



2006年3月期中間決算説明会

2005年11月21日

Nabtesco Corporation

The Nabtesco Group, with our unique motion control technology, will provide safety, comfort and a sense of security in daily lives as well as any form of transportation

1. 2006年3月期中間連結業績概況
2. トピックス
3. 2006年3月期連結業績見通し

1. 2006年3月期中間連結業績概況

2. トピックス

3. 2006年3月期連結業績見通し

損益概況（前年同期比）

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：億円）

	'04/9	'05/9	増減	
				率
売上高	665	717	52	7.8%
営業利益	52	73	20	40.0%
営業外損益	4	-3	-8	—
経常利益	57	69	12	21.1%
特別損益	-2	0	2	—
税引前利益	54	68	14	25.8%
当期純利益	34	39	5	13.5%

- 全セグメント増収
- 精密機器事業、航空・油圧機器事業が大幅増

- 売上の増加による 13億円
- 生産性の向上 7億円
- コストダウン及び販売価格影響 4億円
- 材料費の値上がり -3億円
- 計 20億円

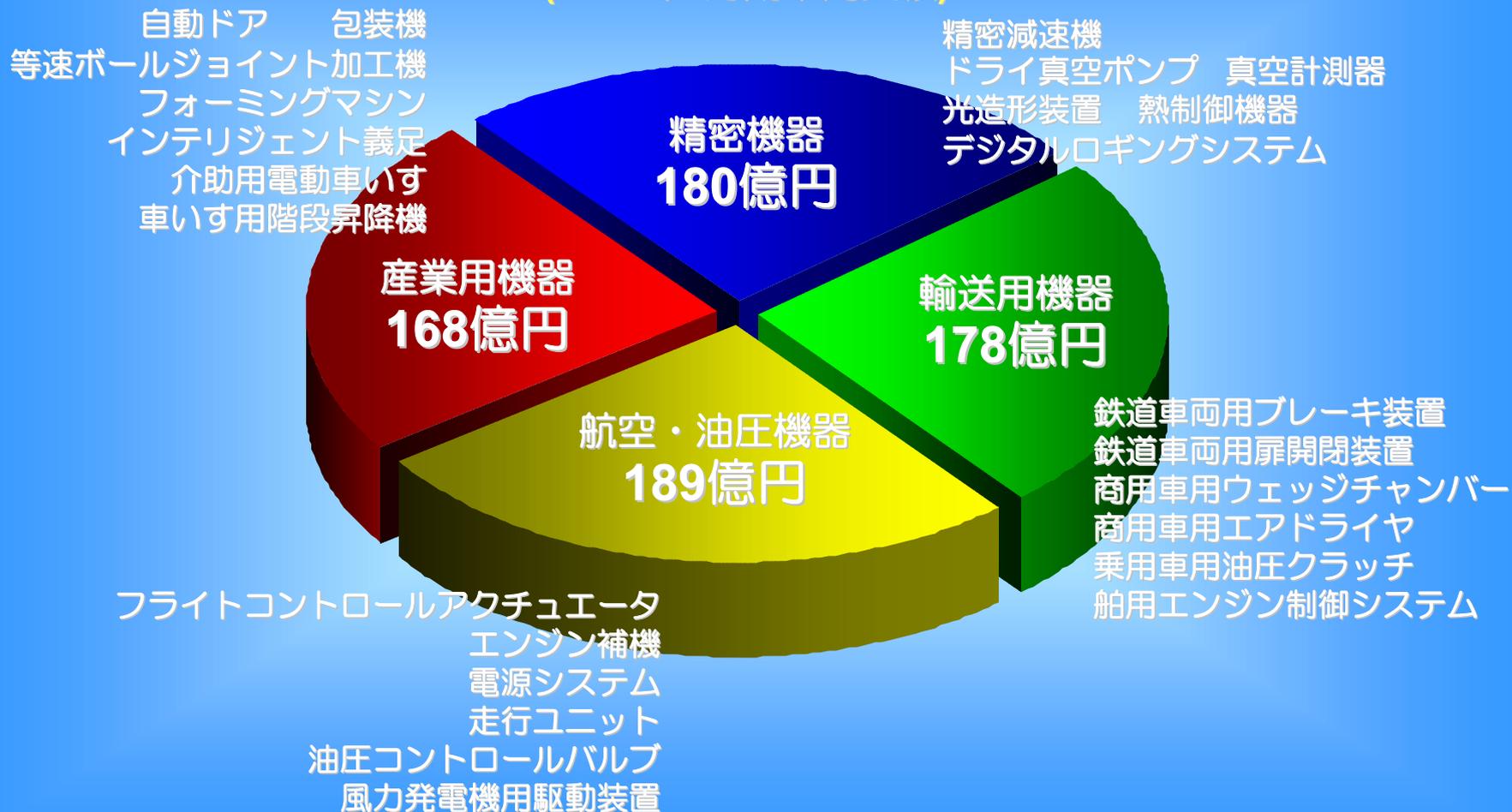
- 持分法投資損益 -8億円

- 賃貸物件解約損の減少 3億円
- 固定資産売却益の減少 -1億円
- 2億円

グループ売上規模【事業セグメント別】 **Nabtesco**

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

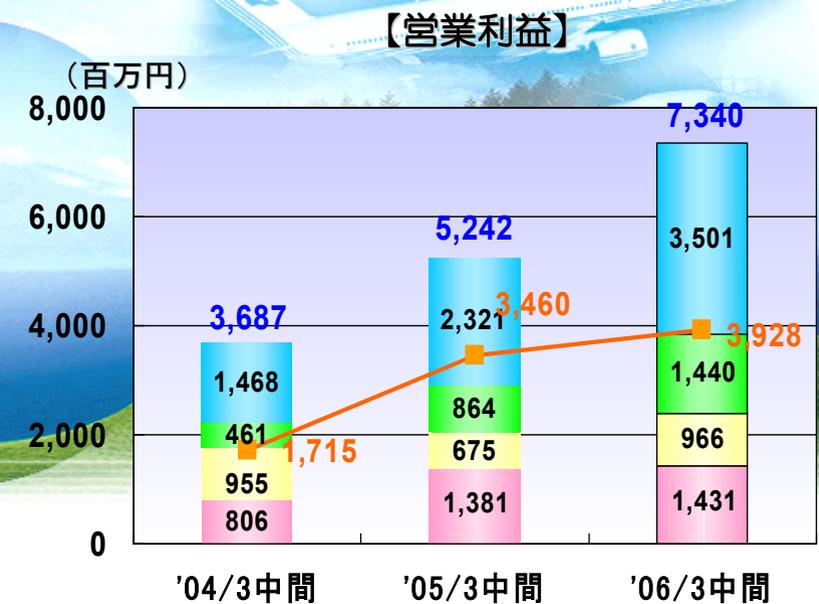
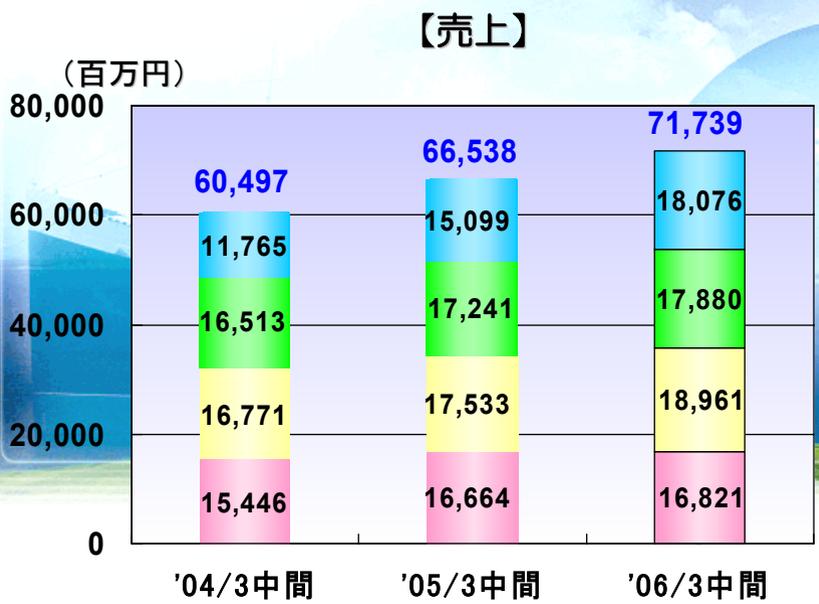
グループ連結売上高717億円 (2006年3月期中間実績)



事業セグメント別売上・営業利益推移(中間期毎) **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】		【前年同期比】
■	精密機器	増収・大幅増益
■	輸送用機器	増収・大幅増益
■	航空・油圧機器	増収・大幅増益
■	産業用機器	売上横ばい・増益



