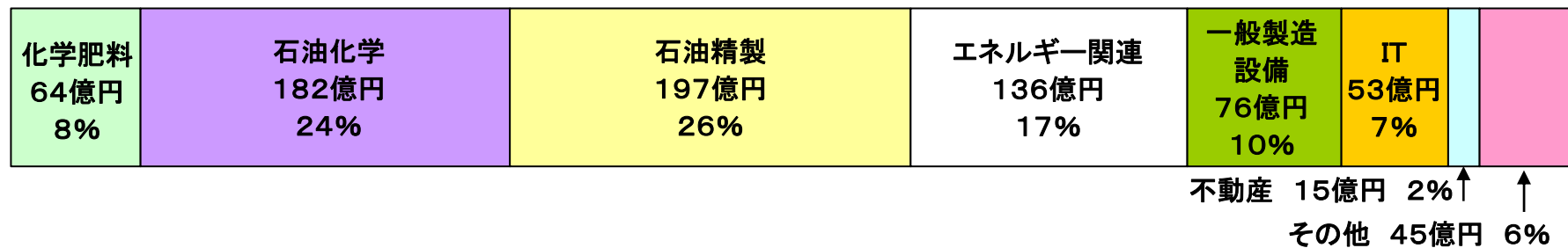
## 地域別



## 主要案件

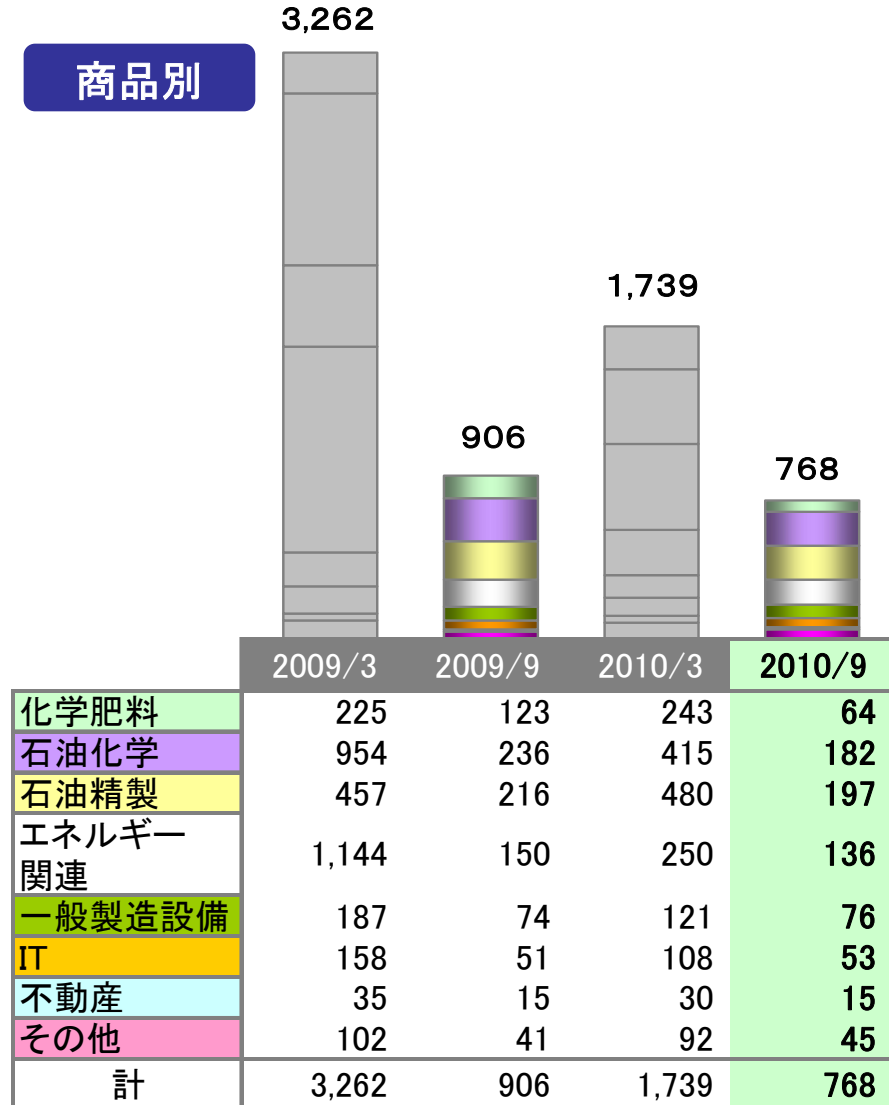
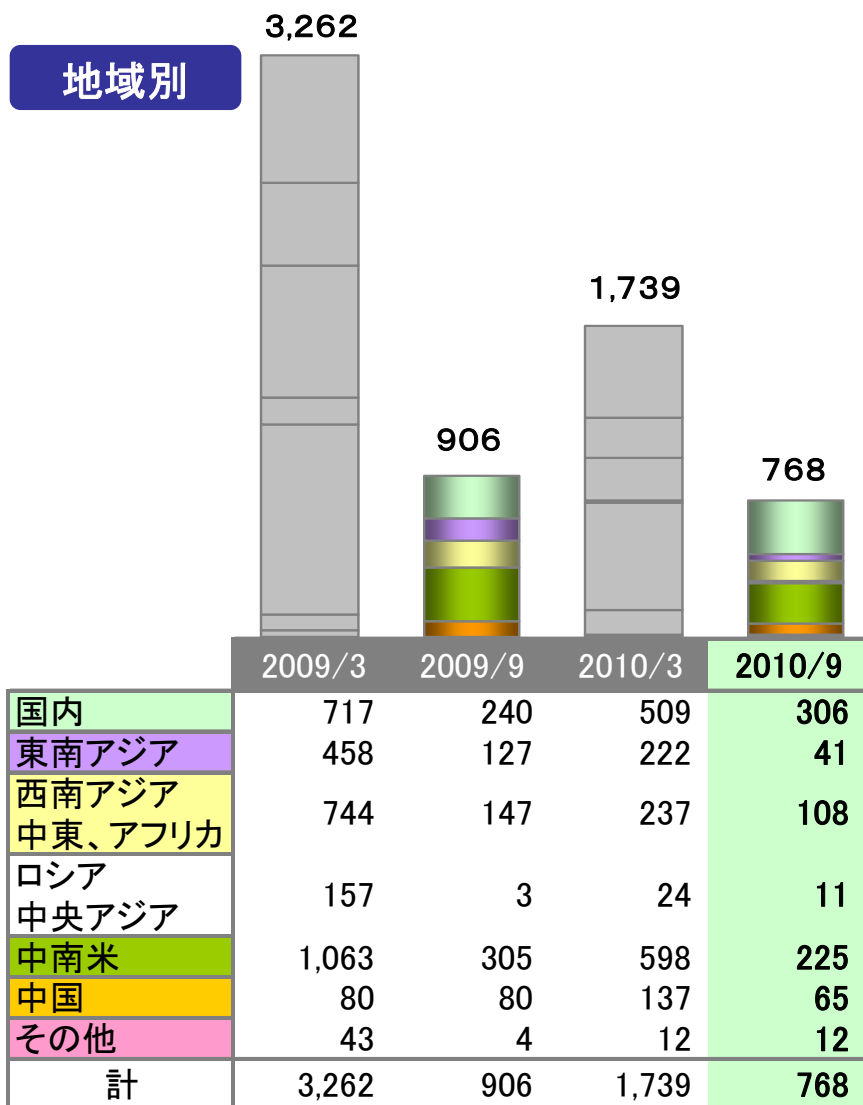
- | 50億円以上       | 20億円以上       |
|--------------|--------------|
| 国内 一般製造設備    | 国内 石油精製      |
| 国内 石油化学      | シンガポール 石油化学  |
| ブラジル 石油精製    | カタール エネルギー関連 |
| ブラジル エネルギー関連 | アンゴラ エネルギー関連 |
| ベネズエラ 化学肥料   | ベネズエラ 石油精製   |
|              | 中国 石油化学      |

