



# 2016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 嘉戸 廣之
2.16.3期決算概要について	経理部長 池尻 修
3.17.3期業績予想について	経営企画部長 青柳 俊之
(質疑応答)	

**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 嘉戸廣之

## 16.3期実績

- 売上高 6,405億円(前期比 6.5%増)
- 営業利益 350億円(利益率 5.5% / 前期比 7.2%増)
- 経常利益 361億円(利益率 5.6% / 前期比 7.6%減)
- 当期純利益 215億円(利益率 3.4% / 前期比 9.6%減)
- E P S 88.90円
- R O E 8.3% (前期 9.9%)
- 為替レート 120.2円/US\$

## 17.3期業績予想

- 売上高 6,210億円(前期比 3.0%減)
- 営業利益 330億円(利益率 5.3% / 前期比 5.8%減)
- 経常利益 340億円(利益率 5.5% / 前期比 5.8%減)
- 当期純利益 220億円(利益率 3.5% / 前期比 1.9%増)
- E P S 90.58円
- R O E 8.4%
- 為替レート 105.0円/US\$

## 売上高

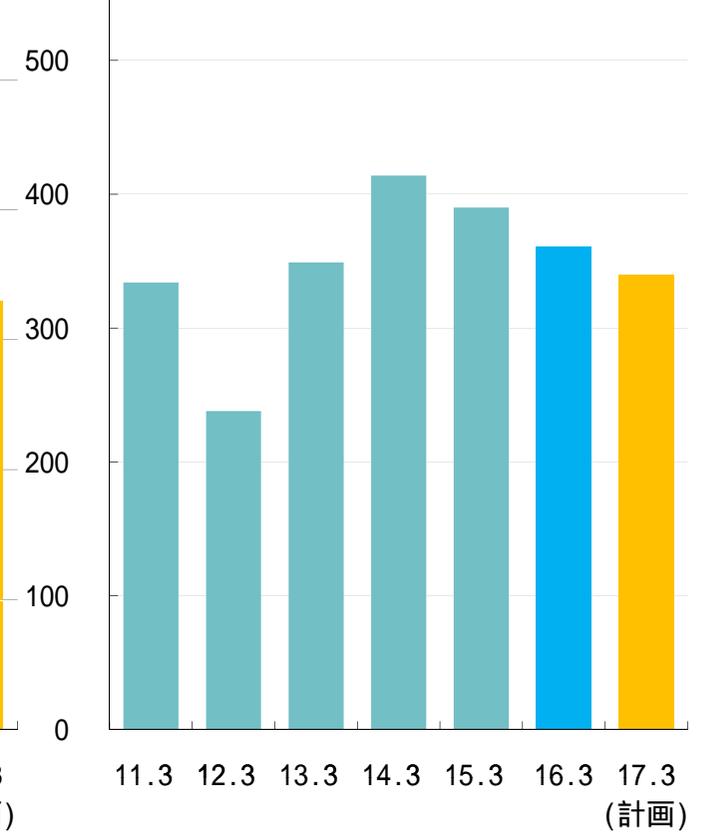
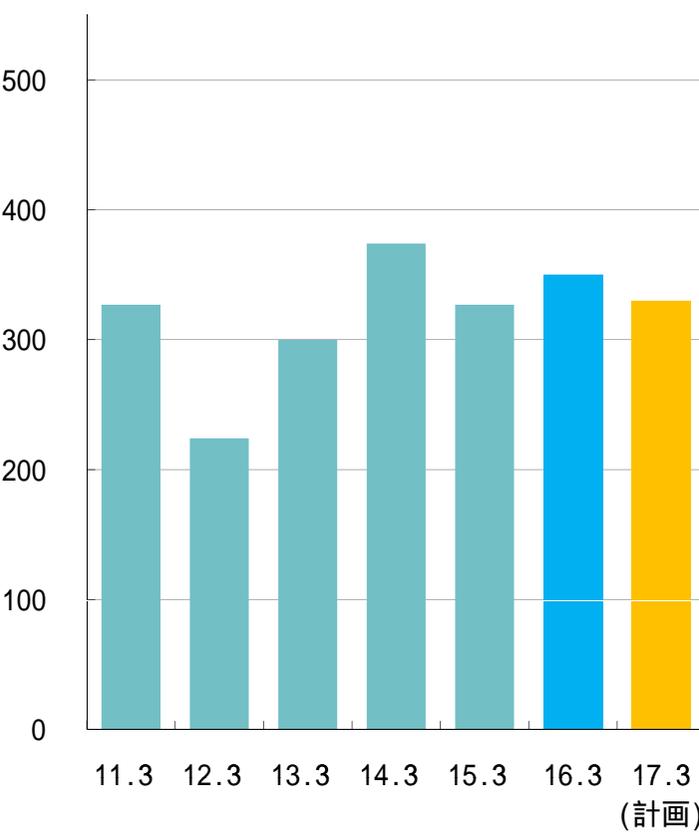
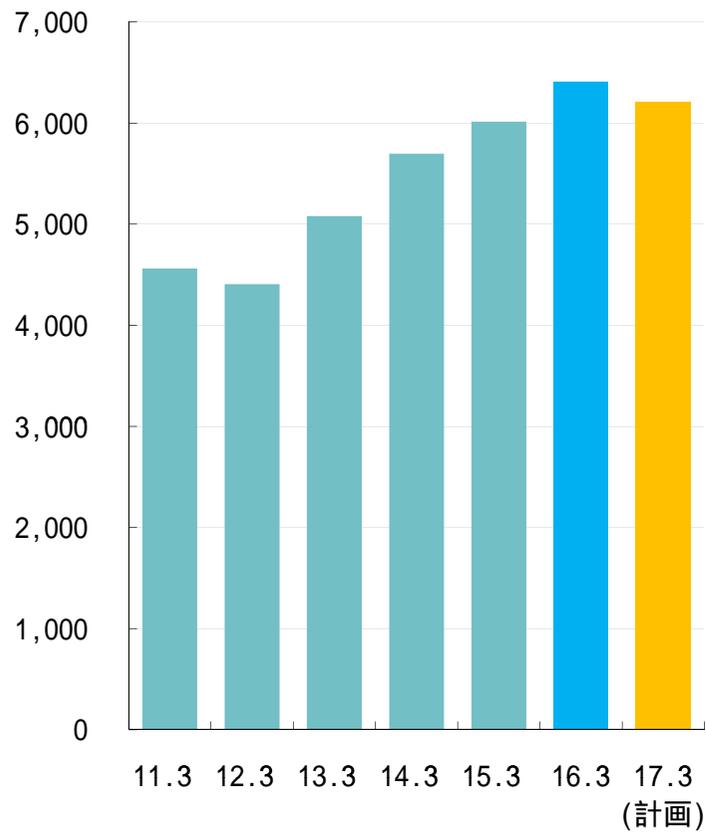
## 営業利益

## 経常利益

(億円)

(億円)

(億円)



# 16.3期実績につきて

(単位：億円)

	15.3期	16.3期					
	実績	実績				当初計画 (15.5.12時点)	修正計画 (15.11.9時点)
			前期比	当初計画比	修正計画比		
売上高	6,014	6,405	6.5%	1.5%	0.4%	6,500	6,430
営業利益	327	350	7.2%	7.8%	2.7%	380	360
経常利益	390	361	7.6%	9.7%	5.0%	400	380
当期純利益	238	215	9.6%	17.0%	10.0%	260	240
EPS (単位：円)	98.29	88.90	-	-	-	107.04	98.81
為替レート US\$	110.0	120.2	-	-	-	115.0	120.1

親会社株主に帰属する当期純利益

## 17.3期業績予想

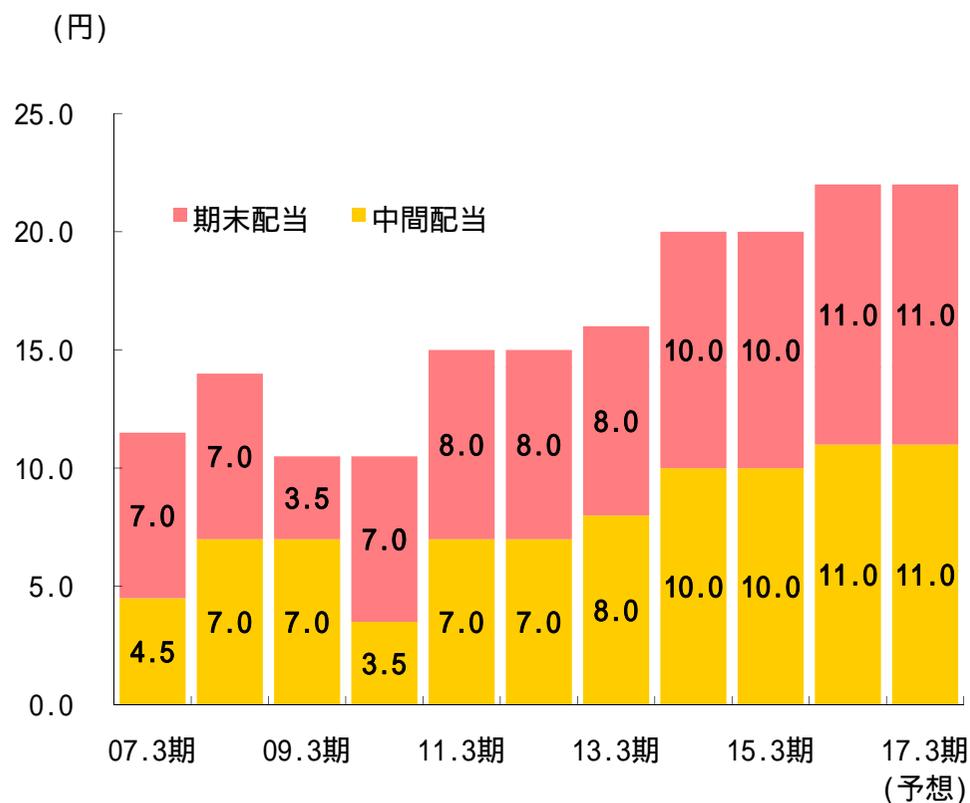
(単位：億円)

	16.3期 実績	17.3期 計画	前期比
売上高	6,405	6,210	3.0%
営業利益	350	330	5.8%
経常利益	361	340	5.8%
当期純利益	215	220	1.9%
EPS (単位：円)	88.90	90.58	-
為替レート US\$	120.2	105.0	-

