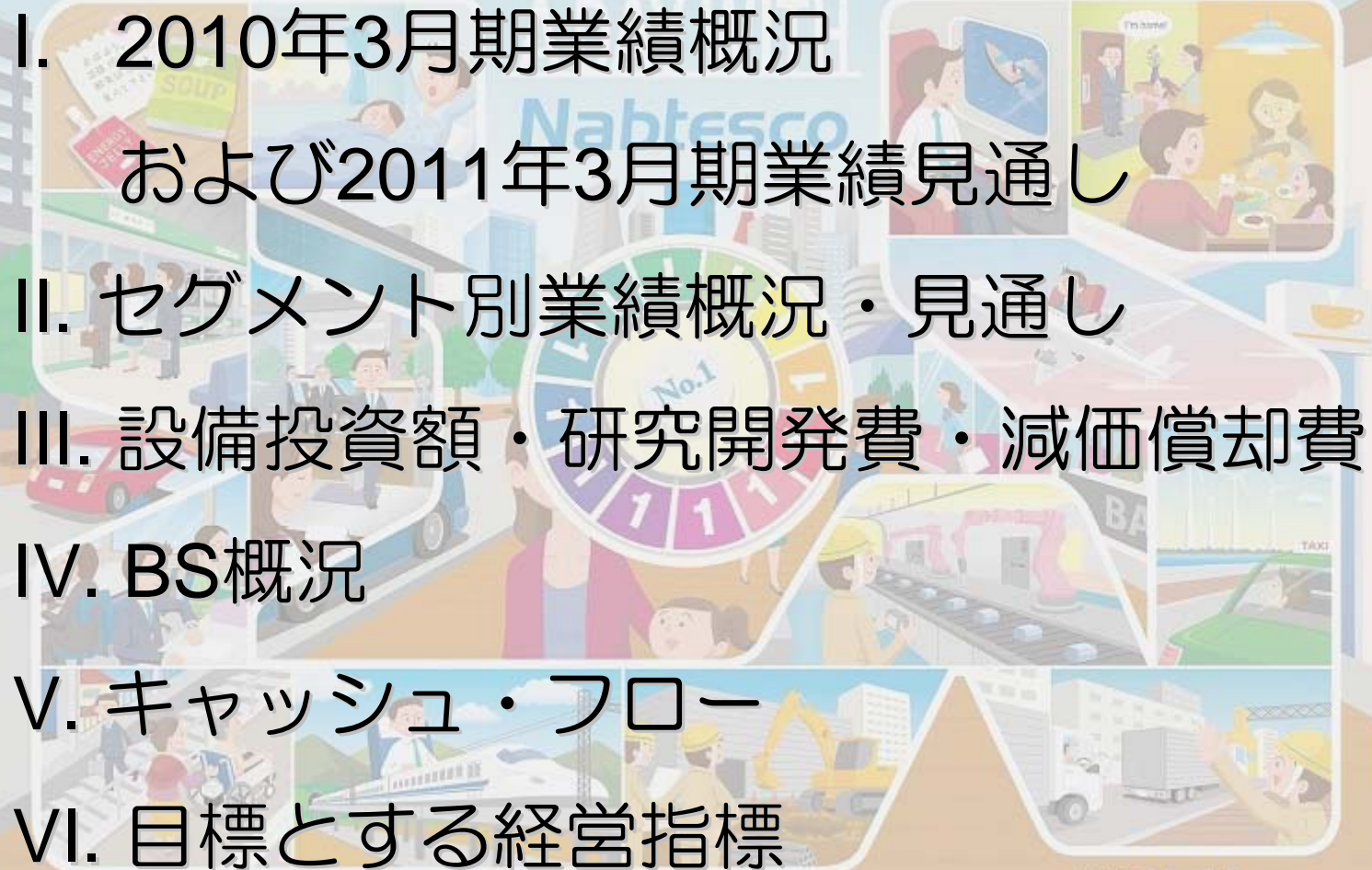


2010年3月期連結決算説明会

2010年5月13日

Nabtesco Corporation

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。

- 
- I. 2010年3月期業績概況
および2011年3月期業績見通し
 - II. セグメント別業績概況・見通し
 - III. 設備投資額・研究開発費・減価償却費
 - IV. BS概況
 - V. キャッシュ・フロー
 - VI. 目標とする経営指標

業績概況 (前期比)



| (単位:百万円) | 2009/3 | 2010/3 | 増減 | 率 |
|-----------------|---------|---------|---------|--------|
| 売上高 | 158,170 | 126,249 | -31,921 | -20.2% |
| 営業利益 | 12,012 | 7,964 | -4,047 | -33.7% |
| (営業利益率) | (7.6%) | (6.3%) | — | — |
| 営業外損益 | 986 | 1,373 | 386 | — |
| 経常利益 | 12,998 | 9,337 | -3,660 | -28.2% |
| 特別損益 | -5,067 | -1,326 | 3,740 | — |
| 税金等調整前 当期純利益 | 7,931 | 8,011 | 79 | — |
| 当期純利益 | 4,425 | 4,017 | -408 | -9.2% |
| 一株当たり 純利益 | 34.82円 | 31.70円 | -3.12円 | |

Remarks: 売上高
 ● 2010年3月期は前年度から続く景気後退の影響により減収。

| | | | |
|--------------|-----|-------|-----|
| 一株当たり 配当金 | 13円 | 9円(予) | -4円 |
|--------------|-----|-------|-----|

Remarks: 一株配当金
 ● 期首予想 8円

Remarks: 特別損益 (損失の主な内容)

- 2009/3
 投資有価証券評価損 4,589百万円
- 2010/3
 山形工場テストコース減損損失 401百万円
 商用車用機器事業分社化に伴う事業構造改善費用等 759百万円
 油圧機器国内工場集約引当金 211百万円

業績見通し



| (単位:百万円) | 2010/3 実績 | 2011/3 見通し | 増減 | 率 |
|----------|--------------|---------------|--------|--------|
| 売上高 | 126,249 | 141,000 | 14,750 | 11.7% |
| 営業利益 | 7,964 | 12,000 | 4,035 | 50.7% |
| 営業利益率 | 6.3% | 8.5% | — | — |
| 経常利益 | 9,337 | 13,400 | 4,062 | 43.5% |
| 当期純利益 | 4,017 | 8,100 | 4,082 | 101.6% |

