

(証券コード:6594)  
<http://www.nidec.com>

2015年3月期 第1四半期



# 決算説明会



日本電産株式会社

2014年7月23日

## －注意事項－

本プレゼンテーション及び引き続き行われる質疑応答の際の回答には、将来に関する見通し、期待、判断、計画あるいは戦略が含まれています。この将来予測に基づく記載や発言は、為替変動、製品に対する需要変動、各種モータの開発・生産能力、関係会社の業績及びその他のリスクや不確定要素を含みます。本プレゼンテーション及び引き続き行われる質疑応答の際の回答に含まれる全ての将来的予測に基づく記載や発言は、プレゼンテーションの日に入手可能な情報に基づいており、私達は、法令に定めのある場合を除き、このような将来予測に基づく記載や発言を更新する義務を負いません。また、この記載や発言は、将来の実績を保証するものではなく、実際の結果が、私達の現在の期待とは、実体的に異なる場合があります。このような違いには、多数の要素が原因となり得ます。これらの要素やリスクについては当社の継続開示及び適時開示等の記載をご覧ください。

（表紙の写真は中央モーター基礎技術研究所の1階ショールームです）

# 連結決算業績

(単位:百万円)	13年度 第1四半期	14年度 第1四半期	増減	14年度 通期見込
売上高	211,276	240,188	+13.7%	960,000
営業利益 (営業利益率)	18,047 (8.5%)	25,552 (10.6%)	+41.6%	105,000 (10.9%)
税引前利益	17,366	24,971	+43.8%	103,000
当期利益	13,346	17,917	+34.2%	69,000
一株利益(円)*	49.73	64.96	+30.6%	250.18
対米ドル為替レート				
平均...	98.76円	102.16円	+3.4%	100.00円
期末...	98.59円	101.36円	+2.8%	(想定レート)

※2014年4月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っております。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたものと仮定して「一株利益」を算定しております。

# 第1四半期決算ハイライト

- 連結売上高は四半期業績として**過去最高を更新。**
- 営業利益は前年同期比42%増。12年度の構造改革を経て、**5四半期連続のQ/Q増益となりV字回復を堅持。**
- 「新中期戦略目標」を担う「車載及び家電・商業・産業用」の営業利益は90億円となり、**5四半期連続で過去最高を更新。**
- 業績予想を**上方修正**、配当予想を**増額**。

# 2014年度業績見通し上方修正

## <期初のガイダンス>

## <今回のガイダンス>

(単位:百万円)

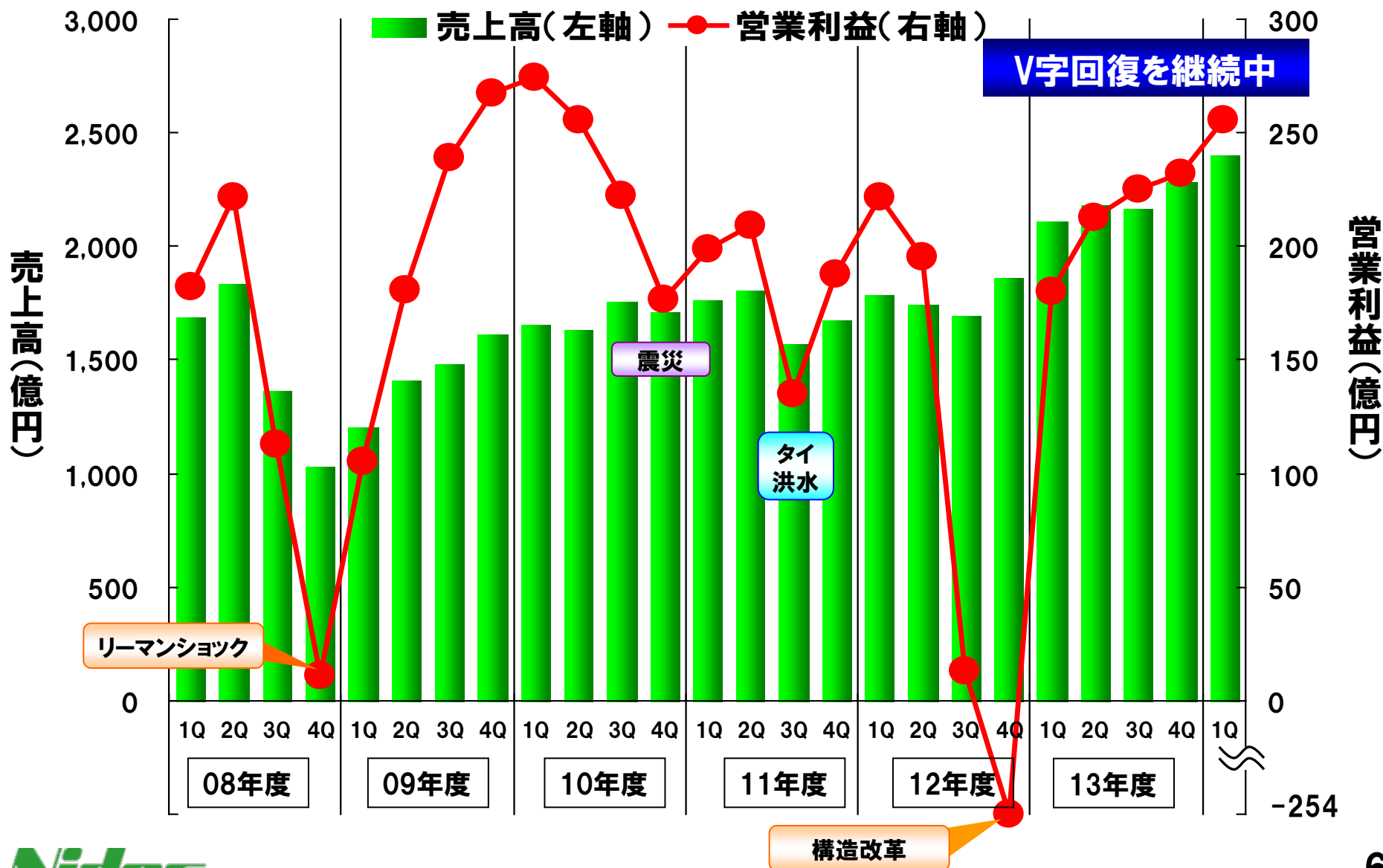
	上期	通期
売上高	450,000	950,000
営業利益	45,000	100,000
営業利益率	10.0%	10.5%
税引前利益	44,000	98,000
当期利益	29,500	65,000
一株利益(円)	106.96	235.67
配当金(円)	27.5	55.0
対米ドル為替レート <sup>※</sup>	100円	100円
対ユーロ為替レート <sup>※</sup>	135円	135円

	上期	通期
売上高	460,000	960,000
営業利益	50,000	105,000
営業利益率	10.9%	10.9%
税引前利益	49,000	103,000
当期利益	33,500	69,000
一株利益(円)	121.46	250.18
配当金(円)	30.0	60.0
対米ドル為替レート <sup>※</sup>	100円	100円
対ユーロ為替レート <sup>※</sup>	135円	135円

