

2008年11月11日

# 株式会社遠藤製作所

## 2008年9月 第2四半期決算 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。
- 4.第2四半期決算につきましては、4月～9月の累計期間とさせていただきます。

**ENDO**

# 目次

- ◆ 2008年9月第2四半期決算の概要
  - 2008年9月第2四半期決算の概要
  - 2008年9月第2四半期決算の概要(参考資料)
  - 事業別セグメントについて(前年同期比較)
- ◆ 2009年3月期見通し
  - 2009年3月期の通期業績予想修正について
  - 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～

# 2008年9月 第2四半期決算の概要

**ENDO**

# 2008年9月 第2四半期 決算の概要

## ◆第2四半期決算の概況

|        | 業績予想<br>(2008/5/13<br>発表) | 2008/5/13発表業績予想との比較 |     |      | 比較分析                          |
|--------|---------------------------|---------------------|-----|------|-------------------------------|
|        |                           | 2008/9 第2<br>四半期実績  | 増減額 | 増減率  |                               |
|        | 百万円                       | 百万円                 | 百万円 | %    |                               |
| 売上高    | 9,390                     | 9,578               | 188 | 2.0  | ・ゴルフ事業及び自動車等鍛造部品事業で<br>予想を上回る |
| 営業利益   | 921                       | 1,081               | 160 | 17.4 | ・売上高の増加<br>・製造原価低減            |
| 経常利益   | 756                       | 947                 | 191 | 25.2 |                               |
| 四半期純利益 | 533                       | 700                 | 167 | 31.3 |                               |

|        | 前年実績<br>2007/9実績 | 前年同期との比較           |       |       | 比較分析               |
|--------|------------------|--------------------|-------|-------|--------------------|
|        |                  | 2008/9 第2<br>四半期実績 | 増減額   | 増減率   |                    |
|        | 百万円              | 百万円                | 百万円   | %     |                    |
| 売上高    | 8,536            | 9,578              | 1,042 | 12.2  | ・ゴルフ事業を中心にその他事業も増加 |
| 営業利益   | 491              | 1,081              | 590   | 120.2 | ・売上高の増加、製造原価の低減    |
| 経常利益   | 787              | 947                | 160   | 20.3  | ・連結子会社の為替差損の影響     |
| 四半期純利益 | 629              | 700                | 71    | 11.3  |                    |

## 第2四半期決算の概要(参考資料)

### 【トピックス】

- 電子公告へ変更(2008年5月13日発表)
- 株式の立合外分売に関するお知らせ(2008年6月11日発表)
- 業績予想の修正(2008年10月28日発表)
- 自己株取得に係る事項の決定(2008年10月28日発表)

取得株式150,000株 取得価額150百万円(上限) 取得期間11/4~12/25

### 【期中平均為替レート】

| 期中平均為替レート | 2007/9 第2四半期 | 2008/9 第2四半期 | 前期差異   |
|-----------|--------------|--------------|--------|
| 円/Baht    | 3.50         | 3.21         | △0.29  |
| 円/Us\$    | 119.32       | 106.11       | △13.21 |

※円/Bahtはタイ国内市場レート

### 【経営指標(連結ベース)】

| 経営指標              | 2007/9 第2四半期 | 2008/9 第2四半期 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 総資産               | 196億円        | 205億円        |
| 純資産/自己資本比率        | 109億円/55.9%  | 118億円/57.6%  |
| 1株あたり純資産          | 1,188.68円    | 1,284.61円    |
| 1株あたり当期純利益        | 68.22円       | 75.90円       |
| 自己資本利益率(ROE)      | 5.9%         | 6.0%         |
| 総資産利益率(ROA)       | 3.4%         | 3.4%         |
| 株価純資産倍率(PBR)      | 0.7倍         | 0.6倍         |
| 株価 9/末現在/4月~9月の平均 | 800円/812円    | 764円/845円    |

# 事業別セグメントについて(前年同期比較)

(単位:百万円)

|              | 2007/9第2四半期<br>実績 | 2008/9第2四半期<br>実績 | 増減額<br>(増減率) |
|--------------|-------------------|-------------------|--------------|
| 売上高(構成比率)    | 8,536(100%)       | 9,578(100%)       | 1,042( 12%)  |
| ゴルフ事業        | 5,146( 60%)       | 5,557( 58%)       | 411( 8%)     |
| ステンレス事業      | 863( 10%)         | 1,095( 11%)       | 232( 27%)    |
| 自動車等鍛造部品事業   | 2,526( 30%)       | 2,925( 31%)       | 399( 16%)    |
| 営業利益(営業利益率)  | 491( 6%)          | 1,081( 11%)       | 590( 120%)   |
| ゴルフ事業        | 147( 3%)          | 443( 8%)          | 296( 201%)   |
| ステンレス事業      | 236( 27%)         | 360( 33%)         | 124( 53%)    |
| 自動車等鍛造部品事業   | 412( 16%)         | 619( 21%)         | 207( 50%)    |
| セグメント別配賦不能費用 | △304              | △342              | △38          |

