

---

# Steinmüller Babcock Environment 買収について

2022年2月7日

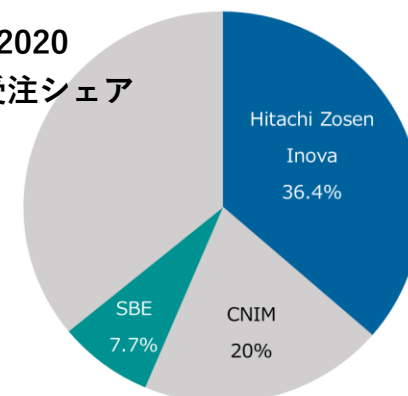
Hitz日立造船株式会社

対象会社	Steinmüller Babcock Environment (以下：SBE)
株主	日鉄エンジニアリング：100%
所在地	ドイツ ノルトラインヴェストファーレン州 Gummersbach
代表者	Thomas Kurt Feilenreiter (Managing Director)
事業内容	廃棄物発電施設の設計・調達・建設・メンテナンス 火力発電所等向け排ガス処理施設の設計・調達・建設
資本金	90百万ユーロ
純資産	- 15百万ユーロ (2020年12月末時点)
設立	2002年10月 (創業1824年)
子会社	Steinmüller Babcock Montaż Sp. z o.o. (ポーランド)



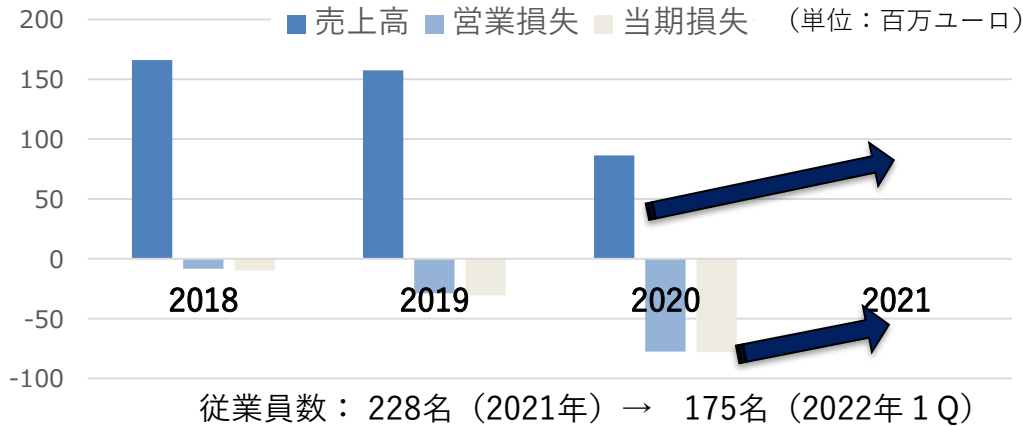
欧州ごみ焼却発電シェア 1位と3位の経営統合

2011-2020  
EPC受注シェア



株式(100%)取得者	Hitachi Zosen Inova AG
株式譲渡契約締結	2021年12月9日
<ul style="list-style-type: none"> <li>- 譲渡価格 (非公表)</li> <li>- 売り手による追加増資実行済 (債務超過の解消)</li> <li>- 受注済みプロジェクトのリスクに売り手の一定の保証あり</li> </ul>	
クロージング予定	2022年2月上旬
<ul style="list-style-type: none"> <li>- 競争法に関する承認取得済み</li> </ul>	

## 業績の推移



## 主要プロジェクト

プロジェクト (国)	受注	完工	所掌	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Spain	May-17	Mar-21	EPC	■							
Lithuania	Jun-17	Oct-21	EPC	■							
Germany-1	Oct-18	Jul-21	EP (主要機器)		■						
Taiwan	Oct-18	Sep-21	EP (主要機器)		■						
Finland-1	Jan-19	Nov-21	EP (主要機器)		■						
Germany-2	Jul-19	Sep-24	EP (主要機器)			■					
Finland-2	Mar-20	Oct-22	EP (主要機器)				■				

