



# ***MORI SEIKI***

## **THE MACHINE TOOL COMPANY**

# **2007年3月期第1四半期 決算説明資料**

**2006年8月7日**

本資料には将来の業績見通し及び事業計画等に関する記述が含まれております。  
それらにつきましては、各資料の作成時点における経済環境や事業方針などの一定の前提に基づいて作成しております。  
従いまして、実際の業績は、様々な要素により、これらの業績見通しとは異なるリスクや不確実性があることをご承知おき下さい。



# 決算概要

## ■ 2007年3月期第1四半期決算

- 好調持続：受注は最高水準更新
- 売上高は前年比**28%増**の**359億円**、  
営業利益は前年比**3倍**の**45.5億円**
- テクニカルセンタ(TC)売却に伴い、  
**減損損失42億円**を計上
- **製品保証引当金**の計上方法変更

## ■ 中間及び年度見通し

- 中間業績、および年度業績見通しの変更なし
- 今年度より**中間配当**実施



# TC売却の効果

## 1. 機動性の確保

- オフィスビルを拠点としたビジネスモデルへの転換

## 2. ランニングコストの削減

- 年間**302百万円** **292百万円**(見込み)

## 3. キャッシュフローの改善

- 資産売却に伴う**46.2億円**のキャッシュイン
  - 税務上の損失実現に伴う**54.1億円**の税負担軽減
- 合計**100.3億円**のキャッシュフロー改善

P/L上は、42億円の減損損失



## 製品保証引当金の計上方法変更

無償修理費用は従来、修理が発生した時点で費用処理していましたが、今年度より引当金として前もって決算に織り込む方式に変更しました。  
(売上高に一定の比率をかけた金額を計上)

**製品保証引当金・・・645百万円**

移行措置のため、特別損失657百万円、販売管理費 12百万円で費用計上。今後は販売管理費で計上。

# 前年比3倍の営業利益を達成

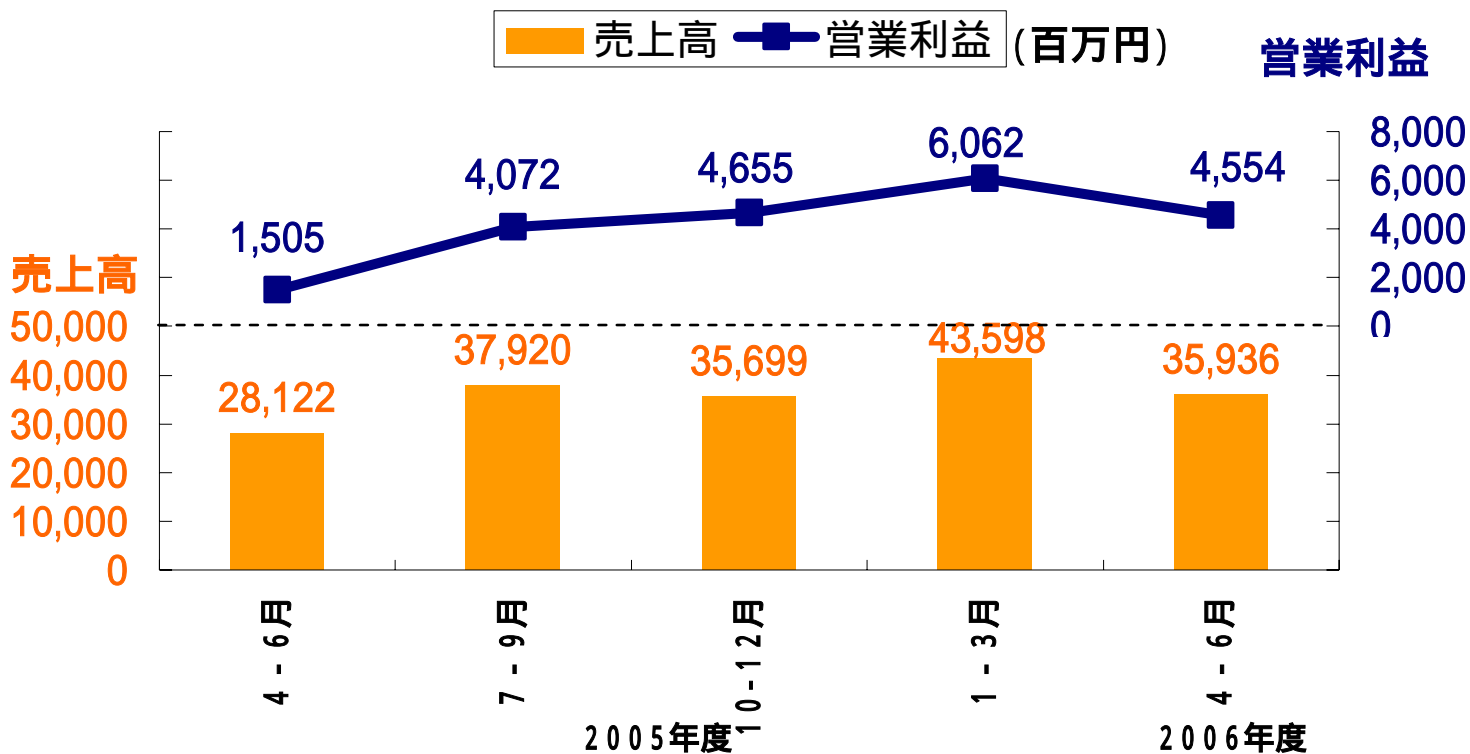
| (百万円)           | 2006/03<br>第1四半期 | 2007/03 第1四半期 |        |         |
|-----------------|------------------|---------------|--------|---------|
|                 | 実績               | 実績            | 前年比    | 前年比率    |
| 売上高             | 28,122           | 35,936        | 7,814  | 1.28 倍  |
| 営業利益            | 1,505            | 4,554         | 3,049  | 3.03 倍  |
| (売上高比率)         | 5.4%             | 12.7%         | 7.3%   | —       |
| 経常利益            | 1,517            | 4,736         | 3,219  | 3.12 倍  |
| (売上高比率)         | 5.4%             | 13.2%         | 7.8%   | —       |
| 税引前利益(損失)       | 1,545            | -108          | -1,653 | -0.07 倍 |
| 当期利益(損失)        | 1,372            | -144          | -1,516 | -0.10 倍 |
| (換算レ - ト1US\$=) | (108.37)         | (113.96)      |        |         |
| ( 1EURO=)       | (135.23)         | (144.53)      |        |         |

