

SHOWA

<http://www.showa1.com>

株式会社ショーワ

2012年4月26日

2012年3月期

決算説明会

☐ 2012年3月期(104期)実績

☐ 2013年3月期(105期)予想

総括説明

取締役社長

北條 陽一

概要説明

取締役 管理本部長

佐藤 祐悦



2012年3月期(104期)実績

総括説明

取締役社長

北條 陽一

2012年3月期(104期)実績 総括説明

事業環境認識

【経済情勢】

世界景気は、弱い回復

- ・日本：緩やかに持ち直し
- ・米国：緩やかに回復
- ・アジア：中国・インド拡大、その他アジア回復
- ・欧州：足踏み状態

※ソース：内閣府月例経済報告

【自動車市場】

総じて、生産、販売とも 前年同期を上回る

1. 二輪車

- ・日本：堅調に推移し前年比増
- ・北米：堅調に推移し前年比増
- ・南米：好調に推移
- ・アジア：中国・インド拡大、その他アジア好調

2. 四輪車 ※トラックを除く

- ・日本：需要が急増し前年比増
- ・北米：市場の回復が進み前年比増
- ・南米：堅調に推移し前年比増
- ・アジア：市場の鈍化があったが前年比増

※ソース：日本自動車工業会、フォーリン、他

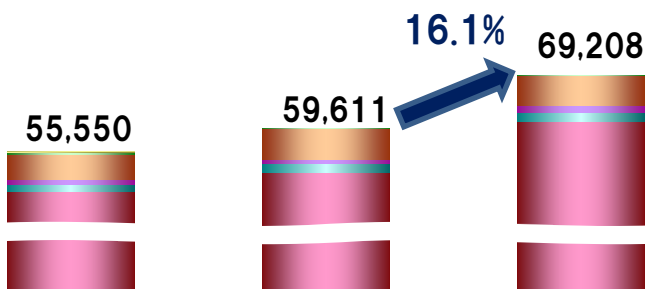
主要製品の生産数

※持分会社分を含む

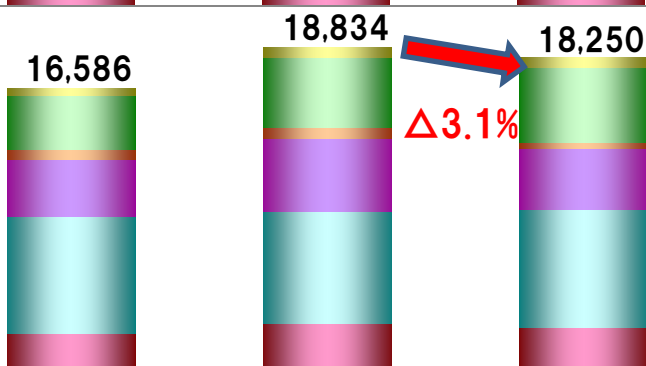
2R SA



千本



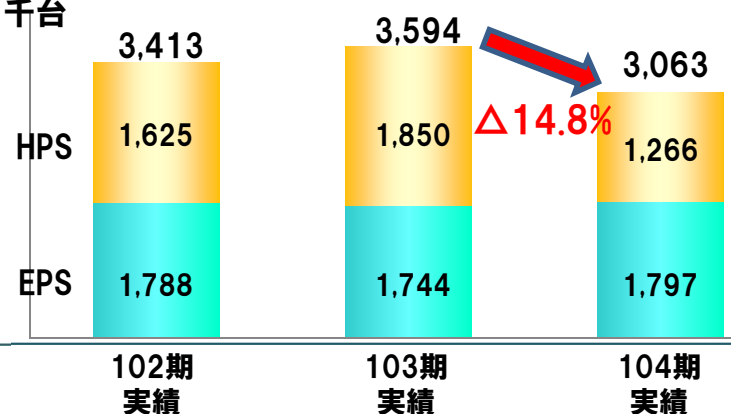
4R SA



PS

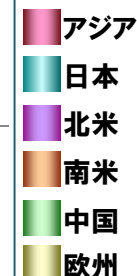


千台



HPS

EPS



2012年3月期(104期)実績 総括説明

104期連結決算実績

単位：億円

損益状況	2011年3月期	2012年3月期	増減 ②-①	伸率 (%)
	実績①	実績②		
売上高	2,333.8	2,158.9	△ 174.9	△7.5
営業利益	89.0	75.1	△ 13.9	△15.6
経常利益	80.6	73.3	△ 7.3	△9.1
当期純利益	1.2	25.5	24.3	1,977.4
1株当たり 当期純利益	1円62銭	33円57銭	31円95銭	

為替レート

米ドル	88円	80円
人民元	12.9円	12.3円

104期配当予定

1株当たり配当金	2011年3月期	2012年3月期	増減
中間配当金	—	0円	—
期末配当金	—	10円	10円
年間配当金	—	10円	10円

2012年3月期(104期)実績 総括説明

104期トピックス

開発

- ・TRW社との戦略的技術提携の検討開始
- ・MotoGPテクニカルサポート参戦
- ・BFR上市（CBR1000RR に装着）
- ・SFF-AIR モトクロスレース仕様
（世界選手権 ホンダ、全日本選手権 カワサキ、スズキ）

事業 拡大

- ・インド子会社における二輪製品生産開始
- ・タイ子会社における二輪事業開始準備
- ・ベトナム子会社における第二工場設立

資本政策 財務体質

- ・ベトナムのマシノ・オートパーツを連結子会社化
- ・負債比率の削減



2013年3月期(105期)予想

総括説明

取締役社長

北條 陽一

2013年3月期(105期)予想 総括説明

事業環境認識

【経済情勢】

景気は弱い回復が続く

- ・日本：持ち直し傾向
- ・米国：緩やかな回復が続く
- ・アジア：中国 拡大、インド 拡大鈍化
その他アジア 足踏み
- ・欧州：弱い動きが続く

※ソース：内閣府月例経済報告

【自動車市場】

生産、販売とも 前年同期を上回る見込み

1. 二輪車

- ・日本：横ばい傾向
- ・北米：横ばい傾向
- ・南米：好調に推移
- ・アジア：中国、インド 拡大、その他アジア 好調

2. 四輪車 ※トラックを除く

- ・日本：需要の増加により前年比増
- ・北米：成長テンポがやや弱まる
- ・南米：前年比増
- ・アジア：需要の増加

※ソース：日本自動車工業会、フォーリン、他

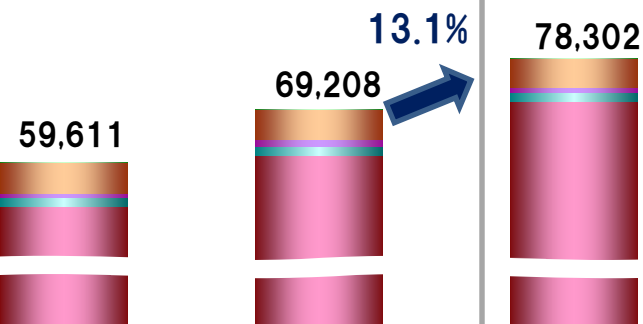
主要製品の生産数

※持分会社分を含む

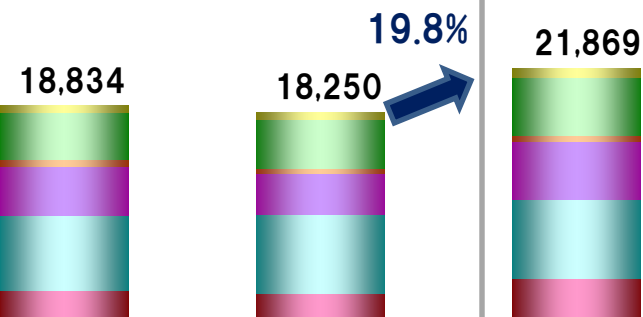
2R SA



千本



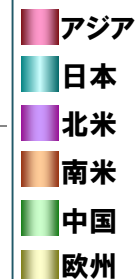
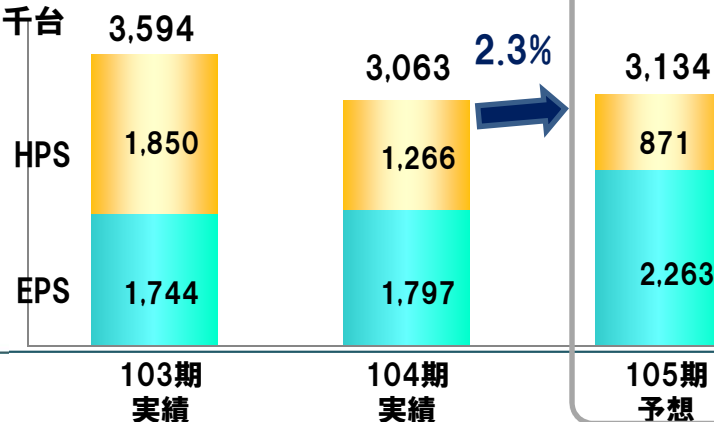
4R SA



PS



千台



2013年3月期(105期)予想 総括説明

主要製品事業戦略

二輪製品



中・大型 (ファンクラス)

