



2017年3月期

中間決算説明会

2016年11月11日(金)

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 . 中間決算説明

2017年3月期(2016年度)上期実績

# KOITO I - (1) 連結売上高前期比較

(1/9)

(単位: 億円)

	前期 (15/4~15/9)		当期 (16/4~16/9)		比較		要因			
	売上高	構成比	売上高	構成比	指数	比率				
小系製作所	1,257	27.8	1,375	29.6	117	109.4	・国内生産台数の減(444万台→437万台 98%) ・LED化の進展による単価アップ			
国内 (14社)	製作グループ	633		717		84	113.3			
	KIグループ	177		175		△2	98.9	・情報システム機器の減等		
	計	811	17.9	892	19.2	81	110.1	為替影響	影響前指数	
海外 (14社※)	北米	796		817		20	102.6	△140	120.2	・トヨタ、ホンダの増等
	欧州	174		155		△18	89.3	△31	107.4	・トヨタ、スズキの増等
	中国	1,008		945		△63	93.8	△220	115.6	・VW、日産の増等
	アジア	415		399		△15	96.2	△67	112.5	・トヨタ、スズキの増等
	KIグループ	60		58		△1	96.8	△13	119.4	・鉄道車両機器の増等
	計	2,455	54.3	2,377	51.2	△78	96.8	△474	116.1	
合計	4,524	100.0	4,645	100.0	120	102.7	△474	113.2		
消去	△691		△807		△116					
連結	3,833		3,837		4	100.1	△474	112.5		
										前期 当期 米ドル 121.7円 105.4円 中国元 19.6円 15.9円

※海外内訳 (北米)NAL、メキシコ (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(7/28公表)		当 期		比 較			
	(15/4~15/9)		(16/4~16/9)		(16/4~16/9)		前期比		予想比	
売上高 (為替影響除く)	3,833	100	3,800	100	3,837	100	4	100.1	37	101.0
							(478)	(112.5)	(0)	(100.2)
売上原価	3,236	84.4			3,178	82.8	△58			
売上総利益	596	15.6			659	17.2	62	110.5		
販管費	272	7.1			261	6.8	△11			
営業利益	323	8.5	360	9.5	397	10.4	73	122.7	37	110.4
営業外損益	4	0.1			△1	—	△5			
経常利益	328	8.6	360	9.5	396	10.3	67	120.6	36	110.0
特別損益	△97	—			△11	—	86			
税引前利益	231	6.0			385	10.0	153	166.5		
(非支配株主損益)	(△10)	—			(36)	—	(47)			
当期純利益	141	3.7	200	5.3	229	6.0	87	161.8	29	114.6

# KOITO I - (3) 連結損益前期比較(各社別)

(3/9)

(単位:億円)

## 当期(16/4~16/9)

	小系 製作所	国内(14社)			海外計 (14社)	合計	消去	連結
		製作グループ	KIグループ	国内計				
売上高	1,375	717	175	892	2,377	4,645	△807	3,837
営業利益	127	38	△8	30	213	371	26	397
営業利益率	9.2%	5.3%	—	3.4%	9.0%	8.0%		10.4%

## 前期(15/4~15/9)

	小系 製作所	国内(14社)			海外計 (14社)	合計	消去	連結
		製作グループ	KIグループ	国内計				
売上高	1,257	633	177	811	2,455	4,524	△691	3,833
営業利益	85	27	△12	15	201	302	21	323
営業利益率	6.8%	4.3%	—	1.9%	8.2%	6.7%		8.5%

## 比較

	小系 製作所	国内(14社)			海外計 (14社)	合計	消去	連結
		製作グループ	KIグループ	国内計				
売上高	117	84	△2	81	△78	120	△116	4
指数	109%	113%	99%	111%	97%	103%		100%
営業利益	41	11	4	15	12	68	4	73
指数	148%	140%	—	200%	106%	123%		123%

# 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 ~ 16/9)

	海外(14社)					
	北米	欧州	中国	アジア	KIグループ	海外計
売上高	817	155	945	399	58	2,377
営業利益	74	17	64	41	16	213
営業利益率	9.1%	11.5%	6.8%	10.3%	28.0%	9.0%

前期 (15/4 ~ 15/9)

