

**2019年度（2020年3月期）  
第2四半期 決算説明会**

**IKO**

**2019年11月14日  
日本トムソン株式会社**

1. 2019年度（2020年3月期） 第2四半期 決算概要
2. 2019年度（2020年3月期） 業績予想
3. IKO中期経営計画2020の進捗について

## 【参考資料】 決算財務データ

※1 当資料記載の業績等の見通しは、2019年11月11日発表の業績予想に基づき作成しております。従って、実際の業績等は、今後様々な要因により異なる可能性があります。

※2 当資料記載の各業績値は百万円未満を切り捨てて表記しております。

※3 当資料記載の各比率・利率は小数点第二位を四捨五入して表記しております。

**2019年度（2020年3月期）  
第2四半期 決算概要**

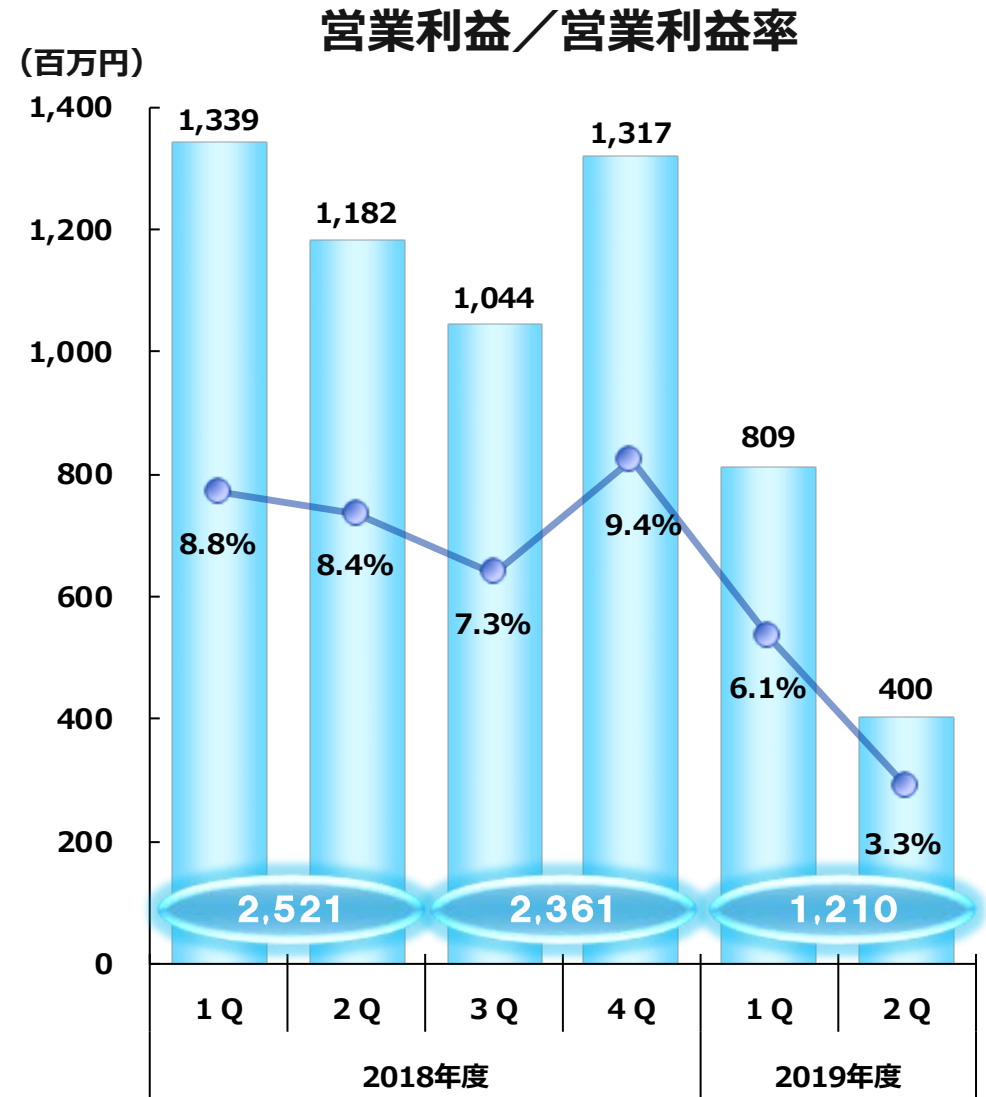
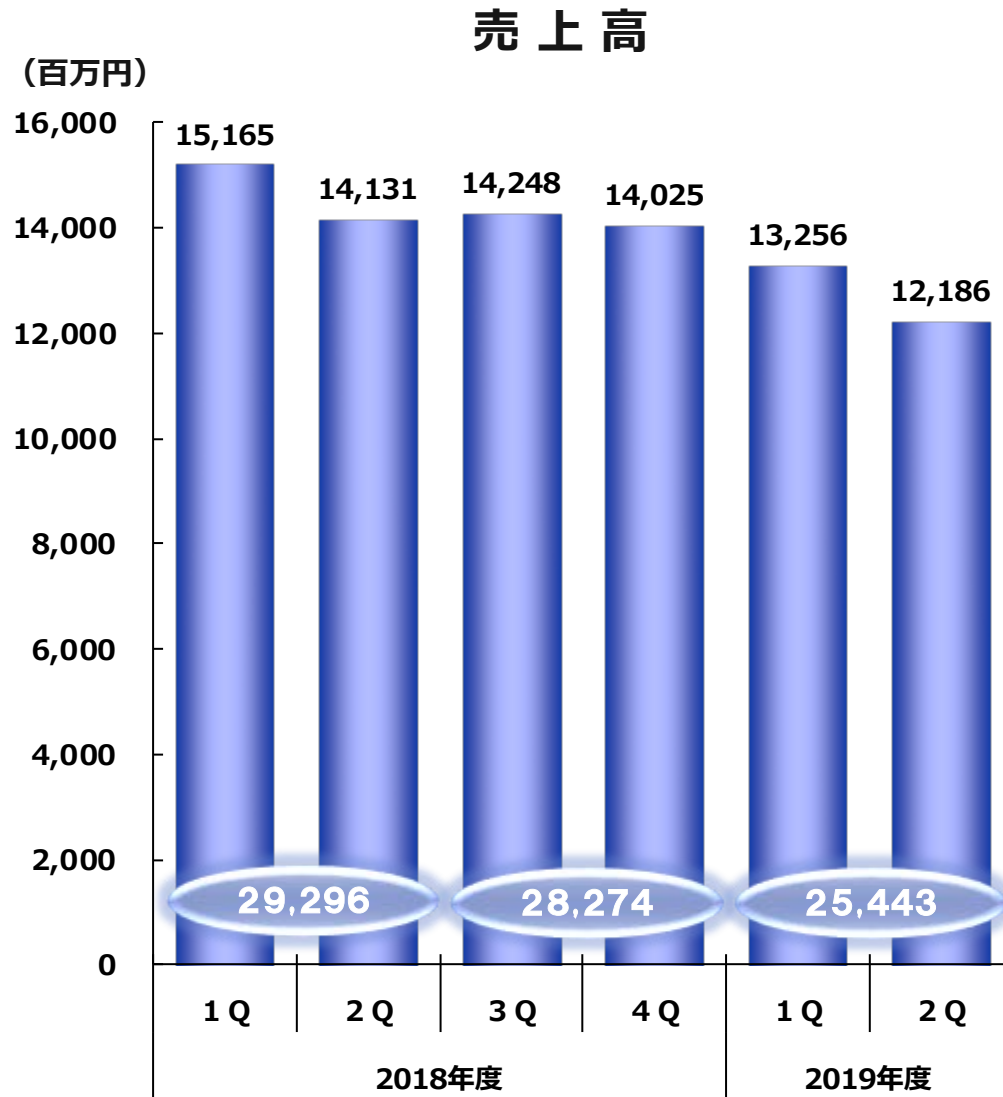
---

