

2024年3月期  
第3四半期 決算説明会

2024年1月30日（火）

**アルパイン株式会社**

**ALPSALPINE**  
*Perfecting the Art of Electronics*

1 第3四半期実績

2 通期予想

3 第2次中期経営計画中止  
～経営構造改革への移行

4 参考資料

# 発表内容サマリ

## 第3四半期連結累計期間 決算

- ・ 前年同期比較で**増収減益**
- ・ 車載市場向けは売上堅調も、スマートフォン向け製品は売上減少、モジュール新製品の立ち上げコストによる営業利益減

## 事業用固定資産の減損損失 353億円

- ・ 対象製品 **モジュール製品群**（モジュール・システム事業）  
車載市場向け製品（センサ・コミュニケーション事業）
- ・ 発生理由 新製品立上げコスト増の長期化とモジュール製品群の収益良化の遅延
- ・ 対応 **不採算製品の縮小・収束で早期の事業の良質化**へつなげる

## 2024年3月期通期業績の予想修正

- ・ 営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益の**下方修正**

## 株主還元 期末配当予想の修正（減配）

通期業績修正及び減損により、20円/1株 → **10円/1株**へ修正

## 第2次中期経営計画のリセット

第2次中期経営計画の最終年度となる**2024年度を抜本的な経営構造改革へ修正**

1 第3四半期実績

2 通期予想

3 第2次中期経営計画中止  
～経営構造改革への移行

4 参考資料

## 2024年3月期 第3四半期連結累計期間 実績

[単位：億円]

【売上高】 円安、堅調な自動車生産及び車載市場向け新製品の寄与で増加

【営業利益】 モバイル市場向け製品の構成変化による悪化、欧州向けモジュール新製品立上げ歩留まりの未達などで減少

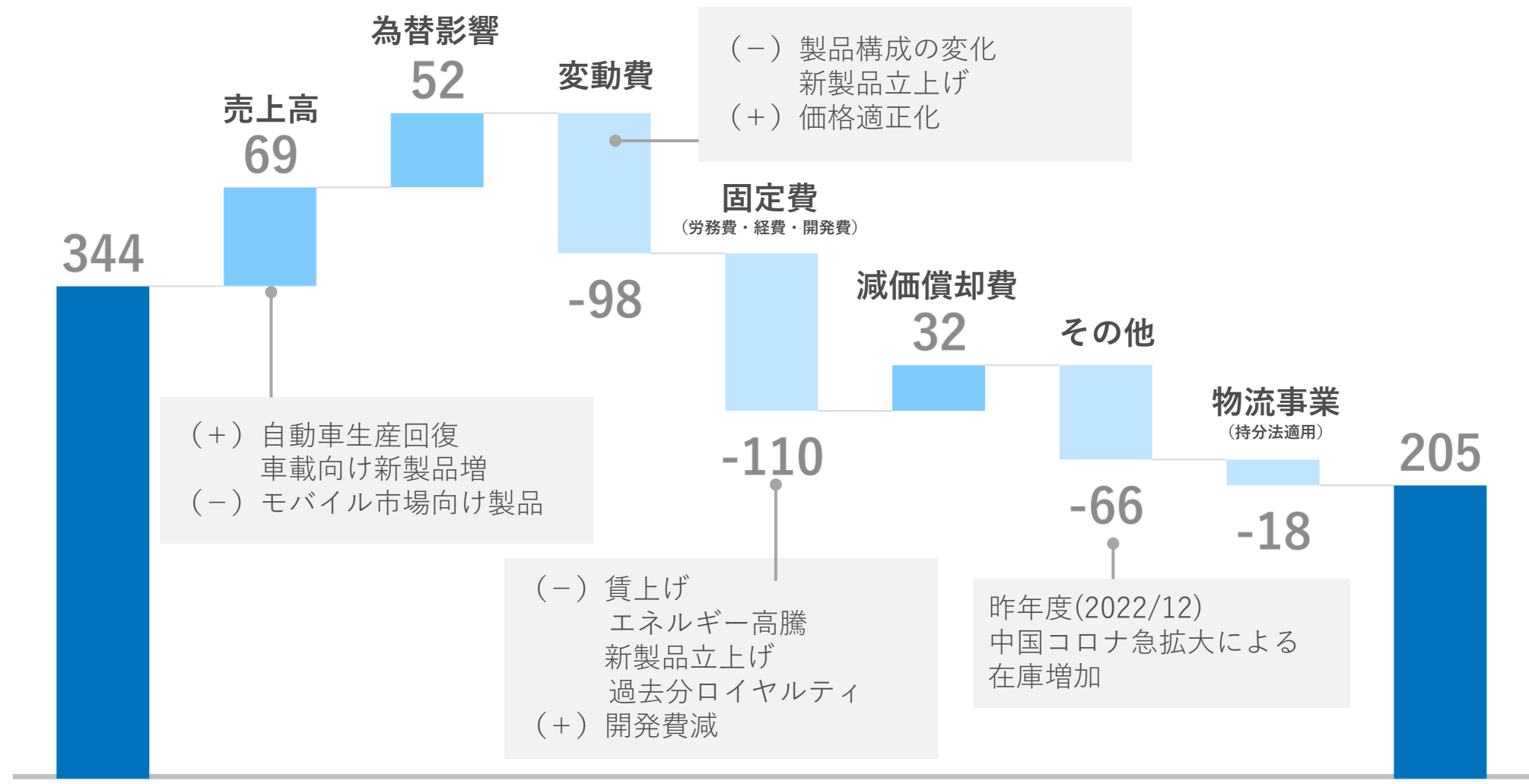
	2023年3月期 第3四半期累計	2024年3月期 第3四半期累計	前年同期比	うち為替影響
売上高	7,006 100.0%	7,353 100.0%	+347 +5.0%	+267
営業利益	344 4.9%	205 2.8%	-138 -40.2%	+51
経常利益	366 5.2%	239 3.3%	-127 -34.8%	
親会社に帰属する 当期純利益	211 3.0%	-203 -2.8%	-415 -196.5%	モジュール・システム事業 (センサ・コミュニケーション事業の一部車載市場向け製品含む) 事業用固定資産353億円の減損計上
USD / JPY	136.51	143.29	+6.78	
EUR / JPY	140.59	155.29	+14.70	
CNY / JPY	19.88	19.98	+0.10	

2023年3月期 2Qより物流事業は持分法適用

© 2023 ALPS ALPINE CO., LTD. All rights reserved.

