

NIPPON FELT CO.,LTD

日本フェルト株式会社
平成20年3月期
中間決算説明会資料



本社(東京都北区)

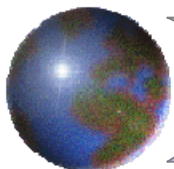
証券コード

3512 東証第1部

説明者

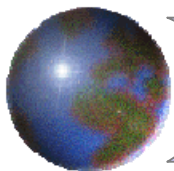
取締役社長 山本 洋一

<http://www.felt.co.jp/>



目 次

I . 会社の概要と事業の内容	P. 3～P. 8
II . 平成20年3月期中間について	P. 9～P.25
III . 平成20年3月期見通し	P.26～P.32



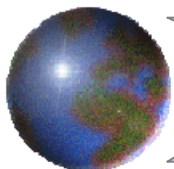
会社の概要と事業の内容

～ おかげさまで

当社は平成19年6月30日に

創立90周年を迎えました～





主要な製造・販売品目

紙パルプ用製品

【製紙会社向け製品】

- ・フェルト
- ・ワイヤー
- ・シュープレス用ベルト・カンバス等

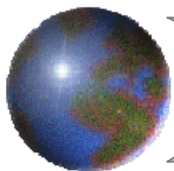
工業用製品

【各種産業用製品】

- ・ニードルフィルター（集塵機用）
- ・スレート用フェルト（住宅建材用）
- ・耐熱フェルト（アルミ押出機用）
- ・その他一般工業用フェルト

本社・工場・関係会社

本 社	東京都北区	
埼玉工場	埼玉県鴻巣市	ニードル・仕上工程
栃木工場	栃木県大田原市	機織工程
吉川工場	埼玉県吉川市	フィルター ニードル・仕上工程
東山フェルト(株)	岩手県一関市	紡績・機織・縫整・ニードル工程
ニップ縫整(株)	埼玉県鴻巣市	織整・縫合工程
台湾フェルト(株)	台湾・桃園県	機織・ニードル・仕上工程



