

2014年3月期 決算説明会



2014年5月13日

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

1. 2014年3月期 業績概要

P. 2 ~ 10

- (1) 業績推移
- (2) 業績推移 - 四半期 -
- (3) 地域別売上高
- (4) 業種別売上高
- (5) 機種別売上高
- (6) 財務状況推移
- (7) キャッシュ・フロー

2. 2015年3月期 業績見通し

P. 11 ~ 16

- (1) 業績見通し
- (2) 受注状況及び受注残高
- (3) 新製品開発
- (4) 研究開発費、設備・投融資額、減価償却費

1.2014年3月期 業績概要

(1) 業績推移

2014年3月期 概況

<売上高> ・ 前期比 $\Delta 206$ 億円($\Delta 39\%$)、期初予想比 $\Delta 108$ 億円($\Delta 25\%$)

前期はタイの復興需要および IT関連大口需要有

中国を初めとする市場の回復遅れ、IT関連大口需要も翌期に持越す

<利益面> ・ 純利益 前期比 $\Delta 39$ 億円($\Delta 93\%$)、期初予想比 $\Delta 29$ 億円($\Delta 91\%$)

減収要因に加え、円建売上比率の増加(原価率の悪化)

・ 税前利益 18億円、申告所得 45億円(中国現地法人の評価益 28億円含む)

単位：億円

	2013年3月期			2014年3月期				
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	前期比	期初予想比
売上高	344	184	528	156	166	322	$\Delta 206$	$\Delta 108$
売上総利益	87	60	147	37	34	71	$\Delta 76$	-
(売上比)	(25.2%)	(32.7%)	(27.8%)	(23.9%)	(20.3%)	(22.0%)	($\Delta 5.8\%$)	(-)
営業利益	56	28	84	8	4	12	$\Delta 72$	$\Delta 40$
(売上比)	(16.4%)	(15.3%)	(16.0%)	(5.1%)	(2.4%)	(3.7%)	($\Delta 12.3\%$)	($\Delta 8.4\%$)
経常利益	50	18	68	14	5	19	$\Delta 49$	$\Delta 30$
(売上比)	(14.5%)	(9.9%)	(12.9%)	(9.0%)	(3.2%)	(6.0%)	($\Delta 6.9\%$)	($\Delta 5.4\%$)
当期純利益	31	11	42	9	$\Delta 6$	3	$\Delta 39$	$\Delta 29$
(売上比)	(9.1%)	(5.8%)	(8.0%)	(5.7%)	($\Delta 3.2\%$)	(1.1%)	($\Delta 6.9\%$)	($\Delta 6.4\%$)
一株当り当期純利益	42.6円	14.6円	57.2円	12.1円	$\Delta 7.4$ 円	4.7円	$\Delta 52.5$ 円	$\Delta 38.7$ 円

(2)業績推移 - 四半期 -

単位：億円

	2013年3月期				2014年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	196	148	100	84	70	86	81	85
売上総利益	48	39	34	26	18	19	17	17
(売上比)	(24.3%)	(26.5%)	(33.9%)	(31.2%)	(26.3%)	(22.0%)	(20.5%)	(20.0%)
営業利益	33	23	18	10	4	4	0	4
(売上比)	(16.9%)	(15.7%)	(17.3%)	(12.9%)	(5.9%)	(4.4%)	(0.5%)	(4.1%)
経常利益	28	22	16	2	11	3	6	△1
(売上比)	(14.5%)	(14.5%)	(16.3%)	(2.3%)	(16.0%)	(3.2%)	(7.9%)	(△1.2%)
当期純利益	18	13	9	2	8	* ¹ 1	4	* ² △10
(売上比)	(9.3%)	(8.8%)	(9.0%)	(2.1%)	(11.9%)	(0.6%)	(5.3%)	(△11.3%)

* 1 トルネ株売却による特損2.7

* 2 PTC株式移転 納税負担増 11.3 (評価益 28)

中国子会社 (津上精密机床(浙江)有限公司) 業績推移

2014年3月期 概況

<売上高> ・ 前期比 Δ 139億円(Δ 43%)

中国を初めとする市場の回復遅れ、IT関連大口需要も翌期に持越す

<利益面> ・ 純利益 前期比 Δ 23億円(Δ 88%)

