



株式会社フェローテック

2009年3月期 第2四半期決算説明会資料

2008年11月26日

(ジャスダック6890)

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

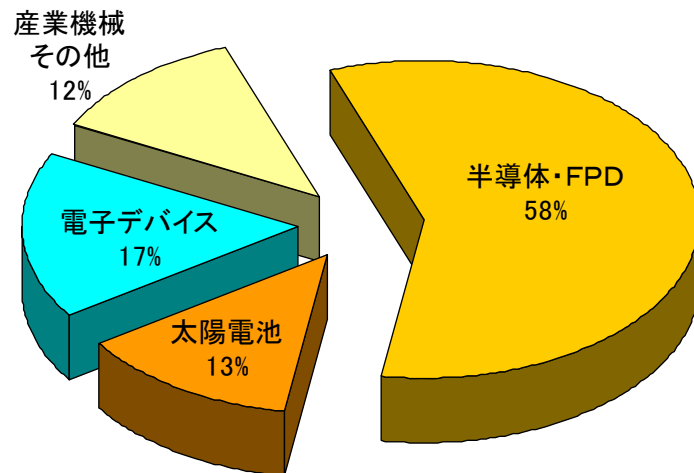
1. 当期連結決算においては、連結子会社・持分法適用会社は2008年1月～6月末の業績、フェローテック単体は、2008年4月～2008年9月末の業績を連結しております。
2. 本資料は、2009年3月期第2四半期決算の業績に関する情報の提供を目的としたものであり、本資料は2008年11月14日現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、予告なしに変更されることがあります。

当社グループの産業別売上高



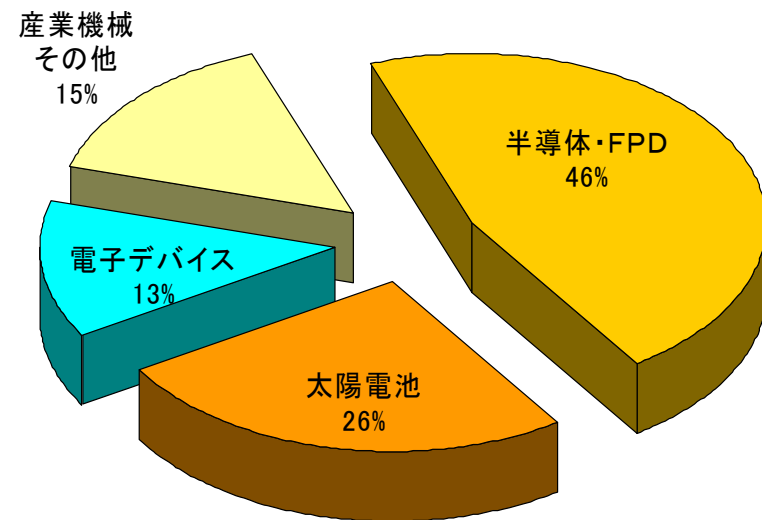
2008/3期 第2四半期

売上高 179億円



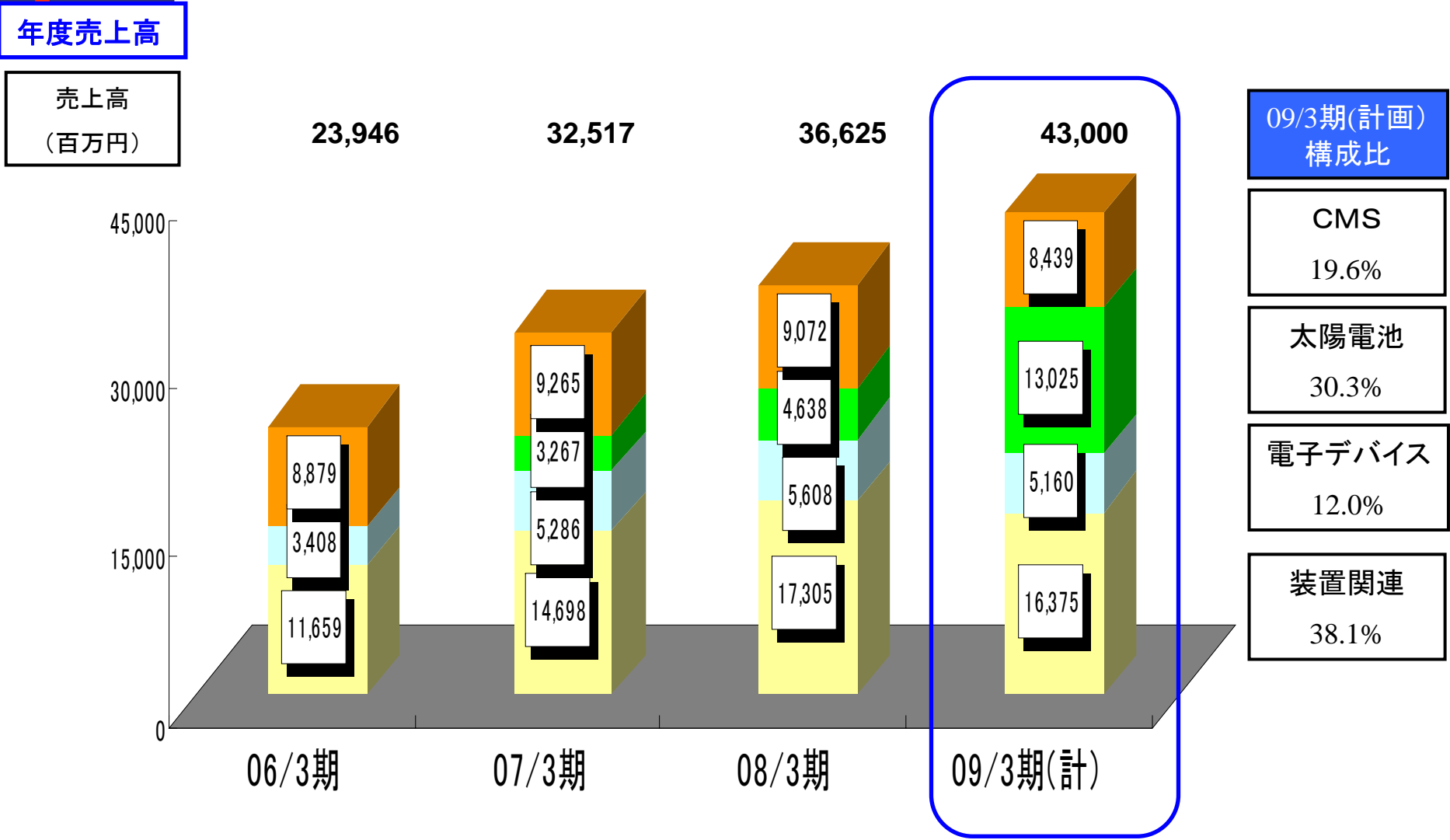
2009/3期 第2四半期

売上高 195億円

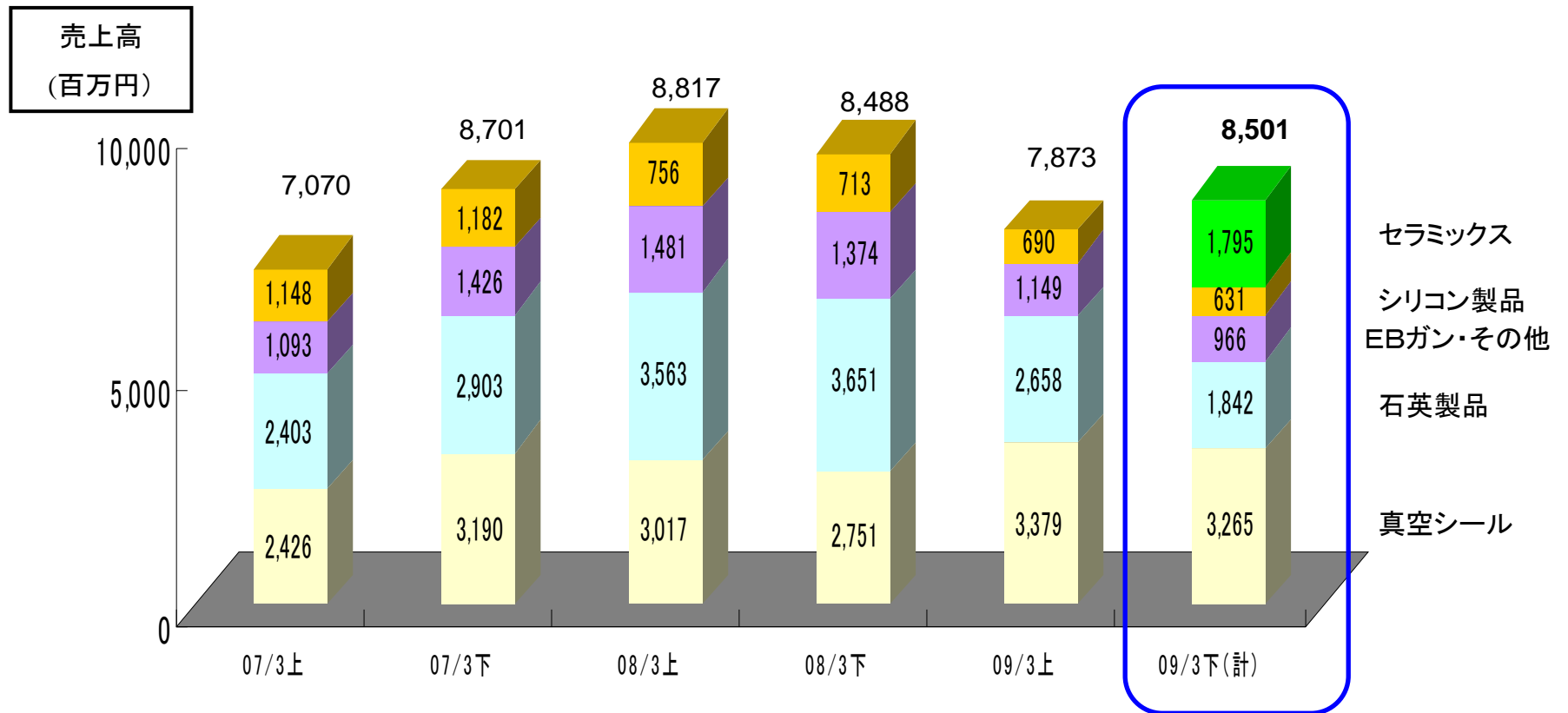


セグメントを越えた産業別販売先

セグメント別売上高の推移

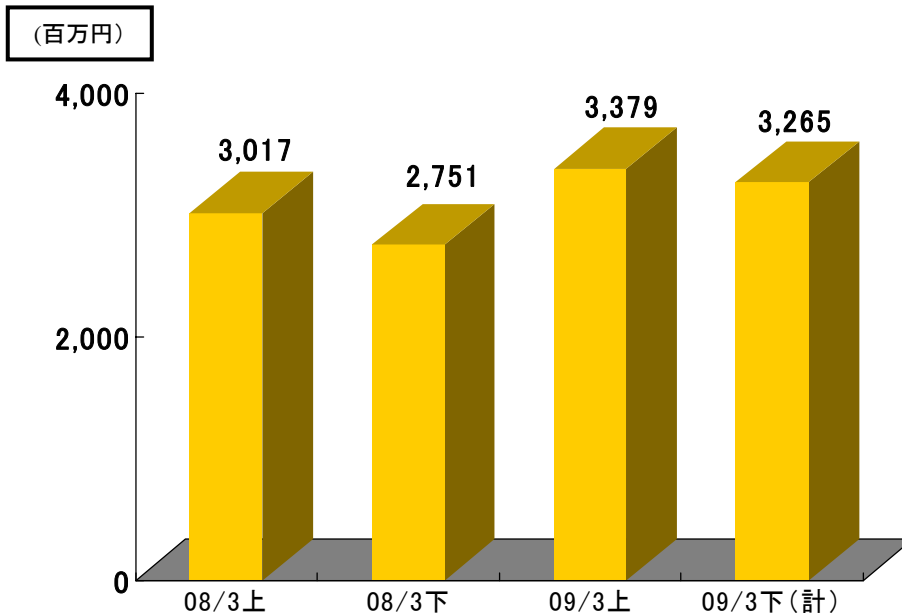
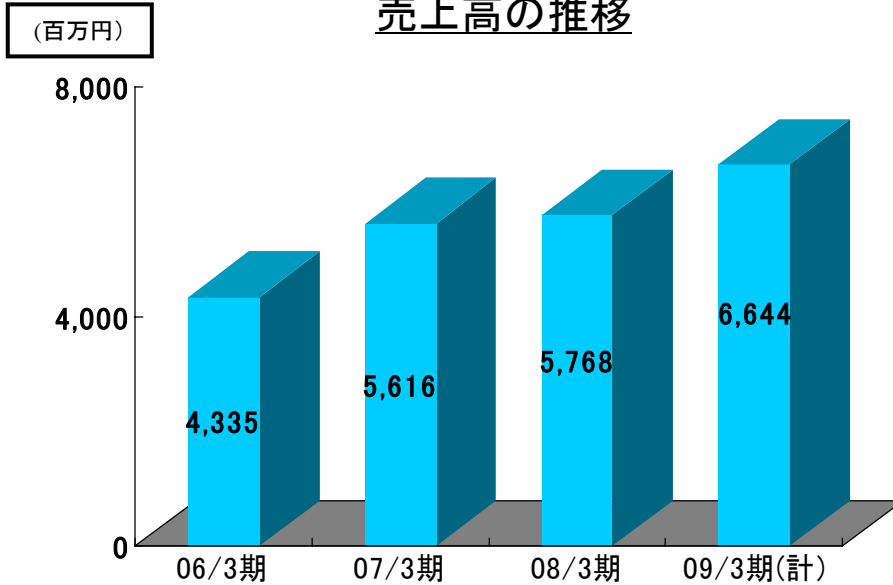


