

2009年3月期 第2四半期 決算説明会

2008年11月10日



株式会社

ツガミ

(証券コード:6101)

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

- I. 業況と見通し……………P 1～P11
- II. 主要施策……………P12～P14

I . 業況と見通し・・・・・・・・・・・・・・・・P1～P11

連結通期決算概要

半期ベースの推移

地域別売上高

業種別売上高推移

機種別売上高推移

受注状況

連結貸借対照表

連結キャッシュ・フロー

連結財務主要指標（期末残高ベース）

研究開発費と設備投資額

連結通期決算概要

単位:億円、(%)

	06年度			07年度			08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	185	181	366	136	149	285	153	132	285
売上総利益	48	44	92	30	34	64	33	-	-
(同率)	(26.0)	(24.4)	(25.3)	(22.0)	(22.6)	(22.3)	(21.4)	-	-
営業利益	29	25	55	13	15	28	13	9	22
経常利益	30	26	55	13	15	28	13	9	22
(同率)	(16.0)	(14.4)	(15.1)	(9.3)	(10.0)	(9.7)	(8.7)	(6.8)	(7.7)
当期純利益	17	18	34	7	9	16	△2	8	6

08年上期実績

- ①売上高 前年上期 +17億円 (内需△5 外需+22)
 計画比 △12億円 (内需低迷による)
 ・内需: 7月以降 受注環境悪化 (期中売上見込比減少)
 ・外需: 欧米アジア共に堅調、但し 下期弱含み
- ②営業利益 前年上期比 +0.3億円
 計画比 △7億円
 ・操業度低下 △2.5億円
 ・原価率悪化 △4.5億円
- ③純利益 株式評価損 △11.6億円計上により 2億円の純損失

08年度通期見通し

- ①売上高
 受注残高水準ながら現在の受注状況は弱含み
 ・内需: 回復は来年以降か…
 ・外需: アジア… 金融環境悪化の影響も加わり弱含み
 欧米… ヨーロッパは調整期に
 米国は比較的落ち込みは少ない
- ②営業利益
 操業度低下により上期比減益、原材料高は落ち着く

