



平成19年11月期中間決算説明会

大証2部 6496



株式会社 中北製作所

<http://www.nakakita-s.co.jp>

平成20年2月8日 大阪
平成20年2月13日 東京



- ・会社概要
- ・平成19年11月中間期実績
- ・平成20年5月期見通し
- ・今後の展望
- ・コーポレートデータ



. 会社概要

1.概要

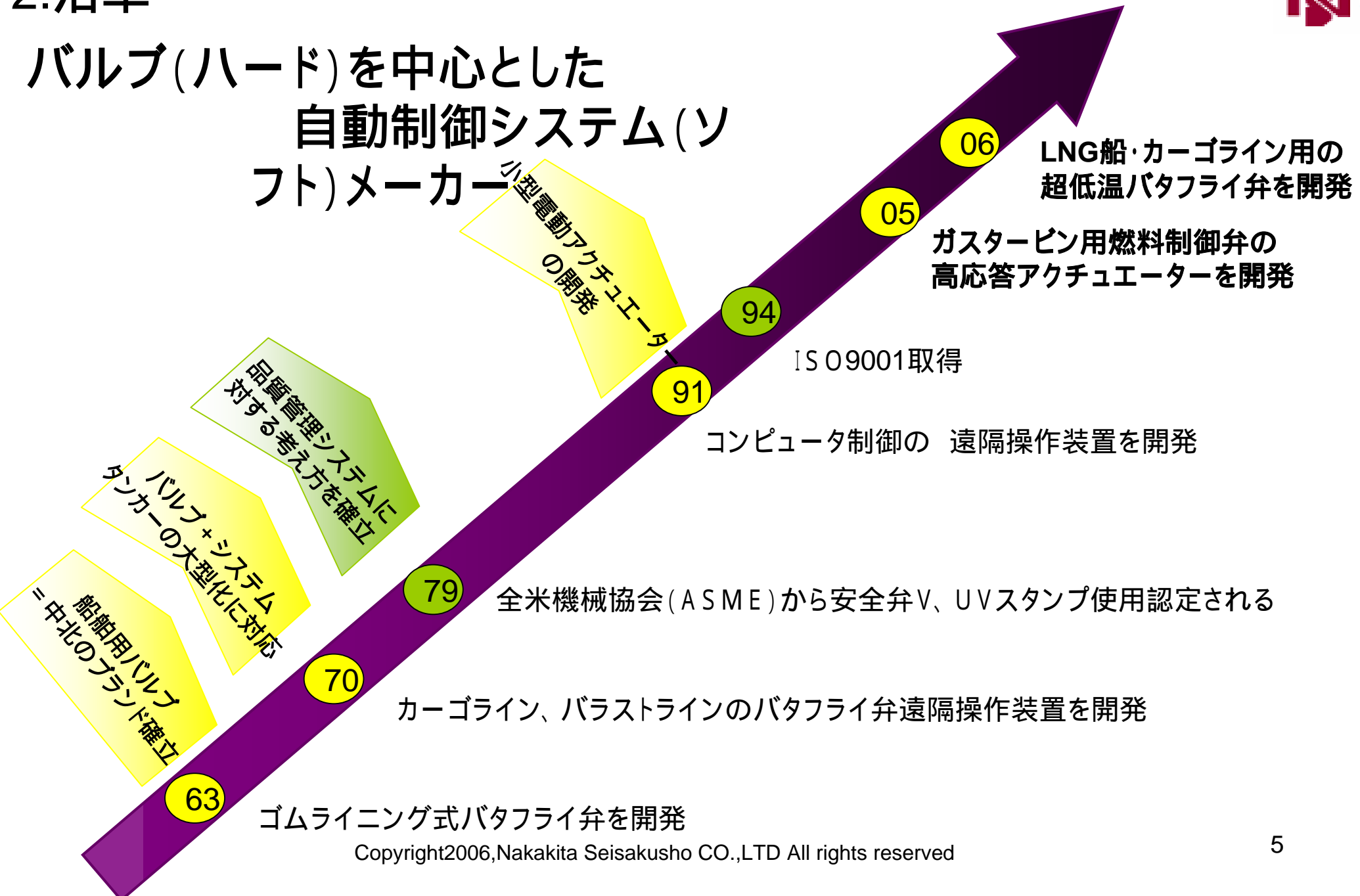


会社名	株式会社中北製作所
代表者	中北 健一
所在地	大阪府大東市
設立	1937年5月
資本金	1,150百万円
事業内容	自動調節弁・バタフライ弁・遠隔操作装置製造
従業員数	281名(2007年5月末現在)



