



2018年3月期 第2四半期 決算説明会

2017年11月17日

バンドー化学株式会社

I. 会社概要

II. 2018年3月期第2四半期 決算概要

III. 2018年3月期 業績予想

IV. 中期経営計画

Breakthroughs for the future について

I . 会社概要

会社基本情報

社名	バンドー化学株式会社(証券コード:5195)
本社所在地	兵庫県神戸市中央区港島南町4-6-6
代表者	代表取締役社長 吉井 満隆
設立	1906年4月(明治39年4月)
資本金	10,951百万円(2017年9月30日現在)

自動車部品事業



●自動車用補機駆動ベルト

●オートテンショナ

産業資材事業



●産業機械用駆動ベルト

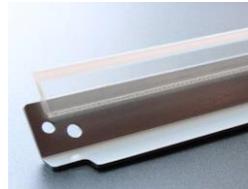


●農機用駆動ベルト

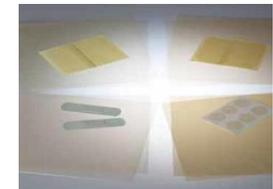


●コンベヤベルト

高機能エラストマー製品事業



●精密機能部品製品
(左:クリーニングブレード 右:高機能ローラ)



●機能フィルム製品

暮らしのさまざまなシーンで活躍するバンドーの製品

火力発電所・ゴミ処理場

- 搬送ライン(コンベヤベルト)
- 急傾斜コンベヤベルト

遊園地

- ジェットコースター、ゴースト (インコランソリッドタイヤ、ガイドローラ)
- 空調機器(省エネVベルト、HFDシステム)

立体駐車場

- 昇降機(PSベルト)
- ターンテーブル(インコランローラ)

河川

- ゴム葎(起伏適用ゴム葎)

砕石現場

- 搬送ライン(コンベヤベルト)
- 砕石機(ミルライニング)

パティーンセンター

- キャッチャーマット
- スタンスマット
- ユニフォーム (マーキングシート/バンドーエクスード)

食品加工工場

- 搬送ライン(ミスタークック)
- 空調機器 (省エネVベルト+HFDシステム)
- 異物除去(BANDO MDEC)

自動車工場

- 搬送ライン(サンラインベルト)
- 産業用ロボット (シンクロベルト、クイックチェンジ)
- 振力測定(デジションマスター)
- 空調機器(省エネVベルト、HFDシステム)

自動車

- 商用車、タクシー (リブエース、オートテンショナ、ワイパーブレード)
- バス、トラック(ローエッジベルト、HDPF)

駅

- 昇降機(PSベルト)
- ターンテーブル(インコランローラ)

田んぼ

- 各種農業機械 (農機用Vベルト、インコランベアリング)
- 稲すり機(もみすりローラ)

鉄道関連

- 車両(床材:インライトFR、広告:グランメッセ)
- 線路(軌道パッド、バラストマット)
- 駅(ホームドア:ロンダシンクロベルト、広告:グランメッセ)

家庭

- フードプロセッサー(インコランポリ/インロープ)
- 洗濯機(Vベルト[静音防止仕様]、リブエース2)
- インクジェットプリンター(シンクロベルト、樹脂)
- 自動車(リブエース、オートテンショナ、ワイパーブレード)
- スクーター(差速ベルト、樹脂)
- サイドボード、ドア、システムキッチン(化粧用フィルム)

銀行コンビニ

- 自動ドア(開閉部:ロンダシンクロベルト)
- ATM(シンクロベルト、PSベルト)

オフィス・病院

- 自動ドア、エレベーター(開閉部:ロンダシンクロベルト)
- プリンター、コピー機 (ベルト、ブレード、高機能ローラ、樹脂)
- 内装(壁、天井:建材用フィルム)
- 空調機器(省エネ伝動ベルト、HFDシステム)
- 絆創膏、経皮吸収薬(医療用フィルム)

広告看板

- ビル、店舗(広告:グランメッセ)

海山食品工場

CAR FACTORY

駅ビル

BANDO

STATION

convenience

平成25年度省エネ大賞

Ⅱ. 2018年3月期第2四半期 決算概要

2018年3月期 第2四半期 決算ハイライト

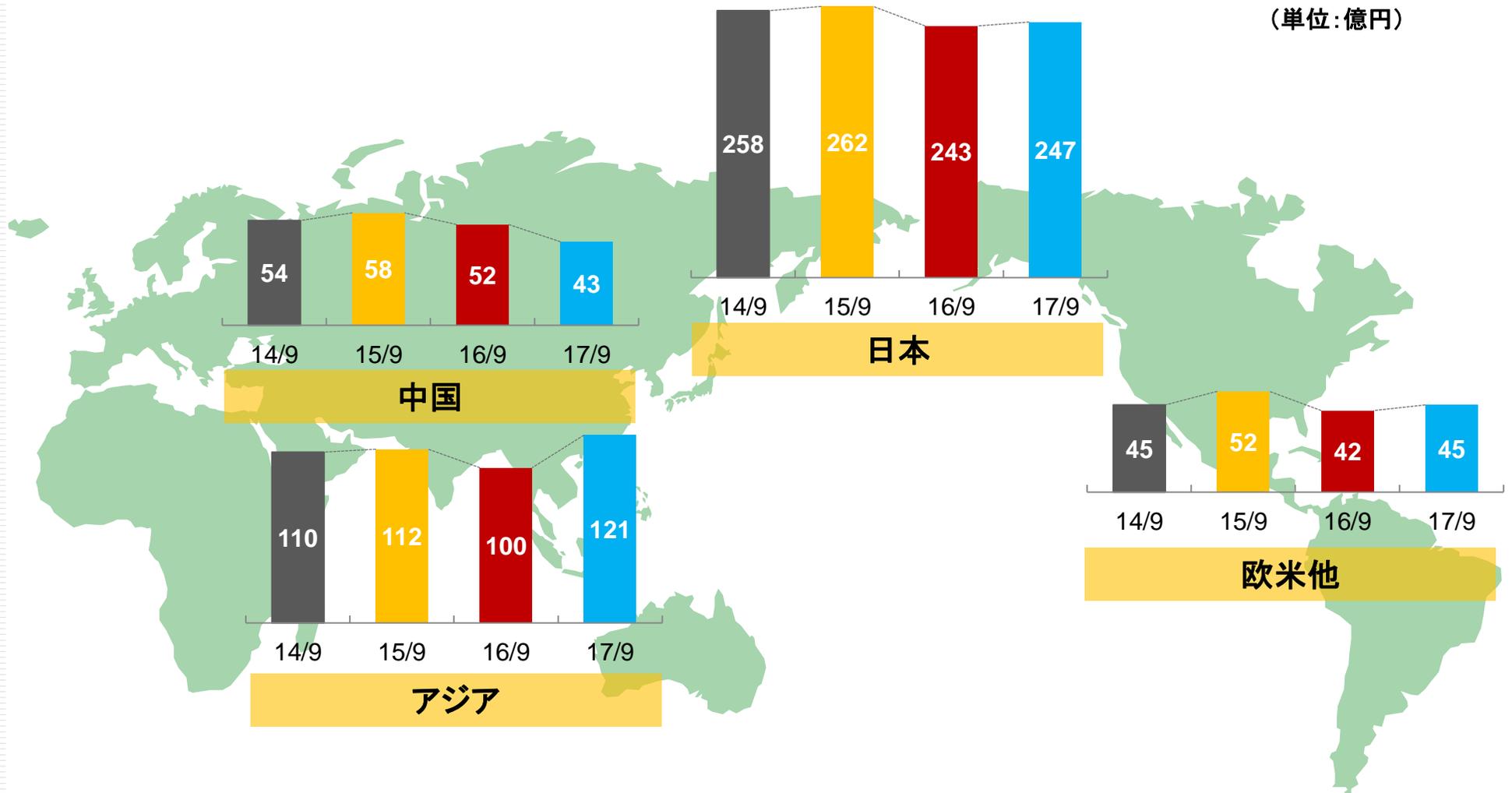
(百万円)

	2016/9	2017/9		2018/3	
	実績	実績	前年同期比	業績予想値	進捗率 (対業績予想値)
売上高	43,813	45,792	+1,979	91,000	50.3%
営業利益	2,855	3,085	+230	6,000	51.4%
経常利益	2,762	3,387	+624	6,600	51.3%
親会社株主に帰属 する四半期純利益	2,095	2,597	+501	4,900	53.0%
営業利益率	6.5%	6.7%	+0.2%	6.6%	—

