



2008年3月期決算説明会

2008年5月2日

JASDAQ:6467

株式会社 ニチダイ
NICHIDAI CORPORATION

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

事業の特徴

金型事業

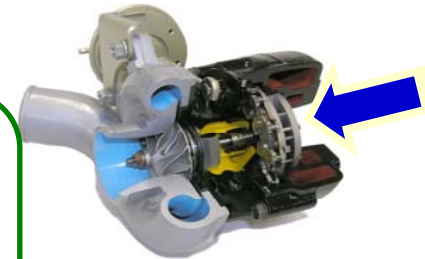
- ▶主に自動車のエンジン・トランスミッション・駆動系部品などの成型に使われる**精密鍛造金型**。
- ▶切削なしに部品成型を行う**ネットシェイプ**がコア技術。
- ▶金型生産だけでなく、開発から部品生産まで手掛ける**トータルエンジニアリング力**が強み。
- ▶北米ケンタッキーに海外生産拠点**ニチダイアメリカ**をもつ。



精密鍛造金型

部品事業

- ▶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(組立)**。
- ▶自動車部品、アルミ合金製**エアコン部品**（スクロール鍛造品）などの**精密鍛造品の量産**。
- ▶精密鍛造品の量産は、**金型事業のトータルエンジニア力**にも貢献。



VGターボチャージャー部品



スクロール鍛造品

フィルタ事業

- ▶食品、医薬品、原子力、航空宇宙など、多様な産業分野で使われる**積層焼結金網フィルタ**。
- ▶タイ北部ランプーンに立地する**タイシンタードメッシュ**は、石油掘削用フィルタを生産



積層焼結金網フィルタ

I .08/3期実績

I . 08/3期実績-P/L:売上・利益の状況-

単位:百万円

	07/3 実績 06/4-07/3	08/3 業績予想 07/4-08/3	08/3 実績 07/4-08/3	伸び率	
単 独	売上高	10,619	10,900	11,050	4.1%
	売上総利益	2,399	2,587	2,662	10.9%
	販売管理費	1,397	1,492	1,550	11.0%
	営業利益	1,002	1,095	1,111	10.9%
	営業外損益	△ 119	△ 95	△ 122	-
	経常利益	883	1,000	989	12.0%
	当期純利益	△ 372	315	315	-
連 結	売上高	12,095	12,500	12,577	4.0%
	売上総利益	2,808	2,956	3,051	8.7%
	販売管理費	1,669	1,776	1,845	10.6%
	営業利益	1,139	1,180	1,205	5.8%
	営業外損益	△ 92	△ 100	△ 132	-
	経常利益	1,046	1,080	1,073	2.6%
	当期純利益	543	420	422	△ 22.2%

円高による為替差損67
百万円計上。

日本金型厚生年金基金
脱退による特損202百
万円計上。

* 百万円未満切り捨て。

I . 08/3期実績-部門別売上高の状況-

連結

単位：百万円

	07/3 実績	08/3 業績予想	08/3 実績	伸び率
国内	4,861	5,000	4,979	2.4%
海外	840	900	815	△ 2.9%
NAC	622	600	533	△ 14.2%
連結消去	(295)	(200)	(226)	△ 23.1%
金型	6,029	6,300	6,102	1.2%
(うち商品)	(143)	(100)	(122)	△ 15.2%
部品	4,917	5,000	5,255	6.9%
フィルタ	1,148	1,200	1,219	6.2%
連結	12,095	12,500	12,577	4.0%

