

# 2023年12月期 第3四半期 決算補足説明資料

2023年11月10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。

## 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(11/10修正)
売上高	36,543	35,418	33,055	44,857	48,671	60,569
EBITDA マージン	11,269 30.8%	11,051 31.2%	10,350 31.3%	15,612 34.8%	17,493 35.9%	18,294 30.2%
営業利益	9,721	9,299	8,542	13,750	15,389	14,836
減価償却費	1,522	1,684	1,759	1,807	2,049	2,341
のれん償却額	24	67	49	54	55	1,115

- **インフレが鈍化するも金融引締が続く欧米の需要がピークアウト。円安・買収効果が業績をかさ上げ。これを除外すると+3%の増収。**
- **生産は底抜けし、計画通りに推移。昨年来の受注残を着実に消化。新工場「M1」の建設は順調。予定前倒しでの操業開始を目指す。**
- **DCI完全孫会社化により特別利益（段階取得に係る差益）を計上。上記の他、デンタルチェア業況悪化をふまえ通期業績予想を修正。**

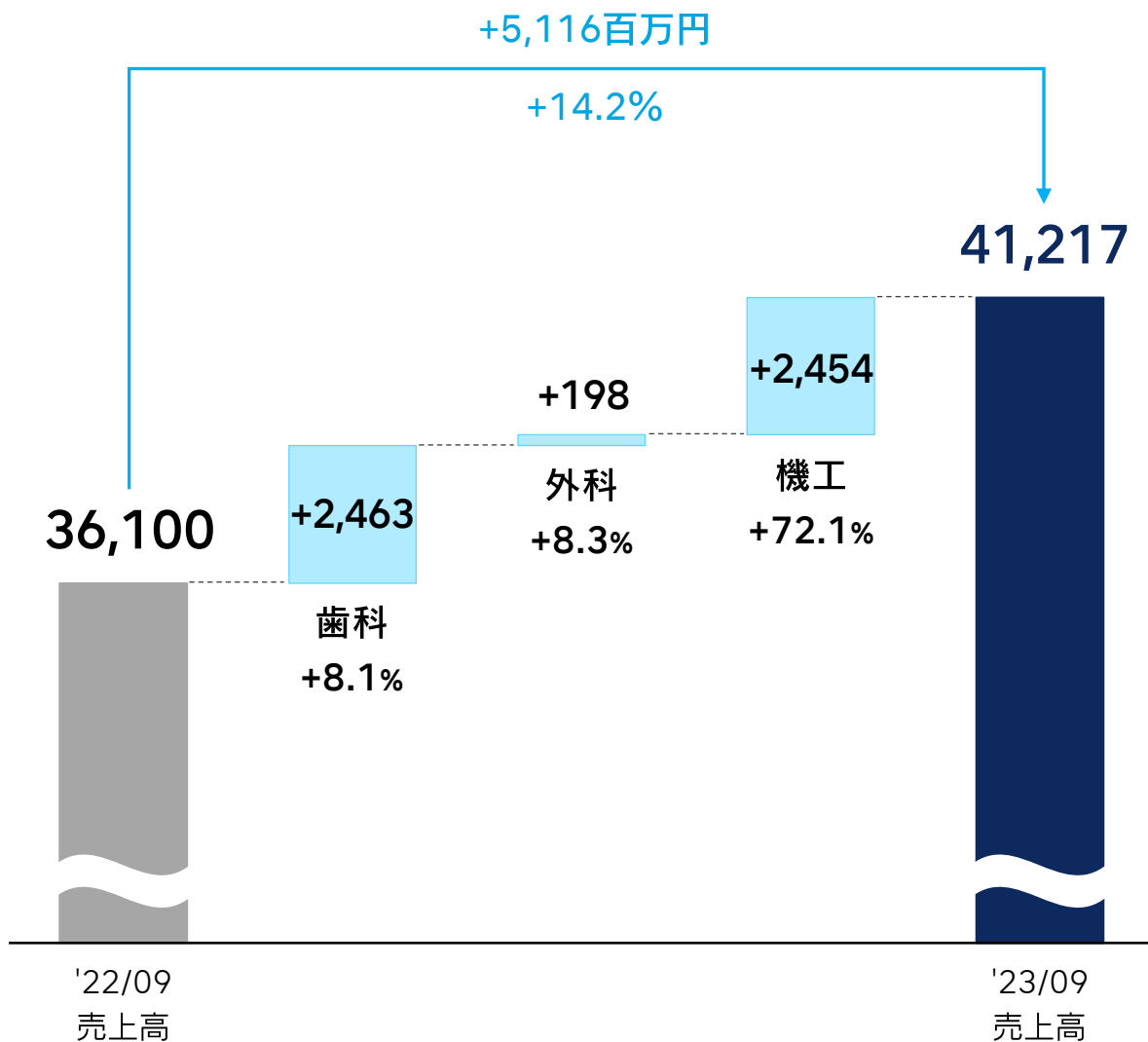
百万円

			当期実績 2023/09	前年同期 2022/09	増減額	前年同期比 増減率
売上高			41,217	36,100	+5,116	+14.2%
売上総利益			26,431	23,084	+3,346	+14.5%
	利益率		64.1%	63.9%	+0.2pt	—
EBITDA *			13,921	13,376	+544	+4.1%
	マージン		33.8%	37.1%	-3.3pt	—
営業利益			11,827	11,894	-66	-0.6%
	利益率		28.7%	32.9%	-4.3pt	—
経常利益			15,406	14,694	+711	+4.8%
	利益率		37.4%	40.7%	-3.3pt	—
親会社株主に帰属する 四半期純利益			22,384	10,208	+12,176	+119.3%
	利益率		54.3%	28.3%	+26.0pt	—
E P S	(円)		262.98	118.92	—	—
為替レート	- 米ドル	(円)	138.87	128.02	+10.85	—
	- ユーロ	(円)	150.22	136.01	+14.21	—

\* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

\* 為替影響額：売上高 +1,875百万円（前年同期比）、+2,575百万円（予想レート比）

百万円

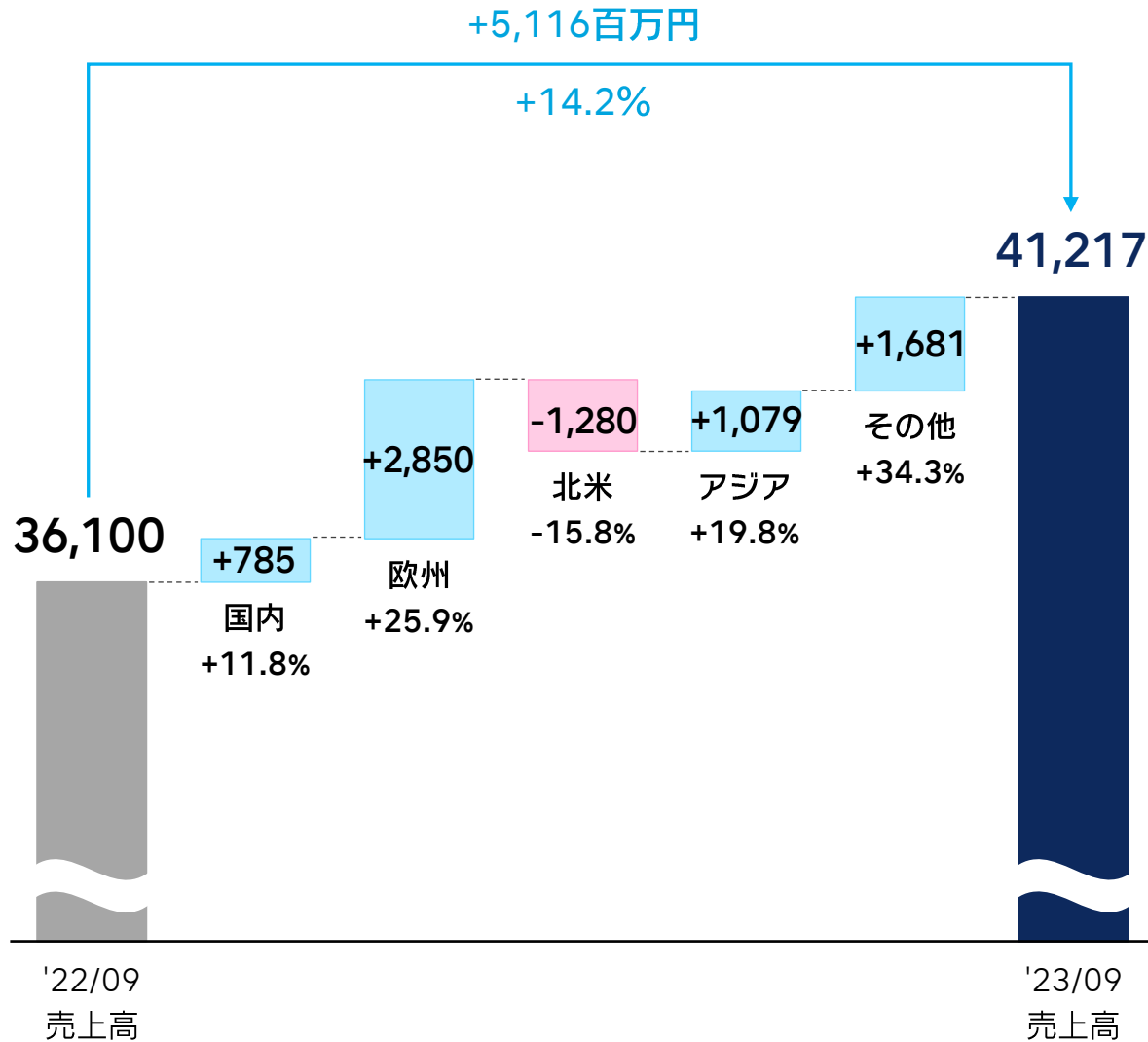


	前年同期 2022/09	当期実績 2023/09	増減
歯科事業	30,301	32,765	+8.1%
外科事業	2,393	2,591	+8.3%
機工事業	3,405	5,859	+72.1%
合計	36,100	41,217	+14.2%

為替影響額 +1,875 百万円 (+5.2%)

M&A 効果 +2,103 百万円 (+5.8%)

