

2011年3月期 第2四半期 決算説明会

2010年11月12日




株式会社

ツガミ

(証券コード:6101)

<http://www.tsugami.co.jp>

- 
1. 業績と見通し・・・・・・・・・・P. 2～P. 6
 2. 受注状況・・・・・・・・・・P. 7
 3. 財務状況・主要指標・・・・・・・・P. 8～P. 11
 4. 主要課題・・・・・・・・・・P.12

1. 業績と見通し

(1) 業績推移（半期ベース）

単位：億円、（％）

| | 2008年度 | | | 2009年度 | | | 2010年度計画 | | | | |
|-------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|----------|---------|--------|--------|--------|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 前年同期比 | 期初計画差異 | 下期 | 通期 |
| 売上高 | 153 | 74 | 227 | 47 | 109 | 156 | 203 | +156 | +13 | 180 | 383 |
| 売上総利益 | 33 | 14 | 46 | 7 | 23 | 31 | 43 | +36 | - | - | - |
| (同率) | (21.4) | (18.2) | (20.4) | (15.8) | (21.4) | (19.6) | (21.4) | (+5.6) | - | - | - |
| 営業利益 | 13 | △5 | 8 | △8 | 9 | 1 | 25 | +33 | +5 | 19 | 44 |
| 経常利益 | 13 | △7 | 6 | △10 | 9 | △1 | 23 | +33 | +3 | 19 | 42 |
| (同率) | (8.7) | (△9.5) | (2.8) | (△21.5) | (8.1) | (△0.8) | (11.6) | (+33.1) | (+1.0) | (10.5) | (11.0) |
| 当期純利益 | △2 | △7 | △9 | △11 | 8 | △2 | 20 | +31 | +1 | 11 | 31 |

2010年上期実績

売上高：中国等アジア新興国を中心に回復、日米欧も徐々に回復。また、IT関連の特需があり、半期としては過去最高の売上高に。

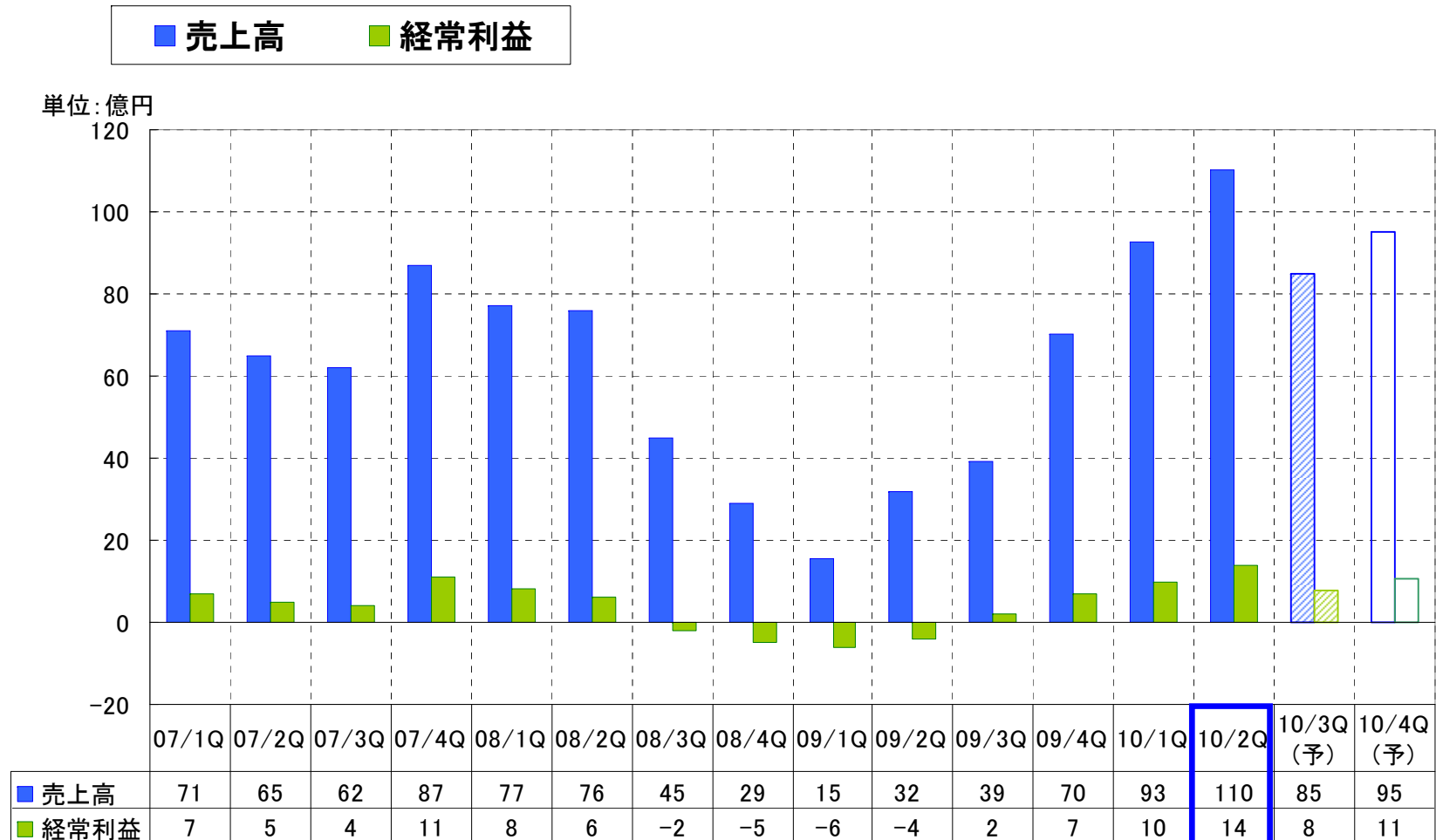
利益：売上増加に伴い増益となるが、中国生産（低価格機種）の売上増加に伴い利益水準は過去最高には届かず。税務上の繰損は上期で消化、下期からは通常の税率に。

