

2018年3月期決算説明会

項目	スピーカー
(事務局から)	司会者
1.はじめに	代表取締役副社長 CFO 嘉戸 廣之
2.18.3期決算概要・19.3期業績予想について (質疑応答)	執行役員 経理部長 池尻 修

NHKニッパツ

日本発条株式会社



はじめに

代表取締役副社長
CFO

嘉戸廣之

18.3期実績

	17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度)					
		実績	18.3期			当初計画 (17.5.11時点)	修正計画 (18.2.6時点)
			前期比	当初計画比	修正計画比		
売上高	6,269	6,597	5.2%	3.4%	0.9%	6,380	6,540
営業利益 営業利益率	406 6.5%	355 5.4%	△12.5%	△1.3%	1.5%	360 5.6%	350 5.4%
経常利益 経常利益率	416 6.6%	364 5.5%	△12.5%	△1.6%	△1.6%	370 5.8%	370 5.7%
親会社株主に 帰属する 当期純利益	250	204	△18.3%	△18.0%	△18.0%	250	250
EPS (単位：円)	103.70	86.45	—	—	—	105.44	105.44
ROE	9.3%	7.2%	—	—	—	8.7%	—
為替レート (US\$) (タイバーツ)	109.0 3.1	110.8 3.3	—	—	—	110.0 3.1	111.4 3.3

19.3期計画

(億円)

18.3期
(17年度)
実績

19.3期
(18年度)
計画

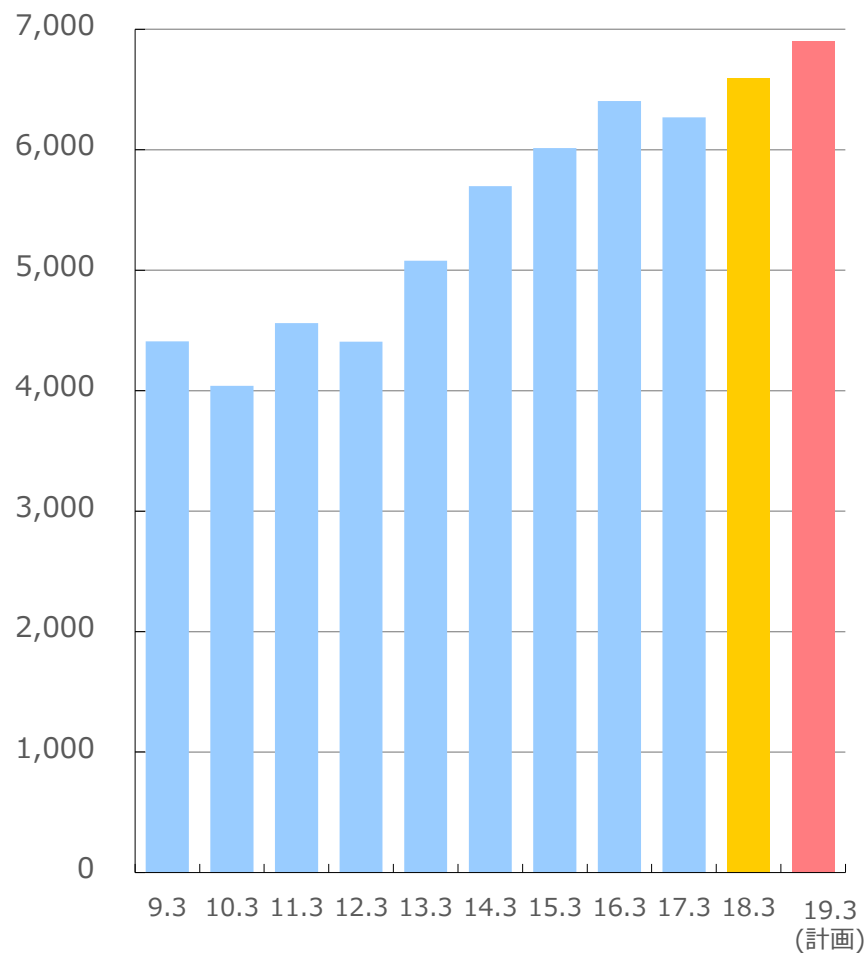
前期比

	18.3期 (17年度) 実績	19.3期 (18年度) 計画	前期比
売上高	6,597	6,900	4.6%
営業利益	355	300	△15.6%
営業利益率	5.4%	4.3%	
経常利益	364	320	△12.1%
経常利益率	5.5%	4.6%	
親会社株主に帰属 する当期純利益	204	220	7.3%
EPS (単位：円)	86.45	92.79	—
ROE	7.2%	7.3%	—
為替レート (US \$)	110.8	110.0	—
(タイバーツ)	3.3	3.4	—

業績推移

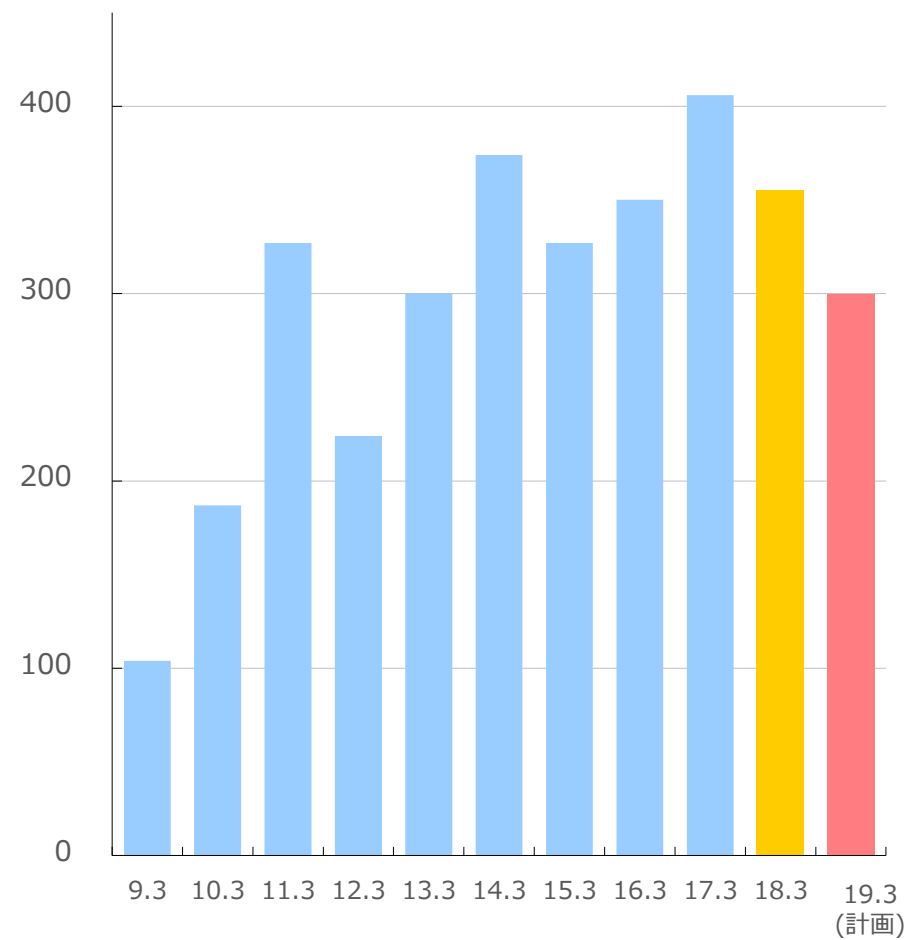
売上高

(億円)



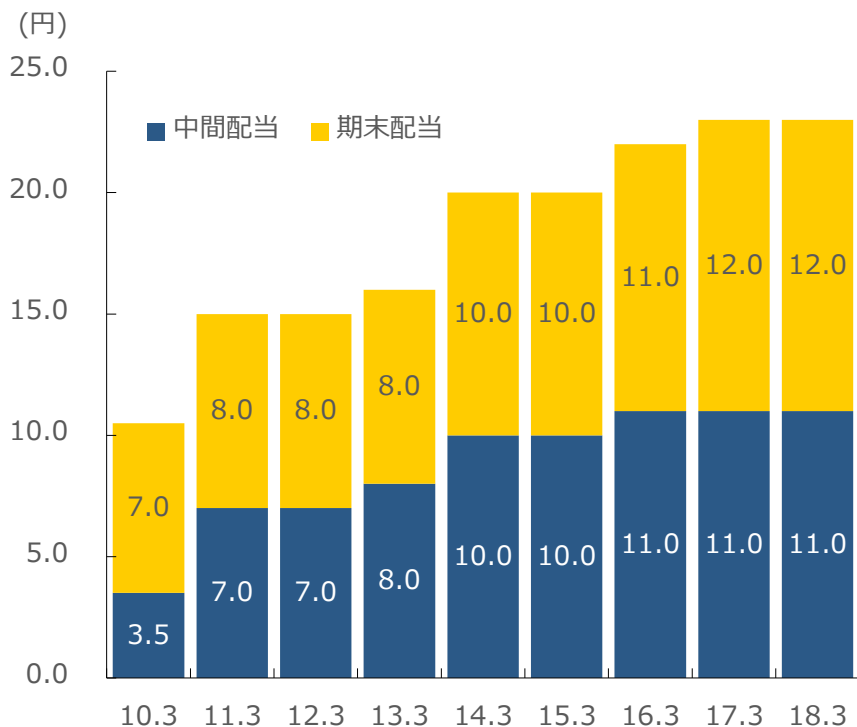
営業利益

(億円)