	海外(14社)					
	北米	欧州	中国	アジア	KIグループ	海外計
売上高	796	174	1,008	415	60	2,455
営業利益	62	16	68	36	17	201
営業利益率	7.8%	9.4%	6.8%	8.9%	28.4%	8.2%

比較

	海外(14社)					
	北米	欧州	中国	アジア	KIグループ	海外計
売上高	20	△18	△63	△15	△1	△78
指数	103%	89%	94%	96%	96%	97%
営業利益	11	1	△4	4	0	12
指数	119%	109%	93%	111%	97%	106%
為替影響前	161	12	157	51	11	395
売上高	26	4	10	10	3	55
営業利益						

(為替影響額 営業利益 △43)

	前 期		当 期		比 較		◎ 営業利益の増	73億円
	(15/4~15/9)		(16/4~16/9)					
売上高 (為替影響除く)	3,833	100	3,837	100	4	100.1	・量の変動による影響	118
			(4,311)		(478)	112.5	・材料CD	62
売上原価	3,236	84.4	3,178	82.8	△58		・競合激化による売価率悪化	△64
売上総利益	596	15.6	659	17.2	62	110.5	・償却費、研究開発費	△10
販管費	272	7.1	261	6.8	△11		・その他	10
営業利益	323	8.5	397	10.4	73	122.7	・為替影響	△43
営業外損益	4	0.1	△1	—	△5			
経常利益	328	8.6	396	10.3	67	120.6		
特別損益	△97	—	△11	—	86			
税引前利益	231	6.0	385	10.0	153	166.5		
(非支配株主損益)	(△10)	—	(36)	—	(47)			
当期純利益	141	3.7	229	6.0	87	161.8		



	前 期		当 期		比 較			
	(15/4~15/9)		(16/4~16/9)					
売上高 (為替影響除く)	3,833	100	3,837	100	4	100.1	◎ 営業外損益の増減	【営業利益の増 73億円】
			(4,311)		(478)	112.5		△5億円
売上原価	3,236	84.4	3,178	82.8	△58			【経常利益の増 67億円】
売上総利益	596	15.6	659	17.2	62	110.5		
販管費	272	7.1	261	6.8	△11		◎ 特別損益の増減	86億円
営業利益	323	8.5	397	10.4	73	122.7		
営業外損益	4	0.1	△1	—	△5			
経常利益	328	8.6	396	10.3	67	120.6		
特別損益	△97	—	△11	—	86			
税引前利益	231	6.0	385	10.0	153	166.5		
(非支配株主損益)	(△10)	—	(36)	—	(47)			
当期純利益	141	3.7	229	6.0	87	161.8		【当期純利益の増 87億円】
							・前期 KIHD損害賠償引当金	99
							・当期 IJL災害損失△9、他	△13

# KOITO I — (6) 单独損益比較

(7/9)

(單位: 億円)

	前 期		予想(7/28公表)		当 期		比 較			
	(15/4~15/9)		(16/4~16/9)		(16/4~16/9)		前期比		予想比	
売 上 高	1,257	100	1,370	100	1,375	100	117	109.4	5	100.4
売 上 原 価	1,072	85.3			1,148	83.5	75			
売上総利益	184	14.7			226	16.5	42	123.0		
販 管 費	98	7.8			99	7.3	1			
営業利益	85	6.8	90	6.6	127	9.2	41	147.9	37	141.1
営業外損益	103	8.2			103	7.5	△0			
經常利益	189	15.1	200	14.6	230	16.7	40	121.6	30	115.1
特別損益	1	0.1			△8	—	△9			
税引前利益	190	15.1			221	16.1	31	116.4		
当期純利益	136	10.9	140	10.2	164	12.0	27	120.3	24	117.4

# KOITO I — (7) 単独損益前期比較(増減益要因)

(8/9)

(単位:億円)

	前 期		当 期		比 較		
	(15/4~15/9)		(16/4~16/9)				
							◎ 営業利益の増 41 億円
売上高	1,257	100	1,375	100	117	109.4	・量の変動による影響 28
売上原価	1,072	85.3	1,148	83.5	75		・材料CD 15
売上総利益	184	14.7	226	16.5	42	123.0	・競合激化による売価率悪化 Δ6
販管費	98	7.8	99	7.3	1		・償却費、研究開発費 Δ6
営業利益	85	6.8	127	9.2	41	147.9	・その他 10
営業外損益	103	8.2	103	7.5	Δ0		
経常利益	189	15.1	230	16.7	40	121.6	
特別損益	1	0.1	Δ8	-	Δ9		
税引前利益	190	15.1	221	16.1	31	116.4	
当期純利益	136	10.9	164	12.0	27	120.3	

