

2025年12月期

第3四半期 決算補足説明資料

2025年11月6日

荏原実業株式会社

心地よい環境を、未来へつなぐ。



市場環境

- 公共水インフラ設備の老朽化に伴う更新・整備需要が安定的に推移
- 国土強靱化基本計画のもと防災・減災需要が堅調
- 民間分野は国内工場の設備更新に伴う需要が堅調
- 半導体業界向け需要の一部回復

第3四半期決算のポイント

※比較は前年同期比

- 売上高292億円（10.0%増）、営業利益43億円（42.1%増）、四半期純利益30億円（39.7%増）
- エンジニアリング事業の業績向上が全体を牽引し、増収増益

2025年12月期 業績予想 ⇒ 上方修正

- 売上高は、前回予想据え置き400億円
- 営業利益は、前回予想から6億円（13.3%）増の51億円に上方修正
- 当期純利益は、前回予想から3.5億円（10.6%）増の36.5億円に上方修正

第3四半期 業績ハイライト



市場環境

- 公共水インフラ設備の老朽化に伴う更新・整備需要が安定的に推移
- 国土強靱化基本計画のもと防災・減災需要が堅調
- 民間分野は国内工場の設備更新に伴う需要が堅調
- 半導体業界向け需要の一部回復

※比較は全て前年同期比

売上高

292.5億円

(26.5億円↑/10.0%↑)

- 高水準の受注残高を背景にメーカー事業とエンジニアリング事業で増加
- 商社事業は長納期案件の影響があり減少

受注高

293.5億円

(9.1億円↓/3.0%↓)

- メーカー事業と商社事業で増加
- エンジニアリング事業で減少

売上総利益

98.7億円

(13.6億円↑/16.0%↑)

- 全てのセグメントで増加
- 売上高の増加および高利益率案件の集中に起因する売上総利益率の上昇により増加

受注残高

338.4億円

(12.4億円↓/3.5%↓)

- メーカー事業と商社事業で増加
- エンジニアリング事業で減少

営業利益

43.0億円

(12.7億円↑/42.1%↑)

- 販管費が人件費を中心に増加するものの、それを上回る売上総利益の増加により営業利益も増加

経常利益

44.6億円

(12.8億円↑/40.6%↑)

四半期純利益

30.3億円

(8.6億円↑/39.7%↑)

© EBARA JITSUGYO CO.,LTD.

第3四半期 業績推移



(単位：百万円)	2023/12 3Q		2024/12 3Q		2025/12 3Q		前年同期比	
		構成比(%)		構成比(%)		構成比(%)	増減率(%)	増減額
売上高	27,141	100.0	26,600	100.0	29,256	100.0	+ 10.0	+ 2,656
売上総利益	8,252	30.4	8,508	31.9	9,872	33.7	+ 16.0	+ 1,364
販管費	5,272	19.4	5,476	20.5	5,563	19.0	+ 1.6	+ 87
営業利益	2,980	10.9	3,031	11.3	4,308	14.7	+ 42.1	+ 1,277
経常利益	3,074	11.3	3,175	11.9	4,464	15.3	+ 40.6	+ 1,289
四半期純利益	2,129	7.8	2,174	8.1	3,037	10.4	+ 39.7	+ 863
受注高	30,790	-	30,271	-	29,353	-	△ 3.0	△ 918
受注残高	32,900	-	35,092	-	33,846	-	△ 3.5	△ 1,246

