



2004年度中間期(9月)連結決算

2004年11月11日 (株)山武

本資料に記載されている当社の現在の計画、目標等過去の事実でないものは将来の業績に関する見通しであり、これらは現在入手可能な情報を基とする合理的な判断に基づくもので、将来の業績を保証するものではありません。

実際の業績は、さまざまな要因により、これら見通しとは大きく異なる結果になることがあります。

* 数値は表示単位未満四捨五入しております

2004年9月期業績のポイント (前期比較)

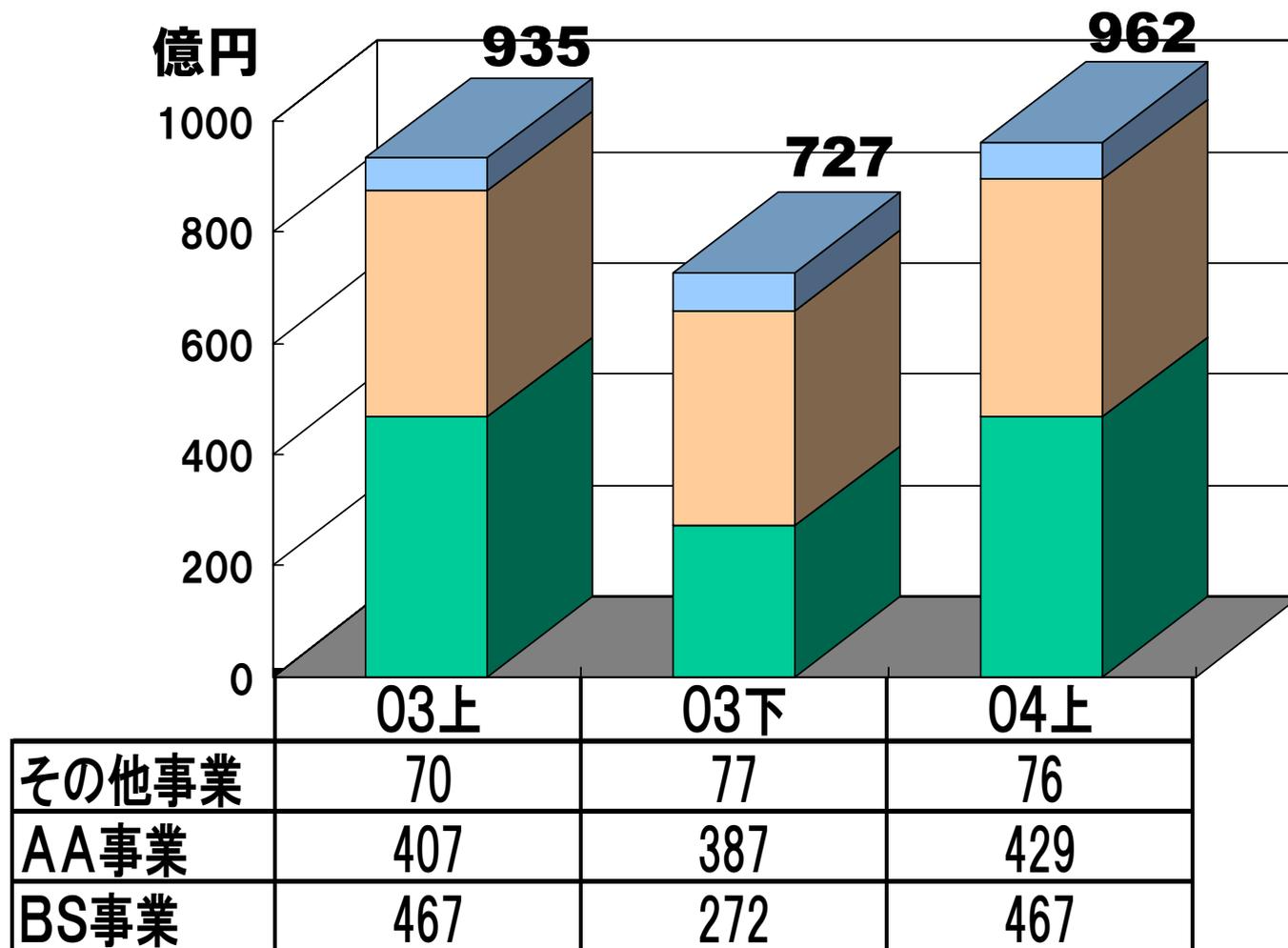
- 売上高・・・ビルシステム(BS)事業、アドバンスオートメーション(AA)事業、その他事業(新事業、関連事業)とも増加、全体で前年同期比31億円(4%)の増収。
 - ▶ BS事業:首都圏再開発物件の完工および工場市場の好調により新規建物分野で増収。サービスも着実に増加。
 - ▶ AA事業:電機・電子、半導体、自動車市場をはじめとする国内市場の回復、中国および台湾、タイ市場が伸長。
 - ▶ その他事業:ケアビジネス、検査・測定機器等の販売の拡大など。
- 営業利益・・・売上増による増益効果と販管費の削減効果により10億円の改善(経常利益は12億円の改善)。
- 当期利益は、確定拠出年金への移行に伴い、35億円の特別損失を計上したこと等により上期13億円の損失。

※ 当期における新規連結はありません。

連結業績サマリー

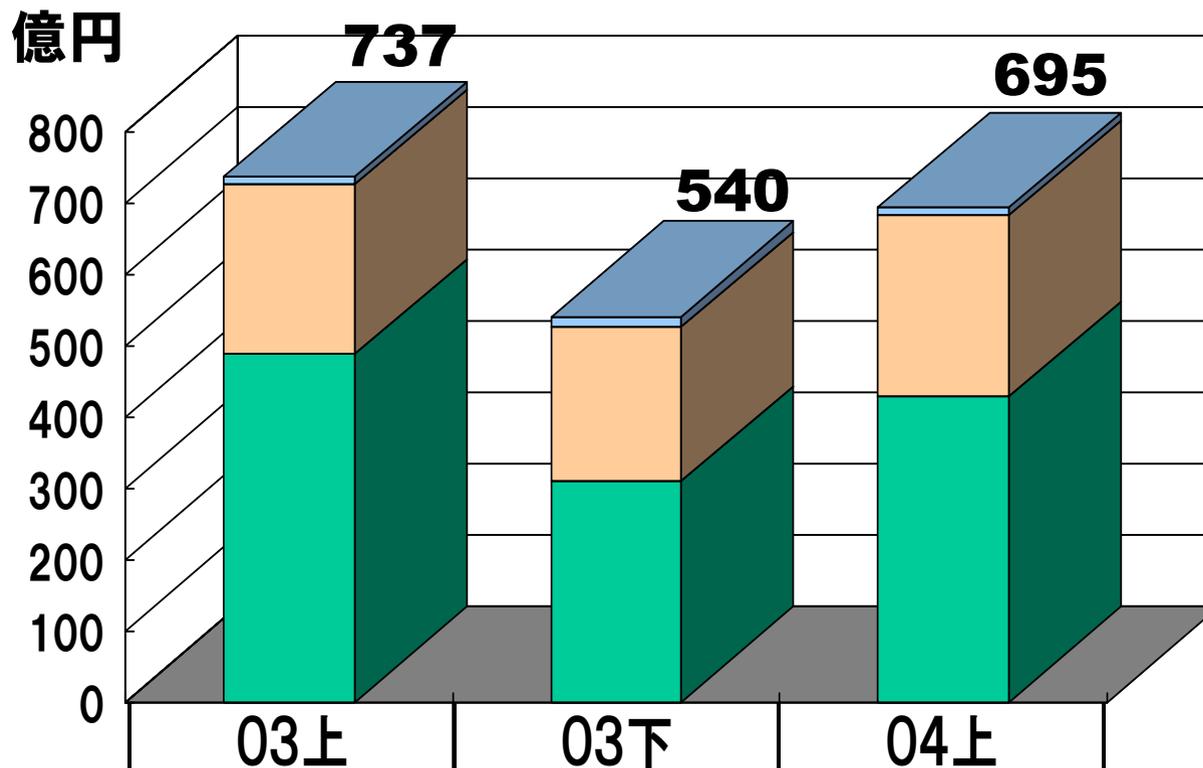
			(単位:百万円)	
	03年度上(03/9)	04年度上(04/9)	増減	%
売上高	77,666	80,789	3,123	4.0
総利益	29,686	30,560	874	2.9
売上比%	38.2	37.8	△ 0.4	
営業利益	658	1,650	993	150.9
売上比%	0.8	2.0	1.2	
経常利益	659	1,831	1,172	177.8
当期利益	351	△ 1,260	△ 1,611	—
<hr/>				
総資産	156,531	159,236	2,705	1.7
株主資本	92,514	93,561	1,047	1.1

