

# 決算説明会

2009年5月13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

# '09/3 連結業績

(億円)

	前期('08/3)	当期('09/3)	前期比
売上高	3,649	2,732	△25%
営業利益	694	328	△53%
経常利益	693	315	△55%
当期純利益	460	245	△47%
為替レート	118	104	円/US\$
	162	153	円/ER

# '09/3 実績の要点

過去最高益を更新した前期から大幅減収・減益

## <プラス面>

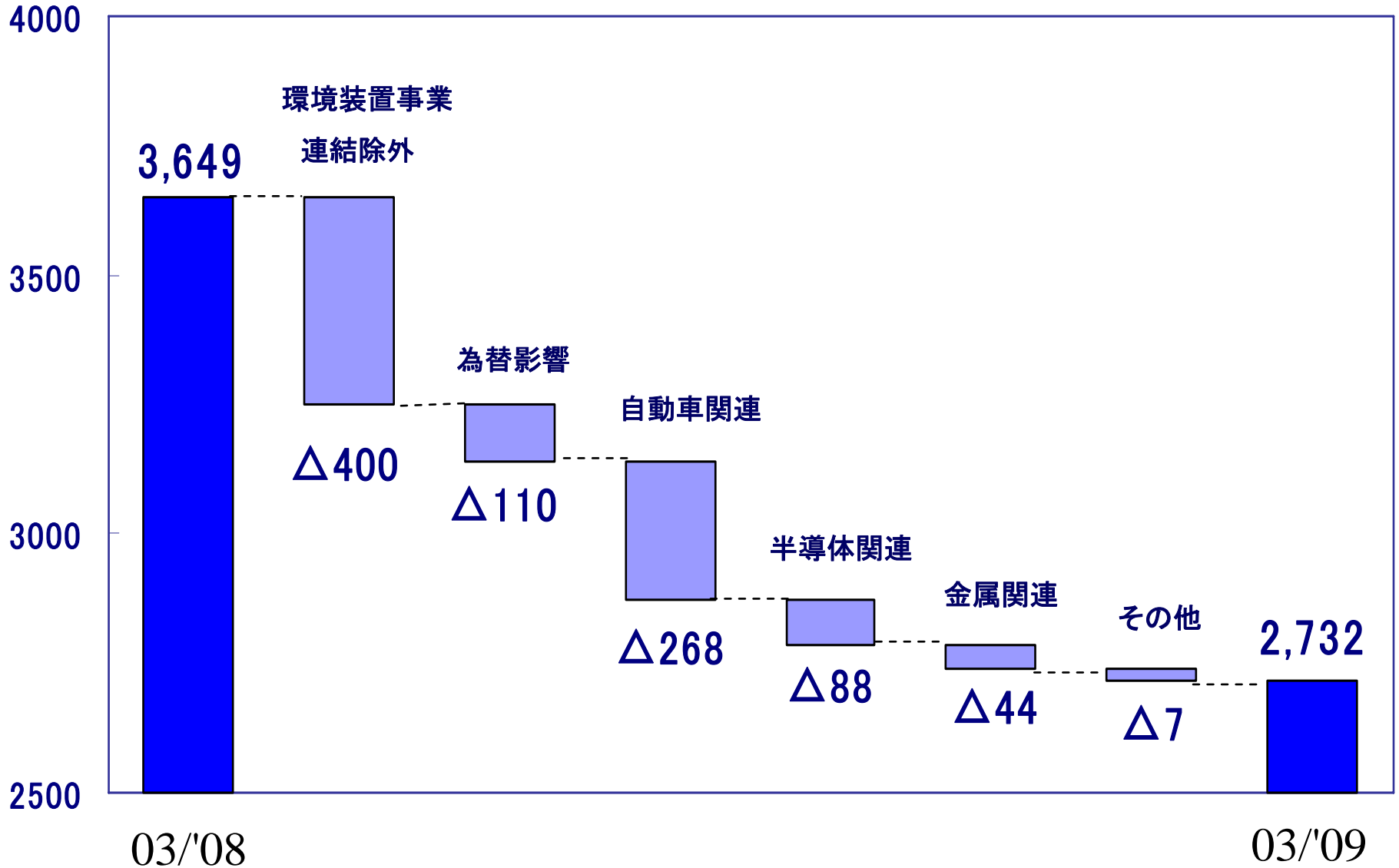
- NAS電池の需要が国内外で増加
- 中国での電力需要の増加
- 海外留保利益に係る税金負債の取り崩し

## <マイナス面>

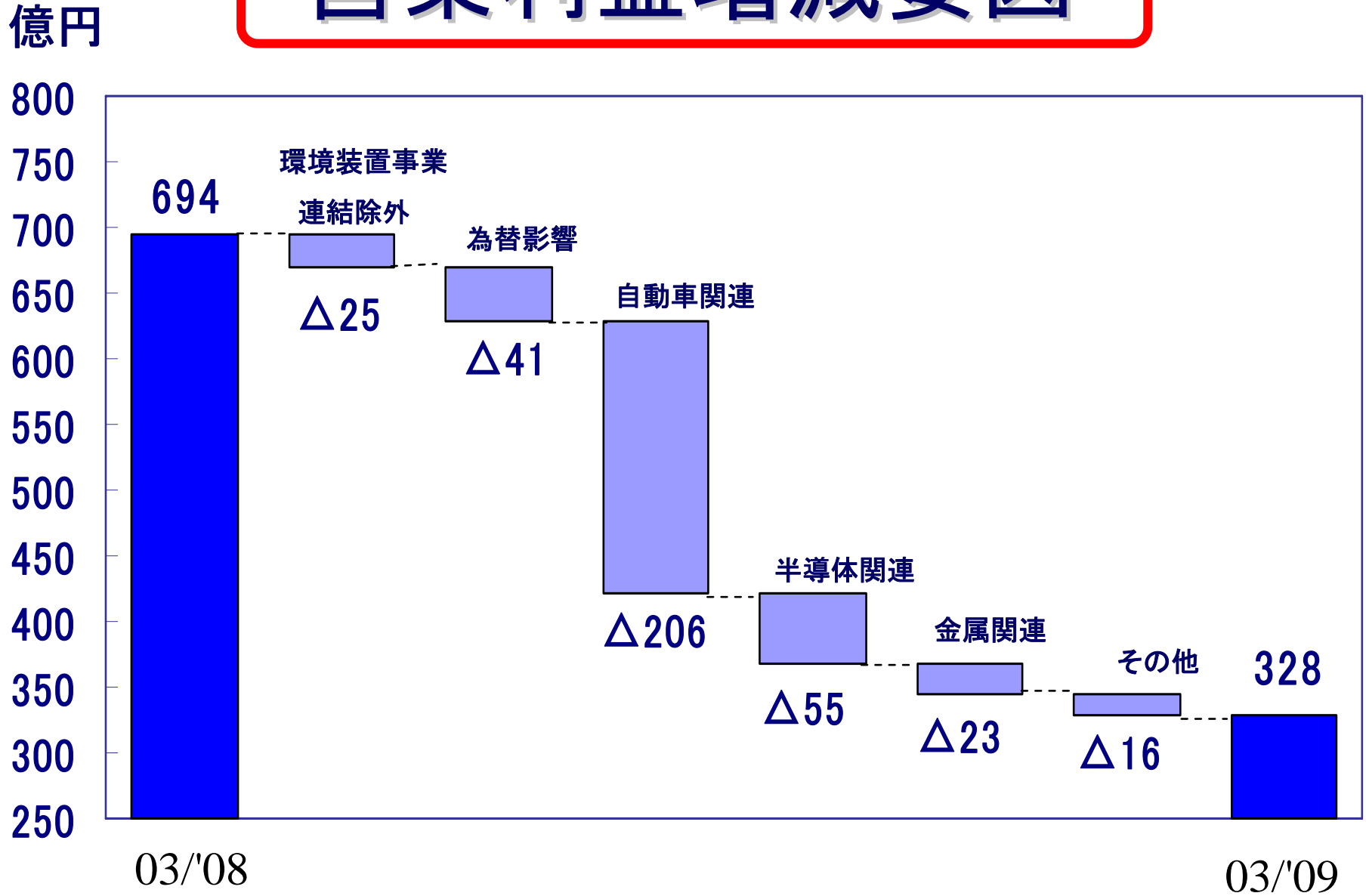
- 自動車関連製品の需要が下半期から減少
- 半導体製造装置用セラミックスの需要減少
- 環境装置事業の連結除外
- 為替円高(対ドル、対ユーロ)

# 売上高増減要因

億円



# 営業利益増減要因



# '10/3 連結業績 見通し

(億円)

	当期('09/3)	来期('10/3)	前期比
売上高	2,732	2,300	△16%
営業利益	328	150	△54%
経常利益	315	160	△49%
当期純利益	245	110	△55%
為替レート	104	90	円/US\$
	153	120	円/ER

# '10/3 見通しの要点

前期に引き続き大幅な減収・減益

## <プラス面>

- 国内外でのNAS電池の需要増加
- 増加を続ける中国の電力需要の取り込み

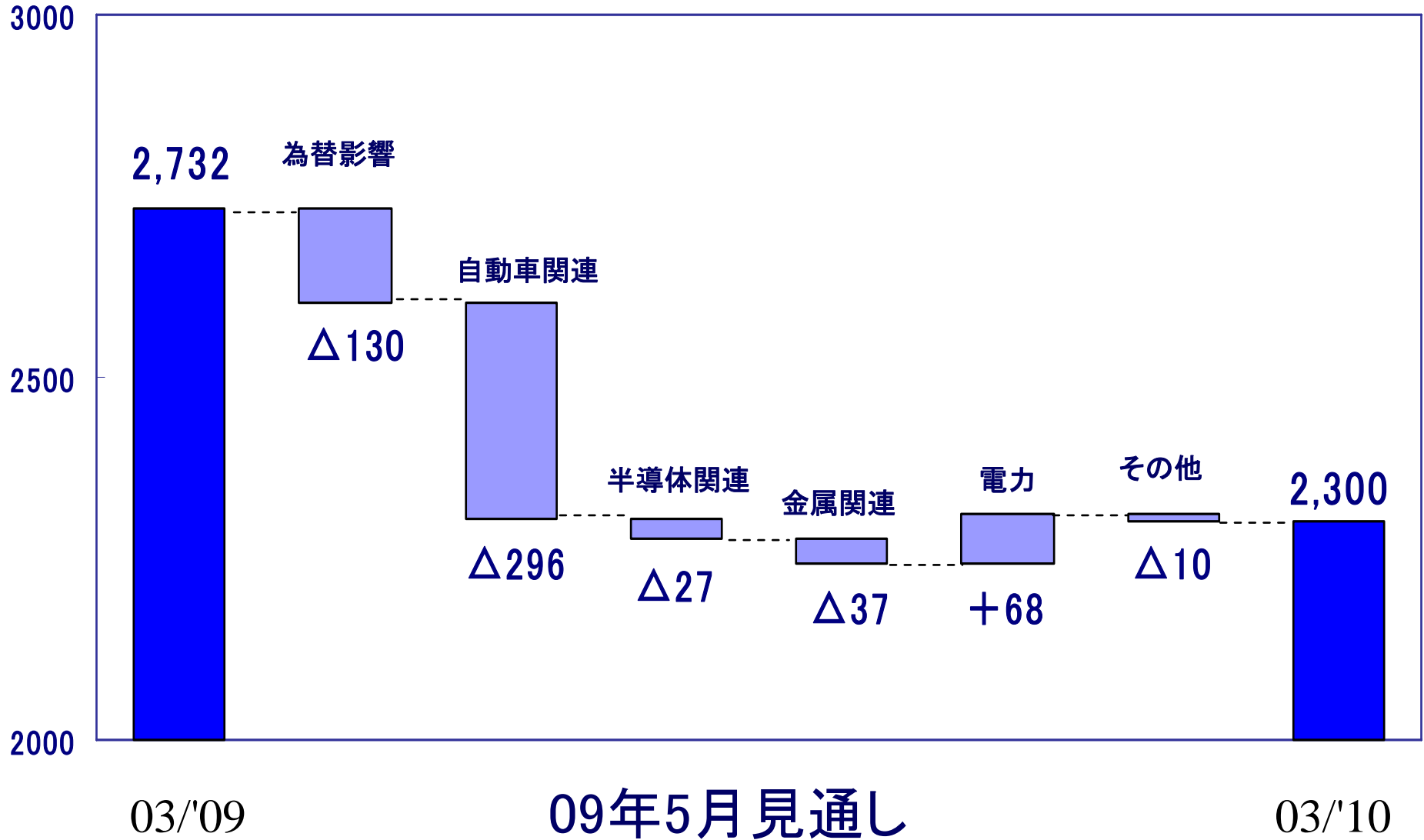
## <マイナス面>

- 自動車関連製品の需要の落ち込み
- 半導体製造装置用セラミックス 需要低迷
- 為替円高(対ドル、対ユーロ)



