

2021年度第2四半期 決算説明会

2021年10月29日
株式会社村田製作所



- 当第2四半期の売上高は、スマートフォンの季節性もあり、モジュールやコンデンサなどで売上が増加し、直前四半期比6.6%の増収。前回予想比では、半導体やその他部材の不足によるセット台数の減少はあったものの、在庫積み上げの動きが継続したことで、予想通りの着地。
- 上期の売上高は、カーエレクトロニクス向けやコンピュータ及び関連機器向けが大きく伸長したため、前年同期比20.8%の大幅な増収。

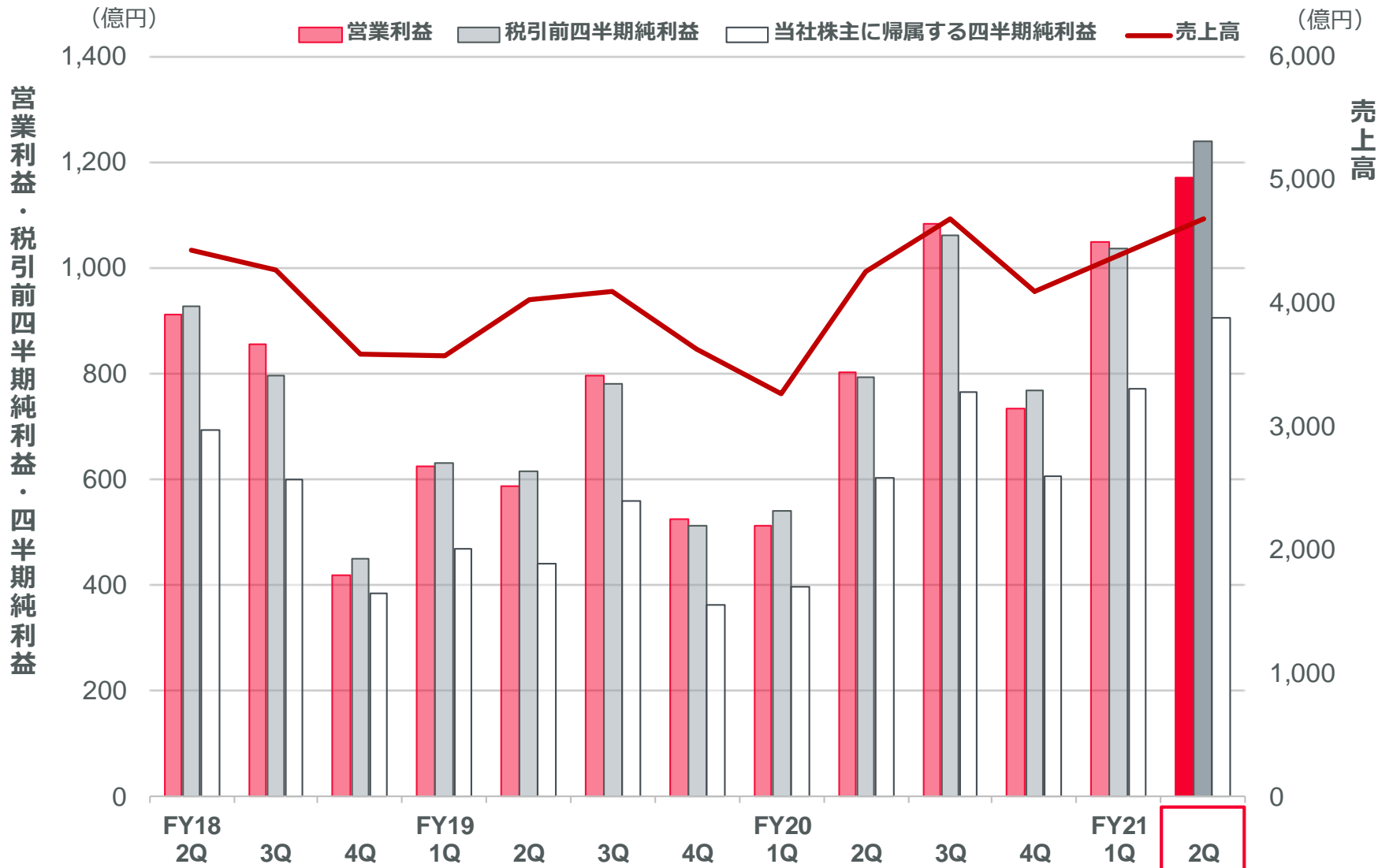
当第2四半期決算説明会のトピックス

- 上期の営業利益は、生産高増加に伴い生産関連費用は増加したが、操業度益やコストダウンなどの増益要因により、前年同期比68.9%の増加、営業利益率は同比7.0ポイント上昇の24.5%。
- 2021年度の通期業績予想は、7月公表値から見直しは行っておりません。

2021年度第2四半期 業績概要

2021年7月～2021年9月
第2四半期連結会計期間

業績推移 (四半期)

