

2024年度 第1四半期 決算説明会

2024年7月30日
株式会社村田製作所



7月24日に発表した、住宅用All-In-One蓄電池システムの製品不良について、多大なるご迷惑とご心配をおかけしておりますことを、深くお詫び申し上げます。

お客さまの安全確保を最優先に考え、ご利用者の皆さま、および販売代理店さまには、当製品の使用停止のお願いをご案内しました。

**現在、当社では早急な原因究明に全力を挙げております。
ご理解とご協力を賜りますよう、心よりお願い申し上げます。**



2024年度 第1四半期実績

- 前年同期比で、売上収益+14.7%の4,217億円、営業利益+32.5%の664億円。売上収益は、コンデンサがコンピュータやモビリティ向けで増加したことに加え、高周波モジュールがスマートフォン向けで増加した。利益面では、円安効果や操業度の回復が増益要因。
- 直近の売上予想に対しては、為替影響除きで概ね想定通り。コンピュータ向けは、PCに加えてAIサーバー関連向けの需要が想定を上回った。

2024年度 通期見通し

- 2024年度の通期業績予想および配当予想は公表値から据え置き。

2024年度 第1四半期 業績概要

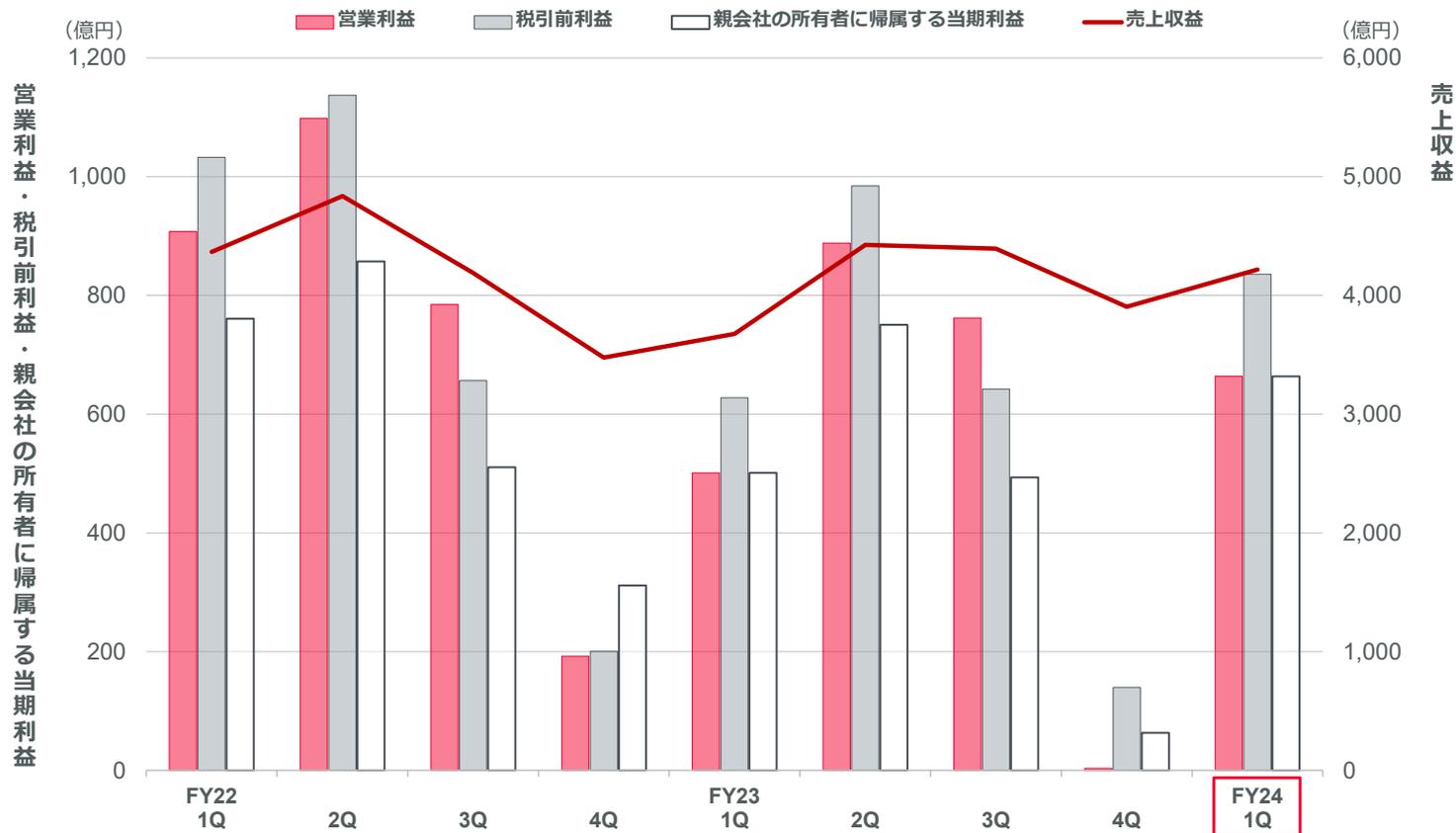
2024年4月～2024年6月
第1四半期連結累計期間

業績概況