□ 09/3期下期よりセラミックスが追加



注) シリコン製品は、PV向けを08/3期より太陽電池セグメントへ移動して表示しております。

売上高の推移



1. 09/3上期の業績

- ・ 半導体設備投資は、調整色が強まり低迷
- ・ FPD関連設備投資が再開され回復基調
- ・ 太陽電池薄膜系装置用途が伸張
- ・ 北米市場は、他産業向け営業強化
- ・ 欧州市場は、太陽電池装置向けが好調

2. 09/3下期の見通し

- ・ 日・米ともに半導体設備の受注は期待できず
- ・ 日本・アジアのFPD関連の受注も減少傾向
- ・ 国内太陽電池薄膜装置向けは一服感
- ・ 欧州市場は、太陽電池装置向けは好調継続

対策

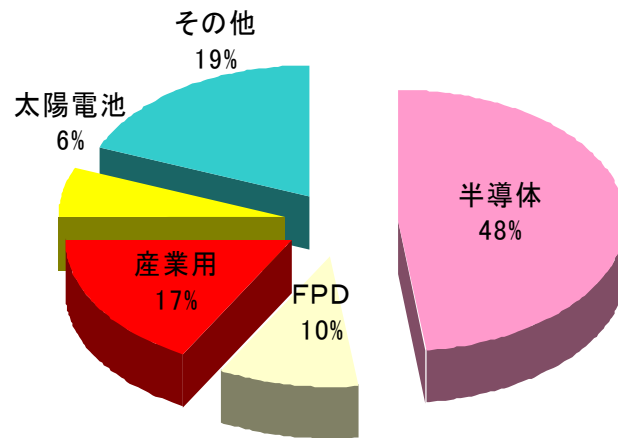
- ・ 自社引上装置向けが増加し、設備増強済み
- ・ チャンバー・フランジなど真空部品受託を継続
- ・ 来期に向け、FerroDrive販売強化、新製品開発
- ・ 新市場の開拓等を活発化

真空シール関連事業の販売先業種別シェア



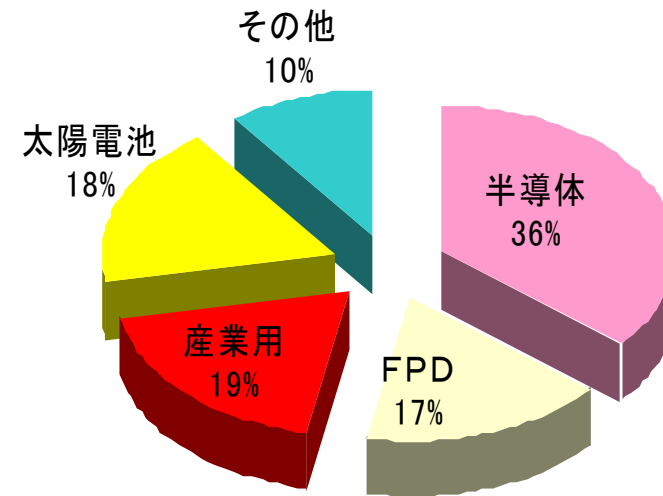
2008/3期 第2四半期

売上高 30.1億円



2009/3期 第2四半期

売上高 33.7億円

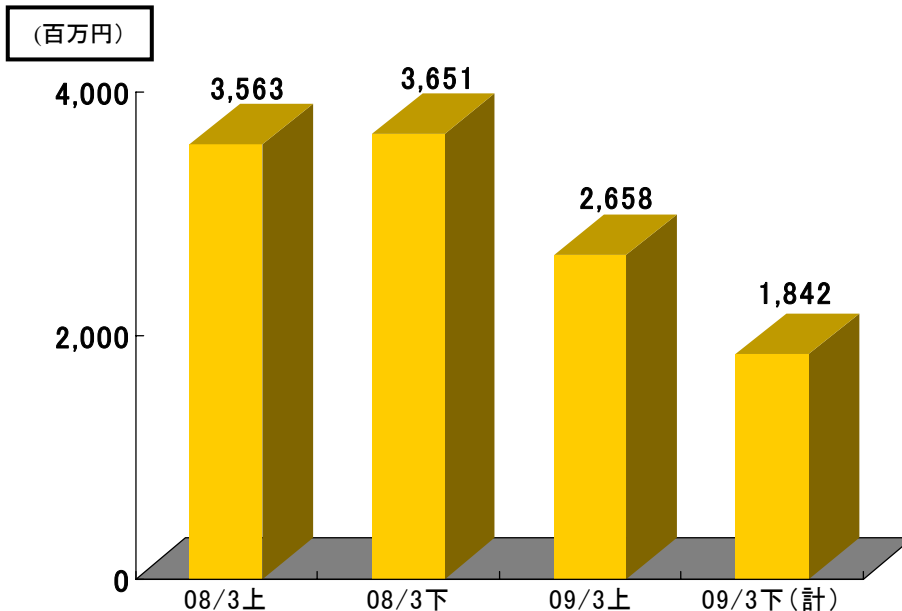
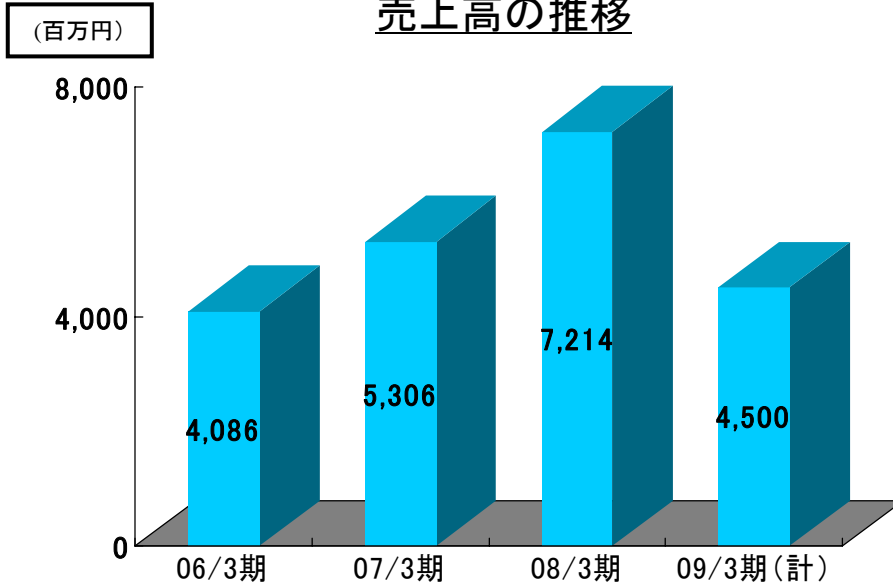


注) 産業用: 産業用真空装置、その他: 航空、医療、科学など

石英製品の状況と今後の見通し



売上高の推移



1. 09/3上期の業績

- ・ 国内外の300mm製品の受注苦戦
- ・ 米国OEM向けはシェアアップ、中国市場は横ばい
- ・ アジア(主に台湾)は300mm拡販でシェアアップ

2. 09/3下期の見通し

- ・ メモリー価格の下落、300m設備投資の延期と生産縮小による300mm製品の急減速
- ・ 熱処理(拡散、CVD)装置と洗浄装置の国内大手向けは受注減少の見込み
- ・ 回復は来年下期以降と予測し、販売計画の大幅な見直し実行

対策

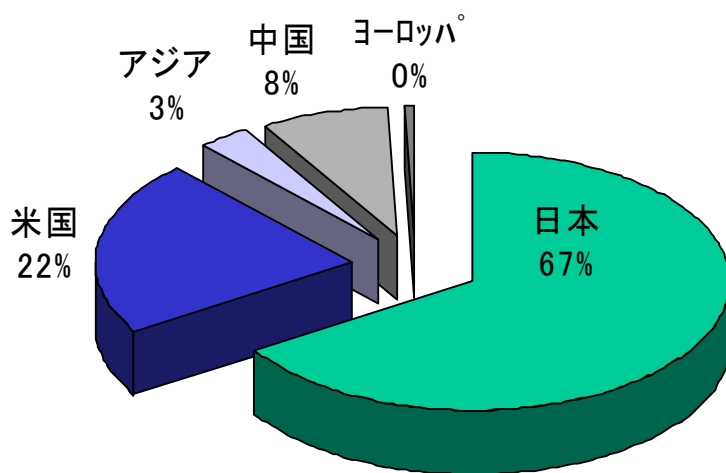
- ・ 米国大手OEMの中国生産の増加
- ・ 台湾ファウンドリー市場の積極販売
- ・ 日本/台湾/中国でのPV市場への販路拡大
- ・ 当社セラミックス製品とのコラボレーション営業

石英製品の国別販売先シェア



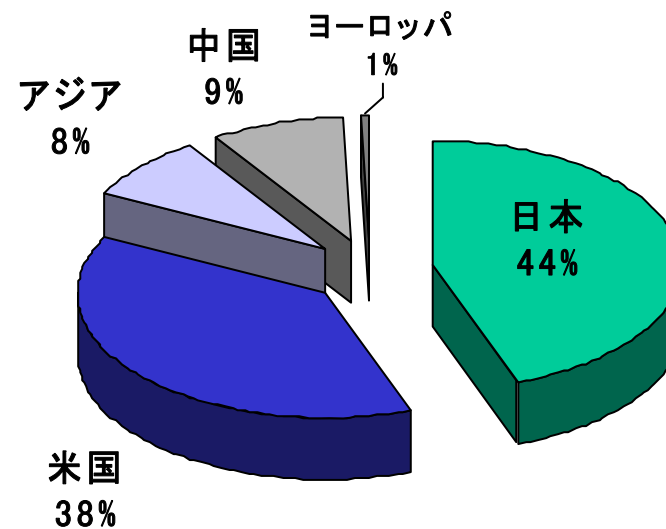
2008/3期 第2四半期

売上高 35.6億円



2009/3期 第2四半期

売上高 26.5億円



(株)フェローテックセラミックス セラミックス製品群紹介



Machinable Ceramics

ホットベール[®]



各種精密加工部品用
「ホットベール」



高白色度マシナブル
セラミックス
「ホットベールL」

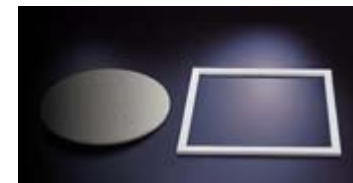


スーパーマシナブル
セラミックス
「ホットベールII、II-S」

Fine Ceramics



半導体製造装置部品



液晶製造装置部品



一般産業用

アルミナ(Alumina) 99.7%~99.99%

窒化珪素(Silicon Nitride)

サイアロン(SiAlON)

窒化アルミ(Aluminum Nitride)

炭化珪素(Silicon Carbide)

イットリア(Yttria)

ジルコニア(Zirconia)