# KOITO I — (7) 単独損益前期比較(増減益要因)

(9/9)

(単位:億円)

	前 期		当 期		比 較		
	(15/4~15/9)		(16/4~16/9)				
売上高	1,257	100	1,375	100	117	109.4	【営業利益の増 41億円】
売上原価	1,072	85.3	1,148	83.5	75		
売上総利益	184	14.7	226	16.5	42	123.0	◎ 営業外損益の増減 Δ0億円
販管費	98	7.8	99	7.3	1		【経常利益の増 40億円】
営業利益	85	6.8	127	9.2	41	147.9	◎ 特別損益の増減 Δ9億円
営業外損益	103	8.2	103	7.5	Δ0		・IJL災害損失に伴う株式評価損Δ7、他
経常利益	189	15.1	230	16.7	40	121.6	【当期純利益の増 27億円】
特別損益	1	0.1	Δ8	—	Δ9		
税引前利益	190	15.1	221	16.1	31	116.4	
当期純利益	136	10.9	164	12.0	27	120.3	



## Ⅱ. 通期の見通し

2017年3月期(2016年度)業績予想

## KOITO II ー(1) 通期計画の設定

### ■世界自動車生産台数

単位:万台

	12年度	13年度	14年度	15年度	16年度				
					上期	下期	前年比	上下比	
日本	955	991	959	919	437	474	910	99%	108%
北米	1,582	1,636	1,752	1,802	918	906	1,824	101%	99%
欧州	1,605	1,578	1,642	1,659	820	855	1,675	101%	104%
中国	1,988	2,262	2,403	2,488	1,225	1,305	2,530	102%	107%
タイ	266	225	189	189	95	95	190	100%	99%
インドネシア	107	124	123	104	52	52	104	100%	100%
インド	399	376	382	419	218	218	436	104%	100%
その他	1,205	1,249	1,168	1,092	519	522	1,041	95%	101%
<b>世界合計</b>	<b>8,108</b>	<b>8,442</b>	<b>8,619</b>	<b>8,672</b>	<b>4,284</b>	<b>4,426</b>	<b>8,710</b>	<b>100%</b>	<b>103%</b>

# KOITO II - (2) 連結売上高 当上期比較

(単位 金額:億円、率:%)

	当上期実績		当下期計画		比較		要 因		
	(16/4~16/9)	構成比	(16/10~17/3)	構成比		指数			
小 糸 製 作 所	1,375	29.6	1,504	30.6	129	109.4	・国内生産台数の増(437→474万台 108%)		
国内 (14社)	製作グループ	717	789		71	110.0			・公共事業関連の増等
	KIグループ	175	267		92	152.5			
計	892	19.2	1,057	21.5	164	118.4	為替影響	影響前指数	
海外 (14社※)	北 米	817	854		37	104.6	△46	110.2	・トヨタ、マツダの増等
	欧 州	155	146		△8	94.3	△13	103.3	・スズキの増等
	中 国	945	889		△56	94.1	△52	99.6	
	ア ジ ア	399	414		14	103.6	△27	110.4	・トヨタの増等
	KIグループ	58	53		△5	90.6	△3	95.9	・鉄道車両機器の減等
計 (為替影響前)	2,377	51.2	2,357	47.9	△19	99.2	△143	105.2	
合 計	4,645	100.0	4,919	100.0	274	105.9	△143	109.0	<為替レート> 当上期実績 当下期計画 米ドル 105.4円 100.0円 中国元 15.9円 15.0円 為替感応度 米ドル1円の年間変動影響は、 売上45億円/営業利益4億円
消 去	△807		△887		△79				
連 結 (為替影響前)	3,837		4,032		195	105.1	△143	108.8	
			(4,176)		(339)	(108.8)			

※海外内訳 (北米)NAL、メキシコ (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 — (4) 単独損益 当上期比較

(単位 金額:億円、率:%)

