

# 中間決算説明会

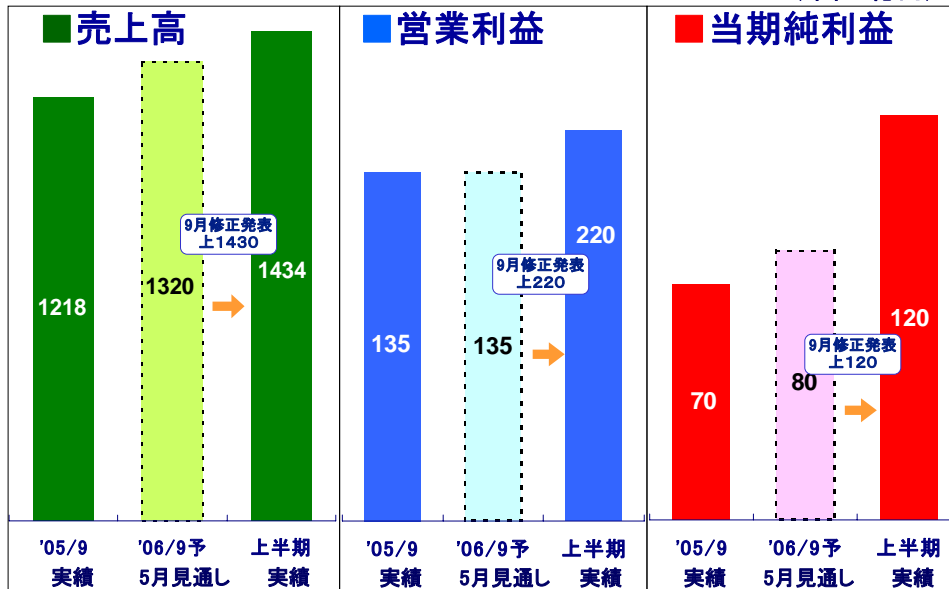
2006年11月9日

日本ガイシ株式会社  
NGK Insulators, Ltd.

業績予想につきましては、現時点で得られた情報にもとづいて算定しておりますが、多分に不確定な要素を含んでおります。  
従いまして、実際の業績は業況の変化などにより業績予想と乖離する結果となりうることをご承知おきください。

# 上半期業績

(単位: 億円)



## ■上半期実績の要点 (単位: 億円)

### ◆前年同期比増収大幅増益

SiC-DPF、PDP用熱処理炉の増加を受けたセラと半導体製造装置用セラミックスが好調であったエレが増収増益。円安も寄与。

売上 +216 (電力+4、セラ+176、エレ+32、エン+4)

営業利益 + 85 (電力+6、セラ+ 60、エレ+10、エン+9)

### ◆期首予想比増収増益

円安の影響(116円/\$、143円/ER) 売上+27、営業利益+12

売上 +114 (電力+29、セラ+58、エレ+7、エン+20)

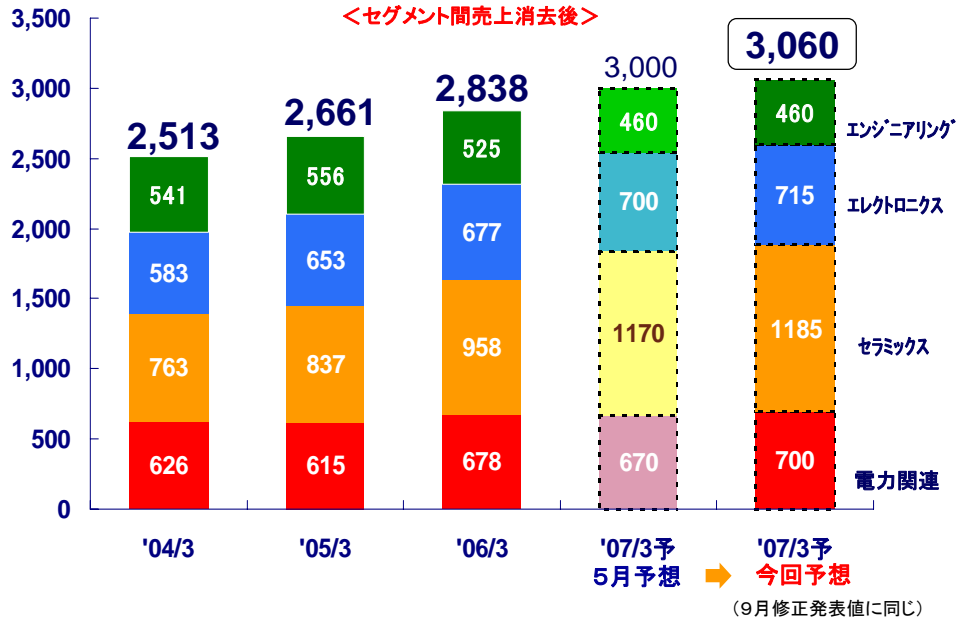
営業利益 + 85 (電力+14、セラ+59、エレ+4、エン+ 8)