1. 高機能製品の積極的展開 (BPF, BFR, SFF)
2. 日本での生産からアジアを中心とした海外生産へ
3. アセアン地域に進出する欧州完成車メーカーへの拡販

- ・ 12年 3月 インドネシア子会社におけるホンダニューミトル向けF/F生産、販売開始
- ・ 12年 5月 タイ子会社における二輪製品事業展開に向け工場着工
- ・ 12年10月 ↑ 生産ライン設備導入

小型 (コミュタクラス)

1. アジア諸国間のFTAを生かした既存の海外拠点の活用
2. 製品競争力の優位性を生かした積極的な拡販

- ・ 12年 7月 ベトナム子会社における域内外製品、部品相互補完開始
- ・ 12年10月 インドネシア子会社からアセアン域内向け製造販売開始

2013年3月期(105期)予想 総括説明

主要製品事業戦略

四輪製品



コスト競争力の強化

- ・ 12年3月 当社内作スプリングのムヘア社への生産移管
- ・ 12年5月 インドネシアにおけるギア製造子会社設立
- ・ 12年8月 中国持分会社における工場建屋着工

1. コアな取引先の技術と海外拠点を最大活用

拡販展開

1. コンベンショナルダンパー優位性を生かした拡販

S-SEES 操安・乗心地の性能向上ダンパー

2. 可変技術を駆使した高機能製品の拡販

SFRD ショーワ独自のメカ式可変ダンパー

- ・ 12年 S-SEESの生産、販売開始(順次、4機種立上げ予定)
- ・ 12年 SFRDの生産、販売開始(1機種立上げ予定)
- ・ 13年春 トヨタ86、スバルBRZ向けアフターマーケット向けSAの生産、販売開始

2013年3月期(105期)予想 総括説明

主要製品事業戦略

ステアリング 製品



商品競争力 強化

1. 要素技術の進化を取り込んだ
高機能・高付加価値EPS製品の強化
2. 制御技術を駆使した電子制御の推進と
システム提案、研究開発の継続展開
3. 油圧設備を他製品の生産に活用(CVTポンプ)

・ TRW社との戦略的技術提携の協議開始

ガススプリング 製品



コスト競争力 強化

1. 日本での生産から中国を中心とした
海外へ生産移管
2. 更なる海外生産へのシフト、集約の検討

2013年3月期(105期)予想 総括説明

開発力の強化

四輪製品

- ・革新技術(メカ式可変)
- ・要素技術(コンベダンパー等)

SFRD

S-SEES

中空
ロッド

二輪製品

- ・高付加価値技術の進化
- ・上級仕様の低コスト供給

新BPF

小型向け
倒立フォーク

ステアリング製品

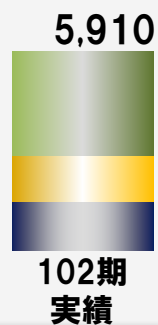
- ・高付加価値革新技術
- ・システム化

BRA-EPS

DPA-EPS

CA-EPS

開発費推移



12.3%



単位:百万円

■ ステアリング製品
■ 四輪製品
■ 二輪製品

2013年3月期(105期)予想 総括説明

105期連結決算予想

単位：億円

損益状況	2012年3月期	2013年3月期	増減 ②-①	伸率 (%)
	実績①	予想②		
売上高	2,158.9	2,400.0	241.1	11.2
営業利益	75.1	120.0	44.9	59.9
経常利益	73.3	135.0	61.7	84.2
当期純利益	25.5	55.0	29.5	115.8
1株当たり 当期純利益	33円57銭	72円40銭	38円83銭	

為替レート

米ドル	80円	80円	-
人民元	12.3円	12.7円	0.4円

105期配当予想

1株当たり配当金	2012年度	2013年度	増減
中間配当金	—	11円	11円
期末配当金	10円	11円	1円
年間配当金	10円	22円	12円

株式会社ショーワ

2012年4月26日

2012年3月期

決算説明会

☐ 2012年3月期(104期)実績

☐ 2013年3月期(105期)予想

総括説明

取締役社長

北條 陽一

概要説明

取締役 管理本部長

佐藤 祐悦



2012年3月期(104期) 概要説明

取締役

佐藤 祐悦

2012年3月期

連結決算概要

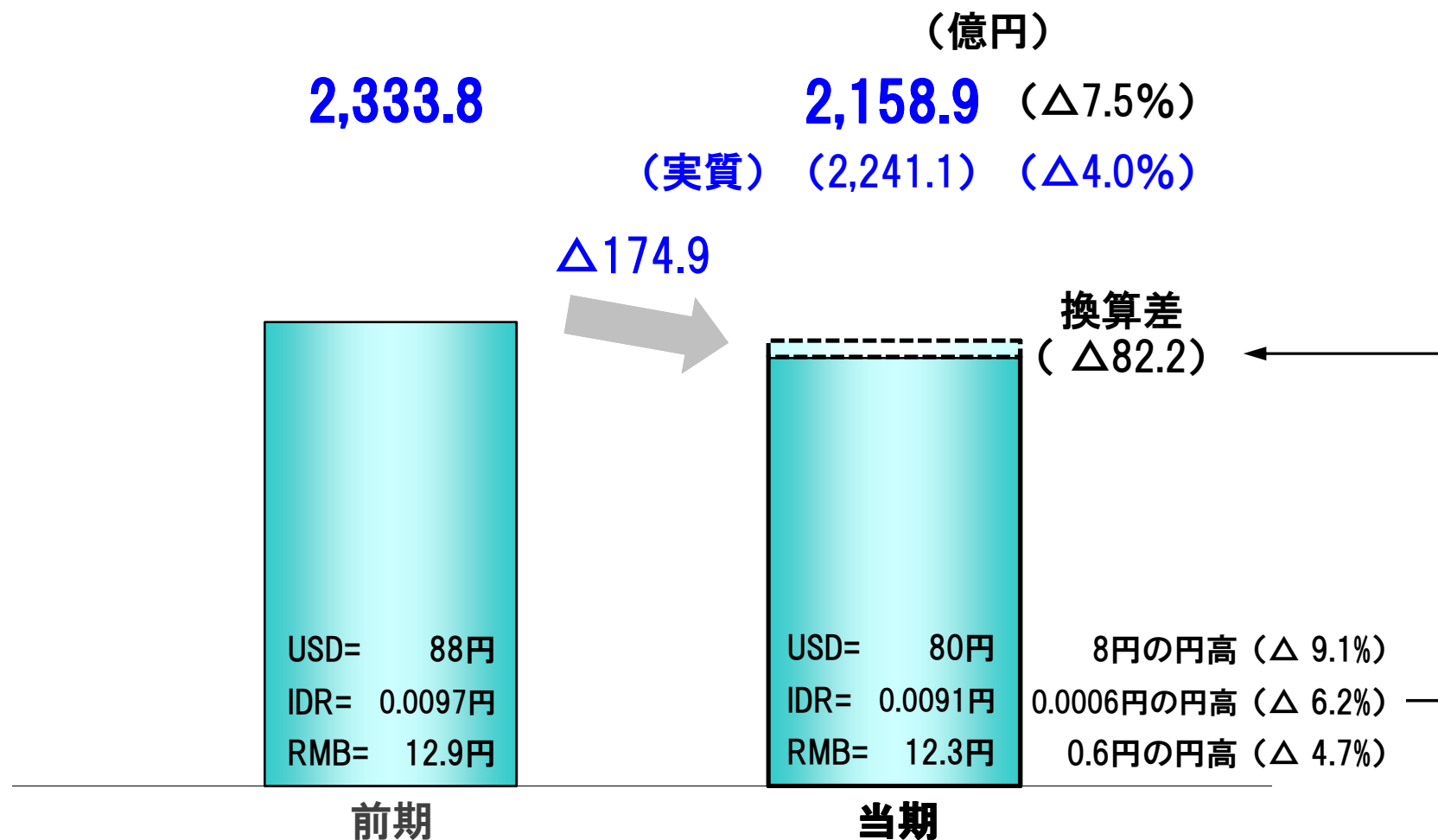
(億円)

		11年3月期 前期	12年3月期 当期	前期比		前回見通し (2/14)からの 増減額
				増減額	増減率	
売上高		2, 333. 8	2, 158. 9	△174. 9	△ 7. 5%	8. 9
営業利益		89. 0	75. 1	△ 13. 9	△15. 6%	7. 1
経常利益		80. 6	73. 3	△ 7. 3	△ 9. 1%	11. 3
当期純利益		1. 2	25. 5	24. 3	1, 977. 4%	11. 5
1株当たり 当期純利益		1円62銭	33円57銭	31円95銭	1, 977. 4%	15円14銭
為替	米ドル	88円	80円	△ 8円	△9. 1%	0円
	人民元	12. 9円	12. 3円	△0. 6円	△4. 7%	0円

(金額は表示未満を四捨五入で記載)

