

# 2007年3月期 中間決算説明会

(証券コード: 6101)



株式会社

**ツガミ**

2006年11月13日

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

- 2007年3月期中間決算概要並びに  
通期の見通し……………P 2～P13
- ツガミ・グループの今後の事業展開……………P14～P22

 **2007年3月期中間決算概要並びに  
通期の見通し**

 ツガミ・グループの今後の事業展開

# 連結通期決算概要

単位: 億円、(%)

	04年度			05年度			06年度計画		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	124	126	250	169	171	340	185	180	365
売上総利益	31	31	62	42	43	85	48	47	95
(同率)	(25.0)	(24.6)	(24.8)	(24.8)	(25.2)	(25.0)	(26.0)	(26.0)	(26.0)
営業利益	16	17	33	27	26	53	29	28	57
経常利益	17	19	35	27	27	54	30	28	57
(同率)	(13.6)	(14.7)	(14.2)	(15.8)	(15.7)	(15.8)	(16.0)	(15.3)	(15.6)
当期純利益	16	12	28	39	17	55	17	17	34

## 06年上期実績について

受注環境は引続き好調、増収基調を維持  
 新生産体制本格稼働(昨年11月新工場完成)、  
 生産効率は改善、部品の内製化も進み、  
 総利益率向上

## 06年度通期見通しについて

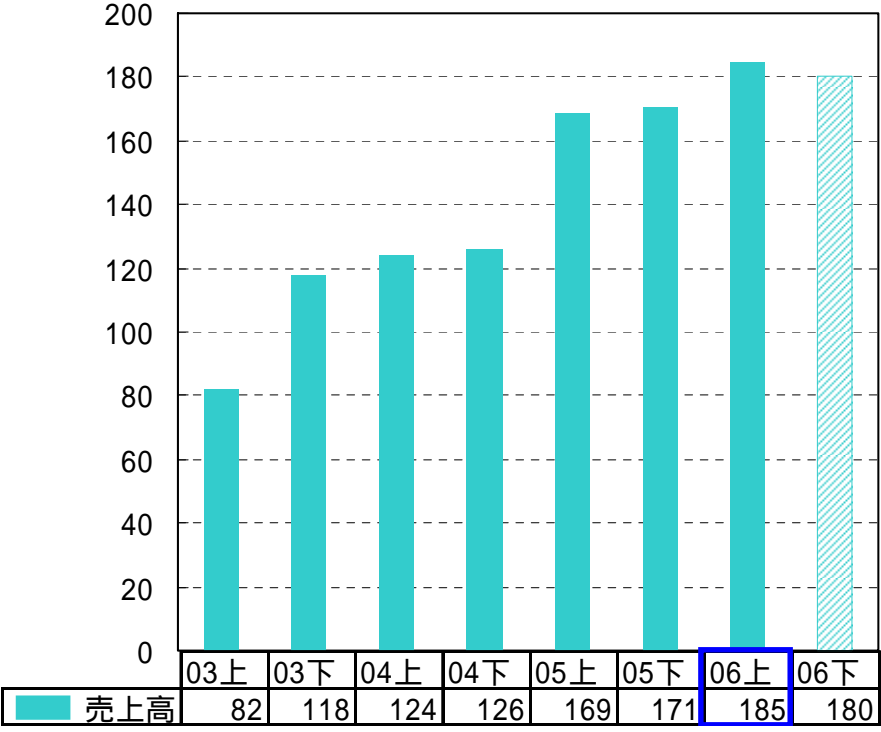
受注、売上ともに引続き高水準確保見込。  
 研究開発投資負担増、償却負担増、ストックオプションの  
 費用計上等コストUP要因を、新生産体制効果により  
 吸収、経常利益率はほぼ前年並みとなる見込。

- ・通期見通しは売上 365(従来予想 350)  
 経常利益 57(同 55) 純利益 34(同 32)
- ・配当予想は年間 8円 10円へ(記念配 2円)

