

2020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 CFO 杉山 徹
2.20.3期第2四半期決算概要・20.3期業績予想 (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

杉山 徹

20.3期第2四半期実績

	19.3期 (18年度) 上期実績	20.3期(19年度)上期			増 減		
		当初計画 (19.5.10時点)	修正計画 (19.8.7時点)	実績	前年同期	当初計画	修正計画
売上高	3,356	3,300	3,300	3,237	△119	△62	△62
営業利益 (営業利益率)	153 4.6%	50 1.5%	50 1.5%	60 1.9%	△92 △2.7%	10 0.4%	10 0.4%
経常利益 (為替差損益)	185 18	60 △1	60 △17	54 △25	△130 △44	△5 △24	△5 △8
親会社株主に 帰属する当期純利益	127	36	5	△1	△128	△37	△6
平均為替レート US \$ タイバーツ	110.1 3.4	105.0 3.4	109.1 3.5	109.0 3.5	△1.1 0.1	4.0 0.1	△0.1 -
期末為替レート US \$ (当期末) (前期末)	113.6 106.2	105.0 111.0	108.0 111.0	107.9 111.0	△5.6 4.8	2.9 -	△0.1 -
タイバーツ (当期末) (前期末)	3.3 3.5	3.4 3.4	3.5 3.4	3.5 3.4	0.2 △0.0	0.1 -	- -

20.3期通期計画

	19.3期 (18年度) 実績	20.3期(19年度)			増 減		
		当初計画 (19.5.10時点)	修正計画① (19.8.7時点)	修正計画② (19.11.6時点)	前年同期	当初計画	修正計画 (②-①)
売上高	6,810	6,900	6,900	6,700	△110	△200	△200
営業利益 (営業利益率)	266 3.9%	200 2.9%	200 2.9%	190 2.8%	△76 △1.1%	△10 △0.1%	△10 △0.1%
経常利益 (為替差損益)	314 9	220 △1	220 △20	190 △27	△124 △37	△30 △26	△30 △7
親会社株主に 帰属する当期純利益 (特別損益)	71 △113	140 -	109 △31	90 △31	18 82	△50 △31	△19 △0
平均為替レート US \$ タイバーツ	110.7 3.4	105.0 3.4	108.6 3.5	107.6 3.5	△3.1 0.1	2.6 0.1	△1.0 0.0
期末為替レート US \$ (当期末) (前期末)	111.0 106.2	105.0 111.0	108.0 111.0	106.0 111.0	△5.0 4.8	1.0 -	△2.0 -
タイバーツ (当期末) (前期末)	3.4 3.5	3.4 3.4	3.5 3.4	3.4 3.4	△0.0 △0.0	- -	△0.1 -

