

Koito

2021年3月期
中間決算説明会

2020年11月5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

2021年3月期(2020年度)上期実績

KOITO I - (1) 連結売上高 前期比較

(1/7)

(単位 金額:億円、率:%)

	前期		当期		比較		要因										
	(19/4~19/9)	構成比	(20/4~20/9)	構成比		指数											
小糸製作所	1,807	35.1	1,319	35.2	△488	73.0	・国内生産台数の減(482万台→330万台 68%)										
国内 (13社)	製作グループ	1,010	716		△293	70.9			・情報システム機器の増等								
	コイト電工他	178	198		19	111.1											
計	1,189	23.1	915	24.4	△273	77.0	為替影響	影響前指数									
海外 (15社※)	米州	914	566		△348	61.9	△27	64.9									
	欧州	168	98		△69	58.3	0	58.3									
	中国	501	498		△2	99.4	△11	101.6									
	アジア	541	338		△202	62.5	△8	64.0									
	その他	33	9		△24	27.9	△0	28.8	・常州小糸 連結除外(20/8~)								
計	2,158	41.8	1,510	40.4	△648	70.0	△49	71.6									
合計	5,155	100.0	3,745	100.0	△1,410	72.6											
消去	△1,165		△838		326												
連結	3,990		2,906		△1,083	72.8	△49	74.1									
							<為替レート> <table border="0"> <tr> <td></td> <td>前期</td> <td>当期</td> </tr> <tr> <td>米ドル</td> <td>108.7円</td> <td>106.3円</td> </tr> <tr> <td>中国元</td> <td>15.7円</td> <td>15.2円</td> </tr> </table>			前期	当期	米ドル	108.7円	106.3円	中国元	15.7円	15.2円
	前期	当期															
米ドル	108.7円	106.3円															
中国元	15.7円	15.2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 (その他)KPS・常州

KOTO I - (2) 連結損益比較

(2/7)

(單位 金額: 億円、率: %)

	前期		予想(9/29公表)		当期		比較			
	(19/4~19/9)		(20/4~20/9)		(20/4~20/9)		前期比		予想比	
売上高 (除く為替影響)	3,990	100	2,840	100	2,906	100	△1,083 (△1,034)	72.8 (74.1)	66 (52)	102.4 (101.9)
売上原価	3,338	83.7			2,632	90.5	△706			
売上総利益	652	16.3			274	9.5	△377	42.1		
販管費	234	5.9			196	6.8	△38			
営業利益	417	10.5	40	1.4	77	2.7	△339	18.7	37	194.6
営業外損益	10	0.3			27	1.0	17			
経常利益	427	10.7	70	2.5	105	3.6	△321	24.7	35	150.9
特別損益	△2	—			△3	—	△0			
税引前利益	424	10.6			102	3.5	△322	24.0		
当期純利益	291	7.3	35	1.2	64	2.2	△226	22.1	29	183.5

KOTO I - (3) 国内/海外別損益 前期比較(単純合算)

(3/7)

当期 (20/4~20/9)

(単位:億円)

	小系 製作所	国内(13社)			海外(15社)	合計	消去	連結
		製作グループ	コイト電工他	国内計	海外計			
売上高	1,319	716	198	915	1,510	3,745	△838	2,906
営業利益	45	6	8	14	1	61	16	77
営業利益率	3.4%	0.8%	4.3%	1.6%	0.1%	1.6%		2.7%

前期 (19/4~19/9)

	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	コイト電工他	国内計	海外計			
売上高	1,807	1,010	178	1,189	2,158	5,155	△1,165	3,990
営業利益	163	42	△6	35	190	388	28	417
営業利益率	9.0%	4.2%	△3.8%	3.0%	8.8%	7.5%		10.5%

比較

	小系 製作所	国内(13社)			海外(15社)	合計	消去	連結
		製作グループ	コイト電工他	国内計	海外計			
売上高	△488	△293	19	△273	△648	△1,410	326	△1,083
指数	73%	71%	111%	77%	70%	73%		73%
営業利益	△117	△36	15	△20	△188	△327	△11	△339
指数	28%	14%	—	41%	1%	16%		19%

KOITO I - (4) 海外地域別損益 前期比較(単純合算) (4/7)

当 期 (20/4~20/9)

(単位:億円)