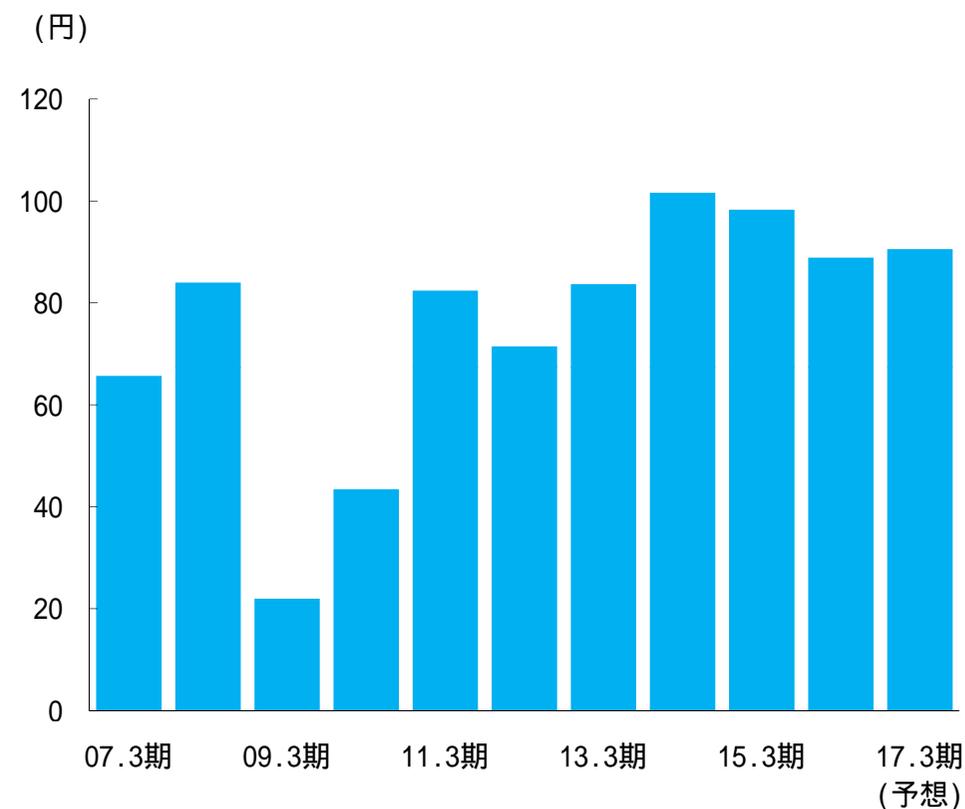
親会社株主に帰属する当期純利益

# 当期の配当につきて

## 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
16.3期	11.0円	11.0円	22.0円	24.7%
17.3期(予想)	11.0円	11.0円	22.0円	24.3%

# 16.3期決算概要について

経理部長 池尻 修

# 16.3期実績 セグメント別の売上高・営業利益の状況

- ◆ 自動車関連事業は、シート事業を中心にグローバルで売上が拡大した。
- ◆ 精密部品事業のうちHDD関連事業は、HDD台数の減少や価格協力の影響があるものの、為替効果により営業利益を押し上げた。

(単位：億円)

		15.3期 実績	16.3期 実績	16.3期 当初計画 (15.5.12時点)	16.3期 修正計画 (15.11.9時点)	前期比	当初 計画比	修正 計画比
懸架ばね	売上高	1,217	1,245	1,291	1,271	2.3%	3.6%	2.0%
	営業利益	87	120	118	119	37.4%	2.2%	1.4%
	率	7.2%	9.7%	9.1%	9.4%	-	-	-
シート	売上高	2,662	2,960	2,916	2,930	11.2%	1.5%	1.0%
	営業利益	110	98	120	105	11.2%	18.5%	6.4%
	率	4.2%	3.3%	4.1%	3.6%	-	-	-
精密部品	売上高	1,370	1,429	1,464	1,430	4.3%	2.4%	0.0%
	営業利益	87	100	98	95	15.7%	2.0%	6.0%
	率	6.4%	7.0%	6.7%	6.6%	-	-	-
産業機器 ほか	売上高	763	770	829	799	0.8%	7.1%	3.6%
	営業利益	41	30	42	41	25.7%	27.9%	24.9%
	率	5.4%	4.0%	5.2%	5.1%	-	-	-
合計	売上高	6,014	6,405	6,500	6,430	6.5%	1.5%	0.4%
	営業利益	327	350	380	360	7.2%	7.8%	2.7%
	率	5.4%	5.5%	5.8%	5.6%	-	-	-

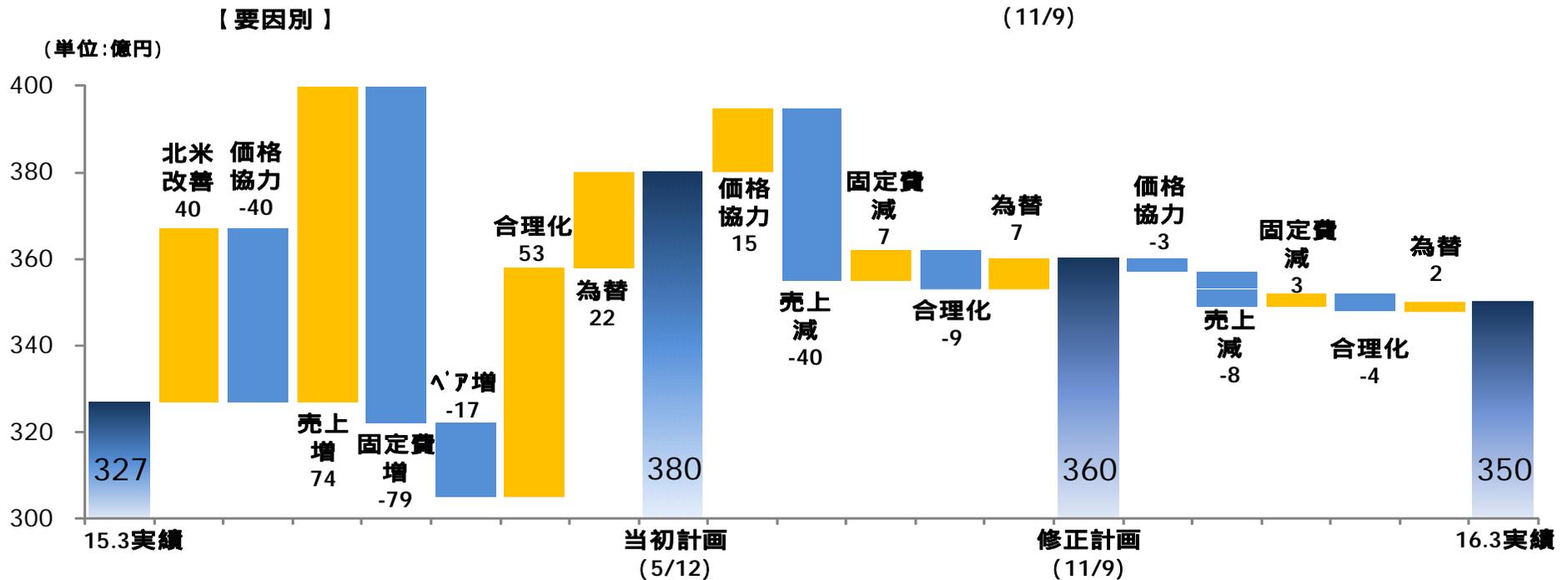
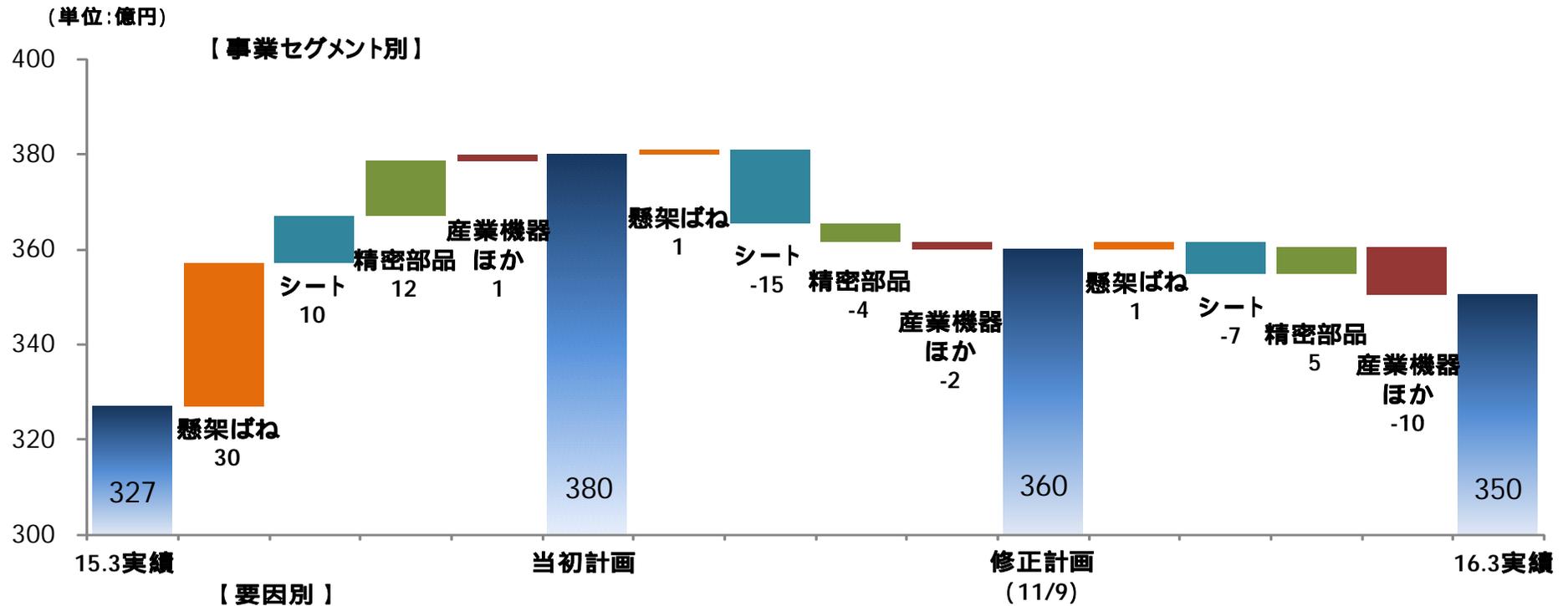
# 16.3期実績 地域別の売上高・営業利益の状況

- ◆ 日本 : シート事業を中心に売上が拡大したものの、受注車種構成の変化や固定費増から、営業利益は前期、計画に対して未達となった。
- ◆ アジア : 中国の自動車関連事業、精密部品事業ともに好調に推移したことで、期初の計画には及ばなかったものの、前期、修正計画を上回る実績となった。
- ◆ 北米ほか : 北米子会社が通常の生産体制に復帰したことで、大幅な収支改善となった。

(単位：億円)

