



証券コード: 6268

# 継続的な成長の実現に向けて

**ナブテスコ株式会社**

代表取締役社長 小谷和朗

2014年3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。



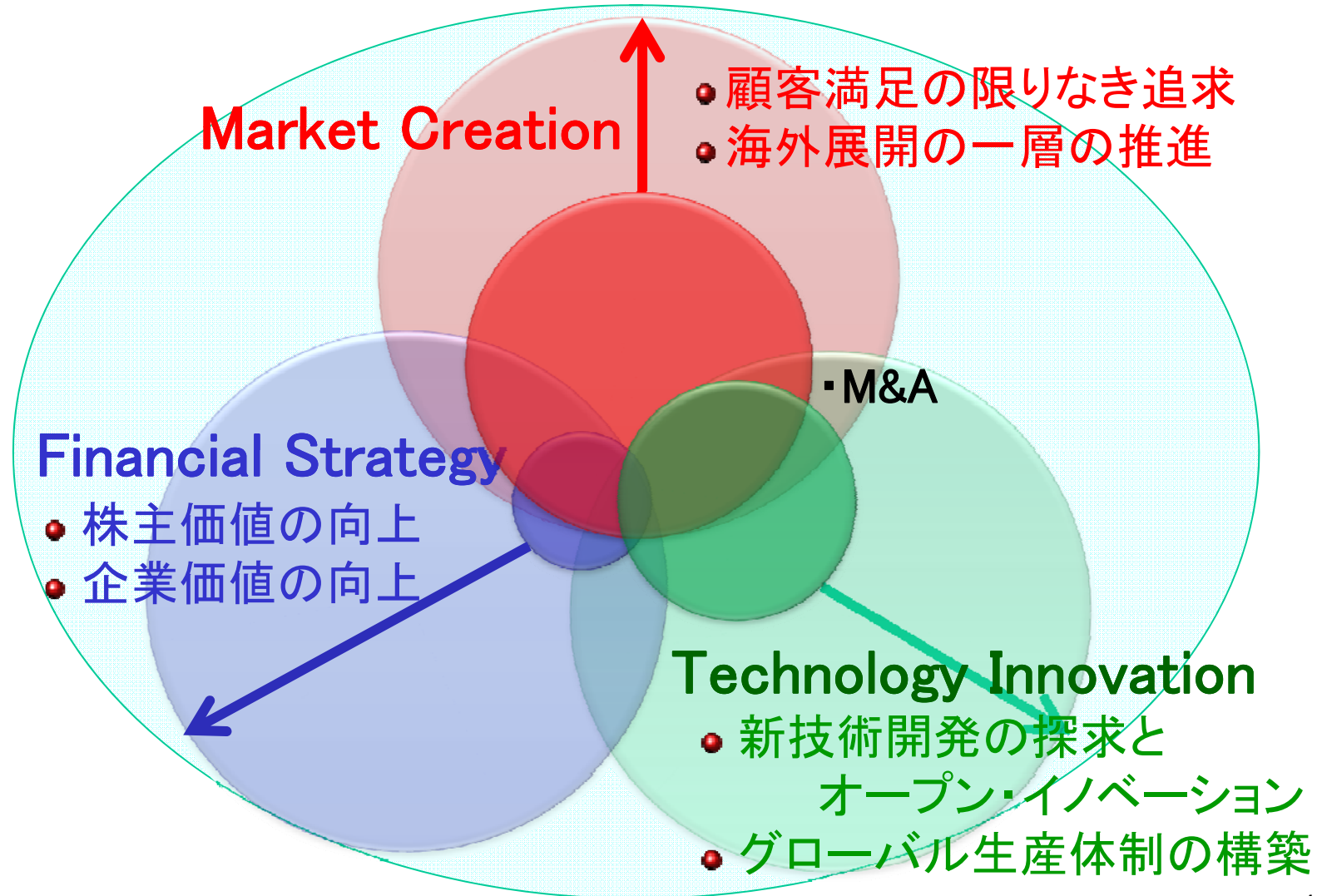
- I. 主要経営指標の推移と長期ビジョン
- II. 長期ビジョン達成に向けた3つの柱
- III. 具体的な取り組み
- IV. 主要事業および成長のポイント

# 主要経営指標の推移と長期ビジョン **Nabtesco**

	2010年3月期 <実績>	2011年3月期 <実績>	2012年3月期 <実績>	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>* 2012年5月策定*
売上高	1,262億円	1,693億円	1,985億円	1,795億円	1,989億円	4,000億円
営業利益	79億円	202億円	228億円	150億円	185億円	600億円
営業利益率	6.3%	11.9%	11.5%	8.4%	9.3%	15.0%
当期利益	40億円	133億円	147億円	132億円	139億円	-
ROA	2.7%	8.1%	7.6%	6.5%	6.4%	11.0%
ROE	5.2%	15.8%	15.6%	12.5%	12.3%	18.0%
自己資本比率	53.1%	49.9%	47.6%	56.2%	-	-
実質D/Eレシオ	-0.2	-0.41	-0.19	-0.21	-	-
フリーキャッシュ・フロー	87億円	235億円	-123億円	-7億円	163億円	-
配当性向	28.4%	23.6%	29.1%	32.5%	34.9%	30%維持