▶第2四半期より、国内向け受注が増加。

▶インド地域向け売上高は増加したが、他地域で伸び悩む

▶北米地域景気減速の影響あり。

▶VGターボチャージャー部品の生産が安定。精密鍛造部門における受託生産およびスクロールも貢献。

▶航空宇宙産業、海外向けが牽引。

* 百万円未満切り捨て。

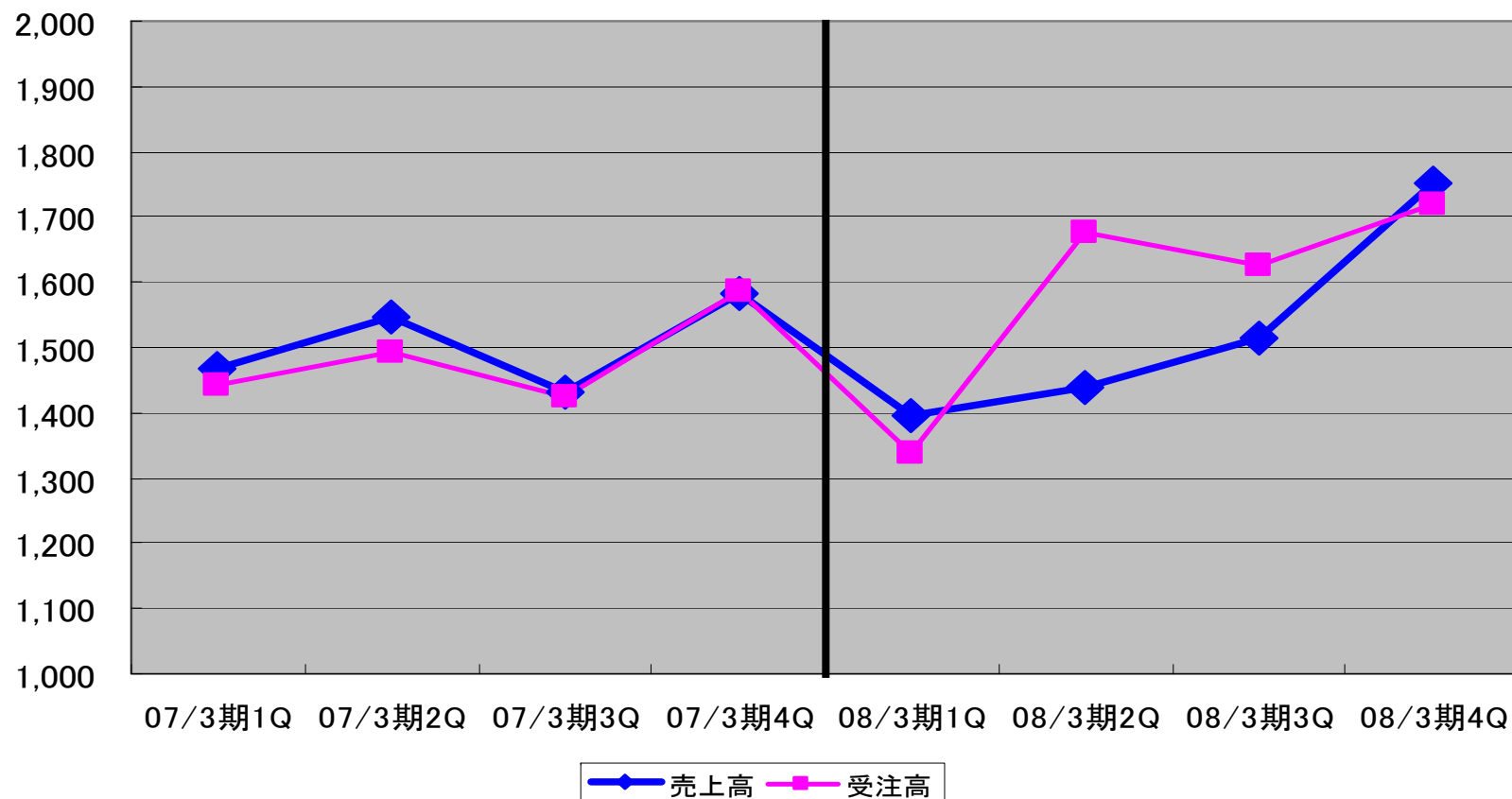
I . 08/3期実績-金型事業概況

2008年3月期第1四半期を境に、受注高、売上高ともに上昇傾向を示す。

国内における主力ユーザー需要増大によるダイセットの売上増加、新規ユーザーからの注文獲得などが貢献。

金型事業受注高・売上高推移

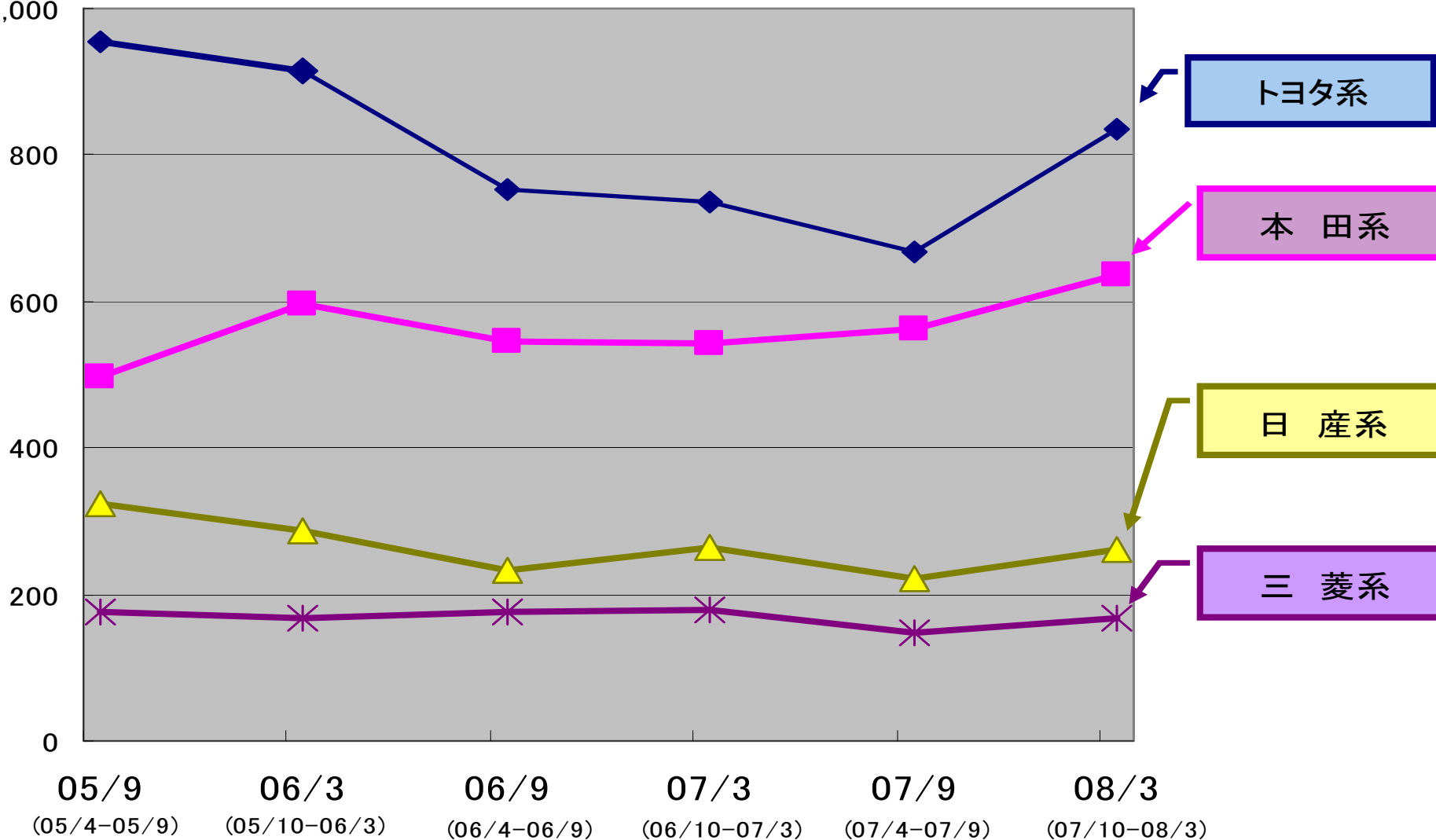
単位:百万円



I . 08/3期実績-金型事業概況～ユーザー別売上高推移-

単独

