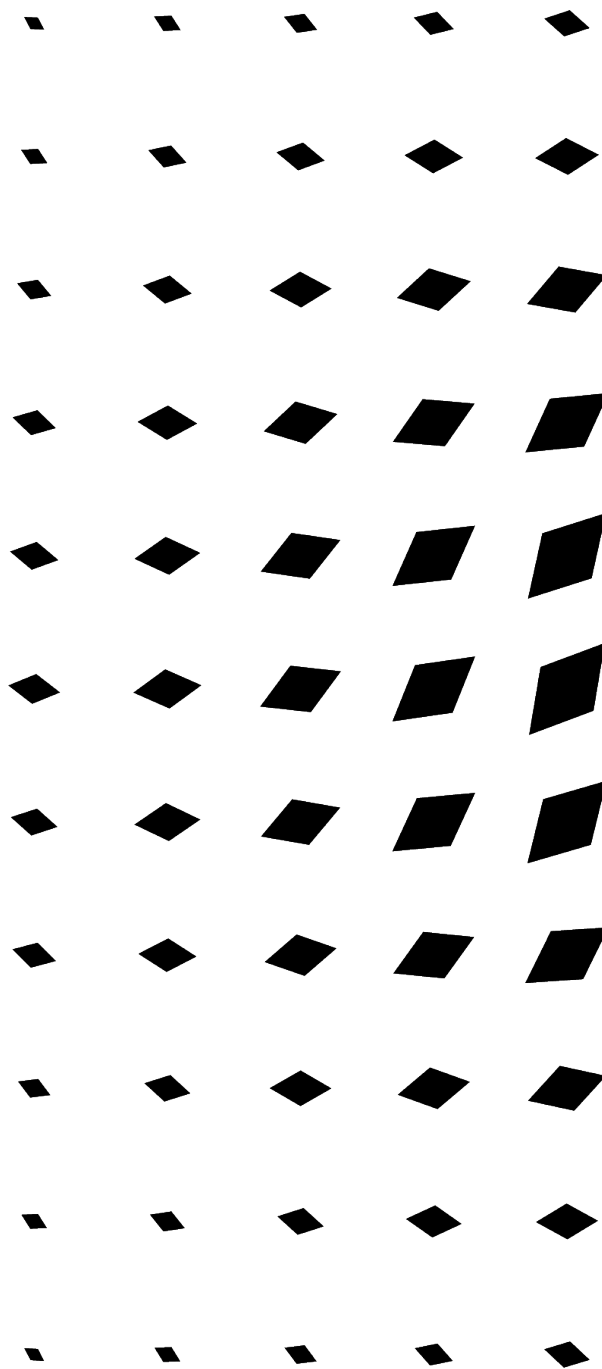


2027年3月期 第2四半期 決算説明会

三菱電機株式会社
2026/10/30



目次

1. 今回のポイント	3
2. 実績	5
3. 業績見通し	16
4. 補足情報	19

1

今回のポイント

今回のポイント

26年度1Hは、売上高 3兆1,251億円(前年同期比 +3,926億円)、調整後営業利益 3,447億円(前年同期比 +1,402億円)

- データセンターや半導体関連、防衛、空調などの強い需要により、各事業で売上が伸長したことに加え、収益性・効率性改善の取組みの成果などにより、前年同期比増収・増益。
- 売上高・調整後営業利益ともに1Hとして過去最高を更新。

26年度業績見通しは、売上高 6兆5,500億円(前回見通し比 +2,800億円)、調整後営業利益 7,100億円(前回見通し比 +900億円)

- FAシステム、空調・家電、インフラなどを中心とした売上の伸長、及びセミコンダクター・デバイスなどにおける収益性の改善を反映し、売上高・利益ともに上方修正。

トピックス

ポートフォリオ変革を通じ、企業価値向上に向けた施策を推進

- 自動車機器、FAシステムの配電制御機器事業の非連結子会社化、PCI Energy Solutionsの完全子会社化を実施。
- 成長領域への経営資源シフトを加速し、更なる収益拡大と企業価値向上を目指す。

