

2007年3月期  
中間決算説明会

2006年11月17日

Nabtesco Corporation



1. 2007年3月期中間連結業績概況
2. トピックス
3. 2007年3月期連結業績見通し

1. 2007年3月期中間連結業績概況

2. トピックス

3. 2007年3月期連結業績見通し

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。

# 損益概況（前年同期比）

## 増収・増益

（単位：億円）

	'05/9	'06/9	増減	
				率
売上高	717	779	61	8.6%
営業利益	73	81	8	11.2%
営業外損益	-3	2	6	—
経常利益	69	84	14	21.5%
特別損益	0	-2	-2	—
税引前利益	68	81	12	18.7%
中間純利益	39	47	8	22.1%

■ グループ会社譲渡による減収15億円、精密減速機の落ち込みを輸送用機器、航空・油圧機器事業がカバーし、増収。

■ 売上の増加による	7億円
■ コストダウン及び販売価格影響	6億円
■ 新工場立上費用等	-3億円
■ 材料費の値上がり	-2億円
計	8億円

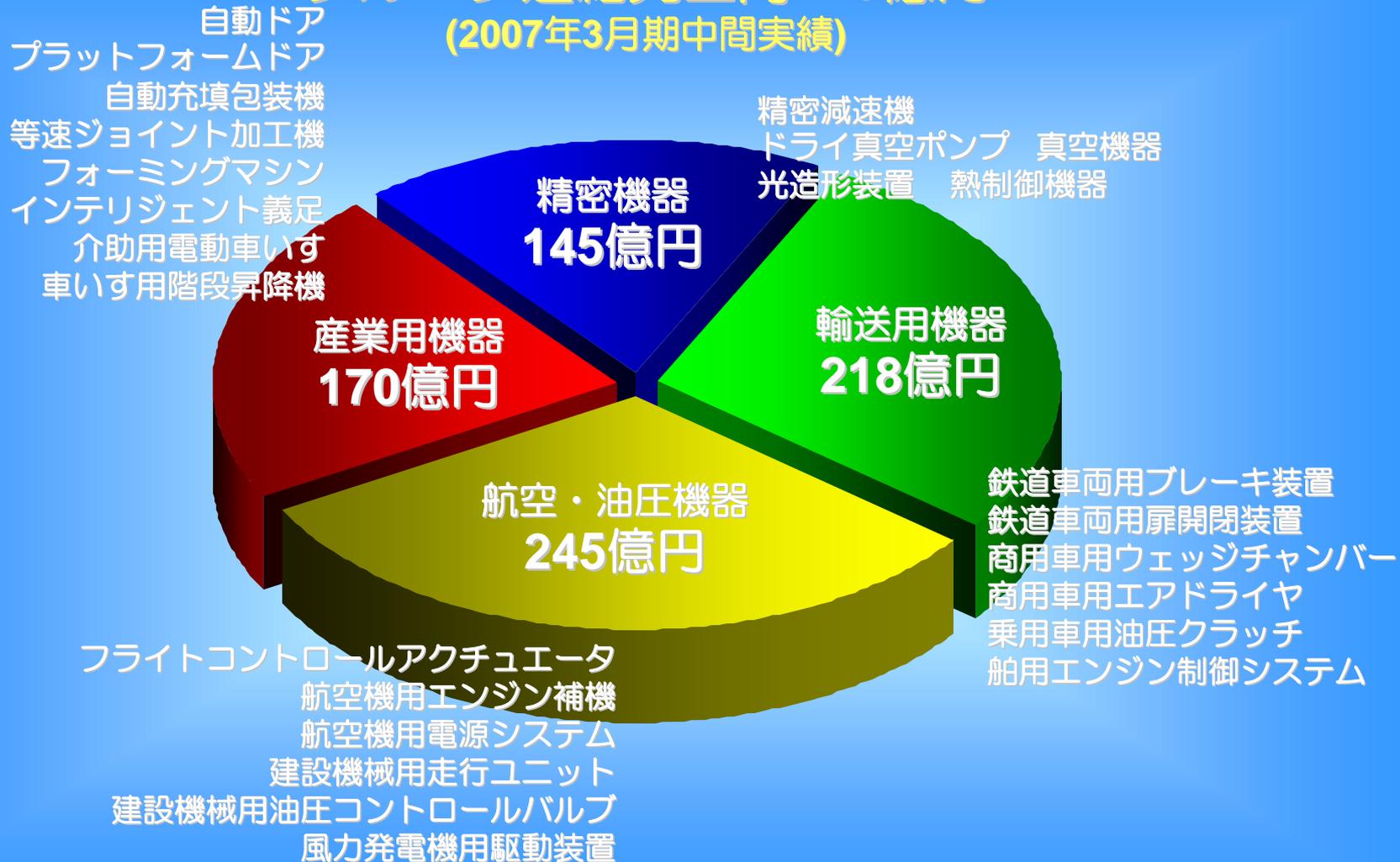
■ 持分法投資利益の増加	5億円
