

**ナブテスコ株式会社**

証券コード: 6268

# 2013年3月期決算説明会

2013年5月15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. 連結業績概況
- II. 連結業績見通し
- III. セグメント別業績概況・見通し
- IV. 地域別売上高
- V. **B/S**概況
- VI. 設備投資額・研究開発費・減価償却費
- VII. 連結キャッシュ・フロー
- VIII. 主要経営指標
- IX. トピックス

# 業績概況 (前期比)



(単位:百万円)	2012/3 実績	2013/3 実績	増減額	増減率
売上高	198,527	179,543	-18,983	-9.6%
営業利益	22,858	15,013	-7,844	-34.3%
営業利益率	11.5%	8.4%	-3.1pt	-
営業外損益	1,798	2,876	1,078	-
経常利益	24,656	17,890	-6,766	-27.4%
特別損益	190	1,107	916	-
税引前利益	24,847	18,997	-5,849	-23.5%
当期純利益	14,756	13,269	-1,486	-10.1%
一株当たり 当期純利益	116.74円	104.57円	-12.17円	
ROA	7.6%	6.5%	-1.1pt	
ROE	15.6%	12.5%	-3.1pt	

**Remarks: 売上高**

- 2013/3はGilgen社買収による1四半期分の売上増があるものの、中国における建設機械需要減の影響などを受けて減収。

**Remarks:**  
特別損益 (利益の主な内容)

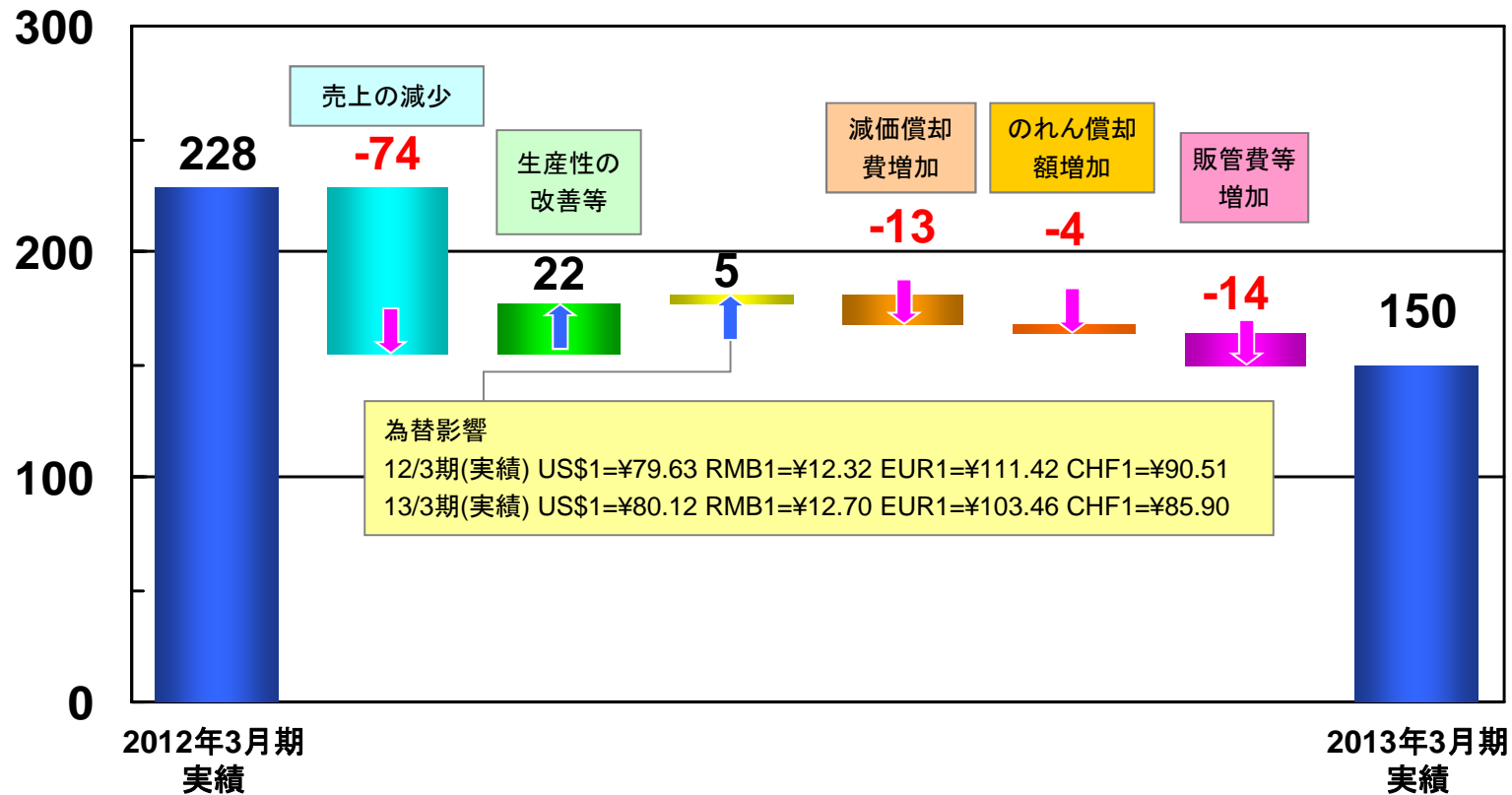
- 2013/3  
負ののれん発生益 1,026 百万円  
※主にナブコドア100%株式取得による

一株当たり 配当金	34円	34円(予)	-
配当性向	29.1%	32.5%(予)	3.4pt

# 連結損益実績 (営業利益変動要因分析)



(単位:億円)