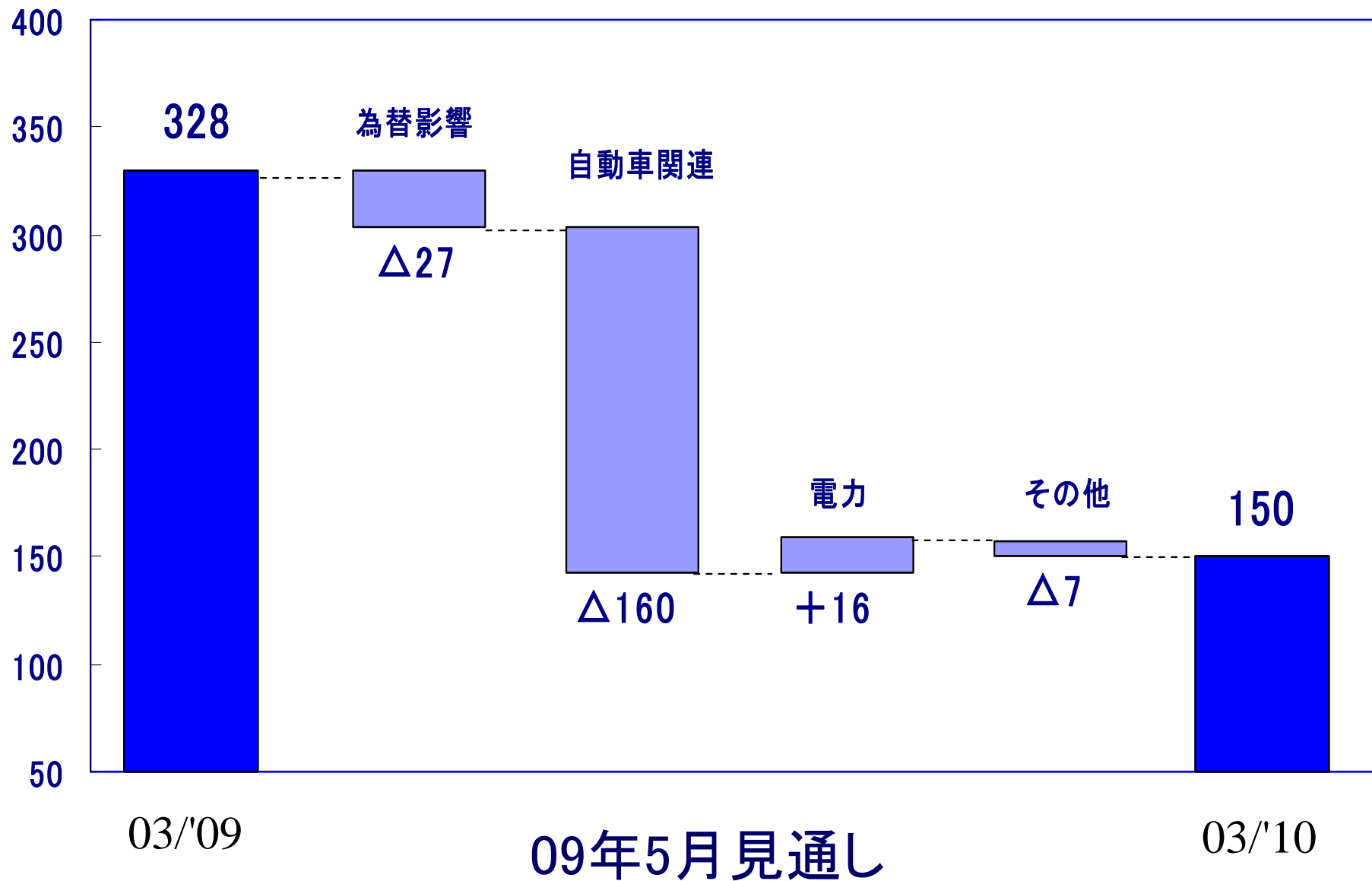
# 売上高増減要因

億円



# 営業利益増減要因

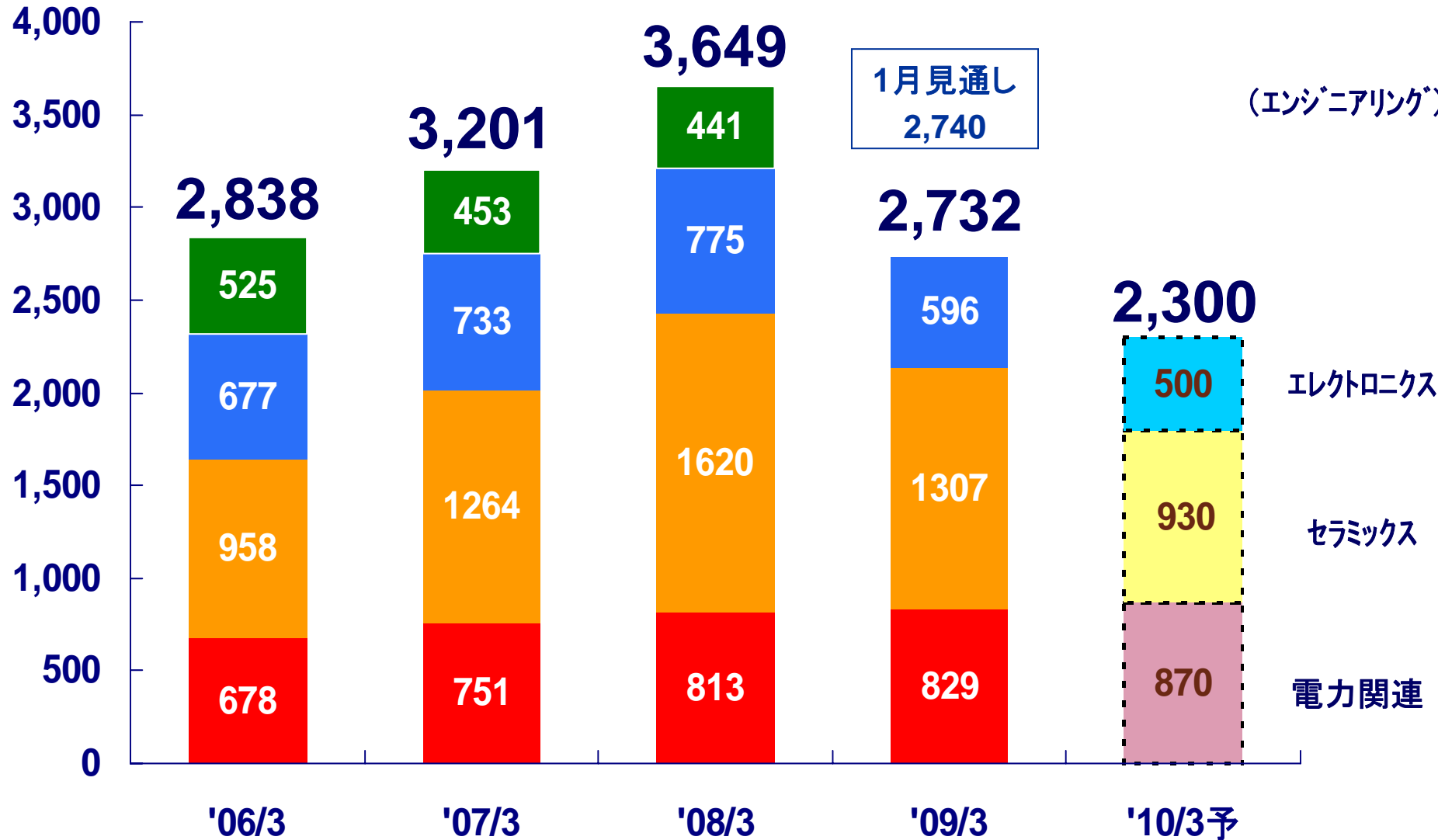
億円



# 連結売上高推移

(億円)

<セグメント間売上消去後>

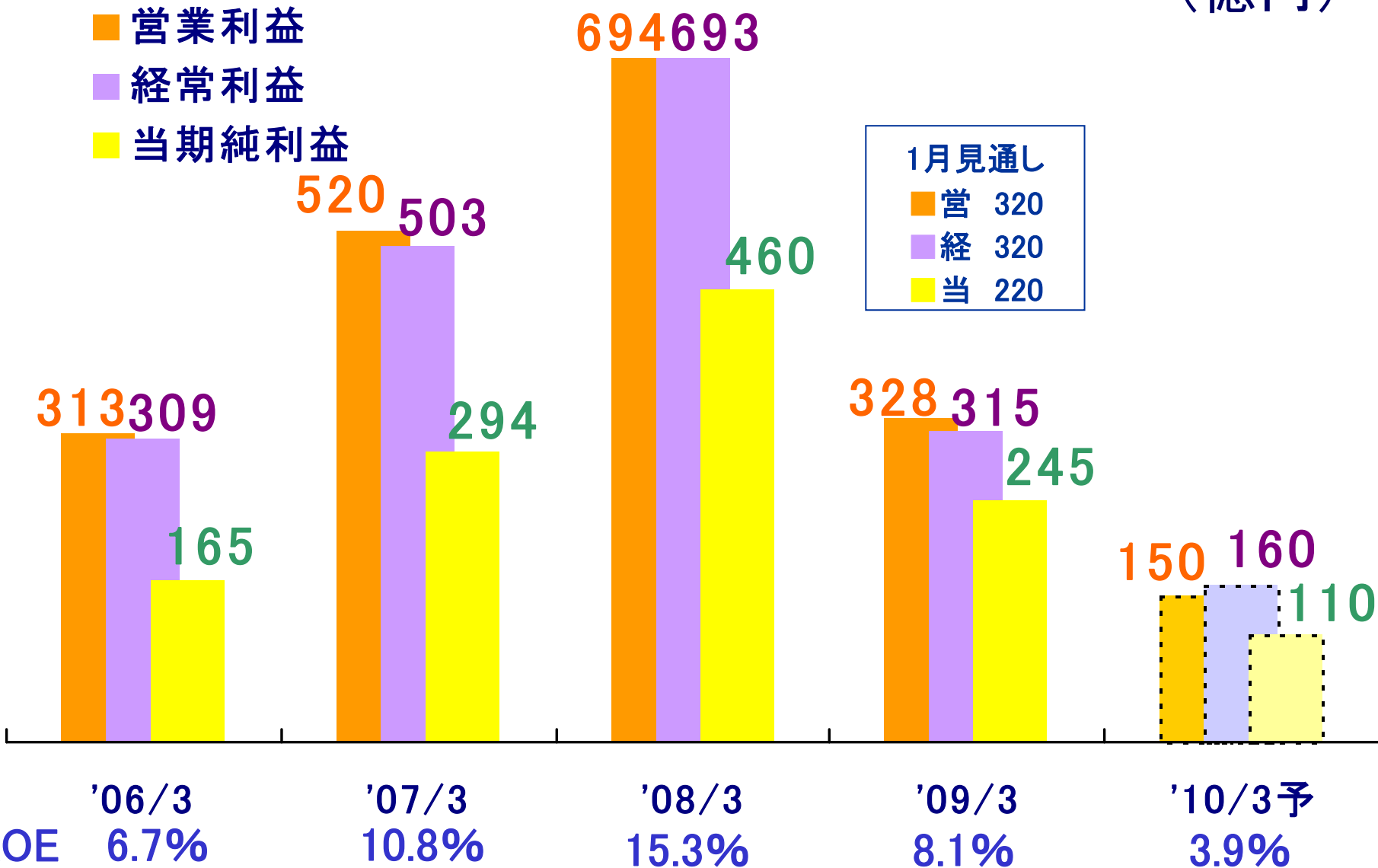


# 連結 利益 推移

(億円)

