

横河電機株式会社

平成22年3月期

決算説明会



2010年5月14日

取締役 専務執行役員 八木 和則



YOKOGAWA

1. 低調な設備投資と円高の影響を受け前期と比較し大幅な減収

営業利益は、計画を上回る固定費削減を達成したものの減収を補うには至らず減益

- 制御事業：欧州・北米・日本などの先進国において設備投資が低調に推移したこと及び円高の影響により、前期と比較し減収・減益
- 計測機器事業：半導体テスト及び測定器に関する設備投資の大幅な抑制により、前期と比較し減収。構造改革による固定費減により損失額は減少

2. 営業利益が減少したものの、為替差損の減少等により営業外費用が減少したことから、前期並みの経常利益を確保

当期純利益は、繰延税金資産の取り崩しを行った前期と比べ損失額が減少

(億円)

	FY08実績(A)	FY09計画(2/9)	FY09実績(B)	差異(B-A)
受注高	3,743	3,200	3,152	▲591
売上高	3,765	3,160	3,166	▲599
営業利益	47	0	26	▲21
経常利益	3	▲40	2	▲1
当期純利益	▲384	▲185	▲148	236



FY09 経営成績(対計画比)

(億円)

	FY08 実績	FY09					
		当初計画 5/15	修正計画 11/10	修正計画 2/9(A)	実績 (B)	差異 (B-A)	
受注高	3,743	3,250	3,250	3,200	3,152	▲48	
売上高	3,765	3,150	3,210	3,160	3,166	6	
営業利益	47	▲90	▲25	0	26	26	
経常利益	3	▲130	▲65	▲40	2	42	
当期純利益	▲384	▲180	▲200	▲185	▲148	37	
為替レート	1\$= 1€=	100.66円 143.28円	95円 125円	90円 130円	90円 130円	92.61円 130.68円	2.61円 0.68円

- ◆受注高は計画(2/9)に対し未達、売上高は計画(2/9)を達成
- ◆営業利益・経常利益は、固定費の削減が計画以上に進んだことから計画(2/9)を超過達成し、黒字を確保



FY09 経営成績(対前年比)

(億円)

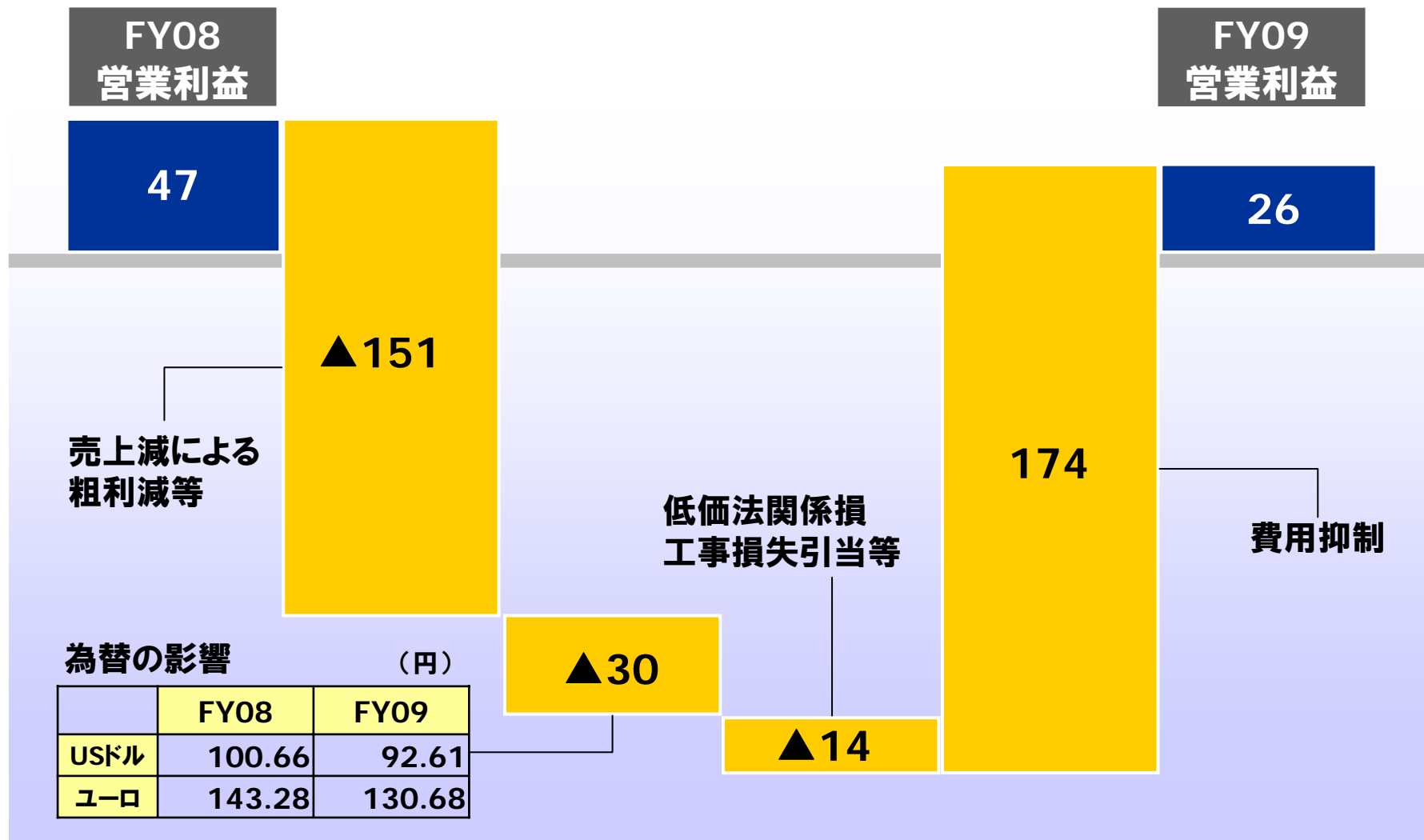
	FY08	FY09	増減率	差異
受注高	3,743	3,152	▲15.8%	▲591
売上高	3,765	3,166	▲15.9%	▲599
営業利益	47	26	▲44.8%	▲21
(営業利益率)	1.3%	0.8%	—	▲0.5%
経常利益	3	2	▲13.1%	▲1
(経常利益率)	0.1%	0.1%	—	0.0%
当期純利益	▲384	▲148	—	236
(当期純利益率)	▲10.2%	▲4.7%	—	5.5%

- ◆売上高の減少による粗利の減少を固定費の削減で補い営業利益を確保
- ◆営業利益は減少したものの、為替差損の減少等により営業外費用が減少したことから、前期並みの経常利益を確保
- ◆当期純利益は、法人税等調整額256億円の計上等により大幅赤字となった前期と比較し損失額が減少



FY09/FY08 営業利益 差異分析

(億円)





FY09/FY08 四半期別経営成績比較

(億円)

	FY08					FY09				
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
受注高	1,119	1,038	825	761	3,743	798	749	727	878	3,152
売上高	835	1,133	761	1,036	3,765	645	862	685	974	3,166
営業利益	▲43	93	▲58	55	47	▲56	32	▲3	53	26

- ◆制御事業の国内受注の増加等により、4四半期ぶりに800億円台の受注を計上
- ◆売上高は制御事業の国内売上を中心に、2Q、4Qに集中



FY09/FY08 営業外・特別損益比較

(億円)

