

2022年12月期 第3四半期決算説明会



第12回 農業Week出展
“果樹園作業支援自動走行車”のコンセプトモデル

ヤマハ発動機株式会社
2022年11月7日
(証券コード:7272)

本日ご説明する内容

2022年12月期 第3四半期決算

取締役
設楽 元文

● 業績予想について

この説明資料内で述べられているヤマハ発動機株式会社の業績予想は、現時点で入手可能な情報に基づき当社の経営者が合理的と判断したもので、リスクや不確実性を含んでいます。実際の業績は、様々な要因の変化により大きく異なることがありえますことをご承知おき下さい。実際の業績に影響を及ぼす可能性がある要因には、主要市場における経済状況及び製品需要の変動、為替相場の変動等が含まれます。

概要説明

3Q累計実績のポイント

3Q実績

■過去最高の売上高・営業利益

- ・二輪車:需要堅調で増収。価格転嫁が進捗し増益
- ・マリン:需要堅調。船外機の販売台数増加により、増収・増益
- ・ロボティクス:半導体等部品不足や中国設備投資需要の冷え込みで減収・減益

2022年業績: 売上高 2兆2,700億円 / 営業利益 2,200億円に上方修正

今後の見通し

■事業環境

- ・原材料・海上運賃の高騰は一服
- ・半導体納入率は改善傾向だが、必要量に対して不足する状態が継続
- ・米国金利上昇に伴うグローバル経済への影響を注視

■市場

- ・ランドモビリティ・マリン:堅調な需要が継続
- ・ロボティクス:車載需要は堅調。中国内需は低迷、設備投資需要は先行き不透明
- ・金融サービス:金利上昇による景気減速を踏まえ、貸倒引当金を積み増し

■収益力強化

- ・経費コントロールによる損益分岐点経営の継続
- ・コストダウンを継続、価格転嫁の効果が顕在化

主要商品別 当社出荷台数（3Q累計実績）

二輪車は、前年比で出荷台数が増加。特に新興国では、半導体不足による品薄状態が続く。
船外機はフル操業体制継続により、出荷台数が増加。

| 商品/地域 | | 2021 年比 | 在庫 (2021年 9月末比) | 2019 年比 | 在庫 (2019年 9月末比) | 在庫 (2022年 6月末比) |
|---------|----------|------------|-----------------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| 二輪車 | 欧州・米国・日本 | 98% | 132% | 104% | 94% | 116% |
| | インドネシア | 109% | 44% | 80% | 25% | 88% |
| | タイ | 110% | 74% | 107% | 38% | 108% |
| | ベトナム | 125% | 83% | 108% | 94% | 131% |
| | フィリピン | 104% | 81% | 76% | 45% | 114% |
| | 中国 | 111% | 98% | 166% | 98% | 91% |
| | インド | 112% | 82% | 91% | 74% | 133% |
| | ブラジル | 105% | 247% | 150% | 140% | 168% |
| ATV+ROV | 北米 | 99% | 139% | 127% | 68% | 98% |
| PAS | | 84% | - | 107% | - | - |
| 船外機 | 北米・欧州 | 109% | 185% | 117% | 95% | 92% |
| マウンター | | 92% | - | 165% | - | - |

※二輪車・ATV+ROVは流通在庫、船外機は拠点在庫

2022年3Q累計 経営状況

第3四半期累計の売上高・営業利益で過去最高。

先進国レジャー需要継続や、新興国経済の回復で増収。コストダウン・価格転嫁効果で増益。

| (億円) | 2019年 3Q累計 | 2021年 3Q累計 | 2022年 3Q累計 |
|--------|---------------|---------------|---------------|
| 売上高 | 12,672 | 13,626 | 16,771 |
| 営業利益 | 1,000 | 1,546 | 1,742 |
| 営業利益率 | 7.9% | 11.3% | 10.4% |
| 経常利益 | 1,024 | 1,606 | 1,900 |
| 当期純利益※ | 756 | 1,370 | 1,331 |

| 2019年 比 | 2021年 比 |
|------------|------------|
| 132% | 123% |
| 174% | 113% |
| +2.5pts. | -1.0pts. |
| 186% | 118% |
| 176% | 97% |

| EPS(円) | 216.50 | 392.04 | 389.21 |
|--------|--------|--------|--------|
|--------|--------|--------|--------|

| 180% | 99% |
|------|-----|
|------|-----|

| (\$・€) | 109・123 | 109・130 | 128・136 |
|---------------|------------|------------|------------|
| (\$/IDR・BR\$) | 13,889・3.8 | 14,249・5.3 | 14,563・5.1 |