- 売上高は、主として海外での販売が増加したことにより、前年同期比で+1,979百万円の増収となった。
- 営業利益は、増収に伴って前年同期比で+230百万円の増益となった。
- 親会社株主に帰属する四半期純利益は、営業外損益において為替差損益が好転したことも加わり、前年同期比で+501百万円の増益となった。

2018年3月期 第2四半期 所在地別売上高

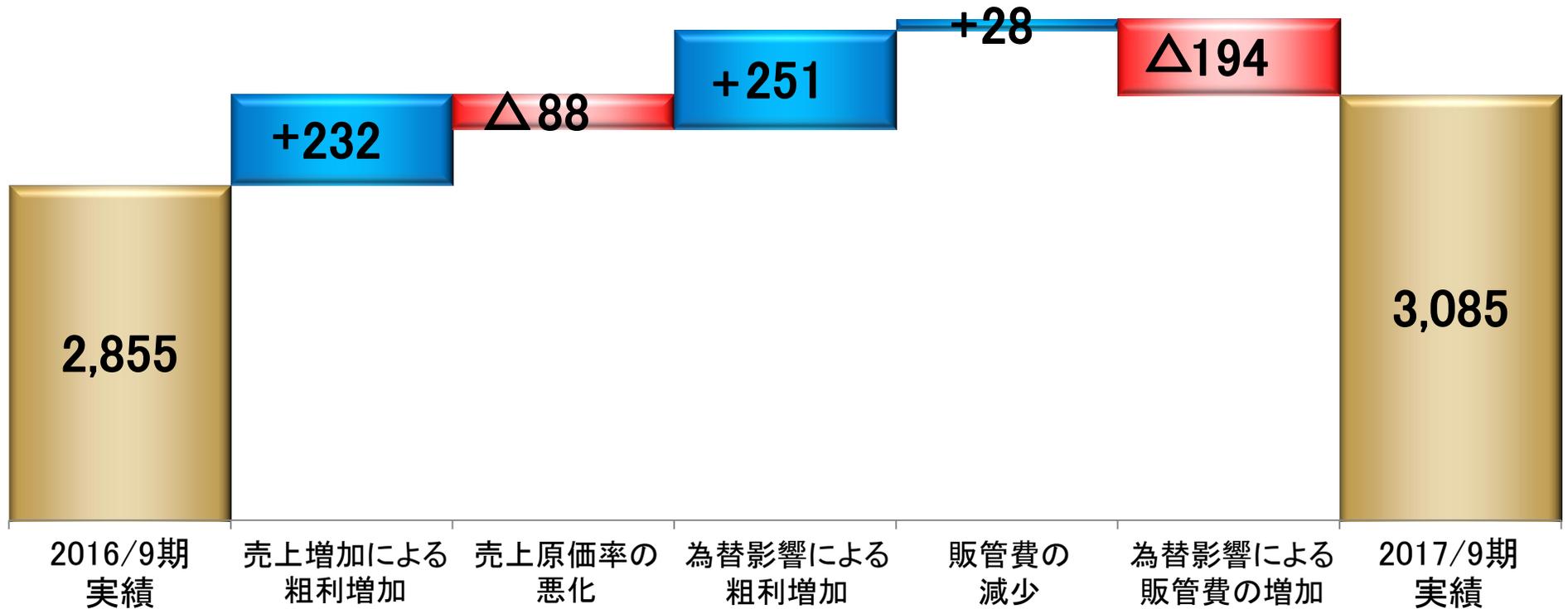
(単位:億円)



(注)所在地別売上高はセグメント間取引消去後。

2018年3月期 第2四半期 連結営業利益 増減分析 **BANDO**

(単位: 百万円)



2018年3月期 第2四半期 セグメントの状況

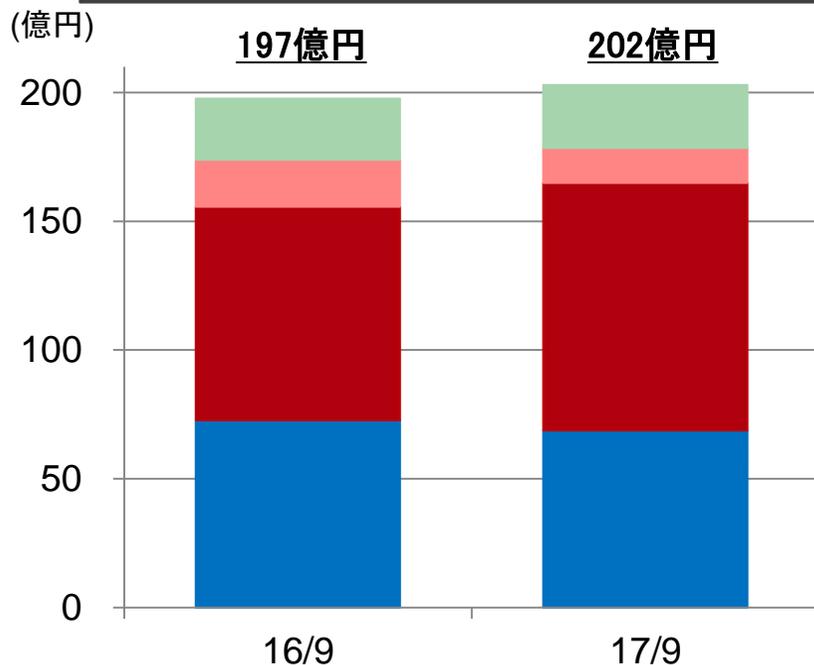


(百万円)

	2016/9 実績	2017/9		
		実績	増減額	増減割合
売上高	43,813	45,792	+1,979	+4.5%
自動車部品事業	19,811	20,338	+527	+2.7%
産業資材事業	15,866	16,541	+675	+4.3%
高機能エラストマー製品事業	7,315	7,963	+647	+8.9%
その他	1,168	1,261	+92	+7.9%
セグメント間消去	△349	△312	+36	—
営業利益	2,855	3,085	+230	+8.1%
自動車部品事業	1,264	1,458	+193	+15.3%
産業資材事業	1,206	1,095	△110	△9.2%
高機能エラストマー製品事業	116	151	+34	+29.6%
その他	188	128	△59	△31.8%
セグメント間消去等	79	251	+172	+215.6%

自動車部品事業 概要

所在地別売上高



欧米他
(+3.7%)

- 米国において南米向けベルトの販売が増加。
- トルコにて補修品の販売が増加。

中国
(△25.8%)

- 主要顧客の生産台数の減少により販売が減少。

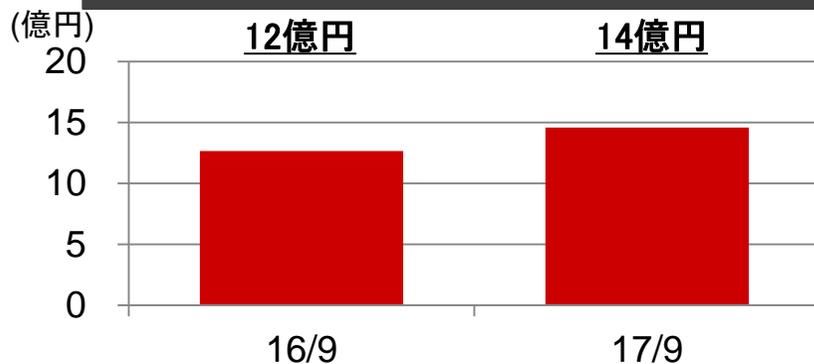
アジア
(+15.8%)

- タイ、ベトナム、インドにおいてスクーター用変速ベルトの販売が増加。
- タイにおいて補機駆動用伝動ベルトおよびシステム製品の販売が増加。

日本
(△5.4%)