新製品タレット旋盤、主軸生産ライン等の立上げに伴う初期費用発生、収益面圧迫

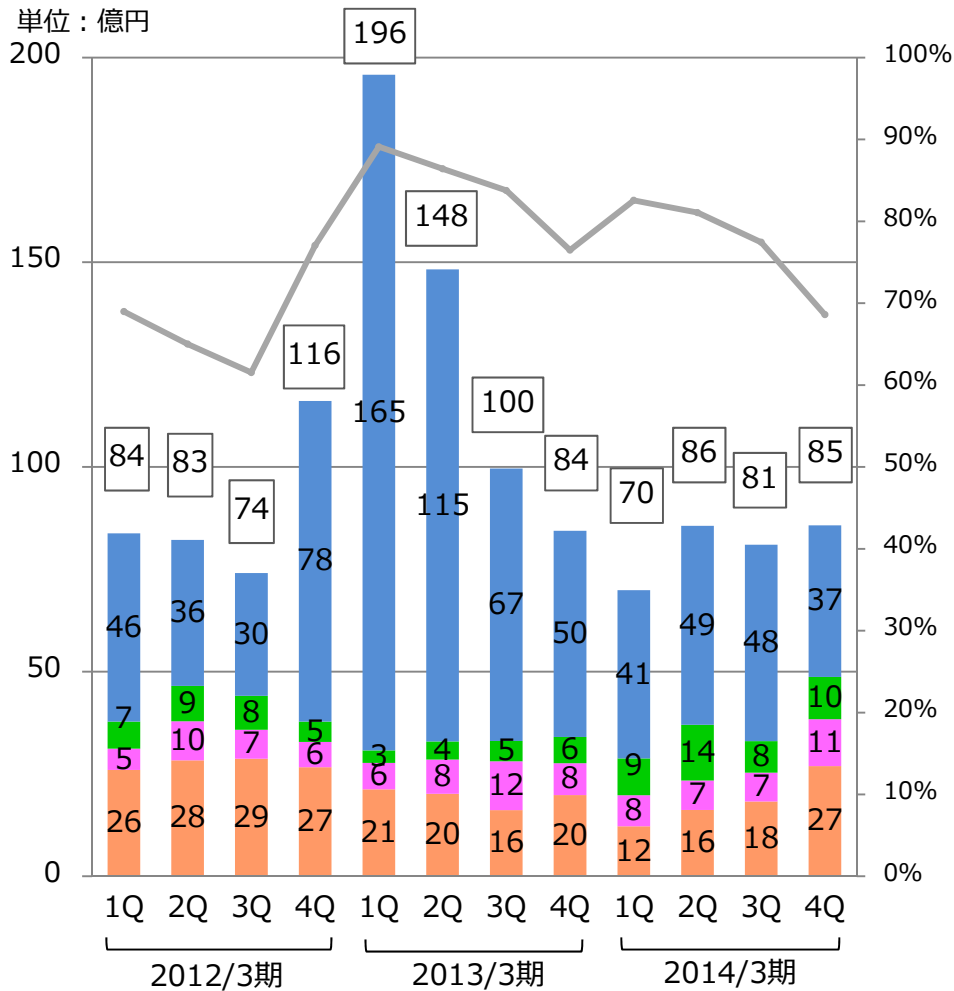
単位：億円

	2013年3月期 実績			2014年3月期 実績			
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	前期比
売上高	215	110	325	86	100	186	Δ 139
売上総利益	43	18	61	11	13	24	Δ 37
(売上比)	(20.1%)	(16.2%)	(18.8%)	(12.5%)	(13.8%)	(13.2%)	(Δ 5.6%)
営業利益	28	7	35	2	1	3	Δ 32
(売上比)	(12.9%)	(6.9%)	(10.9%)	(2.1%)	(1.4%)	(1.7%)	(Δ 9.2%)
経常利益	22	12	34	2	0	2	Δ 32
(売上比)	(10.1%)	(11.1%)	(10.4%)	(2.8%)	(0.1%)	(1.3%)	(Δ 9.1%)
当期純利益	15	11	26	3	Δ 0	3	Δ 23
(売上比)	(7.1%)	(9.7%)	(8.0%)	(3.9%)	(Δ 0.3%)	(1.6%)	(Δ 6.4%)
円/人民元換算(期末レート)	12.33円	15.16円		15.98円	16.59円		+1.43円

