

# 決算説明会

2016年3月期第2四半期

2015年11月5日  
ミネベア株式会社

# 1. 業績の説明

# 2. 経営方針と事業戦略

# 業績の説明

常務執行役員 依田 博実

## 売上高は、半期での過去最高 営業利益は、上半期としての過去最高

| (百万円)            | 2015年3月期 | 2016年3月期 | 前年同期比<br>伸び率 | 2016年3月期<br>上半期 |      |
|------------------|----------|----------|--------------|-----------------|------|
|                  | 上半期      | 上半期      |              | 7月修正予想          | 達成率  |
| 売上高              | 216,557  | 295,554  | +36%         | 294,500         | 100% |
| 営業利益             | 24,761   | 27,417   | +11%         | 28,900          | 95%  |
| 経常利益             | 24,635   | 23,326   | -5%          | 28,400          | 82%  |
| 純利益              | 17,817   | 17,758   | 0%           | 22,200          | 80%  |
| 一株当たり<br>純利益 (円) | 47.69    | 47.49    | 0%           | 59.37           | 80%  |

| 為替レート | 15/3期上半期 | 16/3期上半期 |
|-------|----------|----------|
| US\$  | 102.53円  | 121.77円  |
| ユーロ   | 139.10円  | 134.55円  |
| タイバーツ | 3.18円    | 3.59円    |
| 人民元   | 16.50円   | 19.52円   |

| 16/3期上半期<br>7月想定 |
|------------------|
| 119.49円          |
| 131.37円          |
| 3.63円            |
| 19.40円           |

## 売上高は、四半期での過去最高 営業利益は、第2四半期としての過去最高

| (百万円)               | 2015年3月期 | 2016年3月期 |         | 前年同期比 | 前四半期比 |
|---------------------|----------|----------|---------|-------|-------|
|                     | 2Q       | 1Q       | 2Q      | 伸び率   | 伸び率   |
| 売上高                 | 117,025  | 127,391  | 168,162 | +44%  | +32%  |
| 営業利益                | 14,237   | 12,512   | 14,905  | +5%   | +19%  |
| 経常利益                | 14,162   | 12,872   | 10,453  | -26%  | -19%  |
| 四半期純利益              | 10,985   | 10,058   | 7,700   | -30%  | -23%  |
| 一株当たり<br>四半期純利益 (円) | 29.40    | 26.90    | 20.59   | -30%  | -23%  |

| 為替レート | 15/3期2Q | 16/3期1Q | 16/3期2Q |
|-------|---------|---------|---------|
| US\$  | 102.65円 | 120.97円 | 122.56円 |
| ユーロ   | 137.62円 | 132.74円 | 136.35円 |
| タイバーツ | 3.20円   | 3.66円   | 3.51円   |
| 人民元   | 16.60円  | 19.49円  | 19.55円  |