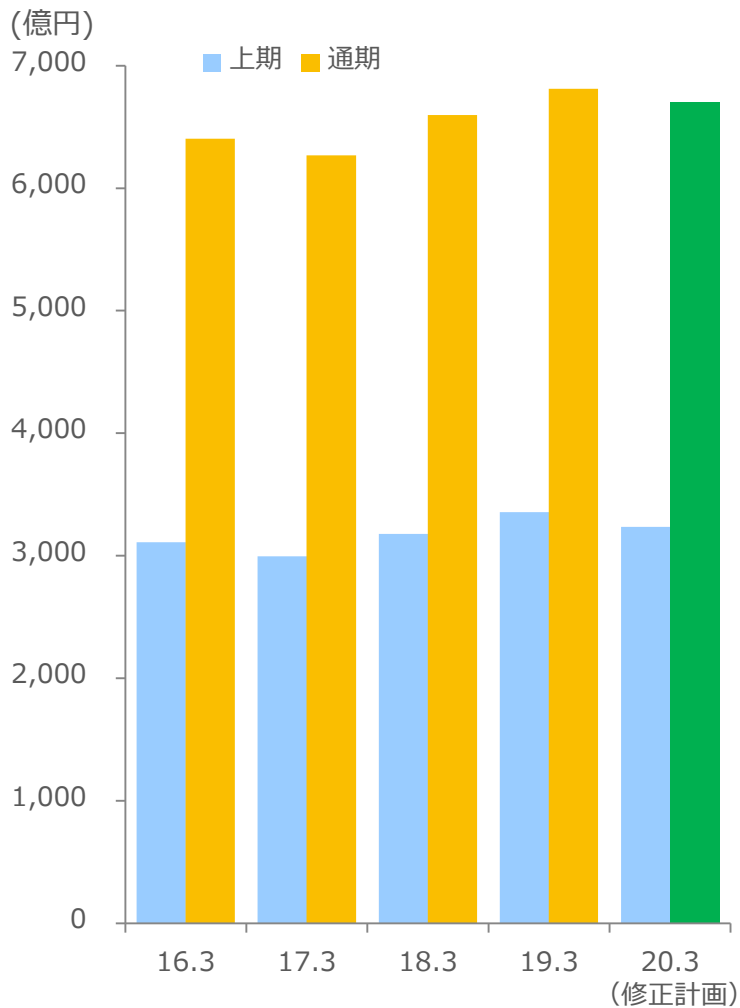
EPS

- ・当期：37.96円
- ・前期：29.97円

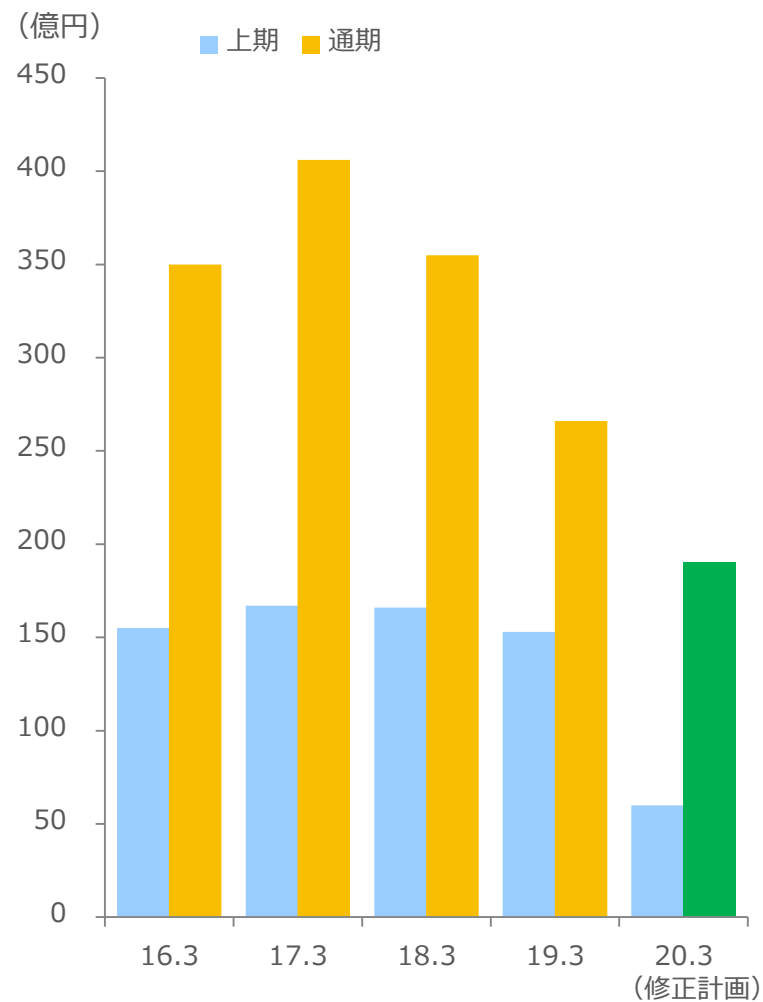
ROE

- ・当期：3.2%
- ・前期：2.5%

売上高

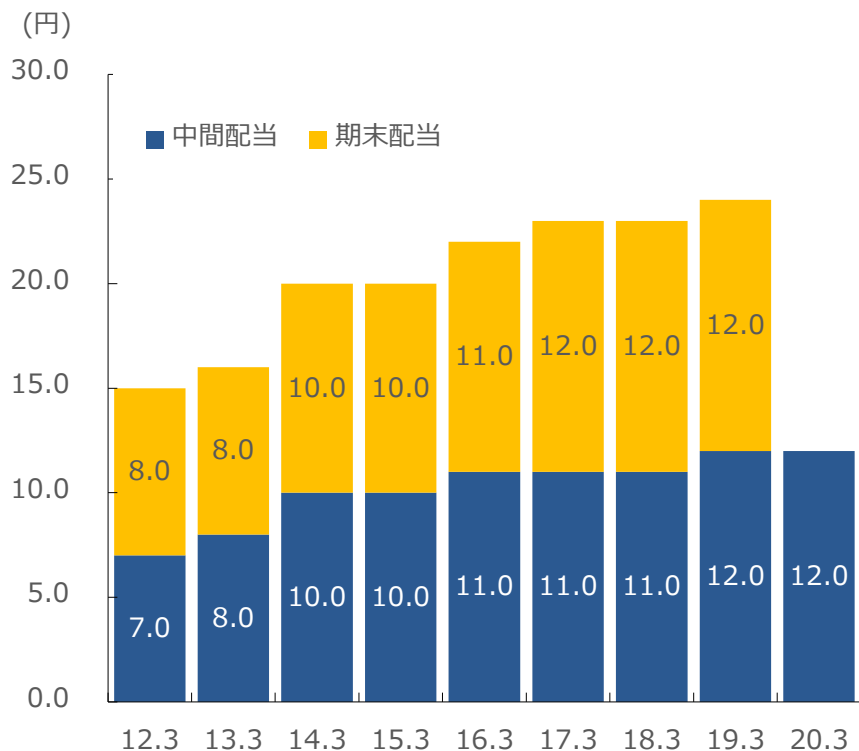


営業利益

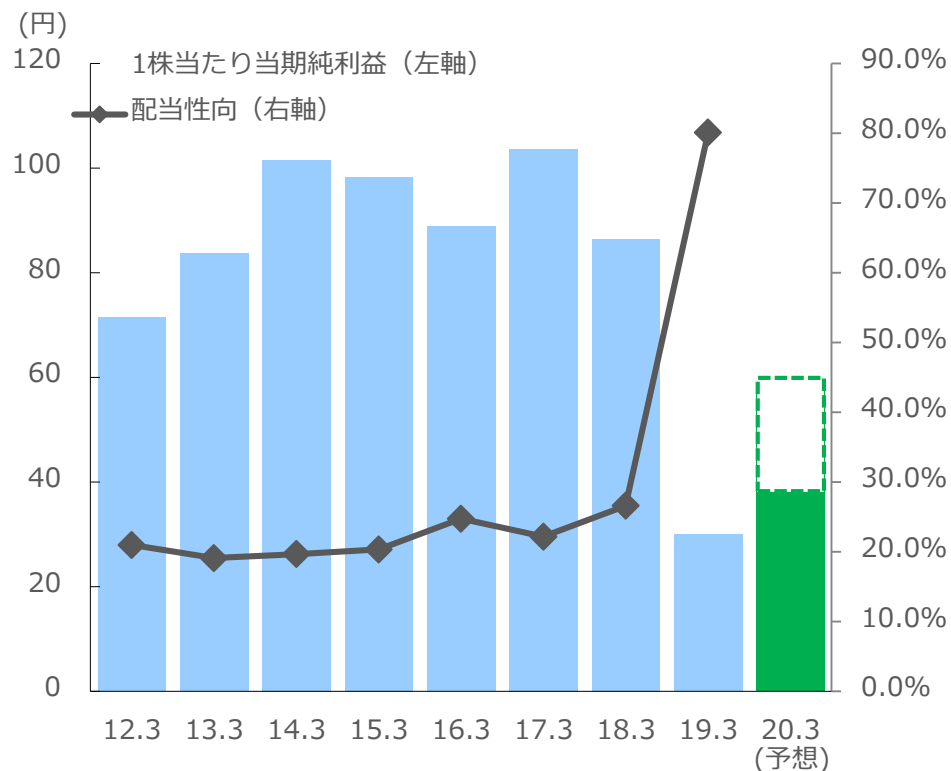


配当

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

19.3期 (18年度)
実績

12.0円

12.0円

24.0円

80.1%

20.3期 (19年度)
予想

12.0円

—

—

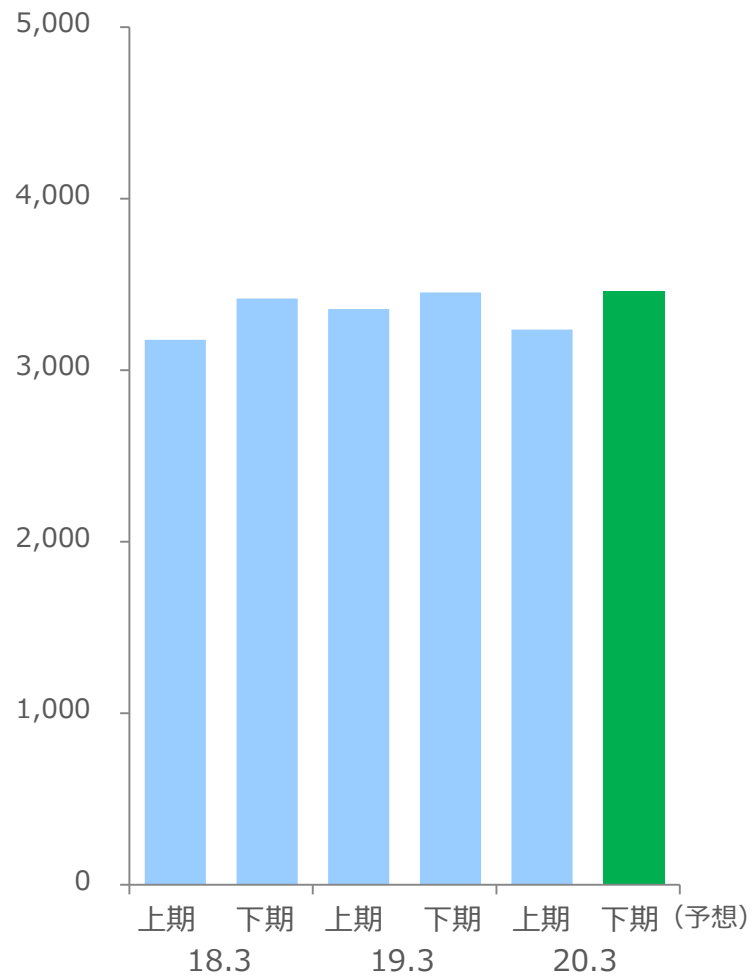
—

▽20.3期 (19年度) の期末の配当金額については未定であります。

ご参考：業績推移（半期ベース）

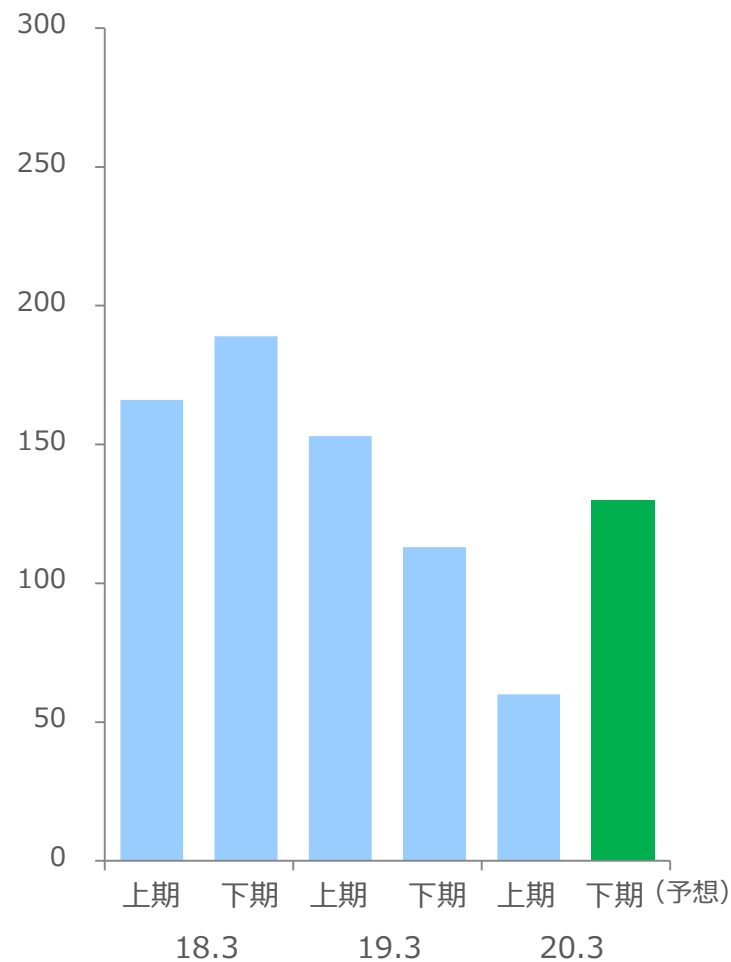
売上高

(億円)



営業利益

(億円)



20.3期第2四半期決算概要 20.3期業績予想

執行役員 経理部長 池尻 修

20.3期第2四半期決算概要

20.3期第2四半期実績 セグメント別の売上高・営業利益の状況

- ◆ 自動車関連部品：受注製品の数量減や製品構成の変化等により前年同期に対し減益となった。
- ◆ 精密部品：HDD関連部品は市場の落ち込みから前年同期に対し減益となった。
- ◆ 産業機器：半導体プロセス部品の数量減や新工場立ち上げ費用により前年同期に対し減益となった。

(億円)

		19.3期 (18年度) 上期実績	20.3期(19年度)上期		対前年同期		対当初計画	
			当初計画 (19.5.10時点)	実績	差額	比率	差額	比率
懸架ばね	売上高	631	648	642	11	1.8%	△5	△0.9%
	営業利益	39	14	10	△29	△73.7%	△3	△25.9%
	率	6.3%	2.2%	1.6%	△4.6%	—	△0.5%	—
シート	売上高	1,485	1,473	1,449	△35	△2.4%	△23	△1.6%
	営業利益	23	9	10	△13	△56.9%	1	12.8%
	率	1.6%	0.6%	0.7%	△0.9%	—	0.1%	—
精密部品	売上高	782	725	702	△79	△10.1%	△22	△3.1%
	営業利益	60	11	21	△39	△64.6%	10	95.8%
	率	7.8%	1.5%	3.1%	△4.7%	—	1.5%	—
産業機器 ほか	売上高	458	454	442	△16	△3.5%	△11	△2.6%
	営業利益	29	16	18	△10	△37.0%	2	15.7%
	率	6.4%	3.5%	4.2%	△2.2%	—	0.7%	—
合計	売上高	3,356	3,300	3,237	△119	△3.6%	△62	△1.9%
	営業利益	153	50	60	△92	△60.5%	10	21.2%
	率	4.6%	1.5%	1.9%	△2.7%	—	0.4%	—

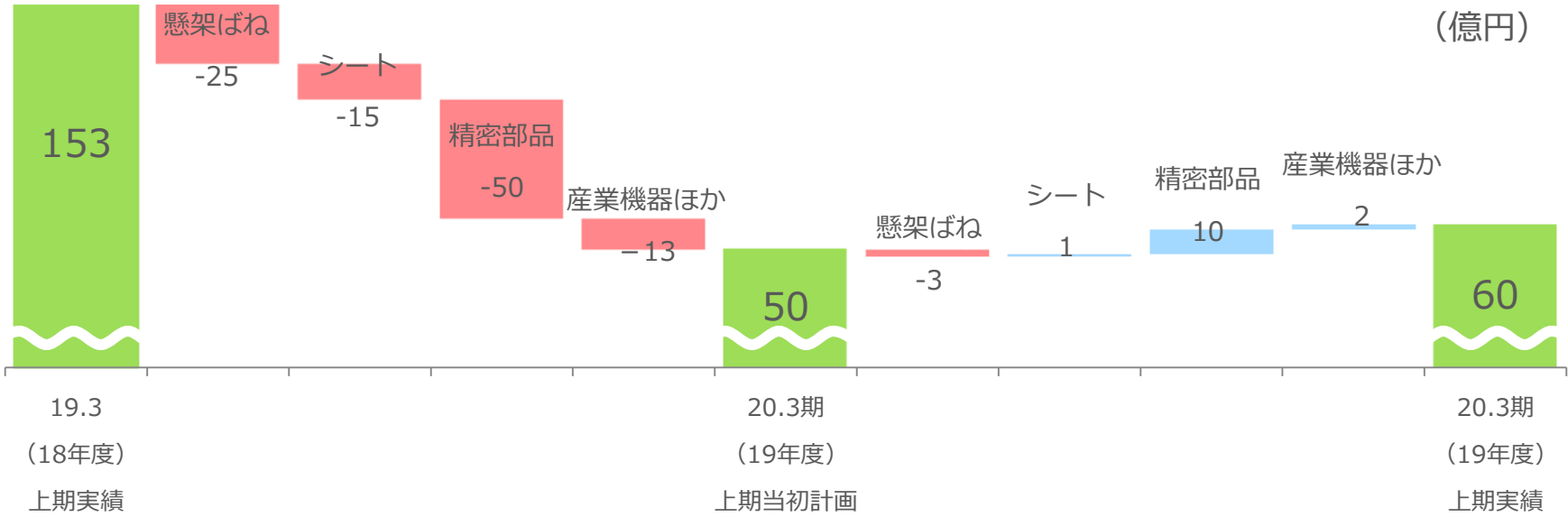
20.3期第2四半期実績 地域別の売上高・営業利益の状況

- ◆ 日本 : HDD関連部品、半導体プロセス部品の数量減、自動車関連部品における製品構成の変化等により前年同期に対し減収減益となった。
- ◆ アジア : タイではHDD関連部品、中国では自動車関連部品を中心に数量減となり、前年同期に対し減収減益となった。
- ◆ 米欧ほか : 前年同期に対し増収となったものの製品構成の変化や新規連結会社の影響等により減益となった。

