

2015年3月期 第2四半期 決算説明会

2014年11月7日
THK株式会社
代表取締役社長
寺町彰博

本資料に含まれている事業計画、業績予想、経営戦略など将来の見通しに関する事項は、本資料制作時点において入手可能な情報に基づき、THK株式会社の経営者が判断したものです。したがって、環境の変化により、業績や戦略の進捗状況が異なることがあり得ることをご承知ください。また、当資料には決算開示事項以外の参考情報が含まれますことをご承知ください。

目次

I. 2015年3月期 第2四半期
決算概要

II. 中期経営計画への取り組み

III. 2015年3月期 業績予想

I. 2015年3月期 第2四半期 決算概要

売上高は前年同期比19.2%増加の1,062億円となった

※地域別売上高は
海外売上高ベース

- 国内では、工作機械向けの需要の回復に加え、スマートフォンやタブレットPCなどに関わる投資に牽引され、エレクトロニクス関連の需要が増加する中、工作機械やエレクトロニクス、一般機械向けなど全般的に売上高を増加させることができ、国内売上高は前年同期に比べて増収となった。
- 海外では、米州は工作機械やエレクトロニクス、輸送用機器向けにおいて需要は堅調に推移し、欧州では工作機械や一般機械、輸送用機器向けにおいて需要に回復の動きが見られた。中国においても小型工作機械向けやエレクトロニクス関連を中心に需要は好調に推移した。これらに加え、為替が前年同期に比べて円安で推移したことなどにより、海外売上高は前年同期に比べて増収となった。

