

2022年12月期 第2四半期決算説明会

TAMRON
Focus on the Future

2022年8月8日（月）
株式会社タムロン
（証券コード：7740）

Tamron Co., Ltd.

目次

I.2022年概況

1. 2022年上期総括
2. 2022年通期見通し
3. 中期経営計画『Vision23』と進捗

II.2022年上期実績

1. 2022年上期連結実績
2. 営業利益変動要因
3. 2022年上期セグメント別実績
 - ①写真関連事業
 - ②監視&FA関連事業
 - ③モビリティ&ヘルスケア、その他事業

III.2022年通期計画

1. 2022年通期連結計画
2. 2022年通期セグメント別計画
 - ①写真関連事業
 - ②監視&FA関連事業
 - ③モビリティ&ヘルスケア、その他事業
3. サステナビリティ/ESGへの取り組み

IV.参考情報

1. 財政状況
2. 設備投資、減価償却費、研究開発費
3. キャッシュ・フロー
4. 配当金、主要経営指標
5. 為替影響

I . 2022年概況

I - 1 . 2022年 上期総括

経営環境

- ・ 新型コロナウイルスのオミクロン株による感染状況の悪化
⇒前半は日本で緊急事態宣言や各国制約の継続、半ば以降は中国のロックダウン発生
- ・ 資源高、物流需給の逼迫、半導体不足の影響の顕在化
⇒加えてロシアによるウクライナ侵攻による混乱、経済活動への影響
- ・ 大幅な円安の進行。レンズ交換式カメラ、交換レンズ市場は金額では増加も数量は減

当社業績

- ・ **15%以上の増収、1.5倍以上の営業増益**
⇒全セグメントで増収、営業利益率10%以上を達成
⇒主力の写真関連、第2の柱の監視&FA関連は**2桁の増収増益**
- ・ 粗利率は**約2pt上昇**、販管費率は**約3pt低下**
⇒下期への繰り越しあるも、部材コスト増抑制・原価低減、支出の効率化・適正化



営業利益、経常利益、純利益は上期の**過去最高更新**。中間配当**5円増配**

I - 2 . 2022年 通期見通し

経営環境

- ・新型コロナウイルスの感染状況の不透明感継続
⇒中国でのロックダウン、ゼロコロナ対策の影響余波
- ・資源高、部材コスト増、半導体不足が長期化。円安基調の継続、インフレ懸念
⇒ロシアによるウクライナ侵攻による経済活動、実体経済への影響の顕在化

当社業績

【下期見通し】

- ・半導体不足や中国ロックダウンによる顧客の生産調整や開発後ろ倒し
- ・部材価格上昇の段階的な反映による原価高
- ・上期からの繰り越し、自社ブランド新製品投入増、中長期施策による投資・販管費増



【通期見通し】

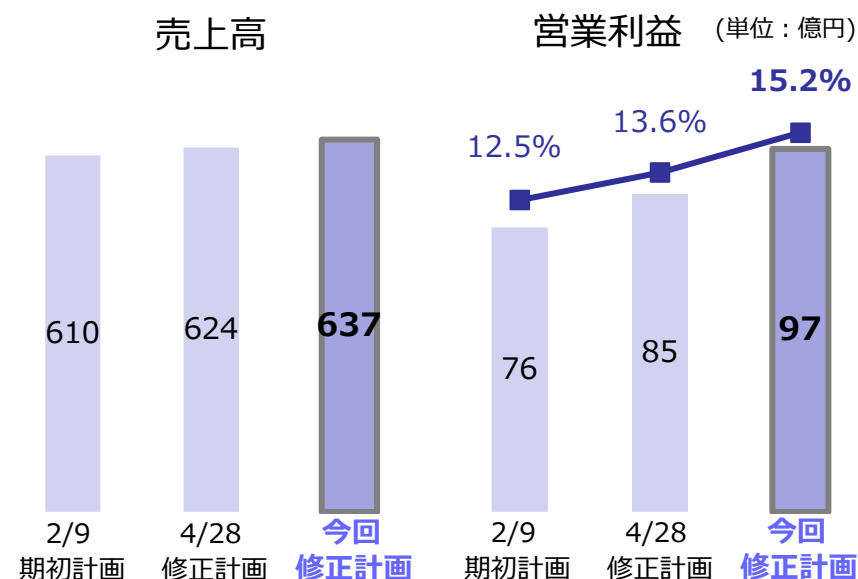
2桁増収、1.3倍以上の営業増益、過去最高益更新を見込む

※営業利益、経常利益、当期純利益全てで過去最高益更新
(営業利益、経常利益は2007年以来、15期ぶり)
(当期純利益は2019年以来、3期ぶり)

⇒様々な変化に耐え得る利益体質への変革と持続的成長への投資・施策の実行を両立

【2022年通期計画推移】

売上・利益ともに上方修正



I - 3 . 中期経営計画『Vision23』と進捗

中期経営計画『Vision23』（2021年2月公表）

| | 2020年 実績 | 2023年 中期計画 |
|-------|-------------|---------------|
| 売上高 | 484億円 | 610億円 |
| 営業利益 | 36億円 | 70億円 |
| 営業利益率 | 7.4% | 11.5% |
| ROE | 3.9% | 9%以上 |

※為替前提

ドル = 105円
ユーロ = 123円

1年目進捗

| | 2021年 実績 |
|-------|-------------|
| 売上高 | 575億円 |
| 営業利益 | 74億円 |
| 営業利益率 | 12.9% |
| ROE | 10.5% |

ドル = 109.91円
ユーロ = 129.95円

2年目計画

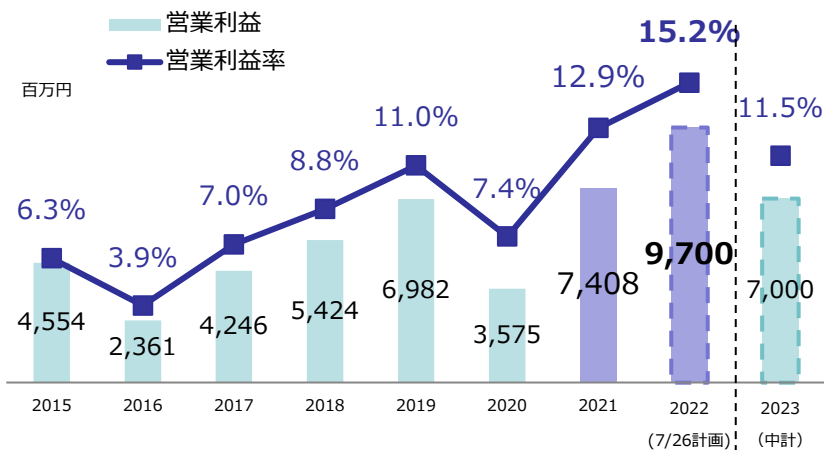
※22年より収益認識会計基準適用
⇒売上高影響▲約10億円

上方修正

| | 2022年 期初計画 | 2022年 7/26修正計画 |
|-------|---------------|-------------------|
| 売上高 | 610億円 | 637億円 |
| 営業利益 | 76億円 | 97億円 |
| 営業利益率 | 12.5% | 15.2% |
| ROE | 9.7% | 12.5% |

ドル = 110円
ユーロ = 128円

ドル = 126.58円
ユーロ = 134.72円



➤ 1年目で利益面は中期計画を達成

- ⇒コロナ影響前の高収益体質に早期V字回復を実現
- ⇒過去最高粗利率40%達成
- ⇒全セグメントで増収達成

➤ 2年目で売上高も中期計画を達成へ

➤ 利益面も更に積み増し、過去最高益も更新へ

- ⇒主力の写真関連の安定成長実現
- ⇒成長/育成分野の2桁増収
- (監視&FA、モビリティ&ヘルスケア)
- ⇒第2の柱の監視&FAは利益成長も実現

➤ 22年の達成状況等も踏まえ、23年目標は再設定予定

Ⅱ. 2022年上期実績

Ⅱ-1. 2022年上期 連結実績

- 15%以上の大幅増収、粗利率約2%改善により、**営業利益は1.5倍となる大幅増益**
- 売上・利益ともに計画を大きく超過（7/26 業績予想修正を公表済み）

