2026年度 (2027年3月期)
第２四半期決算説明資料（IFRS）

2026年11月4日

株式会社ＩＨＩ

常務執行役員　グループ財務担当
大嶋裕美

© IHI Corporation All Rights Reserved.

目次：

1．ハイライト

2．2026年度第２四半期 連結決算

3．2026年度 連結業績見通し

4．株主還元

5．Appendix

（注1）各項目の金額は億円未満を切り捨てて表示しています。
（注2）以下のページではセグメント略称を使用しています。
エネ ：資源・エネルギー・環境
社基：社会基盤
産汎：産業システム・汎用機械
空 ：航空・宇宙・防衛

© IHI Corporation All Rights Reserved.

ハイライト

2026年度第２四半期 実績

業績概況	
	• 受注高は防衛・民間エンジンが大きく拡大も、エネルギー前期大型案件反動により前年同期を下回る • 民間エンジンが全社の成長を牽引したことに加え、安定収益事業の収益改善、不動産売却等により増収増益、第２四半期として過去最高益を達成

受注高 **7,787億円** YoY ▲1,146億円	売上収益 **7,793億円** YoY +656億円	不動産売却除く営業利益 **723億円** (*9.3%*) YoY +67億円
営業利益 **1,149億円** (*14.8%*) YoY +455億円 (*+5.1pt*)	当期利益（親会社所有者帰属） **849億円** YoY +290億円	営業CF **▲650億円** YoY ▲78億円

2026年度 見通し

業績概況	
	• 「中長期の方向性（フェーズ1）」の初年度として、成長戦略の着実な進展を確認 • 足元の業績を踏まえ、8月公表時に続き、見通しをさらに上方修正 • 年間配当金は8月公表時から2円上方修正し、25円/株へ増配

受注高 **1兆8,900億円** +1,200億円 / ▲647億円	売上収益 **1兆8,800億円** +400億円 / +2,365億円	不動産売却除く営業利益 **1,770億円** (*9.4%*) +200億円 / +339億円
営業利益 **2,700億円** (*14.4%*) +200億円 / +1,044億円 (*+4.3pt*)	当期利益（親会社所有者帰属） **1,850億円** +130億円 / +240億円	営業CF **1,000億円** ±0億円 / ▲213億円

（注）各項目の金額の下に 8月公表時からの修正 / YoY の金額 を表示しています。

© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度第２四半期 連結決算

© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度第２四半期 連結決算
実績概要

（単位：億円）		’25年度2Q		’26年度2Q		増減	
受注高			8,934		7,787	(▲12.8%)	▲1,146
売上収益		(※)	7,136	(※)	7,793	(+9.2%)	+656
	不動産売却除く営業利益（率）	(9.2%)	656	(9.3%)	723	(+0.1pt)	+67
	不動産売却益		38		426		+387
営業利益（率）		(9.7%)	694	(14.8%)	1,149	(+5.1pt)	+455
税引前中間利益（率）		(10.5%)	747	(15.8%)	1,227	(+5.3pt)	+480
親会社所有者帰属中間利益（率）		(7.8%)	559	(10.9%)	849	(+3.1pt)	+290
営業キャッシュ・フロー			▲571		▲650		▲78
フリーキャッシュフロー			▲801		▲560		+240
売上平均レート（USD）			146.57		160.03		+13.46
期末日レート（USD）			148.81		157.31		+8.50

※ ’25年度2Qの売上収益には+8億円、’26年度2Qの売上収益には+7億円のPW1100G-JMエンジン追加検査プログラムに関する為替評価替えによる影響を含む
なお、PW1100G-JMエンジン追加検査プログラムについて、影響の見積総額（USD）に変動なし

（参考）一時要因除く営業利益：実力ベースの収益力が向上

（単位：億円）		’25年度2Q		’26年度2Q		増減	
不動産売却益除く営業利益（率）		(9.2%)	656	(9.3%)	723	(+0.1pt)	+67
	為替影響		22		156		+134
	事業譲渡損益		113		▲140		▲253
	一時要因除く営業利益（率）	**(7.3%)**	**521**	**(9.1%)**	**707**	**(+1.8pt)**	**+186**

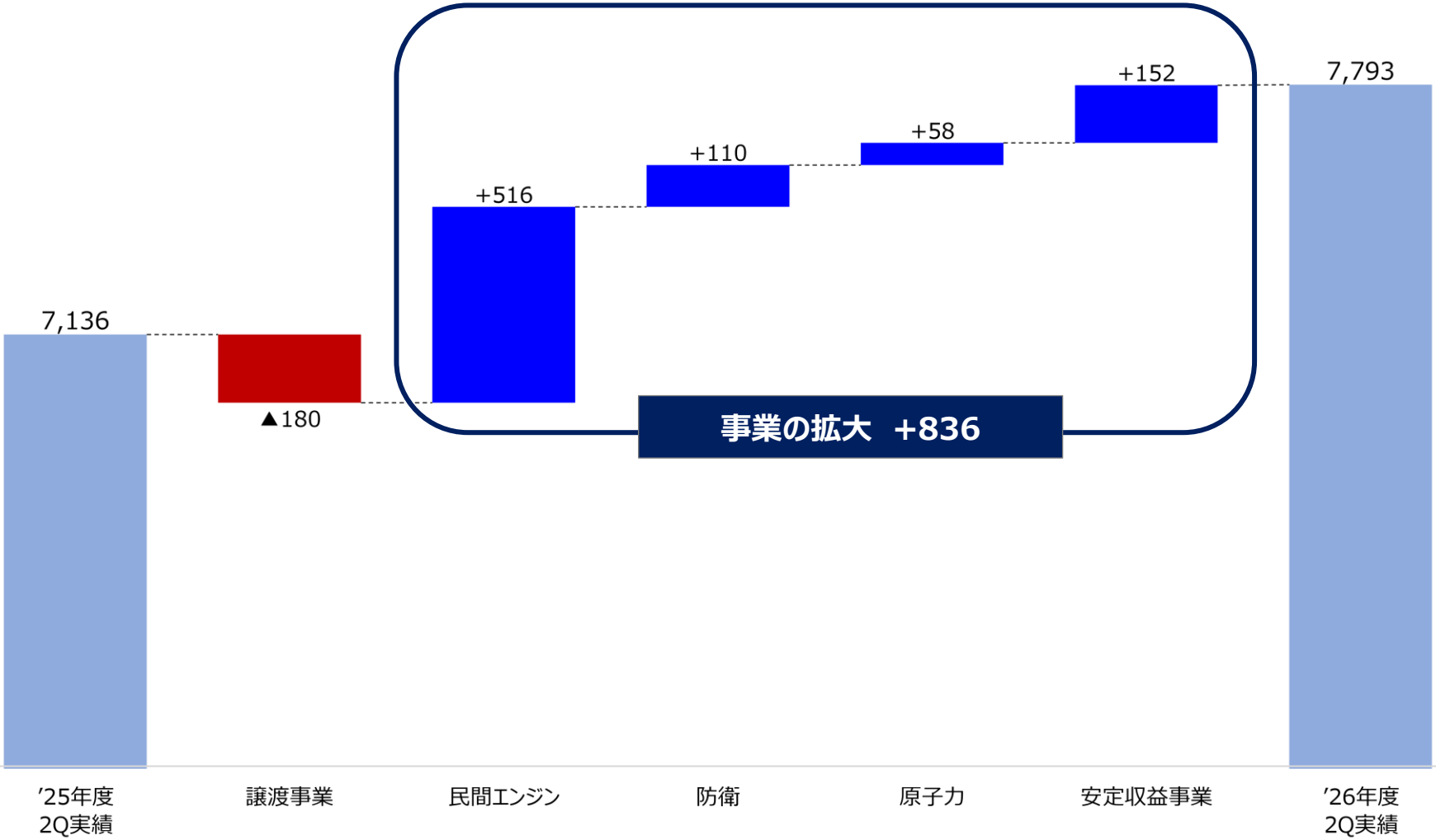
© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度第２四半期 連結決算
売上収益増減要因（全社）

IHI

民間エンジンが売上収益の成長をけん引
成長事業の防衛・原子力に加え、安定収益事業もトップラインの成長に寄与

（単位：億円）



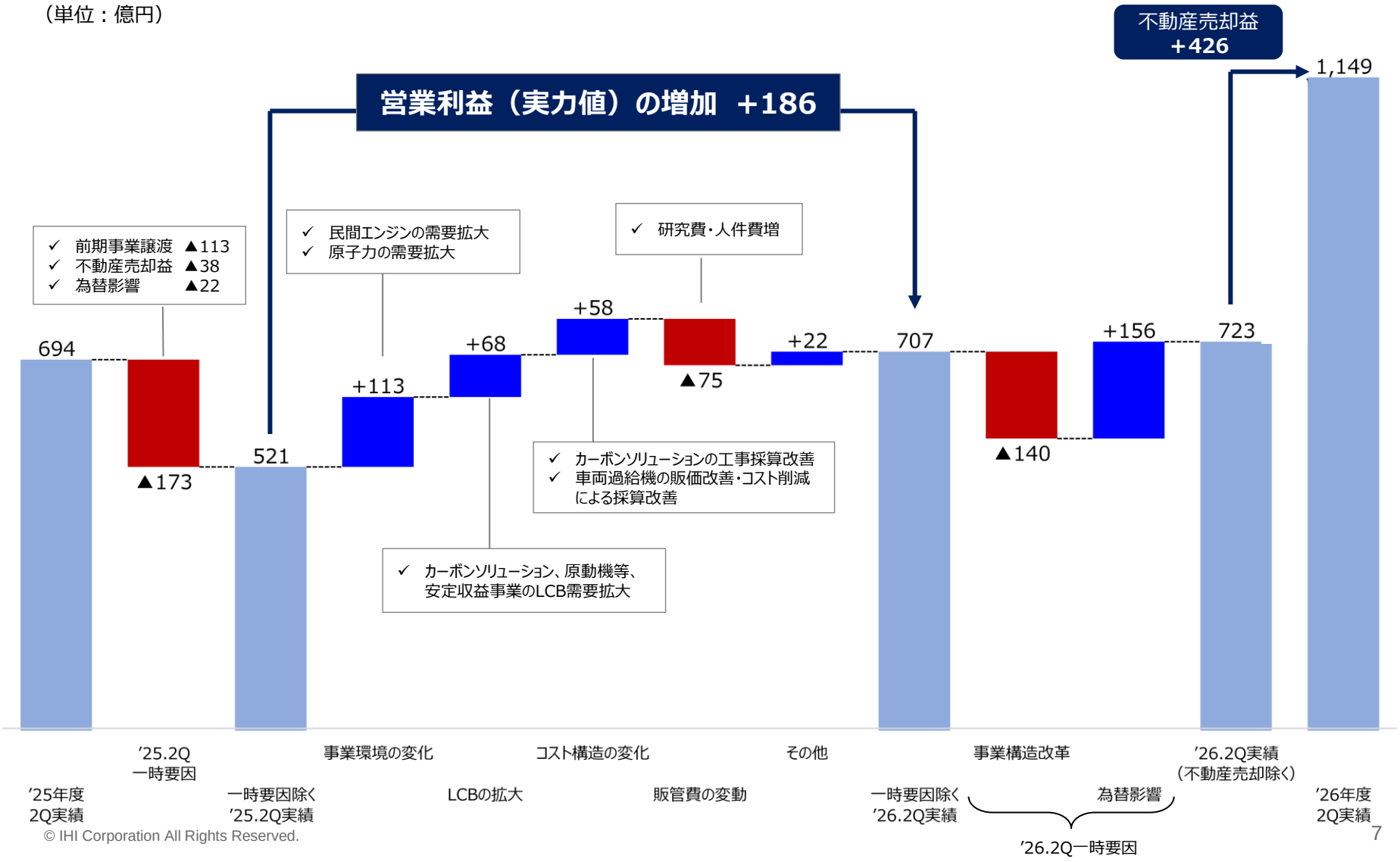
© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度第２四半期 連結決算
営業利益増減要因（全社）

