

# 2025年度第3四半期決算説明資料

2026年2月4日

三菱重工業株式会社

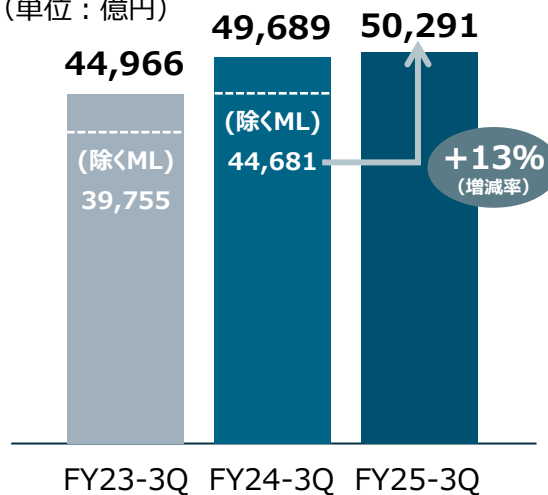
<b>1. 決算のポイント</b>	<b>3-5</b>
<b>2. 2025年度第3四半期決算実績</b>	<b>6-14</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>・ 連結経営成績サマリー</li><li>・ 連結財政状態</li><li>・ 事業利益増減分析</li><li>・ セグメント情報</li></ul>	
<b>3. 2025年度業績見通し</b>	<b>15-20</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>・ 業績見通しハイライト</li><li>・ 業績見通しサマリー</li><li>・ セグメント情報</li></ul>	
<b>4. 補足資料</b>	<b>21-24</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>・ 参考データ</li><li>・ 地域別売上高</li></ul>	

当社グループが適用する国際会計基準（IFRS）の規定に基づき、当社連結子会社である三菱ロジスネクスト株式会社及びその子会社・関連会社に係る事業（※以降、当該事業を“ML”と表記）については、非継続事業に分類しております。これにより、前年同期および当期の受注高・売上収益・事業利益は、特段の記載がない限りMLを除いた継続事業のみの金額を表示するとともに、MLに直接関連する資産・負債は、「売却目的で保有する資産・負債」として他の項目と区分して表示しております。なお、キャッシュ・フローについては、計算書本体では区分せず、注記で別掲します。

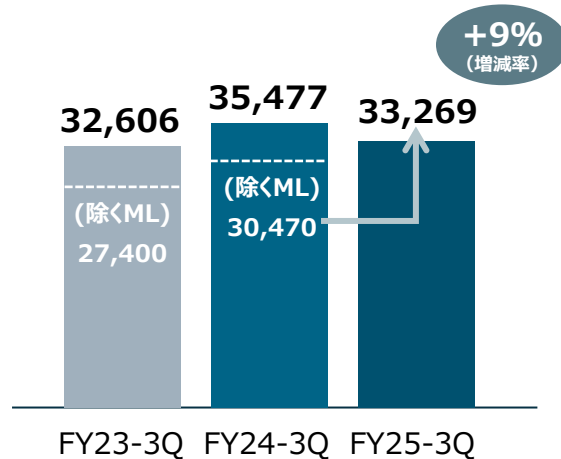
# 1. 決算のポイント

## 受注高

(単位：億円)



## 売上収益



EBITDA (除くML)

**3,931**

億円

(YoY +681億円)

EBITDAマージン (除くML)

11.8%

(YoY +1.1 pts)

フリーCF (含むML)

**1,676**

億円

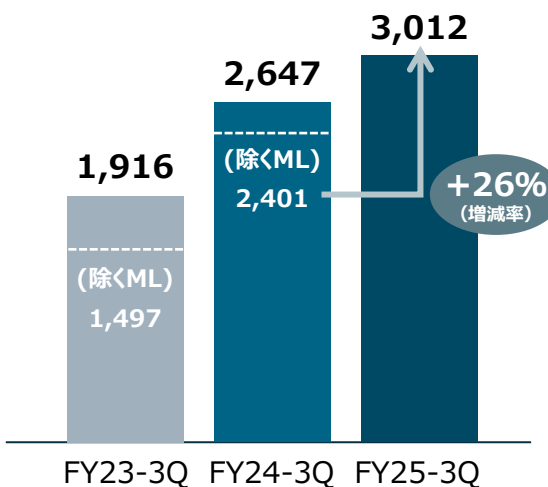
(YoY +3,114億円)

営業CF (含むML)

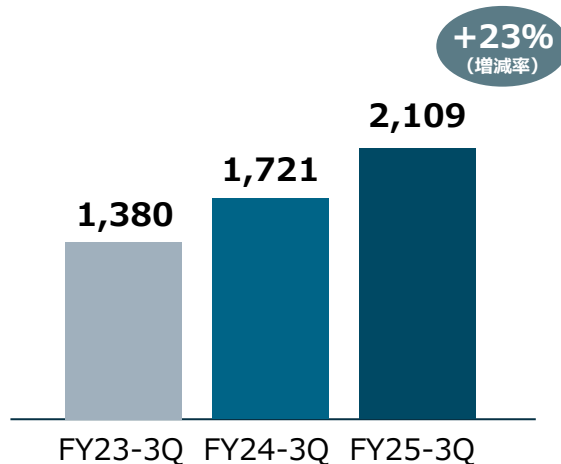
2,567億円

(YoY +2,725億円)

## 事業利益



## 当期利益 (親会社所有者帰属)



有利子負債 (除くML)

**5,739**

億円

(YoY △ 4,283億円)

純有利子負債 (除くML)

△ 1,127億円

(YoY △ 5,730億円)

D/Eレシオ (除くML)

**0.21**

(YoY △ 0.20)

自己資本比率

**35.9%**

(YoY +1.7 pts)

