



証券コード: 6268

次の成長ステージに向けて

ー長期ビジョン達成のためにー

ナブテスコ 株式会社

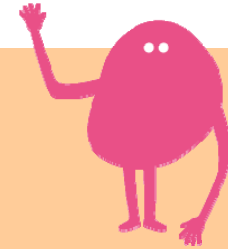
代表取締役社長 小谷和朗

2013年12月

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。

アジェンダ

Nabtesco



- I. 統合への歩み
- II. 会社概要
- III. セグメント別主要製品
- IV. 2014年3月期連結業績見通し
- V. セグメント別業績概況・見通し推移
- VI. 中長期事業見通し
- VII. 長期ビジョン達成のための事業戦略

統合への歩み

Nabtesco



帝人製機株式会社 1944年設立

NABCO

株式会社ナブコ 1925年設立

2002年11月

経営統合に関する基本合意

2003年 9月

ナブテスコ設立（純粋持株会社）

2004年10月

事業統合完了

会社概要



- 会社名 ナブテスコ株式会社
 (英文名 : Nabtesco Corporation)
- 設立 2003年9月29日
- 所在地 東京都千代田区平河町2丁目7番9号
- 資本金 100億円
- 代表者 代表取締役社長 小谷 和朗
- 従業員数* 単体 2,080名 連結 5,257名
- 連結会社数* 国内:11社(他持分法適用会社:6社)
 海外:35社(他持分法適用会社:4社)

(*2013年9月末時点)

精密機器セグメント 主要製品

Nabtesco

The Nabtesco Group, with our unique motion control technology, will provide safety, comfort and a sense of security in daily lives as well as any form of transport.

精密減速機

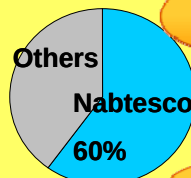
産業用ロボットの関節用途

工作機械 ATC駆動分野

(ATC = Automatic Tool Changer)

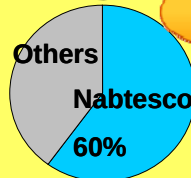
太陽追尾駆動装置

風力発電用駆動装置



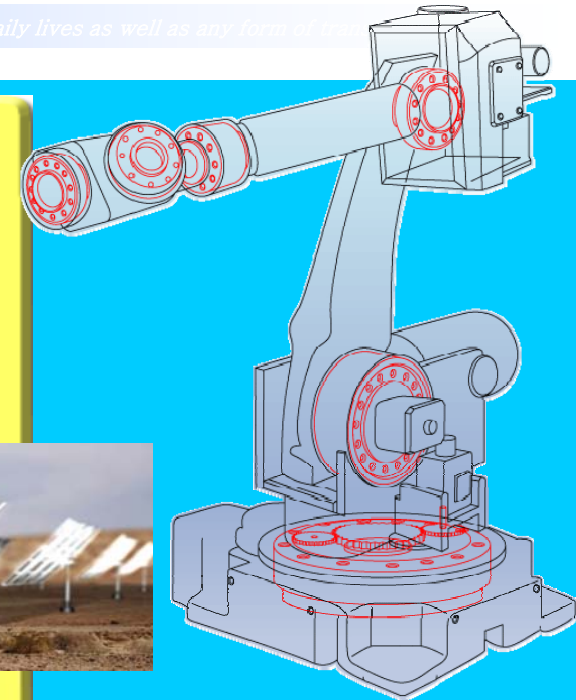
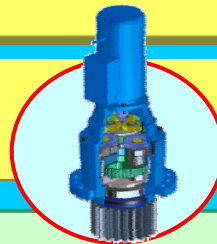
No.1

世界シェア約60%



No.1

国内シェア約60%



主要顧客（敬称略）

●精密減速機

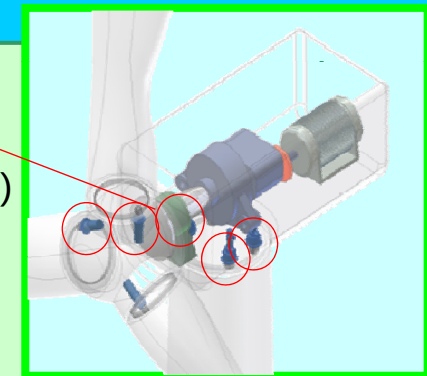
産業用ロボット：ファナック、安川電機、KUKA Roboter (独)、ABB Robotics (スウェーデン)

工作機械：ヤマザキマザック、オークマ、DMG森精機

●新エネルギー事業

太陽追尾装置：Cobra Thermosolar Plant (スペイン)

風力発電機用駆動装置：三菱重工業、他



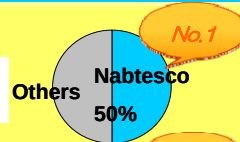
輸送用機器セグメント 主要製品

Nabtesco

The Nabtesco Group, with our unique motion control technology, will provide safety, comfort and a sense of security in daily lives as well as any form of transport.

