



2010年3月期 第2四半期決算説明会

2009年11月9日

JASDAQ:6467

株式会社 ニチダイ
NICHIDAI CORPORATION

<http://www.nichidai.jp/>

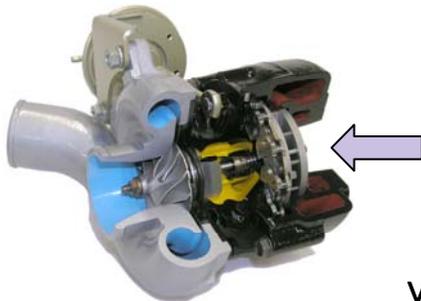
事業の紹介

- ✓ 石油化学、医薬品、食品、宇宙科学など多様な産業で使用される積層焼結金網フィルター

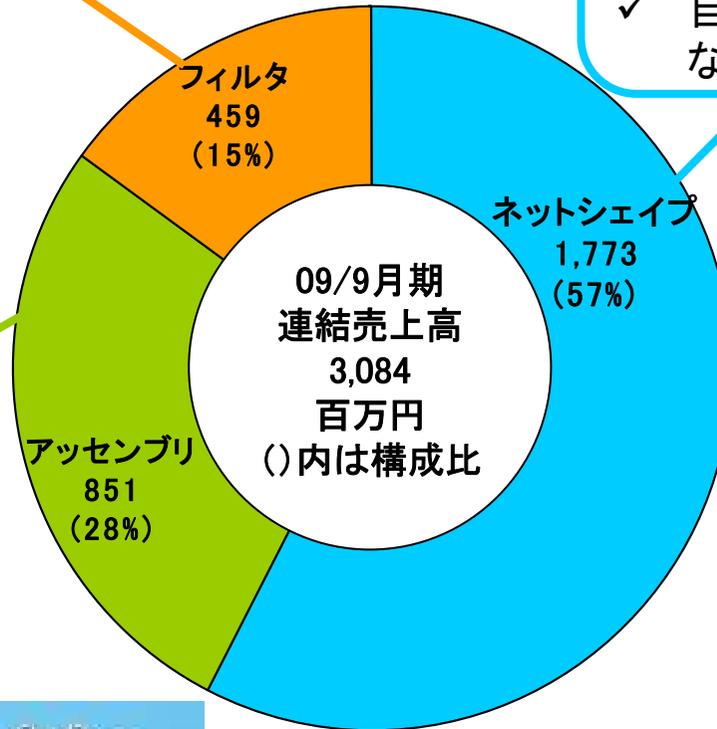


積層焼結金網フィルター

- ✓ ディーゼルエンジン用VGターボチャージャー部品のアッセンブリ



VGターボチャージャー部品



- ✓ エンジン・トランスミッション・駆動系部品など、自動車部品生産に使用される精密鍛造金型
- ✓ 自動車部品、スクロール鍛造品などの精密鍛造品



精密鍛造金型



精密鍛造品

Ⅱ.10/3期上半期実績

Ⅱ.10/3期上半期実績-P/L:売上・利益の状況-

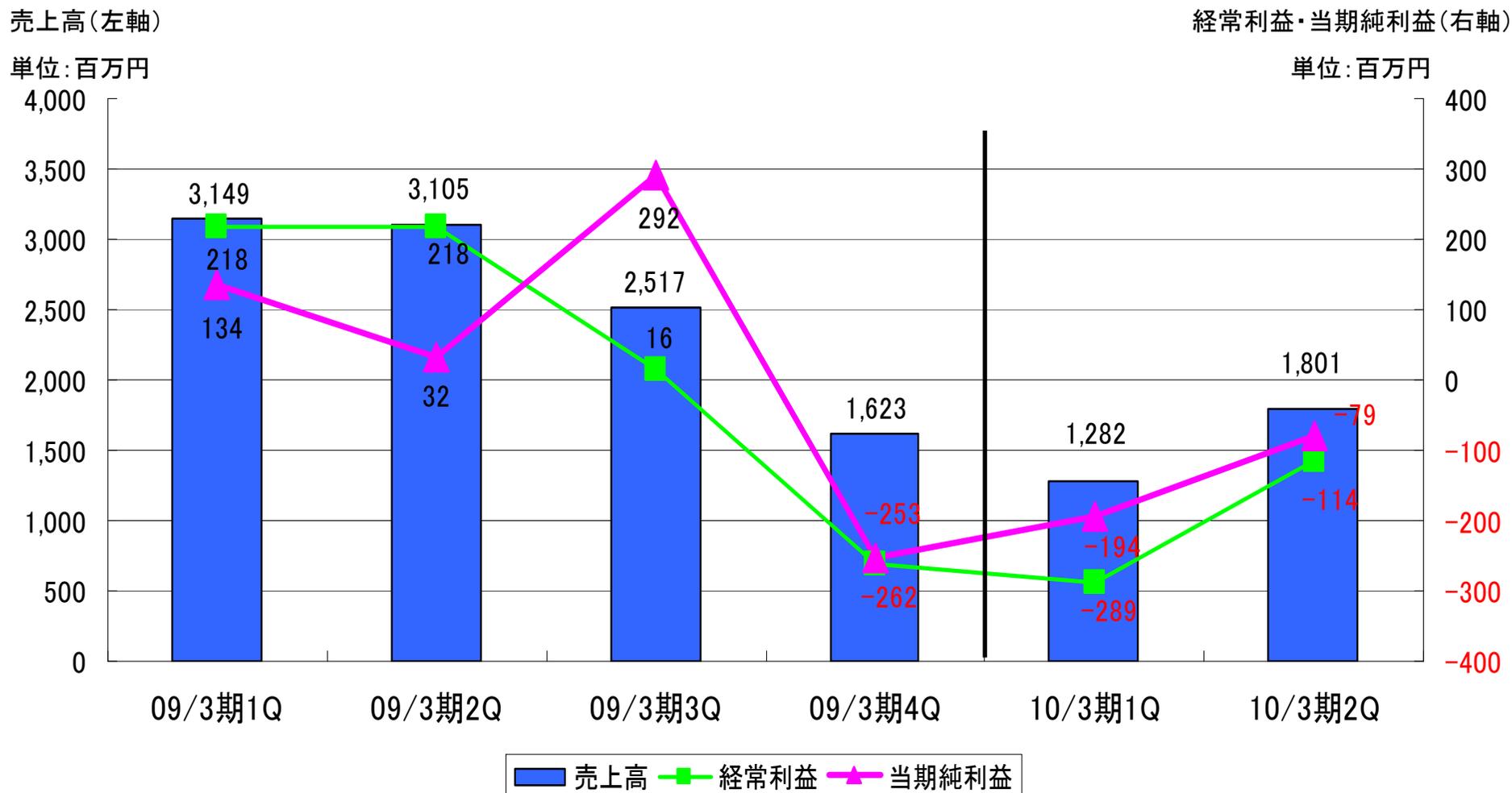
単位:百万円

		09/3 上半期実績 08/4-08/9	09/3 下半期実績 08/10-09/3	10/3 上半期計画 09/4-09/9	10/3 上半期実績 09/4-09/9	伸び率
単 独	売上高	3,675	2,229	1,660	1,773	△ 51.8%
	売上総利益	974	335	80	119	△ 87.8%