当期利益の赤字は、TC売却に伴う特別損失の計上によるものであり、一時的なものであります。



# 売上高・営業利益の四半期推移

| (百万円)                  | 2005年度        |                |                |                | 2006年度         |
|------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        | 4 - 6月        | 7 - 9月         | 10 - 12月       | 1 - 3月         | 4 - 6月         |
| <b>売上高</b>             | 28,122        | 37,920         | 35,699         | 43,598         | 35,936         |
| <b>営業利益</b><br>(営業利益率) | 1,505<br>5.4% | 4,072<br>10.7% | 4,655<br>13.0% | 6,062<br>13.9% | 4,554<br>12.7% |





# 固定資産の圧縮進む

| (百万円)           | 2006年3月期 | 2007年3月期 |        | (百万円)            | 2006年3月期 | 2007年3月期 |        |
|-----------------|----------|----------|--------|------------------|----------|----------|--------|
|                 | 3月31日実績  | 6月30日実績  | 増減     |                  | 3月31日実績  | 6月30日実績  | 増減     |
| <b>資産の部</b>     |          |          |        | <b>負債・資本の部</b>   |          |          |        |
| <b>流動資産</b>     | 89,365   | 91,089   | 1,724  | <b>流動負債</b>      | 26,032   | 28,096   | 2,064  |
| 現金預金            | 31,582   | 35,106   | 3,524  | 買掛金              | 9,697    | 10,006   | 309    |
| 売掛債権            | 29,961   | 24,443   | -5,518 | 短期借入金            | 1,320    | 1,320    | 0      |
| 在庫              | 25,063   | 27,919   | 2,856  | 一年以内返済長期借入金      | 5,084    | 5,084    | 0      |
| その他             | 2,759    | 3,621    | 862    | その他流動負債          | 9,931    | 11,686   | 1,755  |
| <b>固定資産</b>     | 73,413   | 67,580   | -5,833 | <b>固定負債</b>      | 19,972   | 19,010   | -962   |
| 建物・構築物          | 25,100   | 23,431   | -1,669 | 新株予約権付社債         | 9,333    | 9,331    | -2     |
| 機械・設備           | 5,814    | 6,209    | 395    | 長期借入金            | 5,124    | 5,103    | -21    |
| 土地              | 21,016   | 18,254   | -2,762 | その他固定負債          | 5,515    | 4,576    | -939   |
| 無形固定資産          | 2,952    | 2,918    | -34    | <b>純資産合計</b>     | 116,347  | 111,563  | -4,784 |
| その他固定資産         | 18,531   | 16,768   | -1,763 | 少数株主持分           | 425      | 473      | 48     |
| <b>資産の合計</b>    | 162,778  | 158,670  | -4,108 | <b>負債・資本の部合計</b> | 162,778  | 158,670  | -4,108 |
| (換算レ - ト1US\$=) | (117.48) | (115.18) |        | (換算レ - ト1US\$=)  | (117.48) | (115.18) |        |
| (1EURO=)        | (142.80) | (145.93) |        | (1EURO=)         | (142.80) | (145.93) |        |