(3) 地域別売上高

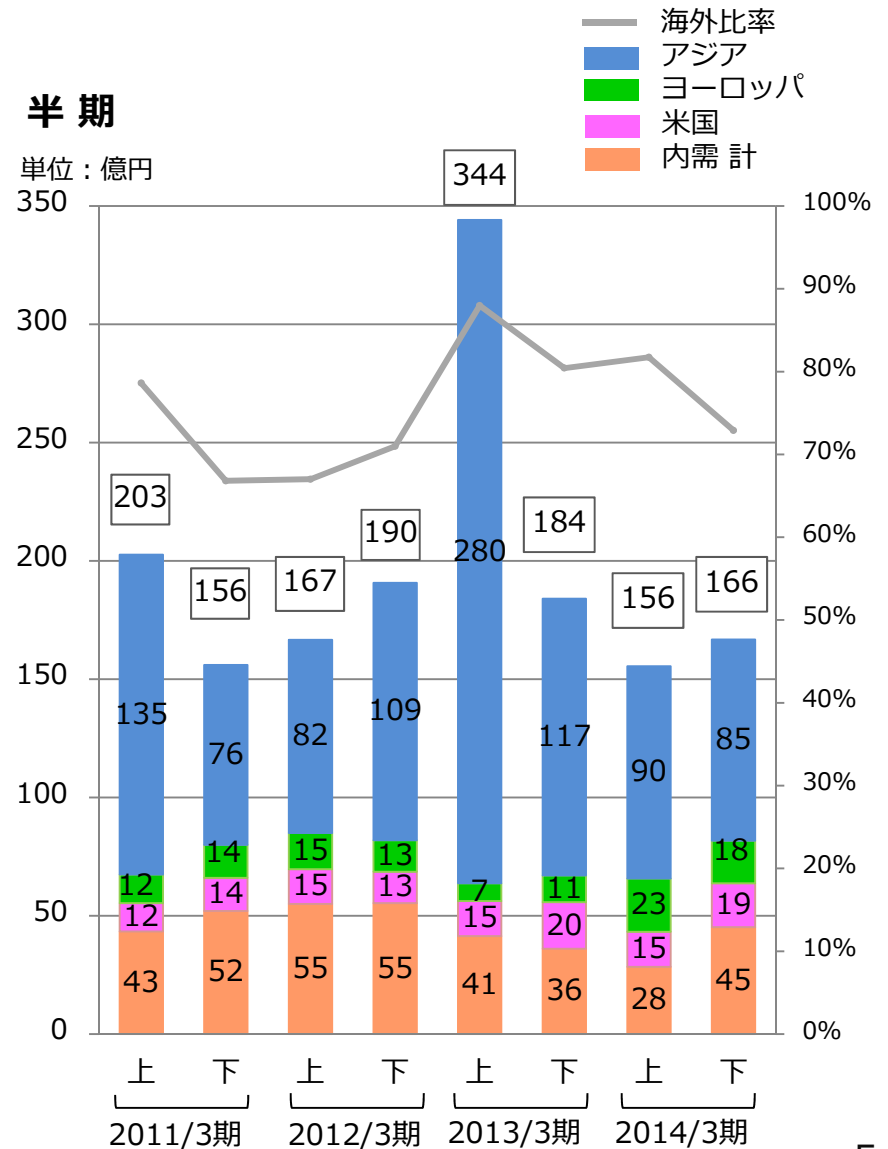
四半期

単位：億円
200



半期

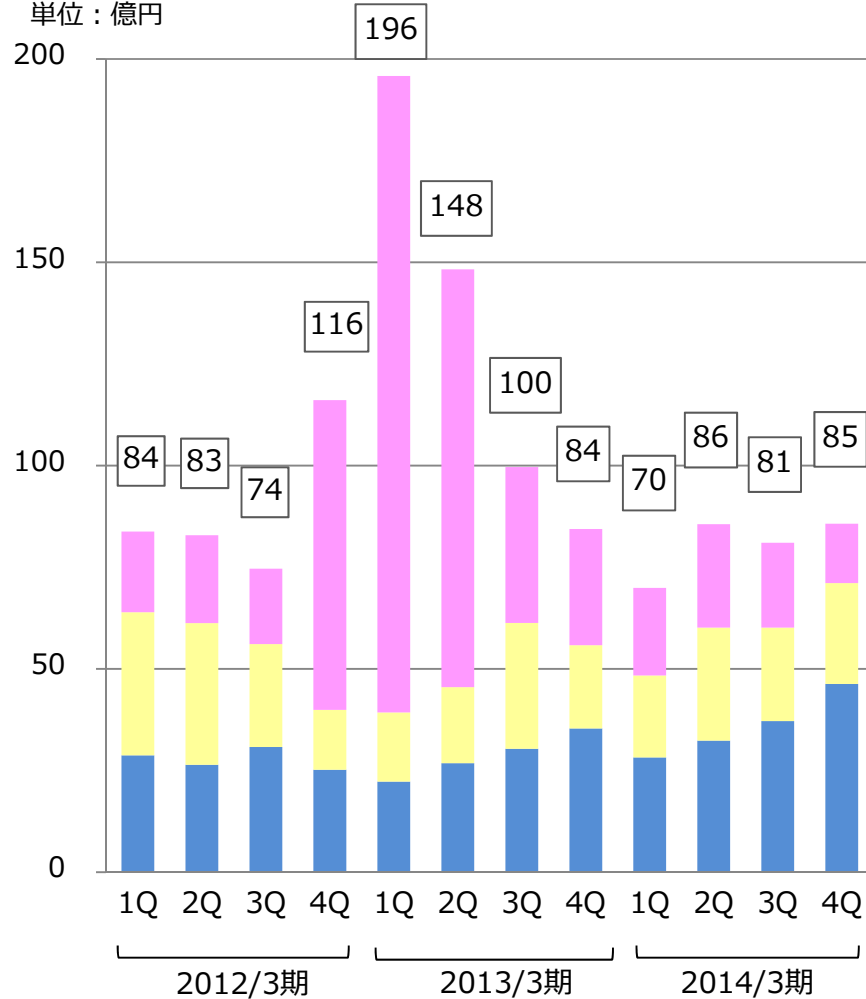
単位：億円
350



(4) 業種別売上高

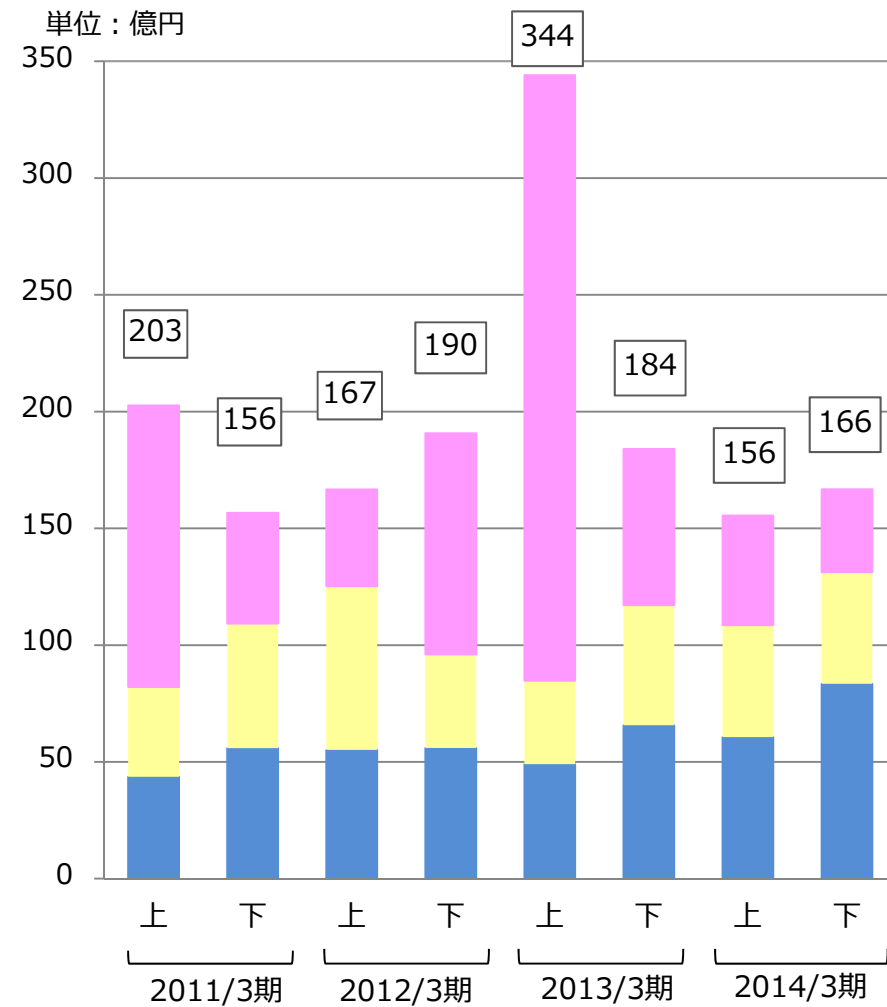
四半期

単位：億円



半期

単位：億円



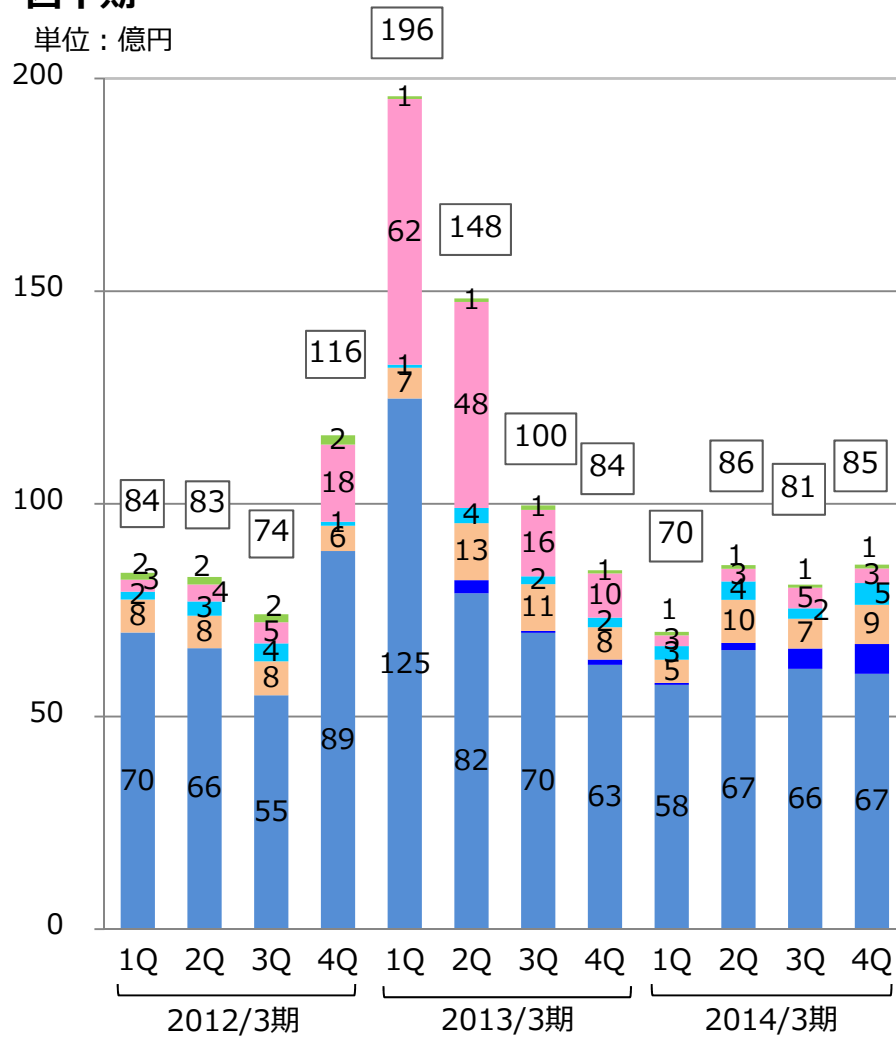
- IT
- その他(油・空圧、医療他)
- 自動車関連

(5) 機種別売上高

- その他
- 転造盤、専用機
- マシニングセンタ
- 研削盤
- 自動旋盤
- 内 タレット旋盤

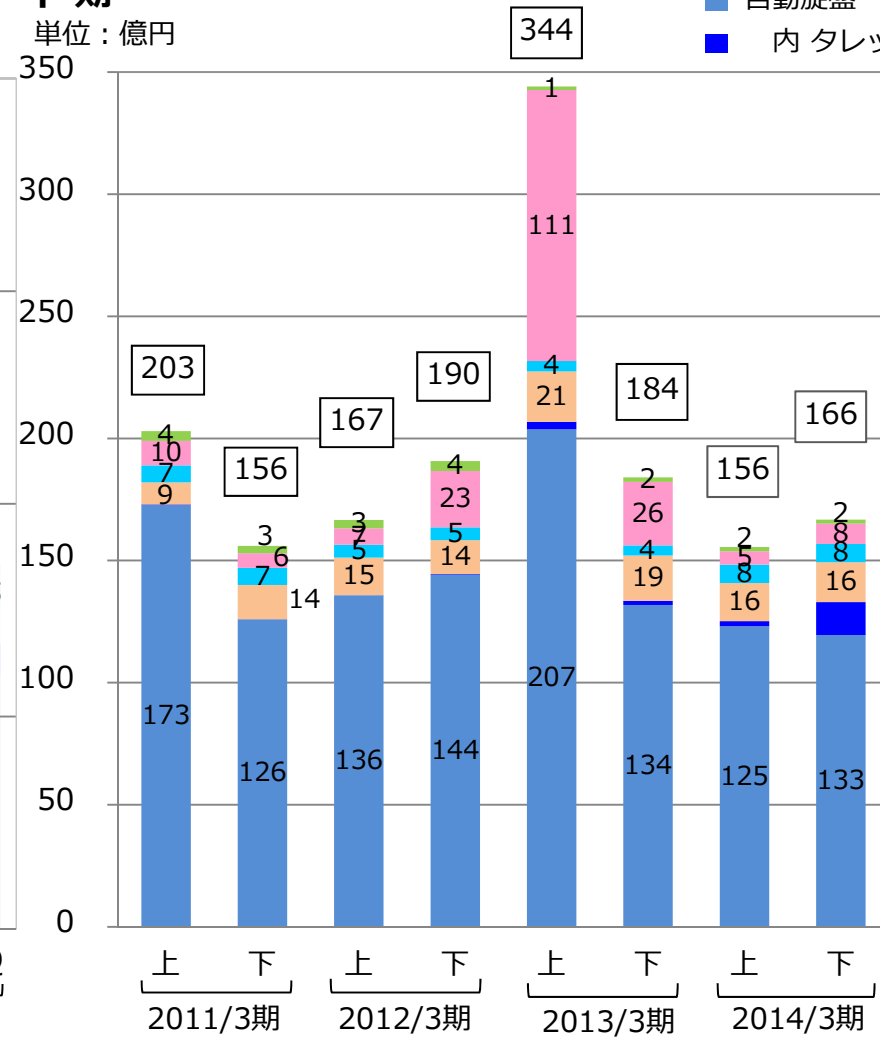
四半期

単位：億円



半期

単位：億円



(6) 財務状況推移

単位：億円

	2013/3末	2014/3末	増減
			2013/3末比