(億円)  
2,000

1,600

1,200

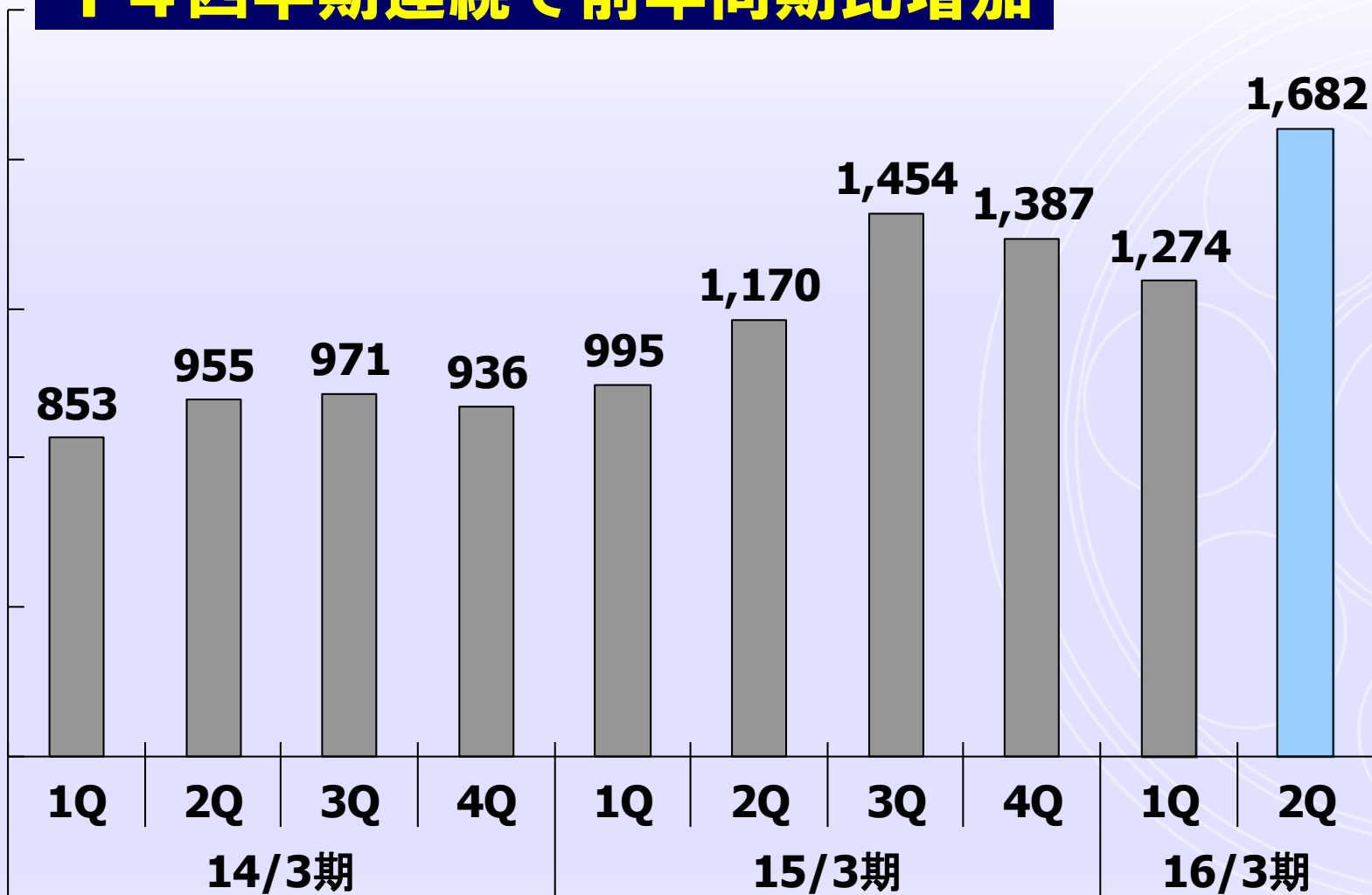
800

400

0

**売上高は過去最高を更新  
14四半期連続で前年同期比増加**

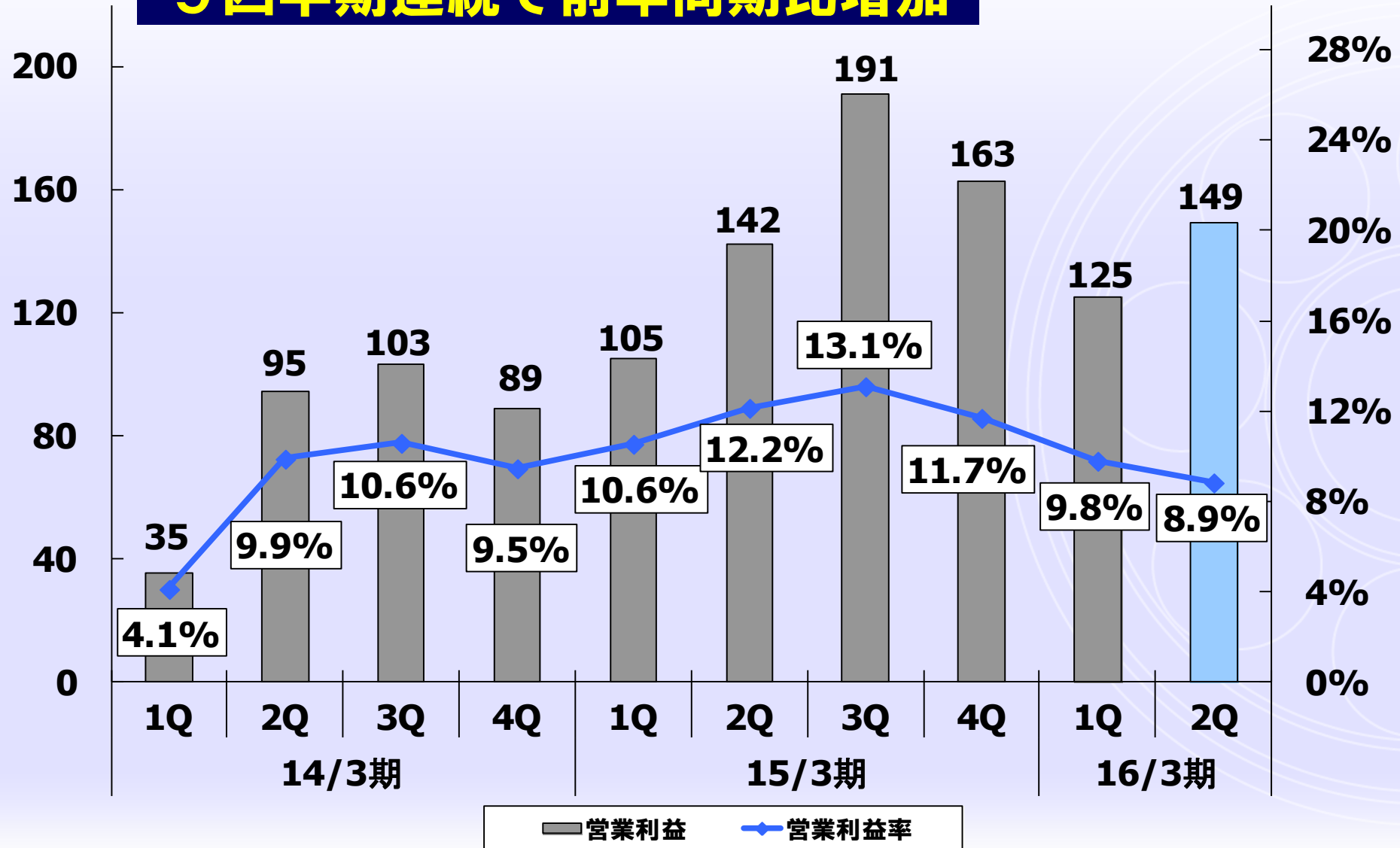
前年同期比 +44%  
前四半期比 +32%



**第2四半期としての過去最高  
9四半期連続で前年同期比増加**

前年同期比 +5%  
前四半期比 +19%

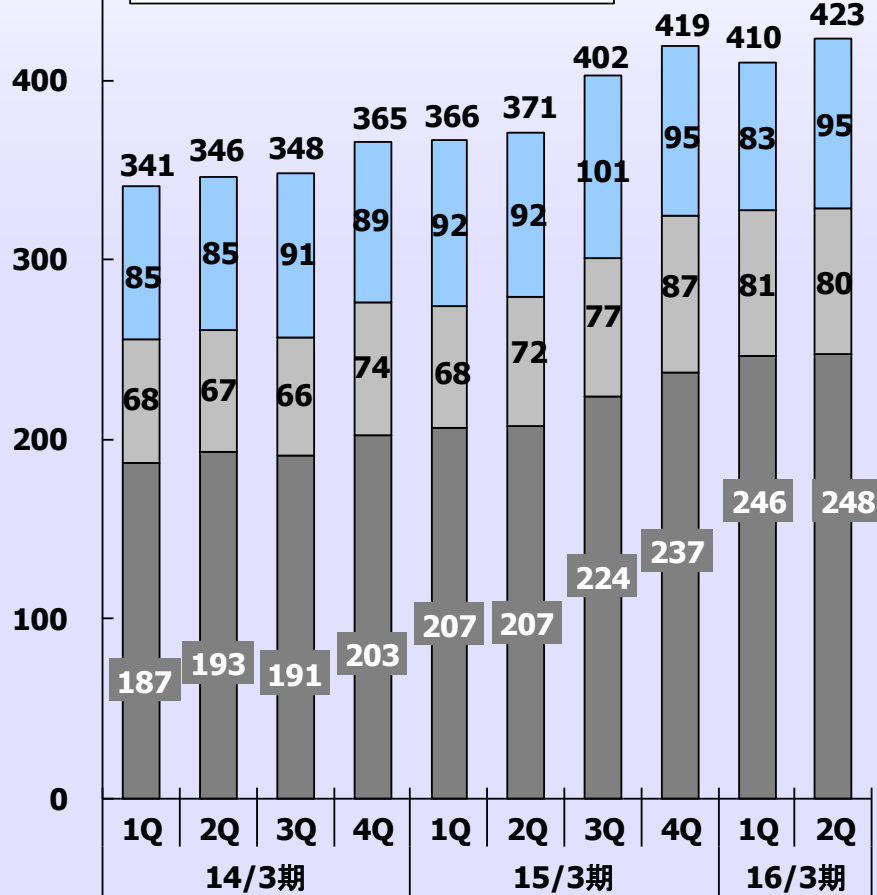
(億円)



### 売上高

(億円)

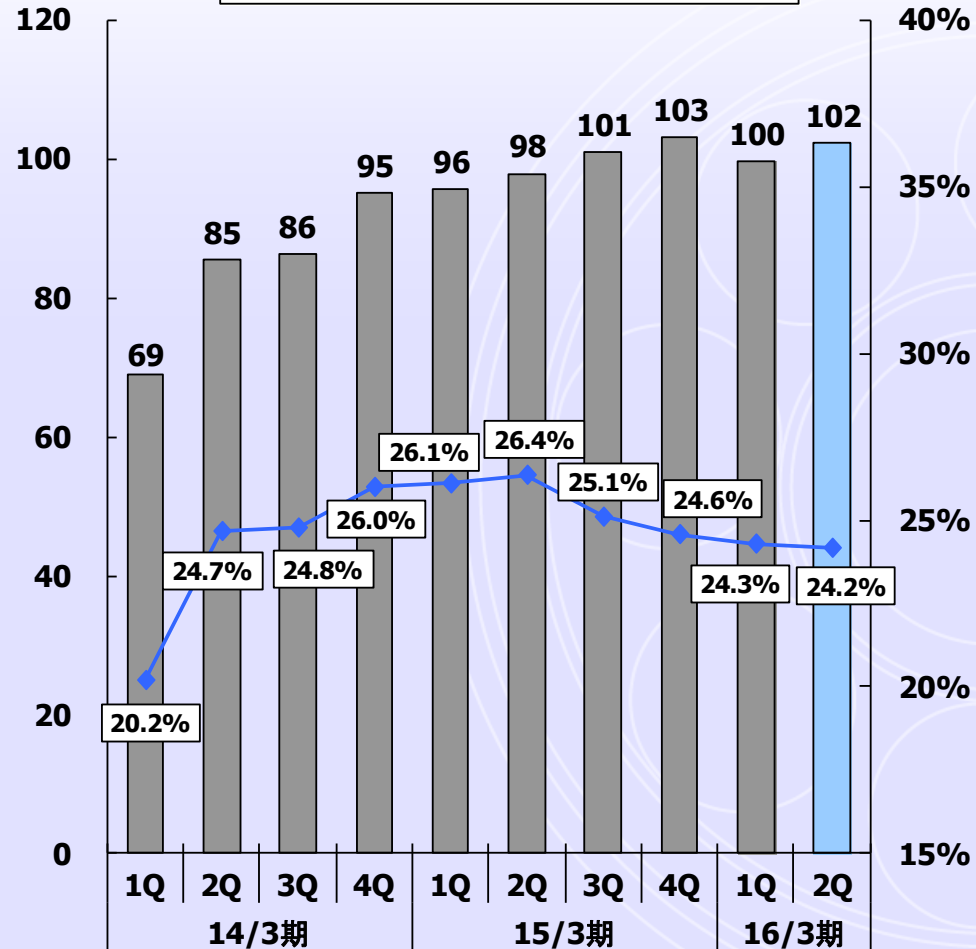
- ピボットアッセンブリー
- ロッドエンド・ファスナー
- ボールベアリング



### 営業利益

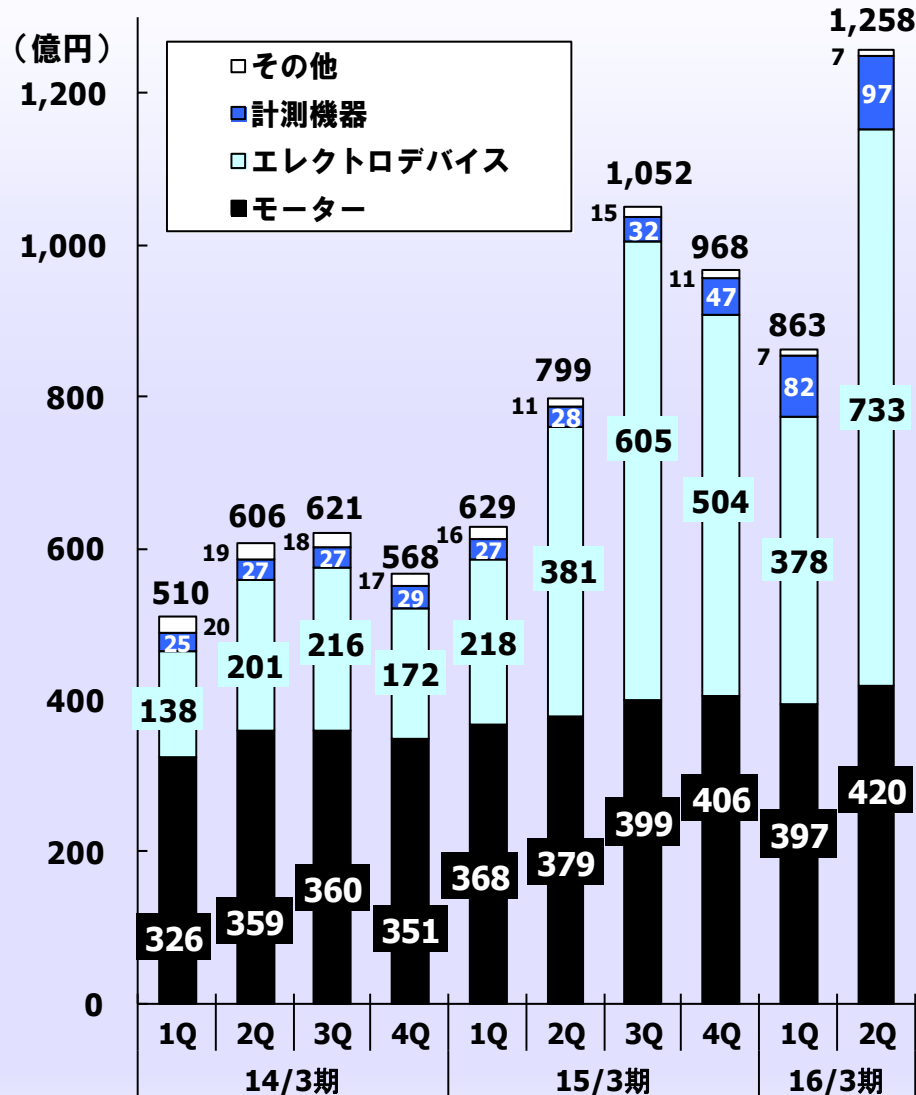
(億円)

