

2007年11月期 中間決算 説明会

2007年 7月18日

NACHI 株式会社 不二越

目 次

第1部 決算の概要

- | | |
|----------------|------|
| 1. 2007年度 中間決算 | 2～ 8 |
| 2. 2007年度 通期計画 | 9～15 |

第2部

- | | |
|--------------|-------|
| 2008年以降を展望する | 16～23 |
|--------------|-------|

2007年度 中間決算の概要(連結)

07年 中間

(単位:億円)

| | 2006年度 中間期 (A) | 2007年度 中間期 (B) | 増 減(率) (B) - (A) |
|-------|-------------------|-------------------|---------------------|
| 売上高 | 931 | 926 | (△0.5%) △4 |
| 営業利益 | (8.1%) 75 | (8.6%) 79 | (+4.8%) +3 |
| 経常利益 | (7.4%) 69 | (7.8%) 72 | (+4.4%) +3 |
| 特別利益 | 1 | 9 | +8 |
| 特別損失 | 10 | 3 | △6 |
| 当期純利益 | 33 | 41 | (+23.8%) +8 |

2

経営指標

07年 中間

(単位:億円)

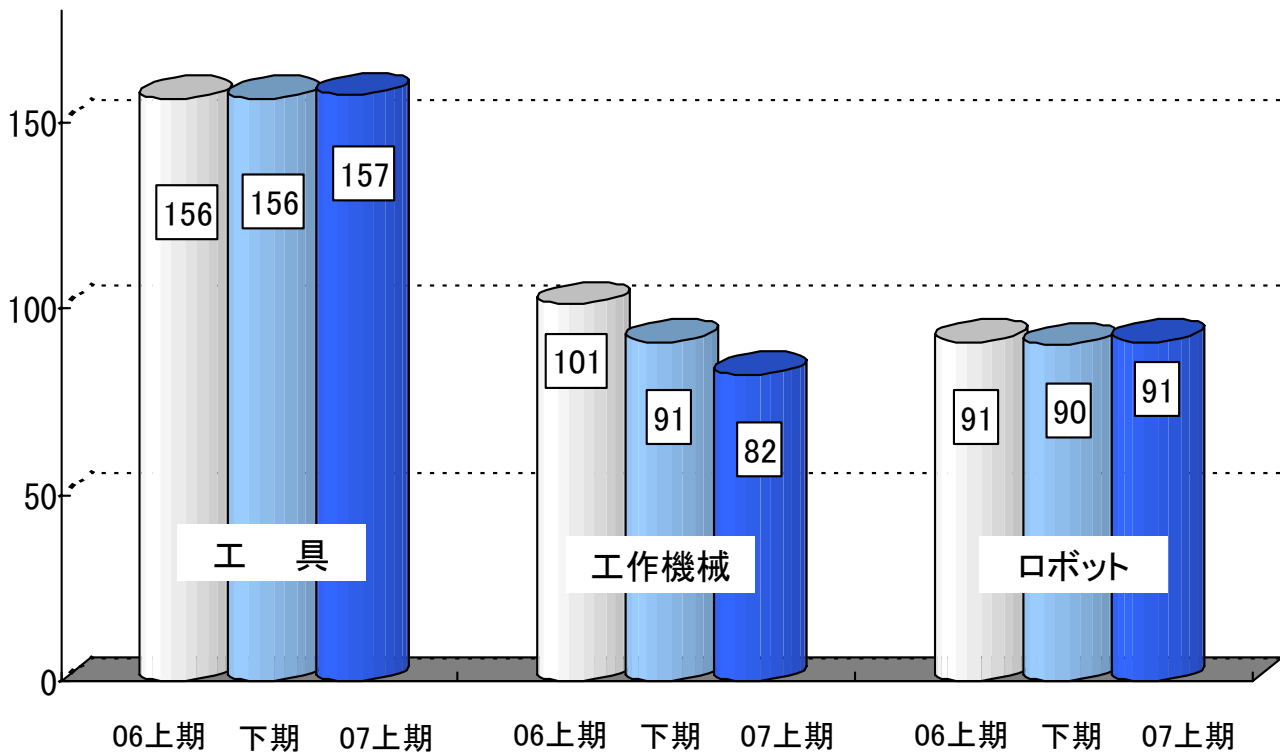
| | 2006年度 中間期 (A) | 2007年度 中間期 (B) | 増 減 (B) - (A) |
|---------|-------------------|-------------------|------------------|
| 総資産 | 1,732 | 1,901 | +168 |
| 自己資本 | (27.9%) 483 | (29.4%) 559 | (+1.5ポイント) +76 |
| 有利子負債 | 522 | 611 | +89 |
| D/E レシオ | 1.1倍 | 1.1倍 | |
| 設備投資 | 94 | 89 | △4 |
| 減価償却費 | 41 | 45 | +4 |
| 人 員 | 5,542人 | 5,698人 | +156人 |

3

主要事業の売上高（機械工具）

07年 中間

(単位: 億円)