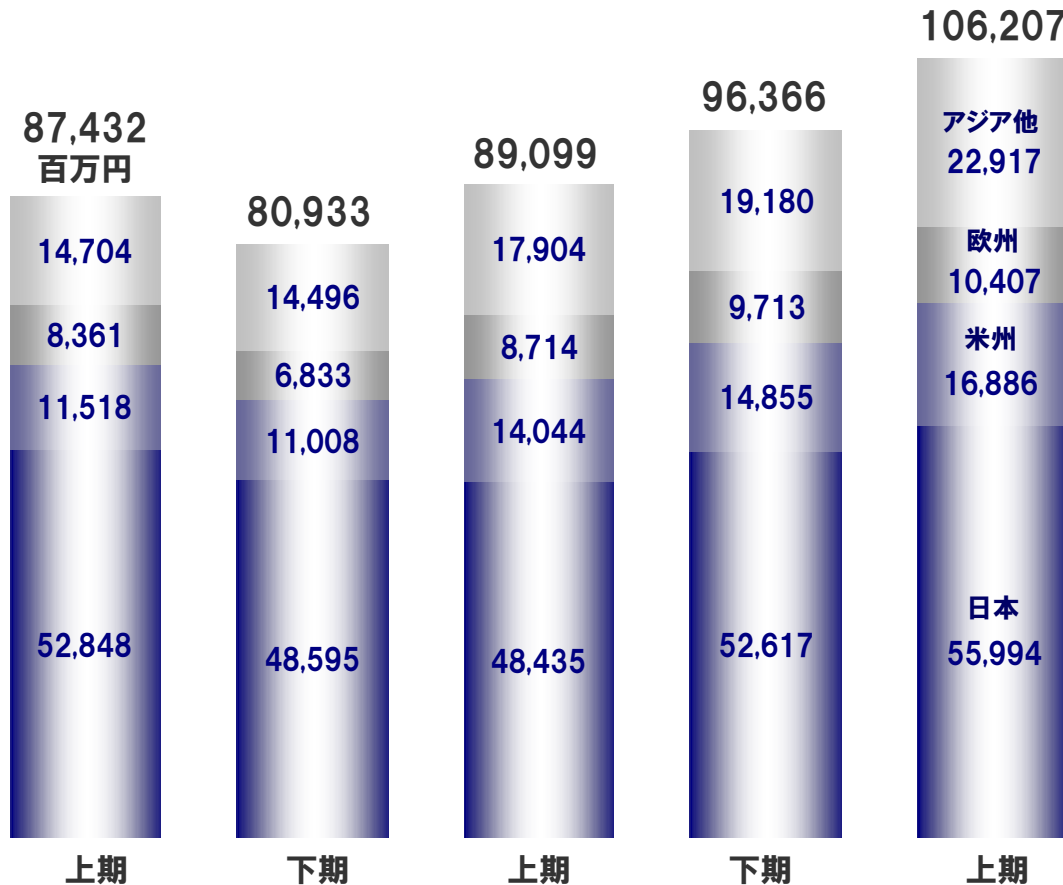
営業利益は前年同期比91.0%増加の143億円となった

- 変動費比率の改善
- 為替の円安による増益
- 売上高の増加による影響
- 固定費の増加

期初計画に対して売上高、営業利益ともに上回る

- 期初計画に対して売上高、営業利益ともに計画を上回り、中期経営目標達成に向けて好調な滑り出しとなった。

売上高の推移



アジア他 | 前年同期比 +28.0%

- 中国(産業用機器) +49.1%
- 台湾 +12.2%
- シンガポール +17.1%

欧州 | 前年同期比 +19.4%

- 工作機械 +37.6%
- 一般機械 +34.2%
- エレクトロニクス +14.9%

米州 | 前年同期比 +20.2%

- 工作機械 +36.9%
- 一般機械 Δ 2.0%
- エレクトロニクス +81.9%

日本 | 前年同期比 +15.6%

- 工作機械 +68.3%
- 一般機械 +21.9%
- エレクトロニクス +19.1%

※地域別売上高は所在地セグメントではなく海外売上高ベース

邦貨換算レート

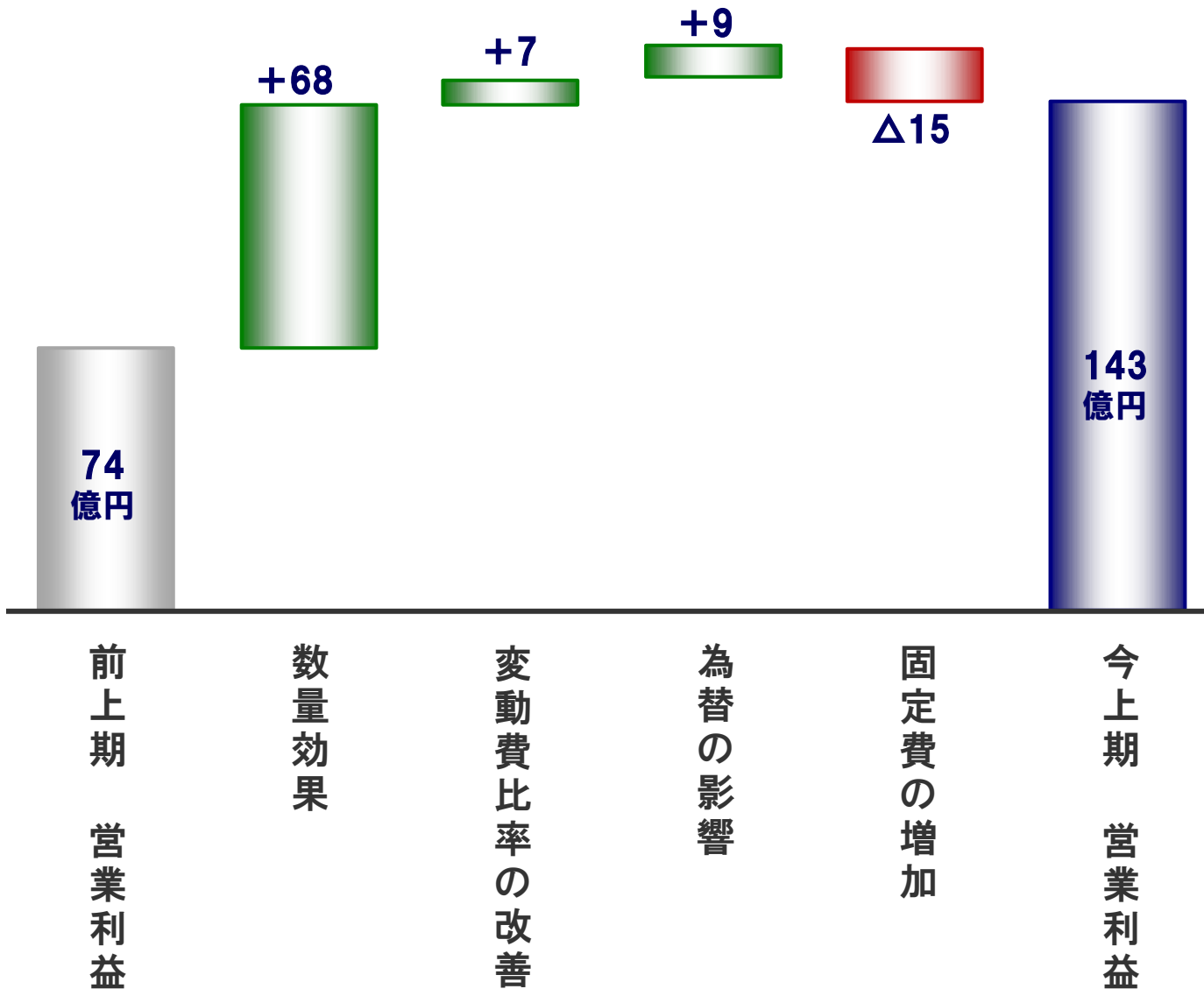
2013/3

2014/3

2015/3

1US\$	79.75	79.91	95.59	99.71	102.47
1EUR	103.45	101.81	125.50	133.88	140.43

(参考) 営業利益 増減要因



日本	12,046百万円
米州	835百万円
欧州	931百万円
中国	166百万円
その他	586百万円
調整額	△264百万円
セグメント別営業利益	

資産・負債/純資産の状況

総資産 341,834 百万円
 前期比 +5,418 百万円

現金及び預金 | 前期比 +1,203百万円

営業CF 9,161百万円
 投資CF △3,423百万円
 財務CF △2,047百万円
 換算差額 △2,486百万円

売上債権 | 前期比 +8,245百万円

売上債権回転月数
 前期 3.4ヶ月
 当期 3.4ヶ月

棚卸資産 | 前期比 +907百万円

棚卸回転月数
 前期 1.9ヶ月
 当期 1.7ヶ月

有形固定資産 | 前期比 △5,648百万円

設備投資 2,983百万円
 減価償却費 5,289百万円

無形固定資産 | 前期比 △186百万円

投資その他の資産 | 前期比 +680百万円

流動資産

238,462
 前期比 +10,572

負債

119,401
 前期比 +5,133

純資産

222,433
 前期比 +285

固定資産

103,372
 前期比 △5,154

流動負債 | 前期比 △5,727百万円

■仕入債務 | 前期比 +4,590百万円
 仕入債務回転月数 前期 1.6ヶ月
 当期 1.7ヶ月
 ■未払法人税等 | 前期比 △658百万円
 ■一年以内償還予定社債 | 前期比 △10,000百万円