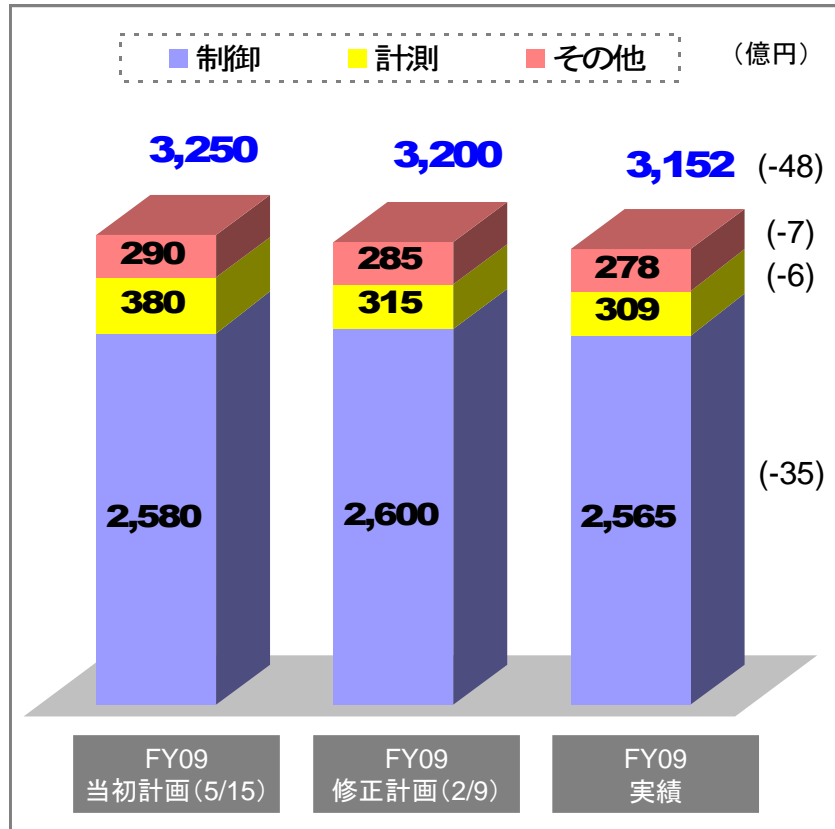
	FY08	FY09	
営業利益	47	26	
営業外収益	32	31	
営業外費用	77	55	⇒ 支払利息:21億円
経常利益	3	2	
特別利益	33	10	
特別損失	129	119	⇒ 減損損失:62億円 事業再編損・事業構造改善費用:26億円
税引前利益	▲94	▲107	
法人税等	290	41	
当期純利益	▲384	▲148	

- ◆支払利息が増加(FY08 16億円 → FY09 21億円)したものの、為替差損が減少(FY08 35億円 → 4億円)したことから営業外費用が減少
- ◆ FY08に繰延税金資産の取り崩しを行い法人税等調整額256億円を計上したことから、FY09は法人税等が前期に比べ減少

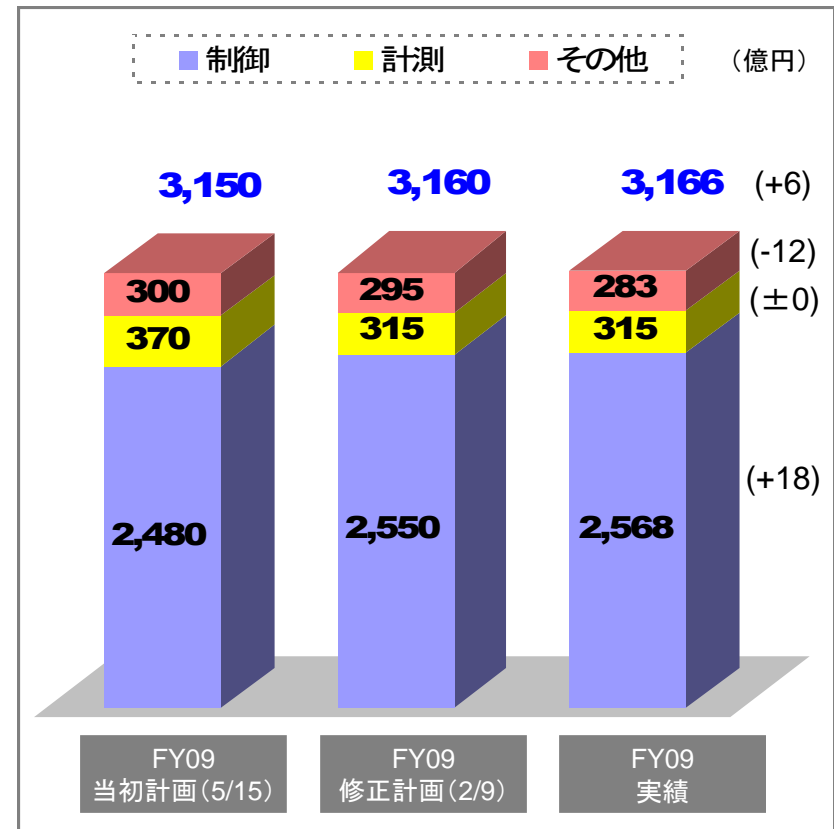


FY09 セグメント別 受注・売上（対計画比）

受 注



売 上

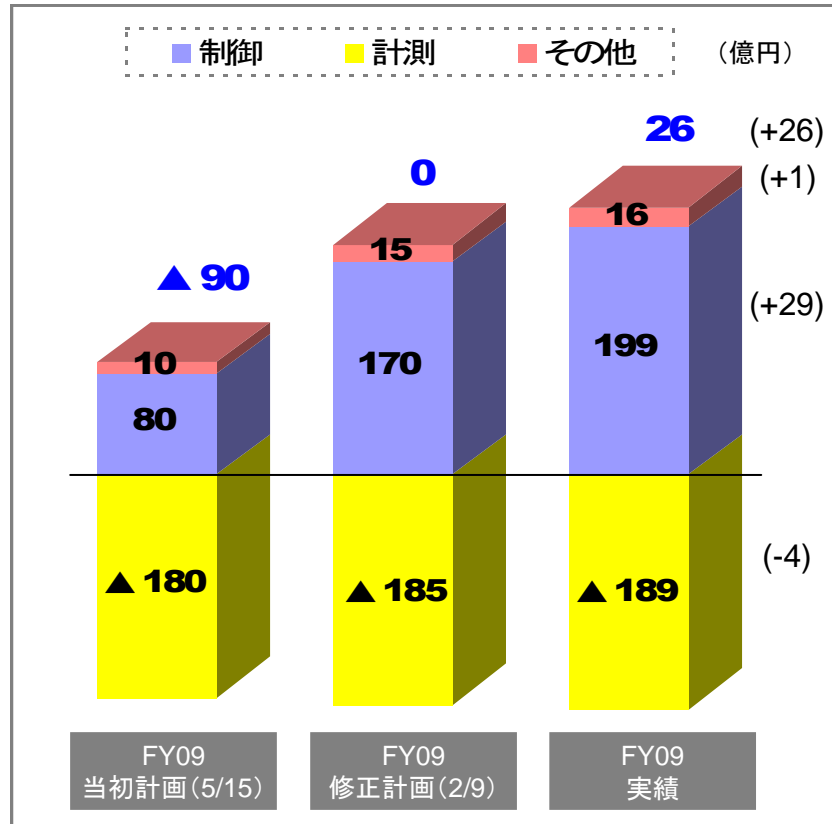


◆受注高:制御事業は海外市場で計画未達のため計画未達。計測機器事業は、測定器及びライフサイエンスビジネスで計画達成したが、半導体テスト及びフォトニクスビジネスで計画未達となったことから全体では計画未達

◆売上高:制御事業は日本、海外とも計画を超過達成。計測機器事業は、測定器及びライフサイエンスビジネスで計画を超過達成したが、半導体テストとフォトニクスビジネスで計画未達のため全体ではほぼ計画どおり

FY09 セグメント別 営業利益（対計画比）

営業利益



(億円)

