

2024年3月期

# 決算説明会

## ニデック株式会社

**Nidec**  
All for dreams

**50**  
ANNIVERSARY **th**







AIサーバー等に使用されるGPUの発熱を冷却する当社の冷却水分配装置（CDU）

### －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、将来に関する見通し、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、法令に定めのある場合を除き、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。これらの要素やリスクについては当社の継続開示及び適時開示等の記載をご覧ください。

前頁の写真は、タイにおいて量産中のCDU (Coolant Distribution Unit) です。生産能力を2024年6月までに月産2,000台に拡大します。今回のCDU生産能力増強は、北米AIサーバーメーカーであるSupermicro社からのご採用によるもので、同社と共同開発した100～250kW冷却の製品をタイのアユタヤ工場にて生産しています。

## ■連結決算業績

(百万円)	22年度	23年度	増減率	24年度 通期見込
売上高	2,242,824	2,348,202	+4.7%	2,400,000
営業利益	100,028	163,106	 +63.1%	230,000
営業利益率	4.5%	6.9%	-	9.6%
税引前利益	120,540	202,919	 +68.3%	220,000
親会社の所有者に帰属する 当期利益	44,964	125,387	 +178.9%	165,000
一株利益(円)	78.12	218.22	 +179.3%	287.16
配当金(円)	70.0	75.0	-	80.0
対米ドル為替レート				<想定レート> 米ドル=145円 ユーロ=155円
平均・・・	135.47円	144.62円	+6.8%	
期末・・・	133.53円	151.41円	+13.4%	

為替感応度：1円あたり米ドルは売上高100億円、営業利益11億円、ユーロは売上高19億円、営業利益4億円（全てFY24通期ベース）

3

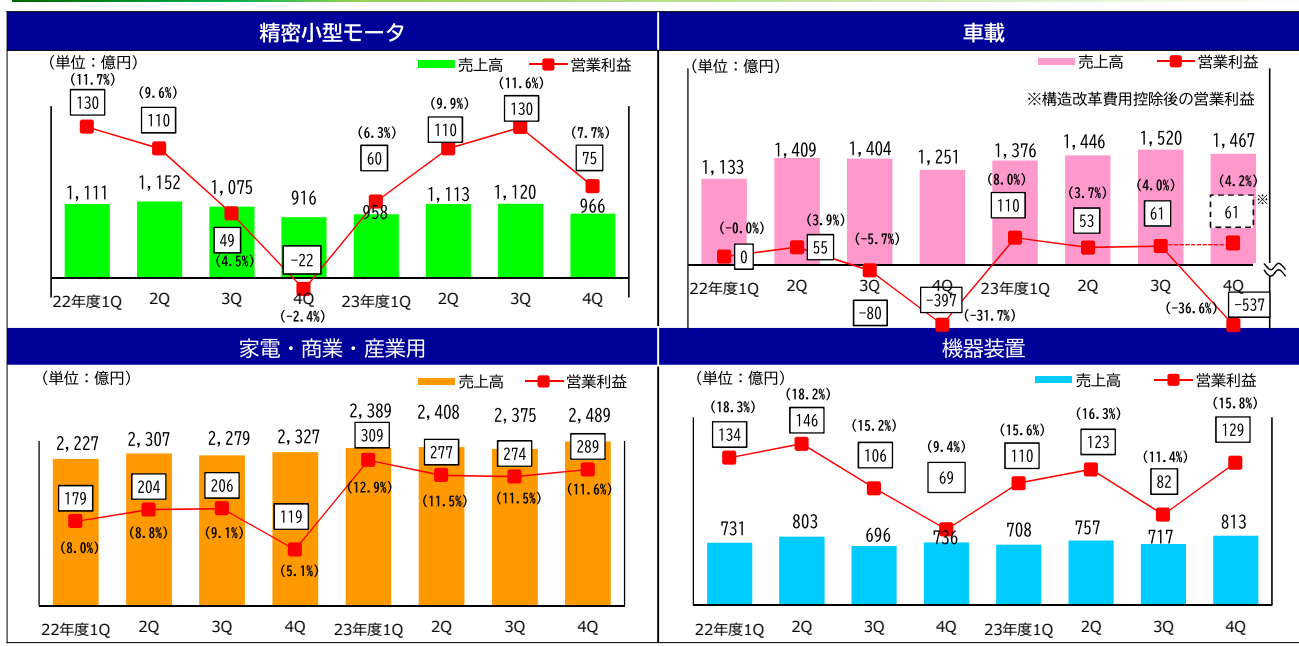
## ■決算ハイライト

- FY23Q4累計の**連結売上高、並びに税引前利益は過去最高を更新。**
- FY23Q4累計の営業利益は1631億円も、EVトラクションモータ関連事業では収益性最優先への戦略転換に伴い、財務健全化と今後の収益力強化に備えて**構造改革費用598億円を計上。**
- FY24の上期配当は40円、年間ベース80円を予定。