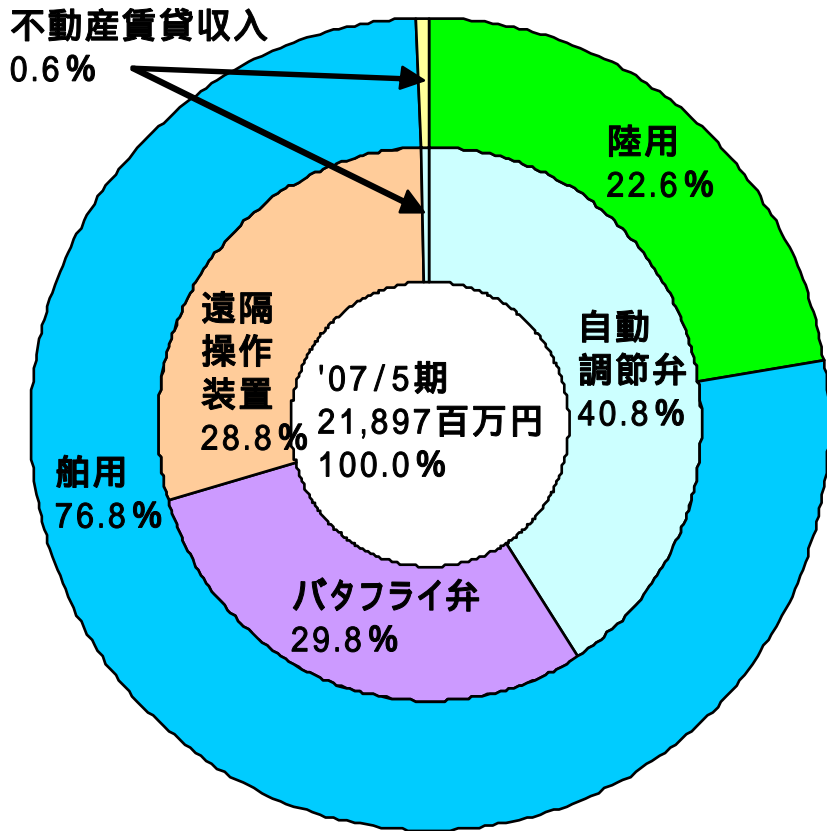
2.沿革

バルブ(ハード)を中心とした 自動制御システム(ソ フト)メーカー



3.事業内容

当社は船舶や原子力・火力発電等の陸上プラント向けに、流体の自動制御システムとして下記の品種を全品受注生産により供給している

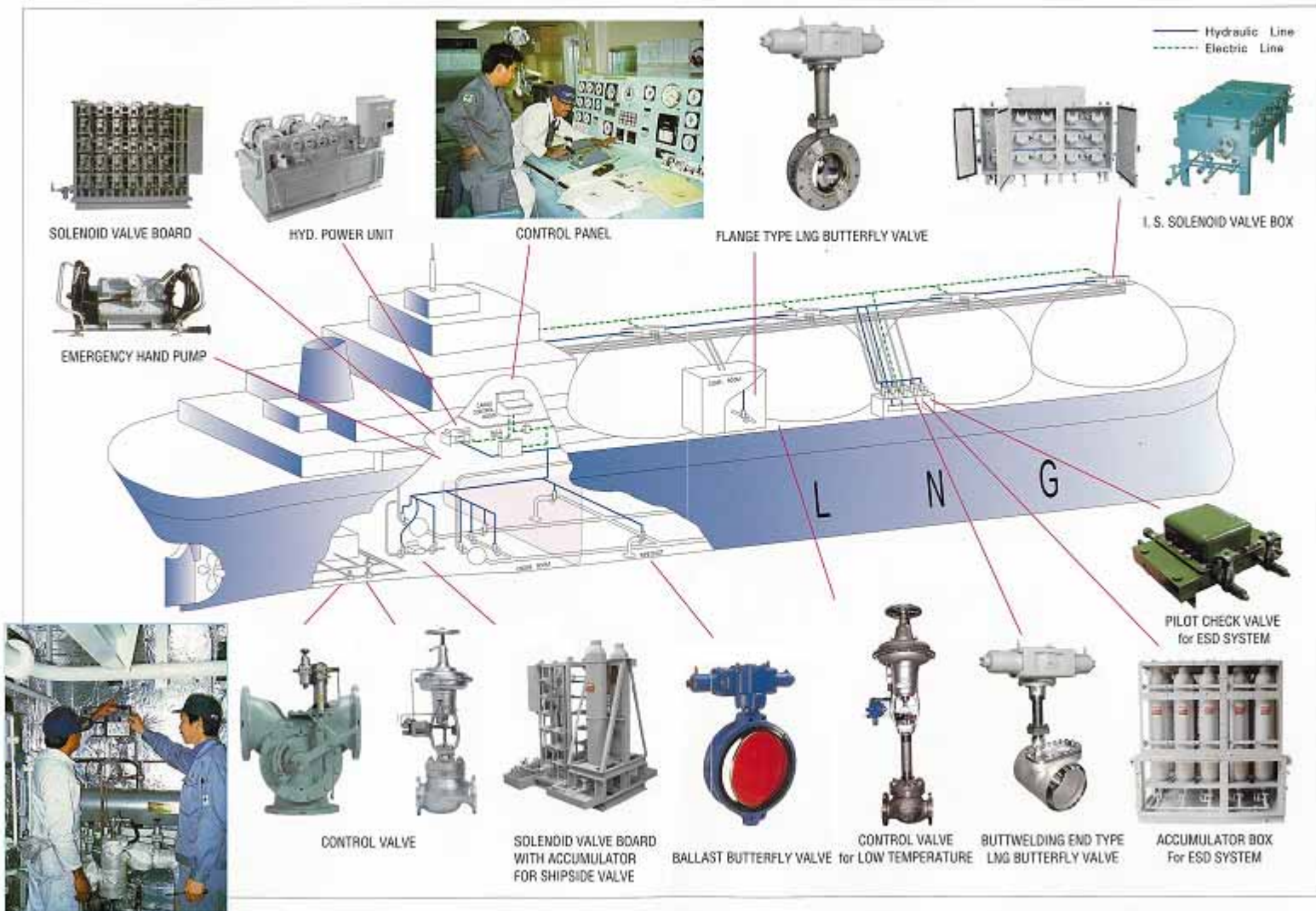


品種別用途

陸船舶別	用途		品種		
			自動調節弁	バタフライ弁	遠隔操作装置
船舶	カーゴライン	タンカー			
	バラストライン	全船種			
	機関室	全船種			
陸用	発電プラント	火力発電 原子力発電 ガスタービン発電			
	製鉄プラント				
	造水プラント				
	その他				

船用荷役及びバラスト遠隔操作(バタフライ弁・遠隔操作装置・液面計)

REMOTE CONTROL SYSTEM FOR LNG "CARRIER"