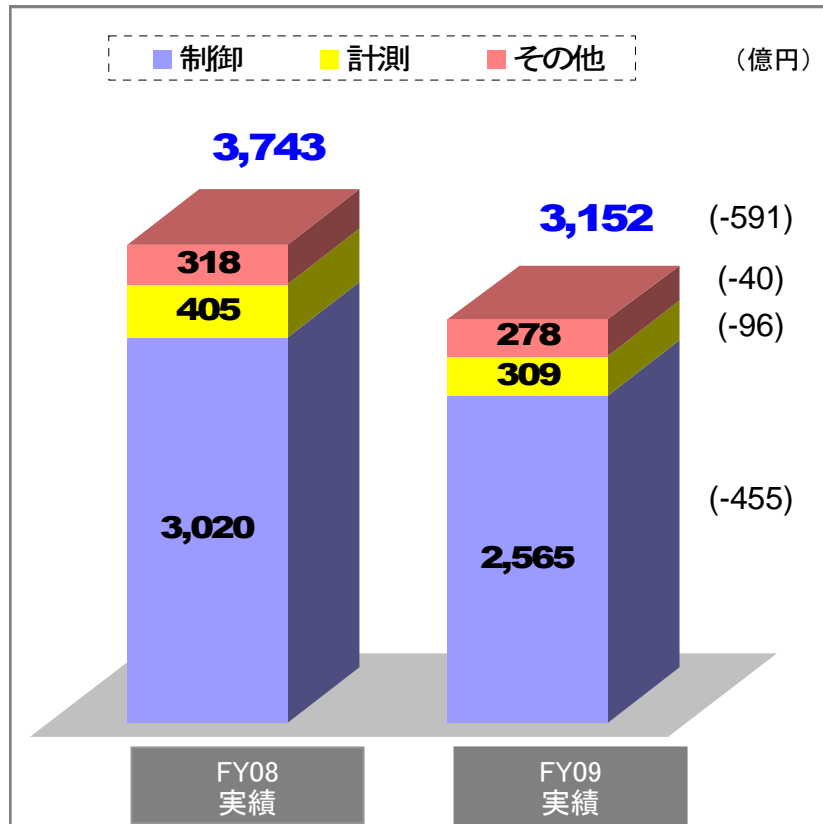
	FY09 計画(2/9)	FY09 実績	差異
制 御	170	199	29
計 測	▲ 185	▲ 189	▲ 4
その他	15	16	1
合 計	0	26	26

◆**制御事業**: 固定費の削減が計画より進んだことから、計画を超過達成

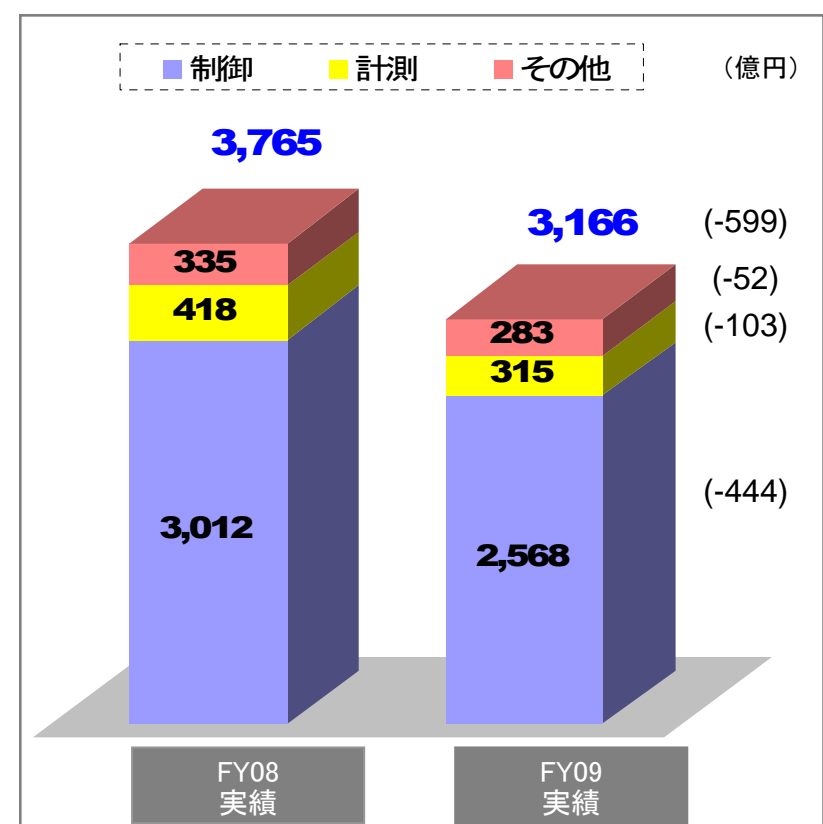
◆**計測機器事業**: 測定器及びライフサイエンスビジネスで損失が縮小したものの、半導体テストビジネスの棚卸評価損の計上により計画未達

FY09 セグメント別 受注・売上（対前年比）

受 注



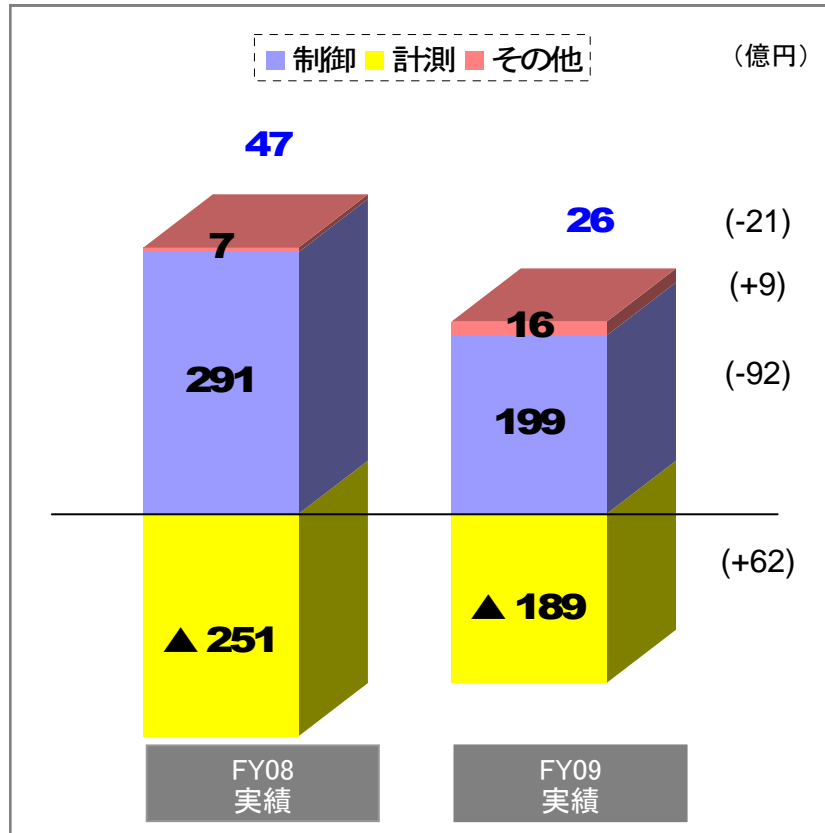
売 上



◆**制御事業**:円高の影響(為替の影響による減少:受注高▲120億円、売上高▲131億円)及び市況の悪化により、受注高及び売上高とも前期比較で減少
 ◆**計測機器事業**:主に測定器ビジネス(受注高▲54億円、売上高▲63億円)、フォトリクスビジネス(受注高▲40億円、売上高▲10億円)、アドバンスステージビジネス(受注高▲5億円、売上高▲23億円)の減収により、受注高及び売上高とも前期比較で減少

FY09 セグメント別 営業利益（対前年比）

営業利益



(億円)