# 営業利益 増減要因

[単位：億円]



2023年3月期  
第3四半期累計

前年同期比 -138

2024年3月期  
第3四半期累計

## 事業別 売上高・営業利益

[単位：億円]

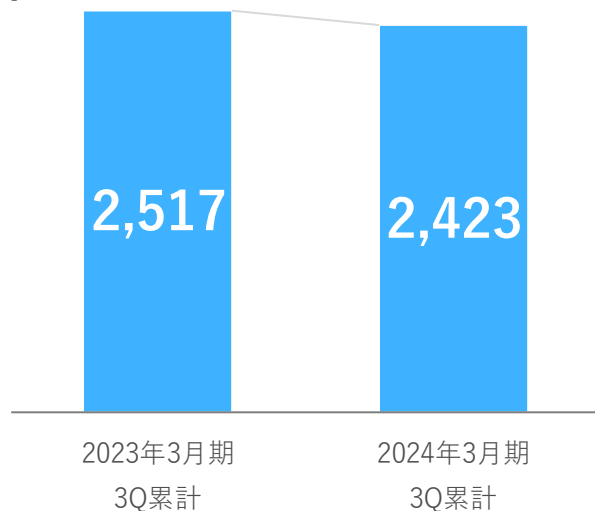
売上高	2023年3月期 第3四半期累計	2024年3月期 第3四半期累計	前年同期比	
コンポーネント	2,517	2,423	-94	-4%
センサ・コミュニケーション	661	624	-37	-6%
モジュール・システム	3,501	4,160	+658	19%
その他	326	146	-179	
合計	7,006	7,353	+347	5%

2023年3月期2Qより  
物流事業は持分法適用

営業利益	2023年3月期 第3四半期累計	2024年3月期 第3四半期累計	前年同期比	
コンポーネント	355 14.1%	196 8.1%	-158	-45%
センサ・コミュニケーション	8 1.4%	-11 -1.8%	-20	-
モジュール・システム	-51 -1.5%	7 0.2%	+58	-
その他・消去	30	13	-17	
合計	344 4.9%	205 2.8%	-138	-40%

# コンポーネント事業

## 売上高

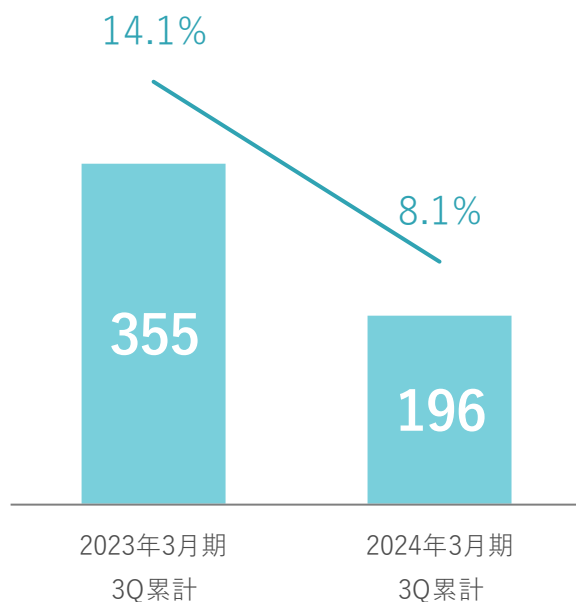


2,423億円（前年同期比-94億円）

[単位：億円]

(－)	モバイル市場向け製品減少	-210
(－)	民生・その他市場	-12
(＋)	車載市場向け増加	+19
(＋)	円安	+109

## 営業利益



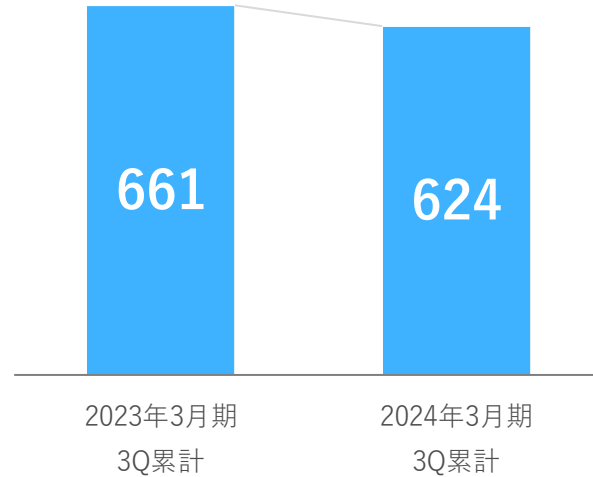
196億円（前年同期比-158億円）

営業利益率 8.1%

(－)	モバイル市場向け製品構成の変化	-135
(－)	売上高の減少	-73
(＋)	償却費減	+32
(＋)	円安	+51

# センサ・コミュニケーション事業

## 売上高

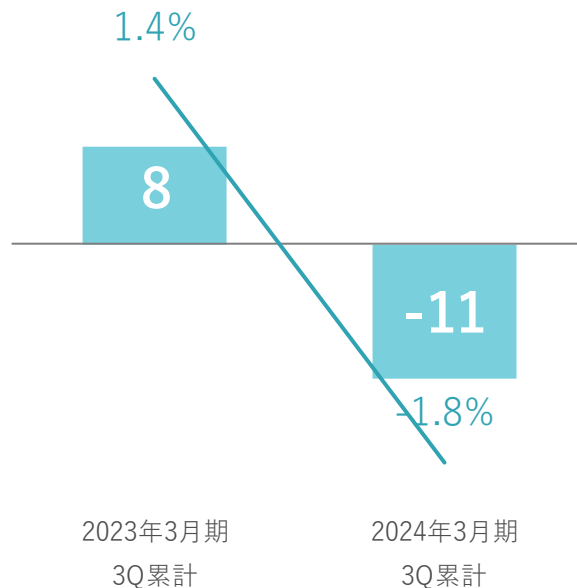


624億円（前年同期比-37億円）

[単位：億円]