4

## 製品グループ別、四半期業績推移

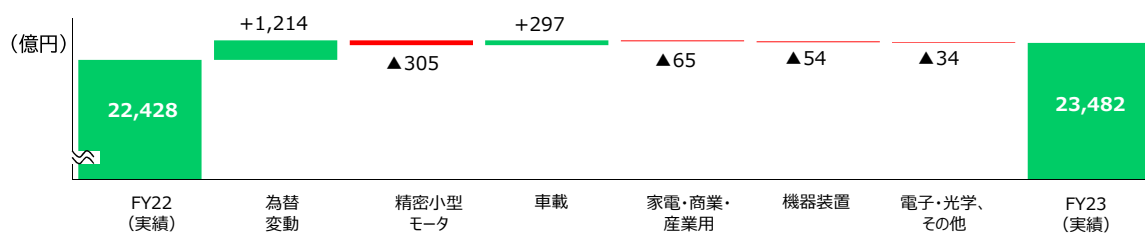
( )内の数字は営業利益率



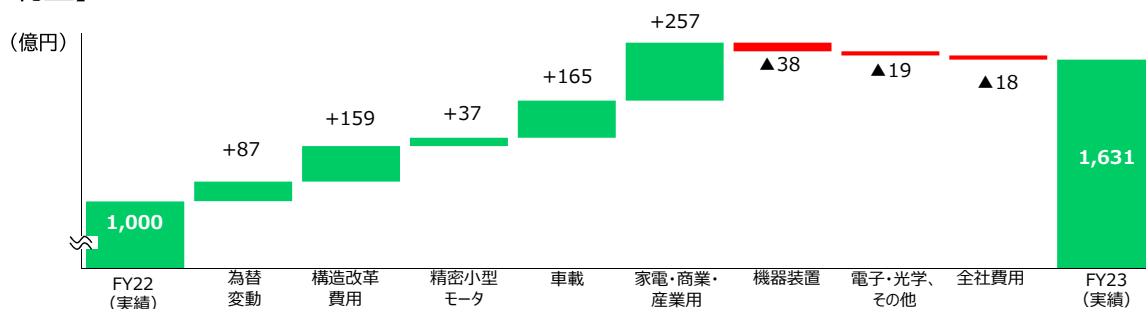
5

## 2023年度通期の前年同期比増減分析

### 【売上高】



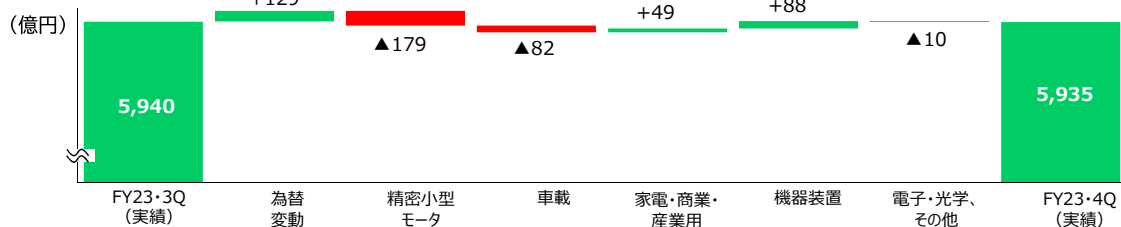
### 【営業利益】



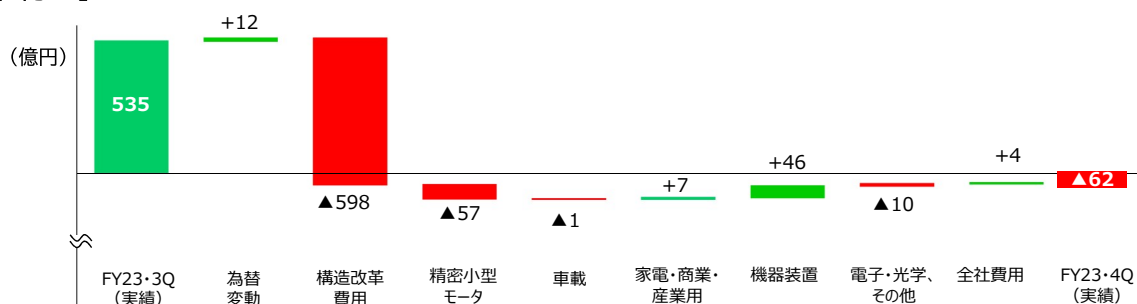
6

## 2023年度4Q（3ヶ月）の直前四半期比増減分析

### 【売上高】



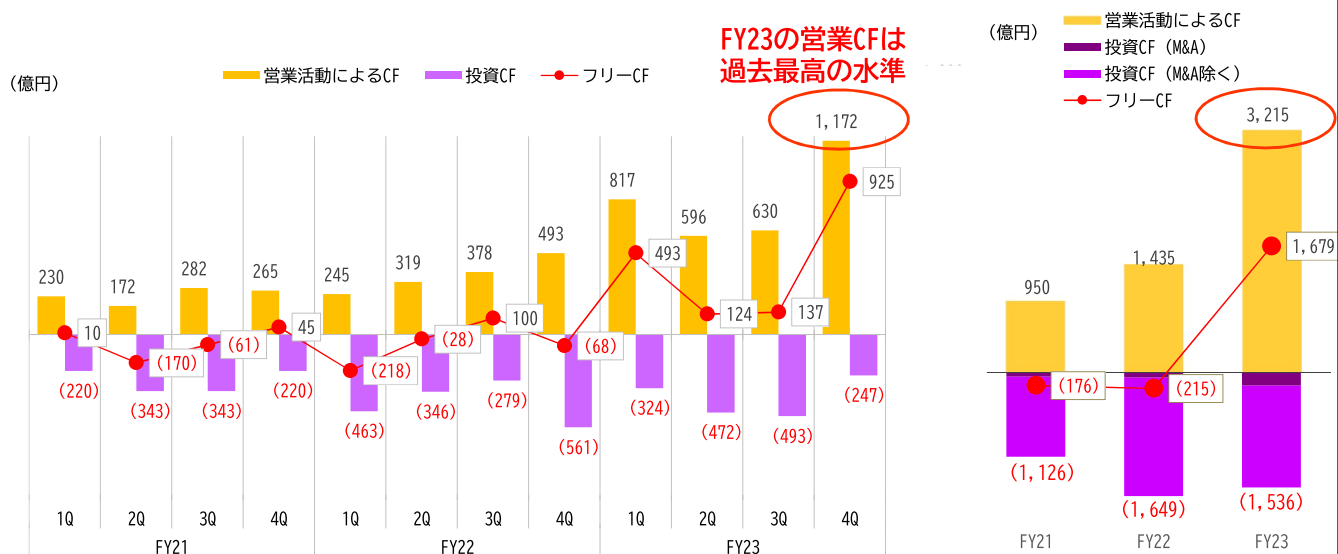
### 【営業利益】



7

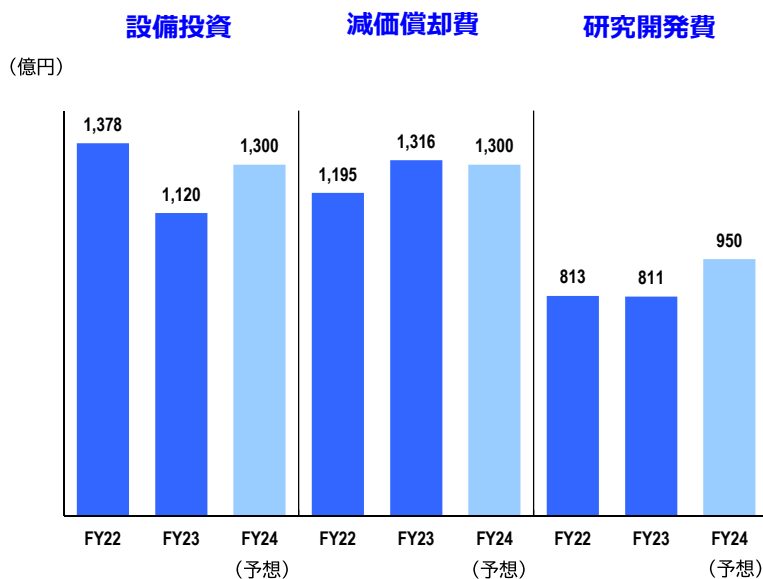
## キャッシュフロー経営の推進

営業利益率や運転資金効率化等に注力し、キャッシュフロー生成力を高める



8

## ■設備投資・減価償却費・研究開発費



中長期成長を  
支える設備投資  
と研究開発は  
積極的に継続

## ■2024年度業績予想

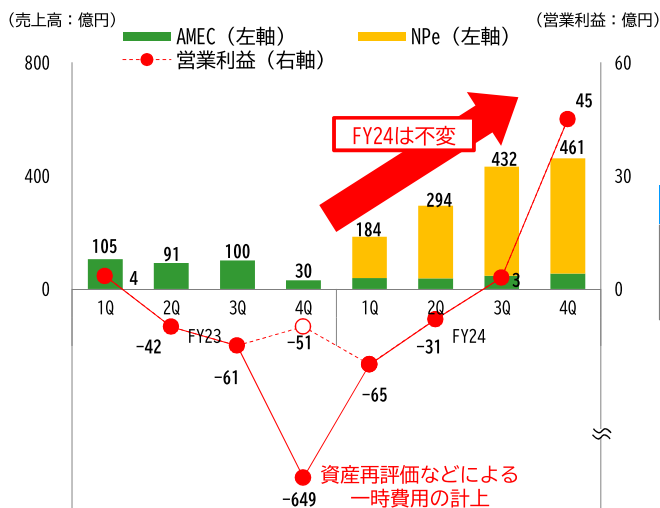
(百万円)	上期	下期	通期
売上高	1,140,000	1,260,000	2,400,000
営業利益	100,000	130,000	230,000
営業利益率	8.8%	10.3%	9.6%
税引前利益	95,000	125,000	220,000
親会社の所有者に帰属する 当期利益	74,000	91,000	165,000
一株利益 (円)	128.79	158.37	287.16
配当金 (円)	40.00	40.00	80.00
対米ドル為替レート	145円	145円	145円
対ユーロ為替レート	155円	155円	155円

