

限りない未来の創造



2010年3月期 決算説明会

2010年5月24日

株式会社遠藤製作所
(7841)

— 目次 —



2010年3月期 決算概要

2011年3月期 業績予想

今後の取組み



2010年3月期 決算概要

2011年3月期 業績予想

今後の取組み



2010年3月期 決算概要

- 世界的景気低迷の影響で3事業とも大幅減収
- コスト削減に努めるも、営業利益、経常利益とも大幅減益
- リードタイムの短縮とコストの圧縮を目指し、主力のゴルフ事業において、アイアンヘッドの鍛造・金型工程をタイへ完全移管

■業績

(百万円)

| | 09.3期 | 10.3期 | 増減額 | 増減率 | 2Q修正 | 差異 | (期初予想) |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 売上高 | 18,695 | 13,361 | ▲5,334 | ▲28.5% | 11,565 | 1,796 | 11,565 |
| 営業利益 | 2,204 | 389 | ▲1,815 | ▲82.4% | 429 | ▲40 | 205 |
| 経常利益 | 1,192 | 456 | ▲736 | ▲61.8% | 454 | 2 | 230 |
| 当期純利益 | 611 | ▲208 | ▲819 | - | ▲206 | ▲2 | ▲48 |

■費用

(百万円)

| | 09.3期 | 10.3期 | 増減額 | 増減率 | 2Q修正 | 差異 | (期初予想) |
|---------|-------|-------|--------|--------|-------|------|--------|
| 減価償却実施額 | 1,319 | 1,174 | ▲145 | ▲11.0% | 1,152 | 22 | 1,152 |
| 設備投資額 | 2,005 | 838 | ▲1,167 | ▲58.2% | 1,228 | ▲390 | 1,228 |

■期中平均為替レート

| | 09.3期 | 10.3期 | | | 2Q修正 | 差異 | (期初予想) |
|--------|--------|-------|--|--|-------|----|--------|
| 円/Baht | 2.96 | 2.75 | | | 2.60 | | 2.60 |
| 円/Us\$ | 100.54 | 92.84 | | | 90.00 | | 90.00 |



2010年3月期 セグメント別売上高及び営業利益

■売上高

(百万円)

| | 09.3期 | 10.3期 | 増減額 | 増減率 | 2Q修正 | 差異 | (期初予想) |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| ゴルフ事業 | 11,876 | 8,507 | ▲3,369 | ▲28.4% | 7,541 | 966 | 7,541 |
| ステンレス事業 | 1,568 | 1,202 | ▲366 | ▲23.4% | 964 | 238 | 964 |
| 自動車等鍛造部品事業 | 5,251 | 3,651 | ▲1,600 | ▲30.5% | 3,059 | 592 | 3,059 |
| 合計 | 18,695 | 13,361 | ▲5,336 | ▲28.5% | 11,565 | 1,796 | 11,565 |

■営業利益

(百万円)

| | 09.3期 | 10.3期 | 増減額 | 増減率 | 2Q修正 | 差異 | (期初予想) |
|------------|-------|-------|--------|--------|------|------|--------|
| ゴルフ事業 | 1,448 | 331 | ▲1,117 | ▲77.1% | 783 | ▲452 | 568 |
| ステンレス事業 | 394 | 107 | ▲287 | ▲72.9% | ▲104 | 211 | ▲104 |
| 自動車等鍛造部品事業 | 900 | 438 | ▲462 | ▲51.3% | 250 | 188 | 243 |
| 消去又は全社 | ▲539 | ▲488 | 51 | - | ▲500 | 12 | ▲502 |
| 合計 | 2,204 | 389 | ▲1,815 | ▲82.3% | 429 | ▲40 | 205 |

■営業利益率

| | 09.3期 | 10.3期 | | | 2Q修正 | | (期初予想) |
|------------|-------|-------|--|--|--------|--|--------|
| ゴルフ事業 | 12.2% | 3.9% | | | 10.4% | | 7.5% |
| ステンレス事業 | 25.2% | 8.9% | | | ▲10.8% | | ▲10.8% |
| 自動車等鍛造部品事業 | 17.1% | 12.0% | | | 8.2% | | 7.9% |
| 合計 | 11.8% | 2.9% | | | 3.7% | | 1.8% |



BS、財務諸表

キャッシュフロー

(百万円)

| | 09.3期 | 10.3期 | 差異 | 増減率 | 備考 |
|------------------|--------|--------|--------|-------|----|
| 営業活動によるCF | 1,468 | 1,577 | 109 | 7.4% | |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | ▲2,308 | ▲727 | 1,581 | - | |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 950 | ▲1,024 | ▲1,974 | - | |
| 現金及び現金同等物の増減額 | ▲167 | ▲157 | 10 | - | |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 1,962 | 1,805 | ▲157 | ▲8.0% | |

貸借対照表

(百万円)

| | 09.3期 | 10.3期 | 差異 | 増減率 | 備考 |
|------|--------|--------|--------|--------|----|
| 流動資産 | 10,939 | 9,737 | ▲1,202 | ▲11.0% | |
| 固定資産 | 8,181 | 8,045 | ▲136 | ▲1.7% | |
| 流動負債 | 5,425 | 3,975 | ▲1,450 | ▲26.7% | |
| 固定負債 | 2,678 | 2,885 | 207 | 7.7% | |
| 純資産 | 11,016 | 10,921 | ▲95 | ▲0.9% | |
| 総資産 | 19,121 | 17,783 | ▲1,338 | ▲7.0% | |

財務指標

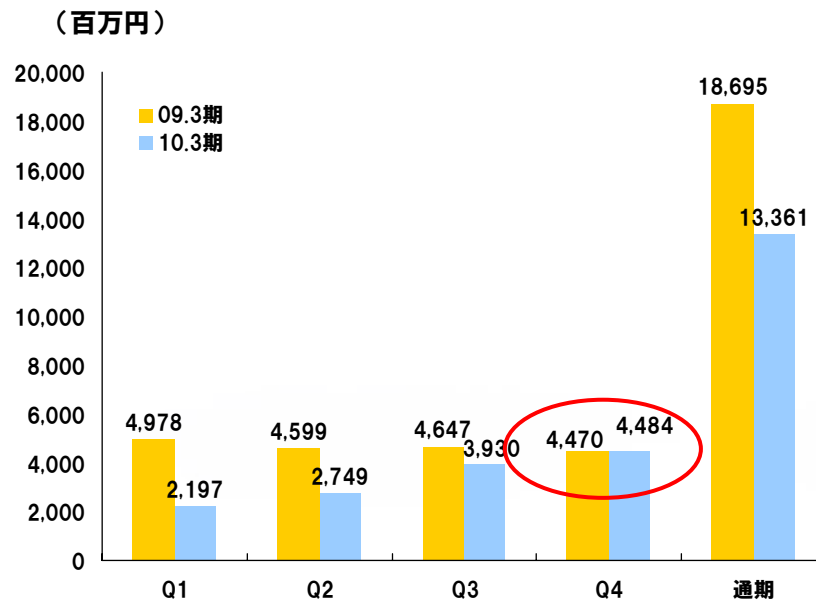
| | 09.3期 | 10.3期 |
|--------------|----------|----------|
| 自己資本比率 | 57.6% | 61.4% |
| 一株当たり純資産(円) | 1,213.37 | 1,202.84 |
| EPS(円) | 66.60 | ▲23.00 |
| 自己資本利益率(ROE) | 5.4% | - |
| 総資産利益率(ROA) | 3.1% | - |