- 顧客の海外現地調達化の影響もあり、販売が減少。

営業利益

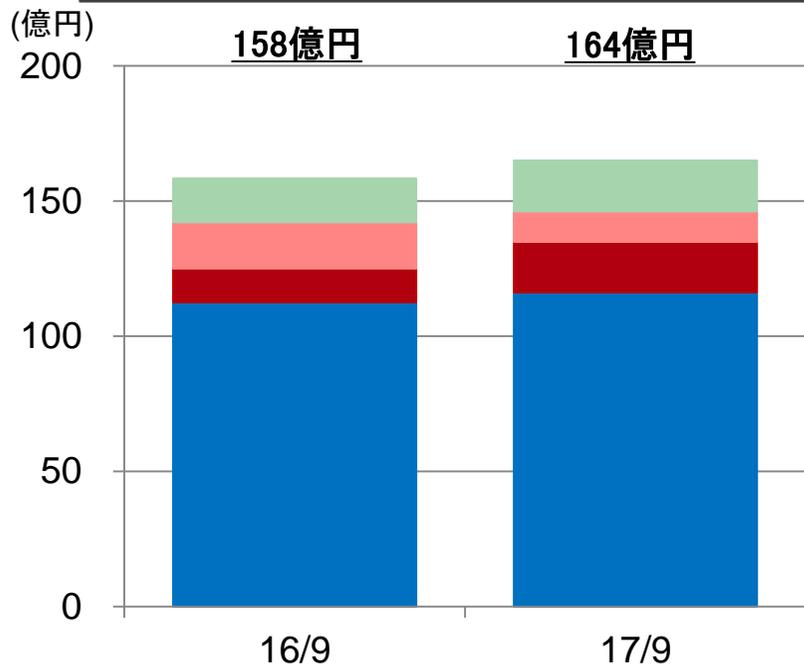


営業利益
(+15.3%)

- 中国において、主要顧客への販売減の影響を受けたが、アジアおよび欧米における拡販により増加。

産業資材事業 概要

所在地別売上高



欧米他
(+16.9%)

- 米国においては、国内および南米向けの産業機械用伝動ベルトの販売が増加。
- トルコにおいては、拡販活動が奏功し販売が増加。

中国
(△34.5%)

- 昨年の水害が影響し、農業機械用伝動ベルトなどの販売が減少。

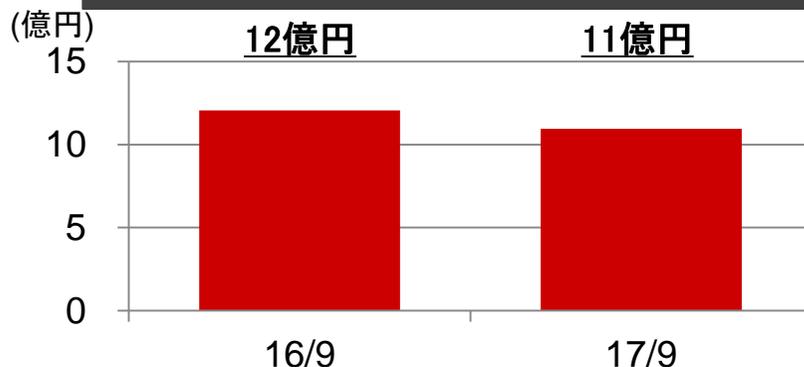
アジア
(+49.1%)

- タイ、ベトナムにおいて、販売強化により、産業機械用伝動ベルト、農業機械用伝動ベルトおよび軽搬送ベルトの販売が増加。

日本
(+3.3%)

- コンベヤベルトの販売は減少したが、設備投資需要の増加により、産業機械用伝動ベルトおよびプーリの販売が増加。

営業利益

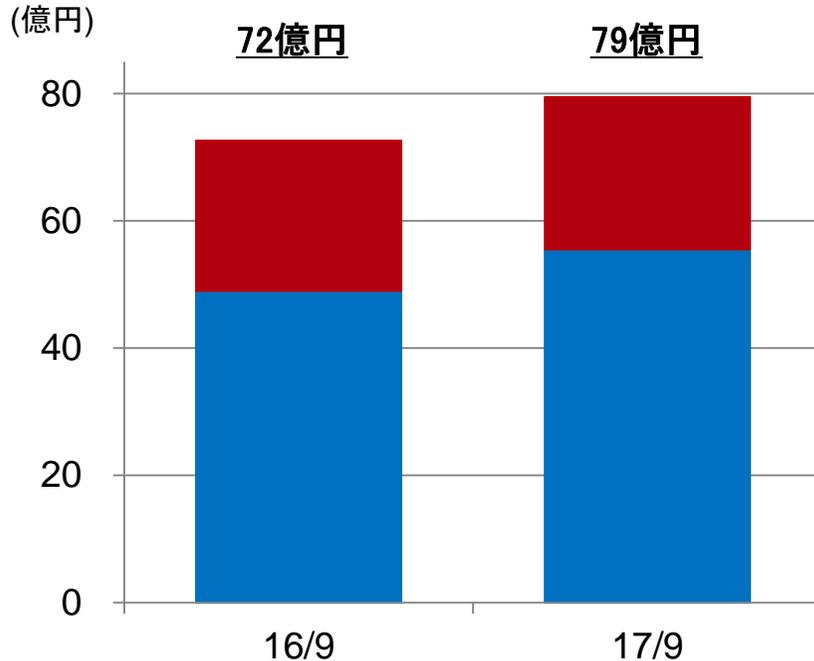


営業利益
(△9.2%)

- 国内、アジアおよび欧米における拡販により増加したが、中国における農業機械用伝動ベルトの販売が低迷したことにより減少。

高機能エラストマー製品事業 概要

事業別売上高



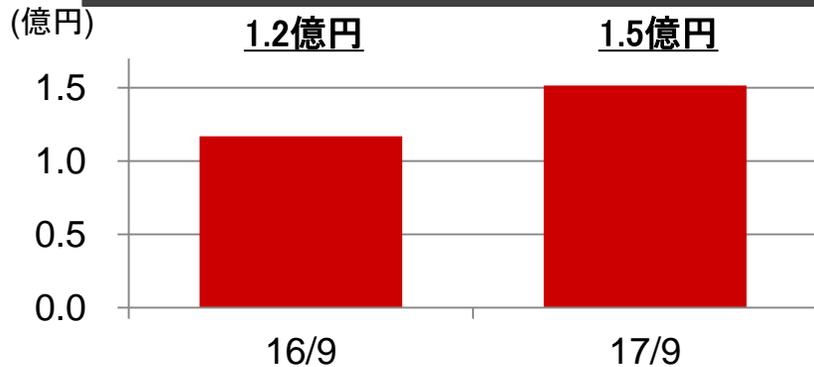
機能
フィルム
(+1.2%)

- 工業用および医療用フィルムの販売が減少したが、四輪車・二輪車用外装フィルムの販売が増加。

精密機能
部品
(+13.3%)

