

2023年12月期 第1四半期 決算補足説明資料

2023年5月12日
株式会社ナカニシ

免責事項

資料に記載されている情報には、将来の業績に関する見通しが含まれています。これら見通しには不確定要素が含まれており、将来の業績を保証するものではありません。将来の業績は、世界経済の変化や為替相場の変動等により、予想数値とは異なる場合があります。予めご了承下さい。

- 為替影響やイエガー社買収効果を除くと売上高は前年同期並み。
- 部品不足の緩和やキャパシティアップが進み、生産活動は順調。過大な受注残も正常化し、Q2以降の拡販態勢へのシフト進む。
- 成長投資を積極化する中、事業本来の収益性・成長性に焦点を当てるべく、業績管理指標を営業利益から EBITDA に変更。

財務戦略

持続的成長を志向し「事業を成長させる」為の
設備投資やM&Aを含めた戦略投資を積極化

会計方針

JGAAPに基づき「のれん」償却を継続し
事業価値の毀損等による減損リスクを低減

事業本来の収益性・成長性に焦点を当てるべく 業績管理指標を営業利益からEBITDAに変更

$$\text{EBITDA} = \text{営業利益} + \text{減価償却費} + \text{のれん償却額}$$

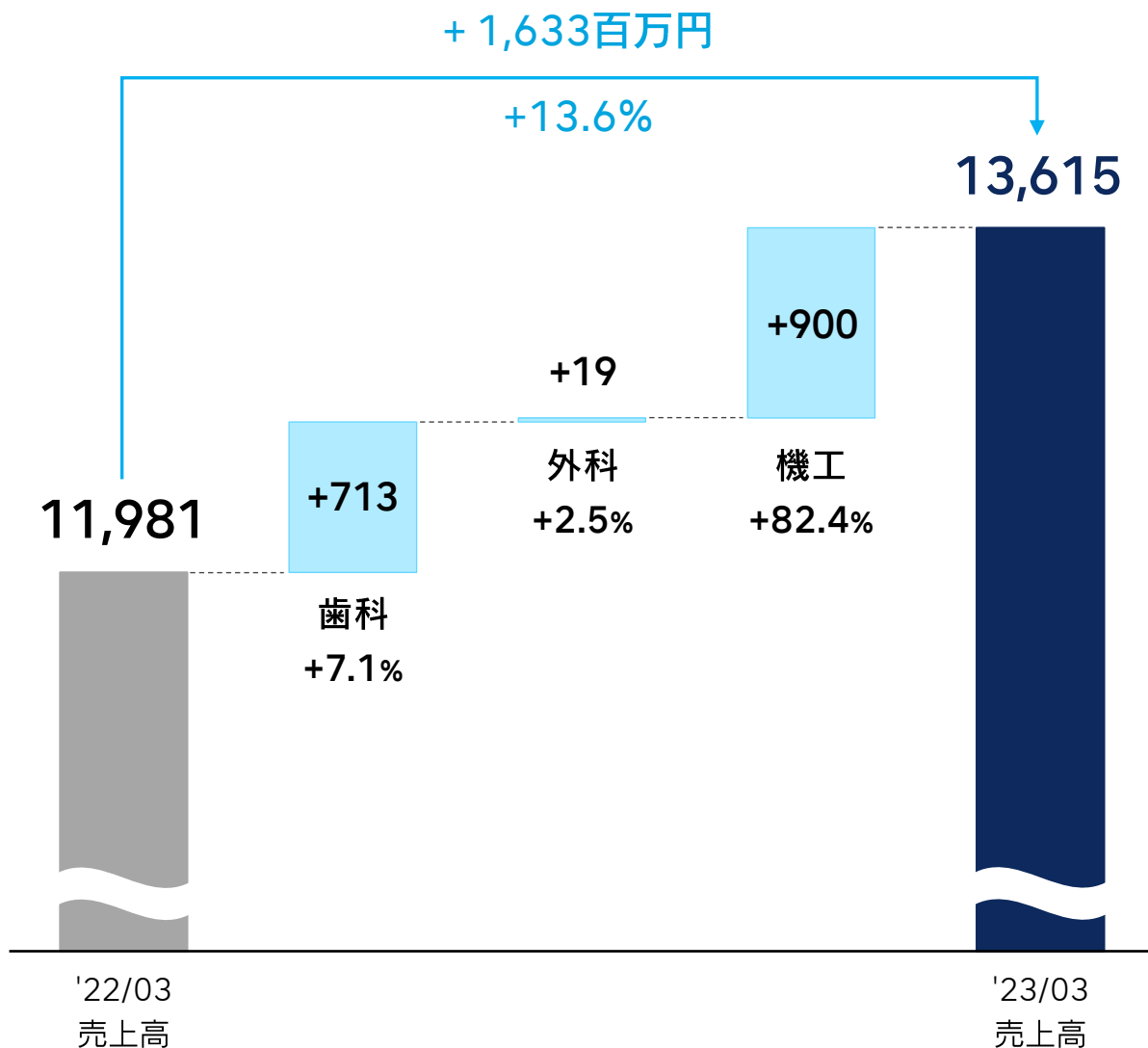
(百万円)	2018/12 実績	2019/12 実績	2020/12 実績	2021/12 実績	2022/12 実績	2023/12 業績予想
売上高	36,543	35,418	33,055	44,857	48,671	52,272
EBITDA	11,269	11,051	10,350	15,612	17,493	17,603
マージン	30.8%	31.2%	31.3%	34.8%	35.9%	33.7%
営業利益	9,721	9,299	8,542	13,750	15,389	15,070
減価償却費	1,522	1,684	1,759	1,807	2,049	2,227
のれん償却額	24	67	49	54	55	305