# 長期ビジョン達成に向けた3つの柱: **Nabtesco**

利益ある成長を目指す



# 具体的な取り組み-Market Creation

# Nabtesco

「安心・安全・快適」を提供するベスト・ソリューションパートナーとして、  
より付加価値のある商品を展開

例：キーコンポーネントからサブシステム化へ

海外展開の一層の推進

例：鉄道車両用機器事業における欧州市場への参入

例：商用車用機器事業におけるインド市場の開拓

有望市場の補修ビジネス(MRO※)体制構築・強化

「ナブテスコ」ブランドの浸透

※MRO: Maintenance, Repair, Overhaul



# 具体的な取り組み-Technology Innovation **Nabtesco**

あらゆるニーズにお応えする製品をスピーディに提供するため、  
**自社開発に加え共同開発を推進**

例: ワシントン大学、デンマーク工科大学と提携

グローバル生産体制の構築による、「**地産地消**」の確立

例: 現地調達・現地雇用等の推進

**国内工場の近代化**

例: ブラックボックス化、自動化の推進、CDP※への取り組み強化

※CDP:カーボン・ディスクロージャー・プロジェクト

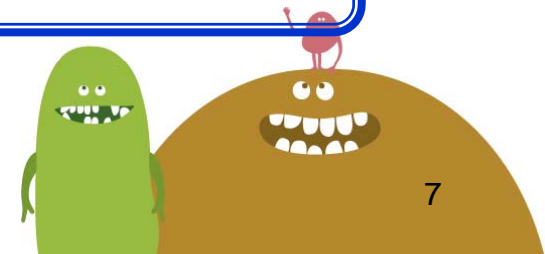


# 具体的な取り組み-Financial Strategy **Nabtesco**

**保有資金**の活用  
基本的にEquity Financeはしない(銀行借入れ中心)

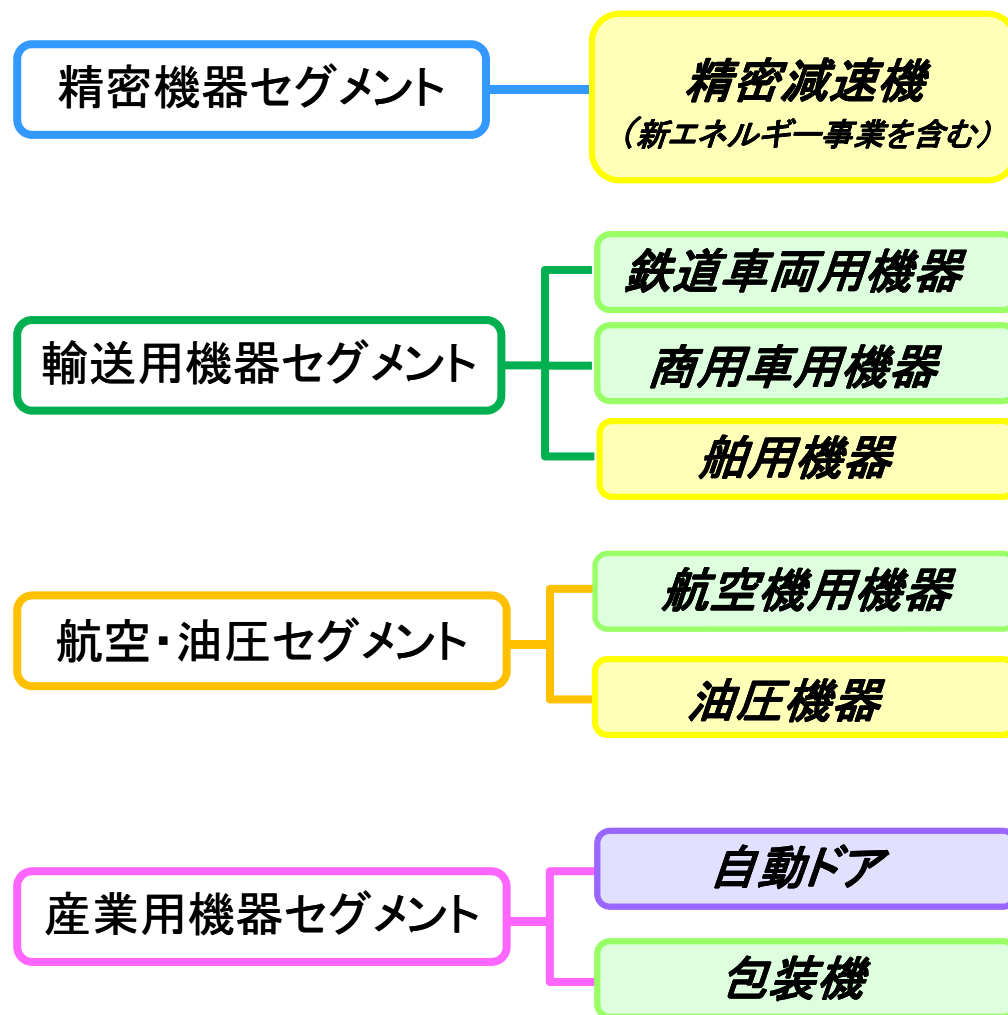
**財務レバレッジ**の活用  
信用格付けA格を維持しつつ積極的な戦略投資を行う