IHI

民間エンジンの需要拡大に加えて、カーボンソリューション・原動機のLCB拡大により大幅増益
不動産売却も計画どおりに実行し、過去最高益を達成

（単位：億円）



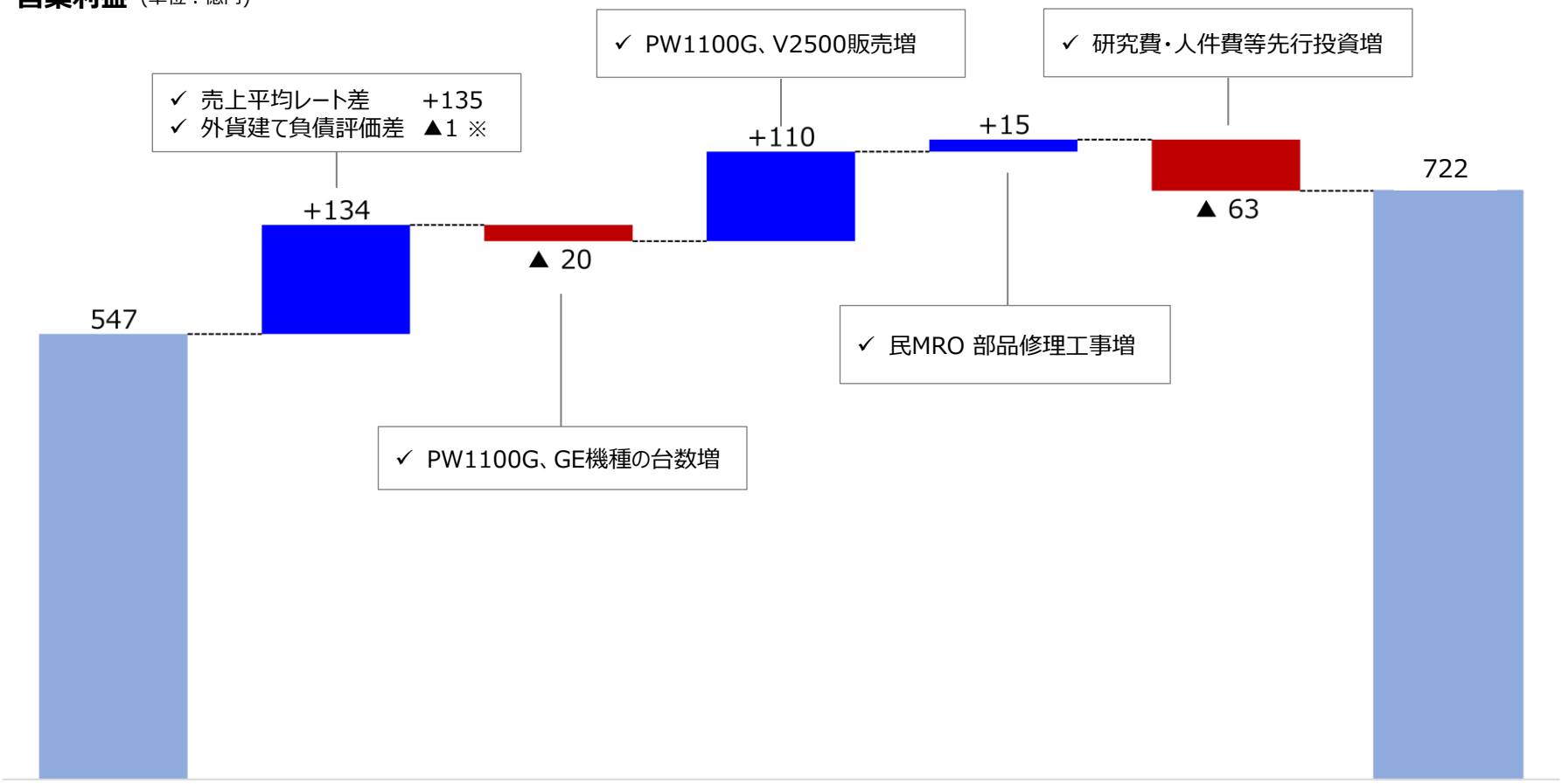
© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度第２四半期 連結決算
営業利益増減要因（航空・宇宙・防衛）

IHI

民間エンジンアフターマーケット事業の持続的な力強い成長により増益
新製エンジン販売や先行投資も計画どおり進捗、将来成長への基盤固めは着実に前進

営業利益 (単位：億円)



※PW1100G-JMエンジン追加検査プログラムに関する為替評価替えによる影響

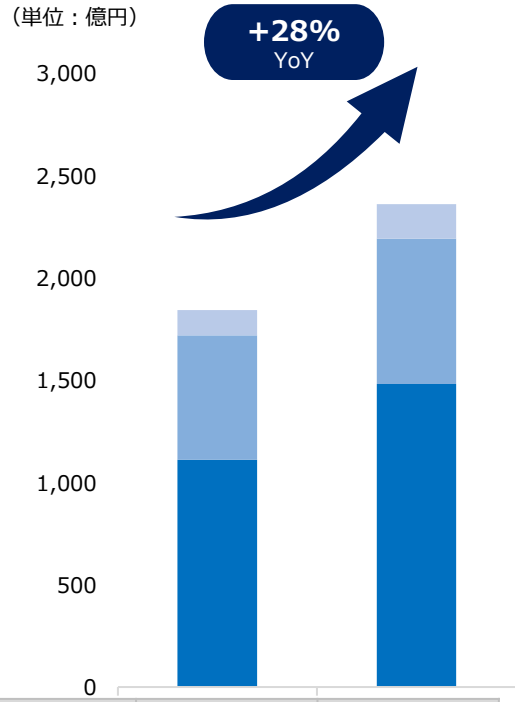
© IHI Corporation All Rights Reserved.

【参考】民間エンジン事業の売上収益※1の推移（JPY）

新製エンジン、アフターマーケット※2ともに増収基調を継続

（注）PW1100G-JMエンジン追加検査プログラム影響を除く

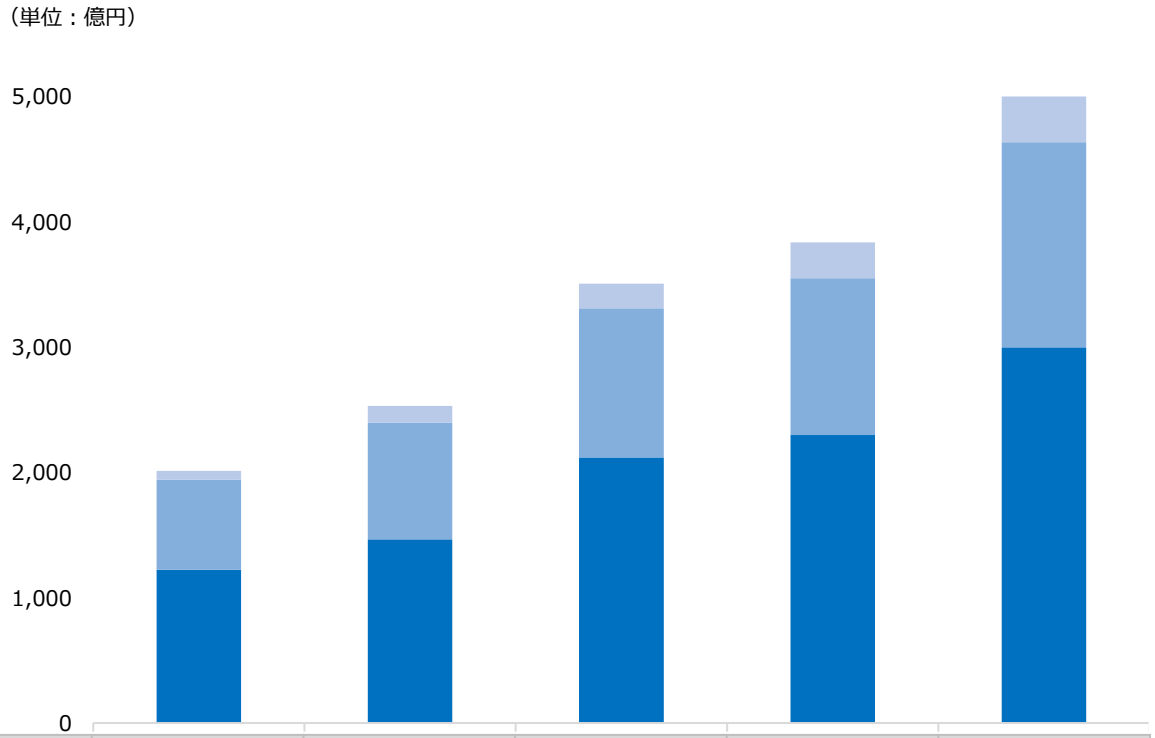
●2Q前年同期比較



比率	’25年度 2Q	’26年度 2Q
スペアパーツ	63%	63%
新製エンジン	30%	30%
MRO	7%	7%

■スペアパーツ ■新製エンジン ■MRO

●’22～’26年度見通しの推移



比率	’22年度	’23年度	’24年度	’25年度	’26年度 見通し
スペアパーツ	61%	58%	60%	60%	60%
新製エンジン	36%	37%	34%	33%	33%
MRO	3%	5%	6%	7%	7%

■スペアパーツ ■新製エンジン ■MRO

※1：会計基準に基づく売上収益（GAAPベース：Generally Accepted Accounting Principles）
※2：アフターマーケット＝スペアパーツ＋MRO

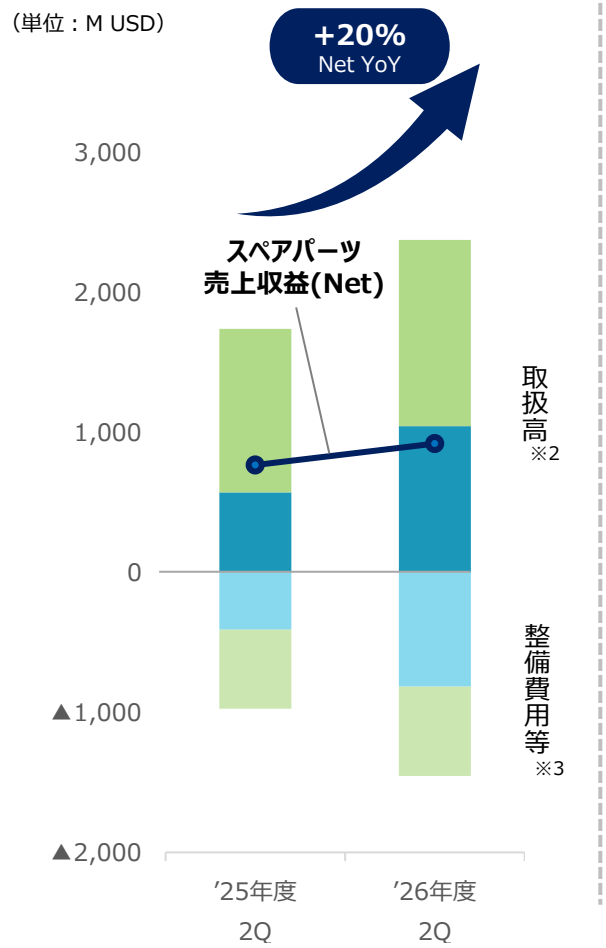
© IHI Corporation All Rights Reserved.

