

# 2018年12月期 第2四半期 決算説明会

2018年8月10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もご承知ください。

# 目次

**I. 2018年12月期 第2四半期  
決算概要**

**II. 主な取り組み**

**III. 2018年12月期 業績予想**

# I . 2018年12月期 第2四半期 決算概要

# 決算ハイライト



※伸び率は2017年の1-6月と比較した参考値

## 売上高は前年同期比15.9%増加の1,794億円となった

※地域別売上高は  
海外売上高ベース

- 国内では、エレクトロニクス関連に加え、自動化・ロボット化の加速を背景とした一般機械向けや工作機械向けなど、需要が全般的に堅調に推移した。
- 海外では、中国はエレクトロニクス関連に加え、自動化・ロボット化の加速を背景に需要が全般的に増加した。  
米州はエレクトロニクス関連や工作機械向けが好調に推移し、  
欧州では一般機械や工作機械向けの需要が堅調に推移した。

## 営業利益は前年同期比43.4%増加の261億円となった

- 需要が拡大する中、積極的な投資により固定費が増加したが数量効果が着実に利益増へと寄与し、前年同期比で増益となった。

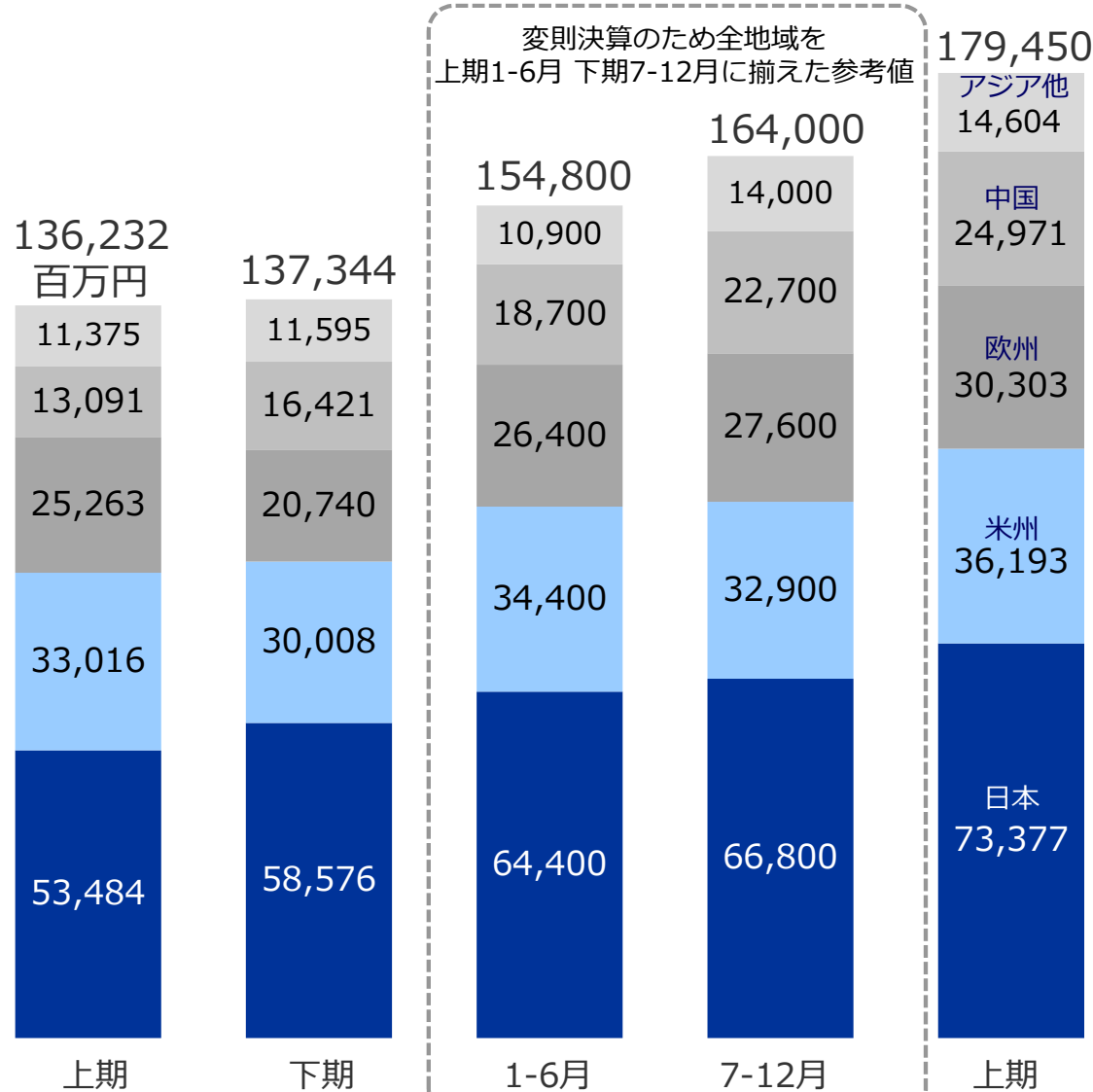
## 売上高、営業利益ともに計画を上回り、前年同期比で増収増益となった

- 期初計画に対しては、全般的に堅調に推移した需要を売上高に繋げた結果、売上高は64億円、営業利益は46億円、それぞれ上回り、前年同期比で増収増益となった。

# 売上高の推移



※伸び率は参考値



アジア他

- 台湾 +13.1%
- シンガポール +23.8%
- インド +60.6%

中国

- 工作機械 +34.7%
- 一般機械 +59.7%
- エレクトロニクス +36.3%
- 輸送用機器 +5.9%

