

限りない未来の創造

A large, stylized blue logo consisting of a hexagonal shape with a diamond in the center, and a line extending from the bottom left corner.

# 2011年3月期 第2四半期決算説明会

2010年11月26日

株式会社遠藤製作所  
(7841)

# — 目次 —



**2011年3月期第2四半期 決算概要**

**2011年3月期 業績予想**

**今後の取組み**



# 2011年3月期第2四半期 決算概要



# 2011年3月期第2四半期(累計) 決算概要

- 景気の持ち直しで、3事業とも増収
- 増収により利益面改善し、黒字に転換
- 主力のゴルフ事業において、売上高が下期にずれ込んだことから、計画比減収・減益

## ■業績

(百万円)

	10.3期2Q	11.3期2Q	増減額	増減率	備考	(期初予想)	差異
売上高	4,946	7,399	2,453	49.6%		7,605	▲206
営業利益	▲567	340	907	-		387	▲47
経常利益	▲471	225	696	-		302	▲77
四半期純利益	▲954	120	1,074	-		202	▲82

## ■期中平均為替レート

(円)

	10.3期2Q	11.3期2Q	前年同期比較	備考	(期初予想)
円/Baht	2.78	2.78	前年同期と同じ		2.90
円/Us\$	95.47	88.95	6.52の円高		90.00



## 2011年3月期第2四半期(累計) セグメント別売上高及び営業利益

### ■売上高

(百万円)

	10.3期2Q	11.3期2Q	増減額	増減率	備考
ゴルフ事業	3,059	4,059	1,000	32.7%	
ステンレス事業	491	636	145	29.5%	
自動車等鍛造部品事業	1,396	2,703	1,307	93.6%	
合計	4,946	7,399	2,453	49.6%	

### ■営業利益

(百万円)

	10.3期2Q	11.3期2Q	増減額	増減率	備考
ゴルフ事業	▲288	56	344	-	
ステンレス事業	▲85	145	230	-	
自動車等鍛造部品事業	60	424	364	606.7%	
消去又は全社	▲254	▲285	▲31	-	
合計	▲567	340	907	-	

### ■営業利益率

	10.3期2Q	11.3期2Q			備考
ゴルフ事業	▲9.4%	1.4%			
ステンレス事業	▲17.3%	22.8%			
自動車等鍛造部品事業	4.3%	15.7%			
合計	▲11.5%	4.6%			



# キャッシュ・フロー、BS、財務指標

## キャッシュ・フロー

(百万円)

	10.3期2Q	11.3期2Q	差異	増減率	備考	(10.3期末)
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,666	2,630	964	57.9%		1,577
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲394	▲476	82	20.8%		▲727
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲179	▲684	505	281.5%		▲1,024
現金及び現金同等物の増減額	1,142	1,389	247	21.6%		▲157
現金及び現金同等物の期末残高	3,105	3,194	89	2.9%		1,805

## 貸借対照表

(百万円)

	10.3期2Q	11.3期2Q	差異	増減率	備考	(10.3期末)
流動資産	9,604	9,774	170	1.8%		9,737
固定資産	8,430	7,910	▲520	▲6.2%		8,045
流動負債	4,711	3,935	▲776	▲16.5%		3,975
固定負債	3,034	2,890	▲144	▲4.7%		2,885
純資産	10,290	10,859	569	5.5%		10,921
総資産	18,035	17,684	▲351	▲1.9%		17,783

## 財務指標

	10.3期2Q	11.3期2Q
自己資本比率	57.1%	61.4%
一株当たり純資産(BPS) (円)	1,133.35	1,195.99
一株当たり四半期純利益(EPS) (円)	▲105.16	13.30
自己資本利益率(ROE)	-	1.1%
総資産純利益率(ROA)	-	0.7%

限りない未来の創造



株式会社  
遠藤製作所



**2011年3月期 業績予想**



# 2011年3月期 業績予想

- 売上高は、前々期(09.3期)と比べ86%の水準まで回復

業績（通期の業績予想は、期初の予想数値と変更ありません。）

（百万円）

	10.3期	11.3期予	増減額	増減率	備考	参考(09.3期)
売上高	13,361	16,144	2,783	20.8%		18,695
営業利益	389	1,291	902	231.9%		2,204
経常利益	456	1,143	687	150.7%		1,192
当期純利益	▲208	900	1,108	-		611

費用等

（百万円）

	10.3期	11.3期予	増減額	増減率	備考
減価償却実施額	1,174	1,072	▲102	▲8.7%	
設備投資額	838	1,145	307	36.6%	

