

2017年12月期 決算説明会

2018年2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をご承知ください。

目次

I. 2017年12月期 決算概要

II. 経営目標

III. 2018年12月期 業績予想

I. 2017年12月期 決算概要

決算ハイライト



※伸び率は前年度を変則決算ベースに直して比較した参考値

売上高は前期比18.7%増加の2,866億円となった

※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、需要が全般的に好調に推移した。
- 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。

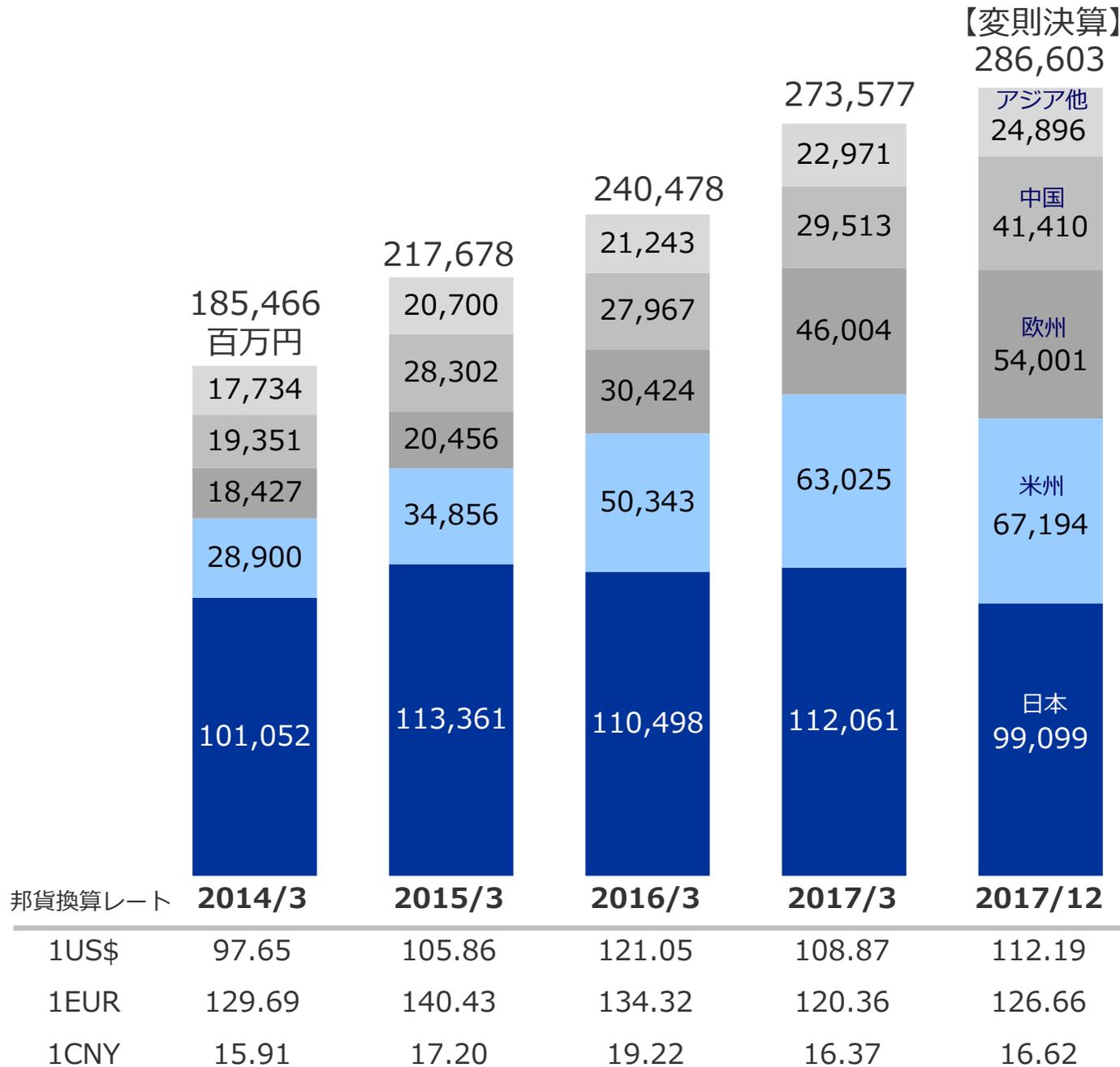
営業利益は前期比64.1%増加の292億円となった

- 売上高の増加に伴い固定費が増加した一方、数量効果が上回ったことなどにより、前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、前期比で増収増益となった

