



2010年3月期 第2四半期  
(2009年9月)

# 決算説明資料

 東洋エンジニアリング株式会社

2009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。

# 業績概要



- 見込比 減収増益
- 純利益・受注高は前年同期水準を確保

【単位:億円】

	2008/9	2009/9	前年同期比		2009/9 見込	見込比	達成度
売上高	1,793	906	△887	△49%	1,000	△94	91%
売上総利益	185	141	△44	△24%	135	+6	104%
売上総利益率	10.4%	15.6%	+5.2%		13.5%	+2.1%	
営業利益	68	52	△16	△24%	50	+2	104%
営業利益率	3.8%	5.7%	+1.9%		5.0%	+0.7%	
経常利益	79	66	△13	△16%	55	+11	120%
四半期純利益	38	37	△1	△3%	30	+7	123%
受注高	856	844	△12	△1%	*通期目標2,300億円の 37%達成		
配当(単体)	3円	2.5円	△0.5円		2.5円	±0円	100%

\*見込みの前提為替レート 1USドル 90円

# 損益計算書



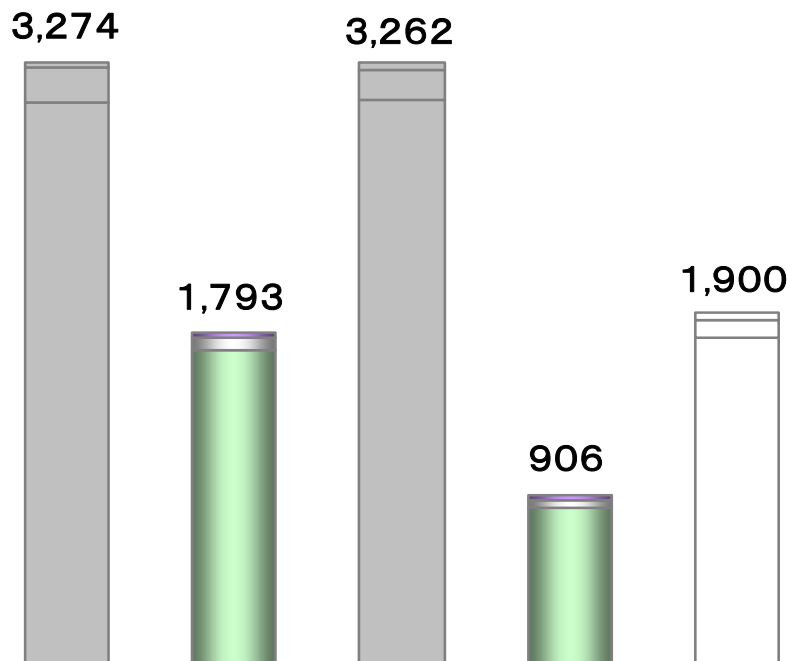
【単位：億円】

	2008/9		2009/9		前年同期比	2009/9 見込	見込比
	金額	%	金額	%	金額		
売上高	1,793	100.0	906	100.0	△887	1,000	△94
売上原価	1,607	89.6	765	84.4	+842		
売上総利益	185	10.4	141	15.6	△44	135	+6
販売費及び一般管理費	117	6.6	89	9.8	+28		
営業利益	68	3.8	52	5.7	△16	50	+2
営業外収益	16	0.9	22	2.5	+6		
営業外費用	6	0.3	8	0.9	△2		
営業外損益 計	10		14		+4		
経常利益	79	4.4	66	7.3	△13	55	+11
特別利益	1	0.1	1	0.2	△0		
特別損失	12	0.7	-	-	-		
特別損益 計	△10		1		+11		
税前利益	68	3.8	68	7.6	+0		
法人税等	28	1.6	30	3.4	△2		
少数株主利益	2	0.1	0	0.0	+2		
四半期純利益	38	2.1	37	4.1	△1	30	+7

# 売上高



【単位:億円】



	2008/3	2008/9	2009/3	2009/9	2010/3 見込
EPC	3,054	1,696	3,069	839	1,765
IT	182	77	158	51	105
不動産	38	20	35	16	30
計	3,274	1,793	3,262	906	1,900

【対見込比】

- 一部プロジェクトの進捗率ダウン

## 2009/9 見込比

	見込	2009/9	差異	達成度
EPC	943	839	△104	89%
IT	41	51	+10	124%
不動産	16	16	△0	100%
計	1,000	906	△94	91%

## 前年同期比

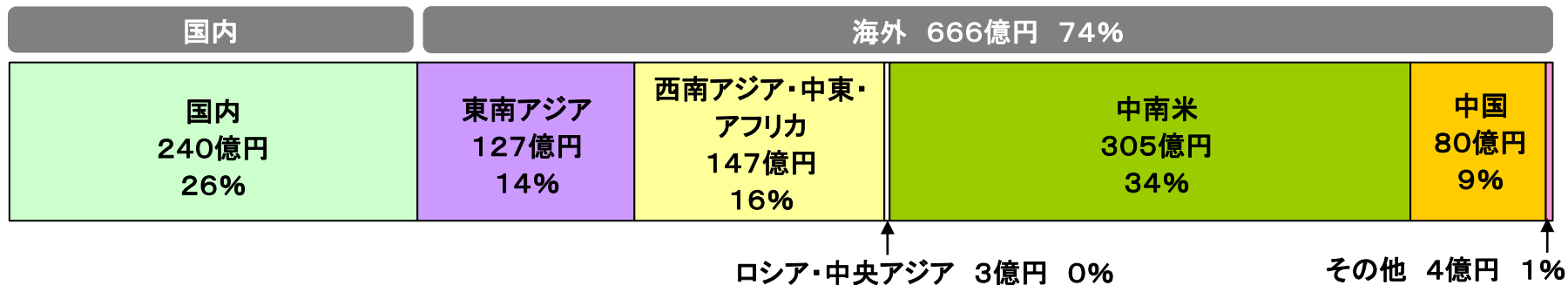
	2008/9	2009/9	増減	
EPC	1,696	839	△857	△51%
IT	77	51	△26	△34%
不動産	20	16	△4	△20%
計	1,793	906	△887	△49%

	2008/9	2009/9	増減
国内	339	240	△99
%	19%	26%	+7%
海外	1,454	666	△788
%	81%	74%	△7%
計	1,793	906	△887