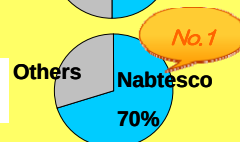
鉄道車両用機器

鉄道車両用ブレーキシステム



国内シェア約50%

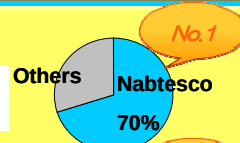
鉄道車両用ドア開閉装置



国内シェア約70%

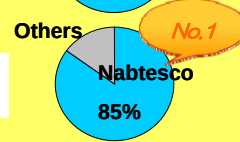
商用車用機器

商用車用ウェッジチャンバー



国内シェア約70%

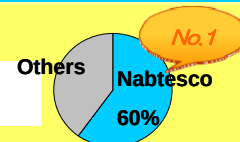
商用車用エアドライヤー



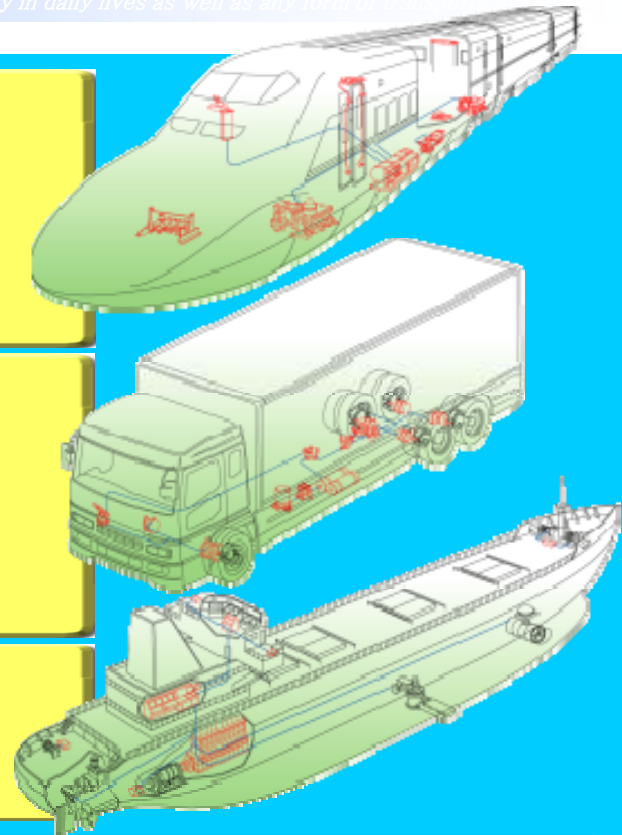
国内シェア約85%

船用機器

船用エンジン遠隔制御システム



国内シェア約60%
(世界シェア約40%)



主要顧客（敬称略）

- 鉄道車両用機器 JR各社、民鉄各社、川崎重工業、中国高速鉄道・都市交通向け
- 商用車用機器 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
- 船用機器 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)

航空・油圧機器セグメント 主要製品

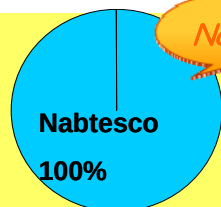
Nabtesco

The Nabtesco Group, with our unique motion control technology, will provide safety, comfort and a sense of security in daily lives as well as any form of transportation.

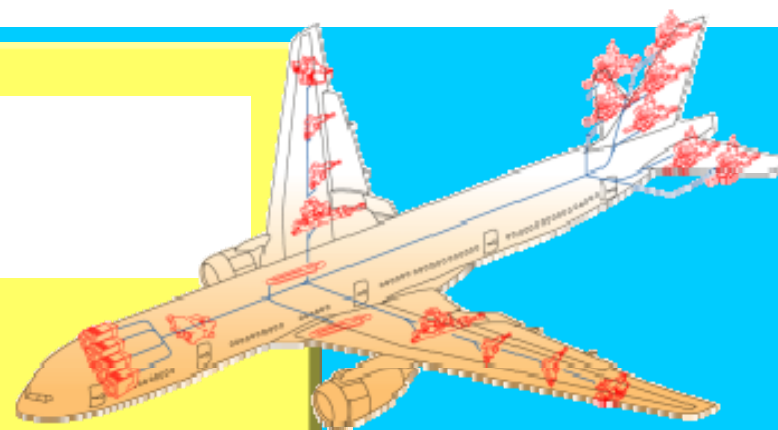
航空機用機器

フライトコントロール・アクチュエーションシステム(FCA)

- FCAでは世界4強の1社(ボーイングの主要サプライヤー)
- エンジン補機、電源システム等へも事業展開

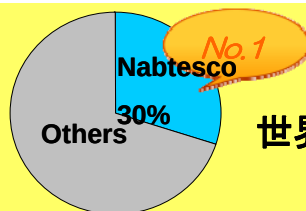


FCAの国産機シェア約100%

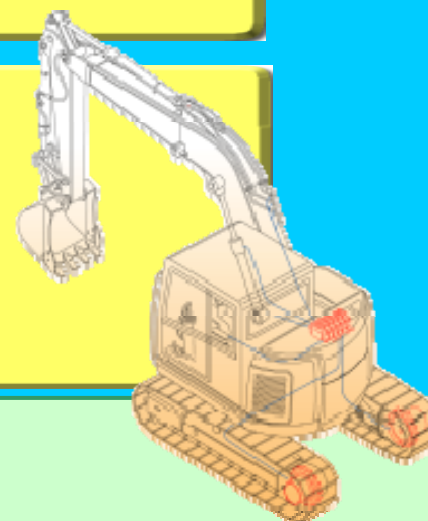


油圧機器

パワーショベル用走行モーター



世界シェア約30%



主要顧客 (敬称略)

● 航空機器

Boeing (米)、川崎重工業、IHI、三菱重工業、防衛省、エアライン各社

● 油圧機器

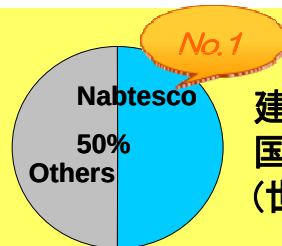
走行モーター: コマツ、コベルコ建機、住友建機、Xugong Excavator、Sany、Liu Gong、Zoomlion

産業用機器セグメント 主要製品

Nabtesco

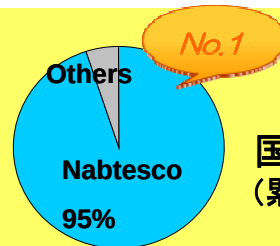
The Nabtesco Group, with our unique motion control technology, will provide safety, comfort and a sense of security in daily lives as well as any form of transportation.