第3四半期 セグメント別業績推移

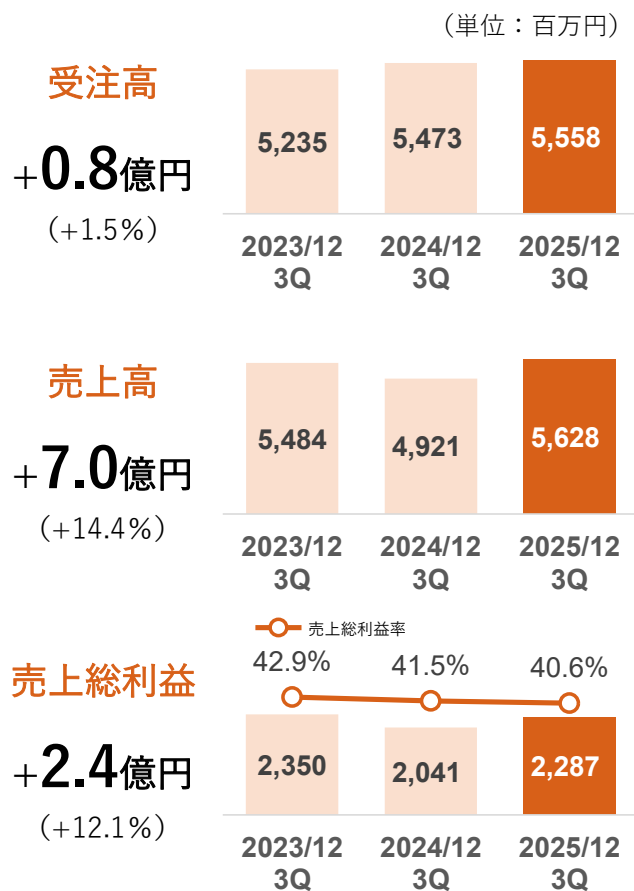


(単位：百万円)			2023/12	2024/12	2025/12	前年同期比	
			3Q	3Q	3Q	増減率(%)	増減額
メーカー事業	受注高		5,235	5,473	5,558	+ 1.5	+ 85
	売上高		5,484	4,921	5,628	+ 14.4	+ 707
	売上総利益		2,350	2,041	2,287	+ 12.1	+ 246
エンジニアリング事業	受注高		17,343	15,889	14,500	△ 8.7	△ 1,389
	売上高		13,449	13,505	15,869	+ 17.5	+ 2,364
	売上総利益		3,890	4,289	5,309	+ 23.8	+ 1,020
商社事業	受注高		8,212	8,908	9,294	+ 4.3	+ 386
	売上高		8,208	8,174	7,758	△ 5.1	△ 416
	売上総利益		2,010	2,178	2,275	+ 4.5	+ 97

第3四半期 セグメント別業績（前年同期比）



メーカー事業



受注高

(単位：百万円)

分野	2024/12 3Q	2025/12 3Q	増減	増減要因
計測	984	1,523	+539	● 在庫調整が継続するも半導体向けの需要が一部回復
省エネ・創エネ	904	662	△242	● 住宅用蓄電池が減少
脱臭	1,499	1,133	△366	● 脱臭設備更新の大型案件の反動減
水処理プラント	1,889	1,981	+92	● 工場排水設備、親水公園向けの水景設備が増加
医療	195	257	+62	● 官公庁向け機器が増加

売上高

(単位：百万円)

分野	2024/12 3Q	2025/12 3Q	増減	増減要因
計測	1,211	1,241	+30	● 在庫調整が継続するも半導体向けの需要が一部回復
省エネ・創エネ	745	556	△189	● 住宅用蓄電池が減少
脱臭	962	1,300	+338	● 受注残高を順調に売上
水処理プラント	1,773	2,189	+416	● 親水公園向けの水景設備が増加
医療	227	340	+113	● 官公庁向け機器が増加