資産 計	459	523	+64
流動資産	305	360	+55
現預金	55	62	+7
売上債権	53	67	+14
たな卸資産	184	210	+26
繰延税金資産他	13	21	+8
固定資産	154	163	+9
有形固定資産	93	104	*1 +11
無形固定資産	3	3	0
投資その他	57	56	*2 △1
負債 計	139	207	+68
流動負債	128	193	+65
支払債務	68	106	+38
短期借入金	36	61	+25
未払法人税他	24	26	+2
固定負債	11	14	+3
純資産	320	316	△4
資本金・資本剰余金	182	182	0
利益剰余金	120	114	△6
自己株式	△5	△11	△6
その他有価証券評価差額金	11	14	+3
為替換算調整勘定他	12	17	+5
自己資本比率	68.6%	59.3%	△9.3%

*1

中国工場棟(7号棟)+4
生産機械等 +13
中国隣地取得 +4
減価償却他 △10

*2

トルコ株式売却 △8
有価証券評価増 +2
ガミンイト増資 +4

中国子会社 (津上精密机床(浙江)有限公司) 財務状況推移

単位：億円

	2013/3末	2014/3末	増減	
			2013/3末比	
資産 計	203	235	+32	
流動資産	154	173	+19	
現預金	35	16	△19	
売上債権	20	27	+7	
たな卸資産	97	120	*1	+23
前渡金他	2	10	+8	
固定資産	49	62	+13	
有形固定資産	40	53	+13	
子会社出資金	6	6	△0	
無形固定資産	3	3	+0	
負債 計	158	183	+25	
流動負債	158	183	+25	
支払債務	60	67	+7	
短期借入金	58 (42)	112 (52)	*2	+54(+10)
未払配当金	37	-	△37	
前受金他	3	4	+1	
純資産	45	52	+7	
資本金・資本剰余金	34	34	0	
利益剰余金	4	7	+3	
為替換算調整勘定他	7	11	+4	
自己資本比率	21.9%	22.0%	+0.1%	