(百万円)
1,000

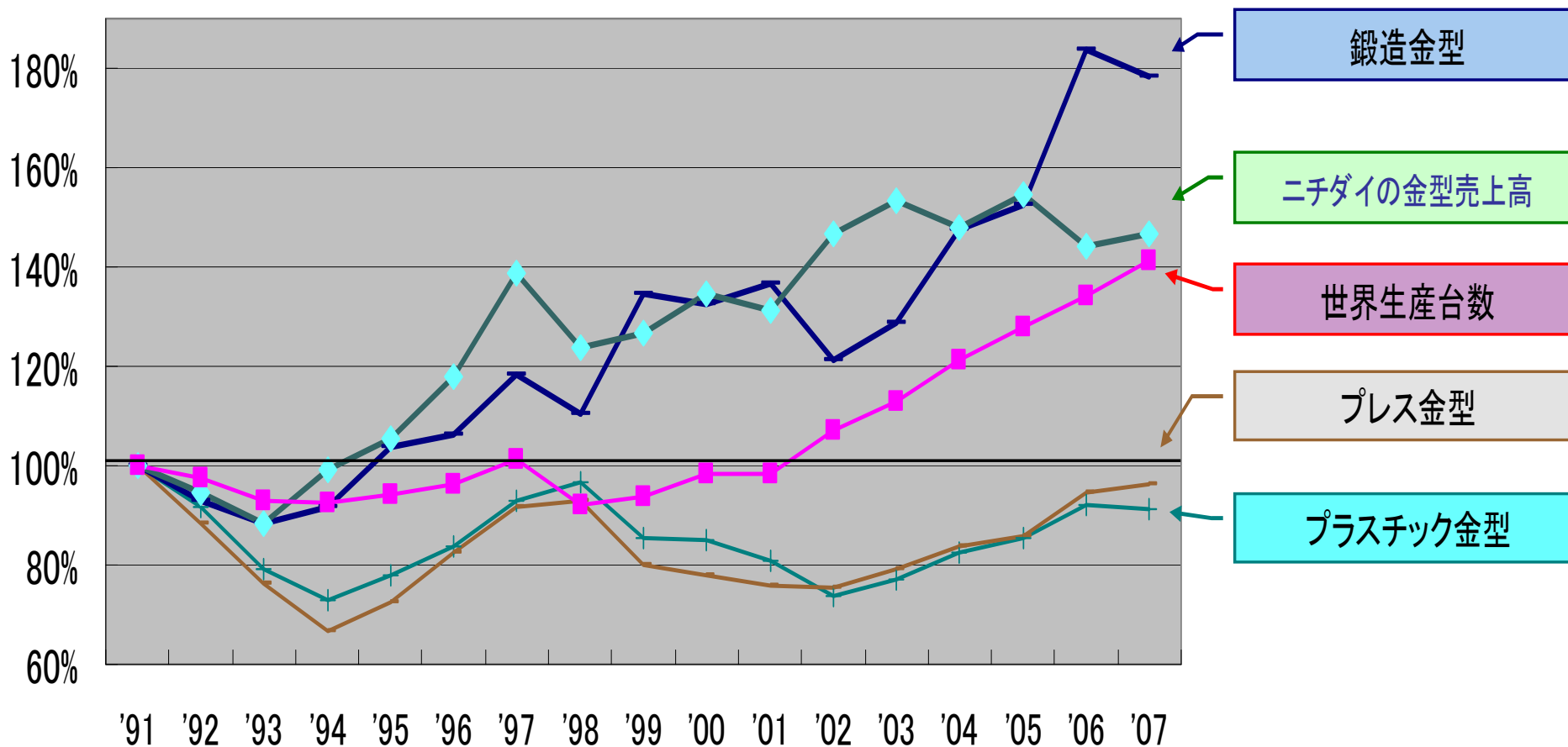


I . 08/3期実績-金型事業概況～各種指標の推移-

単独

各種指標の推移

(型種別生産金額、金型売上高、世界生産台数)
(1991年の金額を100とする)



出所: 金型生産高(工業統計、'06-'07年は当社推定値)

世界生産台数(自動車工業会、国内自動車メーカーの国内と海外の生産台数の和)

I . 08/3期実績-金型事業概況-海外の状況

地域別金型事業売上高 単位:百万円

	07/3 実績	08/3 実績	伸び率
国内合計	4,861	4,979	2.4%
海外合計	1,167	1,122	△ 3.8%
アジア	578	575	△ 0.6%
北米	550	533	△ 3.0%
その他	37	13	△ 63.6%
連結合計	6,029	6,102	1.2%