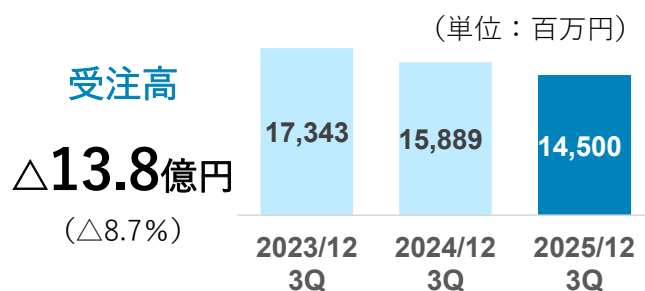
売上総利益

- 売上高の増加に伴い、売上総利益も増加
- 売上総利益率は、製品ミックスの変動により減少

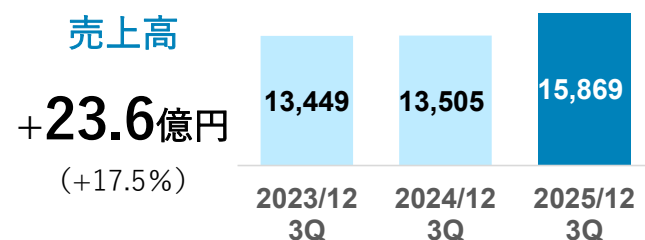
第3四半期 セグメント別業績（前年同期比）



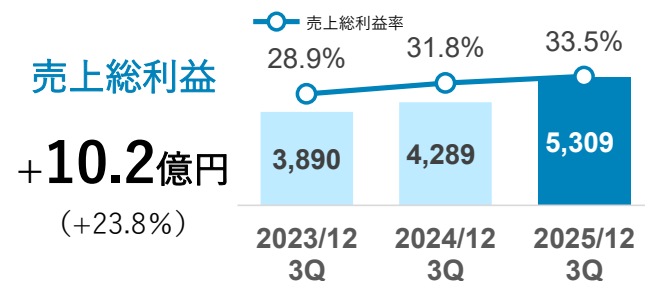
エンジニアリング事業



- 大型案件で4Q以降への受注期ずれがあったものの、市場環境は堅調

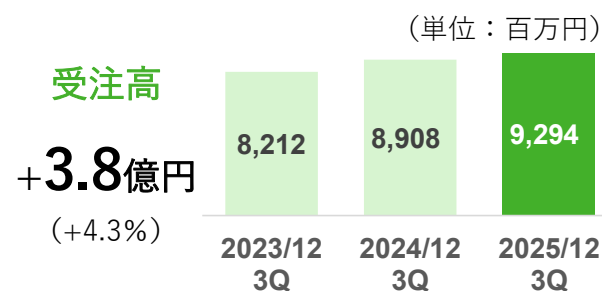


- 高水準の受注残高を背景に、工事が進捗し増加

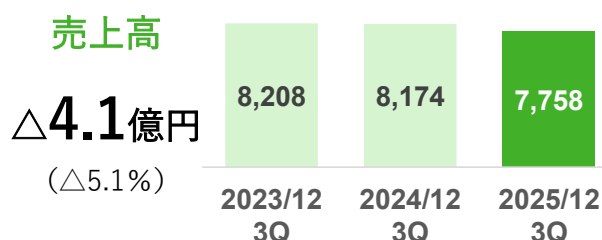


- 売上高の増加に伴い、売上総利益も増加

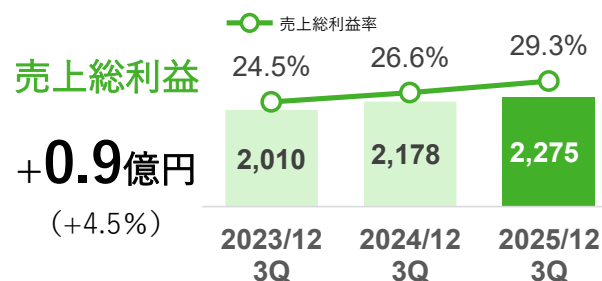
商社事業



- 国内工場の設備増強・更新需要が堅調
- 消火ポンプなどの防災設備の更新需要も堅調



- 期首受注残高に長納期案件が多かった影響で減少