固定負債 | 前期比 +10,860百万円

■長期借入金 | 前期比 +10,000百万円

当期純利益 10,887百万円

為替換算調整勘定 | 前期比 △7,111百万円

Ⅱ. 中期経営計画への取り組み (2014年度～2016年度)

中期経営計画：トップラインの拡大

2016年度 連結売上高 2,500億円
営業利益 400億円 ROE 10%以上

売上高
約650億円
アップ

3. 自動車部品の売上高の拡大 新規開発品の売上高の拡大



自動車部品
+130億円

2. 消費財の開拓の徹底 新規開発品の売上高の拡大

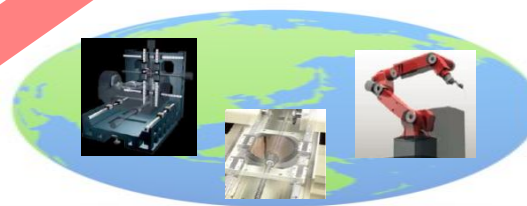
医療関連 免震制震関連
航空機関連 エネルギー関連 etc.



産業用機器
その他
+520億円

1. 営業戦略の再構築

- ・販売網の拡充
- ・ボリュームゾーン対応の強化
- ・マーケティング・戦略機能強化



既存顧客拡大
新規顧客拡大
新規分野拡大

2013年度
連結売上高
1,854億円

- ※ 為替 1ドル=100円 が前提
- ※ IMF世界経済成長率 3.8%平均 が前提
- ※ 生産財分野 市場平均成長率 5%程度を想定

トップラインの拡大：販売網の拡充