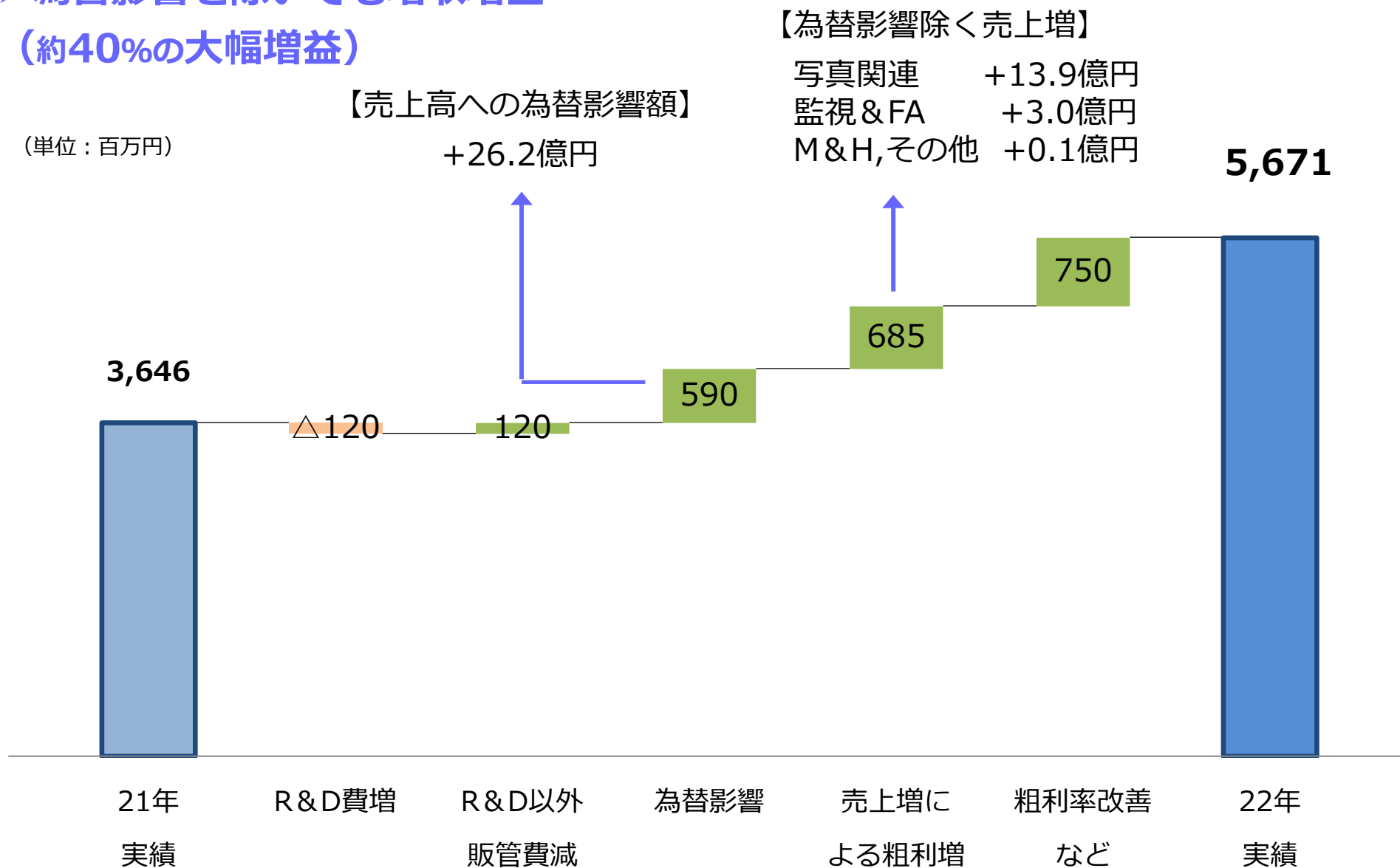
| (単位：百万円) | 2021年 上期実績 (※参考) | 2022年 上期計画 (4/28計画) | 2022年 上期実績 | 増減 (対前年) | | 増減 (対計画) | |
|---------------|------------------------|---------------------------|---------------|-------------|--------|-------------|--------|
| | | | | 額 | 率 | 額 | 率 |
| 売上高 | 27,384 | 29,000 | 31,699 | +4,314 | +15.8% | +2,699 | +9.3% |
| 粗利益 | 10,994 | - | 13,283 | +2,288 | +20.8% | - | - |
| 粗利益率 | 40.1% | - | 41.9% | +1.8% | - | - | - |
| 営業利益 | 3,646 | 3,800 | 5,671 | +2,024 | +55.5% | +1,871 | +49.3% |
| 営業利益率 | 13.3% | 13.1% | 17.9% | +4.6% | - | +4.8% | - |
| 経常利益 | 3,739 | 3,800 | 5,954 | +2,215 | +59.3% | +2,154 | +56.7% |
| 経常利益率 | 13.7% | 13.1% | 18.8% | +5.1% | - | +5.7% | - |
| 四半期純利益 | 2,685 | 2,660 | 4,565 | +1,880 | +70.0% | +1,905 | +71.6% |
| 純利益率 | 9.8% | 9.2% | 14.4% | +4.6% | - | +5.2% | - |
| ドル | 107.82 | 118.17 | 123.15 | +15.33 | - | +4.98 | - |
| ユーロ | 129.92 | 131.73 | 134.44 | +4.52 | - | +2.71 | - |

※2022年より「収益認識に関する会計基準」を適用しているため、2021年実績も適用したものと仮定して置き換えて表示

Ⅱ-2. 営業利益変動要因

▶ 為替影響を除いても増収増益
(約40%の大幅増益)

(単位：百万円)

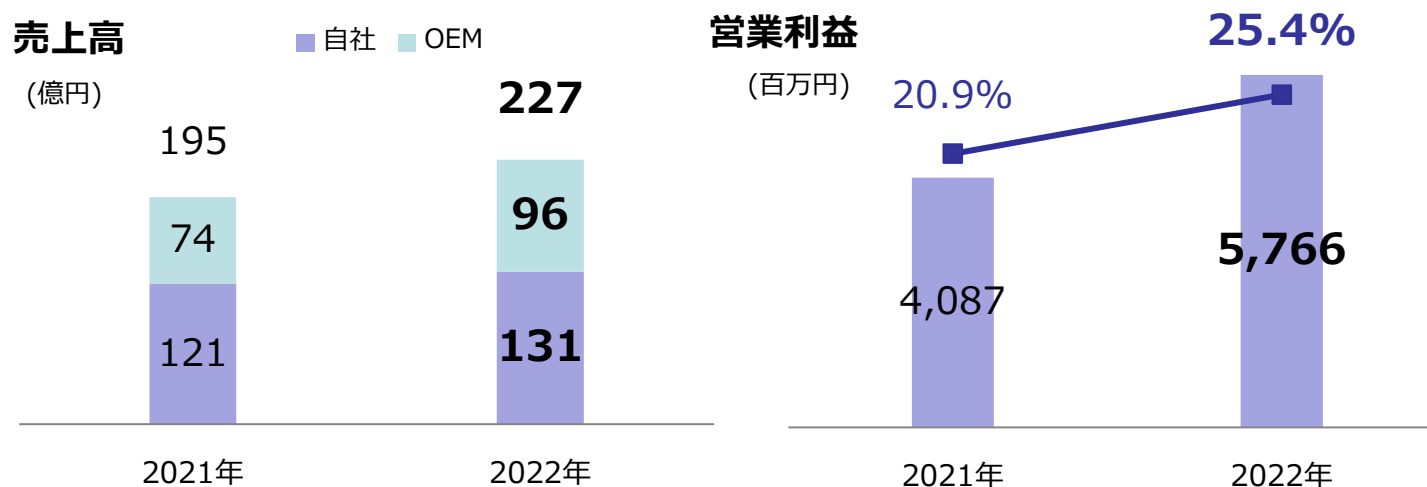


Ⅱ-3. 2022年上期 セグメント別実績

①写真関連事業

| (単位：百万円) | 2021年 上期実績 (※参考) | 2022年 上期計画 (4/28計画) | 2022年 上期実績 | 増減 (対前年) | | うち 為替影響 | 増減 (対計画) | |
|----------|------------------------|---------------------------|---------------|-------------|--------|------------|-------------|--------|
| | | | | 額 | 率 | | 額 | 率 |
| 売上高 | 19,513 | 20,800 | 22,737 | +3,224 | +16.5% | +18.3億円 | +1,937 | +9.3% |
| 営業利益 | 4,087 | 4,400 | 5,766 | +1,679 | +41.1% | +3.8億円 | +1,366 | +31.1% |
| 営業利益率 | 20.9% | 21.2% | 25.4% | +4.5% | - | - | +4.2% | - |

- 自社ブランドは2021年半ば以降に投入のミラーレスモデル新製品投入効果により好調
- OEMは受注機種増により堅調に推移
- 大幅増収・販管費比率の低下により、**計画を大きく上回り、営業利益率は25%台へ**