自己株式取得を決定(上限2,000億円)。年間配当金と自己株式取得を合わせた総還元性向は69%の想定

- 中間配当金は、予想どおり30円/株で決定(前年度中間配当金から5円/株の増配)、期末配当金は30円/株の予想。

2

実績

連結決算概況 | 26年度1H

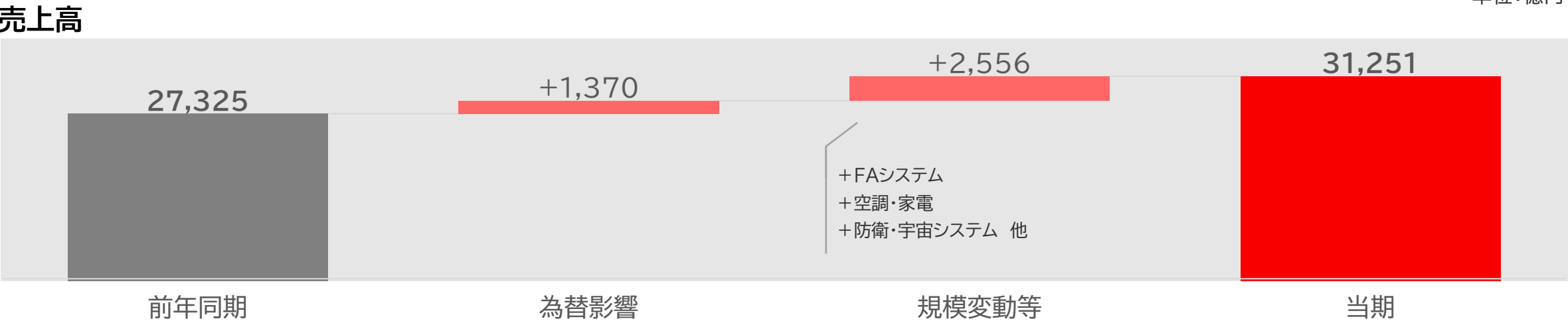
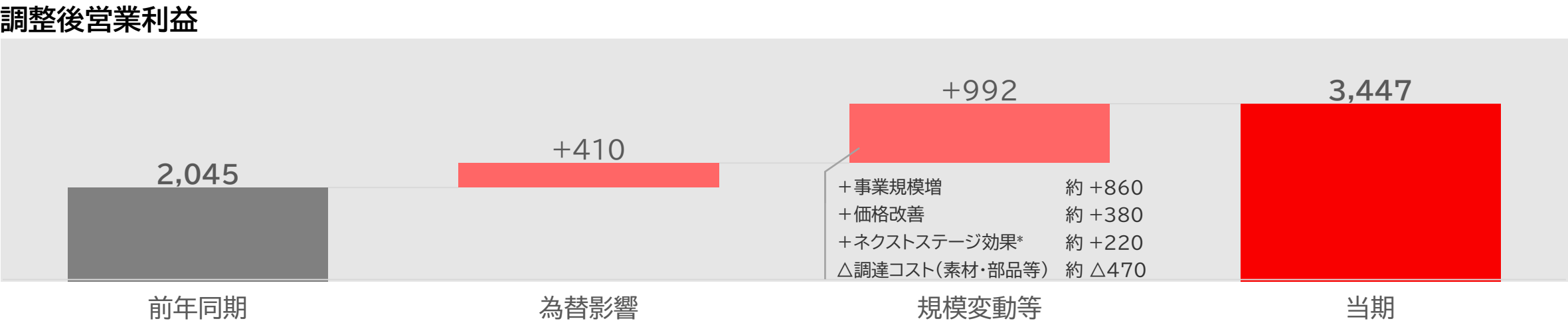
単位:億円	前年同期	当期	YoY	
売上高	27,325	31,251	+3,926	114%
調整後営業利益	2,045	3,447	+1,402	169%
調整後営業利益率	7.5%	11.0%	+3.5pt	-
税引前当期純利益	2,539	4,035	+1,495	159%
親会社株主に帰属する当期純利益	1,893	2,970	+1,076	157%
	USD EUR CNY	¥146 ¥169 ¥20.3	¥160 ¥185 ¥23.6	

連結決算概況 | 26年度2Q

単位:億円	前年同期	当期	YoY	
売上高	14,196	16,284	+2,088	115%
調整後営業利益	1,107	2,026	+919	183%
調整後営業利益率	7.8%	12.4%	+4.6pt	-
税引前当期純利益	1,298	2,486	+1,187	192%
親会社株主に帰属する当期純利益	984	1,888	+903	192%

売上高・調整後営業利益の変動内訳 | 26年度1H

単位: 億円



* ネクストステージ支援制度特別措置の実施について <https://www.mitsubishielectric.co.jp/ja/pr/2025/pdf/0908.pdf>