- 営業利益
- ◆営業利益率

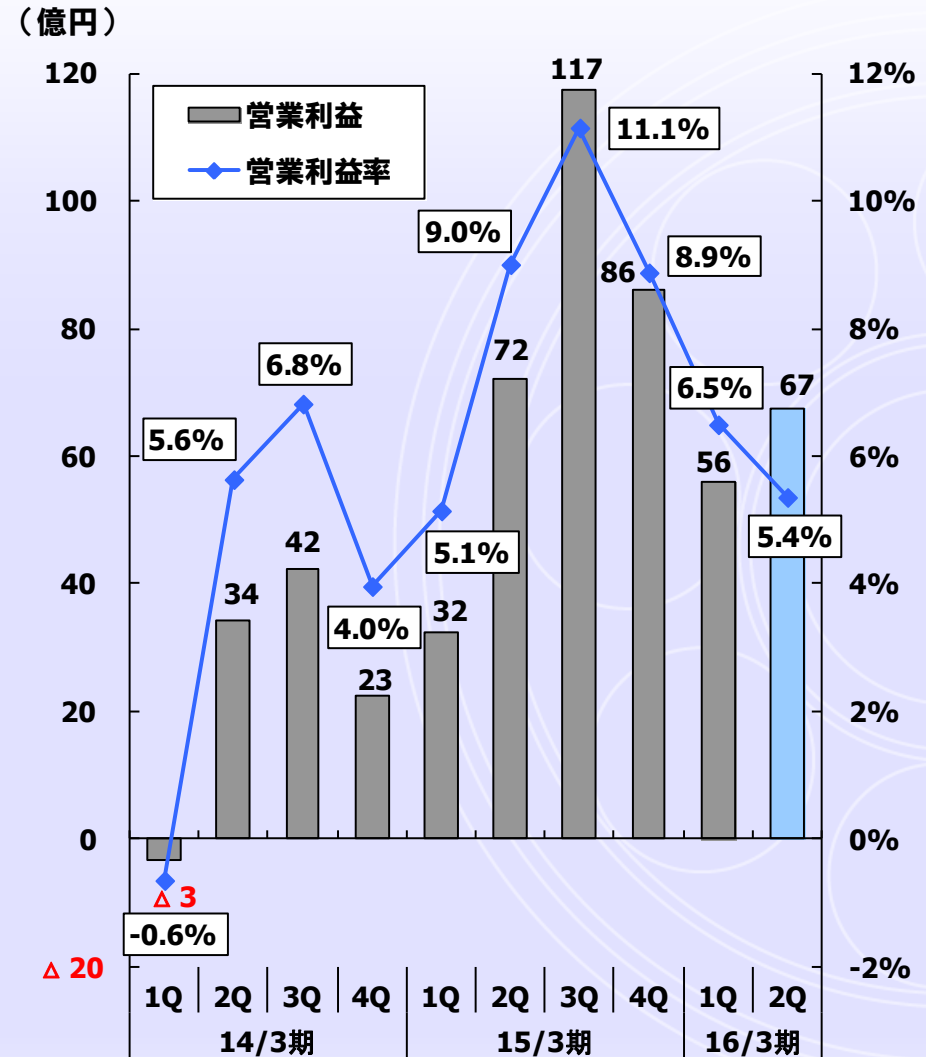


※16/3期より各セグメント間での軽微な変更があり、比較のため15/3期分の数値を過年度遡及修正しています。

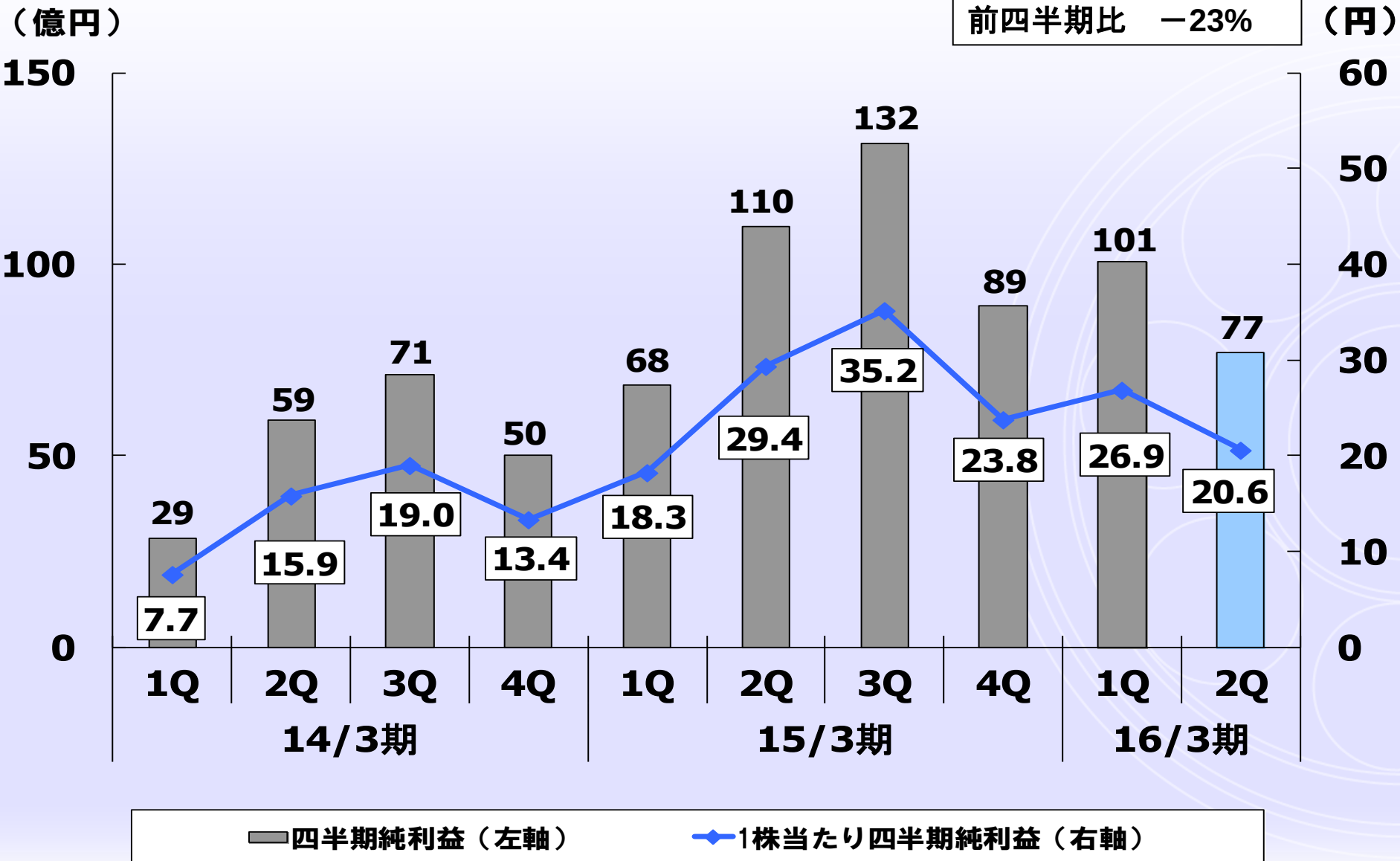
### 売上高



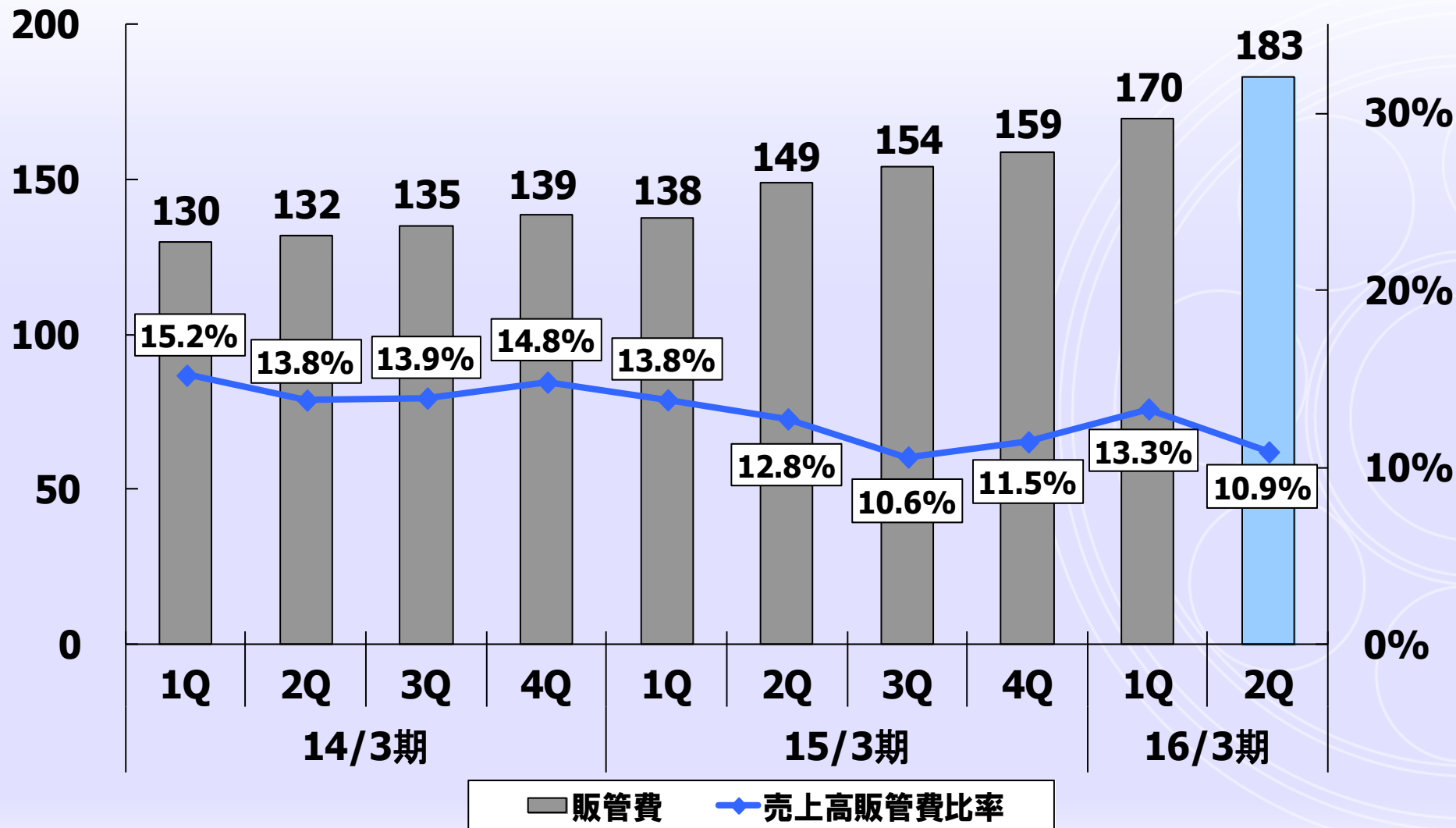
### 営業利益

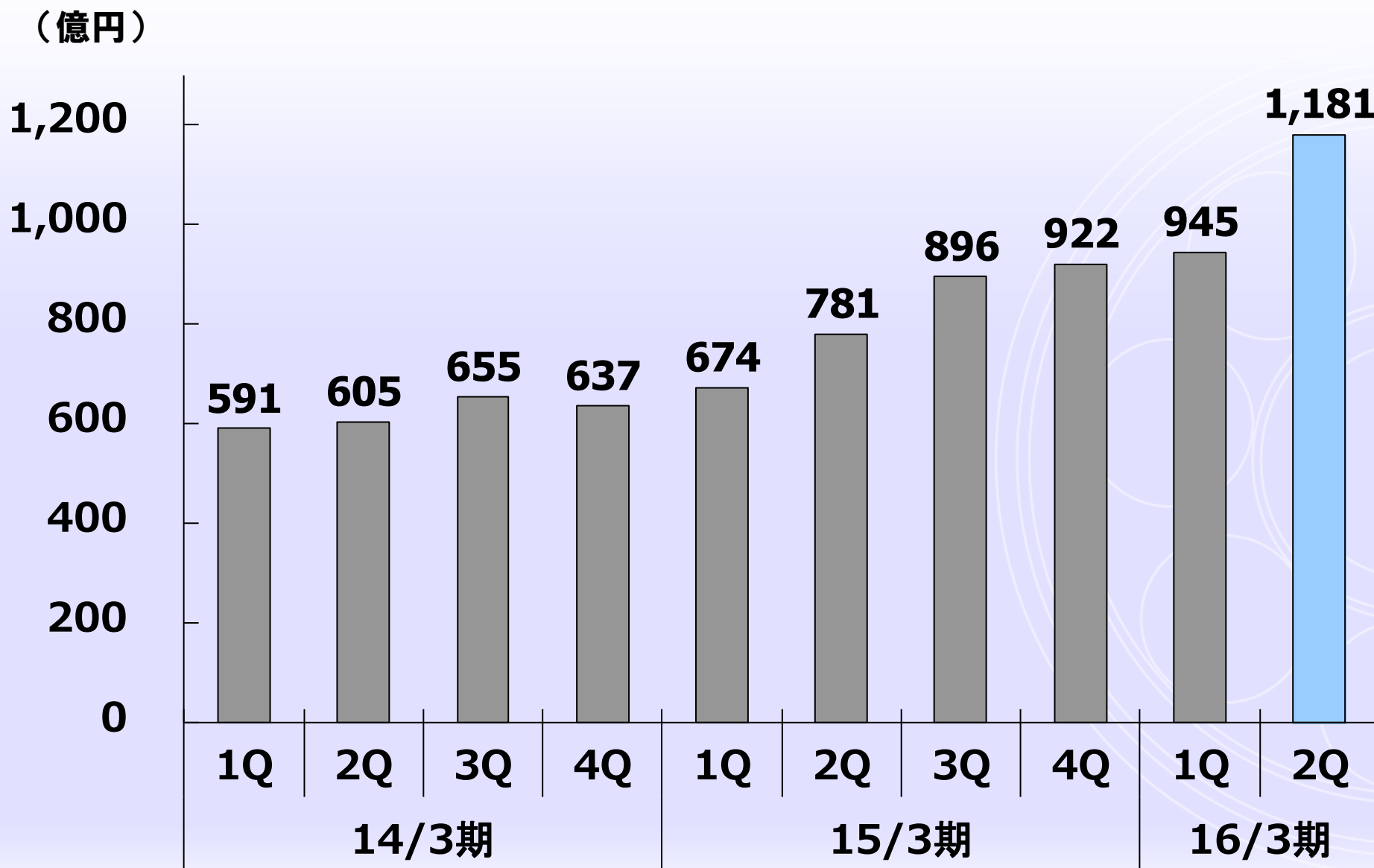


※16/3期より各セグメント間での軽微な変更があり、比較のため15/3期分の数値を過年度遡及修正しています。



(億円)

