



第2四半期決算説明会 -2009年3月期-

2008年10月28日

日本電産株式会社

(証券コード:6594)

<http://www.nidec.co.jp>

—注意事項—

本プレゼンテーション及び引き続き行われる質疑応答の際の回答には、将来に関する見直し、期待、判断、計画あるいは戦略が含まれています。この将来予測に基づく記載や発言は、為替変動、製品に対する需要変動、各種モータの開発・生産能力、関係会社の業績及びその他のリスクや不確定要素を含みます。本プレゼンテーション及び引き続き行われる質疑応答の際の回答に含まれる全ての将来的予測に基づく記載や発言は、プレゼンテーションの日に入手可能な情報に基づいており、私達は、このような将来予測に基づく記載や発言を更新する義務を負いません。また、この記載や発言は、将来の実績を保証するものではなく、実際の結果が、私達の現在の期待とは、実体的に異なる場合があります。このような違いには、多数の要素が原因となり得ます。

1

08年度第2四半期決算のポイント

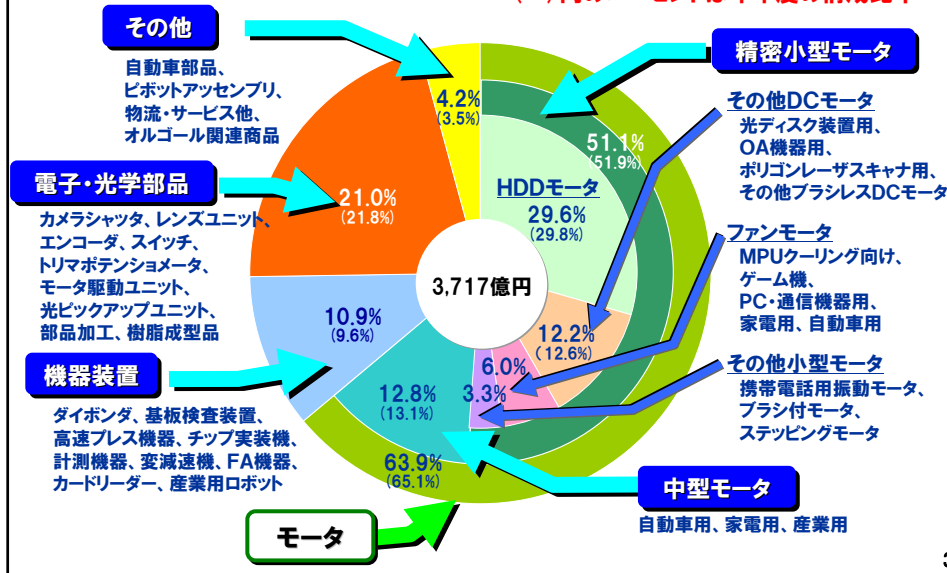
- 売上高、営業利益共に上半期6ヶ月の**過去最高を更新**
- 特に営業利益は**全セグメント**で前年同期比**2桁増益**を達成
- 当期利益は前年同期比**約37%の大幅増**で**過去最高**を更新
- 第2四半期末配当金は前年同期比**5円増配**で**30円**

2

事業区分別売上構成(08年4-9月)



()内のパーセントは昨年度の構成比率



3

連結決算業績

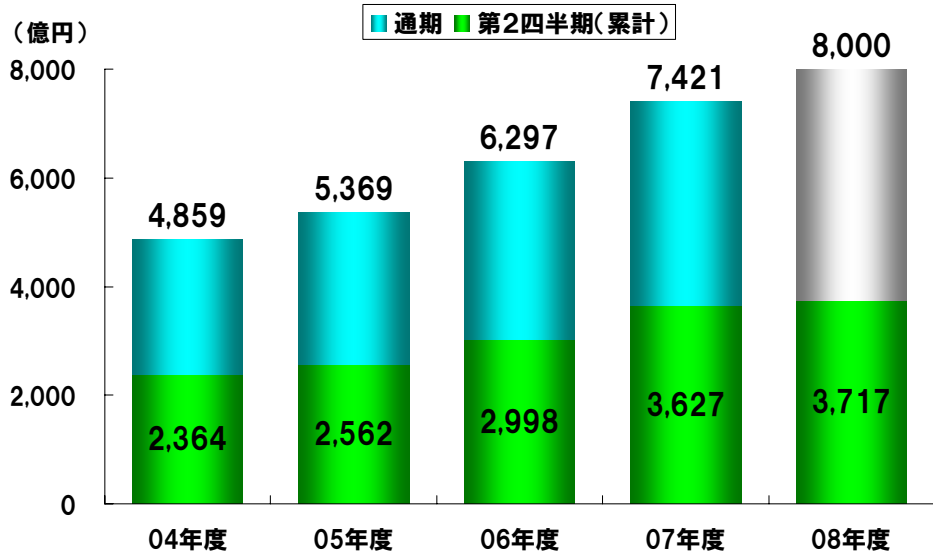


| (百万円) | 07年度 第2四半期 (累計) | 08年度 第2四半期 (累計) | 前年比 | 08年度 通期見込 |
|-----------|-----------------------|-----------------------|--------|--------------|
| 売上高 | 362,701 | 371,658 | +2.5% | 800,000 |
| 営業利益 | 34,076 | 40,218 | +18.0% | 90,000 |
| 利益率 | 9.4% | 10.8% | | 11.3% |
| 税引前利益 | 31,506 | *43,057 | +36.7% | 90,000 |
| 当期利益 | 20,357 | 27,840 | +36.8% | 58,000 |
| 一株利益(円) | 140.50 | 192.06 | +36.7% | 400.03 |
| 対米ドル為替レート | | | | |
| 平均... | 119.33円 | 106.11円 | -11.1% | |
| 期末... | 115.43円 | 103.57円 | -10.3% | |