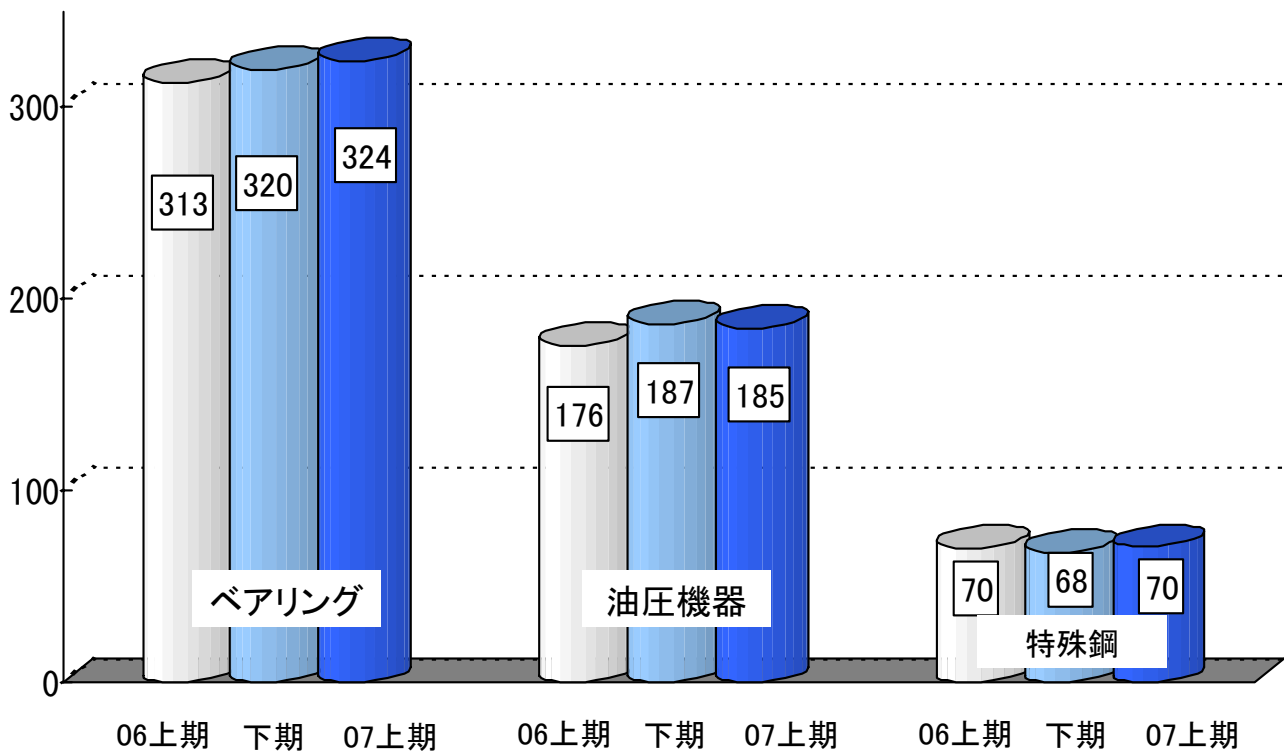


4

主要事業の売上高（部品、特殊鋼）

07年 中間

(単位: 億円)



5

事業セグメント別 売上・営業利益

07年 中間

(単位:億円)

| | | | 2006年度 中間期 (A) | 2007年度 中間期 (B) | 増 減 (%) (B)-(A) |
|------------------|-------------|-----------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 機 械 工 具 | 売 上 高 | 工 具 | 156 | 157 | (+0.5%) +1 |
| | | 工 作 機 械 | 101 | 82 | (△18.9%) △19 |
| | | 口 ボ ッ ト | 91 | 91 | (+0.8%) - |
| | | 計 | 348 | 331 | (△5.1%) △17 |
| | 営 業 利 益 | (9.7%) 34 | (7.9%) 26 | (△22.7%) △7 | |
| 部 品 | 売 上 高 | ベ ア リ ン グ | 313 | 324 | (+3.6%) +11 |
| | | 油 圧 機 器 | 176 | 185 | (+5.3%) +9 |
| | | 計 | 489 | 510 | (+4.2%) +20 |
| | 営 業 利 益 | (7.9%) 38 | (9.2%) 47 | (+21.7%) +8 | |
| 材 料 他 | 売 上 高 | 特 殊 鋼 | 70 | 70 | (+0.2%) - |
| | | そ の 他 | 21 | 14 | (△51.2%) △7 |
| | | 計 | 92 | 85 | (△2.1%) △7 |
| | 営 業 利 益 | (3.0%) 2 | (6.9%) 5 | (+2.1倍) +3 | |
| 売 上 高 合 計 | | | 931 | 926 | (△0.5%) △4 |
| 営 業 利 益 合 計 | | | (8.1%) 75 | (8.6%) 79 | (+4.8%) +3 |