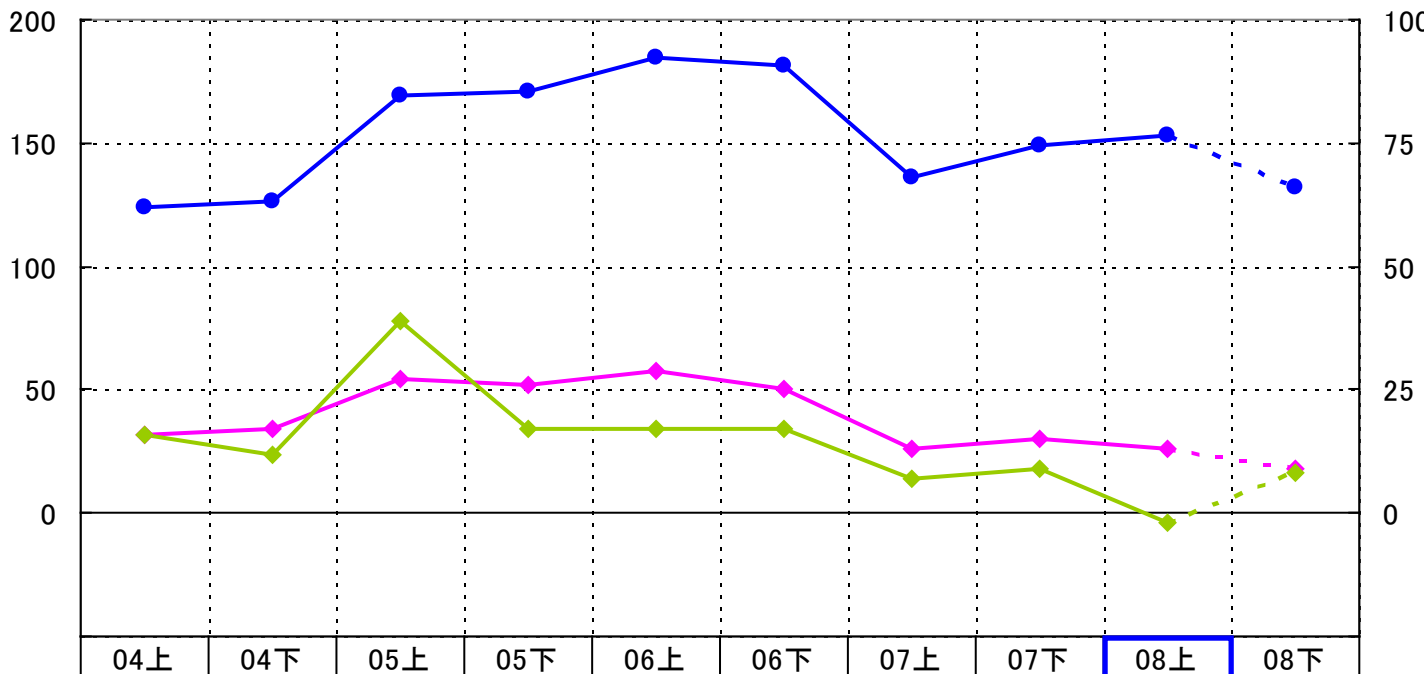
半期ベースの推移

売上高 / 利益

● 売上高 ◆ 営業利益 ◆ 当期純利益

売上高: 億円

利益: 億円

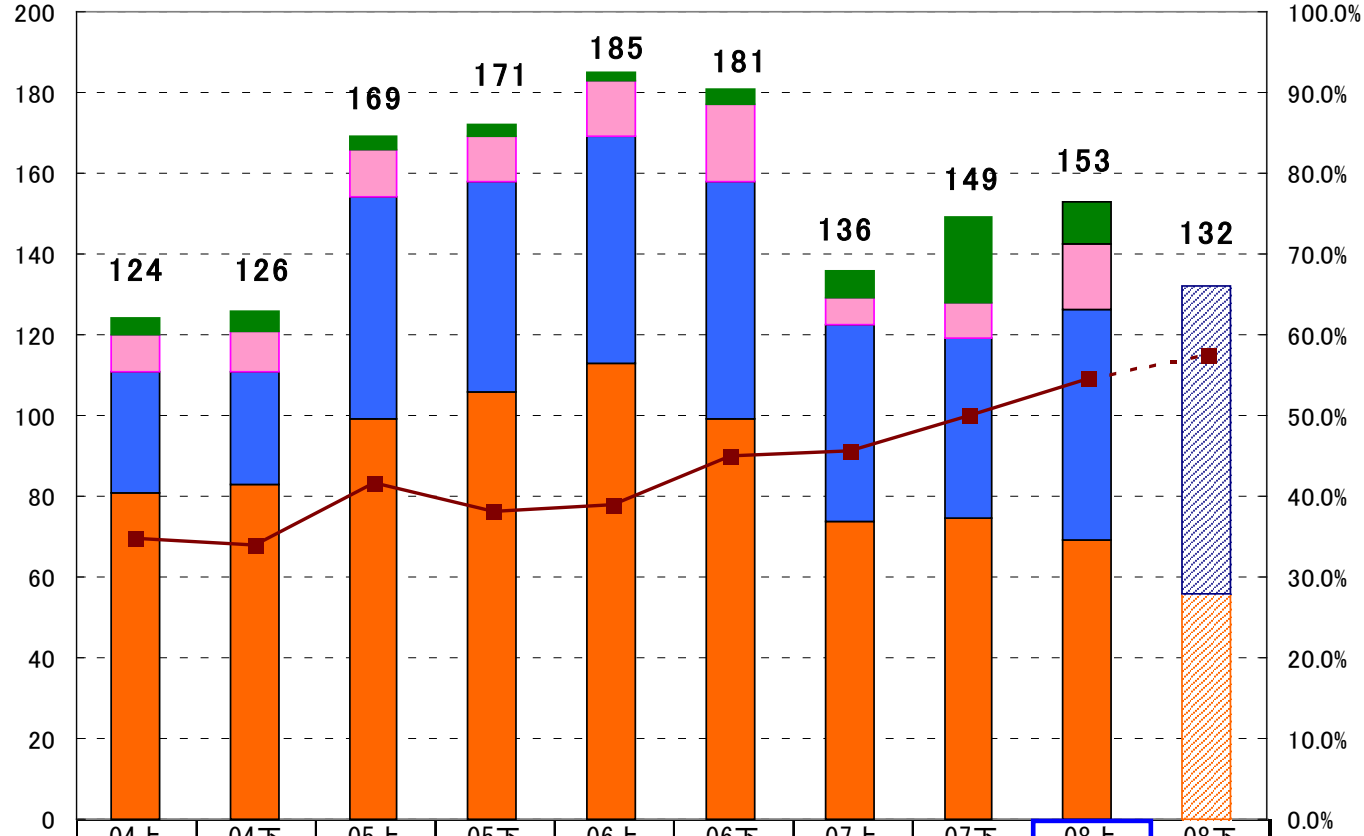


● 売上高	124	126	169	171	185	181	136	149	153	132
◆ 営業利益	16	17	27	26	29	25	13	15	13	9
◆ 当期純利益	16	12	39	17	17	17	7	9	-2	8

