

# SUMIDA CORPORATION

**2010年12月期 第2四半期決算説明会**

**2010年8月2日**

**CEO 八幡 滋行**

**CFO 松田 三郎**

## 2010年第2四半期連結業績

## 2010年度計画 & 2010-2012年中期経営計画 達成に向けた着実な進捗

- 経済危機対応策の成果発揮
- 今後の予測

# 2010年度12月期 第2四半期業績

# 1. 第2四半期連結業績概要

(単位:百万円)

	売上高	営業利益	経常利益	四半期純利益
10年2Q(実績)	14,107	1,037	448	254
09年2Q(実績)	10,066	△377	△640	△994
増減率	40.1%	—	—	—

(単位:百万円)

	売上高	営業利益	経常利益	四半期純利益
10年1Q(実績)	12,893	1,025	787	652
10年2Q(実績)	14,107	1,037	448	254
10年上半期(実績)	27,001	2,062	1,235	906
10年上半期(予想)	24,400	1,360	1,060	890
増減率	10.7%	51.6%	16.5%	1.8%
09年上半期(実績)	18,645	△1,722	△1,697	△2,065
増減率	44.8%	—	—	—

## 2. 2010年上半期営業利益分析

(単位：百万円)

営業利益	期初見通し	1,360
	売上増（期初見通し比+2,600百万円）	+610
	オーストリアの閉鎖、ルーマニア・中国への移管	+160
	中国の賃金上昇	±0
	原材料の上昇	±0
	円高ユーロ安	-85
	その他	+17
		2,062

### 3. 事業セグメント別売上高/営業利益

(単位:百万円)

		09年1Q	09年2Q	09年3Q	09年4Q	10年1Q	10年2Q
アジア・パシフィック事業	売上高	4,644	5,721	6,798	6,951	6,878	7,823
	営業利益	△174	426	1,073	1,306	1,270	1,213
	営業利益率	—	7.4%	15.8%	18.8%	18.5%	15.5%
EU事業	売上高	3,247	3,433	3,996	4,416	4,654	4,876
	営業利益	△481	△319	29	43	282	386
	営業利益率	—	—	0.7%	1.0%	6.1%	7.9%
環境・エネルギー事業	売上高	688	912	1,530	1,317	1,362	1,408
	営業利益	△61	149	99	89	28	48
合計	売上高	8,579	10,066	12,324	12,684	12,894	14,107
	営業利益	△716	256	1,201	1,438	1,580	1,647
消去又は全社		△629	△633	△581	△569	△555	△610
連結	営業利益	△1,345	△377	620	869	1,025	1,037

## 4. 営業利益分析

(単位：百万円)

アジア・パシフィック事業	2Q売上高	7,823
	2Qの営業利益（実績）	1,213
	営業利益率が1Q（18.5%）と同水準であった場合の2Qの営業利益	1,448
	差額	-235
	円高ユーロ安	-85
	新工場	-20
	設備投資	-10
	4月～6月のオーバータイム	-170
	サテライト工場	+50
		-235
EU事業	増収効果	70
	収益性の高いオート関連モジュールの伸び	34
		+104

## 5. 仕向地別四半期売上高推移

(単位:百万円)

	2009年				2010年	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
日 本	1,423	1,593	2,446	2,579	2,634	2,814
香港/中国	1,194	1,684	1,797	1,695	1,750	2,210
A S E A N	831	1,220	1,460	1,296	1,172	1,141
台湾/韓国	206	283	309	244	250	364
N A F T A	688	824	1,245	1,397	1,360	1,596
E U	4,188	4,414	5,006	5,433	5,698	5,842
そ の 他	49	48	61	40	30	40
合 計	8,579	10,066	12,324	12,684	12,894	14,107

## 6. 営業外損益

(単位:百万円)

	2009年				2010年	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
ネット支払利息	△125	△170	△160	△153	△140	△151
デリバティブ損益	316	△136	△127	137	119	△142
為替差損益	50	21	△205	△12	△218	△302

### 期末為替レート

(円/USドル)	97.70	96.15	90.30	92.55	92.85	88.60
(円/ユーロ)	128.91	135.67	131.87	132.74	124.66	107.82
(USドル/ユーロ)	1.319	1.411	1.460	1.434	1.343	1.217

# US\$/Euro



(単位：百万円)

ネット支払利息	銀行への支払利息	△212
	売上割引	△48
	年金・リースの利息相当分	△31
	合 計	△291

## 8. 為替差損

(単位：百万円)