- 当社製品が搭載されているOA機種を増産により高機能ローラの販売が増加。
- インクジェットプリンターおよび金融端末機器用精密ベルトの販売が増加。

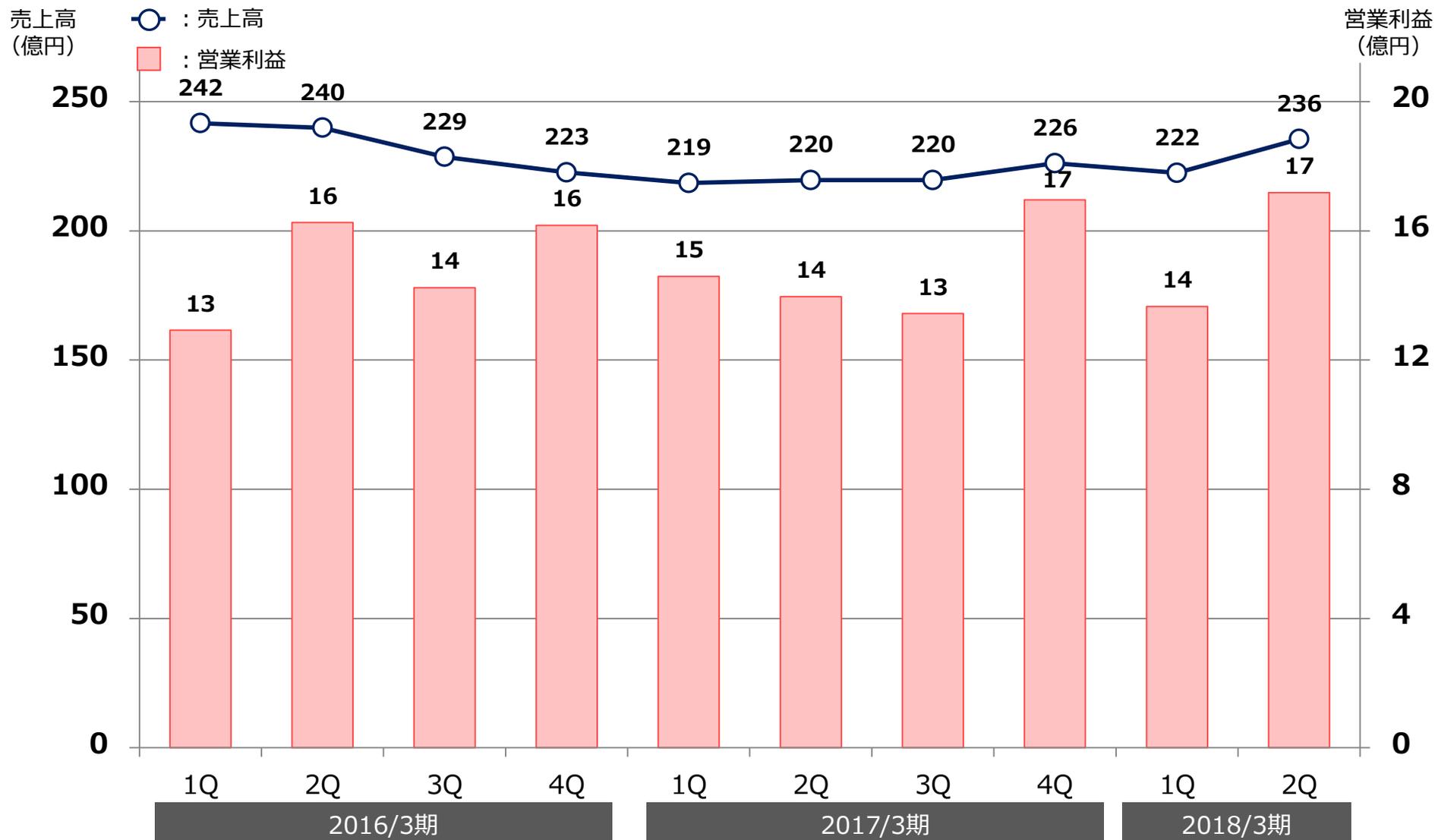
営業利益



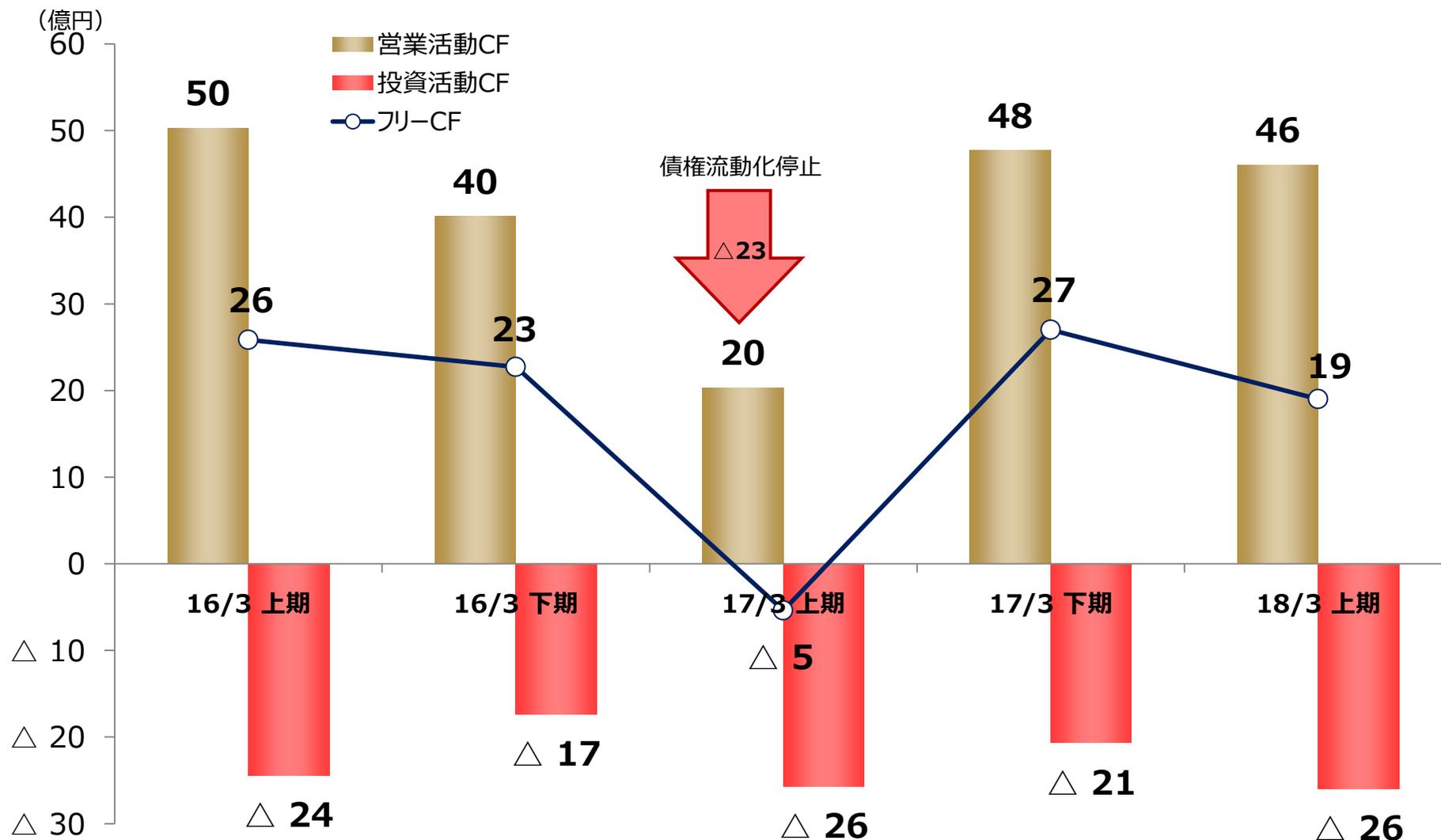
営業利益
(+29.6%)

- 精密機能部品は、販売の増加により利益が増加。

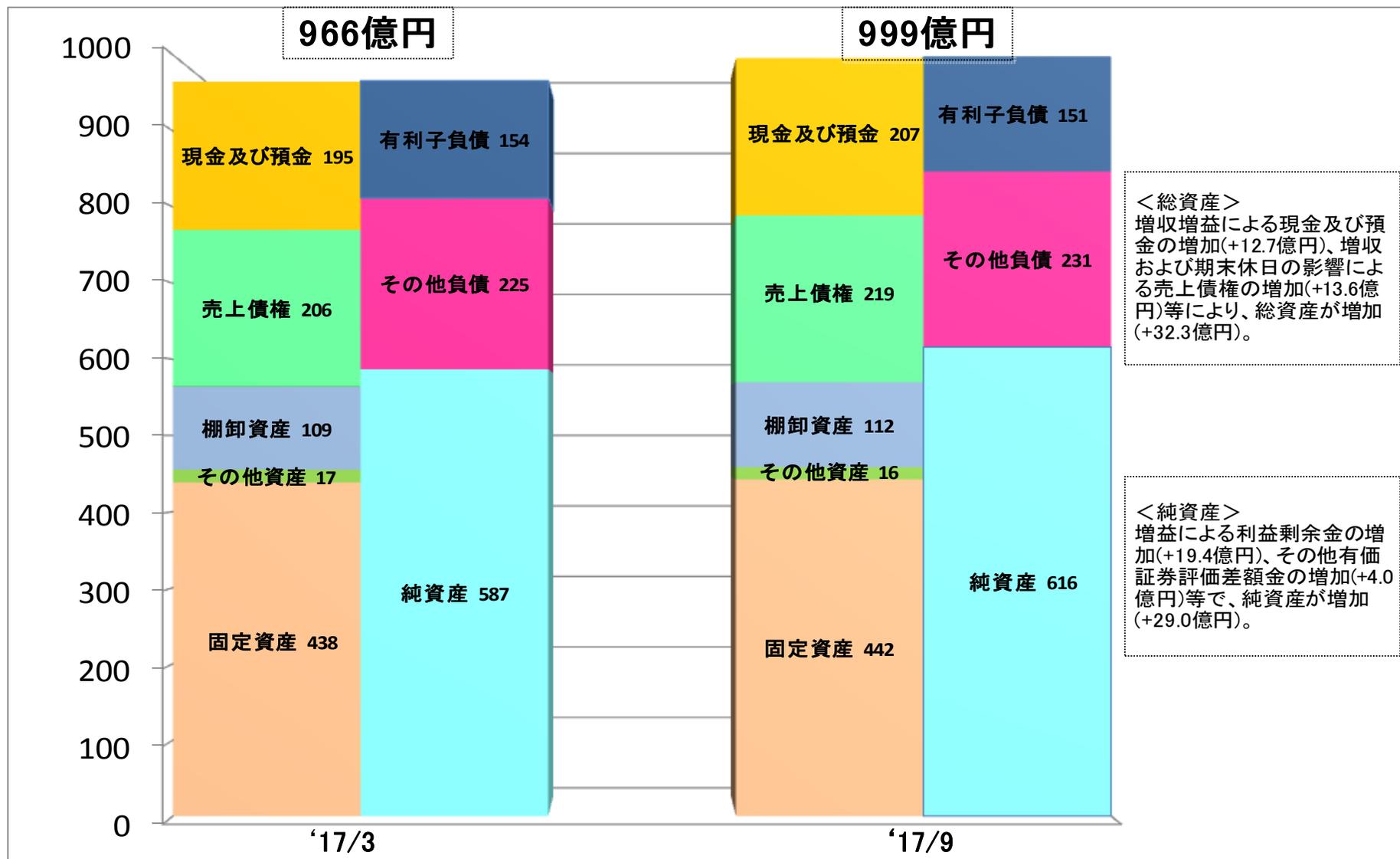
四半期推移(売上高/営業利益)

