

2024年3月期 第3四半期 決算説明会

2024年 2月 7日

株式会社ジェイテクト

実績

- **売上収益**は、新型コロナ影響の緩和や半導体不足による影響からの回復に加え、円安効果もあり**前年同期比で増収**
- **事業利益**は、インフレに伴うコストアップが継続する中、自動車を中心とした増収影響や円安効果に加え、**原価低減の推進などにより前年同期比で増益**

業績予想

- 能登半島地震や自動車生産減など、市場環境は先行き不透明だが、**売上収益 1兆8,500億円、事業利益 800億円を据え置く**
- 想定リスクの見極めと極小化に取り組むとともに、**インフレ影響の適切な売価転嫁、原価低減効果の確実な刈取り**で目標達成を確実なものとする

株主還元

- 2023年度の配当予想は **年間36円 を据え置く**
(**前年比+6円増配**、中間16円・期末20円、配当性向 30.9%)

1. 2024年3月期 第3四半期実績 P 4
2. 2024年3月期 通期業績予想 P 9
3. 参考資料 P 15

1-1) 実績 - 連結損益

- 売上収益は、コロナ・半導体不足の影響からの回復、および円安の効果等により増収
- 事業利益は、材料・エネルギー・労務費等が高騰する中でも、自動車を中心とした増収影響や円安効果に加え、**原価低減活動の着実な推進により増益**

()内は売上収益比

単位：億円

	22/12期 実績	23/12期 実績	増減額	増減率
売上収益	12,249	14,118	+1,869	+15.3%
事業利益 ※1	(2.6%) 321	(3.9%) 545	+224	+70.0%
営業利益	(2.7%) 331	(4.1%) 573	+242	+73.2%
税引前利益	(3.0%) 367	(4.3%) 612	+244	+66.6%
当期利益 ※2	(1.5%) 183	(2.6%) 364	+180	+98.6%
為替レート USD	136.51円	143.29円	6.78円 円安	
EUR	140.59円	155.29円	14.70円 円安	
1株当たり当期利益	53円45銭	106円16銭		

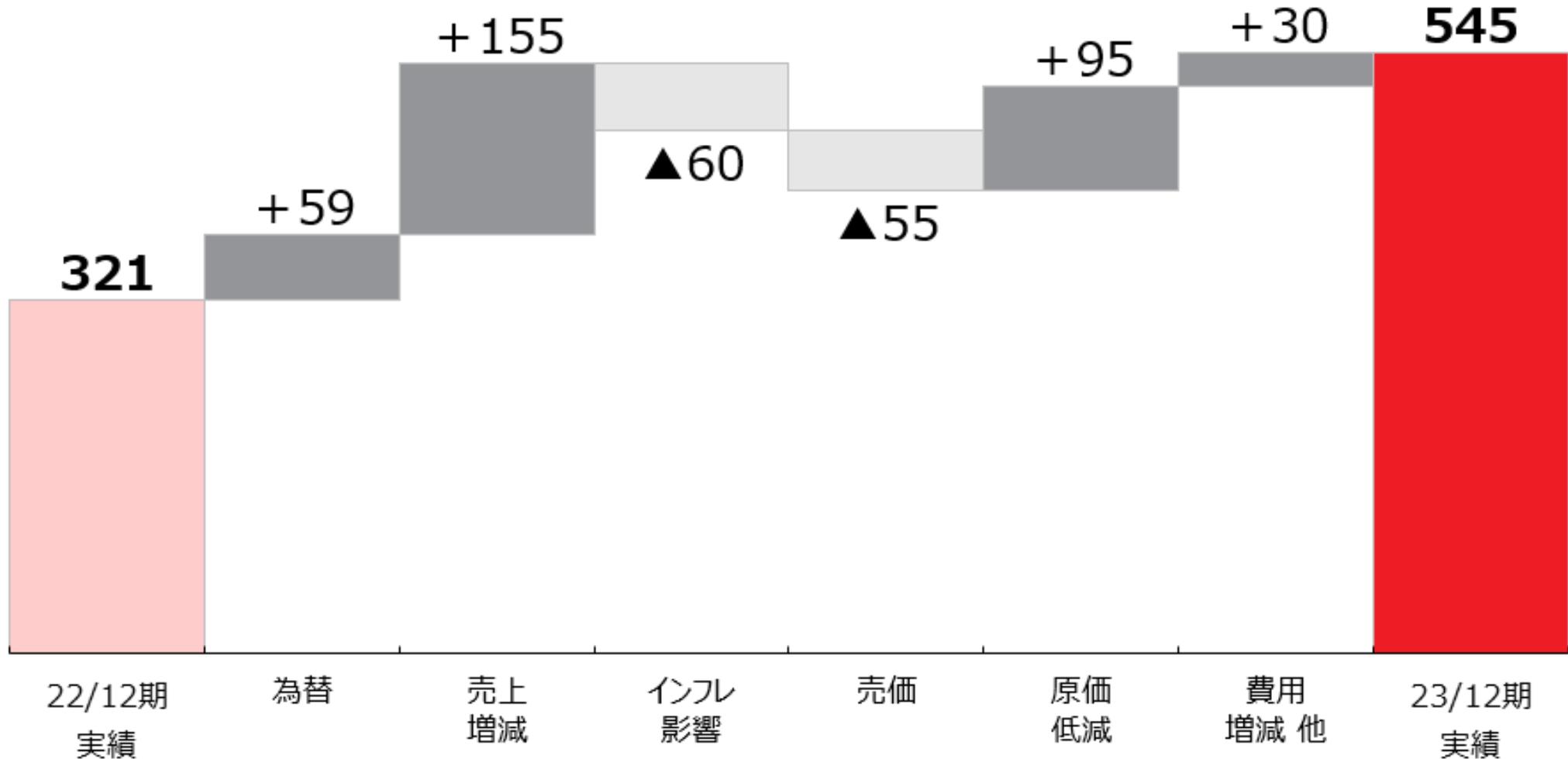
(※1) 「売上収益」から「売上原価」と「販売費および一般管理費」を控除した当社独自の管理利益

(※2) 親会社の所有者に帰属する四半期(当期)利益

1-2) 実績 - 事業利益増減分析

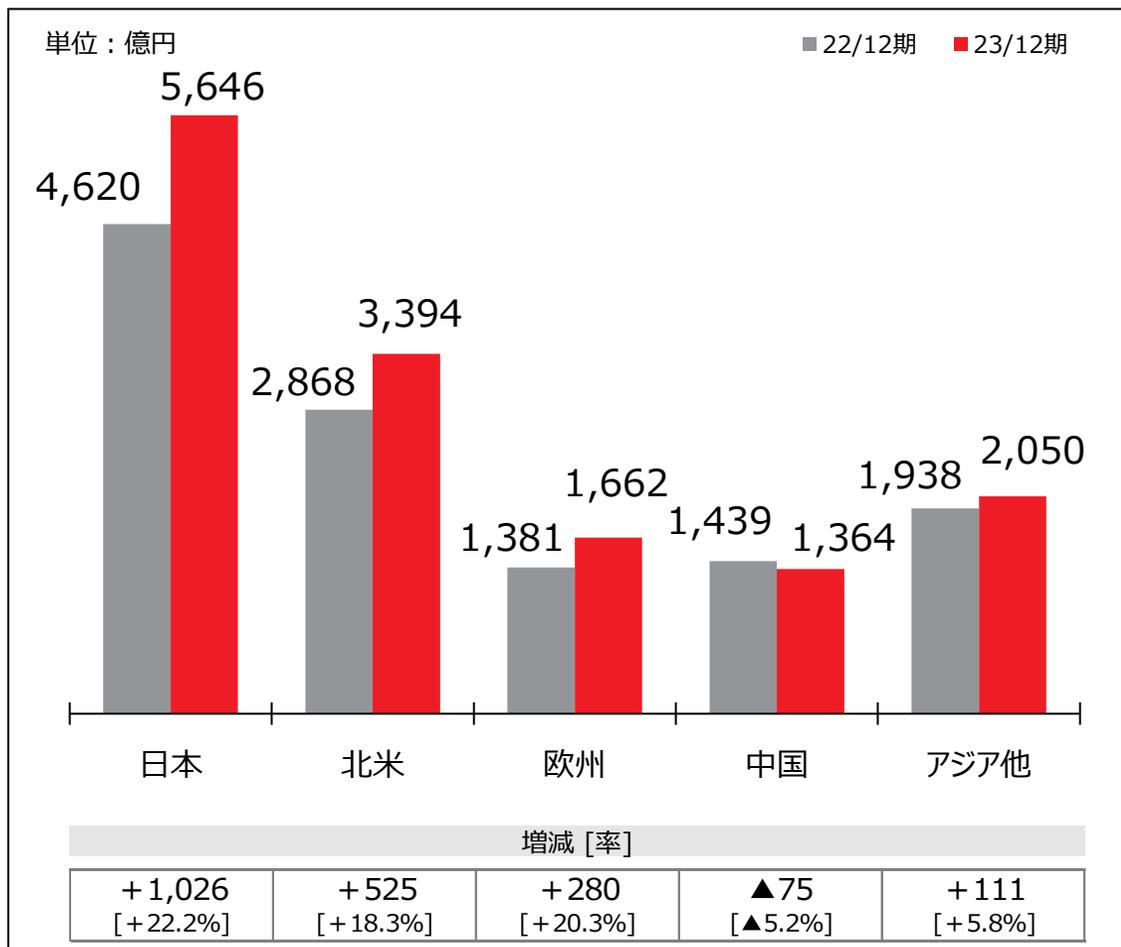
■ インフレ影響・客先値引の影響がある中、売上の回復・円安効果・原価低減の推進で増益