【参考】アフターマーケット事業KPI

■スペアパーツ売上収益※1推移（USD）

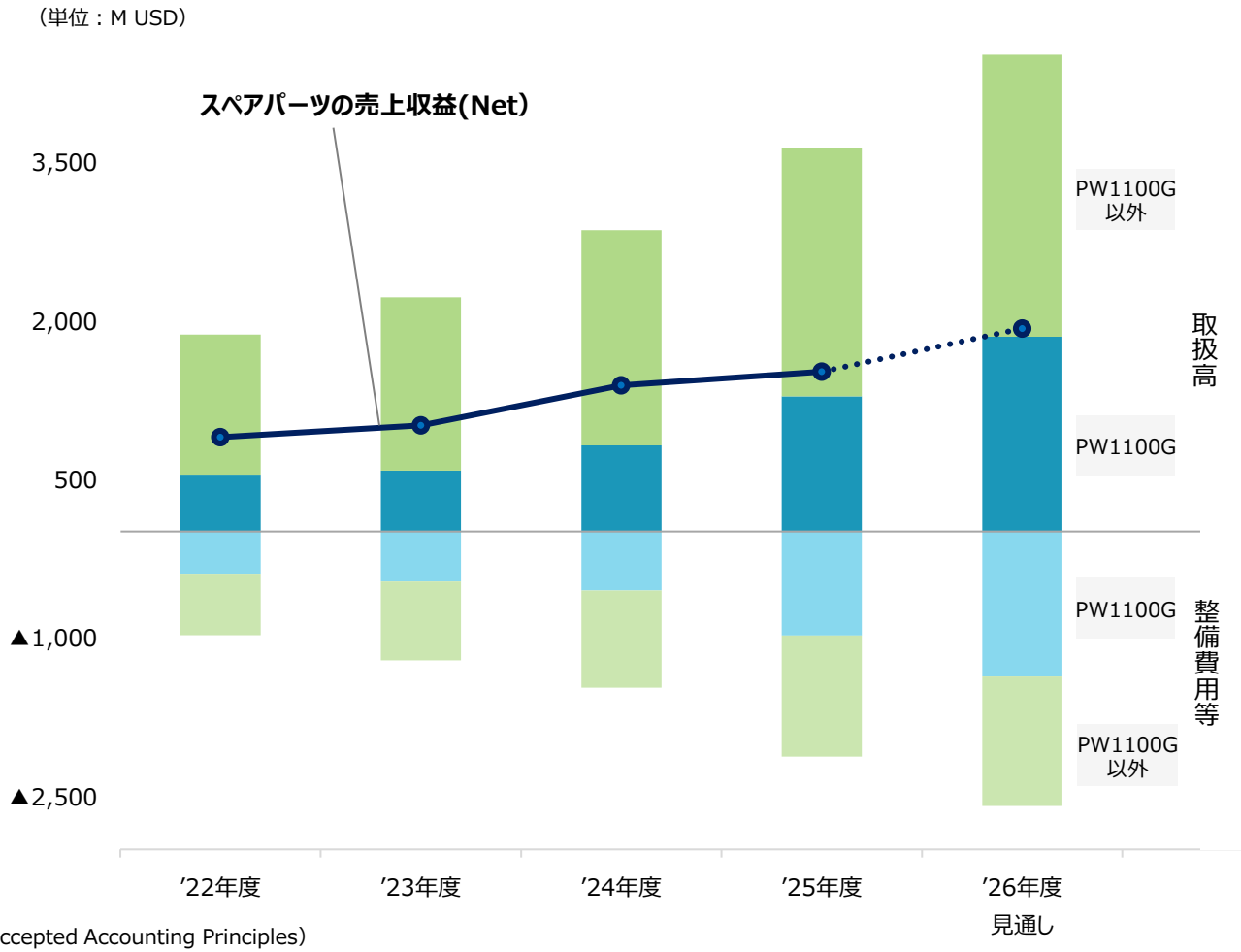
●2Q前年同期比較

PW1100G-JMを中心に、
売上収益は前年同期より着実に拡大



●'22～'26年度見通しの推移

地政学リスクや燃料価格の高騰はあるものの、航空輸送需要は引き続き堅調
売上収益拡大の見通しを維持



※1：会計基準に基づく売上収益（GAAPベース：Generally Accepted Accounting Principles）
スペアパーツ売上収益(Net)＝取扱高－整備費用等

※2：取扱高＝管理会計上用いている、スペアパーツ関連費用控除前のグロスベース販売額
※3：整備費用等＝プログラムとして負担する整備費用等

© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度第２四半期 連結決算
連結財政状態計算書

IHI

事業の成長による利益の積み上げに加え、不動産売却を通じて財務基盤を強化
格付機関による発行体格付が「Ａ」→「Ａ＋」に１ノッチ向上

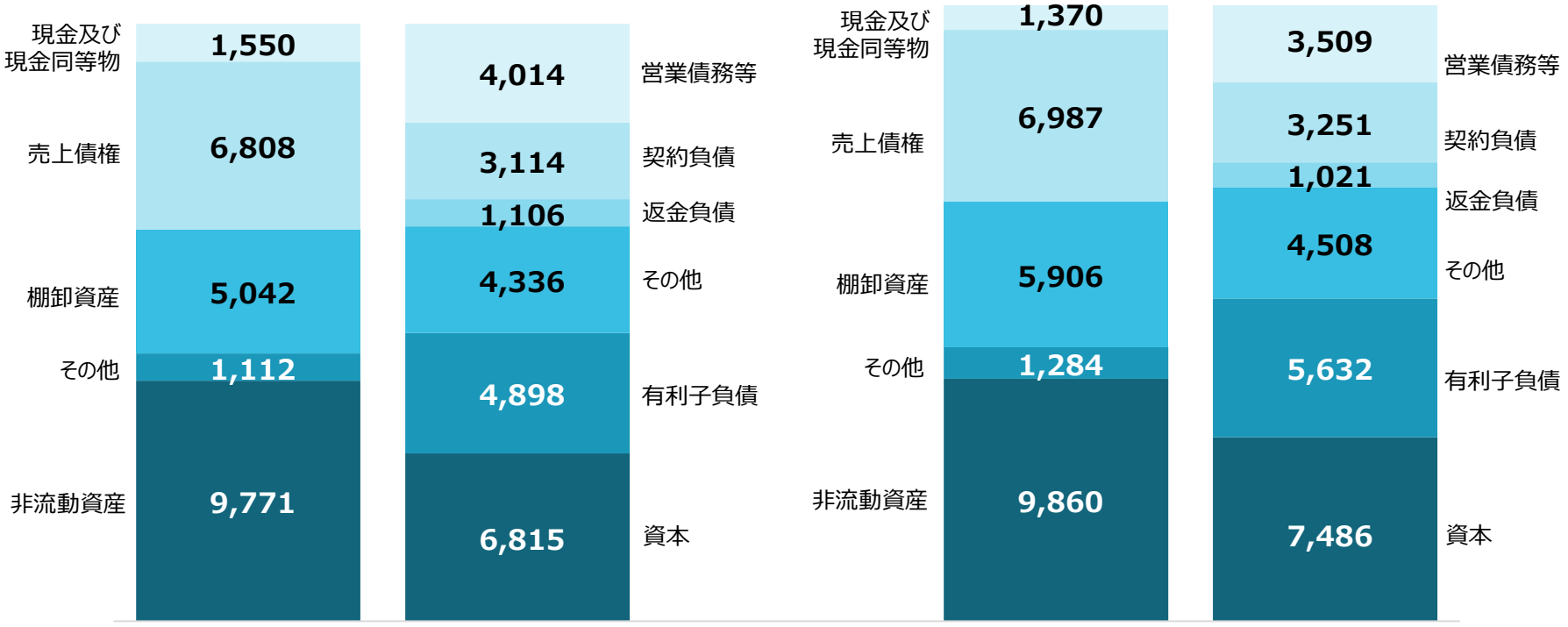
’25年度末

資産合計　：24,285億円
D/Eレシオ　：0.72倍
親会社所有者帰属持分比率：26.9%
発行体格付・債券格付(JCR)　：Ａ

’26年度2Q末

資産合計　：25,409億円（+1,124億円）
D/Eレシオ　：0.75倍（▲*0.03pt*悪化）
親会社所有者帰属持分比率：28.4%（*+1.5pt*）
発行体格付・債券格付(JCR)　：Ａ＋（10/28公表）

（単位：億円）



© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度第２四半期 連結決算
キャッシュ・フローの状況

IHI

事業の成長に伴う運転資本増加の影響により営業キャッシュ・フローは減少も、不動産売却収入により、フリーキャッシュ・フローは改善

（単位：億円）	’25年度2Q	’26年度2Q	増減
税引前四半期利益	747	1,227	+480
減価償却費	367	413	+45
不動産売却益	▲38	▲426	▲387
PW1100G-JMエンジン追加検査プログラム関連支出 ※1	▲206	▲224	▲18
運転資本増減 ※2	▲669	▲1,499	▲830
税金支出	▲494	▲152	+342
その他	▲277	11	+289
営業キャッシュ・フロー	▲571	▲650	▲78
投資キャッシュ・フロー	▲229	89	+319
うち、設備投資向け	(▲ 504)	(▲ 329)	(+174)
フリーキャッシュ・フロー	▲801	▲560	+240

※1：PW1100G-JMエンジン追加検査プログラム関連支出は、従来の運転資本の増減と区別して記載
※2：運転資本増減は、営業債権/契約資産/棚卸資産/前払金/契約負債/営業債務/返金負債の増減額を示す
運転資本＝営業債権+契約資産+棚卸資産+前払金-契約負債-営業債務-返金負債

© IHI Corporation All Rights Reserved.

事業ポートフォリオ改革

前中期経営計画にて計画済の事業構造改革は完遂、全社収益性は大きく向上
今後も外部環境の変化に応じて、事業ポートフォリオを最適化

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シス株式会社株式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%が譲渡完了（2026年6月1日）
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）
-	熱・表面処理事業（海外）	欧州事業者にIHI VTN GmbH株式100%が譲渡完了（2026年9月17日）
2026.9.29	カーボンソリューション事業（海外）	Mutares SE & Co. KGaAグループにSteinmüller Engineering GmbH持分100%譲渡完了 （2026年10月15日）

© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度 連結業績見通し

© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度 連結業績見通し
業績見通し

足元の業績を踏まえて受注高・売上収益・利益および年間配当を上方修正
民間エンジン、エネルギーLCB事業の力強い成長により、前期に続き過去最高益の見通し

（単位：億円）		'26年度 前回見通し（8月公表）	'26年度 今回見通し	増減 今回-前回	'25年度 実績	増減 今回-'25年度
受注高		**17,700**	**18,900**	**+1,200**	**19,547**	**▲647**
売上収益		**18,400**	**18,800**	**+400**	**16,434**	**+2,365**
	不動産売却除く営業利益（率）	*(8.5%)* 1,570	*(9.4%)* 1,770	+200	*(8.7%)* 1,431	*(8.5%)* +339
	不動産売却益	930	930	-	224	+706
営業利益（率）		*(13.6%)* **2,500**	*(14.4%)* **2,700**	**+200**	*(10.1%)* **1,655**	*(13.6%)* **+1,044**
税引前利益（率）		*(13.0%)* **2,400**	*(13.8%)* **2,600**	**+200**	*(11.3%)* **1,854**	*(13.0%)* **+745**
親会社所有者帰属当期利益（率）		*(9.3%)* **1,720**	*(9.8%)* **1,850**	**+130**	*(9.8%)* **1,609**	*(9.3%)* **+240**
EPS		161.67円	173.88円	+12.21円	151.88円	+22.00円
EBITDA（率）		*(17.9%)* 3,300	*(18.6%)* 3,500	+200	*(14.7%)* 2,418	*(17.9%)* +1,081
年間配当		**23.00円/株**	**25.00円/株**	**+2.00円/株**	**20.00円/株**	**+5.00円/株**
前提為替レート（USD）		145.00	150.00	+5.00	151.09	▲1.09