Remarks: 売上高

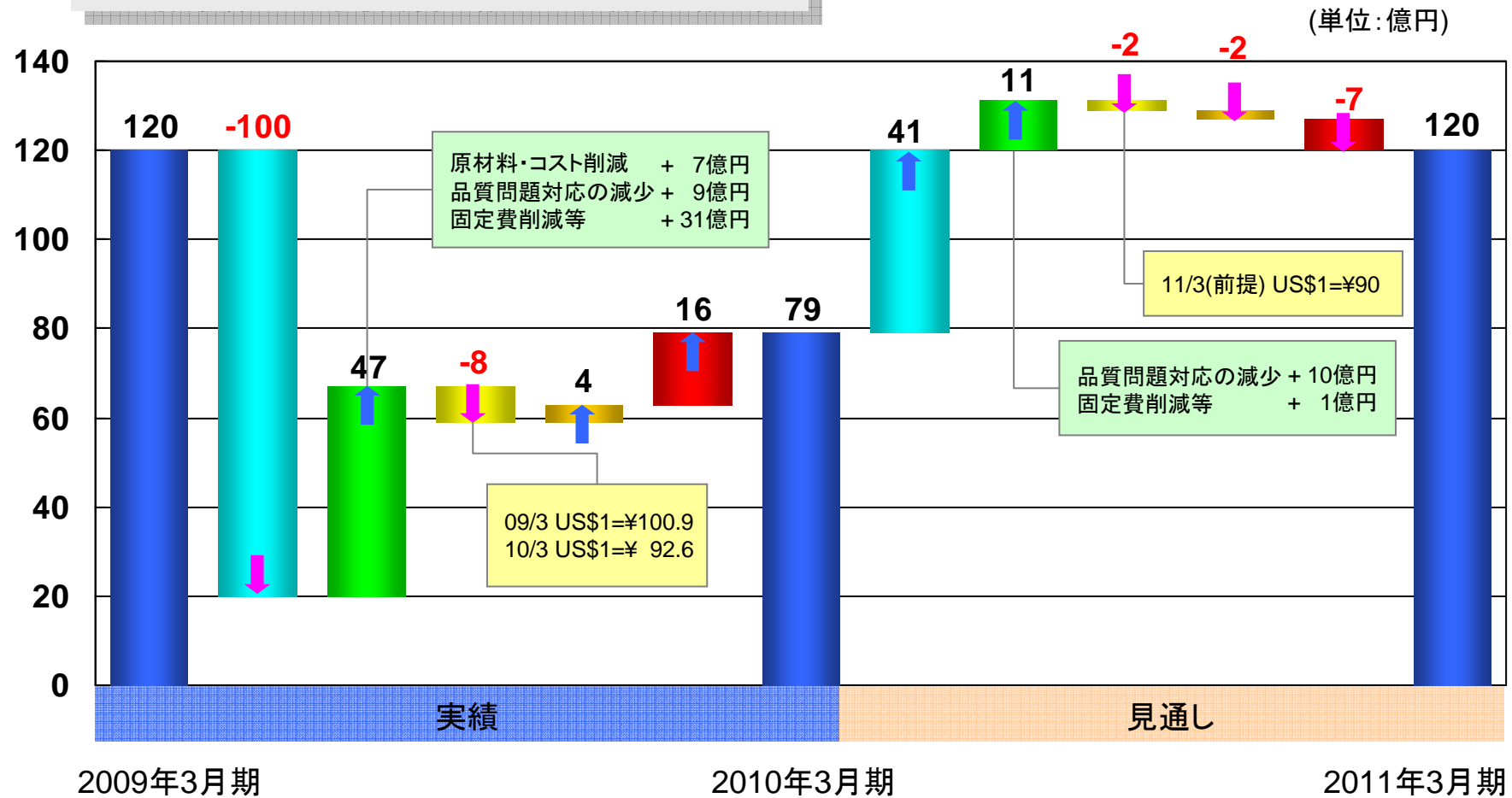
- 2011年3月期は中国を中心とした新興国でのインフラ需要拡大を背景とし、増収。

| | | | |
|--------------|-------|--------|----|
| 一株当たり 配当金 | 9円(予) | 18円(予) | 9円 |
|--------------|-------|--------|----|