単位：億円

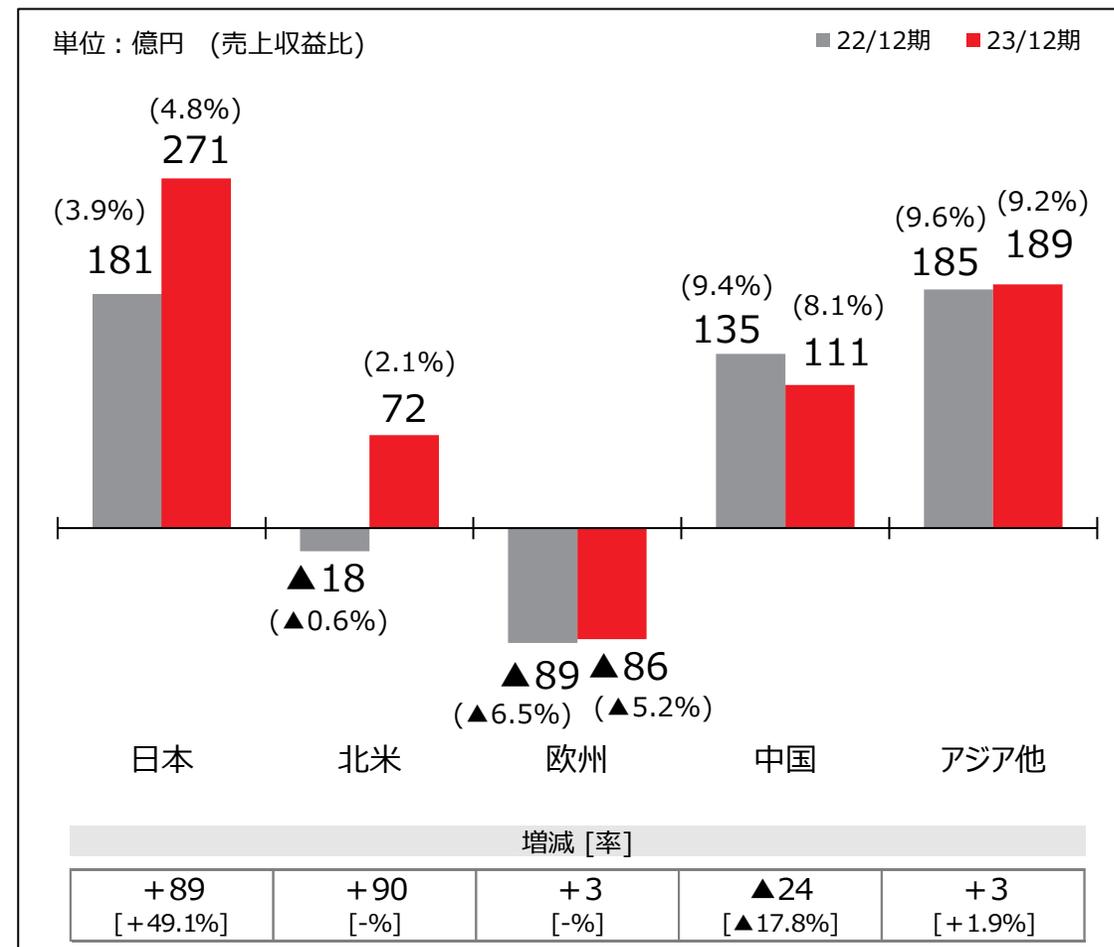


■ 中国を除く全地域で増収。円安効果・原低の推進で日本・北米で大幅増益

売上収益



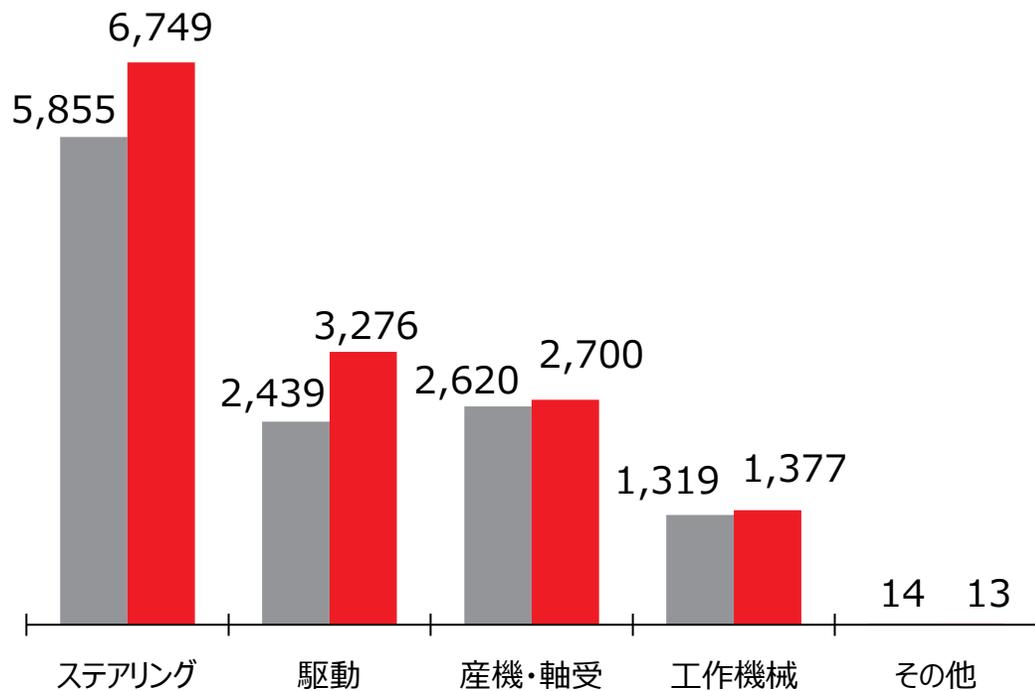
事業利益



■ 自動車は増収・円安効果・原低推進により**大幅増益**。産・軸は販売構成変化等により**減益**

売上収益

単位：億円 ■ 22/12期 ■ 23/12期

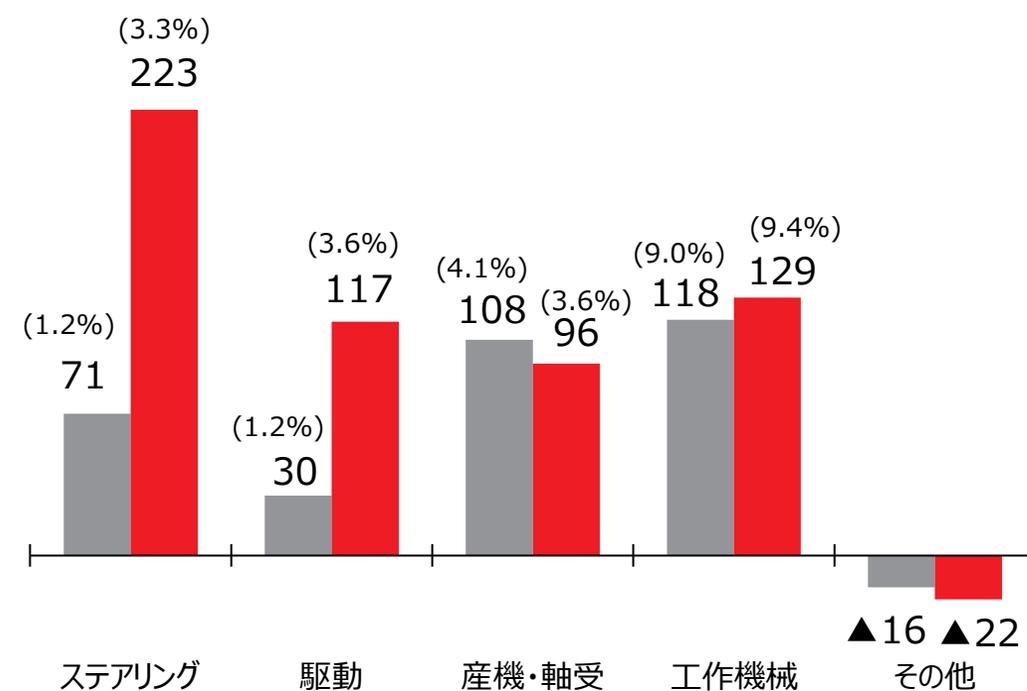


増減 [率]

+894	+836	+80	+58	▲0
[+15.3%]	[+34.3%]	[+3.1%]	[+4.4%]	[▲6.5%]

事業利益

単位：億円 (売上収益比) ■ 22/12期 ■ 23/12期



増減 [率]

+151	+86	▲12	+10	▲6
[+212.4%]	[+287.0%]	[▲11.3%]	[+8.7%]	[-%]

1. 2024年3月期 第3四半期実績 P 4
2. 2024年3月期 通期業績予想 P 9
3. 参考資料 P 15

2-1) 予想 - 連結損益

- 能登半島地震や自動車生産減など、市場環境は先行き不透明だが、**公表値は据え置く**
- 生産減による影響を極小化するとともに、**インフレ影響の適切な売価転嫁、原価低減の加速**により目標達成を確実なものとする

()内は売上収益比

単位：億円

	23/3期 実績	24/3期 予想	増減額	%
売上収益	16,781	18,500	+1,718	+10.2%
事業利益 ※1	(3.7%) 626	(4.3%) 800	+173	+27.8%
営業利益	(2.9%) 493	(3.9%) 730	+236	+48.0%
税引前利益	(3.3%) 558	(4.1%) 760	+201	+36.2%
当期利益 ※2	(2.0%) 342	(2.2%) 400	+57	+16.9%
為替レート USD	135.47円	142.00円	6.53円 円安	
EUR	140.97円	154.00円	13.03円 円安	
1株当たり当期利益	99円94銭	116円62銭		

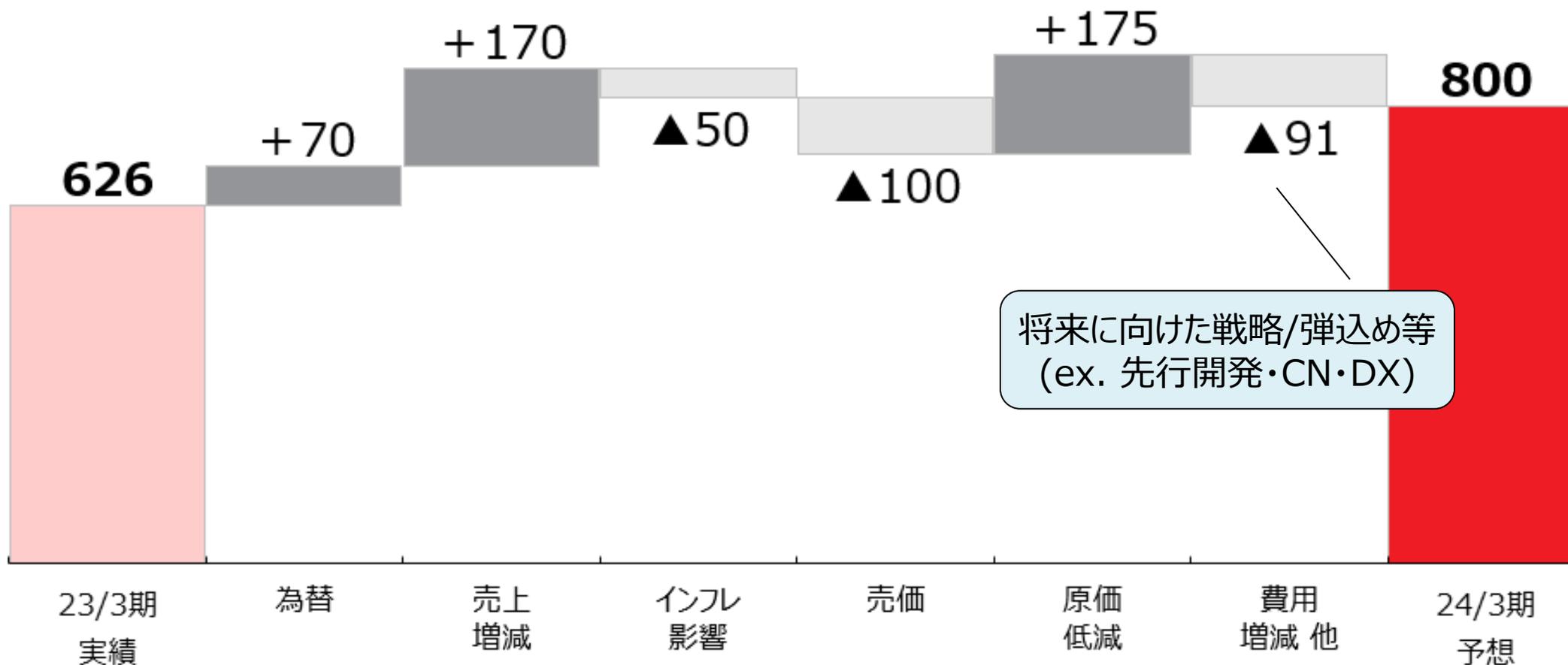
(※1) 「売上収益」から「売上原価」と「販売費および一般管理費」を控除した当社独自の管理利益