<参考> 市場 対前年同期比

| | 数量 | 金額 |
|----------------|------|------|
| 一眼レフ | ▲29% | ▲19% |
| ミラーレス | +9% | +35% |
| レンズ交換式 カメラ計 | ▲8% | +22% |
| 交換レンズ | ▲8% | +24% |

※2022年より「収益認識に関する会計基準」を適用しているため、2021年実績も適用したものと仮定して置き換えて表示

Ⅱ-3. 2022年上期 セグメント別実績

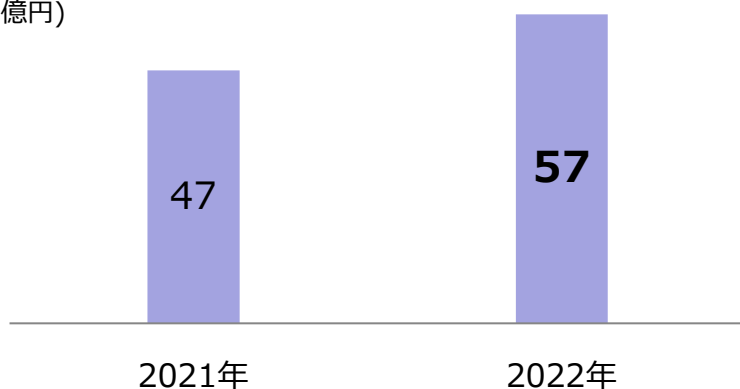
②監視&FA関連事業

| (単位：百万円) | 2021年 上期実績 (※参考) | 2022年 上期計画 (4/28計画) | 2022年 上期実績 | 増減 (対前年) | | うち 為替影響 | 増減 (対計画) | |
|----------|------------------------|---------------------------|---------------|-------------|---------|------------|-------------|---------|
| | | | | 額 | 率 | | 額 | 率 |
| 売上高 | 4,659 | 5,200 | 5,694 | +1,035 | +22.2% | +7.4億円 | +494 | +9.5% |
| 営業利益 | 232 | 300 | 682 | +450 | +193.8% | +1.7億円 | +382 | +127.5% |
| 営業利益率 | 5.0% | 5.8% | 12.0% | +7.0% | - | - | +6.2% | - |

- 監視、FA/マシンビジョン用レンズは、21年同様に約20%の高成長が継続
- TV会議用レンズは需要減少による低迷継続から増収に転換、カメラモジュールも増収
- **2桁増収**効果、プロダクトミックス改善による粗利率向上により、**営業利益は約3倍**

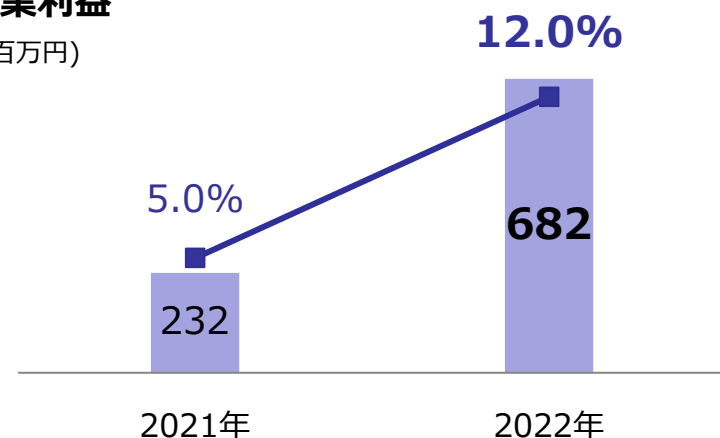
売上高

(億円)



営業利益

(百万円)



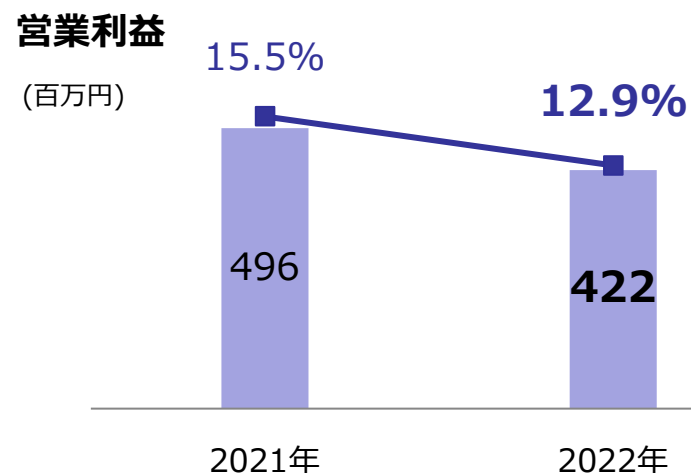
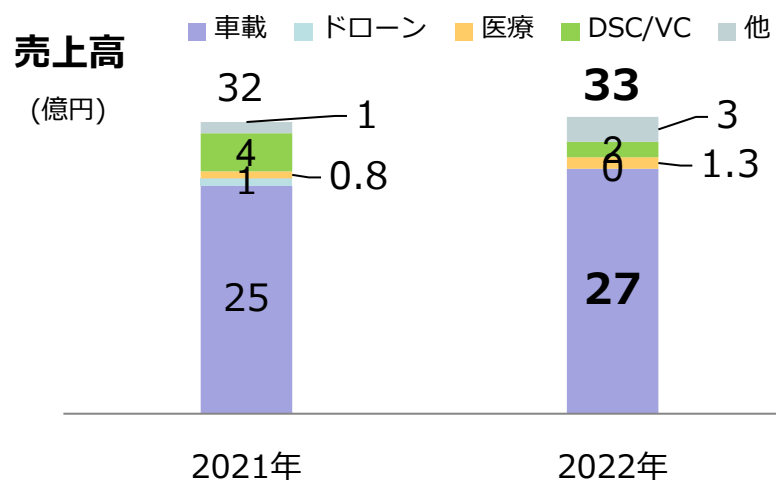
※2022年より「収益認識に関する会計基準」を適用しているため、2021年実績も適用したものと仮定して置き換えて表示

Ⅱ-3. 2022年上期 セグメント別実績

③モビリティ&ヘルスケア、その他事業

| (単位：百万円) | 2021年 上期実績 (※参考) | 2022年 上期計画 (4/28計画) | 2022年 上期実績 | 増減 (対前年) | | うち 為替影響 | 増減 (対計画) | |
|----------|------------------------|---------------------------|---------------|-------------|--------|------------|-------------|--------|
| | | | | 額 | 率 | | 額 | 率 |
| 売上高 | 3,211 | 3,000 | 3,267 | +55 | +1.7% | +0.5億円 | +267 | +8.9% |
| 営業利益 | 496 | 300 | 422 | △74 | △14.9% | +0.4億円 | +122 | +40.9% |
| 営業利益率 | 15.5% | 10.0% | 12.9% | △2.6% | - | - | +2.9% | - |

- 車載用レンズはビュー、センシング向けとものが好調に推移
- DSC/VC用、ドローン用レンズは市場の縮小、既存製品の伸び悩みが影響し減収
- 車載用レンズの増収効果等により、**計画を大きく上回り、営業利益率は約13%へ**



※2022年より「収益認識に関する会計基準」を適用しているため、2021年実績も適用したものと仮定して置き換えて表示

Ⅲ. 2022年通期計画

Ⅲ-1. 2022年通期 連結計画

- ▶ 下期は半導体不足、中国ロックダウン、部材価格の上昇等の影響度合いが増すものの、上期同様に増収増益を維持。通期では**2桁増収、約30%の営業増益（為替影響除いても増収、大幅増益）**
- ▶ **営業利益率15%台の企業体質、各利益で過去最高益を更新へ**

| (単位：百万円) | 2021年 通期実績 (※参考) | 2022年 通期計画 (4/28計画) | 2022年 通期修正計画 | 増減 (対前年) | | 増減 (対計画) | |
|----------|------------------------|---------------------------|-----------------|-------------|--------|-------------|--------|
| | | | | 額 | 率 | 額 | 率 |
| 売上高 | 56,523 | 62,400 | 63,700 | +7,176 | +12.7% | +1,300 | +2.1% |
| 営業利益 | 7,384 | 8,500 | 9,700 | +2,315 | +31.3% | +1,200 | +14.1% |
| 営業利益率 | 13.1% | 13.6% | 15.2% | +2.1% | - | +1.6% | - |
| 経常利益 | 7,507 | 8,500 | 9,900 | +2,392 | +31.9% | +1,400 | +16.5% |
| 経常利益率 | 13.3% | 13.6% | 15.5% | +2.2% | - | +1.9% | - |
| 当期純利益 | 5,149 | 5,840 | 6,930 | 1,780 | +34.6% | +1,090 | +18.7% |
| 純利益率 | 9.1% | 9.4% | 10.9% | +1.8% | - | +1.5% | - |
| ドル | 109.91 | 119.09 | 126.58 | +16.67 | - | +7.49 | - |
| ユーロ | 129.95 | 132.37 | 134.72 | +4.77 | - | +2.35 | - |