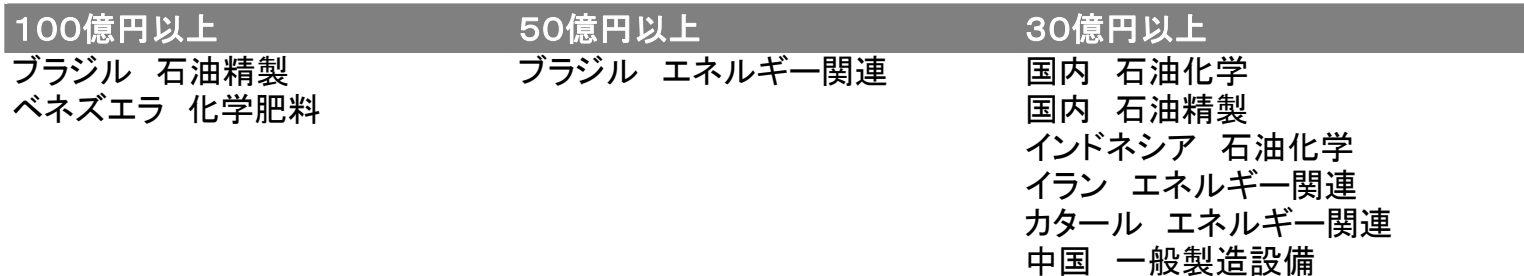
# 売上高

2009/9 売上高 906億円 内訳

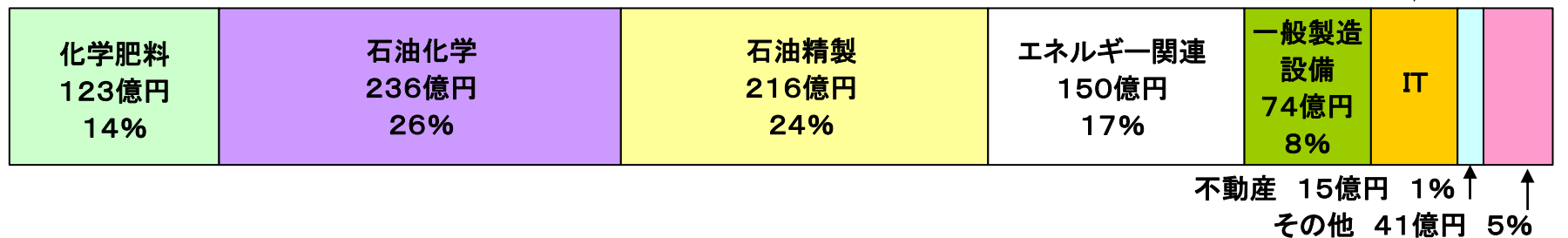
## 地域別



## 主要案件



## 商品別

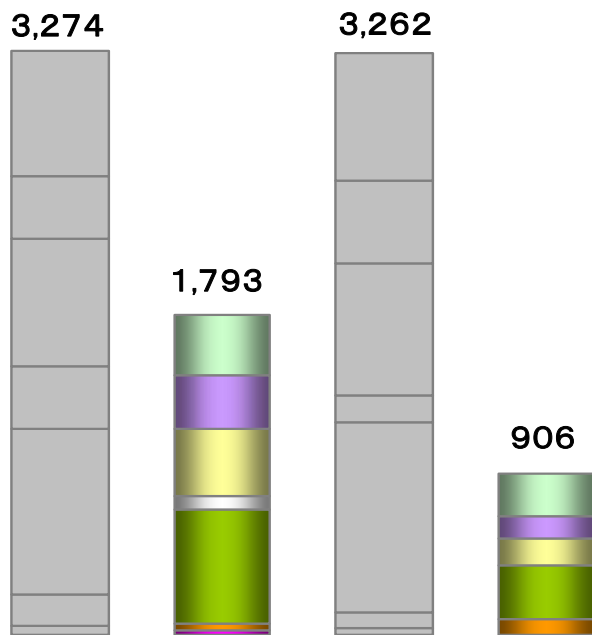


# 売上高



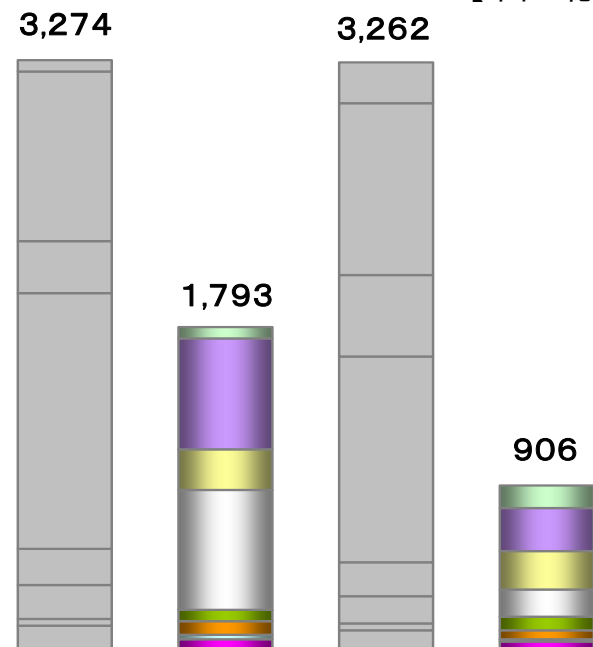
【単位：億円】

## 地域別



	2008/3	2008/9	2009/3	2009/9
国内	708	339	717	240
東南アジア	341	304	458	127
西南アジア	716	367	744	147
中東、アフリカ				
ロシア	353	82	157	3
中央アジア				
中南米	928	642	1,063	305
中国	175	36	80	80
その他	53	23	43	4
計	3,274	1,793	3,262	906