期中平均為替レート

	10.3期	参考(11.3期3Q)	備考	(期初予想)
円/Baht	2.75	2.70		2.90
円/Us\$	92.84	85.00		90.00

1株当たりの配当金

	07.3期	08.3期	09.3期	10.3期	11.3期予
一株当たりの配当金	10.00円	10.00円	10.00円	10.00円	10.00円

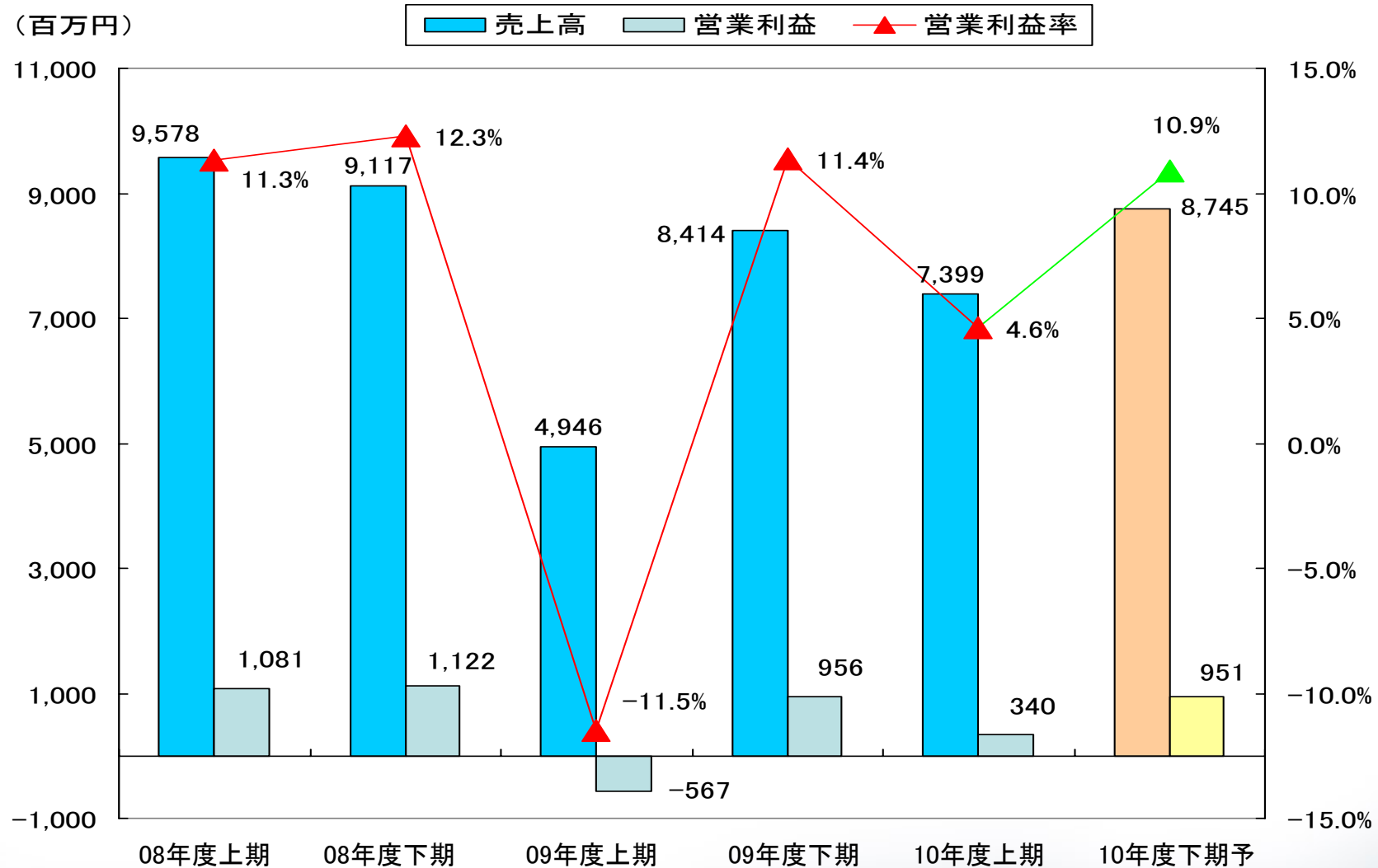




# 売上高、営業利益の推移

## 08年～10年度の半期別の売上高、営業利益、営業利益率

(百万円)





# 2011年3月期 セグメントごとの業績予想

## 売上高 (百万円)

	10.3期	11.3期予	増減額	増減率	備考	参考(09.3期)
ゴルフ事業	8,507	9,837	1,330	15.6%		11,876
ステンレス事業	1,202	1,249	47	3.9%		1,568
自動車等鍛造部品事業	3,651	5,059	1,408	38.6%		5,251
合計	13,361	16,144	2,783	20.8%		18,695

## 営業利益 (百万円)

	10.3期	11.3期予	増減額	増減率	備考	参考(09.3期)
ゴルフ事業	331	801	470	142.0%		1,448
ステンレス事業	107	209	102	95.3%		394
自動車等鍛造部品事業	438	853	415	94.7%		900
消去又は全社	▲488	▲572	▲84	17.2%		▲539
合計	389	1,291	902	231.9%		2,204

## 営業利益率

	10.3期	11.3期予			備考	参考(09.3期)
ゴルフ事業	3.9%	8.1%				12.2%
ステンレス事業	8.9%	16.7%				25.1%
自動車等鍛造部品事業	12.0%	16.9%				17.1%
合計	2.9%	8.0%				11.8%