	当上期実績		当下期計画		比較			
	(16/4~16/9)		(16/10~17/3)					
売上高	1,375	100.0	1,504	100.0	129	109.4	◎営業利益	△4 億円
売上原価	1,148	83.5	1,275	84.8	127		・量の変動による影響	31
売上総利益	226	16.5	229	15.2	2	101.1	・材料CD	3
販管費	99	7.3	106	7.1	6		・競合激化による売価率悪化	△6
営業利益	127	9.2	122	8.2	△4	96.8	・償却費、研究開発費	△23
営業外損益	103	7.5	46	3.1	△56		・その他	△9
経常利益	230	16.7	169	11.3	△60	73.8		【 営業利益の減 △4 億円 】
特別損益	△8	—	△1	—	7		◎営業外損益 (受取配当金の減他)	△56 億円
税引前利益	221	16.1	168	11.2	△53	76.0		【 経常利益の減 △60 億円 】
当期純利益	164	12.0	115	7.7	△48	70.3	◎特別損益	7 億円
							・上期 IJL 災害損失に伴う 株式評価損	7
								【 当期純利益の減 △48 億円 】

# KOITO II - (5) 連結売上高 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

	前期実績		当期計画		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	2,880	30.1	171	106.3	・国内生産台数の減(919→910万台 99%) ・LED化進展による単価アップ			
国内 (14社)	製作グループ	1,385		1,507		121	108.8	・公共事業関連の増等		
	KIグループ	439		443		3	100.8			
	計	1,824	18.9	1,950	20.4	125	106.9	為替影響	影響前指数	
海外 (14社※)	北米	1,690		1,672		△18	98.9	△304	116.9	・トヨタ、富士重の増等
	欧州	352		302		△50	85.6	△68	105.0	・スズキの増等
	中国	2,115		1,835		△280	86.8	△417	106.5	・日産、VWの増等
	アジア	842		814		△28	96.7	△140	113.3	・トヨタ、ホンダの増等
	KIグループ	130		112		△18	86.0	△25	105.5	・鉄道車両機器の増等
	計 (為替影響前)	5,130	53.1	4,735	49.5	△395	92.3	△956	110.9	
合計	9,663	100.0	9,565	100.0	△98	99.0	△956	108.9	<為替レート> 前期実績 当期計画 米ドル 120.2円 102.7円 中国元 18.9円 15.4円 為替感応度 米ドル1円の年間変動影響は、 売上45億円/営業利益4億円	
消去	△1,528		△1,695		△166					
連結 (為替影響前)	8,134		7,870		△264	96.7	△956	108.5		
					(692)	(108.5)				

※海外内訳 (北米)NAL、メキシコ (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 — (7) 単独損益 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

	前期実績		当期計画		比較			
	(15/4~16/3)		(16/4~17/3)					
							◎営業利益	34 億円
売上高	2,708	100.0	2,880	100.0	171	106.3	・量の変動による影響	41
売上原価	2,299	84.9	2,424	84.2	124		・材料CD	33
売上総利益	409	15.1	456	15.8	46	111.4	・競合激化による売価率悪化	△18
販管費	193	7.2	206	7.2	12		・償却費、研究開発費	△16
営業利益	215	8.0	250	8.7	34	116.0	・その他	△6
営業外損益	154	5.7	150	5.2	△4		【 営業利益の増	34 億円 】
経常利益	369	13.7	400	13.9	30	108.2	◎営業外損益 (受取利息の減他)	△4 億円
特別損益	△31	—	△10	—	21		【 経常利益の増	30 億円 】
税引前利益	337	12.5	390	13.5	52	115.4	◎特別損益	21 億円
当期純利益	218	8.0	280	9.7	61	128.4	・前期 IJL 株式評価損	32
							・当期 IJL 災害損失に伴う株式評価損	△7
							【 当期純利益の増	61 億円 】

## KOTO II - (8) 国内/海外別損益 前期比較(単純合算)

当期計画 (16/4~17/3)

(単位：億円)

	小糸製作所	国内(14社)			海外(14社)	合計	消去	連結
		製作グループ	KIグループ	国内計	海外計			
売上高	2,880	1,507	443	1,950	4,735	9,565	△1,695	7,870
営業利益	250	76	10	86	437	773	47	820
営業利益率	8.7%	5.0%	2.3%	4.4%	9.2%	8.1%	—	10.4%

前期実績 (15/4~16/3)

