

決算説明会

2007年5月8日

日本ガイシ株式会社
NGK Insulators,Ltd.

本日の説明者

- | | | |
|------------|----|---|
| ■代表取締役社長 | 松下 | 雋 |
| ■取締役専務執行役員 | 和田 | 洋 |
| ■財務部長 | 坂部 | 進 |

'07/3 連結業績

(億円)

	前期('06/3)	当期('07/3)	前期比
売上高	2,838	3,201	+13%
営業利益	313	520	+66%
経常利益	309	503	+63%
当期純利益	165	294	+78%
為替レート	111	116	円/US\$
	137	147	円/ER

'07/3 実績の要点

3期連続の前期比増収、利益は前期に計上した過去最高益を大幅に更新。

<プラス面>

- 自動車関連活況(ハニカム・ディーゼル関連製品)
- 電力関連事業の収益向上
- 半導体製造装置用セラミックスの需要増加
- 円安

<マイナス面>

- プリンター用機能部品が減少

'08/3 連結業績

(億円)

	当期('07/3)	来期('08/3)	前期比
売上高	3,201	3,400	+6%
営業利益	520	530	+2%
経常利益	503	520	+3%
当期純利益	294	310	+5%
為替レート	116	110	円/US\$
	147	150	円/ER

'08/3 見通しの要点

4期連続の前期比増収(過去最高)、
利益は3期連続の最高益更新を目標。

<プラス面>

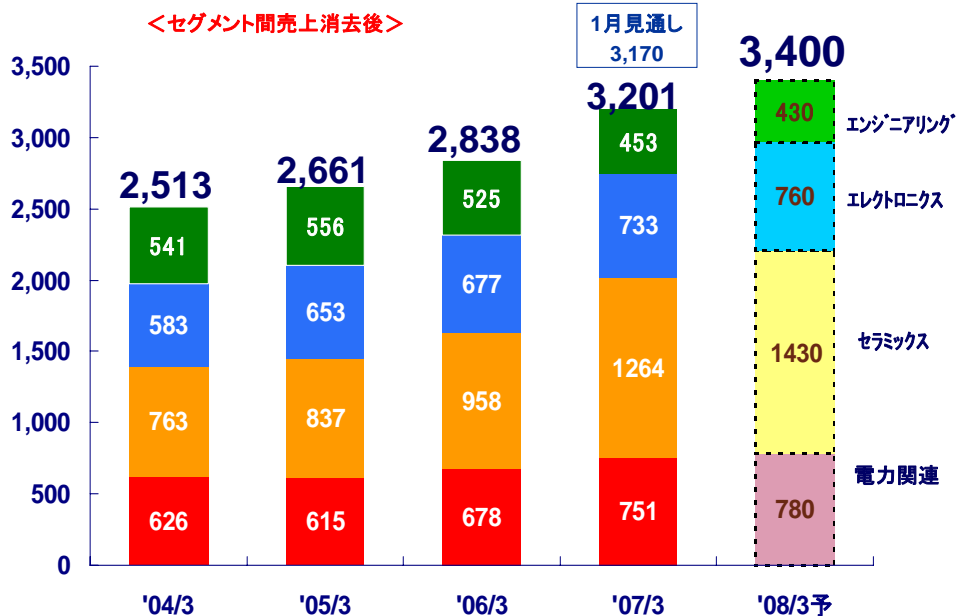
- SiC-DPFを中心とするディーゼル関連製品の需要増加
- NAS電池の需要増と黒字化