営業利益増減要因分析

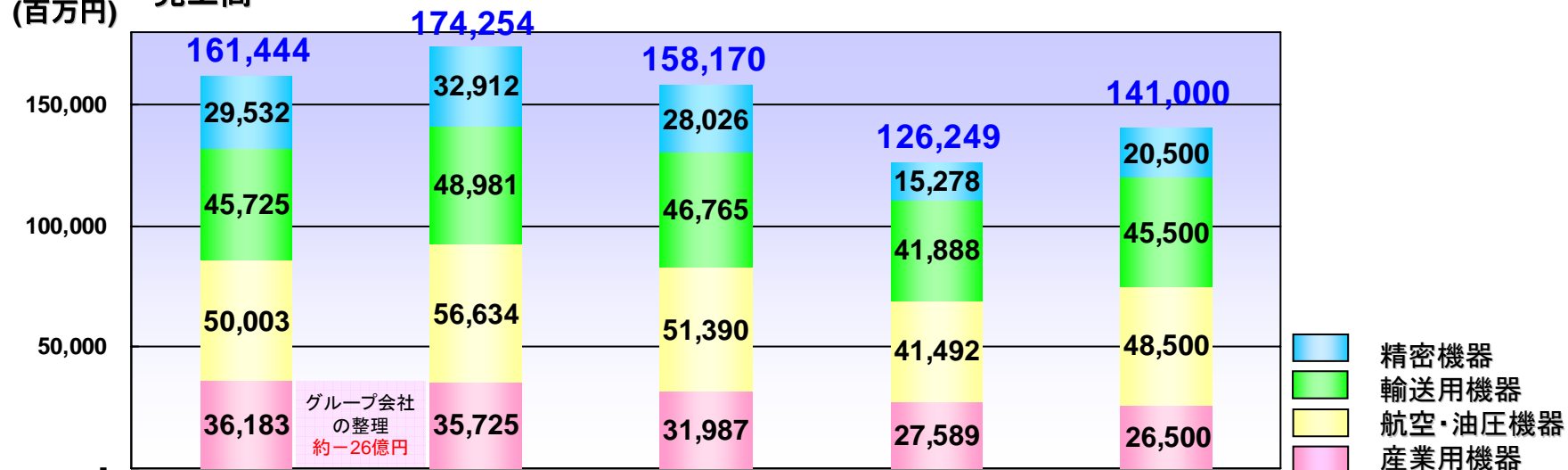


- 売上の増減
- コストリダクション・生産性・原材料費・販売価格影響等
- 為替影響 ■ 減価償却費の増減 ■ 販管費の増減等

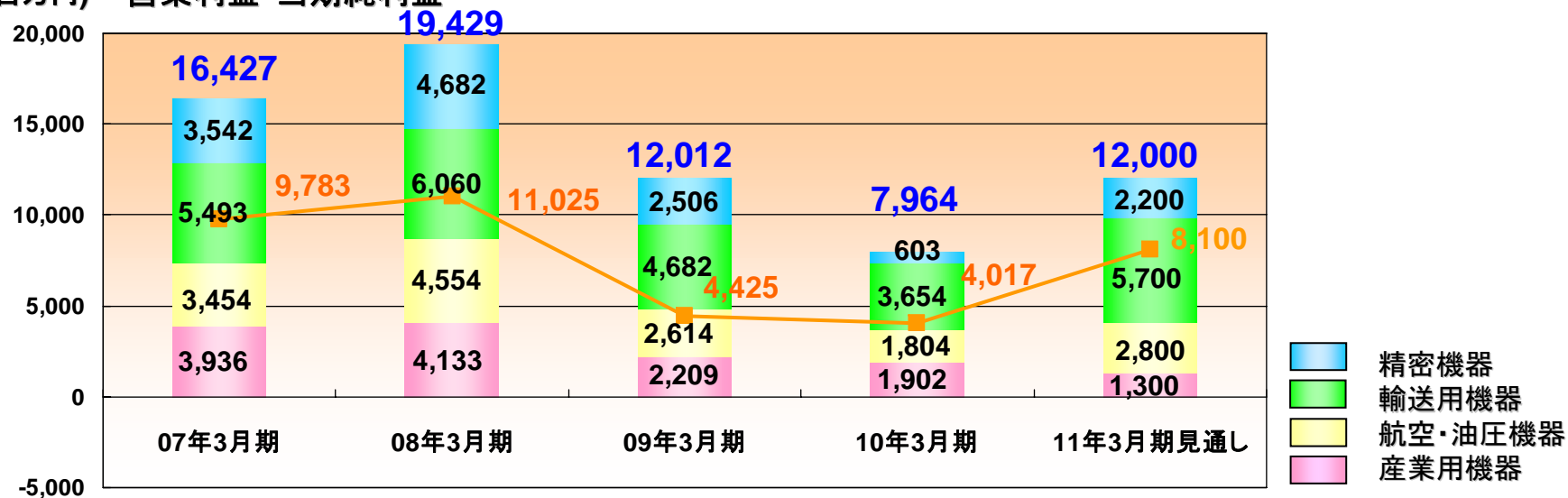


事業セグメント別 売上高・営業利益推移 **Nabtesco**

(百万円) 売上高

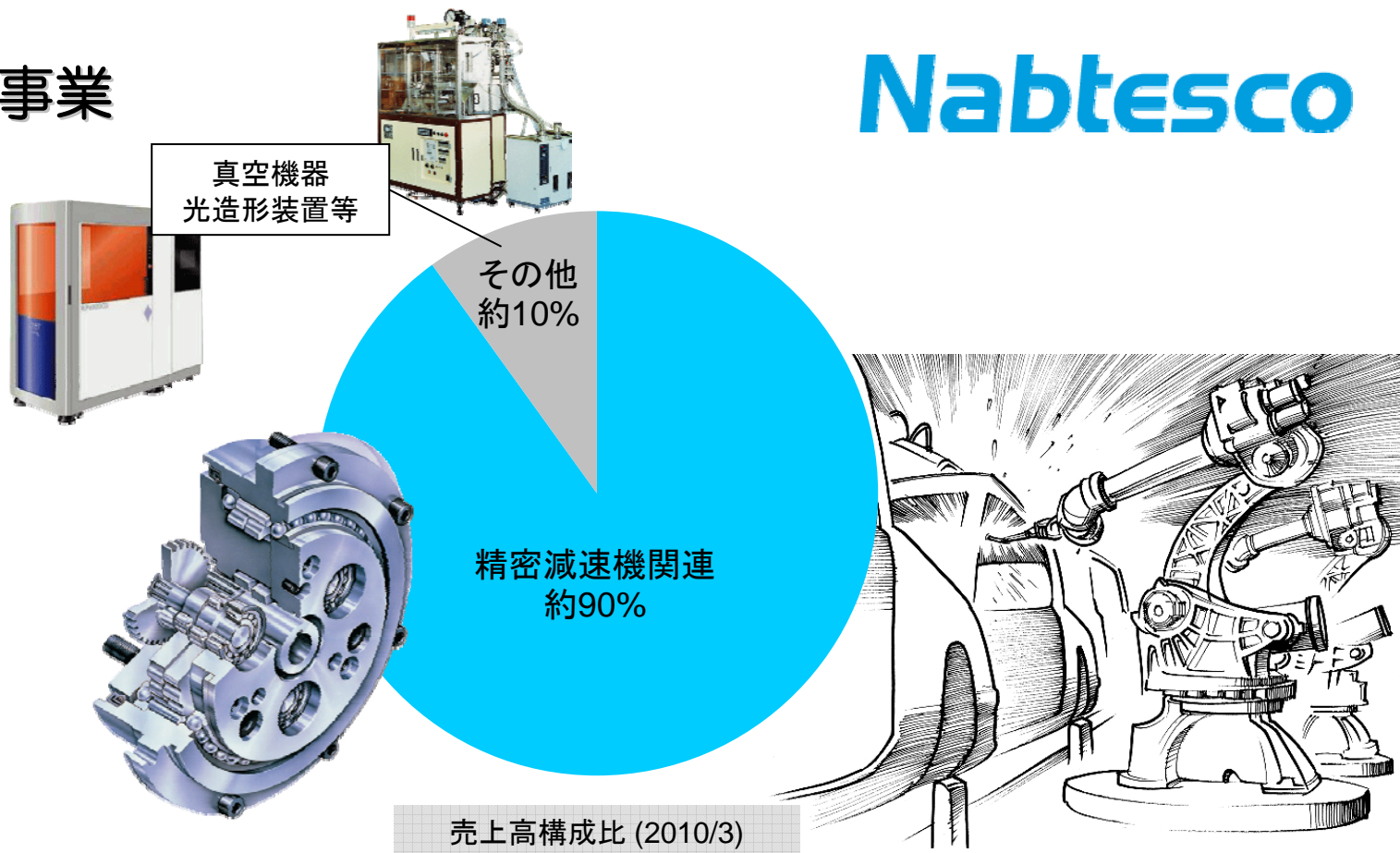


(百万円) 営業利益・当期純利益



精密機器事業

Nabtesco



主要製品と顧客 (敬称略)