# 半期ベースの推移

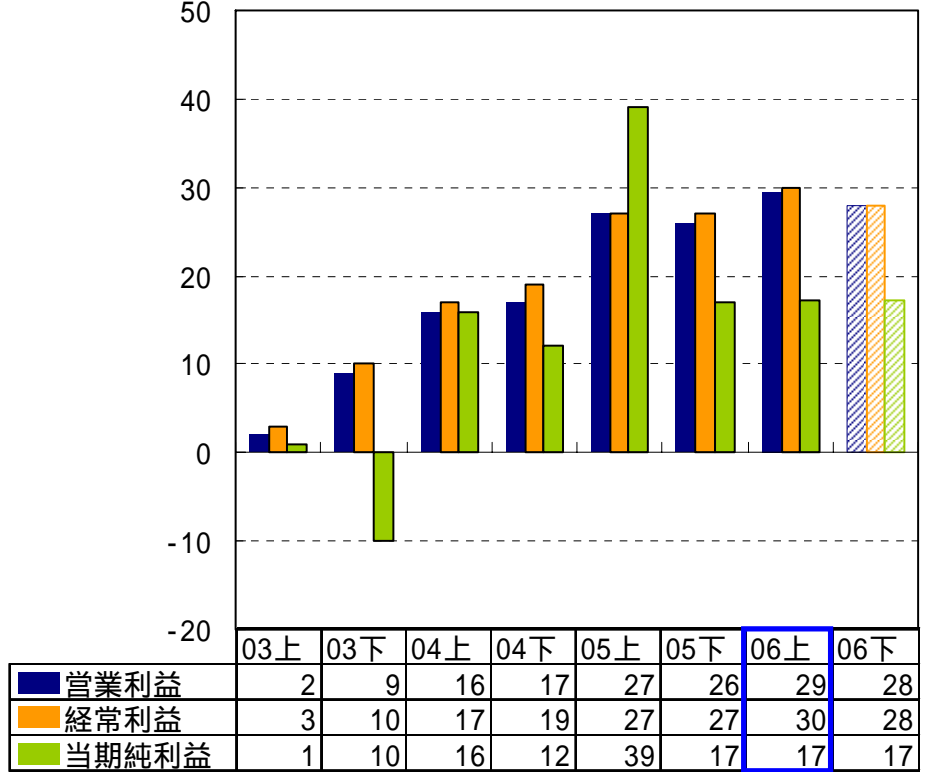
## 売上高

単位:億円



## 利益

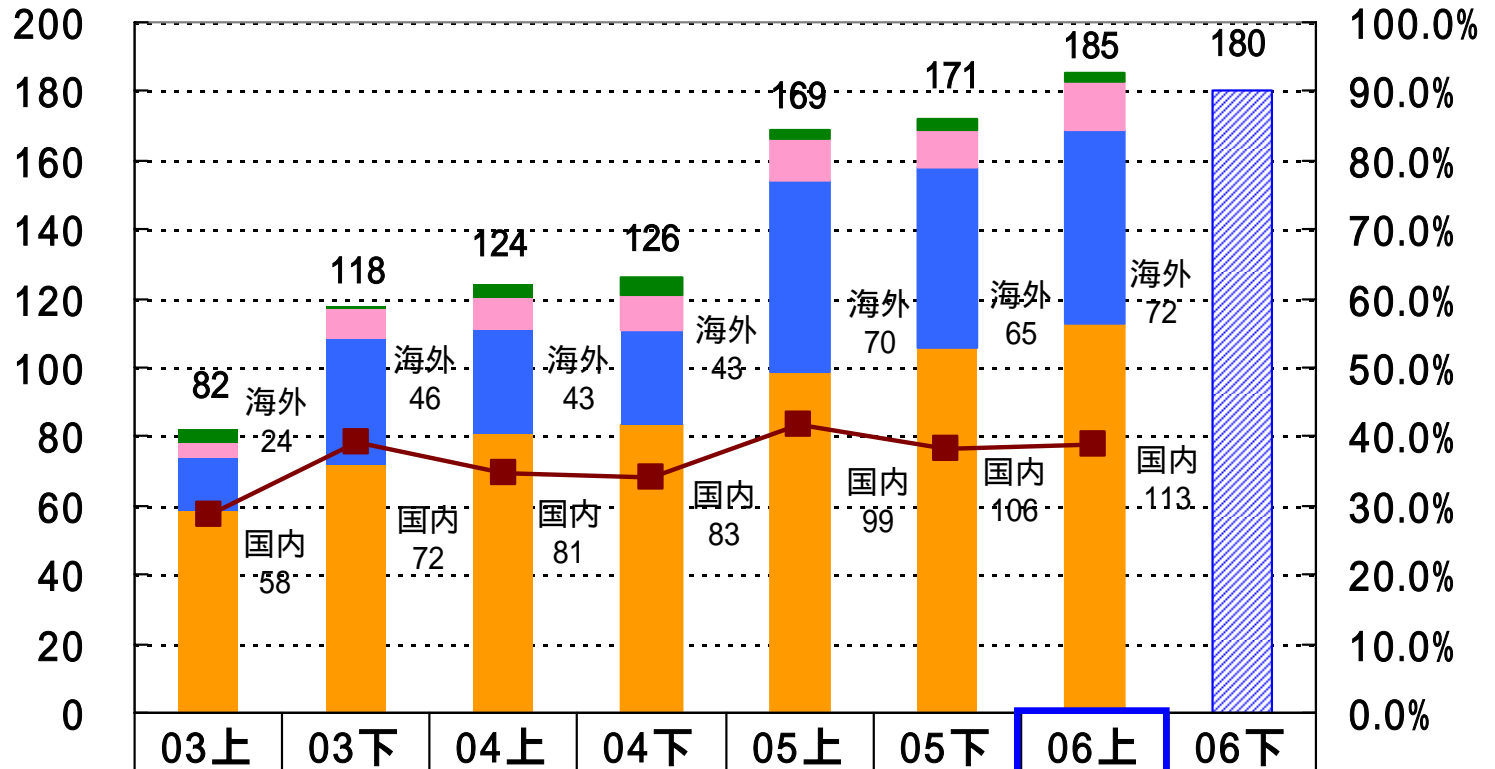
単位:億円



# 地域別売上高予想

単位: 億円

輸出比率

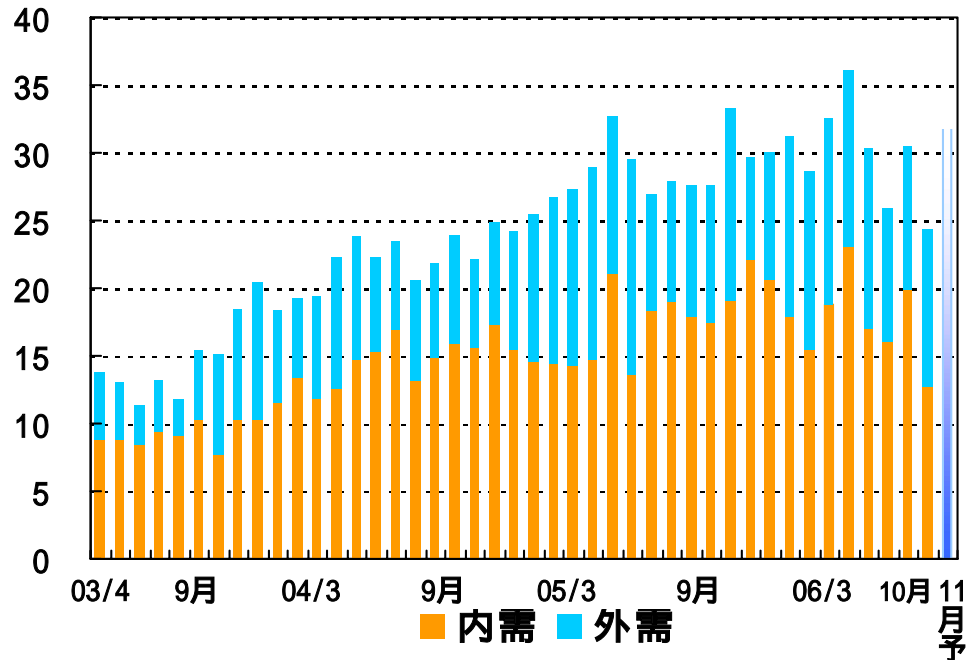


■ ヨーロッパ	3	1	4	5	3	3	2	180
■ 米国	4	9	9	10	12	11	14	
■ アジア	16	36	30	28	55	52	56	
■ 国内	58	72	81	83	99	106	113	
■ 輸出比率	28.7%	39.1%	34.7%	34.0%	41.6%	38.1%	39.0%	-