連結財政状態計算書 及び 連結キャッシュ・フロー計算書 | 26年度1H

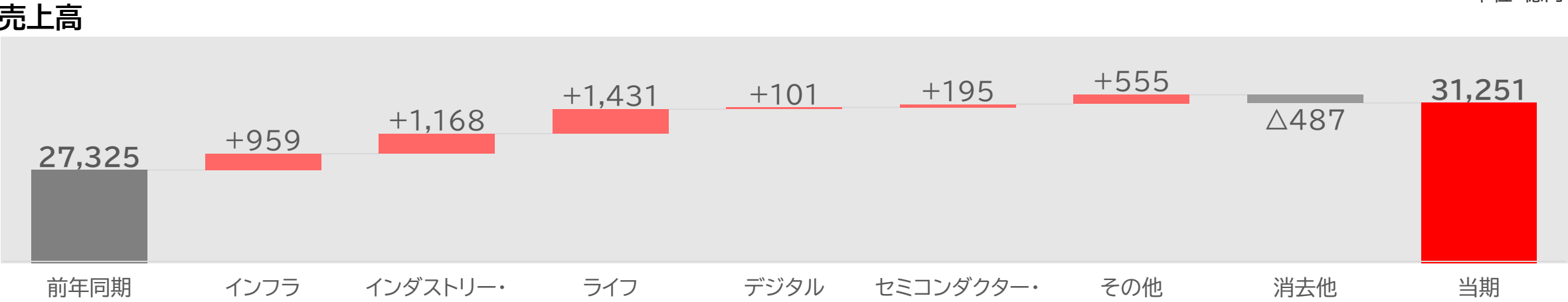
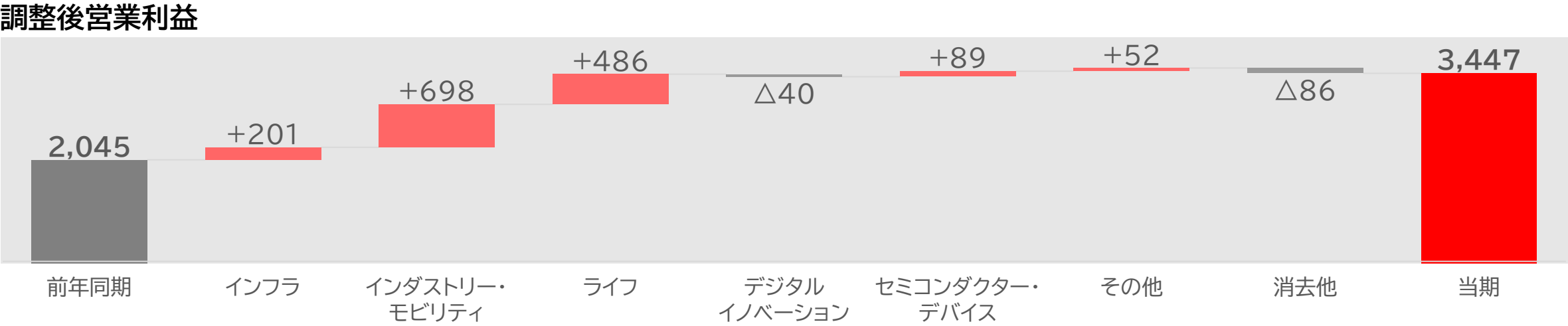
単位:億円	前年度末	当期末	前年度末比
資産 計	73,695	73,856	+160
現金及び現金同等物	7,316	9,564	+2,248
売上債権・契約資産	17,544	16,712	△832
棚卸資産	12,621	12,982	+361
負債 計	27,395	25,532	△1,863
社債・借入金及びリース負債残高	3,632	3,388	△244
D/Eレシオ	0.08	0.07	△0.01
資本 計	46,299	48,323	+2,023
親会社株主に帰属する持分	44,842	46,959	+2,117
親会社株主帰属持分比率	60.8%	63.6%	+2.8pt

単位:億円	前年同期	当期	YoY
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,447	5,356	+1,909
投資活動によるキャッシュ・フロー	△467	△1,722	△1,255
フリー・キャッシュ・フロー	2,979	3,633	+654

(注) 2026年1月28日に取得したNozomi Networks, Inc.に係る暫定的な会計処理が、2026年度中間期において確定しています。
2025年度の数値については、暫定的な会計処理の確定による遡及修正を行っています。