- 営業利益
- 経常利益
- 当期純利益

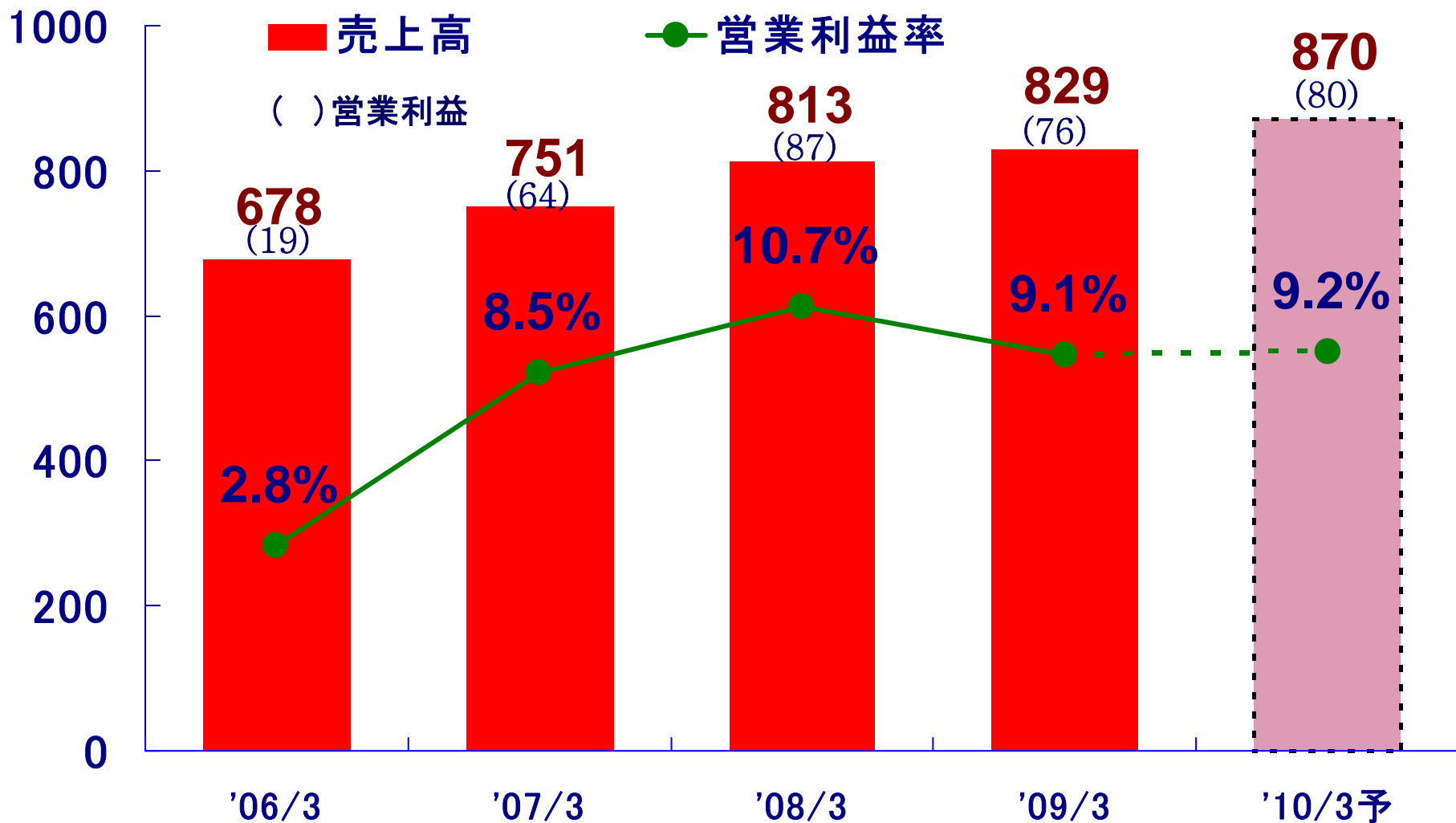
1月見通し  
■ 営 320  
■ 経 320  
■ 当 220



# 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送電線新設需要ピーク  
取替需要促進

海外 中国/UHV・直流案件需要拡大  
中東・極東/送電線建設活況

◆ **N A S 電池** : 国内 今後増加する新エネルギー併設に期待  
海外 中東負荷平準化向け  
自然エネルギー併設向け具体化

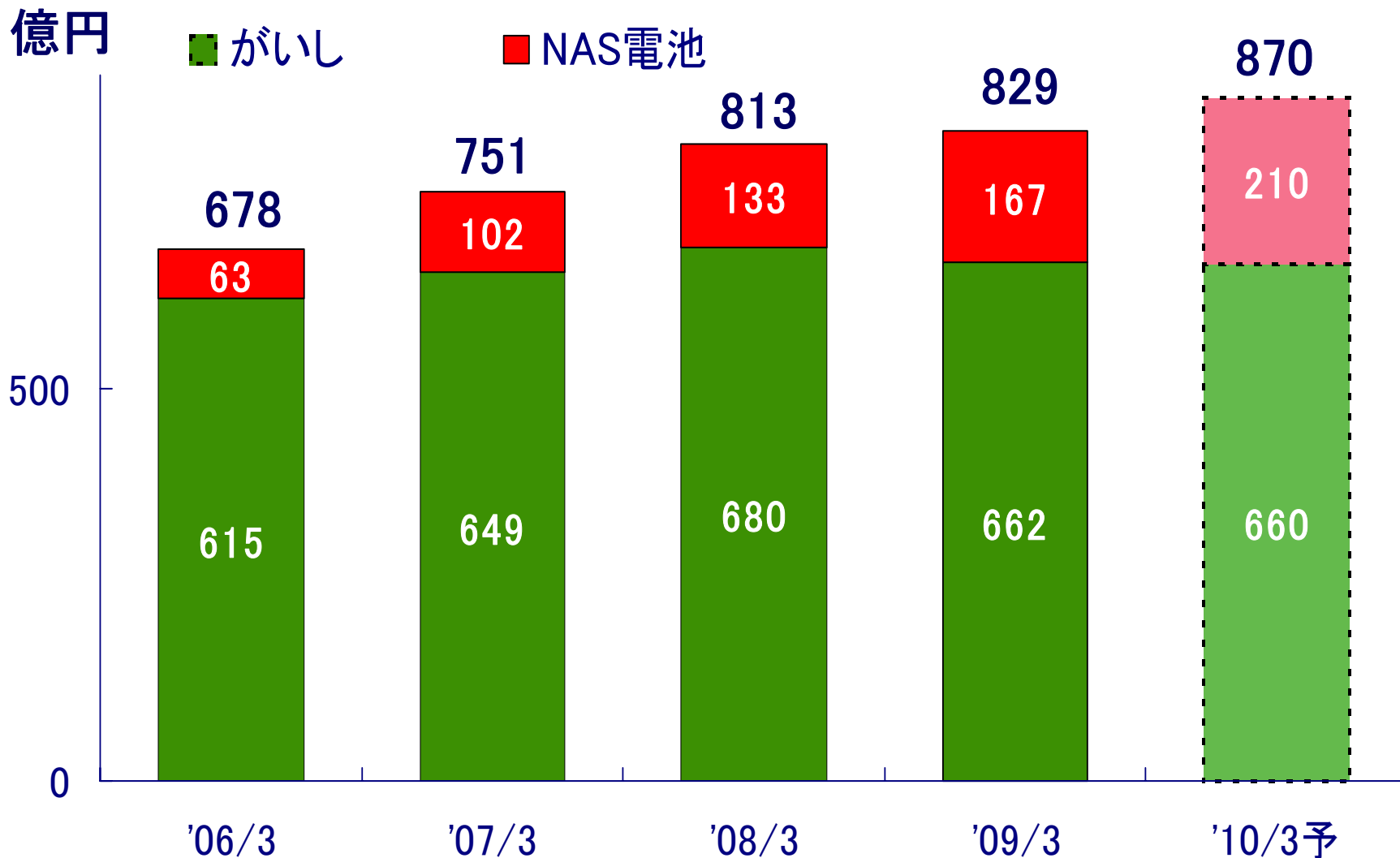
## ■ 課題

◆ **がいし** : **中国工場設備増強**、安定供給体制の確実な立上

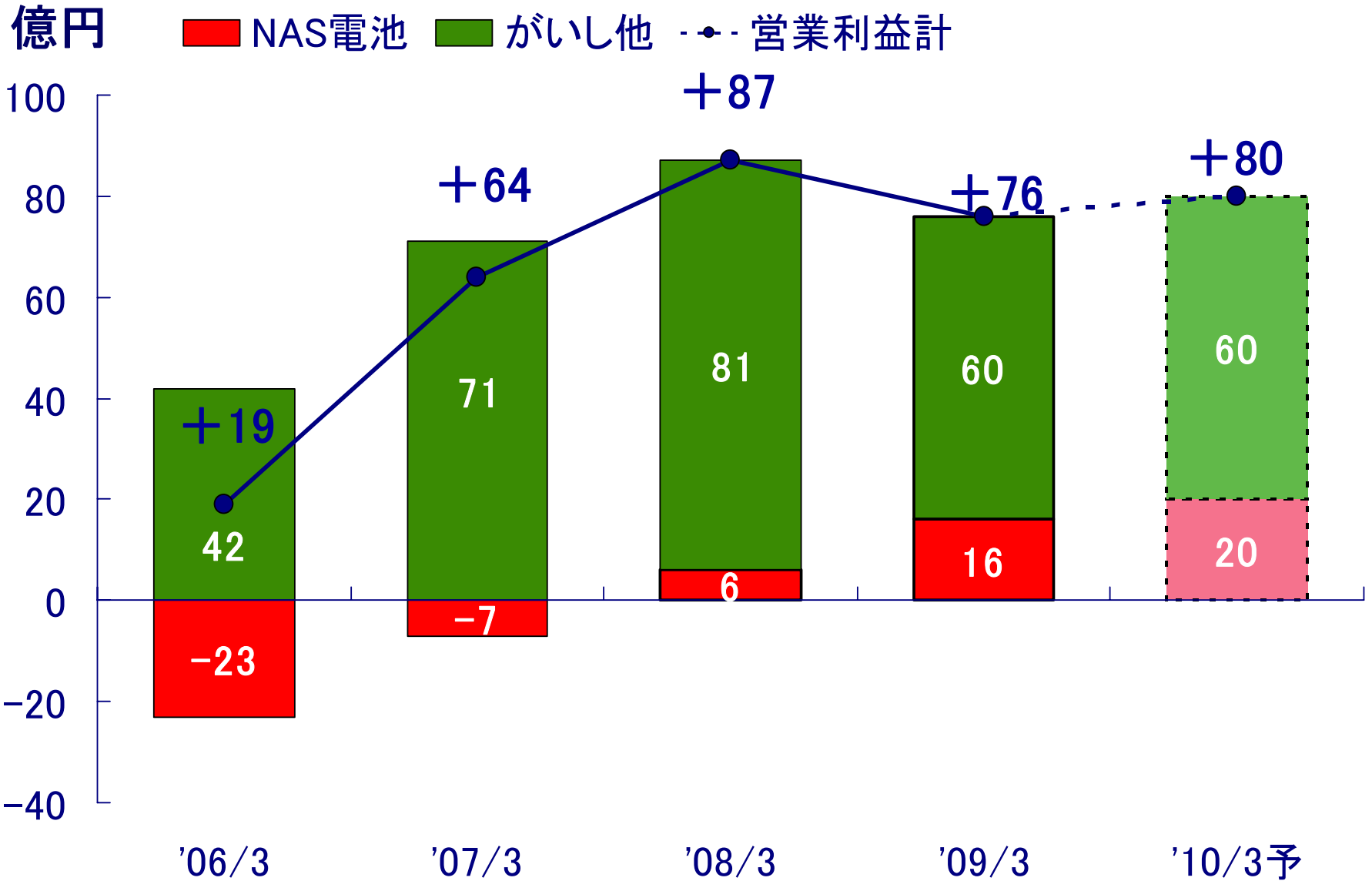
◆ **N A S 電池** : 国内外の再生可能エネルギー分野併設需要  
への参入、コストダウン促進