	海外(15社)					海外計
	米州	欧州	中国	アジア	その他	
売上高	566	98	498	338	9	1,510
営業利益	△46	△16	58	4	1	1
営業利益率	—	—	11.8%	1.3%	12.6%	0.1%

前 期 (19/4~19/9)

	海外(15社)					海外計
	米州	欧州	中国	アジア	その他	
売上高	914	168	501	541	33	2,158
営業利益	58	6	63	54	7	190
営業利益率	6.4%	3.9%	12.7%	10.1%	20.9%	8.8%

比 較

	海外(15社)					海外計	
	米州	欧州	中国	アジア	その他		
売上高	△348	△69	△2	△202	△24	△648	
指 数	62%	58%	99%	63%	28%	70%	
営業利益	△104	△23	△4	△49	△5	△188	
指 数	—	—	92%	8%	18%	1%	
為替影響前	売上高	△321	△69	9	△193	△23	△598
	営業利益	△107	△24	△4	△50	△5	△191

(為替影響額 営業利益 3)

(単位 金額:億円、率:%)

	前 期		当 期		比 較		◎ 営業利益	△339億円
	(19/4~19/9)		(20/4~20/9)					
売上高 (除く為替影響)	3,990	100	2,906	100	△1,083 (△1,034)	72.8 (74.1)	・量の変動等による影響	△332
売上原価	3,338	83.7	2,632	90.5	△706		・競合激化による売価率悪化	△26
売上総利益	652	16.3	274	9.5	△377	42.1	・材料CD	40
販管費	234	5.9	196	6.8	△38		・費用合理化	28
営業利益	417	10.5	77	2.7	△339	18.7	・新製品開発	} △27
営業外損益	10	0.3	27	1.0	17		・生産対応/生産性向上投資	
経常利益	427	10.7	105	3.6	△321	24.7	・先行研究開発	
特別損益	△2	—	△3	—	△0		・その他	△25
税引前利益	424	10.6	102	3.5	△322	24.0	・為替影響	3
当期純利益	291	7.3	64	2.2	△226	22.1		

KOITO I — (6) 单独損益比較

(6/7)

(単位 金額:億円、率:%)

	前期		予想(9/29公表)		当期		比較			
	(19/4~19/9)		(20/4~20/9)		(20/4~20/9)		前期比		予想比	
売上高	1,807	100	1,310	100	1,319	100	△488	73.0	9	100.7
売上原価	1,519	84.1			1,170	88.7	△349			
売上総利益	288	15.9			148	11.3	△139	51.7		
販管費	125	6.9			103	7.9	△21			
営業利益	163	9.0	30	2.3	45	3.4	△117	27.6	15	150.1
営業外損益	129	7.2			127	9.7	△1			
経常利益	292	16.2	160	12.2	172	13.1	△119	59.1	12	108.1
特別損益	△2	—			5	0.4	7			
税引前利益	290	16.1			178	13.5	△112	61.3		
当期純利益	234	13.0	225	17.2	248	18.8	14	106.0	23	110.5

(単位 金額:億円、率:%)

	前期 (19/4~19/9)		当期 (20/4~20/9)		比較		◎ 営業利益 △117 億円
売上高	1,807	100	1,319	100	△488	73.0	・量の変動等による影響 △145
売上原価	1,519	84.1	1,170	88.7	△349		・競合激化による売価率悪化 △3
売上総利益	288	15.9	148	11.3	△139	51.7	・材料CD 14
販管費	125	6.9	103	7.9	△21		・費用合理化 18
営業利益	163	9.0	45	3.4	△117	27.6	} △5 ・新製品開発 ・生産性向上投資 ・先行研究開発
営業外損益	129	7.2	127	9.7	△1		
経常利益	292	16.2	172	13.1	△119	59.1	
特別損益	△2	—	5	0.4	7		・その他 4
税引前利益	290	16.1	178	13.5	△112	61.3	
当期純利益	234	13.0	248	18.8	14	106.0	【 営業利益の減 △117 億円】



Ⅱ. 通期の見通し

2021年3月期(2020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

	18年度	19年度	前年比	20年度		前年比
				上期	下期	
日本	974	949	97%	330	413	78%
北米	1,739	1,629	94%	533	730	78%
欧州	1,686	1,514	90%	492	623	74%
中国	2,704	2,284	84%	1,353	1,433	122%
ASEAN	439	405	92%	93	159	62%
インド	513	418	81%	86	128	51%
南米	332	315	95%	57	96	49%
その他	669	638	95%	240	284	82%
世界合計	9,056	8,152	90%	3,184	3,866	86%