主な事業所



埼玉工場 埼玉県鴻巣市

ニードル工程 & 仕上工程

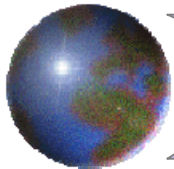
繊維業種で国内初のISO9001取得工場、ISO14001 取得工場

栃木工場 栃木県大田原市

備織工程 & 機織工程

ISO9001、ISO14001 取得工場





フェルトの製造工程

織機

ベースとなる基布を大型織機で織ります



乾燥機

基布の熱セットと仕上加工をします



製糸

機織

織整・縫合

基布セット

ニードル

仕上

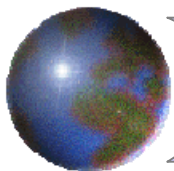
検査

平織り基布のエンドレス加工と、袋織り基布の仕上をする工程です

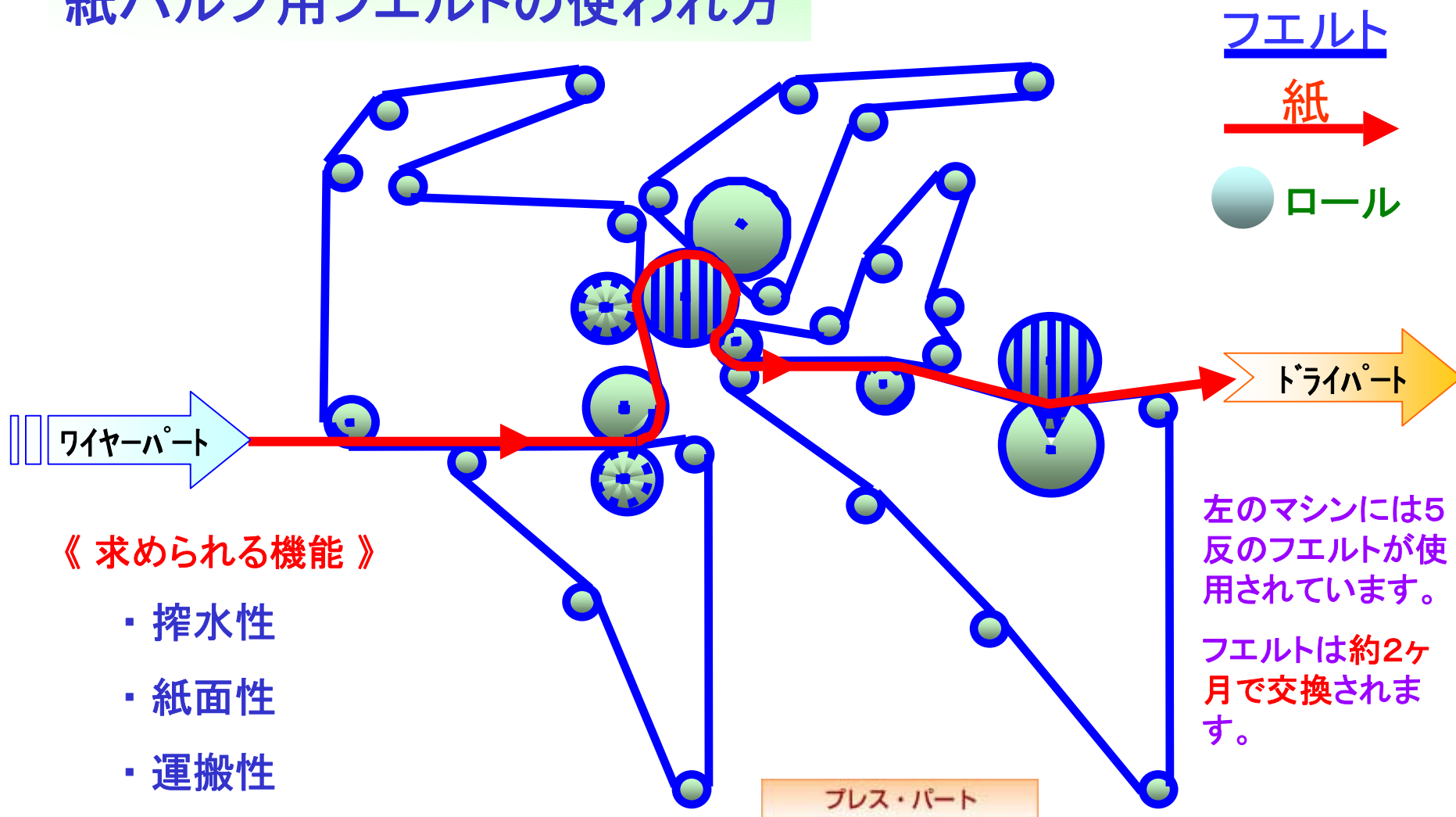
ベースとなる基布に、合織の綿を針で突いて植え付けます



ニードルマシン



紙パルプ用フェルトの使われ方

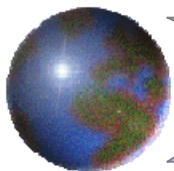


《 求められる機能 》

- ・ 搾水性
- ・ 紙面性
- ・ 運搬性

左のマシンには5反のフェルトが使用されています。

フェルトは約2ヶ月で交換されます。



紙パルプ用フェルトの得意先および使用割合

王子製紙、日本製紙、北越製紙、三菱製紙、大王製紙、レンゴー、中越パルプ工業など

製紙会社数 約270社

工場数 約360工場

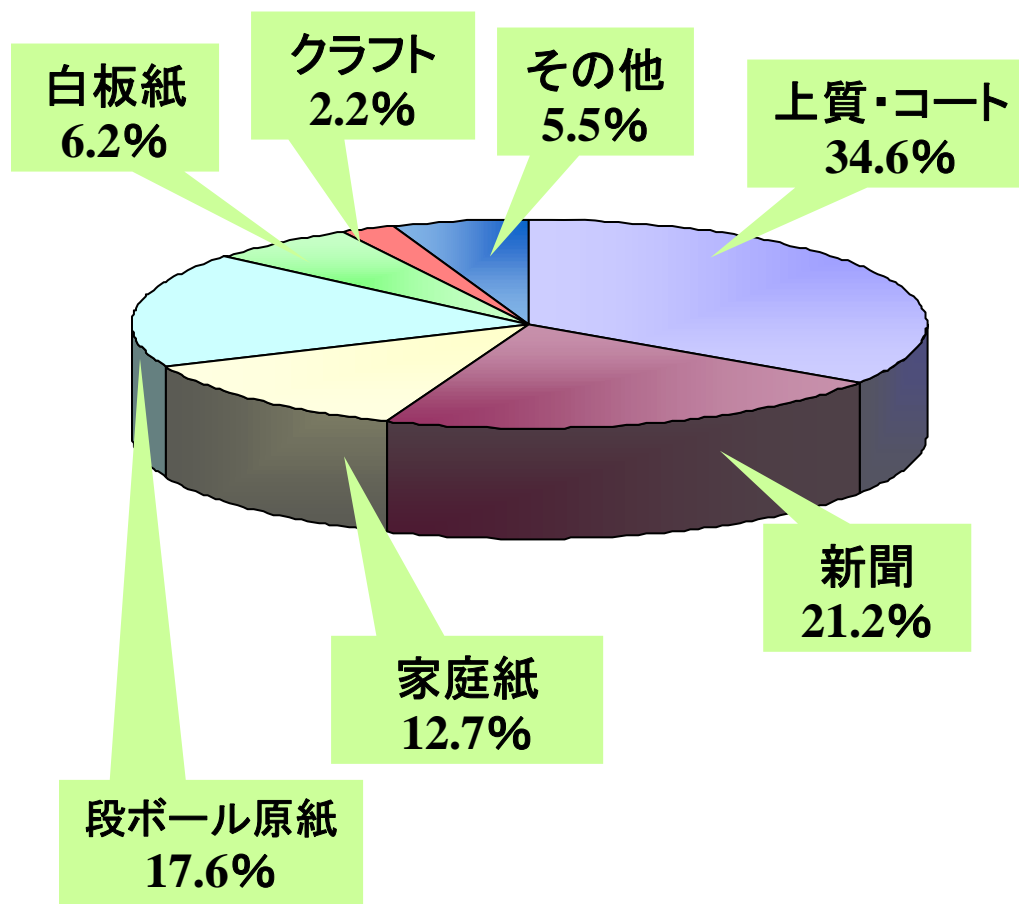
当社調べ(H19/9)

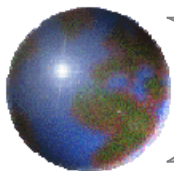
注 上質・コート パンフレット、書籍、コピー用紙。

家庭紙 ティッシュ・トイレットペーパー。

白板紙 お菓子の箱などの包装用紙。

クラフト 米袋、セメント袋。





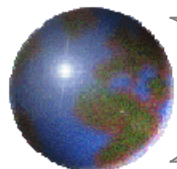
平成20年3月期中間について

トピックス

平成19年4月 日本フェルト商事株式会社を吸収合併

平成19年6月 埼玉工場 新設ニードルマシン 稼動

平成19年8月 栃木工場 新設織機 稼動

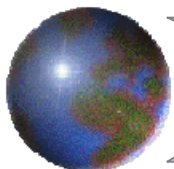


連結業績

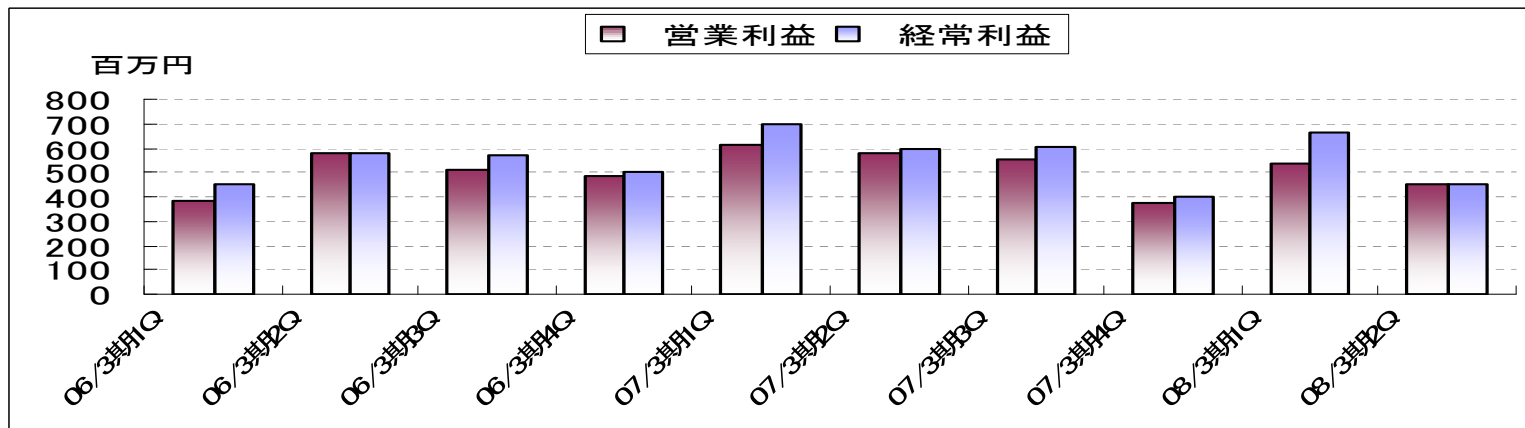
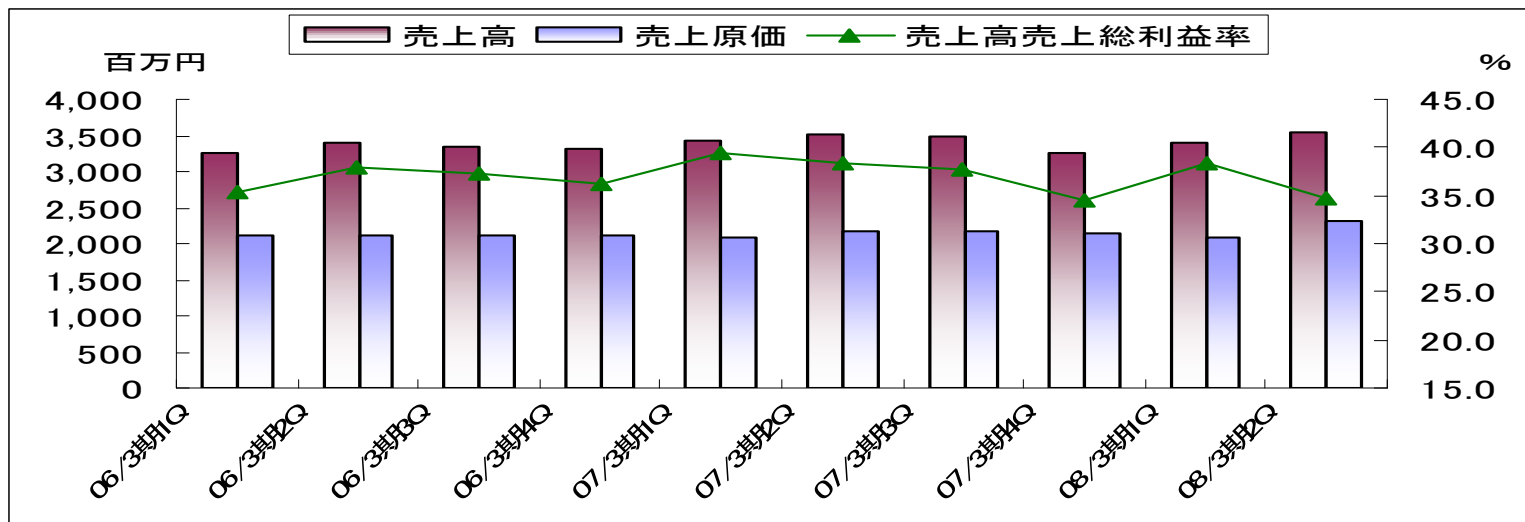
連結損益計算書