組立工場

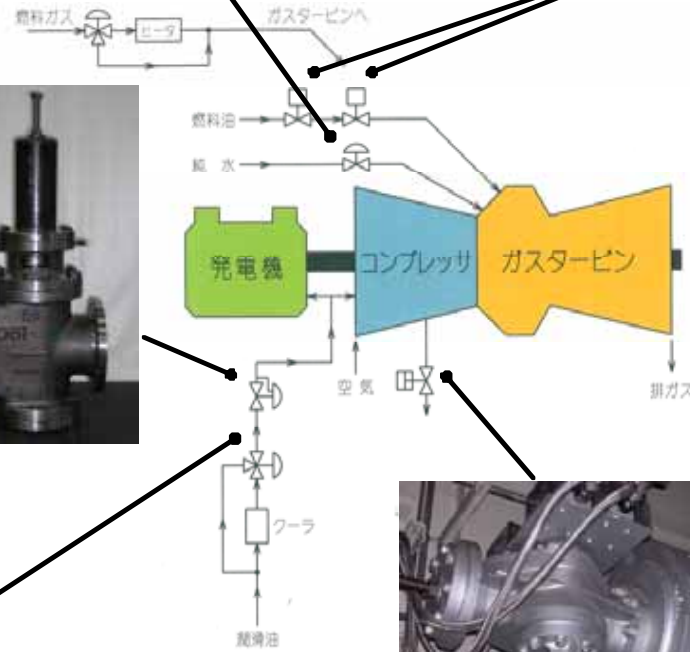


液体窒素(- 196)による試験

6.製品

ガスタービン用自動調節弁

燃料供給系統、
潤滑油供給系統、
その他に
自動調節弁を納
入している



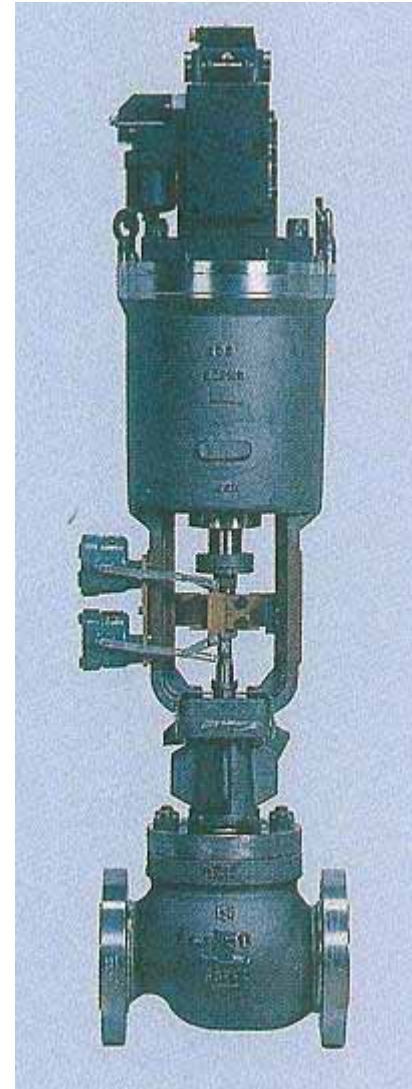
7.製品

ガスタービン燃料供給系統

燃料ガス温度調節弁



燃料流量調節弁及び圧力調節弁



8. 世界的な競合と差別化策

バタフライ弁、遠隔操作装置、機関室用調節弁を一括製造している唯一のメーカー
品質の信頼性ときめ細かなアフタサービス体制

質・量ともに客先の注文に応えうる生産体制

船主の細かい注文にも対応

	当社	アムリー	ダンフォス	キーストン	アモット
	日本	フランス	デンマーク/ 韓国	韓国	イギリス
遠隔操作装置					
バタフライ弁 (カーゴ/バラスト)					
自動調節弁					
LNGバタフライ弁					



. 平成19年11月中間期実績

1. 概要

単位: 百万円(百万円以下切捨て)、%、円

	06/11	07/11	前年同期比		07/11 期初計画	期初計画比	
			増減	伸率		増減	伸率
			売上高	10,679		12,340	1,661
営業利益	1,096	1,340	244	22.3	1,200	140	11.7
経常利益	1,128	1,351	223	19.8	1,200	151	12.6
中間純利益	598	779	181	30.3	690	89	12.9
一株当り中間純利益	33.0	40.7		36.2			
一株当り配当金	12.5	15.0		12.5			
総資産	20,468	23,649					
株主資本	13,533	15,722					

売上は船用中心に主力製品が引き続き好調。陸用も堅調な状況が続く。
 原材料費の上昇と設備投資関係費用の増加を、生産効率の改善と値戻しの

効果で吸収し、**営業利益・経常利益とも計画を上回った。**

2. 生産・受注・受注残の推移

生産 単位:百万円

	06/11	07/11	前年同期比	
			増減	伸率
			自動調節弁	4,474
バタフライ弁	2,960	3,807	848	28.7
遠隔操作装置	3,125	3,608	483	15.5
生産高合計	10,559	12,250	1,692	16.0

受注高

	06/11	07/11	前年同期比	
			増減	伸率
			自動調節弁	4,714
バタフライ弁	5,028	5,873	845	16.8
遠隔操作装置	3,979	5,626	1,648	41.4
受注高合計	13,720	17,060	3,340	24.3

受注残

	06/11	07/11	前年同期比	
			増減	伸率
			自動調節弁	5,180
バタフライ弁	7,235	11,636	4,401	60.8
遠隔操作装置	6,597	10,078	3,481	52.8
受注残合計	19,012	27,869	8,857	46.6

生産(前年同期比16.0%増)
設備投資効果もあり生産力が伸びてきている。

受注高(同24.3%増)
船用、特にタンカー向けの増加を受けて遠隔操作装置の受注が大幅拡大。

受注残(同46.6%増)
受注の急増を反映し、バタフライ弁・遠隔操作装置ともに大幅に増加。



3.部門別売上高

単位：百万円、%

	06/11	07/11	07/11		
			増減	伸率	構成比
自動調節弁	4,502	4,850	348	7.7	39.3
バタフライ弁	2,973	3,806	833	28.0	30.8
遠隔操作装置	3,143	3,622	479	15.2	29.4
不動産賃貸収入	62	62	0	0.0	0.5
売上高・営業収益	10,680	12,341	1,661	15.5	100.0

単位：百万円、%

	06/11		07/11			
		構成比	増減	伸率	構成比	
陸用	2,206	21.6	2,795	589	26.7	22.6
船用	8,411	77.7	9,484	1,073	12.8	76.9
その他	62	0.7	62	0	0.4	0.5
合計	10,680	100.0	12,341	1,661	15.6	100.0

4. 地域別売上高

単位: 百万円, %

	06/11	07/11			
		増減	伸率	構成比	
国内	7,695	8,981	1,286	16.7	72.8
韓国	1,748	1,853	105	6.0	15.0
中国(香港)	1,116	1,297	181	16.2	10.5
その他	121	210	89	73.6	1.7
輸出(含国内商社経由)	2,985	3,360	375	12.6	27.2
合計	10,680	12,341	1,661	15.6	100.0
輸出比率	27.9	27.2			

国内向けが陸用、船用共大きく増加。

輸出の伸びは鈍化したものの、輸出比率は前期から27%台の高水準を維持。

中国向けの伸びが大きく、年々韓国との差が縮小している。



5. 損益計算書

単位:百万円、%

	06/11		07/11			
		構成比		増減	伸率	構成比
売上高	10,680	100.0	12,341	1,661	15.6	100.0
売上原価	8,723	81.7	10,007	1,284	14.7	81.1
売上総利益	1,956	18.3	2,334	378	19.3	18.9
販売費・一般管理費	860	8.1	994	134	15.6	8.1
営業利益	1,096	10.3	1,340	244	22.2	10.9
営業外損益	32	0.3	11	21	-	0.1
経常利益	1,128	10.6	1,351	223	19.8	10.9
特別損益	75	-0.7	3	72	-	0
税引前中間純利益	1,053	9.9	1,348	295	28.0	10.9
法人税等	455	4.3	568	114	25.1	4.6
中間純利益	599	5.6	780	181	30.2	6.3

原材料上昇と設備投資関係の経費増を、売上増加と値戻し及び生産効率化でカバー。売上、営業利益、営業利益率ともに堅調な増加。



6. 貸借対照表

単位：百万円

	07/5	07/11	増減	主要増減要因
流動資産合計	17,590	17,525	65	
現金・預金	4,260	2,812	1,448	
売上債権	9,440	10,599	1,159	売上増
棚卸資産	3,060	3,308	248	売上増
その他	830	806	24	
固定資産合計	5,794	6,124	330	
有形固定資産	3,227	3,504	277	設備投資
無形固定資産	15	23	8	
投資・その他の資産	2,552	2,597	45	
(内投資有価証券)	2,030	2,041	11	
資産合計	23,384	23,649	265	
流動負債合計	6,869	6,904	35	
支払手形・買掛金	3,496	3,820	324	仕入増
短期借入金	1,870	1,870	0	
その他	1,503	1,215	288	
固定負債合計	850	763	87	
負債合計	7,719	7,668	51	
資本合計	15,665	15,981	316	
負債・資産合計	23,384	23,649	265	



