

2008年3月期決算説明会

2008年5月13日

株式会社大阪チタニウムテクノロジー - ズ

目 次

1. 会社概要
2. 経営概況
3. 07年度 決算概要
4. 08年度 業績展望
5. 中期経営計画に対する08年度のポジション
6. 市場の動向
7. 当社の対応

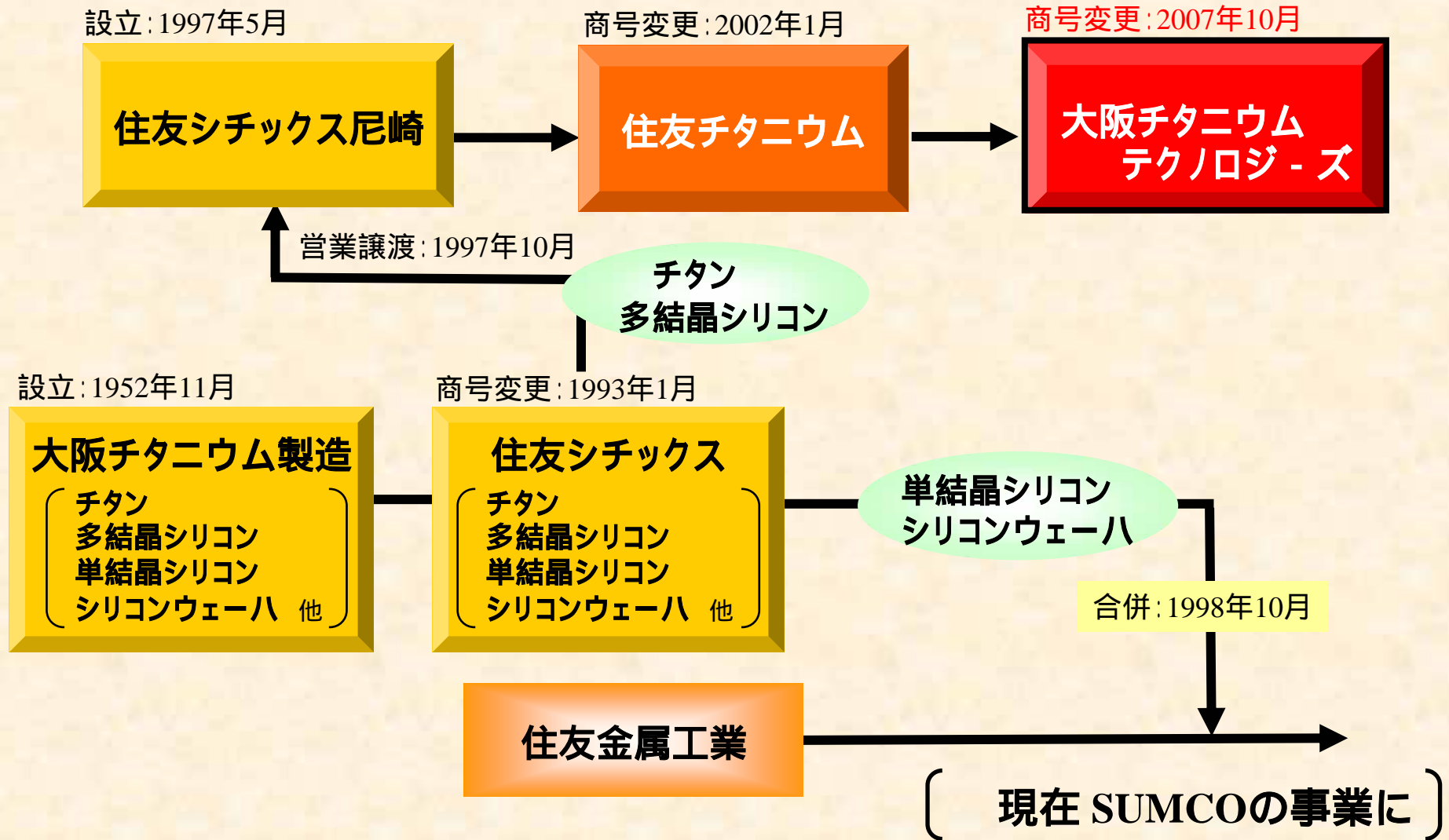
会社概要

会社プロフィール

- 本社 : 尼崎市東浜町1番地
- 代表者 : 代表取締役社長 橘 昌彰
- 設立 : 1997年5月
- 大株主 : 住友金属工業 23.9%, 神戸製鋼所 23.9%
(2008年3月末)
- 資本金 : 8,739 百万円 (2008年3月末)
- 売上高 : 53,634 百万円 (2008年3月期)
- 経常利益 : 20,462 百万円 (2008年3月期)
- 当期純利益 : 11,499 百万円 (2008年3月期)
- 事業内容 : 金属チタンに係わる「チタン事業」
半導体関連製品 及び 環境・エネルギー関連製品 etc.
の「その他事業」