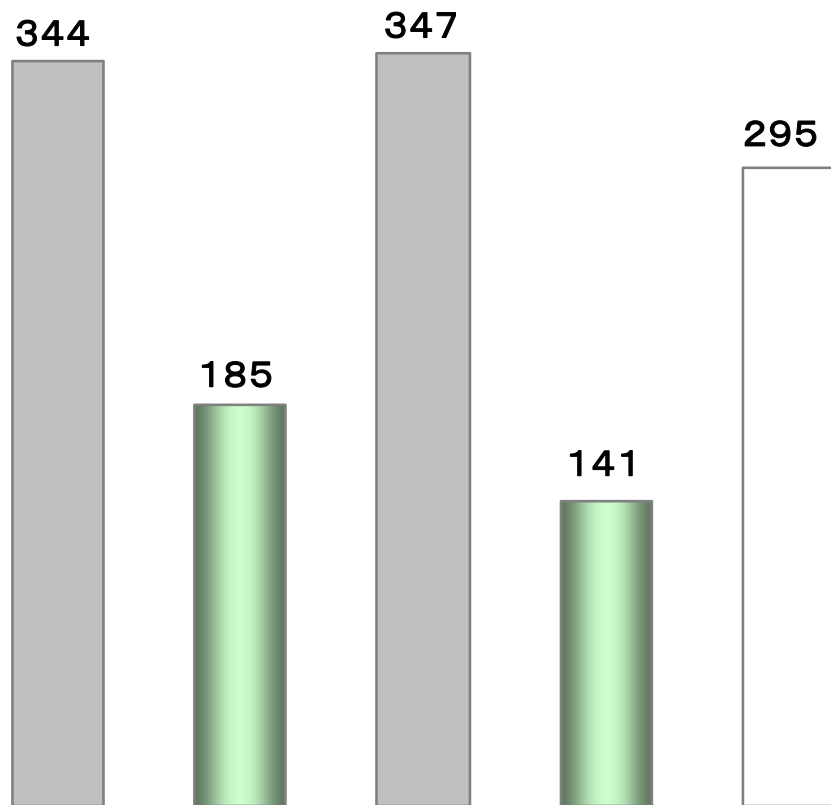
## 商品別



	2008/3	2008/9	2009/3	2009/9
化学肥料	64	62	225	123
石油化学	940	621	954	236
石油精製	289	229	457	216
エネルギー 関連	1,429	662	1,144	150
一般製造設備	203	69	187	74
IT	182	77	158	51
不動産	38	20	35	15
その他	129	53	102	41
計	3,274	1,793	3,262	906

# 売上総利益

【単位：億円】



2008/3

2008/9

2009/3

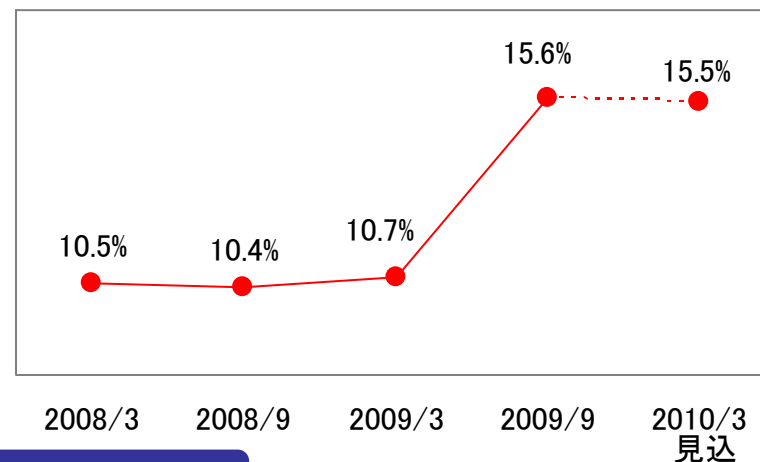
2009/9

2010/3  
見込

## 【対見込比】

- 売上総利益率UP(期初見込12%→実績15.6%)による増益
  - ・一部大型プロジェクトの進捗率がダウンするも利益率はUP
  - ・コストリバーサ型プロジェクトのウェイト拡大

## 売上総利益率(%)



## 2009/9 見込比

見込	2009/9	差異	達成度
135	141	+6	104%

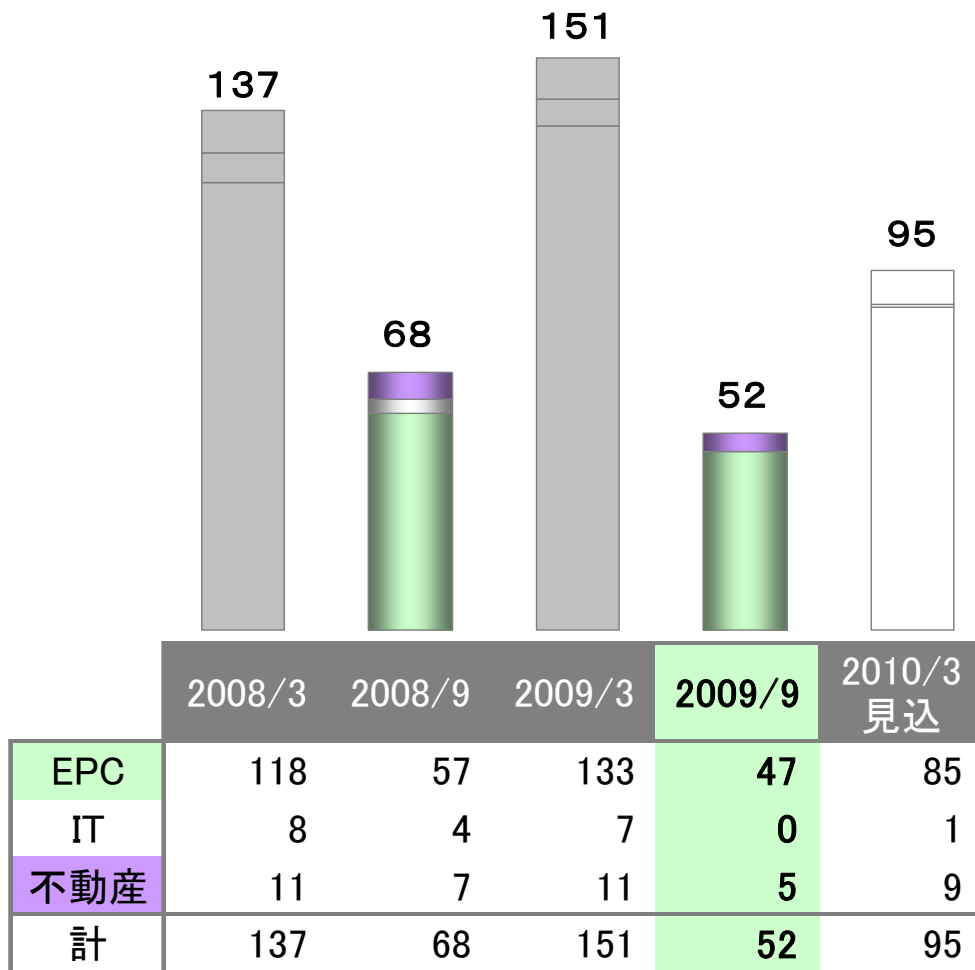
## 前年同期比

2008/9	2009/9	増減
185	141	△44 △24%

# 営業利益



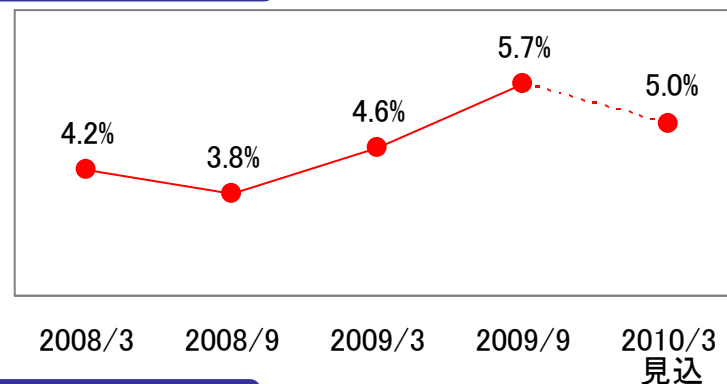
【単位:億円】



【対見込比】

- 売上総利益増加分が、販管費の増加分を吸収

営業利益率(%)