- **受注高：50,291億円**（前年同期比：+5,610億円、13%増）  
エネルギーが大幅に増加。航空・防衛・宇宙は、大型案件を複数受注した前年と比べると減少するも、引き続き高水準の受注高を確保。  
受注残高は、前年度末から20,111億円増の12兆2,474億円となった
- **売上収益：33,269億円**（前年同期比：+2,799億円、9%増）  
エネルギー、プラント・インフラ、航空・防衛・宇宙の3セグメントにおいて前年同期比増収。  
主な事業別では、GTCC、防衛・宇宙が売上収益を大きく伸ばした
- **事業利益：3,012億円**（前年同期比：+611億円、26%増）  
プラント・インフラ、物流・冷熱・ドライブシステム、航空・防衛・宇宙の3セグメントにおいて前年同期比増益。火力事業の一部工事における損失や前年の土地売却のリバウンド等があったものの、GTCC、製鉄機械、防衛・宇宙が事業利益を大きく伸ばした
- **当期利益：2,109億円**（前年同期比：+388億円、23%増）  
事業利益の増加にともない前年同期比増益

## 2. 2025年度第3四半期決算実績

# 連結経営成績サマリー



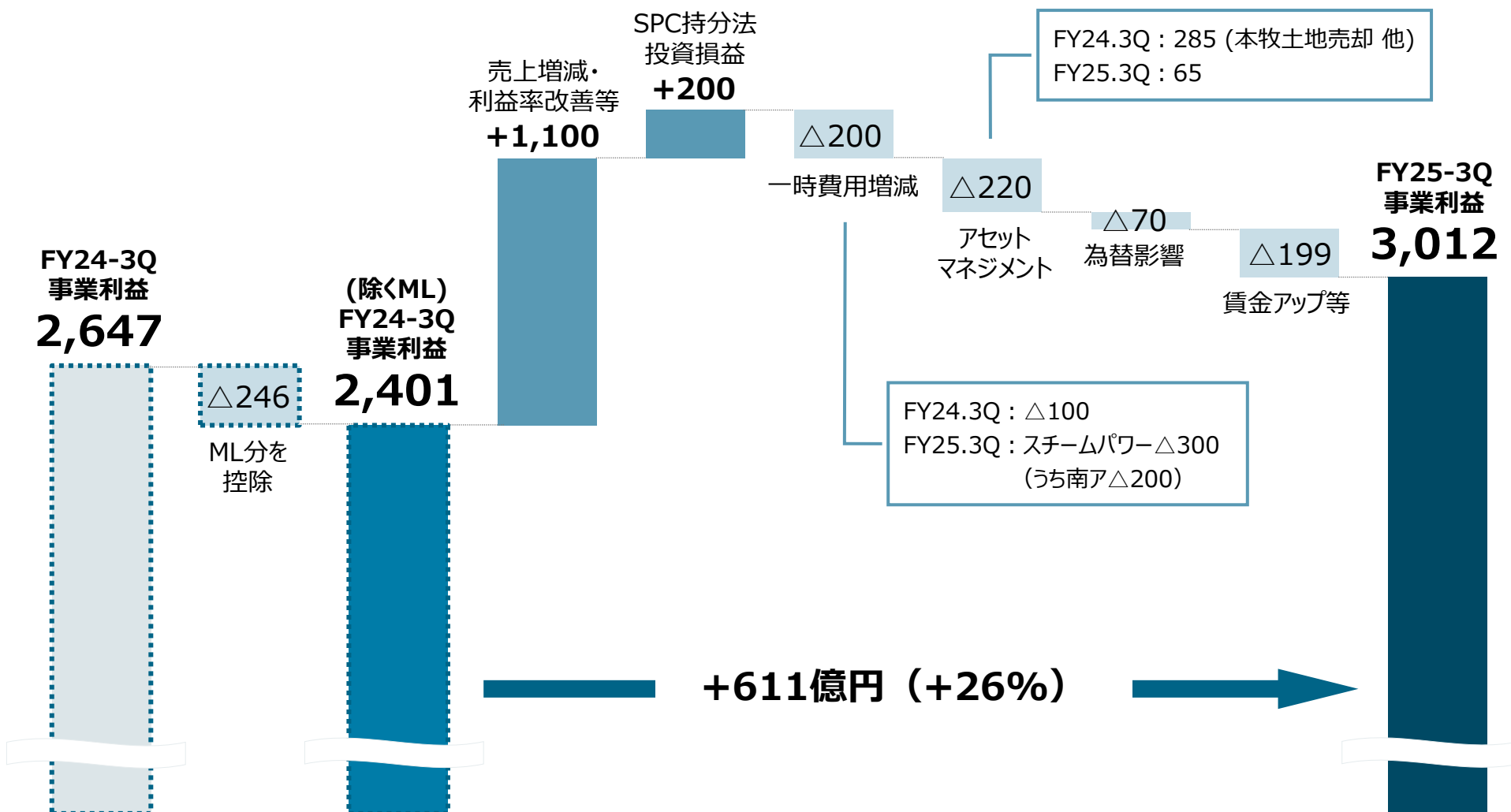
(単位：億円)	FY2024-3Q (利益率)		FY2025-3Q 【B】 (利益率)	増減 【B】-【A】 (利益率)	(増減率)
		除くML* 【A】			
受注高	49,689	44,681	50,291	+5,610	(+12.6%)
売上収益	35,477	30,470	33,269	+2,799	(+9.2%)
事業利益	2,647 (7.5%)	2,401 (7.9%)	3,012 (9.1%)	+611 (+1.2 pts)	(+25.5%)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	1,721 (4.9%)	1,721 (5.6%)	2,109 (6.3%)	+388 (+0.7 pts)	(+22.6%)
EBITDA	3,820 (10.8%)	3,249 (10.7%)	3,931 (11.8%)	+681 (+1.1 pts)	(+21.0%)
フリー・キャッシュ・フロー	△1,437	△1,437	1,676	+3,114	
営業キャッシュ・フロー	△157	△157	2,567	+2,725	
投資キャッシュ・フロー	△1,280	△1,280	△890	+389	