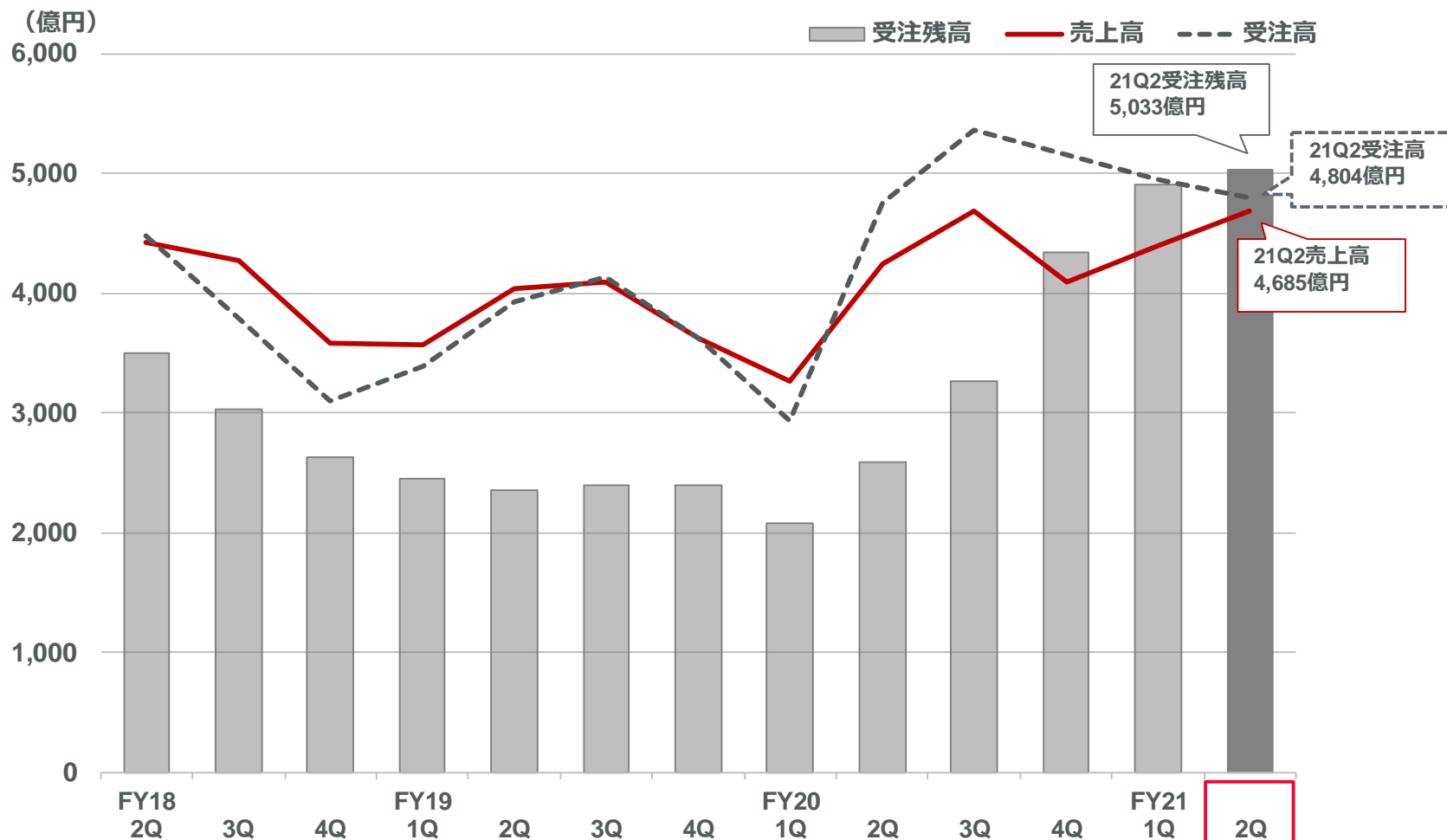


	2020年度 上期		2021年度				直前四半期比		前年同期比			
	(億円)	(%)	第1四半期 (億円)	(%)	第2四半期 (億円)	(%)	上期 (億円)	(%)	21Q2/21Q1 (億円)	(%)	21年上期/20年上期 (億円)	(%)
売上高	7,520	100.0	4,396	100.0	4,685	100.0	9,081	100.0	+290	+6.6	+1,561	+20.8
営業利益	1,315	17.5	1,051	23.9	1,170	25.0	2,221	24.5	+120	+11.4	+906	+68.9
税引前当期純利益	1,332	17.7	1,037	23.6	1,241	26.5	2,279	25.1	+204	+19.7	+947	+71.1
当社株主に帰属する 当期純利益	999	13.3	772	17.6	906	19.3	1,678	18.5	+134	+17.3	+679	+68.0
為替 (円/USD)	106.92		109.49		110.11		109.80					

- 売上高は、直前四半期比では、スマートフォン向けでコンデンサや樹脂多層基板が増加。また、パワーツール向けにバッテリーが増加したことに加え、PC関連向けにコンデンサが増加したことで全体として増収。
- 営業利益は、直前四半期比で、生産高増加による操業度益とコストダウンにより増益。前年同期比で、生産高増加に伴う生産関連費用などの固定費の増加や製品価格の下落はあったが操業度益やコストダウンなどにより大幅な増益。
- 各利益は、半期業績および四半期業績としては過去最高を更新。