<マイナス面>

- 乗用車排ガス浄化用セラミックス(ハニカム)が減少
- 円高を想定

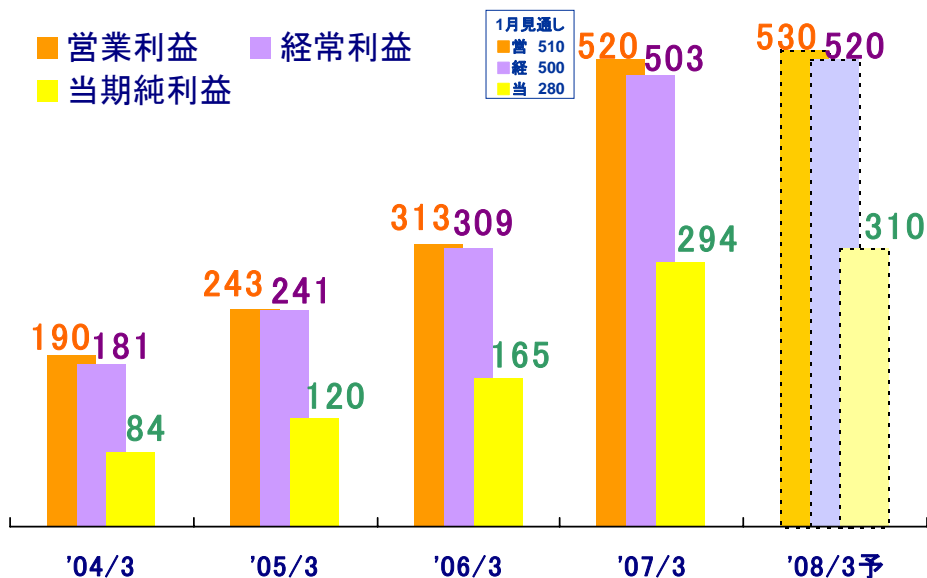
連結売上高推移

(億円)



連結利益推移

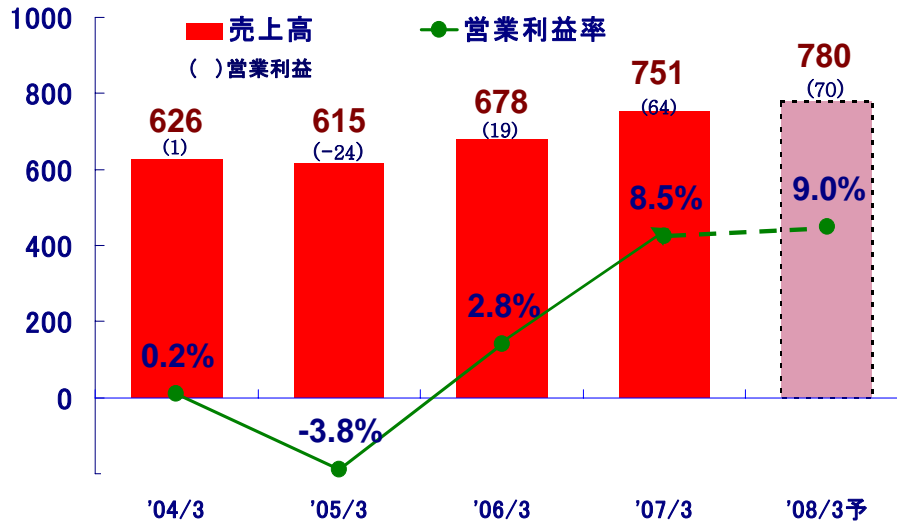
(億円)



電力関連事業

億円

<セグメント間売上消去後>



■ 事業環境

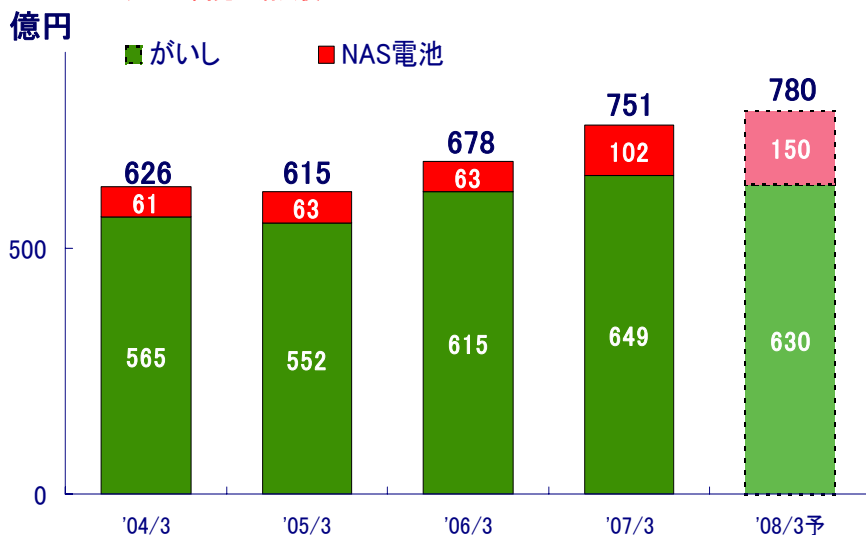
- ◆ 国内需要横這い（'09/3期から500KV増加）
- ◆ 海外需要 **中国・中近東・北米**市場を中心に堅調
- ◆ **NAS電池** 風力発電向けの需要が拡大