# 通期連結業績見通し



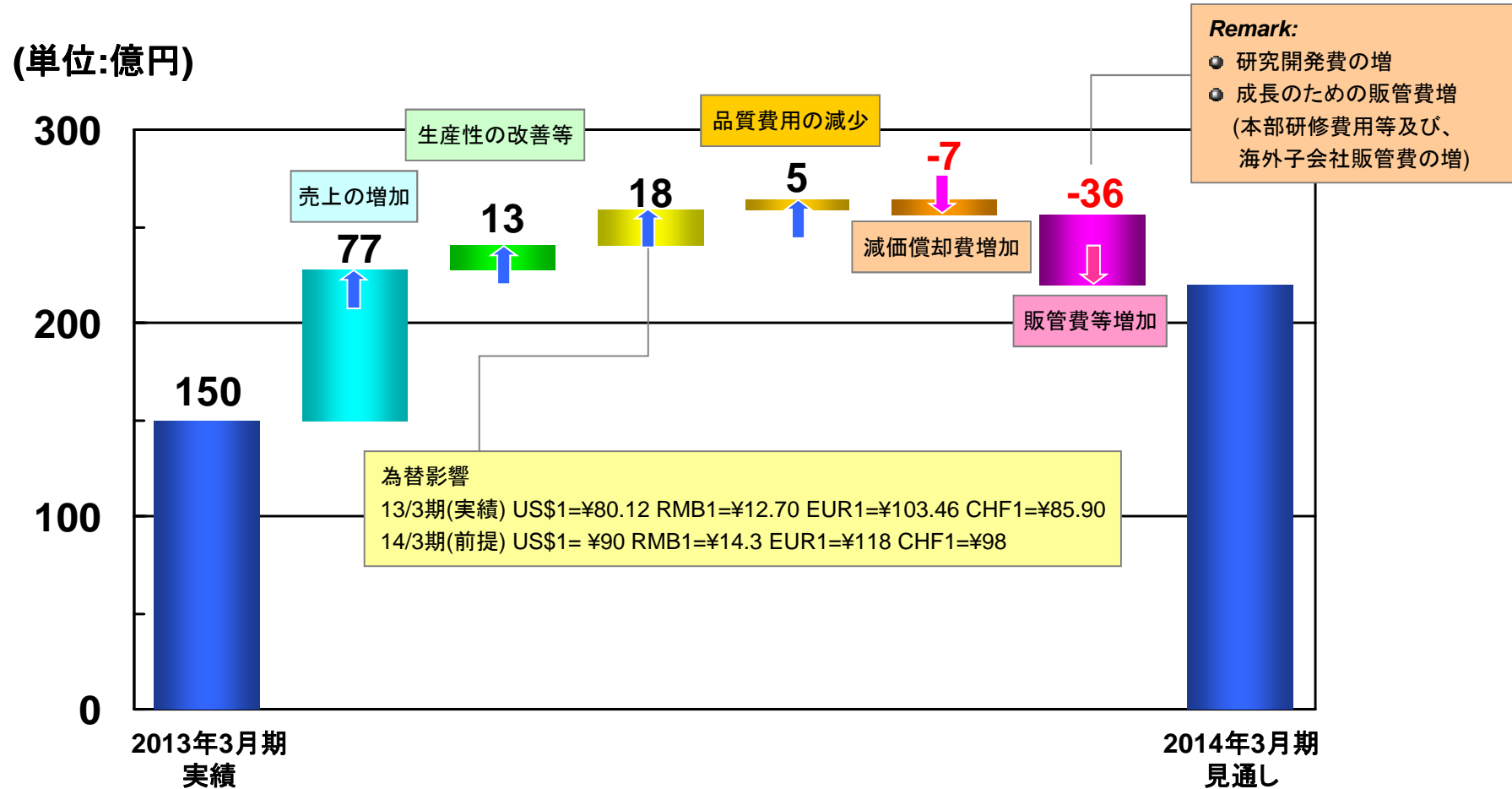
(単位:百万円)	2013/3			2014/3		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期見通し	下期見通し	通期見通し
売上高 (前年同期比)	90,666 (-7.2%)	88,876 (-11.9%)	179,543 (-9.6%)	94,700 (+4.4%)	106,300 (+19.6%)	201,000 (+12.0%)
営業利益 (前年同期比)	7,595 (-37.9%)	7,418 (-30.2%)	15,013 (-34.3%)	7,400 (-2.6%)	14,600 (+96.8%)	22,000 (+46.5%)
営業利益率	8.4%	8.3%	8.4%	7.8%	13.7%	10.9%
経常利益 (前年同期比)	8,470 (-35.8%)	9,419 (-17.8%)	17,890 (-27.4%)	8,600 (+1.5%)	16,500 (+75.2%)	25,100 (+40.3%)
当期純利益 (前年同期比)	6,513 (-22.0%)	6,756 (+5.5%)	13,269 (-10.1%)	4,600 (-29.4%)	11,300 (+67.3)	15,900 (+19.8%)
ROA			6.5%			7.5%
ROE			12.5%			13.4%
一株当たり配当金	18円	16円(予)	34円(予)	18円(予)	20円(予)	38円(予)
配当性向			32.5%(予)			30.3%(予)

## Notes: 通期見通し

- 14/3期では、鉄道車両用機器国内外の回復、油圧機器の中国需要回復、自動ドアの売上拡大及び円安効果により、増収の見通し。
- 前提条件：産業用ロボット市場は14/3下期から回復と予測。鉄道車両用機器14/3期中国向け売上65億円の見込み。油圧機器中国市場の需要は10月から回復を予想。

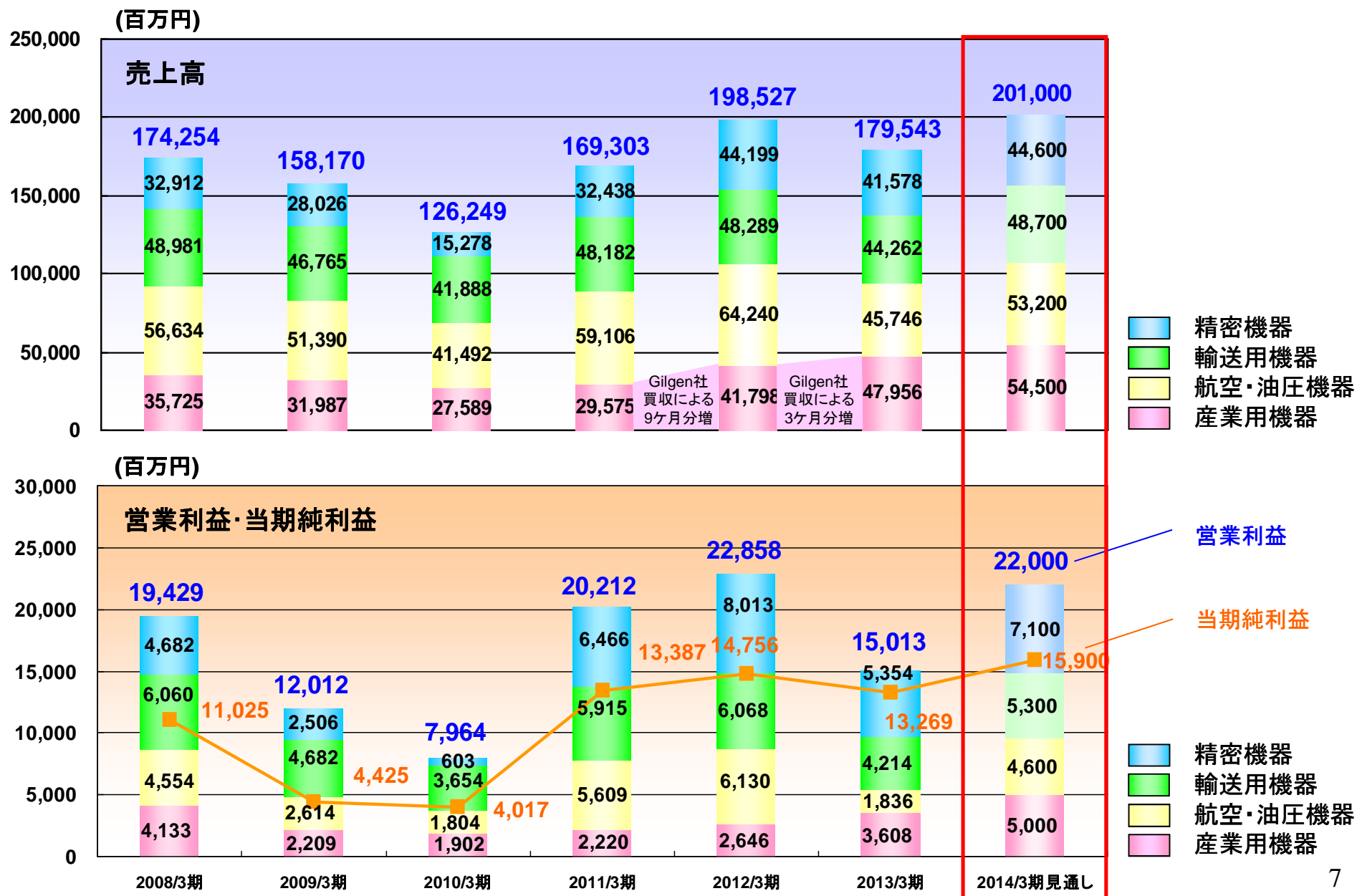
注：当社の連結海外子会社に関しては1～12月決算であり、3ヶ月分の期ずれが生じております。

