

Koito

2021年3月期
決算説明会

2021年5月14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 . 決算説明

2021年3月期(2020年度)実績

KOITO I - (1) 連結売上高 前期比較

(1/8)

(単位 金額:億円、率:%)

	前期 (19/4~20/3)		当期 (20/4~21/3)		比較		要因			
	金額	構成比	金額	構成比	金額	指数				
小系製作所	3,565	34.6	3,122	34.5	△443	87.6	・国内生産台数の減 (949万台→784万台 83%)			
国内 (13社)	製作グループ	1,977		1,704		△273	86.2			
	コイト電工他	499		502		2	100.5			
計	2,477	24.1	2,206	24.4	△271	89.1	為替影響	影響前指数		
海外 (15社※)	米州	1,795		1,418		△376	79.0	△69	82.8	
	欧州	341		273		△68	80.1	3	79.2	
	中国	995		1,097		102	110.3	4	109.8	・ホンダ、トヨタの増等
	アジア	1,065		921		△144	86.5	△16	88.0	
	その他	50		9		△41	18.7	△1	20.0	・常州小系 連結除外(20/8~)
計	4,248	41.3	3,719	41.1	△528	87.5	△79	89.4		
合計	10,291	100.0	9,048	100.0	△1,242	87.9				
消去	△2,281		△1,984		297					
連結	8,009		7,063		△945	88.2	△79	89.2		
							<為替レート>		前期	当期
							米ドル	109.0円	105.9円	
							中国元	15.6円	15.7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

(2/8)

(單位 金額: 億円、率: %)

	前 期		予想(1/29公表)		当 期		比 較			
	(19/4~20/3)		(20/4~21/3)		(20/4~21/3)		前期比		予想比	
売上高 (除く為替影響)	8,009	100	6,970	100	7,063	100	△945	88.2	93	101.3
							(△866)	(89.2)	(6)	(100.1)
売上原価	6,728	84.0			6,091	86.2	△637			
売上総利益	1,280	16.0			972	13.8	△307	75.9		
販管費	456	5.7			405	5.7	△50			
営業利益	824	10.3	540	7.7	567	8.0	△257	68.8	27	105.0
営業外損益	28	0.3			44	0.6	15			
経常利益	852	10.6	570	8.2	611	8.7	△241	71.7	41	107.2
特別損益	△12	—			△16	—	△4			
税引前利益	840	10.5			594	8.4	△246	70.7		
当期純利益	580	7.2	350	5.0	376	5.3	△204	64.8	26	107.5

KOITO I - (3) 国内/海外別損益 前期比較(単純合算) (3/8)

当期 (20/4~21/3)

(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	3,122	1,704	502	2,206	3,719	9,048	△1,984	7,063
営業利益	211	46	50	97	197	505	61	567
営業利益率	6.8%	2.7%	10.1%	4.4%	5.3%	5.6%		8.0%

前期 (19/4~20/3)

	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	コイト電工他	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	△443	△273	2	△271	△528	△1,242	297	△945
指数	88%	86%	100%	89%	88%	88%		88%
営業利益	△44	△28	14	△13	△183	△240	△16	△257
指数	83%	62%	142%	88%	52%	68%		69%

KOITO I - (4) 海外地域別損益 前期比較(単純合算) (4/8)

当期 (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	1,418	273	1,097	921	9	3,719
営業利益	△5	△12	148	66	0	197
営業利益率	—	—	13.6%	7.2%	7.3%	5.3%

前期 (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%	14.0%	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	△376	△68	102	△144	△41	△528
指数	79%	80%	110%	86%	19%	88%
営業利益	△117	△33	8	△33	△6	△183
指数	—	—	106%	66%	11%	52%
為替影響前	△307	△71	98	△128	△40	△449
売上高	△118	△34	7	△33	△6	△185
営業利益						

(為替影響額 営業利益 2)

(単位 金額:億円、率:%)

	前 期		当 期		比 較		◎ 営業利益	△257 億円
	(19/4~20/3)		(20/4~21/3)					
売上高 (除く為替影響)	8,009	100	7,063	100	△945	88.2	・量の変動による影響	△284
売上原価	6,728	84.0	6,091	86.2	△637		・競合激化による売価率悪化	△69
売上総利益	1,280	16.0	972	13.8	△307	75.9	・材料CD	109
販管費	456	5.7	405	5.7	△50		・費用合理化	61
営業利益	824	10.3	567	8.0	△257	68.8	・新製品開発	△18
営業外損益	28	0.4	44	0.6	15		・生産対応/生産性向上等	△26
経常利益	852	10.6	611	8.7	△241	71.7	・先行研究開発	△1
特別損益	△12	—	△16	—	△4		・その他	△31
税引前利益	840	10.5	594	8.4	△246	70.7		
当期純利益	580	7.2	376	5.3	△204	64.8	・為替影響	2

40

△45

KOITO I — (6) 单独損益比較

(6/8)

(単位 金額:億円、率:%)