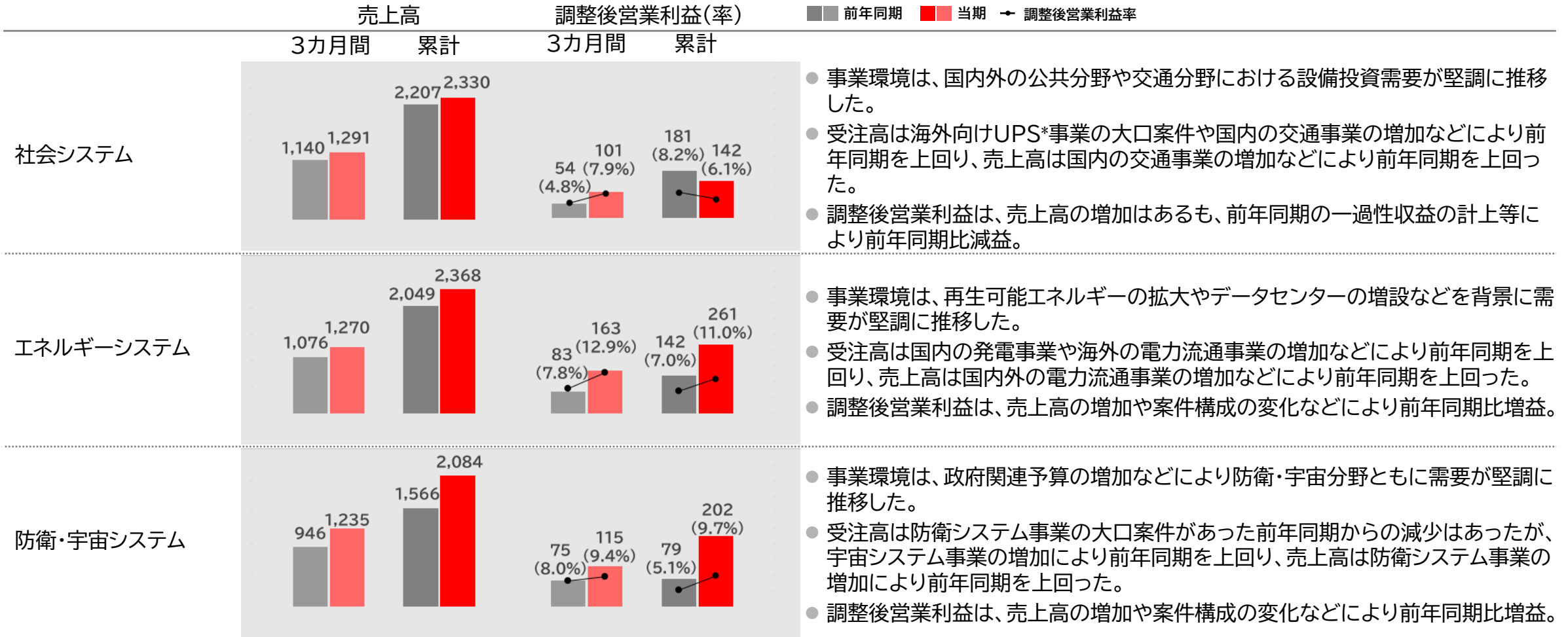
売上高・調整後営業利益の部門別増減 | 26年度1H

単位: 億円



インフラ | 26年度1H

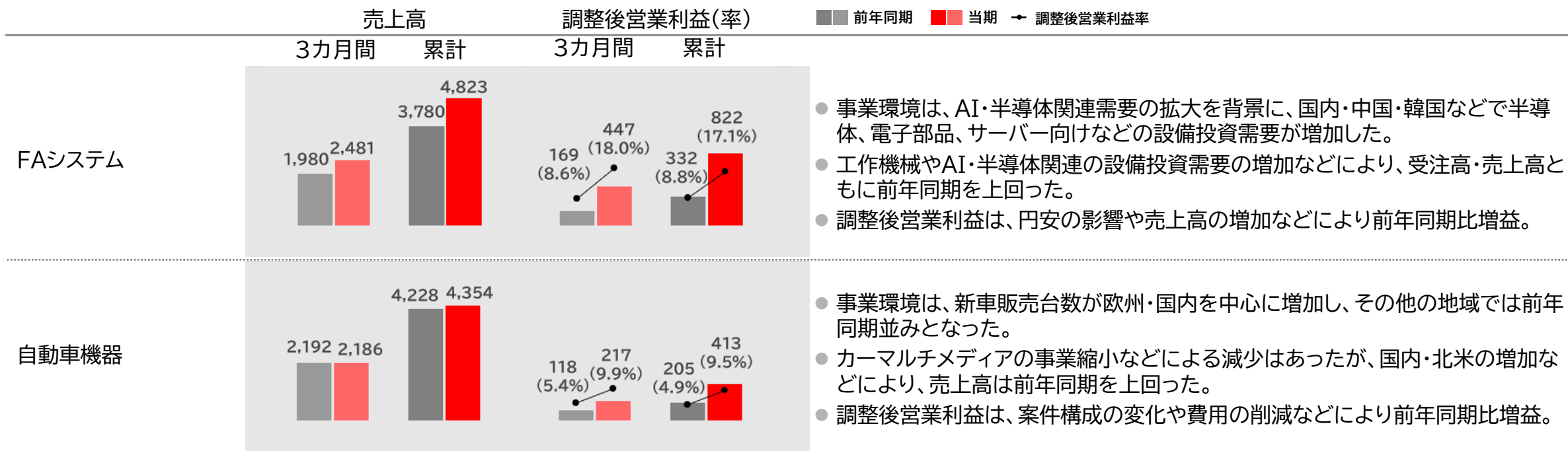
売上高 6,783億円、調整後営業利益 605億円、調整後営業利益率 8.9%



* UPS: Uninterruptible Power Supply / 無停電電源装置

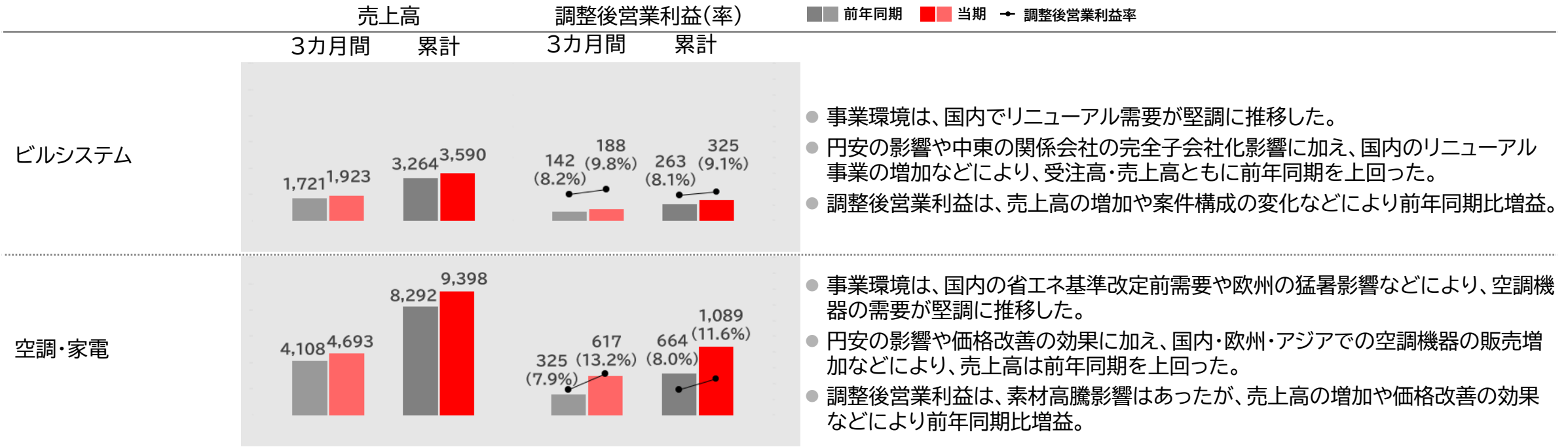
インダストリー・モビリティ | 26年度1H

売上高 9,177億円、調整後営業利益 1,236億円、調整後営業利益率 13.5%



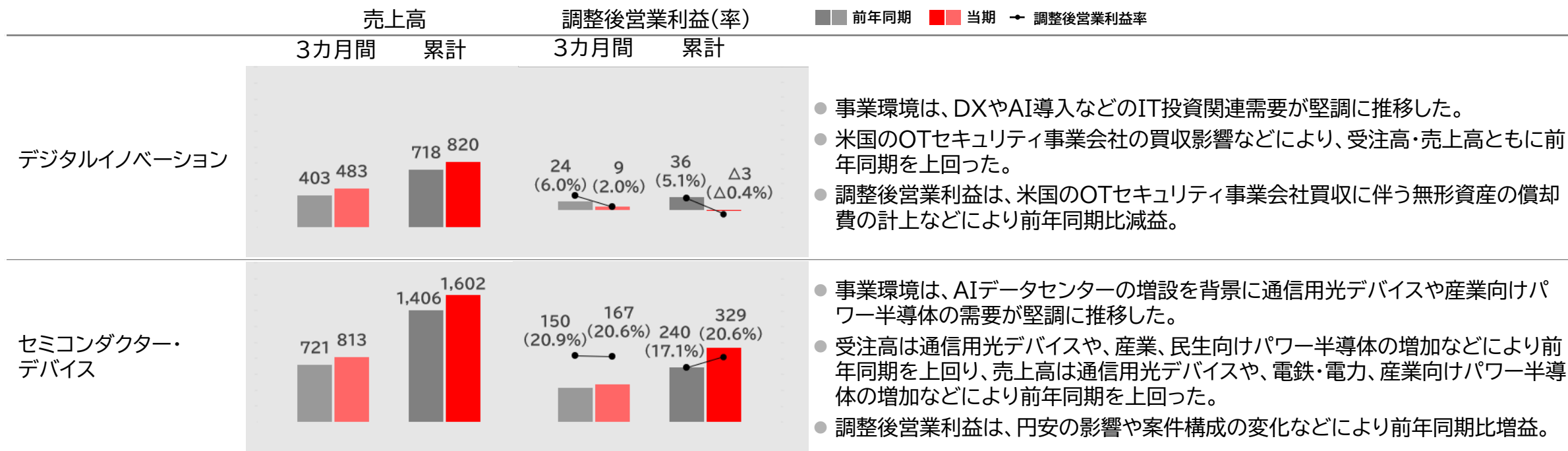
ライフ | 26年度1H

売上高 12,989億円、調整後営業利益 1,414億円、調整後営業利益率 10.9%



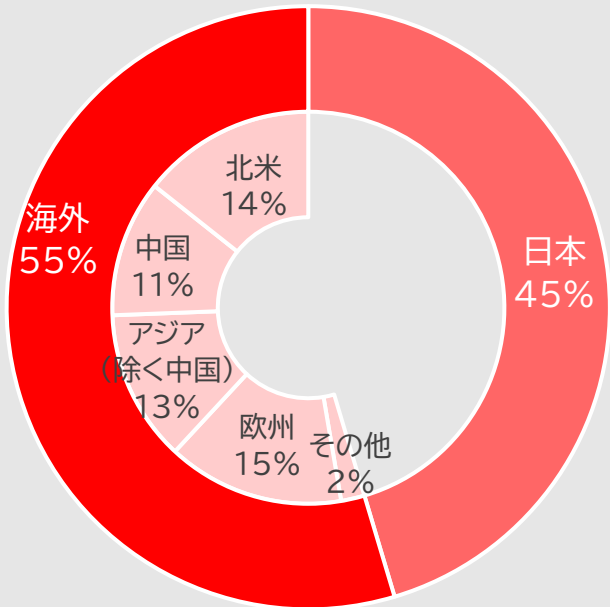
