

# 株式会社 堀場製作所

## 2014年12月期 決算説明会

代表取締役会長兼社長 堀場 厚  
2015年2月13日

## 説明内容

- 2014年12月期 決算概要
- 2015年12月期 業績予想
- セグメント別詳細説明
- 株主還元政策
- 中長期経営計画の進捗

### < 免責事項 >

本プレゼンテーション資料には、株式会社堀場製作所の業績、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、他社との競争状況、為替レートなどの潜在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、為替レート、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ください。

## 説明内容

- 2014年12月期 決算概要
- 2015年12月期 業績予想
- セグメント別詳細説明
- 株主還元政策
- 中長期経営計画の進捗

## 2014年12月期 決算概要

半導体産業の需要増を受け、売上高と利益の過去最高を更新

### P&L

- ◆ 売上高、営業利益、経常利益、当期純利益の全て過去最高
- ◆ 半導体セグメントは過去最高の営業利益
- ◆ 円安影響で76億円増収、19億円営業増益

### B/S

- ◆ 総資産は、設備投資の増加などにより+180億円の2,073億円
- ◆ 純資産は+97億円、自己資本比率は60%

### CF

- ◆ 利益計上などで営業CF+114億円
  - ◆ 設備投資などにより投資CF▲98億円
  - ◆ 借入金増加も配当金支払いにより、財務CF▲2億円
- } フリーCF: +15億円

# 2014年12月期 通期連結実績

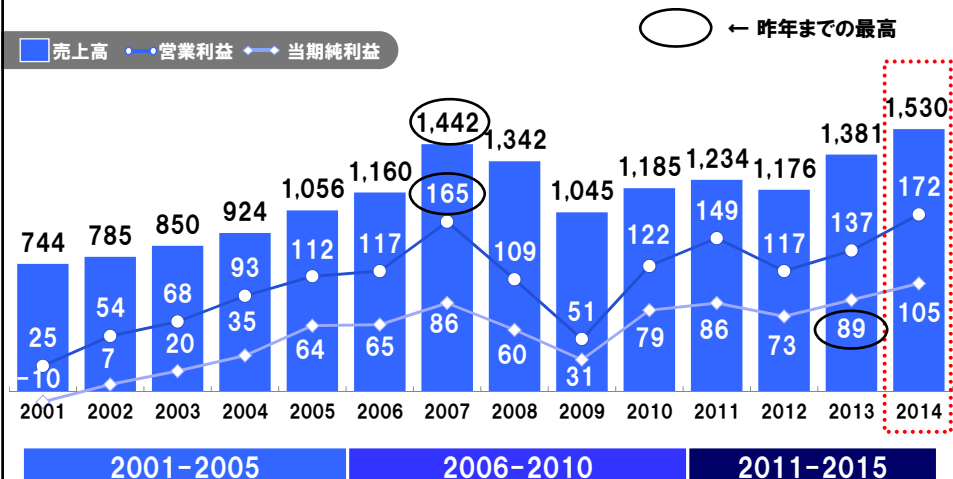
(単位:億円)

|         | 2013年 |             | 2014年   |       |         |
|---------|-------|-------------|---------|-------|---------|
|         | 実績    | 前回予想(11/10) | 実績      | 前年比   | vs 前回予想 |
| 売上高     | 1,381 | 1,500       | ● 1,530 | +11%  | +2%     |
| 営業利益    | 137   | 150         | ● 172   | +25%  | +15%    |
| 営業利益率   | 9.9%  | 10.0%       | 11.2%   | +1.3p | +1.2p   |
| 経常利益    | 130   | 145         | ● 164   | +26%  | +13%    |
| 当期純利益   | 89    | 90          | ● 105   | +18%  | +18%    |
| 一株利益(円) | 213   | 213         | ● 250   | +18%  | +18%    |
| ROE     | 8.4%  | 7.7%        | 8.9%    | +0.5p | +1.2p   |

● → 過去最高

# 売上高・営業利益・当期純利益推移

(単位:億円)