為替感応度: 1円あたり米ドルは売上高67.0億円、営業利益8.8億円、  
ユーロは売上高7.6億円、営業利益2.2億円 (全てFY14通期ベース)。

※為替レートは、第1四半期は実勢、第2四半期以降は表示のレート。 5

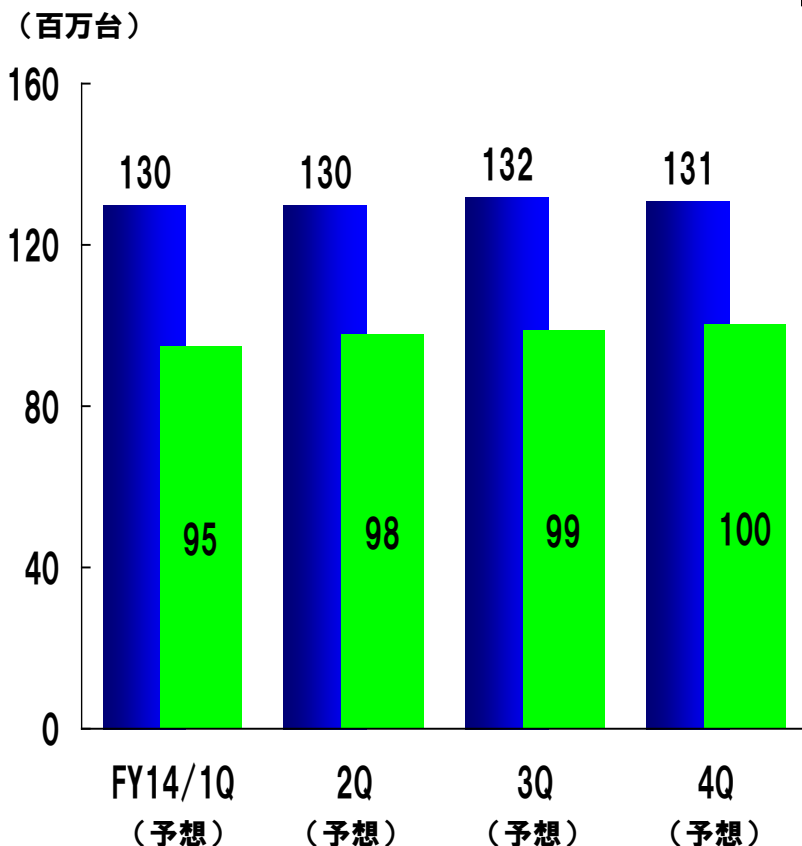
# 連結売上高・営業利益の四半期別推移



# 当社HDDモータの出荷台数目標見通し

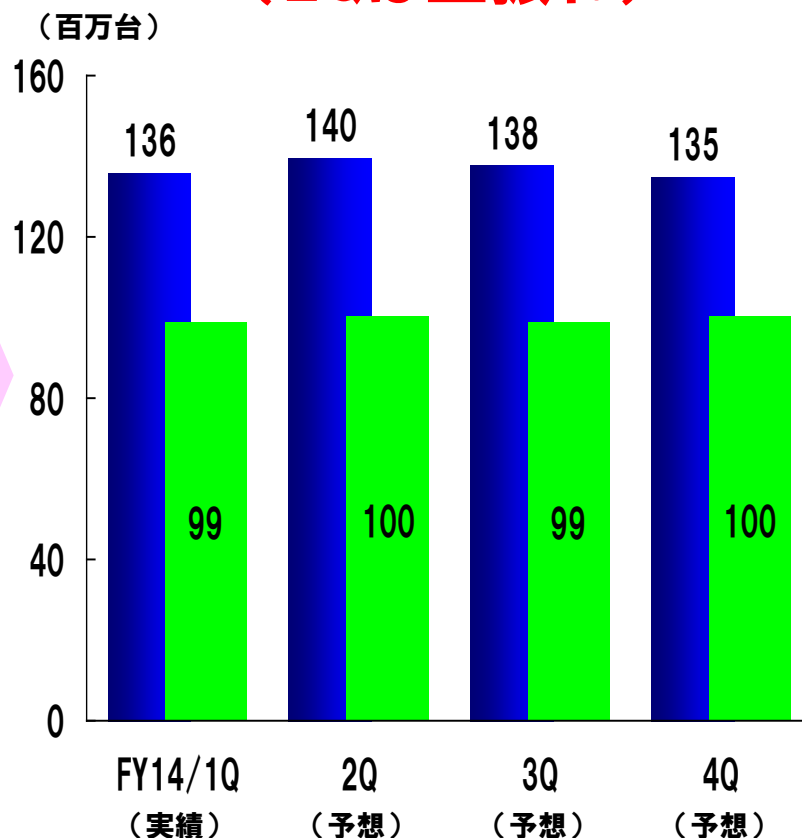
ウィンドウズXP更新需要&新型ゲーム機向け需要が期初想定に上乗せ

## ＜期初のガイダンス＞



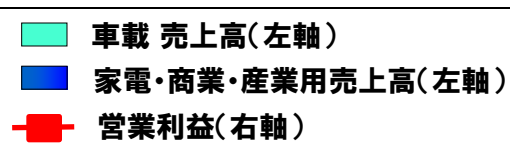
## ＜今回のガイダンス＞

(2Qは上振れ)



# 車載及び家電・商業・産業用の四半期推移予想

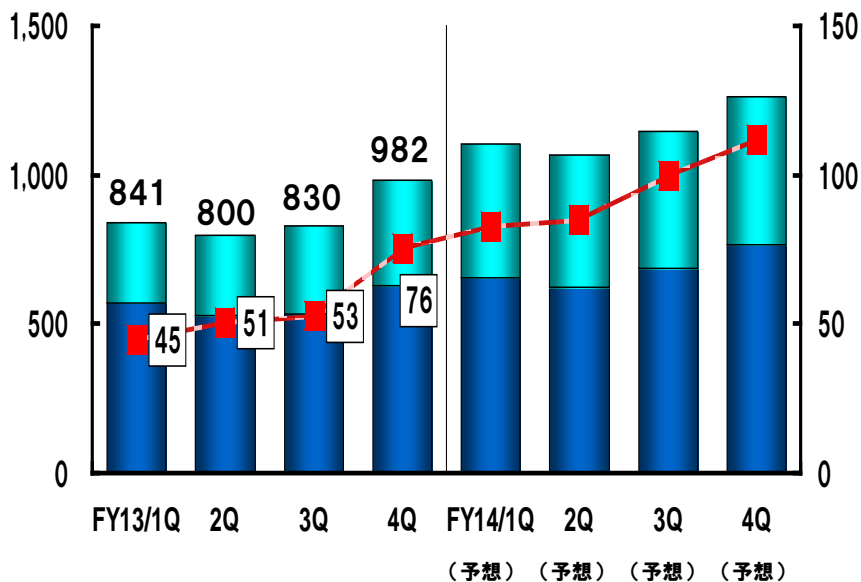
1Q営業利益は期初予想を若干上振れ。盤石な足取りで成長に貢献



## <期初のガイダンス>

(売上高:億円)

(営業利益:億円)

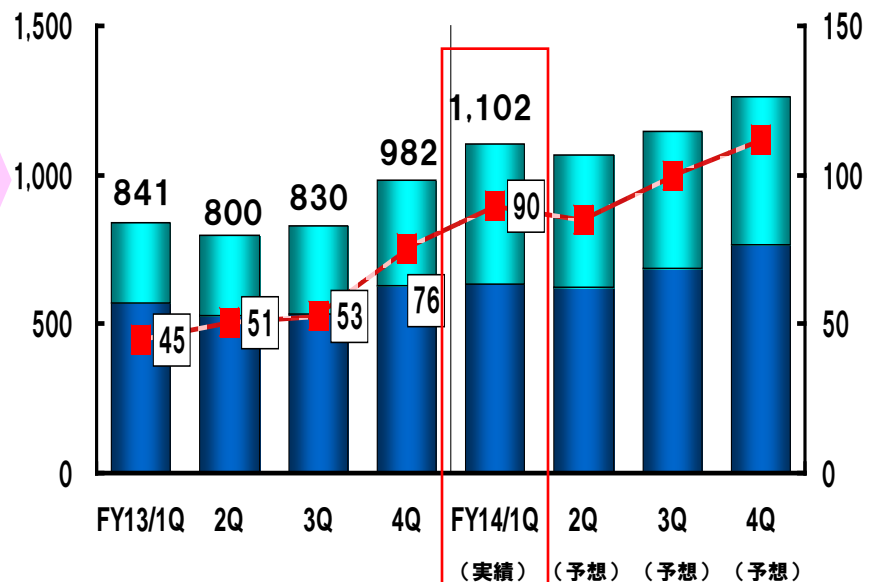


## <今回のガイダンス>

(2Q以降は従前予想値を据え置き)

(売上高:億円)

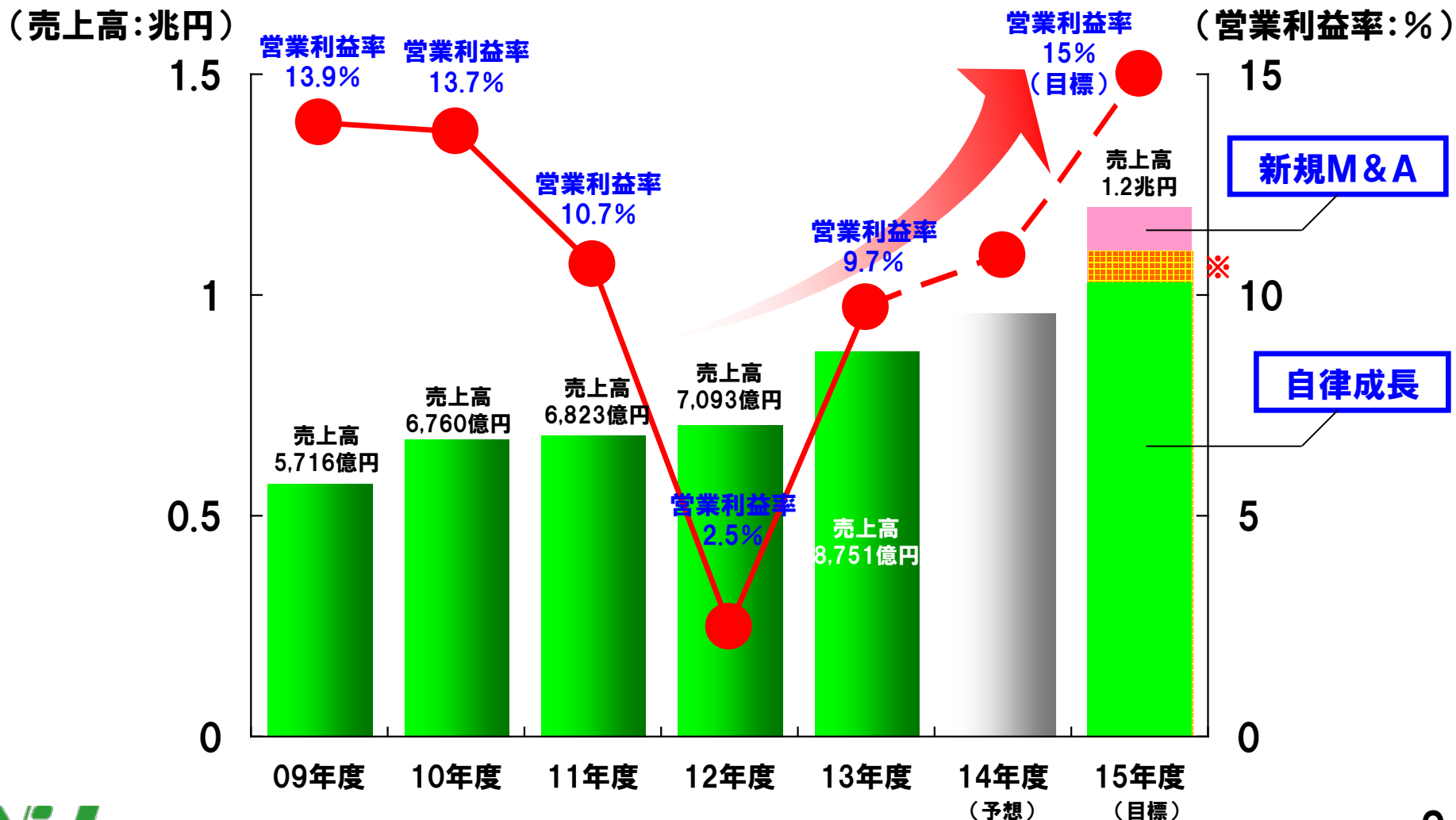
(営業利益:億円)