# 受注状況

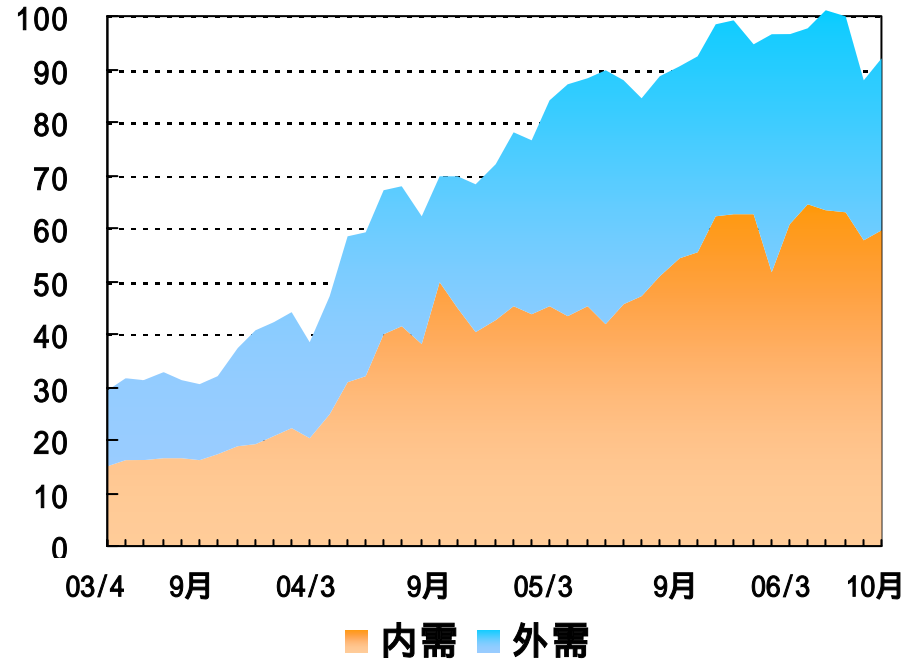
## 受注

単位：億円



## 受注残

単位：億円



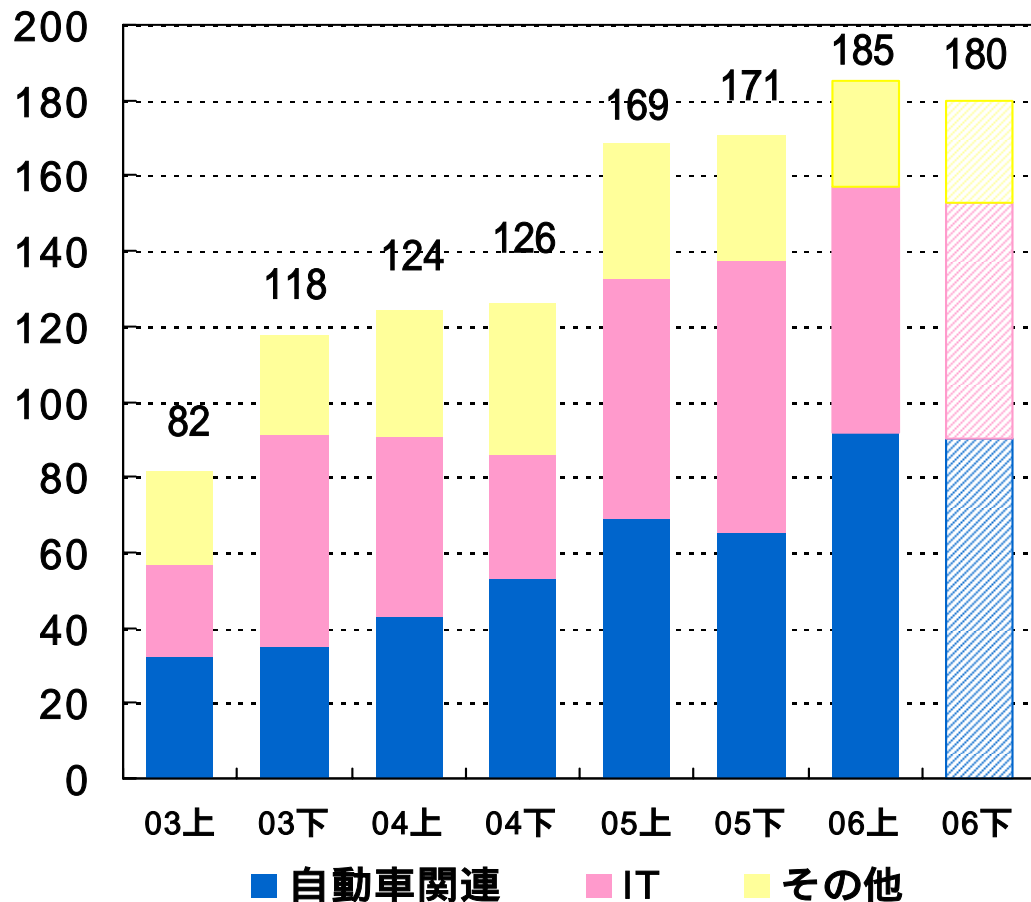
受注状況は引続き高水準、10月度は11月JIMTOFにおける新製品発表が影響