連結受注高推移



* 事業ライン合計と連結受注高の差額は、連結消去額

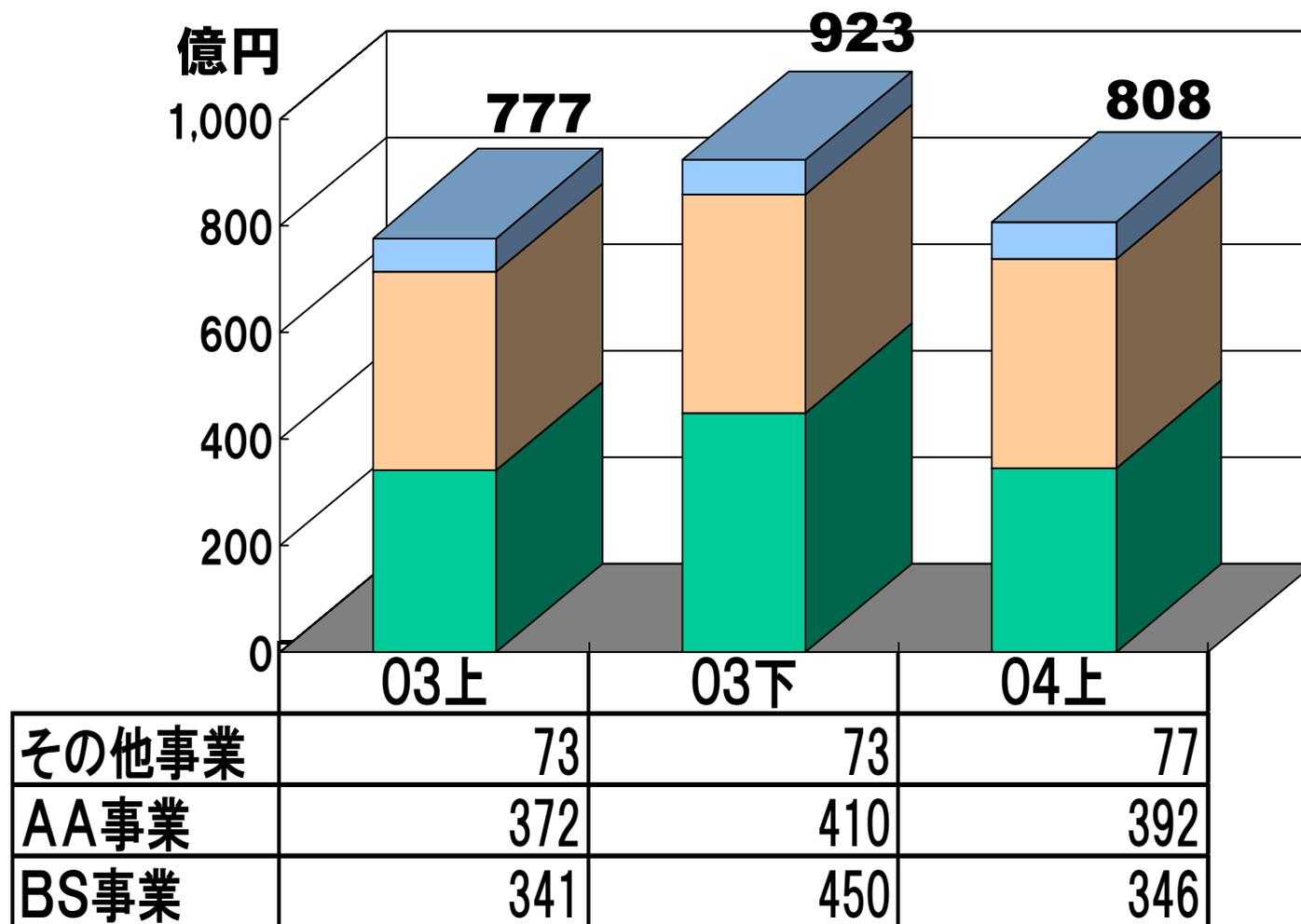
連結受注残高推移



	03上	03下	04上
その他事業	13	17	16
AA事業	239	216	253
BS事業	487	309	429