6

会社の所在地別の概況

07年 中間

○売上高

(単位:億円)

| | | 2006年度 中間期 (A) | 2007年度 中間期 (B) | 増 減 (B)-(A) | |
|-------------|--------|-------------------|-------------------|----------------|-----|
| 単 独 | | 767 | 744 | △23 | |
| 子 会 社 | 国 内 | 販 売 | 122 | 120 | △2 |
| | | 生 産 | 175 | 160 | △15 |
| | | 計 | 298 | 281 | △17 |
| | 海 外 | 米 州 | 118 | 130 | +12 |
| | | 欧 州 | 45 | 55 | +10 |
| | | ア ジ ア | 62 | 71 | +9 |
| | 計 | | 225 | 257 | +32 |
| 小 計 | | 523 | 538 | +15 | |
| 小 計 | | 1,291 | 1,283 | △8 | |
| 消去・連結調整 | | △360 | △357 | +3 | |
| 連結売上高 | | 931 | 926 | △4 | |

○営業利益

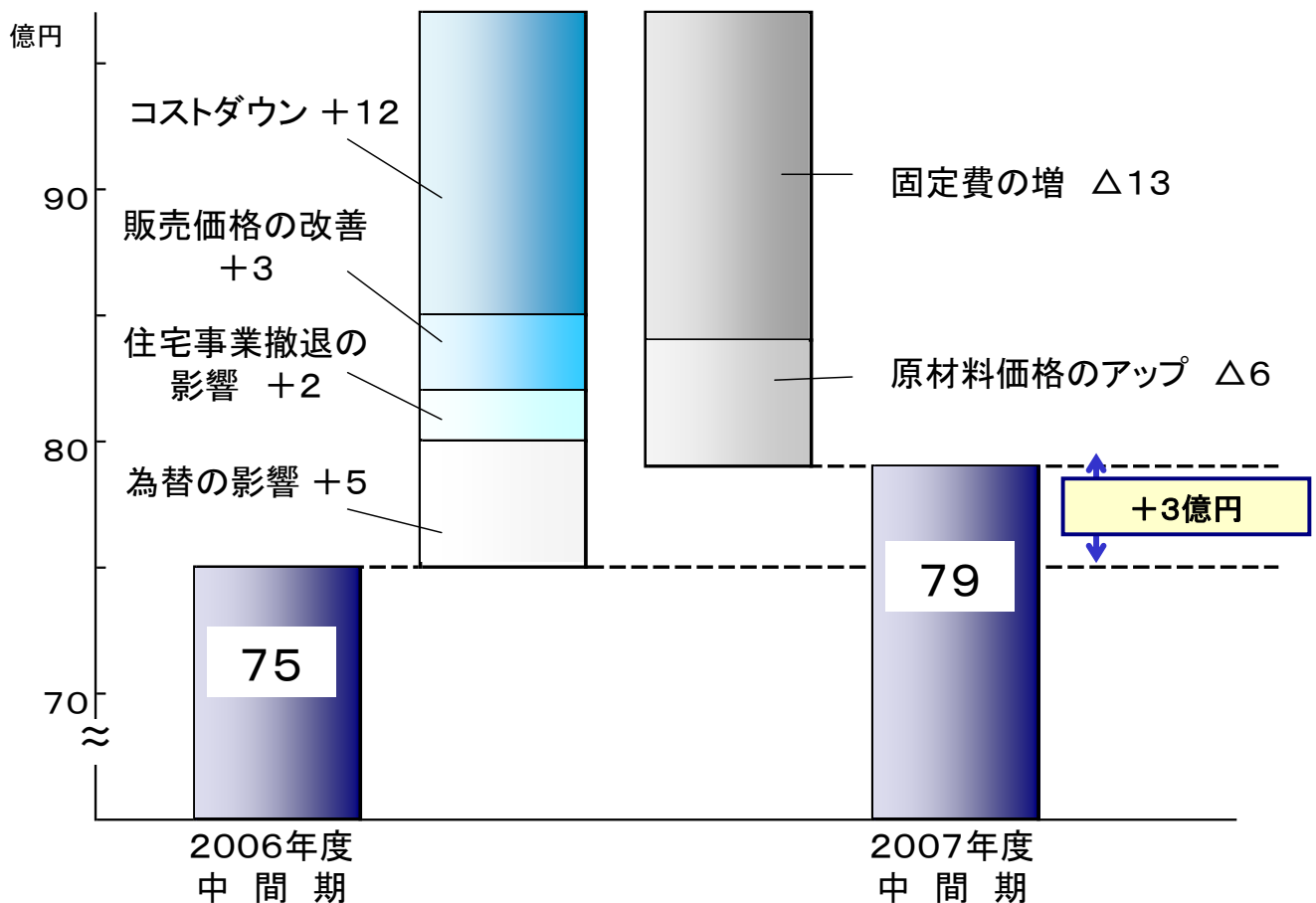
(単位:億円)

| | | 2006年度 中間期 (A) | 2007年度 中間期 (B) | 増 減 (B)-(A) | |
|-------------|--------|-------------------|-------------------|----------------|----|
| 単 独 | | 58 | 53 | △5 | |
| 子 会 社 | 国 内 | 販 売 | 4 | 5 | +1 |
| | | 生 産 | 6 | 7 | +1 |
| | | 計 | 11 | 12 | +2 |
| | 海 外 | 米 州 | 7 | 11 | +4 |
| | | 欧 州 | 0 | 1 | +1 |
| | | ア ジ ア | 2 | 3 | +1 |
| | 計 | | 9 | 15 | +6 |
| 小 計 | | 20 | 28 | +8 | |
| 小 計 | | 78 | 81 | +2 | |
| 消去・連結調整 | | △3 | △2 | +1 | |
| 連結営業利益 | | 75 | 79 | +3 | |

