

2005年3月期 決算説明会

2005年5月25日(水)

CKD株式会社 取締役社長 神田草平

説明会のスケジュール

- 1、 2005年3月期
決算の概要説明
- 2、 経営施策
- 3、 今年度の方針
- 4、 質疑応答

1、決算の概要 (1) - 営業成績

・特徴 利益で、通期として過去最高益を達成。

(過去の最高は、2000年度の経常利益69.5億円、当期純利益30.6億円)

営業利益率10%、経常利益率9.5%も過去最高。

1. 17年3月期の連結業績 (平成16年4月1日 ~ 平成17年3月31日)

(1) 連結経営成績

(表示金額は百万円未満切捨)

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
17年3月期	77,204	+17.2	7,702	+73.3	7,333	+81.1	4,015	+107.4
16年3月期	65,886	+13.4	4,443	+122.5	4,049	+129.4	1,936	27.1
(参考)前期比	+ 11,318		+ 3,259		+ 3,284		+ 2,079	

	1株当たり 当期純利益		株主資本 当期純利益率		総資本 経常利益率		売上高 経常利益率	
	円	銭	%		%		%	
17年3月期	64.64		14.8		11.2		9.5	
16年3月期	31.53		8.1		6.5		6.1	
(参考)前期比	+ 33.11	+105.0%	+ 6.7%		+ 4.7%		+ 3.4%	

1、決算の概要 (2) - 通期予想

・ **目標** 中間期は前期比減収減益。通期で過去最高益更新に挑戦。

(営業利益、経常利益、当期純利益ともに2期連続過去最高益更新に挑戦)

2. 18年 3月期の連結業績予想 (平成17年 4月 1日 ~ 平成18年 3月31日)

(表示金額は百万円未満切捨)

	売 上 高	営 業 利 益	経 常 利 益	当 期 純 利 益
	百万円	百万円	百万円	百万円
中間期	37,800	3,500	3,300	1,900
通 期	78,000	7,800	7,400	4,200
(参考) 前中間期 実績	39,129	4,171	4,076	2,395
(参考)前期比				
中間期	1,329 3.4%	671 16.1%	776 19.0%	495 20.7%
通 期	+796 + 1.0%	+98 + 1.3%	+67 + 0.9%	+185 + 4.6%

(参考) 1株当たり予想当期純利益(通期) 65円45銭 (前期比 + 81銭)

1、決算の概要 (3) - 財政状態、キャッシュ・フロー

(2)連結財政状態

(表示金額は百万円未満切捨)

	総資産	株主資本	株主資本比率	1株当たり株主資本
	百万円	百万円	%	円 銭
17年3月期	67,967	30,296	44.6	481.57
16年3月期	63,397	24,099	38.0	412.52
(参考)前期比	+ 4,570	+ 6,197	+ 6.6%	+ 69.05

