

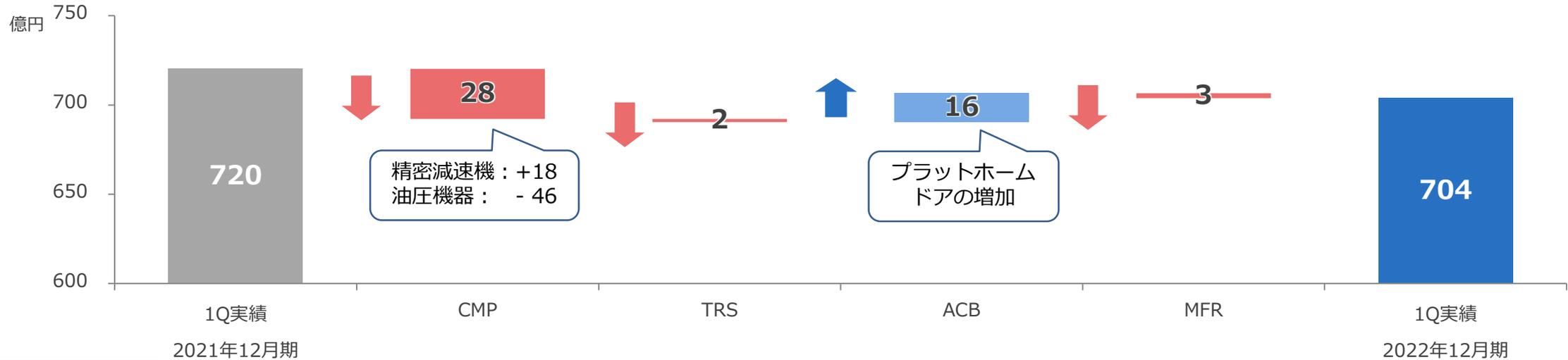
# ナブテスコ株式会社

## 2022年12月期第1四半期 決算説明会資料

2022年4月28日  
取締役 常務執行役員  
波部 敦

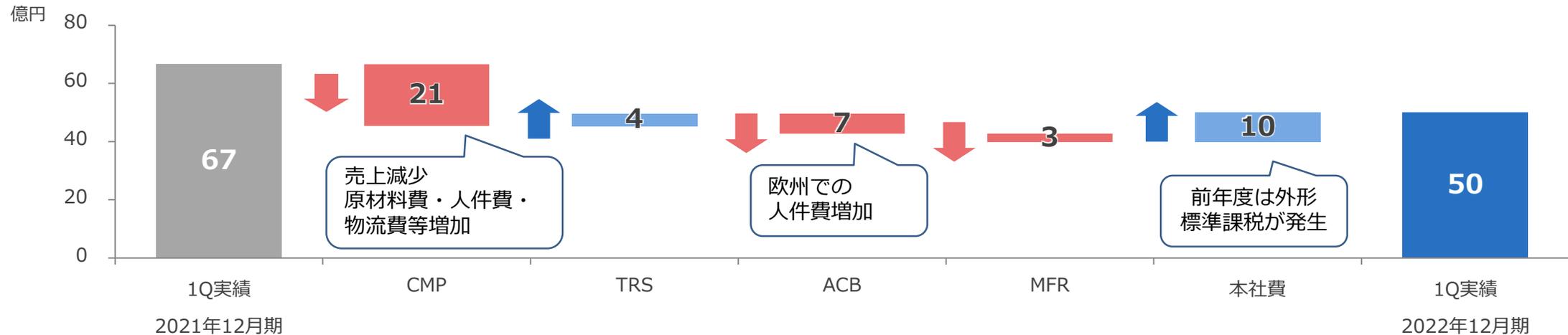
## 売上高

■ 精密減速機の需要は好調だったものの、主に油圧機器での需要減少により全社では前年同期比で減収



## 営業利益

■ 売上減少に伴う減益に加え、原材料費・人件費・物流費等のコスト増加により前年同期比で減益



CMP:Component Solution Segment TRS:Transport Solution Segment ACB:Accessibility Solution Segment MFR:Manufacturing Solution Segment

## ■ 金融損益の減少は、HDS社\*1の株式評価額が減少したことによる（4,860円/株→4,220円/株）

(単位：億円)	2021/12	2022/12	前年比増減 (B-A)	2021/12	2022/12	差異 (D-C)
	1Q実績 (A)	1Q実績 (B)		通期実績 (C)	期首通期計画 (D)	
売上高	720	704	-16	2,998	3,200	202
営業利益	67	50	-17	300	330	30
(営業利益率)	9.2%	7.1%	-2.1pt	10.0%	10.3%	0.3pt
金融損益	1,172	-109	-1,281	699	1	-698
持分法による投資利益	6	8	2	21	19	-2
税引前利益	1,245	-51	-1,296	1,020	350	-670
当期利益*2	801	-44	-844	648	234	-414
基本的1株当たり当期利益(円)	647.79	-36.57	-684.36	534.67	194.57	-340.10