自動ドア開閉装置



建物用自動ドア
国内シェア約50%
(世界トップ)

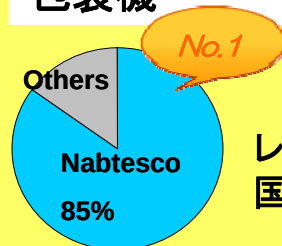
プラットホームスクリーンドア



国内シェア約95%
(累計)

自  動

包装機



レトルト食品用充填包装機
国内シェア約85%



主要顧客（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：三井製糖、味の素、丸大食品、アリアケジャパン、ケンコーマヨネーズ、P&G、花王、ライオン、

Mars (仏)、北米飲料メーカー、中国食品メーカー



2014年3月期連結業績見通し



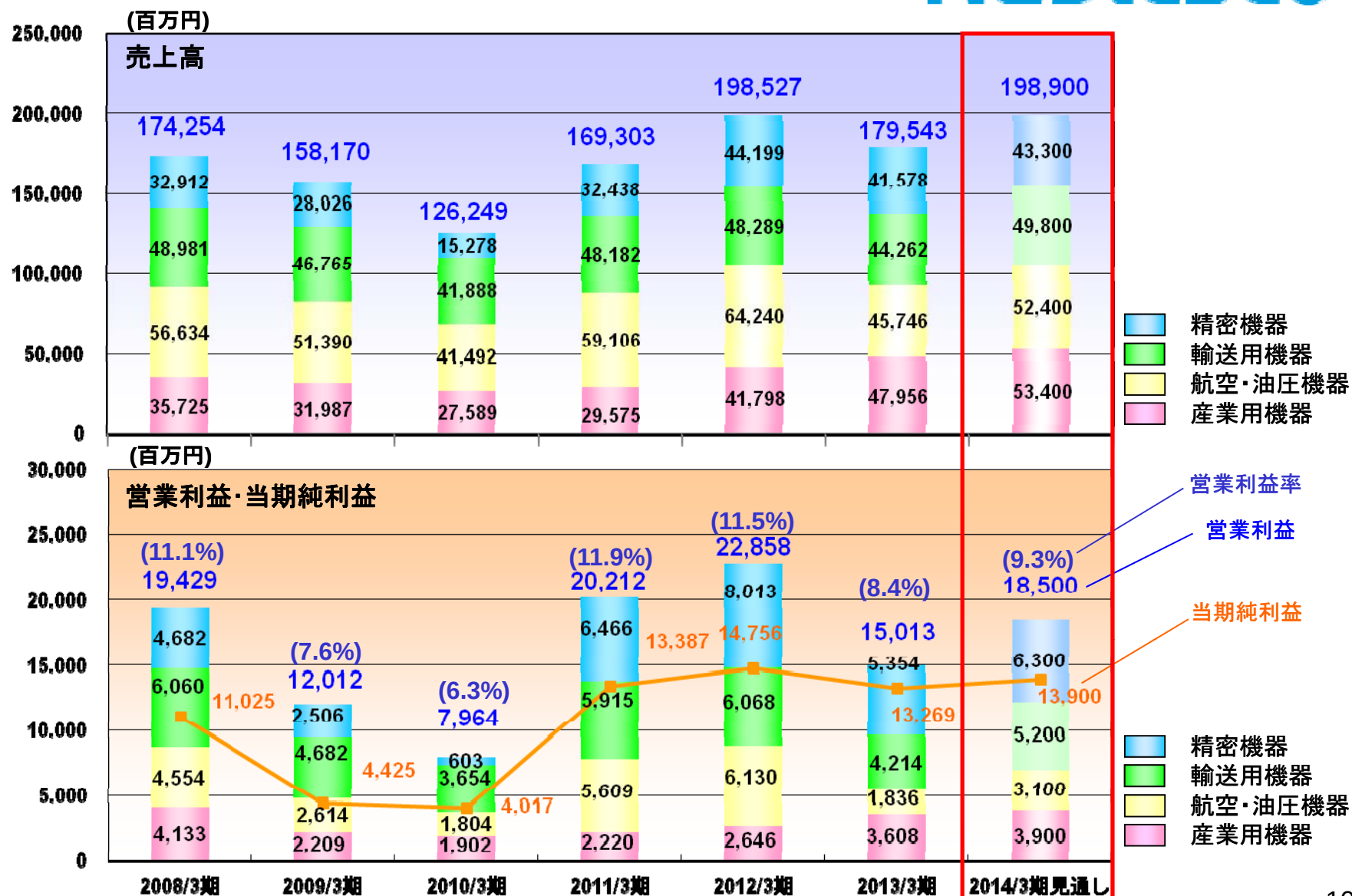
(単位:百万円)	2013/3			2014/3			
	上期実績	下期実績	通期実績	通期(期初予想)	上期実績	下期見通し	通期見通し
売上高 (前年同期比)	90,666 (-7.2%)	88,876 (-11.9%)	179,543 (-9.6%)	201,000 (+12.0%)	93,458 (+3.1%)	105,442 (+18.6%)	198,900 (+10.8%)
営業利益 (前年同期比)	7,595 (-37.9%)	7,418 (-30.2%)	15,013 (-34.3%)	22,000 (+46.5%)	7,938 (+4.5%)	10,562 (+42.4%)	18,500 (+23.2%)
営業利益率	8.4%	8.3%	8.4%	10.9%	8.5%	10.0%	9.3%
経常利益 (前年同期比)	8,470 (-35.8%)	9,419 (-17.8%)	17,890 (-27.4%)	25,100 (+40.3%)	9,673 (+14.2%)	12,427 (+31.9%)	22,100 (+23.5%)
当期純利益 (前年同期比)	6,513 (-22.0%)	6,756 (+5.5%)	13,269 (-10.1%)	15,900 (+19.8%)	5,037 (-22.7%)	8,863 (+31.3%)	13,900 (+4.7%)
ROA	為替13/3期(実績) US\$1=¥80.1 RMB1=¥12.7 EUR1=¥103.5 CHF1=¥85.9			6.5%	為替14/3期下期(前提) US\$1=¥97 RMB1=¥15.60 EUR1=¥127 CHF1=¥104		
ROE				12.5%			
一株当たり配当金	18円	16円	34円	38円(予)	18円	20円(予)	38円(予)
配当性向			32.5%	30.3%(予)			34.9%(予)