- 高利益率案件の集中により売上総利益率が増加

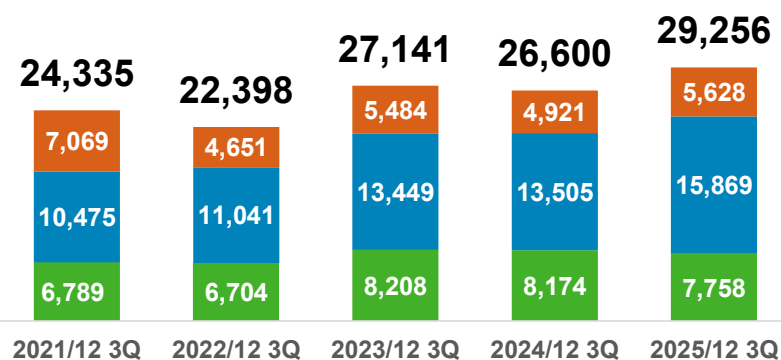
売上高・売上総利益・受注高・受注残高の推移



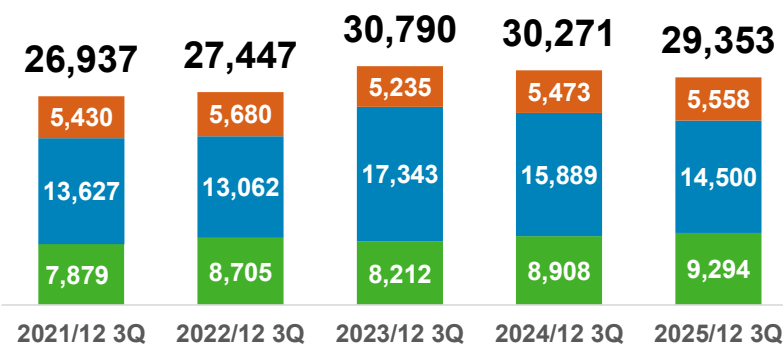
■ メーカー ■ エンジニアリング ■ 商社

(単位：百万円)

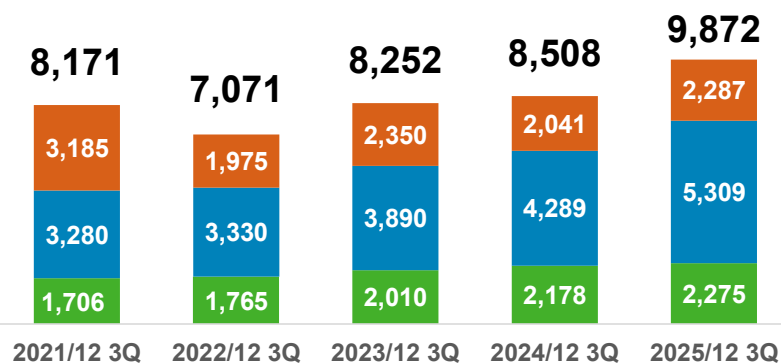
売上高の推移



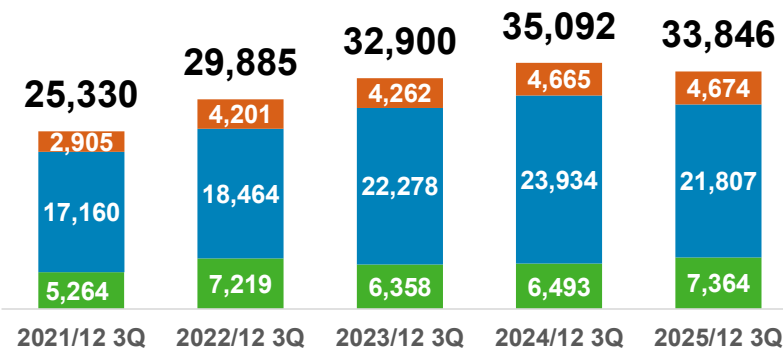
受注高の推移



売上総利益の推移



受注残高の推移



2025年12月期 業績予想の修正

上方修正



売上高、営業利益および経常利益は3期連続で過去最高を、当期純利益は4期ぶりの過去最高を見込む業績予想をさらに上方修正

修正の理由

- 売上高は、セグメント毎の増減はあるものの、セグメント全体では前回予想据え置き
- 全セグメントで売上総利益率の上昇が見込まれるため、営業利益以下すべての段階利益において、前回予想を上回る見通し