7

営業利益の増減要因

07年 中間



8

2007年11月期 通期計画

07年 通期

(単位: 億円)

| | 2006年度 実績(A) | 2007年度 計画(B) | 増減(率) (B) - (A) |
|-------|-----------------|-----------------|--------------------|
| 売上高 | 1,867 | 1,880 | (+0.7%) +13 |
| 営業利益 | (8.3%) 155 | (8.8%) 165 | (+6.1%) +10 |
| 経常利益 | (7.6%) 141 | (8.0%) 150 | (+5.9%) +9 |
| 特別利益 | 6 | 9 | +3 |
| 特別損失 | 16 | 20 | +4 |
| 当期純利益 | 73 | 75 | (+2.7%) +2 |

9

経営指標

07年 通期

(単位:億円)

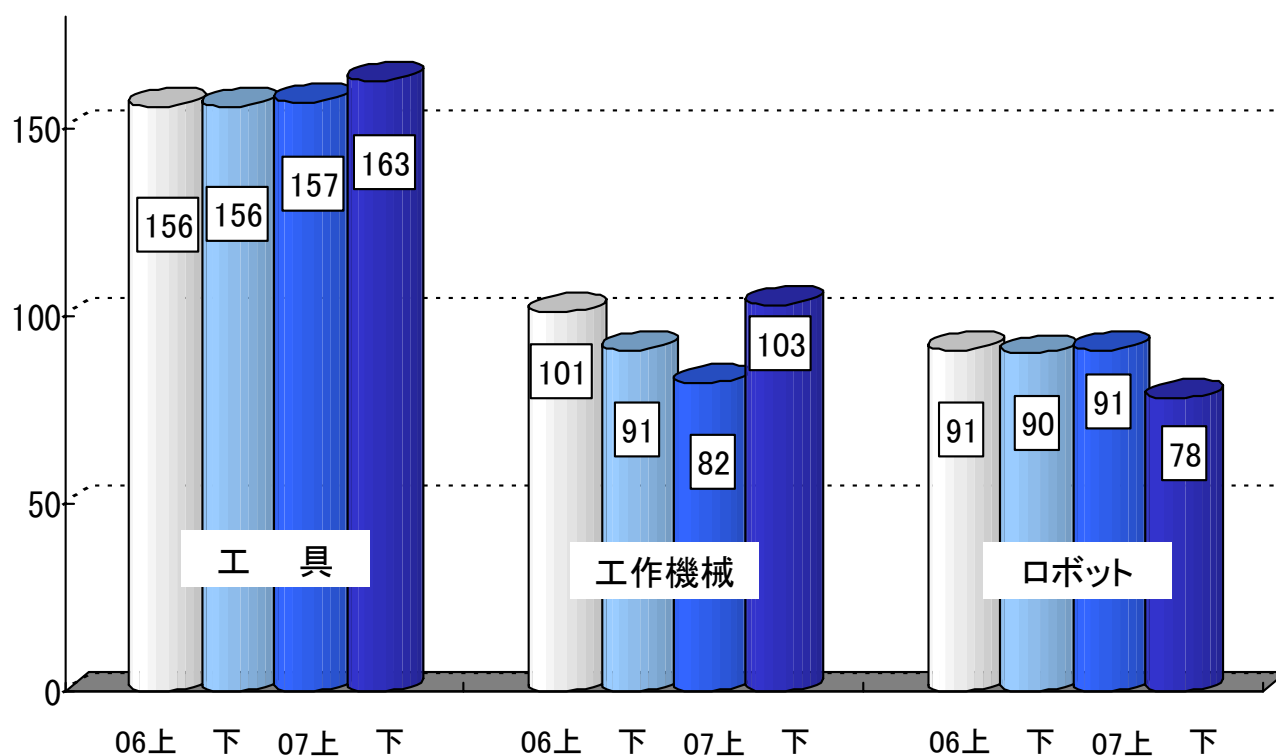
| | 2006年度 実績(A) | 2007年度 計画(B) | 増 減 (B) - (A) |
|---------|-----------------|-----------------|------------------|
| 総資産 | 1,861 | 1,920 | +59 |
| 自己資本 | (28.6%) 532 | (31.0%) 595 | (+2.4ポイント) +63 |
| 有利子負債 | 604 | 630 | +26 |
| D/E レシオ | 1.1倍 | 1.1倍 | |
| 設備投資 | 180 | 200 | +20 |
| 減価償却費 | 87 | 95 | +8 |
| 人 員 | 5,613人 | 5,650人 | +37人 |

10

主要事業の売上高 (機械工具)

07年 通期

(単位:億円)

