

2021年度第1四半期 決算説明会

2021年7月29日
株式会社村田製作所



当第1四半期決算のトピックス

- 売上高は、自動車の生産台数回復や今後の生産増加に備えた顧客の部品の取り込みによりカーエレクトロニクス向けが増加したほか、PC関連向けやスマートフォン向けも増加したことで、前年同期比+34.5%の増収。計画比で上振れ。
- 営業利益は、生産高増加に伴う操業度益やコストダウンの推進、円安効果により前年同期比倍増。営業利益率は同比8.2ポイント上昇の23.9%。

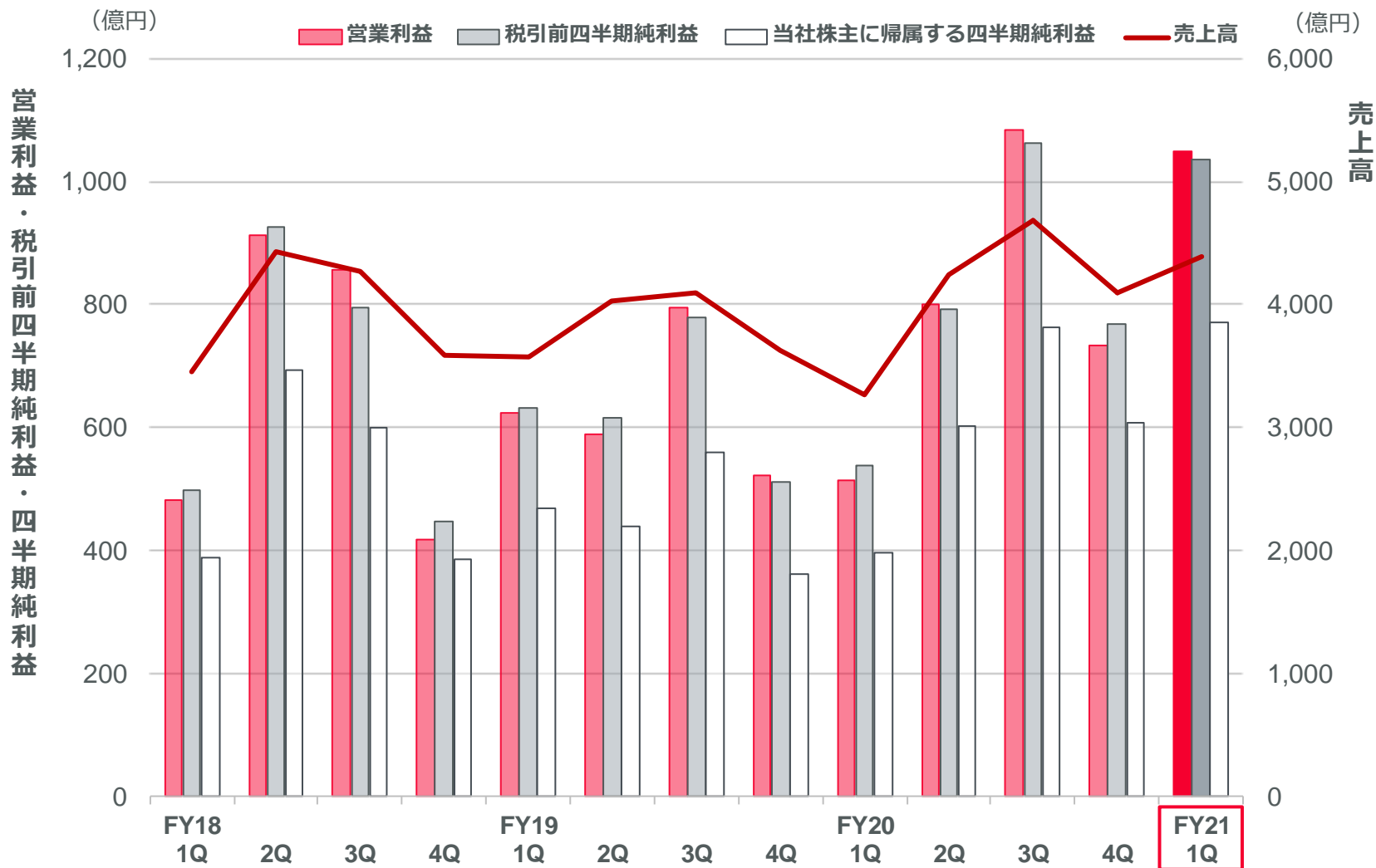
当第1四半期決算のトピックス

- 第1四半期の実績と旺盛な部品需要の見通しを踏まえ、通期業績予想を上方修正。生産能力の増強を目的に設備投資計画も見直し。
- 通期業績は、売上高1兆7,300億円（前期比+6.1%）、営業利益3,650億円（前期比+16.5%）を予想。
- 旺盛な部品需要に対して、ムラタの強みである「供給力」を活かし、売上・利益ともに過去最高値を予想。営業利益率は20%以上を予想し、ROICも「中期構想2021」で目標として掲げた20%の実現を目指す。