# 営業活動によるCFが大幅増加

(単位:百万円)

|               | 2006年3月期<br>第1四半期   | 2007年3月期<br>第1四半期   |
|---------------|---------------------|---------------------|
|               | 2005年4月～<br>2005年6月 | 2006年4月～<br>2006年6月 |
| 営業活動によるCF     | 2,518               | 7,540               |
| 投資活動によるCF     | 1,203               | -1,244              |
| 財務活動によるCF     | 9,760               | -2,633              |
| 現金および同等物の増加額  | 13,177              | 3,523               |
| 現金および同等物の期首残高 | 12,772              | 31,582              |
| 現金および同等物の期末残高 | 25,950              | 35,106              |



# 株主資本比率70%維持、費用増も抑制

| (百万円)         | 2006年3月期<br>第1四半期 | 2006年3月期<br>中間期 | 2006年3月期<br>第3四半期 | 2006年3月期<br>通期 | 2007年3月期<br>第1四半期 |
|---------------|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>株主資本比率</b> | 65.0%             | 67.4%           | 68.6%             | 71.5%          | 70.0%             |
| (株主資本)        | 96,174            | 100,821         | 108,555           | 116,347        | 111,090           |

| (百万円)         | 2006年3月期<br>4-6月 | 2006年3月期<br>7-9月 | 2006年3月期<br>10-12月 | 2006年3月期<br>1-3月 | 2007年3月期<br>4-6月 |
|---------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <b>売上高原価率</b> | 62.0%            | 62.8%            | 60.5%              | 62.2%            | 59.3%            |
| (売上原価)        | 17,449           | 23,826           | 21,587             | 27,122           | 21,324           |

|               |       |        |       |        |        |
|---------------|-------|--------|-------|--------|--------|
| <b>販売管理費率</b> | 32.6% | 26.4%  | 26.5% | 23.9%  | 28.0%  |
| (販売管理費)       | 9,167 | 10,021 | 9,458 | 10,414 | 10,057 |



# すべての回転期間が改善

|               | 2006年3月期<br>第1四半期 |    | 2007年3月期<br>第1四半期 |          |
|---------------|-------------------|----|-------------------|----------|
|               | 第1四半期実績           |    | 第1四半期実績           | 増減       |
| 売上債権回転期間      | 2.44              | ヶ月 | 2.04              | -0.40 ヶ月 |
| 棚卸資産回転期間      | 2.83              | ヶ月 | 2.33              | -0.50 ヶ月 |
| 仕入債務回転期間      | 0.91              | ヶ月 | 0.84              | -0.07 ヶ月 |
| 固定資産回転期間(有形)  | 6.10              | ヶ月 | 4.34              | -1.76 ヶ月 |
| 借入金回転期間(含む社債) | 3.26              | ヶ月 | 1.74              | -1.52 ヶ月 |

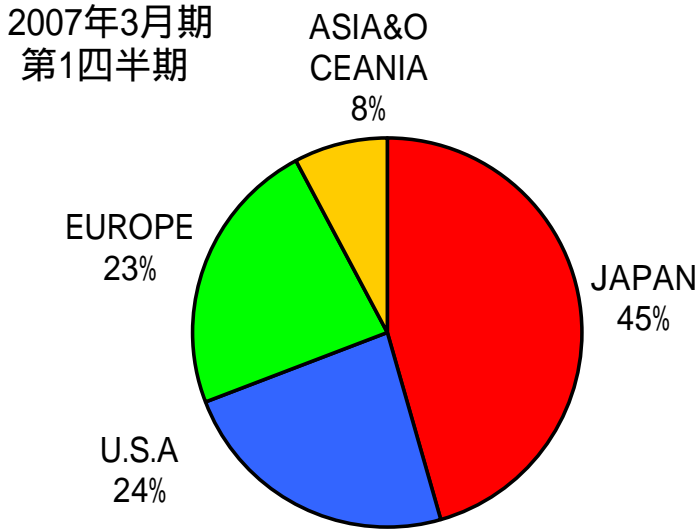
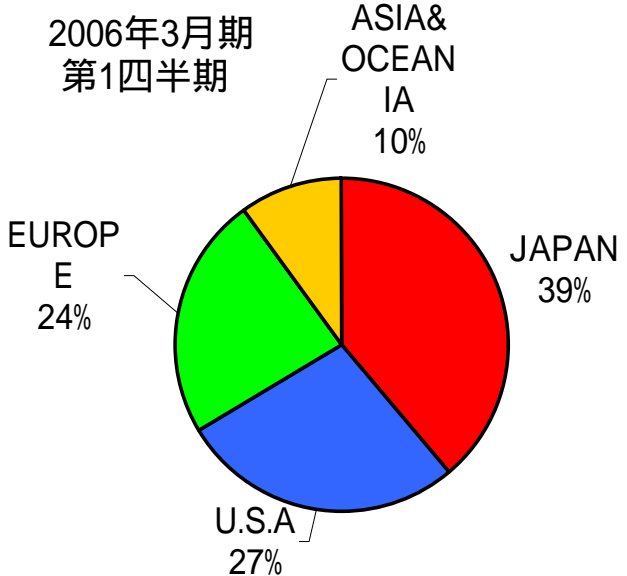