(単位：百万円)	2024/12 実績		2025/12 前回予想		2025/12 修正予想		前回予想比	
		構成比(%)		構成比(%)		構成比(%)	増減率(%)	増減額
売上高	37,503	100.0	40,000	100.0	40,000	100.0	-	-
売上総利益	11,727	31.3	12,400	31.0	13,000	32.5	+ 4.8	+ 600
販管費	7,475	19.9	7,900	19.7	7,900	19.8	-	-
営業利益	4,251	11.3	4,500	11.2	5,100	12.8	+ 13.3	+ 600
経常利益	4,443	11.8	4,650	11.6	5,250	13.1	+ 12.9	+ 600
当期純利益	3,157	8.4	3,300	8.3	3,650	9.1	+ 10.6	+ 350
受注高	39,833	-	42,000	-	42,000	-	-	-
受注残高	33,750	-	35,750	-	35,750	-	-	-

2025年12月期 業績予想の修正（セグメント別詳細）



受注高 (単位：百万円)	2025/12 前回予想	2025/12 修正予想	前回予想比	
			増減率 (%)	増減額
メーカ事業	8,300	8,000	△ 3.6	△ 300
エンジニアリング事業	21,200	21,500	+ 1.4	+ 300
商社事業	12,500	12,500	-	-
合計	42,000	42,000	-	-

売上高 (単位：百万円)	2025/12 前回予想	2025/12 修正予想	前回予想比	
			増減率 (%)	増減額
メーカ事業	8,000	7,500	△ 6.3	△ 500
エンジニアリング事業	20,000	21,000	+ 5.0	+ 1,000
商社事業	12,000	11,500	△ 4.2	△ 500
合計	40,000	40,000	-	-

売上総利益 (単位：百万円)	2025/12 前回予想	2025/12 修正予想	前回予想比	
			増減率 (%)	増減額
メーカ事業	3,200	3,100	△ 3.1	△ 100
エンジニアリング事業	6,000	6,700	+ 11.7	+ 700
商社事業	3,200	3,200	-	-
合計	12,400	13,000	+ 4.8	+ 600

受注高	メーカ事業	計測分野、水処理プラント分野は前回予想を上回るものの、省エネ・創エネ分野、医療分野で前回予想を下回り、セグメント全体では前回予想から減少
	エンジニアリング事業	大型案件で4Q以降への受注期ずれがあったものの、堅調な市場環境を背景に前回予想から増加
	商社事業	引き続き需要動向は高水準にあり、予想に変更なし

売上高	メーカ事業	計測分野、水処理プラント分野は前回予想を上回るものの、省エネ・創エネ分野、医療分野で前回予想を下回り、セグメント全体では前回予想から減少
	エンジニアリング事業	堅調な市場環境を背景に前回予想から増加
	商社事業	引き続き需要動向は高水準にあるものの、長納期案件の影響で前回予想から減少

売上総利益	メーカ事業	売上総利益率は前回予想を上回るものの、売上高の減少により売上総利益は減少
	エンジニアリング事業	前回予想から売上高は増加し、売上総利益率も上昇し、売上総利益は増加
	商社事業	売上高は前回予想を下回るものの、売上総利益率の上昇により売上総利益は前回予想から変更なし

