



2017年3月期

決算説明会

2017年5月11日(木)

株式会社 小糸製作所

## 【予想および見通しについて】

本資料に記載されている小糸製作所、及び関係会社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想、及び見通しの記述は、過去の事実ではなく、当社が現時点で把握可能な情報から判断した仮定、及び所信に基づく見込みです。

また、経済動向、自動車産業界における激しい競争、市場動向、為替レート、税制や諸制度などに関わるリスクや不確実性を含んでいます。

それゆえ、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性のあることを、ご承知おき願います。



# I . 決算説明

2017年3月期(2016年度)実績

# KOITO I - (1) 連結売上高 前期比較

(1/9)

(単位:億円)

		前期		当期		比較		要因		
		(15/4~16/3)	構成比	(16/4~17/3)	構成比	指数				
小系製作所		2,708	28.0	2,977	29.2	269	109.9	・国内生産台数の増(919万台→932万台 101.5%) ・LED化の進展による単価アップ		
国内 (14社)	製作グループ	1,385		1,582		197	114.2	・情報システム機器の減等		
	KIグループ	439		415		△23	94.5			
計		1,824	18.9	1,997	19.6	173	109.5	為替影響	影響前指数	
海外 (15社※)	米州	1,690		1,779		89	105.3	△216	118.1	・トヨタ、ホンダの増等
	欧州	352		320		△31	91.0	△56	106.9	・スズキの増等
	中国	2,115		2,134		19	100.9	△378	118.8	・VW、日産の増等
	アジア	842		890		48	105.7	△89	116.4	・トヨタの増等
	KIグループ	130		93		△36	71.5	△16	84.3	・高速鉄道の減等
計		5,130	53.1	5,218	51.2	88	101.7	△757	116.5	
合計		9,663	100.0	10,194	100.0	531	105.5			
消去		△1,528		△1,780		△251				
連結		8,134		8,414		279	103.4	△757	112.8	
										前期 当期
										米ドル 120.2円 108.7円
										中国元 18.9円 16.1円

※海外内訳 (米州)NAL、メキシコ、ブラジル (欧州)KEL、KCZ (中国)上海、広州、湖北、福州  
(アジア)タイ、インドネシア、大億、インド (KIグループ)KPS、常州

# KOTO I — (2) 連結損益比較

(2/9)

(單位: 億円)

	前 期		予想(1/26公表)		当 期		比 較			
	(15/4~16/3)		(16/4~17/3)		(16/4~17/3)		前期比		予想比	
売上高 (為替影響除く)	8,134	100	8,240	100	8,414	100	279	103.4	174	102.1
							(1,037)	(112.8)	(69)	(100.8)
売上原価	6,765	83.2			6,940	82.5	175			
売上総利益	1,369	16.8			1,473	17.5	104	107.6		
販管費	547	6.7			548	6.5	1			
営業利益	822	10.1	890	10.8	925	11.0	103	112.5	35	104.0
営業外損益	20	0.3			28	0.3	7			
経常利益	842	10.4	920	11.2	953	11.3	110	113.1	33	103.6
特別損益	△95	—			△37	—	58			
税引前利益	747	9.2			916	10.9	169	122.6		
(非支配株主損益)	(59)	—			(87)	—	(27)			
当期純利益	463	5.7	550	6.7	566	6.7	103	122.4	16	103.1

# KOITO I - (3) 国内/海外別損益 前期比較(単純合算) (3/9)

(単位:億円)

当期 (16/4~17/3)

	小系 製作所	国内(14社)			海外計 (15社)	合計	消去	連結
		製作グループ	KIグループ	国内計				
売上高	2,977	1,582	415	1,997	5,218	10,194	△1,780	8,414
営業利益	292	88	3	92	480	864	60	925
営業利益率	9.8%	5.6%	0.8%	4.6%	9.2%	8.5%		11.0%

前期 (15/4~16/3)

	小系 製作所	国内(14社)			海外計 (15社)	合計	消去	連結
		製作グループ	KIグループ	国内計				
売上高	2,708	1,385	439	1,824	5,130	9,663	△1,528	8,134
営業利益	215	66	2	68	476	760	62	822
営業利益率	8.0%	4.8%	0.5%	3.8%	9.3%	7.9%		10.1%

