



平成18年3月期  
**決算説明会資料**  
2006年6月7日(水)

**株式会社ニレコ**

## ～ 目 次 ～

|                      |             |
|----------------------|-------------|
| 平成18年(2006年)3月期決算の概要 | P . 3 ~ 20  |
| 今期業績見通し              | P . 21 ~ 24 |
| 中期経営計画について           | P . 25 ~ 32 |
| 資本政策                 | P . 33 ~ 34 |

## 平成18年3月期

### ～ 決算の概要 ～

- 受注は前年同期比3.6%増に対して、売上高は同8.6%増に
- ウェブ事業の売上が全体の業績を牽引し、検査機事業の売上が大きく伸びた。
- 競争激化による値引き圧力の高まりと鋼材価格の高騰が利益率を圧迫(とくにプロセス事業)

## 損益計算書の概要(連結)

(単位：百万円)

|        | 当期 (06/3) |        | 前期 (05/3) |        | 増 減 |       |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----|-------|
|        | 金額        | 比率     | 金額        | 比率     | 金額  | 伸率    |
| 売上高    | 8,343     | 100.0% | 7,685     | 100.0% | 658 | 8.6%  |
| 売上総利益  | 2,651     | 31.8%  | 2,538     | 33.0%  | 113 | 4.5%  |
| 営業利益   | 465       | 5.6%   | 280       | 3.6%   | 185 | 66.1% |
| 経常利益   | 581       | 7.0%   | 359       | 4.7%   | 222 | 61.9% |
| 当期純利益  | 246       | 2.9%   | 139       | 1.8%   | 106 | 76.5% |
| 設備投資額  | 166       | 9.2%   | 114       | 11.5%  | 51  | 45.2% |
| 減価償却費  | 122       | 1.5%   | 122       | 1.6%   | 0   | 0.0%  |
| 研究開発費  | 764       | 9.2%   | 671       | 8.7%   | 93  | 13.9% |
| 一株当り利益 | 22円36銭    |        | 10円89銭    |        |     |       |

2006年3月期 受注及び売上の状況(単体)

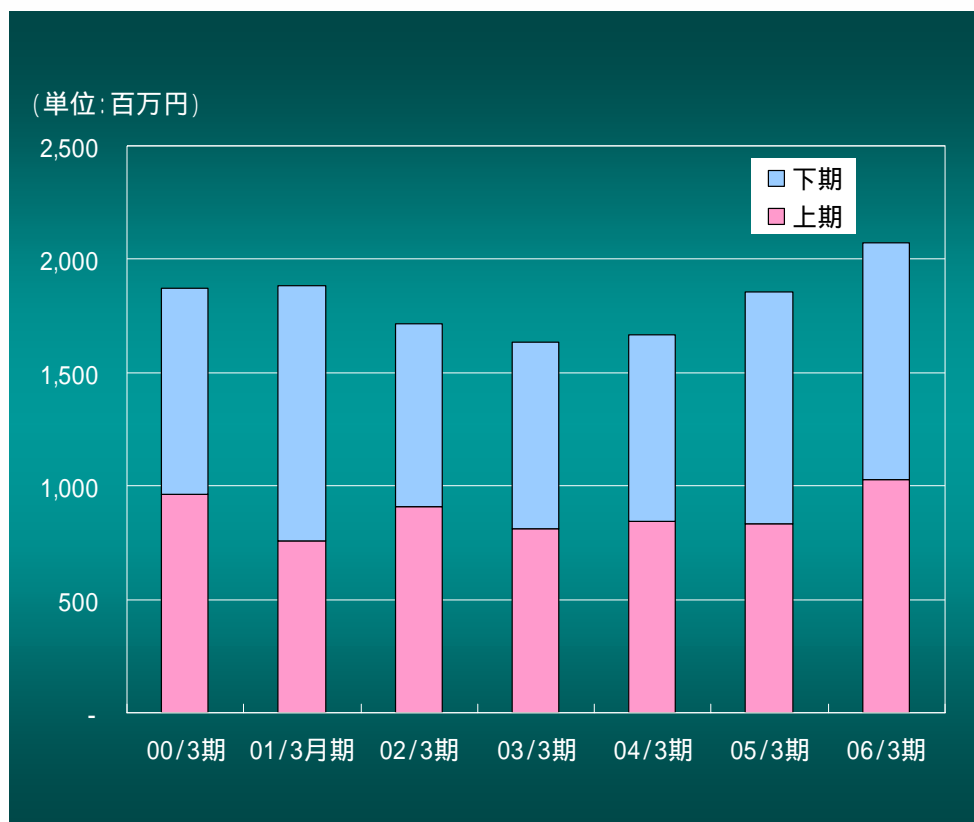
(単位：百万円)

|                  | 受注高   |       | 売上高   |       | 受注残高  |       |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                  | 金額    | 伸び率   | 金額    | 伸び率   | 金額    | 伸び率   |
| プロセス事業           | 2,313 | 15.0% | 2,072 | 11.6% | 1,095 | 28.2% |
| ウェブ事業            | 3,627 | 2.1%  | 3,542 | 1.2%  | 612   | 16.3% |
| 検査機事業            | 1,615 | 1.3%  | 1,810 | 33.0% | 439   | 30.7% |
| その他<br>(近赤外分析など) | 193   | 8.5%  | 189   | 29.6% | 41    | 10.2% |
| 合計               | 7,749 | 3.5%  | 7,614 | 9.6%  | 2,188 | 6.6%  |

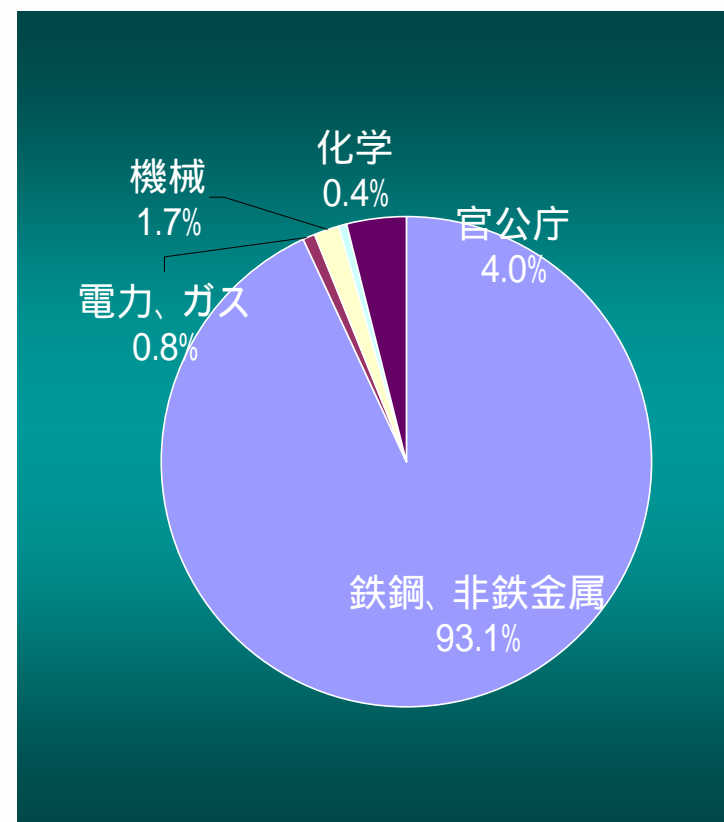
## プロセス事業の概況

国内鉄鋼業界は業績好調によりリプレース需要が高まる。とくに自動識別印字装置は高機能、コストダウン型の新製品投入により、受注・引合いが活発。海外とくに中国、台湾の売上は減少。