①	社内ローン	日本⇒ヨーロッパ	(前期末€1 = ¥132.7→¥107.8)	△100
		その他		△30
				△130
②	売掛金		(1Q末€1 = ¥128.4→¥107.8)	△285
③	その他			△105
	合計			△520

### 3つの為替

¥-US\$	収入(¥、US\$)、支出(US\$)	バランスが取れている
€-US\$	€収入、US\$支出	課題
€-€	€収入、€支出	影響無し
¥-€	€収入、¥支出(貸付金)	計画的な返済の実行

(単位:百万円)

	09年6ヶ月	10年6ヶ月
営業活動によるキャッシュ・フロー	841	374
投資活動によるキャッシュ・フロー	559	△639
財務活動によるキャッシュ・フロー	△3,864	△1,897
現金及び現金同等物期末残高	8,558	6,187

(連結貸借対照表) 現金及び預金	10年6月30日	6,295
	09年12月31日	9,317
	差額	△3,022
	換算差額	714
		△2,308

# 10. 設備投資、減価償却費、研究開発

(単位：百万円)

	09年6ヶ月	10年6ヶ月	比較	2010年12月期 (計画)
設備投資	393	937	544	2,000
減価償却費 (のれん償却を含む)	1,503	1,287	△216	3,000
研究開発費	602	557	△45	1,200

# 2010年12月期 第2四半期業績

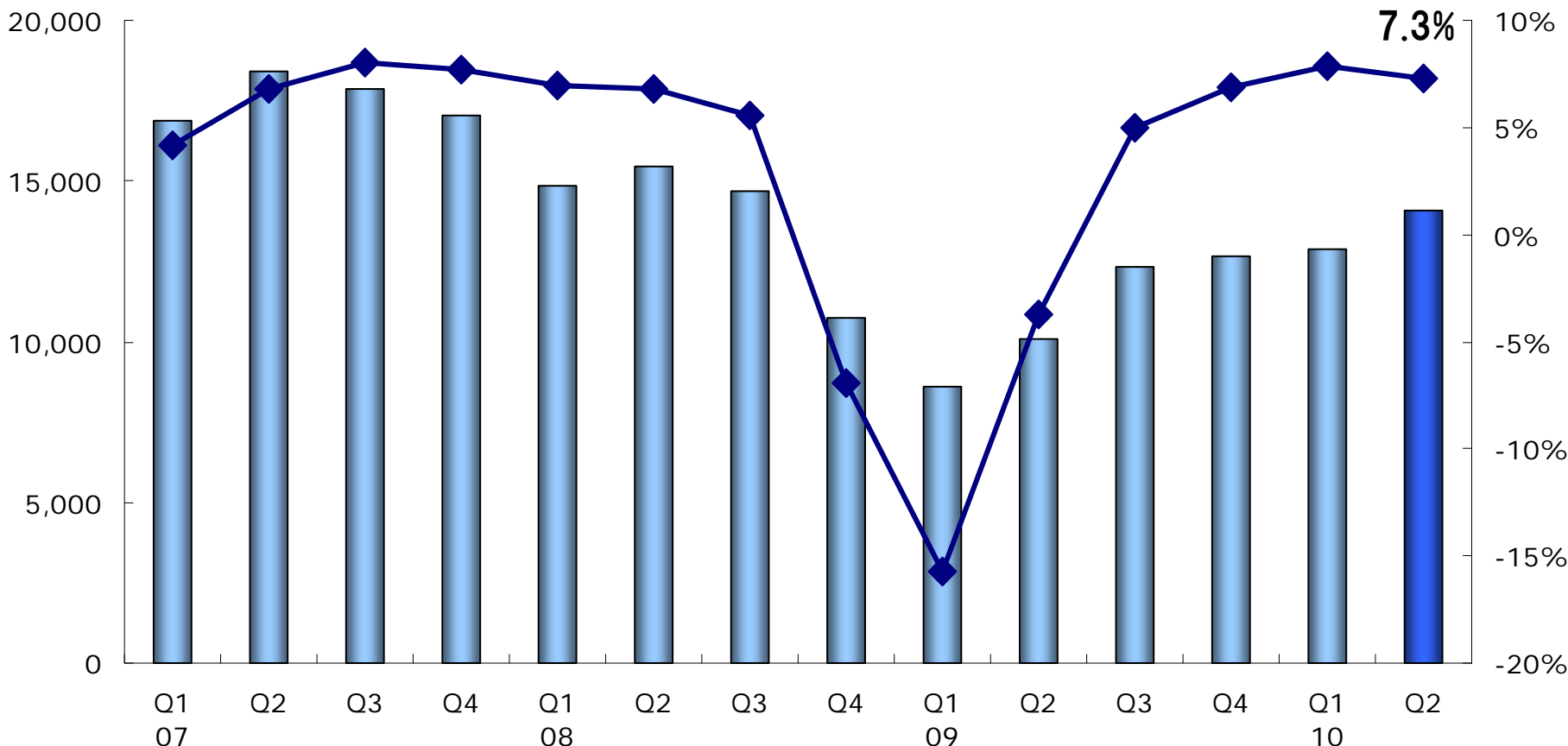
～ 2010年度計画 & 2010-12年中期経営計画  
達成に向けた更なる進歩 ～

