



2015年3月期 決算説明会

2015年5月7日

JASDAQ: 6467

株式会社 ニチダイ
NICHIDAI CORPORATION

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

ネットシェイプ事業

単独

ニチダイ (ND)

◆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。

◆自動車部品、スクロール鍛造品などの**精密鍛造品の量産**。



精密鍛造金型



スクロール鍛造品

アッセンブリ事業

◆ディーゼルエンジン用V Gターボチャージャー部品の**アッセンブリ(組立)**。



V Gターボチャージャー部品

※宇治田原工場で行っていたアッセンブリ事業のターボチャージャー部品の組立てを2015年1月に京田辺工場に移転しました。

フィルタ事業

ニチダイフィルタ (NFC)

◆食品、医薬品、原子力、航空宇宙、ヘルスケア製品など、多様な産業分野で使われる**積層焼結金網フィルター**。



積層焼結金網フィルター

海外拠点

ニチダイ アジア (NDA)

◆タイに立地する金型販売拠点。

ニチダイ USA (NUC)

◆米国オハイオ州にある金型販売拠点。

ニチダイタイランド (NDT)

◆タイ・バンコク近郊にある海外子会社。ネットシェイプ事業、アッセンブリ事業双方におけるアジアの戦略拠点。

【ネットシェイプ事業】

◆2012年スクロール鍛造品の生産開始。

◆2013年金型の生産を開始。

【アッセンブリ事業】

◆ターボチャージャー部品の組立を行う。

タイ・シンタート・メッシュ (TSM)



◆タイ北部・チェンマイ近郊に立地するフィルターの生産拠点。石油掘削用フィルターが主製品。

I .15/3期実績

I .15/3期実績 — P/L: 売上・利益の状況 —

- 各事業の売上高が2014年11月に発表した計画を上回る。
- 過去最高の売上高、当期純利益を達成。

単位: 百万円

| | 14/3 実績 13/4-14/3 | 15/3 修正計画 14/4-15/3 14年11月発表 | 15/3 実績 14/4-15/3 | 伸び率 |
|-------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|--------|
| 売上高 | 14,272 | 14,500 | 14,635 | 2.5% |
| 売上総利益 | 3,232 | 3,200 | 3,388 | 4.8% |
| 販売管理費 | 1,926 | 1,980 | 2,118 | 10.0% |
| 営業利益 | 1,306 | 1,220 | 1,269 | △ 2.8% |
| 営業外損益 | △ 26 | 20 | △ 41 | — |
| 経常利益 | 1,332 | 1,200 | 1,311 | △ 1.6% |
| 当期純利益 | 809 | 770 | 875 | 8.1% |