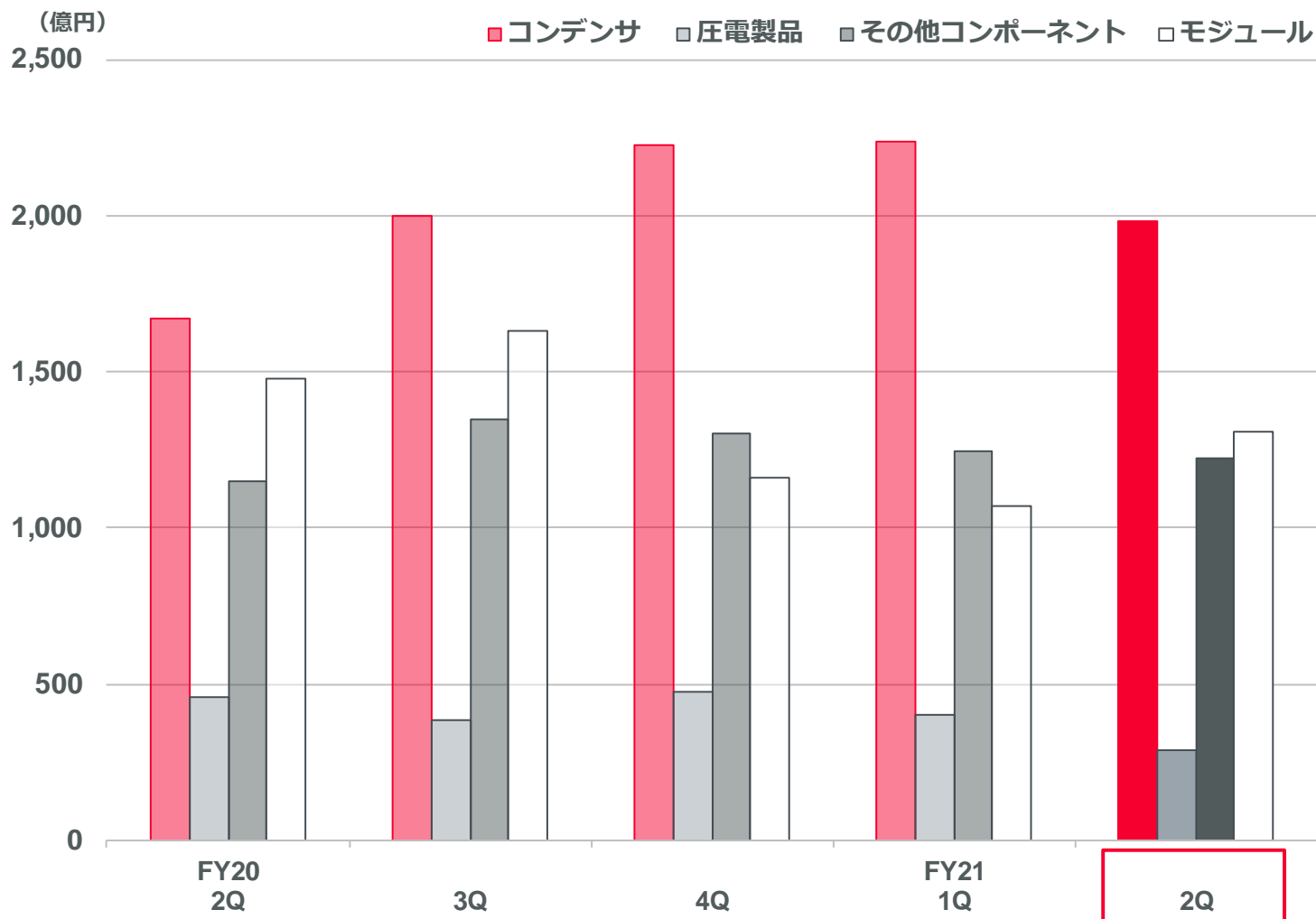
売上・受注・注残推移（四半期）

- 高水準の受注が継続し、注残は過去最高を更新。
- 自動車、PC関連向けの受注は、顧客による部品在庫積み増しの動きが収束するのに伴い減少しており、21Q2のBBレシオは1に近づいている。
- 9月単月のBBレシオは1を下回り、受注は減少傾向。下期にかけて注残は減少する見込み。



製品別受注高推移

前四半期(1Q)比では、スマートフォンの季節性によりモジュールの受注高は増加したが、コンデンサの受注高は幅広い用途で減少。



製品別売上高

	2020年度 上期		第1四半期 (億円)	第2四半期 (億円)	2021年度 上期		直前四半期比 21Q2/21Q1		前年同期比 21年上期/20年上期	
	(億円)	(%)			(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)
コンデンサ	2,906	38.7	1,893	2,024	3,917	43.2	+132	+7.0	+1,011	+34.8
圧電製品	607	8.1	388	376	763	8.4	▲12	▲3.1	+156	+25.7
その他コンポーネント	1,787	23.8	1,109	1,210	2,319	25.6	+100	+9.0	+532	+29.8
モジュール	2,207	29.4	999	1,069	2,067	22.8	+70	+7.0	▲140	▲6.3
製品売上高計	7,507	100.0	4,388	4,678	9,066	100.0	+290	+6.6	+1,559	+20.8

製品別売上高概況 [2020年度上期→2021年度上期]

コンデンサ (前年同期比+34.8%)	<ul style="list-style-type: none"> ○積層セラミックコンデンサ (MLCC) <ul style="list-style-type: none"> ・部品在庫積み増しの動きが継続したことにより、カーエレクトロニクス向けで大きく増加 ・PC及び関連機器向けやスマートフォン向けで増加
圧電製品 (前年同期比+25.7%)	<ul style="list-style-type: none"> ○表面波フィルタ <ul style="list-style-type: none"> スマートフォン向けで大きく増加したほか、IoT機器向けで増加
その他コンポーネント (前年同期比+29.8%)	<ul style="list-style-type: none"> ○インダクタ <ul style="list-style-type: none"> スマートフォン向けやPC向けで大きく増加 ○リチウムイオン二次電池 <ul style="list-style-type: none"> パワーツール向けで大きく増加
モジュール (前年同期比▲6.3%)	<ul style="list-style-type: none"> ▲コネクティビティモジュール <ul style="list-style-type: none"> 製品ポートフォリオ見直しによりスマートフォン向けで減少 ▲高周波モジュール <ul style="list-style-type: none"> スマートフォン向けで減少

製品別売上高概況 [2021年度第1四半期→2021年度第2四半期]

コンデンサ (直前四半期比+ 7. 0%)	<ul style="list-style-type: none"> ○積層セラミックコンデンサ (MLCC) <ul style="list-style-type: none"> ・スマートフォンやPC関連向けで増加 ・カーエレクトロニクス向けは、部品在庫積み増しの動きが継続したことにより、高水準を維持
圧電製品 (直前四半期比▲ 3. 1%)	<ul style="list-style-type: none"> ▲表面波フィルタ <ul style="list-style-type: none"> スマートフォン向けで減少
その他コンポーネント (直前四半期比+ 9. 0%)	<ul style="list-style-type: none"> ○リチウムイオン二次電池 <ul style="list-style-type: none"> パワーツール向けやゲーム機向けで増加 ○インダクタ・コネクタ <ul style="list-style-type: none"> スマートフォン向けで増加
モジュール (直前四半期比+ 7. 0%)	<ul style="list-style-type: none"> ○樹脂多層基板 <ul style="list-style-type: none"> スマートフォン向けで増加 ▲高周波モジュール <ul style="list-style-type: none"> スマートフォン向けで減少

