

2006年3月期決算説明会

Nabtesco Corporation

2006年5月18日

自 NABCO 動

1. 2006年3月期連結業績概況

2. トピックス

3. 2007年3月期連結業績見通し

1. 2006年3月期連結業績概況

2. トピックス

3. 2007年3月期連結業績見通し

これ以降に発表する、
2003年3月期までの経営数値に関しては、
ティーエスコポーレーショングループ、ナブコグループ
の**単純合算値**を使用しています。
また、当資料に掲載されている内容は、
種々の前提に基づいたものであり、
掲載された将来の計画数値、施策の実現を確約したり、
保証したりするものではありません。

増収・増益

(単位: 億円)

	'05/3	'06/3	増減	
				率
売上高	1,379	1,474	94	6.9%
営業利益	112	148	35	31.4%
営業外損益	0	-3	-3	—
経常利益	113	144	31	28.1%
特別損益	-20	-1	18	—
税引前利益	92	142	50	54.9%
当期純利益	56	82	25	46.0%

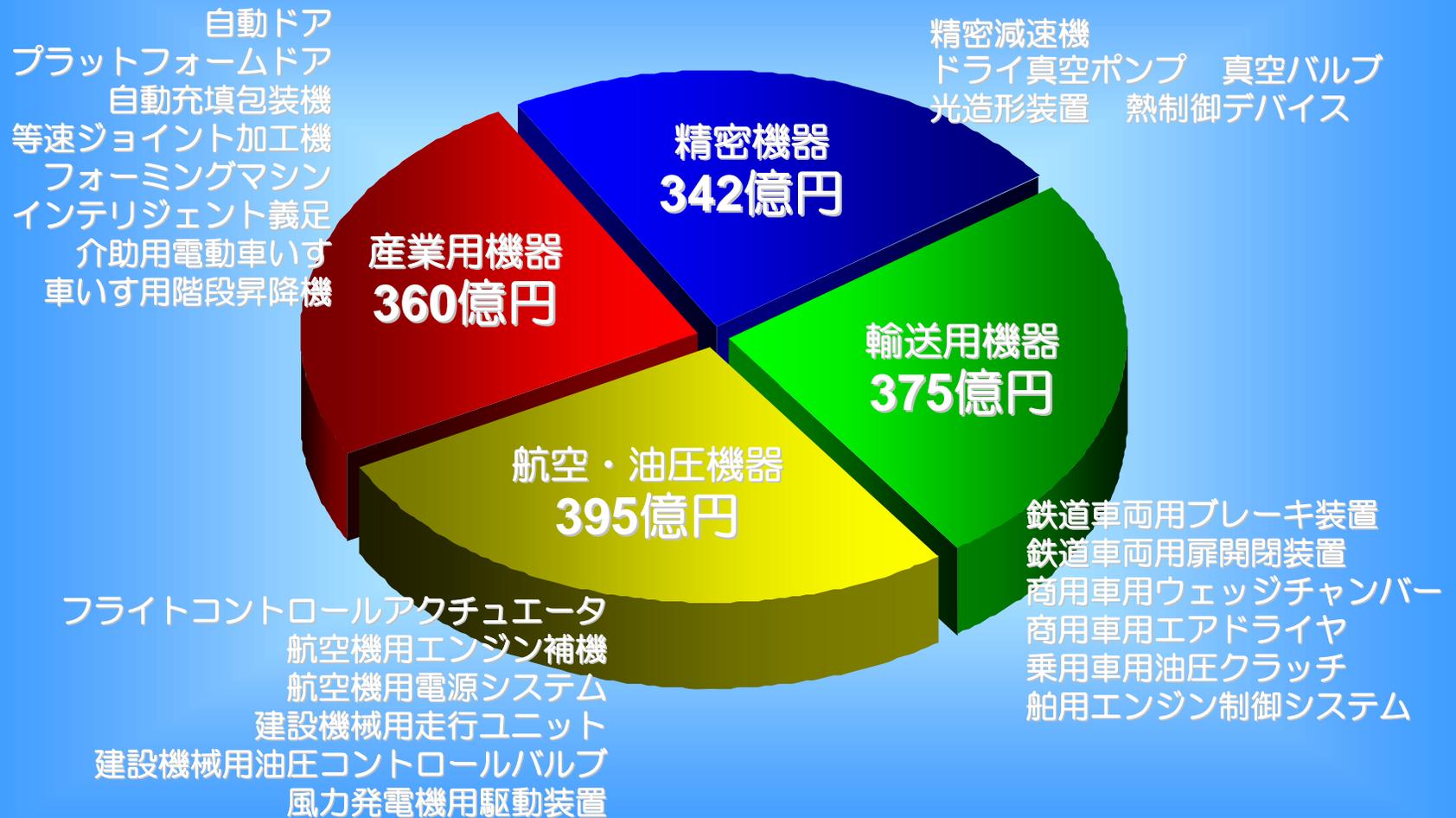
■ 全セグメント増収

■ 売上の増加による	24億円
■ 仕入価格のアップ	-6億円
■ コストダウン及び販売価格影響	13億円