- 前年同期比で、売上収益は、コンピュータ向けでコンデンサや高周波モジュールが増加したことに加え、モビリティ向けでコンデンサやEMIフィルタが増加した。営業利益は製品価格の値下がりや固定費の増加に対し、円安効果や操業度の回復により増益となった。
- 直前四半期比での営業利益の増加理由には、2023年度第4四半期に計上した減損損失495億円の影響が含まれている。

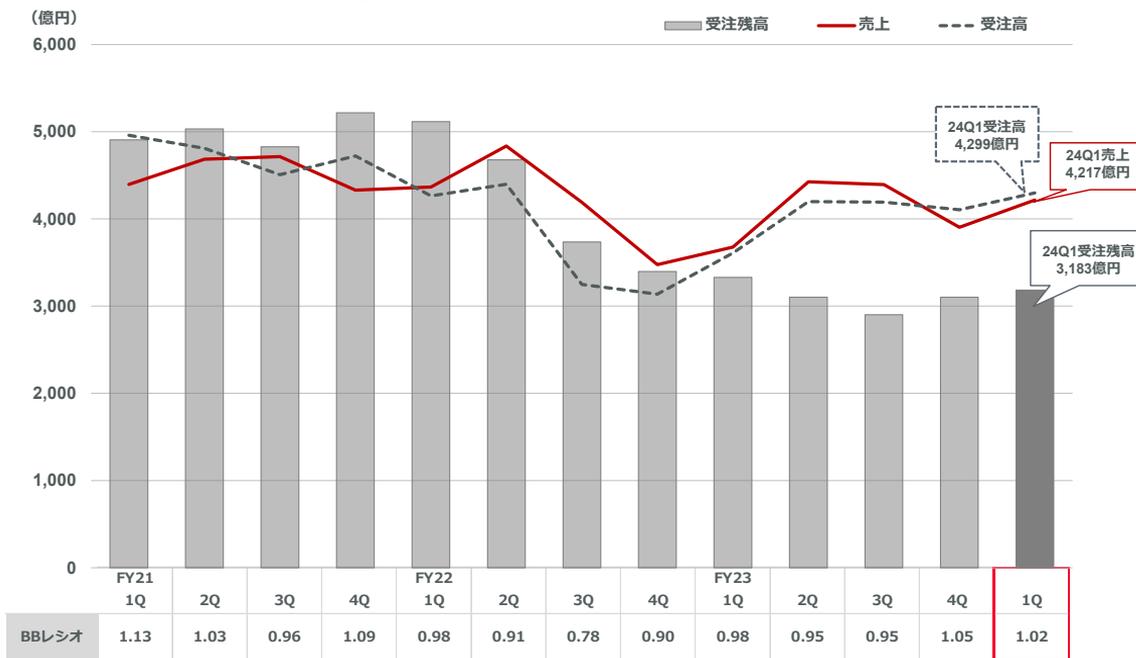
	2023年度 第1四半期		2023年度 第4四半期		2024年度 第1四半期		前年同期比			直前四半期比			
	24Q1/23Q1		為替影響		為替影響除き		24Q1/23Q4						
	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	
売上収益	3,677	100.0	3,904	100.0	4,217	100.0	+540	+14.7	+417	+123	+2.9	+313	+8.0
営業利益	501	13.6	3	0.1	664	15.7	+163	+32.5	+208	▲46	▲6.9	+660	201倍
税引前利益	628	17.1	140	3.6	836	19.8	+208	+33.1				+696	5.0倍
親会社の所有者に 帰属する当期利益	501	13.6	63	1.6	664	15.7	+163	+32.5				+600	9.5倍
為替 (円/USD)	137.37		148.60		155.89		※対ドル為替感応度(1円変動/年) 売上収益：約90億円 営業利益：約45億円						