会社沿革



当社事業の拠点



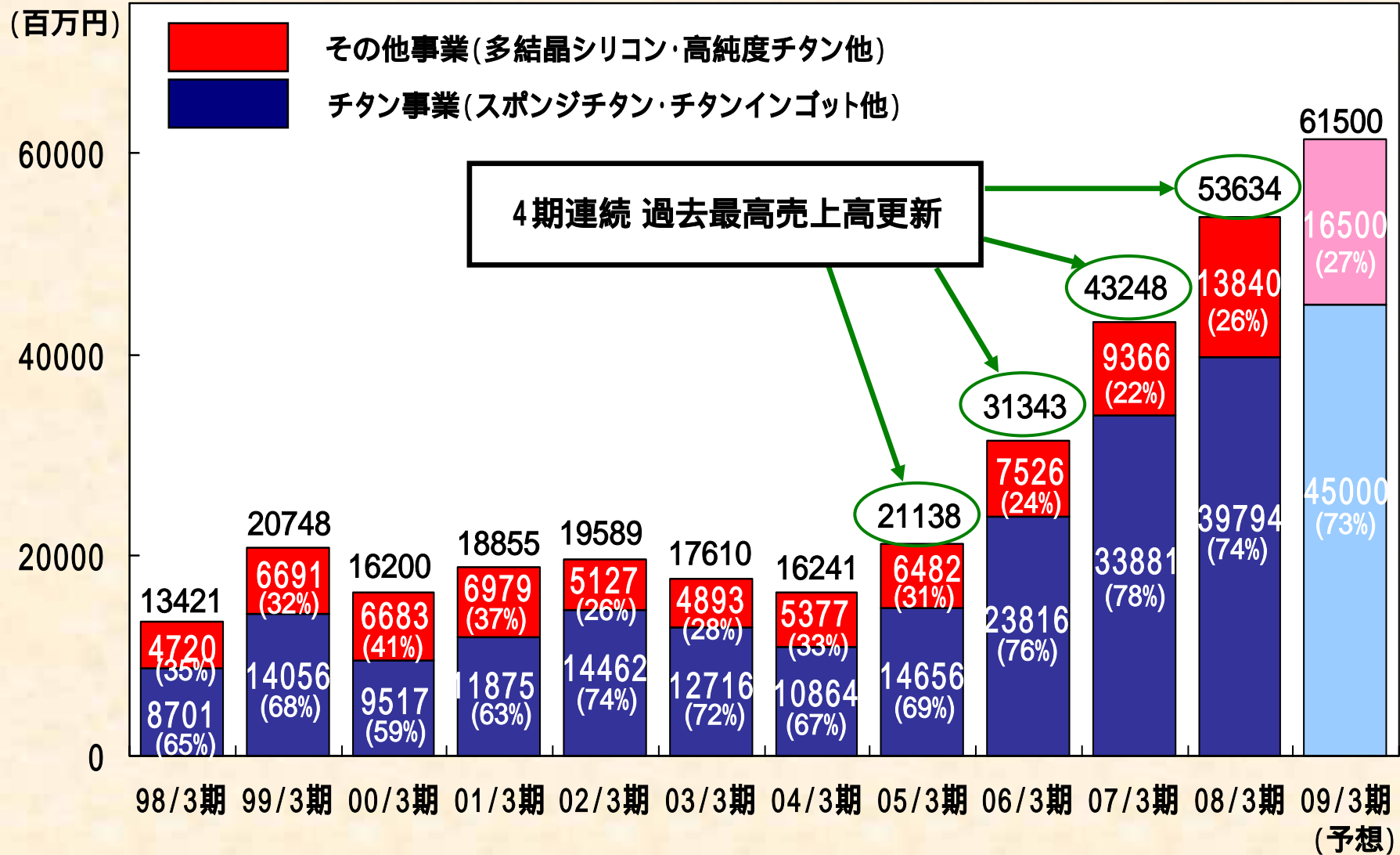
阪神高速湾岸線利用で
30~40分

岸和田製造所*

- * 岸和田製造所
- ・08.3.28 土地取得
 - ・08.5.12 地鎮祭

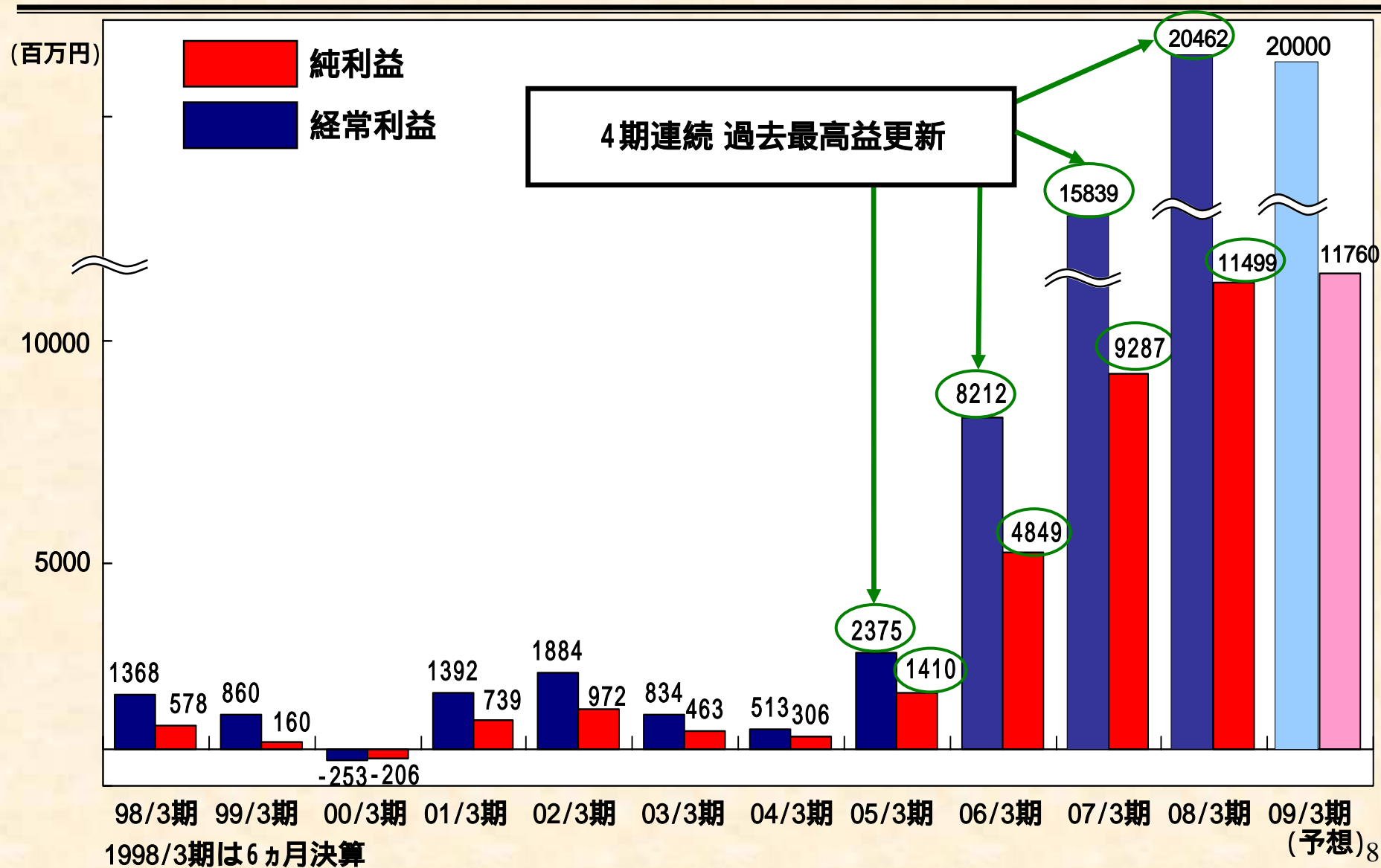
經營概況

事業別売上高



1998/3期は6ヵ月決算

經常利益・純利益

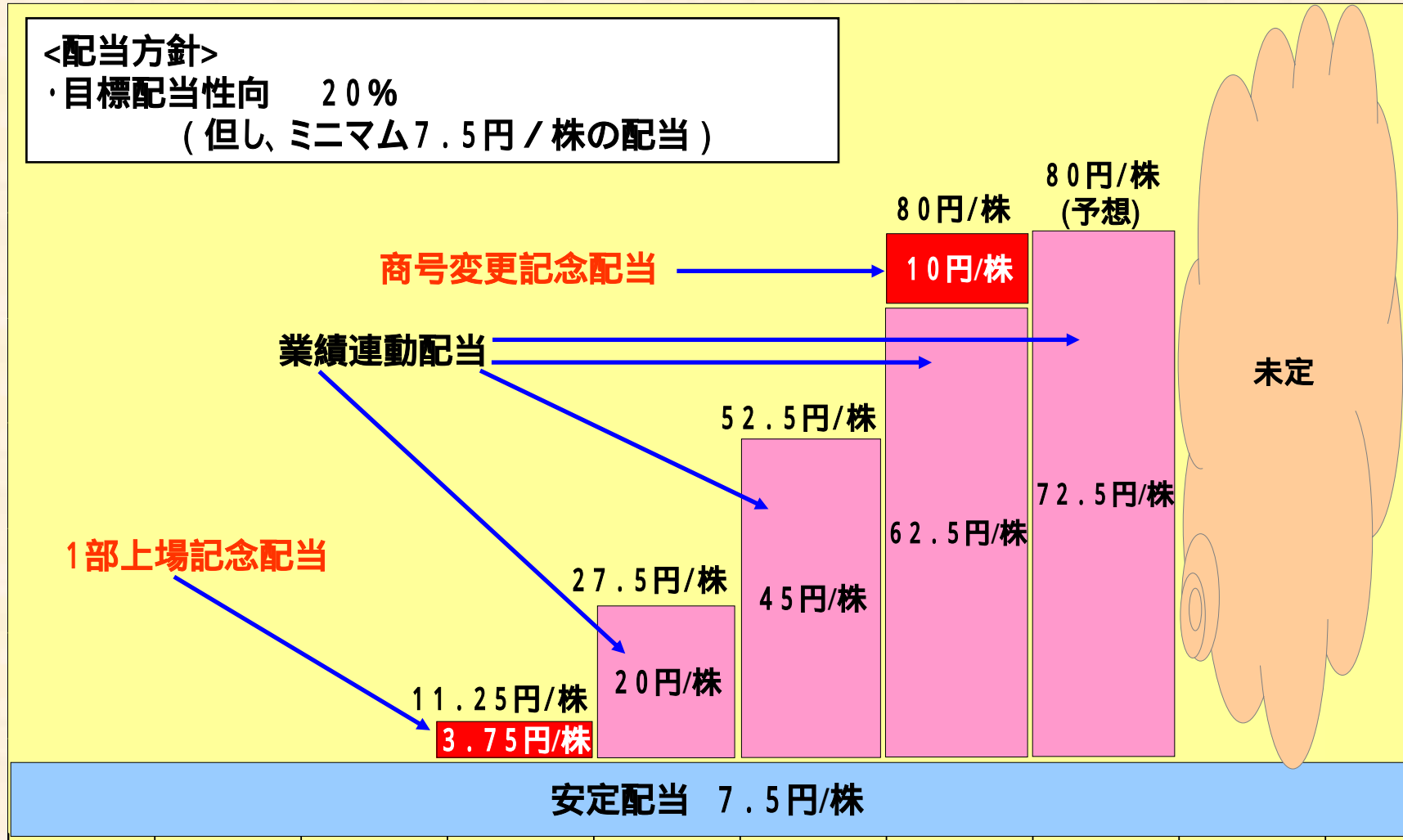


一株当たり配当水準について

〔 ~ 07 / 3期の一株当たりの配当水準は
08 / 3期 ~ と比較の為 06 / 10での分割(2分割)を勘案し 分割後の現在の株数当たりとした補正值 〕

<配当方針>

- ・目標配当性向 20%
- (但し、ミニマム7.5円/株の配当)



| 期 | 02/3期 | 03/3期 | 04/3期 | 05/3期 | 06/3期 | 07/3期 | 08/3期 | 09/3期 | 10/3期 ~ |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 配当性向(%) | 27.3 | 57.3 | 86.6 | 28.3 | 20.6 | 20.8 | 25.6 | 25.0 | |

2007年度(2008年3月期)

決算概要

2007年度決算概要

(百万円)

| | 06年度 | 07年度 | | | 06年度 07年度 |
|---------------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| | | 上期 | 下期 | 計 | |
| 売上高 | 43248 | 26025 | 27609 | 53634 | + 10386 |
| 営業利益 | 15898 | 10279 | 10682 | 20961 | + 5062 |
| 経常利益 | 15839 | 10157 | 10305 | 20462 | + 4623 |
| 当期純利益 | 9287 | 5744 | 5755 | 11499 | + 2212 |
| 総資産 | 57037 | | | 72319 | + 15282 (期末) |
| 純資産 | 33294 | | | 42273 | + 8978 (期末) |
| 自己資本比率(%) | 58.4 | | | 58.5 | + 0.1 (期末) |
| 1株当たり純資産(円/株) | 904 | | | 1148 | + 244 (期末) |
| EPS(円) | 252 | | | 312 | + 60 |
| ROE(%) | 31.4 | | | 30.4 | 1.0 |
| ROS(%) | 36.6 | | | 38.2 | + 1.6 |
| 設備投資額(除く土地) | 6798 | | | 16706 | + 9908 |
| 減価償却費(含む無形) | 3981 | | | 5779 | + 1798 |

(為替レート) (117円/\$)

(115円/\$)

2007年度・売上高の概要

チタン事業 (06年度 33881百万円 07年度 39794百万円) + 59億円強増

・「世界的需給のよりタイト化による好価格環境」の下、フル生産継続

< 販売増 59億円強増の要因 >

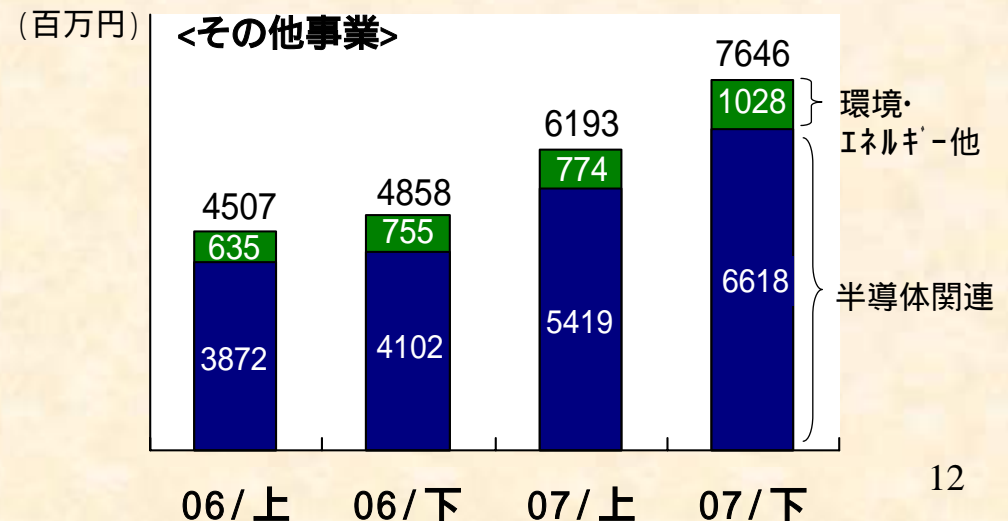
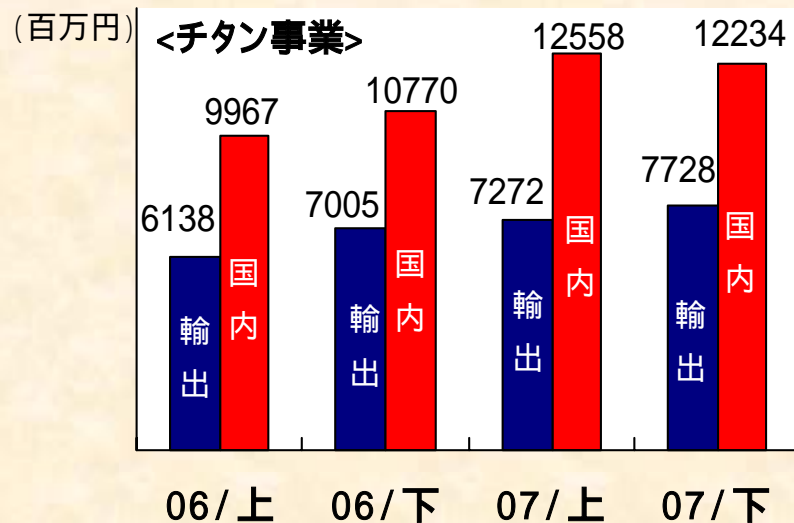
| | |
|------|------|
| 数量増 | 1億円 |
| 価格UP | 60億円 |
| 為替レト | 2億円 |