## ■'07年3月期 年間見通し(次ページ参照)

- ◆ 好調なセラミックス・エレクトロニクス、電力の改善により  
3期連続の前期比増収、営業利益・経常利益は4期連続、  
当期純利益は3期連続の二桁増益を目標

## 連結売上高推移

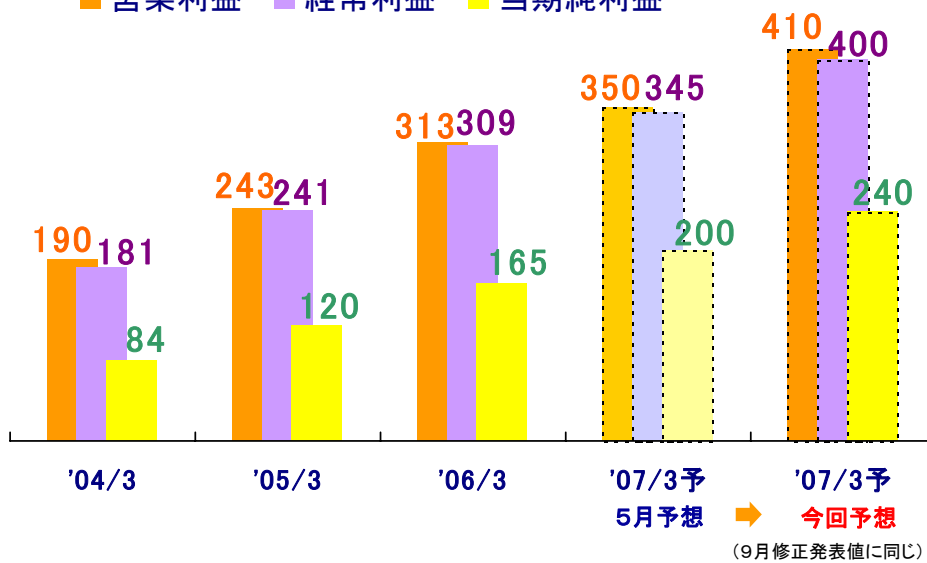
(億円)



## 連結利益推移

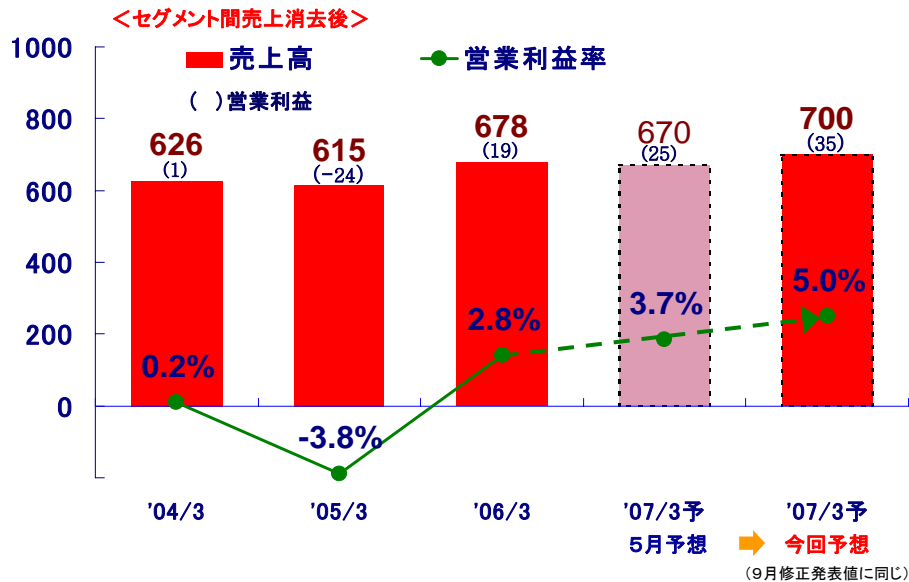
(億円)

