

Koito

2019年3月期

決算説明会

2019年5月9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

2019年3月期(2018年度)実績

KOITO I - (1) 連結売上高 前期比較

(1/9)

(単位 金額:億円、率:%)

	前期		当期		比較		要因			
	(17/4~18/3)	構成比	(18/4~19/3)	構成比		指数				
小系製作所	3,399	32.1	3,641	34.6	241	107.2	・国内生産台数前期並(967→967万台 100%) ・LED化の進展等			
国内 (14社)	製作グループ	1,865		1,972		106	105.7	・情報システム機器の増等		
	KIグループ	435		463		27	106.3			
	計	2,301	21.8	2,435	23.2	134	105.8	為替影響	影響前指数	
海外 (15社※)	米州	1,789		1,901		111	106.2	△8	106.7	・トヨタの増等
	欧州	428		391		△36	91.4	△5	92.6	・日産の減等
	中国	1,535		937		△598	61.0	△15	62.0	・除く上海 +211億円 129%
	アジア	1,044		1,126		82	107.9	△14	109.2	・トヨタ、ホンダの増等
	KIグループ	75		82		6	108.8	△1	110.6	・中国高速鉄道の増等
	計	4,873	46.1	4,438	42.2	△435	91.1	△44	97.9	
	(除く上海小系)	(4,079)				(359)	(108.8)		(109.9)	
合計	10,574	100.0	10,515	100.0	△59	99.4				
消去	△2,086		△2,253		△166					<為替レート> 前期 当期 米ドル 110.7円 111.1円 中国元 16.8円 16.5円
連結	8,488		8,262		△226	97.3	△44	97.9		
(除く上海小系)	(7,694)				(568)	(107.4)		(108.0)		

※海外内訳 (米州)NAL、メキシコ、ブラジル (欧州)KEL、KCZ (中国)広州、湖北、福州、上海(~17/9月)
(アジア)タイ、インドネシア、大億、IJL (KIグループ)KPS、常州

KOTO I - (2) 連結損益比較

(2/9)

(単位 金額:億円、率:%)

	前 期		予想(1/25公表)		当 期		比 較			
	(17/4~18/3)		(18/4~19/3)		(18/4~19/3)		前期比		予想比	
売上高 (除く上海小系)	8,488 (7,694)	100	8,160	100	8,262	100	△226 (568)	97.3 (107.4)	102	101.3
売上原価	6,922	81.6			6,787	82.1	△135			
売上総利益	1,566	18.4			1,475	17.9	△90	94.2		
販管費	528	6.2			459	5.6	△68			
営業利益 (除く上海小系)	1,037 (1,004)	12.2	980	12.0	1,015	12.3	△22 (10)	97.8 (101.1)	35	103.6
営業外損益	41	0.5			39	0.5	△2			
経常利益 (除く上海小系)	1,079 (1,029)	12.7	1,010	12.4	1,054	12.8	△24 (25)	97.7 (102.5)	44	104.4
特別損益	157	1.8			△10	—	△168			
税引前利益	1,237	14.6			1,044	12.6	△192	84.4		
当期純利益	833	9.8	690	8.5	728	8.8	△105	87.4	38	105.6

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 (18/4~19/3)

	小系 製作所	国内(14社)			海外(15社)		合計	消去	連結	
		製作グループ	KIグループ	国内計	海外計	除く上海			除く上海	
売上高	3,641	1,972	463	2,435	4,438	4,438	10,515	△2,253	8,262	8,262
営業利益	383	86	29	116	435	435	935	80	1,015	1,015
営業利益率	10.5%	4.4%	6.5%	4.8%	9.8%	9.8%	8.9%		12.3%	12.3%

前期 (17/4~18/3)

	小系 製作所	国内(14社)			海外(16社)		合計	消去	連結	
		製作グループ	KIグループ	国内計	海外計	除く上海			除く上海	
売上高	3,399	1,865	435	2,301	4,873	4,079	10,574	△2,086	8,488	7,694
営業利益	375	97	19	116	473	440	966	71	1,037	1,004
営業利益率	11.1%	5.2%	4.4%	5.1%	9.7%	10.8%	9.1%		12.2%	13.1%