限りない未来の創造



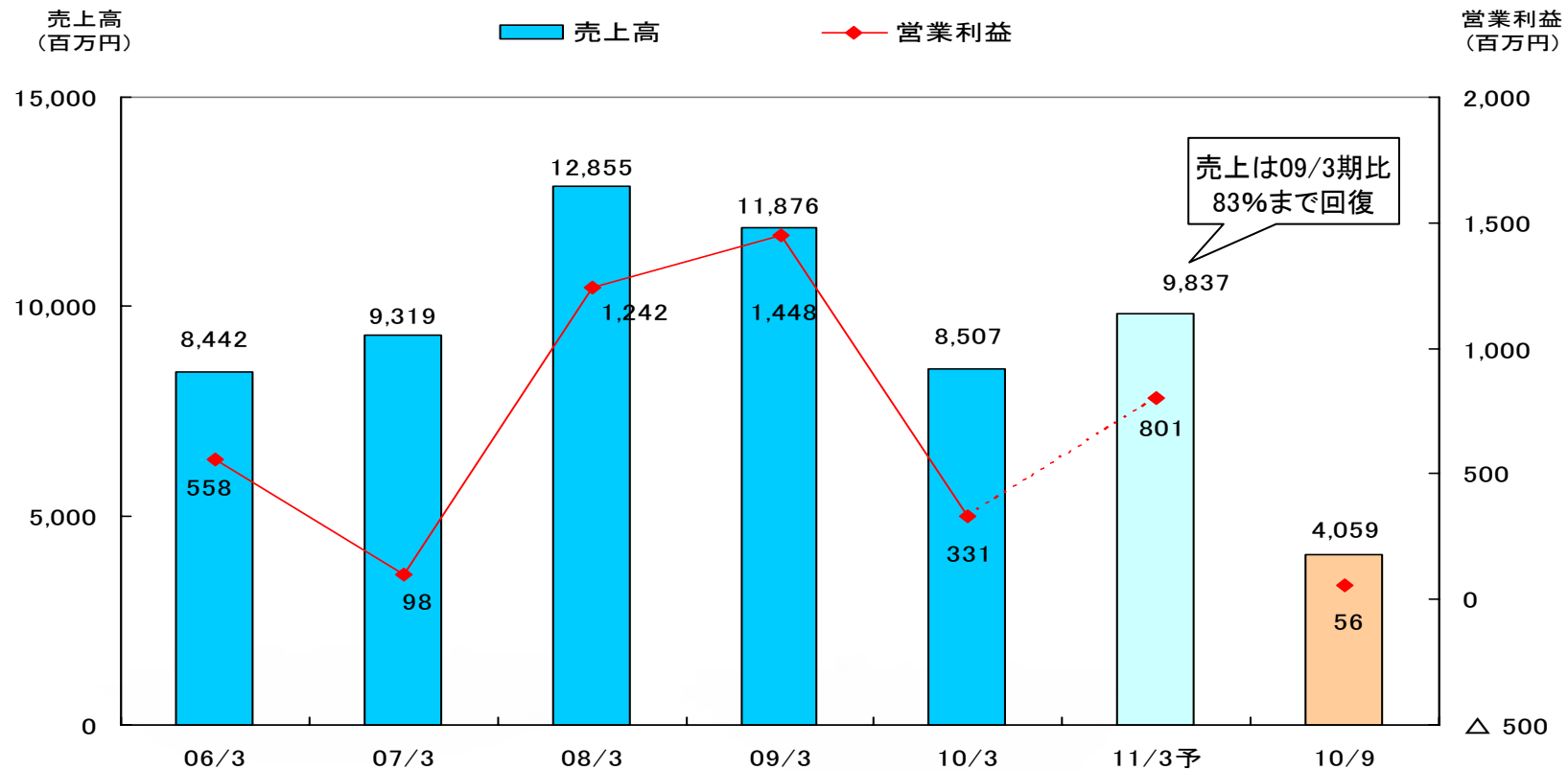
株式会社  
遠藤製作所



# 今後の取組み



## 2011/3期までゴルフ事業業績推移、予想



- ◆ 今期は10/3期比 売上高16%増 営業利益142%増
- ◆ 第2四半期までの進捗率 売上高41% 営業利益7%



## ■ 鍛造ヘッドでボリュームゾーンを攻略

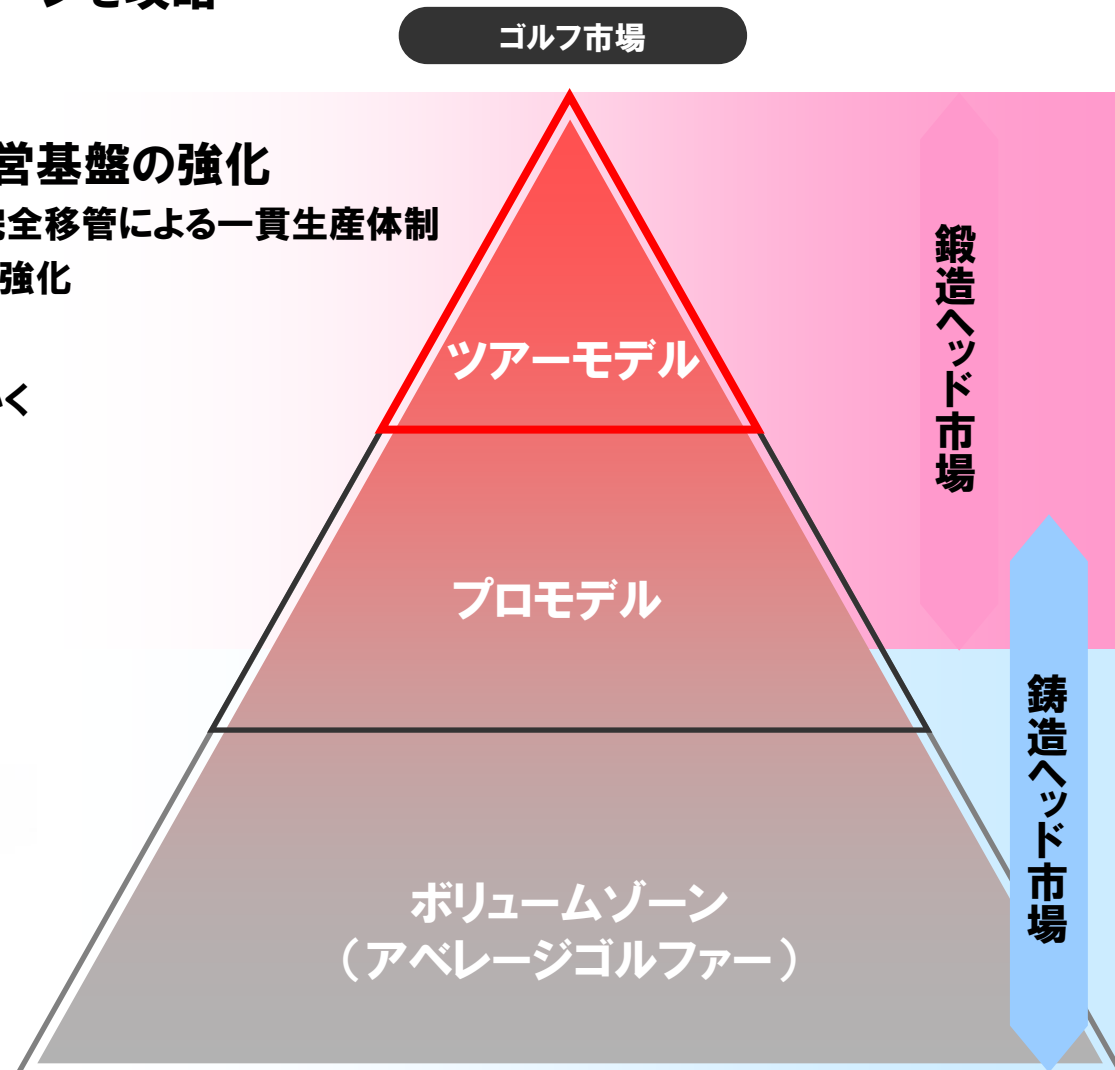
- ・ コスト圧縮
- ・ 製品の差別化

## ■ 更なるグローバル化と経営基盤の強化

- ・ 鍛造・金型工程のタイへ完全移管による一貫生産体制