用途別売上高

	2020年度		2021年度		2021年度		直前四半期比		前年同期比	
	上期	(%)	第1四半期	第2四半期	上期	(%)	21Q2/21Q1	(%)	21年上期/20年上期	(%)
	(億円)		(億円)	(億円)	(億円)		(億円)		(億円)	
AV	361	4.8	190	206	396	4.4	+17	+8.8	+35	+9.6
通信	3,813	50.8	1,857	2,071	3,927	43.3	+214	+11.5	+114	+3.0
コンピュータ及び関連機器	1,393	18.5	897	931	1,828	20.1	+34	+3.8	+435	+31.2
カーエレクトロニクス	1,093	14.6	827	821	1,648	18.2	▲6	▲0.8	+556	+50.9
家電・その他	847	11.3	618	649	1,267	14.0	+31	+5.0	+419	+49.5
製品売上高計	7,507	100.0	4,388	4,678	9,066	100.0	+290	+6.6	+1,559	+20.8

(注) 当社推計値に基づいております

用途別売上高概況 [2020年度上期→2021年度上期]

AV (前年同期比+ 9.6%)	<ul style="list-style-type: none"> ○巣ごもり需要を背景にゲーム機向けでコンデンサが増加
通信 (前年同期比+ 3.0%)	<ul style="list-style-type: none"> ○スマートフォン向けでコンデンサや表面波フィルタが増加 ▲基地局向けでコンデンサが減少
コンピュータ及び関連機器 (前年同期比+ 31.2%)	<ul style="list-style-type: none"> ○リモートワークやオンライン教育に対する需要を背景にPC向けでコンデンサやインダクタが大きく増加
カーエレクトロニクス (前年同期比+ 50.9%)	<ul style="list-style-type: none"> ○部品在庫積み増しの動きが継続したことにより、コンデンサが大きく増加 ○EMI除去フィルタやインダクタの売上が増加

(注) 当社推計値に基づいております

用途別売上高概況 [2021年度第1四半期→2021年度第2四半期]

AV (直前四半期比+ 8. 8%)	○巣ごもり需要を背景に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+ 11. 5%)	○スマートフォン向けで樹脂多層基板、コンデンサ、コネクティビティモジュールが増加 ▲スマートフォン向けで高周波モジュールが減少
コンピュータ及び関連機器 (直前四半期比+ 3. 8%)	○PCやサーバー向けでコンデンサが増加
カーエレクトロニクス (直前四半期比▲ 0. 8%)	○部品在庫積み増しの動きが継続したことにより、コンデンサが高水準を維持