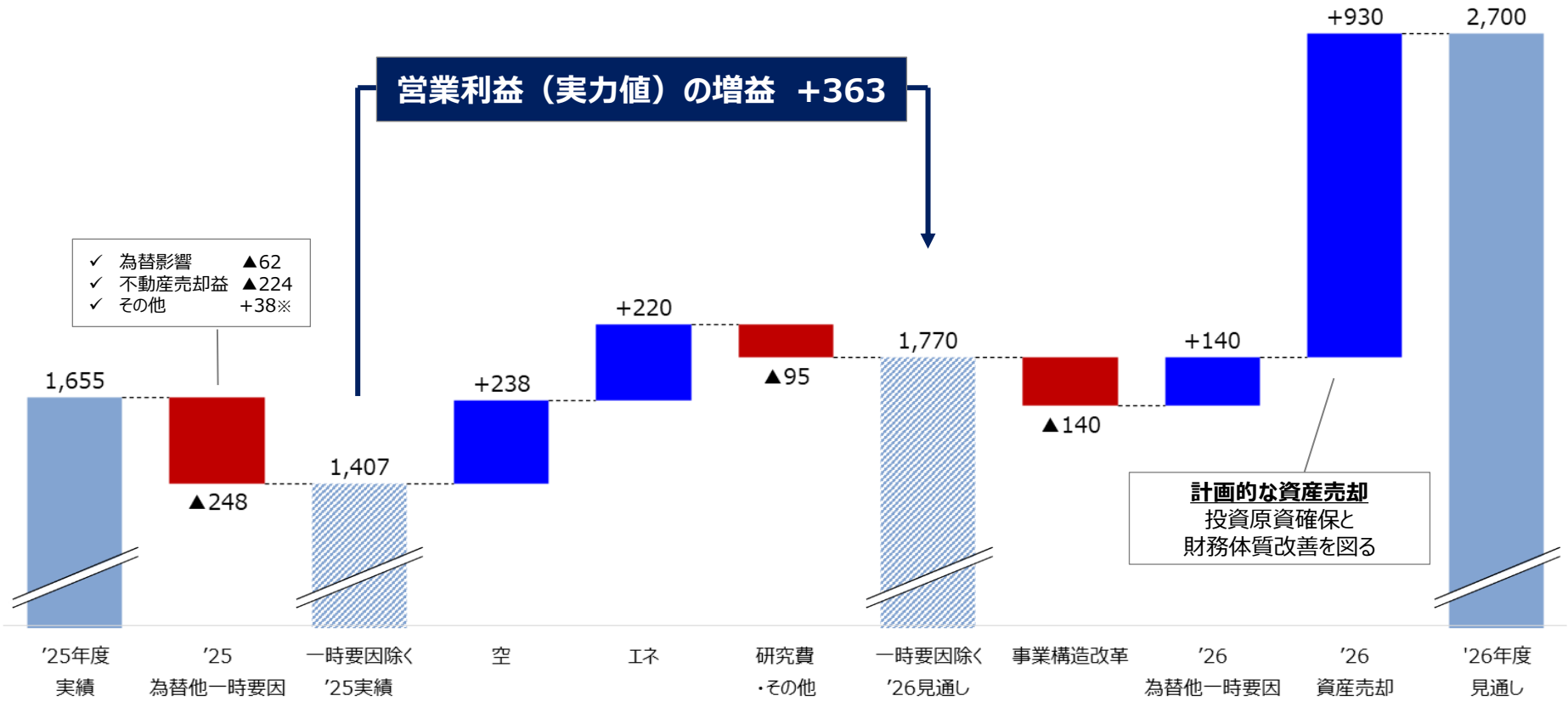
（参考）為替感応度（為替相場の1円変動による、3-4Qの営業利益への影響額）：USD 10億円
PW1100G-JMエンジン追加検査プログラムの為替影響は、'25年度末（159.85円/USD）の水準で変更なし（為替感応度は当該影響を除く）

© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度 連結業績見通し
営業利益増減要因（全社）

IHI

空の民間エンジン・防衛、エネのLCB事業が大きく増益
中長期の飛躍的な成長に向け、着実な進展を確認
計画的に資産売却も実行し、過去最高の営業利益2,700億円の達成を目指す



※'25年度構造改革費用の反動+187、'25年度運搬機械など譲渡益の反動▲149

© IHI Corporation All Rights Reserved.

株主還元

© IHI Corporation All Rights Reserved.

株主還元

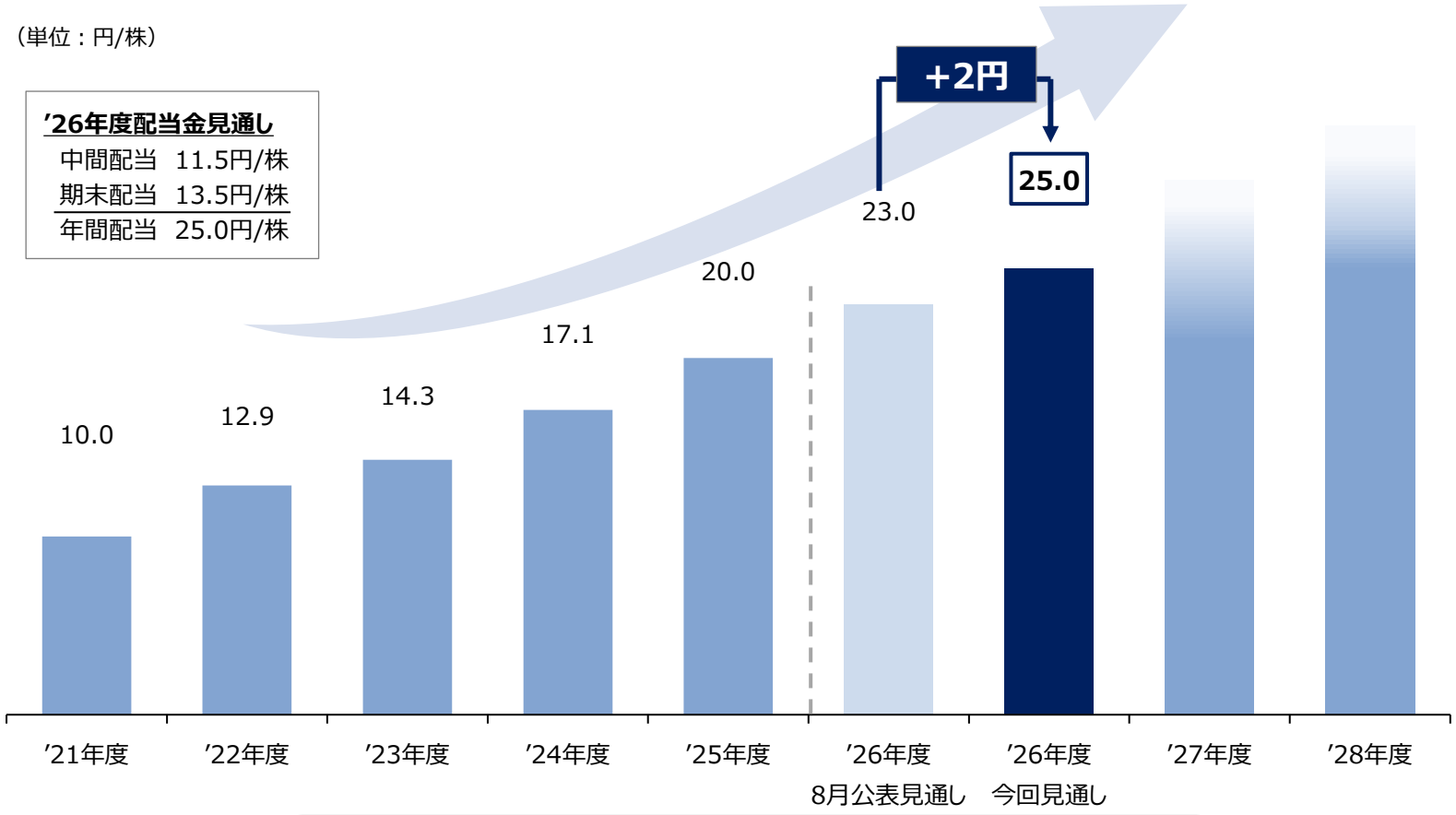
好調な業績を踏まえ、8月公表時から+2円上方修正

＜1株当たり配当金推移＞

（単位：円/株）

’26年度配当金見通し

中間配当	11.5円/株
期末配当	13.5円/株
年間配当	25.0円/株



1株当たり配当の持続的な成長を目指す

（注）1株当たり配当金は2025年10月の株式分割（7分割）から過去に遡及修正したもの

© IHI Corporation All Rights Reserved.

Appendix

© IHI Corporation All Rights Reserved.

報告セグメント別内訳（2025年度2Q vs 2026年度2Q）

IHI

（単位：億円）	受注高			売上収益			営業利益（率）		
	’25年度2Q	’26年度2Q	増減	’25年度2Q	’26年度2Q	増減	’25年度2Q	’26年度2Q	増減
資源･エネルギー･環境	3,261	1,780	▲1,481	1,591	1,787	+195	▲1 *(▲0.1%)*	7 *(0.4%)*	+8 *(+0.5pt)*
社会基盤	591	249	▲342	592	393	▲199	▲33 *(▲5.6%)*	▲44 *(▲11.2%)*	▲10 *(▲5.6pt)*
産業システム･汎用機械	2,234	2,266	+31	2,094	2,105	+11	170 *(8.1%)*	114 *(5.4%)*	▲56 *(▲2.7pt)*
航空･宇宙･防衛	2,703	3,314	+610	2,739	3,348	+609	547 *(20.0%)*	722 *(21.6%)*	+175 *(+1.6pt)*
報告セグメント合計	8,791	7,610	▲1,181	7,017	7,635	+617	683	799	+116
その他	408	415	+7	366	358	▲8	68	457	+388
調整額（本社共通費用含む）	▲264	▲237	+26	▲248	▲200	+47	▲57	▲107	▲50
合計	8,934	7,787	▲1,146	7,136	7,793	+656	694 *(9.7%)*	1,149 *(14.8%)*	+455 *(+5.1pt)*

© IHI Corporation All Rights Reserved.

報告セグメント別営業利益増減要因（2025年度2Q vs 2026年度2Q）

（単位：億円）	事業環境の変化	LCBの拡大	コスト構造の強化	為替の変動	販管費の変動	事業構造改革	その他	合計
資源・エネルギー・環境	+10	+56	+25	▲1	+26	▲140	+32	+8
社会基盤	▲11		▲19		▲2		+22	▲10
産業システム・汎用機械	+25	+12	+37	+1	+12		▲143	▲56
航空・宇宙・防衛	+90		+15	+135	▲63			+175
PW1100G-JMエンジン追加検査プログラム為替影響				▲1				
報告セグメント合計	+114	+68	+58	※1 +134	▲27	▲140	※2 ▲89	+116
その他	▲1				+2		※3 +387	+388
調整額（本社共通費用含む）					▲50			▲50
合計	+113	+68	+58	+134	▲75	▲140	+298	+455

（注）報告セグメント別・要因別の数値の合計と合計欄の数値は四捨五入の関係で一致しない場合がある。販管費の変動とその他の損益の増減では為替の変動等を除外

※1：’25.2Qの為替影響+22、’26.2Qの為替影響+156の差分

※2：前期事業譲渡損益の反動▲113を含む

※3：’25.2Qの不動産売却益+38、’26.2Qの不動産売却益+426の差分

© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度 連結業績見通し

報告セグメント別内訳（2025年度実績 vs 今回見通し）

IHI

（単位：億円）	受注高			売上収益			営業利益		
	'25年度	'26年度 今回見通し	増減 今回-'25年度	'25年度	'26年度 今回見通し	増減 今回-'25年度	'25年度	'26年度 今回見通し	増減 今回-'25年度
資源・エネルギー・環境	6,247	4,500	▲1,747	3,767	4,000	+232	59 *(1.6%)*	240 *(6.0%)*	+180 *(+4.4pt)*
社会基盤	1,332	1,100	▲232	1,319	1,100	▲219	37 *(2.8%)*	70 *(6.4%)*	+32 *(+3.6pt)*
産業システム・汎用機械	4,607	4,600	▲7	4,505	4,500	▲5	307 *(6.8%)*	320 *(7.1%)*	+12 *(+0.3pt)*
航空・宇宙・防衛	7,031	8,400	+1,368	6,517	8,900	+2,382	1,124 *(17.3%)*	1,500 *(16.9%)*	+375 *(▲0.4pt)*
報告セグメント合計	19,219	18,600	▲619	16,108	18,500	+2,391	1,528	2,130	+601
その他	811	750	▲61	843	750	▲93	358	980	+621
調整額（本社共通費用含む）	▲483	▲450	+33	▲518	▲450	+68	▲232	▲410	▲177
合計	19,547	18,900	▲647	16,434	18,800	+2,365	1,655 *(10.1%)*	2,700 *(14.4%)*	+1,044 *(+4.3pt)*

© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度 連結業績見通し

報告セグメント別営業利益増減要因（2025年度実績 vs 今回見通し）

（単位：億円）	事業環境の変化	LCBの拡大	コスト構造の強化	為替の変動	販管費の変動	事業構造改革	その他	合計
資源・エネルギー・環境		+65	+110		+45	▲140	+100	+180
社会基盤	▲10		▲3		+10		+35	+32
産業システム・汎用機械		+15	+29				▲31	+12
航空・宇宙・防衛	+280		+70	+138	▲113			+375
報告セグメント合計	+270	+80	+206	+138	▲58	▲140	+104	+601
その他	▲20		+2				+640	+621
調整額			▲7		▲110	▲60		▲177
合計	+250	+80	+201	+138	▲168	▲200	+744	+1,044