■ 販管費の減少	4億円
計	35億円

■ 棚卸資産処分損の増	-2億円
■ 持分法利益の減	-3億円
■ 金融収支、その他	2億円
計	-3億円

■ 固定資産処分損の減少	11億円
■ 土壌改良損失引当損の減少	11億円
■ 関連会社売却益及び整理損	1億円
■ その他	-5億円
計	18億円

連結売上高1,474億円
(2006年3月期実績)



事業セグメント別売上・営業利益推移

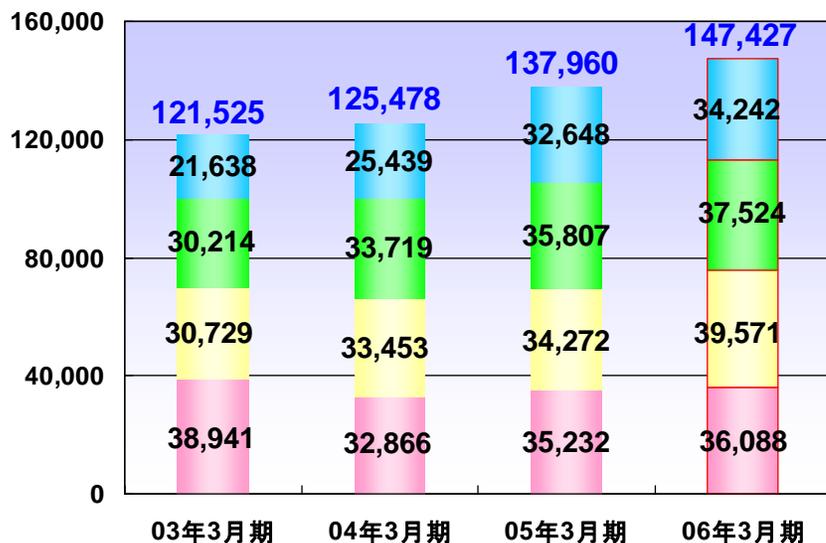


Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications

【セグメント】		【前期比】	
■	精密機器	—	増収・増益
■	輸送用機器	—	増収・増益
■	航空・油圧機器	—	増収・増益
■	産業用機器	—	増収・増益

【売上高】

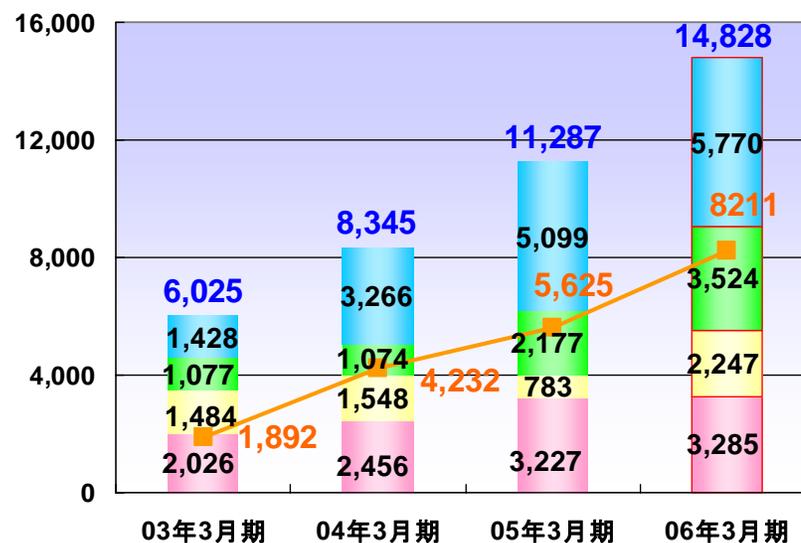
(百万円)



(03年3月期の産業用機器には合繊機械売上80億円を含む)

【営業利益】

(百万円)



■ 当期純利益

増収・増益

(単位:百万円)

	'05/3	'06/3	増減	
				率
売上高	32,648	34,242	1,594	4.9%
営業利益	5,099	5,770	671	13.2%
営業利益率	15.6%	16.9%		