為替感応度 (為替が1円変動したときの営業利益に対する影響)

14/3期通期見通し 米国ドル111百万円、人民元36百万円、ユーロ軽微、スイスフラン軽微

セグメント別業績概況・見通し

Nabtesco



※2014年4月の新エネルギー事業本部の立上げに伴う開示セグメントの変更により、2013/3期まで油圧機器事業に含まれていた風力発電機用駆動装置は2014/3期より、精密機器事業セグメントに計上しております。

中長期見通し: 成長確度が高い事業 **Nabtesco**

精密減速機: 中期的に既存ロボット市場の年平均成長率6% (IFR予測)
中国ローカルロボットメーカーの年平均成長率50%(CRIA予測)

- ▶ 現地JVを活用し中国ローカルロボットメーカー向け需要の取り込み
- ▶ 再生エネルギー需要増に伴う新エネルギー事業(太陽熱・風力)の拡大

船用機器: 世界船舶業界のエンジン需要は今期が底、来期以降伸びると予測。2016年からNox三次規制開始による電子化エンジン需要が高まる見込み

- ▶ 地産地消を基本に、中国新拠点の活用による受注拡大・アフターサービス向上

航空機器: 民間航空機の運用機数は今後20年間で約2倍を予想
防衛省向けは今後も安定的に推移

- ▶ 民間航空機向け新規受注およびアフターサービスビジネスの拡大
- ▶ 生産性の向上に取り組む

中長期見通し：環境の予測が難しい事業 **Nabtesco**

鉄道車両用機器：国内の市場は安定。中国の地下鉄市場は今後も成長が見込まれるものの価格競争は激化

- 中国・欧州拠点を活用した売上拡大
- アフターサービスビジネスの拡大

商用車用機器：ASEAN・インド市場は継続的な成長が予想されるものの競争は激化

- 製品提案力とタイ・インド拠点を活用した販売拡大
- 海外調達・現地調達によるコスト削減

油圧機器：中国市場は成長の鈍化および競争の激化を予想。その他の市場はGDP並みの成長を見込む