地域別売上高

単位: 億円

輸出比率

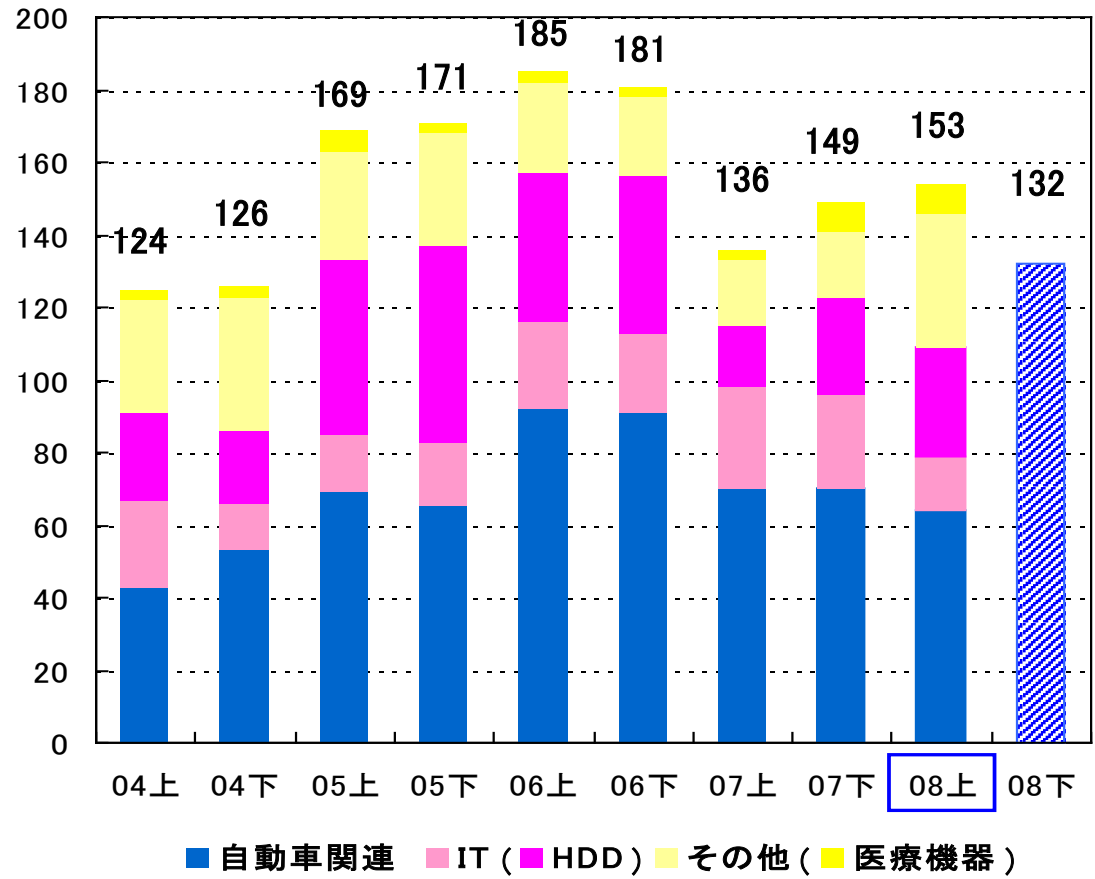


	04上	04下	05上	05下	06上	06下	07上	07下	08上	08下
■ ヨーロッパ	4	5	3	3	2	4	7	21	10	
■ 米国	9	10	12	11	14	19	7	9	16	
■ アジア	30	28	55	52	56	58	49	45	57	
■ 外需 計	43	43	70	66	72	81	62	75	84	
■ 内需 計	81	83	99	106	113	100	74	74	69	132
■ 輸出比率	34.7%	34.0%	41.6%	38.1%	39.0%	44.7%	45.7%	50.1%	54.6%	—

