

株式会社 ニッキ

2015年3月期決算説明会資料



～ガス燃料供給システムで環境へ貢献～

2015年5月29日

(証券コード6042・東証2部)

1. 会社概要
2. 2015年3月期決算の概要
3. 2016年3月期の見通し
4. 今後の見通しと施策
5. 参考資料

1. 会社概要
2. 2015年3月期決算の概要
3. 2016年3月期の見通し
4. 今後の見通しと施策
5. 参考資料

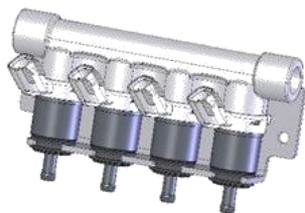
「ガス燃料供給システムで環境へ貢献」

| | |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商号 | 株式会社ニッキ |
| 所在地 | 神奈川県厚木市上依知3029番地 |
| 資本金 | 500百万円 |
| 代表者 | 取締役社長 和田 孝 |
| 設立 | 1932年2月 |
| 従業員数 | 637名（連結ベース、2015年3月末） |
| 事業内容 | <ul style="list-style-type: none">■ LPG・CNG・LNG燃料供給システムの設計・開発及び関連機器の製造■ 自動車用燃料関連デバイスの設計・開発及び製造■ 自動車エンジン用気化器の製造■ 船舶・小型エンジン用気化器及び燃料関連デバイスの設計・開発及び製造 |
| 関係会社 | <ul style="list-style-type: none">■ NIKKI AMERICA FUEL SYSTEMS,LLC、NIKKI AMERICA,INC.■ 瀋陽日新気化器有限公司■ NIKKI INDIA FUEL SYSTEMS PRIVATE LIMITED、■ NIKKI KOREA CO.,LTD.、NIKKI(THAILAND) CO.,LTD.■ (株)ニッキ ソルテック サービス、ニッキ・テクノ(株) |

伝統から革新へ



レギュレータ



フューエルレール
アセンブリ

・1946年
自動車・農業エンジ
ン用気化器、燃料ポ
ンプを開発

・1933年3月
自動車・航空機エン
ジン用気化器を開発

・1932年2月
創立

・1961年7月
本社工場完成

・1961年10月
東証2部に上場

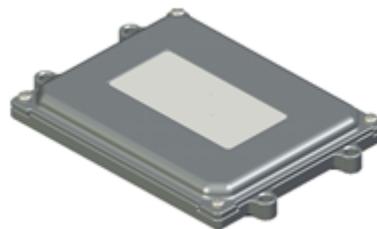
・1963年3月
自動車用LPGキャブ
レーション装置開発

・1967年
厚木工場を建設

・1982年
自動車用電子制御気
化器、自動車用ス
ロットルボディ開発

・1985年
船外機用気化器を
開発

・1991年
圧縮天然ガス燃料
システム開発



エンジン電子制御
ユニット
(ECU)

・2006年
汎用電子制御噴射
システムの製造

・2009年
ガス用トップフィード
インjekター開発

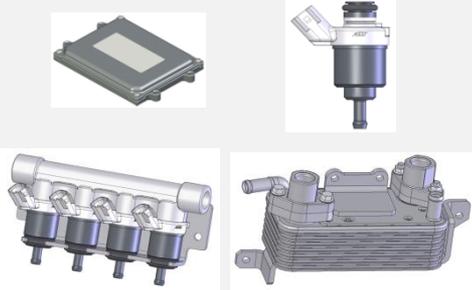
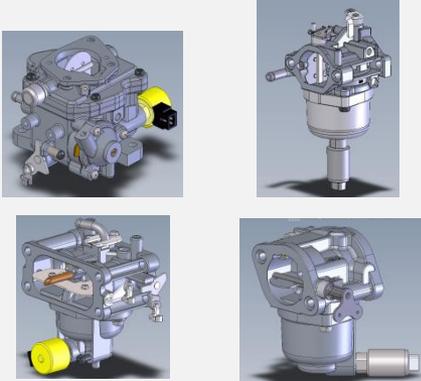
・2010年
CNG用1段式
レギュレータ開発

・2001年
LPG電子制御気体
噴射システム開発

セグメント別売上高構成比



事業部門の構成と製品

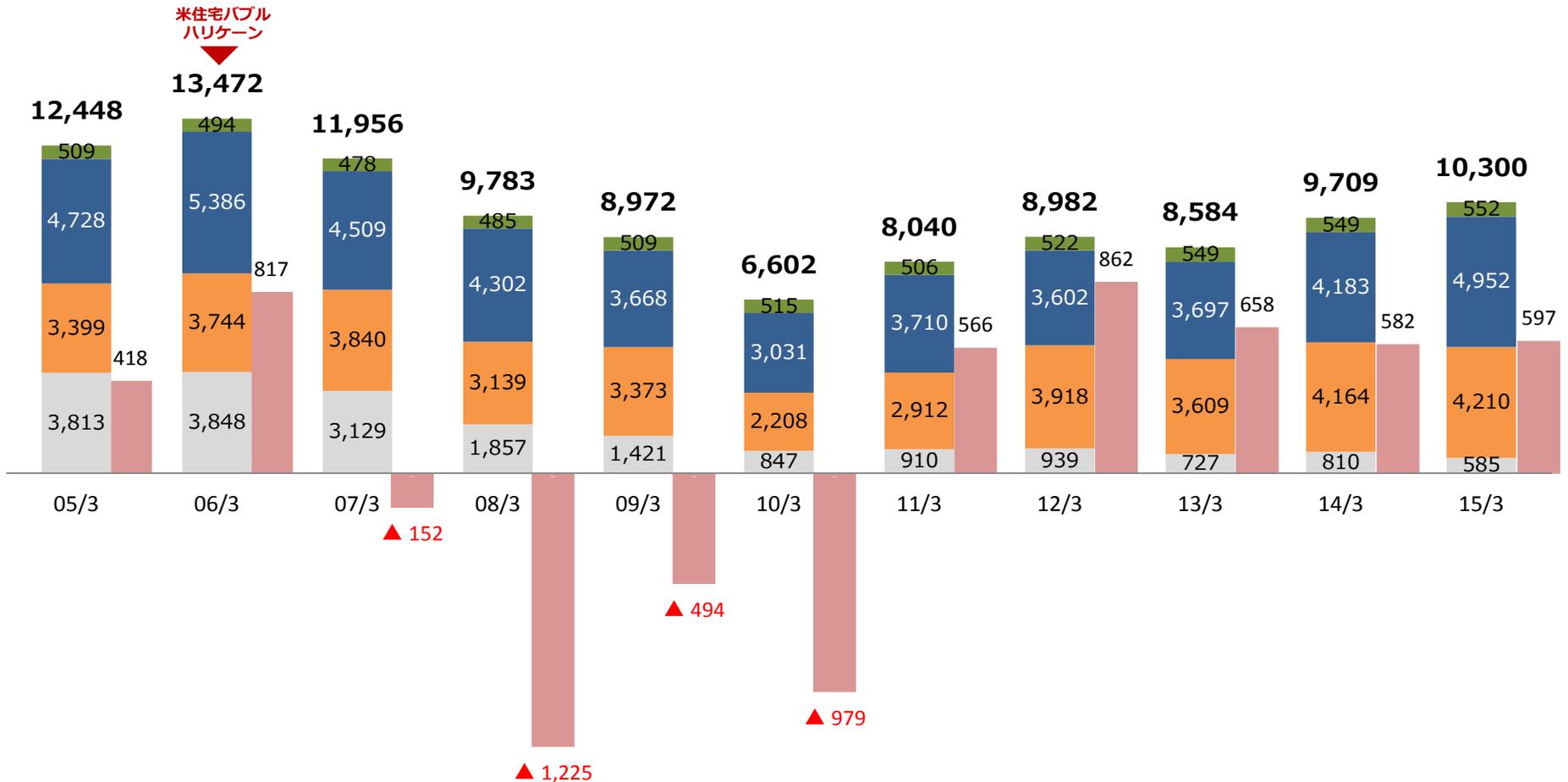
| 事業セグメント | ガス機器事業 | 汎用機器事業 | 自動車機器事業 | 不動産賃貸事業 |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 生産拠点 | 日本、中国、タイ | 米国、中国、インド、日本 | 日本 | <ul style="list-style-type: none"> 東京都品川区にオフィスビルを所有 安定収益 |
| 市場 | 東南アジアや東アジアへの輸出が中心 | 米国向けが多く、芝刈り機・発電機用が約7割を占める | 東南アジア、中東への輸出 | |
| 製品 | <ul style="list-style-type: none"> 国内外のLPG・CNG車・フォークリフト向けの燃料供給システム（ECU、インジェクター、ベーパーライザ、レギュレータ、熱交換器、フィルター、ミキサ等）  | <ul style="list-style-type: none"> 汎用気化器（農業用、産業用）、船舶用気化器、二輪車向け噴射システム等  | <ul style="list-style-type: none"> 国内外のガソリン車用のスロットルボディ、気化器、アクセルワイヤユニット等 | |
| 主要顧客 | GM Korea、いすゞ自動車、日野自動車、広西玉柴機器、日産工機 | Briggs & Stratton Corporation、Kohler Company、川崎重工、富士重工、ヤマハマリーン | 日産自動車、トヨタ自動車、マツダ | |