■ 金融収支の改善	1億円
計	6億円

固定資産処分損の増加、他 -2億円

# グループ売上規模【事業セグメント別】 **Nabtesco**

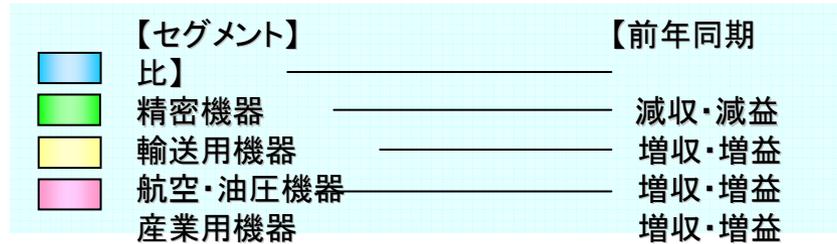
Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications

## グループ連結売上高779億円 (2007年3月期中間実績)

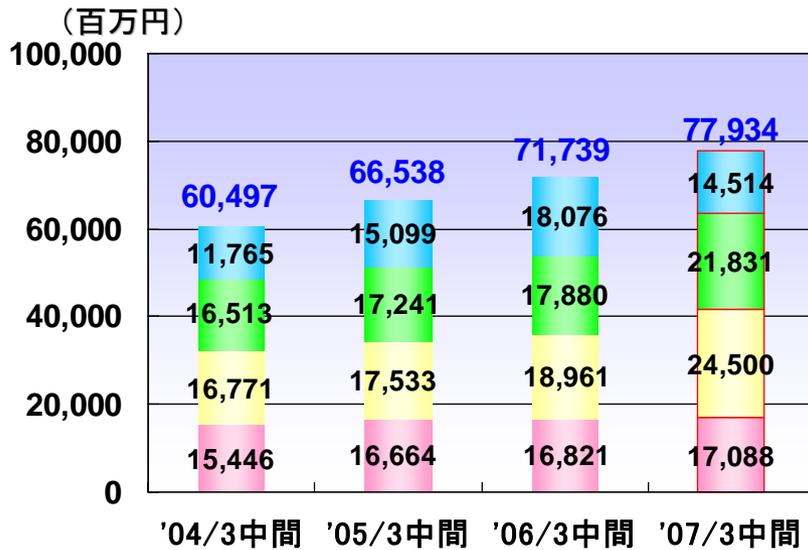


# 事業セグメント別 売上・営業利益推移(中間期毎) **Nabtesco**

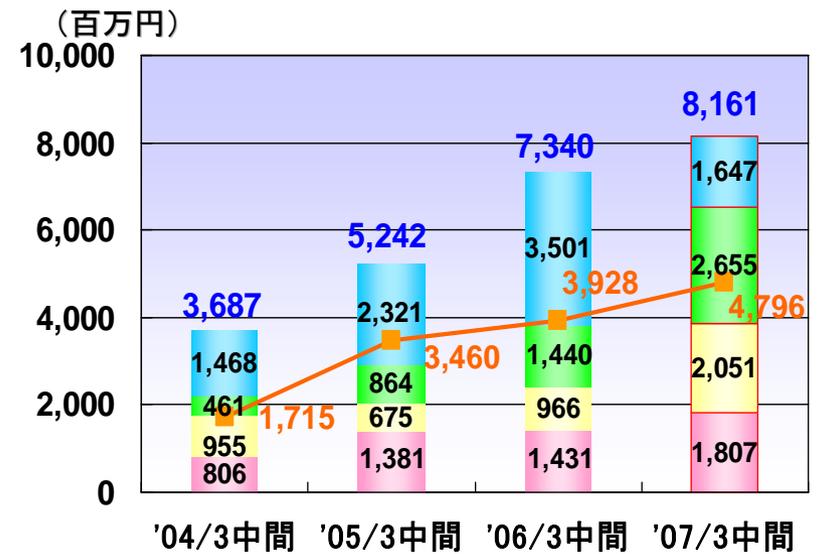
Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications



【売上】



【営業利益】



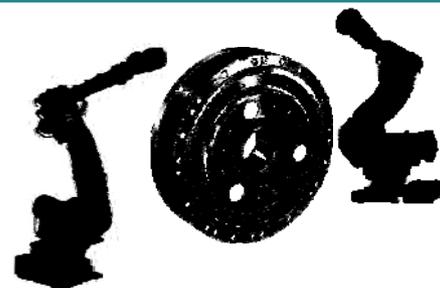
■ 中間純利益

## 減収・減益

（単位：百万円）

	2005/9	2006/9	増減	
				率
売上高	18,076	14,514	-3,561	-19.7%
営業利益	3,501	1,647	-1,854	-53.0%
営業利益率	19.4%	11.4%		