(\*) 除くML：P.2に記載した要領に基づき、2024年度の実績を組み替えて表示

(単位：億円)	FY24末	FY25-3Q末	増減
売上債権（営業債権及び契約資産）	17,765	19,252	+1,487
棚卸資産	10,625	11,120	+495
その他流動資産	10,725	17,270	+6,544
（うち現金及び現金同等物）	(6,578)	(6,867)	(+289)
（うち売却目的で保有する資産*）	(37)	(5,564)	(+5,527)
固定資産	11,953	9,977	△1,975
投資等	15,519	16,309	+789
資産合計	66,589	73,930	+7,341
営業債務	9,302	8,333	△969
契約負債	14,439	18,434	+3,995
その他	11,634	13,566	+1,932
（うち売却目的で保有する負債*）	-	(2,720)	(+2,720)
有利子負債（除くML）	6,513	5,739	△774
資本	24,698	27,855	+3,157
（うち親会社の所有者に帰属する持分）	(23,467)	(26,530)	(+3,063)
負債及び資本合計	66,589	73,930	+7,341

(\*) FY24末において売却目的保有に分類した資産は、MLとは直接関係のない当社保有の土地の一部であり、FY25-1Qに売却を完了。  
FY25-3Q末において売却目的で保有する資産・負債には、MLとは直接関係のない資産・負債が含まれるが、残高に占める割合は僅少である





(単位：億円)

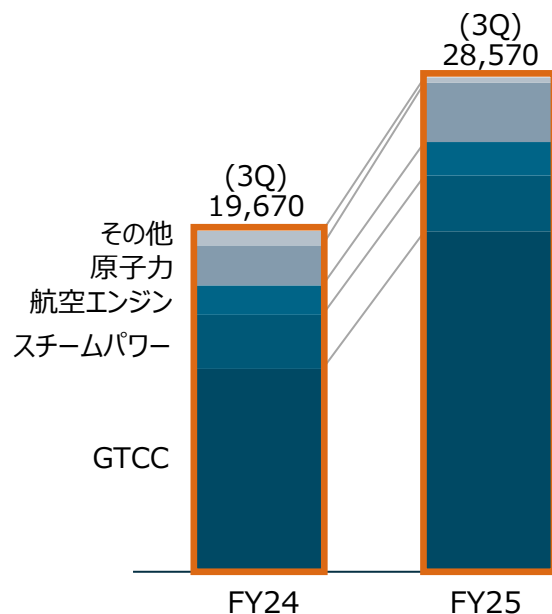
	受注高			売上収益			事業利益		
	FY24 3Q	FY25 3Q	増減	FY24 3Q	FY25 3Q	増減	FY24 3Q	FY25 3Q	増減
(単位：億円)									
エネルギー	19,670	28,570	+8,899	12,788	13,547	+759	1,545	1,467	△77
プラント・インフラ	8,135	8,913	+777	5,864	6,339	+474	397	649	+252
物流・冷熱・ ドライブシステム (除くML)	4,910	4,443	△466	4,646	4,370	△276	171	184	+12
航空・防衛・宇宙	11,820	8,370	△3,450	6,896	8,912	+2,016	697	1,053	+356
その他及び 全社又は消去 (除くML)	144	△6	△150	274	99	△174	△410	△342	+68
合計	44,681	50,291	+5,610	30,470	33,269	+2,799	2,401	3,012	+611

# セグメント別決算実績 <エナジー>

(単位：億円)

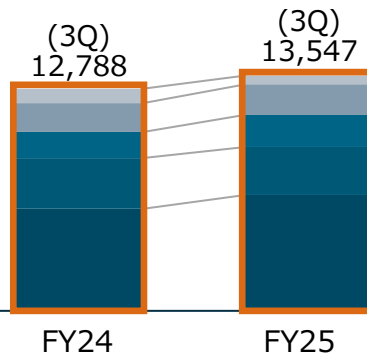
## 受注高

通期	26,224	36,000 (前回 32,000)
3Q末進捗率	75%	79%



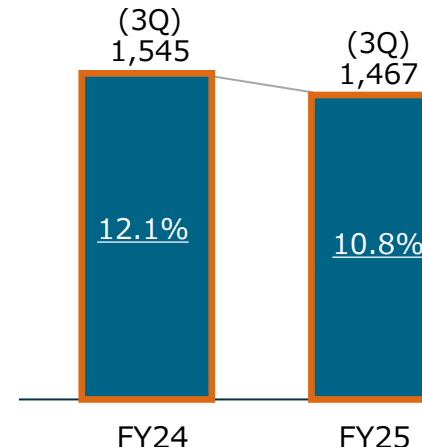
## 売上収益

通期	18,157	20,000
3Q末進捗率	70%	68%



## 事業利益

通期	2,053	2,400
3Q末進捗率	75%	61%



## 3Q実績 前年同期比

増益：  
・GTCC

減益：  
・スチームパワー  
・航空エンジン

主な事業	受注高	
	FY24-3Q	FY25-3Q
GTCC	11,674	19,643
スチームパワー*	3,137	3,226
航空エンジン	1,709	1,947
原子力	2,318	3,436

	売上収益	
	FY24-3Q	FY25-3Q
	5,829	6,628
	2,942	2,780
	1,508	1,863
	1,673	1,766

## 今回のポイント

- GTCCは主に北米、アジアで受注が好調。売上増に加え、採算改善等により増益
- スチームパワーはサービスの伸長で採算改善したものの、一部工事で損失を計上し減益
- 原子力は受注が好調。売上、利益ともに堅調に推移
- セグメントの進捗状況を踏まえて、受注の通期見通しを上方修正

(\*) FY24実績は、2025年4月1日のエナジーセグメント内の組織再編の影響を2024年度に遡り反映した金額を記載

# セグメント別決算実績 <プラント・インフラ>

(単位：億円)