百万円

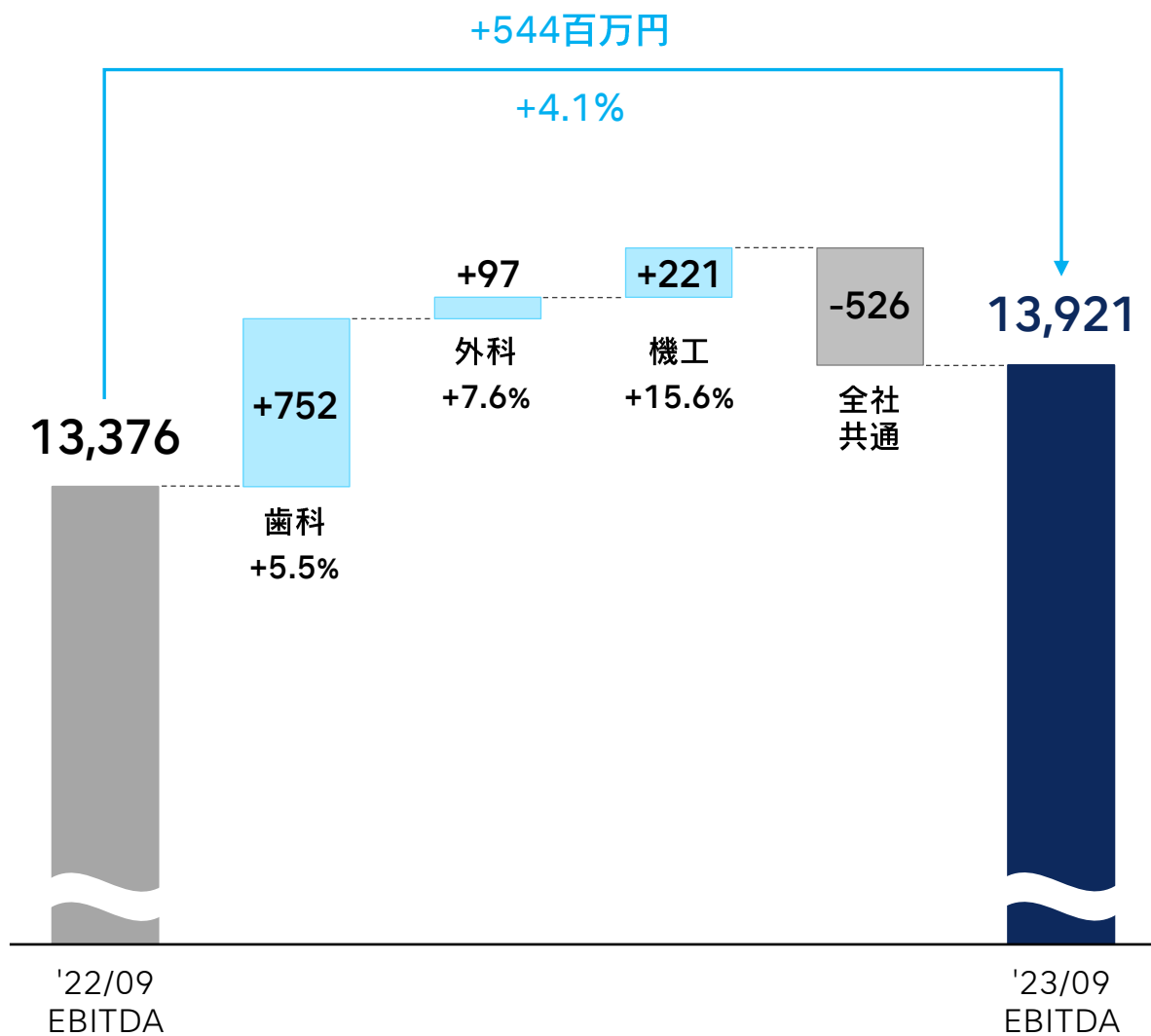


	前年同期 2022/09	当期実績 2023/09	増減
国内	6,637	7,423	+11.8%
欧州	11,024	13,874	+25.9%
北米	8,084	6,804	-15.8%
アジア	5,450	6,530	+19.8%
その他	4,902	6,583	+34.3%
<b>合計</b>	<b>36,100</b>	<b>41,217</b>	<b>+14.2%</b>