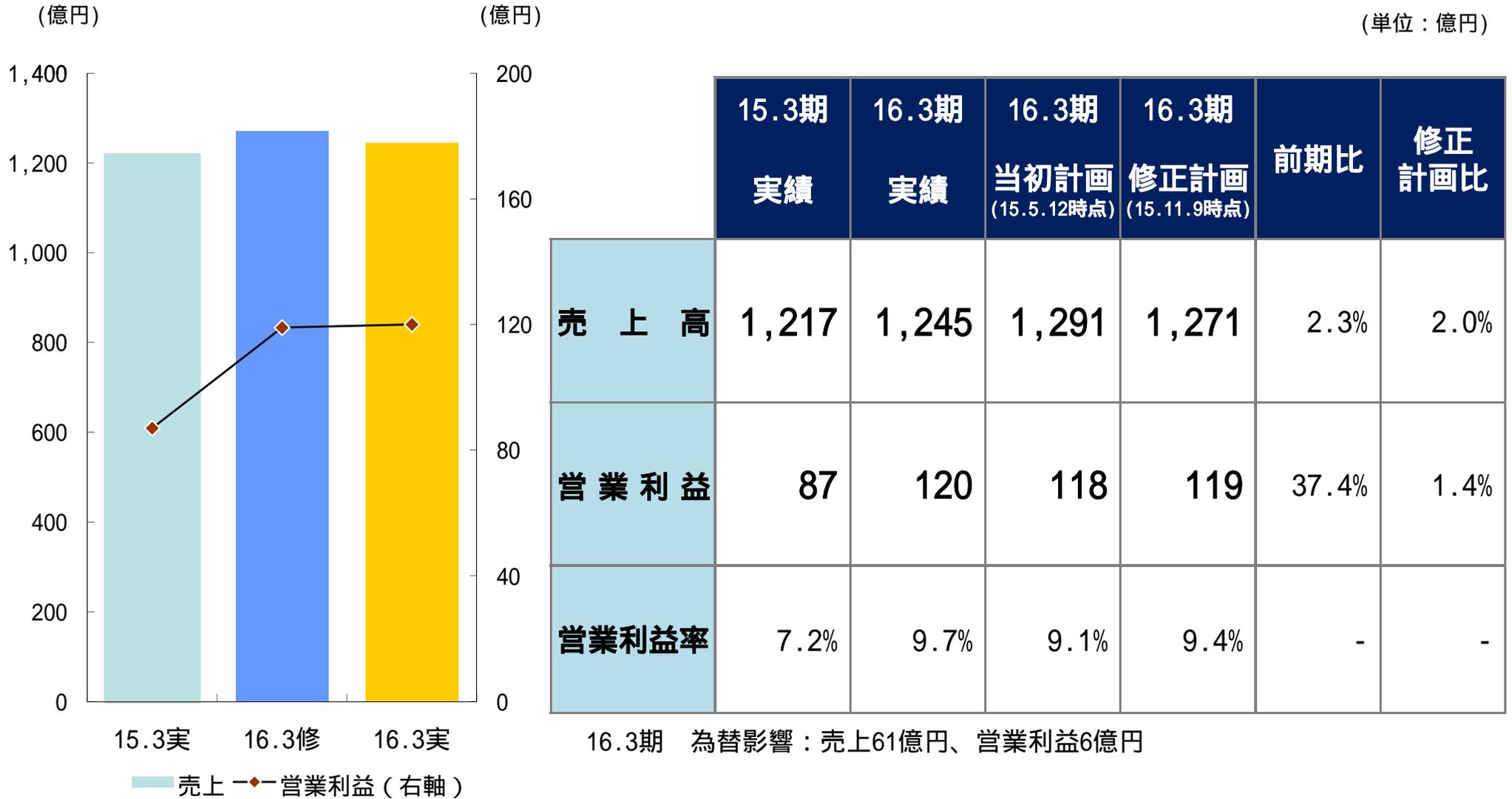
		15.3期 実績	16.3期 実績	16.3期 当初計画 (15.5.12時点)	16.3期 修正計画 (15.11.9時点)	前期比	当初 計画比	修正 計画比
日本	売上高	3,551	3,598	3,710	3,641	1.3%	3.0%	1.2%
	営業利益	250	216	227	229	13.6%	4.6%	5.5%
	率	7.1%	6.0%	6.1%	6.3%	-	-	-
アジア	売上高	1,487	1,674	1,735	1,651	12.6%	3.5%	1.4%
	営業利益	98	101	126	99	3.1%	19.5%	2.5%
	率	6.6%	6.1%	7.3%	6.0%	-	-	-
北米ほか	売上高	974	1,131	1,055	1,138	16.1%	7.3%	0.5%
	営業利益	22	32	27	32	-	20.2%	1.4%
	率	2.3%	2.9%	2.6%	2.8%	-	-	-
合計	売上高	6,014	6,405	6,500	6,430	6.5%	1.5%	0.4%
	営業利益	327	350	380	360	7.2%	7.8%	2.7%
	率	5.4%	5.5%	5.8%	5.6%	-	-	-

# 16.3期実績 営業利益の変動要因分析



# 16.3期実績 セグメント別分析

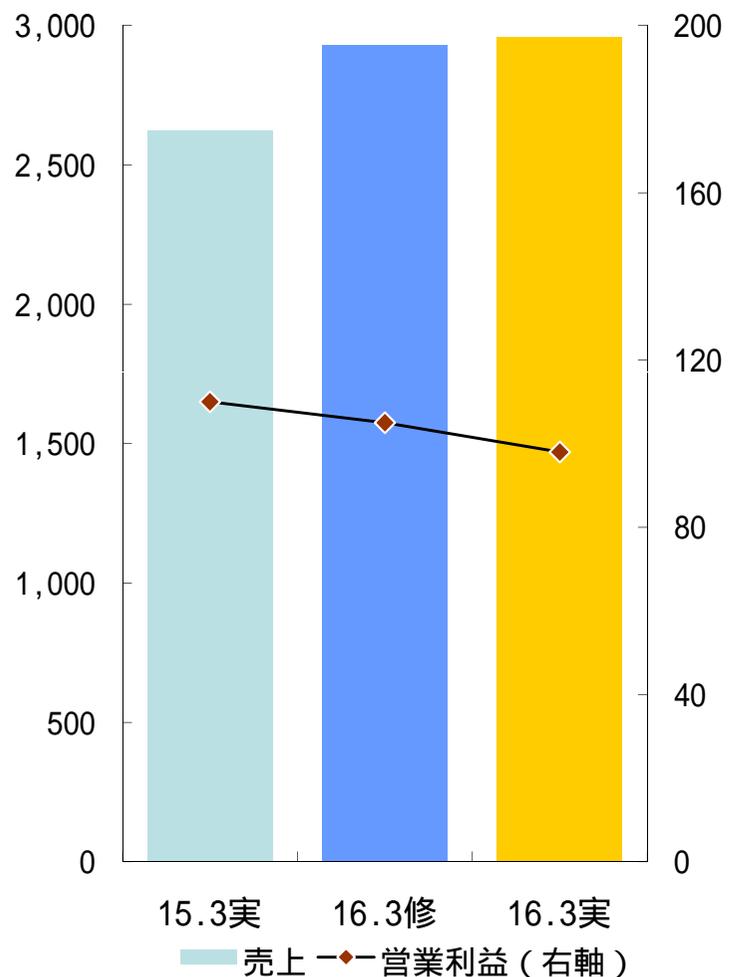
## 懸架ばね



対前期実績：北米子会社が通常の生産体制に復帰したことで、営業利益は大幅増益となった。  
 対修正計画：売上、営業利益とも概ね想定通りでの着地となった。

# 16.3期実績 セグメント別分析 シート

(億円) (億円) (単位：億円)



	15.3期 実績	16.3期 実績	16.3期 当初計画 (15.5.12時点)	16.3期 修正計画 (15.11.9時点)	前期比	修正 計画比
売上高	2,662	2,960	2,916	2,930	11.2%	1.0%
営業利益	110	98	120	105	11.2%	6.4%
営業利益率	4.2%	3.3%	4.1%	3.6%	-	-