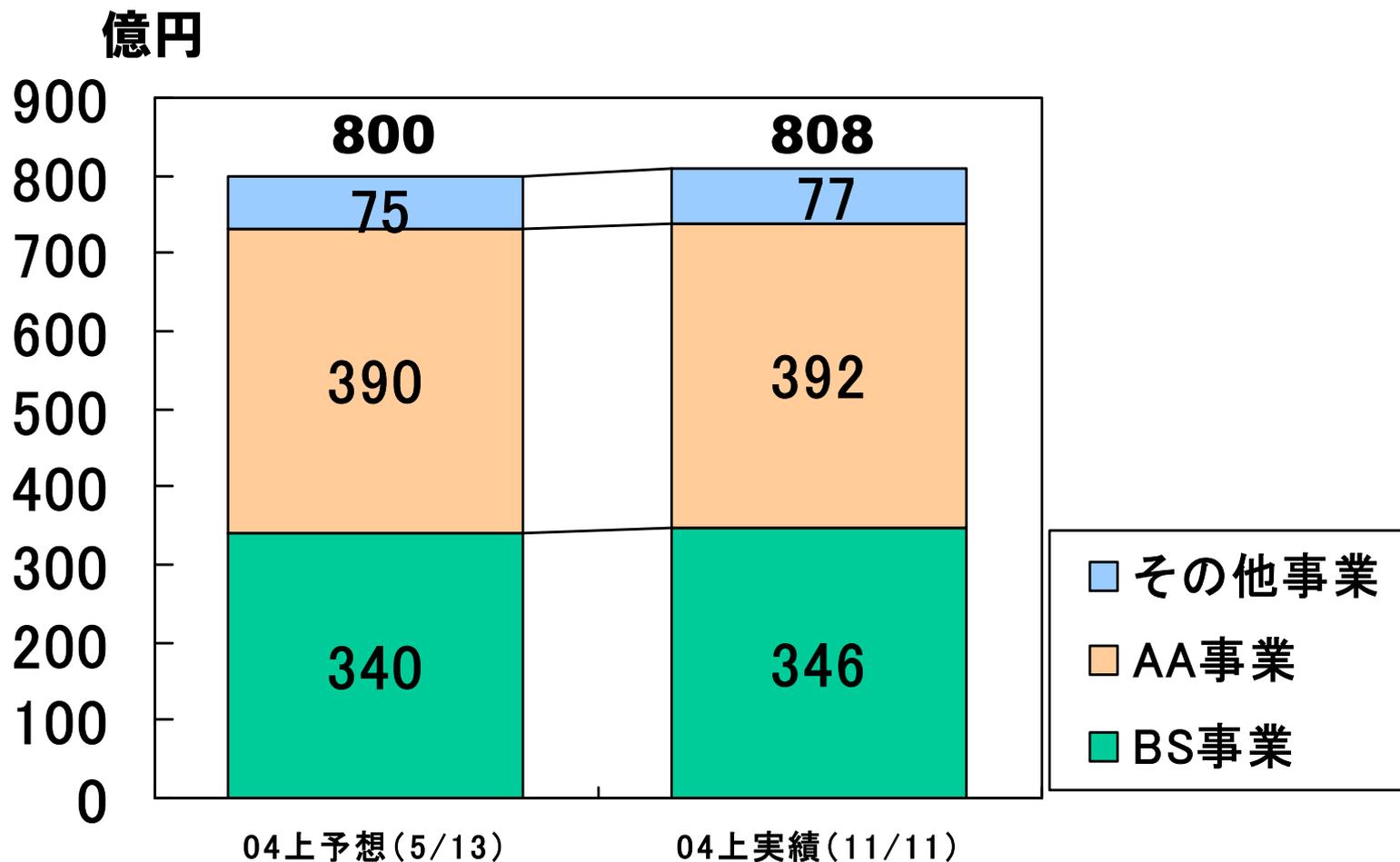
* 事業ライン合計と連結受注残高の差額は、連結消去額

連結売上高推移



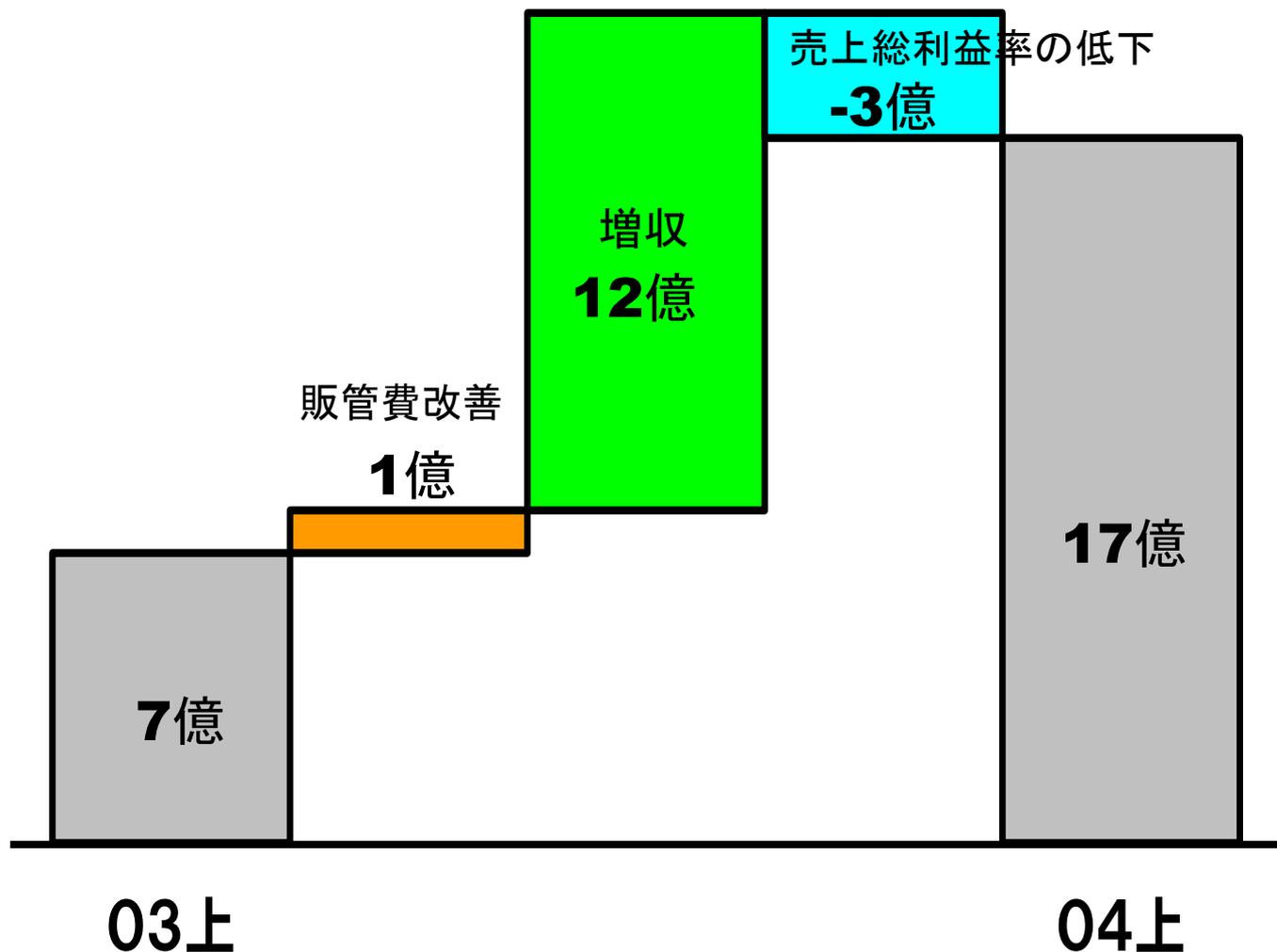
* 事業ライン合計と連結売上高の差額は、連結消去額

連結売上高(当初予想比)