- **売上高は、エレクトロニクス関連をはじめ、需要業界での設備投資抑制により、前年同期比 13.2%減収**
- **営業利益は、減収・減産による影響、販管費の増加等により、前年同期比 52.0%減益**
- **受注高は、前年同期比 37.8%減。一方、今後の需要増に向けた能力増強投資および本社建替もあり、4,009百万円  
の設備投資を実施**

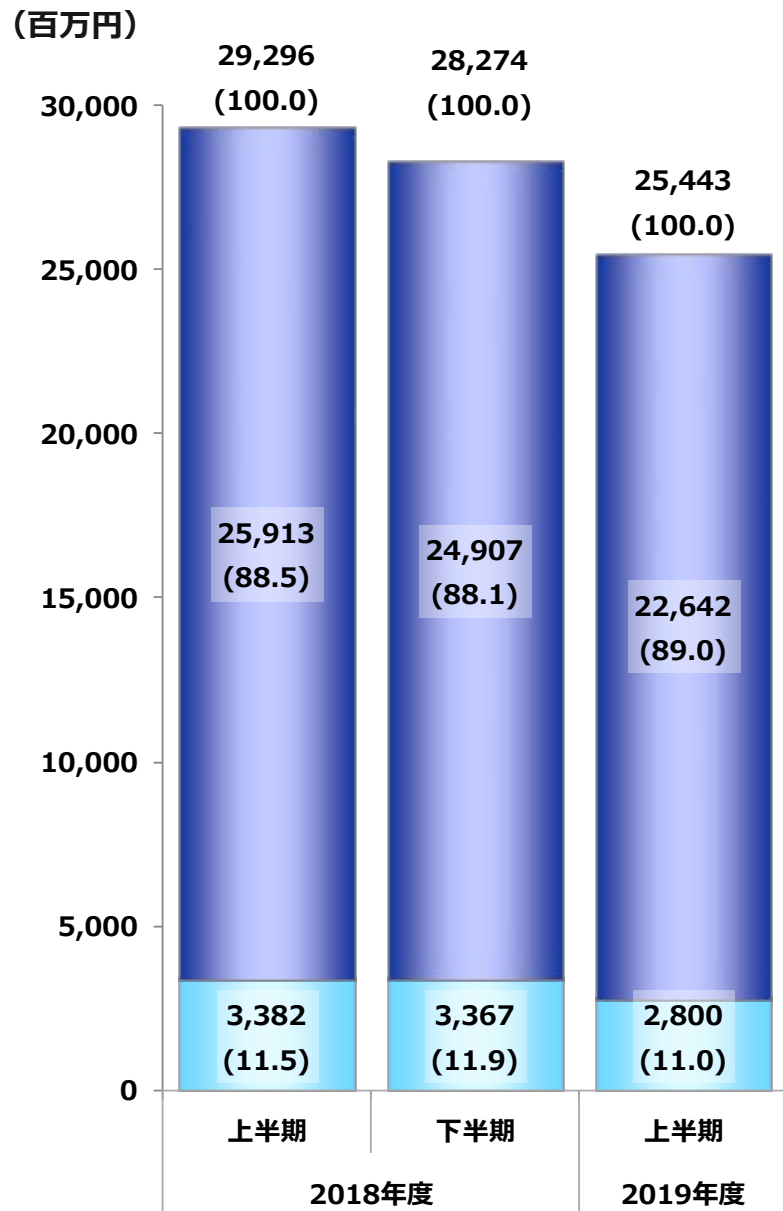
# 連結決算概要

(百万円)

区分	2018年度 上半期(A)	構成比 (%)	2018年度 下半期(B)	構成比 (%)	2018年度	構成比 (%)	2019年度 上半期(C)	構成比 (%)	増減率	
									C/A(%)	C/B(%)
売上高	29,296		28,274		57,570		25,443		-13.2	-10.0
売上総利益	9,206	31.4	9,030	31.9	18,237	31.7	8,270	32.5	-10.2	-8.4
販売費及び一般管理費	6,684	22.8	6,668	23.6	13,353	23.2	7,059	27.7	5.6	5.9
営業利益	2,521	8.6	2,361	8.4	4,883	8.5	1,210	4.8	-52.0	-48.8
経常利益	2,861	9.8	2,464	8.7	5,325	9.3	942	3.7	-67.0	-61.8
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,065	7.0	1,653	5.8	3,718	6.5	297	1.2	-85.6	-82.0
配当金	7.5円		7.5円		15.0円		7.5円			
配当性向	26.0%				28.9%		181.2%			



# 連結売上高《品目別》



## 【軸受等】

前年同期比 △3,270百万円 (12.6%減)  
 前半期比 △2,264百万円 ( 9.1%減)