- 期初計画に対しては全般的に需要が好調に推移した結果、売上高は131億円、営業利益12億円、それぞれ上回り、前期比で増収増益となった。

売上高の推移



アジア他

- 台湾 +45.3%
- シンガポール +23.2%
- インド △8.5%

中国

- 工作機械 +39.5%
- 一般機械 +41.9%
- エレクトロニクス +50.2%
- 輸送用機器 +13.8%

欧州

- 工作機械 +12.2%
- 一般機械 +11.9%
- エレクトロニクス +7.2%
- 輸送用機器 +15.0%

米州

- 工作機械 +26.4%
- 一般機械 +0.4%
- エレクトロニクス +35.9%
- 輸送用機器 +3.9%

日本

- 工作機械 +53.7%
- 一般機械 +34.3%
- エレクトロニクス +33.5%
- 輸送用機器 △8.4%

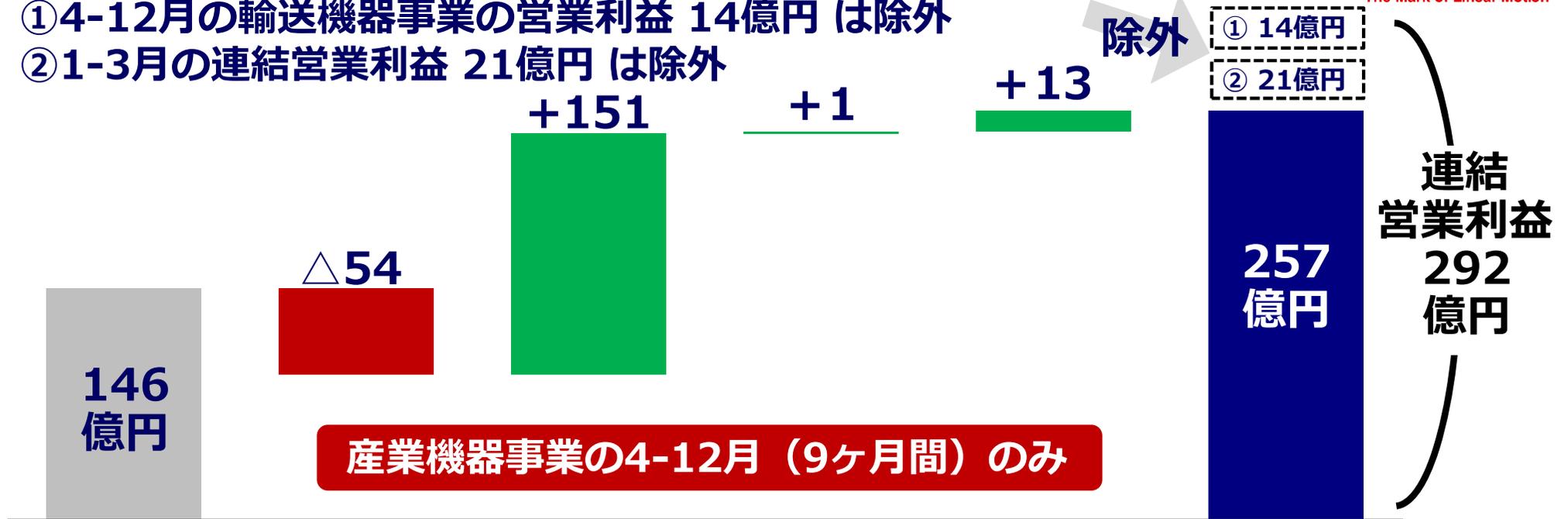
※地域別売上高は所在地セグメントではなく海外売上高ベース
 ※業種別伸び率は1-12月の現地通貨ベース
 ※インドと、日本の業種別伸び率は4-12月ベース
 ※輸送用伸び率はTHKリズムとTRAの合計値比較

※2017年12月期実績は、国内9ヵ月、海外12ヵ月の変則決算期をベースとしております。

(参考) 営業利益 増減要因 (産業機器4-12月)



- ① 4-12月の輸送機器事業の営業利益 14億円 は除外
- ② 1-3月の連結営業利益 21億円 は除外



16年4-12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

17年4-12月
営業利益
(産業機器)

4-12月 (9ヵ月間) の 事業別実績 単位：億円		FY16	FY17
産業機器	売上高	1,225	1,552
	営業利益	146	257
輸送機器	売上高	779	870
	営業利益	20	14

FY17 セグメント別営業利益	
日本	20,248百万円
北米	2,738百万円
欧州	627百万円
中国	3,126百万円
アジア他	2,171百万円
調整額	365百万円

資産・負債/純資産の状況

総資産 436,664 百万円
前期比 +21,733 百万円

現金及び預金 前期比	△7,424百万円
営業CF	25,616百万円
投資CF	△15,831百万円
財務CF	△17,802百万円
換算差額	593百万円
売上債権 前期比	+11,623百万円
売上債権回転月数	前期 3.3ヵ月 当期 3.6ヵ月
棚卸資産 前期比	+6,373百万円
棚卸回転月数	前期 1.6ヵ月 当期 1.8ヵ月



流動負債 前期比	+12,316百万円
■ 仕入債務 前期比	+3,564百万円
仕入債務回転月数	前期 1.9ヵ月 当期 1.9ヵ月
■ 未払費用 前期比	+2,040百万円
■ 1年内償還予定社債 前期比	+7,000百万円
固定負債 前期比	△20,796百万円
■ 社債 前期比	△20,000百万円

有形固定資産 前期比	+7,294百万円
設備投資	16,185百万円
減価償却費	10,953百万円
無形固定資産 前期比	+167百万円
投資その他の資産 前期比	+3,124百万円

親会社株主に帰属する当期純利益	25,729百万円
為替換算調整勘定 前期比	+6,666百万円
非支配株主持分 前期比	+8,206百万円
配当金の支払い	△7,726百万円