## <比較分析>

### ○ゴルフ事業

売上 海外向けウッド製品の出荷数の増加

利益 売上高の増加と製造原価低減により増益

### ○ステンレス事業

売上 ステンレス製極薄管(マルスリーブ)の増産

利益 売上高の増加と製造原価低減により増益

### ○自動車等鍛造部品事業

売上 自動車・自動二輪用部品の増産

利益 売上高の増加と製造原価低減により増益

# 2009年3月期見通し

**ENDO**

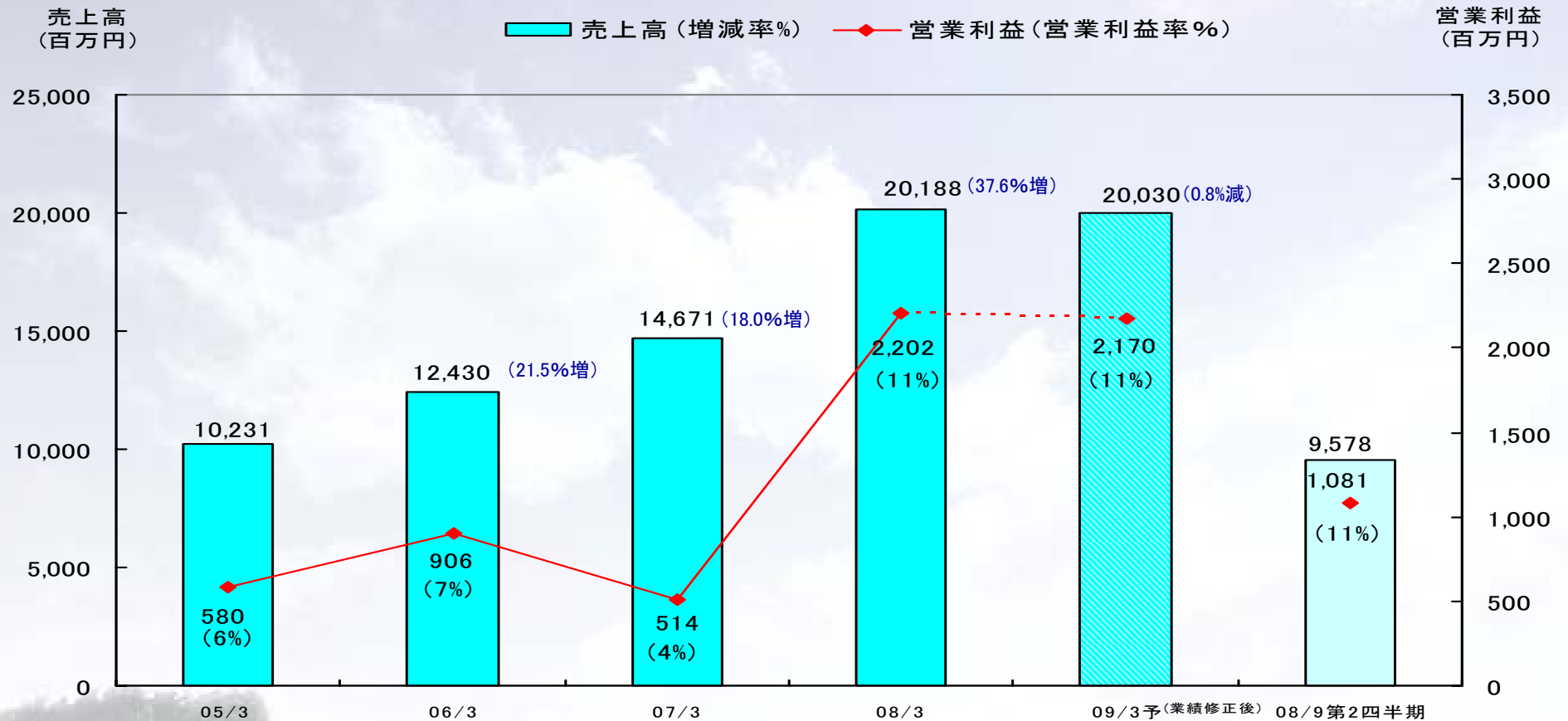
# 2009年3月期の通期業績予想修正について

- ◆対前回予想(5/13発表)比 減収減益を見込む
- ◆第3四半期以降、ステンレス事業及び自動車等鍛造部品事業に景気減速の影響が及ぶ

|       | (2008/5/13)<br>業績予想(A) | (2008/10/28)<br>修正業績予想(B) | 増減額<br>(B-A) | 増減率<br>(%) | (前期実績)<br>2008年3月期 |
|-------|------------------------|---------------------------|--------------|------------|--------------------|
|       | 百万円                    | 百万円                       | 百万円          | %          | 百万円                |
| 売上高   | 21,880                 | 20,030                    | △1,850       | △8.5       | 20,188             |
| 営業利益  | 2,643                  | 2,170                     | △473         | △17.9      | 2,202              |
| 経常利益  | 2,454                  | 1,860                     | △594         | △24.2      | 2,022              |
| 当期純利益 | 1,669                  | 1,370                     | △299         | △17.9      | 1,373              |