# 国内売上が大幅増、欧州も好調

2006年3月期  
第1四半期

2007年3月期  
第1四半期

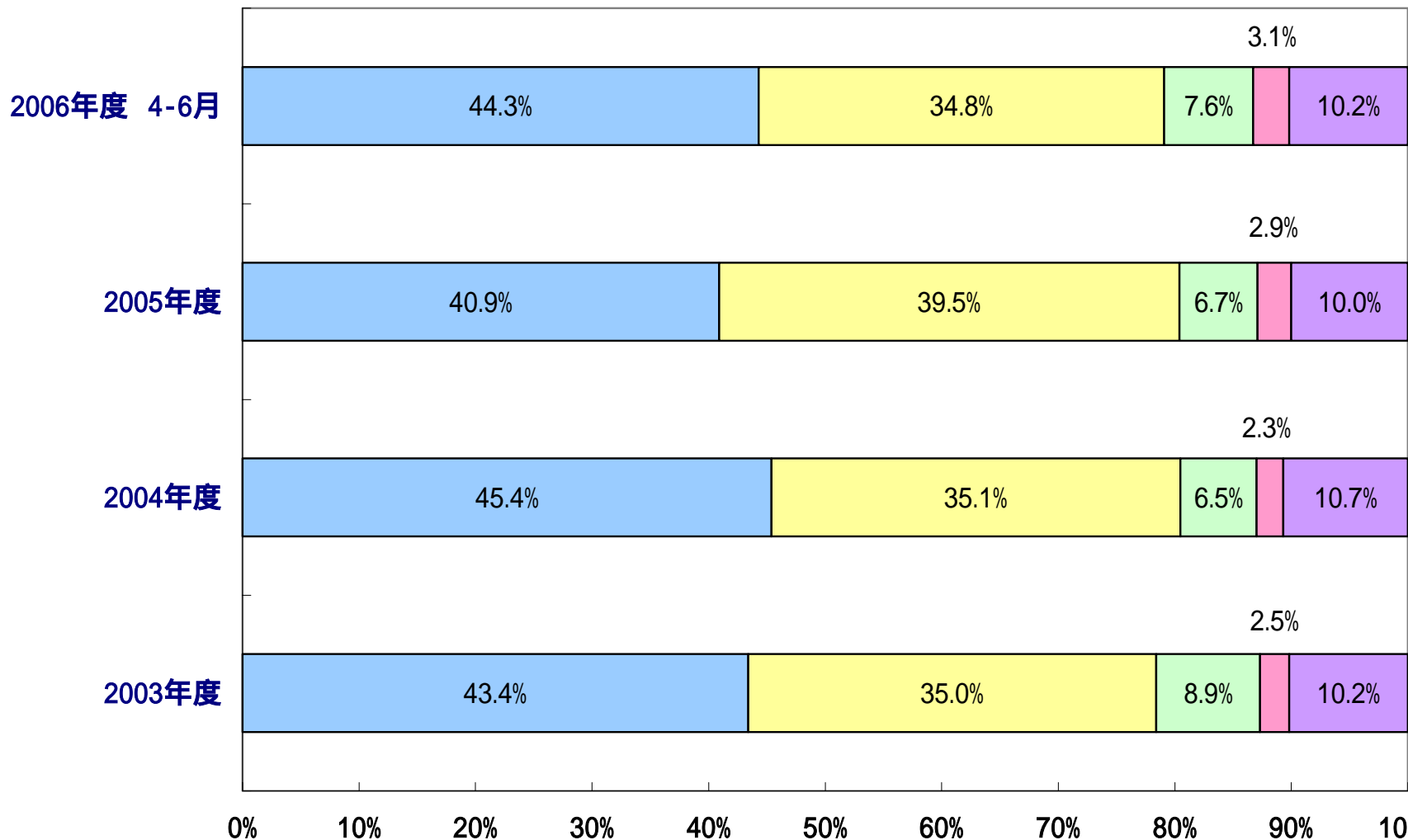
|              | 売上高    | 売上高    | (増減率) |
|--------------|--------|--------|-------|
| JAPAN        | 10,974 | 16,364 | 49.1% |
| U.S.A        | 7,685  | 8,515  | 10.8% |
| EUROPE       | 6,627  | 8,239  | 24.3% |
| ASIA&OCEANIA | 2,836  | 2,818  | -0.6% |
| 合計           | 28,122 | 35,936 | 27.8% |





