

# 決算説明会

2008年5月1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<br>専務執行役員 | 和田 | 洋 |
| ■執行役員財務部長        | 坂部 | 進 |

## '08/3 連結業績

(億円)

	前期('07/3)	当期('08/3)	前期比
売上高	3,201	3,649	+14%
営業利益	520	694	+33%
経常利益	503	693	+38%
当期純利益	294	460	+56%
為替レート	116	118	円/US\$
	147	162	円/ER

## '08/3 実績の要点

4期連続の前期比増収、過去最高。  
各利益とも3期連続で過去最高益を更新。

### <プラス面>

- SiC製DPFを中心にディーゼル関連製品の需要増加
- NAS電池の需要増加と黒字化
- プリンター用機能部品回復
- 円安

### <マイナス面>

- 半導体製造装置用セラミックスの需要減速

## '09/3 連結業績

(億円)

	当期('08/3)	来期('09/3)	前期比
売上高	3,649	3,150	△14%
営業利益	694	580	△16%
経常利益	693	580	△16%
当期純利益	460	340	△26%
為替レート	118	100	円/US\$
	162	155	円/ER

## '09/3 見通しの要点

過去最高の前期から減収・減益となる見通し

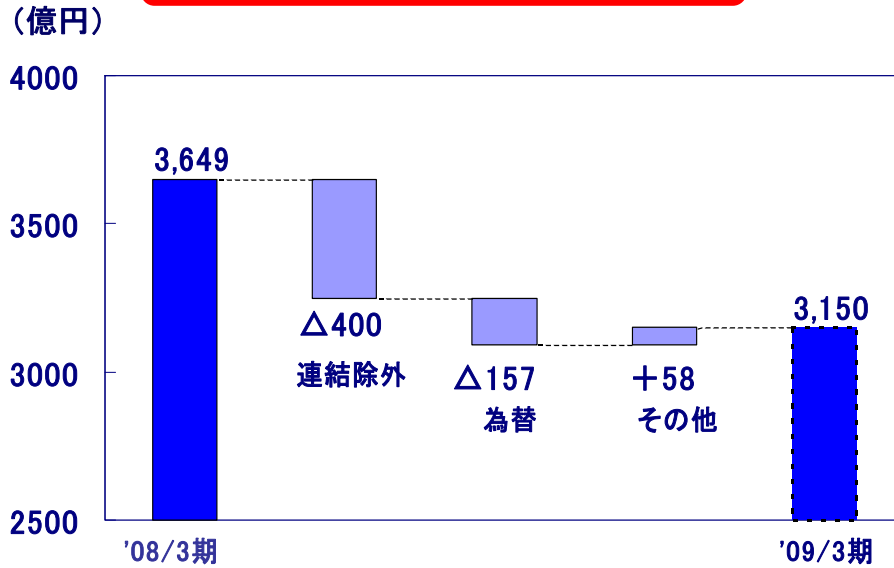
<プラス面>

- がいし中国市場の拡大

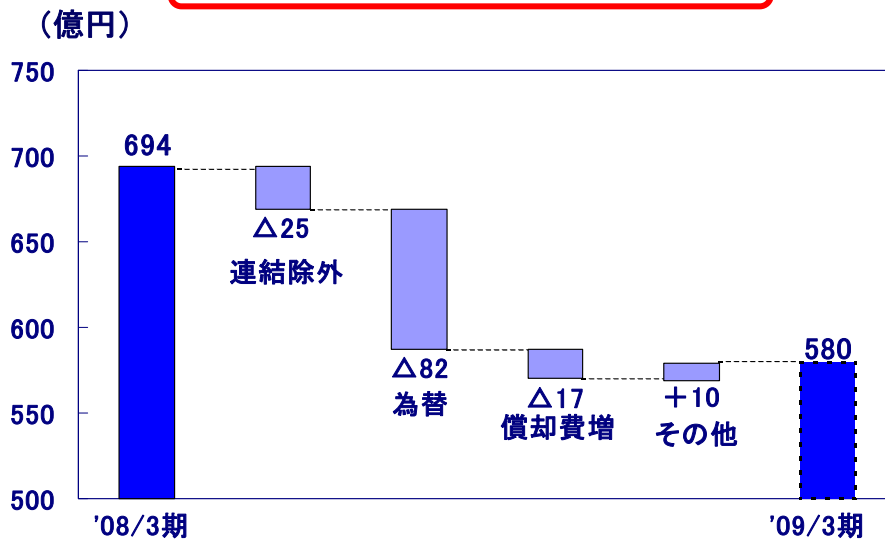
<マイナス面>

- 環境装置事業の連結除外
- ドル安円高
- 米国向け自動車関連製品の減少

## 売上高増減要因

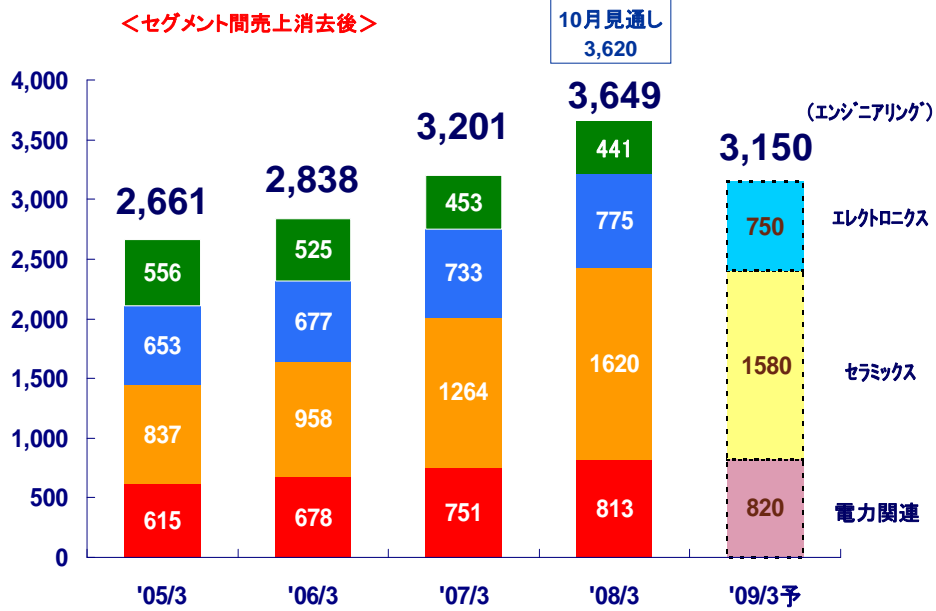


## 営業利益増減要因



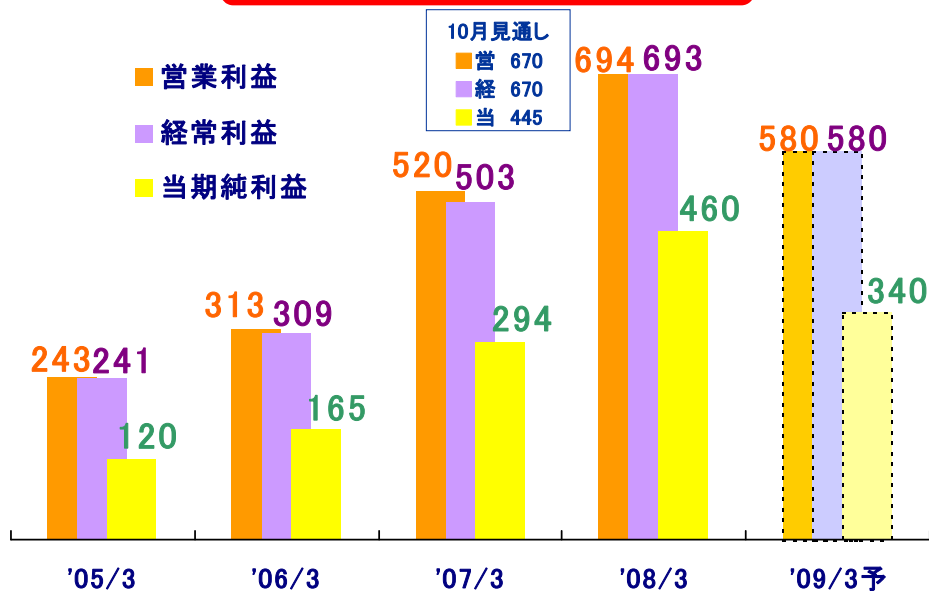
## 連結売上高推移

(億円)



## 連結利益推移

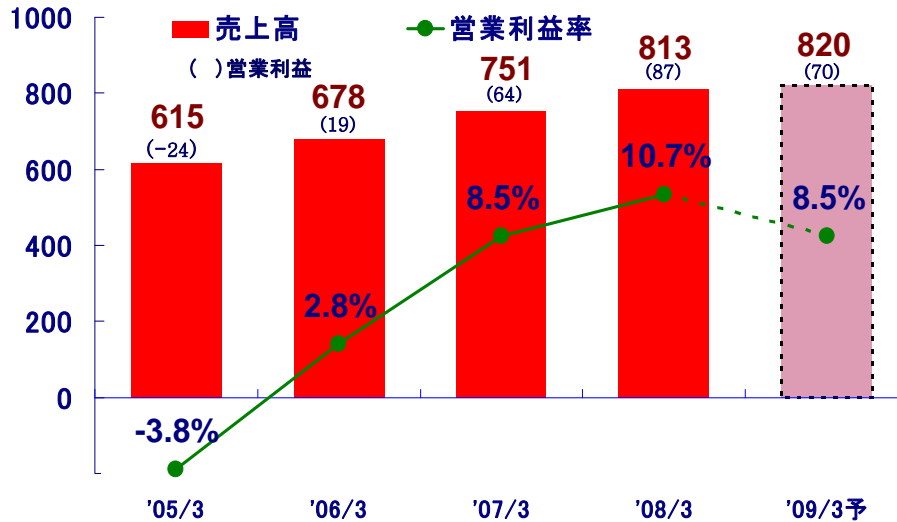
(億円)