快削性セラミックス

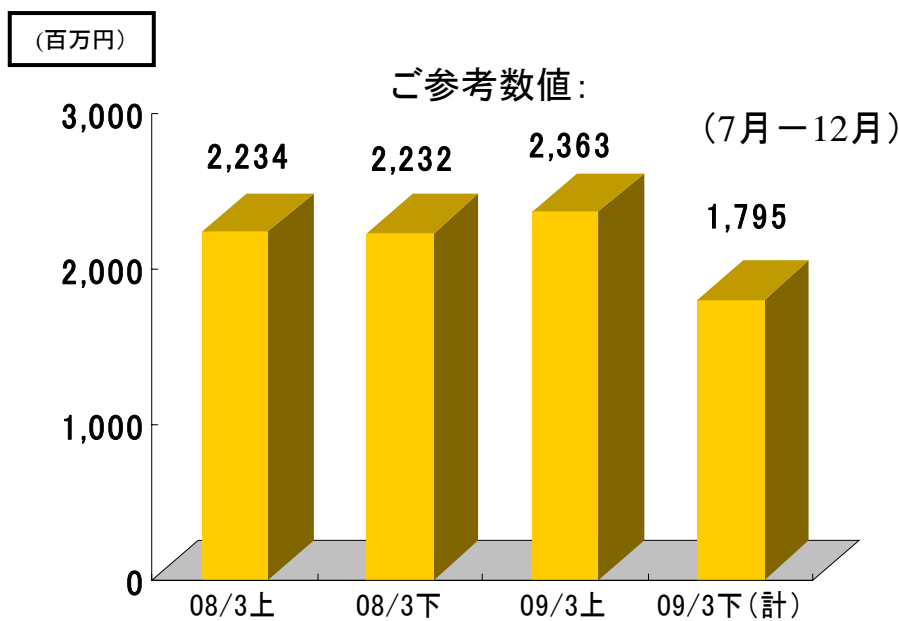
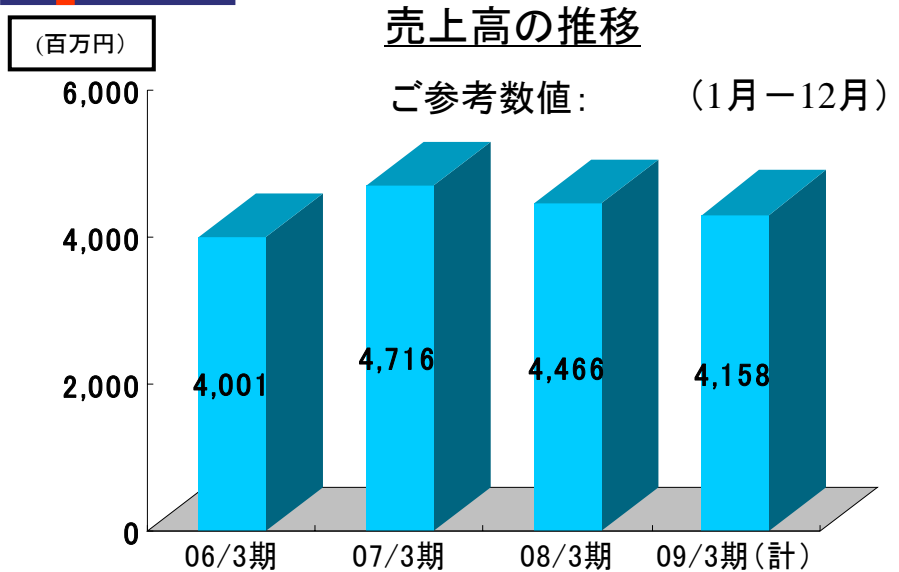
(Machinable Ceramics)



Wide Range of Ceramics Material

—材料からの一貫生産—

セラミックス製品の状況と今後の見通し



1. 08/12上期の業績

- ・ マシナブル・セラミックス“ホットベール”の受注好調
⇒ 半導体検査治具用
- ・ ファイン・セラミックスは受注横ばい
⇒ 半導体メーカーの新規投資抑制

2. 08/12下期の見通し

- ・ メモリー大幅生産調整局面に突入
⇒ 急激な落込みで、夏から受注激減
- ・ 新規投資抑制から、凍結、延期へ
- ・ メモリー需給好転、市況回復、新規投資再開
⇒ 2009年下期以降と推測

《対策》

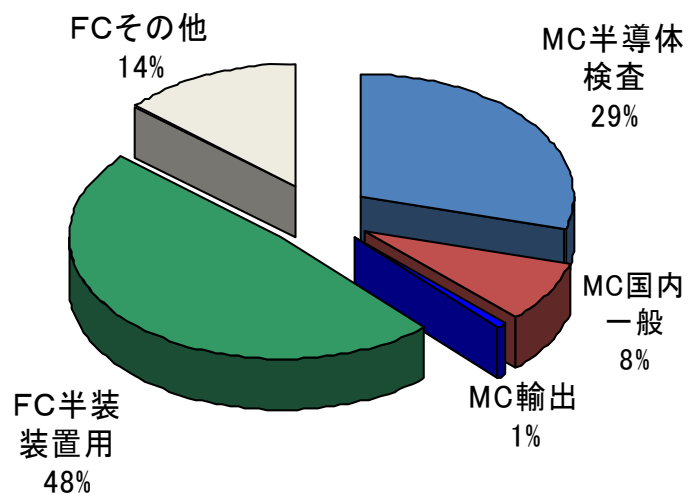
- ・ 当社アメリカとの連携
⇒ 米国市場の新規顧客開拓推進中
- ・ 当社中国工場を活用し、競争力強化推進中
- ・ 当社石英製品とのコラボレーション営業開始

セラミックス製品の製品別販売シェア



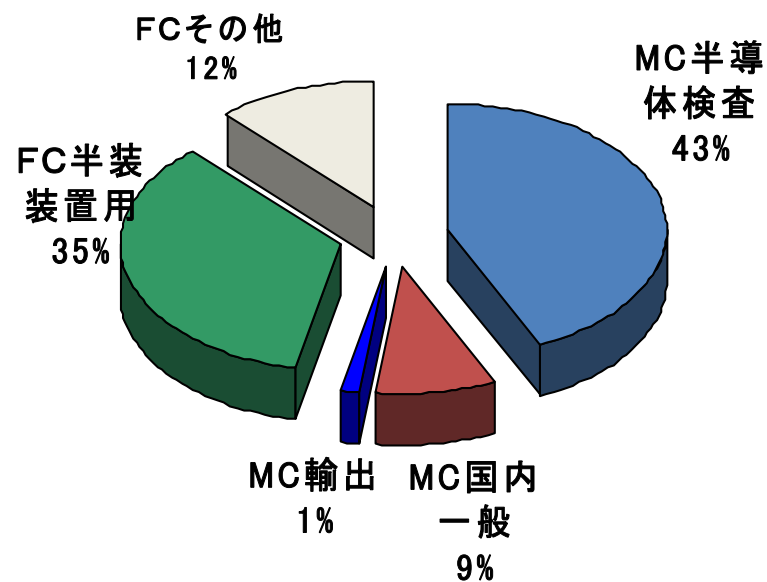
2008/3期 第2四半期

売上高 22.3億円



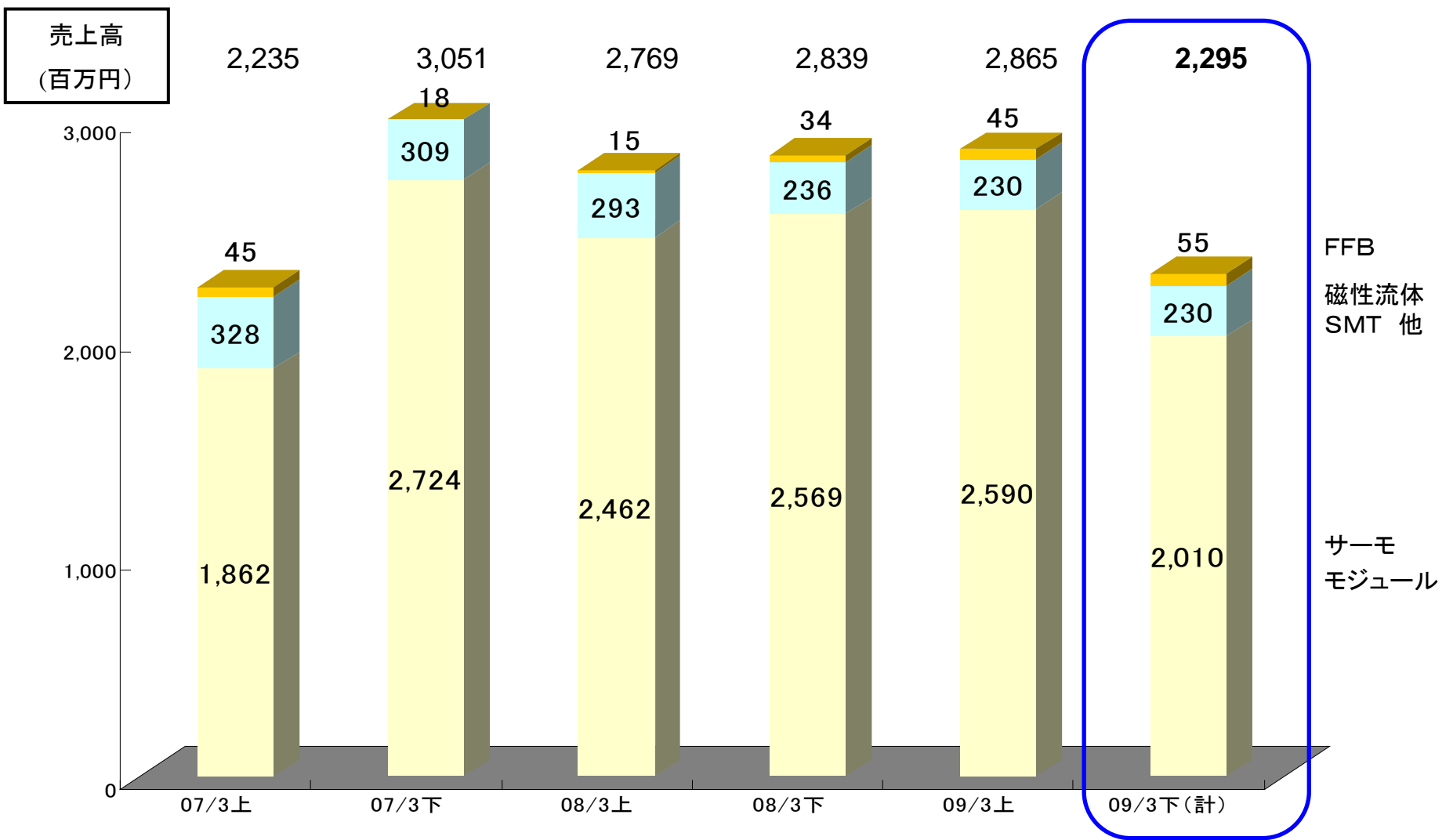
2009/3期 第2四半期

売上高 23.6億円

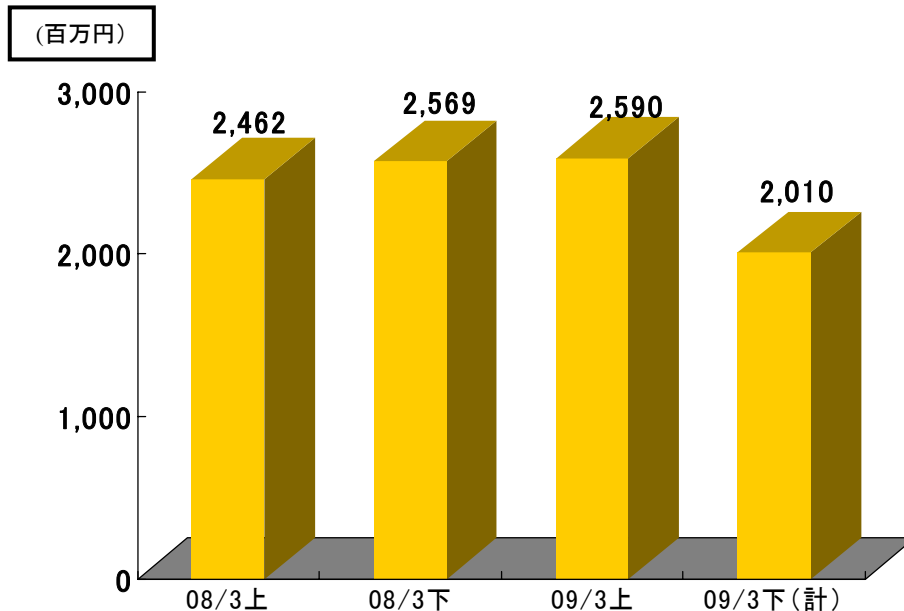
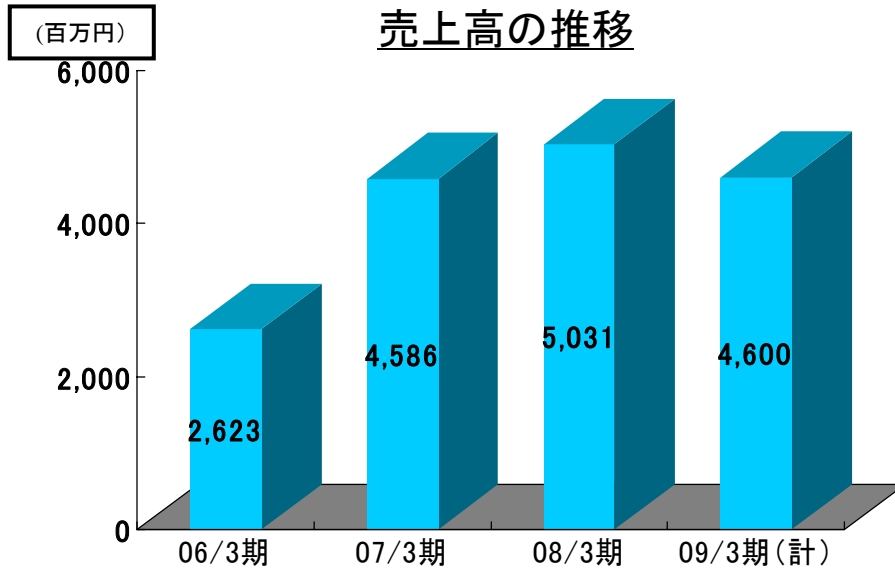