	前期		予想(1/29公表)		当期		比較			
	(19/4~20/3)		(20/4~21/3)		(20/4~21/3)		前期比		予想比	
売上高	3,565	100	3,130	100	3,122	100	△443	87.6	△7	99.7
売上原価	3,057	85.8			2,693	86.3	△363			
売上総利益	507	14.2			428	13.7	△79	84.3		
販管費	251	7.1			216	6.9	△35			
営業利益	255	7.2	210	6.7	211	6.8	△44	82.7	1	100.7
営業外損益	211	5.9			170	5.5	△40			
経常利益	467	13.1	380	12.1	381	12.2	△85	81.7	1	100.5
特別損益	42	1.2			5	0.2	△36			
税引前利益	509	14.3			387	12.4	△121	76.0		
当期純利益	416	11.7	370	11.8	380	12.2	△35	91.4	10	102.8

	前 期		当 期		比 較		
	(19/4~20/3)		(20/4~21/3)				
							◎ 営業利益 Δ44 億円
売上高	3,565	100	3,122	100	Δ443	87.6	・量の変動による影響 Δ120
売上原価	3,057	85.8	2,693	86.3	Δ363		
売上総利益	507	14.2	428	13.7	Δ79	84.3	・競合激化による売価率悪化 Δ8
販管費	251	7.1	216	6.9	Δ35		・材料CD 41 } 33
営業利益	255	7.2	211	6.8	Δ44	82.7	・費用合理化 39
営業外損益	211	5.9	170	5.5	Δ40		・新製品開発 -
経常利益	467	13.1	381	12.2	Δ85	81.7	・生産性向上投資 Δ2 } Δ3
特別損益	42	1.2	5	0.2	Δ36		・先行開発研究 Δ1
税引前利益	509	14.3	387	12.4	Δ121	76.0	・その他 7
当期純利益	416	11.7	380	12.2	Δ35	91.4	

(単位 金額:億円、率:%)

	前 期		当 期		比 較		
	(19/4~20/3)		(20/4~21/3)				
売上高	3,565	100	3,122	100	△443	87.6	【営業利益の減 △44 億円】
売上原価	3,057	85.8	2,693	86.3	△363		◎ 営業外損益(受取配当金の減等) △40 億円
売上総利益	507	14.2	428	13.7	△79	84.3	
販管費	251	7.1	216	6.9	△35		【経常利益の減 △85 億円】
営業利益	255	7.2	211	6.8	△44	82.7	◎ 特別損益 △36 億円
営業外損益	211	5.9	170	5.5	△40		・前期 海外投資損失引当金戻入益 △49
経常利益	467	13.1	381	12.2	△85	81.7	・当期 関係会社出資金売却益 8、他
特別損益	42	1.2	5	0.2	△36		
税引前利益	509	14.3	387	12.4	△121	76.0	【当期純利益の減 △35 億円】
当期純利益	416	11.7	380	12.2	△35	91.4	



Ⅱ. 次期の見通し

2022年3月期(2021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

	19年度		20年度		21年度		
		前年比		前年比		前年比	19年比
日本	949	97%	784	83%	860	110%	91%
北米	1,629	94%	1,335	82%	1,555	116%	95%
欧州	1,514	90%	1,243	82%	1,510	121%	100%
中国	2,284	84%	2,710	119%	2,684	99%	118%
ASEAN	405	92%	275	68%	343	125%	85%
インド	418	81%	353	84%	415	118%	99%
南米	315	95%	221	70%	263	119%	83%
その他	638	95%	547	86%	590	108%	92%
世界合計	8,152	90%	7,468	92%	8,220	110%	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		摘 要				
	(20/4~21/3)	構成比	(21/4~22/3)	構成比		指数					
小 系 製 作 所	3,122	34.5	3,230	33.2	107	103.5	(減産影響△90)				
国 内 (13社)	製作グループ	1,704		1,764		59	103.5				
	コイト電工他	502		481		△21	95.8	・鉄道機器等の減			
	計	2,206	24.4	2,245	23.1	38	101.8	為替影響	為替影響前	影響前指数	
海 外 (14社 ※)	米 州	1,418		1,808		389	127.4	△101	490	134.6	
	欧 州	273		371		97	135.9	△18	116	142.8	
	中 国	1,097		1,046		△51	95.3	△47	△3	99.7	
	ア ジ ア	921		1,020		98	110.7	△48	147	116.0	
	そ の 他	9		3		△6	31.8	0	△6	33.5	・常州小系 連結除外(20/8~)
		計 (為替影響前)	3,719	41.1	4,248 (4,464)	43.7	528 (744)	114.2 (120.0)	△216	744	120.0
合 計	9,048	100.0	9,723	100.0	674	107.5					<為替レート>当期実績 次期計画 米ドル 105.9円 100.0円 中国元 15.7円 15.0円
消 去	△1,984		△2,063		△78						
連 結 (為替影響前) (減産影響前)	7,063		7,660 (7,876) (8,076)		596 (812) (1,012)	108.4 (111.5) (114.3)	△216	812 (1,012)	111.5 (114.3)		(減産影響△200) <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14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、常州小系