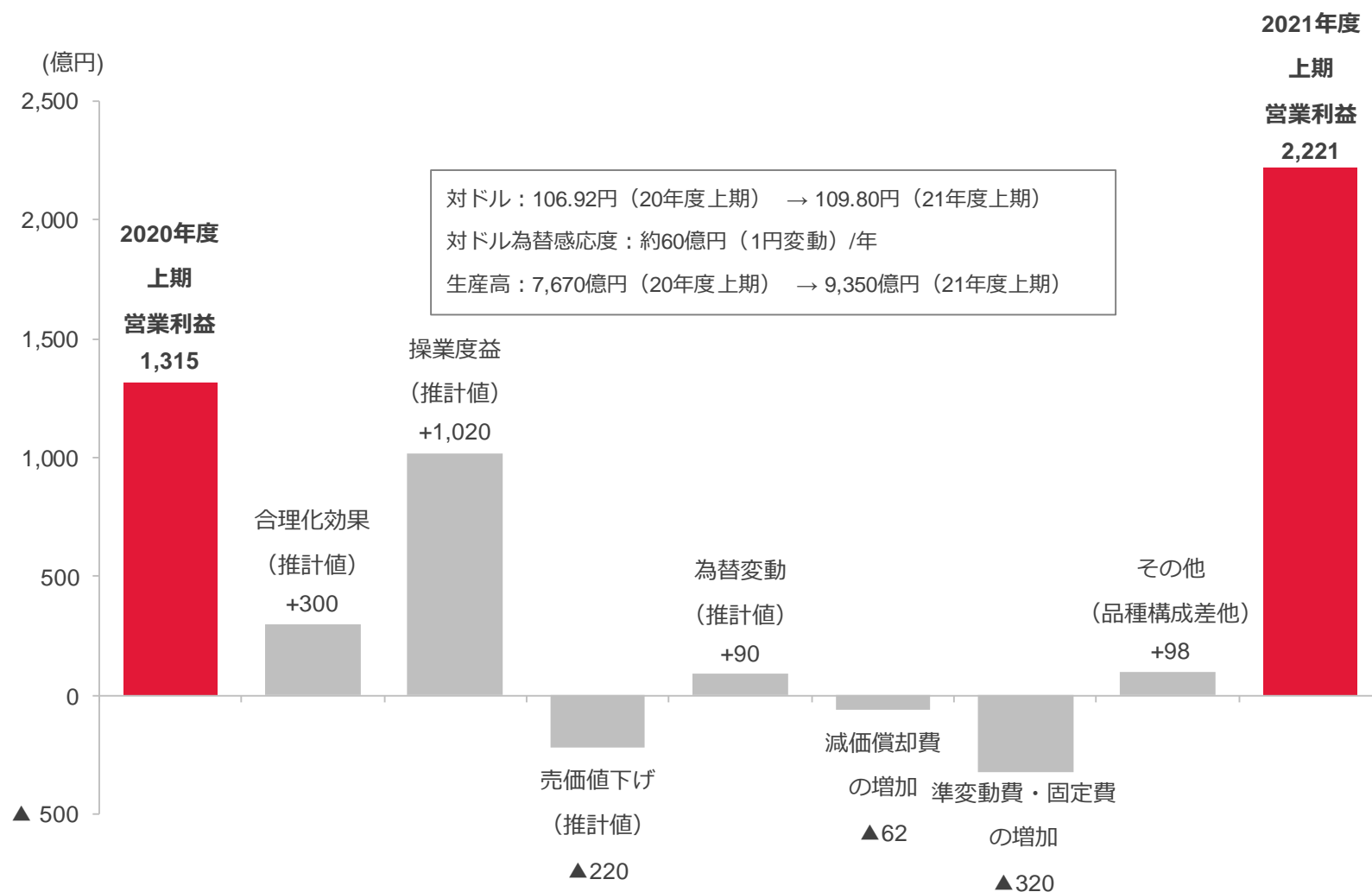
(注) 当社推計値に基づいております

セグメント情報

		2020年度		2021年度		増減	
		上期		上期			
		(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)
コンポーネント	売上高	5,464	100.0	7,162	100.0	+1,698	+31.1
	事業利益	1,381	25.3	2,337	32.6	+956	+69.2
モジュール	売上高	2,207	100.0	2,067	100.0	▲140	▲6.3
	事業利益	217	9.8	195	9.4	▲22	▲10.3
その他	売上高	312	100.0	310	100.0	▲2	▲0.6
	事業利益	39	12.6	40	12.8	+1	+1.3
消去又は本社部門	売上高	▲463	-	▲459	-	+5	-
	本社部門費	▲322	-	▲351	-	▲28	-
連結	売上高	7,520	100.0	9,081	100.0	+1,561	+20.8
	営業利益	1,315	17.5	2,221	24.5	+906	+68.9

- **コンポーネント** コンデンサやインダクタの売上が増加したことにより増収増益
- **モジュール** コネクティビティモジュールにおいて製品ポートフォリオ見直しにより売上が減少したほか、高周波モジュールの売上が減少したことから、減収減益

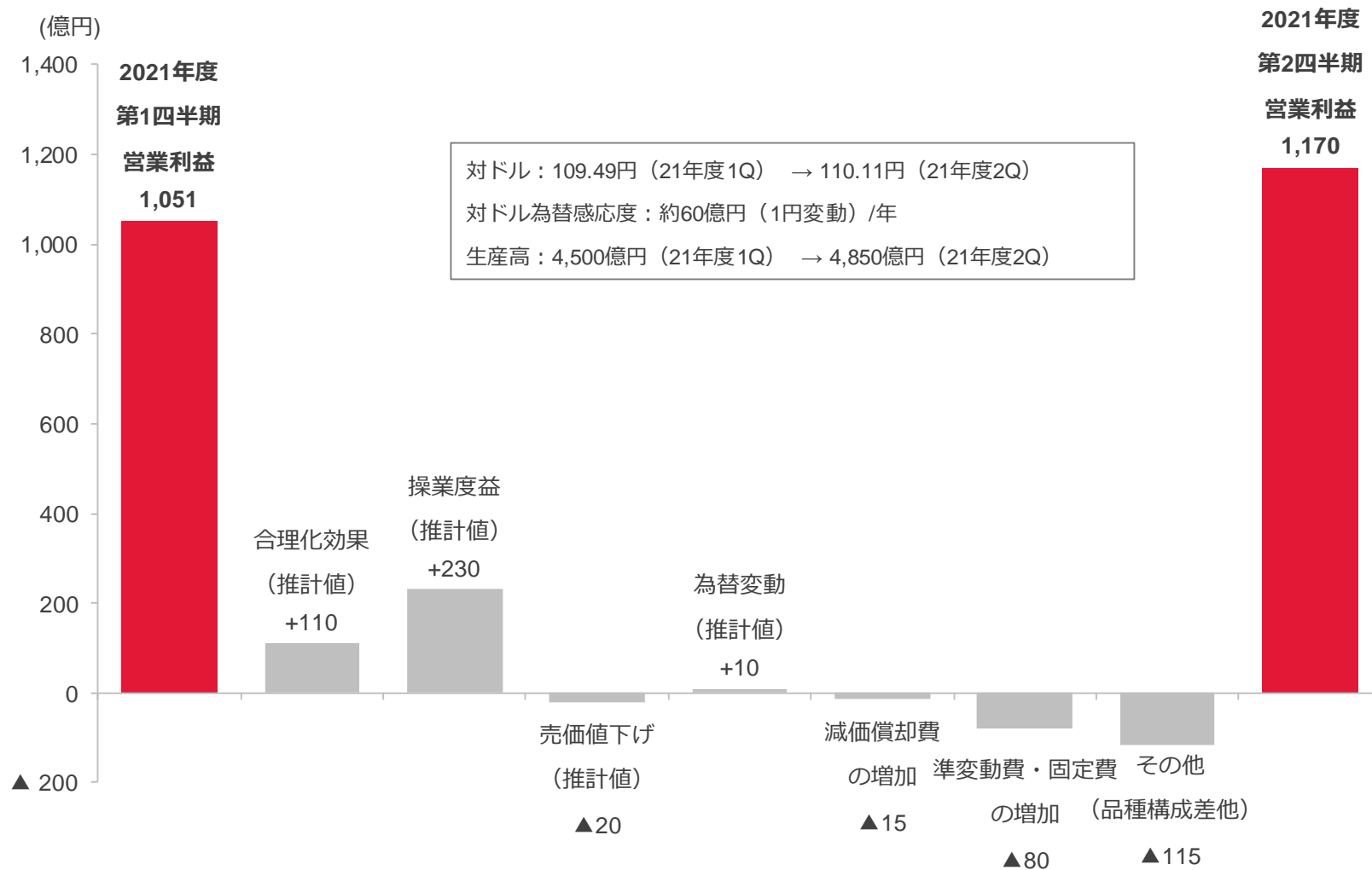
利益変動要因 [2020年度上期→2021年度上期]



※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 [2021年度第1四半期→2021年度第2四半期]