欧州

- 工作機械 +17.6%
- 一般機械 +13.9%
- エレクトロニクス +56.5%
- 輸送用機器 △2.1%

米州

- 工作機械 +36.9%
- 一般機械 △7.4%
- エレクトロニクス +55.0%
- 輸送用機器 +2.0%

日本

- 工作機械 +50.0%
- 一般機械 +29.6%
- エレクトロニクス +7.7%
- 輸送用機器 △12.9%

邦貨換算レート	2017/3		2017/12		2018/12
1US\$	111.85	105.89	112.37	112.01	108.72
1EUR	124.68	116.05	121.63	131.70	131.56
1CNY	17.08	15.67	16.39	16.86	17.07

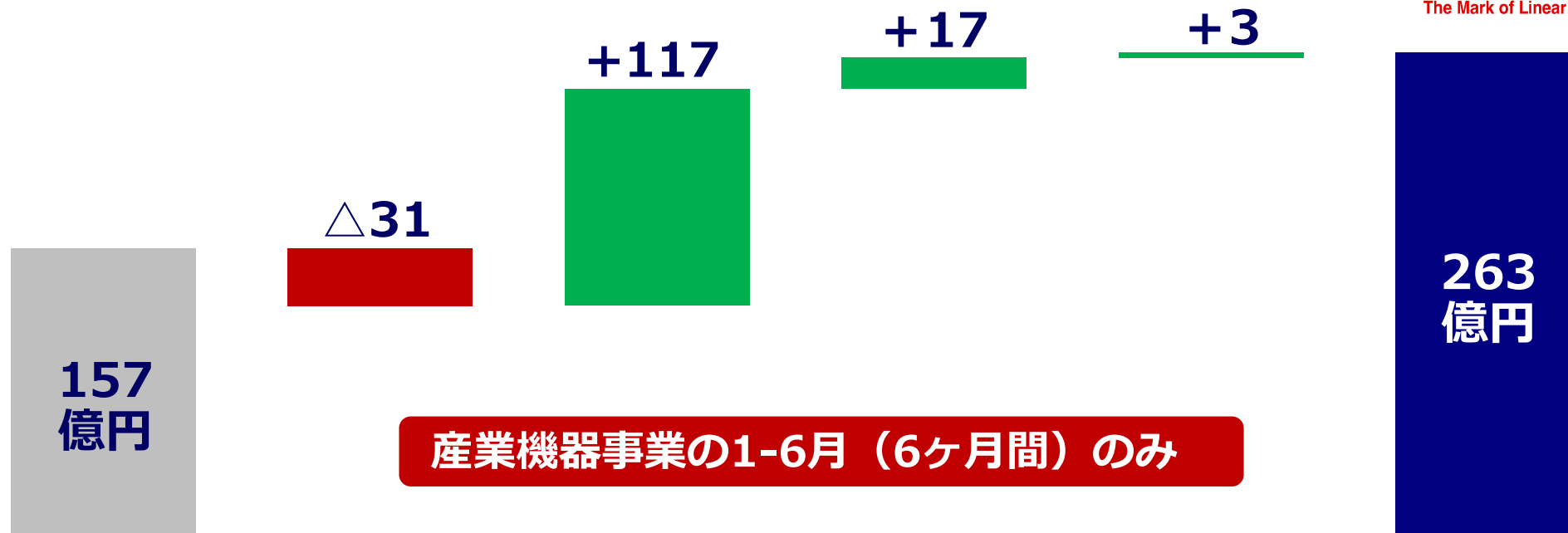
※地域別売上高は

所在地セグメントではなく海外売上高ベース

※業種別伸び率は1-6月累計の現地通貨ベース

※輸送用伸び率はTHKリズムとTRAの合計値比較

# (参考) 営業利益 増減要因 (産業機器事業1-6月)



産業機器事業の1-6月 (6ヶ月間) のみ

17年1-6月  
営業利益  
(産業機器)

固定費  
の増加

数量効果

変動費比率  
の影響

為替の影響

18年1-6月  
営業利益  
(産業機器)

FY17は変則決算のため上期1-6月、下期7-12月に揃えた参考値

1-6月 (6カ月間) の 事業別実績 単位：億円		FY17		FY18
		1-6月	7-12月	1-6月
産業機器	売上高	961	1,060	1,195
	営業利益	157	175	263
輸送機器	売上高	587	580	599
	営業利益	26	6	-2

FY18_1H	セグメント別営業利益
日本	20,150百万円
北米	577百万円
欧州	223百万円
中国	3,746百万円
アジア他	1,110百万円
調整額	380百万円