**株主還元**: 配当性向30%維持、安定配当



# 主要事業および成長のポイント

# Nabtesco



世界シェアが高い事業



製品ラインアップの拡充

国内シェアが高い事業



海外展開の推進

安定収益事業



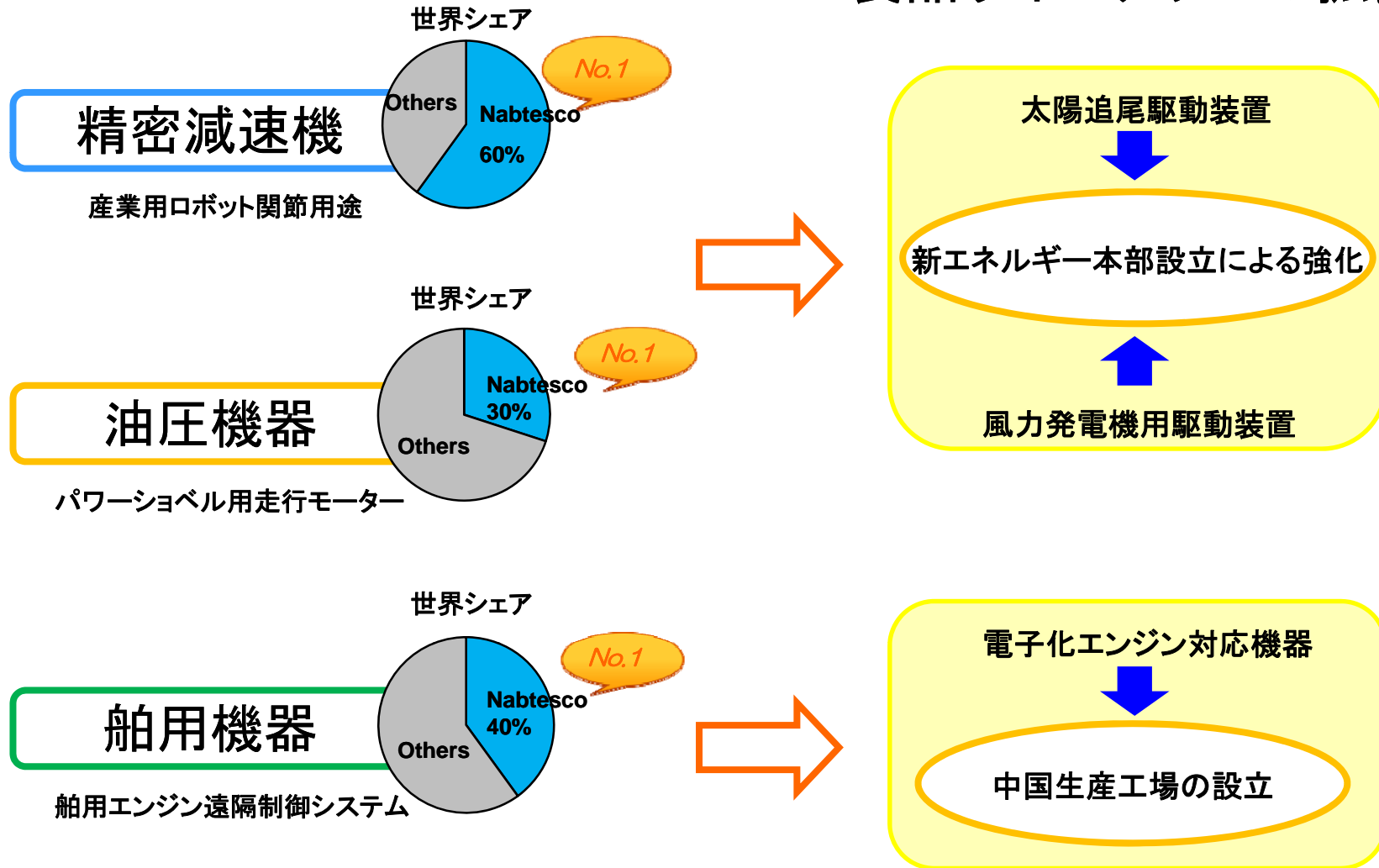
規模の拡大



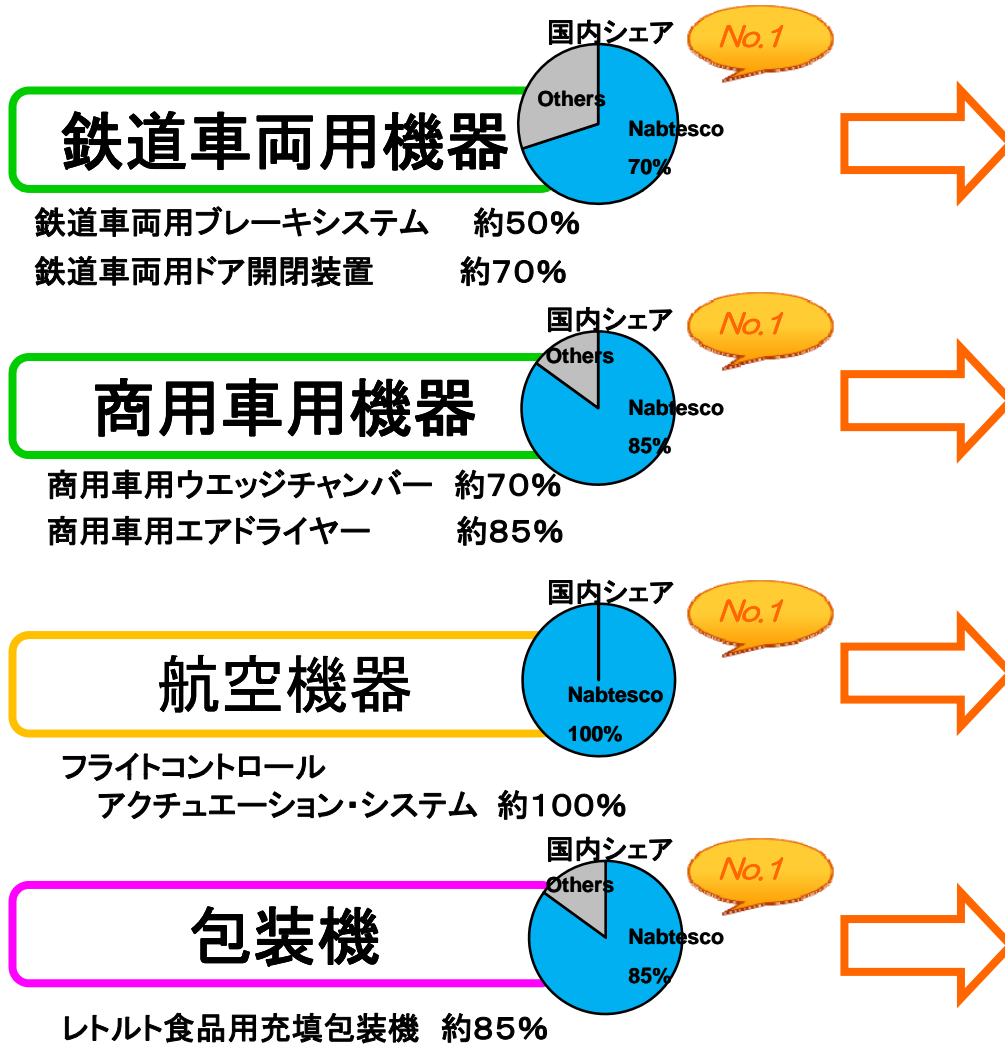
# 世界シェアが高い事業群

# Nabtesco

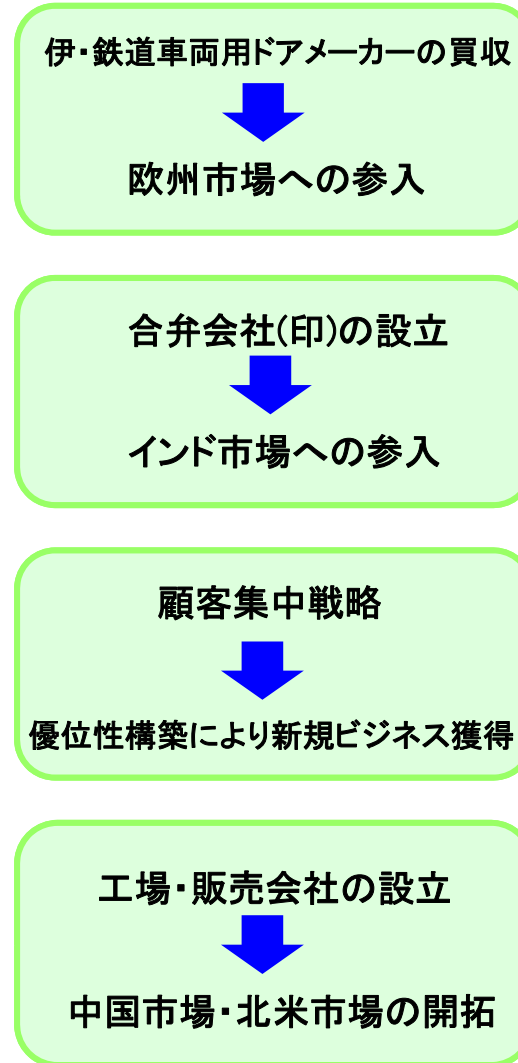