●精密減速機

産業用ロボット：ファナック、安川電機、KUKA (独)、ABB (スウェーデン)

工作機械：ヤマザキマザック、オークマ、森精機製作所

半導体製造装置：東京エレクトロン

■精密減速機

■産業用ロボット：

- ✓新興国を中心に自動車設備投資が回復、成長軌道へ。
- ✓ロボット用途の多様化(食品、医療、物流分野等)。

■工作機械：

- ✓中国市場での自動車産業向け需要が急増。
- ✓国内の設備投資回復は緩慢。

■太陽熱・太陽光発電：

- ✓各国が大規模な商用発電プロジェクトを検討。

2011年3月期における主な取り組み

- 中国(上海)に精密減速機販社を設立。(4月)
- 太陽追尾駆動装置開発を加速。

精密機器事業：業績推移



2010年3月期実績

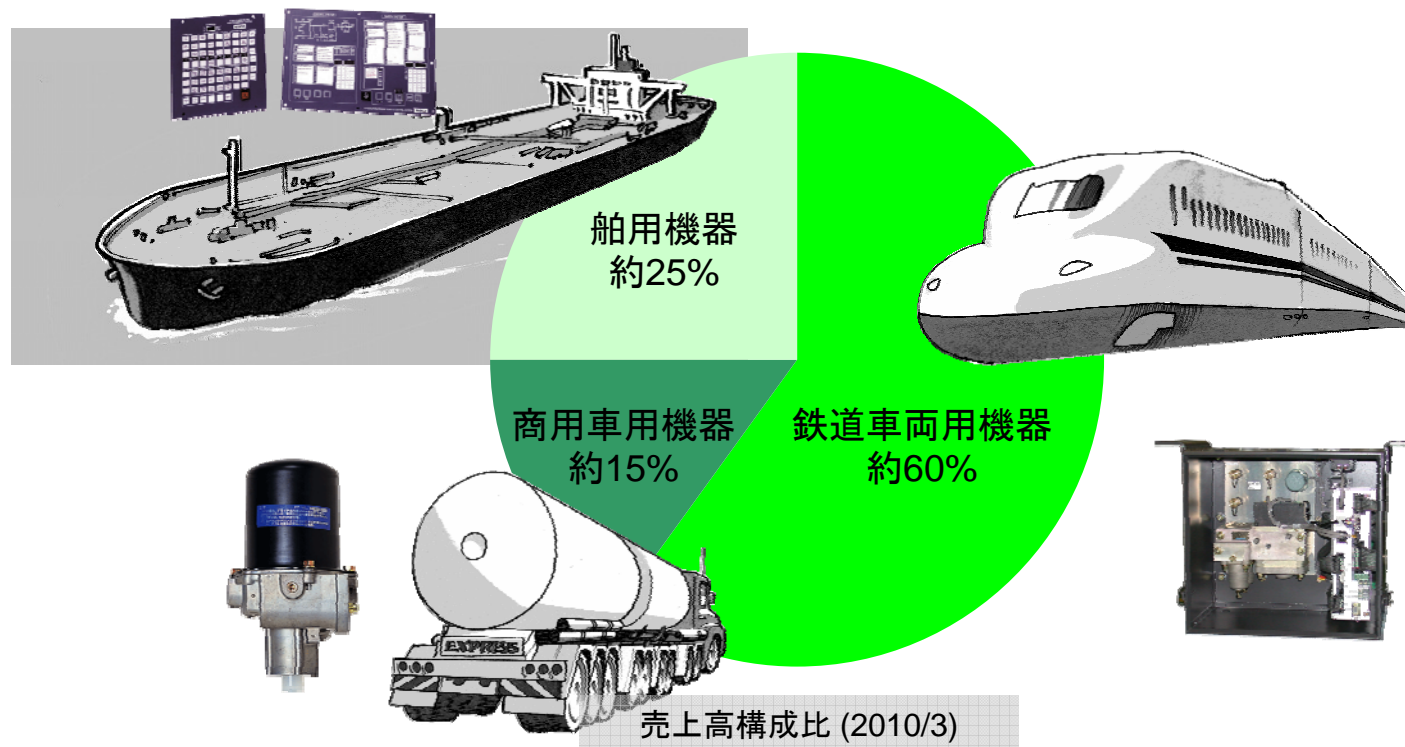
| (単位:百万円) | 2009/3 | 2010/3 | 増減 | 率 |
|----------|--------|--------|---------|--------|
| 売上高 | 28,026 | 15,278 | -12,748 | -45.5% |
| 営業利益 | 2,506 | 603 | -1,903 | -75.9% |
| 営業利益率 | 8.9% | 3.9% | | |

2011年3月期見通し

| (単位:百万円) | 2010/3 | 2011/3 | 増減 | 率 |
|----------|--------|--------|-------|--------|
| 売上高 | 15,278 | 20,500 | 5,221 | 34.2% |
| 営業利益 | 603 | 2,200 | 1,596 | 264.6% |
| 営業利益率 | 3.9% | 10.7% | | |

Notes: 精密減速機

- 産業用ロボット
10/3下期より新興国を中心とした設備投資により回復傾向。
11/3は自動車及び一般産業向けの設備投資が回復。
- 工作機械
10/3は自動車産業を中心とした設備投資の抑制で大幅な落込み。
11/3は中国をはじめ新興国への輸出が回復。
- 半導体製造装置
10/3に続き、11/3も回復が見込まれるが、絶対額が少ないため影響は軽微。
- 10/3は世界同時不況による著しい売上減により減益。
11/3は新興国を中心とした設備投資の回復により増益。