精密機器（前年同期比）

Nabtesco

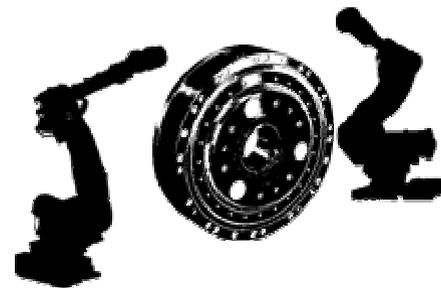
Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications

増収・大幅増益

（単位：百万円）

	2004/9	2005/9	増減	
				率
売上高	15,099	18,076	2,977	19.7%
営業利益	2,321	3,501	1,180	50.8%
営業利益率	15.4%	19.4%		

- 精密減速機は、国内外自動車メーカー設備投資が引き続き活況、ロボット向け増加。
- 工作機械向けも業界の好況により増。
- 液晶業界向けは横ばい、半導体製造装置向けは若干の減。



輸送用機器（前年同期比）

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

増収・大幅増益

（単位：百万円）

	2004/9	2005/9	増減	
				率
売上高	17,241	17,880	639	3.7%
営業利益	864	1,440	576	66.6%
営業利益率	5.0%	8.1%		

- 鉄道車両用ブレーキ・ドア
在来線新車、補修部品が増加。
台湾新幹線向けは本中間期で終了。
- 自動車部品
国内商用車向けブレーキ装置増も
韓国向けセンサー終了により減。
- 船用エンジン制御システム
海運業界の新造船投資継続、
補修部品も増加。

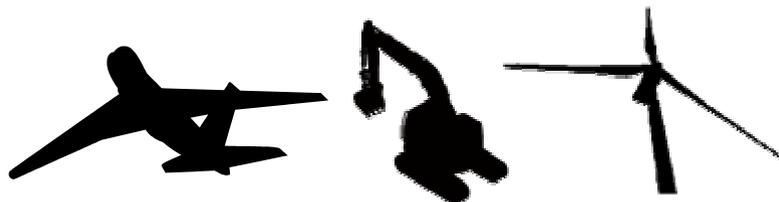


増収・大幅増益

（単位：百万円）

	2004/9	2005/9	増減	
				率
売上高	17,533	18,961	1,428	8.1%
営業利益	675	966	291	43.2%
営業利益率	3.8%	5.1%		

- 航空機器
民間機は原油高騰によるエアライン不況下ながら米国拠点の補修品新規売上増加。新規機体生産数の増加により回復基調へ。
- 油圧機器
油圧ショベル向けは中国市場は金融引き締めの影響を受け大幅減も国内を含むその他市場の需要が拡大し増加。風力発電機用駆動装置は量産輸出も開始し増加。



売上横ばい・増益

（単位：百万円）

	2004/9	2005/9	増減	
				率
売上高	16,664	16,821	157	0.9%
営業利益	1,381	1,431	50	3.6%
営業利益率	8.3%	8.5%		

- 自動ドア上半期国内取付台数過去最高
プラットフォームスクリーンドアも海外向け
を中心に大幅増。
- 包装機はアジア設備投資需要の低迷によ
り減。
- 自動車業界向け等速ボールジョイント
加工機好調。



B/S概況（前年同期比）

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）

	'04/9E	'05/9E	差異	コメント
資 産	1,328	1,392	63	
（ 現 預 金 等 ）	(163)	(171)	(8)	手元流動性の増加
（ 売 上 債 権 ）	(389)	(431)	(41)	売上増による
売上債権回転日数	106	110	4	《参考》
（ 棚 卸 資 産 ）	(155)	(159)	(3)	売上増対応
棚卸資産回転日数	39	38	-1	《参考》
（ 有 形 固 定 資 産 ）	(427)	(418)	(-8)	遊休設備除却
負 債	792	782	-9	
（ 有 利 子 負 債 ）	(295)	(246)	(-48)	社債の償還、借入金の返済
少 数 株 主 持 分	33	35	2	
資 本	503	574	71	

※ 株主資本比率： 37.9% 41.3%

B/S概況（2005年3月末比）

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）

	'05/3E	'05/9E	差異	コメント
資 産	1,336	1,392	56	
（ 現 預 金 等 ）	(143)	(171)	(28)	手元流動性の増加
（ 売 上 債 権 ）	(430)	(431)	(0)	
売上債権回転日数	108	110	2	《参考》
（ 棚 卸 資 産 ）	(141)	(159)	(17)	売上増対応
棚卸資産回転日数	36	38	2	《参考》
（ 有 形 固 定 資 産 ）	(419)	(418)	(0)	
負 債	777	782	5	
（ 有 利 子 負 債 ）	(250)	(246)	(-4)	借入金の返済
少 数 株 主 持 分	33	35	1	
資 本	524	574	49	

