

# 経営成績・財務状況の分析

## 2019年度の振り返り

2019年度は、5G関連の需要が拡大しましたが、電子機器の生産調整や電子部品の在庫調整もあり、幅広い用途で需要に弱さが見られました。カーエレクトロニクス向けは自動車の販売台数が減少した一方で、環境対応や安全性の向上により部品搭載点数増加のトレンドは継続しました。そのような中、2019年度の売上高は、基地局向けやカーエレクトロニクス向けで積層セラミックコンデンサが増加したものの、スマートフォン向けで樹脂多層基板やリチウムイオン二次電池、積層セラミックコンデンサが減少したことにより、前年度比2.6%減の15,340億円となりました。

利益につきましては、コストダウン活動による増益要因はあったものの、操業度低下や製品価格の値下がり、

減価償却費の増加に加え、新型コロナウイルス感染症の感染拡大による海外生産拠点の稼働停止などの減益要因により、営業利益は前年度比5.1%減の2,532億円、税引前当期純利益は同5.0%減の2,540億円、当社株主に帰属する当期純利益は同11.6%減の1,830億円となりました。

「中期構想2021」において重視する経営指標としてROIC (Return on Invested Capital) (税引前)を掲げております。2019年度のROIC (税引前)は、中長期的な電子部品需要の増加を見据えて、建物や生産能力増強のための設備投資により投下資本が増加したほか、営業利益が減少したことにより、前年度比2.8ポイント減の16.1%となりました。

● 営業利益の増減実績 (単位：億円)



## 製品別の売上状況

(単位：億円)

|            | 18年度実績 | 19年度実績 | 増減 (伸び率)       | 増減要因  |
|------------|--------|--------|----------------|---|
| コンデンサ      | 5,742  | 5,594  | △ 148 (△ 2.6%) | 積層セラミックコンデンサについて、5G導入が牽引する基地局向けや、カーエレクトロニクス向けに売上が増加しましたが、電子機器の生産調整や電子部品の在庫調整の影響を受けて幅広い用途で需要に弱さが見られたことにより、前年度比で減収となりました。 |
| 圧電製品       | 1,386  | 1,293  | △ 93 (△ 6.7%)  | 表面波フィルタが値下げの進行によりスマートフォン向けで減少したことにより、前年度比で減収となりました。   |
| その他コンポーネント | 3,922  | 3,630  | △ 292 (△ 7.4%) | インダクタ (コイル) がスマートフォン向けやPC向けで増加したものの、リチウムイオン二次電池がスマートフォン向けや電動工具向けで振るわなかったことにより、前年度比で減収となりました。                            |
| モジュール      | 4,667  | 4,786  | +119 (+2.6%)   | 樹脂多層基板やコネクティビティモジュールがハイエンドスマートフォン向けで減少したものの、高周波モジュールがスマートフォン向けで大きく伸長したことにより、前年度比で増収となりました。                              |

## 用途別の売上状況

(単位：億円)

|              | 18年度実績 | 19年度実績 | 増減 (伸び率)        | 増減要因  |
|--------------|--------|--------|-----------------|---|
| AV           | 695    | 610    | △ 85 (△ 12.2%)  | デジタルカメラ向けでコネクティビティモジュールやリチウムイオン二次電池が減少したことにより、前年度比で減収となりました。  |
| 通信           | 7,607  | 7,922  | +315 (+4.1%)    | 基地局向けで積層セラミックコンデンサが大きく増加しました。また、スマートフォン向けで樹脂多層基板やリチウムイオン二次電池、積層セラミックコンデンサが減少したものの、高周波モジュールが増加したことにより、前年度比で増収となりました。 |
| コンピュータ及び関連機器 | 2,492  | 2,305  | △ 187 (△ 7.5%)  | タブレットPC向けでリチウムイオン二次電池や樹脂多層基板が減少したほか、プリンター向けで電源モジュールが減少したことにより、前年度比で減収となりました。  |
| カーエレクトロニクス   | 2,571  | 2,635  | +64 (+2.5%)     | 自動車の販売台数は減少したものの、部品点数増加のトレンドが継続したことで車載用積層セラミックコンデンサの売上が増加したことにより、前年度比で増収となりました。                                     |
| 家電その他        | 2,352  | 1,831  | △ 521 (△ 22.1%) | 電子部品の在庫調整の影響で積層セラミックコンデンサの需要が低調に推移したほか、リチウムイオン二次電池がパワーツール向けに振るわなかったことにより、前年度比で減収となりました。                             |