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		摘 要				
		構成比		構成比		指数					
小系製作所	1,319	35.2	1,590	34.3	270	120.5	・国内生産台数の増(330万台→413万台、125%)				
国内 (13社)	製作グループ	716		854		137	119.3				
	コイト電工他	198		273		74	137.6	・公共事業関連の増等			
	計	915	24.4	1,127	24.3	212	123.2	為替影響	為替影響前	影響前指数	
海外 (15社※)	米州	566		821		255	145.2	△18	274	148.6	
	欧州	98		140		42	143.4	△14	56	157.7	
	中国	498		500		2	100.4	△24	26	105.4	
	アジア	338		451		112	133.3	△16	129	138.2	
	その他	9		0		△9	—	0	△9	—	・常州小系 20/8～連結除外
	計 (為替影響前)	1,510	40.4	1,914 (1,989)	41.4	403 (478)	126.7 (131.7)	△74	478	131.7	
合計	3,745	100.0	4,632	100.0	887	123.7					〈為替レート〉 上期実績 下期計画 米ドル 106.3円 105.0円 中国元 15.2円 14.5円
消去	△838		△989		△151						
連結 (為替影響前)	2,906		3,643 (3,717)		736 (810)	125.3 (127.9)	△74	810	127.9		〈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2億円

※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 (その他)KPS、常州

KOITO II — (3) 連結損益 当上期比較

(単位 金額:億円、率:%)

	当上期実績		当下期計画		比較			
	(20/4~20/9)		(20/10~21/3)					
売上高 (為替影響前)	2,906	100.0	3,643	100.0	736	125.3	◎営業利益	214 億円
売上原価	2,632	90.5	3,145	86.4	513		・量の変動等による影響	206
売上総利益	274	9.5	497	13.6	222	180.9	・競合激化による売価率悪化	△16
販管費	196	6.8	205	5.6	8		・材料CD	20
営業利益 (為替影響前)	77	2.7	292	8.0	214	375.3	・新製品開発	} △13
			(298)		(220)	(383.9)	・生産対応/生産性向上等	
							・先行研究開発	
営業外損益	27	1.0	2	0.1	△25		・その他	23
経常利益	105	3.6	294	8.1	188	278.6		
特別損益	△3	—	0	—	2		(為替影響前)	220
税引前利益	102	3.5	293	8.1	191	287.7	・為替影響	△6
当期純利益	64	2.2	185	5.1	121	289.4		

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			
	(20/4~20/9)		(20/10~21/3)					
							◎営業利益	29 億円
売上高	1,319	100.0	1,590	100.0	270	120.5		
売上原価	1,170	88.7	1,401	88.1	230		・量の変動等による影響	51
売上総利益	148	11.3	189	11.9	40	126.9	・競合激化による売価率悪化	△4
販管費	103	7.9	114	7.2	10		・材料CD	9
営業利益	45	3.4	74	4.7	29	166.5	・新製品開発	} Δ20
営業外損益	127	9.7	32	2.0	△95		・生産性向上投資	
経常利益	172	13.1	107	6.7	△65	61.9	・先行研究開発	
特別損益	5	0.4	0	—	△5		・その他	△7
税引前利益	178	13.5	106	6.7	△71	60.0		
当期純利益	248	18.8	71	4.5	△177	28.7		

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		摘要				
	(19/4~20/3)	構成比	(20/4~21/3)	構成比		指数					
小系製作所	3,565	34.6	2,910	34.7	△655	81.6	・国内生産台数の減(949万台→743万台、78%)				
国内 (13社)	製作グループ	1,977		1,571		△406					79.4
	コイト電工他	499		472		△27	94.5	・鉄道車両機器・シートの減等			
	計	2,477	24.1	2,043	24.4	△434	82.5	為替影響	為替影響前	影響前指数	
海外 (15社※)	米州	1,795		1,388		△407	77.3	△88	△318	82.3	
	欧州	341		239		△102	70.0	△19	△83	75.7	
	中国	995		998		3	100.4	△50	53	105.4	
	アジア	1,065		790		△275	74.1	△42	△233	78.1	
	その他	50		9		△41	18.4	0	△40	19.6	・常州小系 20/8~連結除外
	計 (為替影響前)	4,248	41.3	3,425 (3,626)	40.9	△823 (△622)	80.6 (85.4)	△201	△622	85.4	
合計	10,291	100.0	8,378	100.0	△1,913	81.4					〈為替レート〉前期実績 当期計画 米ドル 109.0円 105.7円 中国元 15.6円 14.9円
消去	△2,281		△1,828		453						
連結 (為替影響前)	8,009		6,550 (6,751)		△1,459 (△1,258)	81.8 (84.3)	△201	△1,258	84.3		〈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2億円

