

2018年3月期  
第3四半期決算説明会

2018年1月31日  
TDK株式会社

◆2018年3月期 第3四半期連結業績概要  
2018年3月期 通期見通しについて  
常務執行役員 山西 哲司

# 2018年3月期 第3四半期連結業績概要 2018年3月期 通期見通しについて

常務執行役員  
山西 哲司

- ◆売上は期初より3四半期連続で過去最高を更新
- ◆営業利益は高周波部品事業の一部譲渡影響を吸収、更にM&A関連費用を含みながら前年同等の収益を確保
  - 第3四半期の売上は前年同期比5.0%増、営業利益は横ばい。
  - 受動部品は、好調な自動車及び産業機器市場の需要増加に応え、コンデンサが着実に収益基盤を拡大。
  - センサ応用製品は、磁気センサのICT市場向け販売が拡大し、大幅増収。
  - 磁気応用製品は、HDDヘッドの収益安定化、及び磁石、電源は産業機器市場向け販売拡大が続き、売上横ばいながら増益を確保。
  - 二次電池は、スマホ向け売上が継続して拡大、更に新規アプリケーション向け販売も着実に拡大し、四半期ベースで売上、営業利益が過去最高。

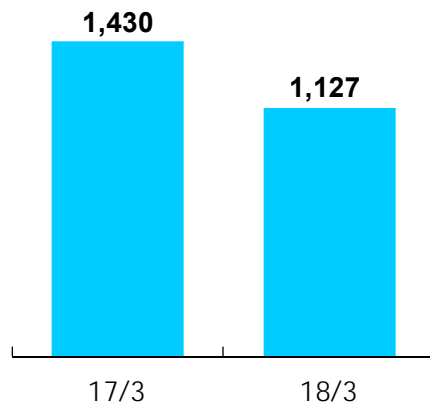
# 2018年3月期 第3四半期（四半期）連結業績概要



| (億円)            | 2017年3月期<br>第3四半期実績            | 2018年3月期<br>第3四半期実績 | 対前年同期比  |          |
|-----------------|--------------------------------|---------------------|---------|----------|
|                 |                                |                     | 増減      | 増減率(%)   |
| 売上高             | 3,248                          | 3,411               | 163     | 5.0      |
| 営業利益            | 325                            | 324                 | △ 1     | △ 0.3    |
| 営業利益率           | 10.0%                          | 9.5%                | -0.5 pt | -        |
| 税引前利益           | 321                            | 335                 | 14      | 4.4      |
| 当期純利益           | 244                            | 216                 | △ 28    | △ 11.5   |
| 1株当たり利益(円)      | 193.52                         | 170.96              | -       | -        |
| 為替              | 対ドルレート(円)                      | 109.19              | 112.97  | 3.5%の円安  |
|                 | 対ユーロレート(円)                     | 117.74              | 133.00  | 13.0%の円安 |
| 為替変動による<br>影響金額 | 売上高：約137億円の増収<br>営業利益：約16億円の増益 |                     |         |          |

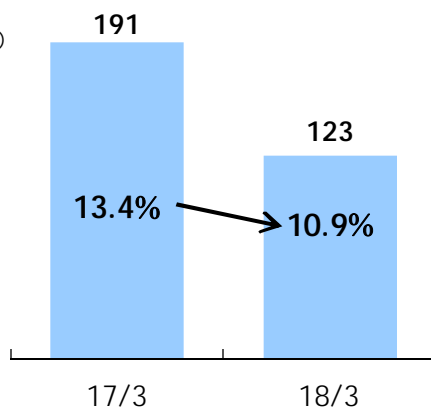
## 売上高

(億円)



## 営業利益（営業利益率）

(億円)



売上高 1,127億円（前年同期比21.2%減）  
営業利益 123億円（前年同期比35.6%減）

### ●セラミックコンデンサ

- ・前年同期比で増収増益。
- ・自動車市場向け販売が増加。

### ●インダクティブデバイス

- ・売上は前年同期比で増加。
- ・自動車市場向け、産業機器向け販売が増加。

### ●高周波部品

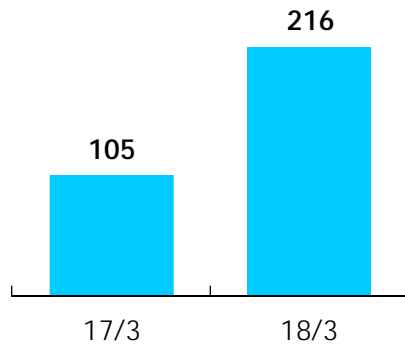
- ・一部事業譲渡の影響により前年同期比で減収減益。

### ●圧電材料部品

- ・前年同期比で減収減益。
- ・カメラモジュール用アクチュエータの販売が減少。

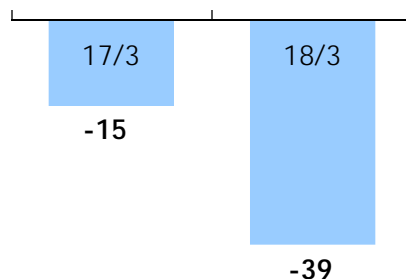
## 売上高

(億円)



## 営業利益（営業利益率）

(億円)



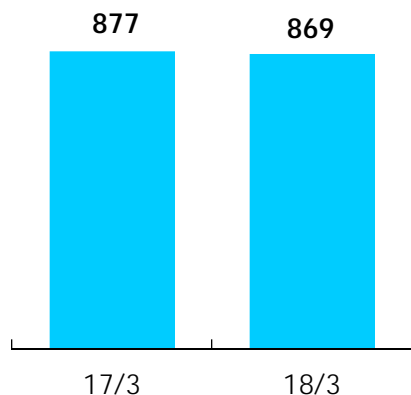
売上高 216億円（前年同期比105.7%増）  
営業利益  $\Delta$ 39億円（前年同期比一%減）

### ●センサ

- ・5月に買収完了のインベンセンス社の売上が連結され前年同期比で売上増。
- ・磁気センサは、用途拡大が進みICT市場向け販売が増加。
- ・営業利益は、インベンセンス社の買収関連費用等の計上で赤字拡大。

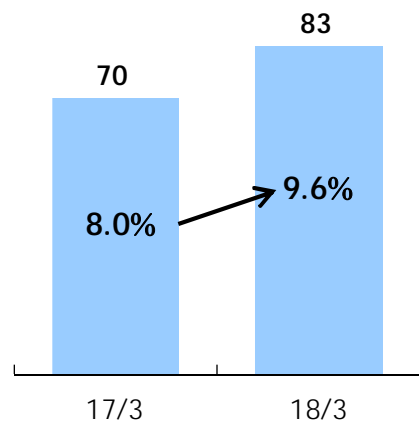
売上高

(億円)



営業利益（営業利益率）

(億円)