※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。

キャッシュフロー

	2020年度 上期 (億円)	2021年度 上期 (億円)	増減 (億円)
営業活動によるキャッシュフロー	1,140	2,079	+939
投資活動によるキャッシュフロー	▲ 866	▲ 802	+63
財務活動によるキャッシュフロー	▲ 111	▲ 390	▲ 279
為替変動による影響	▲ 17	▲ 1	+16
現金及び同等物残高	3,169	4,963	+1,794
フリーキャッシュフロー	274	1,277	+1,003
固定資産の取得	▲ 919	▲ 800	+119
減価償却費	698	760	+62

- 前年同期比で大幅な増益となることから、営業キャッシュフローは増加。
- 投資活動によるキャッシュフローにおいて、Eta Wireless社買収による支出が発生。

2021年度 業績予想

(2021年4月～2022年3月)



2021年度 業績予想

	2020年度 実績		2021年度 通期予想		増減	
	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)
売上高	16,302	100.0	17,300	100.0	+ 998	+ 6.1
営業利益	3,132	19.2	3,650	21.1	+ 518	+ 16.5
税引前当期純利益	3,164	19.4	3,670	21.2	+ 506	+ 16.0
当社株主に帰属する 当期純利益	2,371	14.5	2,710	15.7	+ 339	+ 14.3
ROIC(税引前) (%)	18.5		20.4			
為替 (円/USD)	106.06		109.13			

※7月公表値の見直しは行っておりません。

トピックス



Eta Wireless社の買収

概要

- 買収時期：2021年9月
- 買収金額：約150百万USD
- Eta Wireless（イータ・ワイヤレス）社
 - ET Tracker（独自のPower management IC）とDPDアルゴリズムで実現する「Digital ET（Envelope Tracking）技術」を有する
 - 通信端末の送受信機能に関わるRF回路に与える電圧を最適化し、消費電力を削減



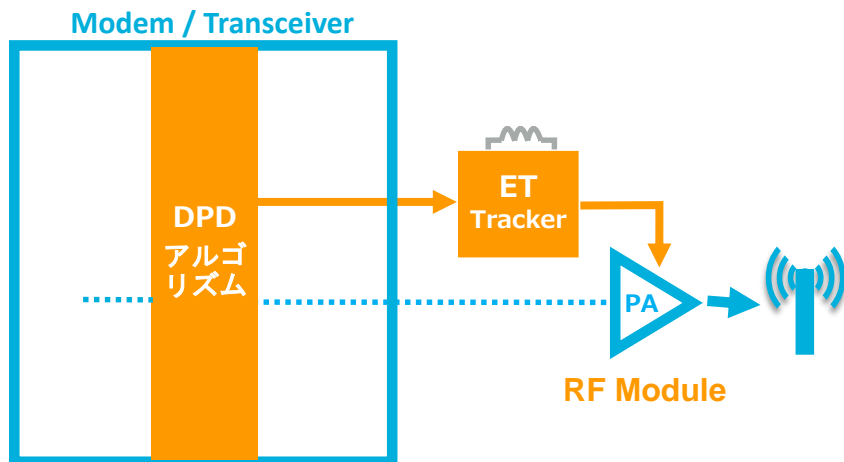
買収による効果

- Digital ETに適した高周波モジュールの設計・生産・販売
- ET Tracker、DPDアルゴリズムの技術・ビジネスの獲得

モジュール事業での差異化技術の獲得・競争優位性の確立へ

Eta Wireless社の買収

Digital ETソリューション

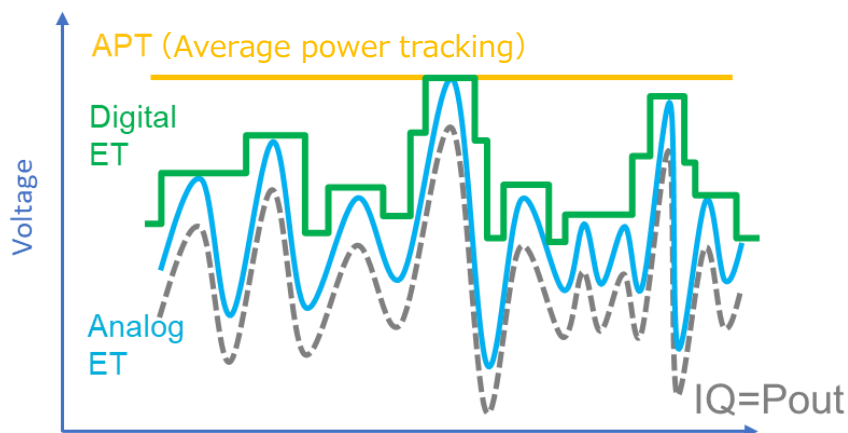


DPD (Digital Pre Distortion) アルゴリズム
RF回路で発生するひずみ/ノイズを低減、RF IC/BB ICに実装しET Trackerをコントロール