# 売上金額の機種別構成

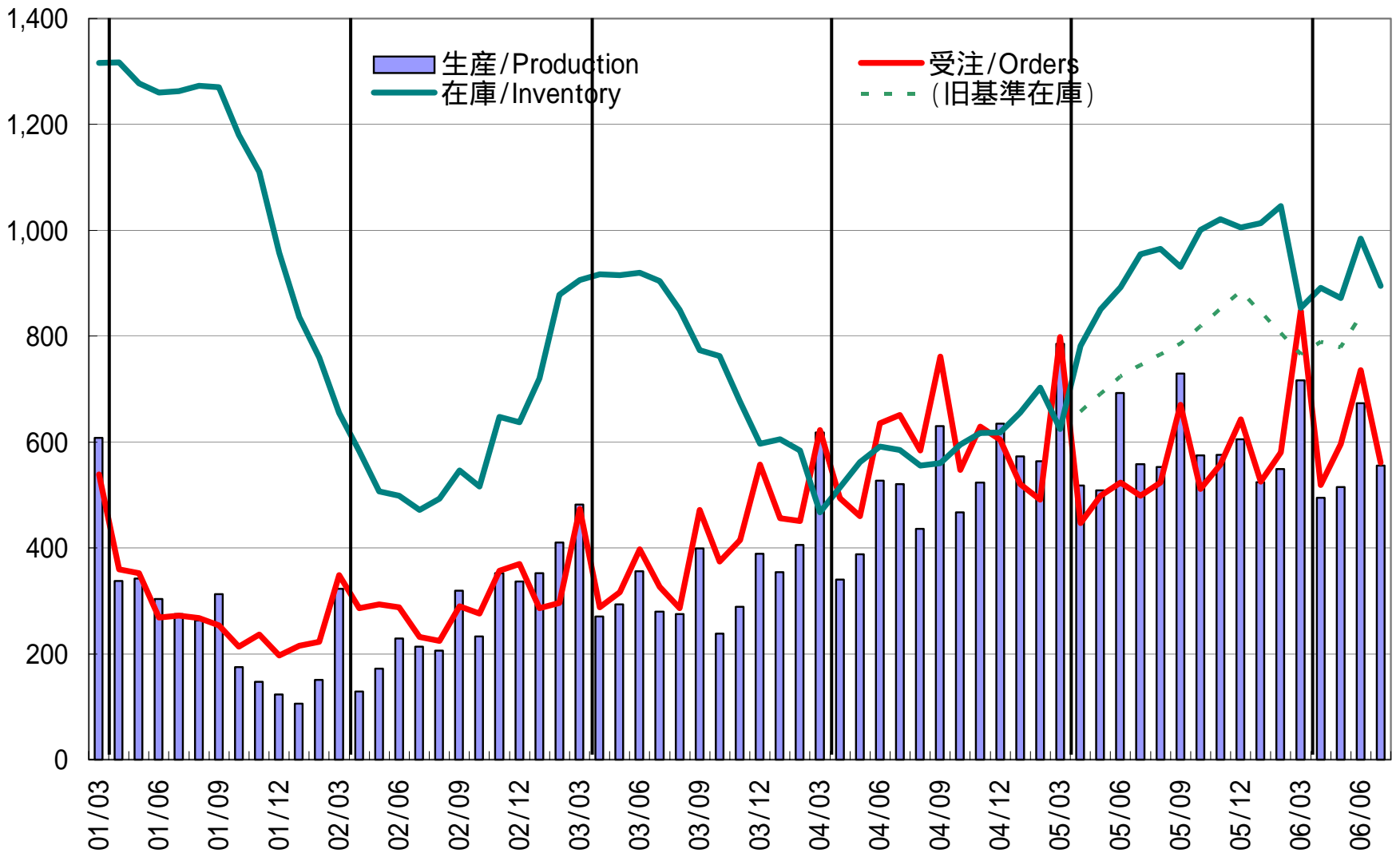
■ マシニングセンタ ■ 旋盤 ■ 複合加工機 ■ 研削盤 ■ パーツ・サービス他