2012年3月期

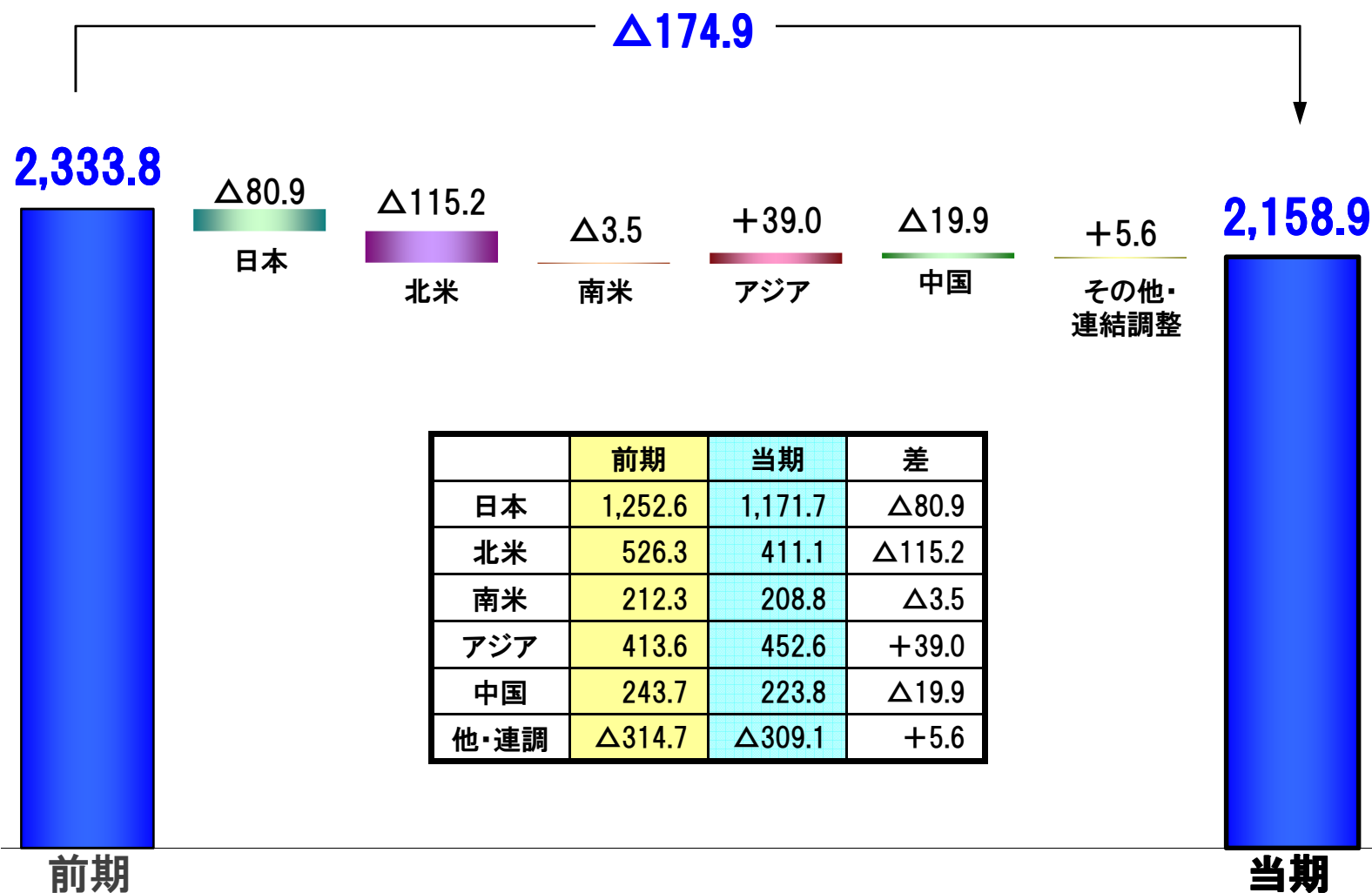
売上高為替換算影響



2012年3月期

売上高地域別増減

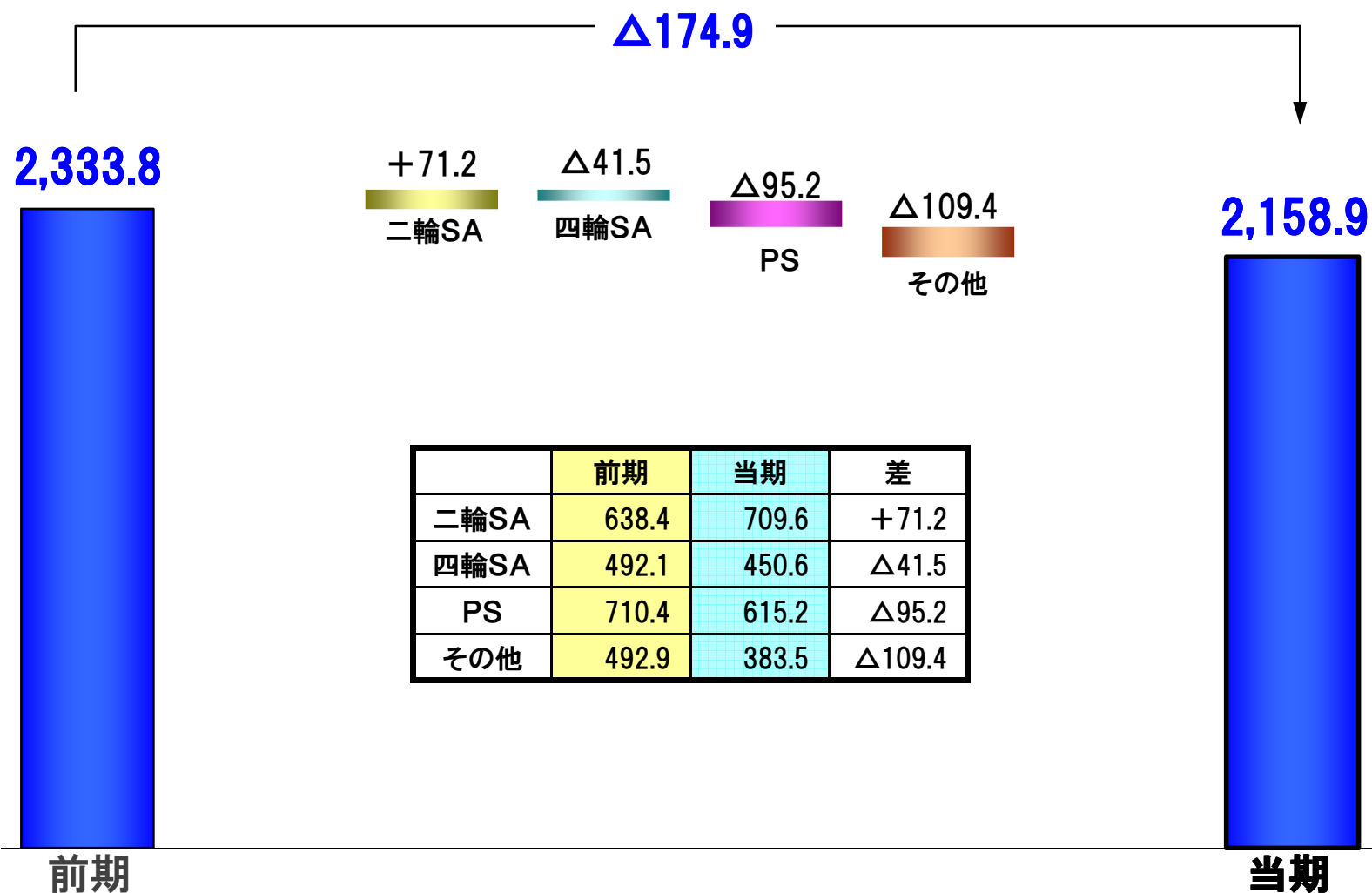
(億円)