# 2009年3月期～業績推移～

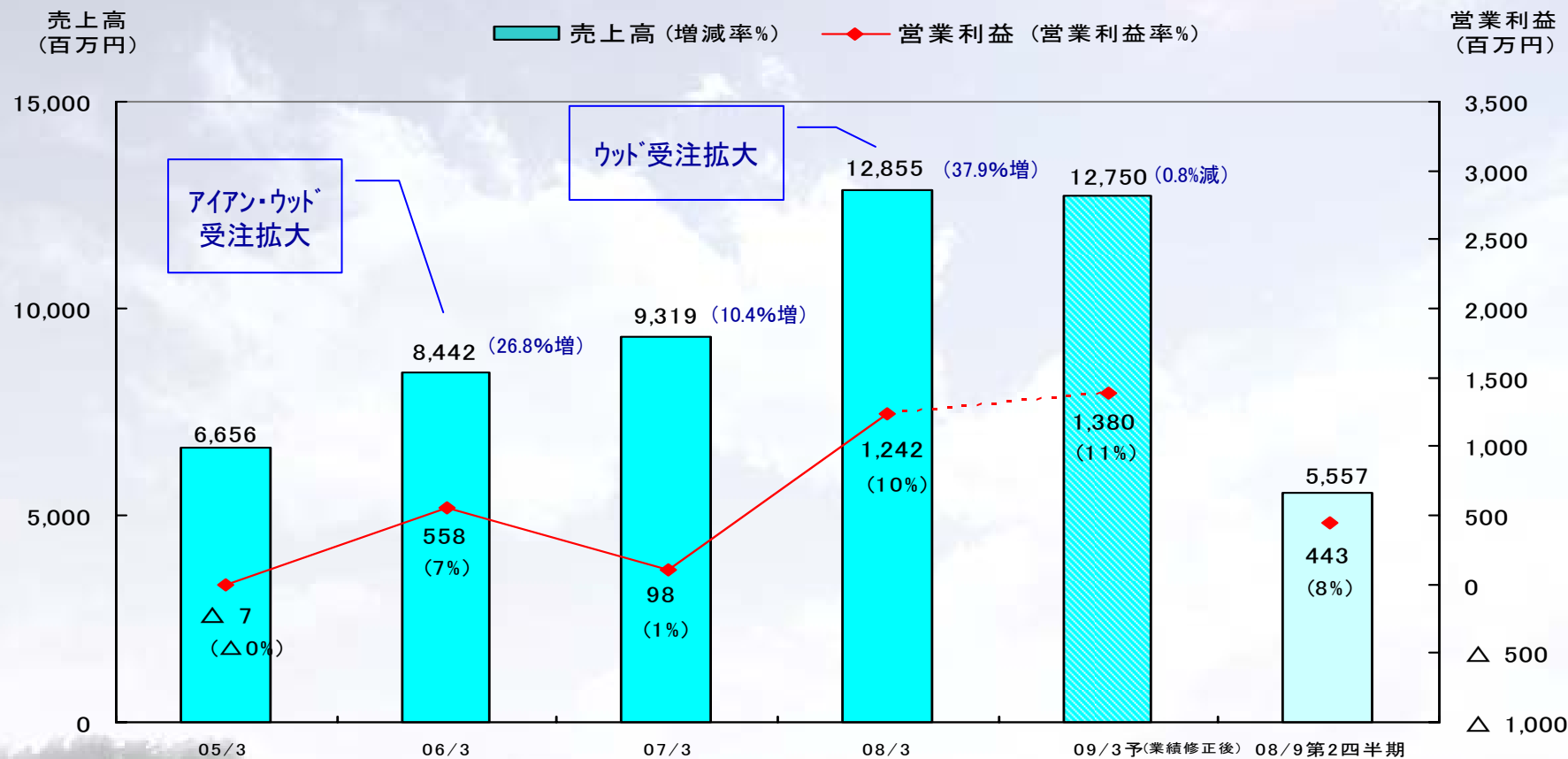


## ◆2009年3月期見通し

第2四半期までの進捗率 売上高48% 営業利益50%

景気減速が鮮明→第3四半期以降、受注の減少、為替の不透明感等、業績への影響の懸念

# ゴルフ事業について～業績推移～



◆2009年3月期見通し  
 第2四半期までの進捗率 売上高44% 営業利益32%  
 取引先都合による受注の変更

# ゴルフ事業について～取組み課題～

## ～営業活動～

- ・グローバル展開

⇒全世界のニーズに対応

- ・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

## ～生産活動～

- ・コスト削減

⇒リードタイムの短縮(タイへの生産シフト)、不良率ゼロ

- ・研究開発部門の強化

⇒機能、製造技術のさらなる向上、進化

- ・ウッドクラブヘッドの増産体制の確立(月産10万個体制)

# ゴルフ事業について～製品別売上高推移～

(百万円)