■ 営業利益 ■ 経常利益 ■ 当期純利益



# 電力関連事業

億円



## ■ 事業環境

- ◆ 国内需要横這い
- ◆ 海外需要 **中国、中東、北米**市場活況、他市場は横這い
- ◆ NAS電池 国内**風力発電**向け需要が顕在化

## ■ 期首からの状況変化

- ◆ ベルギー工場閉鎖完了、**中国新生産拠点の設立決定**
- ◆ NAS電池 風力併設補助(エネ庁) 平成18年度19億円決定

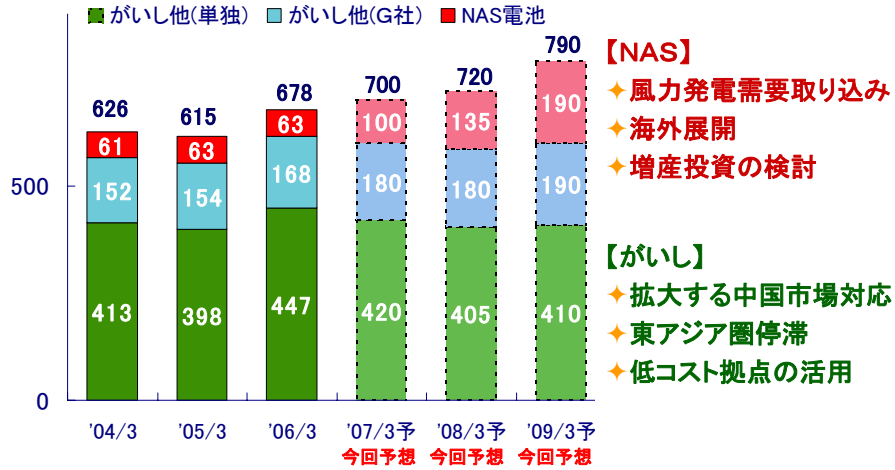
## ■ 課題

- ◆ **世界ベースのがいし生産拠点の再編成、収益改善**  
送電がいし: 生産拠点の最適活用(中国拠点フル生産・小牧コンパクト化)  
変電がいし: 生産拠点再編の完遂、利益最大化  
・中国新生産拠点の早期立上げ
- ◆ **NAS電池の早期黒字化**(抜本的コストダウン、風力発電需要の取り込み、海外市場開拓)