業種別売上高推移

業種別売上高・半期ベース

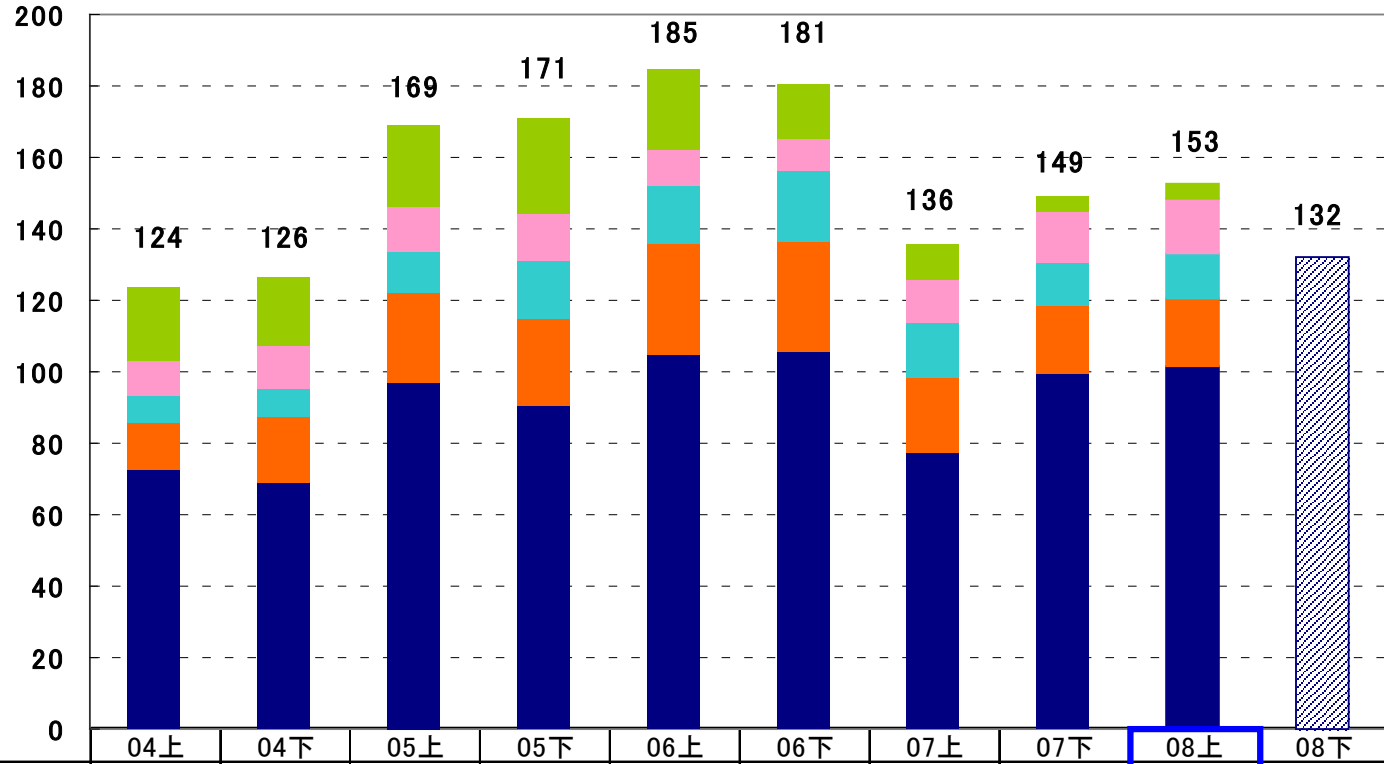
単位：億円



- ① 自動車関連：
全般弱含みながらハイブリット車、ターボチャージャーユニット等環境対応車関連は比較的堅調
- ② IT：HDD関連は生産状況は良好ながら増産・増設時期はやや遅れ気味
- ③ その他：医療機器、航空機部品 堅調

機種別売上高

単位: 億円

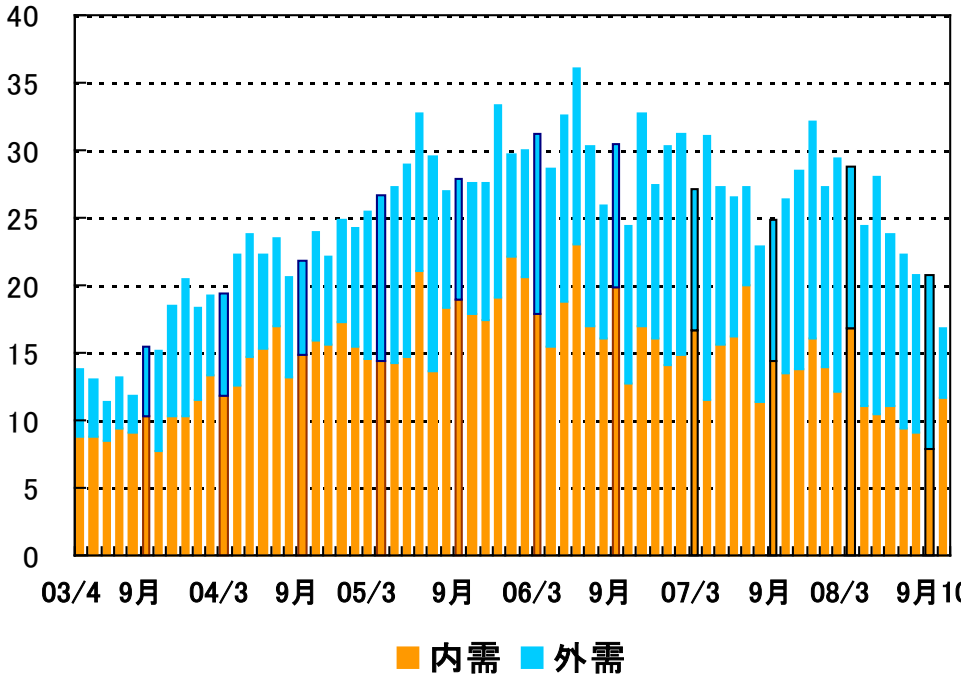


自動旋盤	73	69	97	90	105	106	77	99	102	
研削盤	13	18	25	24	31	30	21	19	19	
マシニングセンタ	7	8	12	17	16	20	15	12	12	
転造盤その他	10	12	13	13	10	9	12	14	16	
その他の事業	21	19	22	27	23	15	10	4	4	
売上高計	124	126	169	171	185	181	136	149	153	132