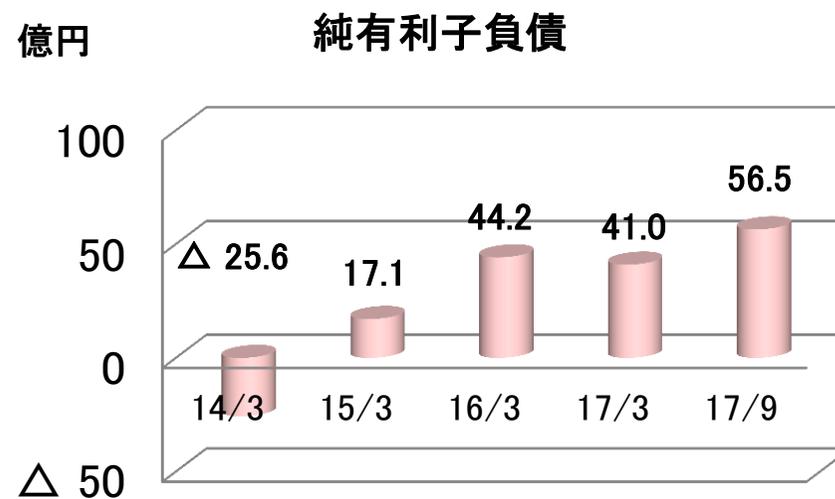
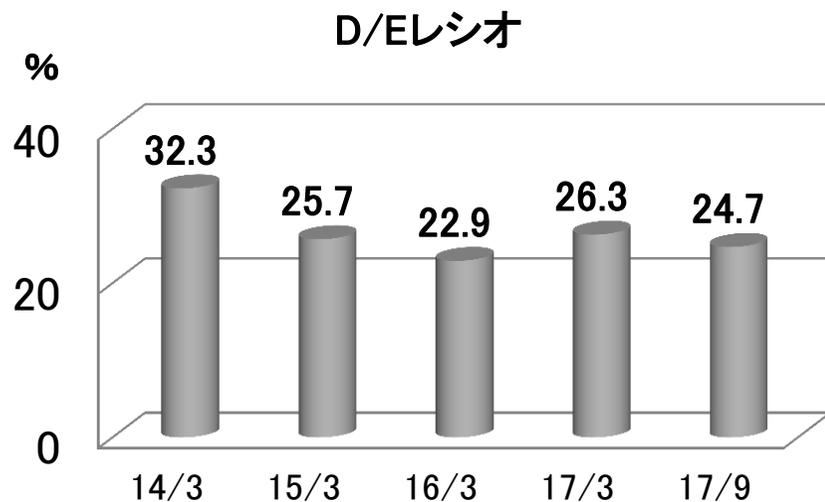
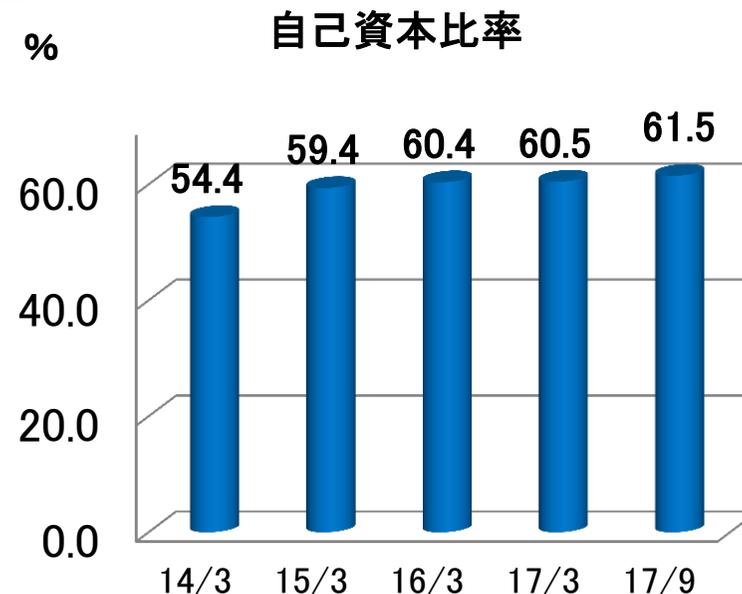
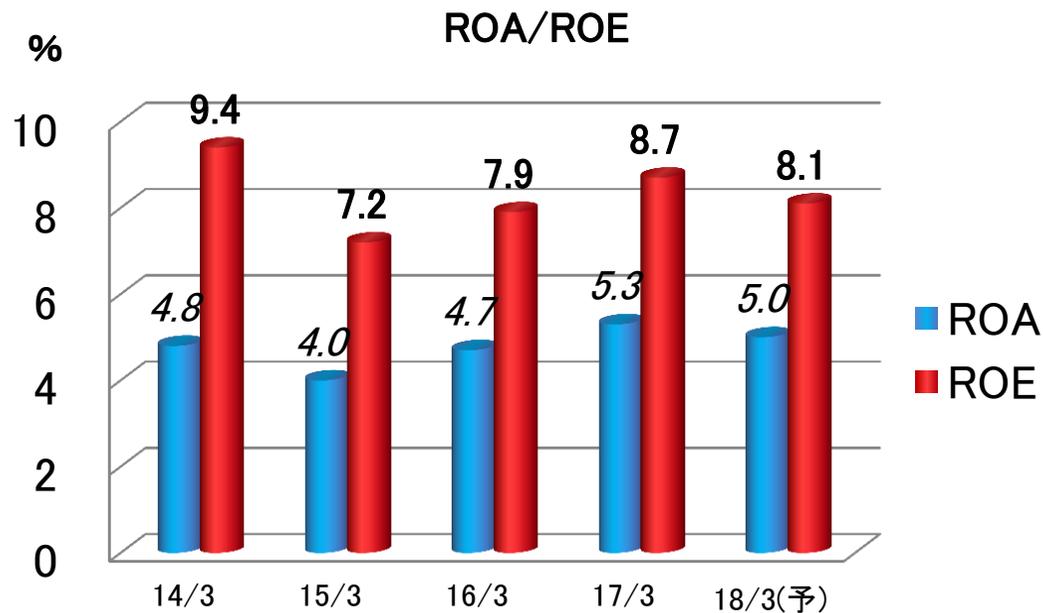