(注) 当社推計値に基づいております。

## 財政状態の概況

(単位：億円)

|      | 18年度実績 | 19年度実績 | 増減 (伸び率)        | 増減要因  |
|------|--------|--------|-----------------|---|
| 資産の部 | 20,489 | 22,502 | +2,013 (+9.8%)  | 主に建物の投資と積層セラミックコンデンサを中心とした生産能力増強のための投資を実施したことによる有形固定資産の増加により、前年度末比で増加しました。    |
| 負債の部 | 4,444  | 5,554  | +1,111 (+25.0%) | 主に中長期的な電子部品需要を見据えた設備投資を行うために社債を発行し資金を調達したことやオペレーティングリース負債の計上により、前年度末比で増加しました。 |
| 資本の部 | 16,045 | 16,948 | +903 (+5.6%)    | 主に利益剰余金の増加により、前年度末比で増加しました。株主資本比率は、同3.0ポイント低下の75.3%となりました。                    |

## キャッシュ・フローの状況

(単位：億円)

|                  | 18年度実績  | 19年度実績  | 増減 (伸び率)        | 増減要因  |
|------------------|---------|---------|-----------------|---|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 2,798   | 3,503   | +705 (+25.2%)   | 売上債権の増加が145億円、未払税金の減少が96億円となりましたが、キャッシュ・フローの源泉となる当期純利益が1,830億円、減価償却費が1,403億円となったことなどにより、3,503億円のキャッシュ・インとなりました。 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △ 3,037 | △ 2,844 | +193 (+6.4%)    | 建物や生産能力増強を中心とした有形固定資産の取得による支出が2,859億円、有価証券及び投資項目の購入が270億円となったことなどにより、2,844億円のキャッシュ・アウトとなりました。                   |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 515     | 177     | △ 339 (△ 65.8%) | 配当金の支払いが599億円となりましたが、設備投資を行うための資金調達を目的とした社債の発行による増加や短期借入金の増加により、177億円のキャッシュ・インとなりました。                           |

## セグメント情報の概況

(単位：億円)

|           | 18年度実績 | 19年度実績  | 増減 (伸び率) | 増減要因            |  |
|-----------|--------|---------|----------|-----------------|--|
| コンポーネント   | 売上高    | 11,400  | 10,983   | △ 417 (△ 3.7%)  | 積層セラミックコンデンサ・リチウムイオン二次電池・表面波フィルタなどの売上減のほか、第2四半期に計上したリチウムイオン二次電池の減損損失により減収減益となりました。 |
|           | 事業利益   | 3,121   | 2,497    | △ 625 (△ 20.0%) |  |
| モジュール     | 売上高    | 4,667   | 4,786    | +119 (+2.6%)    | 樹脂多層基板やコネクティビティモジュールの売上が減少したものの、高周波モジュールなどの売上が増加したことにより増収増益となりました。                 |
|           | 事業利益   | 145     | 494      | +350 (+241.6%)  |  |
| その他       | 売上高    | 1,024   | 592      | △ 432 (△ 42.2%) | -  |
|           | 事業利益   | 106     | 57       | △ 49 (△ 46.0%)  |  |
| 消去又は本社部門費 | 売上高    | △ 1,341 | △ 1,021  | +319 (-)        | -  |
|           | 本社部門費  | △ 704   | △ 516    | +188 (-)        |  |
| 連結        | 売上高    | 15,750  | 15,340   | △ 410 (△ 2.6%)  | -  |
|           | 営業利益   | 2,668   | 2,532    | △ 136 (△ 5.1%)  |  |