# 連結損益見通し (営業利益変動要因分析)

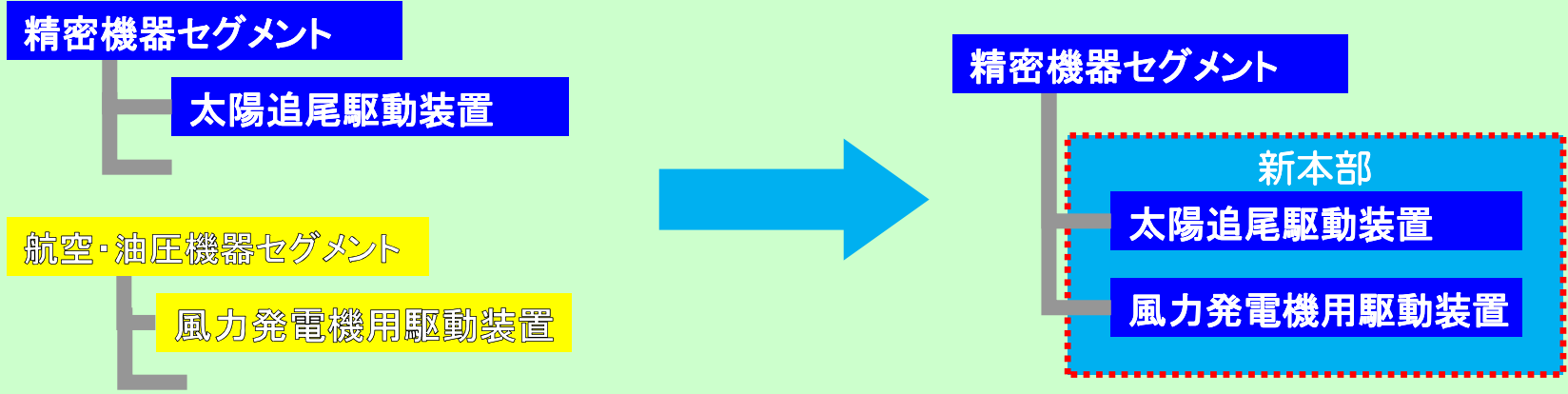


※為替感応度: 米国ドル1.18億円、人民元0.63億円、ユーロ軽微、スイスフラン軽微  
 (為替が1円変動したときの営業利益に対する影響)