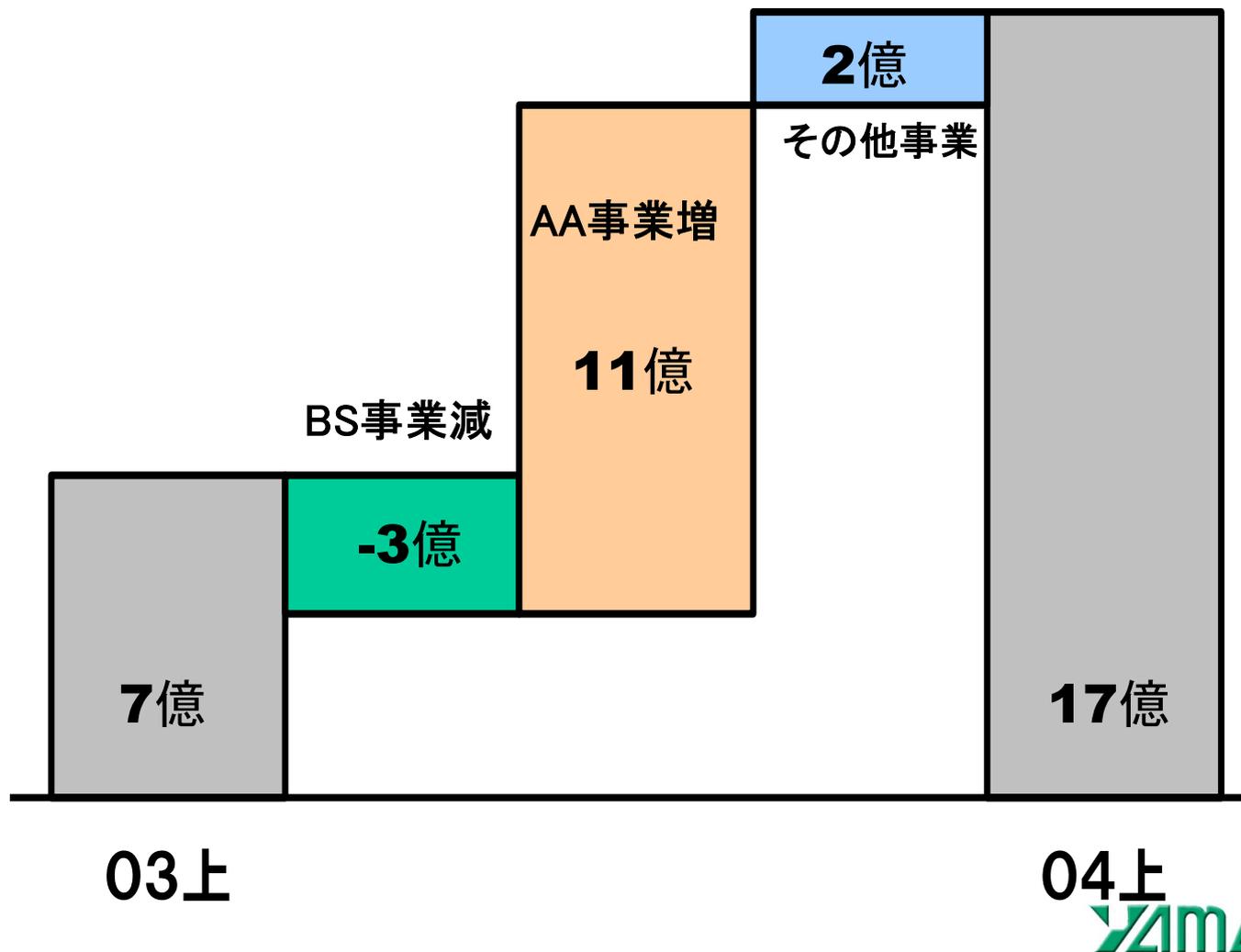


* 事業ライン合計と連結売上高の差額は、連結消去額

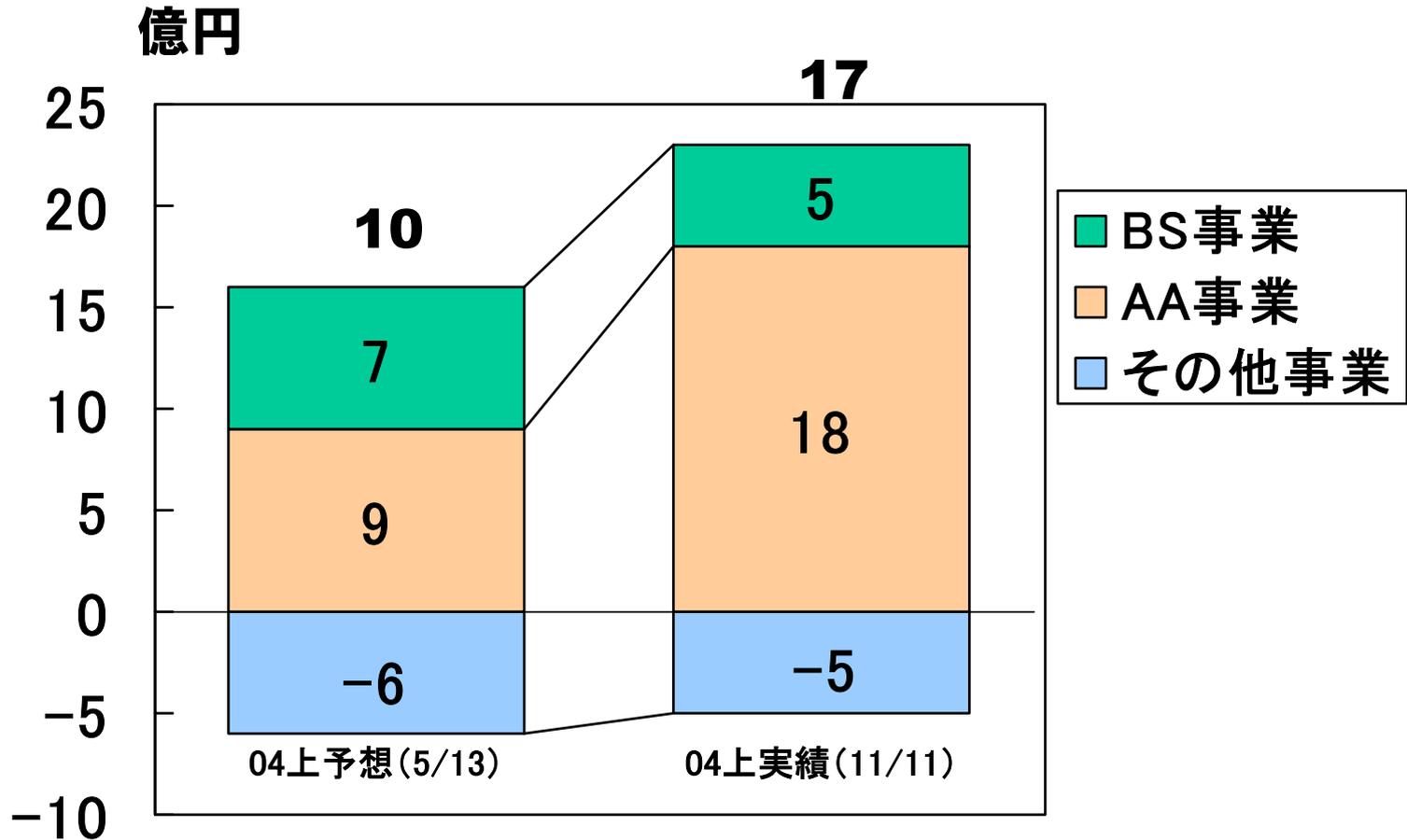
連結営業利益比較(要因別)



連結営業利益比較(セグメント別)

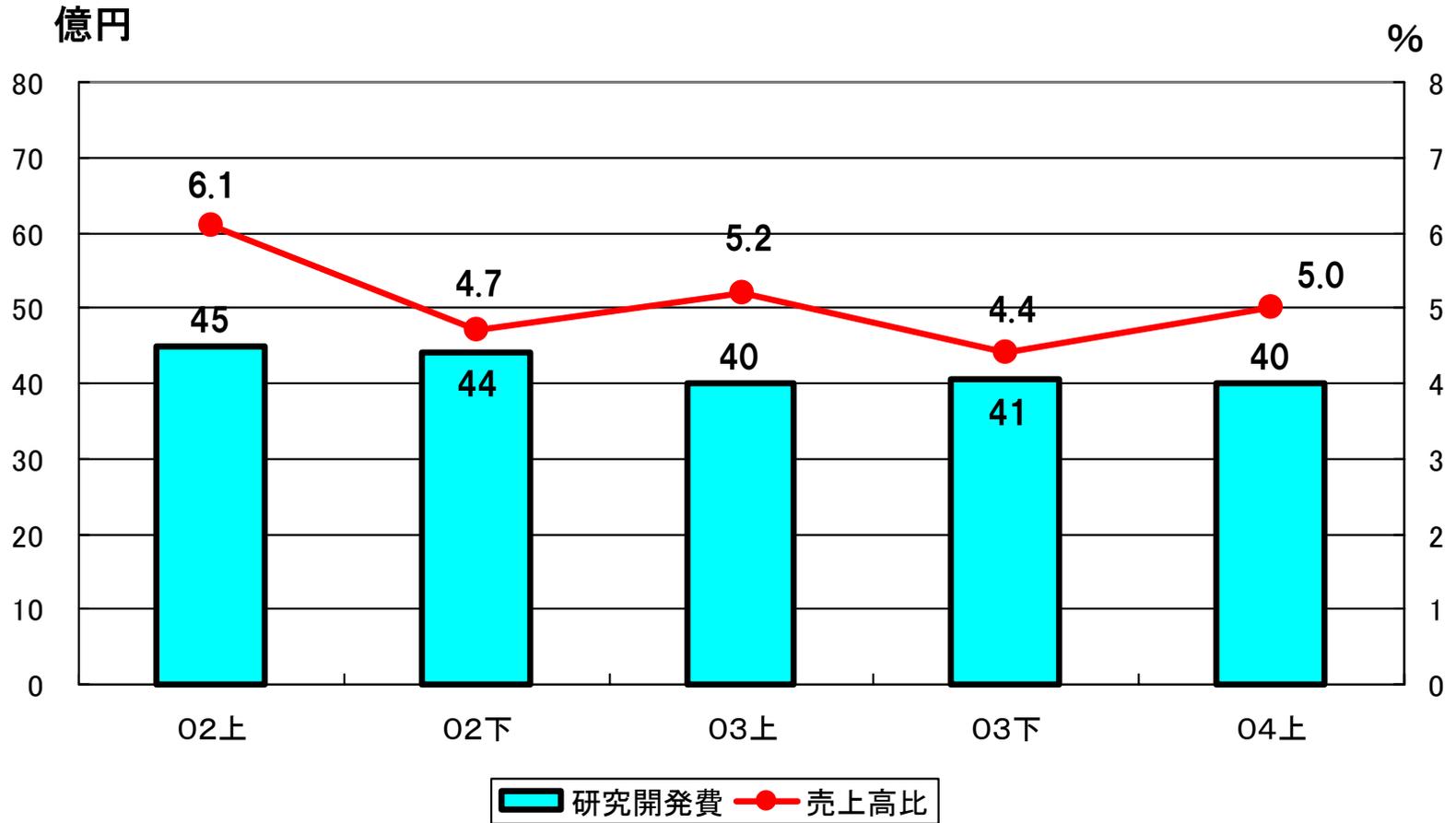


連結営業利益比較(当初予想比)