比較

	小系 製作所	国内(14社)			海外(16社)		合計	消去	連結	
		製作グループ	KIグループ	国内計	海外計	除く上海			除く上海	
売上高	241	106	27	134	△435	359	△59	△166	△226	568
指数	107%	106%	106%	106%	91%	109%	100%		97%	107%
営業利益	7	△11	10	△0	△38	△4	△31	8	△22	10
指数	102%	88%	157%	99%	92%	99%	97%		98%	101%

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

当期 (18/4~19/3)

(単位:億円)

	海外(15社)							
	米州	欧州	中国		アジア	KIグループ	海外計	除く上海
			除く上海					
売上高	1,901	391	937	937	1,126	82	4,438	4,438
営業利益	152	33	111	111	117	19	435	435
営業利益率	8.0%	8.6%	11.9%	11.9%	10.5%	24.2%	9.8%	9.8%

前期 (17/4~18/3)

	海外(16社)							
	米州	欧州	中国		アジア	KIグループ	海外計	除く上海
			除く上海					
売上高	1,789	428	1,535	741	1,044	75	4,873	4,079
営業利益	174	47	123	89	107	21	473	440
営業利益率	9.8%	11.0%	8.0%	12.1%	10.3%	28.4%	9.7%	10.8%

比較

	海外(16社)								
	米州	欧州	中国		アジア	KIグループ	海外計	除く上海	
			除く上海						
売上高	111	△36	△598	195	82	6	△435	359	
指数	106%	91%	61%	126%	108%	109%	91%	109%	
営業利益	△22	△13	△11	21	10	△1	△38	△4	
指数	87%	72%	91%	124%	110%	93%	92%	99%	
為替 影響前	売上高	120	△31	△583	211	96	8	△390	404
	営業利益	△23	△12	△9	23	9	△1	△37	△4

(上海小糸影響額 営業利益 △33)

(単位 金額:億円、率:%)

	前 期		当 期		比 較		
	(17/4~18/3)		(18/4~19/3)				
売上高	8,488	100	8,262	100	△226	97.3	◎ 営業利益の減
(除く上海小糸)	(7,694)				(568)	(107.4)	△22億円
売上原価	6,922	81.6	6,787	82.1	△135		(上海小糸 (売上高△794億円)
売上総利益	1,566	18.4	1,475	17.9	△90	94.2	△33)
販管費	528	6.2	459	5.6	△68		除く上海小糸
営業利益	1,037	12.2	1,015	12.3	△22	97.8	・量の変動等による影響
(除く上海小糸)	(1,004)				(10)	(101.1)	159
営業外損益	41	0.5	39	0.5	△2		・競合激化による売価率悪化
経常利益	1,079	12.7	1,054	12.8	△24	97.7	△109
(除く上海小糸)	(1,029)				(25)	(102.5)	・材料CD
特別損益	157	1.8	△10	—	△168		61
税引前利益	1,237	14.6	1,044	12.6	△192	84.4	(材料CD
当期純利益	833	9.8	728	8.8	△105	87.4	市況CU
							△39)
							・新製品対応
							△62
							・増産対応
							△25
							・先行研究開発
							△20
							・その他
							7

△107

I — (5) 連結損益 前期比較(増減益要因)

(単位 金額:億円、率:%)

