



独創技術で最先端の可能性を拓く



(株)フェローテック (6890) 2002/3 中間期決算説明会

2001年12月3日

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

本資料は、2002年3月中間期決算の業績に関する情報の提供を目的としたものであり、本資料は2001年9月30日現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、予告なしに変更されることがあります。



会社概要

- 商号： (株)フェローテック (英訳名)Ferrotec Corporation
- 設立： 1980年9月 (店頭登録 1996年10月)
- 役員： 代表取締役 山村 章
取締役 賀 賢漢、福井 徹、神野公行(社外)、椿 勲(社外)、鈴木史郎(社外)
常勤監査役 松井宏之 監査役 中元紘一郎、小林武彦、兼本雅文
- 資本金： 38億12百万円 (中間期末発行済株式数 :12,951,075株)
- 大株主： ヴォータ9.2%、山村章6.7%、チエス(ロンドン)6.2%、
日本トラスティ・サービス信託信託口5.2%、小松製作所4.6%
- 連結子会社：8社
- 会社沿革

1980年 :米国フェロ・フルディクス社の日本販売子会社として設立

1987年 :ヴォータと経営陣により米国本社より全株式を取得 (MBO)、磁性流体製品のライセンス契約

1988年 :磁性流体の製造開始

1992年 :中国に中国現法設立し、サーモジュール製造開始

1996年 :店頭公開 (IPO)

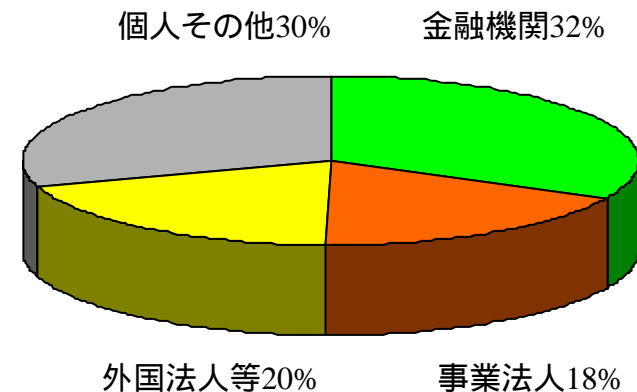
1999年 :フェロ・フルディクスを友好的TOBで買収、(株)森久製作所を買収

2001年 :マツダグループとの業務提携 / 米国アメリゴン インコーポレイテッドと業務提携

株式会社胆沢通信を買収

本社を東京都中央区に移転

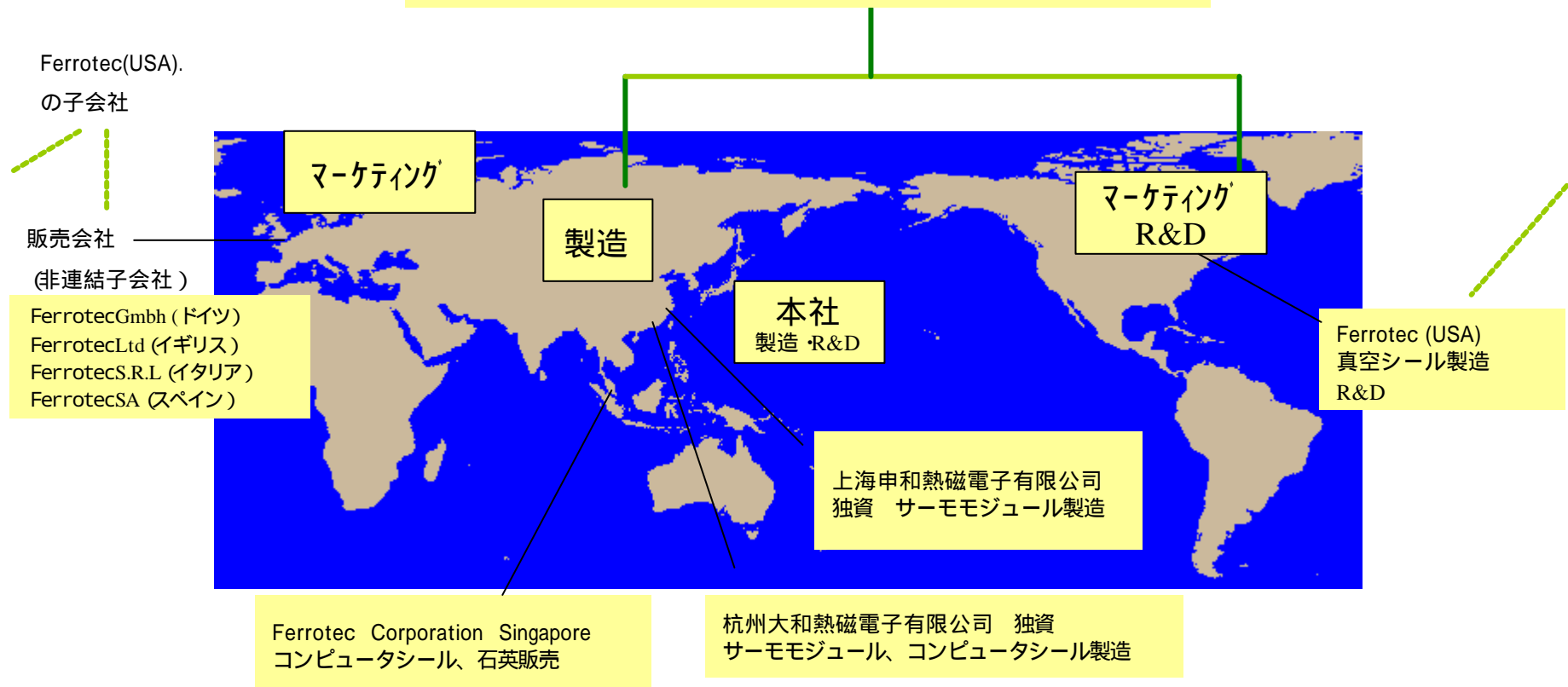
株主構成





事業展開

連結対象企業群 (海外4社、国内4社)



現地主義 権限委譲により、スピード経営を实践



2002年3月中間期決算

(連結損益計算書)

