

# 2015年3月期 決算説明会

2015年5月15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. 2015年3月期 決算概要
- II. 中期経営計画進捗 14年度～16年度
- III. 2016年3月期 業績予想
- IV. TRWからのL & S事業譲受

# I. 2015年3月期 決算概要

## 売上高は前期比17.4%増加の2,176億円となった

※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増加に加え、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、国内売上高は前期に比べて増収となった。
- 海外では、米州はエレクトロニクスや工作機械、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向けなど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、海外売上高は前期に比べて増収となった。

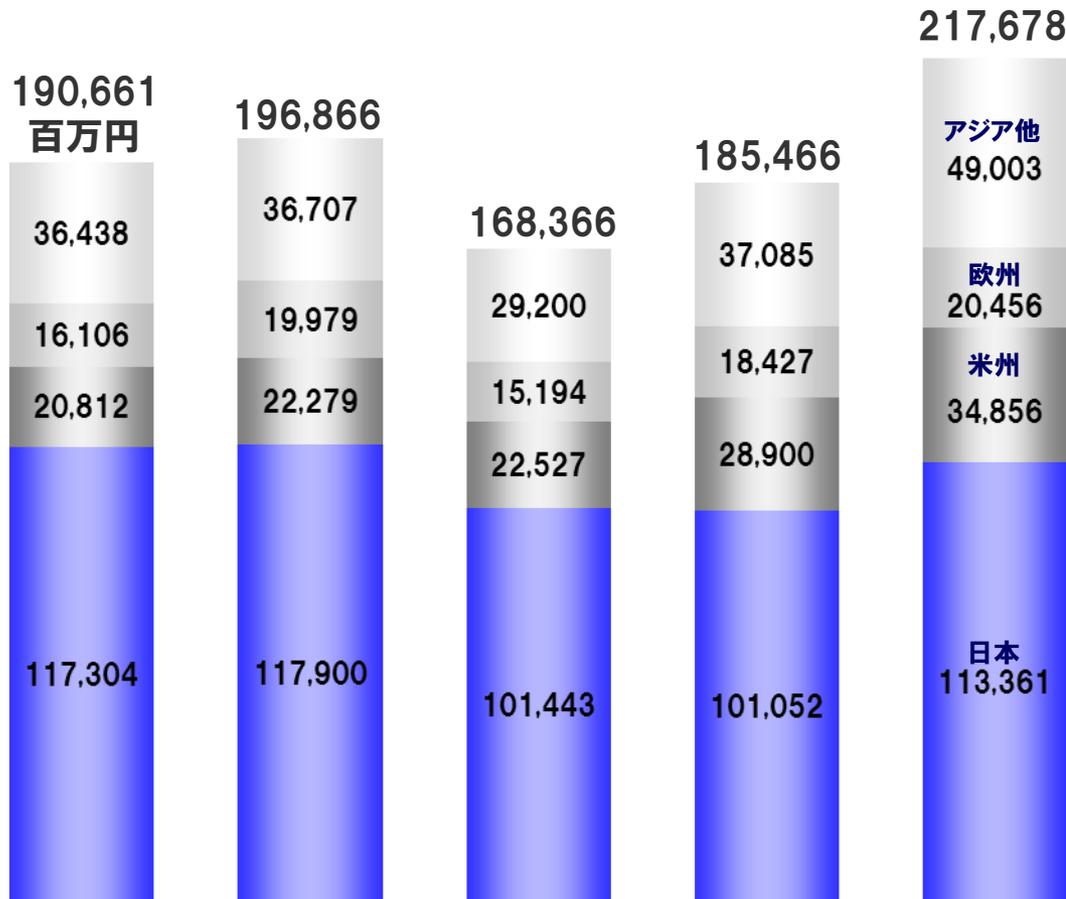
## 営業利益は前期比63.4%増加の283億円となった

- 売上高の増加による影響
- 為替の円安による増益
- 固定費の増加

## 計画に対して売上高、営業利益ともに上回る

- 2014年11月に修正した計画に対して売上高、営業利益ともに計画を上回り、中期経営計画の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 | 前期比** +32.1%