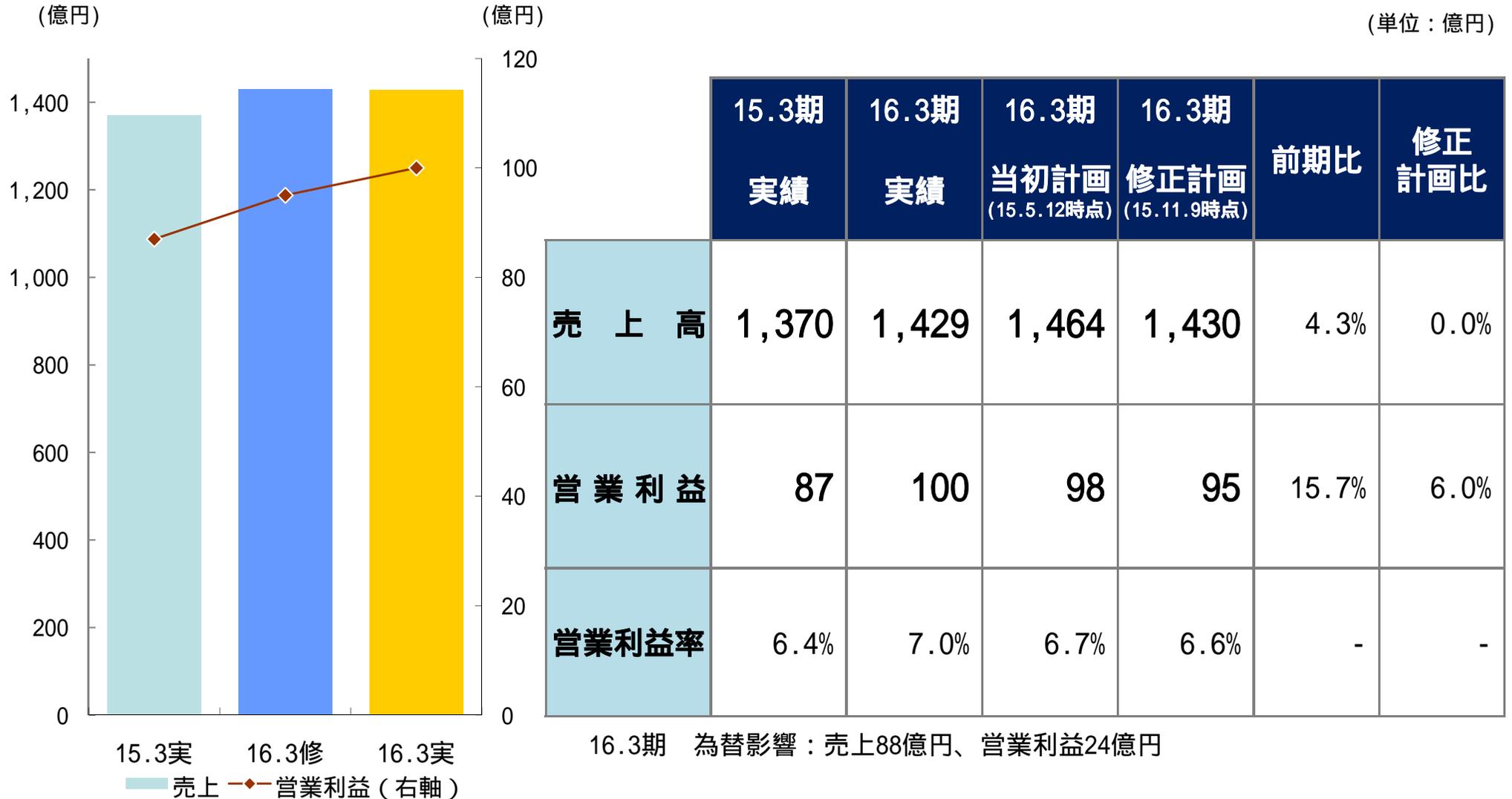
16.3期 為替影響：売上127億円、営業利益 2億円

対前期実績：北米、中国が好調に推移したものの、国内は新規立上費用の増、タイの下振れから増収減益となった。

対修正計画：売上は想定通りとなったものの固定費増から計画未達となった。

# 16.3期実績 セグメント別分析

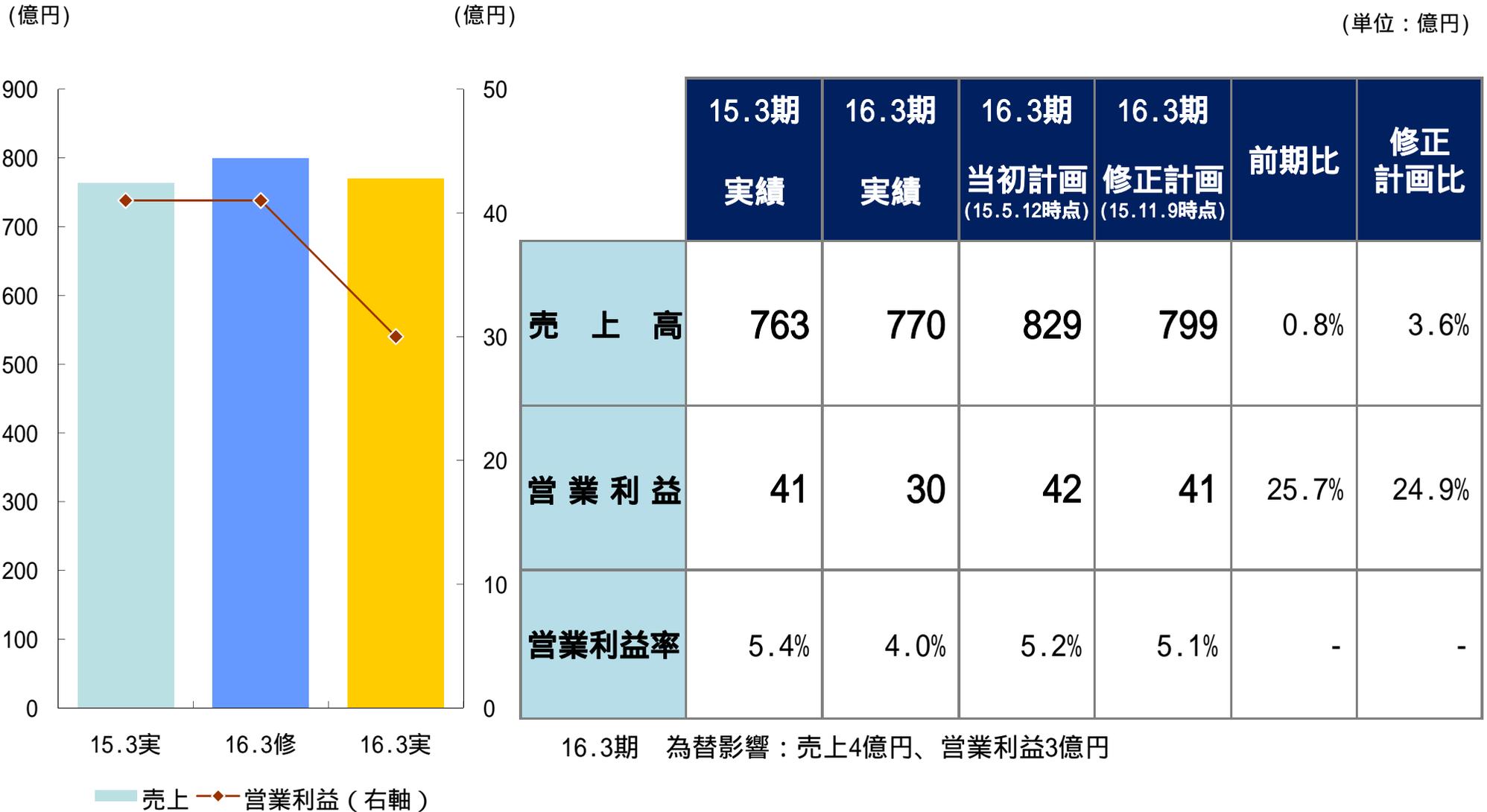
## 精密部品



対前期実績：自動車関連は堅調に推移、HDD関連は、タイが下振れとなったものの、中国は好調、国内は数量減を為替効果で押し上げ、増収増益となった。  
 対修正計画：売上、営業利益とも概ね想定通りでの着地となった。

# 16.3期実績 セグメント別分析

## 産業機器ほか



対前期実績：売上は前期並みとなったものの、一部事業での費用増加から営業利益減となった。  
 対修正計画：受注減および一部事業での費用増加から、減収減益となった。

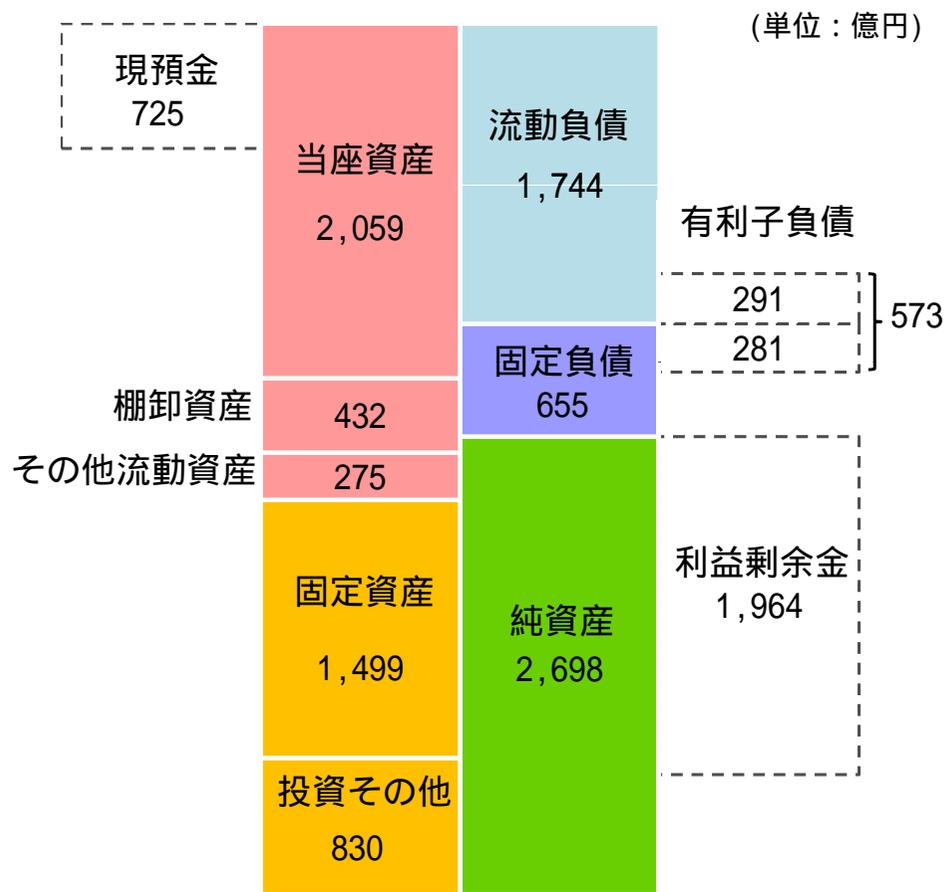
# 16.3期実績 資産の状況

(単位：億円)

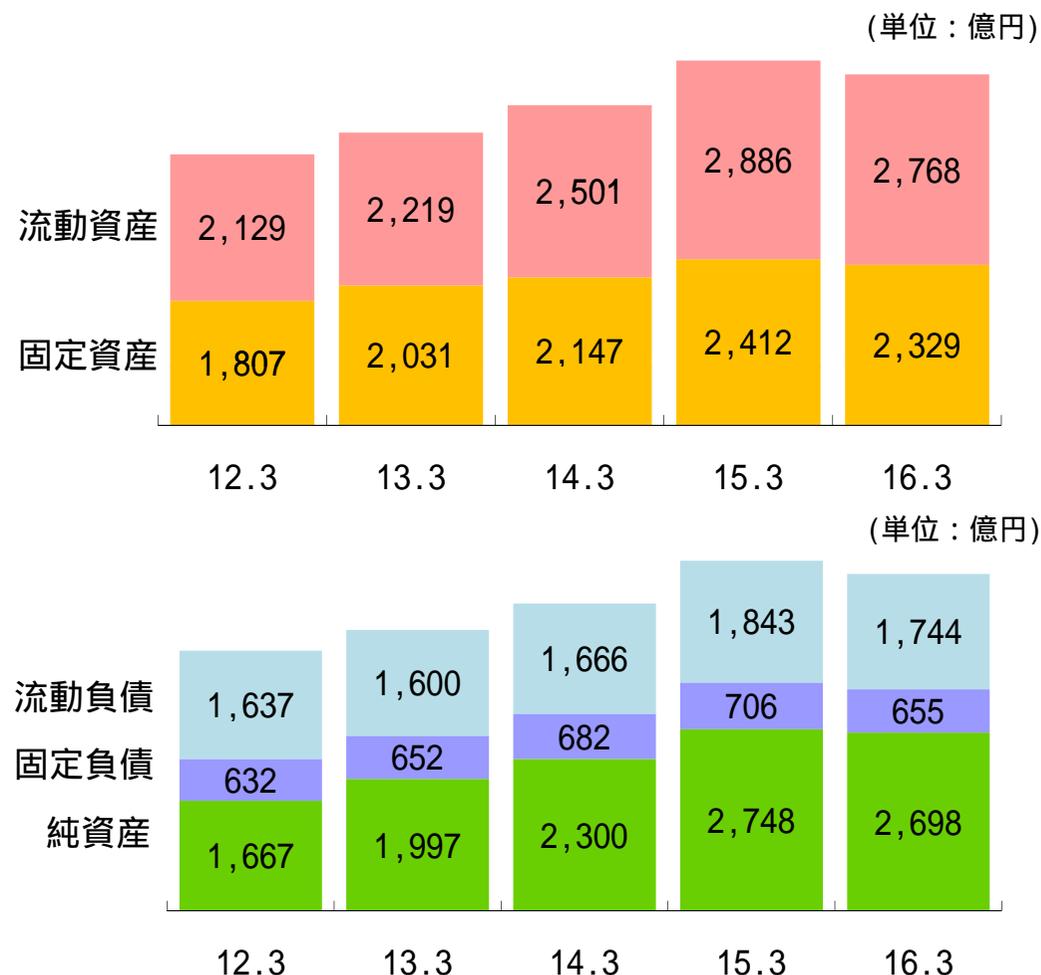
	12.3期	13.3期	14.3期	15.3期	16.3期	
	実績	実績	実績	実績	実績	増減
総資産	3,936	4,250	4,649	5,298	5,098	200
自己資本	1,549	1,900	2,182	2,626	2,572	54
自己資本比率	39.3%	44.7%	46.9%	49.6%	50.5%	0.9%
現預金	592	571	622	837	725	111
有利子負債	710	719	610	645	573	71
ネットキャッシュ	117	148	12	191	152	39