(百万円未満切捨)	01/3 通期	02/3 通期予想	01/3 中間期	02/3 中間期	対前年 同期比%
売上高	16,435	15,200	7,437	8,717	17.2%
売上総利益	7,085	5,900	3,133	3,574	14.1%
総利益率(%)	43.1%	38.8%	42.1%	41.0%	
販管費	4,420	5,020	1,843	2,545	38.1%
販管费率(%)	26.9%	33.0%	24.8%	29.2%	
営業利益	2,665	880	1,289	1,029	20.2%
営業利益率(%)	16.2%	5.8%	17.3%	11.8%	
経常利益	2,561	710	1,081	997	7.8%
経常利益率(%)	15.6%	4.7%	14.5%	11.4%	
当期利益	1,644	540	719	235	-
当期利益率(%)	10.0%	3.6%	9.7%	2.7%	
EPS (円)	129.31	41.70	56.81	18.19	-

* 2002/3中間期 設備投資金額 3,233百万円 (減価償却466百万円)



2002年3月中間期決算

(連結バランスシート, キャッシュフロー)

バランスシート

(百万円 : 切捨て)	01/3 通期	02/3 中間期	増減
流動資産	11,501	10,290	1,211
現預金	2,812	2,060	752
受取手形/売掛金	5,138	4,175	963
棚卸資産	2,419	2,936	517
その他流動資産	1,131	1,117	14
有形・無形固定資産	8,562	11,012	2,450
投資等	2,120	2,811	691
総資産	22,191	24,120	1,929
流動負債	7,217	6,725	492
買掛金・支払手形	1,935	1,315	620
短期借入・1年以内返済(長)	2,509	3,591	1,082
その他流動負債	2,771	1,818	953
社債・長期借入等	3,856	6,033	2,177
株主資本	10,719	10,889	170
負債・資本合計	22,191	24,120	1,929
BPS(円)	833.44	840.81	7.37

キャッシュフロー

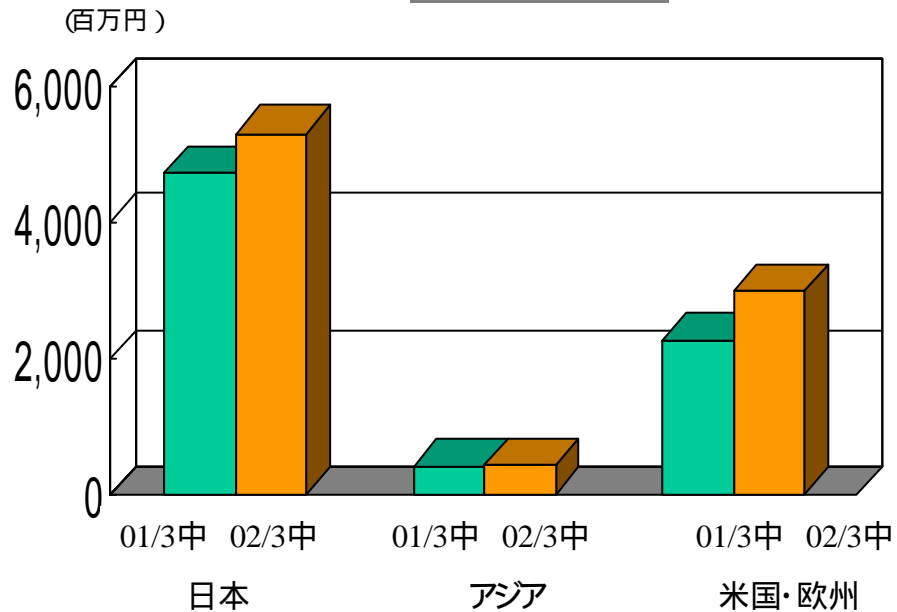
(百万円 : 切捨て)	01/3 中間期	02/3 中間期
営業活動によるキャッシュフロー		
税金等調整前当期純利益	1,006	227
減価償却費	305	466
売上債権の増減	912	813
棚卸資産の増加額増減	113	421
仕入れ債務の増減	217	702
その他	91	729
営業活動によるキャッシュフロー	820	658
投資活動によるキャッシュフロー		
有形固定資産の取得	786	3,233
投資有価証券の取得	719	469
投資有価証券の売却	674	23
連結子会社の株式取得	453	458
その他	171	167
投資活動によるキャッシュフロー	1,455	4,304
営業 + 投資キャッシュフロー	635	3,646



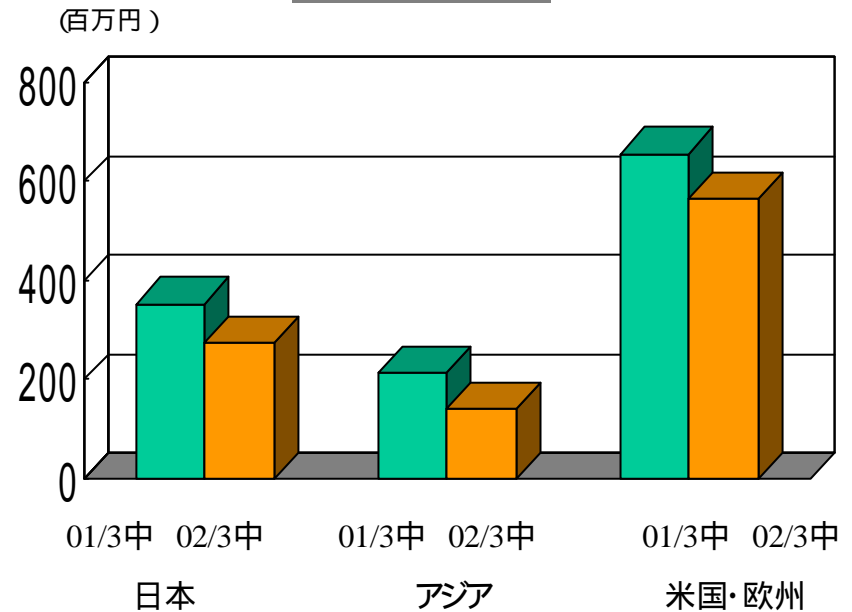
セグメント情報(1)