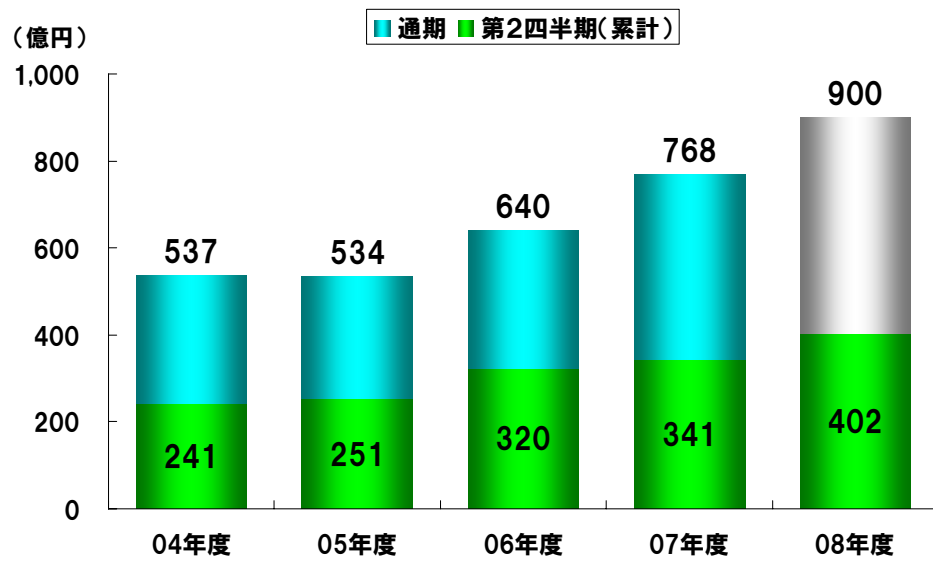
※為替変動による影響額(前年同期比): +4,635百万円

4

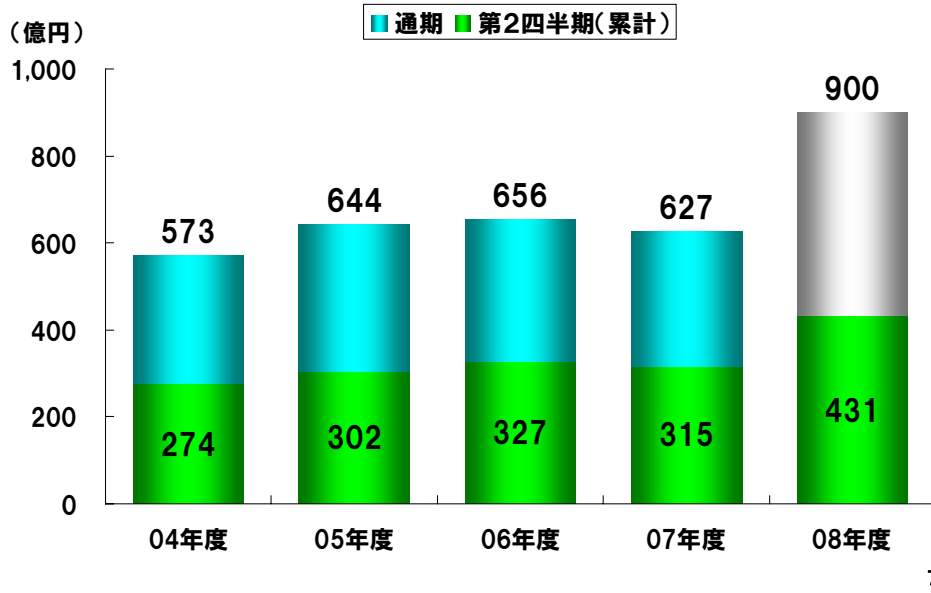
売上高の推移



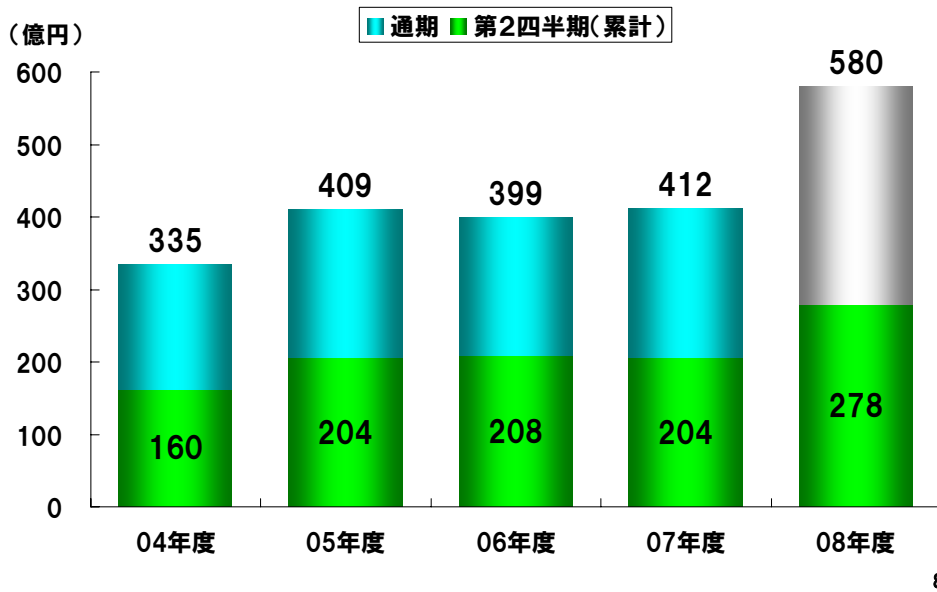
営業利益の推移



税引前利益の推移



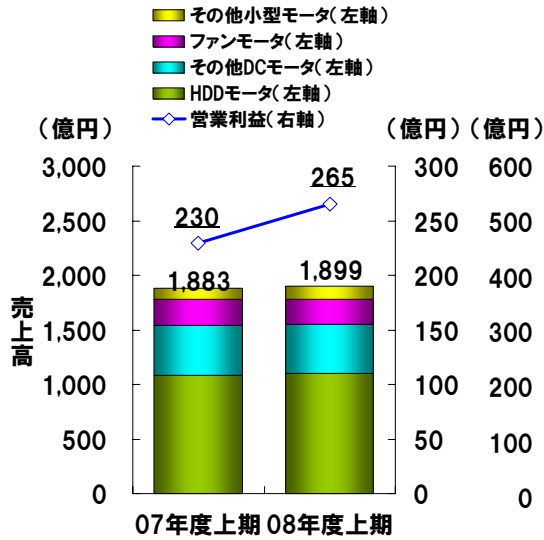
当期利益の推移



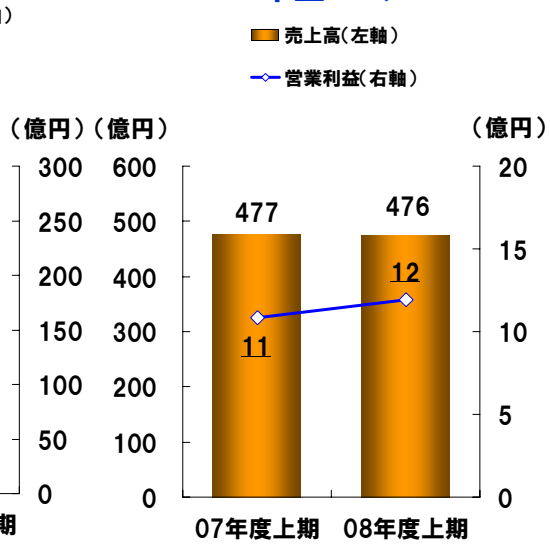
事業区分別業績（1）



<精密小型モータ>



<中型モータ>

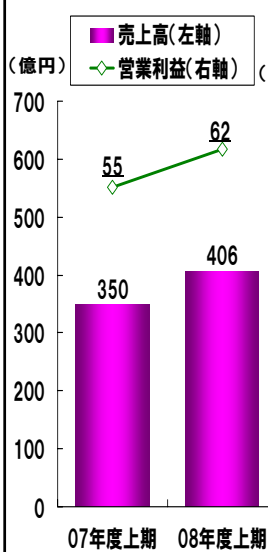


9

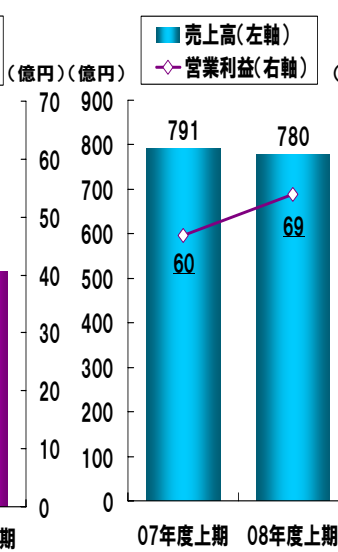
事業区分別業績（2）



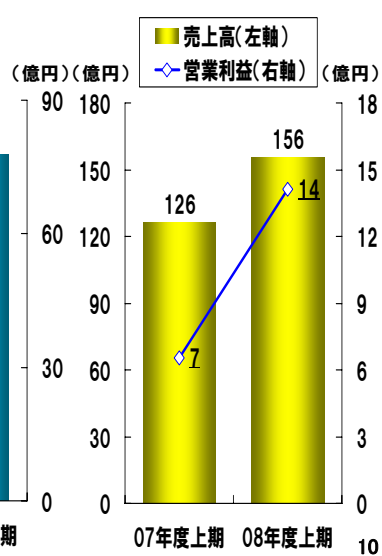
<機器装置>



<電子・光学部品>

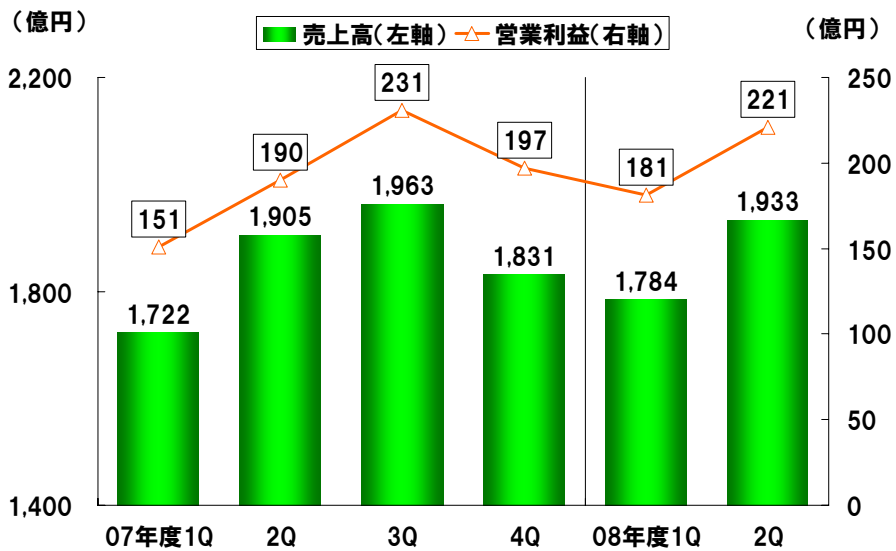


<その他>



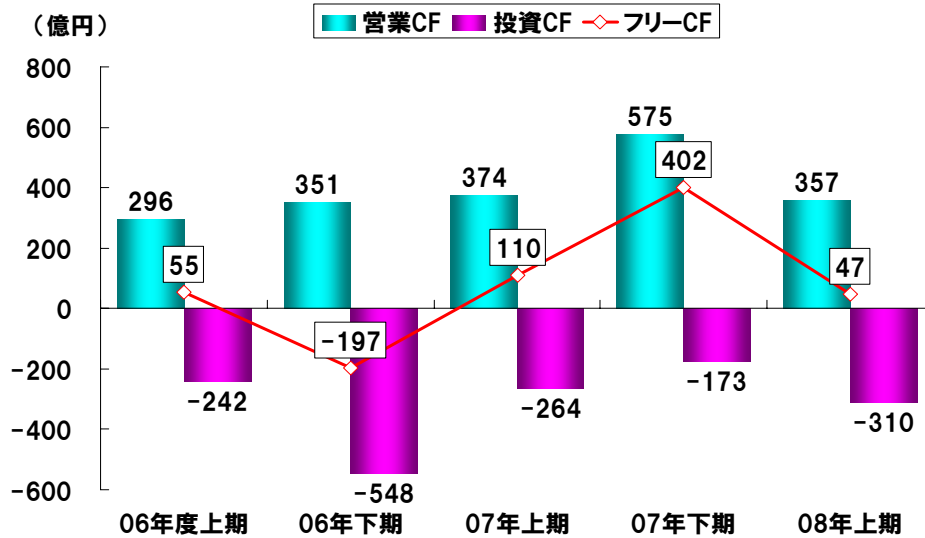
10

四半期別の業績推移



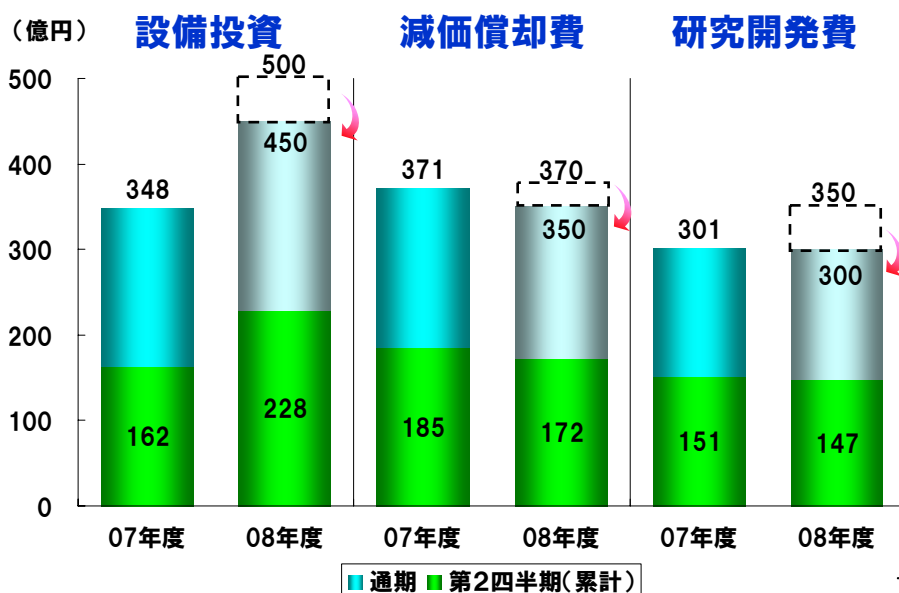
11

連結キャッシュフロー推移(半期毎)



12