(億円)

		19.3期 (18年度) 上期実績	20.3期(19年度)上期		対前年同期		対当初計画	
			当初計画 (19.5.10時点)	実績	差額	比率	差額	比率
日本	売上高	1,994	1,977	1,916	△77	△3.9%	△60	△3.1%
	営業利益	100	28	49	△51	△50.9%	21	76.2%
	率	5.0%	1.4%	2.6%	△2.5%	—	1.2%	—
アジア	売上高	843	799	798	△45	△5.4%	0	△0.1%
	営業利益	75	40	41	△33	△44.5%	1	4.9%
	率	9.0%	5.0%	5.3%	△3.7%	—	0.2%	—
米欧ほか	売上高	519	524	522	3	0.7%	△1	△0.2%
	営業利益	△22	△18	△30	△7	—	△12	—
	率	△4.4%	△3.4%	△5.9%	△1.5%	—	△2.4%	—
合計	売上高	3,356	3,300	3,237	△119	△3.6%	△62	△1.9%
	営業利益	153	50	60	△92	△60.5%	10	21.2%
	率	4.6%	1.5%	1.9%	△2.7%	—	0.4%	—

20.3期第2四半期実績 営業利益の変動要因分析 事業セグメント別



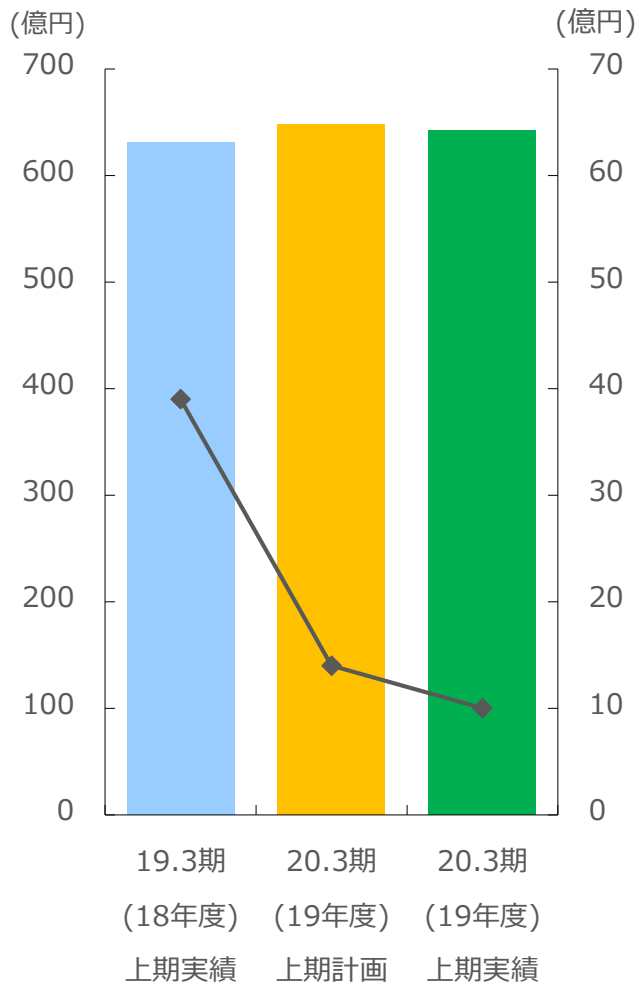
地域セグメント別



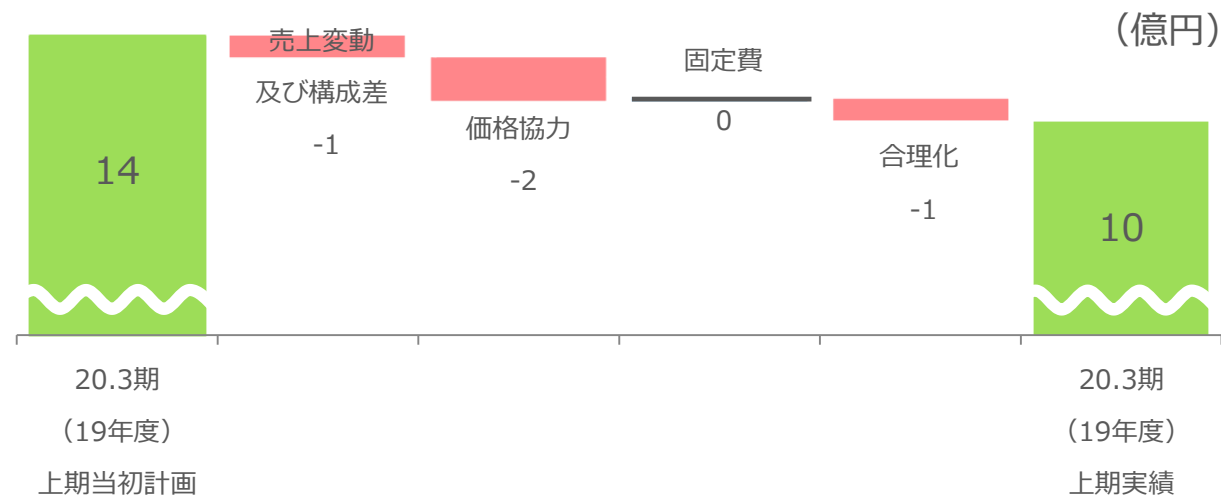
20.3期第2四半期実績 セグメント別分析 懸架ばね

売上高(左軸) ◆ 営業利益(右軸)

(億円)



	19.3期 (18年度) 上期実績	20.3期(19年度)上期		対前年同期		対当初計画	
		当初計画 (19.5.10時点)	実績	差額	比率	差額	比率
売上高	631	648	642	11	1.8%	△5	△0.9%
営業利益	39	14	10	△29	△73.7%	△3	△25.9%
営業利益率	6.3%	2.2%	1.6%	△4.6%	-	△0.5%	-



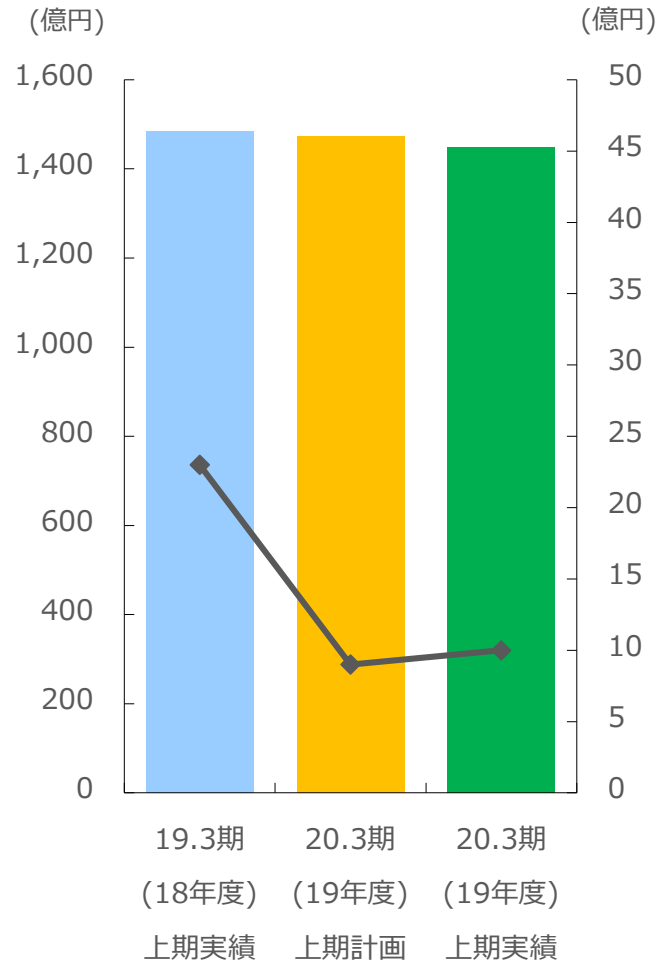
▽対前年同期実績：日本、米欧ほかは数量増となったものの、製品構成の変化や新規連結会社の影響等により増収減益となった。

▽対当初計画：各地域において数量減および製品構成の変化等により減収減益となった。

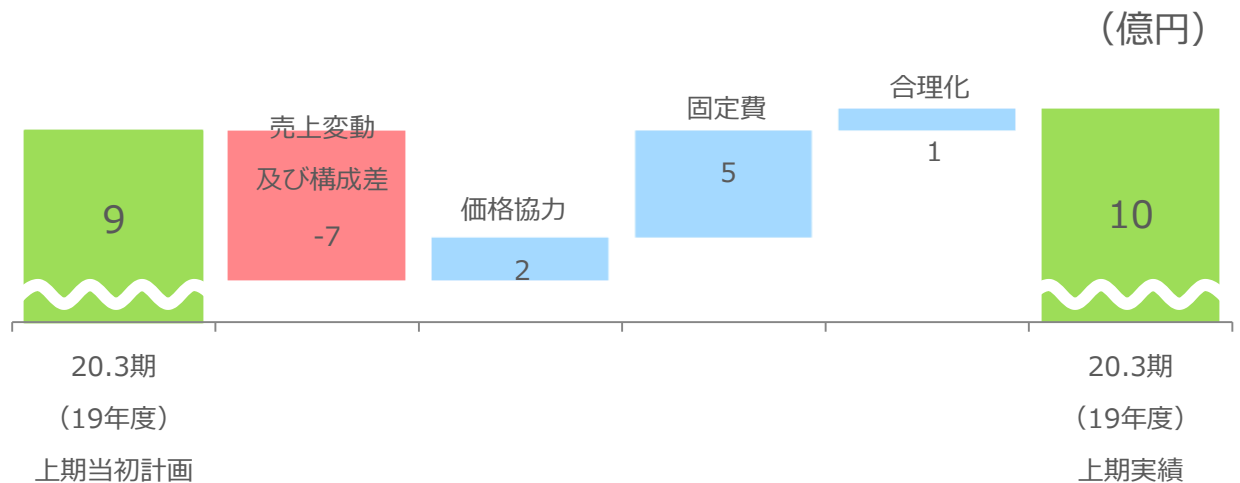
20.3期第2四半期実績 セグメント別分析 シート

売上高(左軸) ◆ 営業利益(右軸)

