

# J P 銘柄観測

103-0013

東京都中央区日本橋人形町 3-3-13 ユニゾ人形町フォレストビル 5F

J P アセット証券株式会社

03-5695-5681

## デンソー

### 概要

トヨタ自動車グループの中核自動車部品メーカー。世界有数の売り上げ規模を誇る。トヨタグループ向けは売り上げの約4割を占めている。

エンジン部品等のパワートレインシステムやカーエアコンなどのサーマルシステム等を主力に、幅広い製品分野で事業を行っている。創業以来、一貫して内製技術にこだわり、設備、生産ライン、素材加工方法も自社で行う。

(銘柄コード：6902)

### ADAS製品

ADAS（先進運転支援システム）の搭載車数増加などにより、自動車一台当たりの売上高拡大が見込まれる。デンソーはこれまで、インバータやモーター、電池ECUなどの電装化製品の拡販等により、自動車一台当たりの売上高を増加させてきた。今後は普及期の自動ブレーキシステムなど、ADAS製品の拡販が1台あたりの売上高拡大に寄与するとみられる。

### ダントツ工場活動

デンソーでは、安い原価でモノづくりをする「ダントツ工場」活動を進めている。「ダントツ工場」の特徴の一つとして「N分の1ライン」という生産設備があげられる。

これは、生産ラインの長さや製造工程で使用される生産設備のサイズを、最低でも半分以下にする取り組み。

生産設備の小型化は、設置面積や設備費を押さえるだけでなく、工程間の製造スピードの調整が容易となり、中間在庫の大幅な削減による加工費の削減を実現する。2017年3月期では、この様な合理化の効果が営業利益で400億円押し上げた。

### 今後の展望

2017年7月に日欧経済連携協定（EPA）が大筋合意に至った。

自動車部品では、9割以上の品目で現行の3〜4%の関税が即時撤廃される。関税撤廃による輸出時の直接的な効果だけでなく、欧州地域における価格競争力が高まることは、デンソーの収益性改善に寄与するものとみられる。

株価 (2017年8月7日)	5,372円
売買単位	100株
一株当たり配当	121.43円
PER	14.9倍
配当利回り	2.23%
PBR	1.25倍
以上Quick予想	
J P レーティング	Buy



裏面もお読みください

## ご注意

お取引の際は当社所定の手数料がかかります。

投資に当たってはご自身の判断のもと行ってください。

お取引を始めるに際しては、パンフレット等を良くお読みになり、取引内容や仕組み、リスク等を十分ご理解の上、ご検討くださいますようお願いいたします。

〒103-0013

東京都中央区日本橋人形町 3-3-13 ユニゾ人形町フォレストビル 5F

JP アセット証券株式会社 本社

Tel. 03-5695-5681 Fax. 03-5695-5685

<http://www.j-pa.co>

第一種金融商品取引業者

関東財務局（金商）第 2410 号

農林水産省指令 28 食産第 3988 号

経済産業省 20161108 商号第 10 号

加入協会 日本証券業協会