〈プロセス事業 売上高推移(単体)〉



〈ユーザー業種別 売上構成比(単体)〉



## プロセス制御装置

油圧による、空気やガス、水等の流量制御

鉄鋼、化学、ガス、電力の他にゴミ焼却や上水プラントなどが対象

国内製鉄所では、高炉改修やメンテナンス需要



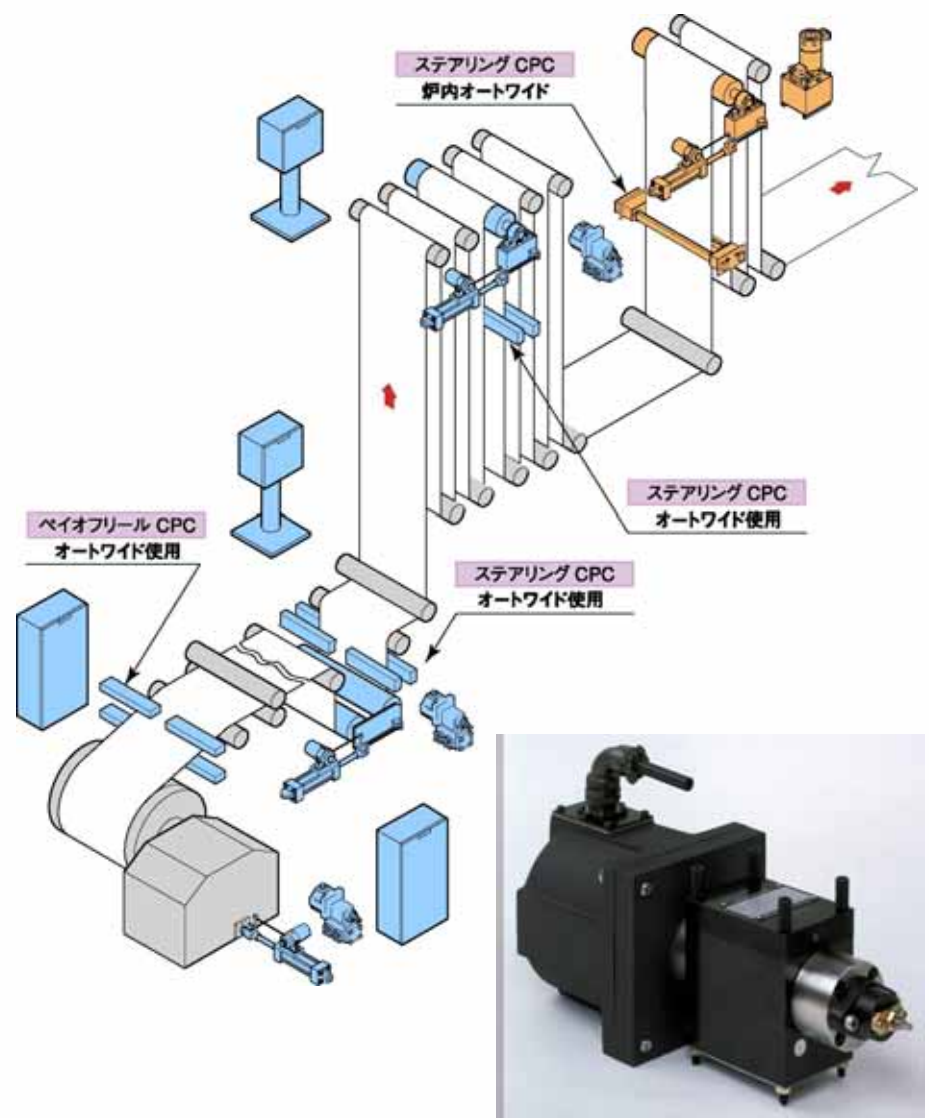
## 耳端位置制御装置(EPC)

薄板ラインの位置制御

海外のライバルメーカーとの価格競争

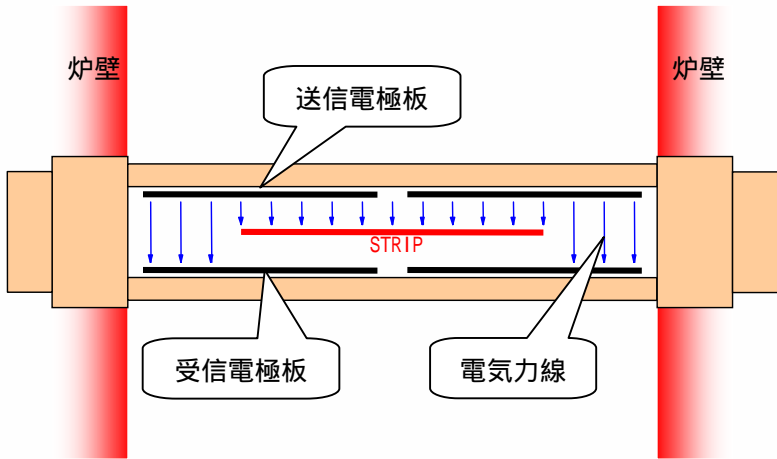
鋼材価格の高騰の影響

新方式のセンサを開発

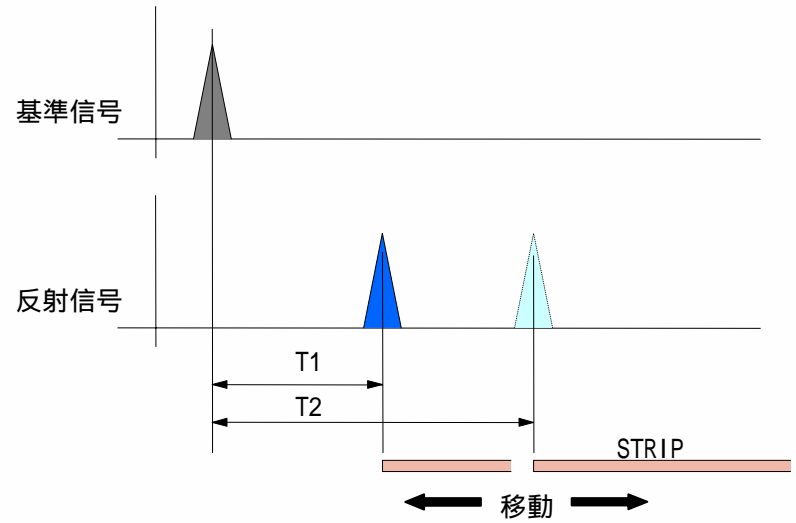
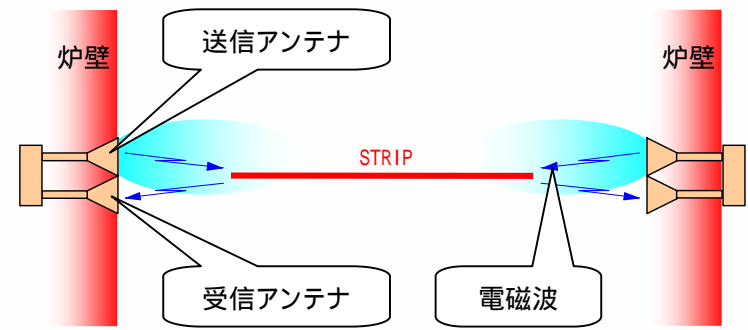