(億円)



	19.3期 (18年度) 上期実績	20.3期(19年度)上期		対前年同期		対当初計画	
		当初計画 (19.5.10時点)	実績	差額	比率	差額	比率
売上高	1,485	1,473	1,449	△35	△2.4%	△23	△1.6%
営業利益	23	9	10	△13	△56.9%	1	12.8%
営業利益率	1.6%	0.6%	0.7%	△0.9%	-	0.1%	-



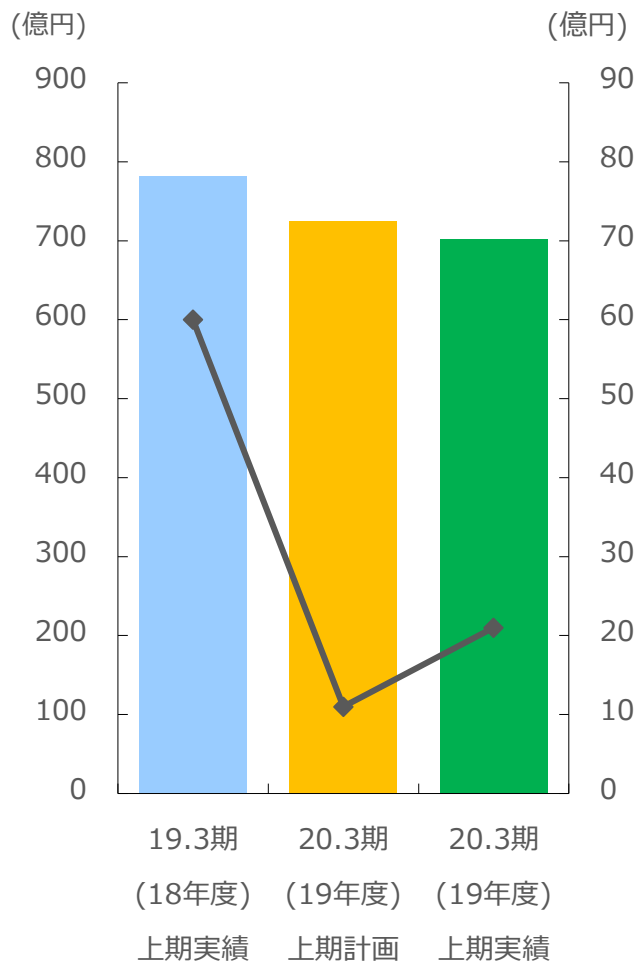
▽対前年同期実績：受注車種の数量減および車種構成の変化等により減収減益となった。

▽対当初計画：日本、米欧ほかの数量減に伴い減収となったものの車種構成の変化等により営業利益は計画並みとなった。

20.3期第2四半期実績 セグメント別分析 精密部品

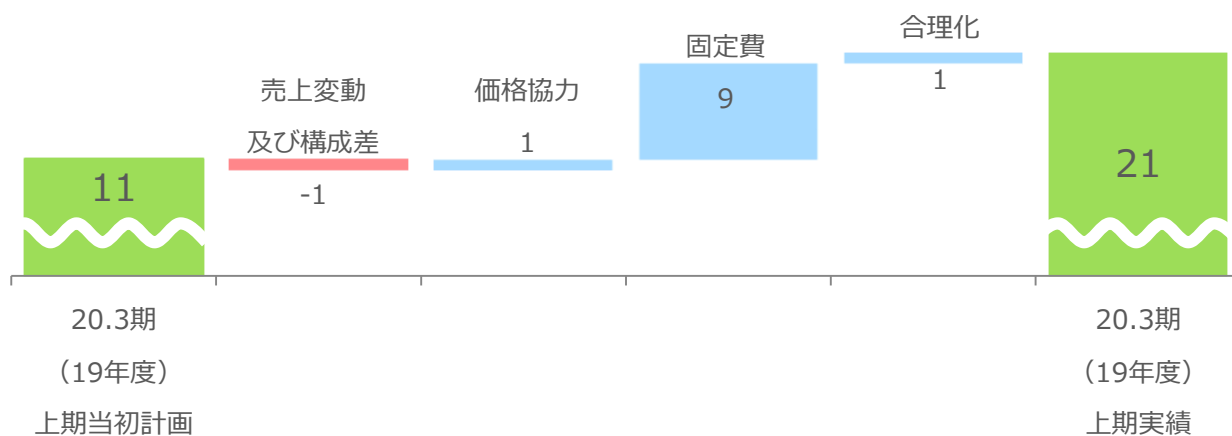
売上高(左軸) ◆ 営業利益(右軸)

(億円)



	19.3期 (18年度) 上期実績	20.3期(19年度)上期		対前年同期		対当初計画	
		当初計画 (19.5.10時点)	実績	差額	比率	差額	比率
売上高	782	725	702	△79	△10.1%	△22	△3.1%
営業利益	60	11	21	△39	△64.6%	10	95.8%
営業利益率	7.8%	1.5%	3.1%	△4.7%	—	1.5%	—

(億円)

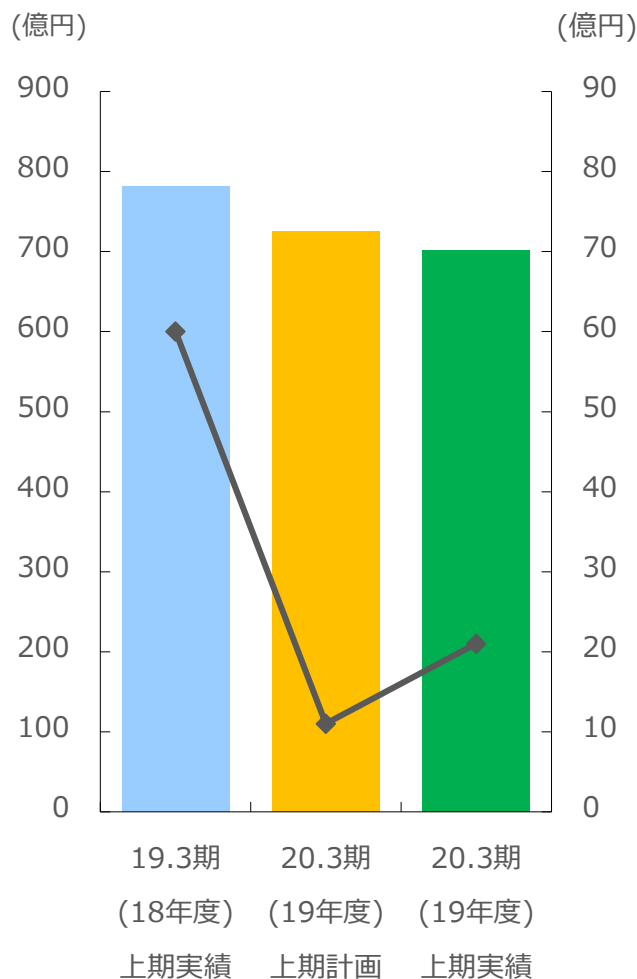


▽対前年同期実績：自動車関連部品、HDD関連部品ともに数量減となり減収減益となった。

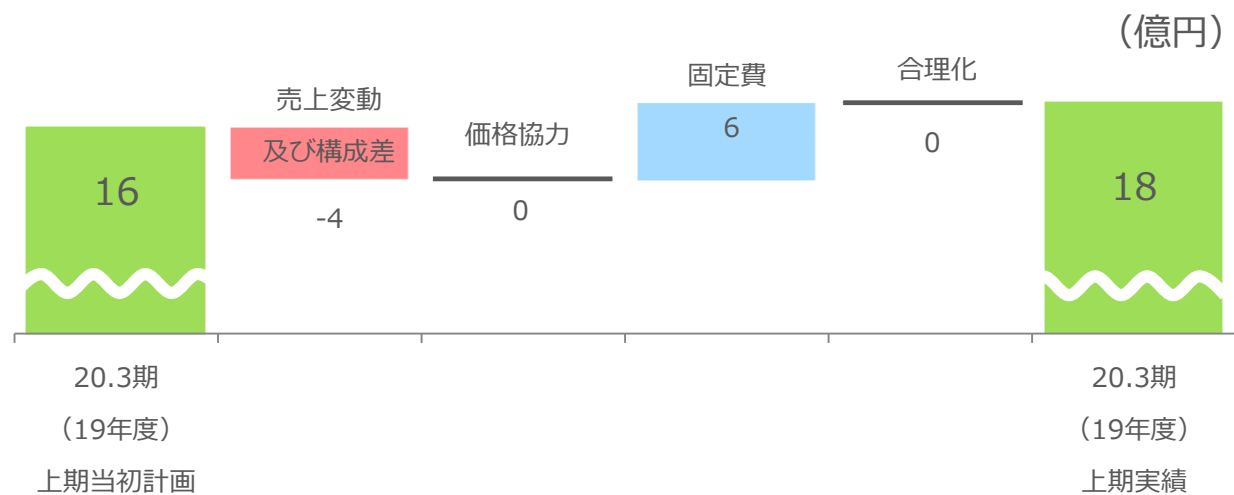
▽対当初計画：自動車関連部品は、数量減となったもののHDD関連部品が好調に推移したことから製品構成の変化等により減収増益となった。

20.3期第2四半期実績 セグメント別分析 産業機器ほか

売上高(左軸) ◆ 営業利益(右軸) (億円)



	19.3期 (18年度) 上期実績	20.3期(19年度)上期		対前年同期		対当初計画	
		当初計画 (19.5.10時点)	実績	差額	比率	差額	比率
売上高	458	454	442	△16	△3.5%	△11	△2.6%
営業利益	29	16	18	△10	△37.0%	2	15.7%
営業利益率	6.4%	3.5%	4.2%	△2.2%	-	0.7%	-



▽対前年同期実績：主に半導体プロセス部品の数量減等により減収減益となった。

▽対当初計画：主に半導体プロセス部品の数量減等により減収となった。

20.3期第2四半期実績 資産の状況

(億円)