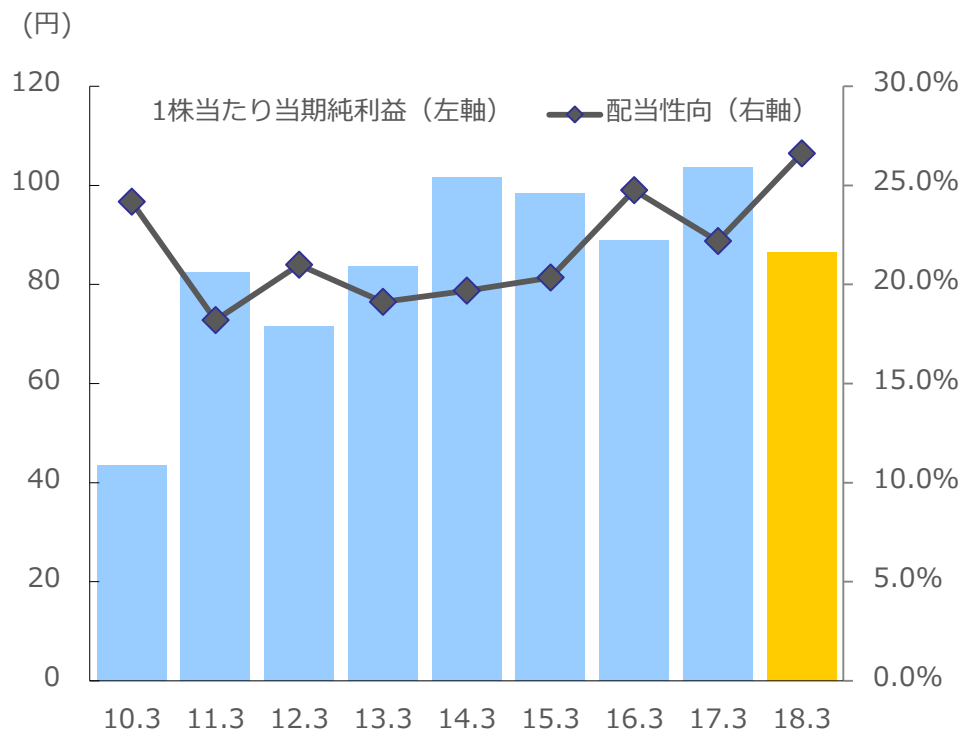


配当

1株当たり配当額



1株当たり当期純利益



第2四半期末

期末

合計

配当性向

18.3期 (17年度) 実績	11.0円	12.0円	23.0円	26.6%
19.3期 (18年度) 予想	12.0円	—	—	—

▽19.3期 (18年度) の期末の配当金額については未定であります。

18.3期決算概要
19.3期業績予想
について

執行役員 経理部長 池尻 修

18.3期決算概要

18.3期実績①

決算概要

	17.3期 (16年度) 実績	18.3期(17年度)					
		実績				当初計画 (17.5.11時点)	修正計画 (18.2.6時点)
			前期比	当初計画比	修正計画比		
売上高	6,269	6,597	5.2%	3.4%	0.9%	6,380	6,540
営業利益	406	355	△12.5%	△1.3%	1.5%	360	350
経常利益 (うち、為替差損益)	416 (△9)	364 (△19)	△12.5%	△1.6%	△1.6%	370 (△7)	370 (△7)
親会社株主に帰属 する当期純利益 (うち、特別損益)	250 (△39)	204 (△37)	△18.3%	△18.0%	△18.0%	250 (△6)	250 (17)
平均為替レート (US\$) (タイバーツ)	109.0 3.1	110.8 3.3	— —	— —	— —	110.0 3.1	111.4 3.3
期末為替レート (US\$) (タイバーツ)	112.2 3.2	106.2 3.5	— —	— —	— —	110.0 3.1	110.0 3.5

18.3期実績②

市況・為替影響額等

	17.3期(16年度) 実績	18.3期(17年度) 実績	増減額
売上高	6,269	6,597	327
営業利益	406	355	△50
経常利益	416	364	△52
親会社株主に 帰属する 当期純利益	250	204	△46
E P S (単位：円)	103.70	86.45	—
為替レート (US\$)	109.0	110.8	—
(タイバーツ)	3.1	3.3	—

▽18.3期 (17年度) 市況影響：売上高38億円

▽18.3期 (17年度) 為替影響：売上高86億円

18.3期実績③

特別損益（主な内訳）

(億円)

科目		内容	金額
特別利益	投資有価証券売却益	政策保有株式の売却	23
	合計		23
特別損失	減損損失	国内子会社生産設備減損損失 他	7
		海外子会社生産設備減損損失	31
	関係会社株式評価損	海外子会社株式評価損	8
	独占禁止法関連損失	独占禁止法に係る課徴金及び 調査対応に伴う弁護士費用	13
	合計		61

18.3期実績④

セグメント別の売上高・営業利益の状況

- ◆ 自動車関連は、売上はグローバルで拡大、北米ほか地域の数量減、構成悪化により対前期減益となった
- ◆ 精密部品は、総じて堅調に推移し、対前期、対当初計画ともに増収増益となった
- ◆ 産業機器ほかは、半導体関連部品で売上を拡大、その他分野も堅調に推移した

(億円)

		17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 実績	18.3期 当初計画 (17.5.11時点)	前期比	当初 計画比
懸架ばね	売上高	1,195	1,242	1,210	4.0%	2.7%
	営業利益	115	96	93	△16.5%	3.5%
	率	9.6%	7.7%	7.7%	—	—
シート	売上高	2,859	2,957	2,890	3.4%	2.3%
	営業利益	139	94	134	△32.4%	△29.4%
	率	4.9%	3.2%	4.6%	—	—
精密部品	売上高	1,390	1,478	1,410	6.3%	4.9%
	営業利益	96	108	84	13.0%	29.2%
	率	6.9%	7.3%	6.0%	—	—
産業機器 ほか	売上高	823	918	870	11.5%	5.6%
	営業利益	54	56	49	2.0%	14.3%
	率	6.7%	6.1%	5.6%	—	—
合計	売上高	6,269	6,597	6,380	5.2%	3.4%
	営業利益	406	355	360	△12.5%	△1.3%
	率	6.5%	5.4%	5.6%	—	—

18.3期実績⑤

地域別の売上高・営業利益の状況

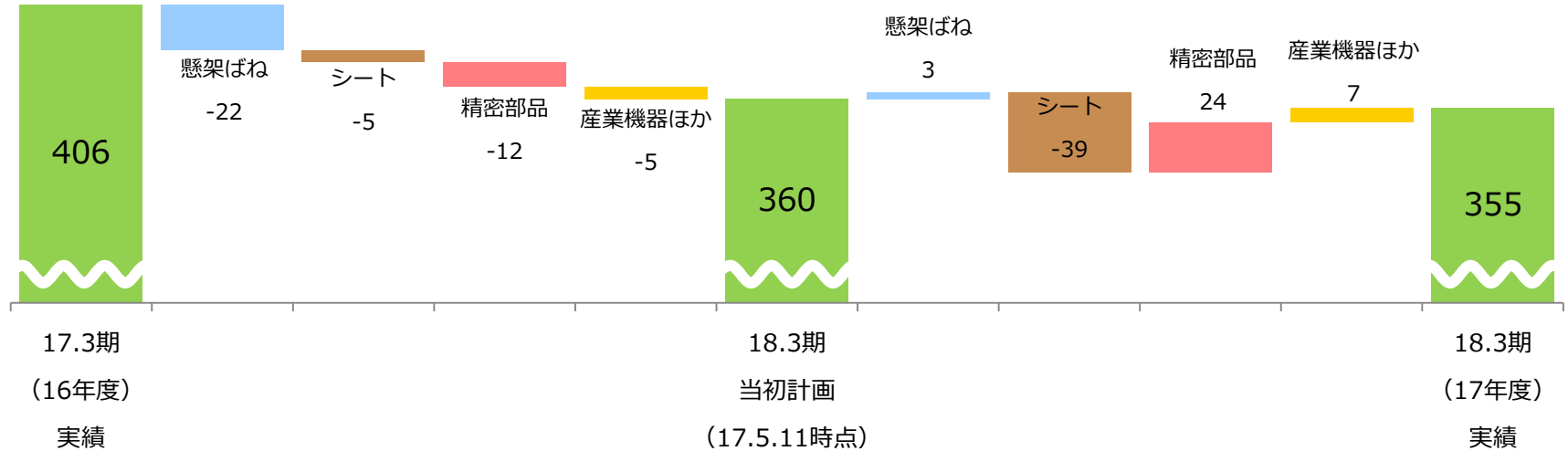
- ◆ 日本 : 各事業ともに受注は堅調だが、シート事業の車種構成の変化が営業利益を押し下げた
- ◆ アジア : タイは堅調、中国は好調に推移した
- ◆ 北米ほか : 受注車種の数量減、構成差から対前期、対当初計画ともに減益となった

(億円)

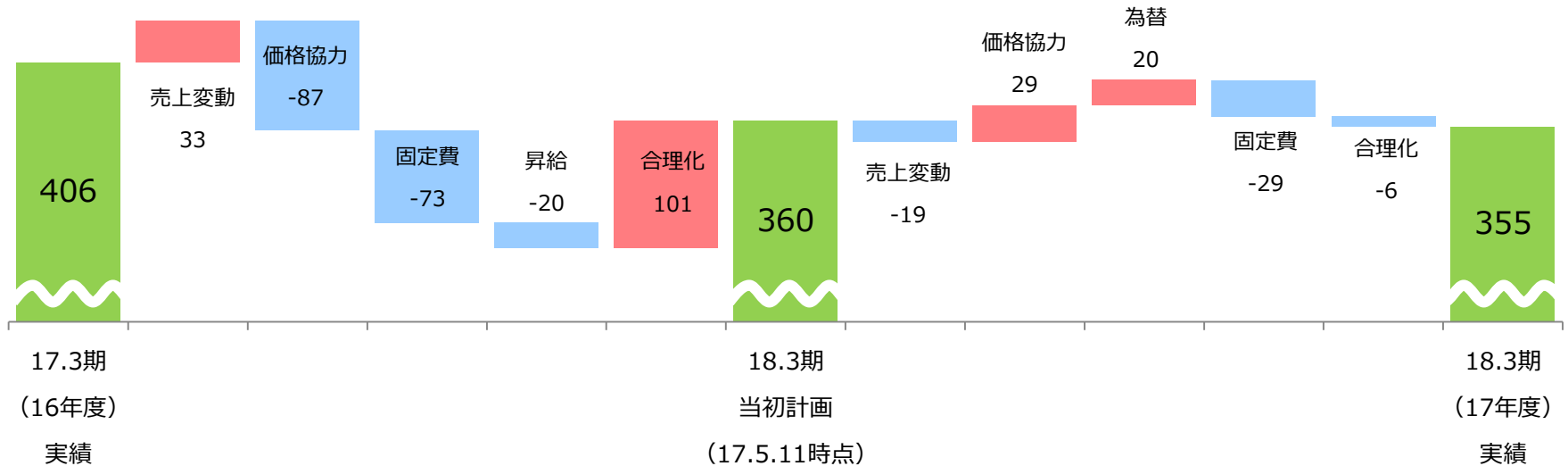
		17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 実績	18.3期 当初計画 (17.5.11時点)	前期比	当初 計画比
日本	売上高	3,809	4,023	3,836	5.6%	4.9%
	営業利益	262	247	202	△5.5%	22.5%
	率	6.9%	6.2%	5.3%	-	-
アジア	売上高	1,407	1,561	1,431	10.9%	9.1%
	営業利益	114	124	133	8.4%	△6.5%
	率	8.1%	8.0%	9.3%	-	-
北米ほか	売上高	1,052	1,012	1,113	△3.8%	△9.0%
	営業利益	29	△16	25	-	-
	率	2.8%	△1.6%	2.2%	-	-
合計	売上高	6,269	6,597	6,380	5.2%	3.4%
	営業利益	406	355	360	△12.5%	△1.3%
	率	6.5%	5.4%	5.6%	-	-

