

中間決算説明会

2007年10月30日

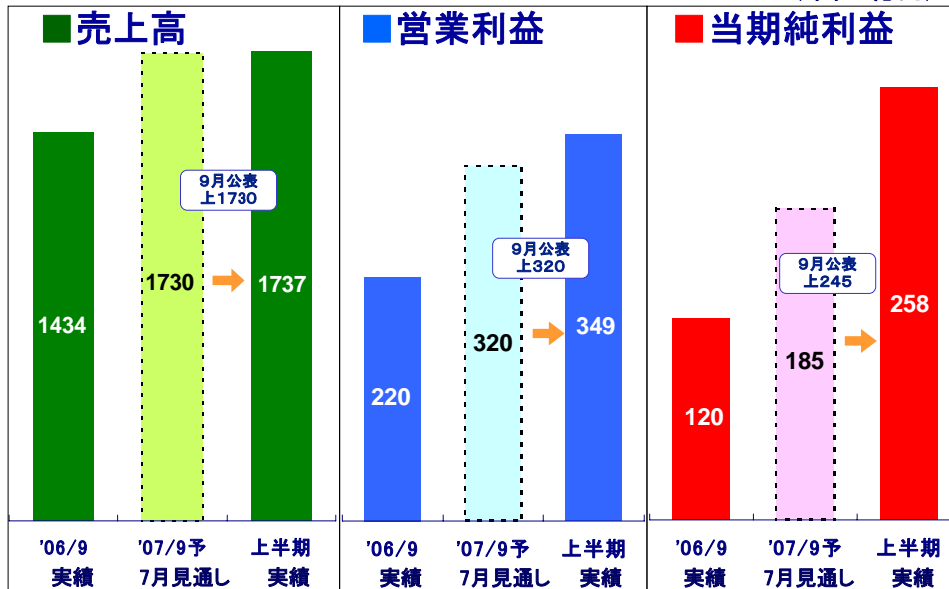
日本ガイシ株式会社
NGK Insulators, Ltd.

本日の説明者

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

上半期業績

(単位: 億円)



■上半期実績の要点 (単位: 億円)

◆前年同期比大幅増収増益

SiC-DPFを中心とするディーゼル関連製品担体の出荷増や生産性改善によりセラが大幅増収増益。

売上 +303 (電力+46、セラ+212、エレ+32、エン+ 13)

営業利益 +129 (電力+16、セラ+ 87、エレ+12、エン+13)

円安の影響(120円/\$、160円/ER) 売上+54、営業利益+22

◆7月見通し比増収増益

売上 + 7 (電力+10、セラ△ 1、エレ△5、エン+ 3)

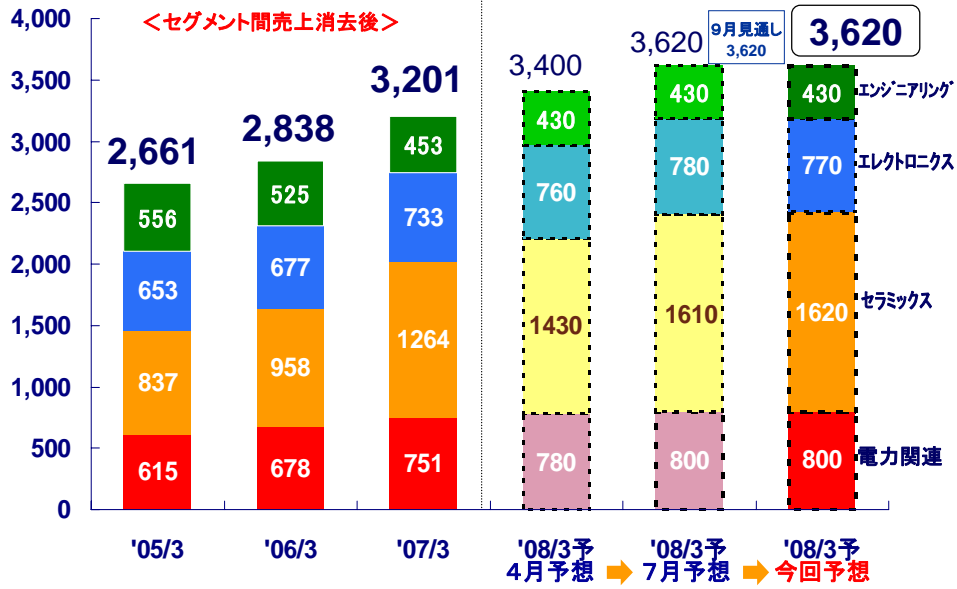
営業利益 + 29 (電力+ 5、セラ+16、エレ△4、エン+11)

■'08年3月期 年間見通し(次ページ参照)