- ・ 自動車関連は、精密部品を中心に引続き高水準
- ・ IT向けは、HDD関連は引合い増加、携帯デバイス向け好調

# 業種別売上高推移 : 自動車関連等の売上が堅調

## 業種別売上高・半期ベース

単位: 億円



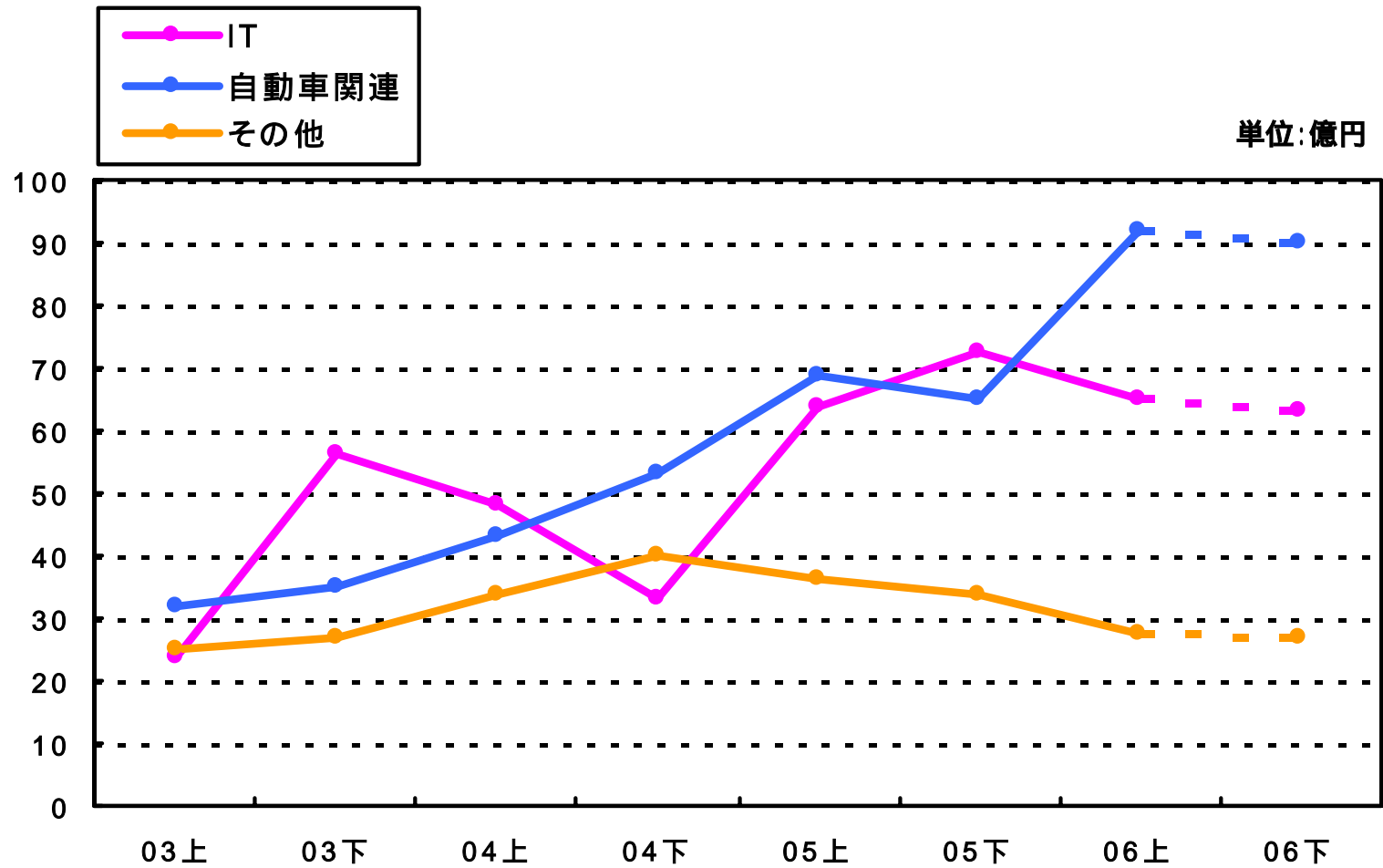
自動車向けは引き続き高水準

(高性能・環境対応)