- 産業用ロボット向け精密減速機が低調。  
（自動車業界の設備投資調整期の影響）
- 工作機械向けは引き続き好調。
- その他半導体・液晶製造装置向け等も売上高増加。
- グループ会社譲渡による売上減14億円。
- 売上高の減、新工場立上費用、開発費の増加等により減益。



# 輸送用機器（前年同期比）

# Nabtesco

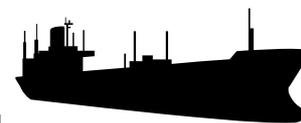
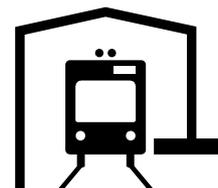
Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications

## 増収・増益

（単位：百万円）

	2005/9	2006/9	増減	
				率
売上高	17,880	21,831	3,950	22.1%
営業利益	1,440	2,655	1,215	84.4%
営業利益率	8.1%	12.2%		

- 鉄道車両用機器は国内更新需要増加、中国大型プロジェクト向けも本格化し、売上高増。
- 商用車用ブレーキ装置は排ガス規制対応による新車需要が続き売上高増。
- 舶用機器は新造船の世界需要堅調により売上高増加。
- 鉄道車両用機器における増収、補修品の増、海外技術指導料等により増益。



## 増収・増益

（単位：百万円）

	2005/9	2006/9	増減	
				率
売上高	18,961	24,500	5,539	29.2%
営業利益	966	2,051	1,084	112.2%
営業利益率	5.1%	8.4%		

- 航空機器は民間航空機需要が回復、売上高増。
- 油圧機器は国内外建設機械需要が続伸、特に中国市場の回復著しく増収。
- 風力発電機用駆動装置も好調。
- 中国建機市場関連が増益に貢献。



## 増収・増益

（単位：百万円）

	2005/9	2006/9	増減	
				率
売上高	16,821	17,088	266	1.6%
営業利益	1,431	1,807	375	26.2%
営業利益率	8.5%	10.6%		

- 自動ドアは主力の汎用ドアが国内外でシェアを拡大し、売上高増。
- 包装機は食品業界の設備投資が回復、増収。
- 自動車業界向け等速ジョイント加工機は設備投資調整期の影響を受け、減収。
- 汎用自動ドア拡大により収益性向上。



# B/S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

（単位：億円）

	'05/9E	'06/9E	差異	コメント
資 産	1,392	1,502	109	
（ 現 預 金 等 ）	(171)	(151)	(-20)	
（ 売 上 債 権 ）	(431)	(469)	(38)	売上増による
売上債権回転日数	110	105	- 5	《参考》
（ 棚 卸 資 産 ）	(159)	(176)	(17)	売上増対応
棚卸資産回転日数	38	39	1	《参考》
（ 有 形 固 定 資 産 ）	(418)	(439)	(20)	津工場増設等
負 債	782	783	1	
（ 有 利 子 負 債 ）	(246)	(181)	(-64)	借入金の返済
純 資 産	609	718	109	
（ 少 数 株 主 持 分 ）	(35)	(39)	4	

※ 自己資本比率： 41.3% 45.2%

# キャッシュ・フロー概況

(単位:億円)

		2006/9
	税金等調整前中間純利益	81
	減価償却費	22
	その他	-89
	営業活動によるキャッシュ・フロー	14
	投資活動によるキャッシュ・フロー	-32
	フリーキャッシュ・フロー	-17
	財務活動によるキャッシュ・フロー	-19
	キャッシュの増	-36

