

2013年3月期第2四半期決算説明会

2012年11月7日

Nabtesco Corporation

当資料に掲載されている内容は、種々の前提に基づいたものであり、掲載された将来の計画数値、施策の実現を確約したり、保証したりするものではありません。

- I. 第2四半期累計連結業績概況
- II. 連結業績見通し
- III. 主要経営指標
- IV. セグメント別業績概況・見通し
- V. 地域別売上高
- VI. **B/S概況**
- VII. 設備投資額・研究開発費・減価償却費
- VIII. 連結キャッシュ・フロー

第2四半期累計連結業績概況 (前年同期比)



(4～9月累計期間)

(単位:百万円)	2012/3上期 実績	2013/3 上期 (期初予想)	2013/3上期 実績	増減額	増減率
売上高	97,671	98,000	90,666	-7,005	-7.2%
営業利益	12,234	9,600	7,595	-4,639	-37.9%
営業外損益	967	-	874	-92	-9.5%
経常利益	13,201	10,200	8,470	-4,731	-35.8%
特別損益	303	-	973	670	221.0%
税引前利益	13,505	-	9,444	-4,060	-30.1%
当期純利益	8,351	6,300	6,513	-1,838	-22.0%
一株当たり 当期純利益	66.06円	49.84円	51.33円	-14.73円	

一株当たり 中間配当金	17円	18円	18円	1円
----------------	-----	-----	-----	----

増減要因

■ 売上高

Q1におけるM&A効果はあったものの、中国の建設機械需要減の影響を受けて減収。

■ 営業利益

売上の減少	△28億円
のれん償却額の増加	△ 2億円*
為替影響	△ 1億円
減価償却費の増加	△10億円
販管費等の増加	△ 5億円
計	△46億円

*Gilgen買収によるQ1実績分

Remark: 特別損益

(収益増の主な内容)

● 負ののれん発生益 10億円

注: 当社海外子会社に関しては1～12月決算であり、3ヶ月分の期ずれが生じております。

通期連結業績見通し



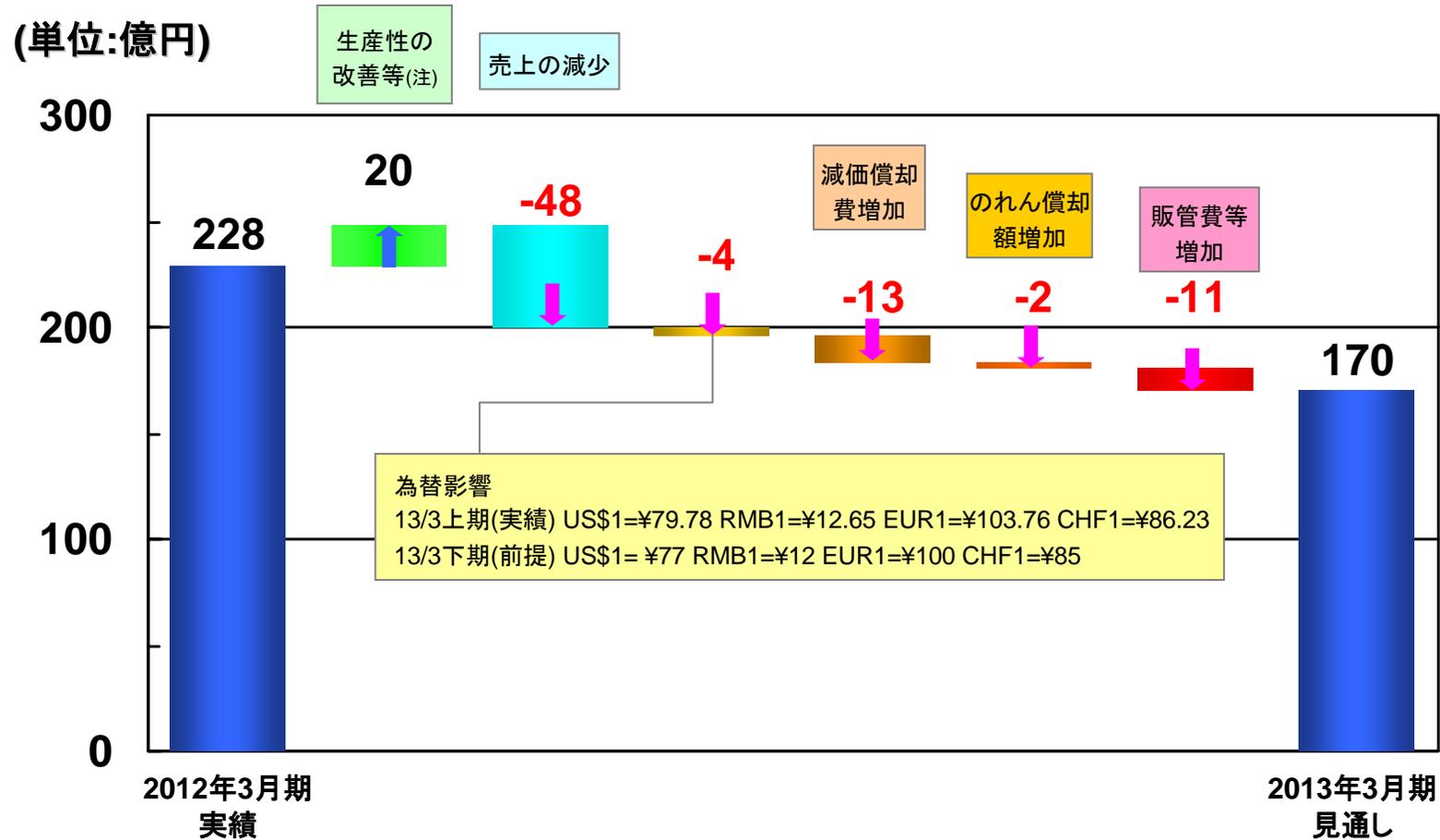
(単位:百万円)	2012/3			2013/3			
	上期実績	下期実績	通期実績	通期(期初予想)	上期実績	下期見通し	通期見通し
売上高 (前年同期比)	97,671 (+23.5%)	100,856 (+11.8%)	198,527 (+17.3%)	210,000 (+5.8%)	90,666 (-7.2%)	94,334 (-6.5%)	185,000 (-6.8%)
営業利益 (前年同期比)	12,234 (+29.4%)	10,624 (-1.2%)	22,858 (+13.1%)	24,200 (+5.9%)	7,595 (-37.9%)	9,405 (-11.5%)	17,000 (-25.6%)
営業利益率	12.5%	10.5%	11.5%	11.5%	8.4%	10.0%	9.2%
経常利益 (前年同期比)	13,201 (+27.9%)	11,455 (-4.9%)	24,656 (+10.2%)	26,100 (+5.9%)	8,470 (-35.8%)	10,730 (-6.3%)	19,200 (-22.1%)
当期純利益 (前年同期比)	8,351 (+41.2%)	6,405 (-14.3%)	14,756 (+10.2%)	16,800 (+13.8%)	6,513 (-22.0%)	7,787 (+21.6%)	14,300 (-3.1%)