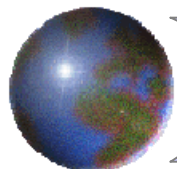
単位：百万円

	H19年3月期中間		H20年3月期中間		増減	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	増減率
売上高	6,950		6,942		-8	-0.1%
売上原価	4,243		4,406		163	
売上総利益	2,707	39.0%	2,535	36.5%	-171	-6.3%
販管費	1,512		1,548		36	
営業利益	1,195	17.2%	987	14.2%	-208	-17.4%
営業外収益	275		303		28	
営業外費用	177		171		-5	
経常利益	1,293	18.6%	1,119	16.1%	-174	-13.5%
特別利益	0		40		40	
特別損失	62		10		-52	
中間純利益	704	10.1%	695	10.0%	-8	-1.3%
1株当たり利益	34.63円		34.19円			



四半期別の推移

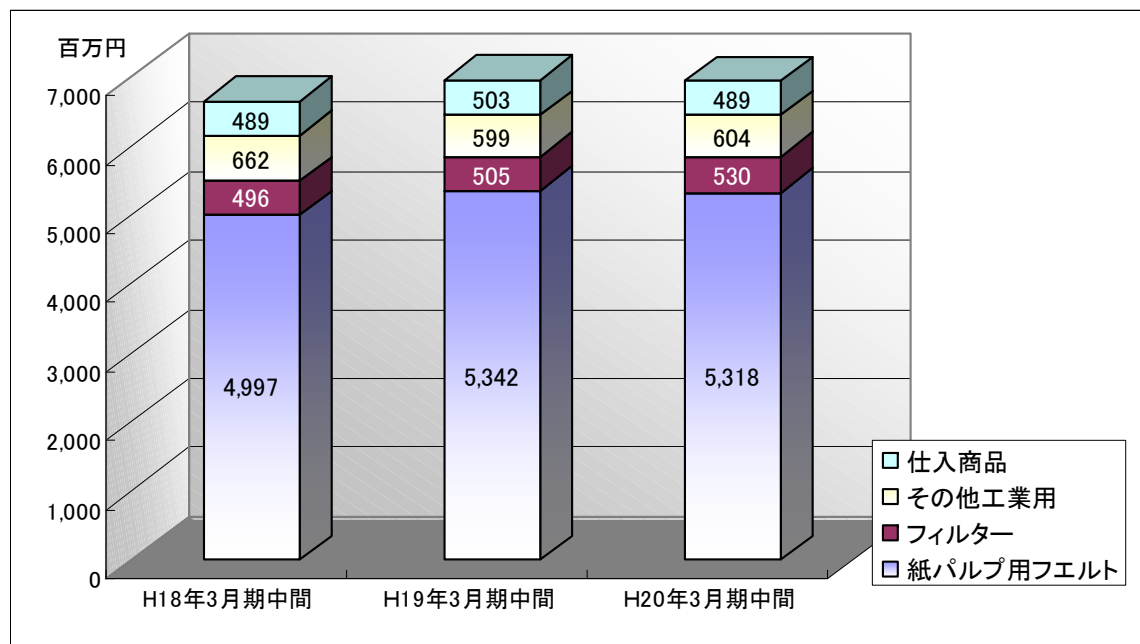




品目別売上高構成

単位: 百万円

	H19年3月期中間		H20年3月期中間		増減	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	増減率
紙パルプ用フェルト	5,342	76.9%	5,318	76.6%	-24	-0.4%
フィルター	505	7.3%	530	7.6%	25	5.0%
その他工業用	599	8.6%	604	8.7%	4	0.7%
仕入商品	503	7.2%	489	7.1%	-13	-2.7%
合計	6,950	100.0%	6,942	100.0%	-8	-0.1%



