### ナブテスコ株式会社

証券コード: 6268

## 2011年3月期第2四半期決算説明会

### 2010年11月5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。

## アジェンダ

## Nabtesco

競が Nabtesco

I. 2011年3月期第2四半期連結業績概況 II. 2011年3月期連結業績見通し III. セグメント別業績概況・見通し IV. 設備投資額·研究開発費·減価償却費 V. BS概況 VI. 連結キャッシュ・フロ VII.トピックス

## 第2四半期累計期間連結損益概況 (前期比) Nabtesco

(4月~9月累計期間)

(単位:百万円)	2009/9	<b>2010/9</b> (Q1時予想)	2010/9	増減	率
売 上 高	58,724	77,000	79,096	20,371	34.7%
営 業 利 益	2,482	3,500	9,457	6,974	280.9%
営業外損益	333	-	863	529	158.7%
経 常 利 益	2,816	9,400	10,320	7,504	266.4%
特別損益	-431	-	-297	133	-
税引前利益	2,385	-	10,023	7,638	320.2%
当期純利益	612	5,500	5,914	5,302	866.1%
ー 株 当 た り 当 期 純 利 益	4.83円	43.52円	46.79円	41.96円	

ー 株 当 た り 中 間 配 当 金 4円	9円	9円	5円
---------------------------	----	----	----

#### 增減要因

#### ■売上高

新興国を中心とした自動車産業等設備投資及びインフラ投資の回復を主因に増収。

#### ■営業利益

売上の増減
石賃問題対応費用の増減
石億円
固定費の増減等
2億円
為替影響
一2億円
減価償却費の増減
1億円
販管費の増減
一1億円
69億円

### Remark: 営業外損益

(収益増の主な内容)

● 持分法投資利益の増 978百万円

● 為替差損の増 -366百万円

## 通期連結損益見通し(通期)

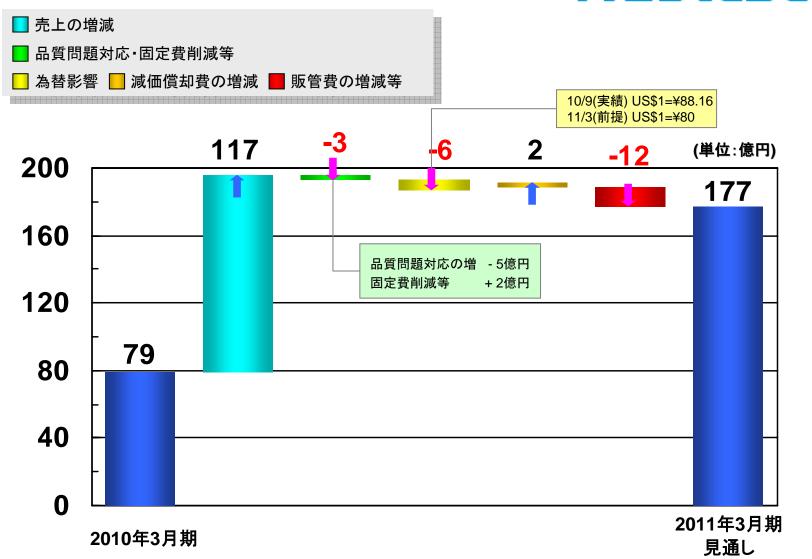
## Nabtesco

(単	(単位:百万円)		2010/3 実績 <b>2011/3</b> 見通し		増減	率
売	上	高	126,249	160,000	33,750	26.7%
営	業利	益	7,964	17,700	9,735	122.2%
経	常利	益	9,337	19,600	10,262	109.9%
当身	期純利	益	4,017	11,600	7,582	188.7%