2021年度第1四半期 業績概要

2021年4月～2021年6月
第1四半期連結会計期間

業績推移（四半期）



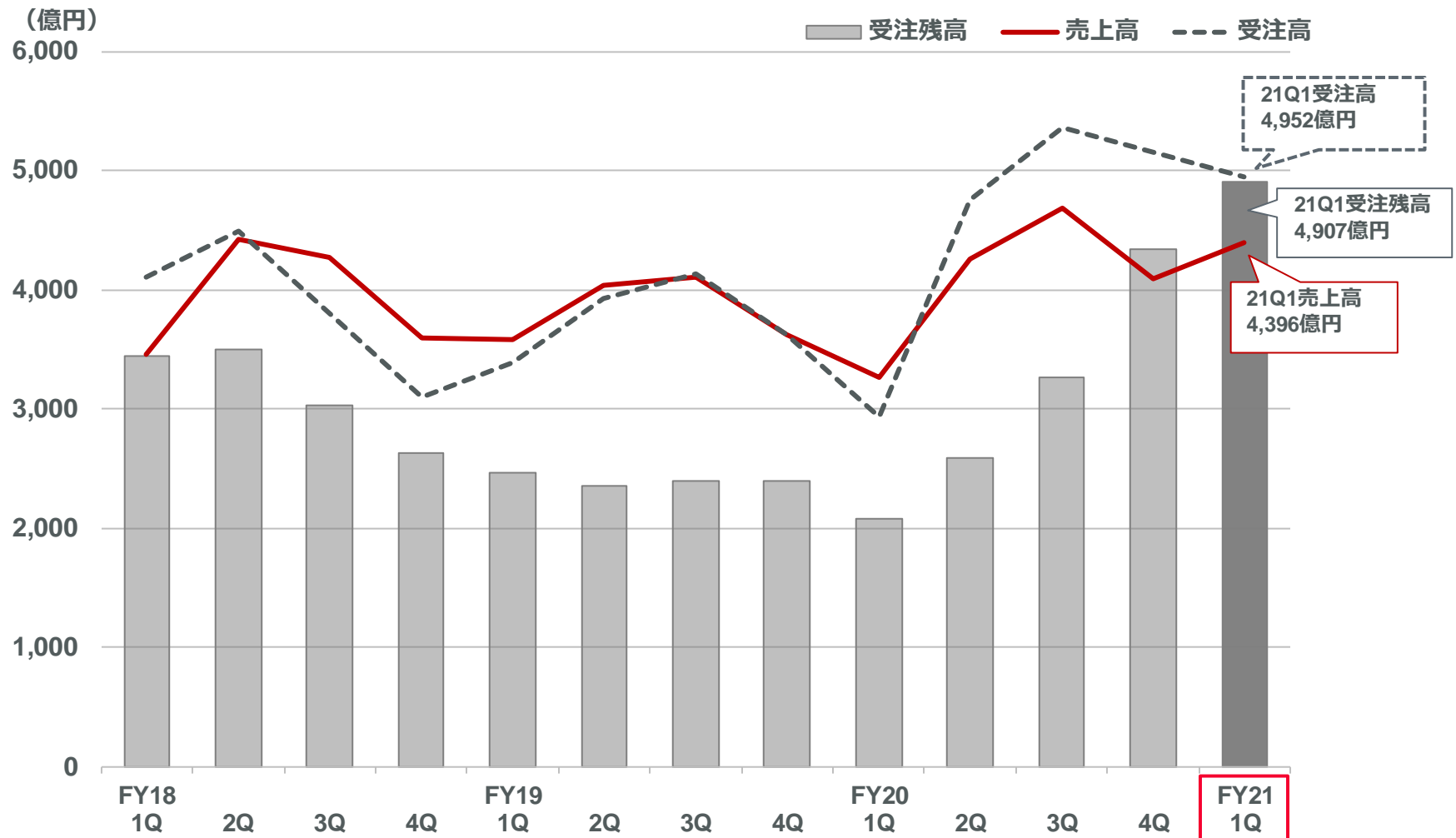
業績概況

	2020年度 第1四半期		2020年度 第4四半期		2021年度 第1四半期		前年同期比 21Q1/20Q1		直前四半期比 21Q1/20Q4	
	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)
売上高	3,268	100.0	4,095	100.0	4,396	100.0	+1,128	+34.5	+300	+7.3
営業利益	513	15.7	733	17.9	1,051	23.9	+537	+104.7	+317	+43.3
税引前当期純利益	539	16.5	769	18.8	1,037	23.6	+498	+92.3	+268	+34.8
当社株主に帰属する 当期純利益	396	12.1	607	14.8	772	17.6	+376	+95.1	+165	+27.1
為替 (円/USD)	107.62		105.90		109.49					

- 売上高は、コンデンサがカーエレクトロニクス向けやスマートフォン向けで大きく増加したことに加え、表面波フィルタやインダクタ、高周波モジュールがスマートフォン向けで増加したことにより、前年同期比で大幅な増収。
- 営業利益は、生産高増加に伴う操業度益やコストダウン、円安効果などにより、前年同期比で倍増。
- 当社株主に帰属する当期純利益は、四半期業績としては過去最高を更新。

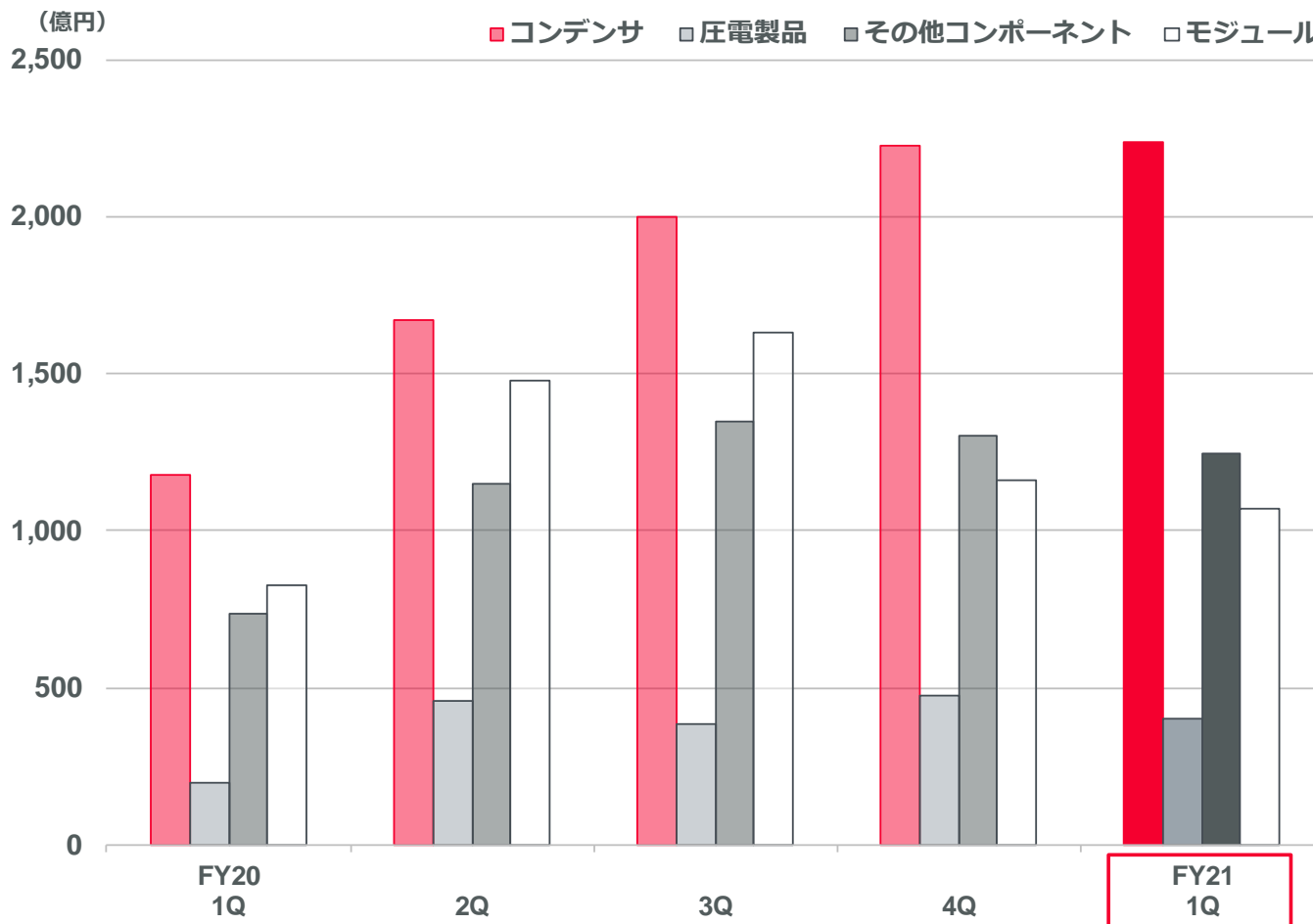
売上・受注・注残推移（四半期）

前四半期比で受注高は減少したものの、依然として高水準の受注が継続し、注残は過去最高。



製品別受注高推移

- 前年同期比では、COVID-19による経済活動の制限からの回復により全ての製品で増加。
- 前四半期比では、コンデンサがPC関連向けや基地局向けで増加したものの、高周波モジュールや表面波フィルタがスマートフォン向けで減少。
- 高水準な受注が継続しているが、中華圏スマートフォン向けなど一部の用途で受注が減少傾向。



製品別売上高

	2020年度 第1四半期		2020年度 第4四半期		2021年度 第1四半期		前年同期比 21Q1/20Q1		直前四半期比 21Q1/20Q4	
	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)
コンデンサ	1,345	41.2	1,687	41.3	1,893	43.1	+548	+40.7	+206	+12.2
圧電製品	264	8.1	366	8.9	388	8.8	+124	+46.9	+22	+6.1
その他コンポーネント	774	23.7	1,020	24.9	1,109	25.3	+336	+43.4	+89	+8.8
モジュール	879	27.0	1,016	24.9	999	22.8	+119	+13.5	▲18	▲1.7
製品売上高計	3,262	100.0	4,089	100.0	4,388	100.0	+1,126	+34.5	+300	+7.3

製品別売上高概況 [2020年度第4四半期→2021年度第1四半期]

コンデンサ (直前四半期比+ 12.2%)	<ul style="list-style-type: none"> ○チップ積層セラミックコンデンサ (MLCC) PC関連向けやスマートフォン向けを中心に増加 顧客による今後の増産を目的とした部品在庫の積み増しにより、カーエレクトロニクス向けの売上も高水準を維持
圧電製品 (直前四半期比+ 6.1%)	<ul style="list-style-type: none"> ○表面波フィルタ IoT機器向けやスマートフォン向けで増加
その他コンポーネント (直前四半期比+ 8.8%)	<ul style="list-style-type: none"> ○リチウムイオン二次電池 パワーツール向けやゲーム機向けで増加 ○インダクタ (コイル) /コネクタ スマートフォン向けで増加
モジュール (直前四半期比▲ 1.7%)	<ul style="list-style-type: none"> ▲コネクティビティモジュール PC向けで減少 ○樹脂多層基板(メトロサーク) ハイエンドスマートフォン向けで増加

