

# 2018年3月期 第2四半期 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
2.18.3期第2四半期決算概要・18.3期業績予想 (質疑応答)	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 嘉戸廣之

# 18.3期第2四半期実績

	17.3期 (16年度) 上期実績	18.3期 (17年度) 上期計画	18.3期 (17年度) 上期実績	増 減 前年同期	計画
売上高	2,996	3,110	3,178	181	68
営業利益 (営業利益率)	167 5.6%	160 5.1%	166 5.2%	△1 △0.4%	6 0.1%
経常利益 (為替差損益)	140 △39	160 △7	187 4	46 43	27 11
親会社株主に 帰属する当期純利益 (特別損益)	102 7	110 △3	126 -	24 △7	16 3
平均為替レート					
US \$	106.4	110.0	111.4	5.0	1.4
タイバーツ	3.2	3.1	3.3	0.1	0.2
期末為替レート					
US \$ (当期末)	101.1	110.0	112.7	0.5	2.7
(前期末)	112.7	112.2	112.2	△11.6	-
タイバーツ (当期末)	2.9	3.1	3.3	0.1	0.2
(前期末)	3.3	3.2	3.2	△0.4	-

# 18.3期通期計画

(億円)

	17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 当初計画	18.3期 (17年度) 修正計画	増 前期	減 当初計画
売上高	6,269	6,380	6,580	310	200
営業利益 (営業利益率)	406 6.5%	360 5.6%	370 5.6%	△36 △0.9%	10 △0.0%
経常利益 (為替差損益)	416 △9	370 △7	390 △2	△26 7	20 5
親会社株主に 帰属する当期純利益 (特別損益)	250 △39	250 △6	260 △6	9 33	10 -
平均為替レート					
US \$	109.0	110.0	111.1	2.0	1.1
円/バーツ	3.1	3.1	3.3	0.2	0.2
期末為替レート					
US \$ (当期末)	112.2	110.0	110.0	△2.2	-
(前期末)	112.7	112.2	112.2	△0.5	-
円/バーツ (当期末)	3.2	3.1	3.2	△0.0	0.1
(前期末)	3.3	3.2	3.2	△0.1	-

## EPS

- ・当期：109.66円
- ・前期：103.70円

## ROE

- ・当期：9.0%
- ・前期：9.3%

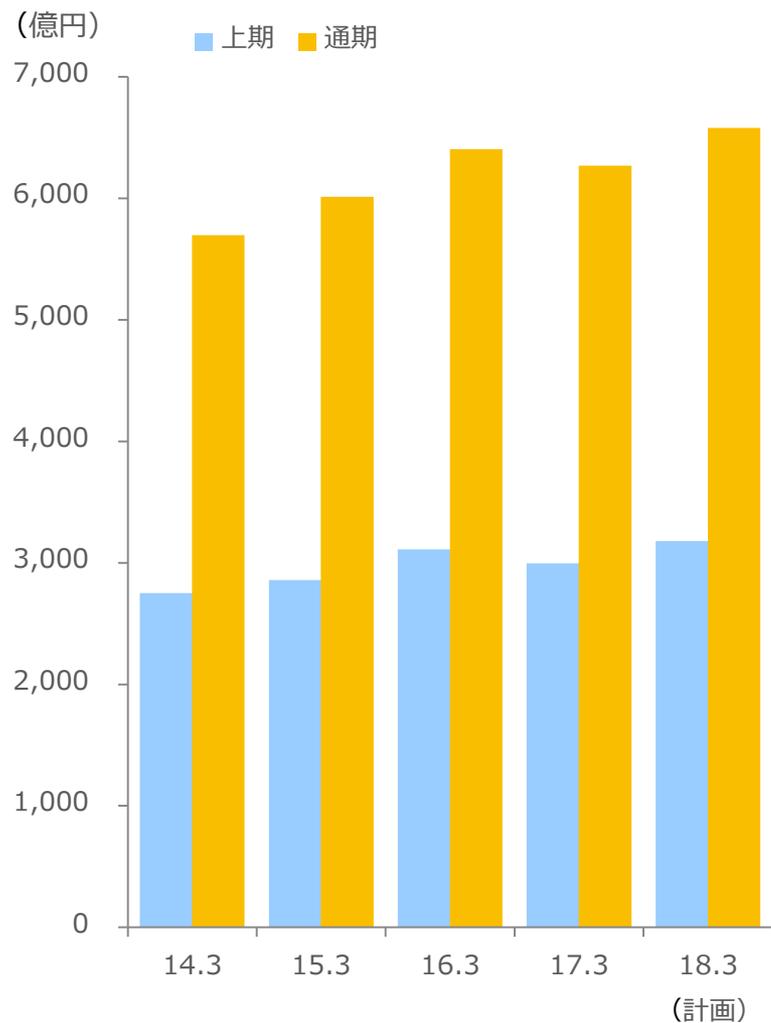
## 17.3期・特別損益

- ・退職給付制度改定益 10
- ・減損損失 △15
- ・関係会社株式評価損 △14
- ・工場閉鎖損失 △11
- ・弁護士報酬等 △5
- ・その他 △4

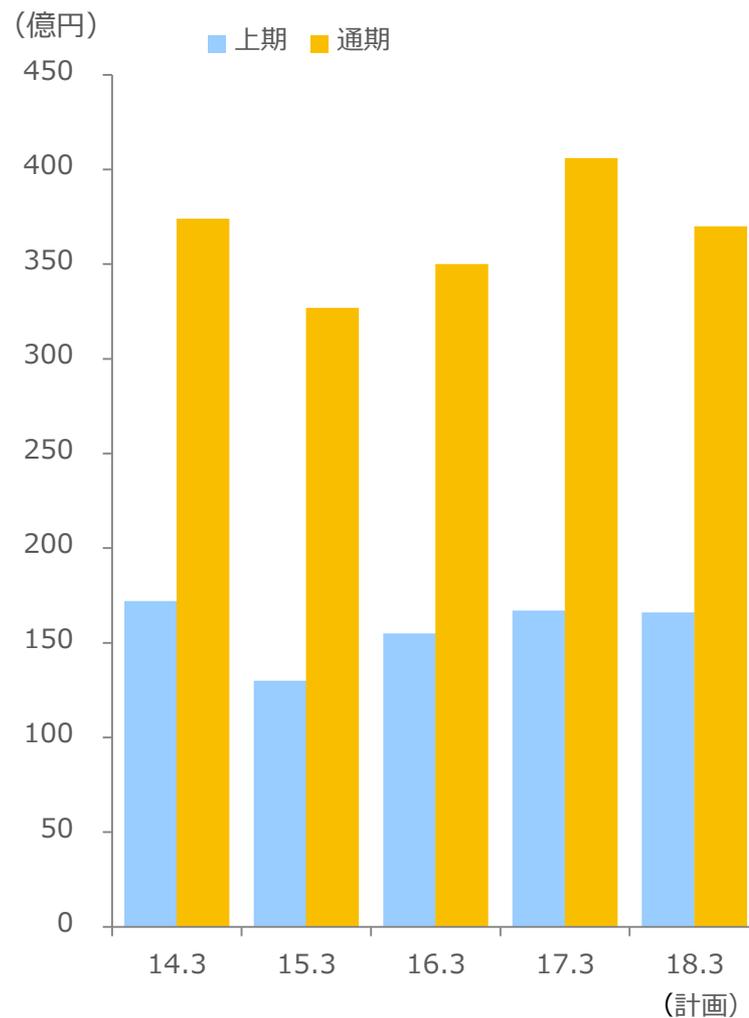
## 18.3期・特別損益 (予想)