比較

	小系 製作所	国内(14社)			海外計 (15社)	合計	消去	連結
		製作グループ	KIグループ	国内計				
売上高	269	197	△23	173	88	531	△251	279
指数	110%	114%	95%	110%	102%	106%		103%
営業利益	77	22	1	23	4	104	△1	103
指数	136%	133%	156%	134%	101%	114%		113%

# KOITO I - (4) 海外地域別損益 前期比較(単純合算) (4/9)

(単位:億円)

当 期 (16/4~17/3)

	海外(15社)					海外計
	米州	欧州	中国	アジア	KIグループ	
売上高	1,779	320	2,134	890	93	5,218
営業利益	201	38	132	82	24	480
営業利益率	11.3%	12.0%	6.2%	9.3%	26.4%	9.2%

前 期 (15/4~16/3)

	海外(15社)					海外計
	米州	欧州	中国	アジア	KIグループ	
売上高	1,690	352	2,115	842	130	5,130
営業利益	167	40	149	79	38	476
営業利益率	9.9%	11.5%	7.1%	9.5%	29.8%	9.3%

比 較

	海外(15社)					海外計
	米州	欧州	中国	アジア	KIグループ	
売上高	89	△31	19	48	△36	88
指数	105%	91%	101%	106%	72%	102%
営業利益	33	△2	△16	3	△14	4
指数	120%	95%	89%	104%	63%	101%
為替影響前 売上高	305	24	397	138	△20	845
営業利益	61	3	7	11	△9	73

(為替影響額 営業利益 △69)

	前 期		当 期		比 較		
	(15/4~16/3)		(16/4~17/3)				
売上高 (為替影響除く)	8,134	100	8,414	100	279	103.4	◎ 営業利益の増 103億円 ・量の変動による影響 236 ・競合激化等による売価率悪化 Δ11 ・研究開発費、償却費等 Δ41 (製作所△24、米州△10 等) ・湖北小糸立上げ先行負担 Δ11 ・為替影響 Δ69
売上原価	6,765	83.2	6,940	82.5	175		
売上総利益	1,369	16.8	1,473	17.5	104	107.6	
販管費	547	6.7	548	6.5	1		
営業利益	822	10.1	925	11.0	103	112.5	
営業外損益	20	0.3	28	0.3	7		
経常利益	842	10.4	953	11.3	110	113.1	
特別損益	△95	—	△37	—	58		
税引前利益	747	9.2	916	10.9	169	122.6	
(非支配株主損益)	(59)	—	(87)	—	(27)		
当期純利益	463	5.7	566	6.7	103	122.4	

	前期		当期		比較		
	(15/4~16/3)		(16/4~17/3)				
売上高	8,134	100	8,414	100	279	103.4	◎ 営業外損益の増減
(為替影響除く)			(9,171)		(1,037)	112.8	
売上原価	6,765	83.2	6,940	82.5	175		・為替差損の減等
売上総利益	1,369	16.8	1,473	17.5	104	107.6	
販管費	547	6.7	548	6.5	1		◎ 特別損益の増減
営業利益	822	10.1	925	11.0	103	112.5	
営業外損益	20	0.3	28	0.3	7		・前期 KIHD 損害賠償引当金繰入
経常利益	842	10.4	953	11.3	110	113.1	
特別損益	△95	—	△37	—	58		・当期 製作所 独禁法関連損失
税引前利益	747	9.2	916	10.9	169	122.6	
(非支配株主損益)	(59)	—	(87)	—	(27)		【当期純利益の増
当期純利益	463	5.7	566	6.7	103	122.4	

【営業利益の増 103億円】

7億円

【経常利益の増 110億円】

58億円

99

△33、他

【当期純利益の増 103億円】

# KOITO I — (6) 单独損益比較

(7/9)

(單位: 億円)