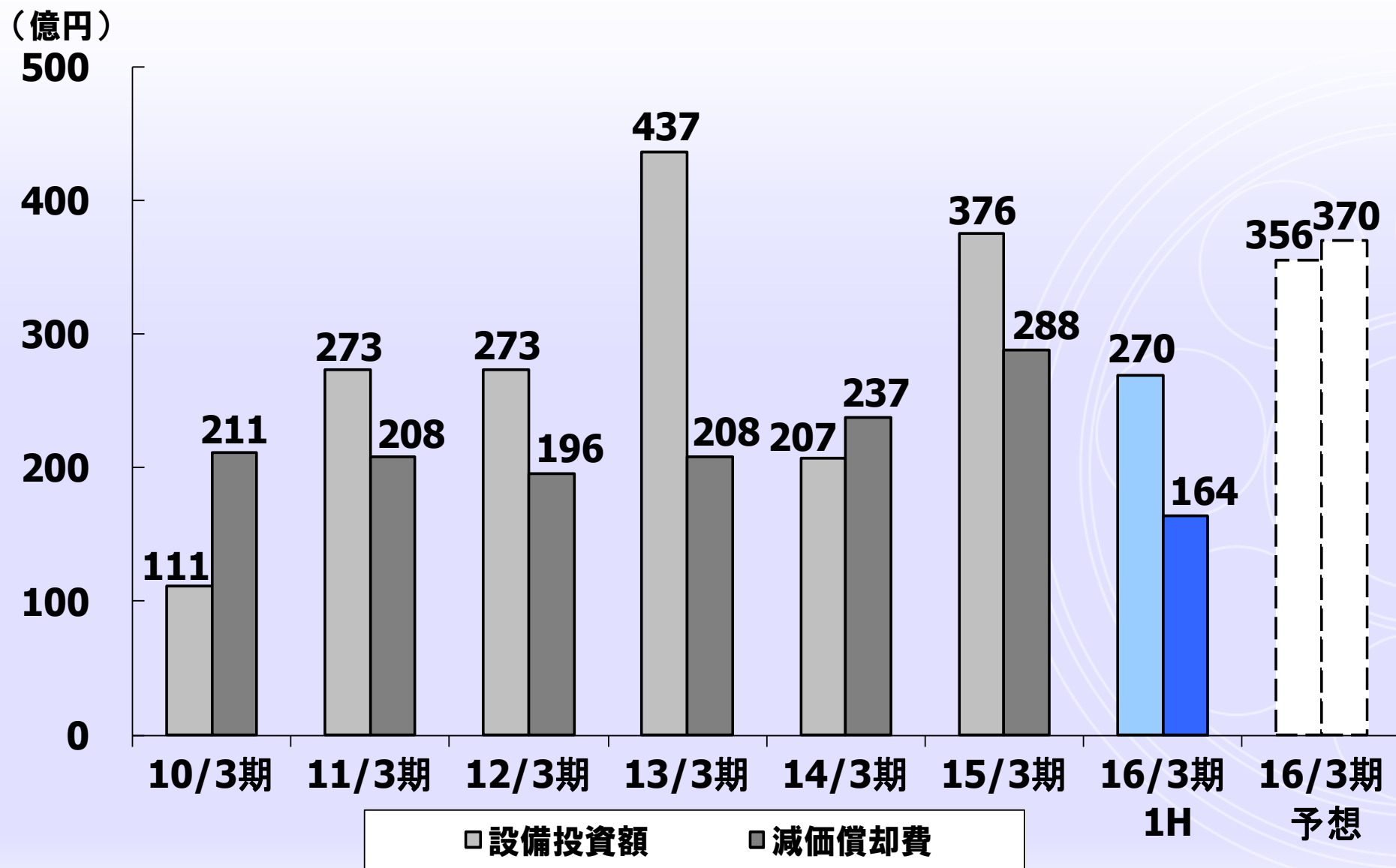


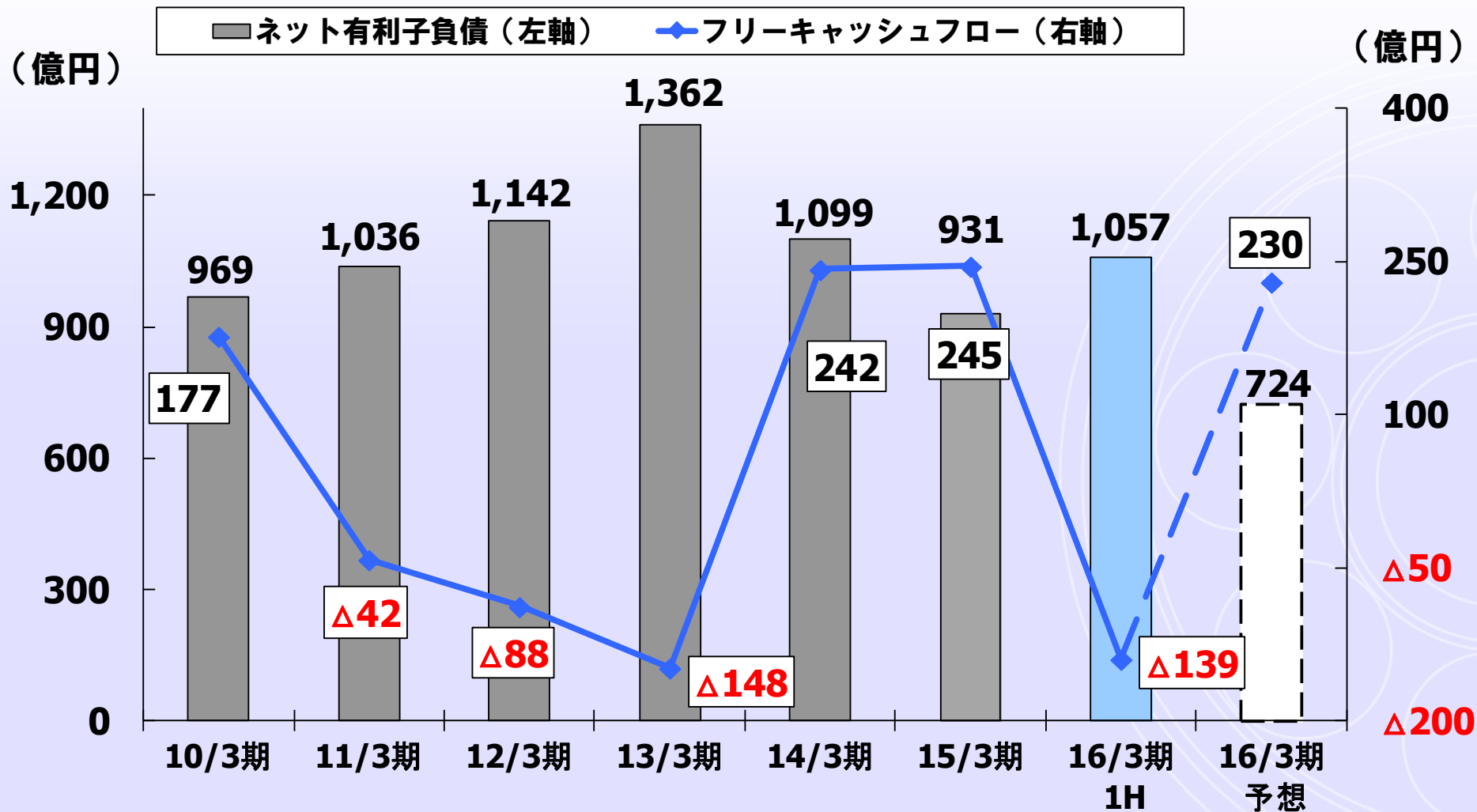


# 設備投資額・減価償却費

年推移

**Minebea**  
Passion to Exceed Precision





ネット有利子負債 : 有利子負債合計－現預金  
フリーキャッシュフロー : 営業活動CF＋投資活動CF

# 売上、利益とも過去最高を更新見込み

| (百万円)            | 2015年3月期 | 2016年3月期 |             |            |             |               |              |
|------------------|----------|----------|-------------|------------|-------------|---------------|--------------|
|                  | 通期       | 上半期      | 下半期<br>修正予想 | 通期<br>修正予想 | 通期予想<br>前期比 | 下半期<br>7月修正計画 | 通期<br>7月修正計画 |
| 売上高              | 500,676  | 295,554  | 384,446     | 680,000    | +36%        | 355,500       | 650,000      |
| 営業利益             | 60,101   | 27,417   | 38,583      | 66,000     | +10%        | 38,600        | 67,500       |
| 経常利益             | 60,140   | 23,326   | 39,174      | 62,500     | +4%         | 38,100        | 66,500       |
| 純利益              | 39,887   | 17,758   | 30,242      | 48,000     | +20%        | 27,800        | 50,000       |
| 一株当たり<br>純利益 (円) | 106.73   | 47.49    | 80.85       | 128.34     | +20%        | 74.35         | 133.72       |

| 為替レート | 15/3期<br>通期 | 16/3期<br>上半期 | 16/3期<br>下半期想定 | 16/3期<br>通期想定 |
|-------|-------------|--------------|----------------|---------------|
| US\$  | 109.19円     | 121.77円      | 121.00円        | 121.39円       |
| ユーロ   | 139.38円     | 134.55円      | 136.00円        | 135.28円       |
| タイバーツ | 3.37円       | 3.59円        | 3.38円          | 3.49円         |
| 人民元   | 17.60円      | 19.52円       | 19.00円         | 19.26円        |

| 16/3期<br>下半期<br>7月想定 | 16/3期<br>通期<br>7月想定 |
|----------------------|---------------------|
| 118.00円              | 118.74円             |
| 130.00円              | 130.69円             |
| 3.60円                | 3.62円               |
| 19.30円               | 19.35円              |

