

2013年12月期(第62期) 決算説明会

2014年2月13日

目次

1	2013年12月期 連結決算の概要	P03 ~ P11
2	2014年12月期 次期連結業績予想	P12 ~ P17
3	市場の状況と今後の施策	P18 ~ P33
	1 歯科市場戦略	P19 ~ P27
	2 工業市場戦略	P28 ~ P30
	3 外科市場戦略	P31 ~ P33
4	製品戦略	P34 ~ P39
5	参考資料	P41 ~ P44

連結決算概要 B/S

単位 百万円

	今期末 2013.12	前期末 2012.12	増 減	増 減 内 容
総 資 産	50,705	42,869	7,835	ベトナム工場関係 (株式256減、貸倒引当金215)
(受取手形・売掛金)	4,227	3,192	1,035	
(棚 卸 資 産)	6,615	6,287	328	商品・製品370増、仕掛品139 減、原材料97増
負 債	6,119	4,039	2,080	
(有利子負債)	162	104	57	
利 益 余 剰 金	44,363	40,216	4,146	
	今期 2013.12	前期 2012.12	増 減	増 減 内 容
設 備 投 資 額	985	618	367	機械装置427
減 価 償 却 費	785	809	△24	

連結決算概要 P/L

単位 百万円

	今期実績 2013.12	前期実績 2012.12	前 期 比	計 画 2013.12	計 画 比
売 上 高	26,236 100%	22,583 100%	116%	25,316 100%	104%
売 上 総 利 益	15,773 60%	13,544 60%	116% -pt	15,549 61%	101% △1pt
営 業 利 益	7,543 29%	6,661 30%	113% △1pt	7,787 31%	97% △2pt
経 常 利 益	8,323 32%	7,036 31%	118% 1pt	8,098 32%	103% -pt
当 期 純 利 益	4,735 18%	4,340 19%	109% △1pt	5,000 20%	95% △2pt
E P S (円)	804.25	726.32		836.66	
為 替 レ ー ト					
米 ド ル	97.11円	79.93円	17.18円安	95.00円	2.11円安
ユ ー ロ	129.34円	103.25円	26.09円安	125.00円	4.34円安

- 売上嵩上額 2,829百万円(前期レート比)、424百万円(計画レート比)
- 為替感応度 USD: 1円→売上高5千万円、EURO5.5千万円 営業利益は売上高の70%
- 試験研究費 1,703百万円(対前期比226百万円増)

事業の種類別連結売上高増減

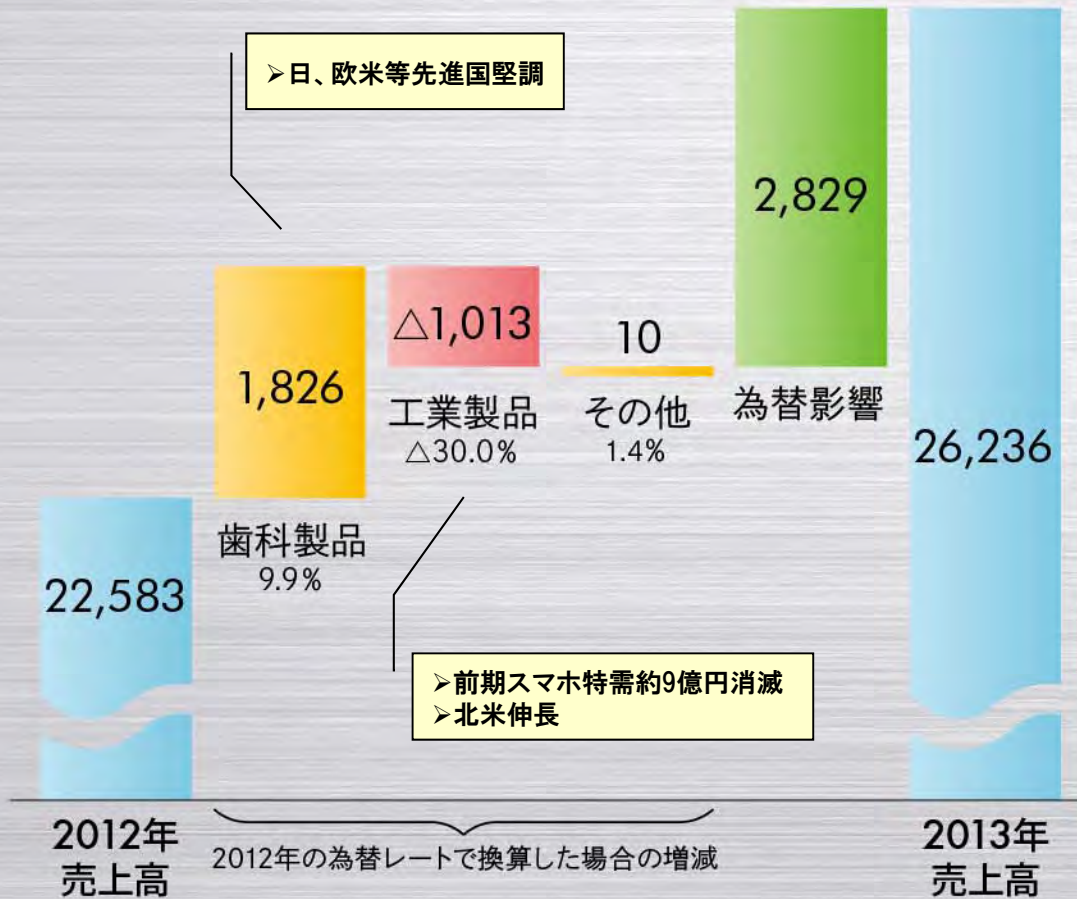
単位：百万円

事業の種類別売上高
(為替影響分離)

	2012	2013
歯科製品 関連事業	18,458	20,284 +1,826
工業製品 関連事業	3,373	2,360 △1,013
その他 事業	750	761 +10
為替影響	-	2,829
計	22,583	26,236 +3,653