■ 課題

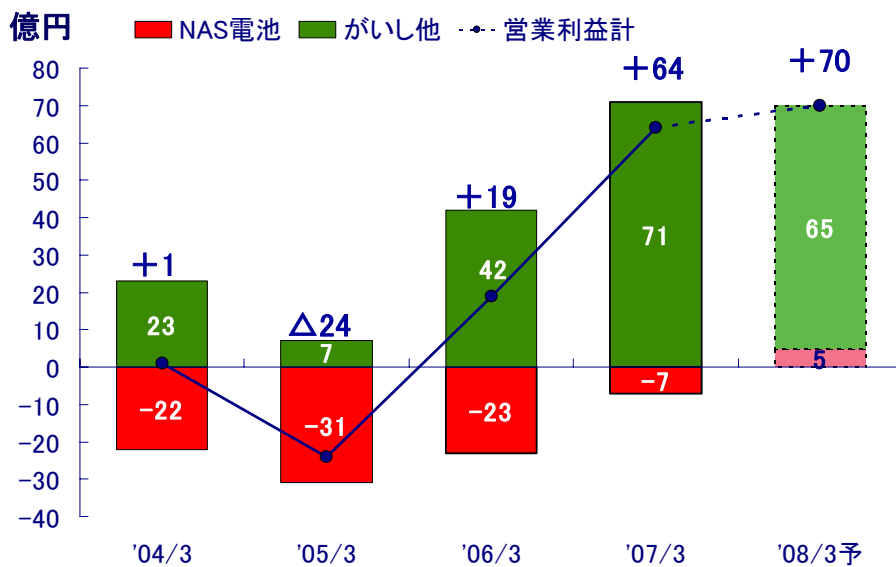
- ◆ **がいし**: 収益力向上
 - ・生産拠点再編後の更なる増強と販売拠点の強化
 - ・拡大する**中国**市場への対応
- ◆ **NAS電池**: **黒字化**
 - ・風力発電需要の拡大、海外展開の強化
 - ・コストダウン推進

電力関連事業の売上高

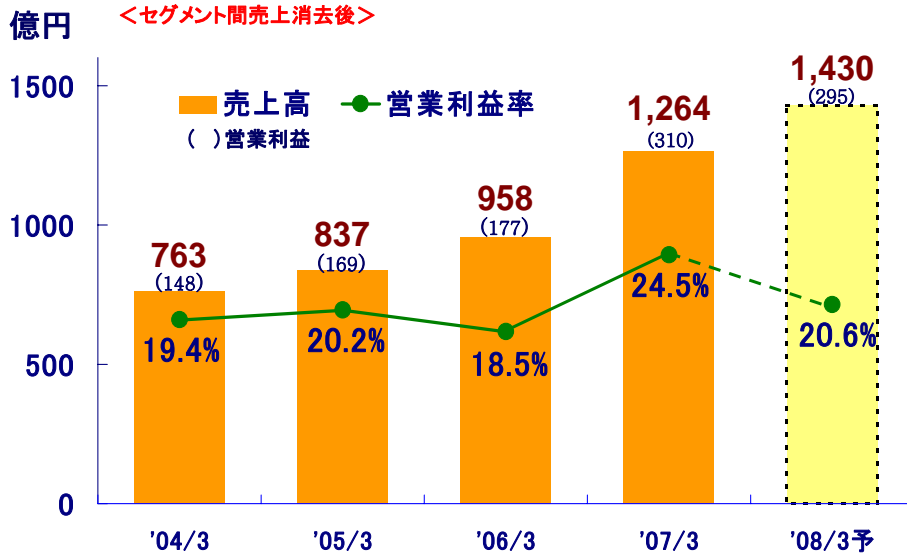
<セグメント間売上消去後>



電力関連事業の営業利益



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: 乗用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)