	FY08 実績	FY09 実績	差異
制 御	291	199	▲ 92
計 測	▲ 251	▲ 189	62
その他	7	16	9
合 計	47	26	▲ 21

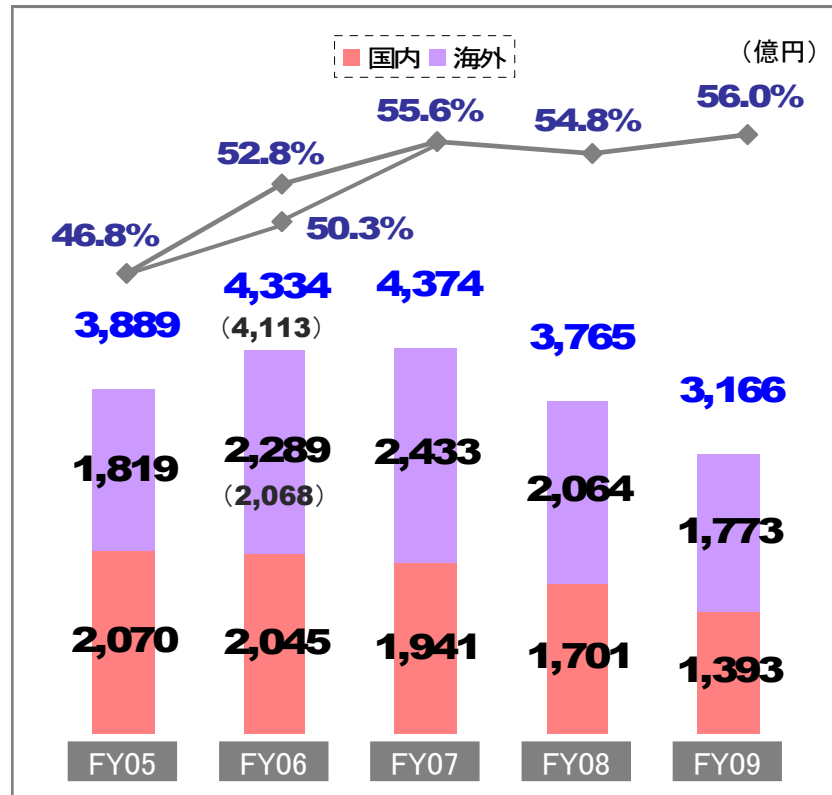
◆**制御事業**: 売上高の減少及び円高の影響等により利益が減少

◆**計測機器事業**: ライフサイエンスビジネスは増収及び固定費の削減により損失が減少

測定器、アドバンスステージ、フォトニクスビジネスは構造改革に伴う固定費減により損失が減少

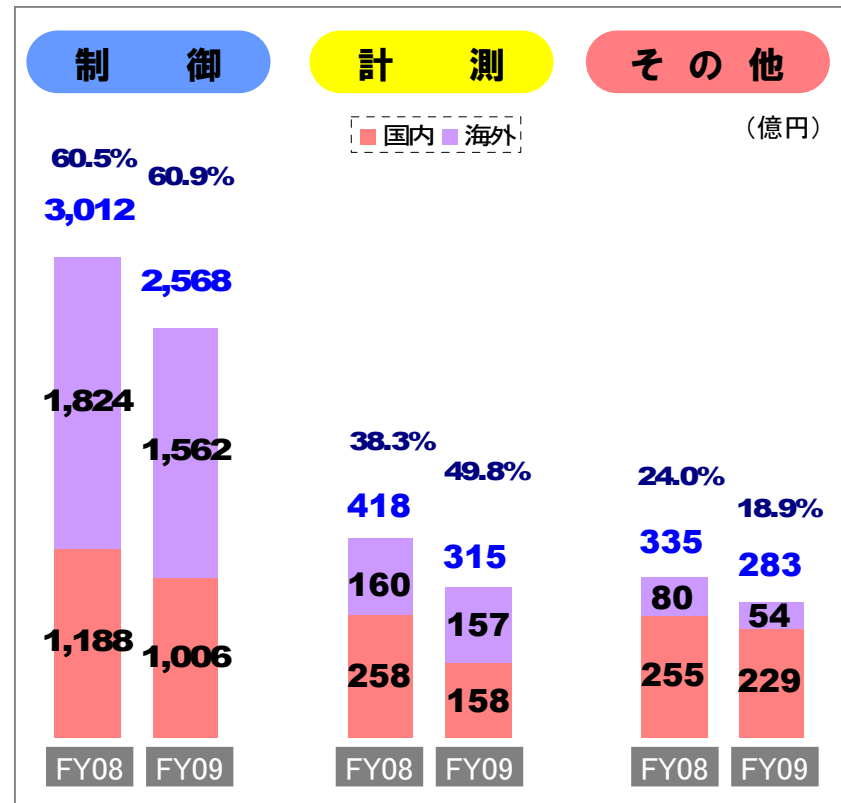
海外売上高

全 体



* ()内は、海外連結子会社の決算期変更による増加分を除いた数値です。

セグメント別

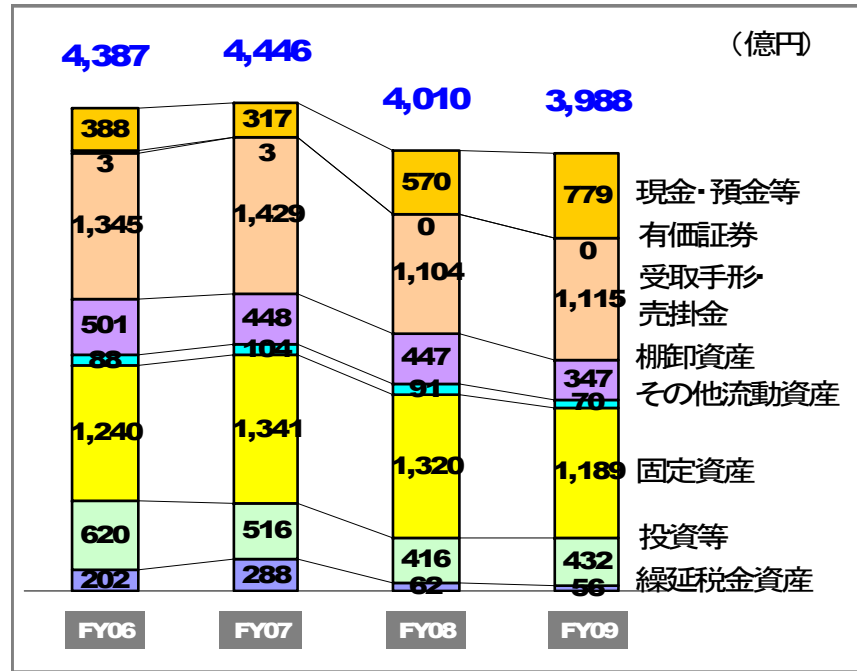


◆ 制御事業の海外売上高比率は、円高の影響により前期比でほぼ横ばい

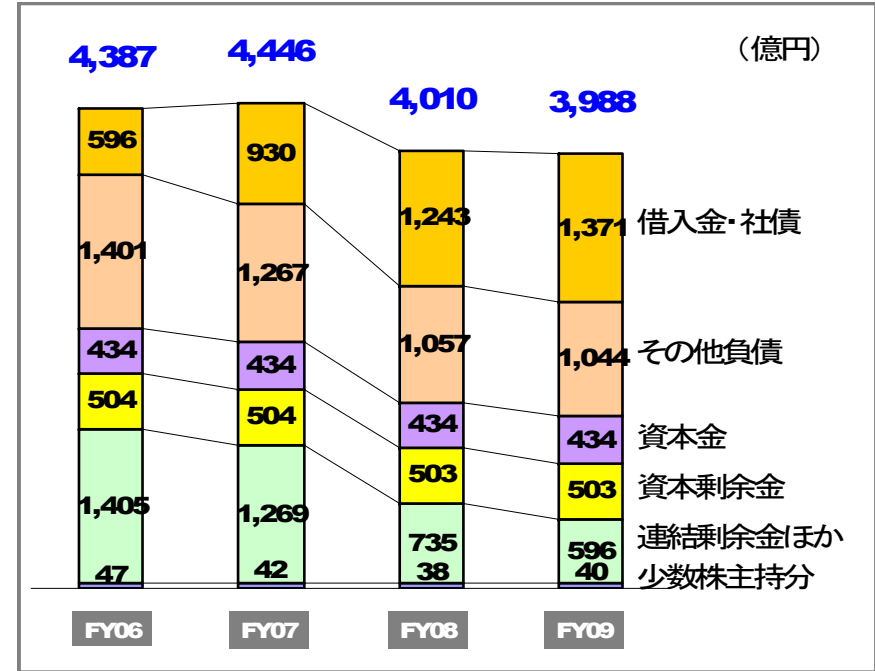
◆ 計測機器事業の海外売上高比率は、国内測定器ビジネスの減収により上昇

貸借対照表 推移

資産推移



負債・資本推移

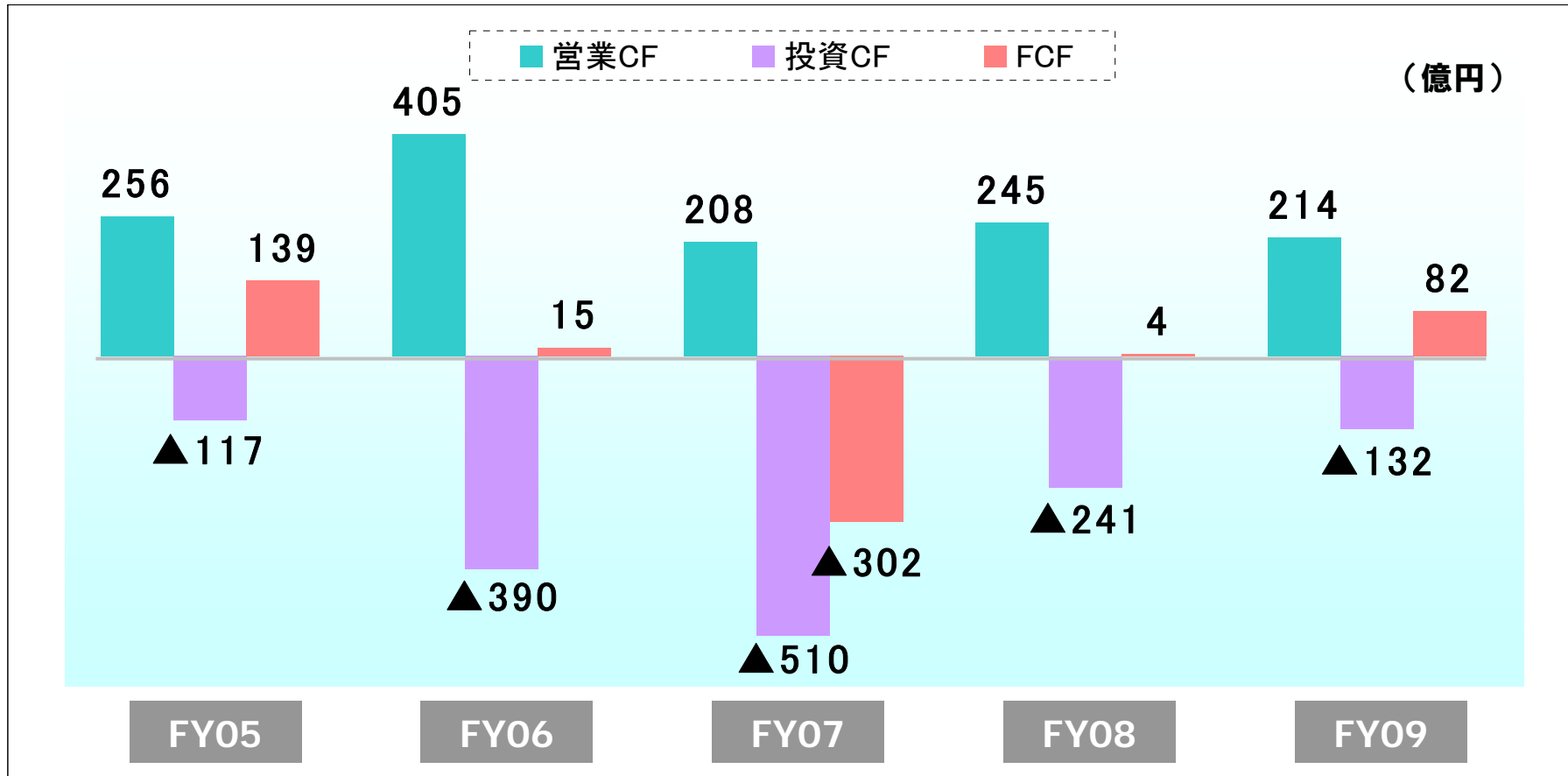


	FY06	FY07	FY08	FY09
総資産回転率	1.01	0.99	0.89	0.79
自己資本比率	53.4%	49.6%	41.7%	38.5%

	FY06	FY07	FY08	FY09
D/Eレシオ	25.5%	42.1%	74.3%	89.4%
