

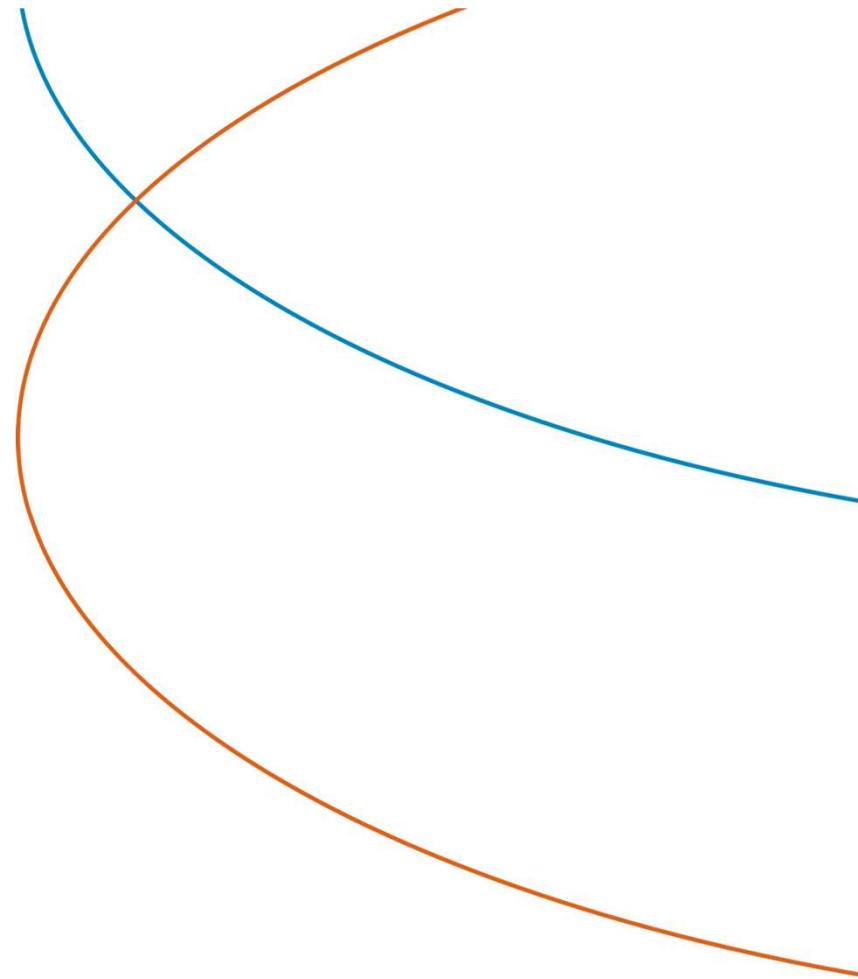
2025年12月期

# 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
- ・国土強靭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、前回予想据え置きの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
- ・国土強靭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%↑)

## 売上総利益

**98.7億円**

(13.6億円↑/16.0%↑)

## 営業利益

**43.0億円**

(12.7億円↑/42.1%↑)

- ・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

## 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

## 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	<b>29,256</b>	100.0	+ 10.0	+ 2,656
売 上 総 利 益	8,252	30.4	8,508	31.9	<b>9,872</b>	33.7	+ 16.0	+ 1,364
販 管 費	5,272	19.4	5,476	20.5	<b>5,563</b>	19.0	+ 1.6	+ 87
営 業 利 益	2,980	10.9	3,031	11.3	<b>4,308</b>	14.7	+ 42.1	+ 1,277
経 常 利 益	3,074	11.3	3,175	11.9	<b>4,464</b>	15.3	+ 40.6	+ 1,289
四 半 期 純 利 益	2,129	7.8	2,174	8.1	<b>3,037</b>	10.4	+ 39.7	+ 863
受 注 高	30,790	-	30,271	-	<b>29,353</b>	-	△ 3.0	△ 918
受 注 残 高	32,900	-	35,092	-	<b>33,846</b>	-	△ 3.5	△ 1,246