2002/3中間期 地域別売上高 & 営業利益

売上高



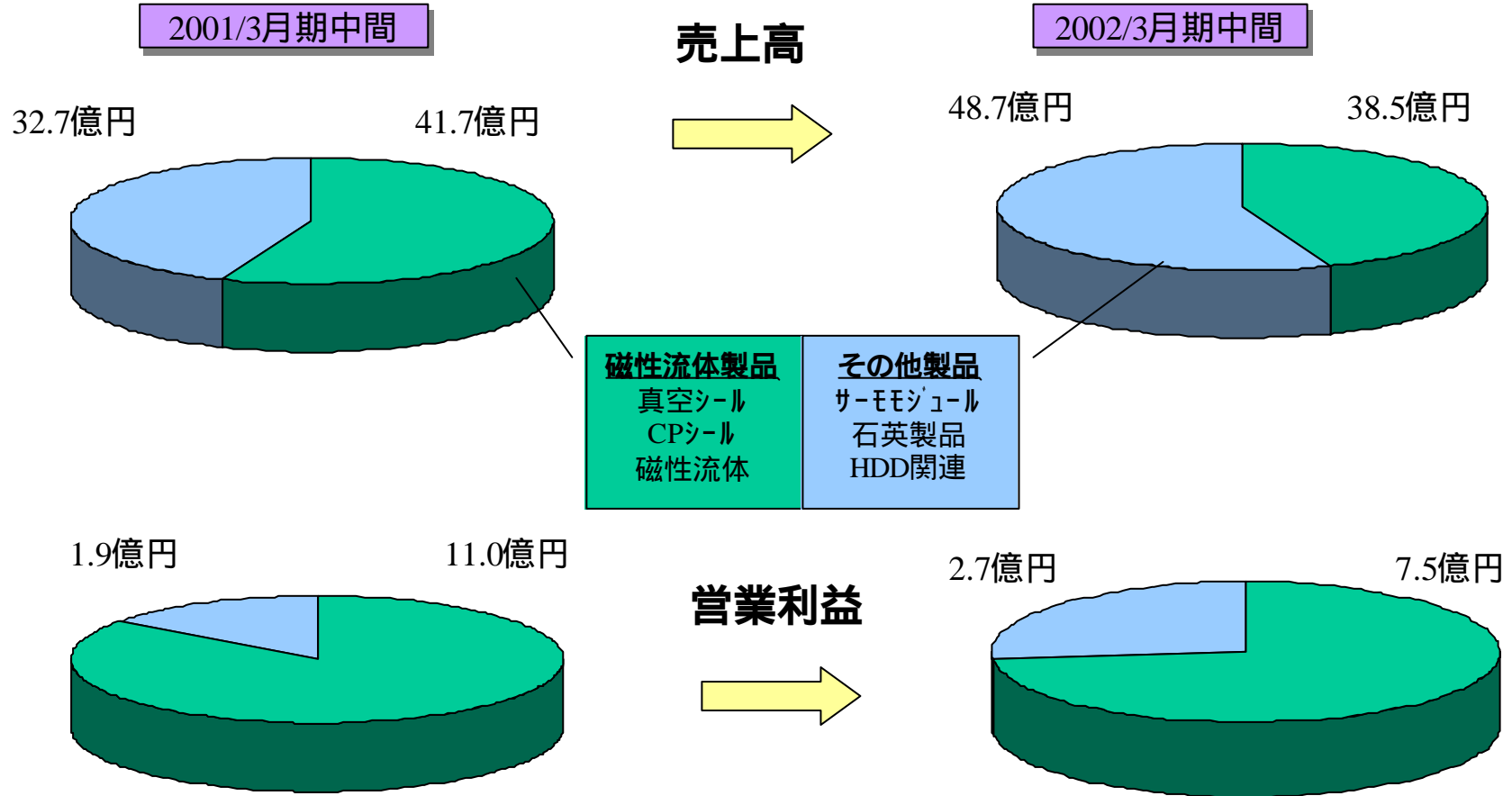
営業利益





セグメント情報(2)

2002/3中間期 事業別売上高 & 営業利益

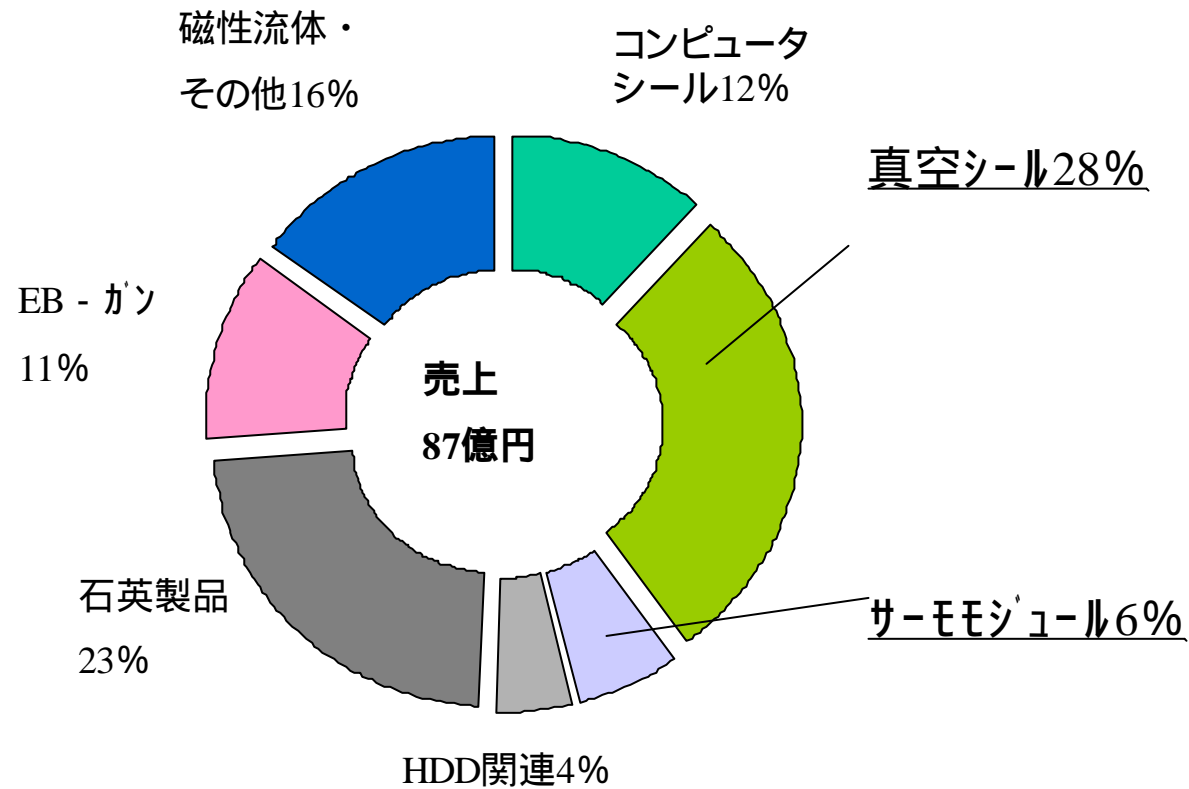


その他製品事業の売上が逆転



セグメント情報(3)