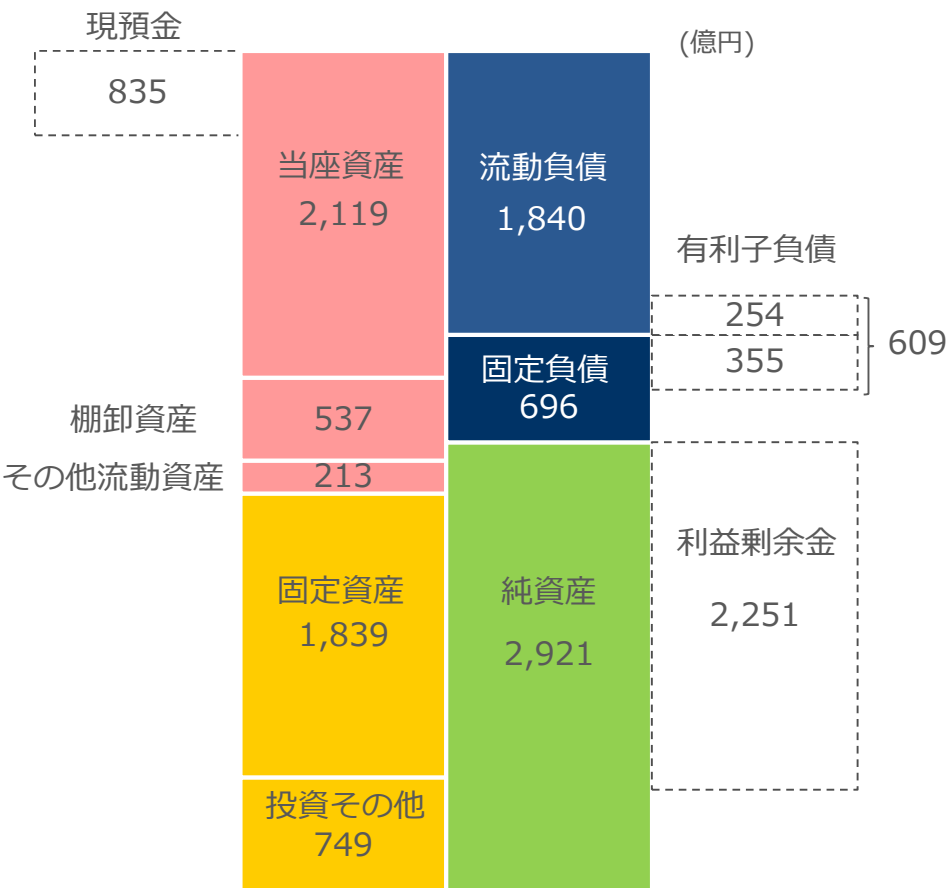
増減額

	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	19.3期 (18年度末) 実績	20.3期 (19年9月末) 上期実績	増減額
総資産	5,062	5,379	5,683	5,731	5,458	△273
自己資本	2,572	2,796	2,928	2,811	2,770	△40
自己資本比率	50.8%	52.0%	51.5%	49.0%	50.8%	-
現預金	725	825	952	985	835	△150
有利子負債	573	533	532	682	609	△72
ネット キャッシュ	152	291	419	303	225	△77

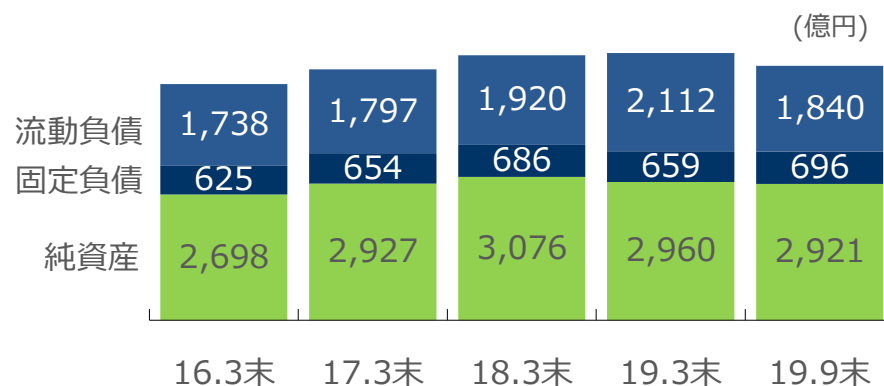
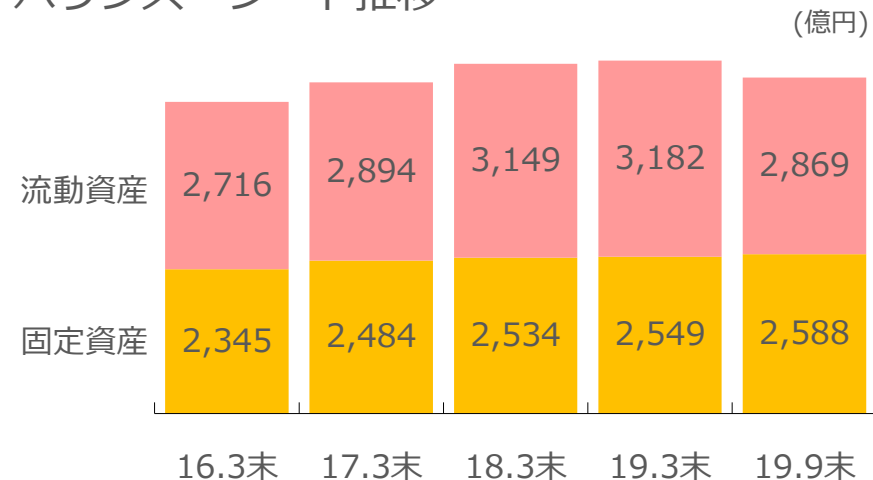
▽19.3期(18年度)の期首より、「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 2018年2月16日)等を適用しており、遡及適用後の数値を記載しております。

20.3期第2四半期実績 BSの状況

バランス・シート

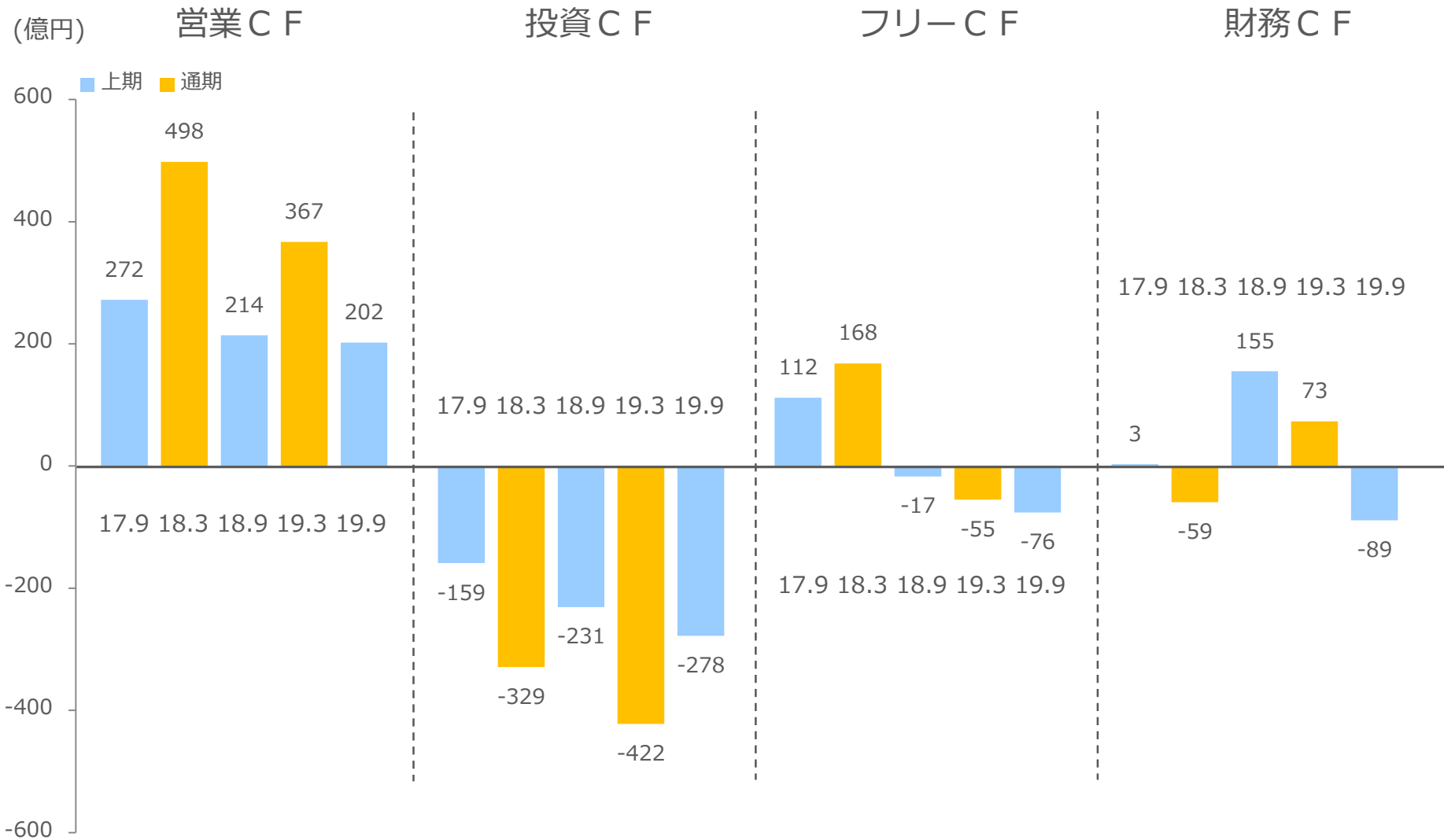


バランス・シート推移



- ▽資 産：転換社債型新株予約権付社債の償還等により、前期末に比べ273億円減少した。
- ▽負 債：転換社債型新株予約権付社債の償還等により、前期末に比べ234億円減少した。
- ▽純資産：配当金の支払い及び親会社株主に帰属する四半期純損失による利益剰余金の減少等により、前期末に比べ39億円減少した。

20.3期第2四半期実績 C F の状況



20.3期業績予想

20.3期業績予想 2020年3月期通期計画

(億円)