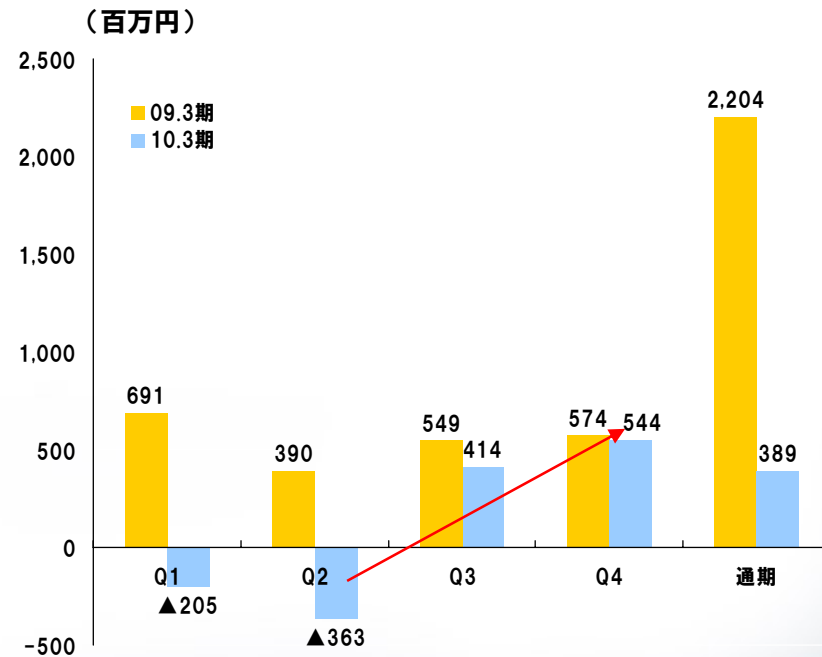
2010年3月期 四半期ごとの業績推移

- 売上高は徐々に回復し、Q4は前年を僅かに上回る
- コスト削減効果が現れ、Q3、Q4は営業黒字に転換

売上高の推移



営業利益の推移

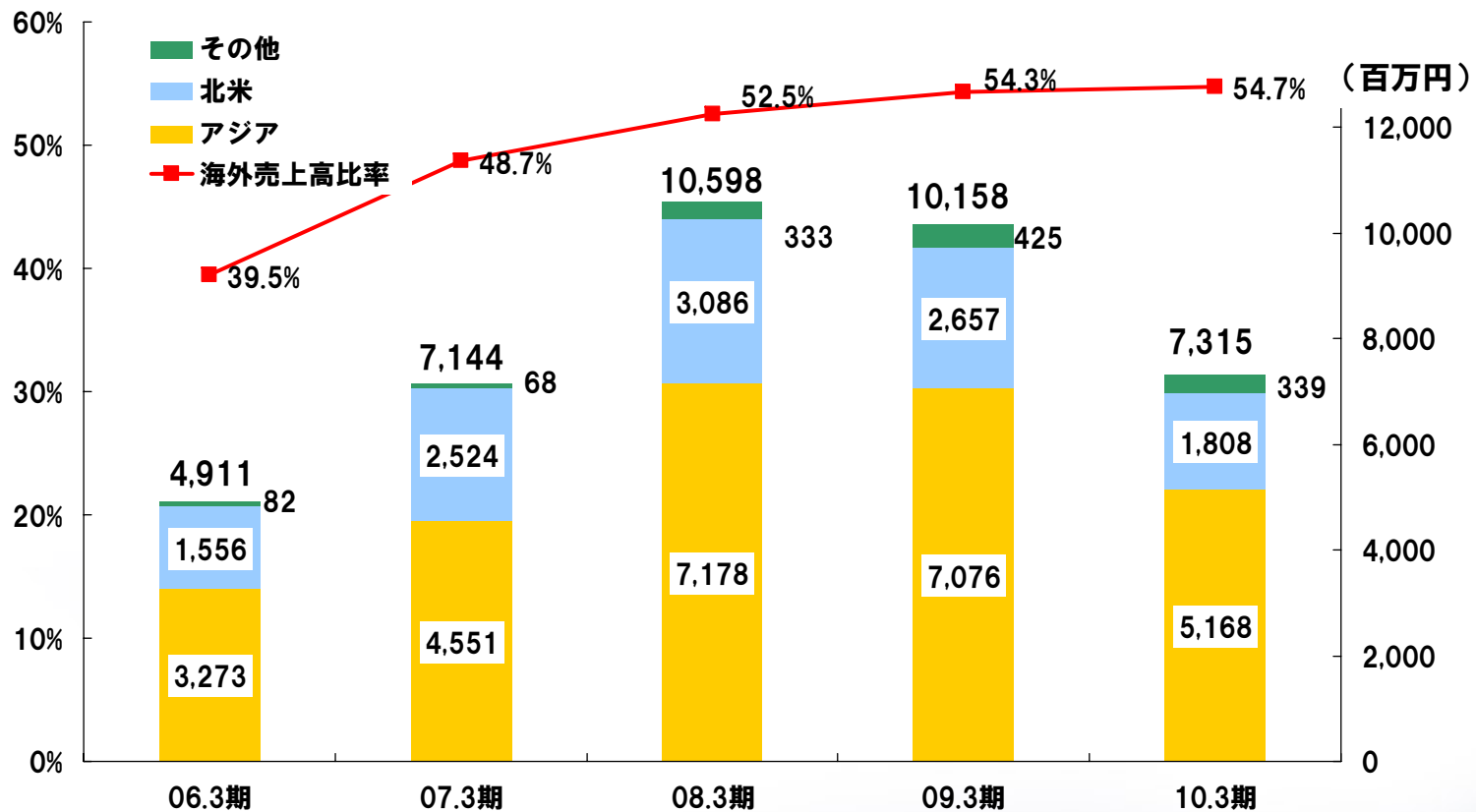




海外売上高の推移

- 成長市場で着実に売上高を伸ばす
- 10.3期は苦戦

海外売上高の推移





2010年3月期 決算概要

2011年3月期 業績予想

今後の取組み



2011年3月期 業績予想

- 厳しい事業環境は続くが、差別化と合理化で業績回復
- ゴルフ事業での製造工程移管の効果を推し進める

業績 (百万円)

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

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 | 11.3期予 | | | 備考 |
|--------|-------|--------|--|--|----|
| 円/Baht | 2.75 | 2.90 | | | |
| 円/Us\$ | 92.84 | 90.00 | | | |



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 |
|------------|--------|--------|-------|-------|----|
| ゴルフ事業 | 8,507 | 9,837 | 1,330 | 15.6% | |
| ステンレス事業 | 1,202 | 1,249 | 47 | 3.9% | |
| 自動車等鍛造部品事業 | 3,651 | 5,059 | 1,408 | 38.6% | |
| 合計 | 13,361 | 16,144 | 2,783 | - | |

営業利益

(百万円)

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

営業利益率

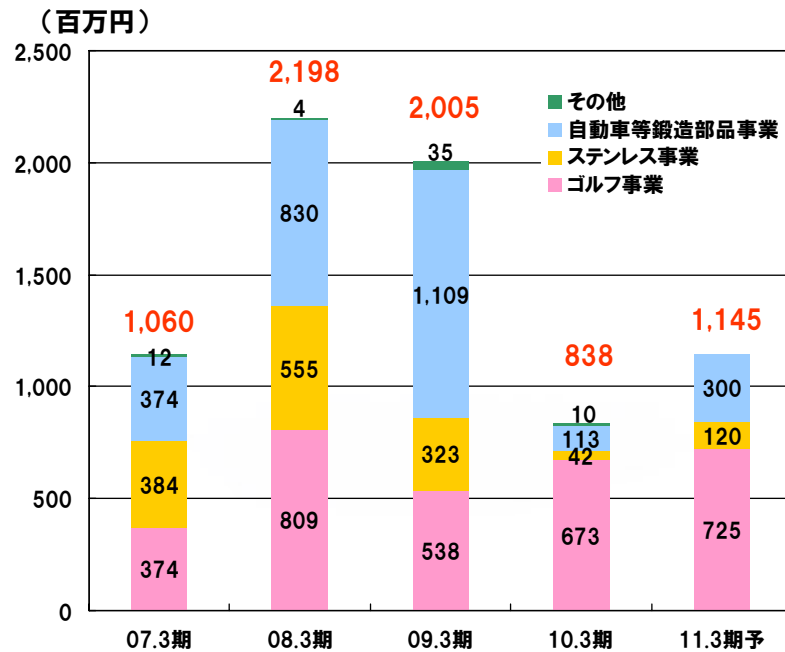
| | 10.3期 | 11.3期予 | | | 備考 |
|------------|-------|--------|--|--|----|
| ゴルフ事業 | 3.9% | 8.1% | | | |
| ステンレス事業 | 8.9% | 16.7% | | | |
| 自動車等鍛造部品事業 | 12.0% | 16.9% | | | |
| 合計 | 2.9% | 8.0% | | | |