	前 期		当 期		比 較		
	(17/4~18/3)		(18/4~19/3)				
売上高	8,488	100	8,262	100	△226	97.3	◎ 営業外損益
(除く上海小系)	(7,694)				(568)	(107.4)	
売上原価	6,922	81.6	6,787	82.1	△135		
売上総利益	1,566	18.4	1,475	17.9	△90	94.2	
販管費	528	6.2	459	5.6	△68		◎ 特別損益
営業利益	1,037	12.2	1,015	12.3	△22	97.8	
(除く上海小系)	(1,004)				(10)	(101.1)	
営業外損益	41	0.5	39	0.5	△2		
経常利益	1,079	12.7	1,054	12.8	△24	97.7	
(除く上海小系)	(1,029)				(25)	(102.5)	
特別損益	157	1.8	△10	—	△168		
税引前利益	1,237	14.6	1,044	12.6	△192	84.4	
当期純利益	833	9.8	728	8.8	△105	87.4	

	【営業利益の減	△22億円】
		△2億円
	【経常利益の減	△24億円】
		△168億円
・前期	関係会社出資金売却益(上海)	△146
	技術対価収入(上海)	△32、他
	【当期純利益の減	△105億円】

KOITO I — (6) 单独損益比較

(7/9)

(単位 金額:億円、率:%)

	前期		予想(1/25公表)		当期		比較			
	(17/4~18/3)		(18/4~19/3)		(18/4~19/3)		前期比		予想比	
売上高	3,399	100	3,640	100	3,641	100	241	107.1	1	100.0
売上原価	2,793	82.2			3,013	82.8	220			
売上総利益	605	17.8			627	17.2	21	103.5		
販管費	229	6.8			243	6.7	13			
営業利益	375	11.1	385	10.6	383	10.5	7	102.0	△1	99.6
営業外損益	181	5.4			183	5.0	1			
経常利益	557	16.4	560	15.4	566	15.6	8	101.5	6	101.2
特別損益	243	7.2			△6	—	△250			
税引前利益	801	23.6			559	15.4	△241	69.8		
当期純利益	622	18.3	430	11.8	441	12.1	△180	70.9	11	102.6

(単位 金額:億円、率:%)

	前期 (17/4~18/3)		当期 (18/4~19/3)		比較		
売上高	3,399	100	3,641	100	241	107.1	◎ 営業利益の増 7 億円
売上原価	2,793	82.2	3,013	82.8	220		・量の變動等による影響 50
売上総利益	605	17.8	627	17.2	21	103.5	・競合激化による売価率悪化 Δ21
販管費	229	6.8	243	6.7	13		・材料CD 14
営業利益	375	11.1	383	10.5	7	102.0	(材料CD 34) (市況CU Δ20)
営業外損益	181	5.4	183	5.0	1		・新製品対応 Δ18
経常利益	557	16.4	566	15.6	8	101.5	・先行研究開発 Δ17 } Δ35
特別損益	243	7.2	Δ6	—	Δ250		
税引前利益	801	23.6	559	15.4	Δ241	69.8	
当期純利益	622	18.3	441	12.1	Δ180	70.9	【 営業利益の増 7 億円 】

(単位 金額:億円、率:%)

	前期 (17/4~18/3)		当期 (18/4~19/3)		比較		
売上高	3,399	100	3,641	100	241	107.1	◎ 営業外損益
売上原価	2,793	82.2	3,013	82.8	220		
売上総利益	605	17.8	627	17.2	21	103.5	◎ 特別損益
販管費	229	6.8	243	6.7	13		
営業利益	375	11.1	383	10.5	7	102.0	
営業外損益	181	5.4	183	5.0	1		
経常利益	557	16.4	566	15.6	8	101.5	
特別損益	243	7.2	△6	—	△250		
税引前利益	801	23.6	559	15.4	△241	69.8	
当期純利益	622	18.3	441	12.1	△180	70.9	

【営業利益の増	7億円】
◎ 営業外損益	1億円
<hr/>	
【経常利益の増	8億円】
◎ 特別損益	△250億円
<hr/>	
・前期 関係会社出資金売却益(上海)	△223
技術対価収入(上海)	△32、他
【当期純利益の減	△180億円】