2009/9 見込比

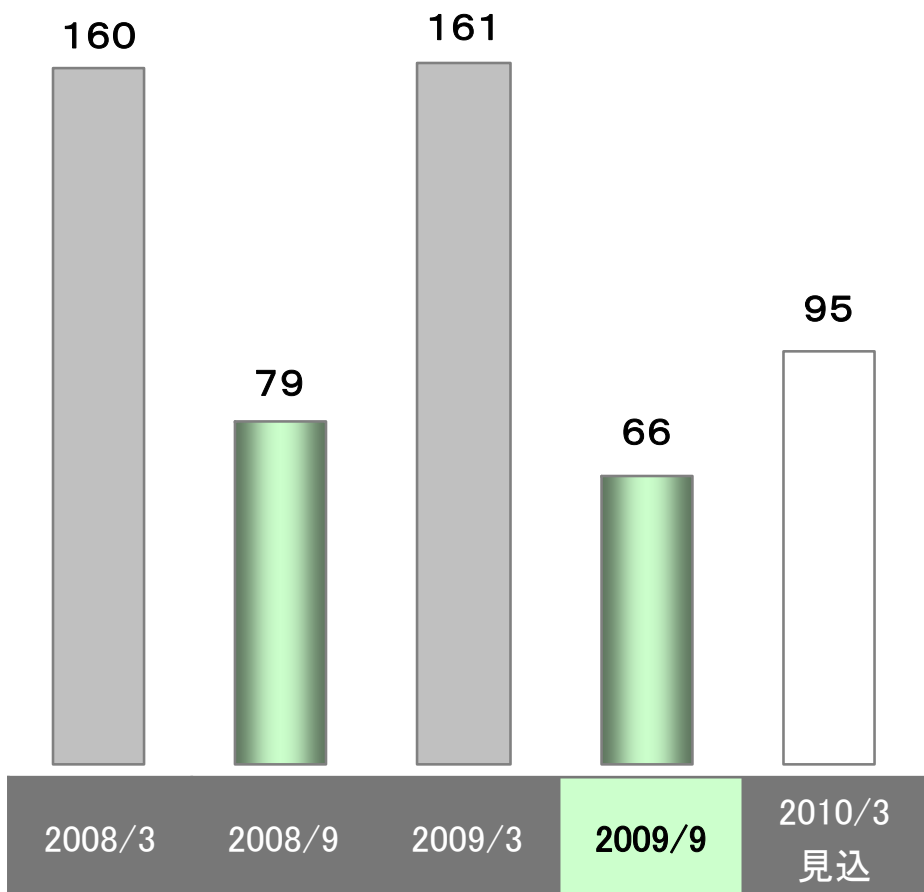
	見込	2009/9	差異	達成度
EPC	45	47	+2	104%
IT	0	0	+0	-
不動産	5	5	+0	100%
計	50	52	+2	104%

前年同期比

	2008/9	2009/9	増減	
EPC	57	47	△10	△18%
IT	4	0	△4	△100%
不動産	7	5	△2	△30%
計	68	52	△16	△24%

# 経常利益

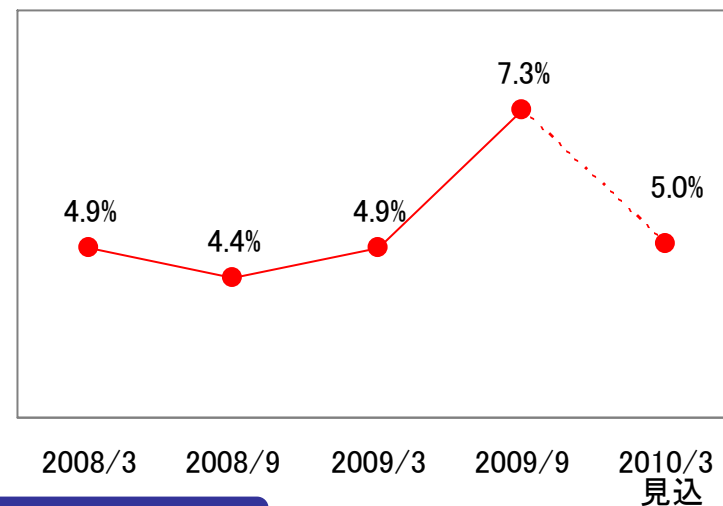
【単位:億円】



【対見込比】

- 営業外収支大幅良化
  - ・現地通貨高による為替評価益
  - ・貸倒引当金戻入発生

経常利益率 (%)