- ◆ディーゼル関連製品の増加やNAS電池の黒字化により、**4期連続の前期比増収(過去最高)、営業利益・経常利益は5期連続、当期純利益は4期連続の二桁増益を目標**

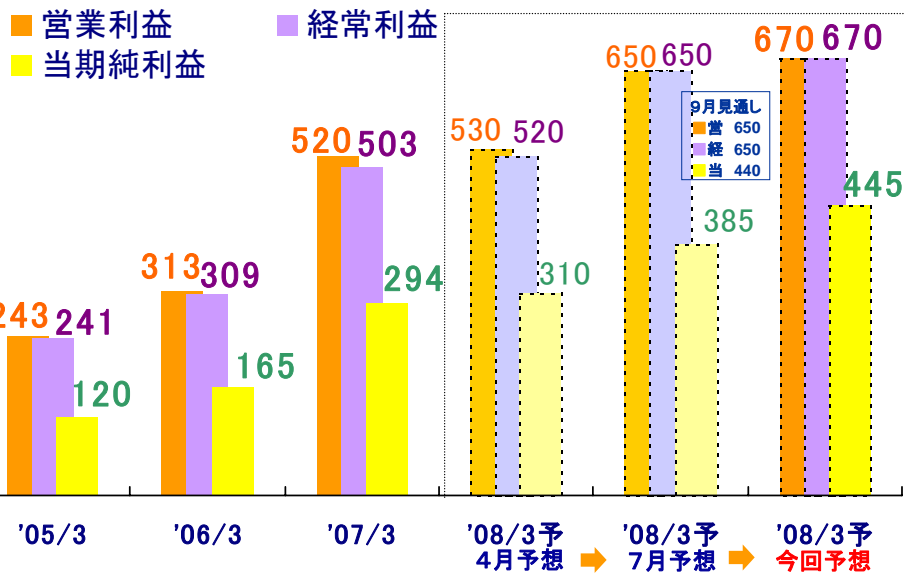
連結売上高推移

(億円)



連結利益推移

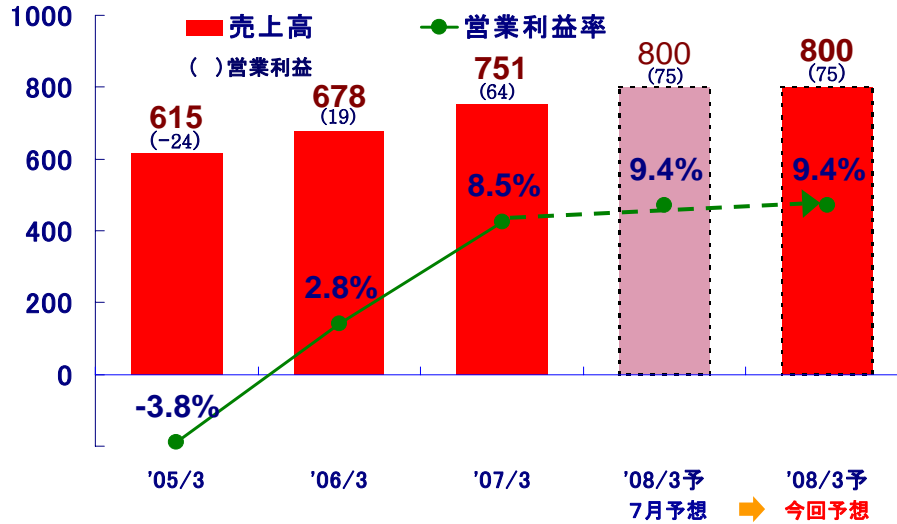
(億円)



電力関連事業

億円

<セグメント間売上消去後>



■ 事業環境

- ◆ 国内需要漸増（'09/3期から500KV新設需要増加）
- ◆ 海外需要 **中国、中東、北米市場** 活況
- ◆ NAS電池 **国内風力発電向け需要増加**