設備投資、減価償却費、研究開発費



13

業績見通し

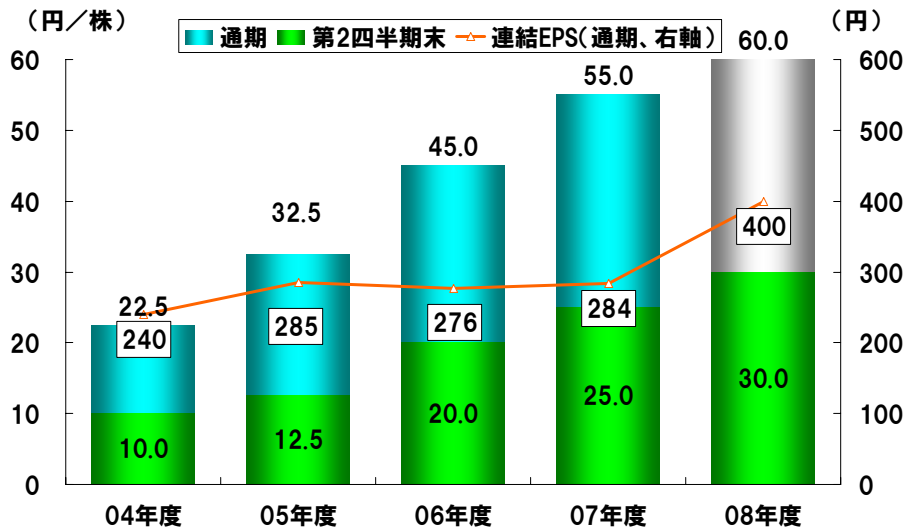


(単位:百万円)

| | 第2四半期 (累計)予想 | 第2四半期 (累計)実績 | 08年度 通期見通し |
|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 売上高 | 375,000 | 371,658 | 800,000 |
| 営業利益 | 40,000 | 40,218 | 90,000 |
| 税引前利益 | 40,000 | 43,057 | 90,000 |
| 当期利益 | 26,000 | 27,840 | 58,000 |
| 一株利益(円) | 179.38 | 192.06 | 400.03 |
| 為替レート(円/USD) | 100.00 | 106.11 | 100.00 |

14

配当金の推移



※2005年11月に1対2の株式分割を実施しており、2005年度中間以前の数字は分割後の株数ベースで遡及修正しています。

15

上場グループ企業の業績見込み



| (百万円) | 連結売上高 | | | 連結営業利益 | | | 連結当期利益 | | |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 07年度 上期実績 | 08年度 上期実績 | 08年度 通期見込 | 07年度 上期実績 | 08年度 上期実績 | 08年度 通期見込 | 07年度 上期実績 | 08年度 上期実績 | 08年度 通期見込 |
| 日本電産 サンキョー | 53,038 | 58,135 | 113,000 | 4,139 | 5,037 | 10,000 | 3,261 | 4,902 | 6,000 |
| 日本電産 コバル | 43,067 | 45,011 | 90,000 | 3,472 | 4,008 | 8,200 | 2,644 | 2,774 | 5,350 |
| 日本電産 トーンク | 12,346 | 13,477 | 27,000 | 808 | 1,191 | 2,500 | 464 | 713 | 1,400 |
| 日本電産 コバル電子 | 16,375 | 15,667 | 33,400 | 1,772 | 1,887 | 4,500 | 1,074 | 1,063 | 2,600 |
| 日本電産 サーボ | 17,491 | 15,474 | 28,000 | 425 | 1,225 | 2,100 | 357 | 1,007 | 1,700 |
| 日本電産 リード | 4,507 | 5,557 | 10,000 | 812 | 1,170 | 2,000 | 501 | 714 | 1,250 |
| 上場6社 合計 | 146,824 | 153,321 | 301,400 | 11,428 | 14,518 | 29,300 | 8,301 | 11,173 | 18,300 |