IT向けはHDD関連が一服も、引合いは増加  
携帯デバイス関連が伸張

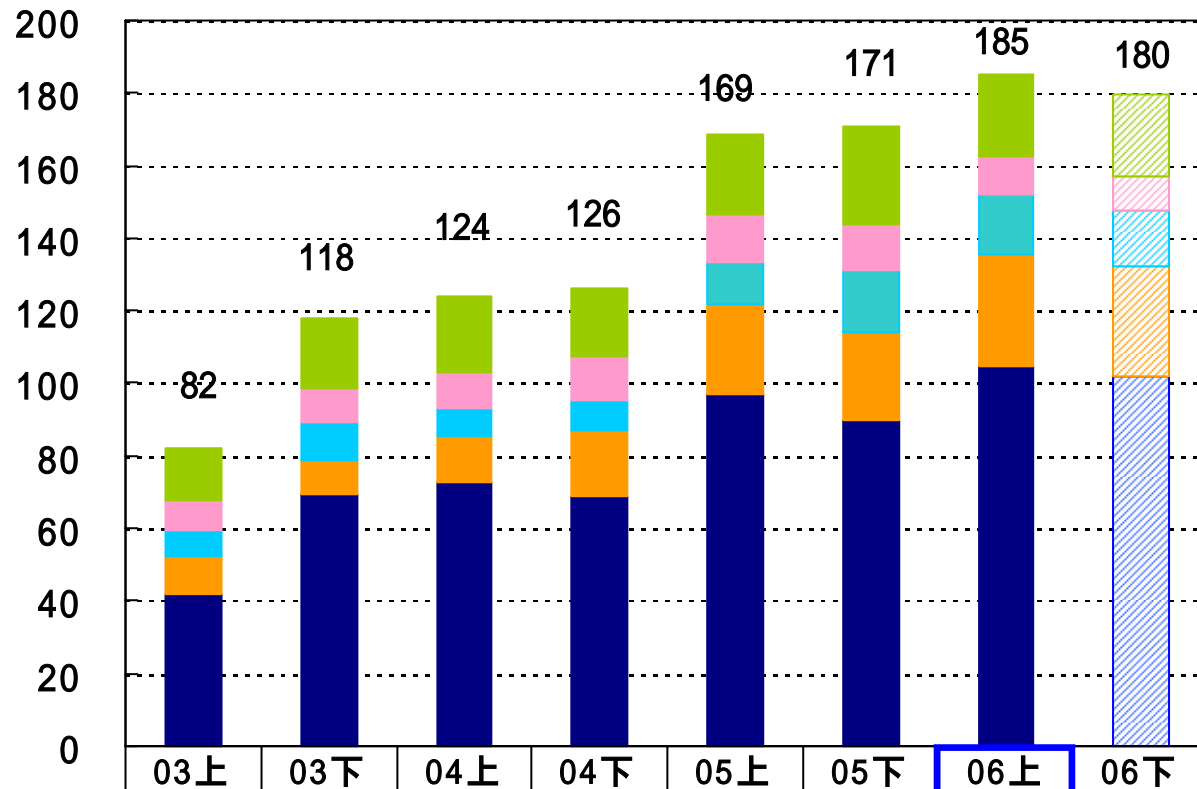


# 業種別売上高推移



# 機種別売上高予想

単位：億円



■ 専用機その他の事業	14	20	21	19	22	27	23	180
■ 転造盤その他	8	9	10	12	13	13	10	
■ マシニングセンタ	7	10	8	8	12	17	16	
■ 研削盤	11	10	13	18	25	24	31	
■ 自動旋盤	42	69	73	69	97	90	105	

# 連結貸借対照表

単位:億円

	05 / 9	06 / 3	06 / 9		05 / 9	06 / 3	06 / 9
<b>流動資産</b>	261	264	250	<b>流動負債</b>	118	122	107
現預金	46	28	39	支払手形・買掛金	95	90	83
受取手形・売掛金	133	144	137	短期借入金	-	-	-
たな卸資産	74	79	70	未払法人税	9	18	11
その他	8	13	4	その他	14	14	13
<b>固定資産</b>	90	104	101	<b>固定負債</b>	11	14	12
有形固定資産	62	70	76	<b>負債合計</b>	129	136	119
投資その他	28	34	25	<b>資本金</b>	106	106	106
				<b>資本剰余金</b>	80	80	80
				<b>利益剰余金</b>	64	79	92
				<b>自己株式</b>	33	40	52
				<b>有価証券評価差額金</b>	5	8	6
				<b>新株予約権</b>	0	0	0
				<b>純資産 計</b>	222	233	232
<b>資産合計</b>	351	368	351	<b>負債・純資産合計</b>	351	368	351

主要 回転期間	04 / 3	04 / 9	05 / 3	05 / 9	06 / 3	06 / 9
売上債権回転期間	5.3ヶ月	5.2ヶ月	5.0ヶ月	4.7ヶ月	5.0ヶ月	4.4ヶ月
たな卸資産回転期間	2.8ヶ月	2.4ヶ月	2.8ヶ月	2.6ヶ月	2.8ヶ月	2.3ヶ月
支払債務回転期間	2.8ヶ月	2.6ヶ月	3.1ヶ月	3.4ヶ月	3.1ヶ月	2.7ヶ月

(期末残高方式 6ヶ月平均売上高使用)

## 自己株式

	株式数	金額(億円)
06/9末時点	14,538 千株	52
06/11時点	15,593 千株	59
消却	10,000 千株	(注) 38

(注)自己株式 資本剰余金  
消却後 自己株式 21 資本剰余金 42

# 連結キャッシュ・フロー

単位:億円

	05 / 9	06 / 9	前年同期比
営業活動によるキャッシュ・フロー	12.7	(注1) 27.2	14.5
投資活動によるキャッシュ・フロー	0.8	(注2) 1.9	2.7
財務活動によるキャッシュ・フロー	8.7	(注3) 15.5	6.8
新規連結に伴う現金及び同等物の増加	-	1.0	1.0
預金等期首残高	41.1	28.0	13.2
預金等期末残高	45.9	38.7	7.2

## 06 / 9 注記

### (注1) 営業活動によるCF

税引前利益	28.3
減価償却	3.6
機械等除却損	0.6
その他	0.7
(小計)	(33.2)
売上債権減	4.7
たな卸資産減	10.2
支払債務減	6.7
(小計)	(8.2)
税金	17.0
その他	2.8
(小計)	(14.2)

### (注2) 投資活動によるCF

土地売却(前年留保金)	5.0
(小計)	(5.0)
長岡独身寮(建設仮勘定)	0.6
機械設備等	2.7
設備支手期日到来	3.2
その他	0.4
(小計)	(6.9)