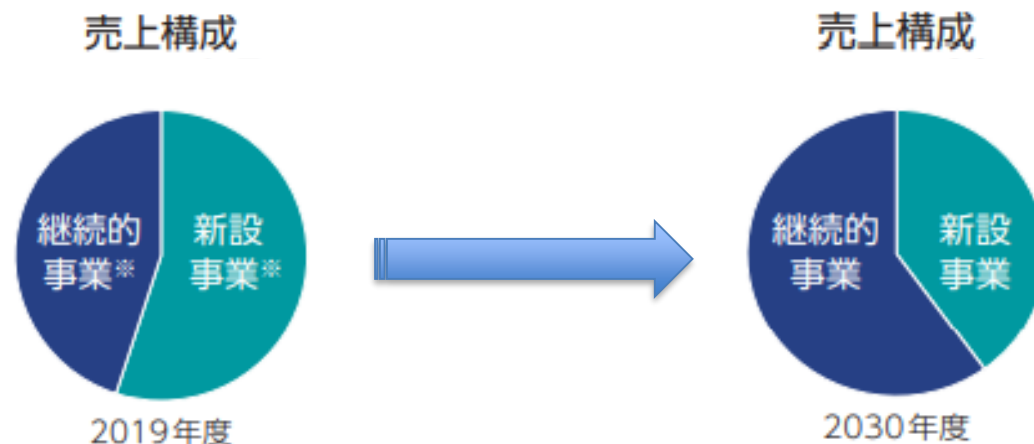
## 大口赤字プロジェクトの発生 (スペイン、リトアニア他)

- 原因：受注前リスク評価の精度、大型EPC・プロジェクトマネジメントへの対応力
- 対策：受注抑制 (小口工事・アフターサービスヘシフト)、プロジェクトマネジメント体制整備 (2018年に新CEOを招へい)
- 2018年以降に受注したプロジェクトでは安定したマネジメント維持

## 大口赤字プロジェクトの収束により赤字幅は大きく改善する見通し

- 受注抑制によりFY22以降の売上高は減少する見込み
- 固定費回収不足により赤字は継続するものの影響は限定的
- 従業員数はプロジェクト収束に合わせて減員予定

当社グループの長期ビジョン（Hitz 2030 Vision）



Hitachi Zosen Inova：収益構造の改革

（課題） ごみ焼却発電（EfW）のEPC（設計・調達・建設）に集中  
事業の集中リスク、大規模案件・少数受注の事業構造

（戦略） 収益構造の多様化、安定収益

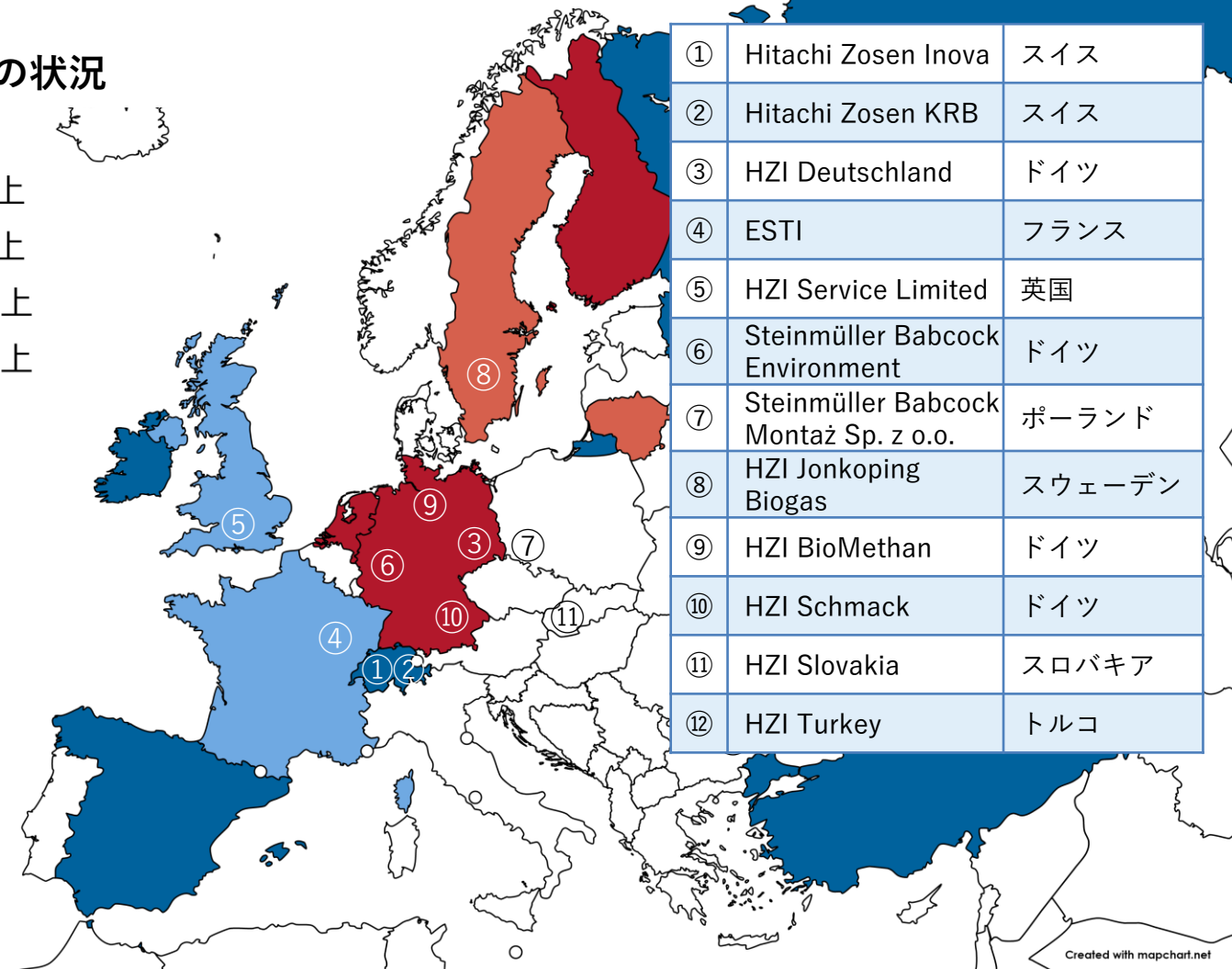
（目標） EfW50%・バイオガス25%・**継続的事业（O&M、基幹改造等）25%**