※下期前提為替レート ドル : 120円 ⇒ 130円
 ユーロ : 133円 ⇒ 135円

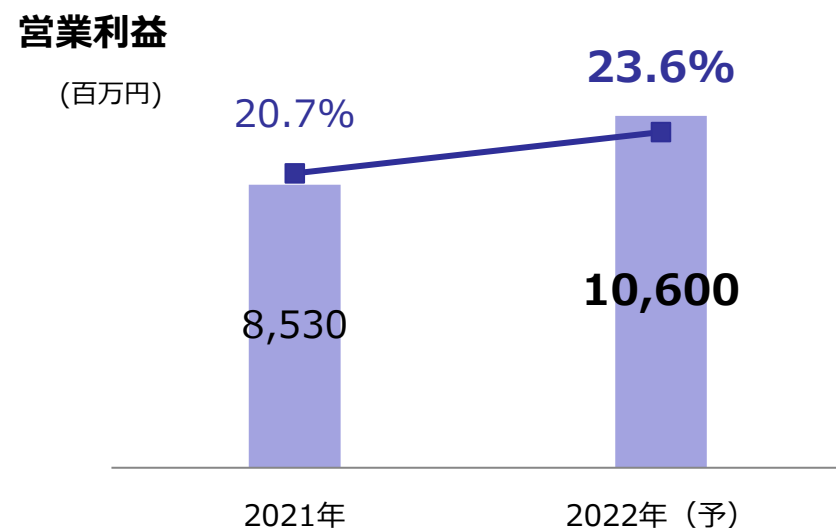
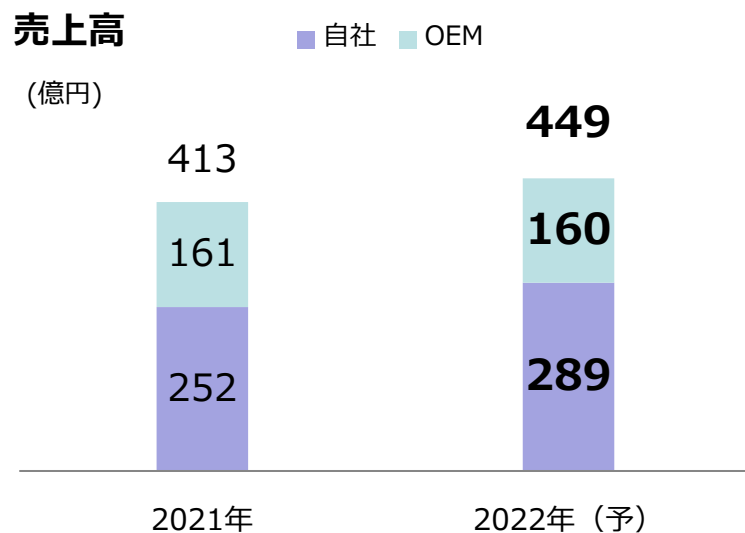
※2022年より「収益認識に関する会計基準」を適用しているため、2021年実績も適用したものと仮定して置き換えて表示

Ⅲ-2. 2022年通期 セグメント別計画

①写真関連事業

| (単位：百万円) | 2021年 通期実績 (※参考) | 2022年 通期計画 (4/28計画) | 2022年 通期修正計画 | 増減 (対前年) | | 増減 (対計画) | |
|----------|------------------------|---------------------------|-----------------|-------------|--------|-------------|--------|
| | | | | 額 | 率 | 額 | 率 |
| 売上高 | 41,257 | 43,200 | 44,900 | +3,642 | +8.8% | +1,700 | +3.9% |
| 営業利益 | 8,530 | 9,300 | 10,600 | +2,069 | +24.3% | +1,300 | +14.0% |
| 営業利益率 | 20.7% | 21.5% | 23.6% | +2.9% | - | +2.1% | - |

- 自社ブランドは2桁増収、OEMは横ばい
- 営業利益率は粗利率の向上により更に向上。営業利益は2桁増益



※2022年より「収益認識に関する会計基準」を適用しているため、2021年実績も適用したものと仮定して置き換えて表示

自社ブランド新製品投入状況

2022年投入

7月発売

17-70mm F/2.8

VC RXD (Model B070)
富士フィルムXマウント用



【製品特徴】
世界初 17-70mm F2.8、
ズーム比4.1倍の
ワイドレンジAPS-C対応
大口径標準ズーム
・Xマウント用 2機種目

今秋発売予定

50-400mm F/4.5-6.3
VC VXD (Model A067)



【製品特徴】
広角端50mmスタート、
ネクスト超望遠ズームレンズ

年間 5機種 程度

| 区分 | 2019年投入 | 2020年投入 | 2021年投入 |
|-------|--|---|--|
| ミラーレス | 単焦点 12月発売  24mm F/2.8 OSD M1:2 (F051) 12月発売  35mm F/2.8 OSD M1:2 (F053) | 1月発売  20mm F/2.8 OSD M1:2 (F050) | |
| | 広角ズーム 7月発売  17-28mm F/2.8 RXD (A046) | | 6月発売  11-20mm F/2.8 RXD (B060) |
| | 標準ズーム | | 1月発売  17-70mm F/2.8 VC RXD (B070) 10月発売  28-75mm F/2.8 VXD G2 (A063) |
| | 望遠ズーム | 5月発売  70-180mm F/2.8 VXD (A056) 10月発売  70-300mm F/4.5-6.3 RXD (A047) | 6月発売  150-500mm VC VXD (A057) 10月発売  35-150mm F/2-2.8 VXD (A058) |
| | 高倍率ズーム | 6月発売  28-200mm F/2.8-5.6 RXD (A071) | 9月発売  18-300mm VC VXD (B061) 10月発売  18-300mm VC VXD (B061) 当社初の富士フィルムXマウント用レンズをソニー Eマウント用と同時開発 |
| 一眼レフ | 5月発売  35-150mm F/2.8-4 VC OSD (A043) 6月発売  SP 35mm F/1.4 USD (F045) | | |

Ⅲ-2. 2022年通期 セグメント別計画

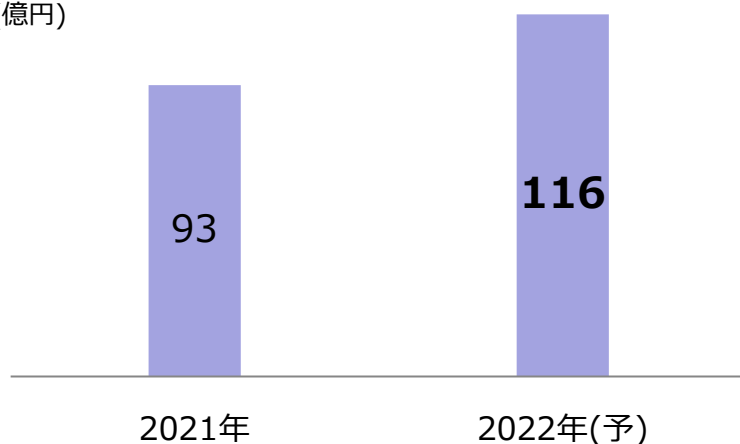
②監視&FA関連事業

| (単位：百万円) | 2021年 通期実績 (※参考) | 2022年 通期計画 (4/28計画) | 2022年 通期修正計画 | 増減 (対前年) | | 増減 (対計画) | |
|----------|------------------------|---------------------------|-----------------|-------------|---------|-------------|--------|
| | | | | 額 | 率 | 額 | 率 |
| 売上高 | 9,326 | 12,300 | 11,600 | +2,273 | +24.4% | △700 | △5.7% |
| 営業利益 | 477 | 900 | 1,000 | +522 | +109.6% | +100 | +11.1% |
| 営業利益率 | 5.1% | 7.3% | 8.6% | +3.5% | - | +1.3% | - |

- 中国ロックダウン、半導体不足等により売上高を下方修正も、前期比では**2桁増収**
- 大幅増収効果により**営業利益は倍増（利益成長を伴った事業成長段階へ）**