. 平成20年5月期通期見通し

1. 概要

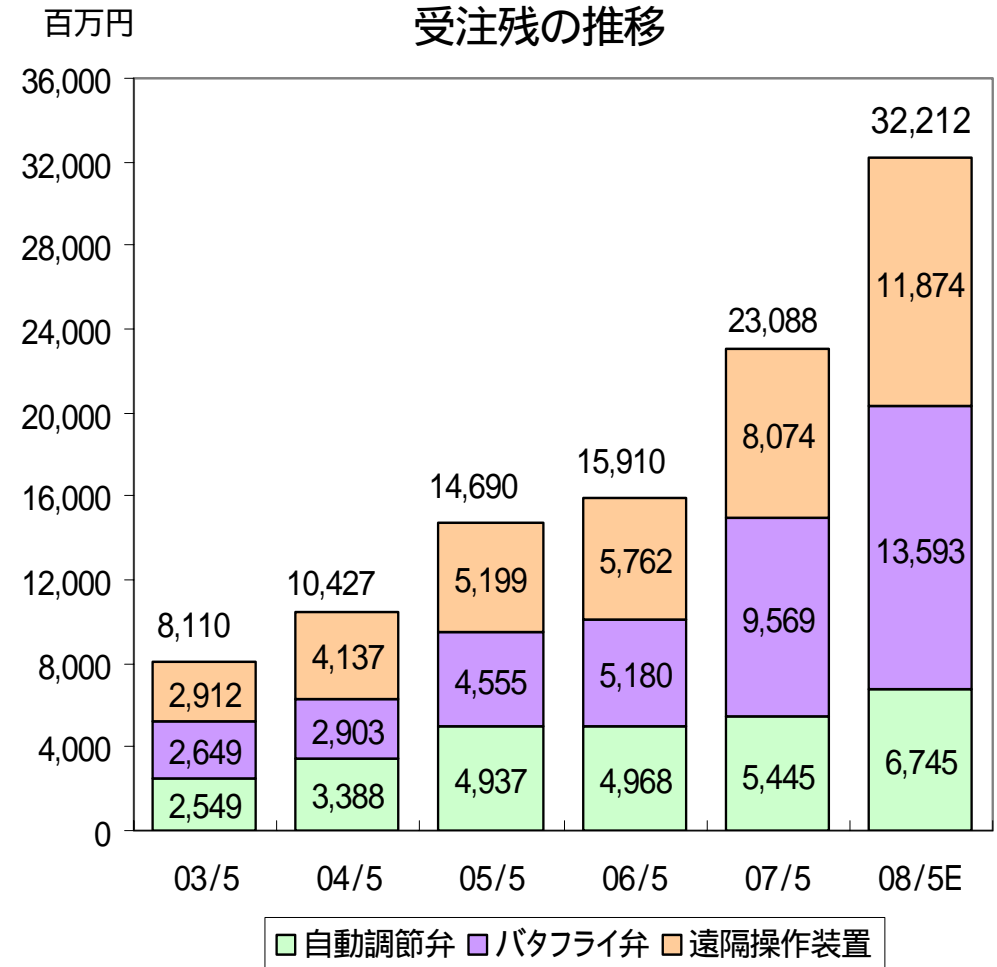
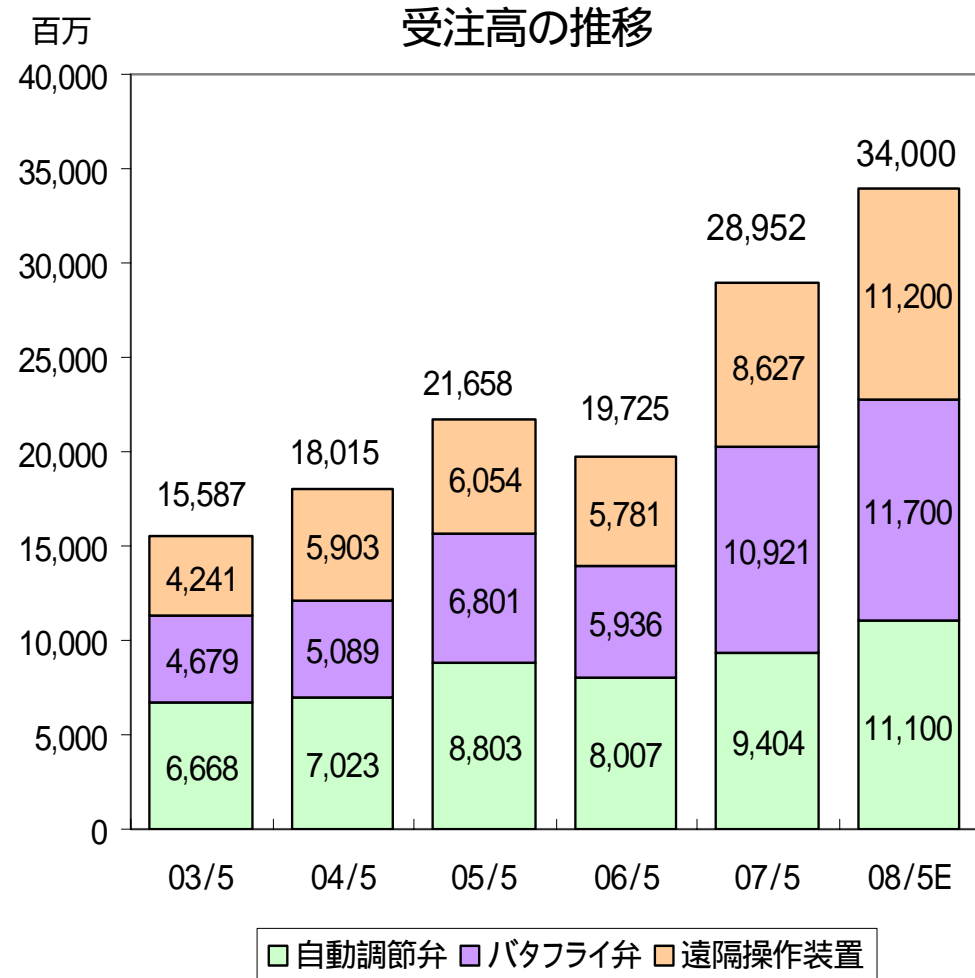
単位：百万円(百万円以下切捨て)、%、円

	07/5	08/5E	前年同期比		期初計画
			増減	伸率	
			売上高	21,897	
営業利益	2,213	2,680	467	21.1	2,300
経常利益	2,248	2,700	452	20.1	2,300
当期純利益	1,288	1,565	277	21.5	1,330
一株当り利益	70.4	81.7			69.4
一株当り配当金	30.0	30.0			25.0