■アジア

- ✓日系企業の現地進出を背景にした、インド地域における売上高が増加。
- ✓他地域は、伸び悩む。

ニチダイアメリカ業績 単位:百万円

	06/12 実績 06/1-06/12	07/12 実績 07/1-07/12	伸び率
売上高	622	533	△ 14.2%
経常利益	△ 64	△ 90	-

■北米

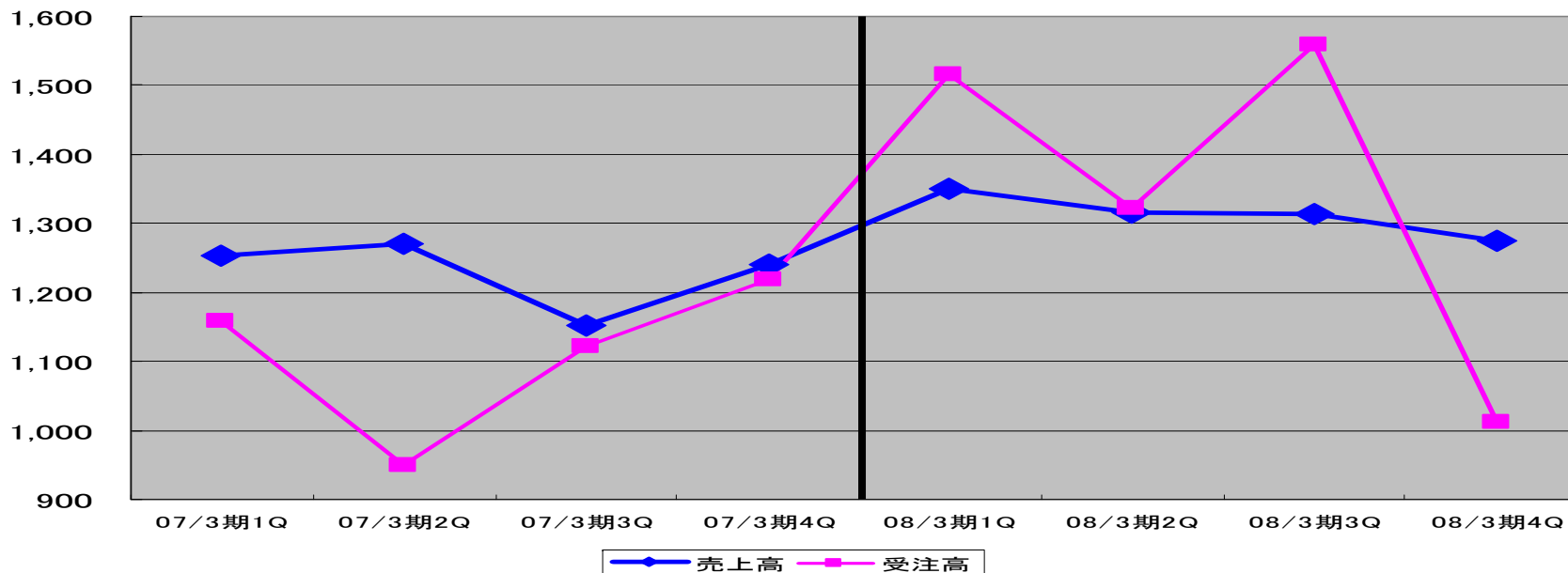
- 景気減速の影響を受け、米系ユーザー向けの売上高が減少。

I . 08/3期実績-部品事業概況-

- アッセンブリ部門
 - ✓ VGターボチャージャー部品の安定生産が続く。
 - ✓ 第4四半期は、品種切替えの時期に入り受注高減となる。
- 精密鍛造品部門
 - ✓ 自動車部品メーカーからの受託生産の増加。
 - ✓ 国内需要向けスクロールの生産増。

単位:百万円

部品事業受注高・売上高推移



I . 08/3期実績-フィルタ事業概況-

▶ニチダイフィルタ(NFC)

- ✓ 航空宇宙、食品産業向けの売上高が好調に推移。
- ✓ 海外においては、石油掘削用フィルタなどアジア地域向けを中心に増加。

▶タイシンタードメッシュ(TSM)

- ✓ 2008年3月より、石油掘削用フィルタ生産の本格稼働を開始。

フィルタ事業

国内外別売上高推移

単位：百万円

	07/3 実績	08/3 実績	伸び率
国内	952	1,003	5.4%
海外	196	215	10.0%
総合計	1,148	1,219	6.2%

I . 08/3期実績－セグメント別P/L－

連結

単位：百万円

	07/3			08/3		
	売上高	営業利益	利益率	売上高	営業利益	利益率
金 型	6,029	510	8.5%	6,102	513	8.4%
部 品	4,917	445	9.1%	5,255	537	10.2%
フィルタ	1,148	183	16.0%	1,219	154	12.7%
連結計	12,095	1,139	9.4%	12,577	1,205	9.6%

➤国内金型事業は増益になるも、NACの赤字幅増によりほぼ同水準の利益となる。

➤VGターボチャージャー部品生産が安定稼働。
➤精鍛部門も売上増となり増益に貢献。

➤ニチダイフィルタの部門利益は増益。
➤TSMの立上費用計上及び本社事務管理費増加のため、事業合計では減益。

* 百万円未満切り捨て。

I . 08/3期実績－売上原価の状況－

連結

単位：百万円

	07/3 実績	比率	08/3 実績	比率
売上高	12,095	100.0%	12,577	100.0%
材料費	3,376	27.9%	3,577	28.4%
製品仕入	631	5.2%	698	5.6%
外注加工費	1,565	12.9%	1,550	12.3%
補助材料費	388	3.2%	458	3.6%
人件費	2,056	17.0%	2,179	17.3%
減価償却費	528	4.4%	531	4.2%
在庫増減	13	0.1%	196	1.6%
その他	752	6.2%	725	5.8%
売上原価	9,286	76.8%	9,525	75.7%
売上総利益	2,808	23.2%	3,051	24.3%