* 前期比の主な内訳

・現預金	+ 46億	・利益剰余金	+ 34億
(自己株式売却 + 17億)		・自己株式売却	+ 25億
・売上債権	10億		
・有形固定資産	+ 10億		

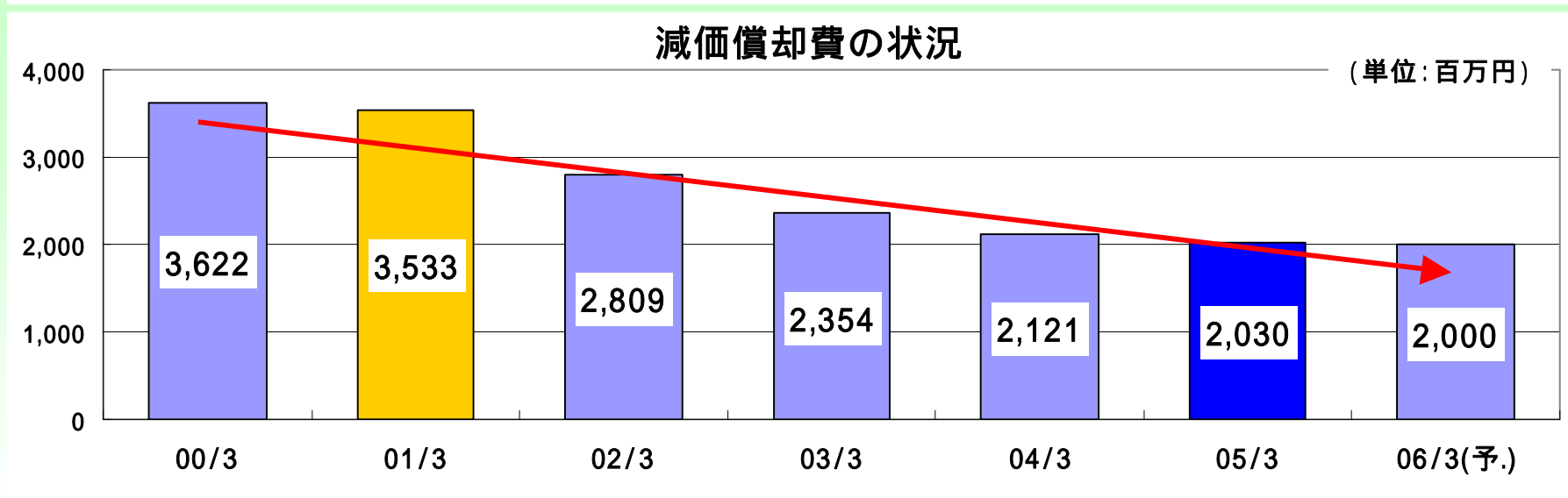
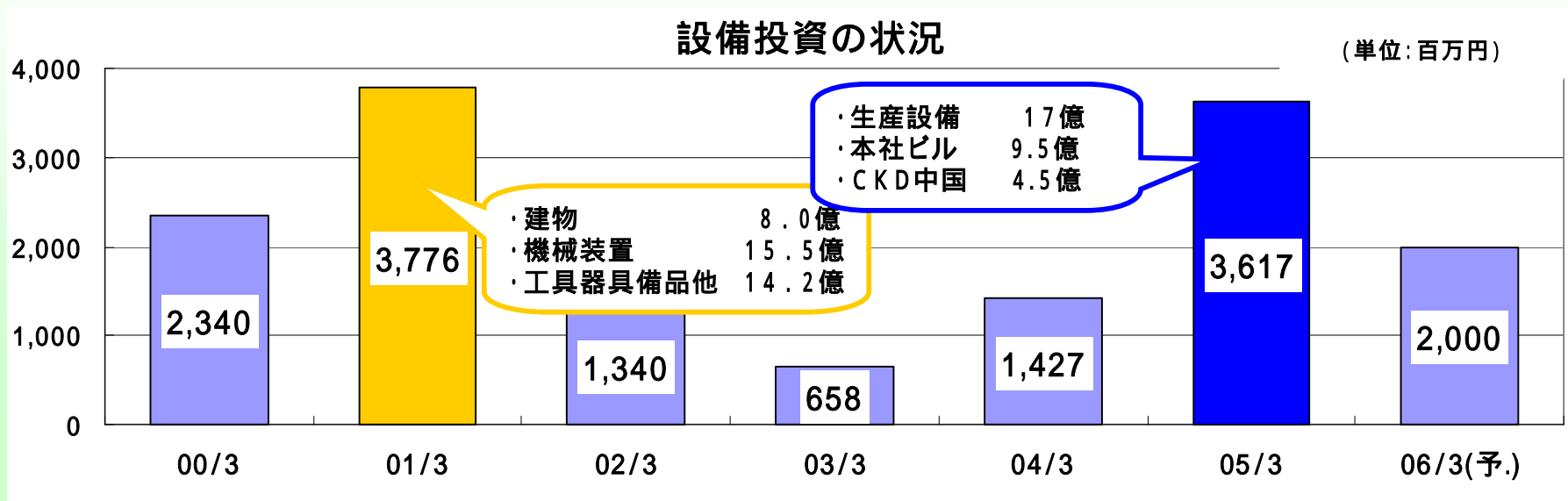
(3)連結キャッシュ・フローの状況

	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	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
17年3月期	7,473	1,745	1,230	8,745
16年3月期	1,578	811	1,878	4,136