# 電力関連事業

億円

<セグメント間売上消去後>



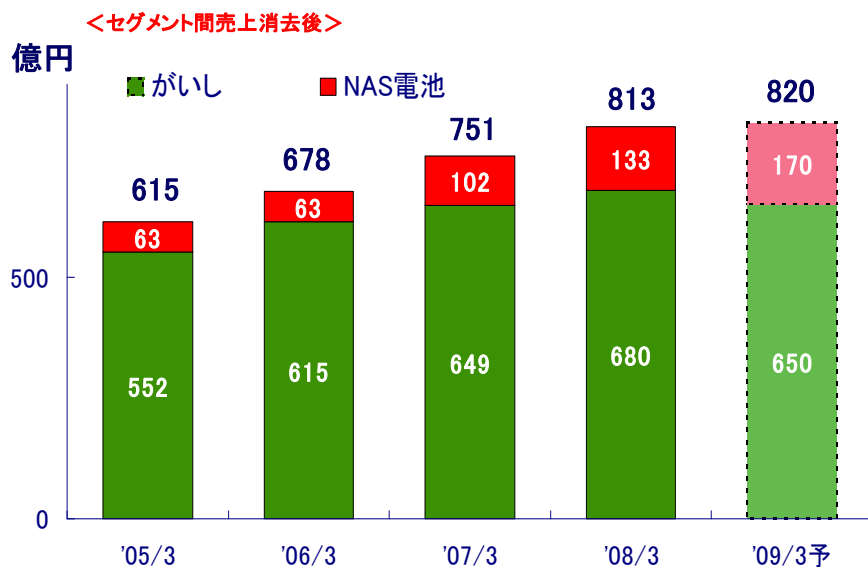
## ■ 事業環境

- ◆ **がいし**: 国内 **500KV** 新設需要増、避雷装置の計画取付漸減  
海外 **中国** 市場の需要拡大、中東向け堅調
- ◆ **NAS電池**: 風力発電向け需要増加

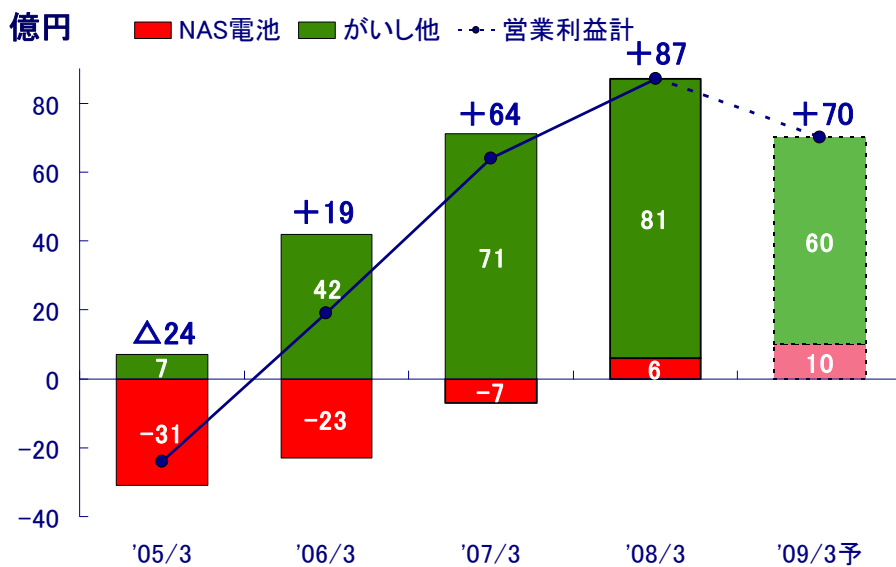
## ■ 課題

- ◆ **がいし**: 生産拠点の拡充と収益力向上
  - ・拡大する **中国** 市場への対応
  - ・国内取替需要促進
- ◆ **NAS電池**: 事業拡大・収益力向上
  - ・ **風力発電** 向け需要の拡大、**海外展開** の促進
  - ・コストダウンの推進