## 商品別



# 売上高

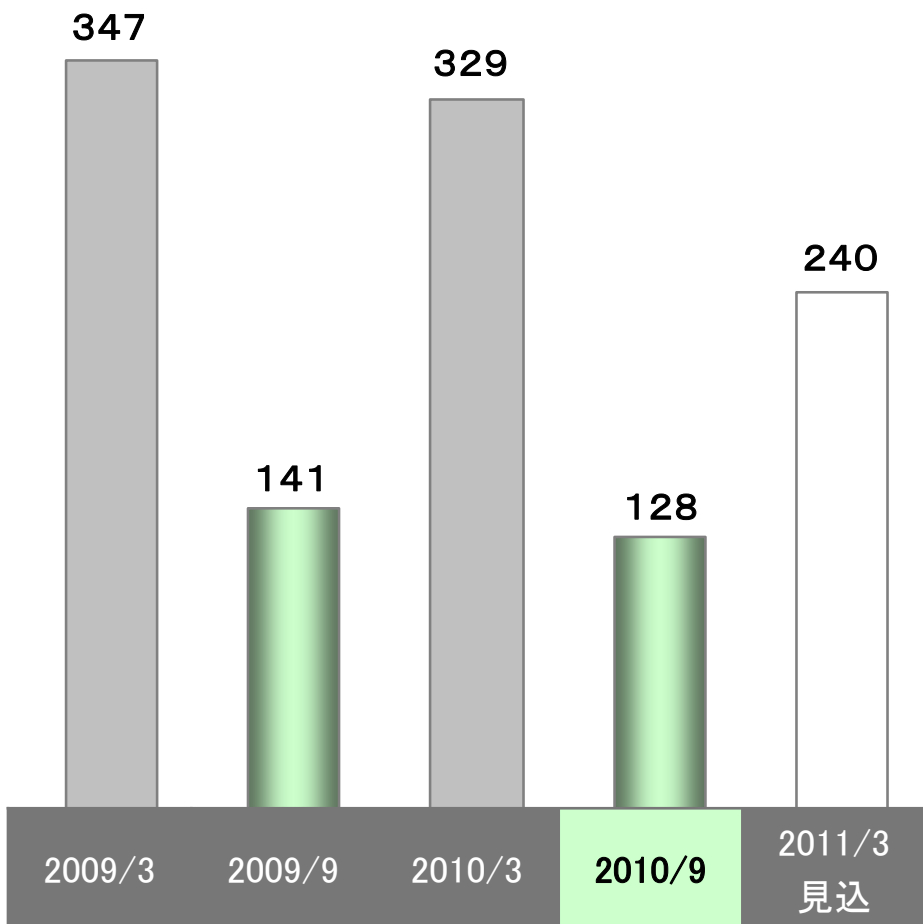
【単位：億円】



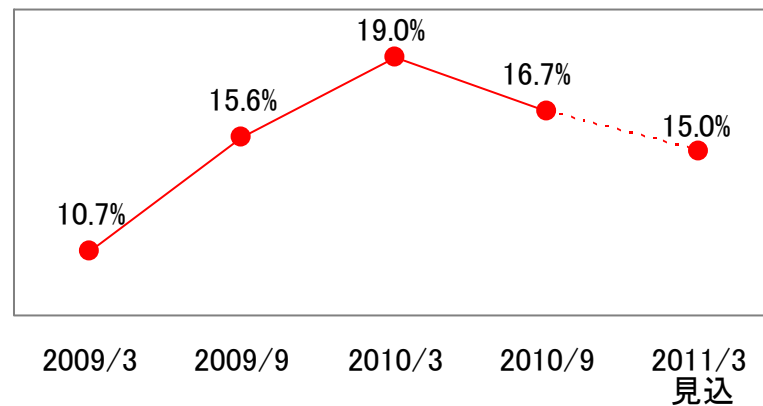
# 売上総利益

【単位:億円】

- ソフト・リンバース案件により収益を下支え



## 売上総利益率 (%)



## 2010/9 見込比

2010/9		差異	達成度
見込	実績		
125	128	+3	102%

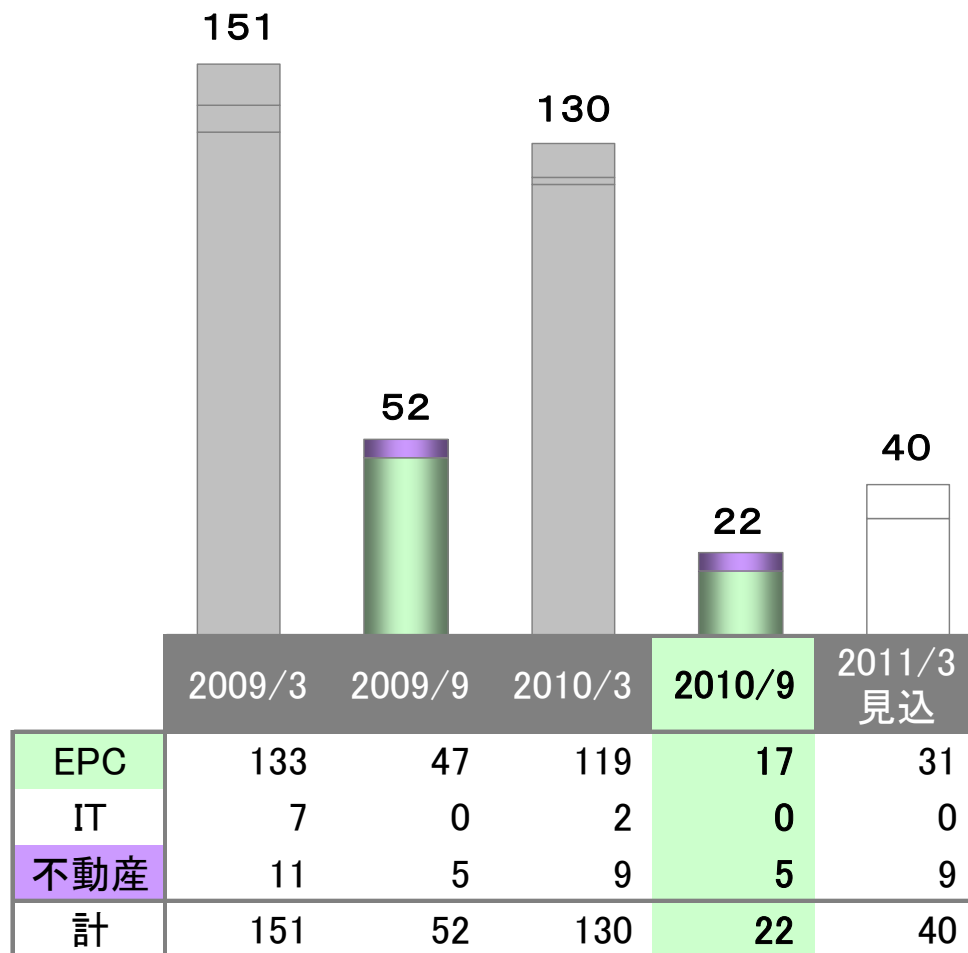
## 前年同期比

2009/9	2010/9	増減