	販売管理費	617	514	480	437	△ 29.1%
	営業利益	356	△ 179	△ 400	△ 318	—
	営業外損益	△ 19	△ 68	△ 50	△ 7	—
	経常利益	337	△ 247	△ 450	△ 325	—
	当期純利益	63	110	△ 270	△ 200	—
連 結	売上高	6,254	4,140	3,100	3,084	△ 50.7%
	売上総利益	1,368	630	230	241	△ 82.4%
	販売管理費	902	781	715	653	△ 27.6%
	営業利益	466	△ 150	△ 485	△ 412	—
	営業外損益	△ 29	△ 95	△ 55	9	—
	経常利益	437	△ 246	△ 540	△ 403	—
	当期純利益	166	38	△ 360	△ 274	—

*百万円未満切り捨て。

Ⅱ.10/3期上半期実績-四半期別業績推移-

2010年3月期第2四半期に入り、売上高、利益とも回復傾向となる。
前年と比較すると低水準であり、本格回復とはなっていない状況。



Ⅱ.10/3期上半期実績-事業別売上高の状況-

連結

単位：百万円

事業	08/9 実績	09/9 計画	09/9 実績	伸び率
ネットシェイプ	3,844	1,660	1,773	△ 53.9%
アッセンブリ	1,725	900	851	△ 50.7%
フィルタ	684	540	459	△ 32.9%
連結計	6,254	3,100	3,084	△ 50.7%