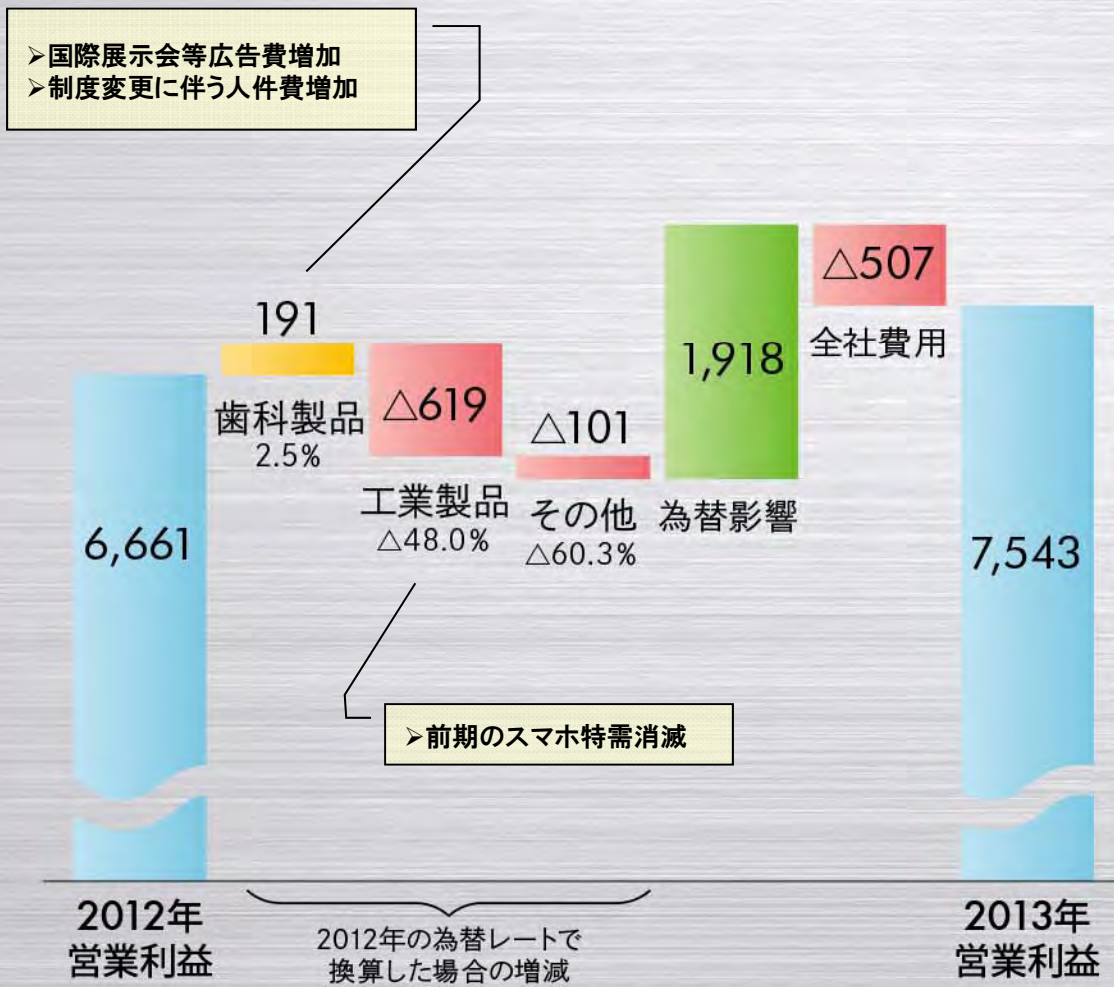
期中平均レート

米ドル	79.93	97.11 ↓17.18
ユーロ	103.25	129.34 ↓26.09



事業の種類別営業利益増減

単位：百万円



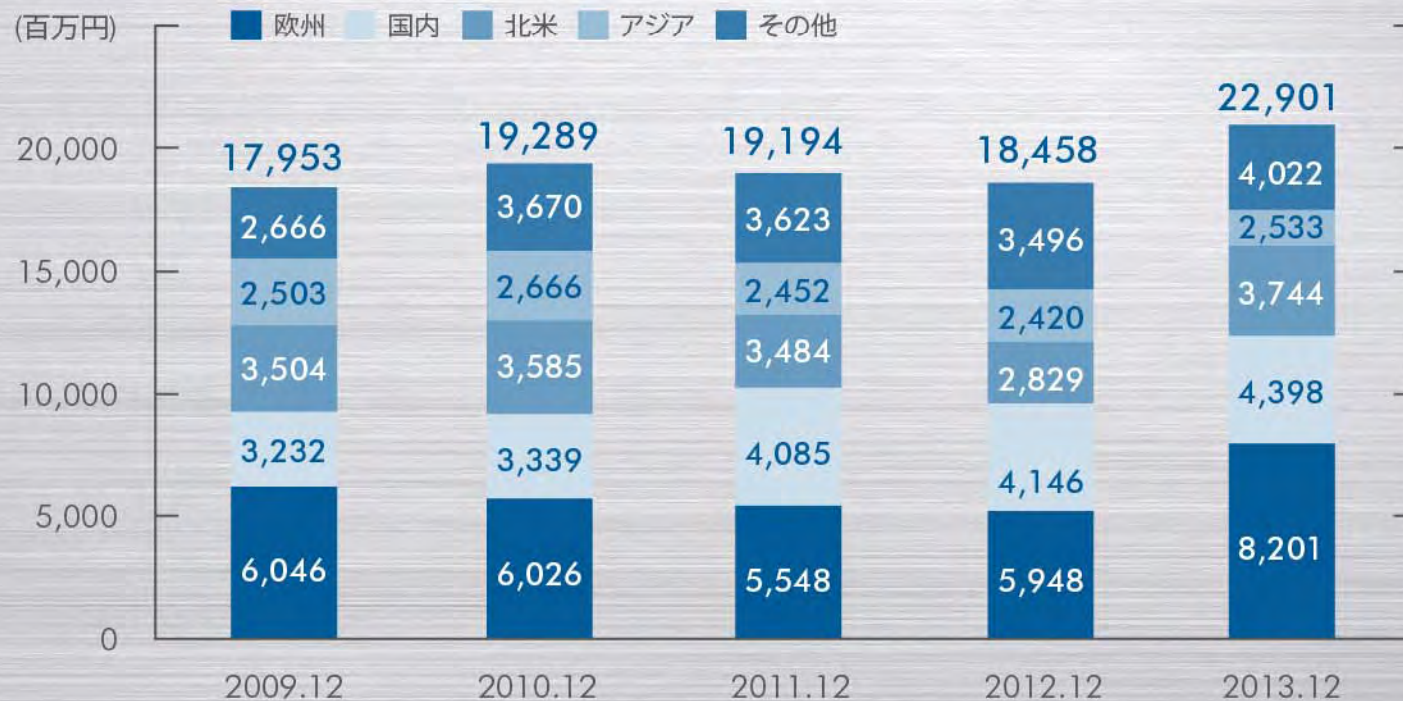
事業の種類別営業利益
(為替影響分離)

	2012	2013
歯科製品 関連事業	7,657	7,848 +191
工業製品 関連事業	1,288	669 △619
その他 事業	168	66 △101
為替影響	-	1,918
全社費用	△2,453	△2,960 △507
計	6,661	7,543 +882

期中平均レート

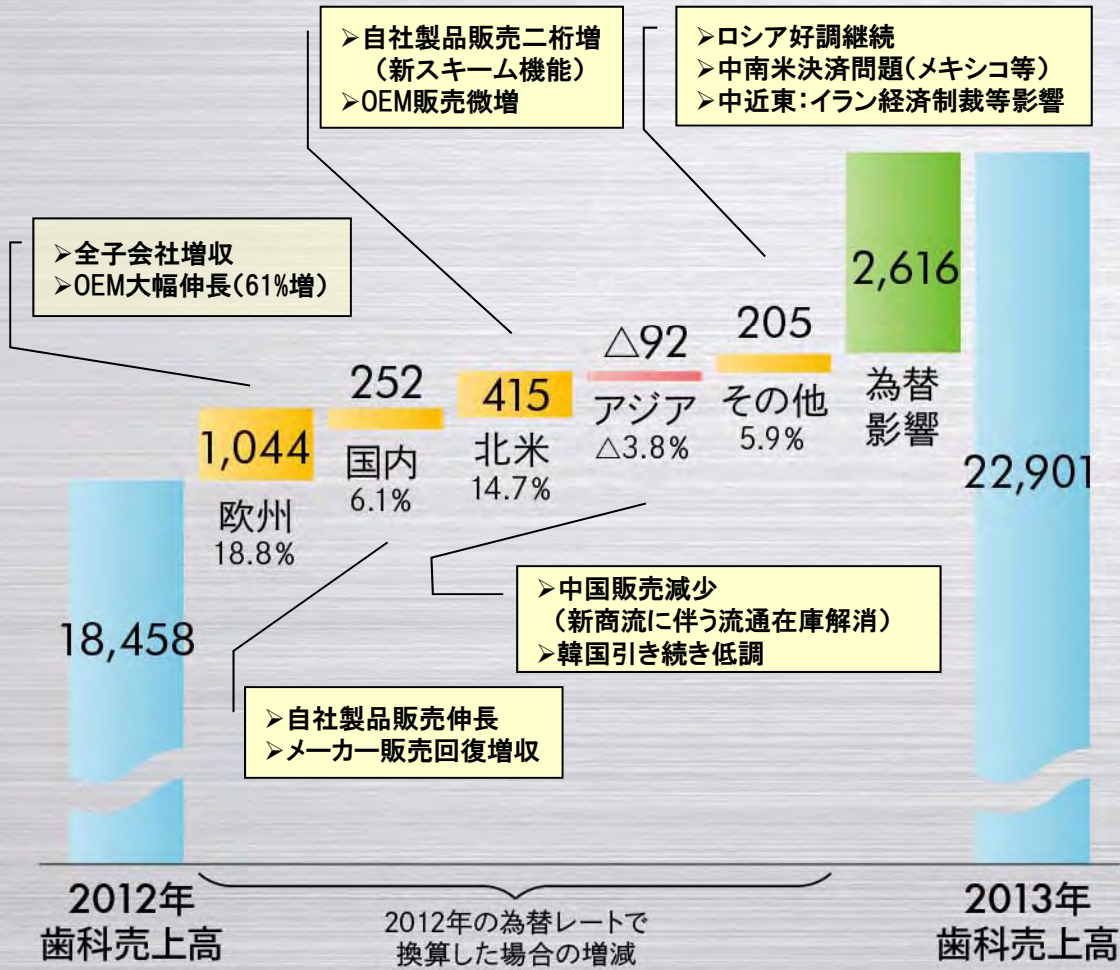
米ドル	79.93	97.11 ↓17.18
ユーロ	103.25	129.34 ↓26.09

連結売上高推移: 歯科製品



地域別連結売上高の増減(歯科製品)

単位：百万円



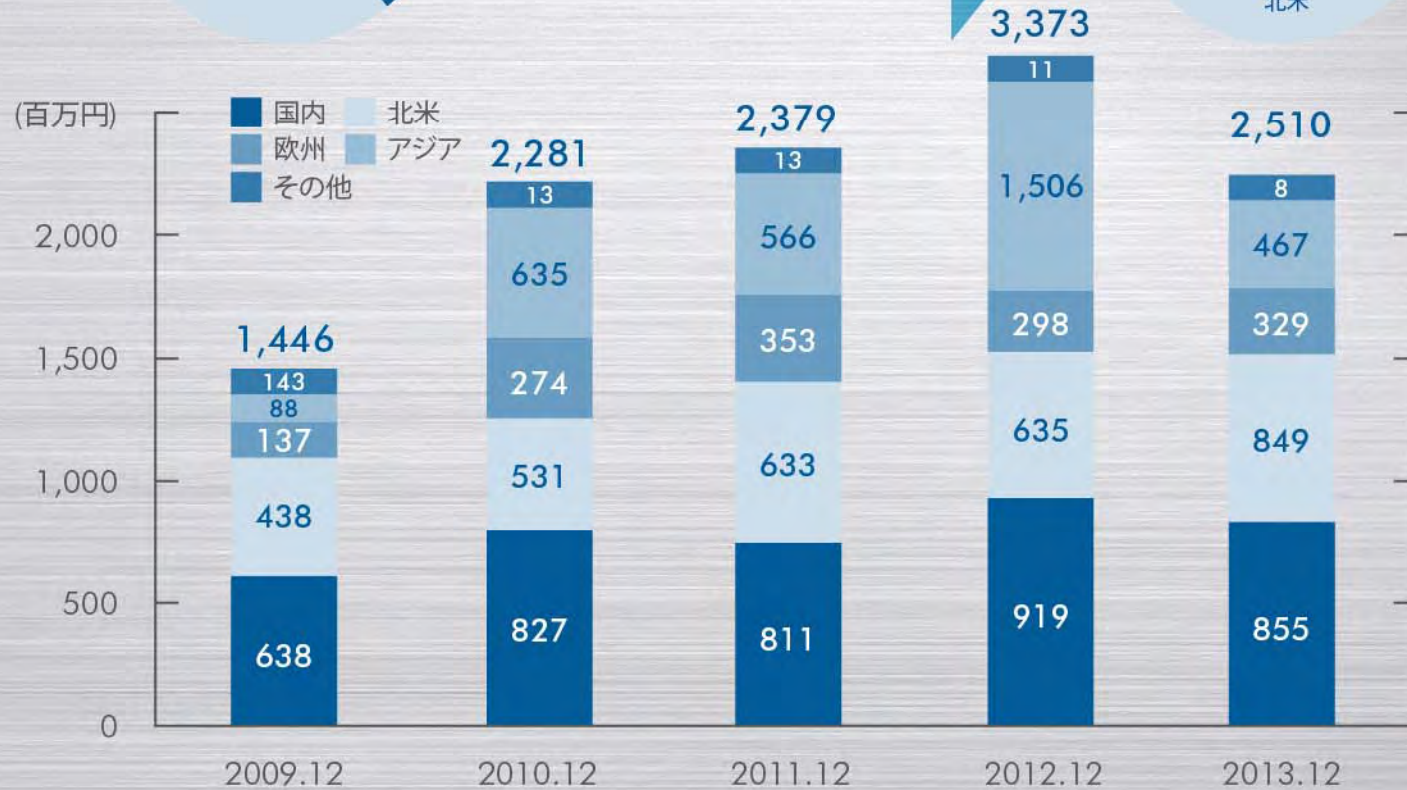
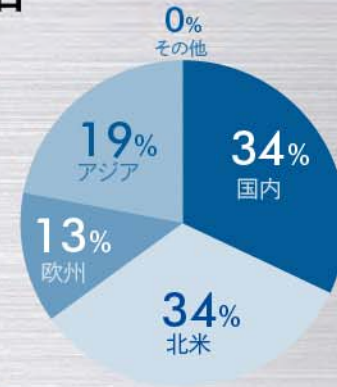
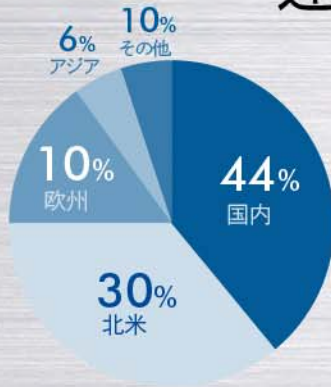
歯科製品売上高 (為替影響分離)