# 中期戦略目標

100年後も成長し続けるグローバル企業の基礎作り  
 利益ある成長でキャッシュを創出、成長と財務規律を両立させる

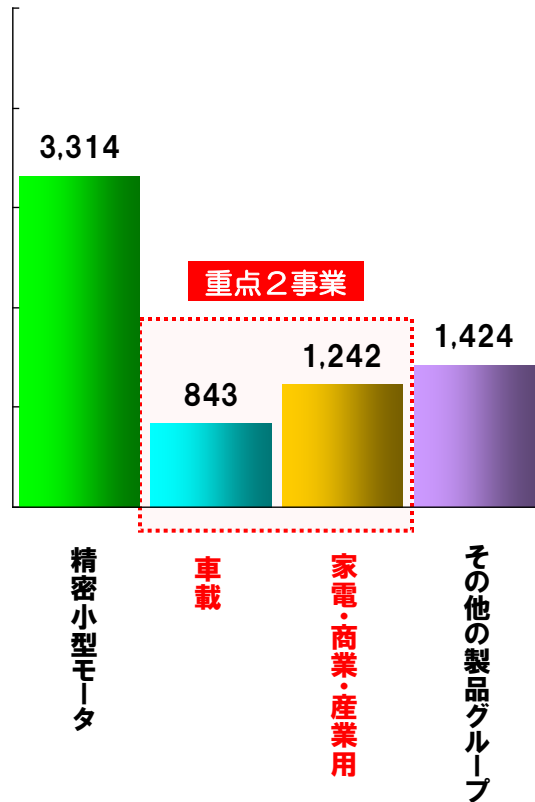


# 当社の事業ポートフォリオは益々変わる

2011年度  
売上高:6,823億円

## 1本柱

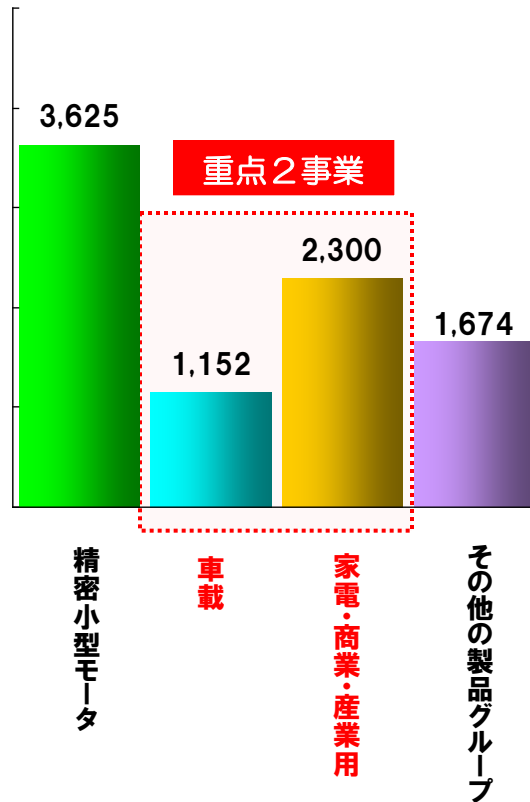
(売上高:億円)



2013年度  
売上高:8,751億円

自信が確信に  
変わった13年度

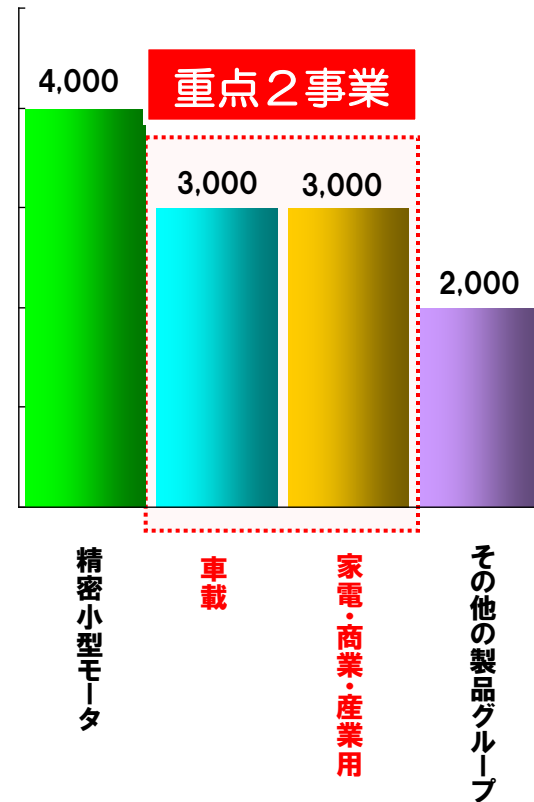
(売上高:億円)



2015年度  
売上高:1.2兆円(目標)

## 4本柱

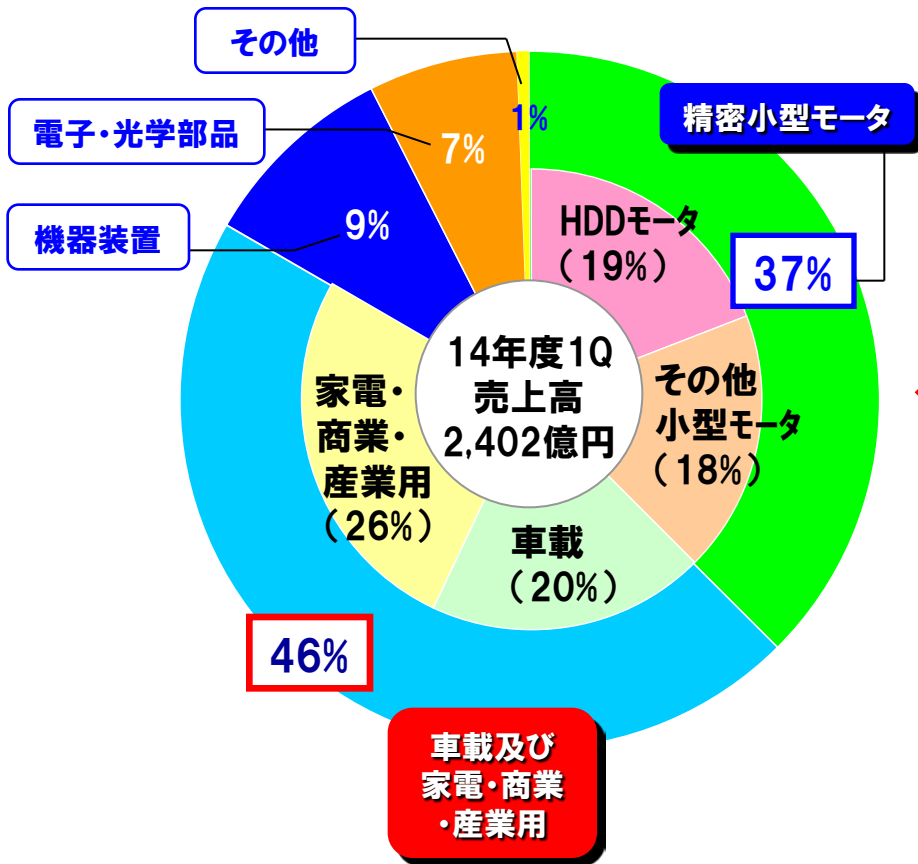
(売上高:億円)