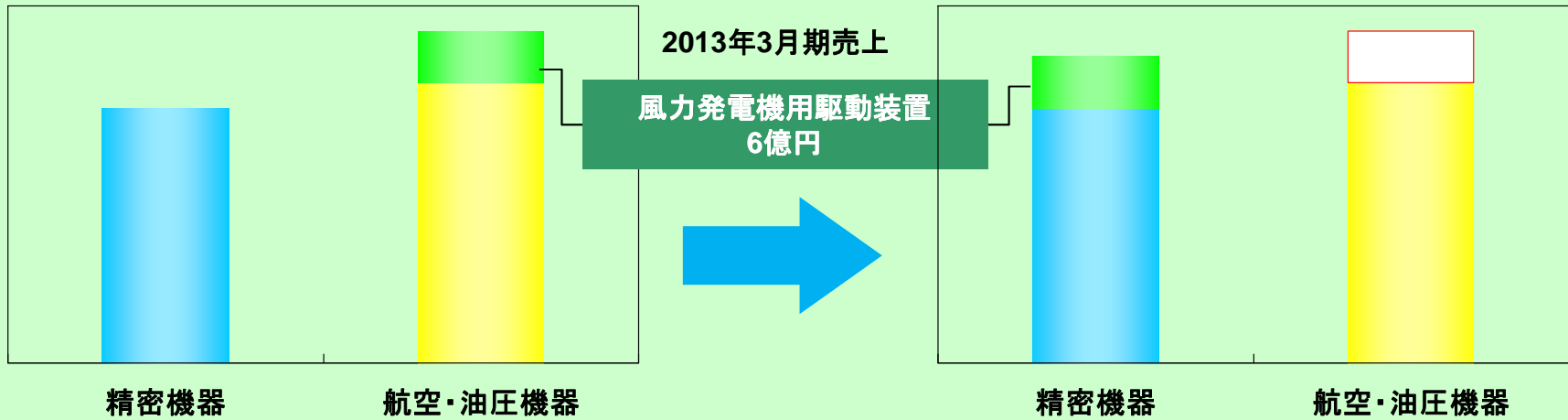
# セグメント別業績概況・見通し



# 「新エネルギー事業本部」の新設(2013年4月)



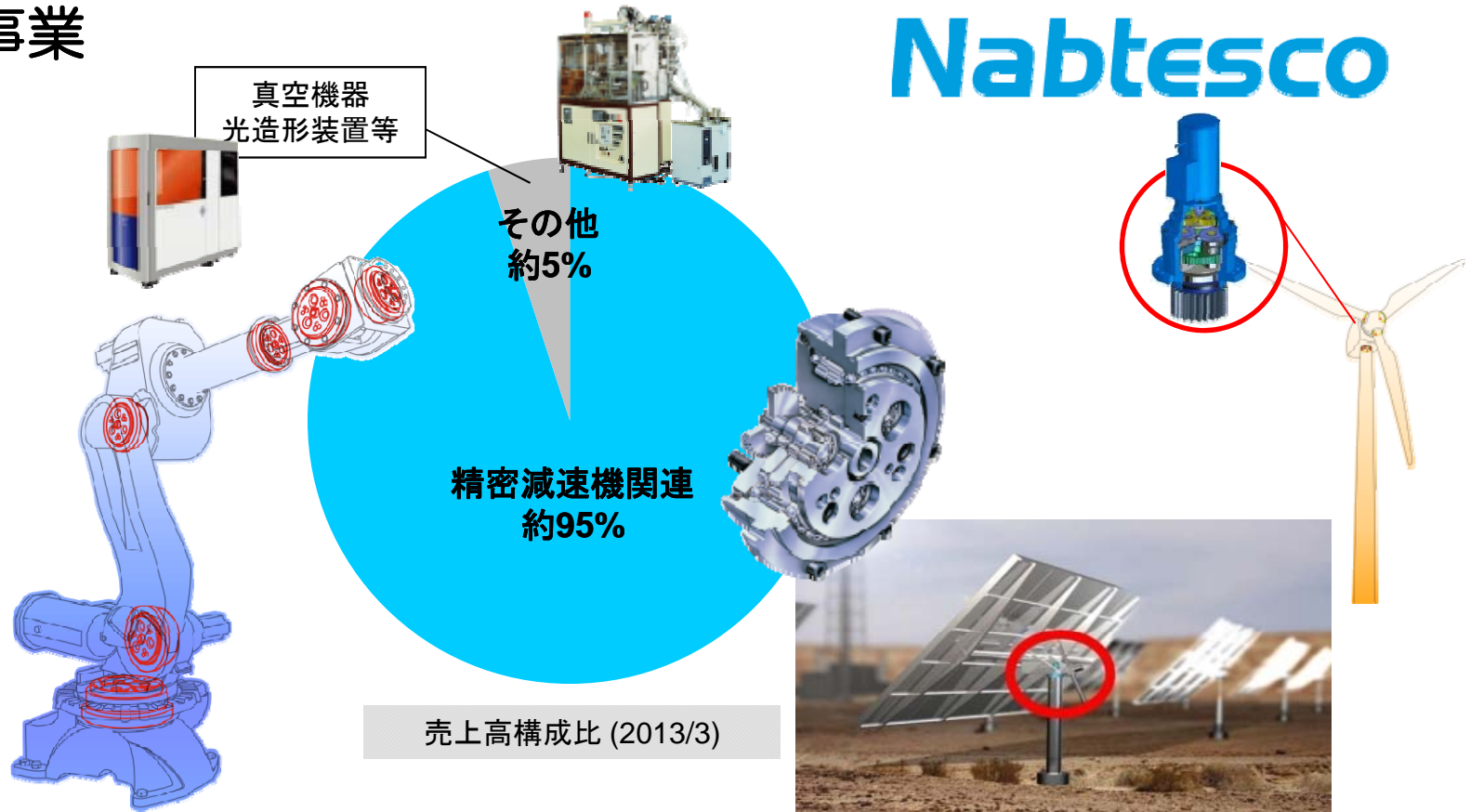
※風力発電機用駆動装置の開示セグメントが精密機器セグメントに変わります。





# 精密機器事業

# Nabtesco



## 主要製品と顧客 (敬称略)

### ●精密減速機

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

太陽熱発電: Cobra Thermosolar Plant (スペイン)

## 業績実績及び見通し

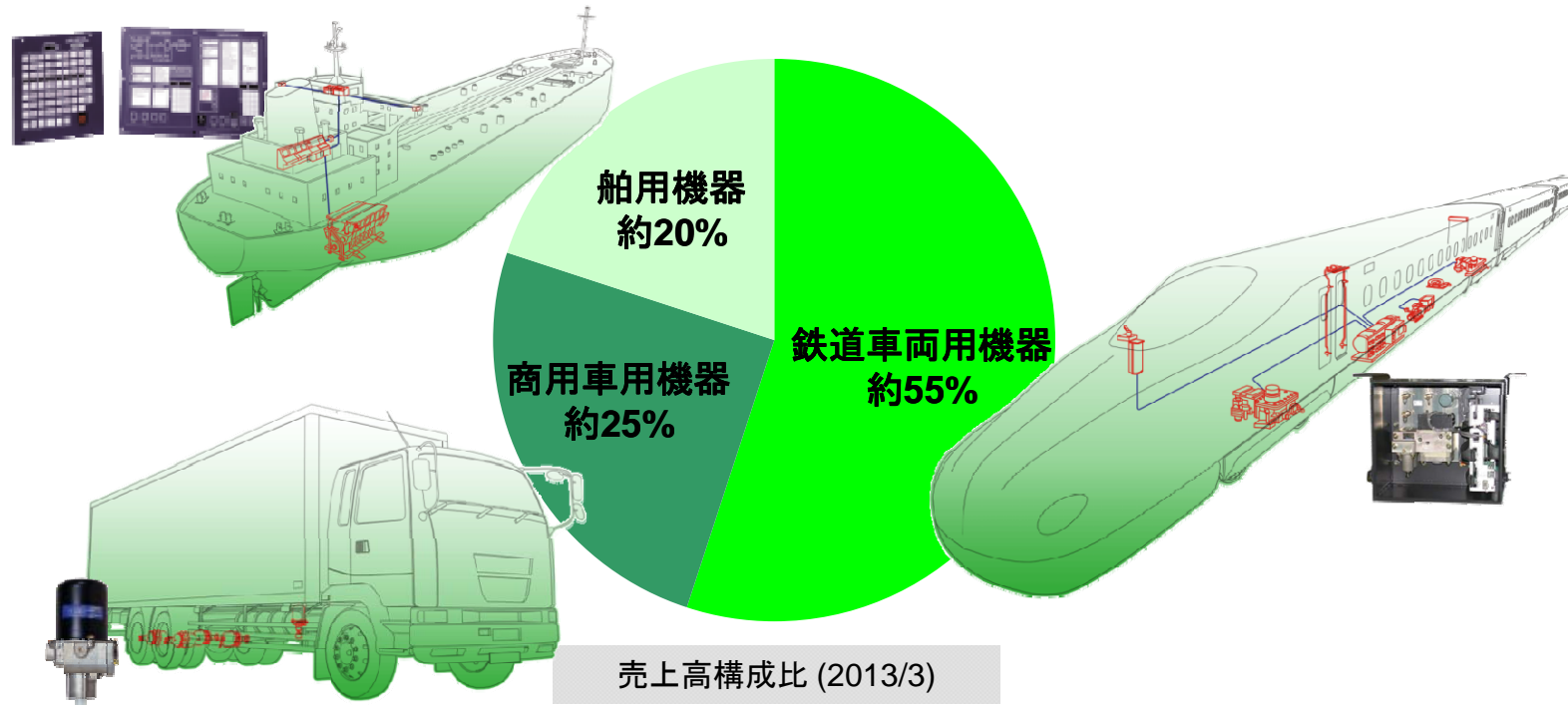
(単位:百万円)	2013/3			2014/3		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期見通し	下期見通し	通期見通し
売上高 (前年同期比)	20,314 (-4.6%)	21,263 (-7.2%)	41,578 (-5.9%)	20,100 (-1.1%)	24,500 (+15.2%)	44,600 (+7.3%)
営業利益 (前年同期比)	2,146 (-45.6%)	3,208 (-21.1%)	5,354 (-33.2%)	2,400 (+11.8%)	4,700 (+46.5%)	7,100 (+32.6%)
営業利益率	10.6%	15.1%	12.9%	11.9%	19.2%	15.9%