141	128	△13
		△9%



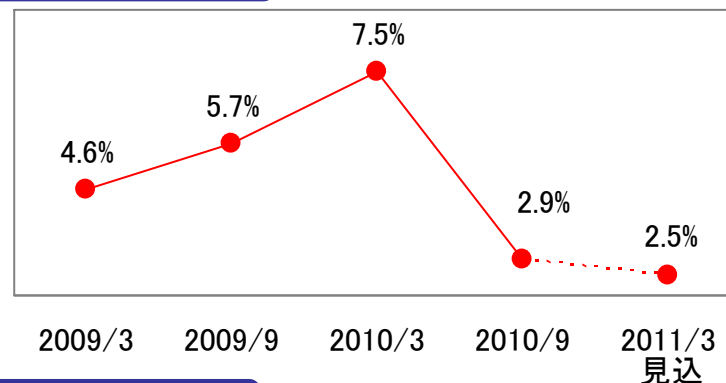
# 営業利益

【単位:億円】



- 販売費増加を固定費抑制によりカバーし、販管費は見込み通り

## 営業利益率(%)



## 2010/9 見込比

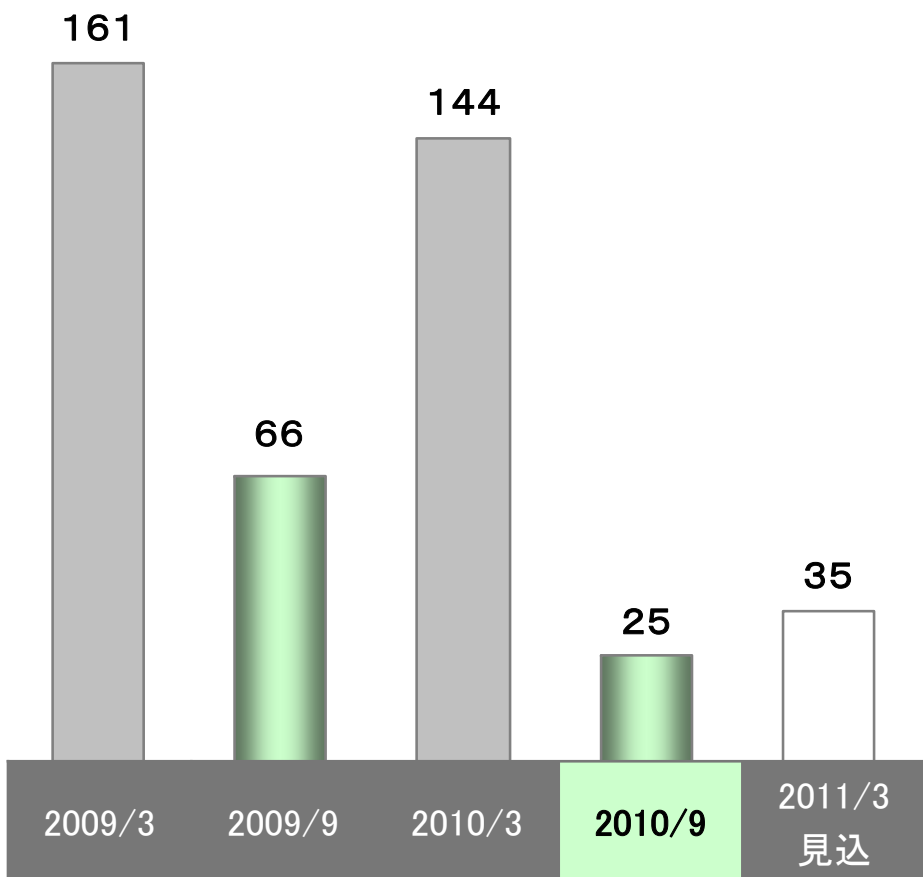
	2010/9		差異	達成度
	見込	実績		
EPC	15	17	+2	113%
IT	0	0	+0	-
不動産	5	5	+0	100%
計	20	22	+2	110%