14,000

12,000

10,000

8,000

6,000

4,000

2,000

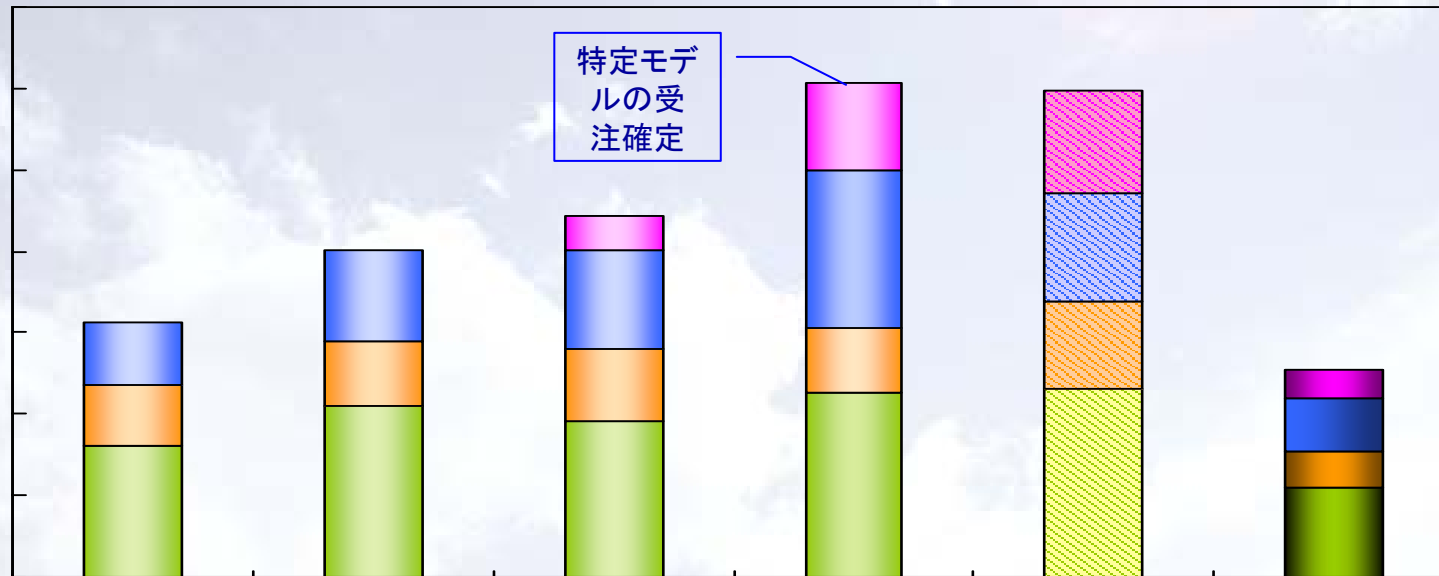
0

■ アイアン (国内)

■ アイアン (海外)

■ ウッド (国内)

■ ウッド (海外)



05/3

06/3

07/3

08/3

09/3 予

08/9 第2四半期

(単位:百万円)

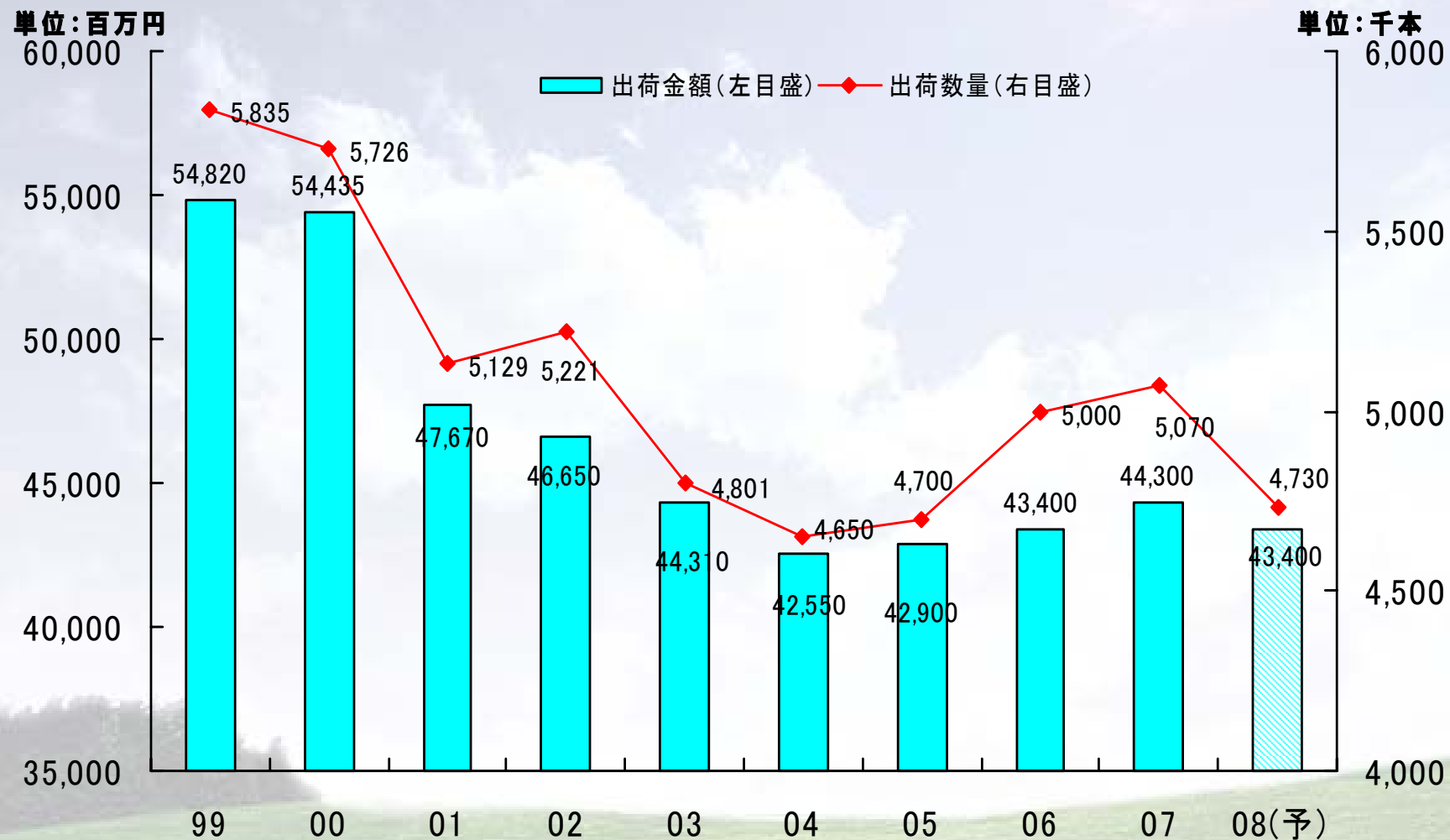
|              |         |         |         |          |          |         |
|--------------|---------|---------|---------|----------|----------|---------|
| アイアン(国内)     | 3,199   | 4,177   | 3,837   | 4,516    | 4,611    | 2,172   |
| アイアン(海外)     | 1,510   | 1,620   | 1,776   | 1,615    | 2,153    | 924     |
| [アイアン合計]     | [4,710] | [5,797] | [5,614] | [6,132]  | [6,765]  | [3,096] |
| ウッド(国内)      | 1,527   | 2,215   | 2,435   | 3,879    | 2,645    | 1,273   |
| ウッド(海外)      | 0       | 37      | 818     | 2,124    | 2,539    | 711     |
| [ウッド合計]      | [1,527] | [2,252] | [3,254] | [6,004]  | [5,184]  | [1,984] |
| [アイアン・ウッド合計] | [6,237] | [8,049] | [8,868] | [12,136] | [11,950] | [5,080] |
| 当社内での海外シェア   | 24.2%   | 20.6%   | 29.3%   | 30.8%    | 39.3%    | 32.2%   |