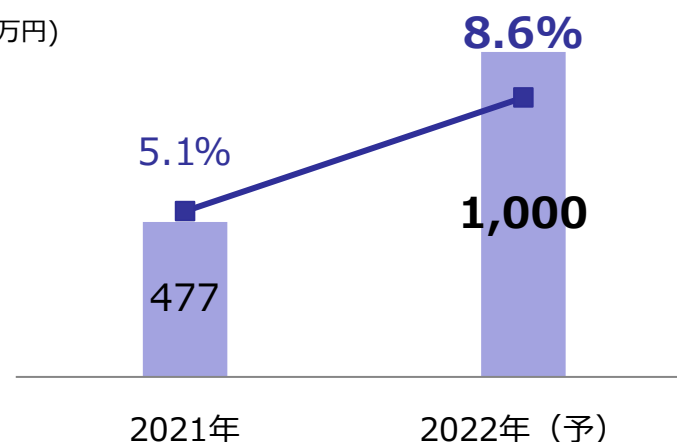
売上高

(億円)



営業利益

(百万円)



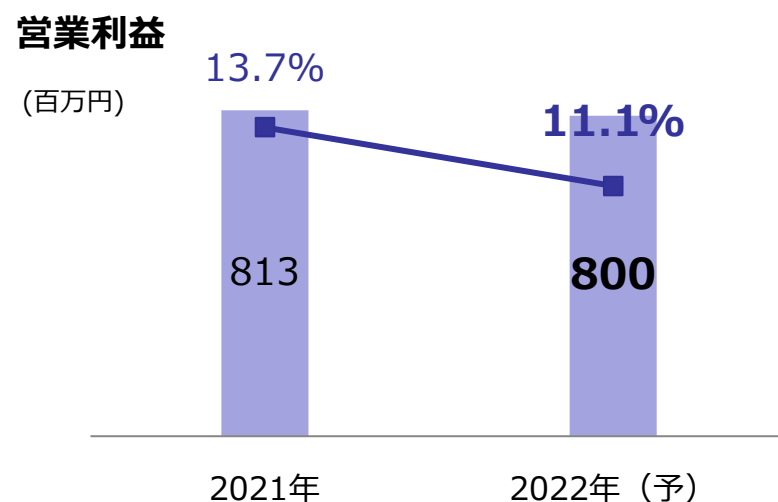
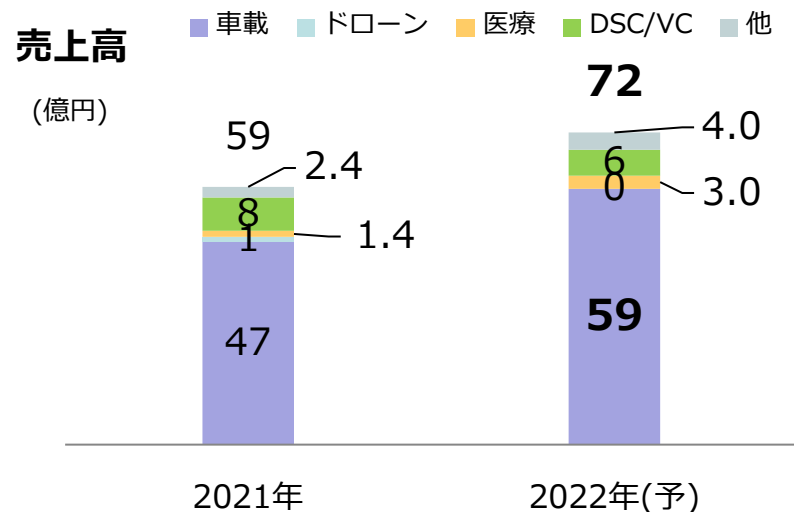
※2022年より「収益認識に関する会計基準」を適用しているため、2021年実績も適用したものと仮定して置き換えて表示

Ⅲ-2. 2022年通期 セグメント別計画

③モビリティ&ヘルスケア、その他事業

| (単位：百万円) | 2021年 通期実績 (※参考) | 2022年 通期計画 (4/28計画) | 2022年 通期修正計画 | 増減 (対前年) | | 増減 (対計画) | |
|----------|------------------------|---------------------------|-----------------|-------------|--------|-------------|--------|
| | | | | 額 | 率 | 額 | 率 |
| 売上高 | 5,940 | 6,900 | 7,200 | 1,259 | +21.2% | +300 | +4.3% |
| 営業利益 | 813 | 900 | 800 | △13 | △1.7% | △100 | △11.1% |
| 営業利益率 | 13.7% | 13.0% | 11.1% | △2.6% | - | △1.9% | - |

- 車載カメラ用レンズの2桁増収継続、医療の売上倍増により**2桁増収**
- DSC/VC、ドローンは市場縮小、受注機種の販売伸び悩み等により減収
- DSC/VCの損益悪化により営業利益は横ばい



※2022年より「収益認識に関する会計基準」を適用しているため、2021年実績も適用したものと仮定して置き換えて表示

事業領域の拡大

技術力を活かした事業領域の拡大

凡例

今後の参入検討分野

現状の参入分野

多彩な分野で「心豊かな社会」を実現

技術戦略の推進

各産業において
“撮る”から“測る”へ

農業分野

農畜作物観察、農業散布

物流分野

ウェアラブル、無人宅配

インフラ分野

測量、建造物点検、設備点検

ロボット分野

スマートハウス、サービスロボット

家電分野

デジタルカメラ

セキュリティー分野

都市監視、ITS(交通監視)、顔認証

自動車分野

ADAS/自動運転技術

空間光通信分野

6G、宇宙通信

介護/ヘルスケア分野

VR、ウェアラブル機器

赤外線技術

高精度
センシング技術

モジュール化技術

小型・軽量化技術

工業分野

FAカメラ、AI、画像処理

医療分野

硬性内視鏡、3D内視鏡

高感度技術

コーティング技術

高耐熱技術

高精度評価技術

高耐久技術

可視光技術

光学技術

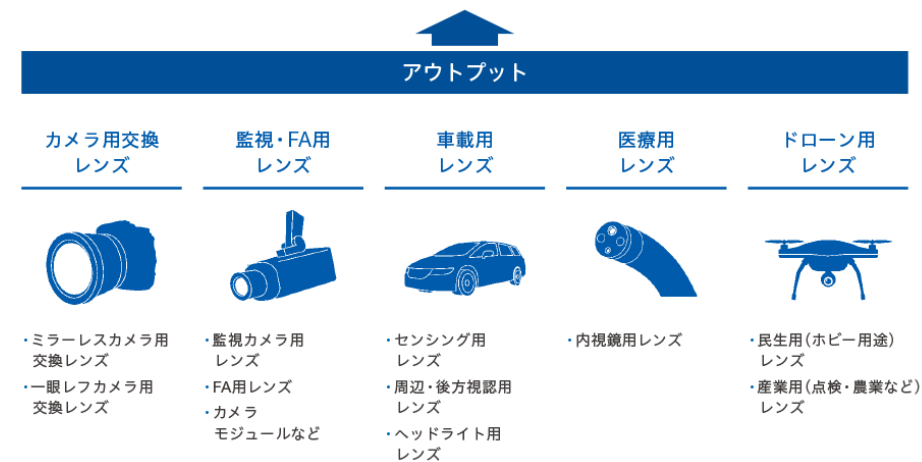
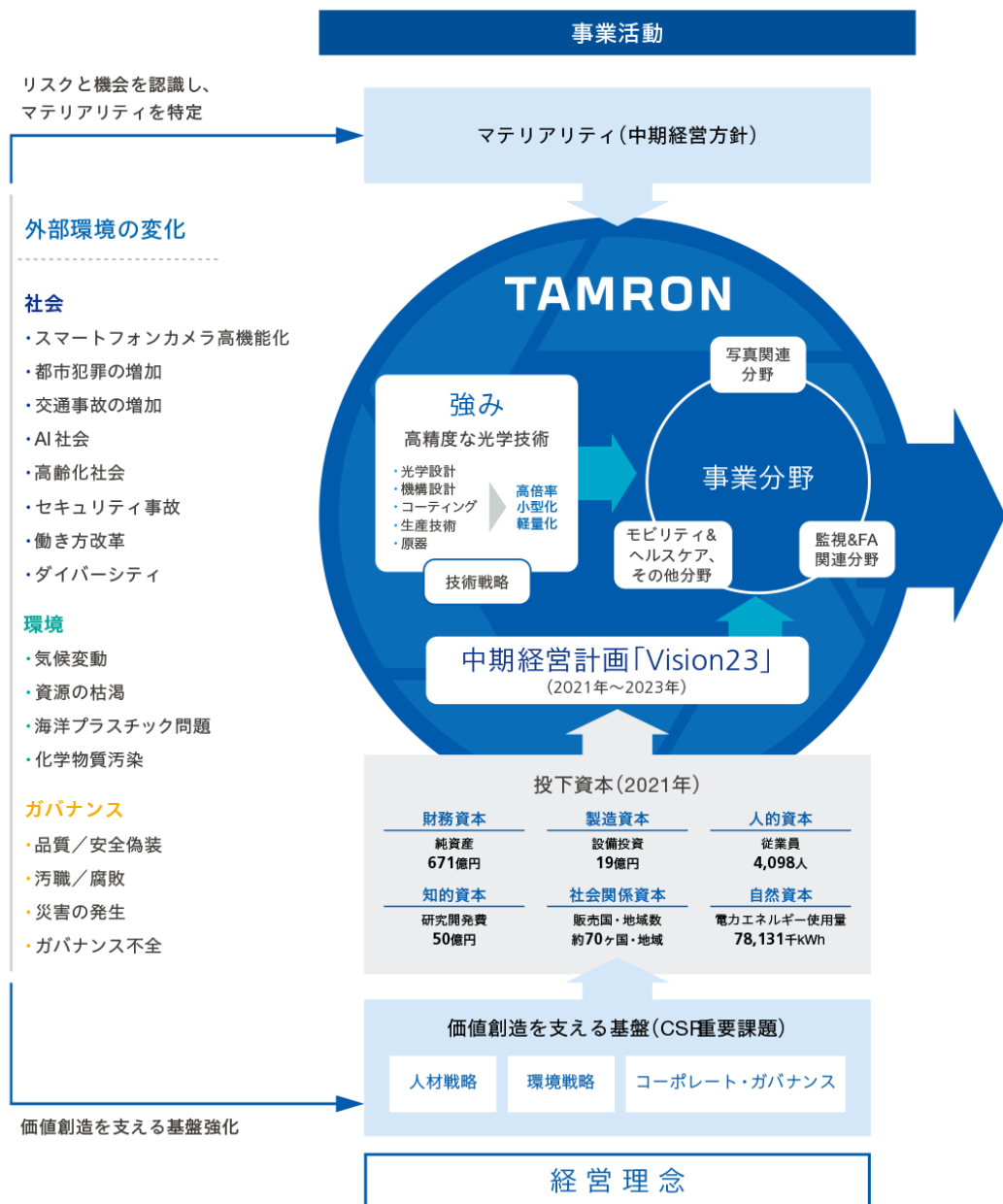
生産技術