## EVトーションモータ事業はFY24からリスタート

### FY23Q4を大底とし、FY24からの着実な収益改善を実現

【EVトーションモータ事業の収益改善計画】

【NPeのプロジェクト一覧】



**M4 FY23Q4~ (210kW) Cセグ**

Peugeot e-3008 Peugeot e-5008 **New!**

**M3 FY22Q4~ (125kW) Bセグ**

DS3 E-Tense Jeep Avenger Fiat 600e Peugeot e-2008 Peugeot e-208 Opel Mokka-e

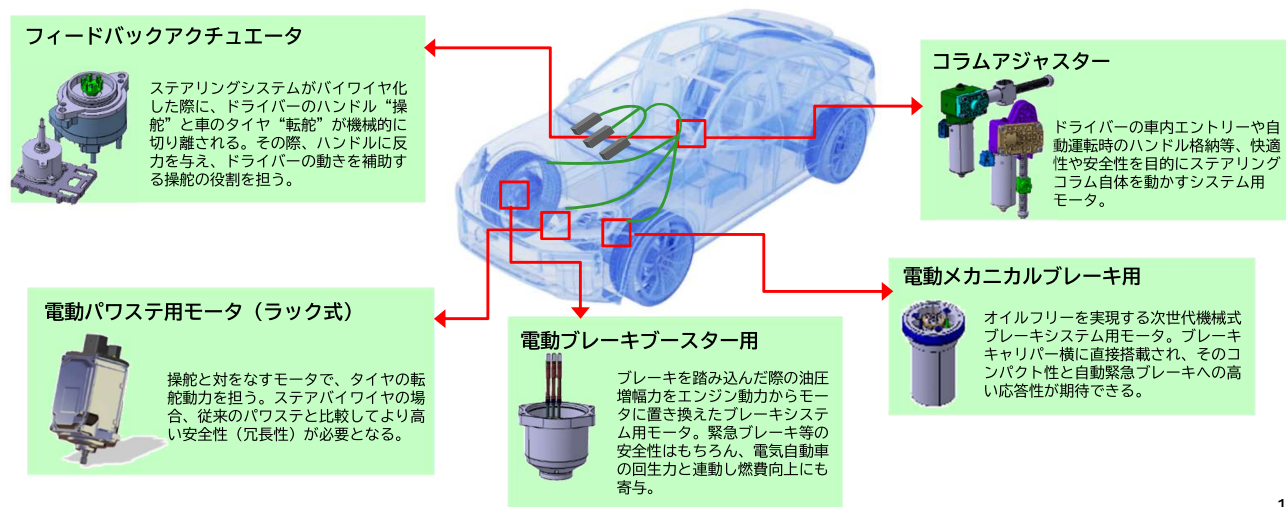
**M2 FY24Q1~ (80kW) Aセグ**

C3 elec Fiat panda C3 Aircross elec Opel Crossland

## 車載（既存）：バイワイヤ技術を追い風に拡大する車載モータ需要

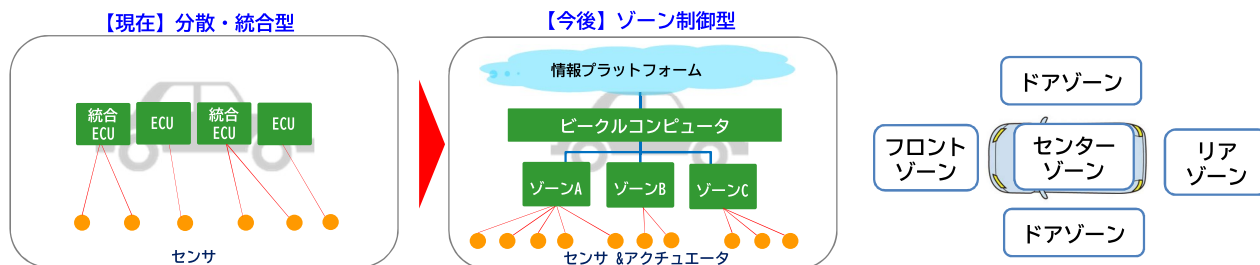
### 自動運転と共に“バイワイヤ”システムが発展、ニデックの製品がクルマの進化を支える

次世代モビリティの安全・信頼を支えるモータ需要がますます拡大



■ 車載（既存）：ECUとのセットでボディ丸ごと受注を狙う

車両のアーキテクチャーは現在の分散・統合からゾーン制御へ



【事例】シートゾーン丸ごと戦略（センターゾーン）



■ 機器装置他：精密減速機

スカラロボットから大型6軸多関節ロボットまで、ロボット全軸の減速機をカバー

波動歯車減速機

**FLEXWAVE**

【アプリケーション】

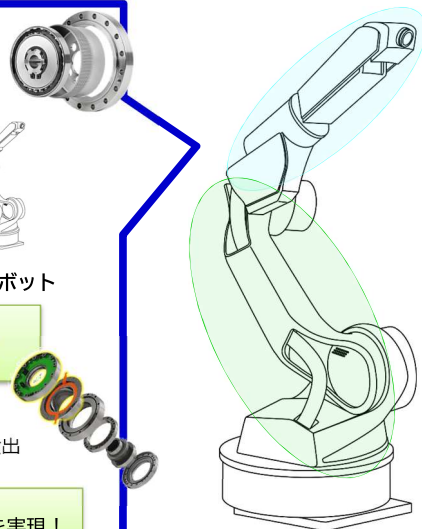


スカラロボット 協働ロボット

『世界初』マルチセンサ内蔵型  
**Smart-FLEXWAVE**

3つのセンサが一体構造で内蔵  
トルクセンサ：出力トルクの検出  
温度センサ：減速機内部温度の検出  
角度センサ：入力軸角度の検出

既存スペースに内蔵することで  
**超省スペース／軽量／低価格を実現！**

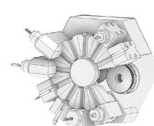


中型6軸ロボット減速機搭載例

内接式遊星歯車減速機

**KINEX**

【アプリケーション】



旋盤タレットヘッド



溶接ロボット



■ 機器装置他：プレス機

さらなるM&Aを視野に、ユニット化のピースを完成し世界最強の総合プレス機メーカーを目指す

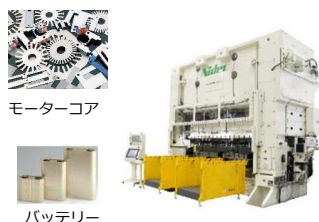


MINSTER ARISA KYORI  
SYS VAMCO CHS

超大型サーボプレス機



モーターコア用プレス



日本・アメリカ・スペインの  
プレス機器メーカーが結集  
世界3極体制で相互に製品の生産/販売から  
保全・メンテナンスを提供

10t～4,500tプレス機、及びプレス機周辺機器  
を品揃え。世界屈指のラインアップ

高速サーボ  
ロールフィーダー



サーボ送り装置

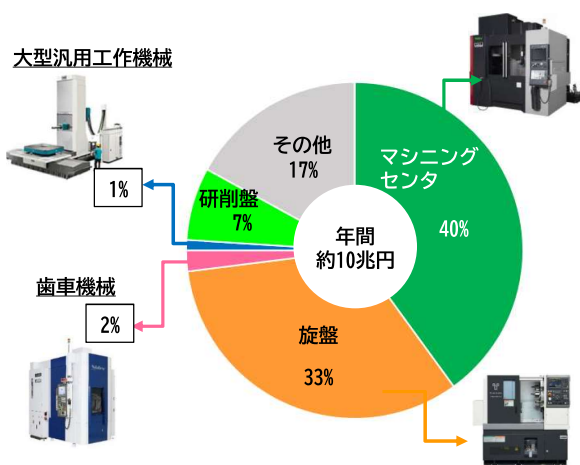
サーボロールフィード



■ 機器装置他：工作機械

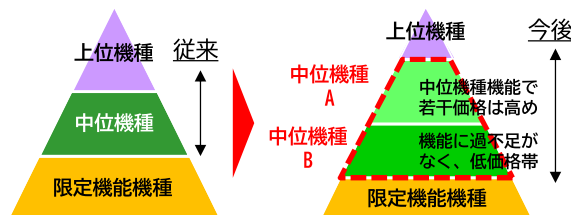
更なる製品ラインアップの拡充を図り、グローバル総合工作機械メーカーを目指す

【工作機械世界市場の機種別比率】



FY30迄にグローバルNo. 1の  
総合工作機械メーカーを目指す。

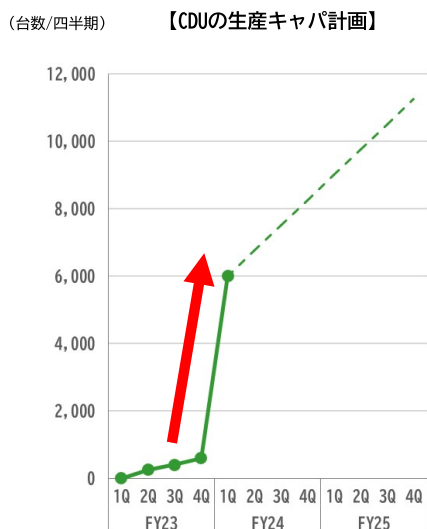
1. エンドユーザーが本当に必要な機能・サービスを提供。  
(過剰仕様・過剰品質に留意した合理的な価格設定)
2. 地産地消で、スピード経営を重視。  
(相対的に短い納期で製品を提供)
3. M&Aを駆使して商材・地域を補完し事業規模を拡大。