- 中国 +51.3%
- 台湾 +9.0%
- シンガポール +16.0%

**欧州 | 前期比** +11.0%

- 工作機械 +32.0%
- 一般機械 +28.7%
- エレクトロニクス +3.9%

**米州 | 前期比** +20.6%

- 工作機械 +22.3%
- 一般機械 +10.0%
- エレクトロニクス +57.5%

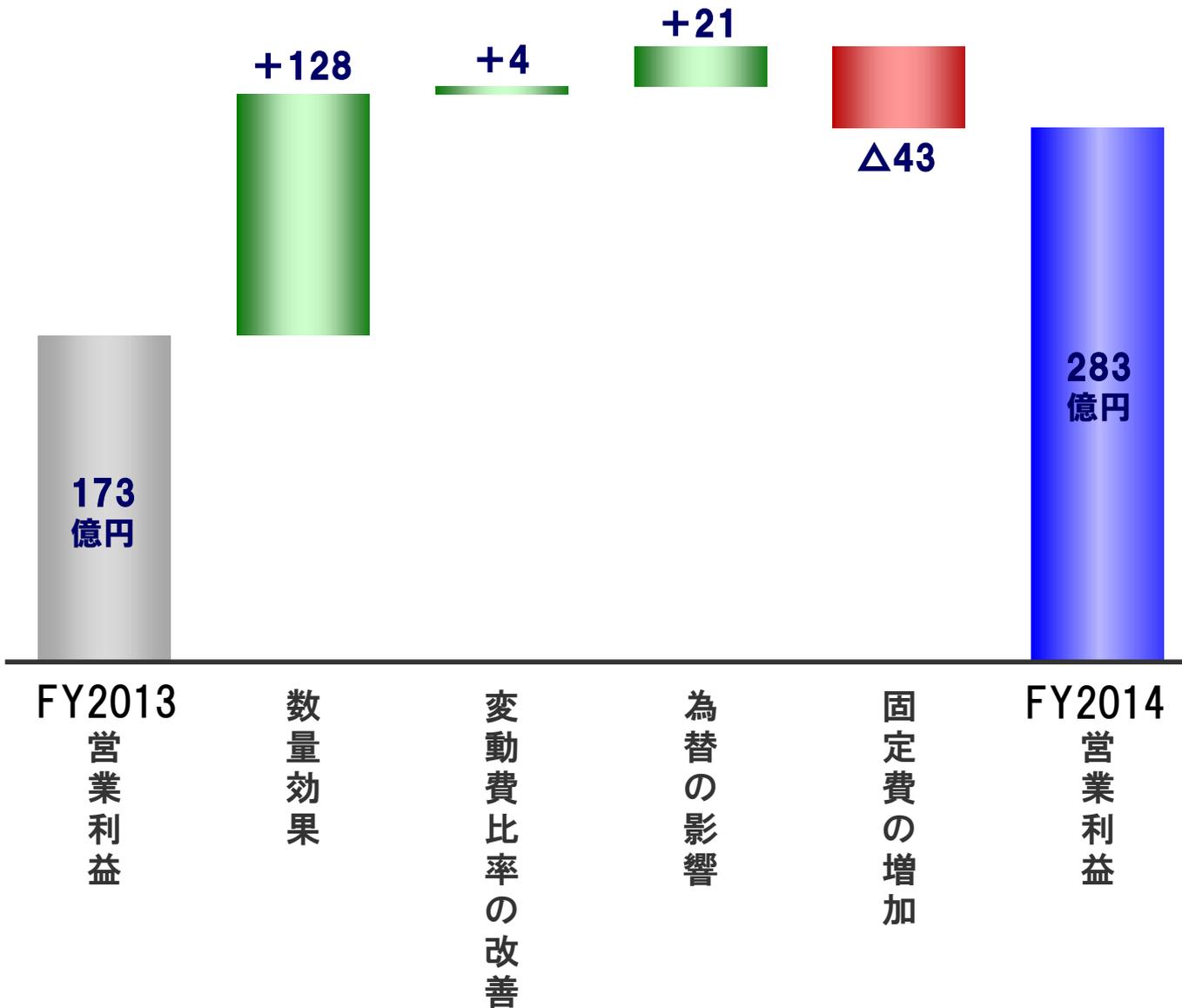
**日本 | 前期比** +12.2%

- 工作機械 +51.8%
- 一般機械 +15.0%
- エレクトロニクス +25.2%

邦貨換算レート	2011/3	2012/3	2013/3	2014/3	2015/3
1US\$	87.81	79.84	79.83	97.65	105.86
1EUR	116.39	111.11	102.63	129.69	140.43