# セグメント別業績予想

| (百万円) | 2015年3月期 | 2016年3月期 |             |            |             |             |              |
|-------|----------|----------|-------------|------------|-------------|-------------|--------------|
|       |          | 上半期      | 下半期<br>修正予想 | 通期<br>修正予想 | 通期予想<br>前期比 | 下半期<br>7月計画 | 通期<br>7月修正計画 |
| 売上高   | 500,676  | 295,554  | 384,446     | 680,000    | +36%        | 355,500     | 650,000      |
| 機械加工品 | 155,785  | 83,247   | 84,753      | 168,000    | +8%         | 86,000      | 170,000      |
| 電子機器  | 344,724  | 212,064  | 299,236     | 511,300    | +48%        | 269,100     | 479,300      |
| その他   | 166      | 242      | 458         | 700        | 4.2倍        | 400         | 700          |
| 営業利益  | 60,101   | 27,417   | 38,583      | 66,000     | +10%        | 38,600      | 67,500       |
| 機械加工品 | 39,722   | 20,175   | 21,825      | 42,000     | +6%         | 21,300      | 42,600       |
| 電子機器  | 30,747   | 12,349   | 22,651      | 35,000     | +14%        | 23,050      | 36,600       |
| その他   | △28      | 24       | △224        | △200       | 7.1倍        | △150        | △500         |
| 調整額   | △10,340  | △5,130   | △5,670      | △10,800    | +4%         | △5,600      | △11,200      |

※16/3期より各セグメント間での軽微な変更があり、上記数値はそれを反映しています。

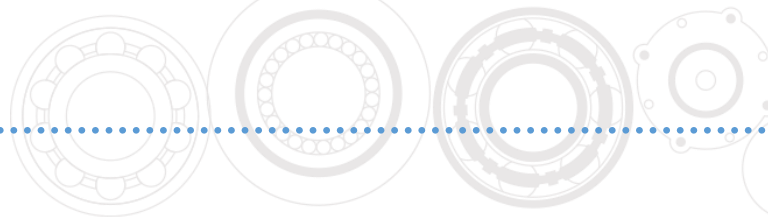


# 経営方針と事業戦略について

2015年11月5日

代表取締役 社長執行役員

**貝沼 由久**



業績の現状と当社株価について

現在の状況に対する当社の見解

将来の事業リスクに対する当社の見解

上期の想定外の要因

今期の見込み

将来への展開(新製品の説明)

# 業績の現状と当社株価について-1

**売上高、営業利益は上半期としての過去最高を引き続き更新！**

| (百万円)            | 2015年3月期 | 2016年3月期 | 前年同期比<br>伸び率 | 2016年3月期<br>上半期 |      |
|------------------|----------|----------|--------------|-----------------|------|
|                  | 上半期      | 上半期      |              | 7月修正予想          | 達成率  |
| 売上高              | 216,557  | 295,554  | +36%         | 294,500         | 100% |
| 営業利益             | 24,761   | 27,417   | +11%         | 28,900          | 95%  |
| 経常利益             | 24,635   | 23,326   | -5%          | 28,400          | 82%  |
| 純利益              | 17,817   | 17,758   | 0%           | 22,200          | 80%  |
| 一株当たり<br>純利益 (円) | 47.69    | 47.49    | 0%           | 59.37           | 80%  |

| 為替レート | 15/3期上半期 | 16/3期上半期 |
|-------|----------|----------|
| US\$  | 102.53円  | 121.77円  |
| ユーロ   | 139.10円  | 134.55円  |
| タイバーツ | 3.18円    | 3.59円    |
| 人民元   | 16.50円   | 19.52円   |

| 16/3期上半期<br>7月想定 |
|------------------|
| 119.49円          |
| 131.37円          |
| 3.63円            |
| 19.40円           |

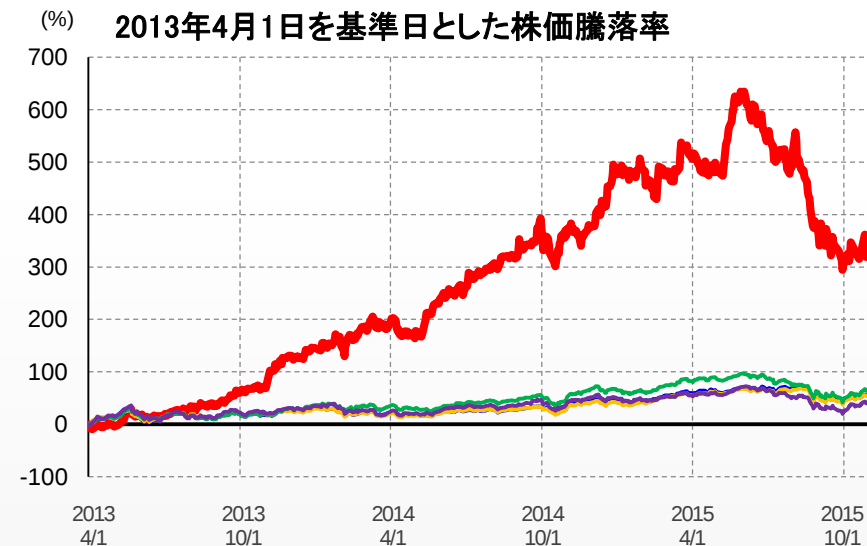
# 業績の現状と当社株価について-2

■ ミネベア ■ 日経225 ■ TOPIX ■ TOPIX 電気機器 ■ TOPIX 機械

2009年4月1日を基準日とした株価騰落率



2013年4月1日を基準日とした株価騰落率



2014年4月1日を基準日とした株価騰落率



2015年6月1日を基準日とした株価騰落率



## 1

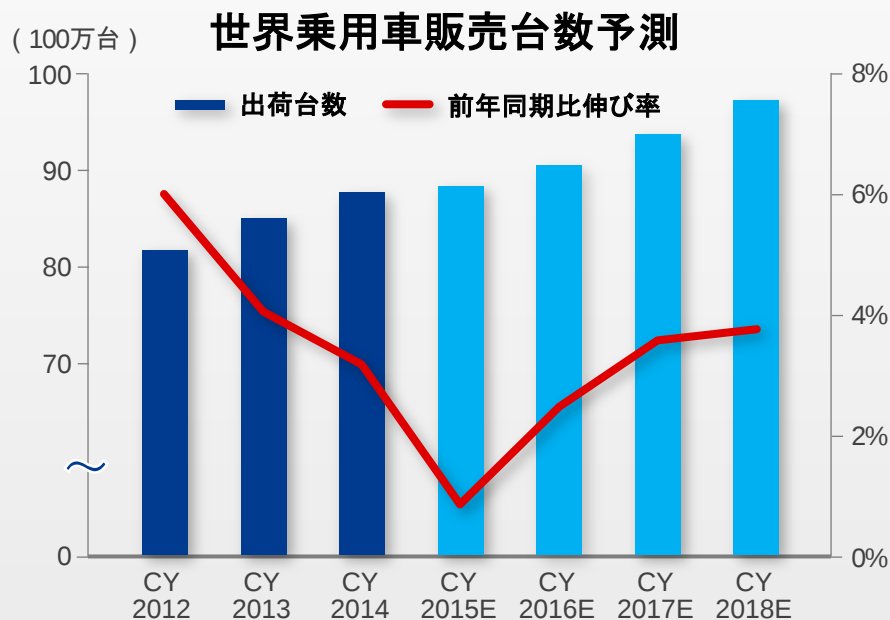
### 足元の中国景気と自動車、スマホの状況

- 下半期は不透明さが残るも、高級スマホ・高級自動車は来期、再来期とさらに伸びる見通し。
- ミネベア製品は高級消費財とともに伸びる。

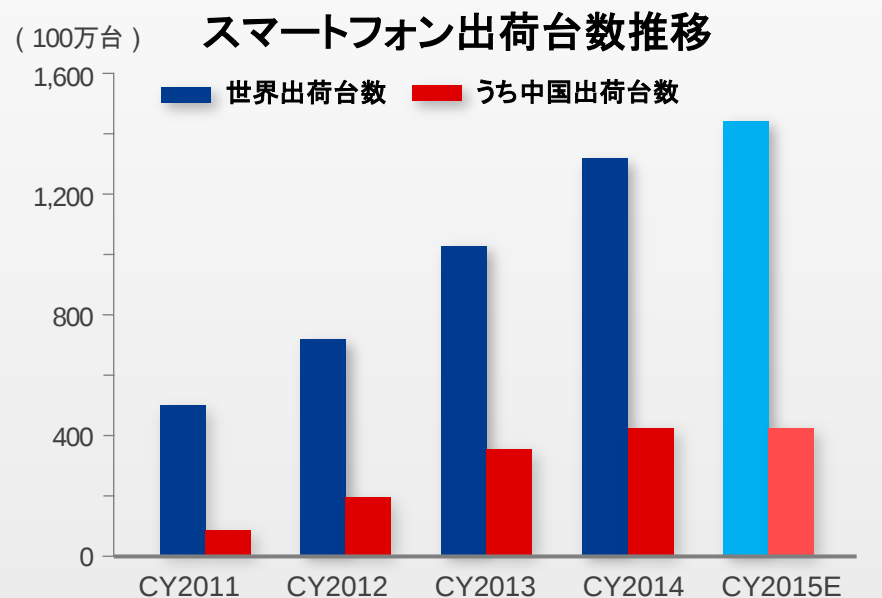
## 2

### LEDバックライトの競争関係は？

- 品質第一としてミネベアはフル生産（シェアは高水準を維持）。
- 10月から中華系高級Android機種への立ち上げ。
- スマホ以外の用途にも着実に供給を増やしている。



出典: IHS



出典: IDC

1

来年のLEDバックライトはシェアが落ちる？

2

3年後は有機ELになるのではないかと？

3

HDDの数量減によって利益は減少する？

4

今期・来期・再来期の業績拡大のドライバーとなる  
ベアリング・LEDバックライト以外のミネベア製品とは？

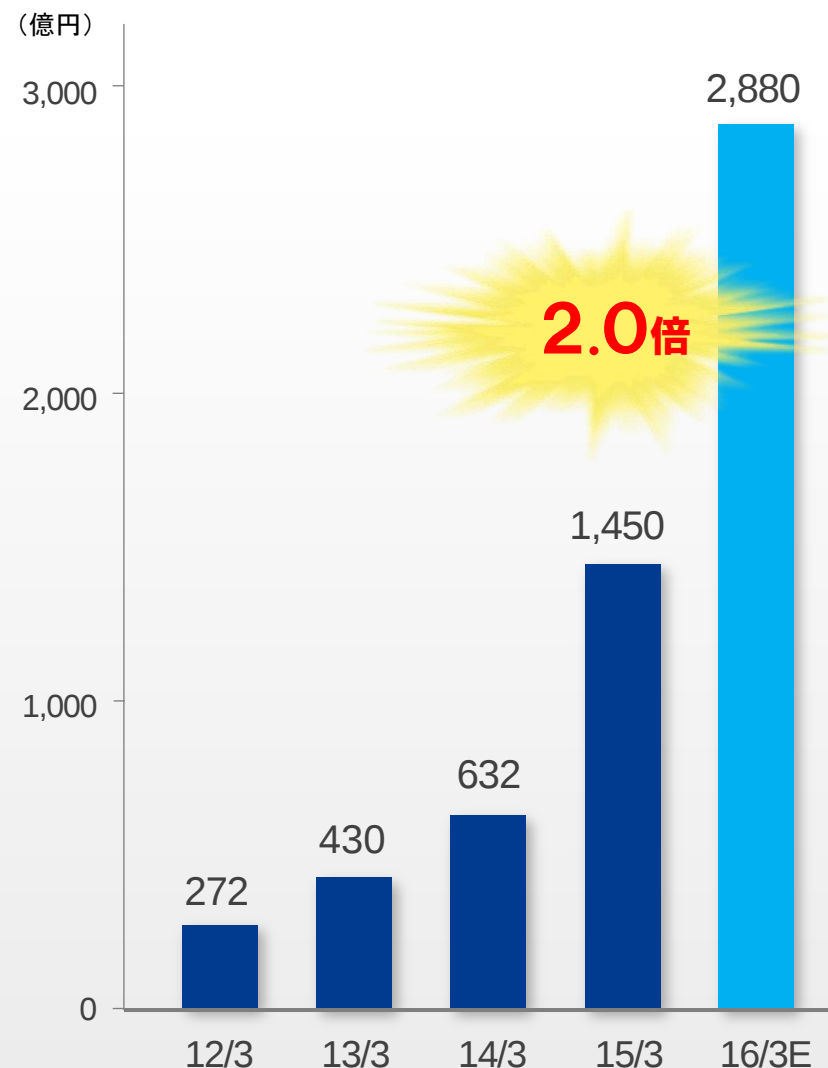
# 1. 来年のLEDバックライトのシェア確保への努力

当社の供給力および  
品質に自信  
(来期も当社はプライマリー  
ベンダーを狙う)