2012年3月期

売上高製品別増減

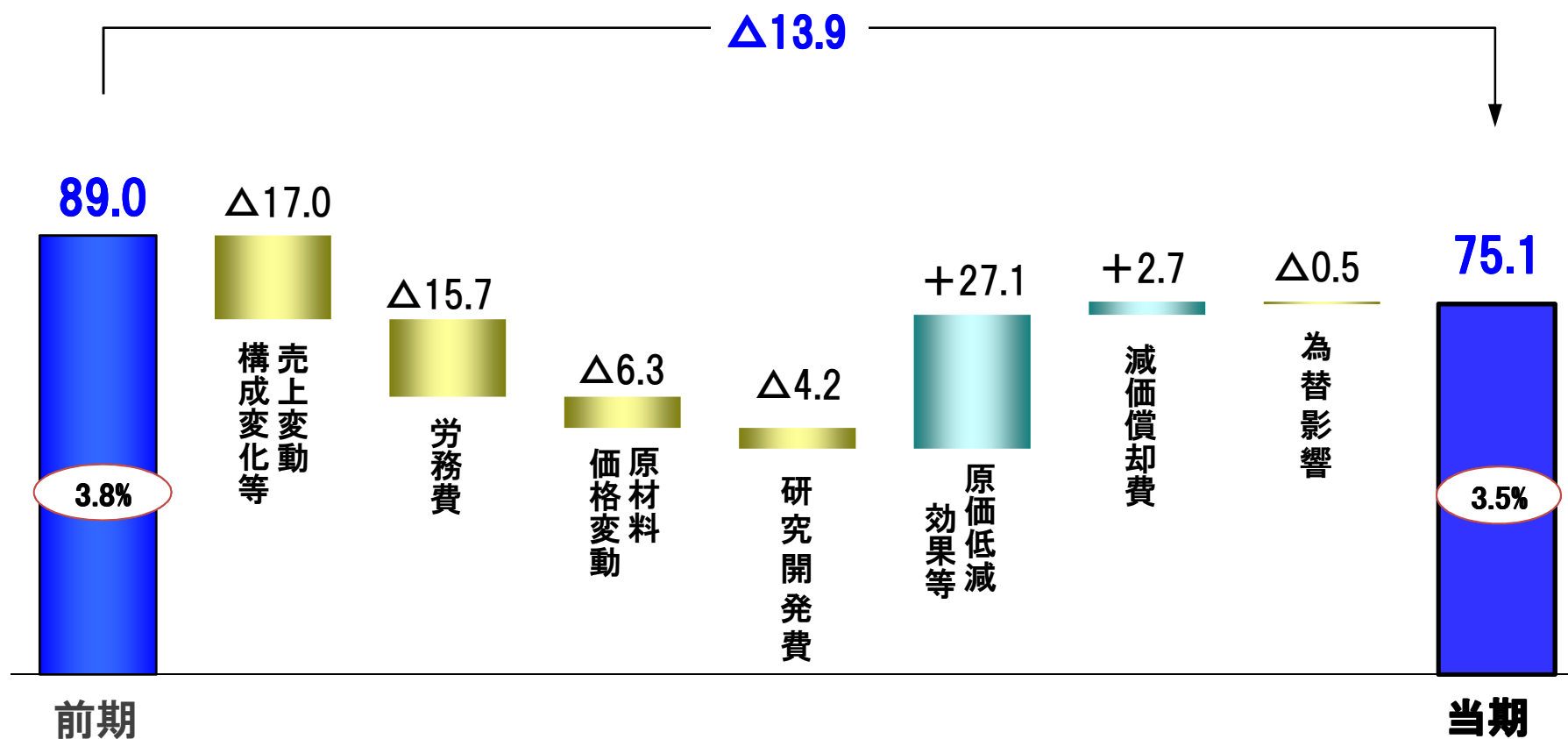
(億円)



2012年3月期

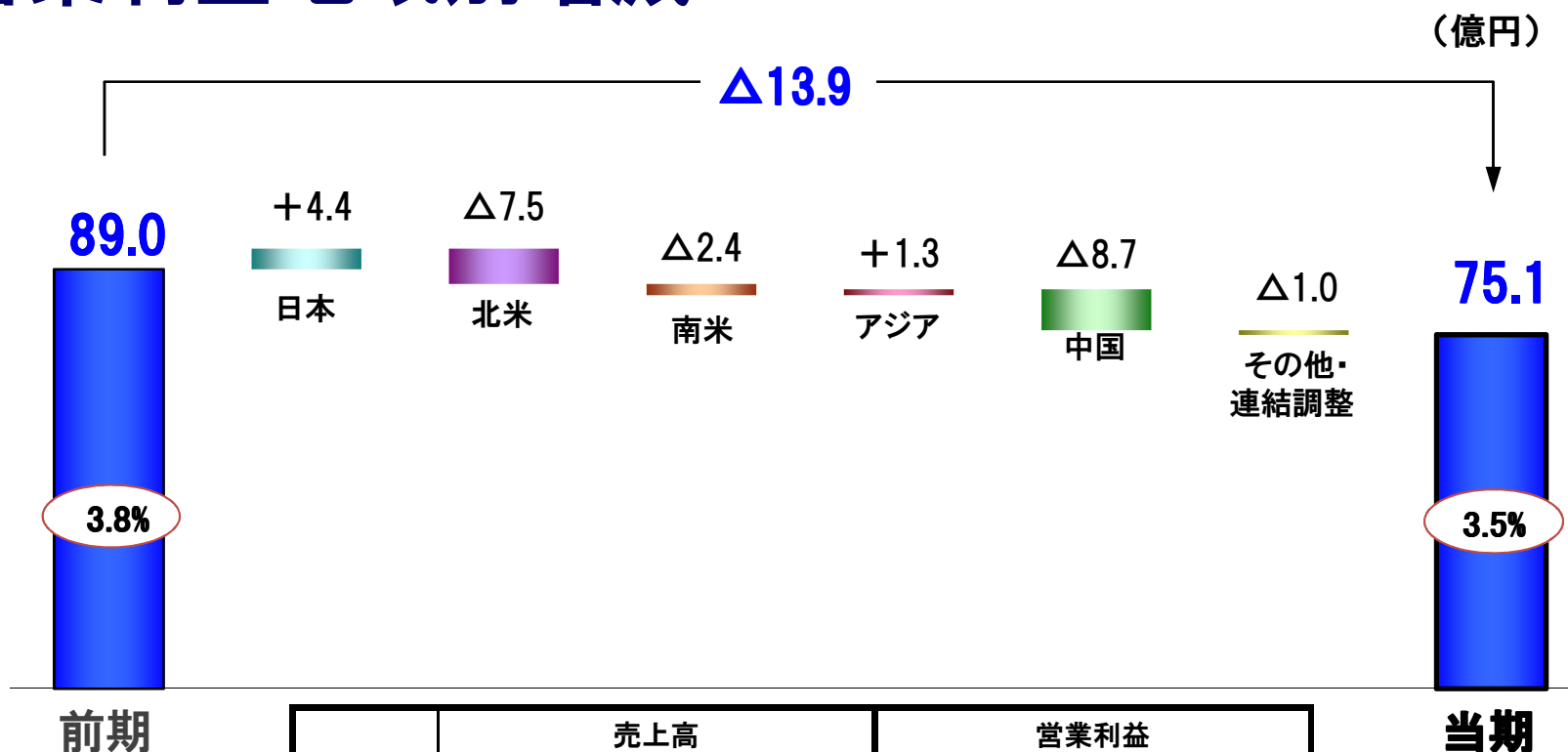
営業利益要因別増減

(億円)



2012年3月期

営業利益地域別増減



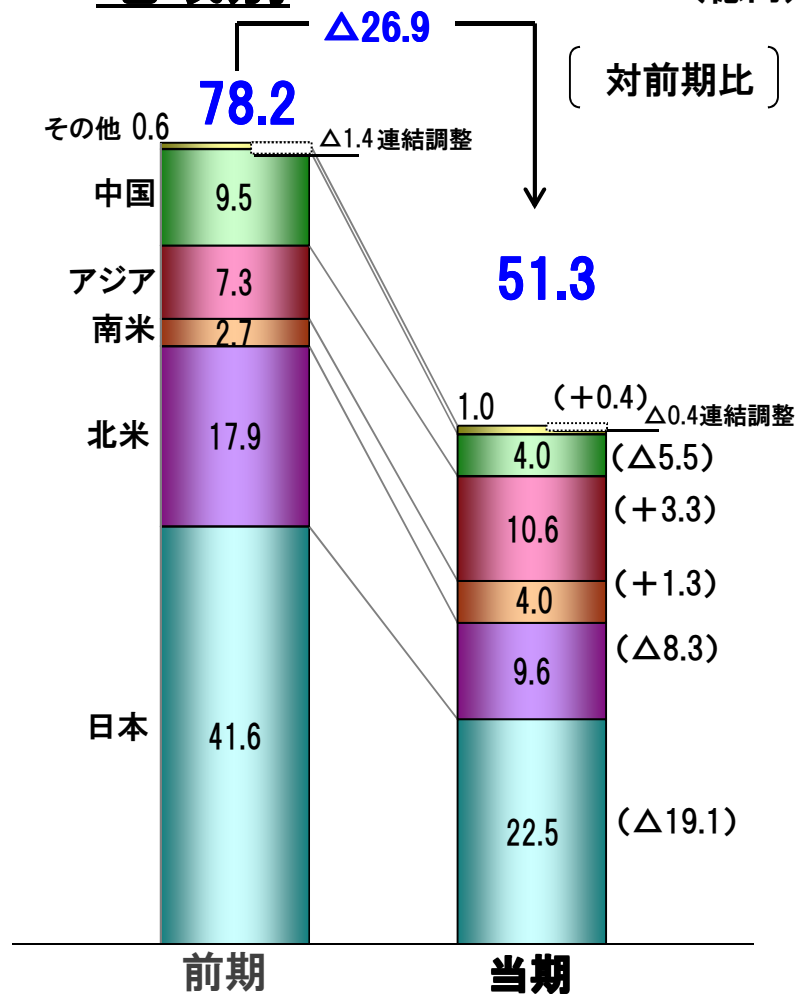
	売上高			営業利益		
	前期	当期	差	前期	当期	差
日本	1,252.6	1,171.7	△80.9	0.3	4.7	+4.4
北米	526.3	411.1	△115.2	△1.0	△8.5	△7.5
南米	212.3	208.8	△3.5	11.2	8.8	△2.4
アジア	413.6	452.6	+39.0	61.7	63.0	+1.3
中国	243.7	223.8	△19.9	21.7	13.0	△8.7
他・連調	△314.7	△309.1	+5.6	△4.9	△5.9	△1.0