	19.3期 (18年度) 実績	20.3期(19年度)			前期比	当初 計画比	修正 計画比 (②-①)/①
		当初計画 (19.5.10時点)	修正計画① (19.8.7時点)	修正計画② (19.11.6時点)			
売上高	6,810	6,900	6,900	6,700	△1.6%	△2.9%	△2.9%
営業利益	266	200	200	190	△28.7%	△5.0%	△5.0%
経常利益	314	220	220	190	△39.6%	△13.6%	△13.6%
親会社株主に 帰属する当期純利益	71	140	109	90	26.7%	△35.7%	△17.4%
EPS (単位：円)	29.97	59.05	45.97	37.96	-	-	-
ROE	2.5%	4.9%	-	3.2%	-	-	-
平均為替レート (US\$) (タイバーツ)	110.7 3.4	105.0 3.4	108.6 3.5	107.6 3.5	- -	- -	- -

20.3期業績予想

セグメント別の売上高・営業利益の状況

- ◆ 自動車関連部品：数量減や製品構成の変化等により、当初計画に対し減収となる見通し。
- ◆ 精密部品：自動車関連部品およびHDD関連部品の数量減等により、当初計画に対し減収減益となる見通し。
- ◆ 産業機器ほか：主に半導体プロセス部品の数量減等により、当初計画に対し減収減益となる見通し。

(億円)

		19.3期 (18年度) 実績	20.3期(19年度)				前期差	当初 計画差
			当初計画 (19.5.10時点)	上期実績	下期予想	修正計画 (19.11.6時点)		
懸架ばね	売上高	1,288	1,309	642	617	1,260	△28	△49
	営業利益	61	27	10	6	17	△44	△10
	率	4.8%	2.1%	1.6%	1.1%	1.3%	-	-
シート	売上高	3,032	3,071	1,449	1,617	3,067	34	△4
	営業利益	44	54	10	57	68	23	14
	率	1.5%	1.8%	0.7%	3.6%	2.2%	-	-
精密部品	売上高	1,529	1,540	702	728	1,431	△98	△109
	営業利益	97	63	21	34	56	△41	△7
	率	6.4%	4.1%	3.1%	4.7%	3.9%	-	-
産業機器 ほか	売上高	959	980	442	499	942	△17	△38
	営業利益	62	56	18	30	49	△13	△7
	率	6.5%	5.7%	4.2%	6.1%	5.2%	-	-
合計	売上高	6,810	6,900	3,237	3,462	6,700	△110	△200
	営業利益	266	200	60	129	190	△76	△10
	率	3.9%	2.9%	1.9%	3.7%	2.8%	-	-

20.3期業績予想 地域別の売上高・営業利益の状況

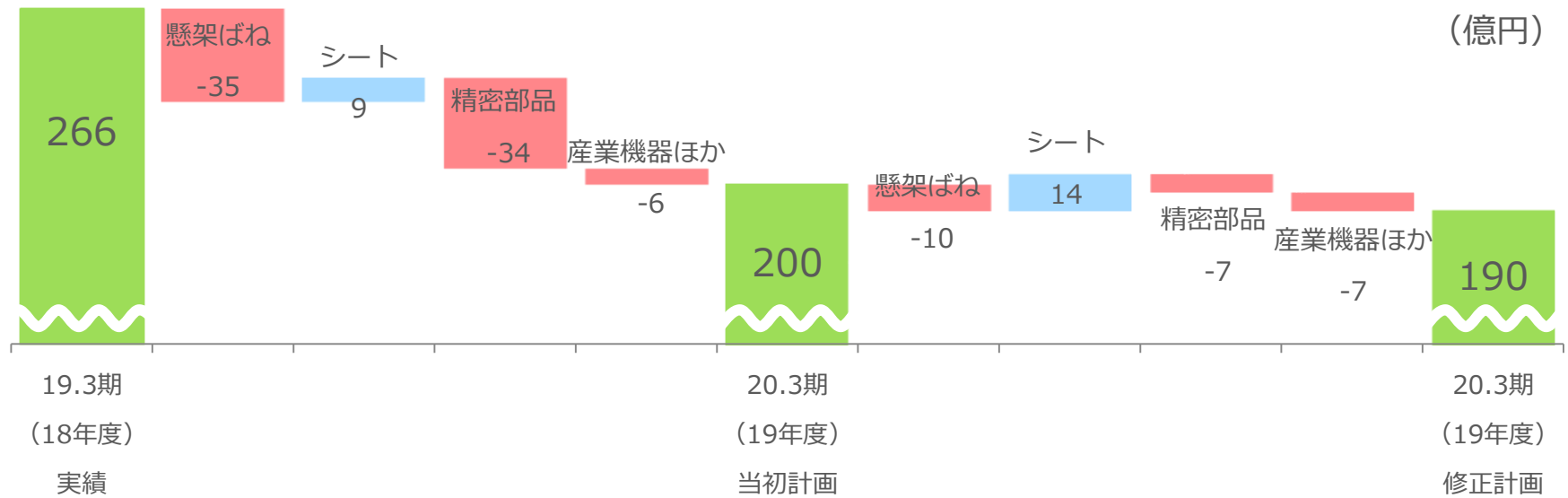
- ◆ 日本・アジア：自動車関連部品およびHDD関連部品の数量減等により、当初計画に対し減収となるものの製品構成の変化等により増益となる見通し。
- ◆ 米欧ほか：自動車関連部品の数量増、製品構成の変化等により、当初計画に対し増収となる見通し。

(億円)

		19.3期 (18年度) 実績	20.3期(19年度)				前期差	当初 計画差
			当初計画 (19.5.10時点)	上期実績	下期予想	修正計画 (19.11.6時点)		
日本	売上高	4,032	4,108	1,916	2,045	3,962	△70	△146
	営業利益	195	122	49	76	126	△69	4
	率	4.9%	2.9%	2.6%	3.7%	3.2%	-	-
アジア	売上高	1,689	1,680	798	812	1,611	△78	△69
	営業利益	113	106	41	66	108	△5	2
	率	6.7%	6.3%	5.3%	8.1%	6.7%	-	-
米欧ほか	売上高	1,087	1,112	522	604	1,127	39	15
	営業利益	△42	△28	△30	△13	△44	△1	△16
	率	△3.9%	△2.5%	△5.9%	△2.2%	△3.9%	-	-
合計	売上高	6,810	6,900	3,237	3,462	6,700	△110	△200
	営業利益	266	200	60	129	190	△76	△10
	率	3.9%	2.9%	1.9%	3.7%	2.8%	-	-

20.3期業績予想 営業利益の変動要因分析

事業セグメント別



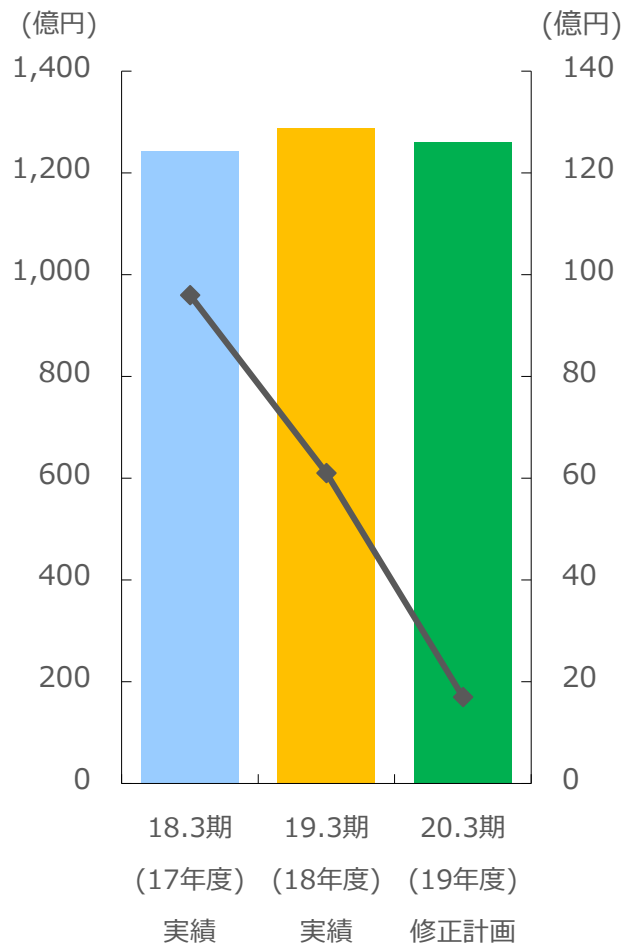
地域セグメント別



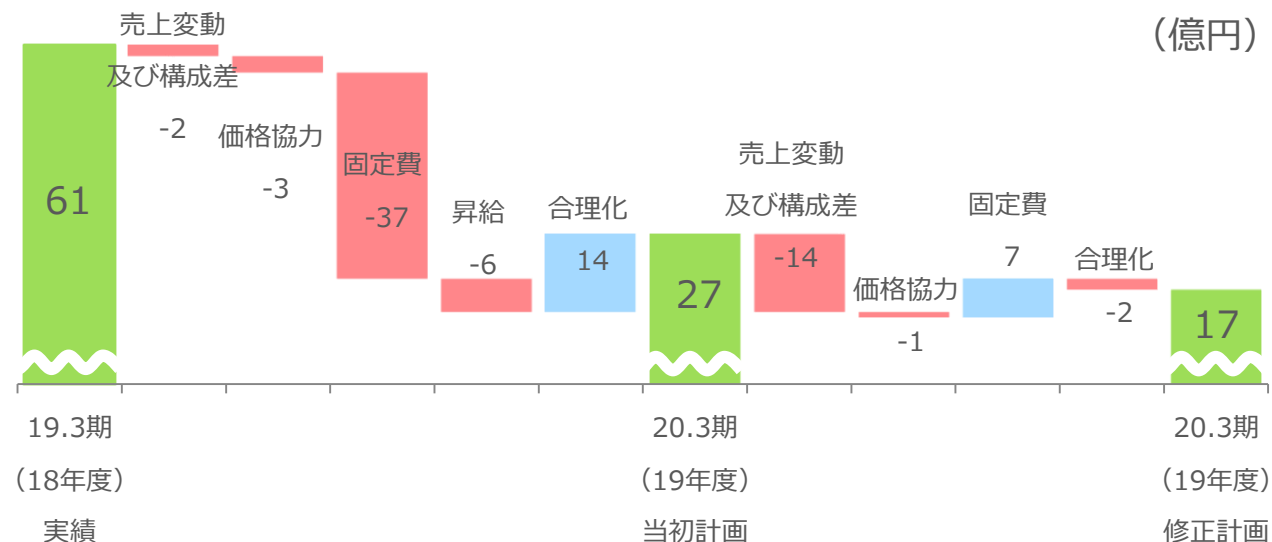
20.3期業績予想 セグメント別分析 懸架ばね

(億円)