2010年度通期見通し

売上高：中国等新興国需要は堅調、日米欧も回復基調
IT関連特需の動向は不明、下期は期初見通しを据置き。

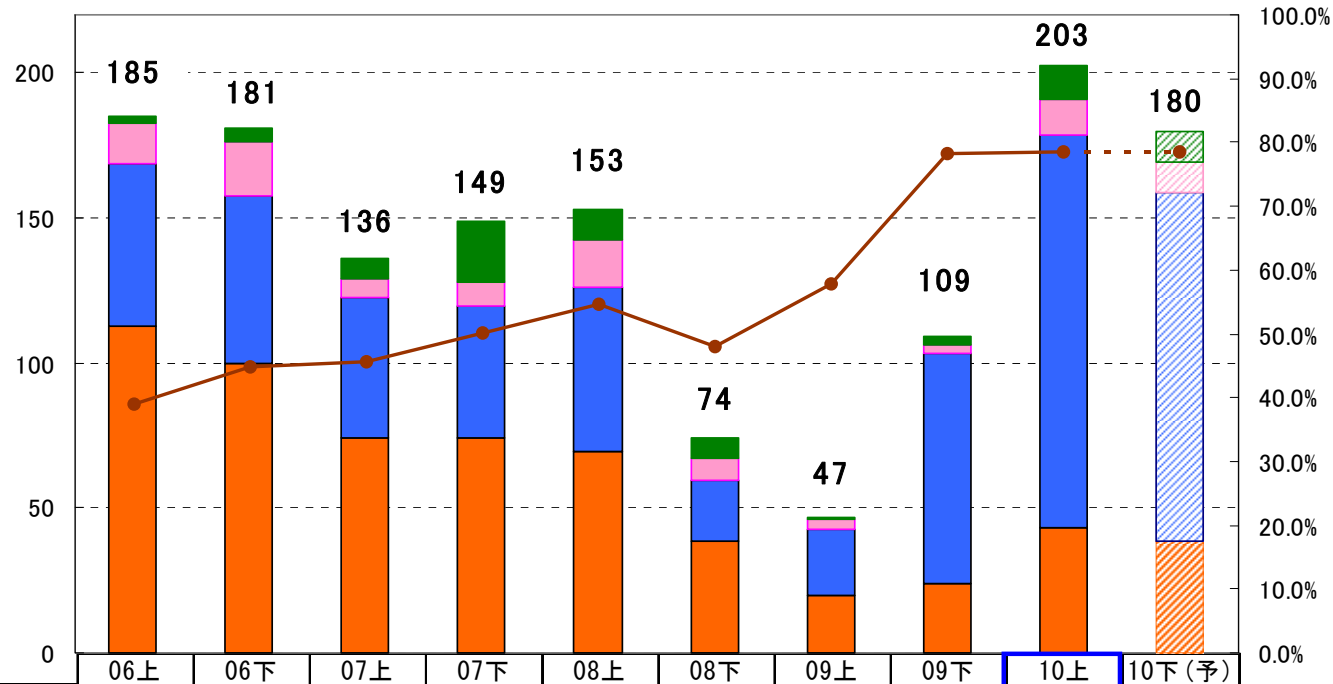
利益：生産効率は改善されるも、為替の影響もあり収益見通しも据置く。

(2) 業績推移（四半期ベース）



(3) 地域別売上高

単位: 億円



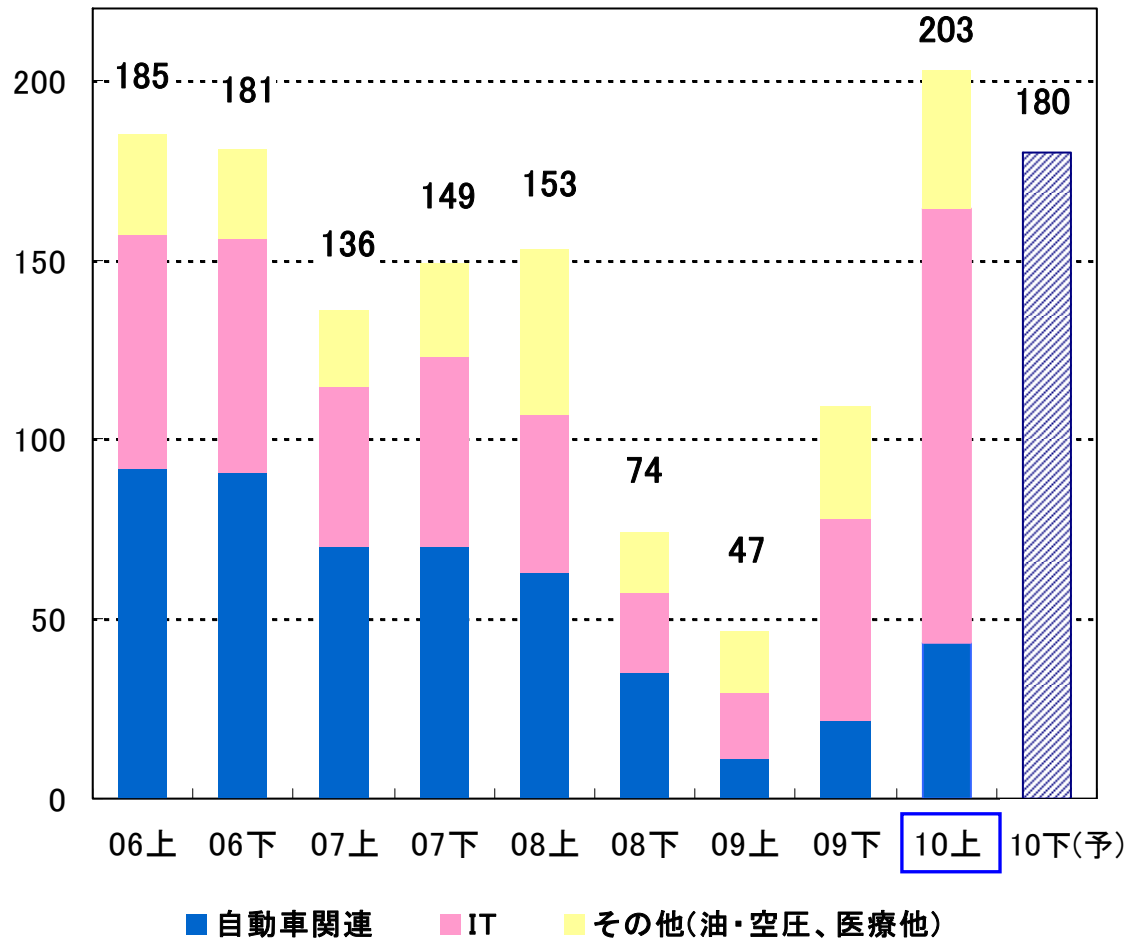
| | | | | | | | | | | |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|
| ■ ヨーロッパ | 2 | 4 | 7 | 21 | 10 | 7 | 1 | 3 | 12 | 180 |
| ■ 米国 | 14 | 19 | 7 | 9 | 16 | 7 | 3 | 3 | 12 | |
| ■ アジア | 56 | 58 | 49 | 45 | 57 | 21 | 23 | 80 | 135 | |
| ■ 外需計 | 72 | 81 | 62 | 75 | 84 | 36 | 27 | 85 | 159 | |
| ■ 内需計 | 113 | 100 | 74 | 74 | 69 | 38 | 20 | 24 | 43 | |
| ● 輸出比率 | 39.0% | 44.7% | 45.7% | 50.1% | 54.6% | 48.1% | 57.8% | 78.3% | 78.6% | - |