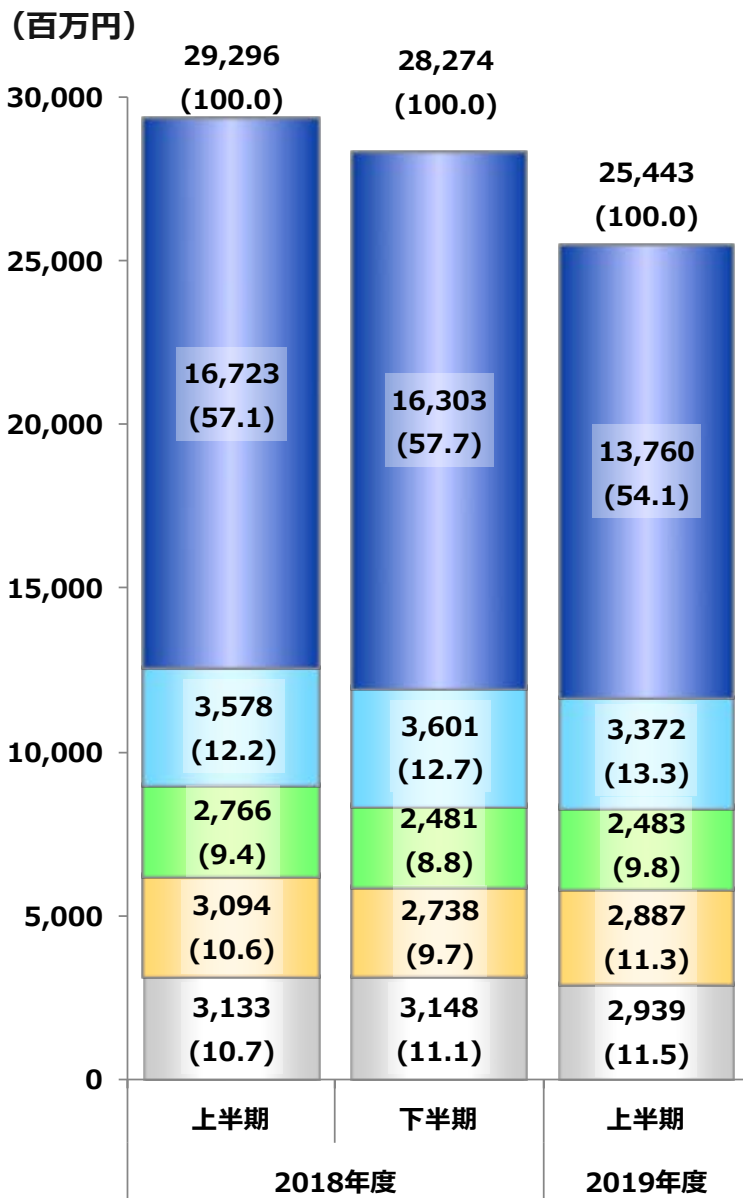
- ・ ニードルベアリングは、医療機器向けの需要が増加したものの、エレクトロニクス関連や工作機械向けが減少
- ・ 直動案内機器は、設備投資の抑制が見られ、エレクトロニクス関連や一般産業機械向けが減少

## 【諸機械部品】

前年同期比 △ 582百万円 (17.2%減)  
 前半期比 △ 567百万円 (16.8%減)

- ・ ボールねじ等の付随商品のほか、自社製品を組み込んだシステム製品の需要が減少

# 連結売上高 <<地域別>>



## 【日本】

前年同期比 △2,963百万円 (17.7%減)  
 前半期比 △2,543百万円 (15.6%減)

- ・エレクトロニクス関連や工作機械向けの需要が減少

## 【米州】

前年同期比 △ 205百万円 ( 5.7%減)  
 前半期比 △ 228百万円 ( 6.3%減)

- ・医療機器向け堅調も、一般産業機械向けやエレクトロニクス関連向け等の需要が低迷

## 【欧州】

前年同期比 △ 283百万円 (10.2%減)  
 前半期比 + 1百万円 ( 0.1%増)

- ・一般産業機械向けや精密機械向け等が低調、円高によるマイナス影響もあり

## 【中国】

前年同期比 △ 207百万円 ( 6.7%減)  
 前半期比 + 148百万円 ( 5.4%増)

- ・米国との貿易摩擦等を要因とした景気減速により減収

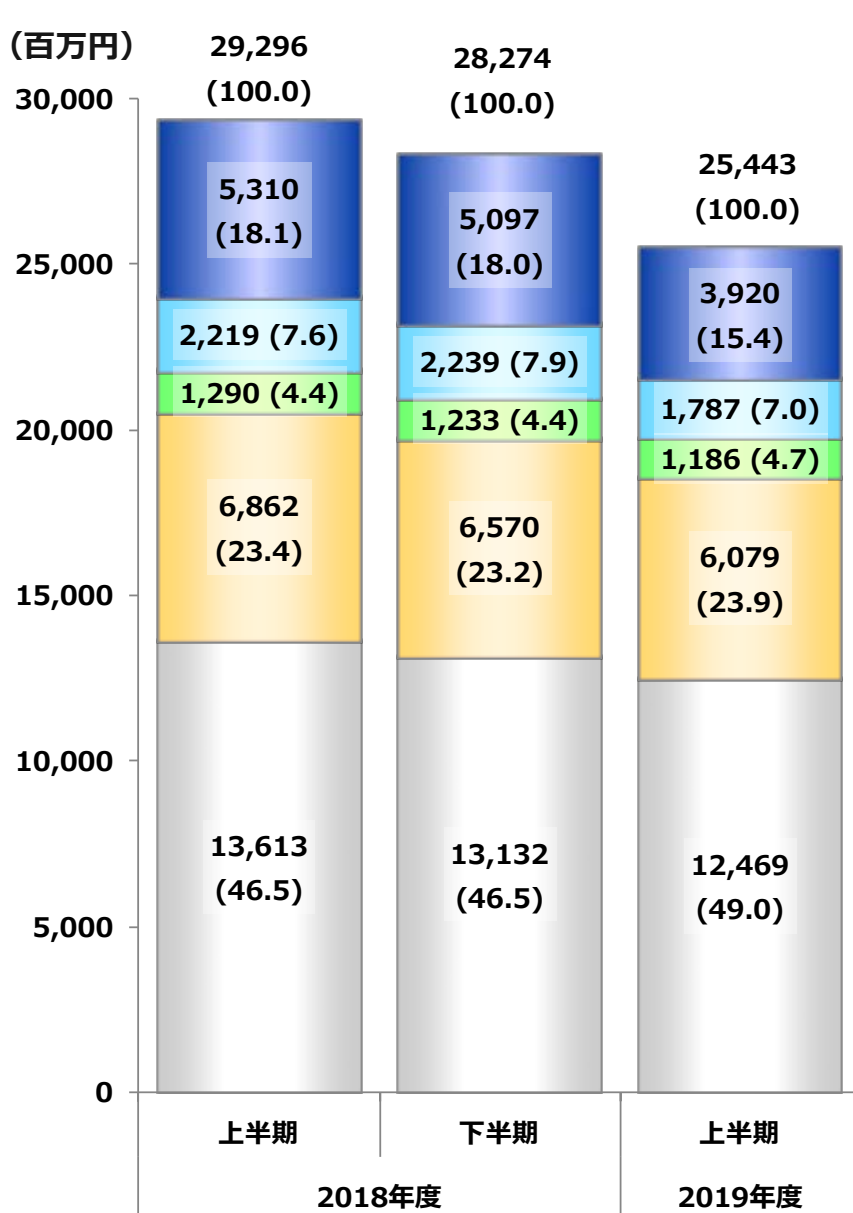
## 【その他】

前年同期比 △ 193百万円 ( 6.2%減)  
 前半期比 △ 209百万円 ( 6.7%減)