(-) モバイル市場向け製品のモデル切替など	-49
(-) 民生・その他市場向け製品	-21
(+) 車載向け製品	+14
(+) 円安	+19

## 営業利益



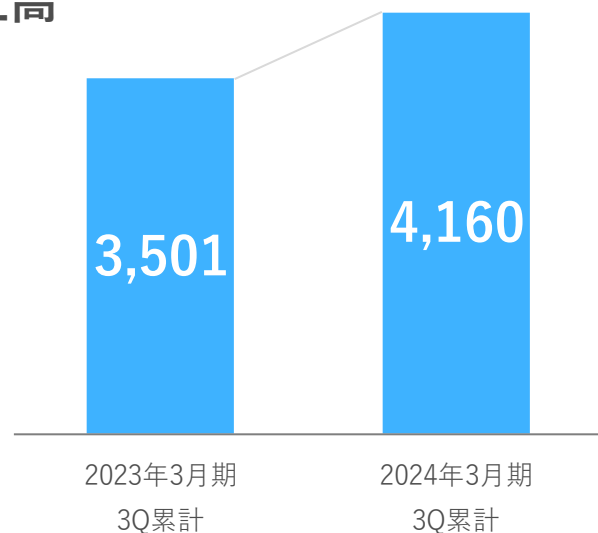
-11億円（前年同期比-20億円）

営業利益率 -1.8%

(-) モバイル市場向けなど売上高の減少	-16
(-) 先行投資として開発費増加	-9

# モジュール・システム事業

## 売上高

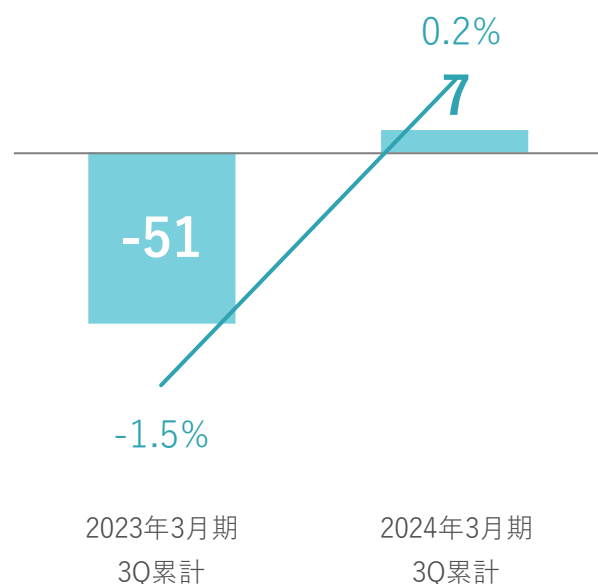


4,160億円（前年同期比+658億円）

[単位：億円]

- (+) 自動車生産回復および新製品立上げによる増加 +518
- (+) 円安 +140

## 営業利益



7億円（前年同期比+58億円）

営業利益率 0.2%

- (+) 売上高増加 +105
- (+) 部材高騰に対する価格適正化進展 +92
- (-) 固定費増加（賃上げ・エネルギー） -61
- (-) 欧州向けモジュール新製品立上げ歩留まり未達 -61
- (-) システム製品の過年度分ロイヤルティ追加（上期） -20

## 事業別 売上高・営業利益

## [直前四半期比]

[単位：億円]

売上高	2024年3月期 第2四半期	2024年3月期 第3四半期	直前四半期比	
コンポーネント	889	918	+28	3%
センサ・コミュニケーション	208	216	+8	4%
モジュール・システム	1,417	1,416	-1	0%
その他・消去	49	51	+2	
合計	2,565	2,603	+38	2%

営業利益	2024年3月期 第2四半期	2024年3月期 第3四半期	直前四半期比	
コンポーネント	91 10.3%	88 9.7%	-3	-3%
センサ・コミュニケーション	-0 -0.3%	3 1.8%	+4	-
モジュール・システム	35 2.5%	1 0.1%	-33	
その他・消去	5	4	-0	
合計	131 5.1%	99 3.8%	-32	