## 競争力強化で更にシェア拡大へ

- ・自動機導入やカンボジア生産拡大で人件費削減を行い、15/3期からの減価償却短期化(定率法)で17/3期以降の固定費削減を進め、製造コスト優位性を更に強化して収益拡大へ。
- ・車載向けは来年販売規模の拡大へ。
- ・高級スマホでの圧倒的高シェアを維持しつつ、高機能(薄型、省エネ)部品の中級スマホ採用を推進し、更なるシェア拡大へ。
- ・製造面での高難度化は今後も継続。

## LEDバックライト事業売上高



## 2. 3年後には高級スマホの全てが有機ELには ならない見通し

### 有機ELの脅威は当面は非現実的ではないか？

#### 中小型液晶は着実に成長

- ・スマートフォン、フィーチャーフォンを合わせた携帯電話用途が全体の85%以上(2014年実績)。
- ・今後もスマートフォン、車載ディスプレイを中心にプラス成長が続く見込み。

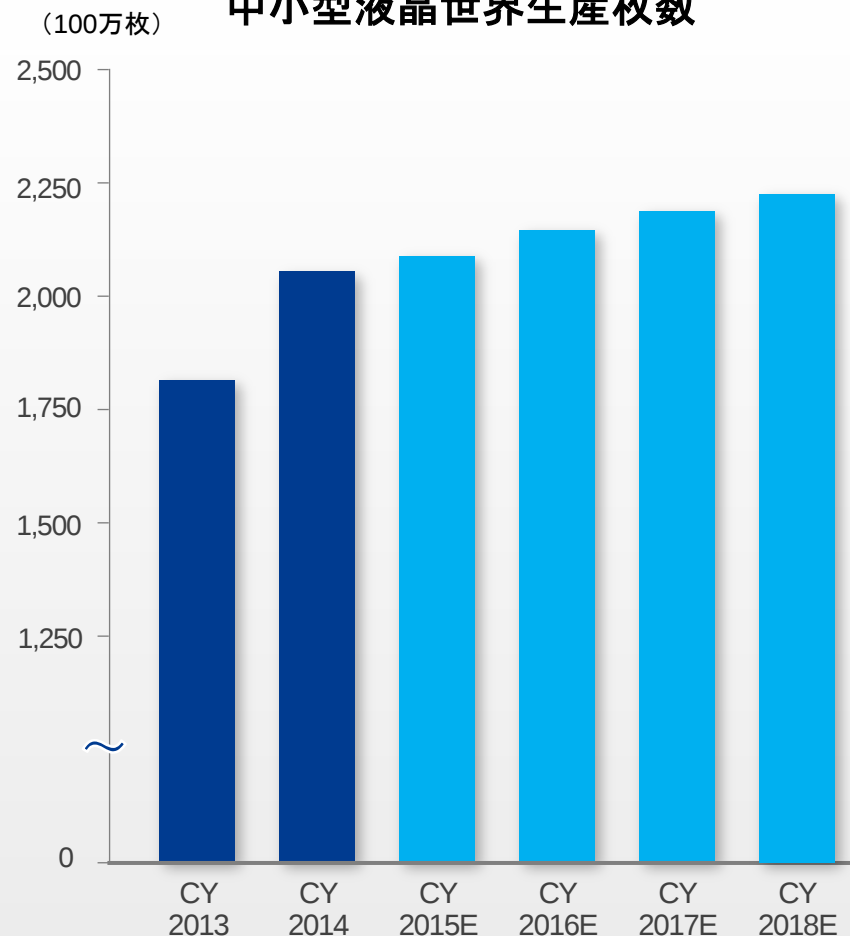
#### 液晶の優位性は続く

- ・有機ELと比べて製造コスト、寿命、高精細性、太陽光下の視認性、サプライチェーンの供給力などの点で、液晶が断然優位。

#### 薄型LED素子および光学シートの 共同開発

- ・有機ELに対抗する薄型のLED素子および光学シートをサプライチェーンで共同開発開始。

中小型液晶世界生産枚数



# 3-1. HDDの数量減によって利益は減少しない (ピボットとボールベアリング事業の将来)

**外部販売数量は、9月に1億6,300万個と再び過去最高！**

## 外販需要の拡大が続く

- ・当社ボールベアリングの外部販売数量は半導体出荷数量や世界経済成長率とも密接に連動
- ・2013年春以降、自動車のダウンサイジングや省エネ化（電動化）や、クラウドの進展に伴うサーバー用ファンモーターの伸び、ATMの伸びなど、各種高付加価値製品の伸びによる需要拡大が続く。
- ・外部販売数量は15/3期に月次過去最高を3回更新した後、16/3期も上半期ですでに2回更新中。

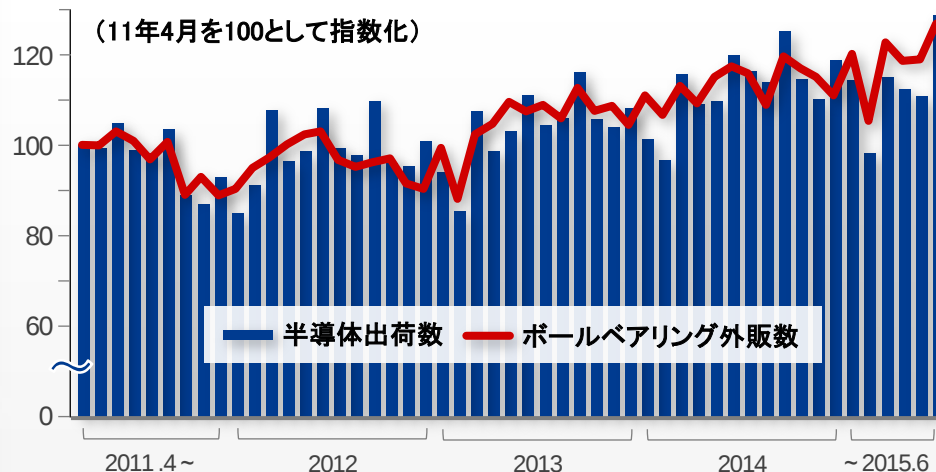
## 内販はHDD市場縮小で低下も 新「5本の矢」戦略による 外販拡大で影響を最小限に

- ・ボールベアリング需要の約3割を占める社内使用数量については、その大半を占めるHDD向けピボットアッセンブリーが、HDD市場の縮小で低下も、一旦回復中。
- ・ボールベアリングのさらなる増産体制を確立し、価格対応力を強化して市場の開拓を加速する。
- ・ピボットアッセンブリーは数量漸減を想定も、機械加工品の利益はボールベアリング外販数量の増加で充分カバー可能。

2015年11月5日

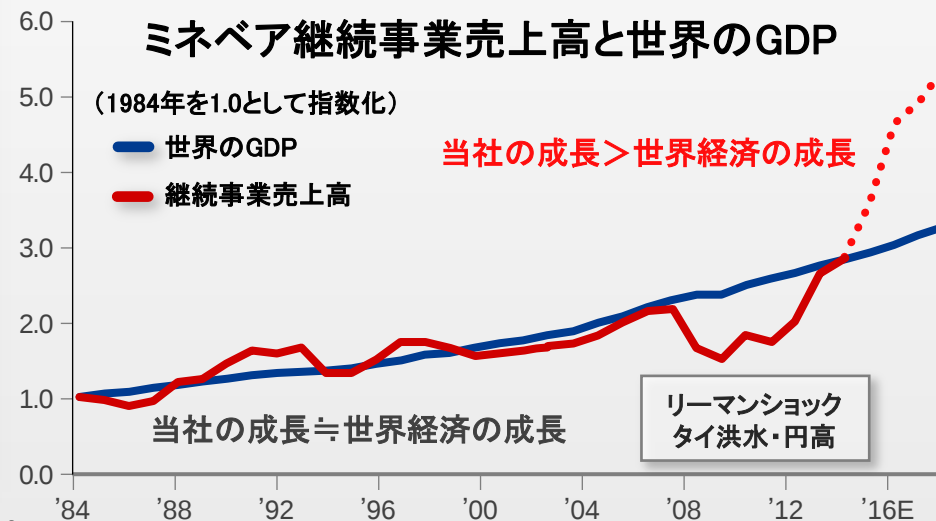
## ベアリング月次外部販売と半導体市場の相関

(11年4月を100として指数化)



## ミネベア継続事業売上高と世界のGDP

(1984年を1.0として指数化)