## (1) 地域補完

SBEのシェア（HZIが弱いドイツ、フィンランド他のスカンジナビア諸国で強みあり）

### HZIとSBEシェアの状況

- HZI 50%以上
- HZI 30%以上
- SBE 50%以上
- SBE 30%以上



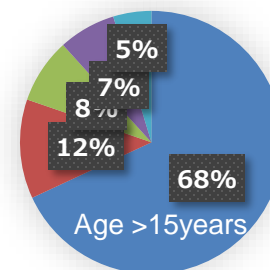
### O&Mサービス拠点網整備

①	Hitachi Zosen Inova	スイス
②	Hitachi Zosen KRB	スイス
③	HZI Deutschland	ドイツ
④	ESTI	フランス
⑤	HZI Service Limited	英国
⑥	Steinmüller Babcock Environment	ドイツ
⑦	Steinmüller Babcock Montaż Sp. z o.o.	ポーランド
⑧	HZI Jonkoping Biogas	スウェーデン
⑨	HZI BioMethan	ドイツ
⑩	HZI Schmack	ドイツ
⑪	HZI Slovakia	スロバキア
⑫	HZI Turkey	トルコ

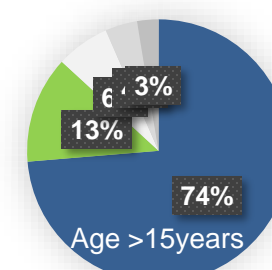
## (2) 技術補完

- 小型案件での競争力（焼却・排ガス処理ライン）  
→ HZI:大型案件、SBE：小型・基幹改良
- HZIで不足しているエンジニアリングリソース
- ボイラー技術（SBEの創業事業）の強み
- ポーランド子会社の活用（低コストエンジニアリング・SV機能の強化）
- メンテナンス事業強化：SBE建設実績によるストックの底上げ