# 電力関連事業の売上高

<セグメント間売上消去後>



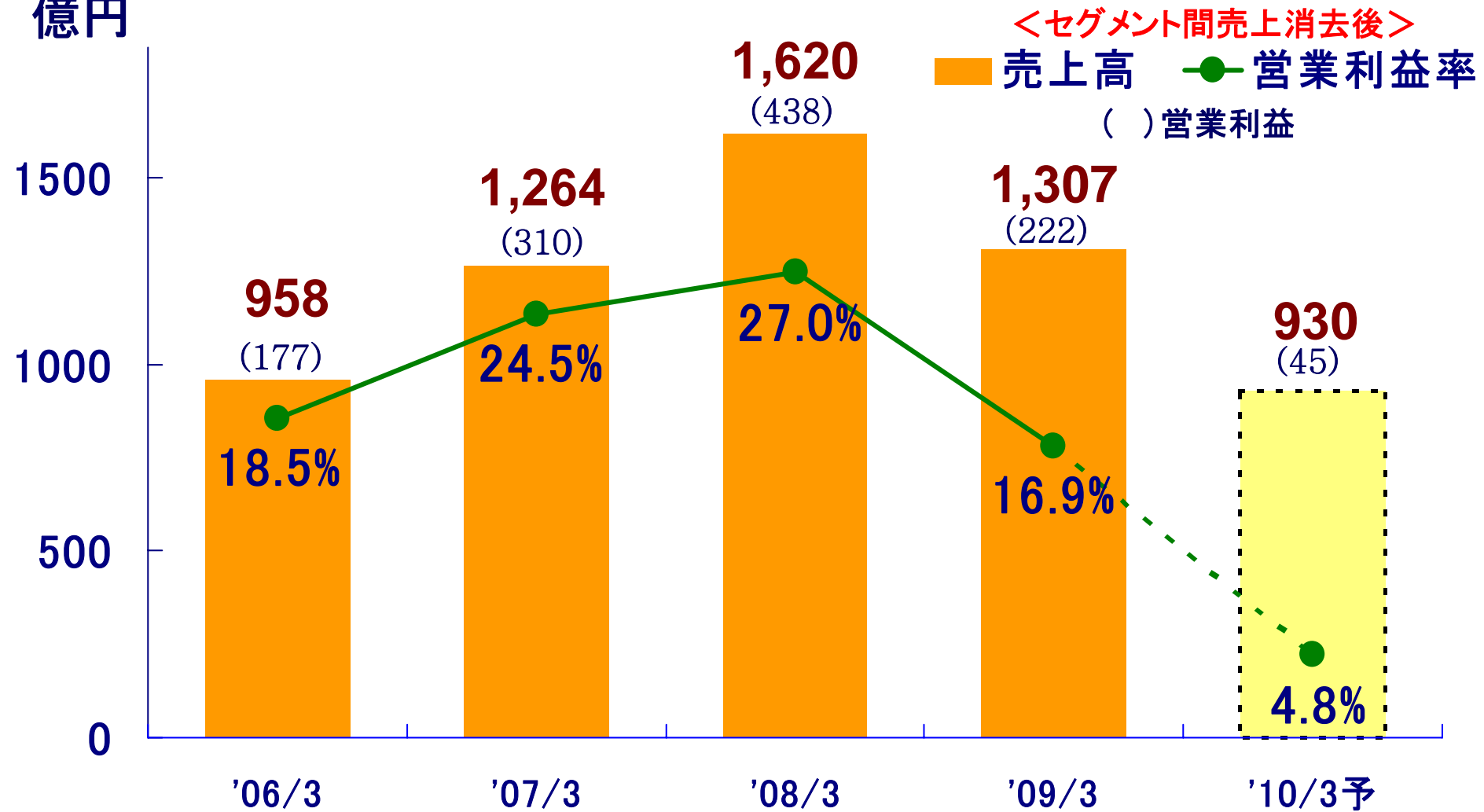
# 電力関連事業の営業利益





# セラミックス事業

億円



## ■ 事業環境

◆ 世界的な景気後退による **自動車販売台数の大幅減少**

◆ 燃費 (CO<sub>2</sub>) 規制と排ガス規制強化～中長期に需要増加

自動車排ガス浄化用セラミックス (ハニカム) 規制対象地域の拡大

コーゼライト (Cd) 製DPF、

トラック排ガス浄化用セラミックス (大型ハニカム)

トラック、建機等規制強化

(2010～)