機構技術

既存技術領域の深耕

周辺技術領域への参入

Ⅲ-3. サステナビリティ/ESGへの取り組み—価値創造プロセス



Ⅲ-3. サステナビリティ/ESGへの取り組み—主な取り組み事項



| 主な取り組み項目 | 詳細 |
|--------------------|---|
| 取締役会の構成改善 | 独立社外取締役の割合を1/3以上へ（他社での企業経営経験者も選任） |
| 指名委員会、報酬委員会の構成改善 | 委員の過半数を独立社外取締役へ |
| 取締役の任期短縮、報酬指標見直し | 任期1年に短縮、株式報酬の中期業績評価指標にTSR追加 |
| スキルマトリックス開示開始 | 2022年3月総会の招集通知にて開示 |
| サステナビリティ関連の開示充実 | 統合報告書の充実（TCFDに準拠した開示等） |
| CO ₂ 削減 | 2021年：目標3%減(2015年比)⇒実績5.6%減。2022年：再エネ購入開始 |
| 資源循環推進 | 産業廃棄物リサイクル率 2020年：97.4%⇒2021年：98.1% |

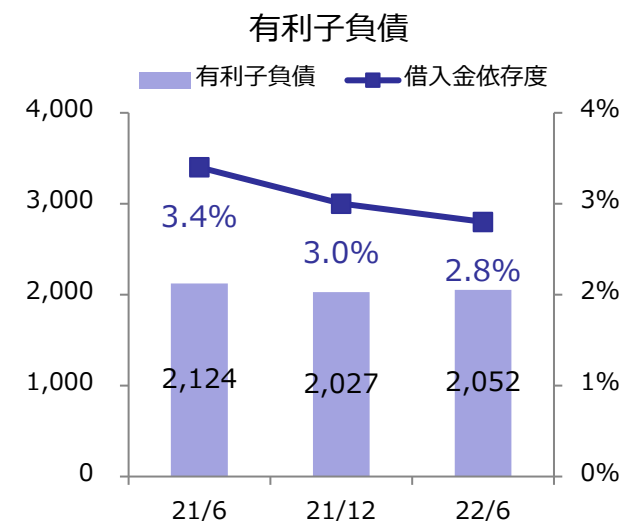
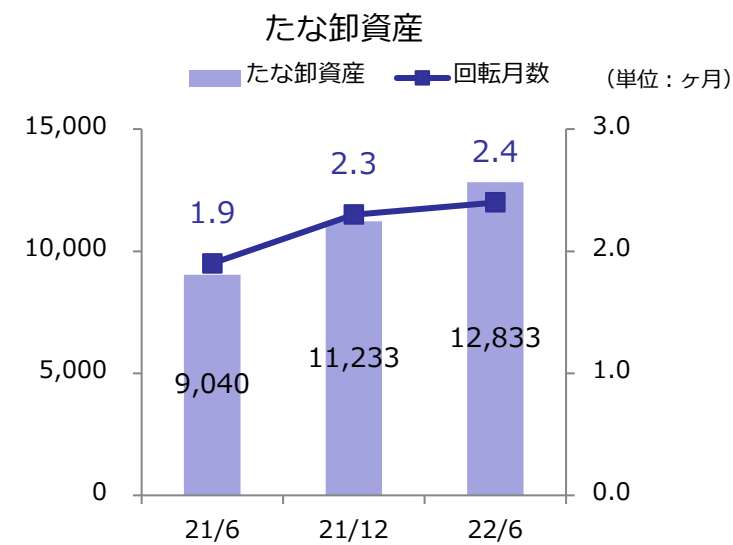
➤ 改訂ガバナンス・コードの全原則（プライム市場向け原則も含む）をコンプライ

IV. 参考情報

IV- 1 . 財政状態

(単位：百万円)

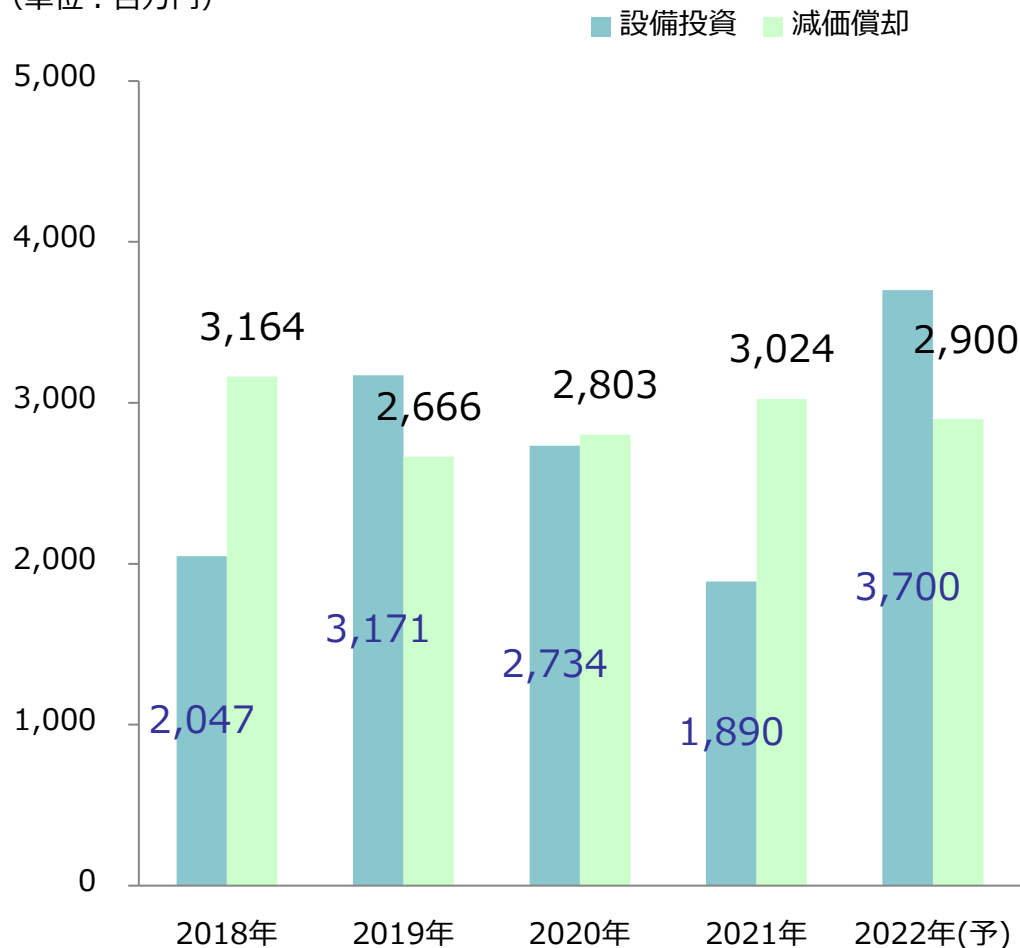
| | 2021年 12月末 | 2022年 6月末 | 増減 (対前期末) |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 現金・預金 | 25,797 | 26,182 | +385 |
| 受取手形・売掛金 | 10,505 | 13,491 | +2,985 |
| たな卸資産 | 11,233 | 12,833 | +1,599 |
| その他流動資産 | 1,060 | 1,217 | +156 |
| 固定資産 | 18,467 | 19,706 | +1,238 |
| 資産合計 | 67,065 | 73,431 | +6,365 |
| 流動負債 | 12,450 | 12,608 | +158 |
| 固定負債 | 2,078 | 2,206 | +128 |
| 純資産 | 52,536 | 58,615 | +6,078 |
| 負債純資産合計 | 67,065 | 73,431 | +6,365 |
| 自己資本比率 | 78.3% | 79.8% | +1.5% |