—	朱 当	たり	9円	18円(予)	αШ
配	当	金	91 1	101 1( 1)	31 1

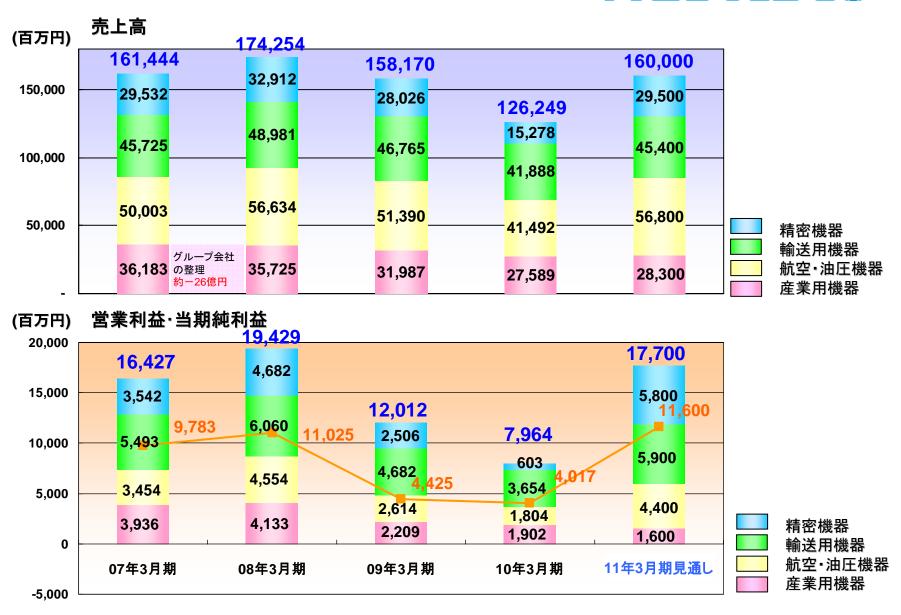
ROA	2.7%	7.2%	4.5Point
ROE	5.2%	13.8%	8.6point

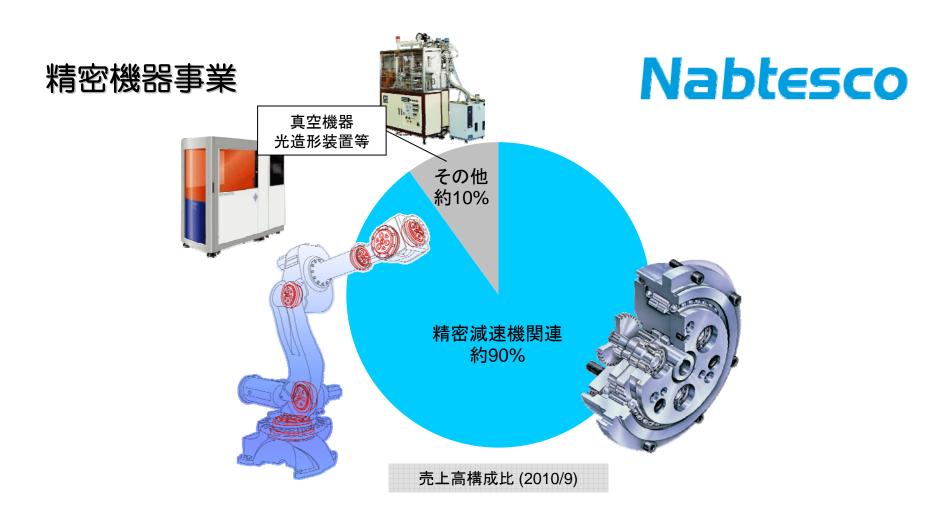
## 通期連結損益見通し(営業利益変動分析) NableSCO



※為替感応度:米国ドル7千万円 (為替が1円変動したときの営業利益に対する影響)

## 事業セグメント別 売上高・営業利益推移 NableSco





### 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

### 精密機器事業

## Nabtesco

### 第2四半期累計実績

(単位:百万円)	2009/9	<b>2010/9</b> (Q1時予想)	2010/9	増減	率
売 上 高	5,623	13,300	14,507	8,883	158.0%
営業利益	-819	2,700	3,195	4,014	-
営業利益率	-14.6%	20.3%	22.0%		