2002年3月中間期 製品別売上高シェア



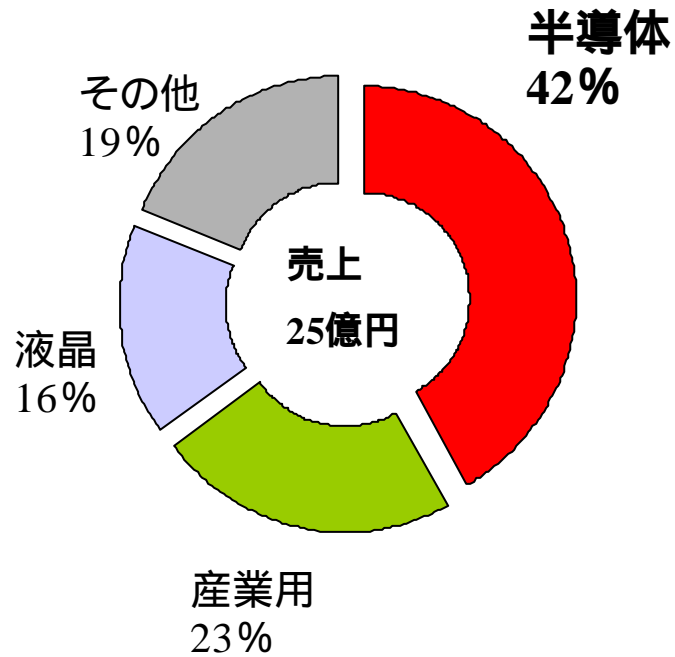


セグメント情報(4)