※ 株主資本比率： **39.3%** **41.3%**

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)

		2005/9
	税引前当期純利益	68
	減価償却費	21
	その他	-25
営業活動によるキャッシュ・フロー		64
投資活動によるキャッシュ・フロー		-27
フリーキャッシュ・フロー		37
財務活動によるキャッシュ・フロー		-10
キャッシュの増		27

▶ 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	68億円
減価償却費	21億円
その他	-25億円

計	64億円
---	------

▶ 投資活動によるキャッシュ・フロー

設備投資	-26億円
有価証券取得、他	-1億円

計	-27億円
---	-------

▶ 財務活動によるキャッシュ・フロー

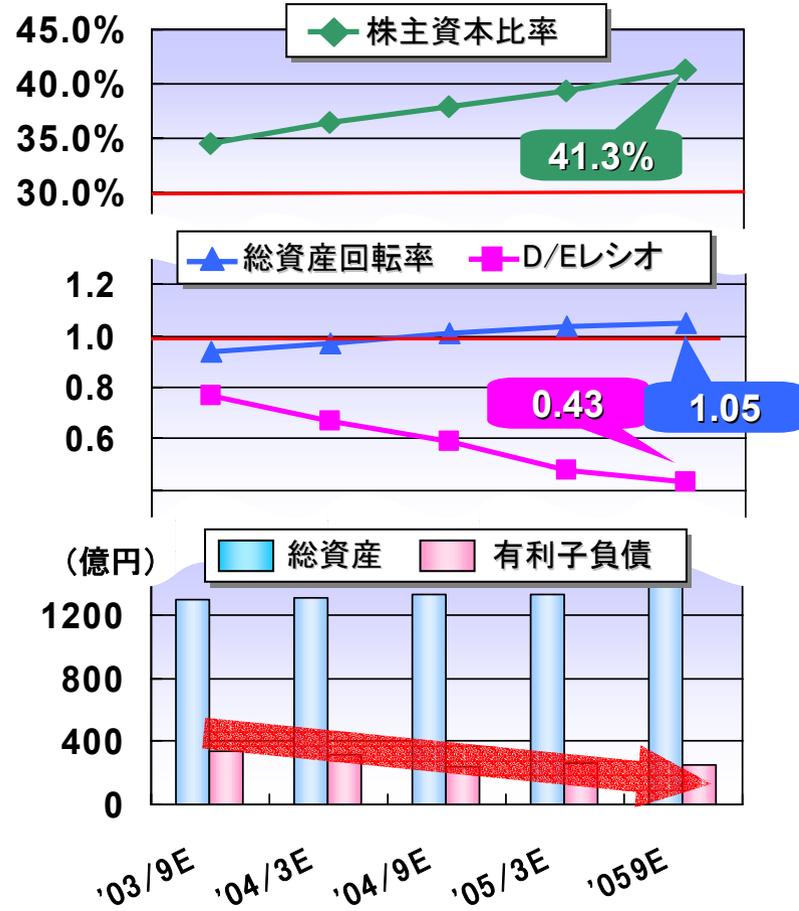
有利子負債返済	-4億円
配当金の支払い、他	-5億円

計	-10億円
---	-------

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	'04	'04	'05	'05
	9/E	3/E	9/E	3/E	9E
総資産 (億円)	1,297	1,306	1,328	1,336	1,392
有利子負債 (億円)	343	318	295	257	246
株主資本比率 (%)	34.5	36.5	37.9	39.3	41.3
D/Eレシオ	0.77	0.67	0.59	0.48	0.43
総資産回転率 (回)	0.94	0.97	1.01	1.04	1.05