## 営業利益影響要因

## コンポーネント事業

- (+) 車載市場向け製品売上増加
- (-) モバイル市場向け製品の構成変化
- (-) ゲーム市場向け製品売上減少

## センサ・コミュニケーション事業

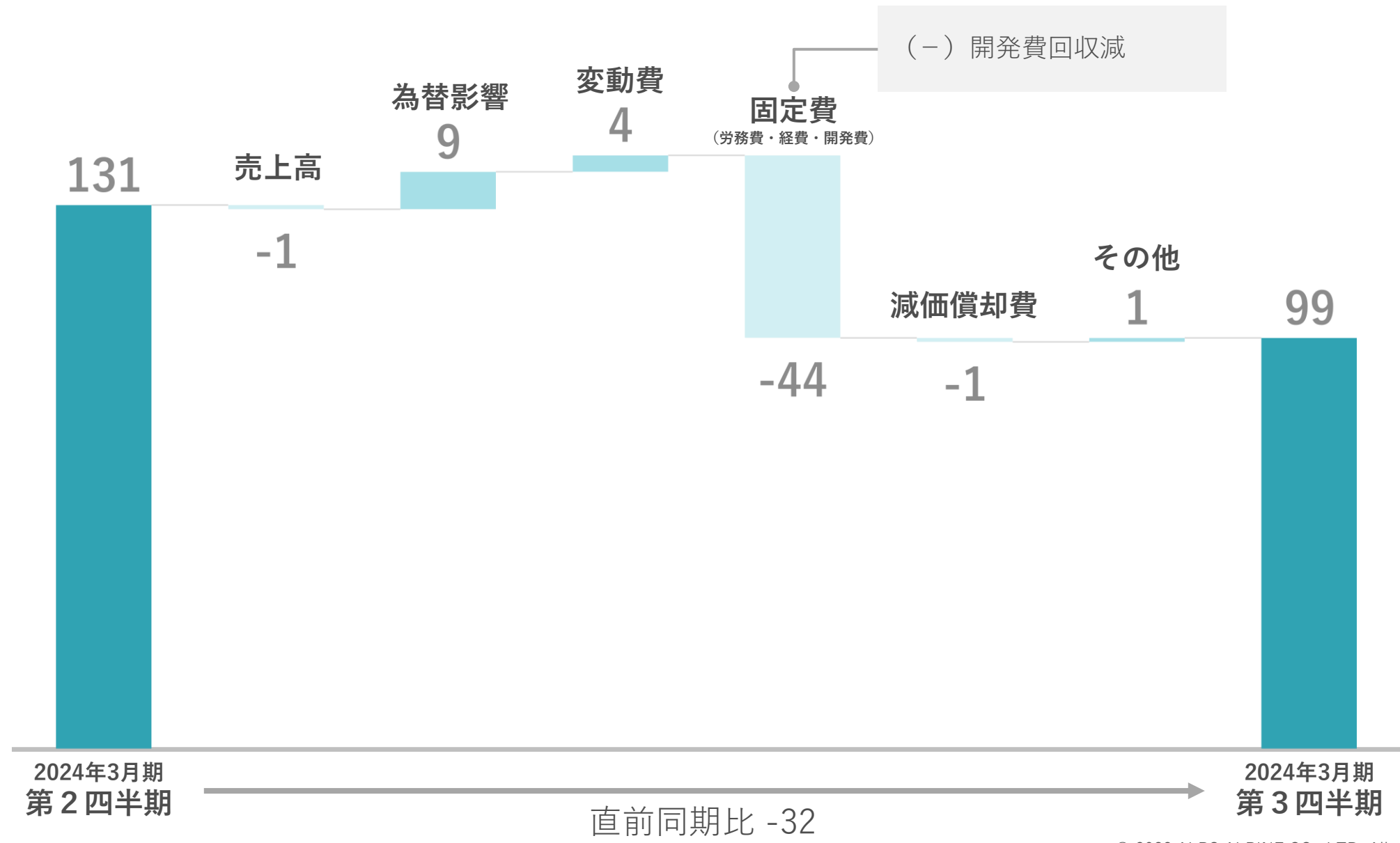
- (+) 車載市場向け製品の売上増

## モジュール・システム事業

- (+) 部材高騰に対する価格適正化
- (-) 開発費回収減

# 営業利益 増減要因 [直前四半期比]

[単位：億円]



# 連結貸借対照表

## モジュール・システム事業での事業用固定資産 減損のため、有形固定資産および自己資本減少

	2023年3月期 3月末	2024年3月期 12月末	増減
現金及び預金	841	962	121
受取手形及び売掛金	1,769	1,718	-50
棚卸資産	1,654	1,684	29
流動資産 計	4,665	<b>4,723</b>	58
有形固定資産	1,585	1,326	-258
無形固定資産	264	264	-0
投資その他の資産	854	935	81
固定資産 計	2,704	<b>2,526</b>	-178
資産 合計	7,369	<b>7,250</b>	-119

	2023年3月期 3月末	2024年3月期 12月末	増減
自己資本比率	54.0%	52.6%	-1.4pt

	2023年3月期 3月末	2024年3月期 12月末	増減
支払手形及び買掛金	985	985	0
短期借入金	772	733	-38
流動負債 計	2,645	<b>2,642</b>	-3
長期借入金	447	455	7
固定負債 計	726	<b>775</b>	48
負債 合計	3,372	<b>3,417</b>	45
株主資本	3,567	3,282	-284
その他の包括利益累計額	413	<b>534</b>	120
(自己資本)	3,981	<b>3,816</b>	-164
新株予約権	1	<b>0</b>	-0
非支配株主持分	15	<b>15</b>	0
純資産 合計	3,997	<b>3,833</b>	-164
負債・純資産 合計	7,369	<b>7,250</b>	-119

1 第3四半期実績

2 通期予想

3 第2次中期経営計画中止  
～経営構造改革への移行

4 参考資料

## 下期事業環境見通しの進捗（営業利益影響）

### コンポーネント事業

- ・ モバイル市場向け スマートフォン向け製品の製品構成の変化 価格競争激化
- ・ デジタル家電、民生機器市場の市況低迷による売上高減少

### モジュール・システム事業

- ・ モジュール新製品の生産立上げ歩留まり未達による異常コスト継続
- ・ 一部顧客向け製品の納入終了に伴う売上の減少
- ・ 中国新車販売市況の低迷、外資ブランド苦戦影響による売上高減少

## 2024年3月期 通期予想

第4四半期の為替レートをUSD=145円、EUR=156円、人民元=20円で想定

[単位：億円]