# 資産・負債/純資産の状況

**総資産 464,456 百万円**  
**前期比 +27,791 百万円**

## 現金及び預金 | 前期比 +11,795百万円

営業CF	26,445百万円
投資CF	△16,065百万円
財務CF	4,402百万円
換算差額	△2,986百万円

## 売上債権 | 前期比 +10,853百万円

売上債権回転月数	前期 3.6ヵ月 当期 3.3ヵ月
----------	----------------------

## 棚卸資産 | 前期比 +852百万円

棚卸回転月数	前期 1.8ヵ月 当期 1.5ヵ月
--------	----------------------

## 有形固定資産 | 前期比 +5,278百万円

設備投資	14,134百万円
減価償却費	6,440百万円

## 無形固定資産 | 前期比 △2,421百万円

## 投資その他の資産 | 前期比 +498百万円

## 流動資産

295,412  
前期比 +24,436

## 固定資産

169,044  
前期比 +3,354

## 負債

173,045  
前期比 +18,135

## 純資産

291,411  
前期比 +9,656

## 流動負債 | 前期比 +10,671百万円

■ 仕入債務   前期比	+3,406百万円
仕入債務回転月数	前期 1.9ヵ月 当期 1.7ヵ月

■ 未払法人税等   前期比	+6,059百万円
----------------	-----------

■ 1年内返済予定の長期借入金   前期比	+10,000百万円
-----------------------	------------

■ 1年内償還予定の社債   前期比	△10,000百万円
--------------------	------------

## 固定負債 | 前期比 +7,464百万円

■ 社債   前期比	+20,000百万円
------------	------------

■ 長期借入金   前期比	△12,185百万円
---------------	------------

## 親会社株主に帰属する当期純利益 19,607百万円

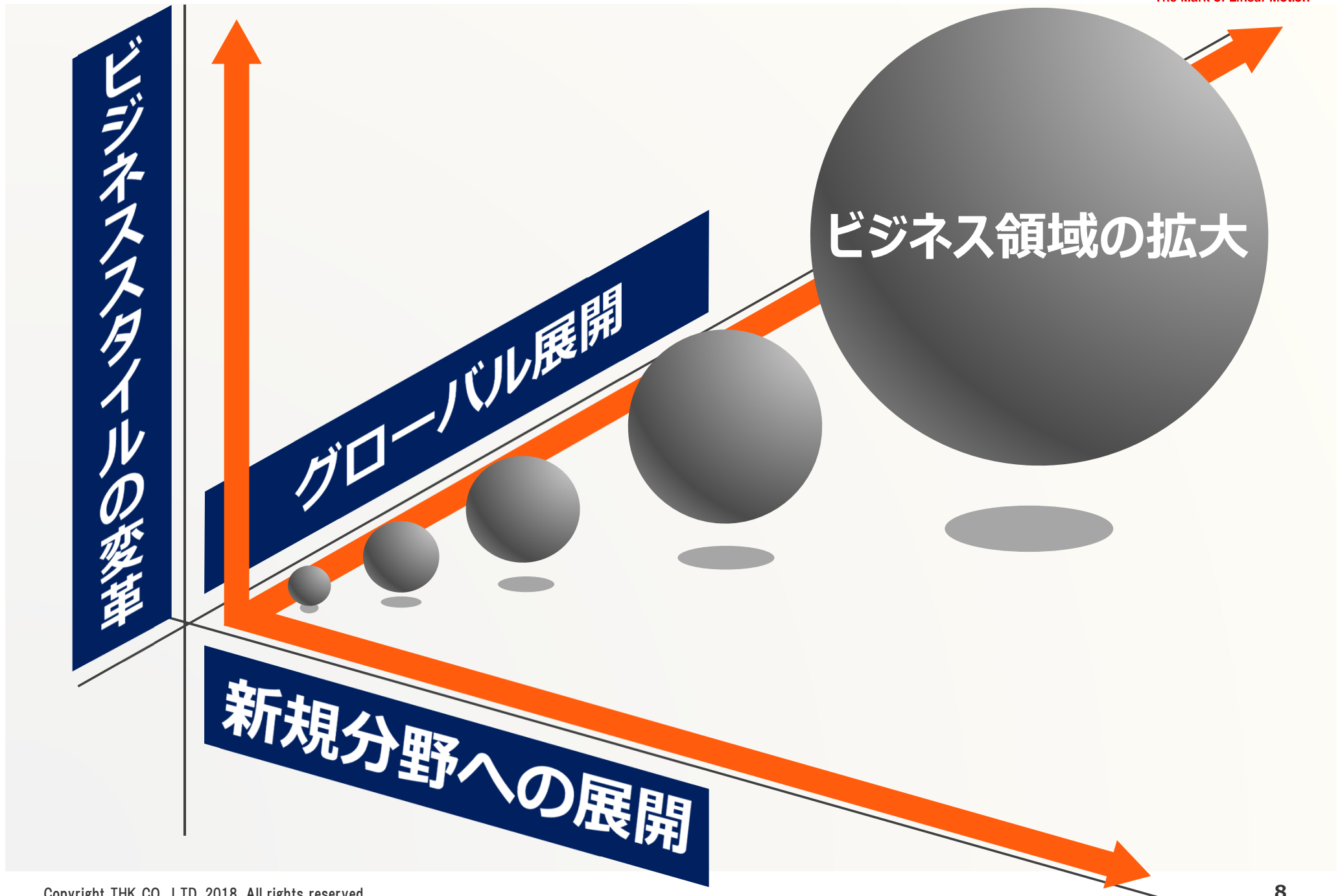
## 為替換算調整勘定 | 前期比 △5,826百万円

## 配当金の支払い △3,342百万円

## II. 主な取り組み



# 成長戦略



## 2022年度

連結売上高	5,000億円
営業利益	1,000億円
ROE	17%
EPS	560円

【ポイント】 基本戦略の継続とその更なる強化

【前提条件】 為替 1ドル = 105円 IMF世界経済成長率 3.8%平均

※輸送機器事業はTHKリズムとTRAの合計値

### 産業機器事業 単位：億円

	FY17	FY18	...	FY22
売上高	2,022	2,350	...	3,500
営業利益	332	425	...	900

### 輸送機器事業 単位：億円

	FY17	FY18	...	FY22
売上高	1,166	1,150	...	1,500
営業利益	32	25	...	100

# 各事業における主な取り組み

FY2018\_1H

産業機器事業

売上高1,195億円

前年同期比24.4%増

FY2018\_1H

輸送機器事業

売上高599億円

前年同期比2.0%増

トップライン拡大への取り組み

幅広い顧客向けの販売

アクティブ且つ  
効率的営業活動

継続的新製品開発

新規分野の開拓

グローバル生産体制の拡充

トップライン拡大への取り組み

L&S事業拡大

自動車向け新製品

FY2018\_1H

連結売上高

1,794億円

前年同期比

15.9%増



## ボトムライン強化

【産業機器事業】

1. ロボット化・自動化
2. グローバル生産の見える化
3. 各種費用の効率化
4. 適正販売価格戦略

【輸送機器事業】

1. 工場相互利用
2. 購買の共同化
3. 製品統合

# 幅広い顧客向け販売拡大（セミオーダー短納期品）



## セミオーダー短納期品 ラインナップ拡大中

セミオーダーのため最適な製品を調達可能

WEBで納期・価格をすぐ確認可能

グローバルでの短納期・サポート体制



LMガイドアクチュエータ  
2016年8月投入



LMガイド  
2018年9月投入予定



精密ボールねじ  
2018年7月投入



ボールスプライン  
2018年9月投入予定

# 幅広い顧客向け販売拡大 (Omni THK)



2018年5月 Omni THK 中国オープン

販売店 約60社へアカウント付与

セミオーダー短納期品 投入

順調に受注を獲得中

2018年度下期  
Omni THK  
オープン予定



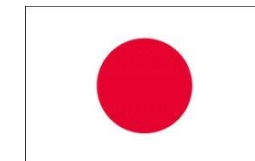
中国販売店(一部)