為替影響額 +1,875 百万円 (+5.2%)

M&A 効果 +2,103 百万円 (+5.8%)

百万円



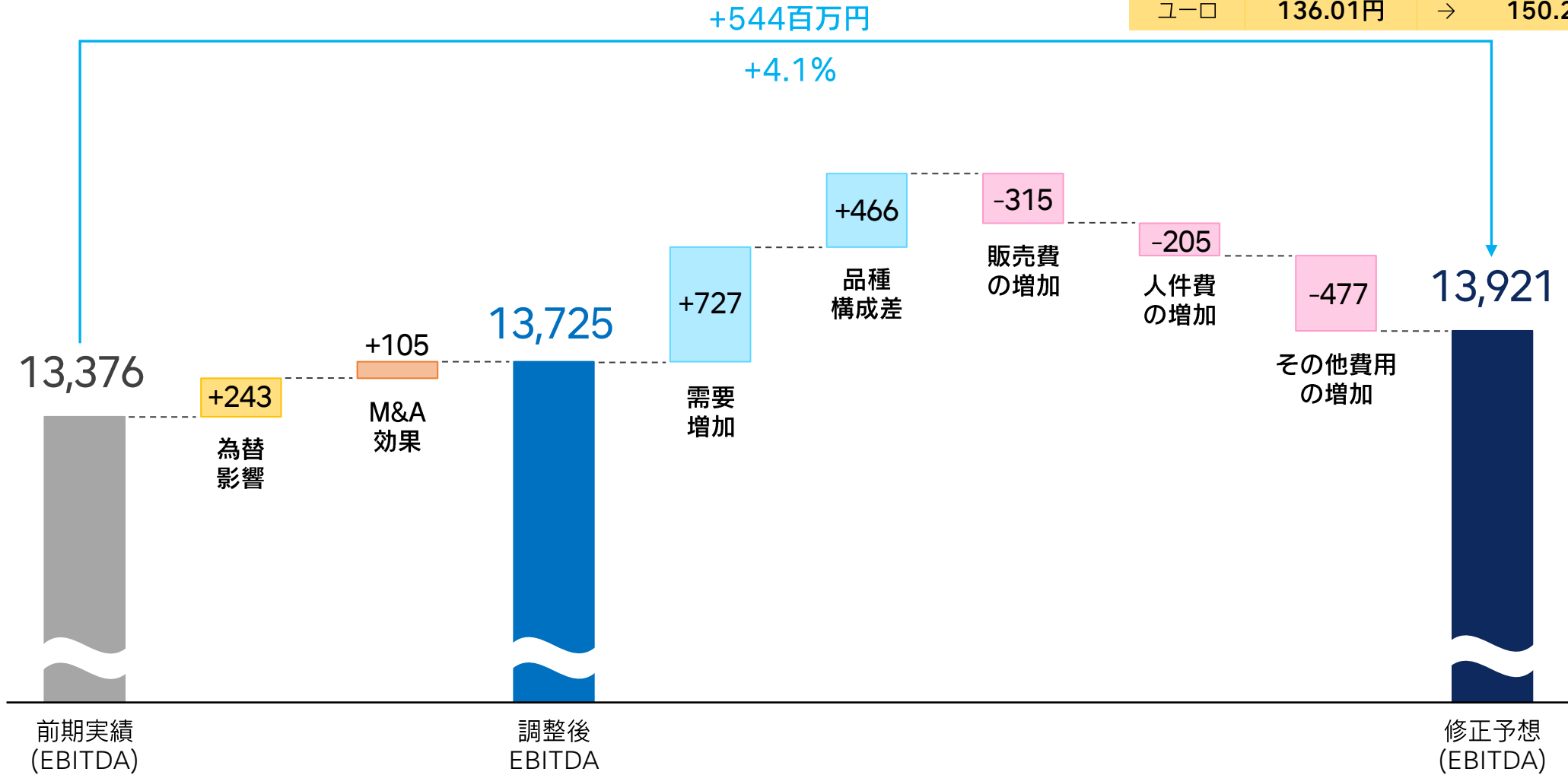
	前年同期 2022/09	当期実績 2023/09	増減
歯科事業	13,731	14,484	+5.5%
外科事業	1,288	1,386	+7.6%
機工事業	1,416	1,637	+15.6%
全社共通	-3,060	-3,587	-
合計	13,376	13,921	+4.1%