		2024年3月期				2024年3月期	
		上期実績	下期予想	2024年3月期		2024年3月期	
				第3四半期実績	第4四半期予想	前回	通期予想
売上高	コンポーネント	1,504	1,496	918	576	3,000	3,040
	センサ・コミュニケーション	407	423	216	205	830	810
	モジュール・システム	2,743	2,797	1,416	1,379	5,540	5,550
	その他	94	106	51	53	200	200
	合計	4,750	4,820	2,603	2,216	9,570	9,600
営業利益	コンポーネント	107 7.1%	76 5.1%	88 9.7%	-11 -2.0%	183 6.1%	270 8.9%
	センサ・コミュニケーション	-14 -3.7%	-3 -0.7%	3 1.8%	-6 -2.9%	-17 -2.0%	0 0.0%
	モジュール・システム	5 0.2%	-21 -0.8%	1 0.1%	-23 -1.7%	-16 -0.3%	40 0.7%
	その他・消去	8	7	4	1	15	15
	合計	106 2.2%	59 1.2%	99 3.8%	-40 -1.8%	165 1.7%	325 3.4%
経常利益	169 3.6%	6 0.1%	69 2.7%	-64 -2.9%	175 1.8%	335 3.5%	
親会社株主に帰属する当期純利益	67 1.4%	-417 -8.7%	-270 -10.4%	-146 -6.6%	-350 -3.7%	200 2.1%	
平均為替レート	USD / JPY	141.00	146.45	147.89	145.00	143.72	140.50

# 配当予想の修正（減配）

## 株主還元方針

- ・ 「安定配当」から「安定配当＋業績連動」重視
- ・ 単年度25%もしくは20円の大きい基準
- ・ 3年累計（平均）35%の総還元

## 1 株当たり配当額予想の修正

- ・ 期末配当 20円 → 10円 (2024年6月下旬 配当予定)

※期末配当については現時点での予想であり、2024年6月に開催の定時株主総会に付議する予定です。

※2025年3月期の予定につきましては、2024年3月期通期決算にてご案内申し上げます。

1 第3四半期実績

2 通期予想

3 第2次中期経営計画中止  
～経営構造改革への移行

4 参考資料

# 現状認識

## 第1次中計 総括

- **経営構造改革を実行**  
経営統合による固定費、変動費、組織並びシステム統合を中心としたコストシナジーを実現
- 事業ポートフォリオや**事業構造はほぼ据え置き**

## 第2次中計 方針・目標

- コスト構造改革は継続しつつ、事業ポートフォリオ・事業構造を良質化させ、**売上拡大により営業利益率8%、ROE10%達成を目指す**とした。

## 現状の 構造的課題

### ■ポートフォリオ

- モジュール・システム
  - モジュール製品において売上拡大を目指した結果、**低収益モデルの売上が拡大**
  - 新モデル導入にて歩留まり目標および**企画原価の未達のまま、供給責任を優先**
- コンポーネント
  - 規模維持のためにコア技術に立脚しない**低付加価値製品の売上が増加**