- 自動車メーカーの設備投資活況により
ロボット向け精密減速機増加
- 工作機械向け精密減速機も増加
- 液晶製造業界向け、半導体製造装置向け
はともに横ばい

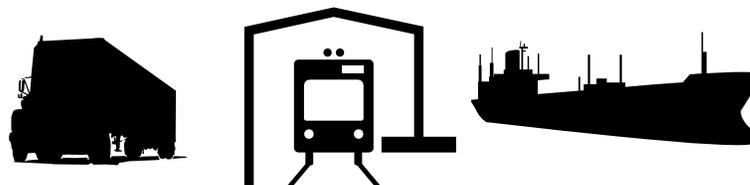


増収・増益

(単位:百万円)

	'05/3	'06/3	増減	
				率
売上高	35,807	37,524	1,717	4.8%
営業利益	2,177	3,524	1,347	61.9%
営業利益率	6.1%	9.4%		

- 鉄道車両用ブレーキ・ドア
国内: 在来線新車、補修部品が増加。
海外: 中国在来線高速化プロジェクト向け
納入開始。アジア向け増。
個別採算性の向上、生産性改善により
増益。
- 自動車部品
国内商用車向けブレーキ装置増も
韓国向けセンサー減少により横ばい。
- 船用エンジン制御システム
海運業界の新造船投資継続、
アフターサービスも増え、増益。

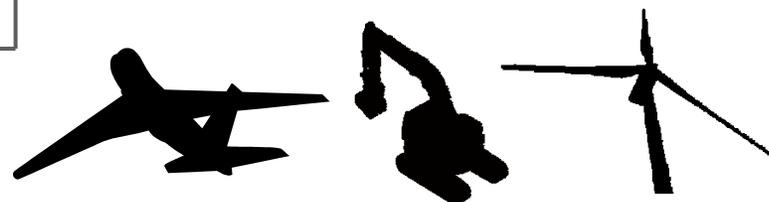


増収・増益

(単位:百万円)

	'05/3	'06/3	増減	
				率
売上高	34,272	39,571	5,299	15.5%
営業利益	783	2,247	1,464	186.8%
営業利益率	2.3%	5.7%		

- 航空機器
民間機向けは微増に留まるが、航空機メーカーの受注増等、回復基調に入る。
- 油圧機器
油圧ショベル向けは旺盛な国内メーカー需要に加え中国市況が急回復し、増。風力発電機向けも順調に拡大。



増収・増益

(単位:百万円)

	'05/3	'06/3	増減	
				率
売上高	35,232	36,088	856	2.4%
営業利益	3,227	3,285	58	1.8%
営業利益率	9.2%	9.1%		

- 自動ドア
シェア拡大による汎用品の増、海外向けプラットフォームドアの拡大等により増収・増益。
- 包装機は国内食品メーカー向け増も、アジア向けの低迷により減。
- 自動車業界向け等速ジョイント加工機は好調持続。



(単位:億円)

	'05/3E	'06/3E	増減	コメント
資 産	1,336	1,468	132	
(現 預 金 等)	(143)	(188)	(44)	手元流動性の増加
(売 上 債 権)	(430)	(433)	(3)	売上増による
売上債権回転日数	108	107	- 1	《参考》
(棚 卸 資 産)	(141)	(163)	(22)	売上増対応
棚卸資産回転日数	36	37	1	《参考》
(有 形 固 定 資 産)	(419)	(419)	(0)	
負 債	777	789	11	
(有 利 子 負 債)	(250)	(191)	(- 58)	借入金の返済
少 数 株 主 持 分	33	37	3	
資 本	524	641	117	

※ 株主資本比率: **39.3%** **43.7%**

キャッシュ・フロー概況

Nabtesco

Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications

(単位:億円)

	'05/3	'06/3	増減
税引前当期純利益	92	142	50
減価償却費	44	45	1
法人税等支払額	-23	-26	-3
その他	-2	3	5
営業活動によるキャッシュ・フロー	111	164	53
投資活動によるキャッシュ・フロー	-45	-48	-3
フリーキャッシュ・フロー	65	115	49
財務活動によるキャッシュ・フロー	-78	-72	5
為替換算調整、新規連結影響等	7	1	-6
キャッシュの増減	-12	44	56