### Notes:

- 精密減速機: 13/3期は太陽熱発電プラント向けが新たに加わったものの、国内外における産業用ロボットメーカーの在庫調整および、その他工作機械等用途向け低迷の影響を受け減収。14/3期は太陽熱発電プラント向けが減少するが、産業用ロボット市場は下期以降米国経済の好調、新興国自動化ニーズの拡大に伴い好転すると推測し、通期では増収の見通し。
- 営業利益(全体): 13/3期は売上の減と減価償却費の増により減益。14/3期は売上高の増及び生産性向上が寄与し増益の見込み。

# 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、日立造船、三菱重工業、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

日野自動車、三菱ふそうトラック・バス、いすゞ自動車、UDトラックス

## 業績実績及び見通し

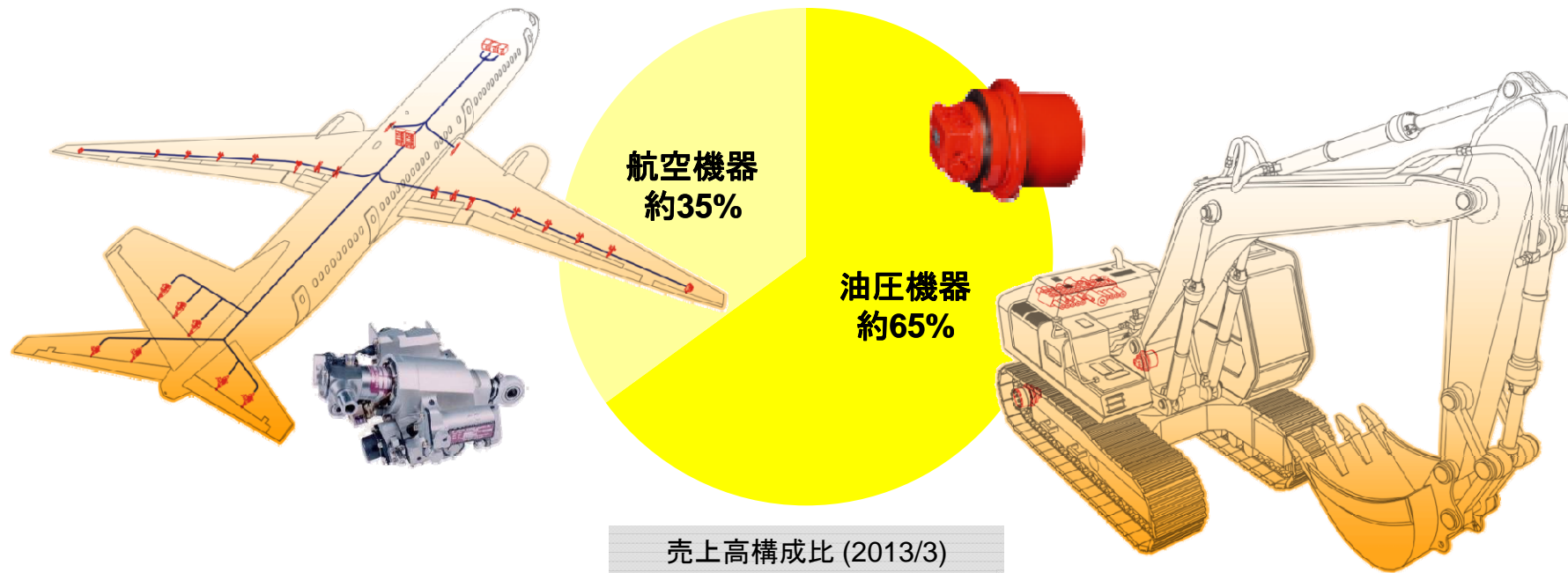
(単位:百万円)	2013/3			2014/3		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期見通し	下期見通し	通期見通し
売上高 (前年同期比)	22,565 (-3.9%)	21,697 (-12.5%)	44,262 (-8.3%)	22,900 (+1.5%)	25,800 (+18.9%)	48,700 (+10.0%)
営業利益 (前年同期比)	2,452 (-21.8%)	1,762 (-39.9%)	4,214 (-30.6%)	1,900 (-22.5%)	3,400 (+93.0%)	5,300 (+25.8%)
営業利益率	10.9%	8.1%	9.5%	8.3%	13.2%	10.9%

### Notes:

- 鉄道車両用機器: 13/3期は国内外向けとも減収。14/3期は中国向けの回復、国内新車両投入の回復により増収の見込み。
- 船用機器: 13/3期は造船市況停滞の中、特に中国向けの落ち込みにより減収。14/3期はさらに減収の見通し。
- 商用車用機器: 13/3期はトラックの新興国向け需要拡大が寄与し増収。14/3期は引き続き東南アジアを中心としたトラックの外需拡大により増収の見込み。
- 営業利益(全体): 13/3期は鉄道車両用機器中国向けの減及び船用機器の減により減益。14/3期は鉄道車両用機器国内外売上の増により増益の見通し。

# 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: Xugong Excavator (徐工)、Sany (三一)、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