売上高 869億円（前年同期比0.9%減）  
 営業利益 83億円（前年同期比18.6%増）

## ●HDDヘッド

- ・売上は前年同期比で減少。
- ・サスペンションはHTI社買収により売上増。

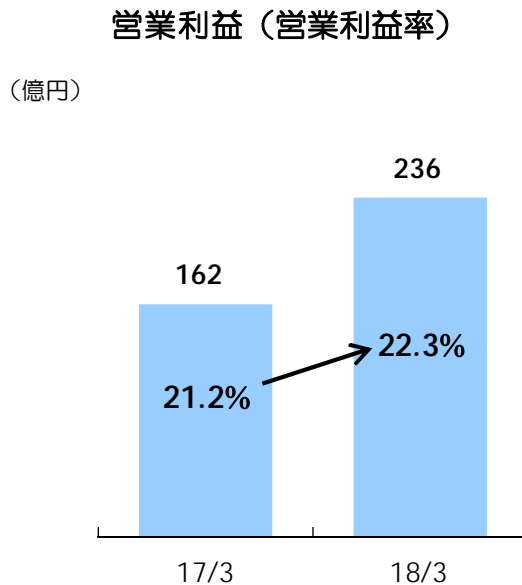
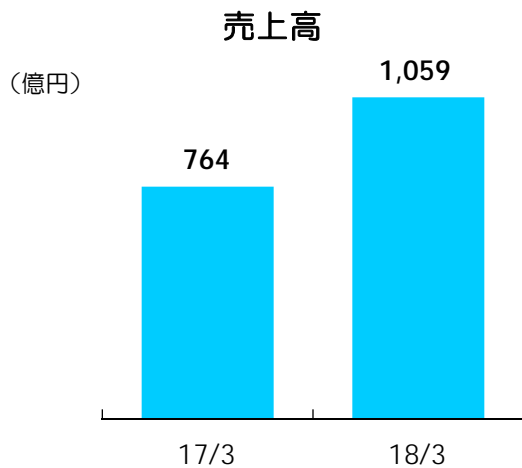
## ●マグネット

- ・売上は前年同期比で増加し収益性も改善。
- ・風力発電、産業機器等の用途向けで売上増。

## ●電源

- ・産業機器市場が好調に推移し前年同期比で増収増益。
- ・半導体製造装置、ロボティクス関連用途向け等が好調。
- ・新製品の市場投入により収益性改善。





売上高 1,059億円（前年同期比38.6%増）  
 営業利益 236億円（前年同期比45.7%増）

## ●エナジーデバイス（二次電池）

- ・前年同期比で増収増益。
- ・モバイル用途向けの販売が好調に推移。
- ・ドローン、ゲーム機等の新規アプリケーション向けの販売も拡大。

# セグメント別四半期実績

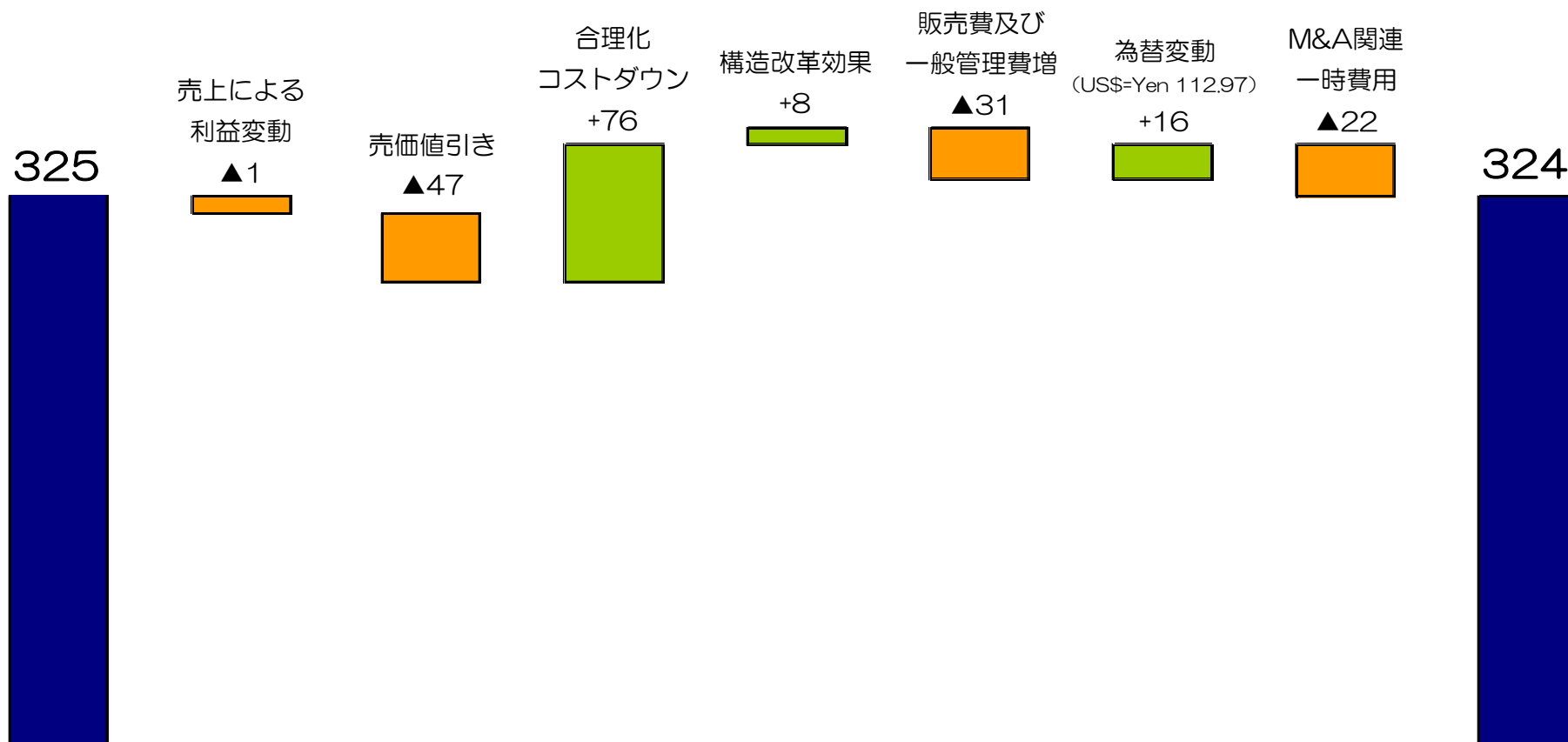
| (億円)  |             | 2017年3月期<br>第3四半期<br>(A) | 2018年3月期<br>第2四半期<br>(B) | 2018年3月期<br>第3四半期<br>(C) | 対前年同期比増減<br>(C) - (A) |         | 対直前四半期増減<br>(C) - (B) |        |
|-------|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|---------|-----------------------|--------|
|       |             |                          |                          |                          | 増減                    | 増減率(%)  | 増減                    | 増減率(%) |
| 売上高   | コンデンサ       | 336                      | 392                      | 401                      | 65                    | 19.3    | 9                     | 2.3    |
|       | インダクティブデバイス | 366                      | 405                      | 403                      | 37                    | 10.1    | △ 2                   | △ 0.5  |
|       | その他受動部品     | 728                      | 318                      | 323                      | △ 405                 | △ 55.6  | 5                     | 1.6    |
|       | 受動部品合計      | 1,430                    | 1,115                    | 1,127                    | △ 303                 | △ 21.2  | 12                    | 1.1    |
|       | センサ応用製品合計   | 105                      | 202                      | 216                      | 111                   | 105.7   | 14                    | 6.9    |
|       | 記録デバイス      | 660                      | 618                      | 623                      | △ 37                  | △ 5.6   | 5                     | 0.8    |
|       | その他磁気応用製品   | 216                      | 237                      | 246                      | 30                    | 13.9    | 9                     | 3.8    |
|       | 磁気応用製品合計    | 877                      | 856                      | 869                      | △ 8                   | △ 0.9   | 13                    | 1.5    |
|       | フィルム応用製品合計  | 764                      | 1,035                    | 1,059                    | 295                   | 38.6    | 24                    | 2.3    |
|       | その他         | 72                       | 133                      | 141                      | 69                    | 95.8    | 8                     | 6.0    |
| 合計    | 3,248       | 3,340                    | 3,411                    | 163                      | 5.0                   | 71      | 2.1                   |        |
| 営業利益  | 受動部品        | 191                      | 124                      | 123                      | △ 68                  | △ 35.6  | △ 1                   | △ 0.8  |
|       | センサ応用製品     | △ 15                     | △ 61                     | △ 39                     | △ 24                  | -       | 22                    | -      |
|       | 磁気応用製品      | 70                       | 61                       | 83                       | 13                    | 18.6    | 22                    | 36.1   |
|       | フィルム応用製品    | 162                      | 213                      | 236                      | 74                    | 45.7    | 23                    | 10.8   |
|       | その他         | △ 10                     | △ 12                     | △ 4                      | 6                     | -       | 8                     | -      |
|       | 小計          | 398                      | 325                      | 399                      | 1                     | 0.3     | 74                    | 22.8   |
|       | 全社および消去     | △ 73                     | △ 59                     | △ 75                     | △ 2                   | -       | △ 16                  | -      |
|       | 合計          | 325                      | 266                      | 324                      | △ 1                   | △ 0.3   | 58                    | 21.8   |
| 営業利益率 | 10.0%       | 8.0%                     | 9.5%                     | -0.5 pt                  | -                     | +1.5 pt | -                     |        |
| 為替    | 対ドルレート (円)  | 109.19                   | 111.01                   | 112.97                   |                       |         |                       |        |
|       | 対ユーロレート (円) | 117.74                   | 130.26                   | 133.00                   |                       |         |                       |        |