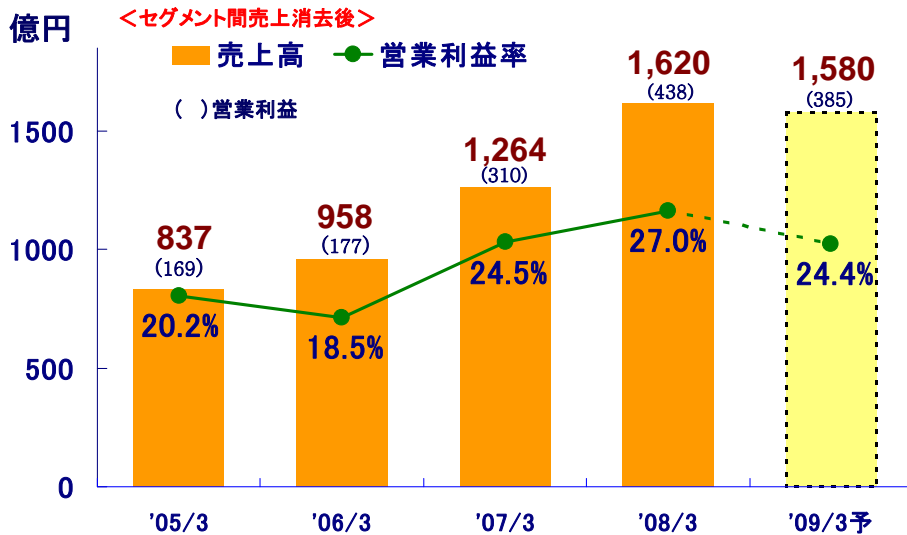
## 電力関連事業の売上高



## 電力関連事業の営業利益



# セラミックス事業



## ■ 事業環境

### ◆ 世界的な排ガス規制強化

#### 自動車排ガス浄化用セラミックス(ハニカム)

中国等、規制対象地域の拡大により需要は漸増傾向

品種構成の変化を含む価格の下落

#### SiC製DPF(ディーゼル・パーティキュレート・フィルター)

欧州乗用車用DPF搭載率アップによる物量増

#### Cd(コーゼライト)製DPF、トラック排ガス浄化用セラミックス(大型ハニカム)

更なる排ガス規制強化により2010年以降は**大幅需要増**を見込む

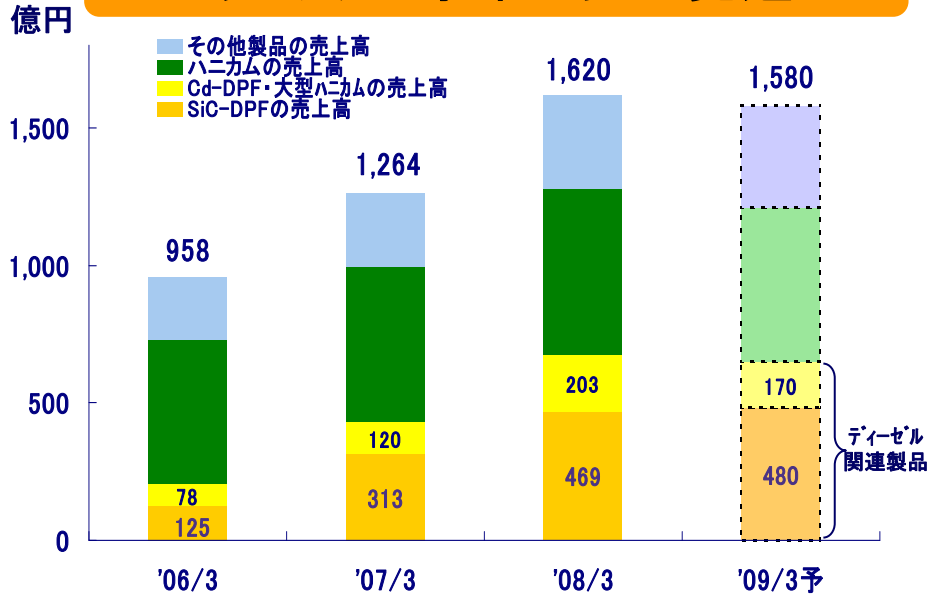
### ◆ 米国景気後退による米国自動車販売台数の減少

## ■ 課題

Cd製DPF・大型ハニカム: メキシコ新拠点を含む**生産体制の拡充**

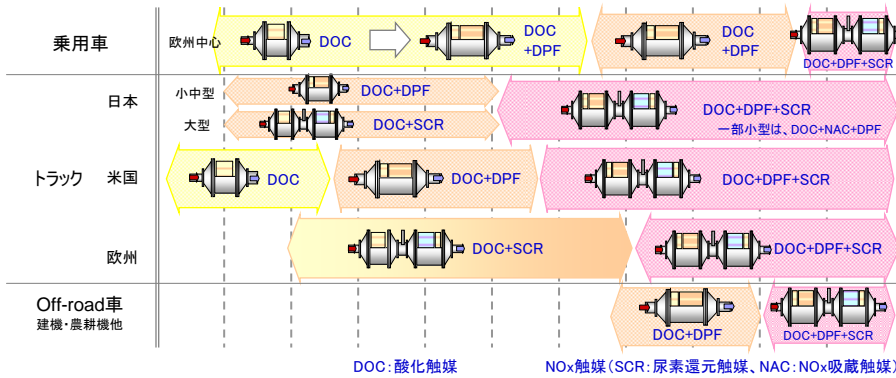


# セラミックス事業の売上見通し



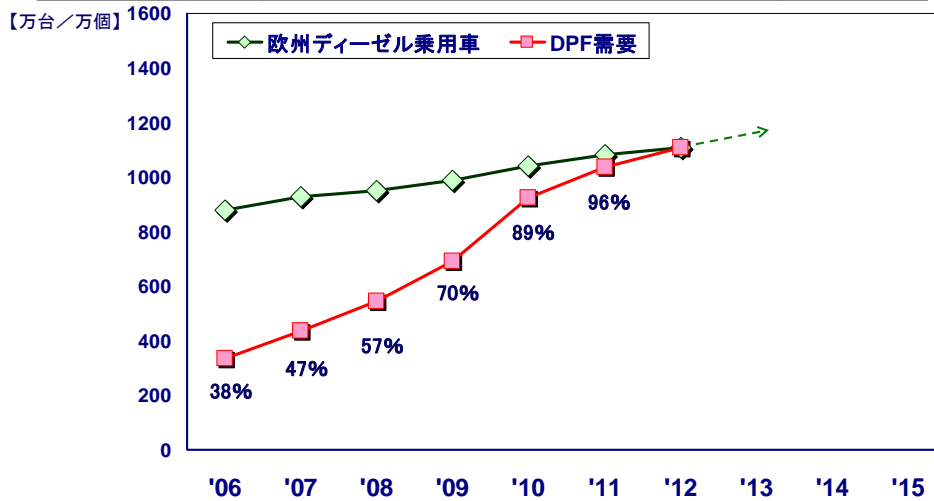
# ディーゼル排ガス規制と対応技術動向

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
乗用車	日本	新短期	新長期				ポスト新長期				
	米国	Tier2/Bin#8				Tier2/Bin#5					
	欧州	Euro III	Euro IV				Euro V				Euro VI
トラック	日本	新短期	新長期				ポスト新長期				