主要製品と顧客 (敬称略)

●鉄道車両用機器 ブレーキシステム ドア開閉装置

JR各社、民鉄各社、川崎重工業、中国新幹線・都市交通向け、他

●船用機器 ディーゼルエンジン遠隔制御装置

川崎重工業、三井造船、日立造船D&E、ディーゼル ユナイテッド、Hyundai Heavy Industries (韓)、MAN Diesel (デンマーク)

●商用車用機器 エアブレーキ周辺機器

いすゞ自動車、日野自動車、三菱ふそうトラック・バス、UDトラックス

■鉄道車両用機器：

- ✓中国での高速鉄道、都市交通網の拡大が継続。その他新興国でも鉄道投資が増大。
- ✓先進国でも鉄道へのモーダルシフトが進行。

■舶用機器：

- ✓2014年頃まで新造船隻数は減少。
- ✓新型(電子化)エンジン向け新製品需要本格化も2015年以降へ。

■商用車用機器：

- ✓国内新車販売は回復基調にあるが、政府による買い替え支援策終了後の需要は依然不透明。
- ✓海外では東南アジア、中近東などでトラックの販売が増加の傾向。

2011年3月期における主な取り組み

- 鉄道車両用機器：合弁会社設立による中国市場での拡販。
- 舶用機器：アフターサービスビジネスの拡大。
- 商用車用機器：タイ子会社への一部生産移管等による収益性向上。

輸送用機器事業：業績推移



2010年3月期実績

| (単位:百万円) | 2009/3 | 2010/3 | 増減 | 率 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 売上高 | 46,765 | 41,888 | -4,876 | -10.4% |
| 営業利益 | 4,682 | 3,654 | -1,028 | -22.0% |
| 営業利益率 | 10.0% | 8.7% | | |

2011年3月期見通し

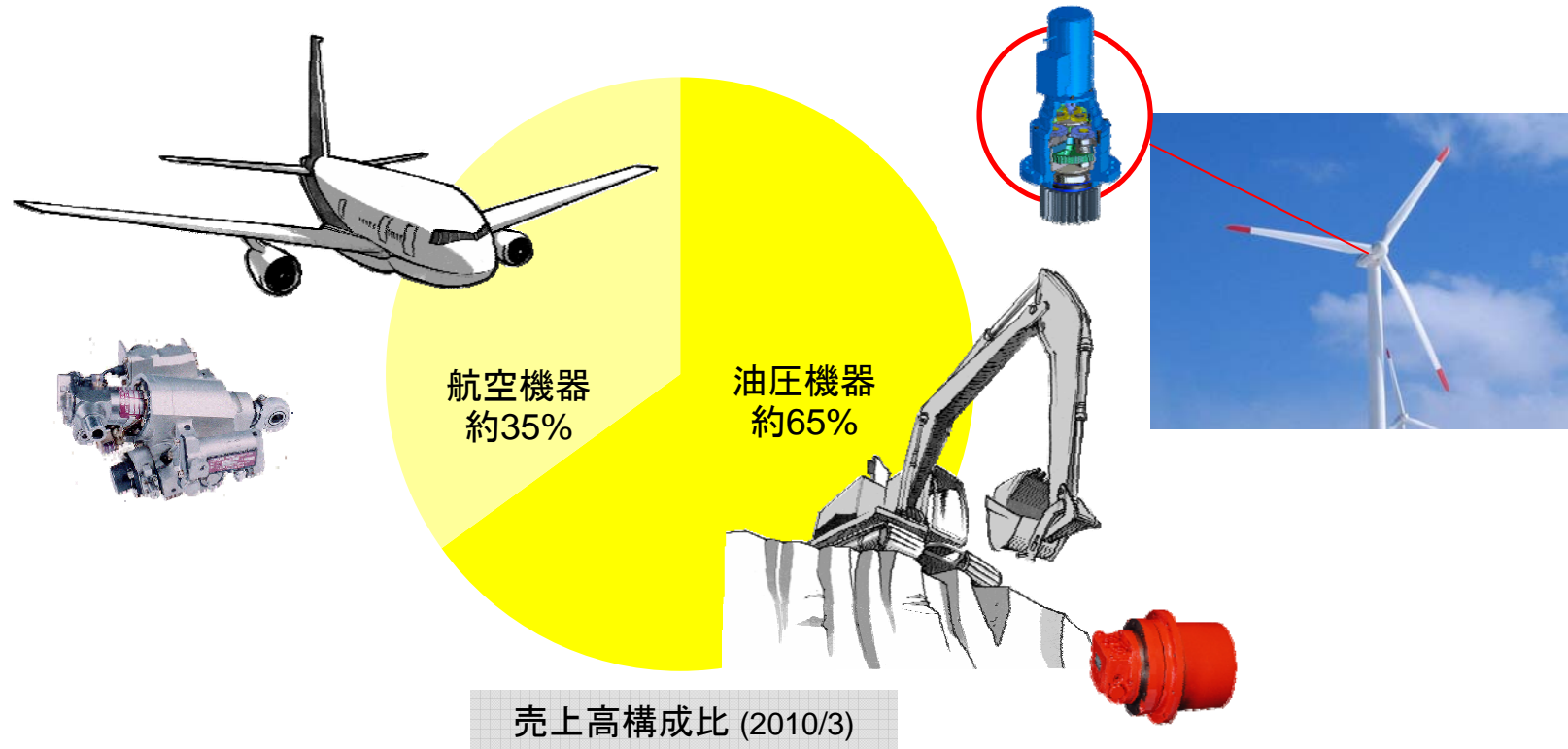
| (単位:百万円) | 2010/3 | 2011/3 | 増減 | 率 |
|----------|--------|--------|-------|-------|
| 売上高 | 41,888 | 45,500 | 3,611 | 8.6% |
| 営業利益 | 3,654 | 5,700 | 2,045 | 56.0% |
| 営業利益率 | 8.7% | 12.5% | | |

Notes:

- 鉄道車両用機器
10/3は国内外向けとも売上横ばい。
11/3は国内向けが減るも中国向けの拡大により増収。
- 船用機器
10/3は新造船の先送り及びキャンセルの影響を受け減収。
11/3も引続き造船需要低調で減収。
- 商用車用機器
10/3は国内需要も完成車メーカーの輸出も減速し、減収。
11/3は需要回復により増収。
- 10/3は鉄道車両用機器の海外展開に向けた開発費の増、船用機器、商用車用機器の減収影響により減益。
11/3は船用の減収も、鉄道の中国向け拡大、商用車の構造改革効果により増益。

航空・油圧機器事業

Nabtesco



主要製品と顧客 (敬称略)

●油圧機器

走行モーター: コマツ、コベルコ建機、住友建機、玉柴(中)、三一(中)、柳工(中)、Doosan(韓)

風力発電機用駆動装置: 三菱重工業、他

●航空機器 フライトコントロールアクチュエーションシステム

ボーイング、川崎重工業、三菱重工業、IHI、防衛省、シンガポール航空

■油圧機器：

- ✓中国においてインフラ投資が持続、油圧ショベルの需要を牽引。
- ✓その他新興国での油圧ショベル需要も回復基調。

■風力発電機用駆動装置：

- ✓世界の風力発電需要は長期的にも拡大。北米市場回復は2011年から。
- ✓風車の大型化、洋上化が進行。

■航空機器：

- ✓B777が減産(1年間程度)となるが、B787、B747-8が新規立ち上げ。
- ✓旅客・貨物の動向も活性化、アフターサービス需要も増加。

2011年3月期における主な取り組み

- 油圧機器：上海拠点において増産投資。国内2工場を1ヶ所に集約。
- 航空機器：B787、B747-8向け量産スタート。
米国への一部生産移管を準備中。

航空・油圧機器事業：業績推移



2010年3月期実績

| (単位:百万円) | 2009/3 | 2010/3 | 増減 | 率 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 売上高 | 51,390 | 41,492 | -9,898 | -19.3% |
| 営業利益 | 2,614 | 1,804 | -809 | -31.0% |
| 営業利益率 | 5.1% | 4.3% | | |

2011年3月期見通し

| (単位:百万円) | 2010/3 | 2011/3 | 増減 | 率 |
|----------|--------|--------|-------|-------|
| 売上高 | 41,492 | 48,500 | 7,007 | 16.9% |
| 営業利益 | 1,804 | 2,800 | 995 | 55.2% |
| 営業利益率 | 4.3% | 5.8% | | |

Notes:

● 油圧機器

建機:10/3は中国市場の急回復、先進国向けも下期から緩やかに回復を見せるも減収。

11/3は中国、その他新興国の伸長により増収。

風力発電機用駆動装置:10/3は金融収縮及び為替の影響により減収。

11/3も横ばい。

● 航空機器

10/3は防衛需要の増も、民間需要の減少等により減収。

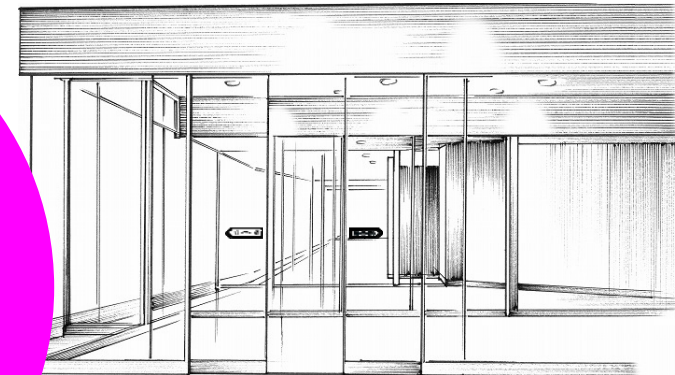
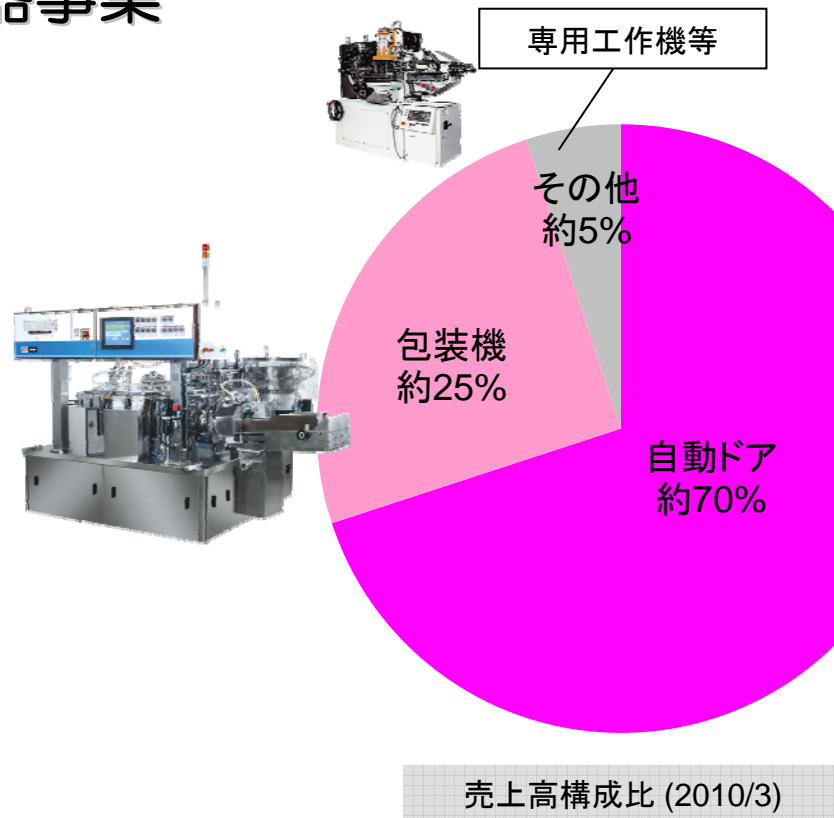
11/3は防需・民需共に増収。

● 10/3は油圧機器の減収を主因とし減益。

11/3は油圧機器の新興国市場での伸びと航空機器の新規プロジェクトの立ち上げ等により増益。

産業用機器事業

Nabtesco



主要製品と顧客 (敬称略)