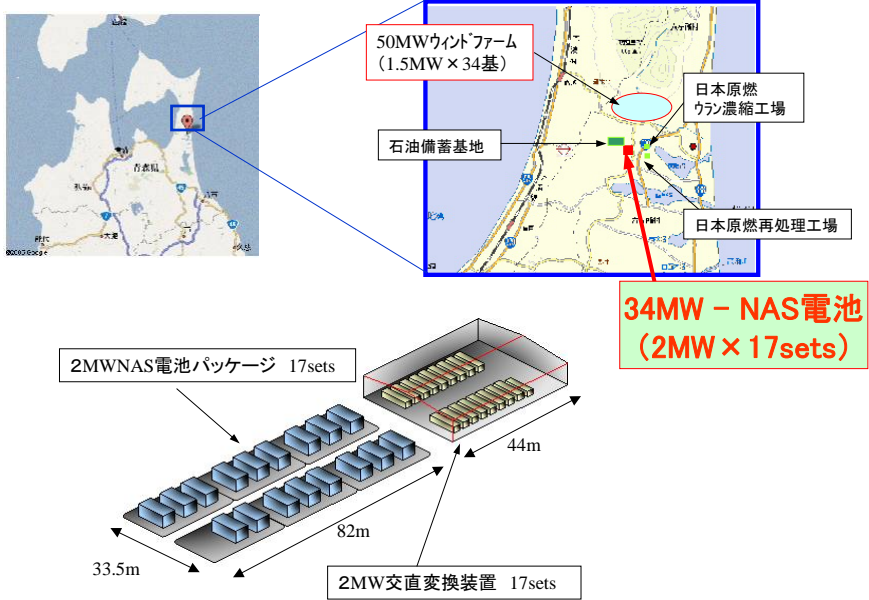
■ 期首からの状況変化

- ◆ 中国市場堅調

■ 課題

- ◆ がいし: 収益力向上
 - ・拡大する**中国市場**への対応(変電新工場稼働、販社設立)
 - ・国内取替需要促進
- ◆ NAS電池: **黒字化**・早期成長
 - ・風力発電需要の拡大、海外展開の強化
 - ・コストダウン推進

六ヶ所村／風力発電併設NAS電池



六ヶ所村／NAS電池設備(建設中)