**ENDO**

※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。

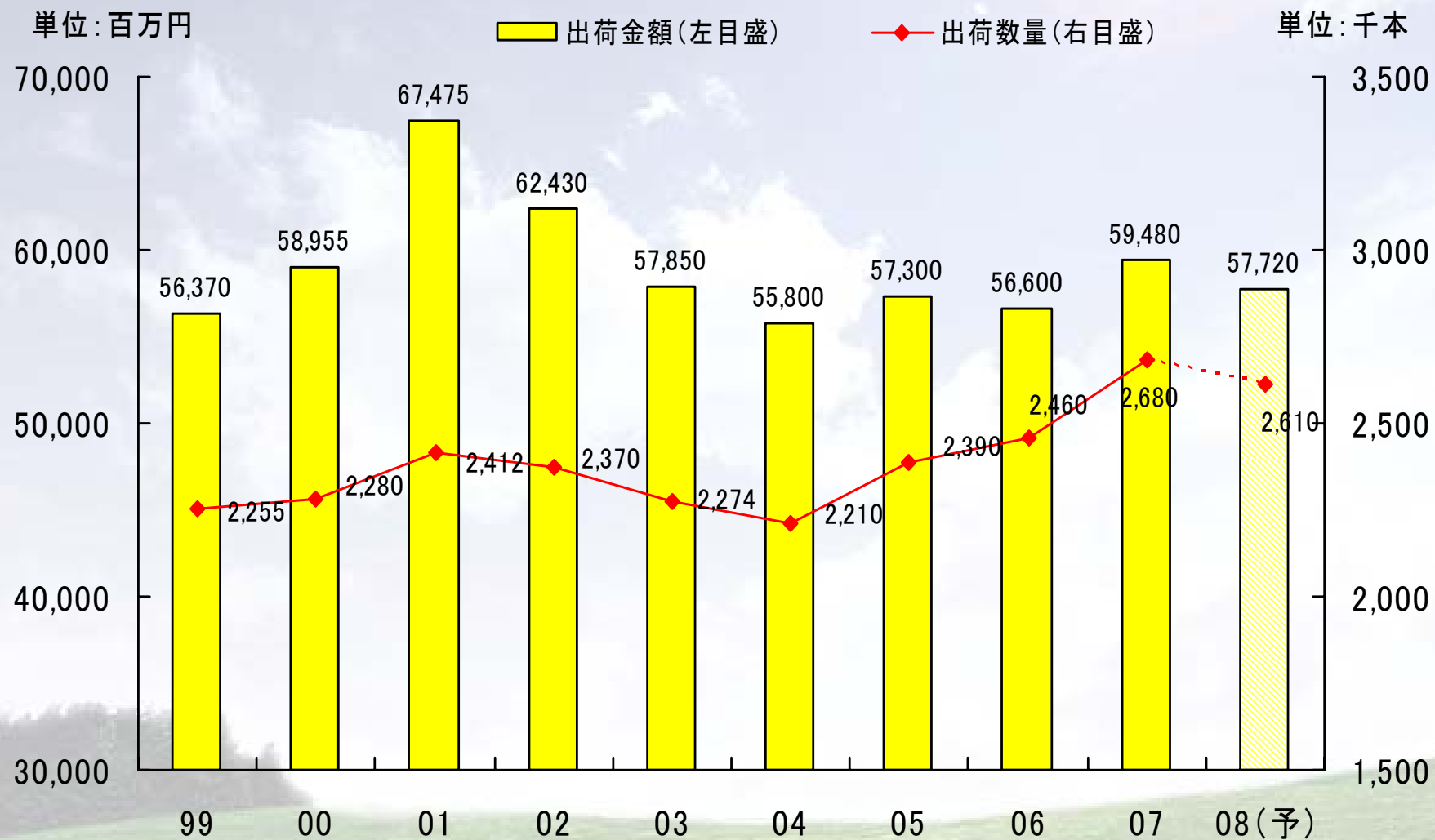
# ゴルフ事業について

＊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～)

(千本)