2009/9 見込比

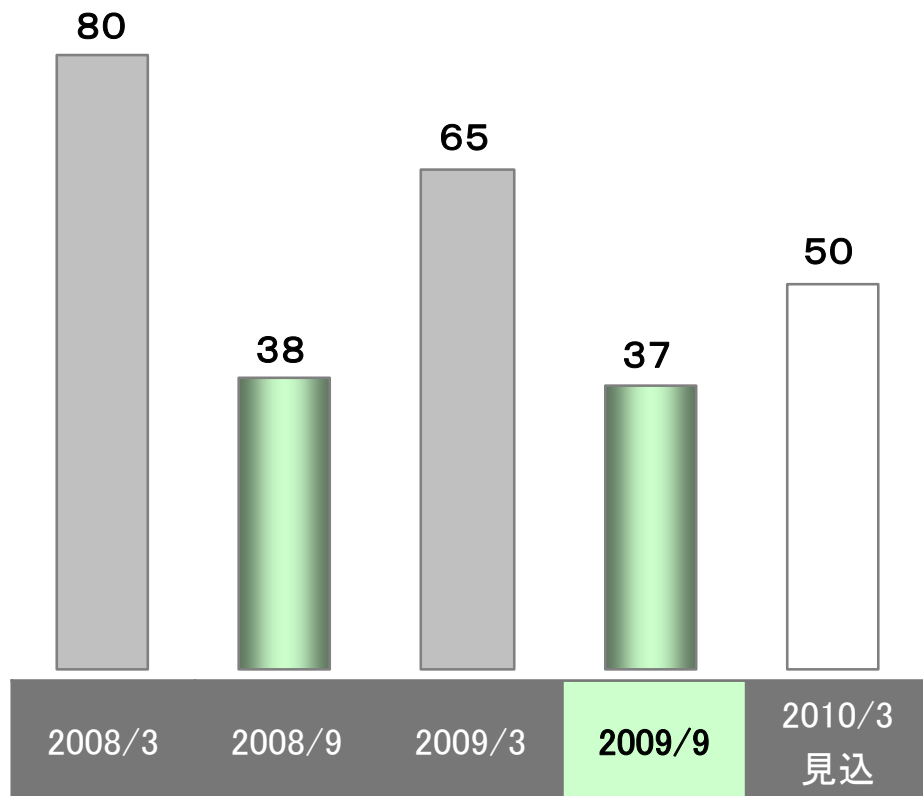
見込	2009/9	差異	達成度
55	66	+11	120%

前年同期比

2008/9	2009/9	増減
79	66	△13 △16%

# 当期(四半期)純利益

【単位:億円】



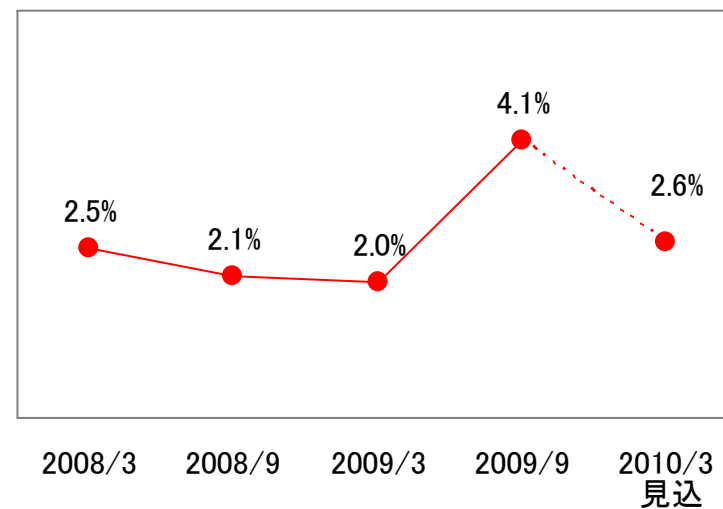
## 1株当たり当期(四半期)純利益

41.76 円	19.81 円	33.91 円	19.54 円	26.03 円
---------	---------	---------	---------	---------

【対見込比】

- 税前利益増加による増益

## 当期純利益率



## 2009/9 見込比

見込	2009/9	差異	達成度
30	37	+7	123%

## 前年同期比

2008/9	2009/9	増減
38	37	△1 △3%

# 貸借対照表



【単位：億円】

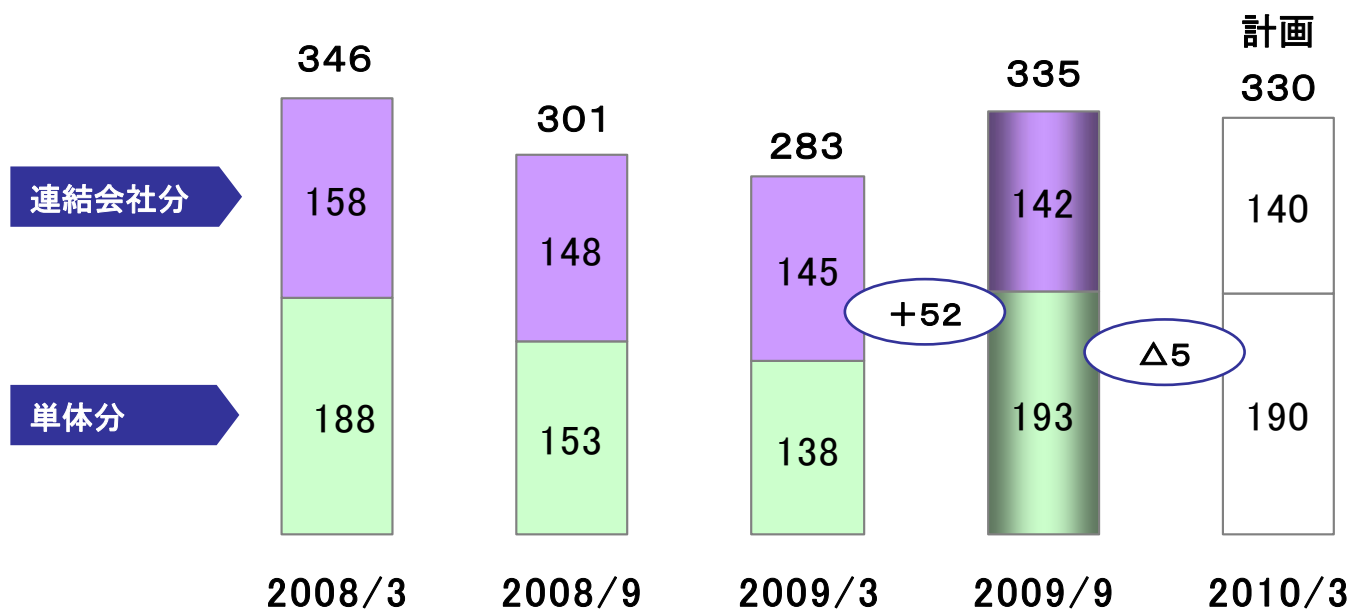
資産	2009/3	2009/9	増減
<b>流動資産</b>	<b>1,491</b>	<b>1,510</b>	<b>+19</b>
現預金	331	383	+52
有価証券	299	389	+90
その他	243	225	△18
<b>&lt;営業資産&gt;</b>			
完成工事未収入金等	358	244	△114
未成工事支出金	257	266	+9
<b>固定資産</b>	<b>503</b>	<b>497</b>	<b>△6</b>
有形固定資産	345	339	△6
無形固定資産	21	25	+4
投資等	135	132	△3
<b>資産合計</b>	<b>1,994</b>	<b>2,008</b>	<b>+14</b>

負債・純資産	2009/3	2009/9	増減
<b>流動負債</b>	<b>1,104</b>	<b>1,046</b>	<b>△58</b>
短期有利子負債	61	84	+23
その他	113	130	+17
<b>&lt;営業負債&gt;</b>			
工事未払金等	443	324	△119
未成工事受入金	486	506	+20
<b>固定負債</b>	<b>304</b>	<b>341</b>	<b>+37</b>
長期有利子負債	222	251	+29
その他	82	90	+8
<b>純資産</b>	<b>585</b>	<b>620</b>	<b>+35</b>
株主資本	583	612	+29
評価・換算差額等	△16	△10	+6
少数株主持分	18	18	△0
<b>負債・純資産合計</b>	<b>1,994</b>	<b>2,008</b>	<b>+14</b>