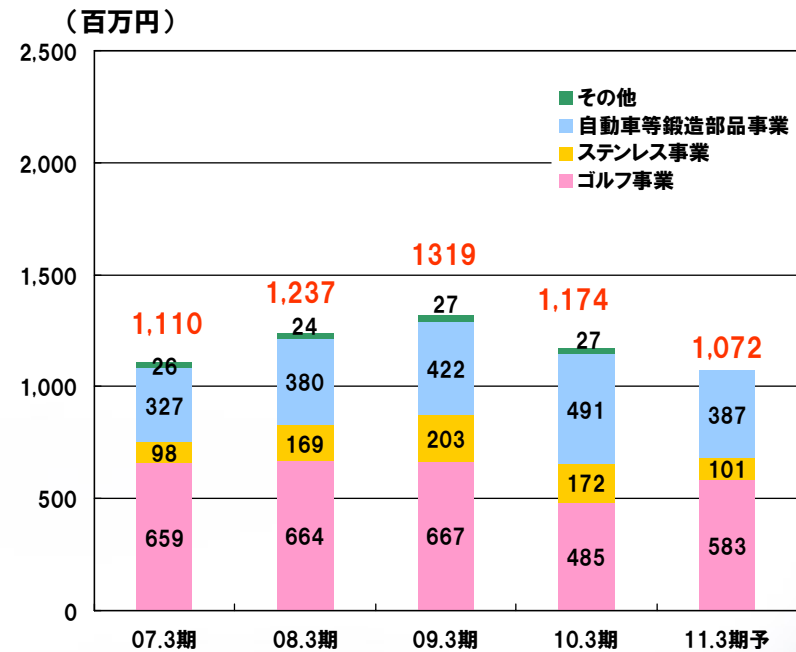
設備投資、減価償却の推移、計画

- 10.3期はタイへの移転が中心
- 11.3期は開発用の機械設備を拡充し、開発力の強化を図る

設備投資額の推移・計画



減価償却費の推移・計画





2010年3月期 決算概要

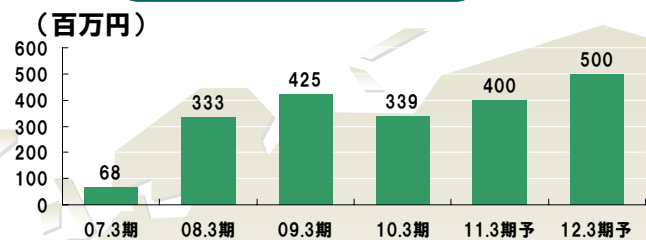
2011年3月期 業績予想

今後の取組み

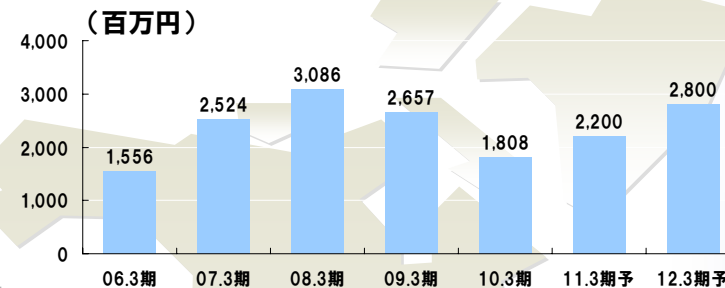


グローバル化の推進

海外その他地域売上高の推移



北米売上高の推移