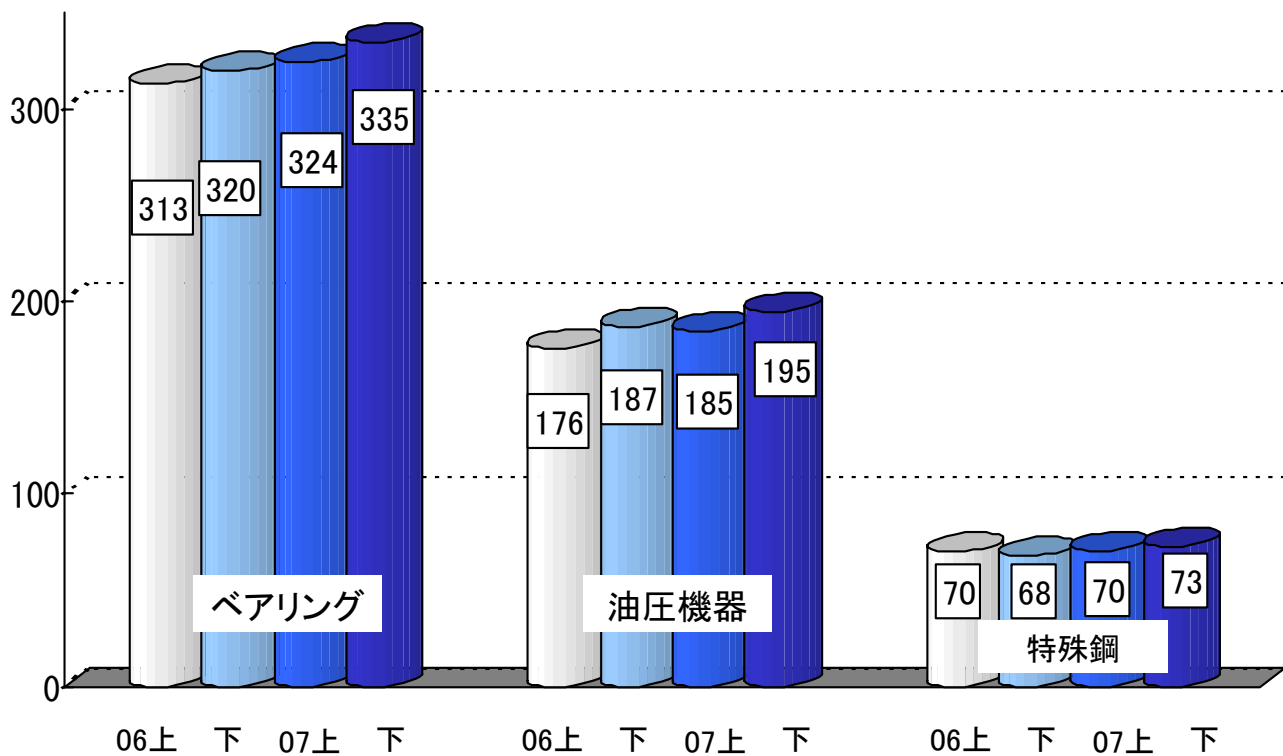


11

主要事業の売上高 (部品、特殊鋼)

07年 通期

(単位: 億円)



12

事業セグメント別 売上・営業利益

07年 通期

(単位: 億円)

| | | | 2006年度 実績(A) | 2007年度 計画(B) | 増減 (%) (B)-(A) |
|------------------|-------------|-----------|-----------------|-----------------|-------------------|
| 機 械 工 具 | 売 上 高 | 工 具 | 313 | 320 | (+2.2%) +6 |
| | | 工 作 機 械 | 192 | 185 | (Δ4.1%) Δ8 |
| | | 口 ボ ッ ト | 181 | 170 | (Δ6.1%) Δ11 |
| | | 計 | 687 | 675 | (Δ1.8%) Δ12 |
| | 営 業 利 益 | (9.8%) 67 | (8.9%) 60 | (Δ11.3%) Δ7 | |
| 部 品 | 売 上 高 | ベ ア リ ン グ | 634 | 660 | (+4.0%) +25 |
| | | 油 圧 機 器 | 363 | 380 | (+4.6%) +16 |
| | | 計 | 997 | 1,040 | (+4.2%) +42 |
| | 営 業 利 益 | (8.2%) 82 | (9.1%) 95 | (+15.8%) +13 | |
| 材 料 | 売 上 高 | 特 殊 鋼 | 139 | 144 | (+3.5%) +5 |
| | | そ の 他 | 43 | 21 | (Δ51.2%) Δ22 |
| | | 計 | 182 | 165 | (Δ9.4%) Δ17 |
| 他 | 営 業 利 益 | (3.0%) 5 | (6.1%) 10 | (1.8倍) +4 | |
| 売 上 高 合 計 | | | 1,867 | 1,880 | (+0.7%) +13 |
| 営 業 利 益 合 計 | | | (8.3%) 155 | (8.8%) 165 | (+6.1%) +10 |

13

会社の所在地別の計画

07年 通期

○売上高

(単位:億円)