為替影響額 +243 百万円 (+1.8%)

M&A 効果 +105 百万円 (+0.8%)

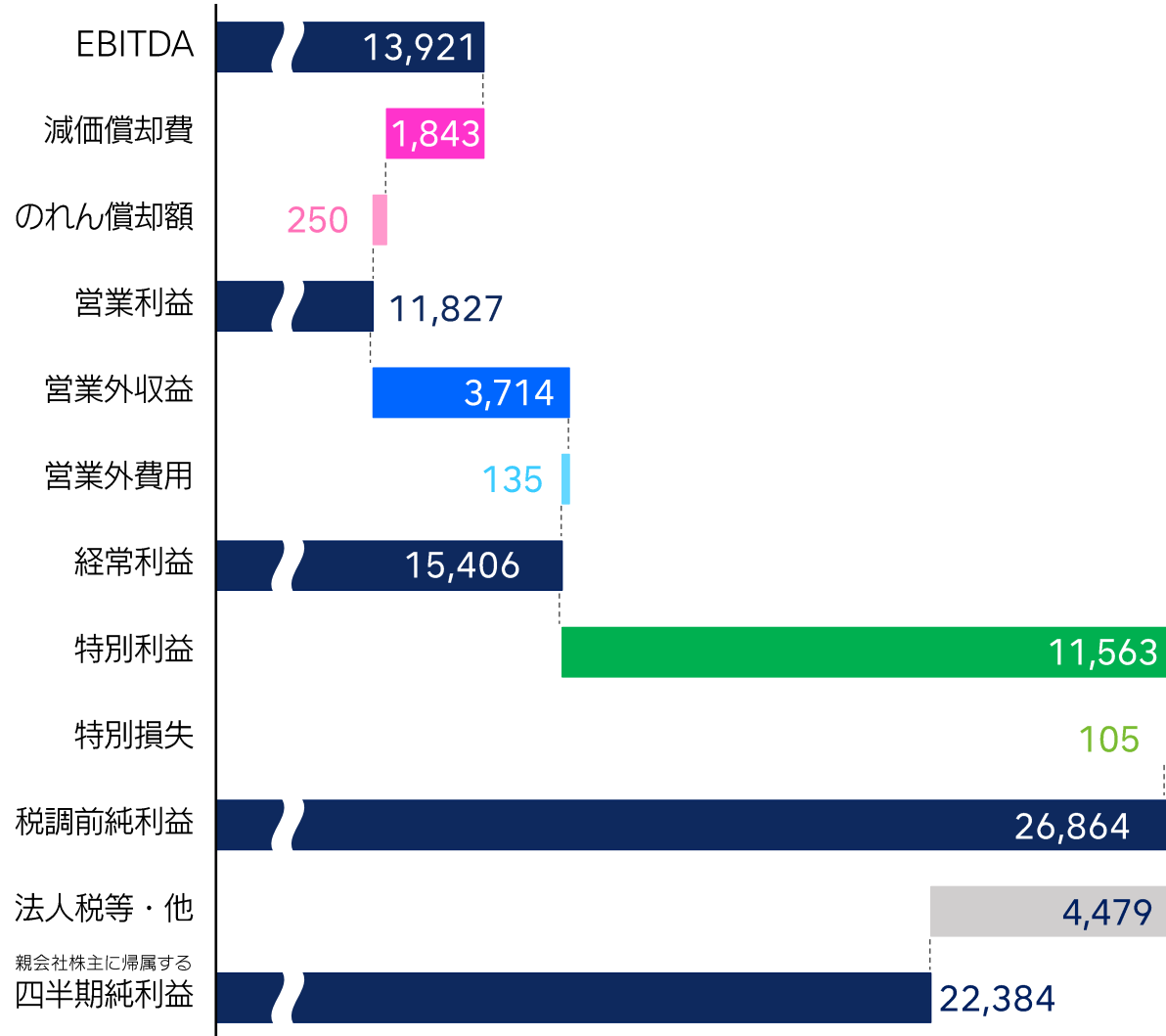
百万円

平均為替レート		
	2022/09 実績	2023/09 実績
米ドル	128.02円	→ 138.87円
ユーロ	136.01円	→ 150.22円





百万円



<b>営業外収益</b>	・ 受取利息	422
	・ 為替差益	2,980
<b>営業外費用</b>	・ 持分法による投資損失	99
<b>特別利益</b>	・ 投資有価証券売却益	201
	・ 段階取得に係る差益	11,361
<b>特別損失</b>	・ 固定資産解体費用	100