IV-2. 設備投資額、減価償却費、研究開発費

設備投資額・減価償却費

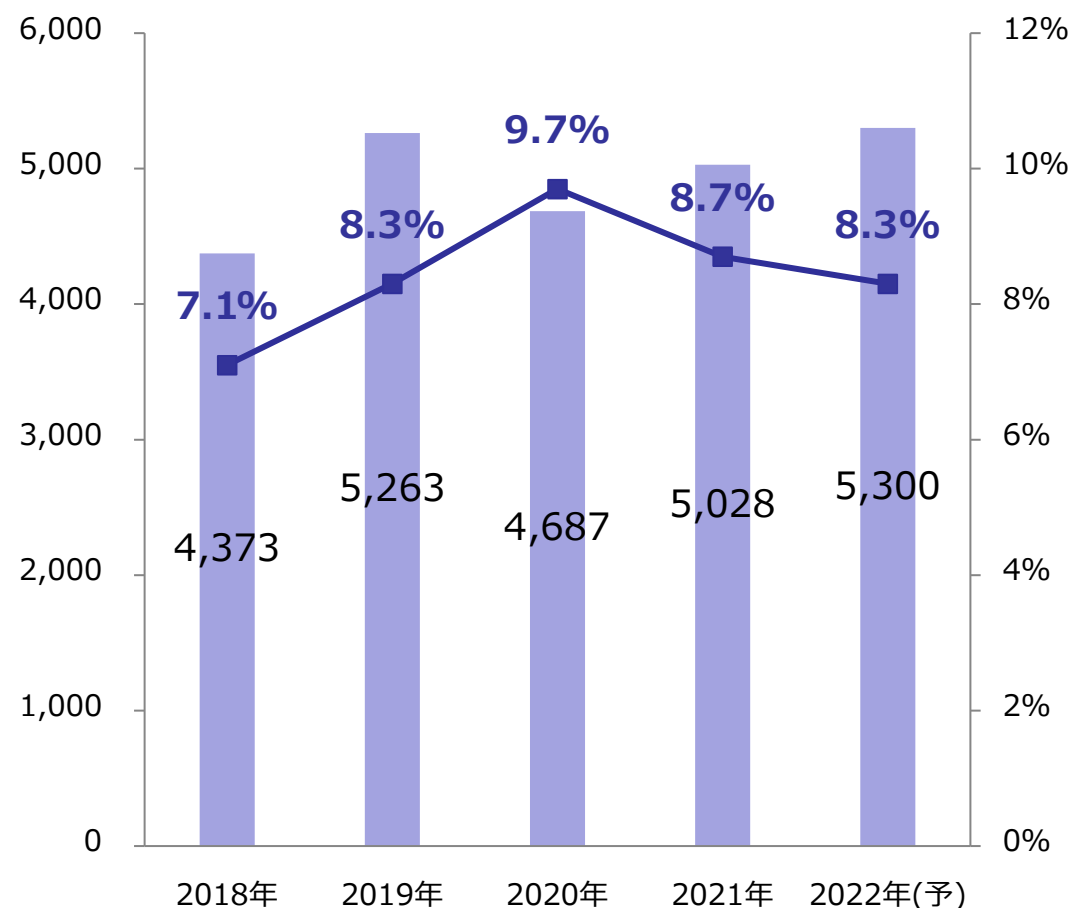
(単位：百万円)



研究開発費

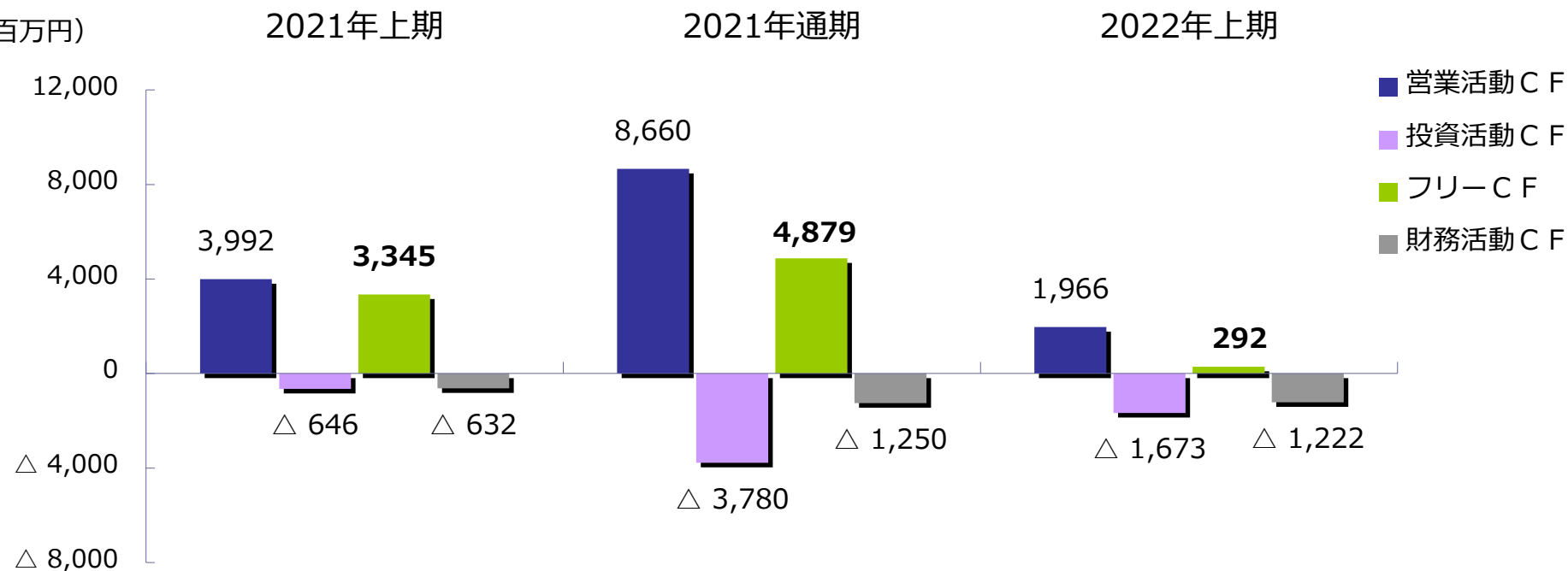
(単位：百万円)