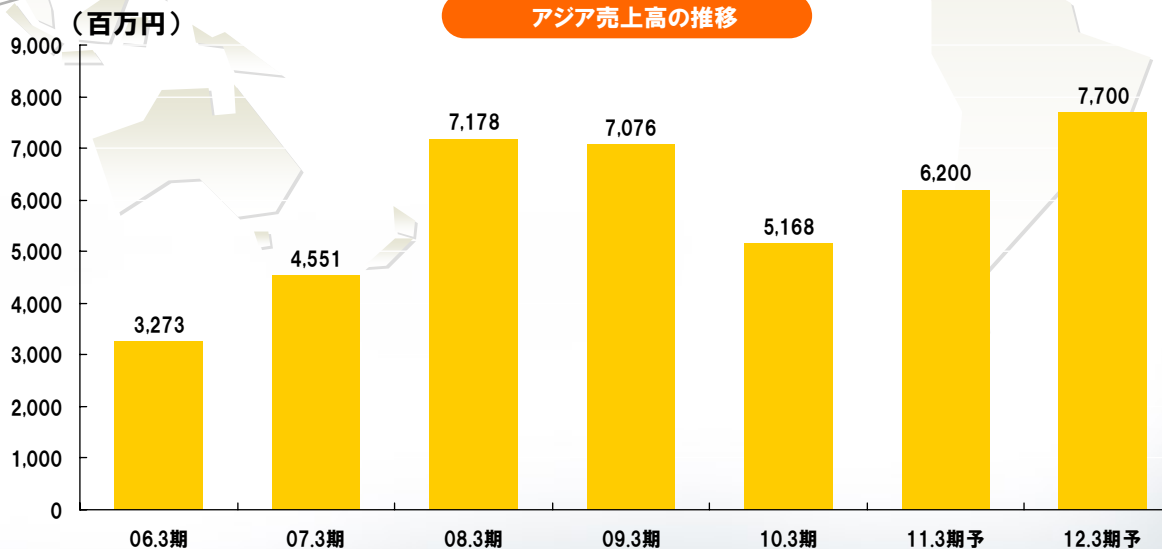


ベトナム:
ステンレス製品

日本:
本社、製品開発

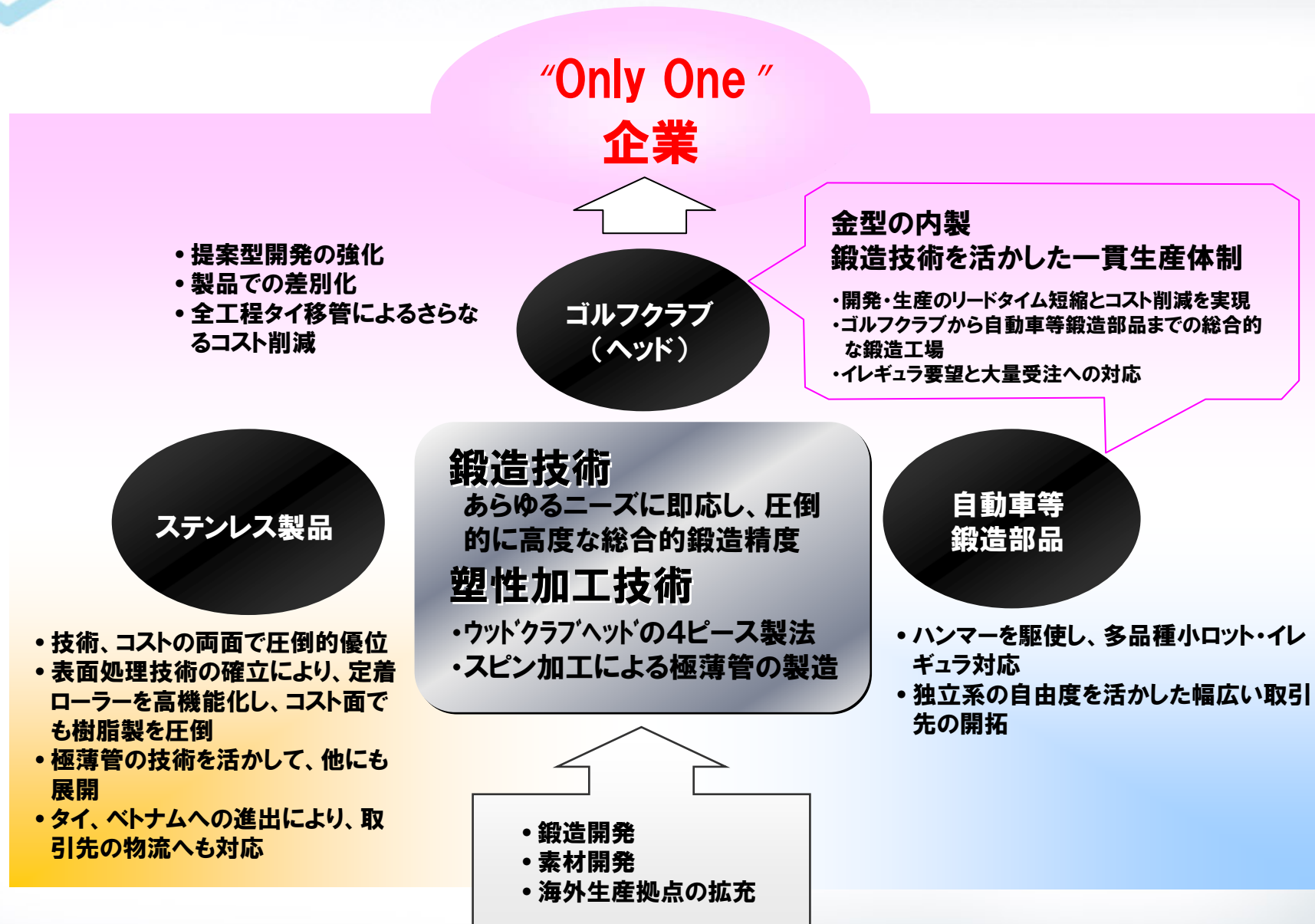
タイ:
アイアンヘッド、メタルヘッドの一貫生産
ステンレス、鍛造部品、金型工場

アジア売上高の推移



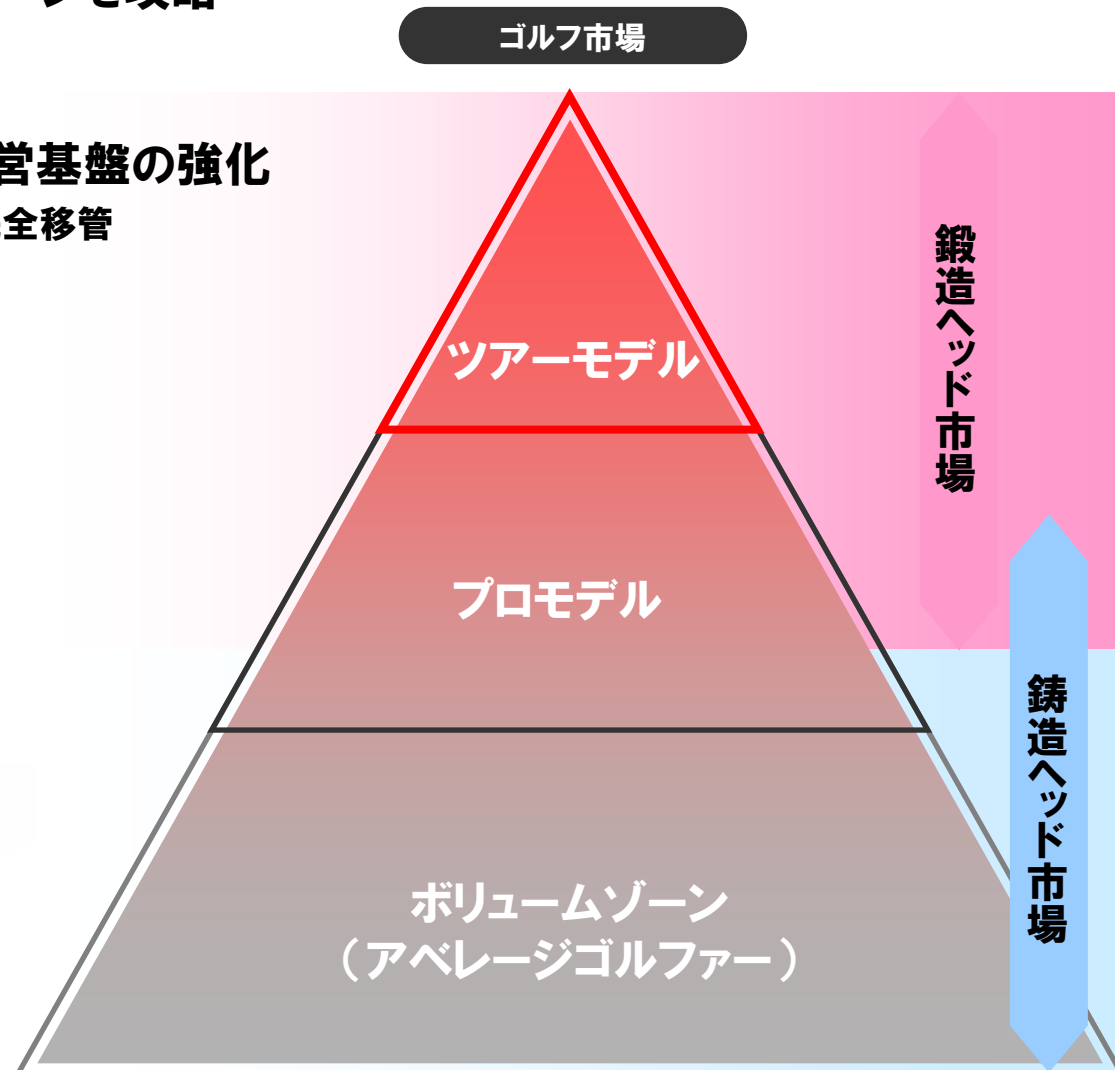


Only One企業を目指して





- 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・金型工程をタイへ完全移管
 - ・ 国内での開発力強化