2017年3月期  
第3四半期  
325億円

営業利益 ▲1億円

2018年3月期  
第3四半期  
324億円

(単位：億円)



# 2018年3月期 第3四半期（9か月）連結業績概要



| (億円)            | 2017年3月期<br>第3四半期累計実績<br>(2016.4.1~2016.12.31) | 2018年3月期<br>第3四半期累計実績<br>(2017.4.1~2017.12.31) | 対前年同期比  |         |
|-----------------|--|--|---------|---------|
|                 |  |  | 増減      | 増減率(%)  |
| 売上高             | 9,040  | 9,647  | 607     | 6.7     |
| 営業利益            | 768  | 747  | △ 21    | -2.7    |
| 営業利益率           | 8.5%   | 7.7%   | -0.8 pt | -       |
| 税引前利益           | 764  | 777  | 13      | 1.7     |
| 当期純利益           | 571  | 523  | △ 48    | -8.4    |
| 1株当たり利益 (円)     | 452.53   | 414.12   | -       | -       |
| 為替              | 対ドルレート (円)                                     | 106.67   | 111.72  | 4.7%の円安 |
|                 | 対ユーロレート (円)                                    | 118.15   | 128.45  | 8.7%の円安 |
| 為替変動による<br>影響金額 | 売上高：約 411億円の増収<br>営業利益：約 66億円の増益               |  |         |         |

# 2018年3月期 連結業績及び配当金見通し



| (億円)              | 2017年3月期<br>通期実績            | 2018年3月期<br>業績予想<br>(2017年5月発表) | 2018年3月期<br>業績予想<br>(2017年10月発表) | 2018年3月期<br>業績予想<br>(2018年1月発表) | 業績予想対前期比  |        |
|-------------------|-----------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------|--------|
|                   |                             |                                 |                                  |                                 | 増減        | 増減率(%) |
| 売上高               | 11,783                      | 11,100                          | 12,500                           | 12,500                          | 717       | 6.1    |
| 営業利益              | 2,087                       | 800                             | 850                              | 850                             | △ 1,237   | △ 59.3 |
| 営業利益率             | 17.7%                       | 7.2%                            | 6.8%                             | 6.8%                            | -10.9 pt  | -      |
| 税引前利益             | 2,117                       | 790                             | 880                              | 880                             | △ 1,237   | △ 58.4 |
| 当期純利益             | 1,451                       | 550                             | 600                              | 600                             | △ 851     | △ 58.6 |
| 1株当たり利益(円)        | 1,150.16                    | 435.82                          | 475.37                           | 475.36                          | -         | -      |
| 配当金               | 上期：60円<br>下期：60円<br>年間：120円 | 上期：60円<br>下期：70円<br>年間：130円     | 上期：60円<br>下期：70円<br>年間：130円      | 上期：60円<br>下期：70円<br>年間：130円     | -         | -      |
| 為替                | 対ドルレート                      | 108.46                          | 108.00                           | 下期 108.00                       | 4Q 108.00 | -      |
|                   | 対ユーロレート                     | 118.92                          | 118.00                           | 下期 127.00                       | 4Q 127.00 | -      |
| 固定資産の取得<br>(設備投資) | 1,676                       | 1,600                           | 1,700                            | 1,700                           | 24        | 1.4    |
| 減価償却費             | 875                         | 880                             | 900                              | 900                             | 25        | 2.9    |
| 研究開発費             | 913                         | 860                             | 990                              | 990                             | 77        | 8.4    |