## 受注高

通期	10,002	11,000 (前回 9,000)
3Q末進捗率	81%	81%

## 売上収益

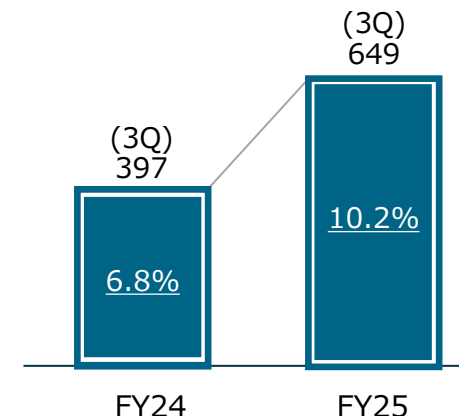
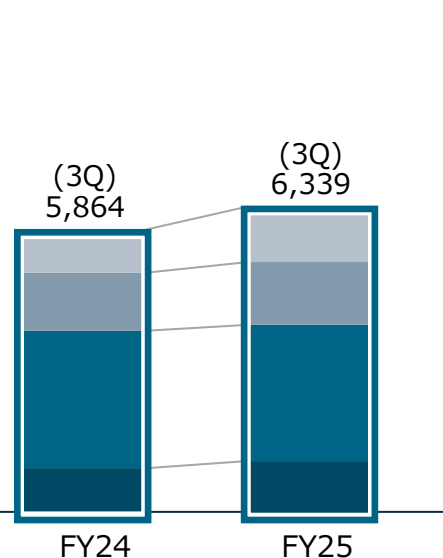
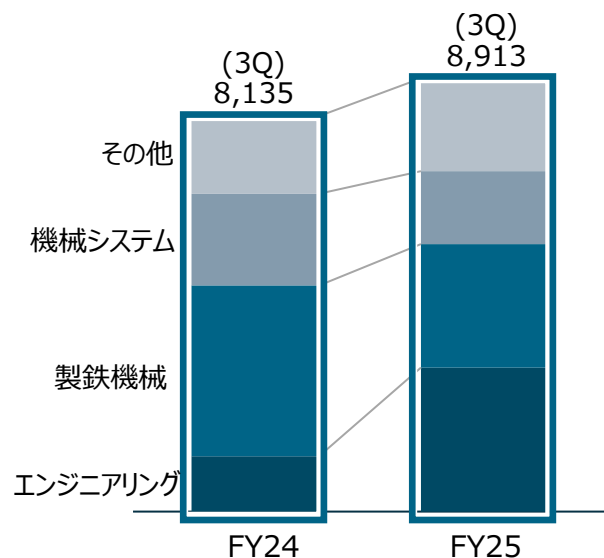
8,521	8,500
69%	75%

## 事業利益

596	800 (前回 700)
67%	81%

## 3Q実績 前年同期比

**増益：**  
 ・エンジニアリング  
 ・製鉄機械  
 ・機械システム



## 受注高

主な事業	FY24-3Q	FY25-3Q
エンジニアリング	1,138	2,963
製鉄機械	3,513	2,541
機械システム	1,888	1,500

## 売上収益

	FY24-3Q	FY25-3Q
	955	1,104
	2,828	2,801
	1,194	1,291

## 今回のポイント

- エンジニアリングは受注が堅調
- 製鉄機械、機械システムは昨年の大型受注のリバウンドで受注が減少するも、売上、利益ともに好調
- セグメントの進捗状況を踏まえて、受注、事業利益の通期見通しを上方修正

# セグメント別決算実績 <物流・冷熱・ドライブシステム>

(単位：億円)

## 受注高

通期 6,644 6,000

3Q末進捗率 74% 74%

## 売上収益

6,410 6,000

72% 73%

## 事業利益

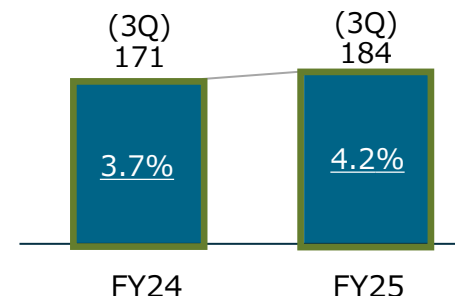
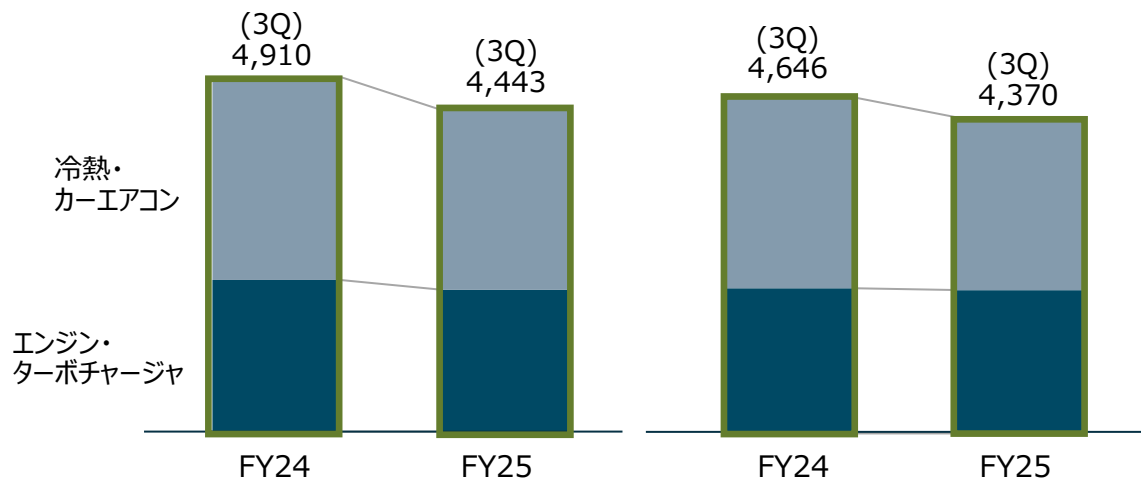
204 200