- ・台湾や韓国で設備投資に対する慎重な姿勢



# 連結売上高《需要業界別》



**【エレクトロニクス】** 前年同期比 △1,389百万円 (26.2%減)  
 前半期比 △1,177百万円 (23.1%減)

・半導体製造装置関連向けが大幅減収

**【工作機械】** 前年同期比 △ 432百万円 (19.5%減)  
 前半期比 △ 452百万円 (20.2%減)

・需要業界にて設備投資の抑制傾向が見られ、  
 前年同期比、前期比ともに減収

**【輸送機器】** 前年同期比 △ 103百万円 ( 8.0%減)  
 前半期比 △ 47百万円 ( 3.8%減)

・UBCのイラン向けが経済制裁の影響により減収

**【その他一般機械】** 前年同期比 △ 782百万円 (11.4%減)  
 前半期比 △ 491百万円 ( 7.5%減)

・国内ではロボット、繊維機械向けが低迷  
 ・米国や欧州では精密機械向けを中心に需要減少

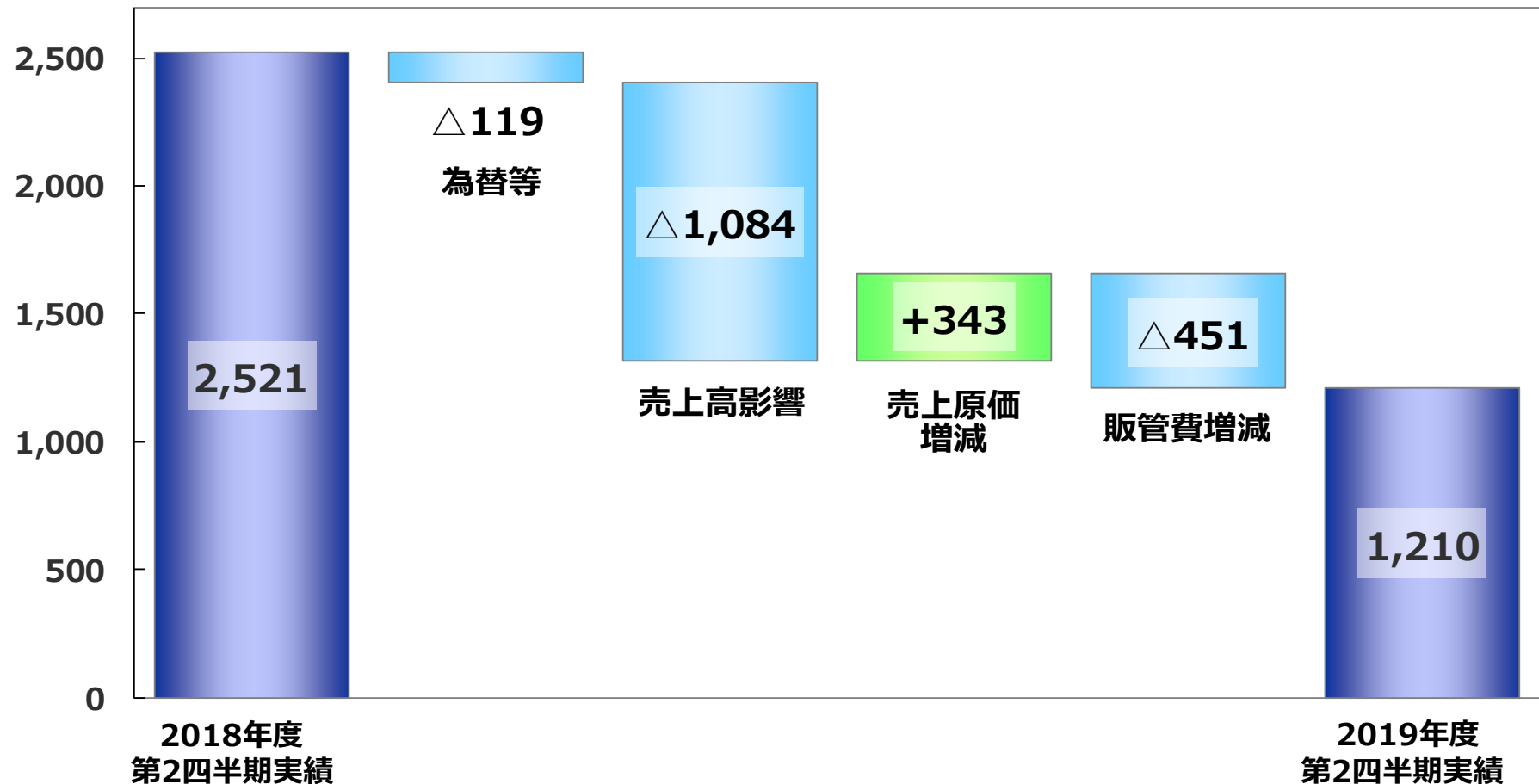
**【市販・海外代理店】** 前年同期比 △1,144百万円 ( 8.4%減)  
 前半期比 △ 663百万円 ( 5.1%減)

・国内外における設備投資需要の減少により  
 全般的に低調

# 営業利益増減分析

- 営業利益は、前年同期比  $\Delta 1,311$ 百万円
- 減収による影響 $\Delta 1,084$ 百万円、売上原価率の改善 $+ 343$ 百万円
- 人件費・本社建替関連費用等の増加により、販管費 $\Delta 451$ 百万円

(百万円)



# 連結貸借対照表

- 現預金は、増産投資等により前期末比 3,696百万円減。有形固定資産は同 2,638百万円増
- たな卸資産は、今後の需要増に備えた在庫積み増し等により、前期末比 3,067百万円増

(百万円)

	2018年9月末	2019年3月末	2019年9月末	前期末比 増減額
<b>資産合計</b>	98,724	101,468	100,650	-817
<b>現金および預金</b>	15,388	17,023	13,327	-3,696
<b>たな卸資産</b>	27,063	29,770	32,837	3,067
<b>有形固定資産</b>	20,882	22,430	25,069	2,638
<b>負債合計</b>	37,596	41,273	40,993	-279
<b>有利子負債</b>	19,906	21,496	22,818	1,321
<b>純資産合計</b>	61,127	60,195	59,657	-537
<b>負債純資産合計</b>	98,724	101,468	100,650	-817
<b>自己資本比率</b>	61.7%	59.1%	59.0%	

- 営業CFは、たな卸資産の増加等により △525百万円
- 投資CFは、設備投資のための支出増により △3,432百万円
- 設備投資は、生産能力増強・本社建替関連等で 4,009百万円

(百万円)

	2018年度 上半期	2018年度 下半期	2019年度 上半期
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,654	1,503	-525
投資活動によるキャッシュ・フロー	-2,155	-2,906	-3,432
フリーキャッシュ・フロー	1,499	-1,402	-3,958
財務活動によるキャッシュ・フロー	-2,147	1,099	800
現金および現金同等物の増減額	-613	-995	-3,272
現金および現金同等物の残高	17,405	17,023	13,751