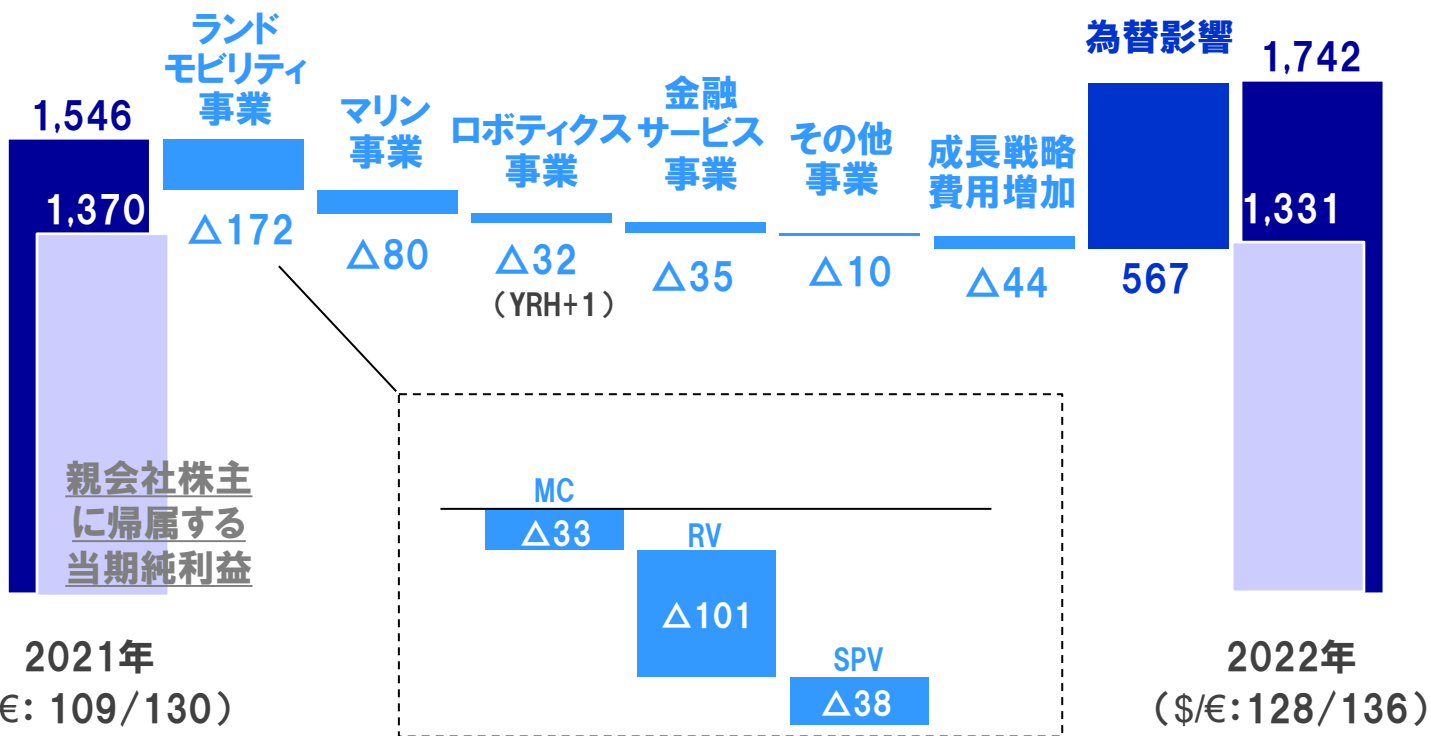
| | |
|---|---|
| — | — |
| — | — |

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

2022年3Q累計 営業利益変動要因（事業別）

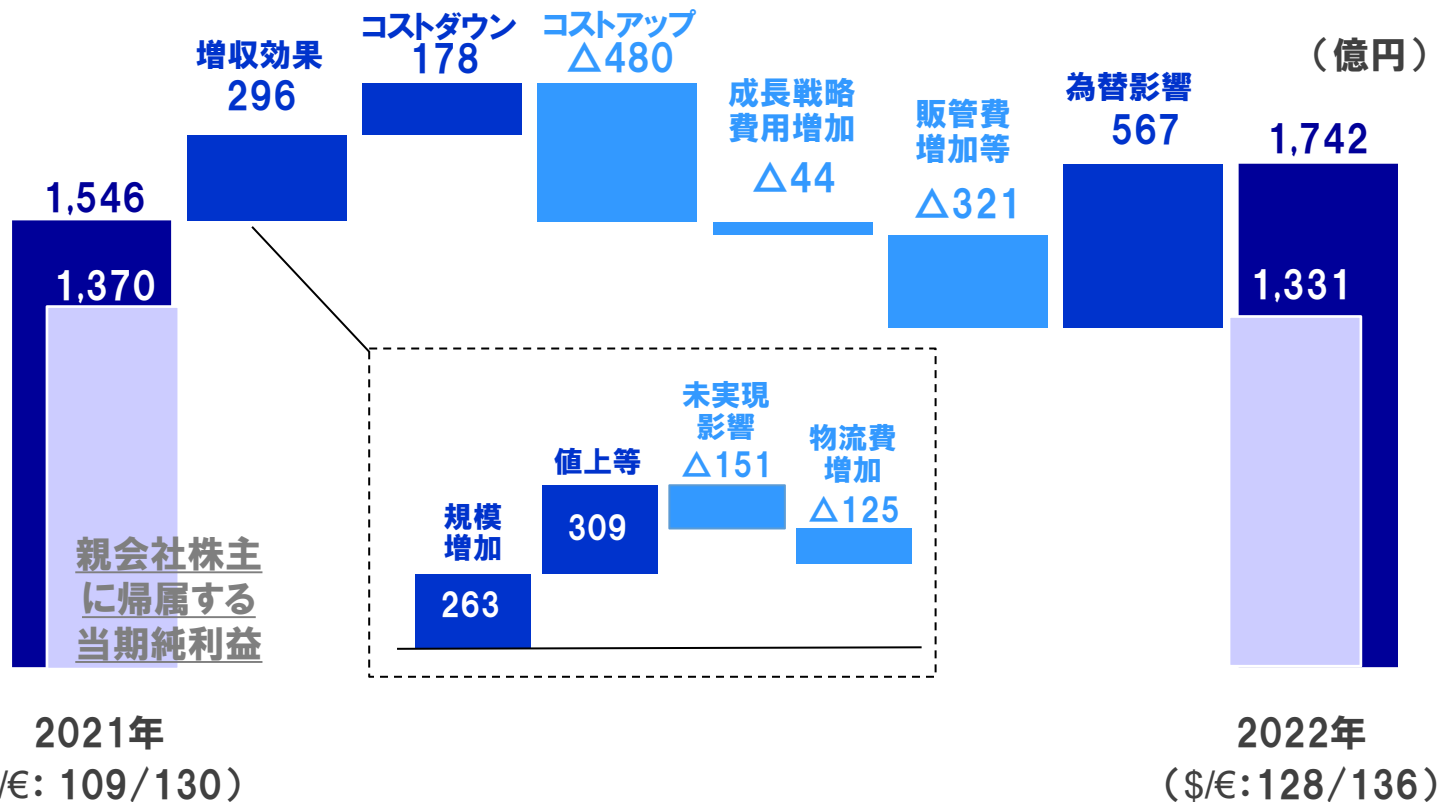
原材料価格・調達部品の高騰と半導体部品不足影響を継続的に受けたが、
為替のプラス影響により増益。

（億円）



2022年3Q累計 営業利益変動要因（要素別）

需要回復に伴い、規模増加。コストダウンと価格転嫁が進み、増益。



経營業績：2022年（年間予想）

為替前提を変更し、売上高・各利益を上方修正（過去最高）。
 経費コントロールや価格転嫁を着実に推進。

| （億円） | 2019年 実績 | 2021年 実績 | 2022年 前回予想 | 2022年 今回予想 | 前年比 |
|--------|-------------|-------------|---------------|---------------|----------|
| 売上高 | 16,648 | 18,125 | 22,000 | 22,700 | 125% |
| 営業利益 | 1,154 | 1,823 | 2,000 | 2,200 | 121% |
| 営業利益率 | 6.9% | 10.1% | 9.1% | 9.7% | -0.4pts. |
| 経常利益 | 1,195 | 1,894 | 2,100 | 2,330 | 123% |
| 当期純利益※ | 757 | 1,556 | 1,450 | 1,630 | 105% |

| | | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| （\$・€） | 109・122 | 110・130 | 127・134 | 132・137 |
| （\$/IDR・BR\$） | 14,087 3.9 | 14,236 5.4 | 14,700 5.2 | 14,784 5.2 |