- 油圧機器ラインアップと油圧システム販売の強化による市場拡大
- グローバル生産体制の進化及び海外拠点の現地調達の推進による利益改善

包装機：国内市場は安定。中国、北米における市場の成長を予想

- 米国サービス拠点の強化、中国生産拠点の活用による海外売上拡大

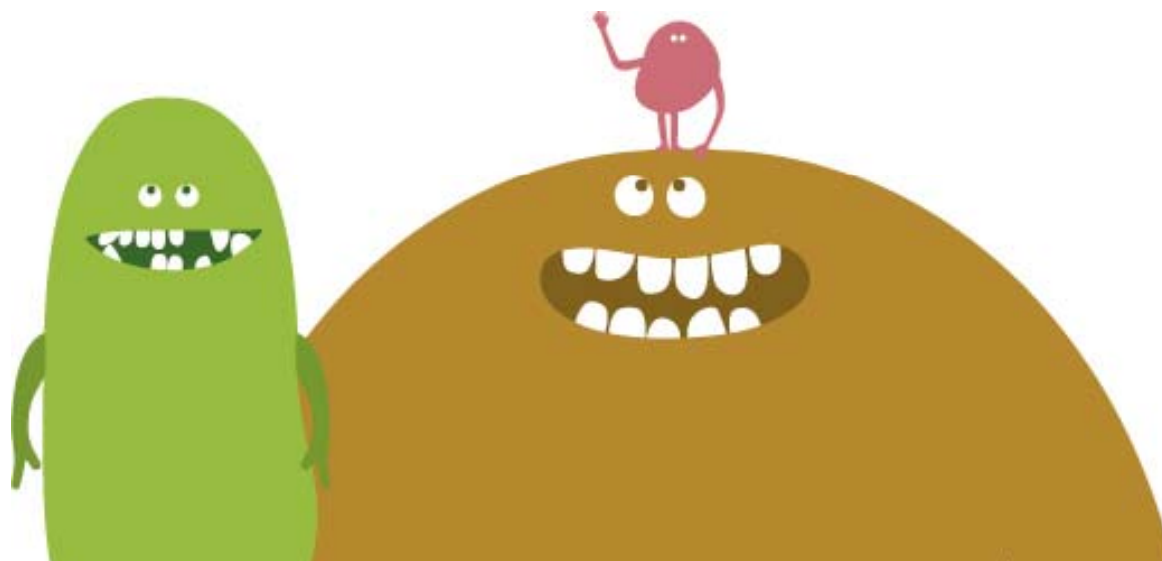
中長期見通し:成熟している事業

Nabtesco

自動ドア:国内外ともに安定推移

- ▶世界4極販売ネットワークの展開
- ▶国内外でのバリューチェーン経営による利益の拡大
- ▶M&Aによる販路拡大
- ▶新興国市場の開拓

精密機器事業 輸送用機器事業 航空油圧機器事業 産業用機器事業



次の成長に向けた主要経営指標

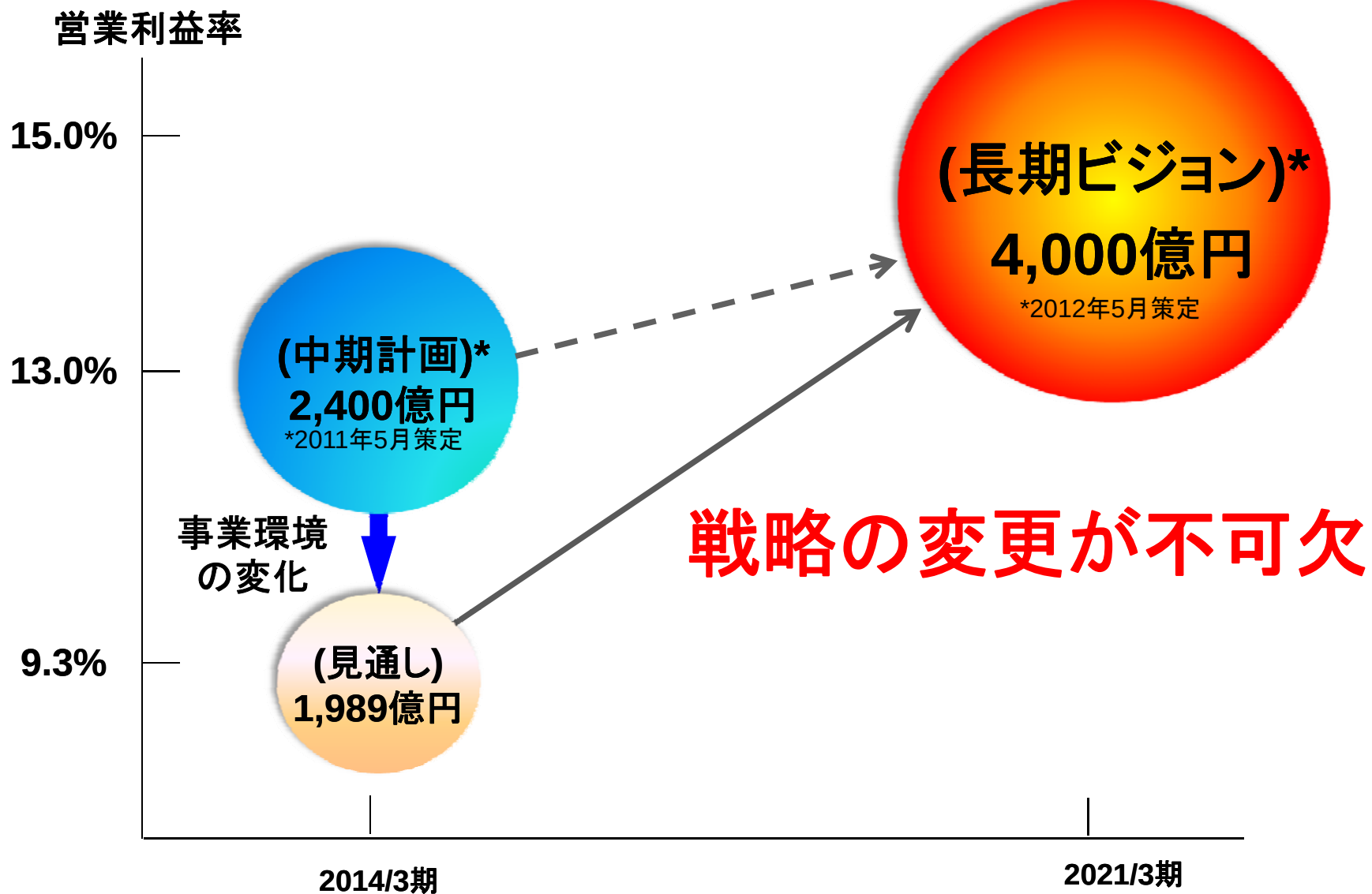
Nabtesco

	2013年3月期 <実績>	2014年3月期 <中期計画>* *2011年5月策定	2014年3月期 <見通し>	2021年3月期 <長期ビジョン>* *2012年5月策定
売上高	1,795億円	2,400億円	1,989億円	4,000億円
営業利益	150億円	313億円	185億円	600億円
営業利益率	8.4%	13.0%	9.3%	15.0%
当期利益	132億円	203億円	139億円	-
配当性向	32.5%	-	34.9%	-
ROA	6.5%	9.5%	6.4%	11.0%
ROE	12.5%	17.0%	12.3%	18.0%

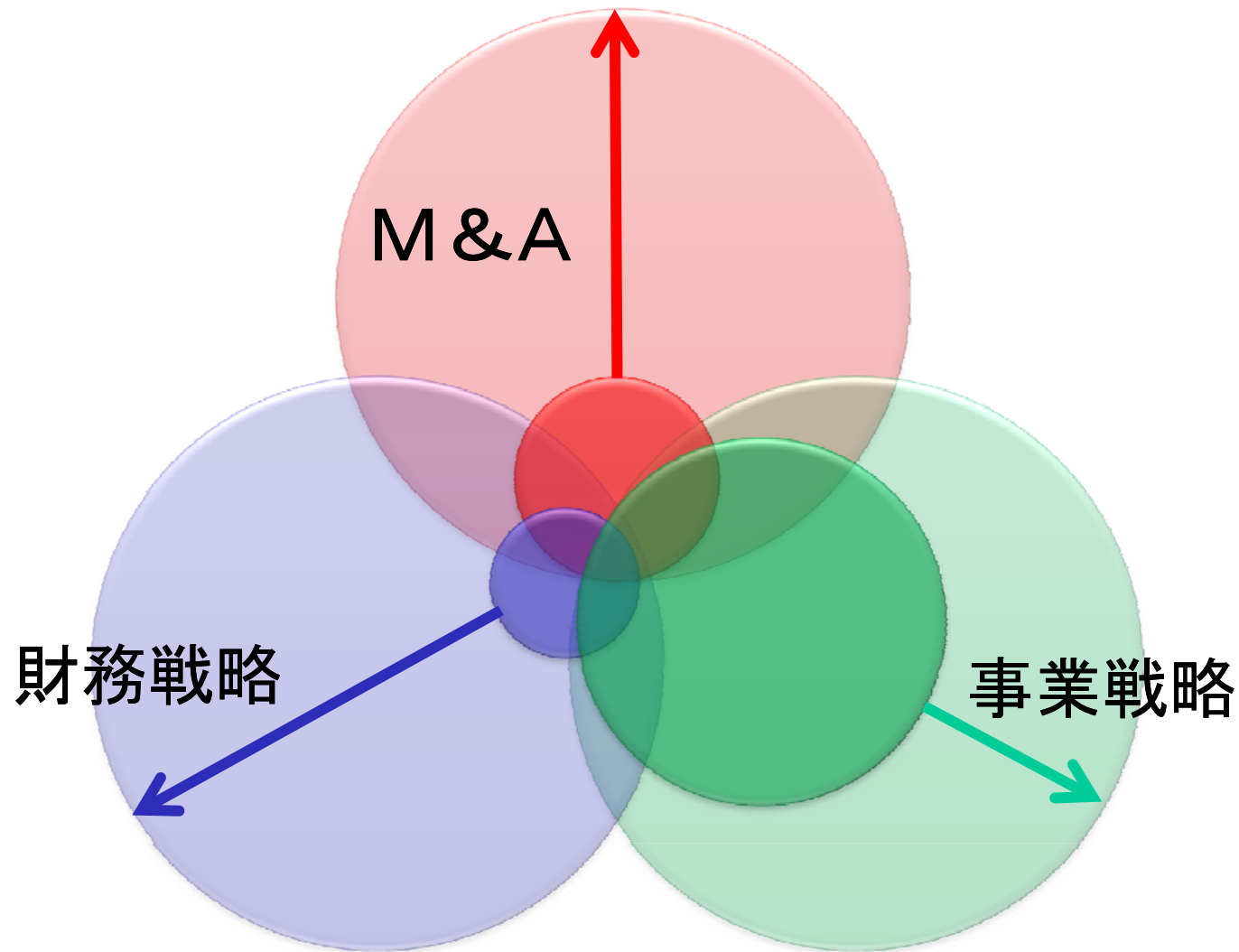
- 精密減速機、中国における鉄道車両用機器・油圧機器の需要が中期計画策定時よりも低成長であるため売上、営業利益ともに未達となる見込み
- 次の中期計画最終年度2017/3期売上高3000億円、営業利益率13%以上を中間目標に
- リスク: 新興国サードパーティの出現による競合環境の変化