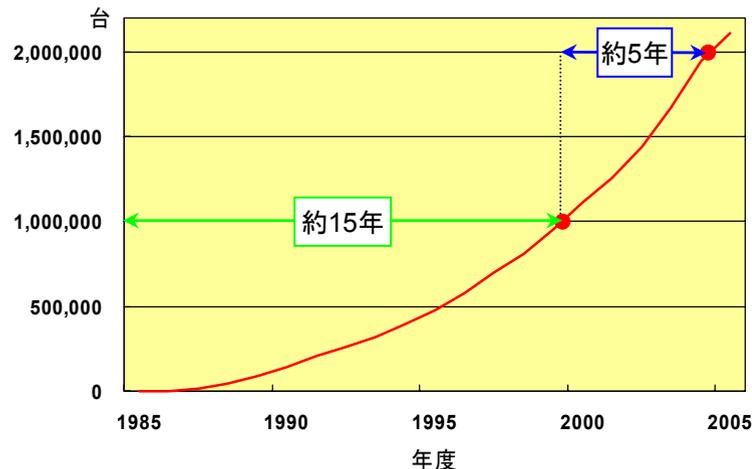
1. 2006年3月期中間連結業績概況

2. トピックス

3. 2006年3月期連結業績見通し

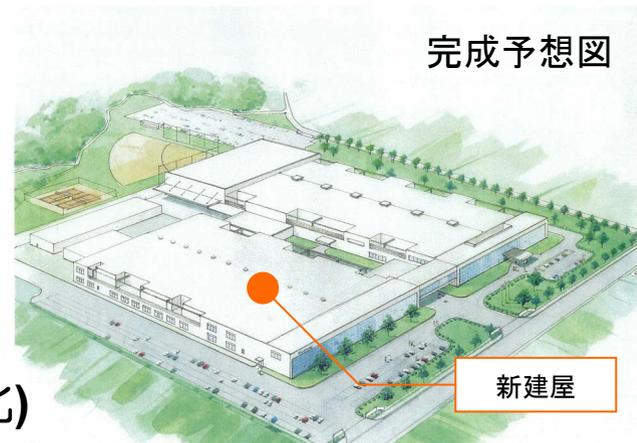
精密減速機累計生産台数200万台達成

- 特長：高精度 高剛性 軽量 コンパクト
- 主な用途：
産業用ロボット関節
工作機械ATC
半導体・液晶製造装置



津工場(精密減速機)増設

- 操業開始：2006年5月 (一部)
- 完工予定：2008年3月
- 投資総額：約60億円 (3年累計)
- 完工時生産能力増：約60% (2005年3月期比)



船用カンパニー現地法人を上海に設立



- 社名：納博特斯克船用国際貿易(上海)有限公司(仮称)
- 資本金：US\$300K ■ 設立：2005年12月(予定)
- 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

電子技術部を新設

- 共通の電子技術基盤強化
- 中長期先行技術の開発

技術本部

開発企画部

生産技術部

知的財産部

環境安全部

電子技術部

技術開発部

第1事業推進部

第2事業推進部

福祉事業推進部

1. 2006年3月期中間連結業績概況

2. トピックス

3. 2006年3月期連結業績見通し

増収・増益

(単位:億円)

	2005/3 実績	2006/3 見通し	増減	
				率
売上高	1,379	1,490	110	8.0%
営業利益	112	138	25	22.3%
経常利益	113	130	17	15.0%
当期純利益	56	71	14	26.2%

■ 売上高:

- 精密減速機の堅調、油圧機器の中国市場回復、鉄道機器の中国プロジェクト売上開始等により増収

■ 営業利益:

売上の増加による	24億円
生産性の向上	10億円
コストダウン及び価格影響	7億円
材料費の値上がり	-7億円
販管費の増加	-9億円
計	25億円

■ 経常利益:

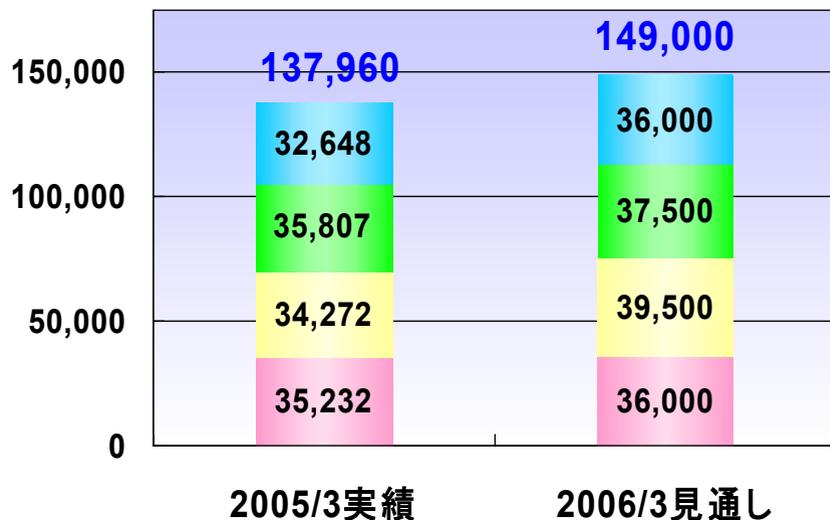
営業利益の増	25億円
持分法投資損益	-9億円
金融収支	2億円
計	17億円