セグメント別外部売上高、連結営業利益推移

市場拡大が見込まれるガス機器事業に注力、筋肉質な事業構造へと変化

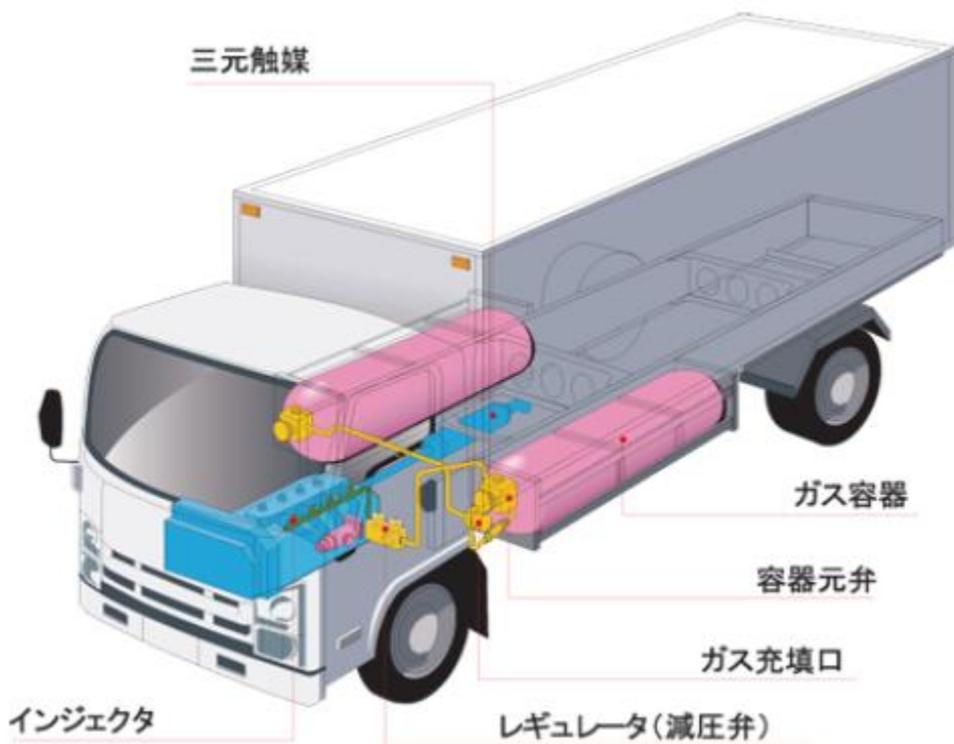
■ 自動車機器事業 ■ ガス機器事業 ■ 汎用機器事業 ■ 不動産賃貸事業 ■ 営業利益

(百万円)



主に天然ガス自動車の燃料供給システムを供給

天然ガス自動車（CNG車）の構造（トラック）



出所：日本ガス協会

| | 利点 | 欠点 |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| CNG/LNG車 | <ul style="list-style-type: none"> 燃料費が割安 環境負荷が小さい パワーが強い LNG車はCNG比で航続距離が長い | <ul style="list-style-type: none"> 燃料充填施設が限られる 車両価格がやや高め |
| HV/EV車 | <ul style="list-style-type: none"> モーター駆動時は環境負荷が最も小さい | <ul style="list-style-type: none"> パワーに制限あり 充電施設が限られる |
| ディーゼル車 | <ul style="list-style-type: none"> 給油場所は十分にある パワーが強い 車両価格が安い | <ul style="list-style-type: none"> 窒素酸化物などを排出 |

CNG (Compressed Natural Gas) 車：

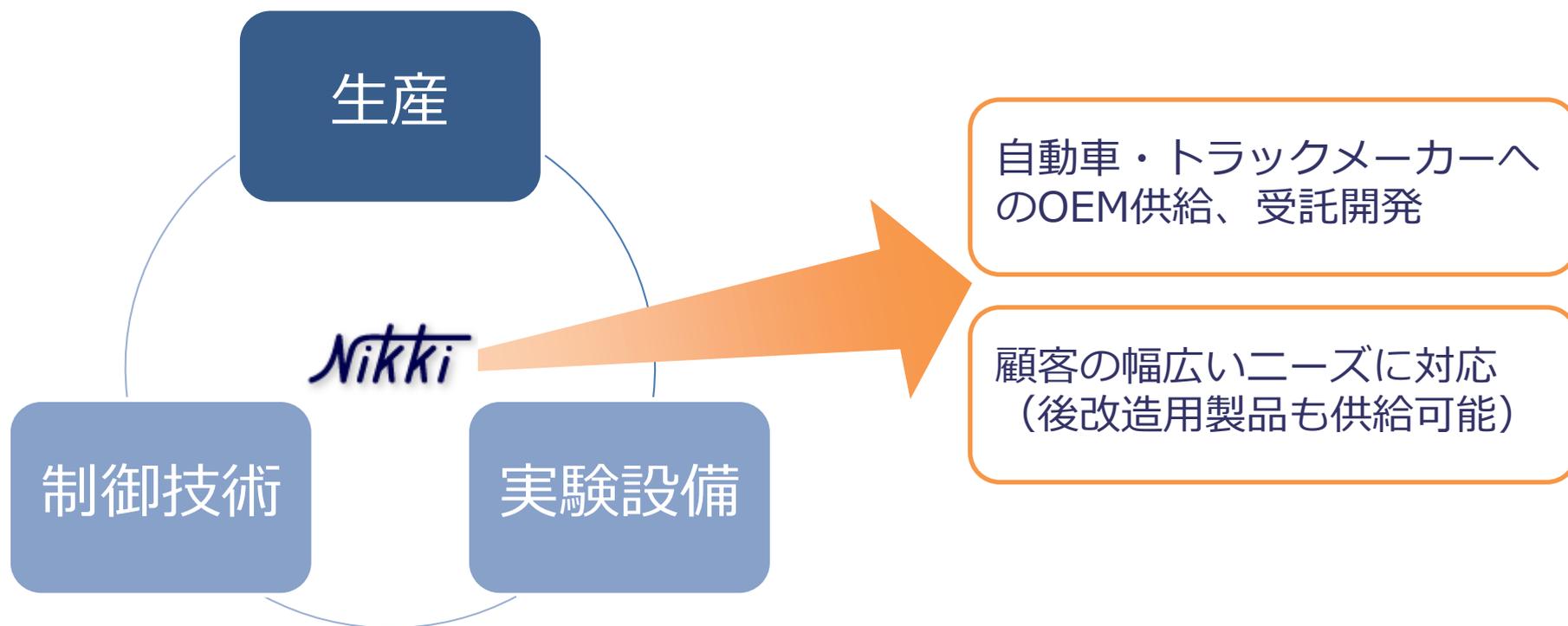
天然ガスを気体のまま、高圧 (20MPa) でガス容器に貯蔵する車両

LNG (Liquefied Natural Gas) 車：

天然ガスを液体状態 (-162℃) で、超低温容器に貯蔵する車両

当社の強み（1）

- ガス機器の燃料供給システムを構成する主要部品を全て製造可能
- 高出力・高精度性、燃費向上・排ガスクリーン化を実現する高い制御技術
- 様々な実験にも対応可能な最新鋭の実験設備