カーボンニュートラル

13 加給減税に
関係のある営業



■ 欧州へe-Bikeを導入

Mountain、Gravel、Urbanの
完成車3モデルを発表。



■ パナソニックグループ会社へ 自動運転搬送サービスを試験導入

「eve auto」の試験導入：6社(当社工場含)
年内に国内での正式サービスを開始予定



工場建屋間(屋外)にて部品を自動搬送する「eve auto」

11 低空飛行の
実証実験



事業別説明

事業別 売上高・営業利益

売上高

営業利益

12,672 13,626 16,771

7.9%

11.3%

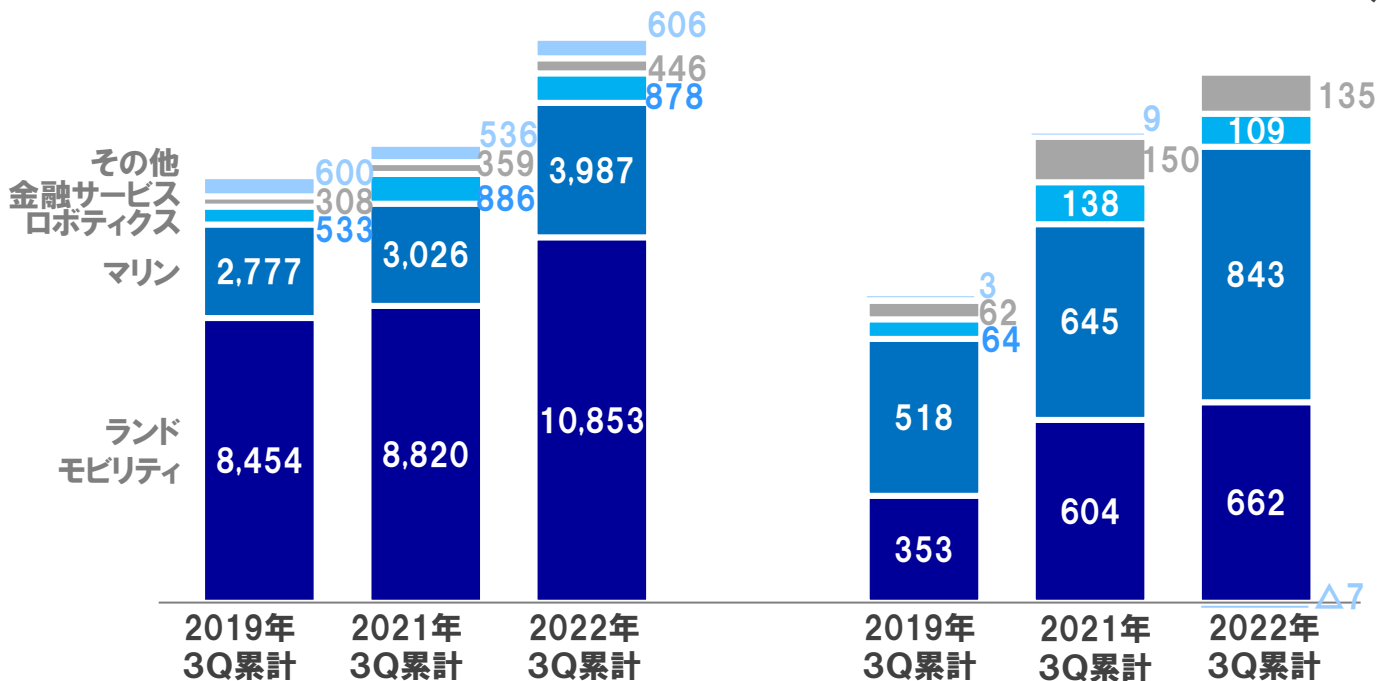
10.4%

1,000

1,546

1,742

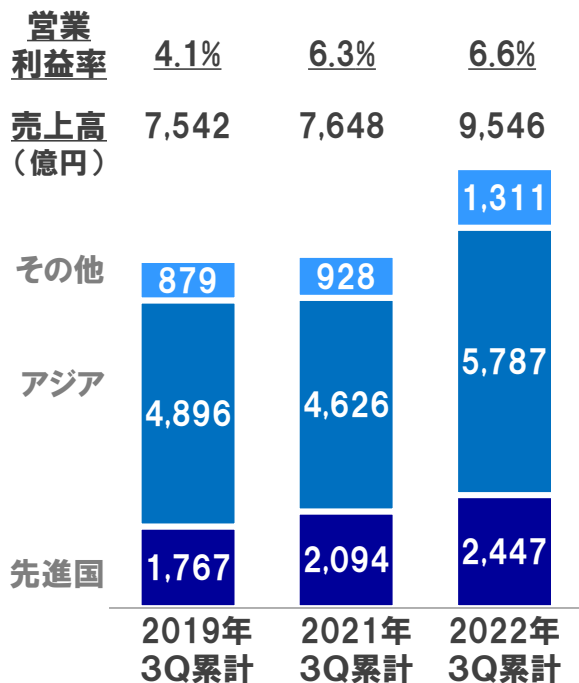
(億円)



(\$/€: 109/123) (109/130) (128/136)

ランドモビリティ事業
二輪車事業

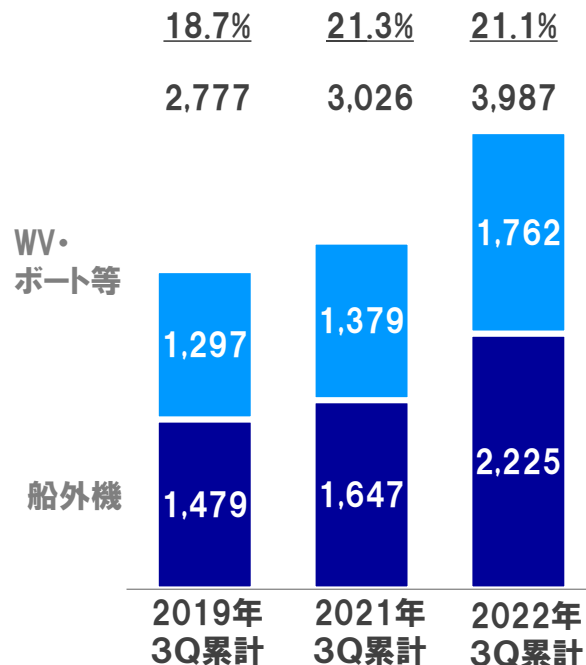
新興国での販売増加により、増収。
コストダウン・価格転嫁が進捗し、増益。



(\$/€: 109/123) (109/130) (128/136)