キャッシュフローの推移



連結貸借対照表





主なトピックス

2017年

4月・輸送貨物の固縛ベルト用張力計「LASHINGBITE®」を販売開始



固縛ベルト用張力計
LASHINGBITE®

6月・「2017国際食品工業展(FOOMA JAPAN2017)」に出展



FOOMAJAPAN2017に出展
食品搬送用ベルト

6月・第21回 機械要素技術展(M-Tech)」に出展

8月・糸摺り機に使用する特殊熱硬化ウレタン製
もみすりロール「イエローボーイ®」を販売開始



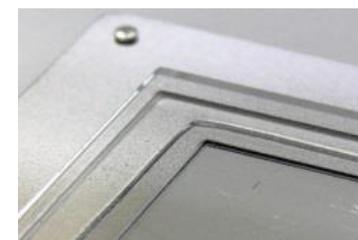
M-Techに出展
ワイパーエッジ®EX



もみすりロール
イエローボーイ®

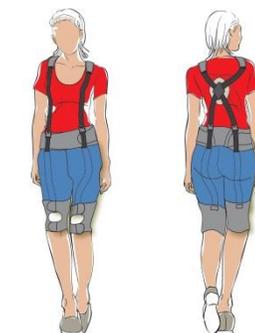
9月・「第44回 国際福祉機器展 H.C.R.2017」に出展

9月・「SID Vehicle Display Detroit」に出展



SID Vehicle Display Detroitに出展
超厚膜透明粘着剤シートOCA

9月・「バンドーグループ健康宣言」を制定



国際福祉機器展に出展
歩行アシスト用品

Ⅲ. 2018年3月期 業績予想

2018年3月期 業績予想

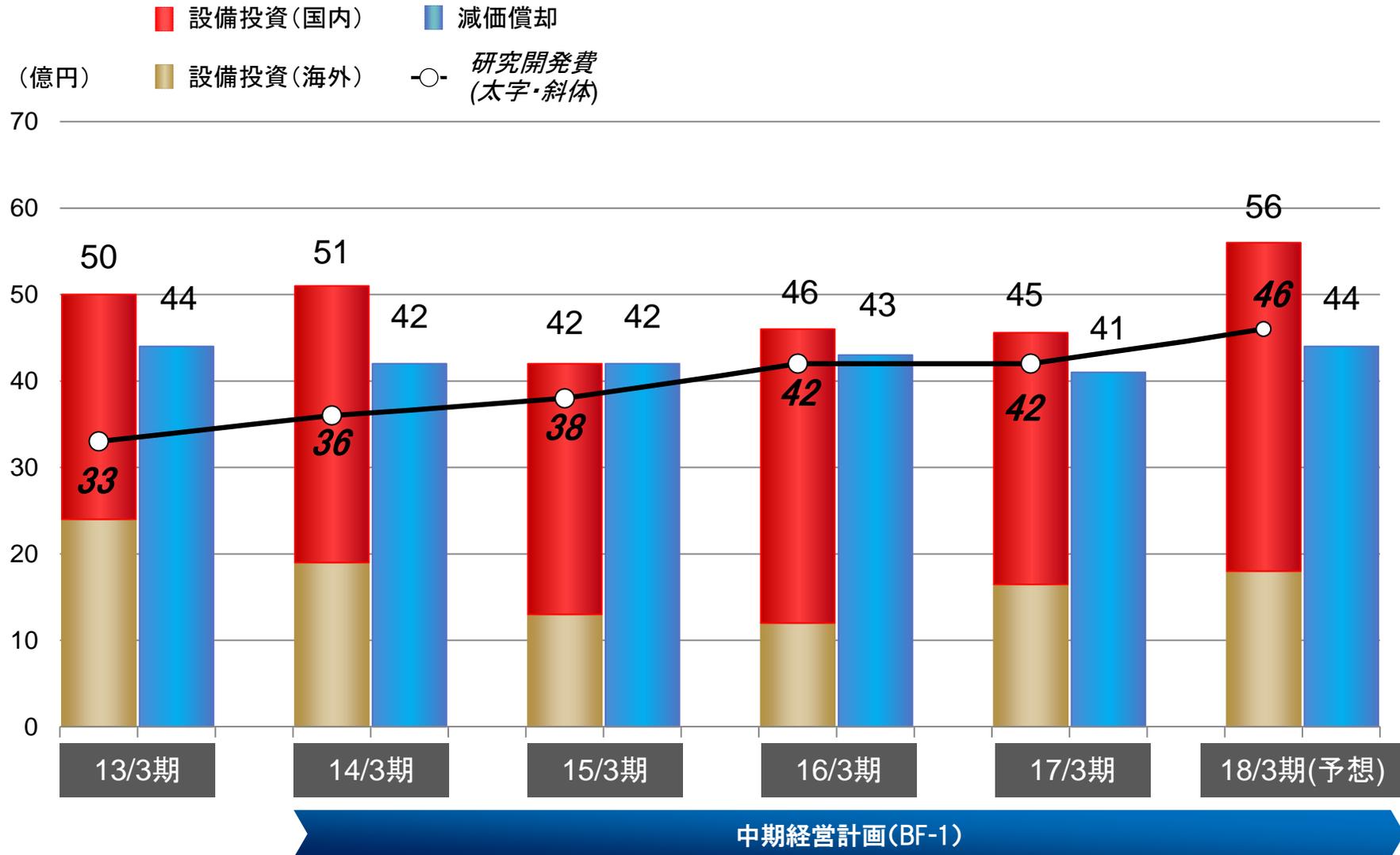
(百万円、%)

	2016/3	2017/3		2018/3 予想	
	実績	実績		前年同期比	
売上高	93,272	88,387	91,000	+2,612	+3.0%
営業利益	5,960	5,896	6,000	+103	+1.8%
経常利益	6,363	6,571	6,600	+28	+0.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,386	4,951	4,900	△51	△1.0%

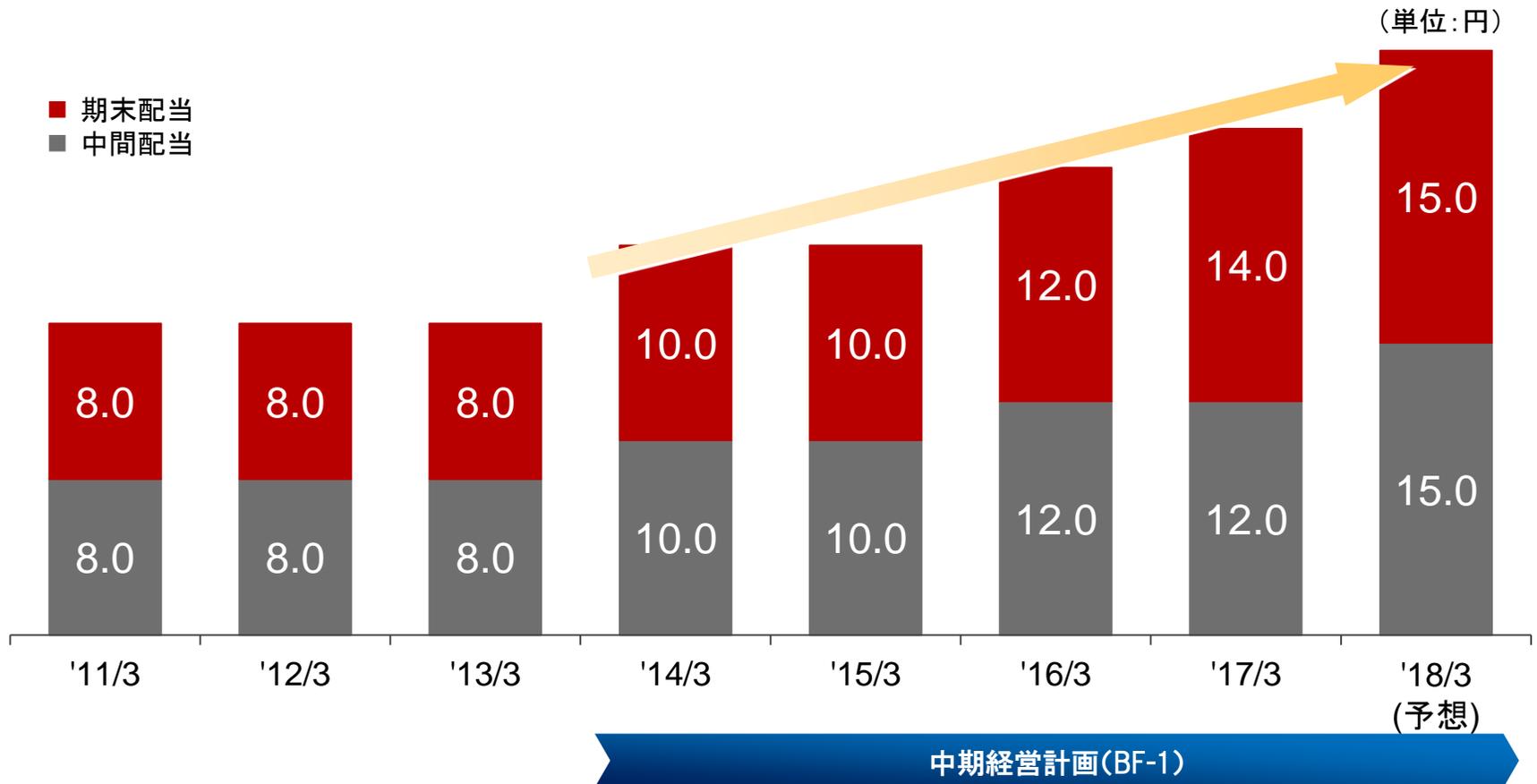
為替レート	USD	119.95円	108.69円	110円		
	THB	3.42円	3.10円	3.1円		
	人民元	18.80円	16.09円	16円		