現預金に含むジョイントベンチャー分現預金残高	79	21	△58
運転資金収支（営業資産－営業負債＋未収入金収支）	△126	△154	+28

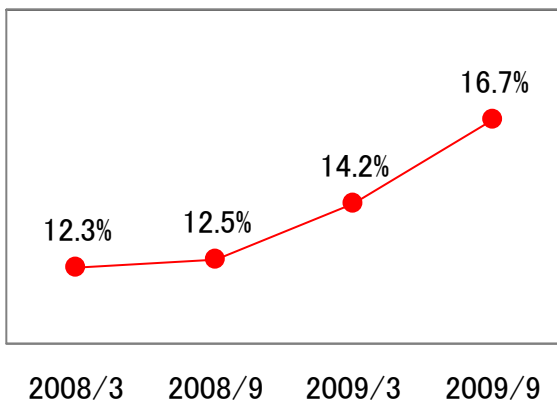
# 有利子負債残高

【単位：億円】

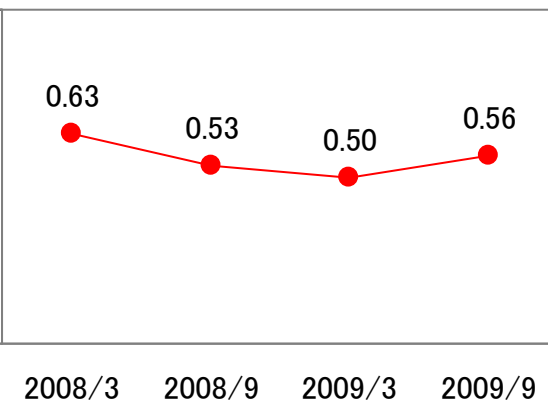


\* 2008年3月期より有利子負債に、リース債務を含めています。

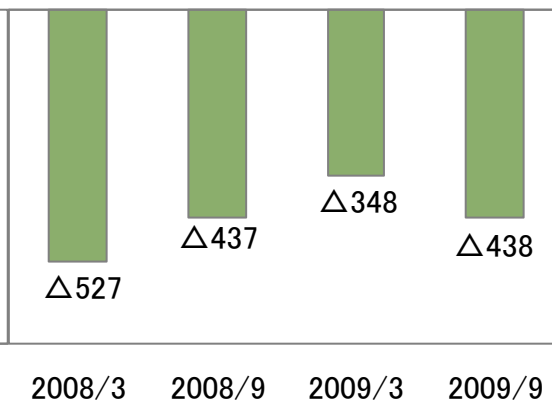
有利子負債比率(%)



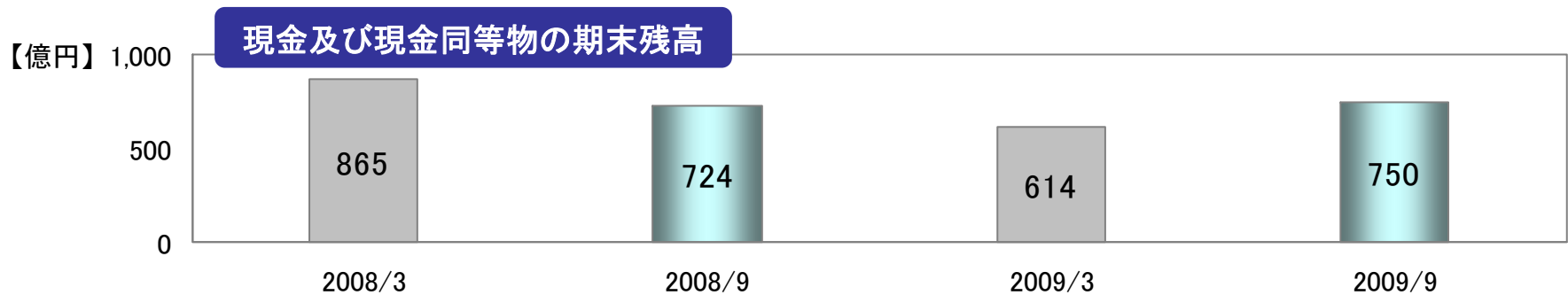
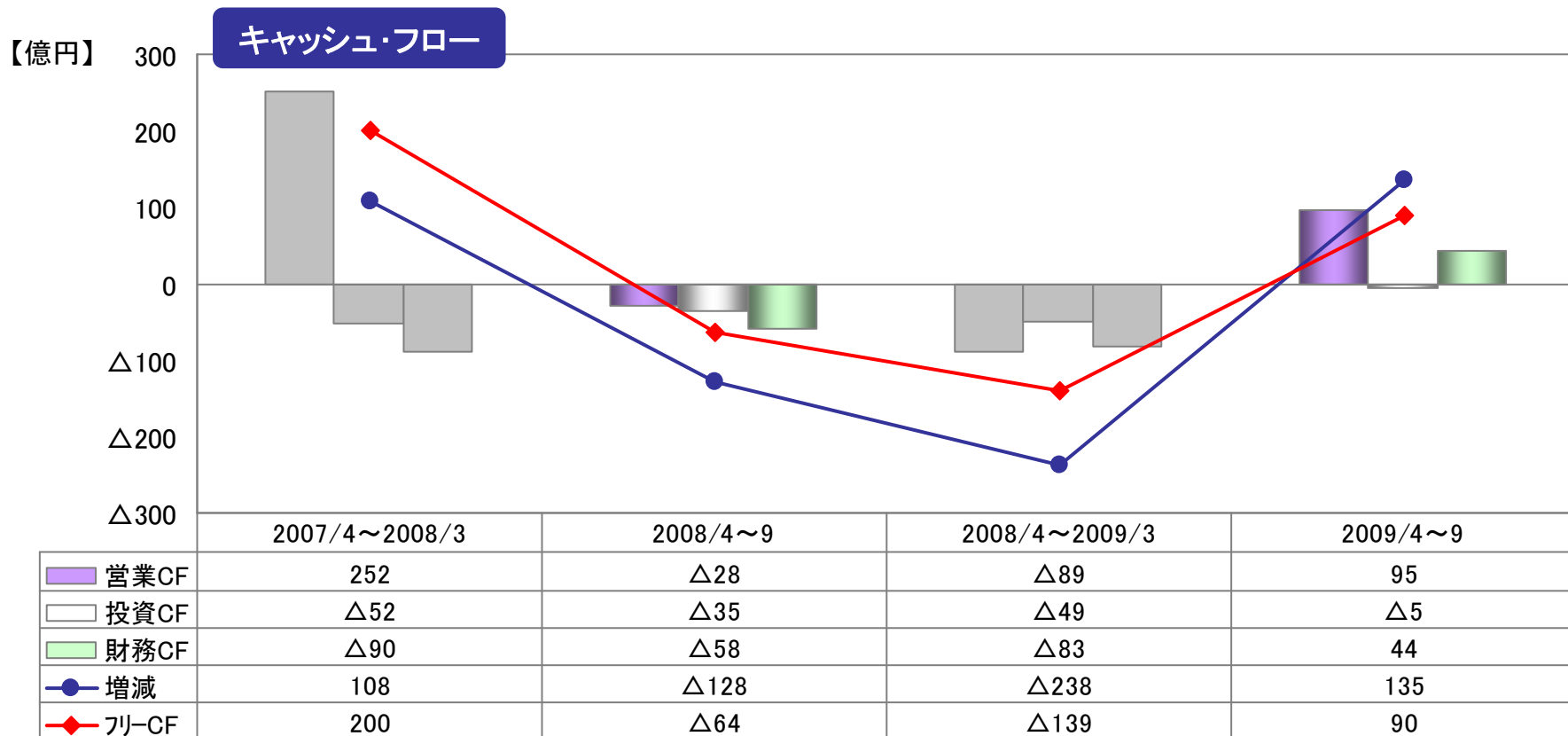
デットエクイティレシオ(倍)