# 生産・販売・在庫の推移

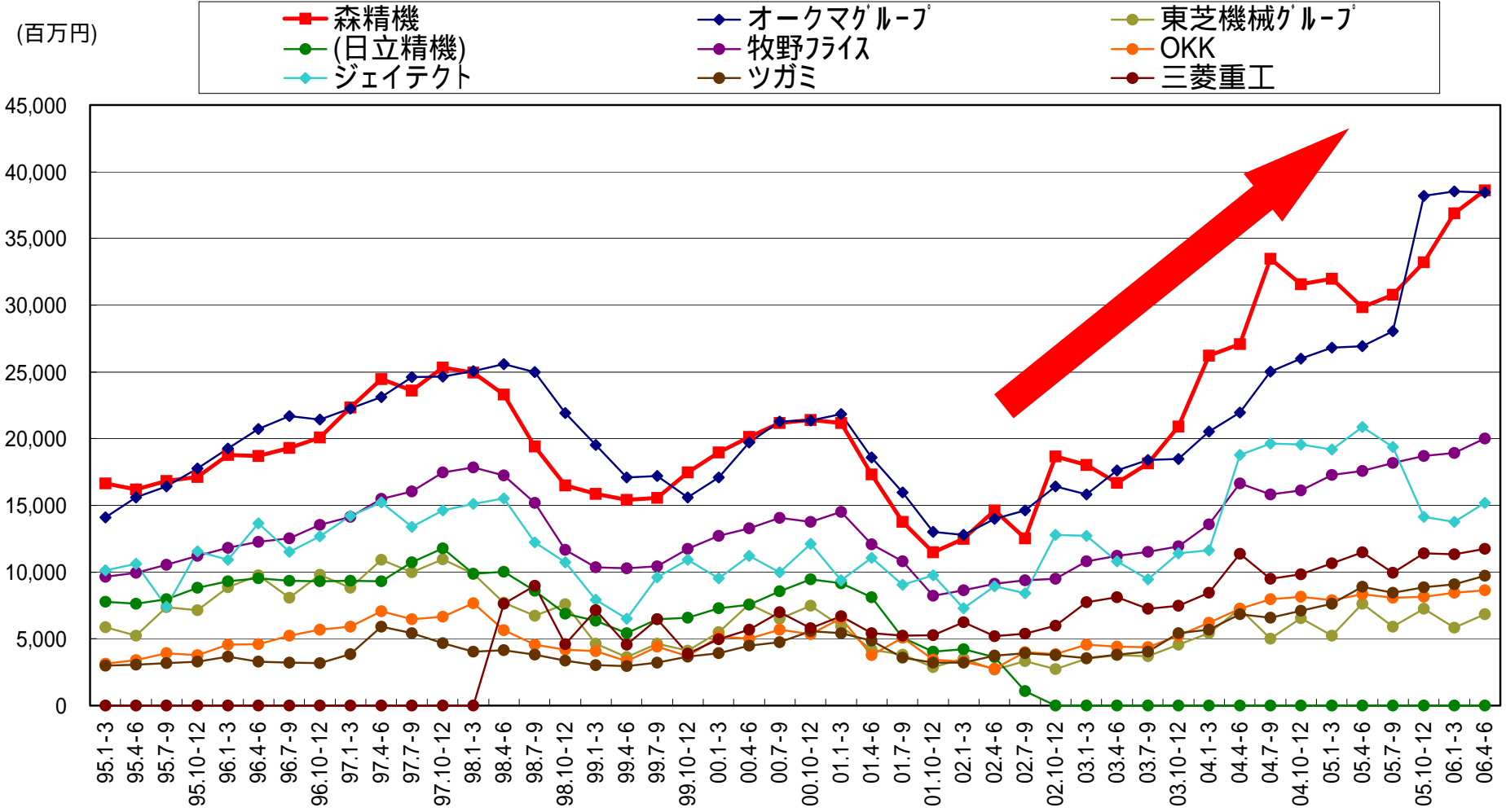
台数/Units





# 受注は過去最高水準を更新