2012年3月期

設備投資

地域別

(億円)

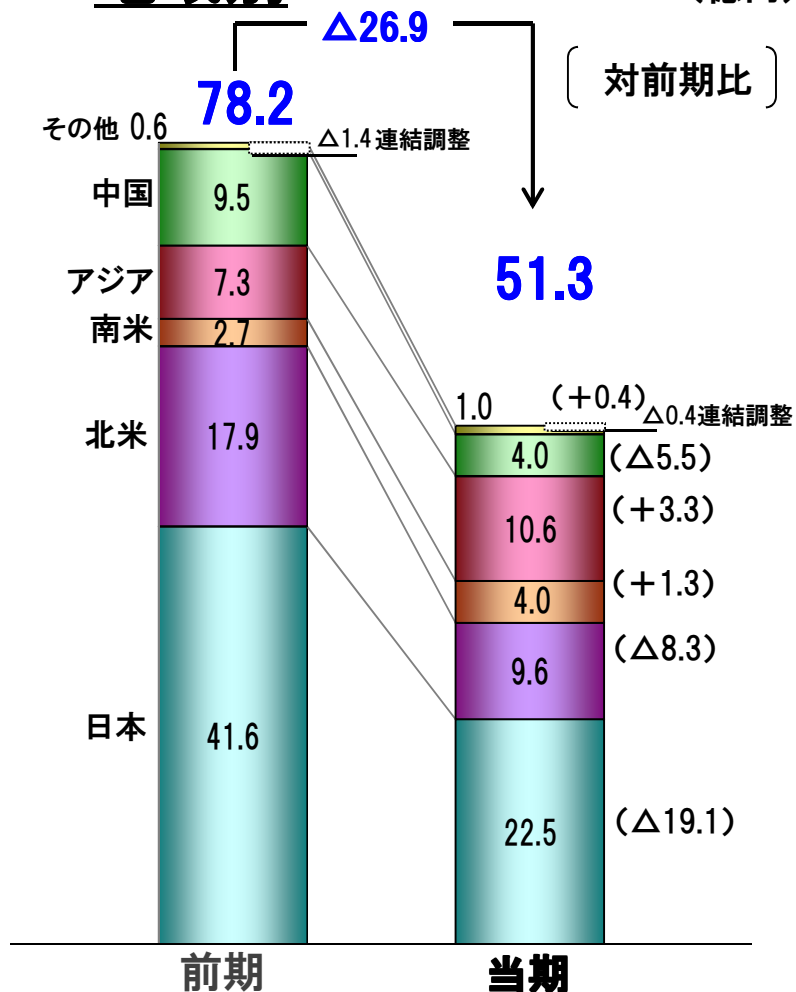


2012年3月期

設備投資

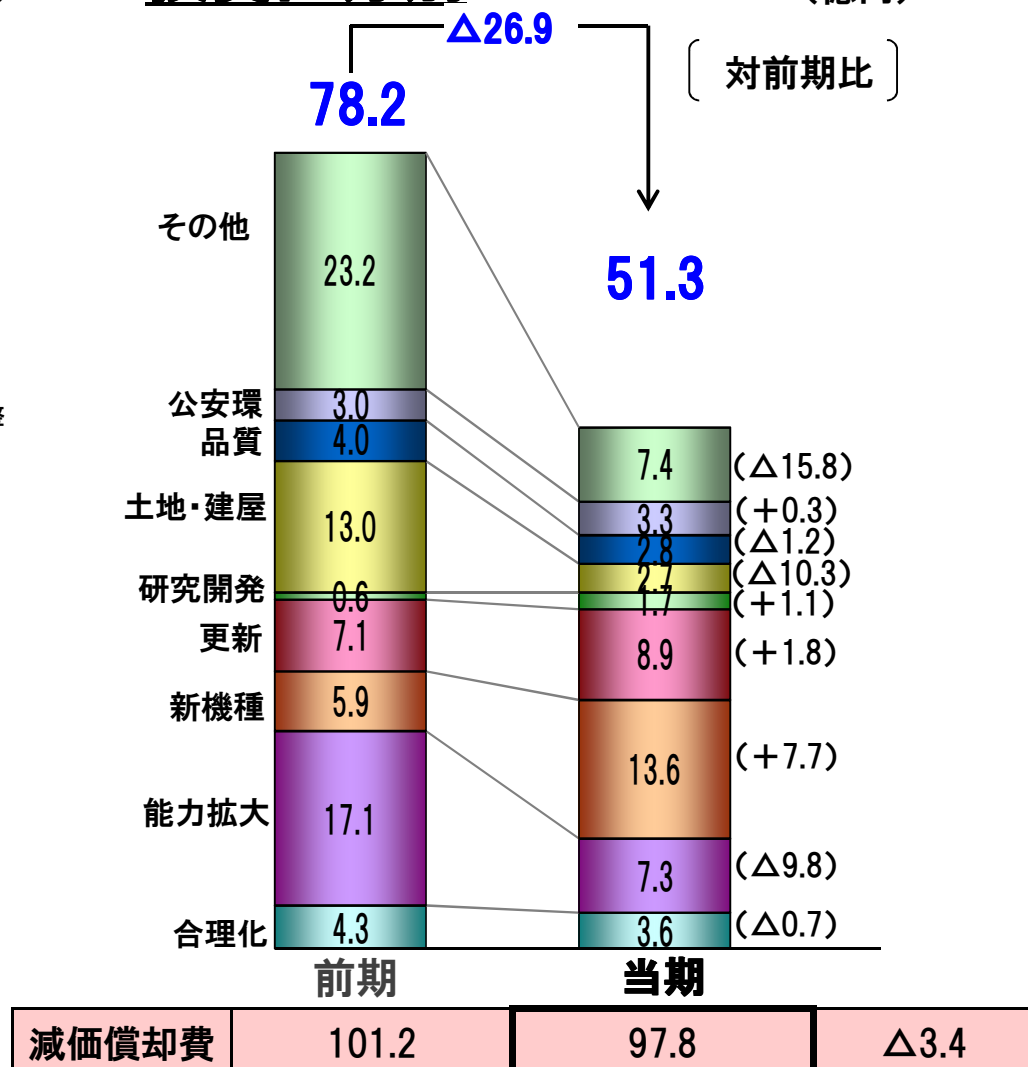
地域別

(億円)



投資区分別

(億円)