Ⅱ. 次期の見通し

2020年3月期(2019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

	17年度		18年度		19年度	
		前年比		前年比		前年比
日本	967	103%	967	100%	967	100%
北米	1,742	95%	1,738	100%	1,747	101%
欧州	1,729	102%	1,670	97%	1,690	101%
中国	2,896	101%	2,708	94%	2,740	101%
ASEAN	414	104%	444	107%	462	104%
インド	490	107%	512	104%	531	104%
南米	330	120%	333	101%	337	101%
その他	680	98%	671	99%	666	99%
世界合計	9,248	101%	9,043	98%	9,140	101%

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				
	(18/4~19/3)	構成比	(19/4~20/3)	構成比		指数					
小糸製作所	3,641	34.6	3,620	34.0	△21	99.4	・国内生産台数(967→967万台 100%) ・輸出売上の減(部品等)、ライン売上の増				
国内 (14社)	製作グループ	1,972		2,065		92	104.7	・LED製品、電子部品の増等			
	KIグループ	463		460		△3	99.3				
	計	2,435	23.2	2,525	23.7	89	103.7	為替影響	為替影響前	影響前指数	
海外 (15社※)	米州	1,901		1,838		△63	96.7	△103	40	102.2	・ホンダ、スバルの増等
	欧州	391		357		△34	91.1	△22	△12	96.9	・トヨタの減等
	中国	937		1,142		204	121.9	△71	276	129.5	・トヨタ、マツダの増等
	アジア	1,126		1,100		△26	97.7	△44	18	101.7	・いすゞ、ダイハツの増等
	KIグループ	82		71		△11	86.0	△4	△6	91.7	・中国高速鉄道の減等
	計 (為替影響前)	4,438	42.2	4,508 (4,756)	42.3	69 (317)	101.6 (107.2)	△248	317	107.2	
合計	10,515	100.0	10,653	100.0	137	101.3				<為替レート> 当期実績 次期計画 米ドル 111.1円 105.0円 中国元 16.5円 15.5円	
消去	△2,253		△2,403		△149						
連結 (為替影響前)	8,262		8,250 (8,498)		△12 (235)	99.8 (102.9)	△248	235	102.9	<為替感応度> 米ドル1円の年間変動影響は 売上40億円/営業利益4億円	

※海外15社内訳 (米州)NAL、メキシコ、ブラジル (欧州)KEL、KCZ (中国)広州、湖北、福州
(アジア)タイ、インドネシア、大億、IJL、マレーシア (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		
	(18/4~19/3)		(19/4~20/3)				
売上高 (為替影響前)	8,262	100.0	8,250	100.0	△12	99.8	◎営業利益
			(8,498)		(235)	(102.9)	△95 億円
売上原価	6,787	82.1	6,856	83.1	68		・量の変動等による影響
売上総利益	1,475	17.9	1,394	16.9	△81	94.5	54
販管費	459	5.6	474	5.7	14		・競合激化による売価率悪化
営業利益 (為替影響前)	1,015	12.3	920	11.2	△95	90.6	・材料CD
			(943)		(△72)	(92.9)	〔材料CD 市況CU〕
営業外損益	39	0.5	20	0.2	△19		△10
経常利益	1,054	12.8	940	11.4	△114	89.1	・新製品対応
特別損益	△10	—	△6	—	4		・増産対応/生産性向上等
税引前利益	1,044	12.6	934	11.3	△110	89.4	△35
当期純利益	728	8.8	630	7.6	△98	86.4	△38
							△20
							△13
							△16
							△72
							△23

△93

KOITO II - (3) 連結損益 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

	当期実績 (18/4~19/3)		次期計画 (19/4~20/3)		比較		
売上高 (為替影響前)	8,262	100.0	8,250	100.0	△12	99.8	【営業利益の減 Δ95 億円】
売上原価	6,787	82.1	6,856	83.1	68		◎営業外損益 Δ19
売上総利益	1,475	17.9	1,394	16.9	△81	94.5	・前期 為替差損益 Δ4
販管費	459	5.6	474	5.7	14		・支払利息の増 Δ5
営業利益 (為替影響前)	1,015	12.3	920	11.2	△95	90.6	【経常利益の減 Δ114 億円】
営業外損益	39	0.5	20	0.2	△19		◎特別損益 4
経常利益	1,054	12.8	940	11.4	△114	89.1	【当期純利益の減 Δ98 億円】
特別損益	△10	—	△6	—	4		
税引前利益	1,044	12.6	934	11.3	△110	89.4	
当期純利益	728	8.8	630	7.6	△98	86.4	