18.3期実績⑥ 営業利益の変動要因分析

(億円) 事業セグメント別



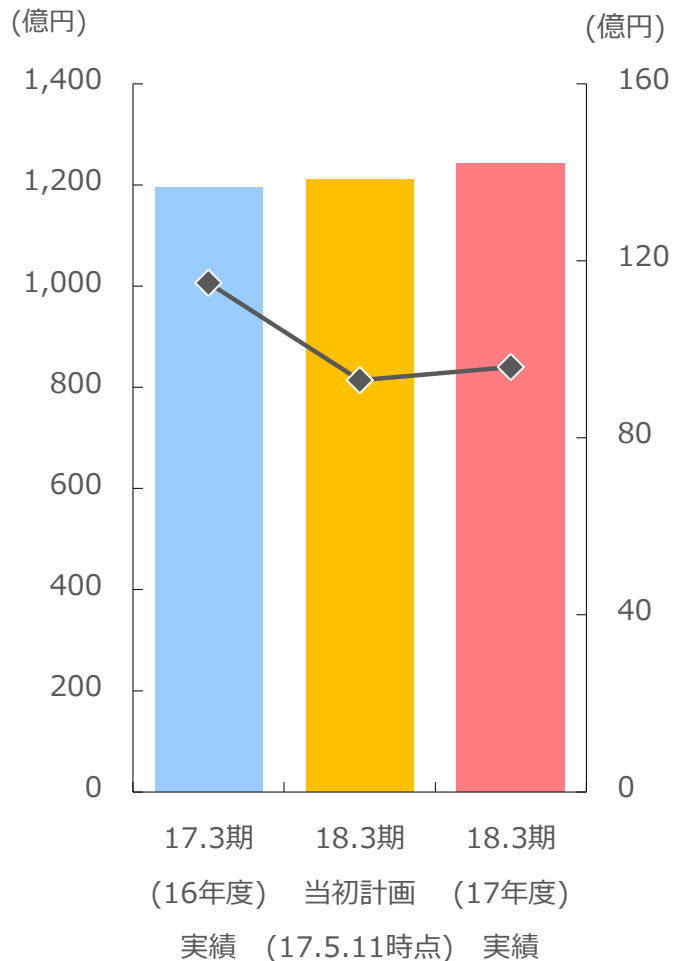
(億円) 要因別



18.3期実績⑦

セグメント別分析① 懸架ばね

売上高(左軸) ◆営業利益(右軸)



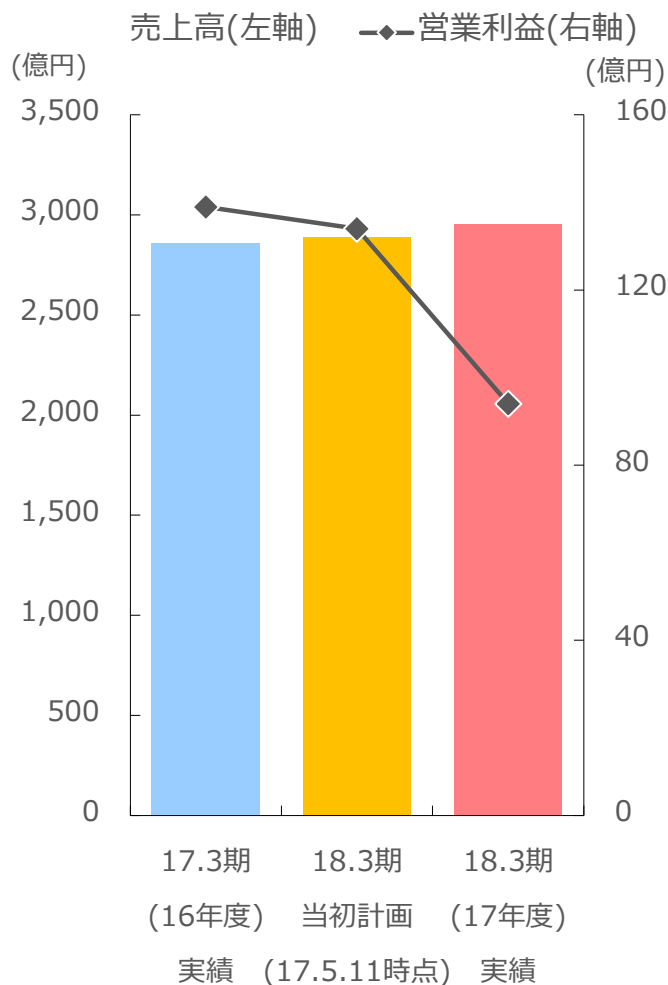
	17.3期 (16年度) 実績	18.3期(17年度)		前期比	当初 計画比
		実績	当初計画 (17.5.11時点)		
売上高	1,195	1,242	1,210	4.0%	2.7%
営業利益	115	96	93	△16.5%	3.5%
営業 利益率	9.6%	7.7%	7.7%	—	—

▽対前期実績：タイは堅調、中国が好調に推移したものの、国内・北米の下振れから増収減益となった

▽対当初計画：地域により増減はあるものの、当初計画を上回る着地となった

18.3期実績⑧

セグメント別分析② シート



	17.3期 (16年度) 実績	18.3期(17年度)		前期比	当初計画比
		実績	当初計画 (17.5.11時点)		
売上高	2,859	2,957	2,890	3.4%	2.3%
営業利益	139	94	134	△32.4%	△29.4%
営業利益率	4.9%	3.2%	4.6%	—	—

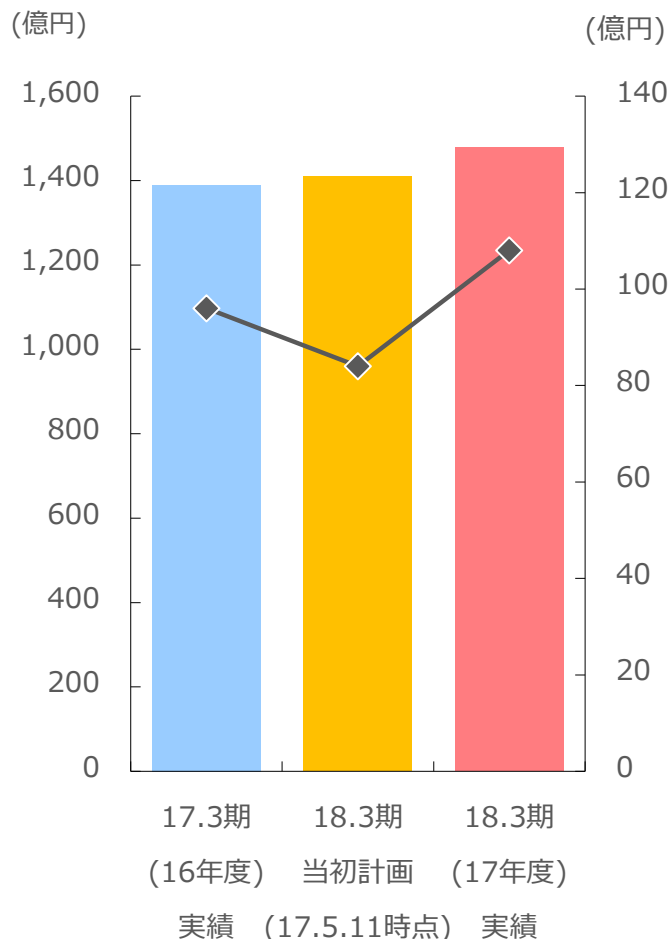
▽対前期実績：グローバルで売上は拡大したが、受注車種構成の変化、固定費増から増収減益となった

▽対当初計画：主として受注車種構成の変化から増収減益となった

18.3期実績⑨

セグメント別分析③ 精密部品

売上高(左軸) ◆営業利益(右軸)