HORIBA

## 2014年12月期 通期連結実績(セグメント別)

(単位:億円)

|     | 売上高   |         |      | 営業利益  |       |     |
|-----|-------|---------|------|-------|-------|-----|
|     | 2013年 | 2014年   | 前年比  | 2013年 | 2014年 | 前年比 |
| 自動車 | 495   | ● 550   | +54  | 42    | 58    | +15 |
| 医用  | 268   | ● 270   | +2   | 24    | 17    | ▲ 7 |
| 半導体 | 241   | ● 289   | +47  | 48    | ● 64  | +16 |
| 科学  | 229   | 256     | +27  | 9     | 12    | +2  |
| 環境  | 147   | ● 164   | +17  | 12    | 20    | +7  |
| 合計  | 1,381 | ● 1,530 | +149 | 137   | ● 172 | +34 |

© 2015 HORIBA, Ltd. All rights reserved. Explore the future. Automotive Test Systems | Process & Environmental | Medical | Semiconductor | Scientific

HORIBA 7

HORIBA

## 前回予想(2014年11月10日)との差

(単位:億円)

|     | 2014年 |       |            |      |     |            |
|-----|-------|-------|------------|------|-----|------------|
|     | 売上高   |       |            | 営業利益 |     |            |
|     | 前回予想  | 実績    | VS<br>前回予想 | 前回予想 | 実績  | VS<br>前回予想 |
| 自動車 | 550   | 550   | +0         | 55   | 58  | +3         |
| 医用  | 270   | 270   | +0         | 16   | 17  | +1         |
| 半導体 | 275   | 289   | +14        | 55   | 64  | +9         |
| 科学  | 245   | 256   | +11        | 6    | 12  | +6         |
| 環境  | 160   | 164   | +4         | 18   | 20  | +2         |
| 合計  | 1,500 | 1,530 | +30        | 150  | 172 | +22        |

**【半導体】**  
・マスフローコントローラーの販売が増加

**【科学】**  
・日本製品の海外販売がアジアで増加  
・経費削減による効果

© 2015 HORIBA, Ltd. All rights reserved. Explore the future. Automotive Test Systems | Process & Environmental | Medical | Semiconductor | Scientific

HORIBA 8

## 説明内容

- 2014年12月期 決算概要
- 2015年12月期 業績予想
- セグメント別詳細説明
- 株主還元政策
- 中長期経営計画の進捗

## 2015年HORIBAを取り巻く環境

### 自動車



国内外の自動車メーカーによる研究開発費は増加基調と予想  
部品メーカーなど一次サプライヤーからの需要も増加

### 医用



国内：開業医（小児科）数減少も、法人診療所数は増加傾向  
海外：欧州をはじめ全体の景気は低迷

### 半導体



年前半は半導体メーカーの設備投資は堅調と予想

### 科学



国内：円安影響による民間企業の設備投資の回復に期待  
海外：欧米の政府予算関連の動向注視

### 環境



中国や韓国を中心としたアジア市場の煙道排ガス/水質計測の  
需要は堅調に推移と予想

## 2015年想定為替レート

(単位:円)

|      | 2013年  | 2014年  | 2015年      |        |
|------|--------|--------|------------|--------|
|      | 実績     | 実績     | 予想         | 前年比    |
| USドル | 97.73  | 105.79 | <b>110</b> | +4.21  |
| ユーロ  | 129.78 | 140.35 | <b>135</b> | ▲ 5.35 |

2015年:円安の影響(1円毎の営業増益額)

USドル 1億5,600万円

ユーロ 2,800万円

## 2015年12月期 通期業績予想

(単位:億円)

|         | 2013年 | 2014年 | 2015年        |       |
|---------|-------|-------|--------------|-------|
|         | 実績    | 実績    | 予想           | 前年比   |
| 売上高     | 1,381 | 1,530 | <b>1,700</b> | +169  |
| 営業利益    | 137   | 172   | <b>180</b>   | +7    |
| 営業利益率   | 9.9%  | 11.2% | <b>10.6%</b> | ▲0.6p |
| 経常利益    | 130   | 164   | <b>175</b>   | +10   |
| 当期純利益   | 89    | 105   | <b>115</b>   | +9    |
| 一株利益(円) | 213   | 250   | <b>272</b>   | +22   |
| ROE     | 8.4%  | 8.9%  | <b>9.0%</b>  | +0.1p |