用途別売上高

	2020年度 第1四半期		2020年度 第4四半期		2021年度 第1四半期		前年同期比 21Q1/20Q1		直前四半期比 21Q1/20Q4	
	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)
AV	154	4.7	173	4.2	190	4.3	+36	+23.2	+17	+9.6
通信	1,592	48.8	1,759	43.0	1,857	42.3	+264	+16.6	+98	+5.5
コンピュータ及び関連機器	680	20.9	777	19.0	897	20.4	+217	+31.9	+120	+15.4
カーエレクトロニクス	428	13.1	839	20.6	827	18.9	+399	+93.2	▲12	▲1.4
家電・その他	407	12.5	540	13.2	618	14.1	+211	+51.7	+78	+14.4
製品売上高計	3,262	100.0	4,089	100.0	4,388	100.0	+1,126	+34.5	+300	+7.3

(注) 当社推計値に基づいております

用途別売上高概況 [2020年度第4四半期→2021年度第1四半期]

AV (直前四半期比+9.6%)	○ゲーム機向けでリチウムイオン二次電池やコンデンサが増加
通信 (直前四半期比+5.5%)	○スマートフォン向けでコンデンサ、樹脂多層基板(メトロサーク)、コネクタ、インダクタが増加 ○基地局向けでコンデンサが増加
コンピュータ及び関連機器 (直前四半期比+15.4%)	○コンデンサがPCやサーバー向けで増加
カーエレクトロニクス (直前四半期比▲1.4%)	○顧客の在庫積み上げの動きを背景にコンデンサの売上は高水準を維持 ▲コネクティビティモジュールが減少

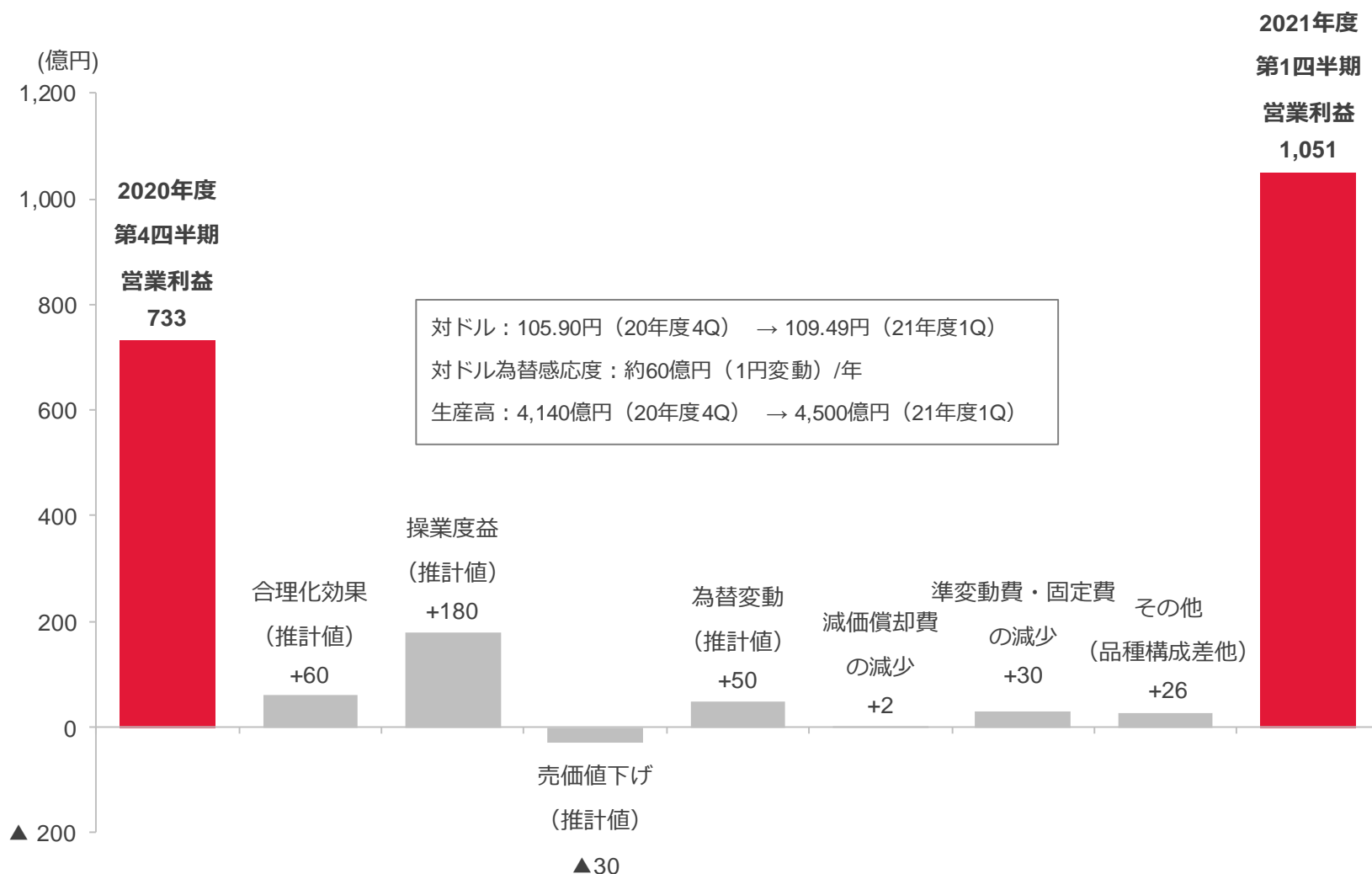
(注) 当社推計値に基づいております

セグメント情報

		2020年度 第1四半期		2021年度 第1四半期		増減	
		(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)
コンポーネント	売上高	2,456	100.0	3,461	100.0	+1,005	+40.9
	事業利益	589	24.0	1,120	32.4	+531	+90.2
モジュール	売上高	879	100.0	999	100.0	+119	+13.5
	事業利益	69	7.9	85	8.5	+16	+22.9
その他	売上高	144	100.0	156	100.0	+12	+8.1
	事業利益	19	13.4	20	12.8	+1	+3.7
消去又は本社部門	売上高	▲ 211	-	▲ 220	-	▲ 8	-
	本社部門費	▲ 164	-	▲ 175	-	▲ 11	-
連結	売上高	3,268	100.0	4,396	100.0	+1,128	+34.5
	営業利益	513	15.7	1,051	23.9	+537	+104.7

- **コンポーネント** コンデンサ・インダクタ・リチウムイオン二次電池・表面波フィルタなどの売上が大きく増加したことにより、全体として大幅な増収増益。
- **モジュール** コネクティビティモジュールや高周波モジュールなどの売上が増加したことにより、全体として増収増益。