人件費の増加

➤アッセンブリ部門の人員強化による。

在庫の増加

➤金型事業、アッセンブリ部門の在庫増加。

* 百万円未満切り捨て。

I . 08/3期実績－販売管理費の状況－

連結

単位：百万円

	07/3 実績	比率	08/3 実績	比率
売上高	12,095	100.0%	12,577	100.0%
荷造・運賃	128	1.1%	136	1.1%
旅費交通費	112	0.9%	123	1.0%
人件費	806	6.7%	907	7.2%
減価償却費	88	0.7%	93	0.7%
賃借料	60	0.5%	59	0.5%
その他	473	3.9%	525	4.2%
販売・管理費	1,669	13.8%	1,845	14.7%

人件費の増加

- 部品事業アッセンブリ部門海外プロジェクトの推進のための人員増。
- 内部統制構築のための人員強化。

その他の増加

- 内部統制構築のための費用を含む。

* 百万円未満切り捨て。

I . 08/3期実績－B/S:資産－

連結

単位:百万円

	07/3 実績	08/3 実績	増減
現金預金	1,179	1,008	△ 171
受取手形	700	585	△ 115
売掛金	2,756	2,404	△ 352
たな卸資産	1,285	1,503	218
その他	111	127	16
貸倒引当金	△ 26	△ 23	2
流動資産計	6,007	5,605	△ 401
有形固定資産	5,714	5,817	103
無形固定資産	50	43	△ 6
投資その他の資産	279	252	△ 26
固定資産計	6,044	6,114	69
繰延資産計	8	18	9
資産合計	12,060	11,738	△ 322

売掛金の減少

▶アッセンブリ部門における売掛金の減少。

たな卸資産の増加

▶金型事業、アッセンブリ部門の増加による。

* 百万円未満切り捨て。

I . 08/3期実績－B/S:負債・純資産の状況－

連結

単位:百万円

	07/3 実績	08/3 実績	増減
買掛金	655	749	94
短期借入金	1,352	1,406	54
未払法人税等	288	210	△ 78
賞与引当金	120	133	12
その他	2,488	537	△ 1,951
流動負債計	4,905	3,037	△ 1,867
社債	30	1,010	980
長期借入金	690	808	117
その他	20	144	123
固定負債計	741	1,962	1,221
負債計	5,646	5,000	△ 646
資本金	1,429	1,429	0
資本剰余金	1,191	1,192	0
利益剰余金	3,757	4,017	259
少数株主持分	50	100	49
その他	△ 15	△ 1	13
純資産計	6,413	6,738	324
負債・純資産合計	12,060	11,738	△ 322

その他の減少

▶前年に、2007年11月償還の社債20億円を含む。

社債の増加

▶無担保社債10億円の発行による。

* 百万円未満切り捨て。

I . 08/3期実績－CFの状況－

連結

単位：百万円

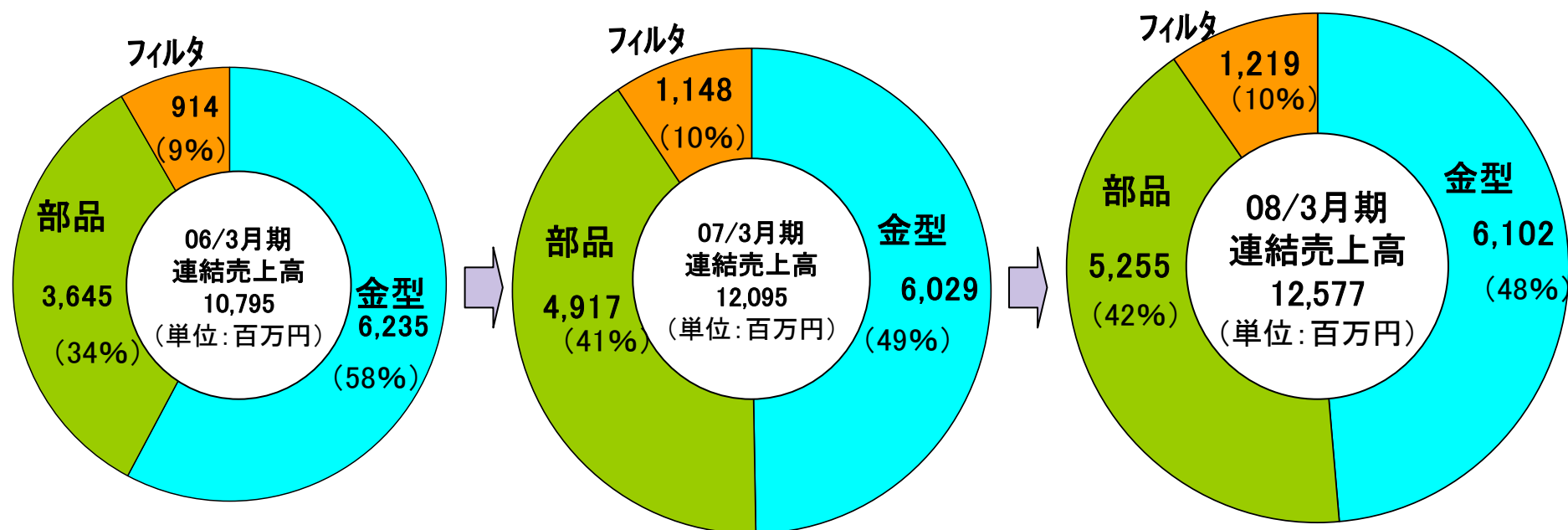
	07/3	08/3	増減
営業活動によるCF	799	1,389	589
投資活動によるCF	△ 399	△ 573	△ 174
財務活動によるCF	45	△ 981	△ 1,026
現金及び現金同等物の増加額	444	△ 171	△ 615
現金及び現金同等物の期首残高	385	829	444
現金及び現金同等物の期末残高	829	658	△ 171
FCF	399	815	415

