

横河電機株式会社

平成22年3月期 第2四半期  
**決算説明会**



2009年11月10日

取締役 専務執行役員 八木 和則



YOKOGAWA



# FY09 1H 決算サマリー

経営効率の向上及び固定費削減により、当初計画と比較し増収・営業損失を縮小。ただし、前年同期との比較では市場の大幅な縮小及び円高の影響により減収・減益

## 制御事業:

海外市場では、先進国は低調ながら、資源国でエネルギー関連の新規プラント建設プロジェクトが着工されるなど回復の動き。国内市場では、大幅な設備投資抑制が継続し低調に推移。こうした事業環境と円高により、前年同期と比較し減収・減益

## 計測機器事業:

半導体テストシステム市場の低迷、測定器ビジネスの市場における電機・自動車分野の投資抑制により、前年同期と比較し減収・損失拡大

(億円)

	FY08 1H 実績(A)	FY09 1H 計画(5/15)(B)	FY09 1H 実績(C)	差異(C-A)	差異(C-B)
受注高	2,157	1,500	1,547	▲610	47
売上高	1,968	1,450	1,507	▲461	57
営業利益	50	▲100	▲24	▲74	76
経常利益	44	▲120	▲41	▲85	79
当期純利益	38	▲140	▲145	▲183	▲5



# FY09 1H 経営成績(対計画比)

(億円)

		当初計画 (5/15) (A)	修正計画 (8/11)	修正計画 (9/29)	実績 (B)	差異 (B-A)
受注高		1,500	1,570	1,550	1,547	47
売上高		1,450	1,450	1,480	1,507	57
営業利益		▲100	▲100	▲50	▲24	76
経常利益		▲120	▲120	▲70	▲41	79
当期純利益		▲140	▲140	▲140	▲145	▲5
為替レート	1\$= 1€=	95円 125円	95円 125円	95円 125円	94.78円 133.21円	▲0.22円 8.21円

- ◆受注高・売上高: 主に制御事業で計画を上回ったことにより超過達成
- ◆営業損失: 増収及び固定費削減効果により損失縮小
- ◆当期純損失: 固定資産の減損損失54億円、投資有価証券評価損15億円の計上等により損失拡大



# FY09 1H 経営成績(対同期比)

(億円)

		FY07 1H	FY08 1H (A)	FY09 1H 実績(B)	差異 (B-A)
受注高		2,285	2,157	1,547	▲610
売上高		2,043	1,968	1,507	▲461
営業利益		88	50	▲24	▲74
経常利益		57	44	▲41	▲85
当期純利益		27	38	▲145	▲183
為替レート	1\$= 1€=	119.20円 162.83円	106.23円 162.12円	94.78円 133.21円	▲11.45円 ▲28.91円

◆厳しい事業環境及び円高の影響により全事業セグメントにおいて、受注高・売上高が減少  
(為替影響 受注高：▲158億円 売上高：▲150億円)

◆固定費は計画以上に削減したものの、売上高の減少及び円高の影響により営業損失を計上

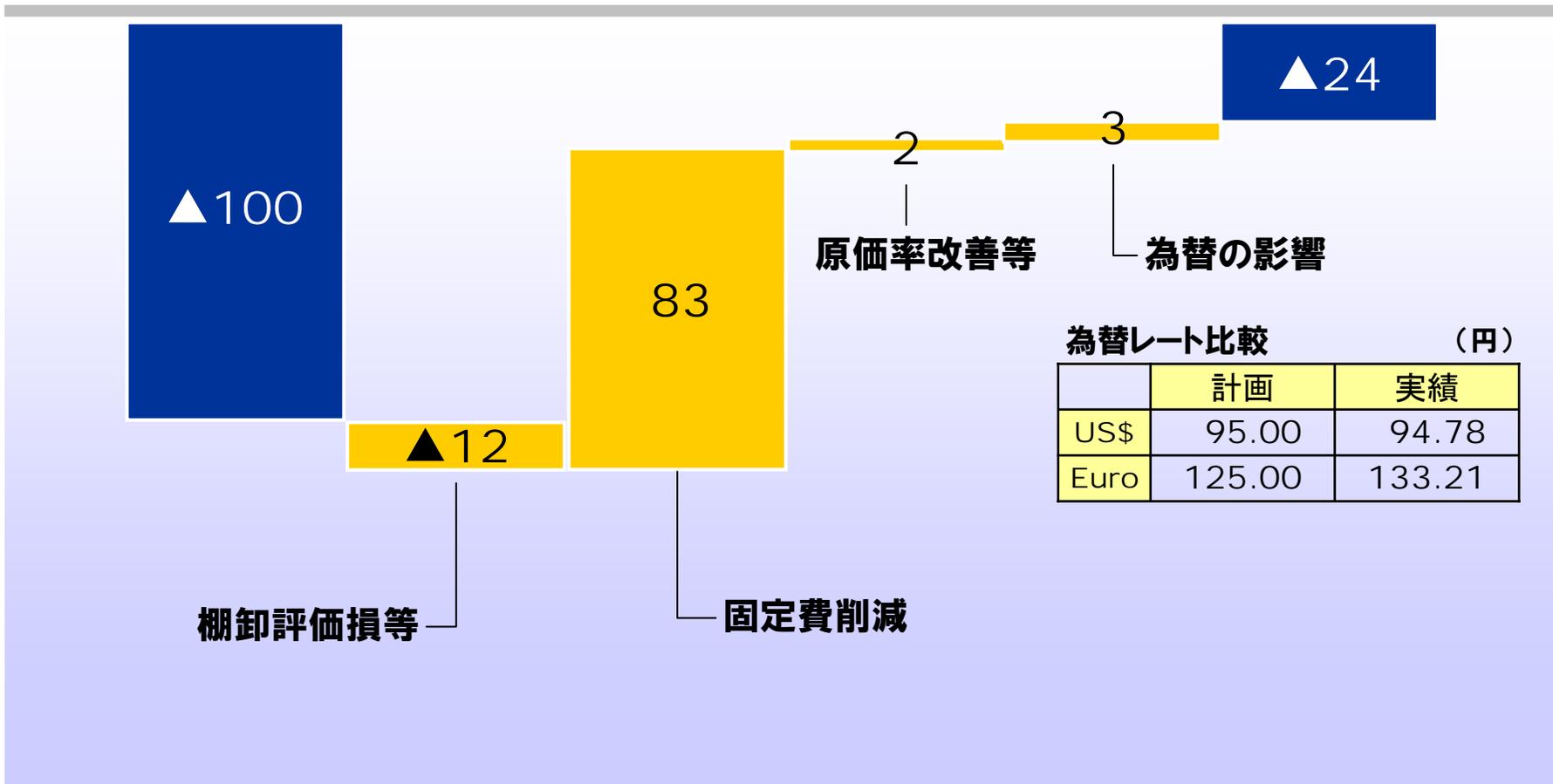


# FY09 1H 年初計画/実績 営業利益比較

(億円)

FY09 1H  
営業利益計画  
(5/15)