II. 経営目標

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

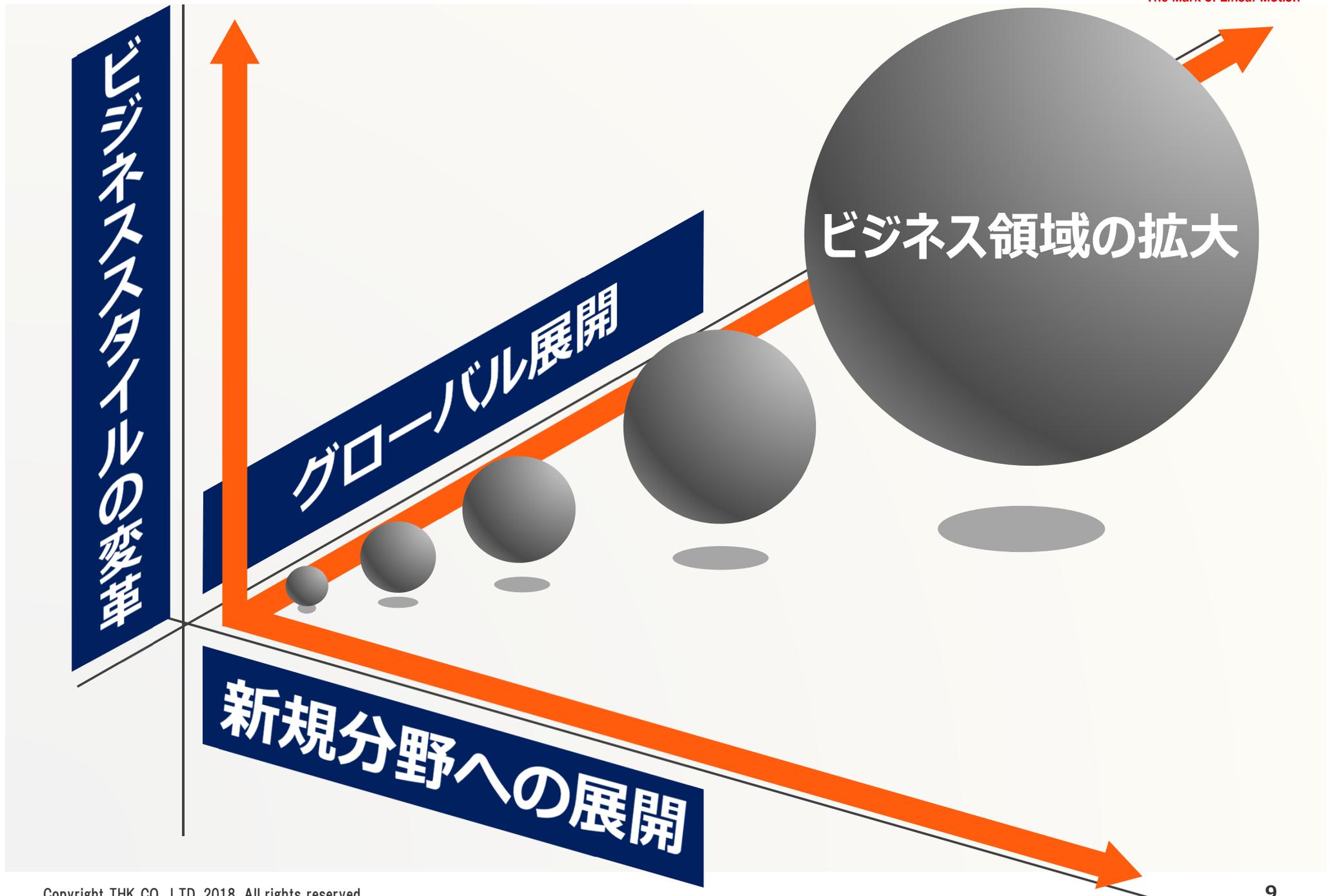
産業機器事業 単位：億円

	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

成長戦略



主な取り組み

産業機器事業
市場平均成長率
8%程度を想定
(約950億円アップ)