# 16.3期実績 BSの状況

## 16.3期 バランスシート



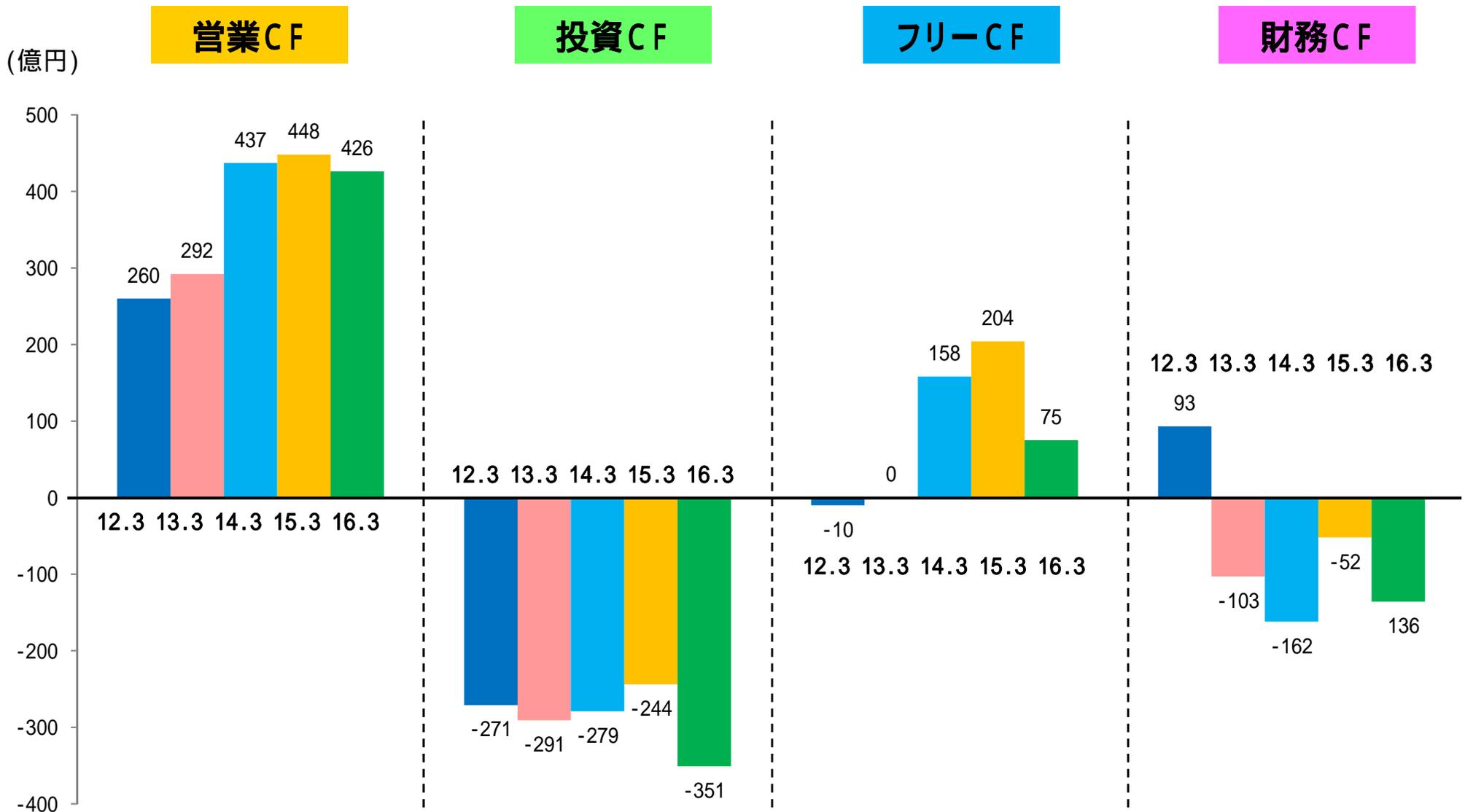
## バランスシート推移 (12.3期～16.3期)



- ◆ 資 産：現金及び預金や投資有価証券の減少等により、前期末に比べ200億円の減少。
- ◆ 負 債：社債の償還や営業債務の減少等により、前期末に比べ150億円の減少。
- ◆ 純資産：株主資本は増加したものの、その他の包括利益累計額が減少したことにより、前期末に比べ50億円の減少。

# 16.3期実績 CFの状況

## キャッシュフロー推移(12.3期～16.3期)



# 17.3期業績予想について

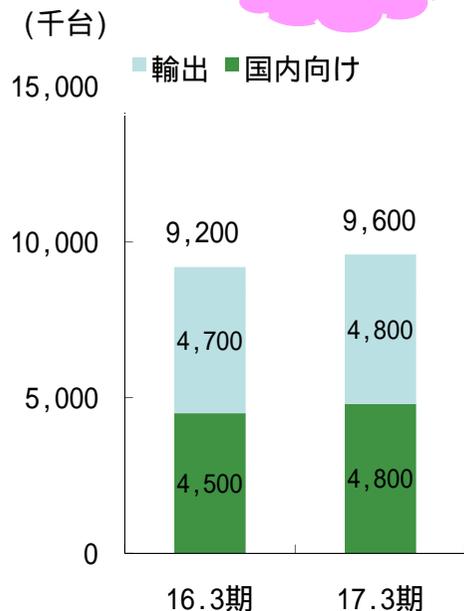
経営企画部長 青柳 俊之

# 17.3期業績予想

## 業績予想の前提条件(自動車生産台数、HDD台数)

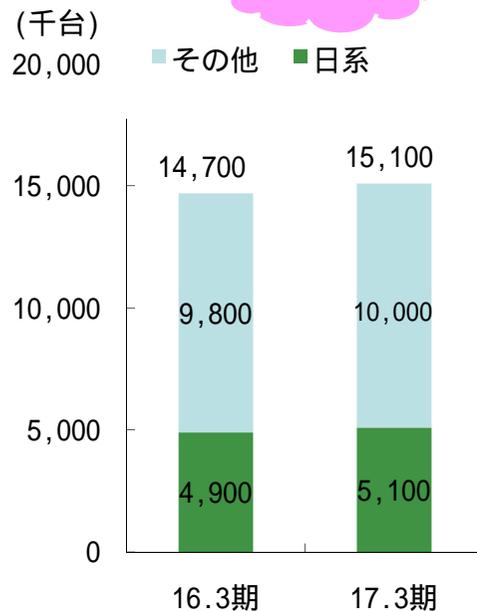
### 日本

+4%増



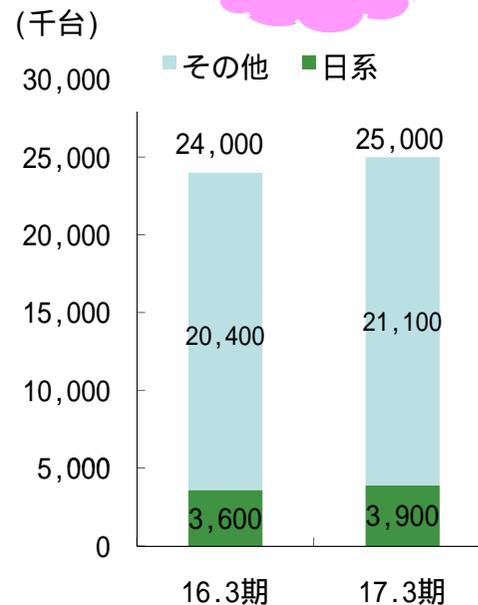
### 北米

+3%増



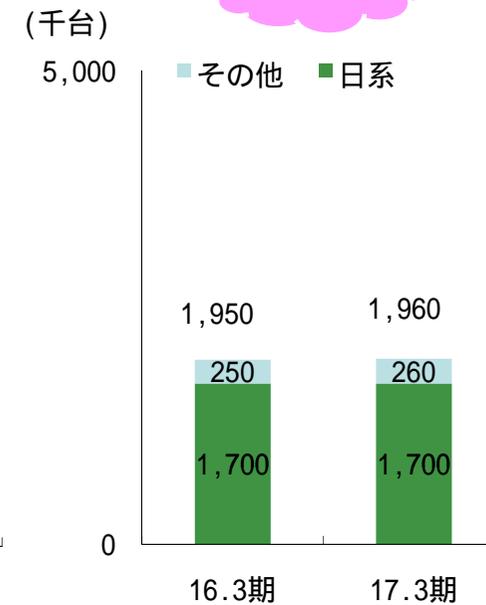
### 中国

+4%増



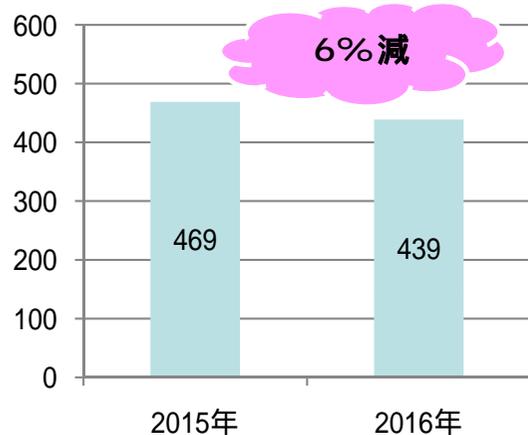
### タイ

+1%増



### HDD台数(全世界)

(百万台)



- 日本国内は乗用車が堅調、国内回帰により輸出も増加を見込む。北米、中国は減速しつつも自動車生産台数は引き続き増加、タイは国内の不振を輸出でカバーするも伸び悩む。
- HDD生産台数は、スマートフォン、タブレット普及によるPC離れと、特にモバイルPCでのSSD(ソリッドステートドライブ)採用増加により、減少傾向が継続する見通し。

# 17.3期業績予想 2017年3月期 通期計画

(単位：億円)