\*1 HDS社:株式会社ハーモニック・ドライブ・システムズ \*2 当期利益:親会社の所有者に帰属する当期利益

### 為替影響

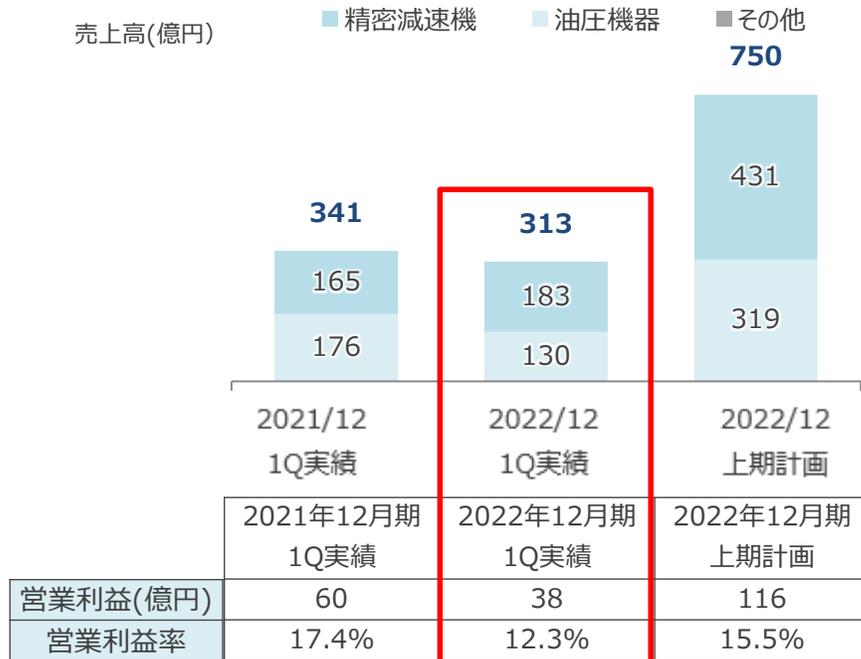
#### 為替実績

22/12 1Q : US\$1=¥117.79 RMB1=¥18.54 EUR1=¥131.57 CHF1=¥127.13  
21/12 1Q : US\$1=¥107.15 RMB1=¥16.45 EUR1=¥128.48 CHF1=¥117.43

#### 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)

22/12 1Q : 米国ドル 軽微 人民元 126 百万円 ユーロ 軽微 スイスフラン 軽微

## コンポーネントソリューションセグメント (CMP)



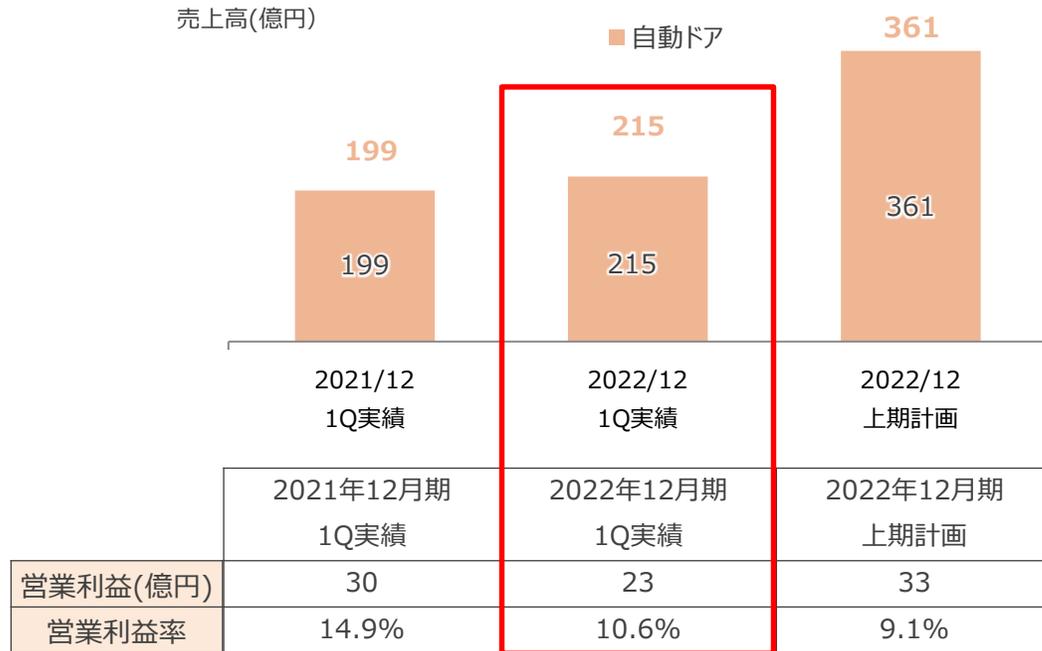
- ・精密減速機事業：  
EV自動車や関連する設備投資の増加により、産業用ロボットや工作機械向けが好調であったことに加え、半導体製造装置なども高い需要があったことから売上高は前年同期比で増加
- ・油圧機器事業：  
欧米や東南アジアでは好調だったものの、中国で需要が大幅に減少し、売上高は前年同期比で減少
- ・営業利益：  
売上減少による減益及び人件費、物流費等の増加により前年同期比で減益