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

Only one への道

• 国内市場でのシェアアップ
• 付加価値アップ

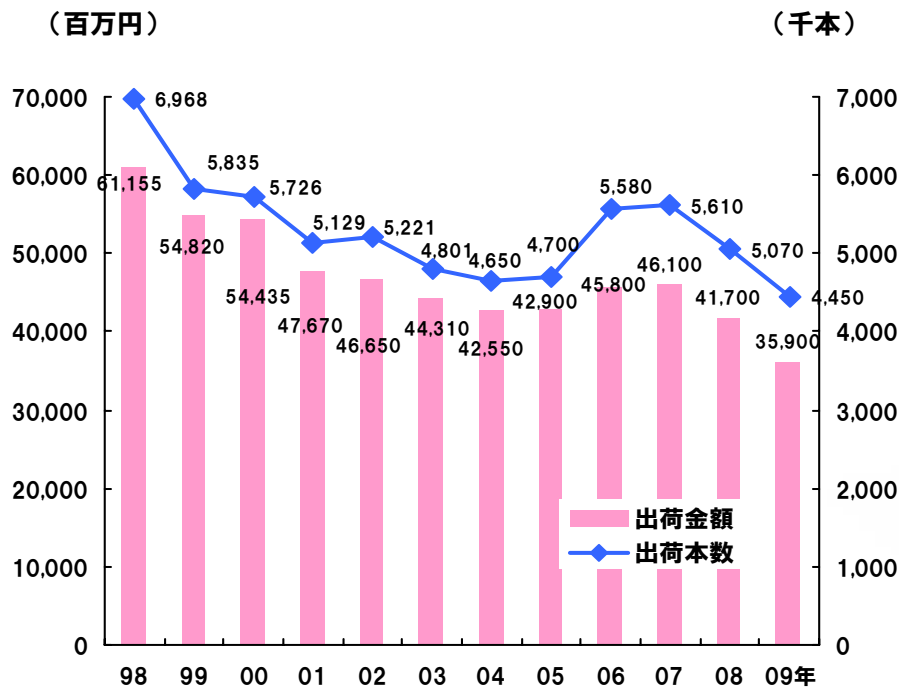
**鍛造技術の精度の高さを武器に、
全世界のニーズに対応**



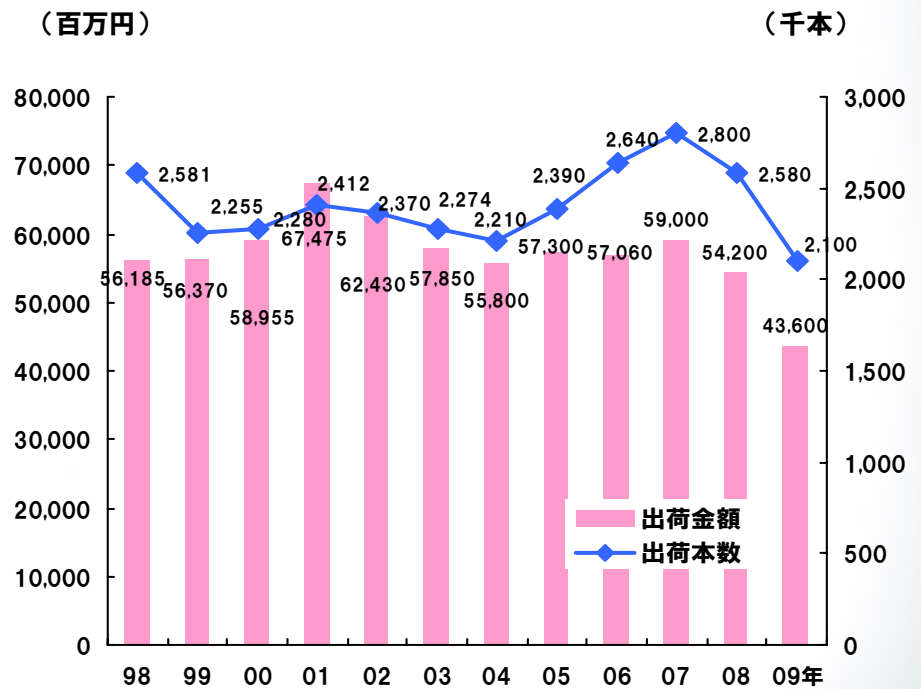
国内ゴルフ市場の推移

■ 2009年は、ウッド、アイアン市場共に不況の影響で低迷

国内アイアン市場の推移



国内ウッド市場の推移



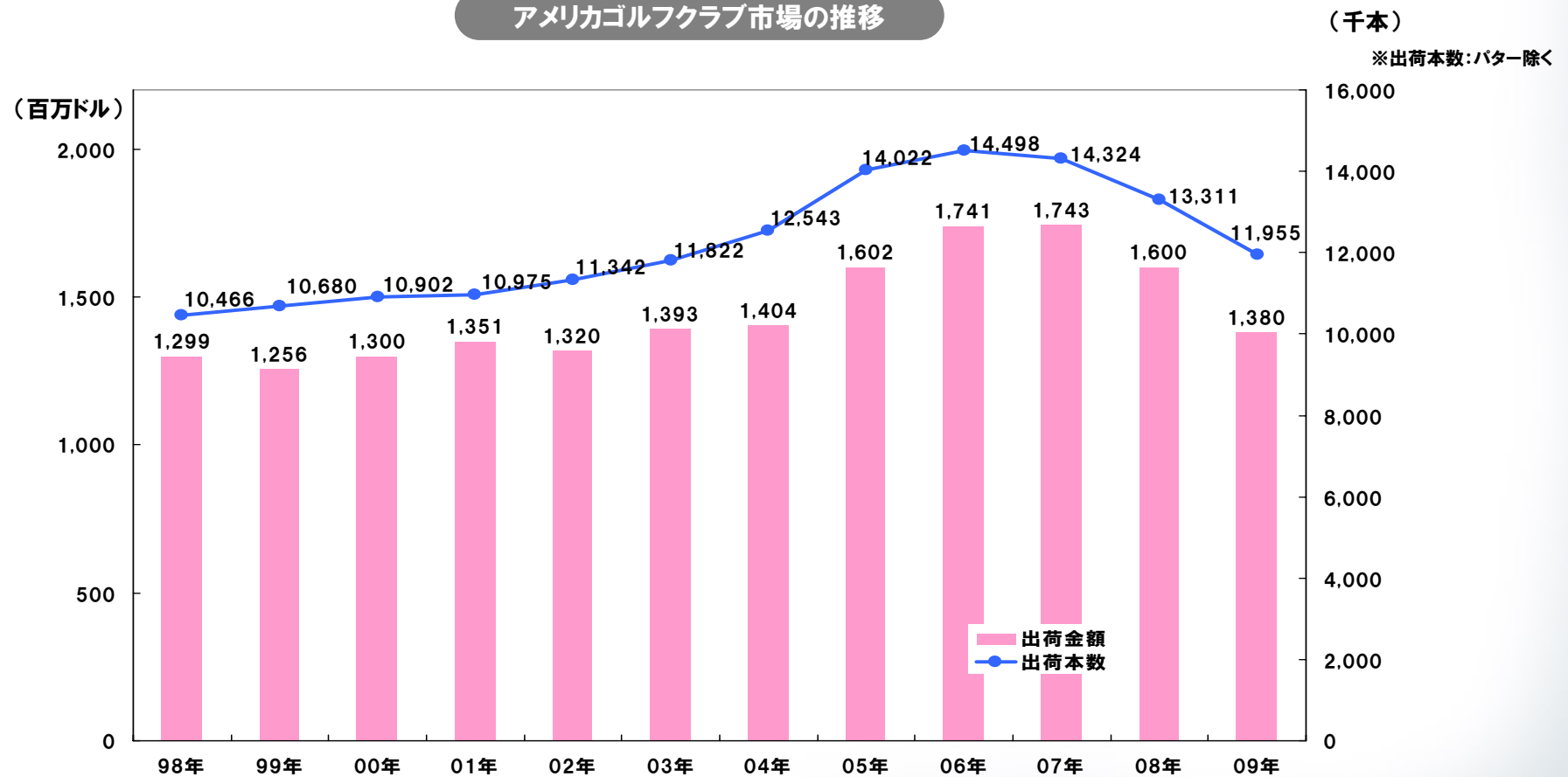
出所)矢野経済研究所



アメリカゴルフ市場の推移

■ 2009年のアメリカゴルフ市場は2年連続で減少

アメリカゴルフクラブ市場の推移





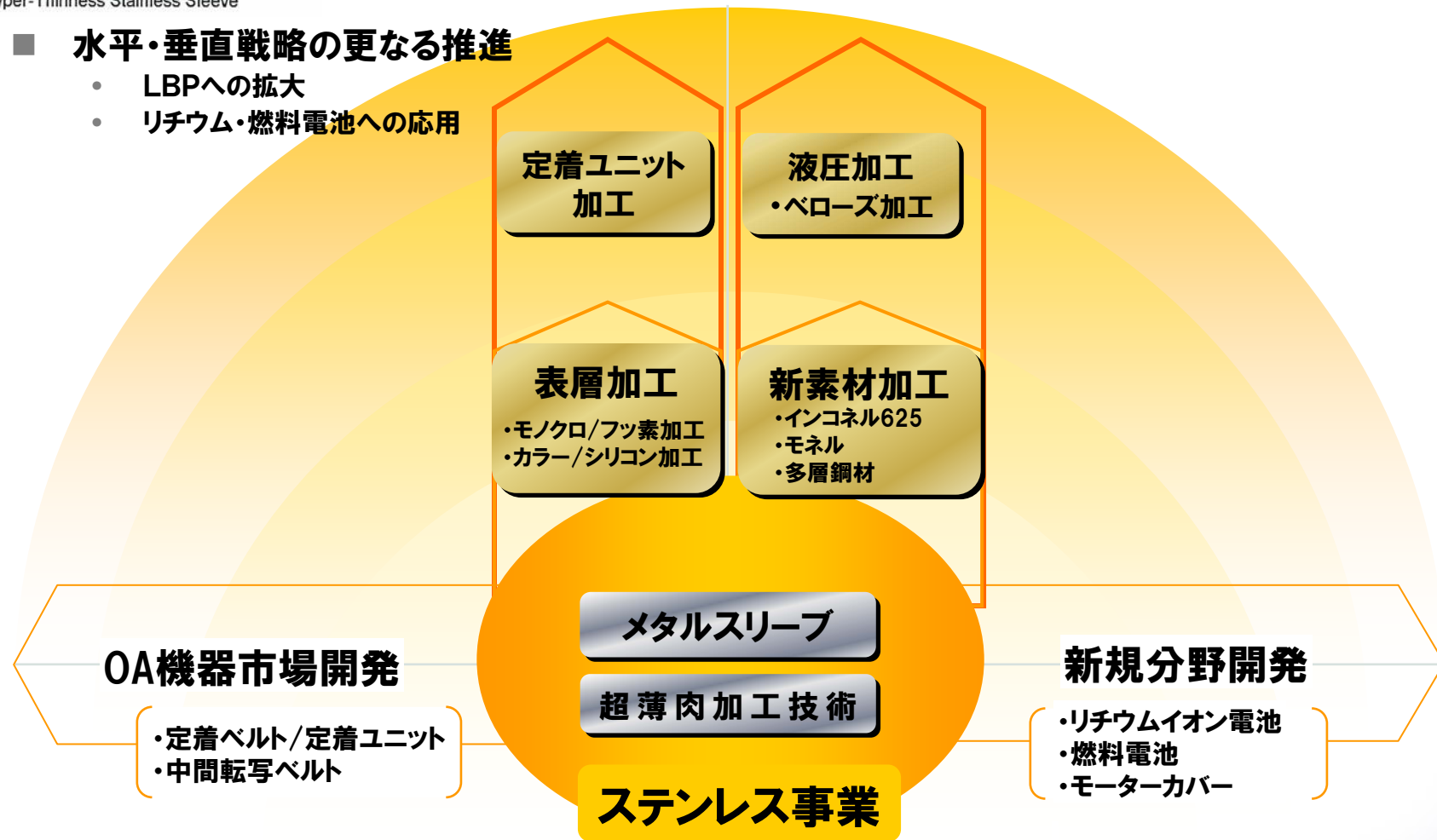