### 炉内オートワイドセンサ



### 電磁波センサ



## 自動識別印字装置(マーカ)

製鉄ラインの仕分、検査用のマークを印字

新型ノズルの開発や機構の小型化により、高機能とコストダウン。

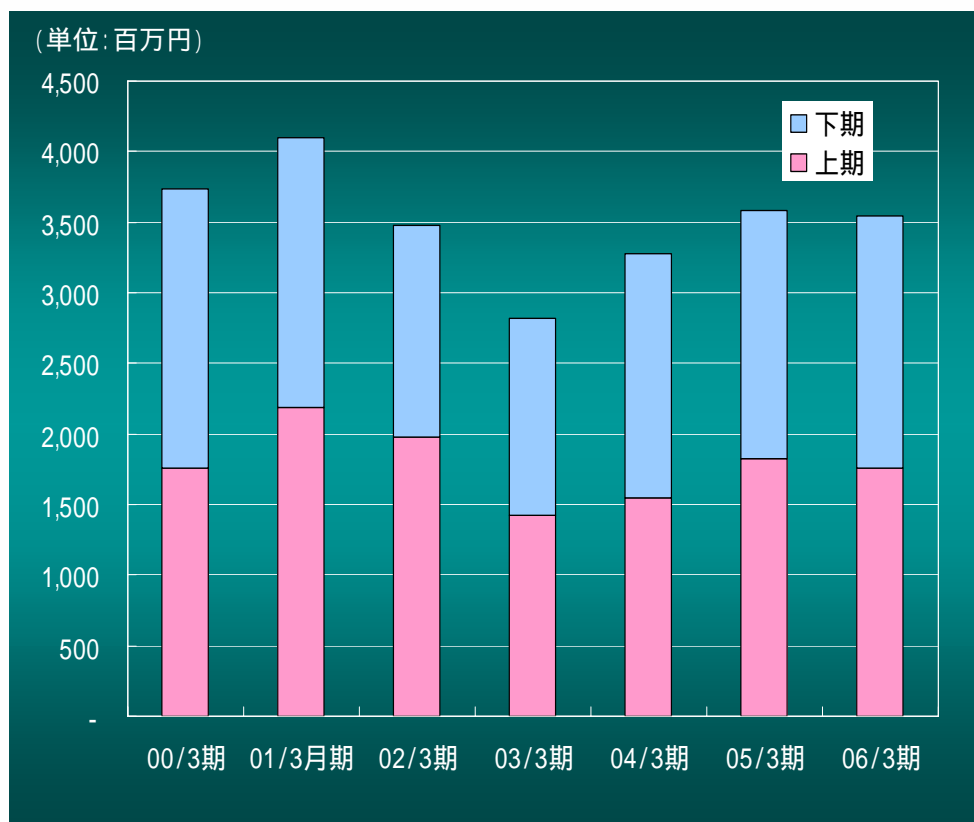
新製品 レーザー型マーカの開発



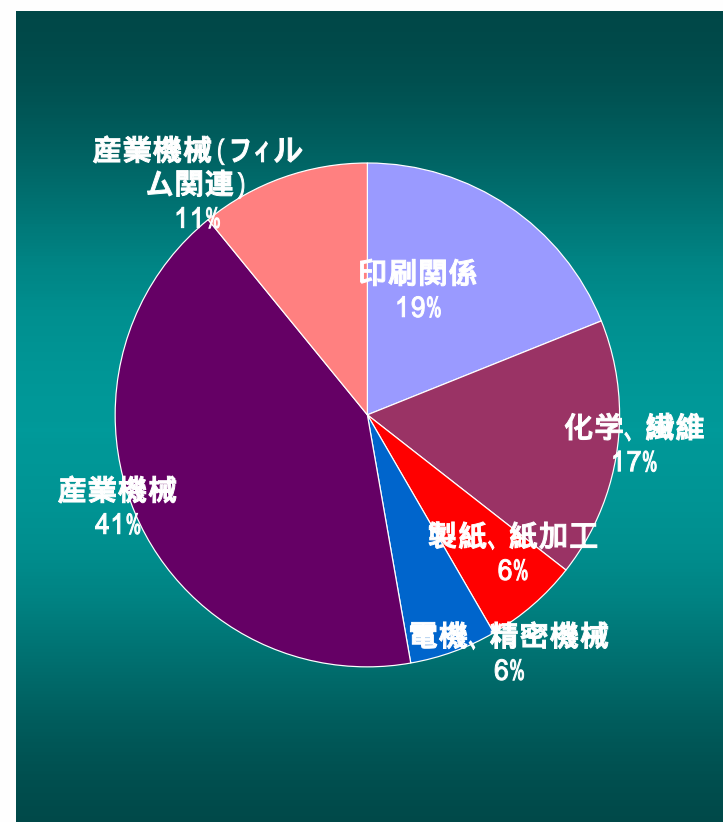
## ウェブ事業の概況

電子部品、FPD用高感度フィルム向け制御装置は前年同期並の好調を維持し全体を牽引。印刷業界も好調に推移。

〈ウェブ事業 売上高推移(単体)〉



〈ユーザー業界別 売上構成比(単体)〉

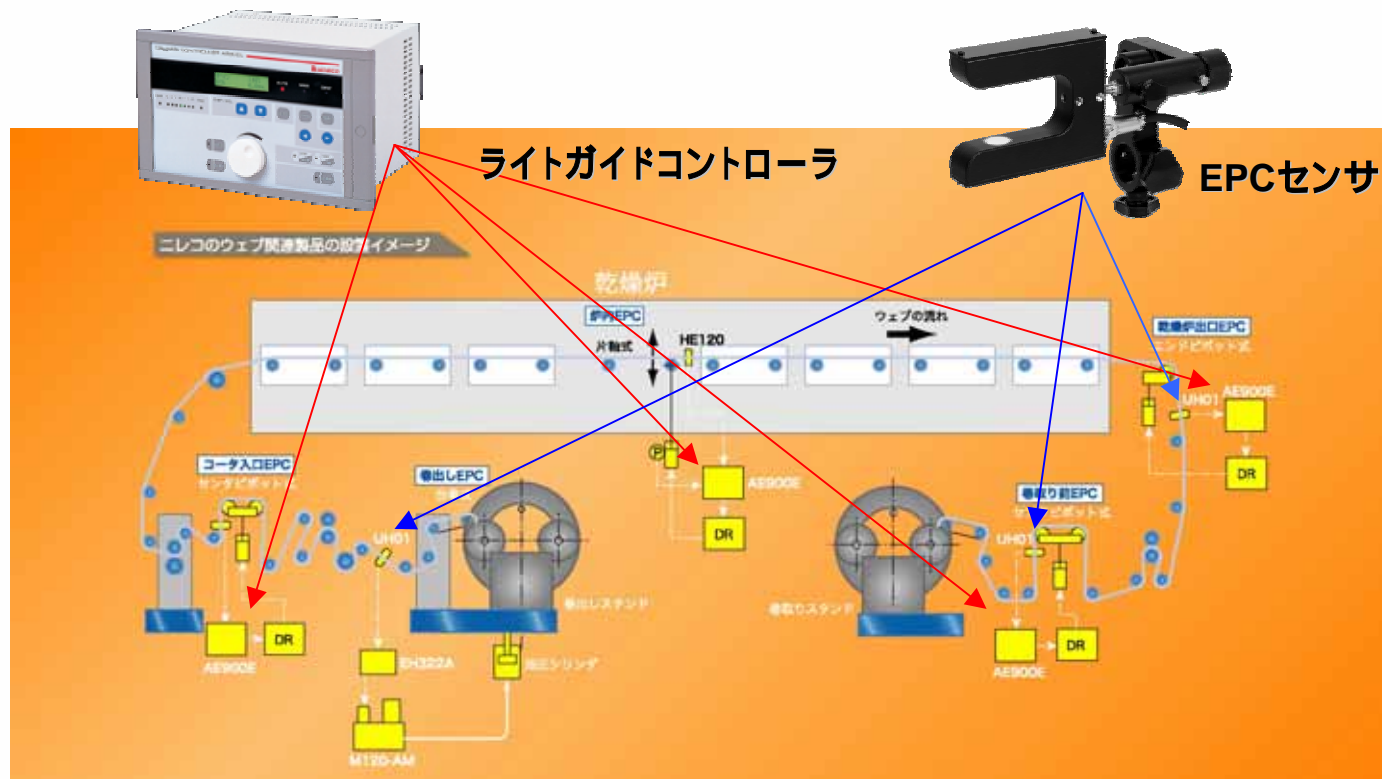