■精密小型モータ：水冷モジュール①

格段に熱を発するAI向けGPU/CPU冷却用途として水冷モジュール需要が急増、増産体制へ



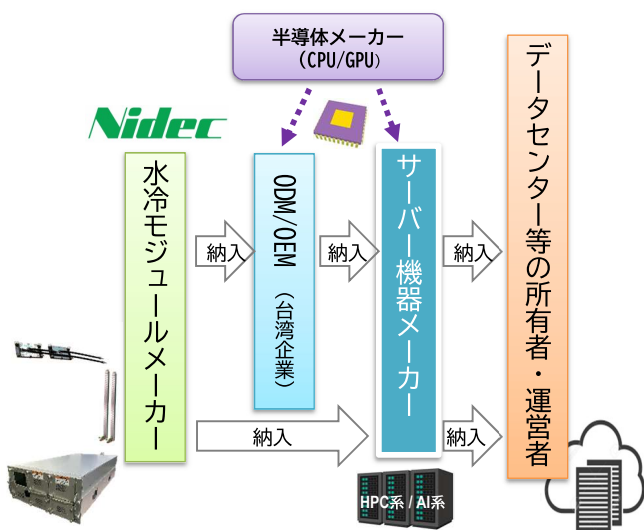
【当社が扱う水冷モジュール関連製品】



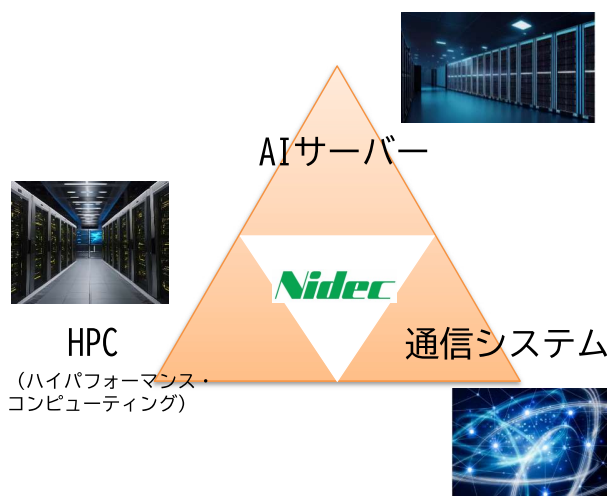
■精密小型モータ：水冷モジュール②

ファンモータで培った階層別顧客への取引実績をフル活用し、更なる案件獲得を目指す

【水冷モジュールのサプライチェーン】



【水冷モジュールの最終用途の拡がり】



■家電・商業・産業用：サブセグメント別の主な製品構成

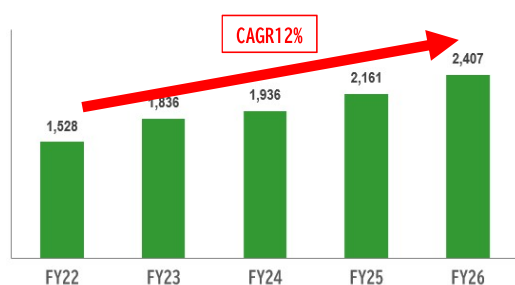
<p>テクノ モータ</p>	<p>【家庭用空調】</p>  <p>ブラシレス DCモータ</p>	<p>【業務用空調】</p>  <p>ブラシレス DCモータ</p>	<p>【産業用】</p>  <p>三相誘導モータ</p>
<p>新ACIM</p>	<p>【家電用】</p> 	<p>【商業用】</p> 	<p>【産業用】</p> 
<p>MOEN</p>	<p>【中・大型モータ】【発電機】【ドライブ/コントロール】【エレベータ関連】【ロボット関連】【インフラ関連】</p> 		

■家電・商業・産業用：MOENの成長分野①

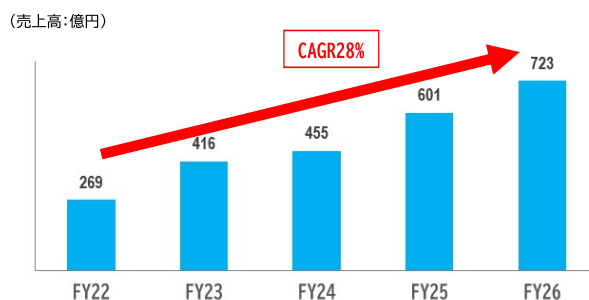
旺盛な北米データセンター顧客向け需要に備え製造キャパを増強

高いプレゼンスを誇る欧州市場から、米国・中国への拡販を開始

(売上高:億円) 【発電機の売上高見通し】



(売上高:億円) 【BESSの売上高見通し】



データセンター



補助電源用発電機



エネルギーインフラ関連設備における高加価値なビジネスを主導、脱炭素化ニーズにも合致



【TALパイプライン用ポンプ駆動モータを受注】

- イトリエステからオーストリア、ドイツ、チェコ共和国へ石油を輸送するトランスアルパイン・パイプライン（TAL）効率化プロジェクトに参入。
- 当社の高効率モータによりポンプセンターの効率性を確保し、低始動電流や振動低減などが認められました。
- 欧州において最も重要な石油輸送インフラのひとつであるTALにおいて、NIDECの大型モータが活躍しています。



【カタル（ガス田）液化天然ガス生産システム用モータを受注】

- 液化天然ガスの生産現場では、天然ガスを凝縮させて液化する工程においてコンプレッサが使用されます。
- 環境対策や効率性のニーズから、従来のガスタービン等によるコンプレッサ駆動が、現代は電気モータによる駆動へと変化。
- このように、脱炭素化に沿って顧客ニーズが転換するなか、NIDECの大型モータが活躍しています。

# 中長期戦略目標

売上高と営業利益の推移



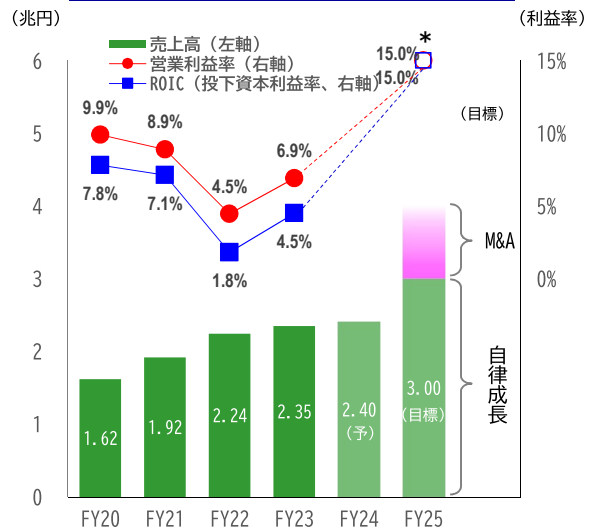
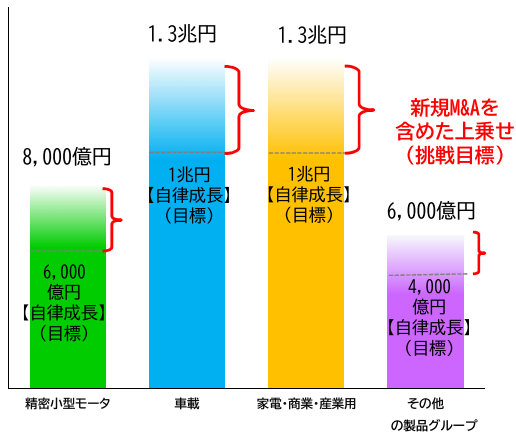
成長領域に軸足を置いた自律成長と新規M&Aによる売上と利益の増加を目指す。

中期戦略目標 Vision2025

2025年度  
売上高：4兆円(目標)