財務活動によるCF
 ▶社債償還による。

* 百万円未満切り捨て。

Ⅱ. 中期経営方針

Ⅱ .中期経営方針～事業構成の変化



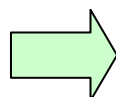
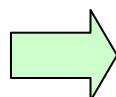
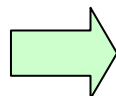
Ⅱ .中期経営方針～経営環境と経営方針

経営環境

主力顧客である
国内自動車産業の
グローバル化の加速

自動車産業における
新興国市場の台頭

環境対応技術など、
自動車産業
における新技術開発の進展



経営方針

➤事業間シナジー強化を目的
とした事業ポートフォリオの変革。

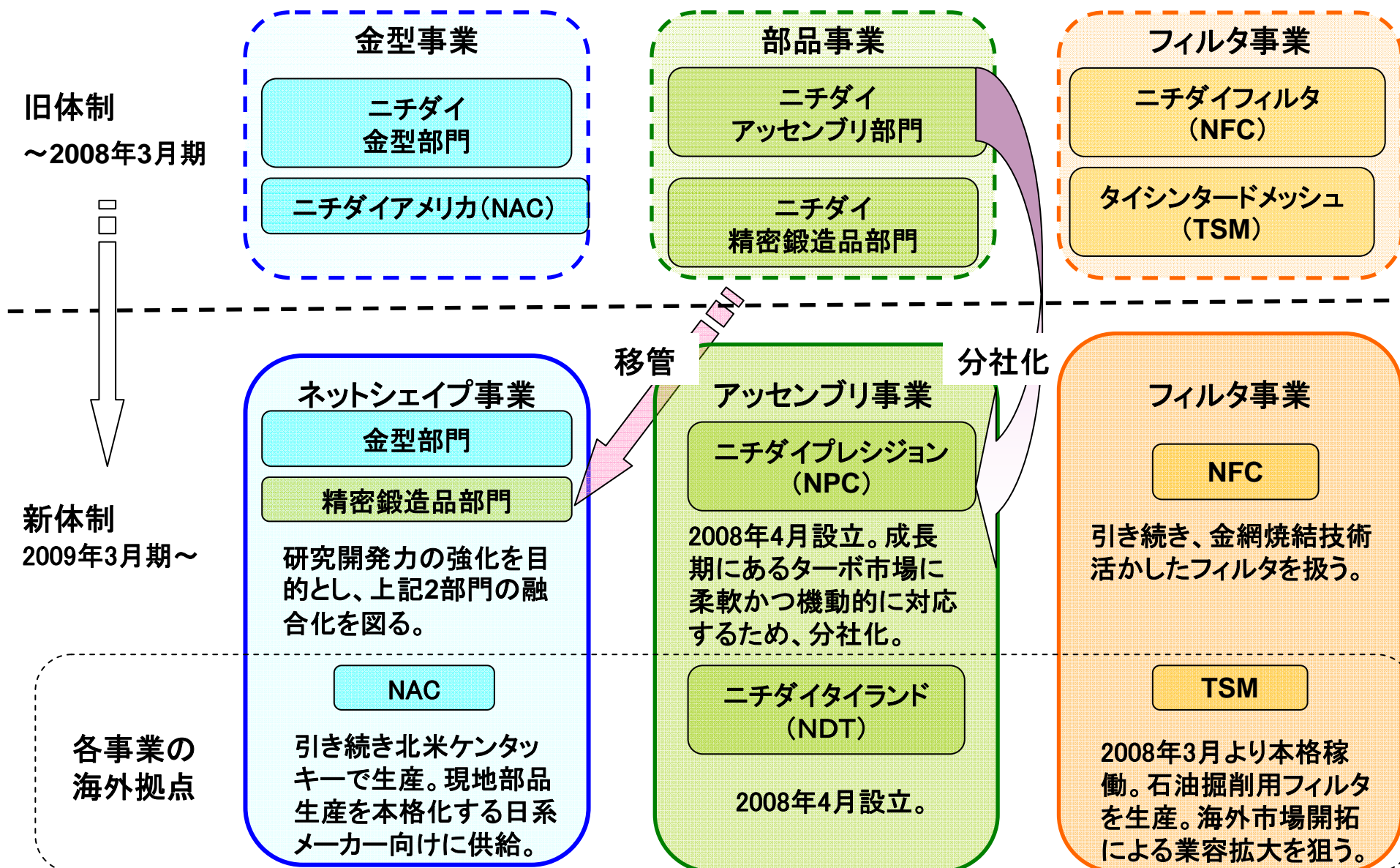
➤海外事業の推進
～タイを中心とした
アジア地域における海外拠点の
確立。

➤新用途開拓のための、
技術開発力の強化。

- **事業間連携強化を伴う技術開発及び
新用途開拓の推進**
- **海外拠点確立によるグローバル展開
の推進**

Ⅱ. 中期経営方針～組織再編