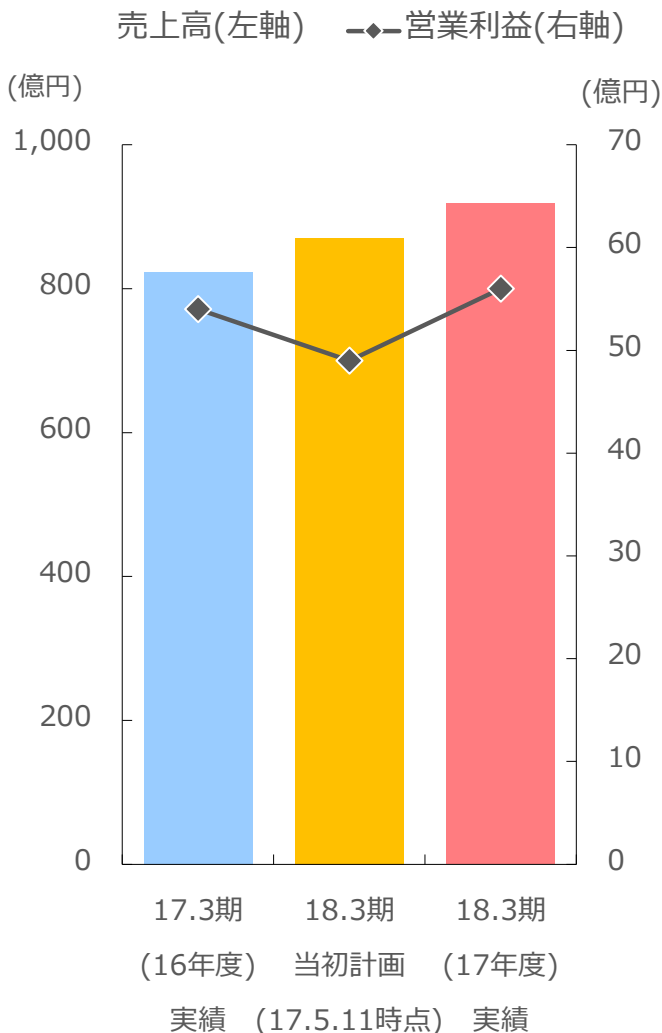
	17.3期 (16年度) 実績	18.3期(17年度)		前期比	当初 計画比
		実績	当初計画 (17.5.11時点)		
売上高	1,390	1,478	1,410	6.3%	4.9%
営業利益	96	108	84	13.0%	29.2%
営業 利益率	6.9%	7.3%	6.0%	-	-

▽対前期実績：自動車関連は国内、中国で好調に推移、HDD関連は、国内が好調に推移した

▽対当初計画：自動車関連は堅調に推移、HDD関連は国内が数量増から好調に推移した

18.3期実績⑩

セグメント別分析④ 産業機器ほか



(億円)

	17.3期 (16年度) 実績	18.3期(17年度)		前期比	当初計画比
		実績	当初計画 (17.5.11時点)		
売上高	823	918	870	11.5%	5.6%
営業利益	54	56	49	2.0%	14.3%
営業利益率	6.7%	6.1%	5.6%	—	—

▽対前期実績：半導体関連部品、ゴルフシャフト事業、サービス事業など各事業分野とも好調に推移した

▽対当初計画：半導体関連部品を中心に、各事業分野とも当初計画を上回った

18.3期実績^⑪

資産の状況

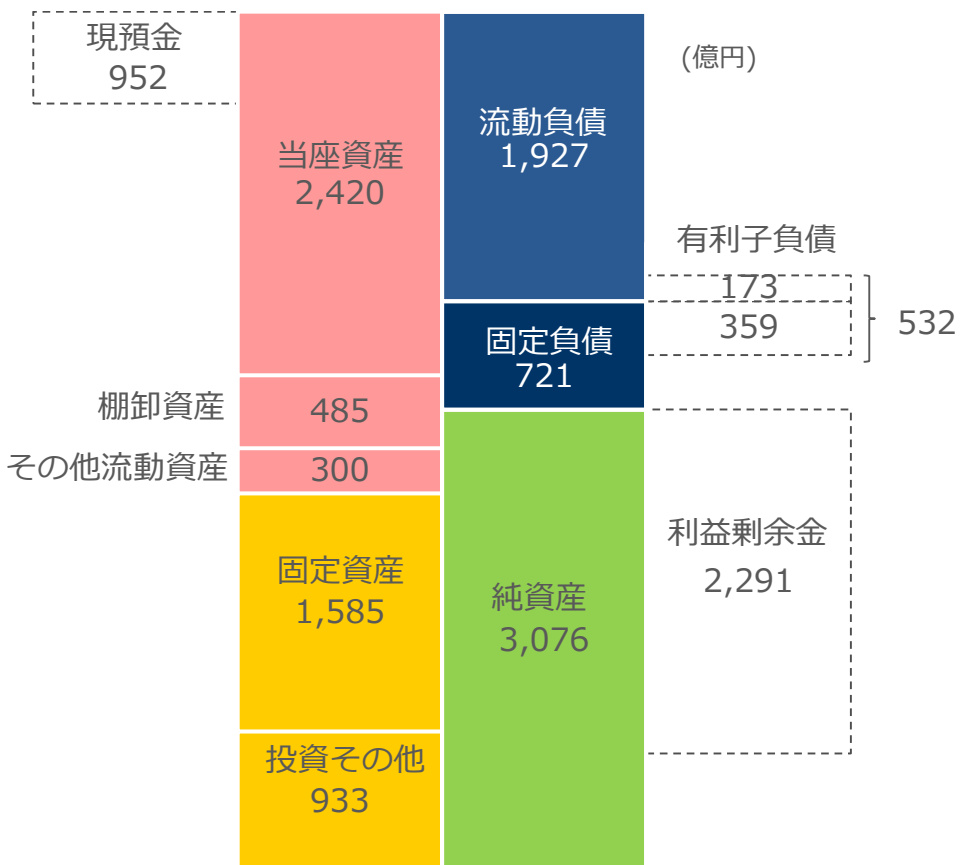
(億円)

	14.3期 (13年度末) 実績	15.3期 (14年度末) 実績	16.3期 (15年度末) 実績	17.3期 (16年度末) 実績	18.3期 (17年度末) 実績	増減額
総資産	4,649	5,298	5,098	5,417	5,725	308
自己資本	2,182	2,626	2,572	2,796	2,928	131
自己資本比率	46.9%	49.6%	50.5%	51.6%	51.1%	—
現預金	622	837	725	825	952	126
有利子負債	610	645	573	533	532	△1
ネット キャッシュ	12	191	152	291	419	127

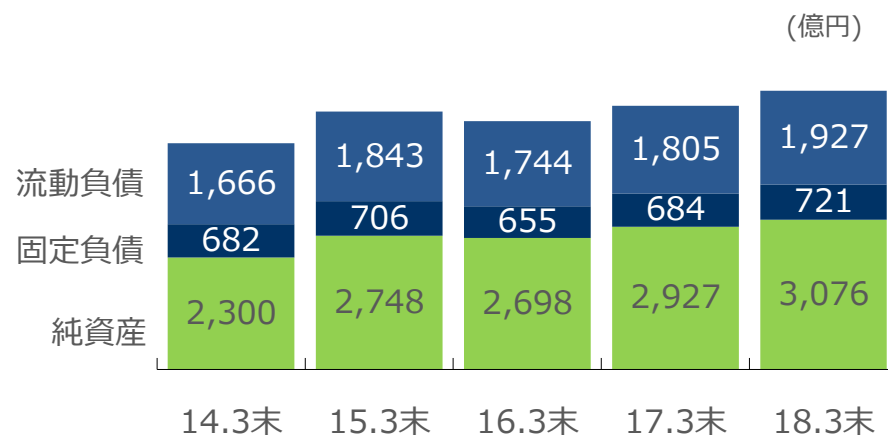
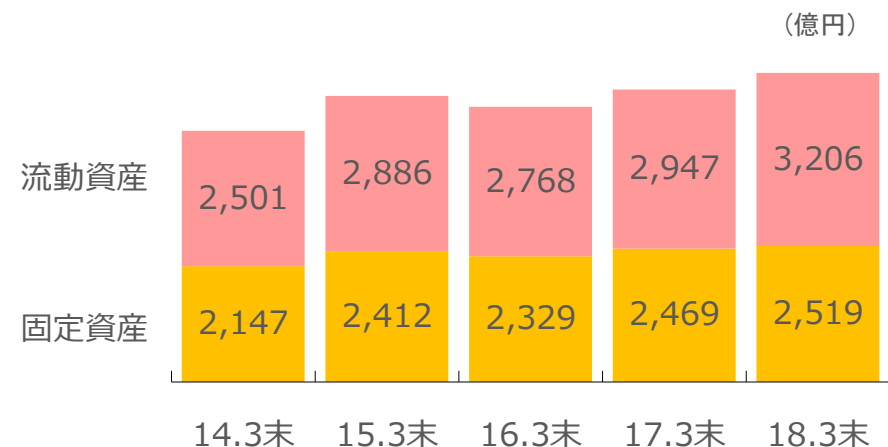
18.3期実績⑫