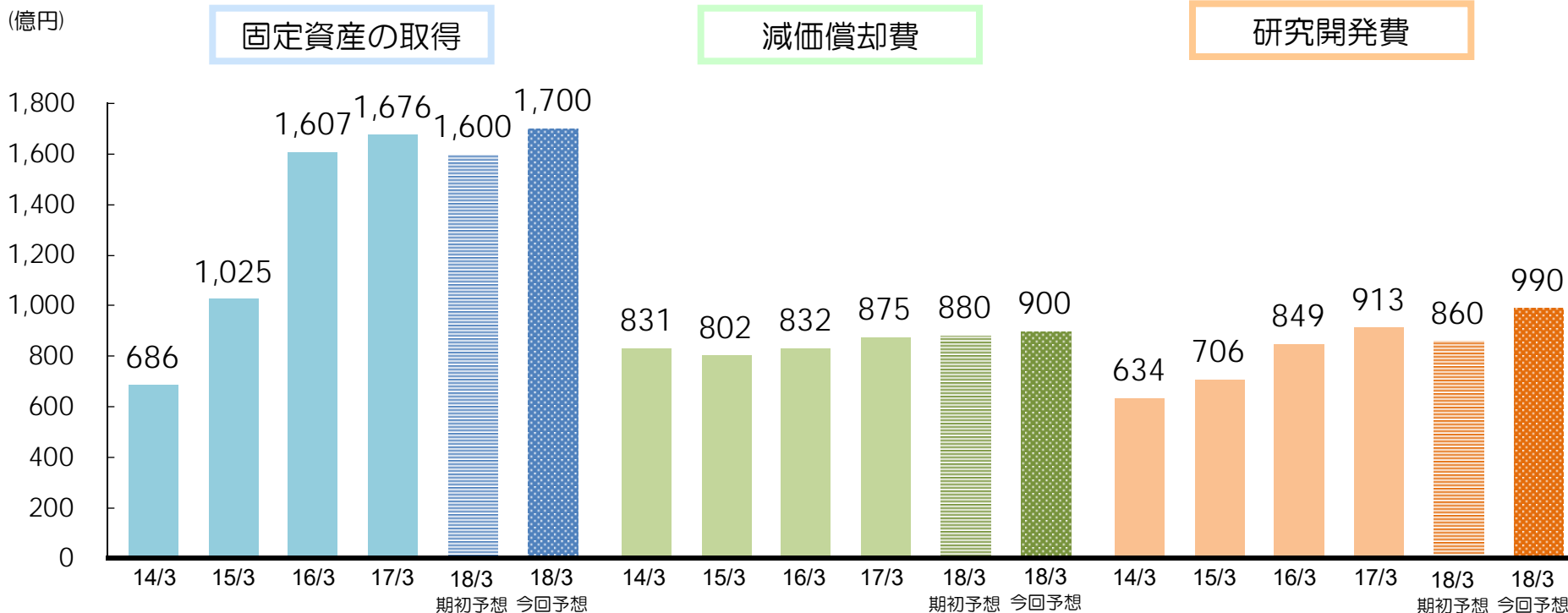
# 補足資料

# 売上高及び営業利益の四半期推移



|      |             | 2017年3月期 |        |        |        |        | 2018年3月期 |        |        |    |    |
|------|-------------|----------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|----|----|
|      |             | 1Q       | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 通期     | 1Q       | 2Q     | 3Q     | 4Q | 通期 |
| 売上高  | (億円)        |          |        |        |        |        |          |        |        |    |    |
|      | コンデンサ       | 344      | 337    | 336    | 350    | 1,368  | 363      | 392    | 401    |    |    |
|      | インダクティブデバイス | 357      | 355    | 366    | 376    | 1,453  | 376      | 405    | 403    |    |    |
|      | その他受動部品     | 626      | 700    | 728    | 407    | 2,461  | 296      | 318    | 323    |    |    |
|      | 受動部品合計      | 1,327    | 1,392  | 1,430  | 1,133  | 5,282  | 1,035    | 1,115  | 1,127  |    |    |
|      | センサ応用製品     | 104      | 105    | 105    | 115    | 429    | 164      | 202    | 216    |    |    |
|      | 記録デバイス      | 559      | 573    | 660    | 630    | 2,423  | 567      | 618    | 623    |    |    |
|      | その他磁気応用製品   | 214      | 216    | 216    | 229    | 876    | 233      | 237    | 246    |    |    |
|      | 磁気応用製品      | 773      | 789    | 877    | 859    | 3,299  | 800      | 856    | 869    |    |    |
|      | フィルム応用製品    | 518      | 652    | 764    | 544    | 2,477  | 797      | 1,035  | 1,059  |    |    |
| その他  | 66          | 66       | 72     | 92     | 296    | 99     | 133      | 141    |        |    |    |
| 合計   | 2,788       | 3,004    | 3,248  | 2,743  | 11,783 | 2,895  | 3,340    | 3,411  |        |    |    |
| 営業利益 | 受動部品        | 148      | 197    | 191    | 1,467  | 2,003  | 102      | 124    | 123    |    |    |
|      | センサ応用製品     | △ 10     | △ 18   | △ 15   | △ 22   | △ 65   | △ 46     | △ 61   | △ 39   |    |    |
|      | 磁気応用製品      | 41       | 58     | 70     | △ 73   | 97     | 48       | 61     | 83     |    |    |
|      | フィルム応用製品    | 71       | 130    | 162    | 50     | 412    | 127      | 213    | 236    |    |    |
|      | その他         | △ 15     | △ 26   | △ 10   | △ 22   | △ 73   | 3        | △ 12   | △ 4    |    |    |
|      | 小計          | 234      | 341    | 398    | 1,400  | 2,374  | 235      | 325    | 399    |    |    |
|      | 全社および消去     | △ 69     | △ 63   | △ 73   | △ 82   | △ 288  | △ 79     | △ 59   | △ 75   |    |    |
| 合計   | 165         | 278      | 325    | 1,318  | 2,087  | 156    | 266      | 324    |        |    |    |
| 為替   | 対ドルレート (円)  | 108.37   | 102.47 | 109.19 | 113.85 | 108.46 | 111.16   | 111.01 | 112.97 |    |    |
|      | 対ユーロレート (円) | 122.41   | 114.36 | 117.74 | 121.25 | 118.92 | 122.02   | 130.26 | 133.00 |    |    |

## 各種費用



## 為替感応度（1円の変動による影響額）

●ドル：売上70億円、営業利益12億円

●ユーロ：売上15億円、営業利益2億円



| (億円)          | 2017年3月末 | 2017年9月末 | 2017年12月末 | 対9月末比<br>増減 |
|---------------|----------|----------|-----------|-------------|
| 総資産           | 16,643   | 19,442   | 19,637    | 195         |
| 負債合計          | 8,622    | 11,113   | 10,933    | △ 180       |
| 株主資本          | 7,936    | 8,263    | 8,635     | 372         |
| (うち包括利益)      | △ 1,086  | △ 925    | △ 694     | 231         |
| 株主資本比率        | 47.7%    | 42.5%    | 44.0%     | +1.5pt      |
| 現預金・短期投資      | 3,865    | 3,497    | 3,173     | △ 324       |
| 有利子負債 (*1)    | 3,341    | 5,148    | 4,929     | △ 219       |
| ネットキャッシュ (*2) | 524      | △ 1,651  | △ 1,756   | △ 105       |