百万円

		当期末 2023/09	前期末 2022/12	増減額	主な増減内容
総資産		136,369	102,154	+34,214	
- 現金及び預金		31,799	34,992	-3,192	
- 受取手形及び売掛金		8,380	6,106	+2,273	
- 棚卸資産		23,584	16,284	+7,299	・ 商品及び製品 +5,048 ・ 仕掛品 +830 ・ 原材料及び貯蔵品 +1,420
負債		19,316	11,131	+8,184	・ 買掛金 +936 ・ 流動負債その他 +1,420
- 有利子負債		7,100	480	+6,619	・ 短期借入金 +7,000 ・ 長期借入金 -358
純資産		117,053	91,022	+26,030	・ 自己株式 +635 ・ 為替換算調整勘定 +4,632
- 利益剰余金		111,896	93,628	+18,267	
自己資本当期純利益率	(ROE)	28.8%	14.4%	+14.4pt	
総資産経常利益率	(ROA)	17.2%	18.0%	-0.8pt	
		当期実績 2023/09	前年同期 2022/09	増減額	当期実績の主な内容
設備投資額		4,875	3,064	+1,811	・ M1工場関連 2,933
減価償却費		1,843	1,441	+402	

# 2023年12月期 連結業績予想の修正

百万円

	修正予想 11月10日公表	前回予想 8月21日公表	前回予想比		前期実績 2022/12	前期比	
			増減額	増減率		増減額	増減率
売上高	60,569	63,164	-2,595	-4.1%	48,671	+11,897	+24.4%
売上総利益	36,547	37,932	-1,385	-3.7%	31,221	+5,325	+17.1%
利益率	60.3%	60.1%	+0.3pt	—	64.1%	-3.8pt	—
EBITDA*	18,294	19,683	-1,389	-7.1%	17,493	+800	+4.6%
マージン	30.2%	31.2%	-1.0pt	—	35.9%	-5.7pt	—
営業利益	14,836	16,618	-1,781	-10.7%	15,389	-552	-3.6%
利益率	24.5%	26.3%	-1.8Pt	—	31.6%	-7.1pt	—
経常利益	18,246	19,725	-1,478	-7.5%	17,646	+600	+3.4%
利益率	30.1%	31.2%	-1.1Pt	—	36.3%	-6.1pt	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	24,613	13,894	+10,719	+77.2%	12,471	+12,141	+97.4%
利益率	40.6%	22.0%	+18.6pt	—	25.6%	+15.0pt	—
E P S (円)	289.42	163.37	—	—	145.48	—	—

\* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

想定為替レート (平均)