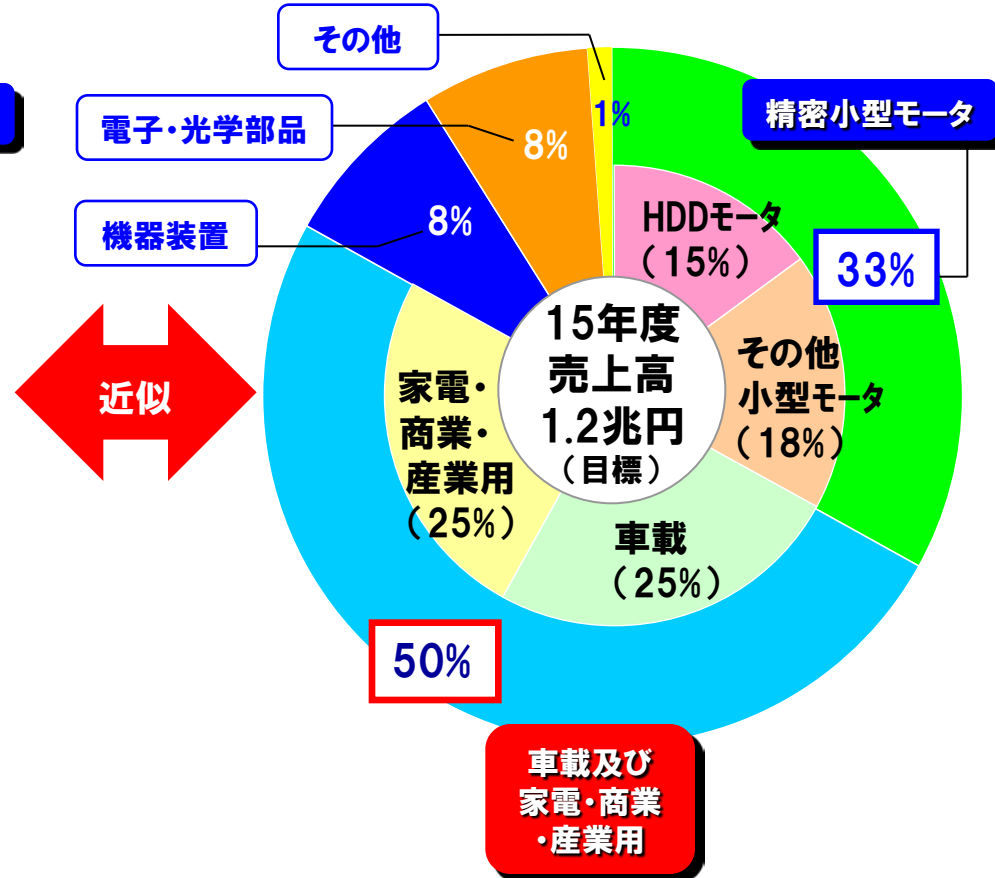
# 15年度へのポートフォリオ転換

「車載及び家電・商業・産業用」のプレゼンスが上昇、理想形へあと一歩

＜今1Q実績の姿＞

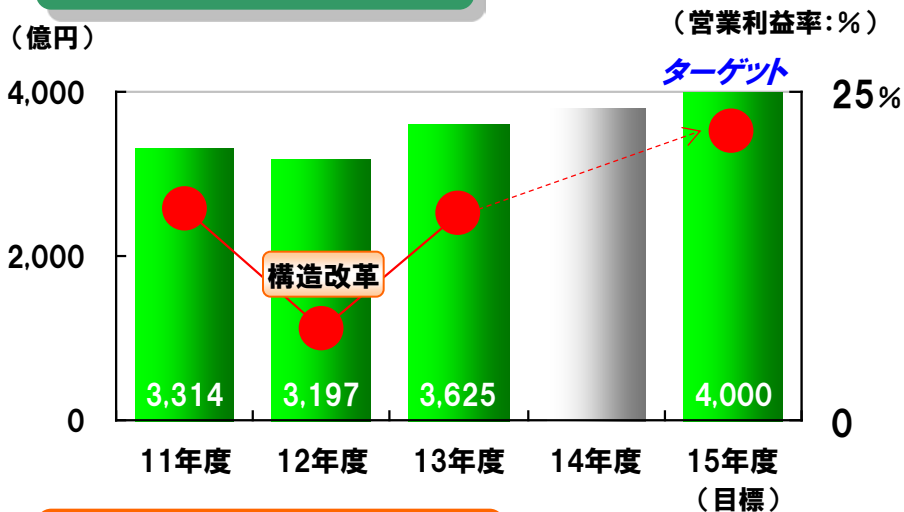


＜当社の目指す姿＞

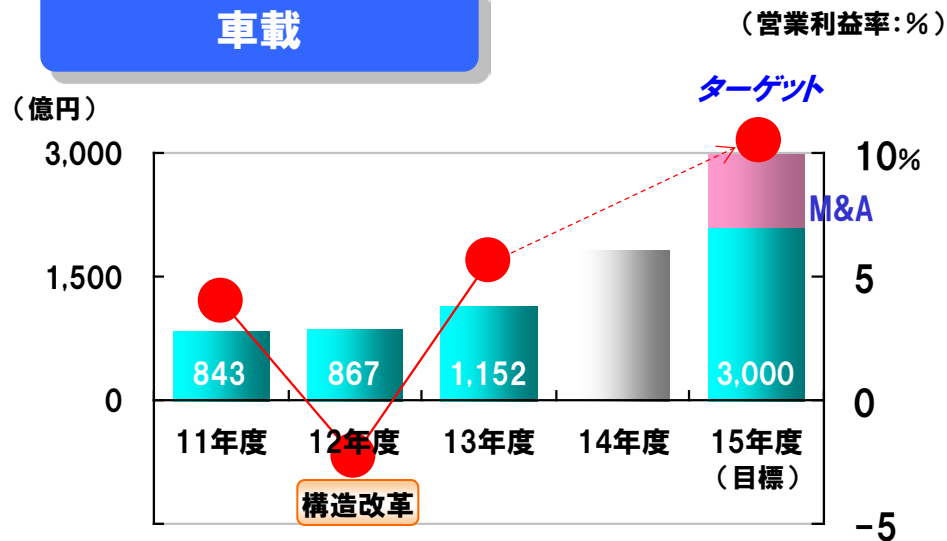


# カテゴリー毎の売上高・利益率ターゲット

## 精密小型モータ



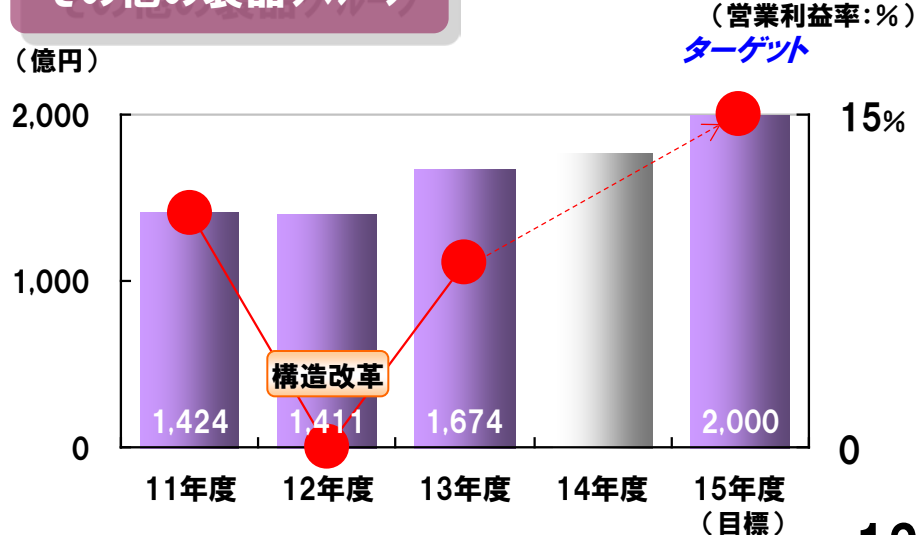
## 車載



## 家電・商業・産業用

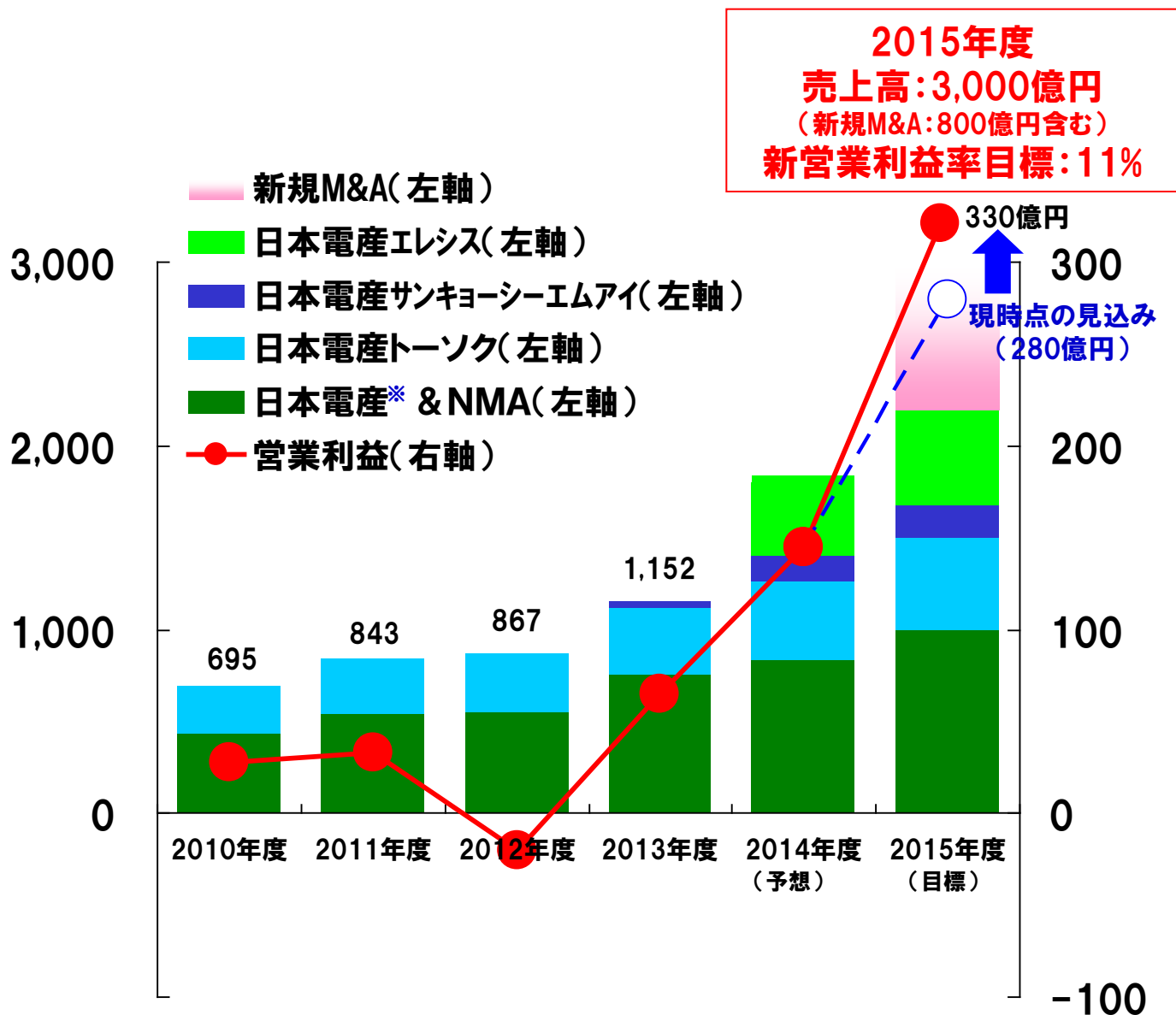


## その他の製品グループ



# 車載の中期事業計画

売上高(億円)



営業利益(億円)