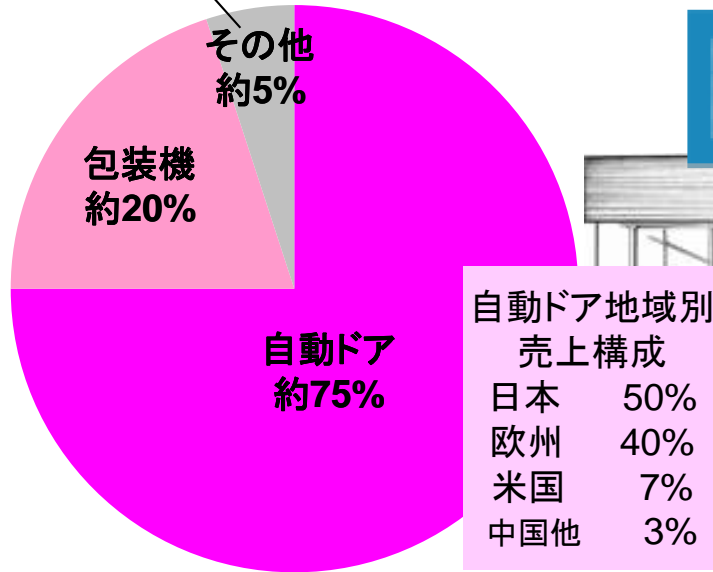
(単位:百万円)	2013/3			2014/3		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期見通し	下期見通し	通期見通し
売上高 (前年同期比)	25,713 (-26.2%)	20,033 (-31.9%)	45,746 (-28.8%)	26,800 (+4.2%)	26,400 (+31.8%)	53,200 (+16.3%)
営業利益 (前年同期比)	1,689 (-56.7%)	146 (-93.4%)	1,836 (-70.1%)	1,800 (+6.6%)	2,800 (19.1倍)	4,600 (2.5倍)
営業利益率	6.6%	0.7%	4.0%	6.7%	10.6%	8.6%

### Notes:

- 油圧機器: 13/3期は中国建設機械需要減の影響を受け大幅減収。14/3期は10月以降に中国市場の回復及び過剰在庫の解消を想定し、通期増収の見通し。  
風力発電機用駆動装置: 米国市場の低迷により13/3期売上は減少。14/3期は増収の見通し。  
(14/3期より精密機器セグメントに移管。)
- 航空機器: 13/3期は民需向け売上拡大により増収。14/3期も為替効果に加え、引き続き増収見込み。
- 営業利益(全体): 13/3期は油圧機器中国向け売上の減により大幅減益。14/3期は油圧機器売上の回復により大幅増益の見通し。



# 産業用機器事業



売上高構成比 (2013/3)

# Nabtesco



自動ドア地域別 売上構成	
日本	50%
欧州	40%
米国	7%
中国他	3%

## 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、ロシア地下鉄、他

### ●包装機 (東洋自動機)

三井製糖、味の素、丸大食品、P&G、花王、ライオン、中国食品メーカー、Mars(France)、American Beverage Corporation(米)

## 業績実績及び見通し

(単位:百万円)	2013/3			2014/3		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期見通し	下期見通し	通期見通し
売上高 (前年同期比)	22,073 (+22.3%)	25,883 (+9.0%)	47,956 (+14.7%)	24,900 (+12.8%)	29,600 (+14.4%)	54,500 (+13.6%)
営業利益 (前年同期比)	1,306 (+4.7%)	2,301 (+64.6%)	3,608 (+36.3%)	1,300 (-0.5%)	3,700 (+60.8%)	5,000 (+38.6%)
営業利益率	5.9%	8.9%	7.5%	5.2%	12.5%	9.2%

### Notes:

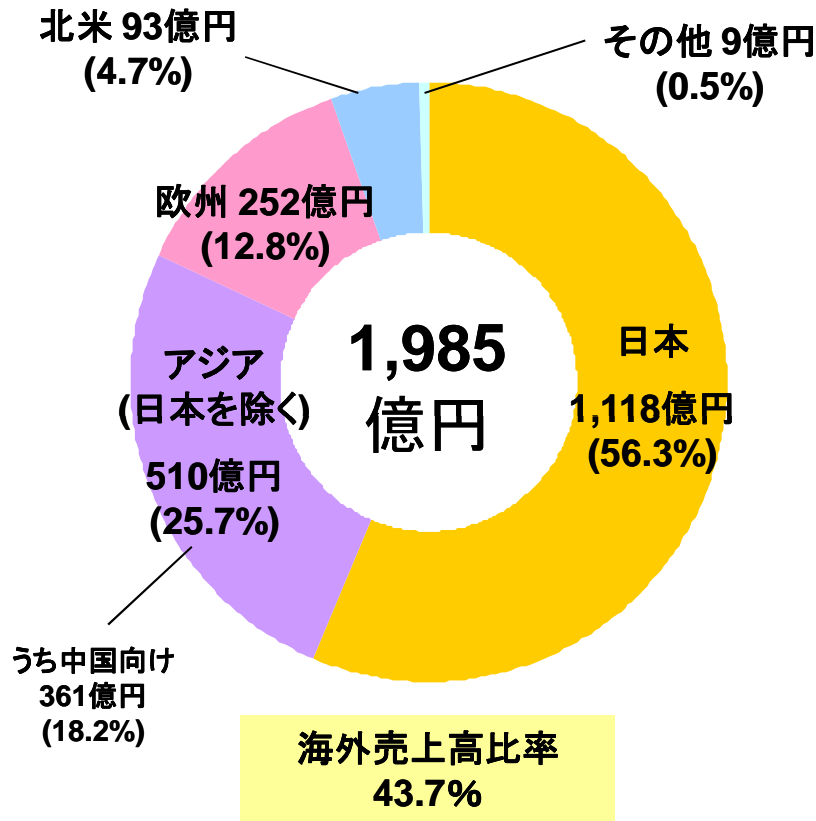
- 自動ドア関連: 13/3期は買収したGilgen社(スイス)1四半期分の売上増及び国内需要の回復により増収。14/3期は国内外売上の増及び為替効果により増収の見通し。
- 包装機: 13/3期は国内製糖業界の更新需要や海外向け拡販により増収。14/3期は製糖業界特需の減により減収の見通し。
- 営業利益(全体): 13/3期は自動ドアと包装機の増収効果により増益。14/3期も引き続き自動ドアの増収により増益の見通し。