ET Tracker
RF回路（主にPA）に印加する電圧を最適化

RF Module
Digital ET用に最適化
低ノイズ・低消費電力

従来技術との比較



～ 4G領域：狭帯域通信
Analog ETにより省電力化

5G/6G領域：広帯域通信
Analog ETでの対応困難

5G/6G : Digital ETにより対応

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。

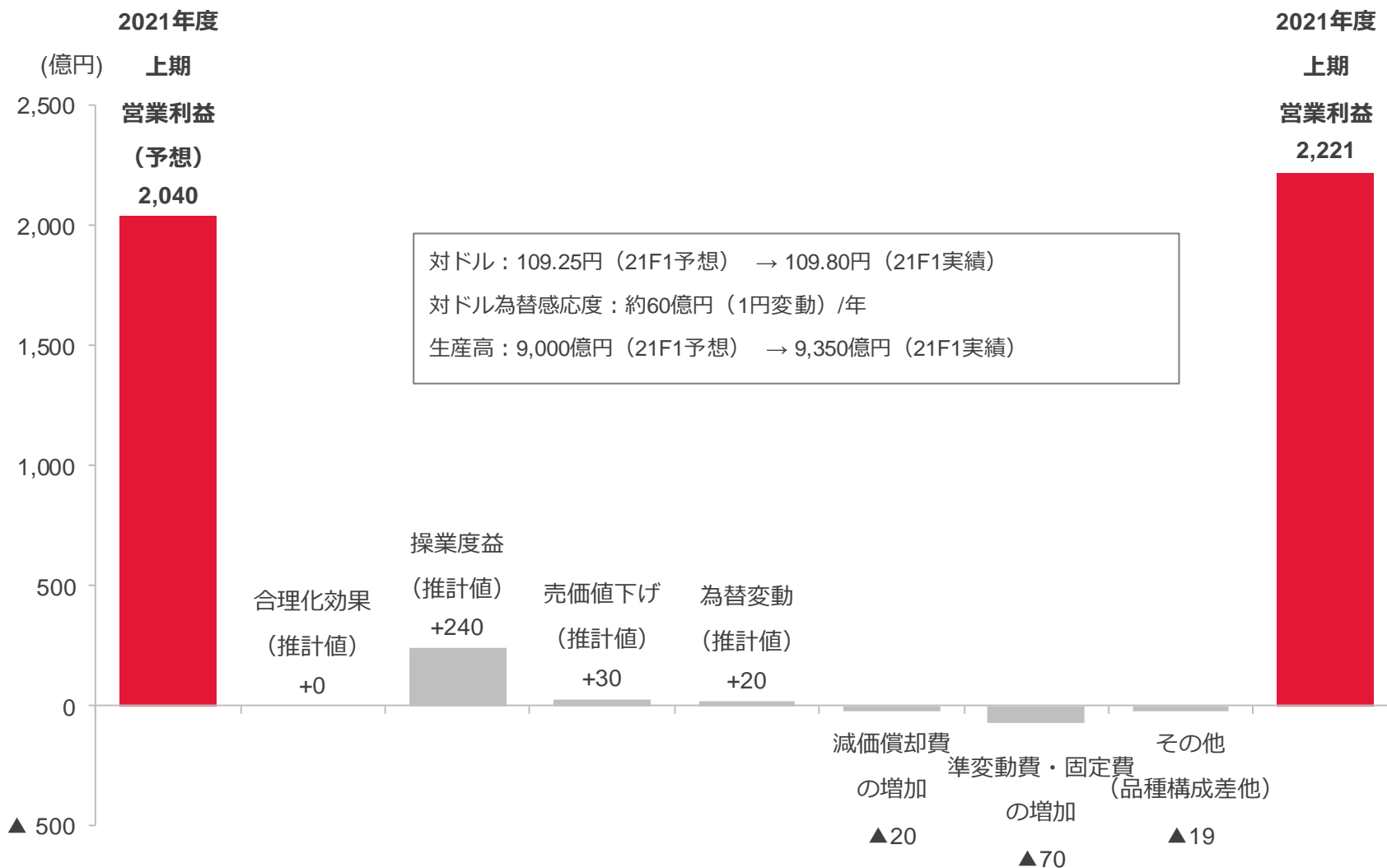
Thank you



補足



利益変動要因 [2021年度上期予想(7月)→2021年度上期実績]



※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。

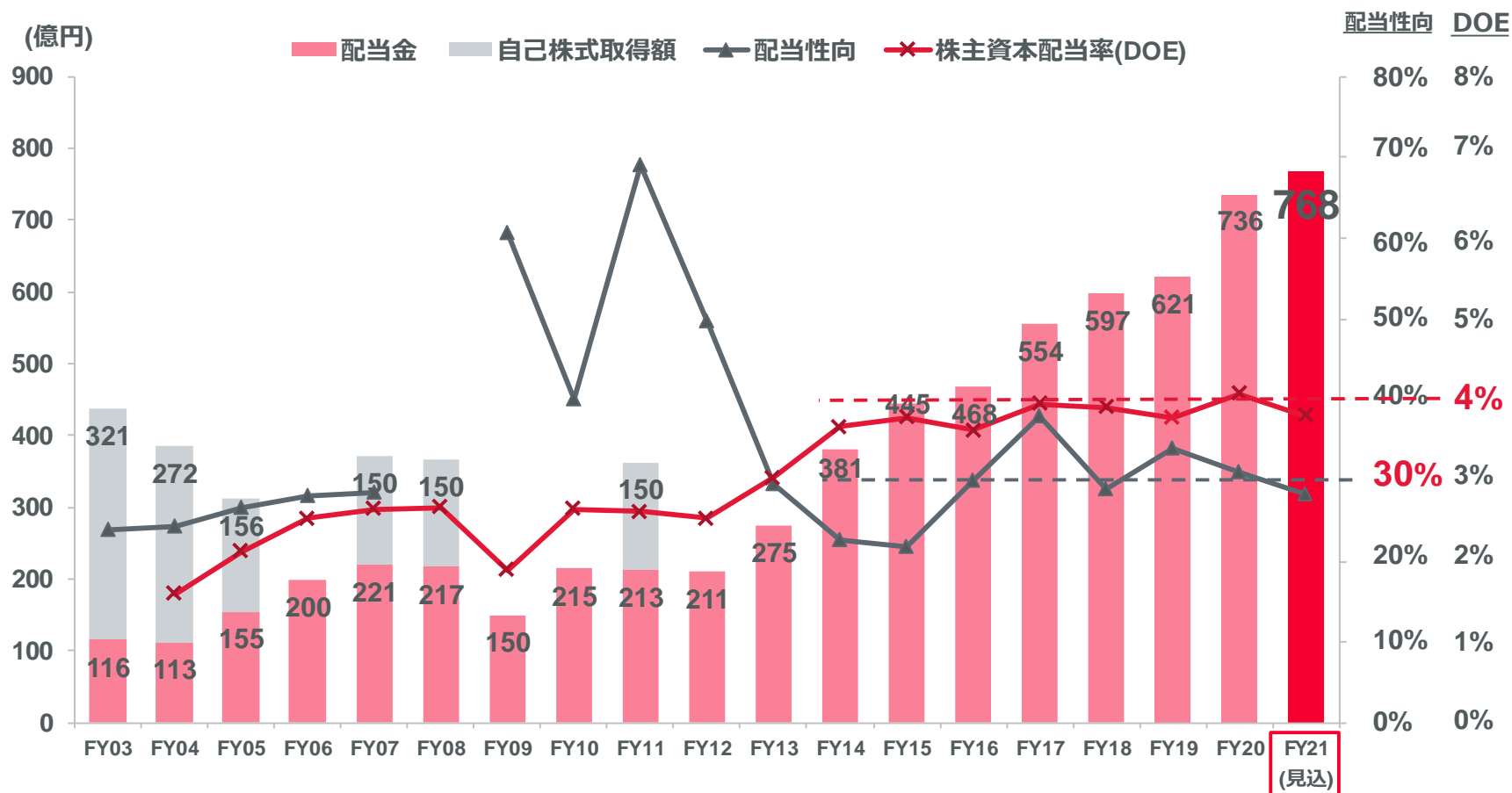
- 2021年度（2022年3月期）の配当（予定）
1株当たり年間120円
（中間配当60円／期末配当60円）
※年間配当を前年度比5円増配