百万円

		当期実績 2023/03	前年同期 2022/03	増減額	前年同期比 増減率	
売上高		13,615	11,981	+1,633	+13.6%	
売上総利益		8,808	7,347	+1,460	+19.9%	
	利益率	64.7%	61.3%	+3.4pt	—	
EBITDA *		4,698	4,329	+368	+8.5%	
	マージン	34.5%	36.1%	-1.6pt	—	
営業利益		4,041	3,886	+155	+4.0%	
	利益率	29.7%	32.4%	-2.7pt	—	
経常利益		4,597	4,374	+222	+5.1%	
	利益率	33.8%	36.5%	-2.7pt	—	
親会社株主に帰属する 四半期純利益		3,305	3,142	+162	+5.2%	
	利益率	24.3%	26.2%	-2.0pt	—	
E P S	(円)	38.83	36.50	—	—	
* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額						
為替レート	- 米ドル	(円)	133.26	117.10	+16.16	-
	- ユーロ	(円)	143.34	131.30	+12.04	-

・ 為替影響額：売上高 +776百万円（前年同期比）、+492百万円（予想レート比）

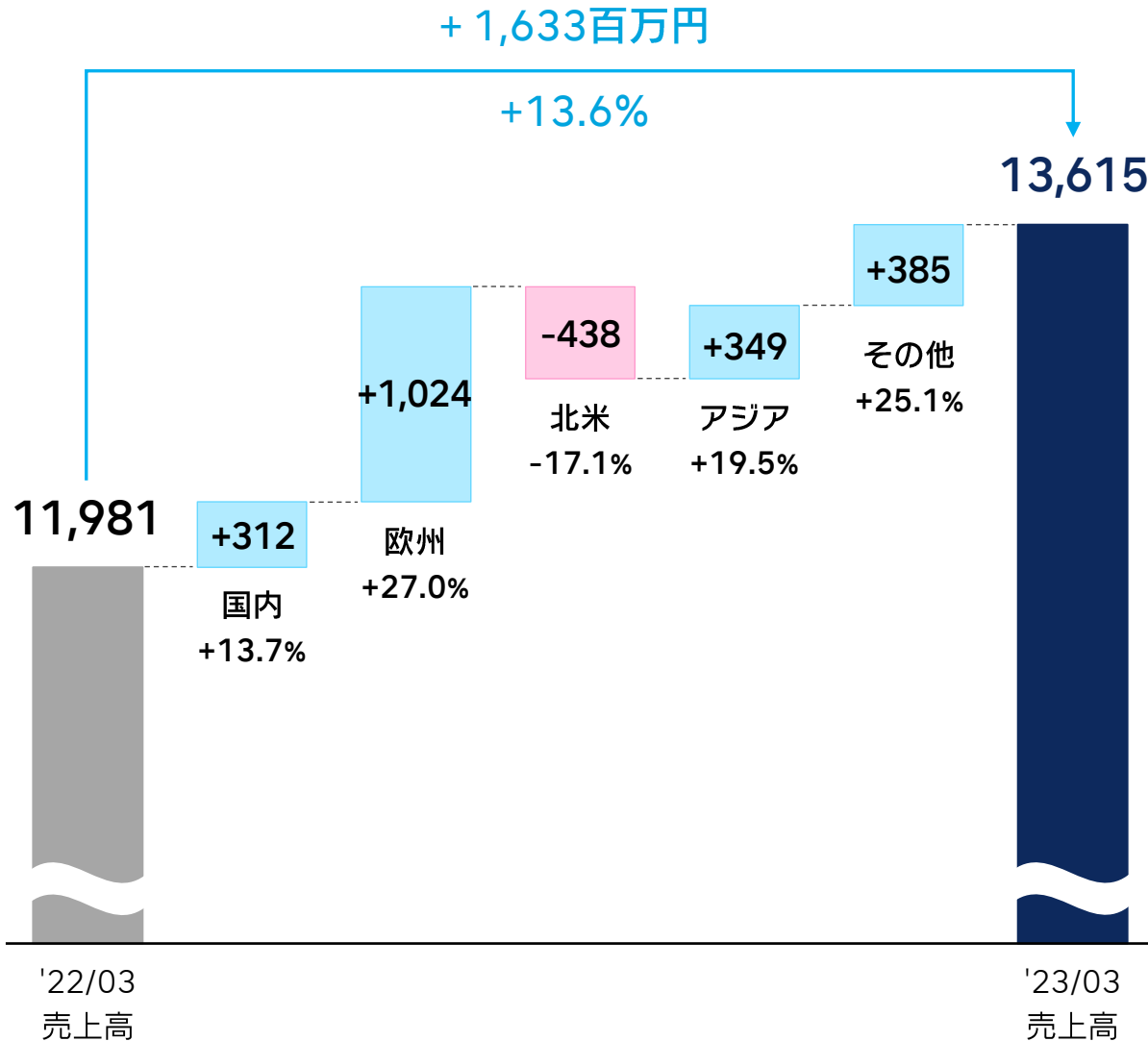
百万円



	前年同期 2022/03	当期実績 2023/03	増減
歯科事業	10,095	10,809	+7.1%
外科事業	793	813	+2.5%
機工事業	1,092	1,993	+82.4%
合計	11,981	13,615	+13.6%

為替影響額 +776百万円 (+6.5%)