■ 期初公表値から変更はありません。

設備投資額と減価償却費、研究開発費の推移



1株当たり株主配当の推移



配当性向	'11/3	'12/3	'13/3	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3 (予想)
	23.7%	53.9%	30.2%	22.0%	25.0%	25.7%	24.1%	28.1%

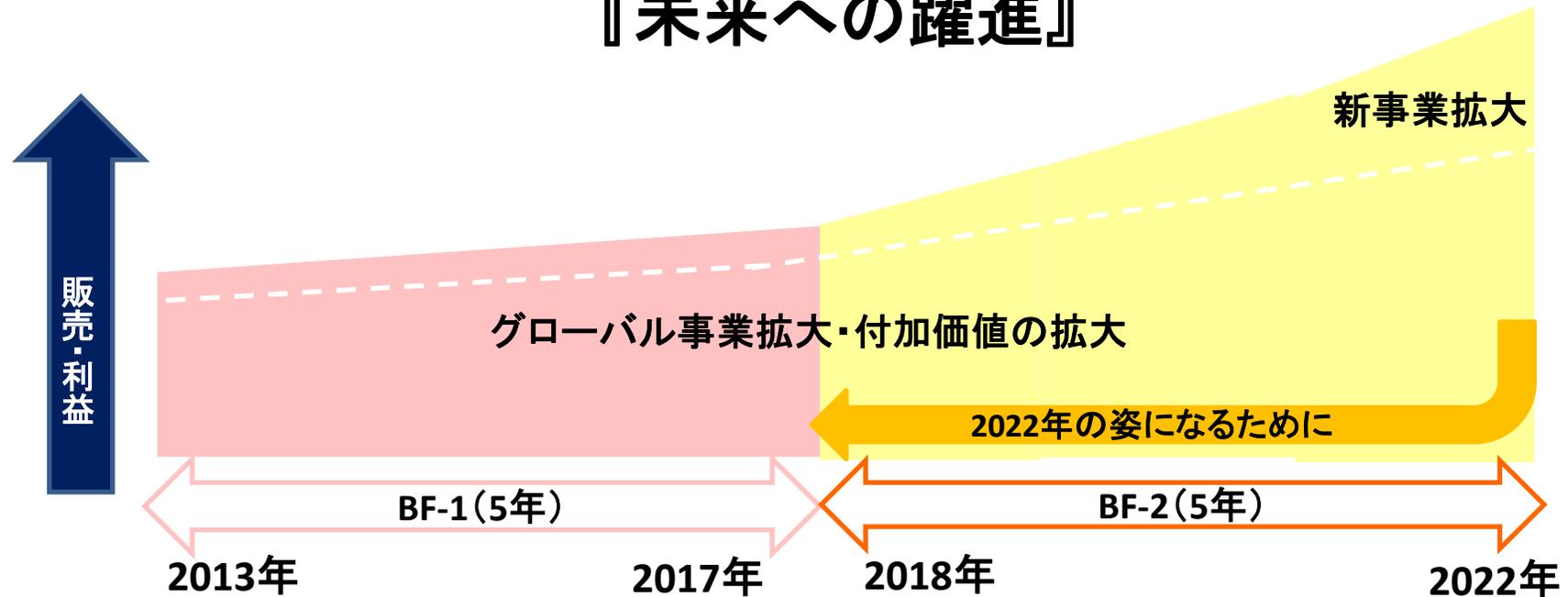
※2016年10月1日付にて普通株式2株につき1株の割合にて株式併合を実施しており、この影響を補正した数値を記載しています。

IV. 中期経営計画

Breakthroughs for the future について

中長期経営計画の全体像

中長期経営計画“Breakthroughs for the future” 『未来への躍進』



目指す姿: グローバルで『際立つ』サプライヤー

- 事業領域はベルトおよび機能製品分野、事業展開はグローバル
- キラリと光る付加価値製品の提供、キーワードは「環境・省エネ・高機能」
- ゴム・エラストマー・樹脂の「コア技術」と「信頼の品質」を活用

BF-1最終年度の取り組み

(単位:億円)	2012年度 実績	2017年度 予想		BF-1目標 (2017年度)	予想との乖離
			2012年度比		
売上高	857	910	+43	1,000	△90
営業利益	40	60	+20	100	△40
営業利益率	4.8%	6.6%	+1.8%	10.0%	△3.4%



BF-2での飛躍を期するための課題「完遂」

既存事業の強化

主力事業の
進化と深化、
コスト構造改革

新事業の創出

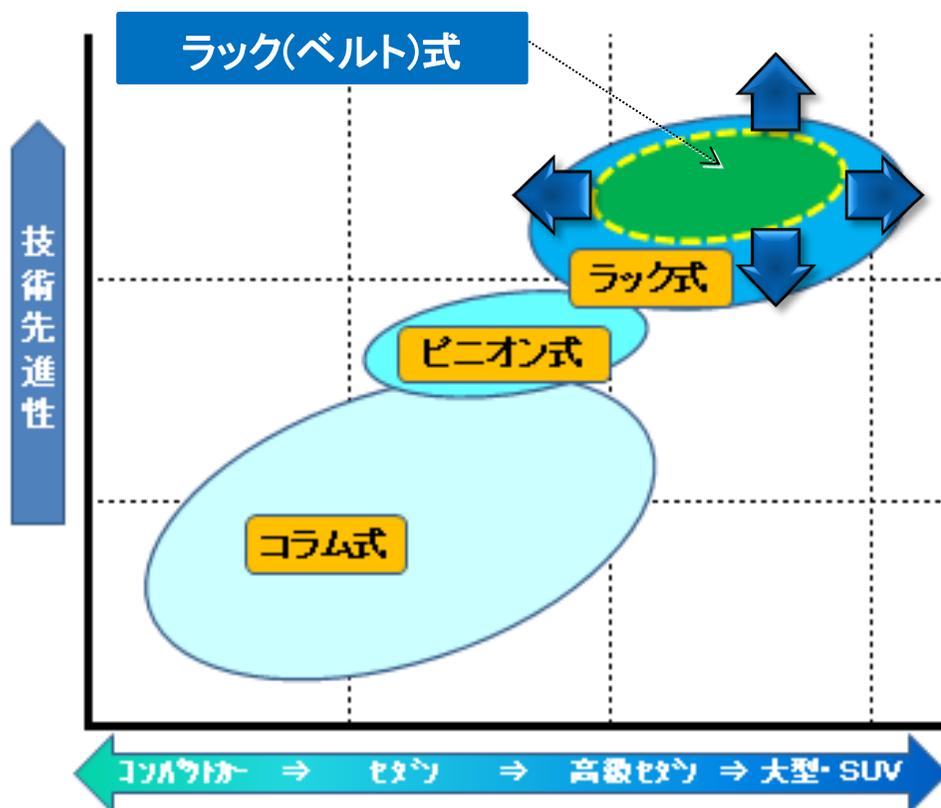
コア技術を生かし
次世代の柱となる
新事業の育成を推進

既存事業の強化 BF-2での飛躍を期するための主要課題

事業	課題		
自動車部品 事業	4輪	2輪	重点海外OEMのスペックイン、補修市場の拡販
	4輪	2輪	コスト競争力の強化
	4輪		高付加価値製品の開発を加速
	4輪		世界最適調達・生産・供給体制の実現
産業資材 事業	一般産業		伝動ベルトの海外拡販
	一般産業	搬送	高付加価値製品の開発
	一般産業		世界最適調達・生産・供給体制の構築
		搬送	コスト競争力の強化
		搬送	市場別マーケティングの強化
		搬送	国内販社統合による製品・サービス提案力の強化
高機能 エラストマー 製品事業	精密部品		OA市場依存の脱却
	精密部品		新市場での戦略製品の販売拡大
	精密部品		新製法ウレタンベルトの量産開始
	機能フィルム		完成品ビジネスの拡大による高付加価値化