その他事業 (06年度 9366百万円 07年度 13840百万円) + 44億円強増

・「当社 半導体関連製品のより需給タイト化による好価格環境の下での生産能力増強寄与」
及び「環境・エネルギー - 他製品の着実な拡販」

< 販売増 44億円強増の要因 >

| | |
|------|------|
| 数量増 | 29億円 |
| 価格UP | 15億円 |
| 為替レト | 0億円 |



2007年度・P/Lとその要因分析

当期純利益

| | 06年度 | 07年度 | | | (百万円) | (%) |
|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------------------|---------------|
| | | 上期 | 下期 | 計 | | |
| 売上高 | 43248 | 26025 | 27609 | 53634 | 06年度 07年度 + 10386 | 増減率 + 24.0 |
| 営業利益 | 15898 | 10279 | 10682 | 20961 | + 5062 | + 31.8 |
| 営業外損益 | 59 | 121 | 377 | 498 | 439 | |
| 経常利益 | 15839 | 10157 | 10305 | 20462 | + 4623 | + 29.2 |
| 特別損益 | 254 | 493 | 633 | 1127 | 873 | |
| 税前当期利益 | 15585 | 9663 | 9671 | 19335 | + 3750 | + 24.1 |
| 当期純利益 | 9287 | 5744 | 5755 | 11499 | + 2212 | + 23.8 |

(為替レート) (117円/\$) (120円/\$) (111円/\$) (115円/\$)

| | | | | | |
|-----------|---|-------------|------------|------------|--|
| 営業利益について | : | 次葉参照 | | | |
| 営業外損益について | : | 為替差損益 | (06年度) 156 | (07年度) 587 | |
| 特別損益について | : | 固定資産除却損び撤去損 | (06年度) 256 | (07年度) 873 | |
| | : | 関係会社株式評価損 | (06年度) ゼロ | (07年度) 248 | |

2007年度・P/Lとその要因分析

部門別営業利益水準

(百万円)

| 06年度 (実績) | | 売上高 | 営業利益 | |
|--------------|-------|-------|--------|-------|
| | チタン事業 | 33881 | (36.7) | 12420 |
| | その他事業 | 9366 | (37.1) | 3478 |
| | 計 | 43248 | (36.8) | 15898 |

() 内は対売上高比 (%)

(百万円)

| 07年度 (実績) | | 売上高 | 営業利益 | |
|--------------|-------|-------|--------|-------|
| | チタン事業 | 39794 | (42.1) | 16750 |
| | その他事業 | 13840 | (30.4) | 4211 |
| | 計 | 53634 | (39.1) | 20961 |

() 内は売上高比 (%)

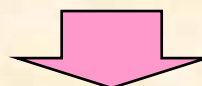
2007年度・P/Lとその要因分析

営業利益の変動要因

(実績) 06年度 15898百万円

(実績) 07年度 20961百万円

+ 51億円



(億円)

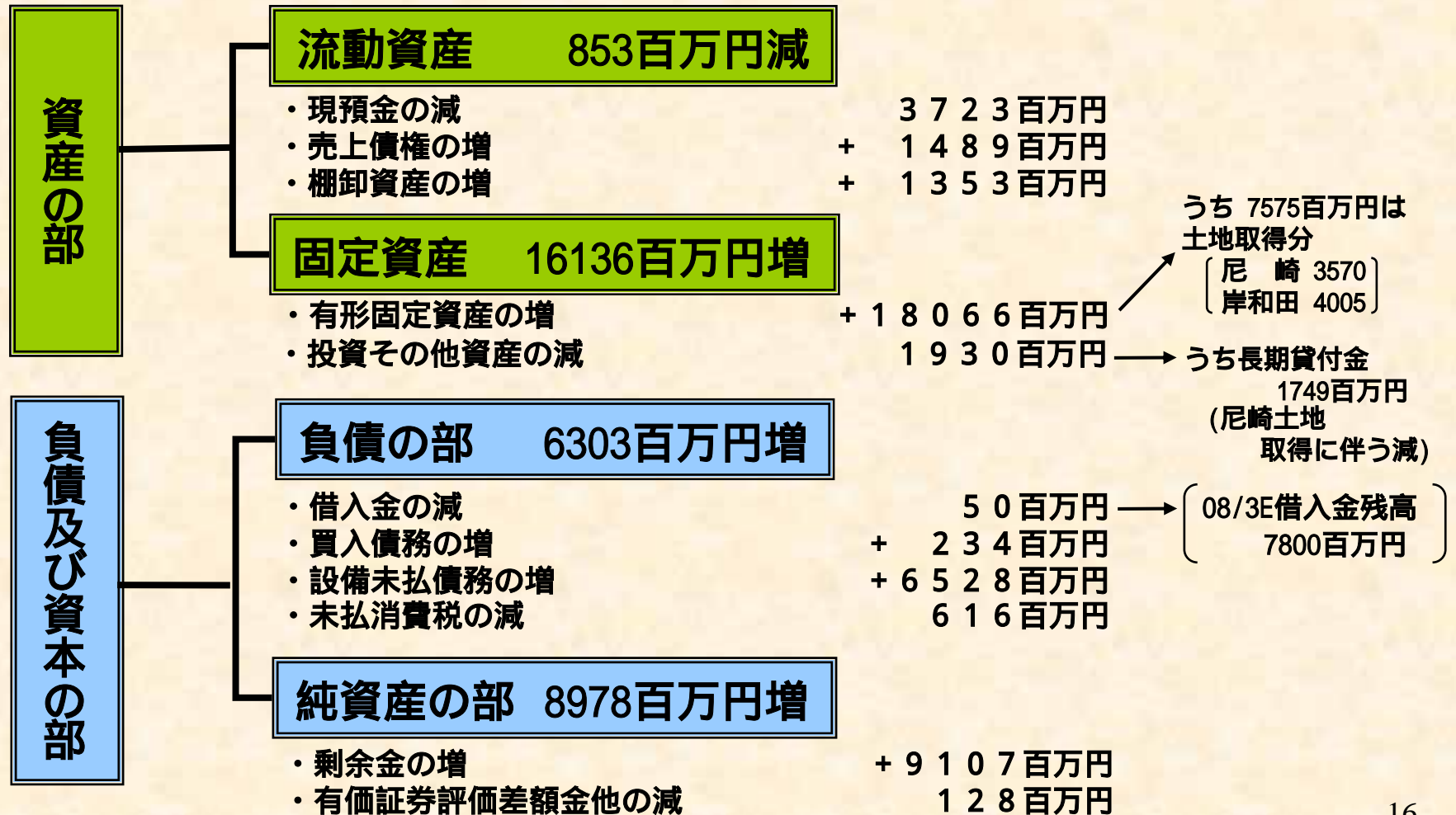
| | 収益水準のプラス要因 | | | 収益水準のマイナス要因 | | | 将来の為のコスト | | |
|-------|------------|-----|-----|-------------|----|------------|----------|----|-----|
| | | 千円 | その他 | | 千円 | その他 | | 千円 | その他 |
| 販売数量 | +14 | | +14 | | | | | | |
| 販売価格 | +82 | +67 | +15 | 7 | 7 | (B級品の市場軟化) | | | |
| 為替レ-ト | | | | 2 | 2 | | | | |
| コスト | 償却費 | | | 15 | | 15 | 4 | | 4 |
| | 開発強化 | | | | | | 2 | 1 | 1 |
| | 増強準備 | | | | | | 10 | 10 | |
| その他 | | | | 5 | 3 | 2 | | | |
| 合計 | +96 | +67 | +29 | 29 | 12 | 17 | 16 | 11 | 5 |

← 改正
「償却制度」
の影響

合計 +51億円

2007年度・B/S概要

「総資産」: 前年度末比 15282百万円の増 (年度末 57037 72319百万円)



2007年度・C/F概要

営業活動

(百万円)

| | 06年度 | 07年度 | | | 06年度 07年度 |
|------------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| | | 上期 | 下期 | 計 | |
| 税前、償却前純利益 | 19567 | 12317 | 12797 | 25114 | + 5547 |
| 税支出 | 4886 | 4771 | 3250 | 8021 | 3134 |
| その他 | 1878 | 3481 | 1393 | 2088 | 211 |
| 営業活動によるC/F | 12803 | 4064 | 10940 | 15004 | + 2201 |

投資活動

| | | | | | |
|------------|------|------|-------|-------|--------|
| 有形固定資産 | 6798 | 5295 | 15416 | 20711 | 13913 |
| 設備投資 | 167 | 1404 | 5124 | 6528 | + 6360 |
| 未払増減 他 | | | | | |
| の取得による支出 | 6630 | 3890 | 10291 | 14182 | 7552 |
| 合併による支出 | | | 1803 | 1803 | 1803 |
| その他 | 39 | 70 | 257 | 327 | 288 |
| 投資活動によるC/F | 6669 | 3961 | 12352 | 16313 | 9643 |