当社の強み（2）

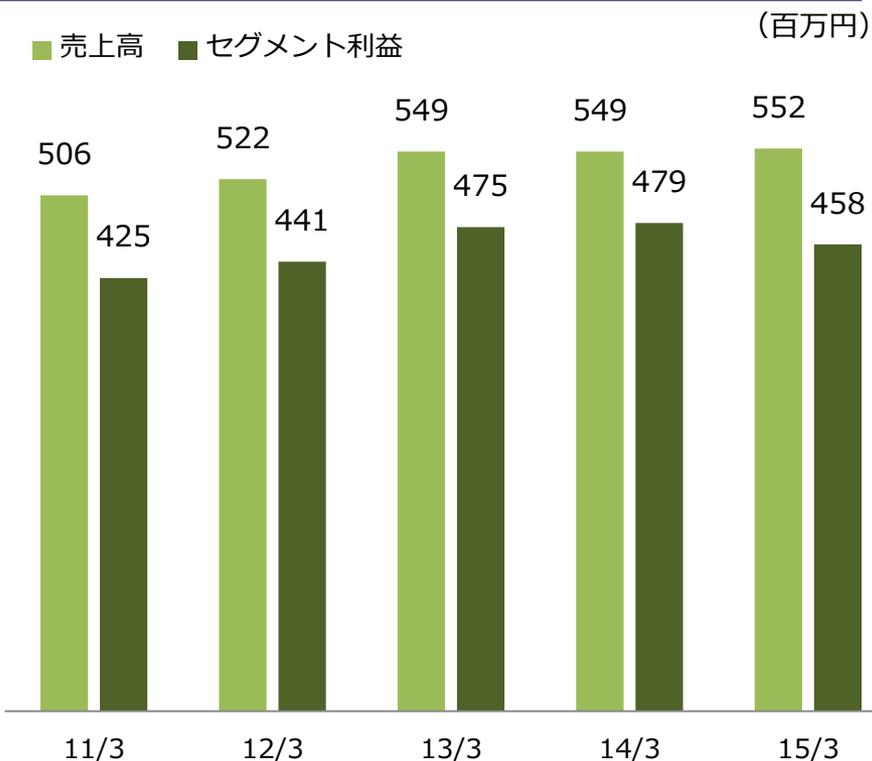
■ 保有不動産からの安定収益

保有資産の概要

| | |
|--------|-------------------------------|
| 名称 | 3号館ビル |
| 所在 | 東京都品川区北品川5-11-3 |
| 土地面積 | 4,959.08㎡（うち62.0%） |
| 建物構造 | 鉄骨・鉄骨鉄筋コンクリート造 陸屋根地下2階付8階建 |
| 建物延床面積 | 20,582.71㎡（うち62.0%） |
| 竣工年月 | 1996年10月 |



不動産賃貸事業推移



1. 会社概要
2. 2015年3月期決算の概要
3. 2016年3月期の見通し
4. 今後の見通しと施策
5. 参考資料

2015年3月期 連結損益の概況

(単位：百万円、%)

| | 2014年3月期 | | 2015年3月期 | | |
|-------|----------|-------|----------|-------|-------|
| | 実績 | | 実績 | | |
| | 金額 | 売上高比 | 金額 | 売上高比 | 前期比 |
| 売上高 | 9,709 | 100.0 | 10,300 | 100.0 | +6.1 |
| 売上総利益 | 2,000 | 20.6 | 2,123 | 20.6 | +6.1 |
| 販管費 | 1,417 | 14.6 | 1,525 | 14.8 | +7.6 |
| 営業利益 | 582 | 5.9 | 597 | 5.8 | +2.5 |
| 経常利益 | 605 | 6.2 | 720 | 7.0 | +19.1 |
| 当期純利益 | 528 | 5.4 | 629 | 6.1 | +19.1 |

2015年3月期 セグメント別の概況

ガス機器事業は受託開発売上等により増収となるも先行投資により減益
 汎用機器事業は増収効果により、米国西海岸港湾ストの影響等のコスト増をこなし黒字転換

(単位：百万円、%)

| | 外部売上高 | | | セグメント利益 | | |
|---------|----------------|----------------|-------|----------------|----------------|--------|
| | 2014年3月期 実績 | 2015年3月期 実績 | 前期比 | 2014年3月期 実績 | 2015年3月期 実績 | 前期比 |
| 自動車機器事業 | 810 | 585 | ▲28.8 | 118 | 62 | ▲47.7% |
| ガス機器事業 | 4,164 | 4,210 | +1.1 | 223 | 182 | ▲18.5% |
| 汎用機器事業 | 4,183 | 4,952 | +18.4 | ▲153 | 88 | — |
| 不動産賃貸事業 | 549 | 552 | +0.5 | 479 | 458 | ▲4.4% |
| 調整 | — | — | — | ▲86 | ▲193 | — |
| 合計 | 9,709 | 10,300 | +6.1 | 582 | 597 | +2.5 |

2015年3月期 連結貸借対照表の概況

(単位：百万円、%)

| | | 2014年3月期末 | | 2015年3月期末 | | | |
|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|--------|-------------------------------------------|
| | | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 前期比増減額 | 主な増減要因 |
| 資産合計 | 流動資産 | 5,711 | 44.6 | 6,088 | 44.1 | +377 | 【流動資産】 電子記録+184、仕掛品+177 |
| | 固定資産 | 7,104 | 55.4 | 7,718 | 55.9 | +613 | 【固定資産】 建物及び構築物+202 機械装置及び運搬具+370 |
| | | 12,816 | 100.0 | 13,807 | 100.0 | +991 | |
| 負債・純資産合計 | 流動負債 | 4,610 | 36.0 | 4,822 | 34.9 | +211 | 【流動負債】 短期借入金+588 未払法人税等+117、その他▲559 |
| | 固定負債 | 2,871 | 22.4 | 2,756 | 20.0 | ▲114 | 【固定負債】 退職給付に係る負債▲100 |
| | 負債合計 | 7,481 | 58.4 | 7,578 | 54.9 | +97 | |
| | 純資産合計 | 5,334 | 41.6 | 6,228 | 45.1 | +894 | 利益剰余金+488 |
| 負債・純資産合計 | | 12,816 | 100.0 | 13,807 | 100.0 | +991 | |
| ネット有利子負債 | | 51 | 0.4 | 674 | 4.9 | +622 | 短期借入金+588 |

※ネット有利子負債 = (短期借入金 + 長期借入金) - (現金及び預金)

2015年3月期 連結キャッシュフローの概況

(単位：百万円)

| | | 2015年3月期 | |
|----------------|------|----------|------------------------------------|
| | | 金額 | 主な内容 |
| | 営業CF | 972 | 税前利益 + 722、減価償却費 + 839、棚卸資産の増加▲172 |
| | 投資CF | ▲1,277 | 有形固定資産の取得▲1,307 |
| フリーCF | | ▲305 | |
| 財務CF | | +375 | 短期借入金の純増加額 + 750、長期借入金の返済▲294 |
| 換算差額等 | | ▲135 | |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | | 1,821 | |
| 設備投資額 | | 883 | |
| 減価償却費 | | 839 | |

