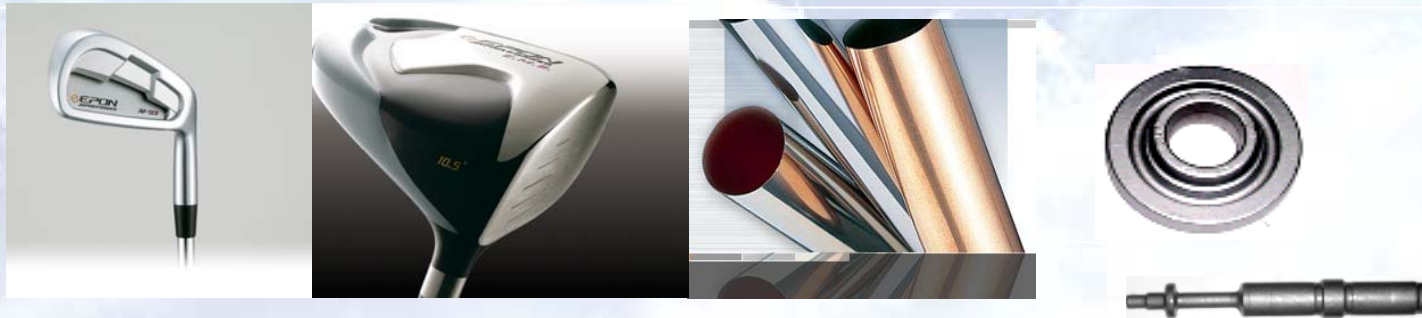


2007年11月21日

株式会社遠藤製作所

2007年9月 中間期決算 説明資料



(ご注意)

- 1.本資料は連結ベースで作成しております。
- 2.本資料は発表済の決算内容や業績予想について説明するためのものです。
- 3.今後の業績は情勢の変化により予想と大きく異なる可能性があります。

ENDO

目次

- ◆ 2007年9月中間期決算の概要
 - 中間期決算の概要
 - 中間期決算の概要(参考資料)
 - 事業別セグメントについて(前年同期比較)
- ◆ 2008年3月期見通し
 - 業績推移
 - ゴルフ事業について
 - ～業績推移～
 - ～取組み課題～
 - ～製品別売上高推移～
 - *参考資料:国内・海外市場動向
 - ステンレス事業について
 - ～業績推移～
 - ～取組み課題～
 - 自動車等鍛造部品事業について
 - ～業績推移～
 - ～取組み課題～

2007年9月 中間期決算の概要

ENDO

2007年9月 中間期決算の概要

◆ 中間決算の概況

	業績予想 (5/14発表)	業績予想との比較			比較分析
		2007/9実績	増減額	増減率	
売上高	百万円 8,405	百万円 8,536	百万円 131	% 1.6	・全体としてはほぼ予想どおり ・セグメント別では、ゴルフ事業でアイアン及び自動車等鍛造部品事業が寄与
営業利益	589	491	△98	△16.6	・ゴルフ事業でウッドの下半期にずれ込みによる要因
経常利益	611	787	176	28.8	・連結子会社の為替差益影響
中間純利益	462	629	167	36.1	

	前年実績 2006/9実績	前年同期との比較			比較分析
		2007/9実績	増減額	増減率	
売上高	百万円 6,450	百万円 8,536	百万円 2,086	% 32.3	・ゴルフ事業を中心にその他事業も増加
営業利益	169	491	321	189.3	・売上高の増加、製造原価低減寄与
経常利益	251	787	535	212.6	・連結子会社の為替差益影響
中間純利益	112	629	516	458.4	

中間期決算の概要(参考資料)

【トピックス】

- 新潟県中越沖地震の発生による影響は軽微(7月17日発表)
- ステンレス事業においてベトナムに新会社設立を発表(8月10日発表)

【期中平均為替レート】

期中平均為替レート	2006/9 中間期	2007/9 中間期	前期差異
円/Baht	3.04	3.50	0.46
円/Us\$	115.37	119.32	3.95

※円/Bahtはタイ国内市場レート

【経営指標】

経営指標	2006/9 中間期	2007/9 中間期
総資産	167億円	196億円
純資産/自己資本比率	97億円/58.4%	109億円/55.9%
1株あたり純資産	1,056.73円	1,188.68円
1株あたり中間(当期)純利益	12.22円	68.22円
自己資本利益率(ROE)	1.2%	5.9%
総資産利益率(ROA)	0.7%	3.4%
株価純資産倍率(PBR)	1.0倍	0.7倍
株価 9/末現在/4月~9月の平均	1,100円/1,547円	800円/812円

事業別セグメントについて(前年同期比較)

(単位:百万円)

	2006/9中間期 実績	2007/9中間期 実績	増減額(増減率)
売上高(構成比率)	6,450(100%)	8,536(100%)	2,086(32%)
ゴルフ事業	4,030(62%)	5,146(60%)	1,116(28%)
アイアン製品	2,326(36%)	3,319(39%)	993(43%)
ウッド製品	1,577(24%)	1,629(19%)	52(3%)
その他	126(2%)	198(2%)	72(57%)
ステンレス事業	553(9%)	863(10%)	310(56%)
自動車等鍛造部品事業	1,866(29%)	2,526(30%)	660(35%)
営業利益(営業利益率)	169(3%)	491(6%)	322(191%)
ゴルフ事業	△23(△1%)	147(3%)	170(-)
アイアン製品	90(4%)	146(4%)	56(62%)
ウッド製品	△151(△10%)	△89(△5%)	62(-)
その他	36(29%)	90(45%)	54(150%)
ステンレス事業	201(36%)	236(27%)	35(17%)
自動車等鍛造部品事業	264(14%)	412(16%)	148(56%)
セグメント別配賦不能費用	△271	△304	△33