一株当たり 配当金	17円	17円	34円	39円(予)	18円	18円(予)	36円(予)
--------------	-----	-----	-----	--------	-----	--------	--------

Notes: 通期見通し

- 13/3期上期実績や、中国における建設機械需要回復の遅れなど直近の動向を踏まえ、13/3期通期見通しを下方修正。これに伴い配当予想を39円→36円に減額修正したものの、前期比では2円増配となる見通し。
- 下期のリスク要因：世界景気の更なる減速による各産業の設備投資先送り、日中間政治的緊張による対中取引の制約、など。

連結損益見通し (営業利益変動要因分析)



(注)「生産性の改善等」には、品質問題対応費用の減少+4億円を含む。

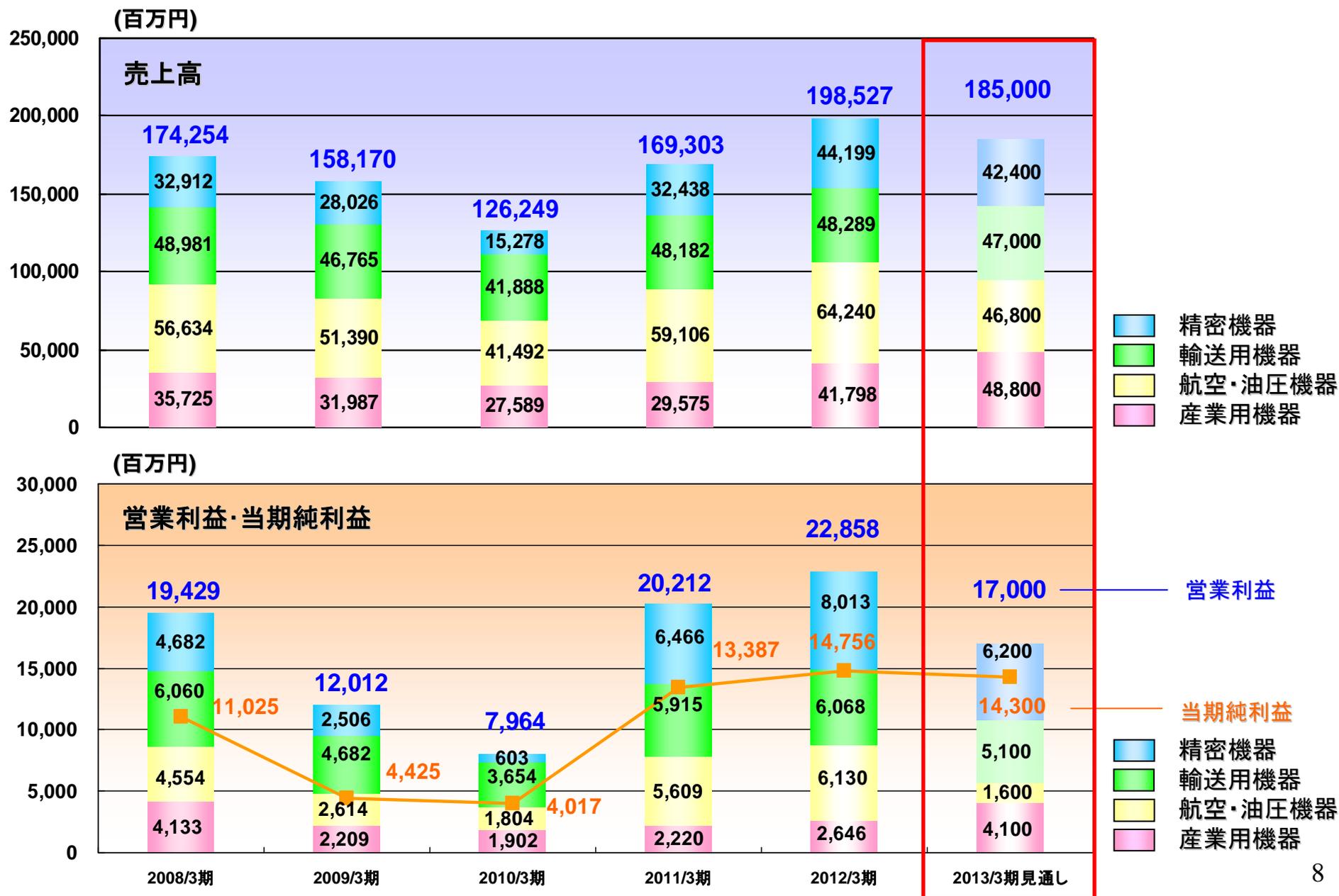
※為替感応度: 米国ドル1.34億円、人民元0.56億円、ユーロ軽微、スイスフラン軽微
 (為替が1円変動したときの営業利益に対する影響)