(※2) 親会社の所有者に帰属する当期利益

2-2) 予想 - 事業利益増減分析

- インフレ影響・客先値引の影響がある中、**売上の回復・円安効果・原価低減の推進**で増益
- 増益を確保する中、**将来に向けた戦略/弾込め投資**も着実に実行

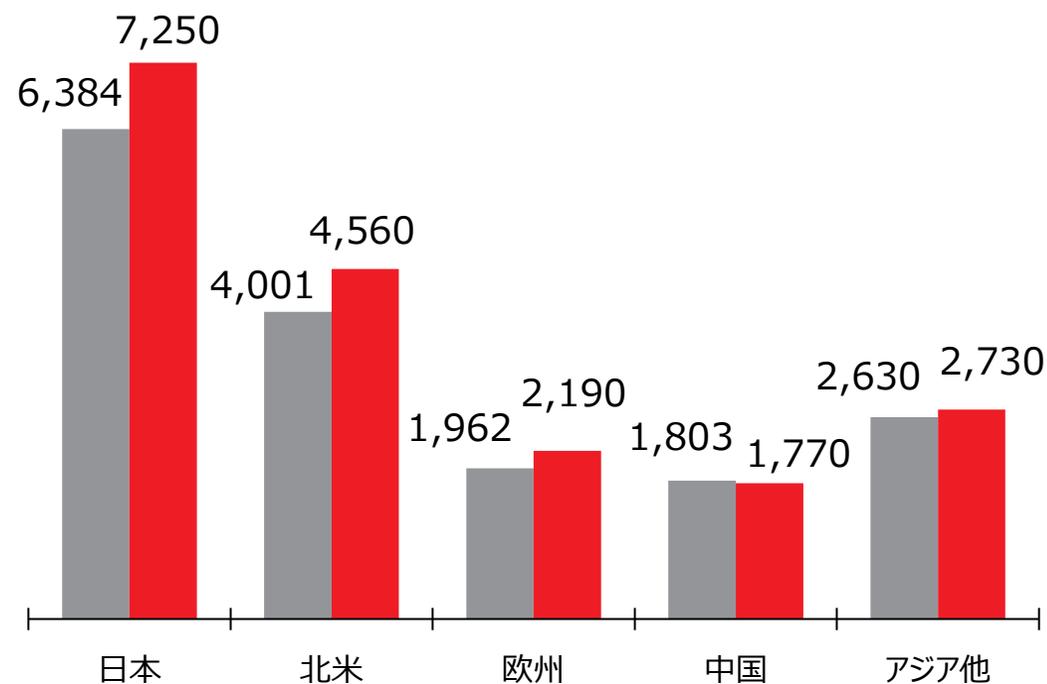
単位：億円



■ 売上増・原低の加速により**日本で増益**。市場環境が厳しい欧州・中国では減益

売上収益

単位：億円 ■ 23/3期 ■ 24/3期

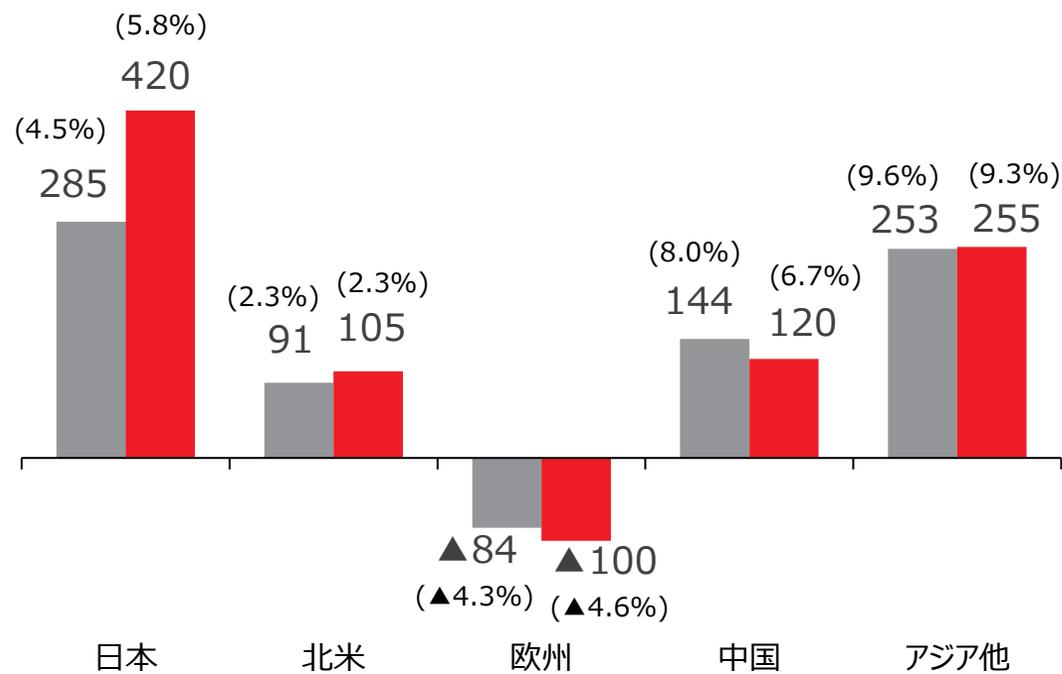


増減 [率]

+865 [+13.6%]	+558 [+14.0%]	+227 [+11.6%]	▲33 [▲1.9%]	+99 [+3.8%]
------------------	------------------	------------------	----------------	----------------

事業利益

単位：億円 (売上収益比) ■ 23/3期 ■ 24/3期

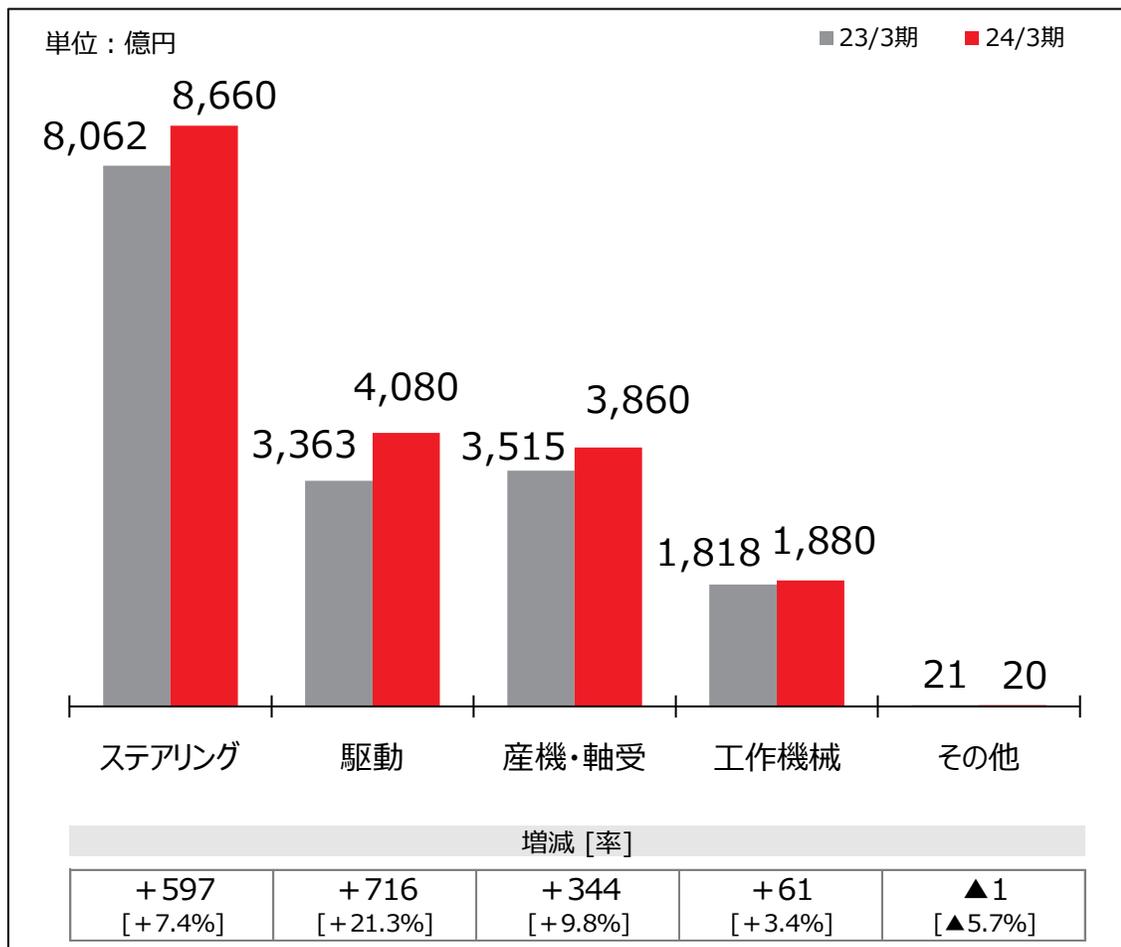


増減 [率]