受注状況

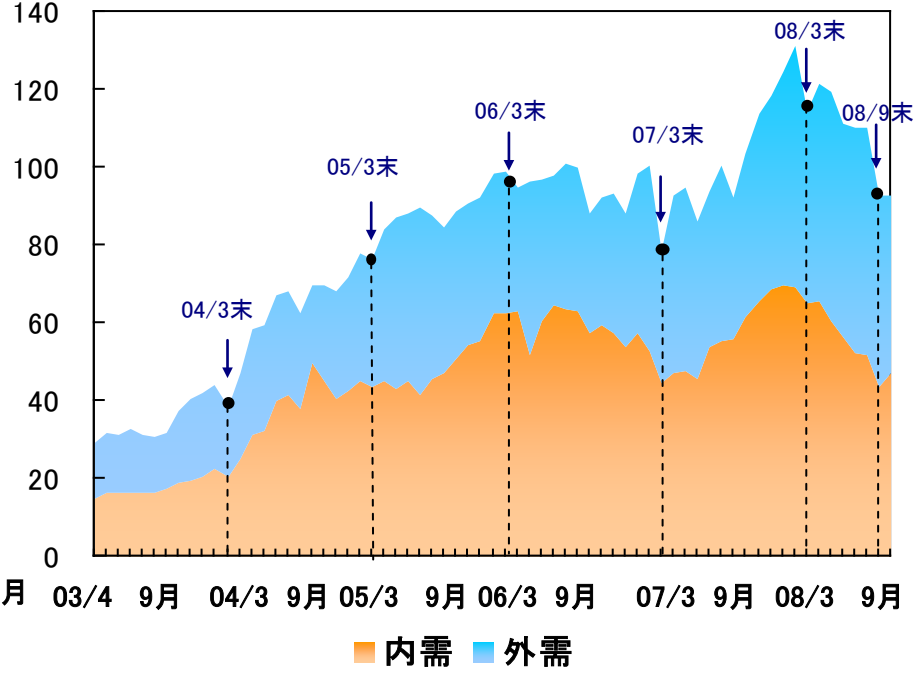
受注

単位：億円



受注残

単位：億円



国内海外共に 受注は現況弱含み
 金融・為替市場も安定しつつあり、今後一定の回復を期待(引合いは多い)

連結貸借対照表

単位:億円

	07/9	08/3	08/9		07/9	08/3	08/9
流動資産	227	227	219	流動負債	85	99	92
現預金	31	34	29	支払手形・買掛金	72	82	78
受取手形・売掛金	110	97	86	短期借入金	—	—	—
たな卸資産 (注)	81	90	96	未払法人税	4	7	1
その他	5	6	8	その他	9	10	13
固定資産	100	100	97	固定負債	10	9	9
有形固定資産	73	70	69	負債合計	95	108	101
投資その他	27	30	28	資本金	106	106	106
				資本剰余金	42	41	41
				利益剰余金	109	69	64
				自己株式	△ 31	△ 0	△ 0
				有価証券評価差額金	5	1	1
				新株予約権	1	2	3
				純資産 計	232	219	215
資産合計	327	327	316	負債・純資産合計	327	327	316

主要 % 回転期間	06/3	06/9	07/3	07/9	08/3	08/9
売上債権回転期間	5.0ヶ月	4.4ヶ月	4.8ヶ月	4.9ヶ月	3.9ヶ月	3.4ヶ月
たな卸資産回転期間	2.8ヶ月	2.3ヶ月	2.5ヶ月	3.6ヶ月	3.6ヶ月	3.8ヶ月
支払債務回転期間	3.1ヶ月	2.7ヶ月	3.0ヶ月	3.2ヶ月	3.3ヶ月	3.1ヶ月

(期末残高方式 6ヶ月平均売上高使用)

(注) たな卸資産所在地別増減

	08/9	07/9比	08/3比
たな卸資産	96	+15	+5
日本	82	+6	△3
米国	7	+5	+5
中国	6	+4	+3

連結キャッシュ・フロー

単位:億円

	07/9	08/9	前年同期比
営業活動によるキャッシュ・フロー	10.0	(注1) 9.9	△ 0.1
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 6.7	(注2) △ 11.2	△ 4.5
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 8.5	(注3) △ 3.4	5.1
現金及び同等物に係る換算差額	—	0.0	0.0
預金等期首残高	35.0	33.5	1.5
預金等期末残高	29.8	28.8	△ 1.0