1. 会社概要
2. 2015年3月期決算の概要
3. 2016年3月期の見通し
4. 今後の見通しと施策
5. 参考資料

2016年3月期 連結損益の見通し

2016年3月期は、タイ市場の停滞等により一時的に売上高は減少するものの、北米、中国、欧州での売上拡大にてカバーし、営業増益を計画

(単位：百万円、%)

| | 2015年3月期 実績 | | 2016年3月期 計画 | | |
|-------|----------------|-------|----------------|-------|-------|
| | 金額 | 売上高比 | 金額 | 売上高比 | 前期比 |
| 売上高 | 10,300 | 100.0 | 9,800 | 100.0 | ▲4.9 |
| 営業利益 | 597 | 5.8 | 680 | 6.9 | +13.8 |
| 経常利益 | 720 | 7.0 | 640 | 6.5 | ▲11.2 |
| 当期純利益 | 629 | 6.1 | 420 | 4.3 | ▲33.2 |
| 設備投資額 | 883 | 8.6 | 570 | 5.8 | ▲35.4 |
| 減価償却費 | 839 | 8.2 | 640 | 6.6 | ▲23.7 |

1. 会社概要
2. 2015年3月期決算の概要
3. 2016年3月期の見通し
4. 今後の見通しと施策
5. 参考資料

当社を取り巻く環境

拡大する市場に的確に対応し、持続的成長を実現する

| 事業 | 種類 | 特徴 |
|--------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ガス機器事業 | 大型/トラックバス | <ul style="list-style-type: none">■ 市場は拡大傾向■ OEM中心で高価格■ 技術的要求水準が高く、参入障壁が高い |
| | 中小型/乗用車 | <ul style="list-style-type: none">■ 市場拡大が続くが、国、地域によって価格と種類がまちまち■ 低価格品が主流■ OEMも増えつつある |
| 汎用機器事業 | キャブレター | <ul style="list-style-type: none">■ 市場は緩やかに拡大■ 米国中心のマーケット■ 中国製品との競争が激化 |
| | 燃料噴射装置 | <ul style="list-style-type: none">■ 今後、市場規模の拡大が見込まれる |

Point1

開発・実験機能の拡充を行い、上流工程への関与拡大

Point2

大型トラック・バス用の米国・欧州・南米への拡販

Point3

新興国向け後改造用廉価製品の開発推進

Point4

グローバルな最適生産体制の追求

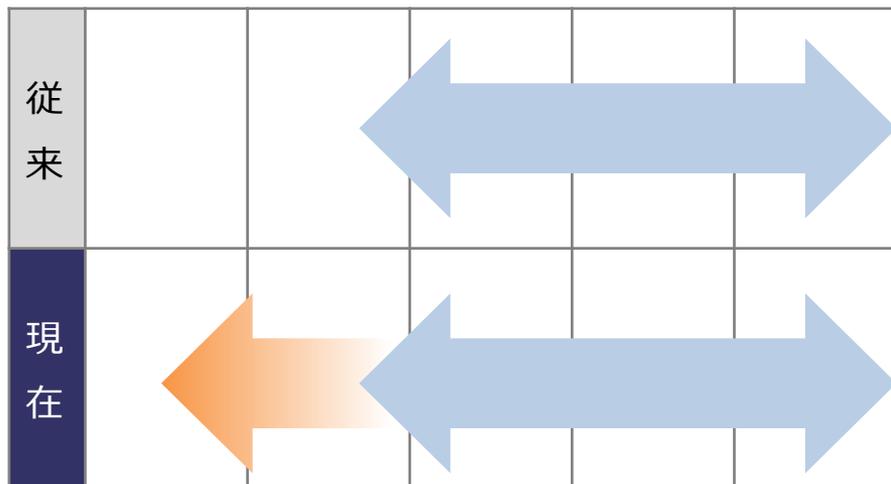
持続的成長に向けた今期の重点施策 (1)

【ガス機器事業】

- 開発・実験機能の拡充を行い、上流工程への関与を拡大
- 大型トラック・バス用の米国・欧州・南米への拡販

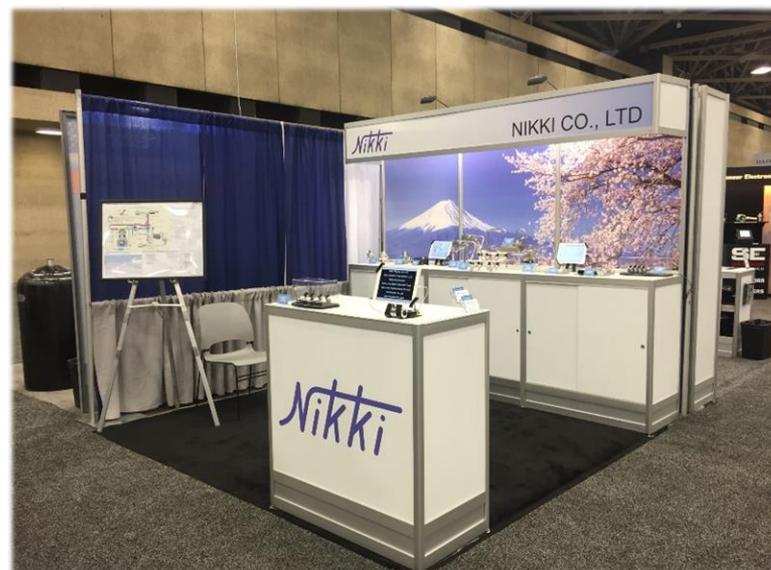
【ガス機器】技術力を生かし、より上流工程へ関与していく

自動車・トラックメーカーの開発工程



【ガス機器】米国でのプレゼンス拡大

- Act Expo 2015 (@Dallas) への初出展 (5/4-7)