	米国	US' 04		US' 07		US' 10					
	欧州	Euro III	Euro IV		Euro V			Euro VI			
Off-road車 建機・農耕機他	日本									Tier4-a並	Tier4-b並
	米国									Tier4-a	Tier4-b
	欧州									Step-3	Step-4



## 欧州乗用車用 DPF 需要見通し

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
乗用車	日本	新長期			ポスト新長期					
	米国	Tier2/Bin#8			Tier2/Bin#5					
	欧州	EuroIV			Euro V			EuroVI		



## メキシコ新会社の設立

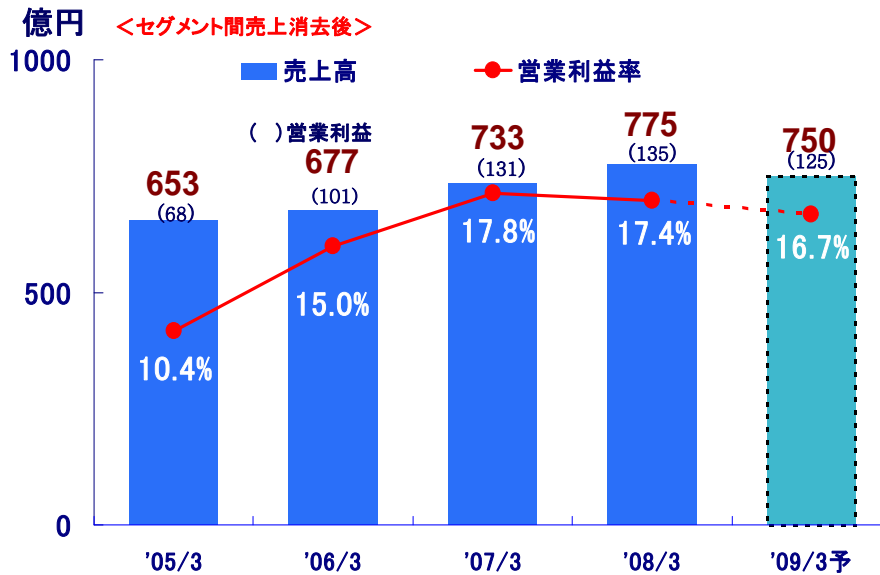
10年以降に増大する北米向け需要に対応



大型ハニカム・Cd製DPFを一貫生産

生産開始予定	09年9月
当初投資額	約150億円
当初生産規模	100-120万個

# エレクトロニクス事業



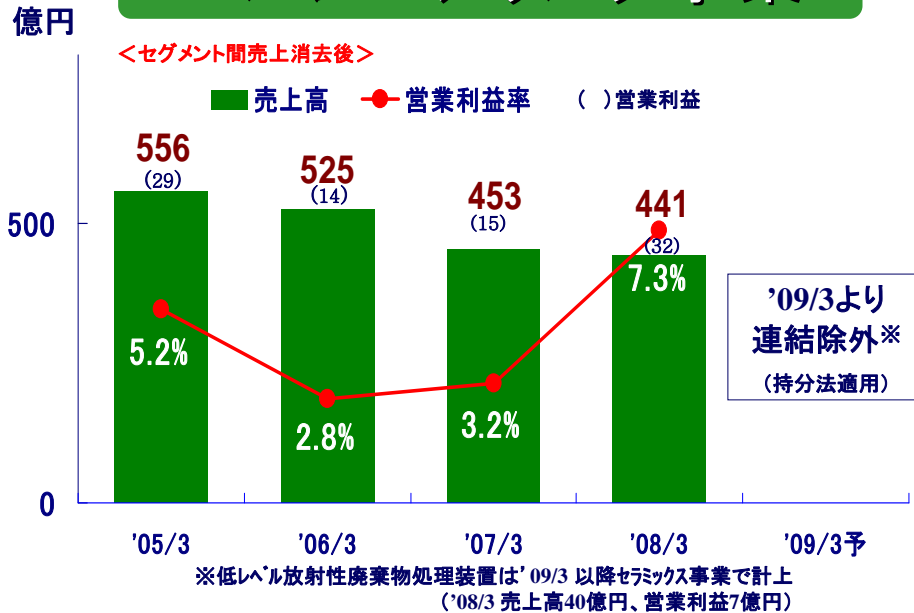
## ■ 事業環境

- ◆ **ベリウム銅展伸材**: 堅調に推移してきた中国市場も調整局面に転換
- ◆ **半導体製造装置用セラミックス**: 半導体メーカーの設備投資の大幅減少
- ◆ **カラープリンター用機能部品**: 客先の販売台数増加により物量増
- ◆ **双信電機**: デジタル家電、情報通信関連製品に一服感

## ■ 課題

- ◆ **新製品売上拡大**  
(照明製品、カラープリンター用機能部品、静電チャック etc.)