## 製品ラインナップの拡充



# 国内シェアが高い事業群



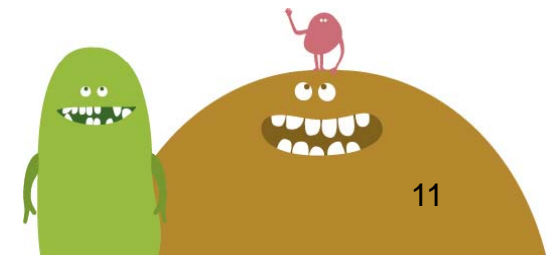
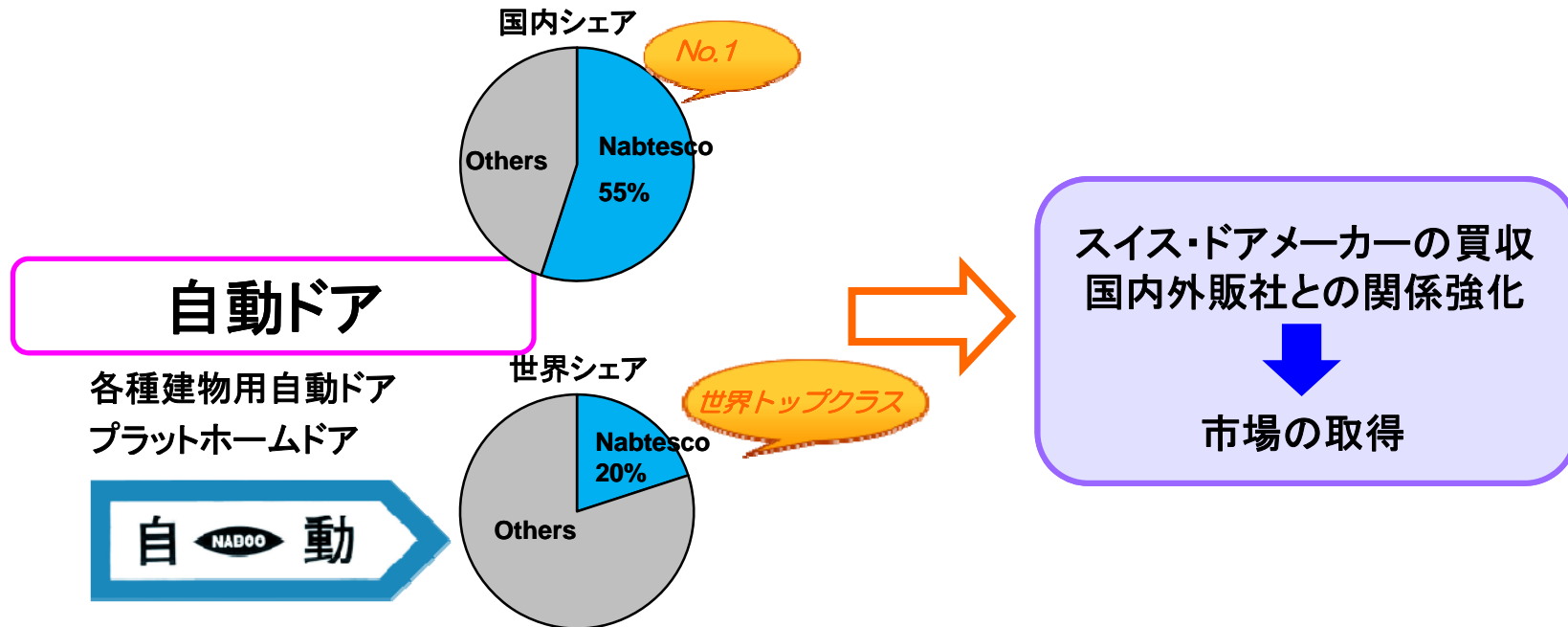
# Nabtesco 海外展開の推進



# 安定収益事業(キャッシュ・カウ)



## 規模の拡大



うごかす、とめる。  
**Nabtesco**

## Appendix



# 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)

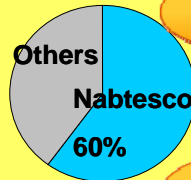
(\*2013年9月末時点)

# 精密機器セグメント 主要製品

# Nabtesco

## 精密減速機

産業用ロボットの関節用途

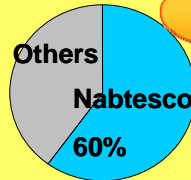


No.1

世界シェア約60%

工作機械 ATC駆動分野

(ATC = Automatic Tool Changer)