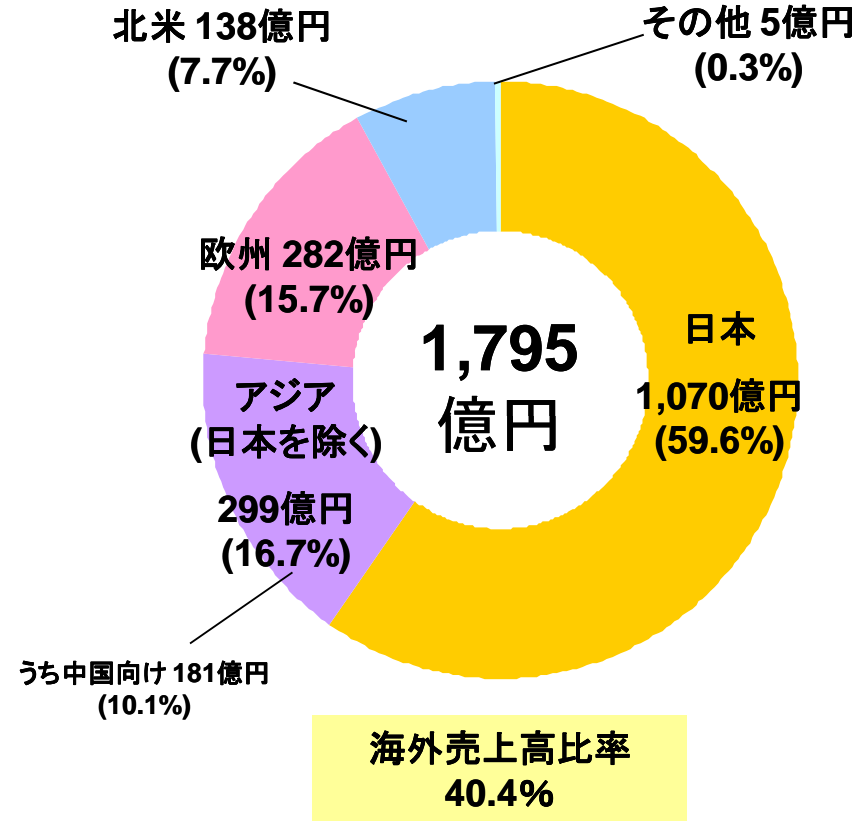
# 地域別売上高



2012/3実績



2013/3実績



**Notes:**

- 13/3期の中国向け売上は、油圧機器中国市場の低迷及び鉄道用車両機器の減収により180億円減少。
- 13/3期の北米向け売上は、精密減速機太陽熱発電プラント向けの売上計上により増加。

# B/S概況



(単位:百万円)	2012/3実績	2013/3実績	差異
資 産	208,092	203,056	-5,035
( 現 預 金 等 )	50,503	40,903	-9,600
( 売 上 債 権 )	47,539	45,131	-2,407
売上債権回転日数	81日	94日	7日
( 棚 卸 資 産 )	20,110	20,529	418
棚卸資産回転日数	46日	55日	9日
( 有 形 固 定 資 産 )	51,509	54,475	2,966
負 債	100,625	82,198	-18,427
( 有 利 子 負 債 )	31,694	26,389	-5,305
純 資 産	107,466	120,857	13,391
( 新 株 予 約 権 )	208	304	95
( 少 数 株 主 持 分 )	8,165	6,514	-1,650
自 己 資 本	99,092	114,038	14,945

**Remark:**  
● 短期借入44億円減少

**Remark:**  
● ナブコドア100%子会社化によるもの

**Remark:**  
● 為替換算調整勘定+42億円

※ 自己資本比率: 47.6% 56.2%

# 設備投資額・研究開発費・減価償却費

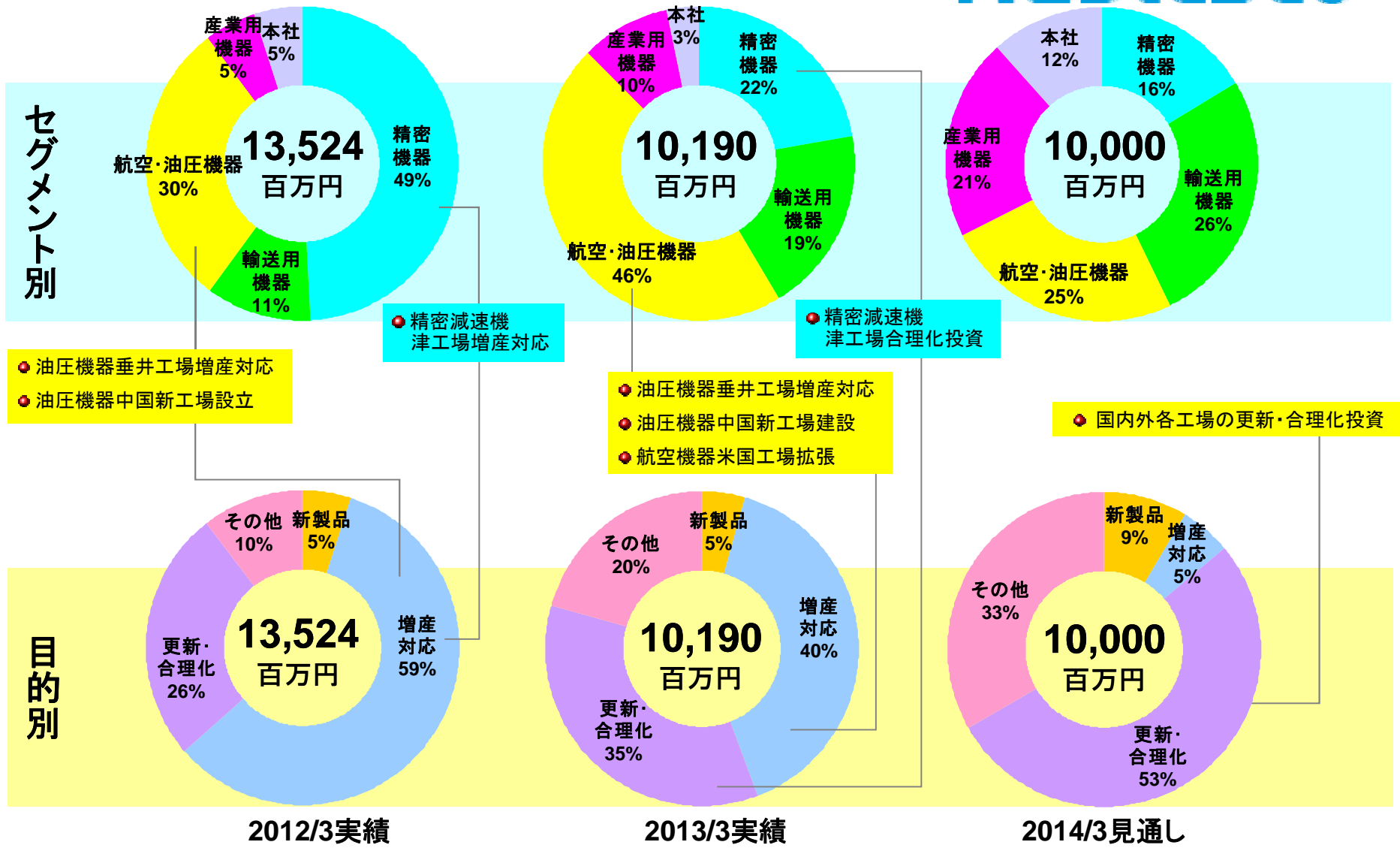


(単位:百万円)	2012/3 実績	2013/3 実績	2014/3 見通し	12/3-14/3 3カ年累計 (見通し)	12/3-14/3 3カ年累計 (中期計画)
設備投資額	13,524	10,190	10,000	33,714	38,000
研究開発費	5,200	5,535	6,300	17,036	15,000
減価償却費	6,673	7,923	8,600	23,197	29,000