Omni THK



ブラジル

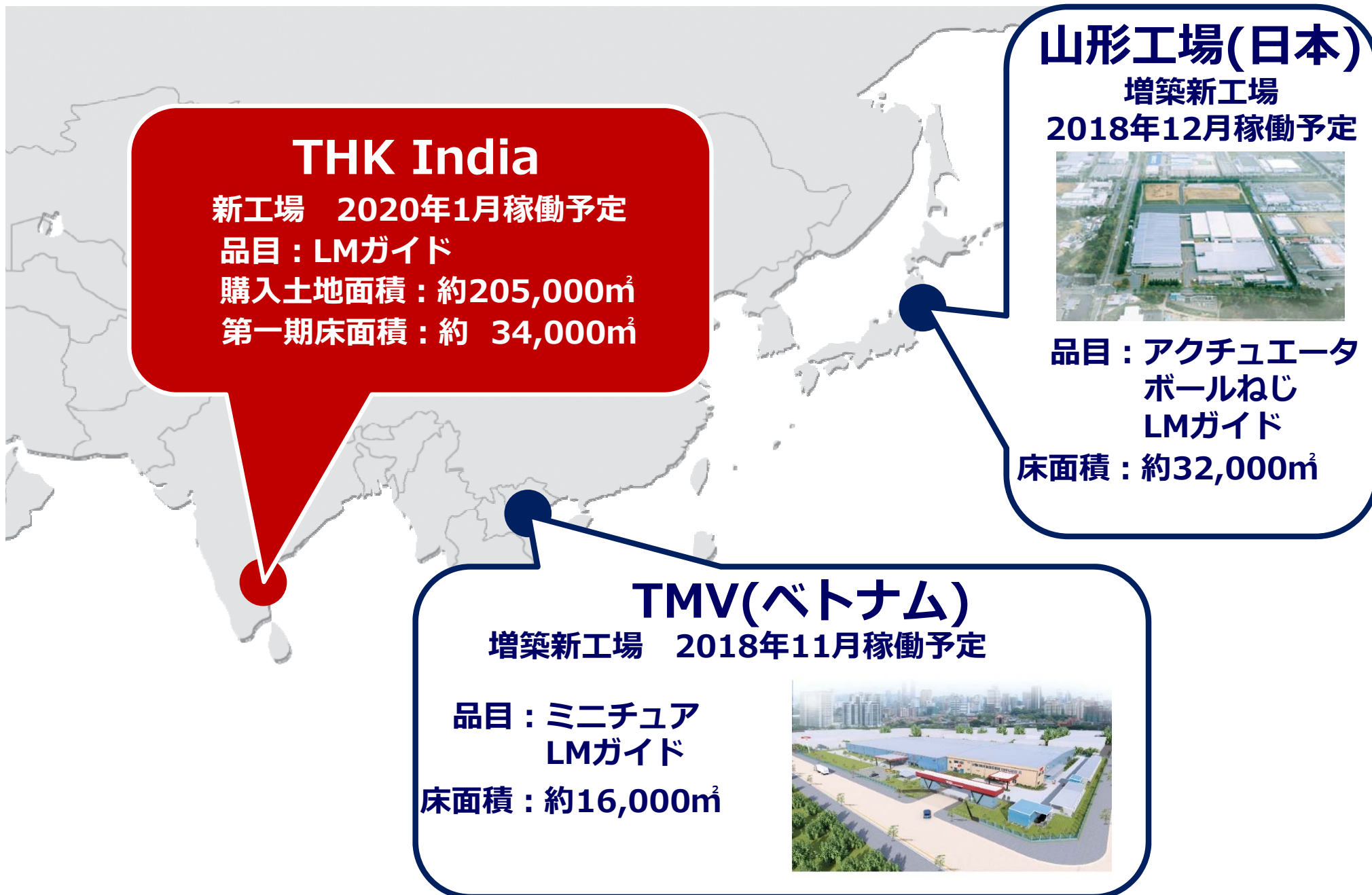


日本

ASEAN5カ国、中国に続き、ブラジル、日本にも展開予定  
その他の国へも順次展開し幅広い顧客向けの販売を拡大させる

# グローバル生産体制の拡充(産業機器事業)

## 主な増産投資案件



## THK India



- 2018年8月着工 2020年1月稼働予定
- 所在地：アンドラプラデーシュ州スリシティ
- 品目：LMガイド
- 購入土地面積：約205,000m<sup>2</sup>
- 第一期床面積：約 34,000m<sup>2</sup>
- 投資金額：第1期 30億ルピー（約50億円）  
第2期 50億ルピー（約80億円）  
合計 80億ルピー（約130億円）