### (注3) 財務活動によるCF

自己株式取得	12.5
ストックオプション行使	0.8
配当金支払	3.8
(小計)	15.5

# 連結財務主要指標 (期末残高ベース)

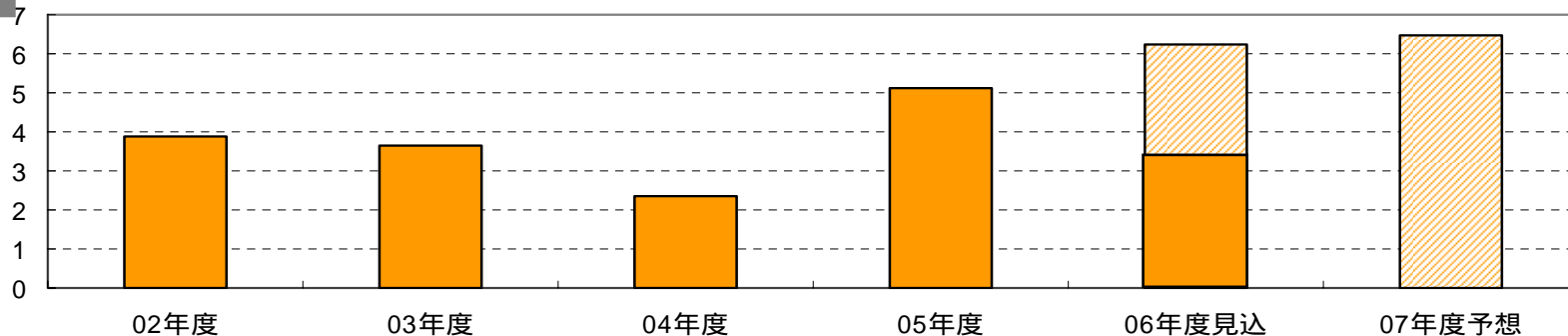
単位:円

	04 / 9	05 / 9	06 / 9
一株当り当期純資産 (BPS)	205.2	249.8	260.8
〃 除く自己株式	230.1	289.4	311.7
一株当り当期純利益 (EPS)	18.3	43.5	19.4
〃 除く自己株式	20.5	50.4	23.2
自己資本比率	71.9%	63.3%	66.0%
総資本経常利益率 (半期 <sup>△</sup> -入)	6.6%	7.6%	8.4%
売上高経常利益率	13.6%	15.8%	16.0%

# 研究開発費と設備投資額

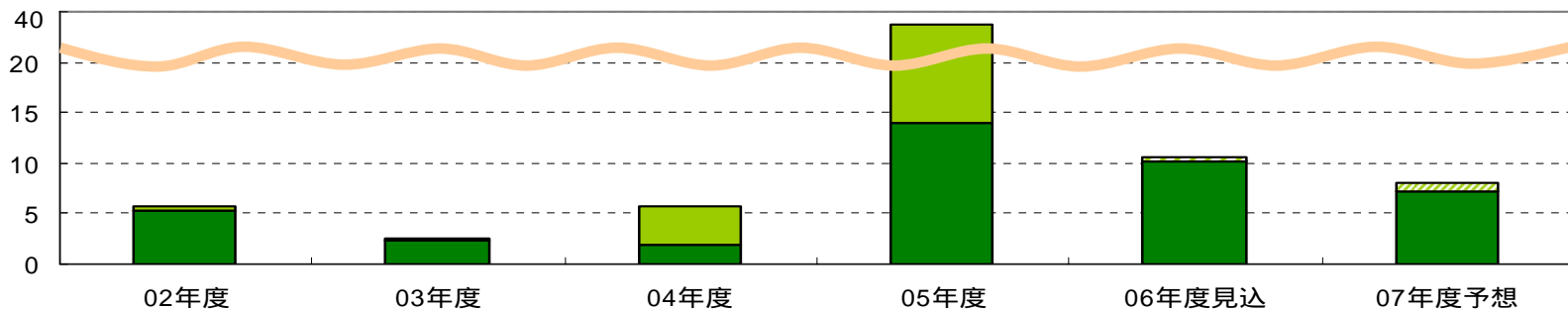
## 研究開発費

(単位: 億円)

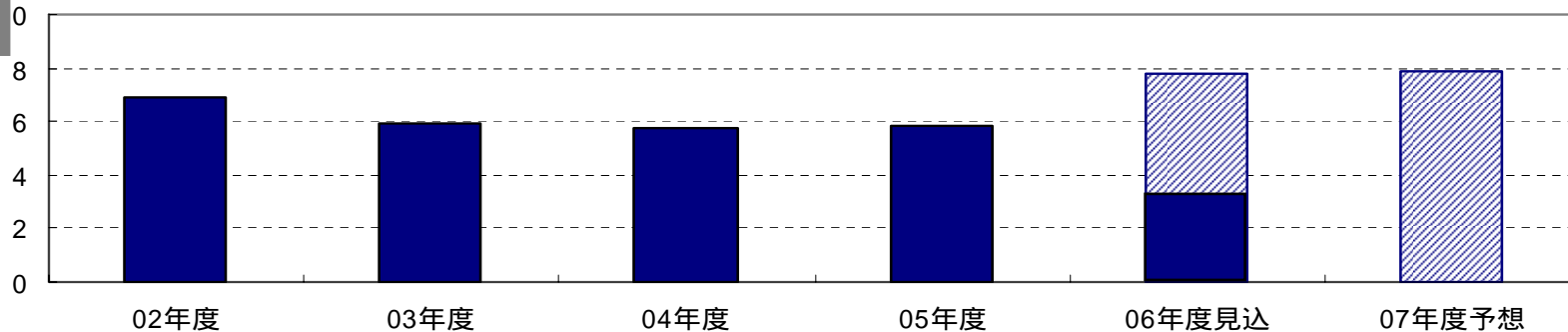


## 設備投資額

(うち ■ 生産能力増強設備)



## 減価償却費



● 2007年3月期中間決算概要並びに  
通期の見通し

● **ツガミ・グループの今後の事業展開**

1. 成長分野を狙った新製品の投入
2. 成長地域を狙った事業戦略
3. 強い事業基盤の確立  
(顧客満足度の更なる向上)