有利子負債比率	13.6%	20.9%	31.0%	34.4%

- ◆設備投資の抑制及びフォトニクスビジネス関連資産の減損損失の計上により固定資産が減少
- ◆2010年2月の劣後ローン(250億円)の調達により現金・預金及び借入金が増加
- ◆純資産の減少及び借入金の増加により、自己資本比率が低下しD/Eレシオが上昇

キャッシュ・フロー FY05-09



- ◆設備投資が減少したことから、投資キャッシュ・フローは支出が減少
- ◆投資キャッシュ・フローの減少により、前期に比べフリー・キャッシュ・フローが増加



FY10 経営計画

(億円)

		FY09 実績	FY10 計画	差異
受注高		3,152	3,400	248
売上高		3,166	3,350	184
営業利益		26	80	54
経常利益		2	50	48
当期純利益		▲148	0	148
為替レート	1\$= 1€=	92.61円 130.68円	90円 130円	▲2.61円 ▲0.68円

- ◆制御事業の増収(前期比 受注高155億円、売上高102億円増)及び計測機器事業の増収(前期比 受注高121億円、売上高115億円増)により、受注高・売上高が増加
- ◆営業利益は、先行投資に伴う固定費の増加により制御事業で減益となるものの、計測機器事業の損失が減少するため増益



FY10 営業外損益・特別損益 計画

(億円)

	FY09 実績	FY10 計画
営業利益	26	80
営業外収益	31	▲30
営業外費用	55	
経常利益	2	50
特別利益	10	▲10
特別損失	119	
税引前利益	▲107	40
法人税等	41	40
当期純利益	▲148	0