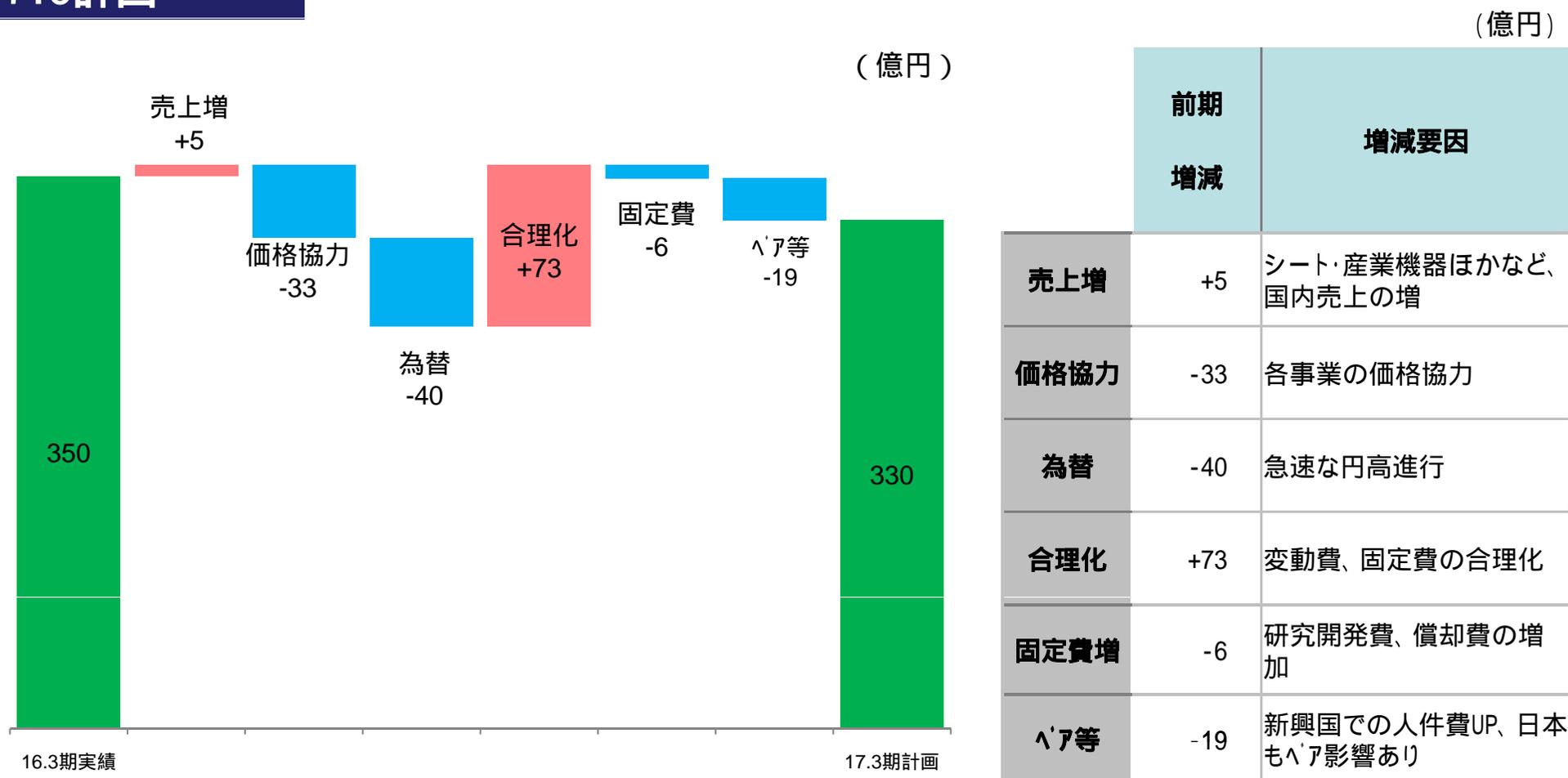
	16.3期 実績	17.3期 計画	前期比
売上高	6,405	6,210	3.0%
営業利益	350	330	5.8%
経常利益	361	340	5.8%
当期純利益	215	220	1.9%
1株当たり当期純利益 (EPS 単位円)	88.90	90.58	-
為替レート US\$	120.2	105.0	-
為替レート THB	3.53	3.15	-

親会社株主に帰属する当期純利益

# 17.3期業績予想 営業利益の変動要因分析

- ◆ 急速な円高進行が減益の一因。
- ◆ 合理化で為替影響・売価ダウンを吸収しつつ、競争力強化、新規受注に向けた研究開発、設備投資は継続する。

## 17.3計画



# 17.3期業績予想 セグメント別の売上高の状況

- ◆ 円高の進行により、17.3期 売上予想には、懸架ばね 84億、シート 198億、精密部品 113億、産業機器ほか 3億、トータルで 400億の為替影響を含んでいる。この影響を除外すると約200億の対前期比売上増の見込み。

(単位：億円)

		16.3期	17.3期	差異
懸架ばね	売上高	1,245	1,170	75
	為替影響		84	84
	為替影響除き	1,245	1,254	9
シート	売上高	2,960	2,910	50
	為替影響		198	198
	為替影響除き	2,960	3,108	147
精密部品	売上高	1,429	1,330	99
	為替影響		113	113
	為替影響除き	1,429	1,443	14
産業機器 ほか	売上高	770	800	29
	為替影響		3	3
	為替影響除き	770	803	33
合計	売上高	6,405	6,210	195
	為替影響		400	400
	為替影響除き	6,405	6,610	204

# 17.3期業績予想 セグメント別の売上高・営業利益の状況

- ◆ 自動車関連は、日本では乗用車の生産増、タイの復調、米国・中国も堅調な需要があり、為替影響を除外すれば前期比増収見通し。シートは受注車種の数量増や16.3期立上げ車種の初期費用負担の減により増益見通し。
- ◆ 情報通信関連では、精密部品が為替影響やHDDの生産台数減により減収減益の見込み。

(単位：億円)

		16.3期 実績	17.3期計画			対前期比
			上期予想	下期予想	通期予想	
懸架ばね	売上高	1,245	580	590	1,170	6.0%
	営業利益	120	46	52	98	18.8%
	率	9.7%	7.9%	8.8%	8.4%	-
シート	売上高	2,960	1,410	1,500	2,910	1.7%
	営業利益	98	57	80	137	39.5%
	率	3.3%	4.0%	5.3%	4.7%	-
精密部品	売上高	1,429	630	700	1,330	7.0%
	営業利益	100	20	33	53	47.4%
	率	7.0%	3.2%	4.7%	4.0%	-
産業機器 ほか	売上高	770	380	420	800	3.9%
	営業利益	30	17	25	42	36.4%
	率	4.0%	4.5%	6.0%	5.3%	-
合計	売上高	6,405	3,000	3,210	6,210	3.0%
	営業利益	350	140	190	330	5.8%
	率	5.5%	4.7%	5.9%	5.3%	-

# 17.3期業績予想 地域別の売上高・営業利益の状況

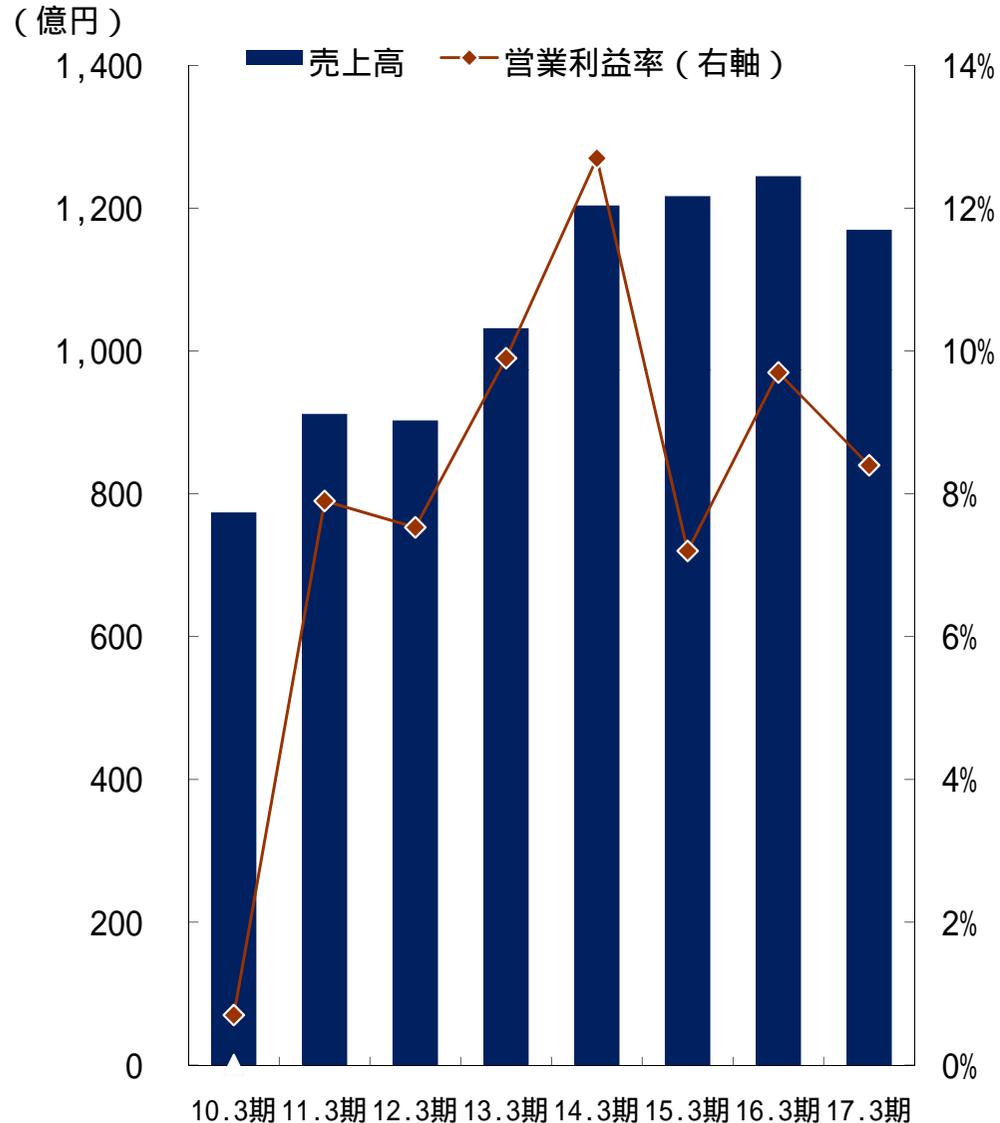
- ◆ 日本は、シートは売上増だが、HDD向けの売価ダウン・為替差異により増収減益。
- ◆ アジアはタイ・中国でのシートの収益改善により、減収ながら増益を見込む。

(単位：億円)