	前 期		予想(1/26公表)		当 期		比 較			
	(15/4~16/3)		(16/4~17/3)		(16/4~17/3)		前期比		予想比	
売 上 高	2,708	100	2,970	100	2,977	100	269	109.9	7	100.3
売 上 原 価	2,299	84.9			2,479	83.3	180			
売上総利益	409	15.1			498	16.7	89	121.8		
販 管 費	193	7.2			205	6.9	11			
営業利益	215	8.0	280	9.4	292	9.8	77	135.8	12	104.5
営業外損益	154	5.7			164	5.5	10			
經常利益	369	13.7	440	14.8	457	15.4	87	123.7	17	103.9
特別損益	△31	—			△34	—	△2			
税引前利益	337	12.5			423	14.2	85	125.2		
当期純利益	218	8.0	310	10.4	311	10.4	93	142.7	1	100.3

# I — (7) 単独損益 前期比較(増減益要因)

(単位:億円)

	前 期		当 期		比 較			
	(15/4~16/3)		(16/4~17/3)					
							◎ 営業利益の増	77 億円
売上高	2,708	100	2,977	100	269	109.9	・量の変動による影響	86
売上原価	2,299	84.9	2,479	83.3	180		・材料CD等による売価率向上	15
売上総利益	409	15.1	498	16.7	89	121.8	・研究開発費、償却費	△14
販管費	193	7.2	205	6.9	11		・その他	△10
営業利益	215	8.0	292	9.8	77	135.8		
営業外損益	154	5.7	164	5.5	10			
経常利益	369	13.7	457	15.4	87	123.7		
特別損益	△31	—	△34	—	△2			
税引前利益	337	12.5	423	14.2	85	125.2		
当期純利益	218	8.0	311	10.4	93	142.7		

	前 期		当 期		比 較		
	(15/4~16/3)		(16/4~17/3)				
売上高	2,708	100	2,977	100	269	109.9	【 営業利益の増 77 億円】
売上原価	2,299	84.9	2,479	83.3	180		◎ 営業外損益の増減 10 億円
売上総利益	409	15.1	498	16.7	89	121.8	・受取配当金の増等 10
販管費	193	7.2	205	6.9	11		【 経常利益の増 87 億円】
営業利益	215	8.0	292	9.8	77	135.8	◎ 特別損益の増減 Δ2 億円
営業外損益	154	5.7	164	5.5	10		・関係会社株式評価損(IJL)の減 25
経常利益	369	13.7	457	15.4	87	123.7	・独禁法関連損失の増 Δ24
特別損益	Δ31	—	Δ34	—	Δ2		・前期 子会社清算益(KENV)、他 Δ3
税引前利益	337	12.5	423	14.2	85	125.2	【 当期純利益の増 93 億円】
当期純利益	218	8.0	311	10.4	93	142.7	



## Ⅱ. 次期の見通し

2018年3月期(2017年度)業績予想

## KOITO II - (1) 次期計画の設定

### ■ 世界自動車生産台数

単位:万台

	15年度		16年度		17年度	
		前年比		前年比		前年比
日本	919	96%	932	101%	922	99%
北米	1,802	103%	1,829	101%	1,835	100%
欧州	1,659	101%	1,698	102%	1,715	101%
中国	2,488	104%	2,864	115%	2,900	101%
タイ	189	100%	193	102%	194	101%
インドネシア	104	84%	115	111%	120	105%
インド	419	110%	452	108%	470	104%
その他	1,092	93%	1,045	96%	1,044	100%
<b>世界合計</b>	<b>8,672</b>	<b>101%</b>	<b>9,128</b>	<b>105%</b>	<b>9,200</b>	<b>101%</b>