ステンレス事業

METAL SLEEVE[®]

Hyper-Thinness Stainless Sleeve

■ 水平・垂直戦略の更なる推進

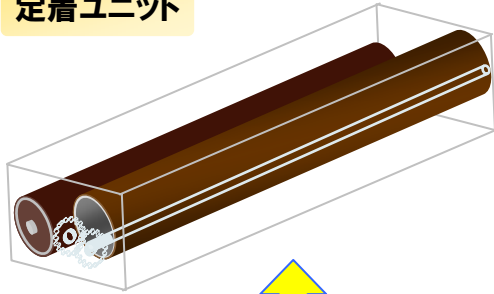
- ・ LBPへの拡大
- ・ リチウム・燃料電池への応用



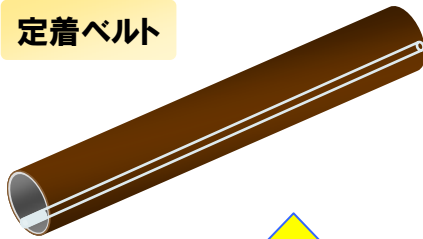


ステンレス事業

定着ユニット



定着ベルト



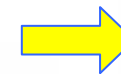
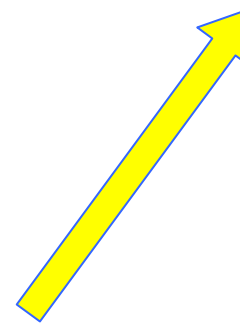
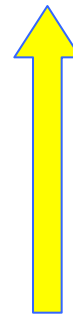
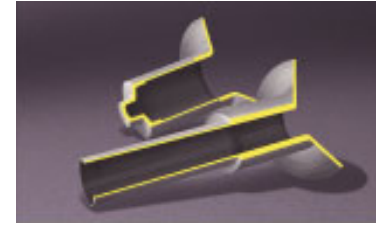
表層
(フッ素/シリコン)