## ▶ 営業活動によるキャッシュ・フロー

税金等調整前中間純利益	81億円
減価償却費	22億円
売上債権の増	-32億円
法人税、他	-57億円
計	14億円

## ▶ 投資活動によるキャッシュ・フロー

設備投資	-31億円
有価証券取得、他	-1億円
計	-32億円

## ▶ 財務活動によるキャッシュ・フロー

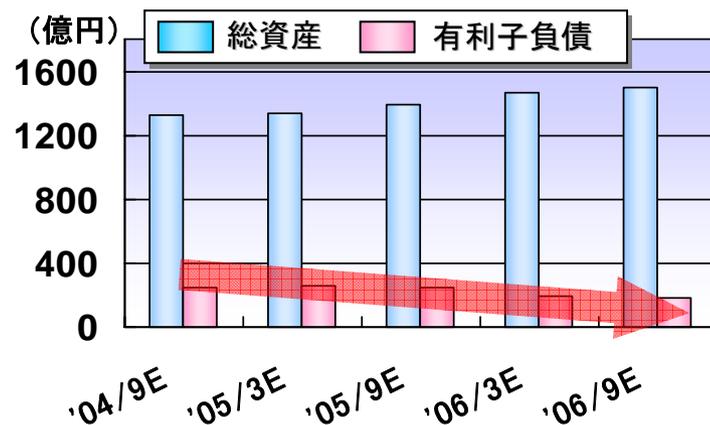
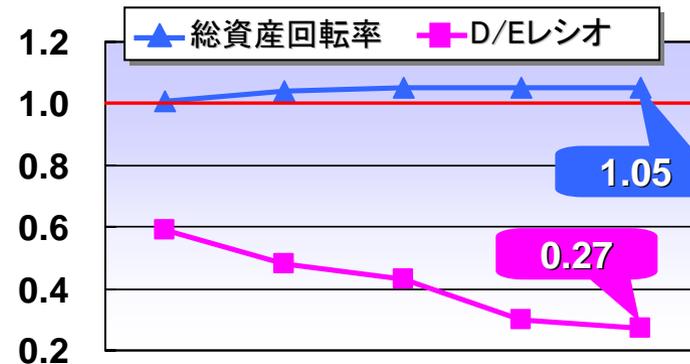
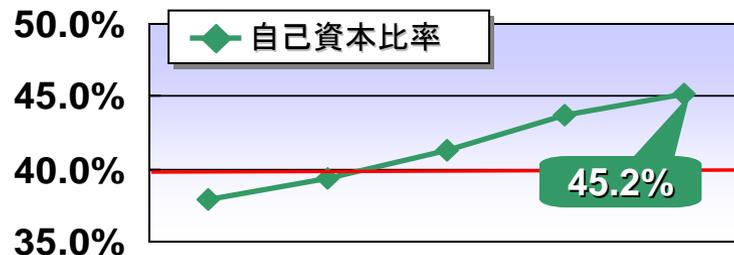
有利子負債返済	-10億円
配当金の支払い、他	-9億円
計	-19億円

# 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

- 自己資本比率 →
- 有利子負債削減 … D/Eレシオ →
- 総資産回転率 →

	'04	'05	'05	'06	'06
	9/E	3/E	9/E	3/E	9/E
総資産 (億円)	1,328	1,336	1,392	1,468	1,502
有利子負債 (億)	295	257	246	191	181
自己資本比率 (%)	37.9	39.3	41.3	43.7	45.2
D/Eレシオ	0.59	0.48	0.43	0.30	0.27
総資産回転率 (回)	1.01	1.04	1.05	1.05	1.05