インド市場の成長性と長期的な需要の拡大を見据えた新工場稼働当初はインド国内の需要に対応しつつ、国外への輸出を計画



# 新規分野への展開

## 消費財に近い分野

医療機器



航空機



免震



再生可能エネルギー



## サービス産業の省力化支援

物流



ショップ



キッチン



人手不足・人件費高騰、及びIoTの進展を背景に拡大する  
サービス産業の省力化をお手伝い



## L&S事業拡大

リズム・TRA相互の  
販売・生産を活かした  
受注活動を展開中



## 自動車向け新製品

“CASE”を追い風に  
自動車向け直動製品の  
開発を加速



次世代サスペンション部品

次世代ブレーキ部品

電動ステアリング部品

インテリア

## 大型案件に向けた増産投資継続中

THKリズム常州  
2018年着工予定



THKリズム九州  
2018年着工済



THKリズムノースアメリカ  
2018年着工済



THKリズムメキシカーナ  
2017年着工済

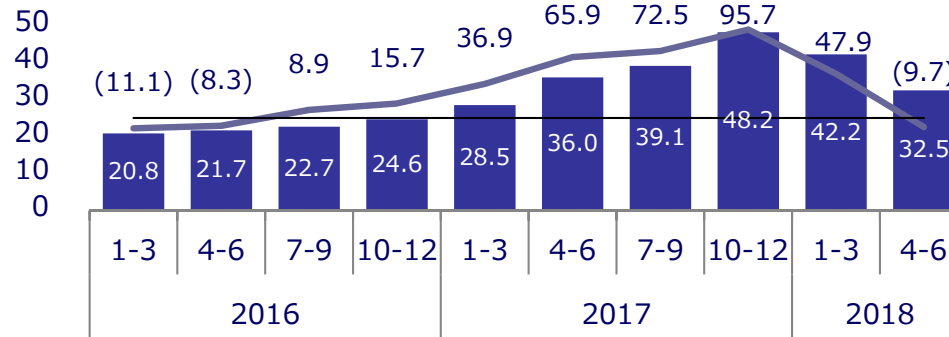


# Ⅲ. 2018年12月期 業績予想

# 地域別受注状況（産業機器事業）

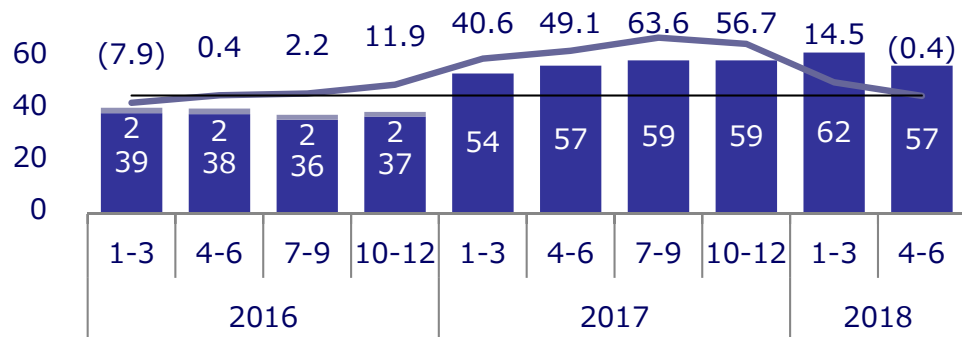


THK国内 \*輸出を除く 前年同期比、10億円



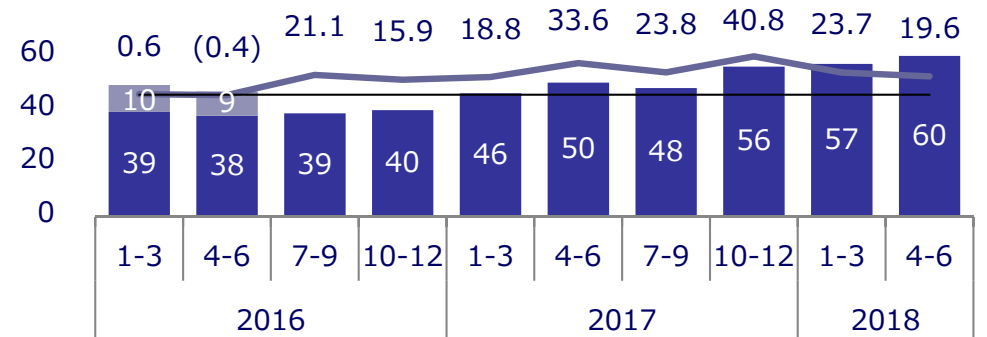
THK Europe 前年同期比、100万ユーロ

■ THK RHYTHM AUTOMOTIVE GmbHへの移管分



THK Holdings of America 前年同期比、100万ドル

■ THK RHYTHM NORTH AMERICAへの移管分

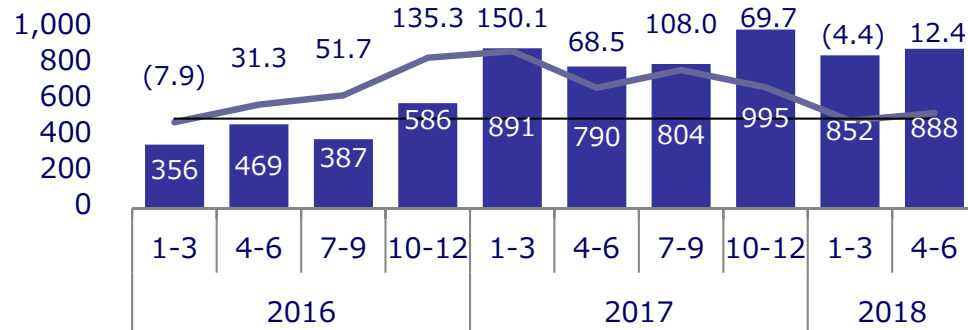


※ 2017年1月より自動車部品事業をTHK RHYTHM AUTOMOTIVE GmbHに移管したため、その分を考慮のうえ遡及修正しております  
 ※ 前年同期比は自動車部品事業控除後の数字より算出しております

※ 2016年7月より自動車部品事業をTHK RHYTHM NORTH AMERICAに移管したため、その分を考慮のうえ遡及修正しております  
 ※ 前年同期比は自動車部品事業控除後の数字より算出しております

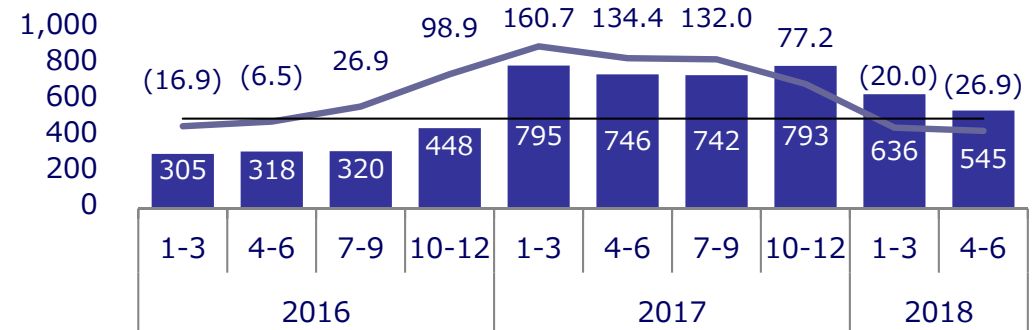
THK (CHINA) CO., LTD. + THK (SHANGHAI)

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）



	2018/12		2017/12	
	通期計画 (前期比は参考値)	上期実績 (前年同期比は参考値)	参考 (1-12月ベース)	変則決算
<b>売上高</b>	350,000	179,450	318,800	286,603
前年同期比	+9.8%	+15.9%	—	+18.7%*
<b>営業利益</b>	45,000	26,187	36,400	29,279
前年同期比	+23.6%	+43.4%	—	+64.1%*
<b>経常利益</b>	46,900	27,019	38,100	31,254
前年同期比	+23.1%	+43.5%	—	+81.3%*
<b>親会社株主に 帰属する 当期純利益</b>	34,100	19,607	30,300	25,729
前年同期比	+12.5%	+47.2%	—	+120.4%*