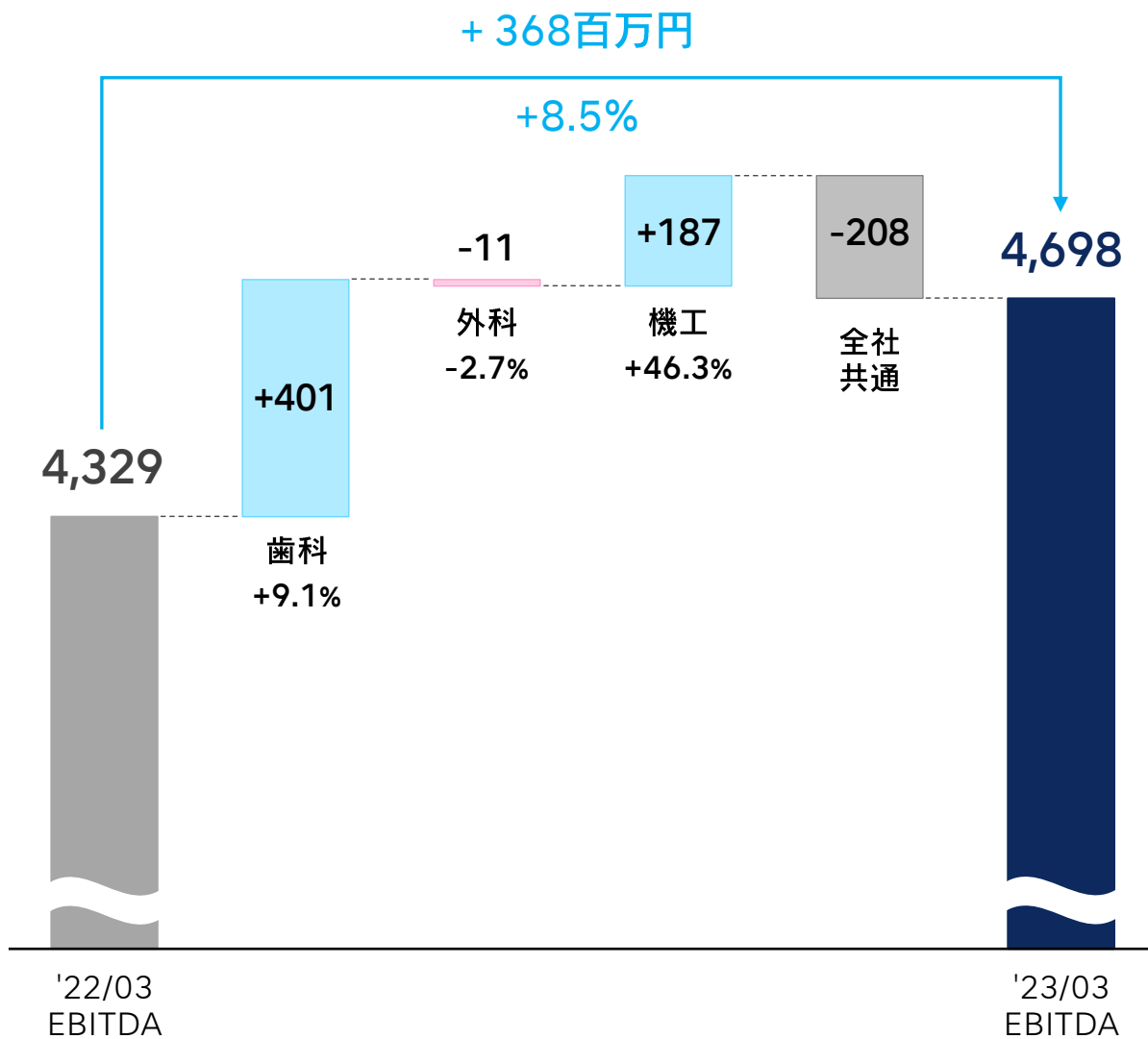
百万円



	前年同期 2022/03	当期実績 2023/03	増減
国内	2,289	2,601	+13.7%
欧州	3,792	4,817	+27.0%
北米	2,569	2,130	-17.1%
アジア	1,794	2,143	+19.5%
その他	1,536	1,922	+25.1%
合計	11,981	13,615	+13.6%

為替影響額 +776百万円 (+6.5%)