## トランスポートソリューションセグメント (TRS)



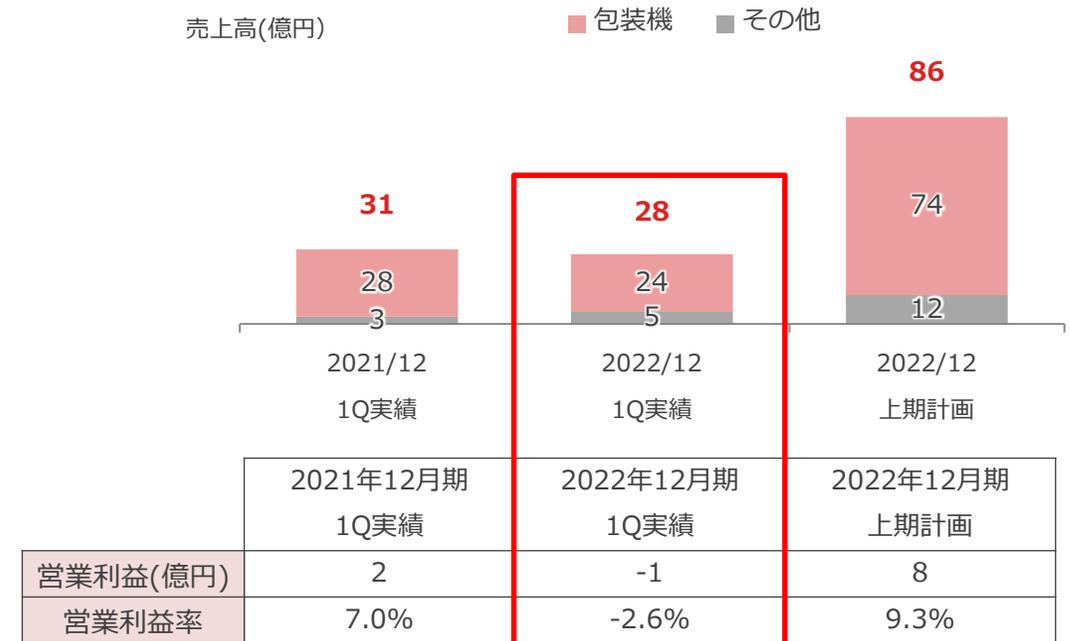
- ・鉄道車両用機器事業：  
MROが堅調に推移したものの国内及び中国市場での新車向け需要が減少し売上高は前年同期比で減少
- ・航空機器事業：  
民間航空機向けで緩やかな需要回復がみられ、売上高は前年同期比で増加
- ・商用車用機器事業：  
顧客の生産調整による減産影響を受けたものの、東南アジア市場の回復により売上高は前年同期並み
- ・船用機器事業：  
造船・海運市況が堅調に推移し、売上高は前年同期並み
- ・営業利益：  
売上減少したものの航空機器事業の回復により前年同期比で増益

## アクセシビリティソリューションセグメント (ACB)



- ・自動ドア事業：  
国内・海外ともに堅調に推移し、売上高は前年同期比で増加
- ・営業利益：  
海外でのコロナ影響に伴う人件費増に加え、製品構成差による収益性の低下により前年同期比で減益

## マニファクチャリングソリューションセグメント (MFR)



- ・包装機事業：  
製品売上、MROともに電子部品等の調達難の影響を受け売上高は前年同期比で減収
- ・営業利益：  
電子部品のコスト増加およびMRO案件の減少により前年同期比で減益