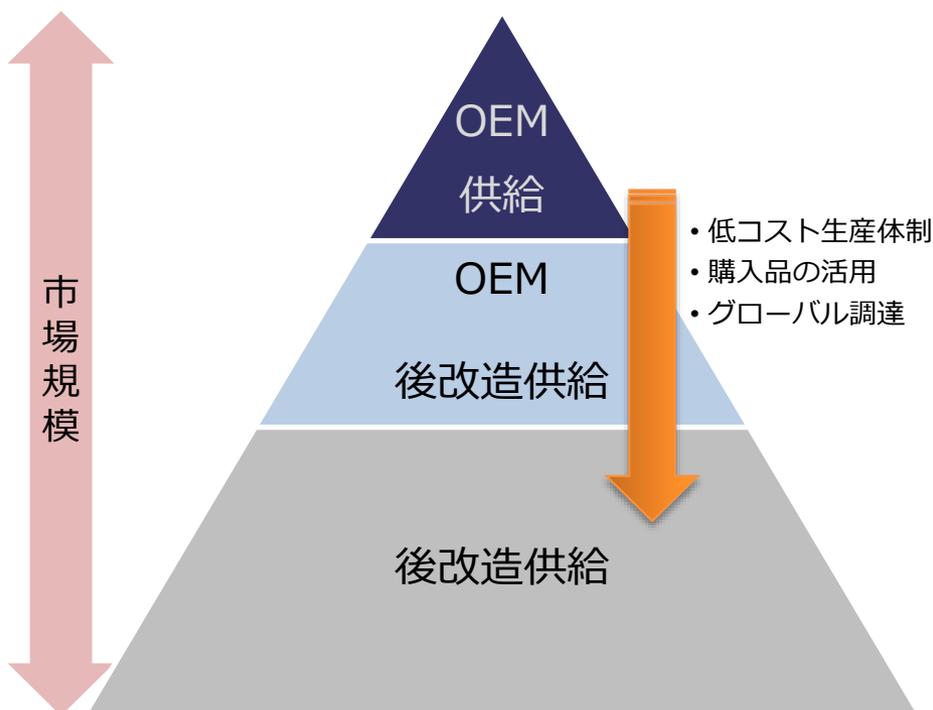


持続的成長に向けた今期の重点施策（2）

【ガス機器事業】

- 市場の大きい新興国向けCNG車用廉価製品（後改造供給用）の開発を推進
 - 低コスト生産体制、購入品の活用、グローバル調達によりコストパフォーマンスの極大化

【ガス機器】後改造供給用製品の品ぞろえ拡充



OEM供給：

- 自動車メーカーの生産ライン用として製品の販売を行う
- 正規ラインナップとして設定

OEM後改造供給：

- 自動車メーカーの監修した改造車用の製品販売を行う
- 正規販売店オプションとして設定

後改造供給：

- 一般修理工場（改造専門業者含）向けの改造車用の製品販売を行う
- 車両はユーザーが持込み改造を施す

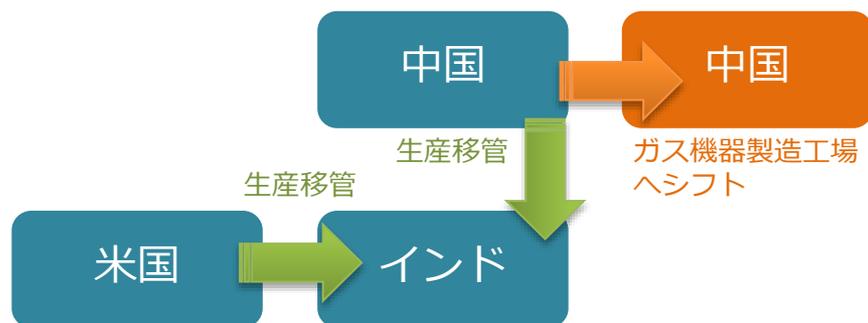
持続的成長に向けた今期の重点施策 (3)

【汎用機器事業】

- グローバルな最適生産体制の追求
 - － 生産拠点の最適化、協力企業との共同進出

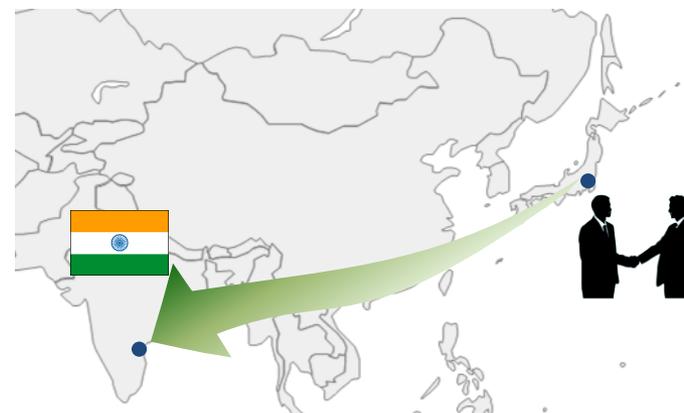
【汎用機器】グローバルな最適生産体制

● 生産拠点の最適化



- コスト要件に合致した製造方法の確立
- 加工、組立などプロセスベースの最適化
- ガス機器事業進出への布石

● 協力企業との共同進出



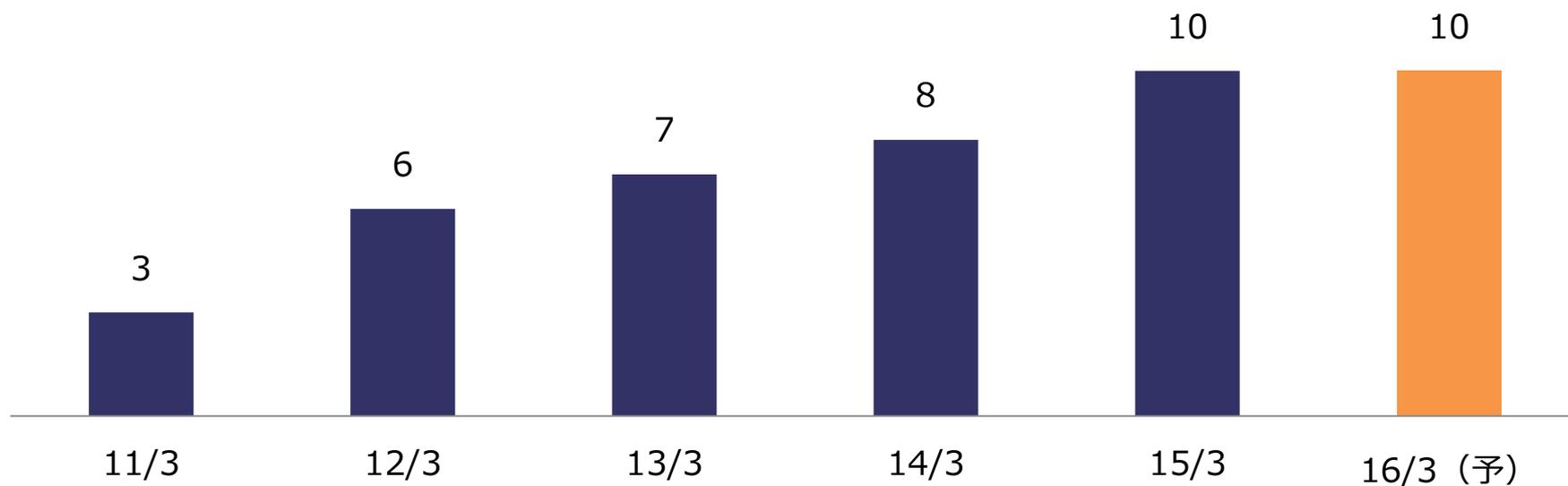
- 収益管理・品質管理の強化
- 現地調達の拡大

株主還元方針

安定配当の維持継続を基本とし、2016年3月期は10円を計画

1株当たり配当金推移

(単位：円)