34MW-NAS電池設備



NAS電池

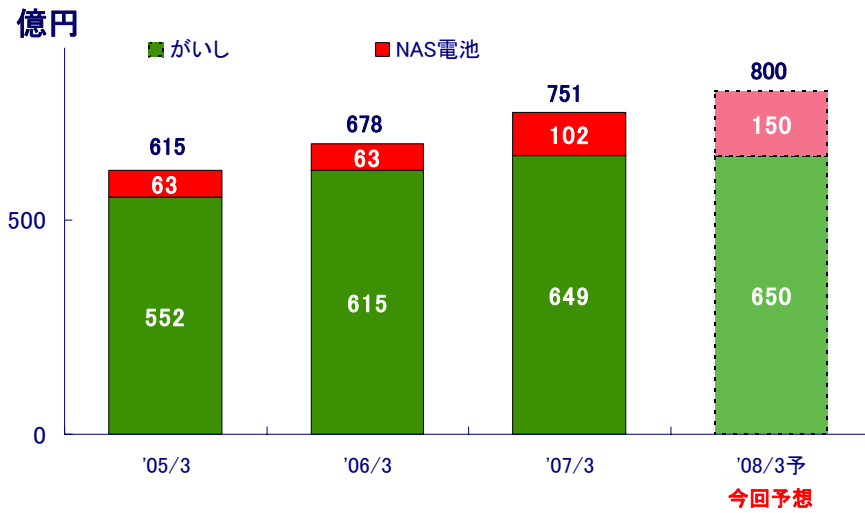
PCS棟

制御棟

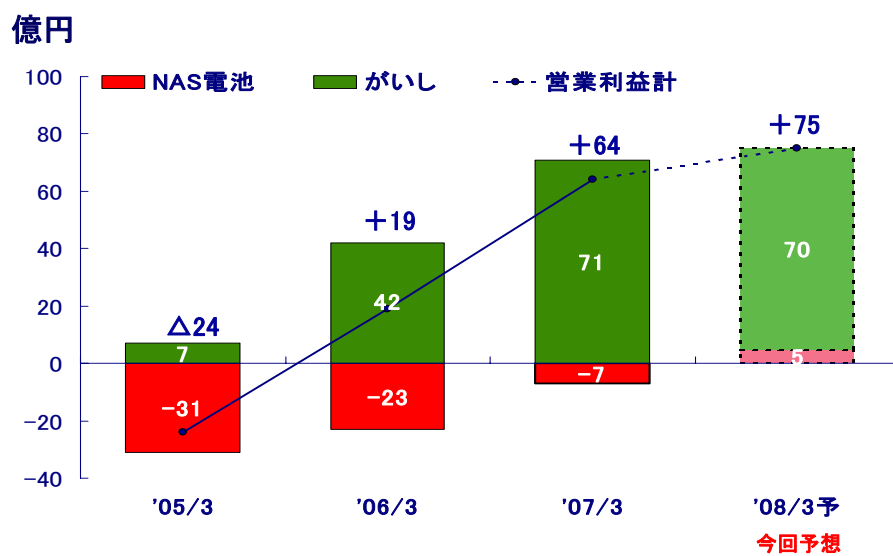


電力関連事業の売上高

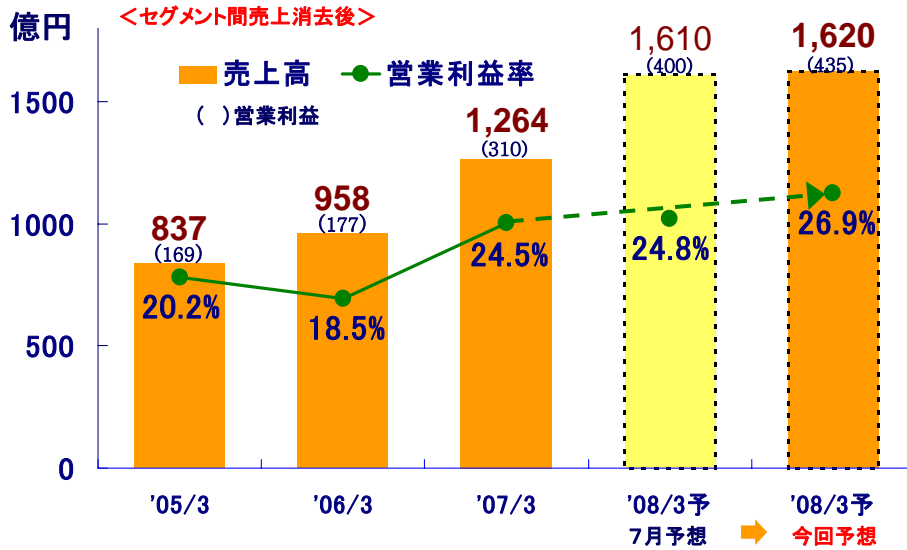
<セグメント間売上消去後>



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: **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**