## 2015年12月期 通期業績予想(セグメント別)

(単位:億円)

|     | 売上高   |       |      | 営業利益  |       |     |
|-----|-------|-------|------|-------|-------|-----|
|     | 2014年 | 2015年 | 前年比  | 2014年 | 2015年 | 前年比 |
| 自動車 | 550   | 640   | +89  | 58    | 60    | +1  |
| 医用  | 270   | 285   | +14  | 17    | 18    | +0  |
| 半導体 | 289   | 310   | +20  | 64    | 68    | +3  |
| 科学  | 256   | 280   | +23  | 12    | 13    | +0  |
| 環境  | 164   | 185   | +20  | 20    | 21    | +0  |
| 合計  | 1,530 | 1,700 | +169 | 172   | 180   | +7  |

## 説明内容

- 2014年12月期 決算概要
- 2015年12月期 業績予想
- セグメント別詳細説明
- 株主還元政策
- 中長期経営計画の進捗

# 自動車 2014年実績/2015年予想

HORIBA

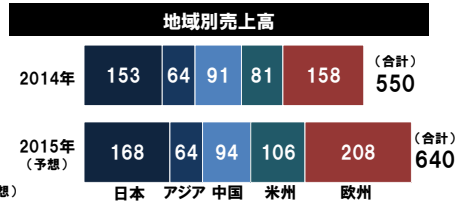
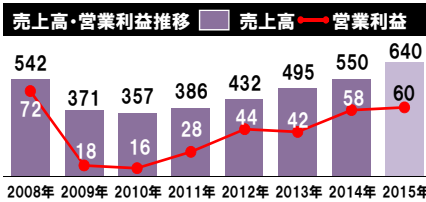
(単位:億円)

## 2014年実績

- 排ガス **+** アジアをはじめ各地域での販売堅調
- MCT **+** 2012年度から3年連続で収益性改善 **-** 翌期へ大口案件スリップ
- ITS **-** 装置販売低調。開発投資で収益性悪化

## 2015年予想

- 排ガス **-** HORIBA BIWAKO E-HARBORへの投資による一時的な費用の増加
- MCT **+** 欧州や北米での大型プロジェクトにより大幅な増収を予想
- ITS **+** 販売拡大により増収をめざす **+** 収益性改善



© 2015 HORIBA, Ltd. All rights reserved.

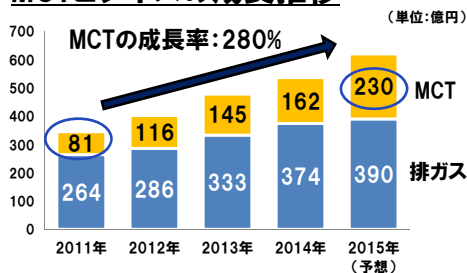
Automotive Test Systems | Process & Environmental | Medical | Semiconductor | Scientific

HORIBA 15

# 自動車 ターンキープロジェクトによる事業拡大

HORIBA

## MCTビジネスの成長推移

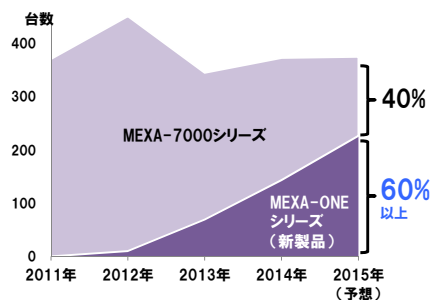


## ターンキープロジェクトの効果

計測ラボの一括受注  
(排ガス+MCT+ソフトウェア)  
↓  
独自のラボデザイン、施工術  
↓  
各計測装置の性能を最大限に引き出す

## 大型排ガス測定装置

### 2014年出荷台数イメージ



新製品(MEXA-ONE)の出荷比率  
2014年: 40%  
↓  
2015年: 60%以上を予想

© 2015 HORIBA, Ltd. All rights reserved.