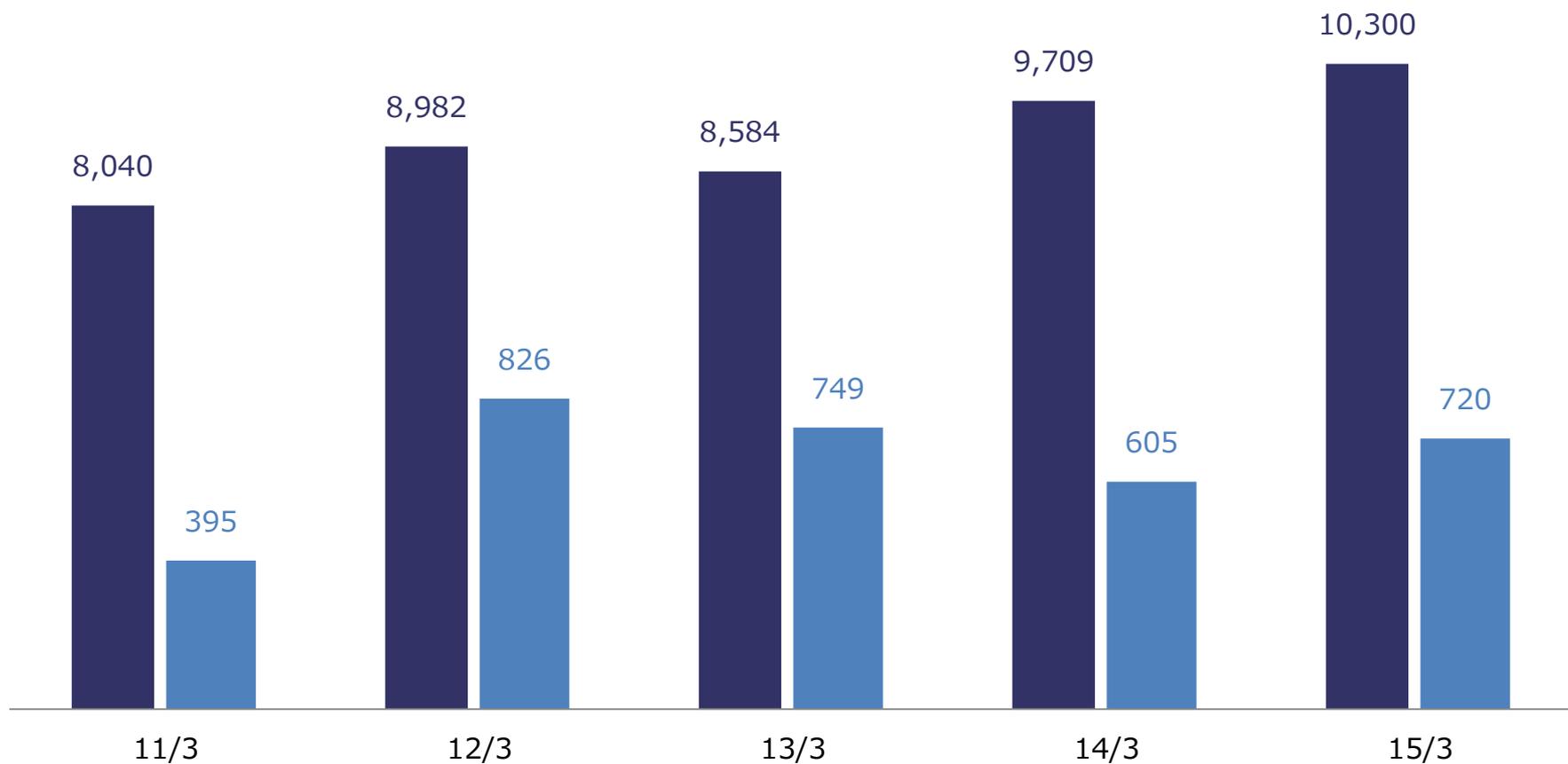


1. 会社概要
2. 2015年3月期決算の概要
3. 2016年3月期の見通し
4. 今後の見通しと施策
5. 参考資料

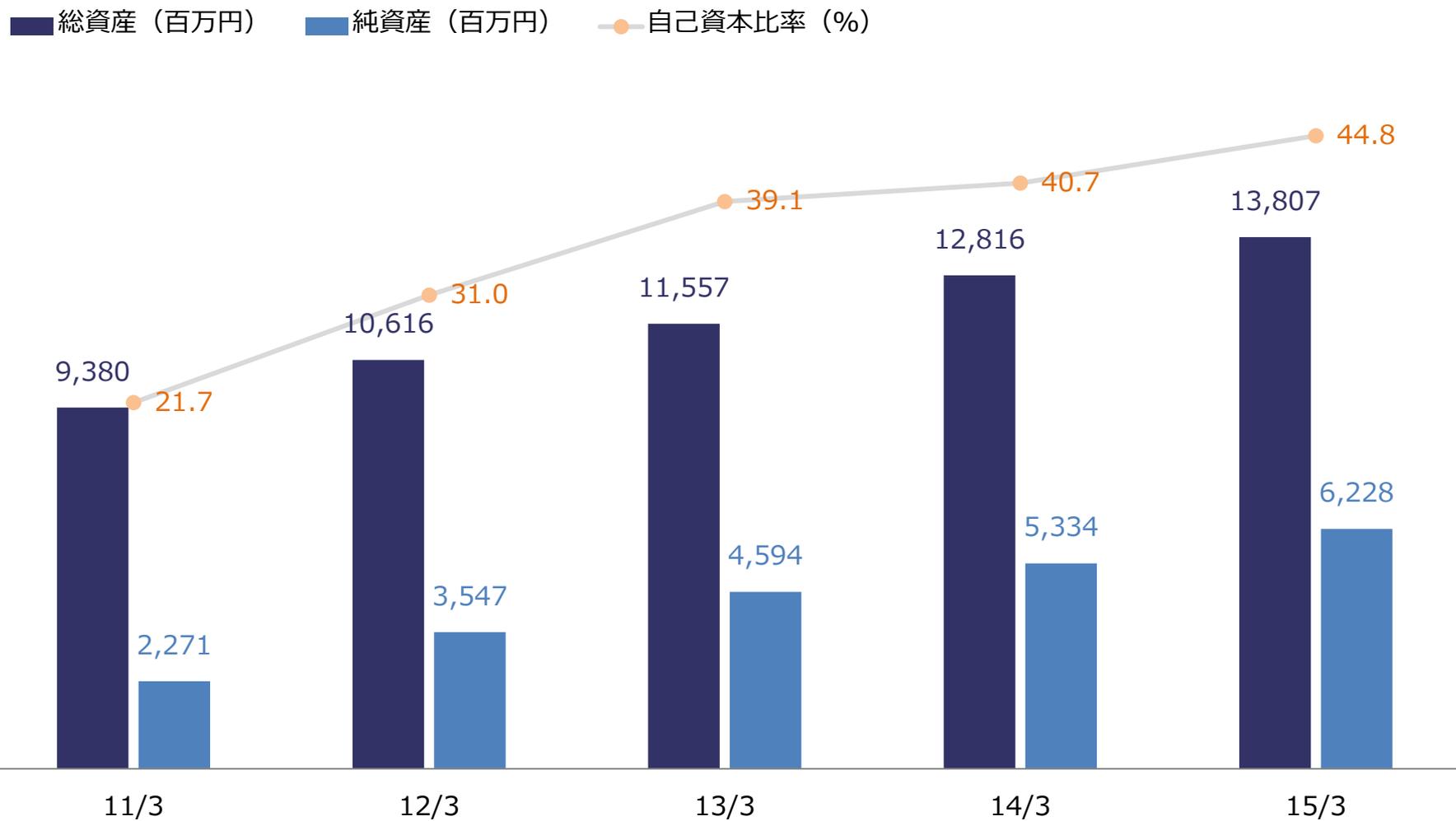
連結業績推移 (1)

■ 売上高 ■ 経常利益

(百万円)