- 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



財務データ(1/3)

(億円)

	2018年度			2019年度				2020年度				2021年度	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	4,429	4,276	3,590	3,576	4,034	4,102	3,629	3,268	4,252	4,686	4,095	4,396	4,685
営業利益	913	856	417	626	588	795	524	513	802	1,084	733	1,051	1,170
税引前四半期純利益	928	797	449	632	616	780	513	539	792	1,063	769	1,037	1,241
当社株主に帰属する 四半期純利益	693	601	385	468	439	561	362	396	603	765	607	772	906
設備投資	788	727	624	529	620	814	854	402	438	489	639	426	321
減価償却費	305	323	347	336	346	357	364	340	359	357	375	373	387
研究開発費	243	251	262	261	253	247	264	248	262	244	263	270	272
対ドルレート(円)	111.46	112.90	110.21	109.90	107.35	108.76	108.97	107.62	106.22	104.51	105.90	109.49	110.11

財務データ(2/3)

(億円)

	2018年度			2019年度				2020年度				2021年度		
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	
製品別 売上高	コンデンサ	1,472	1,583	1,423	1,377	1,378	1,457	1,382	1,345	1,561	1,673	1,687	1,893	2,024
	圧電製品	385	321	300	314	319	336	323	264	344	320	366	388	376
	その他コンポーネント	1,083	992	909	924	986	928	792	774	1,013	1,070	1,020	1,109	1,210
	コンポーネント計	2,939	2,896	2,632	2,615	2,683	2,722	2,498	2,382	2,918	3,062	3,072	3,390	3,609
	モジュール	1,482	1,371	950	952	1,343	1,370	1,121	879	1,328	1,618	1,016	999	1,069
	売上高計	4,421	4,266	3,582	3,567	4,025	4,092	3,619	3,262	4,245	4,680	4,089	4,388	4,678
用途別 売上高	AV	197	175	150	169	177	148	116	154	207	184	173	190	206
	通信	2,355	2,133	1,546	1,639	2,121	2,261	1,900	1,592	2,221	2,477	1,759	1,857	2,071
	コンピュータ及び関連機器	653	680	595	586	606	581	532	680	713	745	777	897	931
	カーエレクトロニクス	630	660	685	668	661	662	644	428	664	800	839	827	821
	家電・その他	586	619	606	506	460	439	426	407	440	473	540	618	649
	売上高計	4,421	4,266	3,582	3,567	4,025	4,092	3,619	3,262	4,245	4,680	4,089	4,388	4,678
地域別 売上高	南北アメリカ	763	751	456	472	579	458	387	286	487	552	380	456	586
	ヨーロッパ	322	332	415	361	317	304	338	212	318	350	383	404	403
	中華圏	2,315	2,161	1,657	1,727	2,081	2,372	1,921	1,988	2,441	2,764	2,318	2,450	2,569
	アジア・その他	664	642	684	630	696	608	646	487	677	628	629	684	694
	海外計	4,064	3,886	3,212	3,190	3,673	3,743	3,293	2,972	3,923	4,295	3,710	3,994	4,252
	日本	357	380	369	378	353	349	326	289	322	385	378	394	426
売上高計	4,421	4,266	3,582	3,567	4,025	4,092	3,619	3,262	4,245	4,680	4,089	4,388	4,678	

財務データ(3/3)

(億円)

		2018年度			2019年度				2020年度				2021年度	
		2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
コンポーネント	売上高	3,056	2,982	2,676	2,717	2,788	2,852	2,625	2,456	3,008	3,150	3,140	3,461	3,701
	事業利益	875	849	772	675	501	689	631	589	792	914	835	1,120	1,217
モジュール	売上高	1,482	1,371	950	952	1,343	1,370	1,121	879	1,328	1,618	1,016	999	1,069
	事業利益	169	140	▲159	79	179	219	17	69	148	329	▲4	85	110
その他	売上高	336	208	236	169	154	140	129	144	168	151	147	156	155
	事業利益	34	22	21	15	16	12	15	19	20	19	19	20	20
消去又は本社部門	売上高	▲445	▲285	▲272	▲264	▲251	▲260	▲247	▲211	▲252	▲233	▲208	▲220	▲239
	本社部門費	▲165	▲155	▲216	▲143	▲108	▲125	▲139	▲164	▲159	▲179	▲117	▲175	▲176
連結	売上高	4,429	4,276	3,590	3,576	4,034	4,102	3,629	3,268	4,252	4,686	4,095	4,396	4,685
	営業利益	913	856	417	626	588	795	524	513	802	1,084	733	1,051	1,170

muRata
INNOVATOR IN ELECTRONICS