2002年3月中間期 販売先別売上高シェア

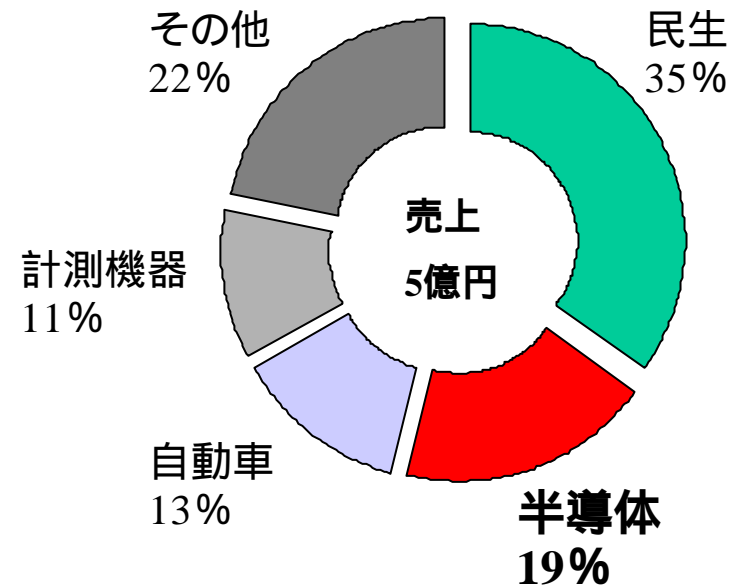
真空シール

販売先別シェア



サーモシールド

販売先別シェア





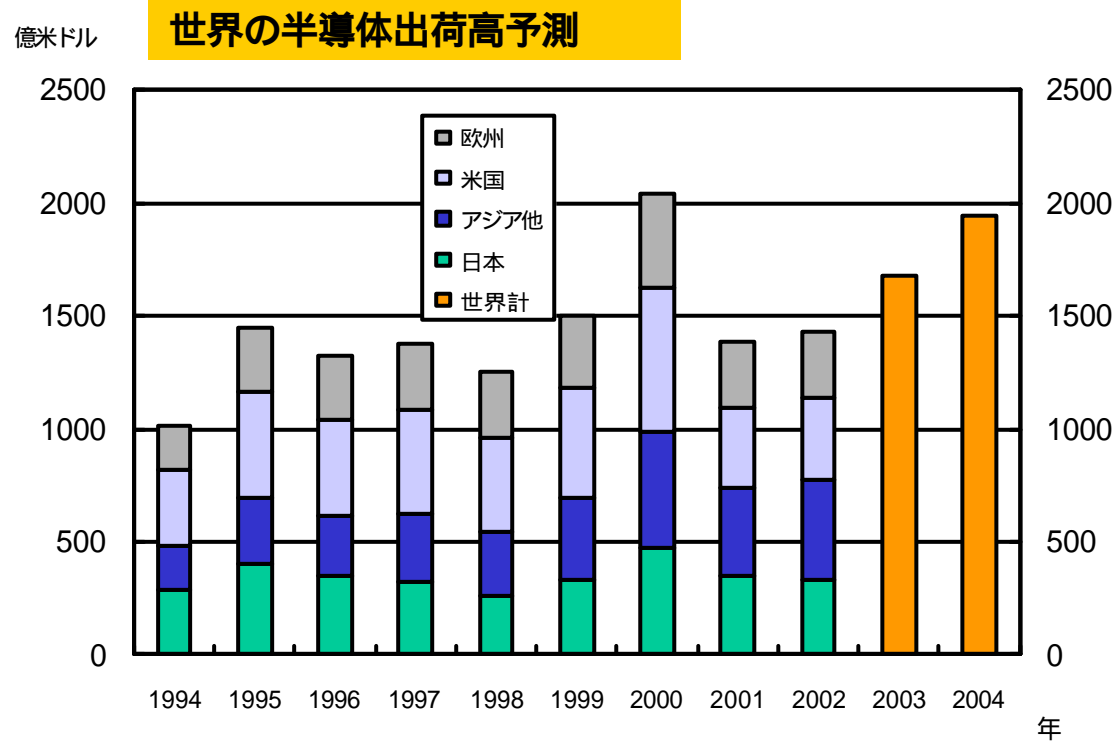
ビジネス戦略説明



市場環境

半導体産業

1. 現在の半導体市況の認識
2. 来年度以降の市場見通し



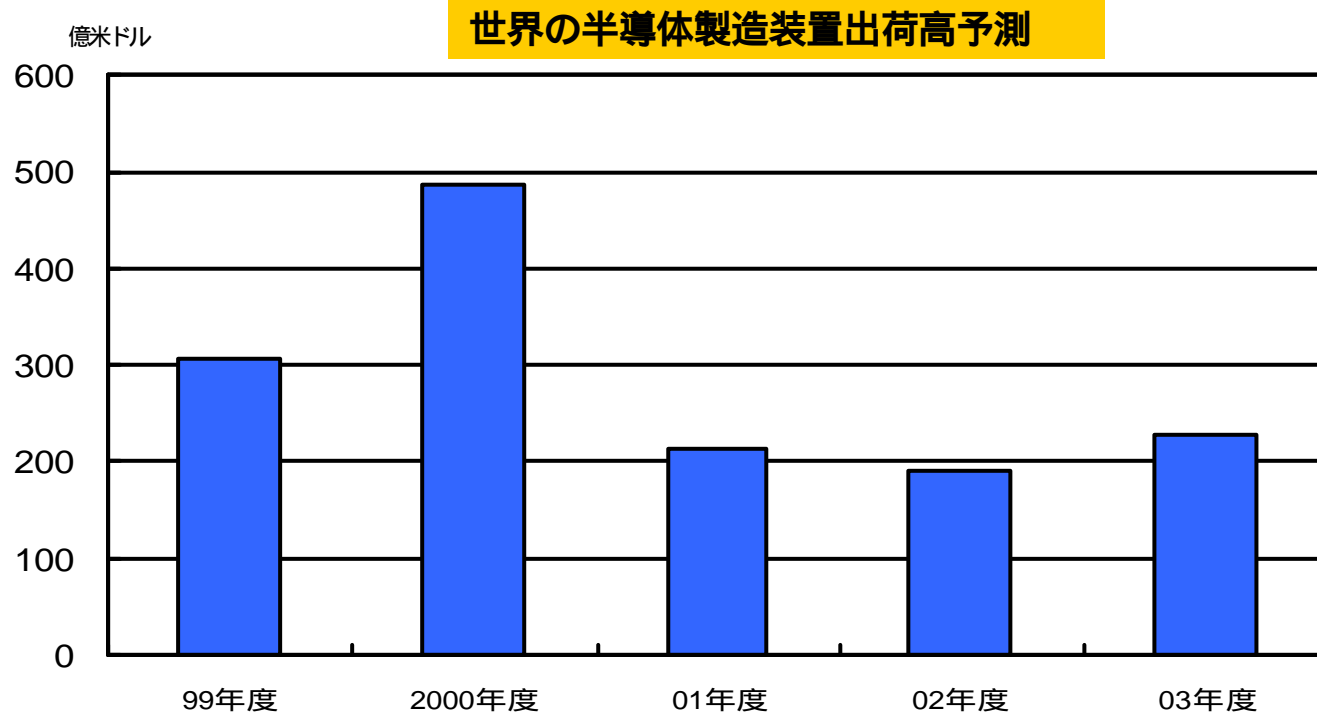
出所 WSTS(World Semiconductor Trade Statistics)



市場環境

半導体製造装置

1. 現在の半導体製造装置市場
2. 来年度以降の市場見通し



出所 実績SEMS、予測新光証券

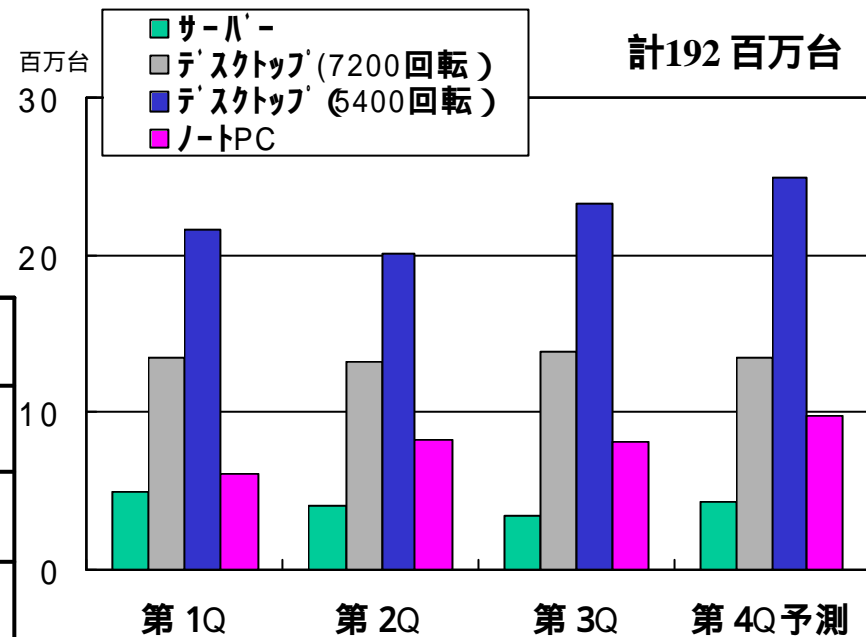


市場環境

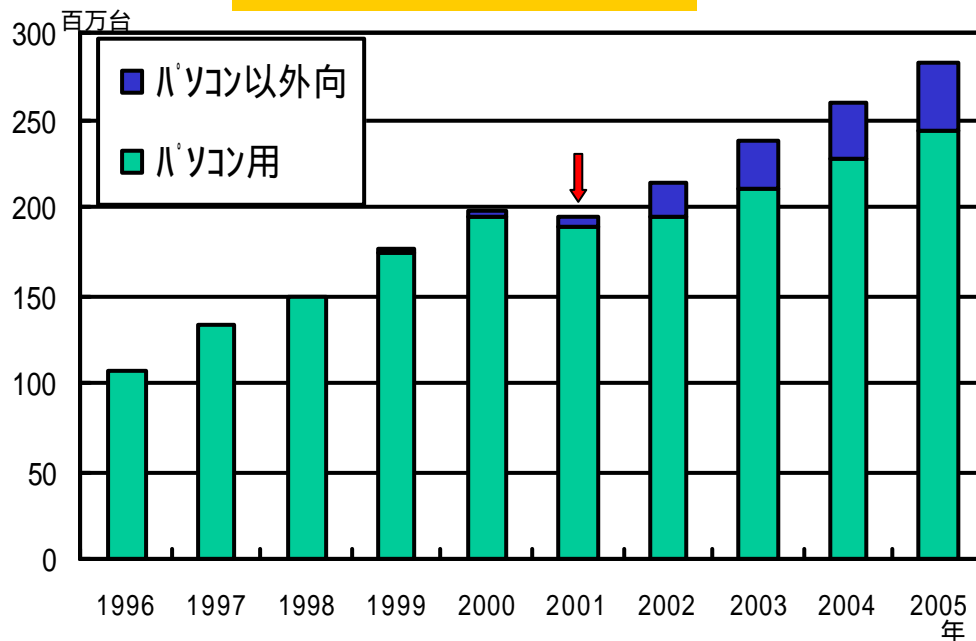
HDDについて

1. 現在のHDD市場の認識
2. 来年度以降の市場見通し
3. FDBの影響

世界のHDD生産台数実績および予測 (2001)