06年3月期のキャッシュ・フロー内訳

■ 営業活動によるキャッシュ・フロー

税金等調整前当期純利益	142億円
減価償却費	45億円
法人税等支払額	-26億円
その他	3億円

計 164億円

■ 投資活動によるキャッシュ・フロー

設備投資	-53億円
関連会社株式売却等	7億円
投資、他	-2億円

計 -48億円

■ 財務活動によるキャッシュ・フロー

借入金の返済	-59億円
配当金の支払い、他	-13億円

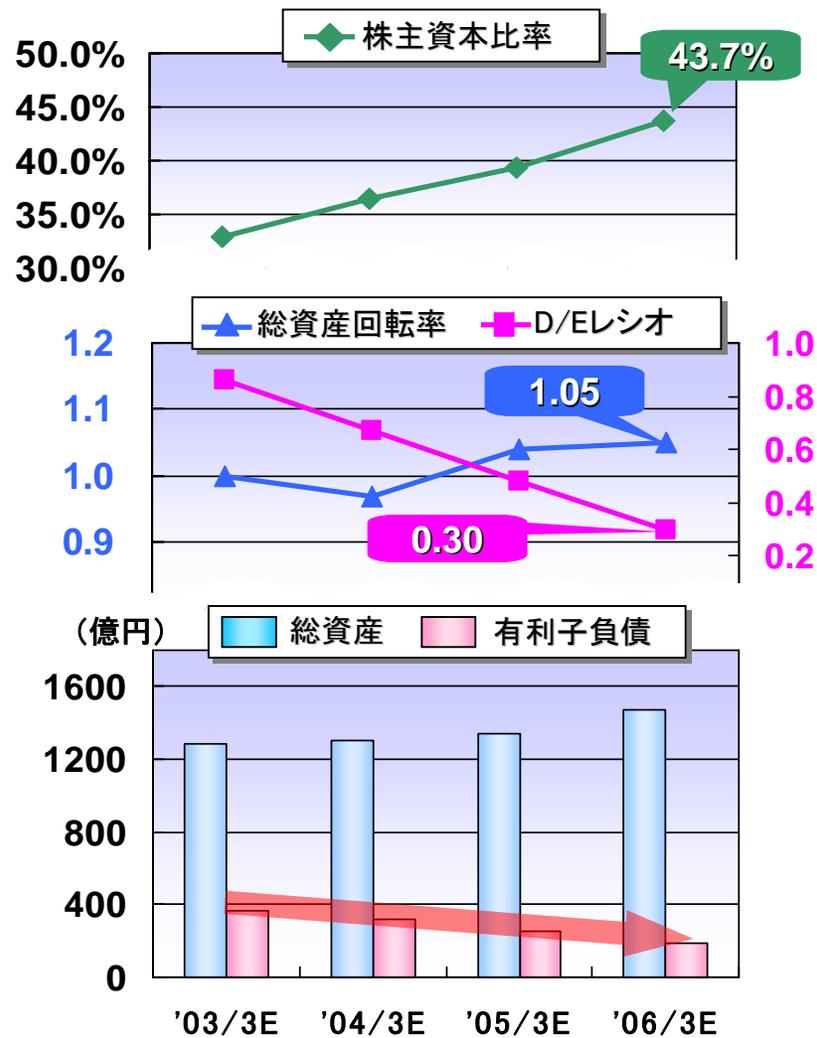
計 -72億円

財務体質の改善

Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications

- 株主資本比率
- 有利子負債削減 ... D/Eレシオ
- 総資産回転率

	'03/3E	'04/3E	'05/3E	'06/3E
総資産(億円)	1,287	1,306	1,336	1,468
有利子負債(億円)	365	318	250	191
株主資本比率(%)	32.9	36.5	39.3	43.7
D/Eレシオ	0.86	0.67	0.48	0.30
総資産回転率(回)	1.00	0.97	1.04	1.05