売上高(左軸) ◆営業利益(右軸)



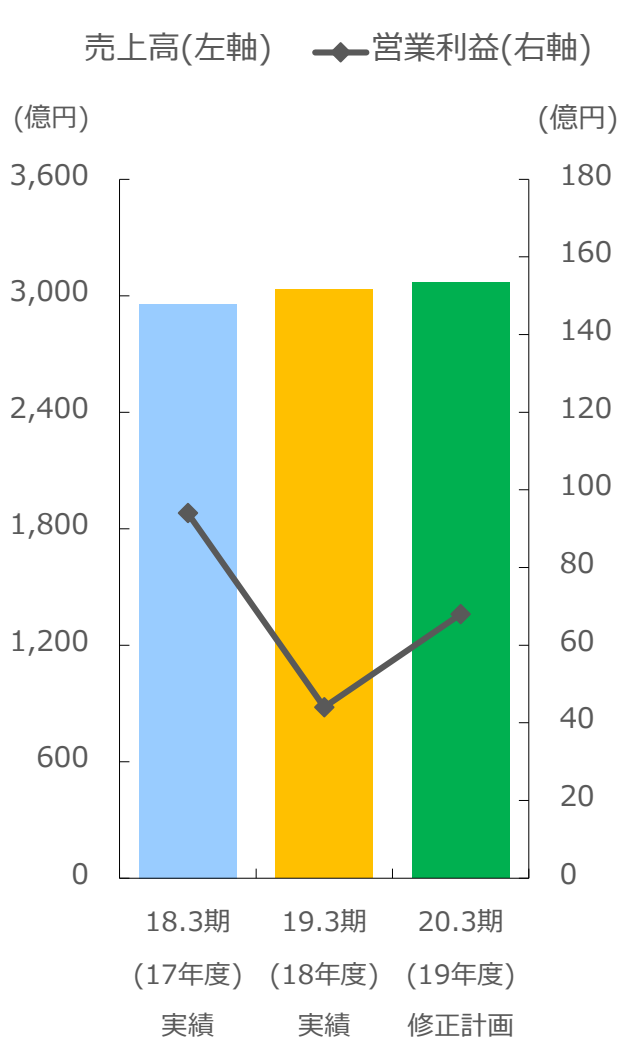
	19.3期 (18年度) 実績	20.3期(19年度)				前期差	当初 計画差
		当初計画 (19.5.10時点)	上期実績	下期予想	修正計画 (19.11.6時点)		
売上高	1,288	1,309	642	617	1,260	△28	△49
営業利益	61	27	10	6	17	△44	△10
営業 利益率	4.8%	2.1%	1.6%	1.1%	1.3%	-	-



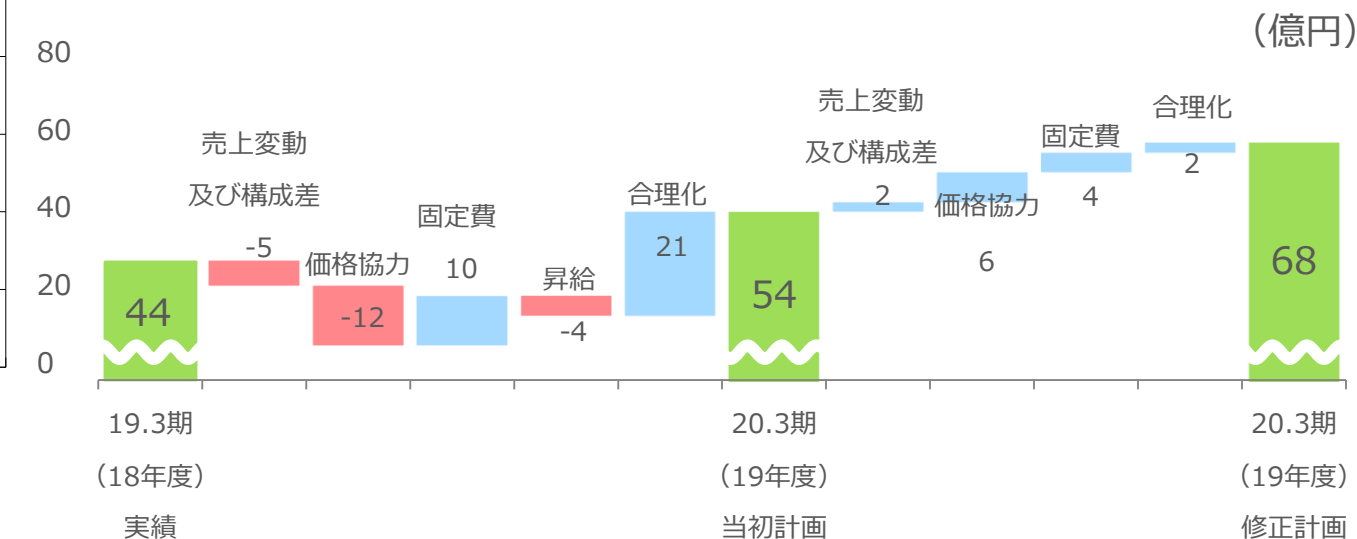
▽アジア、米欧ほかの数量減等により、当初計画に対し減収減益となる見通し。

20.3期業績予想 セグメント別分析 シート

(億円)



	19.3期 (18年度) 実績	20.3期(19年度)				前期差	当初 計画差
		当初計画 (19.5.10時点)	上期実績	下期予想	修正計画 (19.11.6時点)		
売上高	3,032	3,071	1,449	1,617	3,067	34	△4
営業利益	44	54	10	57	68	23	14
営業 利益率	1.5%	1.8%	0.7%	3.6%	2.2%	-	-



▽日本の数量減により当初計画に対し減収となるものの米欧ほかの数量増、車種構成の変化等により増益となる見通し。

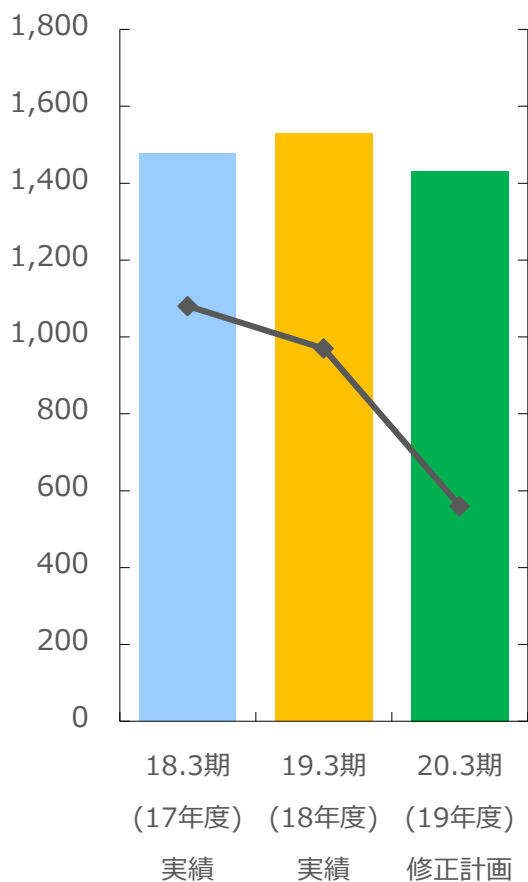
20.3期業績予想 セグメント別分析 精密部品

(億円)

売上高(左軸) ◆営業利益(右軸)

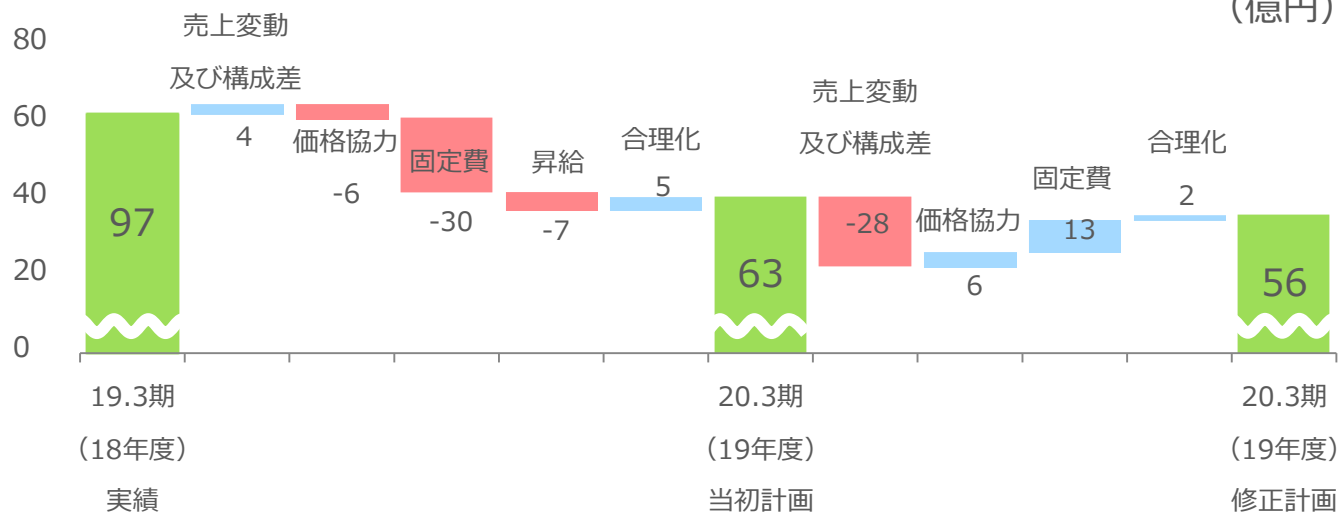
(億円)

(億円)



	19.3期 (18年度) 実績	20.3期(19年度)				前期差	当初 計画差
		当初計画 (19.5.10時点)	上期実績	下期予想	修正計画 (19.11.6時点)		
売上高	1,529	1,540	702	728	1,431	△98	△109
営業利益	97	63	21	34	56	△41	△7
営業 利益率	6.4%	4.1%	3.1%	4.7%	3.9%	-	-

(億円)