- ・弁護士報酬等 △6

## 売上高

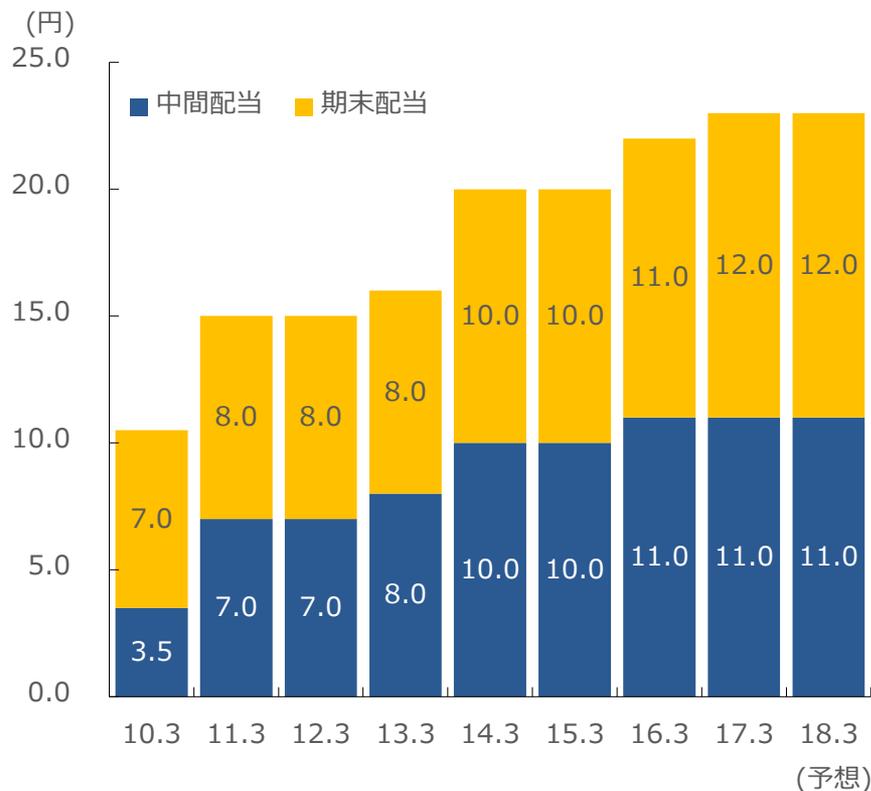


## 営業利益

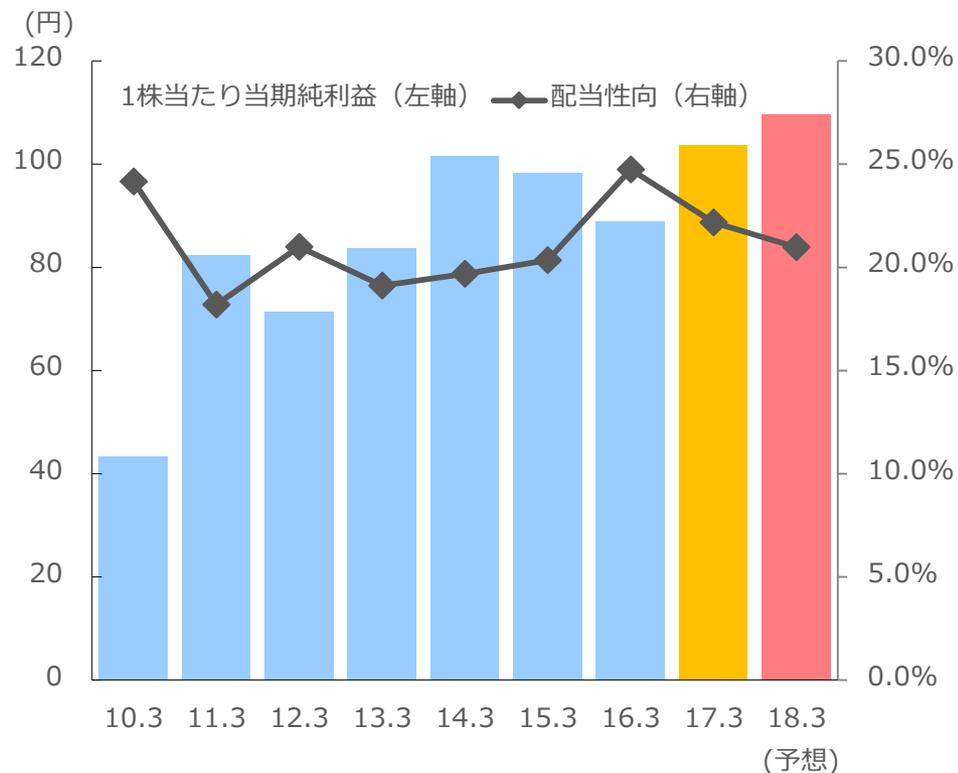


# 配当

## 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

17.3期 (16年度)  
実績

11.0円

12.0円

23.0円

22.2%

18.3期 (17年度)  
予想

11.0円

12.0円

23.0円

21.0%

# 18.3期第2四半期決算概要

## 18.3期業績予想

経理部長 池尻 修

# 18.3期第2四半期決算概要

# 18.3期第2四半期実績①

## セグメント別の売上高・営業利益の状況

- ◆ 自動車関連は、国内・アジアでは堅調に推移したが、北米は数量減・車種構成差から減益となった。
- ◆ 精密部品は、自動車関連、HDD関連ともに好調に推移した。
- ◆ 産業機器ほかは、半導体関連部品、その他事業が売上を拡大した。

(億円)

		17.3期	18.3期	18.3期	対前年同期		対計画	
		(16年度) 上期実績	(17年度) 上期計画	(17年度) 上期実績	差額	比率	差額	比率
懸架ばね	売上高	590	590	603	13	2.3%	13	2.4%
	営業利益	53	47	50	△2	△5.3%	3	8.2%
	率	9.1%	8.0%	8.4%	△0.7%	—	0.5%	—
シート	売上高	1,373	1,410	1,420	47	3.5%	10	0.8%
	営業利益	62	59	39	△22	△36.5%	△19	△33.0%
	率	4.5%	4.2%	2.8%	△1.8%	—	△1.4%	—
精密部品	売上高	654	700	726	71	11.0%	26	3.8%
	営業利益	32	40	51	19	59.0%	11	28.9%
	率	5.0%	5.7%	7.1%	2.1%	—	1.4%	—
産業機器 ほか	売上高	377	410	426	48	12.9%	16	4.1%
	営業利益	19	14	24	5	27.6%	10	75.4%
	率	5.1%	3.4%	5.8%	0.7%	—	2.3%	—
合計	売上高	2,996	3,110	3,178	181	6.1%	68	2.2%
	営業利益	167	160	166	△1	△0.7%	6	4.1%
	率	5.6%	5.1%	5.2%	△0.4%	—	0.1%	—

# 18.3期第2四半期実績②

## 地域別の売上高・営業利益の状況

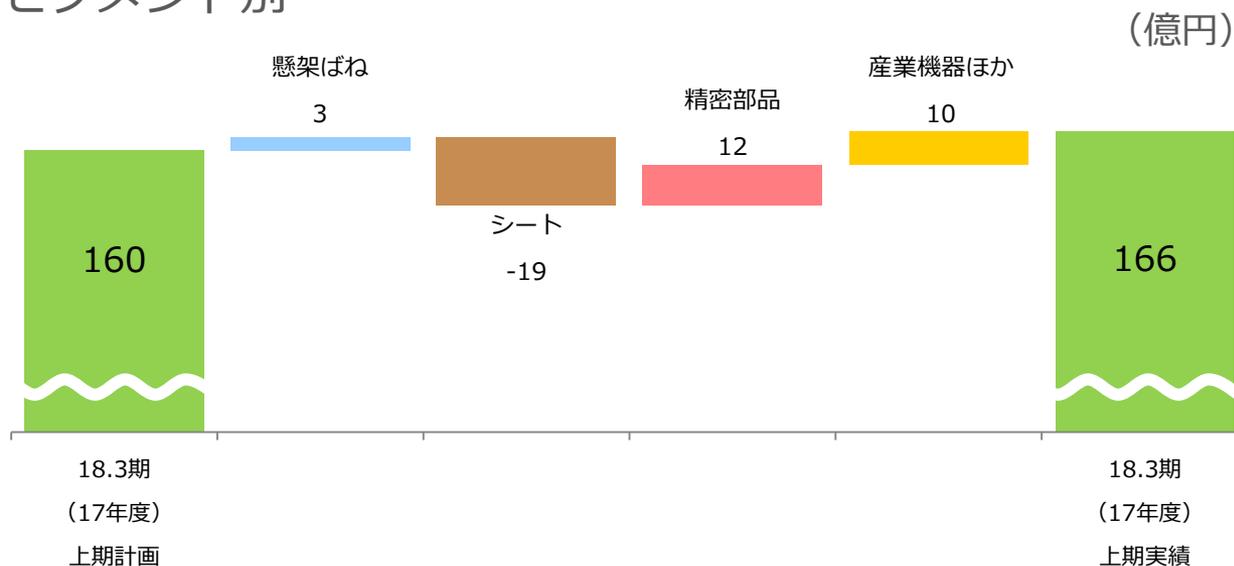
- ◆ 日本 : 自動車関連、HDD関連、半導体関連部品ともに好調に推移した。
- ◆ アジア : 各地域での堅調な推移により、増収増益となった。
- ◆ 北米ほか : 売上は増加したが、車種構成差から減益となった。