※上記は国内会計基準に基づいて発表された業績数値です。

16

事業区分別の状況

精密小型モータ

HDDモータ

その他DCモータ

ファンモータ

中型モータ

機器装置

電子・光学部品

その他

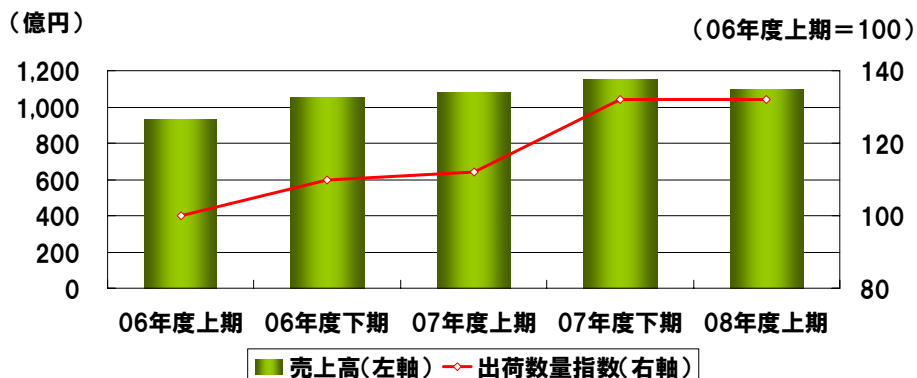
17

HDDモータ:08年度上期実績



■ **HDDモータは、出荷数量17%増、売上高2%増**

- ✓前年同期比約11%の円高影響を跳ね返し、増収を達成
- ✓2.5インチ用は、前年同期比で数量が4割強増



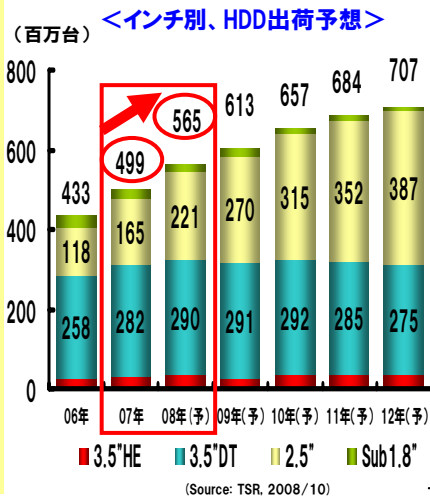
18

HDDモータ:今後の戦略①



ネットブック急拡大、ダントツシェアで2桁成長

- HDD市場はネットブックや外付HDDの急拡大により年率13%強の成長率を維持
- ネットブック用2.5インチの急増でシェア拡大とプロダクトミックス改善が進展
- 当社の技術優位性を生かし、高容量化と高速化が進む市場で圧倒的な地位を確立



19

HDDモータ:今後の戦略②



飽くなき部品内製化と開発力強化で原価低減

- 原価改善の徹底追及
 - ✓ 原材料価格低下は追い風
 - ✓ 材外部品コストの徹底削減
- 内製化の推進
 - ✓ ベース加工機の更なる増強
 - ✓ ダイキャスト機の追加導入
- 標準化・自動化の推進
 - ✓ 機種の種類を徹底追求
 - ✓ 部品共通化を積極推進
 - ✓ コスト優位性あるモータ開発

日本電産ブリリアント蘇州工場

(鑄造から最終加工まで、ベース一貫生産)



08年10月着工、
09年6月量産開始



日本電産長野開発センター

新社屋



09年3月完成予定

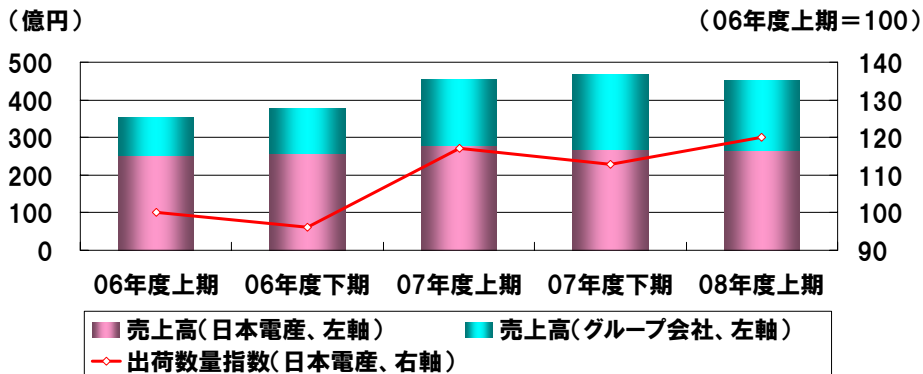
20

その他DCモータ:08年度上期実績



■売上高は前年同期比横ばいも円高で実質増収

- ✓日本電産の出荷数量は、過去最高を更新
- ✓前年同期比出荷数量約2%増、売上高約4%減



21

その他DCモータ:今後の戦略



技術優位性と特許戦略で競合他社を圧倒

■ 光ディスク用モータ

- ✓ 特許戦略活用によるシェアアップとDVD-WやBD系など高性能化への対応

■ OA機器用モータ

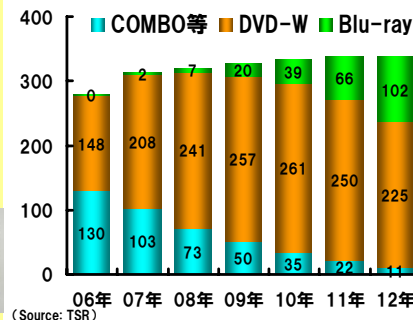
- ✓ OA機器市場での高シェア確保と高付加価値製品の拡販



■ 標準モータ

- ✓ 家電用...スチームレンジ、IH調理器等
- ✓ OA用途...トナー攪拌用、紙搬送用等
- ✓ 産業機械やアミューズメント(ラジコン)等

(百万台) <光ディスク用モータ市場の推移>



回路付光ディスク用モータ(スリムタイプ)