## 耳端位置制御装置(EPC)

帯状の物体の耳をそろえる。

印刷、製紙、繊維、フィルム、ゴムなど

とくに、FPDや液晶向けの高感度フィルムの製造ラインで旺盛な需要

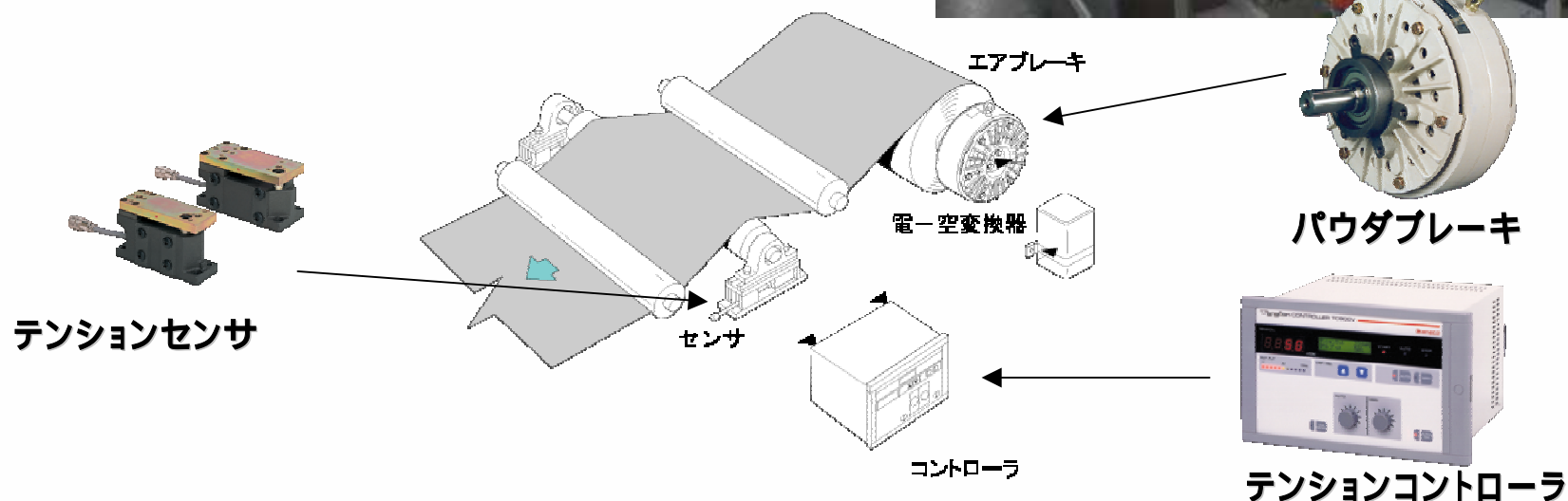


## 張力制御装置

帯状物体張り具合(張力)を最適に制御

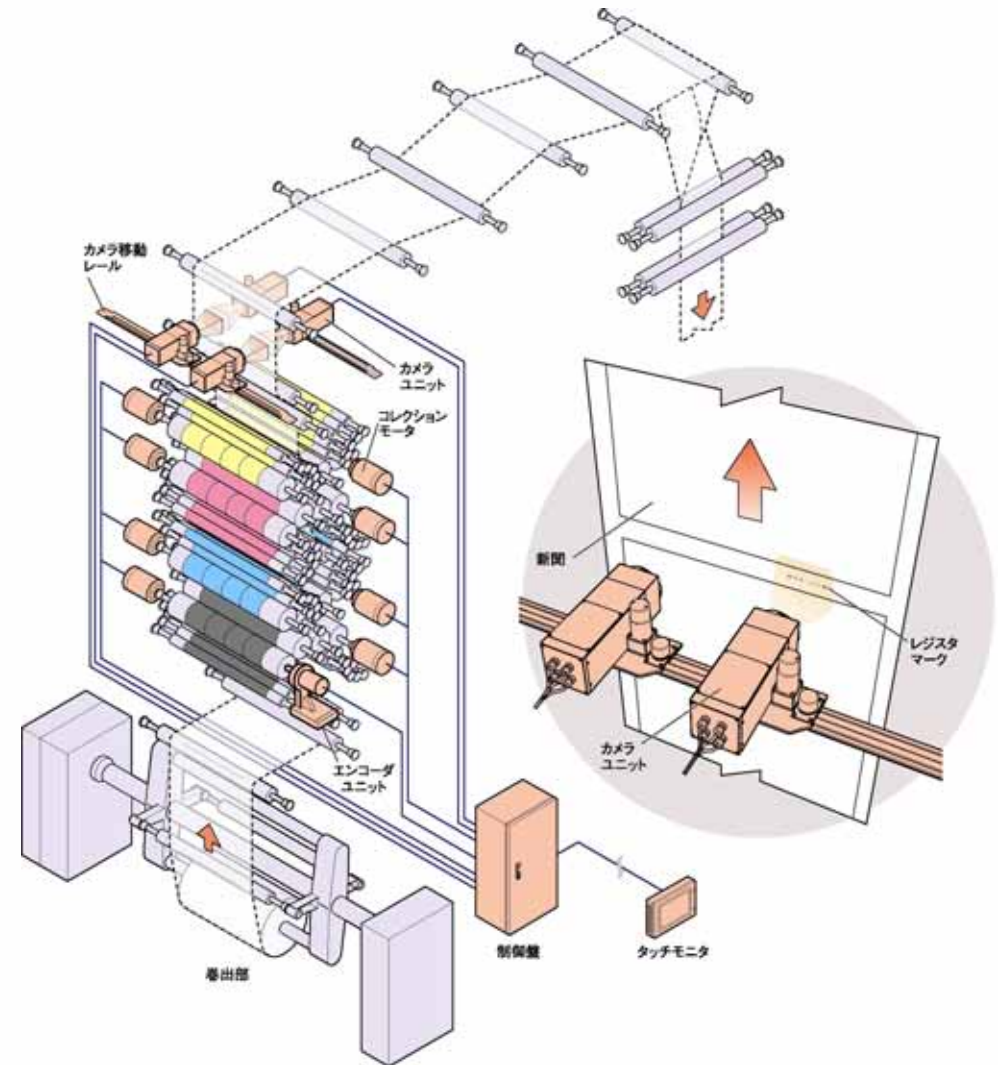
印刷、製紙、繊維、フィルム、ゴムなど

とくに、FPDや液晶向けの高感度フィルムの製造ラインで旺盛な需要



## 見当合わせ、切断制御装置

印刷位置(見当)や切断位置を揃える。  
グラビア印刷、新聞輪転機、商業用オフセット