# 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し競争激化
- ◆ 中長期的には改築・更新需要が増大

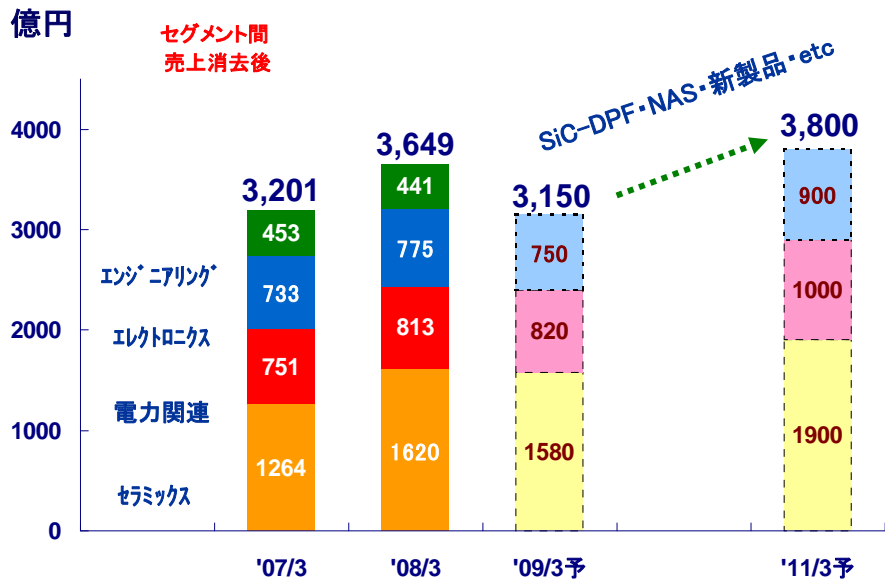
## ■ トピックス

08年4月に富士電機グループと水環境事業を統合し、  
“機電統合会社” **マウウォーター(株)**が発足

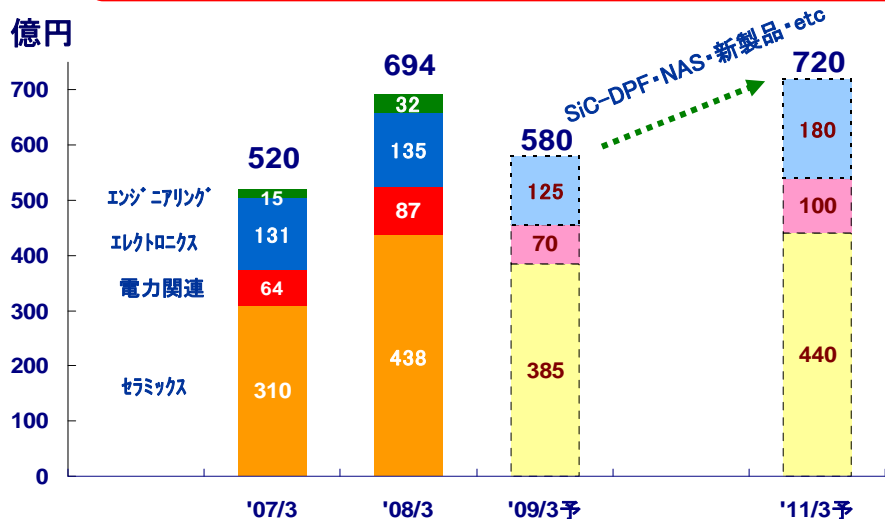
(→持分法適用関連会社となり、水環境事業は連結除外に)

- ◆ 事業規模の拡大
- ◆ 機電融合の新製品投入によるシェア拡大
- ◆ 海外及び民需への事業拡大

## '08中期 売上イメージ



## '08中期 営業利益イメージ



営業利益率	16.3%	19.0%	18.4%	18.9%
ROE	10.8%	15.3%	10.5%	11.3%

## 損益計算書(1) (億円)

	前期('07/3)	当期('08/3)	前期比
売上高	3,201	3,649	+448
売上原価	2,175	2,417	
一般管販費	506	538	
営業利益	520	694	+174
(売上高営業利益率)	(16.2)	(19.0)	

## 損益計算書(2) (億円)

	前期('07/3)	当期('08/3)	前期比
営業利益	520	694	+174
営業外収益	29	62	
営業外費用	46	63	
経常利益	503	693	+190
(売上高経常利益率)	(15.7)	(19.0)	

## 損益計算書(3)

(億円)

	前期('07/3)	当期('08/3)	前期比
<b>経常利益</b>	<b>503</b>	<b>693</b>	<b>+190</b>
<b>特別利益</b>	<b>20</b>	<b>110</b>	
関係会社株式売却益	7	101	
投資有価証券売却益	4	0	
事業売却益	0	5	
その他	9	4	
<b>特別損失</b>	<b>10</b>	<b>21</b>	
固定資産処分損	8	8	
組織再編・事業整理損失	0	9	
その他	2	4	
<b>税引前利益</b>	<b>513</b>	<b>782</b>	<b>+269</b>