堅調な需要を背景に増産体制も進み、原材料費・減価償却費等のコスト増を考慮しながらも、売上は14%、利益は20%程度アップと予想。

設備投資関係費用は修繕費、減価償却費とも、各々約160百万円の増加と予想。

2. 受注・受注残の見通し



タンカー向け中心に需要は引き続き旺盛であり、上期受注高は171億円を記録。通期で340億円を見込む。

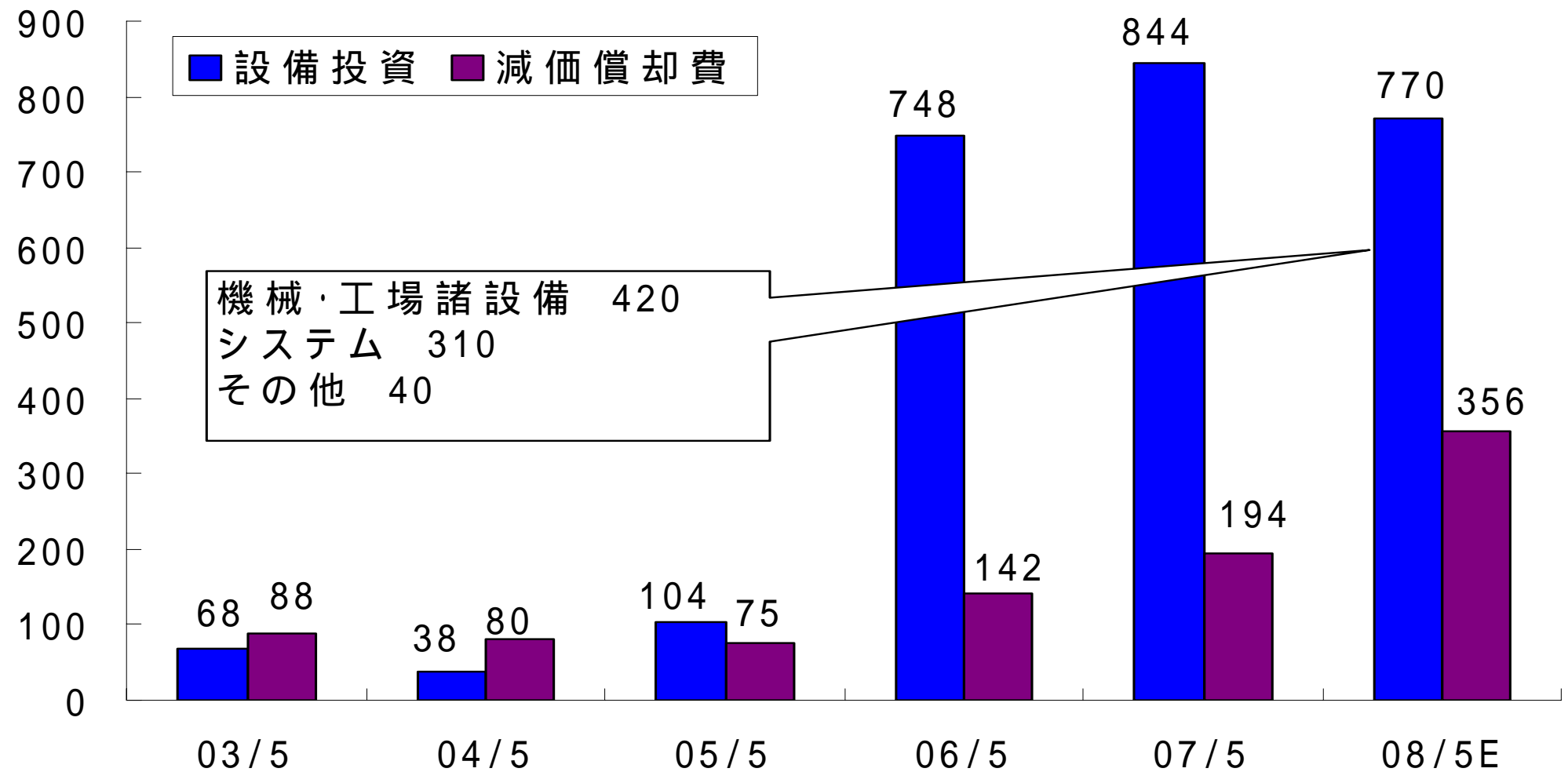
3. 損益計算書

単位:百万円、%

	07/5		08/5E				期初計画
		構成比		増減	伸率	構成比	
売上高	21,897	100.0	25,000	3,103	14.2	100.0	23,000
売上原価	17,883	81.7	20,320	2,437	13.6	81.3	18,841
売上総利益	4,015	18.3	4,680	665	16.6	18.7	4,159
販売費・一般管理費	1,801	8.2	2,000	199	11.0	8.0	1,859
営業利益	2,213	10.1	2,680	467	21.1	10.7	2,300
営業外損益	35	0.2	20	15	-	0.1	0
経常利益	2,248	10.3	2,700	452	20.1	10.8	2,300
特別損益	0	0.0	3	3	-	0	0
税引前当期純利益	2,248	10.3	2,697	449	20.0	10.8	2,300
法人税等	960	4.4	1,132	172	17.9	4.5	970
当期純利益	1,288	5.9	1,565	277	21.5	6.3	1,330

売上は上期123億円に対し下期127億円を見込んでいるが、減価償却費の増加を考慮し、下期営業利益は上期と同額の13.4億円と予想。

4. 設備投資と減価償却費の見通し



**期初に予定していたリモコン工場新設約7億円は認可の遅れで未着工。
本年11月完成目標。**



. 今後の展望

1. '08/5期の経営課題と戦略

07/11期の経営トピックス

設備更新による生産性向上

- (1) 自動調節弁工場の拡張・整備
- (2) 検査機器等の更新

目標とする経営指標達成に向けて……生産効率改善のため、新NAPS稼動に

先駆けて生産部門の体制を整備

(生産管理部が工務部生産管理課から独立昇格、

~~工務部~~ ~~資材部~~と並んで、製造本部の下に一元化)

08/5期のテーマ進捗状況

- …設備増強 (リモコン工場新設は来期にずれ込む)
- …生産効率改善 (新NAPSが3月からテスト稼動予定。早く軌道にのせる)
- …内部統制強化 (各種委員会等の体制整備済み。運用の強化をはかる)
- …セキュリティシステムの強化 (ハード整備済み。下期中に運用開始)