セグメント別業績推移（第3四半期）



(単位：百万円)		2021/12 3Q		2022/12 3Q		2023/12 3Q		2024/12 3Q		2025/12 3Q	
		実績	前年同期比	実績	前年同期比	実績	前年同期比	実績	前年同期比	実績	前年同期比
受注高	計測	1,188	+1.2%	1,564	+31.6%	1,368	△12.5%	984	△28.1%	1,523	+54.8%
	省エネ・創エネ	845	+57.6%	679	△19.6%	765	+12.7%	904	+18.3%	662	△26.8%
	脱臭	974	+50.5%	839	△13.9%	1,109	+32.2%	1,499	+35.2%	1,133	△24.4%
	水処理プラント	1,117	△34.9%	1,600	+43.2%	1,535	△4.1%	1,889	+23.1%	1,981	+4.9%
	医療	1,305	△50.3%	998	△23.5%	458	△54.1%	195	△57.3%	257	+31.8%
	メーカー	5,430	△18.9%	5,680	+4.6%	5,235	△7.8%	5,473	+4.6%	5,558	+1.5%
	エンジニアリング	13,627	+10.9%	13,062	△4.1%	17,343	+32.8%	15,889	△8.4%	14,500	△8.7%
	商社	7,879	+12.2%	8,705	+10.5%	8,212	△5.7%	8,908	+8.5%	9,294	+4.3%
	合計	26,937	+3.6%	27,447	+1.9%	30,790	+12.2%	30,271	△1.7%	29,353	△3.0%
売上高	計測	1,081	+14.8%	1,040	△3.8%	1,247	+19.9%	1,211	△2.8%	1,241	+2.5%
	省エネ・創エネ	486	+1.3%	467	△3.9%	1,163	+149.0%	745	△35.9%	556	△25.4%
	脱臭	734	△0.1%	923	+25.7%	899	△2.6%	962	+7.1%	1,300	+35.1%
	水処理プラント	1,618	△1.0%	1,388	△14.2%	1,567	+12.9%	1,773	+13.2%	2,189	+23.5%
	医療	3,148	+334.8%	833	△73.5%	608	△27.0%	227	△62.6%	340	+49.8%
	メーカー	7,069	+56.6%	4,651	△34.2%	5,484	+17.9%	4,921	△10.3%	5,628	+14.4%
	エンジニアリング	10,475	+3.3%	11,041	+5.4%	13,449	+21.8%	13,505	+0.4%	15,869	+17.5%
	商社	6,789	△6.7%	6,704	△1.2%	8,208	+22.4%	8,174	△0.4%	7,758	△5.1%
	合計	24,335	+11.0%	22,398	△8.0%	27,141	+21.2%	26,600	△2.0%	29,256	+10.0%
売上総利益	メーカー	3,185	+75.9%	1,975	△38.0%	2,350	+19.0%	2,041	△13.2%	2,287	+12.1%
	エンジニアリング	3,280	+10.4%	3,330	+1.5%	3,890	+16.8%	4,289	+10.2%	5,309	+23.8%
	商社	1,706	△1.5%	1,765	+3.5%	2,010	+13.9%	2,178	+8.3%	2,275	+4.5%
合計		8,171	+25.4%	7,071	△13.5%	8,252	+16.7%	8,508	+3.1%	9,872	+16.0%
販売費及び一般管理費		4,778	+13.4%	4,880	+2.1%	5,272	+8.0%	5,476	+3.9%	5,563	+1.6%
営業利益		3,392	+47.6%	2,190	△35.4%	2,980	+36.0%	3,031	+1.7%	4,308	+42.1%
営業外収益		161		179		175		186		212	
営業外費用		77		49		80		42		56	
経常利益		3,476	+44.3%	2,321	△33.2%	3,074	+32.4%	3,175	+3.3%	4,464	+40.6%
特別利益		338		140		-		-		1	
特別損失		26		21		-		0		61	
税金等調整前四半期純利益		3,788	+59.3%	2,440	△35.6%	3,074	+26.0%	3,175	+3.3%	4,404	+38.7%
親会社株主に帰属する四半期純利益		2,648	+57.1%	1,722	△35.0%	2,129	+23.6%	2,174	+2.1%	3,037	+39.7%