# 2010年度第2四半期 好調な業績が継続



## ～ 連結売上高と営業利益率のトレンド

(in Million JPY)



■ 売上高 (14,107百万円) ⇒ 2010年1Q から順調な伸び (+ 9.4%)  
■ 営業利益率 (7.3%) ⇒ 各種変動要因 (ユーロの下落、中国の労働不安等) に影響を受ける

## コンシューマー エレクトロニクス

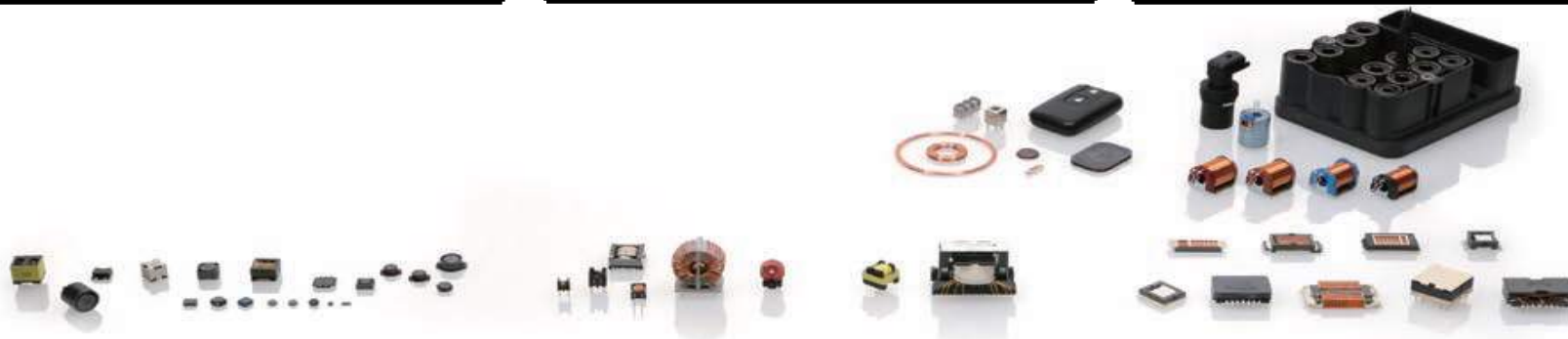
- スマートフォン、ハードディスク、ノートブック等に対する強い需要
- 顧客からの生産能力拡大要請
- ヨーロッパでLED照明のビジネスチャンス

## 自動車関連

- ヨーロッパの一般的な景気後退にも関わらず、プレミアム市場での強い需要
- 顧客との新製品共同開発プロジェクト案件多数
- HID & ABSの需要活発

## その他産業

- 太陽光発電業界向け製品のビジネスチャンス
- ヨーロッパでのハイブリット車/電気自動車の新製品にRPSセンサ他のインダクタ製品の採用決定
- 家畜用RFID(個体認証システム)の受注好調