SiC製DPF 欧州排ガス規制強化、他素材との競争激化

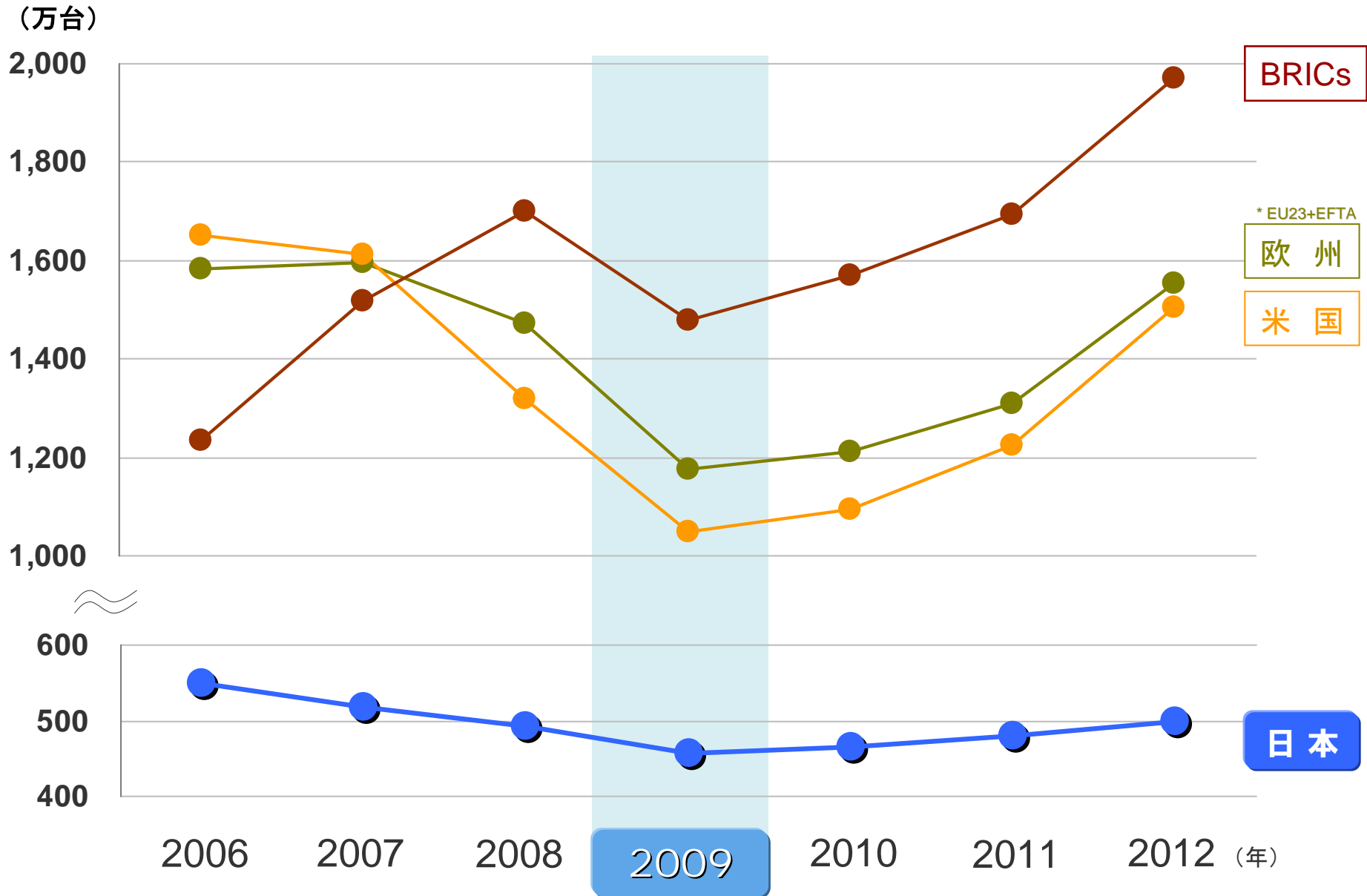
## ■ 課題

◆ ハニカム・Cd製DPF・大型ハニカム 新規需要の確実な取込み

**最適生産体制の確立**

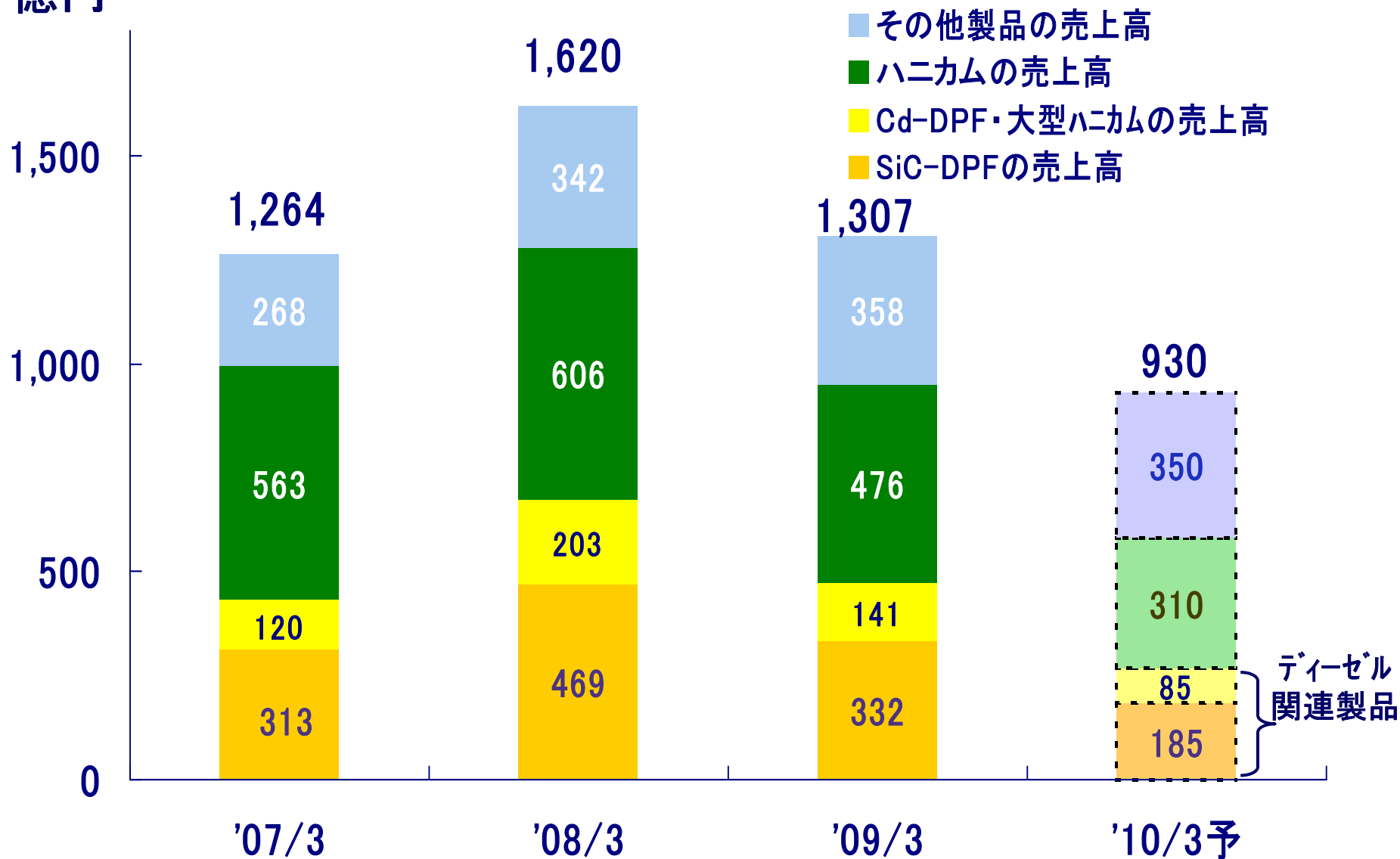
◆ SiC製DPF 他素材との差別化・価格競争力の確保

# 自動車販売台数見通し



# セラミックス事業の売上見通し

億円



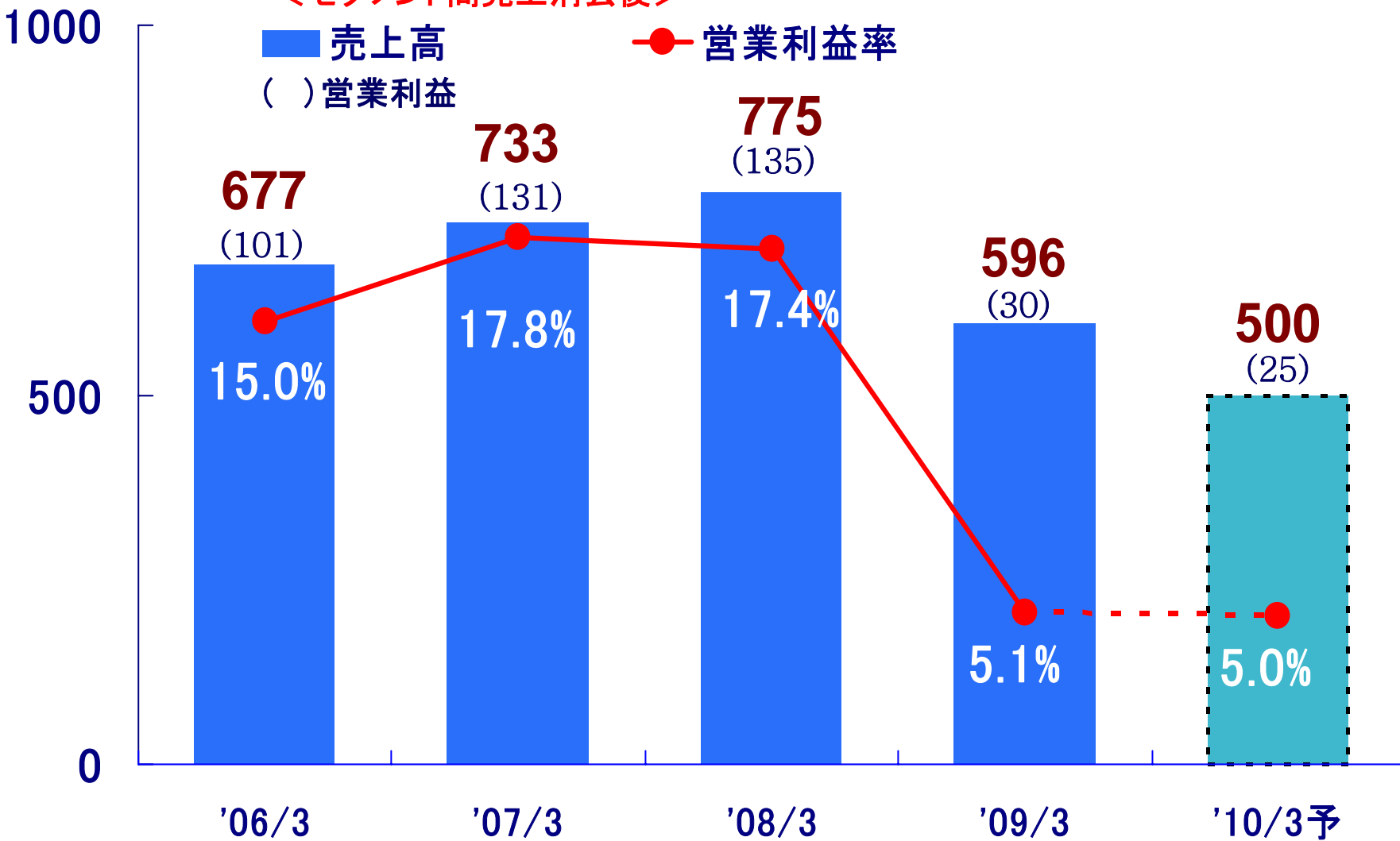
# エレクトロニクス事業

億円

<セグメント間売上消去後>

■ 売上高  
( ) 営業利益

● 営業利益率



## ■ 事業環境

- ◆ **ベリウム銅展伸材**：世界的な景気後退に伴う需要の減少
- ◆ **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抑制による需要減
- ◆ **カーブリンター用機能部品**：  
プリンター世界市場低迷による物量減
- ◆ **双信電機**：産業機器及び情報通信関連の需要減

## ■ 課題

- ◆ 需要が低迷する中での収益体質強化
- ◆ **新製品の開発促進と売上拡大**  
(次世代機能部品、静電チャック、照明製品 etc.)

# 中～長期的な事業展望

## <ポイント>

- 排ガス規制強化による市場の拡大
- 中国電力市場の拡大によるがいし需要増
- N A S 電池 海外市場・風力向け需要拡大

## <課題>

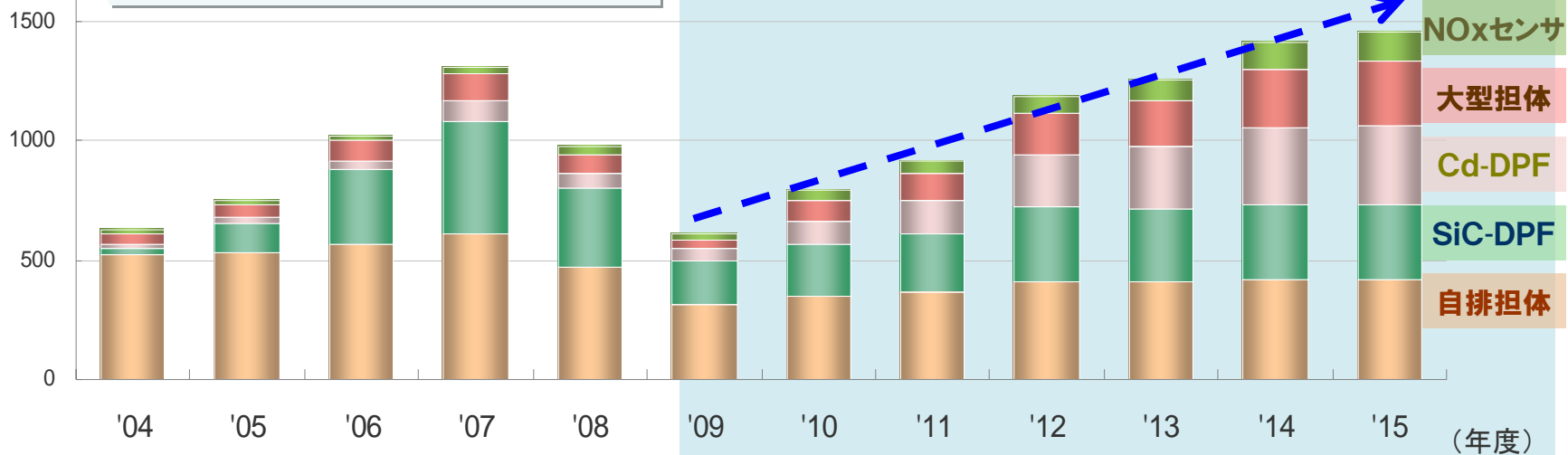
- 効率的な製造現場～強靱なコスト体質の構築
- 新規事業・新商品への注力
- 人材へのインプット

# 排ガス規制強化と市場の拡大

		2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
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	
オフロード車	日本								Tier4a 並		Tier4b 並			
	米国								Tier4a		Tier4b			
	欧州								Step-3		Step-4			

(億円)