<比較分析>

○ゴルフ事業

アイアン部門・ウッド部門ともに売上増加
製造原価低減策も効果を現し営業利益
改善

○ステンレス事業

ステンレス製極薄管(メタルスリーブ)の
増産で売上高増加

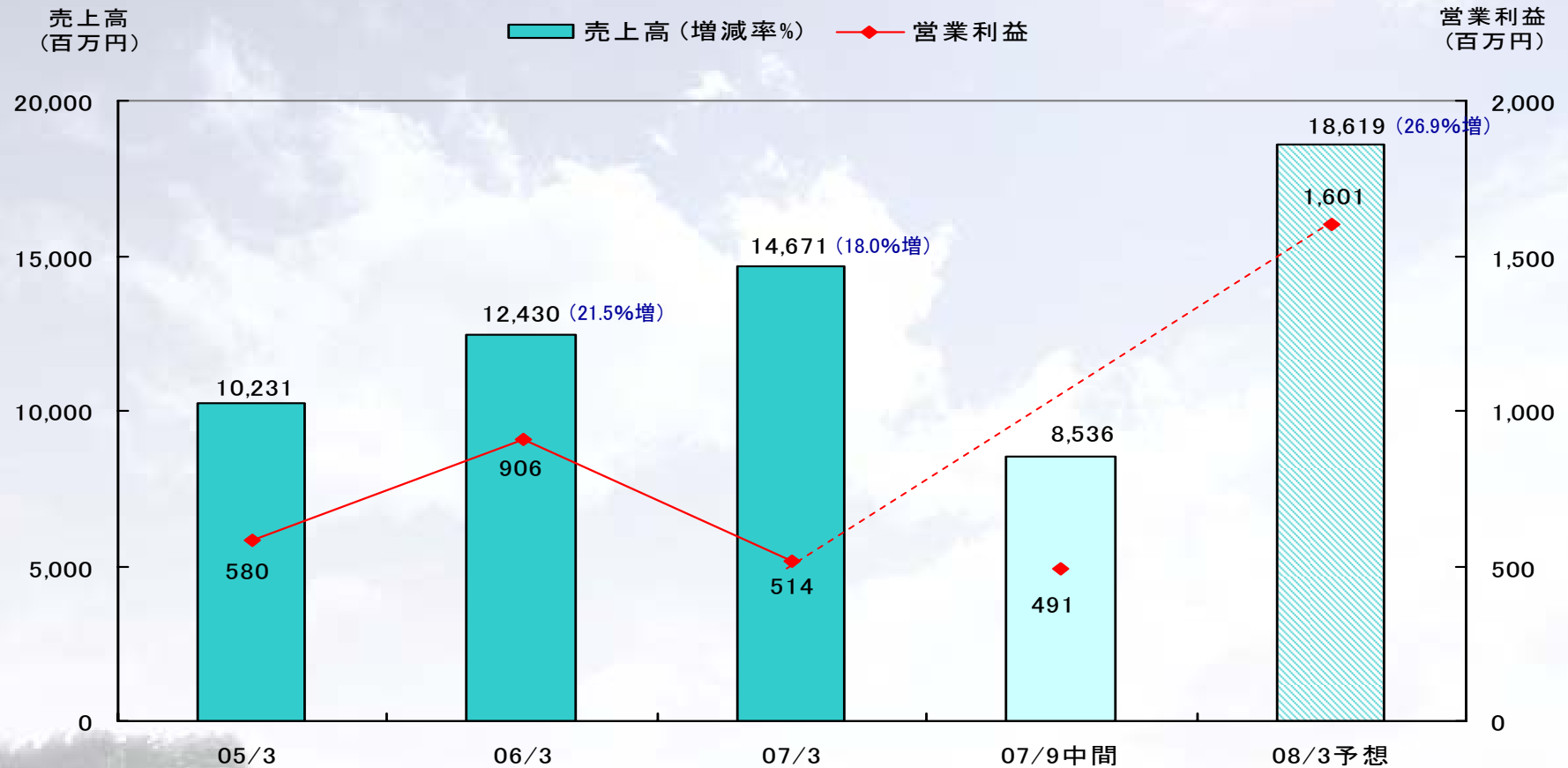
○自動車等鍛造部品事業

自動車用部品の増産
売上高の増加・製造原価低減により営業
業利益も増加

2008年3月期見通し

ENDO

2008年3月期～業績推移～

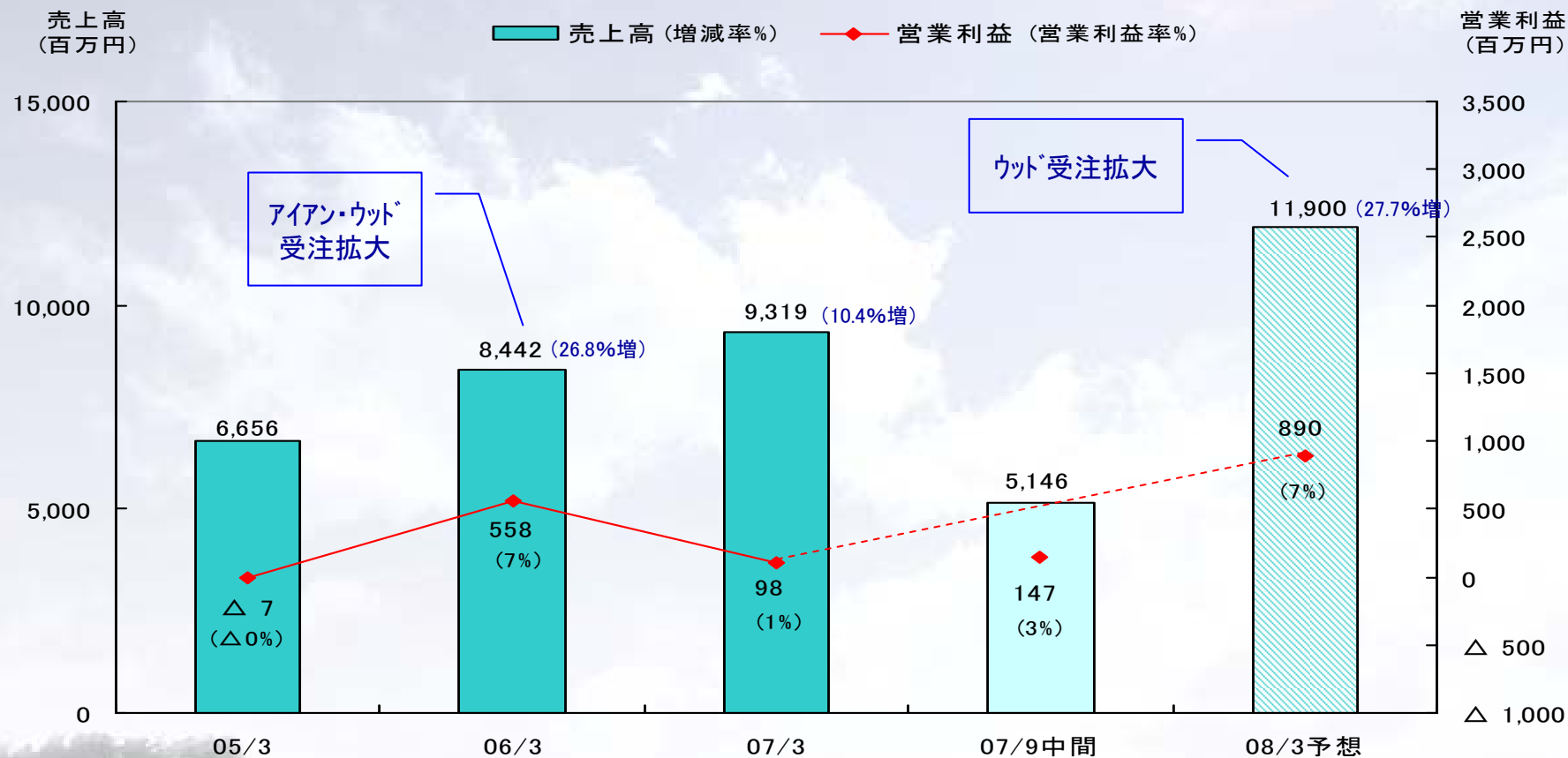


◆2008年3月期見通し

中間期までの進捗率 売上高46% 営業利益31%

ゴルフ事業において下半期出荷の増加により計画達成見込み

ゴルフ事業について～業績推移～