※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

# (参考) 営業利益 増減要因



# 資産・負債/純資産の状況

**総資産 373,610 百万円**  
**前期比 +37,194 百万円**

**現金及び預金 | 前期比 +16,896百万円**

営業CF	23,384百万円
投資CF	△8,714百万円
財務CF	△4,742百万円
換算差額	6,968百万円

**売上債権 | 前期比 +10,893百万円**

売上債権回転月数	前期 3.4ヶ月 当期 3.5ヶ月
----------	----------------------

**棚卸資産 | 前期比 +4,208百万円**

棚卸回転月数	前期 1.9ヶ月 当期 1.8ヶ月
--------	----------------------

**有形固定資産 | 前期比 +2,893百万円**

設備投資	9,157百万円
減価償却費	11,159百万円

**無形固定資産 | 前期比 +188百万円**

**投資その他の資産 | 前期比 +1,587百万円**

**流動資産**

260,414  
 前期比 +32,524

**負債**

123,112  
 前期比 +8,844

**純資産**

250,498  
 前期比 +28,350

**固定資産**

113,196  
 前期比 +4,670

**流動負債 | 前期比 +5,681百万円**

■仕入債務 | 前期比 +4,142百万円  
 仕入債務回転月数 前期 1.6ヶ月  
 当期 1.6ヶ月

■未払法人税等 | 前期比 +1,605百万円

■1年内償還予定社債 | 前期比  
 △3,000百万円

**固定負債 | 前期比 +3,162百万円**

■社債 | 前期比 △7,000百万円

■長期借入金 | 前期比 +10,000百万円

**当期純利益 22,705百万円**

**為替換算調整勘定 | 前期比 +10,010百万円**

## Ⅱ. 中期経営計画進捗 (2014年度～2016年度)

## 中期経営計画

### 【2016年度 数値目標】

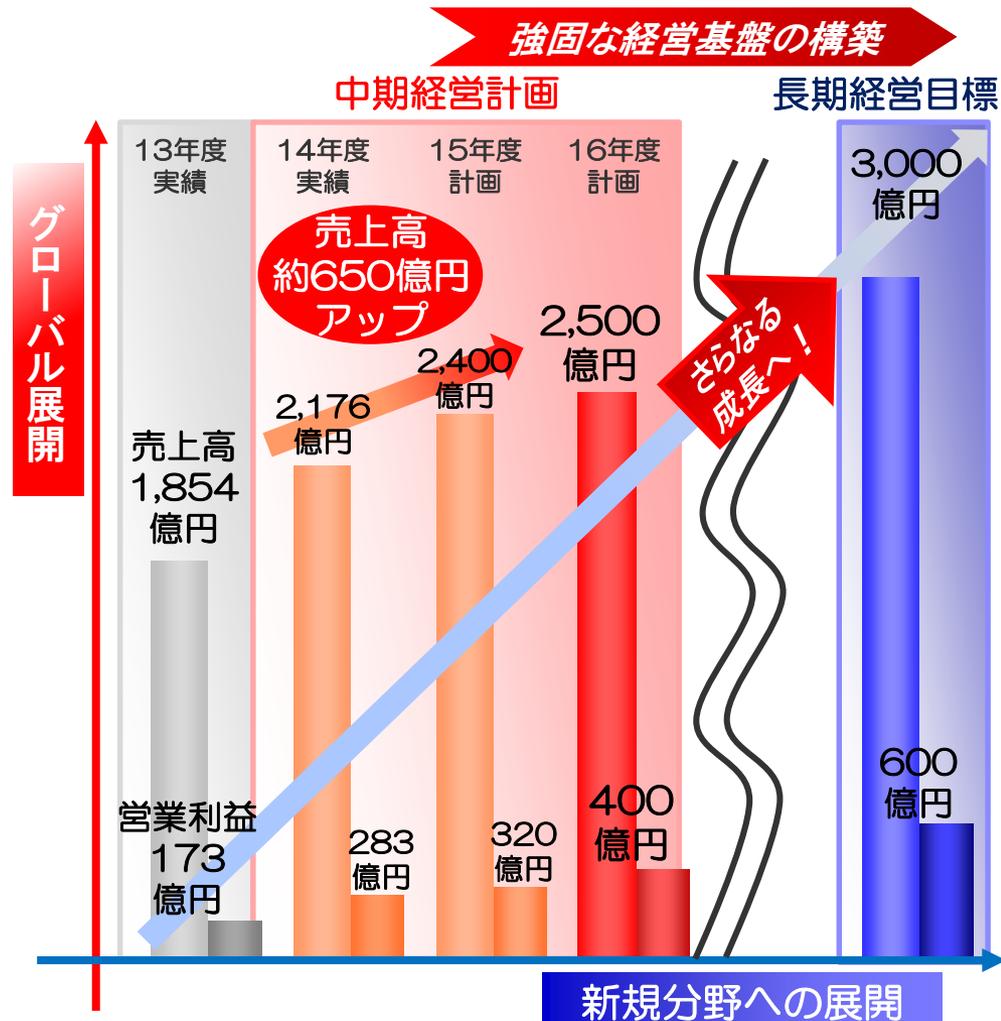
連結売上高	2,500億円
営業利益	400億円
ROE	10%以上

### 【前提条件】

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

### 【中期経営計画のポイント】

- ・2016年度を最終年度とするフィックスプラン
- ・過去最高売上高 過去最高益の更新
- ・基本戦略の継続とその更なる強化
- ・長期経営目標 売上高3,000億円  
営業利益率20%への経営基盤の確立

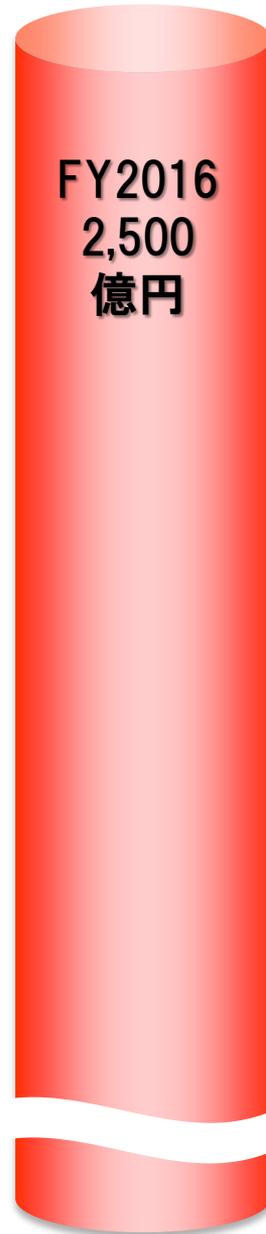


# 中期経営計画：トップラインの拡大

## 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



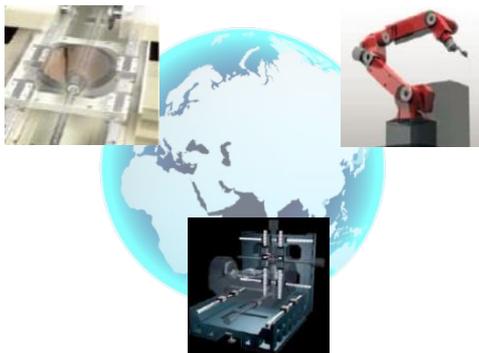
## 2. 消費財の開拓の徹底 新規開発品の売上高の拡大



約650億円  
アップ

## 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



# トップラインの拡大：販売網の拡充

**欧州**  
 営業拠点 12  
 生産拠点 2

**アジア**  
 営業拠点 57  
 生産拠点 11  
 開発拠点 1

**米州**  
 営業拠点 9  
 生産拠点 3

販売網の強化 最重要エリア

**中国：直接・間接販売の強化**  
 営業拠点 35  
 生産拠点 5  
 開発拠点 1

**インド：販売の強化**  
 THK India  
 営業拠点 4  
 2014年度開設拠点  
 開設予定拠点

**ASEAN：販売網の強化**  
 営業拠点 2  
 生産拠点 3  
 販売網

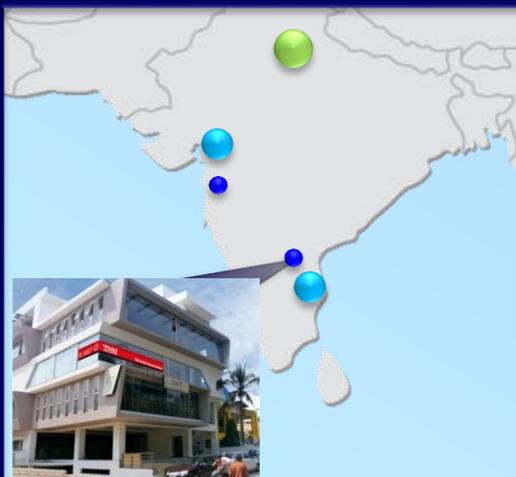
**ASEAN Customer Support**  
 現地に拠出する日系企業を日本国でサポート  
 対応エリア：シンガポール、マレーシア、フィリピン、タイ、インドネシア、ベトナム  
 今後他の国々へも展開予定