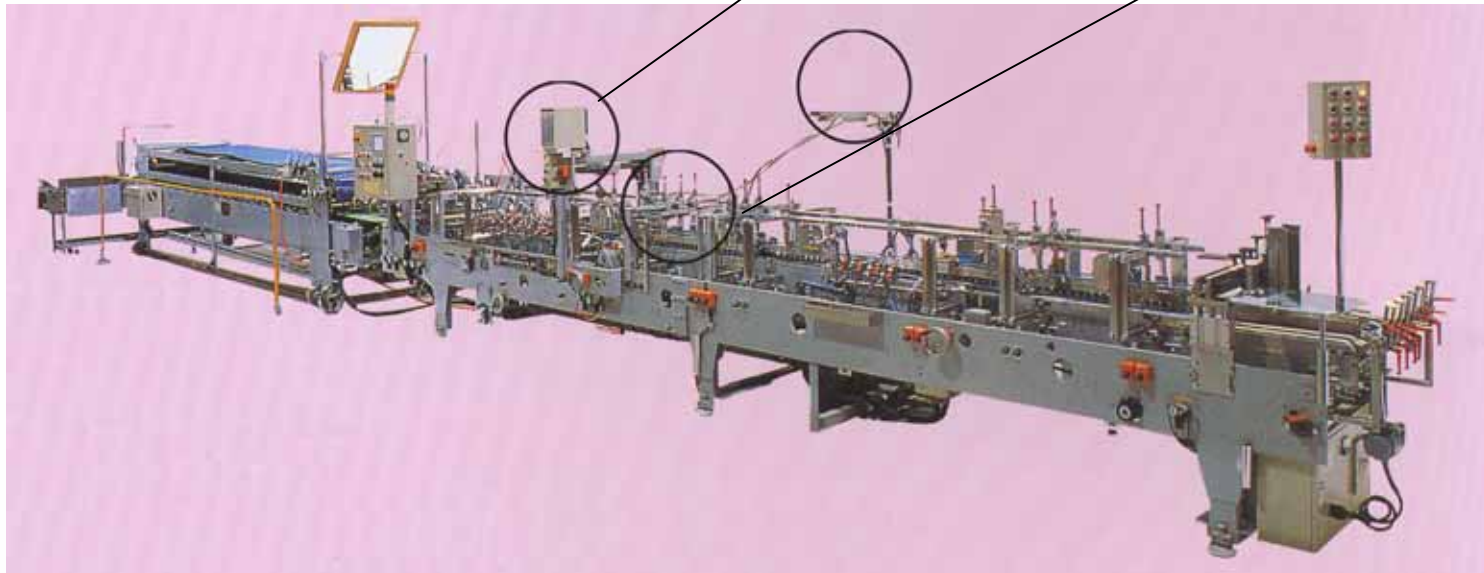
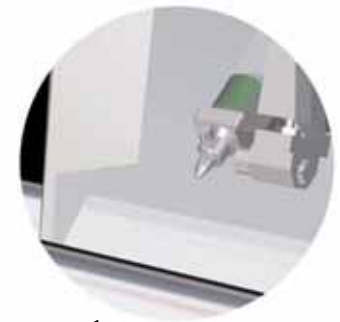


## 糊付け装置

独自技術による高速対応のノズル  
から液状糊を噴射

ビジネスフォーム、カートン製函

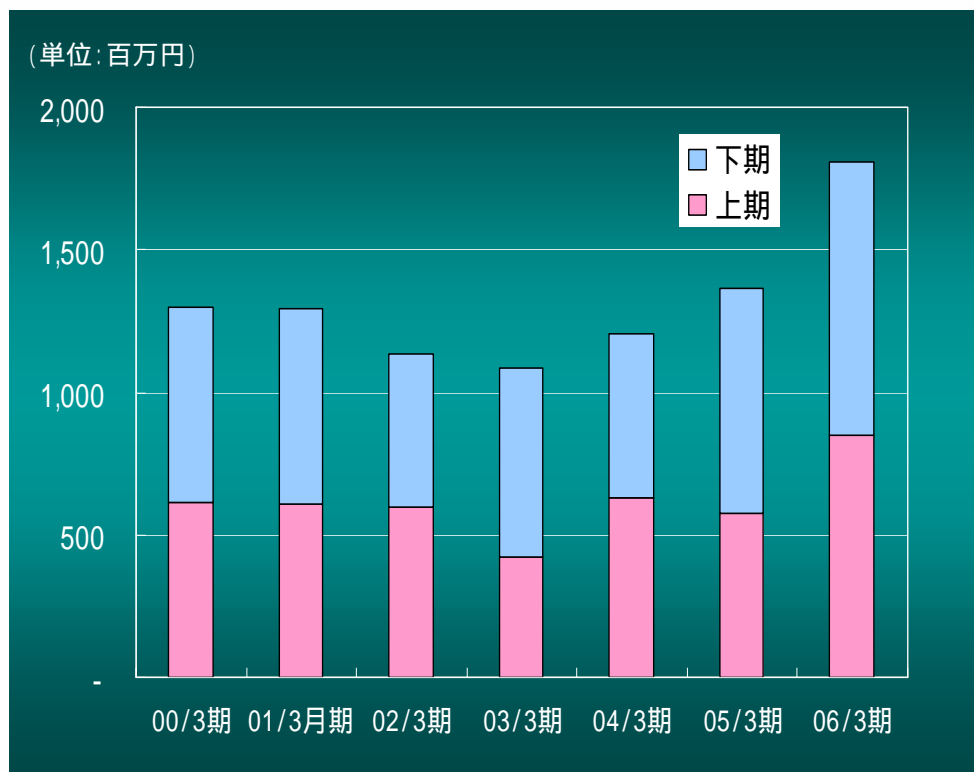
コールドグルーはトップシェア



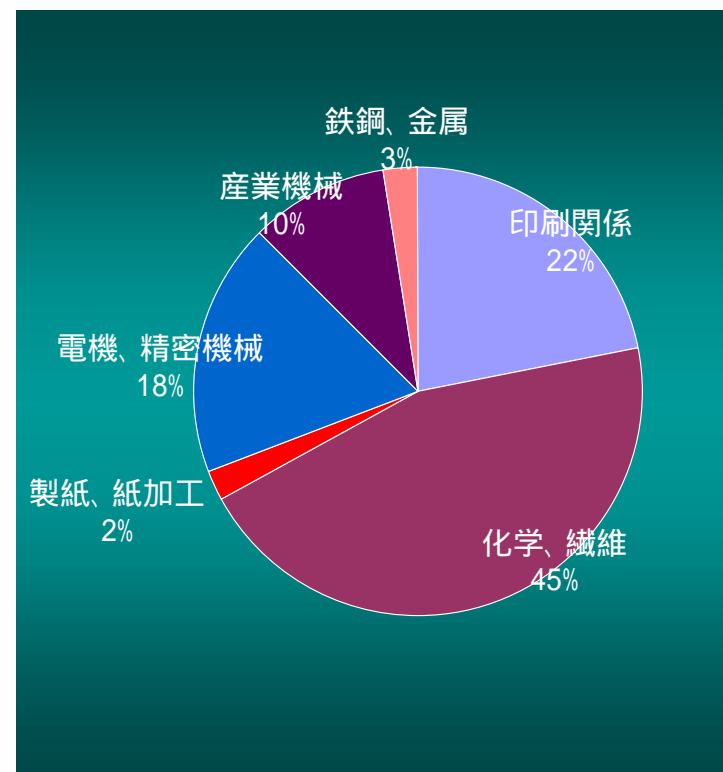
## 検査機事業の概況

印刷、電子機器業界の設備投資需要増により、受注環境は良好だった。さらに、ユーザーへの無地検査装置の知名度が上がり、高機能フィルム関連にポイントを絞る戦略で売上が伸長した。