需要増加もDPF搭載率の伸びが前回見通しから低下。ポーランド・小牧工場の設備拡張は完了。

Cd(コージェライト)-DPF、大型ハニカム

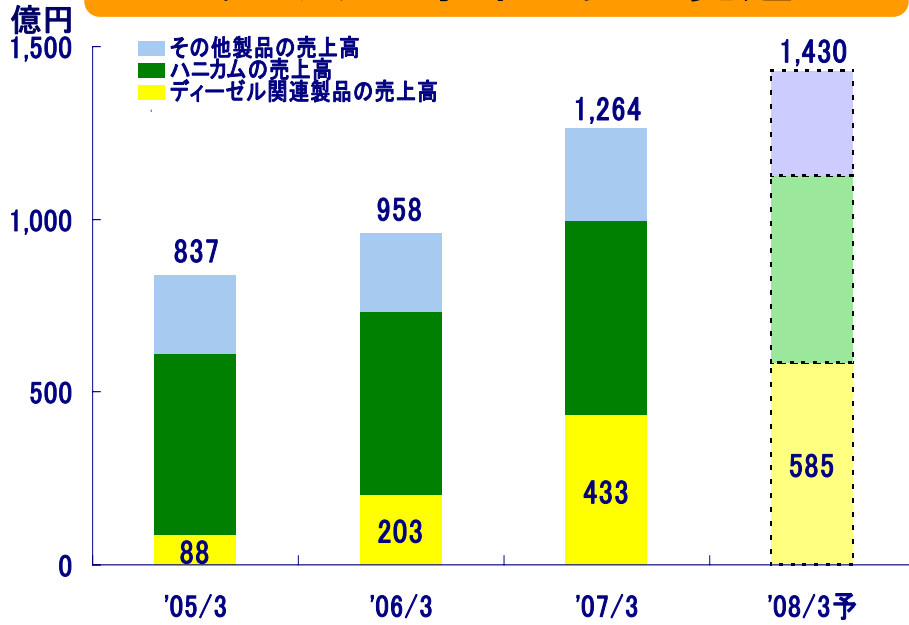
日米欧市場での需要本格化

■ 課題

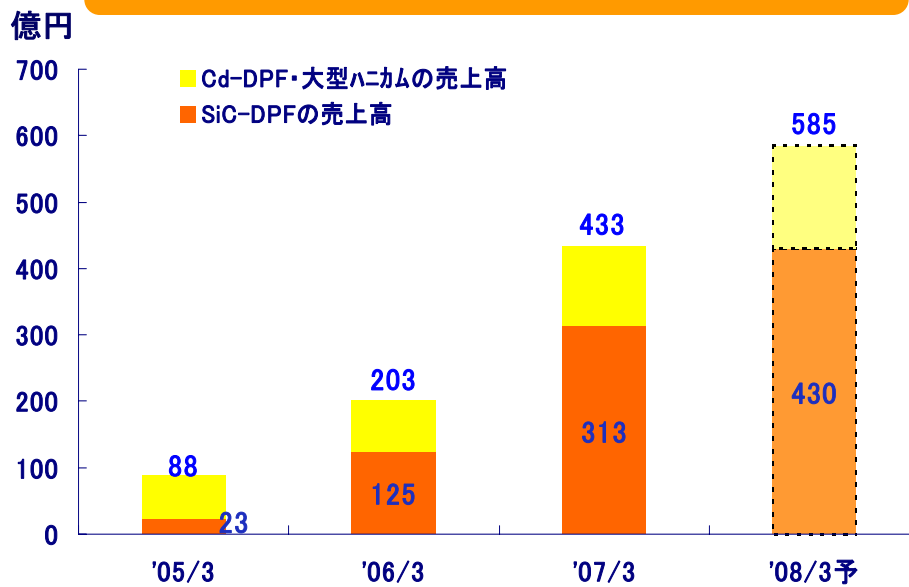
◆ DPFの生産性向上によるコストダウンの推進

◆ ハニカムの収益力維持

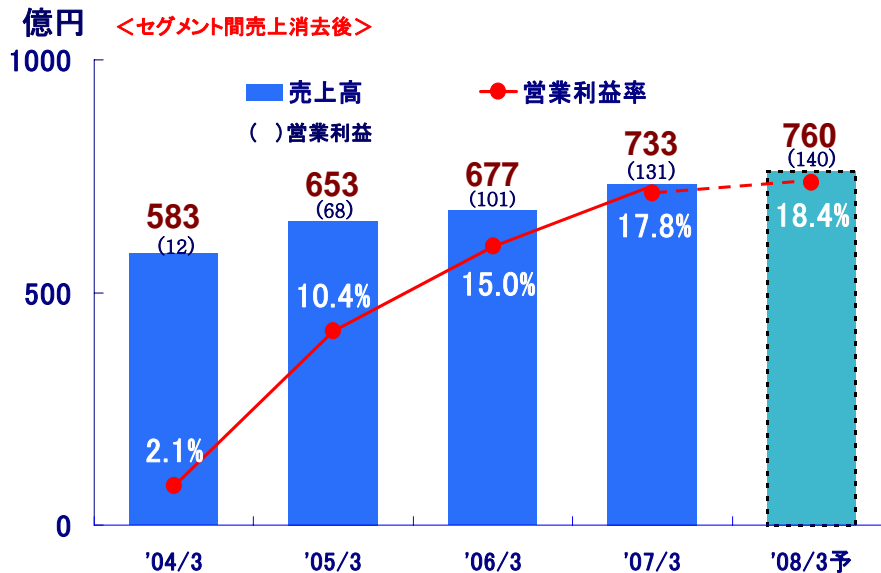
セラミックス事業の売上見通し