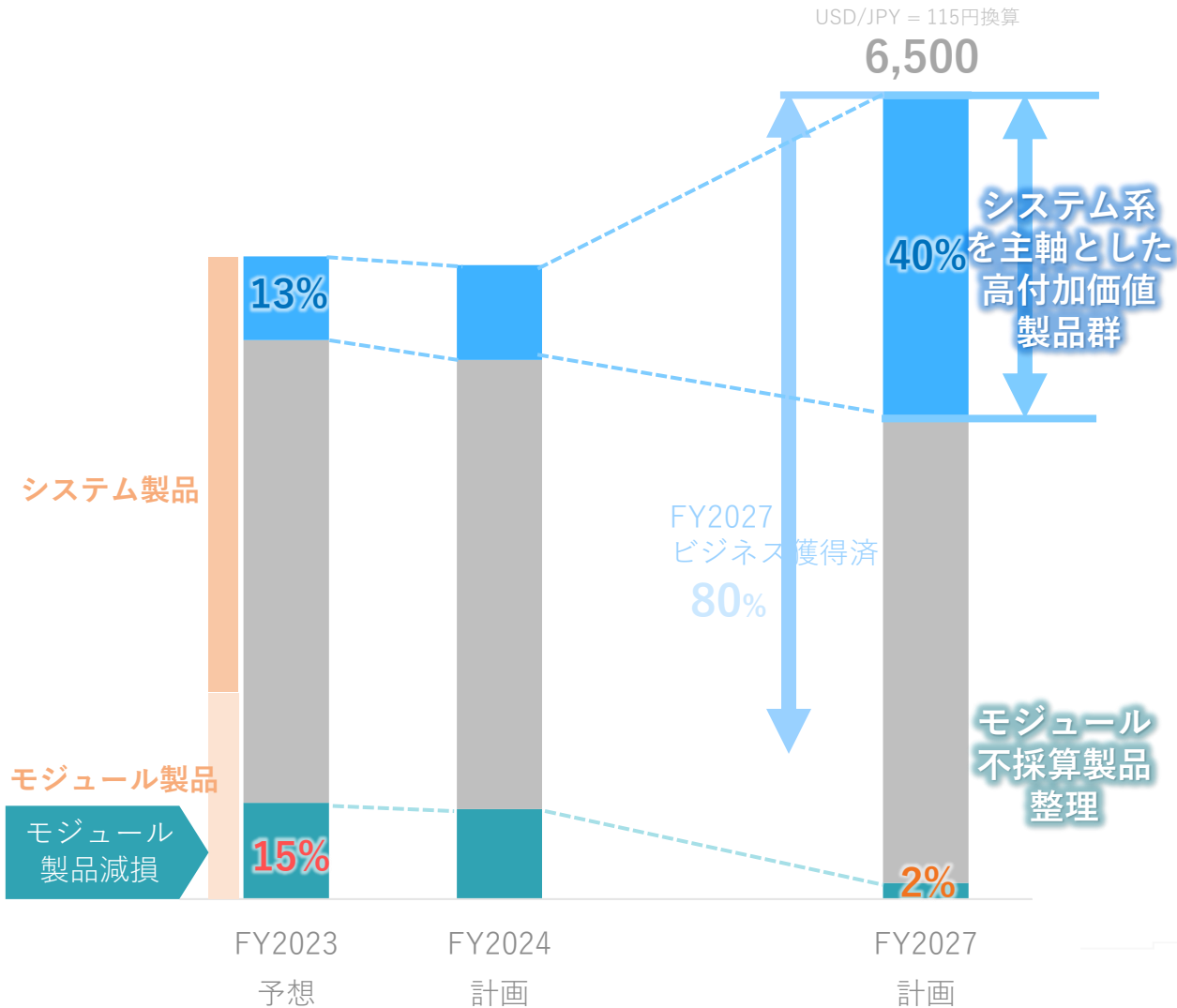
### ■コスト構造

- 規模増に対して固定費も増加 → 収益性が改善しない「**利益なき繁忙**」

**立ち上げ見通しの甘さ、経営主導の不採算製品終息判断遅れが原因で赤字幅拡大**

# モジュール・システム事業の今後の方向性

[単位：億円]



- 高付加価値製品群  
“デジタルキャビン(ソフトウェア・サービス含む)”へのシフト拡大
  - 複数拠点生産からの拠点集約加速
  - EMS活用による自社固定費圧縮
  - 欧州向け新規製品の歩留まり改善
- 
- エアバッグ関連部品の撤退
  - 不採算製品の製品終息/価格是正
  - モジュール不採算事業設備・資産における減損計上

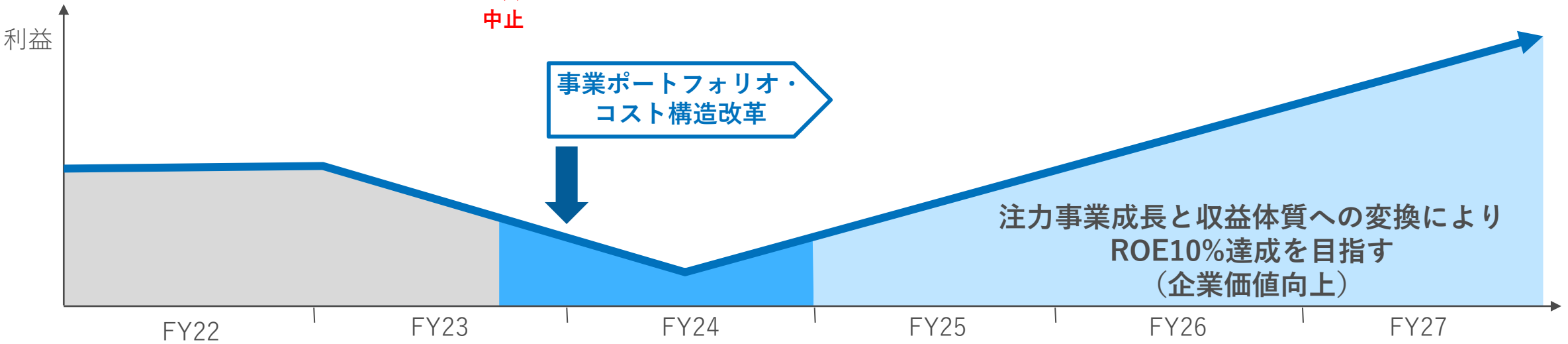
# 経営構造改革

2024年度は第2次中期計画を中止、経営構造改革期間とし第3次中期計画でV字回復を目指す

第2次中期経営計画

中計見直し

第3次中期経営計画



経営構造改革

事業ポートフォリオ

コスト構造改革

モジュール・システム

コンポーネント、センサ・コミュニケーション

エアバッグ関連部品撤退+不採算製品整理 (生産拠点集約、生産能力適正化)

高付加価値製品 (デジタルキャビン関連) シフト

独自技術+アクチュエータ付加価値向上と用途拡大

アミューズメント拡大,産機+環境ビジネス強化

拠点固定費適正化 (固定費200億円削減)