* 実績の事業ライン合計と連結営業利益の差額は消去他

研究開発費



連結営業外・特別損益

(単位：百万円)

	03年度上(03/9)	04年度上(04/9)	増減	%
営業利益	658	1,650	993	150.9
営業外収益	347	335	△ 12	△ 3.3
営業外費用	346	155	△ 191	△ 55.3
経常利益	659	1,831	1,172	177.9
特別利益	83	91	8	10.0
特別損失	232	3,639	3,407	1,471.1
税引前利益	510	△ 1,717	△ 2,227	—
法人税等	159	△ 457	△ 616	—
当期利益	351	△ 1,260	△ 1,611	—

セグメント別業績

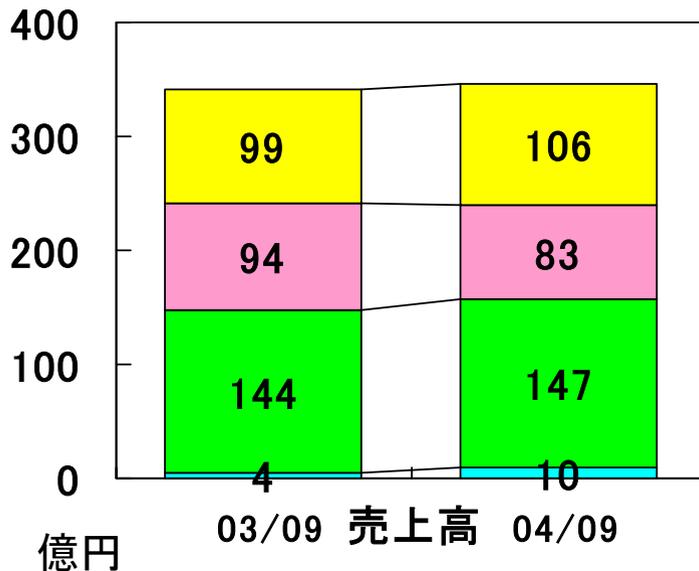
(単位:百万円)

	03年度上(03/9)	04年度上(04/9)	増減	%
BS 売上高	34,064	34,606	542	1.6
営業利益	788	477	△ 311	△ 39.4
売上比%	2.3	1.4	△ 0.9	
AA 売上高	37,192	39,180	1,987	5.3
営業利益	624	1,766	1,142	183.0
売上比%	1.7	4.5	2.8	
他 売上高	7,263	7,750	487	6.7
営業利益	△ 743	△ 490	253	—
売上比%	△ 10.2	△ 6.3	3.9	
合計 売上高	77,666	80,789	3,123	4.0
営業利益	658	1,650	993	150.9
売上比%	0.8	2.0	1.2	

ビルシステム(BS)事業

(単位:百万円)

	03年度上(03/9)	04年度上(04/9)	増減	%
BS 売上高	34,064	34,606	542	1.6
営業利益	788	477	△ 311	△ 39.4
売上比%	2.3	1.4	△ 0.9	
受注	46,711	46,666	△ 45	△ 0.1
受注残	48,742	42,942	△ 5,799	△ 11.9

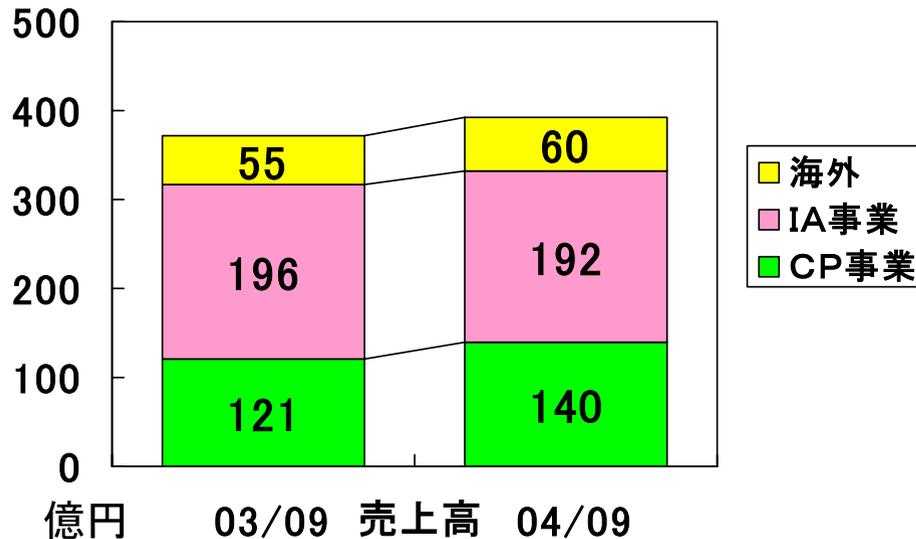


- ◆ 首都圏再開発物件の完工及び工場市場の活況により新規建物分野は増収
- ◆ 改修、省エネ(TEMS)等の提案営業により既設建物分野も拡大しているが、完工時期の影響で一時的に減収
- ◆ サービスは着実に増加

アドバンスオートメーション(AA)事業

(単位:百万円)

	03年度上(03/9)	04年度上(04/9)	増減	%
AA 売上高	37,192	39,180	1,987	5.3
営業利益	624	1,766	1,142	183.0
売上比%	1.7	4.5	2.8	
受注	40,740	42,857	2,117	5.2
受注残	23,896	25,307	1,411	5.9



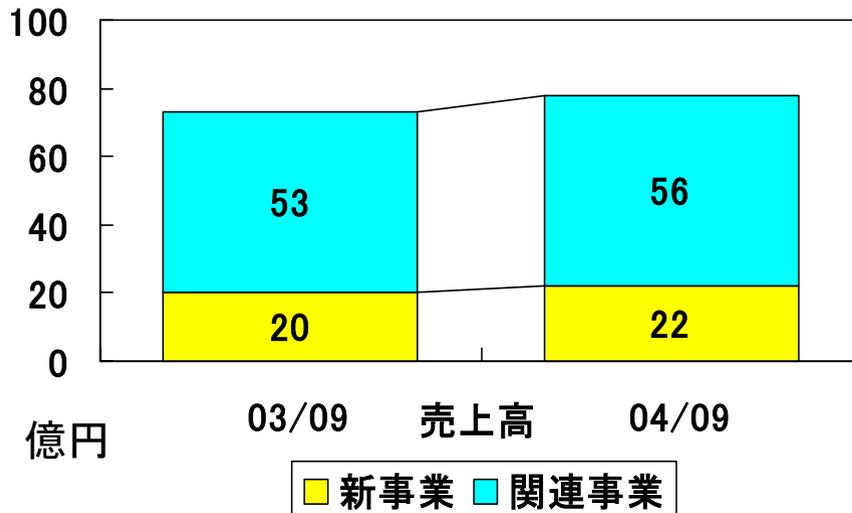
- ◆ 国内設備投資の回復を受けIAプロダクト、CP事業が拡大。
- ◆ 海外では、重点市場である中国のほか台湾などの地域で増収。
- ◆ 製品系列の見直しなど各種取り組みの推進により収益性が改善。