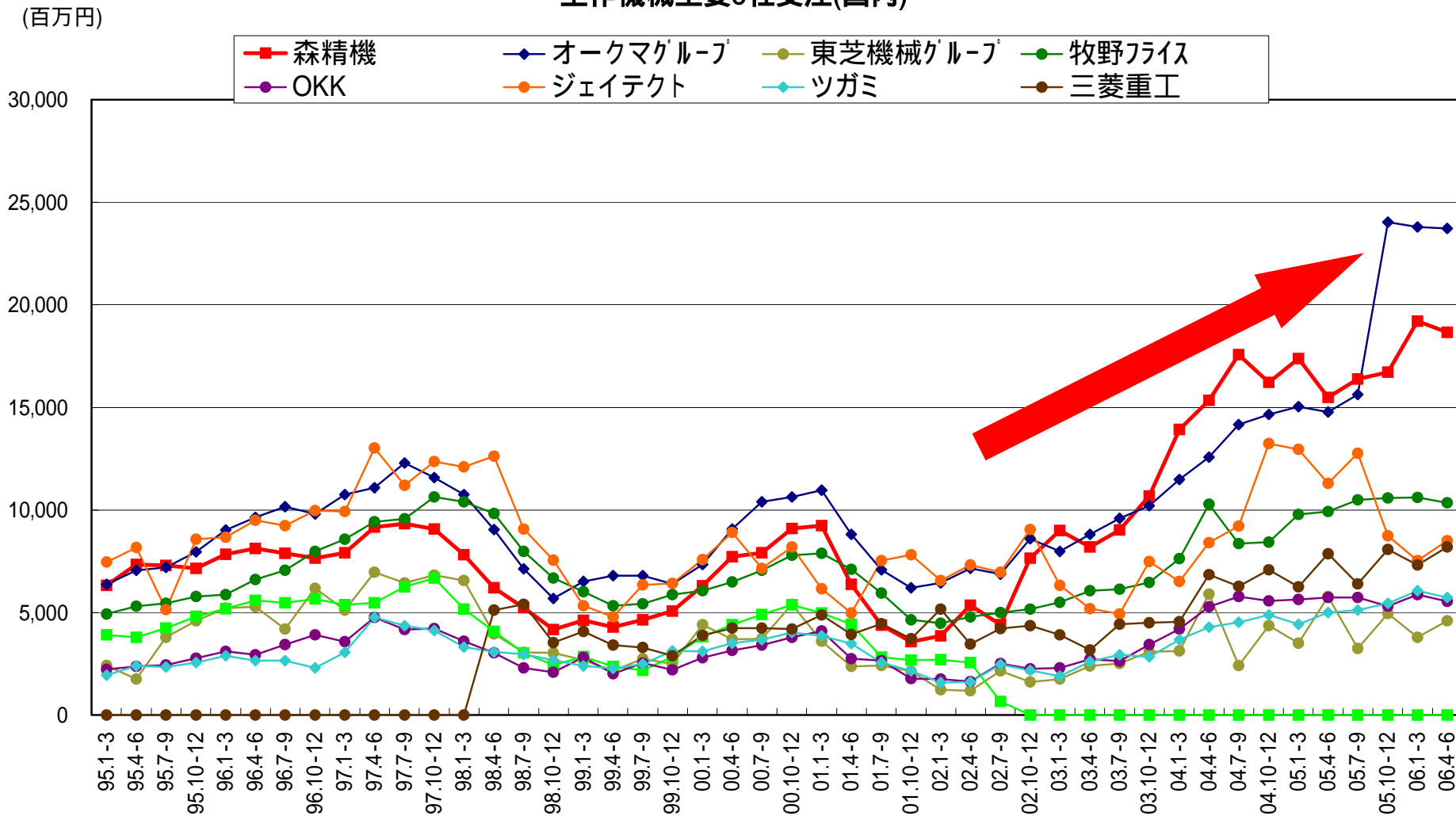
工作機械主要8社受注総額





# 国内受注は高水準で推移

工作機械主要8社受注(国内)