16,000

14,000

12,000

10,000

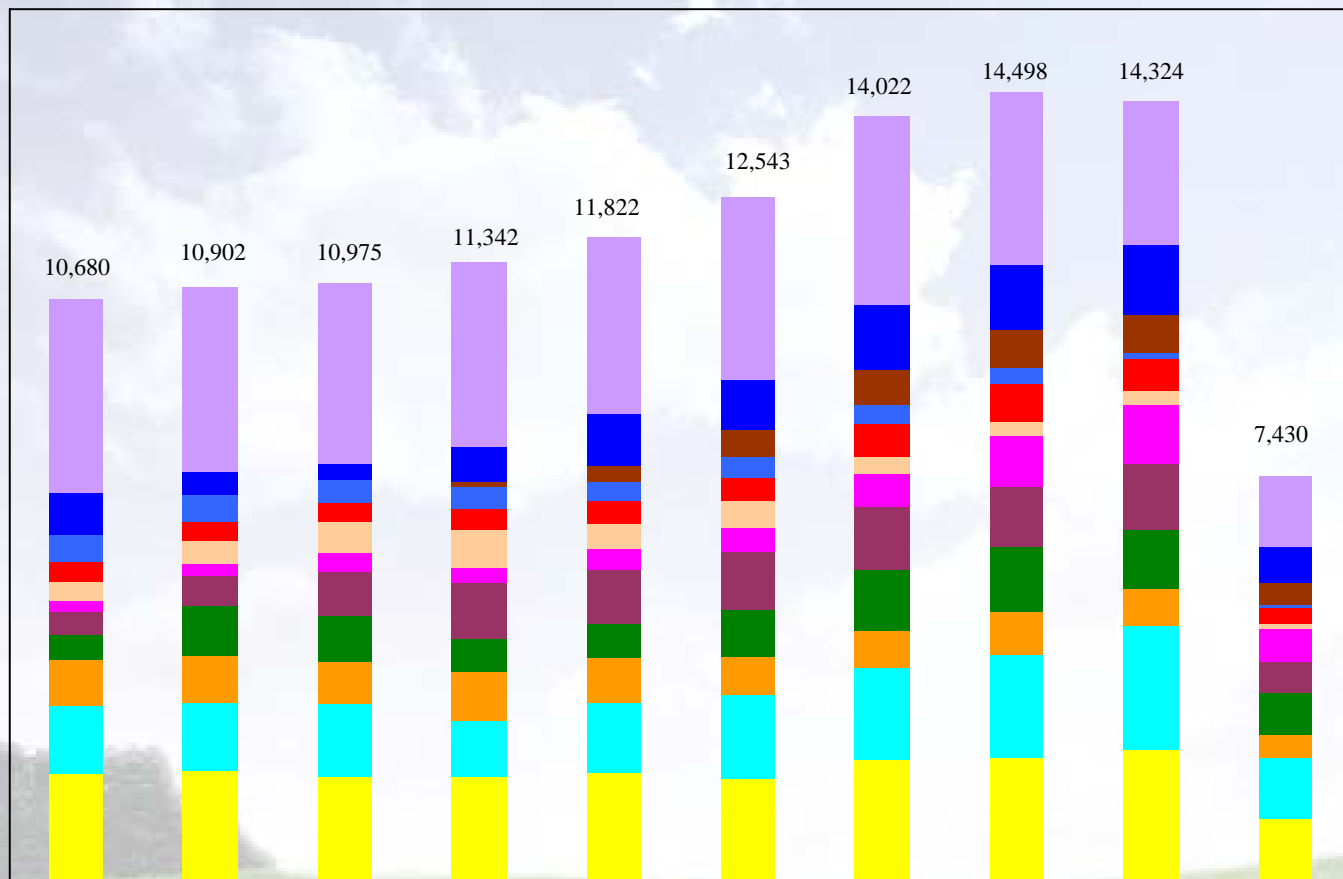
8,000

6,000

4,000

2,000

0



1999

2000

2001

2002

2003

2004

2005

2006

2007

2008中

(パター除く)