事業セグメント別売上・営業利益見通し **Nabtesco**

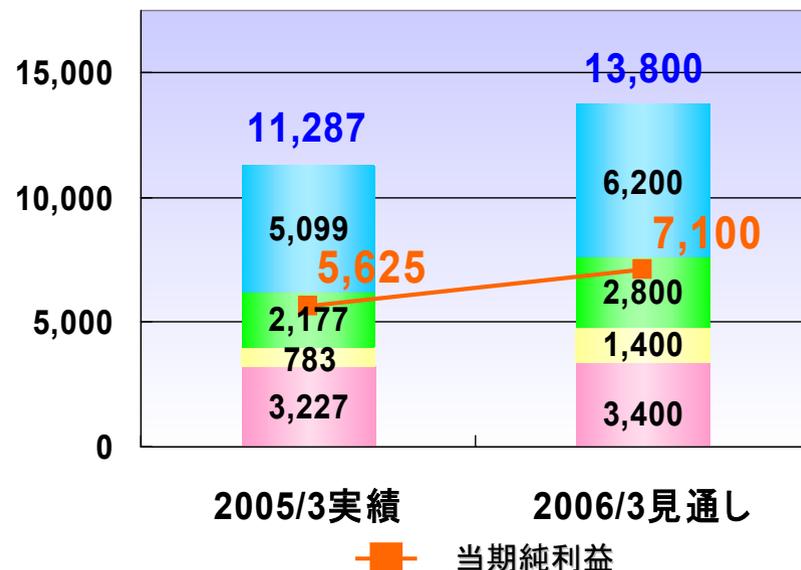
Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications



(百万円) 【売上】



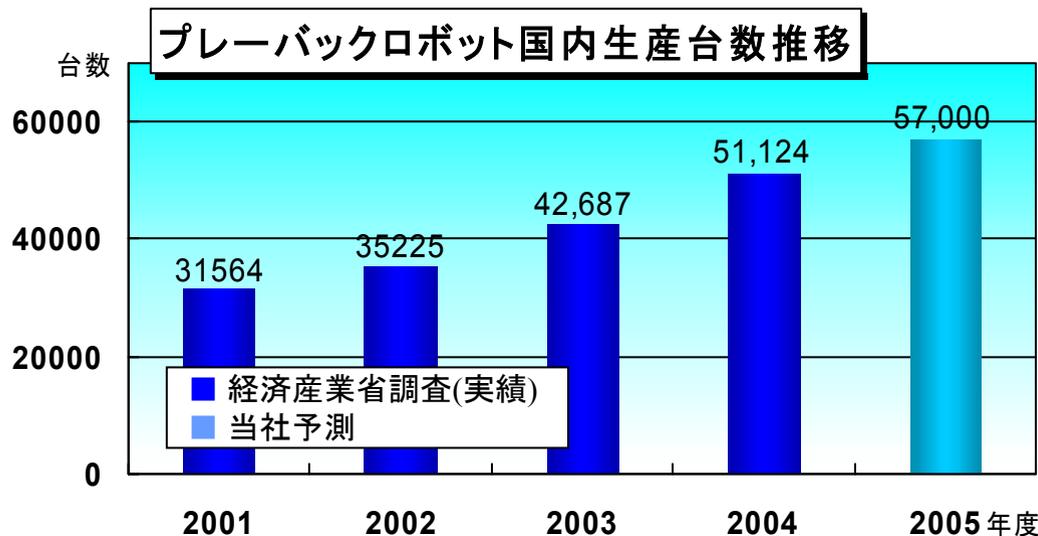
(百万円) 【営業利益】



精密機器業績見通し

Nabtesco

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



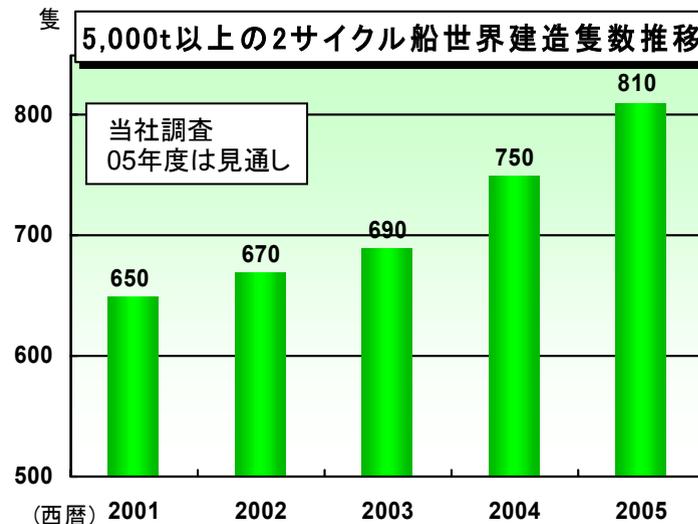
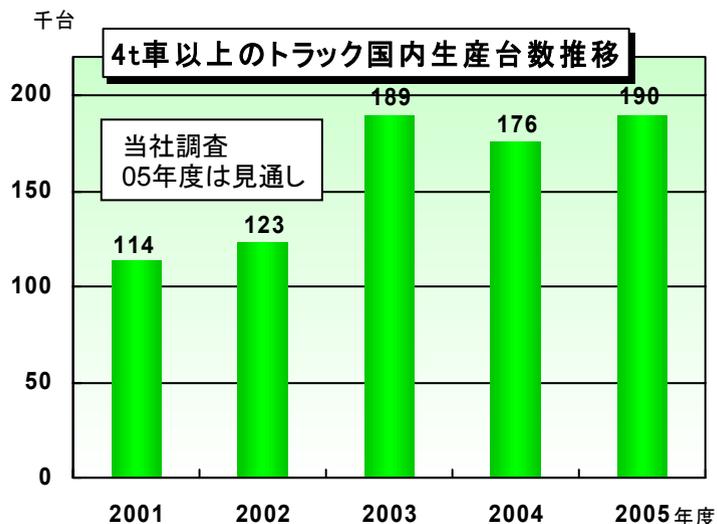
	2005年3月期 実績	2006年3月期 見通し	増減	率	(単位: 百万円) コメント <u>“増収・増益”</u>
売上高	32,648	36,000	3,352	10.3	
営業利益	5,099	6,200	1,101	21.6%	
営業利益率	15.6%	17.2%		%	

● 産業用ロボット向け精密減速機は依然高レベルながら、下期に調整局面を迎える見通し。
 工作機械向けは好調維持、半導体製造装置向けは若干減少の見込み。
 ● 増収、生産性の改善・コストダウン活動により、増益。

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



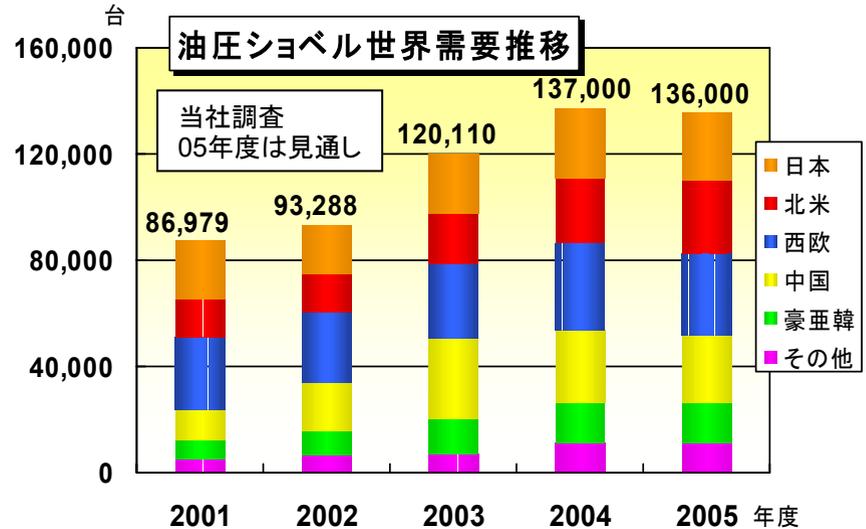
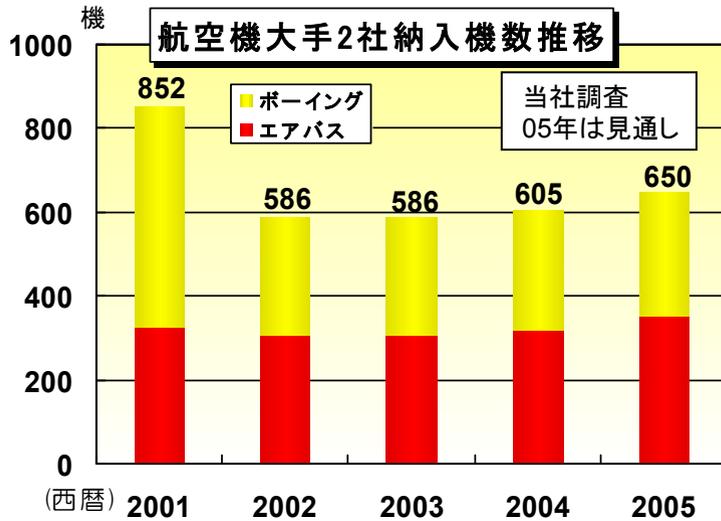
	2005年3月期 実績	2006年3月期 見通し	増減	率	(単位: 百万円) コメント “ <u>増収・増益</u> ”
売上高	35,807	37,500	1,693	4.7%	
営業利益	2,177	2,800	623	28.6%	
営業利益率	6.1%	7.5%		%	