◆ 2008年3月期見通し
 中間期までの進捗率 売上高43% 営業利益17%
 ウッドの出荷が下半期へずれこみ上半期に影響がでたが、通期では計画達成見込み

ゴルフ事業について～取組み課題～

～営業活動～

・ウッド部門の受注拡大

鍛造4ピース製法が市場から高評価

⇒大型ヘッド(460cc)、重心コントロール、高慣性モーメント

・受注内容の改善による価格の見直し

⇒営業力の強化、開発力の強化

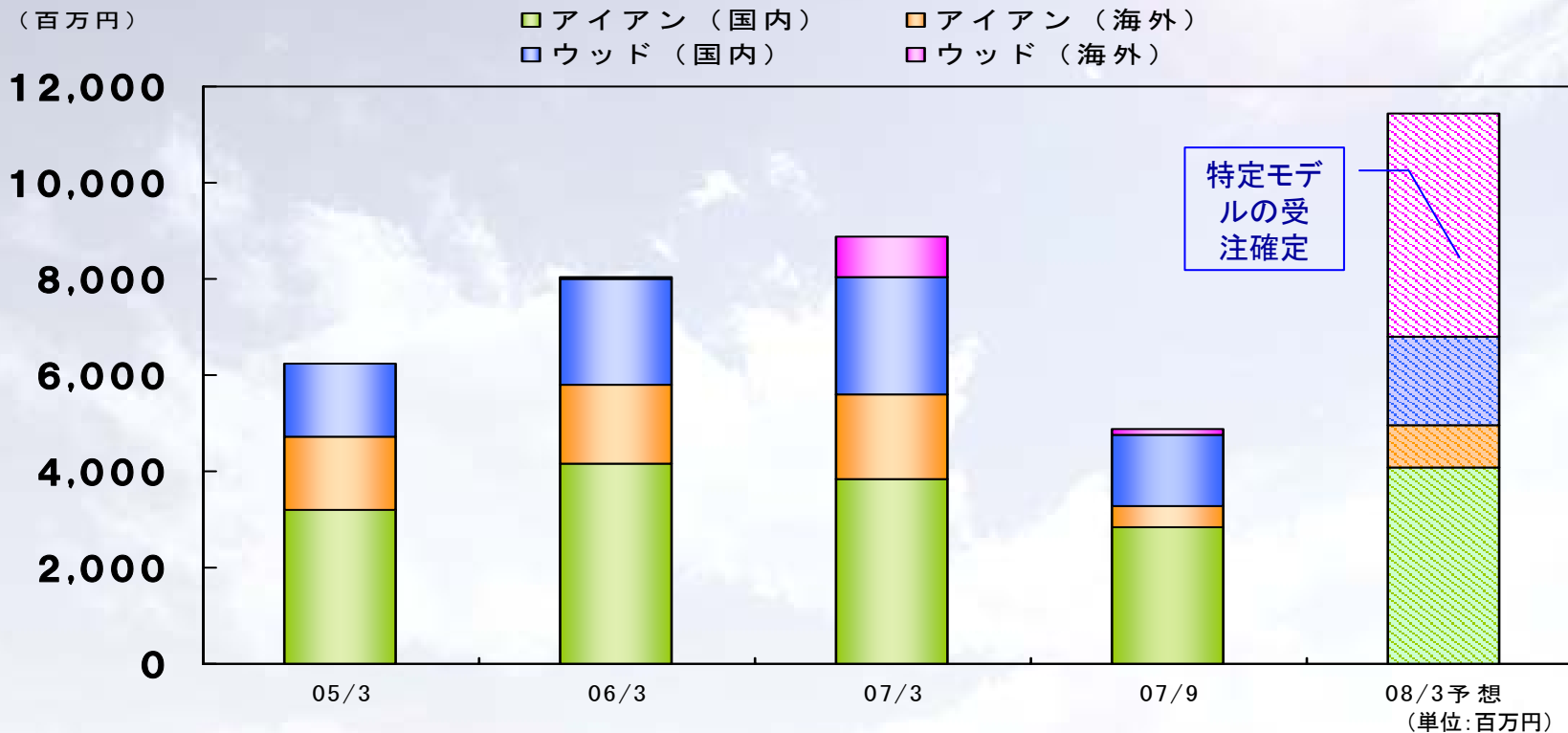
～生産活動～

・管理体制強化によるコスト削減

⇒リードタイム短縮、設備投資による省力化、ウッド部門のスケールメリット

・ウッドクラブヘッドの増産体制の確立を図る(月産10万個を目指す)