➤ 事業間シナジーとグローバル展開強化を考慮した組織再編



Ⅱ. 中期経営方針～アジア戦略: NICHIDAI (THAILAND) LTD. の設立

目的

- EURO5施行に伴う需要増大に対応した、VGターボチャージャー部品の生産能力拡大。
- ネットシェイプ事業を含めたアジア戦略における重要拠点。

会社概要

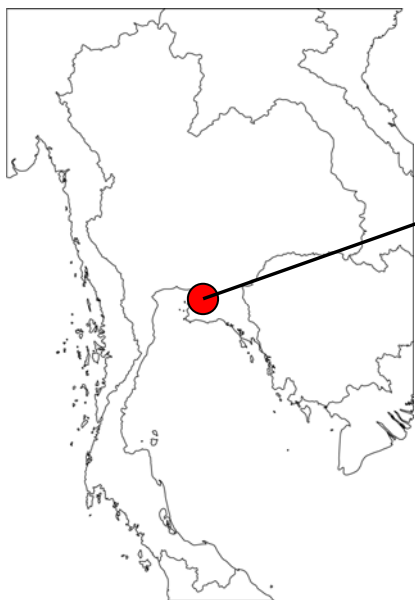
所在地: タイ王国チョンブリ県アマタナコン工業団地

株主構成: ニチダイプレシジョン(株) 100%

投資額: 約7億円を予定。

タイムスケジュール

年	2008年	2009年	2010年
スケジュール	08/4 会社設立 → 08/12 工場完成	09/6 試作生産開始	10/1 本格生産開始
売上高	-	2.5億円	15億円
従業員数	-	-	約70名を予定



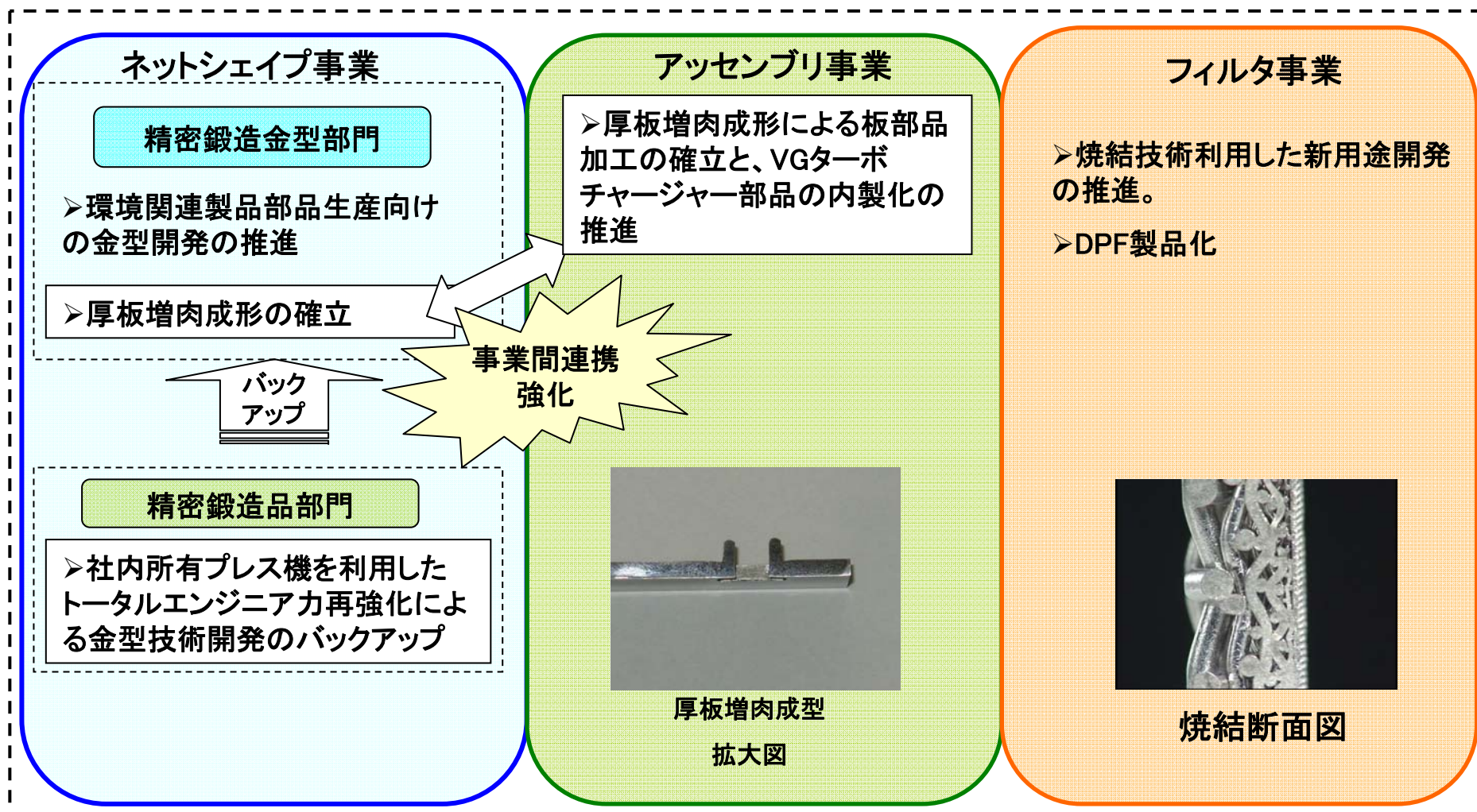
チョンブリ県 アマタナコン工業団地
バンコク近郊(約60km)に位置する
タイ最大級の工業団地。
多くの日本企業が立地する。