注)FC(ファイン・セラミックス)、MC(マシナブル・セラミックス)

電子デバイス事業



サーモモジュール製品の状況と今後の見通し



1. 09/3上期の業績

自動車温調シート

- ・ GMのパーツサプライヤーのストが長期化したため期待された成長が実現せず

その他の産業

- ・ 半導体機器向け、バイオ・医療・民生向け、その他の産業用途など堅調に推移

2. 09/3下期の見通し

自動車温調シート

- ・ 世界経済低迷により自動車販売が急速に落ち込む受注に打撃の見込み

その他の産業

- ・ 医療、バイオ、光学 各分野から高性能製品と民生向け低価格製品の2本立て戦略を実施

対策

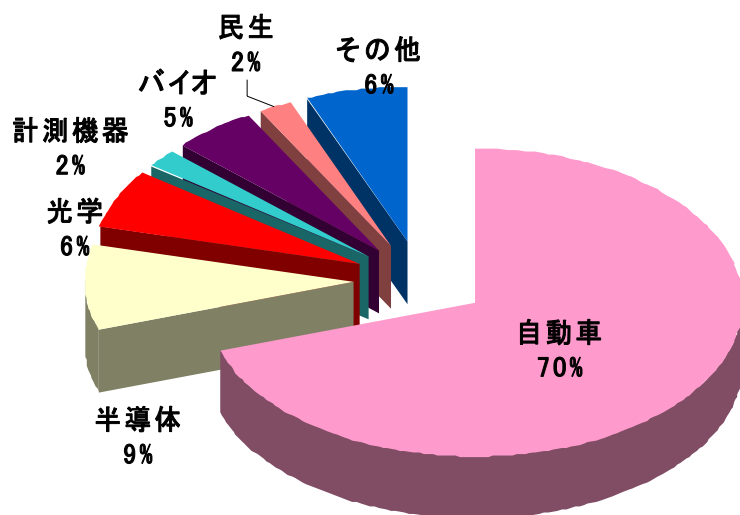
- ・ コストダウンにより、他社製品を価格競争で切替え
- ・ 自動車温調シートへの依存度を低減すべく、その他の産業向けに営業を集中

サーモモジュールの業種別販売先シェア



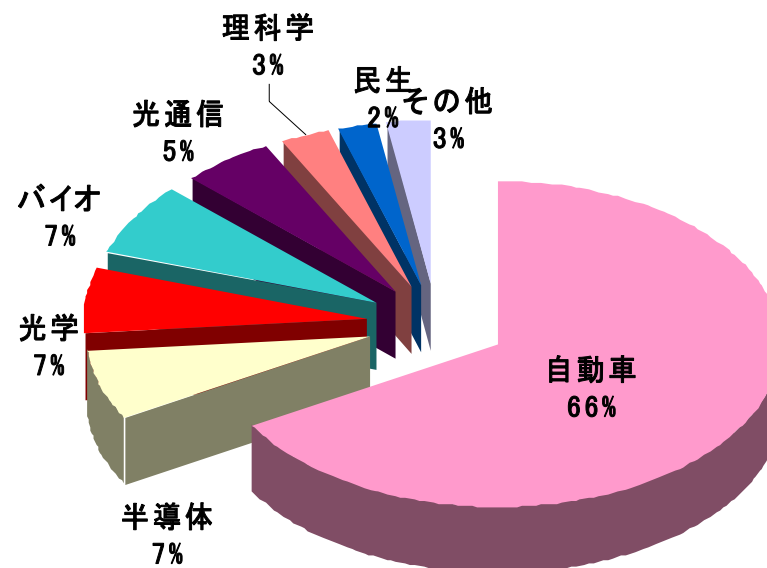
2008/3期 第2四半期

売上高 24.6億円



2009/3期 第2四半期

売上高 25.9億円



アメリカのCCS装着実績



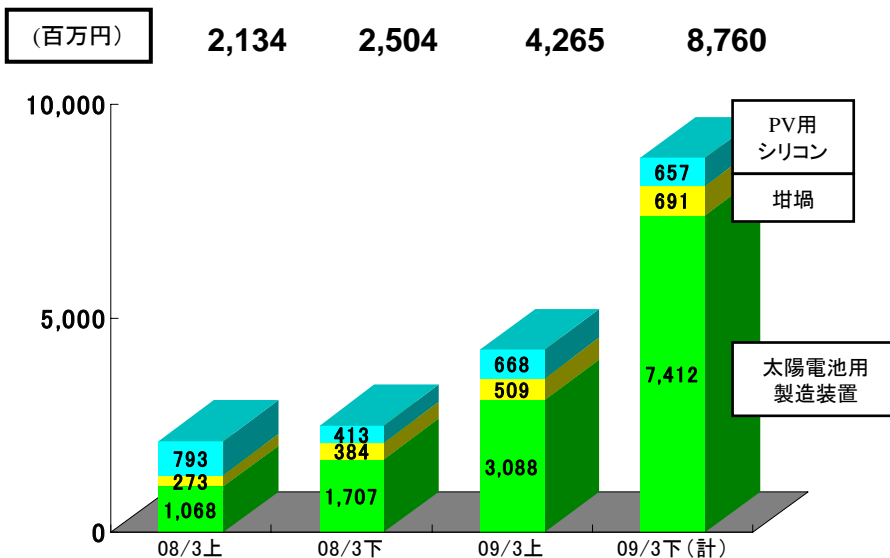
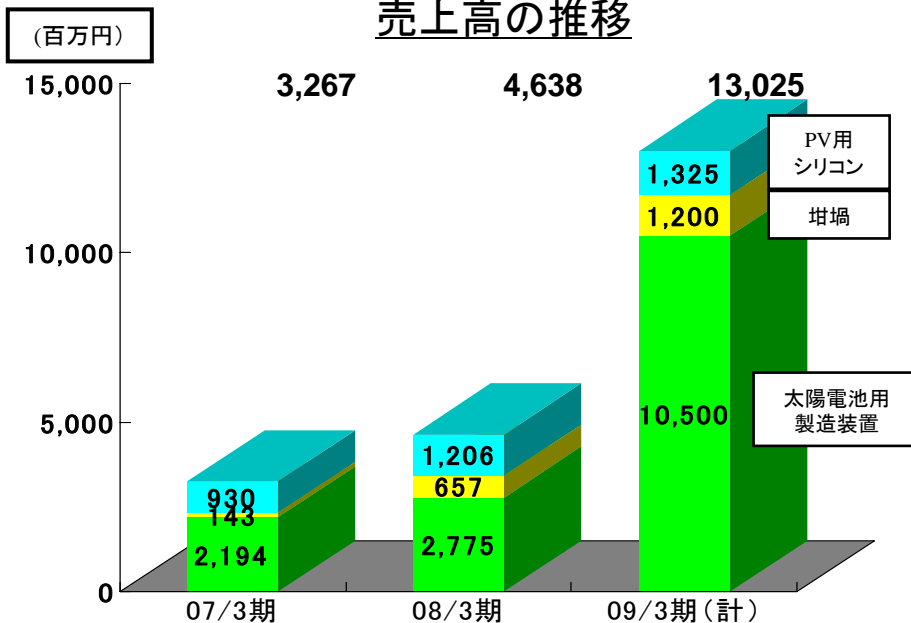
□ 米国、日本、さらに欧州メーカーもCCSを採用

CCS採用モデル(2008年9月現在・アメリカン社HPから抜粋)

モデル名	モデル名
1 Lincoln Navigator SUV	30 Nissan Infiniti FX35, FX50
2 Ford Expedition SUV	31 Nissan Maxima
3 Lincoln Aviator SUV	
4 Lincoln LS luxury sedan	
5 Mercury Monterey minivan	
6 Lincoln Zephyr luxury sedan	
7 Cadillac XLR roadster	
8 Cadillac Escalad	
9 Cadillac Escalade EXT	
10 Cadillac Escalade ESV	
11 Cadillac DTS luxury sedan	
12 Buick Lucerne luxury sedan	
13 Hyundai Equus luxury sedan	
14 Infiniti M45 luxury sports sedan	
15 Infiniti Q45 luxury sedan	
16 Nissan Cima luxury sedan	
17 Nissan Fuga mid-sized sedan	
18 Lexus LS 430 luxury sedan	
19 Toyota Celsior luxury sedan	
20 Toyota Century luxury limousine	
21 Lexus LS 460 luxury sedan	
22 Lexus LS 460L luxury sedan	
23 Range Rover SUV	
24 Jaguar XJ Luxury sedan	
25 Lexus LS 600h L luxury hybrid sedan	
26 Jaguar XF Mid-size sports sedan	
27 Lincoln MKS	
28 Hyundai Genesis	
29 Lexus LX 570	



売上高の推移



1. 09/3上期の業績

太陽電池シリコン製造装置

- 中国主要セルメーカーからの大口受注獲得
- 2Qから順調に出荷開始

PV用シリコン単結晶

- 原材料ポリの支給がずれ込み計画も出遅れる

2. 09/3下期の見通し

太陽電池シリコン製造装置

- 多結晶製造装置の出荷始まる
- 単結晶引上装置の出荷はさらに増加の見通し

PV用シリコン単結晶

- 上海工場によるシリコン単結晶の製造・販売拡大
- 原材料顧客支給での製造請負のずれ込みは、徐々に解消する見込み

坩堝

- 中国顧客の拡大、日本、韓国の大口顧客への出荷が始まる

多結晶製造装置



キャスト法多結晶

単結晶引上装置



太陽電池用シリコン単結晶

事業別の取組

単結晶引上装置事業

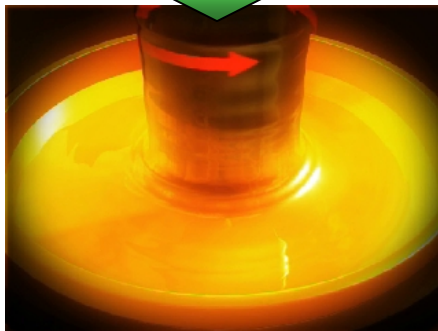
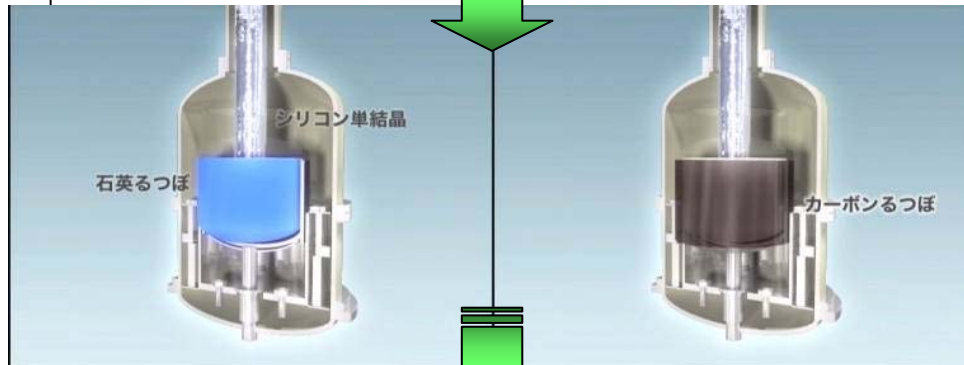
- ・ 生産能力の強化 月産 40台規模へ拡大
- ・ 主力機種の8インチの90kg、120kg、135Kg機から顧客要求に適合するカスタマイズ製品を拡大
- ・ 据付・プロセス支援・メンテナンス要員の増強