セグメント別業績推移



(単位：百万円)		2021/12		2022/12		2023/12		2024/12		2025/12	
		実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	実績	前期比	修正予想	前期比
受注高	計測	1,717	+13.0%	1,908	+11.1%	1,682	△11.8%	1,289	△23.4%	1,850	+43.5%
	省エネ・創エネ	739	+15.1%	1,120	+51.6%	1,018	△9.1%	922	△9.4%	900	△2.4%
	脱臭	1,197	+21.3%	1,264	+5.6%	1,622	+28.3%	1,908	+17.6%	1,400	△26.6%
	水処理プラント	2,110	+0.8%	2,228	+5.6%	2,328	+4.5%	3,281	+40.9%	3,500	+6.7%
	医療	1,476	△60.4%	1,106	△25.1%	605	△45.3%	343	△43.3%	350	+2.0%
	メーカー	7,240	△19.3%	7,626	+5.3%	7,255	△4.9%	7,743	+6.7%	8,000	+3.3%
	エンジニアリング	17,435	+10.7%	16,349	△6.2%	20,835	+27.4%	20,500	△1.6%	21,500	+4.9%
	商社	10,338	+11.4%	10,667	+3.2%	10,360	△2.9%	11,589	+11.9%	12,500	+7.9%
	合計	35,014	+3.0%	34,643	△1.1%	38,452	+11.0%	39,833	+3.6%	42,000	+5.4%
売上高	計測	1,514	+9.1%	1,350	△10.8%	1,792	+32.7%	1,693	△5.5%	1,700	+0.4%
	省エネ・創エネ	590	△14.4%	637	+8.0%	1,503	+135.9%	1,005	△33.1%	800	△20.4%
	脱臭	1,023	+0.7%	1,252	+22.4%	1,403	+12.1%	1,350	△3.7%	1,500	+11.1%
	水処理プラント	2,033	△22.7%	2,060	+1.3%	2,251	+9.3%	2,676	+18.9%	3,100	+15.8%
	医療	3,402	+96.3%	989	△70.9%	705	△28.7%	385	△45.4%	400	+3.9%
	メーカー	8,563	+14.9%	6,288	△26.6%	7,654	+21.7%	7,111	△7.1%	7,500	+5.5%
	エンジニアリング	14,683	+11.6%	14,408	△1.9%	17,671	+22.6%	18,872	+6.8%	21,000	+11.3%
	商社	9,238	△4.2%	9,532	+3.2%	10,954	+14.9%	11,520	+5.2%	11,500	△0.2%
	合計	32,485	+7.4%	30,229	△6.9%	36,280	+20.0%	37,503	+3.4%	40,000	+6.7%
売上総利益	メーカー	3,803	+26.3%	2,580	△32.2%	3,260	+26.4%	2,871	△11.9%	3,100	+8.0%
	エンジニアリング	4,403	+17.4%	4,234	△3.8%	5,201	+22.8%	5,682	+9.3%	6,700	+17.9%
	商社	2,281	+1.6%	2,467	+8.1%	2,680	+8.6%	3,173	+18.4%	3,200	+0.9%
合計		10,489	+16.4%	9,282	△11.5%	11,142	+20.0%	11,727	+5.2%	13,000	+10.9%
販売費及び一般管理費		6,507	+12.3%	6,525	+0.3%	7,117	+9.1%	7,475	+5.0%	7,900	+5.7%
営業利益		3,982	+23.9%	2,756	△30.8%	4,025	+46.0%	4,251	+5.6%	5,100	+20.0%
営業外収益		230		241		241		255		240	
営業外費用		102		68		103		63		90	
経常利益		4,110	+22.2%	2,929	△28.7%	4,164	+42.1%	4,443	+6.7%	5,250	+18.2%
特別利益		338		140		201		116		61	
特別損失		57		21		0		20		61	
税金等調整前当期純利益		4,392	+31.5%	3,048	△30.6%	4,365	+43.2%	4,539	+4.0%	5,250	+15.7%
親会社株主に帰属する当期純利益		3,159	+34.9%	2,169	△31.3%	3,141	+44.8%	3,157	+0.5%	3,650	+15.6%

荏原実業株式会社は、さらなる進化を目指し、コーポレートブランド「Ebatens」を立ち上げました。

心地よい環境を、未来へつなぐ。



本資料には、将来の業績に関する記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。将来の業績は、経営環境の変化などにより、計画数値と異なる可能性があることにご留意ください。また、本資料は情報の提供のみを目的としており、取引の勧誘を目的としておりません。

荏原実業株式会社