Automotive Test Systems | Process & Environmental | Medical | Semiconductor | Scientific

HORIBA 16

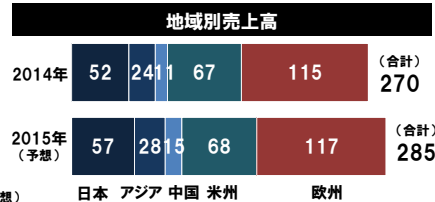
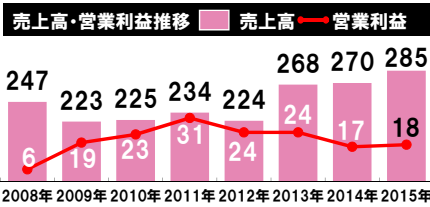


2014年実績

- 海外 **+** 円安影響により円換算での売上高増加 **-** 欧州での販売低調
- 米州の販路拡大や欧州での研究開発費投資により収益性が悪化
- 日本 **-** 消費増税による買い控え/検査テスト数の伸び悩みによる販売減

2015年予想

- 海外 **+** アジア市場での販売強化・新製品による製品販売増加を期待
- 欧州での新製品開発投資継続
- 日本 **+** 新製品発売による販売増をめざす **+** 病院市場の開拓



ホリバABX社(仏)新開発センター

- 所在地 : フランス
- 完成予定 : 2015年夏
- 投資額 : 約9億円
- 主な研究内容 : 中/大型血球計数装置の開発



- 2015年中に新製品投入をめざす
- 新市場を視野に入れた中長期的な研究開発の実施

# 半導体 2014年実績/2015年予想

HORIBA

(単位:億円)

## 2014年実績

マスフローコントローラー

➕ 新製品の貢献による販売増加で市場シェア拡大

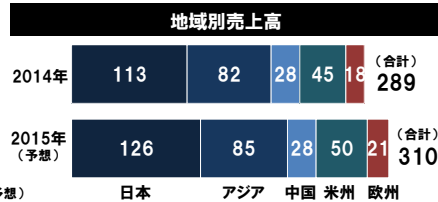
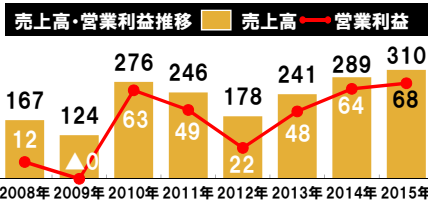
薬液濃度モニター ➕ 韓国半導体メーカーの設備投資案件で採用増加

## 2015年予想

マスフローコントローラー

➕ 年前半は半導体メーカーによる設備投資は続くと予想

薬液濃度モニター ➕ 新製品投入と装置メーカーの増産による販売増をめざす



© 2015 HORIBA, Ltd. All rights reserved. Explore the future.

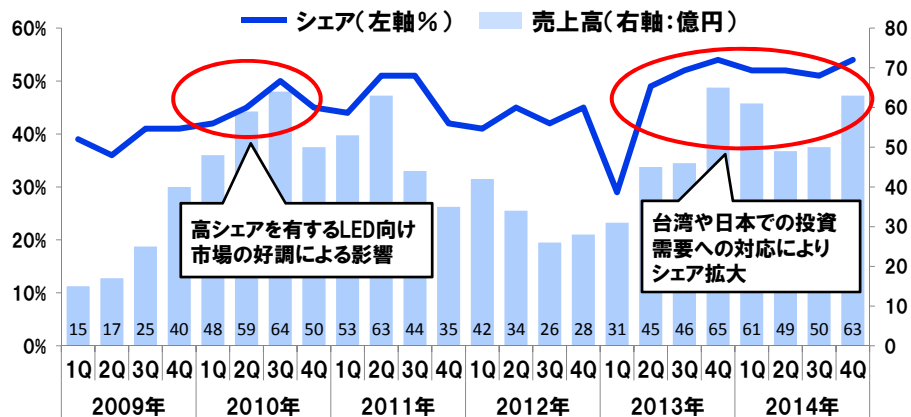
Automotive Test Systems | Process & Environmental | Medical | Semiconductor | Scientific