(億円)

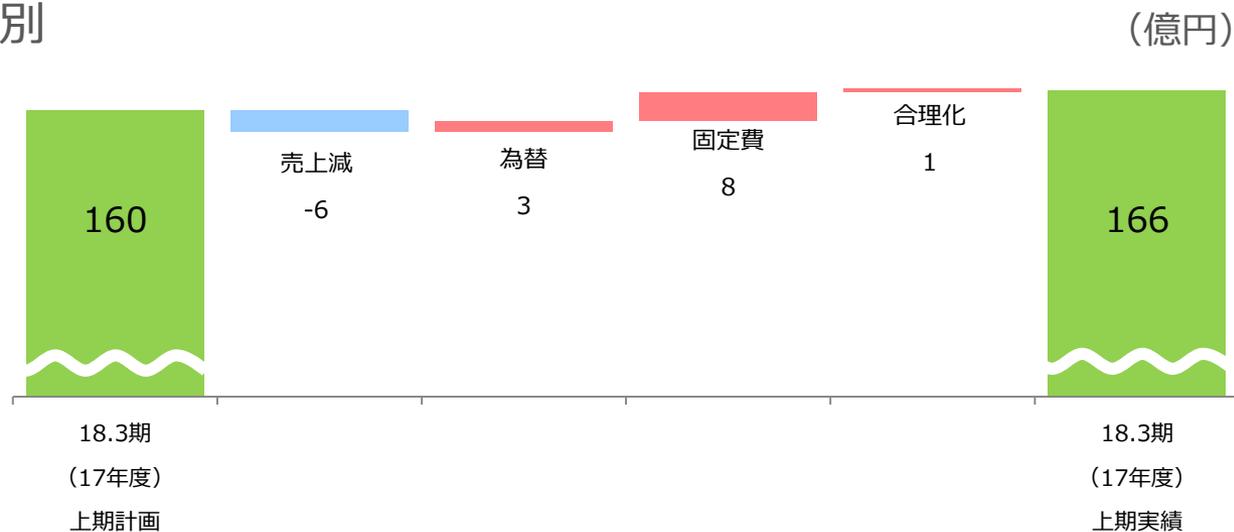
		17.3期	18.3期	18.3期	対前年同期		対計画	
		(16年度) 上期実績	(17年度) 上期計画	(17年度) 上期実績	差額	比率	差額	比率
日本	売上高	1,787	1,863	1,938	150	8.4%	75	4.1%
	営業利益	96	85	109	13	14.2%	24	29.3%
	率	5.4%	4.6%	5.7%	0.3%	-	1.1%	-
アジア	売上高	699	700	726	27	3.9%	26	3.8%
	営業利益	53	68	65	12	23.9%	△2	△3.4%
	率	7.6%	9.7%	9.0%	1.5%	-	△0.7%	-
北米ほか	売上高	509	547	512	3	0.7%	△34	△6.2%
	営業利益	18	7	△9	△27	△149.6%	△16	△230.2%
	率	3.6%	1.3%	△1.8%	△5.4%	-	△3.1%	-
合計	売上高	2,996	3,110	3,178	181	6.1%	68	2.2%
	営業利益	167	160	166	△1	△0.7%	6	4.1%
	率	5.6%	5.1%	5.2%	△0.4%	-	0.1%	-

# 18.3期第2四半期実績③ 営業利益の変動要因分析

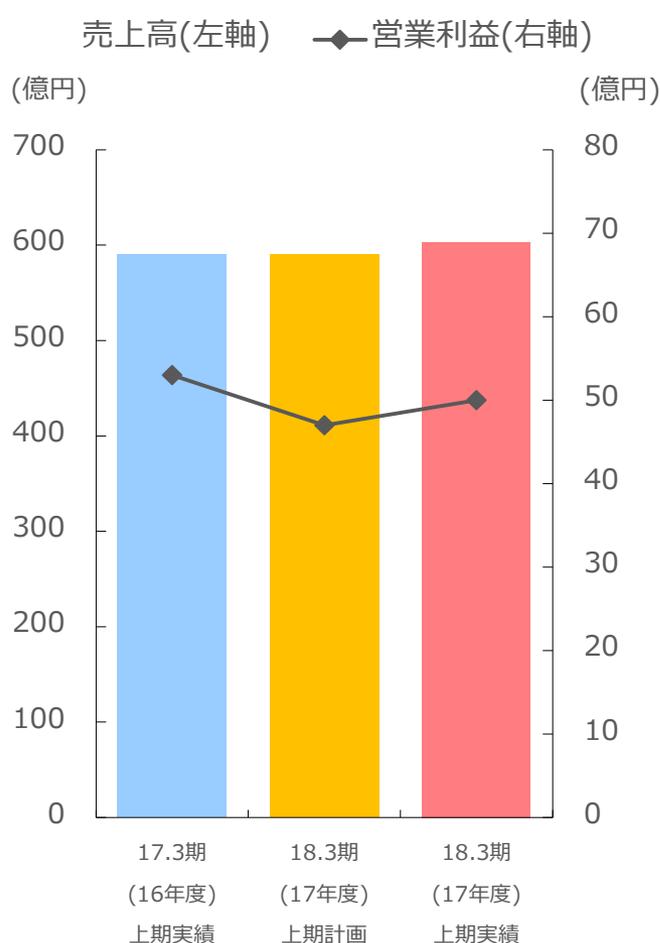
## 事業セグメント別



## 要因別



# 18.3期第2四半期実績④ セグメント別分析① 懸架ばね



(億円)

	17.3期 (16年度) 上期実績	18.3期 (17年度) 上期計画	18.3期 (17年度) 上期実績	対前年同期		対計画	
				差額	比率	差額	比率
売上高	590	590	603	13	2.3%	13	2.4%
営業利益	53	47	50	△2	△5.3%	3	8.2%
営業 利益率	9.1%	8.0%	8.4%	△0.7%	-	0.5%	-

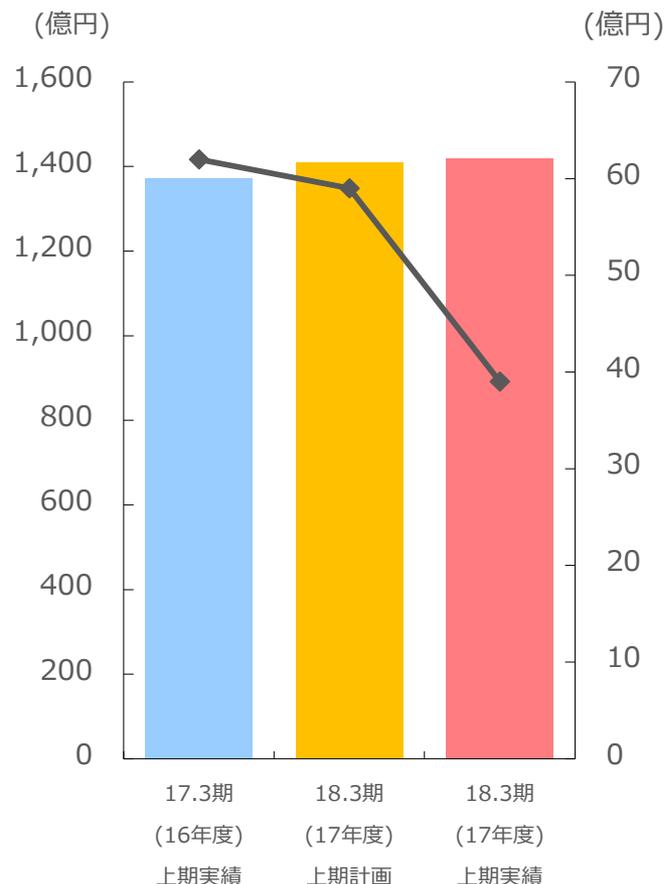
▽対前期実績：北米子会社の数量減影響はあるが、中国・インド子会社が好調に推移した。

▽対当初計画：北米子会社は計画未達となったものの、全体では増収増益を確保した。

# 18.3期第2四半期実績⑤ セグメント別分析② シート

売上高(左軸) ◆ 営業利益(右軸)

(億円)



	17.3期 (16年度) 上期実績	18.3期 (17年度) 上期計画	18.3期 (17年度) 上期実績	対前年同期		対計画	
				差額	比率	差額	比率
売上高	1,373	1,410	1,420	47	3.5%	10	0.8%
営業利益	62	59	39	△22	△36.5%	△19	△33.0%
営業利益率	4.5%	4.2%	2.8%	△1.8%	-	△1.4%	-