● 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

## インド：販売の強化



営業拠点 4

- 2014年度開設拠点
- 開設予定拠点

## 中国：直接・間接販売の強化

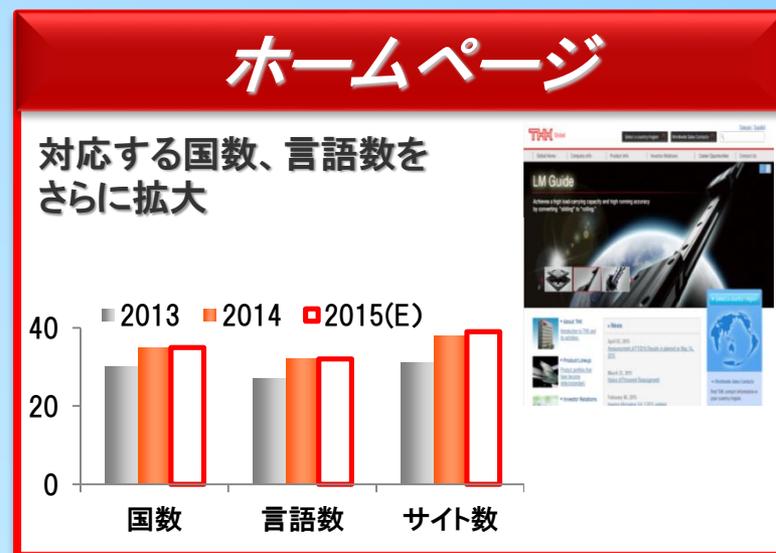
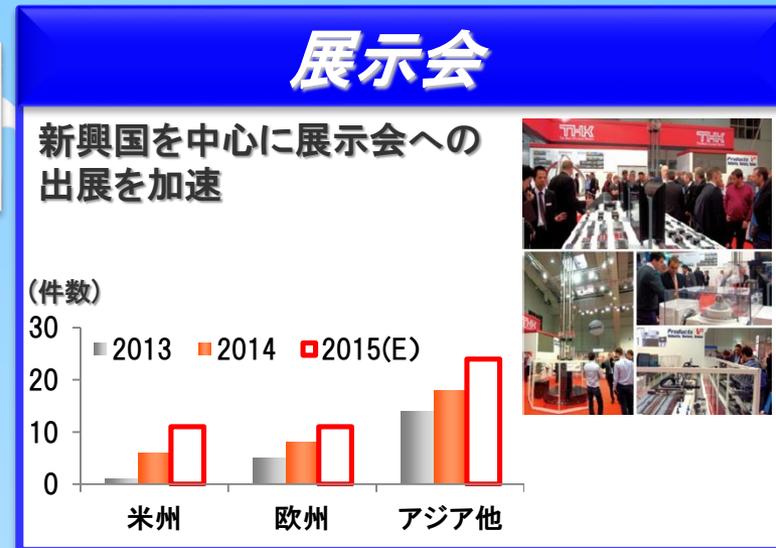


営業拠点 35  
生産拠点 5  
開発拠点 1

## ASEAN：販売網の強化



# トップラインの拡大： 顧客との接点数拡大に向けた取り組み



# 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

## 欧州

## 米州



THK Manufacturing of Ireland (IRL)



THK Manufacturing of Europe (FRA)

大連THK 移転・拡張  
2014年12月稼動



THK Manufacturing of America (USA)



THK RHYTHM NORTH AMERICA (USA)

THK 常州精工  
2015年10月稼動予定



THK RHYTHM MEXICANA  
2014年1月稼動



R&Dセンター  
2012年4月稼動



## アジア他

## 中国



THK Manufacturing of Vietnam (VNM)



THK RHYTHM THAILAND (THA)



THK RHYTHM MALAYSIA (MYS)



THKリズム常州 (CHN)



THKリズム広州 (CHN)



SAMICK THK (ANSEONG) (KOR)



SAMICK THK (DALSEONG) (KOR)



SAMICK THK 本社工場 (KOR)



大連THK (CHN)



THK無錫 (CHN)



THK遼寧 (CHN)