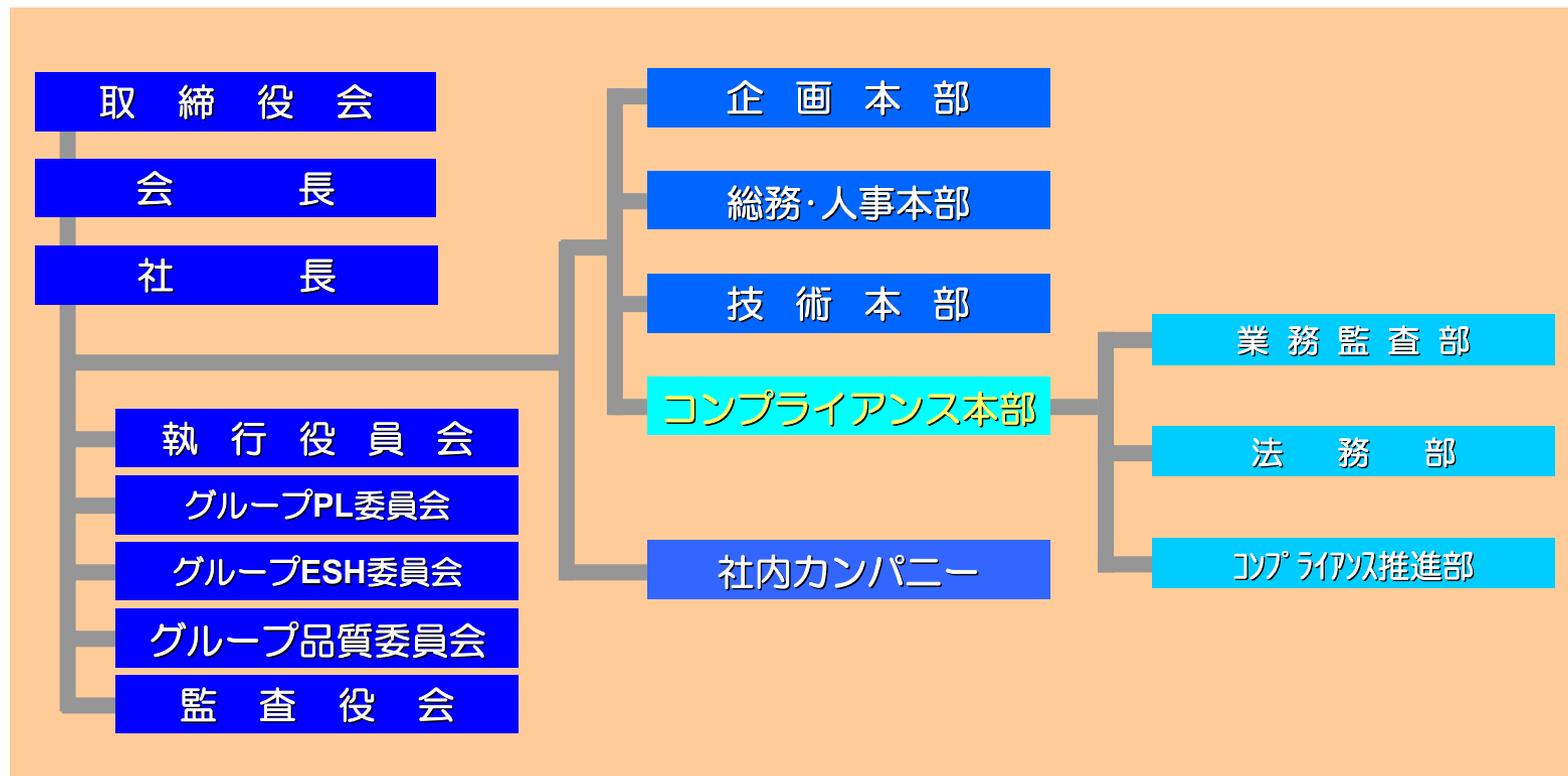
1. 2007年3月期中間連結業績概況

2. トピックス

3. 2007年3月期連結業績見通し

## コンプライアンス本部を新設

- 中期経営計画 「CSR重視の経営」
  - ステークホルダー重視の経営
  - 法令、規制、文化などの遵守・尊重、高い倫理観の醸成



## 新型インテリジェント義足 「ハイブリッドニー」を開発・上市

体重をかけたときの  
膝折れの不安感

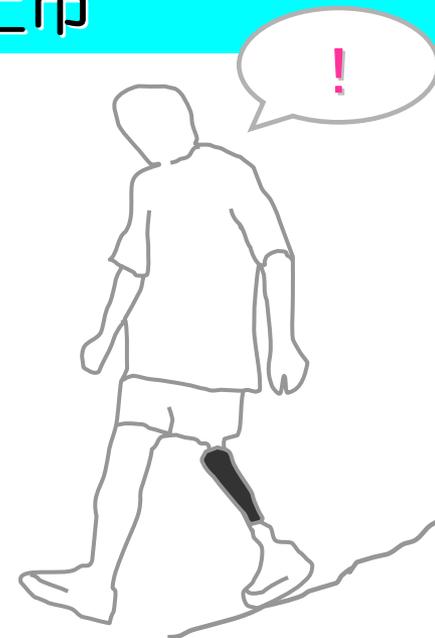
油圧・機械制御による  
動的な安定

歩行時に振り出しが  
遅れることへの不安感

空圧・コンピューター制御による  
幅広い歩行速度追随性

特性の統合

Hybrid Knee  
不安の克服



- 階段や急な下り坂での交互下りが可能
- 幅広い生活場面への対応が可能
- 毎日の充電が不要(電池寿命2年)

## 新型可動式ホーム柵の開発・上市



当社従来型

- デザイン性・透視性を向上
- モニタリング機能を標準装備
- 既存駅への施工性改善

### 受注実績

- 中国 北京地下鉄、天津地下鉄、重慶モノレール
- 韓国 ソウル地下鉄

1. 2007年3月期中間連結業績概況

2. トピックス

3. 2007年3月期連結業績見通し

## 増収・増益

(単位: 億円)

	2006/3 実績	2007/3 見通し	増減	
				率
売上高	1,474	1,590	115	7.8%
営業利益	148	160	11	7.9%
経常利益	144	165	20	13.9%
当期純利益	82	93	10	13.3%