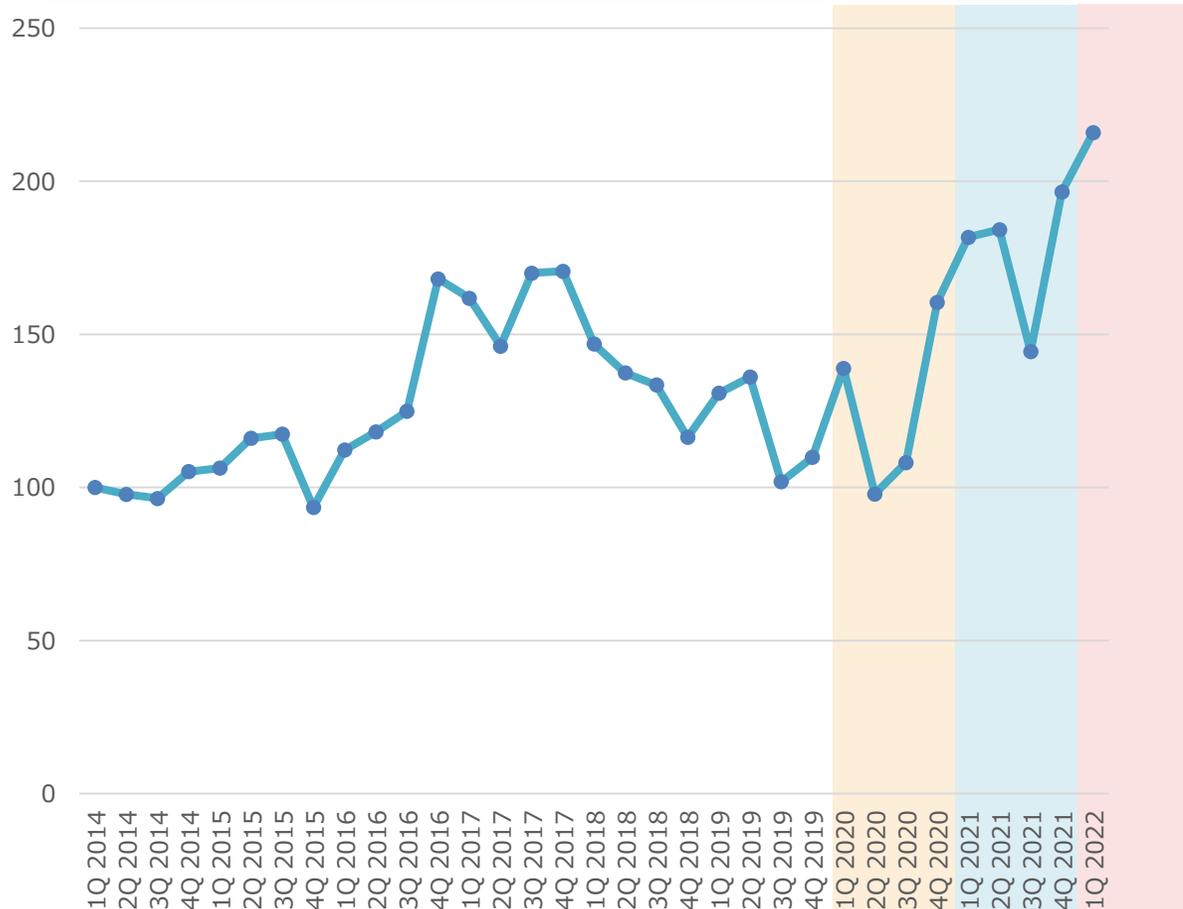
■ 「現預金等」の減少は「未払法人税等及び長期繰延税金負債」の支払いによるもの

(単位：億円)	2021/12 期末 2021年12月31日	2022/12 1Q末 2022年3月31日	差異
<b>資産</b>	4,817	4,619	-198
(現預金等)	1,128	993	-134
(売上債権)	770	702	-68
(棚卸資産)	419	487	68
(売却目的で保有する資産)	445	387	-59
(持分法で会計処理されている投資)	155	161	6
(非流動資産のその他の金融資産)	539	482	-57
<b>負債</b>	2,267	2,139	-128
(社債及び借入金)	176	153	-23
(流動負債のその他金融負債)	779	779	1
(未払法人税等及び長期繰延税金負債)	337	131	-206
<b>資本</b>	2,550	2,480	-70
(利益剰余金)	2,148	2,057	-91
(非支配持分)	151	133	-18
<b>親会社所有者帰属持分</b>	2,399	2,348	-52
親会社所有者帰属持分比率：	49.8%	50.8%	

リスク	発生事象	影響を受ける 主な当社事業	当社の対応	当社事業 への影響度
上海ロックダウン	上海地区での工場稼働停止	油圧機器 精密減速機 舶用機器	日本やタイなどでの代替生産	約30億円 (4月影響)
	上海港での物流停滞		上海を經由しない物流ルート	
ウクライナ・ロシア 情勢	ロシア向け販売を停止	自動ドア 油圧機器 包装機	同地域への売上は限定的	10億円未満
	長期化による原材料費高騰、 景況感の悪化	全事業	原材料費の高騰については顧客への 一部値上げによる転嫁、内製化を検討	中
部品不足	半導体、モーター、コント ローラー、ケーブル、基板 などの調達難	全事業	代替品や設計変更により影響を最小限 に抑制 一部調達部品の内製化	中
為替	円安傾向の継続	油圧機器 (RMB) 自動ドア (CHF) 航空機器 (USD)	短期的には連結売上・利益ともにプラ ス効果だが、中長期的には景気悪化リ スクを懸念	低