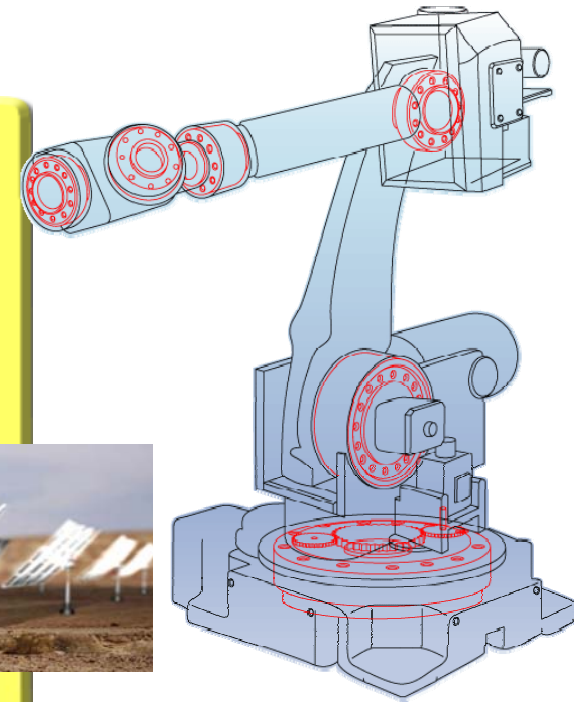
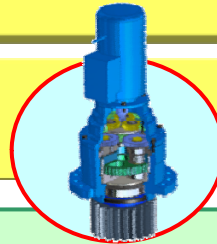
No.1

国内シェア約60%

太陽追尾駆動装置



風力発電用駆動装置



## 主要顧客（敬称略）

### ●精密減速機

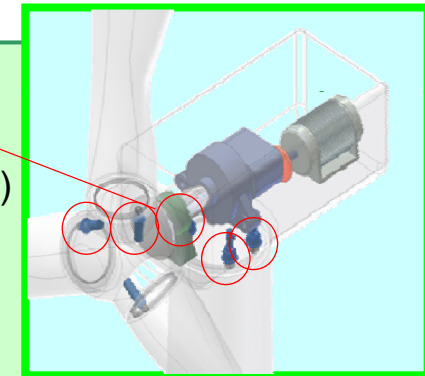
産業用ロボット：ファナック、安川電機、KUKA Roboter (独)、ABB Robotics (スウェーデン)