百万円

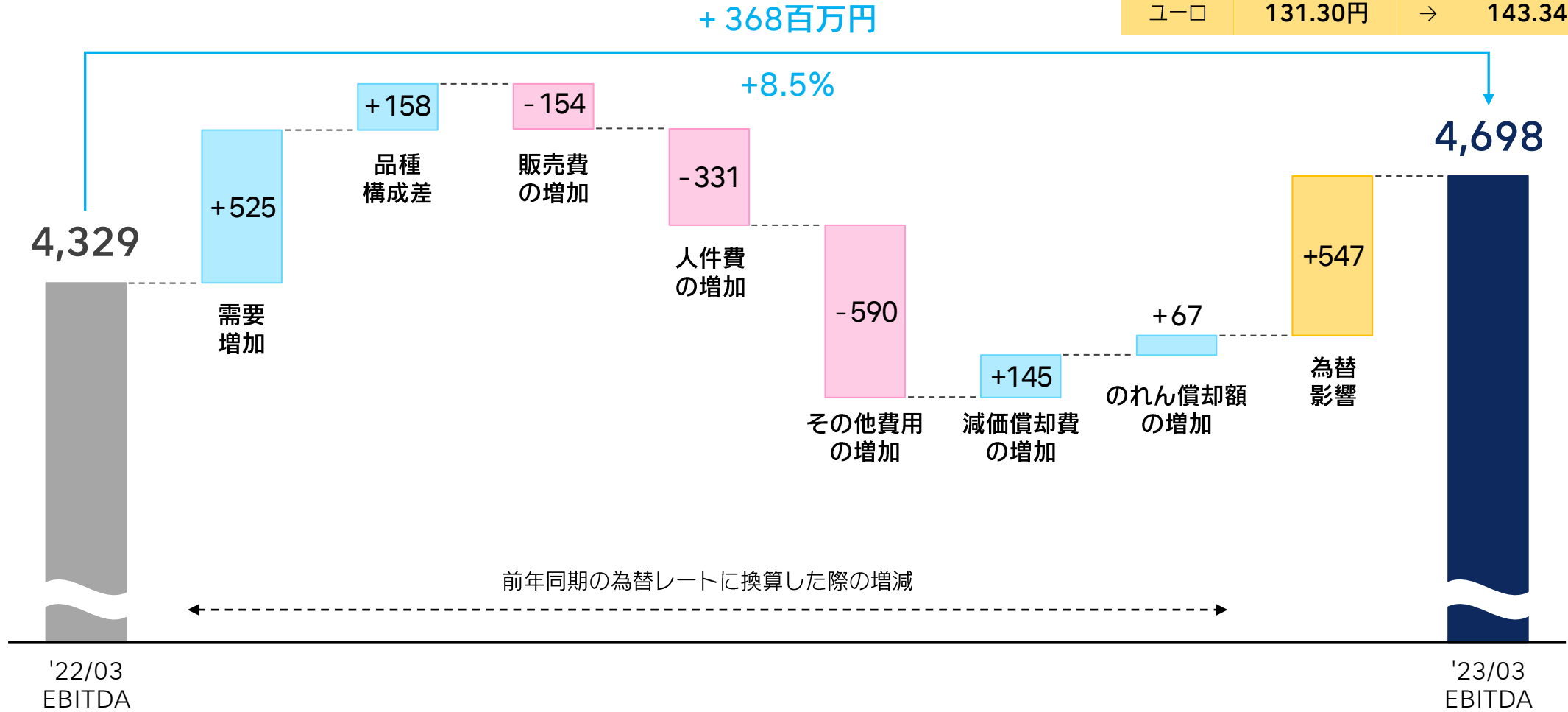


	前年同期 2022/03	当期実績 2023/03	増減
歯科事業	4,403	4,804	+9.1%
外科事業	424	413	-2.7%