## 前年同期比

	2009/9	2010/9	増減	
EPC	47	17	△30	△64%
IT	0	0	+0	-
不動産	5	5	+0	+0%
計	52	22	△30	△58%

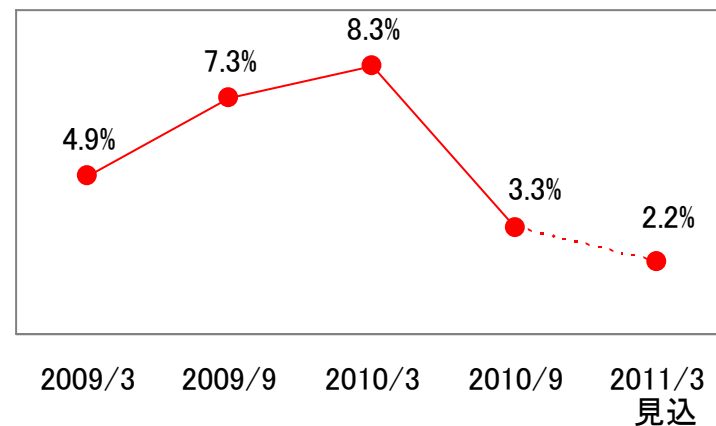
# 経常利益

【単位:億円】



● 円高下に於ける為替リスクをヘッジ

## 経常利益率 (%)



## 2010/9 見込比

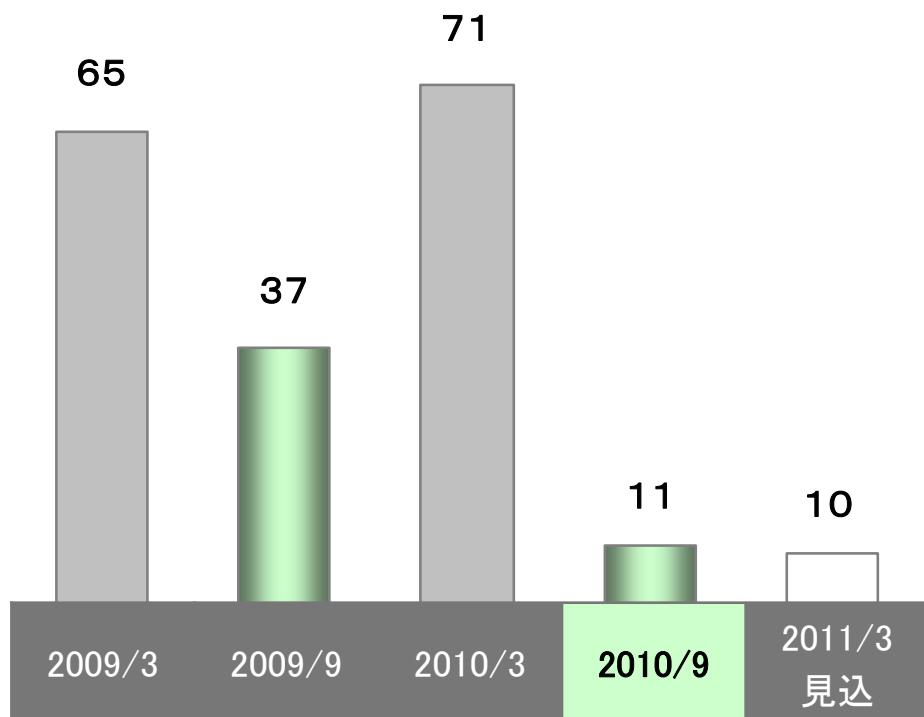
2010/9		差異	達成度
見込	実績		
20	25	+5	125%

## 前年同期比

2009/9	2010/9	増減	
66	25	△41	△62%

# 当期(四半期)純利益

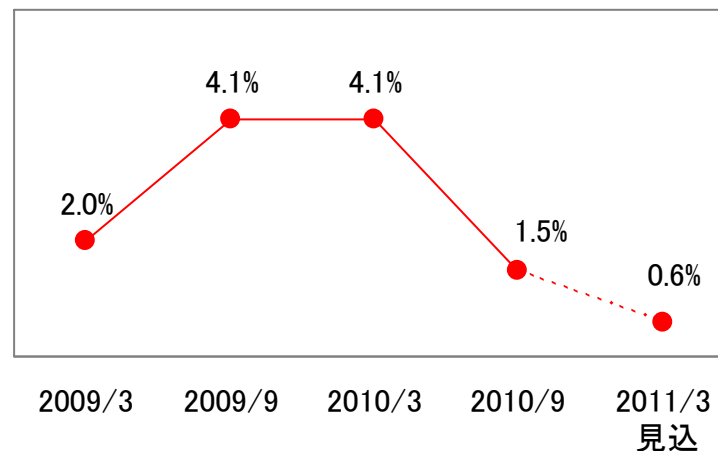
【単位:億円】



## 1株当たり当期(四半期)純利益

33.91 円	19.54 円	37.12 円	6.05 円	5.21 円
---------	---------	---------	--------	--------