# Nidec は電装メーカーを目指す

クルマの未来に欠かせないエレクトロニクス技術の先駆者となる

## 日本電産グループの各種車載モータ等



## 日本電産エレスのエレクトロニクス技術



+

シナジー

### 安全

- 安定走行
- 衝突回避
- 被害低減
- 自動走行

### 快適

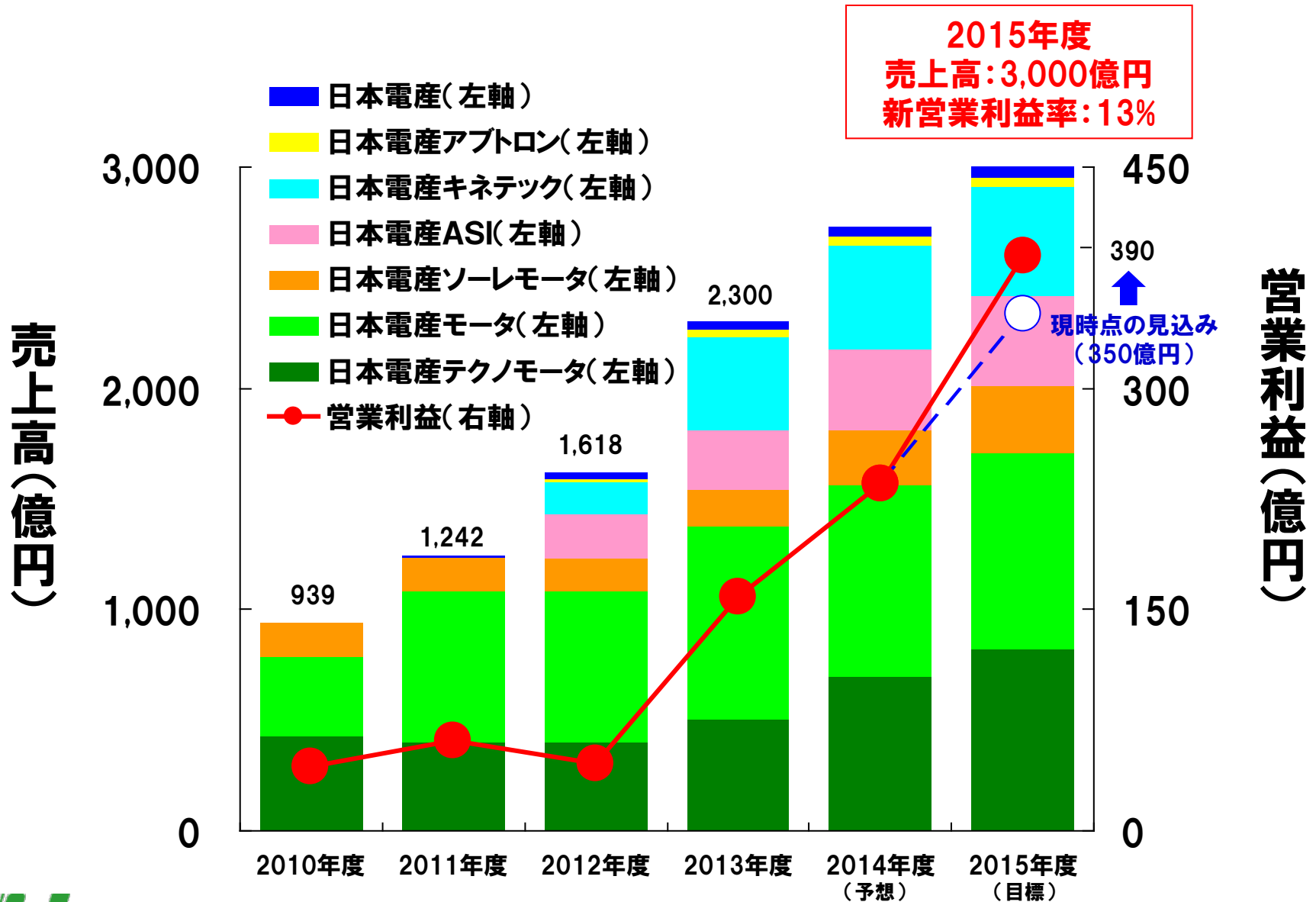
- 操作性向上
- 情報通信技術

### 環境

- 燃費改善
- CO2排出量低減



# 家電・商業・産業用の中期事業計画



# 家電・商業・産業用 (ACIM) は海外シナジーを最大化

マーケット・客先・製品の切り口による事業構造へ組み換え、  
更なる売上高成長とコストシナジーを追求する

ACIM(海外)  
旧:会社単位

〔 買収直後 〕

日本電産モータ

- ・家電(モータ/制御)
- ・商業(空調/ポンプ/一般)
- ・産業(産業用ポンプ/NEMA規格モータ/SRTドライブ)

日本電産ソーレモータ

- ・欧州型家電用モータ
- ・ユニバーサルモータ

日本電産キネテック

- ・エレベータ用モータ/運転制御装置
- ・電池駆動車両用モータ
- ・キヤードモータ

日本電産アプトロン

- ・エンコーダ
- ・ドライブ/システム
- ・サービス

日本電産ASI

- ・産業用モータ/発電機
- ・ドライブ/システム
- ・オートメーション、サービス

ACIM(海外)  
新:ドメイン単位

〔 PMI進展を踏まえた  
シナジーが加速 〕

グローバル家電用モータ

高成長の中国・新興  
国市場へ、より注力

商業&住宅ソリューション

既存ビジネスに加え  
北米スリー新活動も  
推進

エレベータ・ドライブシステム

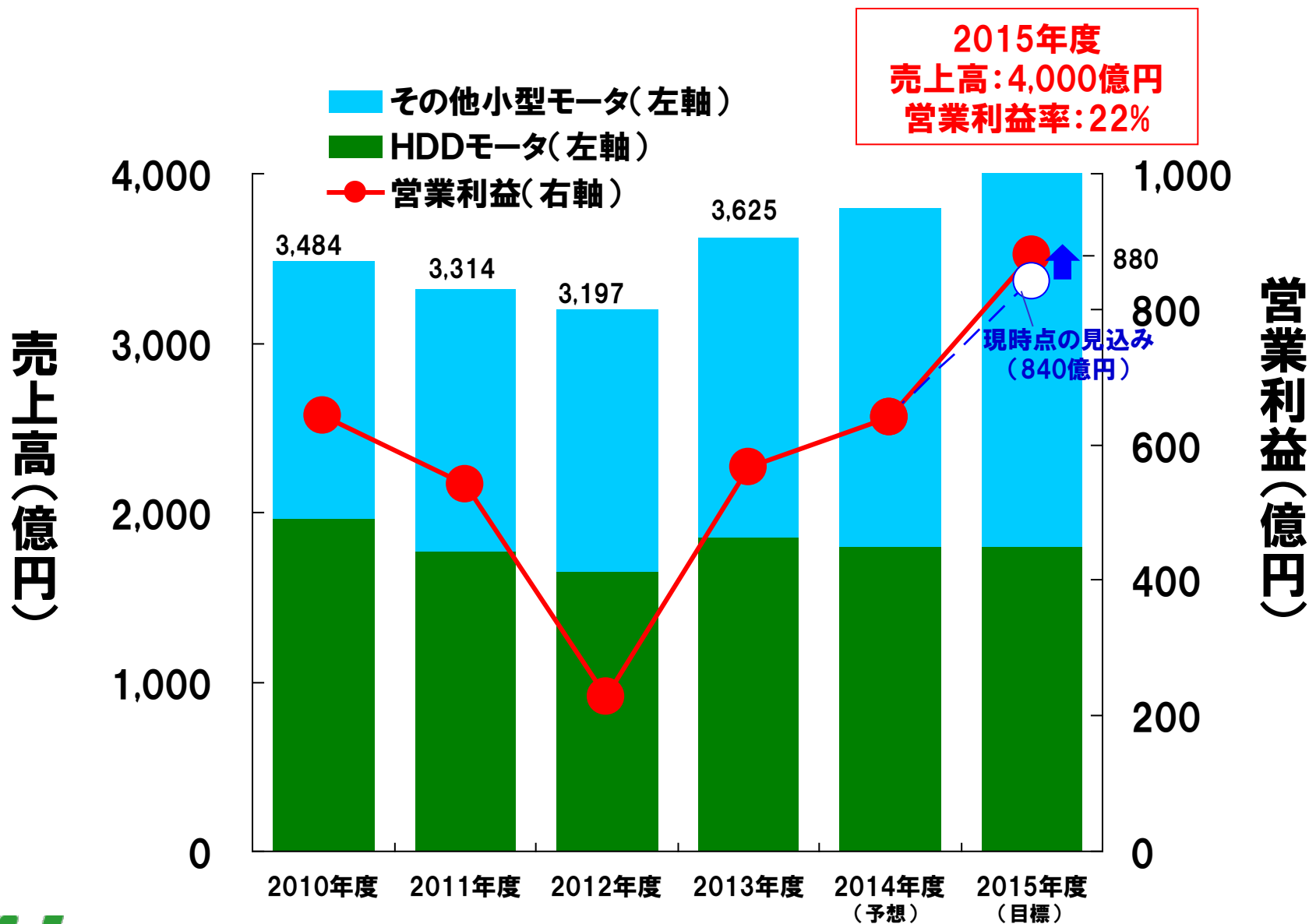
ソリューション・プロバイ  
ダーを志向

産業ソリューション

グローバルな製品プラッ  
トフォーム・マネジメントと地域  
リーダーシップを組み合わ  
せた運営



# 精密小型モータの中期事業計画

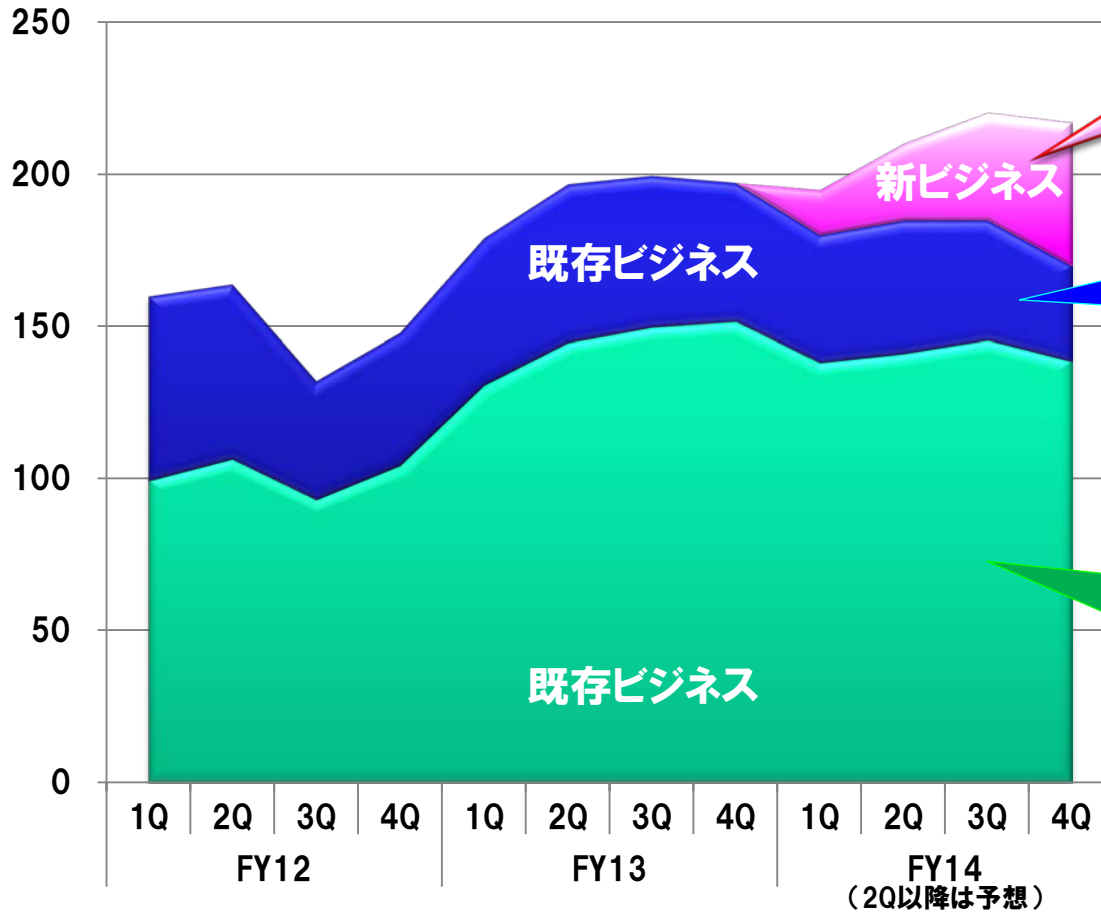


# その他小型モータの売上高トレンド

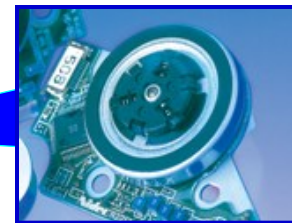
ODD用モータ等の既存品に依存しないポートフォリオに転換！

＜日本電産本体の「その他小型モータ」売上高推移＞

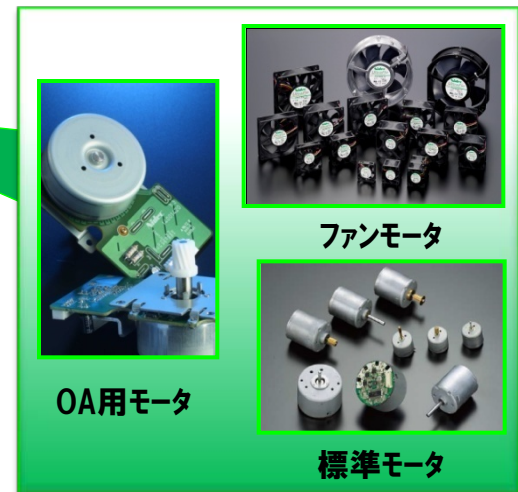
(売上高:億円)