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



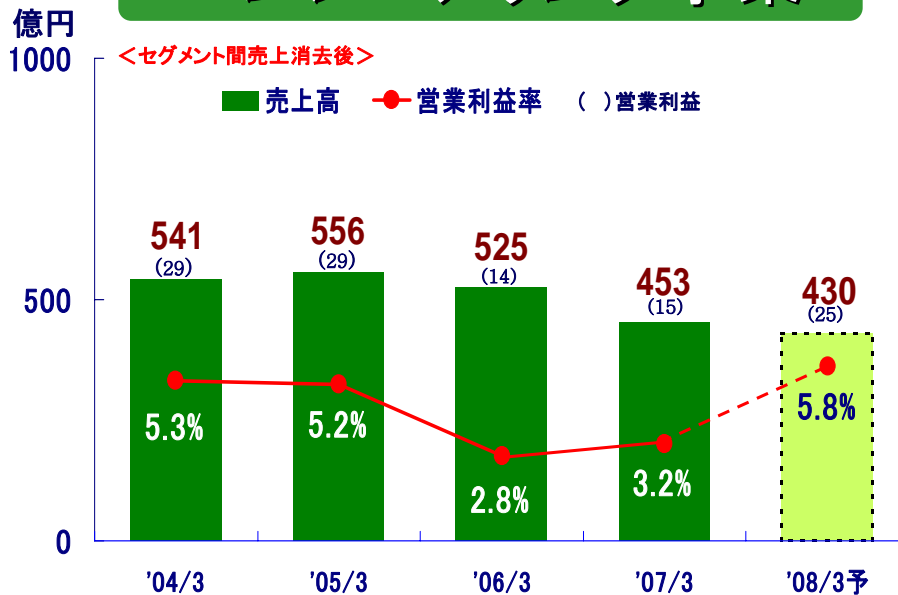
■ 事業環境

- ◆ **ヘリウム銅展伸材**: 中国市場を中心に自動車・デジタル家電向け需要拡大。銅価格は値下がり。
- ◆ **半導体製造装置用セラミックス**: 半導体市況は好調に推移。ヒーター交換需要が安定的に増加。
- ◆ **カラープリンター用機能部品**: 客先の販売方針の転換により物量増加の見通し。
- ◆ **双信電機製品**: フルーツ向けを中心に積層誘電体フィルター製品増。