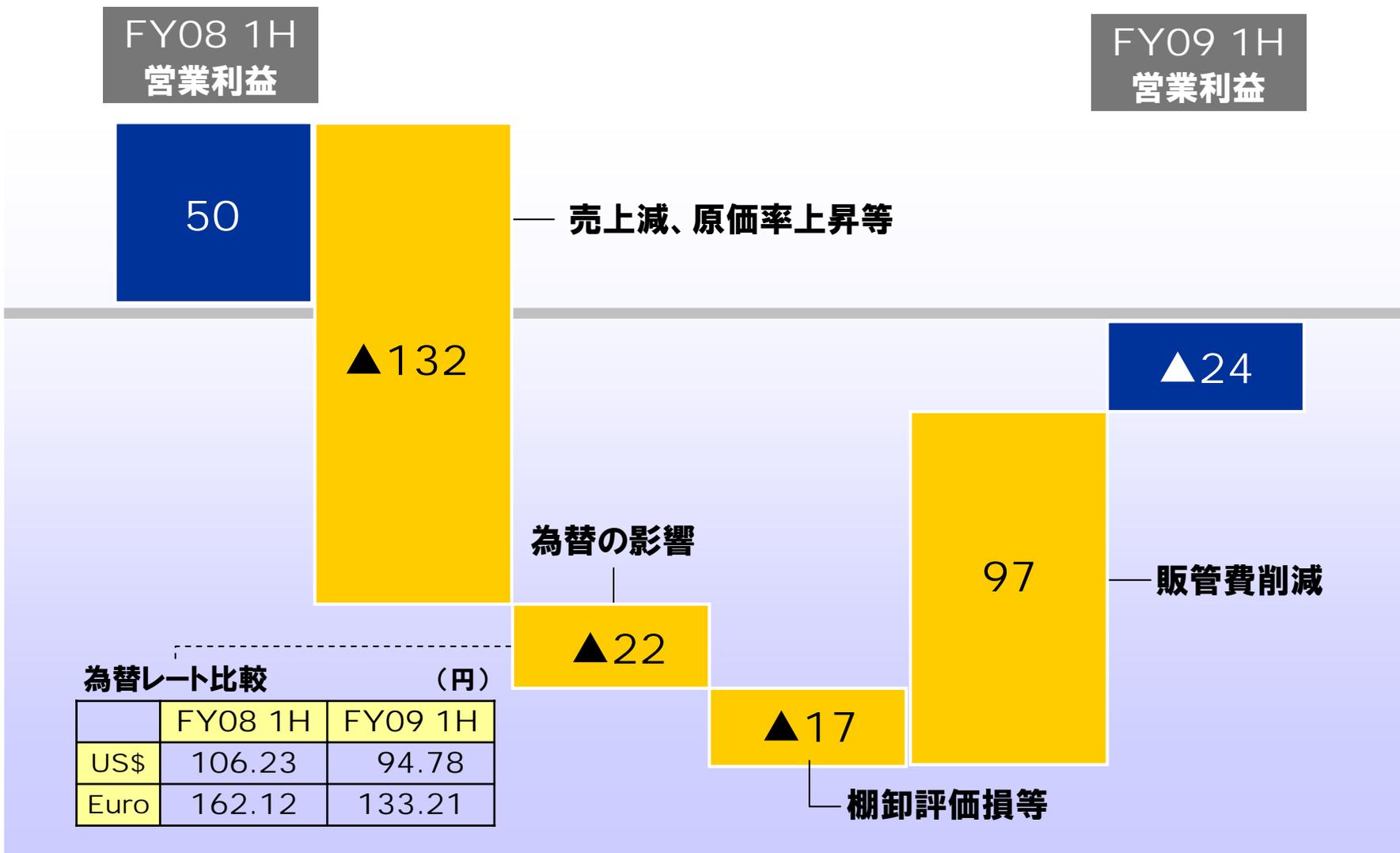
FY09 1H  
営業利益実績





# FY09 1H/FY08 1H 営業利益比較

(億円)



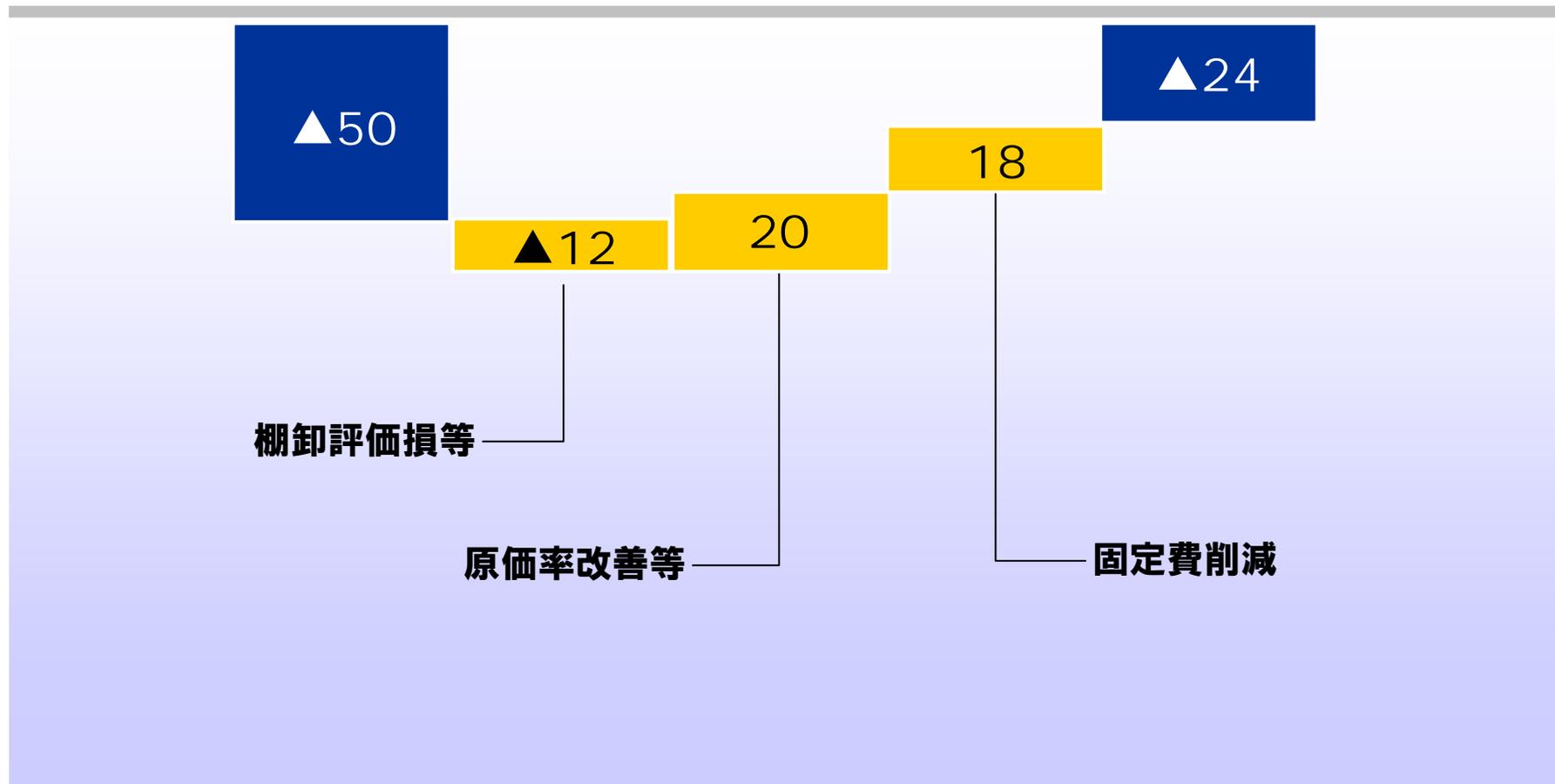


# FY09 1H 計画(9/29)/実績 営業利益比較

(億円)

FY09 1H  
営業利益計画  
(9/29)

FY09 1H  
営業利益実績



# 四半期別経営成績比較

(億円)

	FY07				FY08				FY09	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
受注高	1,121	1,164	1,105	1,161	1,119	1,038	825	761	798	749
売上高	835	1,208	882	1,449	835	1,133	761	1,036	645	862
営業利益	▲4	92	3	183	▲43	93	▲58	55	▲56	32

- ◆受注高は、主に制御事業(海外)の受注減少により1Q比で減少
- ◆売上高は、主に制御事業(国内)の半期末(9月)売上集中により1Q比で増収
- ◆営業利益は、増収及び固定費削減による損益分岐点売上高改善により黒字化



# FY09 1H 営業外・特別損益(対計画・前年同期比)

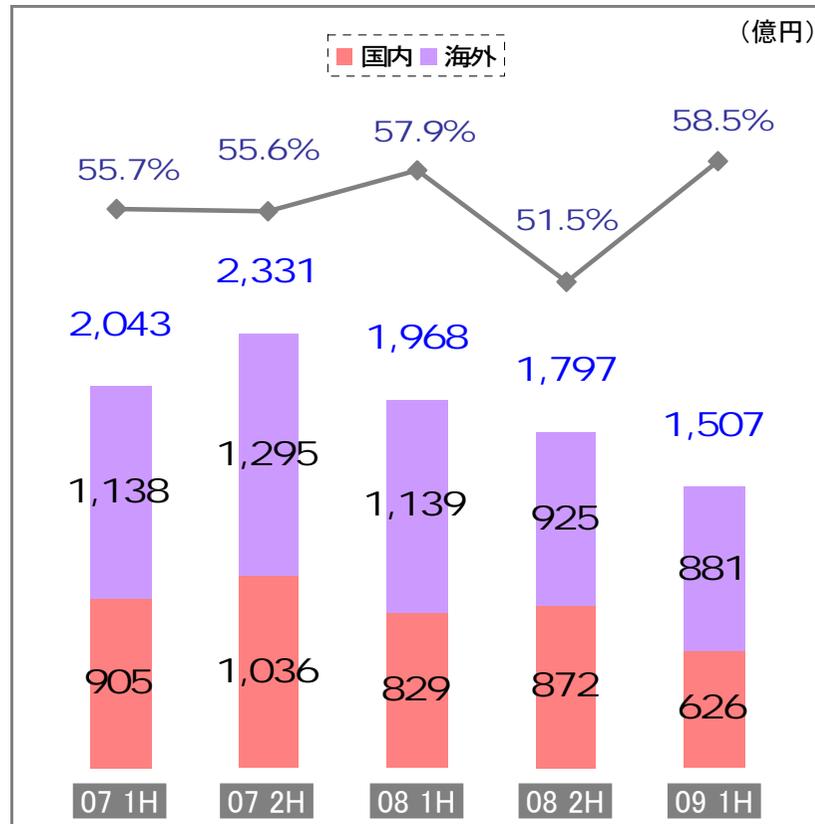
(億円)