	2012	2013
欧州	5,548	6,593 +1,044
国内	4,146	4,398 +252
北米	2,826	3,241 +415
アジア	2,438	2,346 △92
その他	3,498	3,704 +205
為替影響	-	2,616
計	18,458	22,901 +4,442

期中平均レート

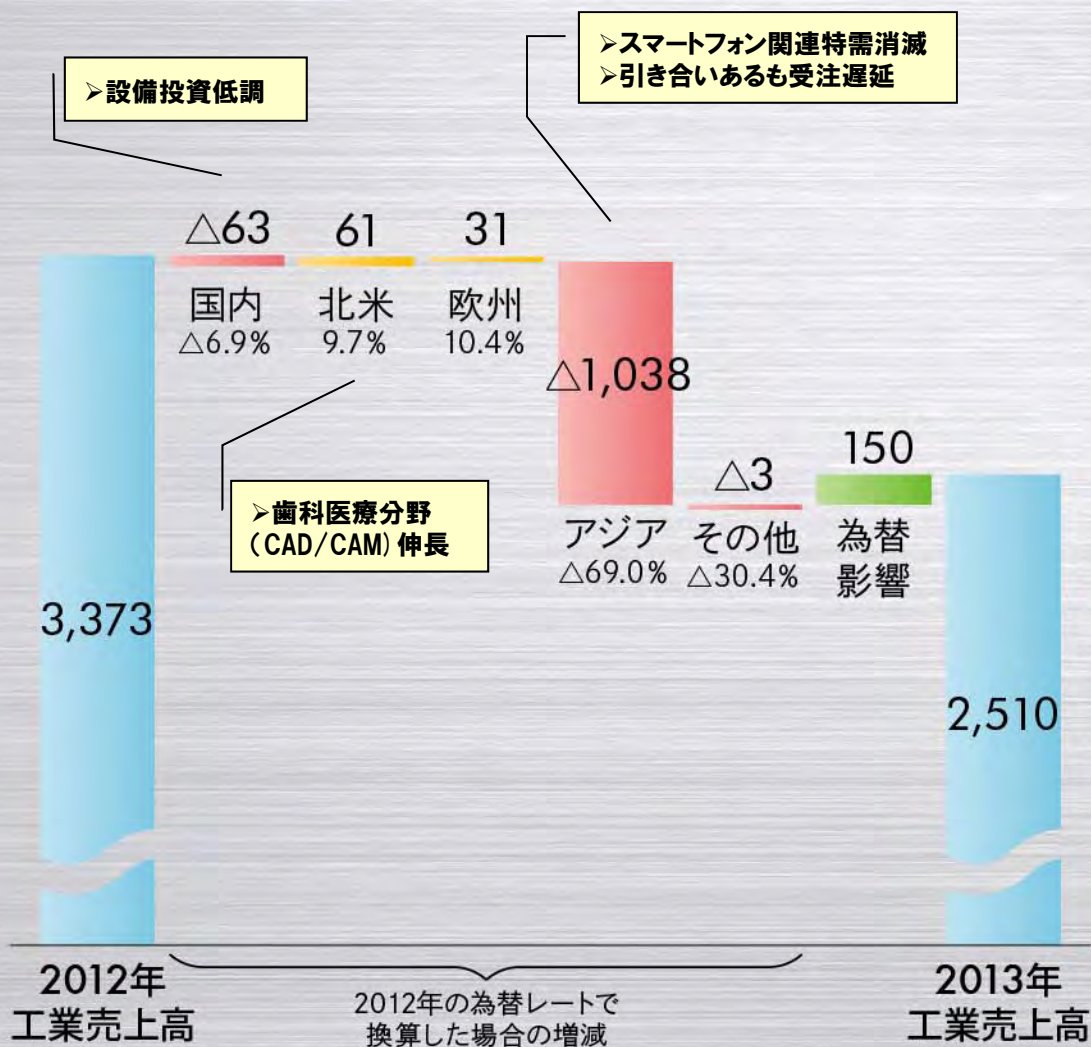
米ドル	79.93	97.11 ↓17.18
ユーロ	103.25	129.34 ↓26.09

連結売上高推移:工業製品



地域別連結売上高の増減(工業製品)

単位:百万円



工業製品売上高 (為替影響分離)

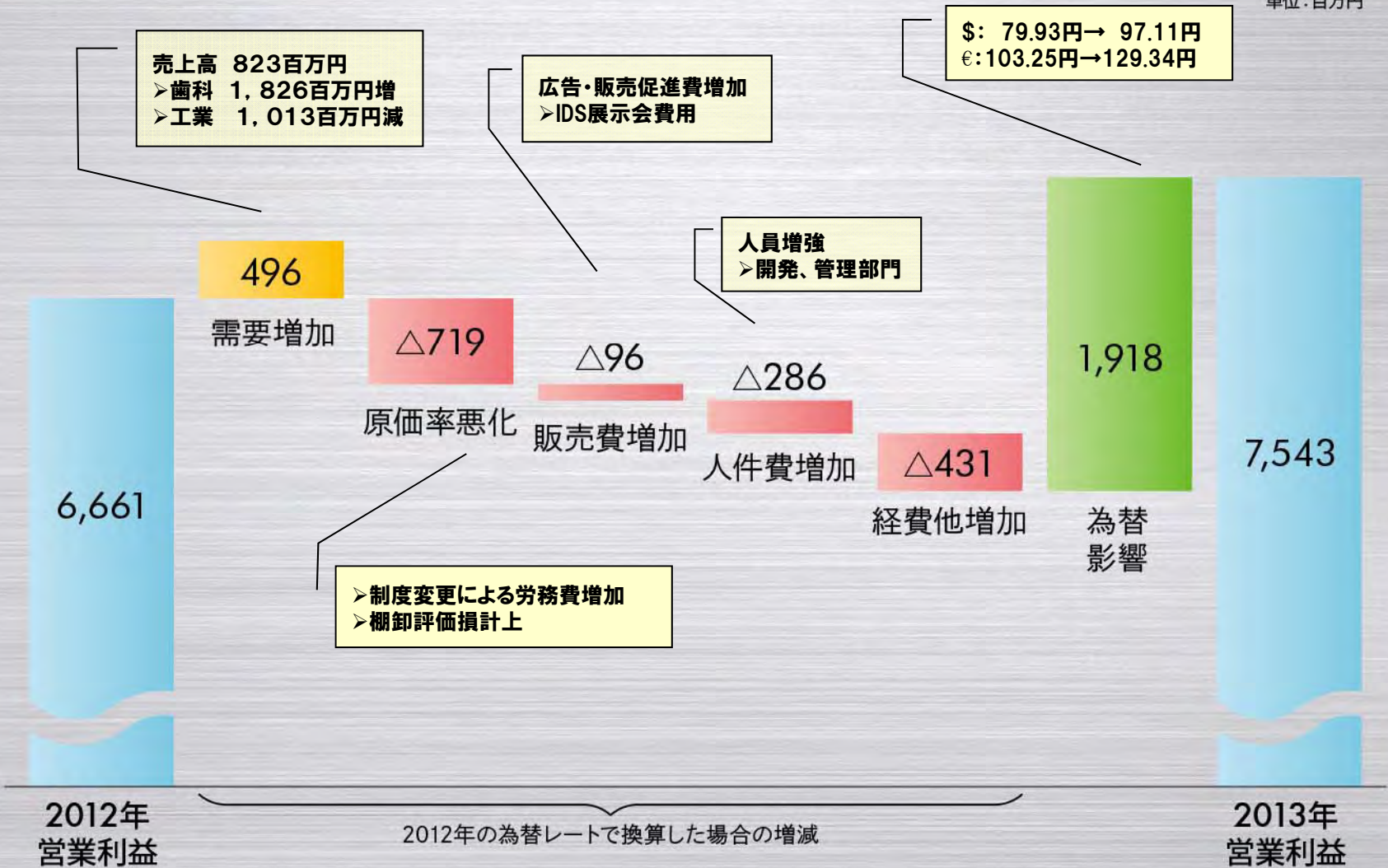
	2012	2013
国内	919	855 △63
北米	637	699 +61
欧州	298	329 +31
アジア	1,506	467 △1,038
その他	11	8 △3
為替影響	-	150
計	3,373	2,510 △863