\*1: 短期借入債務 + 一年以内返済予定の長期借入債務 + 長期借入債務

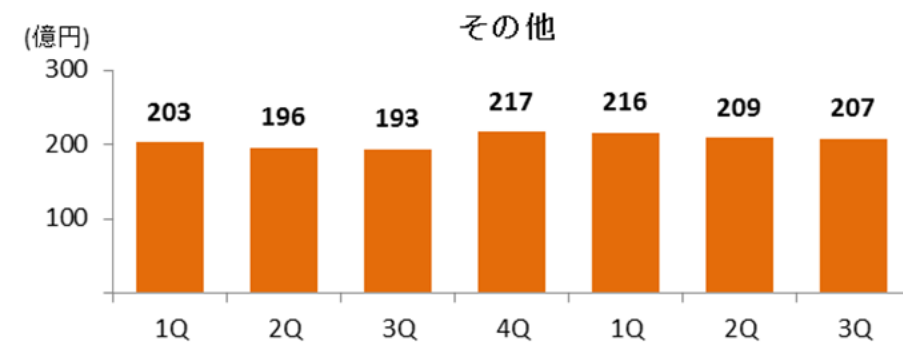
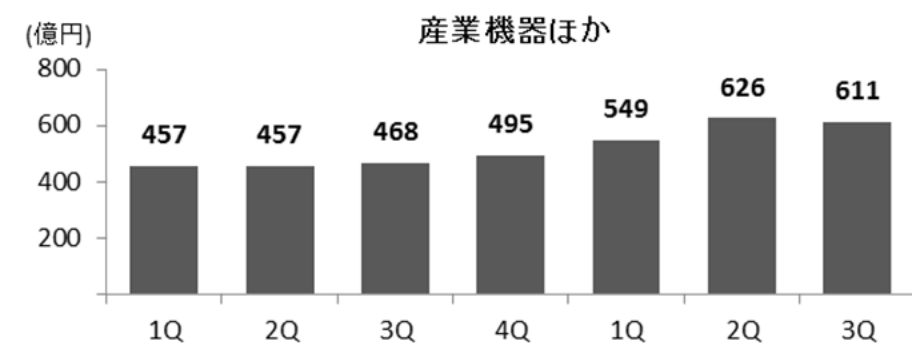
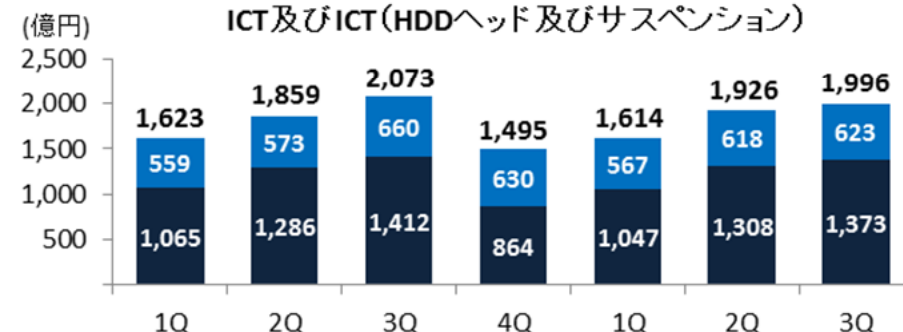
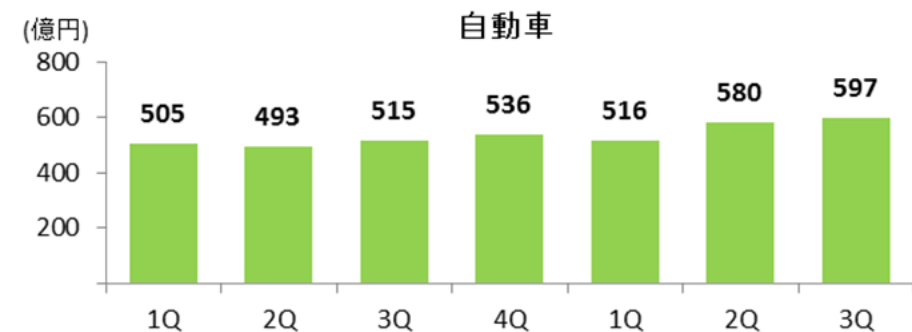
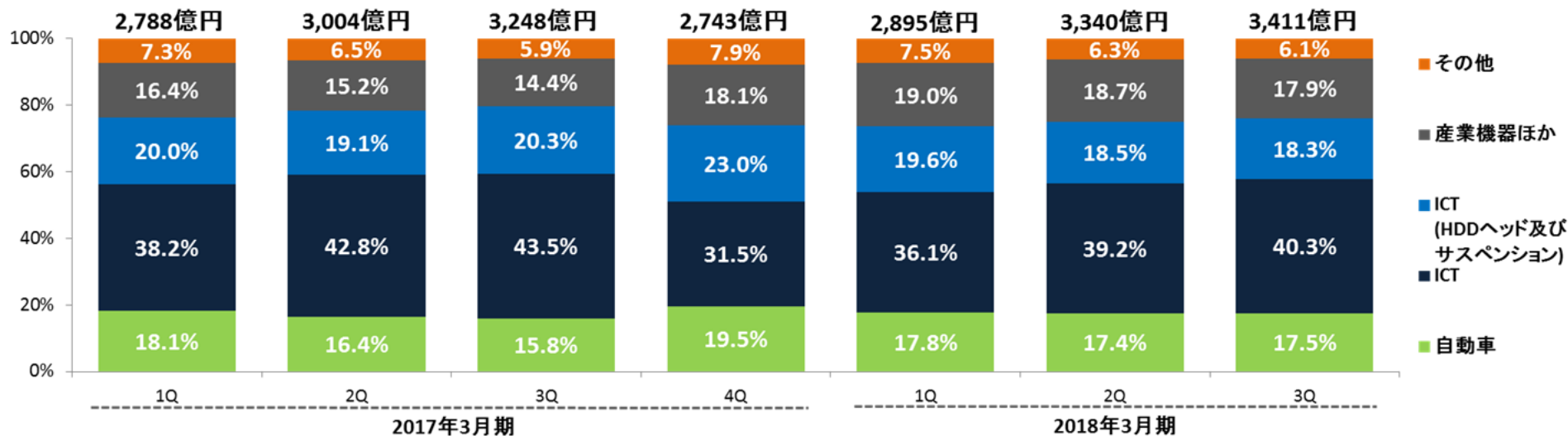
\*2: 現預金・短期投資 - 有利子負債

| (億円)              | 2017年3月期<br>第3四半期累計実績 | 2018年3月期<br>第3四半期累計実績 | 増減      |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|---------|
| 営業活動によるキャッシュフロー   | 1,154                 | 310                   | △ 844   |
| 投資活動によるキャッシュフロー   | △ 1,378               | △ 2,037               | △ 659   |
| フリーキャッシュフロー (FCF) | △ 224                 | △ 1,727               | △ 1,503 |
| 財務活動によるキャッシュフロー   | 431                   | 1,130                 | 699     |
| 為替変動による影響額        | 46                    | 87                    | 41      |