尼崎の賃借土地
保有会社を
吸収合併

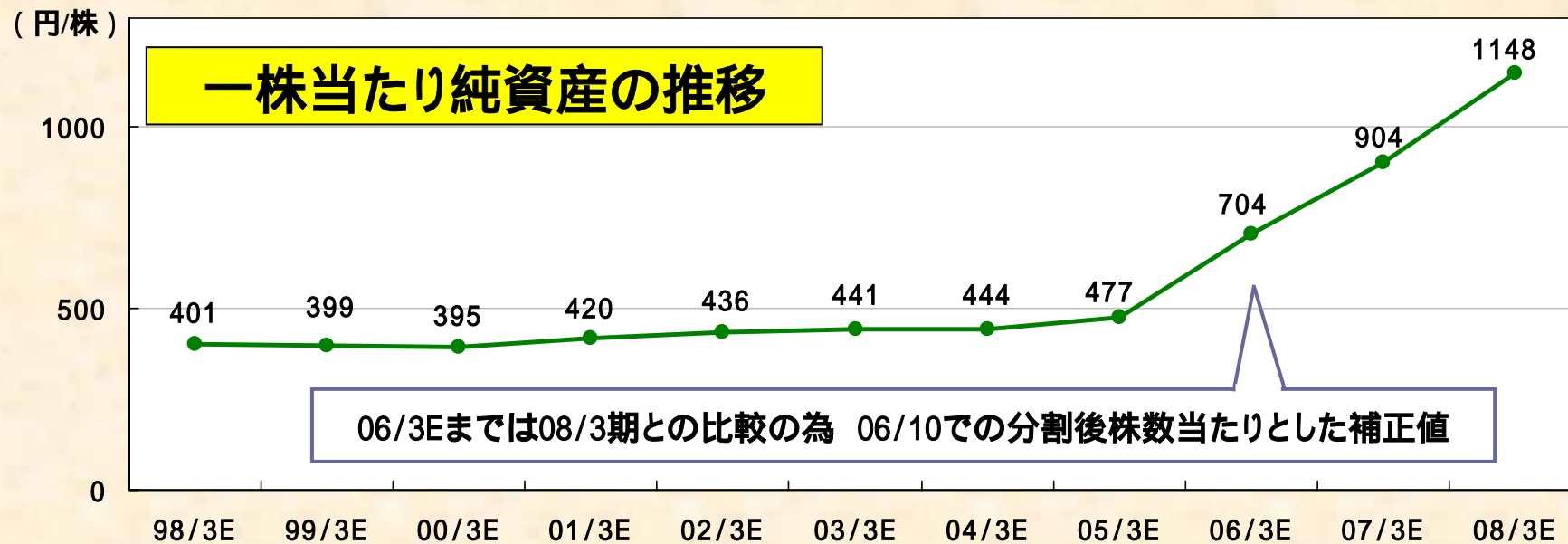
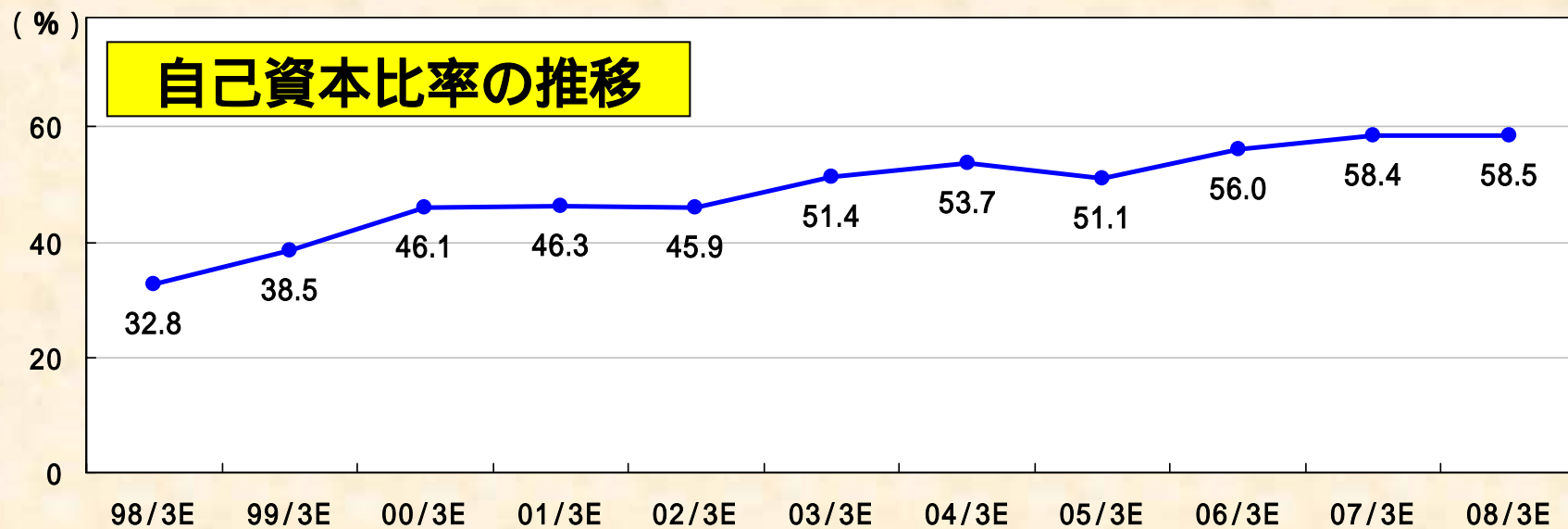
財務活動

| | | | | | |
|------------|------|------|------|------|-----|
| 配当金 | 1834 | 1099 | 1283 | 2383 | 549 |
| 借入金返済 | 50 | 50 | - | 50 | - |
| 他 | 3 | 1 | 1 | 2 | + 0 |
| 財務活動によるC/F | 1887 | 1151 | 1284 | 2436 | 549 |

増配

| | | | | | |
|-------------|------|------|------|------|------|
| 現金及び現金同等物増減 | 4256 | 1047 | 2714 | 3761 | 8017 |
|-------------|------|------|------|------|------|

(参考)



(注: 円未満切捨て)

2008年度(2009年3月期)

業績展望

(想定レート 105円/ \$)

2008年度・業績予想

当期純利益

(百万円)

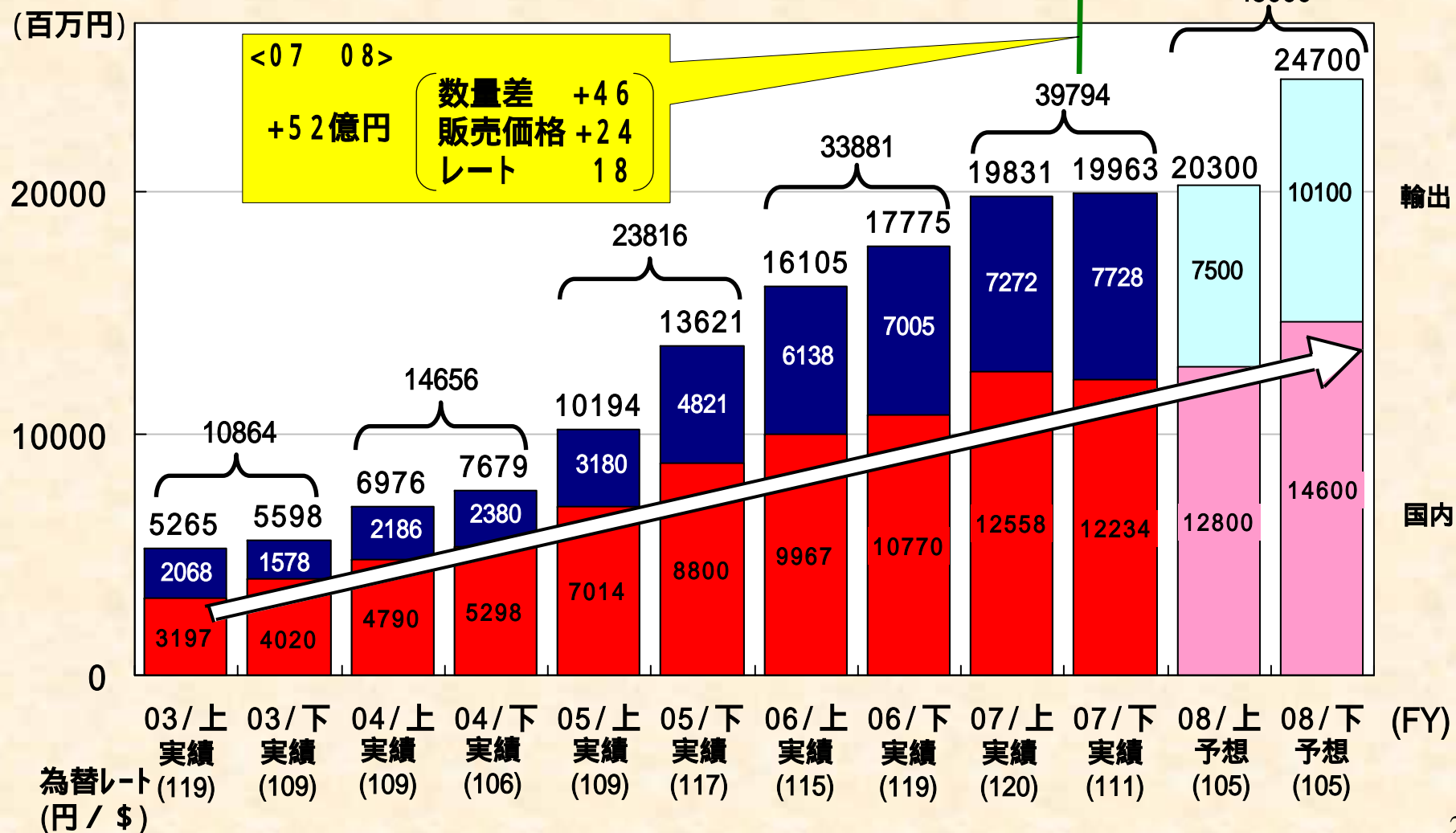
| | 07年度 | 08年度(予想) | | | 07年度 08年度 |
|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | | 上期 | 下期 | 計 | |
| 売上高 | 53634 | 28200 | 33300 | 61500 | + 7865 |
| 営業利益 | 20961 | 9000 | 11200 | 20200 | 761 |
| 営業外損益 | 498 | 100 | 100 | 200 | + 298 |
| 経常利益 | 20462 | 8900 | 11100 | 20000 | 462 |
| 特別損益 | 1127 | 300 | 100 | 400 | + 727 |
| 税前当期利益 | 19335 | 8600 | 11000 | 19600 | + 264 |
| 当期純利益 | 11499 | 5160 | 6600 | 11760 | + 260 |

(為替レート) (115円/\$) (105円/\$) (105円/\$) (105円/\$)

| | | | | | |
|-----------|----------------|--------|-----|--------|-----|
| 営業利益について | : 次葉参照 | | | | |
| 営業外損益について | : 為替差損益 | (07年度) | 587 | (08年度) | 200 |
| 特別損益について | : 固定資産除却損及び撤去損 | (07年度) | 873 | (08年度) | 400 |
| | : 関係会社株式評価損 | (07年度) | 248 | (08年度) | ㊦ |