事業見直し・ノンコア事業/資産整理

資本効率を重視した経営ガバナンス体制強化

全体計画・効果額と詳細施策  
2024年3月期決算発表で開示予定

1 第3四半期実績

2 通期予想

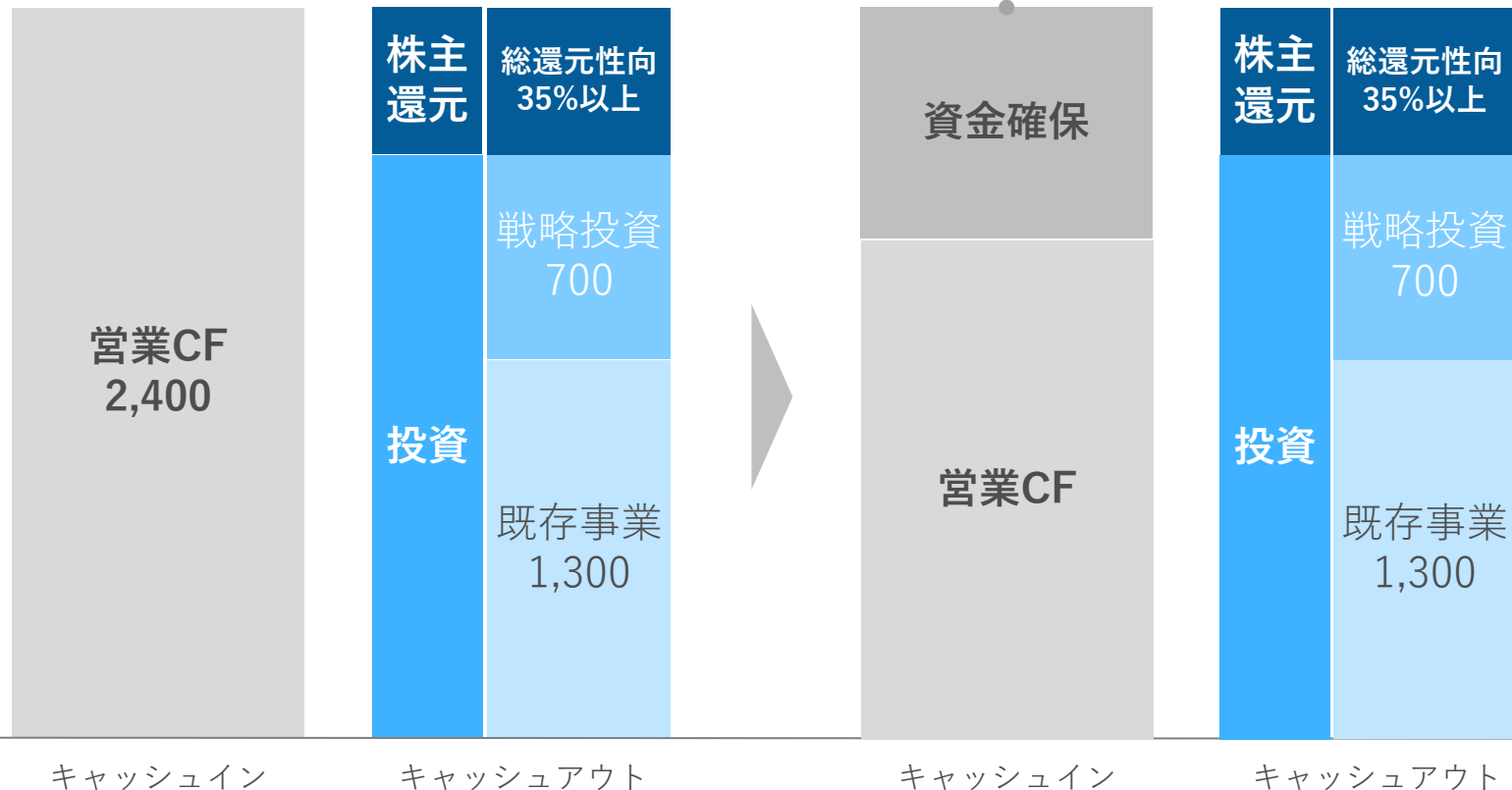
3 第2次中期経営計画中止  
～経営構造改革への移行

4 参考資料

# 資本政策に基づく取組み方向性 [2022-2024年度 3年累計]

## 第2次中期経営計画 策定時

## 現時点想定



### ■企業価値向上加速への計画見直し (~2024/5)

#### 最適な資金確保

成長原資の確保  
保有資産の活用  
有利子負債の活用 (A格付け維持)

#### 積極的な株主還元

自己資本比率の最適化 (50%目安)  
総還元性向35% +  
自己株式取得を含む機動的株主還元の検討

#### 注力領域における成長投資を実施

M&Aを含む成長実現の加速  
**ROIC経営による投資効率判断実行**

### ■実現に向けたマネジメントシステム改善

#### ROIC経営に向けた活動準備(進捗)

- ① アルプスアルパイン版ROIC算定方式決定
- ② 2024年度よりコンポーネント及びモジュール・システムの一部でトライアル開始

[単位：億円/月/1円あたり]

対 USD

対 EUR

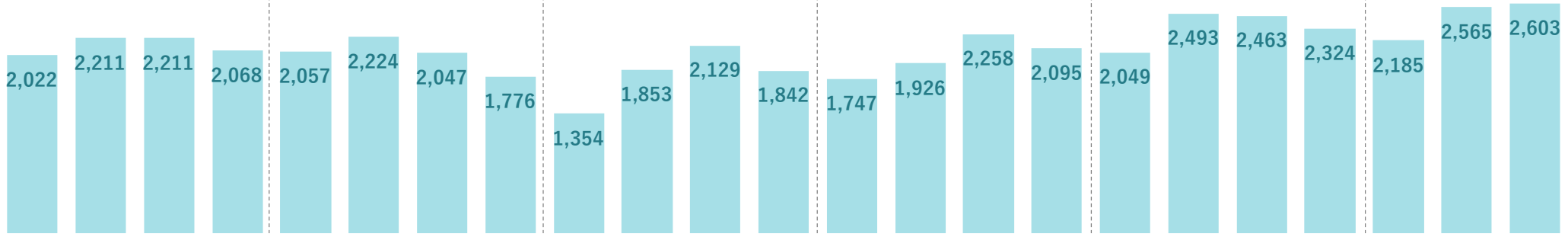
対 CNY

		対 USD	対 EUR	対 CNY
連結	売上高	3.9	0.2	0.6
	営業利益	1.0	-0.1	-0.1
コンポーネント事業	売上高	1.7	0.1	0.0
	営業利益	0.8	0.0	-0.3
センサ・コミュニケーション事業	売上高	0.3	0.0	0.0
	営業利益	0.1	0.0	-0.0
モジュール・システム事業	売上高	1.9	0.2	0.6
	営業利益	0.1	-0.1	0.2