▶自動車産業の景況悪化の影響により、大幅な減少。

▶フィルタ事業に関しても、景況悪化の影響が、国内外に生じてきている。
▶特に、石油開発市場の回復が予想より遅れ、海外向けが計画を大きく下回る。

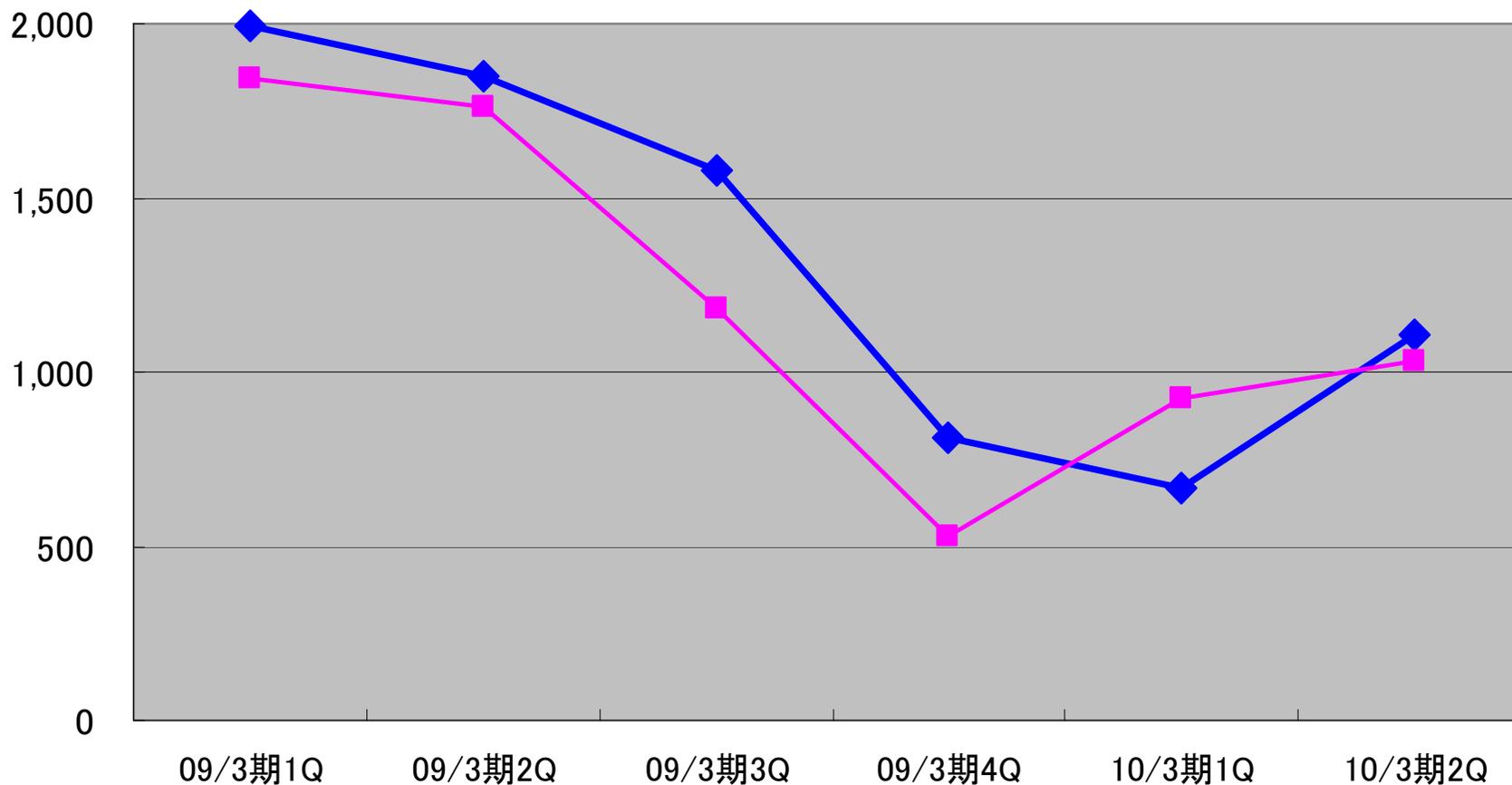
* 百万円未満切り捨て。

Ⅱ.10/3期上半期実績-ネットシェイプ事業概況

- ・国内自動車産業の回復基調に合わせて、売上高は、10/3期1Qを底に回復。
- ・第2四半期に入り、国内自動車生産台数の増加の影響が出てきている。

単位：百万円

ネットシェイプ事業受注・売上高推移



* 百万円未満切り捨て。

● 売上高 ■ 受注高

NICHIDAI CORPORATION

Ⅱ.10/3期上半期実績-ネットシェイプ事業概況～地域別売上高

連結

単位:百万円

	08/9 実績	09/9 実績	伸び率
国内	2,646	1,176	△ 55.5%
海外合計	556	341	△ 38.6%
アジア	296	302	2.0%
北米	245	31	△ 87.1%
その他	14	7	△ 49.6%
金型	3,202	1,517	△ 52.6%
精密鍛造品	641	255	△ 60.3%
ネットシェイプ事業計	3,844	1,773	△ 53.9%