○営業利益

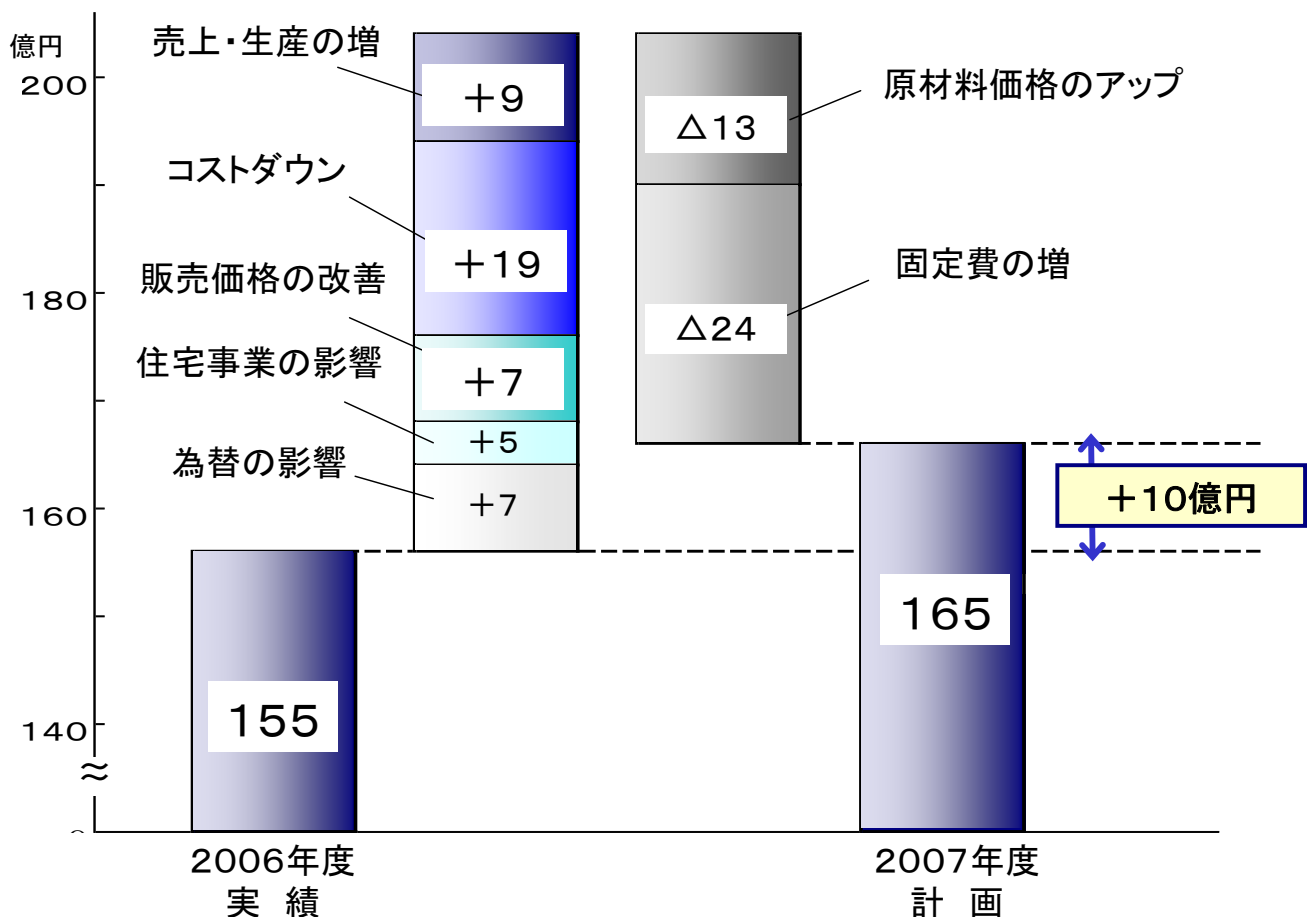
(単位:億円)

| | | 2006年度 実績(A) | 2007年度 計画(B) | 増 減 (B)-(A) | 2006年度 実績(A) | 2007年度 計画(B) | 増 減 (B)-(A) | |
|-------------|--------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----|
| 単 独 | | 1,547 | 1,550 | +3 | 117 | 122 | +4 | |
| 子 会 社 | 国 内 | 販 売 | 239 | 324 | +85 | 9 | 12 | +3 |
| | | 生 産 | 349 | 332 | △17 | 12 | 16 | +4 |
| | | | 588 | 646 | +58 | 21 | 28 | +7 |
| | 海 外 | 米 州 | 238 | 255 | +17 | 19 | 21 | +2 |
| | | 欧 州 | 94 | 107 | +13 | 0 | 2 | +2 |
| | | ア ジ ア | 126 | 144 | +18 | 4 | 6 | +2 |
| | | 459 | 507 | +48 | 23 | 29 | +6 | |
| | 計 | | 1,047 | 1,154 | +106 | 44 | 57 | +13 |
| | 小 計 | | 2,594 | 2,704 | +110 | 161 | 179 | +17 |
| 消去・連結調整 | | △727 | △824 | △97 | △6 | △14 | △8 | |
| 連結売上高 | | 1,867 | 1,880 | +13 | 155 | 165 | +10 | |