## 2022/1Q 精密減速機 連結受注

- 2021/4Qに引き続き2Q連続で過去最高の受注高を更新  
**QoQ +10%, YoY +19%**

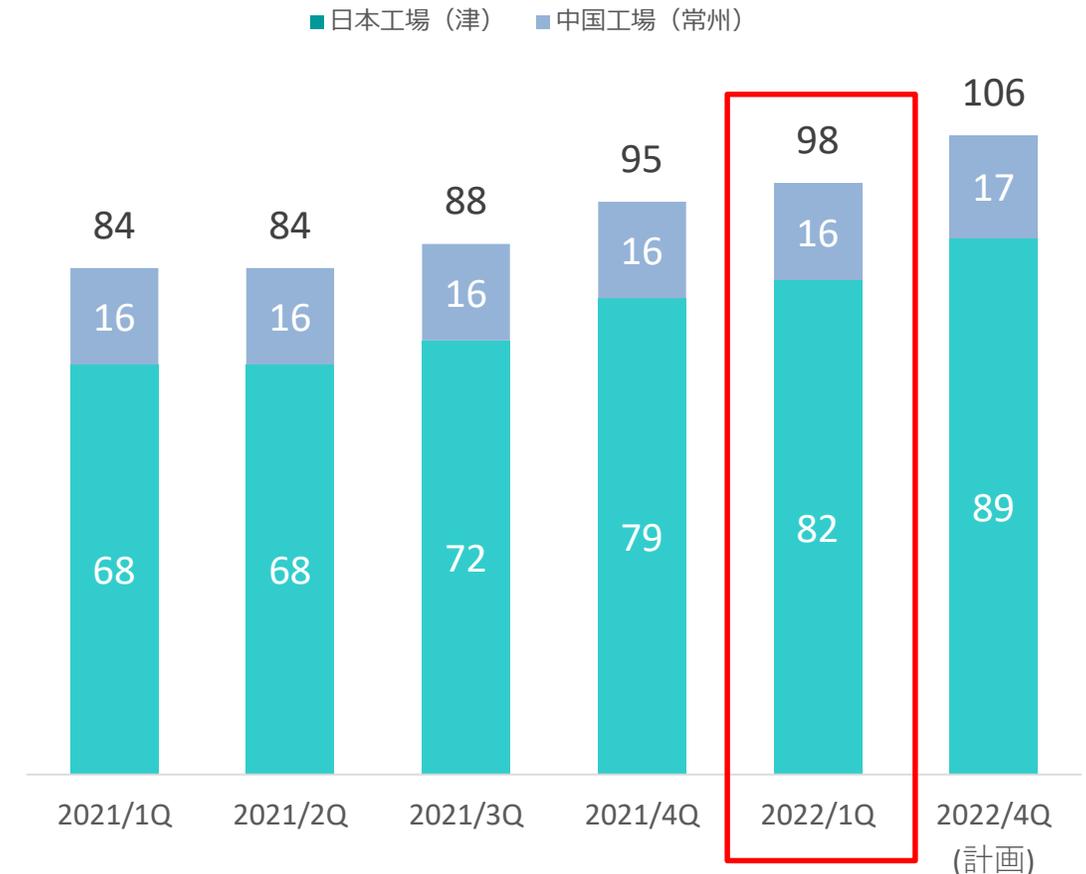


2014年1Q=100とした時の連結受注水準

## 2022/1Q 精密減速機 定時生産能力

-2022/1Q時点で日本工場（津）の生産能力は年産82万台

(年間: 万台)



## ● 2022年3月 当社社外取締役役に高畑俊哉氏 就任 ～新しい価値を創出～

新中期経営計画で掲げる「新しいモーションコントロール」の創出に向け、同氏のデジタルトランスフォーメーションに関する知見をもとに当社の監督と助言を行っていく高畑氏が特に専門を有する領域：企業経営、DX



## ● 2022年3月 垂井工場の建替工事に着手決定 ～カーボンフリー実現へ～

垂井工場における土壌汚染対策が完了し、建替工事に着手決定  
新中期経営計画で掲げる「高効率で環境にやさしいものづくり」に向け、省エネ、創エネ、再エネ調達を駆使し、2030年にカーボンフリー実現を目指す



## ● 2022年4月 インドネシア事務所の開設 ～グローバルネットワーク強化～

新中期経営計画で掲げる海外拠点強化をふまえ、経済成長が見込まれるインドネシア共和国最大の都市であるジャカルタに駐在員事務所を開設。情報収集を主目的に、5月1日より活動開始

## ● 2022年4月 東京メトロ東西線及び半蔵門線のホームドア・可動ステップを受注

東京メトロ殿より、東西線11駅及び半蔵門線3駅のホームドア・可動ステップを受注。可動ステップをホームドアと共に提供することで、乗降客の安全性を向上

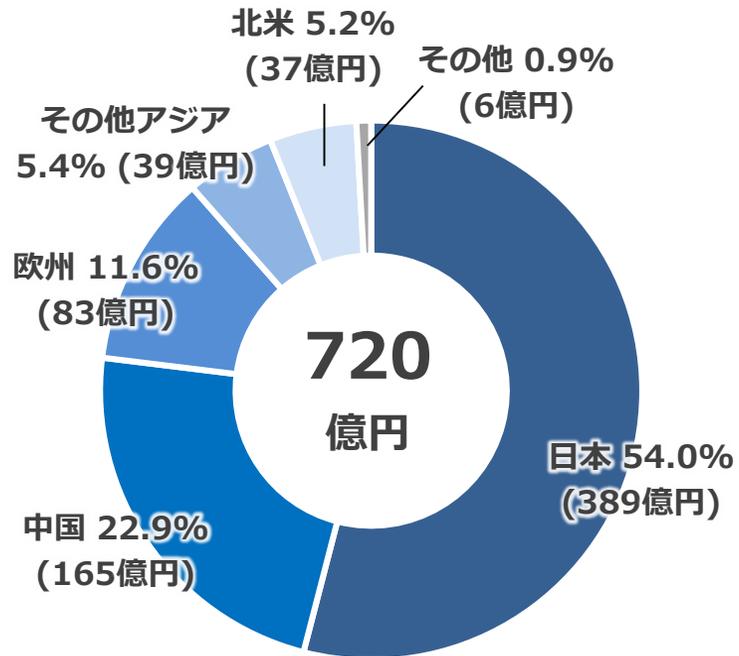


# Appendix

(単位：億円)