中期計画の現状認識

Nabtesco



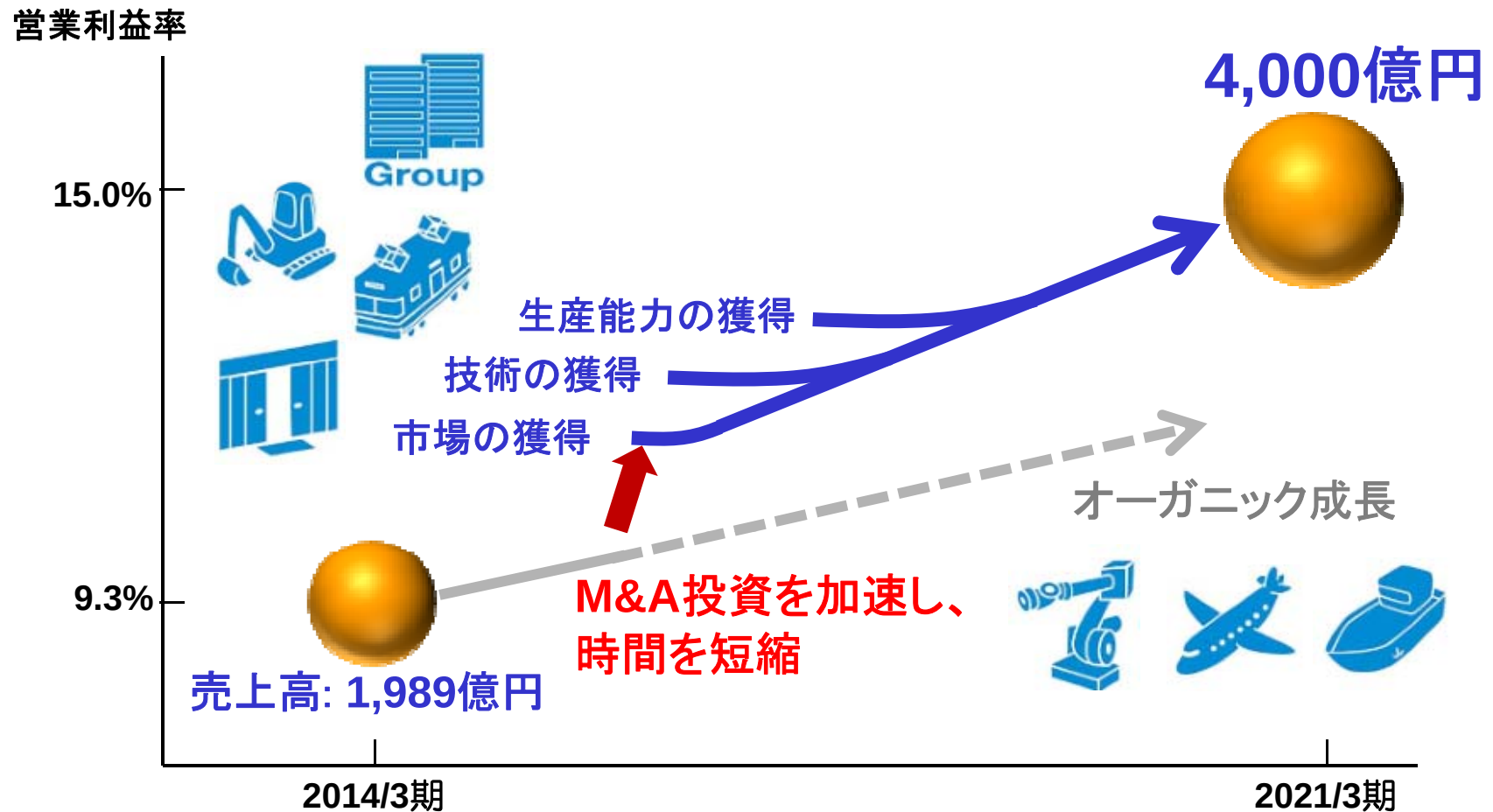
長期ビジョン達成に向けた3つの柱 **Nabtesco**



成長の加速

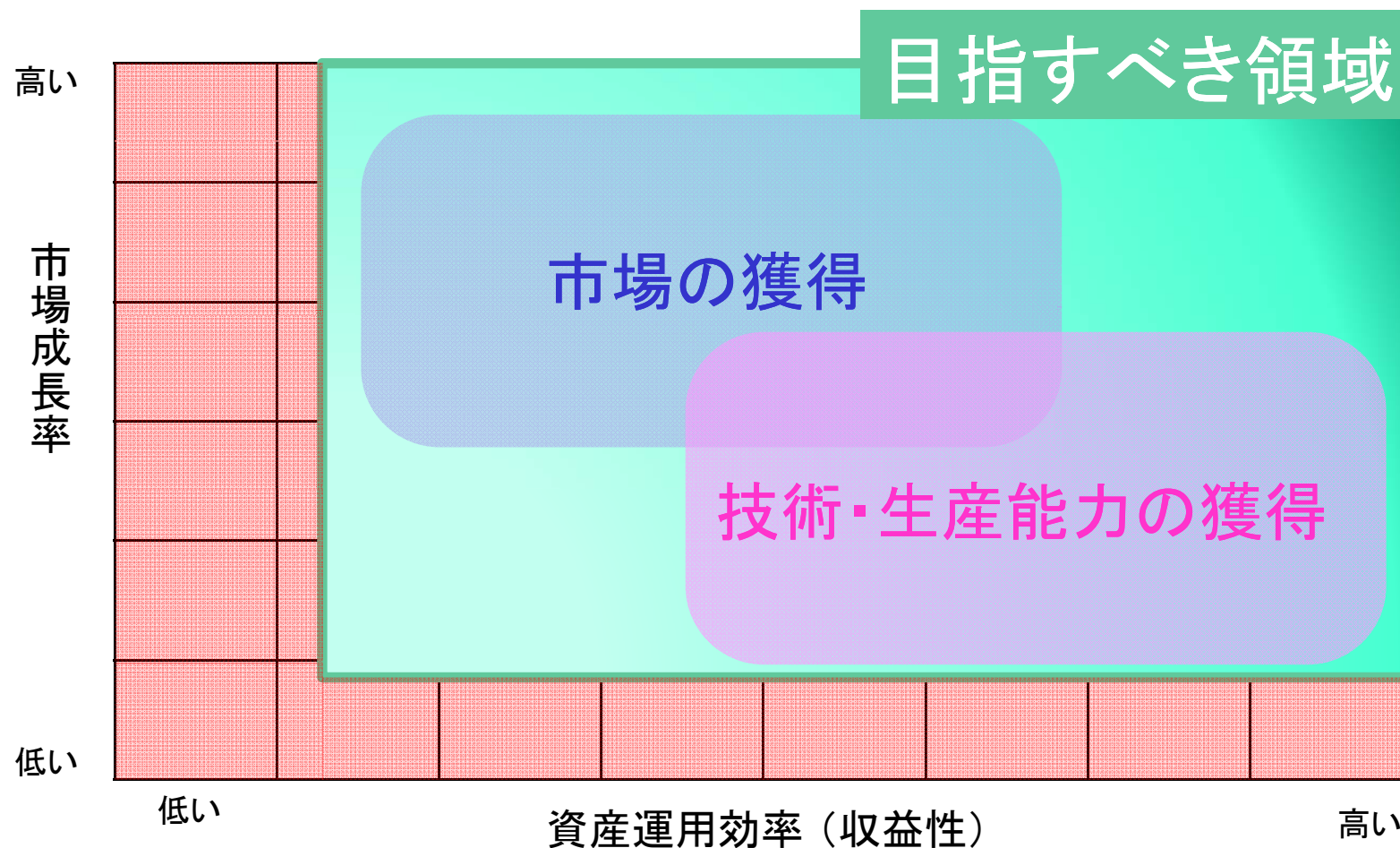
Nabtesco