設備投資	1,963	3,284	4,009
減価償却費	1,638	1,659	1,895
有利子負債	19,906	21,496	22,818

**2019年度（2020年3月期）  
業績予想**

---

- サプライチェーン全体での供給体制の最適化
- 基幹システムをフル活用した収益構造改革
- コア技術力の強化（製品・生産・ソリューション）
- UBCグループとのシナジー効果実現

# 連結業績見通し（2019年度）



- 米中貿易摩擦問題等の影響による設備投資の調整局面を想定し、通期見通しを下方修正
- 減収による稼働率の低下が影響し、営業利益は20億円を予想

(百万円)

	2018年度 通期(実績)	2019年度 上半期(実績)	2019年度 下半期(予想)	2019年度 通期(予想)	増減率 (%)
売上高	57,570	25,443	23,056	48,500	-15.8
(%)	(31.7)	(32.5)	(32.2)	(32.4)	
売上総利益	18,237	8,270	7,429	15,700	-13.9
販売費及び一般管理費	13,353	7,059	6,640	13,700	2.6
(%)	(8.5)	(4.8)	(3.4)	(4.1)	
営業利益	4,883	1,210	789	2,000	-59.0
(%)	(9.3)	(3.7)	(3.7)	(3.7)	
経常利益	5,325	942	857	1,800	-66.2
親会社株主に帰属 する当期純利益	3,718	297	302	600	-83.9
USD	110.91	108.63	105.00	105.00	-
EURO	128.41	121.42	116.00	116.00	-
RMB	16.54	15.68	14.00	14.00	-
年間配当金	15.0円	7.5円	7.5円	15.0円	-
配当性向	28.9%	181.2%	-	179.4%	-

# 連結売上高予想 <<地域別>>



- 【日本】** エレクトロニクス・工作機械を中心とした投資抑制により減収
- 【米州】** 一部で需要は堅調維持も、通商問題による影響が不透明
- 【欧州】** 景気足踏み状態に加え、円高によるマイナス影響あり
- 【中国】** 新規案件あるものの、景気減速による影響大
- 【その他】** 新興国経済の成長鈍化、台湾・韓国等の需要回復に遅れ

(百万円)

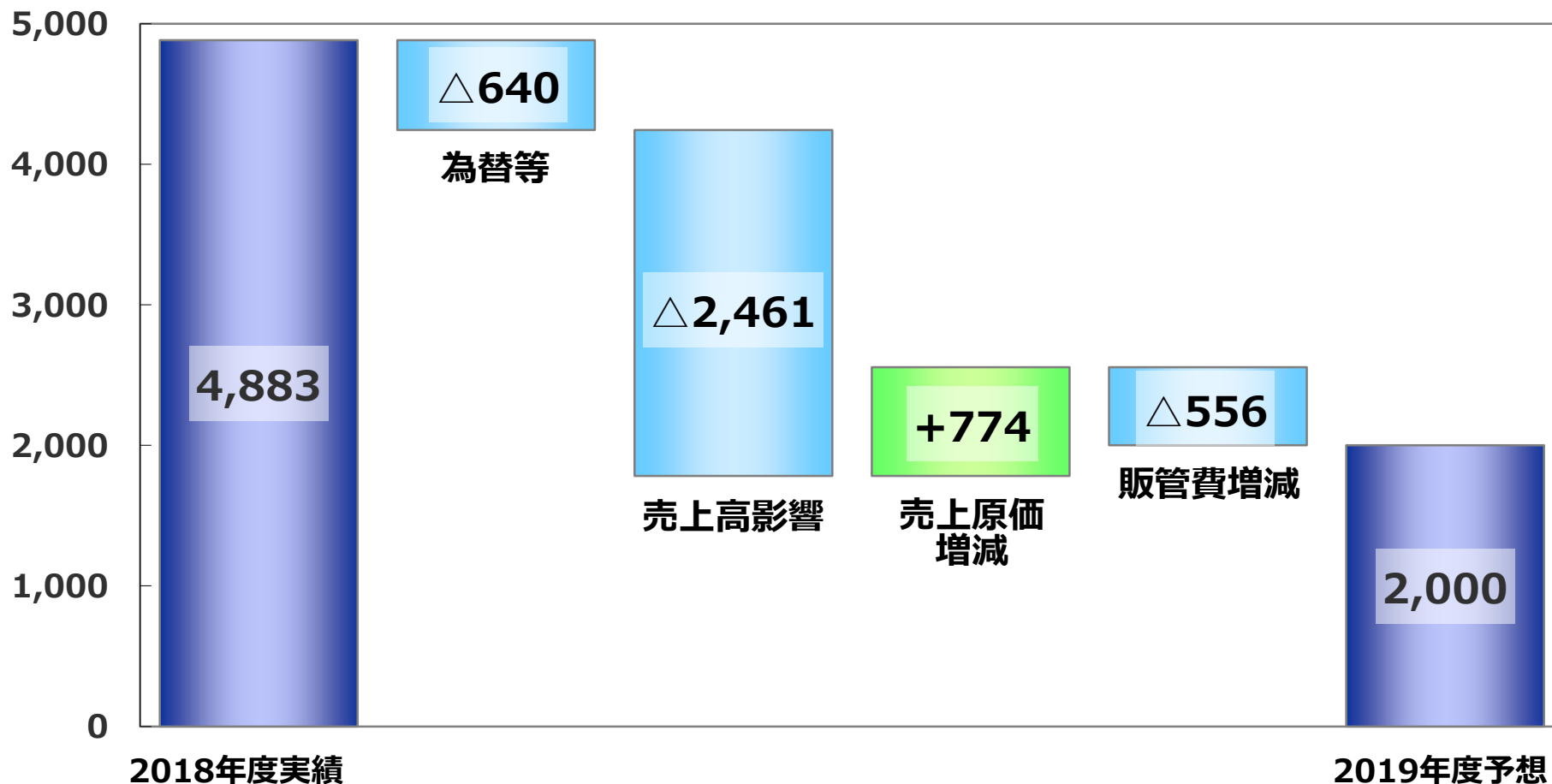
	日本	構成比	米州	構成比	欧州	構成比	中国	構成比	その他	構成比	合計
売上高	26,800	55.3	6,600	13.6	4,800	9.9	4,900	10.1	5,400	11.1	48,500
増減率(前期比)	(△18.9%)		(△8.1%)		(△8.5%)		(△16.0%)		(△14.0%)		(△15.8%)
上半期(実績)	13,760	54.1	3,372	13.3	2,483	9.8	2,887	11.3	2,939	11.5	25,443
下半期(予想)	13,039	56.6	3,227	14.0	2,316	10.0	2,012	8.7	2,460	10.7	23,056



# 営業利益増減分析（予想）

- 営業利益は前期比  $\Delta 2,883$ 百万円、実質減収影響  $\Delta 2,461$ 百万円
- 価格適正化効果等による粗利率改善により、売上原価  $+774$ 百万円
- 人件費増・上半期の本社建替関連費用により、販管費  $\Delta 556$ 百万円