* 百万円未満切り捨て。

I .15/3期実績 — 四半期別業績推移 —

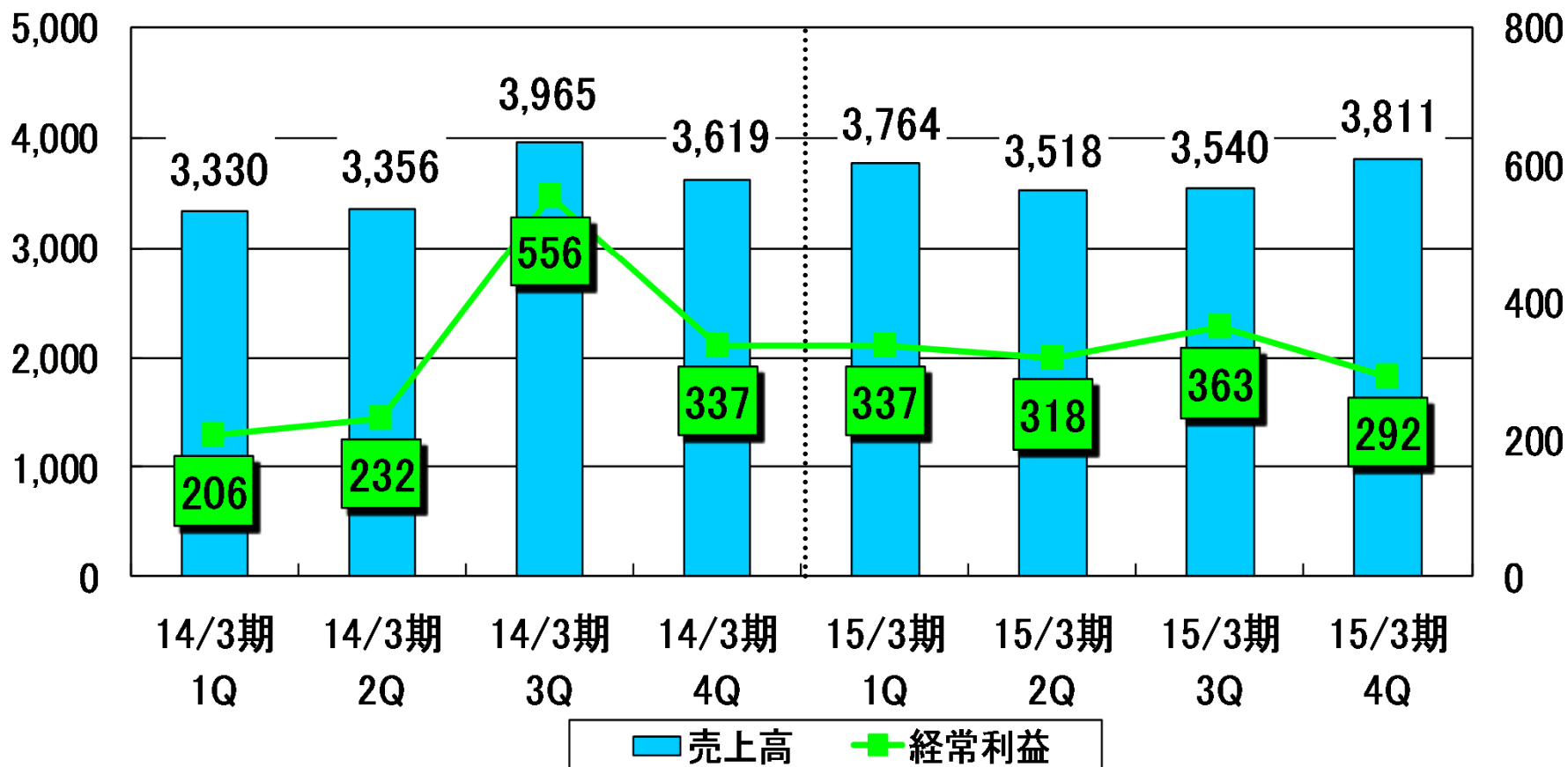
➤年間を通じて、安定的な売上高および経常利益で推移。

売上高(左軸)

単位:百万円

経常利益(右軸)

単位:百万円



I .15/3期実績 — 事業別売上高の状況 —

単位：百万円

| 事業 | 14/3 通期実績 13/4-14/3 | 15/3 修正計画 14/4-15/3 14年11月発表 | 15/3 通期実績 14/4-15/3 | 伸び率 |
|---------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------|
| ネットシェイプ | 7,170 | 7,810 | 7,894 | 10.1% |
| アッセンブリ | 5,398 | 4,750 | 4,772 | △ 11.6% |
| フィルタ | 1,703 | 1,940 | 1,968 | 15.6% |
| 連結計 | 14,272 | 14,500 | 14,635 | 2.5% |