売上高
研究開発費比率



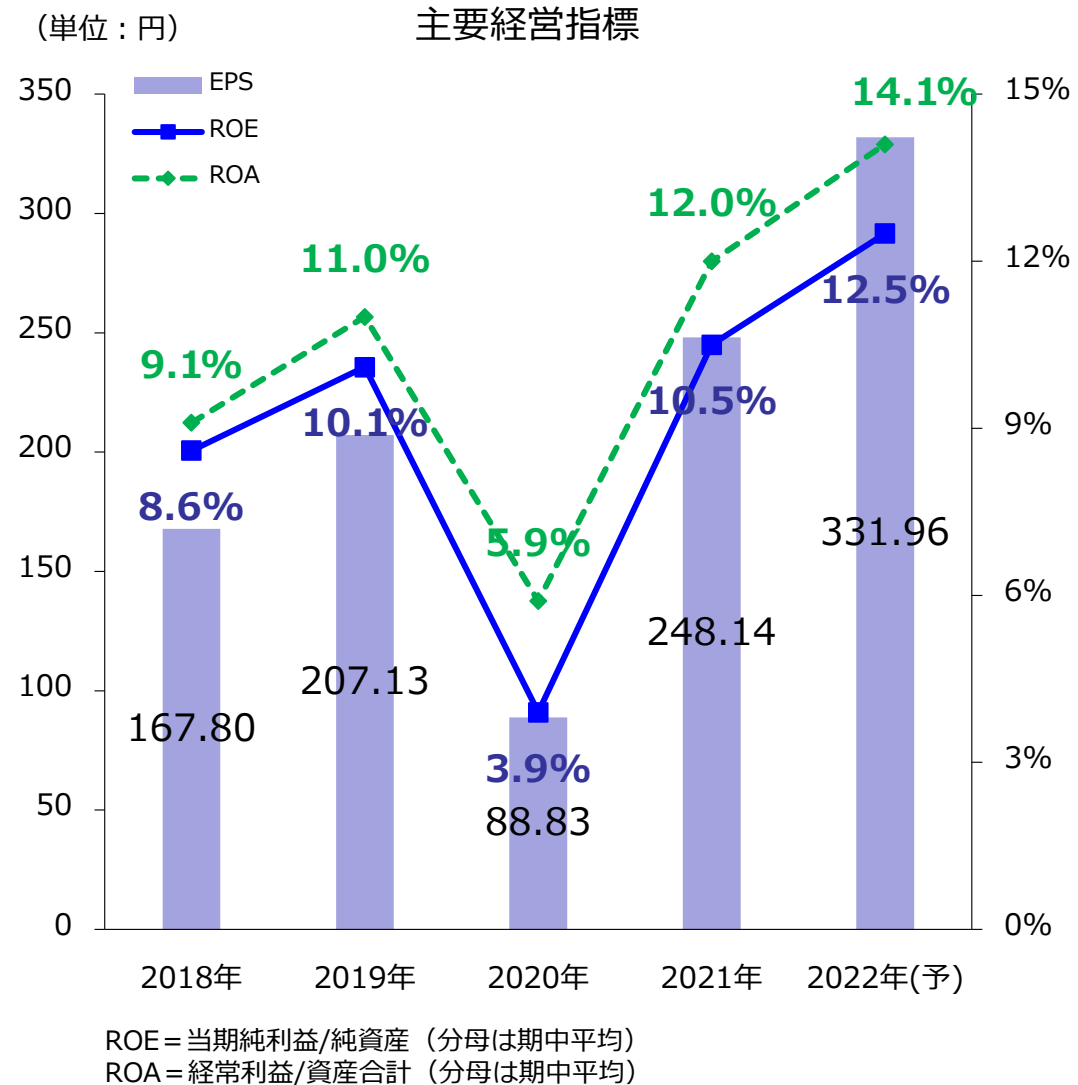
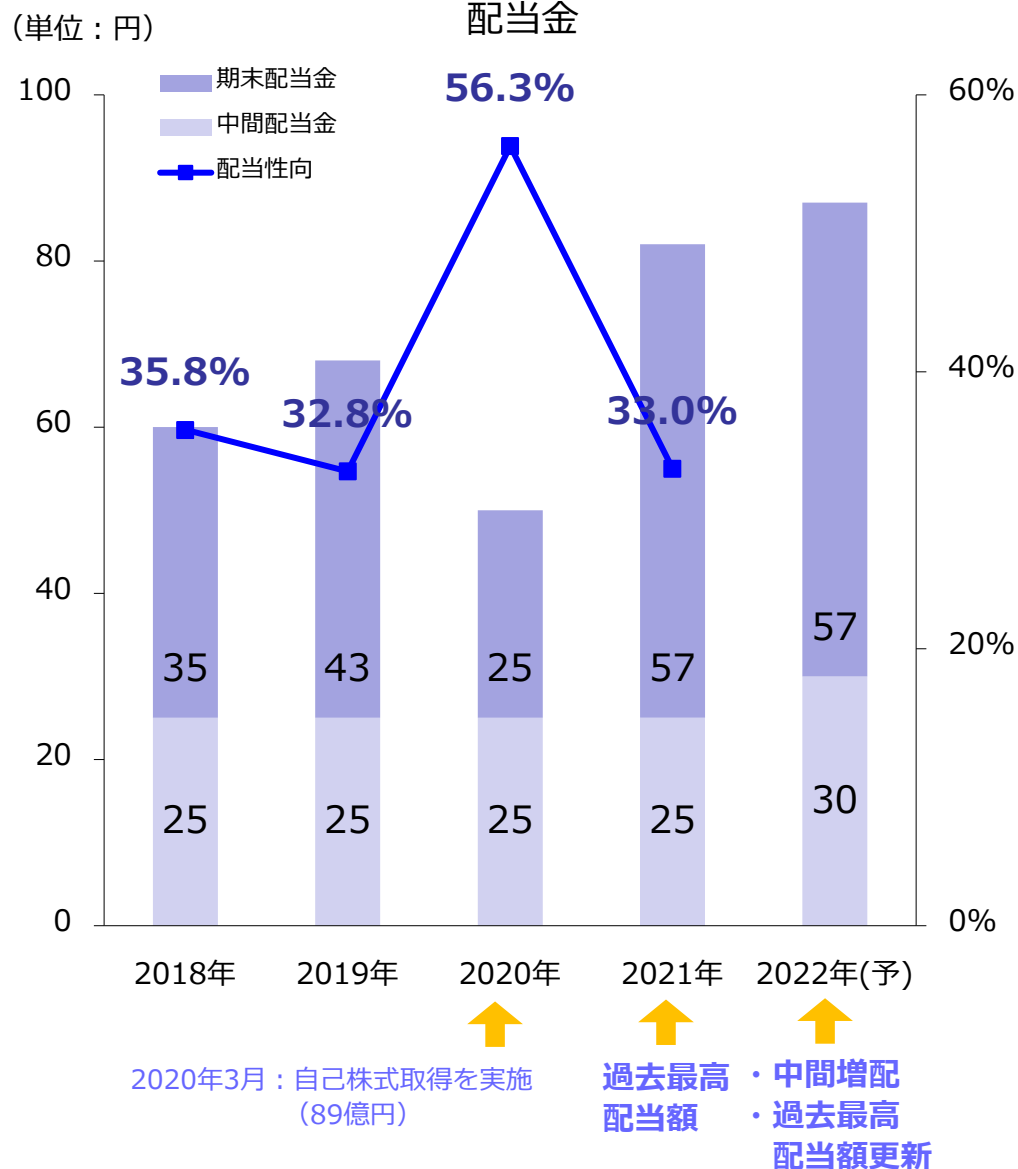
IV-3. キャッシュ・フロー

(単位：百万円)



| | 2021年上期 | 2021年通期 | 2022年上期 |
|----------------|---------|---------|---------|
| 営業活動CF | 3,992 | 8,660 | 1,966 |
| 投資活動CF | △646 | △3,780 | △1,673 |
| フリーCF | 3,345 | 4,879 | 292 |
| 財務活動CF | △632 | △1,250 | △1,222 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 24,737 | 25,832 | 26,182 |

IV-4. 配当金、主要経営指標



IV-5. 為替影響

①2022年上期 為替影響額

| | 為替レート | | 影響額 | |
|-----|-----------|-----------|---------|--------|
| | 2021年上期実績 | 2022年上期実績 | 売上高 | 営業利益 |
| 米ドル | 107円82銭 | 123円15銭 | +20.4億円 | +1.8億円 |
| ユーロ | 129円92銭 | 134円44銭 | +1.1億円 | +1.0億円 |
| 他通貨 | - | - | +4.7億円 | +3.1億円 |
| 合計 | - | - | +26.2億円 | +5.9億円 |

(前期実績に対する影響額)

②2022年下期 為替感応度

| | 為替レート | 1円の変動 (円高)による影響額 | |
|-----|-----------|------------------|--------|
| | 2022年下期前提 | 売上高 | 営業利益 |
| 米ドル | 130円00銭 | △1.4億円 | ±0.0億円 |
| ユーロ | 135円00銭 | △0.4億円 | △0.3億円 |

将来の事象に係る記述に関する注意

1. 本資料は、2022年12月期第2四半期の業績及び今後の経営戦略に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の購入や売却を勧誘するものではありません。
2. 本プレゼンテーション資料及び当社代表者が口頭にて提供する情報は、現時点で入手可能な情報をもとに当社が合理的であると判断した一定の前提に基づいております。
3. 実際の業績は記載の見通しとは異なる可能性があり得ますことをご承知おき下さい。
4. 本資料利用の結果生じた、いかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。