

財務戦略



2026年6月2日

株式会社 **IHI**

常務執行役員 グループ財務担当
大嶋 裕美

為替前提：1ドル=145円

	利益成長ドライバー	営業利益	営業CF	ROIC
グループ 経営方針2023 (FY2023-FY2025)	✓ エンジンアフターマーケット	FY2025実力値 1,431 億円	3カ年累計 3,611 億円	11%
フェーズ1 (FY2026-FY2028)	✓ エンジンアフターマーケット ✓ 防衛 ✓ LCB拡大	FY2025対比 +500-600 億円拡大	3カ年累計 3,500 億円	11%
フェーズ2 (FY2029-FY2031)	✓ エンジンアフターマーケット ✓ 防衛 ✓ 原子力 ✓ 宇宙・アンモニア	FY2025対比 +1,500-1,600 億円拡大	3カ年累計 7,500 億円	11%+

EPS成長へ

FCF拡大へ

投資と
財務規律の両立

未織り込み項目

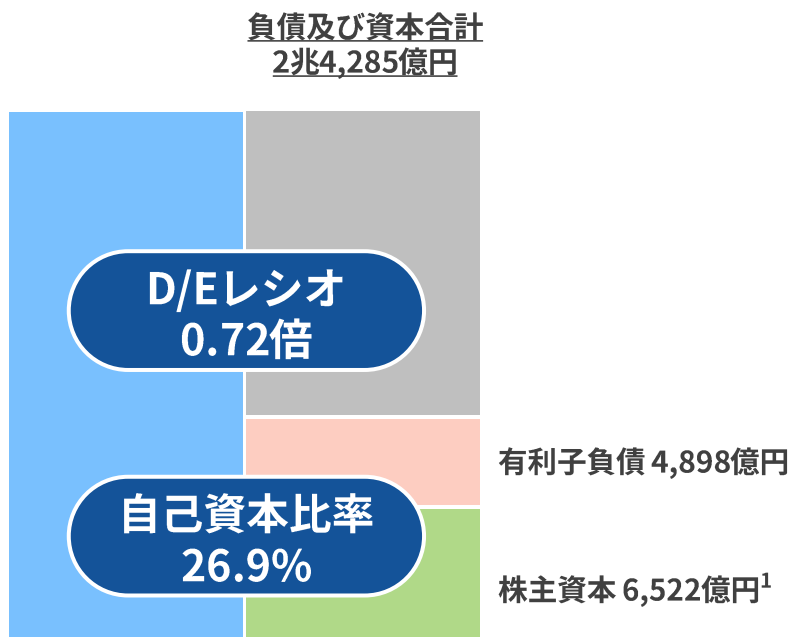
- ✓ 地政学リスクの上昇
- ✓ エンジン海外修理拠点拡大
- ✓ 中国輸出規制影響拡大
- ✓ 防衛装備移転のさらなる拡大
- ✓ 追加的不動産売却
- ✓ 橋梁海外保全工事
- ✓ 防衛予算の拡大
- ✓ ターボチャージャーHEV化
- ✓ 原子力生産拠点のさらなる拡大
- ✓ M&A（買収・売却）