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



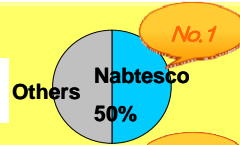


# 輸送用機器セグメント 主要製品

# Nabtesco

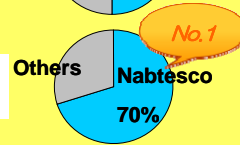
## 鉄道車両用機器

鉄道車両用ブレーキシステム



国内シェア約50%

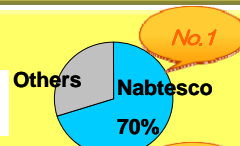
鉄道車両用ドア開閉装置



国内シェア約70%

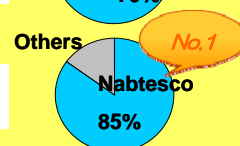
## 商用車用機器

商用車用ウェッジチャンバー



国内シェア約70%

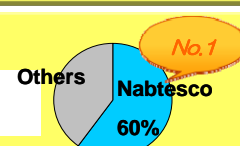
商用車用エアドライヤー



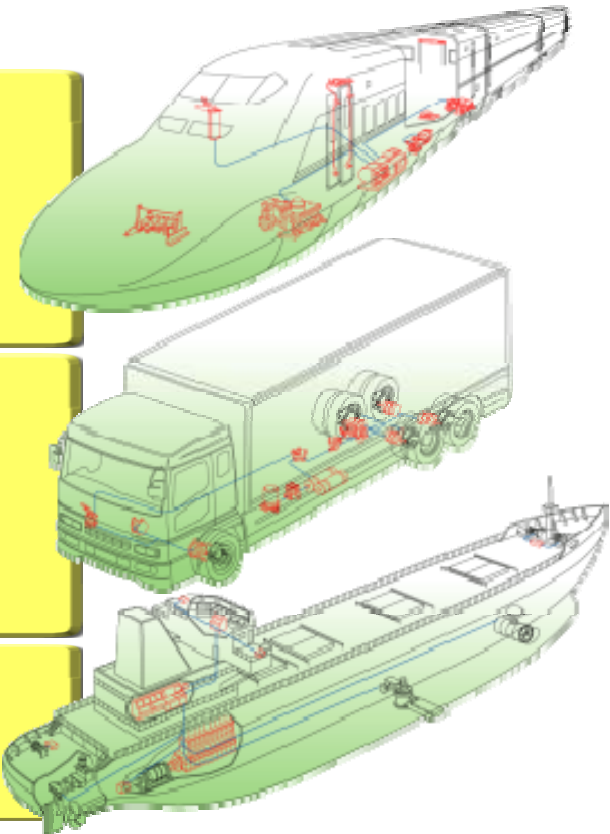
国内シェア約85%

## 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)

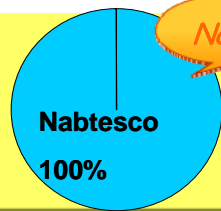
# 航空・油圧機器セグメント 主要製品



## 航空機用機器

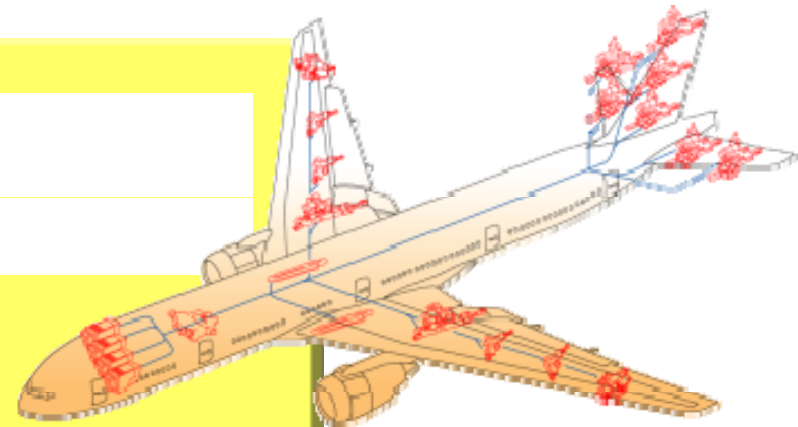
フライトコントロール・アクチュエーションシステム(FCA)

- 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



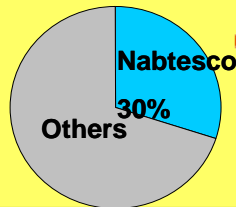
No.1

FCAの国産機シェア約100%



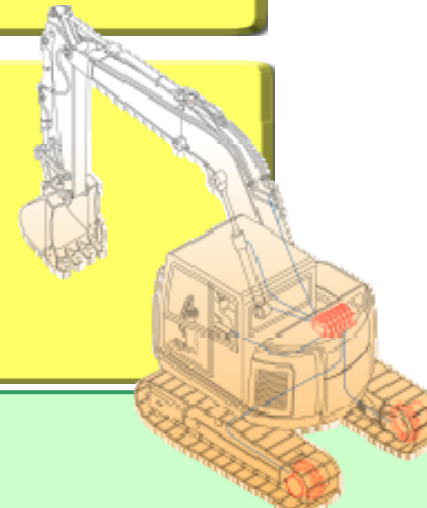
## 油圧機器

パワーショベル用走行モーター



No.1

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

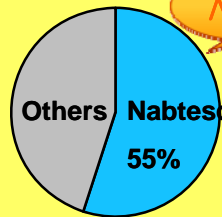
### ● 油圧機器

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

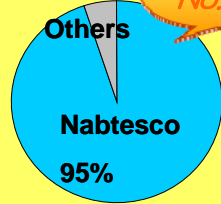
## 自動ドア開閉装置



No.1

建物用自動ドア  
国内シェア約55%  
(世界トップクラス)

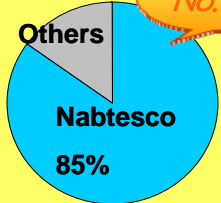
## プラットホームスクリーンドア



No.1

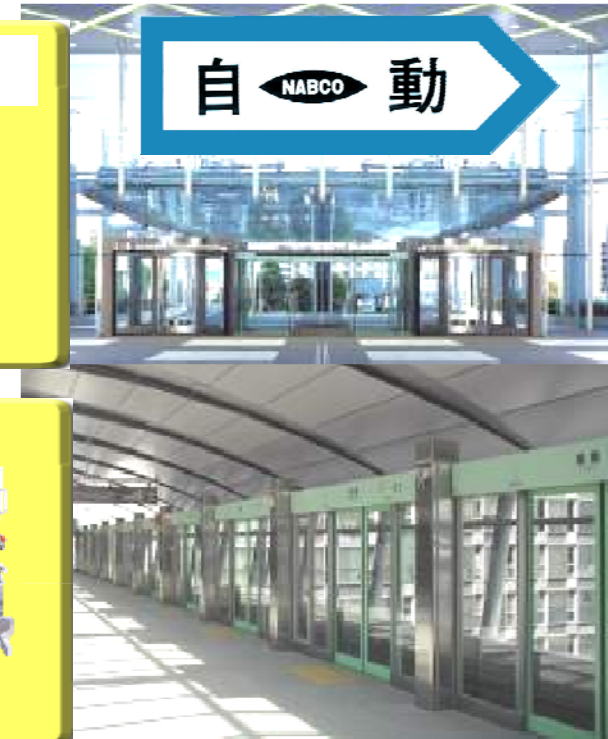
国内シェア約95%  
(累計)