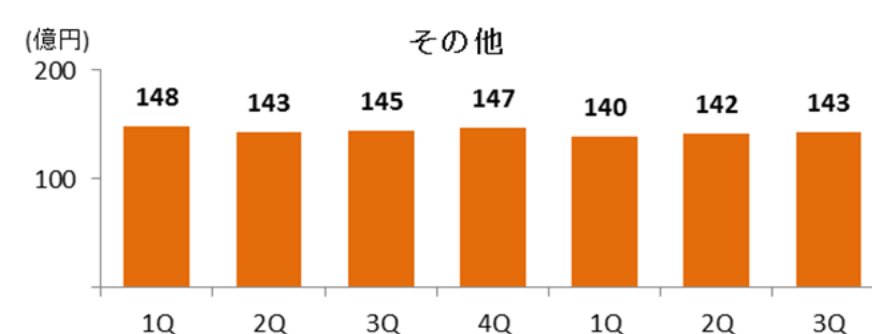
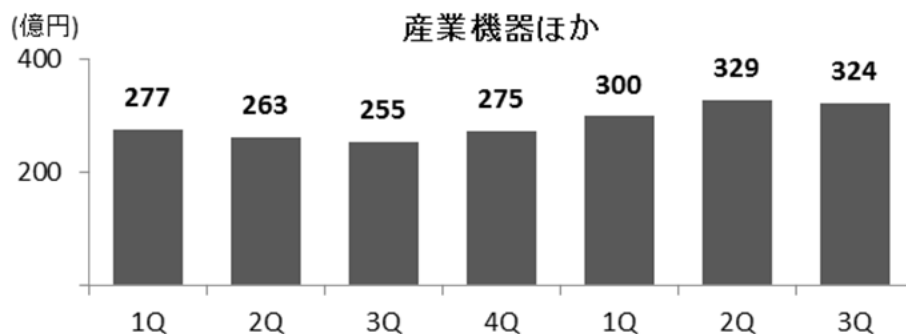
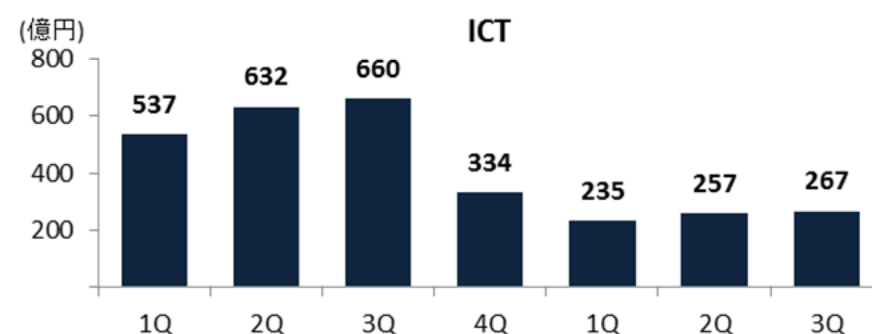
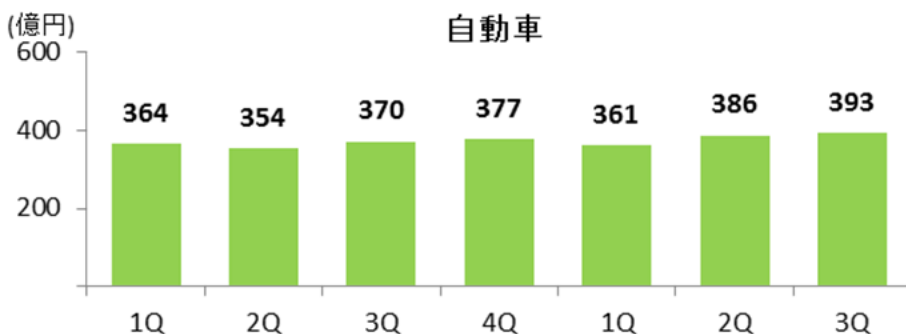
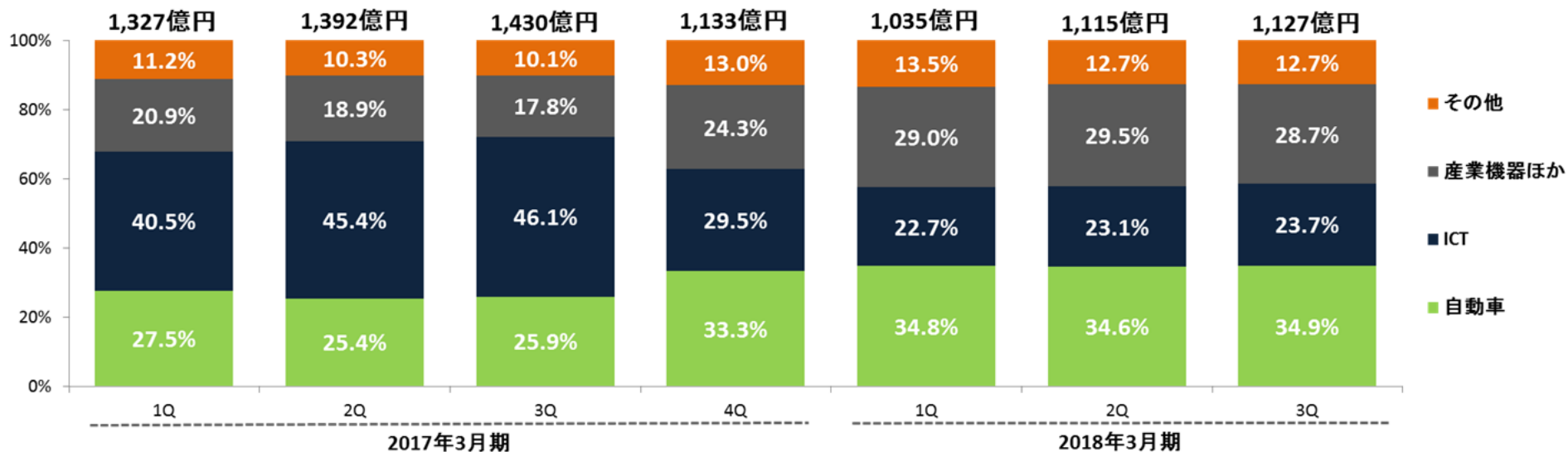
|         |       |       |       |
|---------|-------|-------|-------|
| 現金同等物残高 | 2,939 | 2,794 | △ 145 |
|---------|-------|-------|-------|

| (億円)            | 2017年3月期<br>第3四半期累計実績 | 2018年3月期<br>第3四半期累計実績 | 増減   |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|------|
| 固定資産の取得 (設備投資費) | 1,345                 | 1,330                 | △ 15 |
| 減価償却費           | 645                   | 672                   | 27   |