多結晶製造装置事業

09年度の業績の牽引役として期待

- ・ 生産能力の強化 今期中に月産 10台規模へ
- ・ 450Kgチャージ機種が主流となる
- ・ 単結晶セルメーカーが原材料の有効活用として多結晶製造にも進出
- ・ 結果、多結晶製造装置の需要を喚起

坩堝(るつぼ)



事業別の取組

単結晶製造装置の消耗品・サポート事業を拡大

坩堝

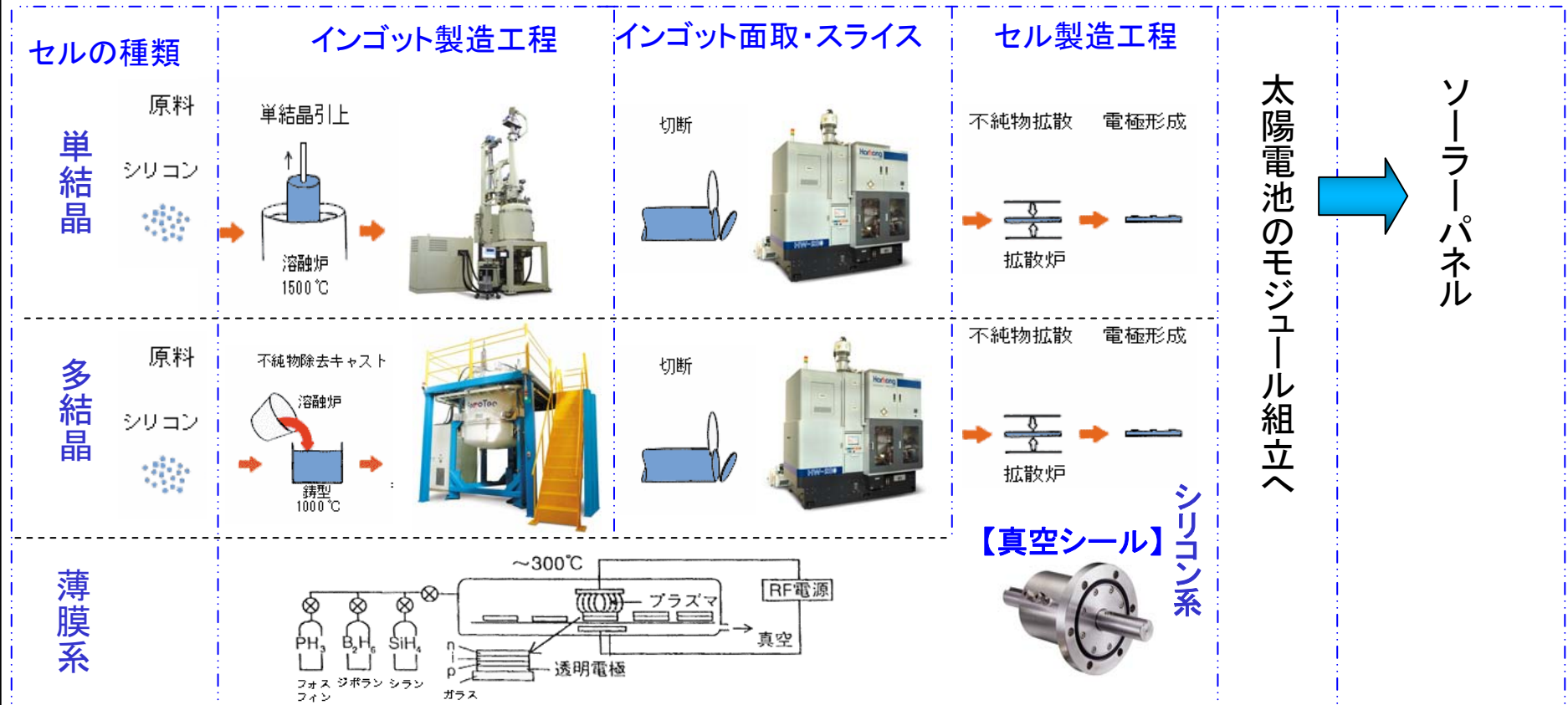
- ・ 順調に認定取得し売上拡大、生産設備も増設
- ・ 生産能力 月産 5,000個台へ出荷も順調
- ・ 中国・日本・韓国から大口受注の増加

市場ポテンシャル

- ・ 単結晶引上装置1回の稼動につき1個を消費
 - ・ 年間稼動回数200回なら、200個使用
- 当社の引上げ装置出荷累計は、
今期末400台超のため年間8万個が見込める

単結晶製造サポート事業

- 1.顧客オペレーターの教育支援
 - 2.単結晶製造プロセス指導業務
 - 3.アフターサービス契約(有償)の導入
- ・ 装置用るつぼ(消耗品)の製造・出荷
 - ・ 装置用カーボン部品(定期交換)の製造・出荷

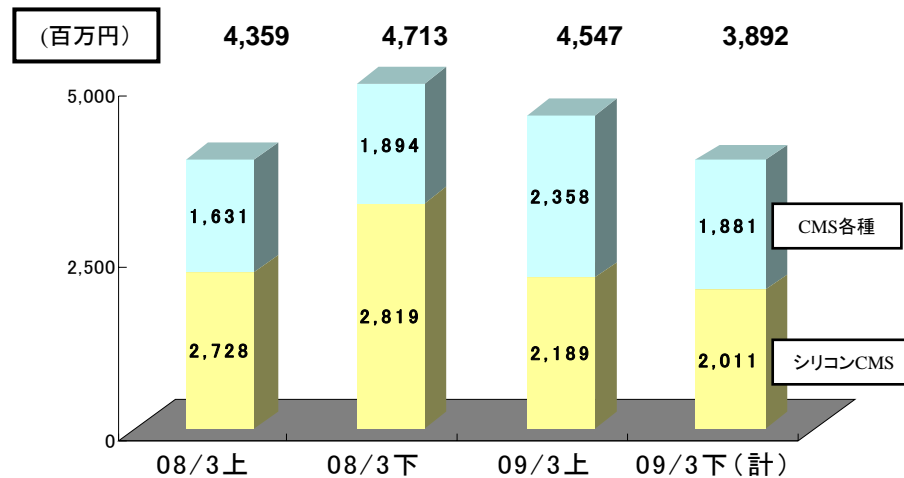
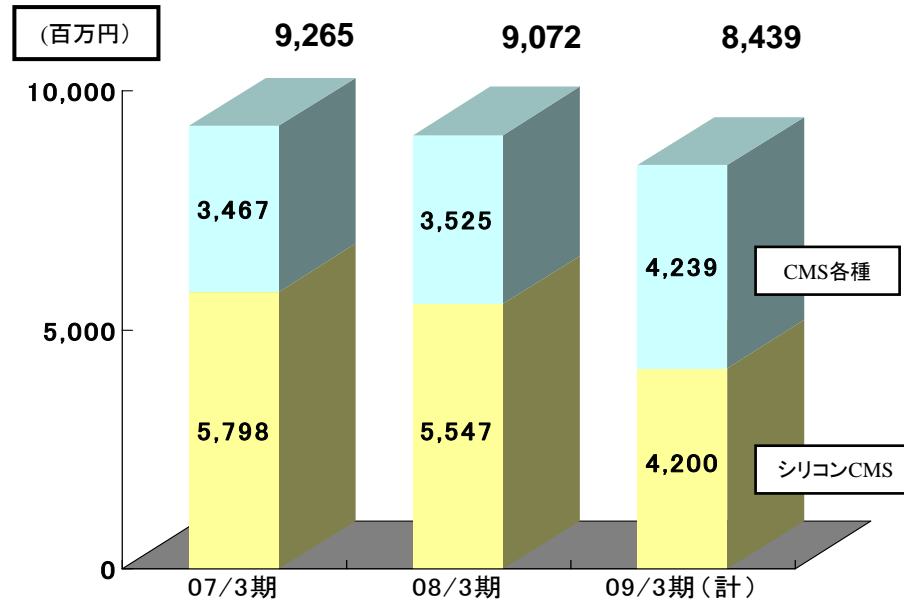


シリコン系セルにはインゴット製造から切断・スライス迄の装置に加えセル製造工程と薄膜系には機能部品【真空シール】を供給しています。

ワイヤーソー事業は3Qから営業開始、現在顧客認定の作業中

出所：太陽光発電協会HP

売上高の推移



CMS事業内容: 受託製造品各種、ウエーハ加工

1. 09/3上期の業績

シリコンCMS(ウエーハ加工)

- ・ 半導体業界不振のため受注枚数が減少

装置部品洗浄

- ・ 半導体及び液晶ファウンドリー向けが横ばい

工作機械製造

- ・ 日本の工作機械メーカーから受注減少

2. 09/3下期の見通し

シリコンCMS(ウエーハ加工)

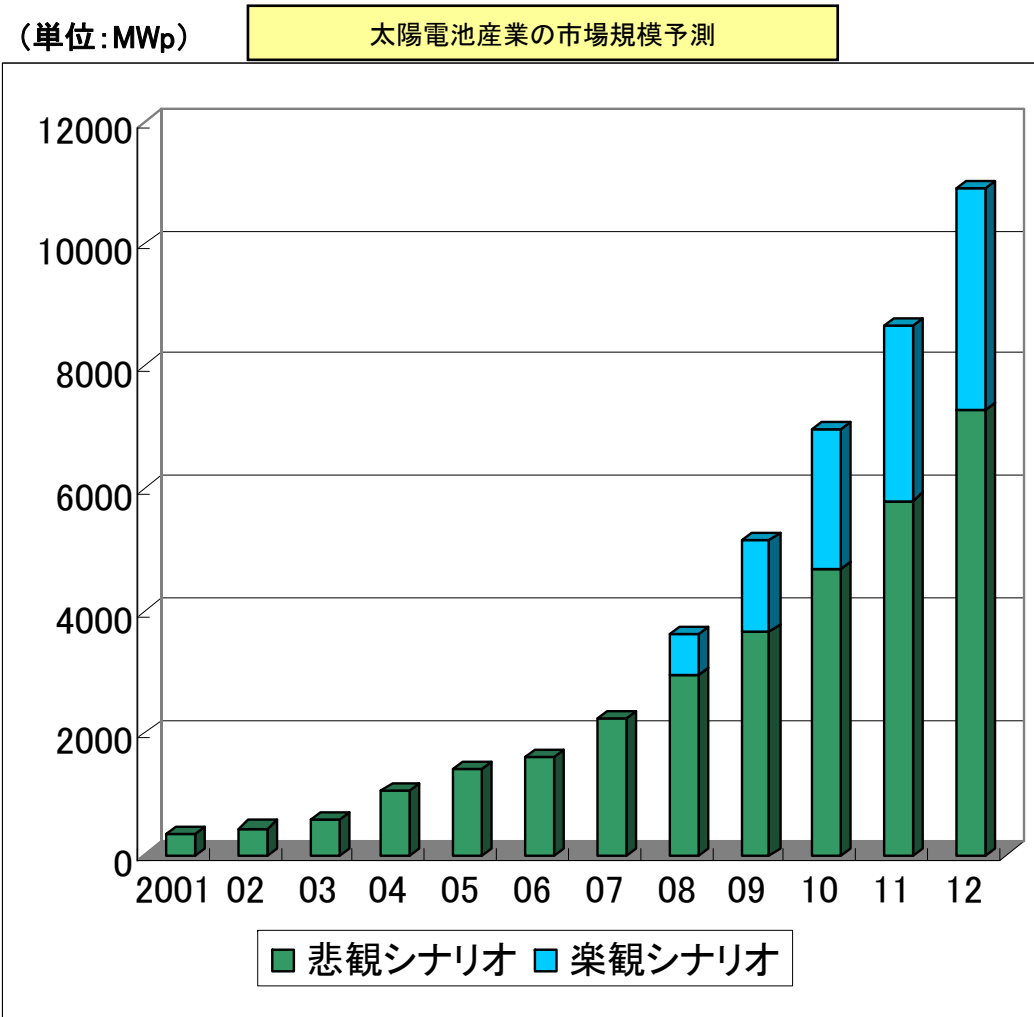
- ・ 半導体市況が低調のため減少継続を見込む

装置部品洗浄

- ・ 半導体向け・液晶向けは横ばいと予測

工作機械製造

- ・ 受託生産を縮小し、人員を結晶製造装置へシフト



出所: EPIA

業績比較(09/3期上期計画と実績)(旧セグメント)