- ・ 国内での提案型の開発力強化

## ■ アジア市場の動向注視

- ・ 中国を市場として捉えていく





## ゴルフ事業の取組み

### コスト削減

クラブメーカーに還元

• 鑄造ヘッド市場・ボリューム  
ゾーンの攻略

### リードタイム短縮

グローバル展開を加速

• 中国アジア市場でのシェア  
獲得  
• 欧米市場での事業拡大

### 製品の差別化

鍛造技術の開発・強化

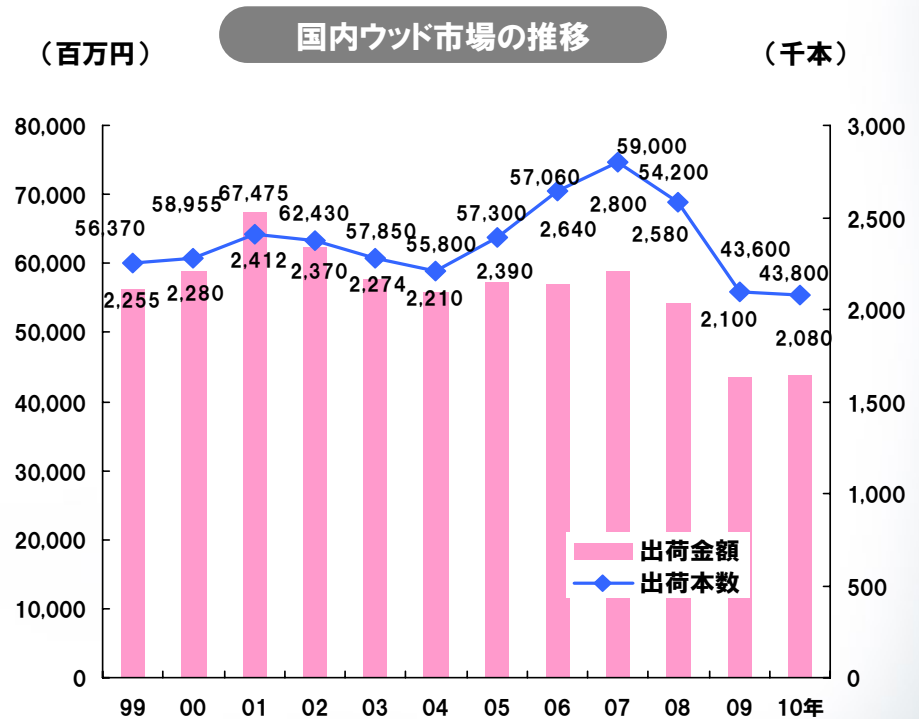
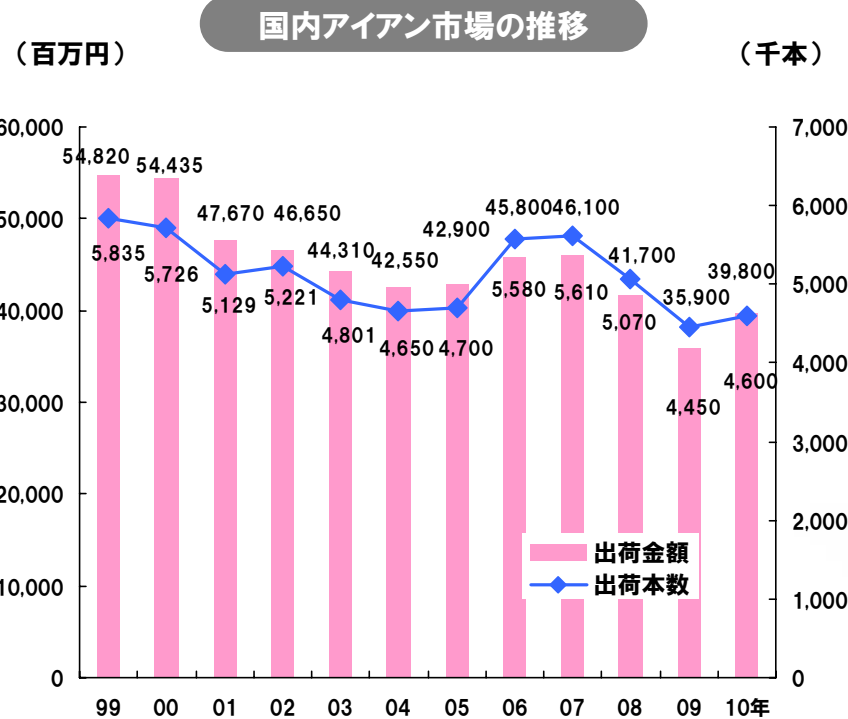
• 国内市場でのシェアアップ  
• 付加価値アップ