# KOITO II - (2) 連結売上高 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

	当期実績		次期計画		比較		要因			
	(16/4~17/3)	構成比	(17/4~18/3)	構成比	指数					
小系製作所	2,977	29.2	3,230	30.5	252	108.5	・LED化進展、ADB等 高機能化による 単価アップ (国内生産台数:932→922万台 99%)			
国内 (14社)	製作グループ	1,582		1,817		234	114.8			
	KIグループ	415		414		△1	99.6			
	計	1,997	19.6	2,231	21.0	233	111.7	為替影響	影響前指数	
海外 (15社※)	米州	1,779		1,777		△2	99.8	△83	104.6	・トヨタ、ホンダの増等
	欧州	320		317		△3	98.8	△29	108.1	・日産、スズキの増等
	中国	2,134		2,093		△41	98.1	△78	101.7	・吉利汽車の増等
	アジア	890		878		△12	98.6	△54	104.7	・トヨタ、スズキの増等
	KIグループ	93		80		△13	85.7	△2	88.5	・高速鉄道の減等
		計 (為替影響前)	5,218	51.2	5,145 (5,394)	48.5	△73 (175)	98.6 (103.4)	△249	103.4
合計	10,194	100.0	10,606	100.0	411	104.0	△249	106.5	<為替レート> 当期実績 次期計画 米ドル 108.7円 105.0円 中国元 16.1円 15.5円 為替感応度 米ドル1円の年間変動影響は、 売上50億円/営業利益4億円	
消去	△1,780		△1,996		△215					
連結 (為替影響前)	8,414		8,610 (8,859)		195 (444)	102.3 (105.3)	△249	105.3		

※海外内訳 (米州)NAL、メキシコ、ブラジル (欧州)KEL、KCZ (中国)上海、広州、湖北、福州  
(アジア)タイ、インドネシア、大億、インド (KIグループ)KPS、常州

# KOITO II - (3) 連結損益 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

	当期実績		次期計画		比較		
	(16/4~17/3)		(17/4~18/3)				
売上高 (為替影響前)	8,414	100.0	8,610	100.0	195	102.3	◎営業利益 $\Delta 15$ 億円
売上原価	6,940	82.5	7,171	83.3	230		・量の変動による影響 115
売上総利益	1,473	17.5	1,439	16.7	$\Delta 34$	97.6	・競合激化等による売価率悪化 $\Delta 23$
販管費	548	6.5	529	6.1	$\Delta 19$		・研究開発費、償却費等 $\Delta 83$ (製作所 $\Delta 40$ 、米州 $\Delta 28$ 、中国 $\Delta 6$ 等)
営業利益 (為替影響前)	925	11.0	910	10.6	$\Delta 15$	98.4	・為替影響 $\Delta 24$ 【営業利益の減 $\Delta 15$ 億円】
営業外損益	28	0.3	20	0.2	$\Delta 8$		◎営業外損益(受取利息の減等) $\Delta 8$
経常利益	953	11.3	930	10.8	$\Delta 23$	97.5	【経常利益の減 $\Delta 23$ 億円】
特別損益	$\Delta 37$	-	$\Delta 3$	-	34		◎特別損益 34
税引前利益	916	10.9	927	10.8	10	101.2	・当期製作所独禁法関連損失 33
当期純利益	566	6.7	570	6.6	3	100.5	【当期純利益の増 3 億円】

## KOTO II - (4) 国内/海外別損益 前期比較(単純合算)

次期計画 (17/4~18/3)

(単位：億円)

	小糸製作所	国内(14社)			海外計 (15社)	合計	消去	連結
		製作グループ	KIグループ	国内計				
売上高	3,230	1,817	414	2,231	5,145	10,606	△1,996	8,610
営業利益	310	96	3	99	433	842	68	910
営業利益率	9.6%	5.3%	0.7%	4.4%	8.4%	7.9%	—	10.6%

当期実績 (16/4~17/3)