ペローズ加工



偏肉加工



SUS METAL
超薄肉加工技術

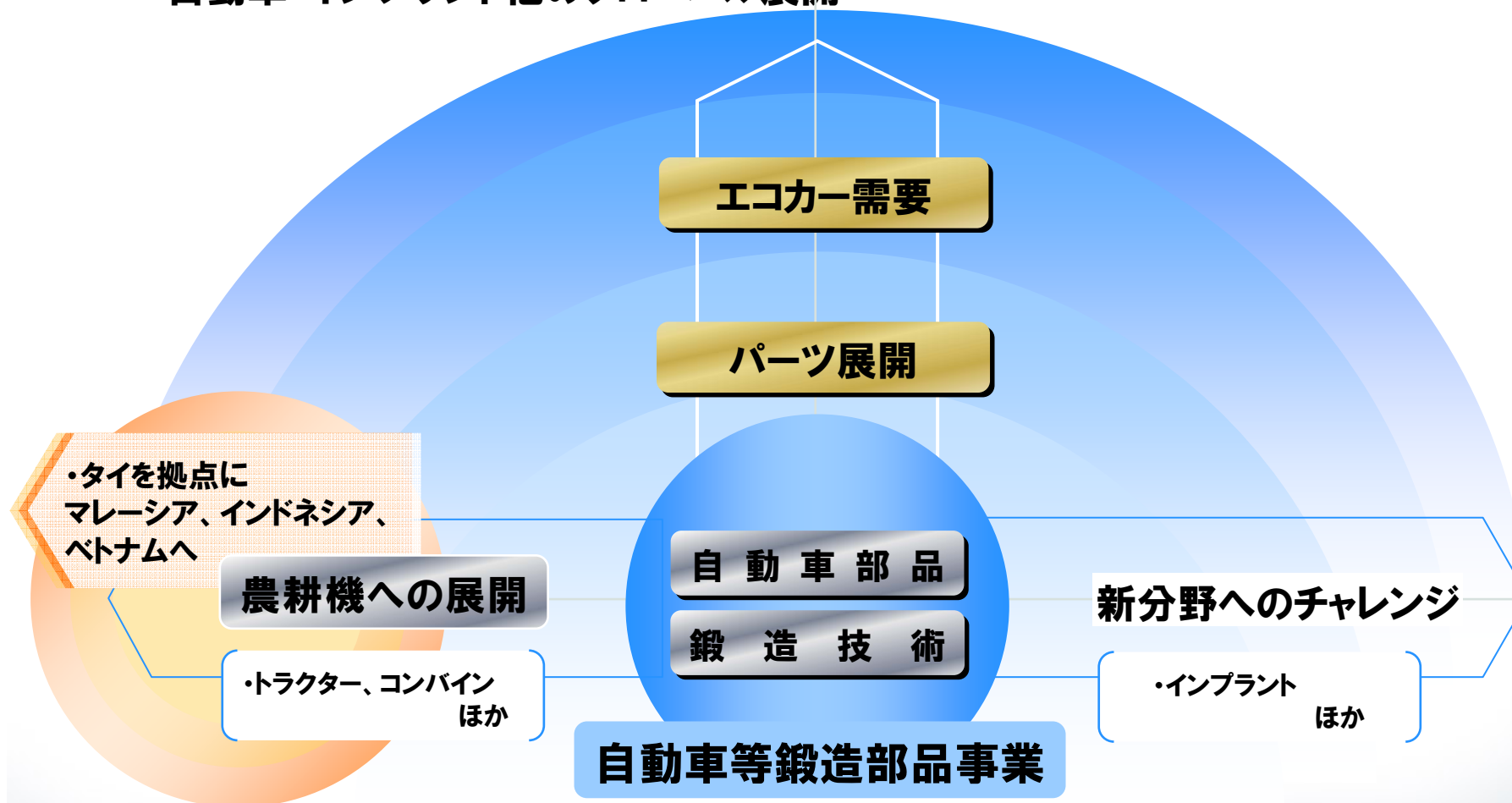
SUSベルト

大径加工：
楕円形に薄く大きくする



自動車等鍛造部品事業

- 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
- 自動車・インプラント他のグローバル展開

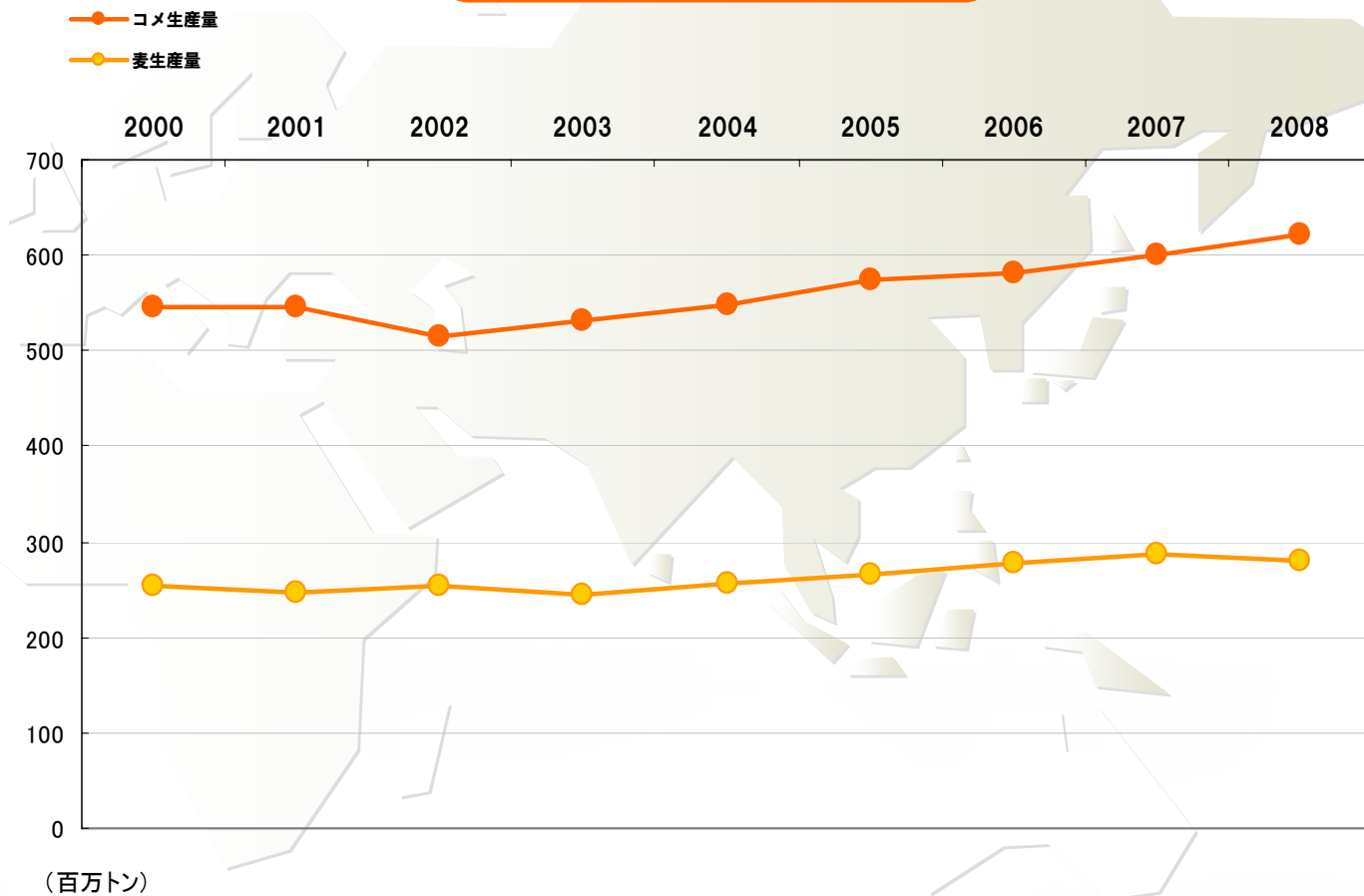




アジアは世界の穀倉地帯

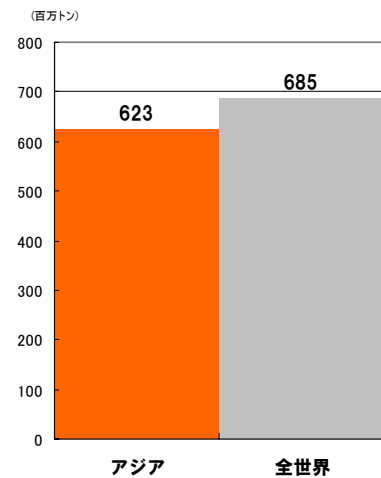
■ 穀倉地帯は強大な農耕機市場

アジアでの穀物生産量推移

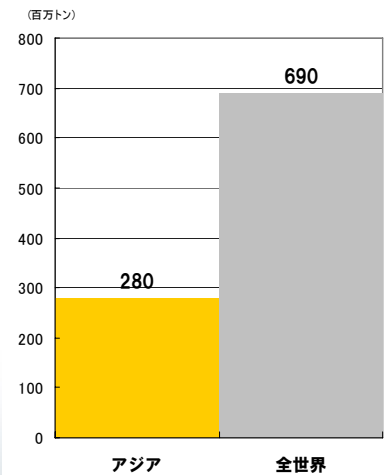


出所)FAOSTAT

2008年のコメ生産量