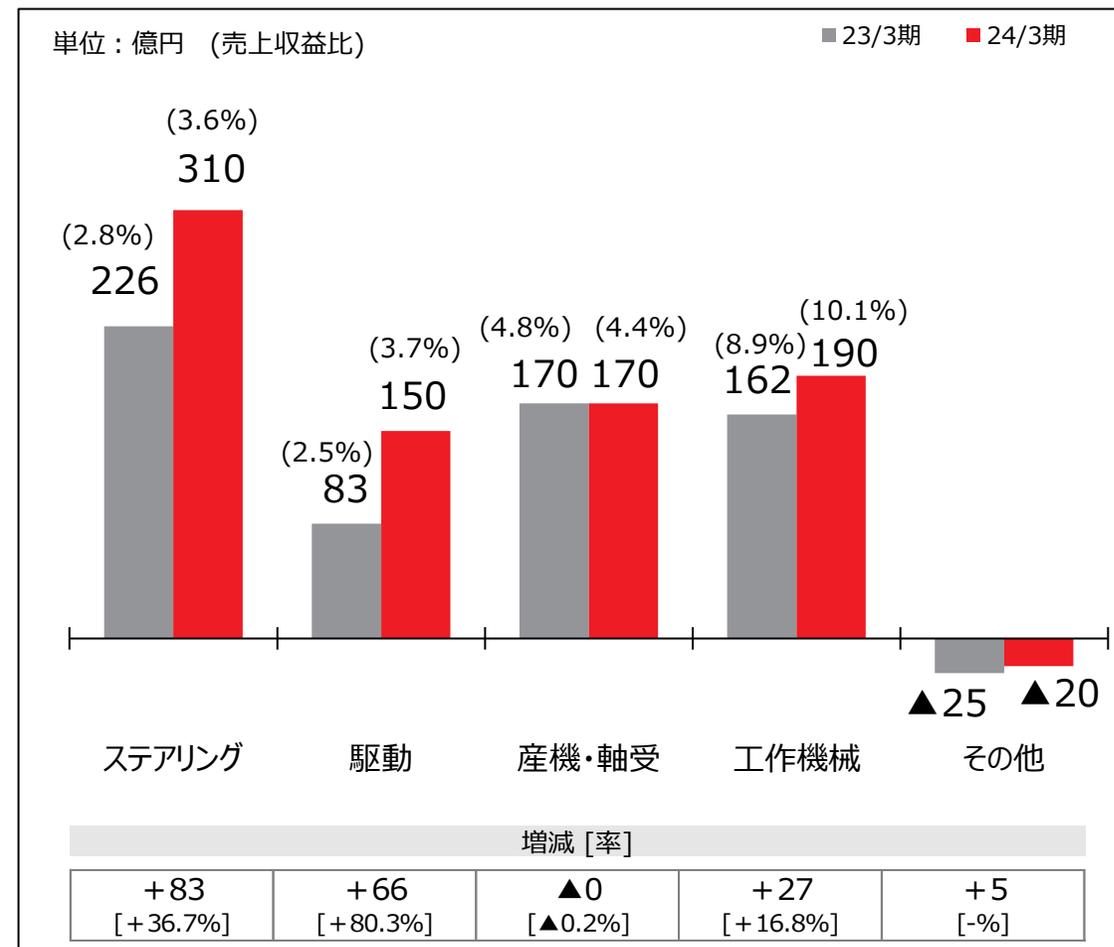
+134 [+47.1%]	+13 [+14.5%]	▲15 [-%]	▲24 [▲16.8%]	+1 [+0.6%]
------------------	-----------------	-------------	-----------------	---------------

■ 日本を中心に自動車事業(ステアリング、駆動) で増収・増益

売上収益

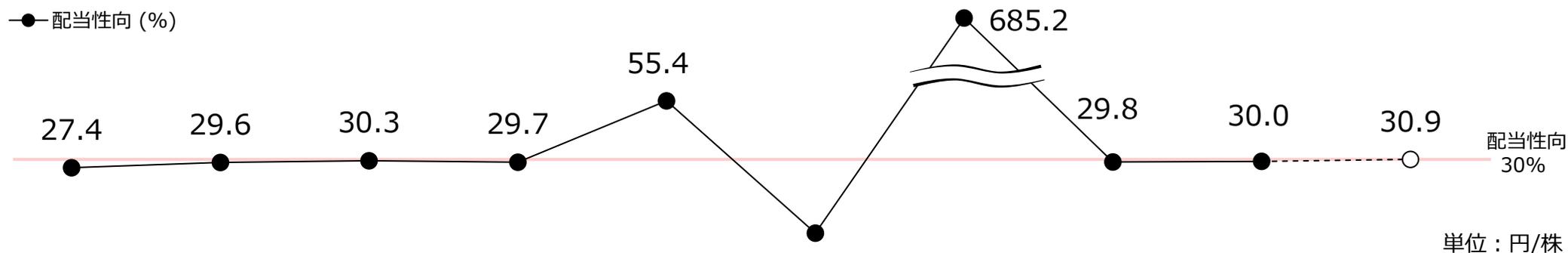


事業利益

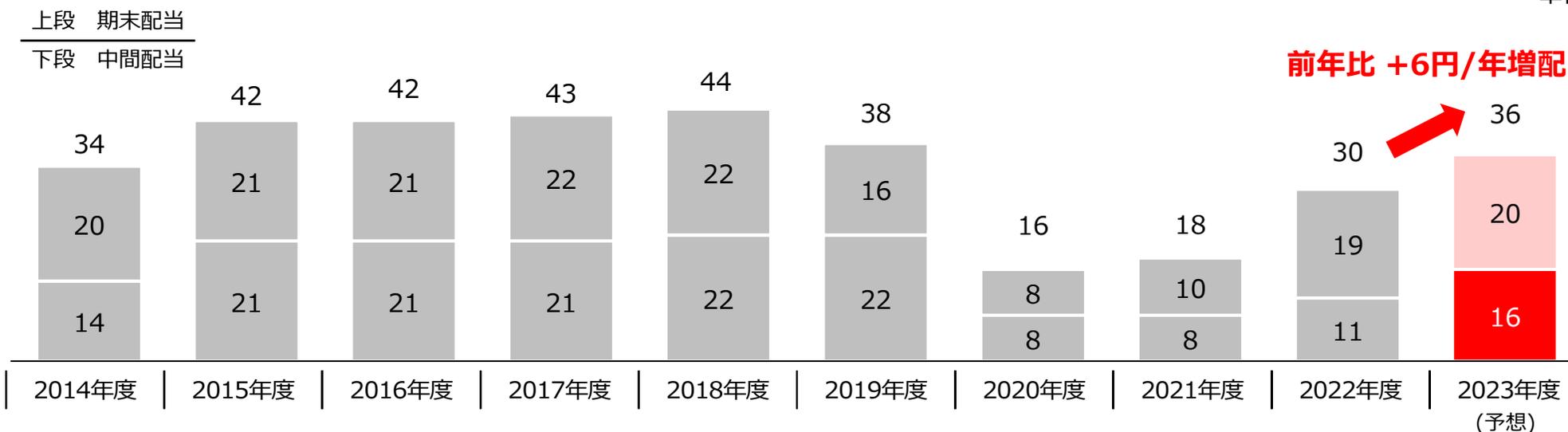


- 2023年度の配当予想は **年間36円 (期末20円)** を据え置く
- 長期安定配当を前提に、「**配当性向30%以上**」を基準とする
ただし、経営環境が悪化している中でも「**DOE 1%以上**」の配当実施