※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 (その他)KPS、常州

KOITO II — (6) 連結損益 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

	前期実績 (19/4~20/3)		当期計画 (20/4~21/3)		比較		
売上高 (為替影響前)	8,009	100.0	6,550 (6,751)	100.0	△1,459 (△1,258)	81.8 (84.3)	◎営業利益 △454 億円
売上原価	6,728	84.0	5,778	88.2	△950		・量の変動等による影響 △439
売上総利益	1,280	16.0	772	11.8	△508	60.3	・競合激化による売価率悪化 △68
販管費	456	5.7	402	6.1	△54		・材料CD 100
営業利益 (為替影響前)	824	10.3	370 (378)	5.6	△454 (△445)	44.9 (46.0)	・費用合理化 55
営業外損益	28	0.4	30	0.5	1		・新製品開発 ・生産対応/生産性向上等 ・先行研究開発 } △50
経常利益	852	10.6	400	6.1	△452	46.9	・その他 △43
特別損益	△12	—	△4	—	8		(為替影響前) △445
税引前利益	840	10.5	396	6.0	△444	47.1	・為替影響 △9
当期純利益	580	7.2	250	3.8	△330	43.1	

KOITO II - (7) 国内/海外別損益 前期比較(単純合算)

当期計画 (20/4~21/3)

(単位：億円)

	小糸製作所	国内(13社)			海外(15社)	合計	消去	連結
		製作グループ	コト電工他	国内計	海外計			
売上高	2,910	1,571	472	2,043	3,425	8,378	△1,828	6,550
営業利益	120	27	33	60	139	320	51	370
営業利益率	4.1%	1.7%	7.0%	2.9%	4.1%	3.8%	—	5.6%

前期実績 (19/4~20/3)

	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	コト電工他	国内計	海外計			
売上高	3,565	1,977	499	2,477	4,248	10,291	△2,281	8,009
営業利益	255	74	35	110	380	746	77	824
営業利益率	7.2%	3.8%	7.2%	4.5%	9.0%	7.3%	—	10.3%

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	コト電工他	国内計	海外計			
売上高	△655	△406	△27	△434	△823	△1,913	453	△1,459
指数	82%	79%	94%	82%	81%	81%	—	82%
営業利益	△135	△47	△2	△50	△241	△426	△26	△454
指数	47%	36%	92%	54%	37%	43%	—	45%
為替影響前	売上高	△655	△406	△27	△434	△622	453	△1,258
	営業利益	△135	△47	△2	△50	△232	△26	△445

KOITO II — (8) 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			
	(19/4~20/3)		(20/4~21/3)					
売上高	3,565	100.0	2,910	100.0	△655	81.6	◎営業利益	△135 億円
売上原価	3,057	85.8	2,572	88.4	△485		・量の変動等による影響	△196
売上総利益	507	14.2	338	11.6	△169	66.6	・競合激化による売価率悪化	△10
販管費	251	7.1	218	7.5	△33		・材料CD	37
営業利益	255	7.2	120	4.1	△135	46.9	・費用合理化	35
営業外損益	211	5.9	160	5.5	△51		・新製品開発	} △8
経常利益	467	13.1	280	9.6	△187	59.9	・生産性向上投資	
特別損益	42	1.2	5	0.2	△37		・先行研究開発	
税引前利益	509	14.3	285	9.8	△224	56.0	・その他	7
当期純利益	416	11.7	320	11.0	△96	76.8	◎営業外損益	△51 億円
							・受取利息/配当金の減	△17
							・その他(ロイヤルティの減等)	△34
							◎特別損益	△37 億円
							・前期 海外投資等損失引当金戻入益	△49
							・その他(当期 関係会社出資金売却益等)	12