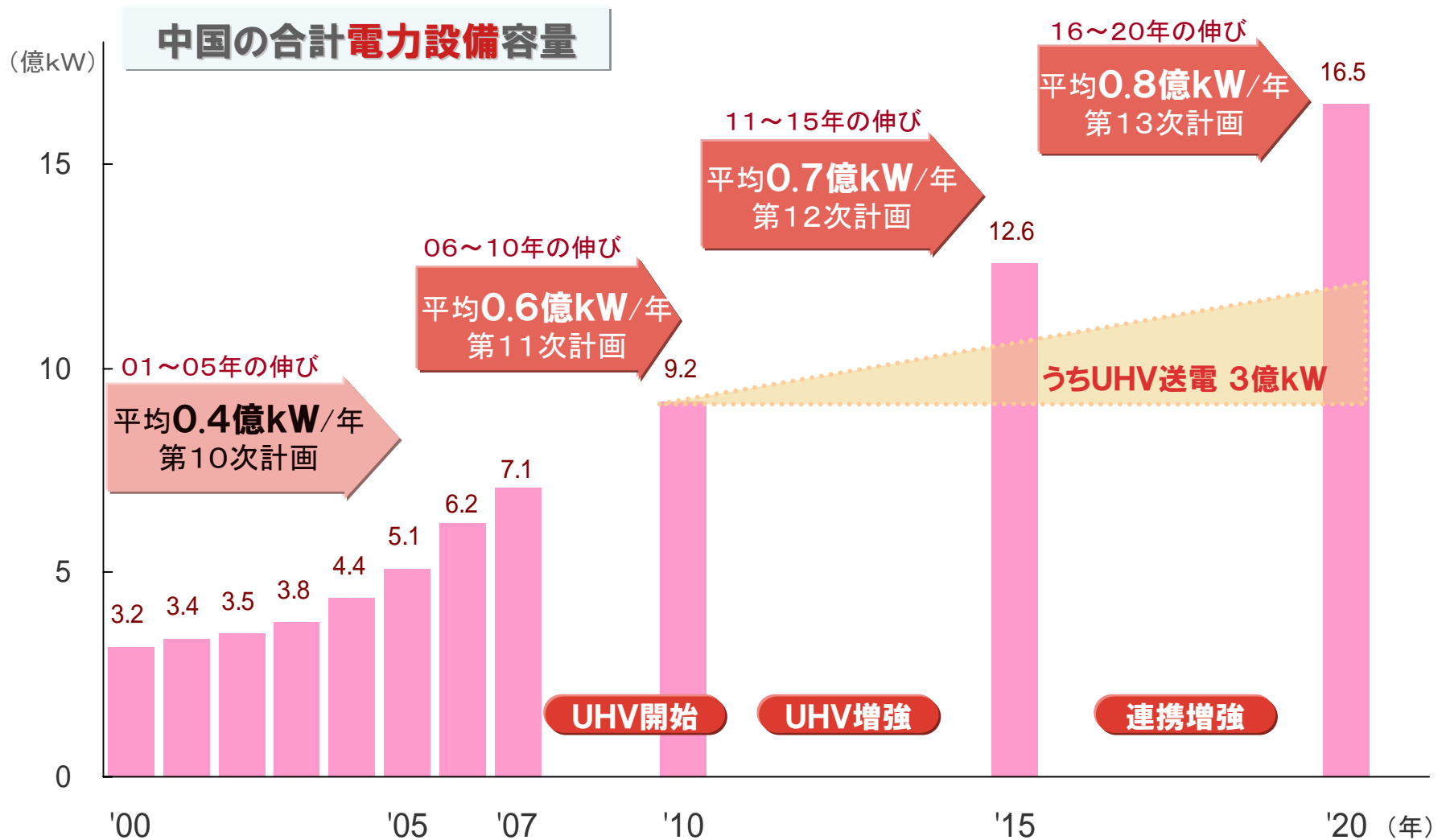
## 当社の自動車関連製品売上高



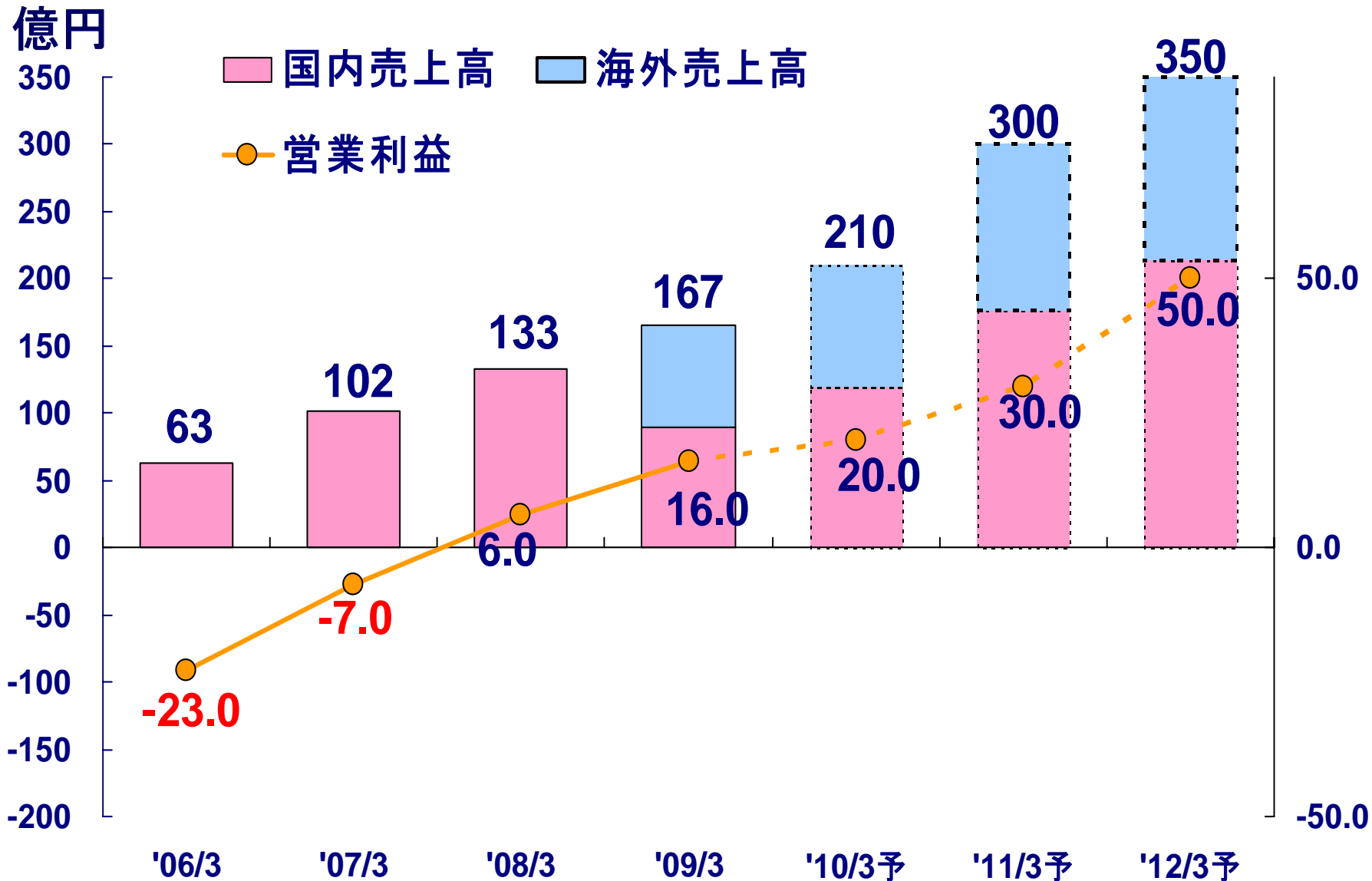
予 想



# 中国の電力市場の伸び



# NAS事業の業績見通し

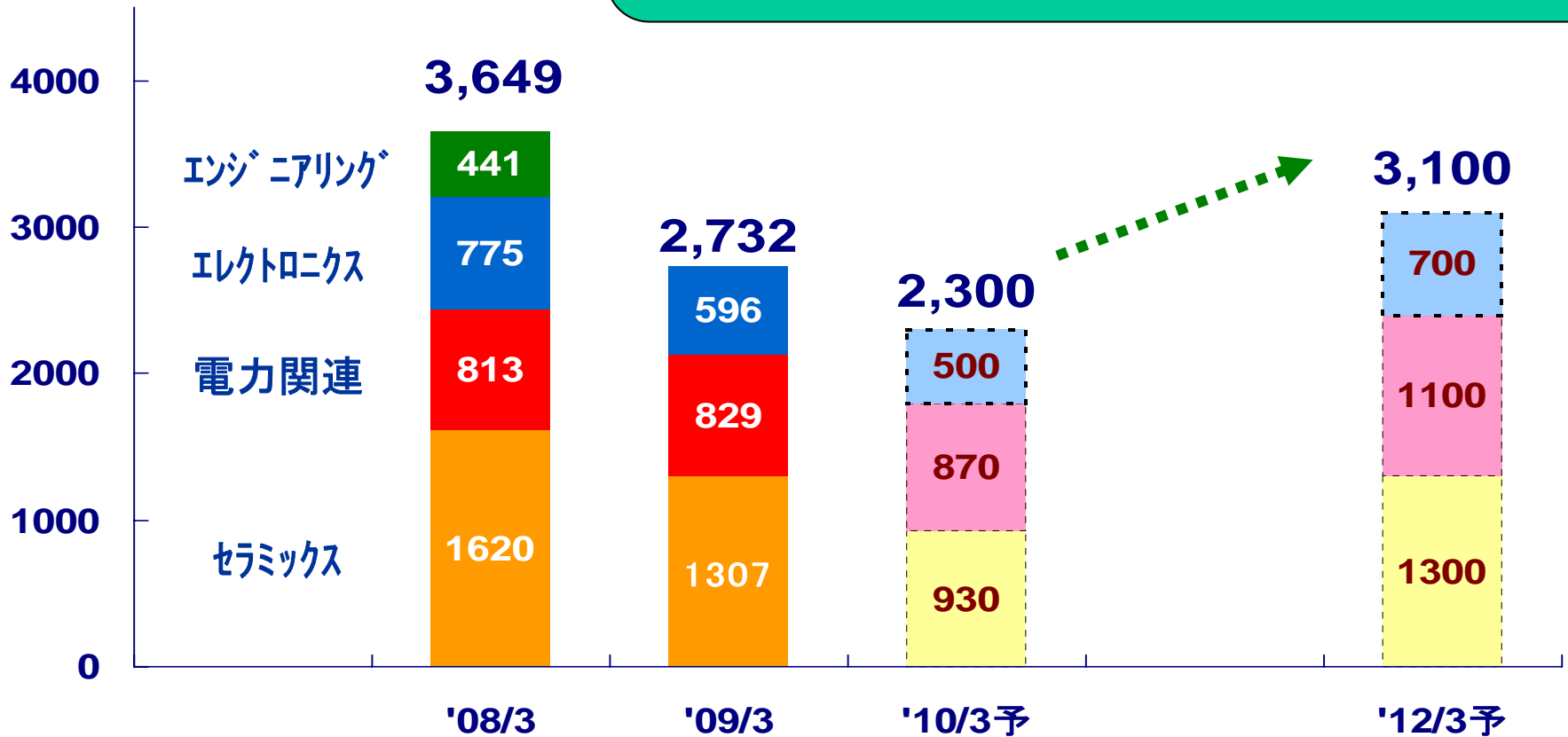


# '09中期 売上イメージ

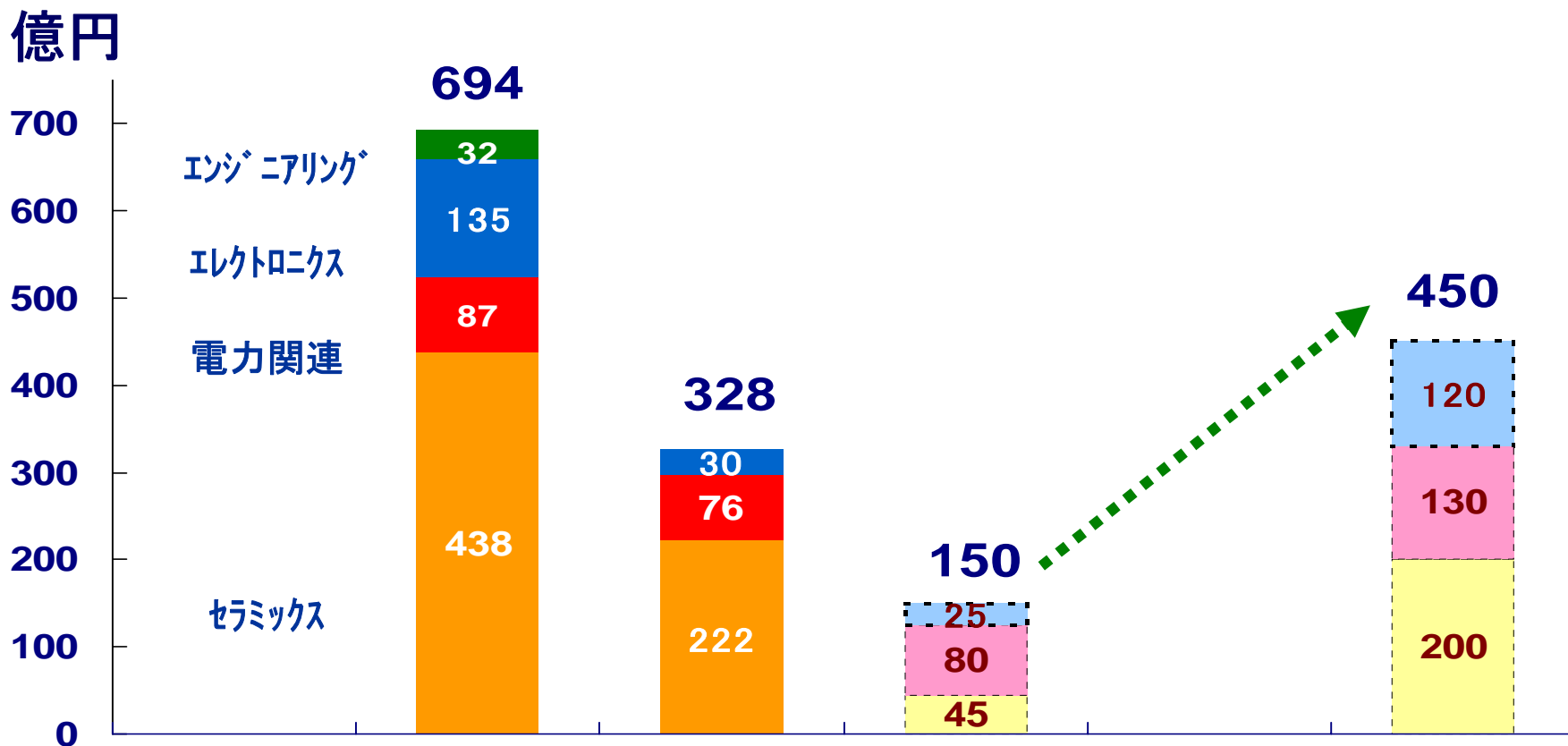
エレ：市況回復  
セラ：排ガス規制強化  
電力：NAS電池・中国がいし需要の拡大