配当性向

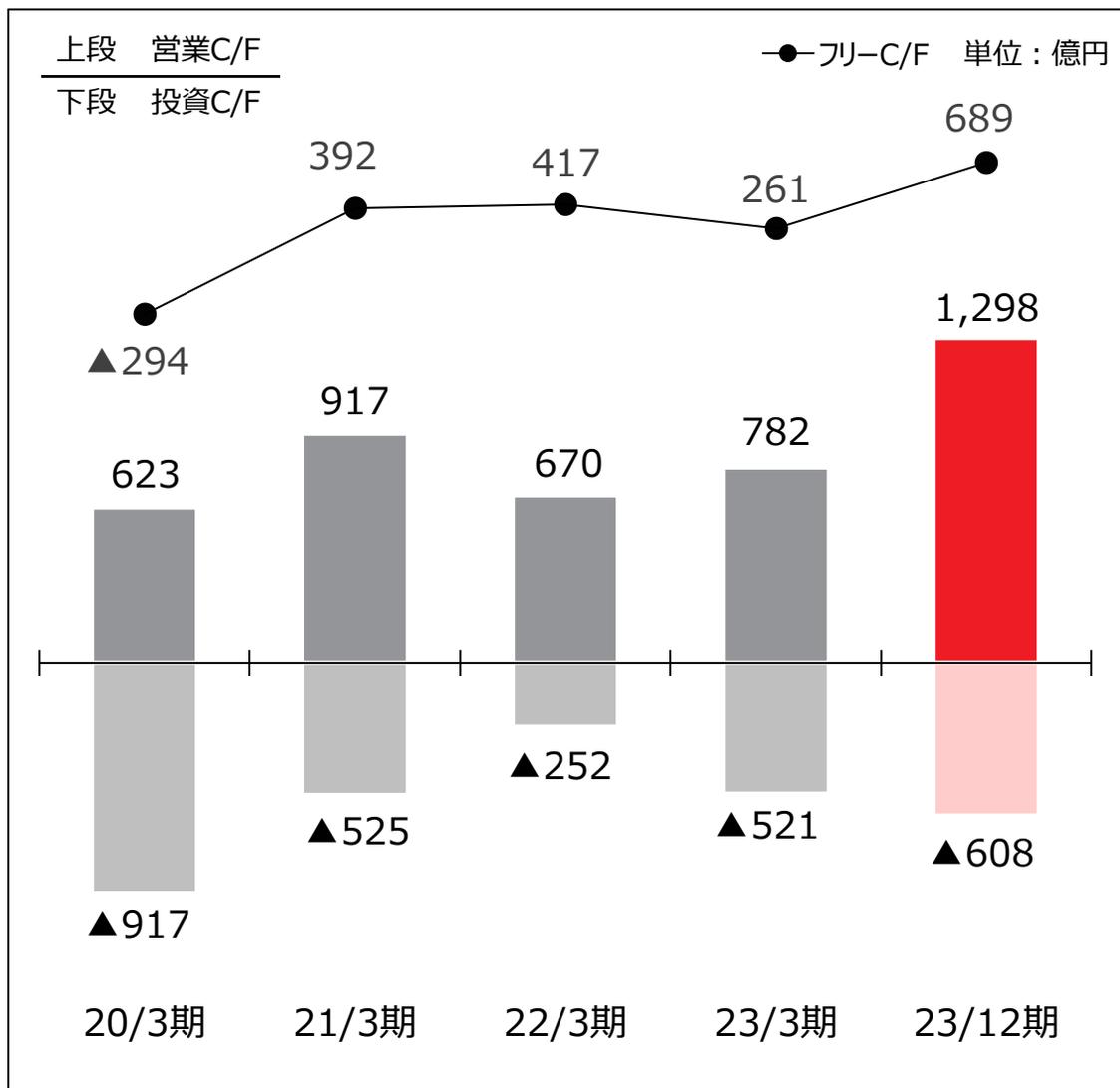


配当推移

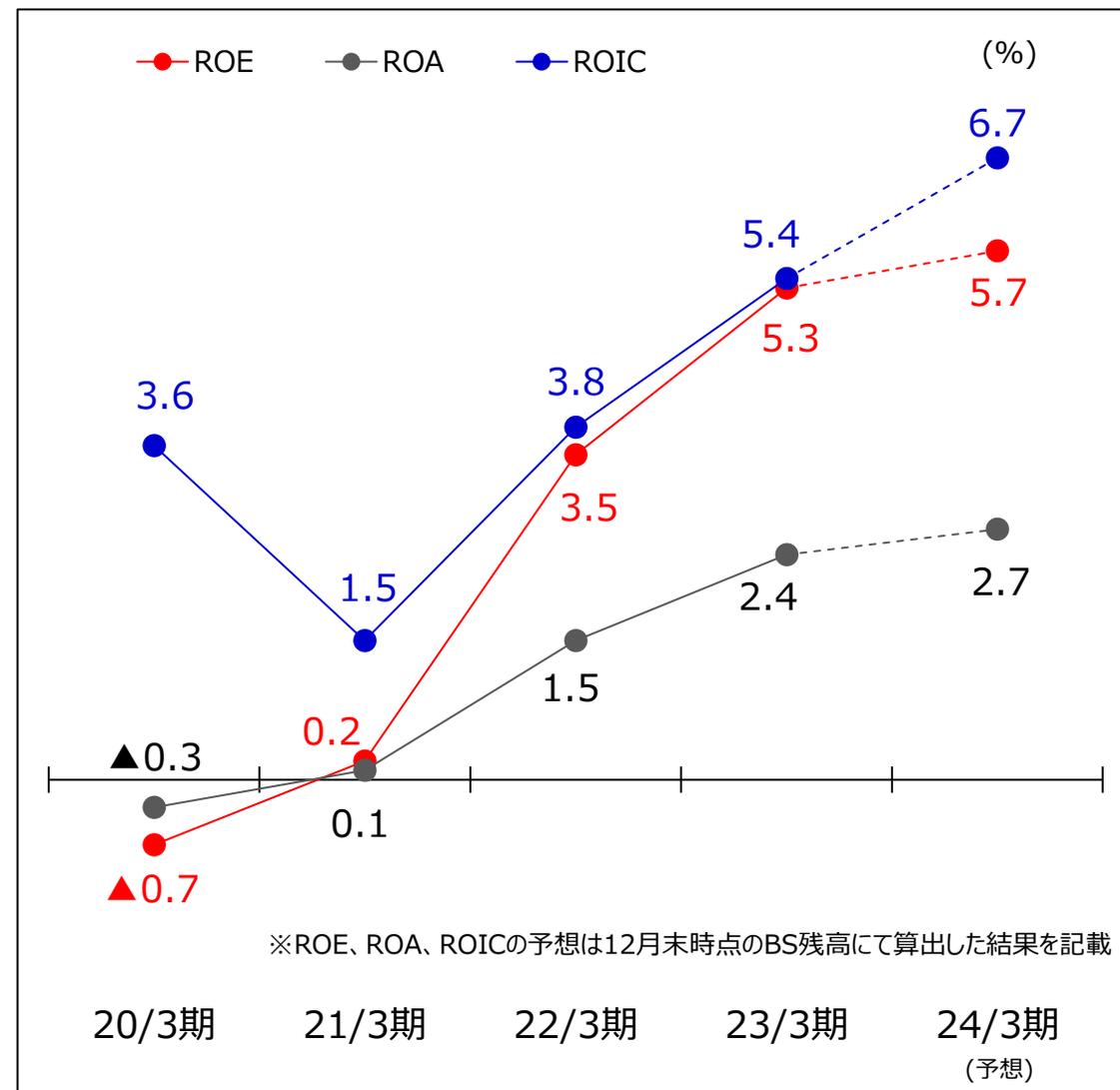


1. 2024年3月期 第3四半期実績 P 4
2. 2024年3月期 通期業績予想 P 9
3. 参考資料 P 15

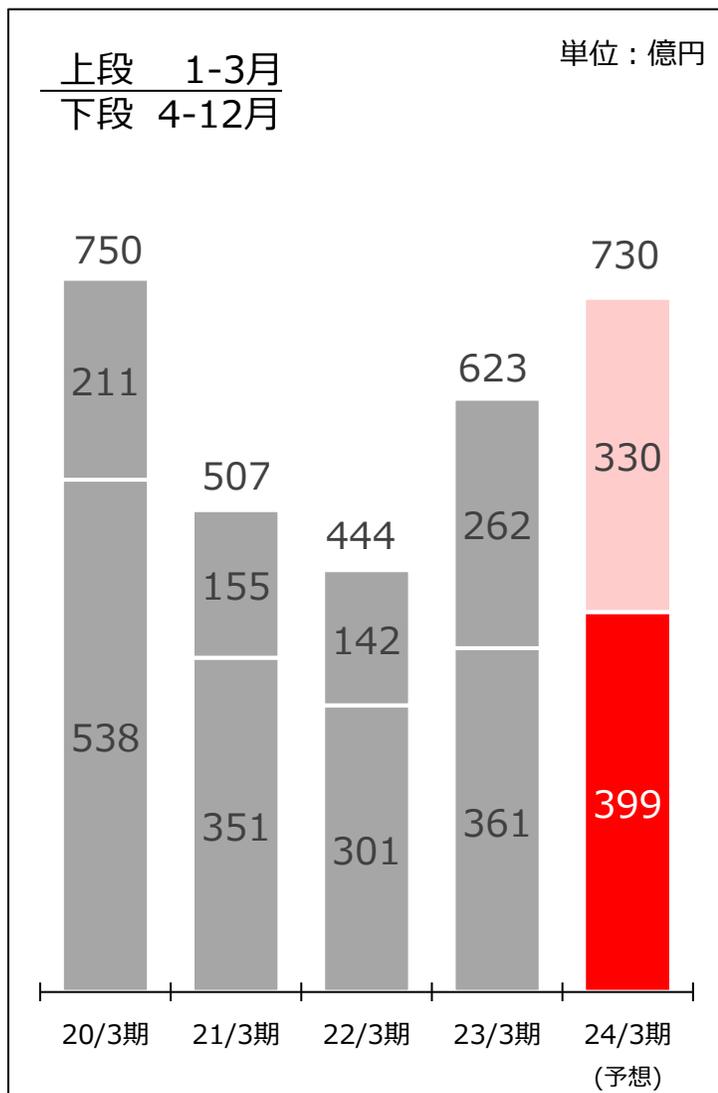
キャッシュ・フロー



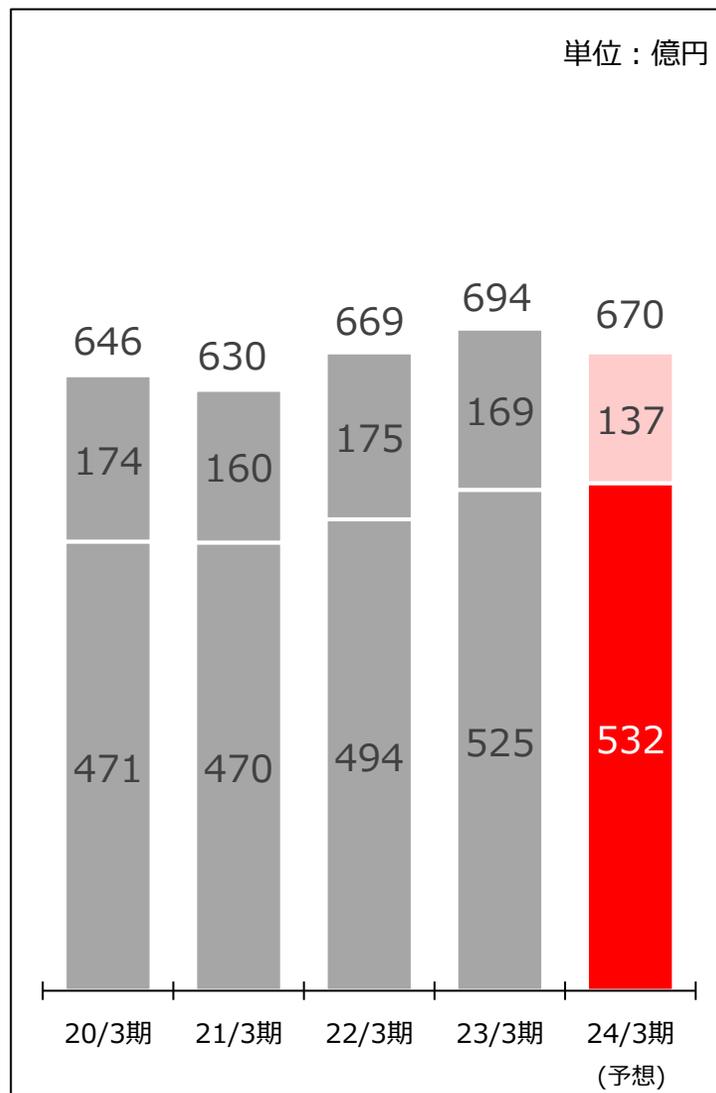
資本効率指標



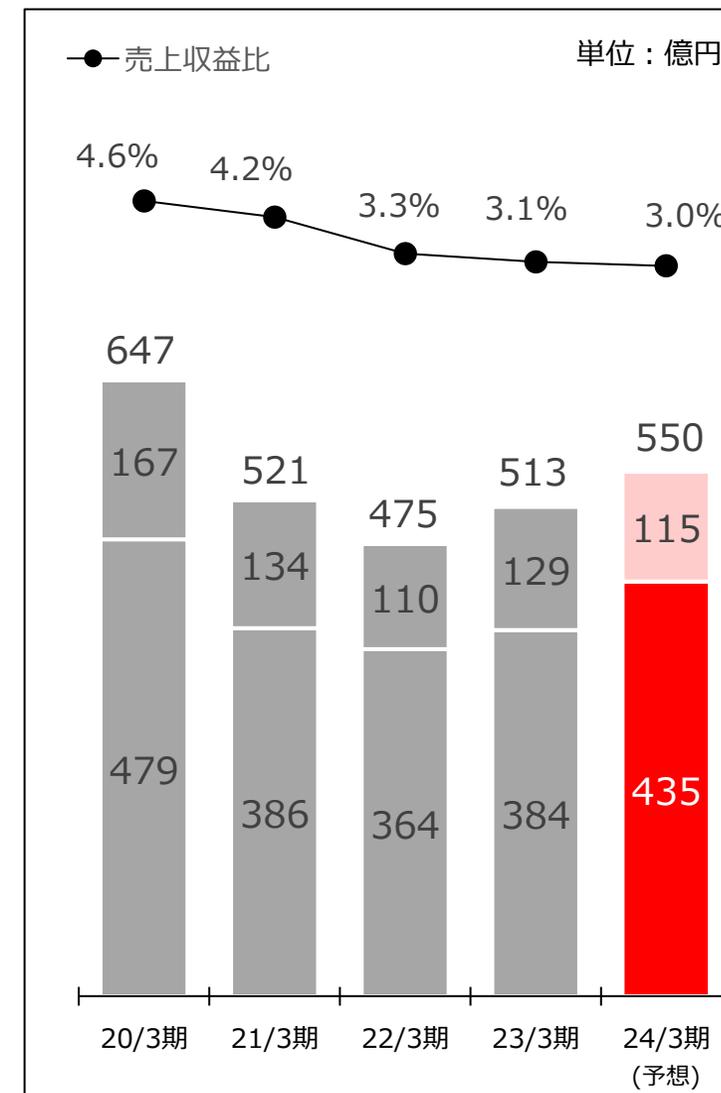
設備投資



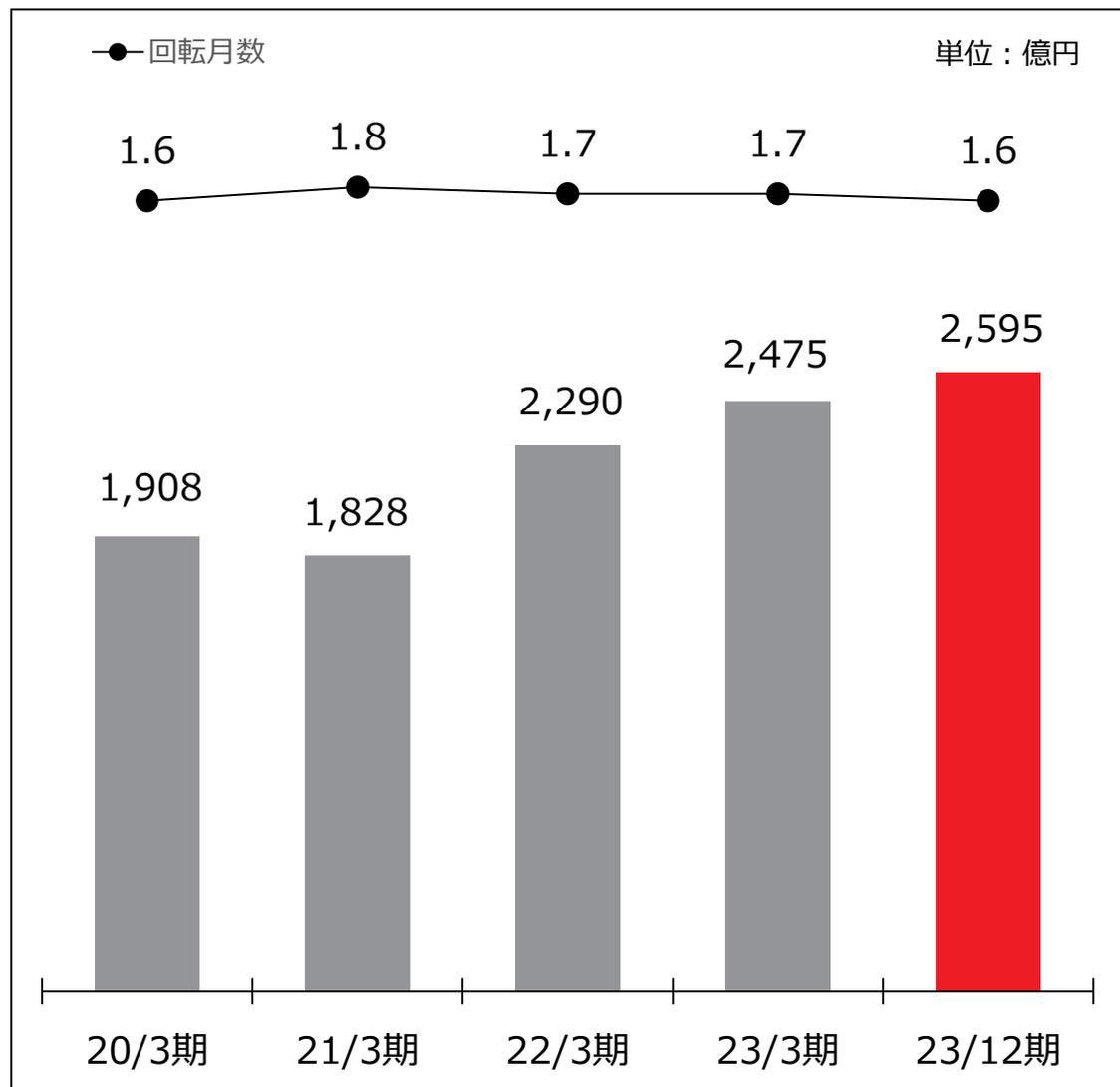
減価償却費



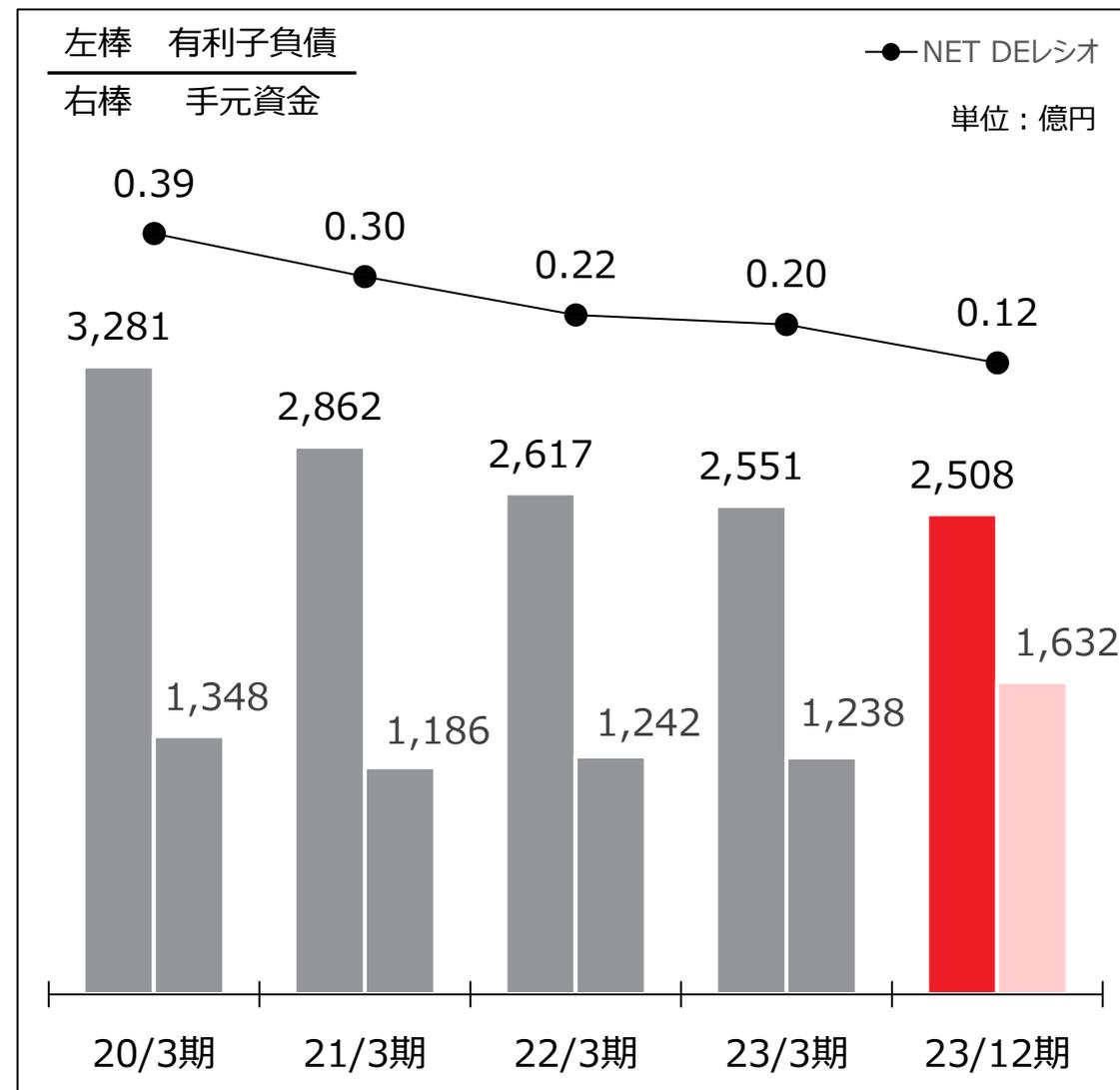
研究開発費



棚卸資産



有利子負債・手元資金



資産

単位：億円

資産	23/3期	23/12期	増減額
現金及び 現金同等物	1,238	1,632	+393
営業債権及び その他の債権	3,503	3,367	▲136
棚卸資産	2,475	2,595	+119
その他 流動資産	134	174	+39
有形固定資産	4,669	4,698	+28
その他 非流動資産	2,390	2,831	+440
資産合計	14,413	15,299	+885

負債・資本

単位：億円

負債・資本	23/3期	23/12期	増減額
営業債務及び その他の債務	3,465	3,695	+229
有利子負債	2,551	2,508	▲42
その他 流動負債	336	303	▲33
その他 非流動負債	1,052	1,241	+189
自己資本	6,672	7,234	+561
非支配 株主持分	335	316	▲18
負債・資本合計	14,413	15,299	+885

連結損益計算書

単位：億円

	22/12期	23/12期	増減額
売上収益	12,249	14,118	+1,869
事業利益	321	545	+224
その他 収益・費用	10	28	+17
営業利益	331	573	+242