84% 92%

## 3Q実績 前年同期比

**増益：**  
・エンジン  
・ターボチャージャ

**減益：**  
・冷熱



## 主な事業

## 受注高

	FY24-3Q	FY25-3Q
エンジン・ターボチャージャ	2,126	1,988
冷熱・カーエアコン	2,847	2,517

## 売上収益

	FY24-3Q	FY25-3Q
エンジン・ターボチャージャ	2,034	2,009
冷熱・カーエアコン	2,674	2,421

## 今回のポイント

- エンジンはアジア向けを中心に堅調で増収増益
- ターボチャージャは販売台数が減少したものの、サプライチェーンの混乱が収束し増益
- 冷熱は販売台数の減少により減収減益

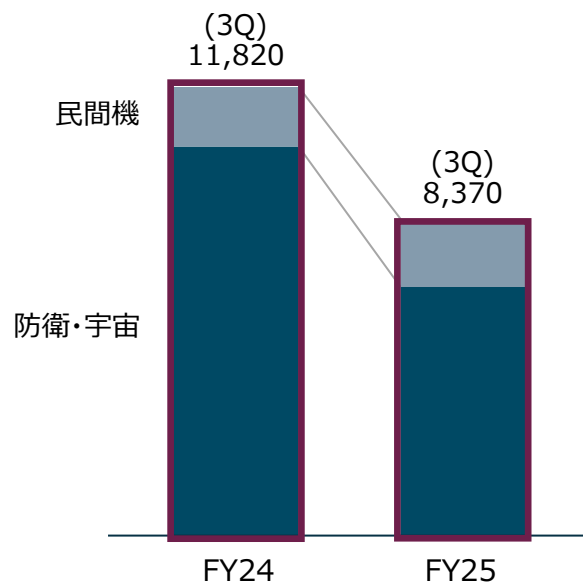
# セグメント別決算実績 <航空・防衛・宇宙>

(単位：億円)

## 受注高

通期 21,001 14,000

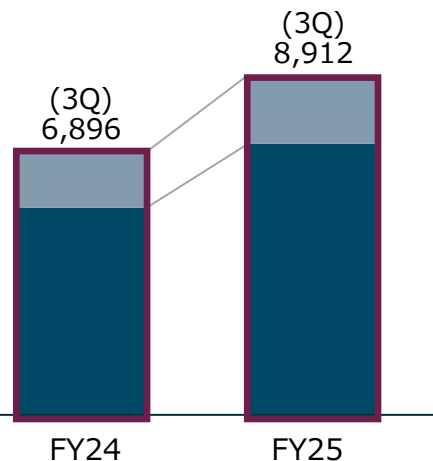
3Q末進捗率 56% 60%



## 売上収益

10,306 13,500

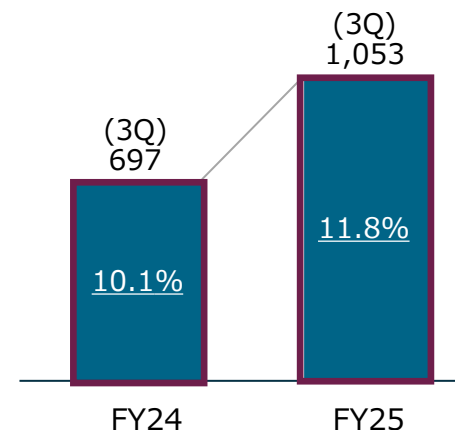
67% 66%



## 事業利益

999 1,400

70% 75%



## 3Q実績 前年同期比

増益：  
・防衛・宇宙  
・民間機

## 主な事業

## 受注高

	FY24-3Q	FY25-3Q
防衛・宇宙	10,264	6,586
民間機	1,555	1,783

## 売上収益

	FY24-3Q	FY25-3Q
防衛・宇宙	5,435	7,114
民間機	1,461	1,798

## 今回のポイント

- 防衛・宇宙は順調な工事の進捗により増収増益
- 民間機は為替円高の影響を受けたものの、787や777の出荷機数が増加したことにより増収増益

## 3. 2025年度業績見通し

本資料に記載している業績見通し等の将来に関する記述は、現時点で入手可能な情報に基づき判断したもので、リスクや不確実性を含んでおり、また、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。

従いまして、この業績見通しのみにより投資判断を下すことはお控えくださいますようお願いいたします。

実際の業績は、様々な重要な要素により、この業績見通しとは大きく異なる結果となり得ることをご承知おきください。実際の業績に影響を与える要素には、当社グループの事業領域をとりまく経済情勢、対ドルをはじめとする円の為替レート、日本の株式相場などが含まれます。

米国関税措置に対しては、顧客への価格転嫁を中心とした対策に取り組んでおり、現時点では当社業績にもたらす影響は限定的と想定しております。

■ 受注高：67,000億円（前回見通し比：+6,000億円）

	前回見通し	今回見通し	増減	上方修正した主な事業
エネルギー	32,000億円	<b>36,000億円</b>	+4,000億円	・ GTCC
プラント・インフラ	9,000億円	<b>11,000億円</b>	+2,000億円	・ エンジニアリング

■ 事業利益：4,100億円（同上：+200億円）

	前回見通し	今回見通し	増減	上方修正した主な事業
プラント・インフラ	700億円	<b>800億円</b>	+100億円	・ エンジニアリング ・ 製鉄機械
その他及び全社又は消去	△800億円	△ <b>700億円</b>	+100億円	