# 電力関連事業の売上高

億円

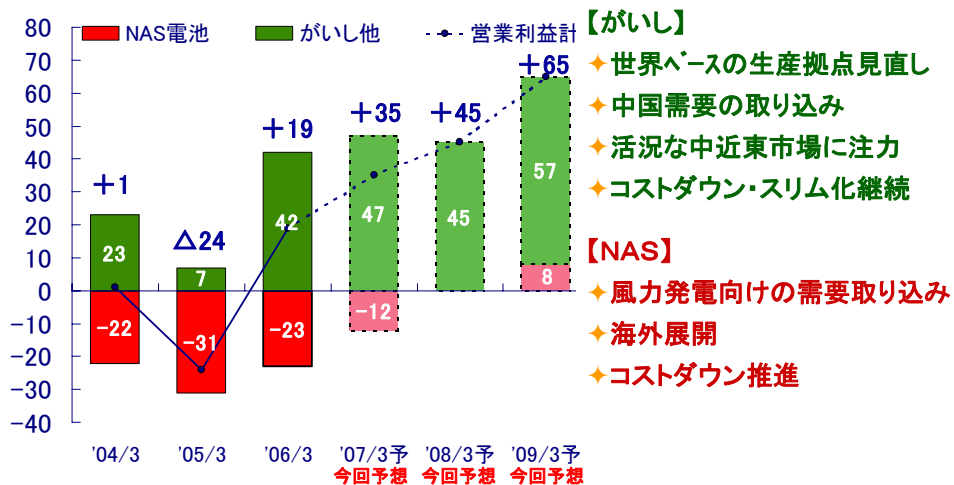
売上高



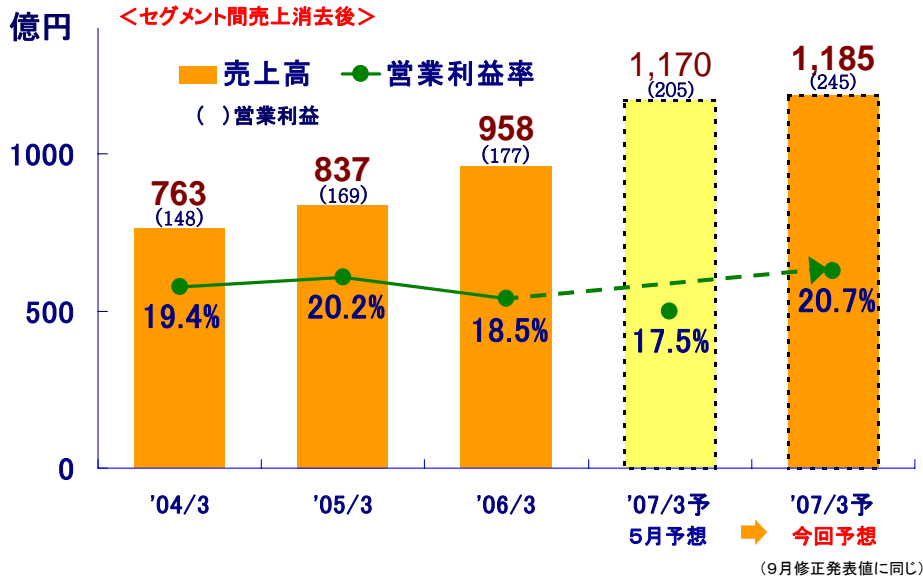
# 電力関連事業の営業利益

億円

営業利益



# セラミックス事業



## ■ 事業環境

### ◆ 世界的な自動車排ガス規制強化

・ガソリン車用: **自動車排ガス浄化用セラミックス(ハニカム)**

世界自動車販売台数の伸びを背景に需要は堅調。

・ディーゼル車用: **SiC-DPF(ディーゼル・パーティキュレート・フィルター)需要増加**

ポーランド・小牧工場の生産設備を拡張

**Cd(コージェライト)-DPF、大型ハニカム**

日米欧市場での需要本格化

## ■ 期首からの状況変化

◆ ハニカムの小型化と薄壁化の鈍化

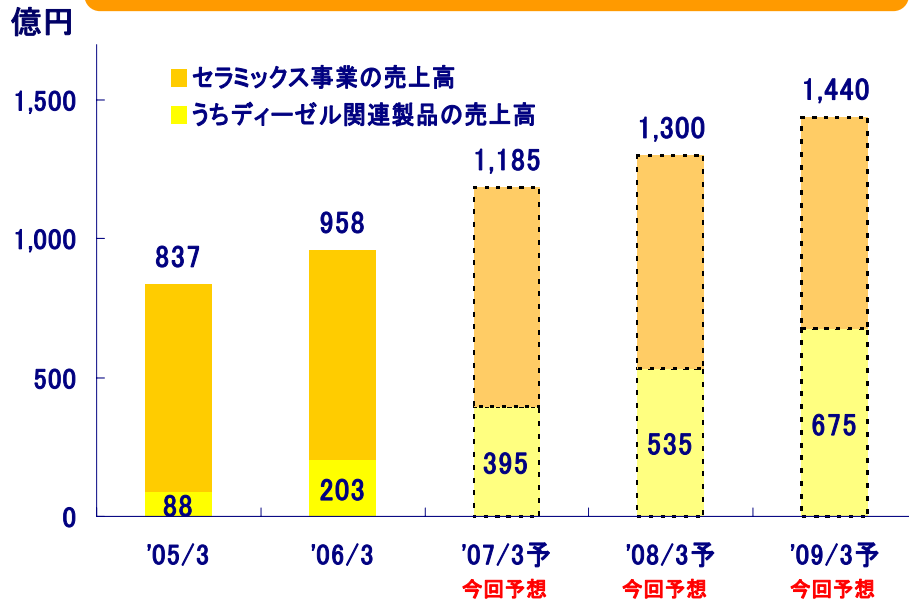
◆ 欧州SiC-DPF搭載率の伸びが当初見通しから低下。

## ■ 課題

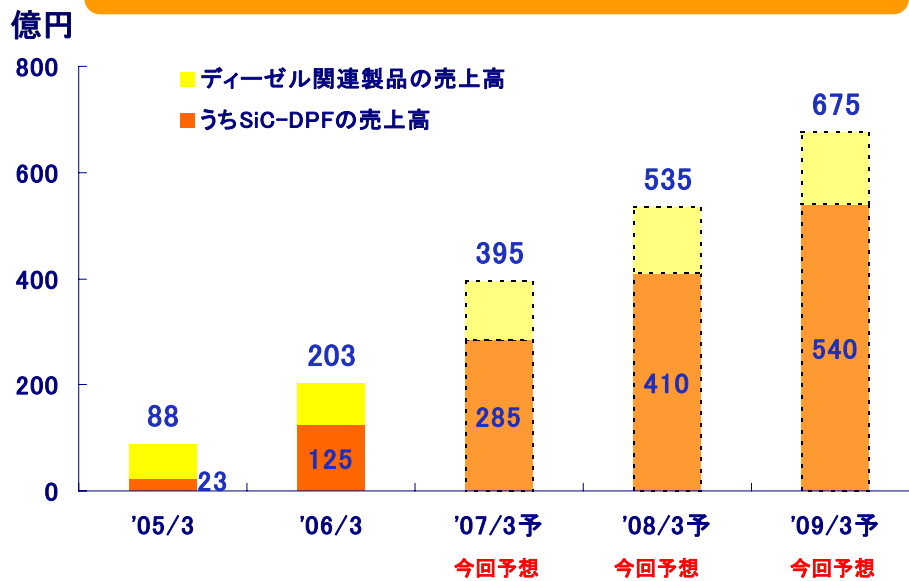