■ 課題

- ◆ 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

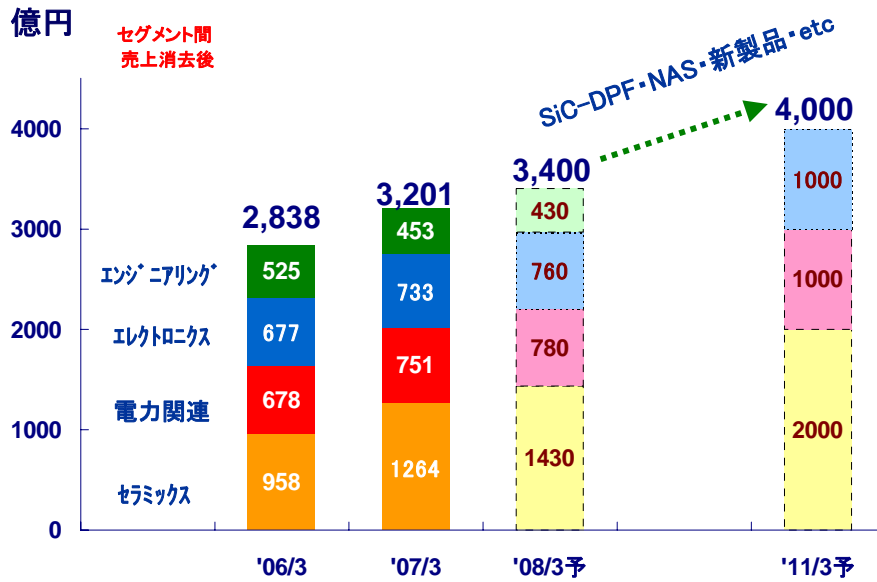
- ◆ 公共投資削減継続により市場規模縮小→競争激化
下水道事業費H17年度 2.3兆円、H18年度 2.2兆円、H19年度 2.1兆円
- ◆ 「官から民へ」シフト、将来的に新たな市場としての可能性

■ 課題

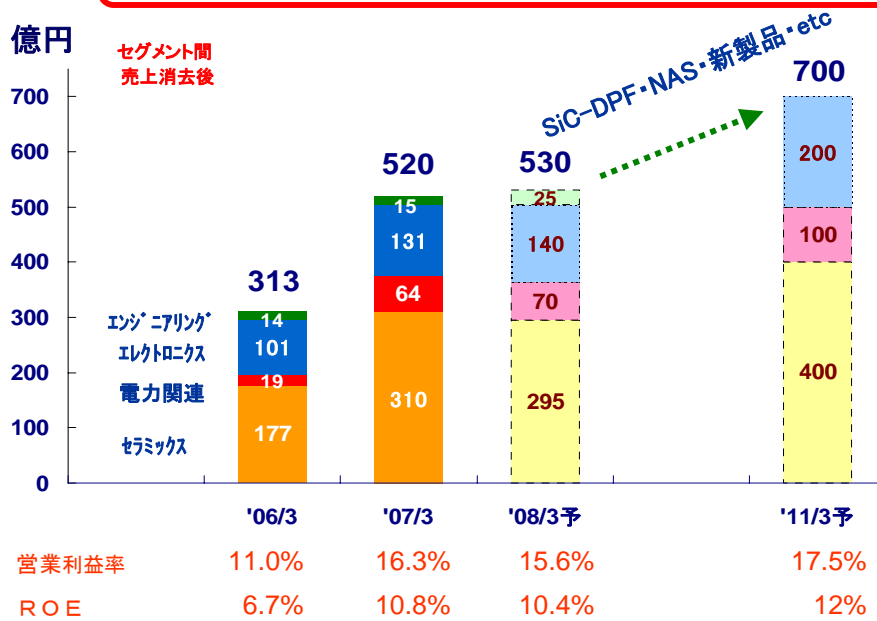
富士電機グループと水環境事業の統合に向けて協議

- ◆ 事業統合実現へ向けた準備
- ◆ 新製品・新技術開発の強化～統合による**シナジー効果**
- ◆ 海外展開推進
- ◆ 収益力の回復・強化

'07中期 売上イメージ



'07中期 営業利益イメージ



損益計算書(1) (億円)

	前期('06/3)	当期('07/3)	前期比
売上高	2,838	3,201	+363
売上原価	2,028	2,175	
一般管販費	497	506	
営業利益	313	520	+207
(売上高営業利益率)	(11.0)	(16.2)	