B S の状況

バランス・シート

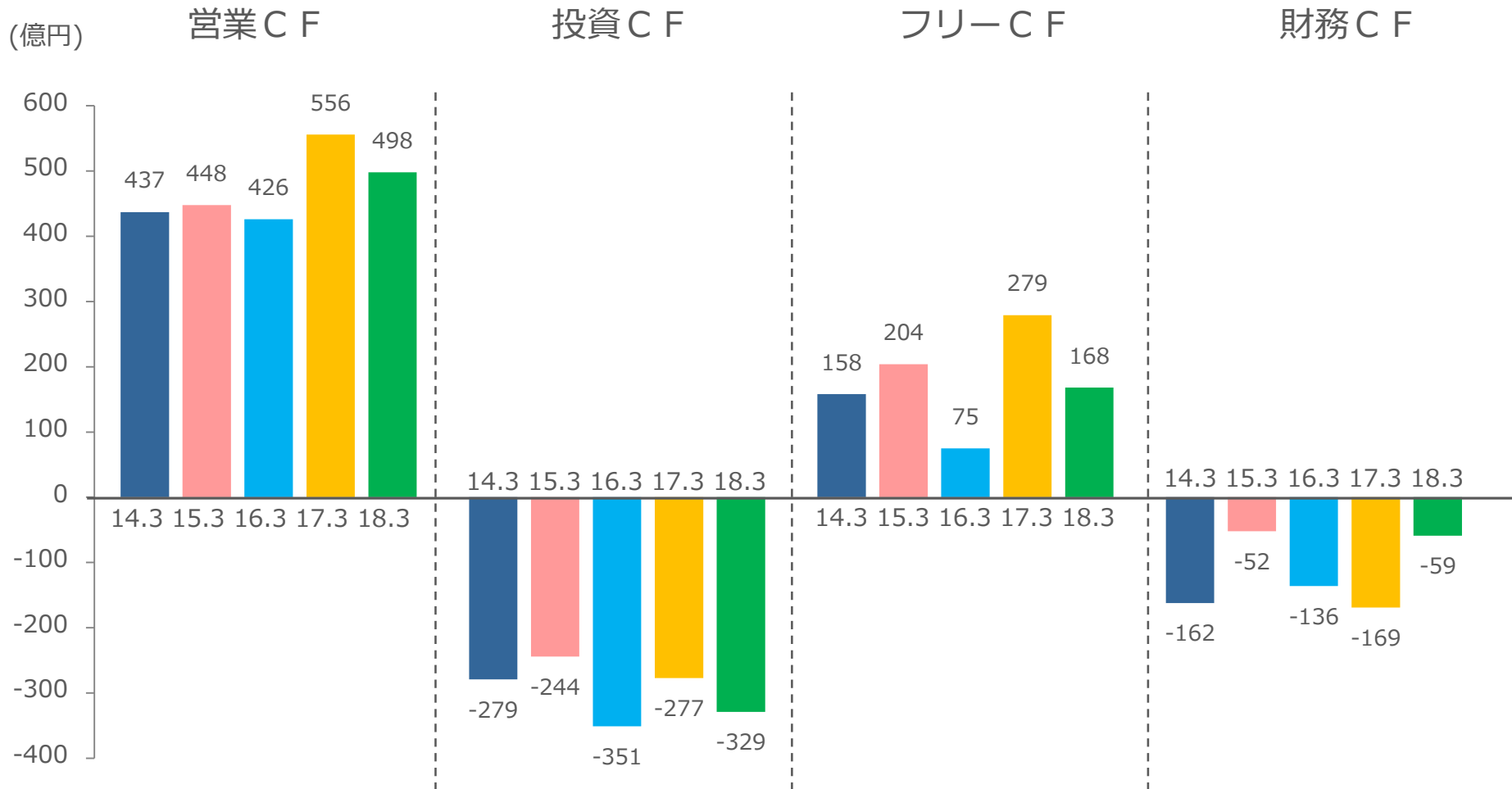


バランス・シート推移



- ▽資 産：現金及び預金や有形固定資産の増加等により、前期末に比べ308億円増加した
- ▽負 債：支払手形及び買掛金や長期借入金の増加等により、前期末に比べ159億円増加した
- ▽純資産：親会社株主に帰属する当期純利益による利益剰余金の増加等により、前期末に比べ148億円増加した。

18.3期実績^⑬ C F の状況

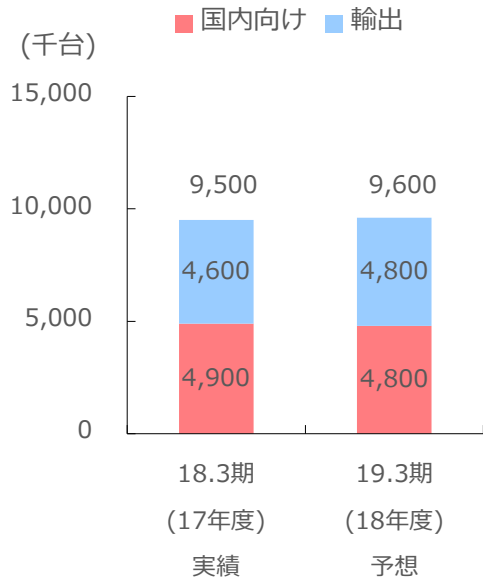


19.3期業績予想

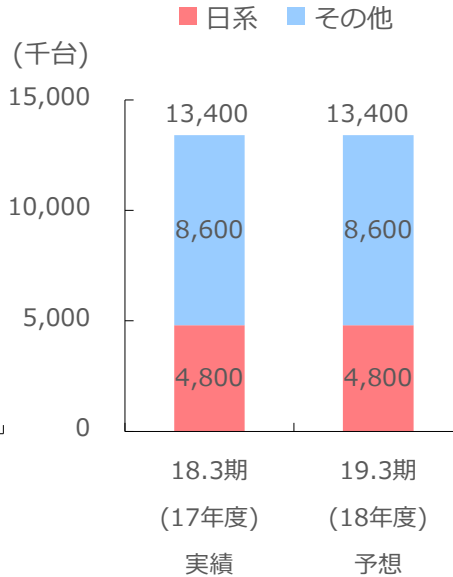
19.3期業績予想①

業績予想の前提条件(自動車生産台数、HDD台数)

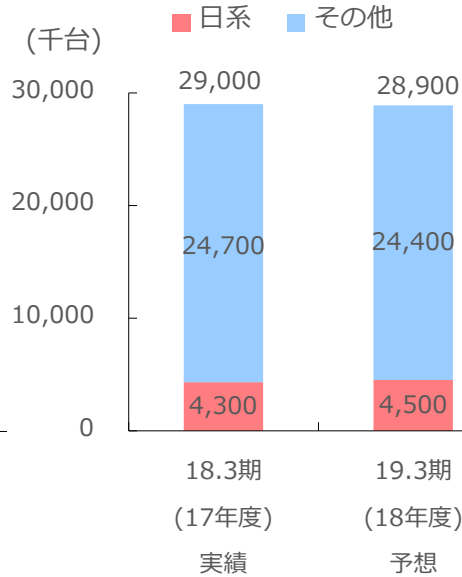
日本



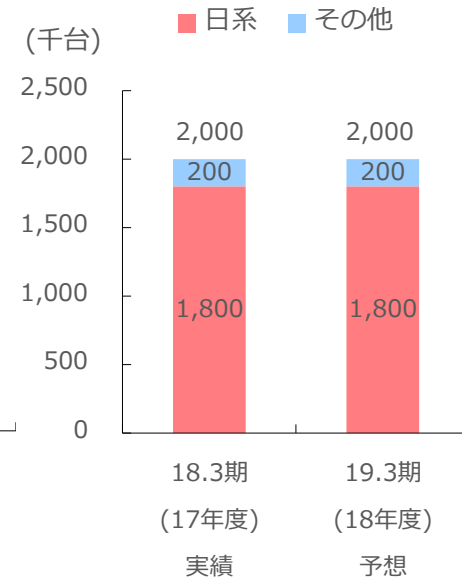
北米



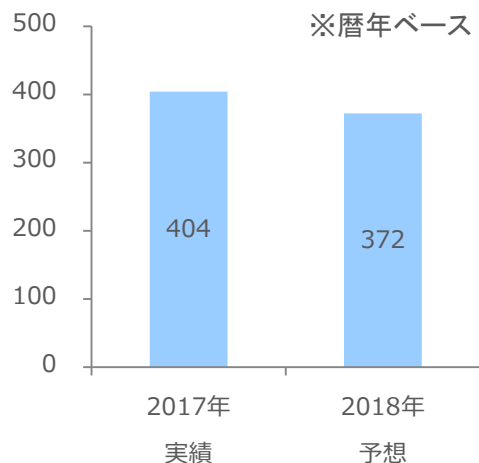
中国



タイ



(百万台) HDD台数(全世界)



▽自動車生産台数は、全世界で1.2%程度の増加を見込む。

▽日本経済は内外需ともに底堅く推移する見込みで、自動車生産台数は1.3%の増加となる見通し。

▽中国は減速傾向、インド及びタイは緩やかな回復が期待される

19.3期業績予想②

2019年3月期通期計画

(億円)

	18.3期 (17年度) 実績	19.3期 (18年度) 計画	前期比
売上高	6,597	6,900	4.6%
営業利益	355	300	△15.6%
経常利益	364	320	△12.1%
親会社株主に帰属 する当期純利益	204	220	7.3%
EPS (単位：円)	86.45	92.79	—
ROE	7.2%	7.3%	—
為替レート (US\$)	110.8	110.0	—
(タイバーツ)	3.3	3.4	—

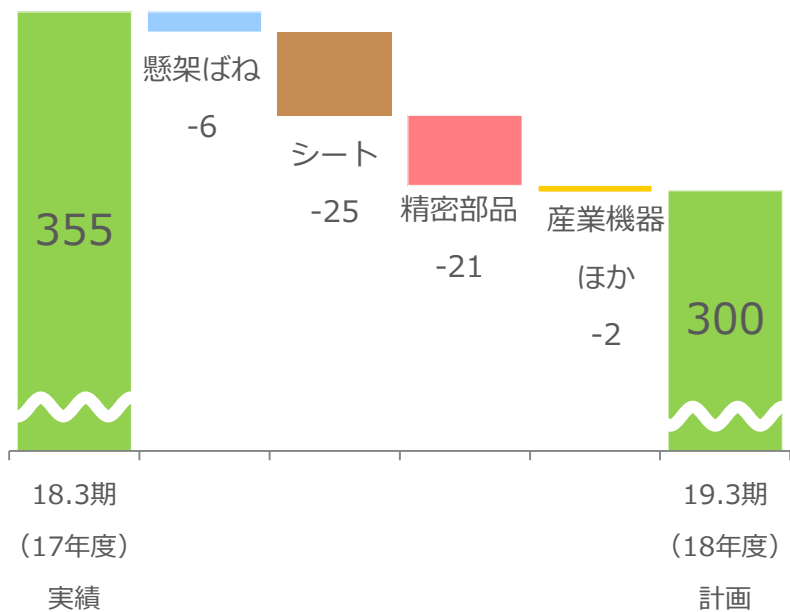
19.3期業績予想③

営業利益の変動要因分析

- ◆ 車種構成、固定費増加などの影響により減益となる見込み。
- ◆ 競争力強化、新規受注に向けた研究開発、設備投資を継続しつつ、徹底的なコスト削減による原価圧縮と固定費削減を図る。