## 連結貸借対照表

(単位：百万円)

|                   | 前連結会計年度末<br>2019年3月31日 | 当連結会計年度末<br>2020年3月31日 |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| <b>資産の部</b>       |                        |                        |
| <b>流動資産</b>       | 933,941                | 1,027,227              |
| 現金及び預金            | 181,956                | 239,656                |
| 短期投資              | 69,781                 | 106,950                |
| 有価証券              | 27,364                 | 29,554                 |
| 受取手形              | 4,053                  | 100                    |
| 売掛金               | 271,566                | 281,958                |
| 貸倒引当金             | △1,510                 | △1,026                 |
| たな卸資産             | 349,315                | 334,408                |
| 前払費用及びその他の流動資産    | 31,416                 | 35,627                 |
| <b>有形固定資産</b>     | 856,453                | 1,002,210              |
| 土地                | 68,133                 | 72,707                 |
| 建物及び構築物           | 536,781                | 633,041                |
| 機械装置及び工具器具備品      | 1,250,288              | 1,310,534              |
| 建設仮勘定             | 109,057                | 133,148                |
| 減価償却累計額           | △1,107,806             | △1,182,318             |
| オペレーティングリース使用权資産  | —                      | 35,098                 |
| <b>投資及びその他の資産</b> | 258,499                | 220,793                |
| 投資                | 66,697                 | 49,059                 |
| 無形資産              | 47,526                 | 38,576                 |
| のれん               | 78,389                 | 73,032                 |
| 繰延税金資産            | 42,065                 | 42,220                 |
| その他の固定資産          | 23,822                 | 17,906                 |
| <b>資産合計</b>       | 2,048,893              | 2,250,230              |
| <b>負債の部</b>       |                        |                        |
| <b>流動負債</b>       | 259,771                | 284,300                |
| 短期借入金             | 23,007                 | 51,000                 |
| 買掛金               | 75,491                 | 79,330                 |
| 未払給与及び賞与          | 43,485                 | 45,374                 |
| 未払税金              | 38,315                 | 28,294                 |
| 未払費用及びその他の流動負債    | 79,473                 | 73,611                 |
| オペレーティングリース負債（流動） | —                      | 6,691                  |
| <b>固定負債</b>       | 184,582                | 271,123                |
| 社債                | 99,813                 | 149,764                |
| 長期債務              | 594                    | 207                    |
| 退職給付引当金           | 75,789                 | 84,602                 |
| 繰延税金負債            | 6,673                  | 5,644                  |
| オペレーティングリース負債（固定） | —                      | 28,408                 |
| その他の固定負債          | 1,713                  | 2,498                  |
| <b>負債合計</b>       | 444,353                | 555,423                |
| <b>資本の部</b>       |                        |                        |
| <b>株主資本</b>       | 1,603,976              | 1,694,104              |
| 資本金               | 69,444                 | 69,444                 |
| 資本剰余金             | 120,702                | 120,775                |
| 利益剰余金             | 1,493,697              | 1,616,783              |
| その他の包括損失累計額       | △26,273                | △59,335                |
| 有価証券未実現損益         | 46                     | △61                    |
| 年金負債調整勘定          | △21,574                | △25,999                |
| 為替換算調整勘定          | △4,745                 | △33,275                |
| 自己株式（取得原価）        | △53,594                | △53,563                |
| <b>非支配持分</b>      | 564                    | 703                    |
| <b>資本合計</b>       | 1,604,540              | 1,694,807              |
| <b>負債資本合計</b>     | 2,048,893              | 2,250,230              |

## 連結損益計算書

(単位：百万円)

|                       | 前連結会計年度<br>2018年4月1日～2019年3月31日 | 当連結会計年度<br>2019年4月1日～2020年3月31日 |
|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 売上高                   | 1,575,026                       | 1,534,045                       |
| 売上原価                  | 974,808                         | 952,583                         |
| 販売費及び一般管理費            | 231,822                         | 229,587                         |
| 研究開発費                 | 101,589                         | 102,486                         |
| のれんの減損損失              | —                               | 3,934                           |
| その他の営業収益              | —                               | 7,792                           |
| <b>営業利益</b>           | 266,807                         | 253,247                         |
| 受取利息及び配当金             | 3,519                           | 4,017                           |
| 支払利息                  | △422                            | △512                            |
| 為替差損                  | △2,401                          | △3,614                          |
| その他（純額）               | △187                            | 894                             |
| <b>税引前当期純利益</b>       | 267,316                         | 254,032                         |
| 法人税等                  | 60,357                          | 71,050                          |
| （法人税、住民税及び事業税）        | (65,036)                        | (69,127)                        |
| （法人税等調整額）             | (△4,679)                        | (1,923)                         |
| <b>当期純利益</b>          | 206,959                         | 182,982                         |
| 非支配持分帰属損益             | 29                              | △30                             |
| <b>当社株主に帰属する当期純利益</b> | 206,930                         | 183,012                         |