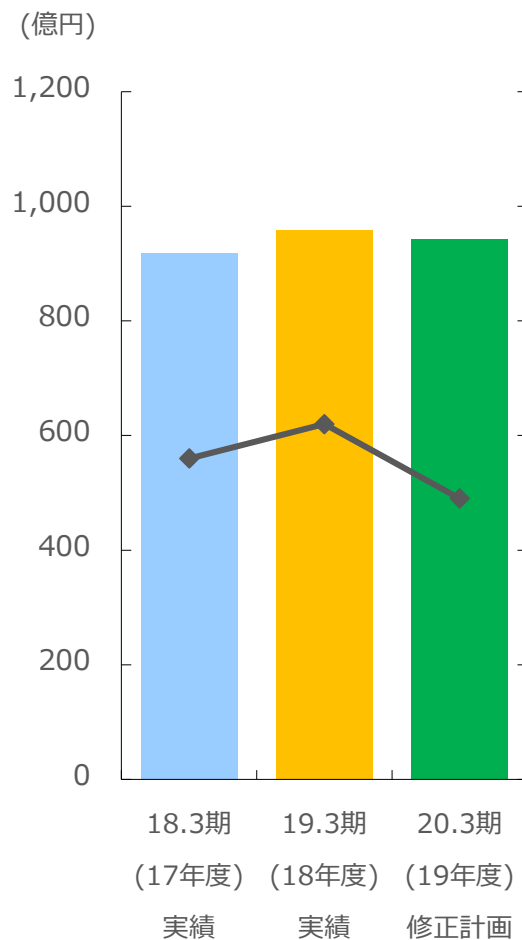


▽自動車関連部品、HDD関連部品ともに数量減等により当初計画に対し減収減益となる見通し。

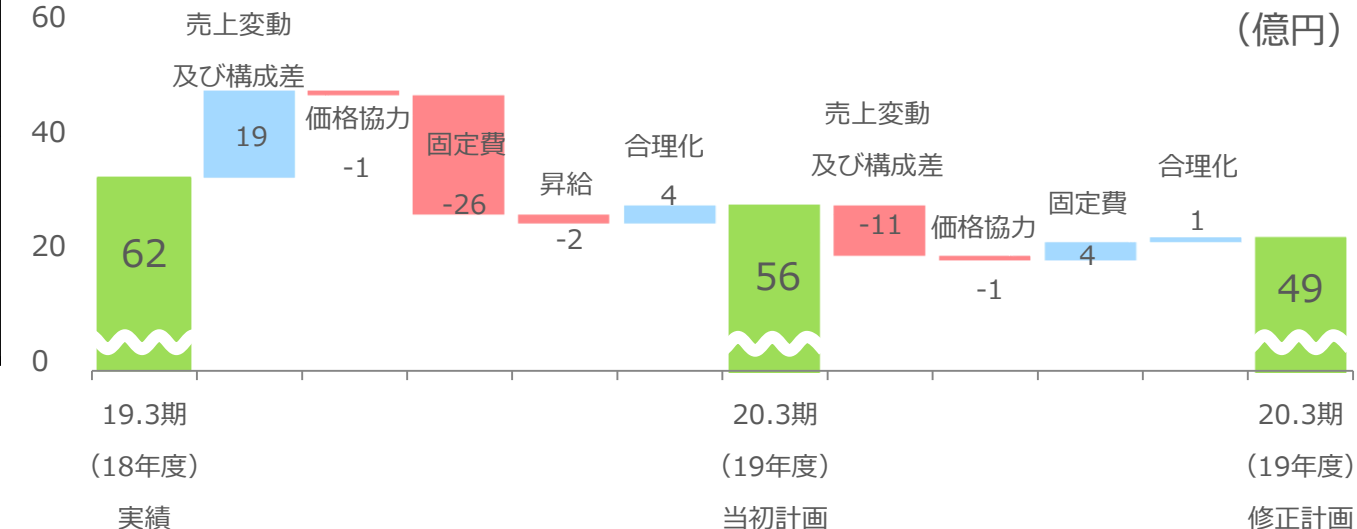
20.3期業績予想 セグメント別分析 産業機器ほか

(億円)

売上高(左軸) ◆ 営業利益(右軸)



	19.3期 (18年度) 実績	20.3期(19年度)				前期差	当初 計画差
		当初計画 (19.5.10時点)	上期実績	下期予想	修正計画 (19.11.6時点)		
売上高	959	980	442	499	942	△17	△38
営業利益	62	56	18	30	49	△13	△7
営業 利益率	6.5%	5.7%	4.2%	6.1%	5.2%	-	-



▽主に半導体プロセス部品の数量減等により、当初計画に対し減収減益となる見通し。

20.3期業績予想

国内海外別 設備投資・減価償却費

(億円)

		18.3期 (17年度) 実績	19.3期 (18年度) 実績	20.3期(19年度)		
				当初計画	修正計画	当初計画差
設備投資	国内	228	267	302	267	△35
	海外	111	182	253	230	△22
	小計	340	449	555	498	△56
	非連結	29	23	13	16	3
	合計	369	472	568	515	△53
減価償却費	国内	138	149	176	161	△14
	海外	102	100	108	103	△4
	合計	241	250	284	264	△19

20.3期業績予想

セグメント別 設備投資・減価償却費

(億円)

		18.3期 (17年度) 実績	19.3期 (18年度) 実績	20.3期(19年度)		
				当初計画	修正計画	当初計画差
設備投資	懸架ばね	74	125	217	199	△18
	シート	70	65	82	59	△23
	精密部品	128	148	184	178	△5
	産業機器ほか	50	88	42	37	△5
	全社共有	16	22	29	24	△4
	合計 前期比	340 32.7%	449 32.2%	555 23.5%	498 10.5%	△56
減価償却費	懸架ばね	60	54	65	61	△4
	シート	53	60	56	54	△2
	精密部品	89	93	111	102	△9
	産業機器ほか	24	26	34	31	△2
	全社共有	13	15	15	13	△1
	合計 前期比	241 4.3%	250 3.6%	284 13.8%	264 5.9%	△19

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

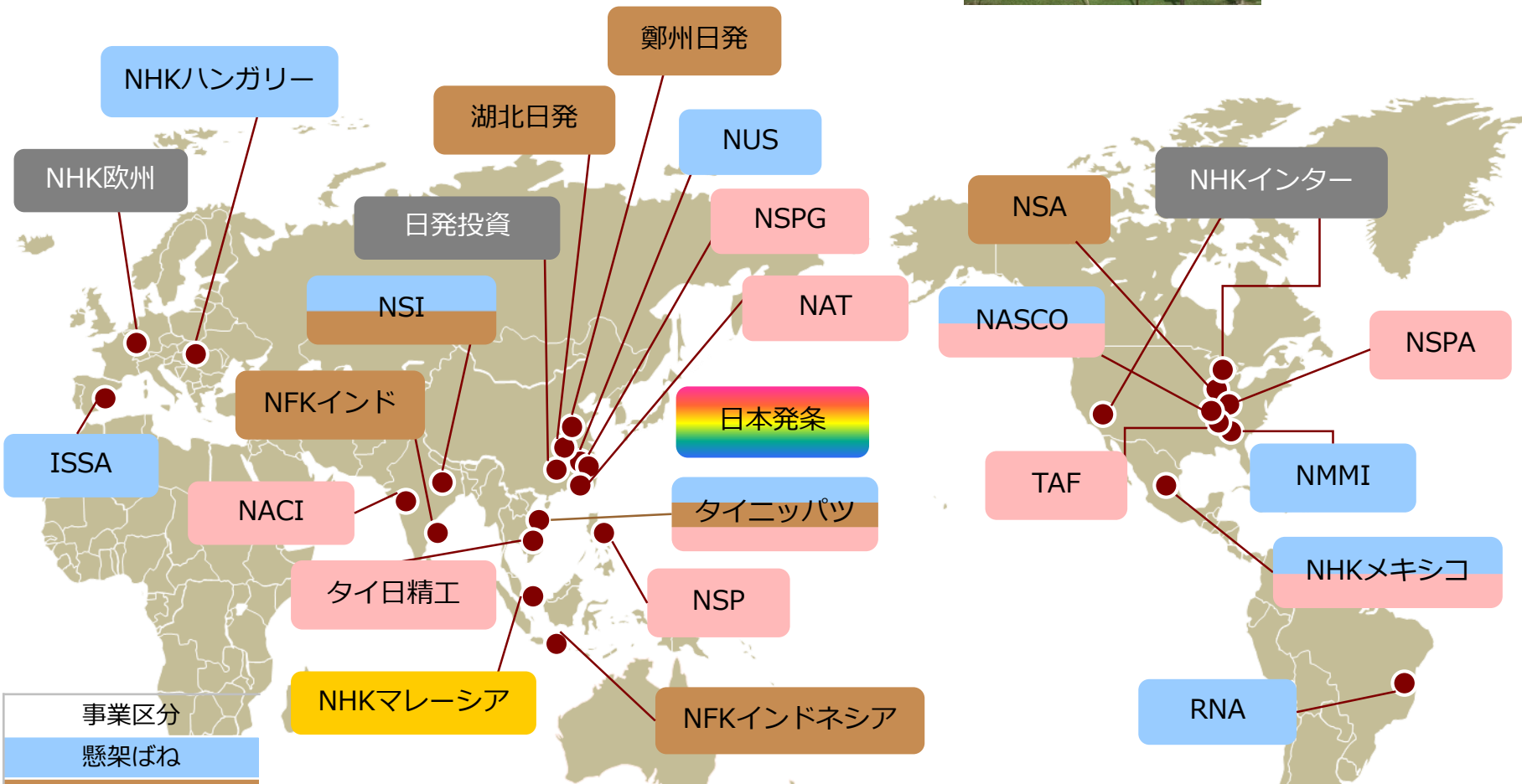
- 本資料に記載している日本発条(株)の予想、計画は、将来の実績等に関する見通しであり、リスクや不確定な要因を含んでおります。実際の業績は、経済情勢、市場動向、為替の動向等、重要な要素の変動により、見通しとは異なる結果となり得ることもご承知下さい。
- 本資料に掲載されている事項は情報提供を目的とするものであり、投資勧誘を目的としているものではありません。
- この資料の著作権は日本発条(株)に帰属しております。
無断転載・複製することを禁じます。

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:19年3月期の実績は下表のとおり。

主要カーメーカー	18.3期 (2017年度) 実績	19.3期 (2018年度) 実績
日産グループ	19%	19%
SUBARUグループ	15%	15%
トヨタグループ	13%	13%
いすゞグループ	5%	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%	3%
マツダグループ	1%	1%
上位3社	47%	47%

[注]比率は総売上高に対する割合

Q:主要事業のグローバルシェアは？

A:懸架ばね事業のシェアは約3割、シート事業の製品構成は、主としてシートコンプリートとシートフレームであり、シェアは約3%と考えています。

精密部品については、DDSのシェアは約4割、その他精密部品及び、産業機器セグメントは多様な製品構成となっております。