■国内

- ▶ 第2四半期よりエコカー減税による販売台数増の影響あり。
- ▶ 同じく第2四半期より新興国向けの輸出金型が増加。

■アジア

- ▶ 第2四半期に、中国、韓国向けの新規開発品向けダイセットの売上あり。

■北米

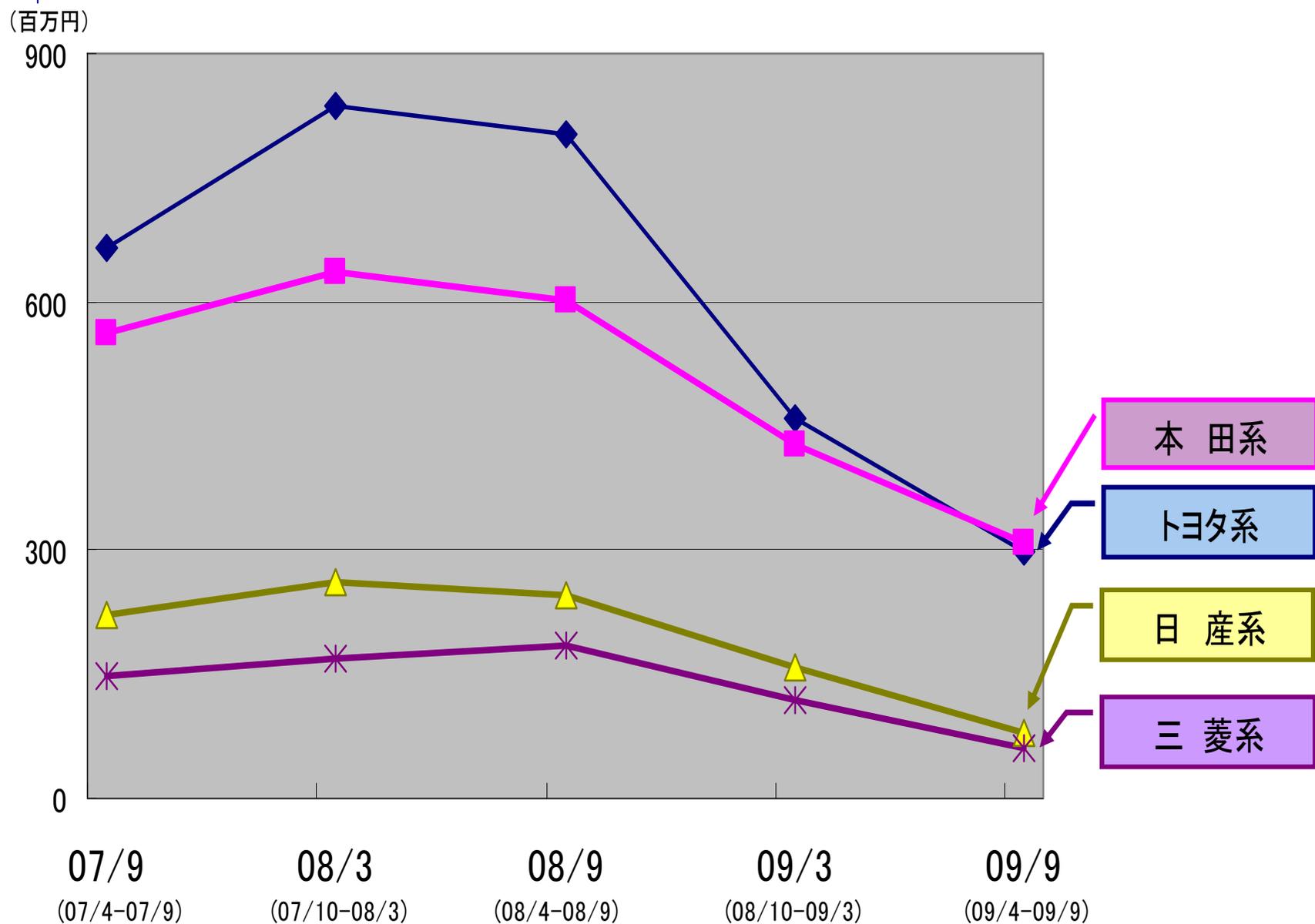
- ▶ ニチダイアメリカ撤退に伴い、大幅な減少。

■精密鍛造品

- ▶ 金型部門同様、自動車産業景況悪化の影響を受ける。
- ▶ 第2四半期よりスクロール、受託生産ともに生産増。

* 百万円未満切り捨て。

Ⅱ.10/3期上半期実績-ネットシェイプ事業概況-ユーザー別金型売上高推移

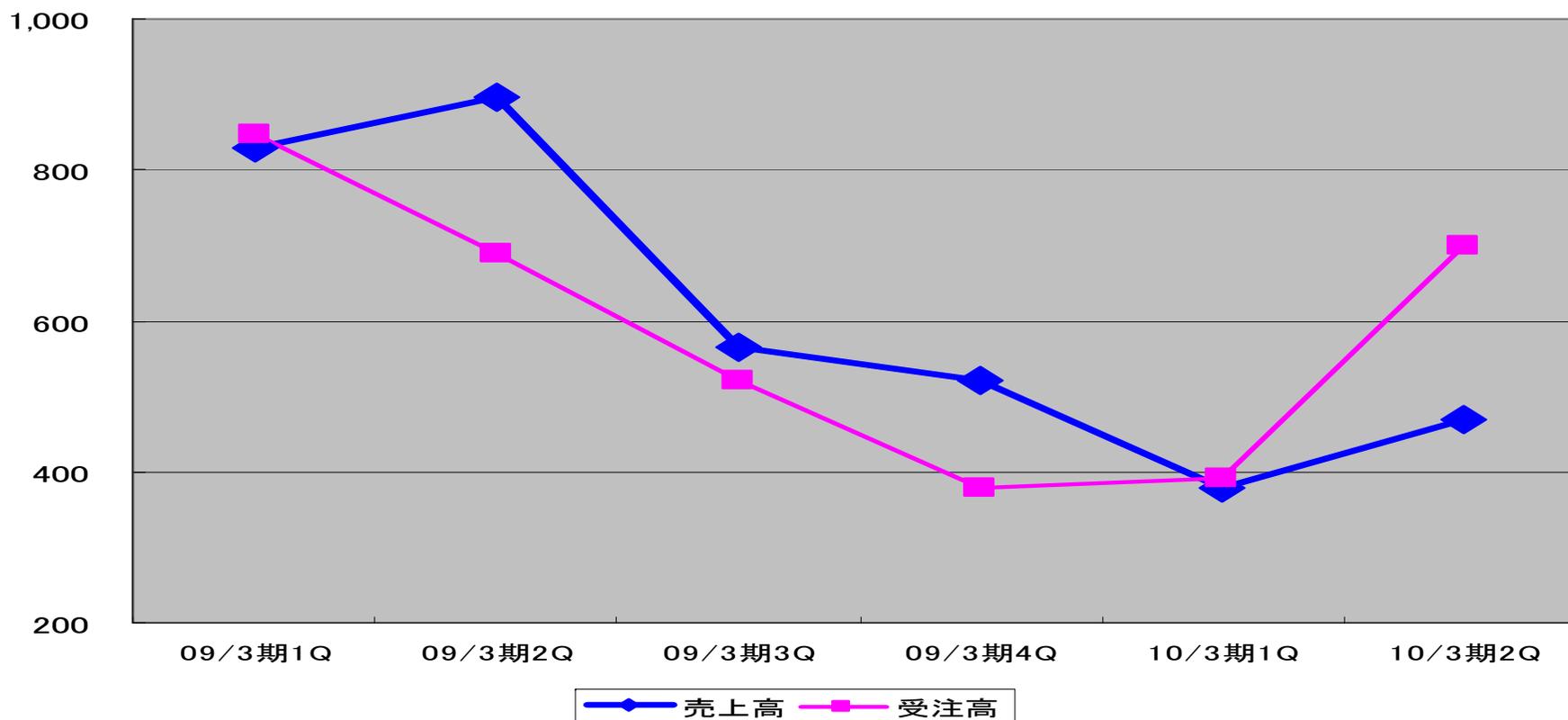


Ⅱ.10/3期上半期実績-アッセンブリ事業概況-

- ・VGターボチャージャー部品の主力納入先である欧州自動車市場の低迷により、売上高、受注高とも前年対比で大幅な減少。
- ・第2四半期に入り、在庫調整が終わり、受注が復活した機種があり、第2四半期は第1四半期に比して増加。