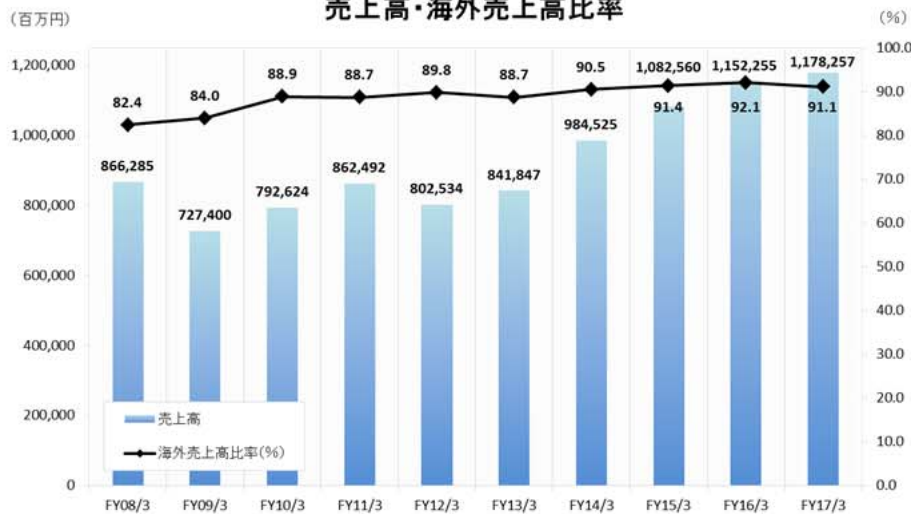
# 全社 分野別四半期売上高推移 (2017年3月期1Q~2018年3月期3Q)



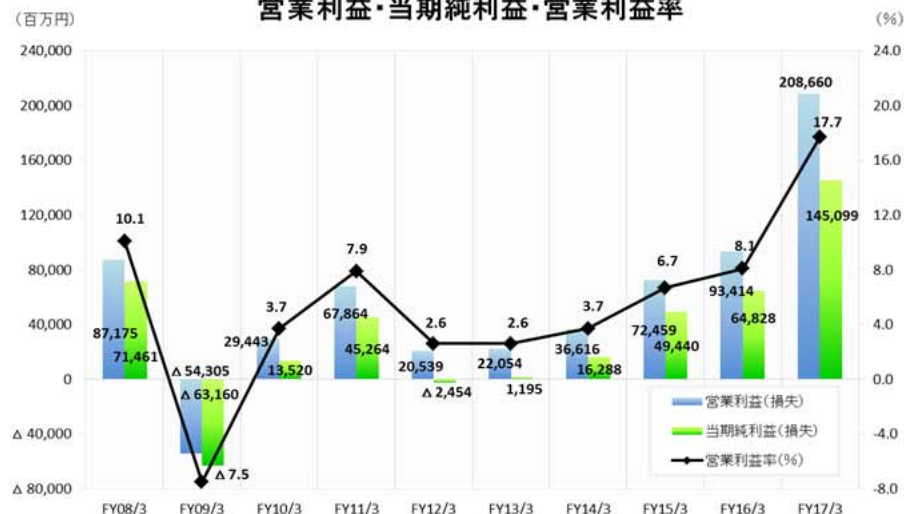
# 受動部品 分野別四半期売上高推移 (2017年3月期1Q~2018年3月期3Q)