■ 当期利益：2,600億円（同上：+300億円）■ フリー・キャッシュ・フロー：2,000億円（同上：+2,000億円）

## ■ 売上収益、配当金は、前回公表より変更なし



前回公表（2025年11月7日）から変更あり

	2024年度 (利益率)		2025年度 (利益率)		増減 【B】-【A】 (利益率)	(増減率)
	(単位：億円)	除くML*【A】	前回見通し	今回見通し【B】		
受注高	70,712	64,051	61,000	<u>67,000</u>	+2,948	(+4.6%)
売上収益	50,271	43,611	48,000	<b>48,000</b>	+4,389	(+10.1%)
事業利益	3,831 (7.6%)	3,549 (8.1%)	3,900 (8.1%)	<u>4,100</u> <u>(8.5%)</u>	+550 (+0.4 pts)	(+15.5%)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	2,454 (4.9%)	2,454 (5.6%)	2,300 (4.8%)	<u>2,600</u> <u>(5.4%)</u>	+145 (△0.2 pts)	(+5.9%)
ROE	10.7%	10.7%	10%	<b>10%</b>	△0.7 pts	
EBITDA	5,413 (10.8%)	4,699 (10.8%)	5,100 (10.6%)	<u>5,300</u> <u>(11.0%)</u>	+600 (+0.2 pts)	(+12.8%)
フリー・キャッシュ・フロー	3,427	3,427	0	<u>2,000</u>	△1,427	
配当	23円 中間11円/期末12円	23円 中間11円/期末12円	24円 中間12円/期末12円	<b>24円</b> 中間12円/期末12円	前提為替レート： 1ドル = 150円、1ユーロ = 180円	

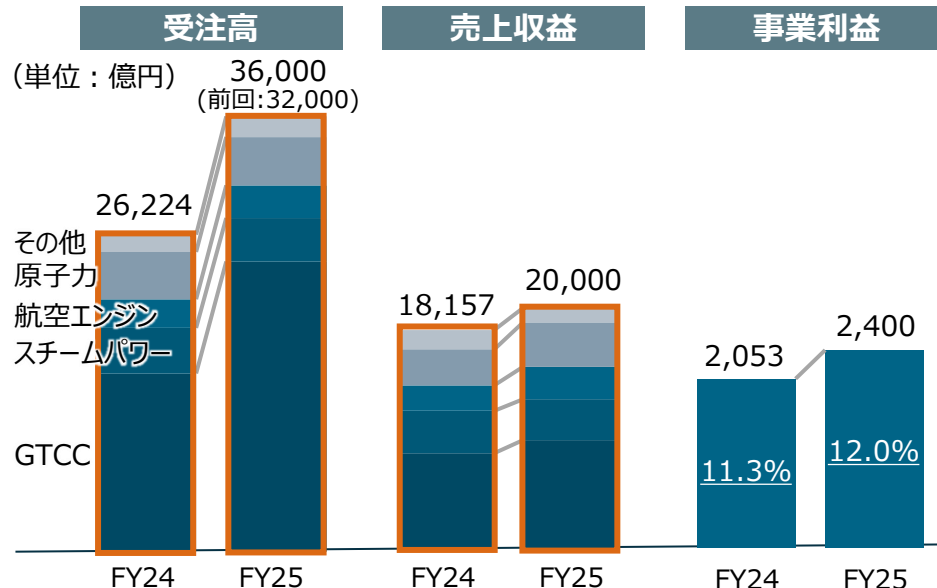
(\*) 除くML：P.2に記載した要領に基づき、2024年度の実績を組み替えて表示

前回公表（2025年11月7日）から変更あり

	受注高				売上収益			事業利益			
	FY24 実績	FY25見通し		FY24比 増減	FY24 実績	FY25 見通し	FY24比 増減	FY24 実績	FY25見通し		FY24比 増減
		前回	今回						前回	今回	
(単位：億円)											
エネルギー	26,224	32,000	<u>36,000</u>	+9,775	18,157	<b>20,000</b>	+1,842	2,053	2,400	<b>2,400</b>	+346
プラント・インフラ	10,002	9,000	<u>11,000</u>	+997	8,521	<b>8,500</b>	△21	596	700	<u>800</u>	+203
物流・冷熱・ ドライブシステム (除くML)	6,644	6,000	<b>6,000</b>	△644	6,410	<b>6,000</b>	△410	204	200	<b>200</b>	△4
航空・防衛・宇宙	21,001	14,000	<b>14,000</b>	△7,001	10,306	<b>13,500</b>	+3,193	999	1,400	<b>1,400</b>	+400
その他及び 全社又は消去 (除くML)	179	0	<b>0</b>	△179	215	<b>0</b>	△215	△304	△800	<u>△700</u>	△396
合計	64,051	61,000	<u>67,000</u>	+2,948	43,611	<b>48,000</b>	+4,389	3,549	3,900	<u>4,100</u>	+550

# セグメント別業績見通し <エナジー、プラント・インフラ>

## エナジー



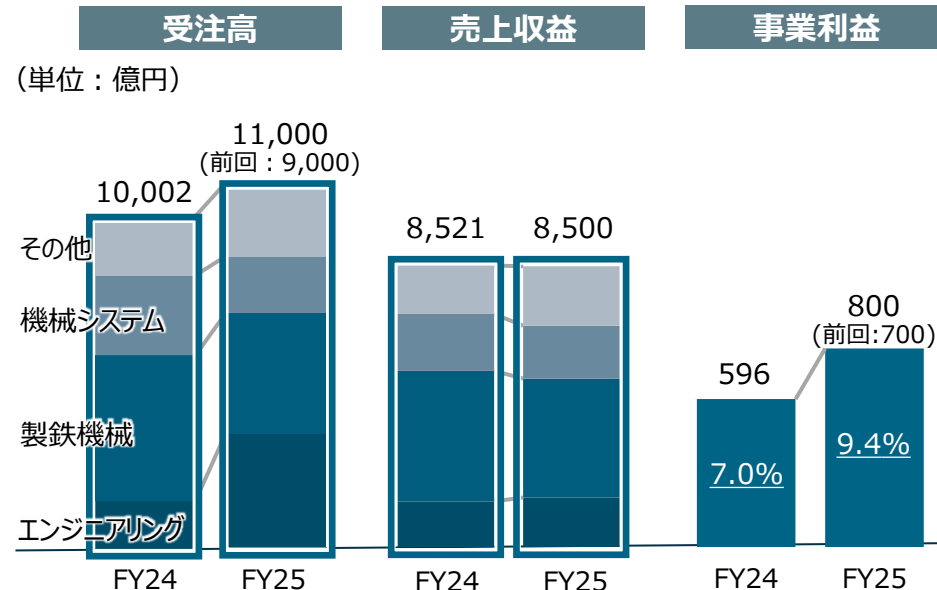
### 2025年度見通しのポイント

- 受注は、GTCCが大幅に伸長
- GTCC、航空エンジン及び原子力は、好調な受注を受け増収

	受注高		売上高	
	FY24	FY25見通し	FY24	FY25見通し
GTCC	14,744	24,000 (前回: 21,000)	7,907	9,000
スチームパワー*	4,243	3,600 (前回: 3,200)	4,039	3,400
航空エンジン	2,376	2,700	2,123	2,700
原子力	3,908	4,600 (前回: 4,000)	2,990	3,700