(百万円)



# 中期経営計画 2020の取り組みについて

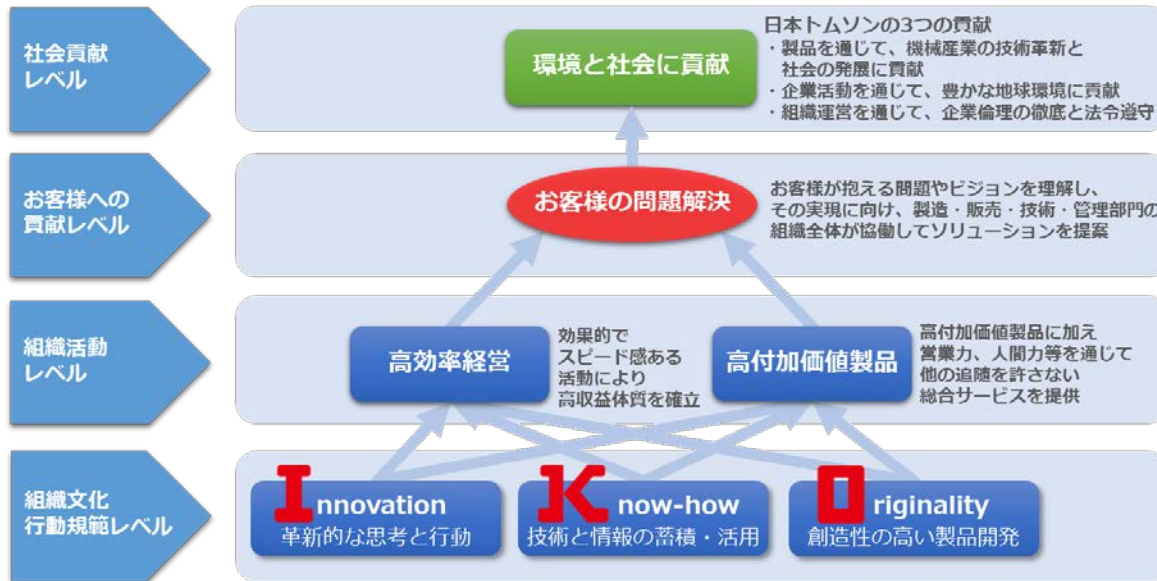
**CHANGE & CHALLENGE** ~ *Next Stage*

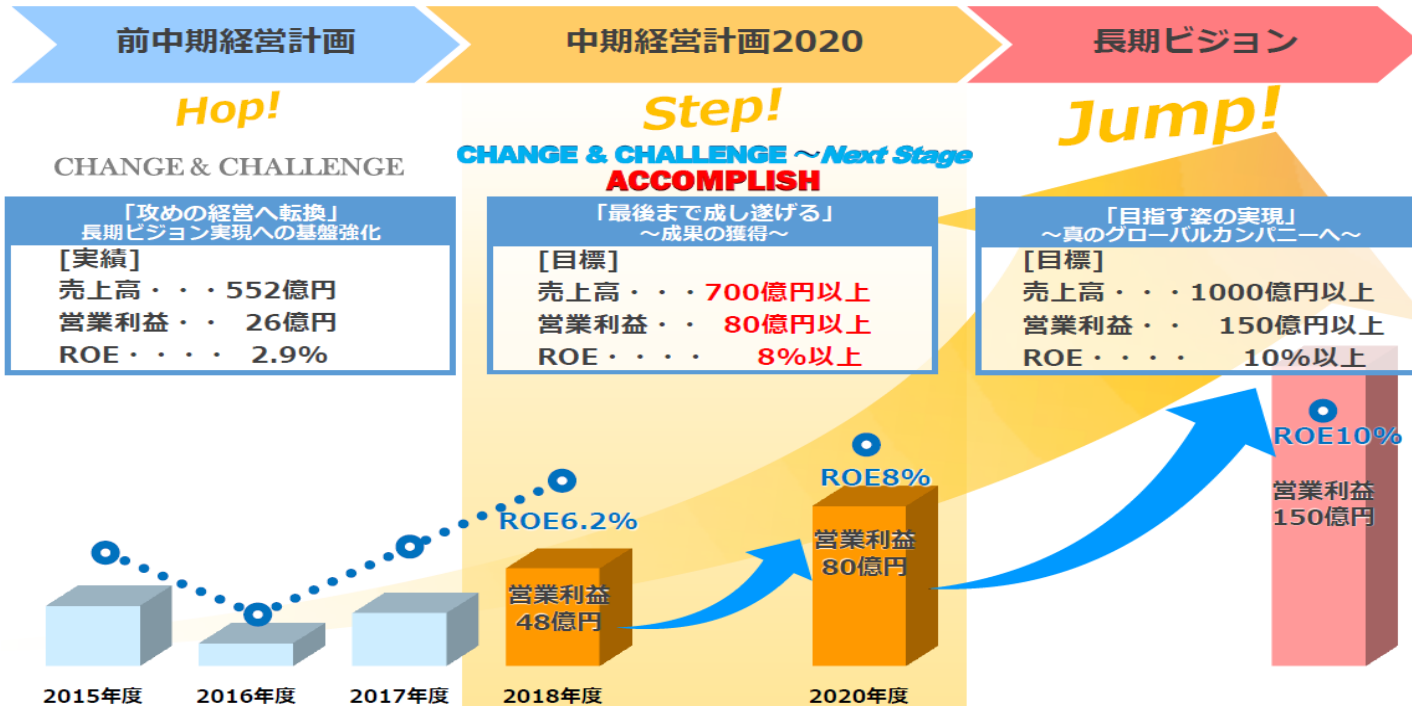
**ACCOMPLISH**

(成し遂げる)

## 経営理念 社会に貢献する「技術開発型企业」

日本トムソンは、軸受および軸受関連機器などの重要機械要素の製造販売を通じてお客様に信頼され、必要とされる企業です。さらに存在感のあるグローバルカンパニーとして成長を目指すため、技術と情熱のすべてを傾注してお客様が抱える問題を解決していく技術開発型企业を目指します。





