

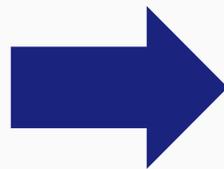
トヨタEV計画上方修正 本命恩恵銘柄

2021/12/16

2030年EV化目標

200
万台

(従来)



1.75倍

350
万台

(2021/12/14)

EVは儲からない？

価格

ガソリン車並にしないといけない

コスト

特に電池が高額

競争

新規参入が容易

自動車部品の将来

| | 従来型の自動車 | EV (電気自動車) |
|------|---|---|
| 動力源 | <p>エンジン</p>  | <p>モーター</p>  |
| 主要部品 |  クラッチ  マフラー  ラジエーター  燃料タンク  変速機  エンジン |  バッテリー  インバーター  モーター |
| |  |  |

デンソー



エアコンディショニング

DENSO

自動車部品 世界第2位

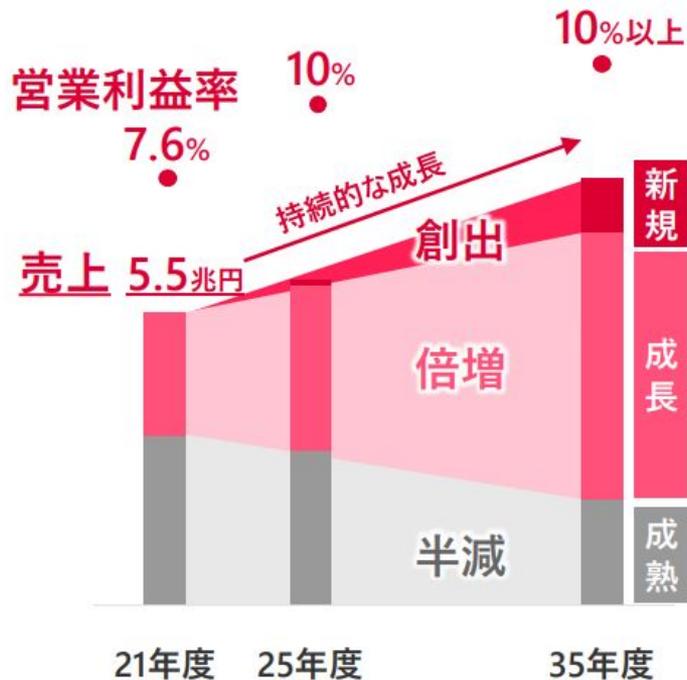


パワートレイン



セーフティ&
コックピット

トヨタよりEVに積極的



事業

カーボンニュートラル
新モビリティ
農業・工場/FA・物流

CASE

内燃系

取組

理念実現に向けた
事業開発加速

成長に向けた
着実な拡販

効率向上に向けた
ポートフォリオ入替

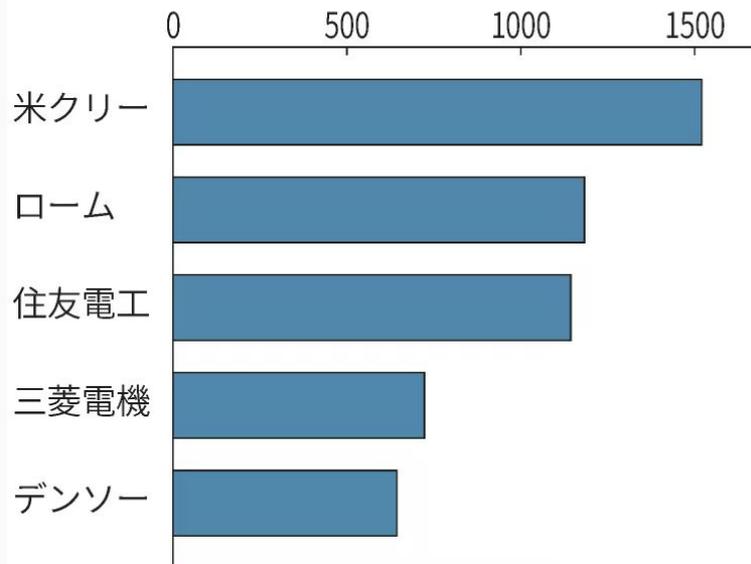
新規事業創出、成長領域の拡大、成熟領域の縮小で持続的に収益力を向上