動力系(補機駆動)に次ぐ、**新用途・成長製品**の開発

ラック(ベルト)式EPS(※)に対する部品の開発



EPS市場の今後の動向

	2014年推計	2020年予測	増減
コラム式	25,900	43,400	+68%
ピニオン式	4,200	2,600	△38%
ラック式	11,700	19,500	+67%

単位:千台

数値出典:2014年自動車部品マーケティング便覧(富士キメラ総研)



市場ニーズ

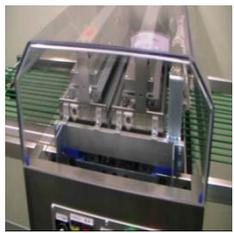
- <車種>
高級セダン、大型車・SUV
- <性能>
- 低フリクション、高トルク
 - 静粛性、優れた応答性
 - 設計の自由度

※EPS:電動パワーステアリング

市場ニーズにきめ細かく応える「特長品」の開発・販売

用途	製品	特長	トピックス
搬送用	パイプ コンベヤベルト 	<ul style="list-style-type: none"> 密閉搬送で環境面に優れる。 カーブ搬送、急傾斜に対応。 	<ul style="list-style-type: none"> 東京外環自動車道工事の土砂搬出設備用に採用決定(日本初、高速道路片側3車線の稼働確保しながらの工事)。
	サンライン® CSシリーズ 	<ul style="list-style-type: none"> プラスチック施行規則(PIM)に適合。 食品加工の安全性など、客先のきめ細かなニーズに対応。 	<ul style="list-style-type: none"> インドネシアでの加工拠点を新たに立ち上げ、タイ、ベトナム、中国における加工サービス体制の整備完了。
一般産業用	Ceptor® X/ HP-HTS 	<ul style="list-style-type: none"> 独特の歯形状による高トルク、高伝動性。 幅狭による騒音を低減。 	<ul style="list-style-type: none"> 射出成型機やロボット市場など重点業種での採用拡大。
	ウレタン製 粗摺りロール 「イエローボーイ®」 	<ul style="list-style-type: none"> 従来のゴム製と比較して、長寿命かつ軽量。 作業者の交換等の負担軽減。 	<ul style="list-style-type: none"> 2017年8月から好評販売中。

成長分野・未開拓分野をターゲットにコア技術を戦略的に展開

市場	製品	特長	トピックス
金融端末機器 監視カメラ	精密用 シンクロベルト® 	<ul style="list-style-type: none"> 耐摩耗性に優れ、劣化しにくい。 紙幣や硬貨の搬送性に優れる。 	<ul style="list-style-type: none"> 金融機関や小売業での省人化、自動化が進み、金融機器端末の需要拡大。 テロ等対策で監視カメラ向けの需要拡大。
オプト エレクトロニクス	BANDO MDEC® 簡易異物検査 ツール 	<ul style="list-style-type: none"> ローラ表面の帯電制御により微小なごみを吸着。 長期使用でも安定した除塵性を確保。 	<ul style="list-style-type: none"> IoTの拡大を見据えたセンサー部品の高精度化に対応。 大手メーカーの採用決定。
	Free Crystal® 光学用エラストマー 機能シート 	<ul style="list-style-type: none"> 高い透明性、自己修復性を有する。 ペン入力の書き心地が向上。 	<ul style="list-style-type: none"> 教育現場でのペンタブレット端末への採用拡大中。

新ラインの稼働開始により、売上原価率70%以下の定着実現

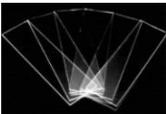
加古川工場
コンベヤベルト生産ライン



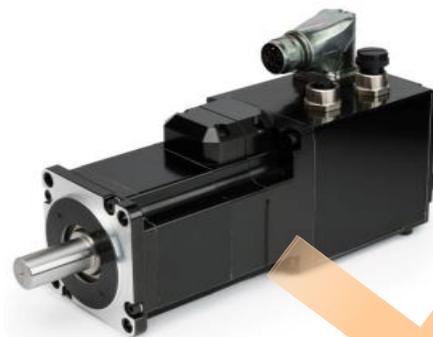
足利工場
ウレタンベルト新製法ライン



コア技術に新技術を融合させ、次世代の柱となる新事業を育成

ターゲット領域	製品/開発製品	トピックス	
<p>オプト エレクトロニクス</p>	<p>光学用透明粘着剤 「FreeCrystal®」</p> 	<ul style="list-style-type: none"> 顧客最終評価中。 2017年度の量産開始見込。 	
	<p>金属ナノ粒子インク 「FlowMetal®」</p> 	<ul style="list-style-type: none"> 量産販売準備完了。 2017年度の量産開始見込。 	
<p>自動車 /交通</p>	<p>パワー エレクト ロニクス</p>	<p>高熱伝導放熱シート</p> 	<ul style="list-style-type: none"> 産業機器メーカー新機種サーボモータに採用。 用途拡大に取り組み中。
		<p>金属ナノ粒子接合材 「FlowMetal®」</p> 	<ul style="list-style-type: none"> 顧客最終評価中。 2017年度の量産開始見込。
		<p>固縛ベルト用張力計 「LASHINGBITE®」</p> 	<ul style="list-style-type: none"> 2017年4月販売開始。
<p>ロボット</p>	<p>産業用ロボットデバイス 「QUICK-CHANGE ZEUS®」 「QUICK-CHANGE GIGA®」</p> 	<ul style="list-style-type: none"> 各種通信規格に対応。 2017年4月販売開始。 	
<p>健康/福祉/医療</p>	<p>伸縮性ひずみセンサ 「C-STRETCH®」</p> 	<ul style="list-style-type: none"> 福祉機器分野向けに販売開始。 用途拡大に取り込み中。 	

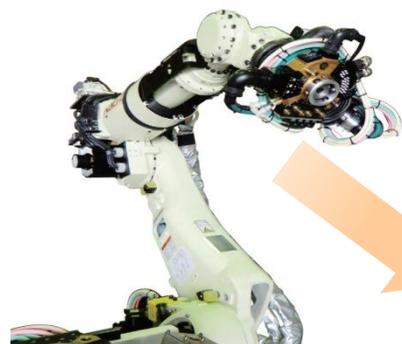
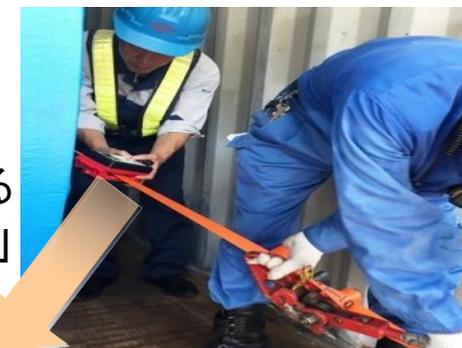
販売開始となった製品の採用事例



産業機器メーカーの
世界初の新製品 (サーボモータ)
に採用された
高熱伝導放熱シート



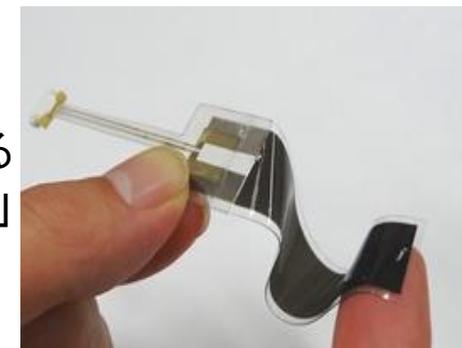
固縛作業現場で使用される
「LASHINGBITE®」



ロボットアームに使用される
「QUICK-CHANGE ZEUS®」



福祉・医療現場で使用される
「C-STRETCH®」



“Breakthroughs for the future”

『未来への躍進』



本資料には、将来の業績に関する記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。将来の業績は、経営環境の変化などにより、目標対比異なる可能性があることにご留意ください。又、本資料は情報の提供のみを目的としており、取引の勧誘を目的としておりません。