## 当期純利益率



## 2010/9 見込比

2010/9		差異	達成度
見込	実績		
10	11	+1	110%

## 前年同期比

2009/9	2010/9	増減	
37	11	△26	△70%

# 貸借対照表

【単位:億円】

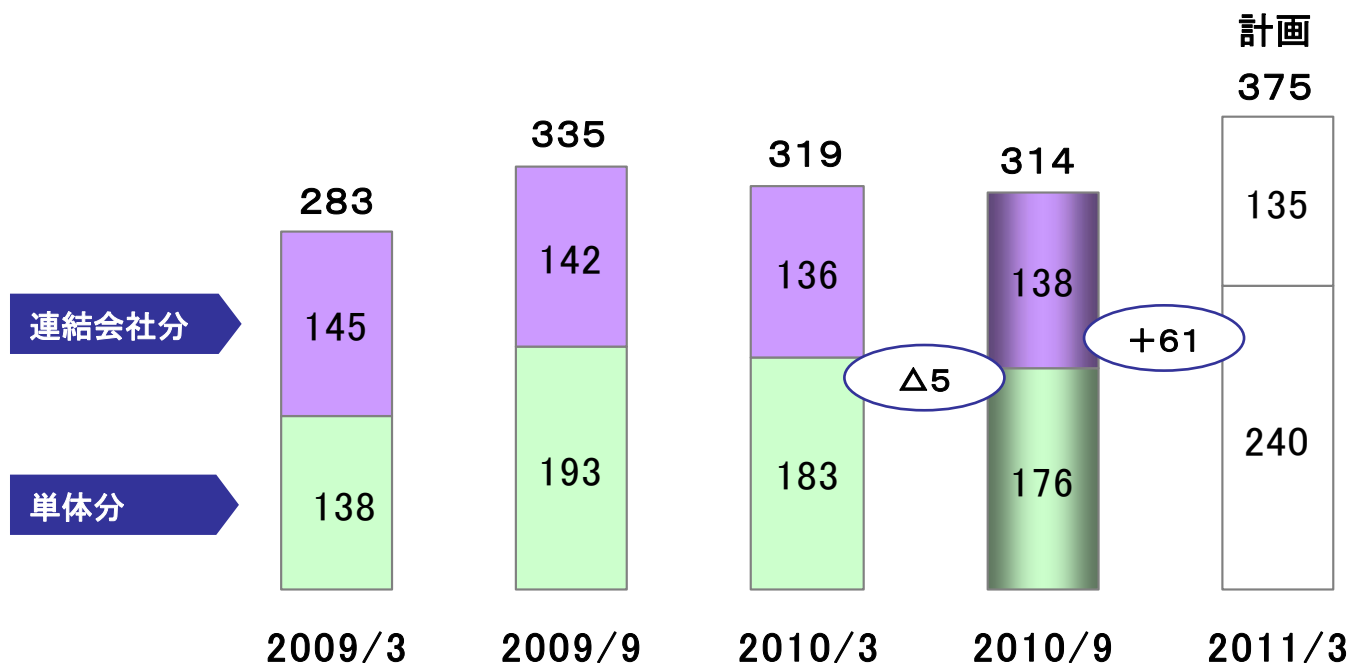
資産	2010/3	2010/9	増減
<b>流動資産</b>	<b>1,416</b>	<b>1,300</b>	<b>△116</b>
現預金	368	363	△5
有価証券	379	379	+0
その他	177	126	△51
<b>&lt;営業資産&gt;</b>			
完成工事未収入金等	273	272	△1
未成工事支出金	216	157	△59
<b>固定資産</b>	<b>484</b>	<b>470</b>	<b>△14</b>
有形固定資産	324	318	△6
無形固定資産	30	29	△1
投資等	130	121	△9
<b>資産合計</b>	<b>1,901</b>	<b>1,771</b>	<b>△130</b>

負債・純資産	2010/3	2010/9	増減
<b>流動負債</b>	<b>906</b>	<b>804</b>	<b>△102</b>
短期有利子負債	82	91	+9
その他	116	114	△2
<b>&lt;営業負債&gt;</b>			
工事未払金等	350	385	+35
未成工事受入金	355	213	△142
<b>固定負債</b>	<b>342</b>	<b>323</b>	<b>△19</b>
長期有利子負債	236	222	△14
その他	105	100	△5
<b>純資産</b>	<b>652</b>	<b>643</b>	<b>△9</b>
株主資本	641	644	+3
評価・換算差額等	△8	△19	△11
少数株主持分	20	18	△2
<b>負債・純資産合計</b>	<b>1,901</b>	<b>1,771</b>	<b>△130</b>

現預金に含むジョイントベンチャー分現預金残高	40	37	△3
運転資金収支（営業資産－営業負債＋未収入金収支）	△96	△73	△23

# 有利子負債残高

【単位:億円】

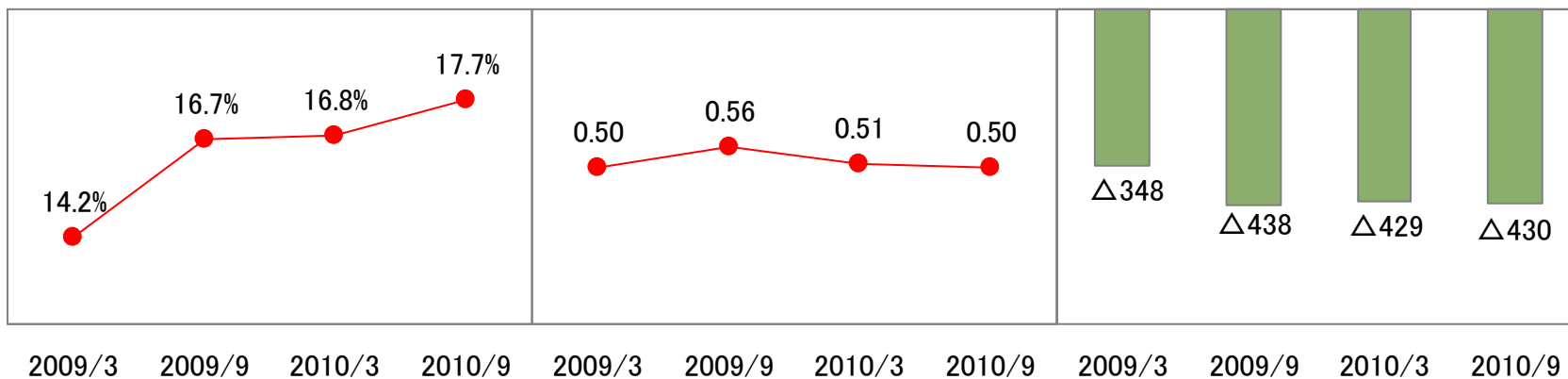


\* 有利子負債には、リース債務を含みます。

有利子負債比率(%)