売上高3兆円(営業利益率15%)  
とM&A1兆円で、計4兆円

売上高目標4兆円を製品グループ別に分解

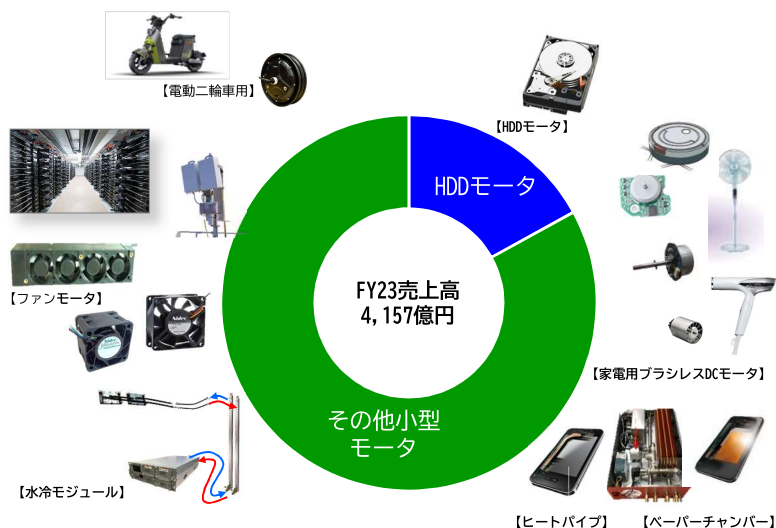


\* 2025年度の営業利益率目標15%は、自律成長(売上高3兆円分)に適用。

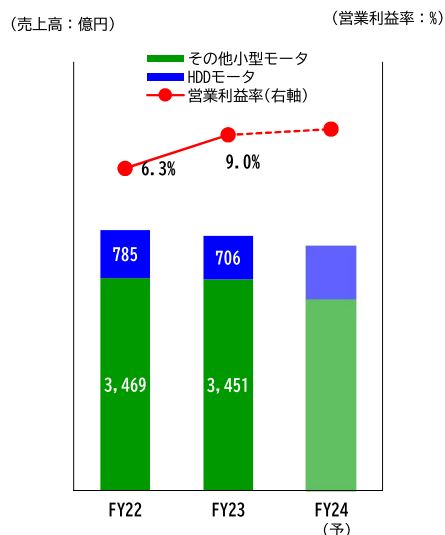
## ■精密小型モータ：サブセグメント別業績の内訳と推移

FY23中盤以降IT関連需要はスローながらも回復途上。生成AI関連で新ビジネスの萌芽

【精密小型モータの売上高ポートフォリオ】

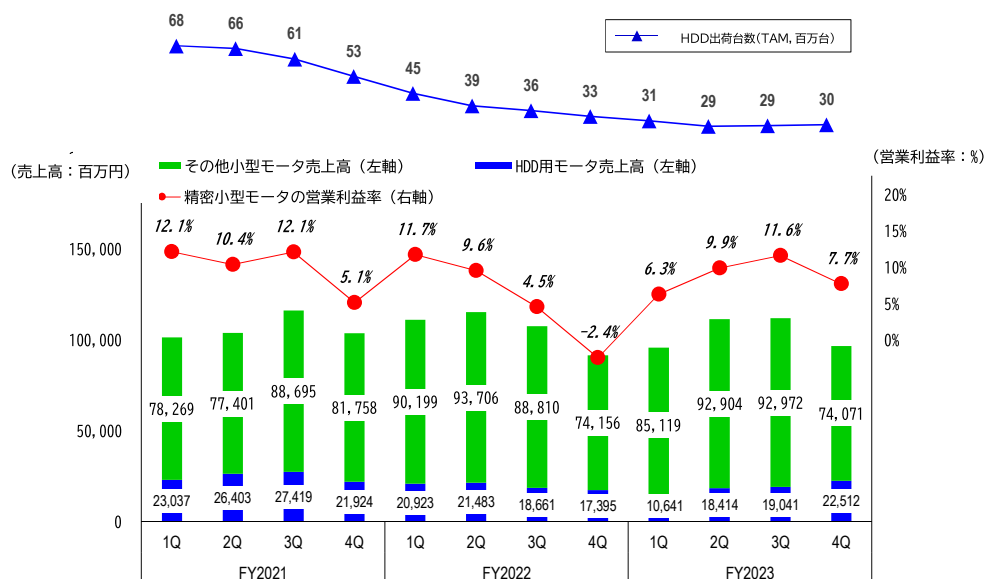


【精密小型モータの売上高と利益率推移】



## ■精密小型モータ：四半期別業績推移

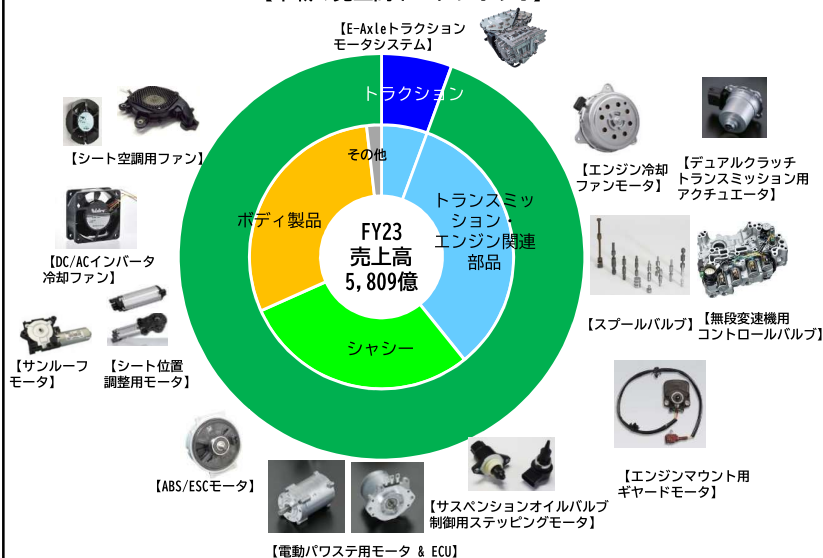
中期成長を見据えた種蒔きと短期業績の回復に向けたWPR-X活動を同時に推進



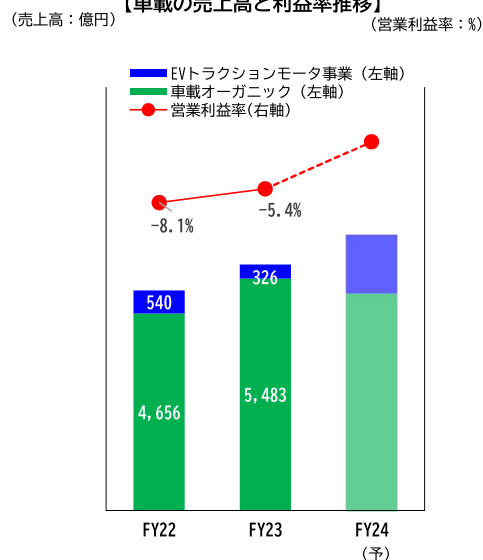
■ 車載：モータから周辺部品まで幅広く取り揃え

CASE革命による旺盛な電動化需要を待ち伏せし世界No.1の車載システム企業を目指す

【車載の売上高ポートフォリオ】



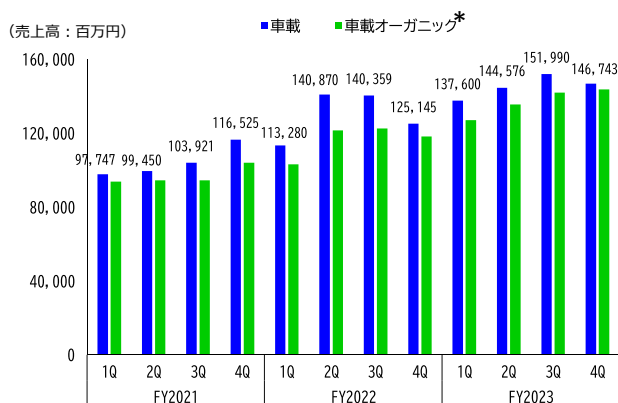
【車載の売上高と利益率推移】



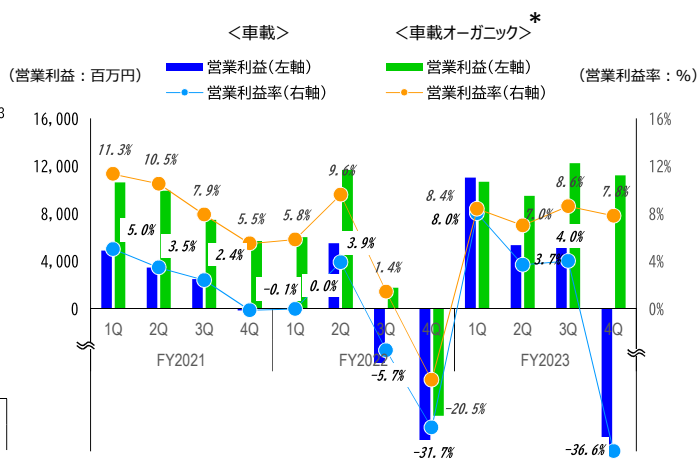