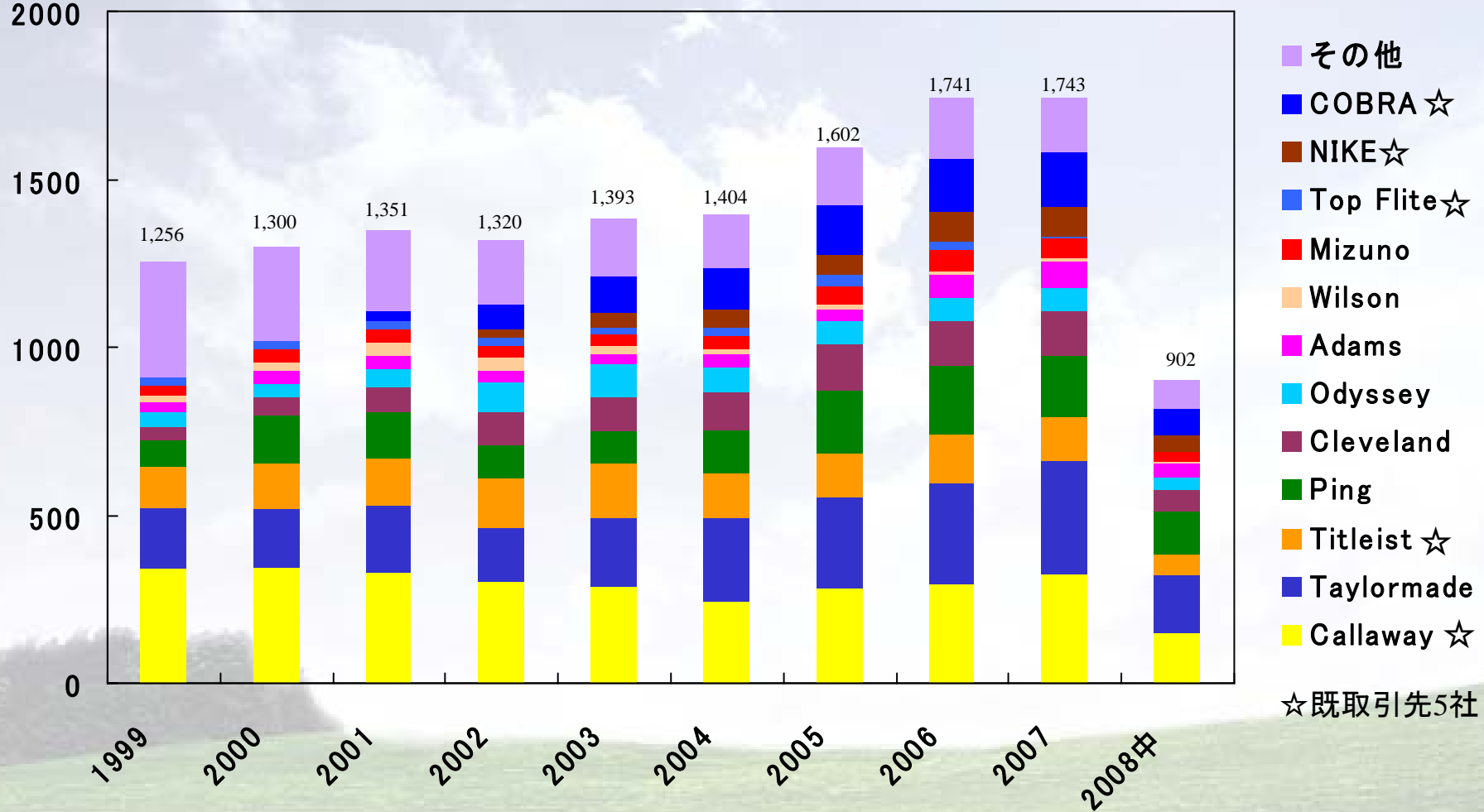
- その他
- COBRA ☆
- NIKE ☆
- Top Flite ☆
- Mizuno
- Wilson
- Adams
- Cleveland
- Ping
- Titleist ☆
- Taylormade
- Callaway ☆

☆既取引先5社

# ゴルフ事業について

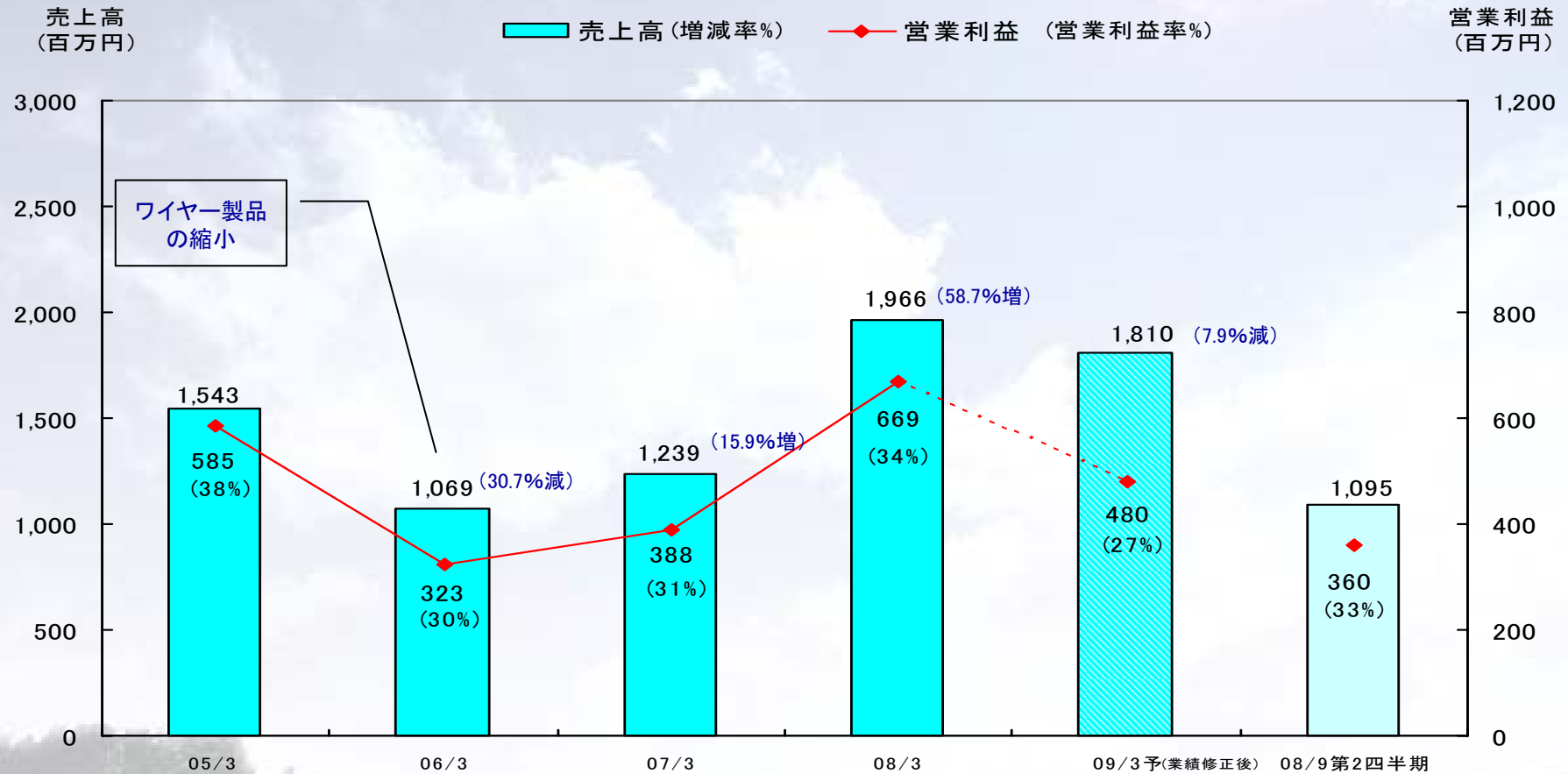
＊参考資料(“アメリカ市場”主要メーカー出荷金額推移～)