➤金型部門：

- ・前年対比で輸出用金型が増加。
- ・中国、韓国などアジア向けが増加。

➤精密鍛造品部門：

- ・タイにおけるスクロール鍛造品の生産が増加。

➤モデルチェンジの端境期の影響により減少。

- 年度後半より、新規機種が立ち上がる。

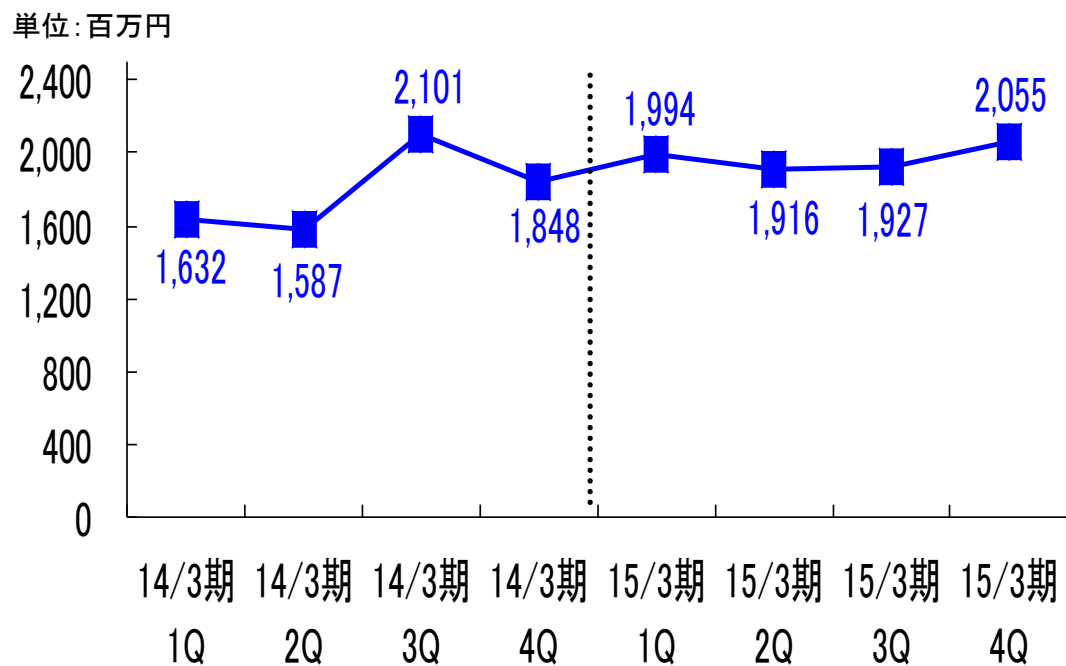
➤輸出用の大口案件が好調に推移。

- TSMにおける石油掘削用フィルターが好調に推移。

I .15/3期実績 — ネットシェイプ事業概況—

- **金型部門:** (国内) 全般的に安定的な売上高で推移。輸出用金型が売上高増に寄与。
(海外) 中国、韓国などアジア向けが好調に推移。
- **精密鍛造品部門:** NDTにおけるスクロール鍛造品の生産が当初計画は下回ったものの、前年対比で伸長。

ネットシェイプ事業売上高推移



国内外別売上高推移

単位: 百万円

| | 14/3 実績 | 15/3 実績 | 伸び率 |
|----------|------------|------------|--------|
| 金型(国内) | 4,388 | 4,753 | 8.3% |
| 金型(海外) | 1,176 | 1,391 | 18.3% |
| 金型計 | 5,564 | 6,144 | 10.4% |
| 精鍛(国内) | 1,143 | 1,112 | △ 2.7% |
| 精鍛(海外) | 462 | 637 | 37.9% |
| 精鍛計 | 1,605 | 1,749 | 9.0% |
| ネットシェイプ計 | 7,170 | 7,894 | 10.1% |