## 第3四半期 セグメント別業績推移

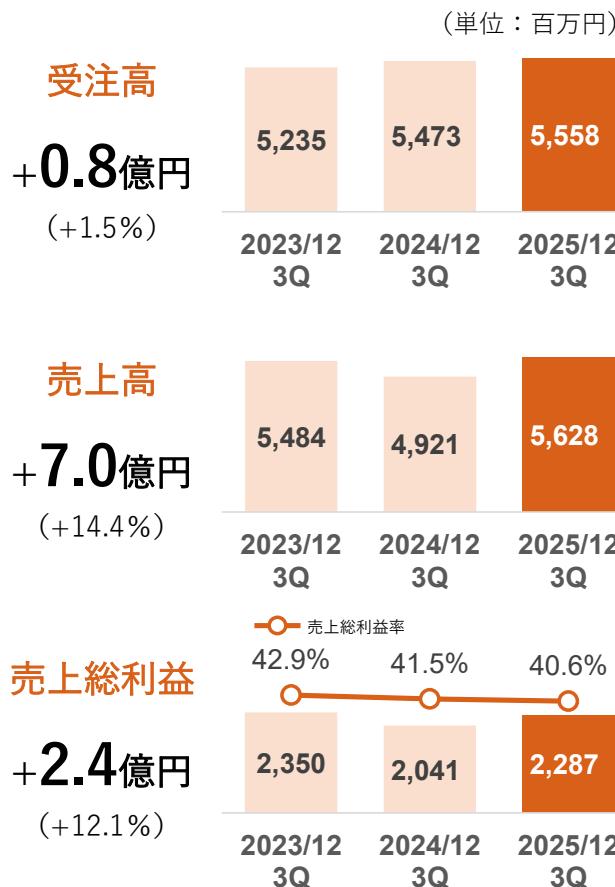


	(単位：百万円)	2023/12	2024/12	2025/12	前年同期比	
		3Q	3Q	3Q	増減率(%)	増減額
メーカー事業	受注高	5,235	5,473	<b>5,558</b>	+ 1.5	+ 85
	売上高	5,484	4,921	<b>5,628</b>	+ 14.4	+ 707
	売上総利益	2,350	2,041	<b>2,287</b>	+ 12.1	+ 246
エンジニアリング事業	受注高	17,343	15,889	<b>14,500</b>	△ 8.7	△ 1,389
	売上高	13,449	13,505	<b>15,869</b>	+ 17.5	+ 2,364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