KOTO II - (4) 国内/海外別損益 前期比較(単純合算)

次期計画 (19/4~20/3)

(単位：億円)

	小糸製作所	国内(14社)			海外(15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	3,620	2,065	460	2,525	4,508	10,653	△2,403	8,250
営業利益	310	83	17	100	417	827	93	920
営業利益率	8.6%	4.0%	3.7%	4.0%	9.3%	7.8%	—	11.2%

当期実績 (18/4~19/3)

	小糸製作所	国内(14社)			海外(15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	3,641	1,972	463	2,435	4,438	10,515	△2,253	8,262
営業利益	383	86	29	116	435	935	80	1,015
営業利益率	10.5%	4.4%	6.5%	4.8%	9.8%	8.9%	—	12.3%

比較

	小糸製作所	国内(14社)			海外(15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	△21	92	△3	89	69	137	△149	△12
指数	99%	105%	99%	104%	102%	101%	—	100%
営業利益	△73	△3	△12	△16	△18	△108	12	△95
指数	81%	96%	57%	86%	96%	88%	—	91%
為影響前	売上高	△21	92	△3	89	317	△149	235
	営業利益 (償却増加額)	△73 (23)	△3 (17)	△12 (2)	△16 (20)	4 (28)	△85 (71)	12 (1)

KOITO II - (5) 単独損益 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

	当期実績		次期計画		比較		
	(18/4~19/3)		(19/4~20/3)				
売上高	3,641	100.0	3,620	100.0	△21	99.4	◎営業利益 △73 億円
売上原価	3,013	82.8	3,045	84.1	31		・量の変動等による影響 △4
売上総利益	627	17.2	575	15.9	△52	91.7	・競合激化による売価率悪化 △27
販管費	243	6.7	265	7.3	21		・材料CD 31
営業利益	383	10.5	310	8.6	△73	80.8	〔材料CD 35 〕
営業外損益	183	5.0	200	5.5	16		〔市況CU △4 〕
経常利益	566	15.6	510	14.1	△56	90.0	・新製品対応 △15
特別損益	△6	—	△5	—	1		・生産性向上投資 △11
税引前利益	559	15.4	505	14.0	△54	90.2	・先行研究開発 △19
当期純利益	441	12.1	390	10.8	△51	88.4	・労務副費等 △18
							・その他 △10

△45

KOITO II — (5) 単独損益 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

	当期実績		次期計画		比較		
	(18/4~19/3)		(19/4~20/3)				
売上高	3,641	100.0	3,620	100.0	△21	99.4	【営業利益の減 Δ73 億円】
売上原価	3,013	82.8	3,045	84.1	31		◎営業外損益 16 億円
売上総利益	627	17.2	575	15.9	△52	91.7	・受取利息・配当金の増 12
販管費	243	6.7	265	7.3	21		【経常利益の減 Δ56 億円】
営業利益	383	10.5	310	8.6	△73	80.8	◎特別損益 1 億円
営業外損益	183	5.0	200	5.5	16		【当期純利益の減 Δ51 億円】
経常利益	566	15.6	510	14.1	△56	90.0	
特別損益	△6	—	△5	—	1		
税引前利益	559	15.4	505	14.0	△54	90.2	
当期純利益	441	12.1	390	10.8	△51	88.4	

KOITO II - (6) 海外地域別損益 前期比較(単純合算)

次期計画 (19/4~20/3)

(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	1,838	357	1,142	1,100	71	4,508
営業利益	123	18	152	108	16	417
営業利益率	6.7%	5.0%	13.3%	9.8%	22.5%	9.3%