ネット有利子負債(億円)



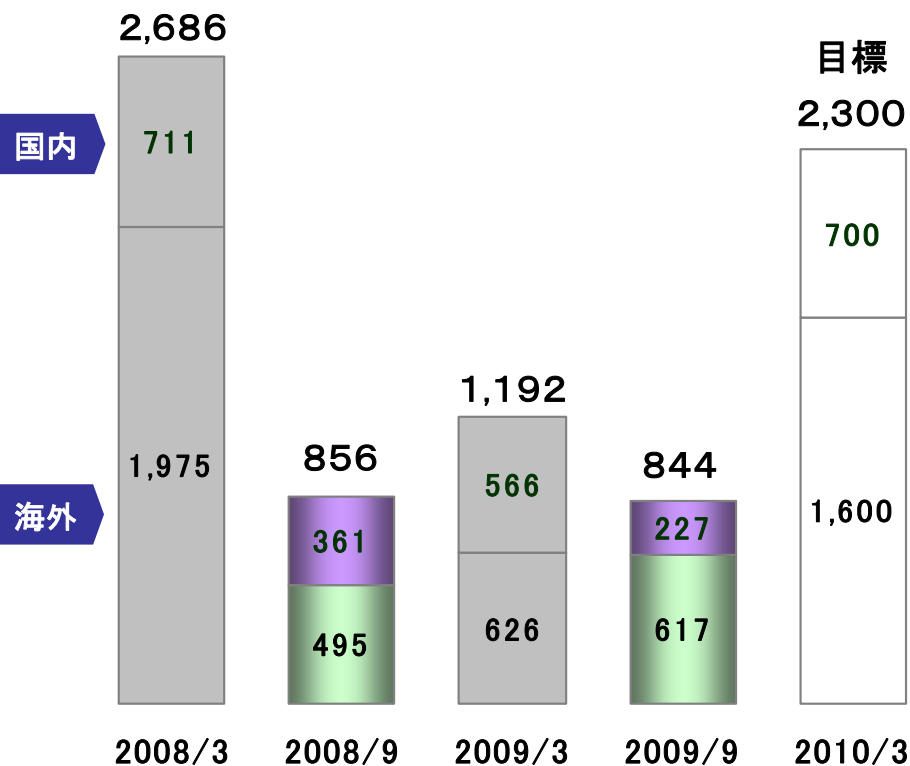
# キャッシュ・フロー



# 受注高

- 期初通期目標(2,300億円)の37%達成

【単位:億円】



2009/9 受注高 844億円 内訳

2010/3 通期目標比

	通期目標	2009/9	差異	達成度
国内	700	227	△473	32%
海外	1,600	617	△983	39%
計	2,300	844	△1,456	37%

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 2件  
中国 石油化学 2件  
国内 一般製造設備
- 30億円以上 ブラジル 石油精製  
インド 石油精製

会社別

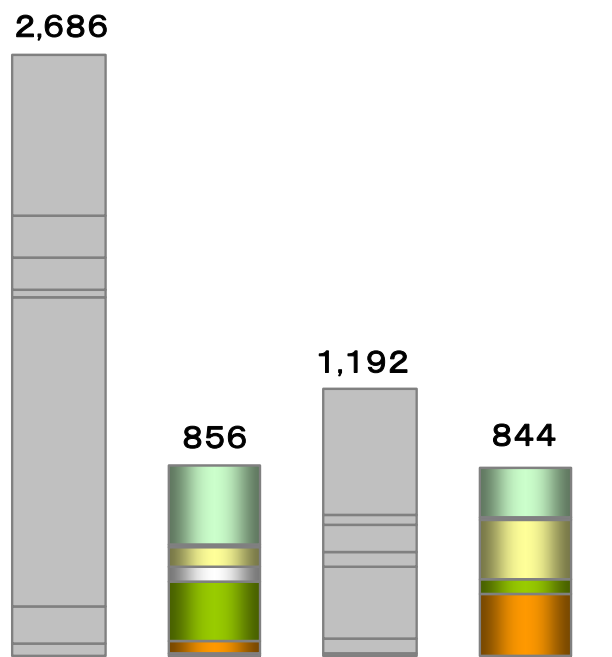
(連結消去後外部受注高。除:不動産)

単体	492億円
東洋ビジネスエンジニアリング(株)	55億円
その他国内関連子会社	34億円
海外関連子会社	263億円

# 受注高

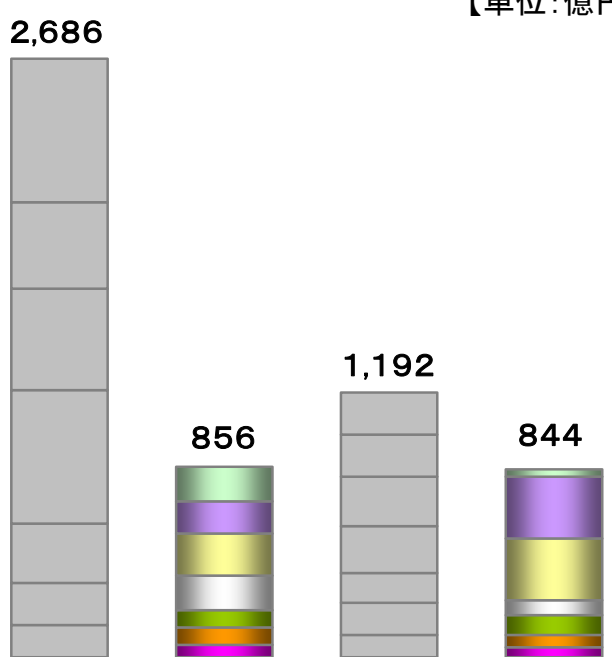
【単位：億円】

地域別



	2008/3	2008/9	2009/3	2009/9
国内	711	361	566	227
東南アジア	198	11	41	11
西南アジア	142	83	118	260
中東、アフリカ				
ロシア	30	67	68	3
中央アジア				
中南米	1,380	265	316	64
中国	175	56	67	276
その他	50	13	16	3
計	2,686	856	1,192	844