## 損益計算書(4)

(億円)

	前期('07/3)	当期('08/3)	前期比
<b>税引前利益</b>	<b>513</b>	<b>782</b>	<b>+269</b>
法人税・住民税・ 事業税等	182	263	
法人税等調整額	26	51	
少数株主持分損益	11	8	
<b>当期純利益</b>	<b>294</b>	<b>460</b>	<b>+166</b>
(売上高当期純利益率)	(9.2)	(12.6)	

## 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	'08/3期			'09/3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	1,737	1,912	3,649	1,560	1,590	3,150
連結営業利益	349	345	694	300	280	580
営業利益率	20%	18%	19%	19%	18%	18%

### 電力関連

連結売上高	375	438	813	360	460	820
連結営業利益	40	47	87	20	50	70
営業利益率	11%	11%	11%	6%	11%	9%

### セラミックス

セラミックス	'08/3期			'09/3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	839	781	1,620	825	755	1,580
連結営業利益	236	202	438	216	169	385
営業利益率	28%	26%	27%	26%	22%	24%

### エレクトロニクス

連結売上高	405	370	775	375	375	750
連結営業利益	81	54	135	64	61	125
営業利益率	20%	15%	17%	17%	16%	17%

### エンジニアリング

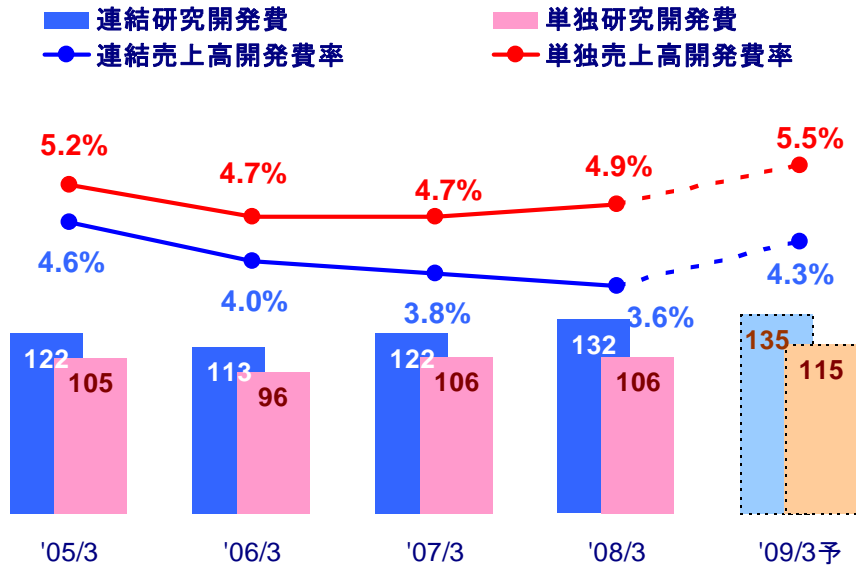
連結売上高	118	323	441
連結営業利益	△9	41	32
営業利益率	-	13%	7%