トップライン拡大

FY2021
創立50周年

FY2022
5,000億円

輸送機器事業
約350億円アップ

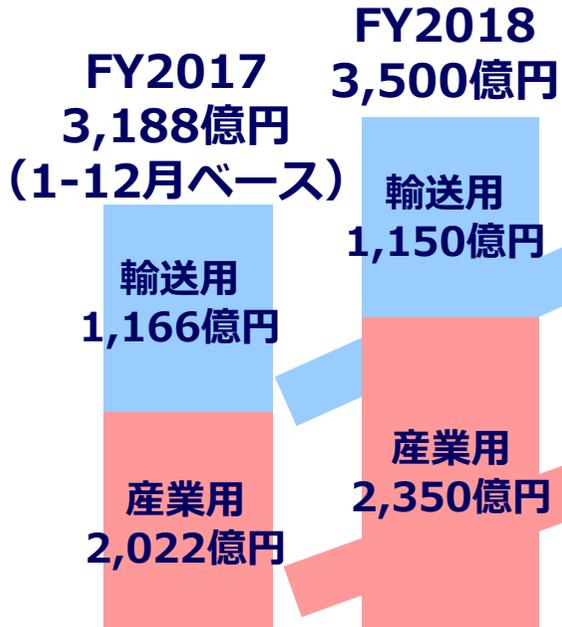


L&S事業拡大
自動車向け新製品

産業機器事業
約1,500億円アップ



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



輸送用
1,500
億円

産業用
3,500
億円

ボトムライン強化

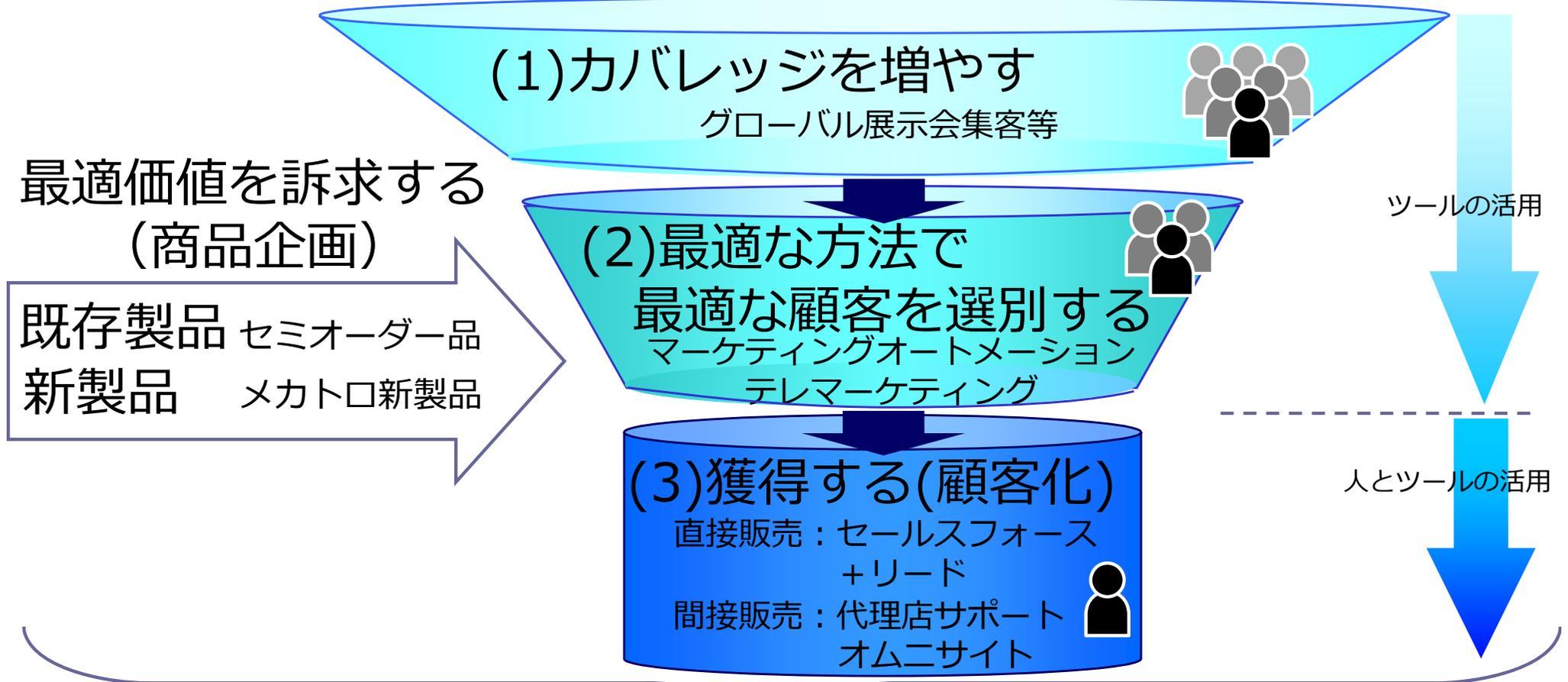
【産業機器事業】

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】

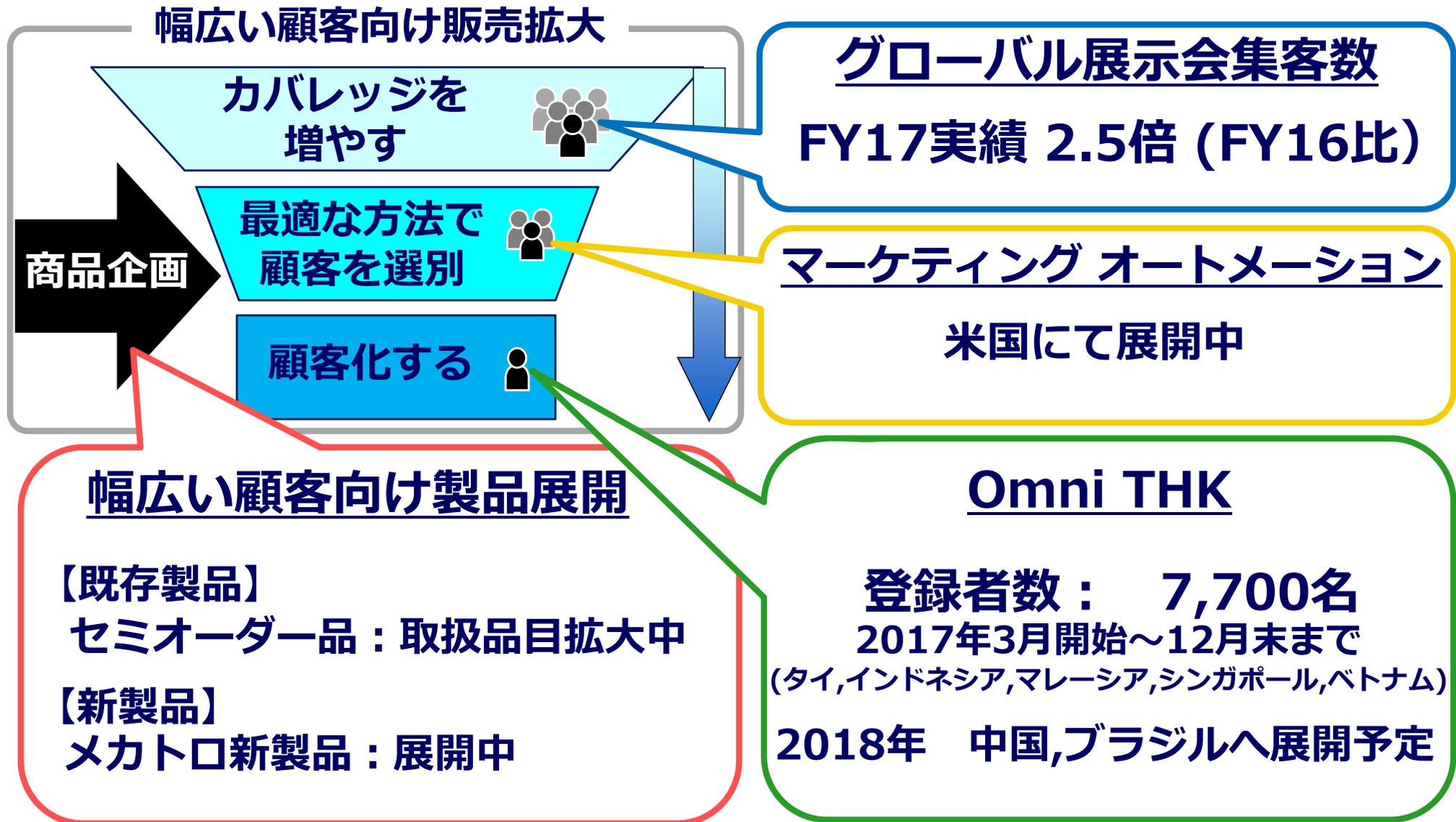
1. 工場相互利用
2. 購買の共同化
3. 製品統合

最適な顧客に最適なタイミングで接し、
THKの良さを的確に伝えるとともに顧客ニーズを汲み取る



Web、SFA/CRM、ERP連携によるデータ分析とPDCA
新規分野のさらなる開拓と収益力の向上

幅広い顧客向け販売拡大への取り組み



既存顧客からの旺盛な受注に対応しつつも
着実に幅広い顧客向けの販売拡大に向けた施策を展開中

グローバル生産体制の拡充(産業機器事業) 2018年までの主な増産投資案件

THK常州精工(中国)

2018年1月稼働

品目 : LMガイド
床面積 : 約7,000m²



山形工場(日本)

増築新工場

2018年11月稼働予定



品目 : アクチュエータ
ボールねじ
LMガイド
床面積 : 約32,000m²

TMV(ベトナム)