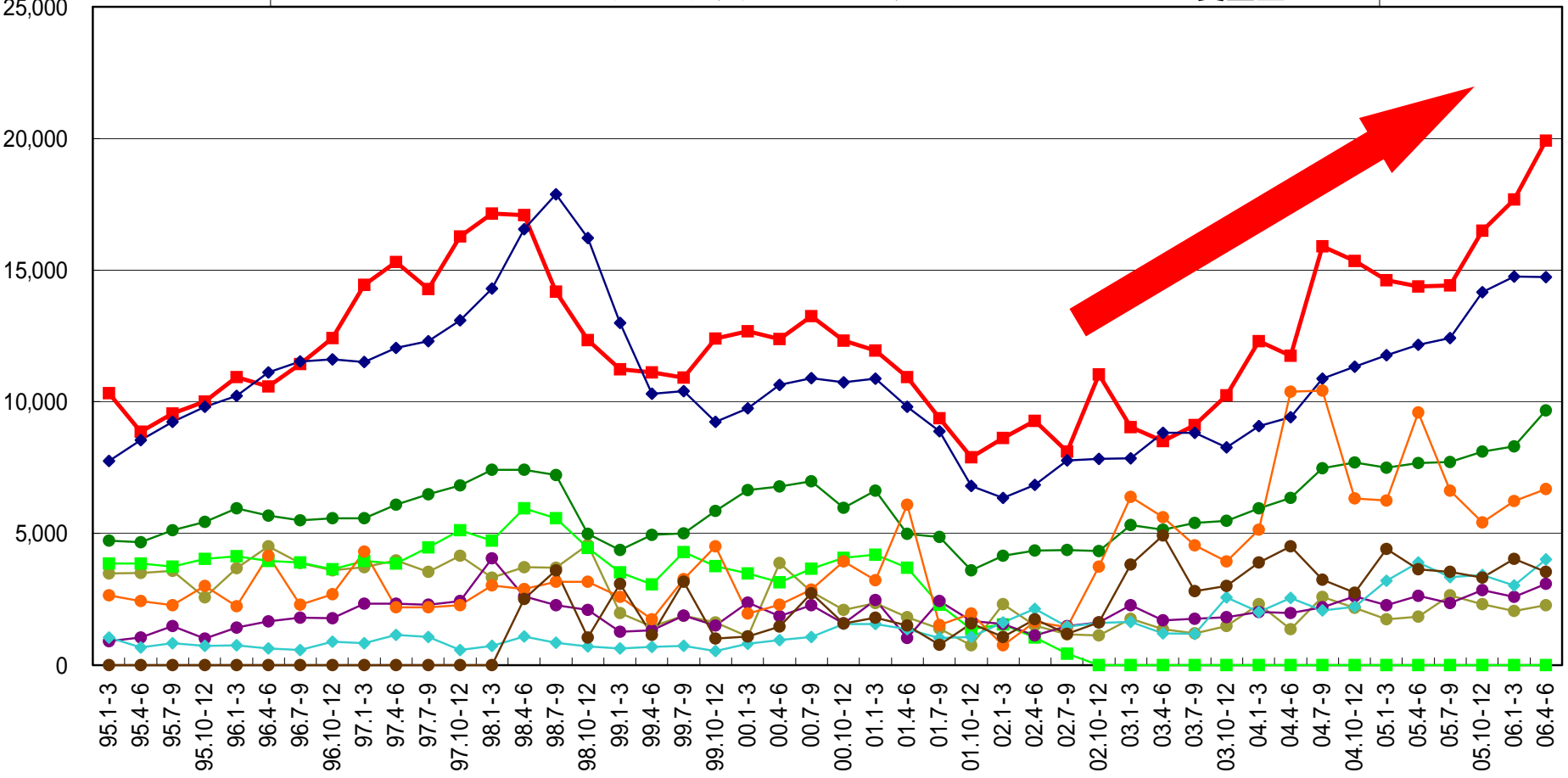


# 海外受注は大幅増

工作機械主要8社受注(輸出)

(百万円)

- 森精機
- ◆ オークグループ
- 東芝機械グループ
- 牧野フライス
- OKK
- ジェイテクト
- ◆ ツガミ
- 三菱重工





# Mori-568プランの目標・結果

## 2006年度 第1四半期の結果

### Mori-5

|     | 目標                        | 実績                  |
|-----|---------------------------|---------------------|
| ・売上 | 131.3億円/月<br>(世界シェア 4.5%) | 119.8億円/月<br>(4.1%) |

### Mori-6

|          | 目標    | 実績    |
|----------|-------|-------|
| ・連結売上原価率 | 62.0% | 59.3% |

### Mori-8

|     | 目標   | 実績          |
|-----|------|-------------|
| ・月産 | 644台 | 561台(四半期平均) |



# 中間期の予想

| (百万円)            | 2007/03<br>第1四半期 | 2007/03 中間期 |        |
|------------------|------------------|-------------|--------|
|                  | 実績               | 予想          | 対前年比   |
| 売上高              | 35,936           | 74,000      | 112.0% |
| 営業利益             | 4,554            | 8,800       | 157.8% |
| (売上高比率)          | 12.7%            | 11.9%       | —      |
| 経常利益             | 4,736            | 8,400       | 158.3% |
| (売上高比率)          | 13.2%            | —           | —      |
| 税引前利益            | -108             | —           | —      |
| 当期利益             | -144             | 4,700       | 103.6% |
| (換算レ - ト 1US\$=) | (113.96)         | (107.00)    |        |
| ( 1EURO=)        | (144.53)         | (128.00)    |        |

# 複合加工機・5軸加工機



NTシリーズ



NMV5000 DCG



NMH6300 DCG

# Dura販売開始



**DuraVertical**



**DuraTurn**

# その他の新機種も次々に投入



**NV6000 DCG**



**NH5000 DCG**

# ボールねじ工場稼働開始



**板金工場も近日中に稼働開始**



# 中間配当予想の修正

今年度から、**中間配当**を実施いたします。  
**中間配当20円**、**期末配当20円**の、**計40円**を予想しております。

## 期初予想

|           |            |
|-----------|------------|
| 中間配当      | なし         |
| 期末配当      | 40円        |
| <u>合計</u> | <u>40円</u> |



## 修正予想

|           |            |
|-----------|------------|
| 中間配当      | 20円        |
| 期末配当      | 20円        |
| <u>合計</u> | <u>40円</u> |

# 展示会予定

- **IMTS2006**: 9月6日 ~ 9月13日  
– シカゴ(アメリカ)
- **BIMU2006**: 10月5日 ~ 10月10日  
– ミラノ(イタリア)
- **JIMTOF2006**: 11月1日 ~ 11月8日  
– 東京