*1 IT関連大口需要に向け在庫積増し

*2 ()内は親子間

(7) キャッシュ・フロー

単位：億円

	2013/3期	2014/3期
営業活動によるC/F	19	7
償却前利益(税引前)	76	*1 29
運転資金の増減額	△26	*2 △6
法人税等	△31	△15
投資活動によるC/F	△24	△7
日本工場設備	△9	△1
中国工場設備	△13	*3 △10
IT [※] 現地法人増資	-	△4
有価証券売却他	-	*4 8
財務活動によるC/F	3	4
短期借入金	14	23
社債の償還	△3	△3
配当金支払	△8	△9
自己株式取得	△0	*5 △7
為替換算差額	2	3
期中増減額	0	7
預金等期末残高	53	60

*1
税引前利益 18(申告所得45)
減価償却費 11

*2
受手・売掛金増 △11.6
支手・買掛金増 32.3
たな卸資産増 △22.6
その他流動資産増 △3.8

*3
中国工場棟(7号棟), 隣地取得, 生産機械

*4
トルコ株式売却 6.1
遊休不動産売却 1.2

*5
1,493千株取得

2. 2015年3月期 業績見通し

(1) 業績見通し

2015年3月期見通し

- ・国内、欧米、中国市場他も緩やかな回復を期待
- ・IT関連大口売上を上期に見込む
- ・新製品タレット旋盤も堅調に寄与

単位：億円

	2014年3月期 実績			2015年3月期 見通し			
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	前期比
売上高	156	166	322	260	200	460	+138
営業利益 (売上比)	8 (5.1%)	4 (2.4%)	12 (3.7%)	40 (15.4%)	20 (10.0%)	60 (13.0%)	+48 (+9.3%)
経常利益 (売上比)	14 (9.0%)	5 (3.2%)	19 (6.0%)	38 (14.6%)	20 (10.0%)	58 (12.6%)	+39 (+6.6%)
当期純利益 (売上比)	9 (5.7%)	△6 (△3.2%)	3 (1.1%)	26 (10.0%)	14 (7.0%)	40 (8.7%)	+37 (+7.6%)
一株当り当期純利益	12.1円	△7.4円	4.7円	35.9円	19.4円	55.3円	+50.6円

中国子会社 (津上精密机床(浙江)有限公司) 業績見通し

2015年3月期見通し

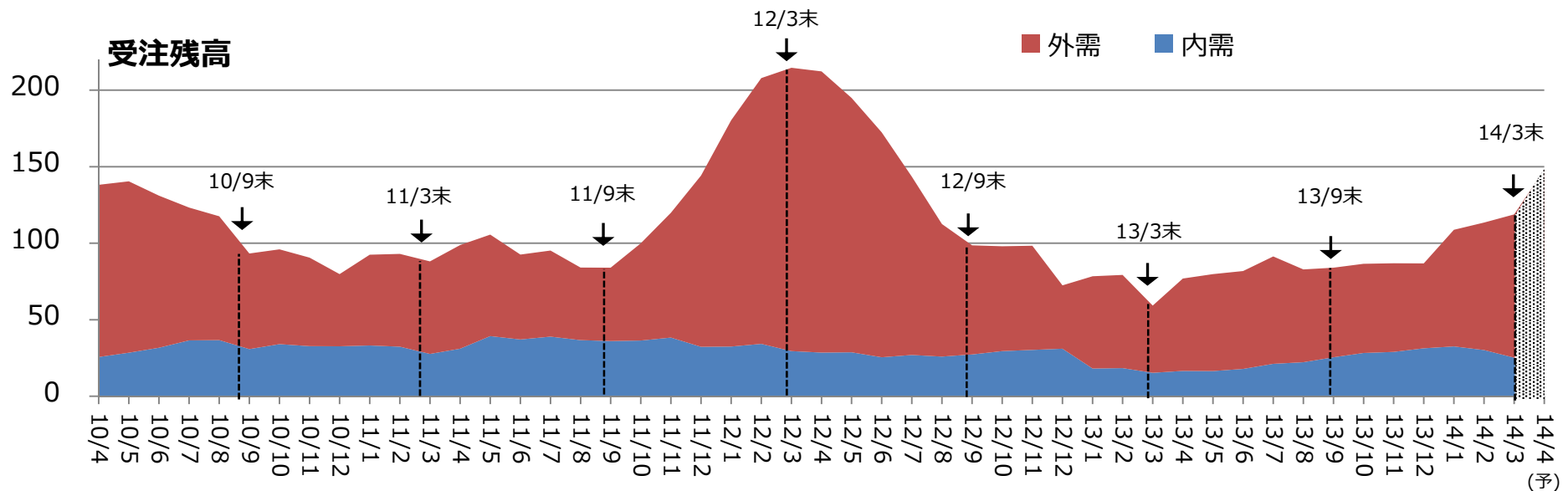
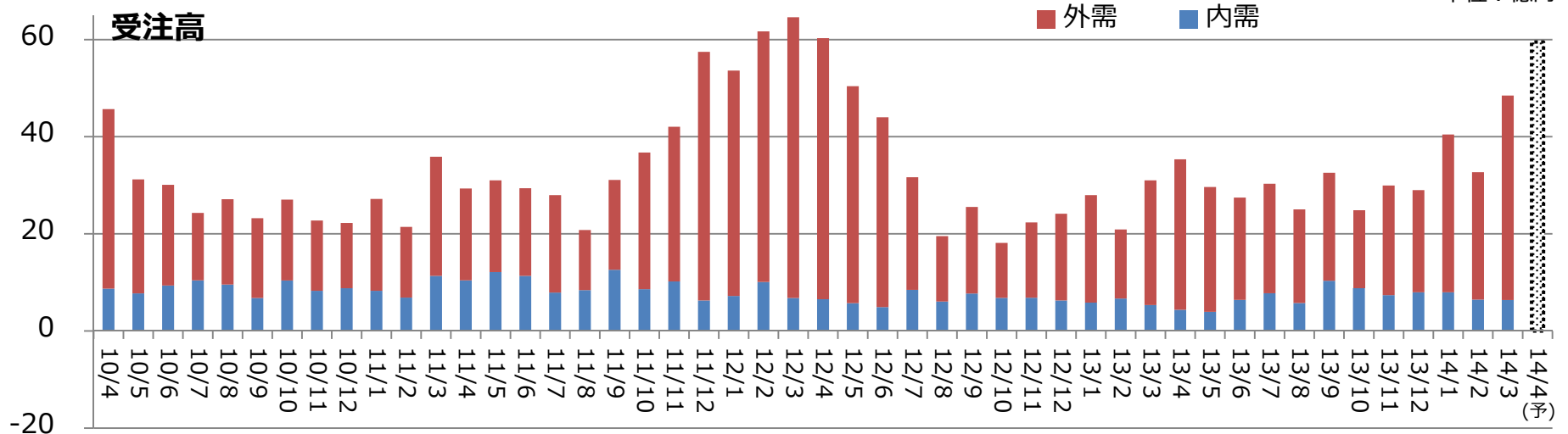
- ・ 中国市場を初めとした市況回復を見込む
- ・ IT関連大口需要、タレット旋盤等新製品が寄与