損益計算書(2) (億円)

	前期 ('06/3)	当期 ('07/3)	前期比
営業利益	313	520	+207
営業外収益	26	29	
営業外費用	29	46	
経常利益	309	503	+194
(売上高経常利益率)	(10.9)	(15.7)	

損益計算書(3)

(億円)

	前期('06/3)	当期('07/3)	前期比
経常利益	309	503	+194
特別利益	72	20	
投資有価証券売却益	34	4	
退職給付信託返還益	30	0	
関係会社株式売却益	0	7	
その他	8	9	
特別損失	54	10	
事業再構築費用	37	0	
固定資産処分損	9	8	
その他	8	2	
税引前利益	327	513	+186

損益計算書(4)

(億円)

	前期('06/3)	当期('07/3)	前期比
税引前利益	327	513	+186
法人税・住民税・ 事業税等	150	182	
法人税等調整額	6	26	
少数株主持分損益	7	11	
当期純利益	165	294	+129
(売上高当期純利益率)	(5.8)	(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	'07/3期			'08/3期		
	上期 実績	下期 実績	通期 実績	上期 予想	下期 予想	通期 予想
連結売上高	1,434	1,767	3,201	1,610	1,790	3,400
連結営業利益	220	300	520	240	290	530
営業利益率	15%	17%	16%	15%	16%	16%

電力関連

連結売上高	329	422	751	365	415	780
連結営業利益	24	40	64	35	35	70
営業利益率	7%	9%	9%	10%	8%	9%

セラミックス

	'07/3期			'08/3期		
	上期 実績	下期 実績	通期 実績	上期 予想	下期 予想	通期 予想
連結売上高	627	637	1,264	740	690	1,430
連結営業利益	149	161	310	150	145	295
営業利益率	24%	25%	25%	20%	21%	21%

エレクトロニクス

連結売上高	373	360	733	390	370	760
連結営業利益	69	62	131	75	65	140
営業利益率	18%	17%	18%	19%	18%	18%

エンジニアリング

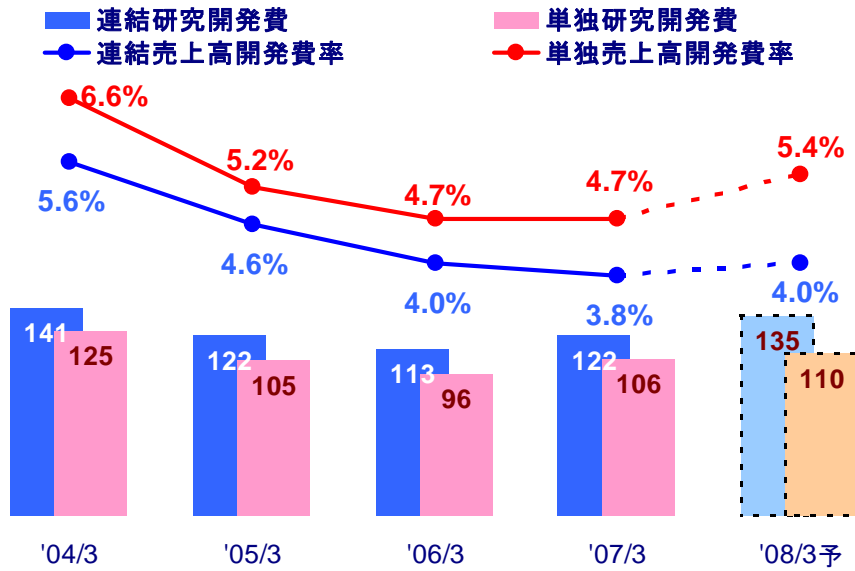
連結売上高	105	348	453	115	315	430
連結営業利益	△22	37	15	△20	45	25
営業利益率	-	11%	3%	-	14%	6%