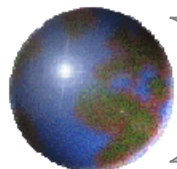
紙パルプ用フェルト

国内はシェア維持と高付加価値製品の拡販、国外は中国・インドネシア等への拡販を図ったものの、24百万円の減。

通期では前期比プラス予想。

フィルター

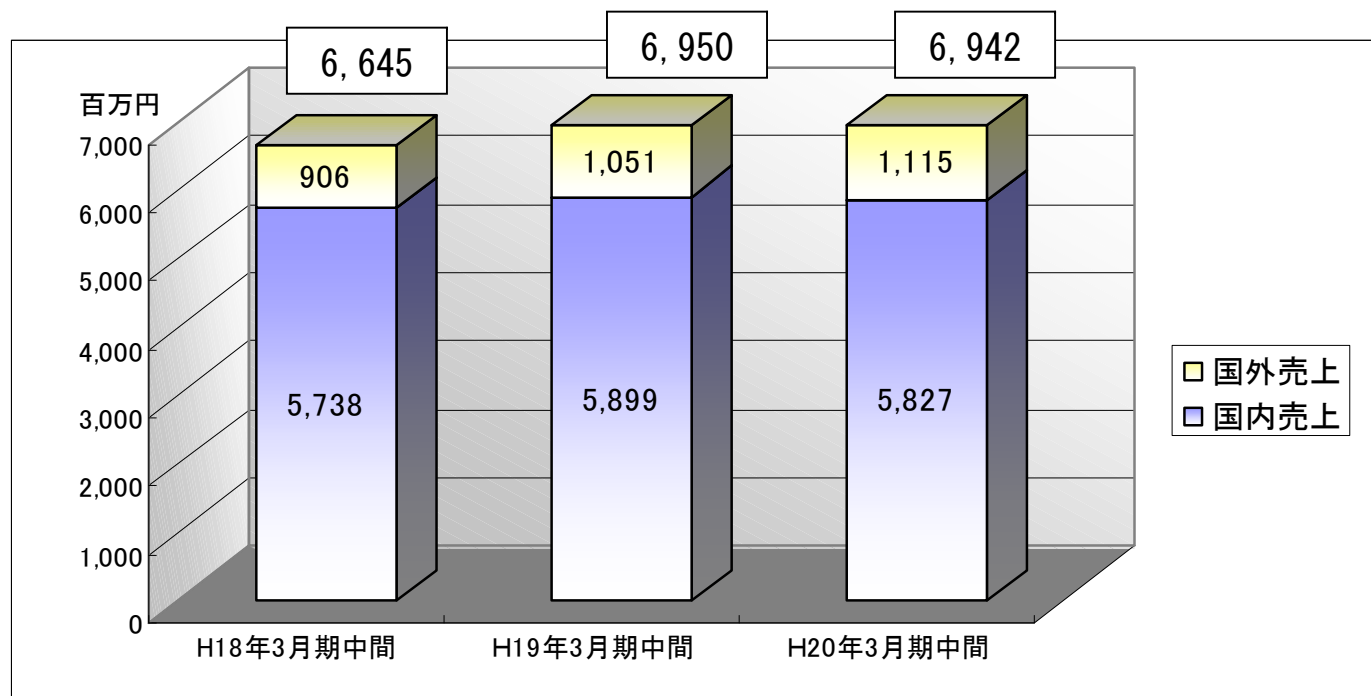
高耐熱用フィルターが増。

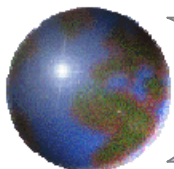


国内・国外の売上高

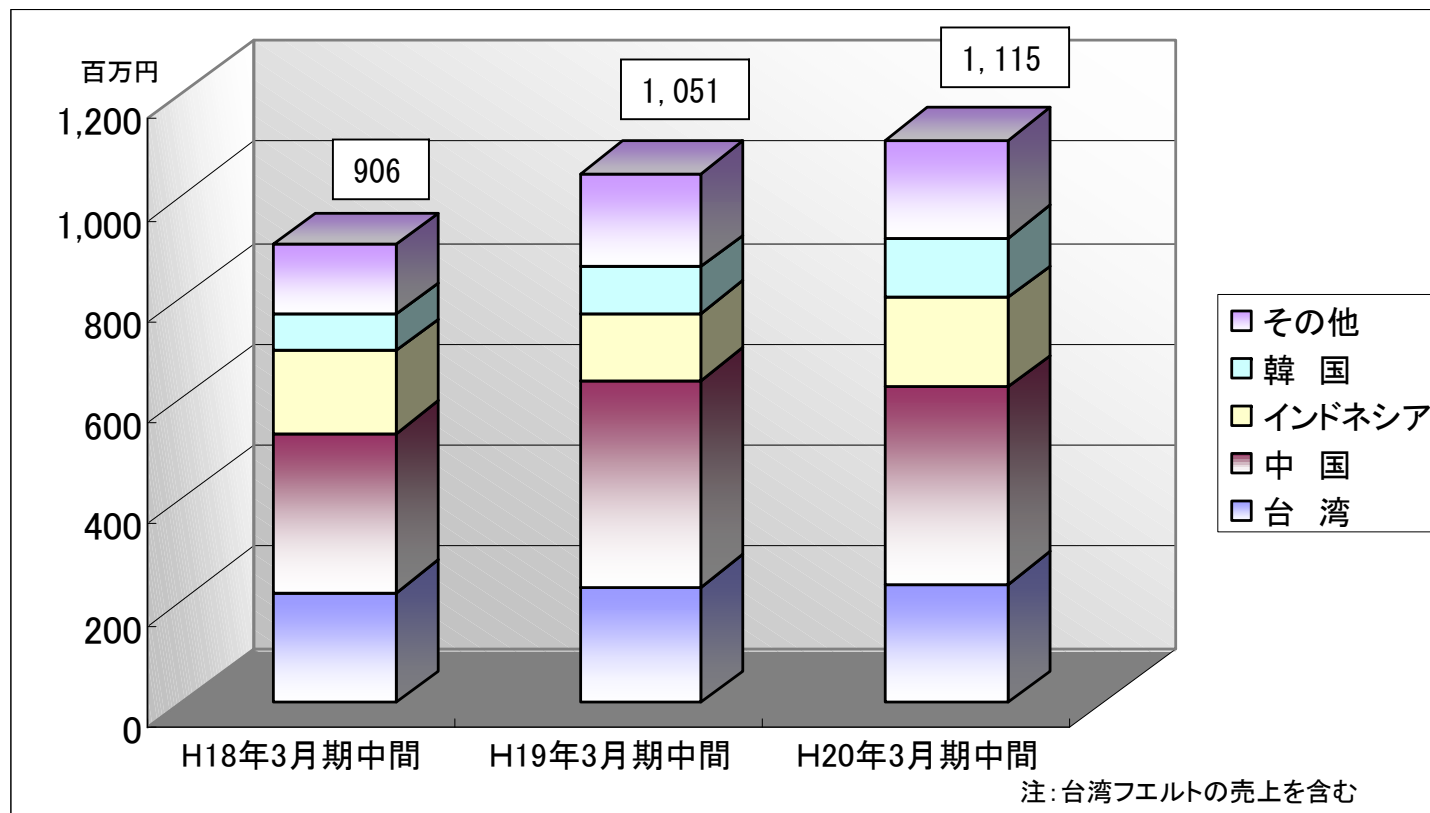
単位:百万円

	H19年3月期中間		H20年3月期中間		増減	
	売上金額	構成比	売上金額	構成比	金額	増減率
国内売上	5,899	84.9%	5,827	83.9%	-72	-1.2%
国外売上	1,051	15.1%	1,115	16.1%	63	6.0%
合計	6,950	100.0%	6,942	100.0%	-8	-0.1%

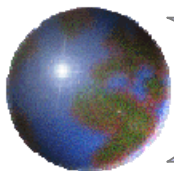




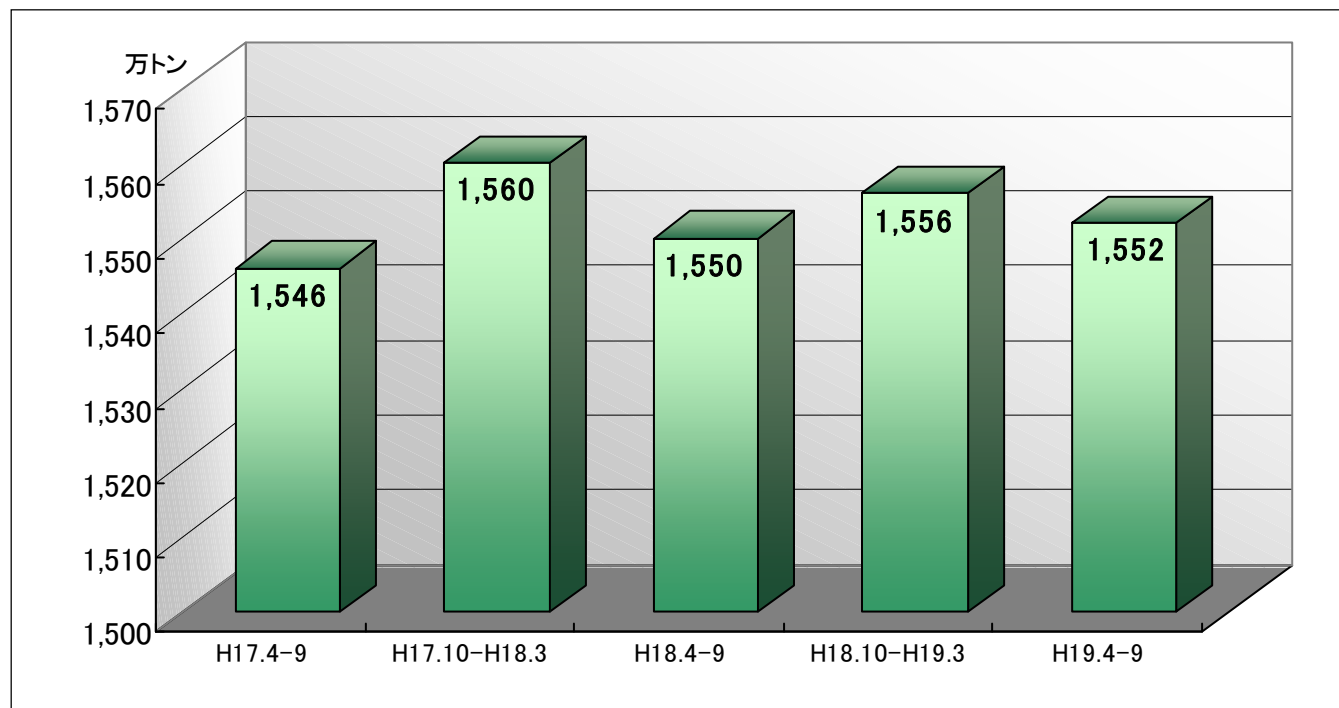
国外の地域別売上高



H20年3月期中間 国外の売上は、前年同期に比較し 63百万円の増加。
中国は約5%減少したが、好調だったインドネシアを筆頭に、その他アジア地域への販売は順調。なお、中国向けは通期ベースでは前期比プラスとなる予想。