業績推移（四半期）



売上・受注・注残推移（四半期）

- 受注高は直前四半期比で増加。円安の進行により外貨建の受注残の評価額が上がったことに加え、コンピュータ向けの需要が堅調であったことが主な増加要因。
- 全社のBBLレシオは1以上を継続。



(注) 受注高=売上+当四半期受注残高-前四半期受注残高

受注残高は、各四半期末日時点の為替レートに基づき算出しています。 ※対米ドル為替レート 2024年3月末：151.40円、2024年6月末：161.14円

事業別セグメント売上収益

	2023年度 第1四半期		2023年度 第4四半期		2024年度 第1四半期		前年同期比 24Q1/23Q1		直前四半期比 24Q1/23Q4	
	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)
コンデンサ	1,695	46.1	1,890	48.4	2,033	48.2	+338	+20.0	+143	+7.6
インダクタ・EMIフィルタ	389	10.6	448	11.5	483	11.4	+94	+24.2	+34	+7.7
高周波・通信	879	23.9	936	24.0	993	23.6	+114	+13.0	+57	+6.1
エナジー・パワー	480	13.0	367	9.4	426	10.1	▲54	▲11.2	+59	+16.2
機能デバイス	209	5.7	235	6.0	252	6.0	+43	+20.6	+18	+7.5
その他	25	0.7	29	0.7	29	0.7	+4	+17.1	+1	+2.5
売上収益計	3,677	100.0	3,904	100.0	4,217	100.0	+540	+14.7	+313	+8.0

事業別セグメント売上収益概況

[2023年度第4四半期→2024年度第1四半期]



コンデンサ (直前四半期比+7.6%)	○積層セラミックコンデンサ (MLCC) コンピュータやモビリティ向けを中心に幅広い用途で増加
インダクタ・EMIフィルタ (直前四半期比+7.7%)	○インダクタ・EMI除去フィルタ スマートフォン向けで増加
高周波・通信 (直前四半期比+6.1%)	○高周波モジュール PCやスマートフォン向けで増加 ○樹脂多層基板 スマートフォン向けで増加 ▲表面波フィルタ スマートフォン向けで減少
エネルギー・パワー (直前四半期比+16.2%)	○リチウムイオン二次電池 パワーツールやゲーム機、サーバー向けで増加
機能デバイス (直前四半期比+7.5%)	○センサ モビリティやコンピュータ向けで増加 ○アクチュエータ コンピュータ向けで増加

用途別売上収益

	2023年度 第1四半期		2023年度 第4四半期		2024年度 第1四半期		前年同期比 24Q1/23Q1		直前四半期比 24Q1/23Q4	
	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)
通信	1,341	36.5	1,492	38.2	1,549	36.7	+208	+15.5	+57	+3.8
モビリティ	996	27.1	1,093	28.0	1,150	27.3	+154	+15.5	+57	+5.2
コンピュータ	452	12.3	550	14.1	658	15.6	+206	+45.6	+109	+19.7
家電	420	11.4	334	8.6	410	9.7	▲10	▲2.5	+75	+22.5
産業・その他	468	12.7	434	11.1	450	10.7	▲18	▲3.8	+15	+3.6
売上収益計	3,677	100.0	3,904	100.0	4,217	100.0	+540	+14.7	+313	+8.0

(注) 当社推計値に基づいております。

用途別売上収益概況

[2023年度第4四半期→2024年度第1四半期]



通信 (直前四半期比+ 3. 8%)	○ スマートフォン向けでコンデンサ、樹脂多層基板、インダクタが増加
モビリティ (直前四半期比+ 5. 2%)	○ xEV向けを中心に、コンデンサが増加
コンピュータ (直前四半期比+ 19. 7%)	○ PC向けでコンデンサや高周波モジュールが増加 ○ サーバー向けでコンデンサやリチウムイオン二次電池が増加
家電 (直前四半期比+ 22. 5%)	○ パワーツールやゲーム機向けでリチウムイオン二次電池が増加
産業・その他 (直前四半期比+ 3. 6%)	○ 産業機器や代理店向けでコンデンサが増加