# 3-2. HDDの数量減によって利益は減少しない (スピンドルモーター事業の将来)

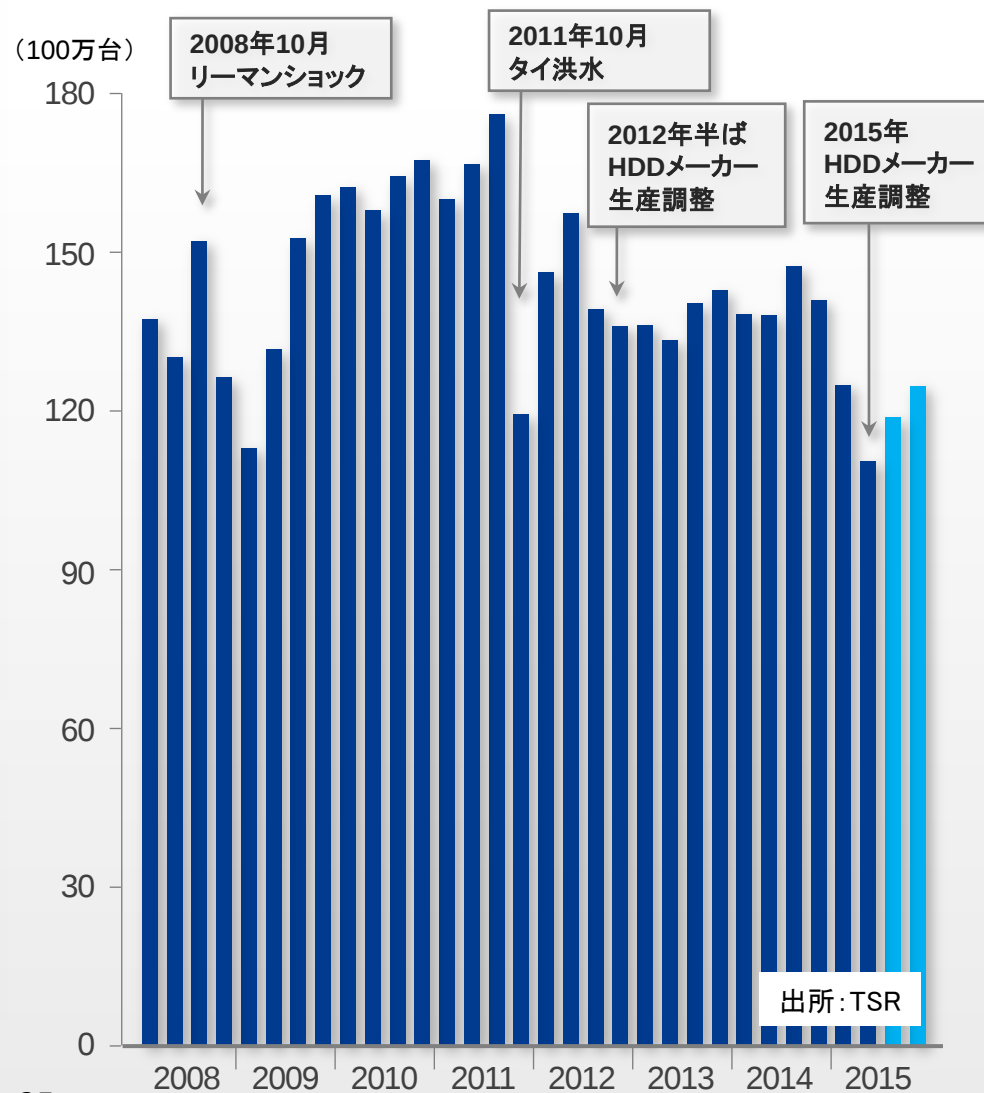
## 得意とする ハイエンドHDDモーターは拡大へ

- ・2015年HDD出荷台数は4億5千万台を想定。
- ・①PC販売不振、②SSDによるモバイル機器向け市場侵食、③クラウド化の進展などにより、HDD市場は緩やかな縮小トレンド。
- ・2015年上半期は一時的に急激な縮小となったが、6月をボトムに一旦回復基調へ。
- ・データ記録需要の大幅な伸びは継続しており、データ記録のビット単価で勝るハイエンドHDDは今後益々の需要拡大が期待される。

## 収益性維持に注力

- ・HDDスピンドルモーターはハイエンドに注力し、数量拡大。

HDDの出荷数量



# 4-1. 今期・来期・再来期の業績拡大の ドライバーとなる計測機器事業

## 買収シナジーの追求

- ・今年2月に買収完了したSartorius MT&Hとのシナジー発現(①ミネベア製部品の使用拡大、②ミネベア計測機器製品の販売地域拡大、③ミネベアのタイを中心とする大量生産設備の活用)を早期に進める。
- ・買収後ベースでも、以前からの高マージンを維持。

## 既存製品の着実な伸び

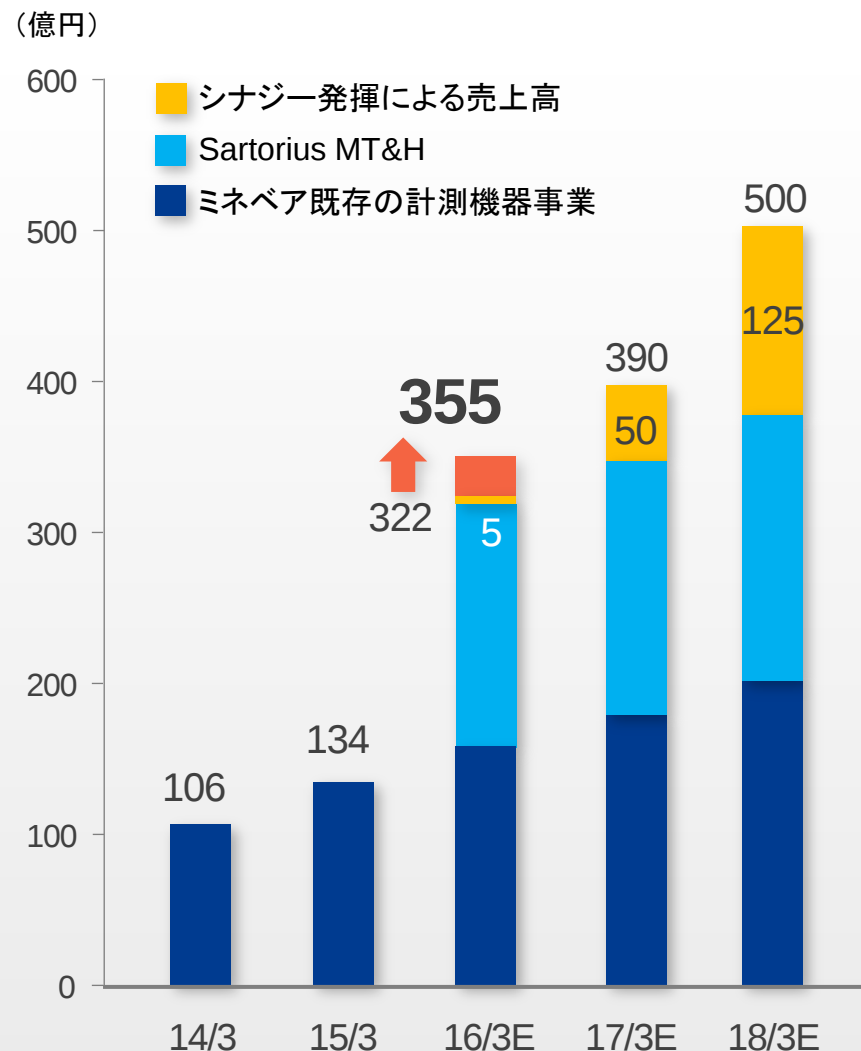
- ・北米自動車市場向けのシートセンサーを中心に順調な拡大。

## 新規用途の開発を推進

- ・合計で年間3,000億円規模の市場へ来期より順次参入へ

- ①医療ベッド用センサー
- ②ボルト締結力監視センサー
- ③ロボット二足歩行用センサー
- ④スマート農業用センサーなど

## 計測機器事業売上高



## 4-2. 今期・来期・再来期の業績拡大の ドライバーとなるモーター事業

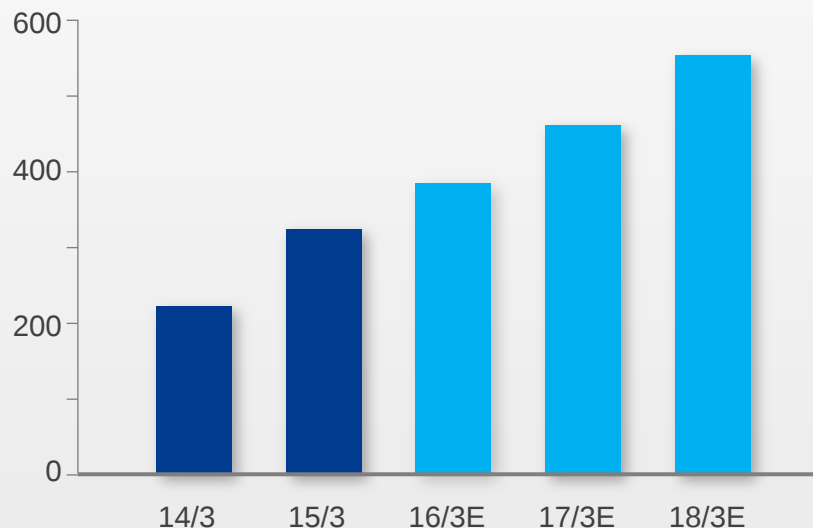
1

自動車の高機能化で  
ミネベア製小型モーターへの需要増加

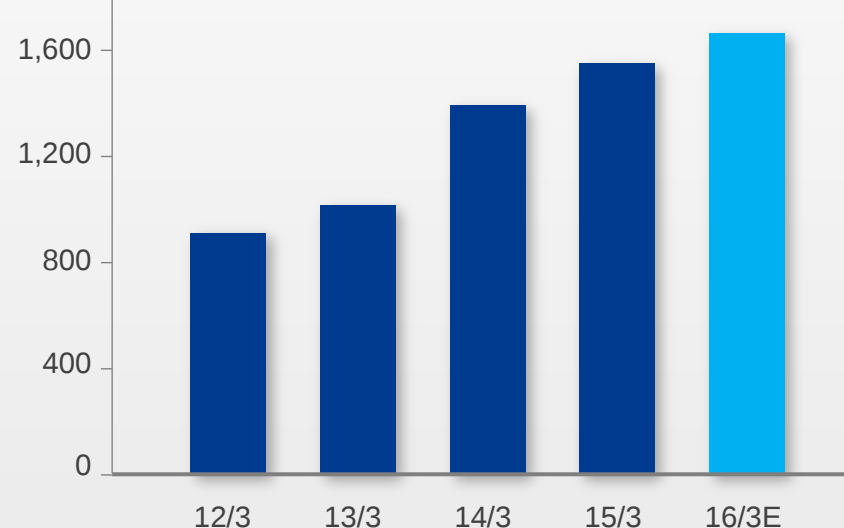
2

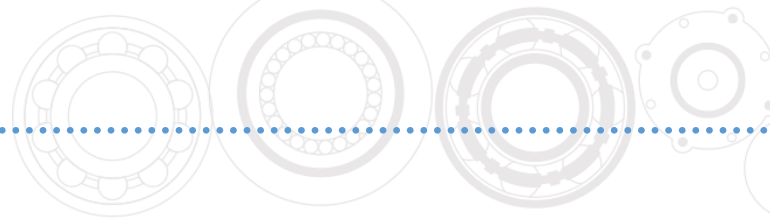
モーター技術の中核とした  
複合製品の受注は堅調

(億円) 複合製品売上高(客先支給品を除く)



(億円) モーター事業売上高





1

**NHBBで一時的な損失**

2

**モーター・計測機器は良かったが  
LEDバックライトは後ろ倒しとなった**

- ただし10～12月売上高は1,000億円を超えてくる
- 現在はフル生産

3

**ピボット・アッセンブリーの売上減  
による影響**

## 下半期業績予想は充分達成可能

- ① 9月単月の売上高は690億円、営業利益は70億円と、大きく伸びた(簡易連結ベース)
- ② タイバーツ安、人民元安の効果が具現へ
- ③ ボールベアリングの外販数量の伸び、LEDバックライトと計測機器の売上増加、モーターの収益改善が進む