	小糸製作所	国内(14社)			海外(14社)	合計	消去	連結
		製作グループ	KIグループ	国内計	海外計			
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

	小糸製作所	国内(14社)			海外(14社)	合計	消去	連結
		製作グループ	KIグループ	国内計	海外計			
売上高	171	121	3	125	△395	△98	△166	△264
指数	106%	109%	101%	107%	92%	99%	—	97%
営業利益	34	9	8	17	△39	12	△15	△2
指数	116%	114%	500%	125%	92%	102%	—	100%

## KOITO II - (9) 海外地域別損益 前期比較(単純合算)

当期計画 (16/4~17/3)

(単位：億円)

	海外(14社)					海外計
	北米	欧州	中国	アジア	KIグループ	
売上高	1,672	302	1,835	814	112	4,735
営業利益	166	36	124	79	32	437
営業利益率	9.9%	11.9%	6.8%	9.7%	28.6%	9.2%

前期実績 (15/4~16/3)

	海外(14社)					海外計
	北米	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%	29.9%	9.3%

比較

	海外(14社)					海外計	
	北米	欧州	中国	アジア	KIグループ		
売上高	△18	△50	△280	△28	△18	△395	
指数	99%	86%	87%	97%	86%	92%	
営業利益	△1	△4	△25	0	△6	△39	
指数	99%	89%	83%	99%	82%	92%	
為替 影響前	売上高	286	17	137	112	7	561
	営業利益	30	2	2	13	0	48

# KOITO II - (10) 北米・欧州損益 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

		前期実績 (15/4~16/3)	当期計画 (16/4~17/3)	比較		為替 影響前		摘要
北米	売上高	1,690	1,672	△18	98.9	286	116.9	◎営業利益 30億円
	営業利益	167	166	△1	99.2	30	118.2	・量の変動による影響 45
	率	9.9	9.9					・材料CD 26
								・競合激化による売価率悪化 △31
								・営業・開発等の人員増 △10
欧州	売上高	352	302	△50	85.6	17	105.0	◎営業利益 2億円
	営業利益	40	36	△4	88.8	2	105.4	・量の変動による影響 3
	率	11.5	11.9					・材料CD 5
								・競合激化による売価率悪化 △6

# KOITO II - (11) 中国・アジア損益 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

		前期実績 (15/4~16/3)	当期計画 (16/4~17/3)	比較		為替 影響前		摘要
中国	売上高	2,115	1,835	△280	86.8	137	106.5	◎営業利益 2億円
	営業利益	149	124	△25	83.1	2	101.6	・量の変動による影響 46
	率	7.1	6.8					・材料CD 46 ・競合激化による売価率悪化 △75 ・償却費他 △15
アジア	売上高	842	814	△28	96.7	112	113.3	◎営業利益 13億円
	営業利益	79	79	0	98.8	13	116.5	・量の変動による影響 15
	率	9.5	9.7					・材料CD 12 ・競合激化による売価率悪化 △8 ・償却費、開発費他 △6 (IJL災害影響△3を含む)



# KOITO II - (12) 連結設備投資 (地域別)

(単位 金額:億円、率:%)

		前々期実績 〔14/4~ 15/3〕	前期実績 〔15/4~ 16/3〕	当期計画 〔16/4~ 17/3〕	前期比		
					増 減	比 率	摘 要
日 本	一 般	52	58	36	△22	62	・再開発 △20億円 (20→0億円)
	金 型	49	53	49	△4	92	
	小糸製作所	101	112	85	△27	76	
	小糸九州	28	25	35	10	140	・金型点数増
	KIHD+コイト電工	1	2	2	0	100	
	そ の 他	20	23	21	△2	91	
	計	150	163	143	△20	88	
	北 米	168	90	115	25	128	・NAL +37億円 (69→106億円)
	欧 州	16	10	18	8	180	(パリス工場のリース買取を含む)
	中 国	97	88	88	0	100	・KEL +5億円 (6→11億円)
	ア ジ ア	51	60	49	△11	82	・タイコイト △11億円 (30→19億円)
	ブラジル	0	0	8	8	—	・土地
	海 外 計	334	249	278	29	112	
	合 計	484	413	421	8	102	
	減価償却費	259	317	313	△4	99	
	(内小糸製作所	69	91	99	8	109)	