◆ SiC-DPFの**生産性向上・コストダウン**

◆ PDP用熱処理炉の売上拡大と収益力強化

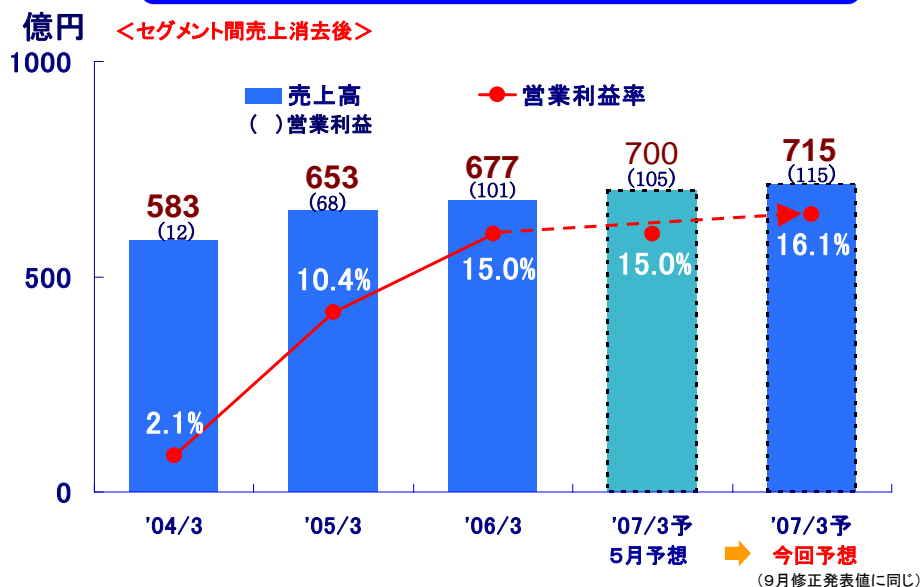
## セラミックス事業の売上見通し



## ディーゼル関連製品の売上見通し



# エレクトロニクス事業



## ■ 事業環境

- ◆ **ベリリウム銅展伸材**:自動車・携帯電話向け活況。日本・アジア需要増加。銅価格高騰。
- ◆ **半導体製造装置用セラミックス**:半導体メーカー300mm設備投資堅調。
- ◆ **カラープリンター用機能部品**:客先の販売方針の変更により物量減
- ◆ **双信電機製品**:無線LAN等情報通信端末市場向け堅調。

## ■ 期首からの状況変化

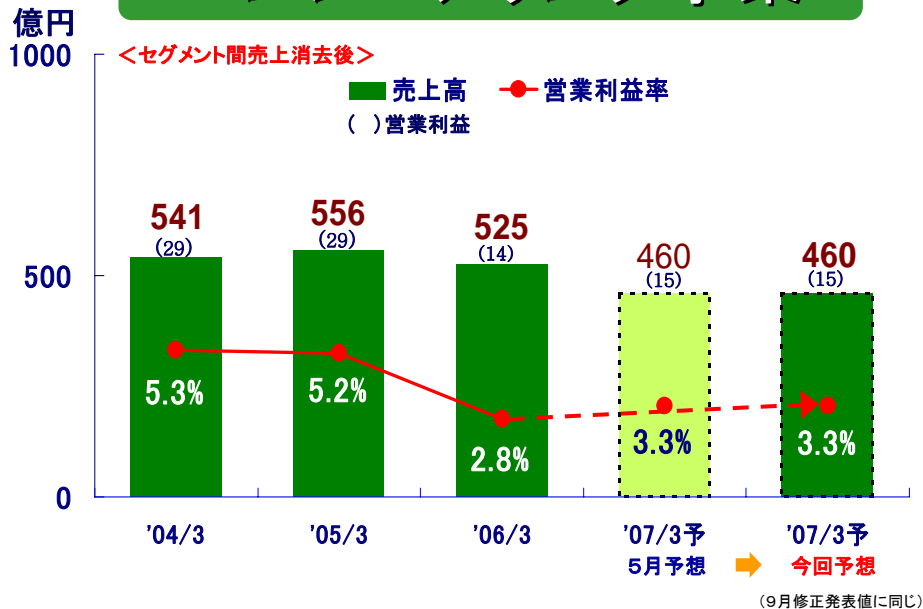
- ◆ **HDDヘッド用圧電マイクロアクチュエーター**事業縮小。(客先状況変化)
- ◆ 銅価格高騰を受け、**銅建値連動価格制**に移行。