商品別

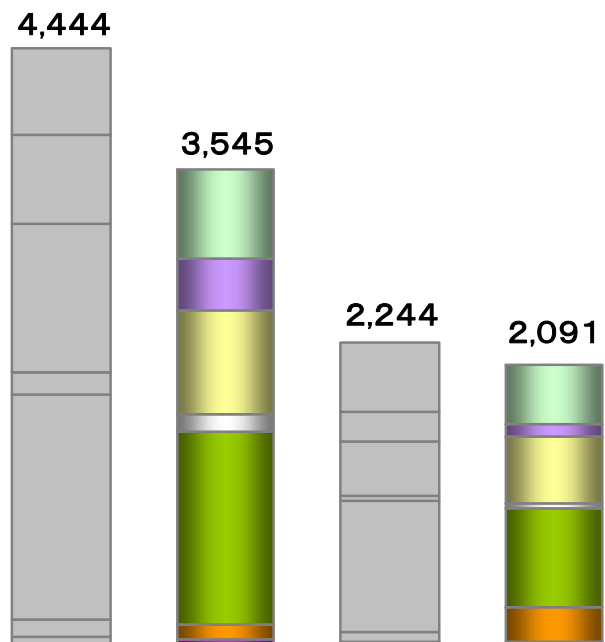


	2008/3	2008/9	2009/3	2009/9
化学肥料	647	159	191	35
石油化学	384	146	189	279
石油精製	458	184	220	276
エネルギー 関連	600	153	217	63
一般製造設備	263	78	130	87
IT	194	84	147	60
その他	140	52	98	44
計	2,686	856	1,192	844

# 受注残高

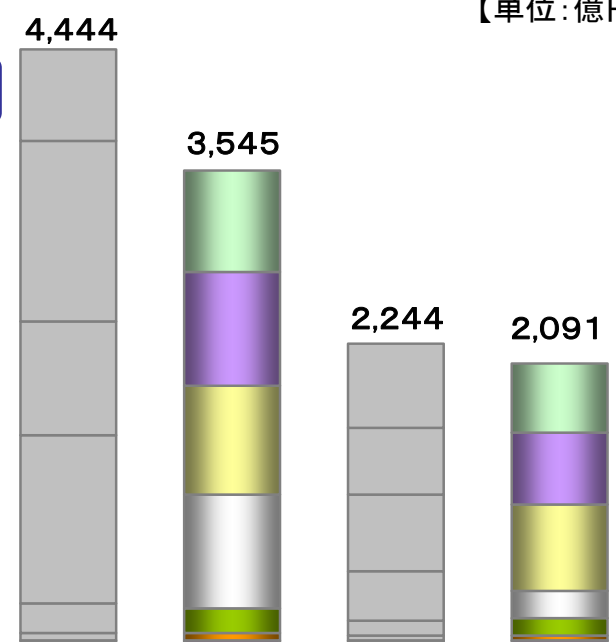
【単位：億円】

## 地域別



	2008/3	2008/9	2009/3	2009/9
国内	635	675	511	444
東南アジア	676	373	226	99
西南アジア	1,109	786	397	498
中東、アフリカ				
ロシア	164	127	33	33
中央アジア				
中南米	1,682	1,436	991	746
中国	126	111	75	261
その他	52	37	11	10
計	4,444	3,545	2,244	2,091

## 商品別



	2008/3	2008/9	2009/3	2009/9
化学肥料	676	771	624	517
石油化学	1,367	855	514	541
石油精製	849	800	564	635
エネルギー 関連	1,259	858	378	220
一般製造設備	213	181	113	115
IT	55	56	31	40
その他	25	24	20	23
計	4,444	3,545	2,244	2,091

# 業績見込



【単位：億円】

	2009/3	2010/3 見込	
		期初見込	今回見込
売上高	3,262	2,000	1,900
売上総利益	347	280	295
売上総利益率	10.7%	14.0%	15.5%
営業利益	151	80	95
営業利益率	4.6%	4.0%	5.0%
経常利益	161	80	95
当期純利益	65	50	50
受注高	1,192	2,300	2,300
配当(単体)	7円	5円	5円

## セグメント別 見込

売上高	期初見込	今回見込
EPC	1,853	1,765
IT	115	105
不動産	32	30
計	2,000	1,900

営業利益	期初見込	今回見込
EPC	68	85
IT	3	1
不動産	9	9
計	80	95

【対見込比】

- 新規受注遅れによる減収
- 保有プロジェクトに対するプロジェクト管理強化による収益向上、及びコストリバーズ型プロジェクト案件での安定的収益確保により減収見合減益をカバー
- 受注活動費用増加及び研究開発投資の継続
- 税金費用増加

\*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	2009/9 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	50
日本	(株)テックエステート	不動産事業	60	100	11
日本	(株)サンテック	不動産事業	5	100	8
韓国	Toyo Engineering Korea Ltd.	EPC	5	100	62
インド	Toyo Engineering India Ltd.	EPC	3	74	41
<b>持分法適用会社</b>					
タイ	Toyo-Thai Corporation Public Company Ltd.	EPC	16	26	174

## 連結会社数

	単位:社	2008/3	2008/9	2009/3	2009/9
連結子会社		14	12	12	12
持分法関連会社		1	2	2	2
	計	15	14	14	14
【国内】連結子会社・持分法関連会社		7	8	8	8
【海外】連結子会社・持分法関連会社		8	6	6	6
	計	15	14	14	14

# 【参考資料】 総括データ



		2008/3	2008/9	2009/3	2009/9	2010/3 見込
売上高	億円	3,274	1,793	3,262	906	1,900
粗利益	億円	344	185	347	141	295
粗利益率	%	10.5%	10.4%	10.7%	15.6%	15.5%
営業利益	億円	137	68	151	52	95
営業利益率	%	4.2%	3.8%	4.6%	5.7%	5.0%
経常利益	億円	160	79	161	66	95
当期純利益	億円	80	38	65	37	50
有利子負債	億円	346	301	283	335	330
有利子負債比率	%	12.3%	12.5%	14.2%	16.7%	
ネット有利子負債	億円	△527	△437	△348	△438	
デットエクイティレシオ	倍	0.63	0.53	0.50	0.56	
自己資本比率	%	19.5%	23.3%	28.4%	30.0%	
営業CF	億円	252	△28	△89	95	
投資CF	億円	△52	△35	△49	△5	
財務CF	億円	△90	△58	△83	44	
受注高	億円	2,686	856	1,192	844	2,300
受注残高	億円	4,444	3,545	2,244	2,091	2,674
配当(単体)	円	(年間) 6.0	(2Q末) 3.0	(年間) 7.0	(2Q末) 2.5	(年間) 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。