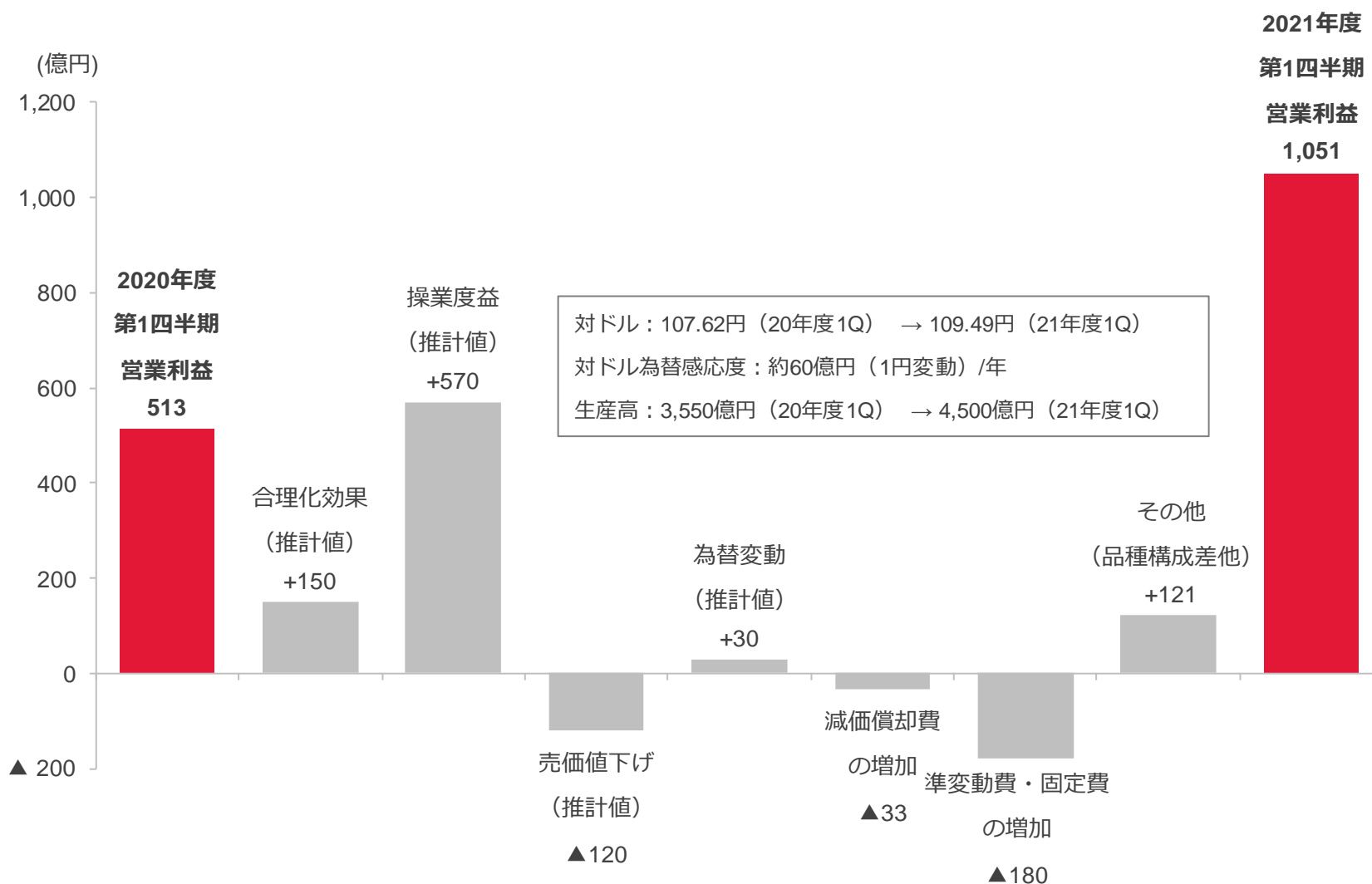
利益変動要因 [2020年度第4四半期→2021年度第1四半期]



※操業度損益は売値下げ・為替変動の影響を除いた生産高をもとに計算しております。

※準変動費・固定費の増減には、減損損失等の一時費用の影響が含まれております。

利益変動要因 [2020年度第1四半期→2021年度第1四半期]



※操業度損益は売価値下げ・為替変動の影響を除いた生産高をもとに計算しております。

キャッシュフロー

	2020年度 第1四半期 (億円)	2021年度 第1四半期 (億円)	増減 (億円)
営業活動によるキャッシュフロー	456	581	+125
投資活動によるキャッシュフロー	▲ 468	▲ 534	▲ 66
財務活動によるキャッシュフロー	▲ 122	▲ 386	▲ 265
為替変動による影響	▲ 7	▲ 1	+6
現金及び同等物残高	2,882	3,737	+855
フリーキャッシュフロー	▲ 12	47	+59
固定資産の取得	▲ 477	▲ 467	+10
減価償却費	340	373	+33

前年同期比では増益。一方で、未収金の増加や税金の支払いの増加により、フリーキャッシュフローは微増。

2021年度 業績予想

(2021年4月～2022年3月)



部品需要予測

(部品取り込みベース)

	2020年度 実績	2021年度 前回予想(4月)	2021年度 今回予想(7月)	増減	
				前年度比	前回予想比
スマートフォン	14.5 億台	15.2 億台	14.8 億台	+3%	▲2%
PC	4.7 億台	4.6 億台	4.7 億台	+1%	+2%
デスクトップ	0.7 億台	0.7 億台	0.7 億台	▲3%	▲1%
ノートブック	2.1 億台	2.1 億台	2.1 億台	横這い	横這い
タブレット	1.8 億台	1.8 億台	1.9 億台	+4%	+6%
自動車	7,600 万台	8,500 万台	8,400 万台	+10%	▲1%

(注) 自動車は生産台数ベース

- スマートフォン** 一部地域での部品取り込みの減少や半導体不足による、セット台数減少を見込み、前回予想から下方修正。
- PC** リモートワークやオンライン教育向けの需要の継続を見込み、前回予想から上方修正。
- 自動車** 生産台数は引き続き前年度比で回復基調を見込むが、半導体不足による減産の影響を加味し、前回予想から若干の下方修正。

製品別売上予想

	前回予想(4月)		今回予想(7月)	
	2021年度 通期予想 (前年度比)	2021年度 通期予想 (前年度比)	2021年度 通期予想 (前年度比)	2021年度 下期予想 (上期比)
コンデンサ	+ 11%程度	+ 20%程度	+ 20%程度	▲ 4%程度
圧電製品	▲ 2%程度	+ 2%程度	+ 2%程度	▲ 16%程度
その他コンポーネント	+ 11%程度	+ 16%程度	+ 16%程度	▲ 4%程度
モジュール	▲ 15%程度	▲ 19%程度	▲ 19%程度	▲ 17%程度
製品売上高計	+ 2%	+ 6%	+ 6%	▲ 8%

用途別売上予想

	前回予想(4月)		今回予想(7月)	
	2021年度 通期予想 (前年度比)	2021年度 通期予想 (前年度比)	2021年度 通期予想 (前年度比)	2021年度 下期予想 (上期比)
AV	▲5%程度	+4%程度	+4%程度	▲8%程度
通信	▲3%程度	▲4%程度	▲4%程度	▲7%程度
コンピュータ及び関連機器	▲1%程度	+9%程度	+9%程度	▲14%程度
カーエレクトロニクス	+14%程度	+21%程度	+21%程度	▲1%程度
家電・その他	+10%程度	+23%程度	+23%程度	▲13%程度
製品売上高計	+2%	+6%	+6%	▲8%