### 達成するためのグループ戦略の方向性

集中化 / 効率化 × グローバル化

- 成長、収益性の高い領域へ経営資源(ヒト・モノ・カネ)を集中投入
- 業務への取り組み方を見直すことにより一人あたりの生産性を徹底追求

環境・社会・ガバナンス

基本戦略の全従業員への浸透

攻める

生産能力の増強

営業戦略の明確化

M&A  
アライアンスの推進

創る

新技術領域開発

新システムを活用した  
経営戦略

人事制度の改革

守る

高品質かつ  
高性能な製品

強固な財務体質

リスク管理の強化

クロス・ファンクショナル・チームによる推進強化

- ネット工程の強化(協力会社含む)
- ベトナム工場の増築、設備増強
- UBCでのIKOブランド生産拡充

◆IKOグループグローバルSCの強化



UBC蘇州

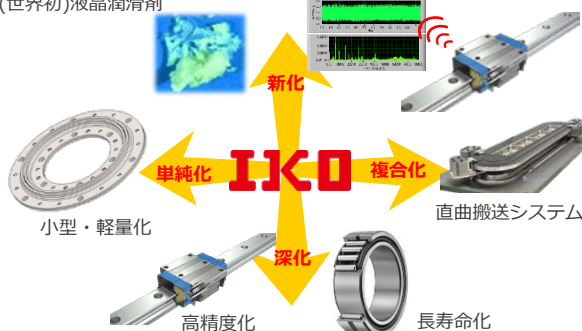


- 産学連携・企業間連携の推進
- 知財戦略の強化
- 人事評価制度見直し

◆技術開発体制の進化軸

(世界初)液晶潤滑剤

知能化への取り組み



- 品質保証体制の強化
- 新基幹システム稼動範囲の拡充
- IKOブランドの発信

◆IKOブランドを世界へ

Oil Minimum  
地球環境に配慮する IKO

S:社会  
E:環境  
G:ガバナンス

---

**【参考資料】  
決算財務データ**

---

# 連結業績推移

(百万円)

区分	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度			2019年度				
					上半期	下半期	通期	第1四半期	第2四半期	上半期	下半期(予)	通期(予)
売上高 (月平均売上高)	44,972 (3,747)	43,664 (3,638)	44,130 (3,677)	55,228 (4,602)	29,296 (4,882)	28,274 (4,712)	57,570 (4,797)	13,256 (4,418)	12,186 (4,062)	25,443 (4,240)	23,056 (3,842)	48,500 (4,041)
売上原価 (%)	30,867 (31.4)	29,288 (32.9)	31,206 (29.3)	39,401 (28.7)	20,089 (31.4)	19,243 (31.9)	39,333 (31.7)	8,983 (32.2)	8,189 (32.8)	17,172 (32.5)	15,627 (32.2)	32,800 (32.4)
売上総利益	14,104	14,376	12,924	15,826	9,206	9,030	18,237	4,273	3,997	8,270	7,429	15,700
販売費及び一般管理費 (%)	10,227 (8.6)	11,357 (6.9)	11,778 (2.6)	13,177 (4.8)	6,684 (8.6)	6,668 (8.4)	13,353 (8.5)	3,463 (6.1)	3,596 (3.3)	7,059 (4.8)	6,640 (3.4)	13,700 (4.1)
営業利益	3,877	3,018	1,145	2,649	2,521	2,361	4,883	809	400	1,210	789	2,000
営業外損益 (%)	914 (10.7)	-261 (6.3)	-240 (2.1)	-251 (4.3)	338 (9.8)	102 (8.7)	441 (9.3)	-156 (4.9)	-111 (2.4)	-267 (3.7)	67 (3.7)	-200 (3.7)
経常利益	4,792	2,756	905	2,397	2,861	2,464	5,325	653	289	942	857	1,800
特別損益 (%)	133 (11.0)	-2 (6.3)	- (2.1)	92 (4.5)	-142 (9.3)	-67 (8.5)	-209 (8.9)	- (4.9)	- (2.4)	- (3.7)	- (3.7)	- (3.7)
税金等調整前当期純利益	4,925	2,754	905	2,489	2,718	2,396	5,115	653	289	942	857	1,800
法人税等 (%)	1,934 (6.7)	1,181 (3.6)	1,184 (-0.6)	815 (3.0)	644 (7.1)	728 (5.9)	1,373 (6.5)	161 (3.7)	475 (-1.5)	636 (1.2)	543 (1.4)	1,180 (1.3)
当期純利益	2,990	1,572	-278	1,674	2,074	1,667	3,742	491	-185	305	314	620
非支配株主に帰属する当期純利益 (%)	24 (6.6)	2 (3.6)	12 (-0.7)	-4 (3.0)	8 (7.0)	14 (5.8)	23 (6.5)	5 (3.7)	3 (-1.6)	8 (1.2)	11 (1.3)	20 (1.2)
親会社株主に帰属する当期純利益	2,966	1,569	-291	1,678	2,065	1,653	3,718	486	-189	297	302	600

※伸び率(通期は前期と半期は前半期と比較し、四半期は直近の前四半期と比較)

売上高	14.5	-2.9	1.1	25.1	0.4	-3.5	4.2	-5.5	-8.1	-10.0	-9.4	-15.8
営業利益	-	-22.2	-62.0	131.2	30.1	-6.3	84.4	-38.6	-50.5	-48.8	-34.8	-59.0
経常利益	459.1	-42.5	-67.2	164.7	78.0	-13.8	122.2	-57.6	-55.7	-61.8	-9.1	-66.2
親会社株主に帰属する当期純利益	421.5	-47.1	-	-	225.3	-20.0	121.5	-54.5	-	-82.0	1.9	-83.9

USD	109.93	120.14	108.38	110.85	110.26	111.55	110.91	109.90	107.35	108.63	-	-
EURO	138.77	132.58	118.79	129.70	129.85	126.96	128.41	123.49	119.34	121.42	-	-
RMB	17.74	18.85	16.11	16.75	16.75	16.33	16.54	16.07	15.29	15.68	-	-



# 連結貸借対照表

(百万円)