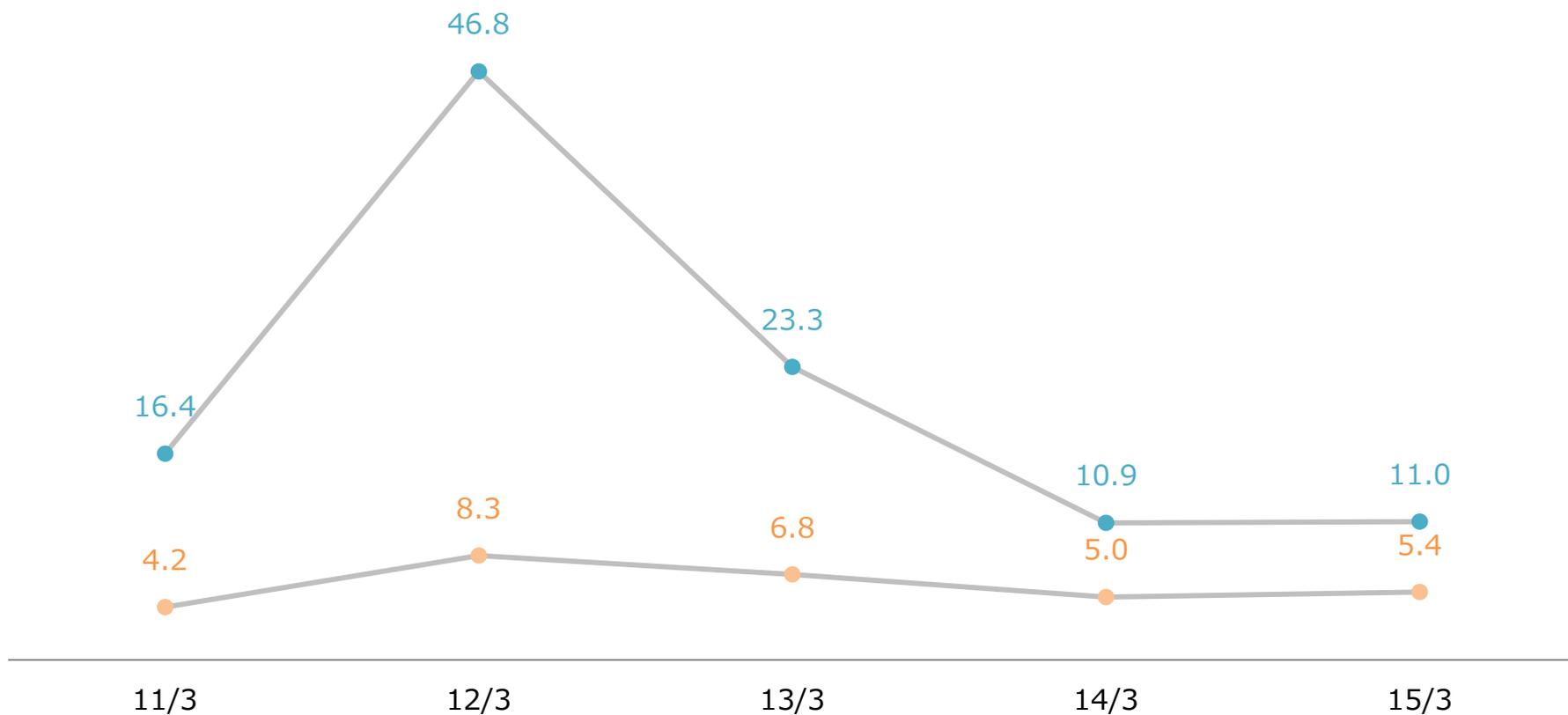


連結業績推移 (2)



連結業績推移 (3)

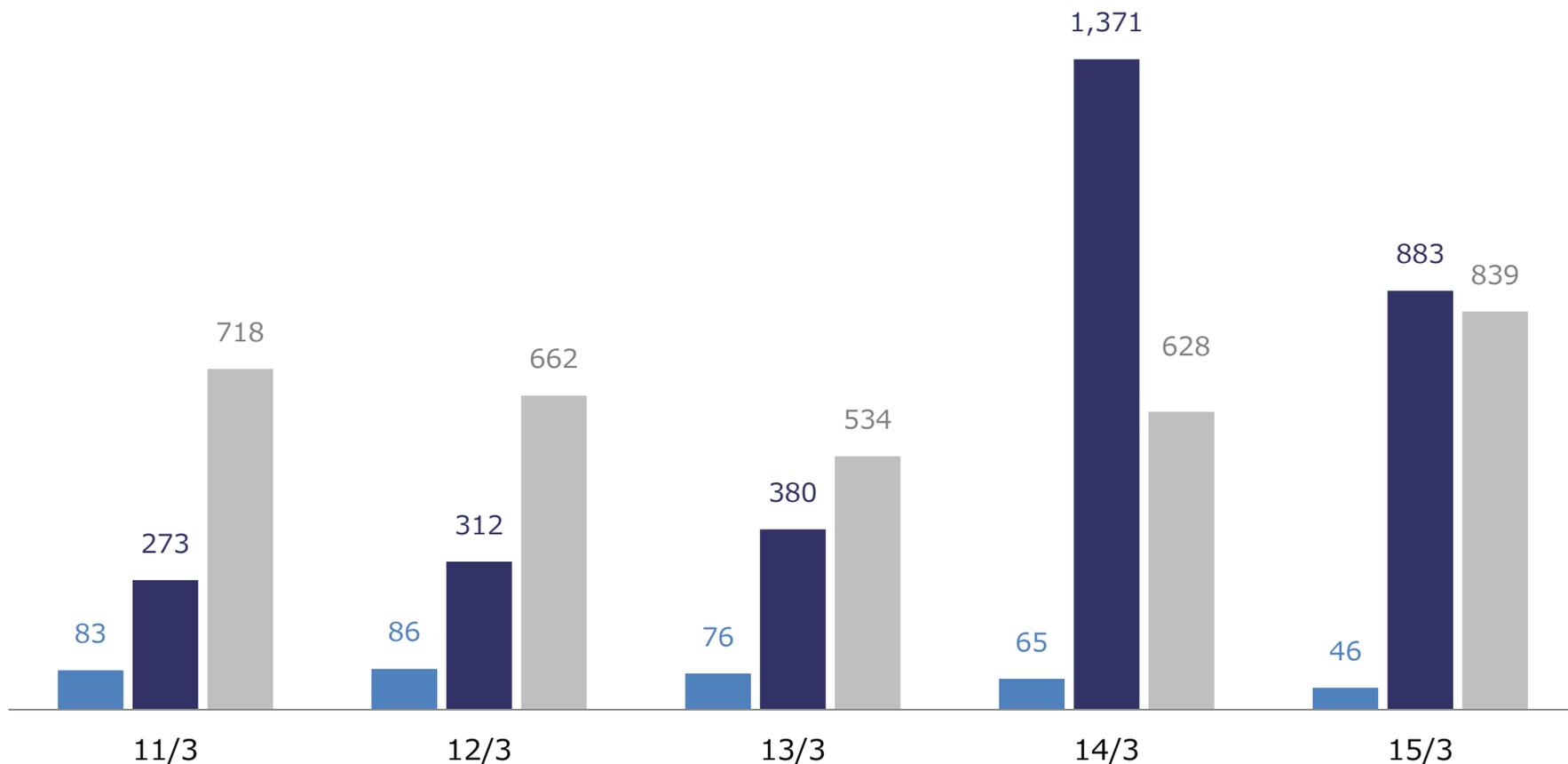
● ROE (自己資本当期純利益率) ● ROA (総資産経常利益率) (%)