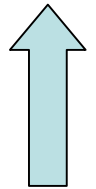


2.設備投資 来期

資材倉庫・溶接工場を移転

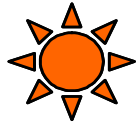


駐車場に資材倉庫・溶接工場等新設

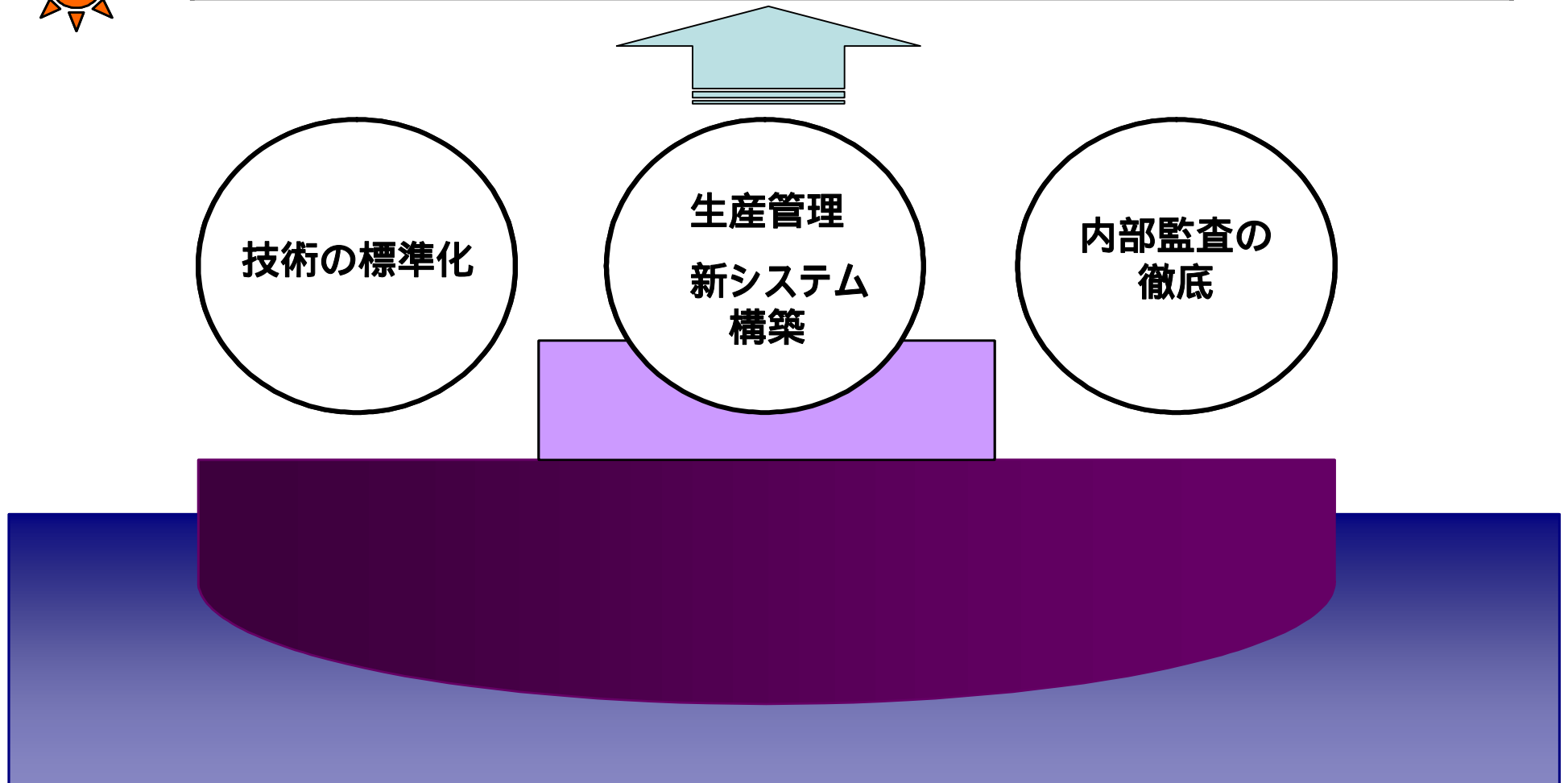


リモコン工場
を隣の資材
倉庫・溶接
工場跡へ
拡張

3. 課題への取り組み



大幅な受注残の増加に対応した生産効率化と
信頼される高品質なもの作りを目指す！

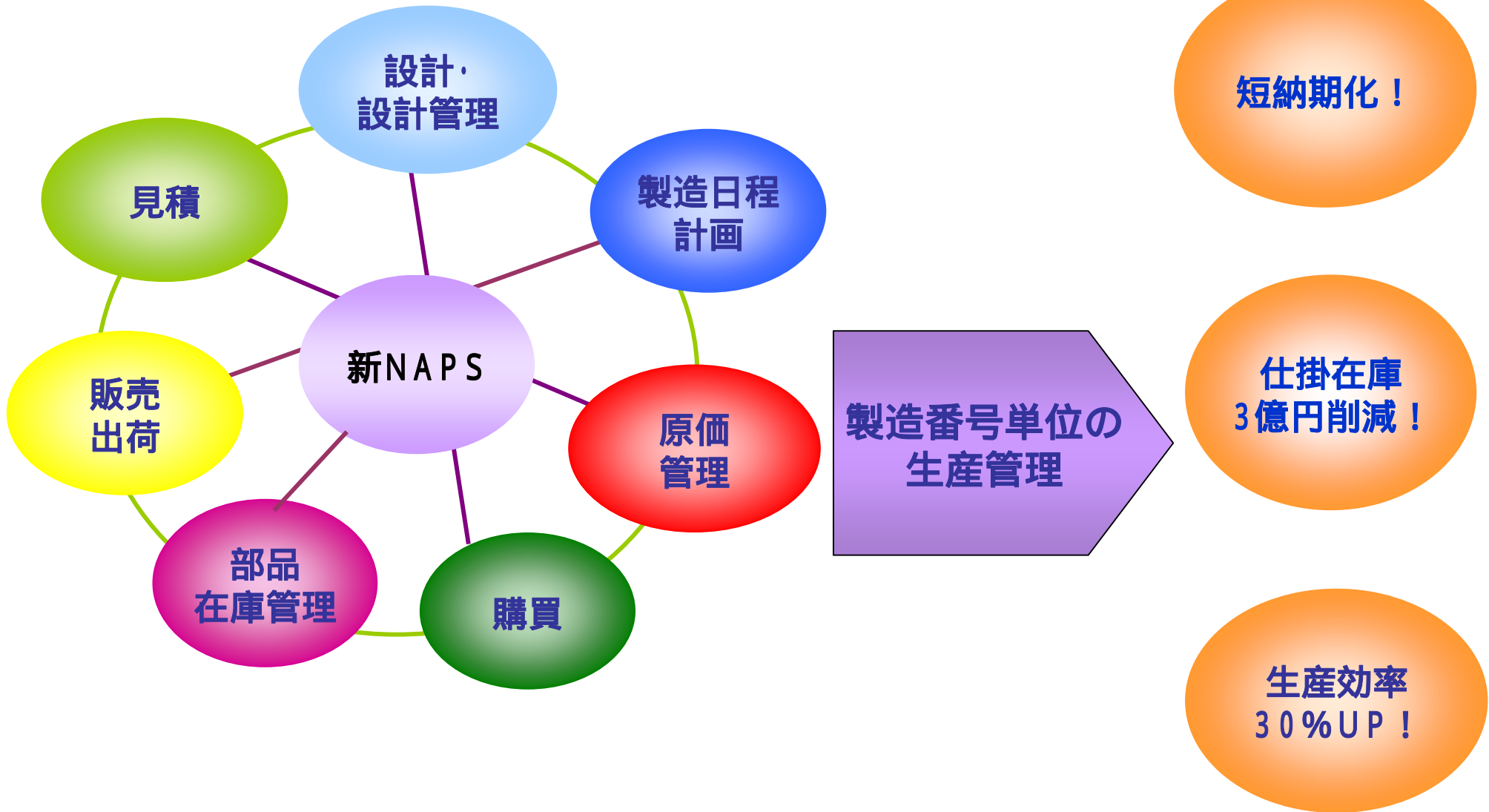


4. 生産管理新システム(新NAPS)の構築

プログラム作成ほぼ完了、細部手直し中

投資額は約2.7億円、
08年3月よりテスト稼動、来期初より本格運用開始

“見える生産管理システム”を再構築





5. 中期的な経営戦略

船舶向け需要動向に即した生産・販売体制の整備