#### Notes: 精密減速機

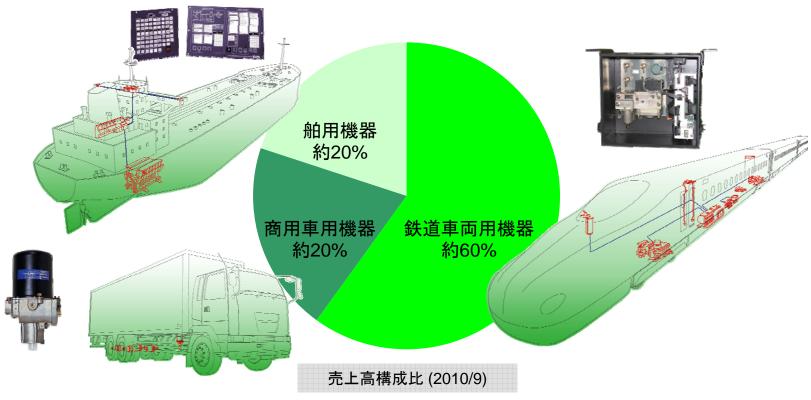
- ●産業用ロボット:新興国を中心とした自動車産業及び一般産業向けの設備投資の回復により急増。 Q3以降、受注状況は落ち着きを見せると予想。
- 工作機械: 中国をはじめ新興国 での需要が回復も、未だピーク時に は及ばず。
- 製造費用を大きく改善した状況で 市況が急回復し、大幅増益。

### 通期見通し

(単位:百万円)	2010/3	2011/3	増減	率
売 上 高	15,278	29,500	14,221	93.1%
営 業 利 益	603	5,800	5,196	861.3%
営業利益率	3.9%	19.7%		

## 輸送用機器事業

## Nabtesco



#### 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、中国高速鉄道・都市交通向け、他
- ●舶用機器 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、三菱重工業、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

## 輸送用機器事業

## Nabtesco

### 第2四半期累計実績

(単位:百万円)	2009/9	<b>2010/9</b> (Q1時予想)	2010/9	増減	率
売 上 高	20,639	22,600	22,606	1,966	9.5%
営 業 利 益	1,771	2,800	2,681	910	51.4%
営業利益率	8.6%	12.4%	11.9%		

### 通期見通し

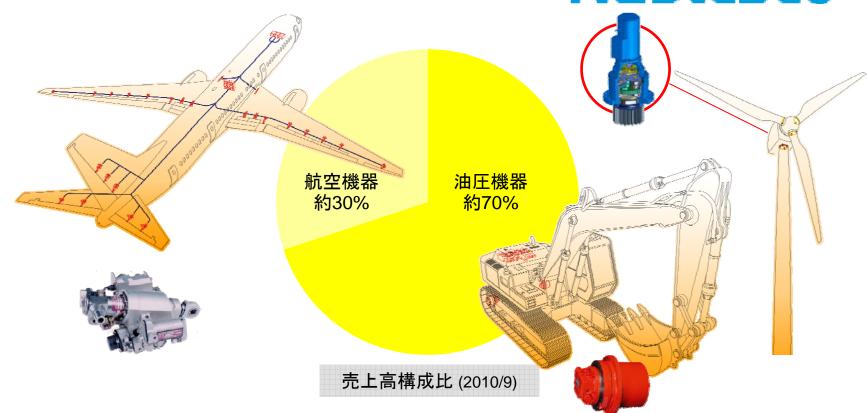
(単位:百万円)	2010/3	2011/3	増減	率
売 上 高	41,888	45,400	3,511	8.4%
営業利益	3,654	5,900	2,245	61.5%
営業利益率	8.7%	13.0%		

#### Notes:

- 鉄道車両用機器: 国内需要は若干の減少も、中国向けの拡大により増収の見通し。
- 商用車用機器: 政府補助金による国内需要の回復、完成車の輸出拡大により増収。
- 舶用機器: 新造船の受注に回復 の兆しがあるものの、本格的な回 復に至らず、減収。
- 鉄道車両用機器の品質補償費 用が引き続き発生するも、増収効 果、及び商用車機器の構造改革が 貢献し、増益の見通し。