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		
	(20/4~21/3)		(21/4~22/3)				
売上高 (為替影響前)	7,063	100.0	7,660	100.0	596	108.4	◎営業利益 52億円
売上原価	6,091	86.2	6,526	85.2	434		・量の変動等による影響 186
売上総利益	972	13.8	1,134	14.8	161	116.6	・競合激化による売価率悪化 Δ108
販管費	405	5.7	514	6.7	108		・材料CD 115 } 7
営業利益 (為替影響前)	567	8.0	620	8.1	52	109.3	・市況高騰影響(樹脂材等) Δ76
営業外損益	44	0.6	20	0.3	Δ24		・新製品開発 Δ14
経常利益	611	8.7	640	8.4	28	104.7	・生産対応/生産性向上等 Δ19 } Δ42
特別損益	Δ16	—	Δ5	—	11		・先行研究開発 Δ9
税引前利益	594	8.4	635	8.3	40	106.9	・その他 Δ8
当期純利益	376	5.3	420	5.5	43	111.7	(為替影響前) 67
							・為替影響 Δ15
							◎営業外損益(当期コ口+関連助成金等) Δ24
							◎特別損益(当期IJL減損損失等) 11

KOITO II - (4) 国内/海外別損益 前期比較(単純合算)

次期計画 (21/4~22/3)

(単位：億円)

	小糸製作所	国内(13社)			海外(14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	3,230	1,764	481	2,245	4,248	9,723	△2,063	7,660
営業利益	200	49	39	88	292	580	40	620
営業利益率	6.2%	2.8%	8.1%	3.9%	6.9%	6.0%	—	8.1%

当期実績 (20/4~21/3)

	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	3,122	1,704	502	2,206	3,719	9,048	△1,984	7,063
営業利益	211	46	50	97	197	505	61	567
営業利益率	6.8%	2.7%	10.1%	4.4%	5.3%	5.6%	—	8.0%

比較

	小糸製作所	国内(13社)			海外(14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	107	59	△21	38	528	674	△78	596
指数	103%	104%	96%	102%	114%	107%	—	108%
営業利益	△11	2	△11	△9	94	74	△21	52
指数	95%	105%	77%	90%	148%	115%	—	109%
為替影響前	売上高	107	59	△21	38	744	△78	812
	営業利益	△11	2	△11	△9	109	△21	67

KOITO II - (6) 海外地域別損益 前期比較(単純合算)

次期計画 (21/4~22/3)

(単位：億円)

	海外(14社)					海外計
	米州	欧州	中国	アジア	その他	
売上高	1,808	371	1,046	1,020	3	4,248
営業利益	90	6	124	72	0	292
営業利益率	5.0%	1.6%	11.9%	7.1%	0%	6.9%

当期実績 (20/4~21/3)

	海外(15社)					海外計
	米州	欧州	中国	アジア	その他	
売上高	1,418	273	1,097	921	9	3,719
営業利益	△5	△12	148	66	0	197
営業利益率	—	—	13.6%	7.2%	7.3%	5.3%

比較

	海外(14社)					海外計	
	米州	欧州	中国	アジア	その他		
売上高	389	97	△51	98	△6	528	
指数	127%	136%	95%	111%	32%	114%	
営業利益	95	18	△24	5	0	94	
指数	—	—	83%	109%	0%	148%	
為替影響前	売上高	490	116	△3	147	△6	744
	営業利益	100	19	△18	9	0	109

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 (20/4~21/3)	次期計画 (21/4~22/3)	比較		為替 影響前		摘要
中国	売上高	1,097	1,046	△51	95.3	△3	99.7	◎営業利益 △18 億円
	営業利益	148	124	△24	83.4	△18	87.3	・量の変動等による影響 △1
	率	13.6	11.9					・競合激化による売価率悪化 △29 ・材料CD 30 ・市況高騰影響(樹脂材等) △14 ・新製品/生産対応 △4
アジア	売上高	921	1,020	98	110.7	147	116.0	◎営業利益 9 億円
	営業利益	66	72	5	109.0	9	113.6	・量の変動等による影響 24
	率	7.2	7.1					・競合激化による売価率悪化 △11 ・材料CD 15 ・市況高騰影響(樹脂材等) △16 ・新製品/生産対応 △3

KOITO II - (9) 連結設備投資 (地域別)

(単位 金額:億円、率:%)

		前期実績 〔19/4~ 20/3〕	当期実績 〔20/4~ 21/3〕	次期計画 〔21/4~ 22/3〕	前期比		
					増減	比率	摘 要
日 本	一般	106	83	62	△21	75	・20年度:開発センター建屋
	金型	48	38	43	5	113	
	小糸製作所	154	121	105	△16	87	
	小糸九州	62	25	35	10	140	
	その他	32	20	25	5	125	
	計	248	166	165	△1	99	
海 外	米州	111	66	87	21	132	・NALメキシコ +27億円
	欧州	50	25	29	4	116	
	中国	35	35	53	18	151	・広州小糸 + 9億円
	アジア	121	86	53	△33	62	・IJL Δ26億円
	計	318	212	222	10	105	
合計		567	378	388	10	103	
(発注額)		(430)	(240)	(327)	(87)	(136)	
減価償却費		360	379	351	△27	93	
(内 小糸製作所)		104	123	110	△13	89)