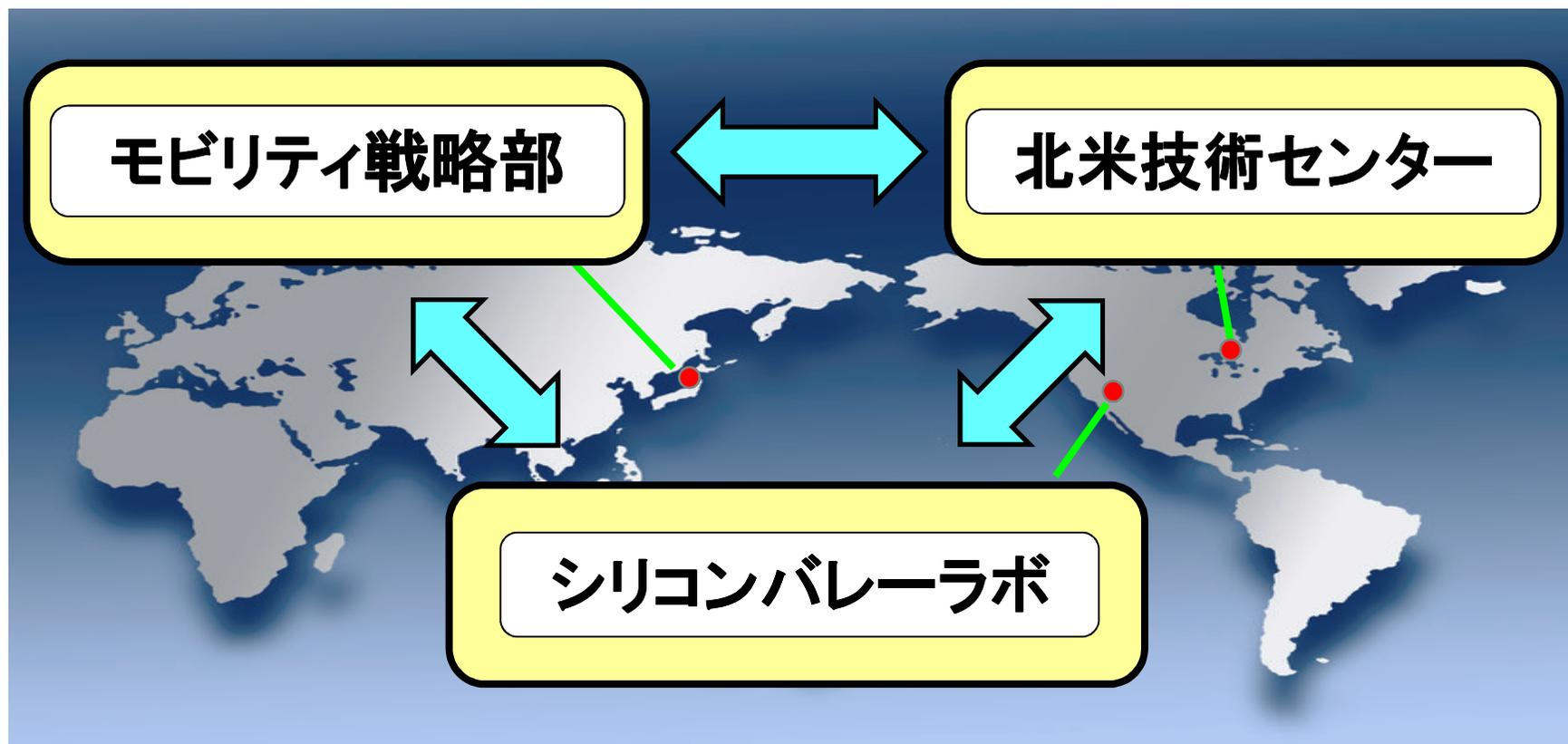
	小糸製作所	国内(14社)			海外計 (15社)	合計	消去	連結
		製作グループ	KIグループ	国内計				
売上高	2,977	1,582	415	1,997	5,218	10,194	△1,780	8,414
営業利益	292	88	3	92	480	864	60	925
営業利益率	9.8%	5.6%	0.8%	4.6%	9.2%	8.5%	—	11.0%

比較

	小糸製作所	国内(14社)			海外計 (15社)	合計	消去	連結
		製作グループ	KIグループ	国内計				
売上高	252	234	△1	233	△73	411	△215	195
指数	108%	115%	100%	112%	99%	104%	—	102%
営業利益	17	7	0	6	△47	△22	7	△15
指数	106%	108%	96%	108%	90%	97%	—	98%



## 【次世代モビリティへの対応】



- ① グローバルモビリティ戦略の策定
- ② 自動運転対応 次世代ランプ技術研究/開発
- ③ 最先端技術研究、大学/ベンチャー企業等との連携  
(次世代センサ、AI/IoT、新交通システム等)

## KOITO II - (6) 海外地域別損益 前期比較(単純合算)

次期計画 (17/4~18/3)

(単位：億円)