## 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、三一(中)、柳工 (中)、玉柴(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

## 航空•油圧機器事業

## Nabtesco

### 第2四半期累計実績

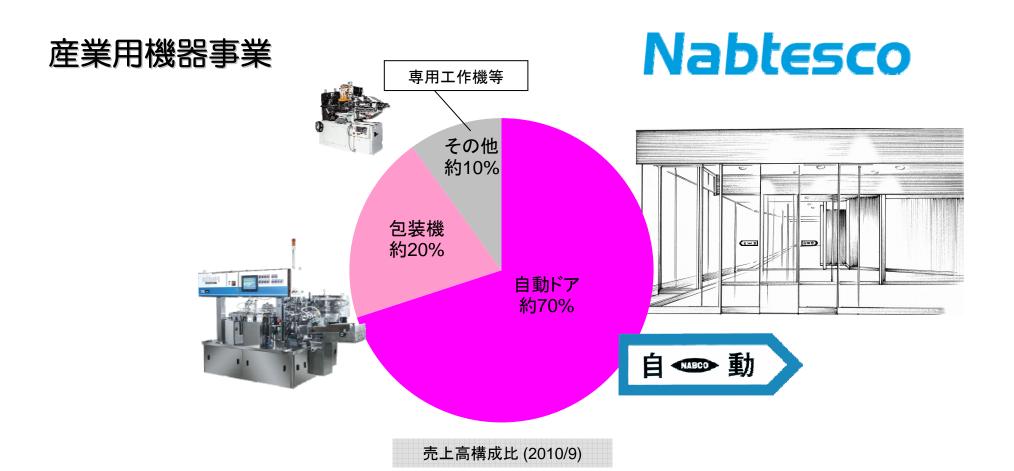
(単位:百万円)	2009/9	<b>2010/9</b> (Q1時予想)	2010/9	増減	率
売 上 高	19,592	27,900	28,610	9,017	46.0%
営業利益	811	2,300	2,822	2,010	247.9%
営業利益率	4.1%	8.2%	9.9%		

#### Notes:

- ●油圧機器:建設機械向けは中国需要の本格的回復により増収。風力発電機用駆動装置は米国市場の低迷により減収。
- 航空機器: 主要機の一時的減産 を受け民需は減少も、防衛向けの特 需により増収。
- ●油圧機器の大幅増収により増益。

### 通期見通し

(単位:百万円)	2010/3	2011/3	増減	率
売 上 高	41,492	56,800	15,307	36.9%
営業利益	1,804	4,400	2,595	143.9%
営業利益率	4.3%	7.7%		



#### 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: 深セン地下鉄(中)、北京地下鉄(中)、重慶地下鉄(中)、新盆唐線(韓)、仁川メトロ(韓)

●包装機 (東洋自動機) 味の素、ミツカン、日本食研、P&G、花王、ライオン、Mars (仏)、Dole (米)

### 産業用機器事業

## Nabtesco

### 第2四半期累計実績

(単位:百万円)	2009/9	2010/9 (Q1時予想)	2010/9	増減	率
売 上 高	12,867	13,200	13,372	504	3.9%
営業利益	719	800	757	38	5.3%
営業利益率	5.6%	6.1%	5.7%		

### 通期見通し

(単位:百万円)	2010/3	2011/3	増減	率
売 上 高	27,589	28,300	710	2.6%
営業利益	1,902	1,600	-302	-15.9%
営業利益率	6.9%	5.7%		

#### Notes:

- 自動ドア関連:在庫減による一時 的な反動増がQ1に見られたものの、 国内建築需要の低迷により減収の 見通し。
- 包装機: 国内外ともに食品業界の 設備投資意欲が弱く減収。
- 専用工作機: 中国・韓国における 需要増により、増収。
- 専用工作機が黒字転化となる見通しも、自動ドアの製品構成差による減をカバーできず、減益。