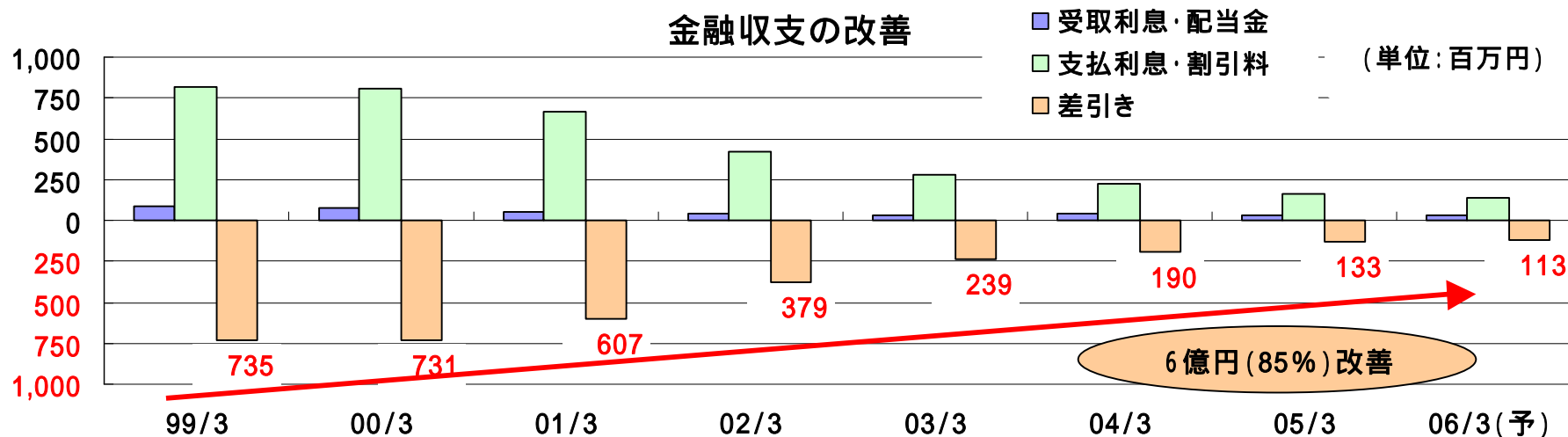
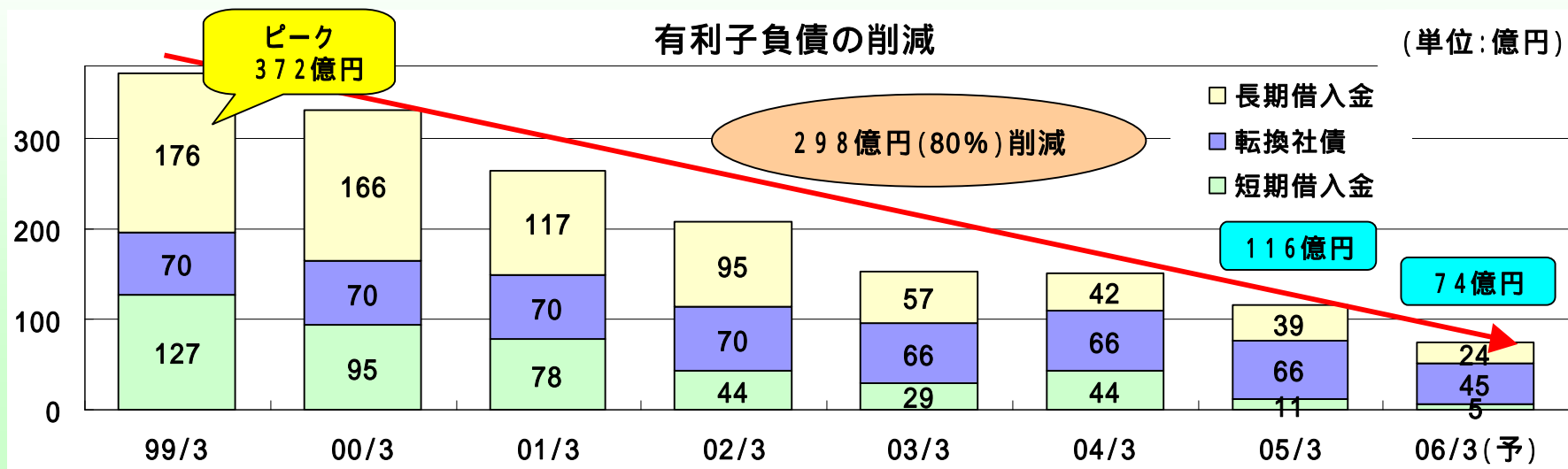
* CFの主な内訳