(注) 当社推計値に基づいております。

用途別売上区分と主な用途

- AIサーバー関連の売上は、主にコンピュータ向けに含まれる。
- オンデバイスAIの普及が進めば、PCやスマートフォン、ウェアラブル機器などエッジデバイス向けの部品需要増が期待される。

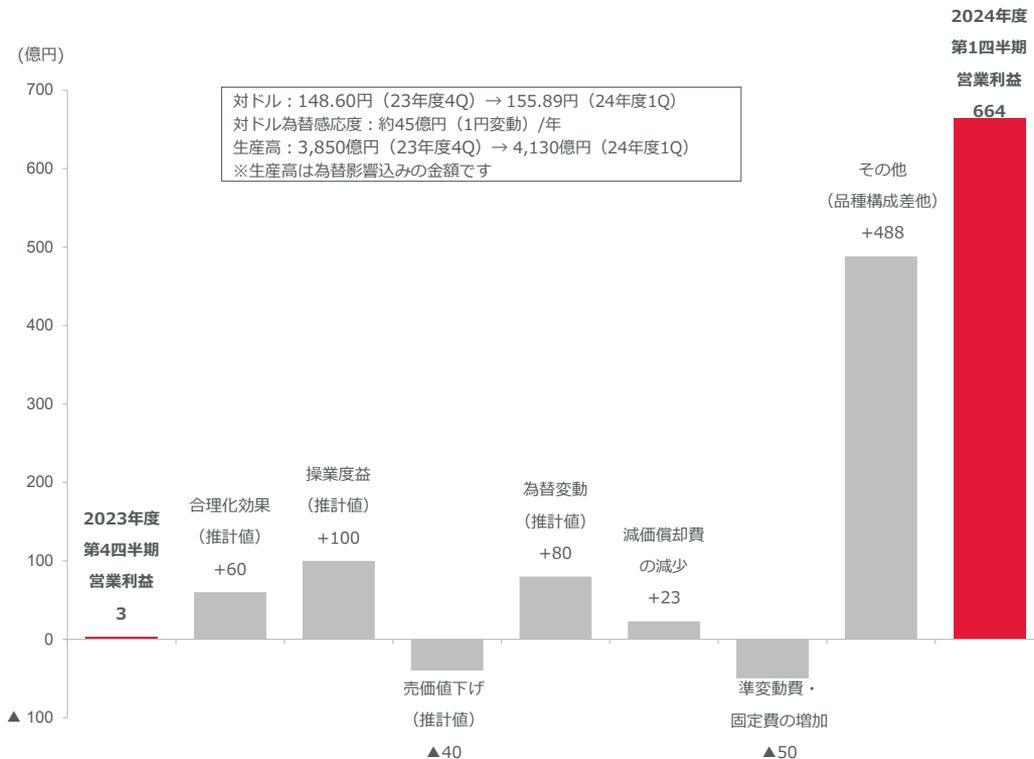
用途別売上区分	主な用途
通信	スマートフォン
	ウェアラブル機器
	基地局
モビリティ	自動車
	2輪車
コンピュータ	PC (Tablet PC含む)
	サーバー
	HDD
	その他コンピュータ関連機器
家電	パワーツール (電動工具・園芸工具)
	AV機器
	その他家電製品
産業・その他	産業機器
	代理店
	ヘルスケア機器
	その他

セグメント情報

- コンポーネント** 円安効果や生産高の増加に伴う操業度益により増益。
- デバイス・モジュール** 操業度低下等によるリチウムイオン二次電池の収益性の悪化や、表面波フィルタの需要回復遅れにより減益。

		2023年度 第1四半期		2024年度 第1四半期		増減	
		(億円)	(%)	(億円)	(%)	(億円)	(%)
コンポーネント	売上収益	2,105	100.0	2,543	100.0	+439	+20.8
	営業利益	525	24.9	737	29.0	+212	+40.3
デバイス・モジュール	売上収益	1,568	100.0	1,672	100.0	+103	+6.6
	営業利益	▲2	▲0.1	▲61	▲3.7	▲59	-
その他	売上収益	152	100.0	154	100.0	+2	+1.2
	営業利益	▲22	▲14.4	▲12	▲7.5	+10	-
消去	売上収益	▲149	-	▲152	-	▲4	-
連結	売上収益	3,677	100.0	4,217	100.0	+540	+14.7
	営業利益	501	13.6	664	15.7	+163	+32.5