＜直近の状況＞

- ・ 中国市場はやや調整、しかし好調は持続
- ・ 日米欧も徐々に回復中

(4) 業種別売上高

単位：億円



< 直近の状況 >

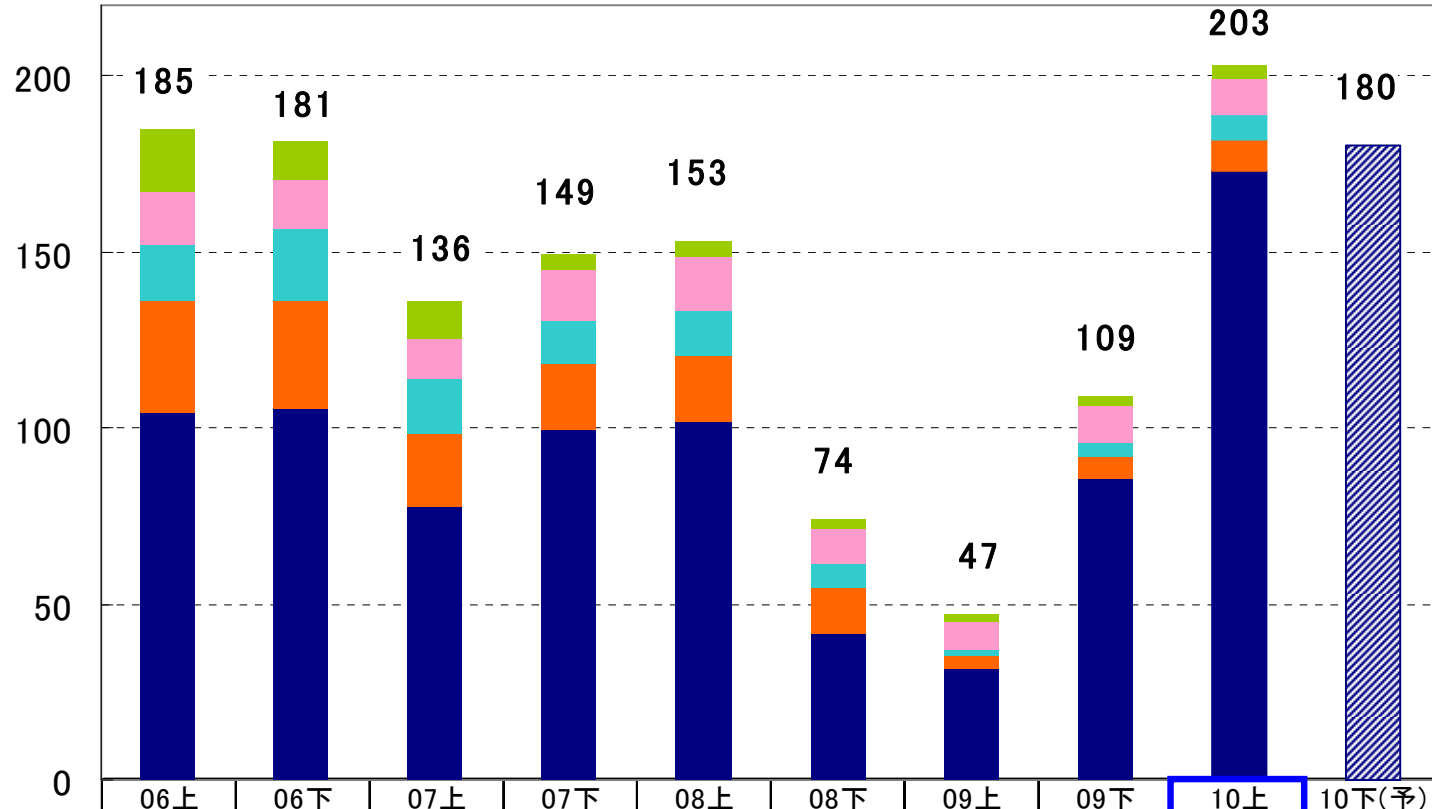
IT : HDD関連は一服、携帯部品中心
に大口引合有り

自動車 : 中国、韓国、欧州は堅調
日米も回復中

その他 : 建機、油・空圧機器、医療とも堅調

(5) 機種別売上高

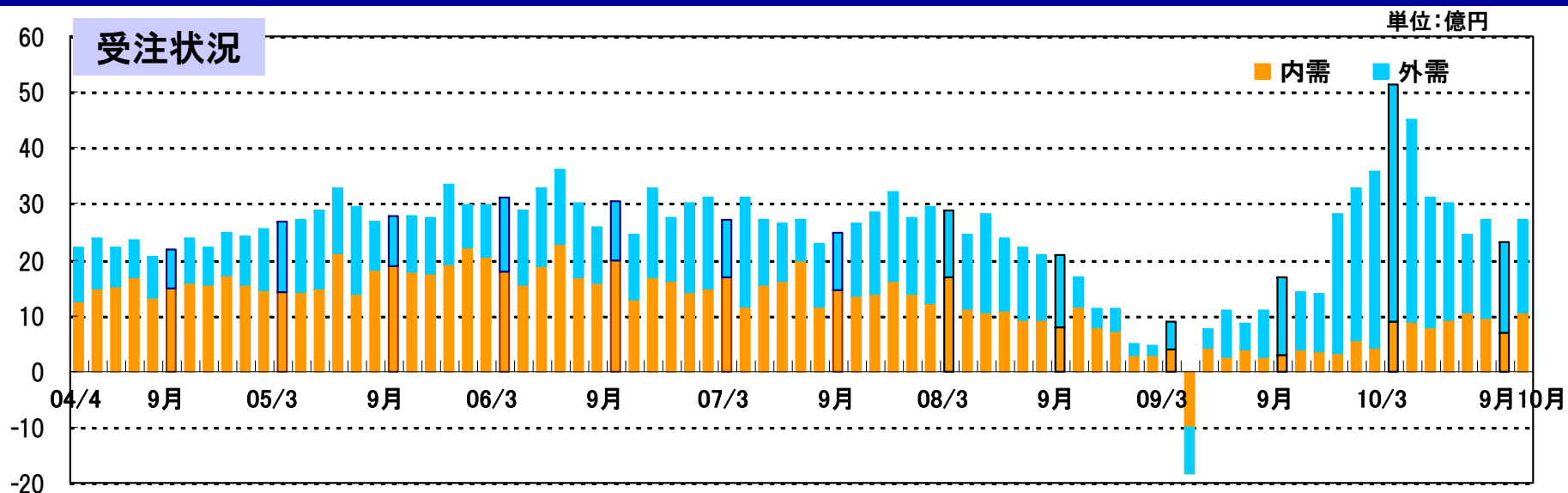
単位: 億円



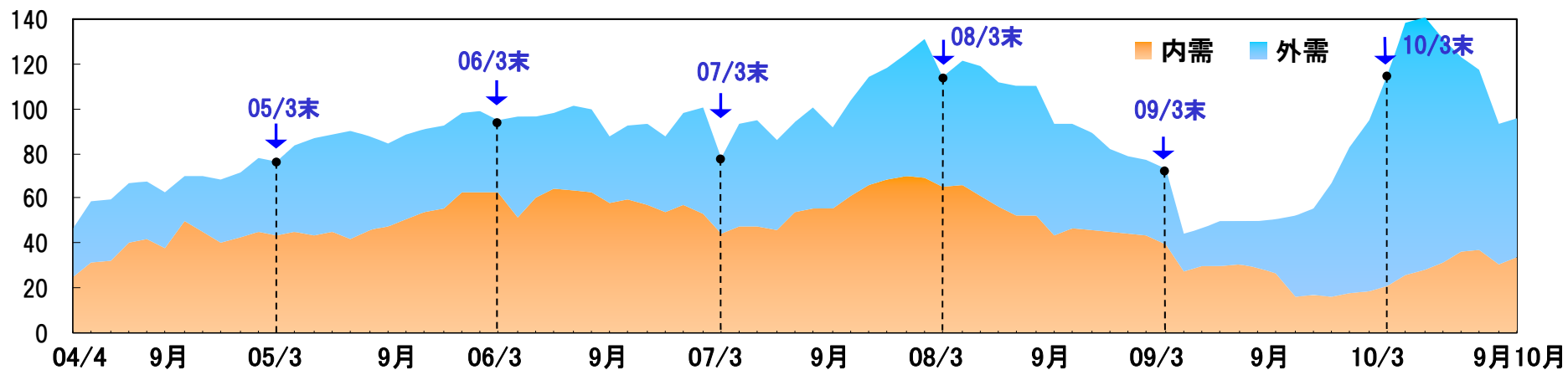
| | 06上 | 06下 | 07上 | 07下 | 08上 | 08下 | 09上 | 09下 | 10上 | 10下(予) |
|------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--------|
| ■ 自動旋盤 | 105 | 106 | 77 | 99 | 102 | 42 | 32 | 85 | 173 | 180 |
| ■ 研削盤 | 31 | 30 | 21 | 19 | 19 | 13 | 4 | 6 | 9 | |
| ■ マシニングセンタ | 16 | 20 | 15 | 12 | 12 | 7 | 2 | 4 | 7 | |
| ■ 転造盤その他 | 15 | 14 | 12 | 14 | 16 | 10 | 8 | 11 | 10 | |
| ■ その他の事業 | 18 | 11 | 10 | 4 | 4 | 3 | 2 | 3 | 4 | |