08/9 注記

(注1) 営業活動によるCF

税引前利益	△ 0.5
減価償却	4.5
有価証券評価損	11.6
減損損失	1.0
その他	0.3
(小計)	(16.9)
売上債権減	10.8
たな卸資産増	△ 6.2
支払債務減	△ 4.9
(小計)	(△ 0.3)
税金	△ 6.7

(注2) 投資活動によるCF

社宅売却	1.6
その他	0.5
(小計)	(2.1)
機械設備等取得	△ 1.7
新潟工場土地取得	△ 0.5
中国工場増床	△ 0.8
有価証券取得	△ 9.8
その他	△ 0.5
(小計)	(△13.3)

(注3) 財務活動によるCF

配当金支払	△ 3.4
-------	-------

連結財務主要指標(期末残高ベース)

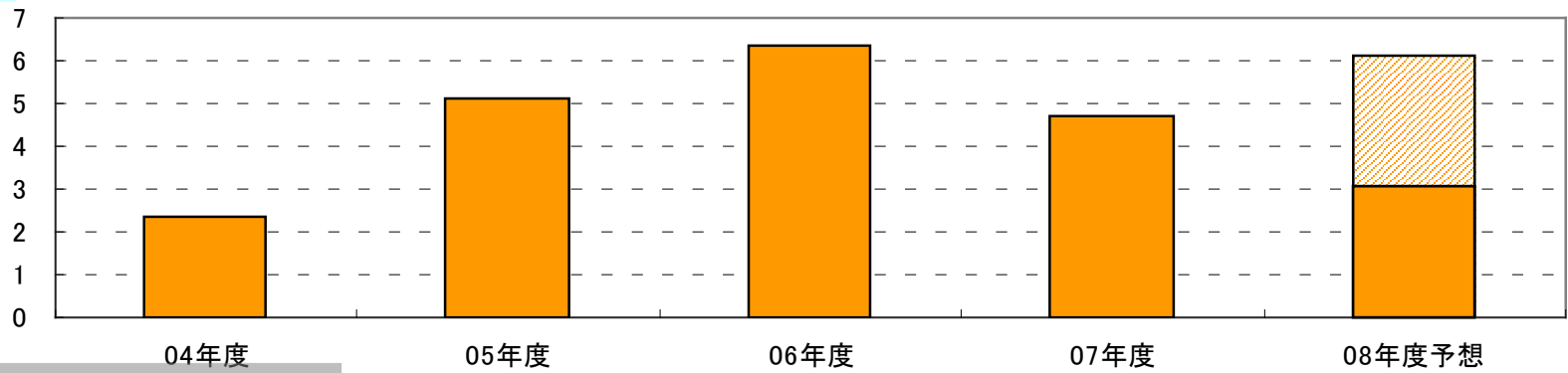
単位:円

	06/9	07/9	08/9
一株当り当期純資産(BPS)	260.8	293.7	312.2
〃 除く自己株式	311.7	322.5	312.5
一株当り当期純利益(EPS)	19.4	9.3	-2.8
〃 除く自己株式	23.2	10.2	-2.8
自己資本比率	66.0%	70.5%	67.3%
総資本経常利益率(半期ベース)	8.4%	3.9%	4.2%
売上高経常利益率	16.0%	9.3%	8.7%