	FY08 1H	FY09 1H 計画	FY09 1H 実績	
<b>営業利益</b>	50	▲100	▲24	
営業外収益	13	▲20	12	支払利息:10億円 為替差損:4億円
営業外費用	19		29	
<b>経常利益</b>	44	▲120	▲41	
特別利益	14	▲10	3	投資有価証券 売却益:0億円
特別損失	35		88	減損損失:54億円 事業構造改善費用: 6億円 販売用ソフトウェア 評価損:6億円
<b>税引前利益</b>	23	▲130	▲126	
法人税等	▲15	10	19	
<b>当期純利益</b>	38	▲140	▲145	

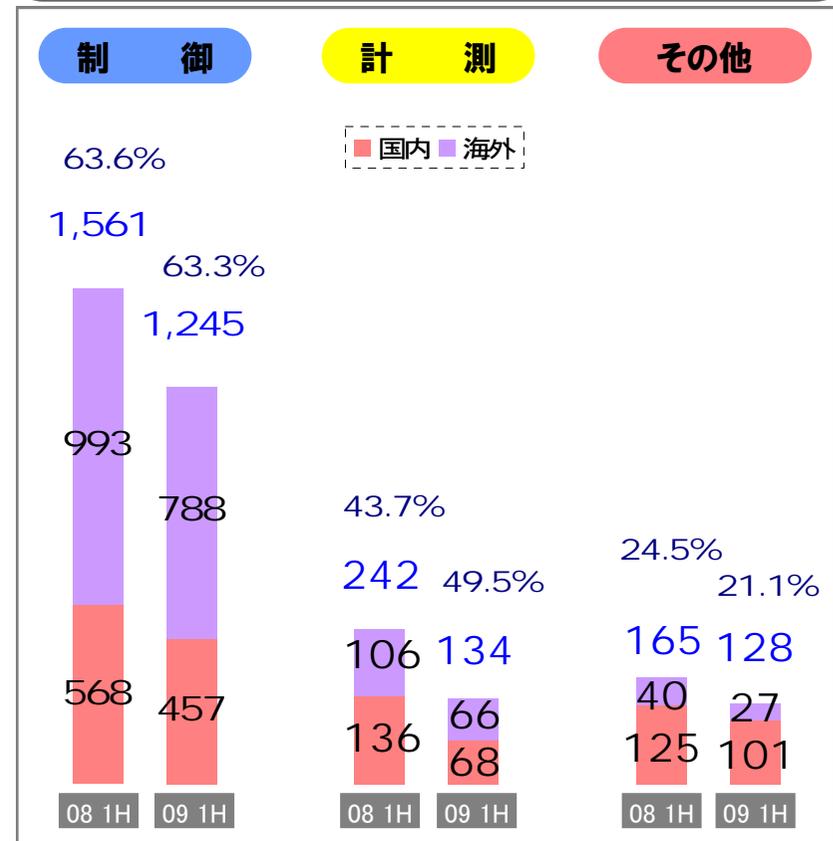
- ◆営業外費用の増加: 支払利息の増加 (FY08 1H 7億円 ⇒ FY09 1H 10億円)、  
為替差損の増加 (FY08 1H 1億円 ⇒ FY09 1H 4億円)
- ◆特別利益の減少: 投資有価証券売却益の減少 (FY08 1H 13億円 ⇒ FY09 1H 0億円)
- ◆特別損失の増加: 減損損失の増加 (FY08 1H 5億円 ⇒ FY09 1H 54億円)、事業構造改善費用、  
販売用ソフトウェア評価損の増加 (FY08 1H 0.7億円 ⇒ FY09 1H 12億円)

# セグメント別 海外売上高

## 全 体



## セグメント別

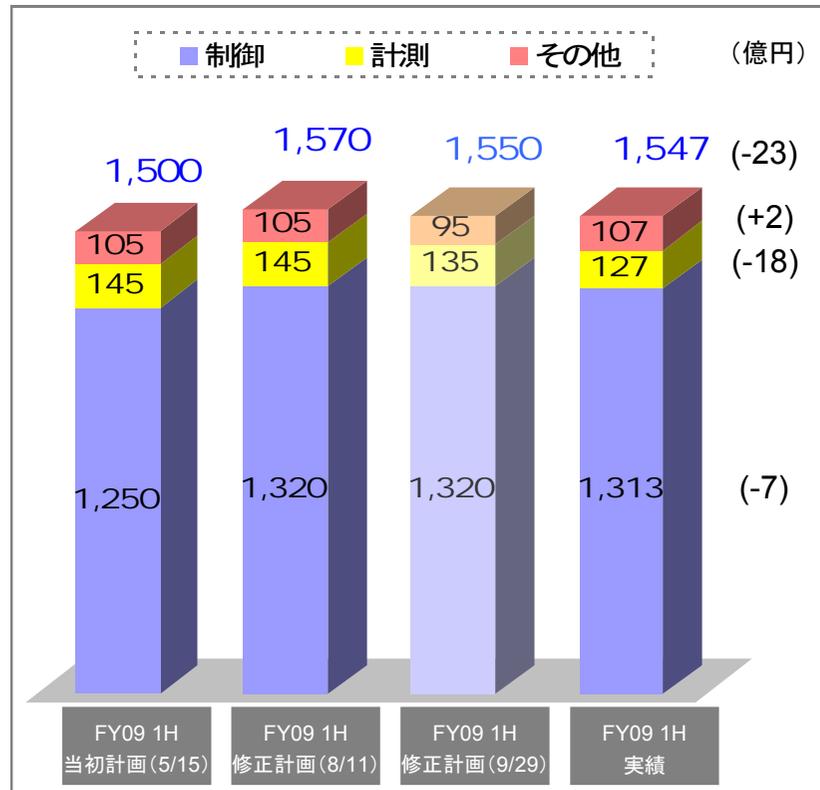


- ◆ 全社海外売上高比率は、全事業セグメントを通じた国内売上減少により前年同期比で上昇
- ◆ 制御事業の海外売上高比率は、円高の影響により前年同期比でほぼ横ばい
- ◆ 計測機器事業の海外売上高比率は、国内測定器ビジネスの減収により上昇