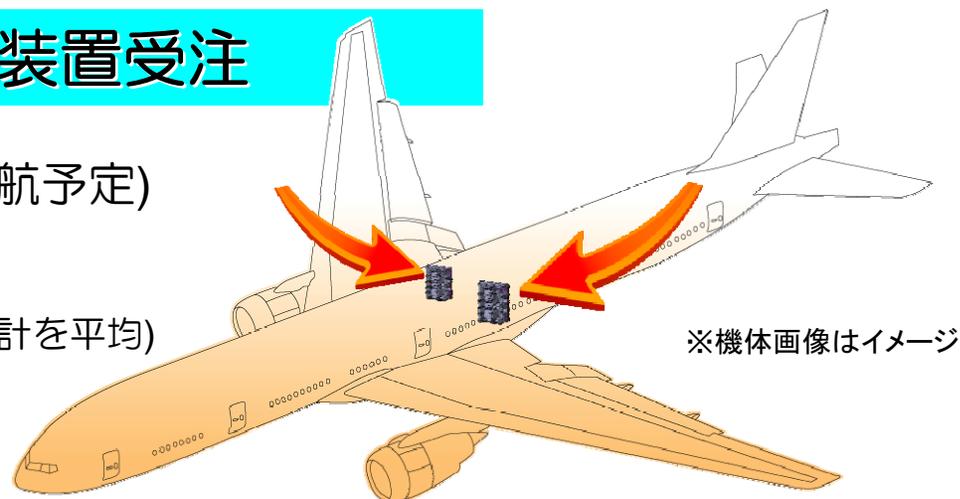
1. 2006年3月期連結業績概況

2. トピックス

3. 2007年3月期連結業績見通し

ボーイング787向け電源装置受注

- 納入開始：2007年 (2008年就航予定)
- 売上規模：約**US\$20**百万/年
(2017年までの10年間累計を平均)



- B787で初めて航空機に採用される。通称ラック&パネル。大容量のモータ・コントローラ、TRU(交流直流変換装置)等を収納し、これら機器の入力及び出力電力の配電を行うための装置。
- 導入効果：B777比約4倍となる使用電気量の配電をコンパクトに集約
機体重量の軽減
- Hamilton Sundstrand社(米)との共同開発。
- B787以外の次世代機向けにも受注活動展開予定。

海外市場への積極的な参入

1. 鉄道カンパニー現地法人を北京に設立

- 社名：納博特斯克鐵路運輸設備(北京)有限公司
- 資本金：約250百万円 ■ 設立：2005年11月
- 事業内容：鉄道車両用機器の製造販売
- 目的：需要の拡大する中国において、各都市交通局、現地車両メーカーとの取引拡大を目指す。

2. 船用カンパニー現地法人を上海に設立

- 社名：上海納博特斯克船用控制設備有限公司
- 資本金：約55百万円 ■ 設立：2006年1月
- 目的：受注拡大のための直接営業展開、アフターサービスを拡大。

3. パワーコントロールカンパニー欧州現地法人を設立

- 社名：ナブテスコパワーコントロールヨーロッパ
- 所在地：ロッテルダム
- 資本金：EUR150K ■ 設立：2006年4月
- 事業内容：風力発電機用駆動装置の販売、アフターサービス
- 目的：風力発電の最大市場である欧州市場での現地密着型営業、アフターサービスの充実を図る。



津工場増設工事進捗状況



- 2006年3月 建屋完成
- 操業開始：2006年5月 (一部)
- 完工予定：2008年3月
- 設備投資額：約60億円(3年累計)
- 完工時生産能力：約60%増



1. 2006年3月期連結業績概況

2. トピックス

3. 2007年3月期連結業績見通し

増収・減益

(単位:億円)

	2006/3 実績	2007/3 見通し	増減	
				率
売上高	1,474	1,520	45	3.1%
営業利益	148	145	-3	-2.2%
経常利益	144	150	5	3.6%
当期純利益	82	87	4	6.0%

■ 売上高:

- グループ会社譲渡による売上の減約26億円を鉄道車両機器、油圧機器、航空機器の増収によりカバー。

■ 営業利益:

売上の増加による	10億円
材料費の値上がり	-4億円
コストダウン及び価格影響	2億円
販管費の増加	-11億円
計	-3億円

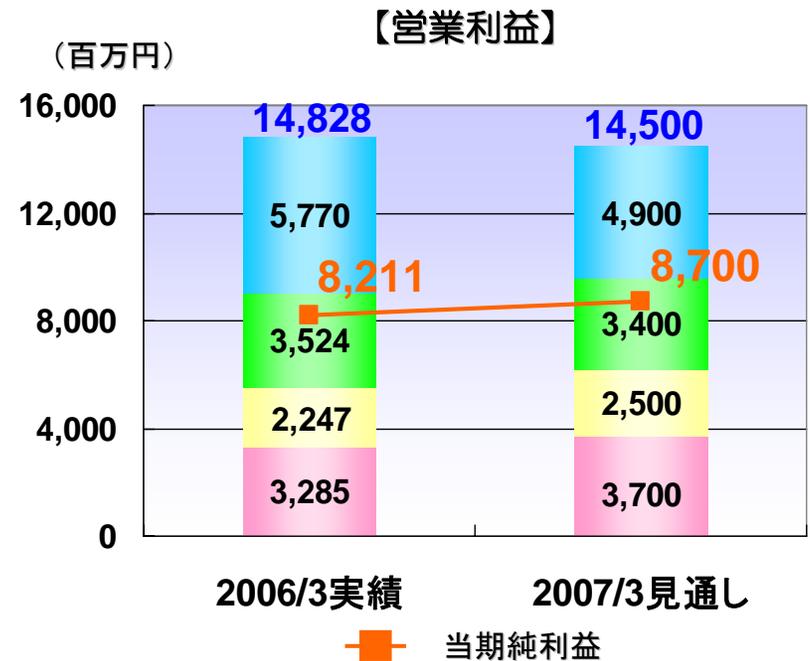
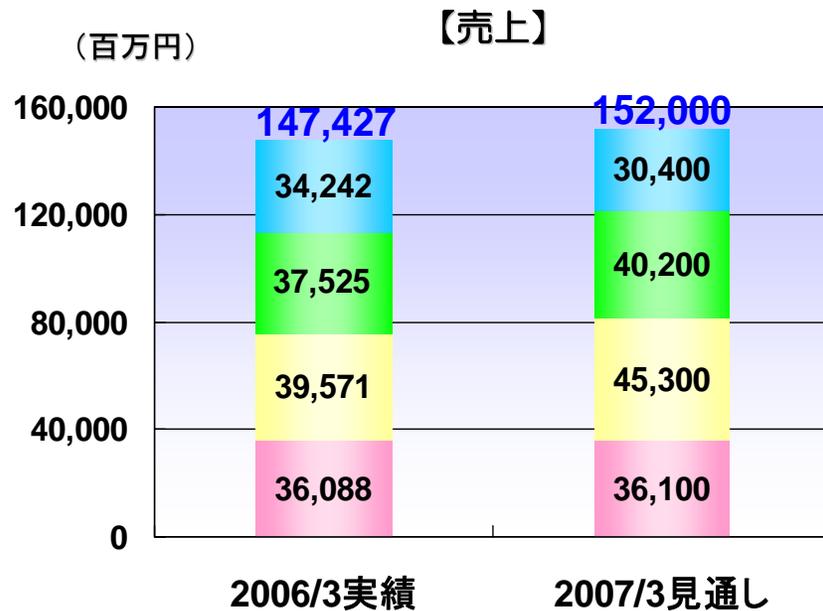
■ 経常利益:

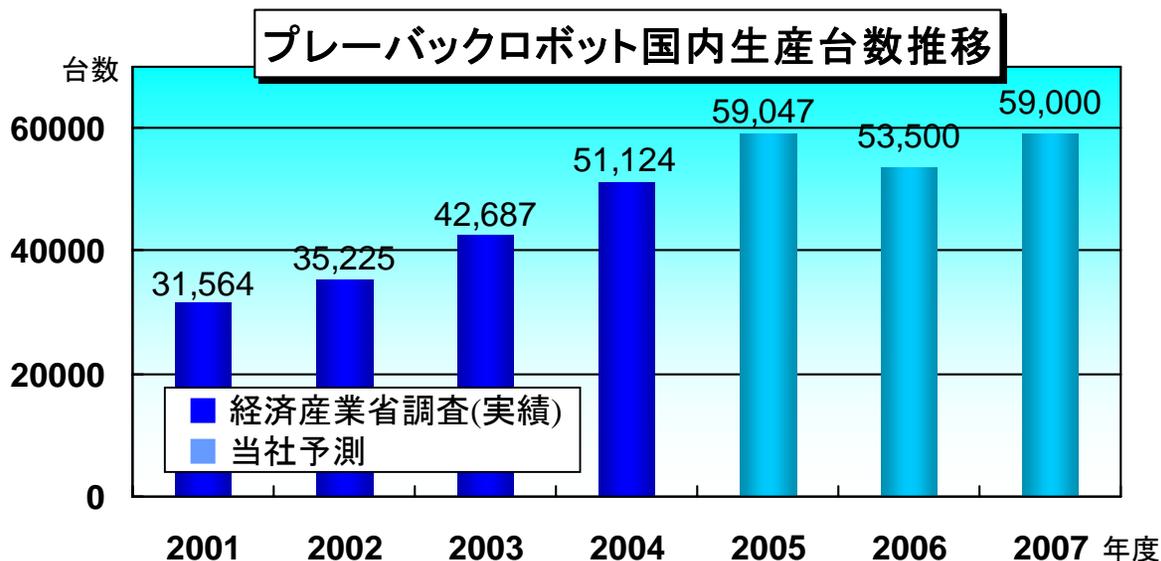
営業利益の減	-3億円
持分法投資損益	4億円
金融収支	1億円
その他	2億円
計	5億円

事業セグメント別売上・営業利益見通し **Nabtesco**

Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications

【セグメント】		【前年度比】	
■	精密機器	—	減収・減益
■	輸送用機器	—	増収・減益
■	航空・油圧機器	—	増収・増益
■	産業用機器	—	売上横ばい・増益