\*FY24実績は、2025年4月1日のエナジーセグメント内の組織再編の影響を2024年度に遡り反映した金額を記載

## プラント・インフラ



### 2025年度見通しのポイント

- 受注は、エンジニアリングが大幅に伸長。製鉄機械、機械システムは昨年度の大型受注のリバウンドで減少するも高水準を維持
- 製鉄機械を中心に過去3年間で積み上げた受注工事を確実に遂行

	受注高		売上高	
	FY24	FY25見通し	FY24	FY25見通し
エンジニアリング	1,490	3,500 (前回: 2,400)	1,378	1,500
製鉄機械	4,351	3,600	3,952	3,600
機械システム	2,390	1,700 (前回: 1,500)	1,723	1,600

# セグメント別業績見通し <物流・冷熱・ドライブシステム、航空・防衛・宇宙>

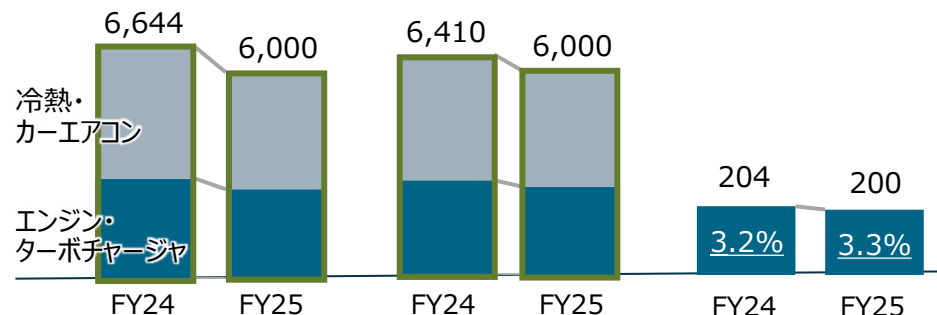
## 物流・冷熱・ドライブシステム

受注高

売上収益

事業利益

(単位：億円)



### 2025年度見通しのポイント

- エンジンは、アジア向けを中心に非常用発電機の販売台数増加を見込む
- ターボチャージャ、冷熱は販売台数の減少を見込む

	受注高		売上高	
	FY24	FY25見通し	FY24	FY25見通し
エンジン・ターボチャージャ	2,907	2,600	2,791	2,600
冷熱・カーエアコン	3,818	3,400	3,698	3,400

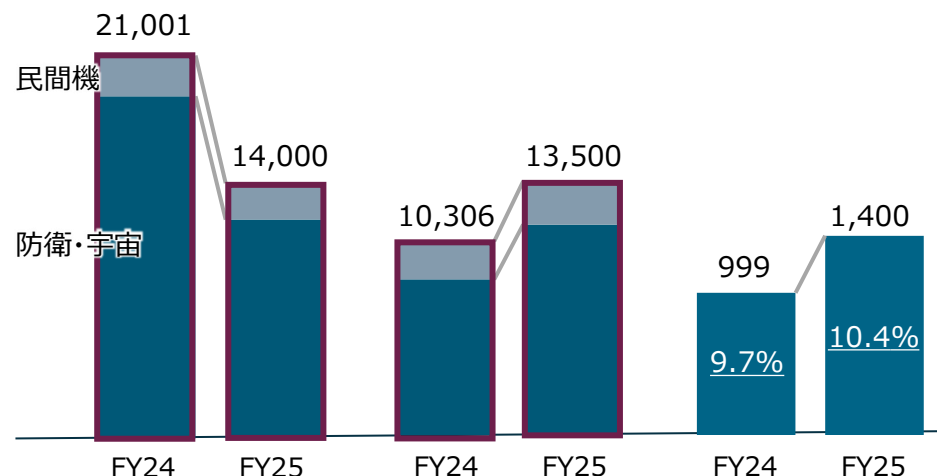
## 航空・防衛・宇宙

受注高

売上収益

事業利益

(単位：億円)



### 2025年度見通しのポイント

- 防衛・宇宙の受注は前年度対比で減少するも、高水準を維持。売上は航空機・飛昇体を中心に増加
- 民間機は出荷機数の増加により増収を見込む

	受注高		売上高	
	FY24	FY25見通し	FY24	FY25見通し
防衛・宇宙	18,768	12,000	8,276	11,200
民間機	2,232	2,000	2,030	2,300

## 4. 補足資料

## 大型ガスタービン 受注台数・契約残台数

	FY24-3Q	FY24通期	FY25-3Q
米州	11	11	15
アジア	4	5	12
EMEA	1	9	4
その他	-	-	-
受注台数 合計	16	25	31
契約残台数	40	48	75

## 【参考】中国の協業先企業における受注台数

	FY24-3Q	FY24通期	FY25-3Q
受注台数	7	7	13

## 民間航空機 出荷機数

777	1Q	2Q	3Q	4Q	合計
FY24	6	6	2	5	19
FY25	6	8	4		18

777X	1Q	2Q	3Q	4Q	合計
FY24	3	3	1	0	7
FY25	0	3	5		8

787	1Q	2Q	3Q	4Q	合計
FY24	9	12	12	12	45
FY25	18	17	16		51

## 受注残高

(単位：億円)	FY24-4Q	FY25-3Q
エネルギー	49,184	65,908
プラント・インフラ	17,053	20,965
物流・冷熱・ドライブシステム	793	679
航空・防衛・宇宙	35,145	34,772
その他及び全社又は消去	185	148
合計	102,362	122,474