主要経営指標



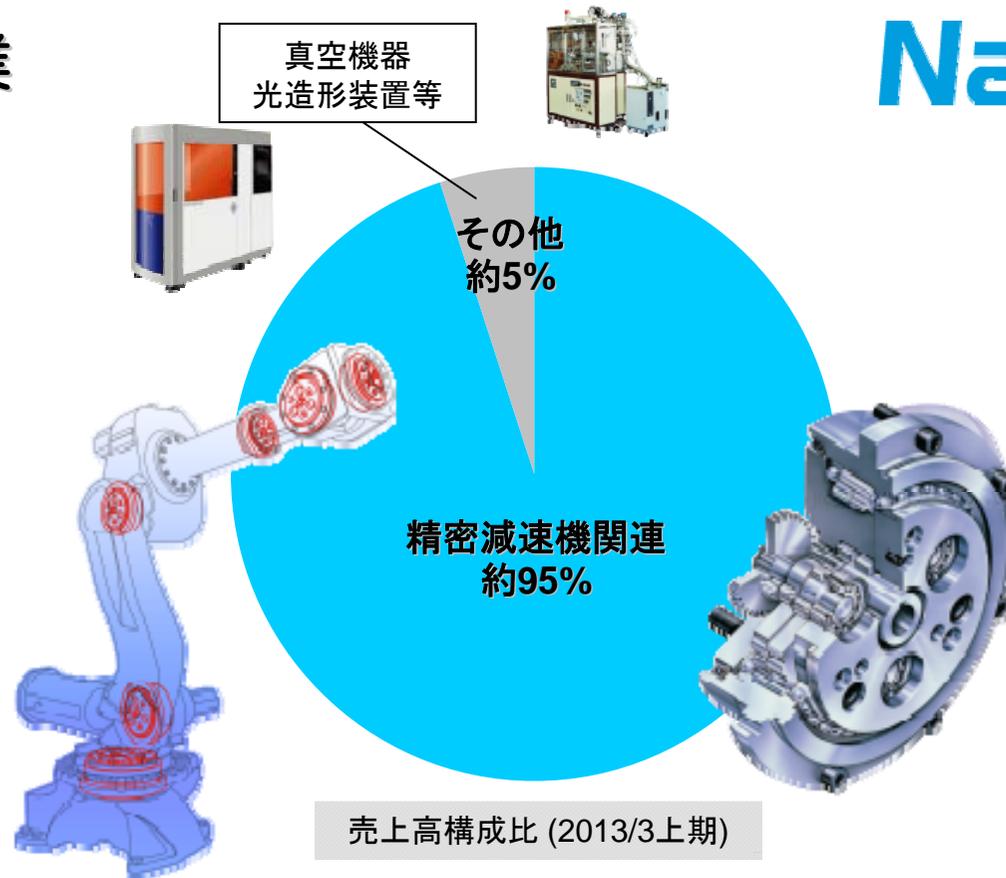
	2011年3月期 <実績>	2012年3月期 <実績>	2013年3月期 <見通し>
売上高	1,693億円	1,985億円	1,850億円
営業利益	202億円	228億円	170億円
営業利益率	11.9%	11.5%	9.2%
当期利益	133億円	147億円	143億円
配当性向	23.6%	29.1%	31.9%
ROA	8.1%	7.6%	7.0%
ROE	15.8%	15.6%	13.6%

セグメント別業績概況・見通し



精密機器事業

Nabtesco



主要製品と顧客 (敬称略)

●精密减速机

産業用ロボット: ファナック、安川電機、KUKA Roboter (独)、ABB Robotics (スウェーデン)