	海外(15社)					海外計
	米州	欧州	中国	アジア	KIグループ	
売上高	1,777	317	2,093	878	80	5,145
営業利益	177	35	122	82	17	433
営業利益率	10.0%	11.0%	5.8%	9.3%	21.3%	8.4%

当期実績 (16/4~17/3)

	海外(15社)					海外計
	米州	欧州	中国	アジア	KIグループ	
売上高	1,779	320	2,134	890	93	5,218
営業利益	201	38	132	82	24	480
営業利益率	11.3%	12.0%	6.2%	9.3%	26.4%	9.2%

比較

	海外(15社)					海外計	
	米州	欧州	中国	アジア	KIグループ		
売上高	△2	△3	△41	△12	△13	△73	
指数	100%	99%	98%	99%	86%	99%	
営業利益	△24	△3	△10	0	△7	△47	
指数	88%	91%	92%	99%	69%	90%	
為替 影響前	売上高	81	25	36	42	△10	175
	営業利益	△13	0	△6	3	△7	△23

# KOITO II - (7) 米州・欧州損益 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

		当期実績	次期計画	比較		為替 影響前		摘要
		(16/4~17/3)	(17/4~18/3)					
米州	売上高	1,779	1,777	△2	99.8	81	104.6	◎営業利益 $\Delta 13$ 億円
	営業利益	201	177	$\Delta 24$	88.0	$\Delta 13$	93.4	・量の変動による影響 15 ・研究開発費等 $\Delta 17$ （新製品・新商品開発 $\Delta 13$ モビリティ・自動運転対応 $\Delta 4$ ）
	率	11.3	10.0					・管理部門機能強化(品質・調達等) $\Delta 5$ ・ブラジル立上げ準備費用 $\Delta 6$
欧州	売上高	320	317	△3	98.8	25	108.1	◎営業利益 0 億円
	営業利益	38	35	$\Delta 3$	91.0	0	99.6	・量の変動による影響 3 ・競合激化等による売価率悪化 $\Delta 3$
	率	12.0	11.0					

# KOITO II - (8) 中国・アジア損益 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

		当期実績 (16/4~17/3)	次期計画 (17/4~18/3)	比較		為替 影響前		摘要
中国	売上高	2,134	2,093	△41	98.1	36	101.7	◎営業利益 <span style="float:right">△6 億円</span>
	営業利益	132	122	△10	91.7	△6	94.9	・量の変動による影響 <span style="float:right">31</span>
	率	6.2	5.8					・競合激化等による売価率悪化 <span style="float:right">△31</span> (上海△23、広州△6等)
								・湖北小糸 立上げ先行負担等 <span style="float:right">△6</span>
アジア	売上高	890	878	△12	98.6	42	104.7	◎営業利益 <span style="float:right">3 億円</span>
	営業利益	82	82	0	98.8	3	104.7	・量の変動による影響 <span style="float:right">2</span>
	率	9.3	9.3					・材料CD等による売価率向上 <span style="float:right">1</span>

# KOITO II - (9) 連結設備投資 (地域別)

(単位 金額:億円、率:%)

		前期実績 〔15/4~ 16/3〕	当期実績 〔16/4~ 17/3〕	次期計画 〔17/4~ 18/3〕	前期比		
					増減	比率	摘 要
日 本	一 般	58	35	37	2	106	
	金 型	53	49	39	△10	80	・内製立上げ点数減
	小系製作所	112	85	76	△9	89	
	小系九州	25	32	32	0	100	
	KIHD+コイト電工	2	1	4	3	400	
	そ の 他	23	21	25	4	119	
	計	163	140	137	△3	98	
	米 州	90	120	84	△36	70	・NAL Δ40億円 (101→61億円) (当期 パリス工場リース買取 42億円)
	欧 州	10	11	17	6	155	
	中 国	88	71	100	29	141	・ブラジル +11億円 ( 9→20億円)
	ア ジ ア	60	58	58	0	100	・上海 +21億円 ( 25→46億円)
	海 外 計	249	262	259	△3	99	
	合 計	413	402	396	△6	99	

減価償却費 316 317 326 9 103

(内小系製作所 91 97 92 △5 95 )