・税前利益	69億	・有形資産取得	19億	・借入金返済	31億	・税金支払	26億
・減価償却費	20億			・配当金支払	7億	・社債償還	66億
・退職給付引当金	12億			・自己株式売却	26億	・本社棟	10億
・仕入債務	12億						

1、決算の概要 (4) - 設備投資、有利子負債の状況



1、決算の概要 (5) - 財務体質の改善



1、決算の概要 (6) - 機種別売上高 (実績と予想)

- ・特徴 (1) 自動機械 : 04年度、05年度ともにバックライト製造装置の好調。
- (2) 機 器 : 自動車関連業界の好調による空気圧機器の増加。
05年度は半導体業界の低迷による流体制御機器の減少。

(単位:百万円)

期 別 機 種	2003年度 実績		2004年度 実績		前期対比 増減金額	前期対比 増減率	2005年度 予想		前期対比 増減金額	前期対比 増減率
	金 額	金 額	金 額	構成比			金 額	構成比		
自動機械装置	11,281	14,292	18.5	%	+ 3,011	+ 26.7	13,900	17.8	392	2.7
省力機器	3,253	2,865	3.7		388	11.9	2,800	3.6	65	2.3
空気圧制御機器	7,223	8,255	10.7		+ 1,032	+ 14.3	8,700	11.2	+ 445	+ 5.4
駆動機器	11,124	12,896	16.7		+ 1,772	+ 15.9	13,800	17.7	+ 904	+ 7.0
空気圧関連機器	10,270	11,561	15.0		+ 1,291	+ 12.6	11,900	15.3	+ 339	+ 2.9
流体制御機器	16,904	21,643	28.0		+ 4,739	+ 28.0	21,300	27.3	343	1.6
機器製品計	48,774	57,219	74.1		+ 8,445	+ 17.3	58,500	75.0	+ 1,281	+ 2.2
コントロール機器	5,832	5,692	7.4		140	2.4	5,600	7.2	92	1.6
合 計	65,886	77,204	100.0		+ 11,318	+ 17.2	78,000	100.0	+ 796	+ 1.0

1、決算の概要 (7) - 連結損益計算書(実績と予想)

- ・ 2004年度の特徴 売上高の拡大、売上原価率の低減(1.5%)。
- ・ 2005年度の目標 売上高は微増、売価ダウンをコストダウンで吸収し利益確保。

(単位:百万円)

期別 科目	2003年度 実績 (15.4.1 ~ 16.3.31)		2004年度 実績 (16.4.1 ~ 17.3.31)				2005年度 予想 (17.4.1 ~ 18.3.31)			
	金額	百分比	金額	百分比	前期対比 増減金額	03年度 対比	金額	百分比	前期対比 増減金額	04年度 対比
売上高	65,886	100.0	77,204	100.0	+ 11,318	17.2	78,000	100.0	+ 796	1.0
売上原価	47,318	71.8	54,306	70.3	+ 6,987	14.8	55,000	70.5	+ 694	1.3
売上総利益	18,568	28.2	22,898	29.7	+ 4,330	23.3	23,000	29.5	+ 102	0.4
販売費及び一般管理費	14,124	21.4	15,195	19.7	+ 1,071	7.6	15,200	19.5	+ 5	0.0
営業利益	4,443	6.8	7,702	10.0	+ 3,259	73.3	7,800	10.0	+ 98	1.2
営業外収益	224	0.3	281	0.3	+ 56	25.6	200	0.3	81	28.3
営業外損失	618	1.0	650	0.8	+ 31	5.2	600	0.8	50	7.4
経常利益	4,049	6.1	7,333	9.5	+ 3,285	81.1	7,400	9.5	+ 67	0.9

・売上原価率の推移 02年度 73.4% 03年度 71.8% 04年度 70.3%

1、決算の概要 (8) - 事業の種類別セグメント情報

・特徴 機器部門の業績拡大。コントロールズ部門の不採算機種撤退による利益率減少。

前 期(平成15年4月1日 ~ 平成16年3月31日)