| 売上高 計 | 185 | 181 | 136 | 149 | 153 | 74 | 47 | 109 | 203 | |

2. 受注状況

(1) 受注状況及び受注残高



受注残高



3. 財務状況・主要指標 (1)貸借対照表

単位：億円

| | 09/9 | 10/3 | 10/9 | 09/9 比 | 10/3 比 | | 09/9 | 10/3 | 10/9 | 09/9 比 | 10/3 比 |
|-------------|------|------|------|-----------|-----------|-----------------|------|------|------|-----------|-----------|
| 流動資産 | 140 | 202 | 275 | +135 | +73 | 流動負債 | 27 | 93 | 150 | +123 | +57 |
| 現預金 | 24 | 39 | 56 | +32 | +17 | 支払手形・買掛金 | 14 | 69 | 134 | +120 | +65 |
| 受取手形・売掛金 | 45 | 75 | 98 | +53 | +23 | 短期借入金 | 5 | 10 | 0 | △5 | △10 |
| たな卸資産 | 69 | 82 | 110 | +41 | +28 | 1年以内償還予定 の社債 | 3 | 3 | 3 | 0 | 0 |
| その他 | 2 | 6 | 11 | +9 | +5 | 未払法人税 | 1 | 1 | 2 | +1 | +1 |
| 固定資産 | 94 | 109 | 103 | +9 | △6 | その他 | 5 | 10 | 11 | +6 | +1 |
| 有形固定資産 | 63 | 62 | 61 | △2 | △1 | 固定負債 | 20 | 19 | 17 | △3 | △2 |
| 投資その他 | 31 | 47 | 42 | +11 | △5 | 負債合計 | 47 | 112 | 167 | +120 | +55 |
| 繰延資産 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 資本金 | 106 | 106 | 106 | 0 | 0 |
| 社債発行費 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 資本剰余金 | 41 | 41 | 41 | 0 | 0 |
| | | | | | | 利益剰余金 | 40 | 48 | 65 | +25 | +17 |
| | | | | | | 自己株式 | △2 | △2 | △4 | △2 | △2 |
| | | | | | | 評価・換算差額等 | △0 | 4 | 1 | +1 | △3 |
| | | | | | | 新株予約権 | 2 | 2 | 2 | 0 | 0 |
| | | | | | | 純資産 計 | 187 | 199 | 211 | +24 | +12 |
| 資産合計 | 234 | 311 | 378 | +144 | +67 | 負債・純資産合計 | 234 | 311 | 378 | +144 | +67 |