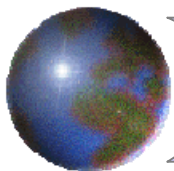


日本の紙・板紙生産量の推移

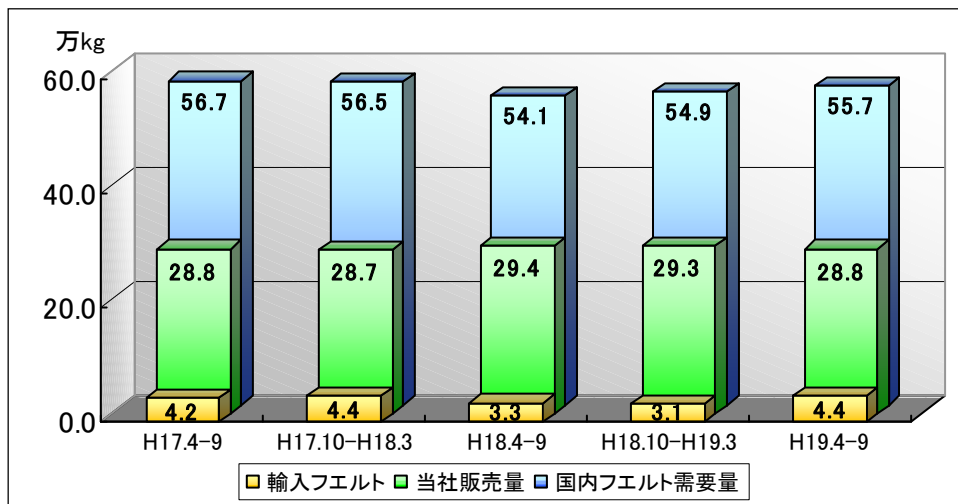


日本製紙連合会データより

景気回復を背景として堅調に推移するが、伸び率は低調。

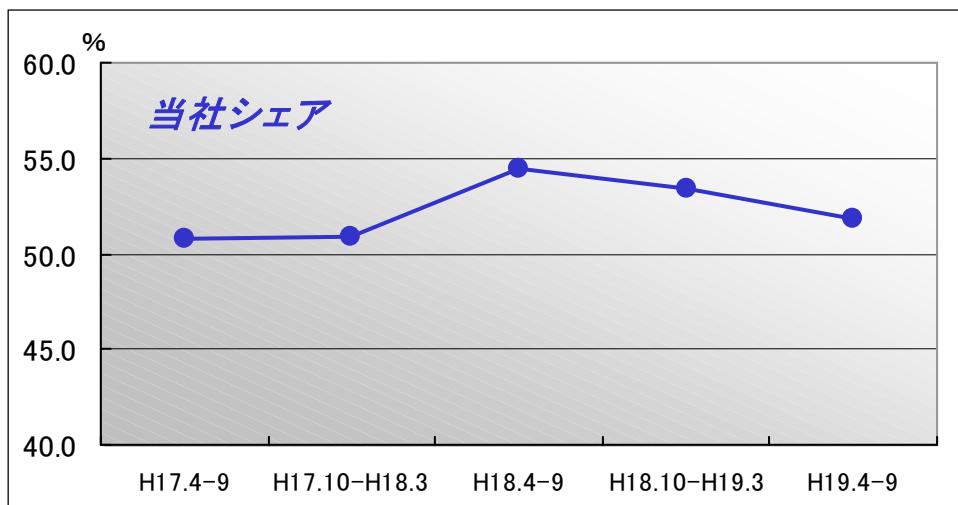


国内フェルト需要と当社シェアの推移



国内需要は堅調に推移。

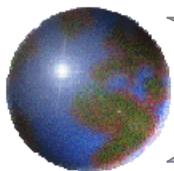
当社データより



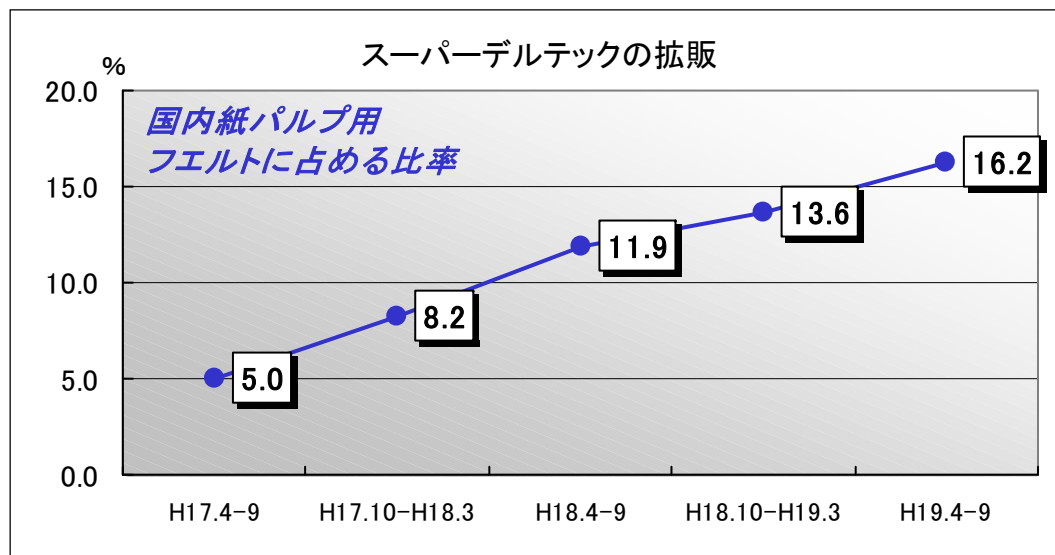
国内50%超のシェアを堅持。

⇒ H19年9月期 51.8%
(前年同期比 Δ 2.6ポイント)

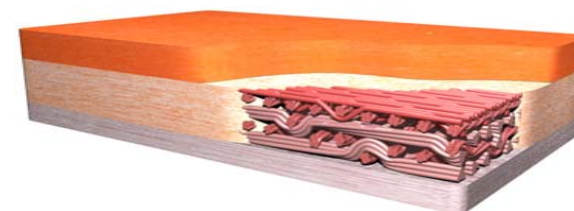
当社データより



高付加価値製品の拡販(スーパーデルテック)

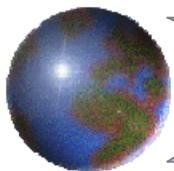


当社データより



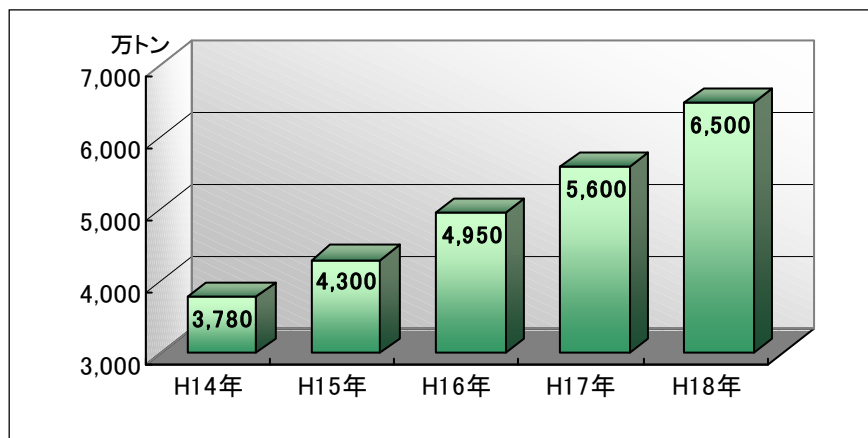
(特殊な樹脂を塗布しフェルト機能をアップさせております)