金融収益 ・費用等	36	38	+2
法人所得税費用 ・非支配持分	▲184	▲247	▲63
親会社の所有者に 帰属する当期利益	183	364	+180

連結キャッシュ・フロー計算書

単位：億円

	22/12期	23/12期	増減額
営業活動による キャッシュ・フロー	627	1,298	+670
投資活動による キャッシュ・フロー	▲340	▲608	▲268
フリー キャッシュ・フロー	287	689	+401
財務活動による キャッシュ・フロー	▲328	▲331	▲3
為替換算 差額等	▲1	36	+37
現金及び現金 同等物の増減額	▲41	393	+435
現金及び現金 同等物の残高	1,201	1,632	+431

3-3-1) 業績比較 - 実績 (所在地別)

単位：億円

地域	22/12期	23/12期	増減		為替	23/12期 為替除く	実質増減	
日本	4,620	5,646	+1,026	+22.2%	-	5,646	+1,026	+22.2%
北米	2,868	3,394	+525	+18.3%	+187	3,206	+338	+11.8%
欧州	1,381	1,662	+280	+20.3%	+154	1,508	+126	+9.1%
中国	1,439	1,364	▲75	▲5.2%	+6	1,357	▲82	▲5.7%
アジア他	1,938	2,050	+111	+5.8%	+60	1,990	+51	+2.7%
合計	12,249	14,118	+1,869	+15.3%	+408	13,709	+1,460	+11.9%

売上収益

日本	181	271	+89	+49.1%	+52	218	+37	+20.4%
北米	▲18	72	+90	-%	+4	67	+85	-%
欧州	▲89	▲86	+3	-%	▲9	▲77	+12	-%
中国	135	111	▲24	▲17.8%	+2	108	▲26	▲19.7%
アジア他	185	189	+3	+1.9%	+8	180	▲5	▲2.9%
消去	▲73	▲11	+61	-%	+0	▲11	+61	-%
合計	321	545	+224	+70.0%	+59	486	+165	+51.4%