14

営業利益の増減要因

07年 通期



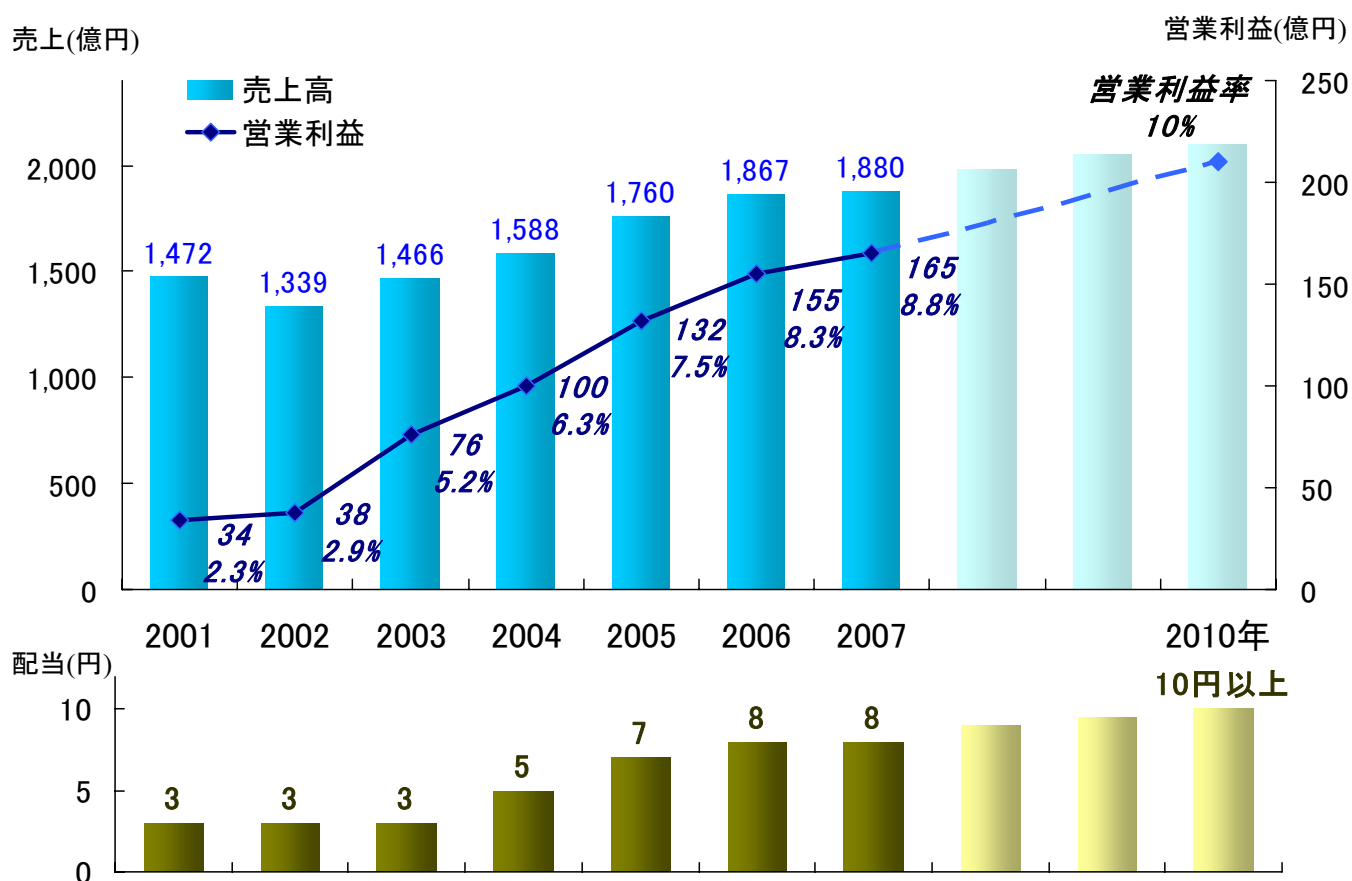
15

2008年以降を展望する

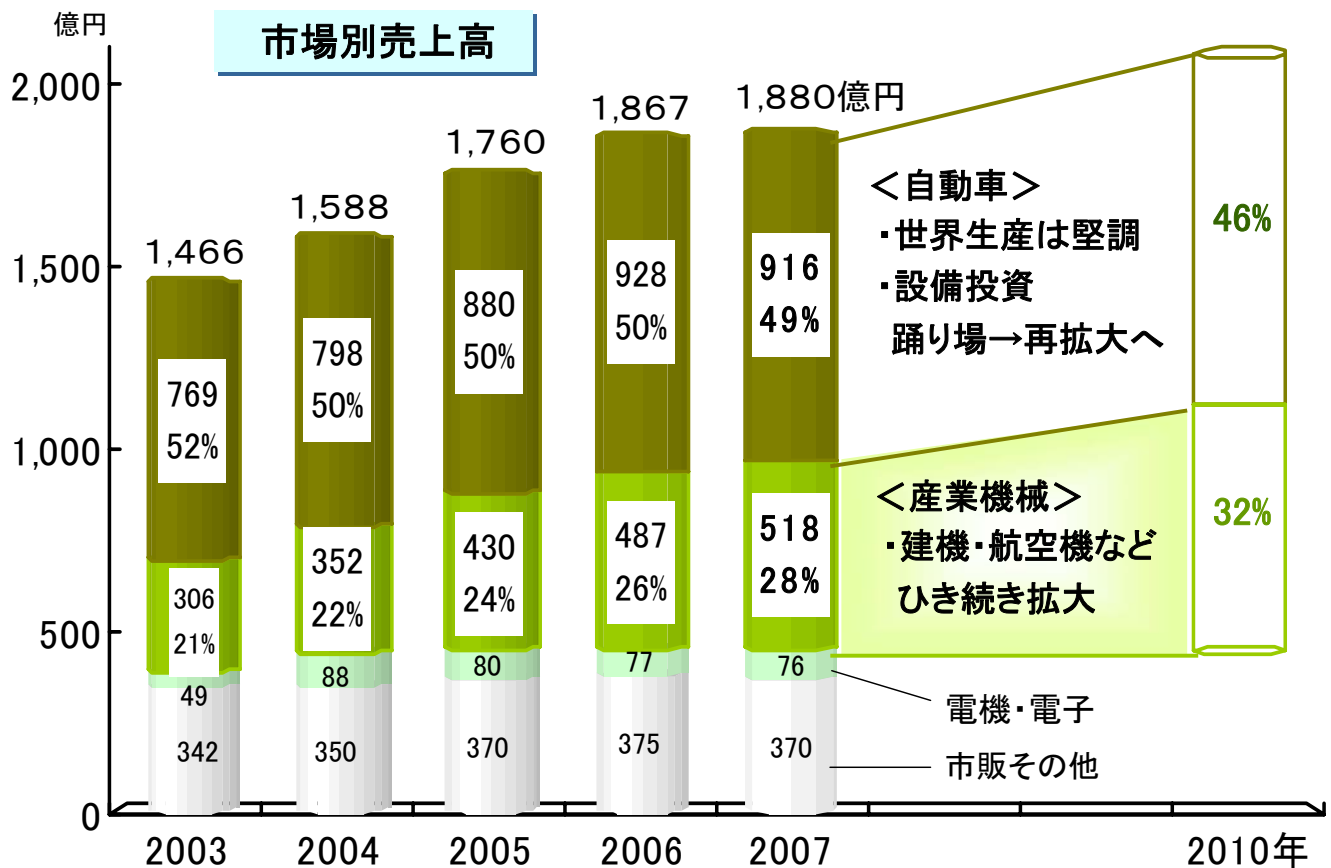
第2部

- 1. 中期的な業績目標 17
- 2. 市場の見方と当社のスタンス 18
- 3. 利益拡大に向けて 19~23

1. 中期的な業績目標



2. 市場の見方と当社のスタンス



18

3. 2008年以降の利益拡大に向けて

競争優位商品を拡大する

- 生産能力・生産性をひき上げる

新商品を市場投入する

- 特長ある新商品の開発をすすめる

新しい事業を育成する

- エンジニアリングビジネスを推進する

<キーワード>

- ① 複合・連環型のつよみを発揮する
- ② 先行投資していく
- ③ アライアンスを活かす

19

競争優位商品の生産体制を強化

競争優位商品に積極投資する

① 産業機械向け

- ・建設機械用の油圧機器
- ・工作機械、印刷機械、減速機用の精密ベアリング
- ・航空機・発電機用の精密工具など



② 自動車向け

- ・カーコントロールバルブ
- ・等速ジョイント用ベアリング
- ・トランスミッション用の歯切工具など



20

R&D体制を強化

複合・連環型の事業を活かした
独自の新品・技術を開発する

① R&Dマテリアルを新設

- ・材料・熱処理技術を活かした複合型新品
マグネシウム薄板・プレス成型品(三協立山アルミと関係)
CDCプロセス ステンレス線材(東北大学と関係)など



② 生産技術開発を推進