技術力は素晴らしい



QRコード開発

SiC特許総合力の上位5社



(注) パテント・リザルトが件数や注目度を基にスコア化。7月29日までの米国特許が対象

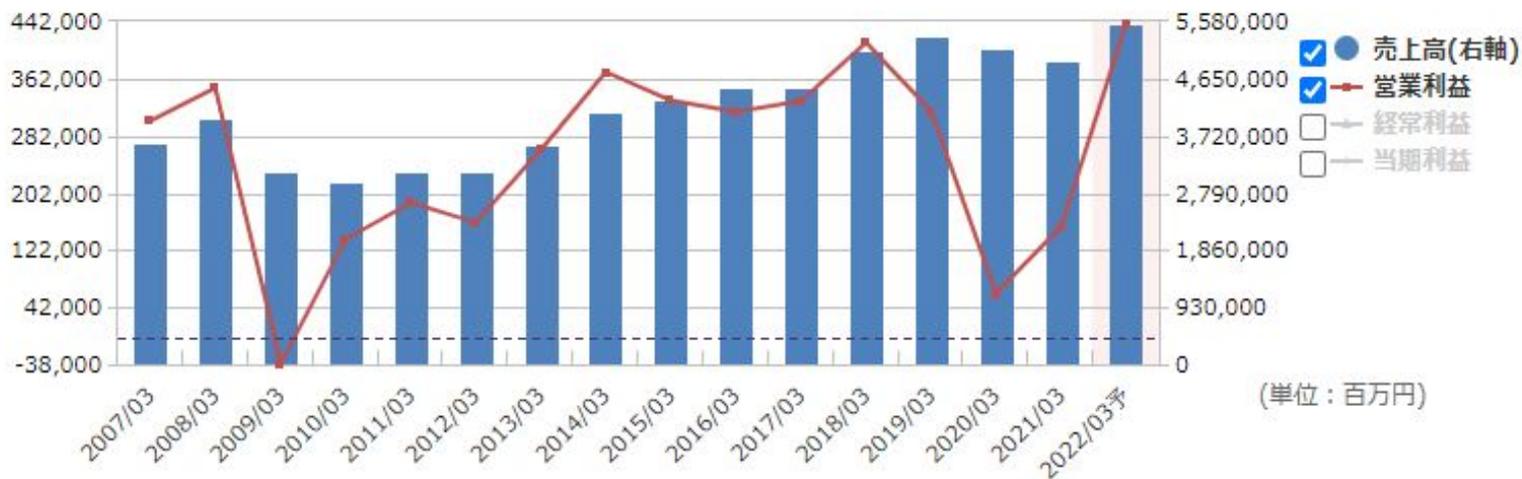
業績

通期業績推移

業績 前期比 指数 利益率 変動要因

全期間

詳細



「脱トヨタ」図れるか？

トヨタグループ向け売上高比率



株価



| | | | |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 株価 (12/15) | 9,017円 | PER (予) | 20.8倍 |
| 時価総額 | 71,049億円 | PBR (実) | 1.72倍 |
| ROE (実) | 3.43% | 配当利回り (予) | 1.77% |
| ROA (実) | 2.01% | 自己資本比率 | 57.5% |
| 予想経常利益 (予) (増益率) | 481,000 (148.3%) | レーティング (対前週変化) | 4.44 (0.00) |
| 予想経常利益 (コ) (増益率) | 481,986 (148.8%) | 目標株価 (コ) (株価乖離率) | 10,071円 (11.69%) |

※経常利益単位は百万円

更新日：2021/12/15

まとめ

- EVは儲からない、本命は部品
- デンソーはトヨタを差し置きEV投資を積極化
- 株価は上場来高値も、割高感はない