利益変動要因 [2023年度第4四半期→2024年度第1四半期]

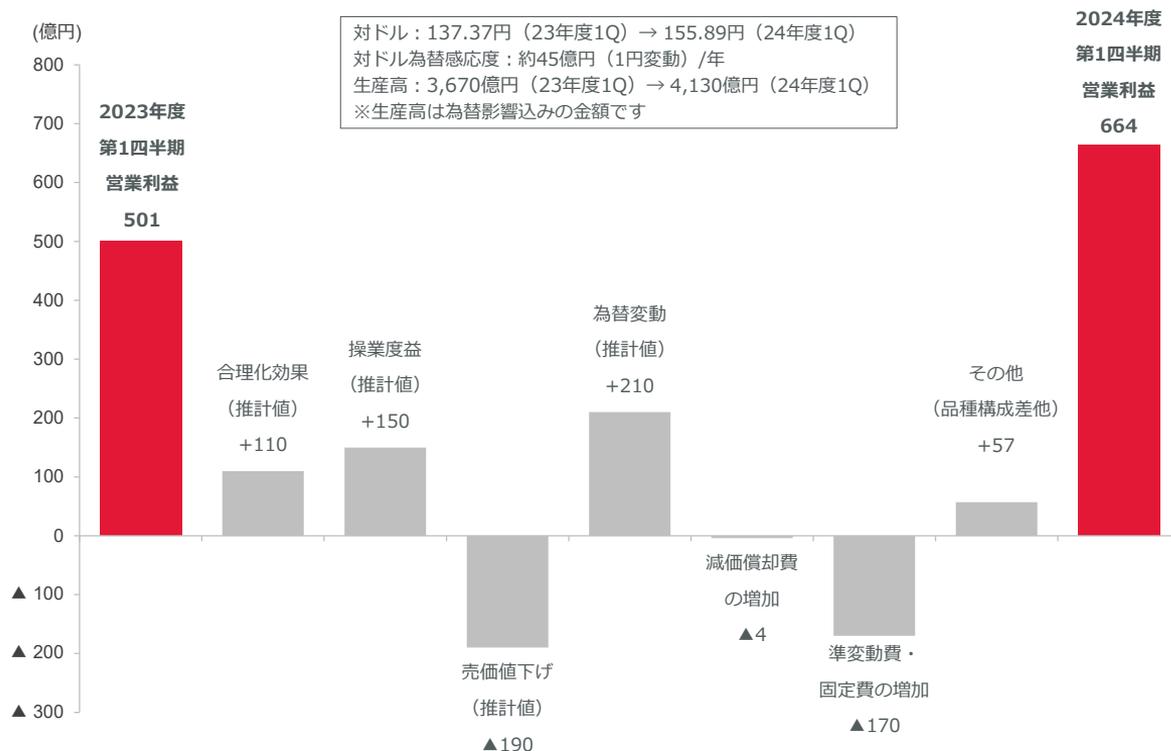


※操業度損益は売値値下げ・為替変動の影響を除いた生産高をもとに計算しております。

※準変動費・固定費の増減には、2023年度に発生した一時収益の影響が含まれております。

※その他(品種構成差他)には、2023年度に計上した円筒形リチウムイオン二次電池の設備等に係る減損損失による利益変動要因および2024年度 第1四半期に発生した一時収益・費用の影響が含まれております。