機工事業	405	593	+46.3%
全社共通	-904	-1,113	-
合計	4,329	4,698	+8.5%

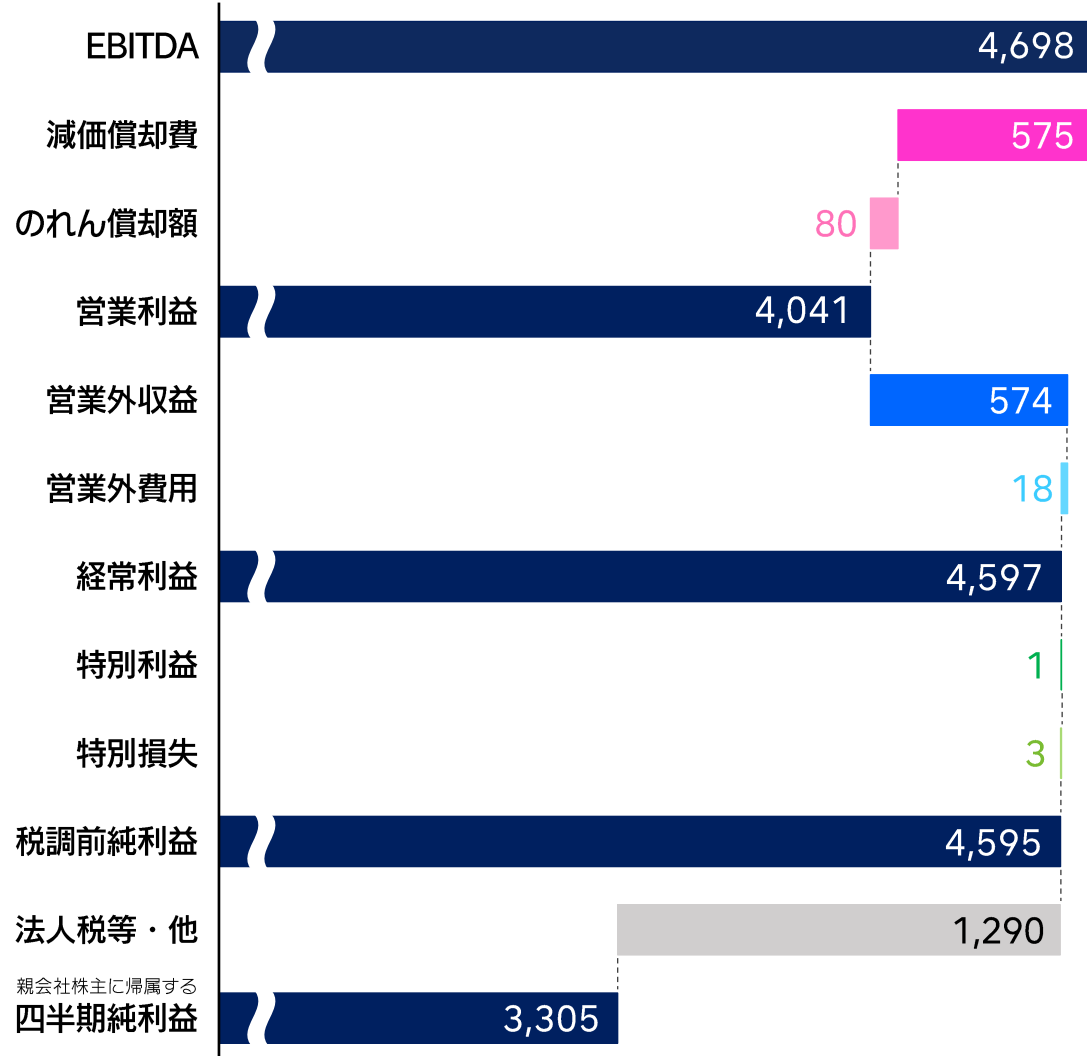
為替影響額 +547百万円 (+12.7%)