## 設備投資額•研究開発費•減価償却費

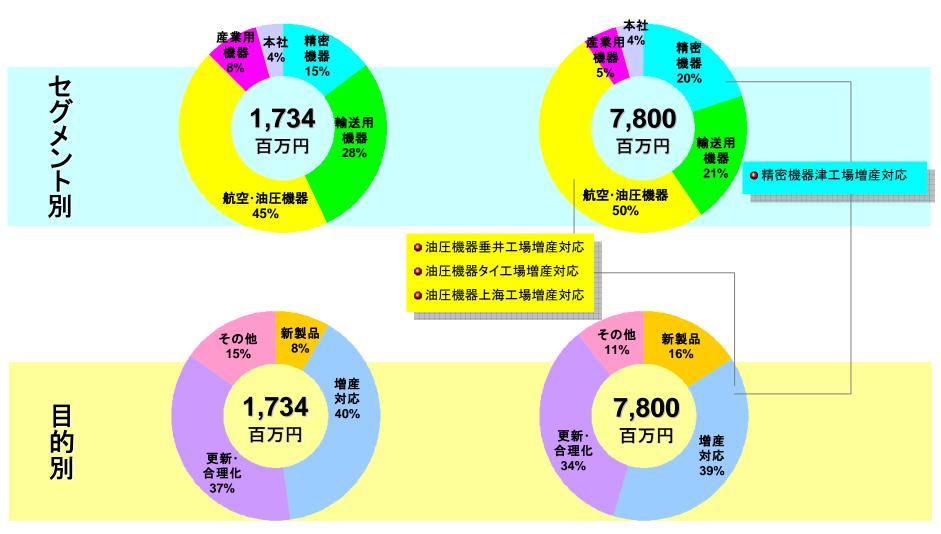


(百万円)	2009/9 実績	2010/9 実績	
設備投資額	3,373	1,734	
研究開発費	1,793	1,954	
減価償却費	2,604	2,563	

2010/3 実績	2011/3 期首見通し	<b>2011/3</b> 見通し
4,809	5,800	7,800
3,746	3,700	4,000
5,485	5,700	5,300

### 設備投資額内訳

## Nabtesco



2010/9実績

2011/3見通し

## B/S概況

## Nabtesco

(単位:百万円)				円)	2010/3	2010/9	差異	
資					産	149,480	161,058	11,577
(	現	預	金	等	)	35,540	44,319	8,778
(	売	上	債	権	)	36,117	38,778	2,660
売上債権回転日数			103	86	17			
(	棚	卸	資	産	)	15,266	16,420	1,153
棚卸資産回転日数			59	49	10			
(	有用	<b>多</b> 固	定	資 産	)	44,102	43,070	-1,032
負	,				債	64,313	71,221	6,908
(	有	利 -	子負	負債	)	19,920	20,057	137
純		j	<b></b>		産	85,167	89,836	4,669
(	少数	<b>大</b> 株	主	持 分	)	5,689	5,821	132

※ 自己資本比率:

53.1%

**52.1%** 

## 連結キャッシュ・フロー

営業キャッシュ・フロー

## Nabtesco

フリーキャッシュ・フロー

単位: 百万円

21,200 24,000 20,000 14,900 16,000 14,892 11,260 9,928 12,000 8,736 8,000 5,865 4,000 948 0 -1,332 -4,000 -4,916 -8,000 -6,155 -6,300 -12,000 2011年3月期 2010年3月期 2011年3月期 2010年3月期 第2四半期累計期間 第2四半期累計期間 見通し

投資キャッシュ・フロー

## トピックス

## Nabtesco

- ■航空機器:
  - ✓有力エアラインとの長期修理契約締結の推進。
- 商用車機器:
  - ✓電気自動車向け新製品「電動バキュームポンプ」開発。 (2011年夏商品化の予定)
- ■投資単元引き下げ:
  - ✓当社株式の流動化促進と個人株主獲得のため投資単元を 1,000株より100株に引き下げた。(10月1日)
- "FTSE4GOOD"二年連続認定:
  - ✓SRI(社会的責任投資)のためのベンチマーク指標である FTSE4GOOD Index Seriesの指名銘柄に二年連続で採用された。

# うごかす、とめる。 Nabtesco