◆営業外収益・費用、特別利益・損失に関しては、特筆すべき費用計上の予定なし

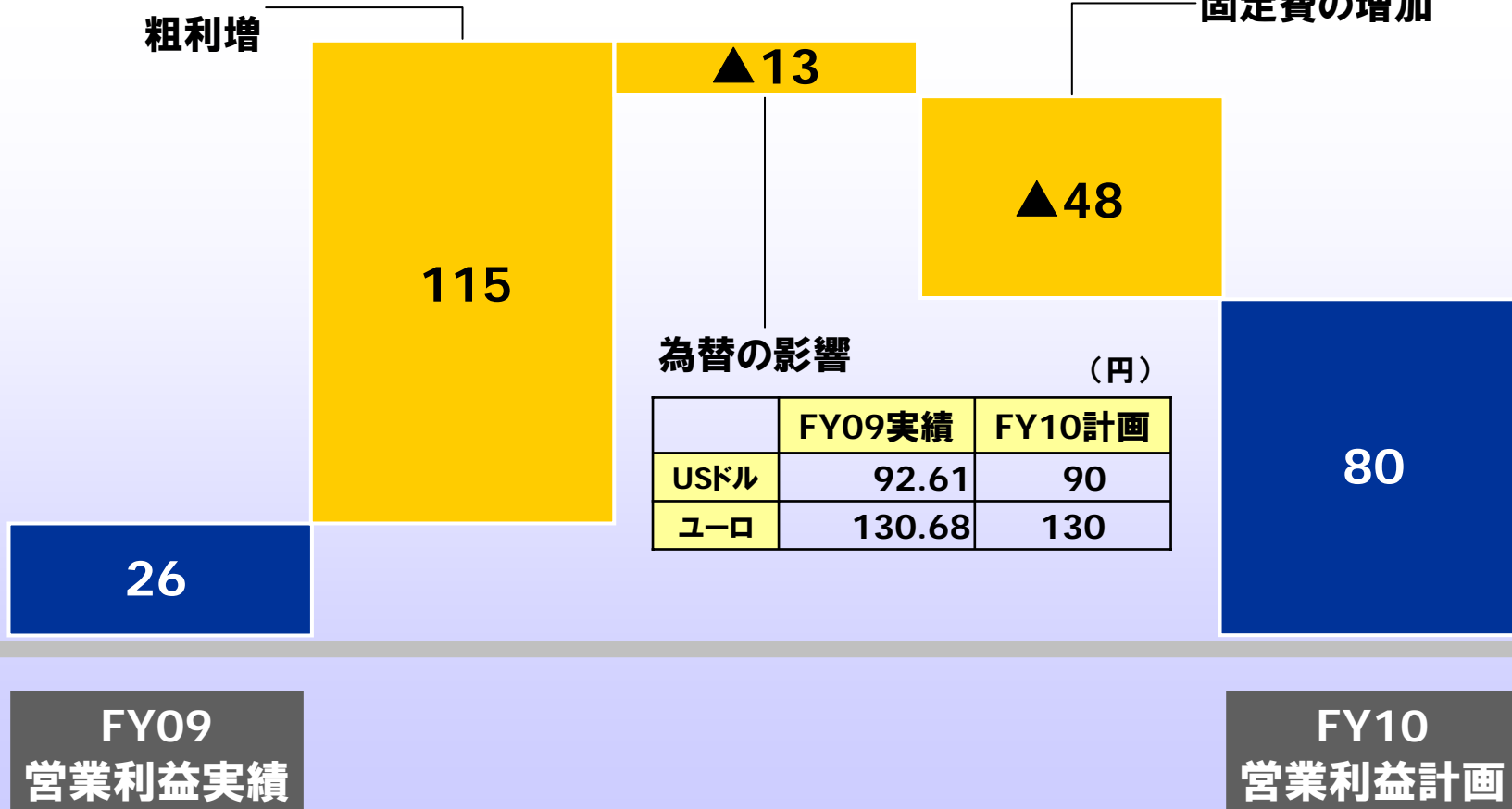


FY10/FY09 営業利益計画 差異分析

(億円)

売上増による
粗利増

固定費の増加



為替の影響

(円)