(単位:百万円)

	自動機械 部 門	機器部門	コントロールズ' 部 門	計	消去又は全社	連 結
売 上 高						
(1) 外部顧客に対する売上高	11,281	48,773	5,831	65,886	-	65,886
(2) セグメント間売上高	84	224	172	481	(481)	-
売 上 高 計	11,365	48,998	6,004	66,367	(481)	65,886
営 業 費 用	9,839	43,883	5,634	59,357	2,085	61,443
営 業 利 益	1,525	5,114	370	7,010	(2,566)	4,443
営業利益率	13.4%	10.4%	6.2%	10.6%		6.7%

当 期(平成16年4月1日 ~ 平成17年3月31日)

(単位:百万円)

	自動機械 部 門	機器部門	コントロールズ' 部 門	計	消去又は全社	連 結
売 上 高						
(1) 外部顧客に対する売上高	14,292	57,219	5,692	77,204	-	77,204
(2) セグメント間売上高	0	302	0	302	(302)	-
売 上 高 計	14,292	57,521	5,693	77,507	(302)	77,204
営 業 費 用	12,304	49,048	5,438	66,791	2,711	69,502
営 業 利 益	1,988	8,473	254	10,715	(3,013)	7,702
営業利益率	13.9%	14.7%	4.5%	13.8%		10.0%

前期比 売 上 高	+ 2,927 (+ 25.8%)	+ 8,523 (+ 17.4%)	311 (5.2%)	+ 11,140 (+ 16.8%)
営 業 利 益	+ 463 (+ 30.4%)	+ 3,359 (+ 65.7%)	116 (31.4%)	+ 3,705 (+ 52.9%)

1、決算の概要 (9) - 所在地別セグメント情報

・特徴 日本の業績拡大。北米地域の黒字化。

前 期(平成15年4月1日 ~ 平成16年3月31日)

(単位:百万円)

	日 本	その他の地域 (アジア他)	北 米	計	消去又は全社	連 結
売 上 高						
(1) 外部顧客に対する売上高	60,321	4,740	824	65,886	-	65,886
(2) セグメント間売上高	3,817	816	-	4,633	(4,633)	-
売 上 高 計	64,139	5,557	824	70,520	(4,633)	65,886
営 業 費 用	56,447	5,425	837	62,710	(1,267)	61,443
営 業 利 益	7,691	131	13	7,809	(3,366)	4,443
営業利益率	12.0%	2.4%	1.6%	11.1%		6.7%

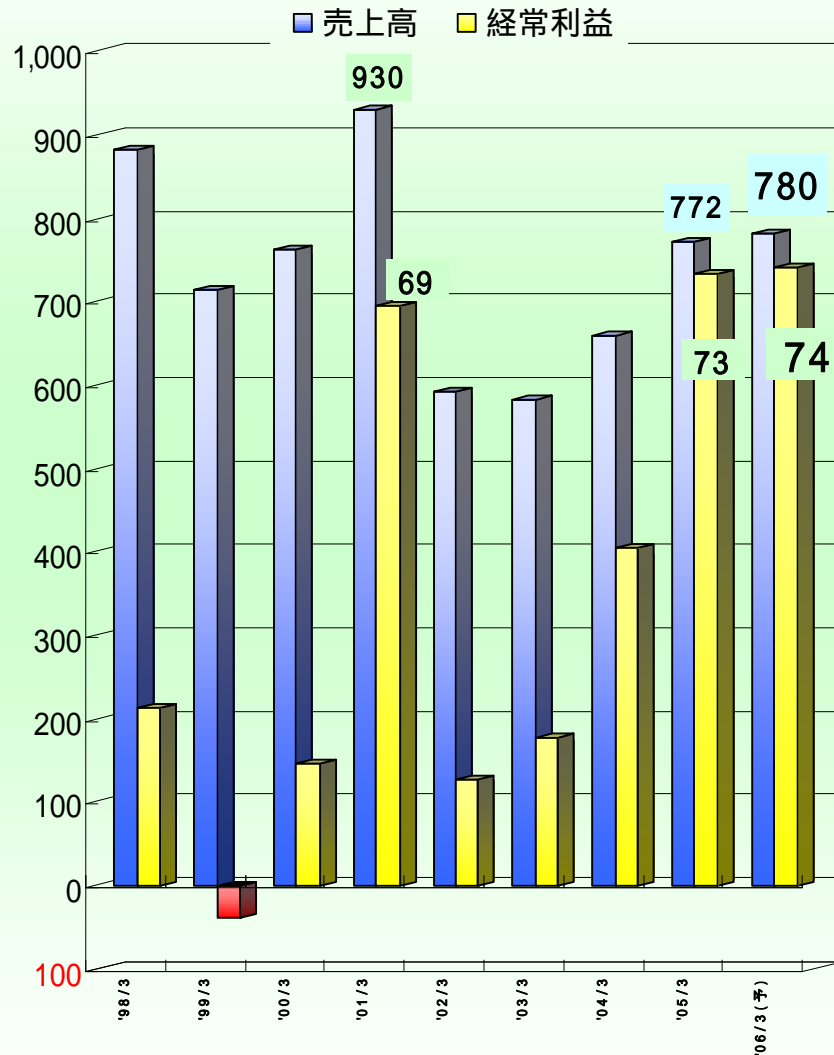
当 期(平成16年4月1日 ~ 平成17年3月31日)