期中平均レート

米ドル	79.93	97.11 ↓17.18
ユーロ	103.25	129.34 ↓26.09

営業利益の増減要因

単位：百万円



2014年12月期計画

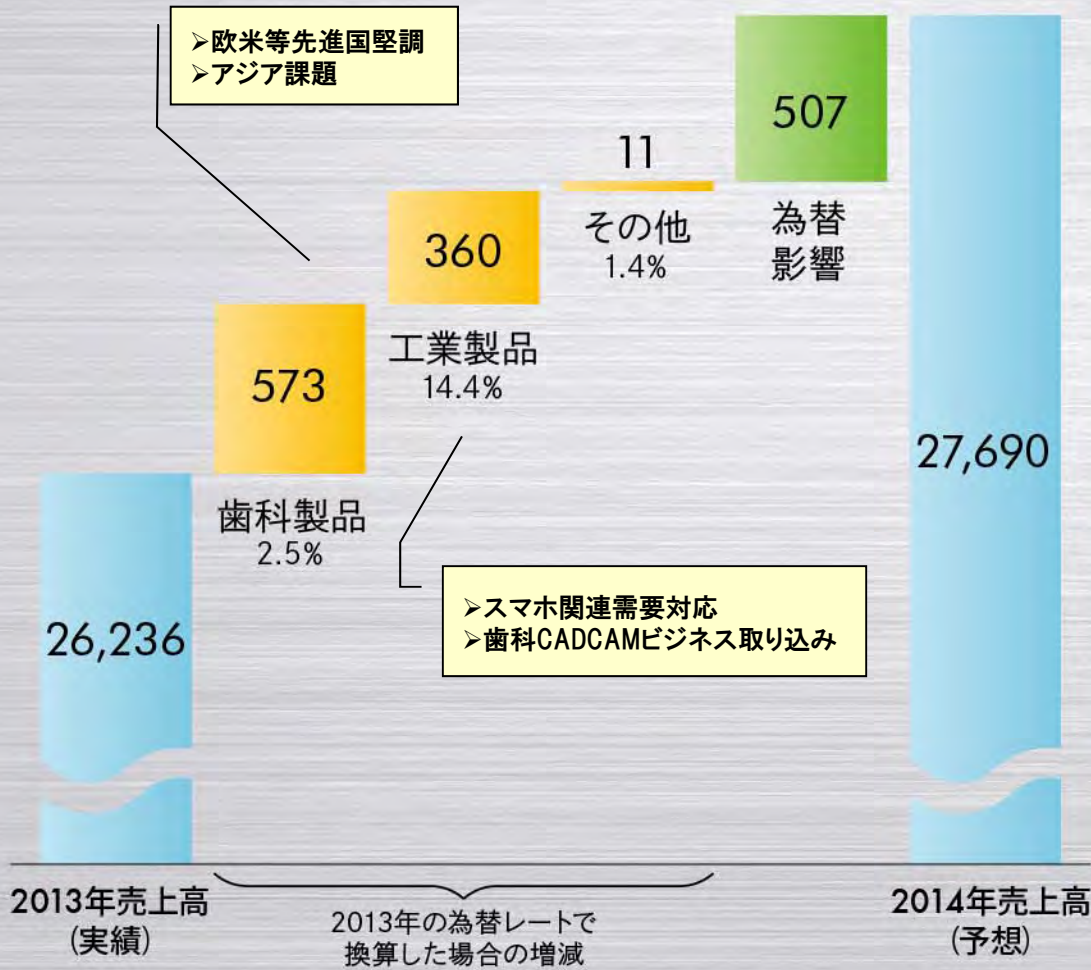
連結決算概要 P/L

単位 百万円

		次期予想 2014.12	今期実績 2013.12	前 期 比	増 減 要 因	
売	上	高	27,690 100%	26,236 100%	106%	歯科製品:1,043(前期比5%増) 工業製品: 389(同 16%増)
売	上	総 利 益	17,334 62%	15,773 60%	110% 2pt	円安の影響:売上嵩上額507
営	業	利 益	8,343 30%	7,543 29%	111% 1pt	販管費760増加 人員拡充、マーケティング強化
経	常	利 益	8,464 31%	8,323 32%	102% △1pt	
当	期	純 利 益	5,310 19%	4,735 18%	112% 1pt	
E P S	(円)	905.35	804.25			※5分割後のEPS181.07円
想定為替 レ ー ト	米 ド ル	100.00円	97.11円	2.89円安		
	ユ ー ロ	135.00円	129.34円	5.66円安		
設	備	投 資 額	2,000	985	1,015	独倉庫500、本社工場700
減	価	償 却 費	840	785	55	

連結売上高事業の種類別増減

単位：百万円



事業の種類別営業利益 (為替影響分離)

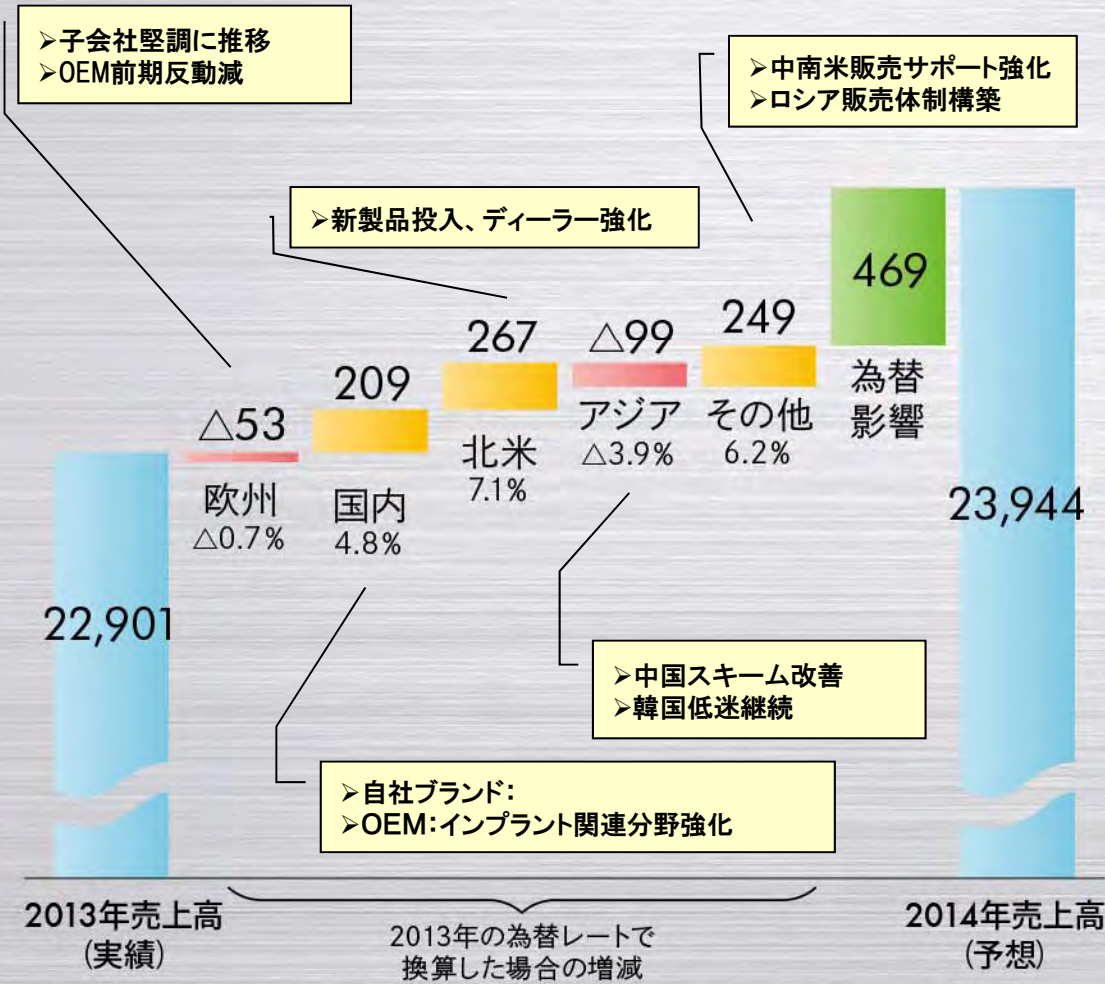
	2013年	2014年
歯科製品関連事業	22,901	23,474 +573
工業製品関連事業	2,510	2,871 +360
その他事業	824	836 +11
為替影響	-	+507
計	26,236	27,690 +1,453

期中平均レート

米ドル	97.11	100.00 ↓ 2.89
ユーロ	129.34	135.00 ↓ 5.66

地域別連結売上高の増減(歯科製品)

単位：百万円



地域別売上高(歯科製品)
(為替影響分離)