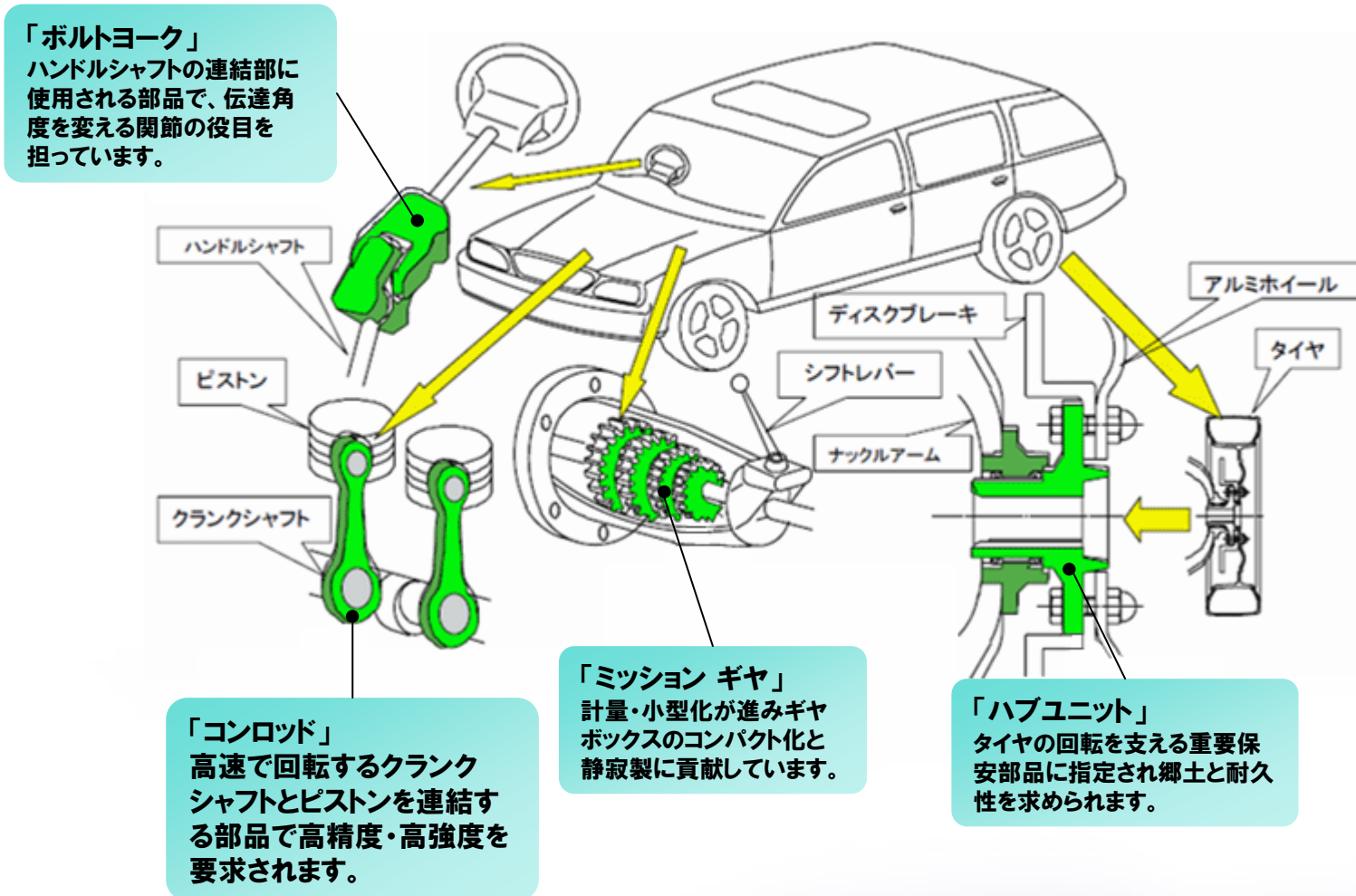


2008年の麦生産量



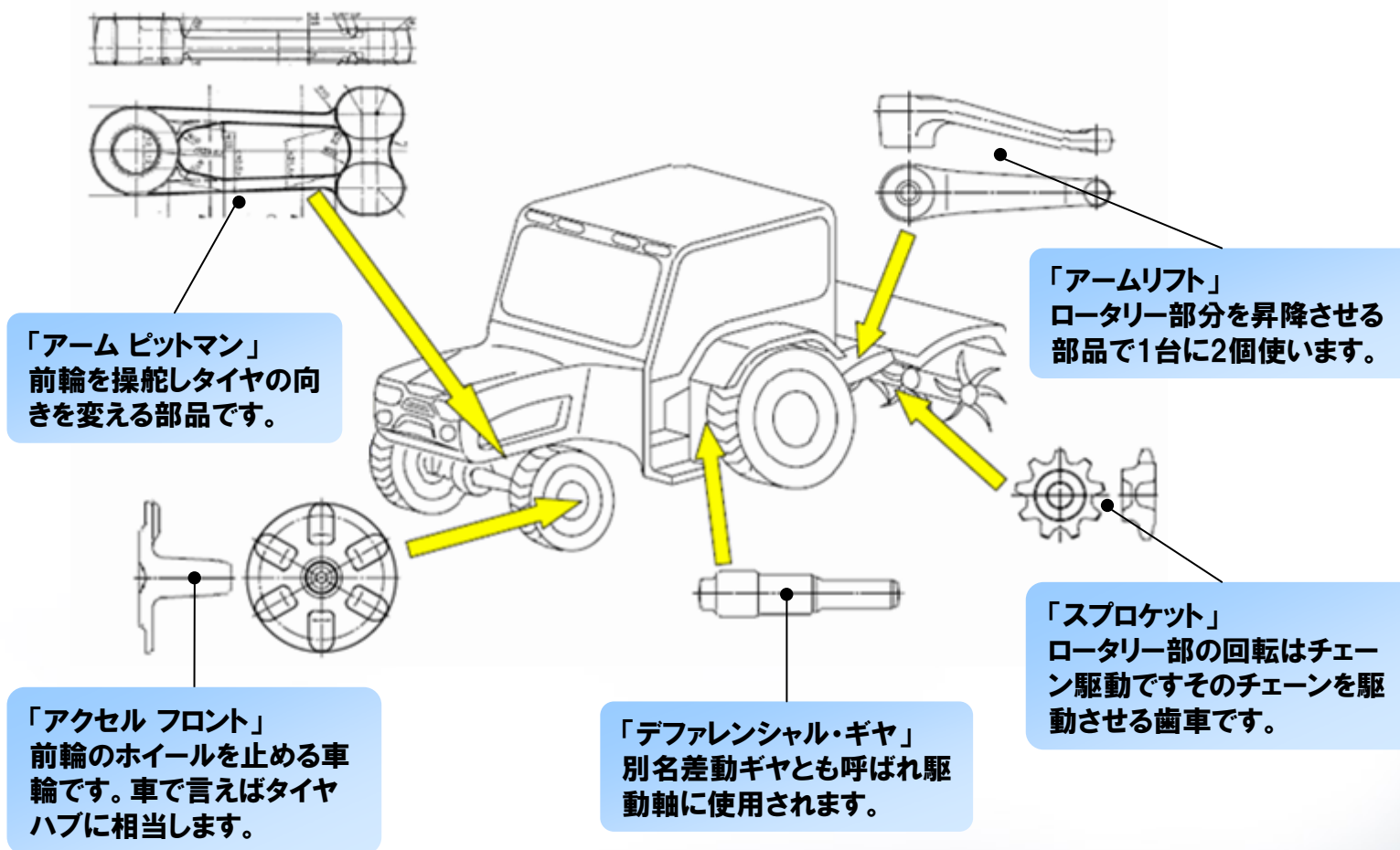


自動車用鍛造部品の水平展開





農機具用鍛造部品の水平展開





株主還元の方針

- 2011年3月期配当は一株当たり10円を予定

| | 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 |
| 配当性向 | 19.1% | 6.7% | 15.0% | - | 10.1% |

- 利益配分に関する基本方針

- 中長期的に会社の収益力を強化向上させたくて安定的かつ適切な配当水準を維持
- 株主価値を高める資本政策などを含め総合的に推し進める方針



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>