(注) 2026年度より、従来「その他」に含めていた一部事業について、管理体制の見直しに伴い、「ライフ」セグメントの空調・家電事業に変更しています。2025年度の数値を新区分に組み替えて再表示しています。

デジタルイノベーション/セミコンダクター・デバイス | 26年度1H

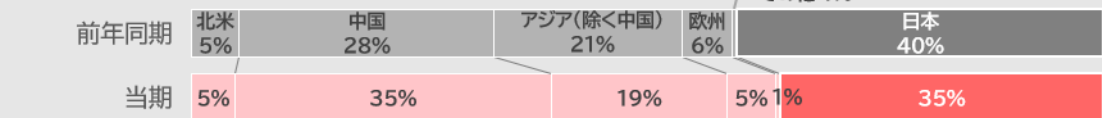


向先地域別売上高 | 26年度1H

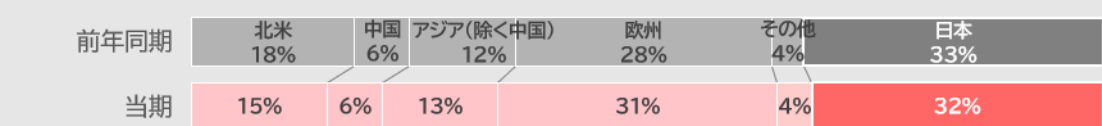
連結合計



FAシステム



空調・家電



	前年同期	当期	YoY	
単位: 億円				
日本	12,852	14,182	+1,329	110%
海外	14,472	17,069	+2,596	118%
北米	4,258	4,479	+220	105%
中国	2,633	3,524	+890	134%
アジア(除く中国)	3,262	3,901	+639	120%
欧州	3,816	4,559	+742	119%
その他	500	603	+102	120%
連結合計	27,325	31,251	+3,926	114%