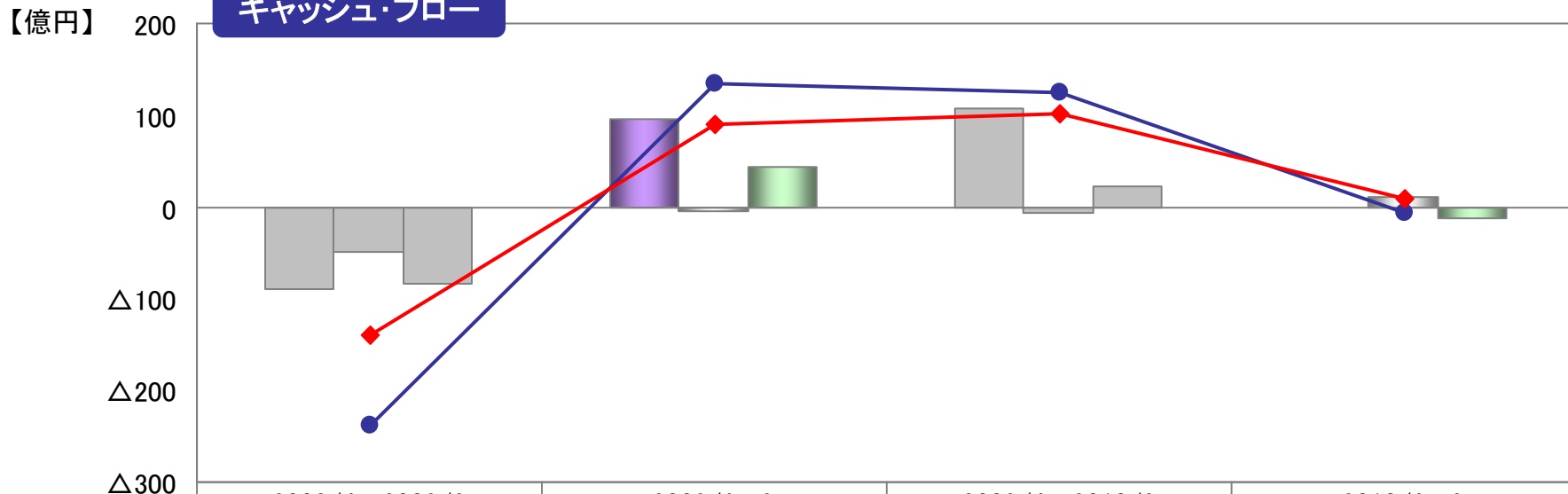
デットエクイティレシオ(倍)

ネット有利子負債(億円)



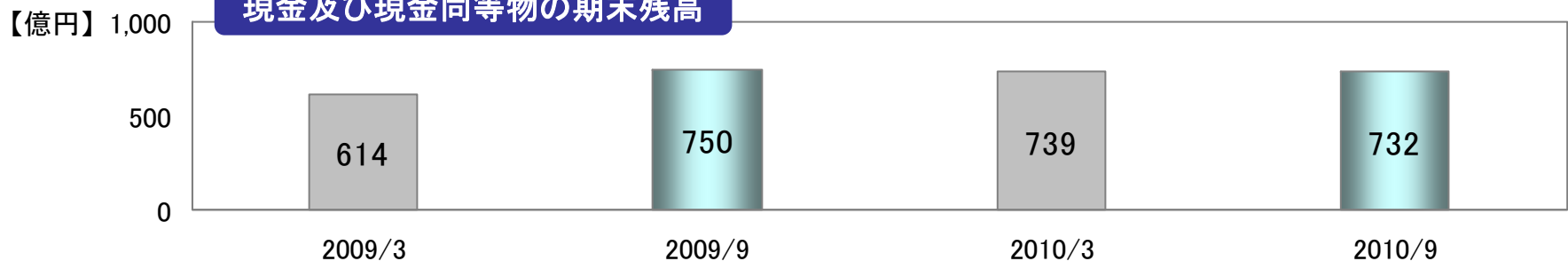
# キャッシュ・フロー

キャッシュ・フロー



	2008/4~2009/3	2009/4~9	2009/4~2010/3	2010/4~9
営業CF	△89	95	108	△0
投資CF	△49	△5	△6	10
財務CF	△83	44	22	△13
増減	△238	135	124	△7
フリーCF	△139	90	101	9

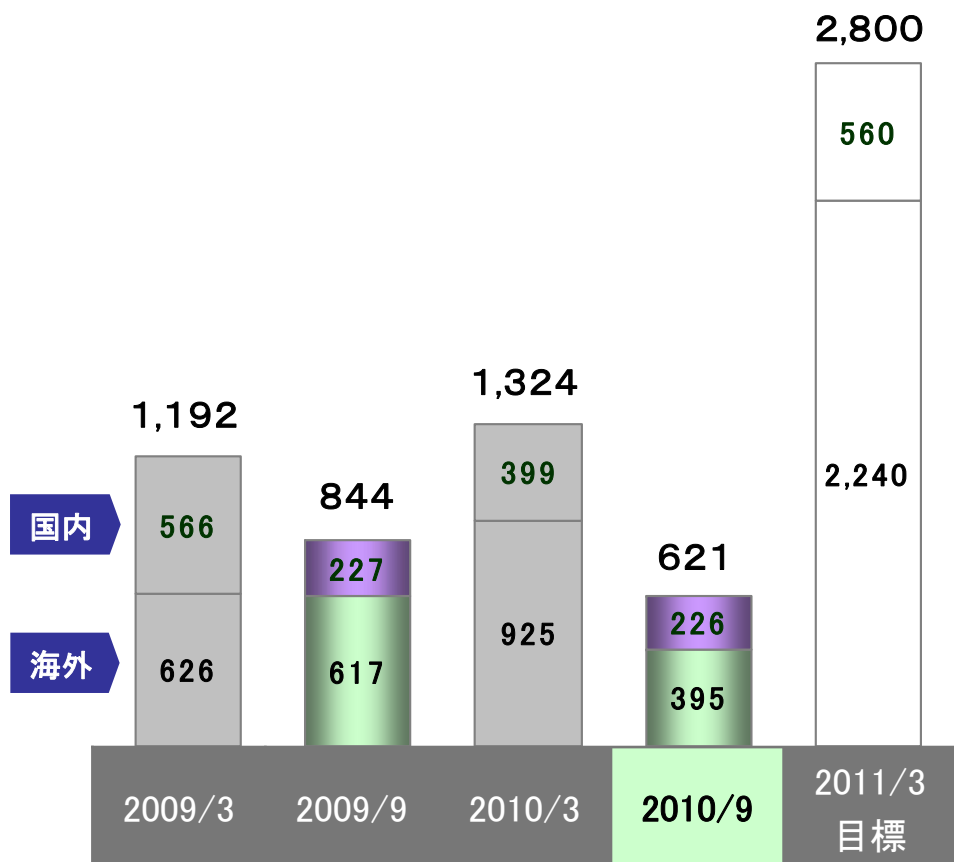
現金及び現金同等物の期末残高



# 受注高

- 期初通期目標(2,800億円)の22%達成

【単位:億円】



2010/9 受注高 621億円 内訳

2011/3 通期目標比

	通期目標 2011/3	実績 2010/9	差異	達成度
国内	560	226	△334	40%
海外	2,240	395	△1,845	18%
計	2,800	621	△2,179	22%