▽対前期実績：国内売上が増加したものの、受注車種構成の変化から減益となった。

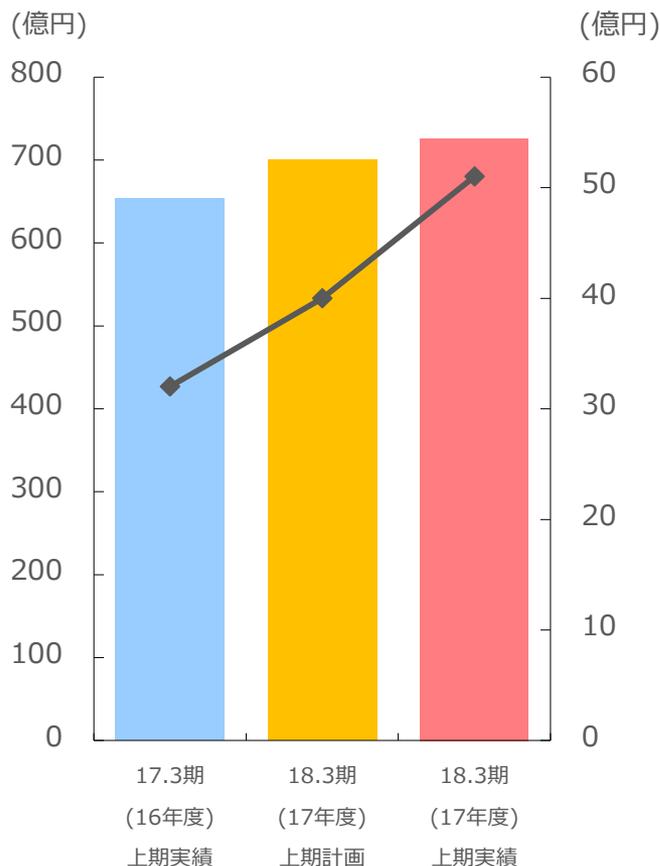
▽対当初計画：セグメント全体では、売上高は計画を上回ったものの受注車種構成の変化から、計画未達となった。

# 18.3期第2四半期実績⑥

## セグメント別分析③ 精密部品

(億円)

売上高(左軸) ◆ 営業利益(右軸)



	17.3期 (16年度) 上期実績	18.3期 (17年度) 上期計画	18.3期 (17年度) 上期実績	対前年同期		対計画	
				差額	比率	差額	比率
売上高	654	700	726	71	11.0%	26	3.8%
営業利益	32	40	51	19	59.0%	11	28.9%
営業利益率	5.0%	5.7%	7.1%	2.1%	—	1.4%	—

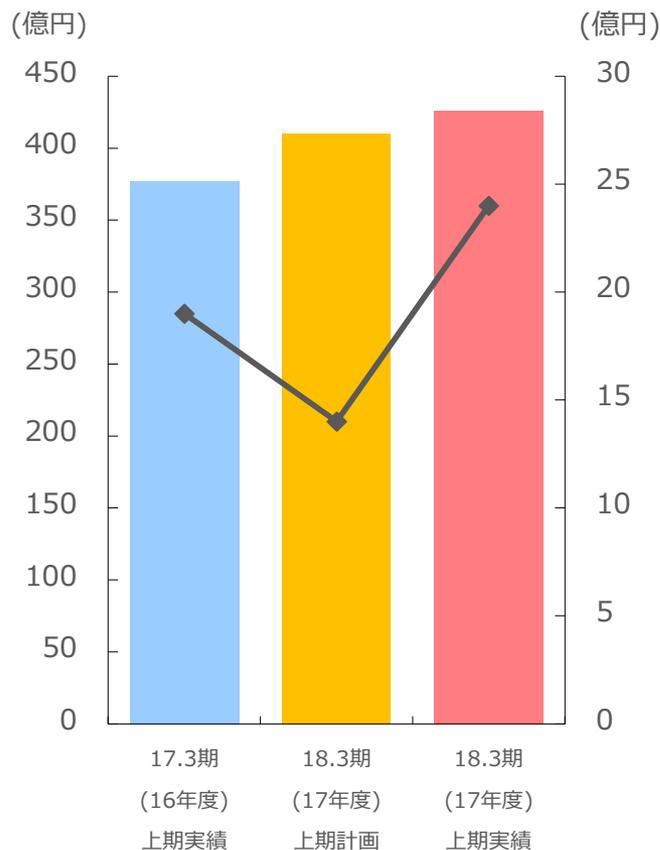
▽対前期実績：自動車関連、HDD関連ともに好調に推移し、増収増益となった。

▽対当初計画：受注製品の数量増、合理化も計画通り進捗し、計画を上回った。

# 18.3期第2四半期実績⑦

## セグメント別分析④ 産業機器ほか

売上高(左軸) ◆ 営業利益(右軸)



(億円)

	17.3期 (16年度) 上期実績	18.3期 (17年度) 上期計画	18.3期 (17年度) 上期実績	対前年同期		対計画	
				差額	比率	差額	比率
売上高	377	410	426	48	12.9%	16	4.1%
営業利益	19	14	24	5	27.6%	10	75.4%
営業 利益率	5.1%	3.4%	5.8%	0.7%	—	2.3%	—

▽対前期実績：半導体関連を中心に各事業とも好調な結果となった。

▽対当初計画：各製品分野とも計画を上回り好調に推移した。

## 18.3期第2四半期実績⑧

## 資産の状況

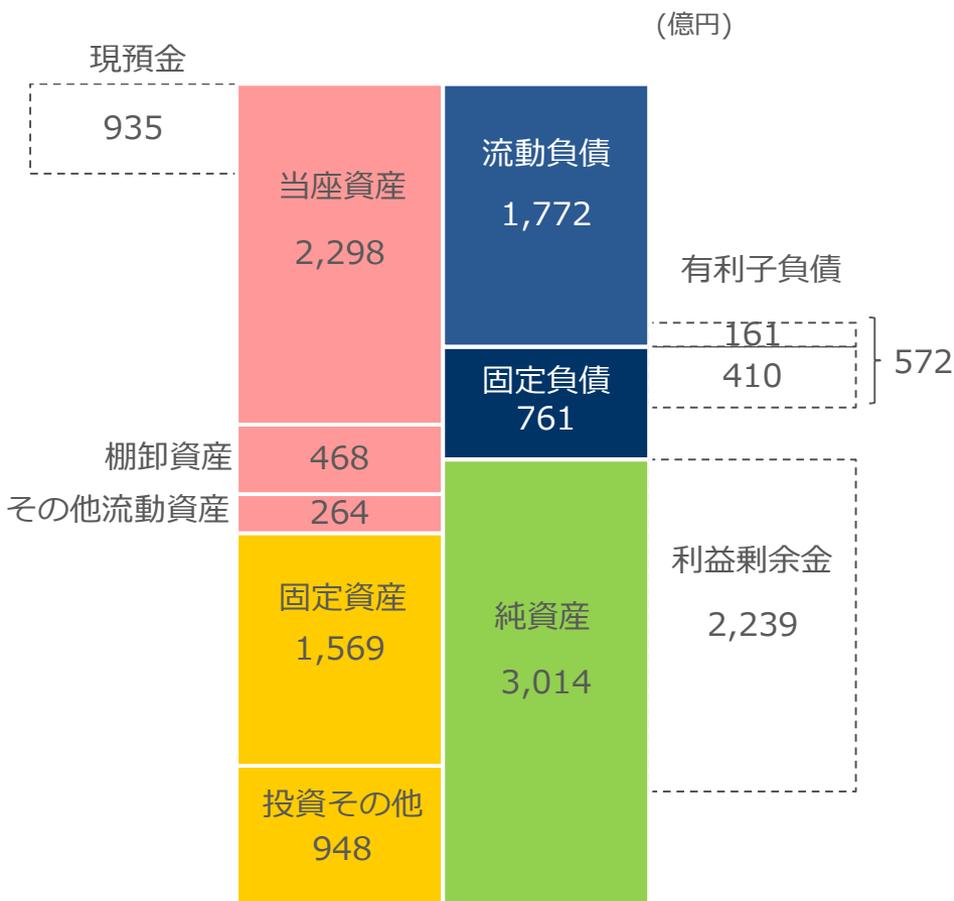
(億円)

	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9月末) 上期実績	増減額
総資産	4,649	5,298	5,098	5,417	5,549	131
自己資本	2,182	2,626	2,572	2,796	2,877	80
自己資本比率	46.9%	49.6%	50.5%	51.6%	51.9%	-
現預金	622	837	725	825	935	109
有利子負債	610	645	573	533	572	38
ネット キャッシュ	12	191	152	291	362	70