次の中期経営計画(2015/3~2017/3)では、オーガニック成長を軸とする従来の考え方をM&Aの実行を前提とする考えに変更。



M&Aの考え方

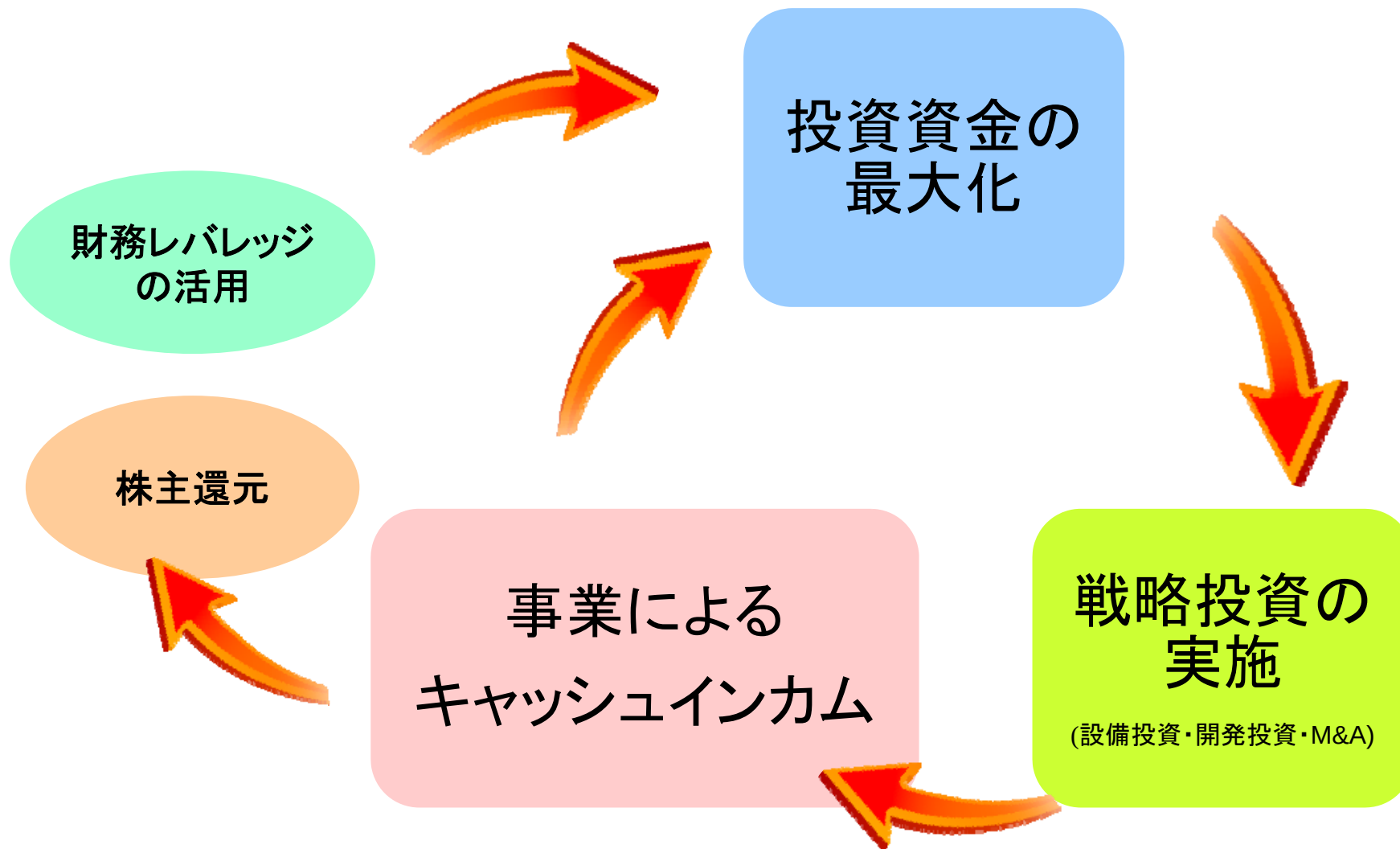
Nabtesco



財務戦略

Nabtesco