Cd(コージェライト)-DPF、大型ハニカムは2010年以降

トラック、建機向け需要増大

■ 期首からの状況変化

◆ ハニカム・大型ハニカム(欧州向)、SiC-DPF・Cd-DPF(米国向)需要増

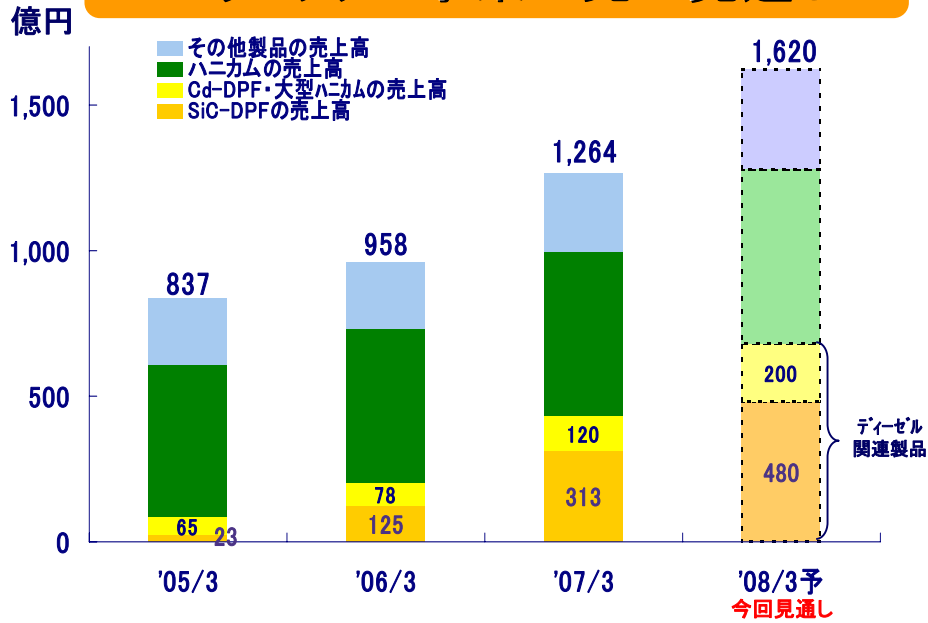
◆ 円安

■ 課題

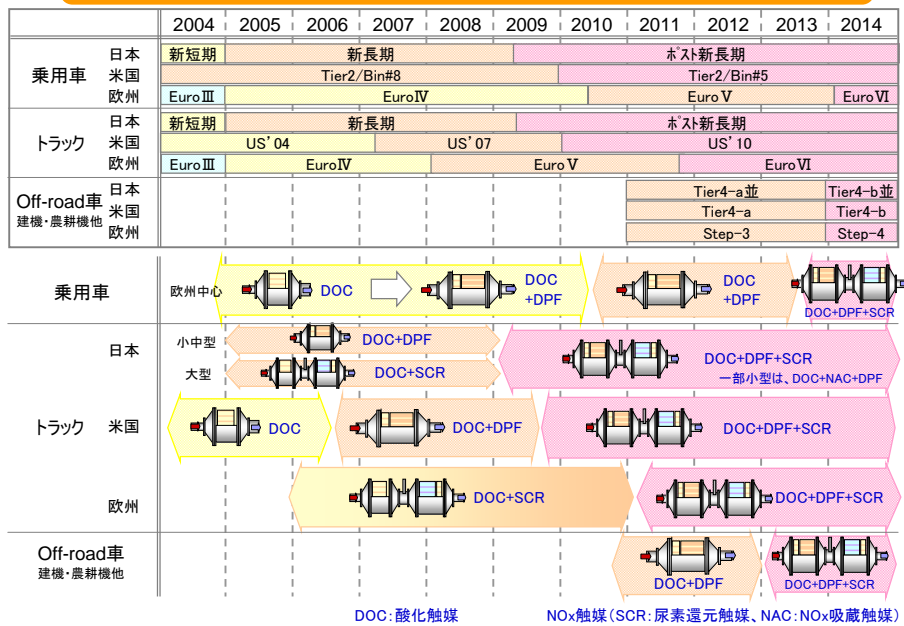
◆ Cd-DPF・大型ハニカム **需要増加に伴う設備増強**

◆ SiC-DPF 生産性改善による物量増、コストダウン強化

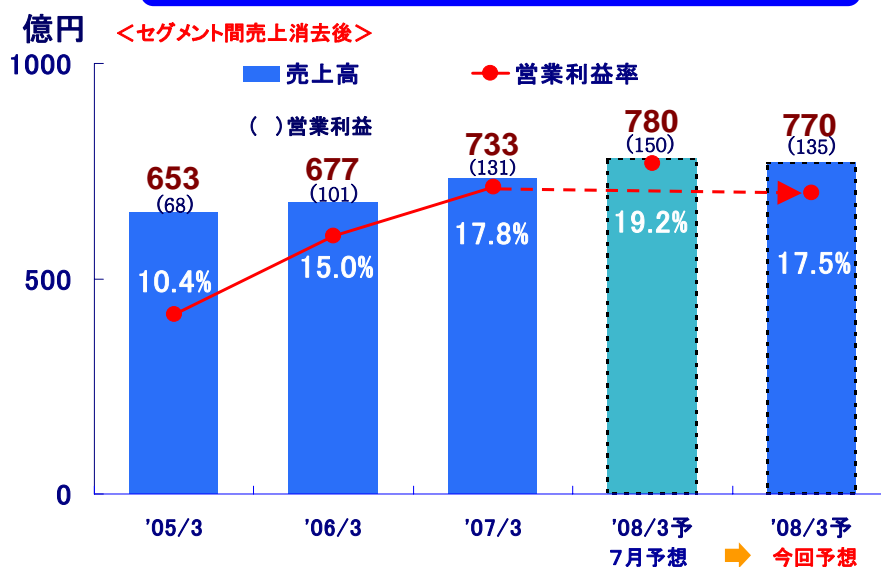
セラミックス事業の売上見通し



ディーゼル排ガス規制と対応技術動向



エレクトロニクス事業



■ 事業環境

- ◆ **ベリウム銅展伸材**: 中国市場を中心に自動車・デジタル家電向け需要増加。銅価格高値継続。
- ◆ **半導体製造装置用セラミックス**: 半導体装置メーカー受注低迷で先行弱含み。
- ◆ **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
- ◆ **双信電機製品**: 積層誘電体フィルター製品堅調。