	FY09実績	FY10計画
USドル	92.61	90
ユーロ	130.68	130

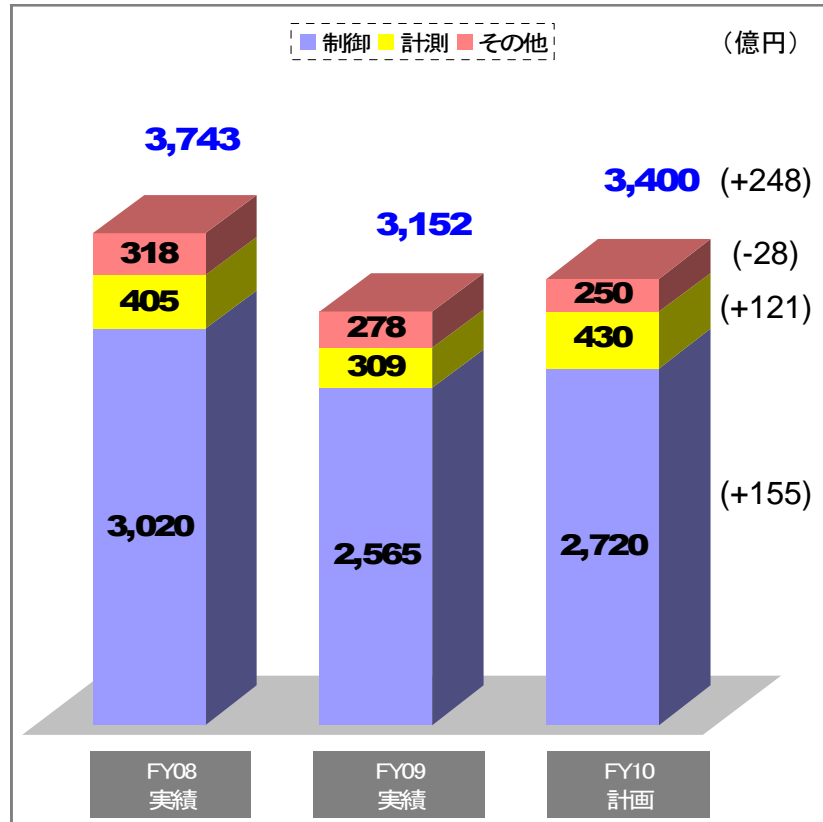
FY09
営業利益実績

FY10
営業利益計画

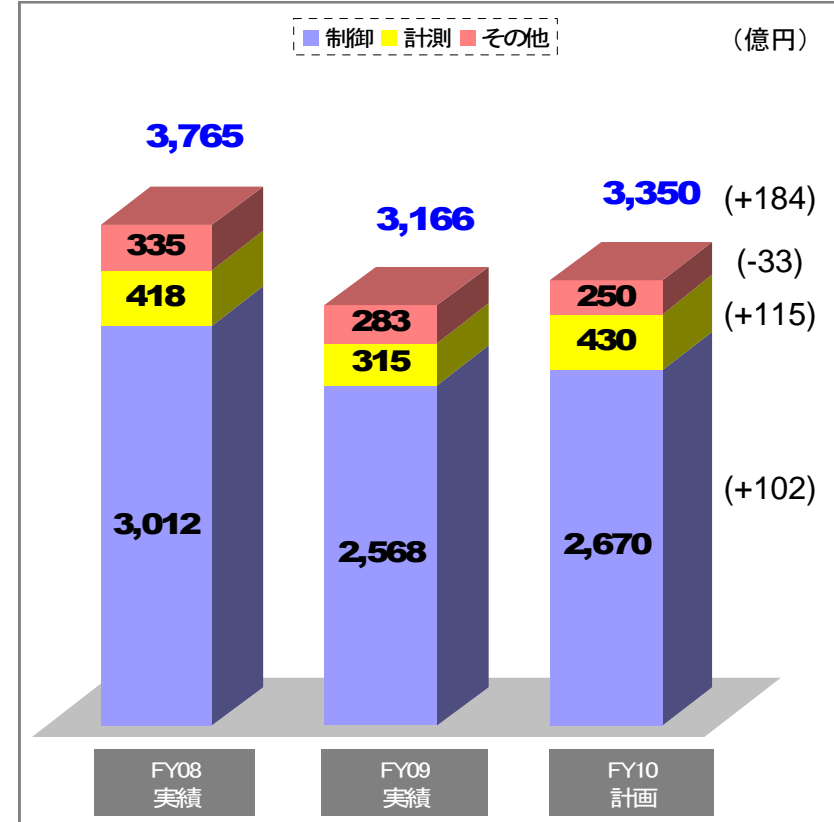


FY10 セグメント別 受注・売上 計画

受 注



売 上

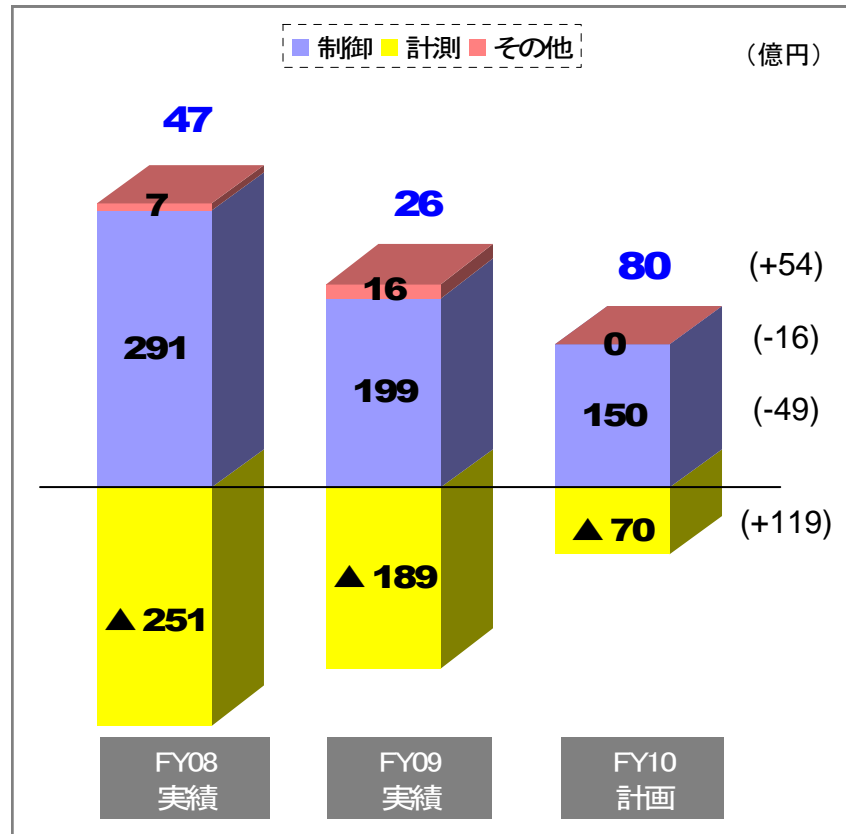


- ◆ **制御事業**: 日本・欧州・北米の市況の回復が不透明であること及び為替レートをFY09より円高に設定したことから、前期比較での伸びは小幅
- ◆ **計測機器事業**: メモリテスト及び測定器に対する設備投資の回復が見込まれることから、前期比較で増収

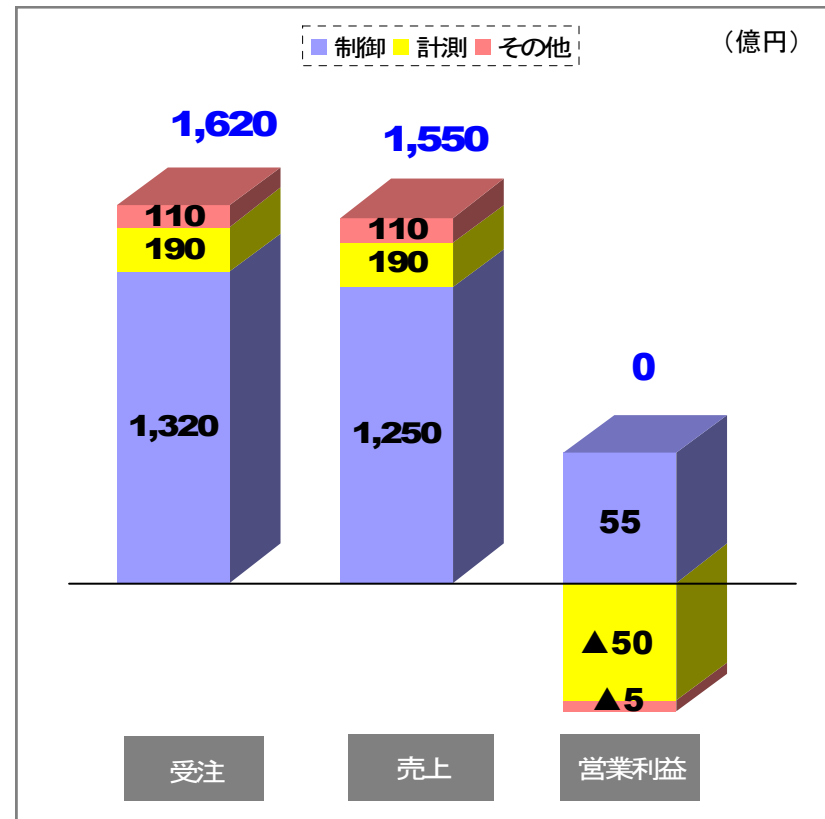


FY10 セグメント別 営業利益・1H 計画

営業利益



FY10 1H 計画

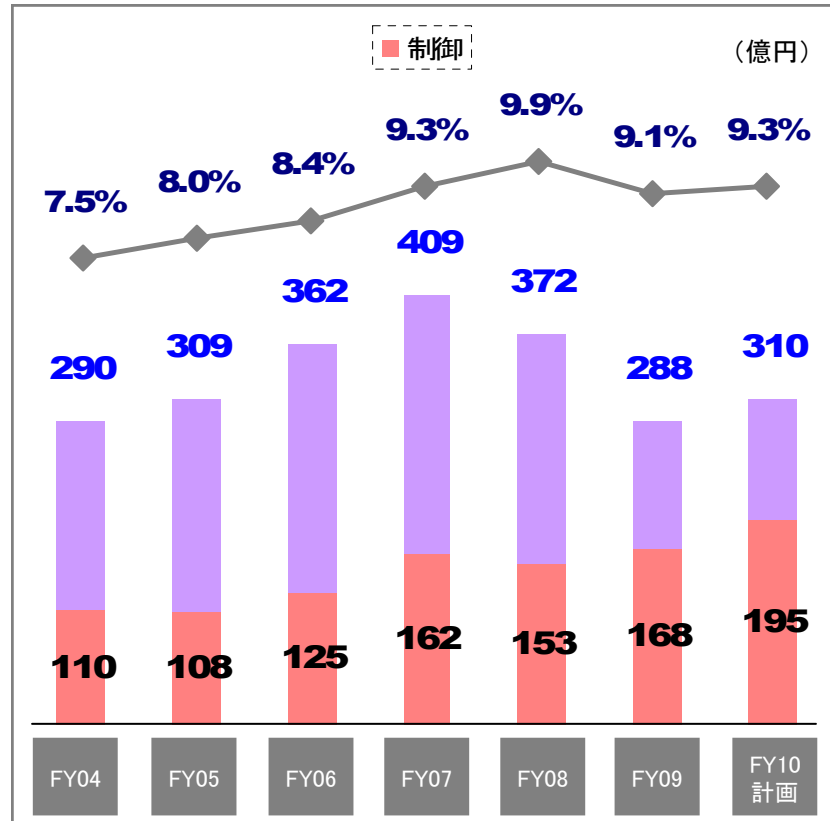


◆**制御事業**: 為替レートを前期より円高に設定したこと、及び研究開発の強化、資源国・新興国での拠点整備に伴い費用が増加することから、前期比較で減益の見込み

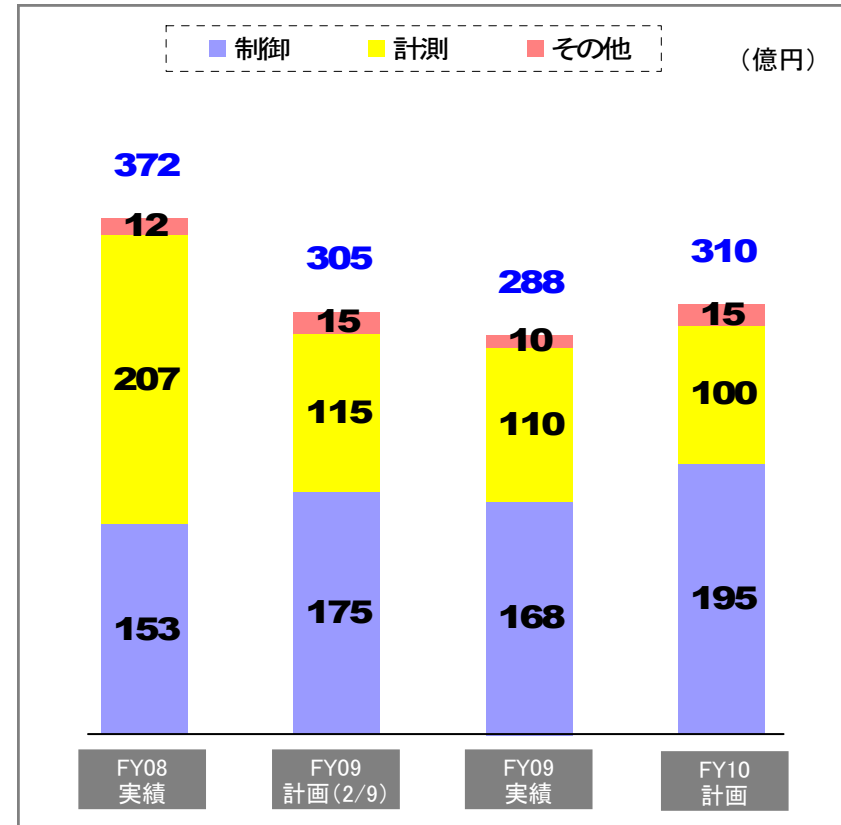
◆**計測機器事業**: 増収及び研究開発費・減価償却費等の費用の減少により、前期比較で損失額減少の見込み