■ 車載：四半期別業績推移

FY23は構造改革費用を計上。収益体質の強化に向けた体制を整備

【売上高の推移】



【営業利益額と営業利益率の推移】



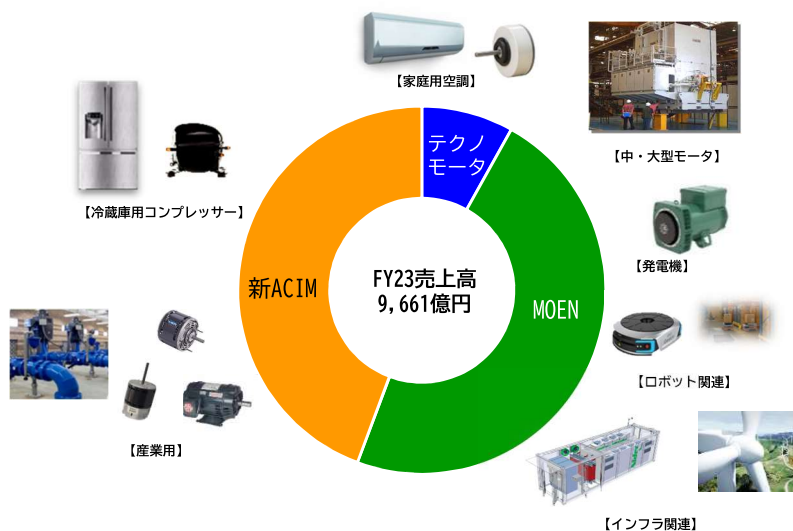
\*車載オーガニック…車載から、EVトラクションモータ事業による業績影響を除外したものを。



## ■家電・商業・産業用：サブセグメント別業績の内訳と推移

新ACIMとMOENが成長を牽引、収益性も2桁盤石の段階から今後は15%達成を目指す

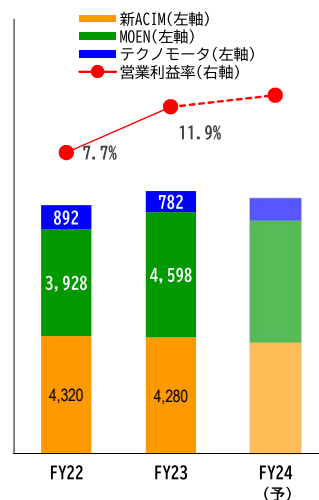
【家電・商業・産業用の売上高ポートフォリオ】



【家電・商業・産業用の売上高と利益率推移】

(売上高：億円)

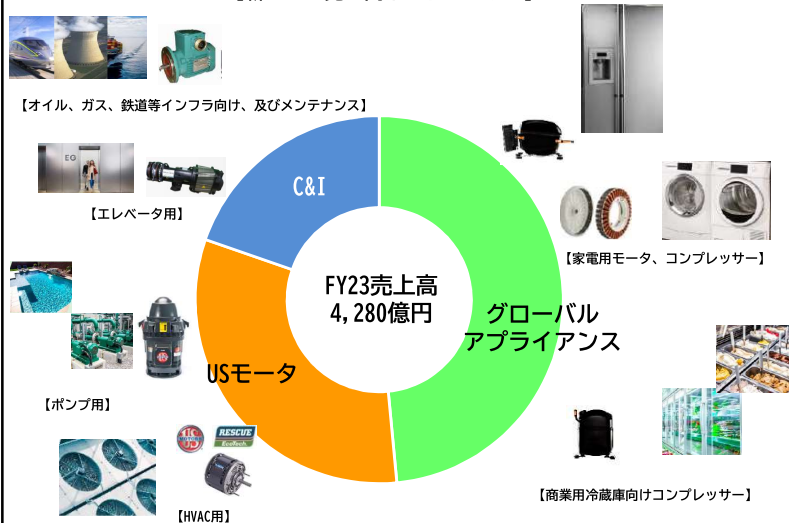
(営業利益率：%)



## ■家電・商業・産業用：新ACIM内訳と業績推移

グローバル家電市場は未だ調整局面も、年度後半の復調に期待しつつ収益改善に注力

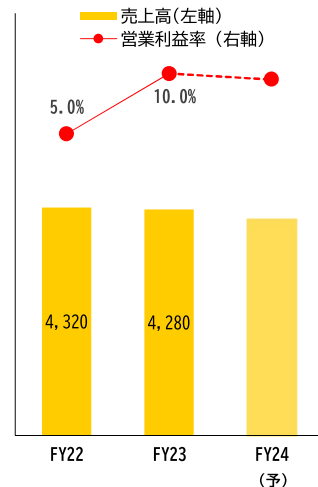
【新ACIMの売上高ポートフォリオ】



【新ACIMの売上高と利益率推移】

(売上高：億円)

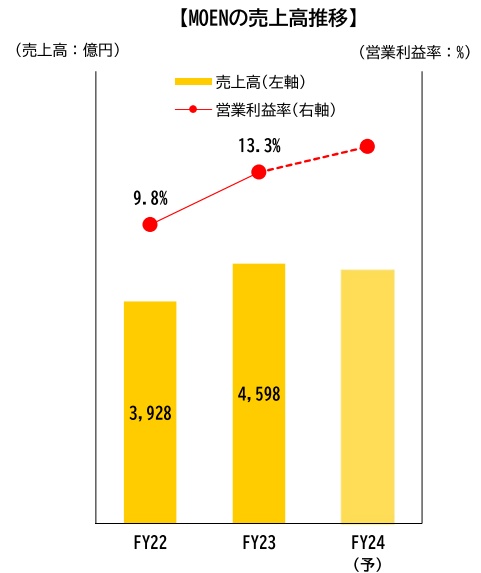
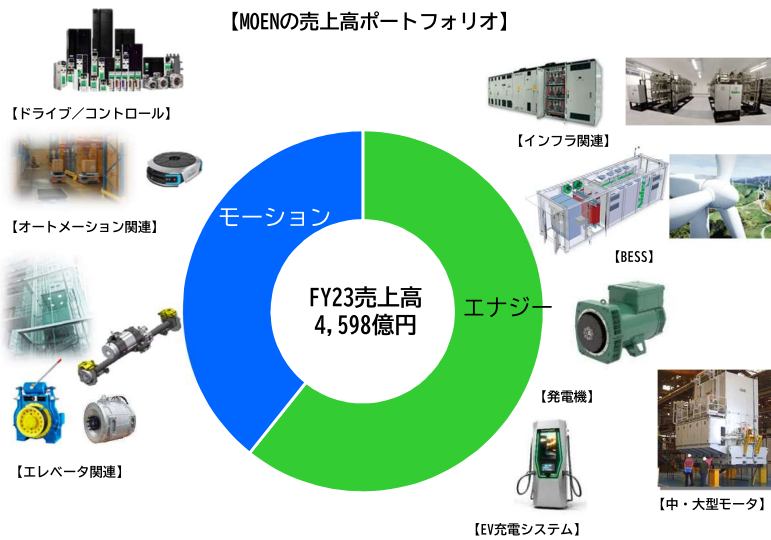
(営業利益率：%)