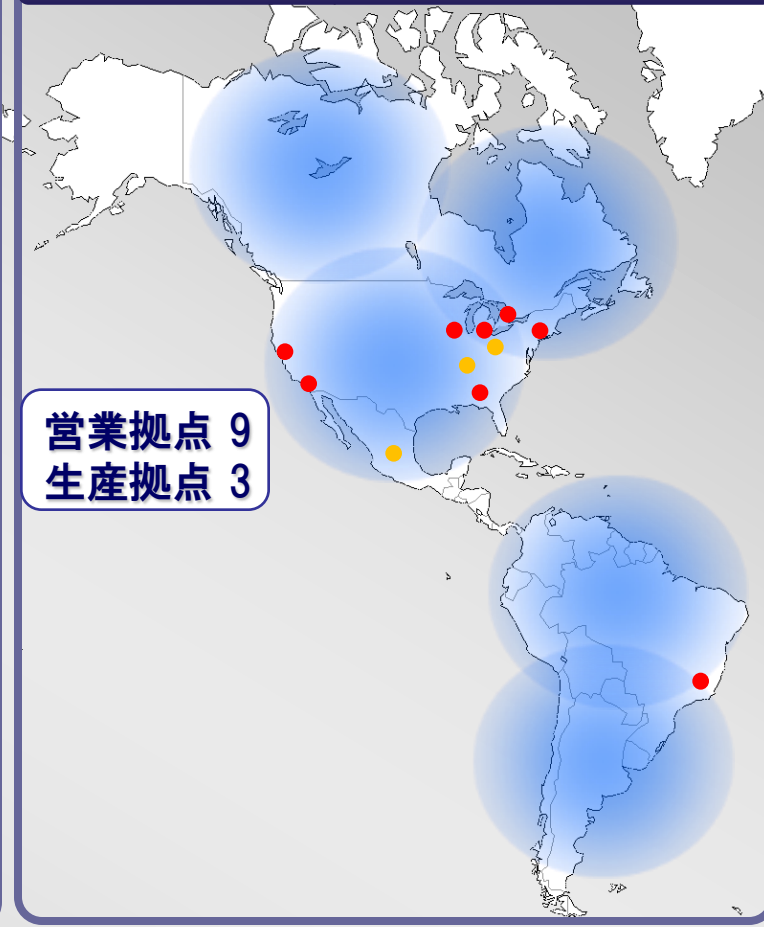
欧州



アジア



米州



営業拠点



生産拠点



販売網の強化

トップラインの拡大：販売網の拡充

● 営業拠点

● 生産拠点

中国：直接・間接販売の強化



インド：販売の強化

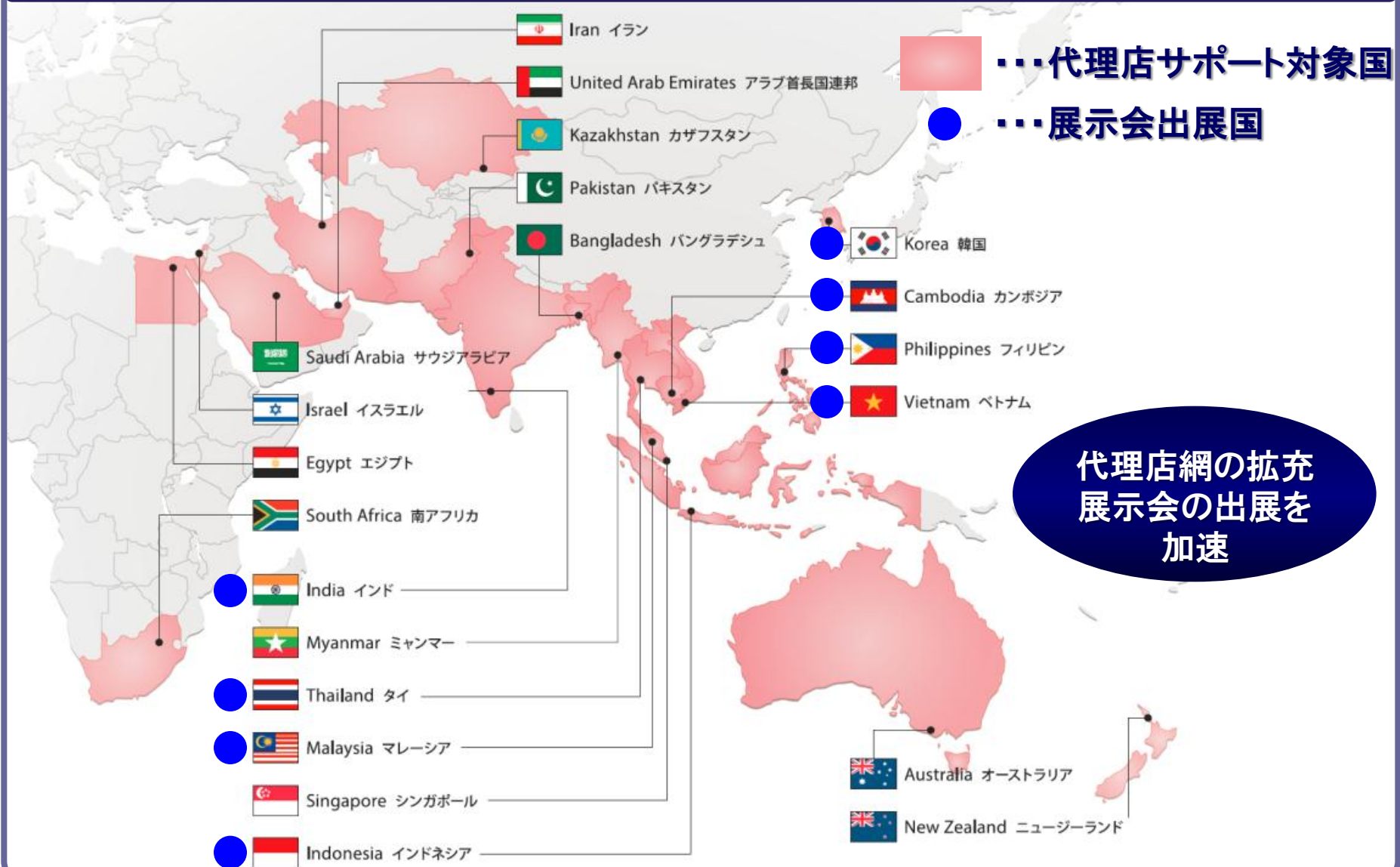


ASEAN：販売網の強化



トップラインの拡大：販売網の拡充

アジア・アフリカ・オセアニアにおける活動



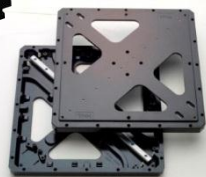
代理店網の拡充
展示会の出展を
加速

トップライン拡大：免震制震関連

機器免震

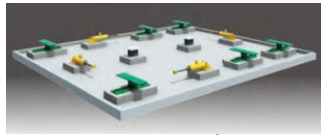


採用数が急拡大

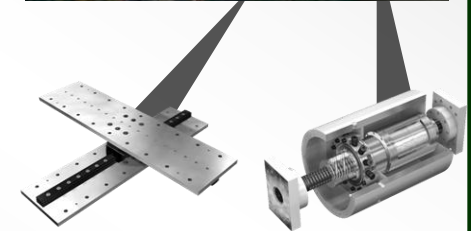


戸建免震・制震

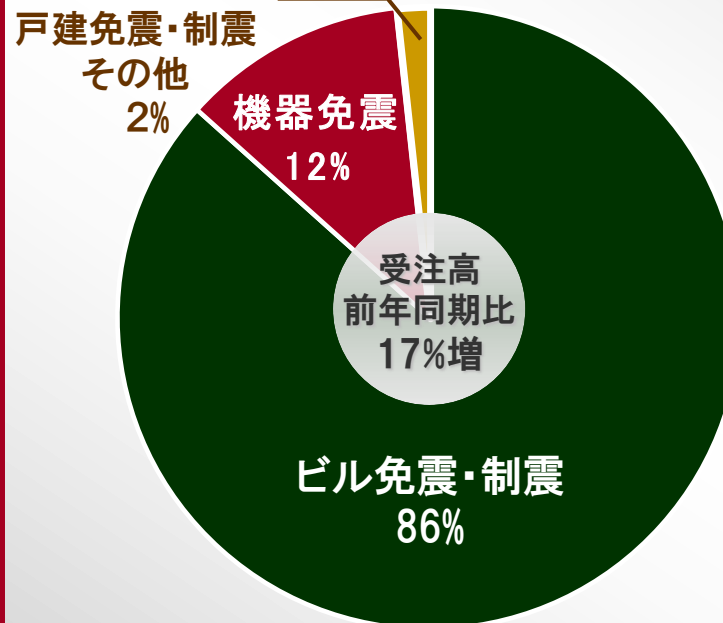
採用棟数が着実に増加



ビル免震・制震



従来製品に比べ、
減衰性能をさらに向上



ACE事業部の受注構成(2014年度上期)
免震・制震システム

トップラインの拡大を支える グローバル生産体制の拡充