**FY14下期以降、  
新製品群が大幅に  
売上高貢献**



ODD用モータ



OA用モータ

ファンモータ

標準モータ

# その他小型モータの新製品トレンドと戦略

## 用途に応じた最適商材 & ビジネスモデル提案の一事例

コードレス掃除機



超高速  
モータ

差別化商品の開発

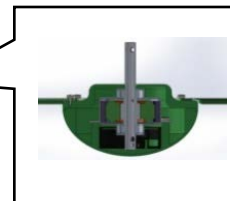
ドライヤー



モータ+電源+回路+羽根

モータ単品販売から完成品ODMビジネスへの展開

シーリングファン



完成品ODM

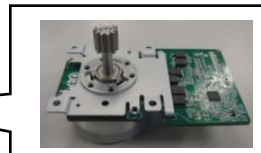
車載シートファン



高品質と高信頼性

拡大市場への攻勢

搬送用機器



既存モータの活用

モジュール化による付加価値増加

携帯電話基地局



当社グループ  
によるコホ

芝刈機



エンジンから  
BLDCモータへ置き換え※

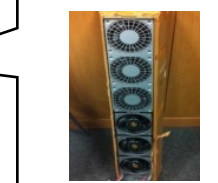
DCモータ化の潮流にのる！

プリンター



ステップモータから  
BLDCモータへ置き換え※

サーバー



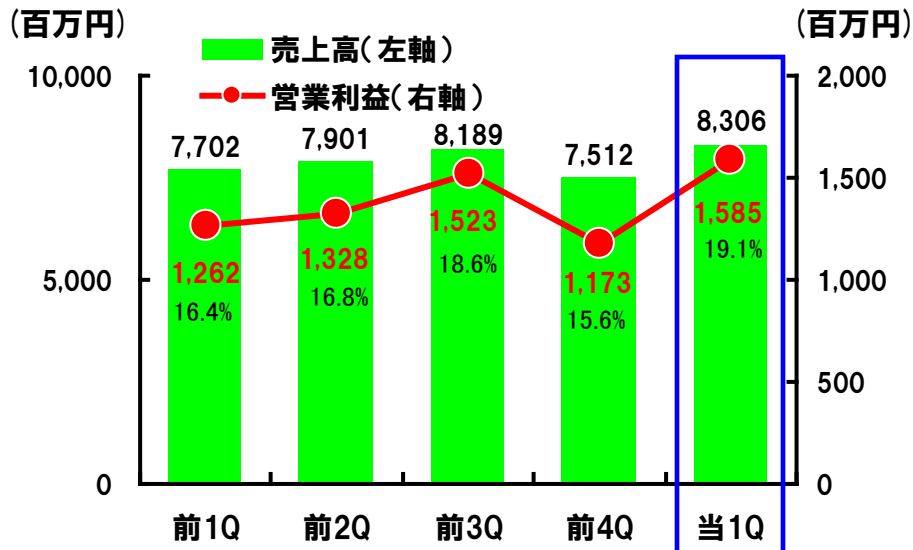
高付加価値製品

スパコン  
大活用

※BLDCモータ： ブラシレスDCモータ

# グループ企業 業績ハイライト

# 第1四半期決算ハイライト



単位 (百万円)	上期予想 (A)	1Q実績 (B)	進捗率 (B) / (A)
売上高	15,500	8,306	53.6%
営業利益	2,600	1,585	61.0%
営業利益率	16.8%	19.1%	---
経常利益	2,600	1,546	59.5%
当期利益	2,000	1,054	52.7%
一株利益(円)	30.16	15.90	52.7%

## ■ 前年同期比増収増益、営業利益は過去最高

(売上高は前年同期比7.8%増、営業利益は前年同期比25.5%増)

✓ E & MC・センサ・アクチュエータは2桁パーセント増収、過去最高水準を達成

## ■ 営業利益率も過去最高の19.1%(前年同期比2.7ポイントアップ)

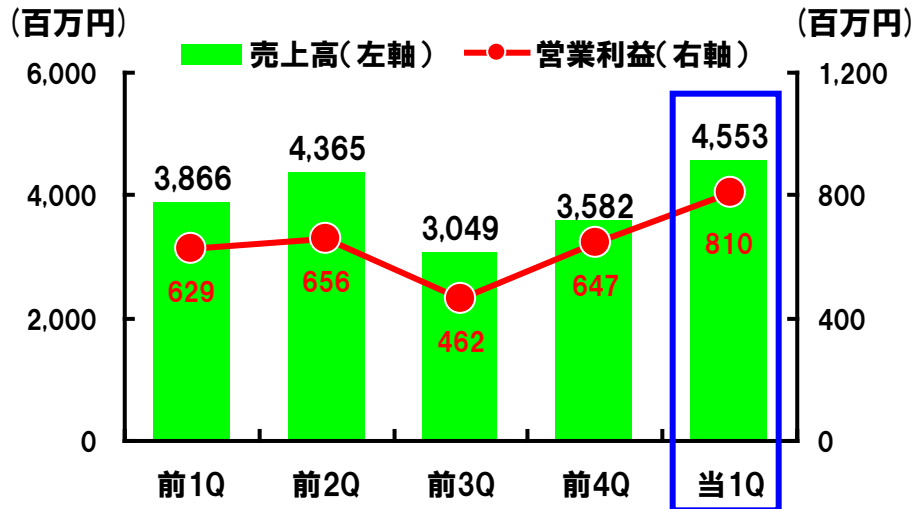
## ■ 2つの構造改革(事業構造改革と収益構造改革)とグローバル化推進

✓ 事業ポートフォリオの拡大と転換(成長市場・新事業領域・ユニット化の推進)

✓ 現地一貫生産体制によるグローバル競争力強化。商物流の適化。

✓ 自力成長とM & Aによる事業成長

# 第1四半期決算ハイライト



単位 (百万円)	上期予想 (A)	1Q実績 (B)	進捗率 (B) / (A)
売上高	8,000	4,553	56.9%
営業利益	1,400	810	57.9%
営業利益率	17.5%	17.8%	---
経常利益	1,400	805	57.5%
当期利益	900	575	63.9%
一株利益(円)	64.29	41.08	63.9%

- **1Q実績は四半期業績として売上・利益とも過去最高を更新**  
 ✓前年同期比では売上高17.8%増、営業利益28.8%増
- **スマートフォンの新規モデル対応の設備需要が旺盛**  
 ✓半導体パッケージ(FC-CSP)、プリント基板検査装置、検査治具の受注堅調
- **10月1日の完全子会社化をひかえスリー新市場の開拓を強化**  
 ✓車載部品検査、タッチスクリーン検査、光学検査、MEMSプローブ技術



**お問い合わせ先**  
**日本電産株式会社 広報宣伝・IR部**  
**IRグループ**  
**Tel: 075-935-6140**  
**E-mail: [ir@nidec.com](mailto:ir@nidec.com)**

**業績推移・  
製品グループ別  
状況**



# 製品グループ別売上構成(FY14/1Q)

( )内のパーセントは前年同期の構成比率

物流・サービス他、  
オルゴール関連商品

その他

電子・光学部品

カメラシャッター、スイッチ、  
トリマポテンシオメータ、  
部品加工、樹脂成型品

機器装置

産業用ロボット、  
基板検査装置、高速プレス  
機器、チップ実装機、計測  
機器、変減速機、FA機器、  
カードリーダー

車載及び家電  
・商業・産業用

45.9%  
(39.8%)

0.7%  
(0.9%)

6.7%  
(8.3%)

9.3%  
(9.4%)

家電・  
商業・  
産業用

26.4%  
(27.5%)

車載

19.5%  
(12.3%)

HDDモータ

19.1%  
(22.1%)

18.3%  
(19.5%)

精密小型モータ

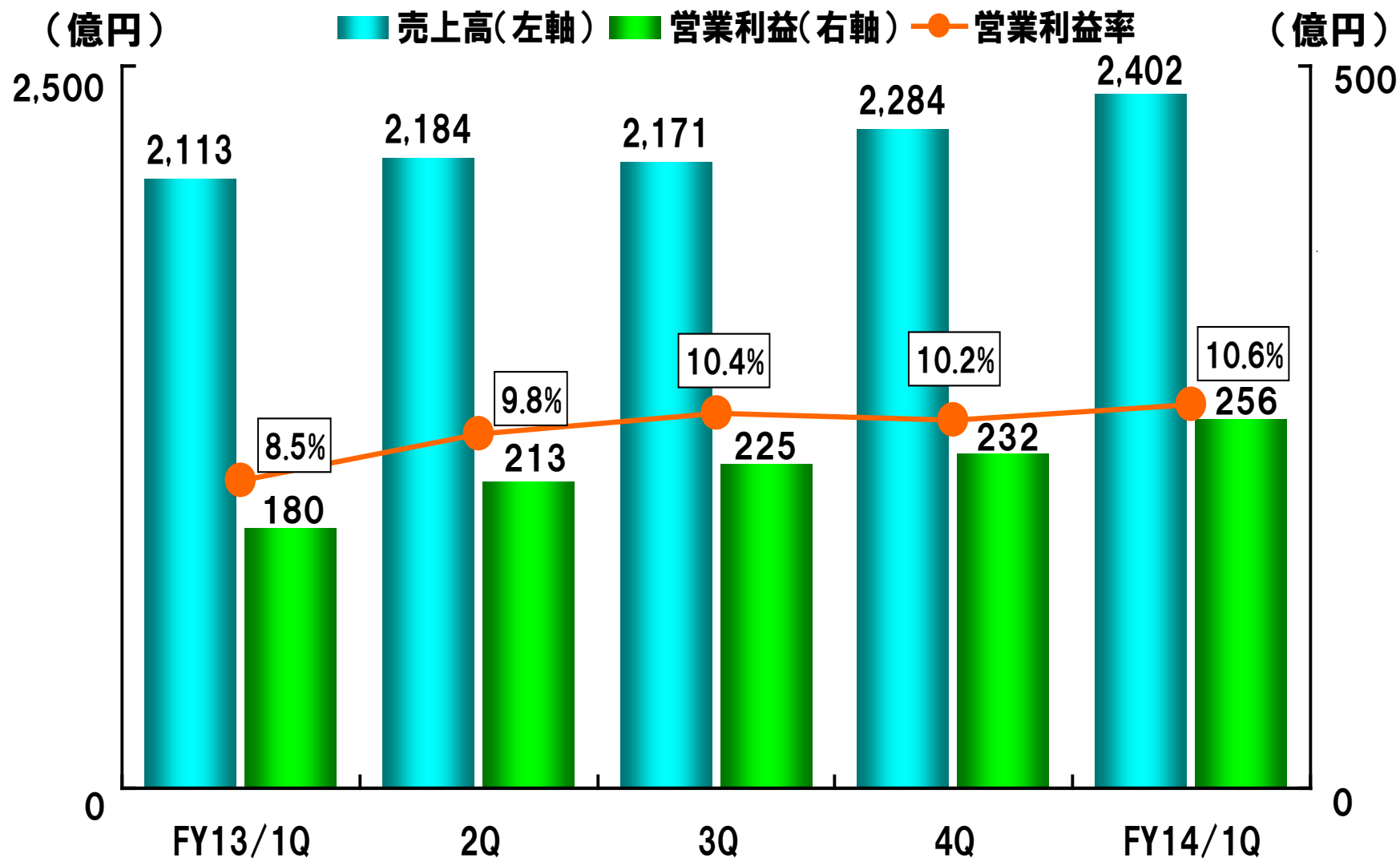
37.4%  
(41.6%)