## 次世代産業用ロボットショールーム 『リソカタ』



理想のカタチを、  
それ以上のカタチに。

**NEXTAGE Works**  
Side by Side  
With People

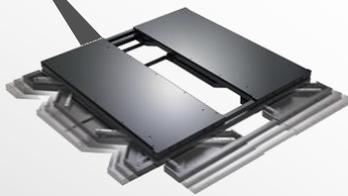


**2015年4月6日**  
**名古屋市内にショールーム開設**

**次世代産業用ロボットを用いた  
生産工程の自動化提案**

# トップライン拡大：免震制震関連

## ● 機器免震

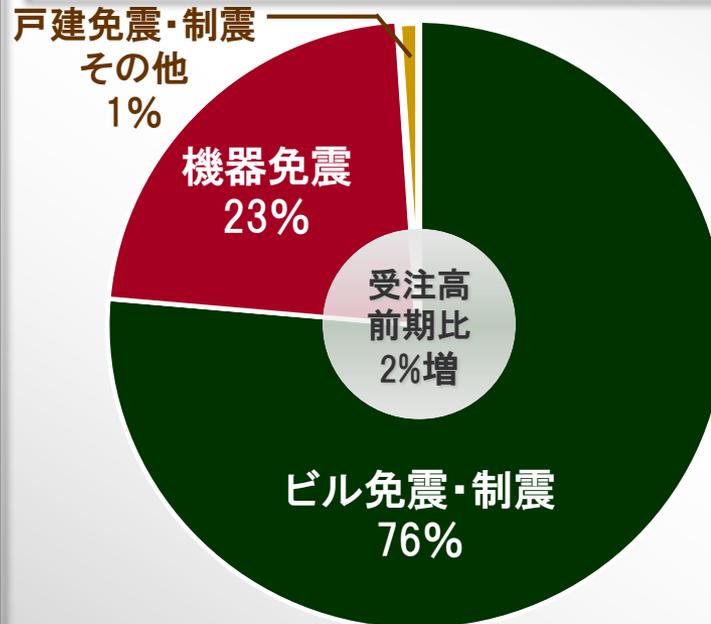


採用数が急拡大



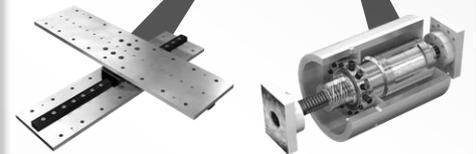
## ● 戸建免震

採用棟数が着実に増加



ACE事業部の受注構成(2014年度)  
免震・制震システム

## ● ビル免震・制震



従来製品に比べ、  
減衰性能をさらに向上

# 2016年度 増減益要因 (2013年度比：想定)

売上高の増加  
+285

固定費の増加  
△120

変動費比率  
の改善  
+50

為替の影響  
+15



【設備投資】  
3カ年総額  
450億円  
【人員】  
2016年度末  
10,600名

【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】  
1ドル=97.65円  
1ユーロ=129.69円

【2016年度】  
1ドル=100円  
1ユーロ=140円



FY2013  
173億円

【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

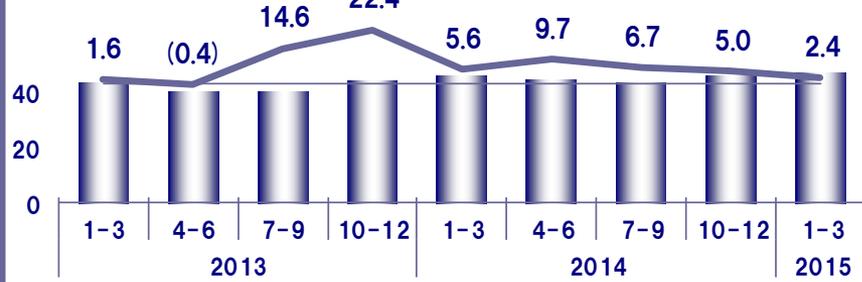
約230億円  
アップ

# Ⅲ. 2016年3月期 業績予想

# 地域別受注状況

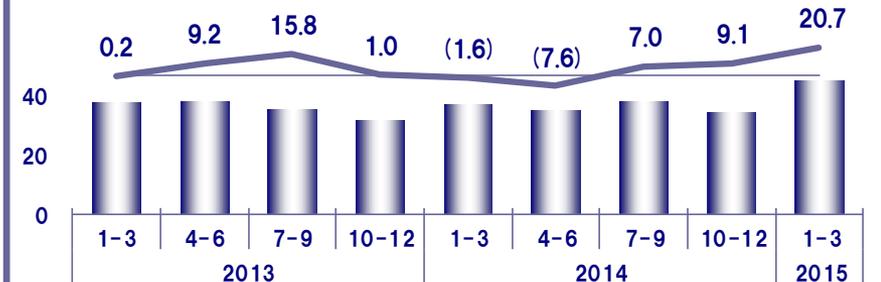
## THK Holdings of America

前年同期比、100万ドル



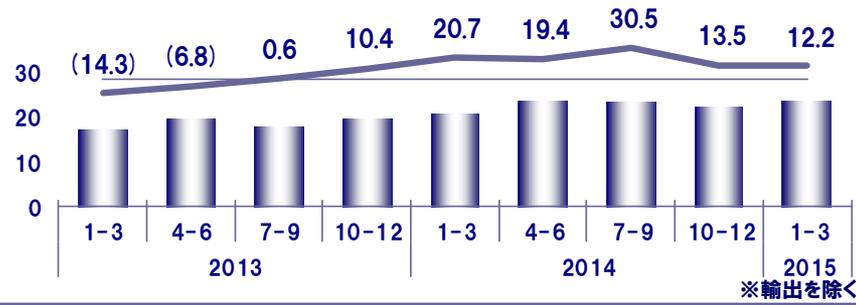
## THK Europe

前年同期比、100万ユーロ



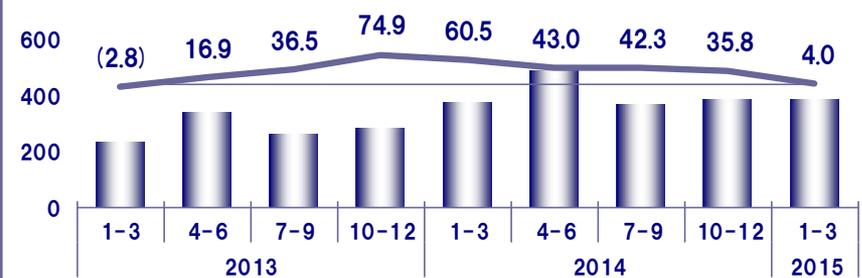
## THK(国内)

前年同期比、10億円



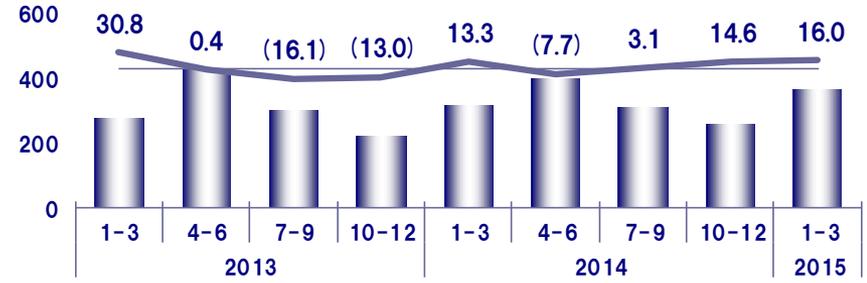
## THK (CHINA) + THK (SHANGHAI)