(注) 2026年度より、従来「その他」に含めていた一部事業について、管理体制の見直しに伴い、「ライフ」セグメントの空調・家電事業に変更しています。2025年度の数値を新区分に組み替えて再表示しています。

3

業績見通し

業績見通し | 26年度

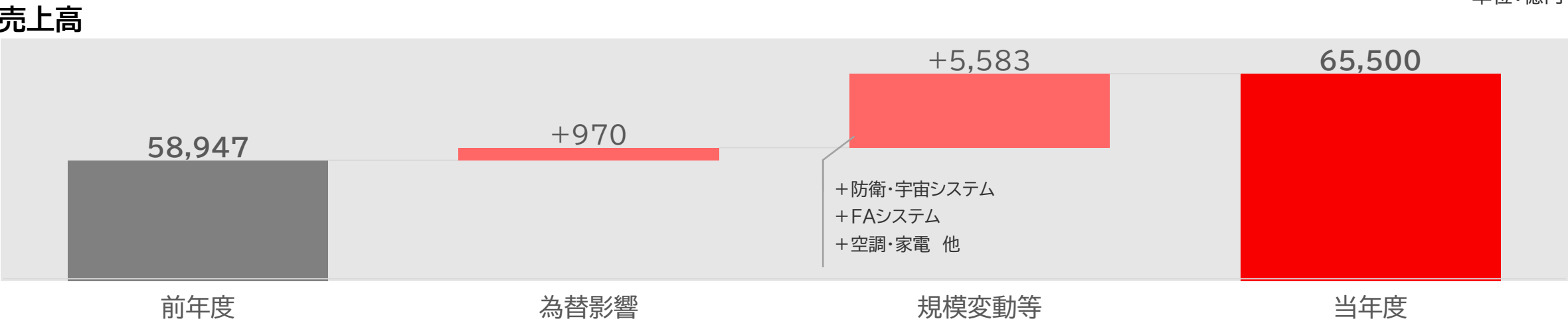
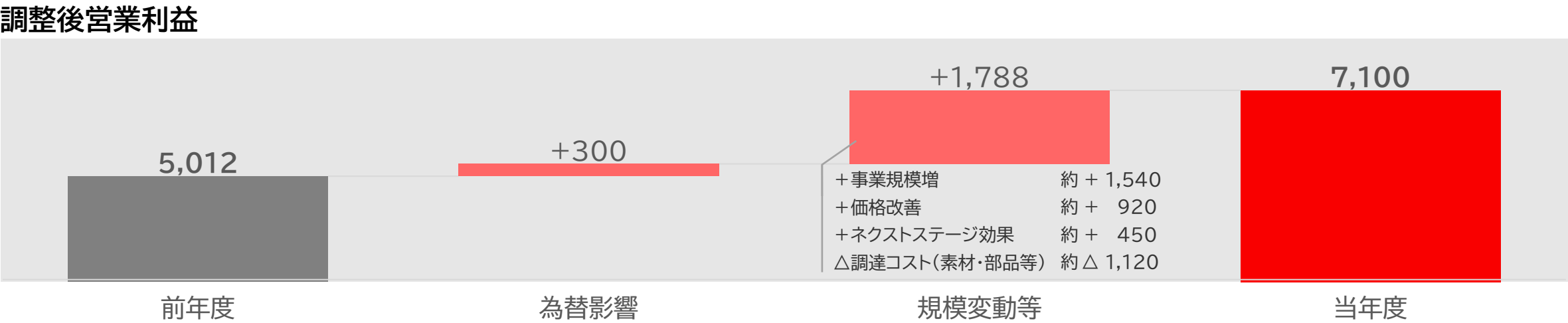
単位:億円	前年度	当年度		YoY	前回見通し比
		前回*1	今回		
売上高	58,947	62,700	65,500	111%	+2,800
調整後営業利益	5,012	6,200	7,100	142%	+900
調整後営業利益率	8.5%	9.9%	10.8%	+2.3pt	+0.9pt
税引前当期純利益	5,260	6,700	6,950	132%	+250
親会社株主に帰属する当期純利益	4,077	4,950	4,650	114%	△300

		前年度	当年度		想定 為替感応度*2(年間)	
			前回*1	今回(3Q以降)	売上高	営業利益
為替レート	USD	151円	150円	155円	約50億円	売上高の約1/4
	EUR	176円	175円	175円	約40億円	売上高の約1/3
	CNY	21.4円	21.5円	22.0円	約20億円	売上高の約1/3

*1 前回:2026年7月31日
 *2 1円変動(人民元は0.1円)による影響

業績見通し（変動内訳） | 26年度

単位：億円



4

補足情報

連結損益計算書 | 26年度1H

単位:億円	前年同期		当期		YoY
売上高	27,325	100.0%	31,251	100.0%	+3,926
売上原価	18,655	68.3%	20,513	65.6%	+1,858
販売費及び一般管理費	6,624	24.2%	7,290	23.4%	+665
調整後営業利益	2,045	7.5%	3,447	11.0%	+1,402
その他の損益(△損失)	198	0.7%	133	0.5%	△64
営業利益	2,243	8.2%	3,581	11.5%	+1,337
金融収益・費用(△費用)	108	0.4%	△ 33	△0.1%	△142
持分法による投資利益	187	0.7%	488	1.5%	+301
税引前当期純利益	2,539	9.3%	4,035	12.9%	+1,495
法人所得税費用	516	1.9%	898	2.9%	+381
当期純利益	2,022	7.4%	3,137	10.0%	+1,114
親会社株主に帰属する当期純利益	1,893	6.9%	2,970	9.5%	+1,076