※国内9カ月、海外12カ月の変則決算のため対前年同期増減率は前年度を変則決算ベースに直して比較した参考値

# 利益計画（単独）



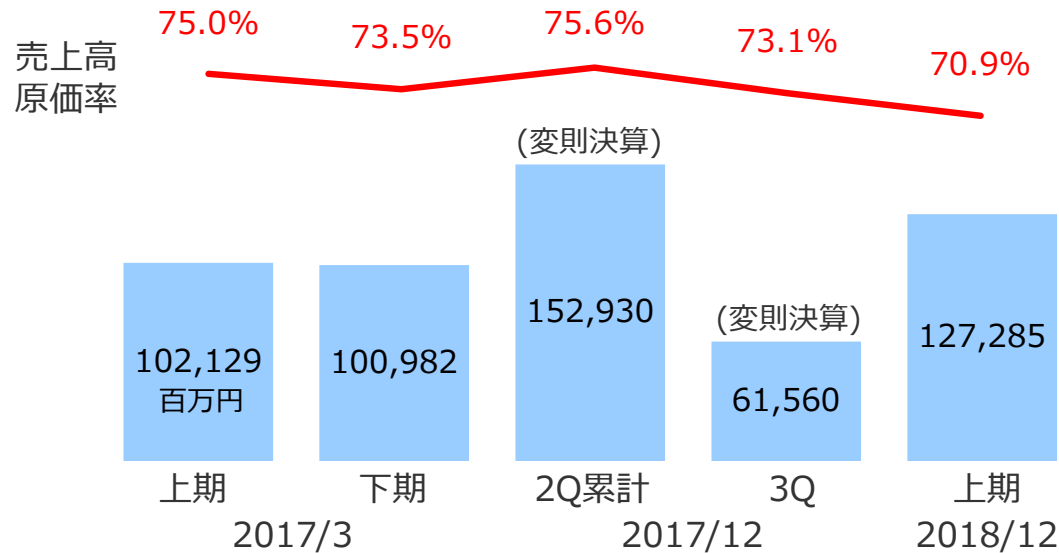
(百万円)

	2018/12		2017/12
	通期計画 (前期比は参考値)	上期実績 (前年同期比は参考値)	変則決算
<b>売上高</b>	182,000	89,846	123,403
前年同期比	+15.1%	+18.0%	+31.8% <sup>※</sup>
<b>うち国内</b>	124,100	62,854	81,811
前年同期比	+16.6%	+23.4%	+25.6% <sup>※</sup>
<b>営業利益</b>	28,200	16,366	18,656
前年同期比	+34.9%	+67.6%	+110.1% <sup>※</sup>
<b>経常利益</b>	31,100	18,697	20,756
前年同期比	+37.0%	+74.0%	+120.5% <sup>※</sup>
<b>当期純利益</b>	22,600	13,693	28,215
前年同期比	△21.0%	+82.1%	+299.7% <sup>※</sup>