## ■ 課題

- ◆ **ベリリウム銅展伸材の収益力強化**
- ◆ 高機能新製品投入による**カラープリンター用機能部品**の収益力回復
- ◆ **新製品の創出**



# エンジニアリング事業



## ■ 事業環境

- ◆ 公共投資削減継続、地方自治体財政難により、事業量低下

下水道事業費H16年度 2.4兆円、H17年度 2.3兆円、H18年度 2.2兆円

- ◆ 大型案件の減少・競争激化

## ■ 期首からの状況変化

- ◆ 厳しい状況が継続

## ■ 課題

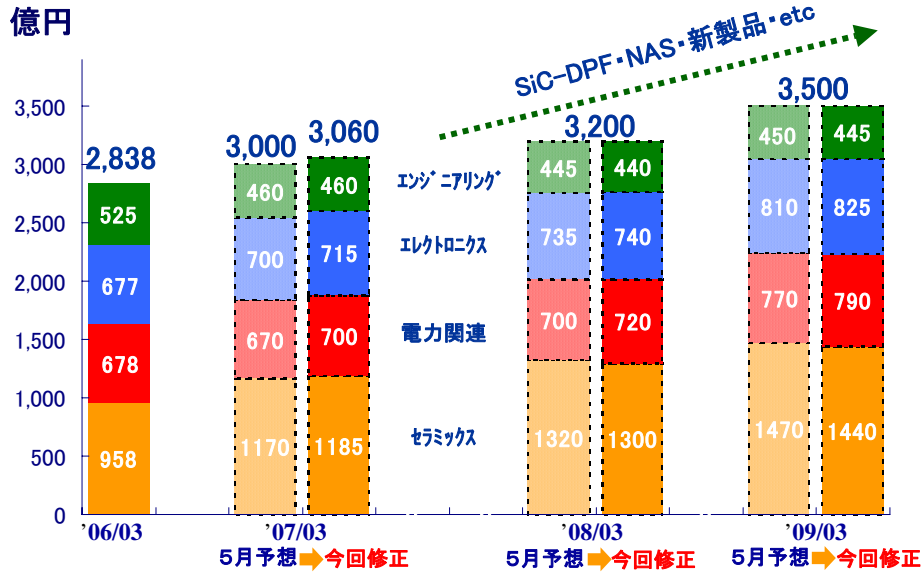
- ◆ 徹底したコストダウンとスリム化/人員削減によるコスト競争力の強化

- ◆ セラミック膜浄水プラントの拡販

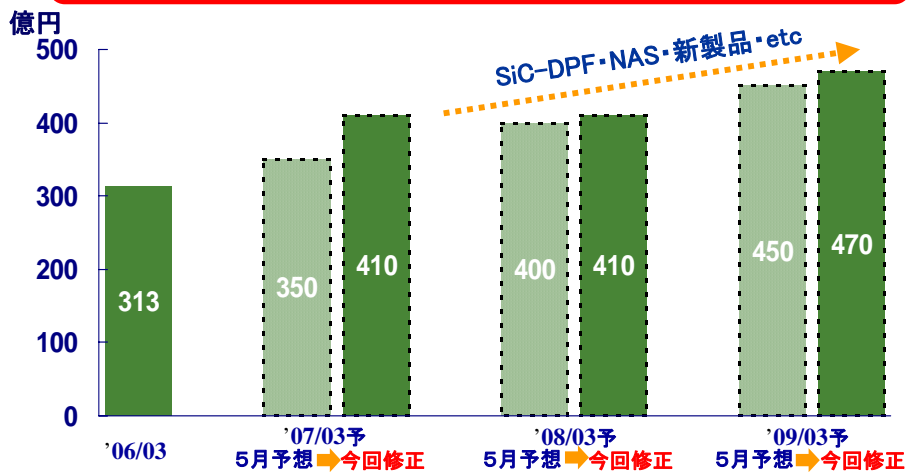
- ◆ M&A、アライアンスの検討

セグメント間  
売上消去後

## '06中期経営計画 売上イメージ



## '06中期経営計画 営業利益イメージ



営業利益率	11.0%	11.7%	13.4%	12.5%	12.8%	12.9%	13.4%
ROE	6.7%	7.5%	9.0%	8%	8.4%	9%	9.2%