その他小型モータ

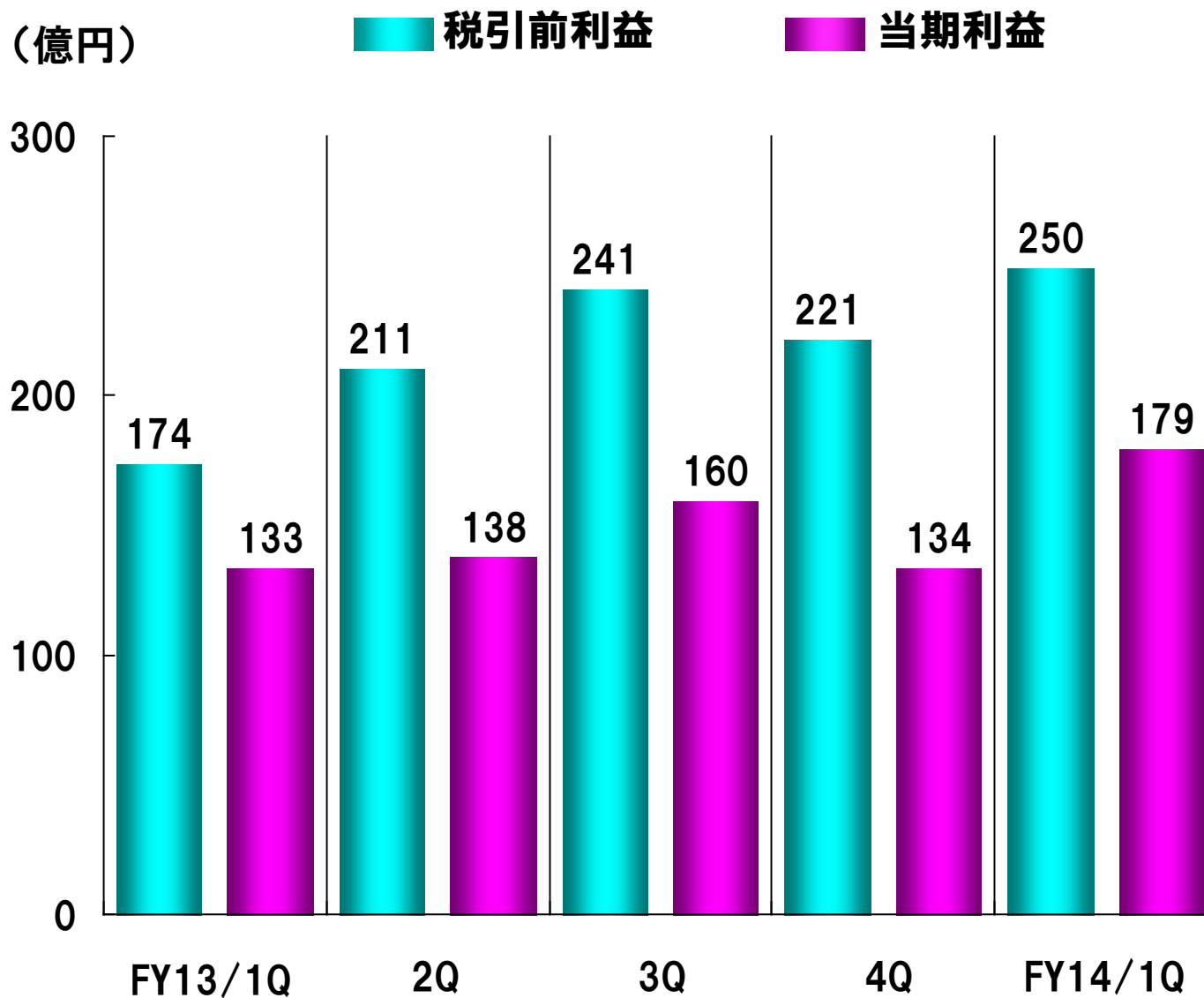
光ディスク装置用モータ、  
OA機器用モータ、  
ポリゴンレーザスキャナ用  
モータ、  
MPU冷却用ファン、  
ゲーム機用ファン、  
PC・通信機器用ファン、  
家電用ファン、  
自動車用ファン、  
携帯電話用振動モータ、  
ブラシ付モータ、  
ステッピングモータ、  
モータ駆動ユニット