工作機械: ヤマザキマザック、オークマ、森精機製作所

業績実績及び見通し

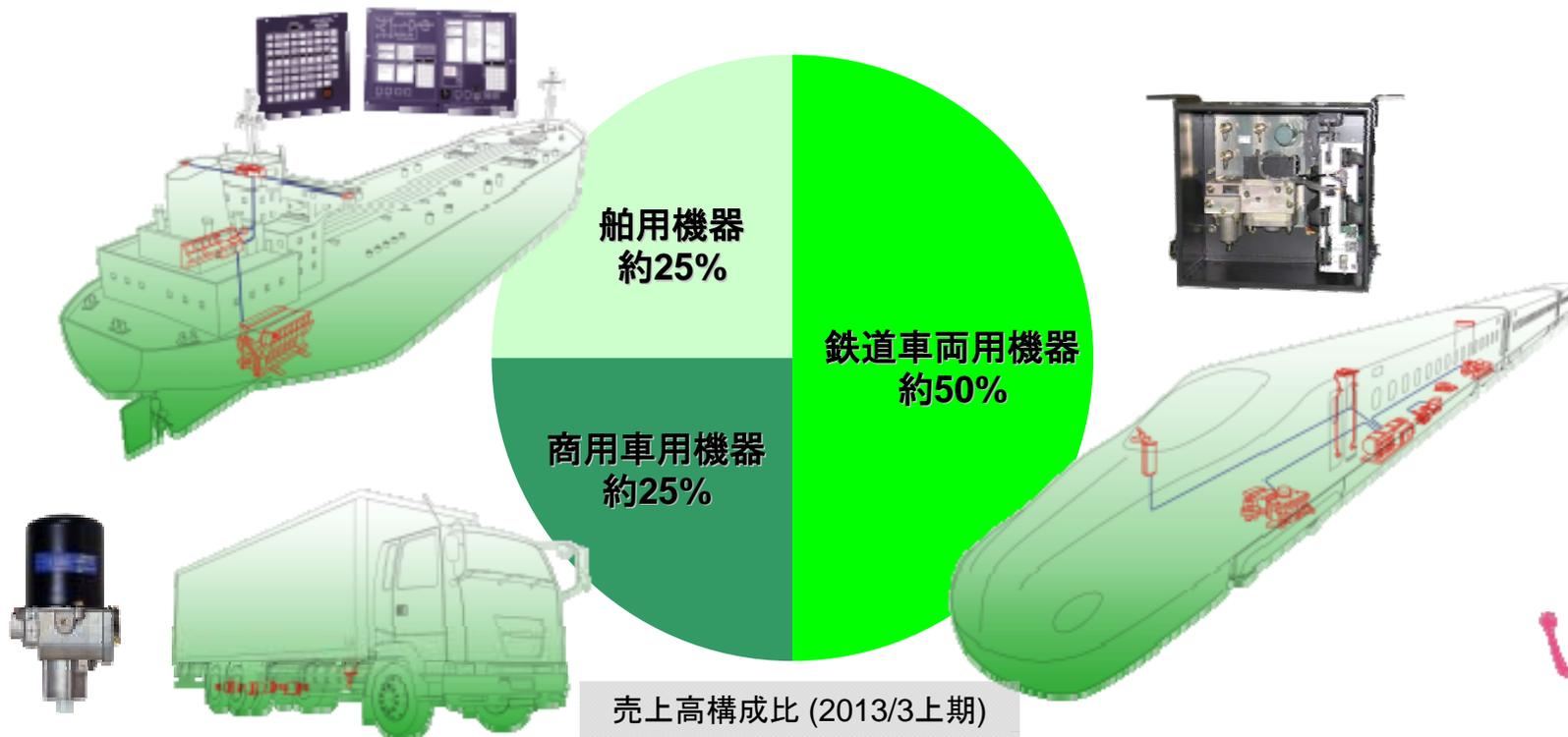
(単位:百万円)	2012/3			2013/3			
	上期実績	下期実績	通期実績	通期(期初予想)	上期実績	下期見通し	通期見通し
売上高 (前年同期比)	21,293 (+46.8%)	22,906 (+27.7%)	44,199 (+36.3%)	50,800 (+14.9%)	20,314 (-4.6%)	22,085 (-3.6%)	42,400 (-4.1%)
営業利益 (前年同期比)	3,946 (+23.5%)	4,067 (+24.3%)	8,013 (+23.9%)	9,300 (+16.1%)	2,146 (-45.6%)	4,054 (-0.3%)	6,200 (-22.6%)
営業利益率	18.5%	17.8%	18.1%	18.3%	10.6%	18.4%	14.6%

Notes:

- 精密減速機: 国内外における産業用ロボットメーカーの在庫調整を受けて上期は減収。工作機械向けも減収。
下期に太陽追尾駆動装置の売上が加わるものの、景気減速の影響を受けて通期では減収となる見通し。
- 営業利益(全体): 上期は主に減価償却費の負担増などにより減益。下期は期初計画していた設備投資の縮小に加え、生産性向上活動に取り組むものの、上期の減益分はカバーしきれず、通期も減益となる見込み。

輸送用機器事業

Nabtesco



主要製品と顧客 (敬称略)

●鉄道車両用機器 ブレーキシステム ドア開閉装置

JR各社、民鉄各社、川崎重工業、中国高速鉄道・都市交通向け

●船用機器 ディーゼルエンジン遠隔制御装置

川崎重工業、三井造船、三菱重工業、日立造船、ディーゼル ユナイテッド、Hyundai Heavy Industries (韓)、MAN Diesel (デンマーク)