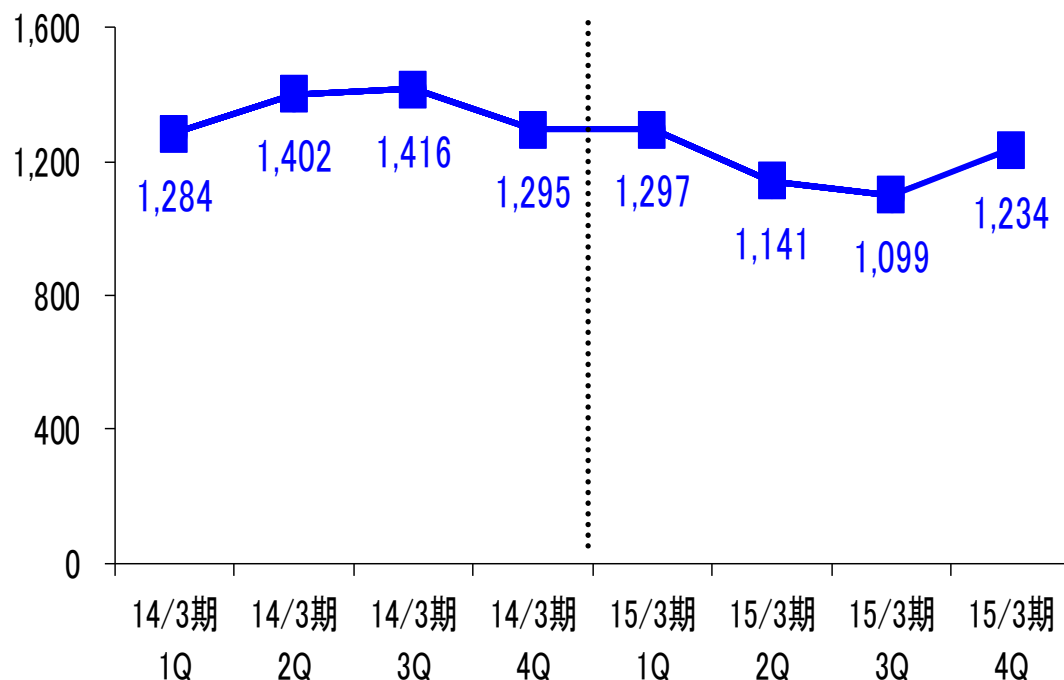
* 百万円未満切り捨て。

I .15/3期実績 — アッセンブリ事業概況 —

- 年間を通じ、VGターボチャージャーのモデルチェンジの端境期の影響により、低水準で推移。
- 年度後半より、新規機種が立ち上がり4Qは3Qと比較し売上高増となる。

アッセンブリ事業売上高推移

単位:百万円



* 百万円未満切り捨て。

国内外別売上高推移

単位:百万円

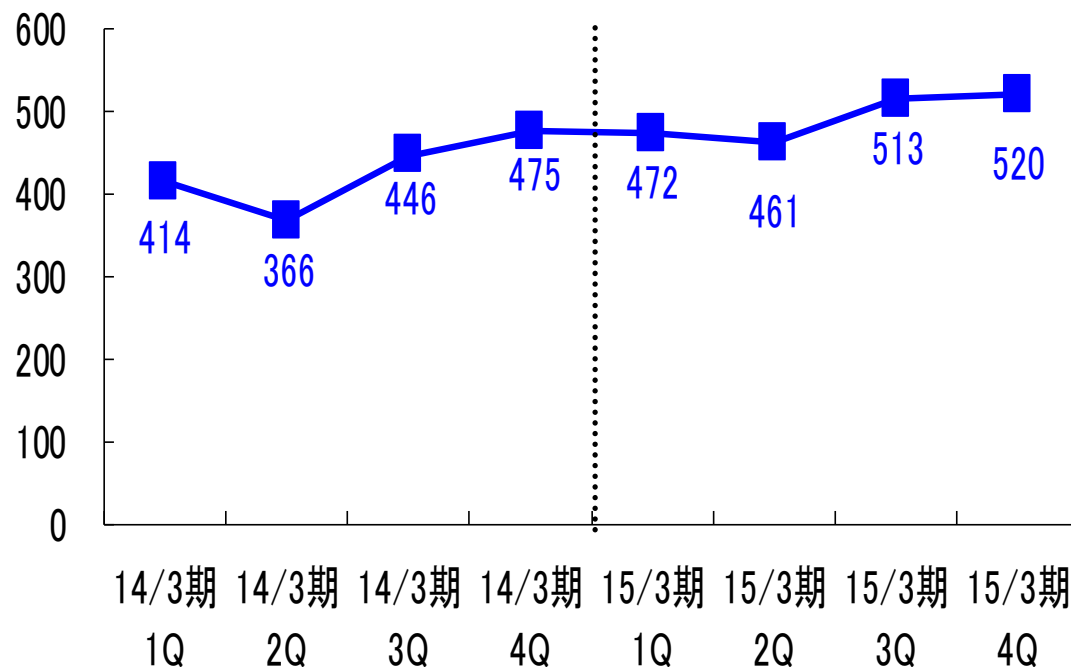
| | 14/3 実績 | 15/3 実績 | 伸び率 |
|-----|------------|------------|---------|
| 国内 | 2,653 | 2,355 | △ 11.2% |
| 海外 | 2,745 | 2,417 | △ 11.9% |
| 総合計 | 5,398 | 4,772 | △ 11.6% |

I .15/3期実績 — フィルタ事業概況 —

- 輸出用の大口案件が堅調に推移し、売上増に寄与。
- TSMIにおける石油掘削用フィルターが好調に推移。
- 年度後半より、大型海水ストレーナーの売上が増加。

フィルタ事業売上高推移

単位：百万円



国内外別売上高推移

単位：百万円

| | 14/3 実績 | 15/3 実績 | 伸び率 |
|-----|------------|------------|-------|
| 国内 | 1,168 | 1,182 | 1.2% |
| 海外 | 534 | 785 | 47.1% |
| 総合計 | 1,703 | 1,968 | 15.6% |