単位：億円

	2014年3月期 実績			2014年12月期 見通し	前期比
	上期	下期	通期		
売上高	86	100	186	320	+134
売上総利益 (売上比)	11 (12.5%)	13 (13.8%)	24 (13.2%)	70 (21.9%)	+46 (+8.7%)
営業利益 (売上比)	2 (2.1%)	1 (1.4%)	3 (1.7%)	45 (14.1%)	+42 (+12.4%)
経常利益 (売上比)	2 (2.8%)	0 (0.1%)	2 (1.3%)	40 (12.5%)	+38 (+11.2%)
当期純利益 (売上比)	3 (3.9%)	△0 (△0.3%)	3 (1.6%)	30 (9.4%)	+27 (+7.8%)
円/人民元換算(期末レート)	15.98円		16.59円	16.59円	

(2) 受注状況及び受注残高

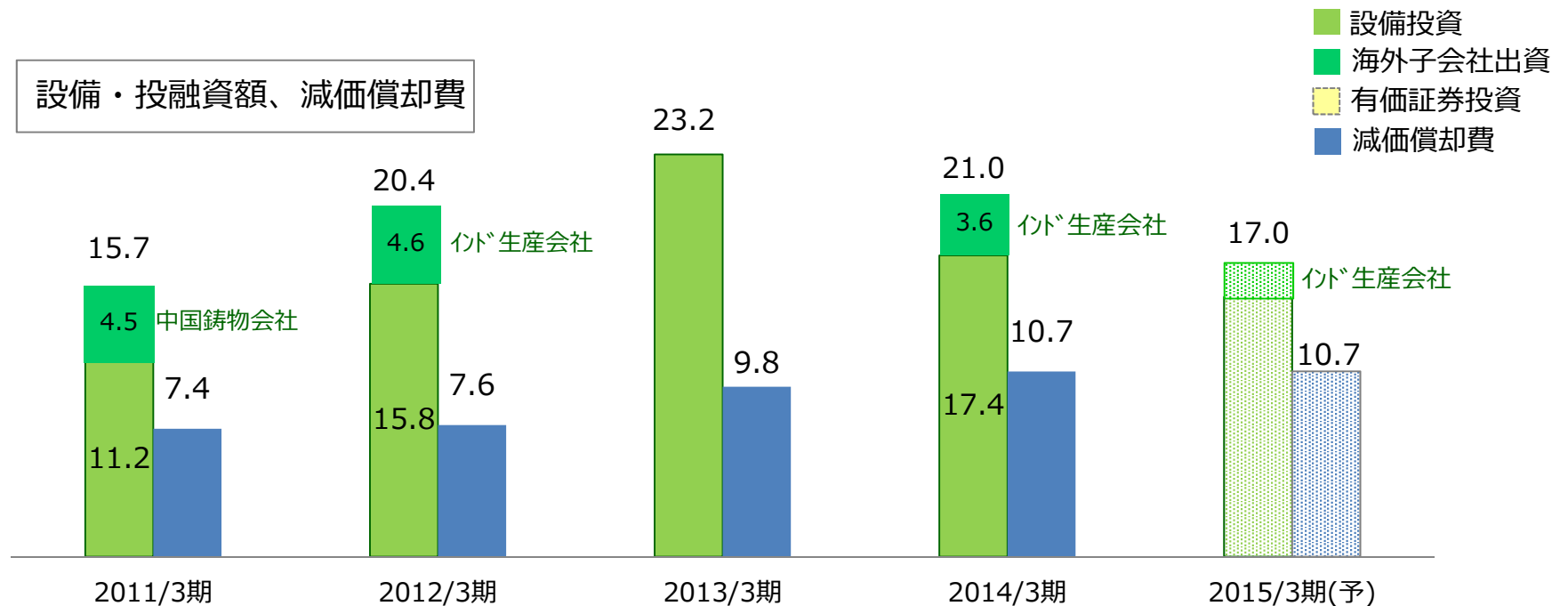
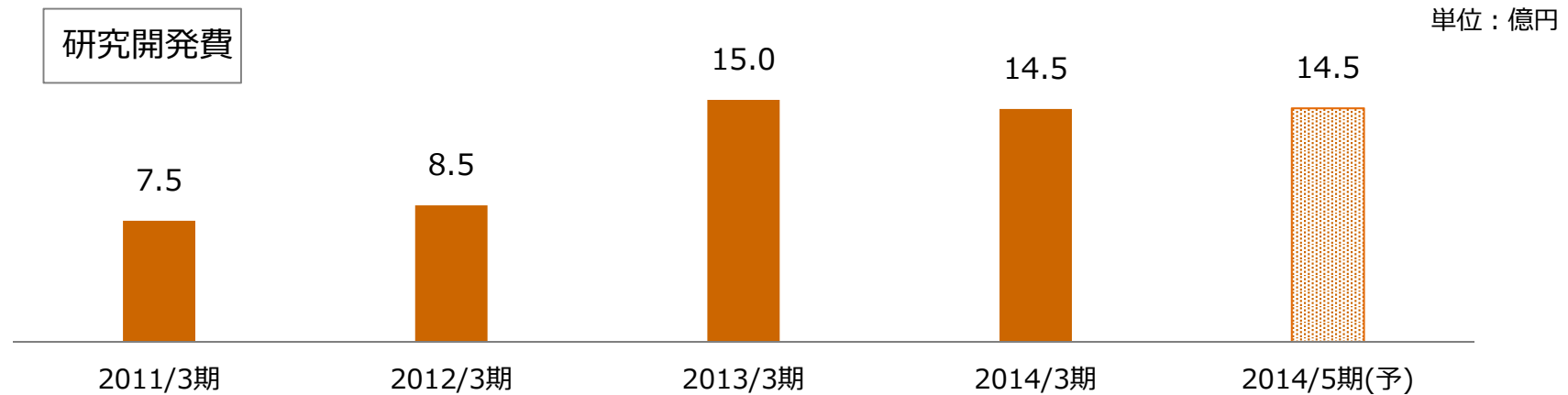
単位：億円