2,402億円

# 売上高・営業利益の推移



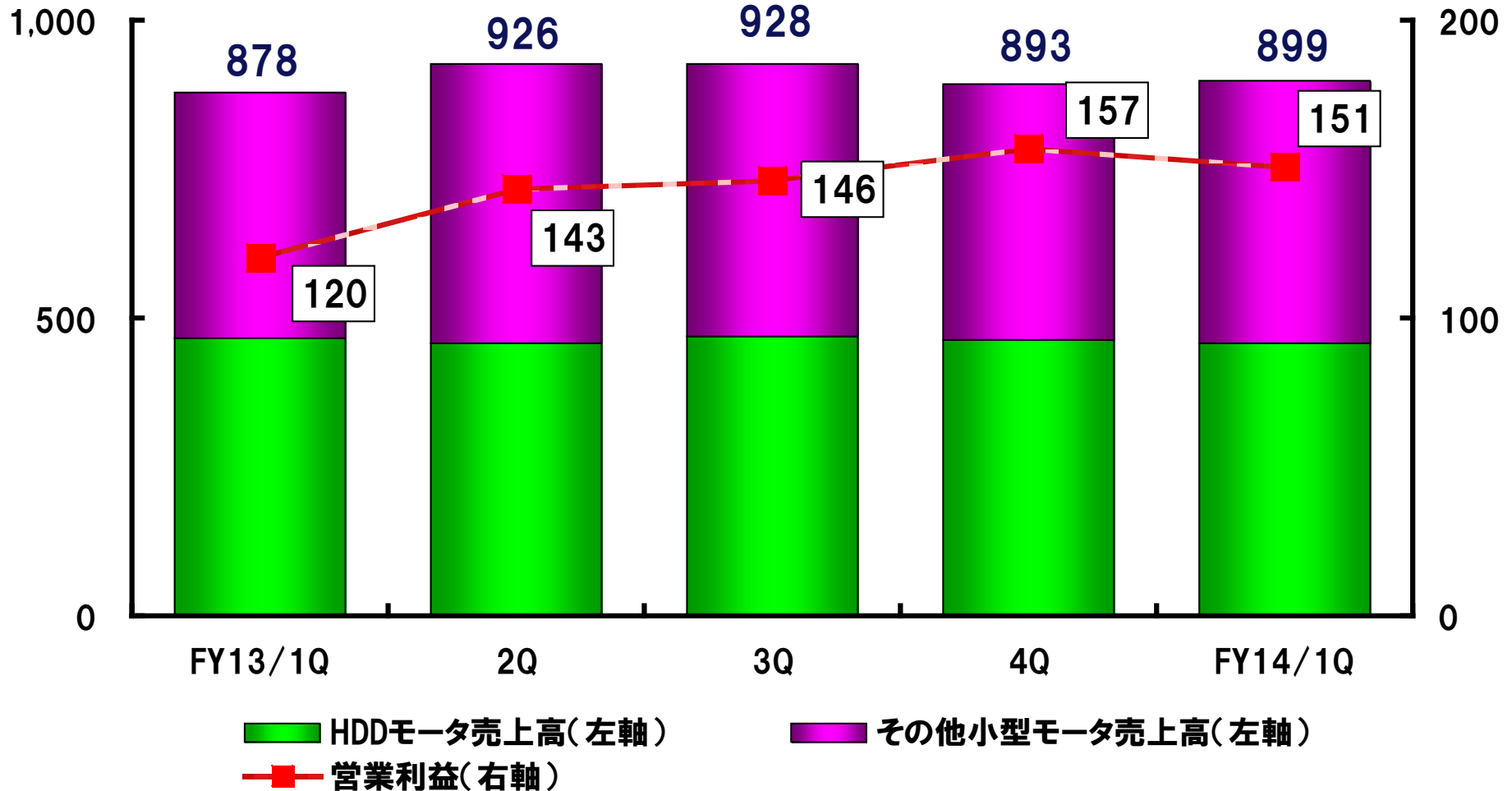
# 税引前利益・当期利益の推移



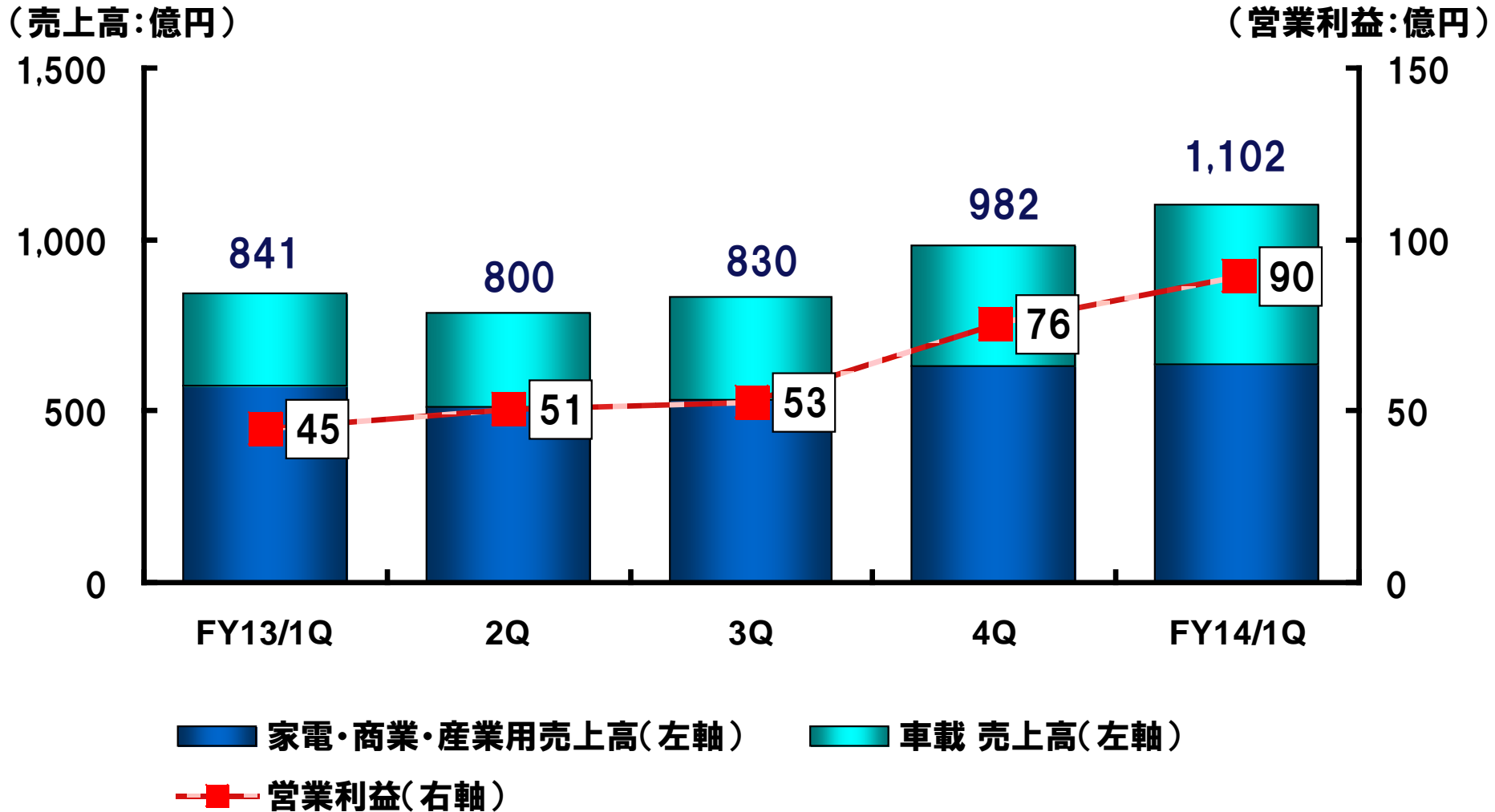
# 精密小型モータ

(売上高:億円)

(営業利益:億円)



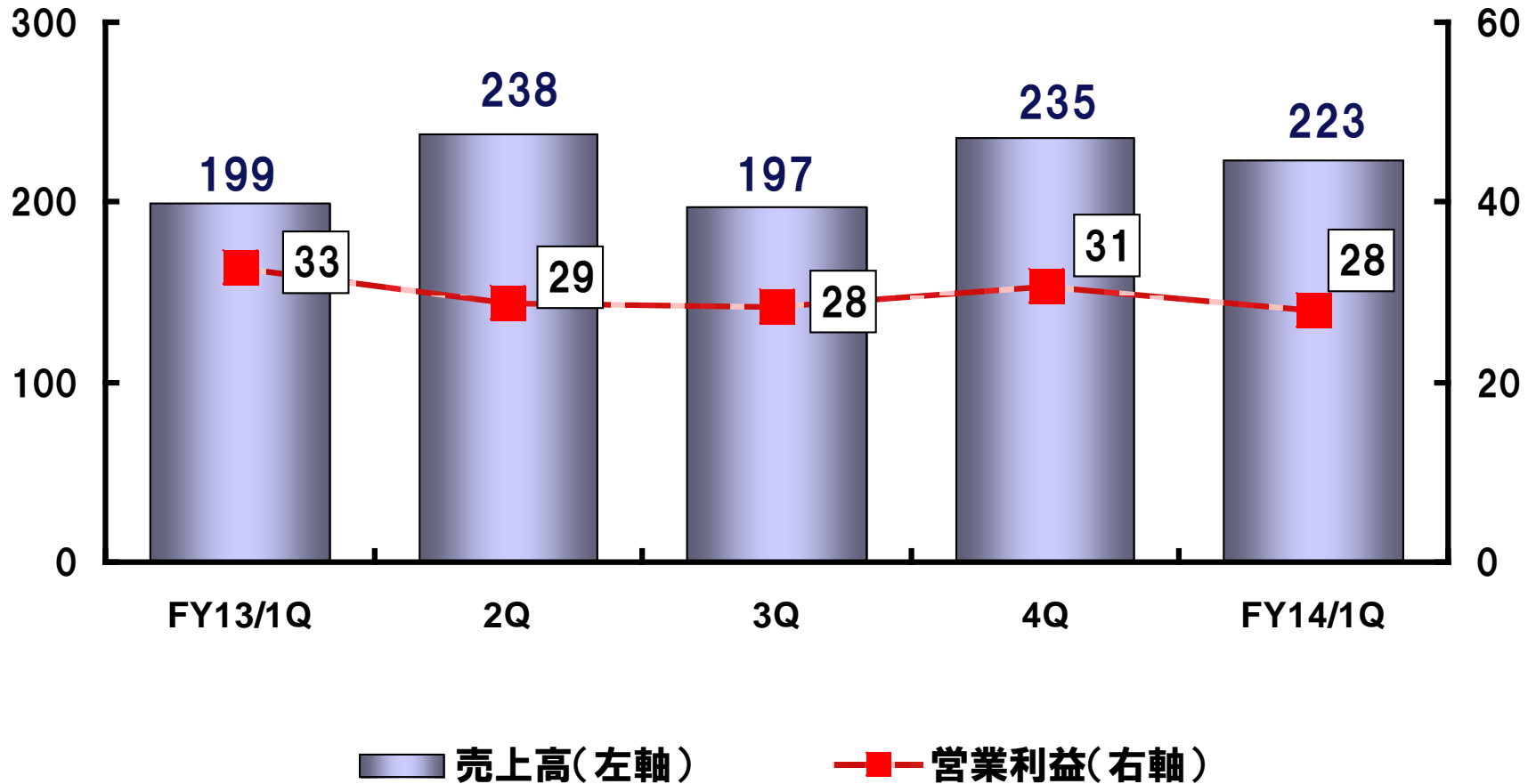
# 車載及び家電・商業・産業用



# 機器装置

(売上高:億円)

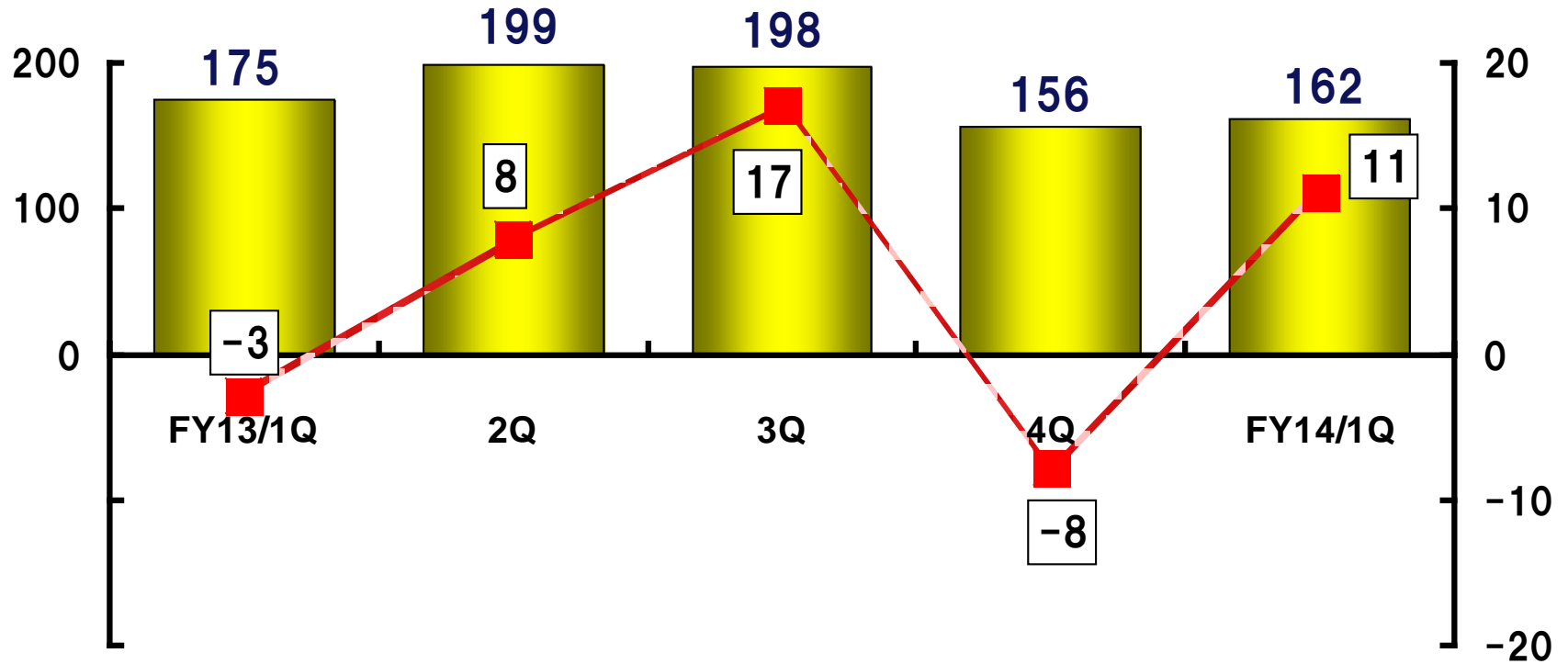
(営業利益:億円)



# 電子・光学部品

(売上高:億円)

(営業利益:億円)



売上高(左軸)

営業利益(右軸)

# その他

(売上高:億円)

(営業利益:億円)