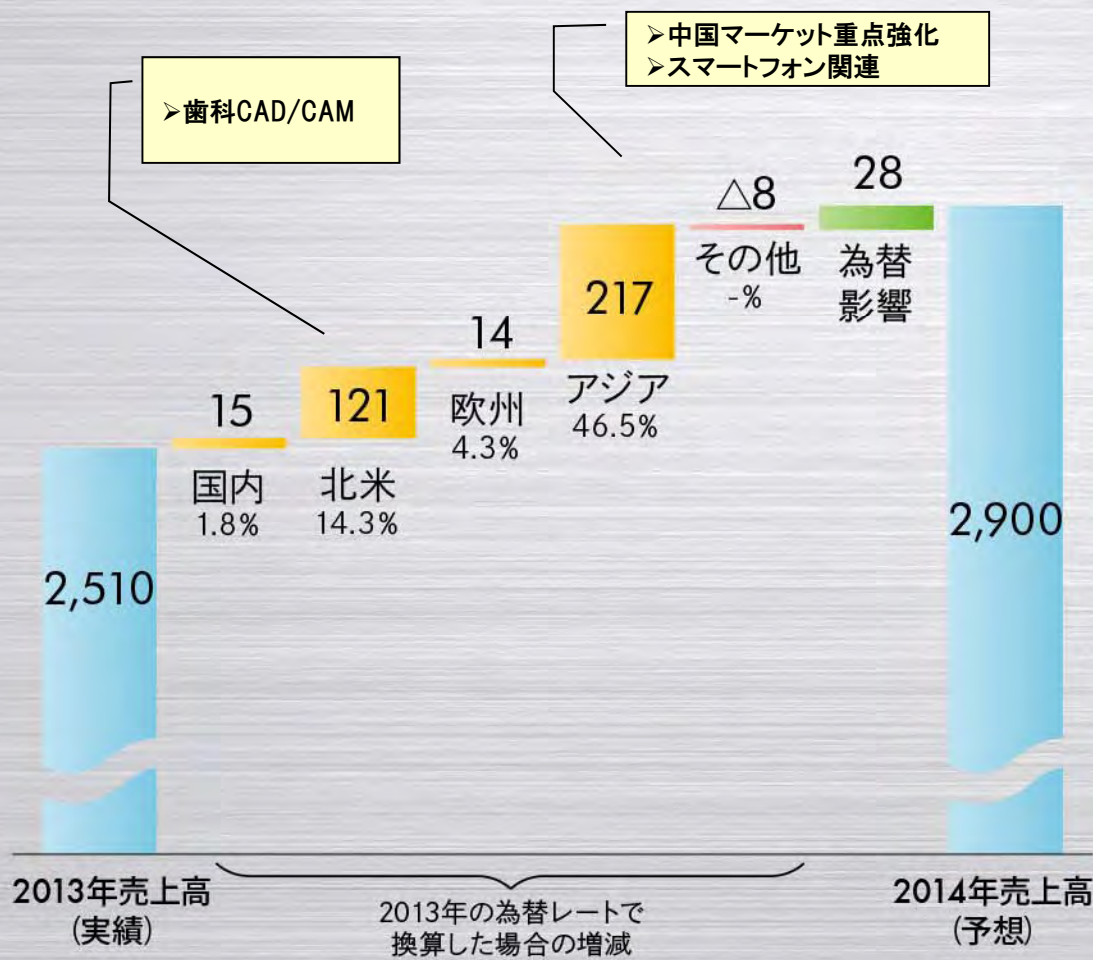
	2013年	2014年
欧州	8,201	8,148 △53
国内	4,398	4,608 +209
北米	3,744	4,011 +267
アジア	2,533	2,434 △99
その他	4,022	4,271 +249
為替影響	-	+469
計	22,901	23,944 +1,043

期中平均レート

米ドル	97.11	100.00 ↓ 2.89
ユーロ	129.34	135.00 ↓ 5.66

地域別連結売上高の増減(工業製品)

単位:百万円



地域別売上高(工業製品)
(為替影響分離)

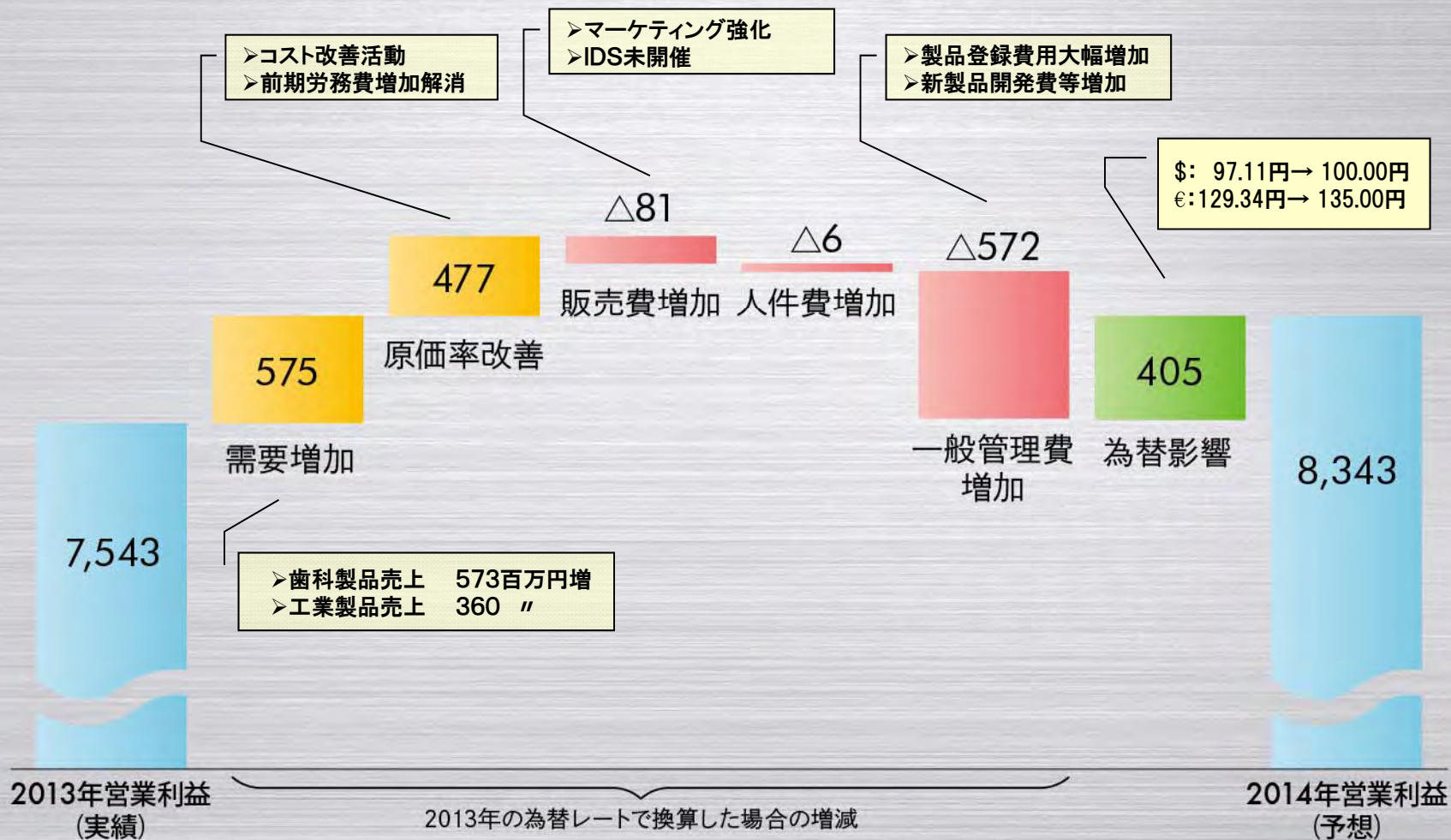
	2013年	2014年
国内	855	871 +15
北米	849	971 +121
欧州	329	343 +14
アジア	467	685 +217
その他	11	- △8
為替影響	-	+28
計	2,510	2,900 +289