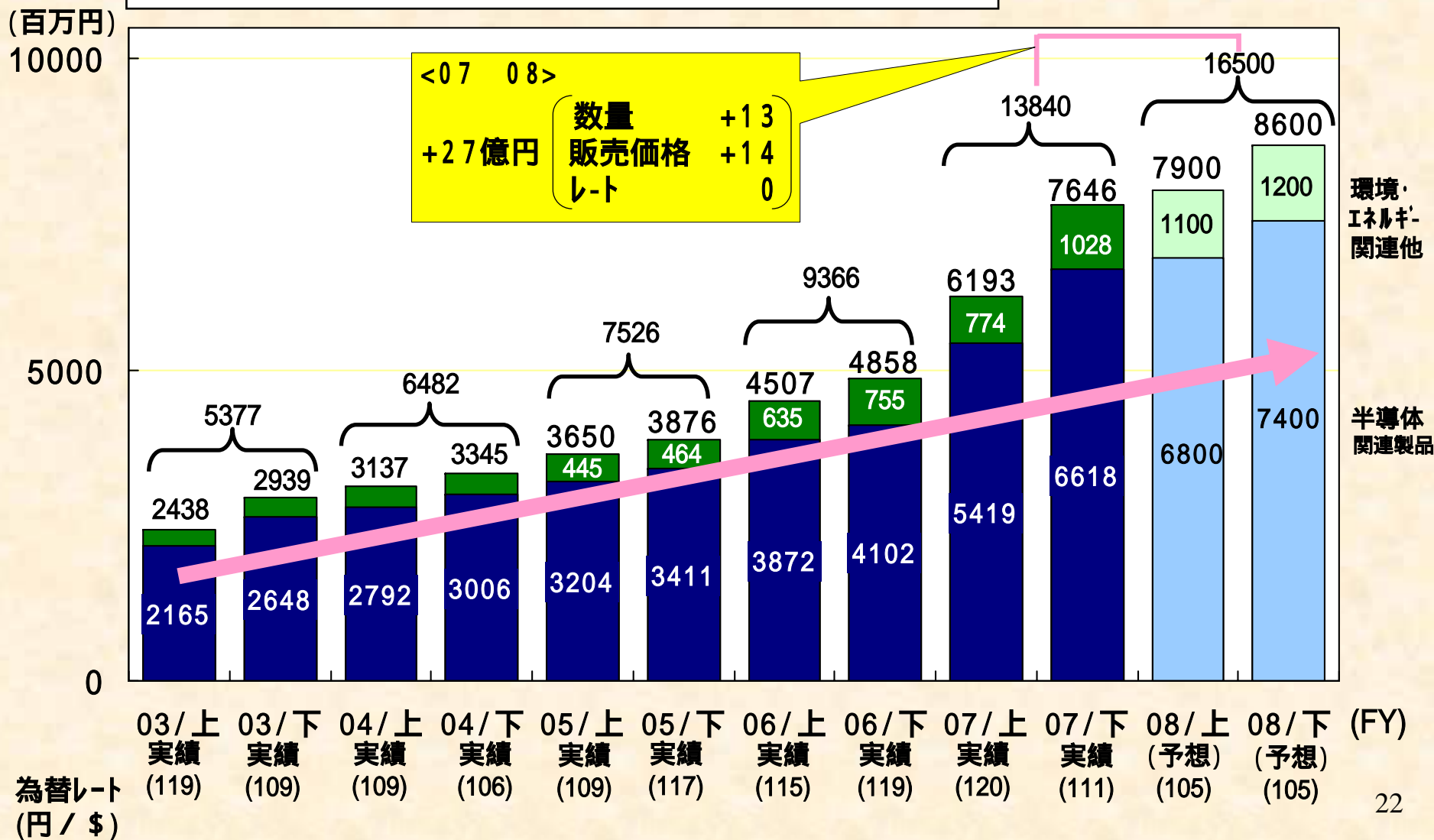
2008年度売上高・チタン事業 (FY: 半期別)

・ 08 / 下期より スポンジチタンの生産能力増強効果発生



2008年度売上高・その他事業 (FY: 半期別)

・ 08 / 下期より 多結晶シリコンの生産能力増強効果発生



2008年度・営業利益

部門別営業利益水準

(百万円)

07年度
(実績)

| | 売上高 | 営業利益 | |
|-------|-------|--------|-------|
| チタン事業 | 39794 | (42.1) | 16750 |
| その他事業 | 13840 | (30.4) | 4211 |
| 計 | 53634 | (39.1) | 20961 |

() 内は対売上高比 (%)

(百万円)

08年度
(予想)

| | 売上高 | 営業利益 | |
|-------|-------|--------|-------|
| チタン事業 | 45000 | (30.7) | 13800 |
| その他事業 | 16500 | (38.8) | 6400 |
| 計 | 61500 | (32.8) | 20200 |

() 内は売上高比 (%)

2008年度・営業利益

営業利益の変動要因

07年度(実績) 20961百万円 08年度(予想) 20200百万円

8億円



< 好転要因 >

- ・「スポンジチタン及び多結晶シリコン」の価格UP
 - ・「スポンジチタン及び多結晶シリコン」の生産能力増強
- } により + 81億円強

< 悪化要因 >

- ・中期計画通りのコスト増で 54億円
 - ・償却制度変更による負担増も含め 大型設備投資の稼働に伴う償却費増
 - ・開発強化に伴う開発費の増
- ・B級スポンジ市場の今後の価格軟化で 8億円
- ・コスト吸収力を上回る
「急激な円高及び諸コストの全面的価格UP」で 27億円