ゴルフ事業について～製品別売上高推移～



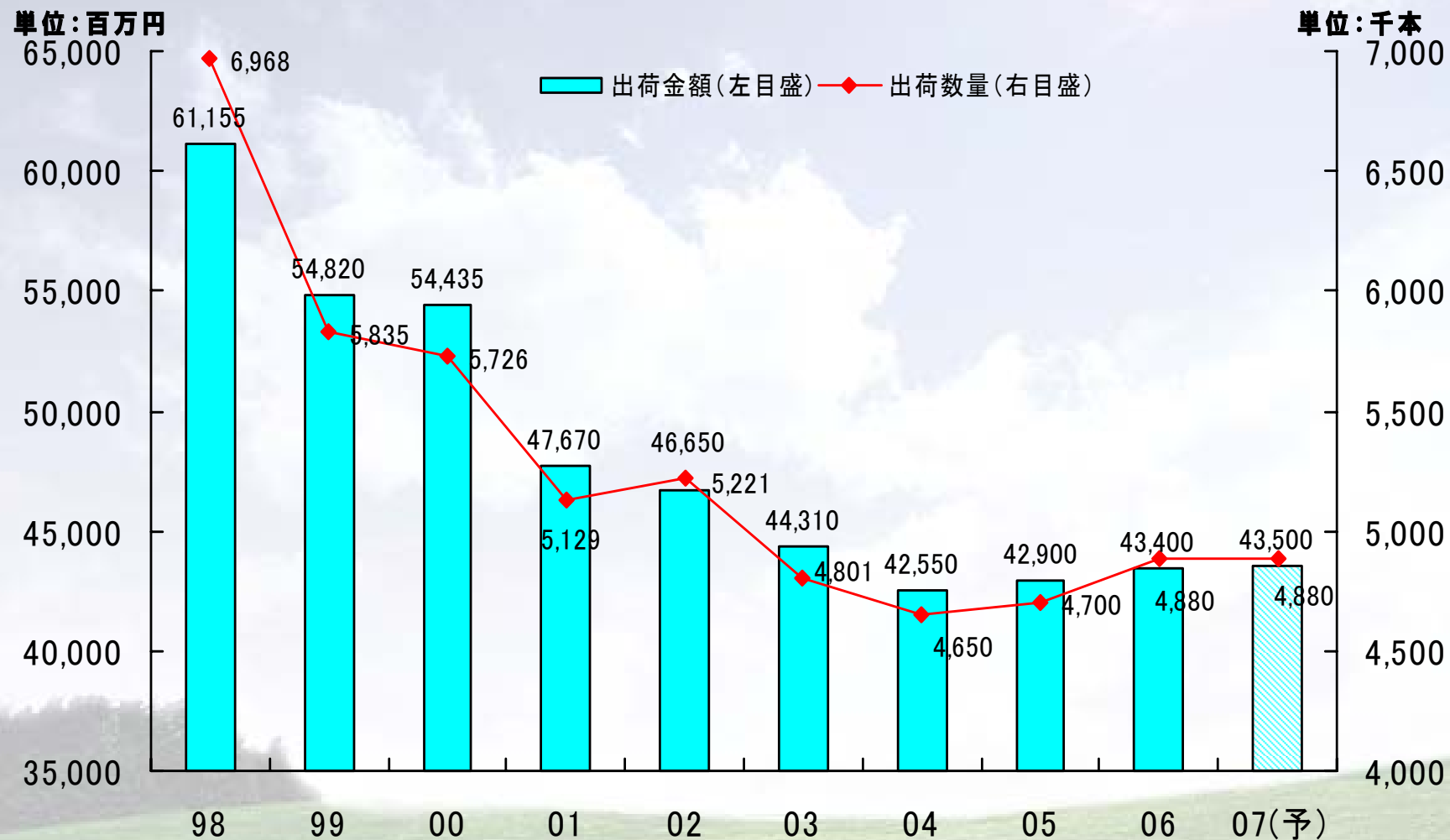
アイアン(国内)	3,199	4,177	3,837	2,857	4,077
アイアン(海外)	1,510	1,620	1,776	407	880
[アイアン合計]	[4,710]	[5,797]	[5,614]	[3,264]	[4,957]
ウッド(国内)	1,527	2,215	2,435	1,505	1,832
ウッド(海外)	0	37	818	103	4,652
[ウッド合計]	[1,527]	[2,252]	[3,254]	[1,608]	[6,484]
[アイアン・ウッド合計]	[6,237]	[8,049]	[8,868]	[4,872]	[11,441]