* 百万円未満切り捨て。

I .15/3期実績 — セグメント別P/L —

単位：百万円

| | 14/3 | | | 15/3 | | |
|---------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|
| | 売上高 | 経常利益 | 利益率 | 売上高 | 経常利益 | 利益率 |
| ネットシェイブ | 7,170 | 487 | 6.8% | 7,894 | 618 | 7.8% |
| アッセンブリ | 5,398 | 497 | 9.2% | 4,772 | 298 | 6.3% |
| フィルタ | 1,703 | 347 | 20.4% | 1,968 | 395 | 20.1% |
| 連結計 | 14,272 | 1,332 | 9.3% | 14,635 | 1,311 | 9.0% |

➤金型部門の増収およびNDTにおけるスクロール鍛造品の生産が本格化したことにより増益となる。

➤VGターボチャージャー部品が低調に推移したことによる減益。

➤海外向けが好調だったことにより増益となる。

単位:百万円

| | 14/3 実績 | 比率 | 15/3 実績 | 比率 |
|-------|------------|--------|------------|--------|
| 売上高 | 14,272 | 100.0% | 14,635 | 100.0% |
| 材料費 | 4,885 | 34.2% | 4,876 | 33.3% |
| 製品仕入 | 583 | 4.1% | 745 | 5.1% |
| 外注加工費 | 1,381 | 9.7% | 1,331 | 9.1% |
| 補助材料費 | 444 | 3.1% | 505 | 3.5% |
| 人件費 | 2,442 | 17.1% | 2,500 | 17.1% |
| 減価償却費 | 670 | 4.7% | 755 | 5.2% |
| 在庫増減 | △ 16 | △ 0.1% | 189 | 1.3% |
| その他 | 614 | 4.3% | 721 | 4.9% |
| 売上原価 | 11,039 | 77.3% | 11,246 | 76.8% |
| 売上総利益 | 3,232 | 22.7% | 3,388 | 23.2% |

* 百万円未満切り捨て。

単位:百万円

| | 14/3 実績 | 比率 | 15/3 実績 | 比率 |
|--------|------------|--------|------------|--------|
| 売上高 | 14,272 | 100.0% | 14,635 | 100.0% |
| 荷造・運賃 | 191 | 1.3% | 170 | 1.2% |
| 旅費交通費 | 110 | 0.8% | 122 | 0.8% |
| 人件費 | 918 | 6.4% | 1,042 | 7.1% |
| 減価償却費 | 94 | 0.7% | 124 | 0.8% |
| 賃借料 | 52 | 0.4% | 59 | 0.4% |
| その他 | 558 | 3.9% | 600 | 4.1% |
| 販売・管理費 | 1,926 | 13.5% | 2,118 | 14.5% |

* 百万円未満切り捨て。

単位:百万円

| | 14/3 実績 | 15/3 実績 | 増減 |
|----------|------------|------------|-------|
| 現金預金 | 2,086 | 2,424 | 337 |
| 受取手形 | 776 | 785 | 8 |
| 売掛金 | 2,738 | 2,892 | 154 |
| たな卸資産 | 2,115 | 2,556 | 440 |
| その他 | 291 | 143 | △ 148 |
| 貸倒引当金 | △ 5 | △ 1 | 4 |
| 流動資産計 | 8,003 | 8,800 | 796 |
| 有形固定資産 | 6,723 | 7,188 | 464 |
| 無形固定資産 | 111 | 111 | 0 |
| 投資その他の資産 | 381 | 231 | △ 150 |
| 固定資産計 | 7,217 | 7,531 | 314 |
| 資産合計 | 15,221 | 16,331 | 1,110 |