中長期成長を支える健全な財務基盤と高い資本効率の実現を目指す

収益・CFを大きく拡大しつつ、ROIC-WACCスプレッドの拡大も図り、企業価値を更に大きく向上

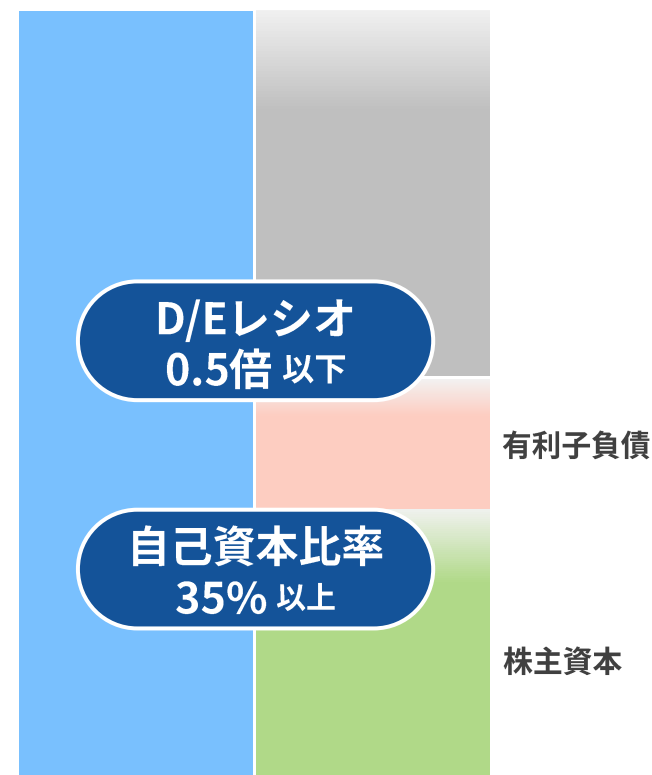
〈バランスシートのイメージ〉

2025年度末



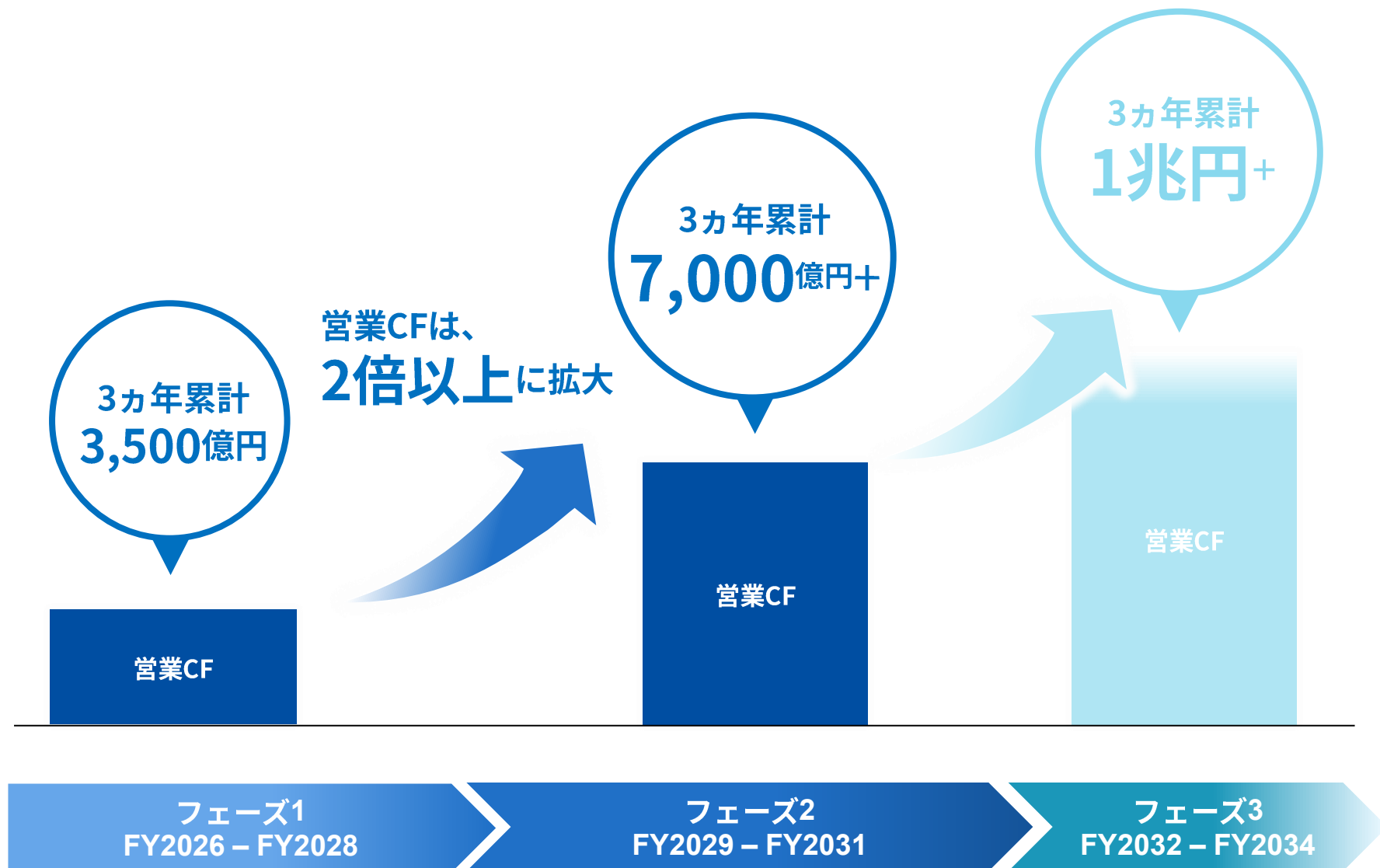
ROIC: 11.0%

中長期目標



ROIC 13%+

成長事業の大幅な利益拡大等により、営業キャッシュ・フローの増大を図る

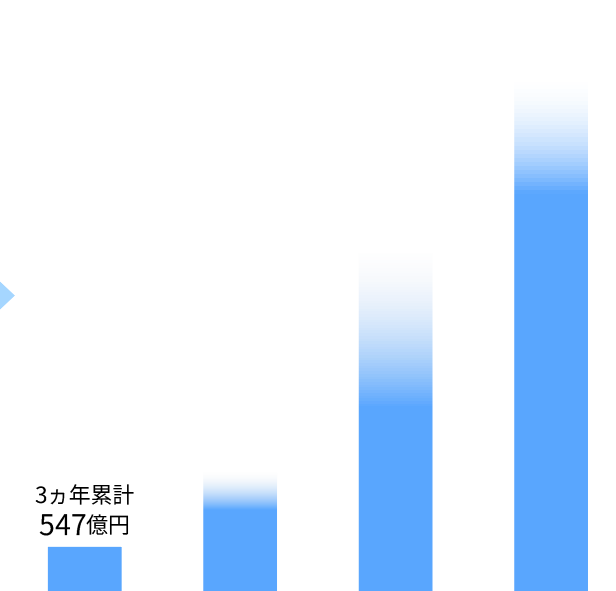
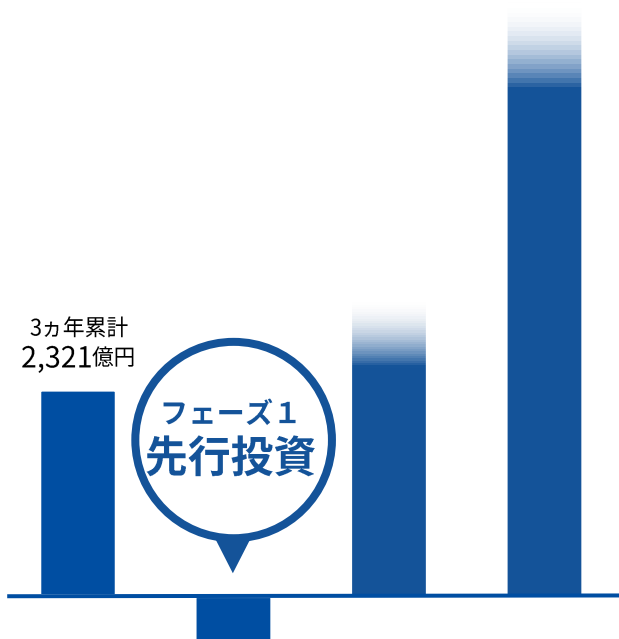


フェーズ1においては、1株当たり配当金の持続的成長を目指す

フェーズ2以降は、配当以外の手段も視野に入れつつ、株主還元のさらなる拡大を目指す

フリー・キャッシュ・フロー

株主還元



グループ
経営方針2023

フェーズ1
FY2026-2028

フェーズ2
FY2029-2031

フェーズ3
FY2032-2034

グループ
経営方針2023

フェーズ1
FY2026-2028

フェーズ2
FY2029-2031

フェーズ3
FY2032-2034

フェーズ1 先行投資により一時的にネガティブ

フェーズ2 後半以降は投資成果の刈取により大幅拡大

フェーズ1 先行投資を実施しつつ、株主還元を着実に拡大

フェーズ2 株主還元を大幅に強化

IHI

Realize your dreams

本資料のうち、業績見通し等に記載されている将来の数値は、現時点で入手可能な情報に基づき判断した見通しであり、リスクや不確実性を含んでいます。従いまして、これらの業績見通しのみにより投資判断を下すことは控えるようお願いいたします。実際に業績は、様々な重要な要素により、これら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置きください。実際の業績に与える重要な要素には、当社の事業領域を取り巻く政治、経済情勢、対ドルをはじめとする円の為替レートなどがあります。