単位:百万円

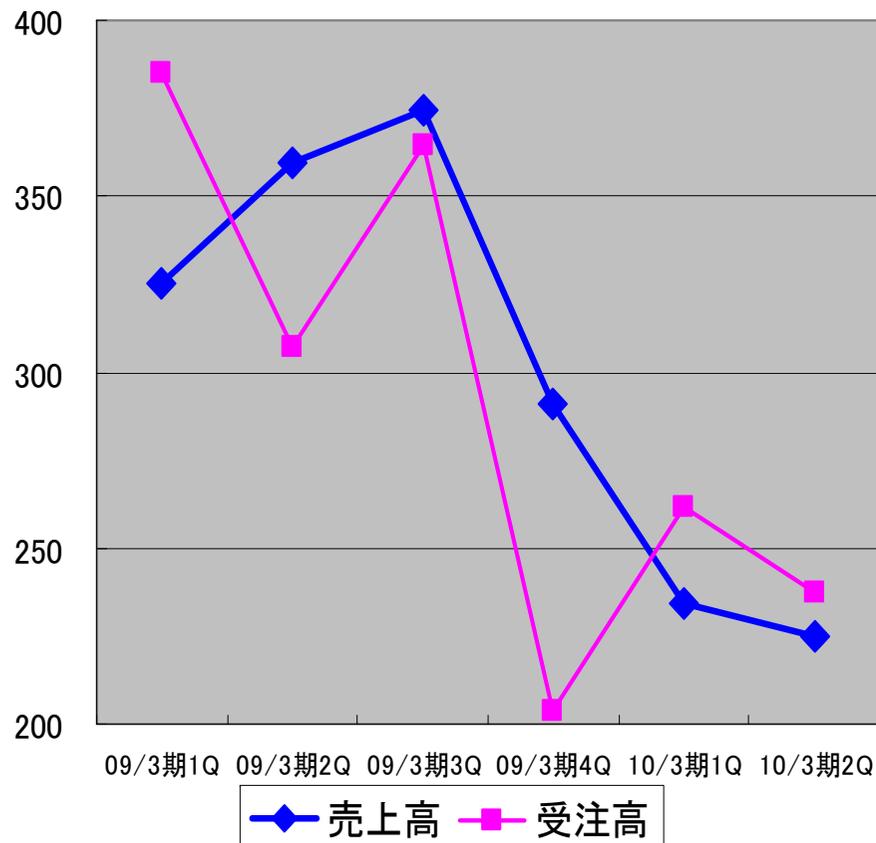
アッセンブリ事業受注・売上高推移



Ⅱ.10/3期上半期実績-フィルタ事業概況-

- ・景況悪化による国内市場における設備投資の落ち込みの影響。
- ・石油開発市場の回復が遅れているため、TSMの稼働率が低水準で推移し、海外売上高も減少。

単位:百万円 フィルタ事業受注・売上高推移



国内外別売上高推移

単位:百万円

	08/9 実績	09/9 実績	伸び率
国内	445	349	△ 21.6%
海外	239	110	△ 53.9%
総合計	684	459	△ 32.9%

Ⅱ.10/3期上半期実績－セグメント別P/L－

単位:百万円

	08/9			09/9		
	売上高	営業利益	利益率	売上高	営業利益	利益率
ネットシェイブ	3,844	336	8.8%	1,773	△ 320	△ 18.1%
アッセンブリ	1,725	93	5.4%	851	△ 86	△ 10.1%
フィルタ	684	35	5.2%	459	△ 5	△ 1.3%
連結計	6,254	466	7.5%	3,084	△ 412	△ 13.4%

▶売上高減少により損失計上。
 ▶第2四半期からの売上高の回復により、第2四半期は赤字幅が大幅に減少。

▶売上高減少による損失計上。
 ▶NDTの立ち上げ費用も影響。

▶国内では若干の利益を創出したものの、TSMで低稼働が続き損失を計上。

* 百万円未満切り捨て。

Ⅱ.10/3期上半期実績-売上原価-

連結

単位:百万円

	08/9 実績	比率	09/9 実績	比率
売上高	6,254	100.0%	3,084	100.0%
材料費	1,675	26.8%	866	28.1%
製品仕入	327	5.2%	159	5.2%
外注加工費	741	11.9%	321	10.4%
補助材料費	224	3.6%	120	3.9%
人件費	1,092	17.5%	826	26.8%
減価償却費	261	4.2%	220	7.2%
在庫増減	△ 154	△ 2.5%	△ 56	△ 1.8%
その他	408	6.5%	271	8.8%
売上原価	4,886	78.1%	2,842	92.2%
売上総利益	1,368	21.9%	241	7.8%

材料費、外注加工費、補助材料費の減少

➢ 売上高の減少による。

人件費の減少

➢ 管理職手当のカット。
➢ 時間外給与の減少。
➢ 派遣社員の減少。

減価償却費の減少

➢ 設備投資抑制による。

その他の減少

➢ 各種、コスト削減策による。

* 百万円未満切り捨て。

Ⅱ.10/3期上半期実績-販売管理費-

連結

単位:百万円

	08/9 実績	比率	09/9 実績	比率
売上高	6,254	100.0%	3,084	100.0%
荷造・運賃	64	1.0%	33	1.1%
旅費交通費	62	1.0%	41	1.3%
人件費	446	7.1%	336	10.9%
減価償却費	48	0.8%	43	1.4%
賃借料	26	0.4%	20	0.7%
その他	252	4.0%	178	5.8%
販売・管理費	902	14.4%	653	21.2%