HORIBA 19

# 半導体 マスフローコントローラーの売上高と市場シェア推移

HORIBA

(単位:億円)



市場シェア

2014年=52% (2013年=48%)

- 新製品の貢献による販売増加で市場シェア拡大
- 投資回復期の顧客ニーズへの素早い対応(需要減少期の継続投資)

© 2015 HORIBA, Ltd. All rights reserved. Explore the future.

Automotive Test Systems | Process & Environmental | Medical | Semiconductor | Scientific

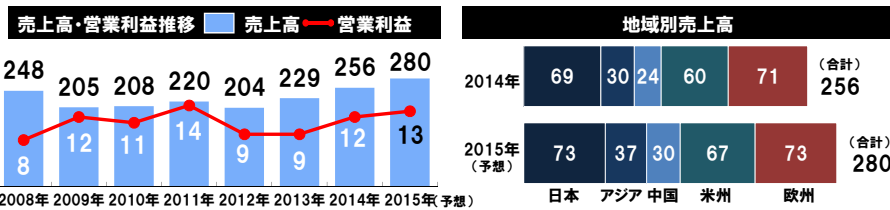
HORIBA 20

2014年実績

- 海外 + 2014年2月に買収した米国フォトン・テクノロジー・インターナショナル社(PTI社)による蛍光分光分析分野の販路拡大
- 日本 + 円安による堀場製作所製品の海外販売促進

2015年予想

- 海外 + PTI社からの事業買収による蛍光分光分析分野の売上高増加
- + 欧米の政府予算関連の動向注視
- 日本 + 民間企業の研究開発費の増加による需要拡大

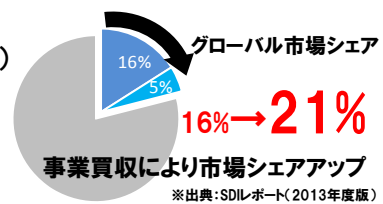


事業買収による対象市場拡大

蛍光分光分析事業買収

(米国フォトン・テクノロジー・インターナショナル社)

- 売上高: 6億円(2014年実績)
- 次世代医薬品開発や再生医療研究分野に強み
- バイオ市場やミドルレンジ市場での拡販狙う



新体制による製品開発のスピードアップ

日本⇄フランス連携強化  
開発のスピードアップ



ホリバ・ジョバンイボン社(仏)  
社長 足立正之  
(堀場製作所 取締役/開発本部長)



- ・エネルギー、自動車、バイオ、創薬などの分野で新たなビジネスモデルに挑戦
- ・顧客との共同プロジェクトによる独自の製品展開を加速

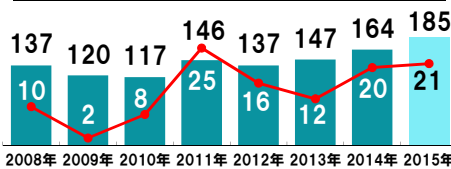
2014年実績

- 海外 + 煙道排ガス分析装置の需要が堅調(中国・韓国の発電所や工場)
- + 水質計測システムの販売が好調(韓国の民間工場向け)
- 日本 + 火力発電所向けの煙道排ガス分析装置の販売堅調

2015年予想

- 海外 + 中国での煙道排ガス分析などアジアでの需要は堅調と予想
- + 北米でのプロセス計測設備ビジネスでは、石油化学メーカーなどの投資動向を注視
- 日本 + 官公庁や民間向け工業用水質計の販売拡大をめざす