(百万ドル)





# ステンレス事業について～業績推移～



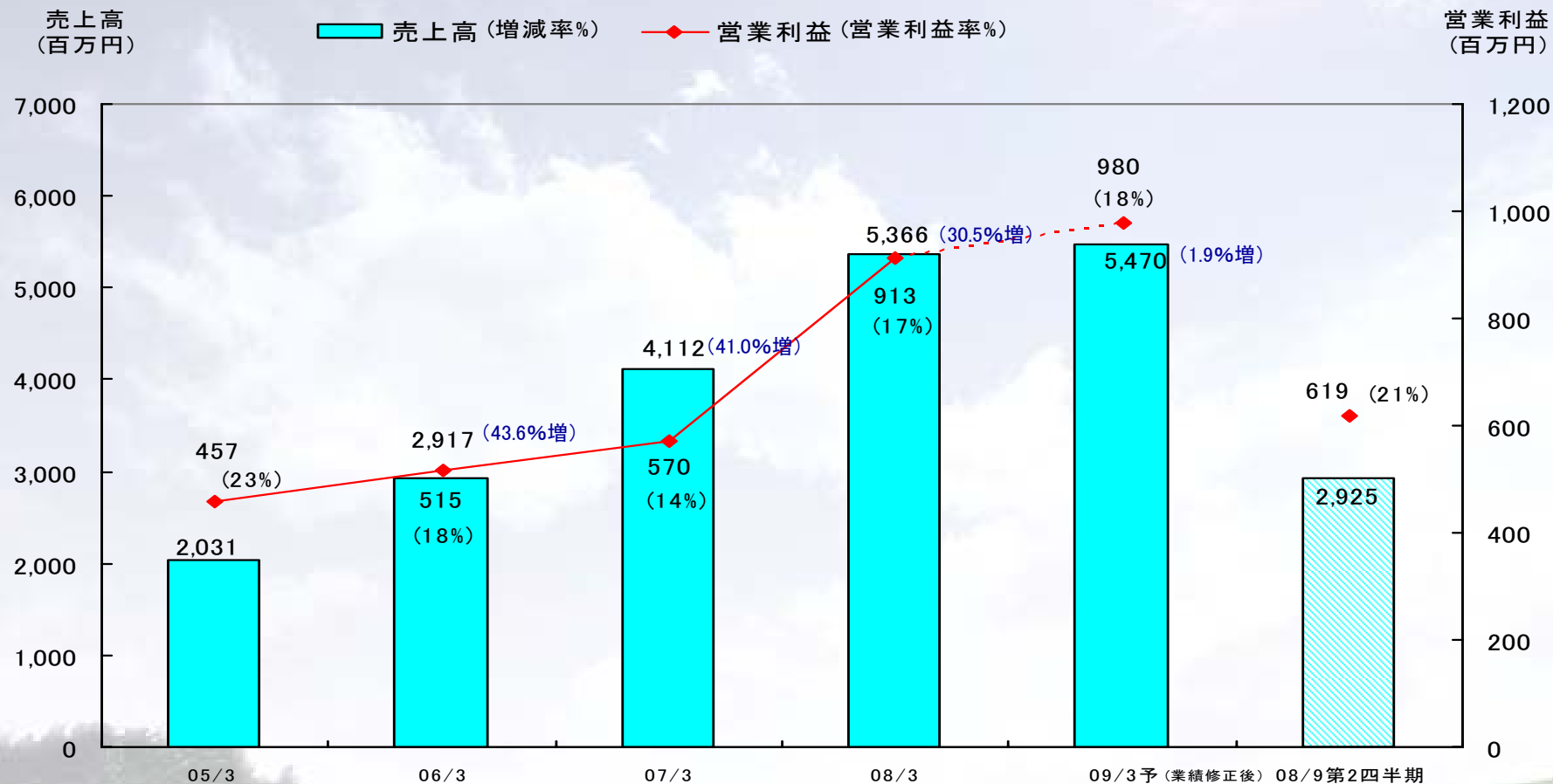
## ◆2009年3月期見通し

第2四半期までの進捗率 売上高60% 営業利益75%  
 米国市場のプリンター製品の低迷から受注減少の予想  
 ベトナム新工場は、2008年7月より生産開始

# 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.(2008年7月より生産開始)の安定稼働
2. 付加価値製品(表層)の確立
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～



## ◆2009年3月期見通し

第2四半期までの進捗率 売上高53% 営業利益63%

タイ国の自動車産業は順調に推移しているものの、今後景気減速による影響が予想される

# 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
  - ・工程改善、品質管理の徹底
  - ・農機、建機の受注確保
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