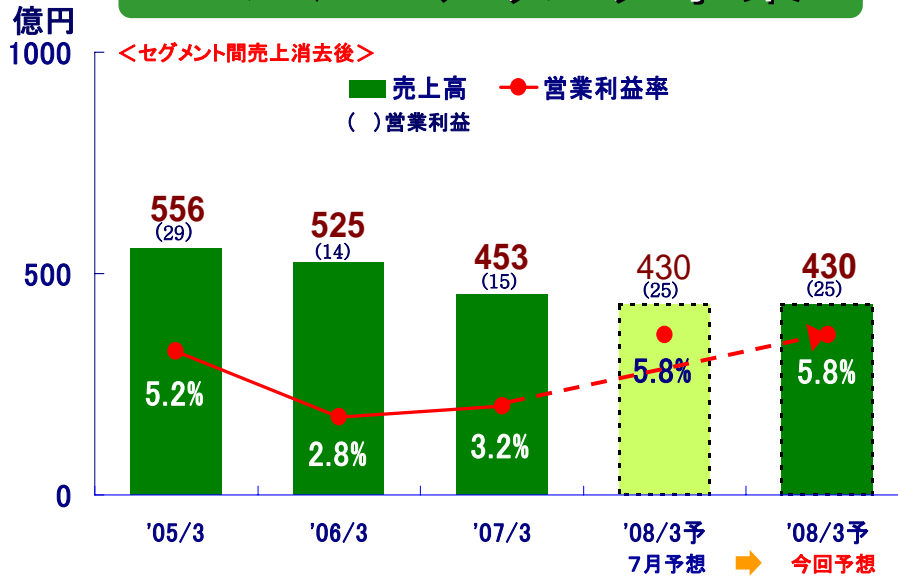
■ 期首からの状況変化

- ◆ 半導体製造装置用セラミックスの需要軟化

■ 課題

- ◆ 半導体製造装置用セラミックスの成長性確保
- ◆ 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
- ◆ 価格主体の競争から差別化技術提案型の競争へシフト
- ◆ 中長期的には改築・更新需要が増大

■ 期首からの状況変化

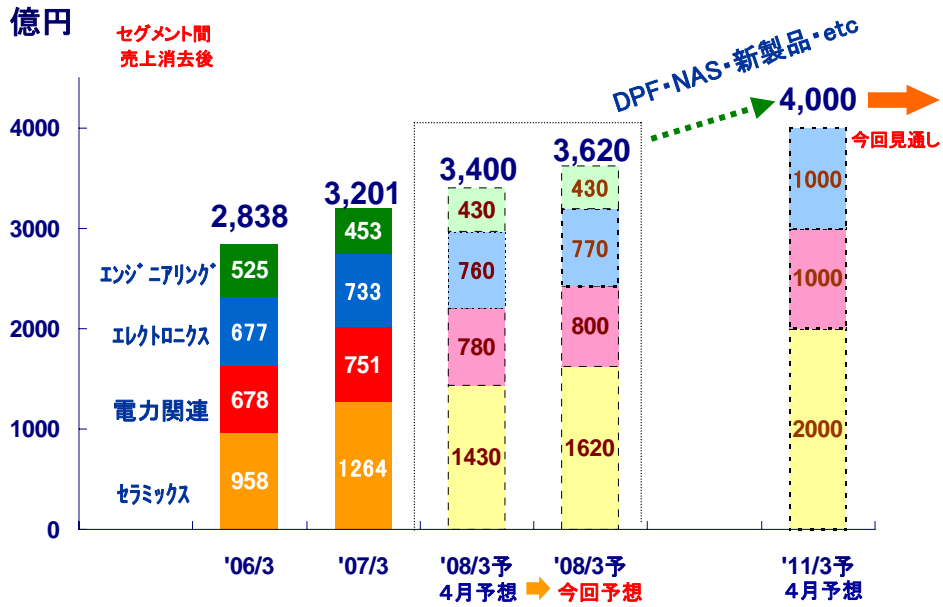
- ◆ 厳しい状況が継続

■ 課題

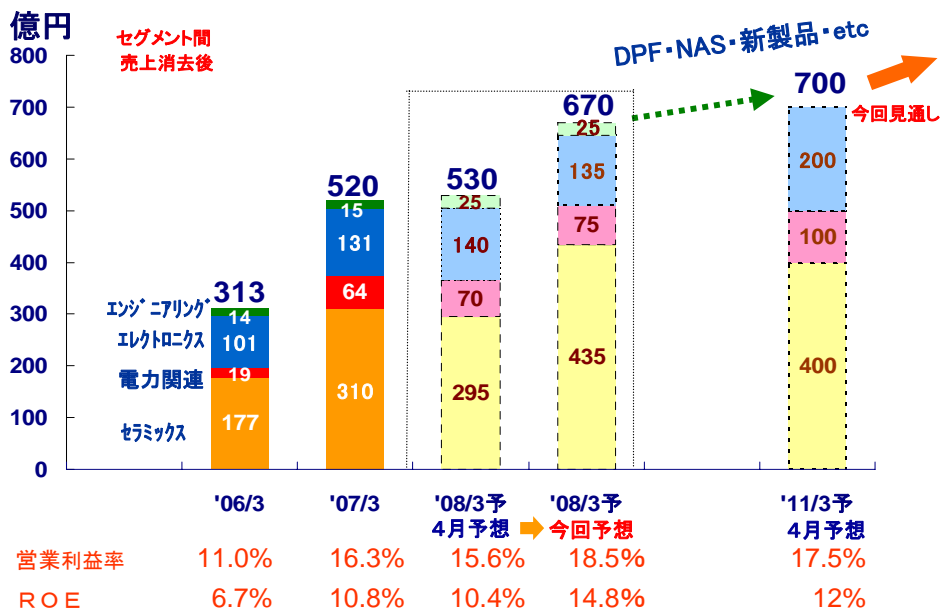
富士電機グループと水環境事業の統合実現へ向けた準備

- ◆ 新製品・新技術開発の強化～統合によるシナジー効果
- ◆ コスト競争力の強化
- ◆ 海外展開推進

'07中期 売上イメージ



'07中期 営業利益イメージ



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 7月予想	'08/3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	1,434	1,767	3,201	3,620	1,737	1,883	3,620
連結営業利益	220	300	520	650	349	321	670
営業利益率	15%	17%	16%	18%	20%	17%	19%