**Notes:**

- 中期計画3年間設備投資額累計380億円を計画したが、12/3期下期から欧州諸国の財務危機や当社重要市場である中国の景気減速等、市場環境の変化により、50億円弱の投資を先送りした。

# 設備投資額内訳



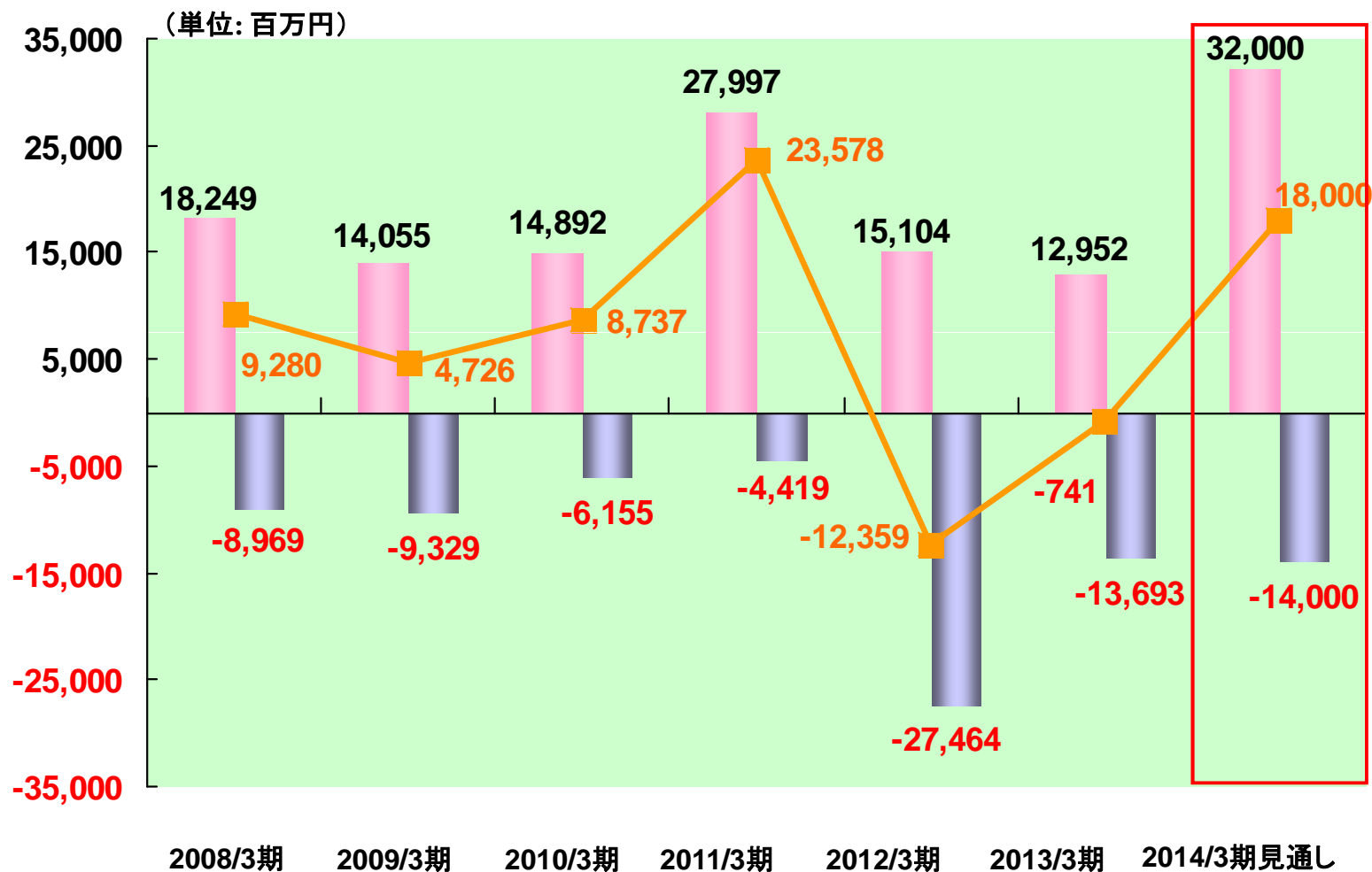
**Notes:**

● 13/3期の増産対応は、一部12/3期発注分の受入れが含まれている。14/3期以降は更新・合理化を中心に投資。

# 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



# 主要経営指標



	2013年3月期 <実績>	2014年3月期 <見通し>	2021年3月期 <長期ビジョン>
売上高	1,795億円	2,010億円	4,000億円
営業利益	150億円	220億円	600億円
営業利益率	8.4%	10.9%	15.0%
当期利益	132億円	159億円	-
配当性向	32.5%	30.3%	-
ROA	6.5%	7.5%	11.0%
ROE	12.5%	13.4%	18.0%

- **12月：インドMINDA社とJV設立**  
インドにおける商用車用機器事業展開の強化。
- **3月：イタリアOCLAP S.R.L社を買収**  
「新型電気駆動式ドア開閉システム」をはじめ欧州市場での拡販。
- **4月：シンガポールに民間航空機のサービス拠点を設立**  
東南アジアのエアラインを中心に、民間航空機アフターサービスの向上。
- **4月：「新エネルギー事業本部」の新設**  
成長が期待できる新エネルギー事業を強化。
- **4月：船用機器中国生産拠点の設立**  
中国市場における販売促進。
- **4月：精密減速機中国販売完全子会社の合併化を決定**  
中国のFA市場や中国ロボットメーカーに密接なサービスや製品を提供。
- **5月：B737後継機B737-MAX向けスポイラー・アクチュエーターを受注**  
アフターマーケットを含めた長期安定ビジネス獲得につなげる。

うごかす、とめる。  
**Nabtesco**