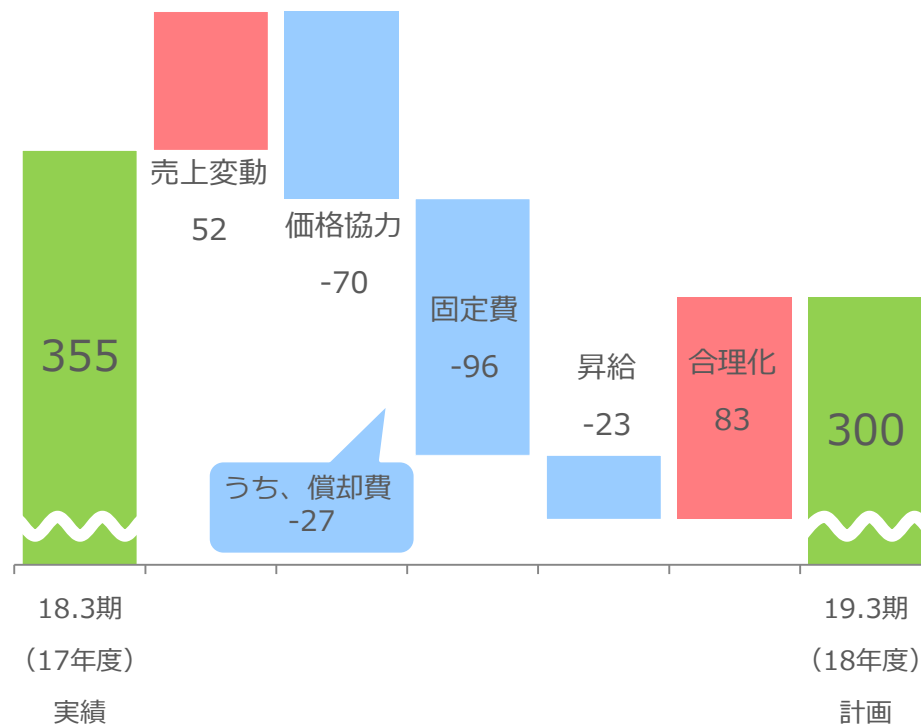
事業セグメント別

(億円)



要因別

(億円)



19.3期業績予想④

セグメント別の売上高・営業利益の状況

- ◆ 北米事業の収支改善を見込んでいるものの、各セグメントともに増収減益となる見通し。

(億円)

		18.3期 (17年度) 実績	19.3期 (18年度) 計画	前期比
懸架ばね	売上高	1,242	1,305	5.0%
	営業利益	96	90	△6.5%
	率	7.7%	6.9%	－
シート	売上高	2,957	3,082	4.2%
	営業利益	94	69	△27.0%
	率	3.2%	2.2%	－
精密部品	売上高	1,478	1,554	5.1%
	営業利益	108	87	△19.9%
	率	7.3%	5.6%	－
産業機器ほか	売上高	918	959	4.4%
	営業利益	56	54	△3.6%
	率	6.1%	5.6%	－
合計	売上高	6,597	6,900	4.6%
	営業利益	355	300	△15.6%
	率	5.4%	4.3%	－

19.3期業績予想⑤

地域別の売上高・営業利益の状況

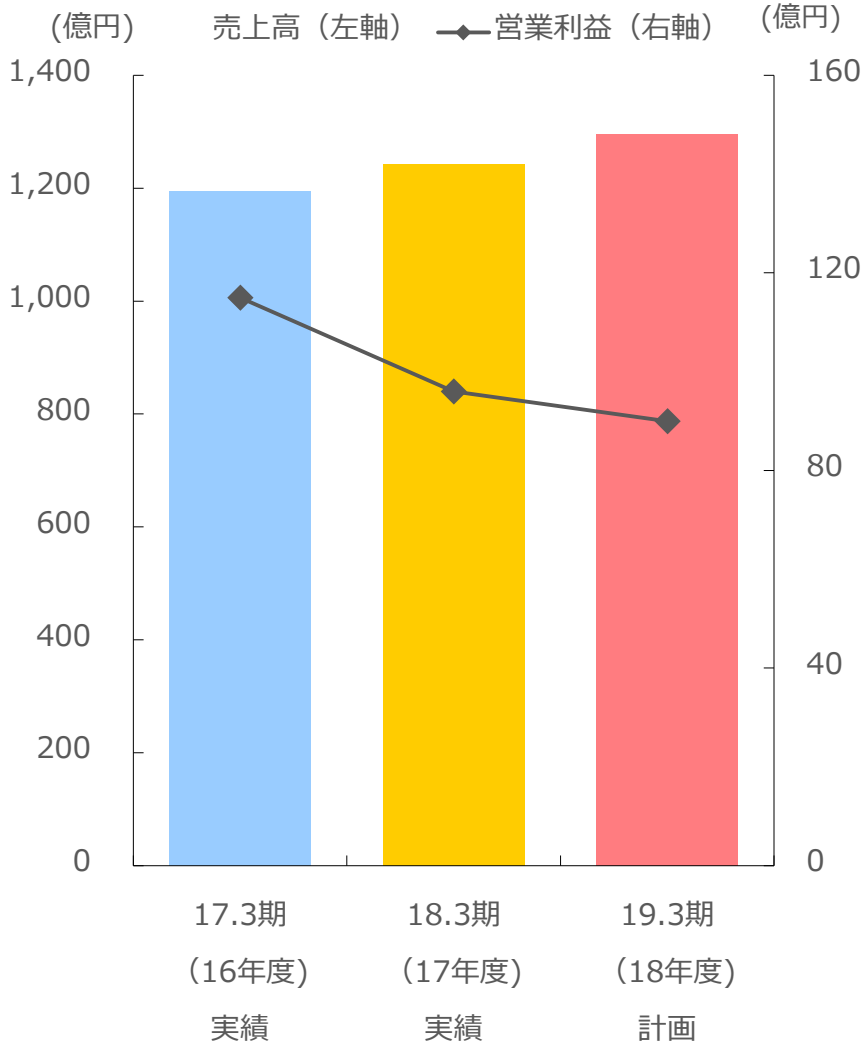
- ◆ 日本：構成差、固定費増から増収減益となる見通し
- ◆ アジア：中国が下振れする見込みだが、タイは堅調に推移する見通し
- ◆ 北米ほか：シート事業を中心に収支改善を見込む

(億円)

		18.3期 (17年度) 実績	19.3期 (18年度) 計画	前期比
日本	売上高	4,023	4,139	2.9%
	営業利益	247	163	△34.1%
	率	6.2%	3.9%	—
アジア	売上高	1,561	1,645	5.4%
	営業利益	124	127	2.2%
	率	8.0%	7.7%	—
北米ほか	売上高	1,012	1,116	10.2%
	営業利益	△16	10	—
	率	△1.6%	0.9%	—
合計	売上高	6,597	6,900	4.6%
	営業利益	355	300	△15.6%
	率	5.4%	4.3%	—

19.3期業績予想⑥：セグメント① 懸架ばね

売上高・営業利益の見通し



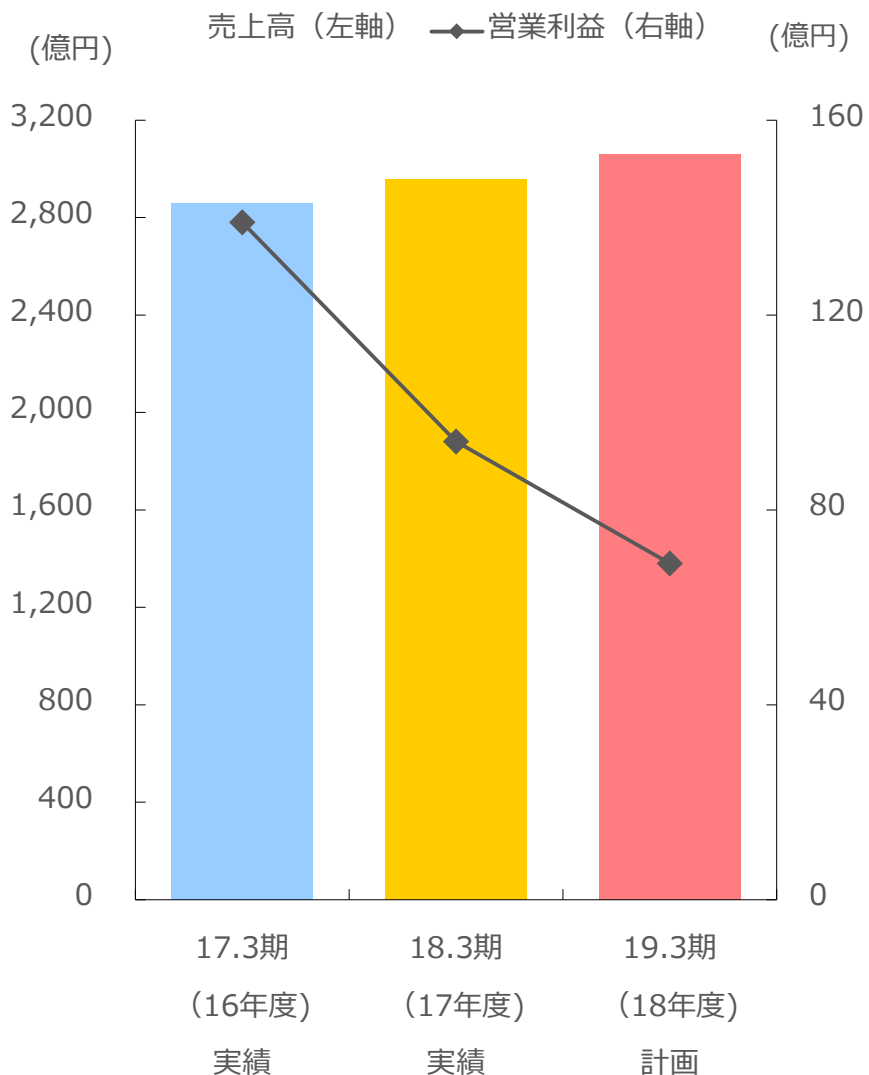
(億円)