(3) 新製品開発

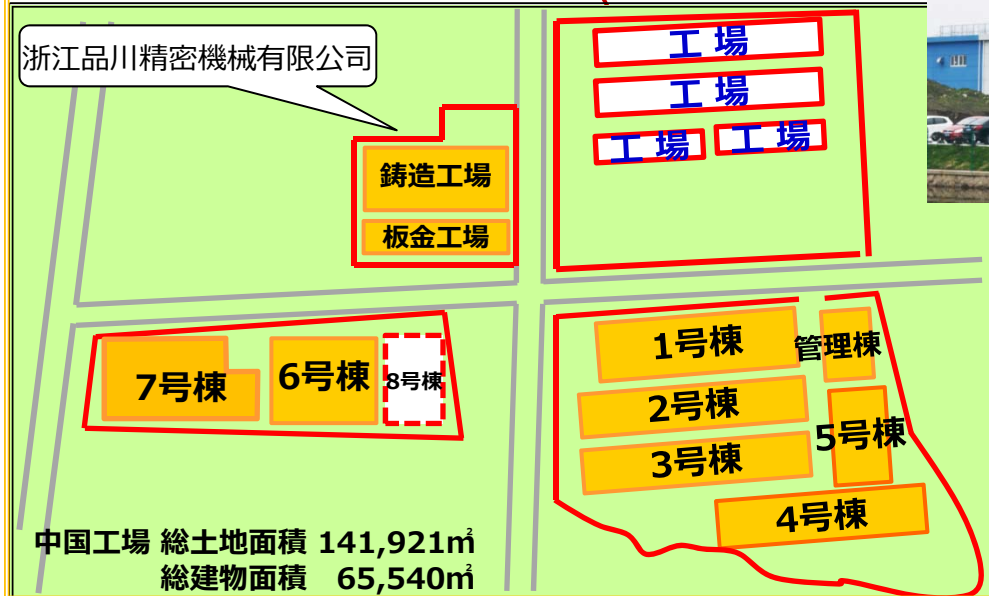
		販売開始	主たるターゲット
2013年度 市場投入済	M06J, M08J M06SY, M08SY	2013/7月	自動車部品他
	M06D, M08D M06SD, M08SD	2014/1月	自動車部品他
	M06JC	2014/2月	自動車部品他
	B020M	2013/6月	IT、自動車小物部品他
	B038T	2013/6月	自動車小物部品他
	VA3	2013/7月	IT、自動車小物部品他
	G350-750 (シリーズ2機種)	2013/7月	自動車部品
2014年度 市場投入予定	自動旋盤 8 機種	2015/3期 4Q~	IT、自動車小物部品他
	ターニングセンタ 1 機種	2015/3期 3Q~	自動車部品他

(4) 研究開発費、設備・投融資額、減価償却費



海外生産会社

【中国工場】



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。