## ➤ 中国地域

→雇用不安

→元の長期的切り上げ懸念

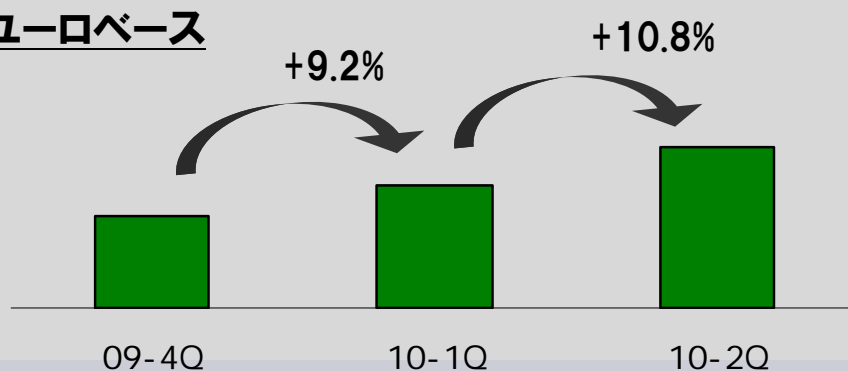
## ➤ ヨーロッパ地域

→ユーロの下落、対外債務の大きさ

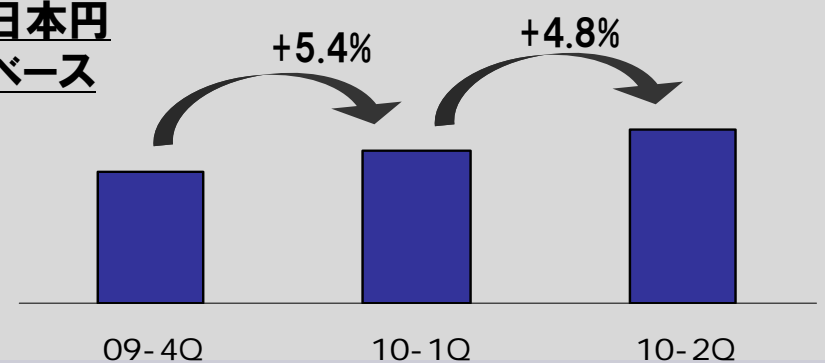
→ユーロ安は輸出増の要因ともなっている

＊ ＊ ヨーロッパでの売上高は、日本円換算で“減って”しまう ＊ ＊

ユーロベース



日本円  
ベース



- **生産と物流ネットワークの分散化によるリスクの軽減**
  - スミダシルクロード構想の数年来の取組み
  - 中国南部の労働争議の波及阻止 – 賃金上昇圧力の軽減
  - 工場を複数国に分散させることによる政治的リスクの分散
  
- **為替リスクへの対処**
  - オランダ金融子会社のフル活用

# サテライト工場の進展（アジア）



# サテライト工場の進展（ヨーロッパ）



## ➤ 見通し

第3四半期 ⇒ 第2四半期と横ばいと見ている

第4四半期 ⇒ 昨年同期と同程度

## ➤ リスク要因

→ 顧客の在庫積み増し

(特にアジアのコンシューマーエレクトロニクス)

→ ヨーロッパの成長率鈍化

→ 不安定な為替相場

## ➤ 重点課題

為替リスクの最小限化

(単位：百万円)

	2010年 上半期実績	2010年 下半期予想	2010年 修正予想	期初予想	比較
売上高	27,001	25,600	52,600	50,000	+5.2%
営業利益	2,062	1,638	3,700	3,000	+23.3%
経常利益	1,235	1,495	2,730	2,700	+1.1%
当期純利益	906	1,294	2,200	2,000	+10.0%

## ご注意

本資料は、当社の評価を行うための参考となる情報提供のみを目的としたものです。投資等の最終決定は、ご自身の判断でなさるようお願い致します。投資の結果等に対する責任は負いかねますのでご了承ください。要約された記述、引用、データ及びその他の情報を含む当資料の内容は、情報提供を目的としたものであり、スミダコーポレーション株式会社についての投資勧誘、あるいは売買の推奨を目的とするものではありません。当資料に記載されていることは、事前の予告なしに変更もしくは存続しなくなることがあることをご承知下さい。当資料は、現時点で入手可能な情報及びリソースをかんがみた現時点の予測及び所信に基づく、将来予想に関する記述及び将来の成果の見込みを含んでいます。リスクと不確実性は、知られている場合及び知られていない場合の両方を含み、経済状況、金利の変動、競合のシナリオ及び規制、税制、会計原則の変更などに関連するところを含み、スミダコーポレーション及びグループ会社の実績、パフォーマンス、達成状況及び財務パフォーマンスについて、当資料で明示的に又は黙示的にあらわされたことと著しく異なるようなことを生じさせることがあります。当資料に関するすべてのことについて、限りなく、提供する情報について正確を期すようにしております。しかしながら、その正確性と完全性に関して、完全な保証または誓約は全く与えられておりません。スミダコーポレーションあるいはそのグループ会社は、いかなる誤り、不正確、もしくはそのことに付随して発生したいかなる損失、損害にも責任を負いません。また、当資料の日付以降、当資料に含まれる情報を公にアップデートする義務も負いません。