↓

〔 円高影響 13億円 〕
〔 コストUP 14億円 〕

中期経営計画に対する 08年度のポジション

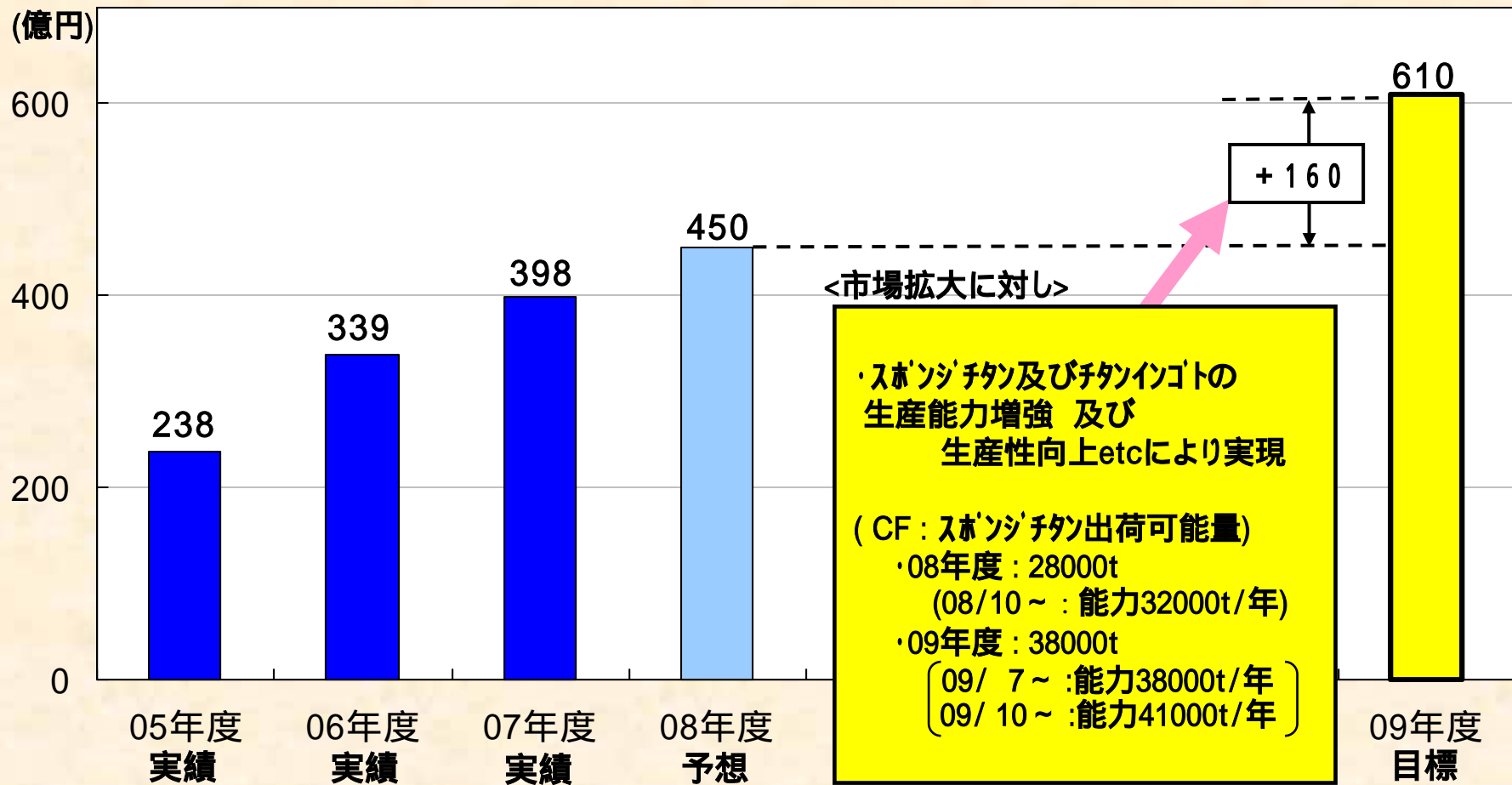
中期経営計画09年度目標と08年度予想

・チタン及び多結晶シリコンの更に高まる需要に対し
 増強生産能力の計画通りの立上げにより 中期経営計画の実現を目指す

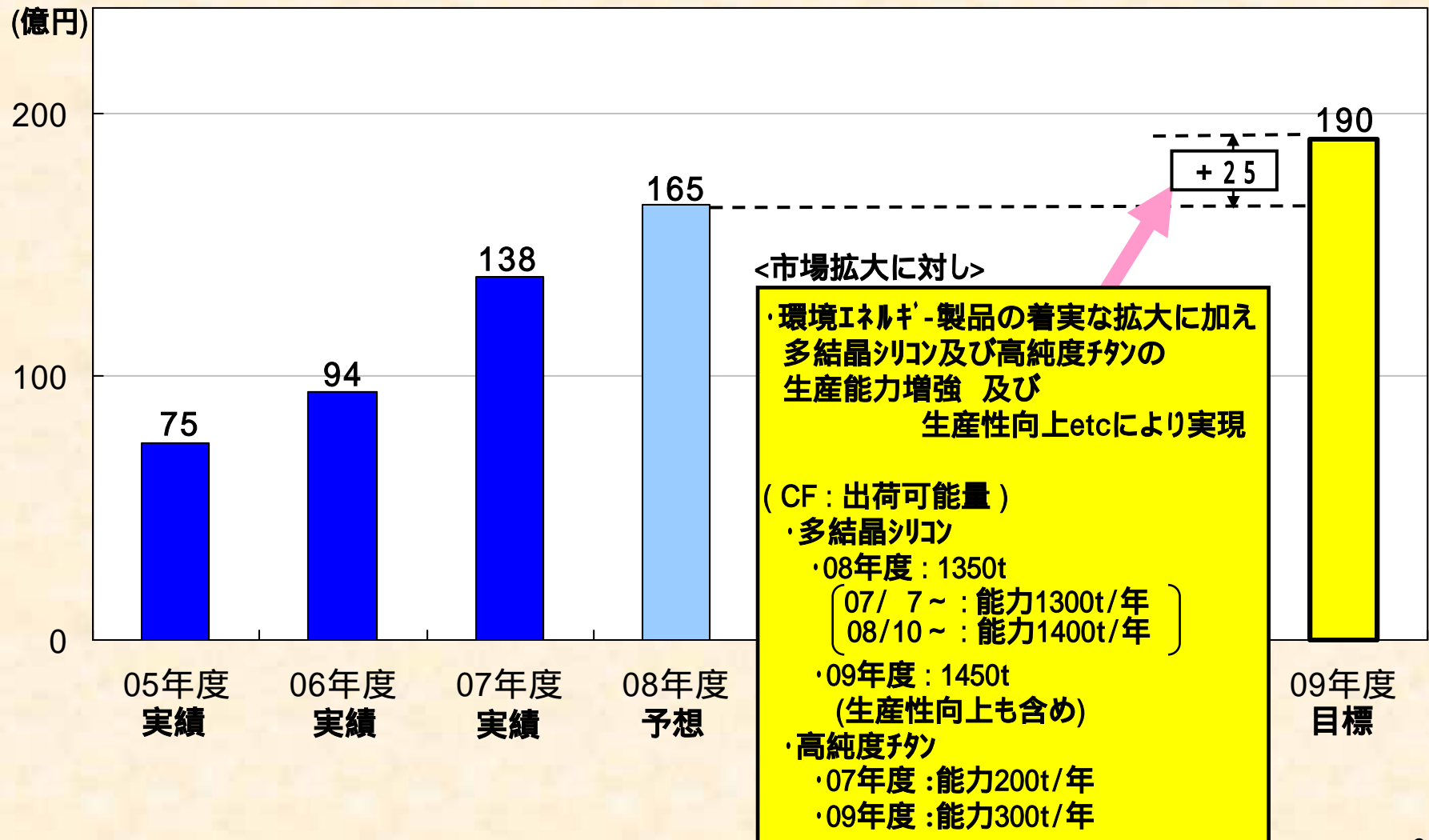
| | | 08年度(予想) | | 09年度目標 |
|-------|---------------|----------|------------|---------|
| その他事業 | チタン事業 | 450 億円 | + 160 → | 610 億円 |
| | その他事業 | 165 | + 25 → | 190 |
| | 半導体関連製品 | 142 | | 170 |
| | 環境・エネルギー関連他製品 | 23 | | 20 |
| 売上高 | | 615 | + 185 → | 800 |
| 経常利益 | | 200 | + 100 → | 300 (*) |

(*)償却方法の制度変更による影響を含めず
 これを見込めば280億円となる

チタン事業の売上拡大



その他事業の売上拡大



市場の動向

スポンジチタン
多結晶シリコン

<市場の動向: スポンジチタン>

スポンジチタンの市場動向概要

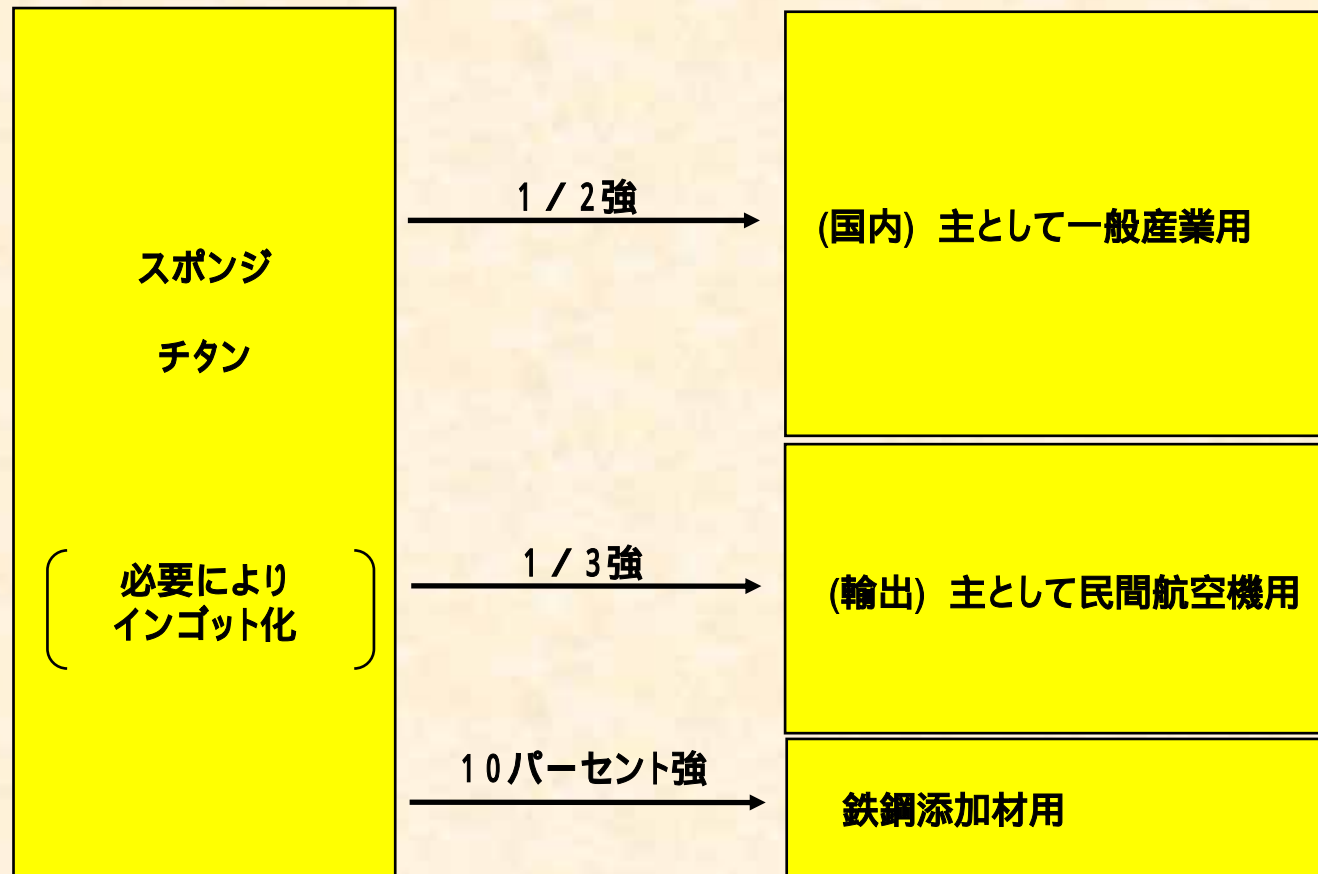
| 向先 | 市場の動向 | スポンジチタン需要への影響 |
|---------------------------------------|--|--|
| <p><国内> 主として 一般産業用</p> | <ul style="list-style-type: none"> ・高品質スポンジチタンを必要とする用途がここ数年の規模拡大を牽引 ・この状況は 今後数年は変わらず | <ul style="list-style-type: none"> ・今後とも 着実にスポンジチタン需要拡大 |
| <p><輸出> 主として 民間航空機用</p> | <ul style="list-style-type: none"> ・ボーイング & エアバスの受注 極めて好調 受注残急増 (06/12 5000機弱 07/12 7000機弱) ・「06～10年の5年間」に比べ 減少予測をしていた「11～15年の5年間」の納入機数も 08年予測にて上方修正され 増加に ・「B787」が大巾納入遅延という状況なるも一方で「B787」受注好調の中 エアラインへの補償問題もあり ボーイング社にとり「納入遅延の早期のリカバリ - 対応」が必須という状況にある | <ul style="list-style-type: none"> ・新型機の受注残増大をも勘案すればスポンジチタンの今後の確定需要はこの一年間で 約1.5倍に ・「11～15年の5年間」の納入機数に必要なスポンジチタン重量は「06～10年の5年間」に比べて 約1.3倍に ・「B787」の当面の納入機数に必要なスポンジチタン重量は減少するも「ボーイング社のハイピッチでの納入遅延のリカバリ - 対応」への スポンジチタン供給体制考慮要 |