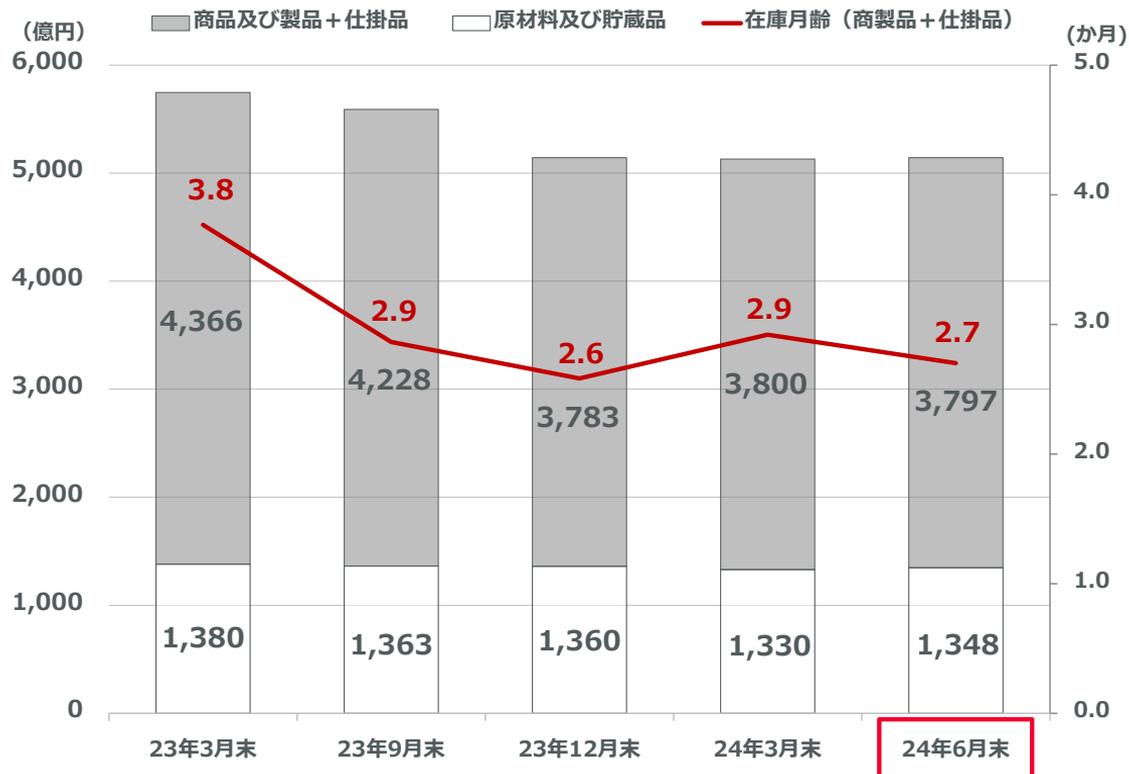
利益変動要因 [2023年度第1四半期→2024年度第1四半期]



※操業度損益は売値値下げ・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。

※その他(品種構成差他)には、2024年度 第1四半期に発生した一時収益・費用の影響が含まれております。

棚卸資産の状況



(注) 在庫月齢 = (期末商品及び製品 + 仕掛品) / 直近四半期の月当たり平均売上収益

キャッシュフロー

- 自己株式の取得により、財務活動によるキャッシュフローは前年同期比で減少した。

	2023年度 第1四半期 (億円)	2024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	594	585	▲9
投資活動によるキャッシュフロー	▲757	▲616	+141
財務活動によるキャッシュフロー	▲497	▲1,037	▲540
為替変動による影響	196	224	+29
現金及び現金同等物の残高	4,230	5,376	+1,147
フリーキャッシュフロー	▲163	▲31	+132
固定資産の取得による支出	▲722	▲571	+151
減価償却費及び償却費	421	424	+4

2024年度 業績予想

2024年4月～2025年3月

2024年度 業績予想

- ・ 売上・利益ともに2024年度業績予想を据え置く。
- ・ 通期の前提為替レートについても変更しない。

	2023年度 実績		2024年度		2024年度 通期予想		増減		中期方針 2024 経済価値目標
	(億円)	(%)	上期予想 (億円)	下期予想 (億円)	(億円)	(%)	(億円)	(%)	
売上収益	16,402	100.0	8,520	8,480	17,000	100.0	+ 598	+ 3.6	20,000億円
営業利益	2,154	13.1	1,540	1,460	3,000	17.6	+ 846	+ 39.2	20%以上
税引前利益	2,394	14.6	1,600	1,530	3,130	18.4	+ 736	+ 30.7	-
親会社の所有者に 帰属する当期利益	1,808	11.0	1,200	1,150	2,350	13.8	+ 542	+ 30.0	-
ROIC(税引前) (%)	10.0				13.8		+3.8		20%以上
為替 (円/USD)	144.62				145.00				