（注）報告セグメント別・要因別の数値の合計と合計欄の数値は四捨五入の関係で一致しない場合がある。販管費の変動とその他の損益の増減では為替の変動等を除外

© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度 連結業績見通し

報告セグメント別内訳 （前回見通し(8月公表) vs 今回見通し）

IHI

(単位：億円)	受注高			売上収益			営業利益		
	'26年度 前回見通し (8月公表)	'26年度 今回見通し	増減 今回-前回	'26年度 前回見通し (8月公表)	'26年度 今回見通し	増減 今回-前回	'26年度 前回見通し (8月公表)	'26年度 今回見通し	増減 今回-前回
資源・エネルギー・環境	3,600	4,500	+900	3,900	4,000	+100	330 *(8.5%)*	240 *(6.0%)*	▲90 *(▲2.5pt)*
社会基盤	1,100	1,100	-	1,100	1,100	-	70 *(6.4%)*	70 *(6.4%)*	- *(-)*
産業システム・汎用機械	4,500	4,600	+100	4,400	4,500	+100	300 *(6.8%)*	320 *(7.1%)*	+20 *(+0.3pt)*
航空・宇宙・防衛	8,200	8,400	+200	8,700	8,900	+200	1,370 *(15.7%)*	1,500 *(16.9%)*	+130 *(+1.2pt)*
報告セグメント合計	17,400	18,600	+1,200	18,100	18,500	+400	2,070	2,130	+60
その他	750	750	-	750	750	-	980	980	-
調整額	▲450	▲450	-	▲450	▲450	-	▲550	▲410	+140
合計	17,700	18,900	+1,200	18,400	18,800	+400	2,500 *(13.6%)*	2,700 *(14.4%)*	+200 *(+0.8pt)*

© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度 連結業績見通し

報告セグメント別営業利益増減要因（前回見通し(8月公表) vs 今回見通し）

（単位：億円）	事業環境の変化	LCBの拡大	コスト構造の強化	為替の変動	販管費の変動	事業構造改革	その他	合計
資源・エネルギー・環境		+50				▲140		▲90
社会基盤								-
産業システム・汎用機械			+20					+20
航空・宇宙・防衛				+130				+130
PW1100G-JMエンジン追加検査プログラム為替影響								
報告セグメント合計	-	+50	+20	+130	-	▲140	-	+60
その他								-
調整額（本社共通費用含む）						+140		+140
合計	-	+50	+20	+130	-	-	-	+200

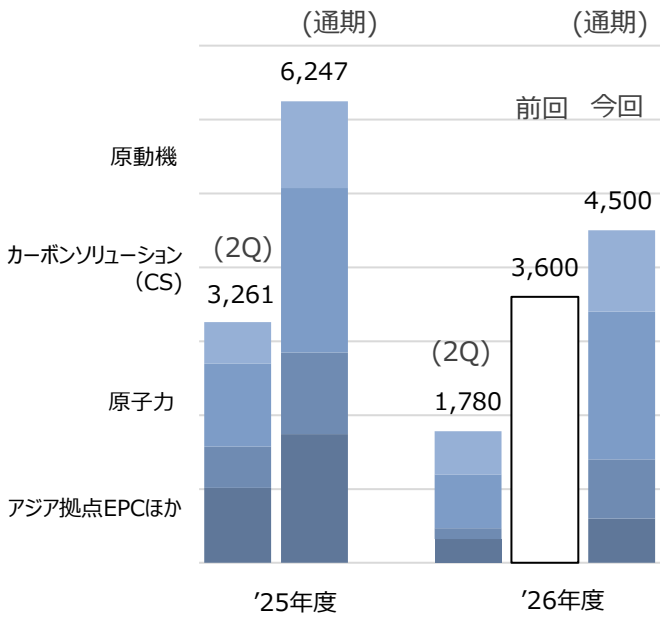
（注）報告セグメント別・要因別の数値の合計と合計欄の数値は四捨五入の関係で一致しない場合がある。販管費の変動とその他の損益の増減では為替の変動等を除外

© IHI Corporation All Rights Reserved.

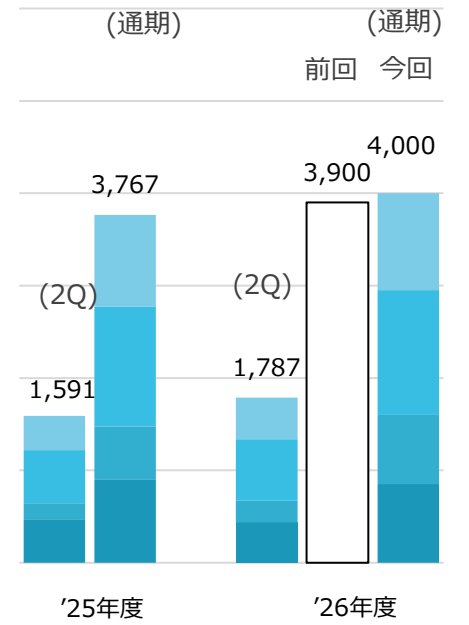
報告セグメント別決算実績・見通し ＜資源・エネルギー・環境＞

（単位：億円）

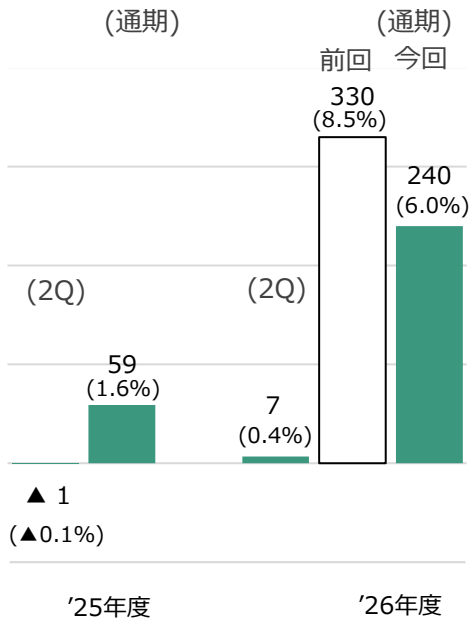
受注高



売上収益



営業利益



	受注高				売上収益			
	'25/2Q	'25通期	'26/2Q	'26通期	'25/2Q	'25通期	'26/2Q	'26通期
原動機	564	1,172	584	1,100	371	995	450	1,050
カーボンソリューション（譲渡事業含む）	1,122	2,227	725	2,000	575	1,298	667	1,350
原子力	558	1,104	148	800	174	576	233	750
アジア拠点EPCほか	1,017	1,744	323	600	471	898	437	850
合計	3,261	6,247	1,780	4,500	1,591	3,767	1,787	4,000
譲渡事業	-	83	-	-	-	68	-	-

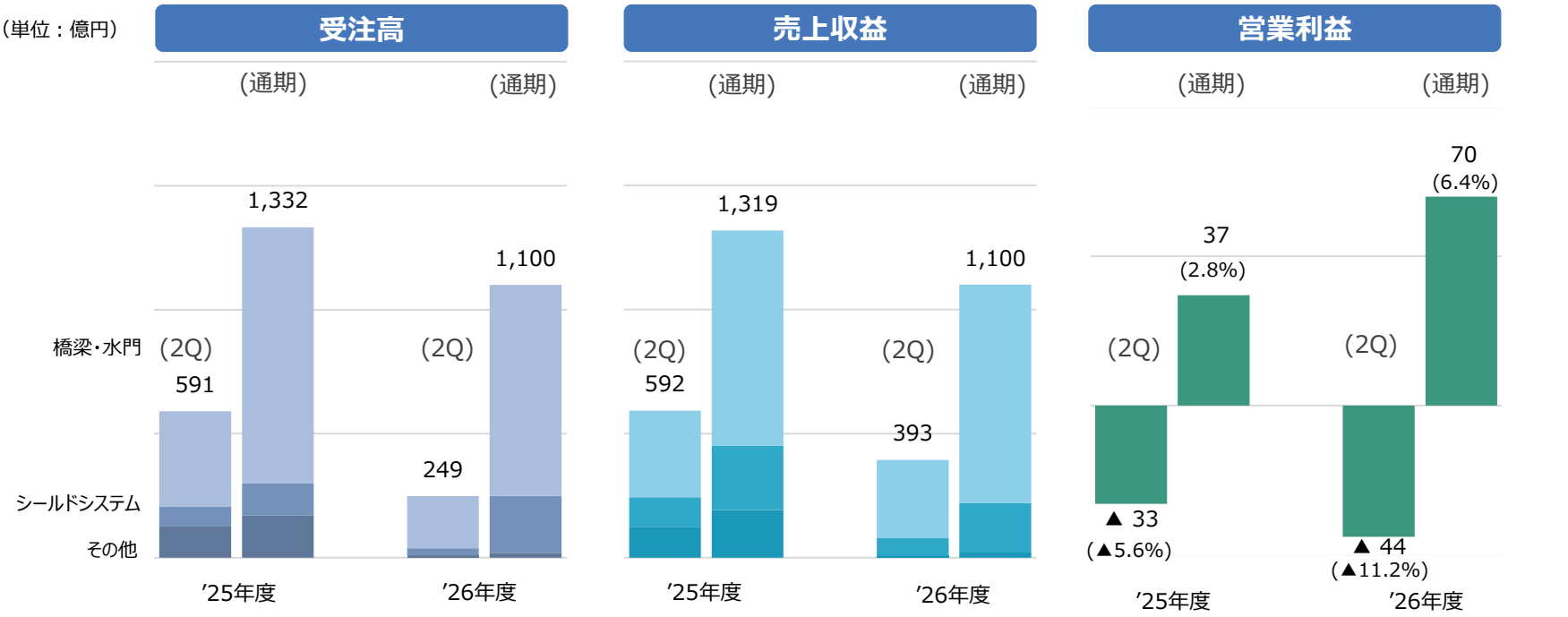
補足説明

- カーボンソリューション、アジア拠点EPCなどで前期大型案件反動により受注減
- 海外子会社の事業構造改革費用▲140億円を計上するも、原動機・カーボンソリューション・原子力においてLCBが堅調に拡大し、増収・増益の見通し

© IHI Corporation All Rights Reserved.

報告セグメント別決算実績・見通し ＜社会基盤＞

（単位：億円）



	受注高				売上収益			
	'25/2Q	'25通期	'26/2Q	'26通期	'25/2Q	'25通期	'26/2Q	'26通期
橋梁・水門	385	1,033	211	850	349	868	315	880
シールドシステム	78	128	29	230	121	260	70	200
その他・調整(譲渡事業含む)	128	171	9	20	122	191	8	20
合計	591	1,332	249	1,100	592	1,319	393	1,100
譲渡事業	119	153	-	-	114	174	-	-

補足説明

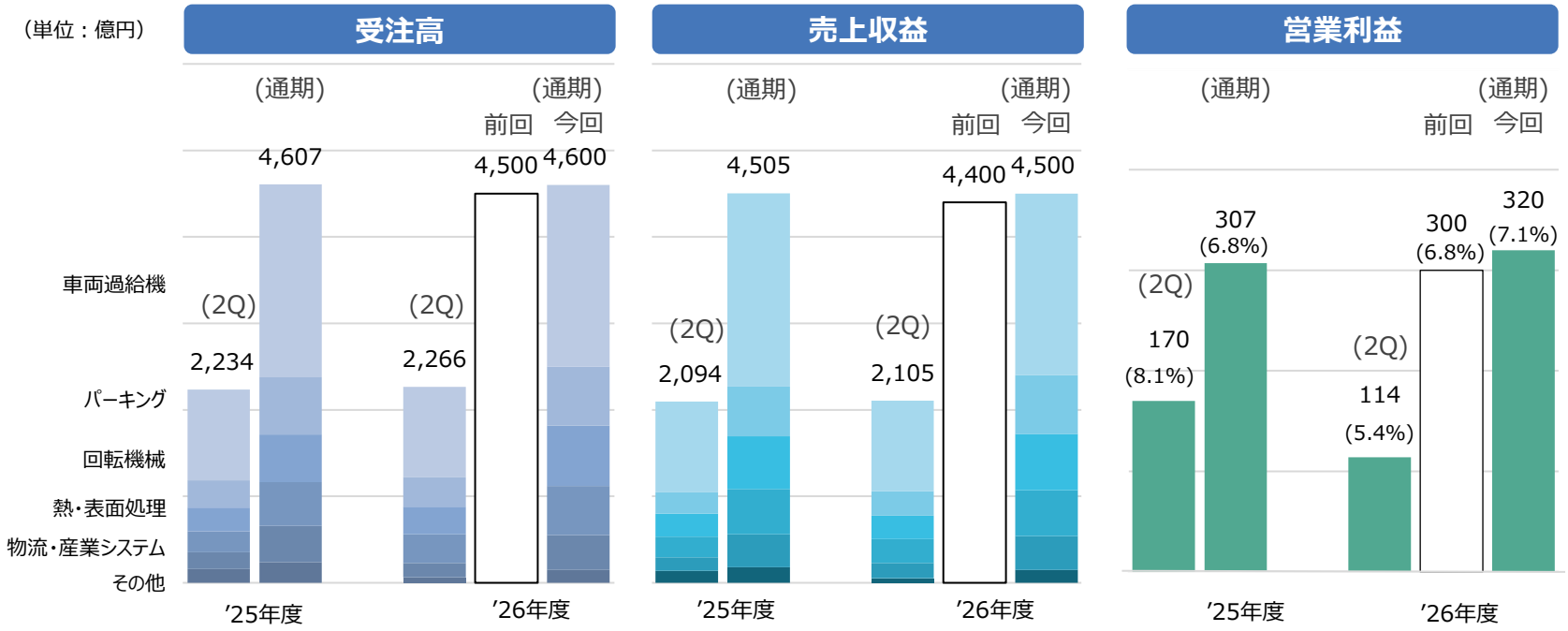
- 橋梁・水門は前年並みの売上収益の見通し
- シールドシステムは前期案件の反動で売上収益が減少する見通し
- 前期に交通システム事業、コンクリート建材事業を譲渡した影響で受注高・売上収益が減少

© IHI Corporation All Rights Reserved.