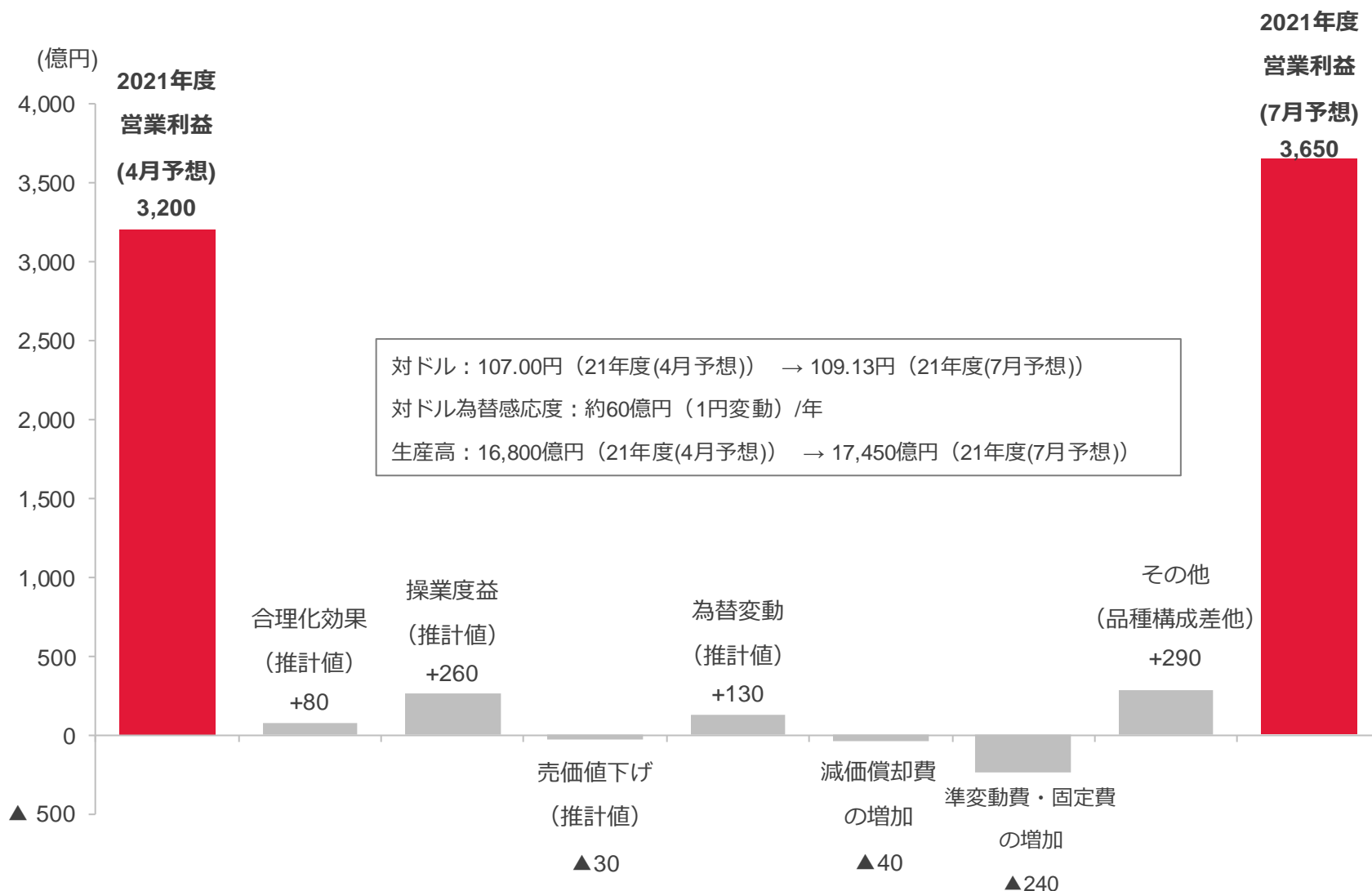
(注) 当社推計値に基づいております

2021年度 業績予想

	2020年度		前回予想(4月)		2021年度 通期予想 (億円)	今回予想(7月)				2021年度 通期予想	
	実績 (億円)	(%)	上期予想 (億円)	下期予想 (億円)		上期予想 (億円)	(%)	下期予想 (億円)	(%)	(億円)	(%)
売上高	16,302	100.0	8,470	8,130	16,600	9,020	100.0	8,280	100.0	17,300	100.0
営業利益	3,132	19.2	1,570	1,630	3,200	2,040	22.6	1,610	19.4	3,650	21.1
税引前当期純利益	3,164	19.4	1,580	1,640	3,220	2,050	22.7	1,620	19.6	3,670	21.2
当社株主に帰属する 当期純利益	2,371	14.5	1,180	1,220	2,400	1,520	16.9	1,190	14.4	2,710	15.7
ROIC(税引前) (%)	18.5		17.9							20.4	
為替 (円/USD)	106.06		107.00			109.25		109.00		109.13	

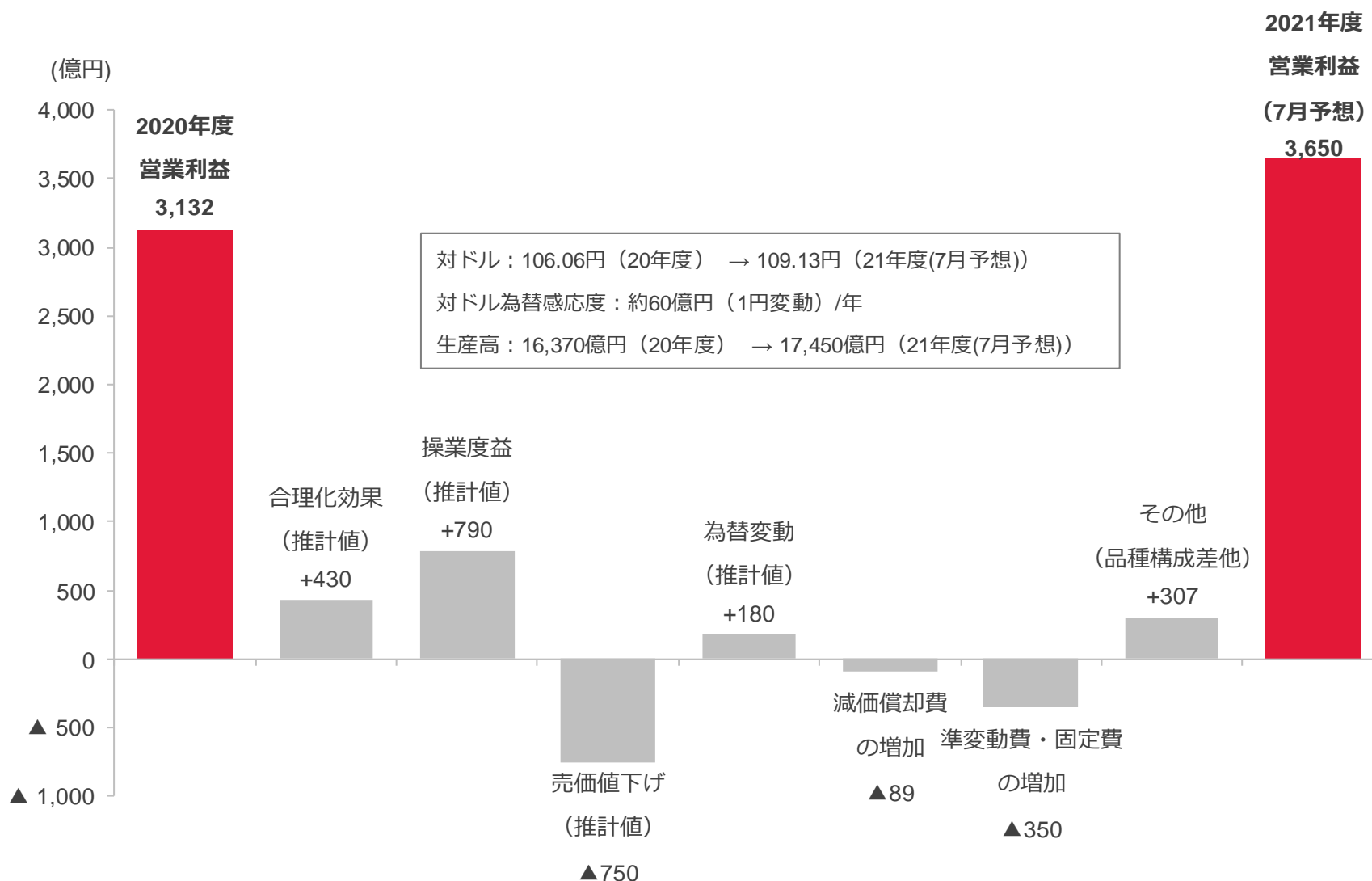
- 自動車市場において、顧客による今後の増産を目的とした部品在庫の積み増しの動きが引き続き見られることや、コンピュータ及び関連機器向けで高水準な需要の継続が見込まれることにより、通期売上高は上方修正。
- 生産高の増加に伴う操業度益の発生や円安効果により、営業利益も当初の想定を上回る見込み。
- 売上・利益ともに過去最高値を予想。営業利益率は20%以上を予想し、ROICも「中期構想2021」で目標として掲げた20%の実現を目指す。

利益変動要因 [2021年度通期予想(4月)→2021年度通期予想(7月)]



※操業度損益は売値下げ・為替変動の影響を除いた生産高をもとに計算しております。

利益変動要因 [2020年度通期実績→2021年度通期予想(7月)]