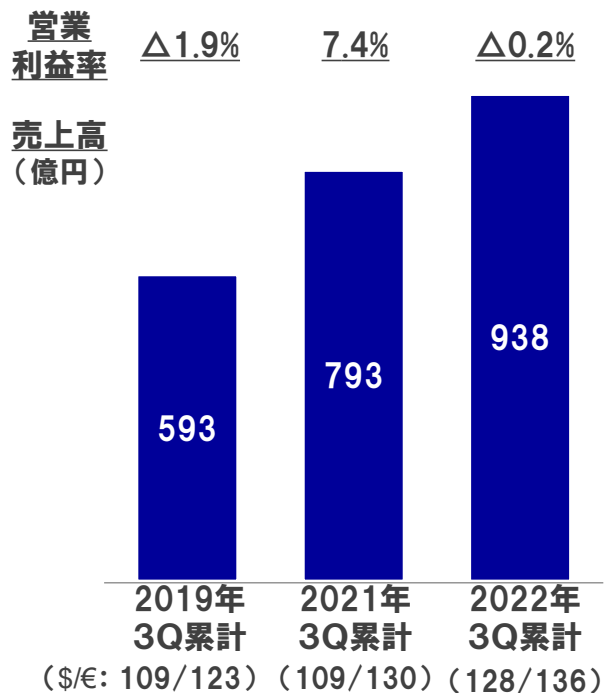
マリン事業

大型船外機の出荷増加。
ステイケーション需要は依然として堅調。



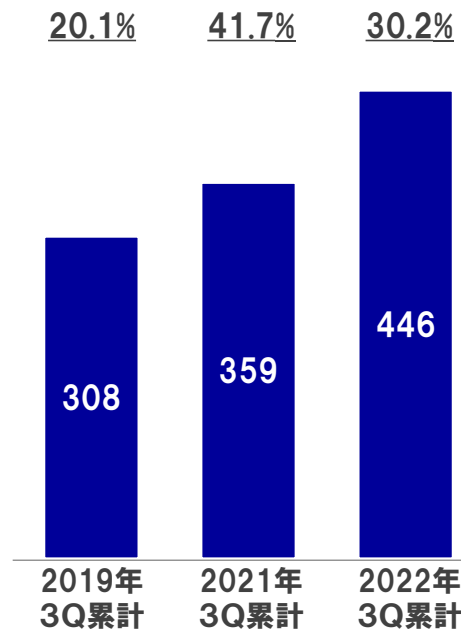
ランドモビリティ事業
RV事業

旺盛な需要継続。
調達課題やコストアップにより減益。



金融サービス事業

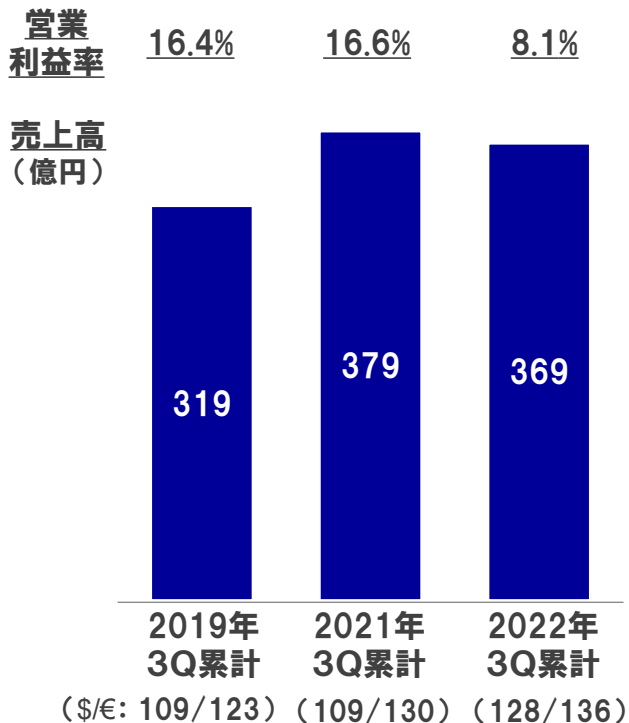
販売金融債権が増加し、増収。
調達コスト増加や、前年の一過性のプラス影響により、減益。