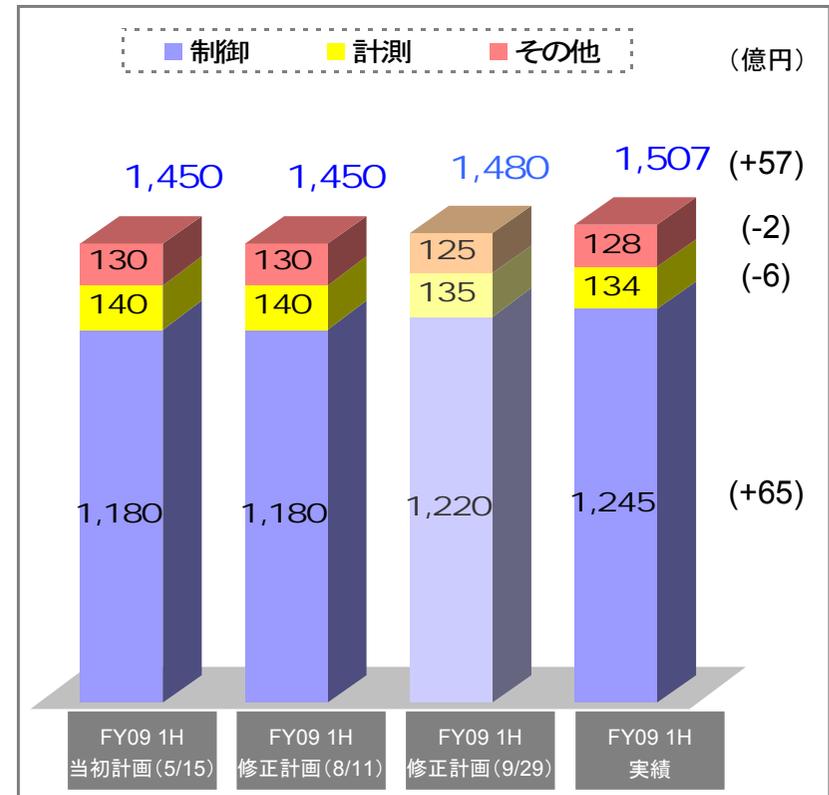


# FY09 1H セグメント別 受注・売上（対計画比）

## 受 注



## 売 上

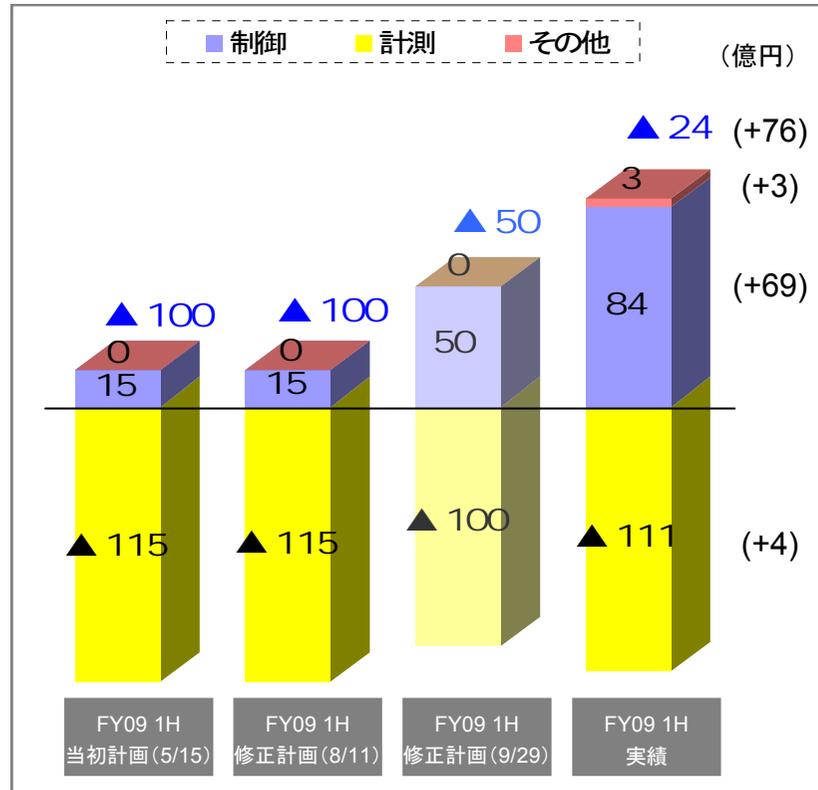


\*（ ）内は8月11日発表計画との差異

◆受注高：計測機器事業の未達は主にフォトニクスビジネスの未達によるもの。

◆売上高：制御事業が国内外とも修正計画(8/11)を超過達成

## 営業利益



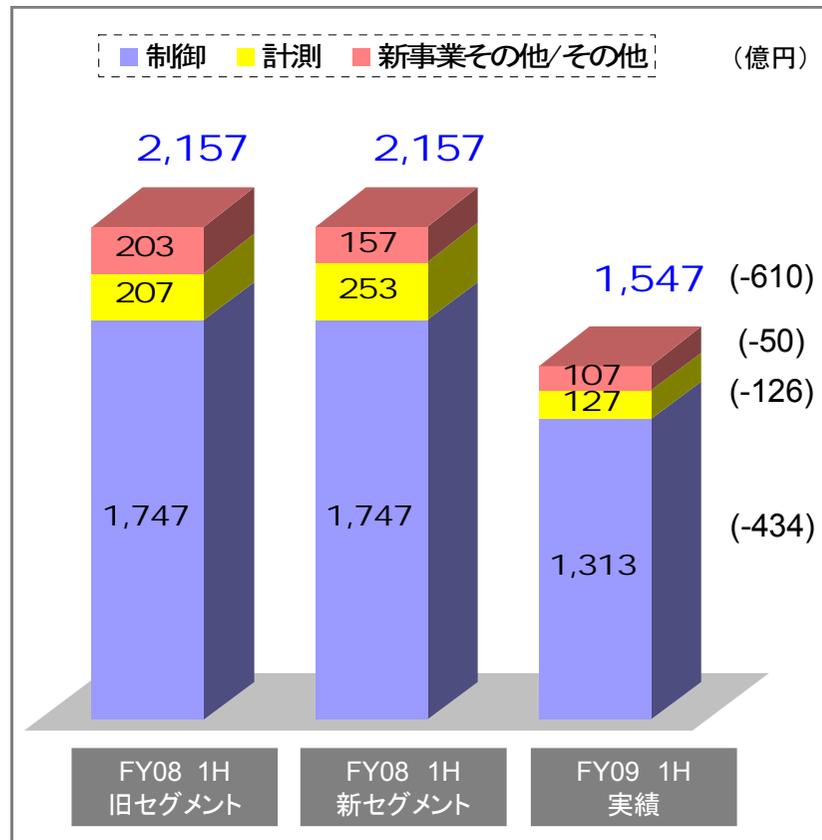
	FY09 1H		差異
	修正計画 (8/11)	実績	
制 御	15	84	69
計 測	▲115	▲111	4
その他	0	3	3
合 計	▲100	▲24	76

\* ( )内は8月11日発表計画との差異

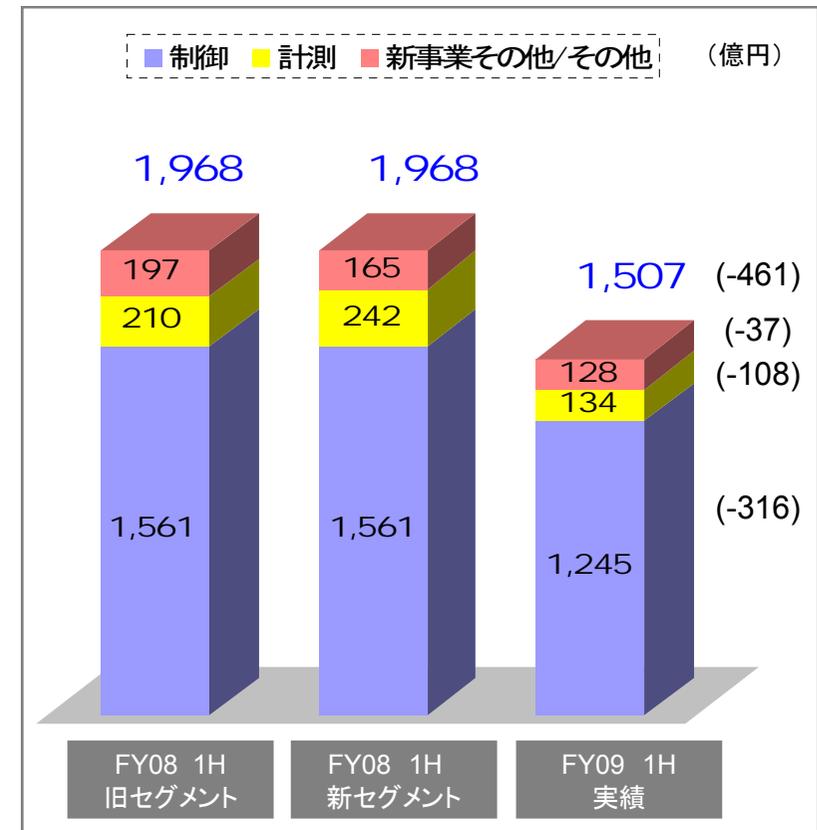
◆主に制御事業の増収及び全事業セグメントを通じての固定費削減が計画を上回ったことにより損失額が減少