**鍛造技術の精度の高さを武器に、  
全世界のニーズに対応**



# 国内ゴルフ市場の推移

- 出荷金額において、アイアン市場は08年に比べ95%の水準まで回復、ウッド市場は81%の水準まで回復
- 女性と若手、シニア層を中心にゴルフ人口は増加傾向



出所) 矢野経済研究所



# アメリカゴルフ市場の推移

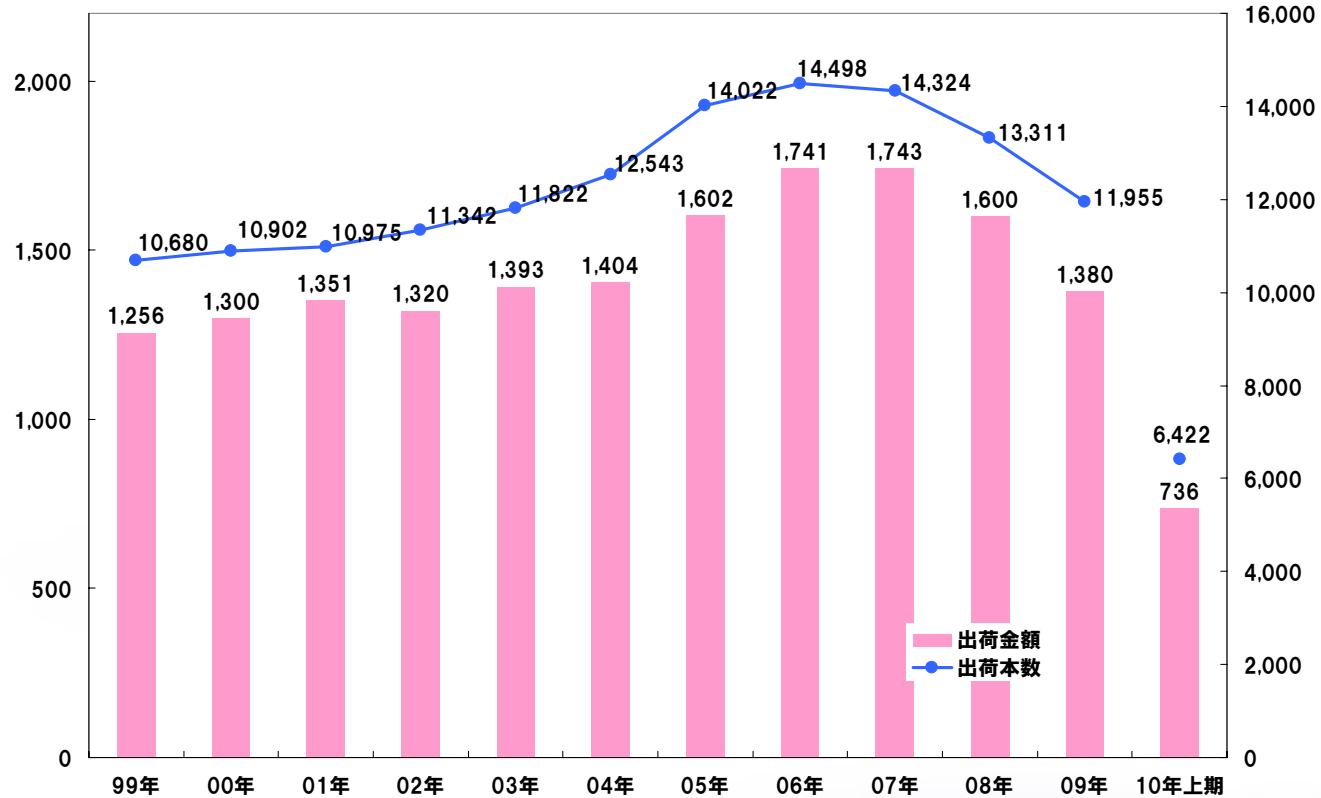
## ■ アメリカゴルフ市場の回復は鈍く、10年は、ほぼ横ばいの予想

(百万ドル)

アメリカゴルフクラブ市場の推移

(千本)