(百万円)

		09/3期上期計画		09/3期上期実績			
			構成比(%)		構成比(%)	増減額	増減比(%)
売上高		18,600	100.0	19,551	100.0	951	5.1
	真空シール・部品	2,757	14.8	3,379	17.3	622	22.6
	石英製品	2,727	14.7	2,658	13.6	△ 69	△ 2.5
	EB-ガン・坩堝・その他	1,956	10.5	1,657	8.5	△ 299	△ 15.3
	シリコン製品	1,340	7.2	1,358	6.9	18	1.3
	装置関連事業	8,780	47.2	9,052	46.3	272	3.1
	サーモモジュール	2,148	11.5	2,590	13.2	442	20.6
	磁性流体・FFB	302	1.6	275	1.4	△ 27	△ 8.9
	電子デバイス事業	2,450	13.2	2,865	14.7	415	16.9
	CMS事業	7,370	39.6	7,634	39.0	264	3.6
	(シリコンCMS)	2,358	12.7	2,189	11.2	△ 169	△ 7.2
	(太陽電池用製造装置)	2,930	15.8	3,088	15.8	158	5.4
売上総利益		5,900	31.7	6,343	32.4	443	7.5
販管費		4,100	22.0	4,288	21.9	188	4.6
営業利益		1,800	9.7	2,054	10.5	254	14.1
経常利益		1,400	7.5	1,819	9.3	419	29.9
当期純利益		950	5.1	877	4.5	△ 73	△ 7.7

業績比較(09/3期上期と下期)(旧セグメント)



(百万円)

		09/3期上期実績		09/3期下期計画			
			構成比(%)		構成比(%)	増減額	増減比(%)
売上高		19,551	100.0	23,449	100.0	3,898	19.9
	真空シール・部品	3,379	17.3	3,265	13.9	△ 114	△ 3.4
	石英製品	2,658	13.6	1,842	7.9	△ 816	△ 30.7
	セラミックス	105	0.5	1,795	7.7	1,690	1609.5
	シリコン製品・その他	2,910	14.9	2,947	12.6	37	1.3
	装置関連事業	9,052	46.3	9,849	42.0	797	8.8
	サーモモジュール	2,590	13.2	2,010	8.6	△ 580	△ 22.4
	磁性流体・FFB	275	1.4	285	1.2	10	3.6
	電子デバイス事業	2,865	14.7	2,296	9.8	△ 569	△ 19.9
	CMS事業	7,634	39.0	11,304	48.2	3,670	48.1
	(シリコンCMS)	2,189	11.2	2,011	8.6	△ 178	△ 8.1
	(太陽電池用製造装置)	3,088	15.8	7,412	31.6	4,324	140.0
売上総利益		6,343	32.4	6,656	28.4	313	4.9
販管費		4,288	21.9	5,011	21.4	723	16.9
営業利益		2,054	10.5	1,645	7.0	△ 409	△ 19.9
経常利益		1,819	9.3	1,280	5.5	△ 539	△ 29.6
当期純利益		877	4.5	722	3.1	△ 155	△ 17.7

業績比較(08/3期と09/3期)(旧セグメント)

(百万円)

		08/3期実績		09/3期計画			
			構成比(%)		構成比(%)	増減額	増減比(%)
売上高		36,625	100.0	43,000	100.0	6,375	17.4
	真空シール・部品	5,768	15.7	6,644	15.5	876	15.2
	石英製品	7,214	19.7	4,500	10.5	△ 2,714	△ 37.6
	セラミックス	0	0.0	1,900	4.4	1,900	#DIV/0!
	シリコン製品・その他	6,186	16.9	5,857	13.6	△ 329	△ 5.3
	装置関連事業	19,168	52.3	18,901	44.0	△ 267	△ 1.4
	サーモモジュール	5,031	13.7	4,600	10.7	△ 431	△ 8.6
	磁性流体・FFB	578	1.6	560	1.3	△ 18	△ 3.1
	電子デバイス事業	5,609	15.3	5,160	12.0	△ 449	△ 8.0
	CMS事業	11,848	32.3	18,939	44.0	7,091	59.8
	(シリコンCMS)	5,547	15.1	4,200	9.8	△ 1,347	△ 24.3
	(太陽電池用製造装置)	2,775	7.6	10,500	24.4	7,725	278.4
売上総利益		10,640	29.1	13,000	30.2	2,360	22.2
販管費		7,583	20.7	9,300	21.6	1,717	22.6
営業利益		3,057	8.3	3,700	8.6	643	21.0
経常利益		2,415	6.6	3,100	7.2	685	28.4
当期純利益		1,903	5.2	1,600	3.7	△ 303	△ 15.9
設備投資額		2,449	6.7	2,500	5.8	51	2.1
減価償却費		2,144	5.9	2,200	5.1	56	2.6

業績比較(09/3期上期計画と実績)(新セグメント)

(百万円)		09/3期上期計画		09/3期上期実績			
			構成比(%)		構成比(%)	増減額	増減比(%)
売上高		18,600	100.0	19,551	100.0	951	5.1
	真空シール・部品	2,757	14.8	3,379	17.3	622	22.6
	石英製品	2,727	14.7	2,658	13.6	△ 69	△ 2.5
	セラミックス	0	0.0	105	0.5	105	-
	シリコン製品・その他	2,041	11.0	1,731	8.9	△ 310	△ 15.2
	装置関連事業	7,525	40.5	7,873	40.3	348	4.6
	サーモモジュール	2,148	11.5	2,590	13.2	442	20.6
	磁性流体・FFB	302	1.6	275	1.4	△ 27	△ 8.9
	電子デバイス事業	2,450	13.2	2,865	14.7	415	16.9
	石英坩堝	715	3.8	509	2.6	△ 206	△ 28.8
	太陽電池用シリコン	540	2.9	668	3.4	128	23.7
	シリコン結晶製造装置	2,930	15.8	3,088	15.8	158	5.4
	太陽電池	4,185	22.5	4,265	21.8	80	1.9
	CMS事業	4,440	23.9	4,547	23.3	107	2.4
売上総利益		5,900	31.7	6,343	32.4	443	7.5
販管費		4,100	22.0	4,288	21.9	188	4.6
営業利益		1,800	9.7	2,054	10.5	254	14.1
経常利益		1,400	7.5	1,819	9.3	419	29.9
当期純利益		950	5.1	877	4.5	△ 73	△ 7.7

業績比較(09/3期上期と下期)(新セグメント)

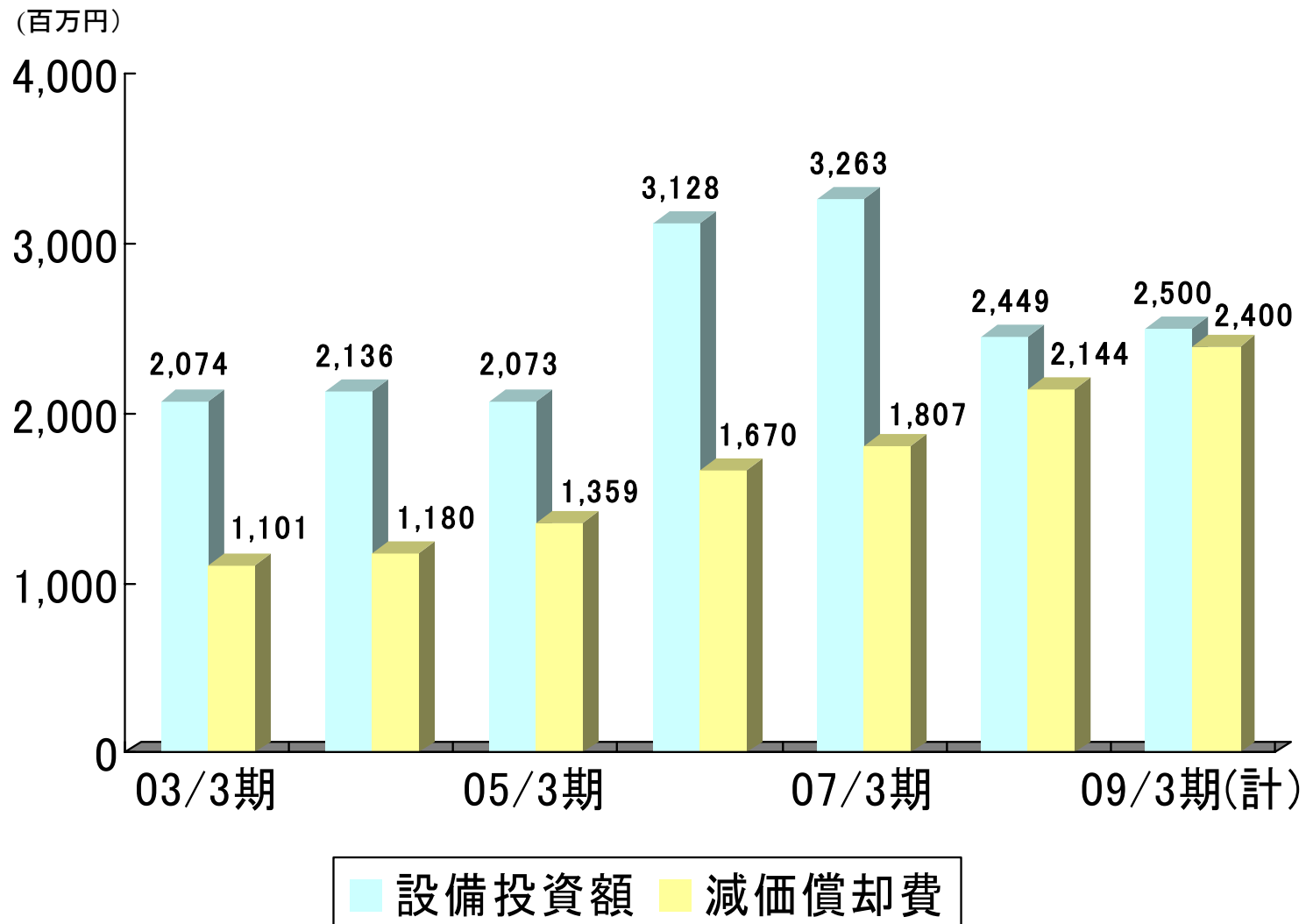
(百万円)

		09/3期上期実績		09/3期下期計画			
			構成比(%)		構成比(%)	増減額	増減比(%)
売上高		19,551	100.0	23,449	100.0	3,898	19.9
	真空シール・部品	3,379	17.3	3,266	13.9	△ 113	△ 3.3
	石英製品	2,658	13.6	1,842	7.9	△ 816	△ 30.7
	セラミックス	105	0.5	1,795	7.7	1,690	1609.5
	シリコン製品・その他	1,731	8.9	1,598	6.8	△ 133	△ 7.7
	装置関連事業	7,873	40.3	8,501	36.3	628	8.0
	サーモジュール	2,590	13.2	2,010	8.6	△ 580	△ 22.4
	磁性流体・FFB	275	1.4	285	1.2	10	3.6
	電子デバイス事業	2,865	14.7	2,295	9.8	△ 570	△ 19.9
	石英坩堝	509	2.6	691	2.9	182	35.8
	太陽電池用シリコン	668	3.4	657	2.8	△ 11	△ 1.6
	シリコン結晶製造装置	3,088	15.8	7,412	31.6	4,324	140.0
	太陽電池	4,265	21.8	8,760	37.4	4,495	105.4
	CMS事業	4,547	23.3	3,892	16.6	△ 655	△ 14.4
売上総利益		6,343	32.4	6,656	28.4	313	4.9
販管費		4,288	21.9	5,011	21.4	723	16.9
営業利益		2,054	10.5	1,645	7.0	△ 409	△ 19.9
経常利益		1,819	9.3	1,280	5.5	△ 539	△ 29.6
当期純利益		877	4.5	722	3.1	△ 155	△ 17.7

業績比較(08/3期と09/3期)(新セグメント)