(単位:百万円)

	日 本	アジア	その他の地域 (北米他)	計	消去又は全社	連 結
売 上 高						
(1) 外部顧客に対する売上高	69,822	6,341	1,040	77,204	-	77,204
(2) セグメント間売上高	4,886	1,063	13	5,963	(5,963)	-
売 上 高 計	74,708	7,405	1,054	83,168	(5,963)	77,204
営 業 費 用	62,664	7,237	1,038	70,940	(1,438)	69,502
営 業 利 益	12,044	167	15	12,227	(4,525)	7,702
営業利益率	16.1%	2.3%	1.4%	14.7%		10.0%

前期比 売 上 高	+ 10,569 (+ 16.5%)	+ 1,848 (+ 33.3%)	+ 230 (+ 27.9%)	+ 12,648 (+ 17.9%)
営 業 利 益	+ 4,353 (+ 56.6%)	+ 36 (+ 27.5%)	+ 28 黒字化	+ 4,418 (+ 56.6%)

2、経営施策



1、組織改革(分散から集中へ)

- ・営業部門の一本化 機器事業部の統合 生産本部の発足

2、生産拠点の整備

- ・(株)ハイマティクスの閉鎖、CKDタイへの製品移管
- ・CKDコントロールズ(株)のCKD(株)への合併
- ・CKD精機、プレジジョンのCKD(株)への合併
- ・四日市工場をバルブ、犬山工場をシリンダ生産拠点へ
- ・四日市工場増築、CKD中国の設立

3、人件費の流動費化(派遣社員の活用)

4、不採算機種 of 整理統合

5、商品管理センターの統合

6、海外拠点の見直し(米国子会社の売却)

7、外部購入費削減(購買CD、海外調達、集中購買、外注再編成)

8、国内販売子会社の統合(パートナープラン、代理店の活用)

9、商品開発の強化(開発統括部の発足)

10、海外市場への販売開拓(CKD-USA、CKD上海、CKD韓国)

11、年金制度の改定(厚生年金基金代行返上、給付制度改定)

12、新たななる挑戦 - 第2ステージ

(1) 既存商品での販路拡大

(2) 新商品での売上拡大

結果 ・収益構造の変革 (売上高/経常利益)

(99年3月期) (05年3月期)

713億円 / 4億円 772億円 / 73億円

・財務体質の改善 (有利子負債)

(99年3月期) (05年3月期)

372億円 116億円 256億円

3、今年度の方針

“飛躍への挑戦”

〈中期目標〉

売上高

経常利益

1000億円 & 100億円にチャレンジ！

- 合言葉：1、スピードが差別化(コストも下がる)
2、まずは実践(走りながら智慧を出す)
3、プラス思考で考える(全てに前向き)

- 社長方針：1、中国 - CKD中国、CKD上海、生産拠点
2、シェア - 業界・業種、海外、代理店
3、挑戦 - 新商品、基幹業務システム