期中平均レート

米ドル	97.11	100.00 ↓ 2.89
ユーロ	129.34	135.00 ↓ 5.66

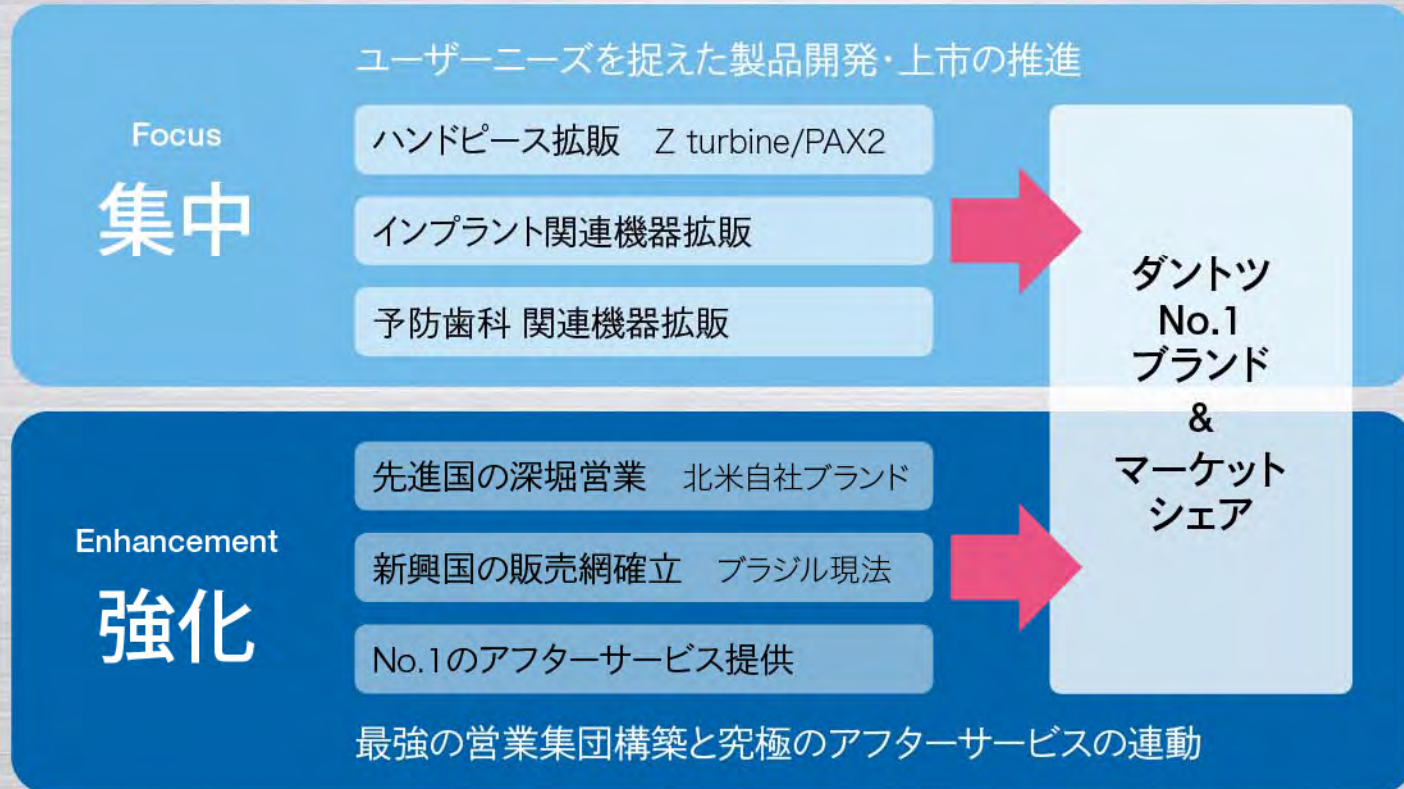
予想営業利益の増減要因

単位：百万円



1. 齒科市場戰略

重点戦略 歯科



歯科:事業環境

2013 概況・実績

2014 想定シナリオ

1 欧州経済停滞と価格志向の高まり

- 1 南欧の景況感はやや底入れ感
- 2 主力ハンドピースの売れ筋が高級から中級へシフトする傾向
- 3 2012:103円/EURO
→ 2013:129円/EURO

- 1 欧州は小康状態で緩やかに経済回復
- 2 競合の攻勢により引き続き価格下落傾向
- 3 2014:135円/EURO

2 北米市場は緩やかに回復も競争は激化

- 1 経済は緩やかな回復を継続
- 2 歯科市場の需要も安定的に推移
- 3 2012:80円/US\$
→ 2013:97円/US\$

- 1 引き続き改善傾向
- 2 歯科市場の需要は安定的に推移
- 3 2014:100円/US\$

3 政情不安と政治・景気減速

- 1 中東の政情不安、イラン禁輸措置の継続
- 2 南米 ベネズエラ 外貨規制の継続
- 3 中国の成長鈍化

- 1 中東政情不安は長期化、イランは改善も
- 2 ベネズエラは改善の目途がまだ見えず
- 3 引き続き中国の経済成長は緩やかに減速

歯科 地域戦略

欧州市場

景気停滞感の中、販売は健闘し、フランスを除く欧州3現法で前期比増
特にイギリスは前期比10%以上の増加

2013年概況

- ハンドピース、インプラント関連製品における競合の価格攻勢が続く
- 各現地法人の業績は、ドイツが安定的、イギリスは売上伸長、不況下でスペインは健闘、フランスの停滞感は底打ち
- OEM製品が対前年で大きく伸長し売上貢献

2014年施策

- 徹底的な市場分析と拡販プラン策定による再成長路線への転換に向けた地盤強化
- ハンドピースを中心とした「攻めの営業」姿勢継続
- ビルトインビジネスへの取り組み強化



IDS 2013

歯科 地域戦略

北米市場

北米は自社ブランド強化によりブランド価値向上、シェア拡大

2013年概況

- NDA：主要ディーラーへの販売深堀により、前期比+50%の売上増
- OEM：各メーカーとも販売低下し、トータルで前期比売上減
- BUSA：学納案件を順調に獲得、大きく売上を伸ばす

2014年施策

- 新製品投入・拡販による主要ディーラー販売伸長
- Zシリーズ、NLXnano,Surgicを核に販促継続強化
- アメリカ先行でのブランディング改革の推進



北米向けTi-Max Zカタログ

歯科 地域戦略

アジア市場

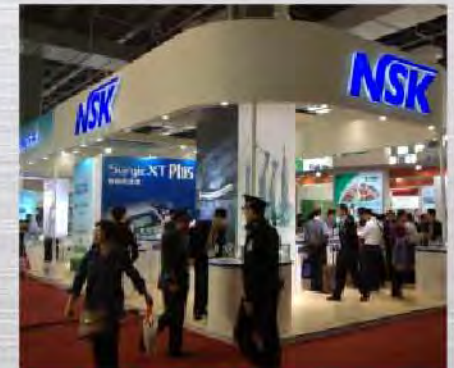
中国は新代理店網の基盤確立が進む
東南アジアは順調な入札獲得により売上前期比増

2013年概況

- 中国：流通在庫の正常化、新代理店網の基盤確立が進む
- 韓国：景気低迷による市場冷え込みから売上減
- 東南アジア：大学・病院入札案件の獲得により、タイ、インドネシアが販売を牽引

2014年施策

- 中国：代理店網強化に向けたサポート体制の強化
- 東南アジア：好調市場(タイ・インドネシア・ベトナム)のさらなる深堀とインドの販売強化
- 主力製品の後継モデルPAX2の拡販



2013 Dentec China(上海)

歯科 地域戦略

国内市場

市場停滞傾向も、代理店・販売店との取組強化により安定成長を実現

2013年概況

- 代理店：製品勉強会、展示会、プライベートショーへのアテンドによりブランド向上
- OEM：ハンドピースが順調に推移し、インプラント関連製品の売上減をカバー

2014年施策

- 代理店：既存施策の継続的推進
消費税率引き上げ前の駆け込み需要刈り取り
- OEM：インプラント関連分野の新製品効果による
売上増見込む



2013 東京デンタルショー

歯科 地域戦略

その他市場 (南米、中東)

2013年概況

- 南米：ブラジルOEM製品の売上伸長もベネズエラ外貨規制の影響が大きく前期比売上減
- 中東：イラン経済制裁により出荷停滞ながらサウジ等の入札堅調で前期比売上増確保

2014年施策

- 南米：販売網再構築ほぼ終了
ブラジル現地販売体制の準備、メキシコ販売網のサポート強化
- 中東：主要国市場における販売強化と入札案件の確実な刈り取り

歯科 地域戦略

その他市場 (ロシア、オセアニア)

2013年概況

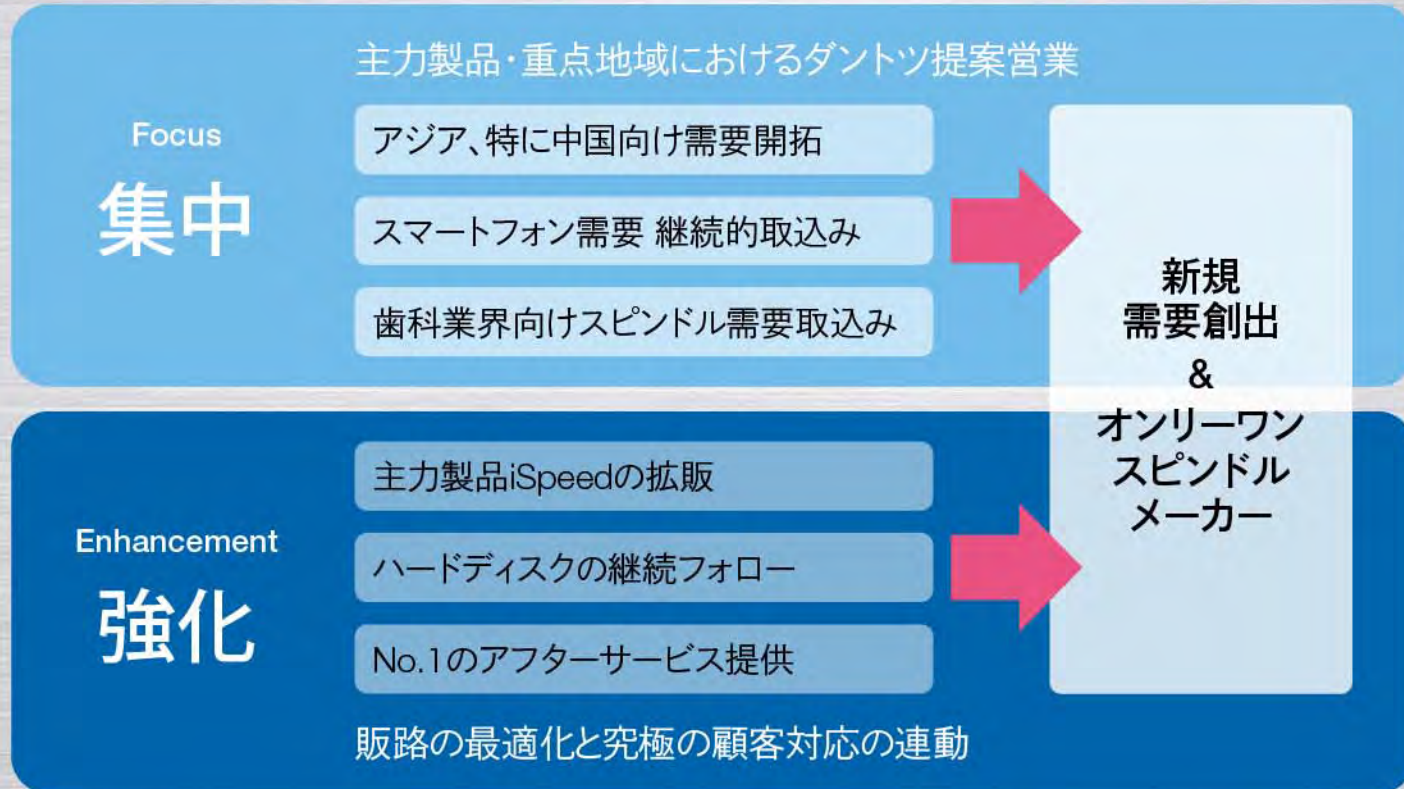
- ロシア：主要ディーラーが売上牽引、インプラント関連製品によるCIS底上げで売上大幅増
- オセアニア：ニュージーランド政府系需要大幅減
オーストラリアにて大学大口案件を受注しカバー、前期比増を確保