売上高・営業利益推移



地域別売上高



煙道排ガス分析装置の成長

- 《市場》
  - 大気汚染の深刻化
  - ➡ 政府の監視強化
  - ➡ ハイエンド分析装置の需要増加
- 《顧客》
  - ・電力・石油化学
  - ・鉄鋼・食品工場など
- 《HORIBAの強み》
  - ・安定性/故障率の低さ
  - ・上海工場での高効率生産



清華大学との共同研究

- 中国国内における計測ニーズに適した環境監視システムの研究の推進
- ・PM2.5(微小粒子状物質)計測
- ・工場排水のモニタリング

プロセス計測設備事業とのシナジー

米国市場向けに開発した煙道排ガス分析装置を設備に採用



- ・2013年にキャメロン社(米)より事業買収
- ・石油化学メーカーなどに計測設備一式を販売

## 説明内容

- 2014年12月期 決算概要
- 2015年12月期 業績予想
- セグメント別詳細説明
- 株主還元政策
- 中長期経営計画の進捗

## 株主還元政策

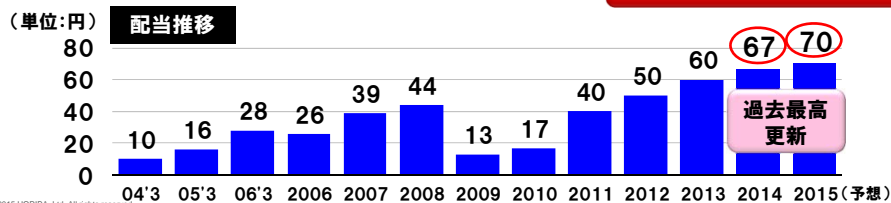
### 基本的な考え方

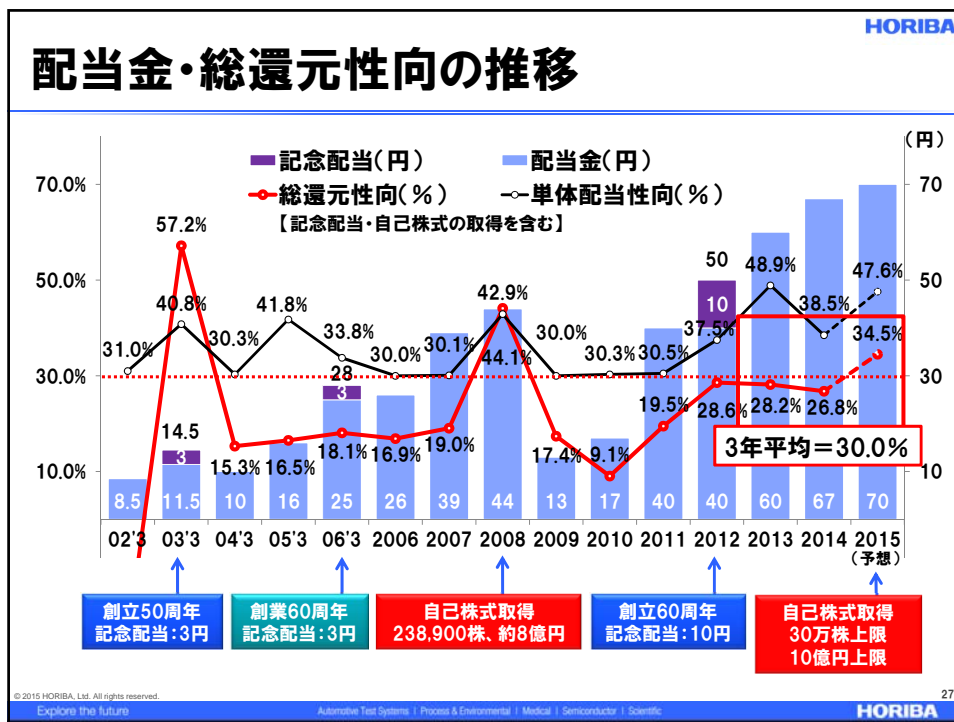
- 配当金 + 自社株取得 = 連結純利益 × 30% を目処
- 残りは戦略的投資資金として内部留保(設備投資・M&A等)