連結キャッシュ・フロー 計算書

	'06/3	'07/3	'08/3予
税前利益	327	513	520
法人税等の支払額	-109	-170	-223
減価償却費	190	238	265
売掛債権の増減	-33	-38	-50
棚卸資産の増減	-52	-41	55
その他	45	-119	-110
営業活動による キャッシュ・フロー	368	383	457
有形・無形固定資産取得	-403	-242	-275
投資有価証券の売却・償還	59	47	10
その他	-33	-18	-20
投資活動による キャッシュ・フロー	-377	-213	-285
	'06/3	'07/3	'08/3予
自己株式の取得	-2	-3	-
配当金の支払	-40	-47	-60
社債償還	-100	-	-
新規調達	297	64	-
その他	-7	-5	-32
財務活動による キャッシュ・フロー	147	9	-92
現金及び現金同等物に係る換算差額	1	13	-
現金及び現金同等物の増減額	139	192	80
現金及び現金同等物期末残高	591	783	863

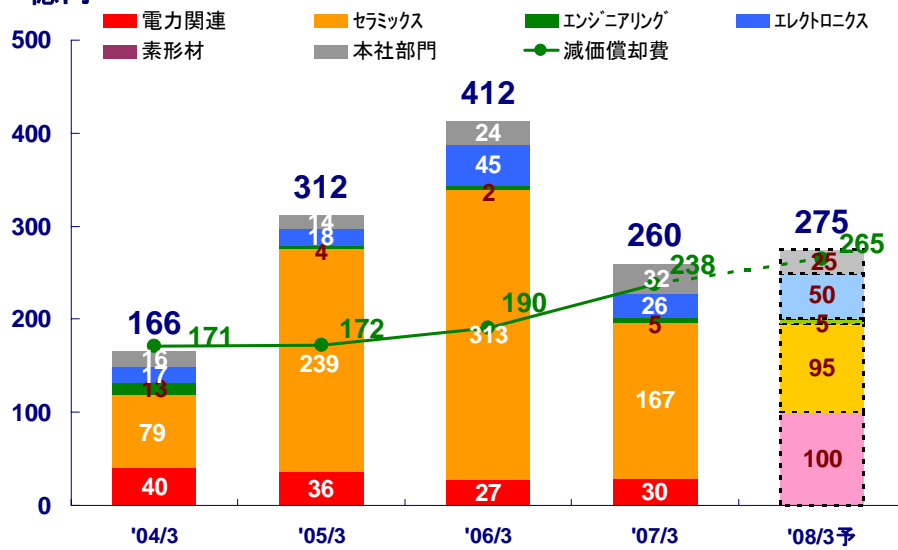
研究開発費

(億円)



設備投資推移

億円



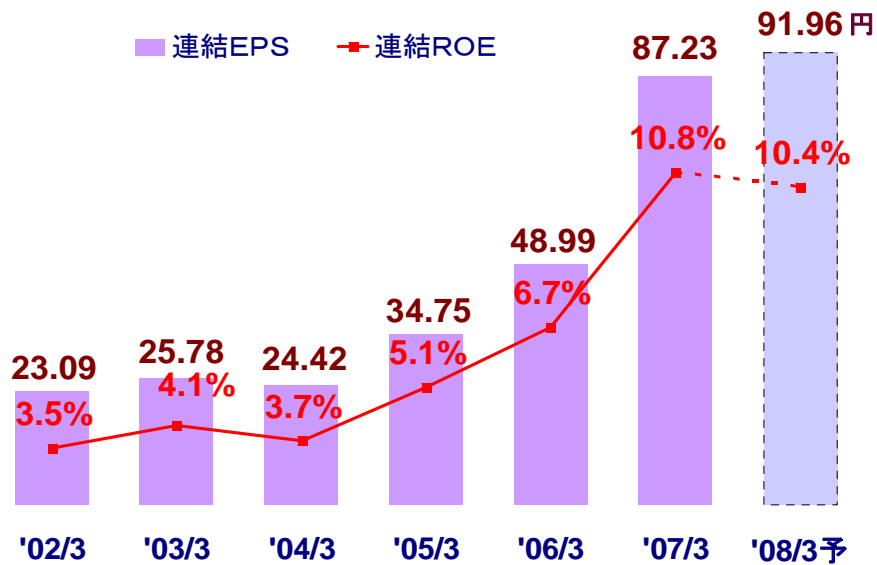
実質発行済株式数の推移

期	発行済株式数 (百万株)	変動	事由
'96/3	355		百万株
'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
'07/3	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

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