事業利益

3-3-2) 業績比較 - 実績 (事業別)

単位：億円

事業	22/12期	23/12期	増減		為替	23/12期 為替除く	実質増減	
ステアリング	5,855	6,749	+894	+15.3%	+237	6,512	+657	+11.2%
駆動	2,439	3,276	+836	+34.3%	+55	3,220	+780	+32.0%
自動車	8,294	10,026	+1,731	+20.9%	+293	9,733	+1,438	+17.3%
産機・軸受	2,620	2,700	+80	+3.1%	+78	2,622	+2	+0.1%
工作機械	1,319	1,377	+58	+4.4%	+37	1,340	+20	+1.6%
その他	14	13	▲0	▲6.5%	+0	13	▲0	▲6.5%
工作機械	1,334	1,391	+57	+4.3%	+37	1,354	+20	+1.5%
合計	12,249	14,118	+1,869	+15.3%	+408	13,709	+1,460	+11.9%

売上収益

ステアリング	71	223	+151	+212.4%	+23	199	+128	+179.3%
駆動	30	117	+86	+287.0%	+4	112	+82	+271.7%
自動車	101	340	+238	+234.6%	+28	311	+210	+206.8%
産機・軸受	108	96	▲12	▲11.3%	+23	73	▲35	▲32.6%
工作機械	118	129	+10	+8.7%	+7	121	+2	+2.0%
その他	▲16	▲22	▲6	-%	+0	▲22	▲6	-%
工作機械	102	106	+4	+4.2%	+8	98	▲3	▲3.7%
消去	8	2	▲5	▲73.5%	+0	2	▲5	▲73.5%
合計	321	545	+224	+70.0%	+59	486	+165	+51.4%

事業利益

3-4-1) 四半期ごとの業績推移 (所在地別)

単位：億円

2022年度	1Q (4月-6月)			2Q (7月-9月)			3Q (10月-12月)			4Q (1月-3月)		
	売上収益	事業利益		売上収益	事業利益		売上収益	事業利益		売上収益	事業利益	
日本	1,381	12	0.9%	1,640	98	6.0%	1,598	70	4.4%	1,763	103	5.9%
北米	893	▲10	▲1.2%	1,013	▲8	▲0.9%	961	0	0.1%	1,132	109	9.7%
欧州	442	▲31	▲7.1%	443	▲36	▲8.2%	496	▲22	▲4.5%	580	5	0.9%
中国	434	25	5.8%	540	56	10.4%	464	53	11.6%	364	9	2.5%
アジア他	565	47	8.4%	690	71	10.4%	682	66	9.7%	691	67	9.8%
消去		▲17			▲27			▲28			9	
合計	3,716	26	0.7%	4,328	154	3.6%	4,203	140	3.3%	4,532	305	6.7%

2023年度	1Q (4月-6月)			2Q (7月-9月)			3Q (10月-12月)			4Q (1月-3月)	
	売上収益	事業利益		売上収益	事業利益		売上収益	事業利益		売上収益	事業利益
日本	1,728	28	1.7%	1,957	142	7.3%	1,961	100	5.1%		
北米	1,110	47	4.2%	1,138	▲5	▲0.5%	1,145	30	2.7%		
欧州	559	▲29	▲5.3%	499	▲45	▲9.1%	603	▲11	▲1.9%		
中国	441	31	7.0%	433	29	6.8%	489	50	10.3%		
アジア他	616	43	7.1%	737	67	9.1%	696	78	11.2%		
消去		18			▲12			▲17			
合計	4,456	139	3.1%	4,765	175	3.7%	4,895	230	4.7%		

3-4-2) 四半期ごとの業績推移 (事業別)

単位：億円

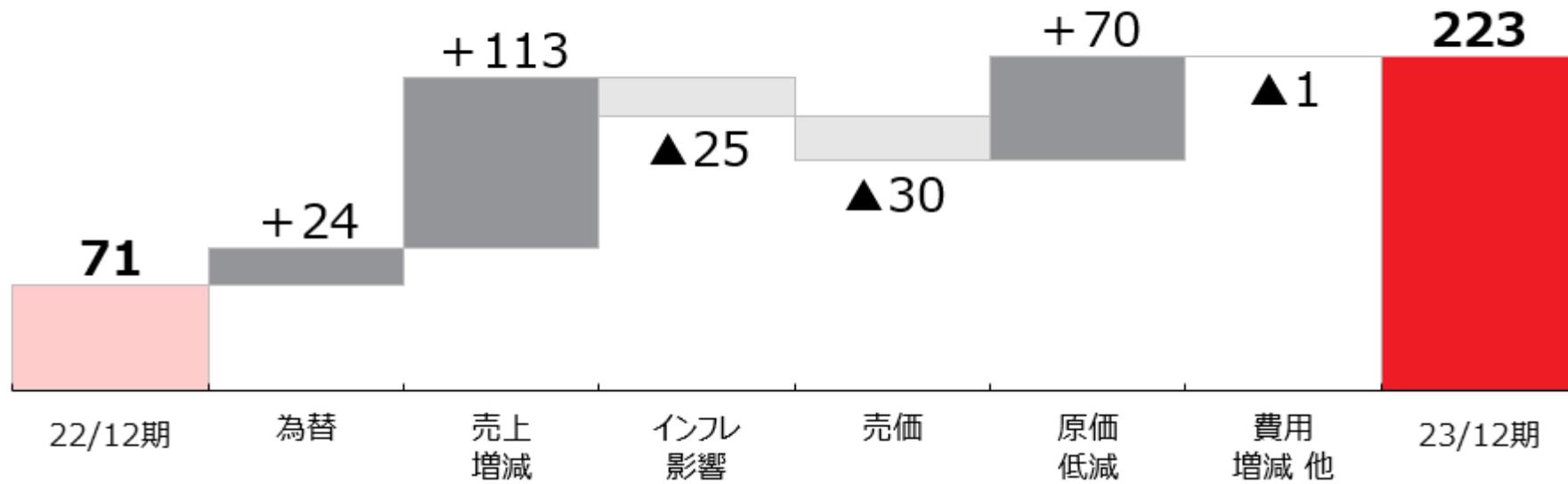
2022年度	1Q (4月-6月)		2Q (7月-9月)		3Q (10月-12月)		4Q (1月-3月)	
	売上収益	事業利益	売上収益	事業利益	売上収益	事業利益	売上収益	事業利益
ステアリング	1,770	▲34 ▲1.9%	2,059	48 2.4%	2,025	56 2.8%	2,207	155 7.0%
駆動	819	8 1.0%	790	16 2.1%	829	5 0.6%	924	52 5.7%
自動車	2,589	▲26 ▲1.0%	2,850	65 2.3%	2,854	62 2.2%	3,132	208 6.6%
産機・軸受	763	30 4.0%	973	40 4.1%	882	37 4.3%	895	61 6.9%
工作機械	358	24 6.8%	500	50 10.1%	460	43 9.5%	498	43 8.8%
その他	4	▲5	4	▲5	5	▲5	6	▲8
工作機械	362	19 5.3%	504	45 8.9%	466	38 8.2%	505	35 6.9%
消去		2		3		2		0
合計	3,716	26 0.7%	4,328	154 3.6%	4,203	140 3.3%	4,532	305 6.7%

2023年度	1Q (4月-6月)		2Q (7月-9月)		3Q (10月-12月)		4Q (1月-3月)	
	売上収益	事業利益	売上収益	事業利益	売上収益	事業利益	売上収益	事業利益
ステアリング	2,151	54 2.5%	2,231	70 3.2%	2,367	98 4.2%		
駆動	980	23 2.4%	1,135	27 2.4%	1,160	66 5.7%		
自動車	3,131	78 2.5%	3,366	97 2.9%	3,527	164 4.7%		
産機・軸受	897	32 3.6%	912	43 4.8%	890	20 2.3%		
工作機械	421	34 8.2%	483	43 9.0%	472	51 10.8%		
その他	5	▲7	2	▲7	4	▲7		
工作機械	427	27 6.5%	486	35 7.4%	477	43 9.1%		
消去		1		▲1		2		
合計	4,456	139 3.1%	4,765	175 3.7%	4,895	230 4.7%		

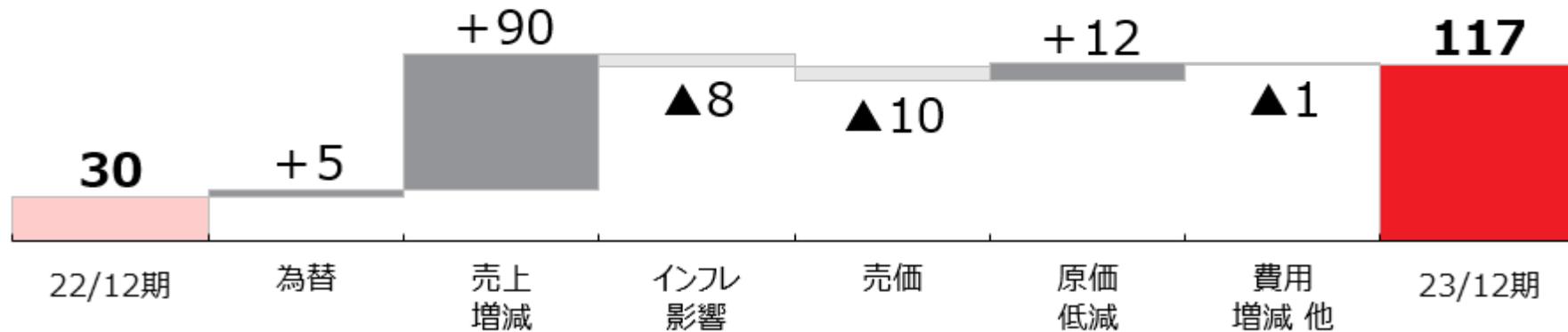
3-5-1) 事業利益増減分析 – 事業別 (ステアリング/駆動)