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)

	2016/3 計画	2015/3	2014/3
売上高	240,000	217,678	185,466
前期比	+10.3%	+17.4%	+10.2%
営業利益	32,000	28,388	17,370
前期比	+12.7%	+63.4%	+48.6%
経常利益	34,100	34,031	23,618
前期比	+0.2%	+44.1%	+60.0%
当期純利益	23,100	22,705	15,590
前期比	+1.7%	+45.6%	+59.0%

# 利益計画 (单独)

(百万円)

	2016/3	2015/3	2014/3
	計画		
売上高	143,000	132,786	111,913
前期比	+7.7%	+18.7%	+7.0%
うち国内	94,800	90,081	76,424
前期比	+5.2%	+17.9%	+1.3%
営業利益	22,000	21,899	13,808
前期比	+0.5%	+58.6%	+40.5%
経常利益	23,700	27,378	18,790
前期比	△13.4%	+45.7%	+55.9%
当期純利益	16,400	17,585	12,255
前期比	△6.7%	+43.5%	+52.8%

# IV. TRWからのL & S事業譲受

# 長期経営目標

グローバル展開

海外市場 本格的なグローバル展開  
海外売上高 1,500億円  
海外売上高比率 50%

**ビジネス領域の拡大**  
**連結売上高: 3,000億円**  
営業利益率 20%  
ROA 15%

国内市場 民生分野への展開  
国内売上高 1,500億円



新規分野への展開

# ジョイント部品事業のこれまで

ボールジョイントは創業以来のTHKの伝統的製品

1999年 FAI事業部創設



2007年 リズム（現THKリズム）を買収



2011年 TRWのAPAC地域のL&S事業を譲受

THK RHYTHM  
MALAYSIA (MYS)



2015年 TRWの欧州、米州地域のL&S事業を譲受 **TRW**

# TRWからの事業譲受の目的と効果

- 欧州、米国におけるL & S事業の拡大
- 開発基盤取得による新しい技術革新
- 事業基盤強化による新興国市場拡大
- 商用車事業の拡大
- 生産技術基盤の強化