※操業度損益は売値下げ・為替変動の影響を除いた生産高をもとに計算しております。

※準変動費・固定費の増減には、減損損失等の一時費用の影響が含まれております。

業績予想の前提

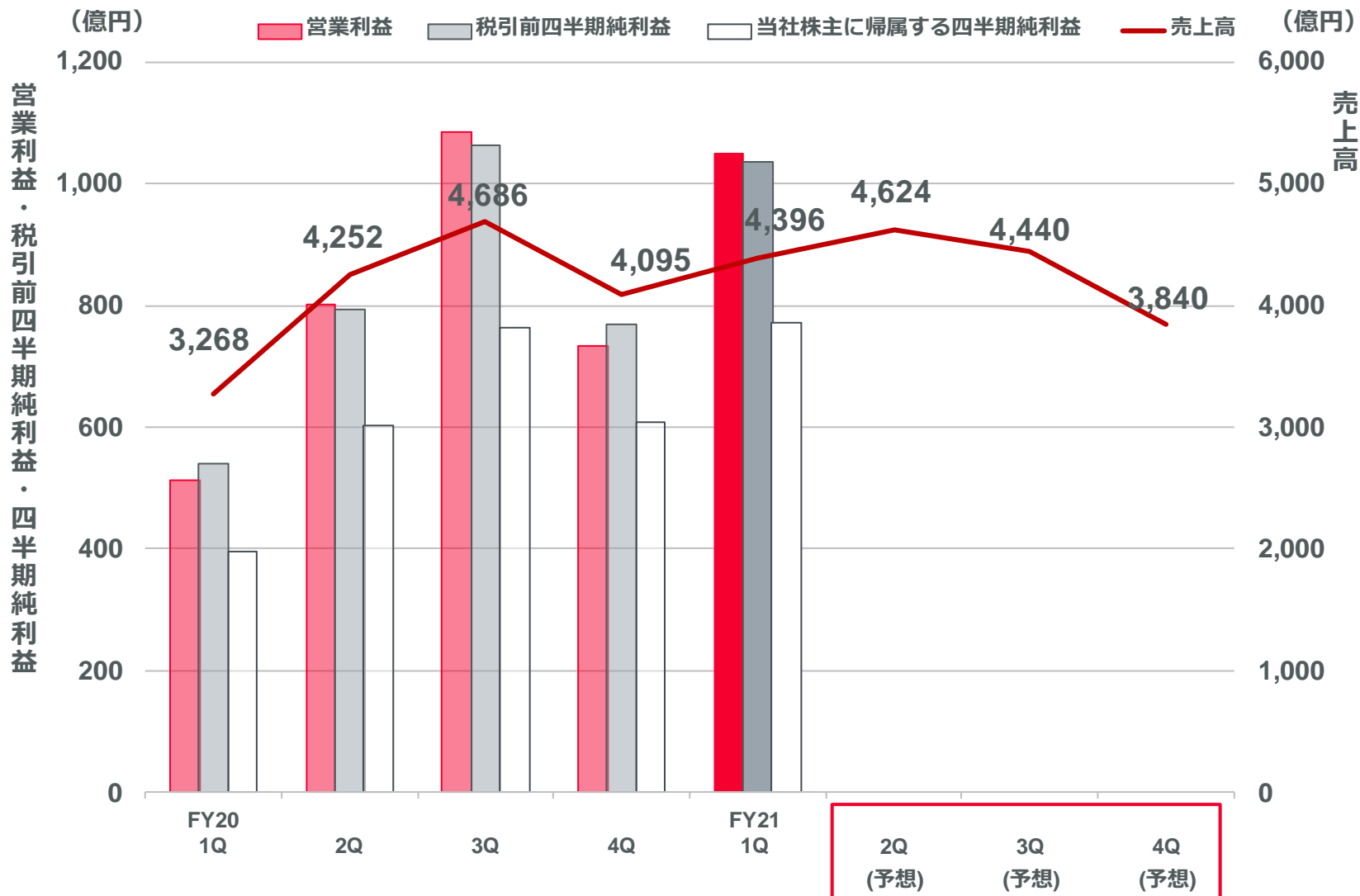
	2020年度 通期実績	2021年度 通期予想(4月)	2021年度 通期予想(7月)
減価償却費	1,431 億円	1,480 億円	1,520 億円
研究開発費	1,017 億円	1,040 億円	1,080 億円
設備投資額	1,967 億円	1,600 億円	1,700 億円
為替レート(USD)	106.06 円/USD	107.00 円/USD	109.13 円/USD
為替レート(EUR)	123.70 円/EUR	128.00 円/EUR	128.98 円/EUR

【対ドル為替感応度(1円変動/年)】

売上 2020年度：約90億円 → 2021年度：約110億円

営業利益 2020年度：約45億円 → 2021年度：約60億円

業績推移（四半期）



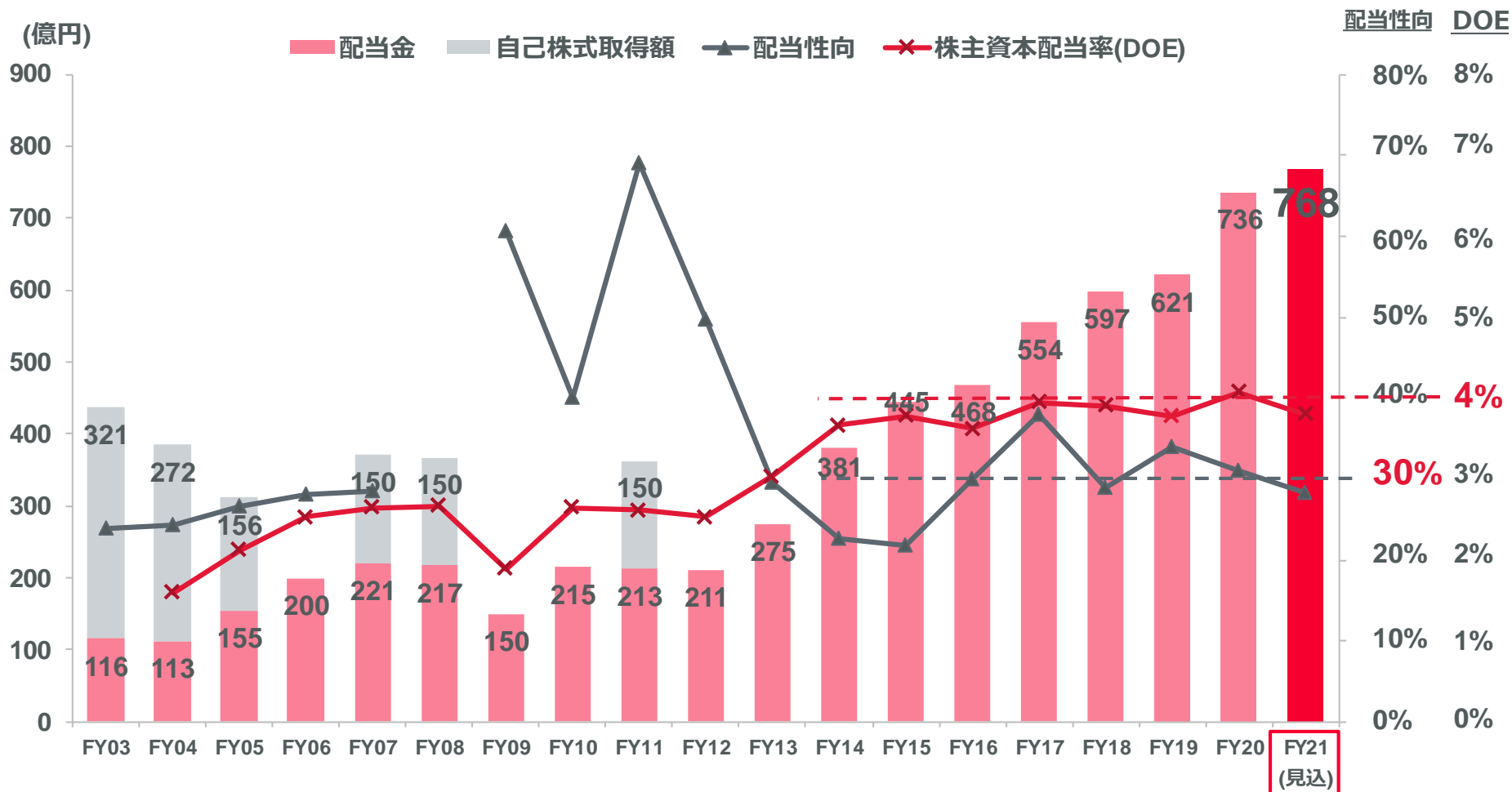
- 2021年度（2022年3月期）の配当（予定）
1株当たり年間120円
（中間配当60円／期末配当60円）
※年間配当を前年度比5円増配