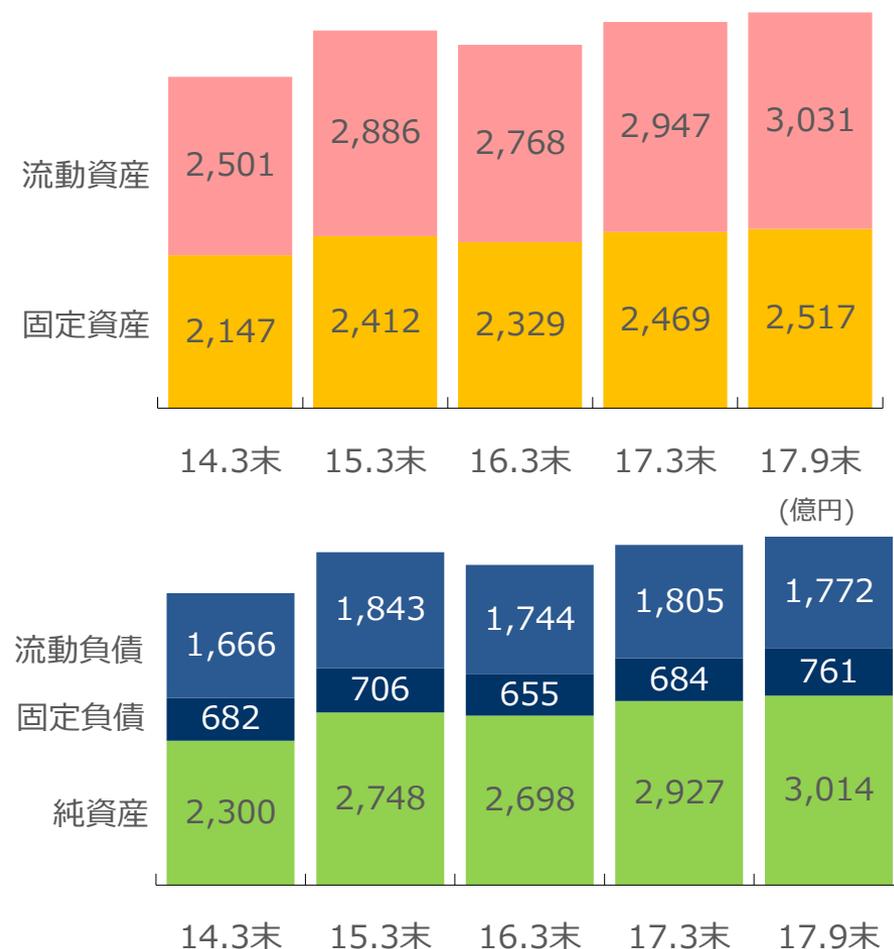
# 18.3期第2四半期実績⑨

## B S の状況

### バランス・シート



### バランス・シート推移



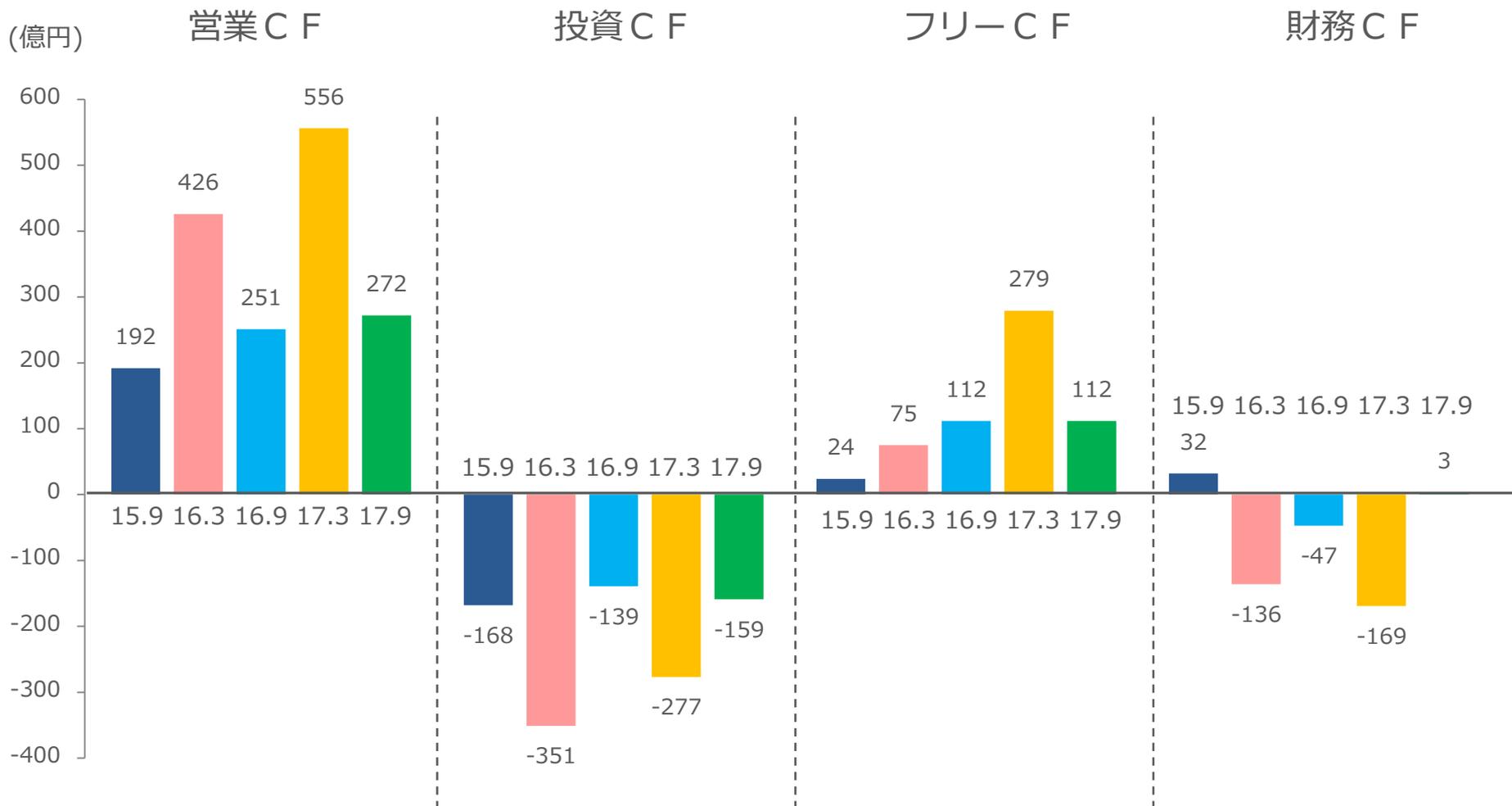
▽資 産：現金及び預金や有形固定資産の増加等により、前期末に比べ131億円増加した。

▽負 債：長期借入金の増加等により、前期末に比べ44億円増加した。

▽純資産：親会社株主に帰属する四半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87億円増加した。

# 18.3期第2四半期実績⑩

## C F の状況



# 18.3期業績予想

18.3期業績予想①  
2018年3月期通期計画

(億円)