### 配当金及び自己株式の取得

- 2013年実績 60円 [中間18円、期末42円]
- 2014年実績 67円 [中間25円、期末42円]
- 2015年予想 70円 [中間28円、期末42円] +

自己株式の取得実施(2015年)  
 ・上限株数30万株  
 (発行済み株式数の0.71%)  
 ・上限金額10億円  
 = 総還元性向3年平均30%を実現

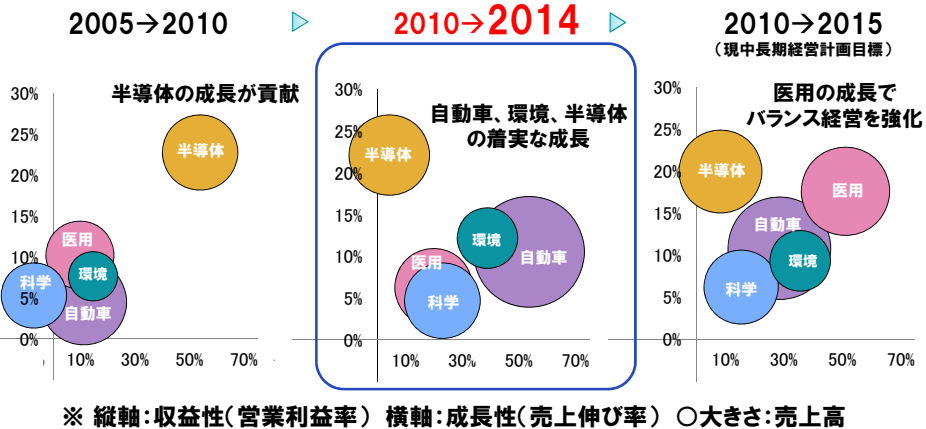




- ## 説明内容
- 2014年12月期 決算概要
  - 2015年12月期 業績予想
  - セグメント別詳細説明
  - 株主還元政策
  - 中長期経営計画の進捗
- © 2015 HORIBA, Ltd. All rights reserved.    Automotive Test Systems | Process & Environmental | Medical | Semiconductor | Scientific    28

## 中長期経営計画の進捗

- 自動車と環境は2014年度に売上高・利益共に前倒して計画達成
- 半導体は高収益を維持
- 医用の事業成長/収益性の向上が課題



© 2015 HORIBA, Ltd. All rights reserved.  
Explore the future

Automotive Test Systems | Process & Environmental | Medical | Semiconductor | Scientific