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

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

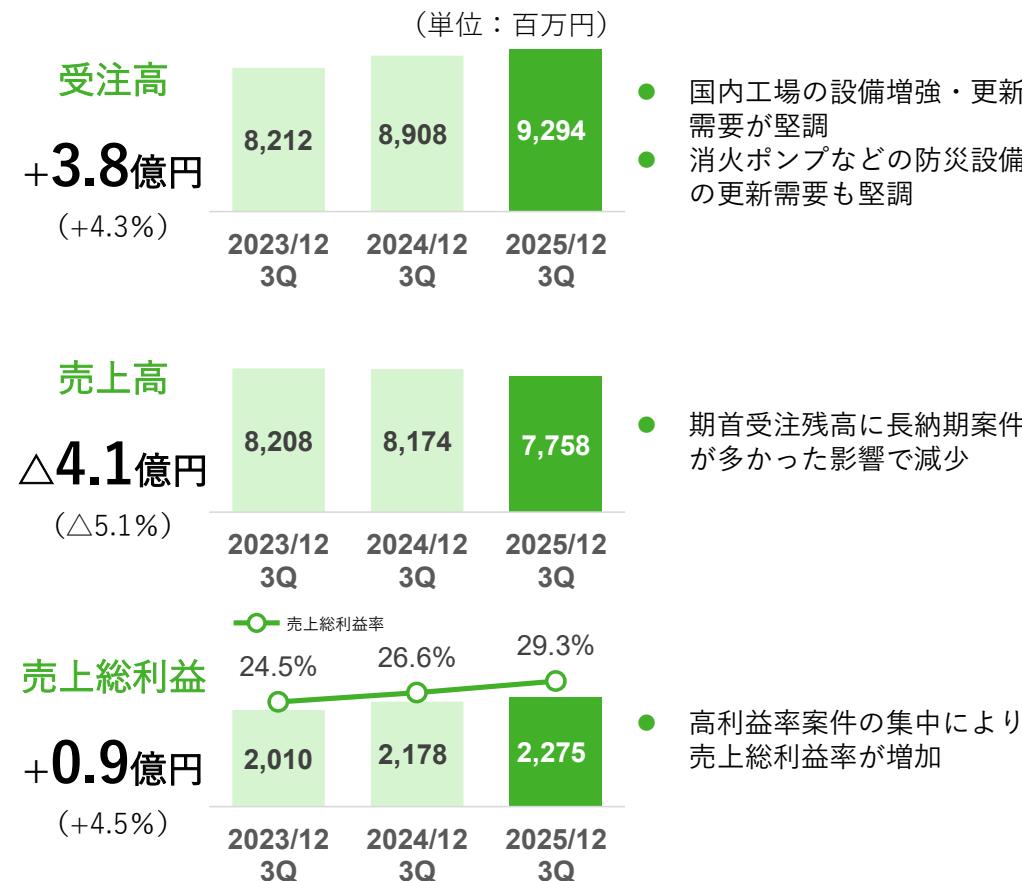


- 大型案件で4Q以降への受注期ずれがあったものの、市場環境は堅調

- 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



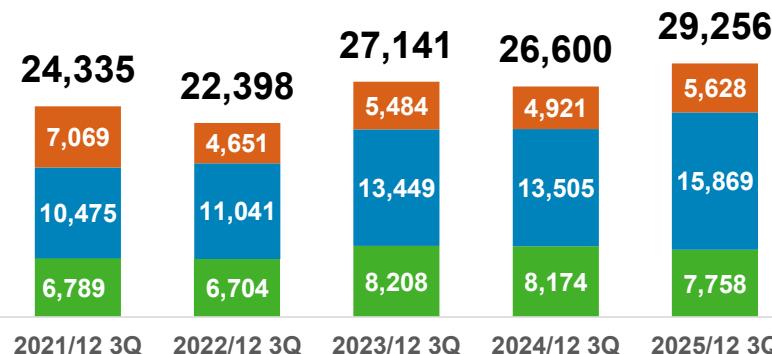
# 売上高・売上総利益・受注高・受注残高の推移



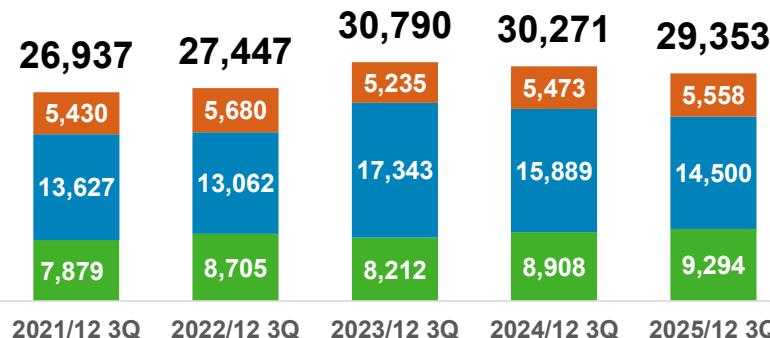
■ メーカー ■ エンジニアリング ■ 商社

(単位：百万円)

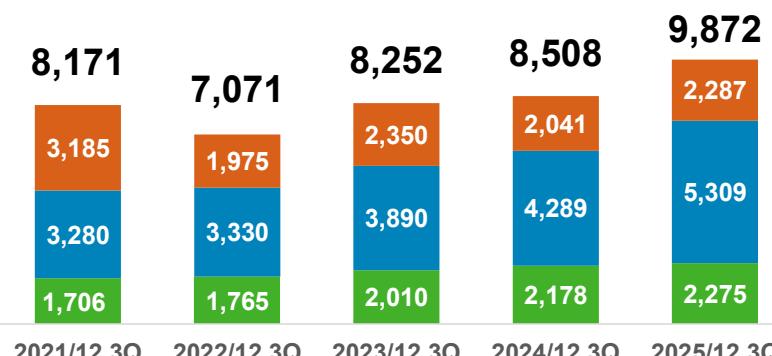
## 売上高の推移



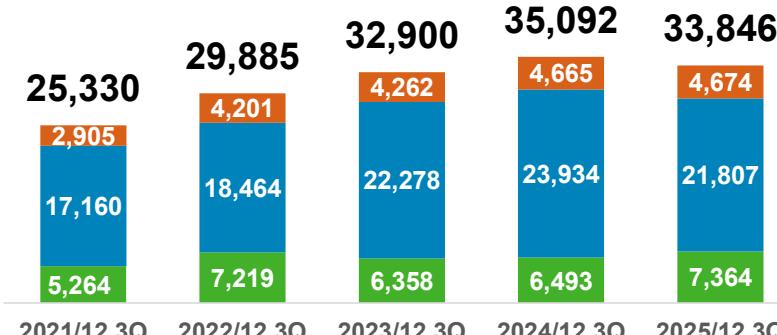
## 受注高の推移



## 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 カー 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	-	-

受注高	メー カー 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、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 (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 カー 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	-	-

売上高	メー カー 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、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 (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 カー 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

売上総利益	メー カー 事 業	売上総利益率は前回予想を上回るもの、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