KOITO II - (9) 海外地域別損益 前期比較(単純合算)

当期計画 (20/4~21/3)

(単位：億円)

	海外(15社)					海外計
	米州	欧州	中国	アジア	その他	
売上高	1,388	239	998	790	9	3,425
営業利益	△13	△12	126	37	0	139
営業利益率	—	—	12.6%	4.7%	7.2%	4.1%

前期実績 (19/4~20/3)

	海外(15社)					海外計
	米州	欧州	中国	アジア	その他	
売上高	1,795	341	995	1,065	50	4,248
営業利益	112	21	140	100	7	380
営業利益率	6.3%	6.2%	14.1%	9.4%	13.9%	9.0%

比較

	海外(15社)					海外計	
	米州	欧州	中国	アジア	その他		
売上高	△407	△102	3	△275	△41	△823	
指数	77%	70%	100%	74%	18%	81%	
営業利益	△125	△33	△13	△63	△6	△241	
指数	—	—	90%	37%	10%	37%	
為替影響前	売上高	△318	△83	53	△233	△40	△622
	営業利益	△124	△33	△7	△60	△6	△232

KOITO II — (10) 米州・欧州損益 前期比較

(単位 金額:億円、率:%)

		前期実績 (19/4~20/3)	当期計画 (20/4~21/3)	比較		為替 影響前		摘要
米州	売上高	1,795	1,388	△407	77.3	△318	82.3	◎営業利益 $\Delta 124$ 億円
	営業利益	112	△13	△125	—	△124	△10.5	・量の変動等による影響 $\Delta 103$
	率	6.3	—					・競合激化による売価率悪化 $\Delta 20$
欧州	売上高	341	239	△102	70.0	△83	75.7	・材料CD 22
	営業利益	21	△12	△33	—	△33	△58.9	・新製品/生産対応 $\Delta 16$
	率	6.2	—					・品質対応費用 $\Delta 13$
								・その他 6
								◎営業利益 $\Delta 33$ 億円
								・量の変動等による影響 $\Delta 27$
								・競合激化による売価率悪化 $\Delta 5$
								・材料CD 3
								・新製品/生産対応 $\Delta 2$
								・その他 $\Delta 2$

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 (19/4~20/3)	当期計画 (20/4~21/3)	比較		為替 影響前		摘要
中国	売上高	995	998	3	100.4	53	105.4	◎営業利益 $\Delta 7$ 億円
	営業利益	140	126	$\Delta 13$	90.2	$\Delta 7$	94.4	・量の変動等による影響 12
	率	14.1	12.6					・競合激化による売価率悪化 $\Delta 29$ ・材料CD 24 ・新製品/生産対応 $\Delta 14$
アジア	売上高	1,065	790	$\Delta 275$	74.1	$\Delta 233$	78.1	◎営業利益 $\Delta 60$ 億円
	営業利益	100	37	$\Delta 63$	37.0	$\Delta 60$	39.2	・量の変動等による影響 $\Delta 65$
	率	9.4	4.7					・競合激化による売価率悪化 $\Delta 4$ ・材料CD 14 ・新製品/生産対応 $\Delta 10$ ・その他 5

KOITO II - (12) 連結設備投資 (地域別)

(単位 金額:億円、率:%)

		前々期実績 〔18/4~ 19/3〕	前期実績 〔19/4~ 20/3〕	当期計画 〔20/4~ 21/3〕	前期比		
					増減	比率	摘 要
日 本	一般	63	106	87	△19	82	・更新/環境整備等の投資減
	金型	38	48	39	△9	81	
	小系製作所	101	154	127	△27	82	
	小系九州	60	62	26	△36	42	・新製品金型の減
	コイト電工	2	3	1	△2	33	
	その他	55	29	20	△9	69	
	計	218	248	174	△74	70	
	米州	141	111	86	△25	77	・NALメキシコ △22億円
	欧州	15	50	26	△24	52	・KCZ △27億円
	中国	86	35	35	0	100	
	アジア	77	121	70	△51	58	・コイトマレーシア △31億円
	海外計	321	318	219	△99	69	
	合計	540	567	393	△174	69	
	(発注額)	(612)	(430)	(250)	(△180)	(58)	
	減価償却費	320	360	373	13	104	
	(内 小系製作所	84	104	123	19	118)	