〈検査機事業売上高推移(単体)〉



〈ユーザー業界別 売上構成比(単体)〉





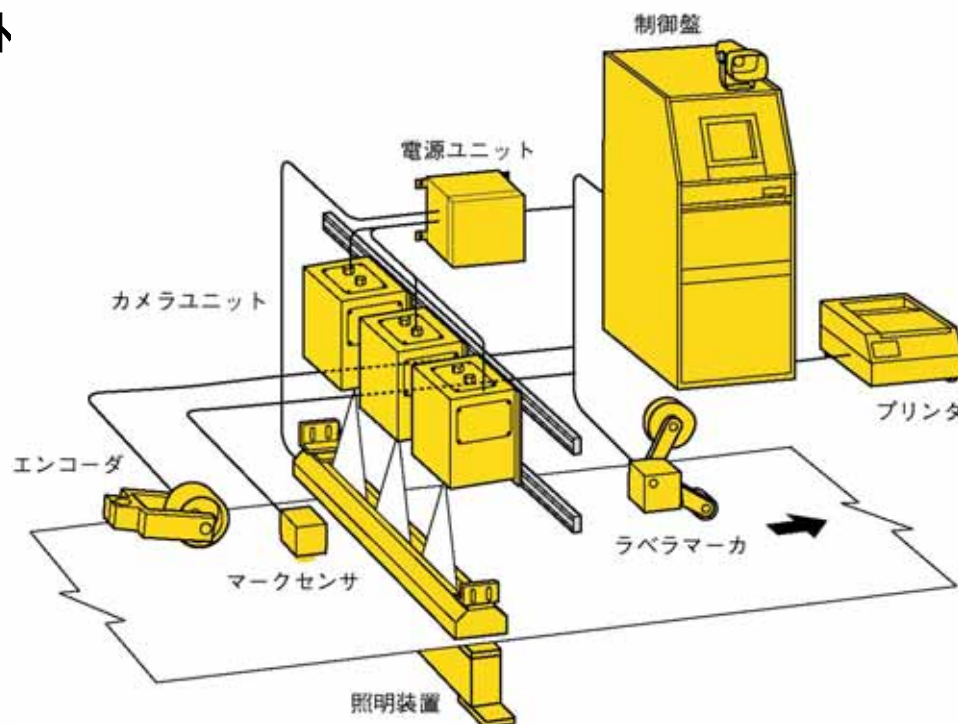
## 印刷品質検査装置(BCON)

印刷物の汚れや欠陥の検査

グラビア、オフセット印刷などが主な対象

新製品の開発により、ラベル・シールやBFへの市場拡大

海外



BCON2000MK-II  
カメラユニット



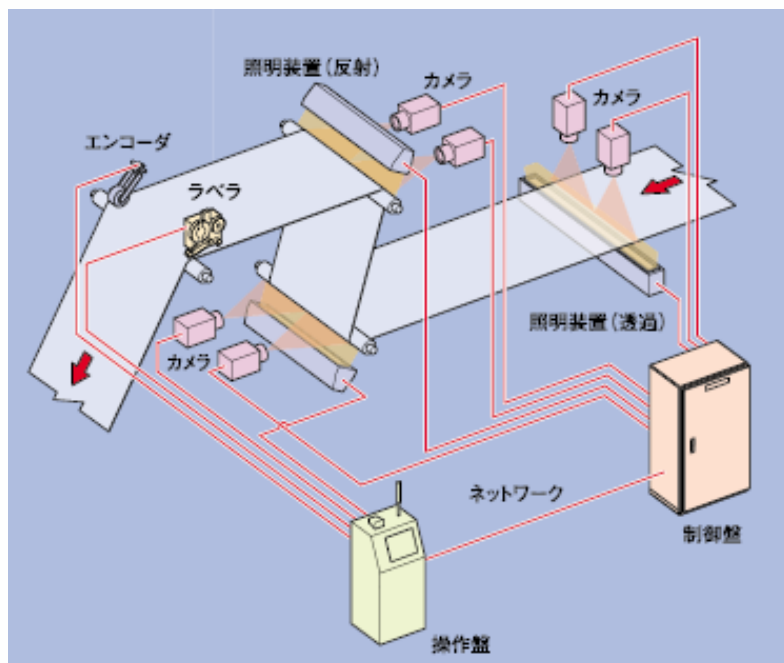
印刷品質検査装置  
BCON2000

## 無地検査装置(DIPS)

素材の汚れやキズの検査

軟包装材料フィルム、高機能フィルム、金属箔をメインターゲット

160MHz10ビットの超高速ラインセンサ



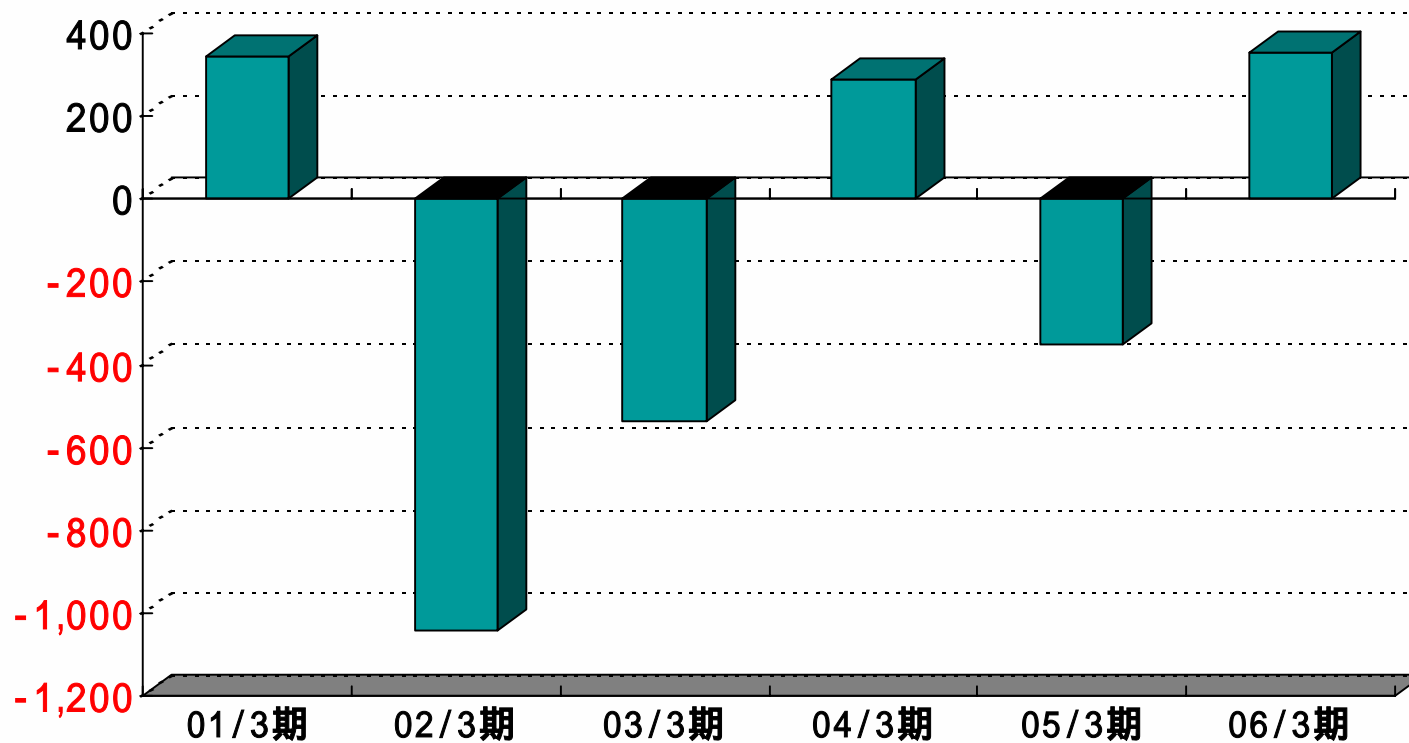
## 貸借対照表の概要

(単位：百万円)