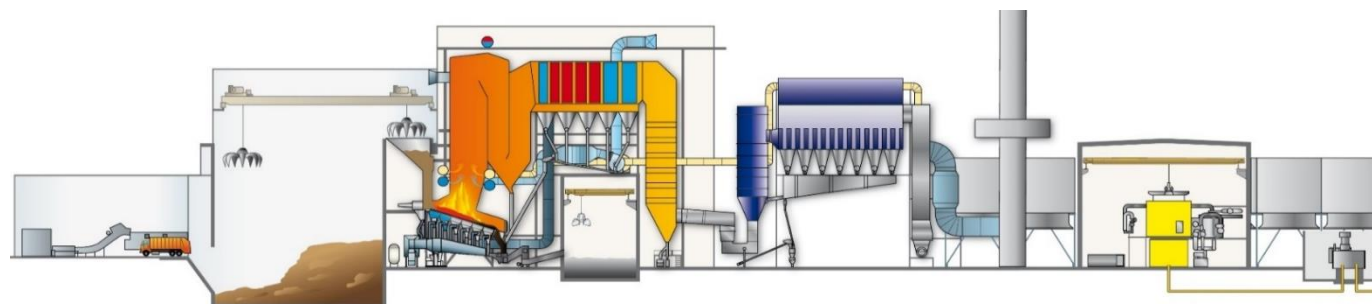
HZI Installed Base  
213 lines



SBE Installed Base  
76 lines



建設から15年以上経過したプラント = 約7割  
メンテナンス需要の増加



Feeding

Combustion

Boiler

FGT

Current offering

HZI

HZI / ESTI

marginal

HZI

New offering

HZI / **SBE**

HZI/ESTI/**SBE**

**SBE**

HZI

% as total maintenance spent

7%

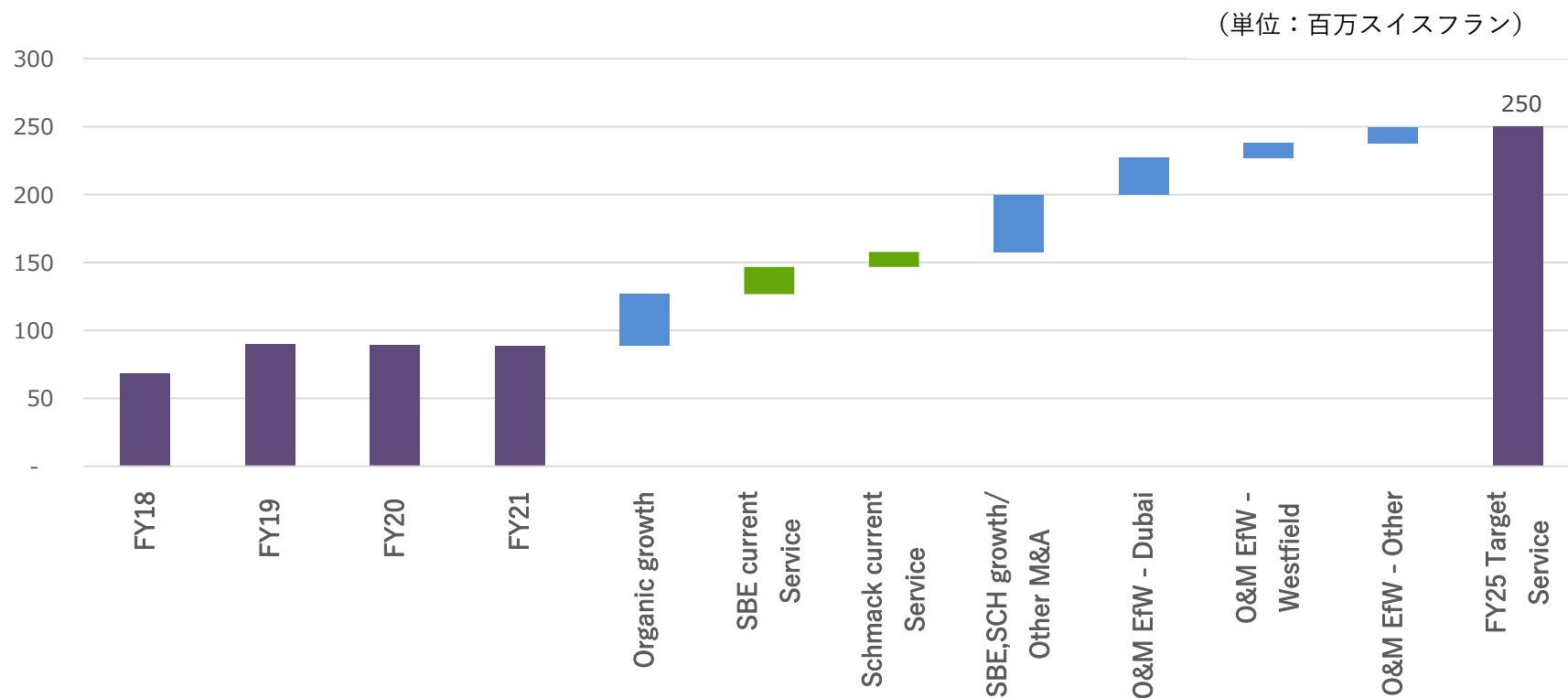
14%

38%

7%

## Inovaグループ 継続的事業 売上高目標：250百万スイスフラン（2025年度）

- 欧州拠点整備：英国、フランス、ドイツ、他
- M&A：ESTI、SBE、Schmack（バイオガス）、他
- EPC+長期運営事業受注：イスタンブール、ドバイ、Westfield（英国）
- 投資開発案件（バイオガス）：SLO（米国）、Jonkoping（スウェーデン）





# 地球と人のための技術をこれからも

日立造船はつないでいきます。かけがえのない自然と私たちの未来を。

(将来に関する記述等についてのご注意)

本資料に記載されている業績予想等の将来に関する記述は、当社が現時点で入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により異なる結果となる可能性があります。

**Hitz**  
Hitachi Zosen

日立造船株式会社 <https://www.hitachizosen.co.jp/>