増築新工場 2018年10月稼働予定

品目 : ミニチュア
LMガイド
床面積 : 約16,000m²



新規分野の開拓

航空機

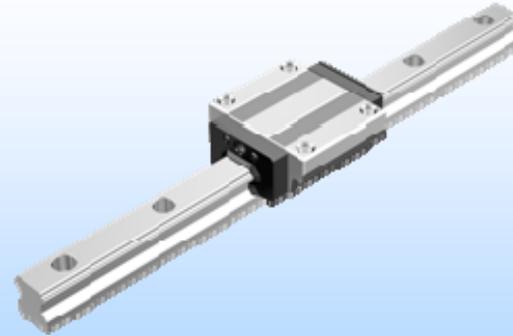


リクライニング
シート



操縦かん

直動コア技術



ロボット



ヒューマノイドロボット



ロボット
ハンド



工場支援
ロボット

医療機器



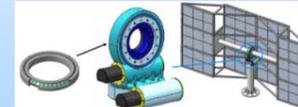
CTスキャナー

手術支援ロボット

再生可能エネルギー



水流発電機



太陽光発電機

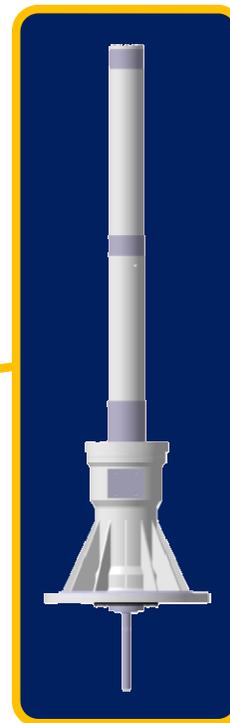


風力発電機

免震装置



風力発電機用シャフトユニット採用例



風力発電機用
シャフトユニット

納入先：株式会社チャレナジー

世界初の『垂直軸型マグナス風力発電機』を
実用化に向けて製品開発中

垂直軸型マグナス風力発電機とは

プロペラの代わりに、回転する円柱が
風を受けたときに発生する「マグナス力」を
用いて風車を回すことで発電

垂直軸型マグナス風力発電機

自動車向け新製品

電動化・自動化を追い風に
自動車向け直動製品の開発を加速

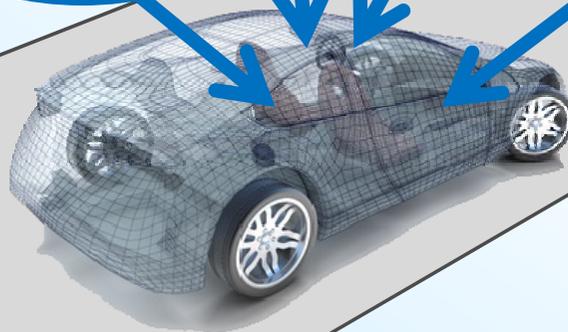
直動新製品2018年2月量産開始

次世代
サスペンション
部品

電動
ステアリング
部品

インテリア

次世代
ブレーキ部品



2022年度
売上高1,500億円 営業利益100億円



L&S(リンケージ アンド サスペンション)
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

グローバル生産体制の拡充(輸送機器事業) 今後の主な増産投資案件

**THKリズム常州
(中国)
増産投資検討中**



**THKリズムノースアメリカ
(アメリカ)
増産投資検討中**



**THKリズム九州
(日本)
2018年着工予定**



**THKリズムメキシカーナ
(メキシコ)
2017年着工済**



生産の見える化(イーグルシステム)

山口工場 ※サンプルデータを使用 各工場の稼働率の見える化



タイムリーな作業者への伝達と対応



端末

機械Aへ急ごう

機械A 加工完了

機械A 加工完了!

端末

機械Bへ急ごう

機械B 非常停止

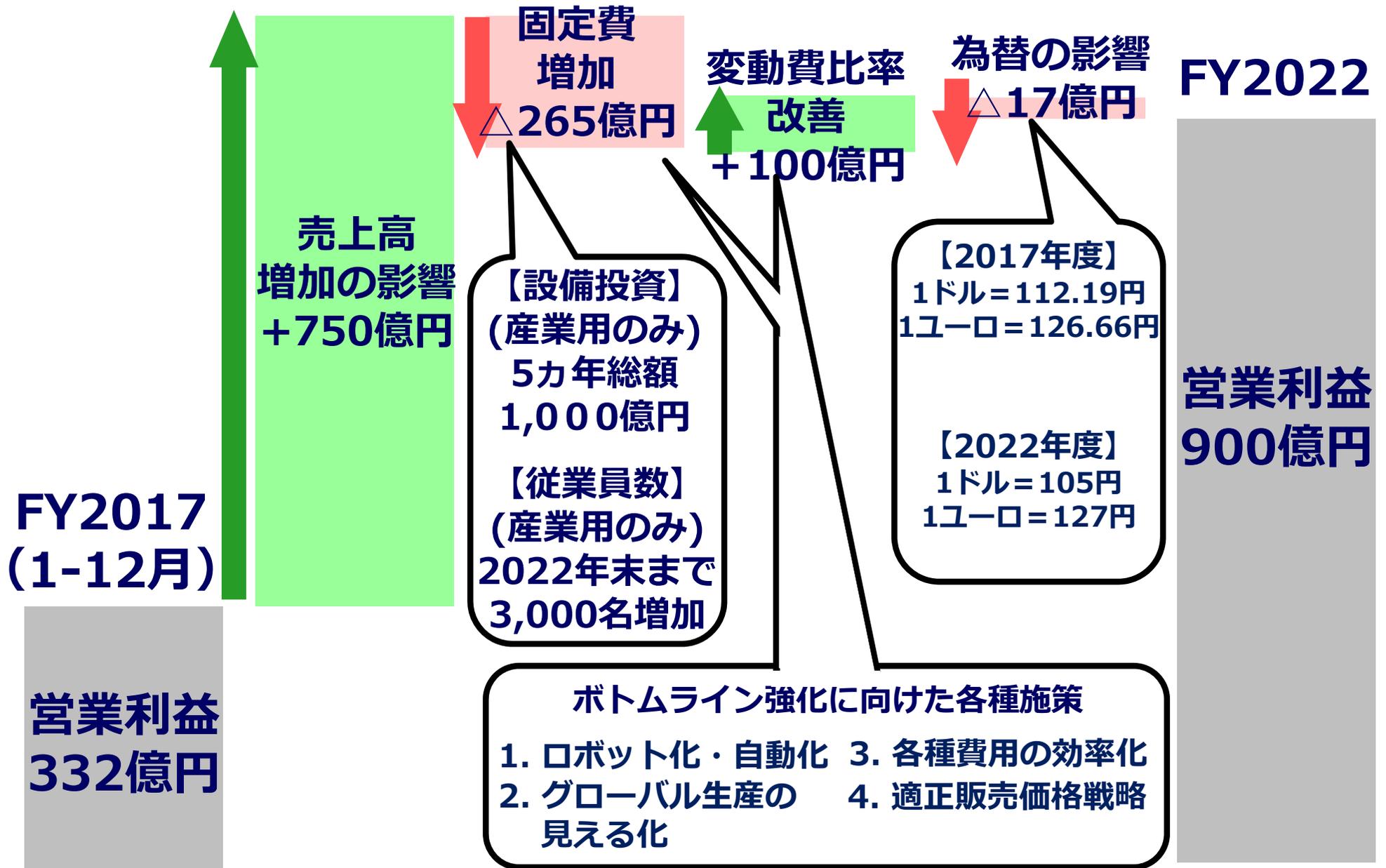
機械B 非常停止!