※ IA事業:産業システム事業、CP事業:制御機器事業

その他事業（新事業・関連事業）

（単位：百万円）

		03年度上(03/9)	04年度上(04/9)	増減	%
その他事業 (新事業・関連事業)	売上高	7,263	7,750	487	6.7
	営業利益	△ 743	△ 490	253	—
	売上比%	△ 10.2	△ 6.3	3.9	
	受注	6,984	7,595	611	8.7
	受注残	1,331	1,567	236	17.7



◆ 関連事業分野は、自動車や工作機械市場向け検査・測定機器等の販売が増加。

◆ 新事業はケアサービス事業を中心に拡大。青果物のトレーサビリティシステムも伸長。

≫ ケアサービス事業

03/09 15億円 ⇒ 04/09 17億円

国際事業（海外売上高）

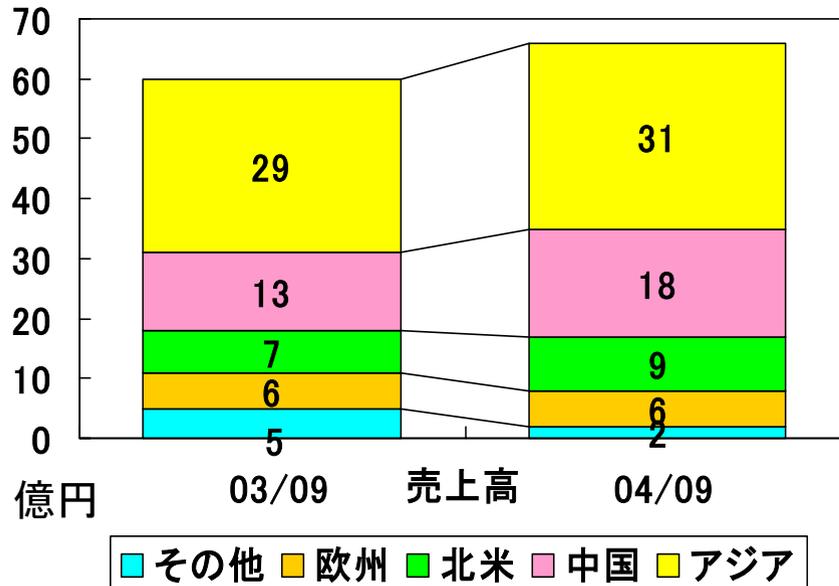
（単位：億円）

03年度上(03/9) 04年度上(04/9)

売上高

61

67



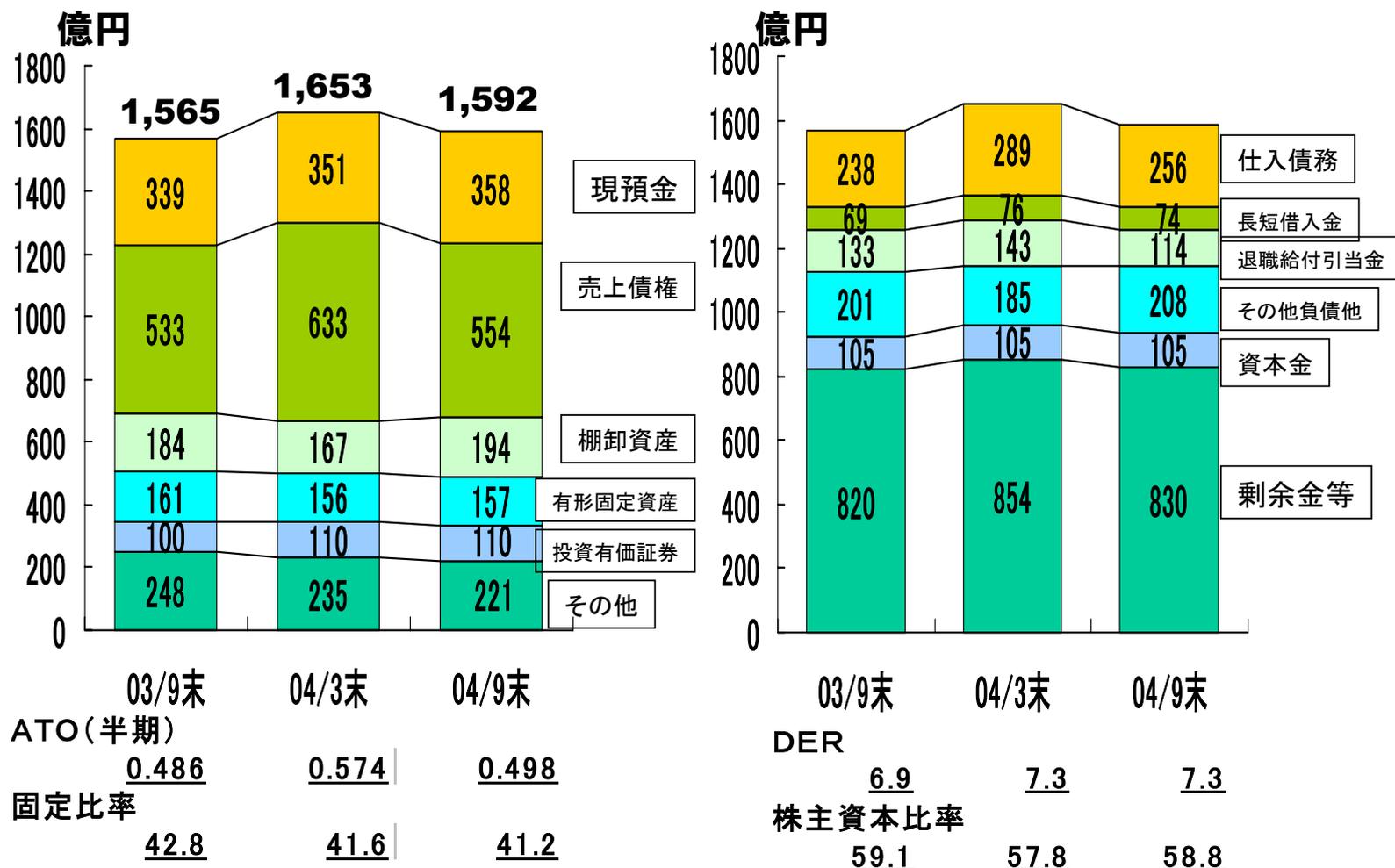
- ◆ 石油化学、半導体市場等を中心にコントロールバルブ、バルブポジショナーや電磁流量計といったプロダクト販売が増加
- ◆ 地域別には中国を中心に台湾、タイなどでIAが増収。欧州、北米を中心にCPが増収。

連結財政状況サマリー

(単位:百万円)

	03年度上(03/9)	04年度上(04/9)	増減	%
現預金	33,929	35,773	1,844	5.4
売上債権	53,309	55,386	2,076	3.9
棚卸資産	18,416	19,360	944	5.1
有形固定資産	16,113	15,652	△ 461	△ 2.9
投資有価証券	9,980	10,959	979	9.8
その他資産	24,784	22,106	△ 2,678	△ 10.8
資産合計	156,531	159,236	2,704	1.7
仕入債務	23,758	25,625	1,867	7.9
長短借入金	6,864	7,397	533	7.8
退職給付引当金	13,299	11,413	△ 1,886	△ 14.2
その他負債	19,666	20,800	1,135	5.8
負債合計	63,587	65,236	1,649	2.6
少数株主持分	431	439	8	1.9
株主資本	92,514	93,561	1,047	1.1
負債資本等合計	156,531	159,236	2,704	1.7

主要BS項目増減比較



連結キャッシュフローサマリー

(単位: 百万円)