※2024年度 対ドル為替感応度(1円変動/年)
売上収益：約90億円 営業利益：約45億円

	4月時点の業績予想前提	7月時点の現状認識
売上	<ul style="list-style-type: none">・ xEVを中心としたモビリティ向けの部品需要の増加・ 幅広い用途において在庫調整からの部品需要の回復 (但し、得意先による在庫積み増しはなし)・ パワーツール市場の在庫調整は上期まで継続	<ul style="list-style-type: none">・ AIサーバー関連向けの部品需要が堅調・ EV市場の成長率の鈍化・ パワーツール市場の在庫調整は継続・ 製品価格の値下がりは当社想定範囲内で進行・ 前提為替レートに対して円安が進行
生産	<ul style="list-style-type: none">・ 需要数量増に合わせ、生産高は増加・ 需要増に備えた生産体制の構築	<ul style="list-style-type: none">・ 第2四半期以降のスマートフォンの季節性に合わせて増産予定・ リチウムイオン二次電池の生産調整の継続
費用	<ul style="list-style-type: none">・ 操業度の改善に伴う生産関連費用の増加・ 強固な経営基盤構築のための人的資本投資やDX関連費用等の増加	<ul style="list-style-type: none">・ 人的資本投資やDX関連費用は想定通り・ リチウムイオン二次電池の設備等の追加減損を含めた構造改革費用の計上