(百万円)		08/3期実績		09/3期計画			
			構成比(%)		構成比(%)	増減額	増減比(%)
売上高		36,625	100.0	43,000	100.0	6,375	17.4
	真空シール・部品	5,768	15.7	6,644	15.5	876	15.2
	石英製品	7,214	19.7	4,500	10.5	△ 2,714	△ 37.6
	セラミックス	0	0.0	1,900	4.4	1,900	-
	シリコン製品・その他	6,186	16.9	3,331	7.7	△ 2,855	△ 46.2
	装置関連事業	19,168	52.3	16,375	38.1	△ 2,793	△ 14.6
	サーモモジュール	5,031	13.7	4,600	10.7	△ 431	△ 8.6
	磁性流体・FFB	578	1.6	560	1.3	△ 18	△ 3.1
	電子デバイス事業	5,609	15.3	5,160	12.0	△ 449	△ 8.0
	石英坩堝	657	1.8	1,200	2.8	543	82.6
	太陽電池用シリコン	1,206	3.3	1,325	3.1	119	9.9
	シリコン結晶製造装置	2,775	7.6	10,500	24.4	7,725	278.4
	太陽電池	4,638	12.7	13,025	30.3	8,387	180.8
	CMS事業	9,072	24.8	8,439	19.6	△ 633	△ 7.0
売上総利益		10,640	29.1	13,000	30.2	2,360	22.2
販管費		7,583	20.7	9,300	21.6	1,717	22.6
営業利益		3,057	8.3	3,700	8.6	643	21.0
経常利益		2,414	6.6	3,100	7.2	686	28.4
当期純利益		1,903	5.2	1,600	3.7	△ 303	△ 15.9
設備投資額		2,449	6.7	2,500	5.8	51	2.1

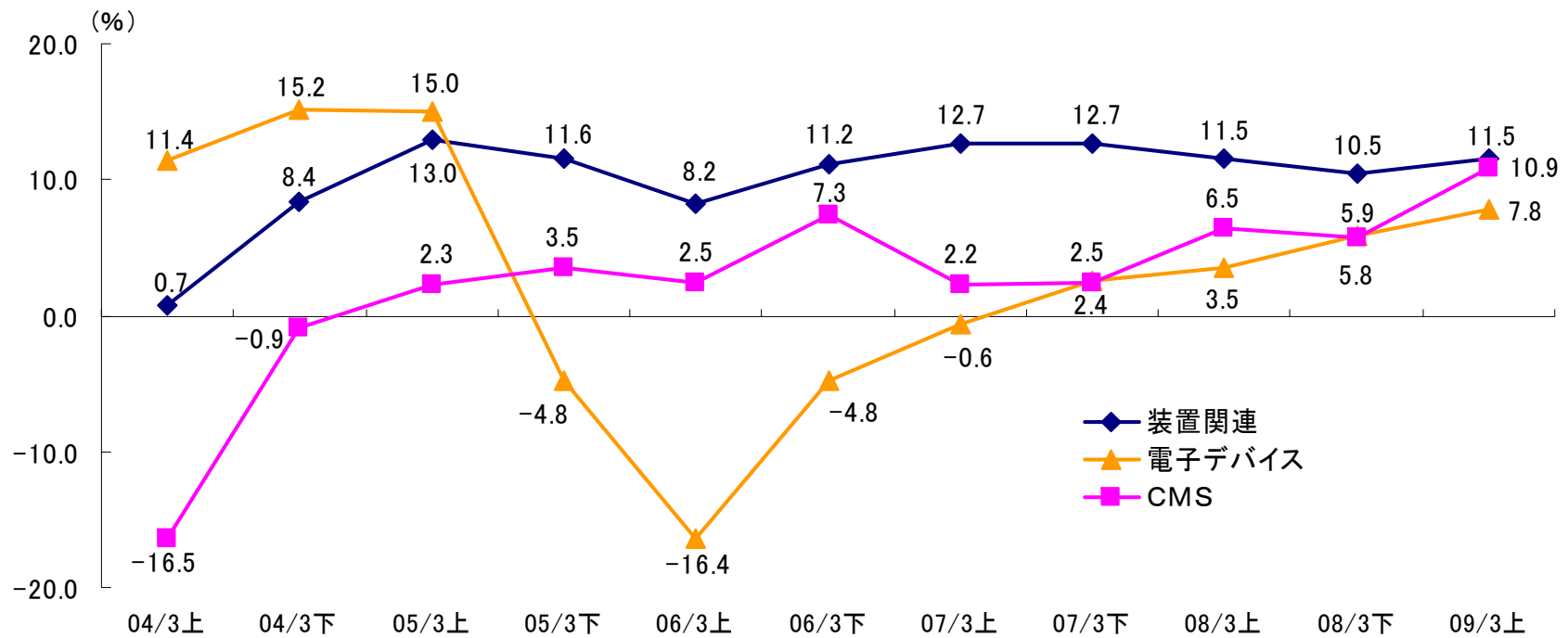
設備投資額/減価償却費のグラフ(03/3-09/3)



セグメント別営業利益率の推移(旧セグメント) **FerroTec**

- 装置関連は好調を持続
- 電子デバイス、CMSともに回復基調

営業利益率

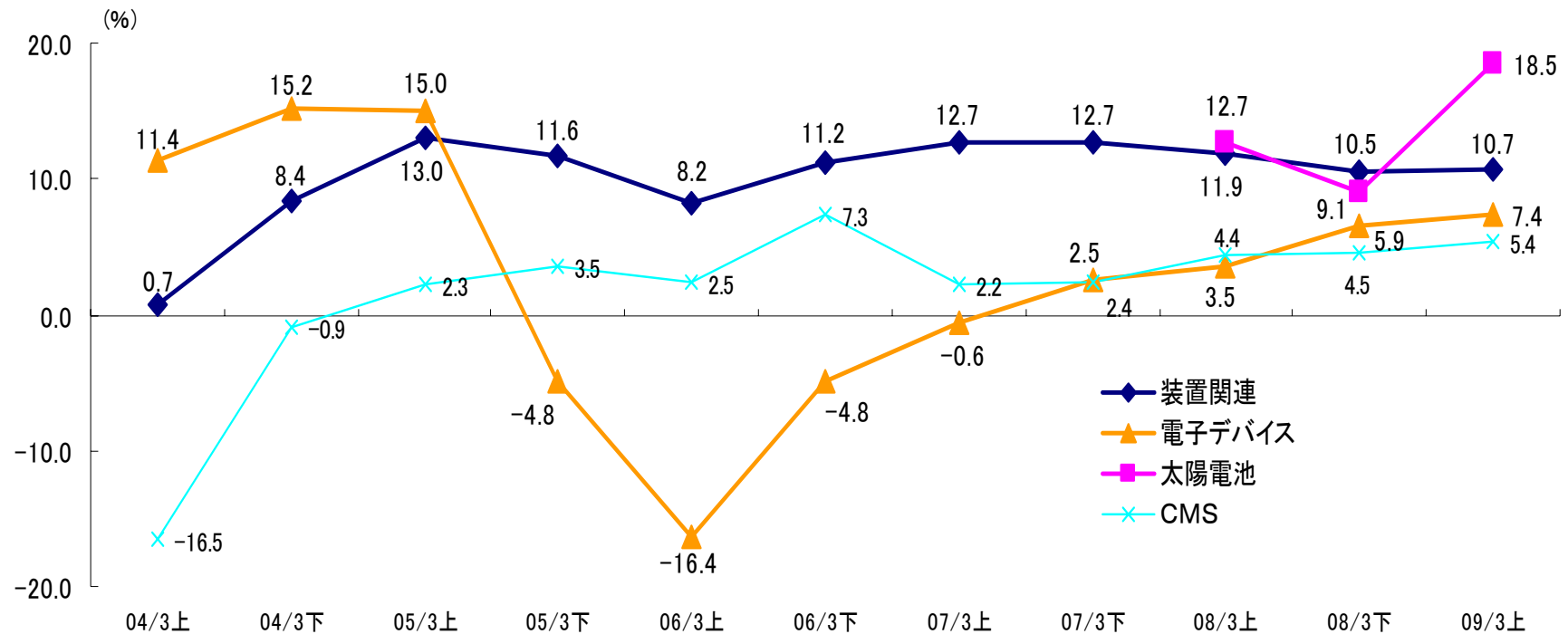


セグメント別営業利益率の推移(新セグメント)