●自動ドア

各種建物用自動ドア: 大手ゼネコン各社、トステム、他

プラットフォームドア: 瀋陽地下鉄 (中)、深セン地下鉄 (中)、MTR (香港)、ソウルメトロ (韓)

●包装機 (東洋自動機)

味の素、ミツカン、マンナンライフ、資生堂、P&G、Mars (仏)、Dole (米)

■自動ドア：

- ✓国内建築需要は漸減傾向が続く。
- ✓国内並びにアジアで鉄道駅用プラットホームドア需要が拡大。

■包装機：

- ✓国内大手食品メーカーの設備投資が回復傾向。アジア地域などで積極的に設備増設。
- ✓米国、欧州市場も冷凍食品、ペットフード等向けで回復基調。

■専用工作機：

- ✓自動車メーカーの新興国での設備投資増加により需要回復へ。

2011年3月期における主な取り組み

- 自動ドア：国内外サプライチェーン見直し。米国、中国事業強化。
- 包装機：海外市場及び国内ドライ市場での拡販。

産業用機器事業：業績推移



2010年3月期実績

| (単位:百万円) | 2009/3 | 2010/3 | 増減 | 率 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 売上高 | 31,987 | 27,589 | -4,397 | -13.8% |
| 営業利益 | 2,209 | 1,902 | -306 | -13.9% |
| 営業利益率 | 6.9% | 6.9% | | |

2011年3月期見通し

| (単位:百万円) | 2010/3 | 2011/3 | 増減 | 率 |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 売上高 | 27,589 | 26,500 | -1,089 | -4.0% |
| 営業利益 | 1,902 | 1,300 | -602 | -31.7% |
| 営業利益率 | 6.9% | 4.9% | | |

Notes:

- 自動ドア関連
10/3、11/3ともに建築需要後退の影響を受け、減収。
- 包装機
10/3は海外需要の低下により減収。
11/3は国内外市場回復基調により微増。
- 専用工作機
10/3は自動車業界の設備投資減退により減収。
11/3は新興国での拡販を見込み増収。
- 10/3は自動ドアが製品構成差の改善等により増益となるも、各市況の低迷により減益。
11/3は各分野とも大幅な回復は見込めず、減収のため減益。

設備投資額・研究開発費・減価償却費

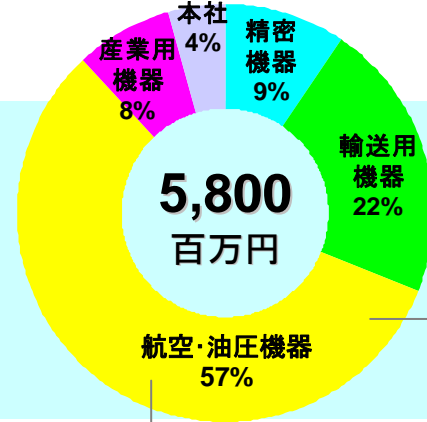
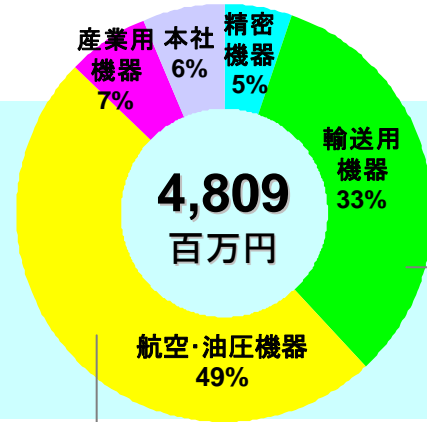
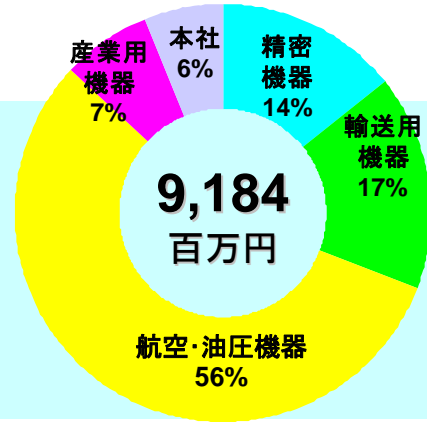


| (百万円) | 2009/3 実績 | 2010/3 実績 | 2011/3 見通し |
|-------|--------------|--------------|---------------|
| 設備投資額 | 9,184 | 4,809 | 5,800 |
| 研究開発費 | 4,107 | 3,746 | 3,700 |
| 減価償却費 | 5,867 | 5,485 | 5,700 |

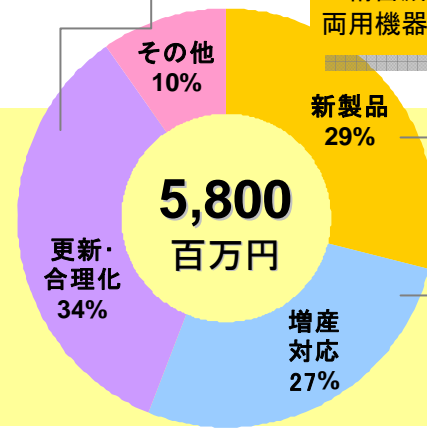
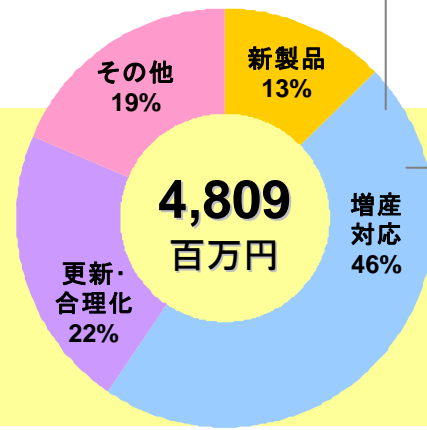
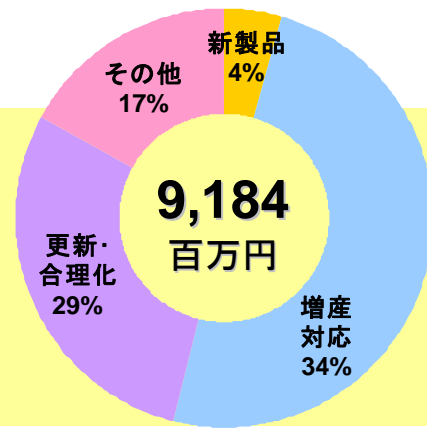
設備投資額内訳