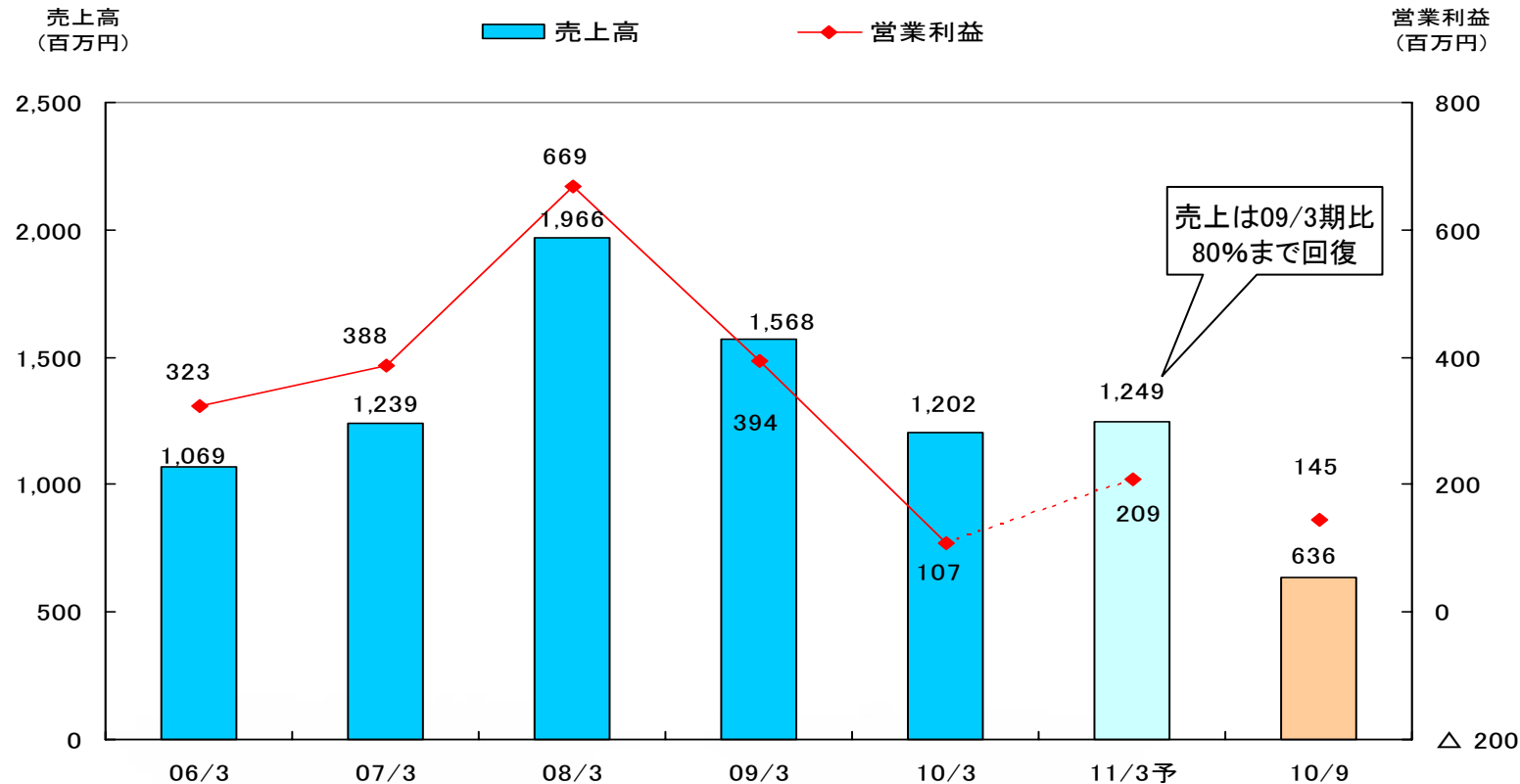
※出荷本数: パター除く







## 2011/3期までステンレス事業業績推移、予想



- ◆ 今期は10/3期比 売上高4%増 営業利益95%増
- ◆ 第2四半期までの進捗率 売上高51% 営業利益69%



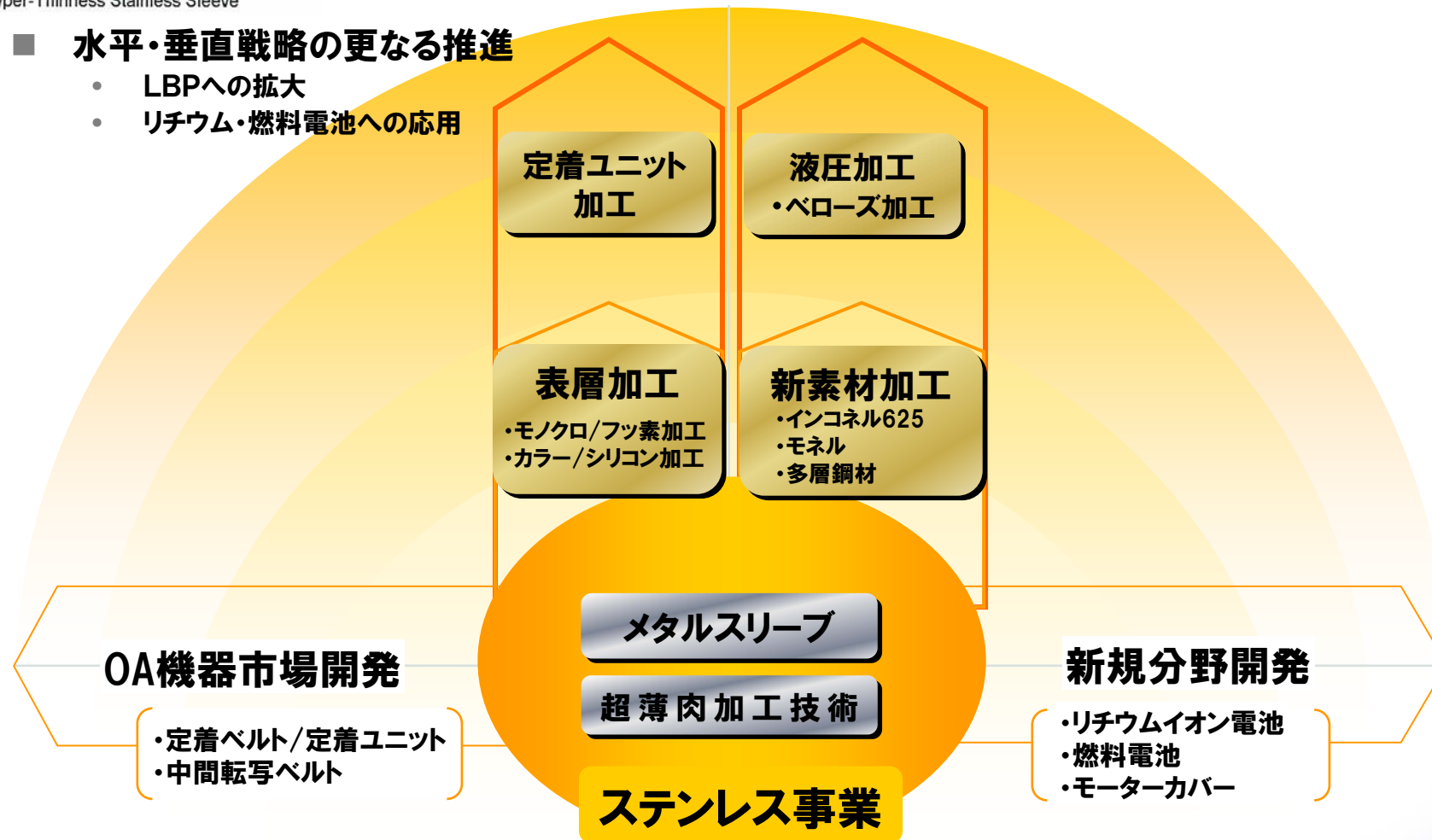
# ステンレス事業の取組み

## METAL SLEEVE<sup>®</sup>

Hyper-Thinness Stainless Sleeve

### ■ 水平・垂直戦略の更なる推進

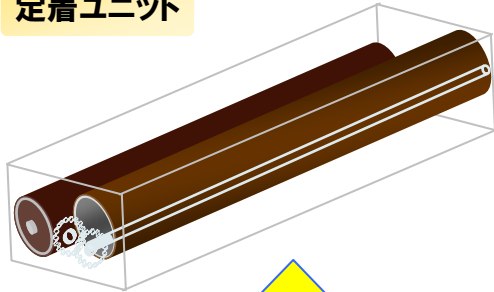
- ・ LBPへの拡大
- ・ リチウム・燃料電池への応用



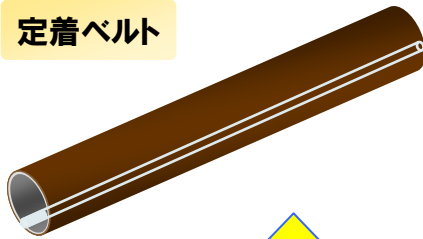


# ステンレス事業

定着ユニット



定着ベルト



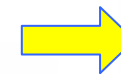
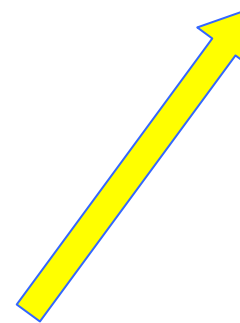
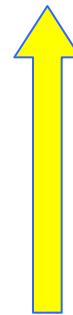
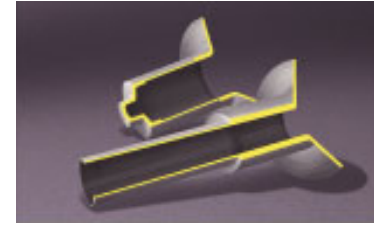
表層  
(フッ素/シリコン)