高品質スポンジチタン需要拡大基調の中で

08/4の「B787の大巾納入遅延」の発表により 当面のスポンジチタンの必要時期の不透明さが発生

<市場の動向: スポンジチタン>

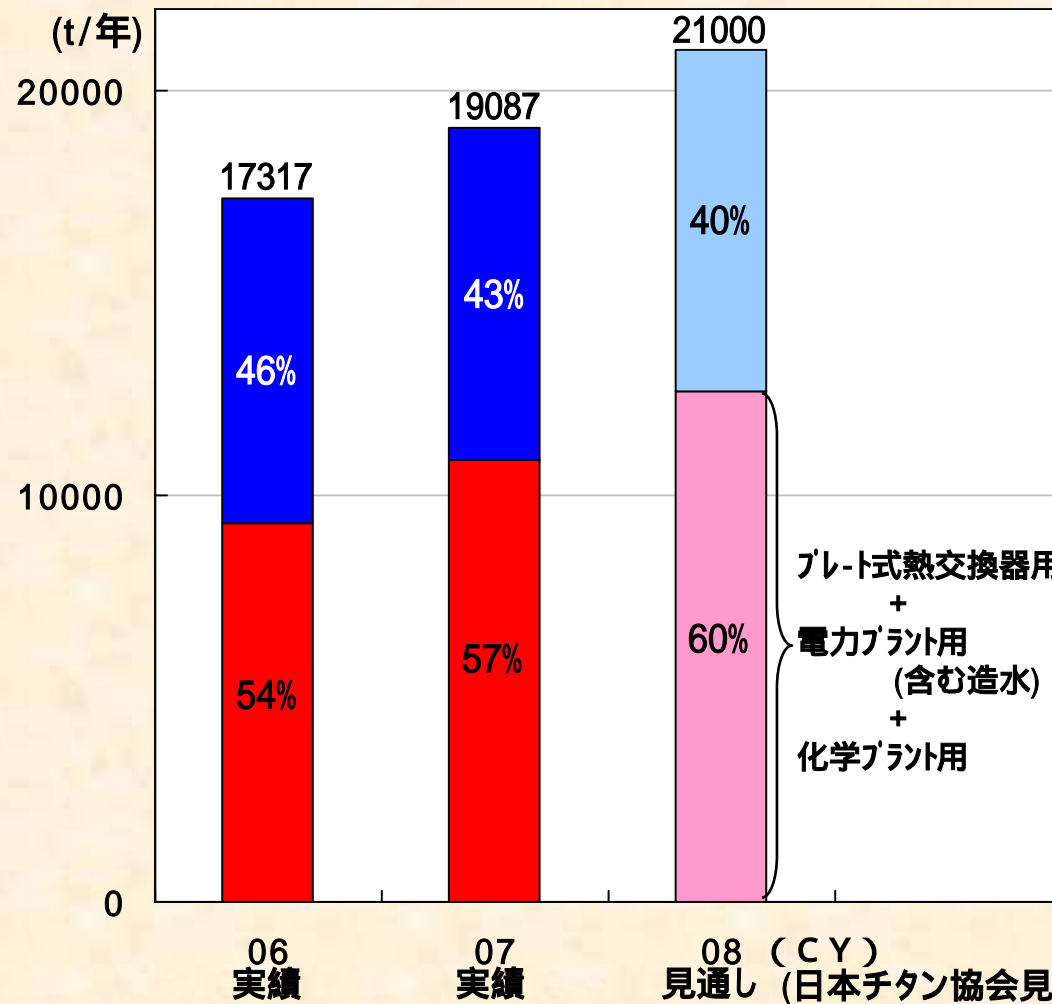
当社スポンジチタンの市場



<市場の動向：スポンジチタン>

日本の展伸材の出荷動向

・高品質スポンジチタンが求められる
 プレ-ト式熱交換器用・電力プラント用（含む造水）、化学プラント用主体に拡大



<各年の増加量の内訳>

| | (t/年) | |
|-------------|--------|--------|
| | 06 07 | 07 08 |
| 増加量 | + 1770 | + 1913 |
| プレート式熱交換器用 | + 959 | + 985 |
| 電力プラント用 (*) | + 458 | + 303 |
| 化学プラント用 (*) | + 116 | + 445 |
| 他 | + 237 | + 180 |

* 電力プラント用には造水用も含む
 化学プラント用には電解プラント用も含む

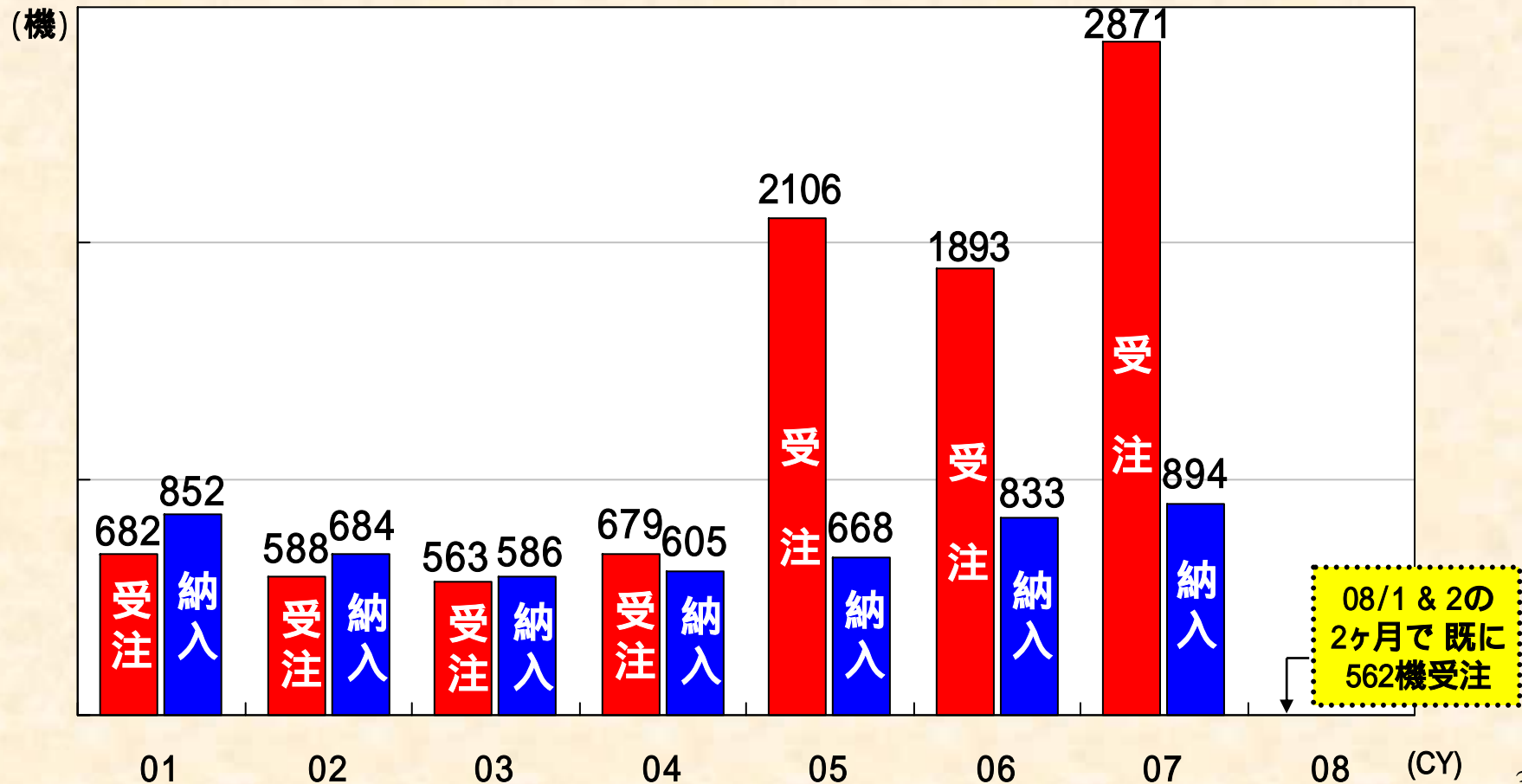
<市場の動向: スポンジチタン>

民間航空機の受注・納入機数

(ボーイング+エアバス)

・ 2004 ~ 受注 > 納入 (受注残の拡大)

・ 特に05年度以降の高水準の受注により 07/12Eの受注残6881機



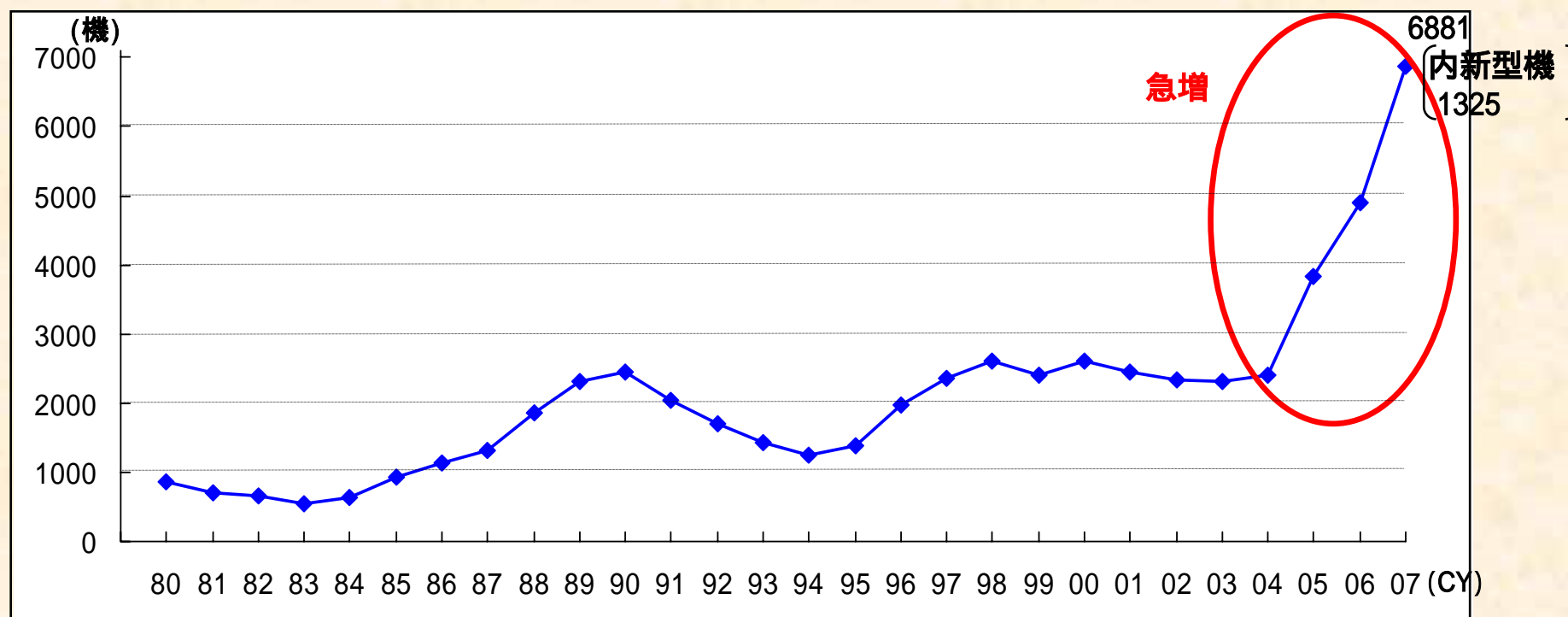
出典：日本航空機開発協会データより

<市場の動向: スポンジチタン>

民間航空機の受注残推移

(ボーイング+エアバス)

・受注残は 2005年より急ピッチで増大



注：受注残・・・オプション契約は含まない確定受注分のみ

<市場の動向：スポンジチタン>

新型機の受注状況 (08.4.9現在)