減価償却費

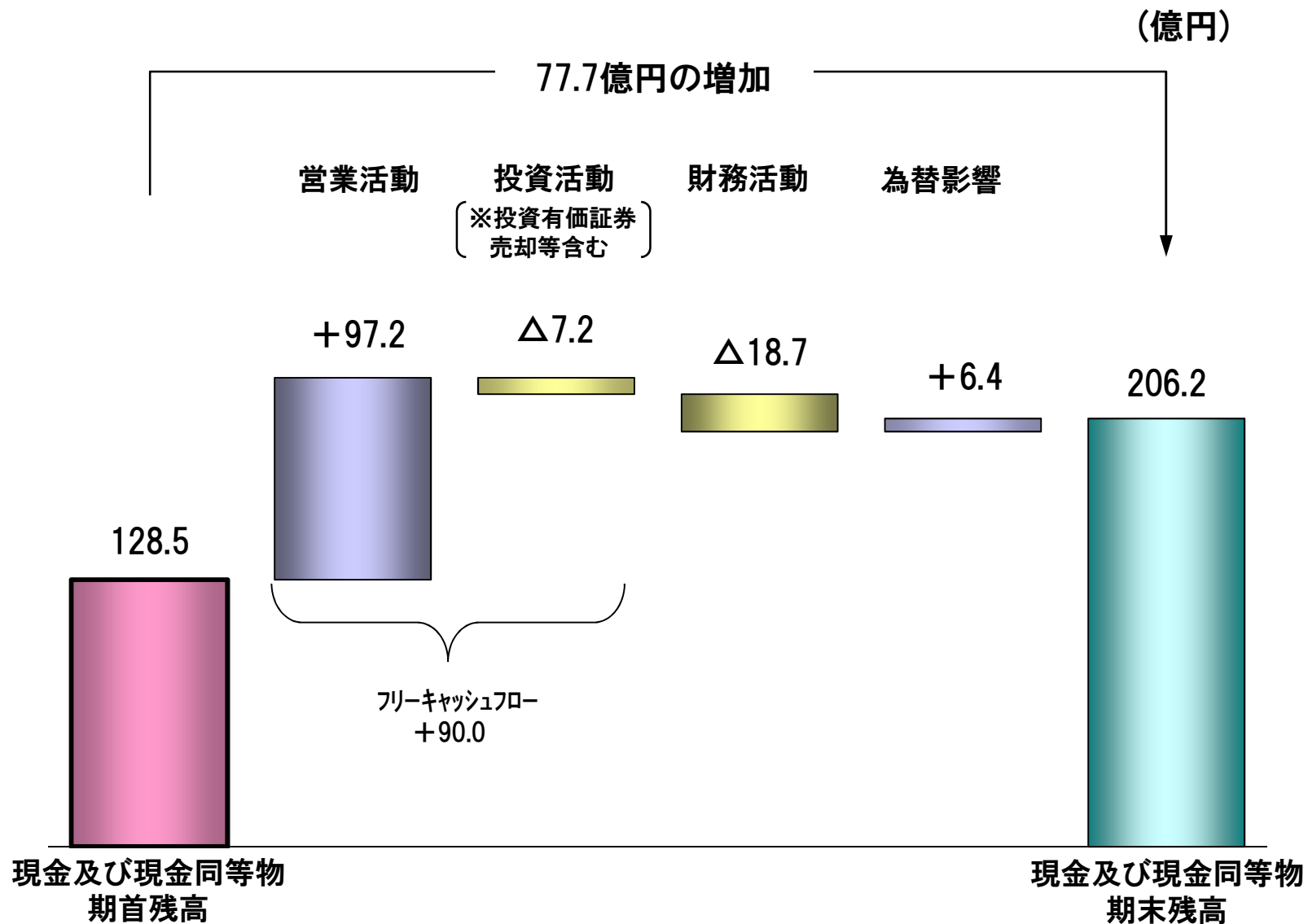
101.2

97.8

△3.4

2012年3月期

キャッシュフロー





2013年3月期(105期)予想 概要説明

2013年3月期

連結業績(予想)

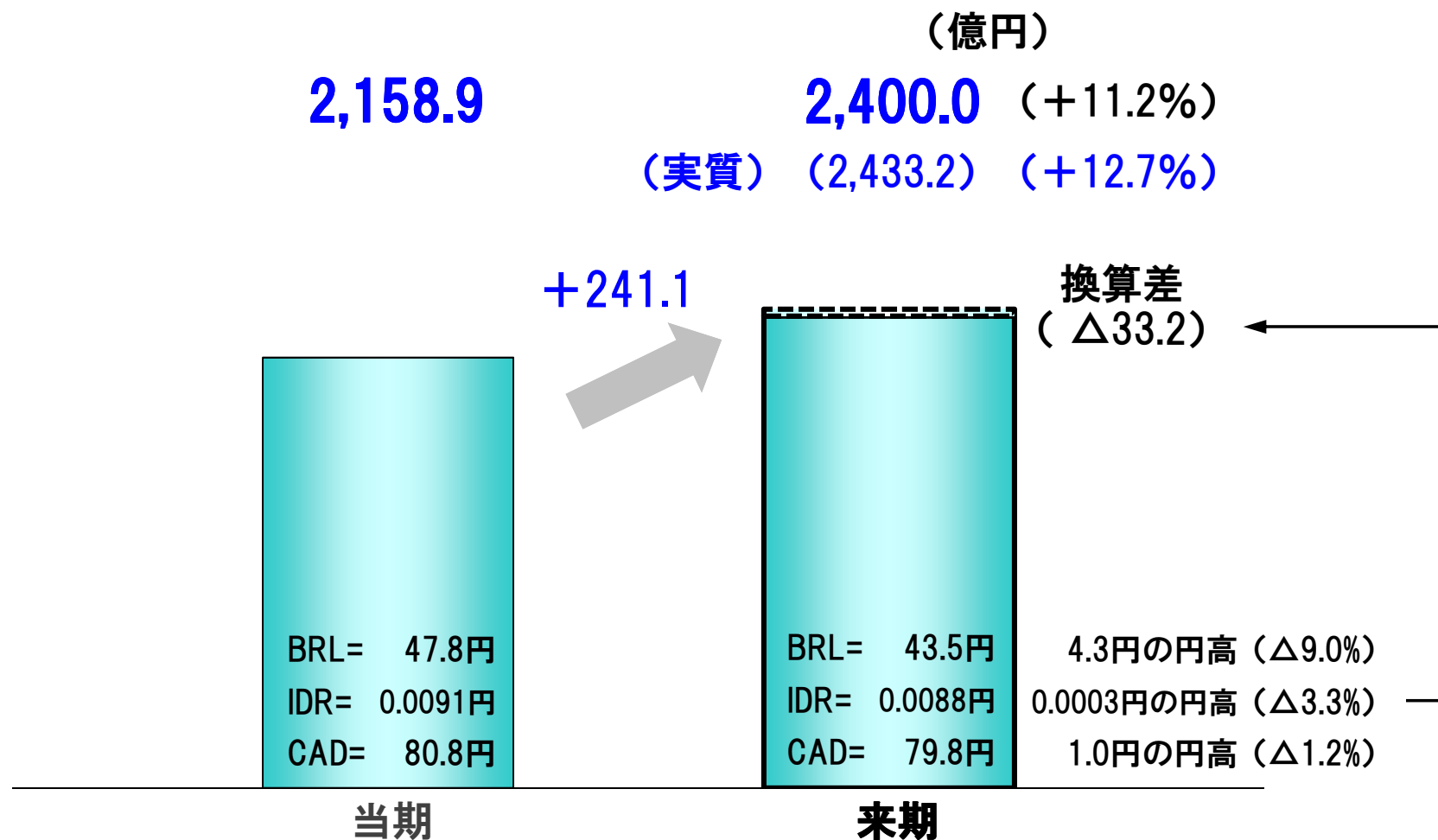
(億円)

		12年3月期 当期	13年3月期 来期	前期比	
				増減額	増減率
売上高		2, 158. 9	2, 400. 0	241. 1	11. 2%
営業利益		75. 1	120. 0	44. 9	59. 9%
経常利益		73. 3	135. 0	61. 7	84. 2%
当期純利益		25. 5	55. 0	29. 5	115. 8%
1株当たり 当期純利益		33円57銭	72円40銭	38円83銭	115. 8%
為替	米ドル	80円	80円	0円	0%
	人民元	12. 3円	12. 7円	0. 4円	3. 3%

(金額は表示未満を四捨五入で記載)

2013年3月期

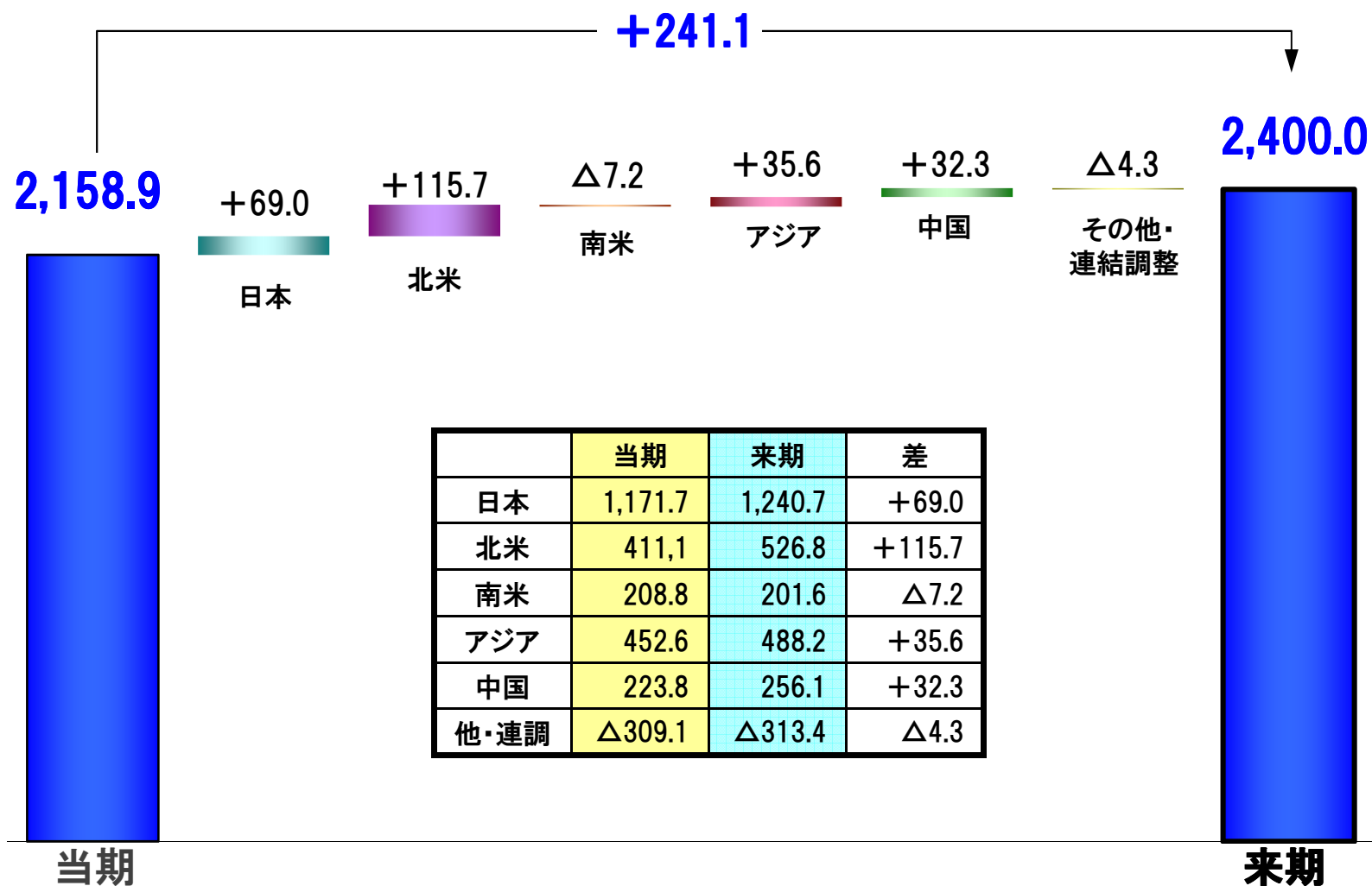
売上高為替換算影響(予想)