SPV事業 / ロボティクス事業

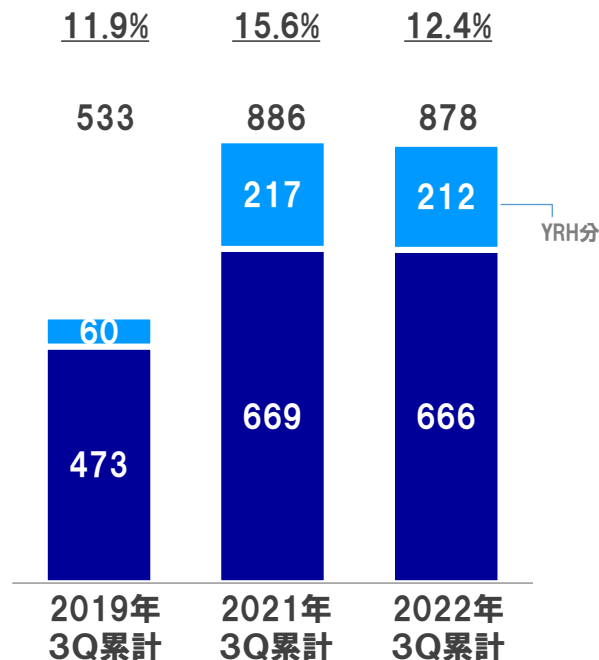
ランドモビリティ事業 SPV事業

部品不足等で生産が遅延し、減収・減益。
3Qから生産挽回と価格転嫁が進捗。



ロボティクス事業

中国等での設備投資需要減退により、減収。
部材・物流費高騰で減益。





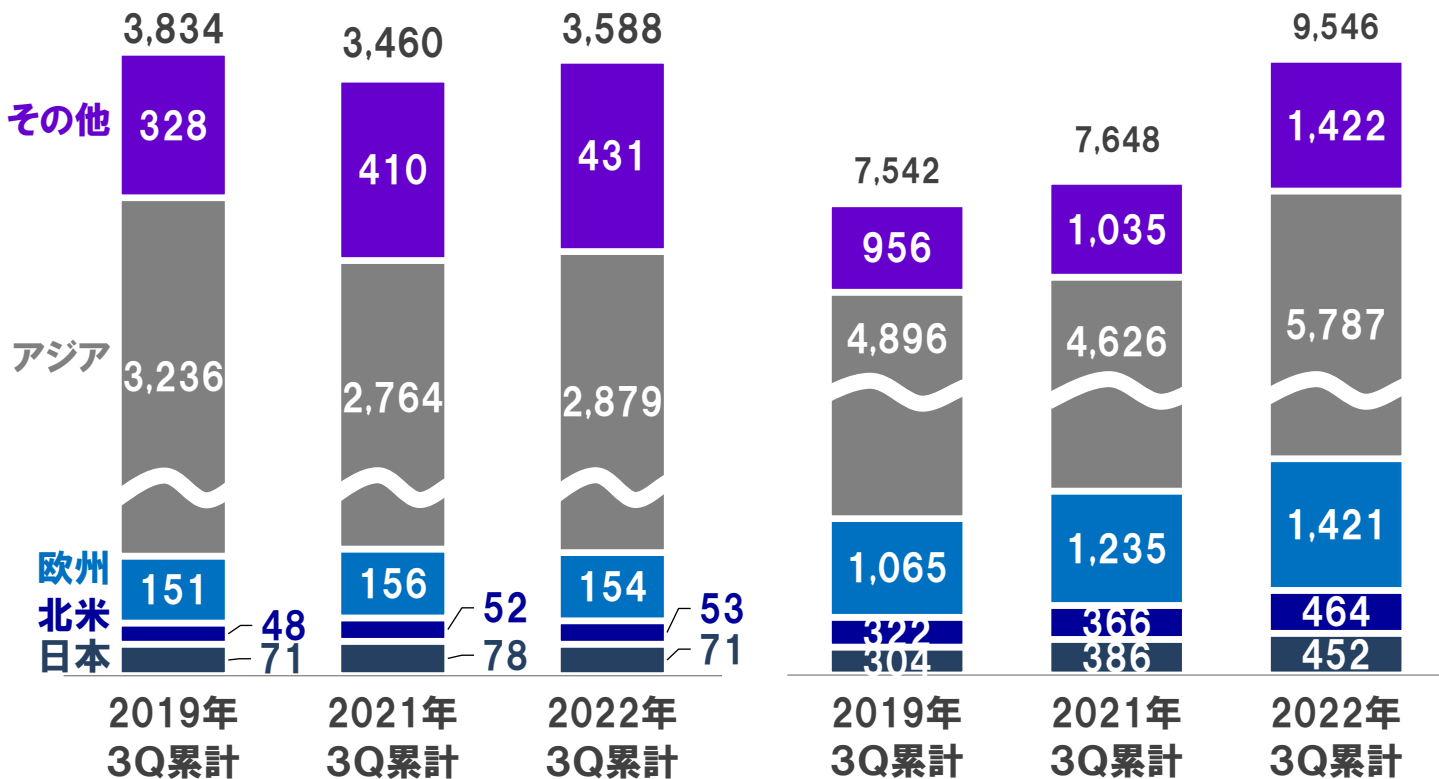