## ■家電・商業・産業用：MOEN事業の内訳と業績推移

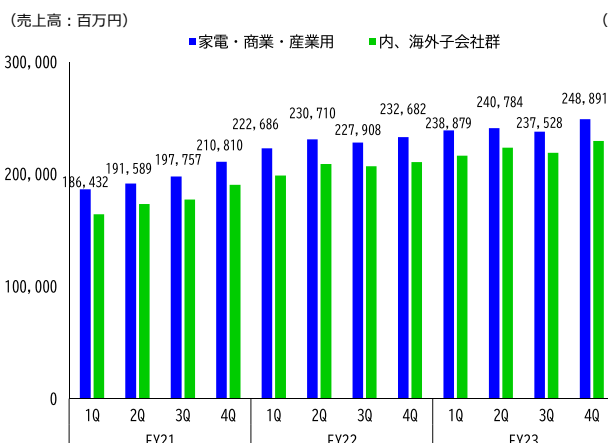
### 産業及びインフラ関連需要は引き続き堅調。着実な収益改善を目指す



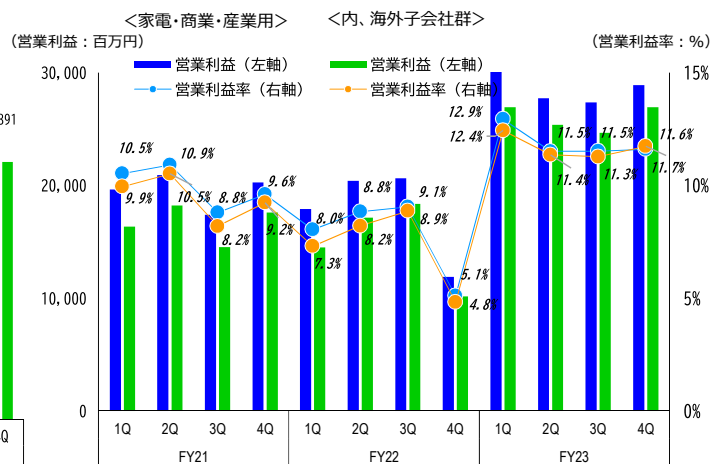
## ■家電・商業・産業用：四半期別業績推移

### 発電機やクリーンエネルギー市場の追い風を受け、海外子会社の収益性改善が進展

【売上高の推移】



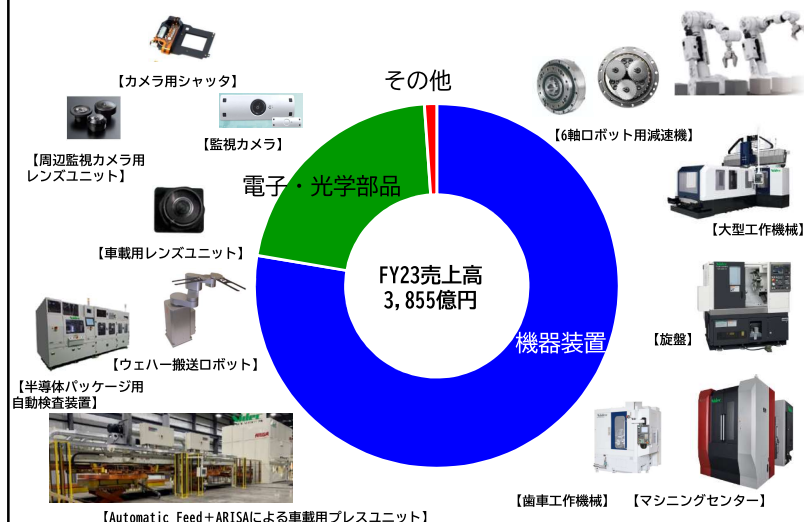
【営業利益額と営業利益率の推移】



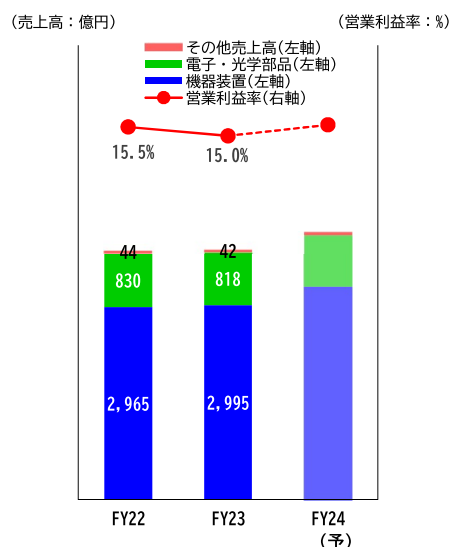
## ■その他製品グループ：セグメント別業績の内訳と推移

FY23より機械事業本部が始動（減速機・プレス機・工作機械）、機器装置の高成長を牽引

【その他製品グループの売上高ポートフォリオ】

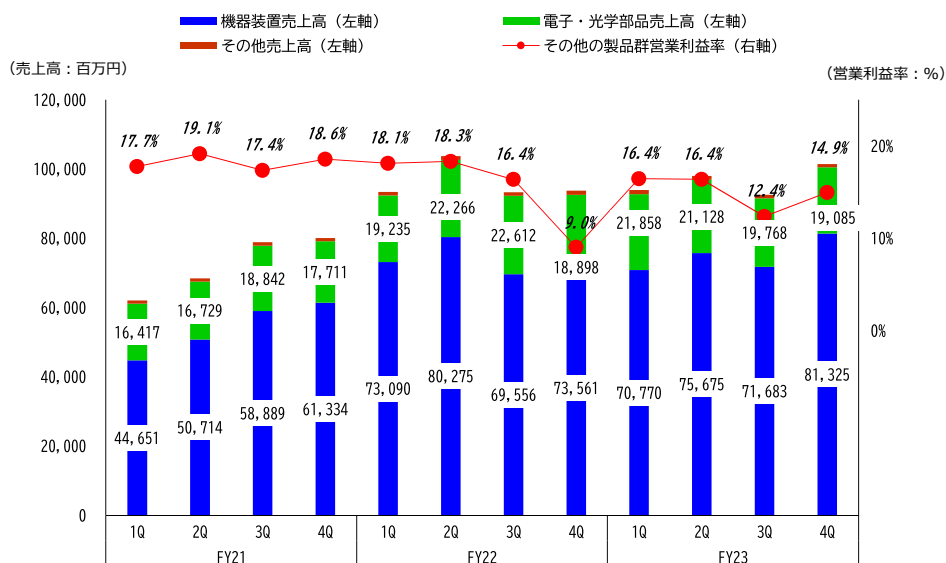


【その他製品グループ売上高推移】



## ■その他の製品グループ：四半期別業績推移

製品ラインナップの拡充やクロスセルによるシナジー効果を追求、更なる収益性改善を狙う





お問い合わせ先

ニデック株式会社 IR部

Tel : 075-935-6140

E-mail : ir@nidec.com

注記：IFRS第3号「企業結合」の規定を適用しております。

前連結会計年度のPAMA S. p. A. 社の株式取得により取得した資産、引き継いだ負債に関する公正価値評価が当第4四半期連結会計期間に完了致しました。これにより前連結会計年度の連結財務諸表については、暫定的な会計処理の確定による取得原価の当初配分額の見直しが反映された後の金額によっております。さらに、前連結会計年度の株線測器の株式取得により取得した資産、引き継いだ負債に関する公正価値評価が当第4四半期連結会計期間に完了致しました。これにより前連結会計年度の連結財務諸表については、暫定的な会計処理の確定による取得原価の当初配分額の見直しが反映された後の金額によっております。その他、当第4四半期連結累計期間の買収により取得した資産、引き継いだ負債のうち、現在評価中の資産、負債については、当第4四半期連結会計期間末日時点の予備的見積りに基づいております。

35

## 補足資料

# 業績推移・ 製品グループ別状況

36

## ■コロナ後の新「5つの大波」

コロナ禍で露呈した人類共通の課題を解決するニデックのソリューションビジネス群

### 5G & サーマルソリューションの波

(キーワード: 触覚、手振れ補正、放熱モジュール)

ファンモータ、ペーパーチャンバー、ヒートパイプ

### 脱炭素化の波

(キーワード: 走る・曲がる・止まる、安全・快適、熱マネジメント)

eVTOL (電動垂直離着陸機)、車載用モータ、トラクションモータシステム

### 省人化の波

(キーワード: 産業用ロボット、サービスロボット、物流)

無人搬送台車、減速機、ドローン用モータ

### 省電力化とコロナ後の波

(キーワード: 殺菌、衛生、巣ごもり)