※上記金額には、サンプル品等のその他売上高を含んでおりません。

ENDO

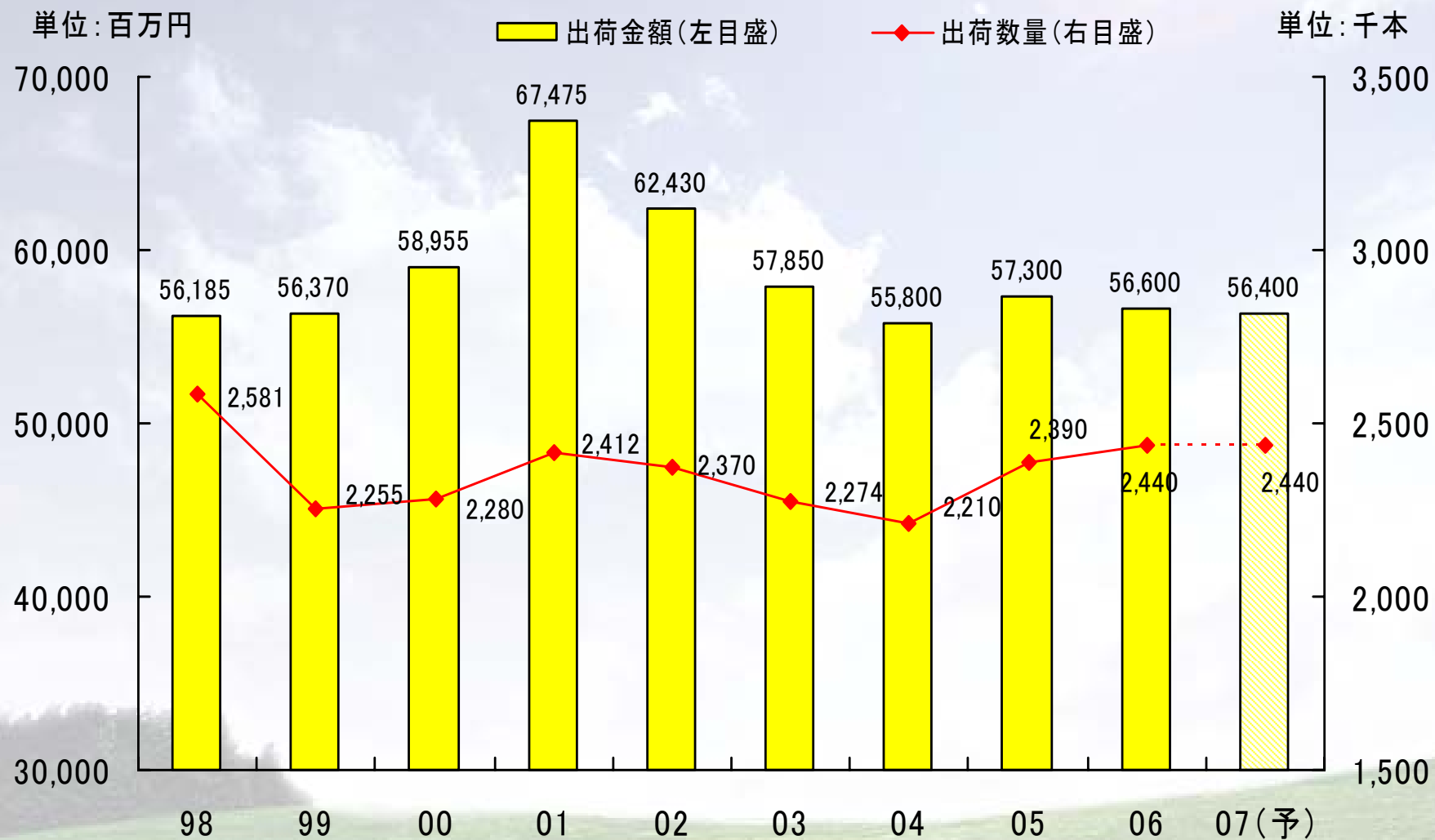
ゴルフ事業について

＊参考資料(国内アイアン市場 製品出荷金額・数量推移)