### ■ 売上高:

- グループ会社譲渡による減収26億円、精密減速機の落ち込みを、鉄道車両用機器、油圧機器、航空機器がカバーし、増収。

### ■ 営業利益:

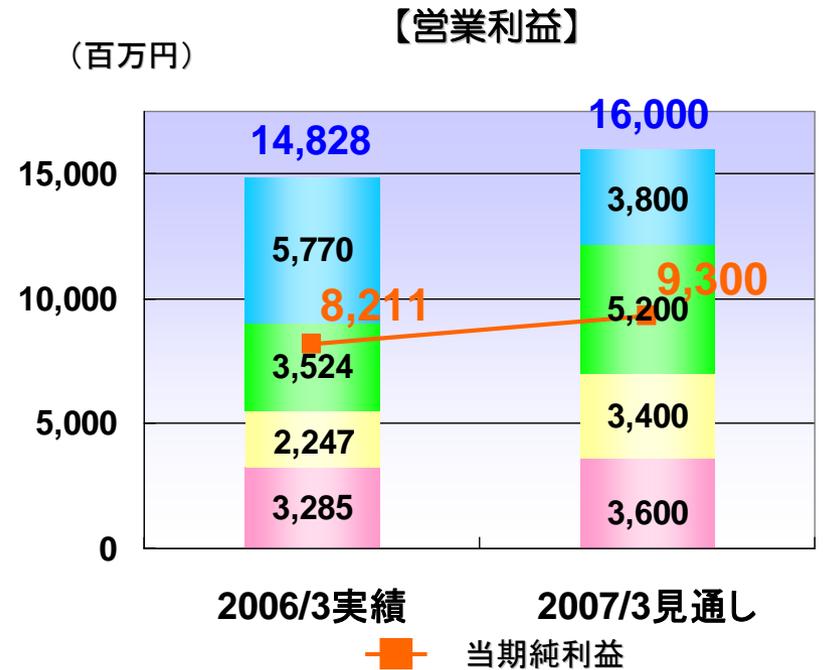
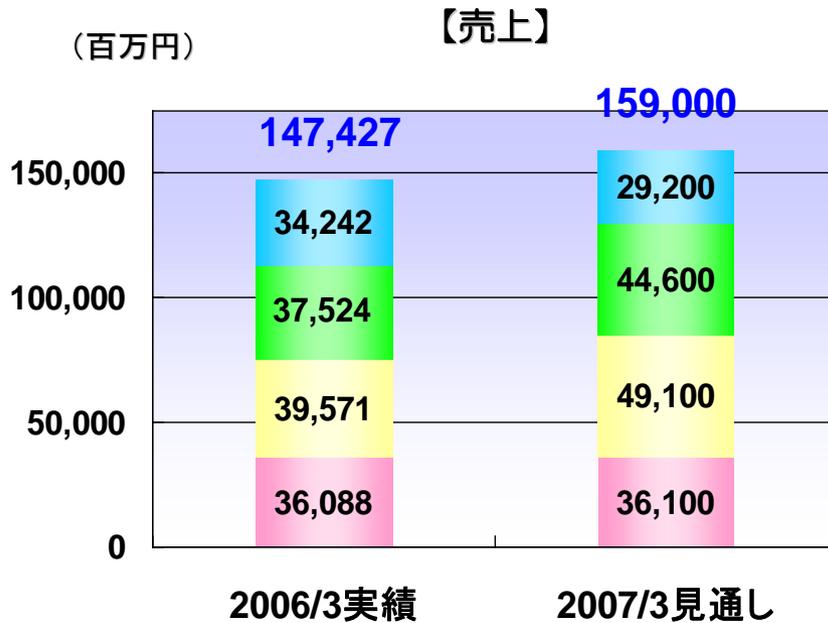
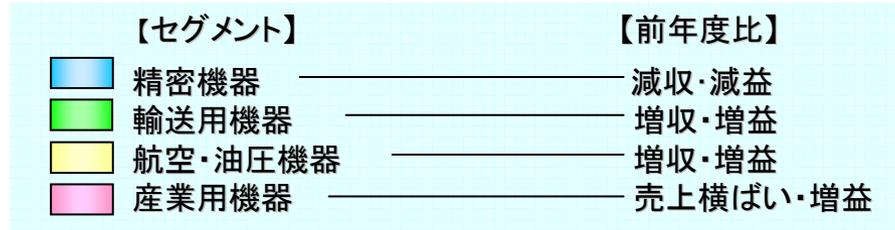
売上高の増加による	19億円
コストダウン及び販売価格影響	14億円
販管費の増加	-9億円
新工場立上費用等	-6億円
材料費の値上がり	-5億円
グループ会社の譲渡	-2億円
計	11億円

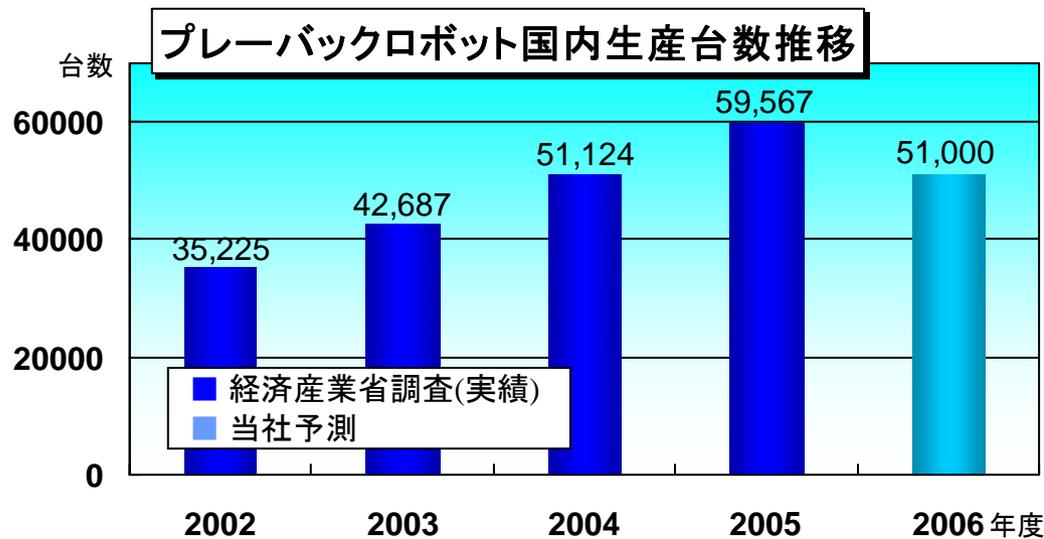
### ■ 経常利益:

営業利益の増	11億円
持分法投資損益	6億円
金融収支	3億円
計	20億円

# 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





## “減収・減益”

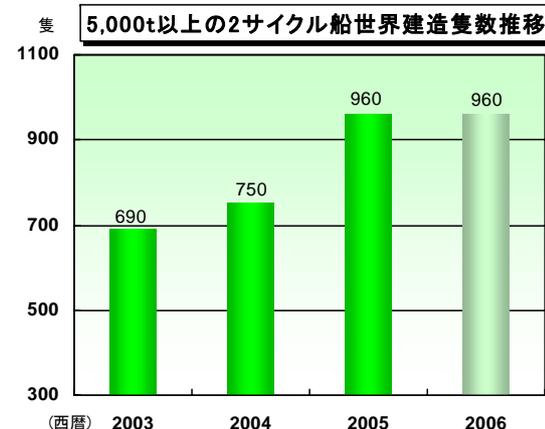
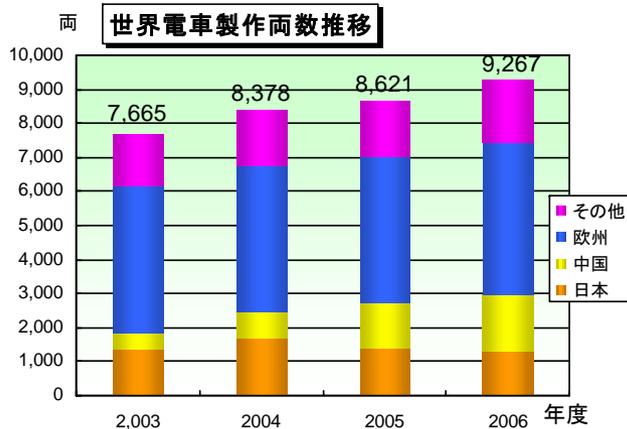
(単位:百万円)	2006年3月期 実績	2007年3月期 見通し	増減	率
売上高	34,242	29,200	-5,042	-14.7%
営業利益	5,770	3,800	-1,970	-34.1%
営業利益率	16.9%	13.0%		

- 産業用ロボット向け精密減速機は、下期より若干回復の見込み。工作機械向けは好調維持、半導体製造装置向けは増、液晶業界向けは横ばいの見通し。
- 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 \* 「電車製作両数推移」の日本以外は推定値

## “増収・増益”

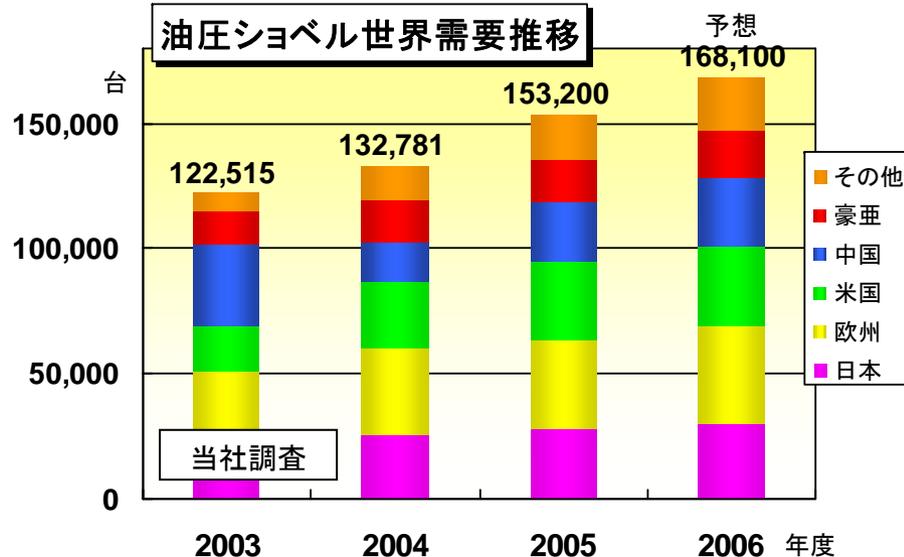
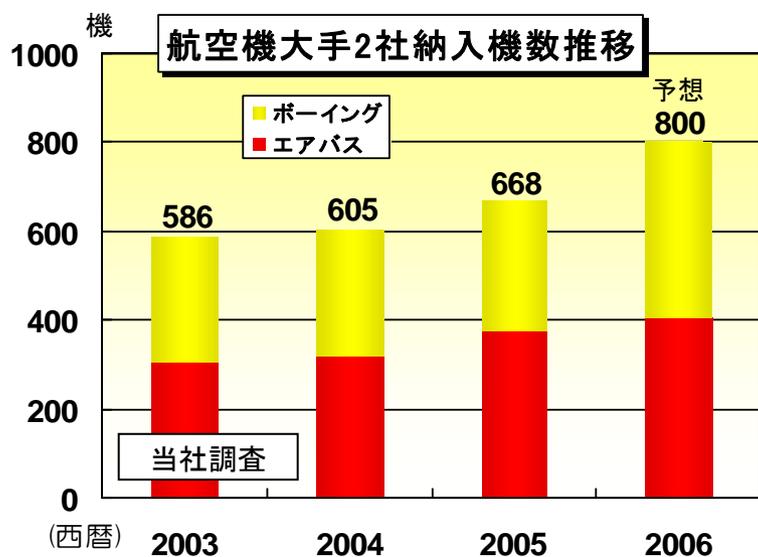
(単位: 百万円)	2006年3月期実績	2007年3月期見通し	増減	率
売上高	37,524	44,600	7,076	18.9%
営業利益	3,524	5,200	1,676	47.6%
営業利益率	9.4%	11.7%		