グローバル競争力の強化



新規分野における自動車足回り  
部品のダイナミックな開発

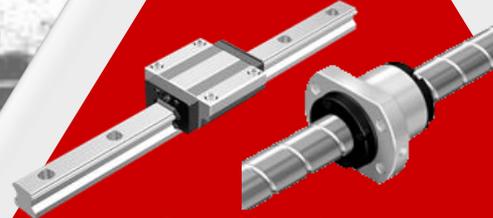


# 直動製品の自動車部品への本格採用へ

直動コア技術

**THK**

自動車部品  
開発力



自動車向け  
新製品

**THK**  
RHYTHM

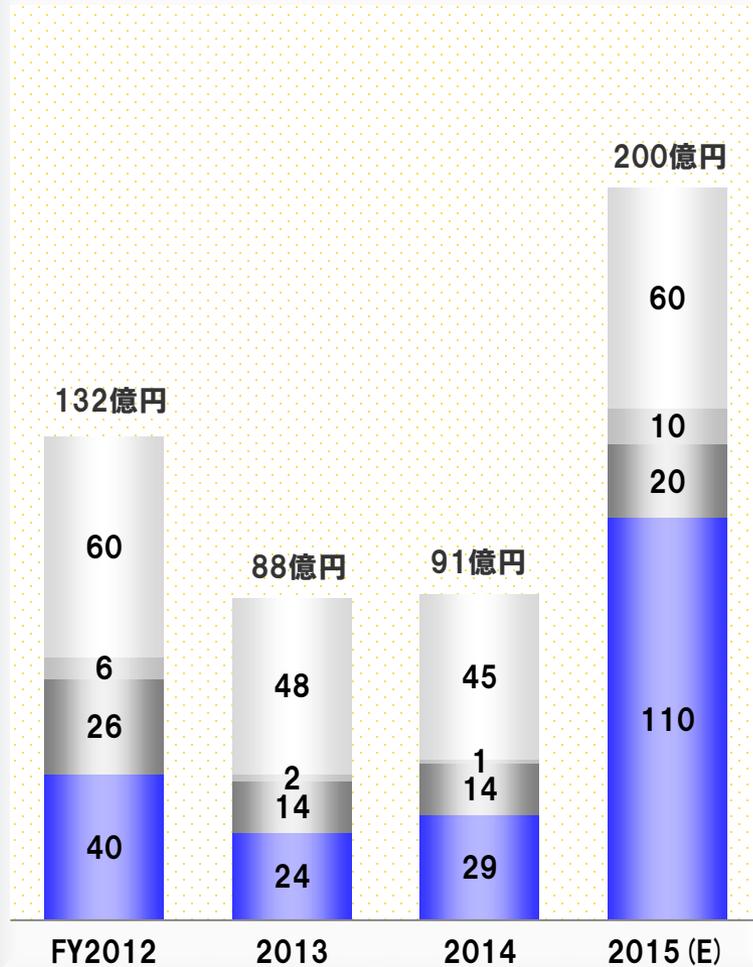
自動車部品  
製造技術

**TRW**  
L&S

# 設備投資・従業員数計画

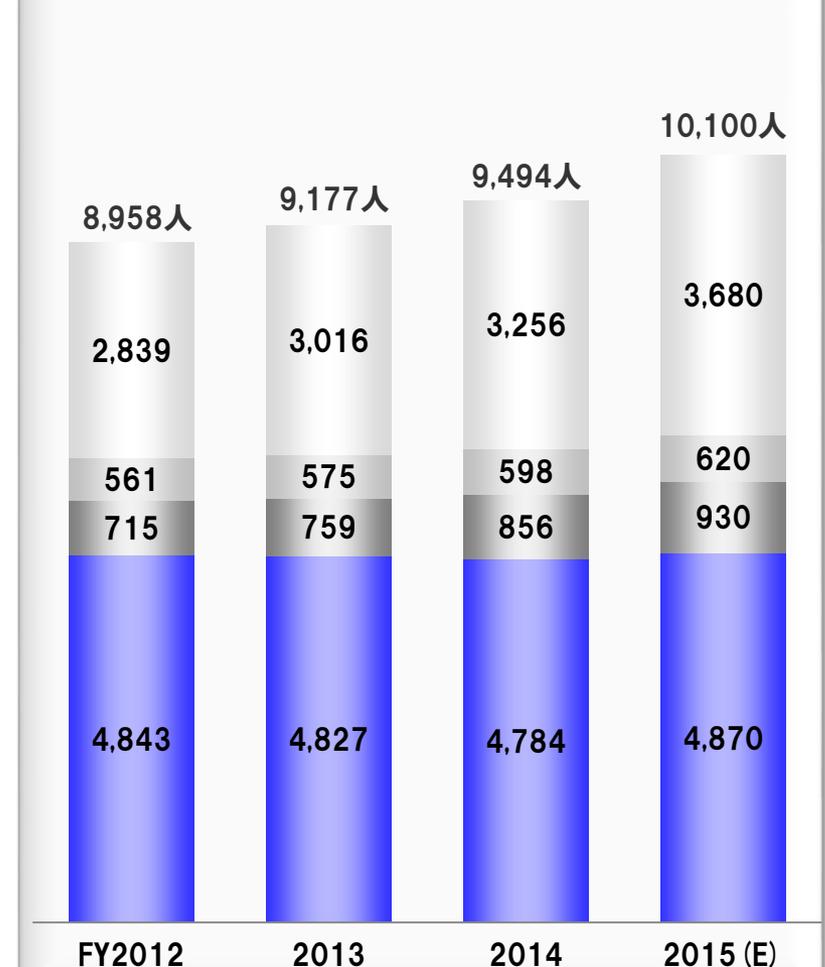
## 設備投資額

■日本 ■米州 ■欧州 ■アジア他



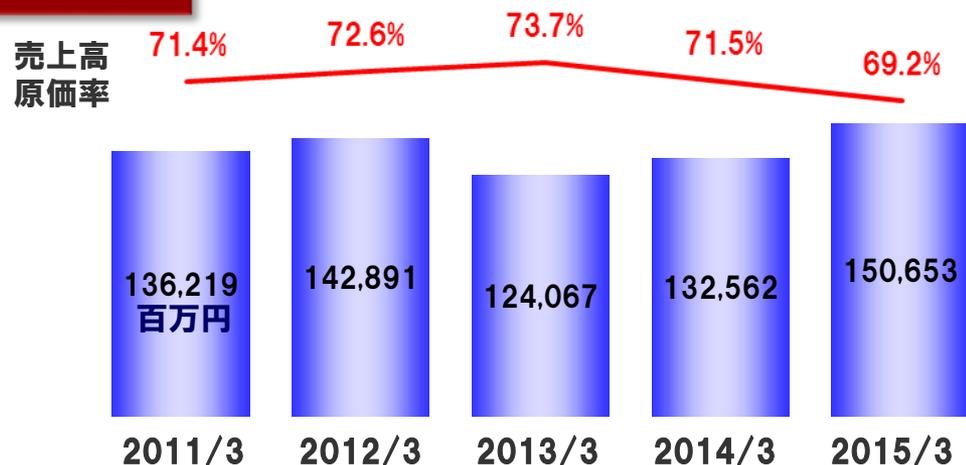
## 従業員数

■日本 ■米州 ■欧州 ■アジア他



# 売上原価および販管費の推移

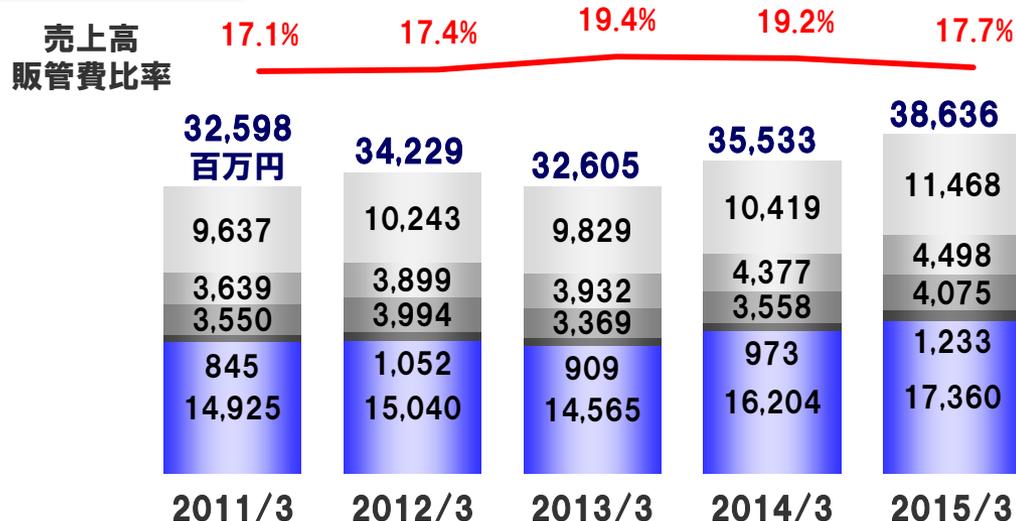
## 売上原価



原価率は前期比2.3ポイント低下

- ・売上高の増加
- ・為替の円安

## 販管費



その他 | 前期比 +1,048百万円、+10.1%

研究開発費 | 前期比 +120百万円、+2.8%

販売・物流費 | 前期比 +517百万円、+14.6%

減価償却費 | 前期比 +260百万円、+26.8%

人件費 | 前期比 +1,155百万円、+7.1%

# 【補足資料】受注高・売上高・受注残高の推移（単独国内）



(100万円)