連結損益計算書 | 26年度2Q

単位:億円	前年同期		当期		YoY
売上高	14,196	100.0%	16,284	100.0%	+2,088
売上原価	9,679	68.2%	10,535	64.7%	+856
販売費及び一般管理費	3,409	24.0%	3,722	22.9%	+312
調整後営業利益	1,107	7.8%	2,026	12.4%	+919
その他の損益（△損失）	16	0.1%	181	1.2%	+164
営業利益	1,123	7.9%	2,208	13.6%	+1,084
金融収益・費用（△費用）	83	0.6%	△ 64	△0.4%	△148
持分法による投資利益	91	0.7%	343	2.1%	+251
税引前当期純利益	1,298	9.2%	2,486	15.3%	+1,187
法人所得税費用	241	1.7%	485	3.0%	+243
当期純利益	1,057	7.5%	2,001	12.3%	+944
親会社株主に帰属する当期純利益	984	6.9%	1,888	11.6%	+903

部門別売上高・調整後営業損益 | 26年度1H

単位:億円	前年同期			当期			YoY		
	売上高	調整後 営業利益	%	売上高	調整後 営業利益	%	売上高	調整後 営業利益	%
インフラ	5,823	403	6.9%	6,783	605	8.9%	+959	+201	+2.0pt
社会システム	2,207	181	8.2%	2,330	142	6.1%	+123	△38	△2.1pt
エネルギーシステム	2,049	142	7.0%	2,368	261	11.0%	+319	+118	+4.0pt
防衛・宇宙システム	1,566	79	5.1%	2,084	202	9.7%	+517	+122	+4.6pt
インダストリー・モビリティ	8,008	538	6.7%	9,177	1,236	13.5%	+1,168	+698	+6.8pt
FAシステム	3,780	332	8.8%	4,823	822	17.1%	+1,043	+490	+8.3pt
自動車機器	4,228	205	4.9%	4,354	413	9.5%	+125	+207	+4.6pt
ライフ	11,557	927	8.0%	12,989	1,414	10.9%	+1,431	+486	+2.9pt
ビルシステム	3,264	263	8.1%	3,590	325	9.1%	+325	+61	+1.0pt
空調・家電	8,292	664	8.0%	9,398	1,089	11.6%	+1,106	+425	+3.6pt
デジタルイノベーション	718	36	5.1%	820	△ 3	△0.4%	+101	△40	△5.5pt
セミコンダクター・デバイス	1,406	240	17.1%	1,602	329	20.6%	+195	+89	+3.5pt
その他	3,614	130	3.6%	4,170	182	4.4%	+555	+52	+0.8pt
消去又は全社	△ 3,804	△ 230	-	△ 4,291	△ 317	-	△487	△86	-
連結合計	27,325	2,045	7.5%	31,251	3,447	11.0%	+3,926	+1,402	+3.5pt

(注) 2026年1月28日に取得したNozomi Networks, Inc.に係る暫定的な会計処理が、2026年度中間期において確定しています。2026年度中間期の数値については、確定した会計処理に基づいて表示しています。
2026年度より、従来「その他」に含めていた一部事業について、管理体制の見直しに伴い、「ライフ」セグメントの空調・家電事業に変更しています。2025年度の数値を新区分に組み替えて再表示しています。

部門別売上高・調整後営業損益 | 26年度2Q

単位:億円	前年同期			当期			YoY		
	売上高	調整後 営業利益	%	売上高	調整後 営業利益	%	売上高	調整後 営業利益	%
インフラ	3,164	213	6.8%	3,797	381	10.0%	+632	+167	+3.2pt
社会システム	1,140	54	4.8%	1,291	101	7.9%	+150	+46	+3.1pt
エネルギーシステム	1,076	83	7.8%	1,270	163	12.9%	+193	+80	+5.1pt
防衛・宇宙システム	946	75	8.0%	1,235	115	9.4%	+288	+40	+1.4pt
インダストリー・モビリティ	4,172	288	6.9%	4,668	664	14.2%	+495	+376	+7.3pt
FAシステム	1,980	169	8.6%	2,481	447	18.0%	+501	+278	+9.4pt
自動車機器	2,192	118	5.4%	2,186	217	9.9%	△5	+98	+4.5pt
ライフ	5,830	467	8.0%	6,617	806	12.2%	+786	+338	+4.2pt
ビルシステム	1,721	142	8.2%	1,923	188	9.8%	+201	+46	+1.6pt
空調・家電	4,108	325	7.9%	4,693	617	13.2%	+584	+292	+5.3pt
デジタルイノベーション	403	24	6.0%	483	9	2.0%	+80	△14	△4.0pt
セミコンダクター・デバイス	721	150	20.9%	813	167	20.6%	+91	+16	△0.3pt
その他	1,940	77	4.0%	2,229	134	6.0%	+289	+56	+2.0pt
消去又は全社	△ 2,036	△ 114	-	△ 2,324	△ 136	-	△288	△22	-
連結合計	14,196	1,107	7.8%	16,284	2,026	12.4%	+2,088	+919	+4.6pt