各加工機械の稼働状況の見える化



イーグルシステムから派生させた施策を展開中

2022年度 産業機器事業 増減益要因 (2017年度比：想定)

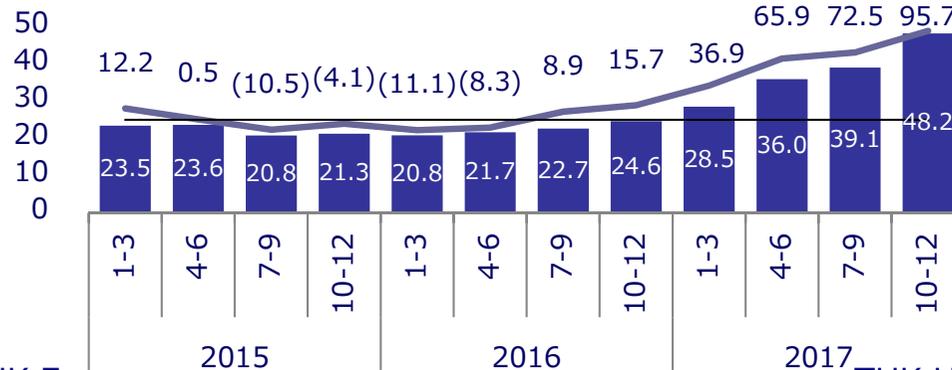


Ⅲ. 2018年12月期 業績予想

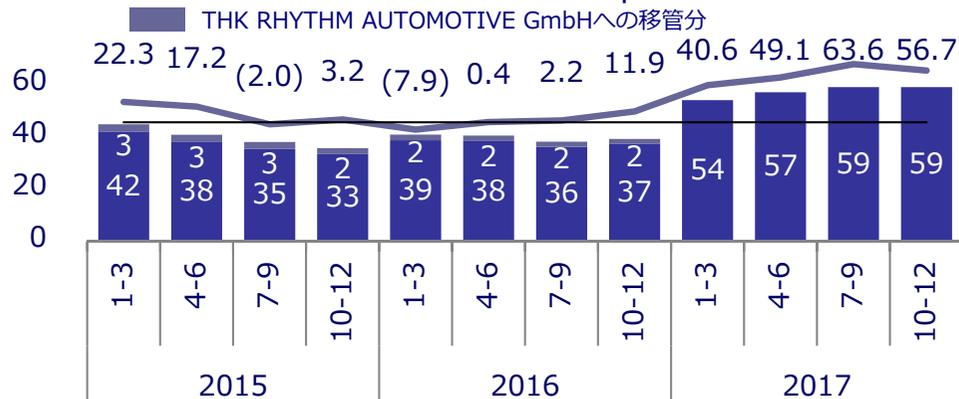
地域別受注状況



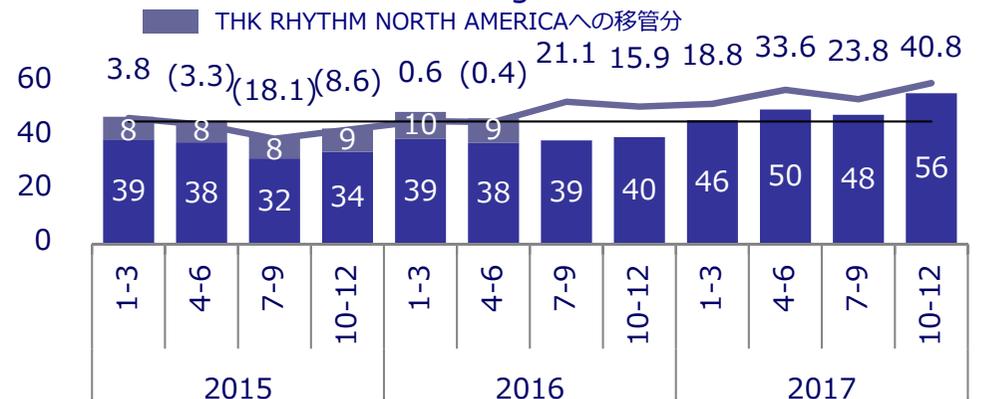
THK国内 *輸出を除く 前年同期比、10億円



THK Europe 前年同期比、100万ユーロ



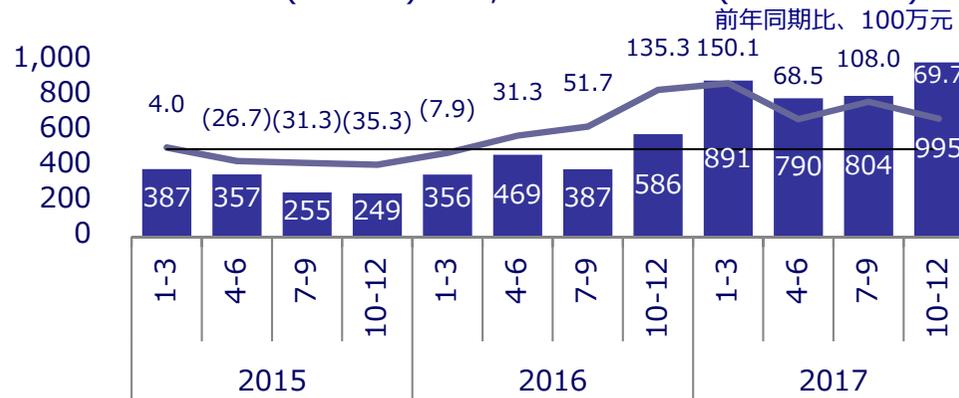
THK Holdings of America 前年同期比、100万ドル



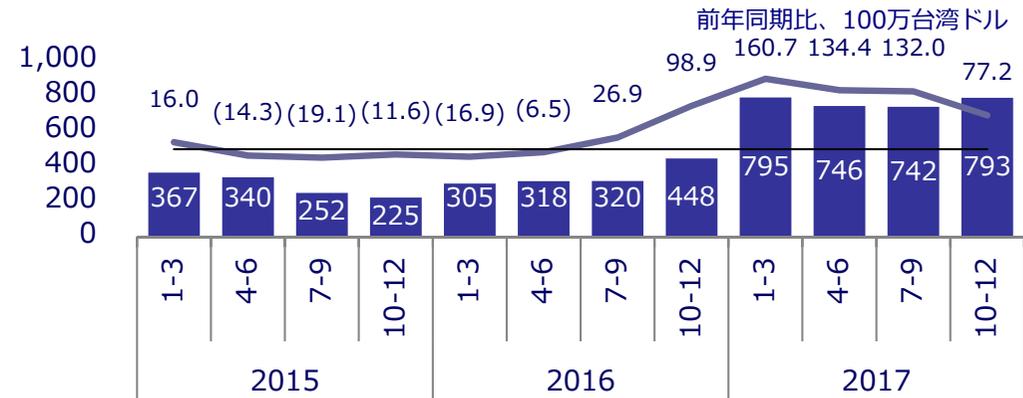
※ 2017年1月より自動車部品事業をTHK RHYTHM AUTOMOTIVE GmbHに移管したため、その分を考慮のうえ遡及修正しております
 ※ 前年同期比は自動車部品事業控除後の数字より算出しております