- 2020年度（2021年3月期）の配当
1株当たり年間115円
（中間配当55円／期末配当60円）
※期末配当を従来予想比5円増配

※当配当は現時点での事業環境予測及び業績予想に基づくものであります

株主還元推移

- **配当** 配当の安定的な増加を基本方針としており、
中期的に配当性向30%程度を目安にDOE4%以上を実現
- **自己株式取得** 株主還元の手段として、資本効率の改善を目的に適時実施



当資料に記載されている、当社又は当社グループに関する見通し、計画、方針、戦略、予定、判断などのうち既に確定した事実でない記載は、将来の業績に関する見通しです。将来の業績の見通しは、現時点で入手可能な情報と合理的と判断する一定の前提に基づき当社グループが予測したものです。実際の業績は、さまざまなリスク要因や不確実な要素により業績見通しと大きく異なる可能性があり、これらの業績見通しに過度に依存しないようお願いいたします。また、新たな情報、将来の現象、その他の結果に関わらず、当社が業績見通しを常に見直すとは限りません。実際の業績に影響を与えるリスク要因や不確実な要素には、以下のものが含まれます。(1)当社の事業を取り巻く経済情勢、電子機器及び電子部品の市場動向、需給環境、価格変動、(2)原材料等の価格変動及び供給不足、(3)為替レートの変動、(4)変化の激しい電子部品市場の技術革新に対応できる新製品を安定的に提供し、顧客が満足できる製品やサービスを当社グループが設計、開発し続けていく能力、(5)当社グループが保有する金融資産の時価の変動、(6)各国における法規制、諸制度及び社会情勢などの当社グループの事業運営に係る環境の急激な変化、(7)偶発事象の発生、などです。ただし、業績に影響を与える要素はこれらに限定されるものではありません。

当資料に記載されている将来予想に関する記述についてこれらの内容を更新し公表する責任を負いません。

Thank you



補足



新型コロナウイルス感染症(COVID-19)対応

<当社グループにおける感染防止取り組み（一例）>

- ・ マスク着用義務化
- ・ 入棟時の手指消毒、サーモグラフィによる検温の実施と記録
- ・ 社内行動履歴の記録
- ・ 食堂の横並び席及び個別仕切り席への変更、喫食席の記録（QRコードをモバイル機器で読み取って登録）
- ・ 会議のオンライン化
- ・ 執務室のディスタンス確保、飛沫防止用衝立の設置
- ・ 出張、懇親会、イベント等の自粛

感染防止策の徹底により、生産への影響はほぼ無し

当社およびグループ会社は、今後も地域住民の皆さま、お客さま、お取引先さま、および全従業員の健康と安全を最優先に考え、政府の方針や行動計画に基づき、引き続き感染予防・感染拡大防止に取り組んでいきます。

業績予想の前提

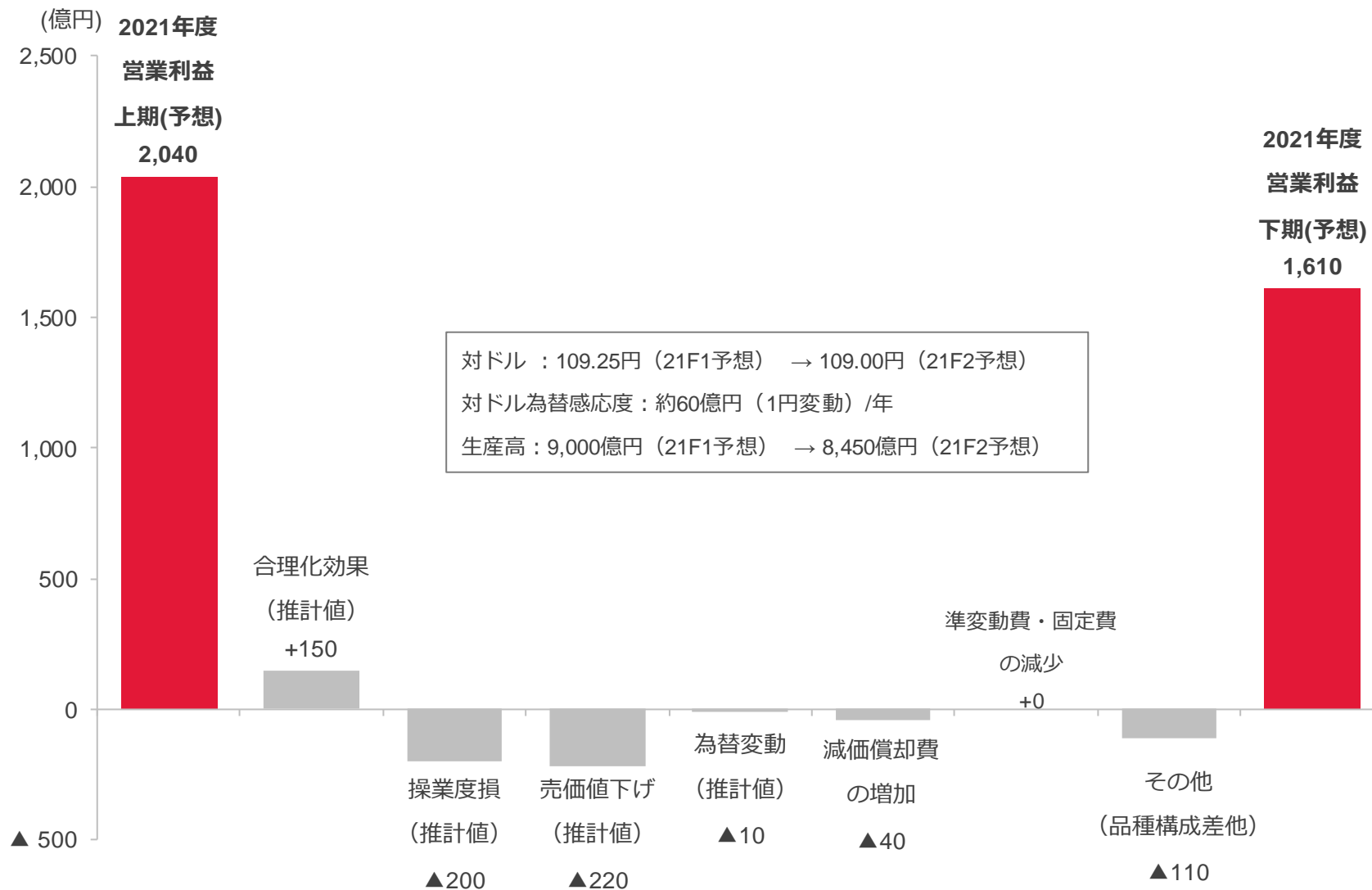
	2021年度 上期予想(7月)	2021年度 下期予想(7月)	2021年度 通期予想(7月)
減価償却費	740 億円	780 億円	1,520 億円
研究開発費	540 億円	540 億円	1,080 億円
設備投資額	800 億円	900 億円	1,700 億円
為替レート(USD)	109.25 円/USD	109.00 円/USD	109.13 円/USD
為替レート(EUR)	129.97 円/EUR	128.00 円/EUR	128.98 円/EUR