	17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 実績	19.3期 (18年度) 計画	前期比
売上高	1,195	1,242	1,305	5.0%
営業利益	115	96	90	△6.5%
営業利益率	9.6%	7.7%	6.9%	-

▽北米の収支改善を含め、海外は堅調に推移する見込みだが、国内は数量減から下振れする見通し。

19.3期業績予想⑦：セグメント② シート

売上高・営業利益の見通し



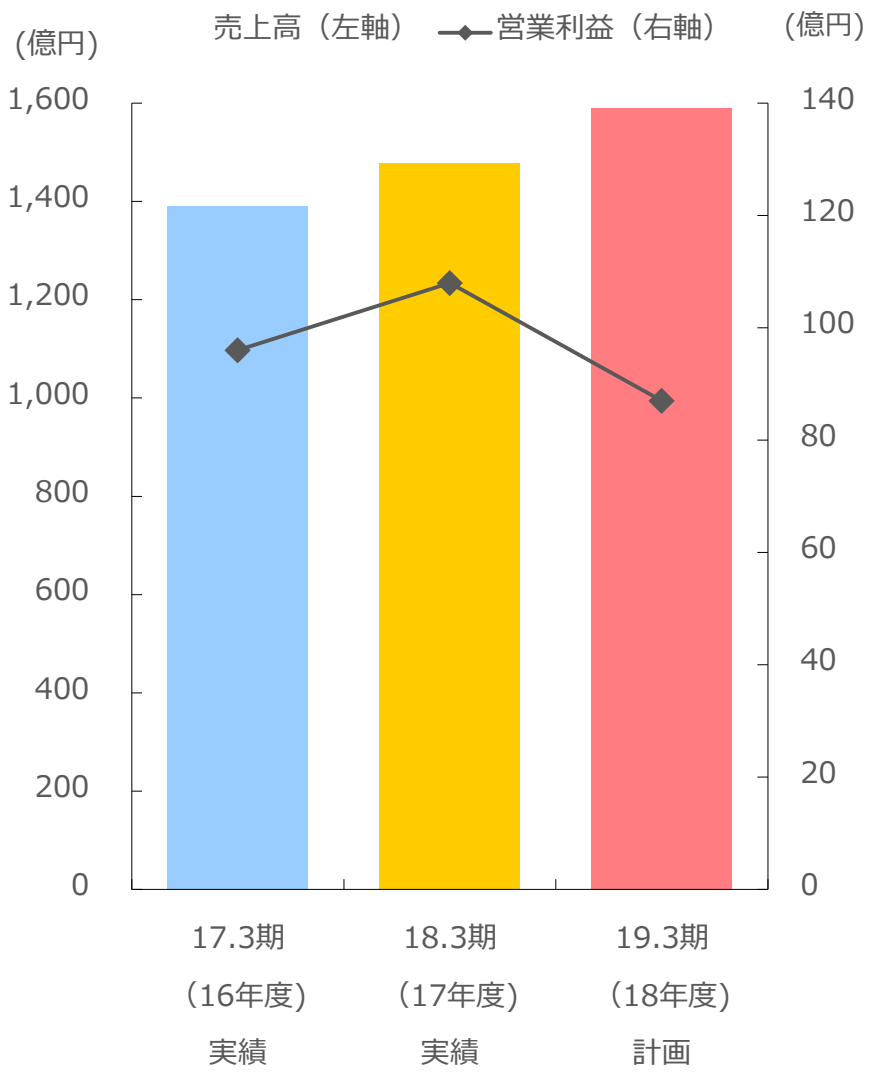
(億円)

	17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 実績	19.3期 (18年度) 計画	前期比
売上高	2,859	2,957	3,082	4.2%
営業利益	139	94	69	△27.0%
営業利益率	4.9%	3.2%	2.2%	—

▽北米の収支改善、タイが堅調に推移する見込みだが、国内および中国で下振れする見通し。

19.3期業績予想⑧：セグメント③ 精密部品

売上高・営業利益の見通し



(億円)

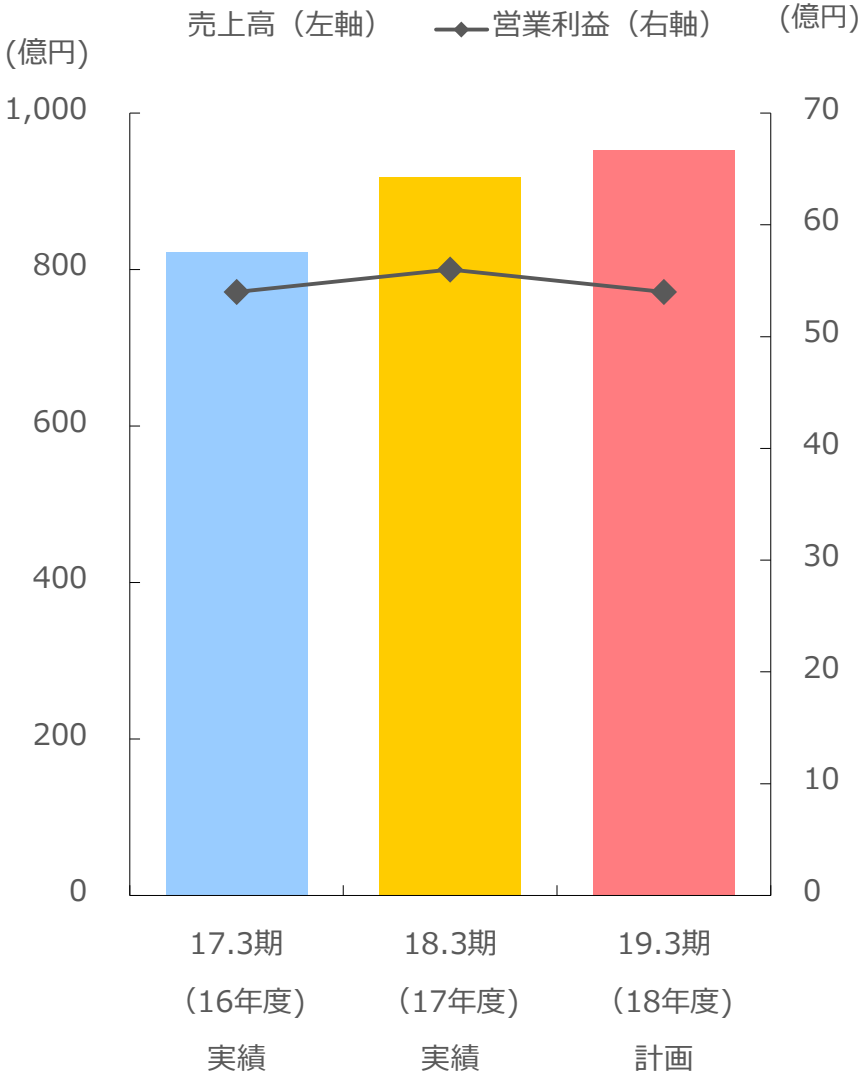
	17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 実績	19.3期 (18年度) 計画	前期比
売上高	1,390	1,478	1,554	5.1%
営業利益	96	108	87	△19.9%
営業利益率	6.9%	7.3%	5.6%	-

▽自動車関連は堅調に推移する見込みだが、HDD関連は、HDD台数の減少や価格協力の影響から増収減益となる見込み

19.3期業績予想⑨：セグメント④

産業機器ほか

売上高・営業利益の見通し



(億円)

	17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 実績	19.3期 (18年度) 計画	前期比
売上高	823	918	959	4.4%
営業利益	54	56	54	△3.6%
営業利益率	6.7%	6.1%	5.6%	—

▽各事業分野とも堅調に推移する見込みだが、半導体関連部品の売上は拡大するものの、受注増対応費用の増加もあり、増収減益となる見通し

19.3期業績予想⑩
設備投資・減価償却費

(億円)

		17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 実績	19.3期 (18年度) 計画
設備投資	国内	165	228	368
	海外	91	111	244
	小計	256	340	613
	非連結	58	29	47
	合計	315	369	660
減価償却費	国内	128	138	168
	海外	103	102	100
	合計	231	241	269