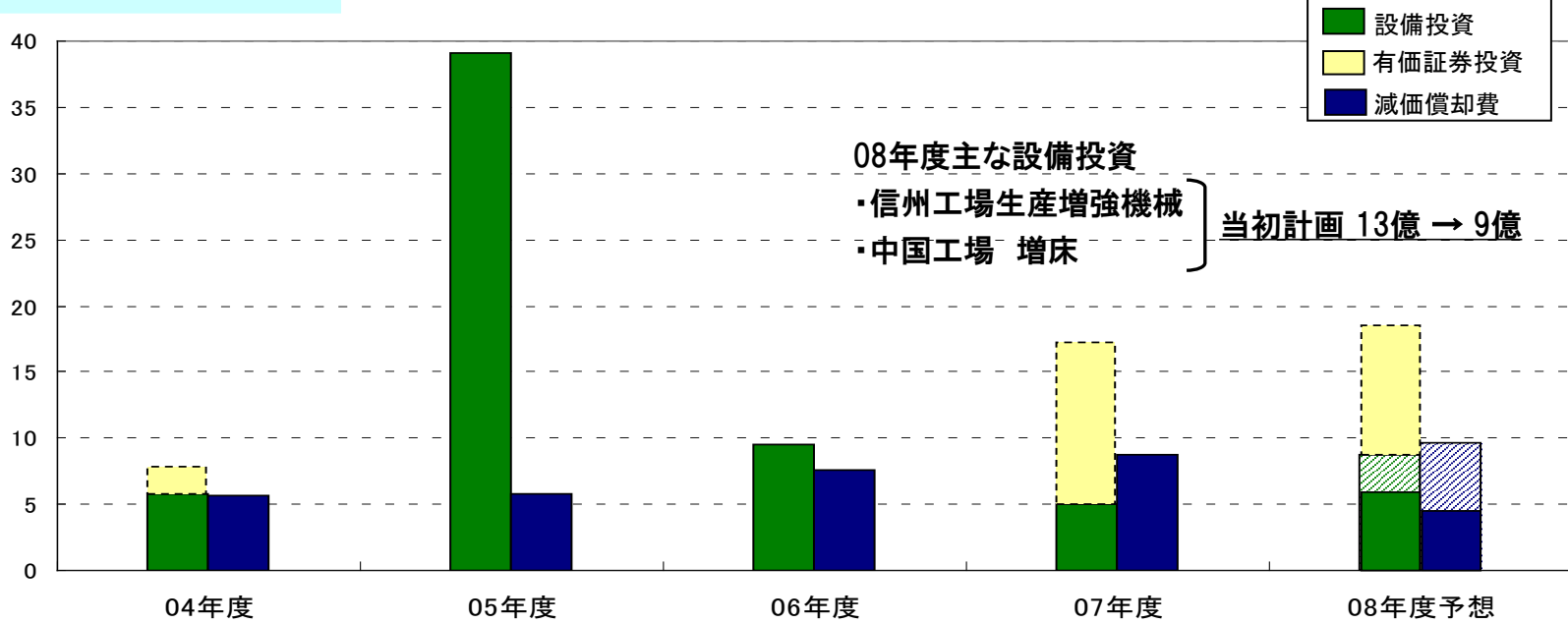
研究開発費と設備投資額

研究開発費

(単位:億円)



設備・投融資額、減価償却費



Ⅱ. 主要施策・・・・・・・・・・・・・・・・P12～P14

1. 製品開発
2. サービスの充実

1. 製品開発 — 成長分野を狙った新製品の投入と拡販

製品開発			
<07年度> 新製品 5機種投入			
	IT分野	C15-Ⅱ	C18L P03
	自動車関連・その他産業機械	SS20 (HS20)	SS32
<08年度> 新製品 5機種投入予定			
	IT分野	P034H	B0124/204/125/205
	自動車関連・その他産業機械	G30-Ⅱ VA31H/35H	BS125H/126H/205H/ 206H

2. サービスの充実

国内

ツガミマシナリー

営業所 日本全国 11拠点

ツガミ 長岡工場内 技術本部 顧客相談窓口

ツガミ 東京本社 海外営業本部内海外サポート

海外

- | | | |
|-----|---|-------------------------|
| 米国 | : | REM SALES, Inc. |
| 欧州 | : | TORNOS SA. |
| | | ドイツ |
| アジア | : | Tsugami (Thai) Co., Ltd |
| | | フィリピン |
| | | 韓国 |
| | | 中国 |
| | | 現地販売代理店3社(香港、台湾含む) |
| | | 津上精密机床(浙江) |
| | | 津上精密机床 広東省 東莞市 事務所 |

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