億円

セグメント間  
売上消去後



# '09中期 営業利益イメージ



営業利益率

19.0%

12.0%

6.5%

14.5%

ROE

15.3%

8.1%

3.9%

10.0%

為替レート

118円/UD

104円/UD

90円/UD

90円/UD

162円/ER

153円/ER

120円/ER

120円/ER





# 損益計算書(1)

(億円)

前期('08/3)

当期('09/3)

前期比

売上高

3,649

2,732

△917

売上原価

2,417

1,925

一般管販費

538

479

営業利益

694

328

△366

(売上高営業利益率)

(19.0)

(12.0)

# 損益計算書(2)

(億円)

前期('08/3) 当期('09/3) 前期比

営業利益	694	328	△366
------	-----	-----	------

営業外収益	62	61	
-------	----	----	--

営業外費用	63	74	
-------	----	----	--

經常利益	693	315	△378
------	-----	-----	------

(売上高經常利益率)

(19.0)

(11.5)



# 損益計算書(3)

(億円)

前期('08/3) 当期('09/3) 前期比

経常利益 693 315  $\Delta$ 378

特別利益 110 5

関係会社株式売却益 101 0

投資有価証券売却益 0 0

事業売却益 5 0

その他 4 5

特別損失 21 110

固定資産処分損 8 16

固定資産減損損 0 9

事業整理損 0 79

その他 13 6

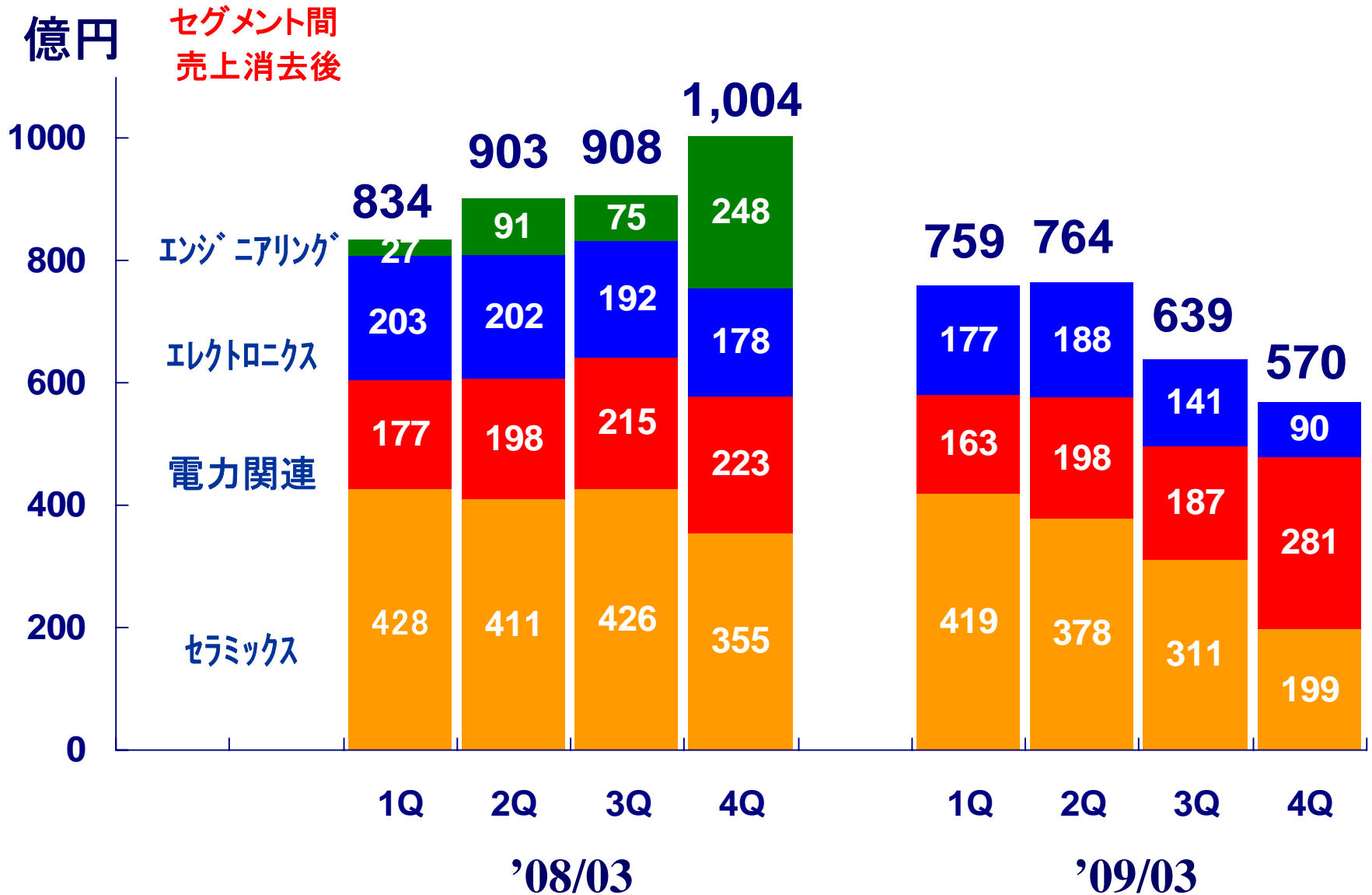
税引前利益 782 210  $\Delta$ 572

# 損益計算書(4)

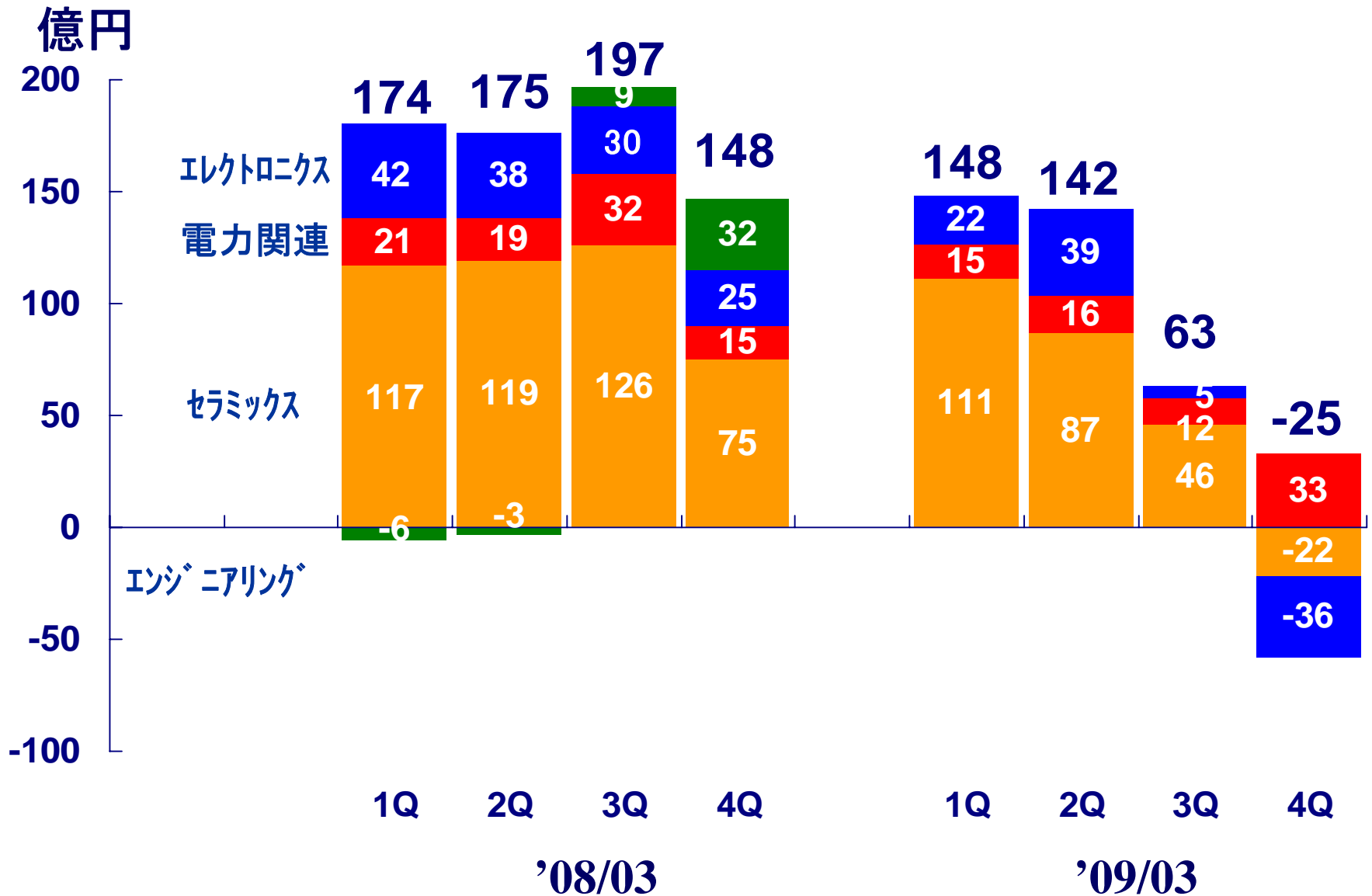
(億円)

	前期('08/3)	当期('09/3)	前期比
税引前利益	782	210	△572
法人税・住民税・ 事業税等	263	70	
法人税等調整額	51	△96	
少数株主持分損益	8	△9	
当期純利益	460	245	△215
(売上高当期純利益率)	(12.6)	(9.0)	

# 四半期業績推移 売上高



# 四半期業績推移 営業利益



# 上・下別 連結売上高・営業利益(1)

セグメント間  
売上消去後

(億円)

## 連結合計

	'09/3期		
	上期 実績	下期 実績	通期 実績
連結売上高	1,523	1,209	2,732
連結営業利益	290	38	328
営業利益率	19%	3%	12%