ペローズ加工



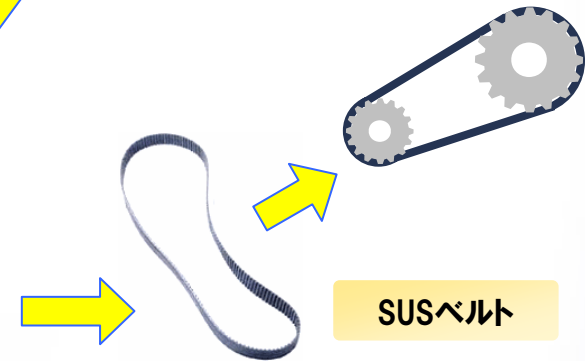
偏肉加工



大径加工：  
楕円形に薄く大きくする

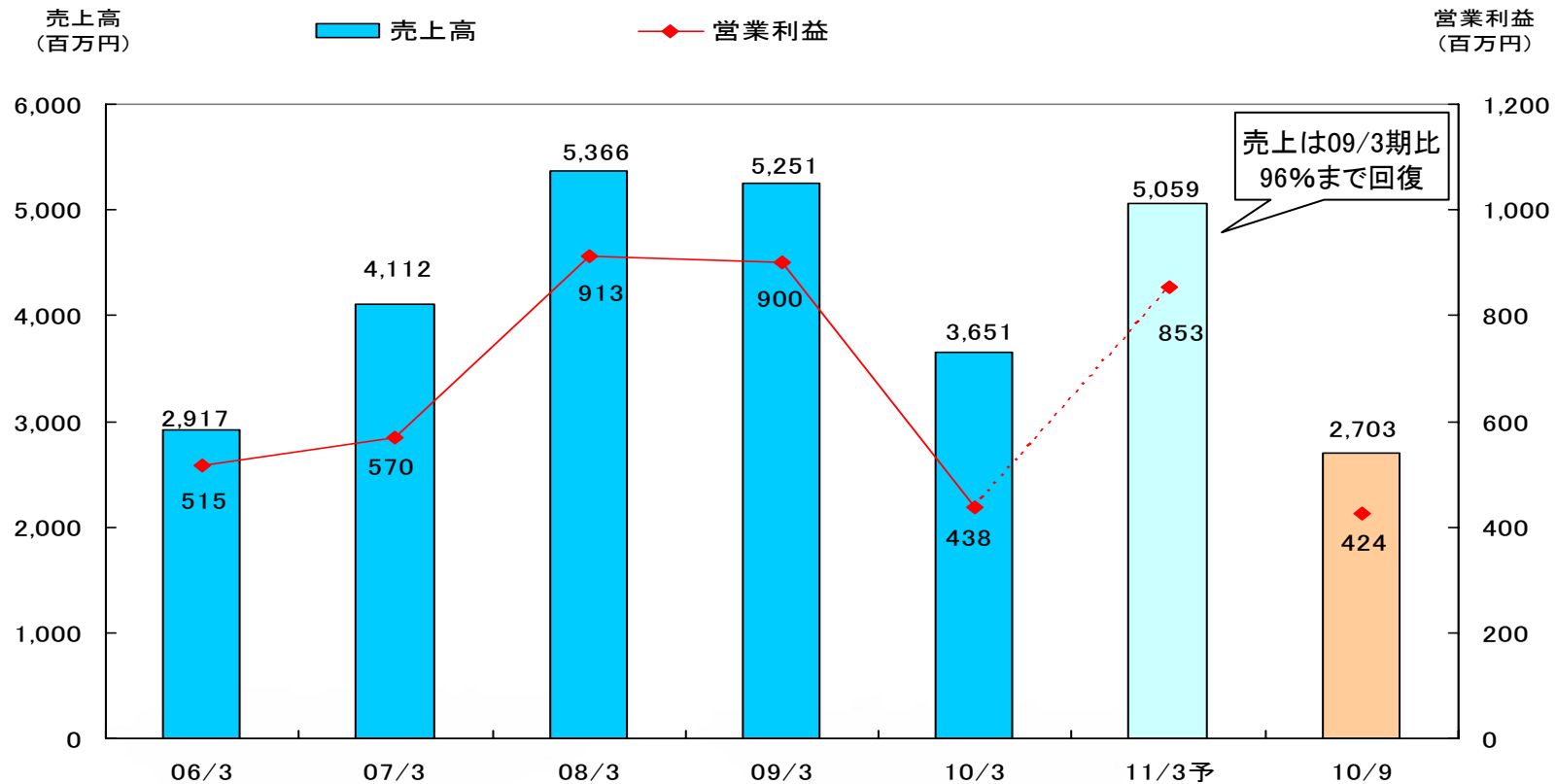
SUS METAL  
超薄肉加工技術

SUSベルト





## 2011/3期まで自動車等鍛造事業業績推移、予想

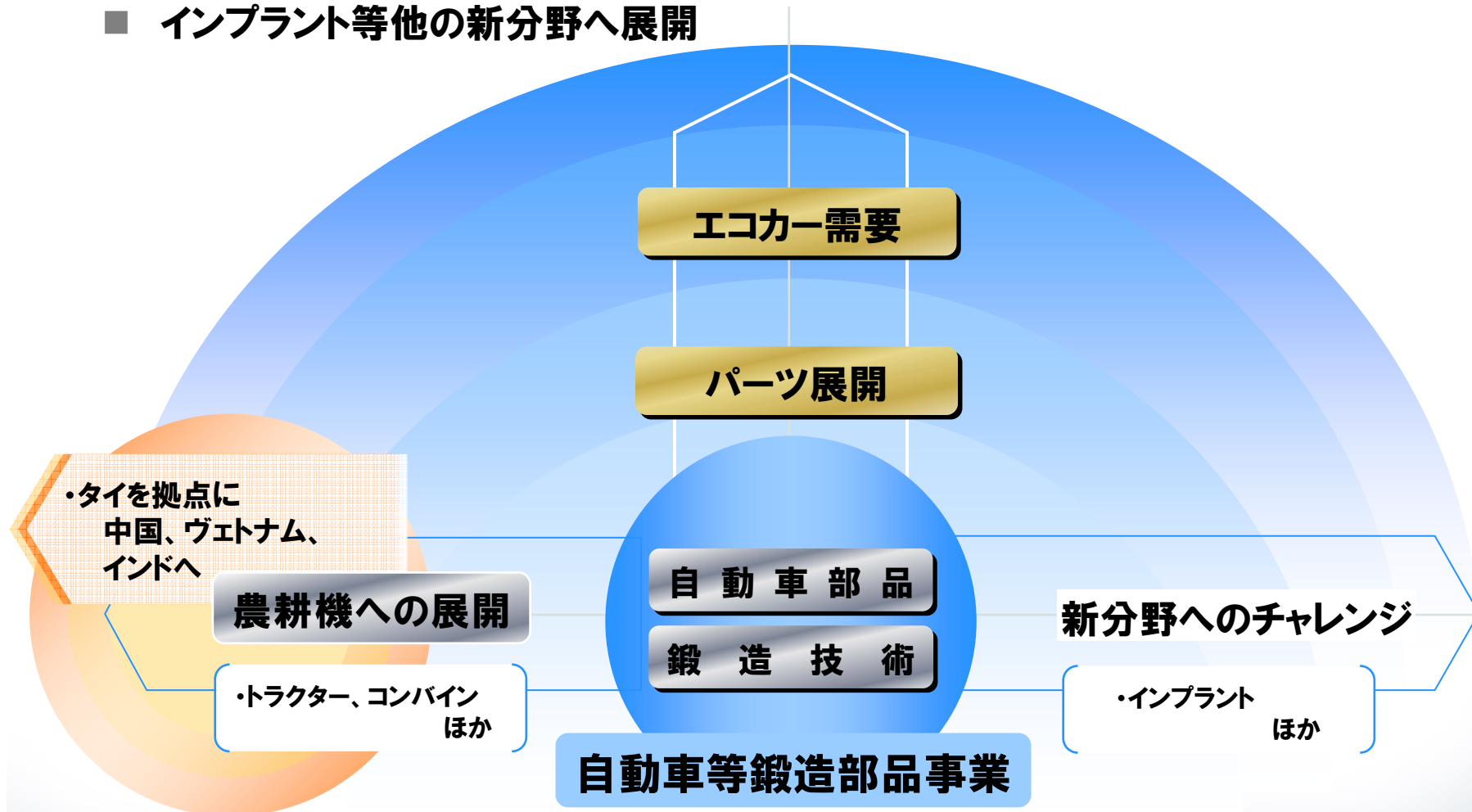


- ◆ 今期は10/3期比 売上高39%増 営業利益95%増
- ◆ 第2四半期までの進捗率 売上高53% 営業利益50%



# 自動車等鍛造部品事業の取組み

- 総合鍛造メーカーとしてのさらなる製品・技術の拡充
- 自動車・農耕機・二輪車分野でアジア市場への展開
- インプラント等他の新分野へ展開



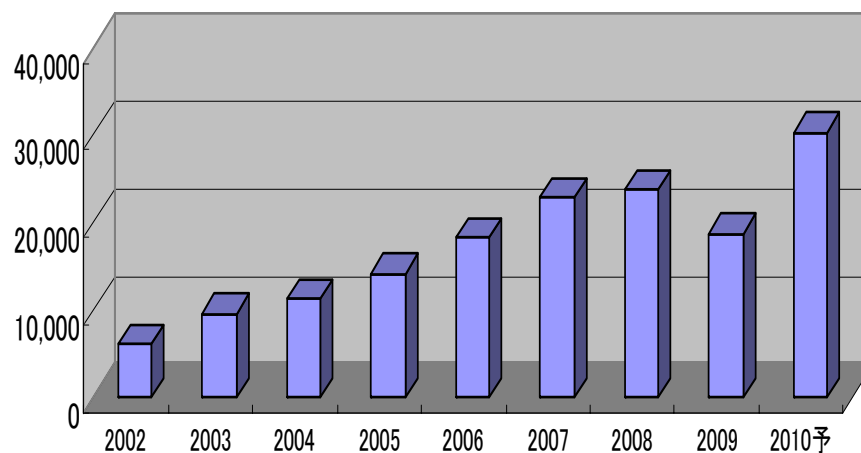


# 自動車等鍛造部品の生産実績

## 生産規模(2002~2010年)

年	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010予
トン数	6,024	9,625	11,395	14,173	18,292	23,000	23,836	18,800	30,403

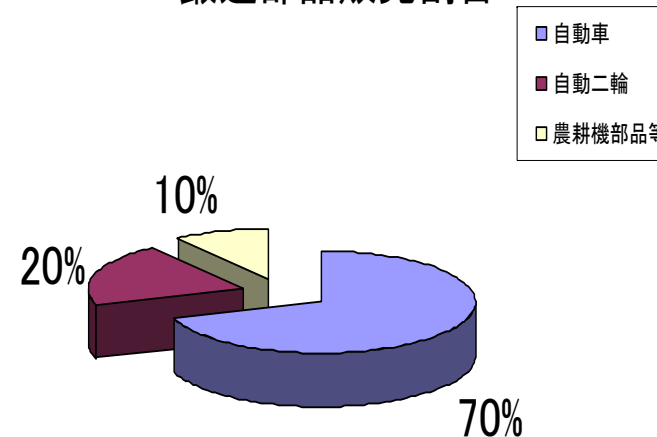
生産規模の推移(2002~2010年)