## 上期・下期別 連結売上高・営業利益

(億円)

セグメント間  
売上消去後

連結合計	'06/3期			'07/3期 5月予想	'07/3期		
	上期 実績	下期 実績	通期 実績		上期 実績	下期 予想	通期 予想
連結売上高	1,218	1,620	2,838	3,000	1,434	1,626	3,060
連結営業利益	135	178	313	350	220	190	410
営業利益率	11%	11%	11%	12%	15%	12%	13%

### 電力関連

連結売上高	325	353	678	670	329	371	700
連結営業利益	18	1	19	25	24	11	35
営業利益率	6%	0%	3%	4%	7%	3%	5%

### セラミックス

セラミックス	'06/3期			'07/3期 5月予想	'07/3期		
	上期 実績	下期 実績	通期 実績		上期 実績	下期 予想	通期 予想
連結売上高	452	506	958	1,170	627	558	1,185
連結営業利益	89	88	177	205	149	96	245
営業利益率	20%	17%	19%	18%	24%	17%	21%

### エレクトロニクス

連結売上高	341	336	677	700	373	342	715
連結営業利益	59	42	101	105	69	46	115
営業利益率	17%	13%	15%	15%	18%	14%	16%

### エンジニアリング

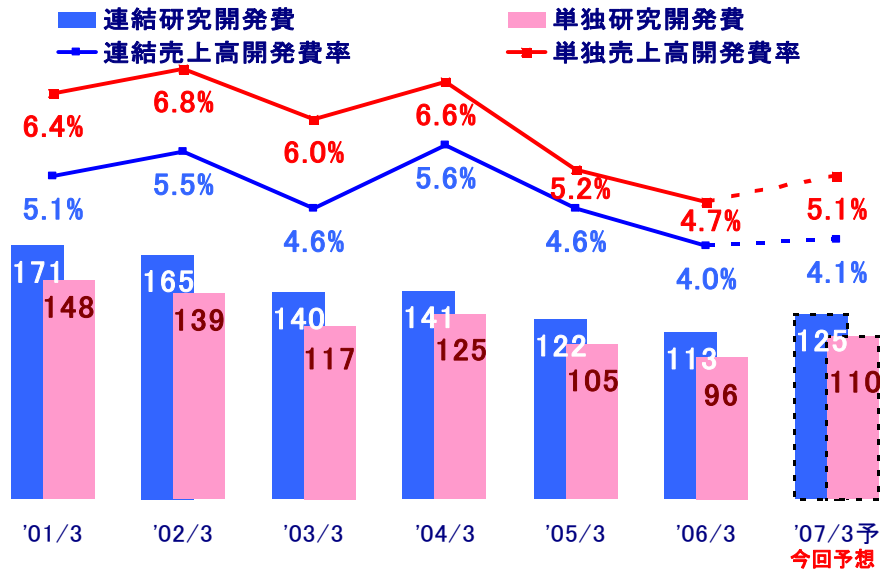
連結売上高	101	424	525	460	105	355	460
連結営業利益	△32	46	14	15	△22	37	15
営業利益率	-	11%	3%	3%	-	10%	3%