30,000

25,000

20,000

15,000

10,000

5,000

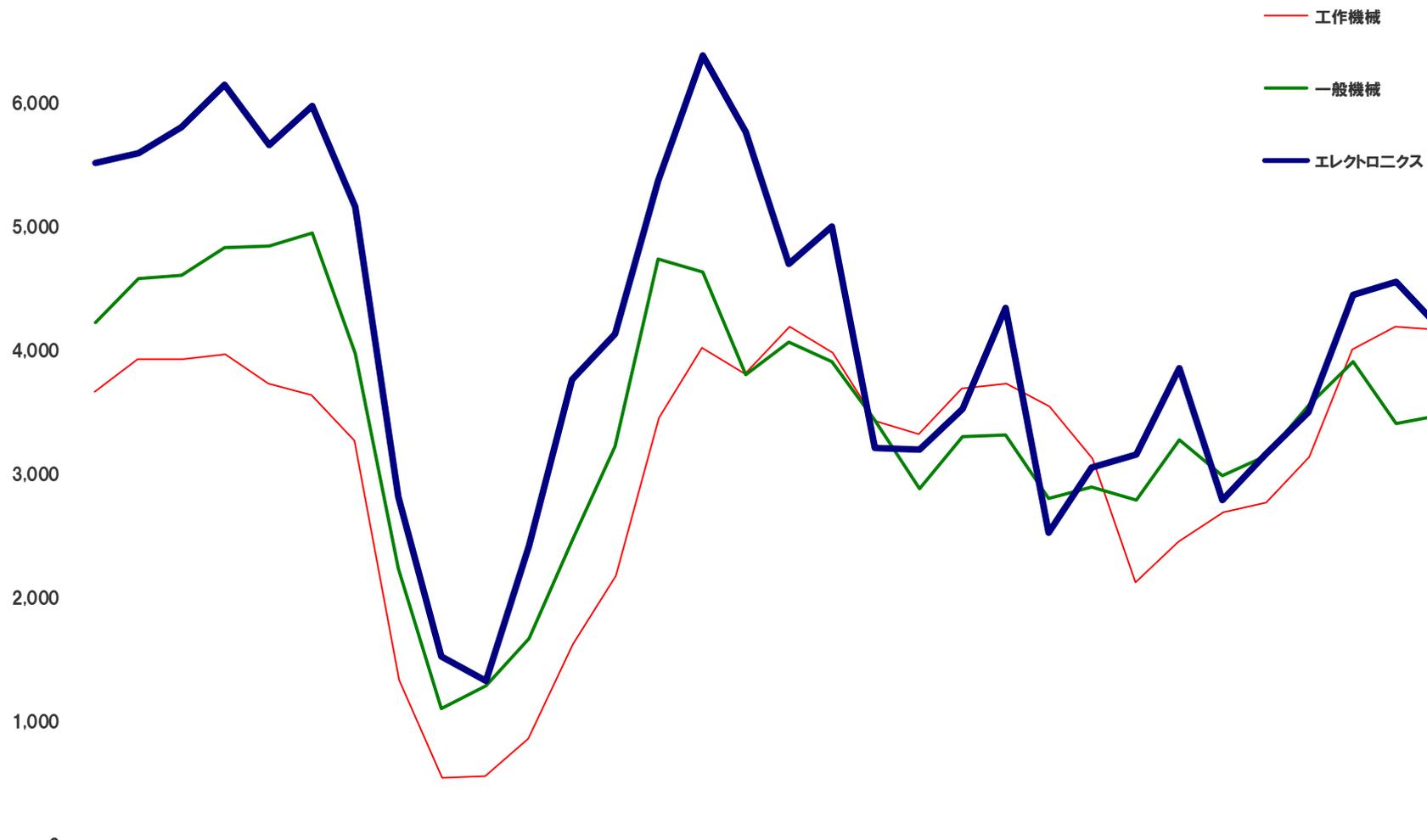
0

■ 受注高  
■ 売上高  
— 受注残

	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								
受注高	24,907	25,067	25,371	27,509	27,201	27,794	23,950	14,913	7,809	7,815	10,818	14,953	18,753	25,450	27,147	24,217	23,684	23,168	19,573	18,962	20,201	21,130	17,701	17,728	17,321	19,701	17,801	19,565	20,902	23,517	23,234	22,197	23,460
売上高	25,988	24,923	24,320	27,077	27,081	26,048	25,524	19,834	11,473	7,787	10,698	13,726	17,209	20,942	23,922	22,433	24,215	23,817	23,461	20,650	20,872	20,315	19,638	17,737	17,747	18,115	18,384	19,131	20,793	21,266	23,479	21,895	23,439
受注残	11,883	12,027	13,078	13,511	13,631	15,378	13,804	8,883	5,219	5,247	5,367	6,594	8,138	12,645	15,870	17,655	17,124	16,475	12,587	10,899	10,229	11,044	9,107	9,098	8,673	10,259	9,677	10,111	10,220	12,471	12,225	12,528	12,549

# 【補足資料】業種別受注高の推移（単独）

(100万円)  
7,000



	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												
	2007			2008			2009			2010			2011			2012			2013			2014			2015								
工作機械	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	4,160	4,370
一般機械	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	3,466	3,813
エレクトロニクス	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	4,177	3,779