YAMAHA

Revs Your Heart

二輪車販売台数・売上高（3Q累計）

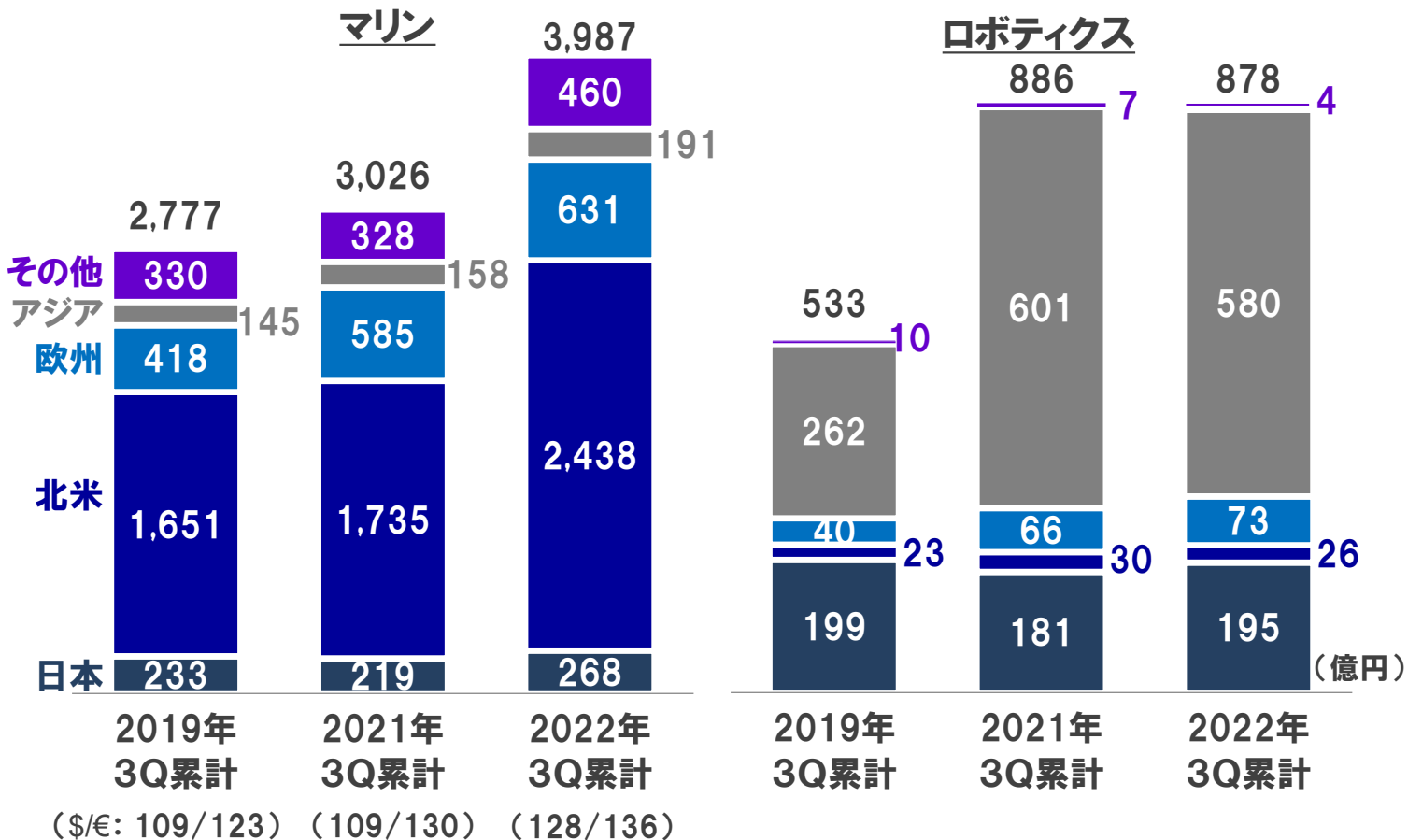
出荷台数
(千台)

売上高
(億円)



(\$/€: 109/123) (109/130) (128/136)

マリン、ロボティクス 売上高 (3Q累計)