# 1. 成長分野を狙った新製品の投入

## (1) IT分野

投入済 5機種  
今年度投入 4機種

C15



B012-



BH20



## (2) 自動車関連・その他産業機械

投入済 7機種  
今年度投入 5機種

BH38



M42SD



U300



## (3) 半導体製造装置他

今年度投入 1機種

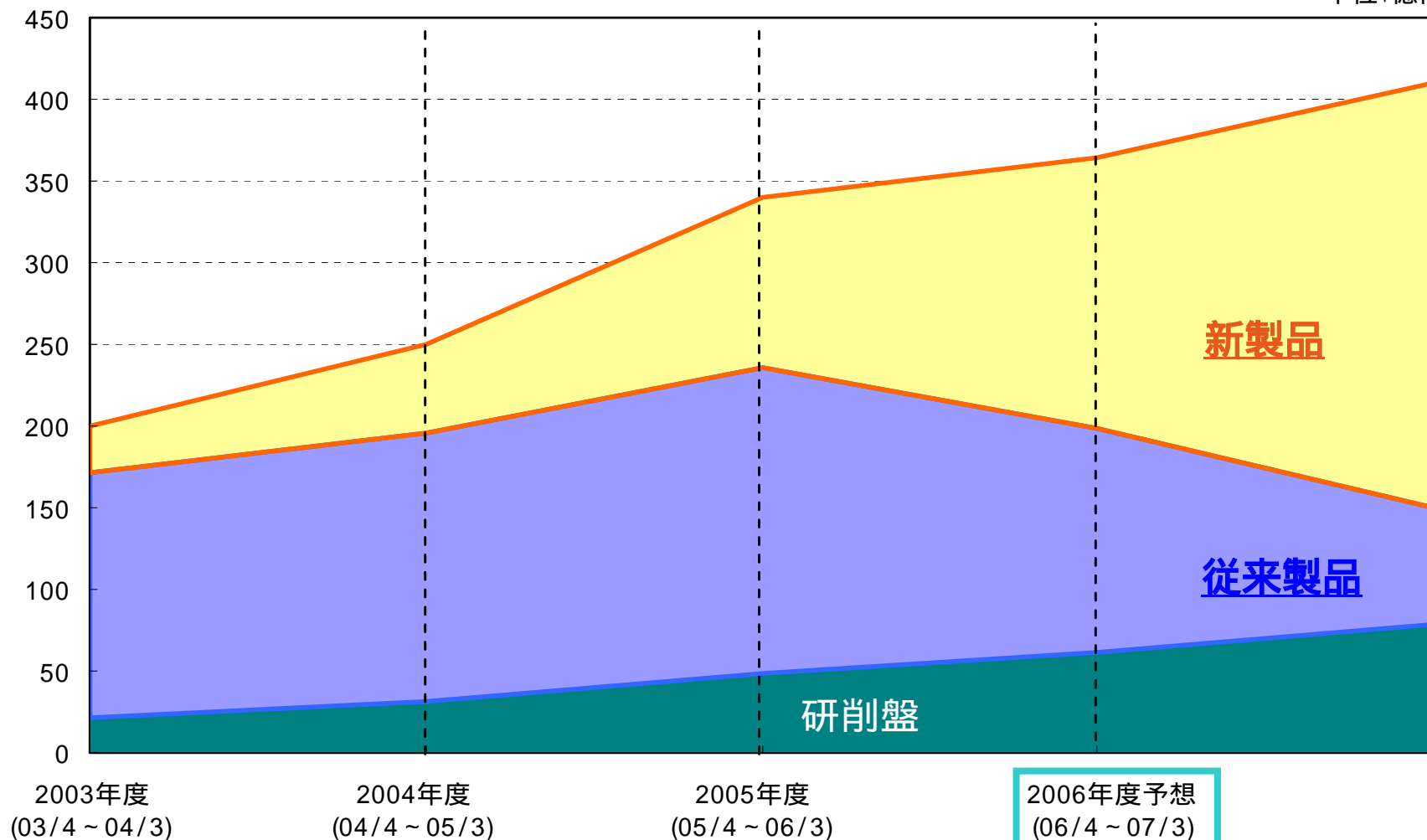
P01



# 製品中期売上予想

全売上高

単位: 億円



## 2. 成長地域を狙った事業戦略

海外営業部機能の強化(海外営業第一部 海外営業部第二部)

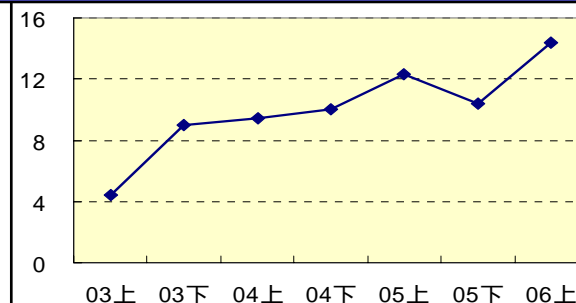
有力代理店との提携による、現地販売力・サービス力の強化

(グラフ単位:億円)