|                | 当06/3期末 |        | 前05/3期末 |        | 増減  | 備考       |
|----------------|---------|--------|---------|--------|-----|----------|
|                | 金額      | 構成比    | 金額      | 構成比    |     |          |
| 現金預金           | 2,819   | 18.6%  | 2,413   | 16.6%  | 406 |          |
| 売上債権           | 3,702   | 24.4%  | 3,526   | 24.2%  | 176 |          |
| 有価証券           | 91      | 0.5%   | 226     | 1.5%   | 135 |          |
| 棚卸資産           | 2,833   | 18.7%  | 3,363   | 23.1%  | 530 | 在庫削減     |
| その他流動資産        | 371     | 2.4%   | 443     | 3.0%   | 71  |          |
| 流動資産計          | 9,818   | 64.6%  | 9,973   | 68.4%  | 154 |          |
| 有形固定資産         | 1,485   | 9.8%   | 1,693   | 11.6%  | 207 | 土地減損及び売却 |
| 無形固定資産         | 47      | 0.3%   | 55      | 0.4%   | 7   |          |
| 投資その他の資産       | 3,835   | 25.3%  | 2,855   | 19.6%  | 980 |          |
| 固定資産計          | 5,368   | 35.4%  | 4,603   | 31.6%  | 765 |          |
| 資産合計           | 15,187  | 100.0% | 14,576  | 100.0% | 610 |          |
| 買入債務           | 508     | 3.4%   | 510     | 3.5%   | 2   |          |
| 短期借入金          | 3       | 0.0%   | 1       | 0.0%   | 2   |          |
| その他流動負債        | 624     | 4.2%   | 700     | 4.8%   | 76  |          |
| 流動負債計          | 1,136   | 7.5%   | 1,213   | 8.3%   | 76  |          |
| 長期借入金          | 2       | 0.0%   | 4       | 0.1%   | 2   |          |
| その他固定負債        | 578     | 3.8%   | 395     | 2.8%   | 183 |          |
| 固定負債計          | 580     | 3.8%   | 400     | 2.8%   | 180 |          |
| 負債合計           | 1,716   | 11.3%  | 1,613   | 11.1%  | 103 |          |
| 資本合計           | 13,230  | 87.1%  | 12,714  | 87.2%  | 515 |          |
| 負債、少数株主持分、資本合計 | 15,187  | 100.0% | 14,576  | 100.0% | 610 |          |

## フリーキャッシュフローの推移

(単位：百万円)



注)フリーキャッシュフロー(FCF) = 営業活動によるキャッシュフロー + 投資活動によるキャッシュフロー

# 今期業績見通し

損益計算書の概要(連結)

(単位：百万円)

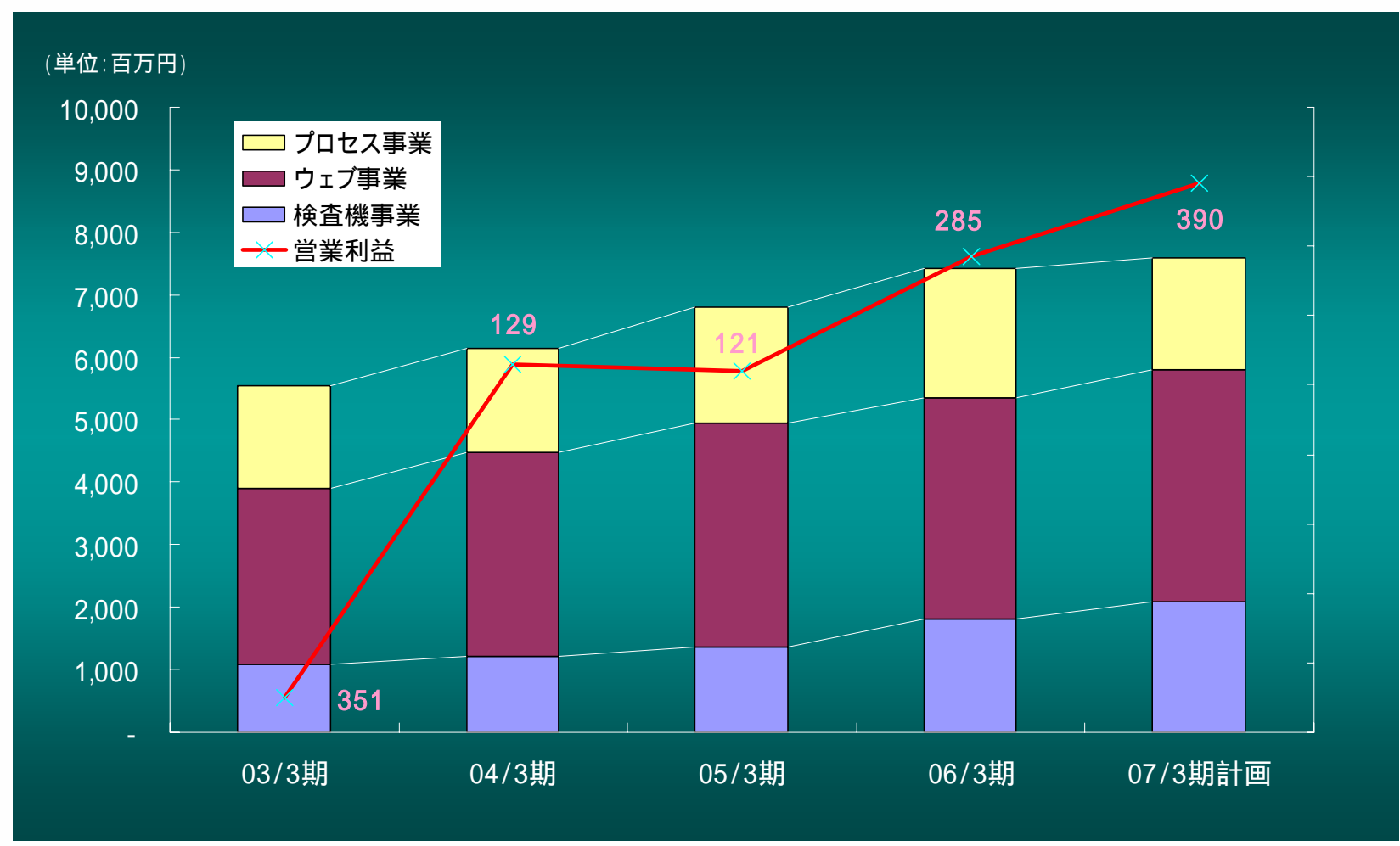
|        | 今期計画 (07/3) |       | 前期実績 (06/3) |       | 増 減 |       |
|--------|-------------|-------|-------------|-------|-----|-------|
|        | 金額          | 比率    | 金額          | 比率    | 金額  | 伸率    |
| 売上高    | 8,500       | 100.0 | 8,343       | 100.0 | 156 | 1.8   |
| 売上総利益  | 2,860       | 33.6  | 2,651       | 31.8  | 208 | 7.9   |
| 営業利益   | 570         | 6.7   | 465         | 5.6   | 104 | 22.4  |
| 経常利益   | 580         | 6.8   | 581         | 7.0   | 1   | 0.1   |
| 当期純利益  | 310         | 3.6   | 246         | 2.9   | 63  | 26.0  |
| 設備投資   | 380         | 4.5   | 166         | 2.0   | 214 | 128.9 |
| 減価償却費  | 160         | 1.9   | 122         | 1.5   | 38  | 31.1  |
| 研究開発費  | 780         | 9.2   | 764         | 9.2   | 16  | 2.1   |
| 一株当り利益 | 34.08       | -     | 22.36       | -     | -   | -     |