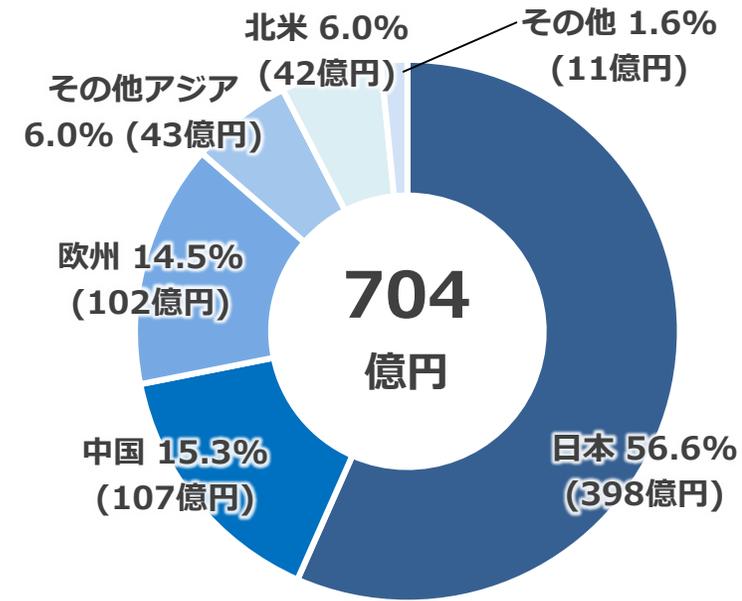
セグメント	項目	2021/12	2022/12	前年比増減 (B-A)	2022/12	1Q実績対上期 計画進捗率	2022/12 期首通期計画
		1Q実績(A)	1Q実績(B)		上期計画 (C)	(B/C)	(D)
コンポーネント ソリューション (CMP)	売上高	341	313	-28	750	41.7%	1,518
	営業利益 (営業利益率)	60 17.4%	38 12.3%	-21 -5.2pt	116 15.5%	33.1% -	264 17.4%
トランスポート ソリューション (TRS)	売上高	149	147	-2	338	43.5%	732
	営業利益 (営業利益率)	6 4.3%	11 7.2%	4 2.9pt	19 5.6%	55.8% -	66 9.0%
アクセシビリティ ソリューション (ACB)	売上高	199	215	16	361	59.7%	733
	営業利益 (営業利益率)	30 14.9%	23 10.6%	-7 -4.3pt	33 9.1%	69.1% -	71 9.7%
マニファクチャリン グソリューション (MFR)	売上高	31	28	-3	86	33.0%	217
	営業利益 (営業利益率)	2 7.0%	-1 -2.6%	-3 -9.6pt	8 9.3%	-9.4% -	29 13.4%
全社または消去		-31	-21	10	-42	50.1%	-100
連結合計	売上高	720	704	-16	1,530	46.0%	3,200
	営業利益 (営業利益率)	67 9.2%	50 7.1%	-17 -2.1pt	134 8.8%	37.3% -	330 10.3%