- 鉄道車両用機器は進行中の中国大型プロジェクトに加え、国内更新需要も拡大、増収。
- 商用車用ブレーキ装置は下期に新車需要収束、減収に。
- 船用機器は高水準維持、増収。

# 航空・油圧機器業績見通し



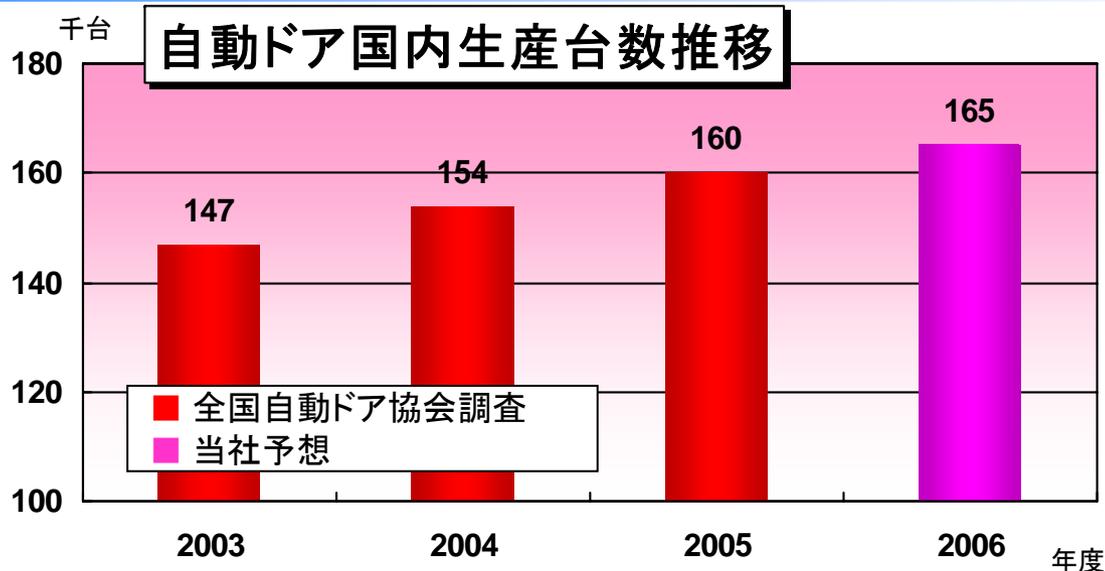
Aiming to be the world's leading manufacturer of Motion Control Systems and related components for Air, Land and Marine applications



## “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	49,100	9,529	24.1%
営業利益	2,247	3,400	1,153	51.3%
営業利益率	5.7%	6.9%		

- 航空機器は民間需要拡大、増収。新機種向け開発費負担は増大。
- 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。



## “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%
営業利益	3,285	3,600	315	9.6%
営業利益率	9.1%	10.0%		

- 自動ドアは海外プラットフォームドアは減少も、国内外汎用ドアは拡大し増収。
- 包装機は食品業界の設備投資の回復により増収。
- 自動車業界向け等速ジョイント加工機は下期に回復基調となるも減収の見通し。
- グループ会社譲渡による売上減3億円

# 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

	2007年3月期 《見通し》	2008年3月期 《中期経営計画最終年度》
売上高	1,590億円	1,550億円
当期純利益	93億円	95億円
ROE	13.7%	15%
ROA	6.3%	8%
フリーCF	120億円(2カ年累計)	250億円(3カ年累計)
D/Eレシオ	0.23	0.05

(2005年5月公表)