アジア																		
<p><b>中国</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 現地有力代理店3社による販売。各社ともセールス、サービススタッフを増強し広洲、上海をはじめとする成長地域に拠点を拡充中</li> <li>2. 中国現地工場の(津上精密机床(浙江)有限公司)生産常軌化</li> <li>3. 現地ユーザーと代理店サポートの為、上海地区に販売・サービス子会社を本年度中に設立を計画(現地大企業への営業フォロー。現地アフターサービススタッフを拡充し、ユーザー・代理店を支援)</li> </ol>	<table border="1"> <caption>中国売上・サービス力強化実績</caption> <thead> <tr> <th>期間</th> <th>売上・サービス力 (億円)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>03上</td><td>7</td></tr> <tr><td>03下</td><td>16</td></tr> <tr><td>04上</td><td>15</td></tr> <tr><td>04下</td><td>14.5</td></tr> <tr><td>05上</td><td>22</td></tr> <tr><td>05下</td><td>21.5</td></tr> <tr><td>06上</td><td>20.5</td></tr> </tbody> </table>	期間	売上・サービス力 (億円)	03上	7	03下	16	04上	15	04下	14.5	05上	22	05下	21.5	06上	20.5
期間	売上・サービス力 (億円)																	
03上	7																	
03下	16																	
04上	15																	
04下	14.5																	
05上	22																	
05下	21.5																	
06上	20.5																	
<p><b>タイ</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ツガミタイのセールス・サービス機能を強化 人員推移 2003年 8名 2006年 15名</li> <li>2. ツガミタイによる東南アジア地域(タイ・ベトナム・フィリピン・他)サービス体制及び営業力の強化(スタッフ採用済み。長岡工場にて研修実施済み)</li> </ol>	<table border="1"> <caption>タイ売上・サービス力強化実績</caption> <thead> <tr> <th>期間</th> <th>売上・サービス力 (億円)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>03上</td><td>6</td></tr> <tr><td>03下</td><td>12</td></tr> <tr><td>04上</td><td>9</td></tr> <tr><td>04下</td><td>10</td></tr> <tr><td>05上</td><td>27</td></tr> <tr><td>05下</td><td>25</td></tr> <tr><td>06上</td><td>18</td></tr> </tbody> </table>	期間	売上・サービス力 (億円)	03上	6	03下	12	04上	9	04下	10	05上	27	05下	25	06上	18
期間	売上・サービス力 (億円)																	
03上	6																	
03下	12																	
04上	9																	
04下	10																	
05上	27																	
05下	25																	
06上	18																	
<p><b>韓国</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 有力代理店との提携強化</li> <li>2. 現地サービス力の充実</li> <li>3. 自動車、IT産業等 成長業界への浸透を推進</li> </ol>	<table border="1"> <caption>韓国売上・サービス力強化実績</caption> <thead> <tr> <th>期間</th> <th>売上・サービス力 (億円)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>03上</td><td>1.8</td></tr> <tr><td>03下</td><td>1</td></tr> <tr><td>04上</td><td>2.8</td></tr> <tr><td>04下</td><td>1.8</td></tr> <tr><td>05上</td><td>3.5</td></tr> <tr><td>05下</td><td>1.5</td></tr> <tr><td>06上</td><td>6.5</td></tr> </tbody> </table>	期間	売上・サービス力 (億円)	03上	1.8	03下	1	04上	2.8	04下	1.8	05上	3.5	05下	1.5	06上	6.5
期間	売上・サービス力 (億円)																	
03上	1.8																	
03下	1																	
04上	2.8																	
04下	1.8																	
05上	3.5																	
05下	1.5																	
06上	6.5																	
<p><b>その他</b> フィリピン、ベトナム、マレーシア、他</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 有力代理店との提携強化</li> <li>2. ツガミタイによるセールス、サービス支援強化</li> </ol>	<table border="1"> <caption>その他売上・サービス力強化実績</caption> <thead> <tr> <th>期間</th> <th>売上・サービス力 (億円)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>03上</td><td>2</td></tr> <tr><td>03下</td><td>7</td></tr> <tr><td>04上</td><td>3.5</td></tr> <tr><td>04下</td><td>2.5</td></tr> <tr><td>05上</td><td>4</td></tr> <tr><td>05下</td><td>4.5</td></tr> <tr><td>06上</td><td>12</td></tr> </tbody> </table>	期間	売上・サービス力 (億円)	03上	2	03下	7	04上	3.5	04下	2.5	05上	4	05下	4.5	06上	12
期間	売上・サービス力 (億円)																	
03上	2																	
03下	7																	
04上	3.5																	
04下	2.5																	
05上	4																	
05下	4.5																	
06上	12																	

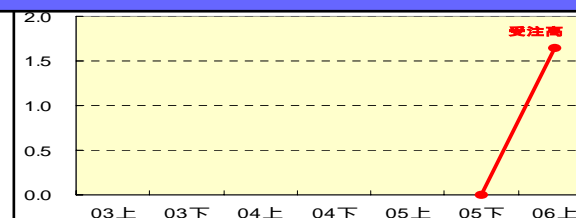
## 米国

- 1.現地代理店への出資(30%弱)効果により、販売力とサービス力の強化浸透
- 2.新規業種、顧客への販売拡充
- 3.日本人エンジニア増員によるアプリケーションの強化



## インド

- 1.有力代理店を選定中(現在2社との受注実績有)
- 2.重点産業地域への集中工作



## ヨーロッパ、ロシア、ブラジル、他

販売強化策検討中

### 3. 強い事業基盤の確立(顧客満足度の更なる向上)

#### (1)技術面での顧客相談窓口の充実(技術本部)

…顧客相談窓口を担当する技術スタッフの増強

これにより、顧客の技術的なニーズに迅速かつ的確に対応する。

併せて、この情報を製品の品質向上にフィードバックする。

#### (2)アフターサービス体制の充実

・国内                   アフターサービス要員の増強(約10名)

・海外   タイ           …ツガミタイのセールス・サービス要員増強  
(03年8名   06年15名)

フィリピン…06年2月ツガミナリ-はピッツ(PHITTS)とフィリピンに  
おけるアフターサービスの業務委託契約を締結

中国           …06年8月津上精密机床(浙江)の上海事務所を開設し、  
中国におけるセールス・サービス体制を充実

## 内部統制システムの構築

- ・ コンプライアンス委員会設置  
（「ツガミグループ行動規範」制定）
  - ・ 監査室設置
  - ・ 製品品質向上委員会  
安全衛生委員会  
業務改善委員会
  - ・ 内部通報制度の導入
  - ・ CP(輸出管理他)強化
- 体制強化

# 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**