約230億円
アップ

2016年度 連結営業利益 400億円

【ボトムライン強化】
4.生産改革
5.間接業務の効率化

【2013年度】	【2016年度】	為替の影響 +15
1ドル=97.65円	1ドル=100円	
1ユーロ=129.69円	1ユーロ=140円	

変動費比率の改善
+50

【トップライン拡大】
1.営業戦略の再構築
2.全員総出での消費財分野の開拓
3.新規開発品の売上高の拡大

【設備投資】	【人員】	固定費の増加 △120
3カ年総額	2016年度末	
450億円	10,600名	

売上高の増加
+285

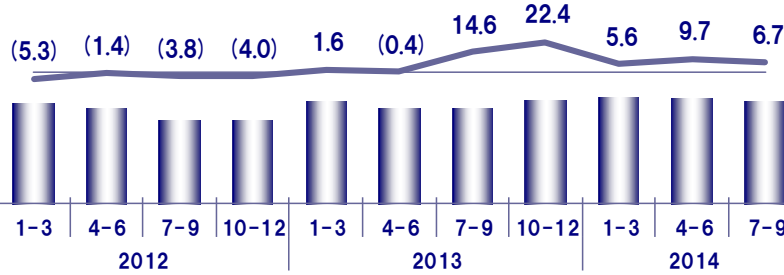
2013年度
連結営業利益
173億円

Ⅲ. 2015年3月期 業績予想

地域別受注状況

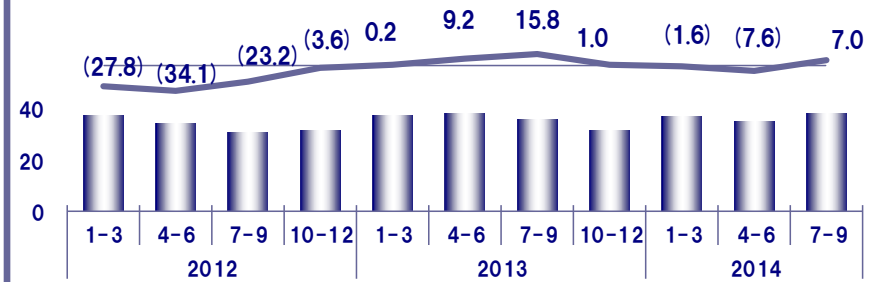
THK Holdings of America

前年同期比、100万ドル



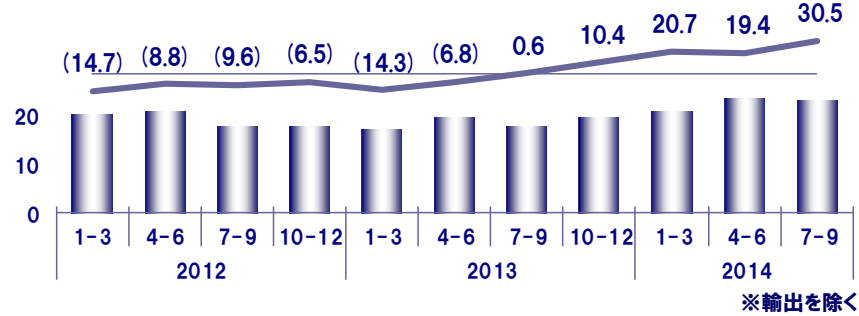
THK Europe

前年同期比、100万ユーロ



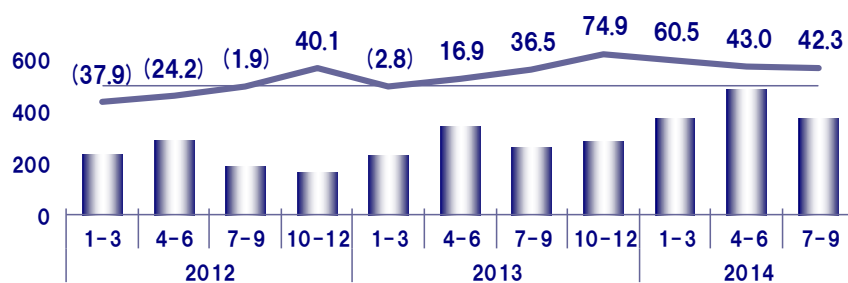
THK(国内)