●商用車用機器 エアブレーキ周辺機器

三菱ふそうトラック・バス、日野自動車、いすゞ自動車、UDトラックス



業績実績及び見通し

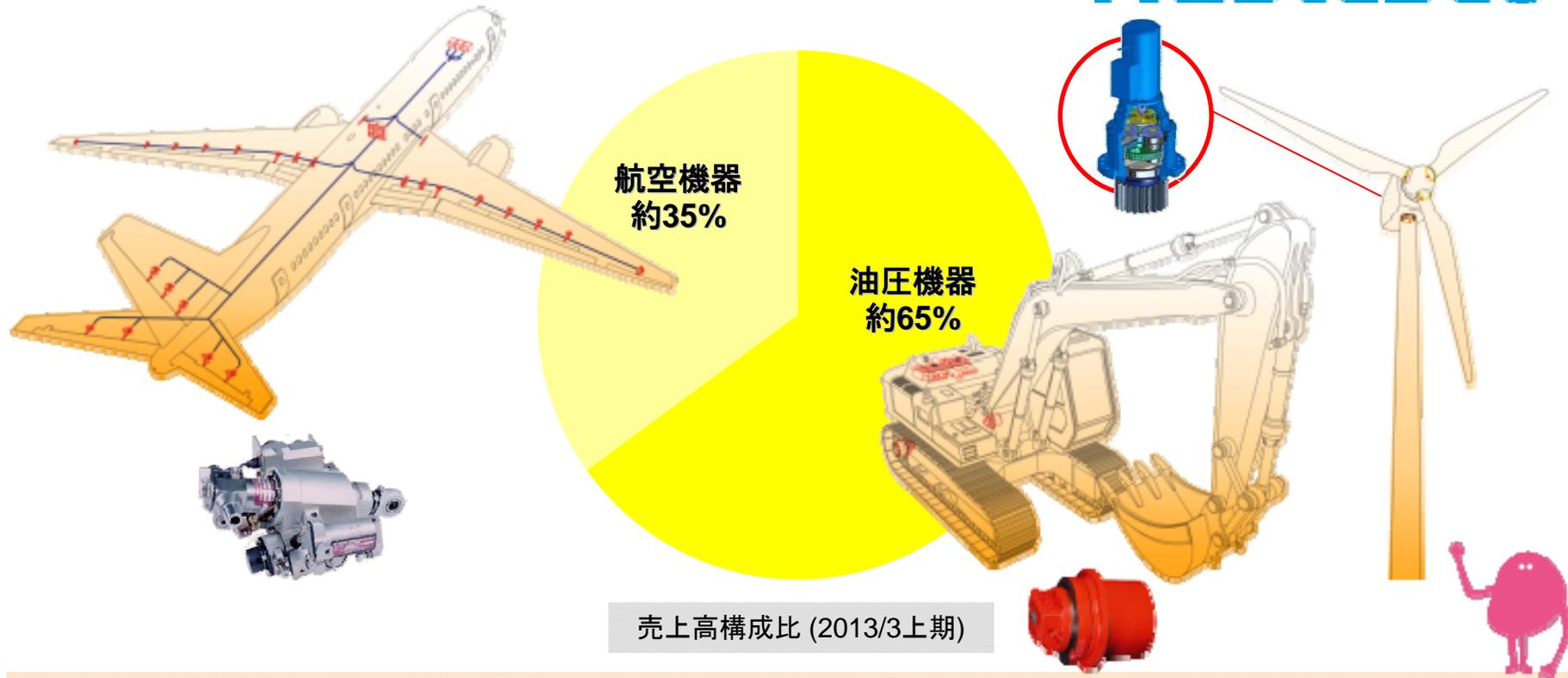
(単位:百万円)	2012/3			2013/3			
	上期実績	下期実績	通期実績	通期(期初予想)	上期実績	下期見通し	通期見通し
売上高 (前年同期比)	23,489 (+3.9%)	24,800 (-3.0%)	48,289 (+0.2%)	46,600 (-3.5%)	22,565 (-3.9%)	24,434 (-1.5%)	47,000 (-2.7%)
営業利益 (前年同期比)	3,136 (+17.0%)	2,932 (-9.3%)	6,068 (+2.6%)	5,000 (-17.6%)	2,452 (-21.8%)	2,647 (-9.7%)	5,100 (-16.0%)
営業利益率	13.4%	11.8%	12.6%	10.7%	10.9%	10.8%	10.9%

Notes:

- 鉄道車両用機器: 上期は主に中国向け売上の減少により減収。通期も減収の見通し。
- 船用機器: 造船市況停滞の影響を受けて上期は減収。通期も減収となる見込み。
- 商用車用機器: トラックの新興国向け需要拡大を受けて上期は増収。通期も増収の見通し。
- 営業利益(全体): 上期は鉄道車両用機器及び船用機器の売上減により減益。通期では、船用機器の売上減影響で減益となる見込み。

航空・油圧機器事業

Nabtesco



主要製品と顧客 (敬称略)

●油圧機器

走行モーター:

日本: コマツ、コベルコ建機、住友建機

中国: Sany (三一)、Xugong Excavator (徐工)、Zoomlion (中聯重科)、Liu Gong (柳工) 韓国: Doosan

風力発電機用駆動装置: 三菱重工業、他

●航空機器 フライトコントロールアクチュエーションシステム

Boeing (米)、三菱重工業、川崎重工業、IHI、防衛省、全日本空輸、Singapore Airlines

業績実績及び見通し

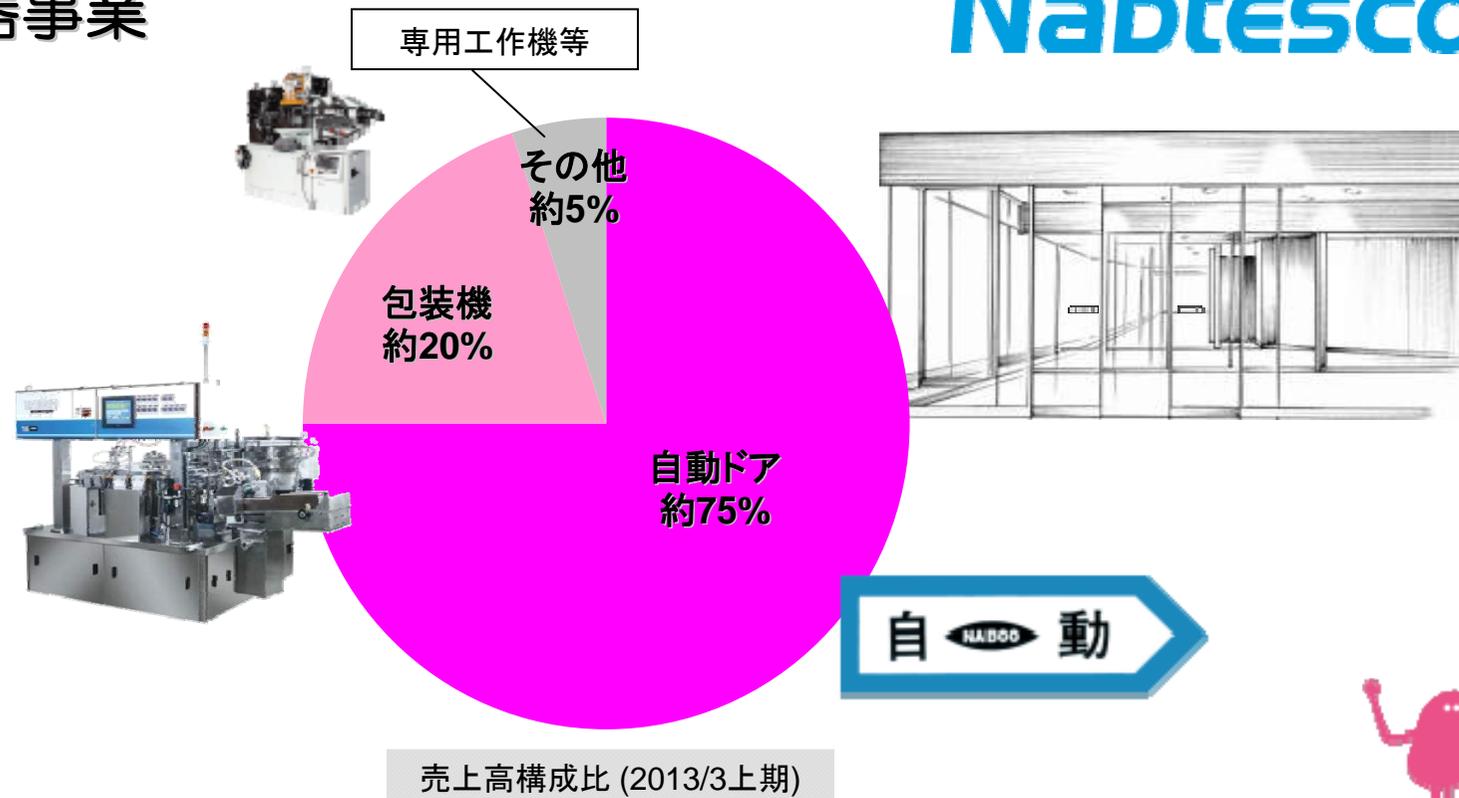
(単位:百万円)	2012/3			2013/3			
	上期実績	下期実績	通期実績	通期(期初予想)	上期実績	下期見通し	通期見通し
売上高 (前年同期比)	34,838 (+21.8%)	29,402 (-3.6%)	64,240 (+8.7%)	62,400 (-2.9%)	25,713 (-26.2%)	21,086 (-28.3%)	46,800 (-27.1%)
営業利益 (前年同期比)	3,903 (+38.3%)	2,227 (-20.1%)	6,130 (+9.3%)	5,900 (-3.8%)	1,689 (-56.7%)	-89 (-)	1,600 (-73.9%)
営業利益率	11.2%	7.6%	9.5%	9.5%	6.6%	-	3.4%

Notes:

- 油圧機器: 中国向け建設機械需要減の影響により上期は減収。市場回復の遅れが見込まれ、通期も減収の見通し。
- 航空機器: 民間航空機需要拡大が寄与し上期は増収。通期でも民需向けの拡大により増収の見通し。
- 営業利益(全体): 上期は油圧機器の売上減により減益。下期は航空機器が寄与するものの、油圧機器の大幅減をカバーできず通期も減益の見通し。

産業用機器事業

Nabtesco



主要製品と顧客 (敬称略)

●自動ドア

各種建物用自動ドア: 大手ゼネコン他建設工事会社、サッシメーカー、病院、銀行、公共機関

プラットフォームドア: フランス地下鉄、中国地下鉄、他

●包装機 (東洋自動機)

味の素、丸大食品、三井製糖、P&G、花王、ライオン、Mars(France)、北米飲料メーカー、中国食品メーカー

業績実績及び見通し

(単位:百万円)	2012/3			2013/3			
	上期実績	下期実績	通期実績	通期 (期初予想)	上期実績	下期見通し	通期見通し
売上高 (前年同期比)	18,050 (+35.0%)	23,748 (+46.6%)	41,798 (+41.3%)	50,200 (+20.1%)	22,073 (+22.3%)	26,726 (+12.5%)	48,800 (+16.8%)
営業利益 (前年同期比)	1,248 (+64.7%)	1,398 (-4.4%)	2,646 (+19.2%)	4,000 (+51.2%)	1,306 (+4.7%)	2,793 (+99.8%)	4,100 (+55.0%)
営業利益率	6.9%	5.9%	6.3%	8.0%	5.9%	10.5%	8.4%

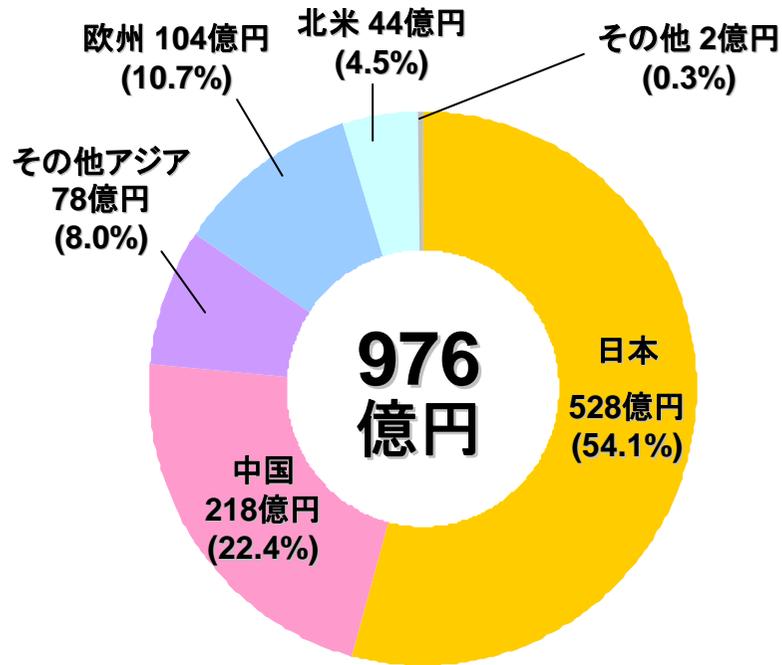
Notes:

- 自動ドア: 国内需要が回復基調にあることや、Gilgen買収に伴う3ヶ月分(Q1)の売上寄与により上期は増収。通期も増収の見通し。
- 包装機: 主に海外向けの拡販により上期は増収。通期も増収見込み。
- 営業利益(全体): 上期は包装機の売上増により増益。通期では、下期での自動ドアの売上拡大により増益の見通し。

地域別売上高

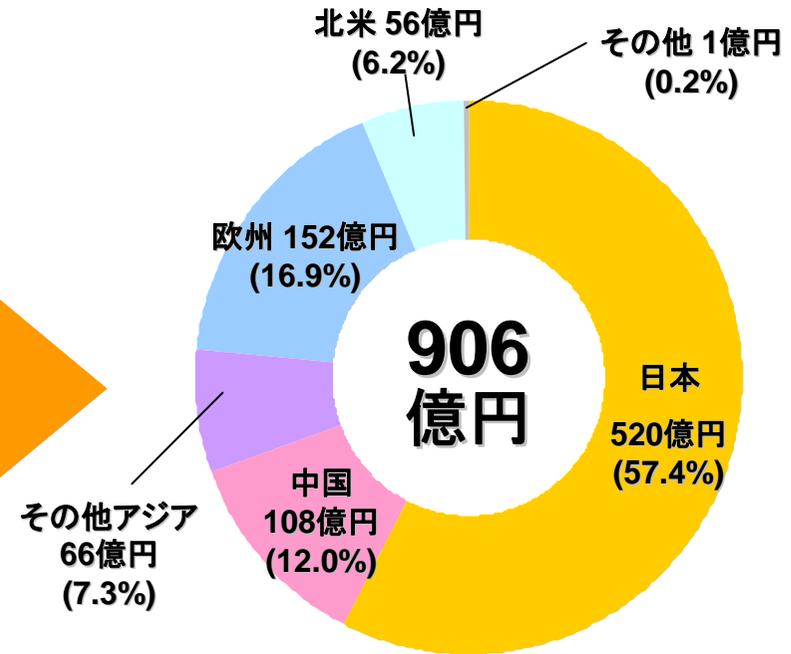


2012/3上期実績



海外売上高比率
45.9%

2013/3上期実績



海外売上高比率
42.6%

Notes:

- 13/3上期の中国向け売上は、油圧機器及び鉄道車両用機器による売上減の影響で減少。
- Gilgen(スイス)買収による欧州向け売上増があったものの、中国向け売上減により海外売上高比率は42.6%に低下。

B/S概況



(単位:百万円)	2012/3 通期実績	2013/3 上期実績	差異
資 産	208,092	197,575	-10,517
(現 預 金 等)	50,503	39,756	-10,747
(売 上 債 権)	47,539	44,605	-2,933
売上債権回転日数	81日	93日	12日
(棚 卸 資 産)	20,110	21,863	1,752
棚卸資産回転日数	46日	56日	10日
(有 形 固 定 資 産)	51,509	53,551	2,042
負 債	100,625	87,128	-13,497
(有 利 子 負 債)	31,694	26,238	-5,456
純 資 産	107,466	110,446	2,980
(新 株 予 約 権)	208	245	36
(少 数 株 主 持 分)	8,165	5,767	-2,398
自 己 資 本	99,092	104,434	5,341

Remark:
● 短期借入金54億円減少

※ 自己資本比率: 47.6% 52.9%

設備投資額・研究開発費・減価償却費

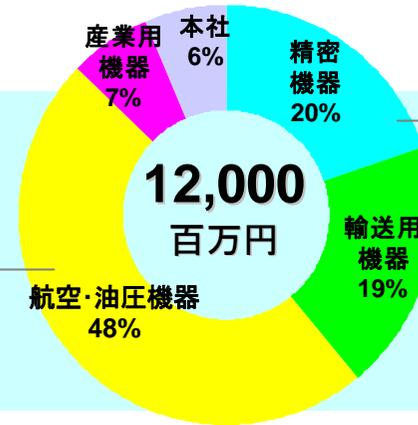
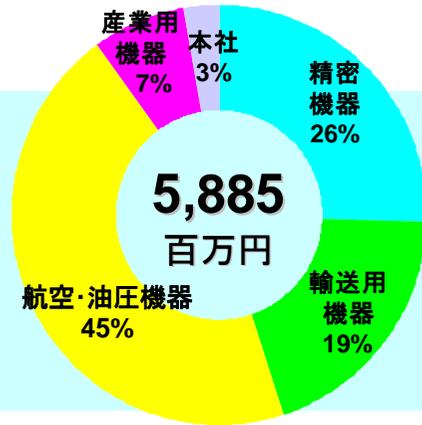


(単位:百万円)	上期実績		通期実績及び見通し		
	2012/3上期 実績	2013/3上期 実績	2012/3通期 実績	2013/3通期 期初予想	2013/3通期 見通し
設備投資額	4,851	5,885	13,524	16,000	12,000
研究開発費	2,424	2,754	5,200	5,000	5,200
減価償却費	2,853	3,833	6,673	9,000	8,000