## 連結包括利益計算書

(単位：百万円)

|                       | 前連結会計年度<br>2018年4月1日～2019年3月31日 | 当連結会計年度<br>2019年4月1日～2020年3月31日 |
|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 当期純利益                 | 206,959                         | 182,982                         |
| その他の包括利益（△損失）         |                                 |                                 |
| 有価証券未実現損益             | 320                             | △107                            |
| 年金負債調整額               | △4,579                          | △4,425                          |
| 為替換算調整額               | 1,874                           | △28,588                         |
| <b>その他の包括利益（△損失）計</b> | △2,385                          | △33,120                         |
| <b>包括利益</b>           | 204,574                         | 149,862                         |
| 非支配持分帰属包括利益（△損失）      | 15                              | △88                             |
| <b>当社株主に帰属する包括利益</b>  | 204,559                         | 149,950                         |



## 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

|                           | 前連結会計年度<br>2018年4月1日～2019年3月31日 | 当連結会計年度<br>2019年4月1日～2020年3月31日 |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>   |                                 |                                 |
| 当期純利益                     | 206,959                         | 182,982                         |
| 営業活動によるキャッシュ・フローへの調整      |                                 |                                 |
| 減価償却費                     | 124,419                         | 140,267                         |
| 有形固定資産除売却損                | 3,284                           | 2,477                           |
| 長期性資産の減損                  | 25,511                          | 23,756                          |
| のれんの減損                    | —                               | 3,934                           |
| 退職給付引当金繰入額(支払額控除後)        | △504                            | 2,719                           |
| 法人税等調整額                   | △4,679                          | 1,923                           |
| 資産及び負債項目の増減               |                                 |                                 |
| 売上債権の減少(△増加)              | △16,852                         | △14,481                         |
| たな卸資産の減少(△増加)             | △59,250                         | 8,680                           |
| 前払費用及びその他の流動資産の減少(△増加)    | 10,120                          | △4,185                          |
| 仕入債務の増加(△減少)              | △24,140                         | 4,492                           |
| 未払給与及び賞与の増加(△減少)          | 5,474                           | 2,209                           |
| 未払税金の増加(△減少)              | 13,521                          | △9,631                          |
| 未払費用及びその他の流動負債の増加(△減少)    | △4,108                          | △690                            |
| その他(純額)                   | 87                              | 5,882                           |
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー合計</b> | <b>279,842</b>                  | <b>350,334</b>                  |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>   |                                 |                                 |
| 有形固定資産の取得                 | △291,581                        | △285,935                        |
| 有価証券及び投資項目の購入             | △25,792                         | △27,018                         |
| 有価証券及び投資項目の償還及び売却         | 28,853                          | 30,666                          |
| 長期性預金及び貸付金の減少(△増加)        | △1,169                          | 5,913                           |
| 短期投資の減少(△増加)              | △16,417                         | △10,781                         |
| 事業の取得(取得現金控除後)            | △563                            | △479                            |
| その他(純額)                   | 2,928                           | 3,203                           |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー合計</b> | <b>△303,741</b>                 | <b>△284,431</b>                 |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>   |                                 |                                 |
| 短期借入金の増加(△減少)             | 9,507                           | 27,993                          |
| 長期債務の増加                   | 42                              | 98                              |
| 長期債務の減少                   | △259                            | △211                            |
| 社債の増加                     | 99,813                          | 49,889                          |
| 支払配当金                     | △57,579                         | △59,926                         |
| その他(純額)                   | 22                              | △193                            |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー合計</b> | <b>51,546</b>                   | <b>17,650</b>                   |
| 換算レート変動による影響              | 2,248                           | 962                             |
| 現金及び現金同等物の増加(△減少)額        | 29,895                          | 84,515                          |
| 現金及び現金同等物の期首残高            | 187,910                         | 217,805                         |
| 現金及び現金同等物の期末残高            | 217,805                         | 302,320                         |
| <b>現金及び現金同等物の追記</b>       |                                 |                                 |
| 現金及び預金                    | 181,956                         | 239,656                         |
| 短期投資                      | 69,781                          | 106,950                         |
| 3か月を超える短期投資               | △33,932                         | △44,286                         |
| 現金及び現金同等物の期末残高            | 217,805                         | 302,320                         |