2014年施策

- ロシア：ダントツシェアNo.1実現へ向けた主力ディーラーへの深攻
ロシア地域戦略とCIS諸国での国別成長戦略の実行
- オセアニア：販売網再構築と製品戦略明確化による基盤再構築

2. 工業市場戦略

重点戦略 工業



工業 地域戦略

工業全般

— 昨年スマートフォンメーカーからの特需反動により売上大幅減
今期、巻き返し戦略を推進

2013年概況

- 昨年は一時的な大型需要による急伸から一転大幅な売上減
- 2012のハードディスク市場は主な新規投資なし

2014年施策

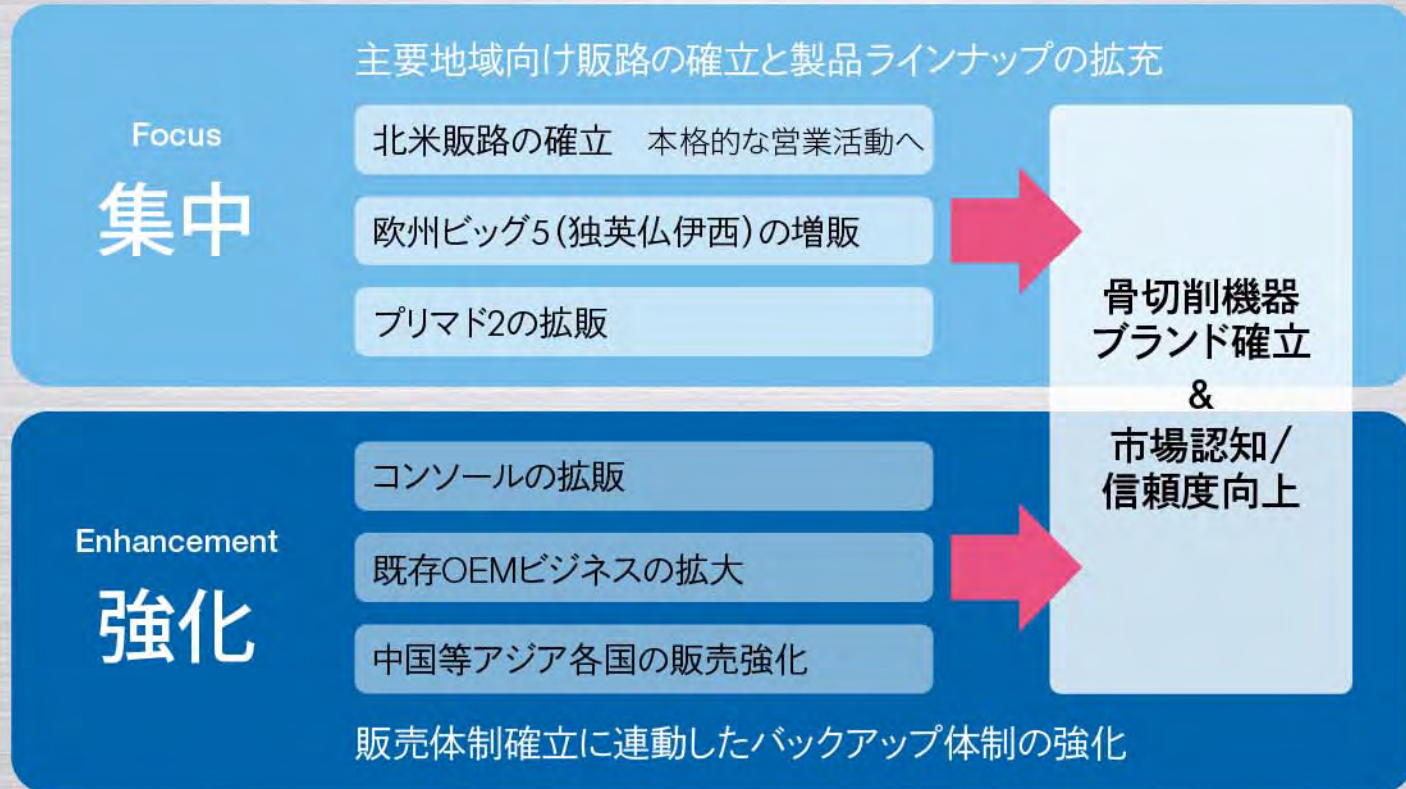
- スマートフォン需要対応
加工機メーカーとの関係維持
- JIMTOF2014へ向けた新製品投入(9機種)
- 歯科CAD/CAM関連スピンドル需要の取り込み
- 中国マーケットの深耕



EMO 2013

3. 外科市場戦略

重点戦略 外科



外科 地域戦略

外科全般

新製品プリマド2を軸に前期比30%以上の大幅伸長
今期は世界最大規模の市場である北米販路の確立に注力

2013年概況

- KOLとの関係構築が進む
- 欧州ディーラー・OEMビジネスは前期比で売上大幅増
- 南米、中近東では前期比で売上倍増
- 待望のプリマド2は引き続き期待通り伸長

2014年施策

- 北米市場における本格的な販売開始
- 従来からのハンズオン継続、KOLとの関係構築目指す
特に国内は大学病院、症例の多い病院を攻略
- 国内における消耗品即納体制の確立
- OEMビジネスパートナーとの連携強化