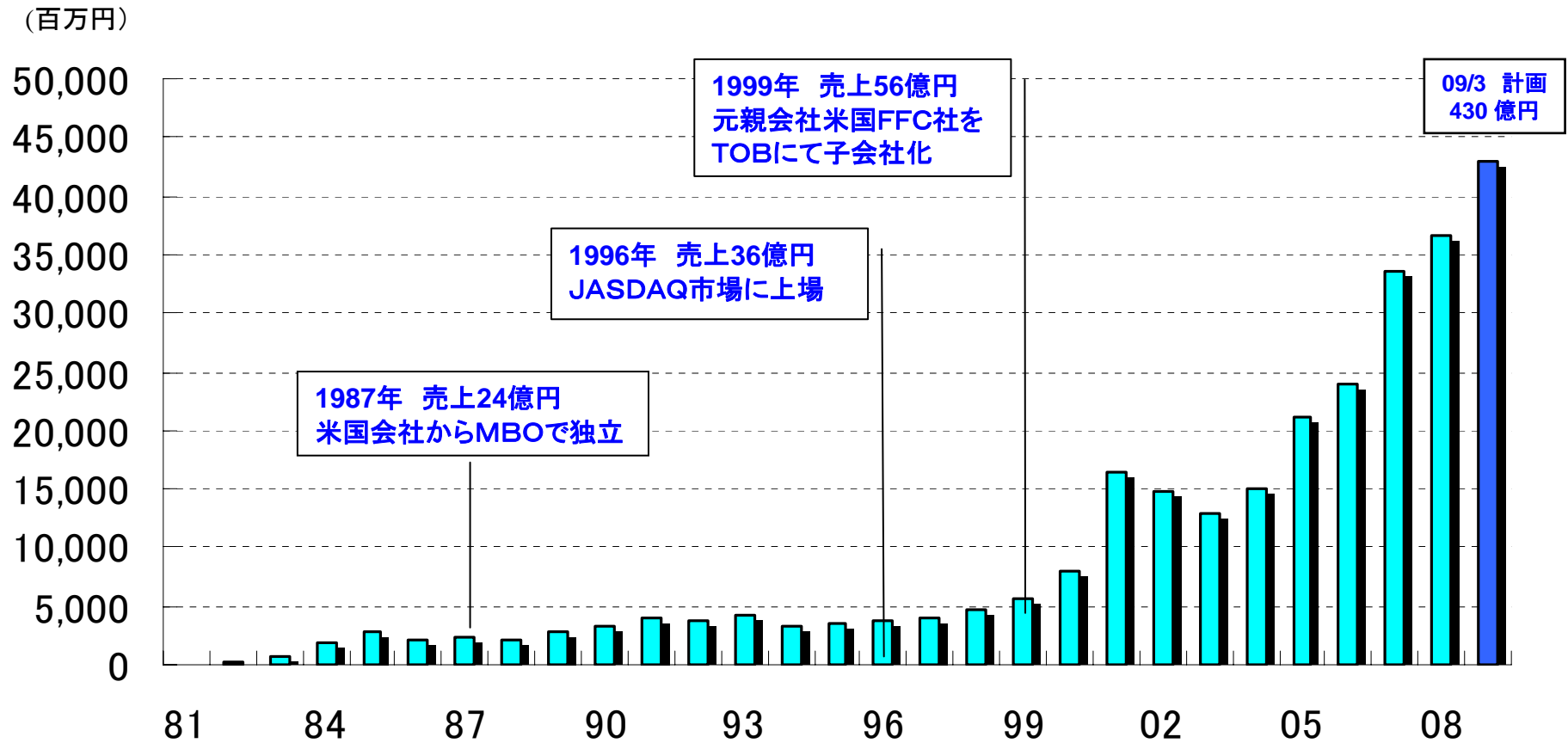


- 太陽電池、装置関連は好調を継続
- 電子デバイス、CMSともに回復基調

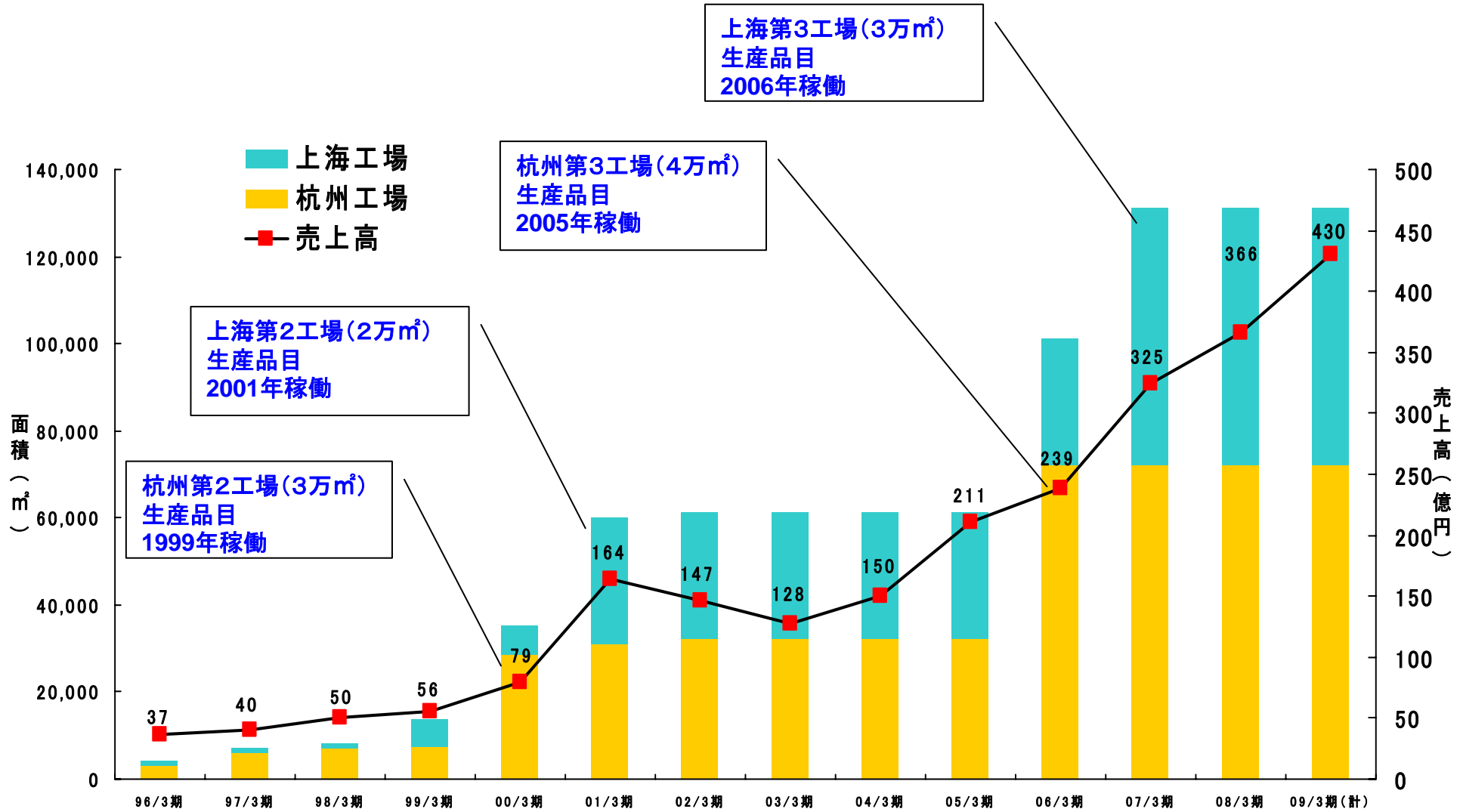
営業利益率



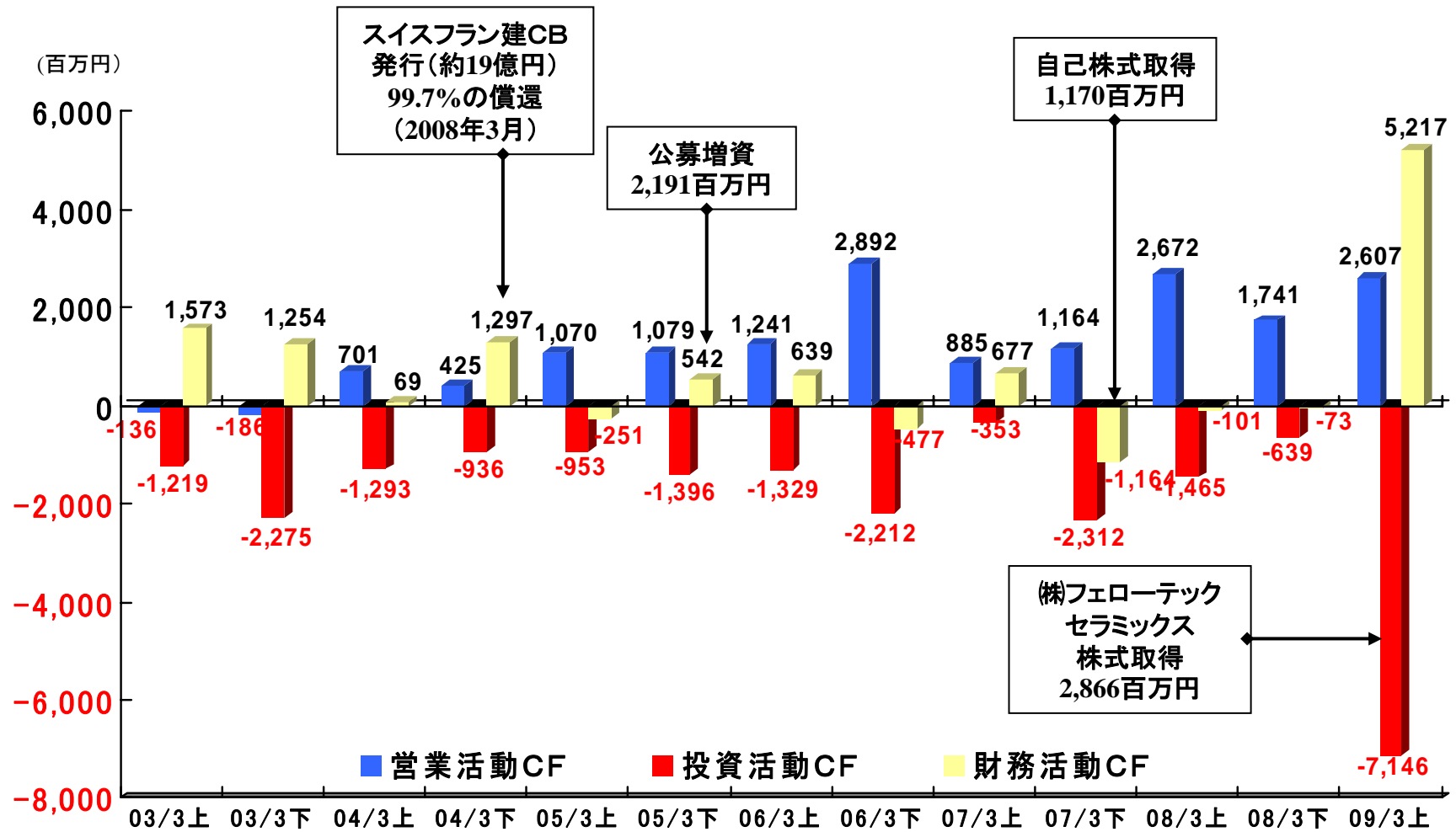
当社グループの売上推移



中国の生産能力について

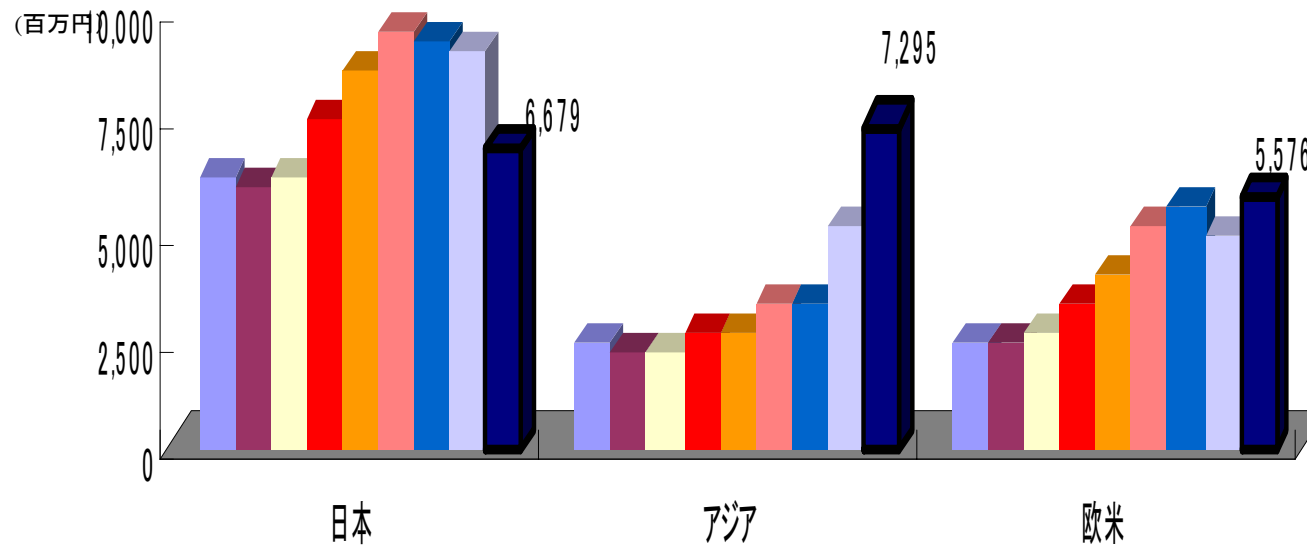


キャッシュフローの推移



□ アジア地域で急拡大

事業所地域別の売上高推移



■ 05/3上 ■ 05/3下 ■ 06/3上 ■ 06/3下 ■ 07/3上 ■ 07/3下 ■ 08/3上 ■ 08/3下 ■ 09/3上

M&A・アライアンス・グループ戦略



過去のM&Aと提携、およびグループ再編の実績・・・製造技術を持つ先の子会社化や事業拡大のための提携

時期	M&A・アライアンス・グループ戦略	具体的な内容
2008年 7月	住金セラミックス・アンド・クォーツ(株)の株式取得・子会社化・商号変更	住金セラミックス・アンド・クォーツ(株)のセラミックス事業以外にかかる事業を新設分割させた後の存続会社株式の90%を2008年7月に取得・子会社化→「フェローテックセラミックス」
2008年 5月	東京製綱(株)とのワイヤソー事業の提携及び合弁会社設立	東京製綱(株)とフェローテック本体を含むグループ会社4社で、日本国外におけるワイヤソー製造販売事業に関する共同事業展開の事業提携と合弁会社設立の合意
2007年 12月	韓国に合弁で組立販売会社設立	太陽電池製造装置製造のため、現地企業と合弁で「CMCフェローテック」を設立
2007年 4月	韓国に合弁で製造会社設立	真空シール製造のため現地企業(KSMC社)と合弁で「Ferrotec Korea Co., Ltd.」設立
2006年 11月	子会社の吸収合併および清算	真空シール製造のフェローテック精密を吸収合併。子会社2社を清算(12月)
2006年 9月	台湾に合弁で販売会社を設立	地元資本と合弁で、真空シールの販売とメンテナンスを行うフェローテック台湾を設立
2005年 12月	米国LTD Ceramics社と合弁会社設立	中国でセラミックス製造のための合弁会社を設立
2005年 7月	ロシアNORD社の株式を取得	ペルチエ素子の製造・販売会社を連結子会社化、世界シェアを拡大
2005年 5月	韓国KSM社と事業提携	真空シール、半導体製造装置関連製品の相互販売提携
2004年 10月	英Advanced Fluid Systems社から営業権取得	同社から欧州の真空シール事業の営業権を取得
2004年 7月	独アプライトフィルムズ社と独占供給契約締結	同社向けに当社真空シールを独占的に提供
2003年 10月	石英製品製造のアリオンテックと業務提携及び資本提携	石英製品の研削加工技術を持つアリオンテック社と技術提携し、中国における石英製品の製造技術を強化
2002年 7月	三菱電線工業と合弁会社を設立	リチウムイオン電池製造・販売の合弁会社を設立し、三菱電線の同事業を移管
2002年 2月	東芝セラミックス・三井物産と提携しシリコンウェハの受託製造を開始	CMS事業として同社シリコンウェハー製造設備を中国工場に移管、同社向け製造受託
2002年 2月	シリコンインゴット製造のテクノシリコンを子会社化	単結晶シリコンインゴットの製造技術・営業権をグループで取得