当初  
計画比

前期比

18.3期  
(17年度)  
修正計画

18.3期  
(17年度)  
当初計画

17.3期  
(16年度)  
実績

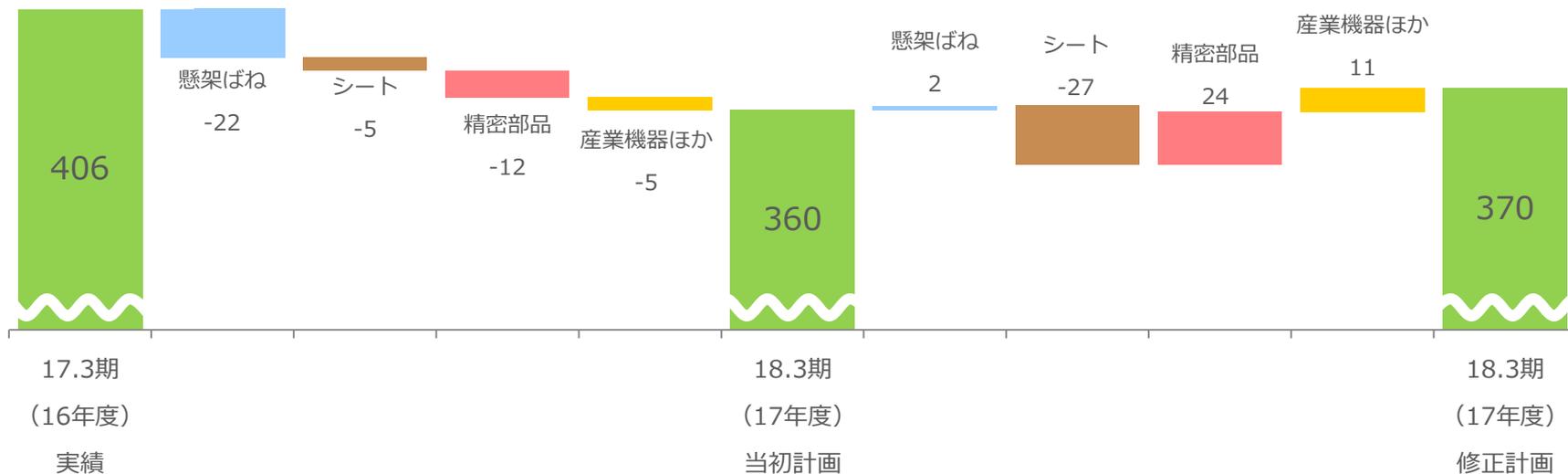
	17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 当初計画	18.3期 (17年度) 修正計画	前期比	当初 計画比
売上高	6,269	6,380	6,580	5.0%	3.1%
営業利益	406	360	370	△8.9%	2.8%
経常利益	416	370	390	△6.3%	5.4%
親会社株主に帰属 する当期純利益	250	250	260	3.6%	4.0%
EPS (単位：円)	103.70	105.44	109.66	—	—
ROE	9.3%	8.7%	9.0%	—	—
為替レート (US\$)	109.0	110.0	111.1	—	—
(タイバーツ)	3.1	3.1	3.3	—	—

# 18.3期業績予想②

## 営業利益の変動要因分析

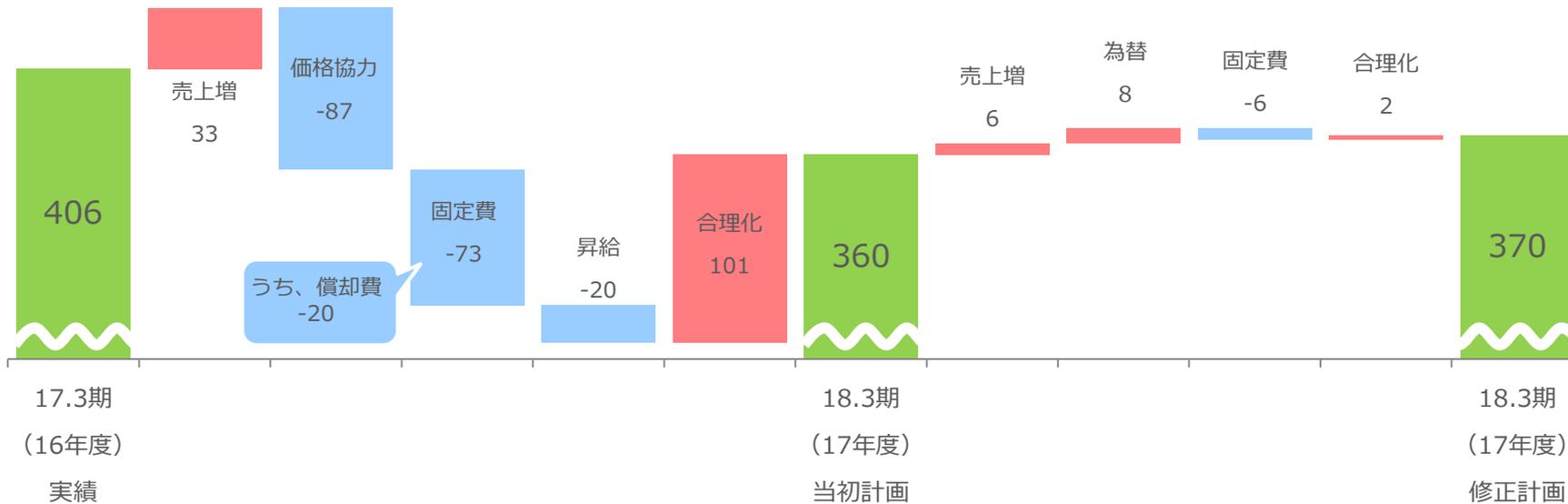
### 事業セグメント別

(億円)



### 要因別

(億円)



# 18.3期業績予想③

## セグメント別の売上高・営業利益の状況

- ◆ 自動車関連では、北米需要がセダンからSUVへシフトしている影響を受け、北米地域の売上高は減少する見込みだが、国内、中国地域は、各セグメントともに売上高は計画を上回る見込みである。
- ◆ 精密部品のうち、HDD関連は国内で好調に推移する見込みである。

(億円)

		17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 当初計画	18.3期 (17年度) 上期実績	18.3期 (17年度) 下期予想	18.3期 (17年度) 修正計画	前期差	当初 計画差
懸架ばね	売上高	1,195	1,210	603	631	1,235	39	25
	営業利益	115	93	50	44	95	△20	2
	率	9.6%	7.7%	8.4%	7.0%	7.7%	-	-
シート	売上高	2,859	2,890	1,420	1,543	2,964	104	74
	営業利益	139	134	39	67	107	△32	△27
	率	4.9%	4.6%	2.8%	4.4%	3.6%	-	-
精密部品	売上高	1,390	1,410	726	757	1,484	93	74
	営業利益	96	84	51	56	108	11	24
	率	6.9%	6.0%	7.1%	7.5%	7.3%	-	-
産業機器 ほか	売上高	823	870	426	470	897	73	27
	営業利益	54	49	24	35	60	5	11
	率	6.7%	5.6%	5.8%	7.5%	6.7%	-	-
合計	売上高	6,269	6,380	3,178	3,401	6,580	310	200
	営業利益	406	360	166	203	370	△36	10
	率	6.5%	5.6%	5.2%	6.0%	5.6%	-	-

## 18.3期業績予想④

### 地域別の売上高・営業利益の状況

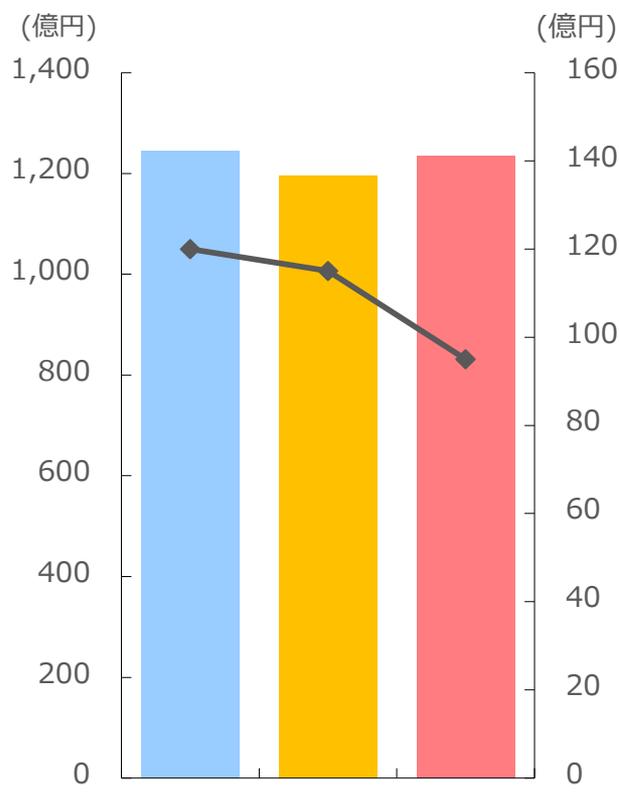
- ◆ 日本：堅調な自動車関連、HDD関連により、当初計画に対して増収増益となる見込みである。
  - ◆ アジア：当初計画に比べ売上は増加するものの、営業利益は若干の未達となる見込みである。
  - ◆ 北米ほか：北米需要がセダンからSUVへシフトしている影響、構成差から減収減益の見込みである。
- (億円)

		17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 当初計画	18.3期 (17年度) 上期実績	18.3期 (17年度) 下期予想	18.3期 (17年度) 修正計画	前期差	当初 計画差
日本	売上高	3,809	3,836	1,938	2,071	4,010	200	174
	営業利益	262	202	109	141	251	△11	49
	率	6.9%	5.3%	5.7%	6.8%	6.3%	-	-
アジア	売上高	1,407	1,431	726	804	1,531	123	100
	営業利益	114	133	65	61	127	12	△6
	率	8.1%	9.3%	9.0%	7.6%	8.3%	-	-
北米ほか	売上高	1,052	1,113	512	526	1,039	△13	△74
	営業利益	29	25	△9	1	△8	△37	△33
	率	2.8%	2.2%	△1.8%	0.2%	△0.8%	-	-
合計	売上高	6,269	6,380	3,178	3,401	6,580	310	200
	営業利益	406	360	166	203	370	△36	10
	率	6.5%	5.6%	5.2%	6.0%	5.6%	-	-