電力関連

連結売上高	329	422	751	800	375	425	800
連結営業利益	24	40	64	75	40	35	75
営業利益率	7%	9%	9%	9%	11%	8%	9%

セラミックス

セラミックス	'07/3期			'08/3期 7月予想	'08/3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	627	637	1,264	1,610	839	781	1,620
連結営業利益	149	161	310	400	236	199	435
営業利益率	24%	25%	25%	25%	28%	25%	27%

エレクトロニクス

連結売上高	373	360	733	780	405	365	770
連結営業利益	69	62	131	150	81	54	135
営業利益率	18%	17%	18%	19%	20%	15%	18%

エンジニアリング

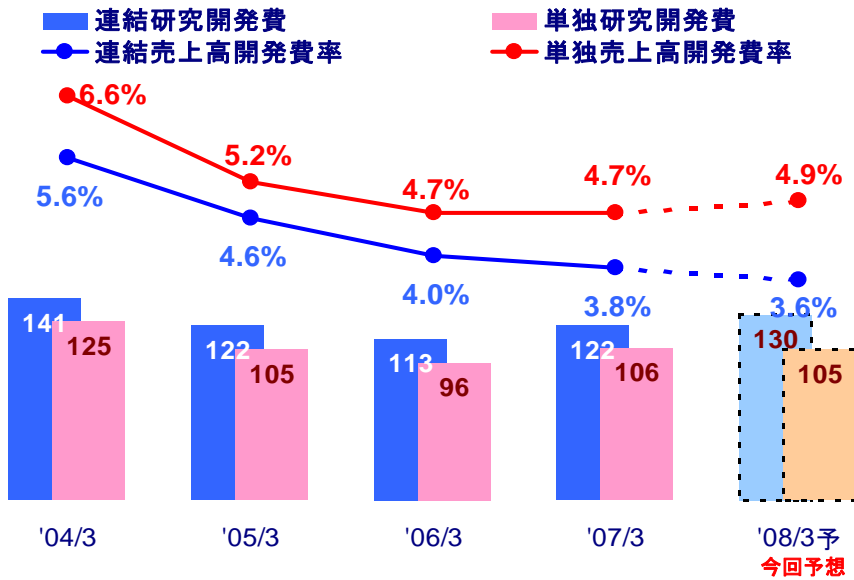
連結売上高	105	348	453	430	118	312	430
連結営業利益	△22	37	15	25	△9	34	25
営業利益率	-	11%	3%	6%	-	11%	6%

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	760																																								
法人税等の支払額	-109	-170	-198																																								
減価償却費	190	238	265																																								
売掛債権の増減	-33	-38	-36																																								
棚卸資産の増減	-52	-41	23																																								
その他	45	-119	-243																																								
営業活動による キャッシュ・フロー	368	383	571																																								
有形・無形固定資産取得	-403	-242	-270																																								
投資有価証券の売却・償還	59	47	113																																								
その他	-33	-18	-																																								
投資活動による キャッシュ・フロー	-377	-213	-157																																								
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;"></th> <th style="text-align: right; color: purple;">'06/3</th> <th style="text-align: right; color: purple;">'07/3</th> <th style="text-align: right; color: purple;">'08/3予</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>自己株式の取得</td> <td style="text-align: right;">-2</td> <td style="text-align: right;">-3</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>配当金の支払</td> <td style="text-align: right;">-40</td> <td style="text-align: right;">-47</td> <td style="text-align: right;">-67</td> </tr> <tr> <td>社債償還</td> <td style="text-align: right;">-100</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>新規調達</td> <td style="text-align: right;">297</td> <td style="text-align: right;">64</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">-7</td> <td style="text-align: right;">-5</td> <td style="text-align: right;">-29</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">財務活動による キャッシュ・フロー</td> <td style="text-align: right; color: green;">147</td> <td style="text-align: right; color: green;">9</td> <td style="text-align: right; color: green;">-96</td> </tr> <tr> <td>現金及び現金同等物に係る換算差額</td> <td style="text-align: right; color: green;">1</td> <td style="text-align: right; color: green;">13</td> <td style="text-align: right; color: green;">-</td> </tr> <tr> <td>現金及び現金同等物の増減額</td> <td style="text-align: right; color: red;">139</td> <td style="text-align: right; color: red;">192</td> <td style="text-align: right; color: red;">318</td> </tr> <tr> <td>現金及び現金同等物期末残高</td> <td style="text-align: right; color: orange;">591</td> <td style="text-align: right; color: orange;">783</td> <td style="text-align: right; color: orange;">1101</td> </tr> </tbody> </table>					'06/3	'07/3	'08/3予	自己株式の取得	-2	-3	-	配当金の支払	-40	-47	-67	社債償還	-100	-	-	新規調達	297	64	-	その他	-7	-5	-29	財務活動による キャッシュ・フロー	147	9	-96	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	318	現金及び現金同等物期末残高	591	783	1101
	'06/3	'07/3	'08/3予																																								
自己株式の取得	-2	-3	-																																								
配当金の支払	-40	-47	-67																																								
社債償還	-100	-	-																																								
新規調達	297	64	-																																								
その他	-7	-5	-29																																								
財務活動による キャッシュ・フロー	147	9	-96																																								
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	318																																								
現金及び現金同等物期末残高	591	783	1101																																								