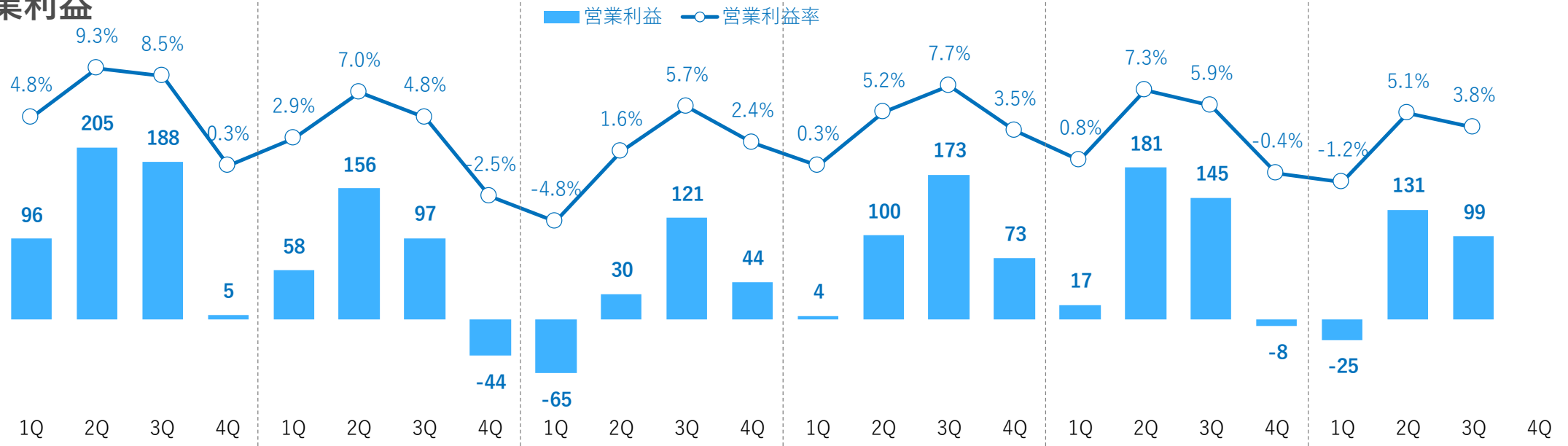
# 四半期推移

## 売上高

[単位：億円]



## 営業利益



FY2018 (2019年3月期) FY2019 (2020年3月期) FY2020 (2021年3月期) FY2021 (2022年3月期) FY2022 (2023年3月期) FY2023 (2024年3月期)

2023年3月期 2Qより物流事業は持分法適用

# 四半期推移

[単位：億円]

	2023年3月期					2024年3月期				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q (予想)	通期 (予想)
売上高	2,049	2,493	2,463	2,324	9,331	2,185	2,565	2,603	2,216	9,570
コンポーネント	593	1,006	916	773	3,290	614	889	918	576	3,000
センサ・コミュニケーション	199	244	216	194	855	198	208	216	205	830
モジュール・システム	1,016	1,199	1,286	1,312	4,813	1,326	1,417	1,416	1,379	5,540
その他	240	42	43	45	371	44	49	51	53	200
営業利益	17	181	145	-8	335	-25	131	99	-40	165
コンポーネント	53	164	137	27	383	15	91	88	-11	183
センサ・コミュニケーション	1	6	1	-24	-15	-14	-0	3	-6	-17
モジュール・システム	-59	6	1	-15	-66	-29	35	1	-23	-16
その他 / 消去	22	3	4	3	34	3	5	4	1	15
経常利益	72	195	98	-17	349	23	145	69	-63	175
親会社株主に帰属する当期純利益	26	148	36	-96	114	-23	90	-270	-145	-350
USD / JPY	129.57	138.37	141.59	132.34	135.47	137.37	144.62	147.89	145.00	143.72
EUR / JPY	138.12	139.34	144.30	142.10	140.97	149.47	157.30	159.11	156.00	155.47
CNY / JPY	19.58	20.19	19.87	19.34	19.75	19.56	19.94	20.44	20.00	19.99

# 四半期推移

[単位：億円]

	2022年度					2023年度				
	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q 予想	通期 予想
<b>研究開発費 [億円]</b>	88	82	98	49	319	95	62	97	112	368
コンポーネント	22	20	23	10	77	20	15	15	29	80
センサ・コミュニケーション	14	13	22	9	60	19	17	20	19	76
モジュール・システム	50	46	51	28	177	55	28	61	62	208
<b>設備投資額 [億円]</b>	126	115	136	129	507	165	123	110	149	548
コンポーネント	63	37	63	45	209	53	38	36	61	189
センサ・コミュニケーション	19	11	17	14	62	14	15	13	15	59
モジュール・システム	36	62	53	68	221	92	66	58	68	287
ESG・その他共通投資(うち数)	(4)	(4)	(6)	(15)	(31)	(6)	(7)	(7)	(7)	(28)
<b>減価償却費 [億円]</b>	128	116	112	109	468	106	103	104	86	401
コンポーネント	61	58	55	53	229	50	46	45	44	187
センサ・コミュニケーション	10	11	11	10	44	10	10	10	9	41
モジュール・システム	44	44	44	43	177	43	44	46	30	165

	2022年度				2023年度		
	2022/6	2022/9	2022/12	2023/3	2023/6	2023/9	2023/12
<b>棚卸資産 [億円]</b>	1,557	1,750	1,743	1,654	1,700	1,759	1,684
コンポーネント	378	435	433	417	381	381	326
センサ・コミュニケーション	198	209	219	198	208	206	210
モジュール・システム	976	1,102	1,086	1,034	1,107	1,165	1,138
<b>従業員数 [人]</b>	30,824	30,520	30,385	29,926	29,873	29,663	29,319
コンポーネント	10,733	10,214	10,425	10,218	9,917	9,761	9,564
センサ・コミュニケーション	3,842	4,109	3,905	3,725	3,757	3,679	3,630
モジュール・システム	14,735	14,674	14,534	14,456	14,627	14,640	14,551
その他	1,514	1,523	1,521	1,527	1,572	1,583	1,574
(参考)単独従業員数	7,120	7,018	6,901	6,784	6,973	6,816	6,765



本資料に記載されている業績見通しや将来予測は資料作成時点での当社の判断であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。  
そのため、様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる結果となる可能性があることをご承知おきください。