人件費の減少

- 管理職手当のカット。
- 時間外給与の減少。
- 派遣社員の減少。

* 百万円未満切り捨て。

Ⅱ.10/3期上半期実績－B/S:資産－

連結

単位:百万円

	08/9 実績	09/3 実績	09/9 実績	増減
現金預金	1,550	1,670	1,947	277
受取手形	470	728	429	△ 298
売掛金	3,121	1,361	1,346	△ 14
たな卸資産	1,361	1,146	1,048	△ 98
その他	144	500	119	△ 381
貸倒引当金	△ 6	△ 3	△ 5	△ 1
流動資産計	6,642	5,404	4,886	△ 517
有形固定資産	5,760	5,282	5,372	89
無形固定資産	38	31	41	10
投資その他の資産	245	795	954	158
固定資産計	6,044	6,110	6,368	258
繰延資産計	13	8	4	△ 3
資産合計	12,699	11,522	11,260	△ 262

流動資産その他の減少

▶09/3には、法人税中間納付還付、ニチダイアメリカ譲渡などによる未収入金を含む。

投資その他の資産の増加

▶繰延税金資産の増加による。

* 百万円未満切り捨て。

* 増減は、09/3実績と09/9実績との差

Ⅱ.10/3期上半期実績－B/S:負債・純資産の状況－

連結

単位:百万円

	08/9 実績	09/3 実績	09/9 実績	増減
買掛金	643	231	324	93
短期借入金	1,857	1,228	1,370	141
未払法人税等	232	56	9	△ 47
賞与引当金	184	111	130	19
その他	510	420	353	△ 66
流動負債計	3,428	2,047	2,188	140
社債	1,000	1,000	1,000	0
長期借入金	1,415	1,525	1,325	△ 199
その他	110	101	108	6
固定負債計	2,525	2,626	2,433	△ 193
負債計	5,953	4,674	4,621	△ 52
資本金	1,429	1,429	1,429	0
資本剰余金	1,192	1,192	1,192	0
利益剰余金	4,111	4,078	3,803	△ 274
少数株主持分	87	257	275	18
その他	△ 75	△ 110	△ 64	46
純資産計	6,746	6,848	6,638	△ 209
負債・純資産合計	12,699	11,522	11,260	△ 262

* 百万円未満切り捨て。

* 増減は、09/3実績と09/9実績との差

Ⅱ.10/3期上半期実績－CFの状況－

連結

単位：百万円

	08/9	09/9	増減
営業活動によるCF	△ 44	518	563
投資活動によるCF	△ 384	△ 159	225
財務活動によるCF	1,007	△ 100	△ 1,108
現金及び現金同等物の増加額	542	277	△ 264
現金及び現金同等物の期首残高	658	1,320	661
現金及び現金同等物の期末残高	1,200	1,597	397
FCF	△ 428	359	788

営業活動によるCFの増加

➤ 売上債権、たな卸資産の減少。

投資活動によるCFの増加

➤ ニチダイアメリカ株式売却による収入を含む。

Ⅲ.10/3期通期見込

Ⅲ.10/3期通期見込 — P/L:売上・利益-

単位:百万円

		10/3 上半期計画 09/4-09/9	10/3 上半期実績 09/4-09/9	09/3 通期実績 08/4-09/3	10/3 通期計画 09/4-10/3	伸び率
単 独	売上高	1,660	1,773	5,904	4,000	△ 32.3%
	売上総利益	80	119	1,310	540	△ 58.8%
	販売管理費	480	437	1,132	1,000	△ 11.7%
	営業利益	△ 400	△ 318	177	△ 460	—
	営業外損益	△ 50	△ 7	△ 87	△ 100	—
	経常利益	△ 450	△ 325	89	△ 560	—
	当期純利益	△ 270	△ 200	173	△ 345	—
連 結	売上高	3,100	3,084	10,394	7,500	△ 27.8%
	売上総利益	230	241	1,999	980	△ 51.0%
	販売管理費	715	653	1,683	1,470	△ 12.7%
	営業利益	△ 485	△ 412	315	△ 490	—
	営業外損益	△ 55	9	△ 124	△ 120	—
	経常利益	△ 540	△ 403	190	△ 610	—
当期純利益	△ 360	△ 274	205	△ 400	—	

* 百万円未満切り捨て。

Ⅲ.10/3期通期見込 一部門別売上高一

連結

単位:百万円

事業	10/3 上半期計画 09/4-09/9	10/3 上半期実績 09/4-09/9	09/3 通期実績 08/4-09/3	10/3 通期計画 09/4-10/3	伸び率
ネットシェイプ	1,660	1,773	6,232	4,000	△ 35.8%
アッセンブリ	900	851	2,811	2,280	△ 18.9%
フィルタ	540	459	1,350	1,220	△ 9.7%
連結計	3,100	3,084	10,394	7,500	△ 27.8%