- ・競争優位商品の生産性・品質向上をねらいに、
最新のロボット、工作機械、熱処理装置などの社内設備、
加工技術を開発

21

エンジニアリングビジネスを展開

国内外でエンジニアリングサービス拠点を拡充し、
エンジニアリングを事業の柱に育成する

① ナチエンジニアリングを設立

- ・工具の再研削・再コーティング、
ロボット、工作機械、熱処理装置、
ベアリング、油圧機器、特殊鋼の
複合型のエンジニアリングを展開



② 世界市場で展開



NACHI PRECISION NORTH CAROLINA



那智不二越(上海)精密工具

経営目標

| | 2003年 実績 | 2006年 実績 | 2007年 計画 | (2010年 目標) |
|-------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| 営業利益 | 76億円 | 155億円 | 165億円 | |
| 営業利益率 | 5.2% | 8.3% | 8.8% | ⇒ (10%台) |
| 1株配当金 | 3円 | 8円 | 8円 | ⇒ (10円以上) |
| DOE | 2.4% | 3.7% | 3.3% | ⇒ (3%台) |

NACHI

<http://www.nachi-fujikoshi.co.jp/>

本資料には、将来の業績見通し、事業計画等を記載しておりますが、現時点での経済環境や事業方針など一定の前提にもとづいて作成しております。

従いまして、実際の業績は、需要変動や為替変動などの様々な要素により、業績見通しとは異なる結果となりうることをご承知おき下さい。