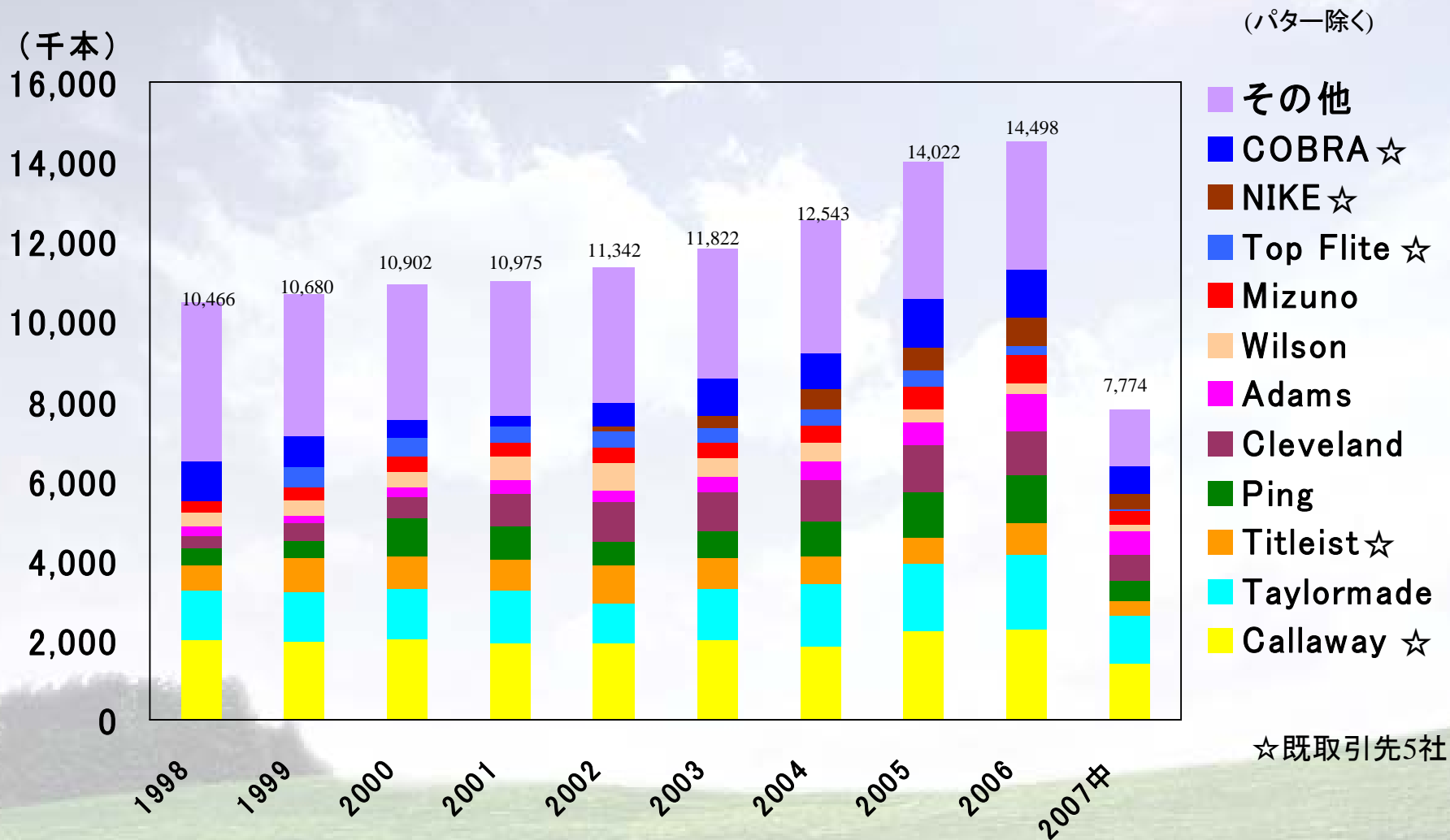
ゴルフ事業について

*参考資料(国内ウッド市場 製品出荷金額・数量推移)