## 製品別の販売割合

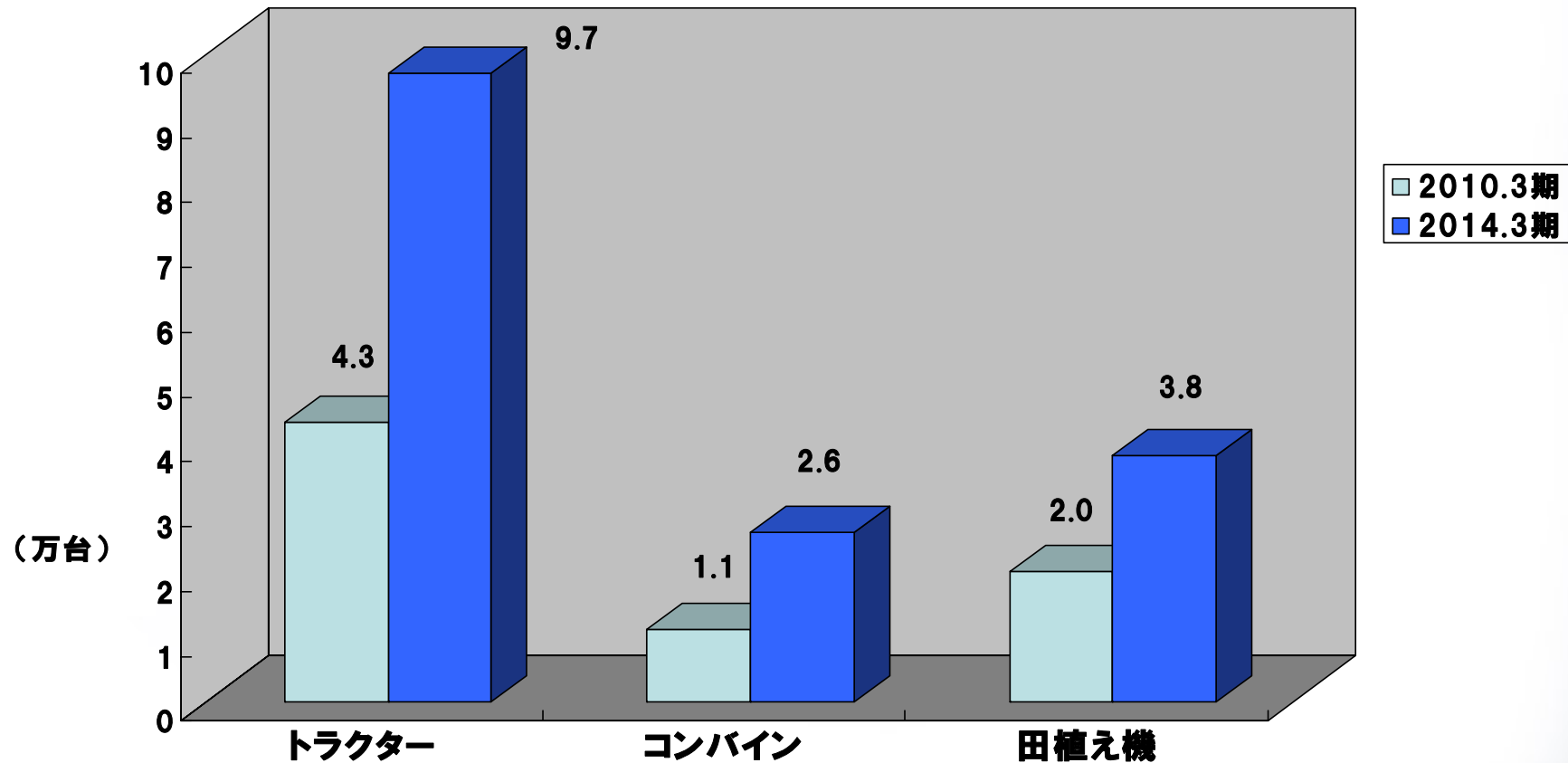
自動車部品	70%
自動二輪部品	20%
農耕機部品等	10%

鍛造部品販売割合





## アジアでの機種別販売台数予想

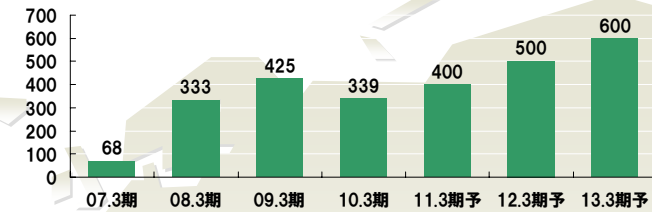


出所)主要取引先の販売計画



# グローバル化の推進

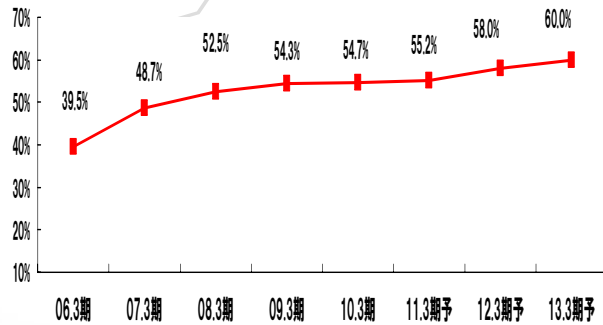
### 海外その他地域売上高の推移



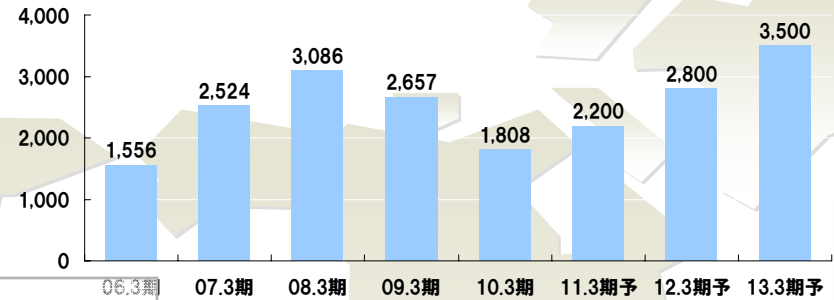
ベトナム:  
ステンレス製品

タイ:  
アイアンヘッド、メタルヘッドの一貫生産  
ステンレス、鍛造部品、金型工場

### 海外売上高の比率

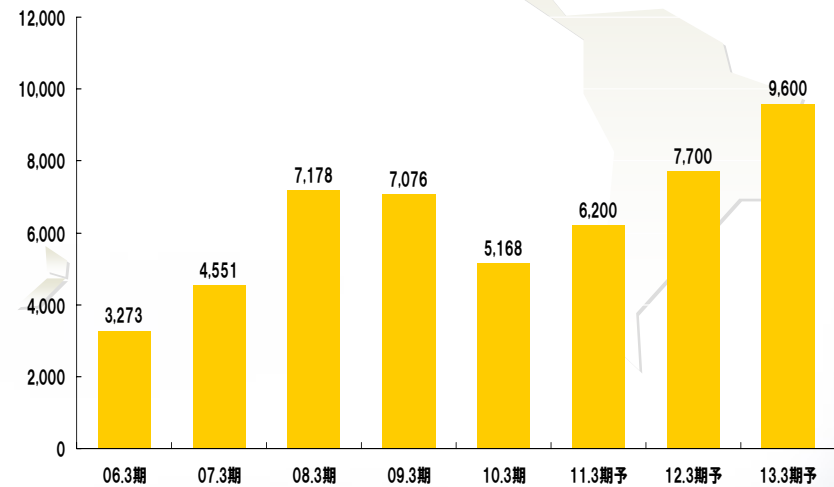


### 北米売上高の推移



日本:  
本社、製品開発

### アジア売上高の推移







## 本資料における注記事項

**本資料は連結ベースで作成しております。**

**本資料は投資家の参考に資するため、株式会社遠藤製作所(以下、弊社)の現状を理解して頂くため発表済みの決算内容や業績予想について作成したものです。**

**本資料に記された内容は、現時点において一般に認識されている経済・社会の情勢及び弊社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化などの事由により、予告なしに変更される可能性があります。**



本資料ならびにIR関係についてのお問い合わせ先

**株式会社遠藤製作所 経営企画部・総務人事部**

TEL:0256-63-6111 FAX:0256-62-6118

E-mail:e-mail@endo-mfg.co.jp

URL <http://www.endo-mfg.co.jp>