# FY09 1H セグメント別 受注・売上(対前年比)

## 受 注



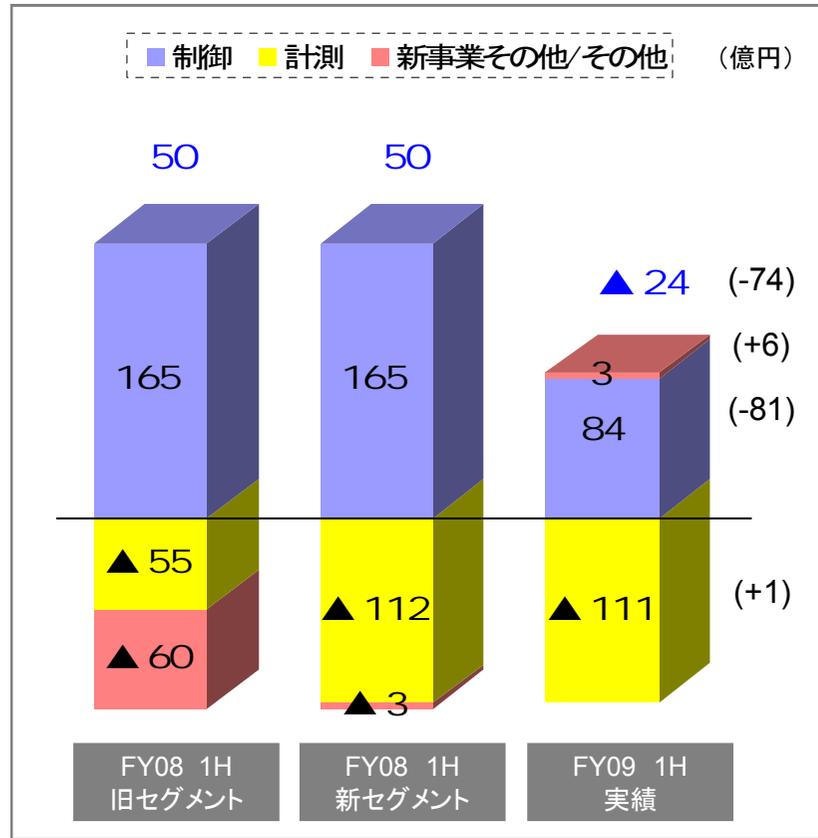
## 売 上



◆**制御事業**:市況の悪化及び円高の影響により、受注高・売上高とも前年同期比較で減少  
 (為替影響: 受注高 ▲150億円 売上高 ▲141億円)

◆**計測機器事業**:主に測定器ビジネス、半導体テストビジネスの市況悪化により受注高・売上高とも前年同期比で減少

## 営業利益



(億円)

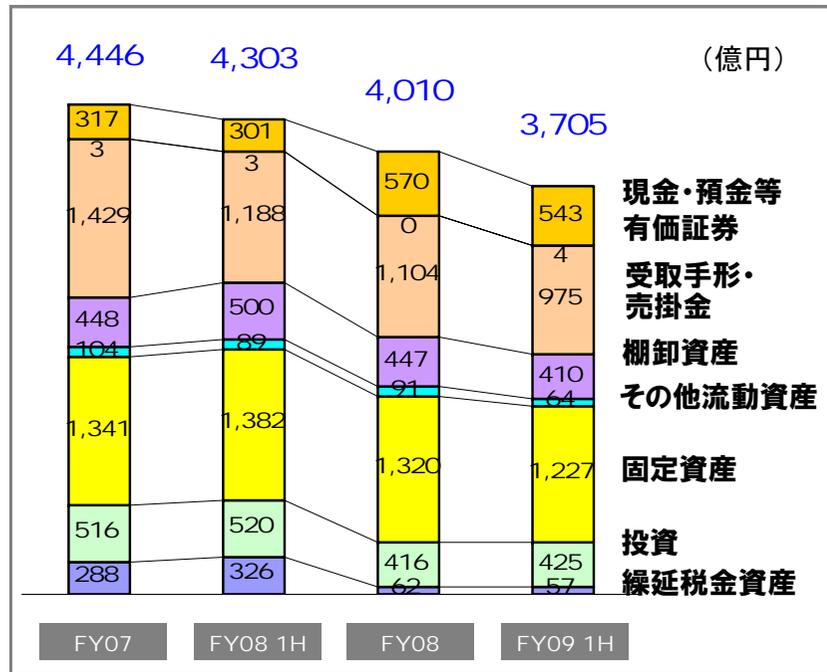
	FY08 1H (旧セグ)	FY08 1H (新セグ)	FY09 1H 実績	差異
制御	165	165	84	▲ 81
計測	▲ 55	▲ 112	▲ 111	1
新事業その他/その他	▲ 60	▲ 3	3	6
合計	50	50	▲ 24	▲ 74

◆ 制御事業: 売上高の減少及び円高の影響等により利益が減少

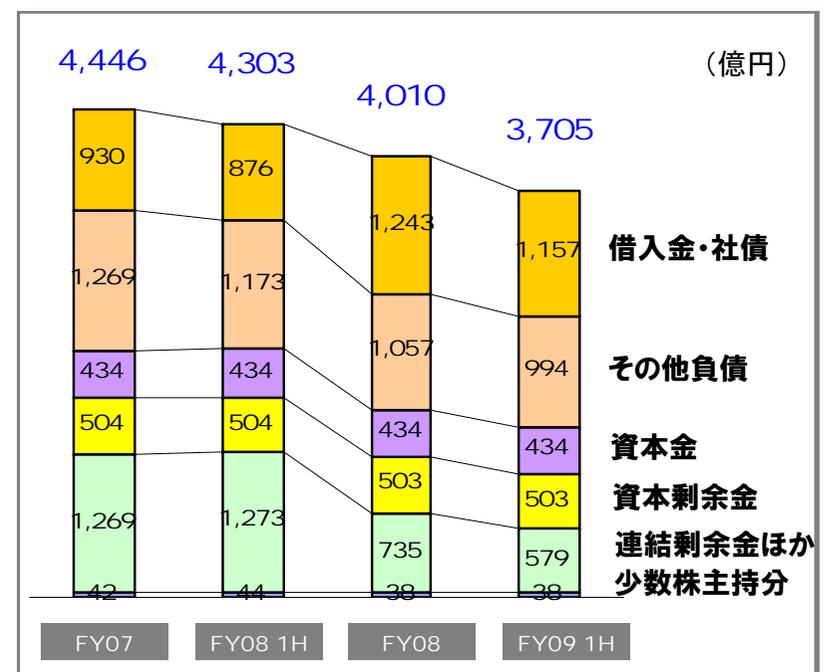
◆ 計測機器事業: 売上高が減少したものの研究開発費の圧縮(前年同期比 ▲47億円)を含む固定費削減により前年同期比で損失額が減少

# 貸借対照表 推移

## 資産推移



## 負債・資本推移



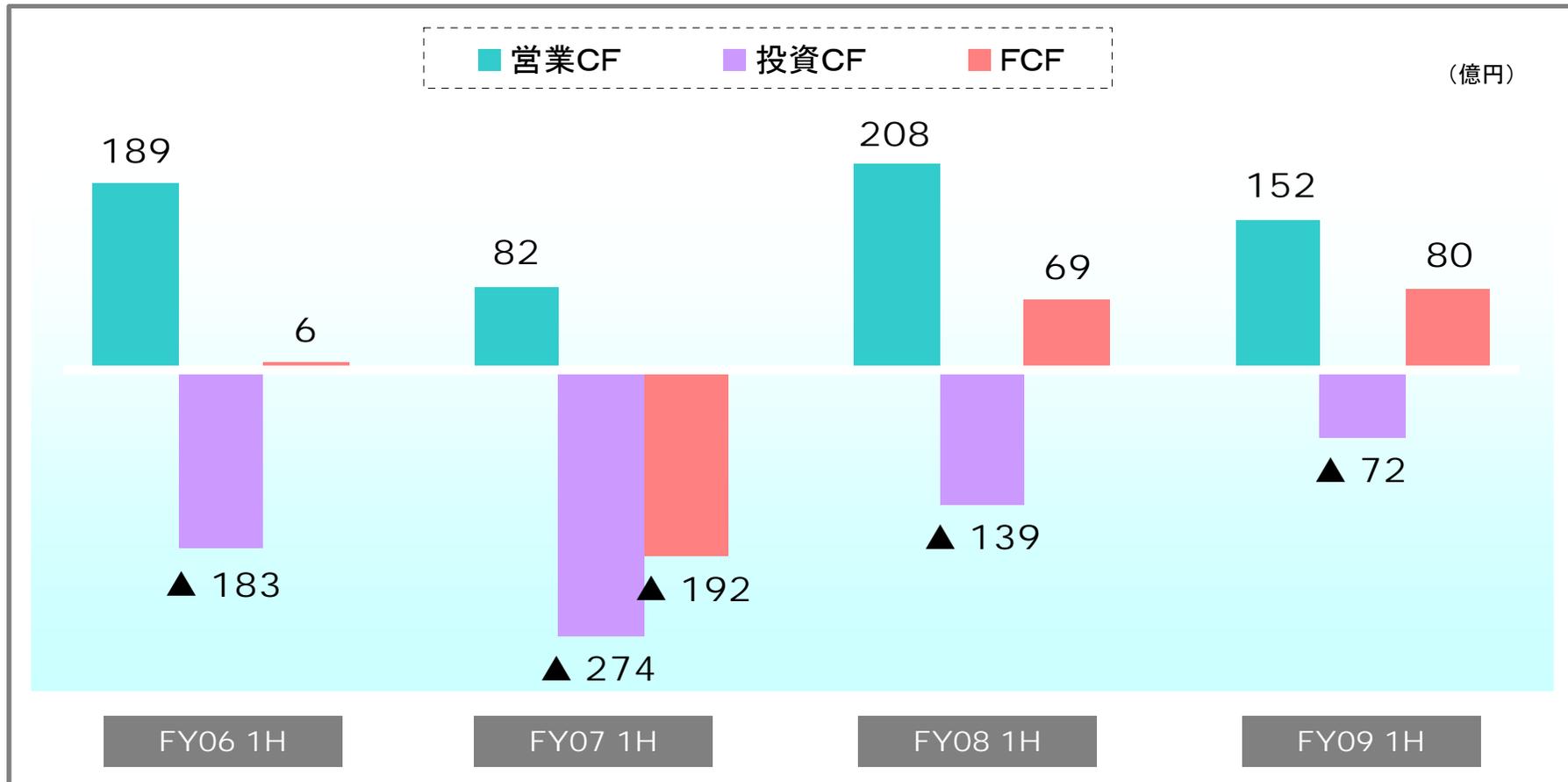
	FY07	FY08 1H	FY08	FY09 1H
総資産回転率	0.99	0.99	0.89	0.83
自己資本比率	49.6%	51.4%	41.7%	40.9%