有形固定資産の増加

➤ 京田辺工場再稼働などによる。

* 百万円未満切り捨て。

I .15/3期実績 — B/S:負債・純資産の状況 —

単位:百万円

| | 14/3 実績 | 15/3 実績 | 増減 |
|----------|------------|------------|-------|
| 買掛金 | 1,633 | 1,622 | △ 10 |
| 短期借入金 | 1,688 | 1,897 | 208 |
| 未払法人税等 | 176 | 114 | △ 61 |
| 賞与引当金 | 137 | 141 | 3 |
| その他 | 789 | 764 | △ 25 |
| 流動負債計 | 4,425 | 4,540 | 114 |
| 長期借入金 | 1,033 | 943 | △ 90 |
| その他 | 751 | 521 | △ 230 |
| 固定負債計 | 1,785 | 1,464 | △ 320 |
| 負債計 | 6,210 | 6,004 | △ 206 |
| 資本金 | 1,429 | 1,429 | 0 |
| 資本剰余金 | 1,192 | 1,192 | 0 |
| 利益剰余金 | 5,614 | 6,395 | 780 |
| 少数株主持分 | 710 | 900 | 189 |
| その他 | 61 | 408 | 346 |
| 純資産計 | 9,010 | 10,327 | 1,316 |
| 負債・純資産合計 | 15,221 | 16,331 | 1,110 |

その他

➤ 為替換算調整額が増加。

* 百万円未満切り捨て。

単位：百万円

| | 14/3 | 15/3 | 増減 |
|----------------|--------------|------------|--------------|
| 営業活動によるCF | 2,366 | 1,475 | △ 891 |
| 投資活動によるCF | △ 1,064 | △ 926 | 137 |
| 財務活動によるCF | △ 1,056 | △ 174 | 881 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | 287 | 486 | 198 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 1,387 | 1,830 | 442 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 1,830 | 2,316 | 486 |
| FCF | 1,302 | 548 | △ 753 |

営業活動によるCFの減少

➤ たな卸資産の増減額

14/3期 61百万円

15/3期 △397百万円

(△は増加)

Ⅱ. 中期経営戦略

- ・2014年度より、4つの戦略のポイントを掲げ中期経営戦略を推進。
- ・その一環として、次の成長フェーズに向けた基盤強化策を実施。

戦略のポイント

- ①海外展開への対応
- ②新規事業の立ち上げ
～量産系事業の拡大～
- ③QDC改善による
製品競争力の強化
- ④自動車産業以外の領域拡大

基盤強化策

- ①京田辺工場の再稼動
 - ・宇治田原工場で行っていたターボチャージャー部品の組立を京田辺工場に移転。
 - ・アッセンブリ事業が使用していた宇治田原工場のスペースはフィルタ事業の生産能力拡大のために利用。
- ②ガバナンス体制の強化
 - ・監査等委員会設置会社への移行
 - ・執行役員制度の導入

➤ 次の成長フェーズに向けての基礎固めとして、インフラ再編を実施。

■ ターボチャージャー部品の組立を宇治田原工場から京田辺工場へ移転。

【目的】

- ・ アッセンブリ事業における生産の整流化を実現するためのレイアウト作り。
- ・ 高品質対応のためのコンタミネーション対策。

■ フィルタ事業の生産能力を拡大。

- ・ 工場スペースの拡大を実施。



真空焼結炉

- ・ 焼結炉を増設し、生産能力拡大を図る。



京田辺工場
京都府京田辺市



宇治田原工場
京都府綴喜郡宇治田原町

国内工場に関する略歴

- 1971年 現京田辺市に本社工場移転
- 1988年 宇治田原町に工場建設
- 1998年 宇治田原工場に全面移転
京田辺市は本社機能のみとなる。
- 2004年 宇治田原工場にて、ターボチャージャー部品生産開始
- 2015年 京田辺工場を再稼働
ターボチャージャー部品の生産を京田辺工場に移転

監査等委員会設置会社への移行を検討

- ・取締役会の監査・監督機能を強化し、コーポレートガバナンスの更なる充実を図るため、監査等委員会設置会社への移行を検討。
- ・2015年6月24日開催の株主総会での承認後、移行する予定。

執行役員制度導入

- ・経営の意思決定と業務執行を分離することで意思決定の迅速化・効率化を実現。
- ・業務執行の役割と責任の明確化を進め、経営環境の急激な変化に対応できる機動的・戦略的な経営体制の構築を目指す。
- ・2015年7月1日より導入予定。