## 2021/12 1Q累計実績



海外売上高	331億円
海外売上高比率	46.0%

## 2022/12 1Q累計実績

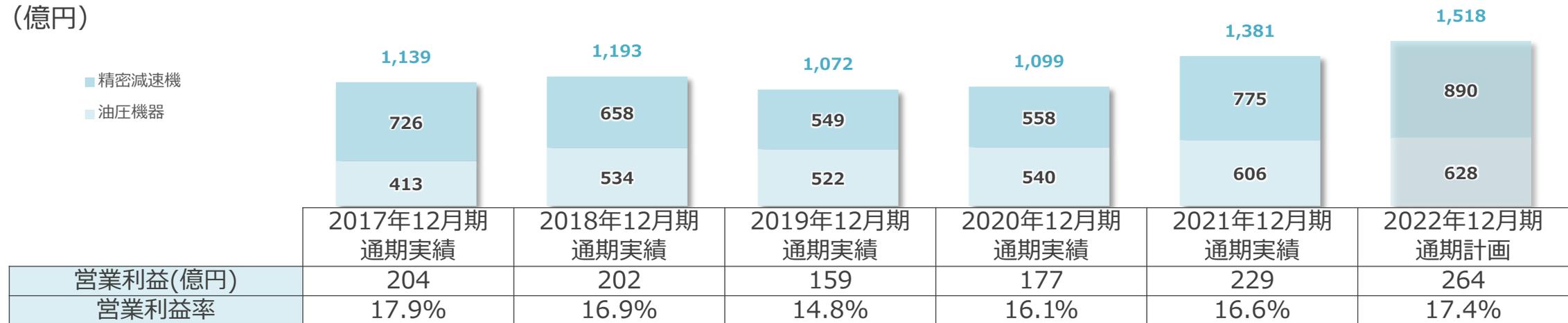


海外売上高	305億円
海外売上高比率	43.4%

■ 設備投資額の増加は精密減速機の生産能力増強への投資によるもの

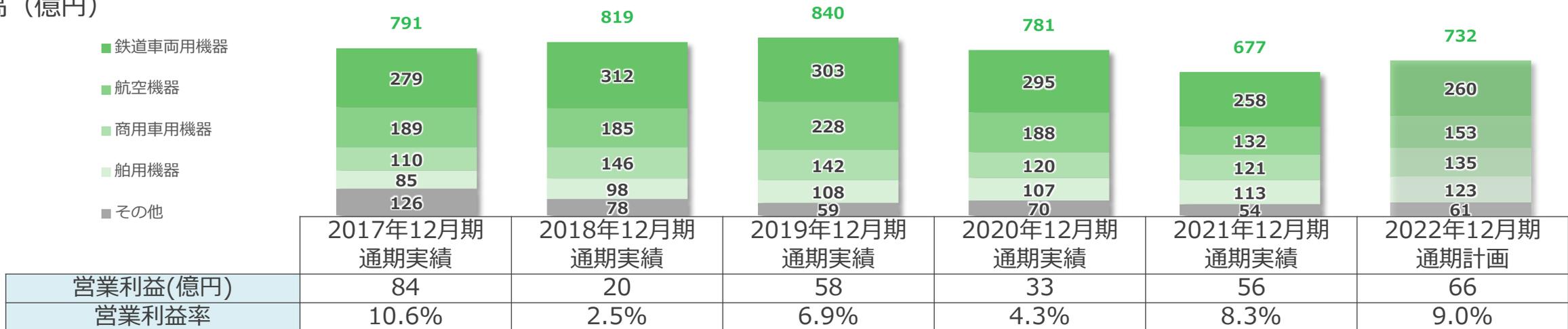
(単位：億円)	2021 / 12 1Q実績 (A)	2022/12 1Q実績 (B)	2022/12 期首計画 (C)	対前年 同期比 (B-A)	進捗率 (B/C)	2021 / 12 通期実績
設備投資額	28	45	361	17	12%	96
研究開発費	23	26	114	3	23%	96
減価償却費	33	35	143	1	24%	133

売上高 (億円)

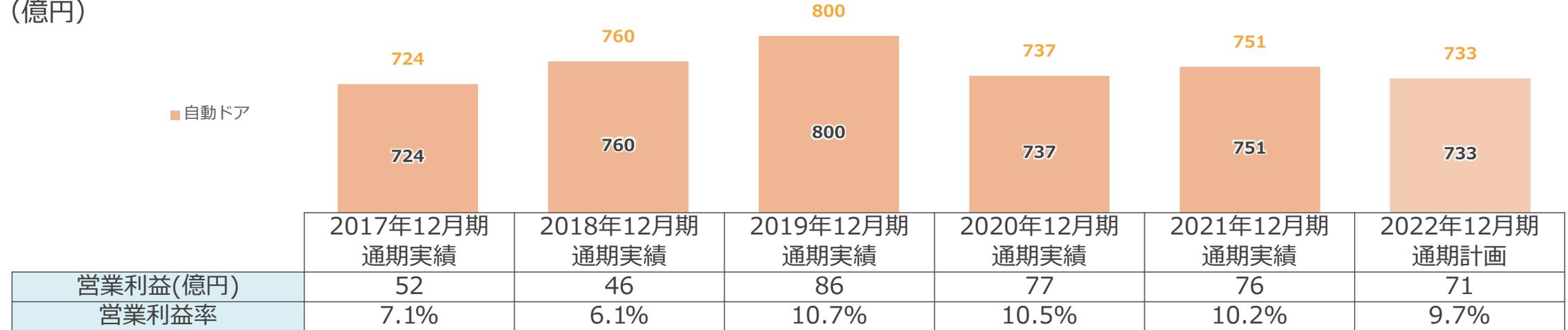


# トランスポートソリューションセグメント (TRS)

売上高 (億円)

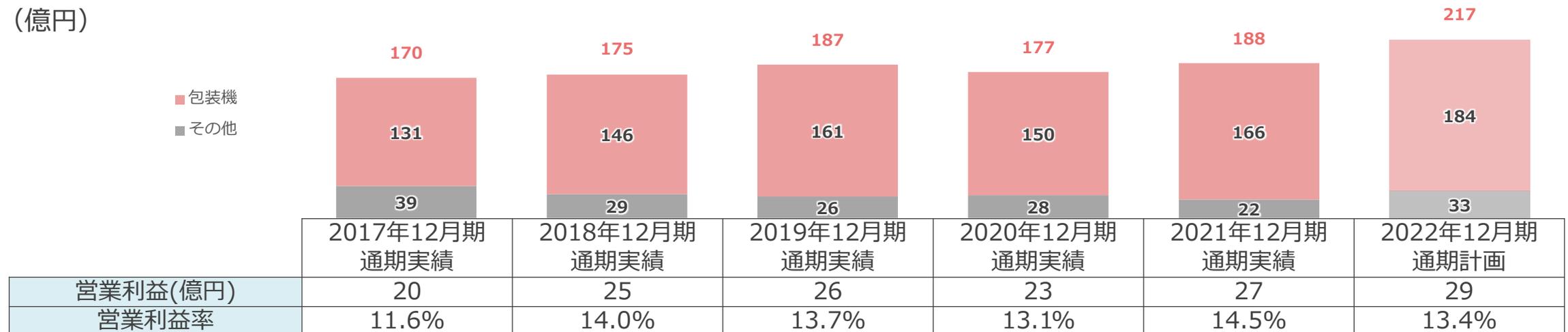


売上高 (億円)