主要案件

- 100億円以上    ブラジル エネルギー関連
- 20億円以上    国内 一般製造設備  
国内 エネルギー関連  
シンガポール 石油化学

会社別

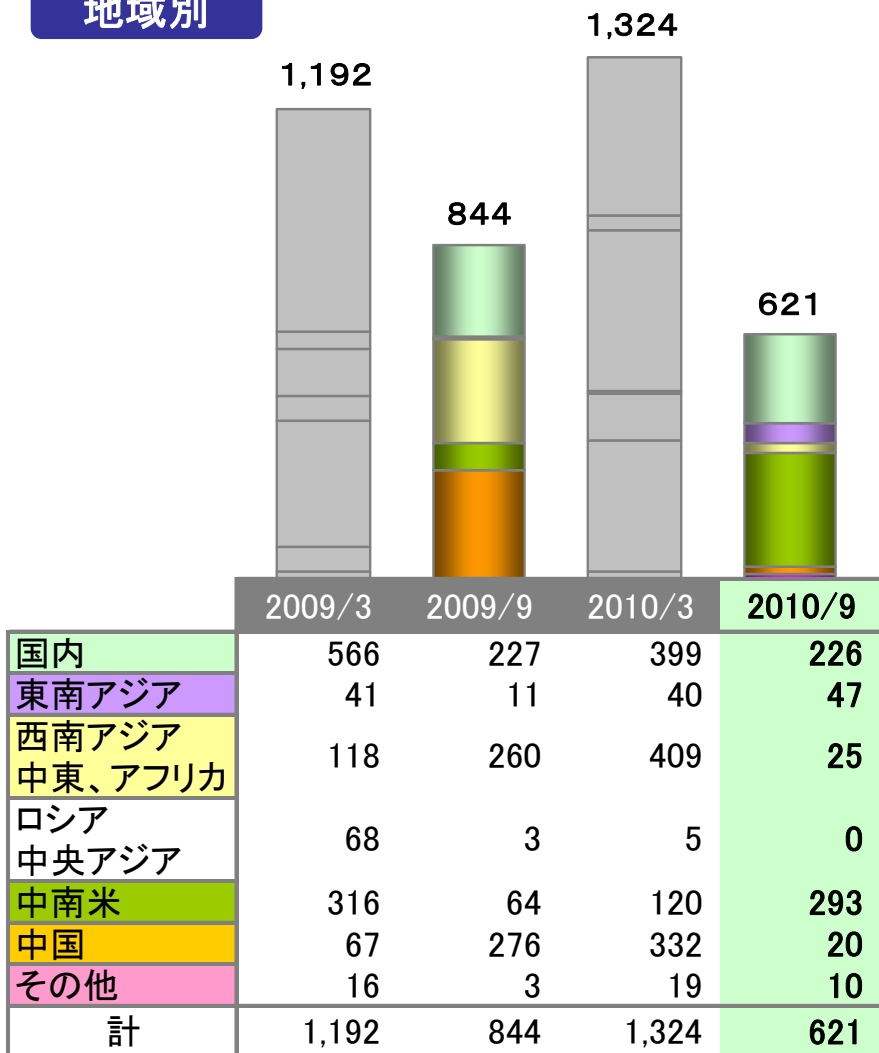
(連結消去後外部受注高。除:不動産)