新鋭の大型・高速抄紙機に適したフェルト



中国市場の概況

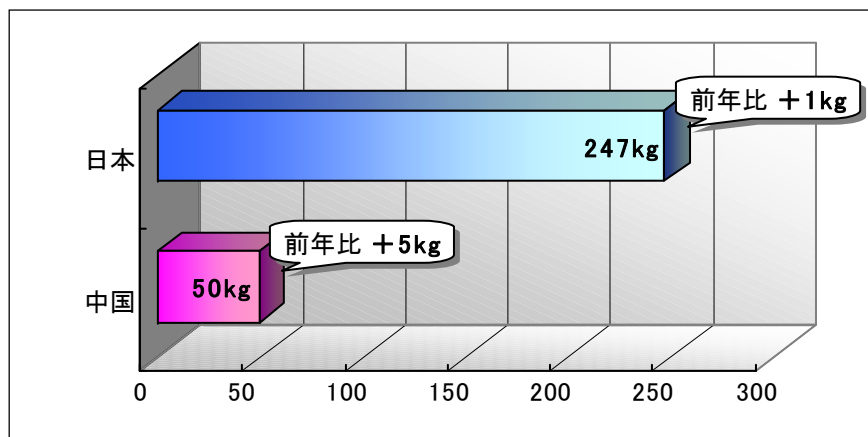
・紙・板紙の生産高の推移



中国は、米国に次ぐ世界第二位の紙・板紙の生産国であり、経済発展を背景に順調に発展・拡大を続けている。

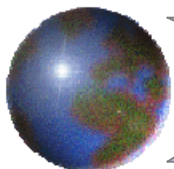
中国造紙協会データより

・国民一人当たりの紙・板紙消費量(H18年)



中国の国民一人当たりの紙・板紙消費量は、日本の約20%にとどまり、拡大余地は大きい。

日本製紙連合会、中国造紙協会データより

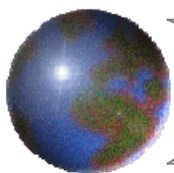


原価構成

単位：百万円

	H19年3月期中間	H20年3月期中間	増減額	備 考
材 料 費	1,434	1,479	44	原燃料費の増等
労 務 費	1,639	1,635	-3	
製造経費	768	917	149	償却費の増
棚卸増減	-30	-21	8	
仕入商品 他	431	396	-35	
差引売上原価	4,243	4,406	163	【1.5% 増加】
売上原価率	61.0%	63.5%	2.5%	【 ポイント 】

減価償却費の増加等により、売上原価率は2.5ポイント悪化。

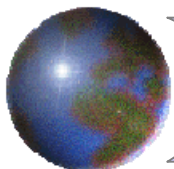


販管費構成

単位:百万円

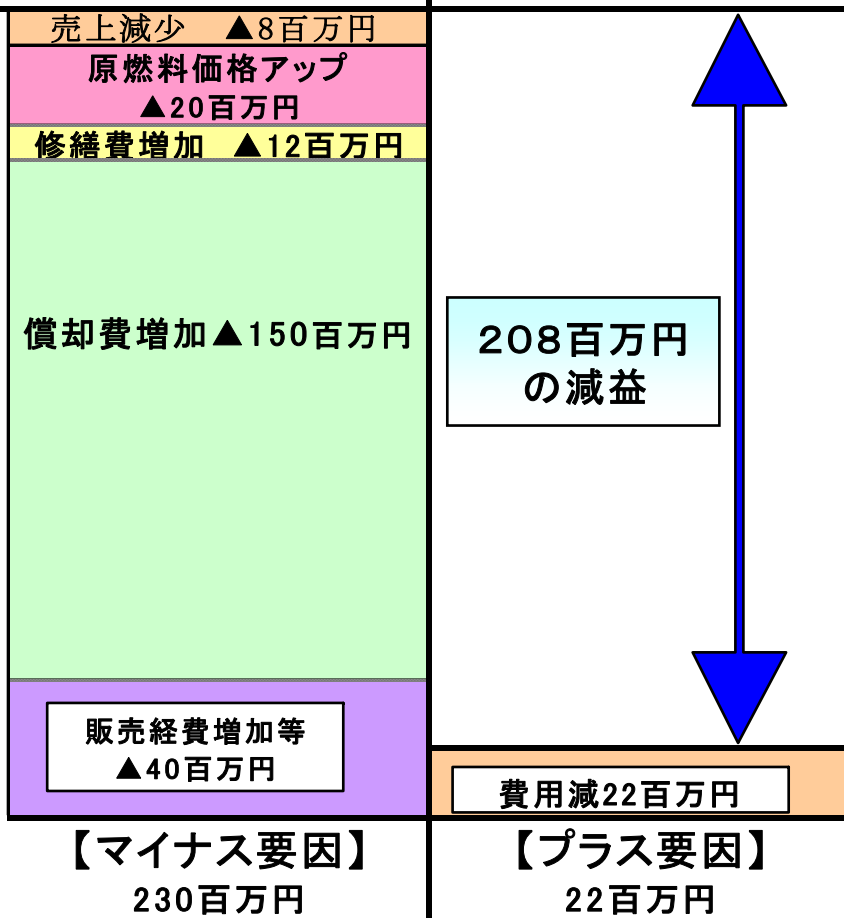
	H19年3月期中間	H20年3月期中間	増減額	備 考
人 件 費	855	834	-21	
販売関係費	331	355	23	販売手数料の増加
その他経費	324	358	34	厚生費、事務用消耗品費の増加
合 計	1,512	1,548	36	【2.4 % 増加】

販売関係費では、国外販売の増加に伴う販売諸費用増、その他経費では事務費の増等が主な増加要因。

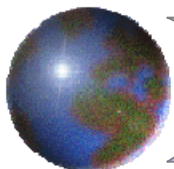


連結営業利益の前年同期差異要因

H19年3月期中間
1,195百万円



H20年3月期中間
987百万円



営業外・特別損益

単位：百万円

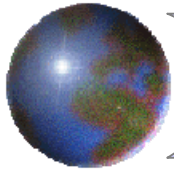
	H19年3月期中間	H20年3月期中間	増減額
営業外収益	275	303	28
受取利息・配当金	64	89	24
賃貸料	177	183	5
その他	32	30	-2
営業外費用	177	171	-5
支払利息	34	32	-2
貸与資産関係費	94	99	4
その他	47	39	-7

単位：百万円

	H19年3月期中間	H20年3月期中間	増減額
特別利益	0	40	40
特別損失	62	10	-52

特別利益：
貸倒引当金戻入益。

特別損失：
主に生産設備の除売却損。

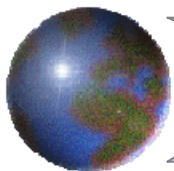


比較B/S(主要項目)資産の部

単位：百万円

科 目	H19年3月		H19年9月		備 考
	金 額	構成比	金 額	構成比	
資産					
流動資産	11,252	40.2%	11,132	41.2%	
現金・預金	1,687		1,507		期末日が休日であった影響 を138百万円含む
受取手形・売掛金	6,602		6,706		
有価証券	4		4		
棚卸資産	2,724		2,712		
その他	403		333		
貸倒引当金	-171		-131		
固定資産	16,718	59.8%	15,858	58.8%	
有形固定資産	5,961		6,405		生産設備の取得
無形固定資産	103		70		
投資等	10,654		9,382		
投資有価証券	10,258		8,993		時価評価額の減少
長期貸付金	3		3		
その他	497		492		
貸倒引当金	-105		-106		
資産合計	27,971	100.0%	26,991	100.0%	

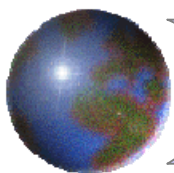
※H20年3月期中間 有形固定資産の取得額 841百万円、減価償却費 422百万円、除却 7百万円、為替調整 32百万円