# 18.3期業績予想⑤：セグメント①

## 懸架ばね

売上高(左軸) ◆ 営業利益(右軸)

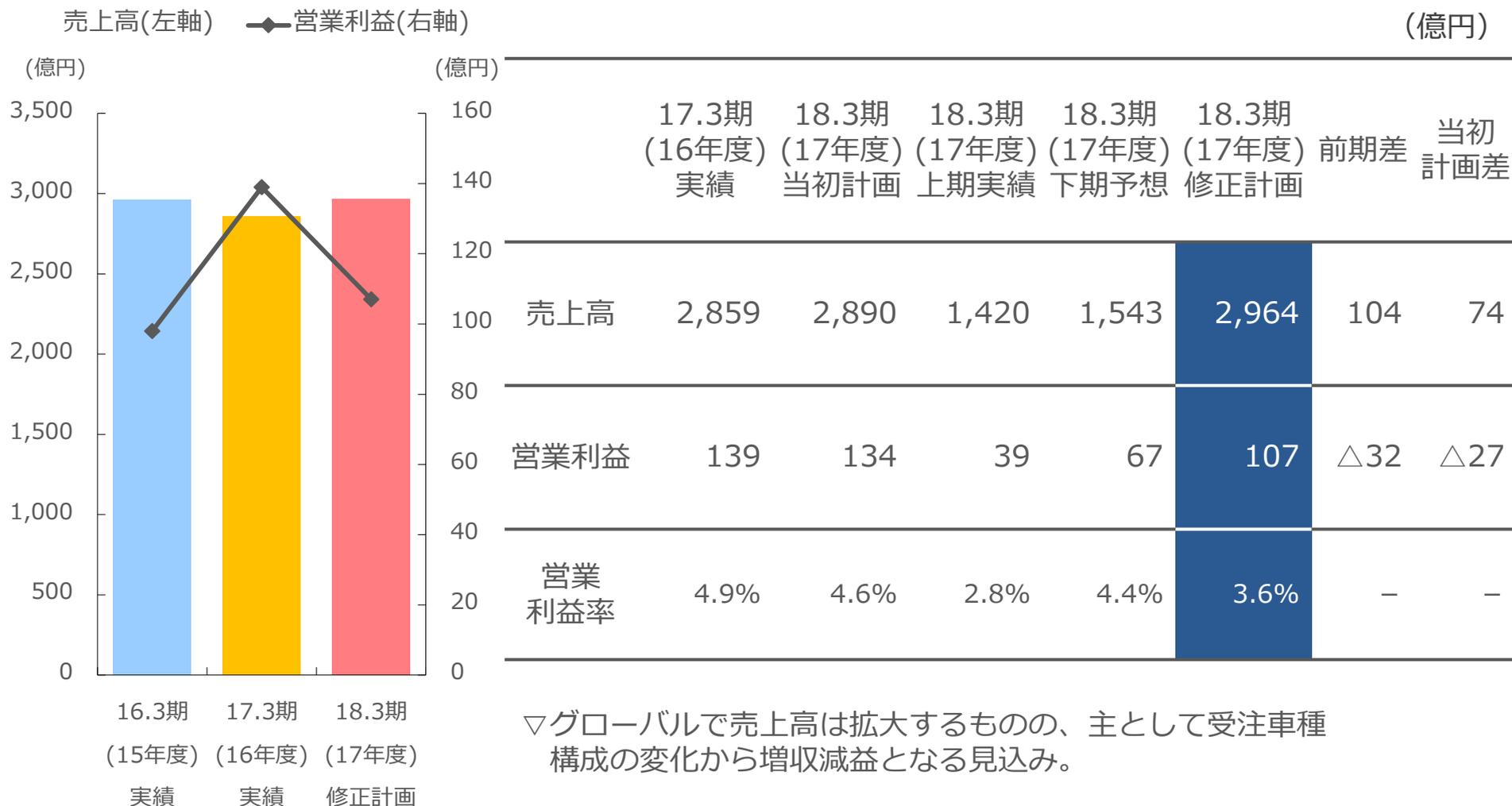


	17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 当初計画	18.3期 (17年度) 上期実績	18.3期 (17年度) 下期予想	18.3期 (17年度) 修正計画	前期差	当初 計画差
売上高	1,195	1,210	603	631	1,235	39	25
営業利益	115	93	50	44	95	△20	2
営業 利益率	9.6%	7.7%	8.4%	7.0%	7.7%	-	-

▽新規連結2社の量産本格化により売上高は増加するものの、北米子会社の数量減影響から、営業利益は概ね当初計画通りの着地となる見込み。

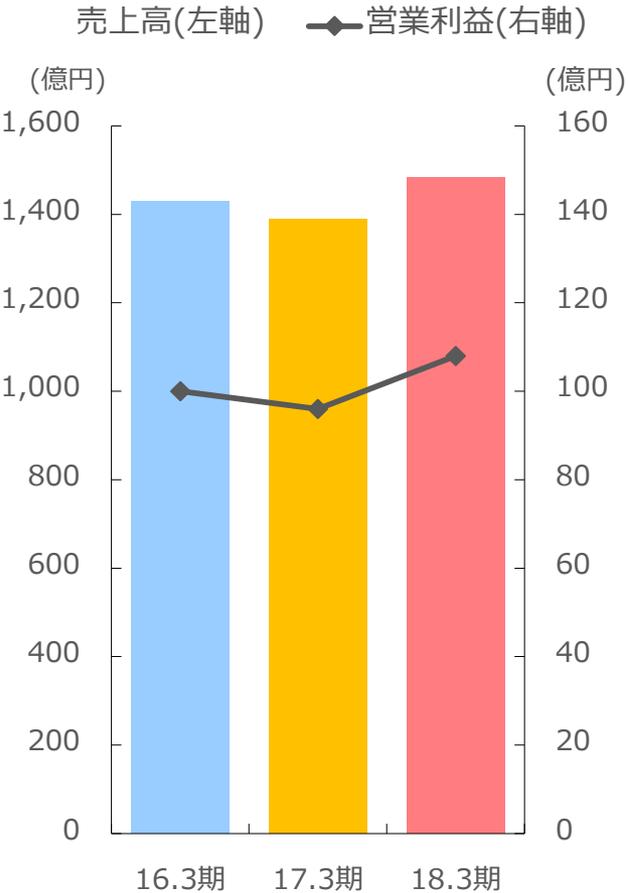
# 18.3期業績予想⑥：セグメント②

## シート



# 18.3期業績予想⑦：セグメント③

## 精密部品



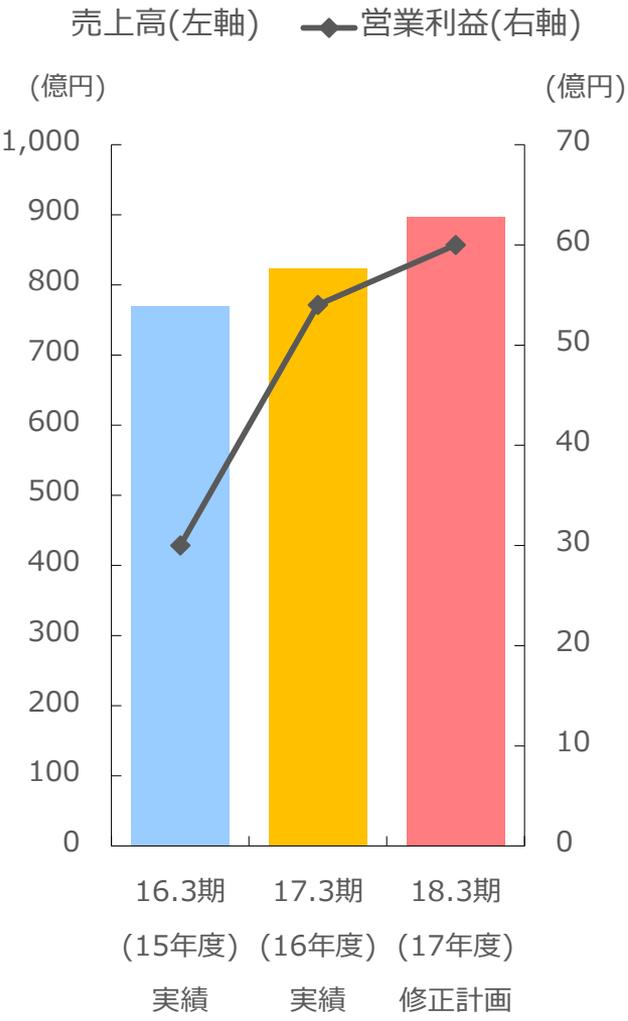
(億円)