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

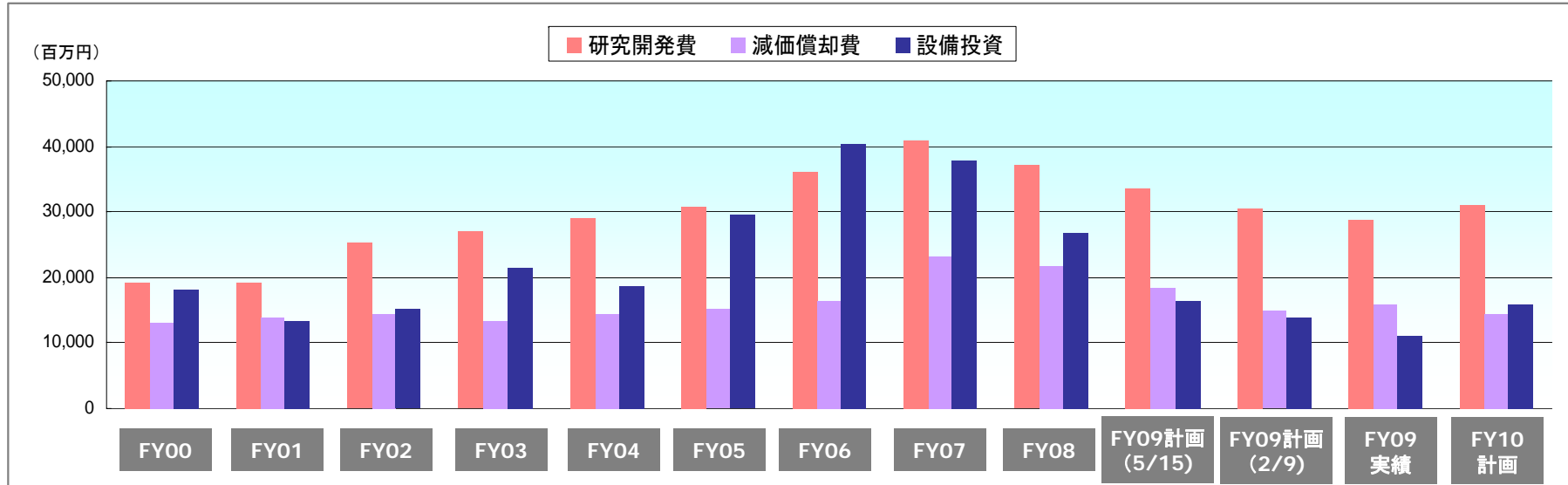


◆ FY09研究開発費は対計画 (2/9) で17億円圧縮

◆ FY10研究開発費計画は、主に制御事業の製品開発力強化のため22億円増加



研究開発費・減価償却費・設備投資の推移

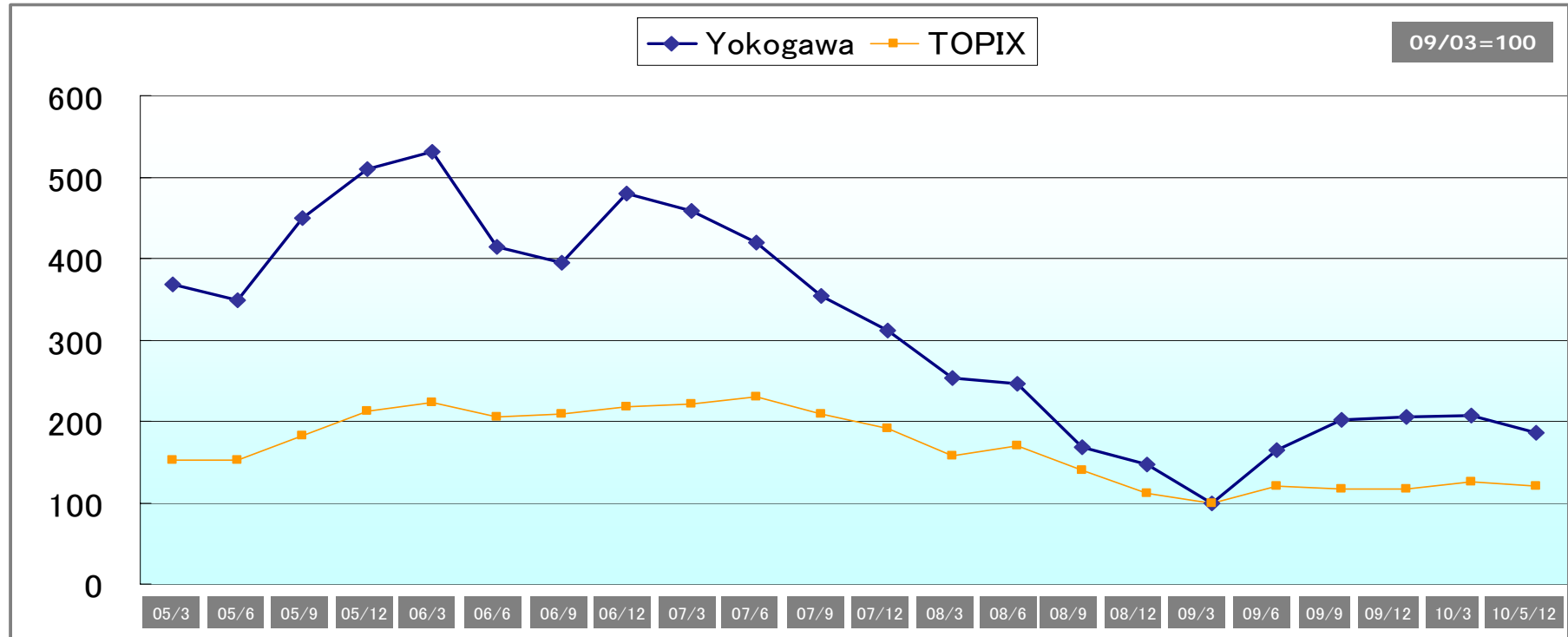


	FY00	FY01	FY02	FY03	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08	FY09			FY10計画
										当初計画 (5/15)	修正計画 (2/9)	実績	
研究開発費 (対売上比)	19,181 5.4%	19,236 6.2%	25,233 7.7%	26,991 7.3%	28,998 7.5%	30,917 8.0%	36,223 8.4%	40,875 9.3%	37,229 9.9%	33,500 10.6%	30,500 9.7%	28,786 9.1%	31,000 9.3%
減価償却費 (対売上比)	13,190 3.7%	13,964 4.5%	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%	18,500 5.9%	15,000 4.7%	16,033 5.1%	14,500 4.3%
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%	16,500 5.2%	14,000 4.4%	11,125 3.5%	16,000 4.8%

◆FY09設備投資は計画比 (2/9) で29億円圧縮

◆FY10設備投資計画は、制御事業における拠点投資、情報化投資、生産設備更新を中心に49億円増加

株価の状況



	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	09/12	10/3	10/5/12
Yokogawa	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	812	814	730
TOPIX	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	908	979	933

	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	09/12	10/3	10/5/12
Yokogawa	369	348	450	510	532	414	394	479	458	420	355	312	253	246	167	148	100	165	202	206	207	185
TOPIX	152	152	182	213	223	205	208	217	221	229	209	191	157	171	140	111	100	120	118	117	126	121

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。