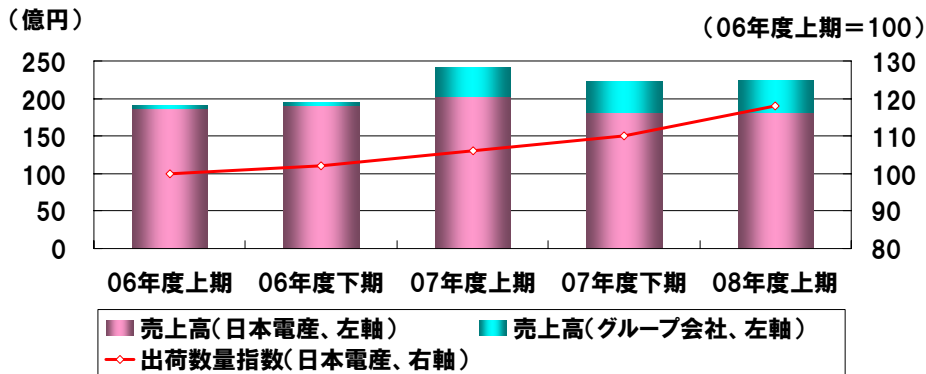
22

ファンモータ:08年度上期実績



■売上高は前年同期比7%減も円高で実質増収

- ✓日本電産の出荷数量は、過去最高を更新
- ✓標準ファンや高付加価値品へのシフトが徐々に進展



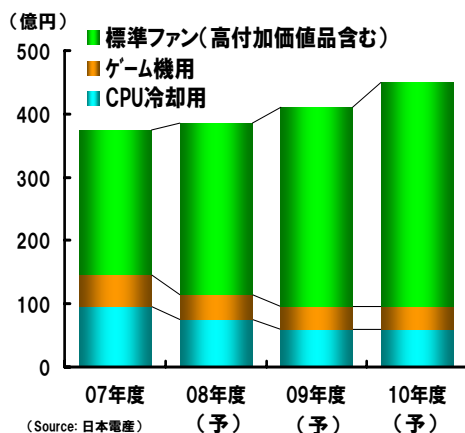
23

ファンモータ:今後の戦略



スリー新戦略と高付加価値化を両輪にシェアアップ

<日本電産のファンモータ売上構成予想>



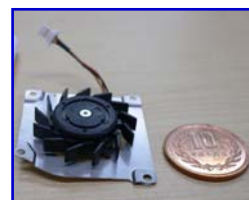
ルーター用ファントレイ



通信基地局用シロッコファン



ノートPC用ファン



ブレードサーバ用ファン



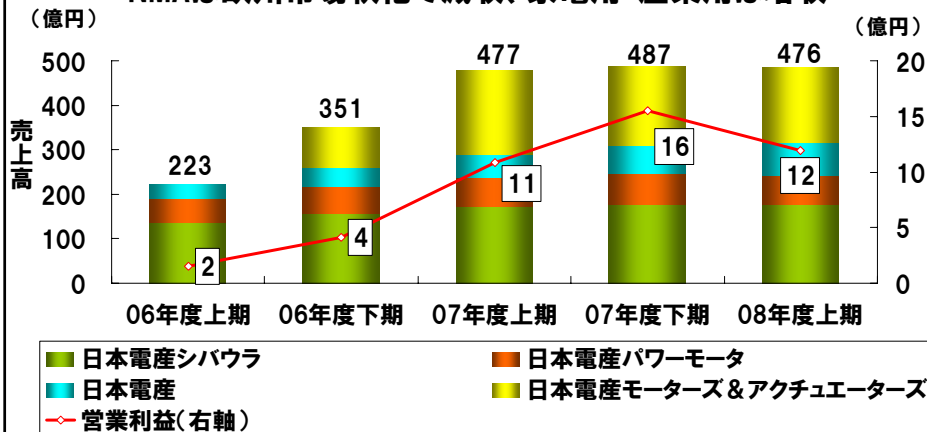
24

中型モータ:08年上期実績



■売上高は前年同期比微減、営業利益は同10%増

- ✓パワステ用は前年同期比約3割増収で好調に推移
- ✓NMAは欧州市場軟化で減収、家電用・産業用は増収



25

中型モータ:今後の戦略①

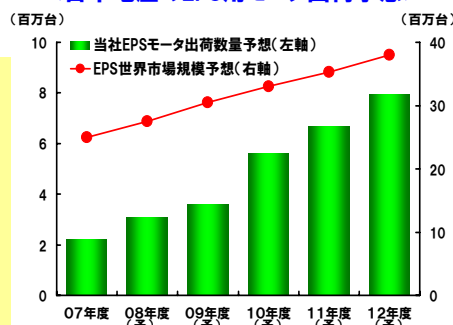


車載用ブラシレスモータ事業

- EPS (電動パワステ) 用モータ
 - ✓採用車種増加によるシェアアップ
 - ✓低コキング化新技術の活用で拡販
 - ✓世界トップ水準の小型・軽量化実現
- 新規車載用ブラシレス・モータ
 - ✓電動デュアルクラッチ用モータは、先行受注2社に加えて積極拡販中
 - ✓燃費改善や環境対応で新規ブラシレスモータの引合いが引き続き殺到、開発リソースの増強は急務

12年度: 滋賀技術開発センター技術者1,500名体制へ

<日本電産のEPS用モータ出荷予想>

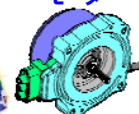


(Source: 日本電産)

デュアルクラッチ用モータ



ハイブリッド車
オイルポンプ用モータ



バイオ燃料ポンプ用モータ

26

中型モータ:今後の戦略②



NMA事業

- 日本電産の開発技術力を注ぎ込み、新製品で販売促進を加速
- ✓ 独自の磁気回路設計で軽量化・小型化を実現
- 部品内製力強化で付加価値(収益性)を追求
- ✓ NMA大連の優れた部品成型、加工技術力
- ✓ プレス・樹脂成型・加工部品をNMAグローバル生産拠点に供給



27

中型モータ:今後の戦略③



家電用・産業用モータ事業

- 家電用モータ
- ✓ 主力のエアコン向けはグローバル販売展開を更に加速
- ✓ オールシーズン機種種の拡販にも注力
- 産業用モータ
- ✓ 環境・省エネ関連市場を攻略
- ✓ 標準モータによる海外顧客への積極拡販