受注及び販売の見通し(単体)

(単位：百万円)

|                  | 受注高   |       | 売上高   |       | 受注残高  |       |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                  | 金額    | 伸び率   | 金額    | 伸び率   | 金額    | 伸び率   |
| プロセス事業           | 1,800 | 22.2% | 1,800 | 13.1% | 1,095 | 0.0%  |
| ウェブ事業            | 3,680 | 1.4%  | 3,690 | 4.2%  | 602   | 1.6%  |
| 検査機事業            | 2,100 | 30.0% | 2,100 | 16.0% | 439   | 0.0%  |
| その他<br>(近赤外分析など) | 220   | 13.7% | 210   | 10.7% | 51    | 23.9% |
| 合計               | 7,800 | 0.7%  | 7,800 | 2.4%  | 2,188 | 0.0%  |

### 部門別売上高(単体)





# 中期経営計画について

## 新中期経営計画の位置付け

2006年度からの新中期計画では、  
売上の拡大と利益率向上を図る

持続的成長  
高収益

2006～2008年中期計画  
業績の伸長  
利益率の改善

2003～2005年中期計画  
業績の回復  
利益を生む体制づくり

新中期経営計画で目指す事業の方向性

**検査機事業**  
品質検査装置、無地検査装置  
画像処理解析装置、青果物検査装置

今後の高成長期待事業

**ウェブ事業**

耳端位置制御装置、張力制御装置  
糊付制御装置、見当合せ制御装置

現在の高収益、高貢献事業

**プロセス事業**

プロセス制御装置、耳端位置制御装置  
自動識別印字装置、渦流式溶鋼レベル計

安定した業績を続け、基盤となる技  
術を創出する事業

## プロセス事業の戦略

- ◆ 国内鉄鋼メーカーの設備更新及び新規ライン計画はしばらく高水準が続く。東アジア地区(中国、韓国、台湾)の旺盛な設備投資は一段落する方向。米国、南米地区の設備更新
- ◆ 耳端位置制御装置、とくにセンサの利益率改善
- ◆ 海外代理店の見直し

## ウェブ事業の戦略

- ◆ FPD、液晶関係の高感度フィルムの設備投資はしばらく堅調に推移する方向。
- ◆ 印刷、フィルム以外の新たな市場開拓
- ◆ 国内限定から海外規格にも対応した製品開発へ
- ◆ 2007年3月期は製品開発に注力し、新製品投入により売上への波及効果を狙う

## 検査機事業の戦略

- ◆ 印刷品質管理装置は次期主力機となる新製品を市場投入。ラベル、シール及び電子印刷等の新たな市場に進出
- ◆ 無地検査装置は高速ライン検査や高分解能検査の特色を生かし、他社との差別化を図る
- ◆ 八王子事業所にクリーンルームを新たに設け、デモやサンプルテスト対応と生産体制を強化

## 新中期経営計画の目標数値

(単位:百万円)

|         | 07.3期 | 08.3期 | 09.3期 |
|---------|-------|-------|-------|
| 売上高(計画) | 7,800 | 8,300 | 9,000 |
| プロセス事業  | 1,800 | 1,900 | 1,900 |
| ウェブ事業   | 3,690 | 3,700 | 3,800 |
| 検査機事業   | 2,100 | 2,500 | 3,000 |
| その他     | 210   | 200   | 300   |
| 営業利益    | 390   | 560   | 720   |
| 経常利益    | 430   | 610   | 780   |

注) 株式会社ニレコ単体ベースによる

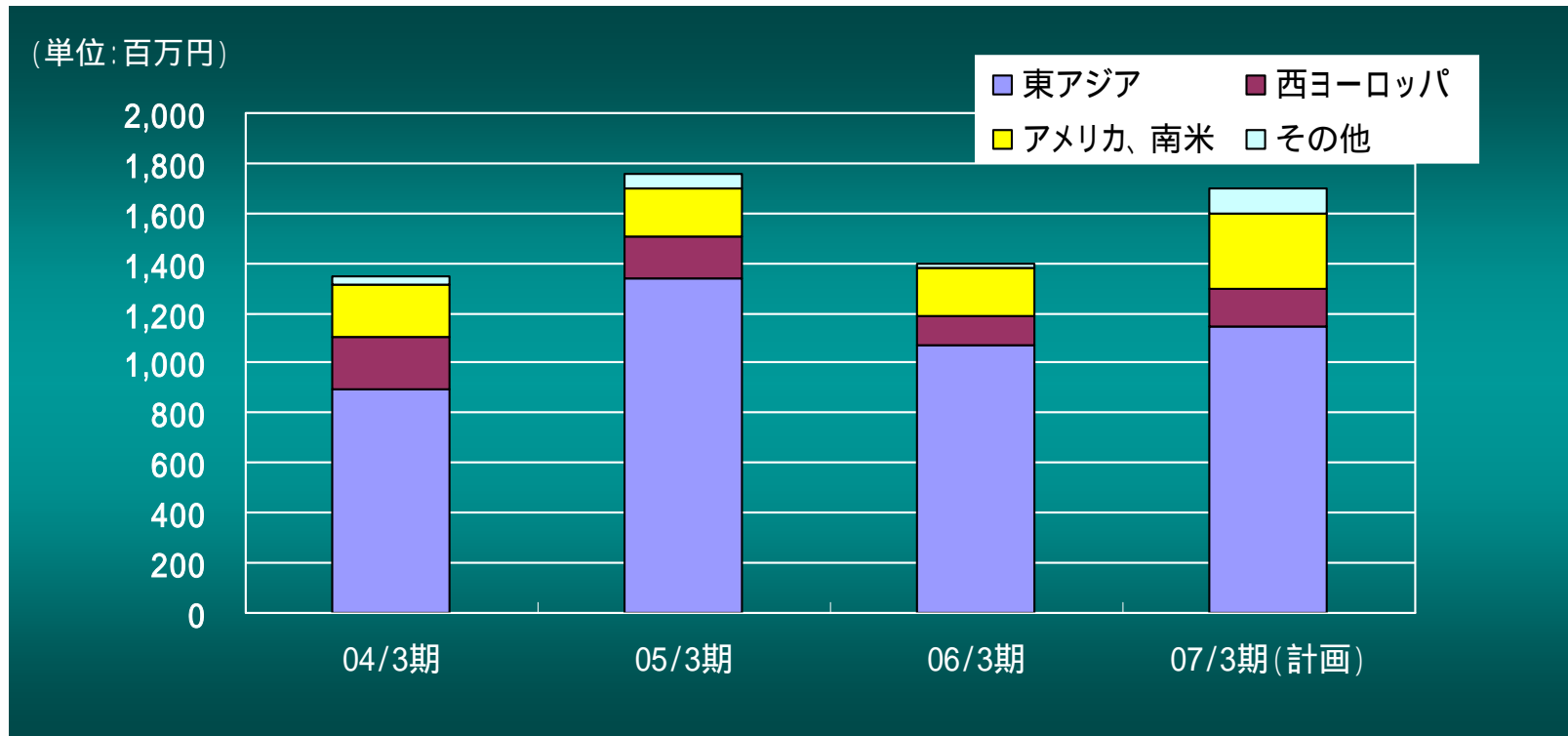
## 海外市場展開

海外売上高は連結売上高の16.8%

東アジア地区を主として海外売上の比率を伸ばす

北米・南米にプロセス事業、検査機事業の営業活動

〈海外市場別売上高〉





# 資本政策

## ～ 配当政策 ～

安定配当を確保(配当性向35%以上を維持を原則)

今期は年間13円/株を配当予定

## ～ 単元株数の引き下げ ～

1単元の株式の数を1000株から100株に引き下げ