	FY07	FY08 1H	FY08	FY09 1H
D/Eレシオ	42.1%	39.7%	74.3%	76.3%
有利子負債比率	20.9%	20.4%	31.0%	31.2%

- ◆売上高の減少により、受取手形・売掛金残高が減少
- ◆固定資産の減損損失の計上及び設備投資抑制等により、固定資産が減少
- ◆コマーシャルペーパー 100億円の返済により、借入金・社債残高が減少



# キャッシュフロー FY06-FY09 1H



- ◆売上高の減少等の影響により、営業活動によるキャッシュ・フロー(収入)が前年同期と比べ減少(▲56億円)
- ◆設備投資の絞り込み等により、投資活動によるキャッシュ・フロー(支出)が前年同期と比べ減少(▲67億円)



# FY09 経営計画

(億円)

	FY08 実績 (A)	FY09 年間計画				
		5/15(B)	11/10(C)	前年比 (C-A)	当初計画比 (C-B)	
受注高	3,743	3,250	3,250	▲493	0	
売上高	3,765	3,150	3,210	▲555	60	
営業利益	47	▲90	▲25	▲72	65	
経常利益	3	▲130	▲65	▲68	65	
当期純利益	▲384	▲180	▲200	184	▲20	
為替レート	1\$= 1€=	100.66円 143.28円	95円 125円	90円 130円	▲10.66円 ▲13.28円	▲5円 5円

◆第3・4四半期の前提為替レートを変更(USドル = 95円⇒90円 1ユーロ = 125円⇒130円)



# FY09 営業外損益・特別損益 修正計画

(億円)

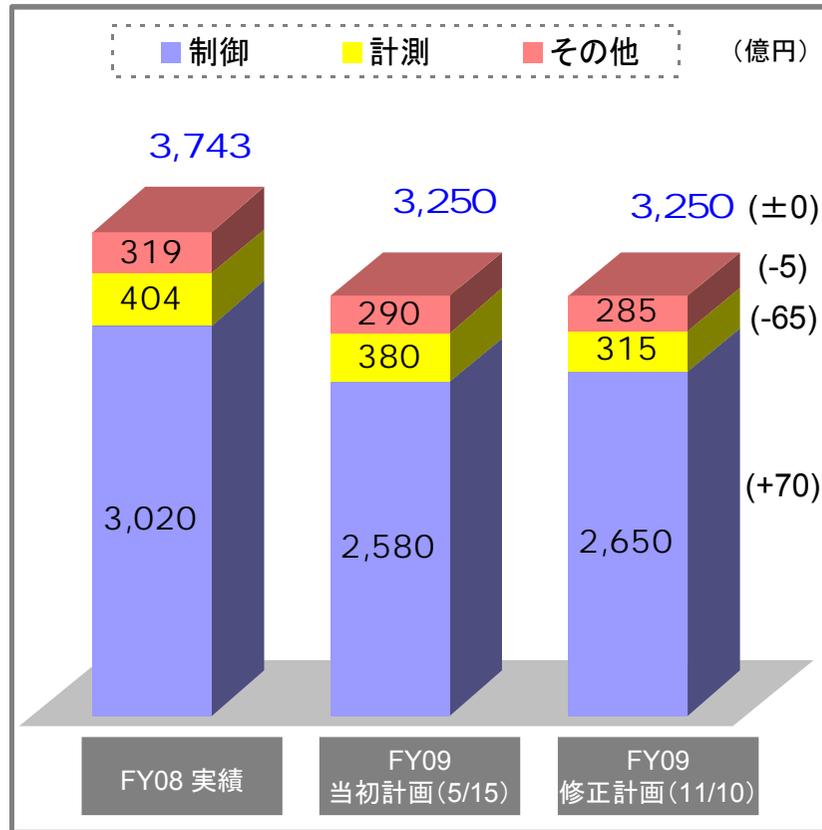
	FY08		FY09	
	1H実績	年間実績	1H実績	年間計画
<b>営業利益</b>	50	47	▲24	▲25
営業外収益	13	32	12	▲40
営業外費用	19	77	29	
<b>経常利益</b>	44	3	▲41	▲65
特別利益	14	33	3	▲105
特別損失	35	129	88	
<b>税引前利益</b>	23	▲94	▲126	▲170
法人税等	▲15	290	19	30
<b>当期純利益</b>	38	▲384	▲145	▲200