設備投資額内訳



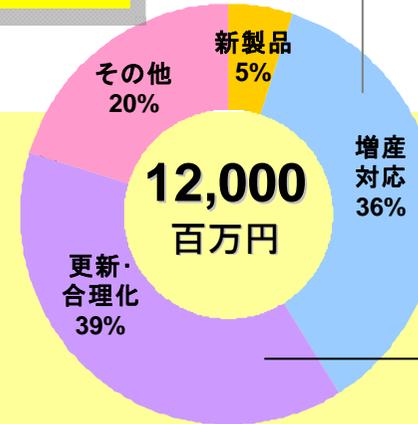
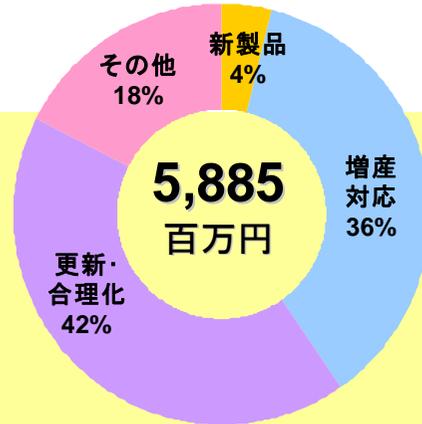
セグメント別



● 精密減速機
津工場合理化投資

- 油圧機器垂井工場増強対応
- 油圧機器中国新工場建設
- 航空機器米国工場拡張

目的別



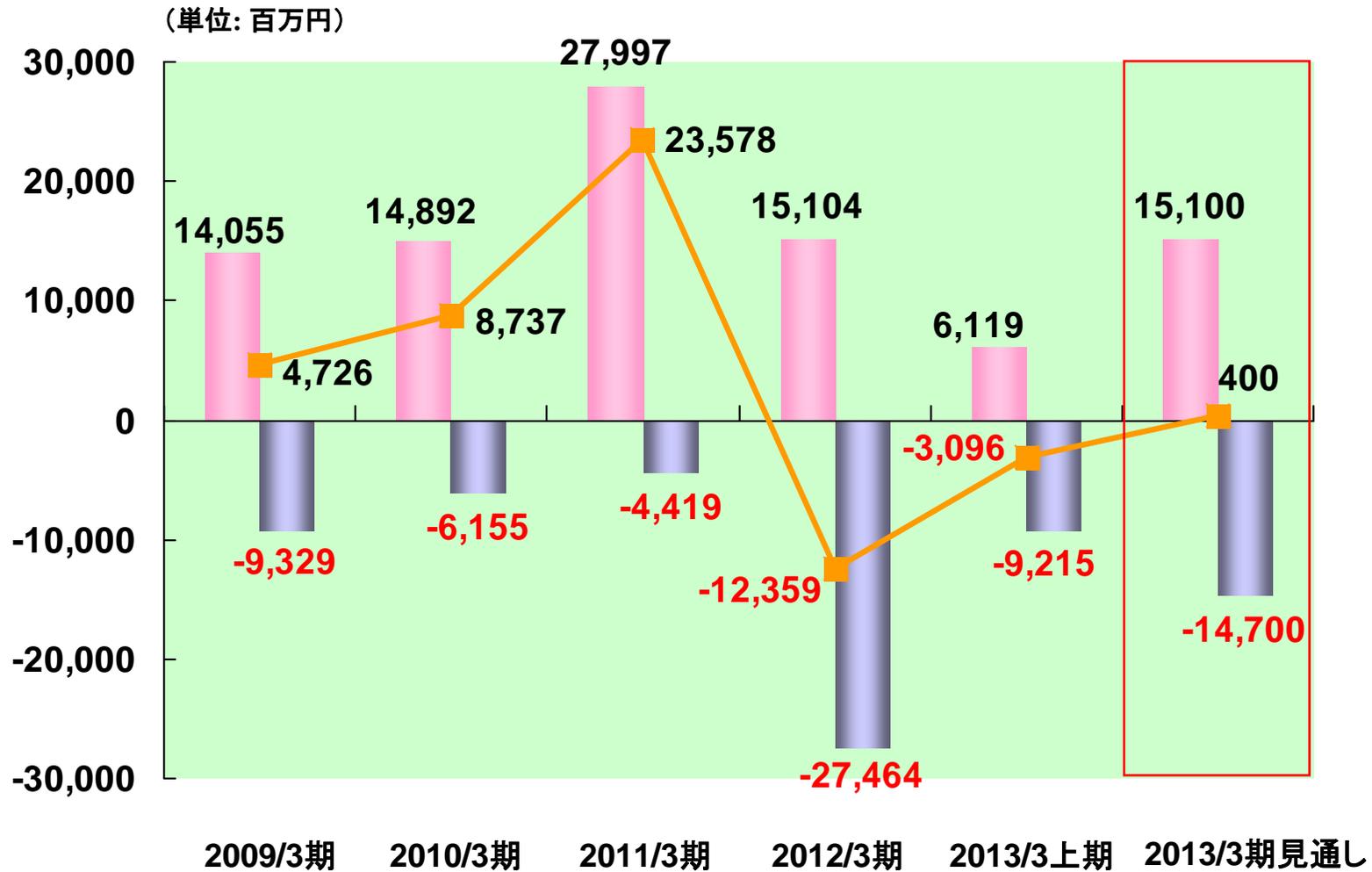
2013/3上期実績

2013/3通期見通し

連結キャッシュ・フロー



営業キャッシュ・フロー
 投資キャッシュ・フロー
 フリーキャッシュ・フロー



うごかす、とめる。
Nabtesco