世界のHDD出荷台数予測



出所: IDC, ING Barings 予想

当社CPシール搭載率

サーバー 95% デスクトップ (7200回転) 65%

デスクトップ (5400回転) 10% ノート 0%



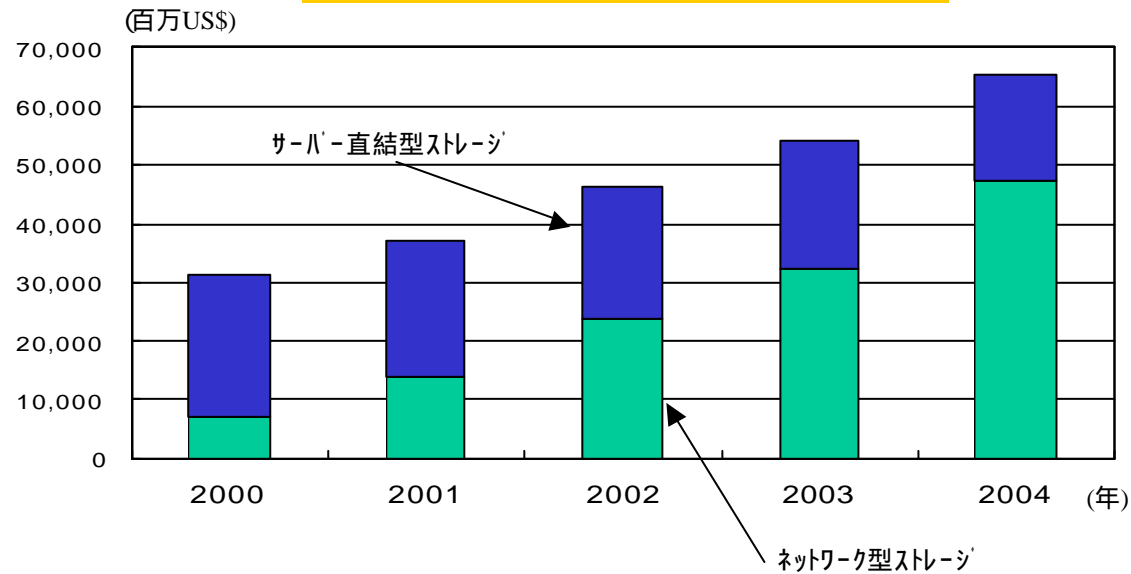
市場環境

HDD関連について

ストレージ市場の拡大

- ・大型サーバーの需要拡大
- ・HDDの信頼性がより重要視される
 - ・主要ストレージメーカー EMC、サンマイクロ、日立、コンパック、HP、IBM
- ・ネットワーク型ストレージの拡大