単体	499億円
東洋ビジネスエンジニアリング(株)	53億円
その他国内関連子会社	38億円
海外関連子会社	31億円

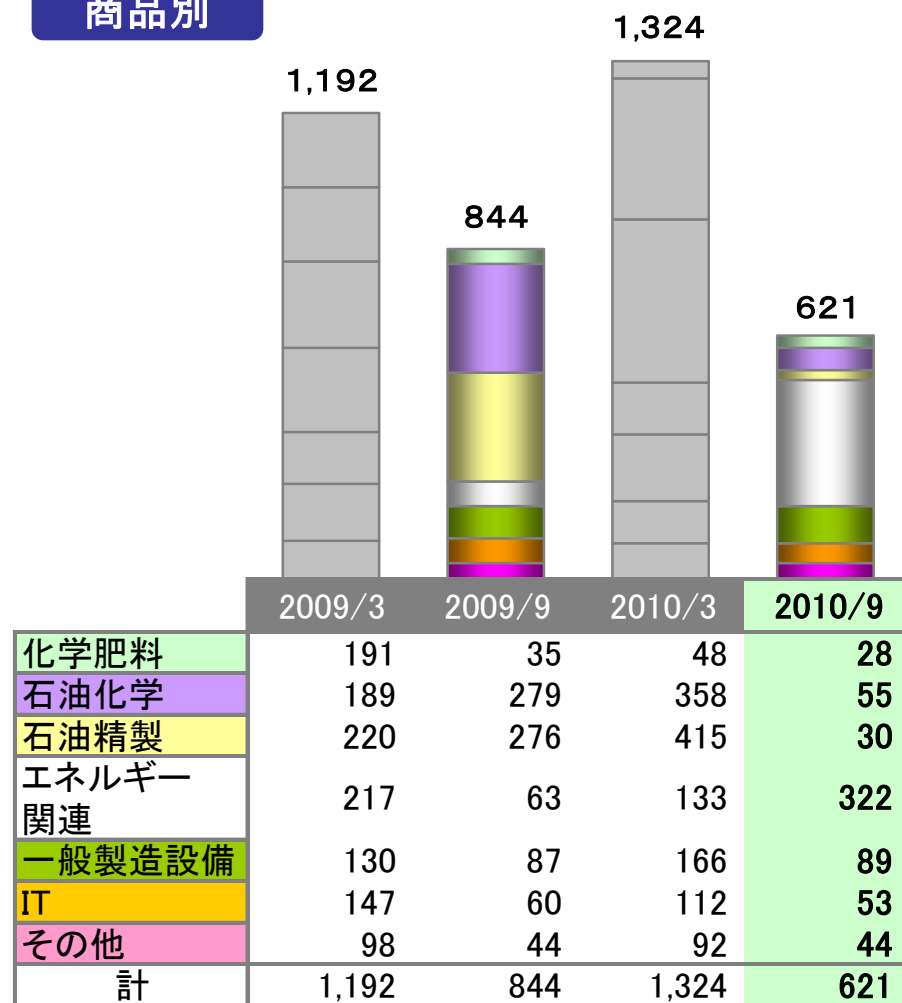
# 受注高

【単位：億円】

## 地域別



## 商品別

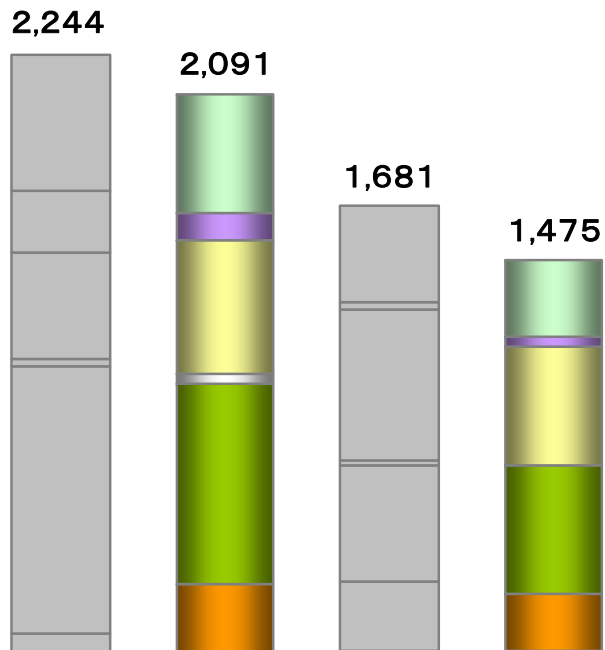




# 受注残高

【単位：億円】

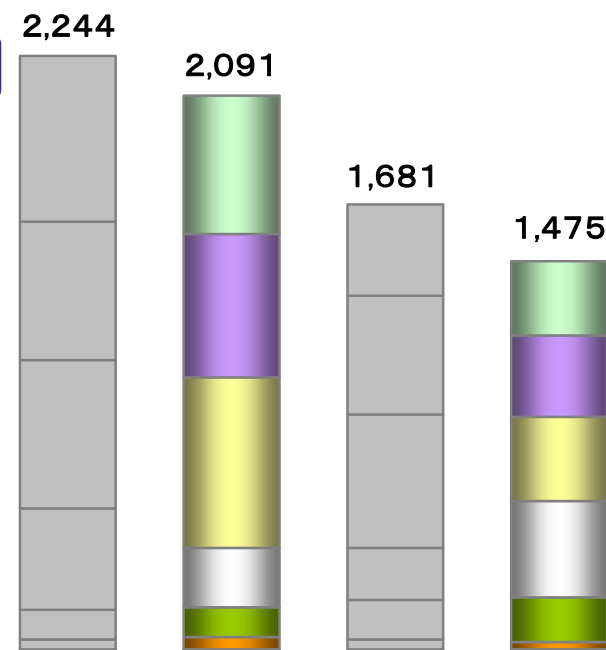
## 地域別



2009/3 2009/9 2010/3 2010/9

国内	511	444	362	288
東南アジア	226	99	28	32
西南アジア	397	498	562	443
中東、アフリカ				
ロシア	33	33	15	4
中央アジア				
中南米	991	746	433	479
中国	75	261	263	214
その他	11	10	18	15
計	2,244	2,091	1,681	1,475

## 商品別



2009/3 2009/9 2010/3 2010/9

化学肥料	624	517	339	284
石油化学	514	541	444	302
石油精製	564	635	503	311
エネルギー 関連	378	220	190	365
一般製造設備	113	115	151	163
IT	31	40	34	32
その他	20	23	20	18
計	2,244	2,091	1,681	1,475

# 業績見込



【単位: 億円】

- 期初見込に変更はありません

	2010/3	2011/3 見込	
		期初見込	今回見込
売上高	1,739	1,600	1,600
売上総利益	329	240	240
売上総利益率	19.0%	15.0%	15.0%
営業利益	130	40	40
営業利益率	7.5%	2.5%	2.5%
経常利益	144	35	35
当期純利益	71	10	10
受注高	1,324	2,800	2,800
配当(単体)	7円	3円	3円

\*見込みの前提為替レート 1USDドル 80円

## セグメント別 見込

売上高	期初見込	今回見込
EPC	1,470	1,470
IT	100	100
不動産	30	30
計	1,600	1,600

営業利益	期初見込	今回見込
EPC	31	31
IT	0	0
不動産	9	9
計	40	40

- 下記の状況を勘案し、通期収支見込みは修正せず
  - ・受注案件の決着時期のずれ込みによる収益はねかえり
  - ・販売活動費増加 ⇔ 固定費抑制
  - ・円高為替リスク
- 受注案件の決着時期が遅れているものの、期初見込通りの受注額を見込む。

# 【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	2010/9 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	53
日本	(株)テックエステート	不動産事業	27	100	10
日本	(株)サンテック	不動産事業	4	100	7
韓国	Toyo Engineering Korea Ltd.	EPC	5	100	21
インド	Toyo Engineering India Ltd.	EPC	3	74	53
<b>持分法適用会社</b>					
タイ	Toyo-Thai Corporation Public Company Ltd.	EPC	16	26	86

## 連結会社数

単位：社

	2009/3	2009/9	2010/3	2010/9
連結子会社	12	12	12	12
持分法関連会社	2	2	2	2
計	14	14	14	14
【国内】連結子会社・持分法関連会社	8	8	8	8
【海外】連結子会社・持分法関連会社	6	6	6	6
計	14	14	14	14

# 【参考資料】 総括データ



		2009/3	2009/9	2010/3	2010/9	2011/3 見込
売上高	億円	3,262	906	1,739	768	1,600
粗利益	億円	347	141	329	128	240
粗利益率	%	10.7%	15.6%	19.0%	16.7%	15.0%
営業利益	億円	151	52	130	22	40
営業利益率	%	4.6%	5.7%	7.5%	2.9%	2.5%
経常利益	億円	161	66	144	25	35
当期純利益	億円	65	37	71	11	10
有利子負債	億円	283	335	319	314	375
有利子負債比率	%	14.2%	16.7%	16.8%	17.7%	
ネット有利子負債	億円	△348	△438	△429	△430	
デットエクイティレシオ	倍	0.50	0.56	0.51	0.50	
自己資本比率	%	28.4%	30.0%	33.3%	35.3%	
営業CF	億円	△89	95	108	△0	
投資CF	億円	△49	△5	△6	10	
財務CF	億円	△83	44	22	△13	
受注高	億円	1,192	844	1,324	621	2,800
受注残高	億円	2,244	2,091	1,681	1,475	2,911
配当(単体)	円	(年間) 7.0	(2Q末) 2.5	(年間) 7.0	(2Q末) 0.0	(年間) 3.0



【お問い合わせ先】



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。