	17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 当初計画	18.3期 (17年度) 上期実績	18.3期 (17年度) 下期予想	18.3期 (17年度) 修正計画	前期差	当初 計画差
売上高	1,390	1,410	726	757	1,484	93	74
営業利益	96	84	51	56	108	11	24
営業 利益率	6.9%	6.0%	7.1%	7.5%	7.3%	-	-

▽自動車関連の受注増、HDD関連は国内で好調を維持し、当初計画を上回る見込み。

# 18.3期業績予想⑧：セグメント④

## 産業機器ほか



(億円)

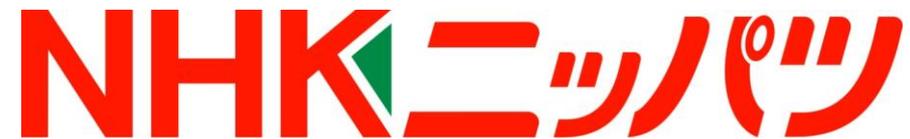
	17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 当初計画	18.3期 (17年度) 上期実績	18.3期 (17年度) 下期予想	18.3期 (17年度) 修正計画	前期差	当初 計画差
売上高	823	870	426	470	897	73	27
営業利益	54	49	24	35	60	5	11
営業 利益率	6.7%	5.6%	5.8%	7.5%	6.7%	-	-

▽半導体関連が好調に推移し、その他の事業も概ね堅調に推移する見込み。

18.3期業績予想⑨  
設備投資・減価償却費

(億円)

		16.3期 (15年度) 実績	17.3期 (16年度) 実績	18.3期 (17年度) 当初計画	18.3期 (17年度) 修正計画	18.3期 (17年度) 上期実績
設備投資	国内	135	165	219	251	102
	海外	138	91	114	148	50
	小計	273	256	334	400	153
	非連結	39	58	27	35	9
	合計	313	315	361	435	162
減価償却費	国内	124	128	149	143	63
	海外	111	103	101	101	52
	合計	235	231	251	245	115

A large, stylized version of the NHK Nipatsu logo, centered on the page.

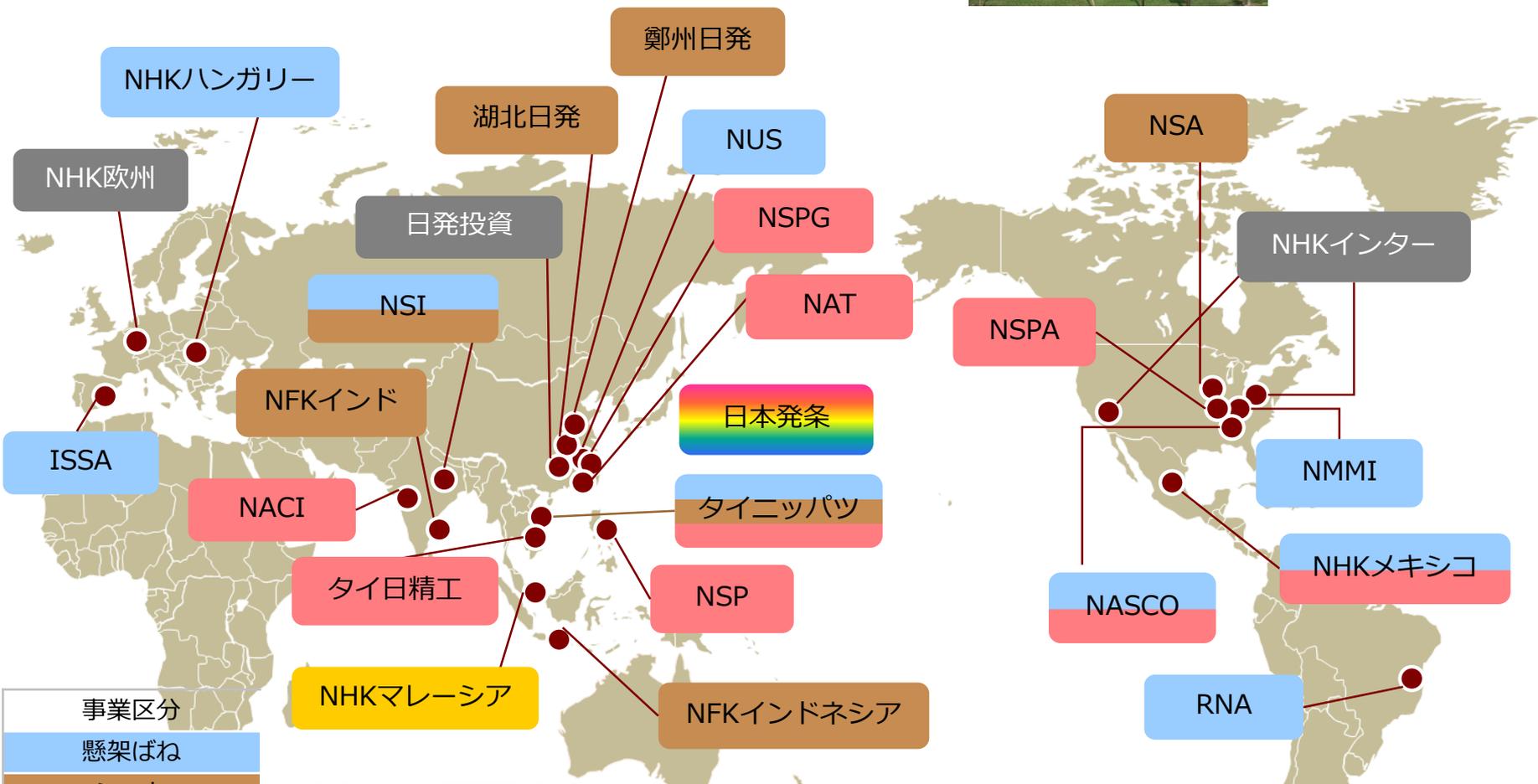
- 本資料に記載している日本発条(株)の予想、計画は、将来の実績等に関する見通しであり、リスクや不確定な要因を含んでおります。実際の業績は、経済情勢、市場動向、為替の動向等、重要な要素の変動により、見通しとは異なる結果となり得ることもご承知下さい。
- 本資料に掲載されている事項は情報提供を目的とするものであり、投資勧誘を目的としているものではありません。
- この資料の著作権は日本発条(株)に帰属しております。  
無断転載・複製することを禁じます。

# 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:17年3月期の実績は下表のとおり。

主要カーメーカー	16.3期 (2015年度) 実績	17.3期 (2016年度) 実績
日産グループ	18%	19%
SUBARUグループ	15%	16%
トヨタグループ	15%	14%
いすゞグループ	6%	6%
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%	2%
上位3社	48%	49%
その他	52%	51%

[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:2016年実績、2017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
2016年実績	136	145	281	172	177	348	629
<日本>	60	57	117	65	64	129	246
<中国>	37	31	68	42	48	90	158
<タイ>	40	56	96	64	65	129	225
2017年実績	174	149	323	168	—	—	—
<日本>	65	57	121	69	—	—	—
<中国>	44	40	84	29	—	—	—
<タイ>	65	52	117	71	—	—	—

決算ベース	F Q 1	F Q 2	上期	F Q 3	F Q 4	下期	通期
2016年実績	134	152	286	171	177	348	634
<日本>	57	65	122	64	65	129	251
<中国>	37	31	68	42	48	90	158
<タイ>	40	56	96	64	65	129	225
2017年実績	166	161	327	—	—	—	—
<日本>	57	69	125	—	—	—	—
<中国>	44	40	84	29	—	—	—
<タイ>	65	52	117	71	—	—	—

# 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
2016年実績	101	99	199	114	111	225	424
2017年実績	99	97	196	104	—	—	—

### 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
2016年実績	399	438	837	471	487	959	1,795
2017年実績	439	414	853	434	—	—	—

### 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
2016年実績	3.97	4.45	4.21	4.15	4.37	4.26	4.23
2017年実績	4.46	4.26	4.35	4.17	—	—	—

### 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	—	—	—

### 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	—	—	—

[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。