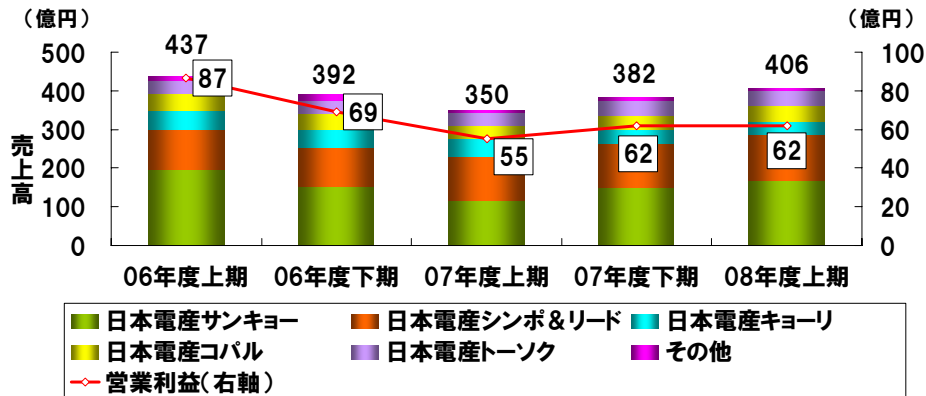
28

機器装置：08年度上期実績



■売上高は前年同期比16%増、営業利益は同12%増

- ✓日本電産サンキョーのロボット等が増収を牽引
- ✓日本電産コバルの産業機器も前年同期比3割増と貢献



機器装置：今後の戦略



■液晶パネル大型化への対応と、クリーンロボットを展開

- ✓10世代、並びに10世代を超えるサイズの新規採用が開始
- ✓独自のクリーン仕様で真空環境にも対応

■検査装置の新市場・新顧客開拓を積極推進

- ✓中国・ASEAN市場向け検査装置と治具の生産販売強化
- ✓光学検査装置・太陽電池関連製品などの新分野開拓



11G対応、液晶ガラス基板搬送ロボット



半導体ウェハ搬送用ロボット



薄膜型太陽電池用ガラス基板搬送ロボット



プリント基板検査装置



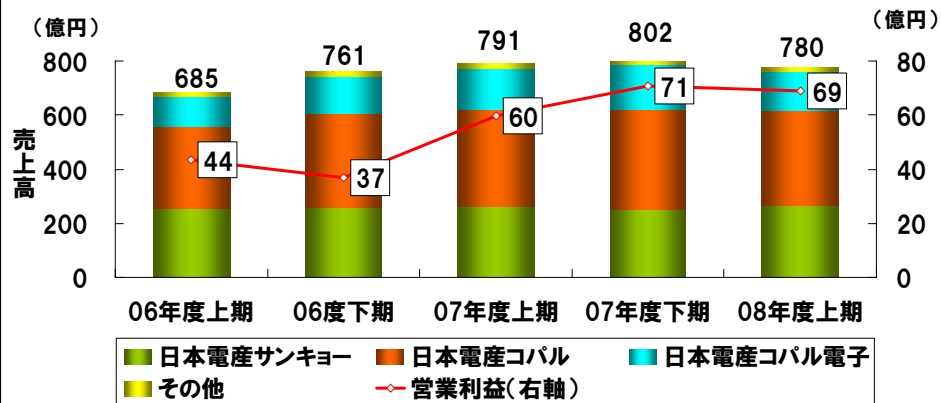
太陽電池セル特性テスター

電子・光学部品：08年度上期実績



■売上高は前年同期比約2%減、営業利益は同15%強増

- ✓光学部品は減収も、プレス部品等が前年同期比2桁増収
- ✓シャッター等での歩留り改善が奏功し、収益改善に寄与



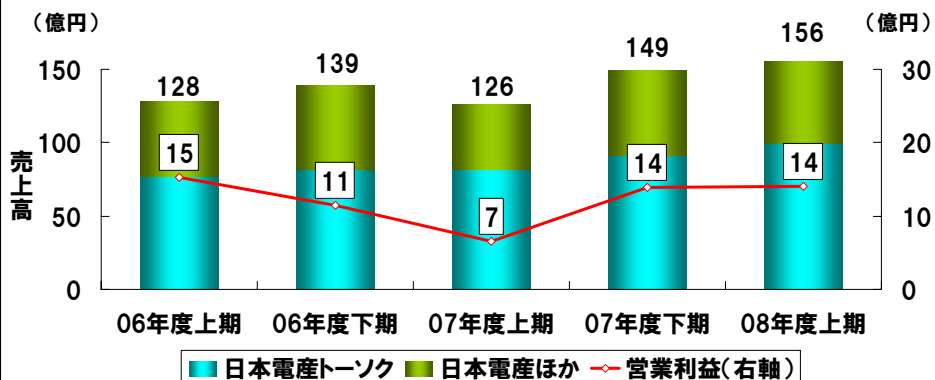
31

その他：08年度上期実績



■売上高が過去最高を更新

- ✓自動車部品、ピボットアセンブリが共に前年同期比2割増収
- ✓着実な収益改善の成果で、自動車部品が増益に貢献



32

電子・光学部品、その他：今後の戦略



電子・光学部品

- 光学機器は更なる差別化で高付加価値分野にも対応
 - ✓ DSC用シャッター/レンズユニット、携帯カメラ用レンズユニット
- HAUの生産体制を大幅増強、グローバル拡販を更に推進
 - ✓ 高付加価値製品の開発強化や生産効率改善で収益力アップ



手振れ補正機構付きシャッター



エアコンお掃除ユニット



ドラム型洗濯機風呂水ポンプユニット

その他

- 自動車部品事業は増収増益トレンドを更に加速
 - ✓ CVT用コントロールバルブは小型車向けで増産対応中
- HDDピボットアセンブリの安定的収益貢献
 - ✓ ピボット生産は徹底したコスト改善と生産性向上で収益増