	2015年3月末	2016年3月末	2017年3月末	2018年3月末	2019年3月末	2019年9月末	前期末比	
							増減額	増減率(%)
現金および預金	18,871	13,933	20,240	18,104	17,023	13,327	-3,696	-21.7
受取手形および売掛金	10,839	10,240	13,113	16,373	15,455	12,761	-2,693	-17.4
たな卸資産	27,851	28,386	25,916	25,543	29,770	32,837	3,067	10.3
その他	4,489	3,675	3,358	1,275	1,369	1,818	448	32.8
<b>流動資産合計</b>	<b>62,052</b>	<b>56,236</b>	<b>62,629</b>	<b>61,296</b>	<b>63,619</b>	<b>60,745</b>	<b>-2,874</b>	<b>-4.5</b>
建物および構築物	5,026	5,553	5,691	5,348	5,235	8,041	2,805	53.6
機械装置および運搬具	8,850	10,566	10,548	9,700	9,767	11,319	1,552	15.9
その他	4,420	4,624	4,632	5,265	7,427	5,707	-1,719	-23.2
<b>有形固定資産合計</b>	<b>18,297</b>	<b>20,744</b>	<b>20,872</b>	<b>20,313</b>	<b>22,430</b>	<b>25,069</b>	<b>2,638</b>	<b>11.8</b>
無形固定資産合計	1,320	1,974	3,374	2,956	2,566	2,295	-270	-10.6
投資その他の資産合計	11,740	10,242	12,751	13,927	12,851	12,540	-310	-2.4
<b>資産合計</b>	<b>93,411</b>	<b>89,197</b>	<b>99,627</b>	<b>98,493</b>	<b>101,468</b>	<b>100,650</b>	<b>-817</b>	<b>-0.8</b>
支払手形および買掛金	7,368	6,551	8,143	10,939	11,438	10,366	-1,071	-9.4
短期借入金（社債等含む）	3,732	7,875	8,534	2,778	3,179	3,622	443	13.9
その他	4,797	5,300	4,182	5,859	7,520	6,621	-899	-12.0
<b>流動負債合計</b>	<b>15,898</b>	<b>19,728</b>	<b>20,861</b>	<b>19,577</b>	<b>22,138</b>	<b>20,610</b>	<b>-1,527</b>	<b>-6.9</b>
社債等	10,000	5,000	10,000	10,000	10,000	10,000	-	-
長期借入金	4,915	5,114	8,133	8,516	8,317	9,195	878	10.6
その他	1,497	1,297	2,027	732	816	1,186	369	45.3
<b>固定負債合計</b>	<b>16,412</b>	<b>11,412</b>	<b>20,160</b>	<b>19,249</b>	<b>19,134</b>	<b>20,382</b>	<b>1,248</b>	<b>6.5</b>
<b>負債合計</b>	<b>32,311</b>	<b>31,141</b>	<b>41,021</b>	<b>38,827</b>	<b>41,273</b>	<b>40,993</b>	<b>-279</b>	<b>-0.7</b>
株主資本	56,125	55,833	54,420	54,795	57,614	57,487	-127	-0.2
その他の包括利益累計額	4,937	2,169	3,795	4,422	2,373	1,918	-454	-19.2
新株予約権	-	18	30	76	114	148	34	29.8
非支配株主持分	37	35	359	372	93	103	9	10.7
<b>純資産合計</b>	<b>61,099</b>	<b>58,056</b>	<b>58,605</b>	<b>59,666</b>	<b>60,195</b>	<b>59,657</b>	<b>-537</b>	<b>-0.9</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>93,411</b>	<b>89,197</b>	<b>99,627</b>	<b>98,493</b>	<b>101,468</b>	<b>100,650</b>	<b>-817</b>	<b>-0.8</b>
<b>自己資本比率</b>	<b>65.4%</b>	<b>65.0%</b>	<b>58.4%</b>	<b>60.1%</b>	<b>59.1%</b>	<b>59.0%</b>		

(注) 税効果会計に係る会計基準の一部改正に伴い、2018年3月末の連結貸借対照表の組替を実施しております。



# 連結キャッシュ・フロー計算書



(百万円)

区分	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度 上半期
税金等調整前当期純利益	4,925	2,754	905	2,489	5,115	942
減価償却費	2,584	2,272	2,596	3,094	3,297	1,895
売上債権の増減額（-は増加）	-1,118	735	-2,264	-3,196	861	2,522
たな卸資産の増減額（-は増加）	2,216	-864	2,984	410	-4,266	-3,477
その他	-917	-2,375	759	3,246	150	-2,408
営業活動によるキャッシュ・フロー	7,690	2,521	4,981	6,043	5,158	-525
有形固定資産の取得による支出	-1,232	-3,881	-3,756	-1,539	-4,588	-3,226
その他	-1,211	-1,026	-1,619	159	-473	-206
投資活動によるキャッシュ・フロー	-2,443	-4,908	-5,376	-1,379	-5,061	-3,432
借入純増減額（-は減少）	-1,143	-592	3,279	-368	201	1,321
社債等の発行による収入	-	-	10,000	-	-	-
社債等の償還による支出	-	-	-4,999	-5,000	-	-
配当金支払他	-712	-1,351	-1,153	-1,327	-1,248	-521
財務活動によるキャッシュ・フロー	-1,856	-1,944	7,126	-6,696	-1,047	800
現金および現金同等物に係る換算差額	356	-80	-78	11	-44	-114
現金および現金同等物の増減額	3,747	-4,410	6,653	-2,020	-995	-3,272
現金および現金同等物の期首残高	14,290	17,797	13,386	20,040	18,019	17,023
現金および現金同等物の期末残高	18,038	13,386	20,040	18,019	17,023	13,751

(注) 2015年度の「現金および現金同等物の期首残高」には、「連結子会社の決算期変更に伴う現金および現金同等物の増減額」を含めております。

# 連結たな卸資産推移



(百万円)

区分	2015年 3月末	2016年 3月末		2017年 3月末		2018年 3月末		2019年 3月末		2019年 9月末	
	(A)	(B)	B - A	(C)	C - B	(D)	D - C	(E)	E - D	(F)	F - E
完成品・半製品											
軸受等	12,726	13,444	717	12,795	-648	11,223	-1,572	13,807	2,584	15,284	1,476
諸機械部品	384	370	-14	390	20	510	119	653	142	607	-45
小計	13,111	13,814	702	13,186	-627	11,734	-1,452	14,461	2,726	15,892	1,431
仕掛品	9,327	9,013	-313	7,892	-1,121	8,713	821	9,667	953	10,832	1,165
原材料	5,413	5,558	145	4,837	-721	5,095	257	5,642	546	6,113	471
合計	27,851	28,386	535	25,916	-2,469	25,543	-373	29,770	4,227	32,837	3,067

# 連結設備投資等推移

(百万円)

区分	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	
						上半期	通期(予)
・設備投資額	2,427	6,150	2,627	2,535	5,248	4,009	7,000
・減価償却費							
有形固定資産	2,534	2,216	2,546	2,654	2,803	1,585	3,300
無形固定資産	50	56	50	439	494	309	600
(長期前払費用を含む)							
合 計	2,584	2,272	2,596	3,094	3,297	1,895	3,900

# 連結従業員数推移

(人)

区分	2015年 3月末	2016年 3月末		2017年 3月末		2018年 3月末		2019年 3月末		2019年 9月末	
	(A)	(B)	B - A	(C)	C - B	(D)	D - C	(E)	E - D	(F)	F - E
従業員 (単 独)	1,750 (813)	1,750 (859)	- (46)	1,919 (887)	169 (28)	2,232 (934)	313 (47)	2,448 (977)	216 (43)	2,403 (980)	-45 (3)
外部社員 (内 生産部門)	393 (325)	416 (346)	23 (21)	460 (388)	44 (42)	732 (661)	272 (273)	764 (694)	32 (33)	633 (564)	-131 (-130)

## IRに関するお問い合わせ

---

### 日本トムソン株式会社 経営企画部

TEL : 03-3448-5868  
E-mail : [ir\\_information@ikonet.co.jp](mailto:ir_information@ikonet.co.jp)  
HP : <https://www.ikont.co.jp>

本資料には、業績見通し等を記載しておりますが、  
当資料の作成時点の経済環境や事業方針等の一定の前提に基づいて作成しております。  
従って、実際の業績は、様々な要因により、これらの見通しとは異なることがありますことをご承知おき下さい。