比較B/S(負債・純資産の部)

単位：百万円

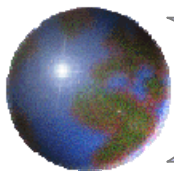
科 目		H19年3月		H19年9月		備 考
		金 額	構成比	金 額	構成比	
負債	流動負債	7,696	27.5%	7,568	28.0%	
	支払手形・買掛金	994		1,199		
	短期借入金	4,350		4,100		
	その他	2,352		2,268		
	固定負債	4,268	15.3%	3,652	13.6%	
	繰延税金負債	2,348		1,891		
	退職給付引当金等	1,648		1,522		
	その他	271		239		
	負債合計	11,965	42.8%	11,221	41.6%	
純資産	株主資本	11,787	42.1%	12,259	45.4%	
	資本金	2,435		2,435		
	資本剰余金	1,487		1,487		
	利益剰余金	9,681		10,152		
	自己株式	-1,816		-1,816		
	評価換算差額等	3,845	13.7%	3,121	11.6%	
	少数株主持分	372	1.4%	389	1.4%	
	純資産合計	16,005	57.2%	15,770	58.4%	
	負債及び純資産合計	27,971	100.0%	26,991	100.0%	



キャッシュフロー

単位:百万円

	H19年3月期中間	H20年3月期中間	増減額
営業キャッシュフロー	366	895	528
税金等調整前当期純利益	1,231	1,149	-82
減価償却費	298	454	156
その他	-1,163	-709	453
投資キャッシュフロー	-738	-391	346
投資有価証券関係	-237	-1	236
有形固定資産の取得	-497	-571	-74
その他	-3	181	185
財務キャッシュフロー	-495	-514	-18
短期借入金の純増減額	-260	-250	10
配当金の支払額	-203	-223	-20
その他	-32	-40	-8
現金及び現金同等物に係る換算差額	-2	0	3
現金及び現金同等物の減少額	-870	-10	860
現金及び現金同等物の期首残高	2,648	1,054	-1,594
現金及び現金同等物の期末残高	1,778	1,044	-734



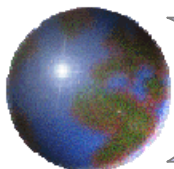
NIPPON FELT CO.,LTD

平成20年3月期見通し



台湾フェルト株式会社

ISO9001、ISO14001 取得済



H20年3月期の連結業績予想

単位：百万円

	H19年3月期	H20年3月期予想	増 減	
	金 額	金 額	金 額	増減率
売 上 高	13,711	13,800	89	0.6%
売 上 原 価	8,557	9,000	443	
売 上 総 利 益	5,154	4,800	-354	
販 管 費	3,036	3,000	-36	
営 業 利 益	2,117	1,800	-317	-15.0%
経 常 利 益	2,300	2,000	-300	-13.1%
当 期 純 利 益	1,400	1,200	-200	-14.3%
1株当たり利益	68.89円	59.01円		-14.3%

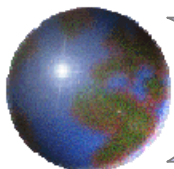
売上高は前期比0.6%の増収を見込む。(詳細は次ページ)

売上原価は、原燃料費のアップ、さらに償却費の約370百万円増加により上昇すると予想。

販管費は、若干減少すると予想。

償却費の大幅増加により、営業利益、経常利益、当期純利益は減益になると予想。

なお、通期の設備投資額は1,350百万円、償却費は1,030百万円を見込む。



品目別 連結売上予想

単位:百万円

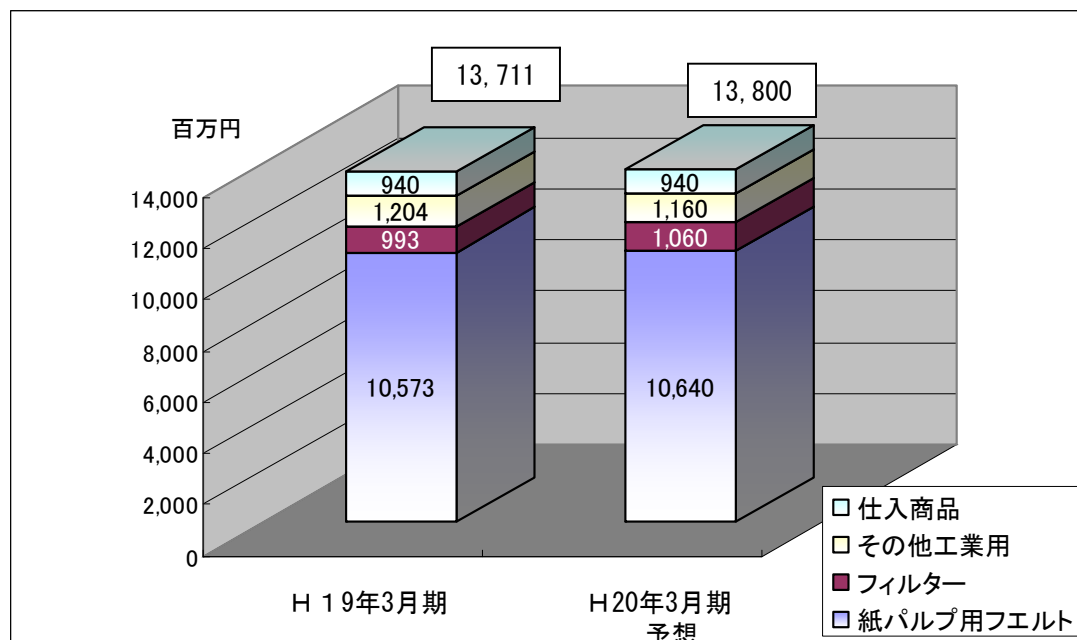
	H19年3月期実績	H20年3月期予想	増 減	
			金 額	増減率
紙パルプ用フェルト	10,573	10,640	67	0.6%
フィルター	993	1,060	67	6.7%
その他工業用	1,204	1,160	-44	-3.7%
仕入商品	940	940	0	0.0%
合 計	13,711	13,800	89	0.6%

国内外売上高

単位:百万円

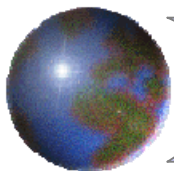
	H20年3月期予想	構成比
国内売上	11,650	84.4%
国外売上	2,150	15.6%
合 計	13,800	

H19年3月期 国外売上比率は14.8%



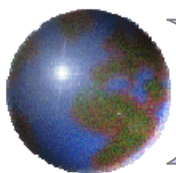
H20年3月期の売上予想

- ①紙パルプ用フェルト
国内は引き続きシェアの確保と高付加価値製品の拡販、国外は中国等への拡販による売上増を見込む。
- ②フィルター
高機能製品の売上増を見込む。
- ③その他工業用
スレート用フェルトなどの減少を見込む。