		16.3期	17.3期計画			前期比
		実績	上期予想	下期予想	通期予想	
日本	売上高	3,598	1,805	1,938	3,743	4.0%
	営業利益	216	76	115	191	11.8%
	率	6.0%	4.2%	5.9%	5.1%	-
アジア	売上高	1,674	695	757	1,452	13.3%
	営業利益	101	50	58	108	6.4%
	率	6.1%	7.2%	7.7%	7.4%	-
北米ほか	売上高	1,131	500	515	1,015	10.3%
	営業利益	32	14	17	31	4.5%
	率	2.9%	2.8%	3.3%	3.1%	-
合計	売上高	6,405	3,000	3,210	6,210	3.0%
	営業利益	350	140	190	330	5.8%
	率	5.5%	4.7%	5.9%	5.3%	-

# 17.3期業績予想 : セグメント 懸架ばね 国内・海外での新拠点立上げ

## 売上高・営業利益率の見通し



## 17.3期での取組み

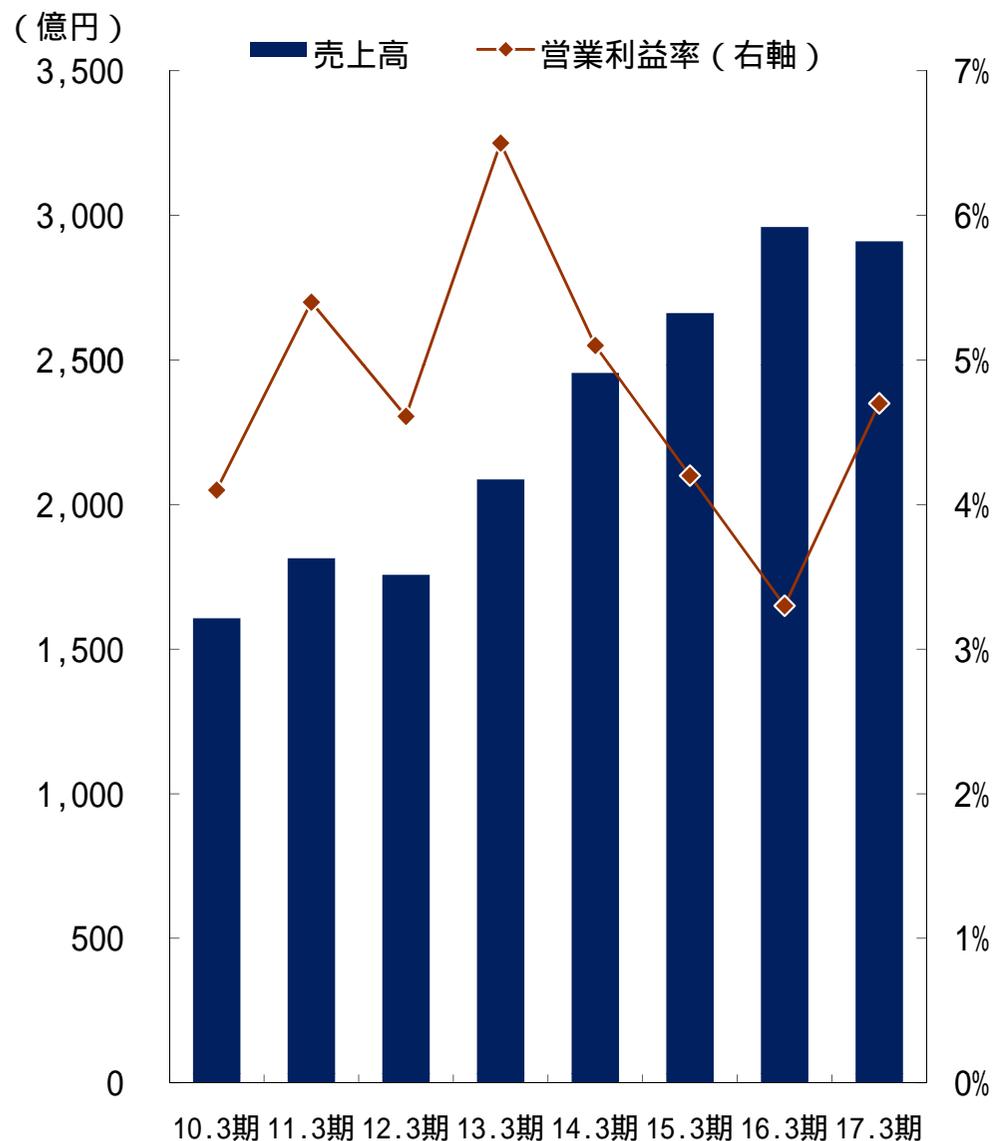
- ◆ 新拠点(九州・インド・ハンガリー)の円滑な立上げ
- ◆ 軽量化・低コスト・新技術のグローバル展開
- ◆ コンパクトラインのさらなる改善

## 今後の課題

- ◆ 次世代軽量化ばねの開発と拡販
- ◆ グローバル拡販の活発化
- ◆ 革新的な生産技術の確立
- ◆ グローバル材料調達の推進

# 17.3期業績予想 : セグメント シート 新規受注の獲得と合理化の推進

## 売上高・営業利益率の見通し



## 17.3期での取組み

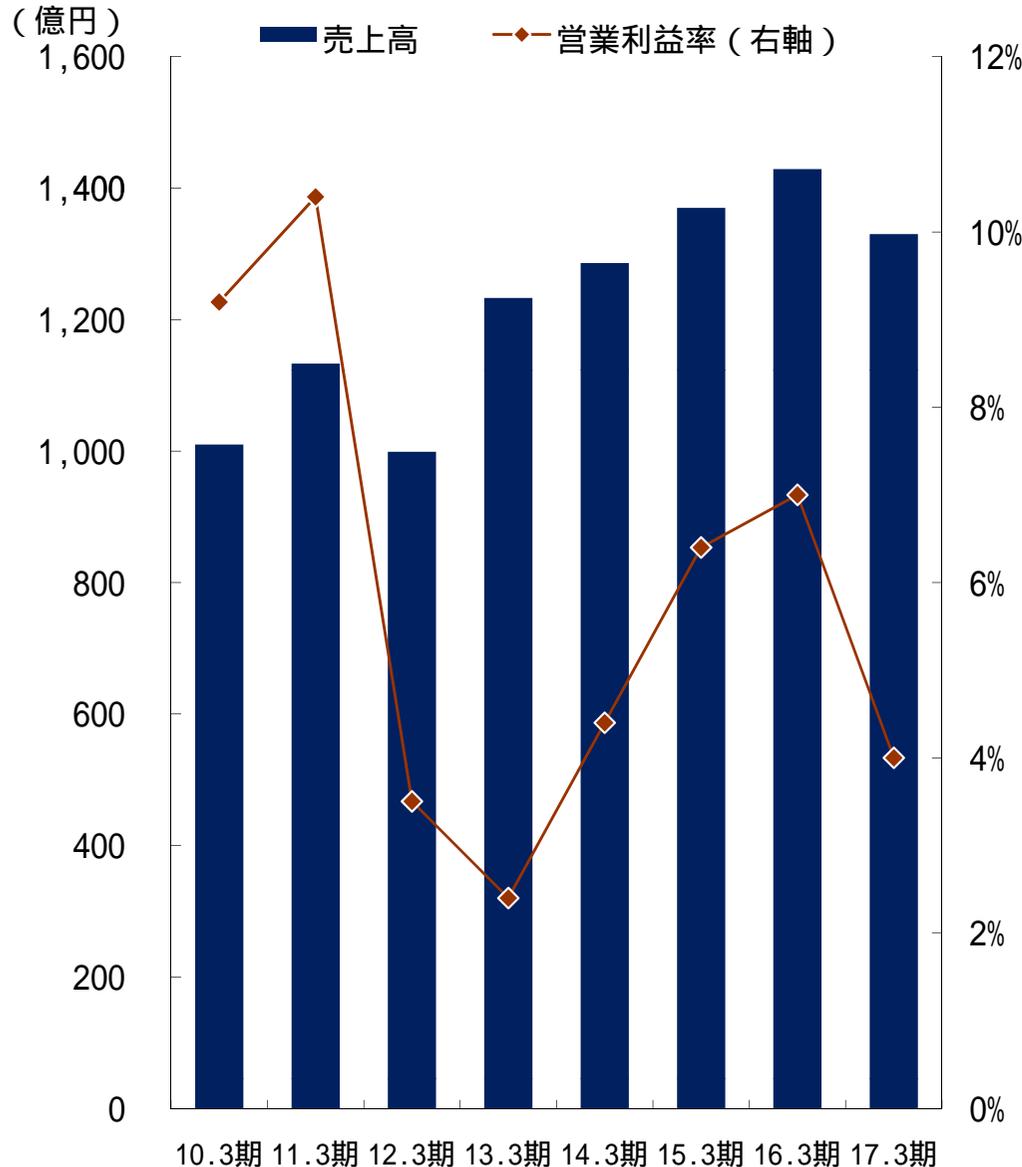
- ◆ 新規受注車種の円滑な立上げ
- ◆ アジア地区を中心とした海外拠点の収益改善
- ◆ 営業利益率向上へ向けた、合理化活動の推進と徹底