* 百万円未満切り捨て。

	課題	進捗状況
✓営業	<ul style="list-style-type: none"> ・顧客情報の収集力の強化 自動車部品メーカーなどの環境関連製品などの開発動向を把握し、将来ニーズを捉えられる体制とする。 	<ul style="list-style-type: none"> ・ハイブリッド、電気自動車に関わるモーター関連部品などの情報収集を開始。
✓生産	<ul style="list-style-type: none"> ・生産技術の強化 稼働が低下しているなか、生産の抜本的な改革を施し、納期短縮、コストダウンを図る。 ・生産「見える化」の推進 前年に行った「ものづくり改革プロジェクト」の活動を引継ぎ、生産の「見える化」を推進し、納期短縮を図る。 	<ul style="list-style-type: none"> ・生産ラインの見直し ・放電加工など加工方法見直しによるコスト低減、納期短縮策を実行。 ・各ショップにおける生産管理ボードの活用
✓技術	<ul style="list-style-type: none"> ・開発力の強化 	<ul style="list-style-type: none"> ・特販部門における新規開発の推進 閉塞鍛造の新システムの開発 (低価格化の実現) 新鍛造システムの確立

	課題	進捗状況
✓ アジア	<p>・アジア市場の開拓</p> <p>NDA(ニチダイアジア)を中心にタイ地域その他、中国、インドまでも含めたアジア市場の開拓を目指す。</p>	<p>・上半期に、アジア地域(中国、インドなど)における日系メーカー進出に関するマーケットリサーチを行う。</p> <p>・下半期に向け、アジア地域における日系メーカー向けの営業展開を図る。</p>
✓ 北米	<p>・ND内に特販部門を設置</p> <p>北米地区米系部品メーカーにおける大型車部品精密鍛造化に向けた対応。</p>	<p>・上半期、特販部門における大型車部品向けの対応は遅延し、計画を下回る。</p> <p>・下半期より、精密鍛造品量産に向けた準備を行う。</p>

課題

▶NPC(ニチダイプレシジョン)

・原価率の低減

VA・VEを推進するためのプロジェクトチームを発足し、コスト低減を施す。

・新規事業の開拓

次世代製品 ガソリンターボの取組。

▶NDT(ニチダイタイランド)

- ・今年中の本格稼働を目指す。
- ・厳しい経営環境を鑑み、費用最少化による稼働を想定。

進捗状況

・新規サプライヤーの選定および調達手順の見直しなどにより、在庫低減およびコスト低減策を施す。

・下半期もコスト対策は継続する予定。

・ガソリンターボ部品については、試作開発中。

・エンドユーザーによる監査対応済。

・NPCと連携し、今年度中の量産に向けた対応を進める。

課題	進捗状況
<ul style="list-style-type: none"> ➤ NFC(ニチダイフィルタ) 新市場・新製品の開拓 <ul style="list-style-type: none"> ・新分野開拓を推進することにより、既存需要の減退をカバー。 焼結炉の多角利用 <ul style="list-style-type: none"> ・ステンレス以外の新素材加工用途を模索。 ➤ TSM(タイシンタードメッシュ) <ul style="list-style-type: none"> ・世界的な不況の影響により、石油掘削用フィルターの需要も年前半は停滞する厳しい見込。 ・第2四半期から生産増。 	<ul style="list-style-type: none"> ・上半期に、前期に新規開拓したヘルスケア製品の分野が伸長し、既存製品の売上高減少をカバー。 ・下半期以降、ヘルスケア製品以外での開拓を図る。 ・下半期後半からの石油掘削市場の回復を見込む。 ・ステンレス焼結以外の熱処理利用を模索し、稼働率向上を目指す。

	第2四半期末	期末	年間
	円銭	円銭	円銭
09年3月期	8.00	0.00	8.00
10年3月期	0.00	0.00(予想)	0.00(予想)

本日は、ありがとうございました。

株式会社 ニチダイ

NICHIDAI CORPORATION

- ・ 本資料には、当社が現時点で入手可能な情報による判断、仮定等に基づいて作成しております。
- ・ 従いまして、様々な不確定要素が内在しており、結果的には実績が見通しと異なる場合があります。

IR窓口：総務・広報グループ／紺野

Tel. 0774-62-3481

Fax. 0774-62-3469

E-mail: konno@nichidai.co.jp

参考：事業の紹介

株式会社ニチダイ

単独

製品・技術

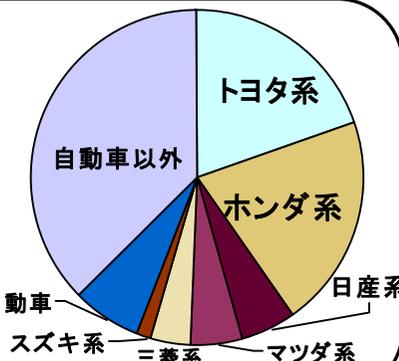
- ✓ 切削なしに部品成形を行うネットシェイプ技術をコアに、精密鍛造金型の開発、生産及び精密鍛造品の生産を扱う。
- ✓ ネットシェイプ事業売上のうち、精密鍛造金型が85%を占める。



精密鍛造金型

顧客

- ✓ ネットシェイプ事業の売上の約7割が自動車関連。
- ✓ 精密鍛造金型の顧客は、偏在せず、国内すべてメーカー系列と取引。



その他

- ✓ 金型の生産のみならず、金型開発、周辺技術の提供、部品生産まで手掛けるトータルエンジニアリング力が強み。



バリューチェーン

海外拠点

ニチダイアジア (NDA)

- ✓ タイに立地する金型販売拠点

ニチダイUSA (NUC)