	03年度上(03/9)	04年度上(04/9)	増減
営業活動によるCF	3,330	1,907	△ 1,424
投資活動によるCF	△ 972	△ 2,444	△ 1,473
財務活動によるCF	△ 706	△ 731	△ 25
現金同等物の純増減	1,737	△ 1,266	△ 3,003
同期首残高	33,671	38,401	4,731
新規連結による期首増加	156	—	△ 156
同期末残高	35,563	37,135	1,572

05／3期業績予想について

連結業績予想サマリー

(単位:百万円)

	03年度		04年度		通期比較	
	通期実績	上期実績	下期予想	通期予想	増減	%
売上高	169,951	80,789	99,211	180,000	10,049	5.9
営業利益	6,820	1,650	7,450	9,100	2,280	33.4
売上比%	4.0	2.0	7.5	5.1	1.0	
経常利益	6,838	1,831	7,369	9,200	2,362	34.5
当期利益	3,241	△ 1,260	4,160	2,900	△ 341	△ 10.5
総資産	165,264	159,236		169,000		
株主資本	95,530	93,561		97,000		

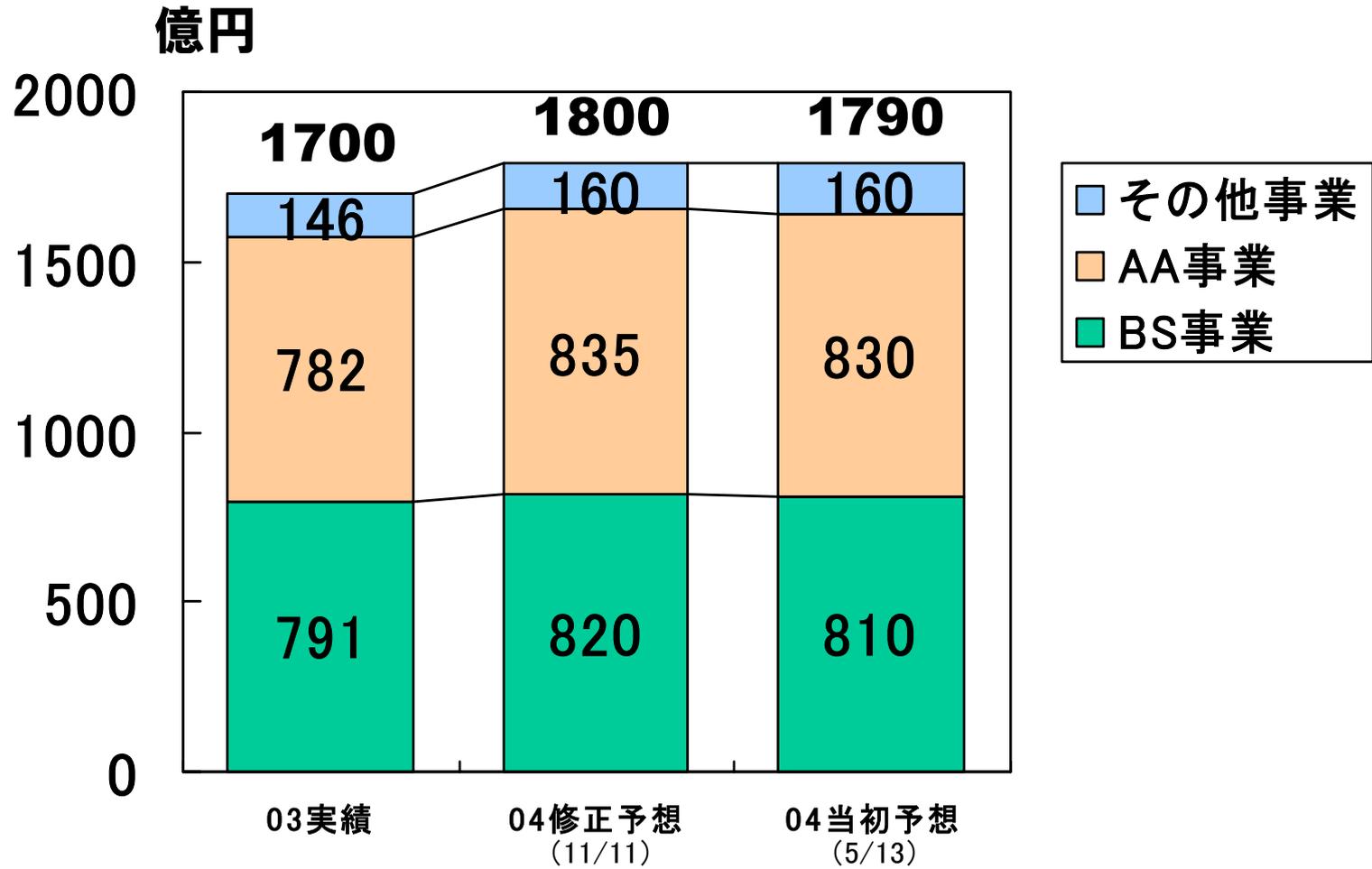
05/3期業績予想のポイント

- 売上高は各セグメントとも増加。営業利益は増収効果を主因に3割増を見込む。
- BS事業: TEMSなどのソリューション事業の拡大等により増収・増益を見込む。
- AA事業: CP、IA事業の売上増加、国際事業の拡大等により増収・増益を見込む。
- 当期純利益は上期に確定拠出年金制度への移行に伴う特別損失計上により減益を見込む。

<配当予想の修正について>

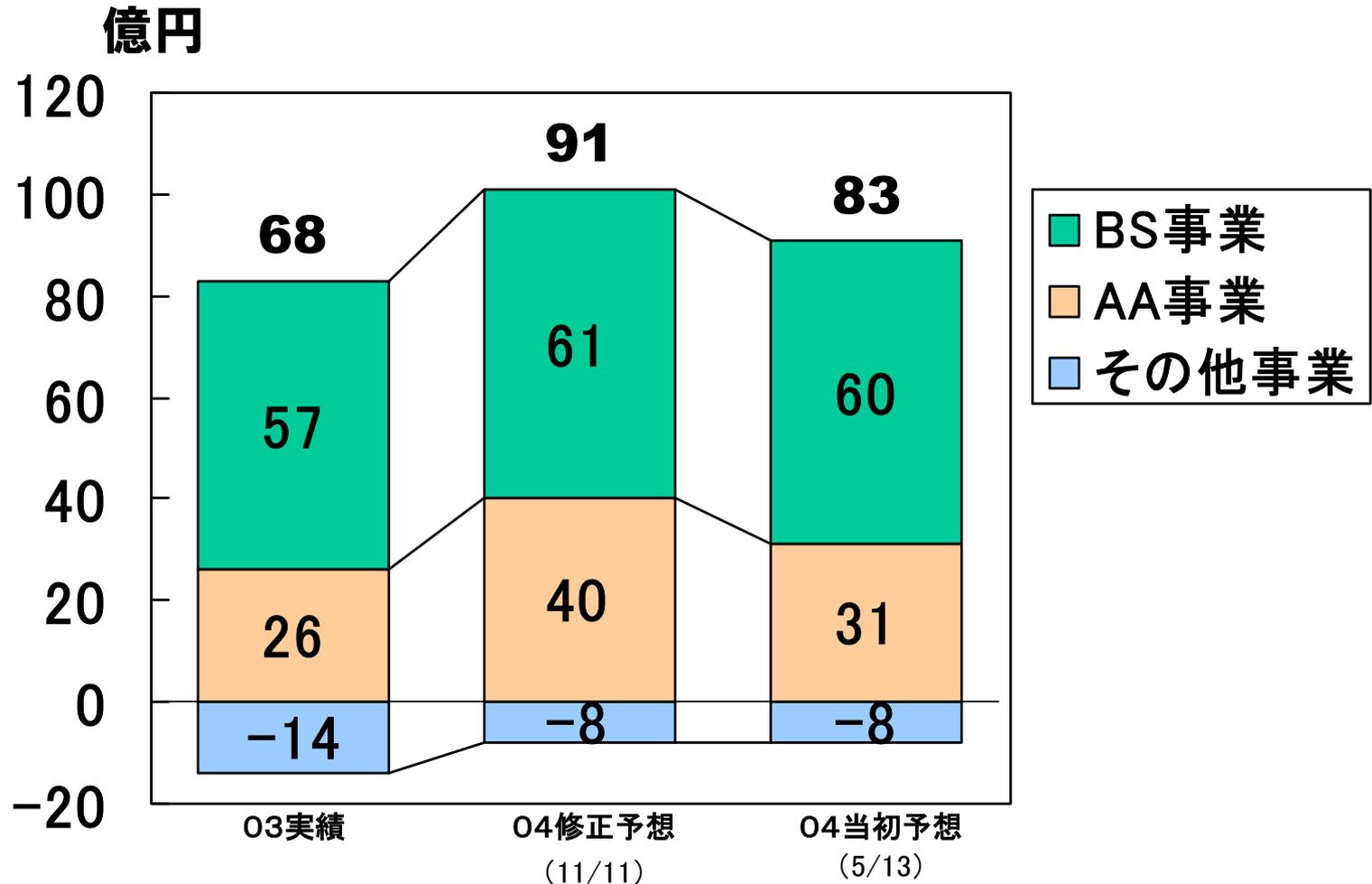
平成16年度の1株当たり年間配当額については、期初予想の年20円(中間、期末各10円)から年23円(中間10円、期末13円)に増配する予定です。