19.3期業績予想⑪

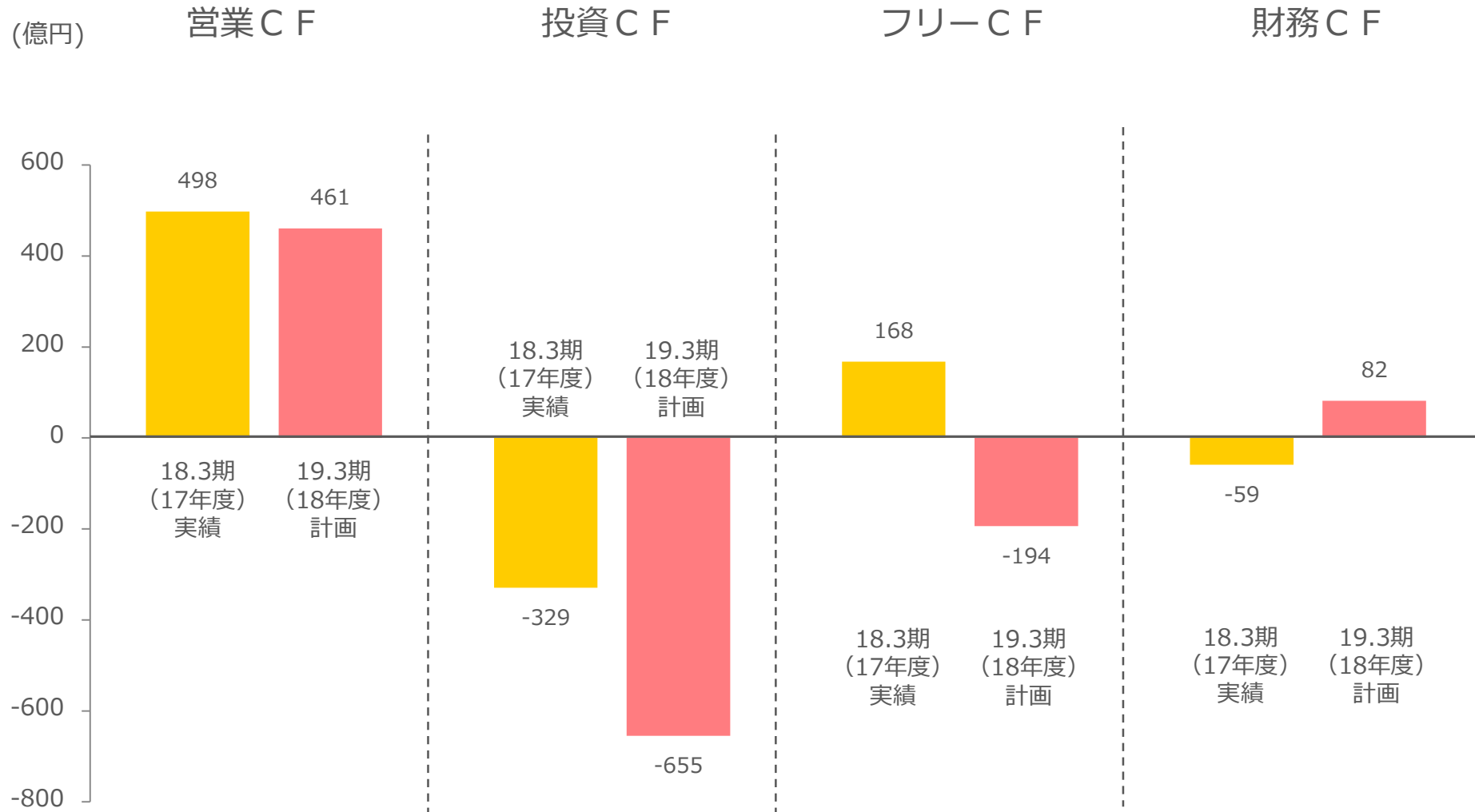
設備投資・減価償却費

(億円)

		17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 実績	19.3期 (18年度) 計画
設備投資	懸架ばね	54	74	183
	シート	50	70	80
	精密部品	103	128	202
	産業機器ほか	37	50	109
	全社共有	10	16	37
	合計 前期比	256 △6.4%	340 32.7%	613 80.3%
減価償却費	懸架ばね	53	60	60
	シート	56	53	59
	精密部品	82	89	103
	産業機器ほか	22	24	30
	全社共有	15	13	15
	合計 前期比	231 △1.9%	241 4.3%	269 11.5%

19.3期業績予想⑫

C F の状況



A large, stylized version of the NHK Nippon logo, with 'NHK' in red and 'ニッパツ' in red with a green triangle pointing left.

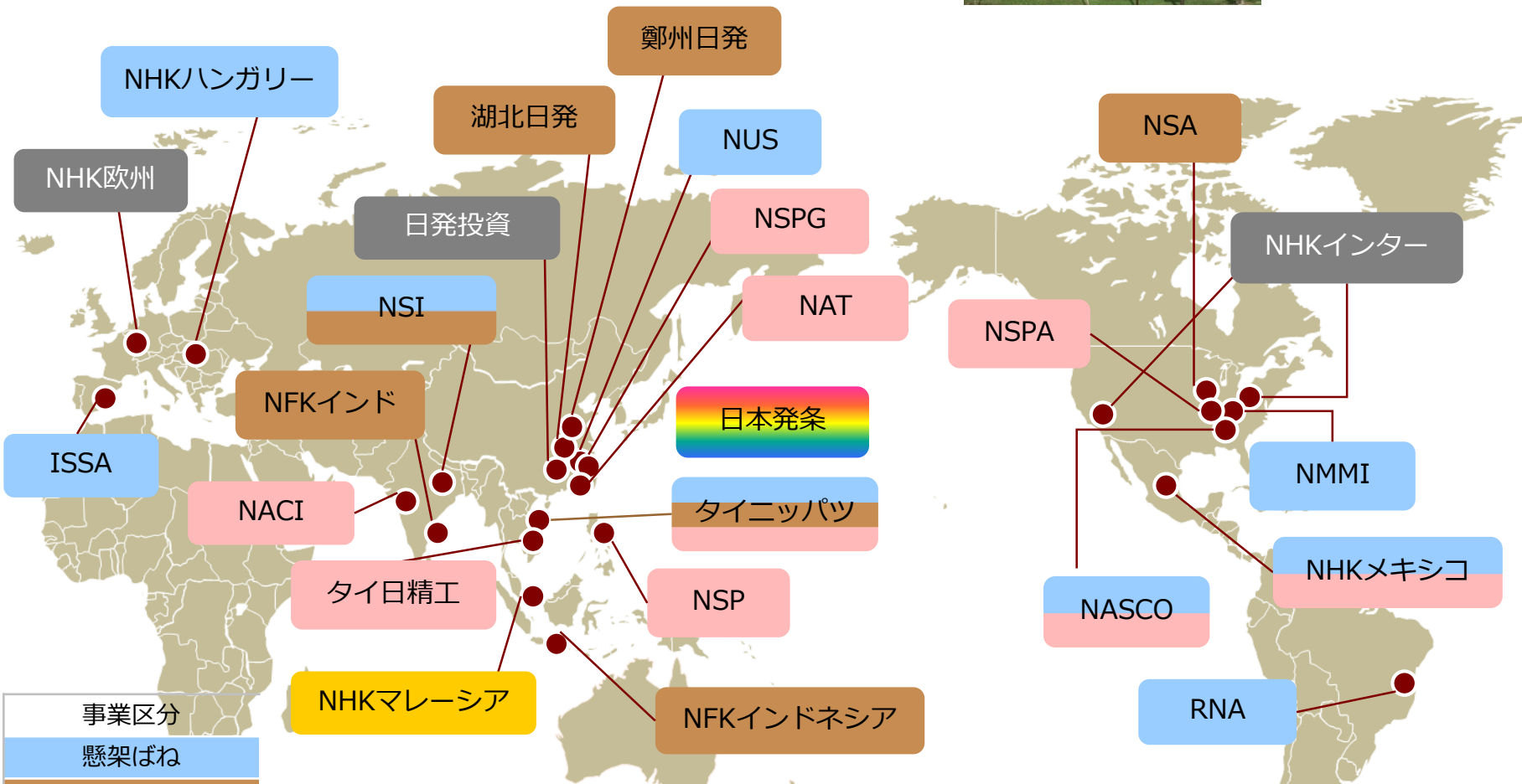
- 本資料に記載している日本発条(株)の予想、計画は、将来の実績等に関する見通しであり、リスクや不確定な要因を含んでおります。実際の業績は、経済情勢、市場動向、為替の動向等、重要な要素の変動により、見通しとは異なる結果となり得ることもご承知下さい。
- 本資料に掲載されている事項は情報提供を目的とするものであり、投資勧誘を目的としているものではありません。
- この資料の著作権は日本発条(株)に帰属しております。
無断転載・複製することを禁じます。

補足資料

補足資料：海外展開の状況 主要海外拠点



NHKニッパツ
日本発条株式会社



事業区分
懸架ばね
シート
精密部品
産業機器ほか
地域統括・事業支援
全製品



Q:主要カーメーカーへの売上比率は？

A:18年3月期の実績は下表のとおり。

主要カーメーカー	17.3期 (2016年度) 実績	18.3期 (2017年度) 実績
日産グループ	19%	19%
SUBARUグループ	16%	15%
トヨタグループ	14%	13%
いすゞグループ	6%	5%
ホンダグループ	4%	4%
スズキグループ	4%	4%
三菱グループ	2%	2%
マツダグループ	2%	1%
上位3社	49%	47%
その他	51%	53%

[注]比率は総売上高に対する割合

Q:HDD用サスペンションの拠点別数量は？（暦年ベースと決算ベース）

A:2017年実績、2018年実績は下表のとおり。

（単位：百万個）

暦年ベース	C Q 1	C Q 2	上期	C Q 3	C Q 4	下期	通期
2017年実績	174	149	323	168	171	339	662
<日本>	65	57	122	69	65	134	255
<中国>	44	40	84	29	31	60	144
<タイ>	65	52	117	71	75	146	263
2018年実績	192	—	—	—	—	—	—
<日本>	91	—	—	—	—	—	—
<中国>	34	—	—	—	—	—	—
<タイ>	66	—	—	—	—	—	—

決算ベース	F Q 1	F Q 2	上期	F Q 3	F Q 4	下期	通期
2017年実績	166	161	327	164	197	361	688
<日本>	57	69	126	65	91	156	281
<中国>	44	40	84	29	31	60	144
<タイ>	65	52	117	71	75	146	263
2018年実績	—	—	—	—	—	—	—
<日本>	—	—	—	—	—	—	—
<中国>	34	—	—	—	—	—	—
<タイ>	66	—	—	—	—	—	—

補足資料：よくある質問と回答③

HDD関連の状況

HDD台数(百万台)

	C Q 1	C Q 2	上期	C Q 3	C Q 4	下期	通期
2017年実績	99	97	196	104	104	208	404
2018年実績	94	—	—	—	—	—	—

サスペンション総需要(百万個)

	C Q 1	C Q 2	上期	C Q 3	C Q 4	下期	通期
2017年実績	439	414	853	434	417	852	1,705
2018年実績	428	—	—	—	—	—	—

サスペンションカウント (個)

	C Q 1	C Q 2	上期	C Q 3	C Q 4	下期	通期
2017年実績	4.46	4.26	4.36	4.17	4.01	4.09	4.22
2018年実績	4.57	—	—	—	—	—	—

NHK数量(百万個)

	C Q 1	C Q 2	上期	C Q 3	C Q 4	下期	通期
2017年実績	174	149	323	168	171	339	662

NHKシェア(%)

	C Q 1	C Q 2	上期	C Q 3	C Q 4	下期	通期
2017年実績	39.5	36.0	37.8	38.7	41.0	39.9	38.4

[注]HDD台数、サスペンション総需要、サスペンションカウント、シェアは当社推定値。