百万円

平均為替レート			
	2022/03		2023/03
米ドル	117.10円	→	133.26円
ユーロ	131.30円	→	143.34円



百万円



営業外収益	・ 受取利息	61
	・ 持分法による投資利益	155
	・ 為替差益	227
営業外費用	・ 雑損失	12
特別利益	・ 固定資産売却益	1
特別損失	・ 固定資産除却損	2

百万円

		当期末 2023/03	前期末 2022/12	増減額	主な増減内容
総資産		103,008	102,154	+854	
- 現金及び預金		36,276	34,992	+1,283	
- 受取手形及び売掛金		6,927	6,106	+821	
- 棚卸資産		17,230	16,284	+946	・ 商品及び製品 +542 ・ 仕掛品 +37 ・ 原材料及び貯蔵品 +366
負債		10,652	11,131	-479	・ 買掛金 +300 ・ 未払法人税等 -1,391 ・ 流動負債その他 -1,281
- 有利子負債		2,486	480	+2,005	・ 短期借入金 +2,000
純資産		92,356	91,022	+1,333	・ 自己株式 -499 ・ 為替換算調整勘定 +733
- 利益剰余金		94,855	93,628	+1,227	
自己資本当期純利益率 (ROE)		15.4%	14.4%	+1.0pt	
総資産経常利益率 (ROA)		17.9%	18.0%	-0.1pt	

		当期実績 2023/03	前年同期 2022/03	増減額	主な内容
設備投資額		396	1,250	-854	
減価償却費		575	429	+145	

2023年12月期 連結業績予想

2023年2月9日公表の予想値に変更なし・EBITDAを付記

百万円

		業績予想 2023/06	前期実績 2022/06	増 減 増減額	減 増 増減率	説 明
売上高		25,556	24,462	+1,093	+4.5%	
売上総利益		17,070	15,483	+1,587	+10.3%	
	利益率	66.8%	63.3%	+3.5pt	—	
EBITDA*		8,882	9,060	-178	-2.0%	
	マージン	34.8%	37.0%	-2.3pt	—	
営業利益		7,616	8,129	-512	-6.3%	
	利益率	29.8%	33.2%	-3.4pt	—	
経常利益		7,892	9,490	-1,597	-16.8%	
	利益率	30.9%	38.8%	-7.9pt	—	
親会社株主に帰属する 四半期純利益		5,461	6,750	-1,288	-19.1%	
	利益率	21.4%	27.6%	-6.2pt	—	
E P S	(円)	64.14	78.52	—	—	

* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

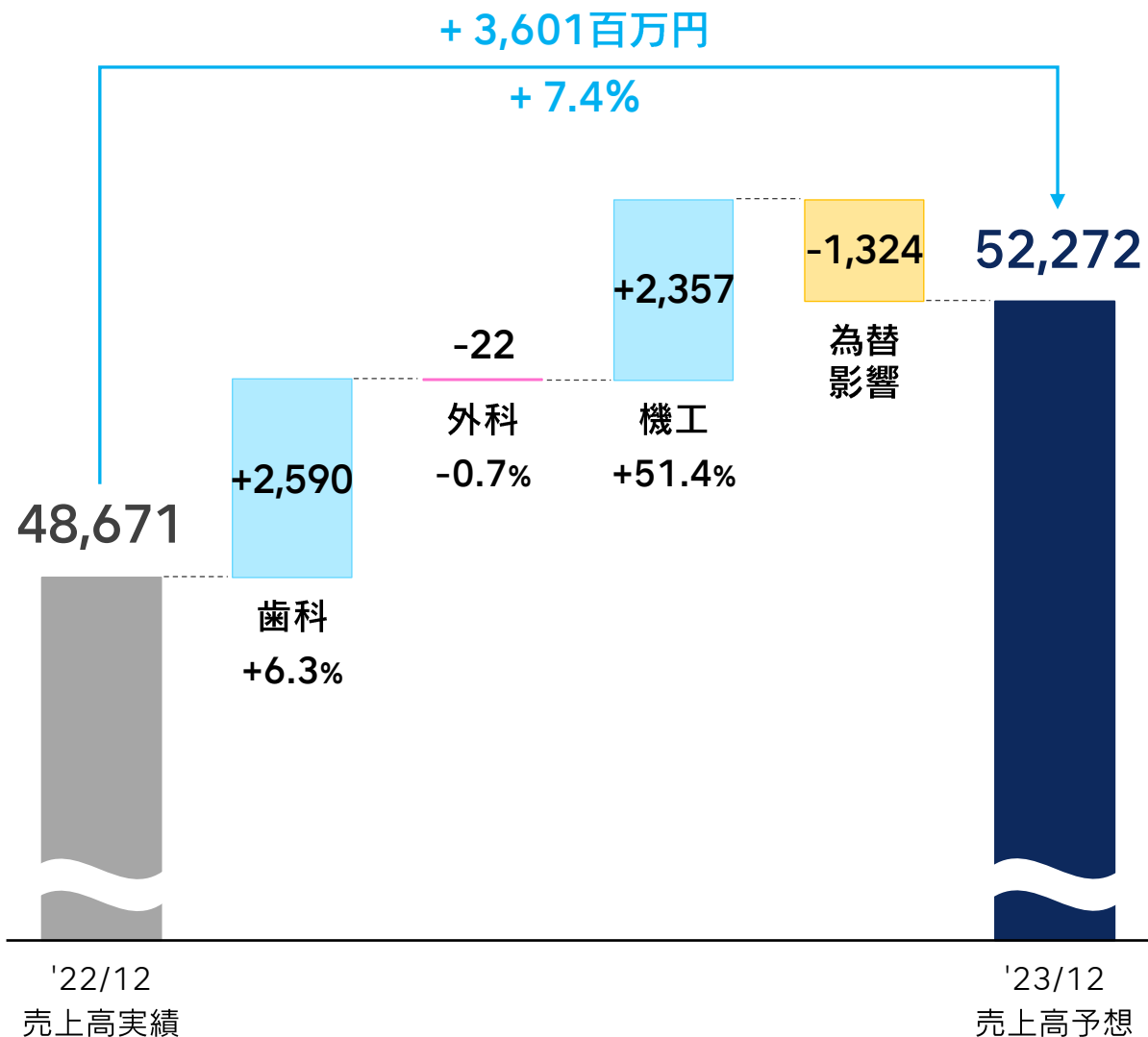
為替レート

- 米ドル	(円)	125.00	123.16	+1.84	—	
- ユーロ	(円)	135.00	134.50	+0.50	—	

百万円

		業績予想 2023/12	前期実績 2022/12	増 減 増減額	減 増 増減率	説 明
売上高		52,272	48,671	+3,601	+7.4%	
売上総利益		33,965	31,221	+2,743	+8.8%	
	利益率	65.0%	64.1%	+0.8pt	—	
EBITDA*		17,603	17,493	+109	+0.6%	
	マージン	33.7%	35.9%	-2.2pt	—	
営業利益		15,070	15,389	-318	-2.1%	
	利益率	28.8%	31.6%	-2.8pt	—	
経常利益		15,836	17,646	-1,810	-10.3%	
	利益率	30.3%	36.3%	-6.0pt	—	
親会社株主に帰属する 当期純利益		10,976	12,471	-1,494	-12.0%	
	利益率	21.0%	25.6%	-4.6pt	—	
E P S	(円)	128.91	145.48	—	—	
設備投資額		5,750	4,058	+1,692	+41.7%	新工場「M1」関連、他
減価償却費		2,221	2,049	+172	+8.4%	
* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額						
為 替 レ ー ト						
- 米ドル	(円)	125.00	130.77	-5.77	—	為替感応度: 94百万円
- ユーロ	(円)	135.00	137.90	-2.90	—	為替感応度: 98百万円