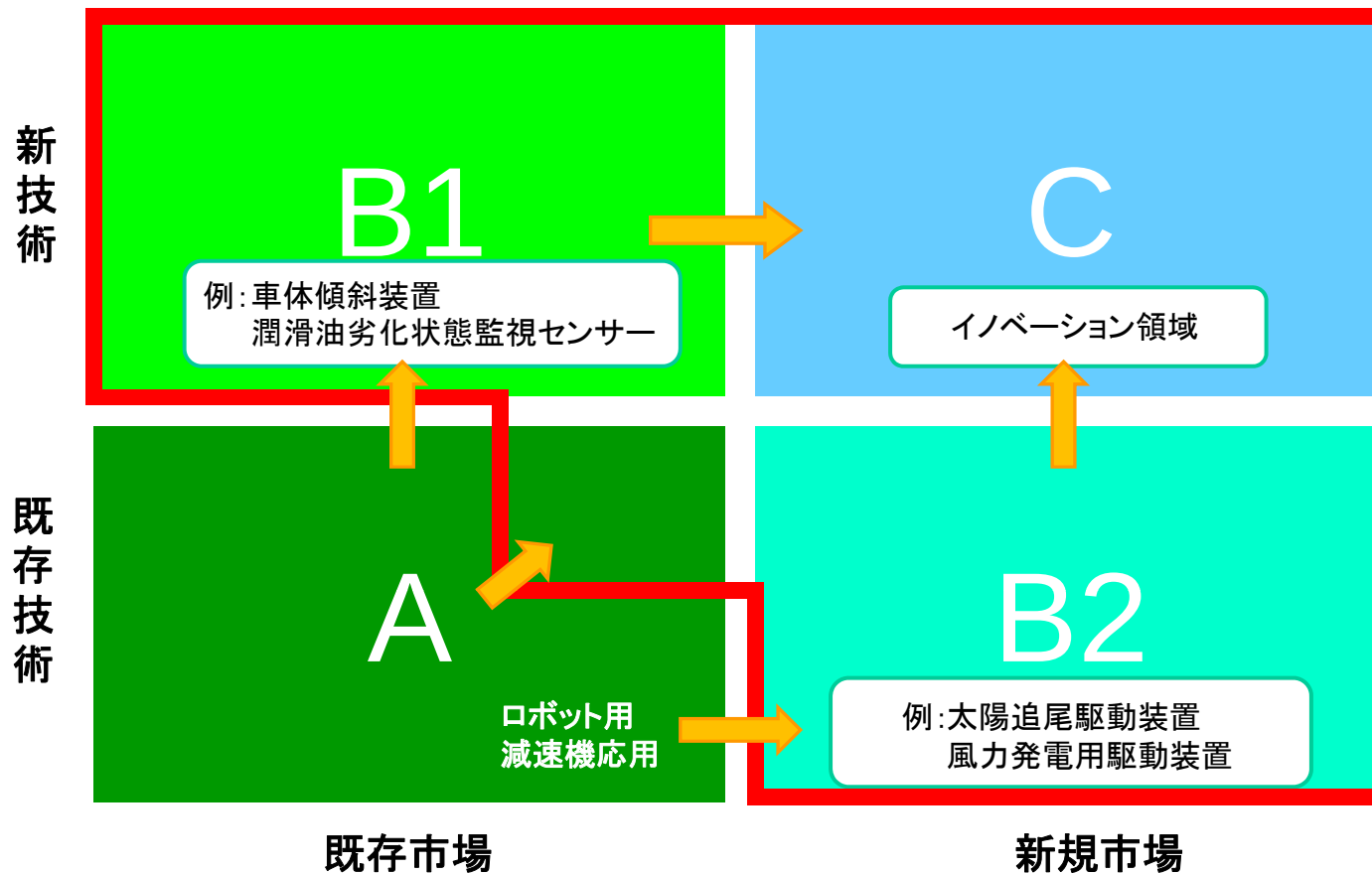
企業価値の最大化に向け投下資本効率の向上を図る。



既存事業中心の事業戦略

Nabtesco

営業戦略・技術開発戦略の両面から
既存事業の周辺領域(B1、B2)及び新事業領域(C)に展開



うごかす、とめる。
Nabtesco