通期連結売上予想



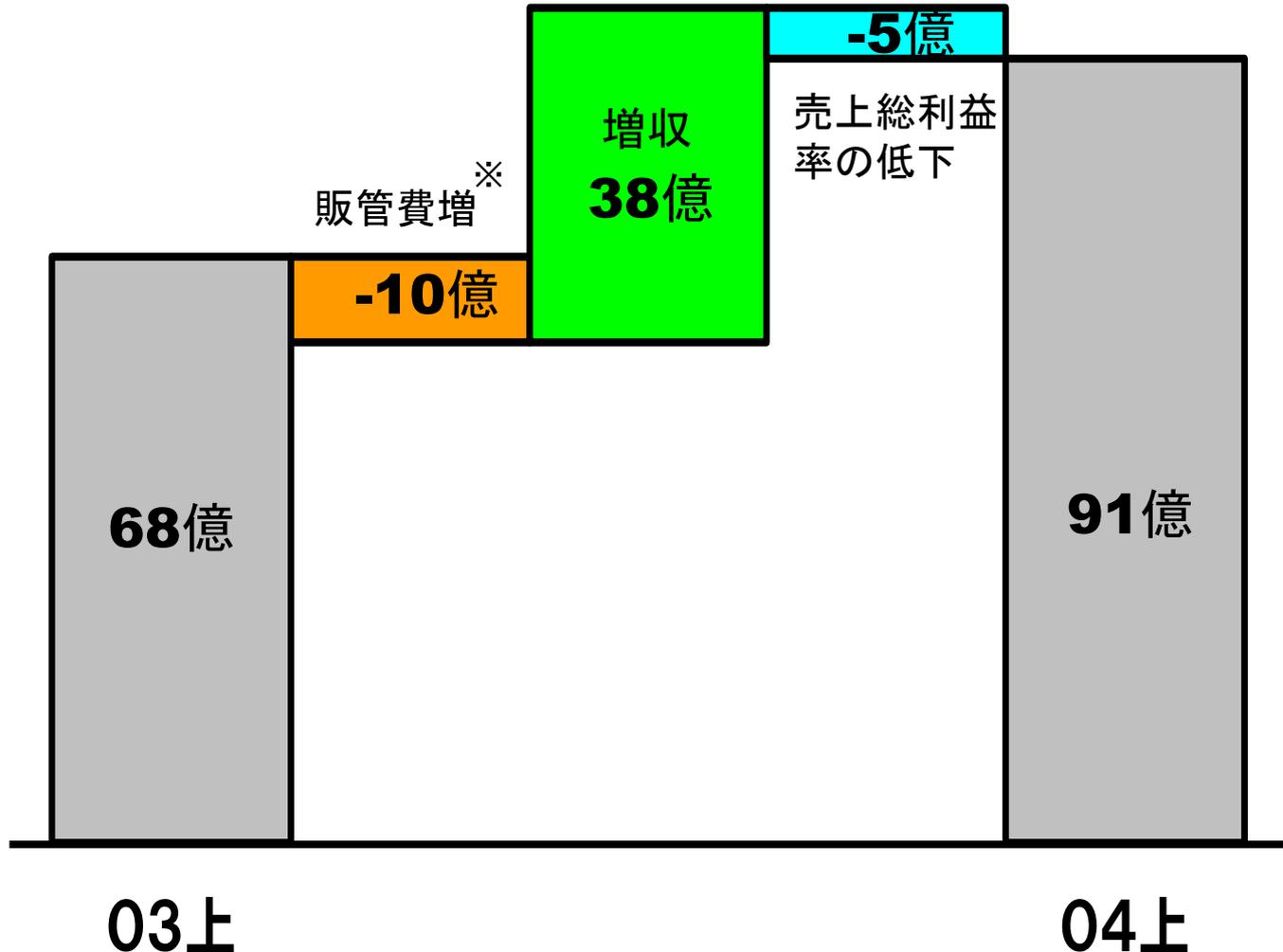
* 事業ライン合計と連結売上高の差額は、連結消去額

通期連結営業利益予想(セグメント別)



* 事業ライン合計と連結営業利益の差額は消去他

通期連結営業利益予想



※ 外形標準課税導入の影響を含む

セグメント別業績予想

(単位:百万円)

	03年度		04年度		通期比較	
	通期実績	上期実績	下期予想	通期予想	増減	%
BS 売上高	79,079	34,606	47,394	82,000	2,921	3.7
営業利益	5,695	477	5,623	6,100	405	7.1
売上比%	7.2	1.4	11.9	7.4	0.2	
AA 売上高	78,160	39,180	44,320	83,500	5,340	6.8
営業利益	2,606	1,766	2,234	4,000	1,394	53.5
売上比%	3.3	4.5	5.0	4.8	1.5	
他 売上高	14,610	7,750	8,250	16,000	1,390	9.5
営業利益	△ 1,408	△ 490	△ 310	△ 800	608	—
売上比%	△ 9.6	△ 6.3	△ 3.8	△ 5.0	4.6	
合計 売上高	169,951	80,789	99,211	180,000	10,049	5.9
営業利益	6,820	1,650	7,450	9,100	2,280	33.4
売上比%	4.0	2.0	7.5	5.1	1.0	

関係データベース資料

受注高

	03年度 通期実績	上期実績	04年度 下期予想	通期予想	(単位:百万円) 通期比較	
					増減	%
BS	73,865	46,666	36,334	83,000	9,135	12.4
AA	79,441	42,857	43,143	86,000	6,559	8.3
他	14,722	7,595	8,405	16,000	1,278	8.7
合計	166,118	96,233	86,767	183,000	16,882	10.2

その他参考数値

	03年度		04年度		(単位:百万円)	
	実績	上期実績	下期予想	通期予想	通期比較 増減	%
●設備投資						
山武	1,695	928				
連結子会社	371	240				
連結	2,066	1,168	1,632	2,800	734	35.5
●減価償却費						
山武	2,029	926				
連結子会社	317	166				
連結	2,346	1,092	1,708	2,800	454	19.4
●研究開発費						
	8,099	4,013	4,787	8,800	701	8.7
売上高比	4.8%	5.0%		4.9%	0.2%	
●人員(国内連結会社、期末日、単位:人)						
山武	6,128	6,191	6,075	6,075	△ 53	△ 0.9
国内連結子会社	1,184	1,162	1,144	1,144	△ 40	△ 3.4
計	7,312	7,353	7,219	7,219	△ 93	△ 1.3