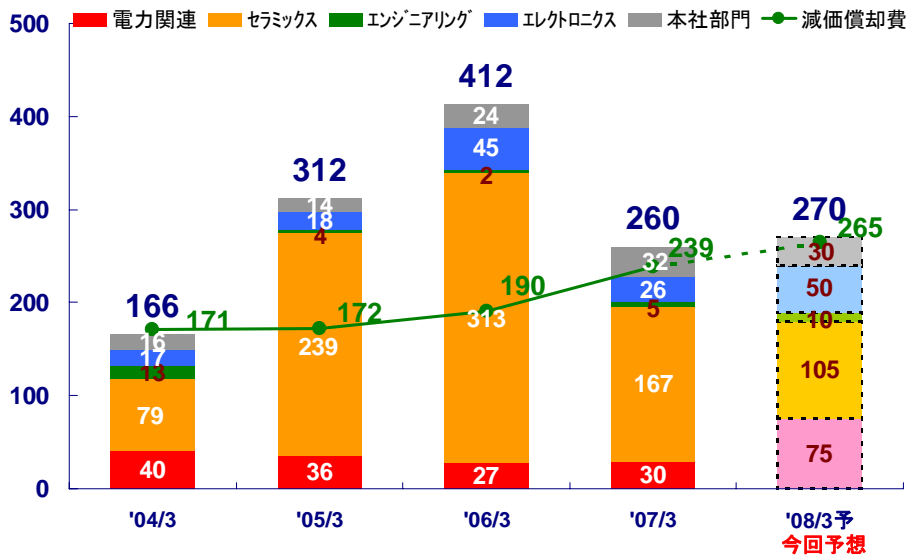
研究開発費

(億円)



設備投資推移

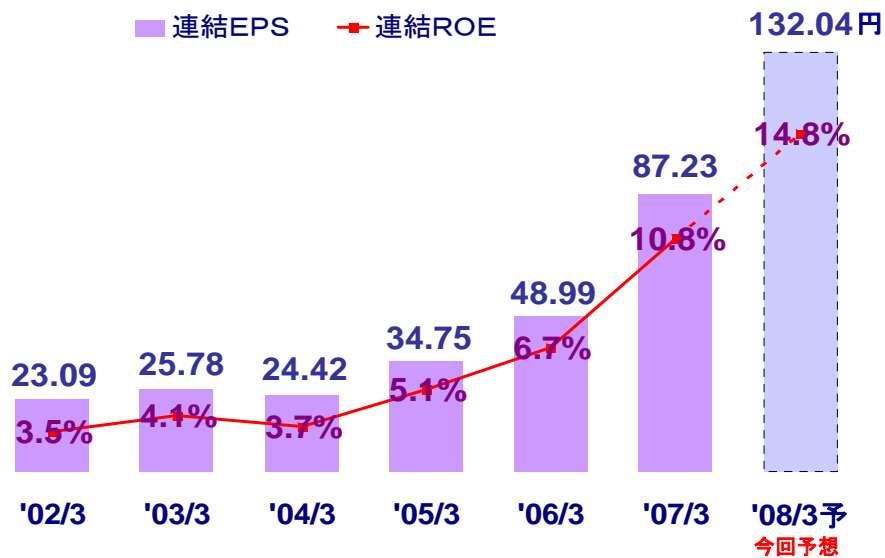
億円



実質発行済株式数の推移



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

Tel. (052) 872-7186 Fax. (052) 872-7160

E-mail: ir-office@ngk.co.jp

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