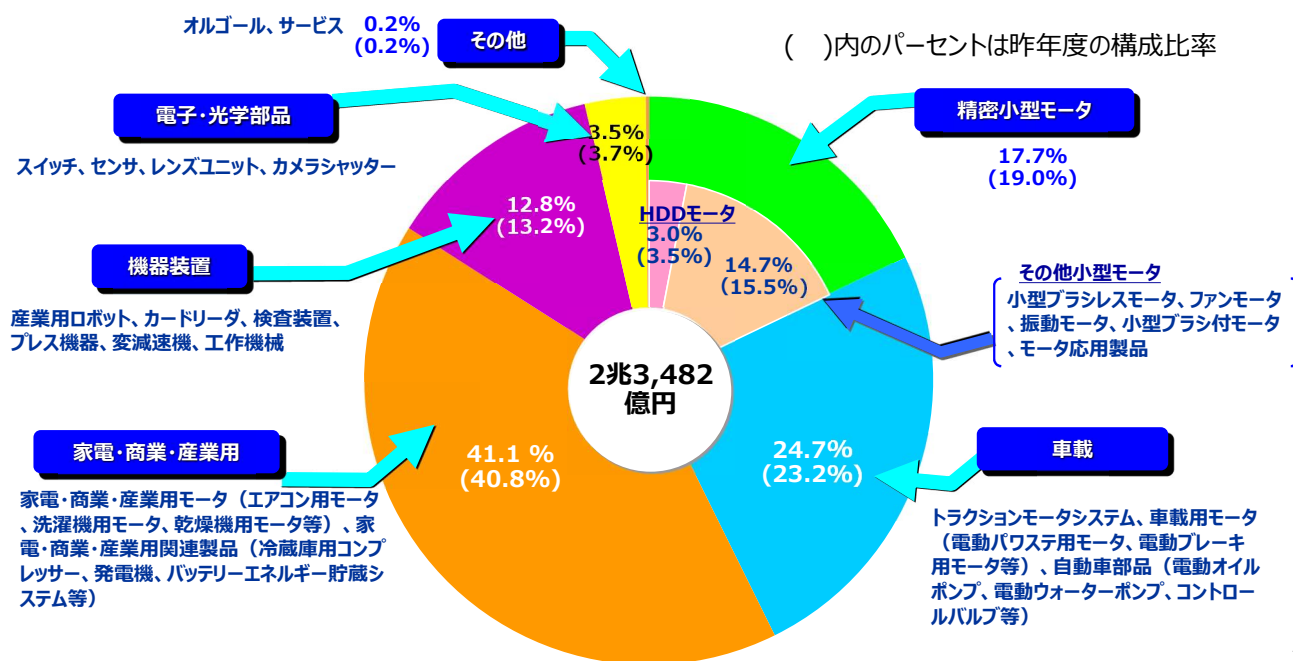
家電用モータ、冷蔵庫用コンプレッサ

### デジタルデータ爆発の波

(キーワード: 高速・大容量、GAFA、巣ごもり)

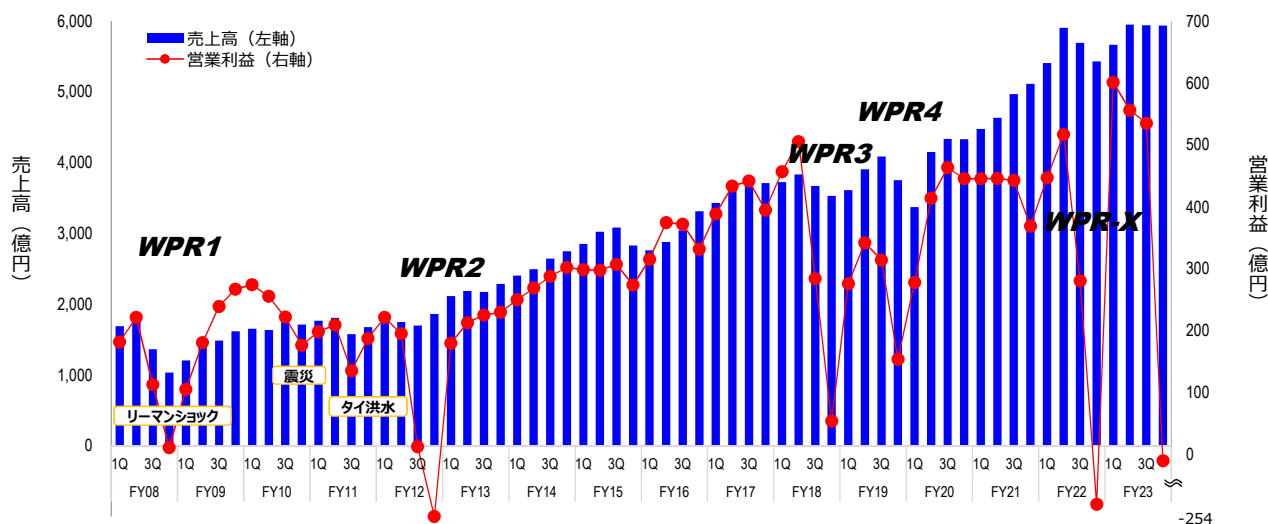
ニアライン用HDDモータ

## ■23年度、製品グループ別売上構成



■ 四半期別の業績推移（売上高・営業利益）

FY23の構造改革を経て、収益体質の改善へ

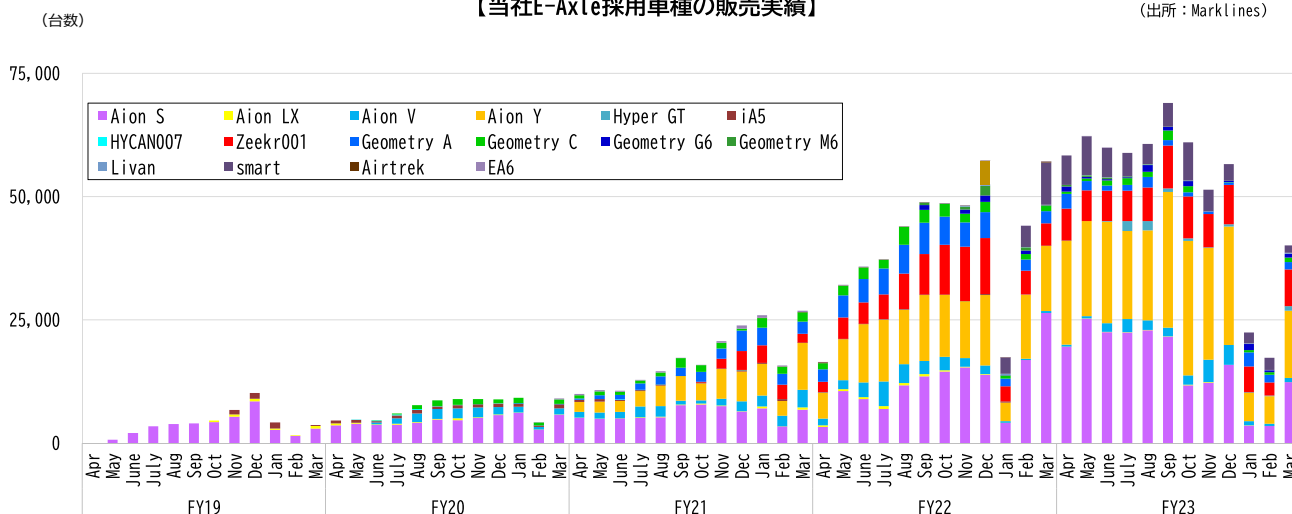


■ 車載：当社E-Axle搭載車種の販売状況

当社E-Axle搭載車種はFY21同140%増、FY22同138%増、FY23同27%増

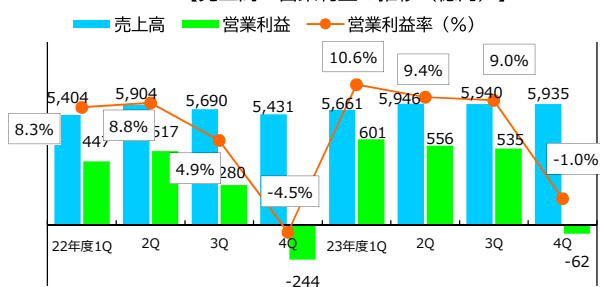
【当社E-Axle採用車種の販売実績】

(出所：MarkLines)

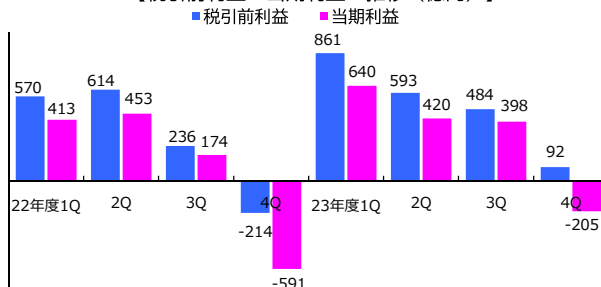


## ■ 連結決算ハイライト

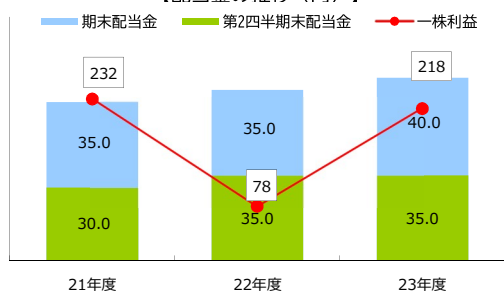
【売上高・営業利益の推移（億円）】



【税引前利益・当期利益の推移（億円）】



【配当金の推移（円）】



【キャッシュフローの推移（億円）】