※ 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、100万円



THK TAIWAN 前年同期比、100万台湾ドル



利益計画（連結）



※国内9ヵ月、海外12ヵ月の変則決算のため対前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

	2018/12 計画 (前期比は参考値)	2017/12 参考 (1-12月ベース)	2017/12 変則決算	2017/3
売上高	350,000	318,800	286,603	273,577
前期比	+9.8%	—	+18.7% [※]	+13.8%
営業利益	45,000	36,400	29,279	24,653
前期比	+23.6%	—	+64.1% [※]	+6.4%
経常利益	46,900	38,100	31,254	23,398
前期比	+23.1%	—	+81.3% [※]	+22.2%
親会社株主に 帰属する 当期純利益	34,100	30,300	25,729	16,731
前期比	+12.5%	—	+120.4% [※]	+23.2%

利益計画（単独）



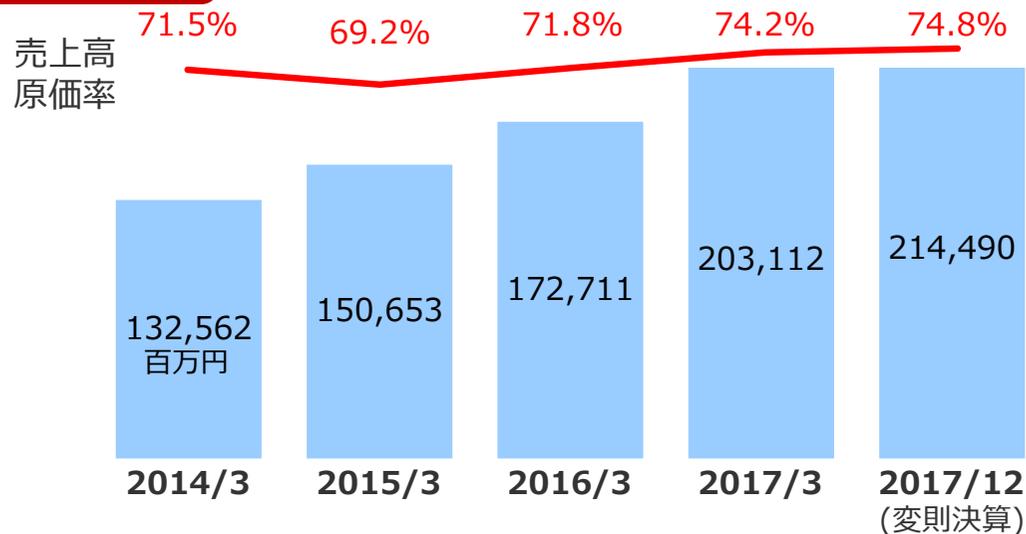
※国内9ヵ月、海外12ヵ月の変則決算のため対前期増減率は前年度を変則決算ベースに直して比較した参考値

(百万円)

	2018/12 計画 (前期比は参考値)	2017/12 変則決算	2017/3
売上高	182,000	123,403	133,189
前期比	+15.1%	+31.8% [※]	+5.6%
うち国内	124,100	81,811	89,958
前期比	+16.6%	+25.6% [※]	+2.4%
営業利益	28,200	18,656	15,998
前期比	+34.9%	+110.1% [※]	△10.8%
経常利益	31,100	20,756	16,241
前期比	+37.0%	+120.5% [※]	+1.1%
当期純利益	22,600	28,215	12,165
前期比	△21.0%	+299.7% [※]	+2.6%