HORIBA

29

## 中長期経営計画でのチャレンジ

### 現・中長期計画で実施してきたこと

- ◆ 自動車の排ガスとMCTのシナジー強化
- ◆ 半導体のシェアアップによる売上高増加
- ◆ 医用の海外試薬工場投資による生産の現地化

### さらなるチャレンジが必要なこと

- ◆ 医用の収益性の向上
  - 販売網の強化 … 米州、アジア
  - 開発力の強化 … フランスでの開発センター投資を有効活用し、スピードアップ

© 2015 HORIBA, Ltd. All rights reserved.  
Explore the future

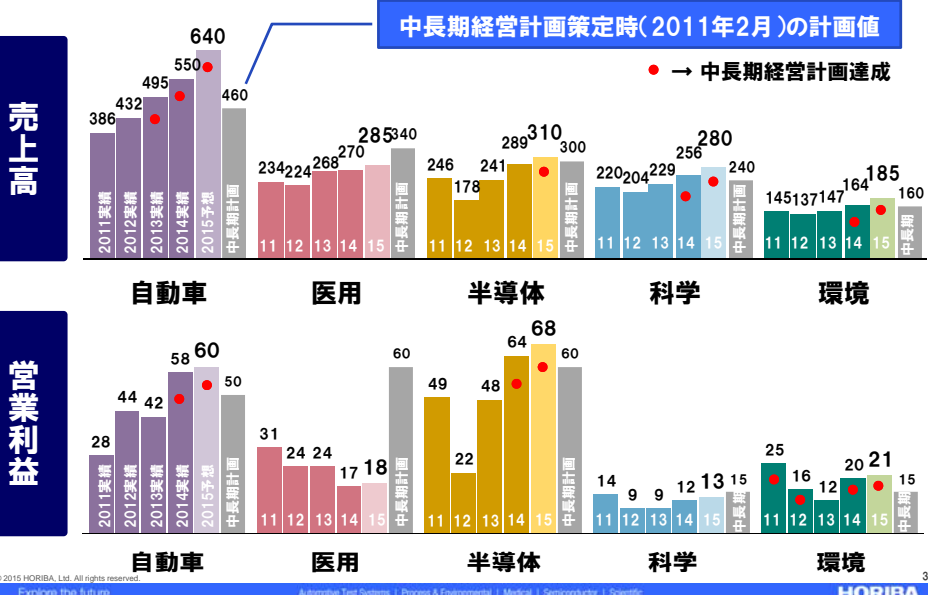
Automotive Test Systems | Process & Environmental | Medical | Semiconductor | Scientific

HORIBA

30

# 中長期経営計画の進捗

(単位:億円)



© 2015 HORIBA, Ltd. All rights reserved. Explore the future.

Automotive Test Systems | Process & Environmental | Medical | Semiconductor | Scientific

# 次なる成長に向けた投資

|     |  |                 |
|-----|--|-----------------|
| 自動車 | <p>“HORIBA BIWAKO E-HARBOR”(2015年秋完成予定)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●ガス計測技術の開発/生産拠点の効率化と生産量拡大</li> <li>●投資額:約100億円</li> </ul> | <p>完成予想イメージ</p> |
| 環境  | <p>“プロセス計測設備”事業買収(2013年)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●米州の石油化学メーカーのプロセスガス計測</li> <li>●2014年売上高:約11億円</li> </ul>                |                 |
| 半導体 | <p>“HORIBA最先端技術センター”(2015年春本格稼働予定)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●HORIBA製品に使用される半導体センサーの開発/生産</li> <li>●投資額:約30億円</li> </ul>    |                 |
| 医用  | <p>“ホリハABX社開発センター”(2015年夏完成予定)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●次世代製品の投入めざした新開発拠点</li> <li>●投資額:約9億円</li> </ul>                   | <p>完成予想イメージ</p> |
| 科学  | <p>“フォトン・インターナショナル・テクノロジー社”事業買収(2014年)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●蛍光分光分析分野での販売拡大</li> <li>●2014年売上高:約6億円</li> </ul>         |                 |

© 2015 HORIBA, Ltd. All rights reserved. Explore the future.

Automotive Test Systems | Process & Environmental | Medical | Semiconductor | Scientific



## 9年連続「働きがいのある会社」に選出



Great Place to Work Institute (GPTW) Japanが調査を始めた2007年から9年連続で「働きがいのある会社」に選出されています。

この調査は、社内制度や企業文化に関するアンケートや従業員の意識調査からなり、従業員の生の声が重視されることが大きな特徴です。現在、同様の調査は世界40ヶ国以上で実施されています。

## 中長期経営計画シンボルマーク



はんせん  
「帆船はあらゆる風を推進力に変えて航海を続ける」

帆船は向かい風でも前進できる能力を有しています。  
5種類の帆(ビジネスセグメント)を効率的に連動させ  
様々な風(チャンス)を推進力に変えて  
邁進する帆船(HORIBA)をイメージしています。

☆最新情報はWebでも！

堀場製作所

検索 

☆お問合せ先

経営管理部 IR・広報チーム（担当：上杉）

E-mail : [ir-info@horiba.com](mailto:ir-info@horiba.com)

TEL : (075)325-5003