当期実績 (18/4~19/3)

	海外(15社)					海外計
	米州	欧州	中国	アジア	KIグループ	
売上高	1,901	391	937	1,126	82	4,438
営業利益	152	33	111	117	19	435
営業利益率	8.0%	8.6%	11.9%	10.5%	24.2%	9.8%

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	△63	△34	204	△26	△11	69	
指数	97%	91%	122%	98%	86%	102%	
営業利益	△29	△15	40	△9	△3	△18	
指数	81%	53%	136%	92%	80%	96%	
為替 影響前	売上高	40	△12	276	18	△6	317
	営業利益	△22	△14	49	△5	△2	4

・増産対応 △27億円
・追加関税影響 △13億円

KOITO II - (7) 米州・欧州損益 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

		当期実績 (18/4~19/3)	次期計画 (19/4~20/3)	比較		為替 影響前		摘要
米州	売上高	1,901	1,838	△63	96.7	40	102.2	◎営業利益 $\Delta 22$ 億円
	営業利益	152	123	△29	80.6	△22	85.5	・量の変動等による影響 8
	率	8.0	6.7					・競合激化による売価率悪化 $\Delta 26$ ・材料CD 30 ・新製品対応 $\Delta 13$ ・増産対応 $\Delta 8$ ・追加関税影響 $\Delta 13$
欧州	売上高	391	357	△34	91.1	△12	96.9	◎営業利益 $\Delta 14$ 億円
	営業利益	33	18	△15	53.2	△14	56.4	・量の変動等による影響 $\Delta 3$
	率	8.6	5.0					・競合激化による売価率悪化 $\Delta 12$ ・材料CD 4 ・KCZ増産対応等 $\Delta 3$

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	次期計画	比較		為替 影響前		摘要
		(18/4~19/3)	(19/4~20/3)					
中国	売上高	937	1,142	204	121.9	276	129.5	◎営業利益 49億円
	営業利益	111	152	40	136.1	49	144.5	・量の変動等による影響 62
	率	11.9	13.3					・競合激化による売価率悪化 Δ28 ・材料CD 17 ・新製品/増産対応 Δ8 ・その他 6
アジア	売上高	1,126	1,100	Δ26	97.7	18	101.7	◎営業利益 Δ5億円
	営業利益	117	108	Δ9	91.7	Δ5	95.3	・量の変動等による影響 5
	率	10.5	9.8					・競合激化による売価率悪化 Δ11 ・材料CD 11 ・マレーシア新拠点/インドネシア増産対応等 Δ13 ・その他 3

KOITO II - (9) 連結設備投資 (地域別)

(単位 金額:億円、率:%)

		前期実績 〔17/4~ 18/3〕	当期実績 〔18/4~ 19/3〕	次期計画 〔19/4~ 20/3〕	前期比		
					増 減	比 率	摘 要
日 本	一 般	36	63	121	58	192	・生産性向上投資
	金 型	45	38	44	6	116	・新製品対応(新工法等)
	小系製作所	81	101	165	64	163	
	小系九州	33	60	80	20	133	・新製品金型の増
	KIHD+コイト電工	2	2	5	3	250	
	そ の 他	24	55	27	△28	49	・アオイテック △30億円 (39→9億円)
	計	141	218	277	59	127	
	米 州	58	141	163	22	116	・NAL +56億円 (64→120億円)
	欧 州	19	15	58	43	387	・KCZ +45億円 (10→55億円)
	中 国	58	86	53	△33	62	・福州 △20億円 (27→7億円)
	ア ジ ア	62	77	105	28	136	・マレーシア +35億円 (0→35億円)
	海 外 計	197	321	381	60	119	
	合 計	338	540	659	119	122	
	(発注額)	(526)	(612)	(547)	(△65)	(89)	
	減価償却費	322	320	384	63	120	為替影響前73億円増
	(内 小系製作所	91	84	107	23	127)