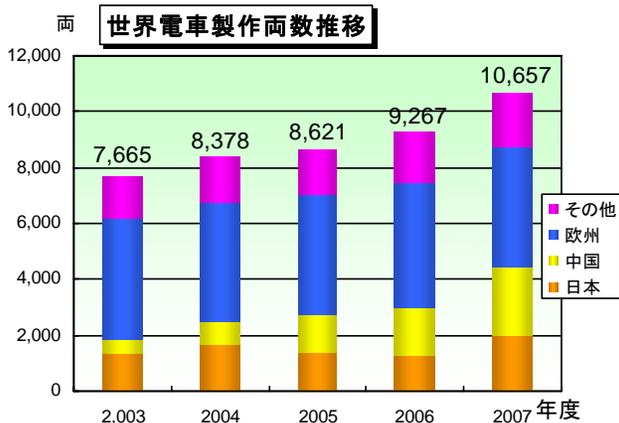
“減収・減益”

(単位:百万円)	2006年3月期 実績	2007年3月期 見通し	増減	率
売上高	34,242	30,400	- 3,842	- 11.2%
営業利益	5,770	4,900	- 870	- 15.1%
営業利益率	16.9%	16.1%		

- 産業用ロボット向け精密減速機は、自動車業界の設備投資端境期の影響を受け減少。下期より回復の見込み。工作機械向けは好調維持、半導体・液晶業界向けは増。
- グループ会社譲渡による売上減約23億円。

輸送用機器業績見通し

Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications



* 当社調査 * 06年度以降は見通し * 「電車製作両数推移」の日本以外は推定値

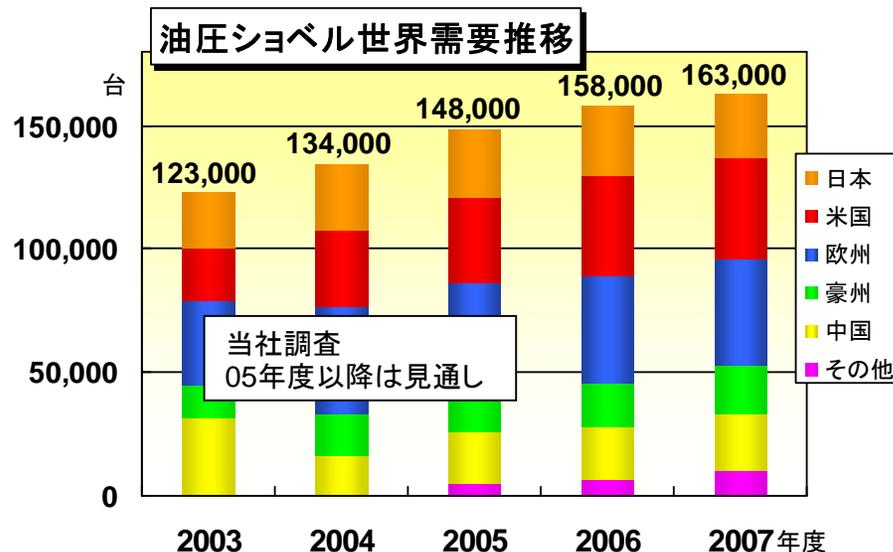
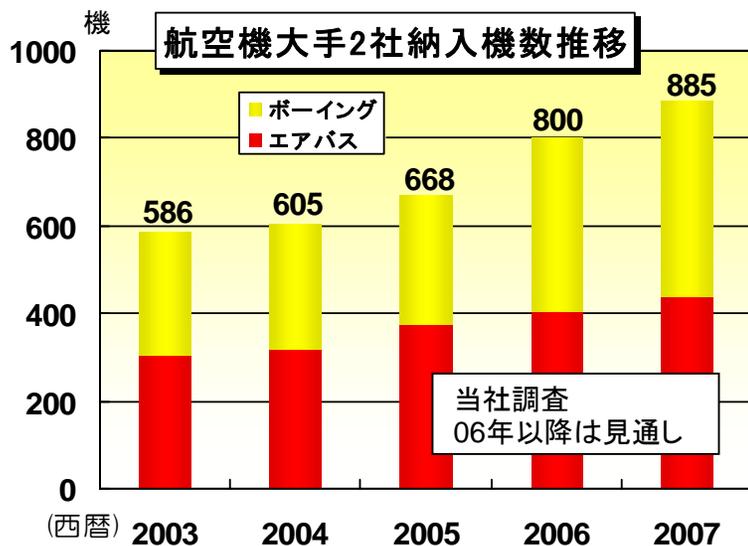
“増収・減益”