## 今後の課題

- ◆ 完成シートの拡販活動の推進
- ◆ 新技術・新工法への挑戦と確立

# 17.3期業績予想 : セグメント 精密部品 既存事業の体質強化と新規受注の獲得

## 売上高・営業利益率の見通し



## 17.3期での取組み

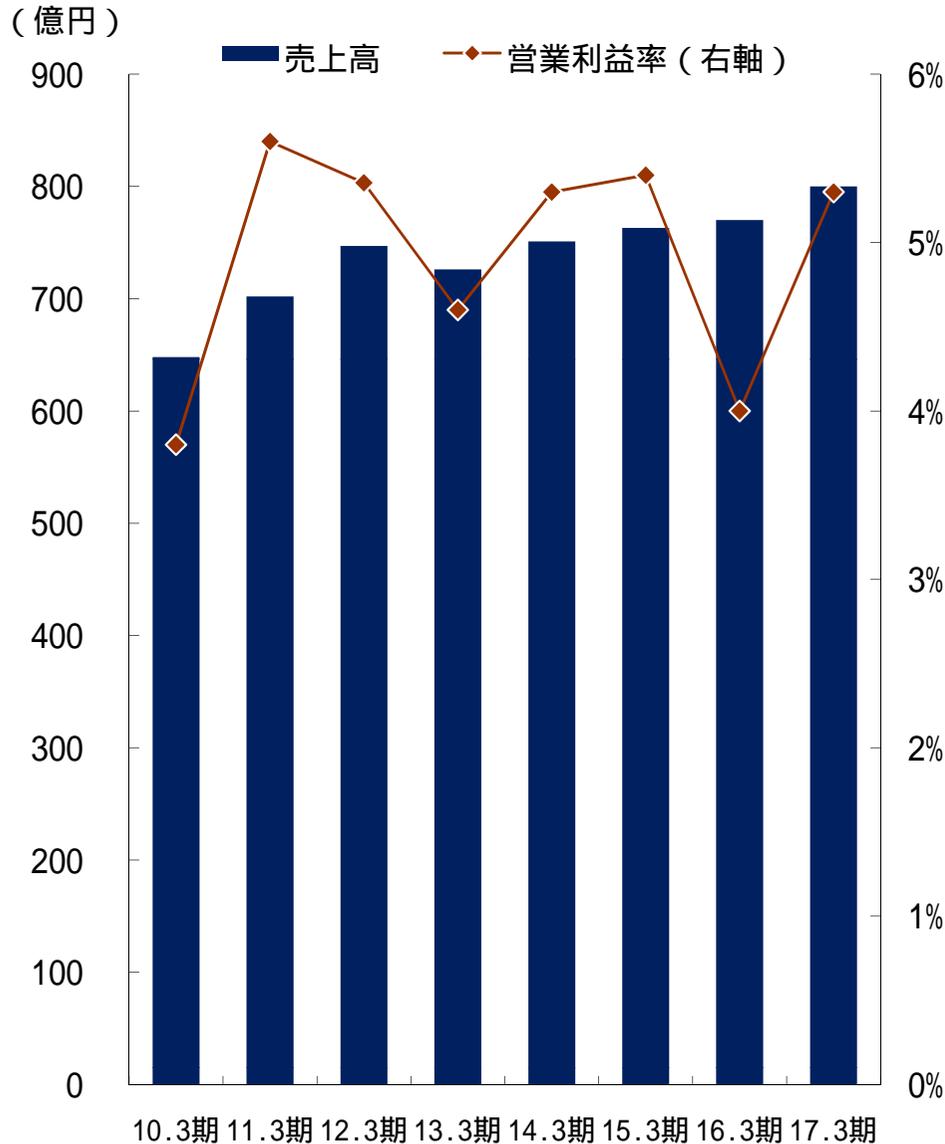
- ◆ 北米 自動車向け事業の収益性改善
- ◆ 国内精密ばね生産拠点の体制再構築
- ◆ D D S 事業における国内・海外拠点での最適な生産配分実現
- ◆ 次世代サスペンションの量産技術の改善
- ◆ D D S 海外生産拠点での、歩留まり・生産性向上への取組み

## 今後の課題

- ◆ HDD業界再編動向の注視と拡販
- ◆ 高付加価値品の更なる拡販とシェアアップ

# 17.3期業績予想 : セグメント 産業機器ほか 各事業の売上拡大

## 売上高・営業利益率の見通し



## 17.3期での取組み

- ◆ 海外市場での拡販の推進
- ◆ 新製品の開発と量産技術の確立
- ◆ 基板事業での車載分野への拡販
- ◆ 競争力強化へむけた原価低減活動

## 今後の課題

- ◆ 各事業の売上拡大
- ◆ 新製品・新用途の開拓
- ◆ 製販一体での製品開発スピードアップ

# 17.3期業績予想 設備投資・減価償却費・研究開発費

(単位:億円)

		14.3期	15.3期	16.3期	17.3期
		通期	通期	通期	通期予想
設備投資	国内	125	115	135	181
	海外	81	91	138	85
	小計	207	206	273	267
	非連結		35	39	101
	合計		242	313	368
減価償却費	国内	119	118	124	137
	海外	90	96	111	100
	合計	210	214	235	237
研究開発費	合計	138	157	163	168

[注]14.3期の非連結の設備投資については、集計していないため記載しておりません。

# 17.3期業績予想 設備投資・減価償却費・研究開発費

(単位:億円)

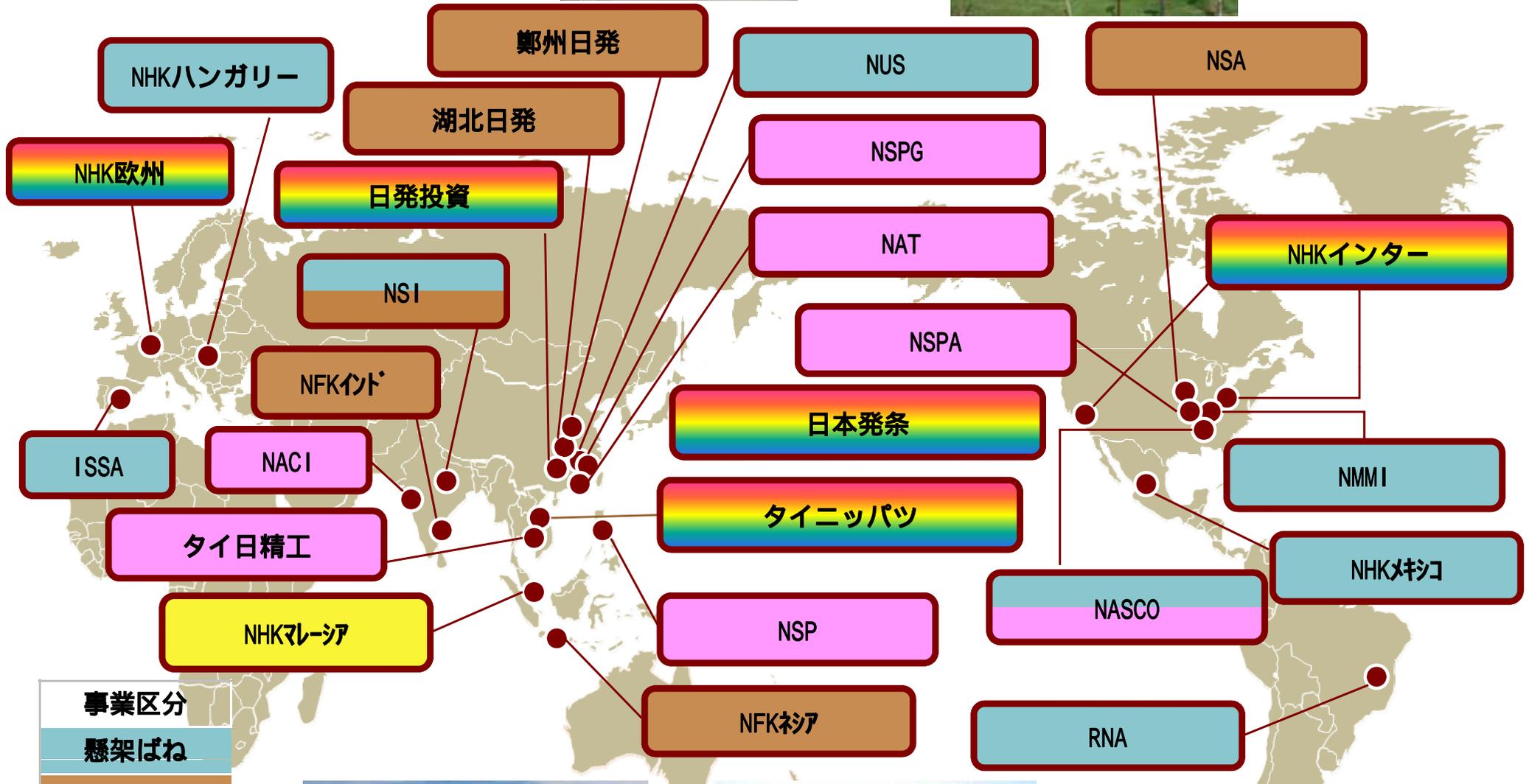
		14.3期	15.3期	16.3期	17.3期
設備投資	懸架ばね	50	71	102	73
	前年比	6.0%	41.1%	43.6%	28.7%
	シート	41	48	54	52
	前年比	43.0%	18.3%	12.5%	4.7%
	精密部品	97	70	90	114
	前年比	11.6%	27.8%	29.3%	26.4%
	産機ほか	17	16	25	27
前年比	28.1%	9.4%	58.6%	6.8%	
合計	207	206	273	267	
前年比	18.8%	0.2%	32.5%	2.3%	
減価償却費	懸架ばね	46	51	59	63
	前年比	10.7%	12.9%	14.2%	7.8%
	シート	49	47	58	52
	前年比	2.5%	3.6%	24.7%	10.8%
	精密部品	94	94	94	95
	前年比	9.8%	0.5%	0.1%	0.7%
	産機ほか	20	20	22	25
前年比	5.4%	2.5%	11.7%	12.0%	
合計	210	214	235	237	
前年比	1.6%	1.9%	9.9%	0.7%	
研究開発費	138	157	163	168	
売上高比率	2.4%	2.6%	2.5%	2.7%	

# NHKニッパツ

- 本資料に記載している日本発条㈱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㈱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



事業区分
懸架ばね
シート
精密部品
産業機器ほか
全製品



### Q: 主要カーメーカーへの売上比率は？

A: 16年3月期の実績は下表のとおり。

主要カーメーカー	15.3期	16.3期	コメント
日産グループ	17%	18%	
トヨタグループ	16%	15%	
富士重グループ	15%	15%	
いすゞグループ	6%	6%	
ホンダグループ	5%	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%	2%	
上位3社	48%	48%	
その他	52%	52%	

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:2015年実績、2016年実績は下表のとおり。

（単位：百万個）

暦年ベース	CQ1	CQ2	上期	CQ3	CQ4	下期	通期
2015年実績	176	156	332	159	165	323	656
<日本>	77	71	148	63	74	137	285
<中国>	46	42	87	41	44	84	172
<タイ>	54	43	97	56	47	102	199
2016年実績	136						
<日本>	60						
<中国>	37						
<タイ>	40						

決算ベース	Q1	Q2	上期	Q3	Q4	下期	通期
2015年実績	170	148	318	170	151	321	639
<日本>	71	63	134	74	60	134	268
<中国>	46	42	87	41	44	84	172
<タイ>	54	43	97	56	47	102	199
2016年実績							
<日本>							
<中国>	37						
<タイ>	40						

# 補足資料：よくある質問と回答

## HDD関連の状況

### HDD台数(百万台)

	CQ1	CQ2	上期	CQ3	CQ4	下期	通期
2015年実績	125	110	235	119	116	234	470
2016年実績	100						

### サスペンション総需要(百万個)

	CQ1	CQ2	上期	CQ3	CQ4	下期	通期
2015年実績	486	436	922	451	463	914	1,836
2016年実績	401						

### サスペンションカウント(個)

	CQ1	CQ2	上期	CQ3	CQ4	下期	通期
2015年実績	3.89	3.95	3.92	3.80	4.01	3.90	3.91
2016年実績	3.99						

### NHK数量(百万個)

	CQ1	CQ2	上期	CQ3	CQ4	下期	通期
2015年実績	176	156	332	159	165	323	656

### NHKシェア(%)

	CQ1	CQ2	上期	CQ3	CQ4	下期	通期
2015年実績	36.3	35.9	36.0	35.3	35.6	35.4	35.8

[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。