Ⅲ.16/3期計画

Ⅲ.16/3期計画 — P/L:売上・利益 —

➤各事業の増収により、過去最高の売上高・経常利益の更新を目指す。

単位:百万円

| | 15/3 実績 14/4-15/3 | 16/3 計画 15/4-16/3 | 伸び率 |
|-------|-------------------------|-------------------------|--------|
| 売上高 | 14,635 | 15,700 | 7.3% |
| 売上総利益 | 3,388 | 3,460 | 2.1% |
| 販売管理費 | 2,118 | 2,060 | △ 2.8% |
| 営業利益 | 1,269 | 1,400 | 10.2% |
| 営業外損益 | △ 41 | 50 | — |
| 経常利益 | 1,311 | 1,350 | 2.9% |
| 当期純利益 | 875 | 890 | 1.6% |

* 百万円未満切り捨て。

単位：百万円

| 事業 | 15/3 通期実績 14/4-15/3 | 16/3 通期計画 15/4-16/3 | 伸び率 |
|---------|---------------------------|---------------------------|-------|
| ネットシェイプ | 7,894 | 7,970 | 1.0% |
| アッセンブリ | 4,772 | 5,600 | 17.3% |
| フィルタ | 1,968 | 2,130 | 8.2% |
| 連結計 | 14,635 | 15,700 | 7.3% |

金型部門：

- ・国内：前年と同水準で推移することを見込む。
- ・海外：アジア地域を中心に拡販を目指す。

精密鍛造品部門：

- ・NDTにおけるスクロール鍛造品の生産が増加する見込み。

- ・国内外ともVGターボチャージャーのモデルチェンジの端境期の影響から脱し、新規品が増加する見込み。

- ・大型海水ストレーナーが増加する見込み。
- ・石油掘削用フィルターに関しては前年より低い水準で推移する見込み。

* 百万円未満切り捨て。

単位：百万円

| | 10/3 実績 | 11/3 実績 | 12/3 実績 | 13/3 実績 | 14/3 実績 | 15/3 実績 | 16/3 計画 |
|-------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 設備投資額 | 434 | 372 | 627 | 1,605 | 1,290 | 1,313 | 1,000 |
| 減価償却費 | 557 | 532 | 539 | 602 | 764 | 879 | 1,018 |

* 百万円未満切り捨て。

IV. 配当について

IV. 配当について

| | 第2四半期末 | 期 末 | 年 間 |
|------------------------------|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 円 銭 | 円 銭 | 円 銭 |
| 13年3月期 | 8.00 | 8.00 | 16.00 |
| 14年3月期 | 8.00 | 10.00 (普通配当8.00) (特別配当2.00) | 18.00 (普通配当16.00) (特別配当2.00) |
| 15年3月期(期初予想) | 8.00(実績) | 8.00 | 16.00 |
| 15年3月期(修正予想) 2015年4月23日発表 | 8.00(実績) | 12.00 | 20.00 |
| 16年3月期(予想) | 10.00 | 10.00 | 20.00 |

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：経営企画室／紺野

Tel : 0774-62-3485

Fax : 0774-65-2301

E-mail : konno@nichidai.co.jp

| テーマ | 2015年3月期の状況 | 2016年3月期の見通し | 今後の方向性 |
|-----------------|--|--|--|
| 海外展開の強化 | <p>金型部門</p> <ul style="list-style-type: none"> 中国、韓国等、アジア地域向けが成長。日系メーカーにおける輸出用金型が増加するなど、海外需要が増加。 NDTにおける生産は増加したが、タイ自動車産業停滞の影響などにより、計画は未達。 <p>精密鍛造品部門</p> <ul style="list-style-type: none"> 当初計画は下回ったものの、タイにおけるスクロール鍛造品の量産が本格化し、売上高増加に貢献。 | <p>金型部門</p> <ul style="list-style-type: none"> アジア地域における売上高が増加する見込み。 NDT: 生產品種を拡大し、タイにおける拡販につなげる。 <p>精密鍛造品部門</p> <ul style="list-style-type: none"> NDTにおけるスクロール鍛造品の生産が増加する見込み。 | <p>金型部門</p> <ul style="list-style-type: none"> 海外進出を積極化している日系メーカーに対し、国内外の拠点の連携をとることで対応。 タイ NDTにおける生產品種を拡大し、現調化を進める日系メーカーへの対応を強化する。 中国、韓国地域 技術力強化を進めるローカルメーカーと協調し、拡販に努める。 <p>精密鍛造品部門</p> <ul style="list-style-type: none"> 海外シフトに伴う、既存製品の国内生産減少を海外生産増によりカバーしていく方向。 |
| 新規事業技術開発 | <ul style="list-style-type: none"> 金型部門にて、中空工法、小型ローター部品等新規開発を継続。 | <p>金型部門</p> <ul style="list-style-type: none"> 蓄積した技術を活用した新規需要開拓を継続。 引き続き、中空工法、小型ローター部品の技術開発を推進。 <p>精密鍛造品部門</p> <ul style="list-style-type: none"> 新規量産事業の立ち上げを模索。 | <p>金型部門</p> <ul style="list-style-type: none"> 金型部門で行っている技術開発のシーズを国内外の新規金型需要開拓へ活用すべく、技術開発を推進。引き続き、国内における投資を実施。 <p>精密鍛造品部門</p> <ul style="list-style-type: none"> 開発中の塑性加工技術を活かした新規事業の立ち上げを目指す。 |