## 連結キャッシュ・フロー 計算書

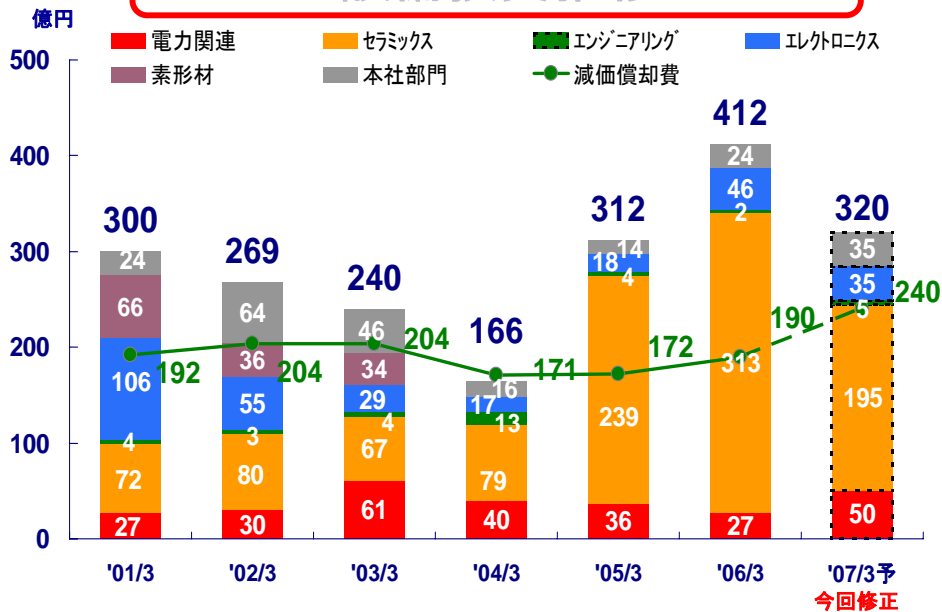
	'05/3	'06/3	'07/3予
税前利益	229	327	400
法人税等の支払額	-95	-109	-178
減価償却費	172	190	240
売掛債権の増減	23	-33	-8
棚卸資産の増減	-59	-52	23
その他	16	45	-197
<b>営業活動による キャッシュ・フロー</b>	<b>286</b>	<b>368</b>	<b>280</b>
有形・無形固定資産取得	-306	-403	-320
投資有価証券の売却・償還	84	59	41
その他	29	-33	9
<b>投資活動による キャッシュ・フロー</b>	<b>-193</b>	<b>-377</b>	<b>-270</b>
	'05/3	'06/3	'07/3予
自己株式の取得	-79	-2	-1
配当金の支払	-38	-40	-48
社債償還	-	-100	-
新規調達	-	297	54
その他	-8	-8	-1
<b>財務活動による キャッシュ・フロー</b>	<b>-125</b>	<b>147</b>	<b>4</b>
現金及び現金同等物に係る換算差額	12	1	-
<b>現金及び現金同等物の増減額</b>	<b>-20</b>	<b>139</b>	<b>14</b>
<b>現金及び現金同等物期末残高</b>	<b>452</b>	<b>591</b>	<b>605</b>

# 研究開発費

(億円)



# 設備投資推移



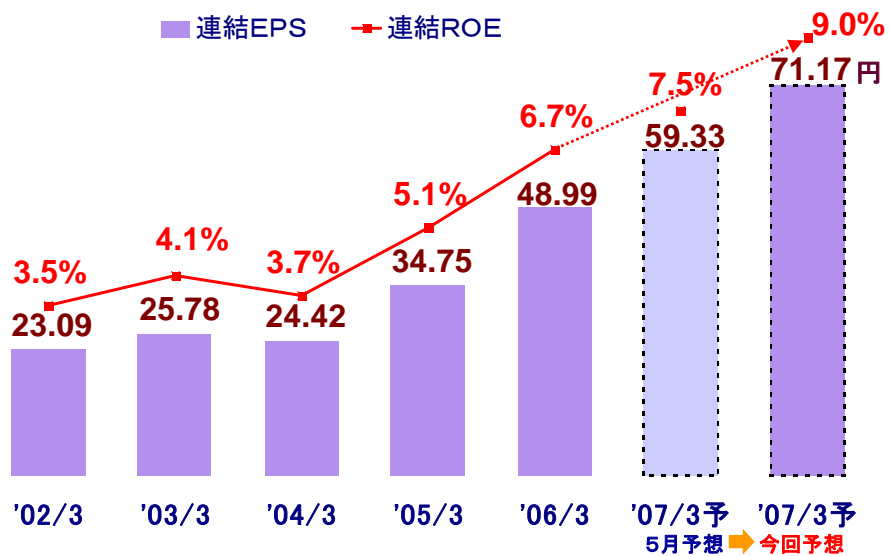
## 実質発行済株式数の推移

年度	発行済株式数 (百万株)	変動	変動理由
'96/3	355		
'97/3	345	-10	自己株式買入消却
'98/3	364	+29	ワラントの行使
'99/3	354	-10	自己株式買入消却
'00/3	339	-15	自己株式買入消却
'01/3	367	+37	転換社債の株式転換
'02/3	357	-10	自己株式買入消却
'03/3	346	-10	自己株式買入
'04/3	346	-	
'05/3	337	-8	自己株式買入
'06/3	337	-	

自己株式買入累計  
83百万株  
907億円

19百万株を金庫株として保有。

## EPS/ROE



## 日本ガイシ株式会社

〒467-8530 名古屋市瑞穂区須田町2-56

IR窓口：財務部 企画・IRグループ

E-mail: [ir-office@ngk.co.jp](mailto:ir-office@ngk.co.jp)

Homepage: <http://www.ngk.co.jp>