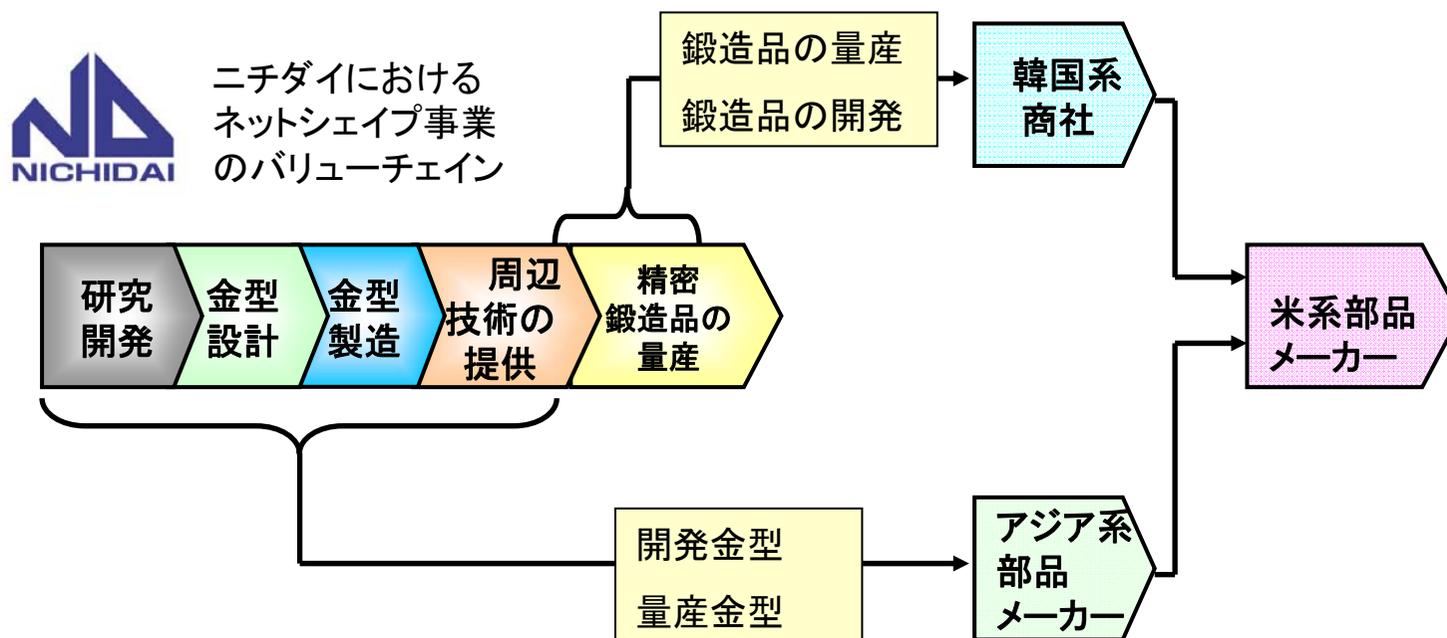
- ✓ 北米オハイオ州に立地する金型販売拠点

ミッション

- ✓ 米系自動車部品メーカーに関わる大型車用部品生産に関わるネットシェイプ化を支援し、需要を創造する。

特販部門のビジネスモデル

- ✓ ネットシェイプ事業のトータルエンジニア力をフルに活かし、精密鍛造金型をアジア系部品メーカーを通じて納入するとともに、精密鍛造品の量産及び開発を行うビジネスモデル。



ニチダイプレシジョン (NPC)

製品・技術

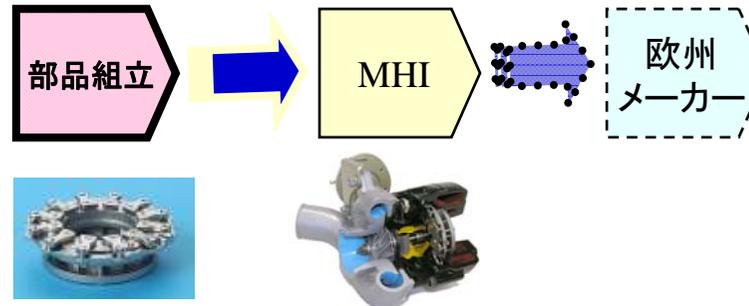
- ✓ ディーゼルエンジン用VGターボチャージャー部品の組立。
- ✓ VGターボチャージャーはPM、NOxなどの有害物質削減に貢献。



VGターボチャージャー部品

顧客

- ✓ 100%三菱重工業株式会社 (MHI) に納入。
- ✓ 主な最終ユーザーは、欧州完成車メーカー。



その他

- ✓ 欧州における乗用車の新車のうち、約半数がディーゼルエンジン車。
- ✓ VGターボチャージャーは、環境規制対応にしたクリーンディーゼル車に搭載。

海外拠点

ニチダイタイランド (NDT)

- ✓ タイにおけるVGターボチャージャー部品の生産拠点。
- ✓ NPCと三菱ターボチャージャーアジアとの合併会社。



ニチダイフィルタ (NFC)

製品・技術

- ✓ 複数のステンレス金網を焼結したフィルターの生産、開発、販売を担う。
- ✓ 耐熱性や機械的強度などに優れた特性を発揮する特徴をもつ。



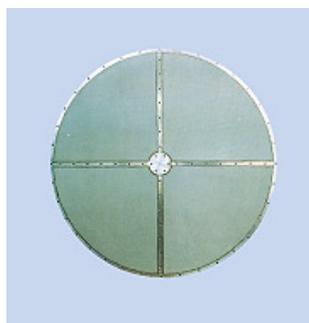
積層焼結金網フィルター

顧客

- ✓ 食品、医薬品、石油化学、原子力、航空宇宙など多様な産業分野に納入。



食品



医薬品



オイル

海外拠点

タイシンタードメッシュ (TSM)

- ✓ タイ・チェンマイに立地する石油掘削用フィルターの生産拠点。
- ✓ 関西金網との合併会社。