◆第2四半期に固定資産の減損損失(▲54億円)及び投資有価証券評価損(▲15億円)等を計上したことにより、特別利益/損失(ネット)を下方修正

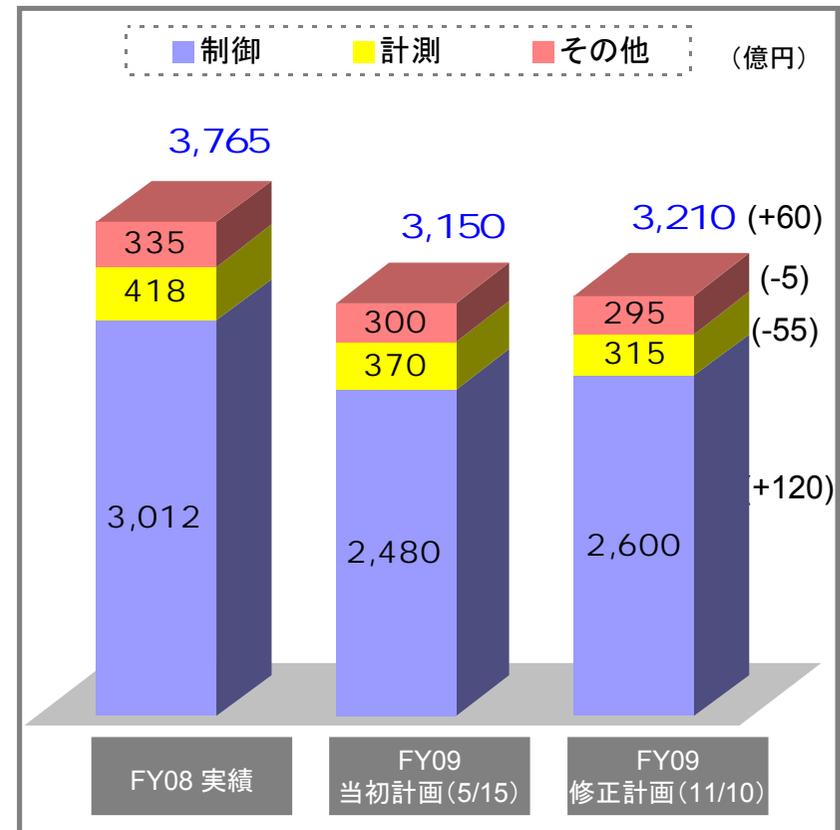


# FY09 セグメント別 受注・売上 修正計画

## 受 注



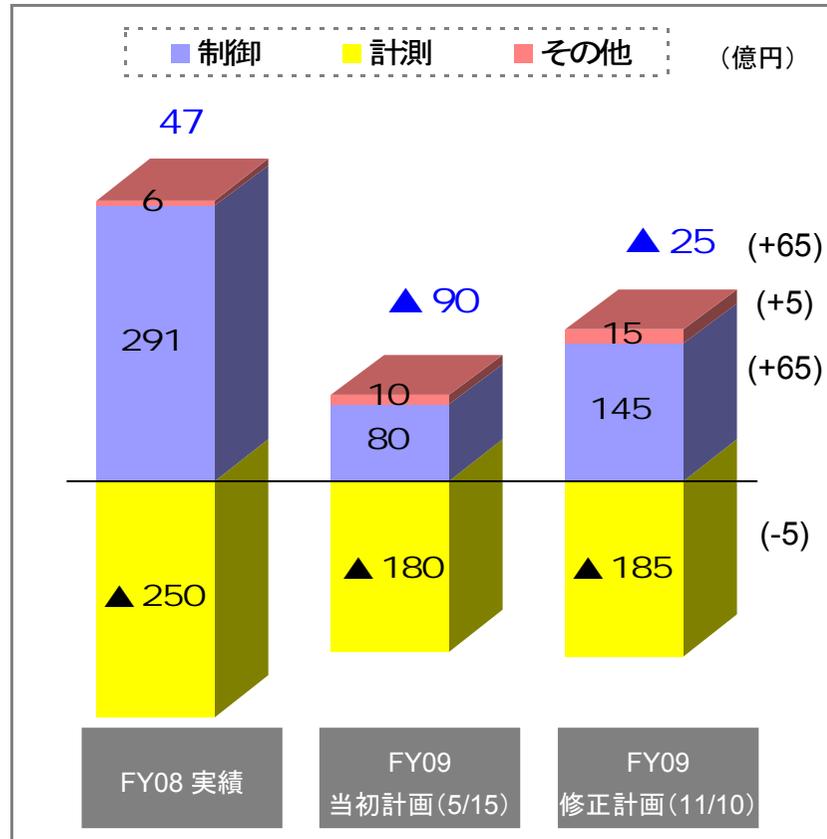
## 売 上



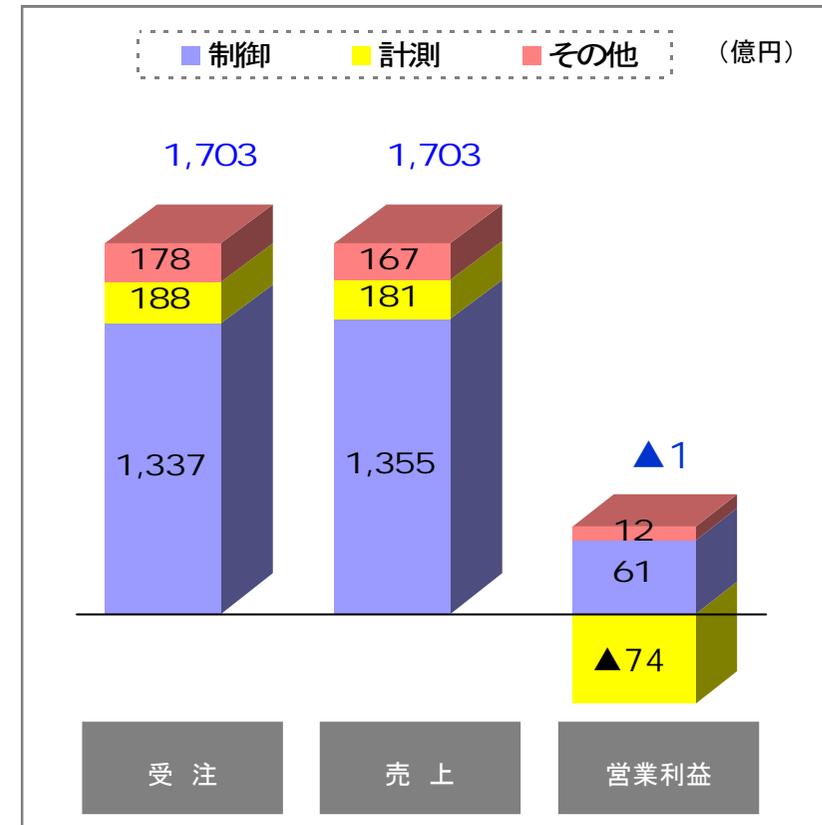
◆制御事業: 1Hの実績が当初計画(5/15)を上回ったことから年間受注・売上計画を上方修正

◆計測機器事業: 主にフォトニクスビジネスの事業方針に伴う減収により、年間受注・売上計画を下方修正

## 営業利益



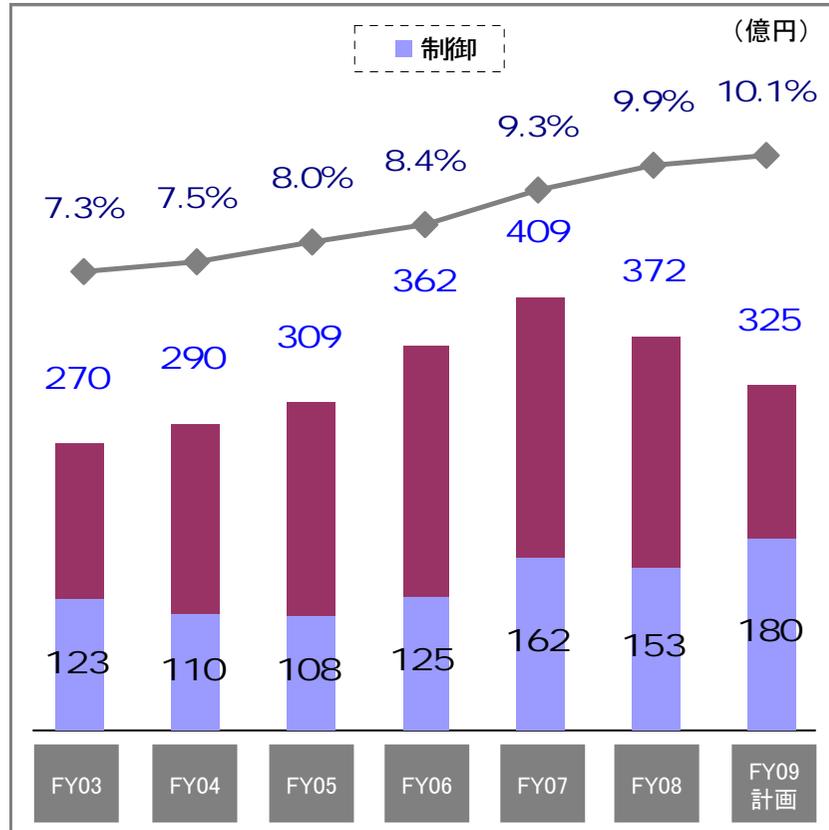
## FY09 2H



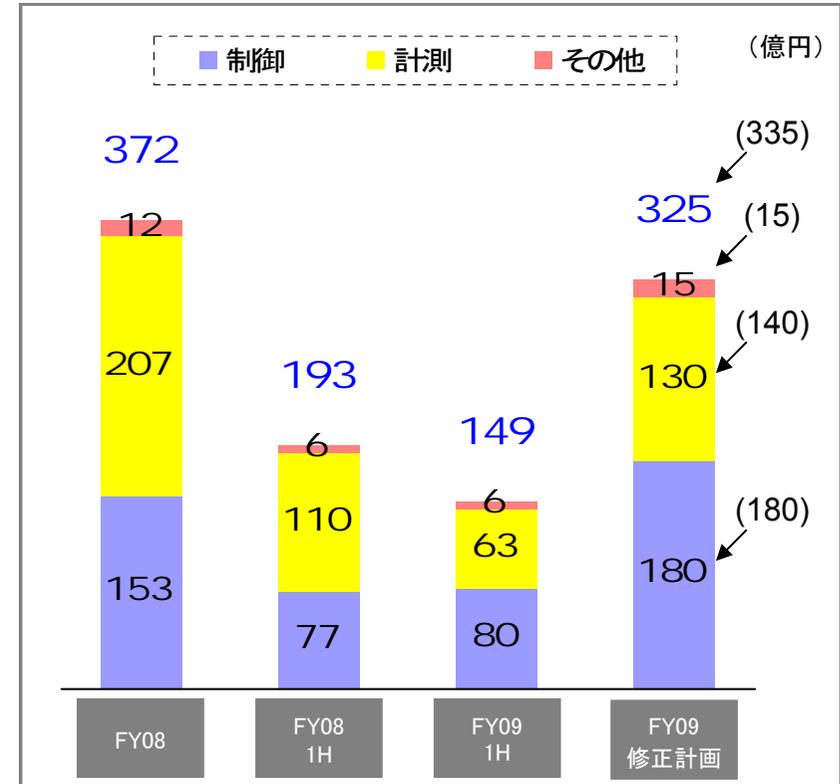
◆ 制御事業: 1Hの実績が当初計画を69億円上回ったことから、年間営業利益計画を上方修正