(注) 2026年度より、従来「その他」に含めていた一部事業について、管理体制の見直しに伴い、「ライフ」セグメントの空調・家電事業に変更しています。2025年度の数値を新区分に組み替えて再表示しています。

部門別売上高・調整後営業損益（業績見通し） | 26年度

単位:億円	前年度			当年度(前回*)			当年度(今回)			YoY			前回見通し比		
	売上高	調整後 営業利益	%	売上高	調整後 営業利益	%	売上高	調整後 営業利益	%	売上高	調整後 営業利益	%	売上高	調整後 営業利益	%
インフラ	14,634	1,565	10.7%	16,500	1,710	10.4%	17,200	1,960	11.4%	+2,566	+394	+0.7pt	+700	+250	+1.0pt
社会システム	5,686	689	12.1%	6,000	660	11.0%	6,200	700	11.3%	+513	+10	△0.8pt	+200	+40	+0.3pt
エネルギーシステム	4,733	454	9.6%	4,900	490	10.0%	5,300	620	11.7%	+566	+165	+2.1pt	+400	+130	+1.7pt
防衛・宇宙システム	4,214	421	10.0%	5,600	560	10.0%	5,700	640	11.2%	+1,485	+218	+1.2pt	+100	+80	+1.2pt
インダストリー・モビリティ	16,738	1,252	7.5%	17,200	1,960	11.4%	18,600	2,420	13.0%	+1,861	+1,167	+5.5pt	+1,400	+460	+1.6pt
FAシステム	7,982	752	9.4%	9,000	1,200	13.3%	9,900	1,580	16.0%	+1,917	+827	+6.6pt	+900	+380	+2.7pt
自動車機器	8,756	499	5.7%	8,200	760	9.3%	8,700	840	9.7%	△56	+340	+4.0pt	+500	+80	+0.4pt
ライフ	23,445	1,713	7.3%	24,600	2,170	8.8%	25,100	2,320	9.2%	+1,654	+606	+1.9pt	+500	+150	+0.4pt
ビルシステム	7,078	656	9.3%	7,600	770	10.1%	7,600	770	10.1%	+521	+113	+0.8pt	-	-	-
空調・家電	16,366	1,056	6.5%	17,000	1,400	8.2%	17,500	1,550	8.9%	+1,133	+493	+2.4pt	+500	+150	+0.7pt
デジタルイノベーション	1,580	121	7.7%	1,800	100	5.6%	1,800	0	0.0%	+219	△121	△7.7pt	-	△100	△5.6pt
セミコンダクター・デバイス	2,871	463	16.1%	3,000	430	14.3%	3,300	660	20.0%	+428	+196	+3.9pt	+300	+230	+5.7pt
その他	7,828	347	4.4%	7,920	370	4.7%	8,200	390	4.8%	+371	+42	+0.4pt	+280	+20	+0.1pt
消去又は全社	△ 8,150	△ 451	-	△ 8,320	△ 540	-	△ 8,700	△ 650	-	△549	△198	-	△380	△110	-
連結合計	58,947	5,012	8.5%	62,700	6,200	9.9%	65,500	7,100	10.8%	+6,552	+2,087	+2.3pt	+2,800	+900	+0.9pt

* 前回:2026年7月31日

(注) 2026年度より、従来「その他」に含めていた一部事業について、管理体制の見直しに伴い、「ライフ」セグメントの空調・家電事業に変更しています。2025年度の数値 及び 2026年度前回見通しを新区分に組み替えて再表示しています。

量産系事業の受注推移 | 26年度

		前年度				当年度	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
FAシステム	YoY	+23%	+15%	+17%	+30%	+42%	+54%
	QoQ	+2%	△2%	+4%	+25%	+11%	+6%
semiconductor・device	YoY	△21%	+5%	+27%	+70%	+53%	+79%
	QoQ	△8%	+31%	+35%	+4%	△17%	+54%

(注) 量産系事業のうち自動車機器事業、空調・家電事業については、受注生産形態をとらない製品が多く、受注推移を示していません。

本資料に記載されている三菱電機グループの業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現時点において合理的と判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は見通しと大きく異なることがあります。なお、業績等に影響を及ぼす可能性がある要因のうち、主なものは以下のとおりですが、新たな要因が発生する可能性もあります。

- ① 世界の経済状況・社会情勢及び規制や税制等各種法規の動向
- ② 為替相場
- ③ 株式相場
- ④ 資金調達環境
- ⑤ 製品需給状況及び部材調達環境
- ⑥ 重要な特許の成立及び実施許諾並びに特許関連の係争等
- ⑦ 訴訟その他の法的手続き
- ⑧ 製品やサービスの品質・欠陥や瑕疵等に関する問題
- ⑨ 地球環境(気候関連対応等)等に関連する法規・規制や問題
- ⑩ 人権に関連する法規・規制や問題
- ⑪ 急激な技術革新や、新技術を用いた製品の開発、製造及び市場投入時期
- ⑫ 事業構造改革
- ⑬ 情報セキュリティ
- ⑭ 地震・津波・台風・火山噴火・火災等の大規模災害
- ⑮ 地政学的リスクの高まり、戦争・紛争・テロ等による社会・経済・政治的混乱
- ⑯ 感染症の流行等による社会・経済・政治的混乱
- ⑰ 当社役員・大株主・関係会社等に関する重要事項