設備投資・減価償却費・研究開発費・有利子負債

(億円)

| | 19年 3Q累計 | 21年 3Q累計 | 22年 3Q累計 |
|-------|-------------|-------------|-------------|
| 設備投資 | 317 | 402 | 505 |
| 減価償却費 | 370 | 373 | 431 |
| 研究開発費 | 725 | 678 | 762 |
| 有利子負債 | 3,172 | 4,580 | 6,119 |

為替影響（対前年）

| (億円) | 3Q累計 | | | |
|-------------------|------------|-----------|------------|------------|
| | US\$ | EURO | その他 | 合計 |
| 本社の輸出入にかかる為替影響 | 276 | 42 | 41 | 358 |
| 為替による仕入影響（海外子会社） | 0 | 0 | 66 | 66 |
| 粗利益の換算影響（海外子会社） | 122 | 21 | 220 | 364 |
| 販管費の換算影響（海外子会社） | △89 | △14 | △118 | △221 |
| 営業利益への為替影響 | 310 | 49 | 208 | 567 |

為替感応度

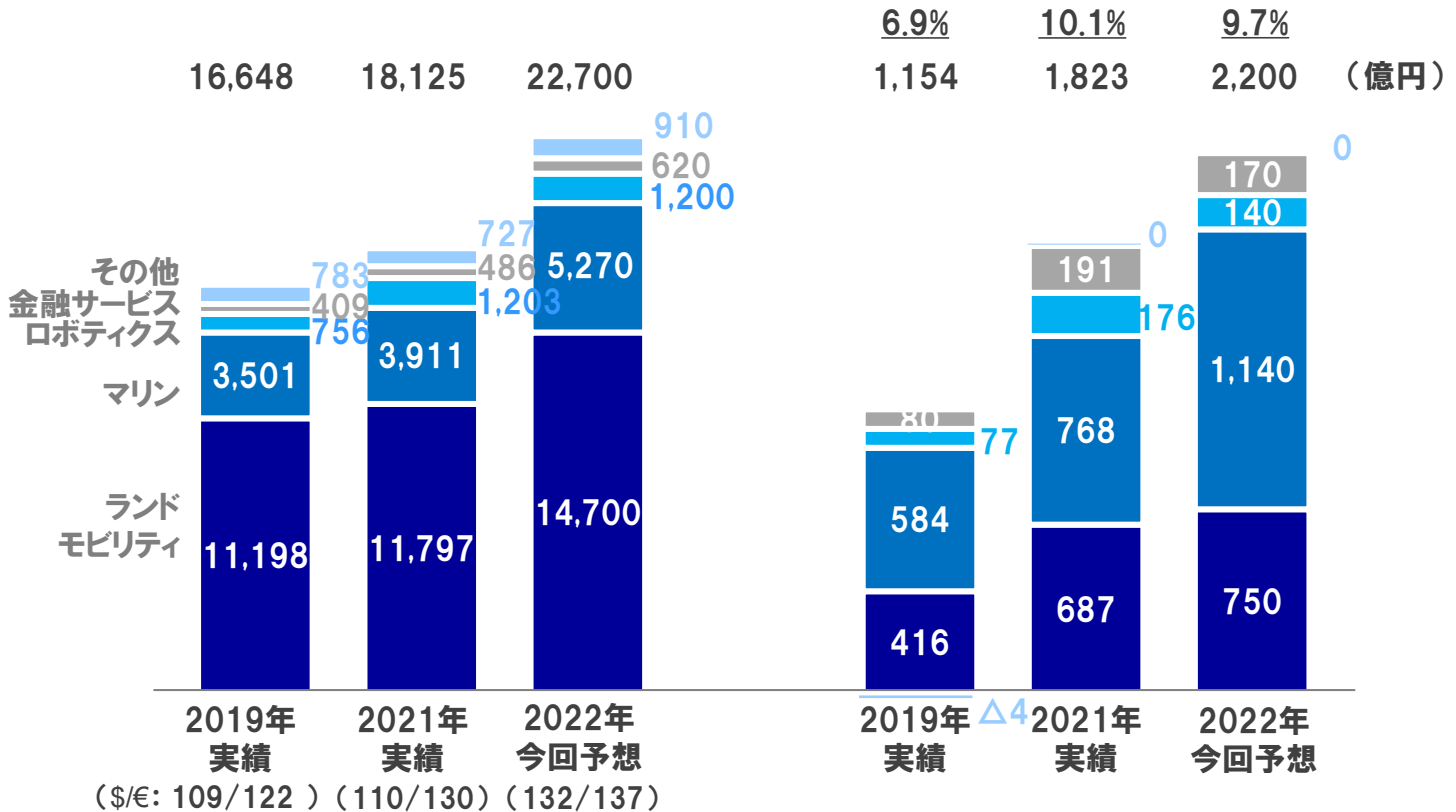
1円の変動が営業利益
に与える影響額

US\$ 14億円
EURO 8億円

事業別 売上高・営業利益（見通）

売上高

営業利益





YAMAHA

Revs Your Heart