報告セグメント別決算実績・見通し ＜産業システム・汎用機械＞

IHI

（単位：億円）



	受注高				売上収益			
	'25/2Q	'25通期	'26/2Q	'26通期	'25/2Q	'25通期	'26/2Q	'26通期
車両過給機	1,049	2,231	1,048	2,100	1,049	2,237	1,044	2,100
パーキング	316	661	337	680	246	573	284	680
回転機械	274	553	320	700	266	610	271	650
熱・表面処理	241	504	333	570	240	523	279	530
物流・産業システム	194	420	166	400	156	382	177	390
その他・調整(譲渡事業含む)	160	238	62	150	137	180	50	150
合計	2,234	4,607	2,266	4,600	2,094	4,505	2,105	4,500
譲渡事業	110	110	-	-	66	66	-	-

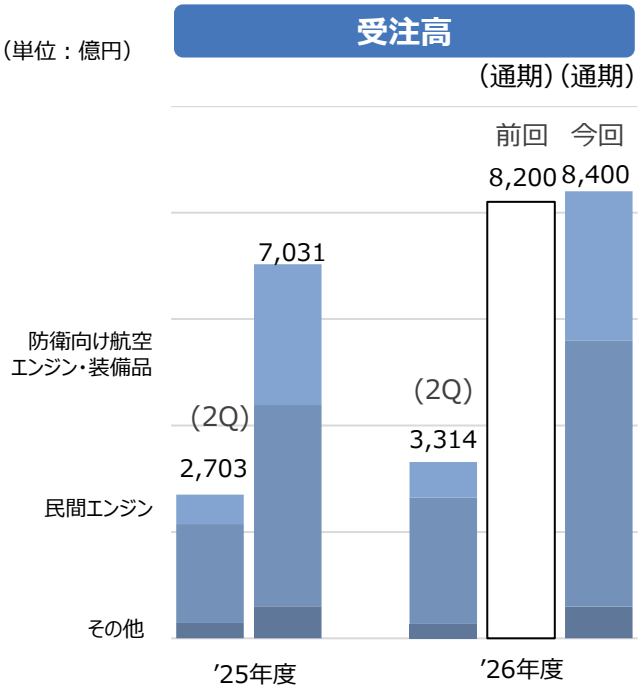
補足説明

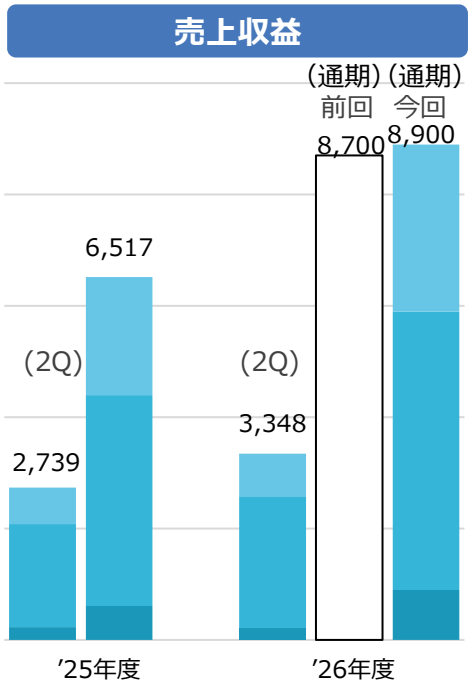
- 車両過給機は販売台数減少も、販売価格改善・固定費削減により収益性改善
- パーキング、回転機械はLCB拡大に取り組み、受注・売上収益ともに増加
- 前期に運搬機械事業を譲渡した影響で減収も、車両過給機等の事業採算改善により営業利益を20億円上方修正し、増益の見通し

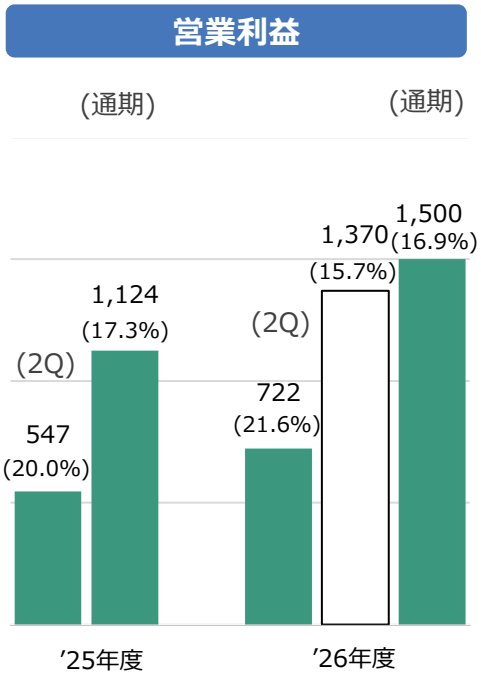
© IHI Corporation All Rights Reserved.

報告セグメント別決算実績・見通し ＜航空・宇宙・防衛＞

（単位：億円）







	受注高				売上収益			
	'25/2Q	'25通期	'26/2Q	'26通期	'25/2Q	'25通期	'26/2Q	'26通期
防衛向け航空エンジン・装備品	553	2,644	668	2,800	657	2,121	768	3,000
民間エンジン	1,859	3,781	2,371	5,000	1,851	3,786	2,368	5,000
宇宙	150	313	88	400	118	352	66	550
その他・調整	141	293	187	200	113	258	146	350
合計	2,703	7,031	3,314	8,400	2,739	6,517	3,348	8,900

補足説明

- 防衛は下期において受注・売上が拡大する見通し
- 民間エンジンの事業環境を踏まえて、受注高・売上収益を200億円上方修正、営業利益を130億円上方修正

© IHI Corporation All Rights Reserved.

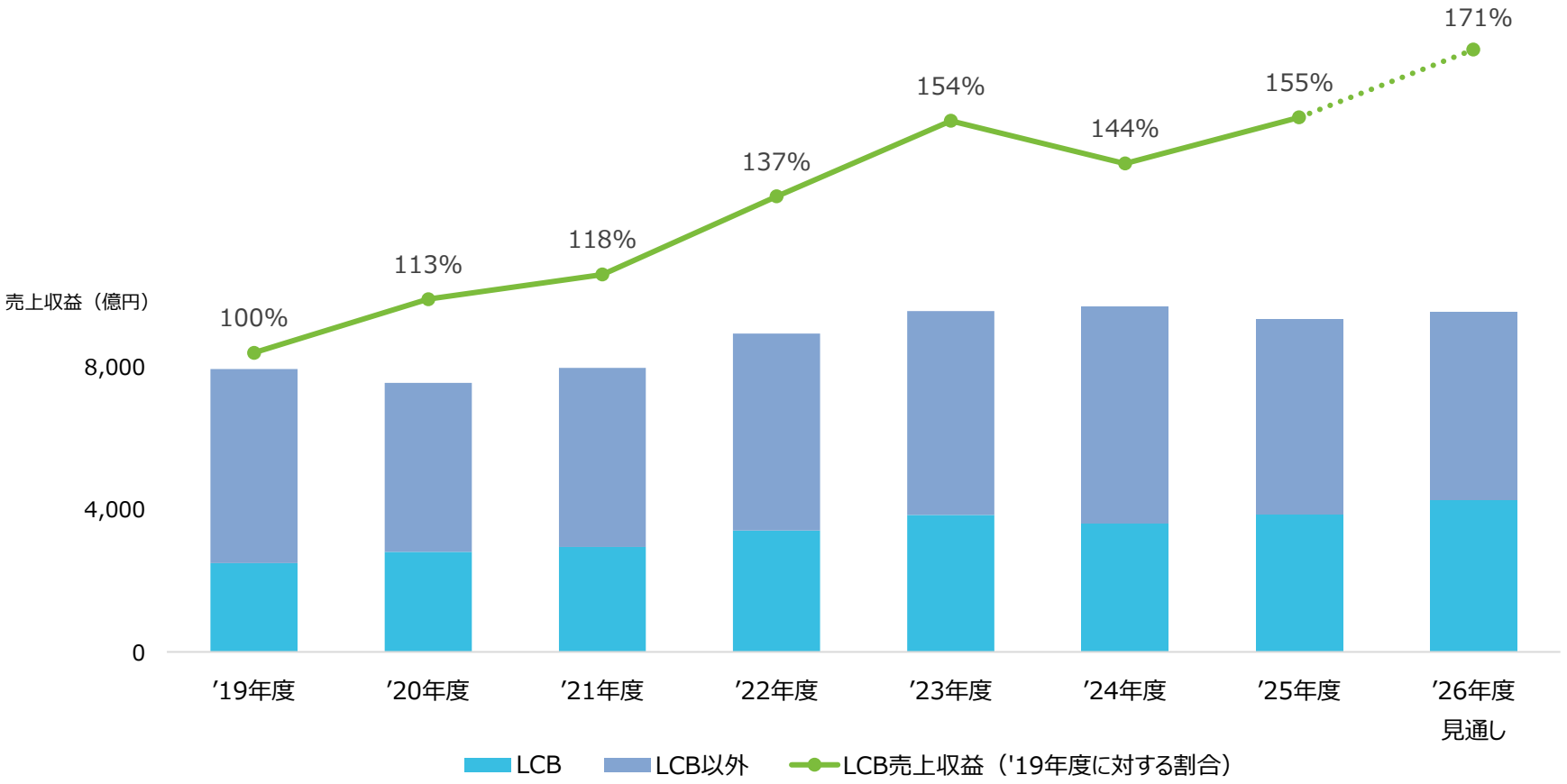
航空・宇宙・防衛セグメント営業利益四半期推移（為替影響・一時要因を除外）

（単位：億円）		’25年度 1Q	’25年度 2Q	’25年度 3Q	’25年度 4Q	’26年度 1Q	’26年度 2Q	’26年度 3-4Q平均	’23年度 四半期 平均	’24年度 四半期 平均	’25年度 四半期 平均	’26年度 四半期 平均
空 セグメント営業利益		279	267	159	417	291	430	388	142	306	281	375
調整項目	為替影響①	▲ 3	▲ 11	▲ 48	▲ 50	▲ 77	▲ 73	▲ 25	▲ 1	▲ 36	▲ 28	▲ 50
	為替影響②	▲ 36	28	44	14	9	▲ 16			▲ 2	13	▲ 2
	米エアライン貸倒引当金									18		
調整後 空セグメント営業利益（為替145円ベース）		240	284	155	381	223	341	363	141	286	265	323

（調整項目）
- 為替影響①：売上平均レートを145円/USDベースに修正
- 為替影響②：PW1100G-JMエンジン追加検査プログラムの為替影響を除外

© IHI Corporation All Rights Reserved.