(単位:百万円)	2006年3月期 実績	2007年3月期 見通し	増減	率
売上高	37,524	40,200	2,676	7.1%
営業利益	3,524	3,400	-124	-3.5%
営業利益率	9.4%	8.5%		

- 鉄道車両用機器は国内更新需要堅調、中国在来線高速化プロジェクト向け本格化により増収。
- 商用車用機器は売上横ばい、補用品の減により減益。
- 舶用機器は高原状態継続も次世代システム開発費負担増他により減益。

航空・油圧機器業績見通し

Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications



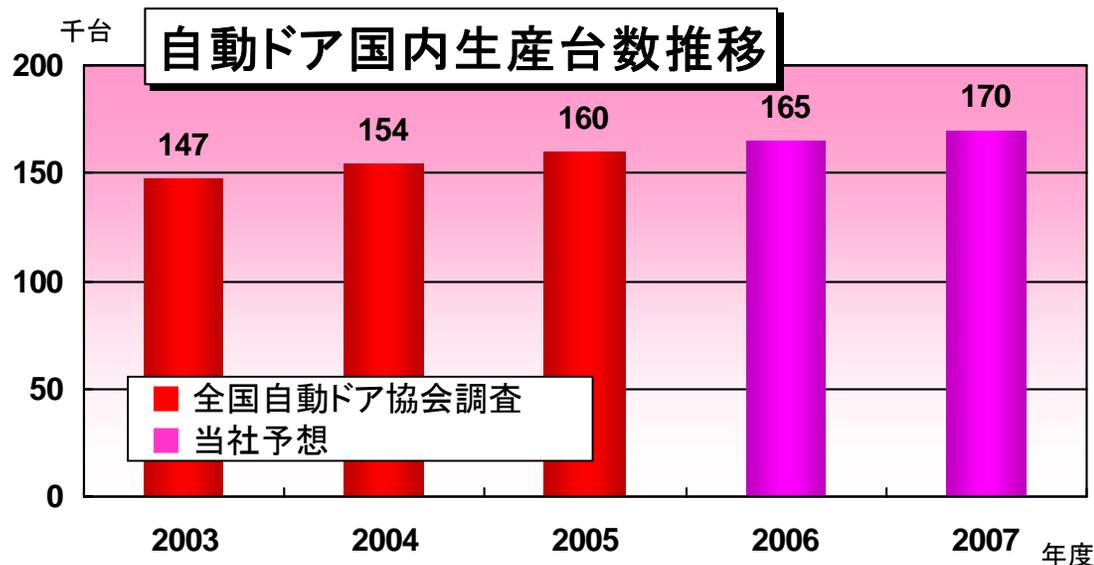
“増収・増益”

(単位:百万円)	2006年3月期 実績	2007年3月期 見通し	増減	率
売上高	39,571	45,300	5,729	14.5%
営業利益	2,247	2,500	253	11.3%
営業利益率	5.7%	5.5%		

- 航空機器は民間機向けが回復し増収。新機種向け開発費負担が増大。
- 油圧機器は世界的な建機市場の好況により増収。風力発電機用駆動装置も拡大。

産業用機器業績見通し

Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications



“売上横ばい・増益”

(単位:百万円)	2006年3月期 実績	2007年3月期 見通し	増減	率
売上高	36,088	36,100	12	0.0%
営業利益	3,285	3,700	415	12.6%
営業利益率	9.1%	10.2%		

- 自動ドアはアジア向けプラットフォームドアの減も国内汎用製品のシェア拡大、米国子会社の売り上げ増により横ばい。
- 包装機は国内スパウト付きパウチ包装機、ドライ用包装機の拡販、海外市場の開拓により増収・増益。
- 専用工作機械は自動車業界向け等速ジョイント加工機が調整局面を迎え減。
- グループ会社譲渡による売上減約3億円。

中期計数目標

Nabtesco

Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications

	2006年3月期 《中期計画》	2006年3月期 《実績》	2007年3月期 《見通し》	2008年3月期 《中期計画》
売上高	1,410億円	1,474億円	1,520億円	1,550億円
営業利益	116億円	148億円	145億円	170億円
当期利益	60億円	82億円	87億円	95億円
総資産	1,317億円	1,468億円	1,446億円	1,338億円
有利子負債	182億円	191億円	170億円	38億円
株主資本	574億円	641億円	709億円	720億円
ROE	11%	14.1%	12.9%	15%
ROA	5%	5.9%	6.0%	8%
D/Eレシオ	0.32	0.30	0.25	0.05
フリーCF		115億円		250億円

(3カ年累計)