セグメント別



目的別



- 油圧機器垂井工場増設
- 油圧機器タイ工場新設
- 油圧機器上海工場増設

- 鉄道車両用機器増産対応

- 油圧機器工場集約

- 油圧機器上海工場増設
- 風力発電機用駆動装置生産設備

- 精密減速機、鉄道車両用機器、自動ドア

2009/3

2010/3

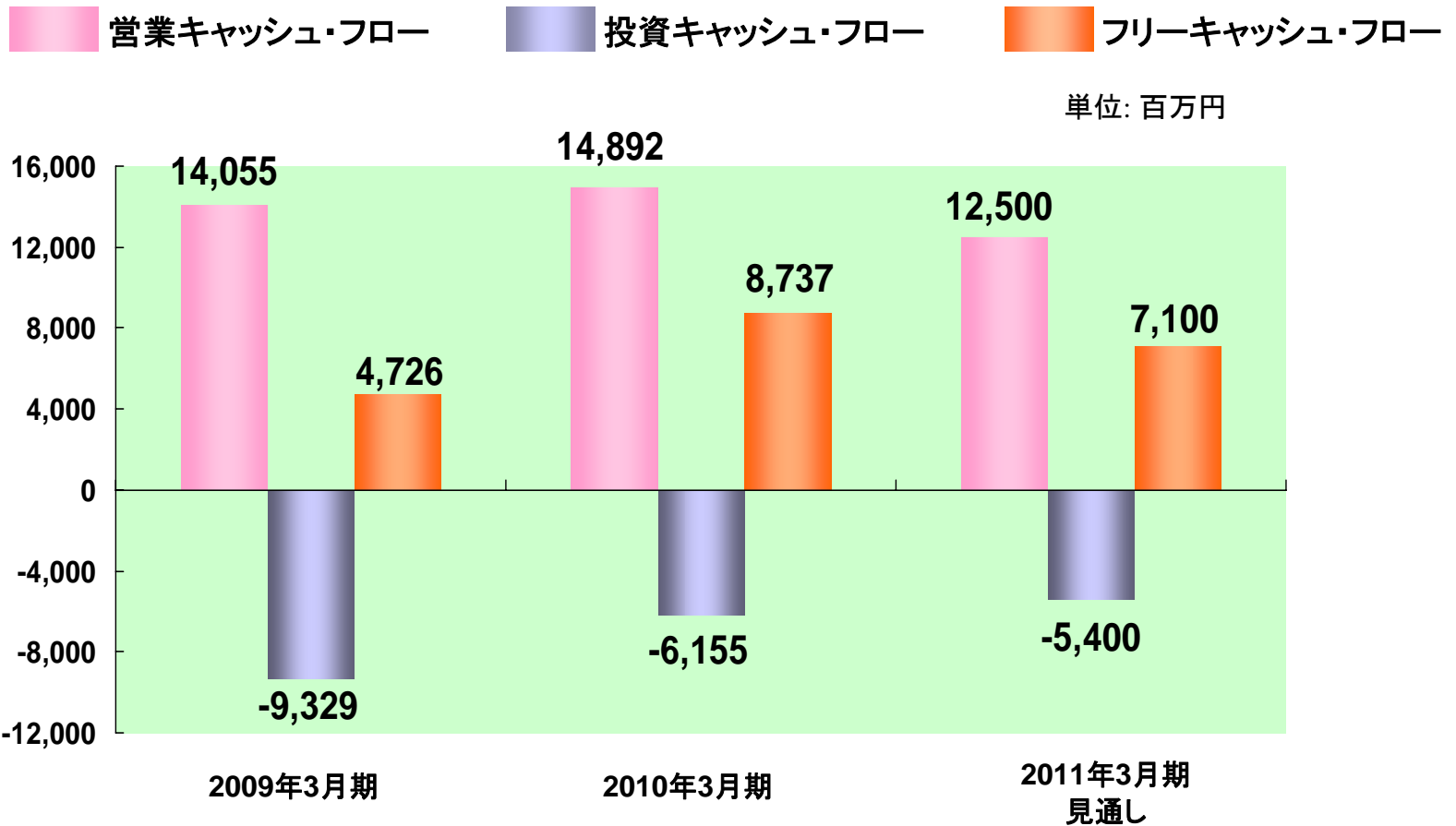
2011/3見通し

BS概況



| (単位:百万円) | 2009/3 実績 | 2010/3 実績 | 差異 | 2011/3 見通し |
|-----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| 資 産 | 144,685 | 149,480 | 4,795 | 154,106 |
| (現 預 金 等) | 27,422 | 35,540 | 8,117 | 36,268 |
| (売 上 債 権) | 35,159 | 36,117 | 958 | 39,293 |
| 売上債権回転日数 | 94 | 103 | -9日 | 98 |
| (棚 卸 資 産) | 16,493 | 15,266 | -1,226 | 15,084 |
| 棚卸資産回転日数 | 51 | 59 | -8日 | 52 |
| (有 形 固 定 資 産) | 45,206 | 44,102 | -1,104 | 45,142 |
| 負 債 | 62,968 | 64,313 | 1,344 | 63,922 |
| (有 利 子 負 債) | 19,160 | 19,920 | 760 | 19,863 |
| 純 資 産 | 81,716 | 85,167 | 3,450 | 90,184 |
| (少 数 株 主 持 分) | 5,239 | 5,689 | 449 | 6,125 |
| ※ 自己資本比率: | 52.9% | 53.1% | | 54.7% |

連結キャッシュ・フロー



目標とする経営指標



| | 2010年3月期 <実績> | 2011年3月期 <見通し> | 2011年3月期 <中期計画> |
|-------|------------------|-------------------|--------------------|
| 売上高 | 1,262億円 | 1,410億円 | 2,100億円 |
| 営業利益 | 79億円 | 120億円 | 260億円 |
| 営業利益率 | 6.3% | 8.5% | 12.4% |
| 当期利益 | 40億円 | 81億円 | 155億円 |
| ROA | 2.7% | 5.3% | 7.8% |
| ROE | 5.2% | 9.9% | 15.2% |
| FCF | 87億円 | 71億円 | — |

うごかす、とめる。

Nabtesco