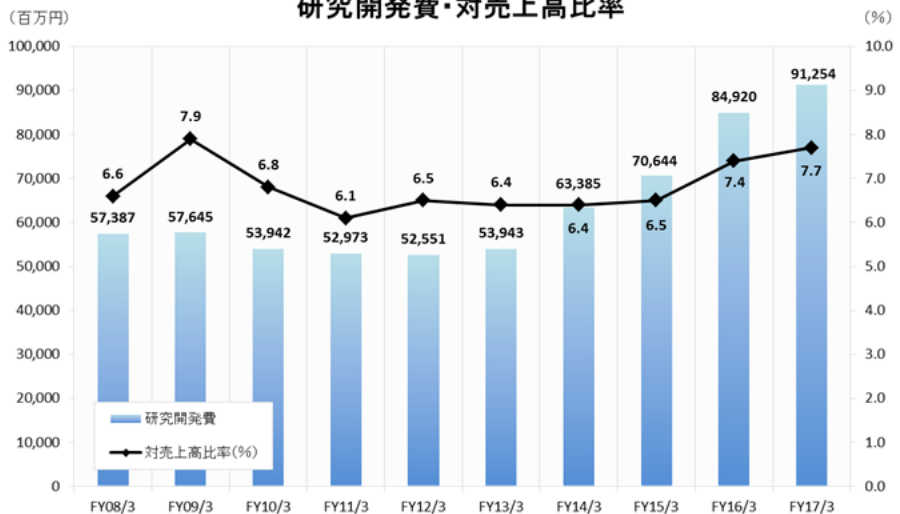
### 売上高・海外売上高比率



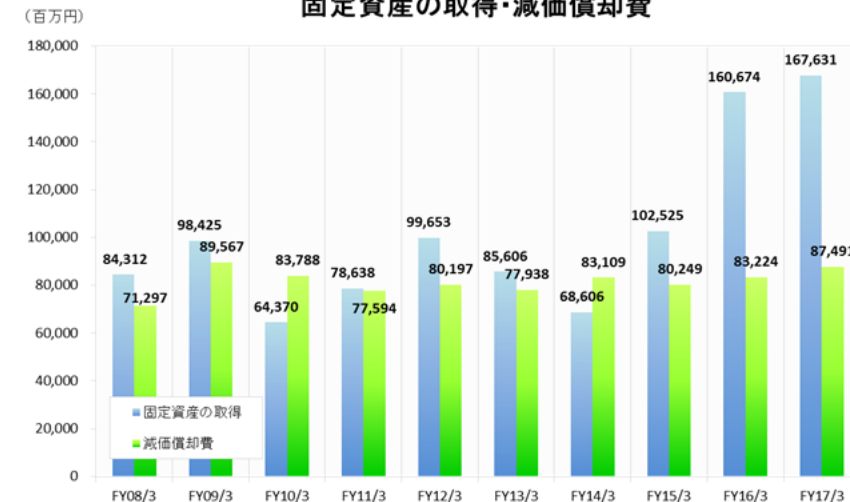
### 営業利益・当期純利益・営業利益率



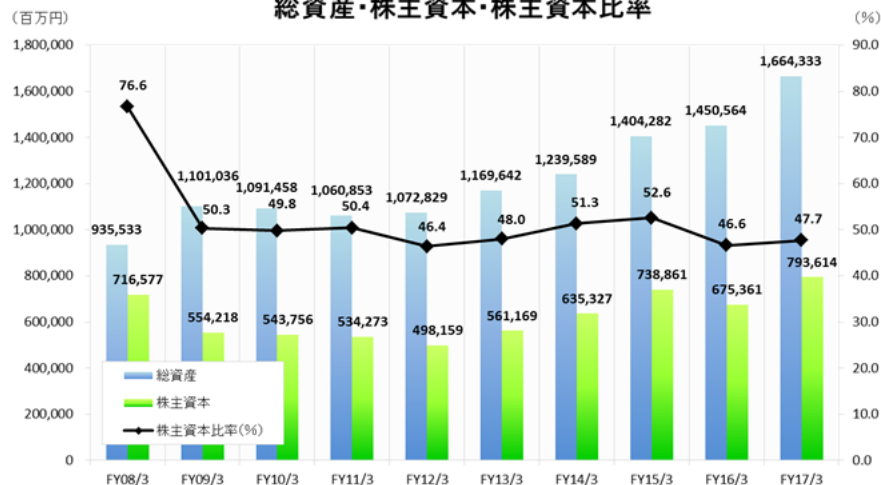
### 研究開発費・対売上高比率



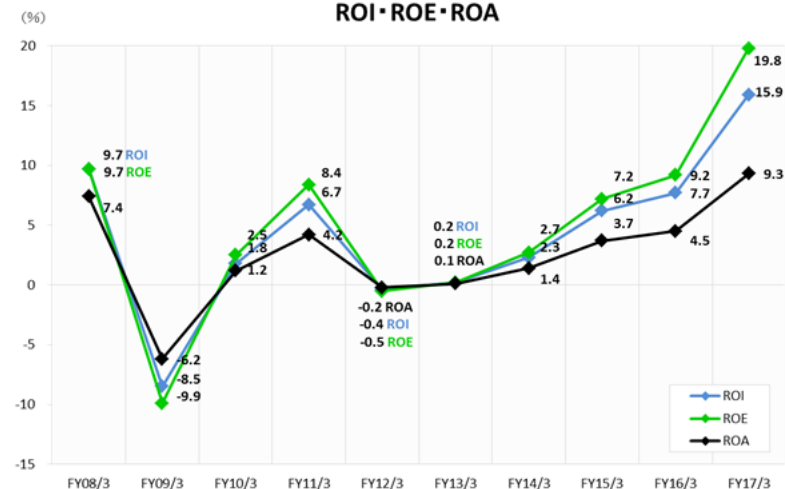
### 固定資産の取得・減価償却費



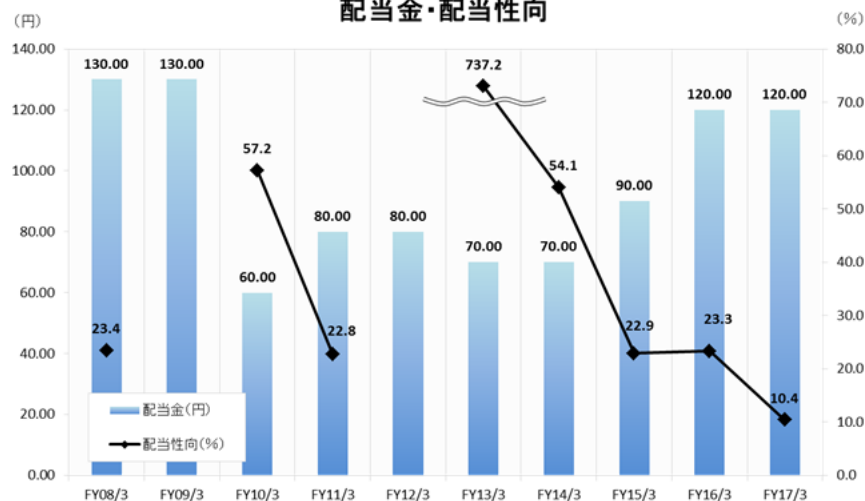
### 総資産・株主資本・株主資本比率



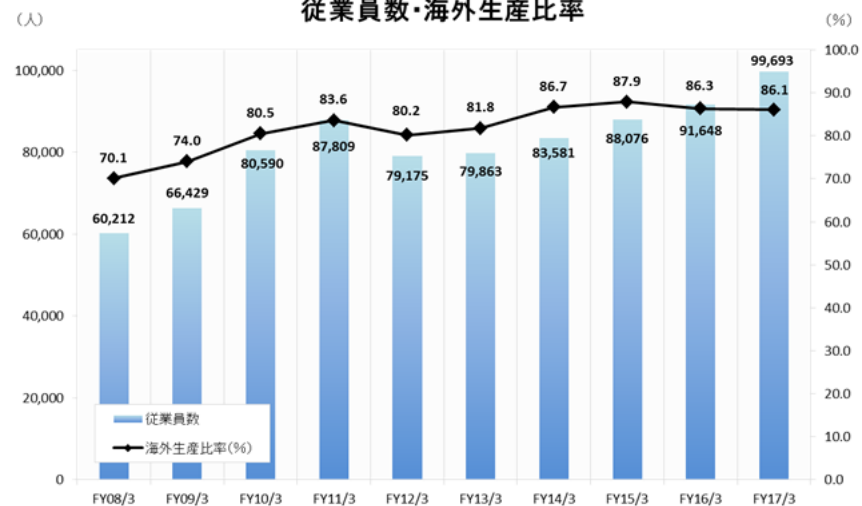
### ROI・ROE・ROA



### 配当金・配当性向



### 従業員数・海外生産比率



この資料には、当社または当社グループ（以下、TDKグループといたします。）に関する業績見通し、計画、方針、経営戦略、目標、予定、認識、評価等といった、将来に関する記述があります。これらの将来に関する記述は、TDKグループが、現在入手している情報に基づく予測、期待、想定、計画、認識、評価等を基礎として作成しているものであり、既知または未知のリスク、不確実性、その他の要因を含んでいるものです。従って、これらのリスク、不確実性、その他の要因による影響を受けることがあるため、TDKグループの将来の実績、経営成績、財務状態が、将来に関する記述に明示的または黙示的に示された内容と大幅に異なったものとなる恐れもあります。また、TDKグループはこの資料を発行した後は、適用法令の要件に服する場合を除き、将来に関する記述を更新または修正して公表する義務を負うものではありません。

TDKグループの主たる事業活動領域であるエレクトロニクス市場は常に急激な変化に晒されています。TDKグループに重大な影響を与え得る上記のリスク、不確実性、その他の要因の例として、技術の進化、需要、価格、金利、為替の変動、経済環境、競合条件の変化、法令の変更等があります。なお、かかるリスクや要因はこれらの事項に限られるものではありません。

又、本資料では、業績の概略を把握していただく目的で、多くの数値は億円単位にて表示しております。百万円単位にて管理している原数値を丸めて表示しているため、本資料に表示されている合計額、差額などが1億円の桁において、不正確と見える場合があります。詳細な数値が必要な場合は、決算短信及び補足資料を参照していただきますようお願いいたします。



決算説明会の質疑応答を含むテキスト情報は、以下のページに後日掲載いたします。  
[http://www.tdk.co.jp/corp/ja/ir/ir\\_events/conference/2018/3q\\_1.htm](http://www.tdk.co.jp/corp/ja/ir/ir_events/conference/2018/3q_1.htm)