	'10/3期		
	上期 予想	下期 予想	通期 予想
連結売上高	990	1,310	2,300
連結営業利益	25	125	150
営業利益率	3%	10%	7%

## 電力関連

連結売上高	361	468	829
連結営業利益	31	45	76
営業利益率	9%	10%	9%

連結売上高	360	510	870
連結営業利益	25	55	80
営業利益率	7%	11%	9%

# 上・下別 連結売上高・営業利益(2)

(億円)

セグメント間  
売上消去後

セラミックス

	'09/3期		
	上期 実績	下期 実績	通期 実績
連結売上高	797	510	1,307
連結営業利益	198	24	222
営業利益率	25%	5%	17%

	'10/3期		
	上期 予想	下期 予想	通期 予想
連結売上高	420	510	930
連結営業利益	10	35	45
営業利益率	2%	7%	5%

エレクトロニクス

連結売上高	365	231	596
連結営業利益	61	△31	30
営業利益率	17%	—	5%

連結売上高	210	290	500
連結営業利益	△10	35	25
営業利益率	—	12%	5%

# 連結キャッシュ・フロー計算書

	' 08/3	' 09/3	' 10/3予
税前利益	782	210	160
法人税等の支払額	-216	-230	10
減価償却費	263	262	210
売掛債権の増減	34	124	-180
棚卸資産の増減	-71	-213	40
その他	-125	174	-30
<b>営業活動による キャッシュ・フロー</b>	<b>667</b>	<b>327</b>	<b>210</b>
有形・無形固定資産取得	-210	-300	-250
投資有価証券の売却・償還	11	14	75
その他	32	70	-35
<b>投資活動による キャッシュ・フロー</b>	<b>-167</b>	<b>-216</b>	<b>-210</b>

	' 08/3	' 09/3	' 10/3予
自己株式の取得	-6	-137	-
配当金の支払	-67	-74	-62
社債償還・借入金返済	-22	-152	-283
新規調達	-	-	-
その他	-6	2	-
<b>財務活動による キャッシュ・フロー</b>	<b>-101</b>	<b>-361</b>	<b>-345</b>
現金及び現金同等物に係る換算差額	16	-141	-
<b>現金及び現金同等物の増減額</b>	<b>415</b>	<b>-391</b>	<b>-345</b>
連結範囲による現金同等物の増減額	-	-42	-
<b>現金及び現金同等物期末残高</b>	<b>1,198</b>	<b>765</b>	<b>420</b>

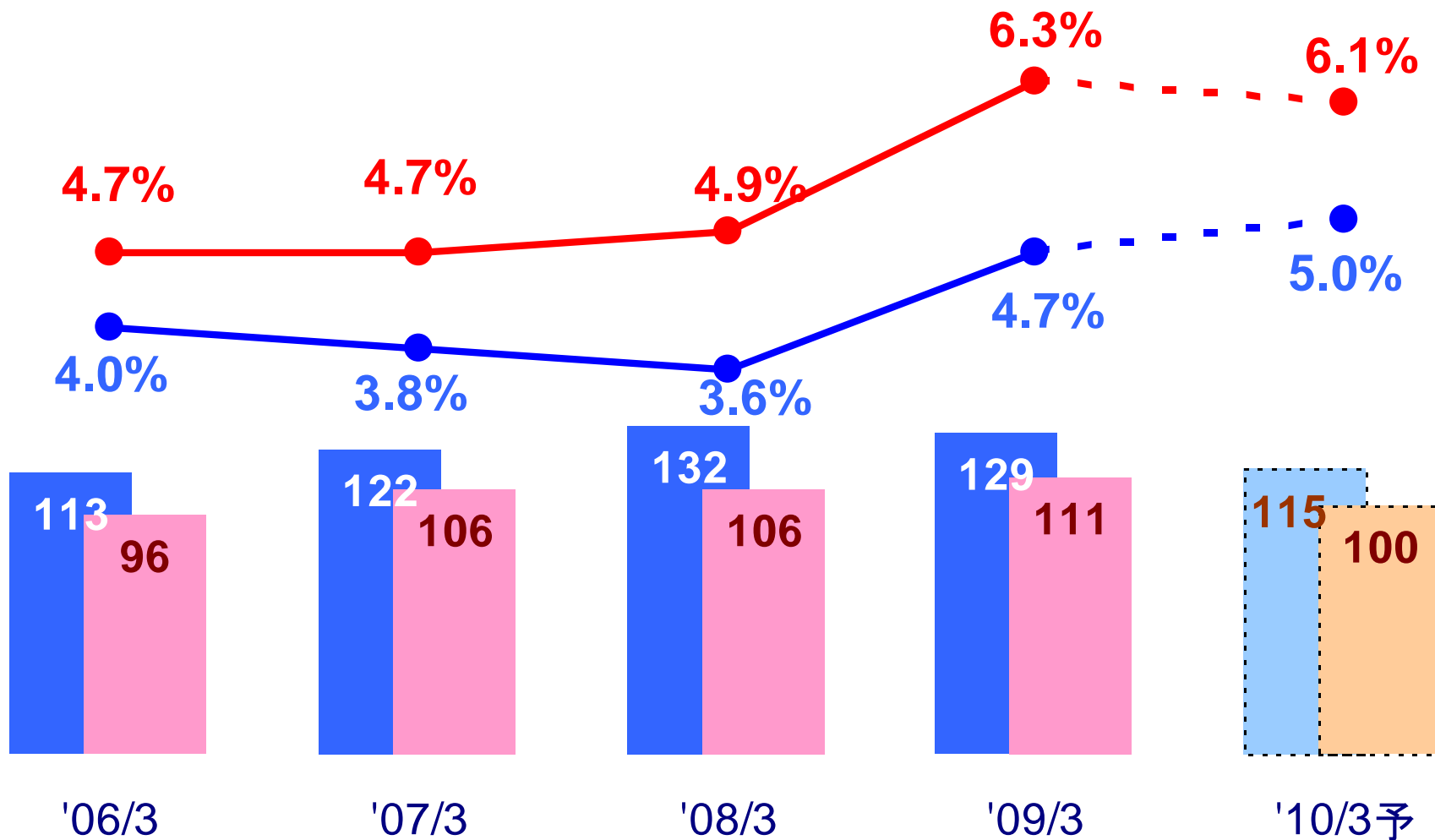


# 研究開発費

(億円)

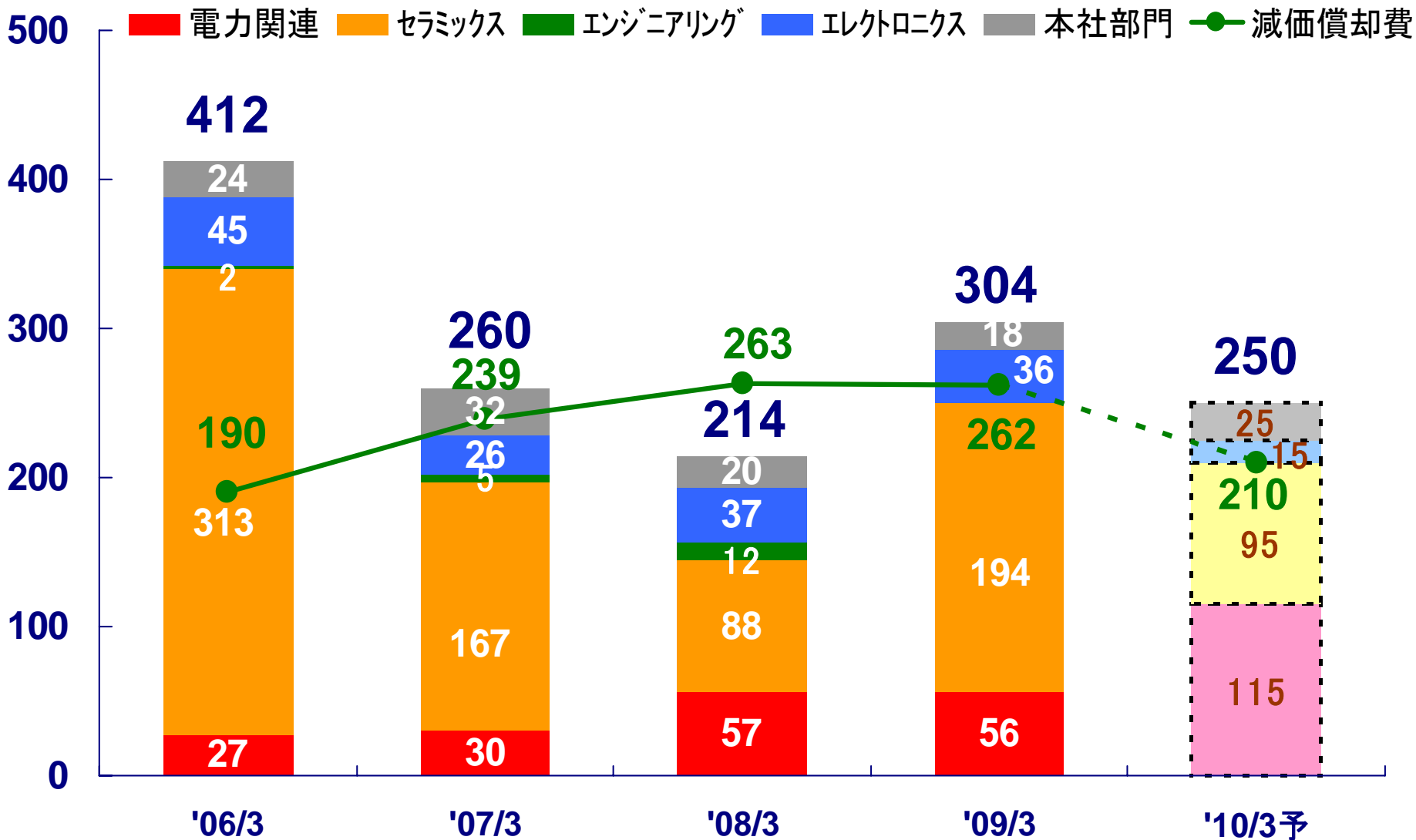
■ 連結研究開発費  
● 連結売上高開発費率

■ 単独研究開発費  
● 単独売上高開発費率



# 設備投資推移

億円



# 実質発行済株式数の推移

'96 / 3	355 百万株	
	-10	自己株式買入消却
'97 / 3	345	
	+29	ワラントの行使
	-10	自己株式買入消却
'98 / 3	364	
	-10	自己株式買入消却
'99 / 3	354	
	-15	自己株式買入消却
'00 / 3	339	
	+37	転換社債の株式転換
	-10	自己株式買入消却
'01 / 3	367	
	-10	自己株式買入消却
'02 / 3	357	
	-10	自己株式買入、消却済
'03 / 3	346	
	-8.4	自己株式買入、消却済
'07 / 3	337	
	-0.2	子会社からの自己株買取、消却済
'08 / 3	337	
'09 / 3	327	-10 自己株式買入

自己株式  
買入累計

93.6百万株

1,047億円

# EPS / 配当

■ EPS

■ 配当金

—■— 配当性向

(単位:円)

136.36

87.23

73.66

33.66

48.99

13

18.3%

16.1%

29.9%

47.5%

16

22

22

16

'06/3

'07/3

'08/3

'09/3

'10/3予

ROE

6.7%

10.8%

15.3%

8.1%

3.9%

26.5%

この配付資料に記載されている業績目標及び数値等はいずれも、当社グループが現時点で入手可能な情報を基にした予想値であり、これらは経済環境、競争状況、需要動向などの不確実な要因の影響を受けます。

従って、実際の業績数値は、この配付資料に記載されている予想とは大きく異なる場合がありますことをご承知置きください。

# 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・資金グループ

Tel. (052) 872-7210 Fax. (052) 872-7160

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

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