タンカー建造の増加を背景として、バタフライ弁および遠隔操作装置の増産体制を整備し更に受注拡大を図る。

エネルギーのLNG化を背景にLNG船の増加に対応した超低温バタフライ弁の製造・販売に注力する。

陸上向け需要動向に即した生産・販売体制の整備

コンバインドサイクル発電プラントの建設増加を背景としたガスタービン用大型高温高圧バルブの生産設備の整備を完了。受注拡大を図る。

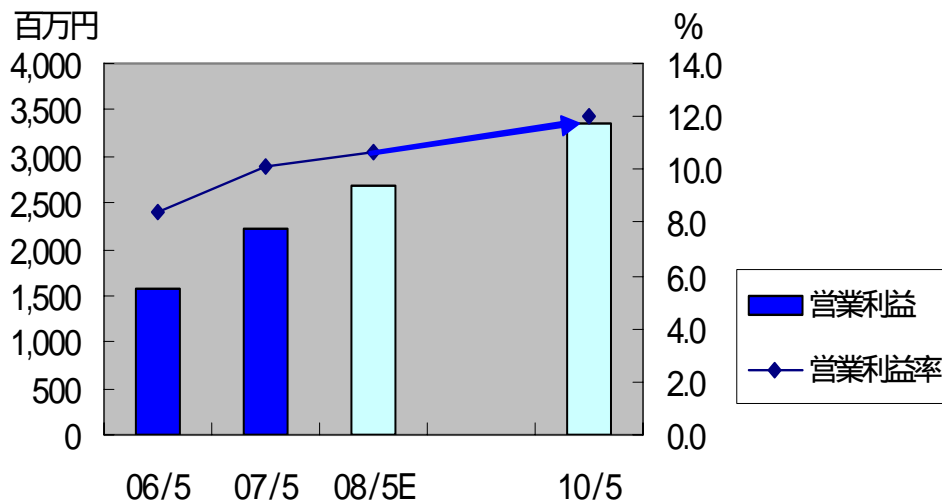
ガスタービン用燃料供給弁の高応答アクチュエータを開発し、バルブとの一体販売を図る。

生産効率の改善

新NAPSをフル活用し、生産効率の改善による増産と利益率のアップを図る。

目標とする経営指標の達成

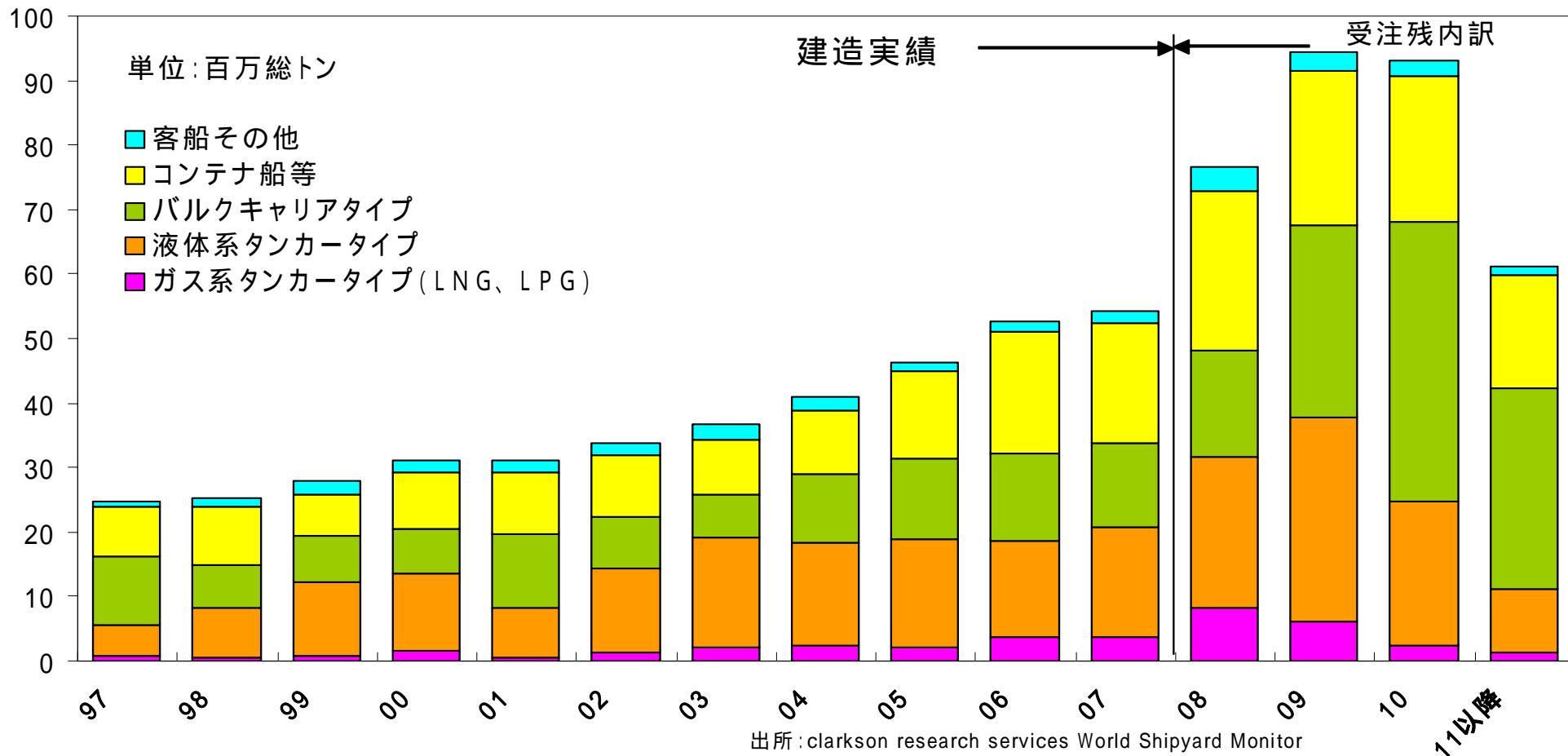
製造原価率の低減を重視、中期目標として営業利益率12%を目差す。



6. 船用分野市場動向～納期別・船種別手持工事量(07年12月現在)