(2) キャッシュ・フロー

単位: 億円

| | 09/9 | 10/9 | 前年同期比 |
|------------------|-------|-------------|--------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | △ 0.6 | (注1) 37.5 | + 38.1 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △ 1.9 | (注2) △ 3.7 | △ 1.8 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △ 6.1 | (注3) △ 16.3 | △ 10.2 |
| 現金及び同等物に係る換算差額 | △ 0.3 | △ 0.4 | △ 0.1 |
| 預金等期首残高 | 31.9 | 38.4 | + 6.5 |
| 預金等期末残高 | 23.0 | 55.5 | + 32.5 |

10/9 注記

(注1) 営業活動によるCF

| | |
|--------|--------|
| 税引前利益 | 21.9 |
| 減価償却 | 3.4 |
| その他 | △ 0.2 |
| (小計) | 25.1 |
| 売上債権増 | △ 24.7 |
| たな卸資産増 | △ 28.5 |
| 支払債務増 | 66.5 |
| (小計) | 13.3 |
| 税金 | △ 0.9 |
| (計) | 37.5 |

(注2) 投資活動によるCF

| | |
|----------|-------|
| 中国工場機械設備 | △ 1.2 |
| ツガミ機械設備他 | △ 2.5 |
| (計) | △ 3.7 |

(注3) 財務活動によるCF

| | |
|--------|--------|
| 借入金の返済 | △ 9.0 |
| 配当金支払 | △ 3.5 |
| 自己株式取得 | △ 2.3 |
| 社債の償還 | △ 1.5 |
| (計) | △ 16.3 |

(3) 主要指標(中間期末残高ベース)

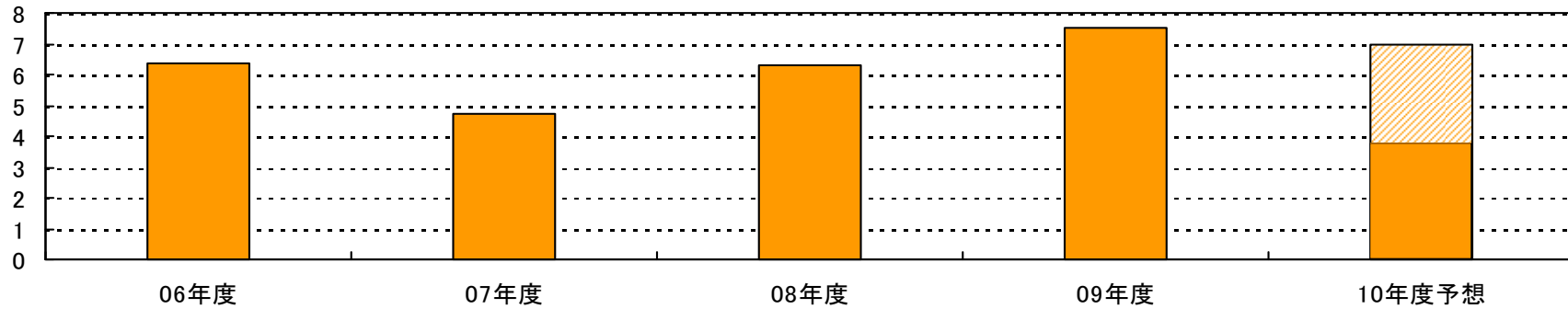
単位:円

| | 08/9 | 09/9 | 10/9 |
|----------------|-------|--------|-------|
| 一株当り当期純資産(BPS) | 312.2 | 271.7 | 307.0 |
| 〃 除く自己株式 | 312.5 | 275.9 | 314.2 |
| 一株当り当期純利益(EPS) | -2.8 | -16.1 | 30.0 |
| 〃 除く自己株式 | -2.8 | -16.3 | 30.7 |
| 自己資本比率 | 67.3% | 79.0% | 55.3% |
| 総資本経常利益率 | 4.2% | 4.3% | 6.2% |
| 売上高経常利益率 | 8.7% | -21.5% | 11.6% |