Korea WFNS 2013



JAPAN STROKE 2013

4. 製品戦略

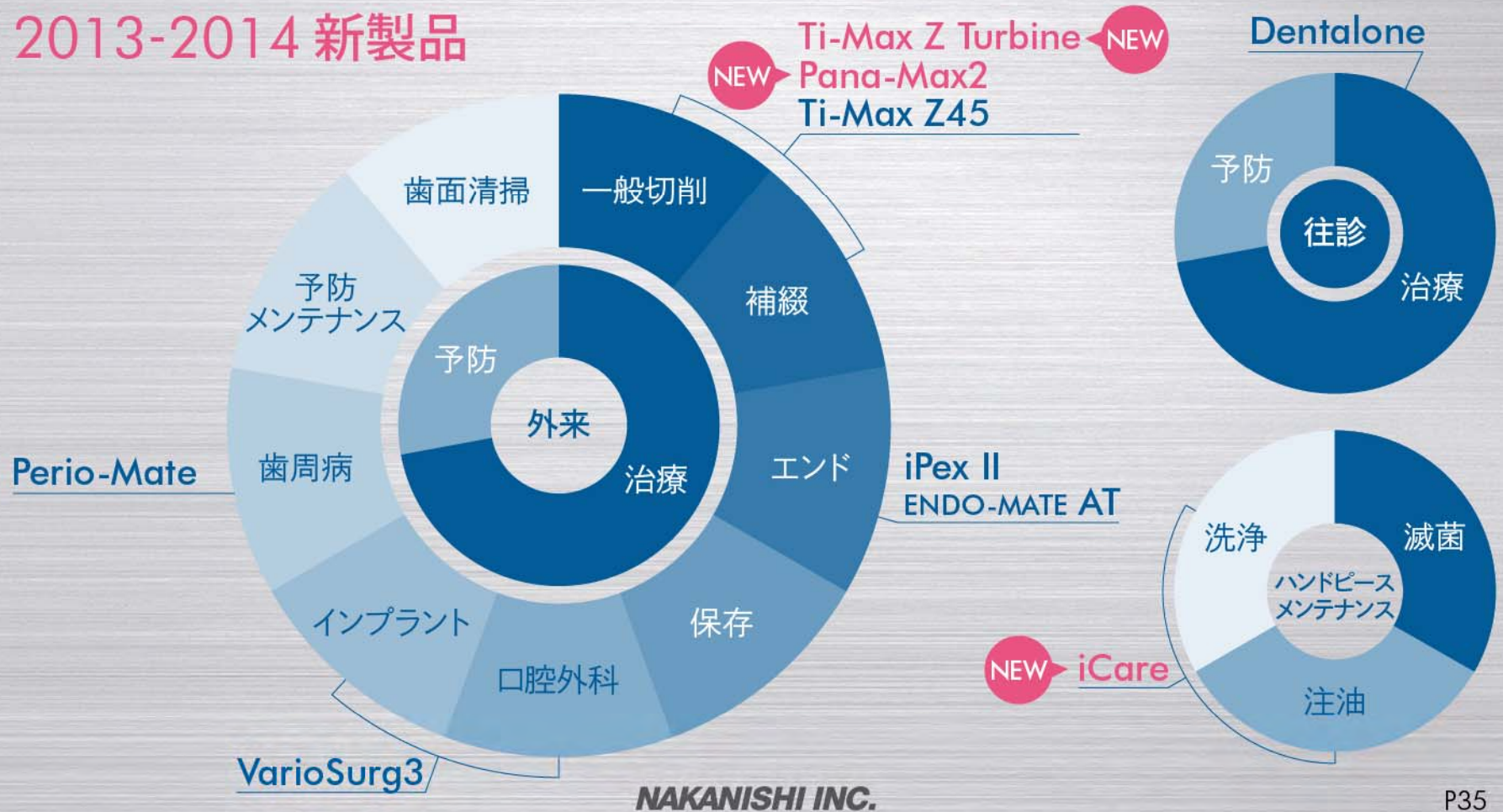
製品戦略

Challenge
挑戦

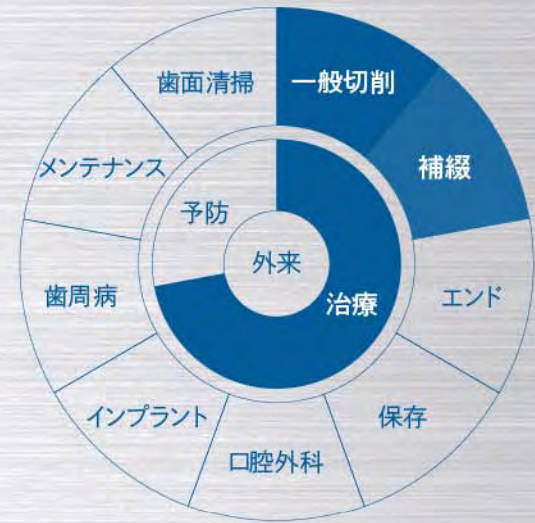
ダントツNo1製品ラインアップ開発
ニッチトップ製品開発

ダントツNo1製品
ダントツNo1シェア獲得

2013-2014 新製品



新製品 Ti-Max Z

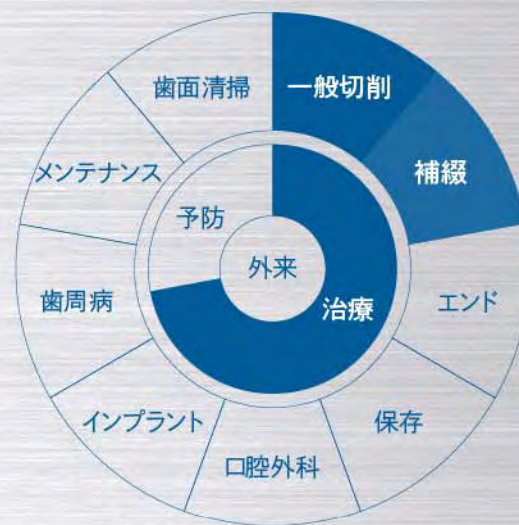


先進国向け世界戦略エアータービン

世界最高トルク26Wと耐久性を実現

歯科医の要求に極限まで応える最高のタービン

新製品 Pana・Max2



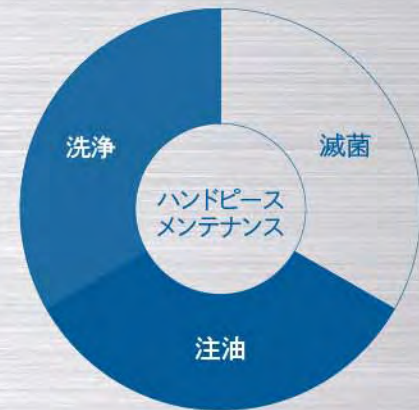
新興国向け戦略エアータービン

ベーシックモデルのベストセラー、PANAAIRの後継機種

耐久性を2倍に向上し、最高出力も30%アップ

落下による衝撃にも強いヘッド構造

新製品 iCare



ハンドピース自動注油洗浄機

従来のCare3Plusから、装着可能なハンドピースが4本に増加
洗浄能力も大幅に向上し、ハンドピースの寿命を延ばす

メンテナンスサイクルの強化

①治療



歯科インスツルメントメンテナンスサイクル

歯科分野、外科分野における
メンテナンスサイクルを補完し、一層の拡販へ

③滅菌



②洗浄
注油



ご清聴ありがとうございました。

NAKANISHI INC.

参考資料

2013年12月期 事業別地域別連結売上高(前期比較)

品目	地域	国内	海外計	アメリカ	ヨーロッパ	アジア	その他	合計
	歯科製品 関連事業	前期実績	4,146	14,312	2,826	5,548	2,439	3,499
今期実績		4,399	18,503	3,744	8,202	2,534	4,023	22,901
増減		252	4,191	918	2,653	95	524	4,443
前期比		106.1	129.3	132.5	147.8	103.9	115.0	124.1
工業製品 関連事業	前期実績	920	2,454	638	298	1,507	12	3,374
	今期実績	856	1,655	850	330	468	8	2,511
	増減	-64	-799	212	31	-1,039	-4	-863
	前期比	93.1	67.4	133.2	110.4	31.0	69.6	74.4
その他事業	前期実績	489	262	114	99	45	4	751
	今期実績	469	35	159	129	61	5	824
	増減	-20	93	45	30	17	2	74
	前期比	96.0	135.6	139.1	130.4	137.7	145.0	109.8
合計	前期実績	5,555	17,028	3,578	5,946	3,990	3,514	22,583
	今期実績	5,724	20,513	4,753	8,660	3,063	4,036	26,236
	増減	169	3,485	1,175	2,715	-927	522	3,653
	前期比	103.0	120.5	132.8	145.7	76.8	114.9	116.2

参考資料

2013年12月期 事業別地域別連結売上高(計画比較)

品目	地域	国内	海外計	アメリカ	ヨーロッパ	アジア	その他	合計
	歯科製品 関連事業	前期実績	4,218	17,740	3,887	7,254	2,778	3,821
今期実績		4,399	18,503	3,744	8,202	2,534	4,023	22,901
増減		181	763	-142	947	-244	202	944
前期比		104.3	104.3	96.3	113.1	91.2	105.3	104.3
工業製品 関連事業	前期実績	840	1,740	760	340	640	0	2,580
	今期実績	856	1,655	850	330	468	8	2,511
	増減	16	-85	90	-10	-172	8	-69
	前期比	101.9	95.1	111.8	96.9	73.1	-	97.3
その他事業	前期実績	477	302	143	107	50	2	779
	今期実績	469	35	159	129	61	5	824
	増減	-8	53	17	21	12	3	45
	前期比	98.3	117.6	111.7	119.9	12.3	258.3	105.8
合計	前期実績	5,535	19,782	4,789	7,702	3,467	3,823	25,317
	今期実績	5,724	20,513	4,753	8,660	3,063	4,036	26,236
	増減	189	731	-36	958	-404	213	920
	前期比	103.4	103.7	99.2	112.4	88.3	105.6	103.6

参考資料

2014年12月期 事業別地域別連結売上高(通期予想、前期比較)

品目	地域	国内	海外計	アメリカ	ヨーロッパ	アジア	その他	合計
	歯科製品 関連事業	前期実績	4,399	18,503	3,744	8,202	2,534	4,023
今期計画		4,608	19,336	4,100	8,494	2,448	4,294	23,945
増減		210	834	356	292	-86	272	1,044
前期比		104.8	104.5	109.5	103.6	96.6	106.8	104.6
工業製品 関連事業	前期実績	856	1,655	850	330	468	8	2,511
	今期計画	871	2,029	1,000	344	685	0	2,900
	増減	16	374	150	14	217	-8	389
	前期比	101.8	122.6	117.7	104.3	146.5	0	115.5
その他事業	前期実績	469	35	159	129	61	5	824
	今期計画	530	315	160	102	51	2	845
	増減	61	-40	1	-27	-11	-3	21
	前期比	113.0	88.7	100.6	78.9	82.7	38.4	102.5
合計	前期実績	5,724	20,513	4,753	8,660	3,063	4,036	26,236
	今期計画	6,010	21,680	5,260	8,940	3,184	4,296	27,690
	増減	286	1,167	507	279	121	260	1,454
	前期比	105.0	105.7	110.7	103.2	103.9	106.4	105.5

参考資料

2014年12月期 事業別地域別連結売上高(第2四半期予想、前期比較)

品目	地域	国内	海外計	アメリカ	ヨーロッパ	アジア	その他	合計
	歯科製品 関連事業	前期実績	2,052	8,868	2,009	3,638	1,243	1,978
今期計画		2,299	9,240	1,975	3,842	1,244	2,179	11,539
増減		247	372	-34	203	1	201	619
前期比		112.0	104.2	98.3	105.6	100.1	110.2	105.7
工業製品 関連事業	前期実績	405	848	416	159	270	3	1,252
	今期計画	458	1,063	553	168	343	0	1,522
	増減	53	216	137	9	73	-3	269
	前期比	113.2	125.4	132.9	105.6	127.1	0	121.5
その他事業	前期実績	234	172	79	62	28	3	405
	今期計画	265	155	80	49	25	1	420
	増減	31	-17	1	-14	-3	-2	14
	前期比	113.5	89.9	101.1	78.2	89.2	39.7	103.5
合計	前期実績	2,690	9,888	2,504	3,859	1,541	1,984	12,578
	今期計画	3,022	10,458	2,608	4,058	1,612	2,180	13,480
	増減	332	570	103	199	71	197	902
	前期比	112.3	105.8	104.1	105.2	104.6	109.9	107.2