# 研究開発費 推移

## 研究開発費推移



## セグメント別研究開発費

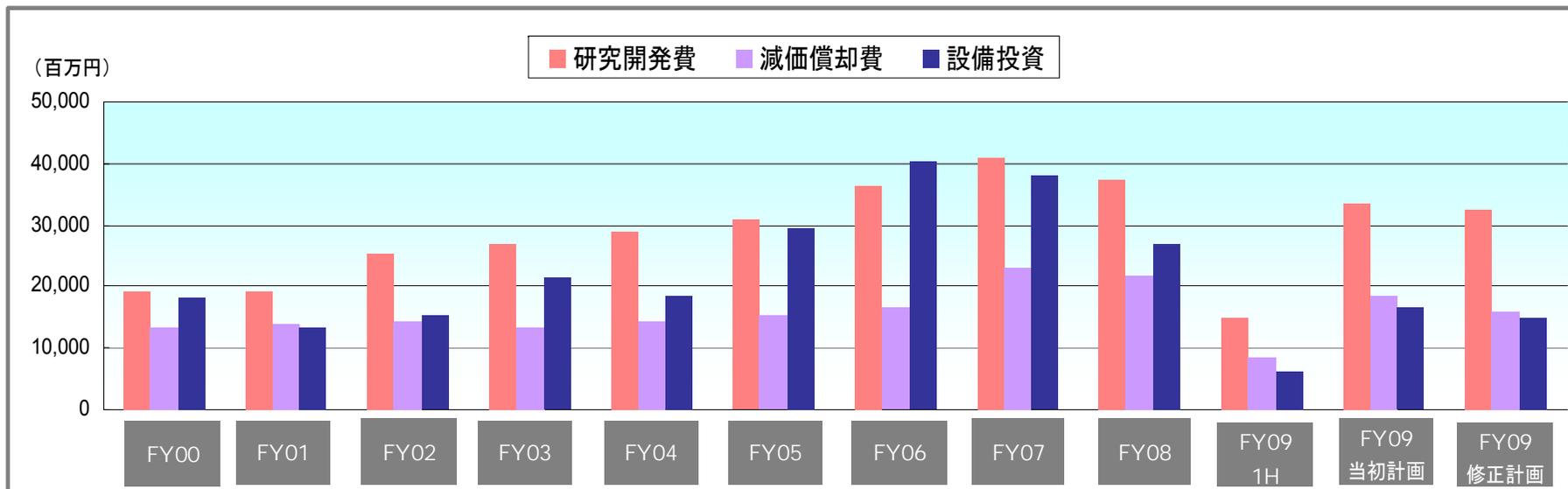


\* ( )内は5月15日発表の計画値

- ◆計測機器事業のFY09 1H研究開発費が前年同期に比べ大幅減(110億円⇒63億円)
- ◆年間研究開発費計画を減額修正(335億円⇒325億円)



# 研究開発費・減価償却費・設備投資の推移

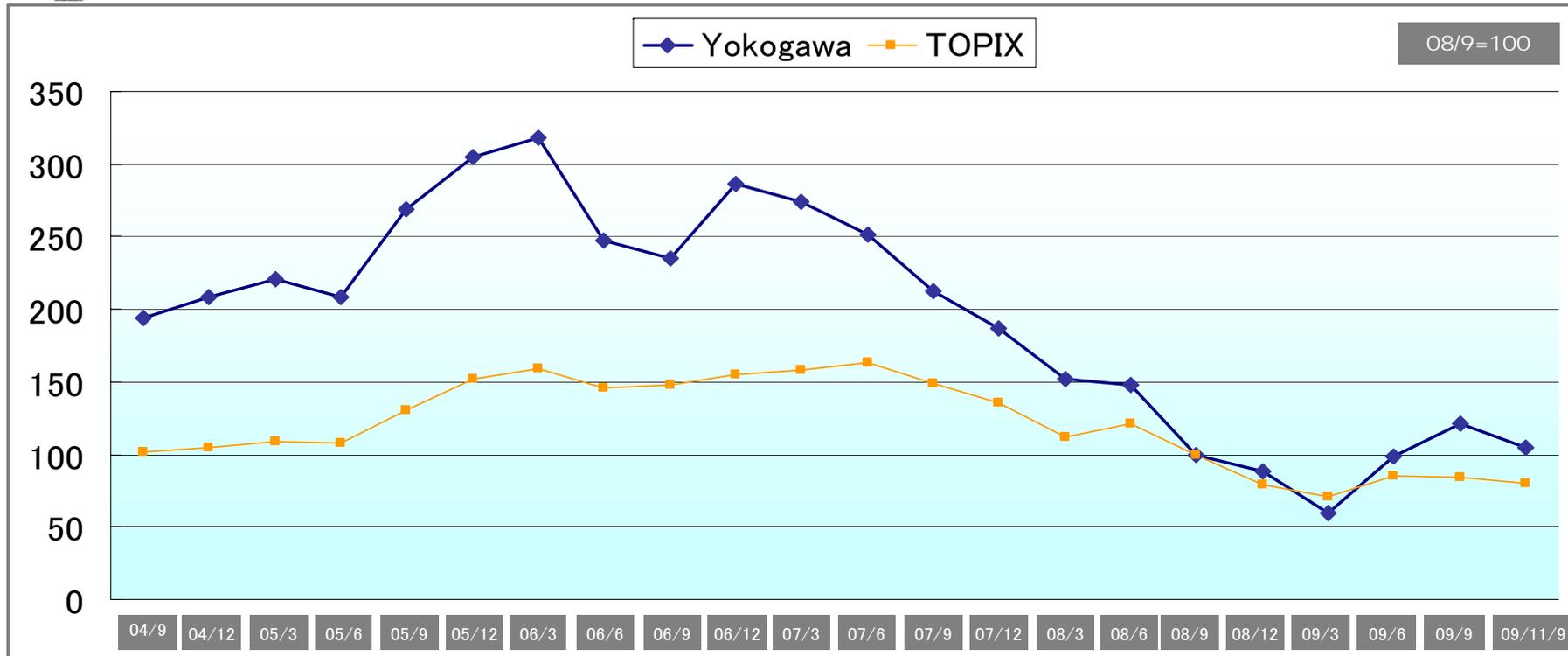


	実績										FY09計画	
	FY00	FY01	FY02	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08	FY09 1H	当初(5/15)	修正(11/10)
研究開発費 (対売上比)	19,181 5.4%	19,236 6.2%	25,233 7.7%	26,991 7.3%	28,998 7.5%	30,917 8.0%	36,223 8.4%	40,875 9.3%	37,229 9.9%	14,860 9.9%	33,500 10.6%	32,500 10.1%
減価償却費 (対売上比)	13,190 3.7%	13,964 4.5%	14,298 4.3%	13,455 3.6%	14,331 3.7%	15,124 3.9%	16,483 3.8%	23,129 5.3%	21,615 5.7%	8,367 5.6%	18,500 5.9%	16,000 5.0%
設備投資 (対売上比)	18,173 5.2%	13,347 4.3%	15,264 4.6%	21,355 5.7%	18,652 4.8%	29,540 7.6%	40,284 9.3%	37,990 8.7%	26,813 7.1%	6,036 4.0%	16,500 5.2%	15,000 4.7%

- ◆研究開発費計画を減額修正 (335億円⇒ 325億円)
- ◆減価償却費計画を減額修正 (185億円⇒ 160億円)
- ◆設備投資計画を減額修正 (165億円⇒ 150億円)



# 株価の状況



	04/9	04/12	05/3	05/6	05/9	05/12	06/3	06/6	06/9	06/12	07/3	07/6	07/9	07/12	08/3	08/6	08/9	08/12	09/3	09/6	09/9	09/11/9
Yokogawa	1,276	1,372	1,452	1,371	1,772	2,010	2,095	1,631	1,552	1,887	1,806	1,654	1,398	1,228	998	971	659	582	394	650	795	687
TOPIX	1,104	1,139	1,180	1,177	1,412	1,650	1,728	1,587	1,611	1,681	1,714	1,775	1,617	1,476	1,213	1,320	1,087	859	774	930	910	871

	04/9	04/12	05/3	05/6	05/9	05/12	06/3	06/6	06/9	06/12	07/3	07/6	07/9	07/12	08/3	08/6	08/9	08/12	09/3	09/6	09/9	09/11/9
Yokogawa	194	208	220	208	269	305	318	247	236	286	274	251	212	186	151	147	100	88	60	99	121	104
TOPIX	102	105	109	108	130	152	159	146	148	155	158	163	149	136	112	121	100	79	71	86	84	80

本資料およびアナリスト説明会で提供する情報のうち業績見通し及び事業計画等に関するものは、当社が現時点で入手可能な情報と、合理的であると判断する一定の前提に基づいております。従って、実際の業績は、様々な要因により、これらの見通しとは大きく異なる結果となりうることをご承知おきください。