ライフサイクルビジネス（LCB）の状況

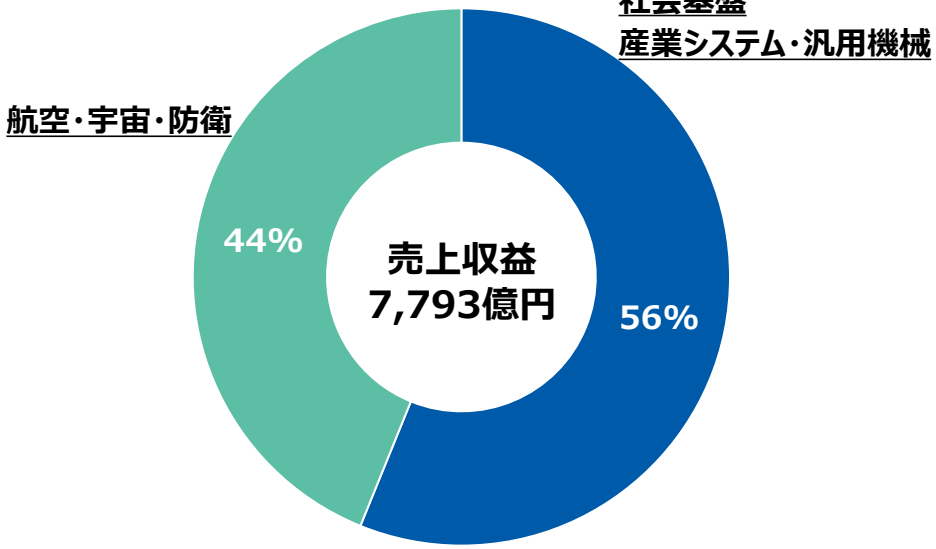


（注１）対象事業はエネ・社基・産汎
（注２）事業譲渡・セグメント変更による影響のあるコンクリート建材、交通システム、運搬機械、および都市開発は過去実績から除いている

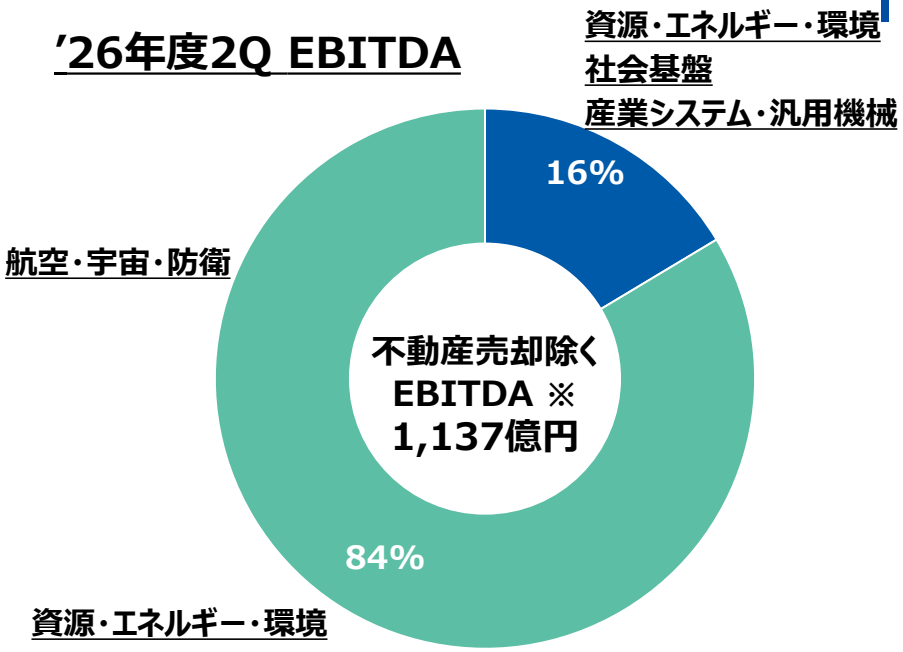
© IHI Corporation All Rights Reserved.

報告セグメント別売上収益・営業利益・EBITDA

’26年度2Q 売上収益

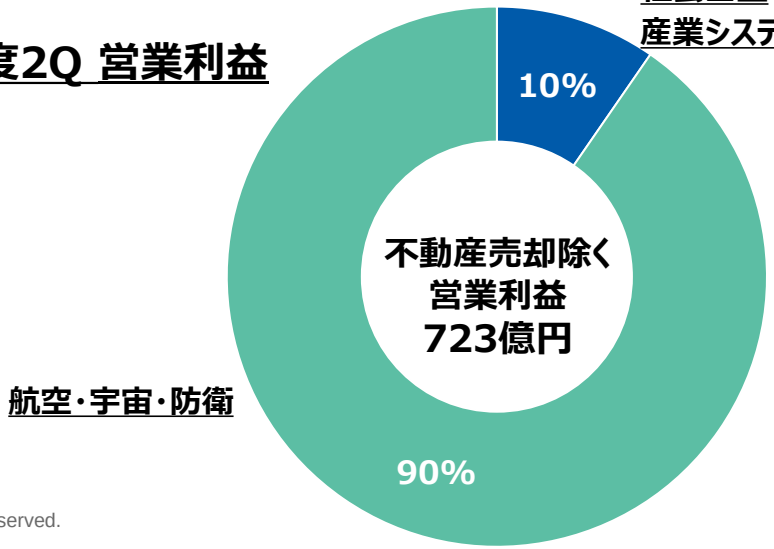


’26年度2Q EBITDA



※ 不動産売却除くEBITDA=EBITDA-不動産売却益(426億円)

’26年度2Q 営業利益



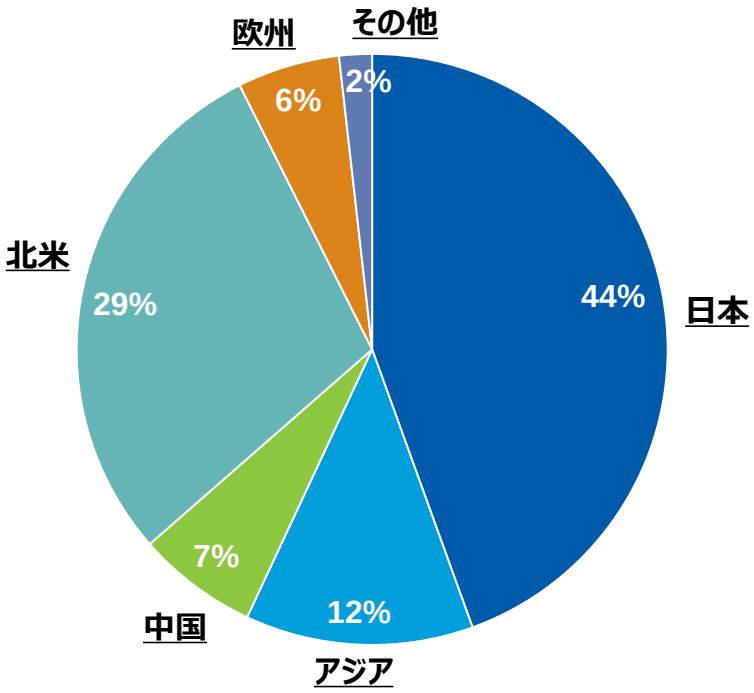
(注) 各円グラフの比率 (%) は、報告セグメント合計に対する構成比率を示す。
セグメント別EBITDA=各セグメント営業利益+各セグメント減価償却費

© IHI Corporation All Rights Reserved.

地域別売上収益

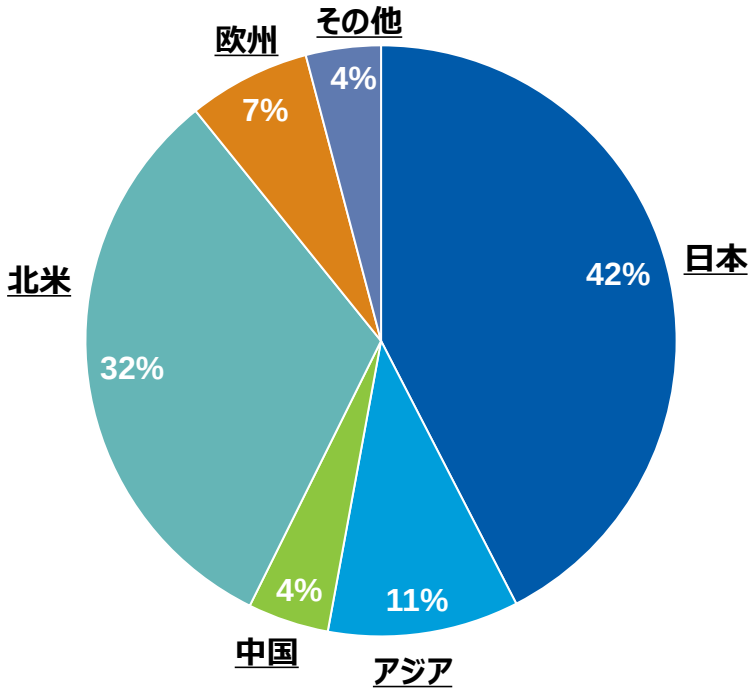
IHI

’25年度2Q



海外売上収益 3,962億円

’26年度2Q



海外売上収益 4,485億円

© IHI Corporation All Rights Reserved.

連結財政状態計算書

（単位：億円）	’25年度末	’26年度2Q末	増減
資産合計	**24,285**	**25,409**	**+1,124**
うち現金及び現金同等物	1,550	1,370	▲180
うち営業債権，契約資産	6,808	6,987	+178
うち棚卸資産	5,042	5,906	+864
負債合計	**17,470**	**17,923**	**+453**
うち営業債務等	4,014	3,509	▲505
うち契約負債	3,114	3,251	+137
うち返金負債	1,106	1,021	▲84
うち有利子負債	4,898	5,632	+733
社債および借入金	3,595	4,257	+662
リース負債	1,303	1,375	+71
資本合計	**6,815**	**7,486**	**+670**
親会社の所有者に帰属する持分	6,522	7,221	+698
非支配持分	292	265	▲27
負債及び資本合計	**24,285**	**25,409**	**+1,124**

© IHI Corporation All Rights Reserved.

キャッシュ・フロー、研究開発、設備投資の状況（前回見通し vs 今回見通し）

IHI

（単位：億円）	’25年度	’26年度 前回見通し	’26年度 今回見通し	増減 今回-前回
税引前利益	1,854	2,400	2,600	+200
減価償却費	763	800	800	-
不動産売却益	▲224	▲930	▲930	-
PW1100G-JMエンジン追加検査プログラム関連支出 ※1	▲488	▲500	▲500	-
運転資本増減 ※2	266	▲1,000	▲1,000	-
その他	▲959	230	30	▲200
営業キャッシュ・フロー	1,213	1,000	1,000	-
投資キャッシュ・フロー	▲184	▲250	▲250	-
うち、設備投資向け	(▲917)	(▲1,300)	(▲1,300)	-
フリーキャッシュ・フロー	1,029	750	750	-

※1：PW1100G-JMエンジン追加検査プログラム関連支出は、従来の運転資本の増減と区別して記載
※2：運転資本増減は、営業債権/契約資産/棚卸資産/前払金/契約負債/営業債務/返金負債の増減額を示す
運転資本＝営業債権+契約資産+棚卸資産+前払金-契約負債-営業債務-返金負債

（単位：億円）	’25年度	’26年度 前回見通し	’26年度 今回見通し	増減 今回-前回
研究開発費	396	500	500	-
設備投資額	976	1,300	1,300	-
減価償却費	763	800	800	-

© IHI Corporation All Rights Reserved.