百万円

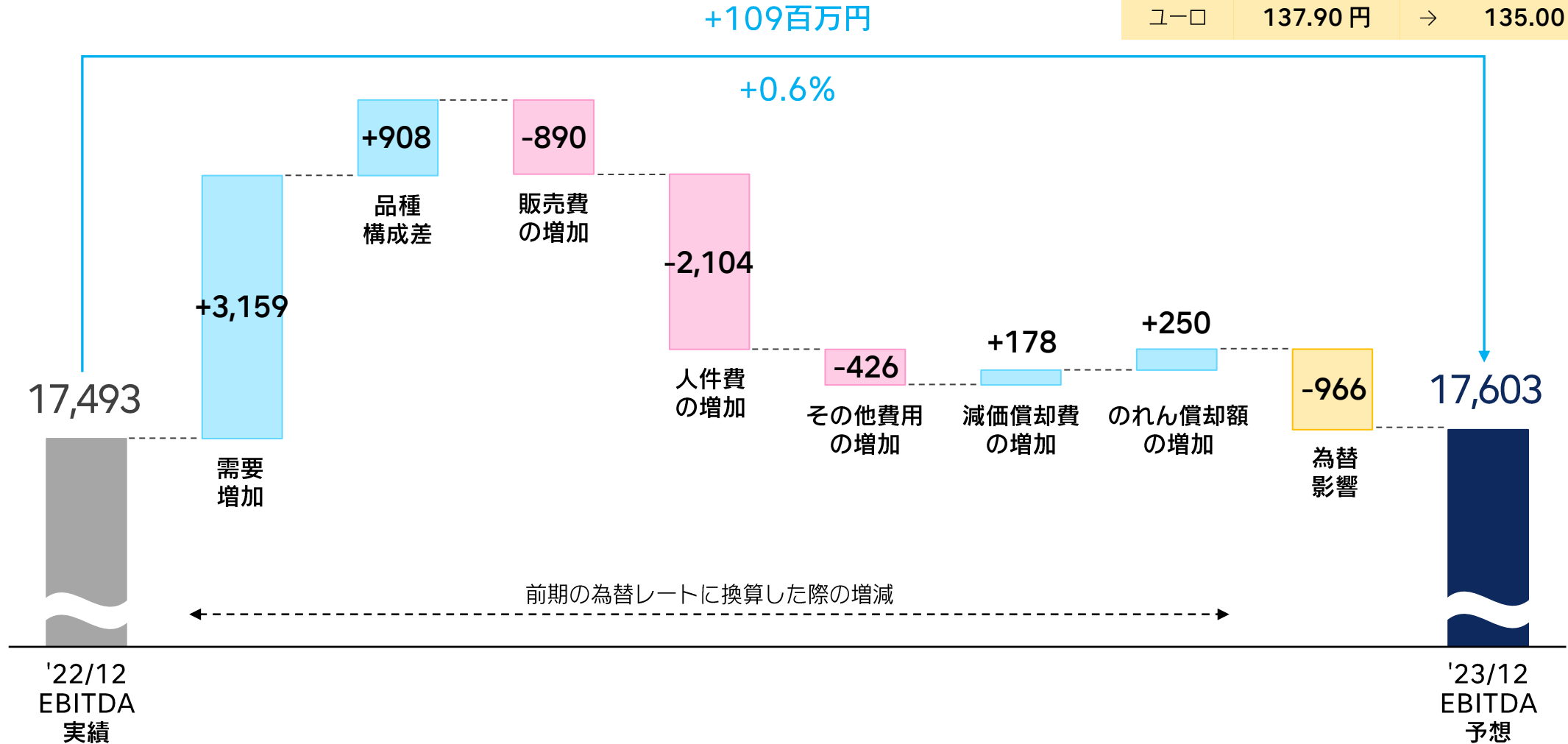


	前期実績 2022/12	当期予想 2023/12	増減
歯科事業	40,926	43,516	+6.3%
外科事業	3,160	3,137	-0.7%
機工事業	4,584	6,942	+51.4%
為替影響	-	-1,324	-2.7%
合計	48,671	52,272	+7.4%

百万円

平均為替レート

	2022/12 実績		2023/12 想定
米ドル	130.77 円	→	125.00 円
ユーロ	137.90 円	→	135.00 円



NSK