外部資本導入や会社清算など事業PF改革を断行し、収益性・資本効率は向上

公表日	事業	概要
2024.10.28	汎用ボイラ事業	株式会社タクマに株式会社IHI汎用ボイラ株式100%が譲渡完了（2025年4月1日）
2024.11.6	運搬システム事業	株式会社タダノにIHI運搬機械株式会社運搬システム事業が譲渡完了（2025年7月1日）
2024.11.25	芝草・芝生 管理機器事業	株式会社共栄社に株式会社IHIアグリテック芝草・芝生管理機器事業が譲渡完了（2025年6月1日）
2025.3.27	コンクリート建材事業	株式会社ベルテクスコーポレーションに株式会社IHI建材工業株式100%が譲渡完了（2025年10月1日）
2025.6.26	持分法投資	今治造船株式会社にジャパン マリンユナイテッド株式会社株式15%が譲渡完了（2026年1月5日）
2025.8.6	交通システム事業	株式会社J-Willパートナーズ グループに新潟トランス株式会社株式100%が譲渡完了（2025年12月30日）
2025.8.6	気象・防災・ 宇宙事業	能美防災株式会社に明星電気株式会社株式100%が譲渡完了（2026年2月2日）
2026.2.2	カーボンソリューション 事業	常石鉄工株式会社に寿鉄工株式会社株式100%が譲渡完了（2026年2月1日）
2026.2.10	カーボンソリューション 事業（海外）	IHI Energy Solutions Inc. の清算プロセス（従業員解雇等）を開始（2026年1月12日） 2025年度内に実質清算完了
2026.3.16	カーボンソリューション 事業（海外）	九州電力株式会社グループにIHI Power Services Corp.株式100%譲渡を合意（2026年5月末譲渡予定）
2026.5.8	カーボンソリューション 事業（海外）	IHI SOLID BIOMASS MALAYSIA SDN.BHD. の清算プロセスを開始
2026.5.8	物流・産業システム 事業	株式会社豊田自動織機に株式会社IHI物流産業システム株式100%譲渡を合意 （2027年4月1日に80%を譲渡、残り20%は5年後を目途として継続保有後に譲渡予定）