売上原価および販管費の推移

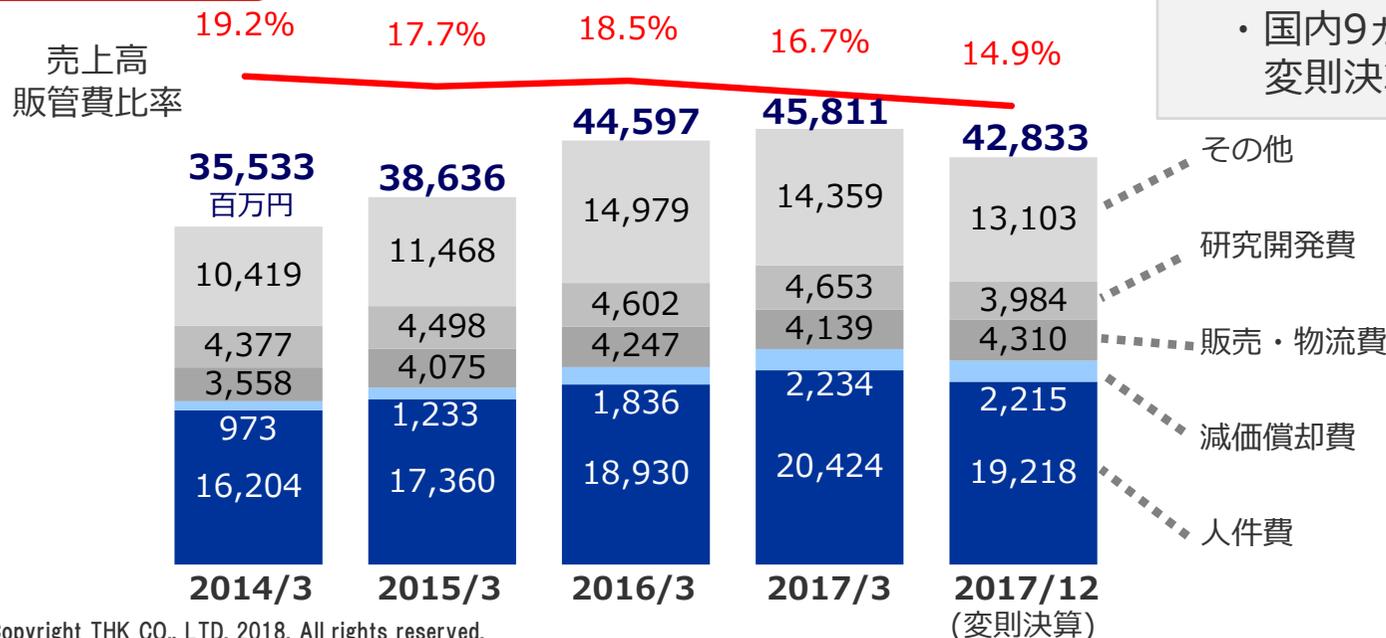
売上原価



原価率は前期比0.6ポイント上昇

- ・国内9カ月、海外12カ月の
変則決算による影響

販管費



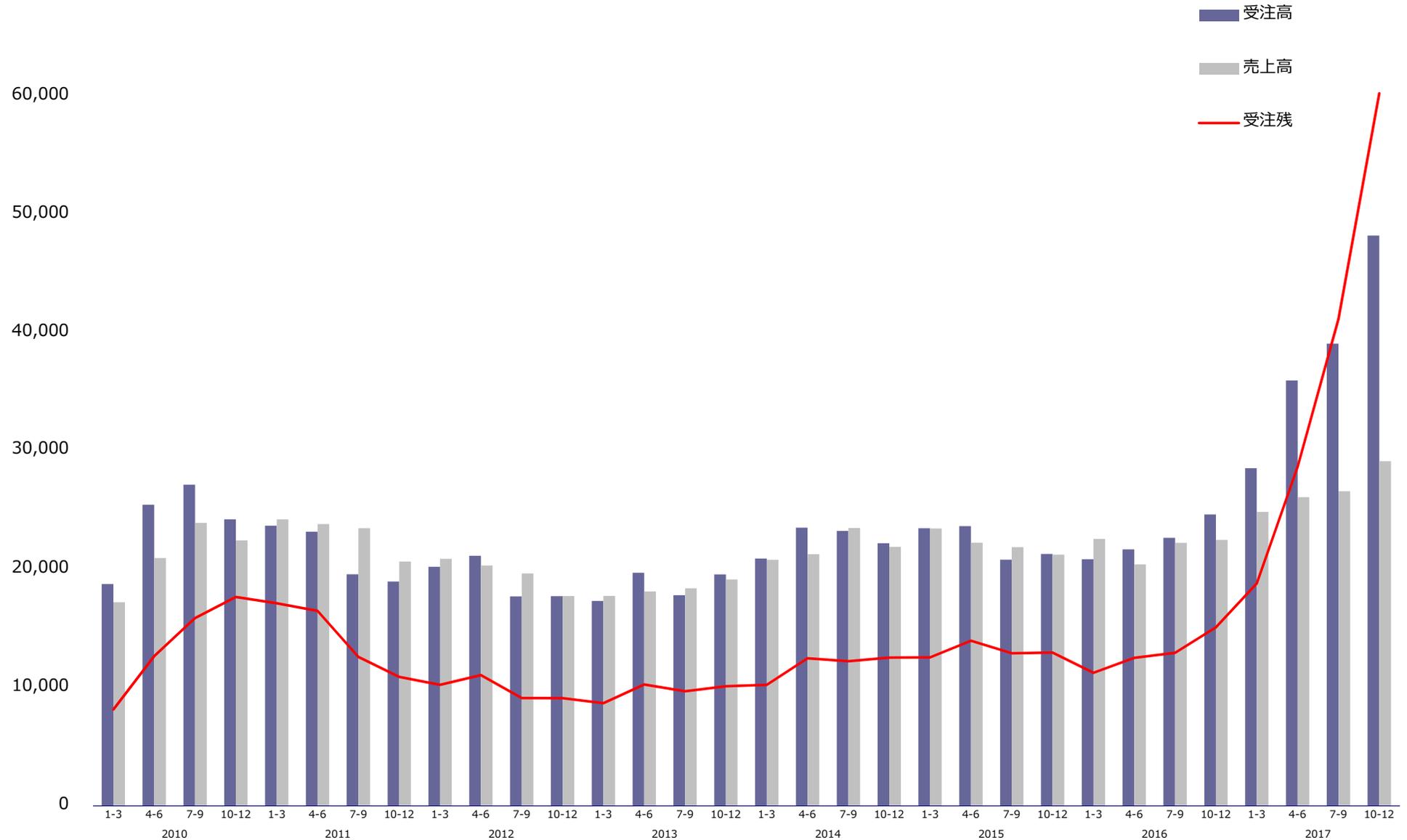
販管費比率は前期比1.8ポイント低下

- ・国内9カ月、海外12カ月の
変則決算による影響

【補足資料】受注高・売上高・受注残高の推移（単独国内）



(100万円)
70,000



受注高	売上高	受注残
18,753	17,209	8,138
25,450	20,942	12,645
27,147	23,922	15,870
24,217	22,433	17,655
23,684	24,215	17,124
23,168	23,817	16,475
19,573	23,461	12,587
18,962	20,650	10,899
20,201	20,872	10,229
21,130	20,315	11,044
17,701	19,638	9,107
17,728	17,737	9,098
17,321	17,747	8,673
19,701	18,115	10,259
17,801	18,384	9,677
19,565	19,131	10,111
20,902	20,793	10,220
23,517	21,266	12,471
23,234	23,479	12,225
22,197	21,895	12,528
23,460	23,439	12,549
23,637	22,240	13,945
20,805	21,859	12,891
21,291	21,229	12,953
20,847	22,559	11,241
21,678	20,415	12,504
22,656	22,230	12,930
24,630	22,471	15,089
28,544	24,841	18,792
35,964	26,089	28,667
39,076	26,592	41,152
48,208	29,130	60,231

【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

	2010				2011				2012				2013				2014				2015				2016				2017			
	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	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12
工作機械	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	4,339	3,014	2,875	2,715	2,800	2,575	2,630	3,353	5,879	6,213	8,076
一般機械	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	4,183	3,561	3,203	3,682	3,671	3,662	4,083	4,846	6,798	6,730	8,573
エレクトロニクス	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	3,628	2,896	3,784	3,485	4,649	4,697	5,867	6,816	6,780	8,142	10,442