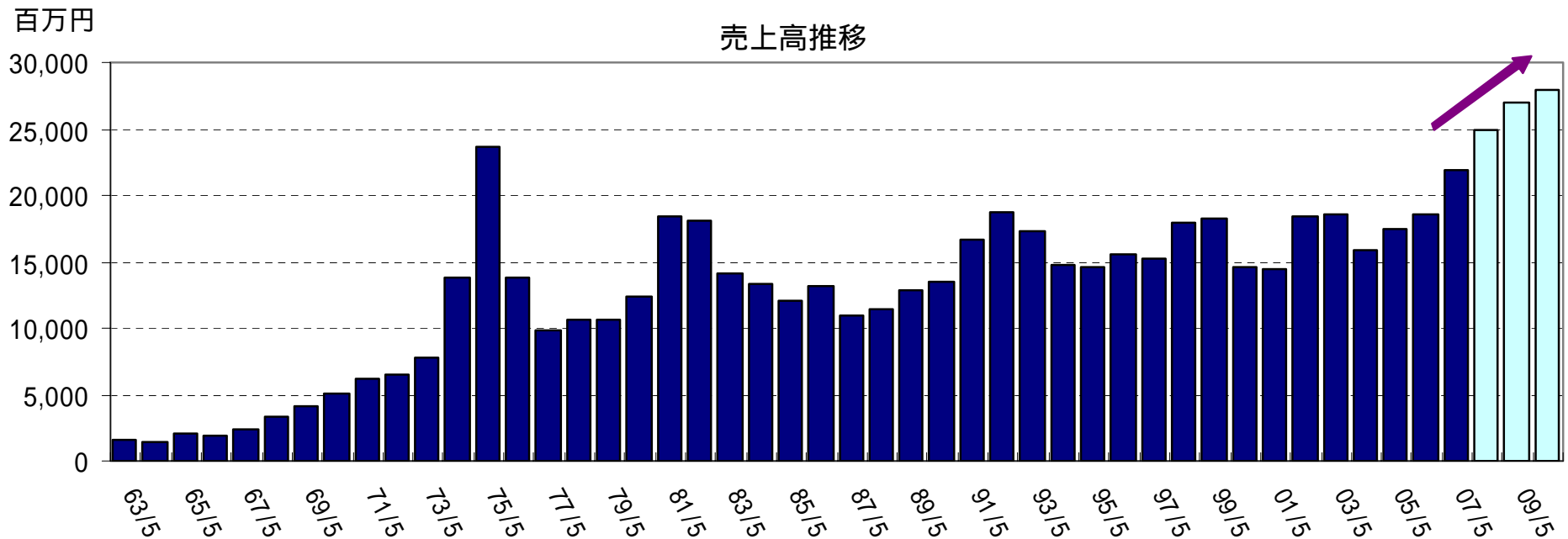
世界の納期別造船実績及び予想は2010年納期まで増加傾向にあり、足元の受注状況も2011年以降分が堅調に積みあがってきている。



7.まとめ

造船業界の活況に加え、新たに投入したLNG船用超低温バタフライ弁や計画中のガスタービン用高応答アクチュエーターも漸次売上に寄与し、今後数年間は売上の伸長が見込まれる

新NAPS(生産管理システム)稼動と技術の標準化による生産効率化及び適切な在庫・収益管理も寄与、先行投資負担吸収し収益拡大基調に！





8. トピックス・・・国際海事展 (SEA JAPAN) に出展予定

世界の海事関連企業・団体が一堂に会する
国内最大の国際海事展

SEA JAPAN

2008年4月9日(水)～11日(金)
10:00～17:00
東京ビッグサイト 東4・5ホール



日本最大の海事関連展示会で
バラスト水交換ソフトを発表予定





. コーポレート・データ



単位:百万円、%、円

	03/5	04/5	05/5	06/5	07/5	08/5E
売上高	18,494	15,838	17,518	18,629	21,897	25,000
営業利益	1,803	1,126	1,658	1,568	2,213	2,680
営業利益率	9.7	7.1	9.5	8.4	10.1	10.7
経常利益	1,818	1,127	1,651	1,589	2,248	2,700
経常利益率	9.8	7.1	9.4	8.5	10.3	10.8
当期利益	915	575	916	927	1,288	1,565
当期利益率	4.9	3.6	5.2	5.0	5.9	6.3
総資産	18,988	19,211	20,101	20,199	23,384	
株主資本	12,340	12,356	12,967	13,161	15,280	
株主資本比率	65.0	64.3	64.5	65.2	65.3	
株主資本利益率	7.4	4.7	7.1	7.0	8.4	
1株当たり利益	45.3	28.6	47.6	51.1	70.4	81.7
1株当たり配当金	10.0	14.0	25.0	25.0	30.0	30.0



単位：百万円

陸 舶 別 売 上	03 / 5	04 / 5	05 / 5	06 / 5	07 / 5	08 / 5 E
陸 用 売 上	3,622	3,296	3,808	4,609	4,955	5,600
舶 用 売 上	14,682	12,401	13,587	13,896	16,819	19,276
そ の 他	190	140	124	124	124	124
合 計	18,494	15,838	17,518	18,629	21,897	25,000

品 種 別 売 上	03 / 5	04 / 5	05 / 5	06 / 5	07 / 5	08 / 5 E
自 動 調 節 弁	6,736	6,185	7,253	7,976	8,927	9,800
バ タ フ ラ イ 弁	6,333	4,835	5,149	5,311	6,532	7,676
遠 隔 操 作 装 置	5,235	4,678	4,992	5,219	6,314	7,400
そ の 他	190	140	124	124	124	124
合 計	18,494	15,838	17,518	18,629	21,897	25,000

生 産	03 / 5	04 / 5	05 / 5	06 / 5	07 / 5	08 / 5 E
自 動 調 節 弁	6,583	6,193	7,317	8,011	8,896	9,800
バ タ フ ラ イ 弁	6,198	4,844	5,189	5,339	6,492	7,800
遠 隔 操 作 装 置	5,110	4,683	5,039	5,254	6,284	7,400
合 計	17,891	15,721	17,545	18,604	21,672	25,000

受 注	03 / 5	04 / 5	05 / 5	06 / 5	07 / 5	08 / 5 E
自 動 調 節 弁	6,668	7,023	8,803	8,007	9,404	11,100
バ タ フ ラ イ 弁	4,679	5,089	6,801	5,936	10,921	11,700
遠 隔 操 作 装 置	4,241	5,903	6,054	5,781	8,627	11,200
合 計	15,587	18,015	21,658	19,725	28,952	34,000

受 注 残	03 / 5	04 / 5	05 / 5	06 / 5	07 / 5	08 / 5 E
自 動 調 節 弁	2,549	3,388	4,937	4,968	5,445	6,745
バ タ フ ラ イ 弁	2,649	2,903	4,555	5,180	9,569	13,593
遠 隔 操 作 装 置	2,912	4,137	5,199	5,762	8,074	11,874
合 計	8,110	10,427	14,690	15,910	23,088	32,212