前年同期比、10億円



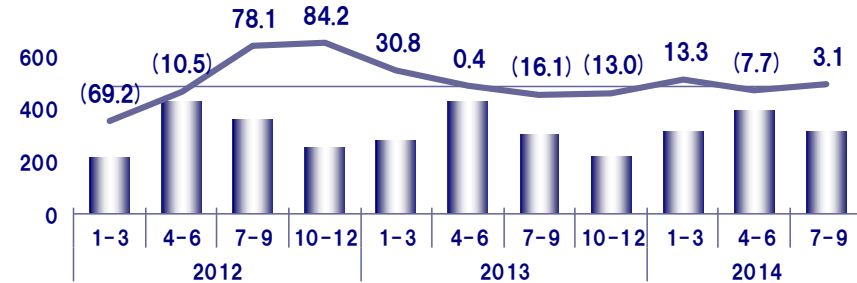
THK (CHINA) + THK (SHANGHAI)

前年同期比、100万元



THK TAIWAN

前年同期比、100万台湾ドル



利益計画 (連結)

(百万円)

	2015/3			2014/3
	11/6修正計画	5/13期初計画	上期実績	通期実績
売上高	215,000	210,000	106,207	185,466
前年同期比	+15.9%	+13.2%	+19.2%	+10.2%
営業利益	28,000	27,000	14,300	17,370
前年同期比	+61.2%	+55.4%	+91.0%	+48.6%
經常利益	30,000	28,000	15,472	23,618
前年同期比	+27.0%	+18.5%	+42.0%	+60.0%
当期純利益	20,000	19,000	10,887	15,590
前年同期比	+28.3%	+21.9%	+52.7%	+59.0%

※

利益計画 (单独)

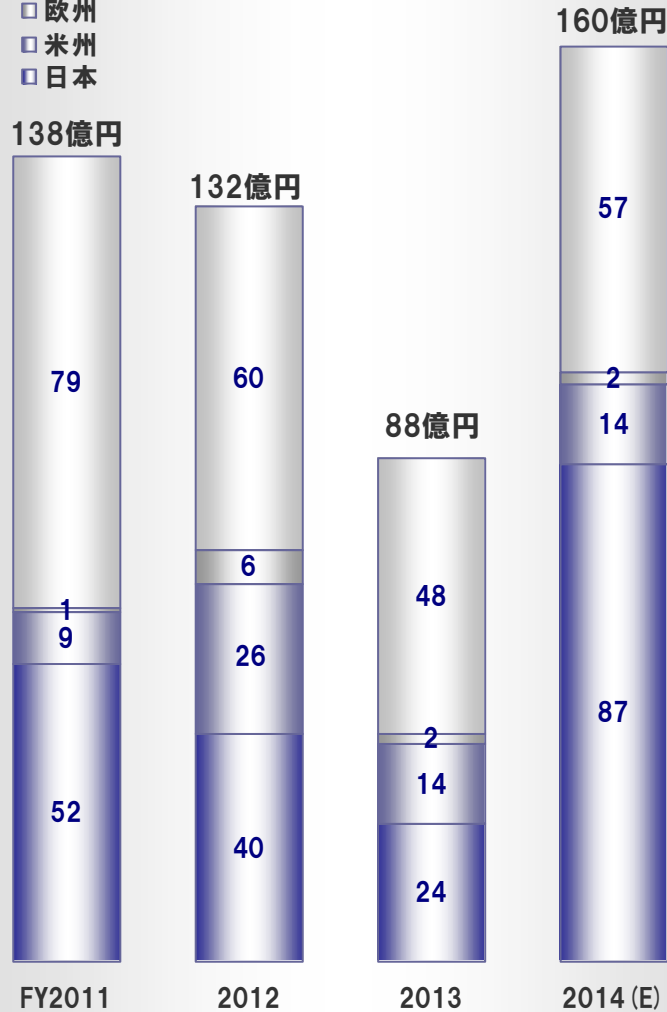
(百万円)

	2015/3			2014/3
	11/6修正計画	5/13期初計画	上期実績	通期実績
売上高	128,000	125,000	64,257	111,913
前年同期比	+14.4%	+11.7%	+17.1%	+7.0%
うち国内	89,200	86,000	44,746	76,424
前年同期比	+16.7%	+12.5%	+22.6%	+1.3%
営業利益	19,000	18,400	9,514	13,808
前年同期比	+37.6%	+33.3%	+72.4%	+40.5%
経常利益	21,000	19,200	10,934	18,790
前年同期比	+11.8%	+2.2%	+26.6%	+55.9%
当期純利益	14,000	13,000	7,275	12,255
前年同期比	+14.2%	+6.1%	+25.5%	+52.8%