| テーマ | 2015年3月期の状況 | 2016年3月期の見通し | 今後の方向性 |
|-------------------|---|---|---|
| QDCのさらなる改善 | <ul style="list-style-type: none"> 2015年1月に国内の生産拠点を宇治田原工場から京田辺工場に移管。物流の整流化を念頭に置いた工場レイアウトの実現やコンタミネーション対策による品質対策強化が目的。 | <ul style="list-style-type: none"> 京田辺工場への移管目的であった物流の整流化、コンタミネーション対策の実施。 | <ul style="list-style-type: none"> 各種コスト削減策を継続。 たな卸資産削減等、資産効率性を念頭に置いた、施策を実施していく予定。 |
| 海外展開の強化 | <ul style="list-style-type: none"> VGターボチャージャーのモデルチェンジの端境期の影響により、海外においても生産が減少。 | <ul style="list-style-type: none"> 新規品の増加により、モデルチェンジの端境期の影響による停滞から脱する見込み。 | <ul style="list-style-type: none"> 引き続き、NDTをアッセンブリ事業の量産基地として位置づけ、生産拡大を進めていく予定。 |
| 新規事業技術開発 | <ul style="list-style-type: none"> ネットシェイプ事業とアッセンブリ事業とのシナジー効果を実現すべく、塑性加工技術を生かした、ターボチャージャー部品の構成部品内製化を開始。 | <ul style="list-style-type: none"> 引き続き、塑性加工技術を活用し構成部品内製化を推し進める予定。 アッセンブリ事業の国内における開発部門を強化し、新規品獲得のバックアップを行う。 | <ul style="list-style-type: none"> アッセンブリ事業の国内部門をマザー工場として位置づけ、開発部門を強化。 引き続き、塑性加工技術を活用した構成部品内製化や新規品獲得を進めていく予定。 |

| テーマ | 2015年3月期の状況 | 2016年3月期の見通し | 今後の方向性 |
|-------------------|--|--|---|
| 海外展開の強化 | <ul style="list-style-type: none"> ・欧州向け大口製品など輸出製品が増加。 ・TSMにおける石油掘削用フィルターが好調に推移。 | <ul style="list-style-type: none"> ・TSMに関しては、前年より低い水準で推移する見込み。 | <ul style="list-style-type: none"> ・TSMを中心に、アジア地域における拡販を狙う。 ・TSMにおける量産事業の拡大を目指す。 ・アジア以外では、北米地域における拡販を模索。 |
| 新規事業技術開発 | <ul style="list-style-type: none"> ・年度後半より、大型海水ストレーナーの売上が増加。 | <ul style="list-style-type: none"> ・大型海水ストレーナーの売上高が大きく伸びる見込み。 | <ul style="list-style-type: none"> ・フィルタ事業のコア技術となる拡散接合技術を中心に、新用途の拡大に努める。 |
| QDCのさらなる改善 | | <ul style="list-style-type: none"> ・大型海水ストレーナーの量産が本格化。 ・量産本格化に伴う、生産性向上が課題となる。 ・アッセンブリ事業が使用していた宇治田原工場のスペースはフィルタ事業の生産能力拡大のために利用。 ・国内外で焼結炉を増強し、生産能力をアップさせる。 | <ul style="list-style-type: none"> ・アジア地域における量産製品を増加させる方針。 ・量産品の生産性向上策を推進。 |