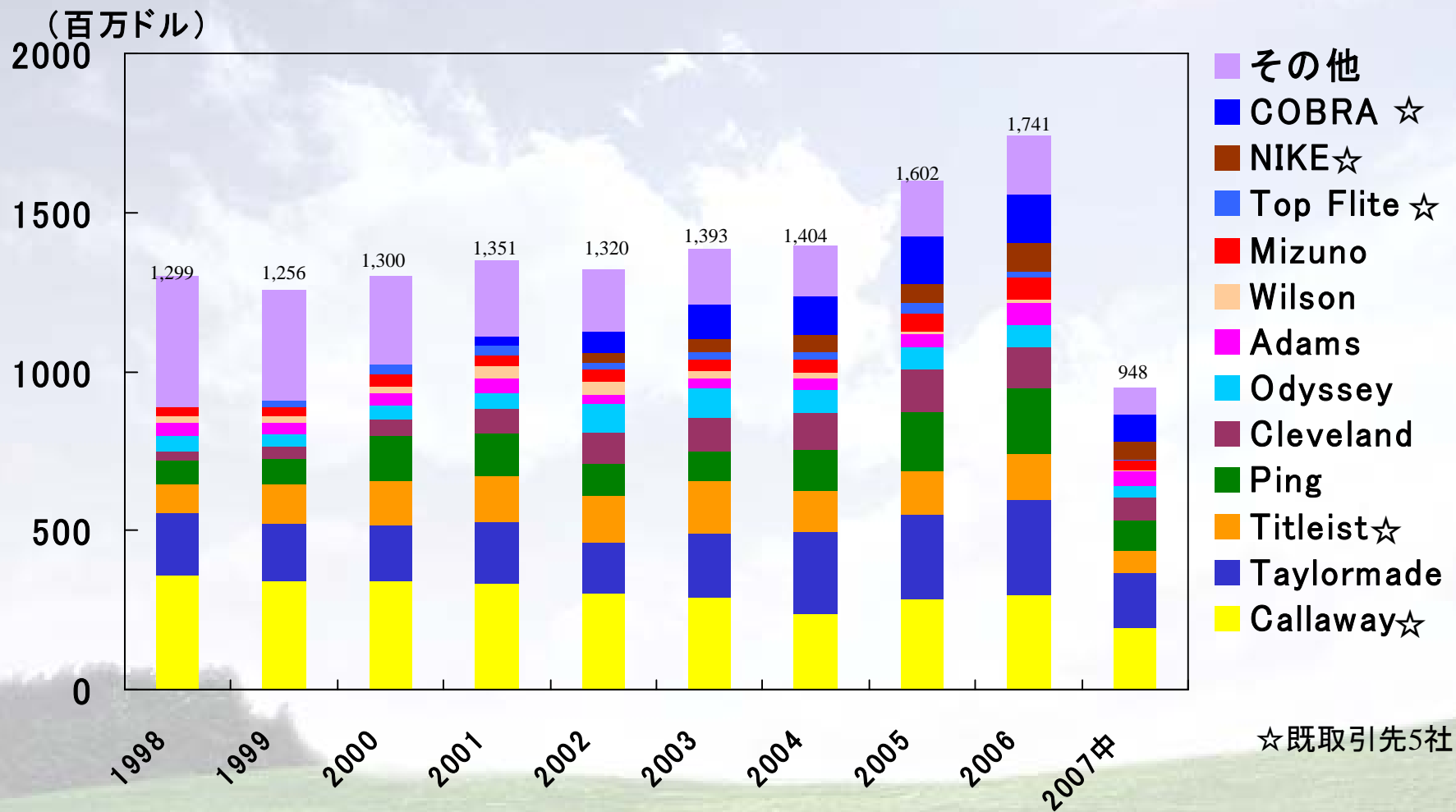
ゴルフ事業について

＊参考資料(“アメリカ市場”主要メーカー出荷数量推移～)



ゴルフ事業について

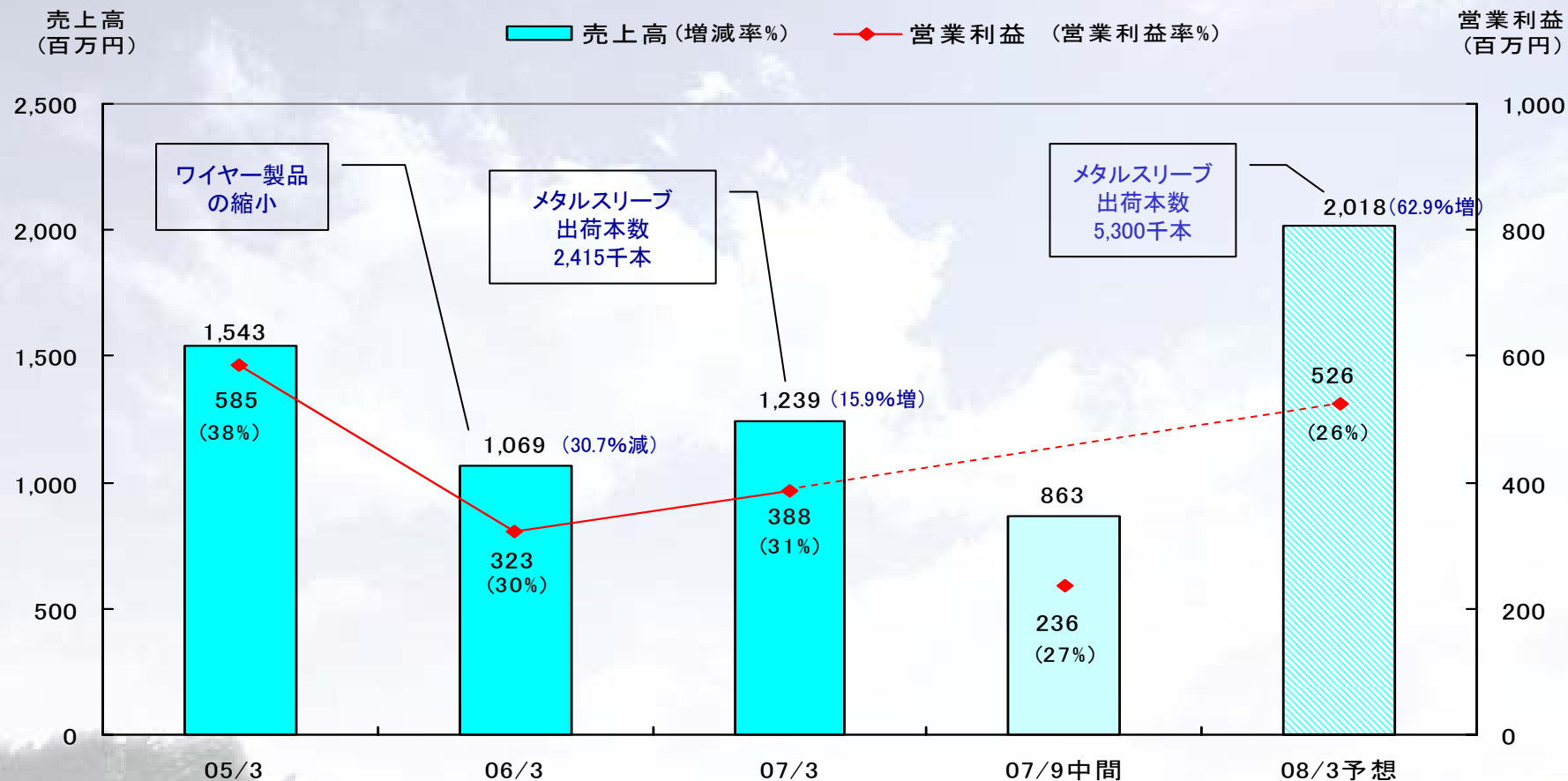
＊参考資料(“アメリカ市場”主要メーカー出荷金額推移～)