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



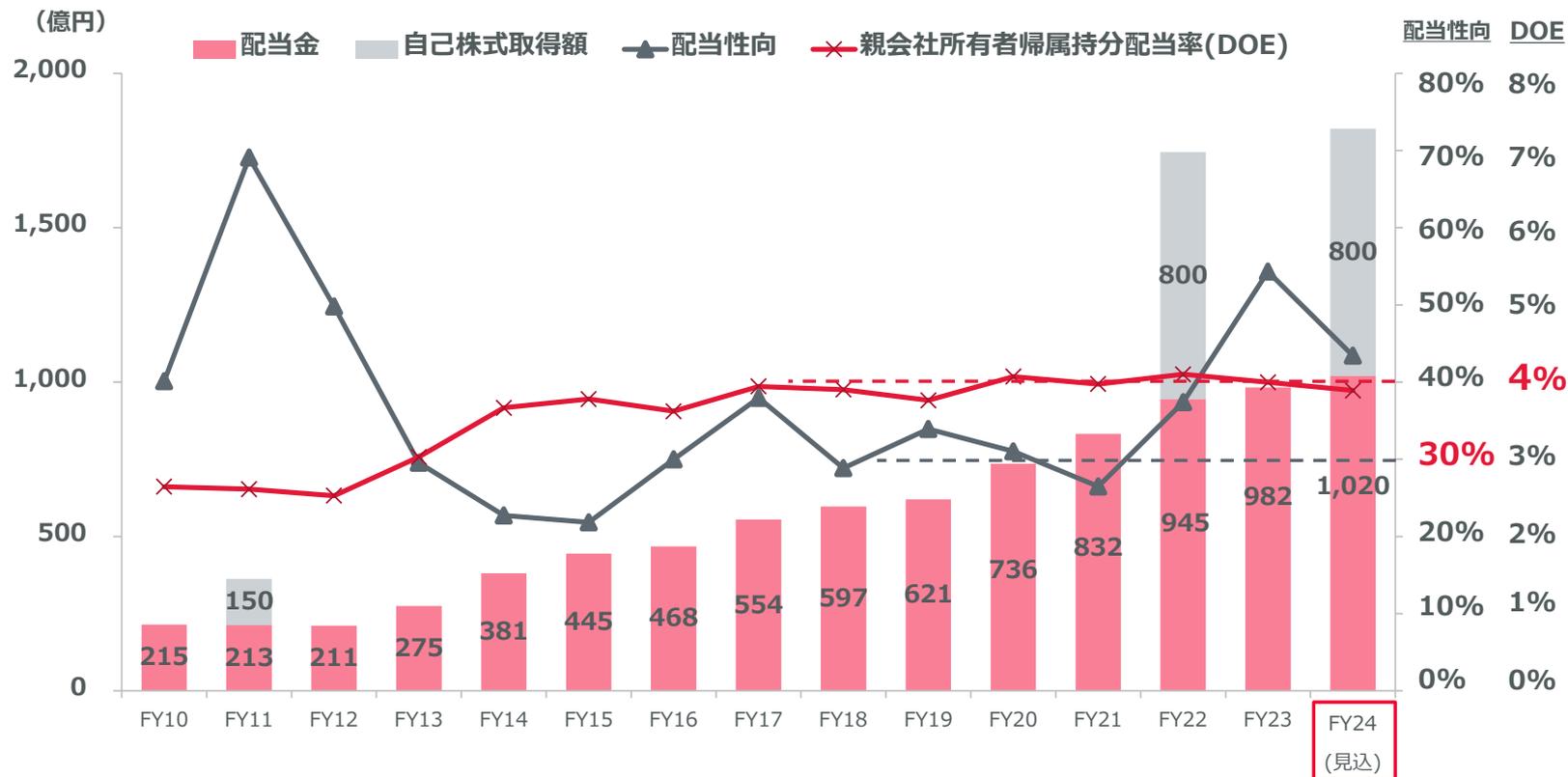
補足



- 2024年度（2025年3月期）の配当（予定）
1株当たり年間54円
（中間配当27円／期末配当27円）
- 2023年度（2024年3月期）の配当
1株当たり中間配当25円／期末配当27円
※2023年10月1日付で1株につき3株の
株式分割を行っており、その影響を考慮した
1株当たり情報を算定。

※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



財務データ(1/3)



	2022年度				2023年度				(億円) 2024年度
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上収益	4,367	4,836	4,190	3,476	3,677	4,427	4,394	3,904	4,217
営業利益	908	1,098	784	192	501	888	762	3	664
税引前利益	1,033	1,137	657	200	628	985	642	140	836
親会社の所有者に 帰属する当期利益	761	857	510	311	501	751	494	63	664
設備投資	386	452	542	702	531	553	522	589	417
減価償却費	398	400	402	413	421	429	461	448	424
研究開発費	307	315	303	317	327	336	335	327	379
対ドルレート(円)	129.57	138.38	141.64	132.32	137.37	144.63	147.89	148.60	155.89

財務データ(2/3)

(億円)

	2022年度				2023年度				2024年度	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	
事業別セグメント売上収益	コンデンサ	2,021	1,944	1,827	1,595	1,695	1,970	1,981	1,890	2,033
	インダクタ・EMIフィルタ	469	483	434	368	389	484	482	448	483
	コンポーネント 計	2,490	2,427	2,261	1,963	2,083	2,454	2,462	2,338	2,516
	高周波・通信	1,084	1,476	1,144	833	879	1,277	1,309	936	993
	エナジー・パワー	513	650	539	444	480	431	366	367	426
	機能デバイス	248	249	221	209	209	235	228	235	252
	デバイス・モジュール 計	1,845	2,375	1,904	1,486	1,568	1,944	1,903	1,537	1,672
	その他	31	33	25	27	25	29	29	29	29
	売上収益計	4,367	4,836	4,190	3,476	3,677	4,427	4,394	3,904	4,217
	用途別売上収益	通信	1,692	2,050	1,626	1,224	1,341	1,941	1,991	1,492
モビリティ		919	943	1,063	977	996	1,107	1,130	1,093	1,150
コンピュータ		682	652	507	406	452	507	522	550	658
家電		513	619	456	390	420	403	327	334	410
産業・その他		561	570	538	479	468	468	424	434	450
売上収益計		4,367	4,836	4,190	3,476	3,677	4,427	4,394	3,904	4,217

財務データ(3/3)

(億円)

		2022年度				2023年度				2024年度
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
コンポーネント	売上収益	2,520	2,452	2,286	1,986	2,105	2,475	2,489	2,356	2,543
	営業利益	881	828	675	439	525	640	623	554	737
デバイス・モジュール	売上収益	1,845	2,375	1,904	1,486	1,568	1,944	1,903	1,538	1,672
	営業利益	24	277	120	▲220	▲2	264	147	▲538	▲61
その他	売上収益	202	165	181	198	152	170	155	197	154
	営業利益	2	▲7	▲11	▲27	▲22	▲15	▲7	▲13	▲12
消去	売上収益	▲200	▲157	▲181	▲193	▲149	▲162	▲153	▲187	▲152
連結	売上収益	4,367	4,836	4,190	3,476	3,677	4,427	4,394	3,904	4,217
	営業利益	908	1,098	784	192	501	888	762	3	664

muRata
INNOVATOR IN ELECTRONICS