修正予想・通期

前回予想・通期

増減額

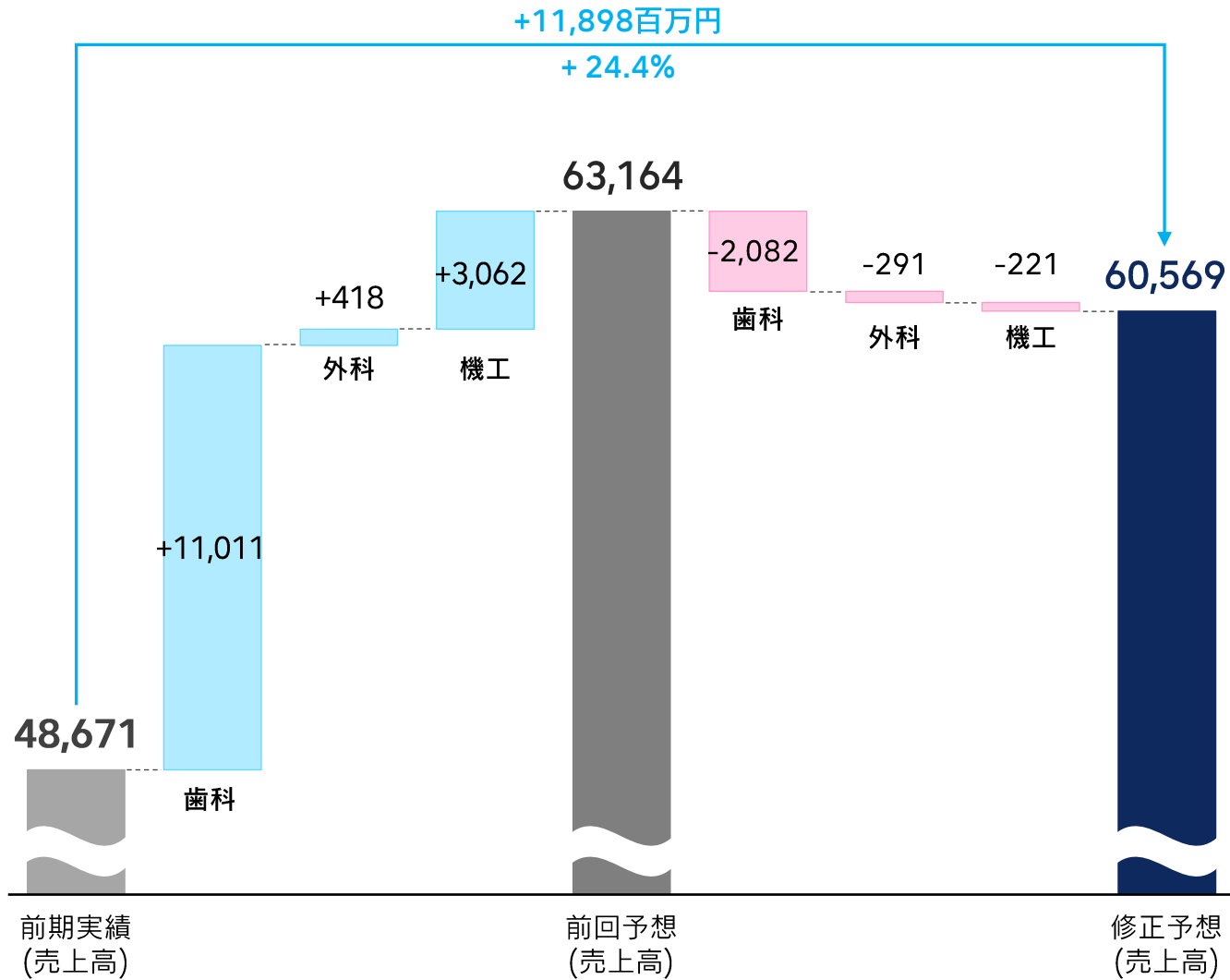
- 米ドル (円) 140.63 135.99 +4.64

参考 未経過月の想定レート (平均) 1米ドル = 145.00円

- ユーロ (円) 151.61 148.80 +2.81

1ユーロ = 155.00円

百万円



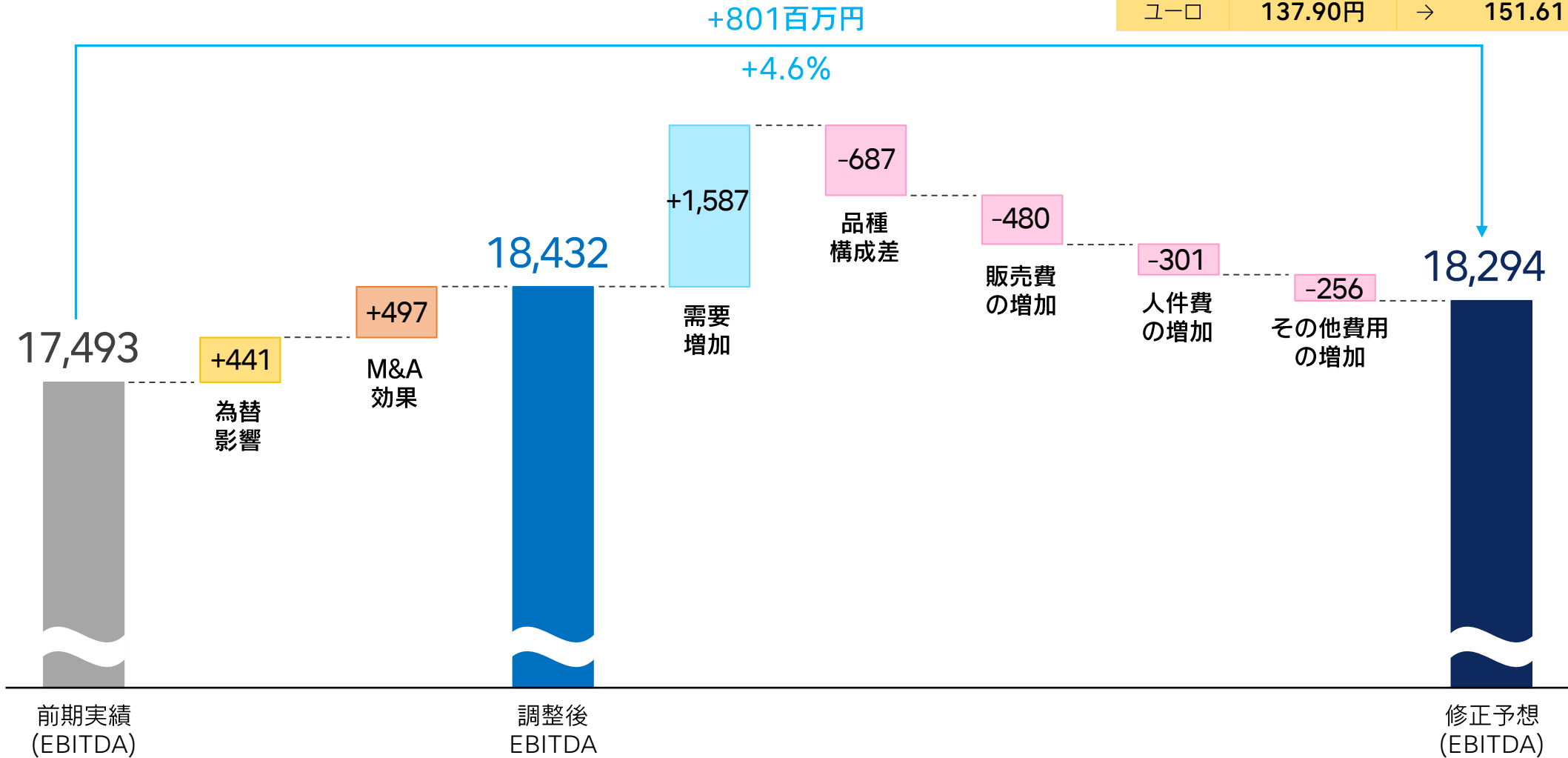
	前期実績 2022/12	前回予想 8/21公表	修正予想 11/10公表	前期比
歯科事業	40,926	51,938	49,855	+21.8%
外科事業	3,160	3,578	3,287	+4.0%
機工事業	4,584	7,647	7,426	+62.0%
合計	48,671	63,164	60,569	+24.4%

為替影響額 +2,529 百万円 (+5.2%)

M&A 効果 +6,893 百万円 (+14.2%)

百万円

平均為替レート		
	2022/12 実績	2023/12 予想
米ドル	130.77円	→ 140.63円
ユーロ	137.90円	→ 151.61円



# 中国歯科医療機器メーカー REFINE社の買収

# 桂林市銳鋒医療器械有限公司 (REFINE)



桂林市先鋒医療機器有限公司