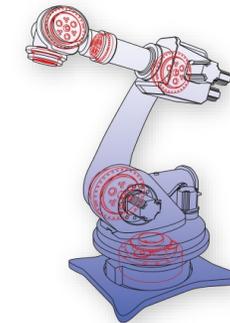
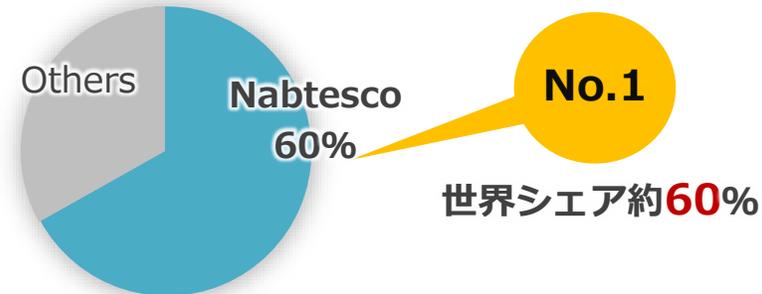
# マニュファクチャリングソリューションセグメント (MFR)

売上高 (億円)



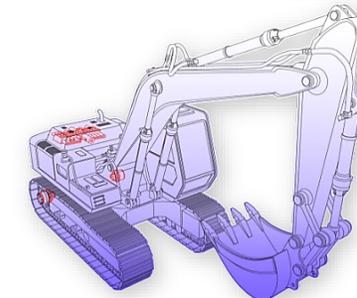
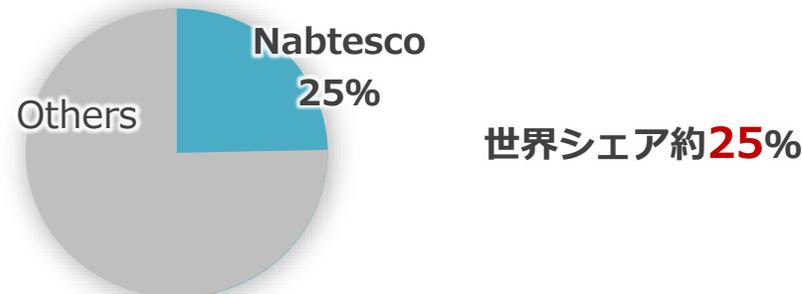
## 精密減速機

### ■ 中大型産業用ロボットの関節用途



## 油圧機器

### ■ 油圧ショベル用走行ユニット



## 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、川崎重工業、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

### ■ 油圧機器

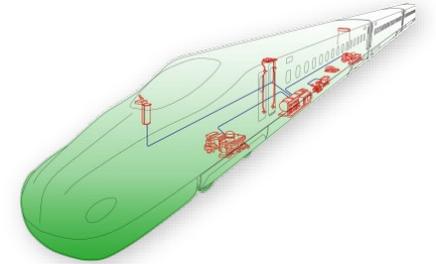
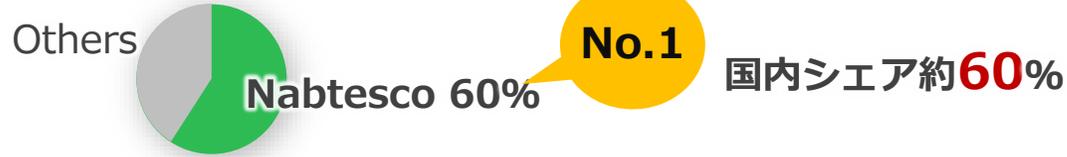
走行ユニット：コマツ、住友建機、コベルコ建機、Sany (中)、XCMG (中)、Liu Gong (中)

## 鉄道車両用機器

### ■ 鉄道車両用ブレーキシステム



### ■ 鉄道車両用ドア開閉装置



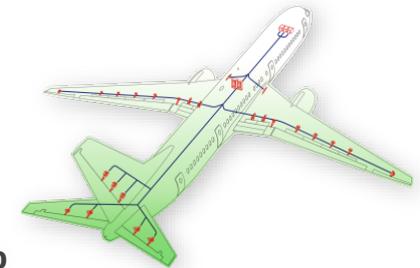
## 航空機器

### ■ フライトコントロール・アクチュエーションシステム(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%**



## 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

### ■ 航空機器

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

## 商用車用機器

### ■ 商用車用ウェッジチャンバー

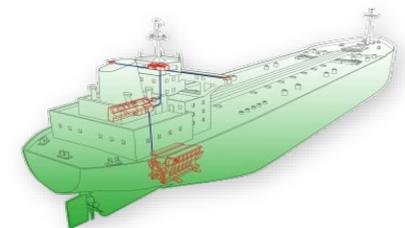


### ■ 商用車用エアド라이어



## 船用機器

### ■ 船用エンジン遠隔制御システム



## 主要顧客 (敬称略)

### ■ 商用車用機器

日野自動車、いすゞ自動車、三菱ふそうトラック・バス、UDトラックス

### ■ 船用機器

川崎重工業、(株)日立造船、マキタ、(株)ジャパンエンジンコーポレーション、三井E&Sマシナリー、Hyundai Heavy Industries (韓)、HSD Engine Co., Ltd.(韓)、Hudong Heavy Machinery (中)、MAN Diesel (デンマーク)

## 自動ドア

### ■自動ドア開閉装置



### ■プラットホームスクリーンドア



## 主要顧客 (敬称略)

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  
プラットホームドア：フランス地下鉄、中国地下鉄、他

# マニファクチャリングソリューションセグメント (MFR) 主要製品

## 包装機

### ■レトルト食品用充填包装機



## 主要顧客 (敬称略)

### ■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、北米飲料メーカー、中国食品メーカー

うごかす、とめる。

# Nabtesco