CVT用コントロールバルブ



HDDピボットアセンブリ

33

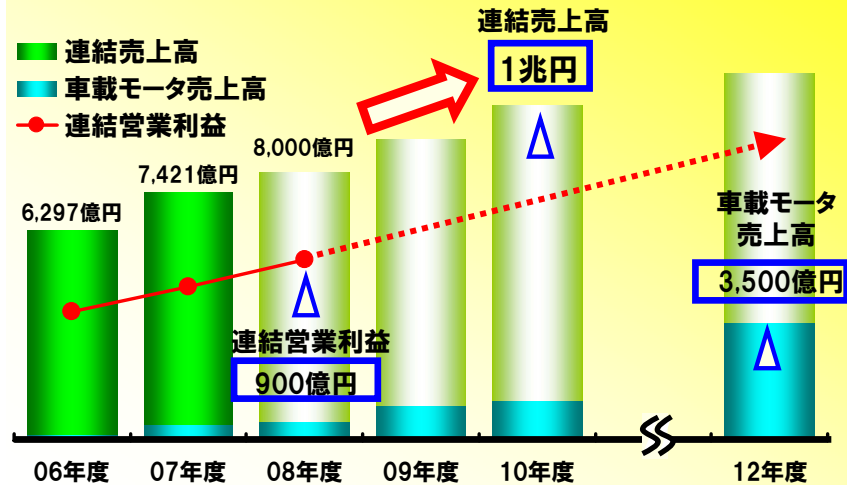
中期事業展望

34

中期経営目標達成への取り組み



更なるトップライン成長に向けてM&A戦略を加速



35

進行中のM&A案件



富士電機ホールディングズ(株)との資本提携基本合意

■ 富士電機モータグループとの合併設立に関する主な合意事項

- ◆ 商号(仮称): 日本電産富士モータ(株)
- ◆ 実施予定日: 2009年1月1日
- ◆ 出資比率: 日本電産60%、富士電機システムズ40%

東洋電機製造(株)に対する資本・業務提携のご提案

■ 東洋電機製造(株)の概要

- ◆ 設立: 1918年6月20日
- ◆ 資本金: 44億8,284万円
- ◆ 発行済株式総数: 4,657万5千株
- ◆ 株主数: 8,222名
- ◆ 従業員数: 669名

(08年5月31日現在)

36

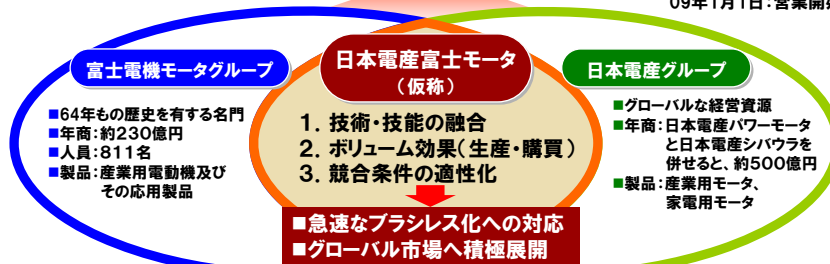
産業用モータ事業を更に拡充



競合環境を整え、グローバル市場へ出陣開始

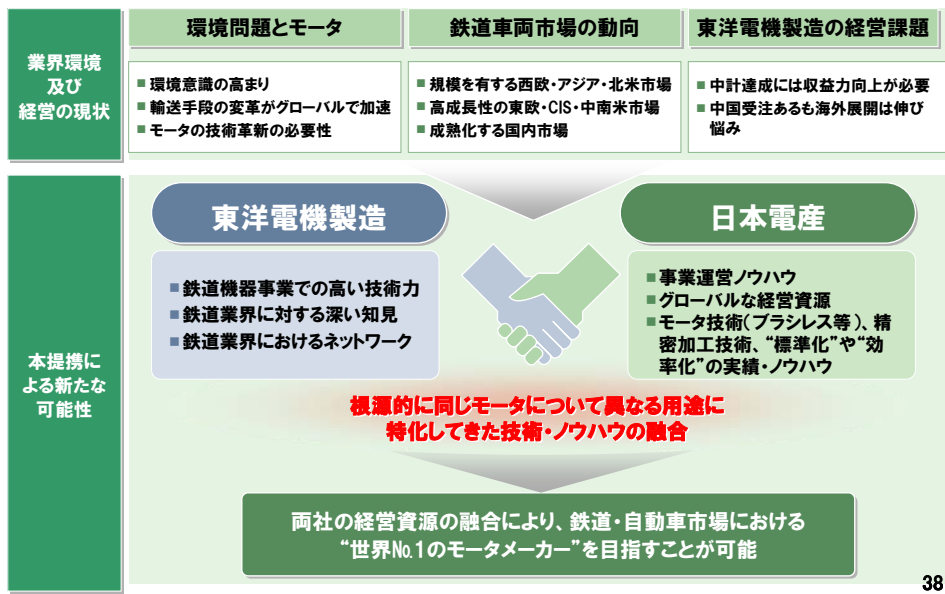
2010年度、“家電用モータ+産業用モータ”で
売上高1,000億円を目標

今後の日程(予定)
08年12月中旬:最終契約締結
09年1月1日:営業開始



37

東洋電機製造との予想シナジー



38



All for dreams

お問い合わせ先

日本電産株式会社 IR部

<TEL> 075-935-6140

<E-mail> ir@jp.nidec.com

<http://www.nidec.co.jp/>

39

本日の第2四半期決算説明会



引き続き、グループ企業の間接決算説明会にも
ご出席いただきますようお願い致します。

| 時間 | 会社名 | コード | 場所 |
|-------------|-----------|------|------------------|
| 9:30-11:00 | 日本電産 | 6594 | 18階 大和コンファレンスホール |
| 11:15-11:55 | 日本電産サンキョー | 7757 | 18階 大和コンファレンスホール |
| 12:05-12:35 | 日本電産サーボ | 6585 | 18階 大和コンファレンスホール |
| 13:30-14:10 | 日本電産コパル | 7756 | 17階 大和スカイホール |
| 14:15-14:55 | 日本電産コパル電子 | 6883 | 17階 大和スカイホール |
| 15:00-15:40 | 日本電産トーソク | 7728 | 17階 大和スカイホール |
| 15:45-16:25 | 日本電産リード | 6833 | 17階 大和スカイホール |

40