## 未確定外貨

(億通貨単位)	USD	EUR
未確定外貨（事業利益）	9	2
未確定外貨（金融収益費用）	19	0
前提為替レート	150.0	180.0

## 為替レート（売上計上平均レート）

	FY24-3Q	FY25-3Q
USドル（円/USドル）	151.9	148.5
ユーロ（円/ユーロ）	163.8	169.7

## 研究開発費、減価償却費、設備投資

(単位：億円)	FY24-3Q	FY25-3Q	FY25見通し
研究開発費（広義） <sup>(*2)</sup>	1,362	1,795	3,200
減価償却費	848	918	1,200
設備投資	971	1,153	1,600

## 販売費及び一般管理費

(単位：億円)	FY24-3Q	FY25-3Q
販管費	4,208	4,521

## エネルギーセグメント 売上AS比率（累計）

	FY24-3Q	FY25-3Q
GTCC	51%	50%
スチームパワー	66%	75%
原子力	82%	69%
エネルギー計	62%	63%

(\*1) 受注残高、未確定外貨、研究開発費、減価償却費、設備投資、販売費および一般管理費はML分を含まず

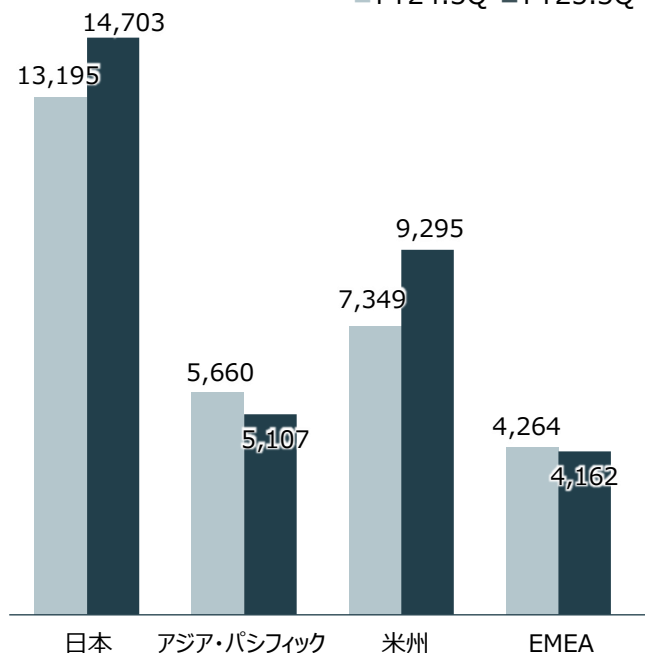
(\*2) 研究開発費には、受託研究等の費用を含む

## 全社

(単位：億円)

	FY24-3Q		FY25-3Q	
日本	13,195	(43%)	14,703	(44%)
アジア・パシフィック	5,660	(19%)	5,107	(15%)
米州	7,349	(24%)	9,295	(28%)
EMEA	4,264	(14%)	4,162	(13%)
合計	30,470		33,269	

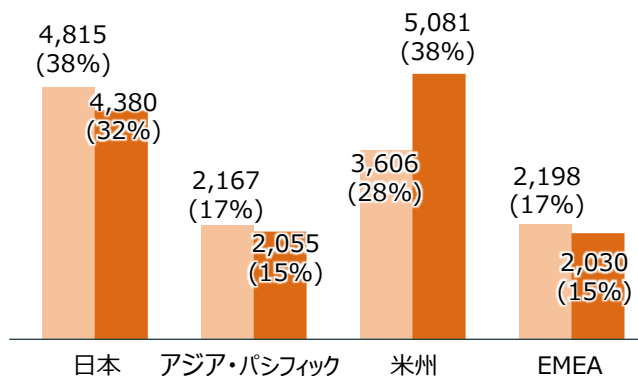
■ FY24.3Q ■ FY25.3Q



## エネルギー

(単位：億円)

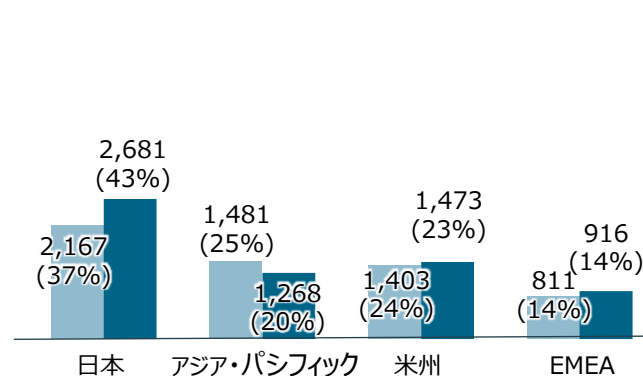
■ FY24.3Q (合計：12,788)  
■ FY25.3Q (合計：13,547)



## プラント・インフラ

(単位：億円)

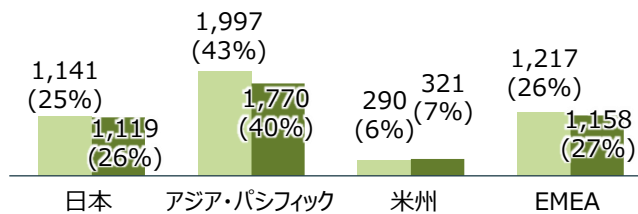
■ FY24.3Q (合計：5,864)  
■ FY25.3Q (合計：6,339)



## 物流・冷熱・ドライブシステム

(単位：億円)

■ FY24.3Q (合計：4,646)  
■ FY25.3Q (合計：4,370)



## 航空・防衛・宇宙

(単位：億円)

■ FY24.3Q (合計：6,896)  
■ FY25.3Q (合計：8,912)