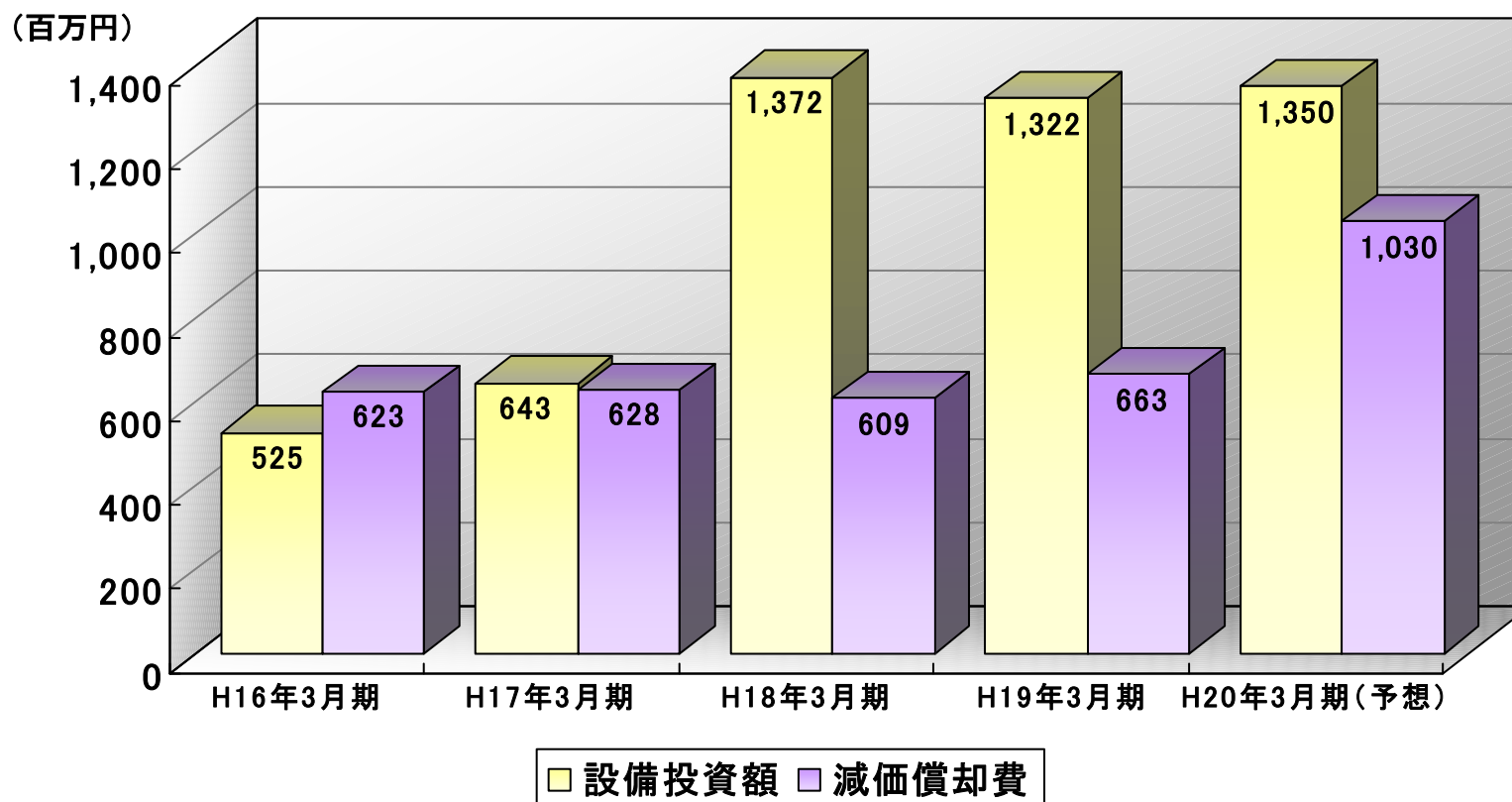


主要な設備投資

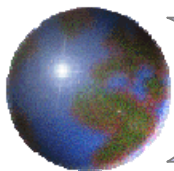
平成18年 4 月	台湾フェルト	新設ニードルマシン	稼動
平成18年 9 月	栃木工場	新設織機	稼動
平成19年 6 月	埼玉工場	新設ニードルマシン	稼動
平成19年 8 月	栃木工場	新設織機	稼動
平成19年10月	台湾フェルト	新設織機	稼動
平成19年12月	栃木工場	新設織機	稼動予定



設備投資額と減価償却費



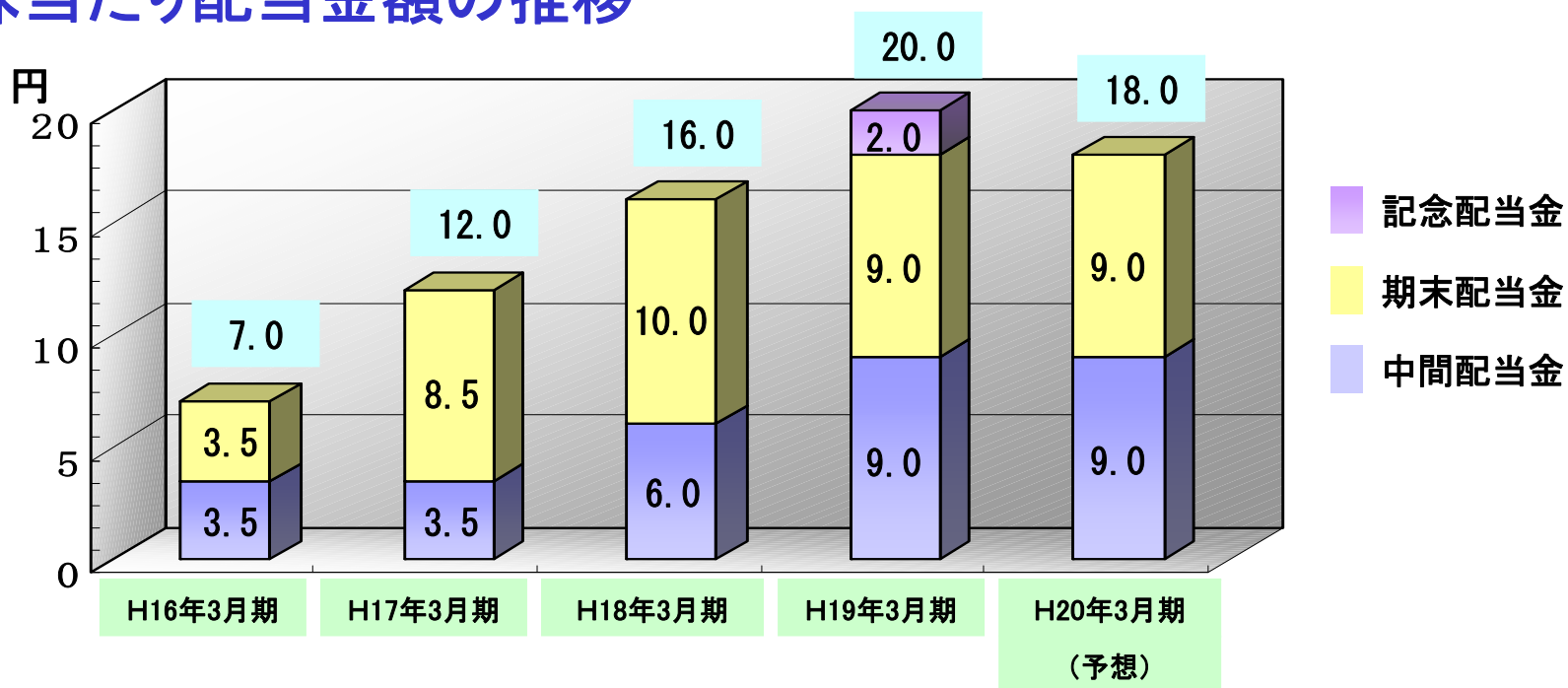
注) 設備投資額は資産計上ベース、金額には無形固定資産を含む。

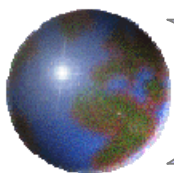


配当方針

長期的に安定した配当 & 積極的な利益還元政策

1株当たり配当金額の推移





業績予想につきましては、現時点で入手可能な情報に基づき作成したものであり、様々な不確定要素を含んでおります。今後、当社を取り巻く経済情勢等により、実際の業績は前述の業績予想と異なる可能性がありますので、あらかじめご承知おきください。

ありがとうございました。

問合せ先 日本フェルト株式会社
経理部長 清水 俊雄
(TEL. 03-5993-2030)