主要な経営指標の推移

	’20年度	’21年度	’22年度	’23年度	’24年度	’25年度	’26年度2Q	’26年度（見通し）	’26年度前回見通し
受注高	10,970億円	12,612億円	13,661億円	13,768億円	17,511億円	19,547億円	7,787億円	18,900億円	17,700億円
売上収益	11,129億円	11,729億円	13,529億円	13,225億円	16,268億円	16,434億円	7,793億円	18,800億円	18,400億円
営業利益	279億円	814億円	819億円	▲ 701億円	1,435億円	1,655億円	1,149億円	2,700億円	2,500億円
親会社所有者帰属当期利益	130億円	660億円	445億円	▲ 682億円	1,127億円	1,609億円	849億円	1,850億円	1,720億円
EPS ※1	12.59円	62.82円	42.07円	▲ 64.40円	106.41円	151.88円	80.17円	173.88円	161.67円
EBITDA ※2	923億円	911億円	1,511億円	1,750億円	2,156億円	2,418億円	1,563億円	3,500億円	3,300億円
営業CF	363億円	1,141億円	541億円	621億円	1,776億円	1,213億円	▲ 650億円	1,000億円	1,000億円
投資CF	▲ 404億円	279億円	▲ 523億円	▲ 516億円	▲ 588億円	▲ 184億円	89億円	▲ 250億円	▲ 250億円
FCF	▲ 41億円	1,420億円	17億円	104億円	1,188億円	1,029億円	▲ 560億円	750億円	750億円
配当 ※1（中間/期末）	0円/株	10.00円/株（4.29円/5.71円）	12.86円/株（5.71円/7.14円）	14.29円/株（7.14円/7.14円）	17.14円/株（7.14円/10.00円）	20.00円/株（10.00円/10.00円）	-	25.00円/株（11.50円/13.50円）	23.00円/株（11.50円/11.50円）
営業利益率	*2.5%*	*6.9%*	*6.1%*	*▲5.3%*	*8.8%*	*10.1%*	*14.8%*	*14.4%*	*13.6%*
ROIC	*2.2%*	*6.4%*	*6.3%*	*▲4.9%*	*10.5%*	*11.0%*	-	*※3 10.8%*	*※3 10.5%*
ROE	*4.5%*	*19.3%*	*11.0%*	*▲16.9%*	*26.3%*	*28.4%*	-	*25.6%*	*24.1%*
CCC ※2	124日	112日	120日	132日	115日	109日	-	117日	120日
D/Eレシオ	1.85倍	1.24倍	1.14倍	1.43倍	1.01倍	0.72倍	0.75倍	0.53倍	0.54倍
親会社所有者帰属持分比率	*16.4%*	*20.3%*	*22.2%*	*17.9%*	*21.5%*	*26.9%*	*28.4%*	*32.9%*	*32.6%*

ROIC：（営業利益+受取利息・配当金）税引後／（親会社の所有者に帰属する持分+有利子負債）
ROE：親会社所有者帰属当期利益／親会社の所有者に帰属する持分
CCC：運転資本／売上収益×365日
D/Eレシオ：有利子負債／資本合計
親会社所有者帰属持分比率：親会社の所有者に帰属する持分／負債・資本合計

※1：2025年10月の株式分割（７分割）から過去にわたり遡及修正したもの。小数点第3位で四捨五入
※2：PW1100G-JMエンジン追加検査プログラム、IHI E&C訴訟和解影響に関する損失計上を除く
※3：’26年度見通しのROICは一時要因（不動産売却益、リスクバッファー）の影響を除く

© IHI Corporation All Rights Reserved.

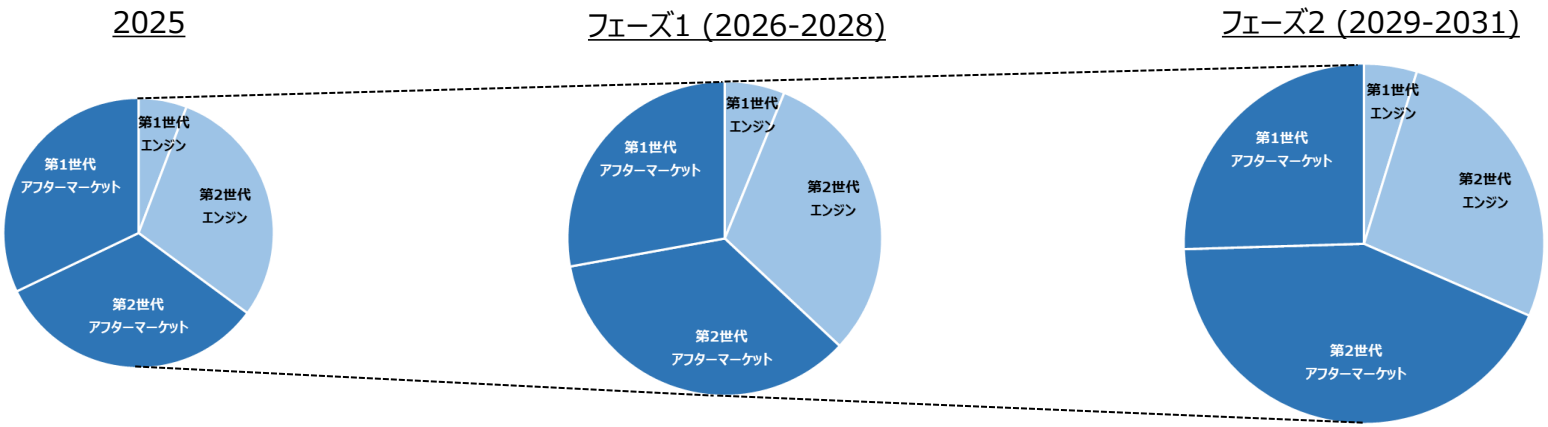
民間エンジン事業　機種別販売台数推移・売上収益構成

機種別販売台数

(単位：台)	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23	'24	'25	'26 1Q	'26 2Q累計	'26 見通し	備考
GE Engines	810	684	681	798	477	332	337	331	330	390	116	236		GE90, GEnx, CF34, Passport20, GE9X
V2500	340	272	180	47	5	16	20	6	19	22	7	15		
PW1100G-JM	132	250	660	726	360	441	561	675	681	666	170	347		
合計	1,282	1,206	1,521	1,571	842	789	918	1,012	1,030	1,078	293	598	1,330	

売上収益：新製エンジン・アフターマーケット割合（イメージ）

フェーズ1は、第2世代新製エンジンの販売が拡大
フェーズ2以降、アフターマーケット事業の規模拡大・売上割合が上昇し、利益の大幅成長フェーズに移行



（注）パイチャートの大きさは売上収益規模のイメージを表す

第1世代エンジン：V2500/GE90/CF34
第2世代エンジン：GEnx/PW1100G-JM/Passport20/GE9X

© IHI Corporation All Rights Reserved.

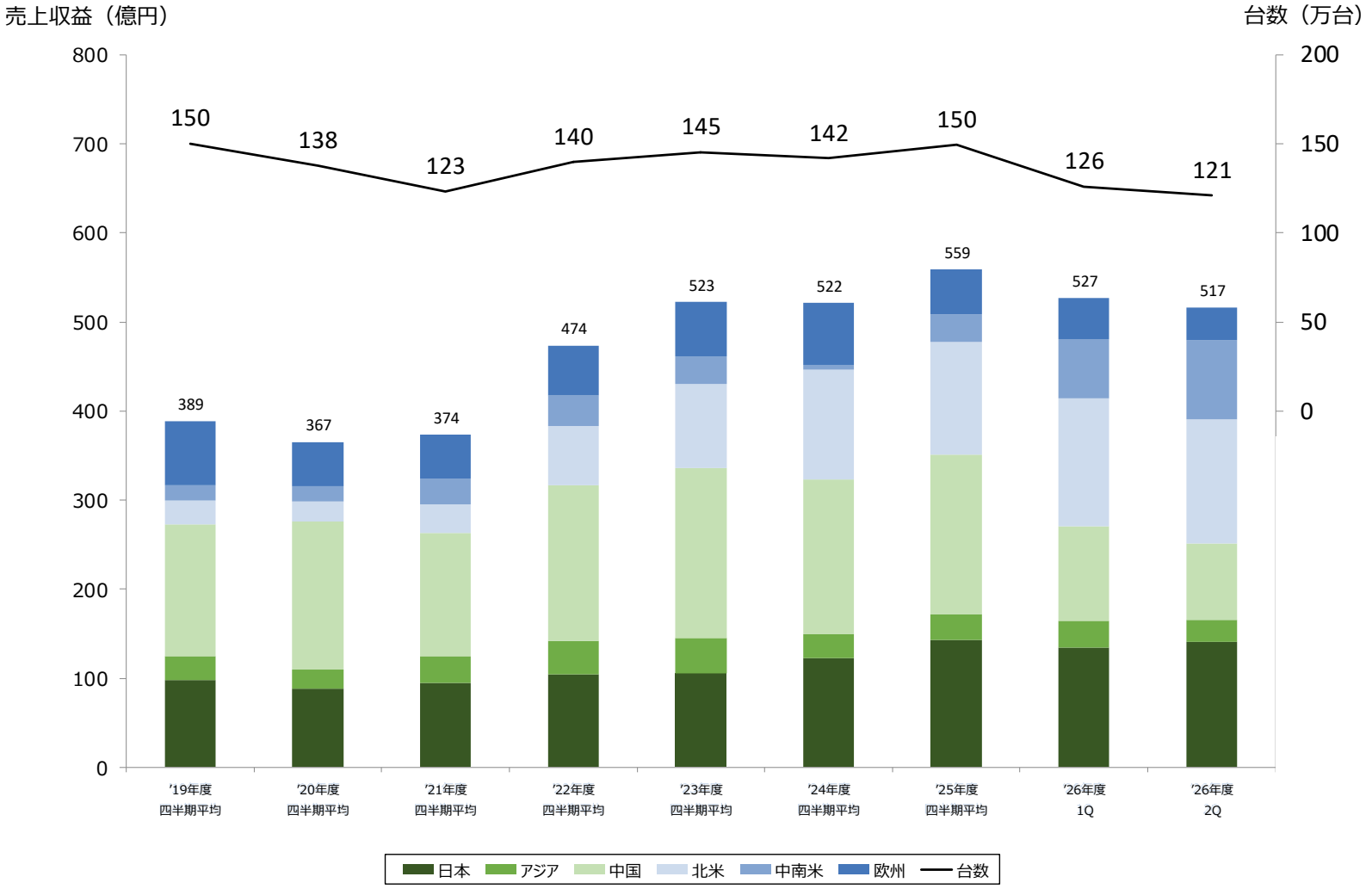
車両過給機　地域別売上収益・販売台数推移

IHI

（単位：億円）	日本基準			IFRS								
	’16	’17	’18	’19	’20	’21	’22	’23	’24	’25	’26 2Q累計	’26 見通し
日本	389	398	446	391	354	380	418	421	491	573	276	530
アジア	158	117	110	107	85	118	149	158	109	115	55	110
中国	485	719	631	572	665	554	702	766	694	714	191	460
北米	33	84	116	108	90	131	264	378	492	506	283	510
中南米	61	74	75	66	69	115	138	121	23	128	156	330
欧州	617	811	513	289	199	195	223	245	275	199	82	160
その他	0	0	0	1	1	1	1	1	2	2	1	0
合計	1,746	2,205	1,895	1,536	1,466	1,494	1,895	2,090	2,086	2,237	1,044	2,100
販売台数（万台）	610	790	676	600	551	492	559	581	567	598	247	500

© IHI Corporation All Rights Reserved.

車両過給機　地域別売上収益・販売台数推移



© IHI Corporation All Rights Reserved.

都市開発

（1）豊洲地区　賃貸収入の実績推移

（単位：億円）	日本基準			IFRS							
	’16	’17	’18	’19	’20	’21	’22	’23	’24	’25	’26 2Q累計
賃貸収入	93	92	93	94	123	121	122	120	122	129	57

（2）豊洲地区　賃貸収入、賃貸費用実績

（単位：億円）	賃貸収入	賃貸費用		差額
		減価償却費	その他	
’26年度2Q	57	20	21	+15

（3）グループ保有投資不動産の期末公正価値等

（単位：億円）	期末残高	期末公正価値	期末公正価値－期末残高
’25年度	1,448	3,571	2,123

（注）前年末の金額を表示

© IHI Corporation All Rights Reserved.

2026年度の不動産売却実績および見込

No.	売却対象不動産	売却益	売却時期	公表日
1	江東区　土地・建物	約153億円	’26年度1Q	2026年4月20日
2	江東区　土地・建物	約240億円	’26年度1Q	2026年4月20日
3	その他の不動産（複数案件）	約33億円	’26年度1-2Q	-
小計	**’26年度2Q売却実績**	**426億円**		
4	江東区　土地	約146億円	’26年度3Q見込	2026年6月12日
5	江東区　土地・建物	約88億円	’26年度4Q見込	2026年3月27日
6	その他の不動産（複数案件）	約270億円	’26年度中見込	-
小計	**’26年度3Q以降の売却見込**	**504億円**		
合計	**’26年度の売却見込**	**930億円**		

© IHI Corporation All Rights Reserved.

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依拠して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。