研究開発費・設備投資額・減価償却費の推移

■ 研究開発費 ■ 設備投資額 ■ 減価償却費

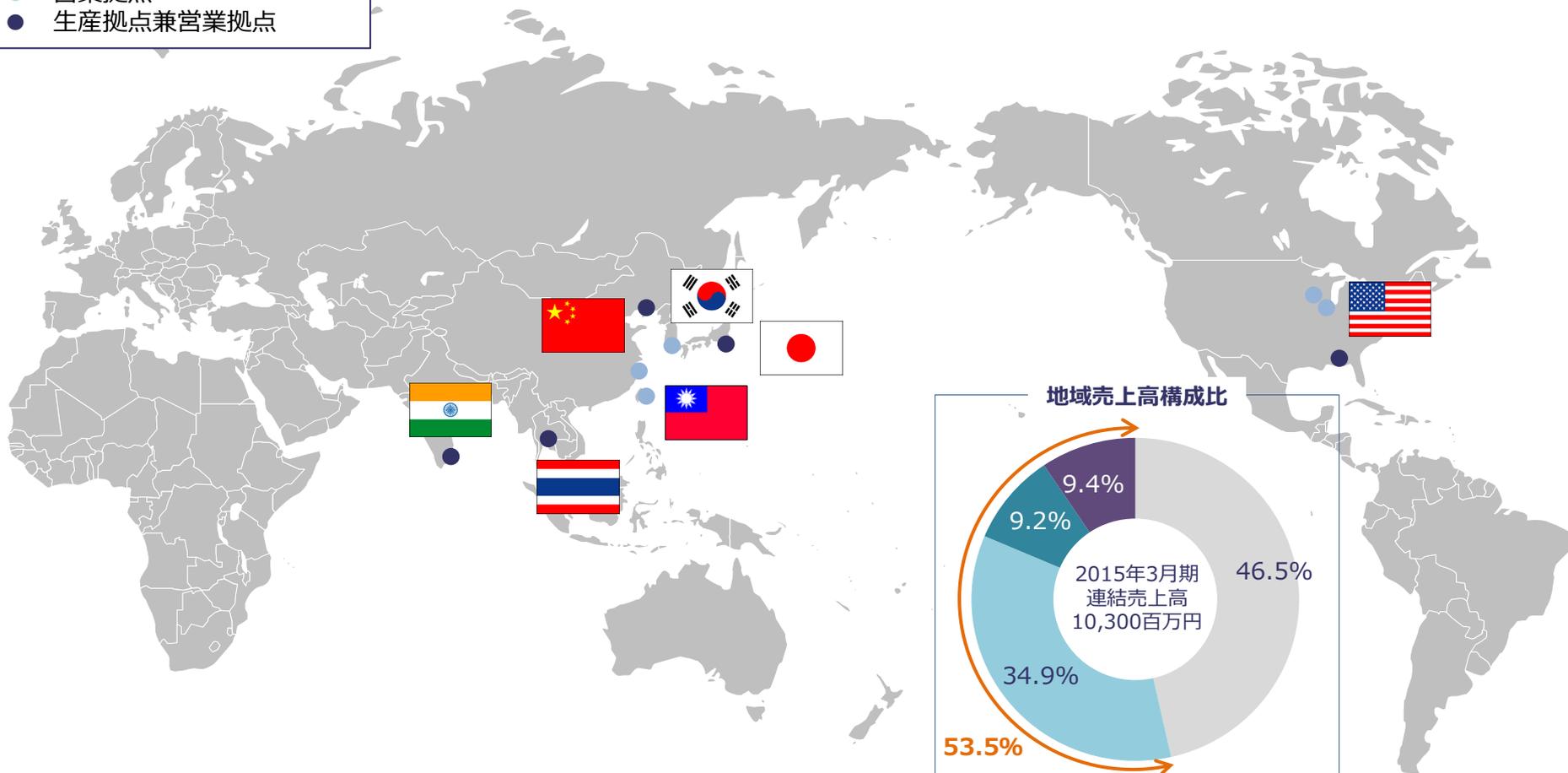
(百万円)



グローバルネットワーク

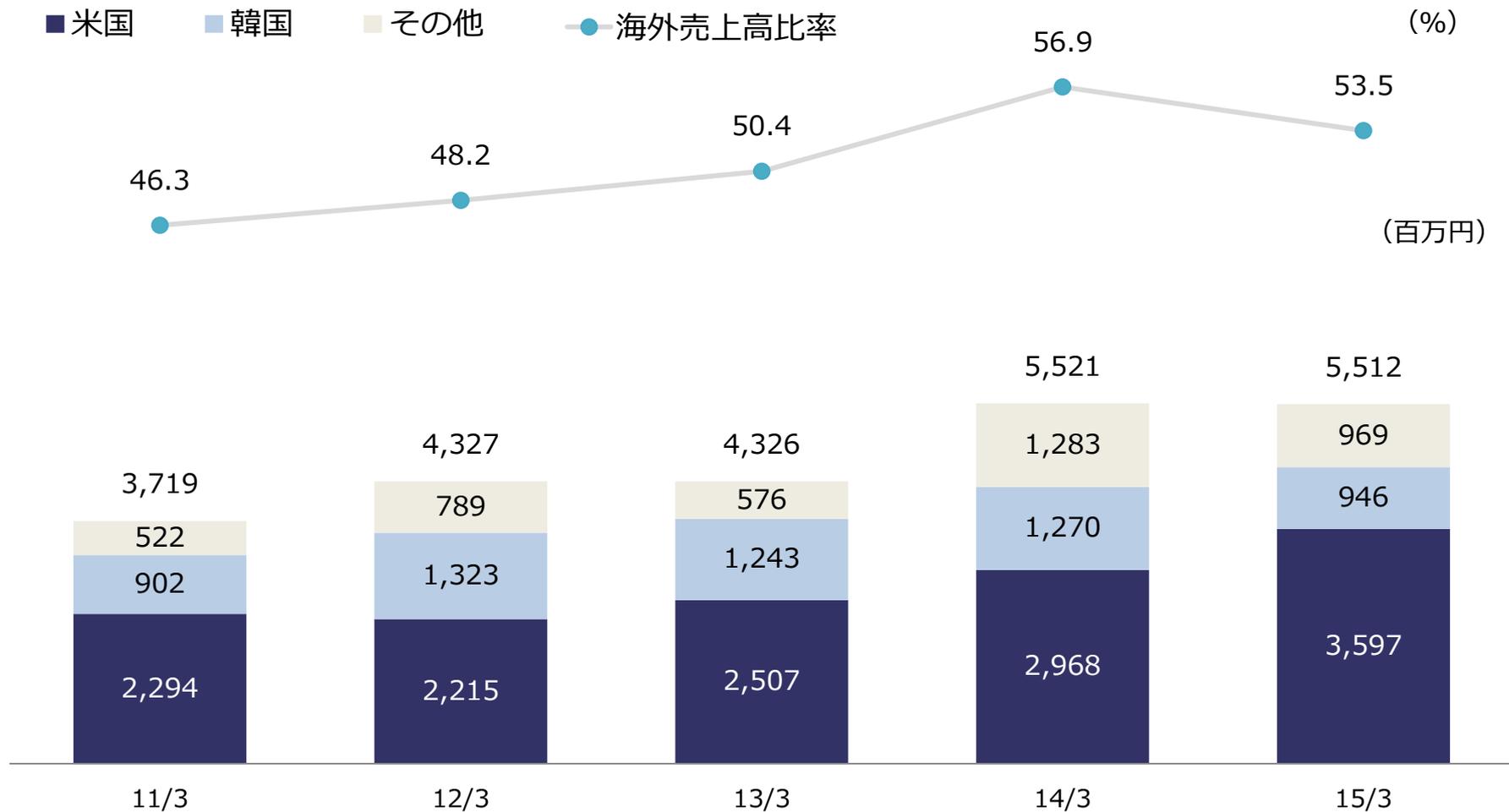
世界6カ国に拠点を設ける。海外売上高比率は53.5%（2015年3月期）

- 営業拠点
- 生産拠点兼営業拠点



海外売上高推移

主要なマーケットは国内から海外へ



(参考) 日本国内でLNGトラック導入を促す動き

背景

- 地球環境への配慮
 - CO₂の排出量削減
 - 大気汚染の原因物質（NO_xやPXなど）の排出削減
- エネルギーリスクの分散
 - エネルギー供給源の多様化（運輸部門の約98%が石油に依存）
 - 調達先の分散（複数の国から輸入）
- シェールガスの生産拡大による可採年数の拡大・価格の安定化
 - 2017年より米国から輸入開始予定

国の政策

- 総合物流施策大綱（2013-2017）2013年6月 国交省・経産省
 - 「物流分野における主要なCO₂排出源であるトラックをはじめ、船舶、鉄道等各輸送モードの省エネ化、低公害化、天然ガス等へのエネルギー転換を促進する」
- 国土強靱化政策大綱 2013年12月 国土強靱化推進本部（内閣官房国土強靱化推進室）
 - 「エネルギーセキュリティの推進（CNG車両等の普及）（中略）を図る」

- 本資料はニッキ株式会社（以下、当社）の業績に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的としたものではありません。
- 本資料には当社の業績、戦略、事業計画などに関する将来的予測を示す記述および資料が記載されております。これらの将来的予測に関する記述および資料は過去の事実ではなく、発表時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した予測です。
- また、経済動向、他社との競合状況などの潜在的リスクや不確実な要因も含まれています。その為、実際の業績、事業展開または財務状況は今後の経済動向、業界における競争、市場の需要、その他の経済・社会・政治情勢などの様々な要因により、記述されている将来予測とは大きく異なる結果となる可能性があることをご承知おき下さい。

【本資料及び当社IRに関するお問い合わせ先】

株式会社ニッキ 総務部経理課

TEL : 046-285-0228 / E-mail : ir@nikkinet.co.jp