## 包装機



No.1

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

プラットフォームスクリーンドア: 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

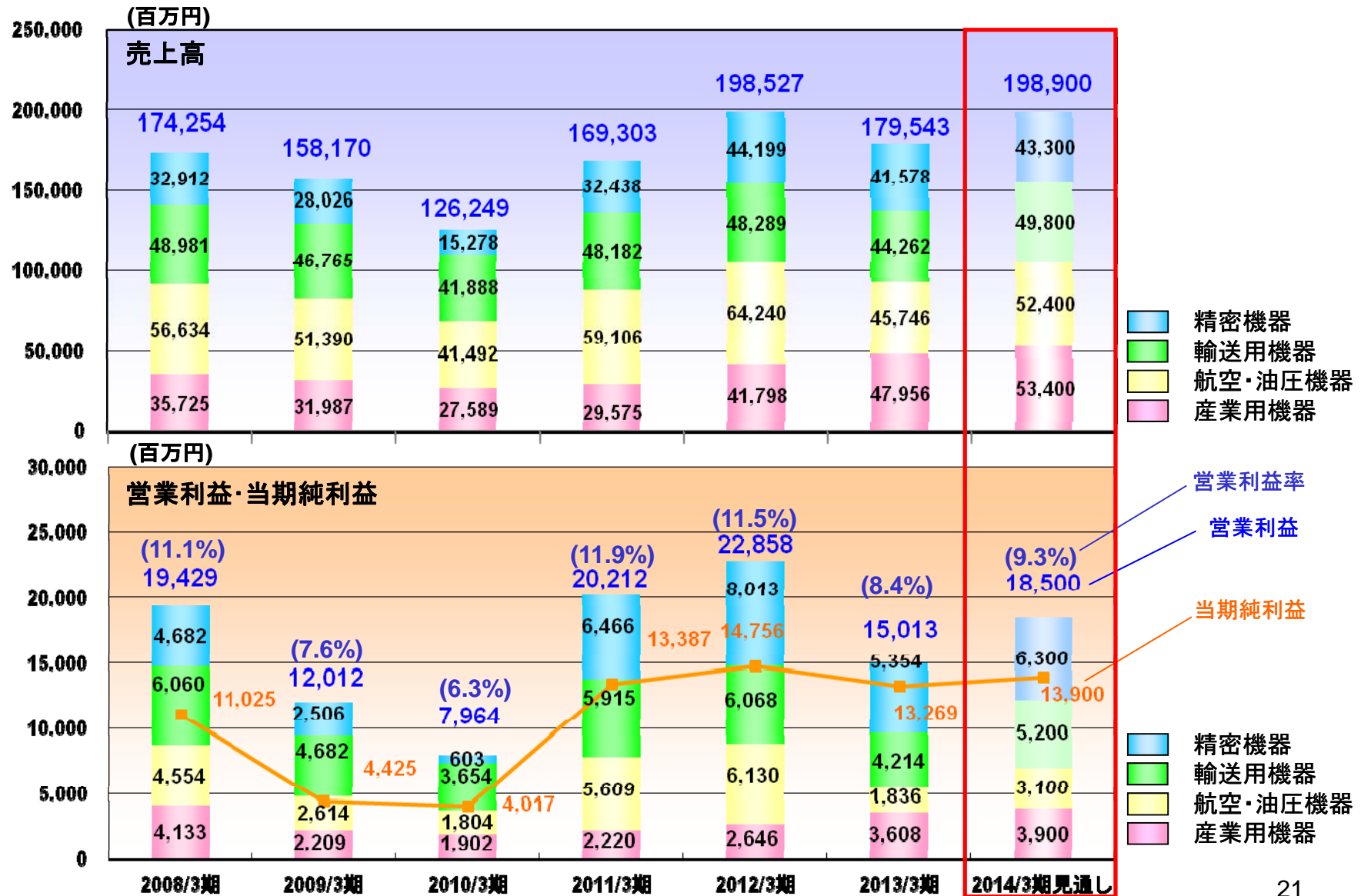


(単位:百万円)	2013/3			2014/3				
	上期実績	下期実績	通期実績	通期(期初予想)	上期実績	下期見通し	通期見通し	
売上高 (前年同期比)	90,666 (-7.2%)	88,876 (-11.9%)	179,543 (-9.6%)	201,000 (+12.0%)	93,458 (+3.1%)	105,442 (+18.6%)	198,900 (+10.8%)	
営業利益 (前年同期比)	7,595 (-37.9%)	7,418 (-30.2%)	15,013 (-34.3%)	22,000 (+46.5%)	7,938 (+4.5%)	10,562 (+42.4%)	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)			6.5%	為替14/3期下期(前提)		6.4%	
ROE	US\$1=¥80.1 RMB1=¥12.7 EUR1=¥103.5 CHF1=¥85.9			12.5%	US\$1=¥97 RMB1=¥15.60 EUR1=¥127 CHF1=¥104		12.3%	
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



※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。