単位：億円

ステアリング



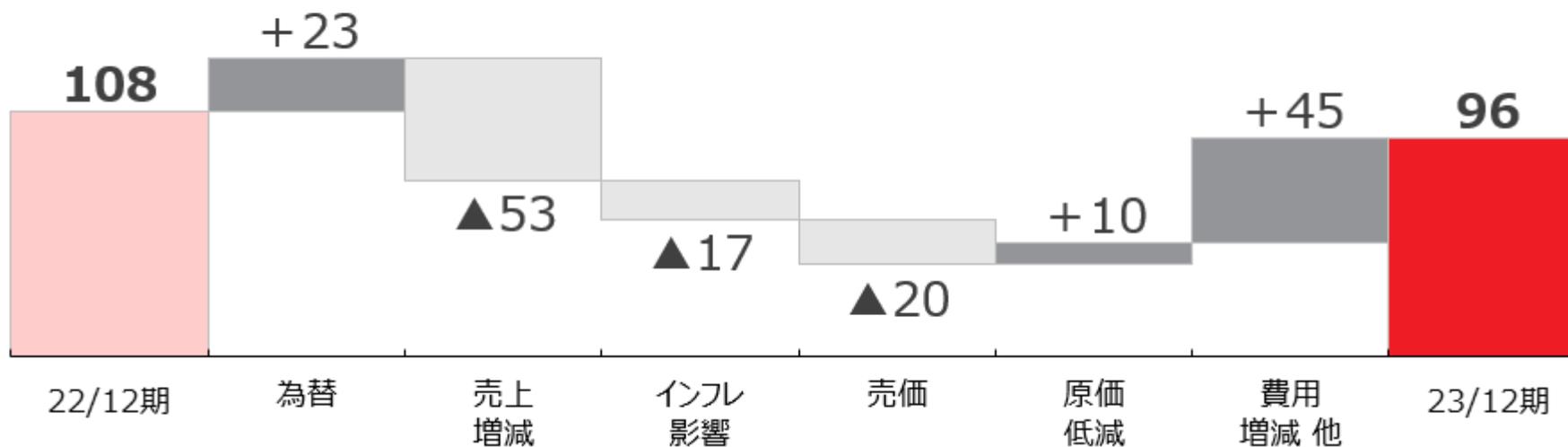
駆動



3-5-2) 事業利益増減分析 - 事業別 (産機・軸受/工作機械)

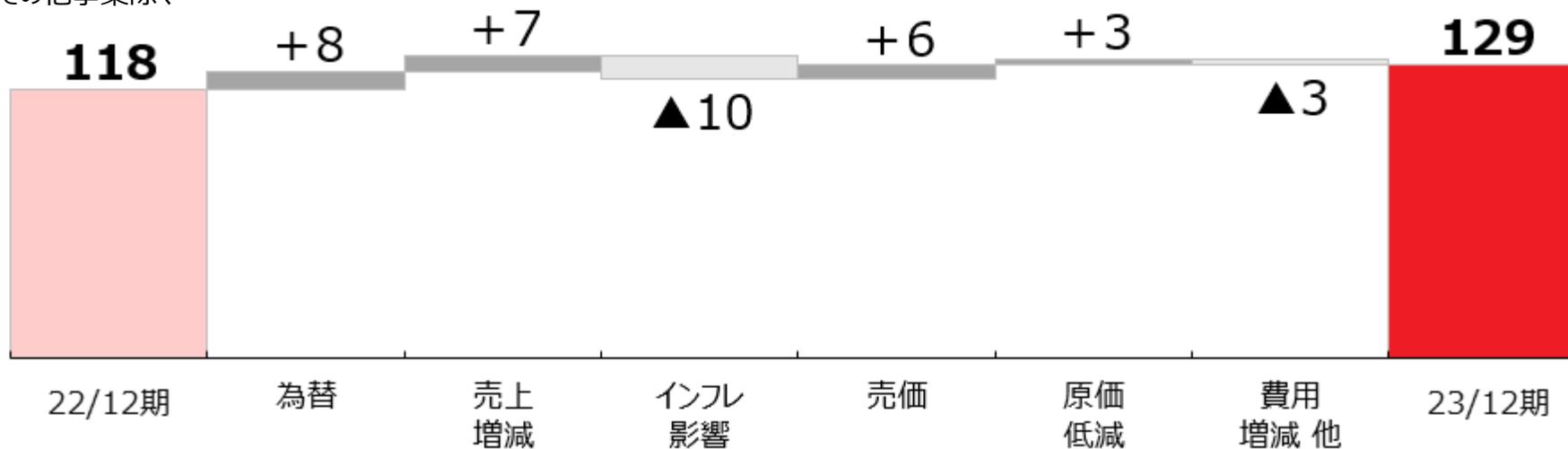
単位：億円

産機・軸受



※ その他事業除く

工作機械



3-6-1) 業績比較 - 予想 (所在地別)

単位：億円

地域	23/3期	24/3期	増減		為替	24/3期 為替除く	実質増減	
日本	6,384	7,250	+865	+13.6%	-	7,250	+865	+13.6%
北米	4,001	4,560	+558	+14.0%	+230	4,330	+328	+8.2%
欧州	1,962	2,190	+227	+11.6%	+160	2,030	+67	+3.5%
中国	1,803	1,770	▲33	▲1.9%	+20	1,750	▲53	▲3.0%
アジア他	2,630	2,730	+99	+3.8%	+70	2,660	+29	+1.1%
合計	16,781	18,500	+1,718	+10.2%	+480	18,020	+1,238	+7.4%
日本	285	420	+134	+47.1%	+70	350	+64	+22.6%
北米	91	105	+13	+14.5%	+15	90	▲1	▲1.9%
欧州	▲84	▲100	▲15	-%	▲15	▲85	+0	-%
中国	144	120	▲24	▲16.8%	+5	115	▲29	▲20.3%
アジア他	253	255	+1	+0.6%	+5	250	▲3	▲1.4%
消去	▲63	0	+63	-%	+0	0	+63	-%
合計	626	800	+173	+27.7%	+80	720	+93	+14.9%

売上収益

事業利益

3-6-2) 業績比較 - 予想 (事業別)

単位：億円

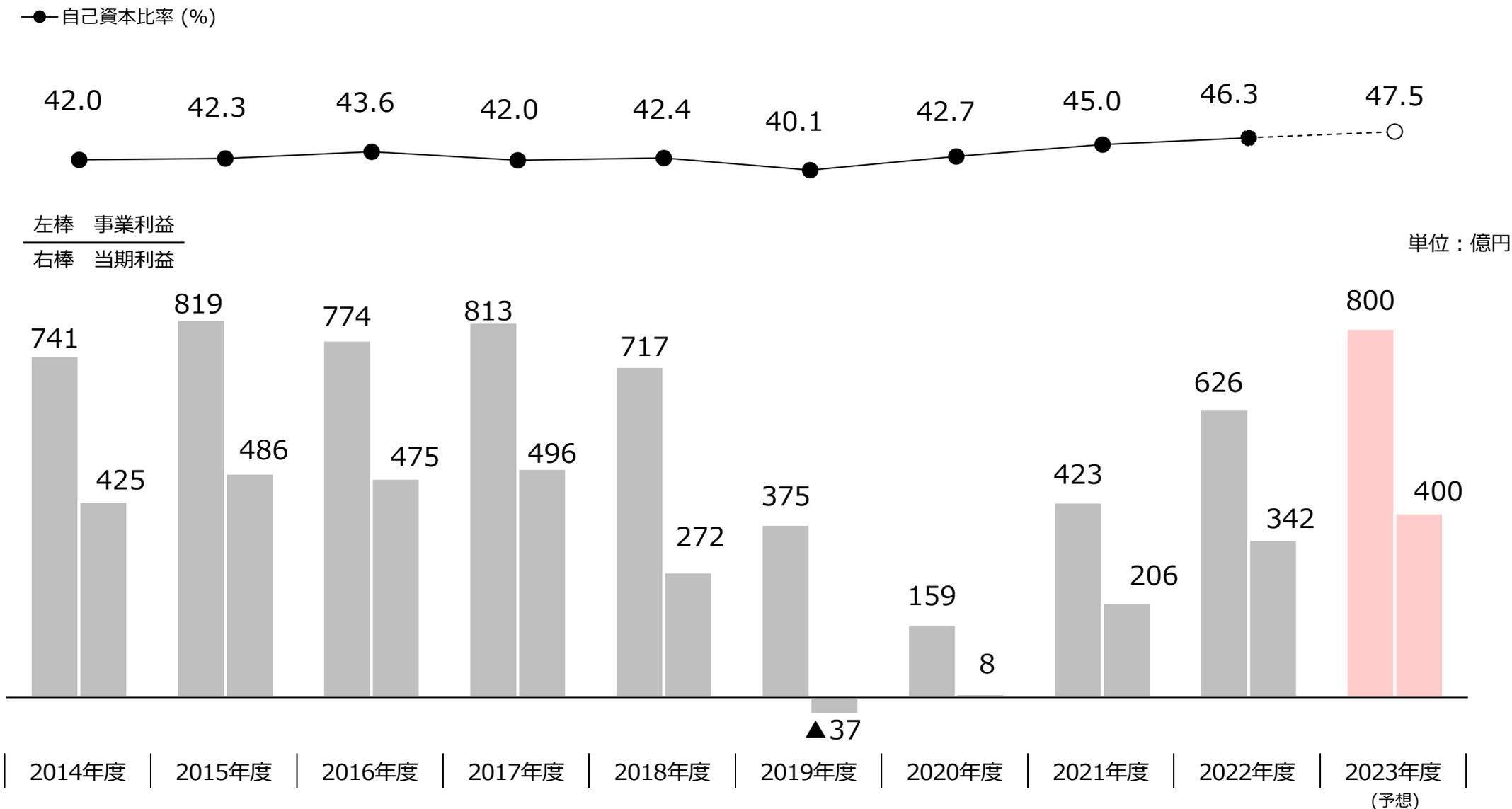
事業	23/3期	24/3期	増減		為替	24/3期 為替除く	実質増減	
ステアリング	8,062	8,660	+597	+7.4%	+260	8,400	+337	+4.2%
駆動	3,363	4,080	+716	+21.3%	+80	4,000	+636	+18.9%
自動車	11,426	12,740	+1,313	+11.5%	+340	12,400	+973	+8.5%
産機・軸受	3,515	3,860	+344	+9.8%	+100	3,760	+244	+7.0%
工作機械	1,818	1,880	+61	+3.4%	+40	1,840	+21	+1.2%
その他	21	20	▲1	▲5.7%	+0	20	▲1	▲5.7%
工作機械	1,839	1,900	+60	+3.3%	+40	1,860	+20	+1.1%
合計	16,781	18,500	+1,718	+10.2%	+480	18,020	+1,238	+7.4%

売上収益

ステアリング	226	310	+83	+36.7%	+46	264	+37	+16.4%
駆動	83	150	+66	+80.3%	+16	134	+50	+61.1%
自動車	309	460	+150	+48.4%	+62	398	+88	+28.4%
産機・軸受	170	170	▲0	▲0.2%	+5	165	▲5	▲3.2%
工作機械	162	190	+27	+16.8%	+13	177	+14	+8.8%
その他	▲25	▲20	+5	-%	+0	▲20	+5	-%
工作機械	137	170	+32	+23.6%	+13	157	+19	+14.1%
消去	8	0	▲8	-%	+0	0	▲8	-%
合計	626	800	+173	+27.7%	+80	720	+93	+14.9%

事業利益

3-7) 利益推移



※ ~2018年度：J-GAAP 2019年度～：IFRS



ジェイにゃん



テクニャン

【将来見通しに関する注意事項】

本資料には、業績予想、将来予測に基づく計画、戦略の記述が含まれています。これらの将来予測には、リスクや不確定な要素などの要因が含まれており、実際の成果や業績は記載内容とは異なる可能性があります。