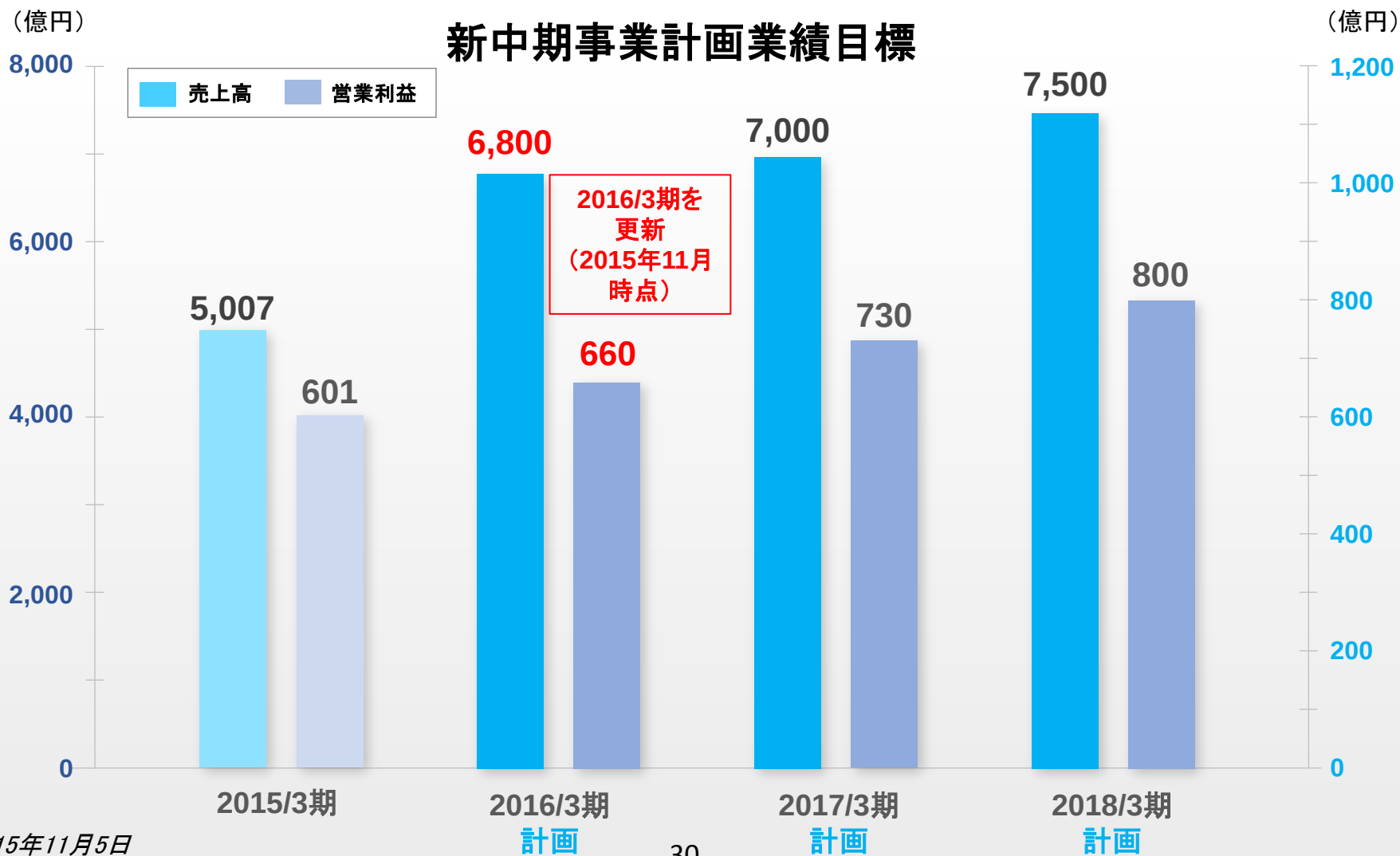
## 今期設備投資計画は期初計画比微増にとどまる

来期減価償却費は大幅減少し、競争力が飛躍的に高まる

| (百万円)           | 2015年3月期 | 2016年3月期 |             |            |             |               |              |
|-----------------|----------|----------|-------------|------------|-------------|---------------|--------------|
|                 | 通期       | 上半期      | 下半期<br>修正予想 | 通期<br>修正予想 | 通期予想<br>前期比 | 下半期<br>7月修正計画 | 通期<br>7月修正計画 |
| 売上高             | 500,676  | 295,554  | 384,446     | 680,000    | +36%        | 355,500       | 650,000      |
| 営業利益            | 60,101   | 27,417   | 38,583      | 66,000     | +10%        | 38,600        | 67,500       |
| 経常利益            | 60,140   | 23,326   | 39,174      | 62,500     | +4%         | 38,100        | 66,500       |
| 純利益             | 39,887   | 17,758   | 30,242      | 48,000     | +20%        | 27,800        | 50,000       |
| 一株当たり<br>純利益(円) | 106.73   | 47.49    | 80.85       | 128.34     | +20%        | 74.35         | 133.72       |

# 新中期事業計画 数値目標

## 2020年に向けた通過点としての新中期事業計画を策定



1

カンボジアでのスマートシティへの取り組み

2

**SALIOT™** (Smart Adjustable Light for IoT)

3

J3DDによるヘッドアップディスプレイ

# ①カンボジアでのスマートシティへの取り組み

ミネベアの無線制御技術を用いたスマートシティ構想に  
**三菱重工様**の道路交通ソリューション技術を融合！

**大崎電気工業様**が本プロジェクトにスマートメーターで参加決定！

Minebea  
Passion to Exceed Precision

- ・ 環境省JCM設備補助事業への採択内定。
- ・ 2016年初頭より、約9,000本の高効率LED街路灯をプノンペン市内等5か所に設置予定。



パーキング  
センサー

世界で最も進んだスマートシティ  
のショーケースを作り上げる

- ①交通監視システム
- ②大規模駐車場管理のIT化
- ③スマートメーター

スマートシティの市場予測

4,000 兆円(\*)

2010 ~ 2030年累計

三菱重工

この星に、たしかな未来を

- ・ ICTを活用した道路交通ソリューション技術の共同開発(①、②)

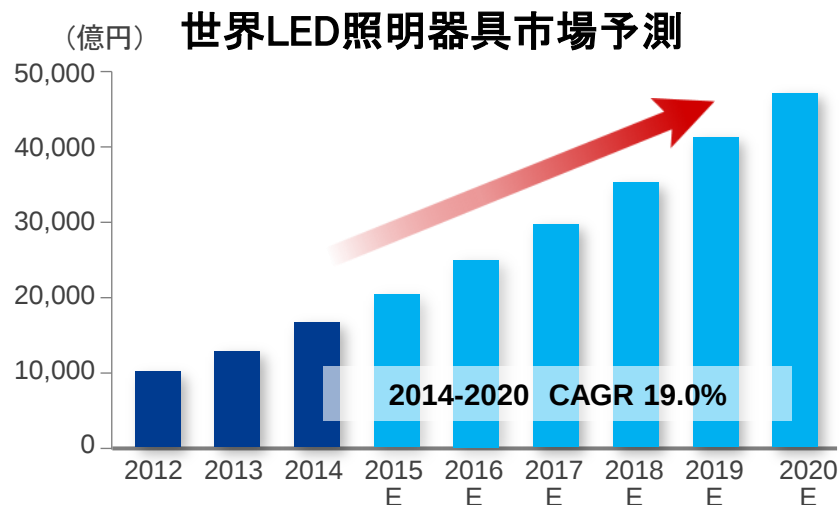
OSAKI

- ・ 電力量計(スマートメーター)を加えた技術開発について協業(③)

## 業界初となる光の配光角を自動調整可能なLED照明器具

### SALIOT™ のグローバル販売体制の構築

- ・タイにおける照明器具およびスマートネットワーク関連製品の総販売元としてCTI社とパートナーシップを締結。
- ・バンコクにショールーム開設、市場調査を開始。
- ・国内美術館、バンコク高級カーディーラー向け等で導入済み。
- ・2016年 米サンディエゴの展示会に出展予定。



## ヘッドアップディスプレイ(HUD)向け光学部品の量産を開始

薄型ガラス成型技術によりHUDの更なる高精度化、軽量化に貢献

### 欧州高級車向けに受注

- ・岡本硝子が自動車部品メーカーよりHUD用コンデンスレンズを受注、J3DDが製造を行う。
- ・J3DDのHUD用光学部品はコンデンスレンズ、反射ミラー、コンバイナーを揃えており、順次、量産化へ向けたアクションを進めている。

### 薄型ガラスのメリット

- ・光源(高輝度なLEDやレーザー光)に対する耐熱性に優れ、より光源の近くに配置できる。
- ・HUDの大画面化に対し、薄型ガラス成型は精度・形状安定性・重量等において優位。

**小型化、軽量化および配光調整に最適**

### HUDの市場予測

402億円

2014 年実績



1,573億円

2020 年予測

出典:富士キメラ総研

## 期末配当も4円増配し、年間20円配当へ

### 2016年3月期 配当

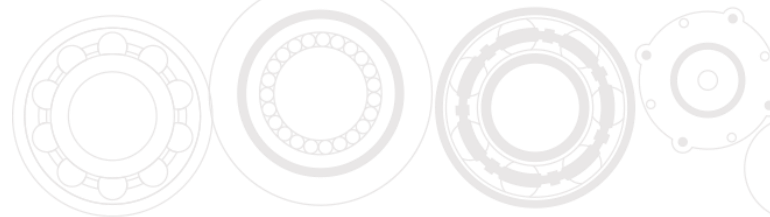
|          | 5月予想 | 7月予想   | 今回     |
|----------|------|--------|--------|
| 中間配当     | 未定 → | 10 円/株 |        |
| 期末配当(予想) | 未定 → | 未定 →   | 10 円/株 |

### (ご参考)2015年3月期 配当

年間配当12円(中間配当6円 期末配当6円)

## 分野や目標を絞ったM & Aとアライアンスを検討

- 大規模M & Aについては、あせらず慎重に対応する
- 中小規模のM & Aやアライアンスを含む、機械加工品事業の強化を最優先で行う



# ミネベア株式会社 決算説明会

<http://www.minebea.co.jp/>

上記説明会で述べられた内容のうち歴史的事実でないものは、一定の前提の下に作成した将来の見通しであり、また、それらは現在入手可能な情報から得られた当社経営者の判断にもとづいております実際の業績は、さまざまな要素により、これら見通しとは大きく異なる結果となる場合があります。

実際の業績に影響を与える重要な要素としては、(1)当社を取り巻く経済情勢、需要動向等の変化、(2)為替レート、金利等の変動、(3)エレクトロニクスビジネス分野で顕著な急速な技術革新と継続的な新製品の導入の中で、タイムリーに設計・開発、製造・販売を続けていく能力、などです。但し、業績に影響を与えうる要素はこれらに限定されるものではありません。

本資料に掲載のあらゆる情報はミネベア株式会社に帰属しております。手段・方法を問わず、いかなる目的においても当社の事前の書面による承認なしに複製・変更・転載・転送等を行わないようお願いいたします。