【対ドル為替感応度(1円変動/年)】

売上 2021年度：約110億円

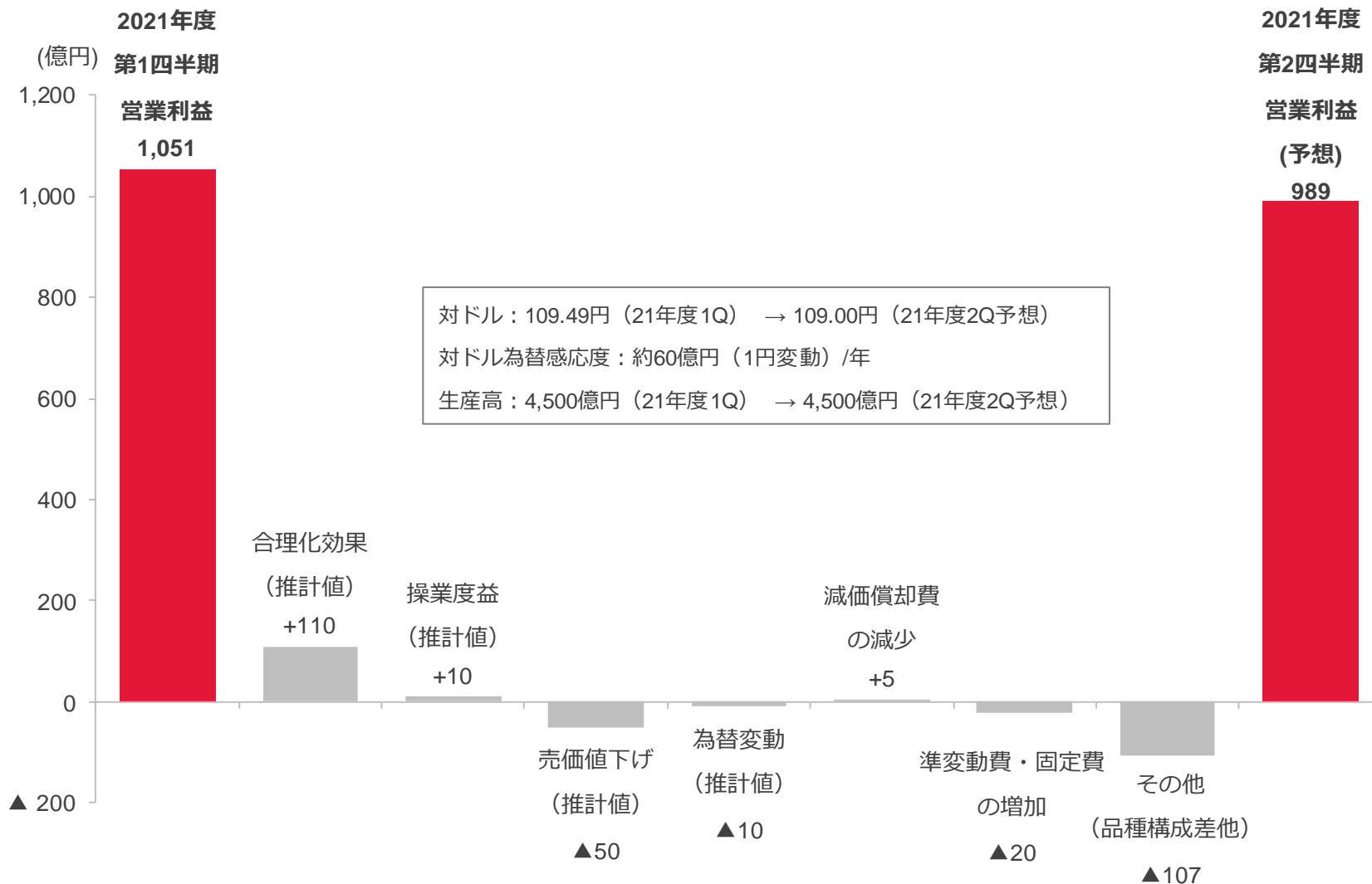
営業利益 2021年度：約60億円

利益変動要因 [2021年度上期予想→2021年度下期予想]



※操業度損益は売価値下げ・為替変動の影響を除いた生産高をもとに計算しております。

利益変動要因 [2021年度第1四半期→2021年度第2四半期予想]



※操業度損益は売値下げ・為替変動の影響を除いた生産高をもとに計算しております。

財務データ(1/3)

(億円)

	2018年度				2019年度				2020年度				2021年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	3,455	4,429	4,276	3,590	3,576	4,034	4,102	3,629	3,268	4,252	4,686	4,095	4,396
営業利益	482	913	856	417	626	588	795	524	513	802	1,084	733	1,051
税引前四半期純利益	499	928	797	449	632	616	780	513	539	792	1,063	769	1,037
当社株主に帰属する 四半期純利益	390	693	601	385	468	439	561	362	396	603	765	607	772
設備投資	777	788	727	624	529	620	814	854	402	438	489	639	426
減価償却費	269	305	323	347	336	346	357	364	340	359	357	375	373
研究開発費	260	243	251	262	261	253	247	264	248	262	244	263	270
対ドルレート(円)	109.07	111.46	112.90	110.21	109.90	107.35	108.76	108.97	107.62	106.22	104.51	105.90	109.49

財務データ(2/3)

		2018年度				2019年度				2020年度				2021年度
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
製品別 売上高	コンデンサ	1,265	1,472	1,583	1,423	1,377	1,378	1,457	1,382	1,345	1,561	1,673	1,687	1,893
	圧電製品	381	385	321	300	314	319	336	323	264	344	320	366	388
	その他コンポーネント	938	1,083	992	909	924	986	928	792	774	1,013	1,070	1,020	1,109
	コンポーネント計	2,583	2,939	2,896	2,632	2,615	2,683	2,722	2,498	2,382	2,918	3,062	3,072	3,390
	モジュール	865	1,482	1,371	950	952	1,343	1,370	1,121	879	1,328	1,618	1,016	999
	売上高計	3,448	4,421	4,266	3,582	3,567	4,025	4,092	3,619	3,262	4,245	4,680	4,089	4,388
用途別 売上高	AV	173	197	175	150	169	177	148	116	154	207	184	173	190
	通信	1,574	2,355	2,133	1,546	1,639	2,121	2,261	1,900	1,592	2,221	2,477	1,759	1,857
	コンピュータ及び関連機器	564	653	680	595	586	606	581	532	680	713	745	777	897
	カーエレクトロニクス	596	630	660	685	668	661	662	644	428	664	800	839	827
	家電・その他	541	586	619	606	506	460	439	426	407	440	473	540	618
	売上高計	3,448	4,421	4,266	3,582	3,567	4,025	4,092	3,619	3,262	4,245	4,680	4,089	4,388
地域別 売上高	南北アメリカ	389	763	751	456	472	579	458	387	286	487	552	380	456
	ヨーロッパ	329	322	332	415	361	317	304	338	212	318	350	383	404
	中華圏	1,810	2,315	2,161	1,657	1,727	2,081	2,372	1,921	1,988	2,441	2,764	2,318	2,450
	アジア・その他	603	664	642	684	630	696	608	646	487	677	628	629	684
	海外計	3,131	4,064	3,886	3,212	3,190	3,673	3,743	3,293	2,972	3,923	4,295	3,710	3,994
	日本	318	357	380	369	378	353	349	326	289	322	385	378	394
	売上高計	3,448	4,421	4,266	3,582	3,567	4,025	4,092	3,619	3,262	4,245	4,680	4,089	4,388

財務データ(3/3)

(億円)

		2018年度				2019年度				2020年度				2021年度
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
コンポーネント	売上高	2,686	3,056	2,982	2,676	2,717	2,788	2,852	2,625	2,456	3,008	3,150	3,140	3,461
	事業利益	626	875	849	772	675	501	689	631	589	792	914	835	1,120
モジュール	売上高	865	1,482	1,371	950	952	1,343	1,370	1,121	879	1,328	1,618	1,016	999
	事業利益	▲5	169	140	▲159	79	179	219	17	69	148	329	▲4	85
その他	売上高	244	336	208	236	169	154	140	129	144	168	151	147	156
	事業利益	29	34	22	21	15	16	12	15	19	20	19	19	20
消去又は本社部門	売上高	▲340	▲445	▲285	▲272	▲264	▲251	▲260	▲247	▲211	▲252	▲233	▲208	▲220
	本社部門費	▲168	▲165	▲155	▲216	▲143	▲108	▲125	▲139	▲164	▲159	▲179	▲117	▲175
連結	売上高	3,455	4,429	4,276	3,590	3,576	4,034	4,102	3,629	3,268	4,252	4,686	4,095	4,396
	営業利益	482	913	856	417	626	588	795	524	513	802	1,084	733	1,051

muRata
INNOVATOR IN ELECTRONICS