設備投資・従業員数計画

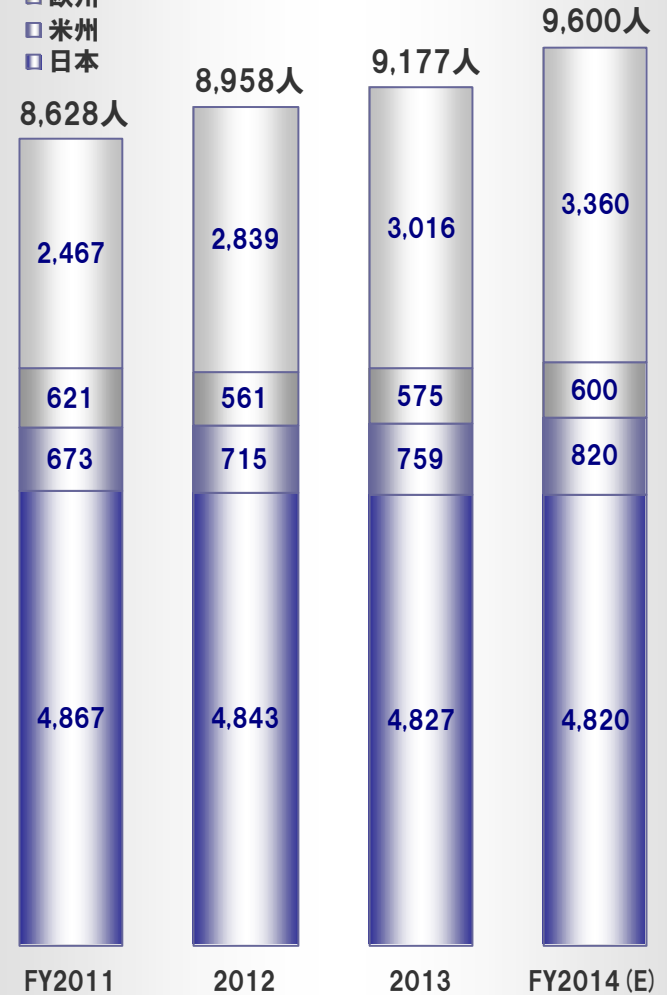
設備投資額

- アジア他
- 欧州
- 米州
- 日本



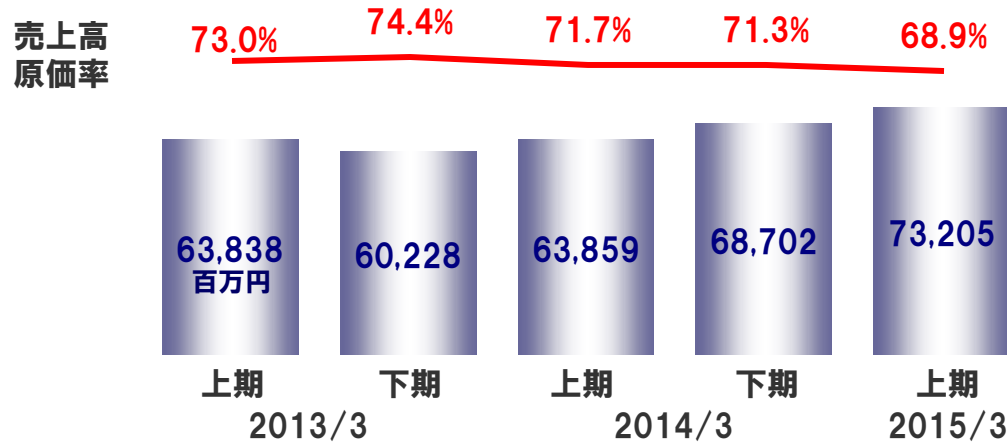
従業員数

- アジア他
- 欧州
- 米州
- 日本



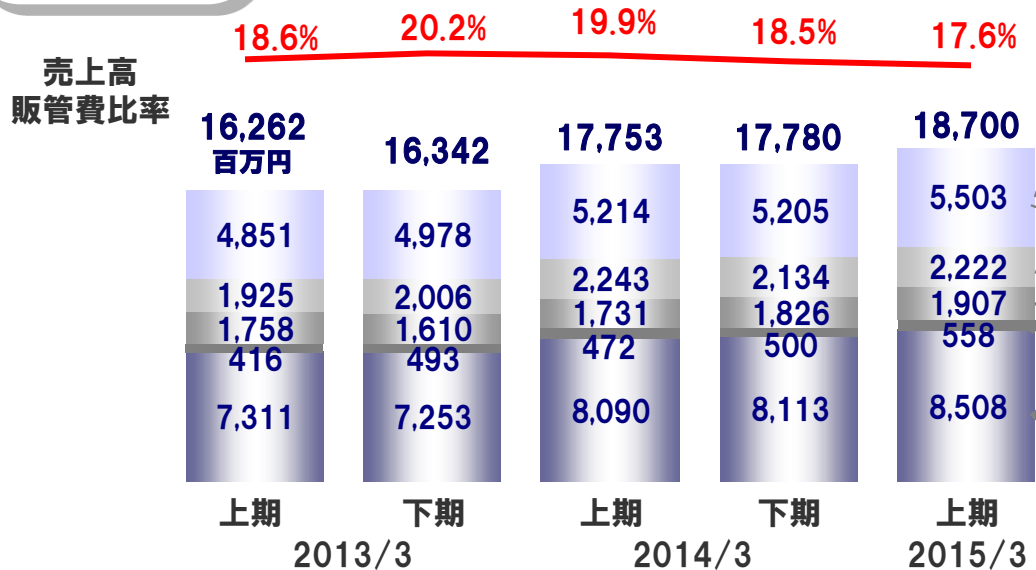
売上原価および販管費の推移

売上原価



原価率は前年同期比 $\Delta 2.8$ ポイント
・変動費比率の改善

販管費



その他 | 前年同期比 +288百万円、+5.5%

研究開発費 | 前年同期比 $\Delta 21$ 百万円、 $\Delta 1.0\%$

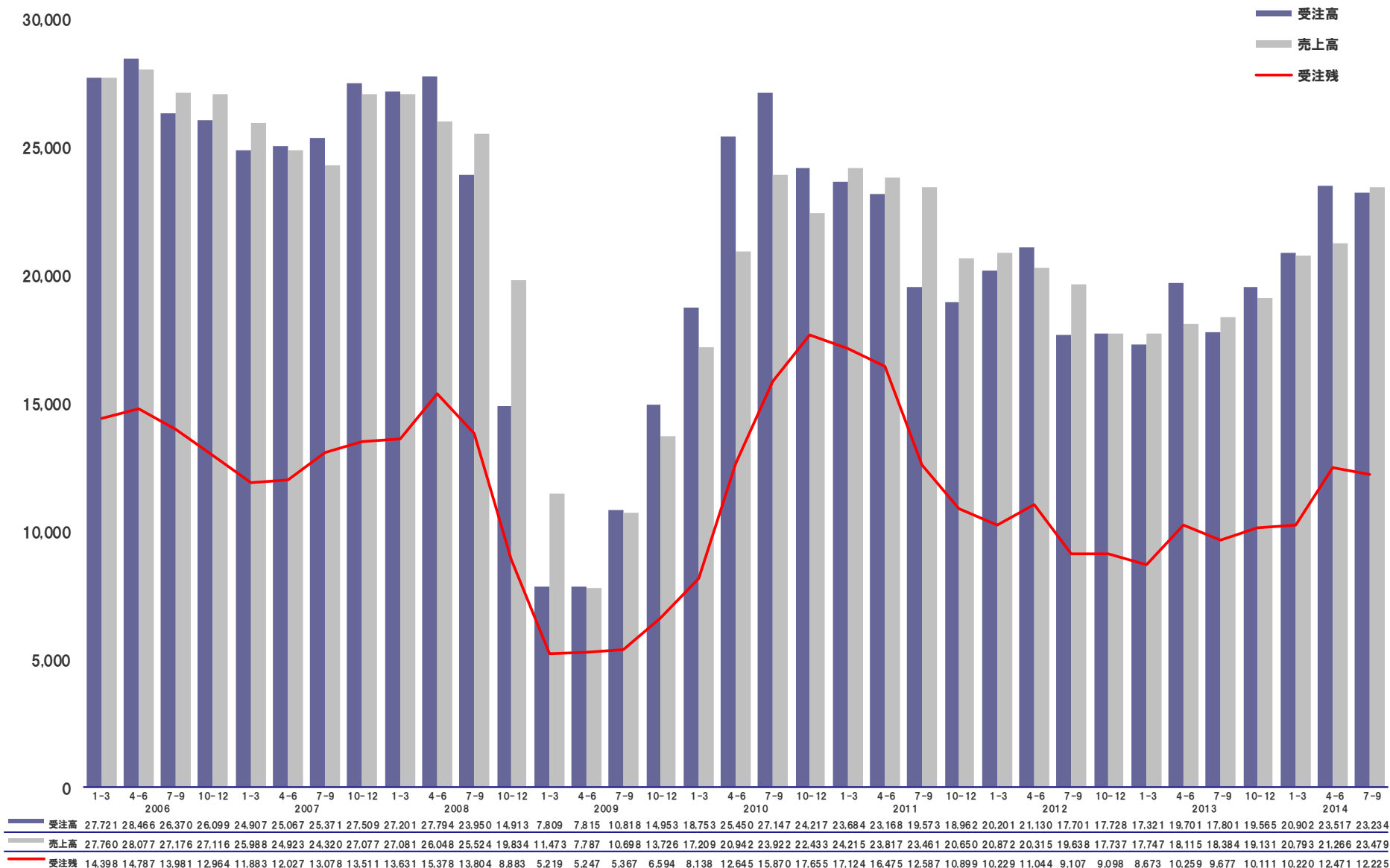
販売・物流費 | 前年同期比 +176百万円、+10.2%

減価償却費 | 前年同期比 +86百万円、+18.2%

人件費 | 前年同期比 +417百万円、+5.2%

【補足資料】受注高・売上高・受注残高の推移（単独国内）

(100万円)



【補足資料】業種別受注高の推移（単独）

(100万円)
8,000

7,000
6,000
5,000
4,000
3,000
2,000
1,000
0

— 工作機械
— 一般機械
— エレクトロニクス

	2006			2007			2008			2009			2010			2011			2012			2013			2014										
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9								
工作機械	3,409	3,757	3,685	3,769	3,658	3,926	3,925	3,965	3,727	3,635	3,263	1,319	527	535	846	1,612	2,164	3,443	4,020	3,808	4,183	3,970	3,423	3,318	3,681	3,721	3,536	3,114	2,117	2,439	2,683	2,753	3,129	4,004	4,188
一般機械	4,970	5,486	4,825	4,664	4,217	4,581	4,603	4,833	4,835	4,942	3,969	2,219	1,091	1,268	1,654	2,445	3,216	4,730	4,627	3,792	4,056	3,896	3,428	2,875	3,300	3,301	2,797	2,878	2,782	3,272	2,972	3,133	3,545	3,908	3,398
エレクトロニクス	6,916	6,593	5,745	5,351	5,515	5,600	5,812	6,149	5,657	5,984	5,159	2,809	1,514	1,315	2,406	3,763	4,127	5,372	6,394	5,762	4,695	4,998	3,204	3,184	3,519	4,337	2,514	3,037	3,152	3,852	2,774	3,146	3,492	4,446	4,547