## REFINE MEDICAL

齒科医療機器メーカー

会社設立： 2017年5月

所在地： 中国・桂林市七星区

主力製品： 超音波スケーラー（予防歯科機器）  
エンドモーター（根管治療機器）  
等の歯科医療機器

従業員数： 約140名

\*「歯科事業」セグメントに組み入れ



▲ 本社ビル



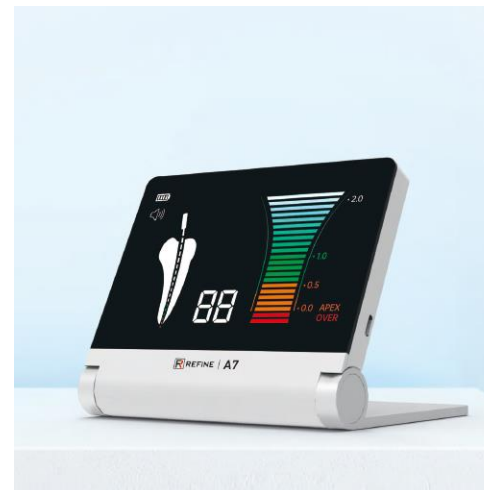
▲ 開発・生産エリア



▲ 中国展示会 Dentech China 2023



▲ 予防歯科機器



▲ 根管治療機器



▲ 予防歯科機器



	High-end	Middle-range	Low-end
製品カテゴリ A	NSK Strong		
製品カテゴリ B	NSK Strong		
超音波スケーラー（予防歯科機器）	NSK Strong	REFINE Strong	
エンドモーター（歯根治療機器）		REFINE Strong	
製品カテゴリ C	NSK Strong		
回転切削機器の生産	NSK Strong		
コントロールユニットの生産	REFINE Strong		

REFINEの強みを取り込み総合力UP

***NSK***