世界のストレージ市場の推移

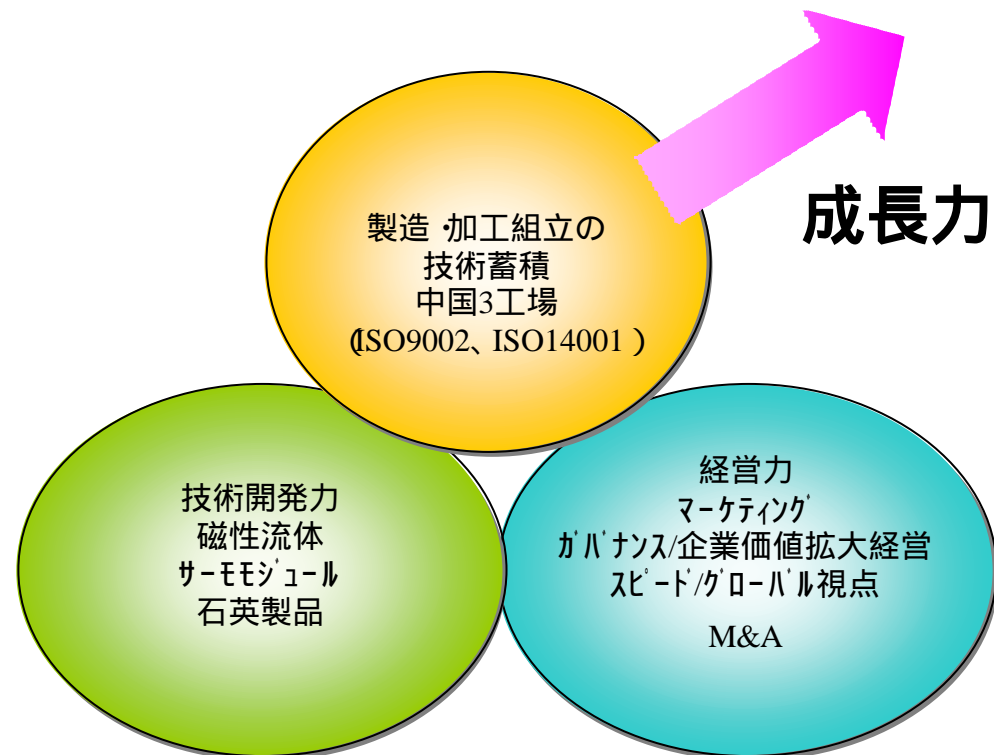


出所: ガートナーグループ データクエスト



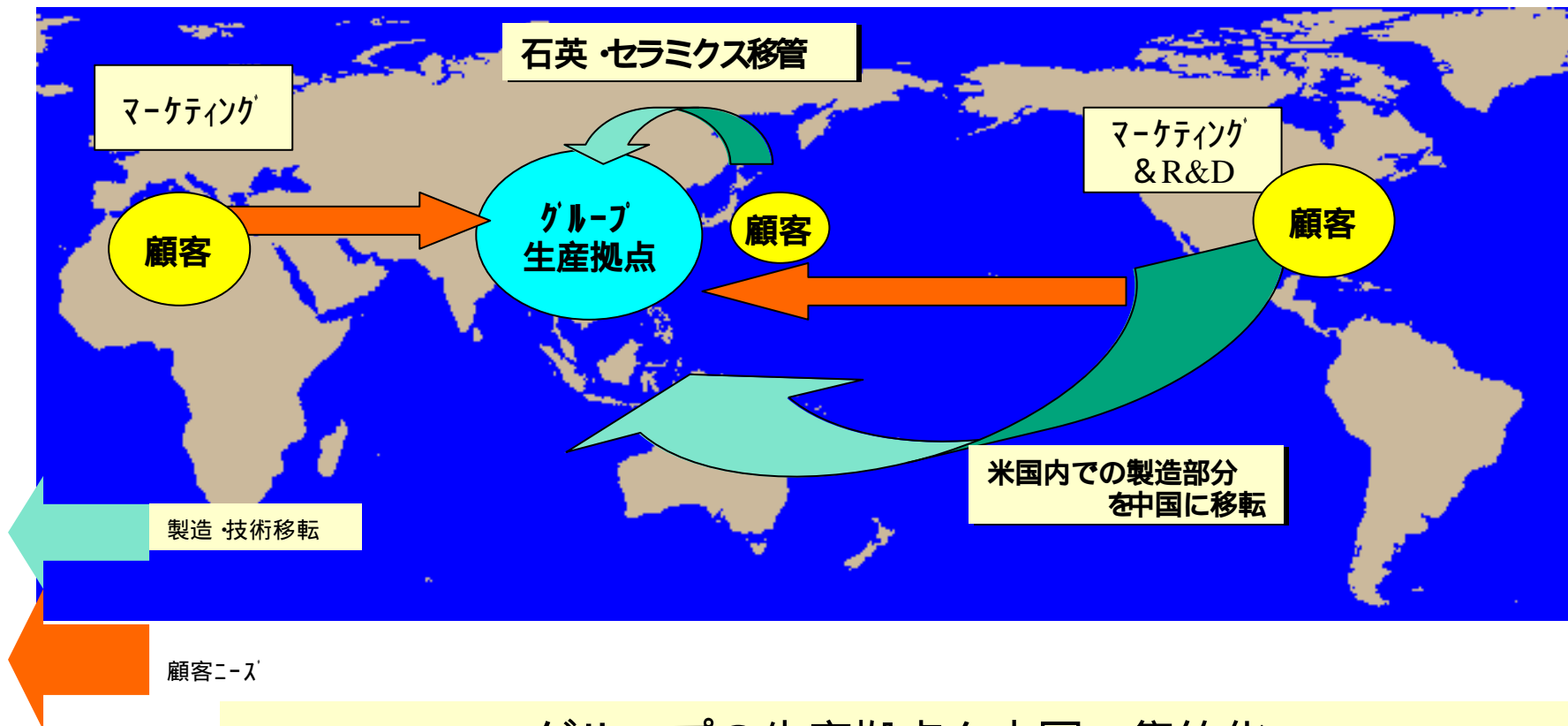
経営戦略

- グローバル事業展開
- 中国でのCM S事業を拡大
- 洗浄事業の展開





グローバル事業展開



グループの生産拠点を中国へ集約化

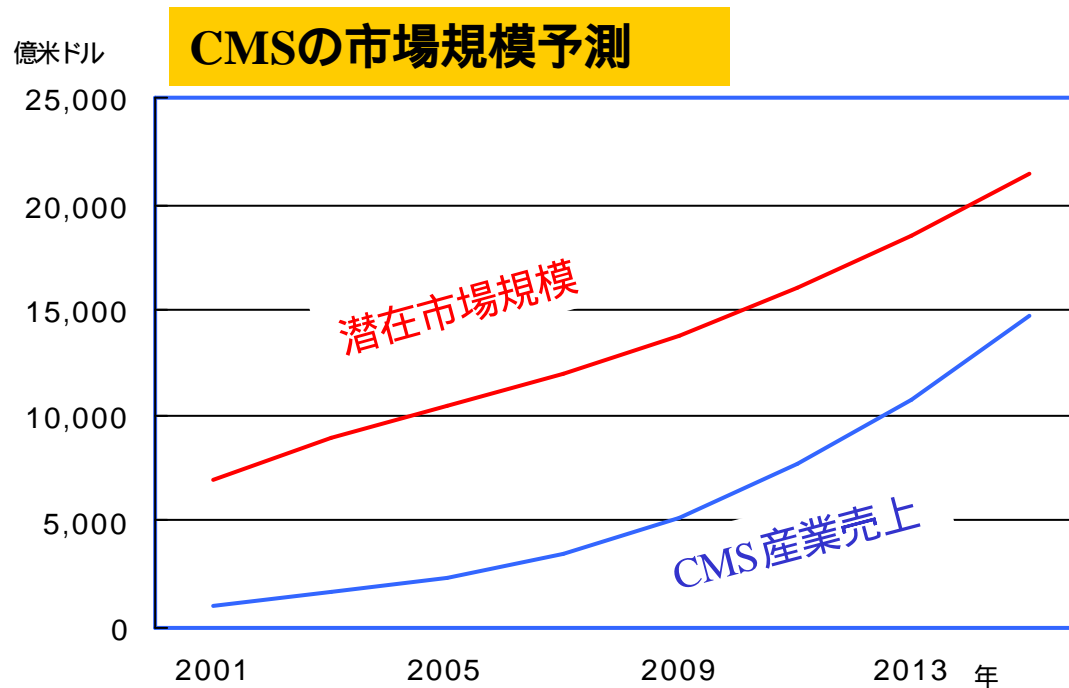


CMS市場動向

1. 製造のアウトソーシングトレンドは長期的に拡大

CMS市場規模 2000年1,030億ドル 2005年 2,310億ドル (IDC予測)

2. 世界的な中国への生産移管が急速に進む



中国の市場環境

中国の工業生産額および製品生産量推移

	年	1995	1996	1997	1998	1999	2000
工業生産額	億元	91,894	99,595	113,733	119,048	126,111	140,500
パソコン	万台	84	139	207	291	443	735
集積回路	100万個	-	3,890	2,484	2,626	4,160	5,857
携帯電話	万台	-	-	-	86	2,300	6,500
ファクシミリ	万台	136	138	163	129	128	196