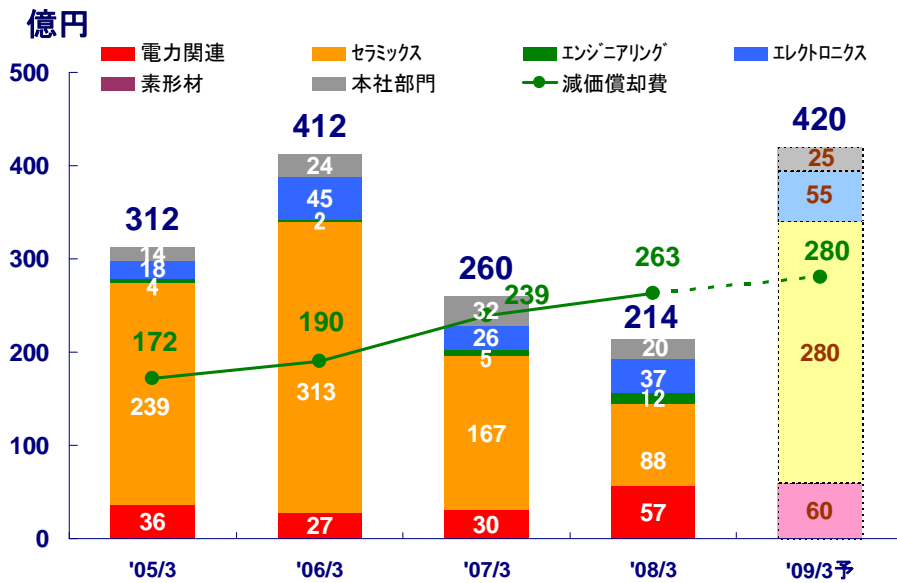
## 連結キャッシュ・フロー 計算書

	'07/3	'08/3	'09/3予																																								
税前利益	513	782	580																																								
法人税等の支払額	-170	-216	-282																																								
減価償却費	238	263	280																																								
売掛債権の増減	-38	34	-57																																								
棚卸資産の増減	-41	-71	38																																								
その他	-119	-125	-67																																								
<b>営業活動による キャッシュ・フロー</b>	<b>383</b>	<b>667</b>	<b>492</b>																																								
有形・無形固定資産取得	-242	-210	-420																																								
投資有価証券の売却・償還	47	11	-																																								
その他	-18	32	-29																																								
<b>投資活動による キャッシュ・フロー</b>	<b>-213</b>	<b>-167</b>	<b>-449</b>																																								
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; color: #800080;">'07/3</th> <th style="text-align: right; color: #800080;">'08/3</th> <th style="text-align: right; color: #800080;">'09/3予</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>自己株式の取得</td> <td style="text-align: right;">-3</td> <td style="text-align: right;">-6</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>配当金の支払</td> <td style="text-align: right;">-47</td> <td style="text-align: right;">-67</td> <td style="text-align: right;">-78</td> </tr> <tr> <td>社債償還</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-100</td> </tr> <tr> <td>新規調達</td> <td style="text-align: right;">64</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">-5</td> <td style="text-align: right;">-28</td> <td style="text-align: right;">-63</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;"><b>財務活動による キャッシュ・フロー</b></td> <td style="text-align: right; color: green;"><b>9</b></td> <td style="text-align: right; color: green;"><b>-101</b></td> <td style="text-align: right; color: green;"><b>-241</b></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;">13</td> <td style="text-align: right; color: green;">16</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td><b>現金及び現金同等物の増減額</b></td> <td style="text-align: right; color: red;"><b>192</b></td> <td style="text-align: right; color: red;"><b>415</b></td> <td style="text-align: right; color: red;"><b>-198</b></td> </tr> <tr> <td><b>現金及び現金同等物期末残高</b></td> <td style="text-align: right; color: orange;"><b>783</b></td> <td style="text-align: right; color: orange;"><b>1,198</b></td> <td style="text-align: right; color: orange;"><b>1,000</b></td> </tr> </tbody> </table>					'07/3	'08/3	'09/3予	自己株式の取得	-3	-6	-	配当金の支払	-47	-67	-78	社債償還	-	-	-100	新規調達	64	-	-	その他	-5	-28	-63	<b>財務活動による キャッシュ・フロー</b>	<b>9</b>	<b>-101</b>	<b>-241</b>	現金及び現金同等物に係る換算差額	13	16	-	<b>現金及び現金同等物の増減額</b>	<b>192</b>	<b>415</b>	<b>-198</b>	<b>現金及び現金同等物期末残高</b>	<b>783</b>	<b>1,198</b>	<b>1,000</b>
	'07/3	'08/3	'09/3予																																								
自己株式の取得	-3	-6	-																																								
配当金の支払	-47	-67	-78																																								
社債償還	-	-	-100																																								
新規調達	64	-	-																																								
その他	-5	-28	-63																																								
<b>財務活動による キャッシュ・フロー</b>	<b>9</b>	<b>-101</b>	<b>-241</b>																																								
現金及び現金同等物に係る換算差額	13	16	-																																								
<b>現金及び現金同等物の増減額</b>	<b>192</b>	<b>415</b>	<b>-198</b>																																								
<b>現金及び現金同等物期末残高</b>	<b>783</b>	<b>1,198</b>	<b>1,000</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

'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		-10	自己株式買入消却
'01/3	367		-15	自己株式買入消却
'02/3	357		+37	転換社債の株式転換
'03/3	346		-10	自己株式買入消却
'07/3	337		-10	自己株式買入
'08/3	337		-8.4	自己株式買入
			-0.2	子会社からの自己株買取

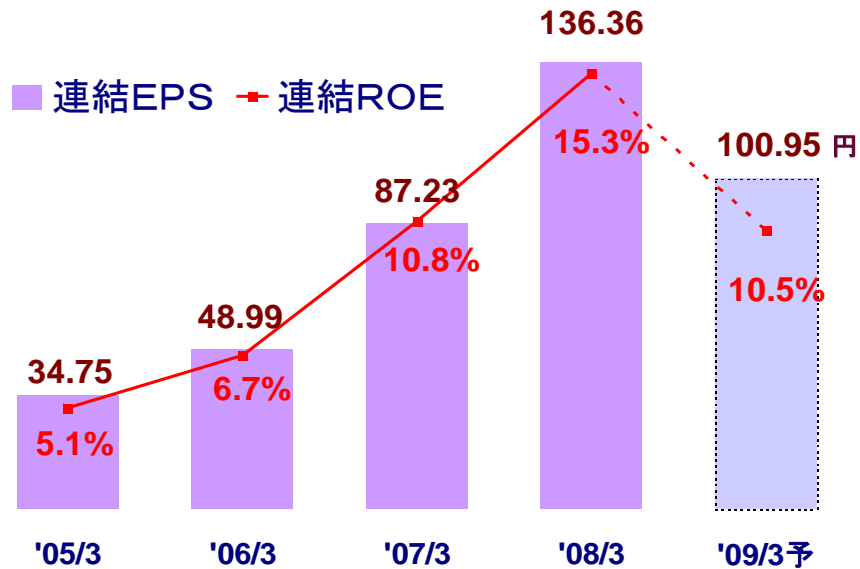
  

自己株式 買入累計	83.6百万株
	913億円

08年3月に 金庫株	19百万株を 消却済み
---------------	----------------

## 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>