2013年3月期

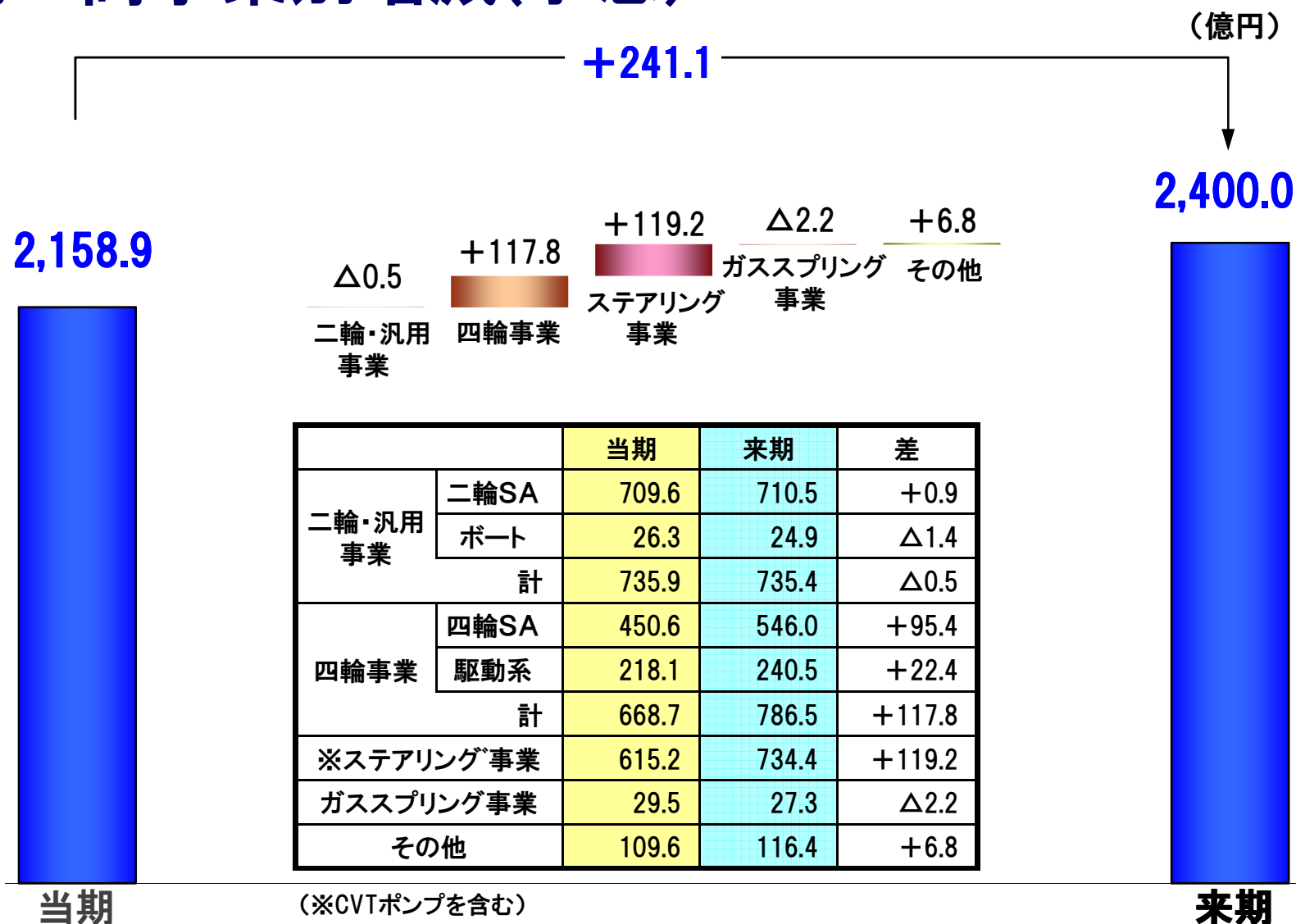
売上高地域別増減(予想)

(億円)



2013年3月期

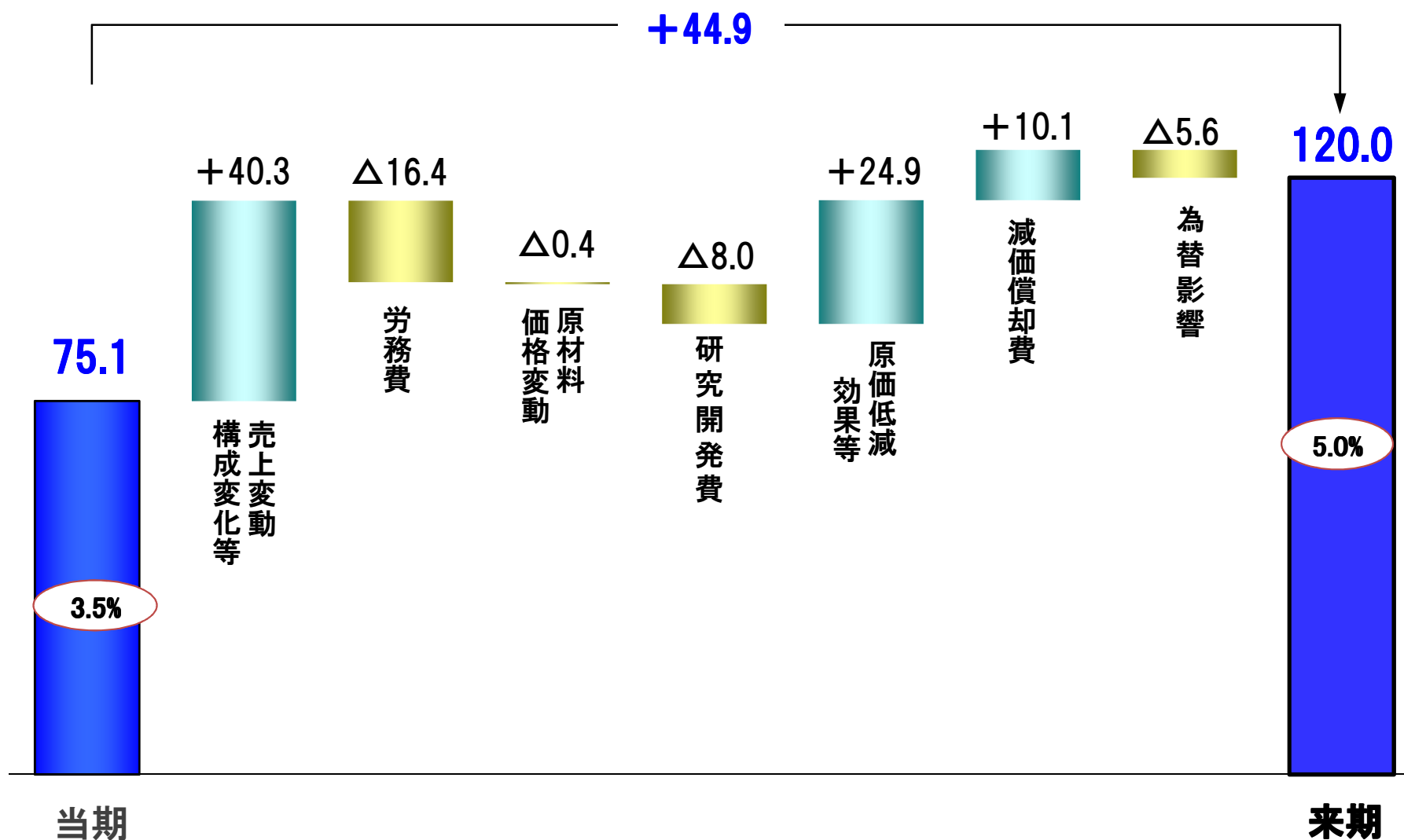
売上高事業別増減(予想)



2013年3月期

営業利益要因別増減(予想)

(億円)