※国内9ヵ月、海外12ヵ月の変則決算のため対前年同期増減率は前年度を変則決算ベースに直して比較した参考値

# 売上原価および販管費の推移

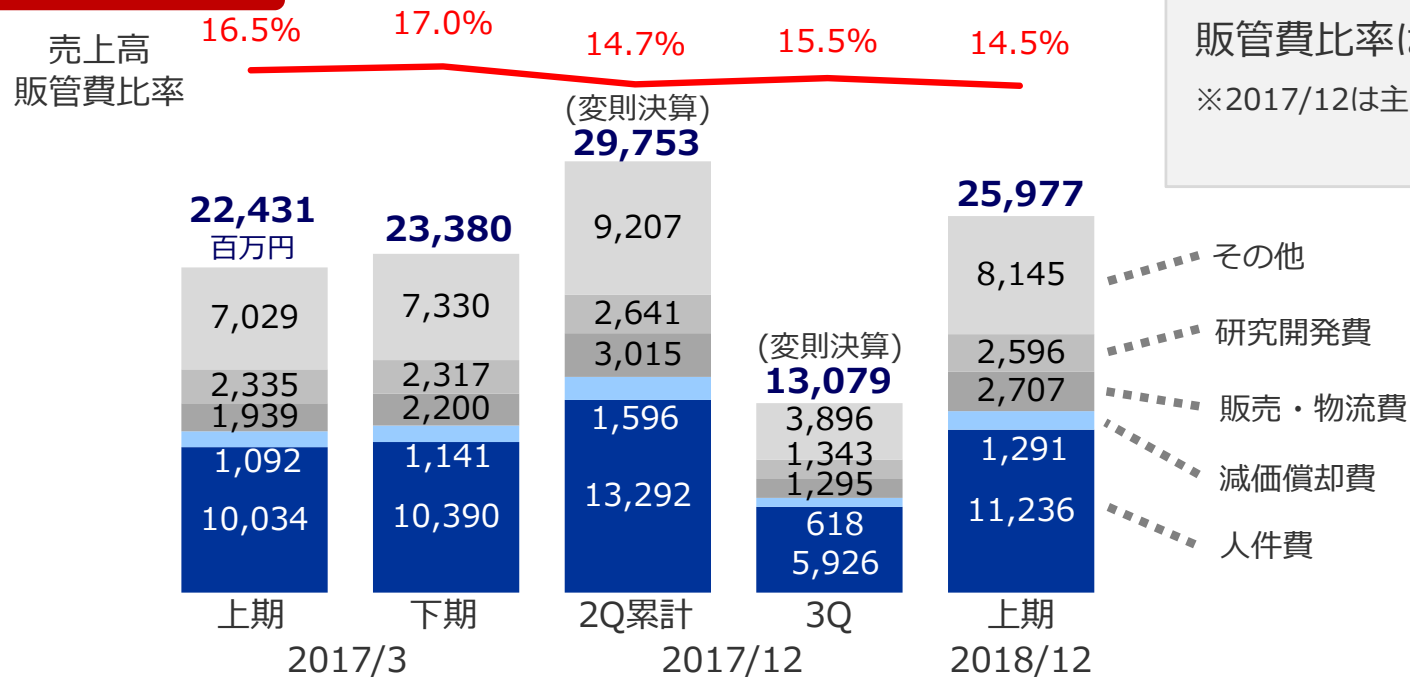
## 売上原価



原価率は着実に低下

※2017/12は主に国内9カ月、海外12カ月の変則決算

## 販管費



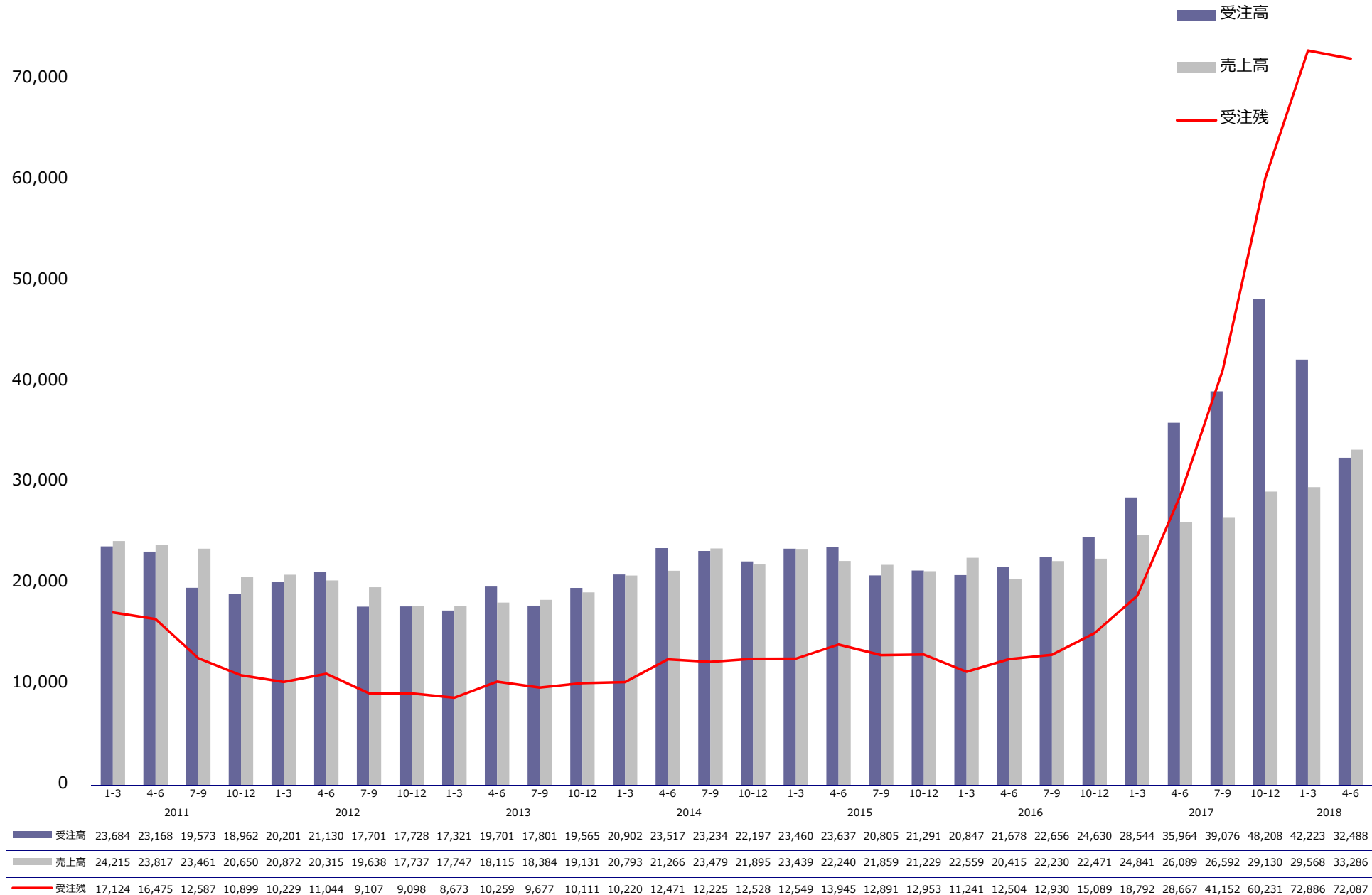
販管費比率は着実に低下

※2017/12は主に国内9カ月、海外12カ月の変則決算

# 【補足資料】受注高・売上高・受注残高の推移（単独国内）



(100万円)  
80,000



# 【補足資料】業種別受注高の推移（単独）



(100万円)

12,000

10,000

8,000

6,000

4,000

2,000

0

— 工作機械  
— 一般機械  
— エレクトロニクス

	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						
	2011				2012				2013				2014				2015				2016				2017				2018			
— 工作機械	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	4,160	4,370	4,339	3,014	2,875	2,715	2,800	2,575	2,630	3,353	5,879	6,213	8,076	5,976	5,534		
— 一般機械	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	3,466	3,813	4,183	3,561	3,203	3,682	3,671	3,662	4,083	4,846	6,798	6,730	8,573	7,193	6,021		
— エレクトロニクス	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	4,177	3,779	3,628	2,896	3,784	3,485	4,649	4,697	5,867	6,816	6,780	8,142	10,442	8,967	5,425		