- 鉄道車両用機器は中国在来線高速化プロジェクト向け納入開始により増収。
- 商用車用機器は国内ブレーキ装置増も、韓国向けセンサーの終了等により 若干の減収。
- 船用機器は国内外建造数伸長により増収。
- 増収に加え、個別採算性の改善により増益。

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



	2005年3月期 実績	2006年3月期 見通し	増減		コメント
			増減	率	
売上高	34,272	39,500	5,228	15.3	“増収・増益”
営業利益	783	1,400	617	78.8%	
営業利益率	2.3%	3.5%		%	

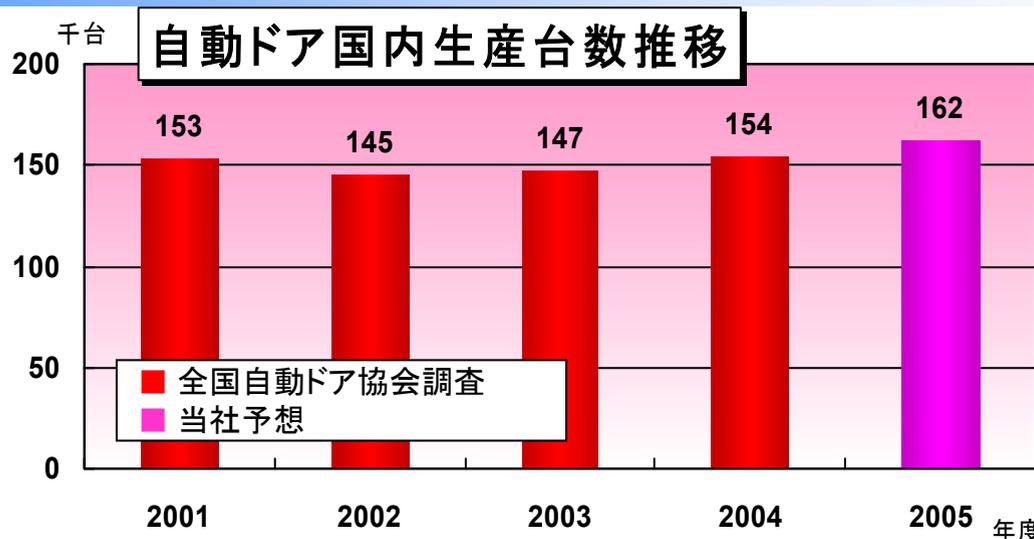
(単位: 百万円)

- 航空機器は新規機体生産数増加し回復基調ながら、防需向けの減により売上横ばい。
- 油圧機器は中国市場が底を打ち回復、国内、欧米市場は拡大し増収。
- 増収効果、生産性の改善により増益の見通し。

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



	2005年3月期 実績	2006年3月期 見通し	増減	率	(単位: 百万円)
					コメント
売上高	35,232	36,000	768		“増収・増益”
営業利益	3,227	3,400	173	2.2%	
営業利益率	9.2%	9.4%		5.4%	

- 建物用自動ドアの堅調により増収。
- プラットホームスクリーンドアはアジア市場好調により大幅増の見込み。
- 包装機は下期回復も減収の見通し。
- 自動車業界向け等速ボールジョイント加工機は好調維持。

目標とする経営指標の状況

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 《中期経営計画》	2006年3月期 《見通し》
売上高	1,410億円	1,490億円
当期利益	60億円	71億円
ROE	11%	12.6%
ROA	5%	5.2%
フリーCF	94億円	77億円
D/Eレシオ	0.32	0.31

(2005年5月公表)

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や、
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。