NICHIDAI (THAILAND) LTD. 完成予想図



Ⅱ. 中期経営方針～技術開発の強化

➤ 原油価格高騰などを背景とした環境関連製品に関する技術開発推進の必要性



Ⅲ.09/3期計画

Ⅲ. 09/3期計画－P/L:売上・利益－

単位:百万円

		08/3 実績 07/4-08/3	09/3 計画 08/4-09/3	伸び率
単 独	売上高	—	7,300	—
	売上総利益	—	2,180	—
	販売管理費	—	1,340	—
	営業利益	—	840	—
	営業外損益	—	△ 90	—
	経常利益	—	750	—
	当期純利益	—	370	—
連 結	売上高	12,577	12,900	2.6%
	売上総利益	3,051	3,120	2.2%
	販売管理費	1,845	1,910	3.5%
	営業利益	1,205	1,210	0.4%
	営業外損益	△ 132	△ 110	—
	経常利益	1,073	1,100	2.4%
	当期純利益	422	560	32.6%

* 百万円未満切り捨て。2008年4月1日付でアッセンブリ部門を分社化したため、08/3期の単独は記載しておりません。

Ⅲ. 09/3期計画－部門別売上高－

連結

単位：百万円

事業	08/3 実績	09/3 計画	伸び率
ネットシェイプ	7,548	7,620	1.0%
アッセンブリ	3,809	3,680	△ 3.4%
フィルタ	1,219	1,600	31.2%
連結計	12,577	12,900	2.6%

▶国内、海外とも金型部門と精鍛部門との連携を活かした金型需要の新規開拓を狙う。

▶VGターボチャージャー部品がEURO5施行に伴う、規格更新時期に当たり、上半期減産の見込。

▶TSMの本格稼働による売上高増。

* 百万円未満切り捨て。

Ⅲ. 09/3期計画-今期の見通しと課題～ネットシェイプ事業

- 原材料高騰、北米の景気減速の影響はあるものの、引き続き自動車の海外生産増は続く模様。
- 自動車業界における環境関連製品の開発推進。

課題	
<p>➤ 国内</p> <p style="padding-left: 20px;">✓ 営業</p> <p style="padding-left: 20px;">✓ 生産</p> <p style="padding-left: 20px;">✓ 技術</p> <p>➤ 海外</p>	<p>金型部門、精鍛部門の連携による新規需要への対応強化</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 国内マザー工場への対応 ✓ 材料メーカー、鍛圧メーカーとの連携強化 ✓ 環境関連製品への対応 <p>ものづくり改革プロジェクトとの連携による、生産体制の強化</p> <p>金型部門と精密鍛造部門の融合化による開発体制の強化</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 厚板増肉成型技術の確立 ✓ 環境関連製品に対応した開発強化 <p>各地域の状況に対応した新規開拓の強化</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ アジア: 増加が予想される現地生産への対応 ✓ 北米: 本格化する日系メーカーの現地生産への対応

Ⅲ. 09/3期計画－今期の見通しと課題～アッセブリ事業－

- ・EURO5施行により、新規格への切り替えなどVGターボ本格普及に向けての対応が進む。
- ・ターボ市場が成長期を迎え、ターボチャージャーメーカーの海外拠点の確立などの事業展開の動きが加速。需要増に向けての生産体制の確立の必要性。

課題

▶NPC(ニチダイプレシジョン)

- ・EURO5施行に向けた、VGターボチャージャー部品の新規格への切替えに対応するため、上半期の生産は前期比減の傾向で推移する見込み。
- ・下半期より新品種増加による生産増に備え、生産体制の強化を図る。

▶NDT(ニチダイタイランド)

- ・次期以降の本格稼働に向け、早期立上への対応。

Ⅲ. 09/3期計画－今期の見通しと課題～フィルタ事業－

- ・原油価格高騰を背景にした石油掘削需要の増加。
- ・国内の設備投資は厳しい状況下であり、新用途開拓により今年度と同等の水準を見込む。

課題

- NFC(ニチダイフィルタ)
新市場・新製品の開拓
 - ・ 焼結技術を利用した、新用途、新規顧客の開拓。
 - ・ 排ガスフィルタの開発推進。
- TSM(タイシンタードメッシュ)
石油掘削用フィルタの本格生産稼働。
今期より黒字を見込む。

Ⅲ. 09/3期計画－売上原価－

連結

単位：百万円

	08/3 実績	比率	09/3 計画	比率
売上高	12,577	100.0%	12,900	100.0%
材料費	3,577	28.4%	3,644	28.2%
製品仕入	698	5.6%	485	3.8%
外注加工費	1,550	12.3%	1,535	11.9%
補助材料費	458	3.6%	500	3.9%
人件費	2,179	17.3%	2,246	17.4%
減価償却費	531	4.2%	548	4.2%
在庫増減	196	1.6%	0	0.0%
その他	725	5.8%	822	6.4%
売上原価	9,525	75.7%	9,780	75.8%
売上総利益	3,051	24.3%	3,120	24.2%

人件費・その他の増加

➤TSMの本格稼働、NDTの
設立などによる増加

* 百万円未満切り捨て。

Ⅲ. 09/3期計画－販売管理費－

連結

単位：百万円

	08/3 実績	比率	09/3 計画	比率
売上高	12,577	100.0%	12,900	100.0%
荷造・運賃	136	1.1%	143	1.1%
旅費交通費	123	1.0%	125	1.0%
人件費	907	7.2%	957	7.4%
減価償却費	93	0.7%	92	0.7%
賃借料	59	0.5%	70	0.5%
その他	525	4.2%	523	4.1%
販売・管理費	1,845	14.7%	1,910	14.8%

* 百万円未満切り捨て。

Ⅲ. 09/3期計画－設備投資・減価償却費－

連結

単位：百万円

	05/3	06/3	07/3	08/3	09/3
	実績	実績	実績	実績	計画
設備投資額	688	680	581	759	807
減価償却費	531	575	617	625	640

設備投資の状況

➤ NDTの設立による
投資額増加。

* 百万円未満切り捨て。

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