注) 当社の計数は「生産出荷高」につき記載を省略

出所: National Golf Foundationゴルフ用品販売動向調査報告

ステンレス事業について～業績推移～



◆ 2008年3月期見通し

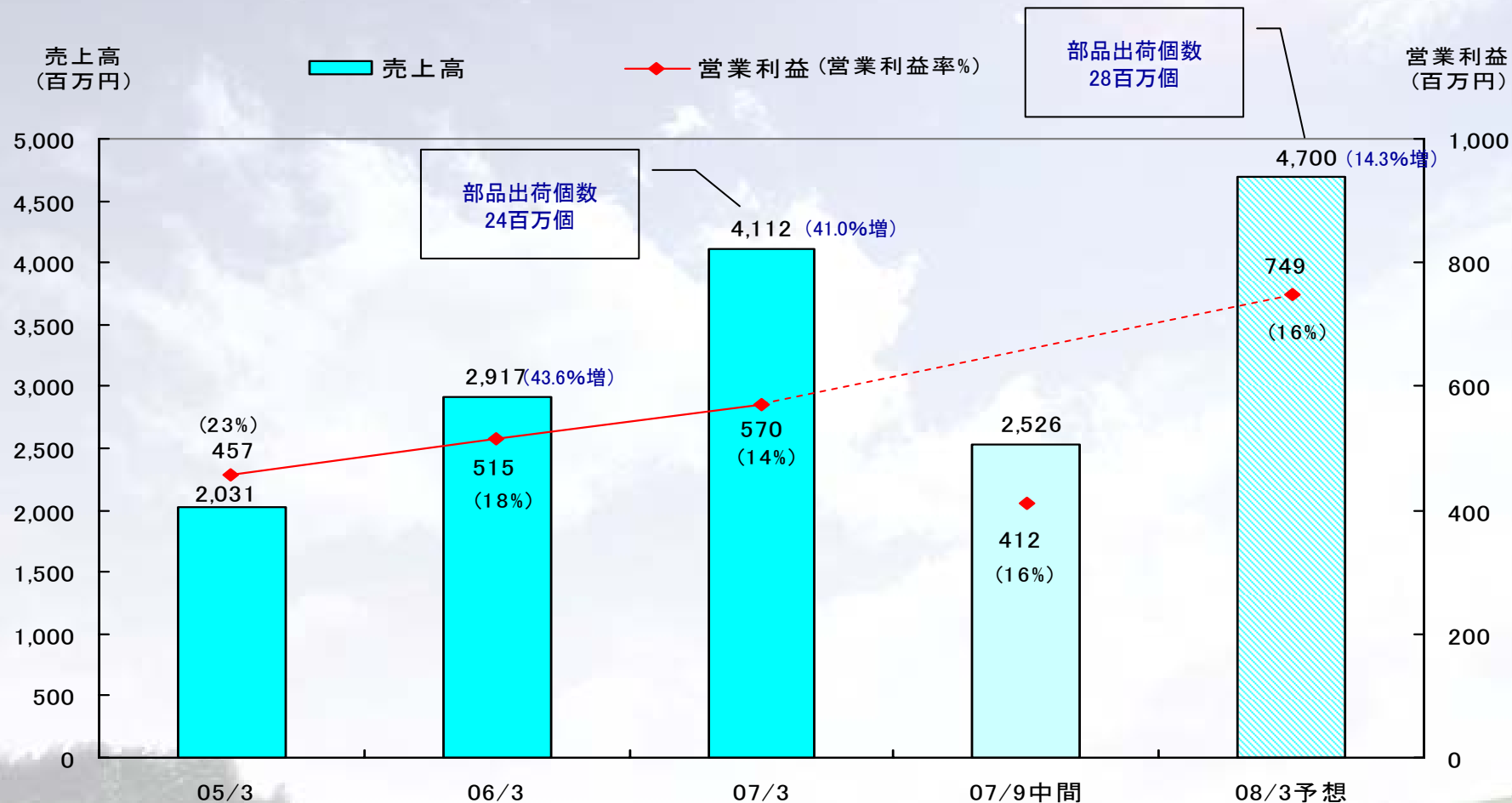
中間期までの進捗率 売上高43% 営業利益45%

概ね計画どおりに進捗

ステンレス事業について～取組み課題～

1. ステンレス製極薄管(メタルスリーブ)の増産体制の確立とコスト削減
 - ・生産効率の向上
 - ・金型、治具の改善
 - ・ENDO STAINLESS STEEL(VIETNAM)CO.,LTD.の設立
(2008年6月稼動予定)
2. 付加価値製品(表層)への技術挑戦
3. 国内外新規取引先の販路開拓
4. 新規分野の用途開発、技術開発

自動車等鍛造部品事業について～業績推移～



◆ 2008年3月期見通し

中間期までの進捗率 売上高54% 営業利益55%

順調に進捗

自動車等鍛造部品事業について～取組み課題～

1. 増産体制の強化により安定受注を目指す
 - ・積極的な設備投資
 - ・工場増設により生産ラインの大幅見直し
 - ・金型工場の拡充
2. 付加価値製品への技術挑戦
 - ・熱処理、機械加工への取組み
3. 生産技術力の向上
 - ・温間鍛造と熱間鍛造の組合せ
 - ・冷間鍛造への挑戦