生産量は
順調に拡大

出所 :中国統計年鑑2000、中国統計月報、丸紅経済研究所

- ・低賃金の豊富な労働力
- ・海外メーカーの集積
- ・膨大な潜在的国内市場



CMSの成長が期待される





中国への進出

当社は92年から中国に進出以来、

- コスト競争力のある生産設備の整備、
- 部品加工から組立までの一貫した生産技術の蓄積により

CMS事業へ進出する基礎を着実に確立してきた。

92年杭州大和熱磁電子有限公司を設立、サーモモジュール・コンピュータシール製造開始

95年上海申和熱磁電子有限公司を設立、サーモモジュール原材料の製造

96年杭州工場でISO9002を取得 上海にてラッピング機器・ポリッシュ機器の組立開始

98年上海にてメッキ加工を開始

杭州にて精密切削加工部品の製造を開始

99年杭州大和精密部件有限公司(のちに杭州大和熱磁電子有限公司に統合)

上海工場にてISO9002を取得

00年杭州に3番目の工場開所、真空シール、石英素材、サーモモジュールを製造

上海工場でISO14001取得

木工加工機組立を開始

01年杭州工場でISO14001取得 上海にて洗浄事業用工場・大型機器組立工場を増築



中国工場紹介



2001年 9月撮影



CMS事業に向けた技術の集積

CMS市場におけるフェローテックの競争力

加工技術の集積

事業参入の基盤整備

現地
インフラ

生産拠点確立

現地マネジメント
育成

従業員の育成

生産拠点
拡大投資

生産移管
強化

加工
技術

粉体加工
化学分析

精密マシニング
表面研磨

磁場解析・
着磁

結晶成長・
引上

微細加工・
配線 組立

熱加工・
切断 洗淨

鍍金 洗淨
排水処理

切削 研磨・
焼入

製品

磁性
流体

真空
シール

CPシール

半導体

冷熱
素子

石英・
加工品

金属表面
処理

セラミクス

製品のラインナップ拡大に伴う技術・インフラの充実



CMS事業の戦略

ものづくりの要素技術を生かしたCMSに進出

- 中国への生産移管においてリスクを嫌う企業がターゲット
生産ラインと人材・現地マネジメントを提供
- 中国のコストとジャパングレードの品質を提供
顧客からの技術ノウハウと設備移転で低コストを実現
M&Aにより獲得した技術を移転
- 実行スピード
今上期の工場見学企業46社
延べ見学者 人数164名





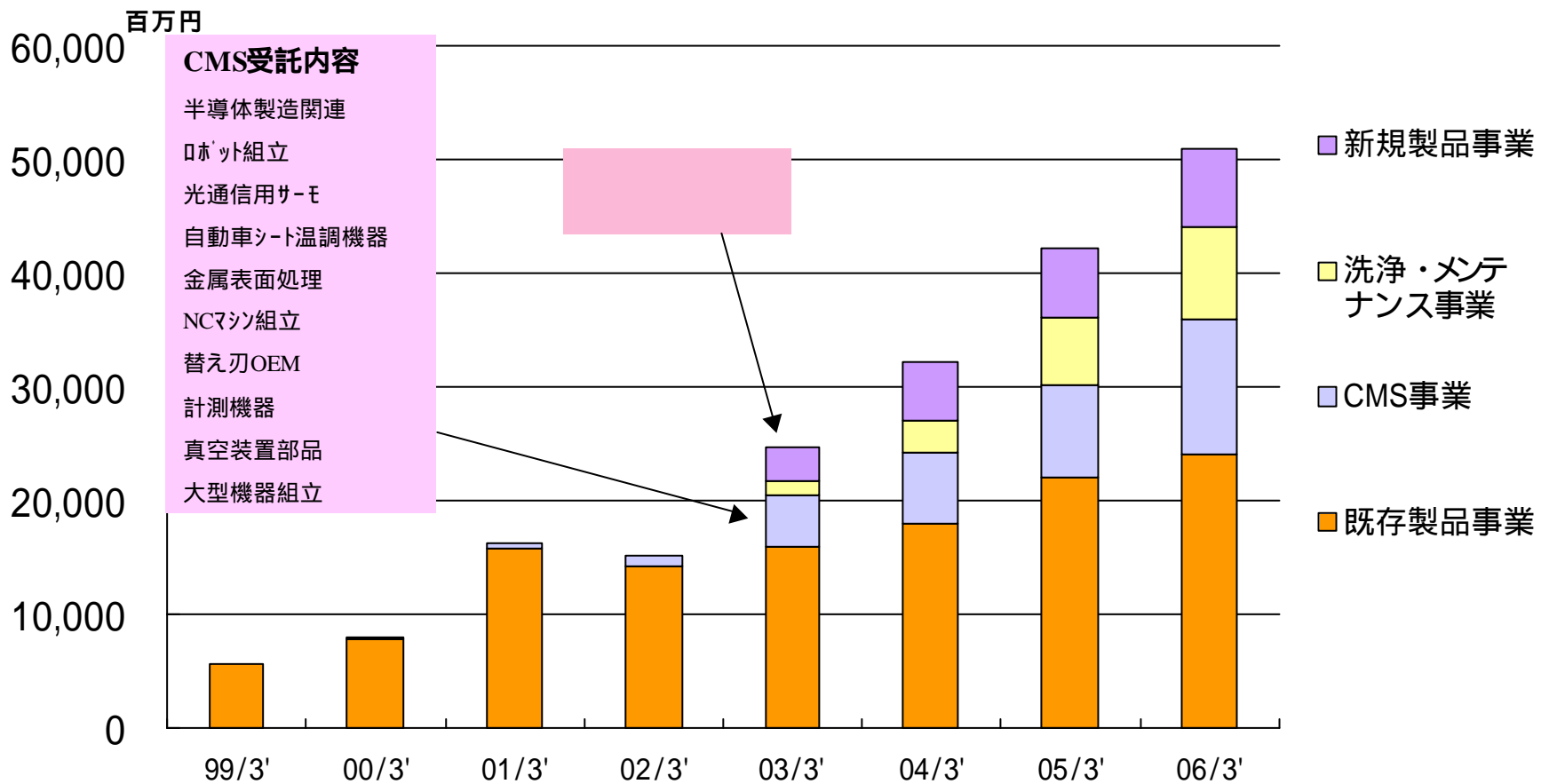
洗淨事業の展開

- 半導体および液晶製造装置部品の洗淨とメンテナンス事業





中期売上高計画





新たなM&A戦略

- フェローテックのグローバル戦略に
シナジー効果をもたらすM & A

連絡先 フェローテック情報管理部 電話 3281-8196
本資料の原本は下記サイトでご覧になれます (12月4日より)
【R Street】 <http://www.irstreet.com/>