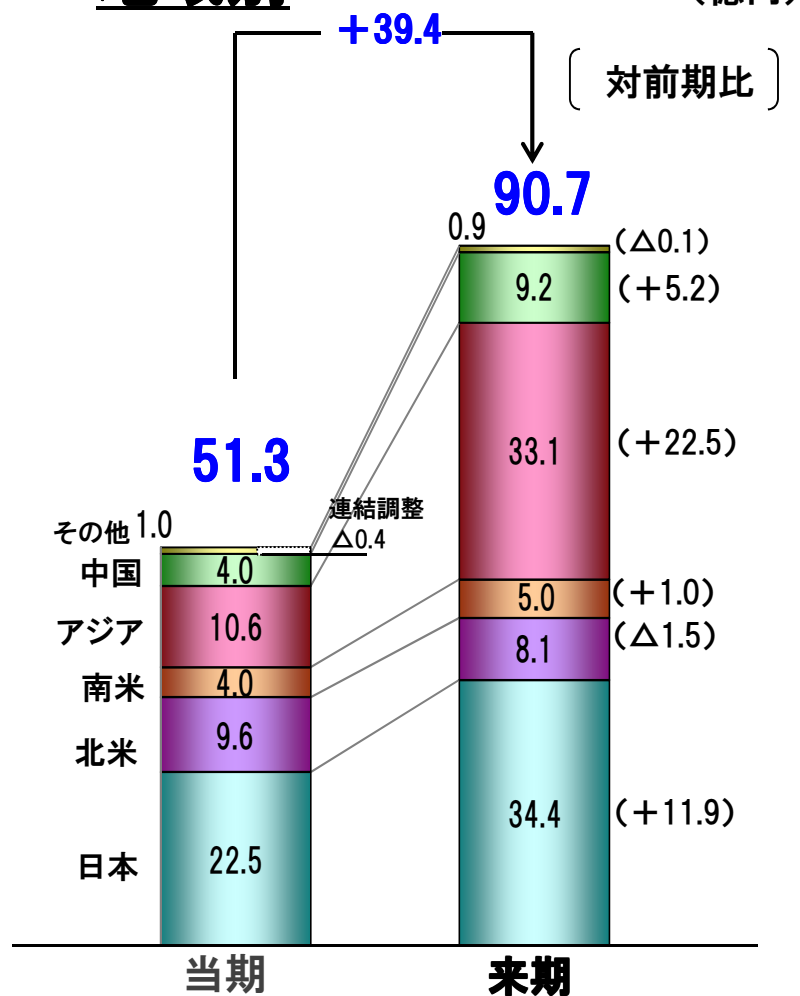


2013年3月期

設備投資(予想)

地域別

(億円)

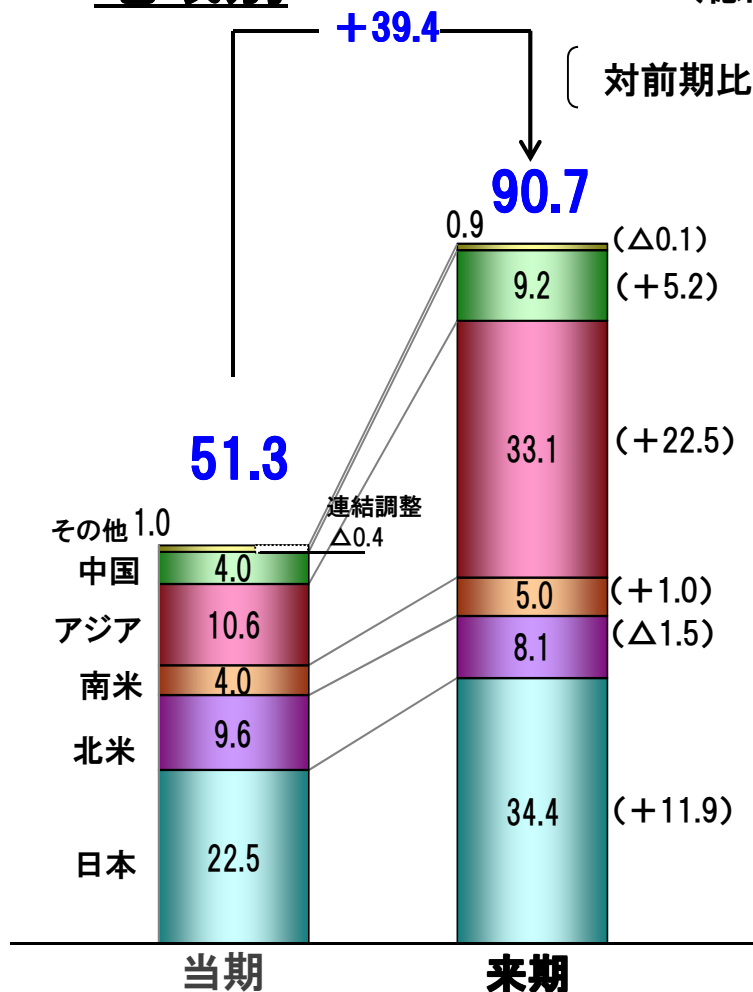


2013年3月期

設備投資(予想)

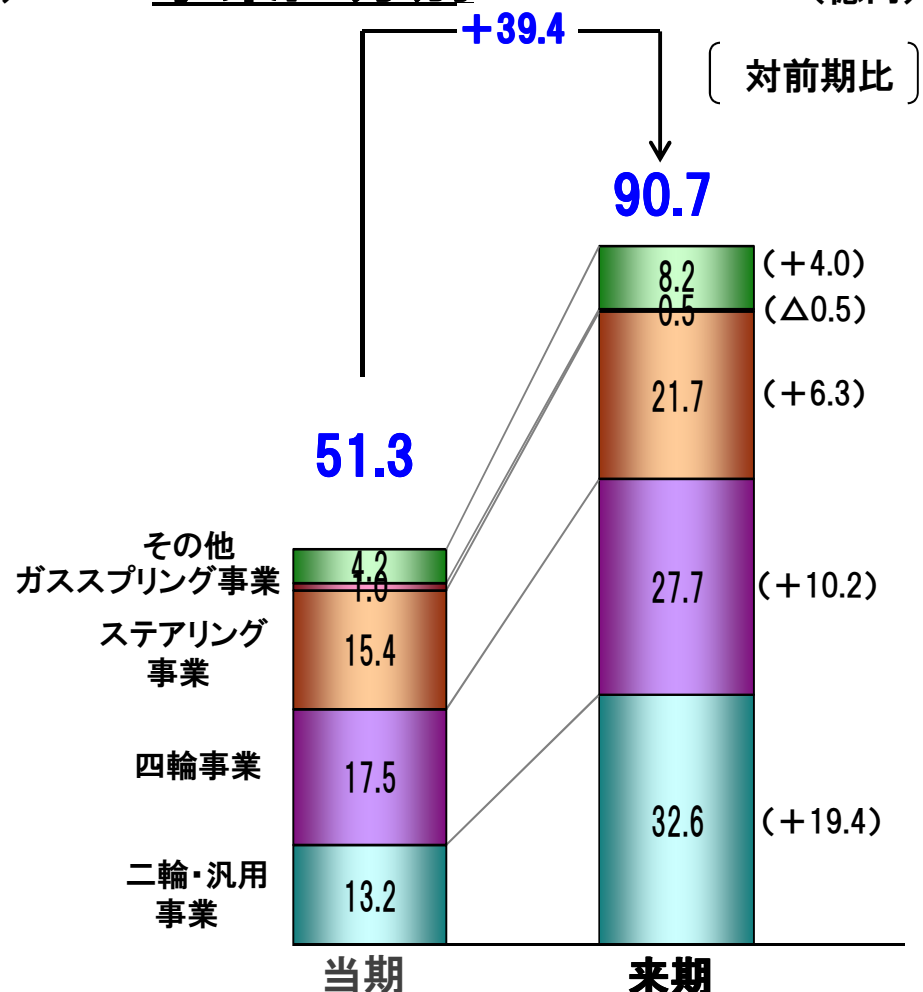
地域別

(億円)



事業区分別

(億円)



減価償却費

97.8

83.8

△14.0

SHOWA

10年～12年の為替レート

平均 T T M

通貨		1 1 年 3 月 期			1 2 年 3 月 期			1 3 年 3 月 期		
		上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
アメリカ	USD	91.35	84.27	87.81	82.04	77.64	79.84	79.64	80.00	79.82
イギリス	GBP	139.38	131.81	135.60	132.58	123.54	128.06	125.78	127.00	126.39
ユーロ圏	EUR	121.30	111.46	116.38	114.98	107.25	111.12	104.49	105.00	104.74
カナダ	CAD	88.27	82.08	85.17	83.96	77.63	80.79	79.59	80.00	79.79
インドネシア	IDR	0.0100	0.0094	0.0097	0.0094	0.0089	0.0091	0.0088	0.0088	0.0088
タイ	THB	2.79	2.73	2.76	2.69	2.54	2.62	2.56	2.57	2.56
インド	INR	2.02	1.87	1.95	1.84	1.63	1.74	1.59	1.60	1.59
ベトナム	VND	0.0048	0.0042	0.0045	0.0039	0.0037	0.0038	0.0037	0.0037	0.0037
中国	RMB	13.34	12.45	12.90	12.52	12.11	12.31	12.68	12.70	12.69
台湾	TWD	2.85	2.69	2.77	2.81	2.58	2.70	2.59	2.50	2.54
ブラジル	BRL	50.81	48.84	49.83	50.25	45.27	47.76	43.92	43.00	43.46