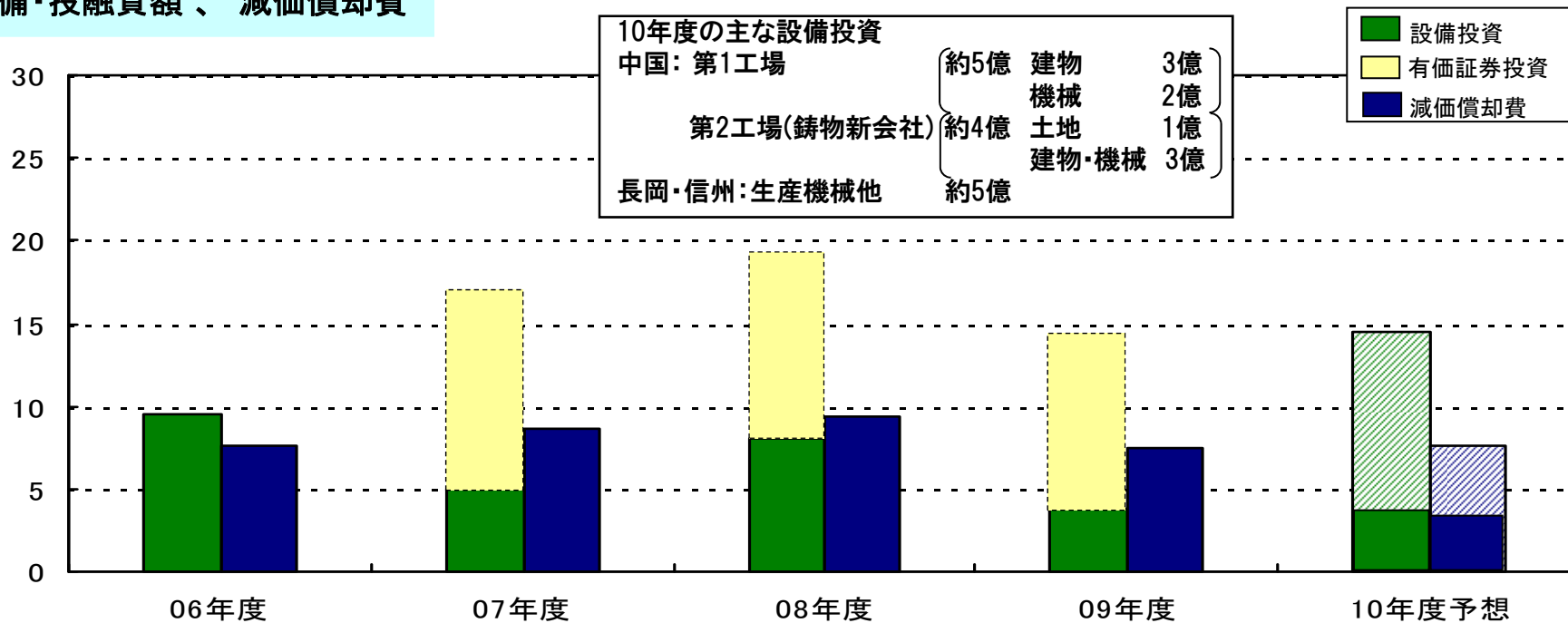
(4) 研究開発費と設備・投融資額

研究開発費

単位:億円



設備・投融資額、減価償却費



4. 主要課題

(1) 新製品開発

| 新製品 | | |
|---------------|---|-----------------------|
| | 日本生産 | 中国生産 |
| IT分野 | N8H MB25 C180 VA35H-5F SS207 CH154 | S205/206 B0385 |
| 自動車関連・その他産業機械 | SS26 G300 G350 | |
| 今後の開発予定 | | |
| | 日本生産 | 中国生産 |
| IT分野 | 既存日本生産機種の バージョンアップ (日本生産の稼動向上を狙う) | 検討中 |
| 自動車関連・その他産業機械 | | |

注意事項

当資料に記載されている内容は、種々の前提に基づいたものであり、記載された将来の計画数値、施策の実現を確約したり、保証するものではありません。

 **TSUGAMI CORPORATION**

PRECISION TSUGAMI