(機)

| | | 計 | 確定 | オプション |
|-------|---------|------|------|-------|
| B 787 | 契約済 | 1292 | 892 | 400 |
| | 発表済-未契約 | - | - | - |
| 計 | | 1292 | 892 | 400 |
| A 380 | 契約済 | 223 | 192 | 31 |
| | 発表済-未契約 | 4 | 4 | - |
| 計 | | 227 | 196 | 31 |
| A 350 | 契約済 | 469 | 370 | 99 |
| | 発表済-未契約 | 112 | 102 | 10 |
| 計 | | 581 | 472 | 109 |
| 合計 | | 2100 | 1560 | 540 |

(参考：07.4.6時点)

(1337)

(986)

(351)

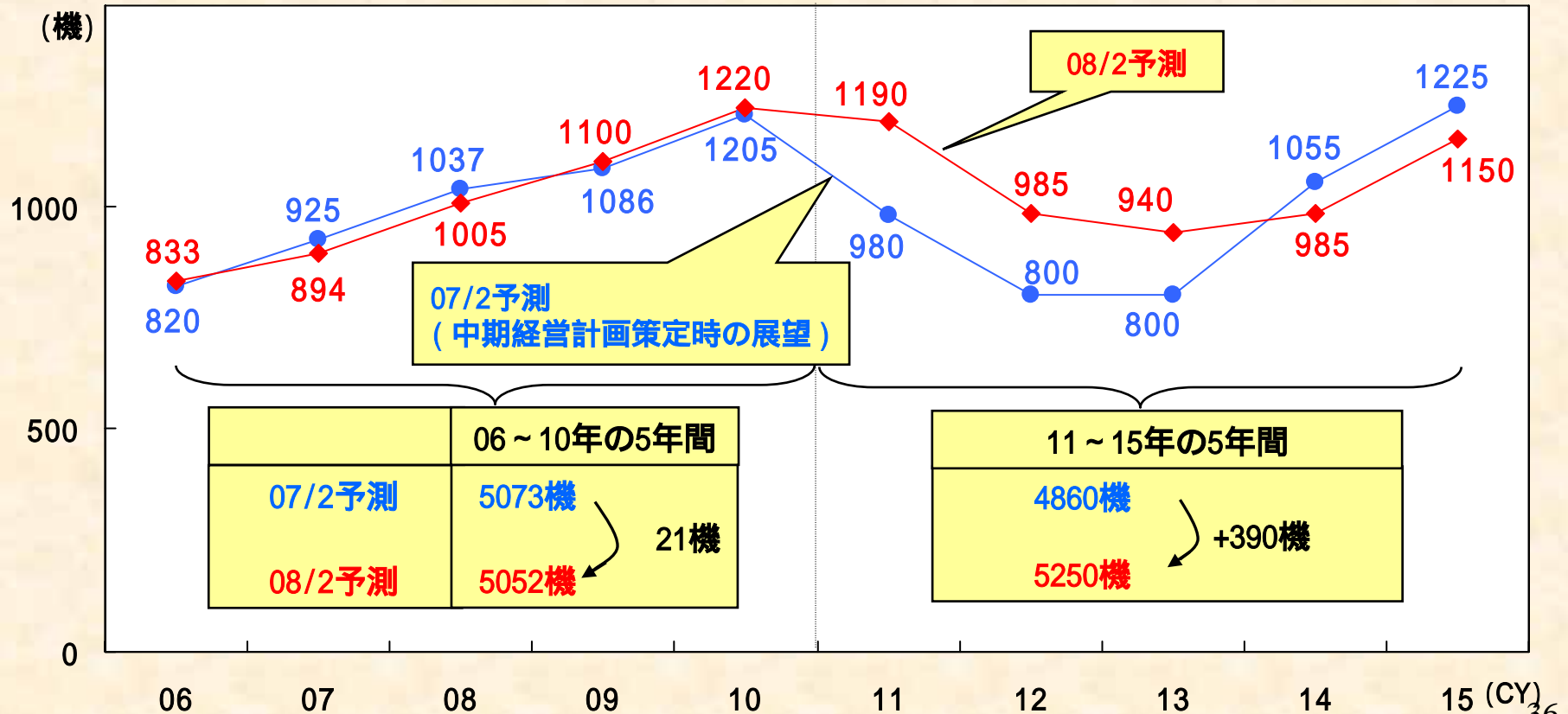
<市場の動向: スポンジチタン>

民間航空機のデリバリー機数展望

(ボーイング+エアバス)

・1年前の予測(07/2予測)では 大きく落ち込むと見られていた11~13年のデリバリー機数が
今次の予測(08/2予測)では 大きく上方修正

・この結果「11~15年の5年間」のデリバリー機数は
1年前予測よりも大きく増大 又「06~10の5年間」に比べての減少予測も修正され 増大



出典: ~08年: Airline Monitor及び当社予想

<市場の動向: スポンジチタン>

「B787」の状況

受注残の状況 (納入遅延問題発生しているも 受注は好調 受注残は着実に増大)

(機)

| | | 05/12E | 06/12E | 07/12E | 08/4.9 |
|-------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 確定 オプション | 確定 | 288 | 448 | 817 | 892 |
| | オプション | 149 | 263 | 383 | 400 |
| 計 | | 437 | 711 | 1200 | 1292 |

出典: 日本航空機開発協会データより

納入時期 (08/4の「大巾な納入遅延のみ」の発表により
当面のスポンジチタン需要に不透明さ発生)

| | 1号機納入時期 | 08.09年の納入機数 |
|--------------------|------------|-------------|
| (当 初) | 08/ 5 ~ 6 | 112機 |
| (07/10発表) 1回目の変更 | 08/11 ~ 12 | 109機 |
| (08/ 1発表) 2回目の変更 | 09/ 1 ~ 3 | 109機 |
| (08/ 4発表) 3回目の変更 | 09/ 7 ~ 9 | 25機 |

84機

(このリカバリ - 計画は
発表されず)

出典: ボーイング社発表より

<市場の動向：多結晶シリコン>

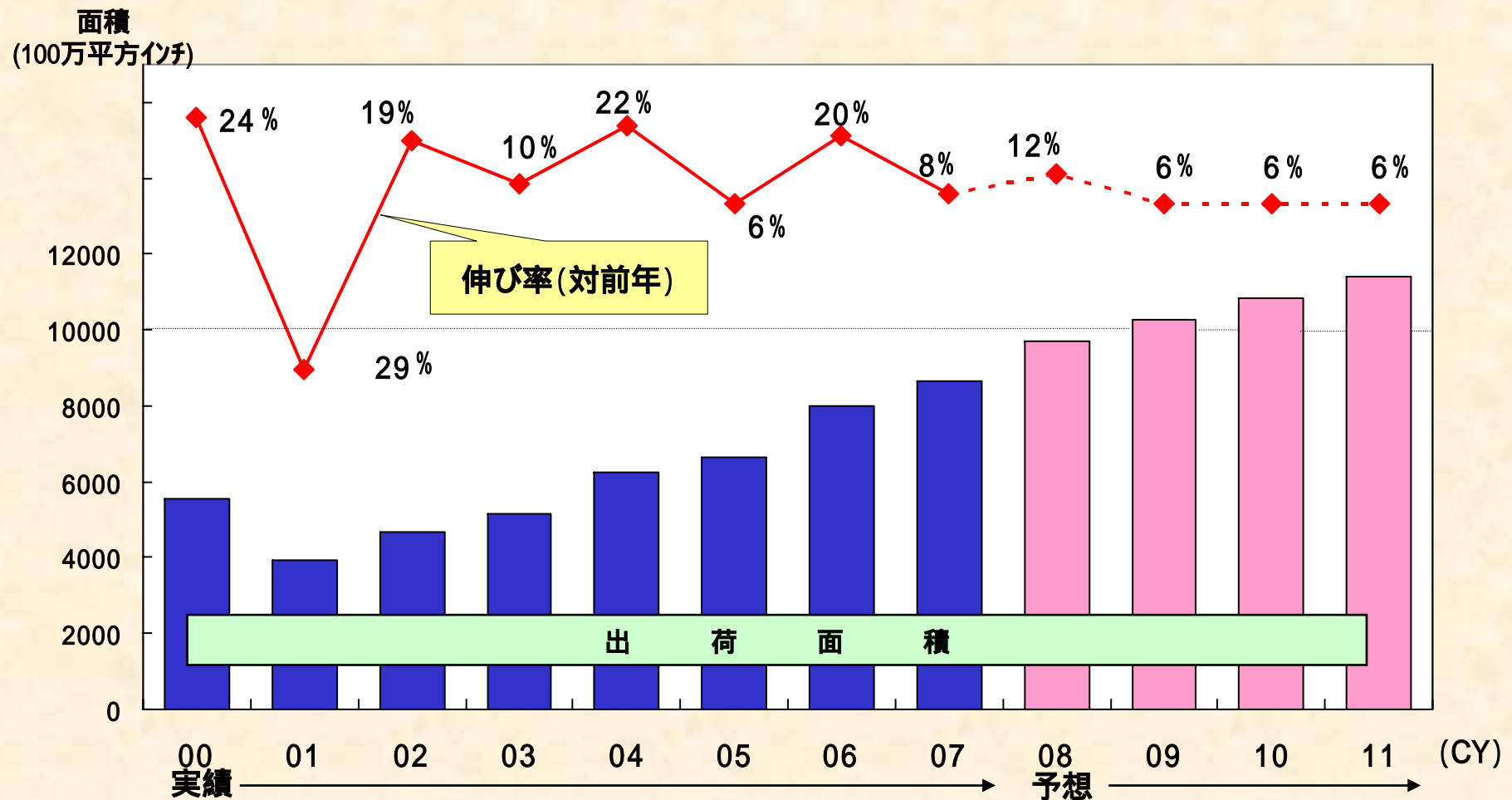
多結晶シリコンの市場動向概要

| 向先 | 市場の動向 | 多結晶シリコン需要への影響 |
|-------|--|---------------|
| 半導体用 | ・用途の多様化により 需要規模は 各年毎の伸び率の差はあれど ウェ - 八面積は着実に拡大 | 需要は着実に拡大 |
| 太陽電池用 | ・多結晶シリコンの消費原単位改善ピッチを遥かに上回るピッチで 発電量増大 | 需要は急ピッチで拡大 |

半導体用多結晶シリコンは 多結晶シリコン全体の需給タイトの中 着実に需要拡大

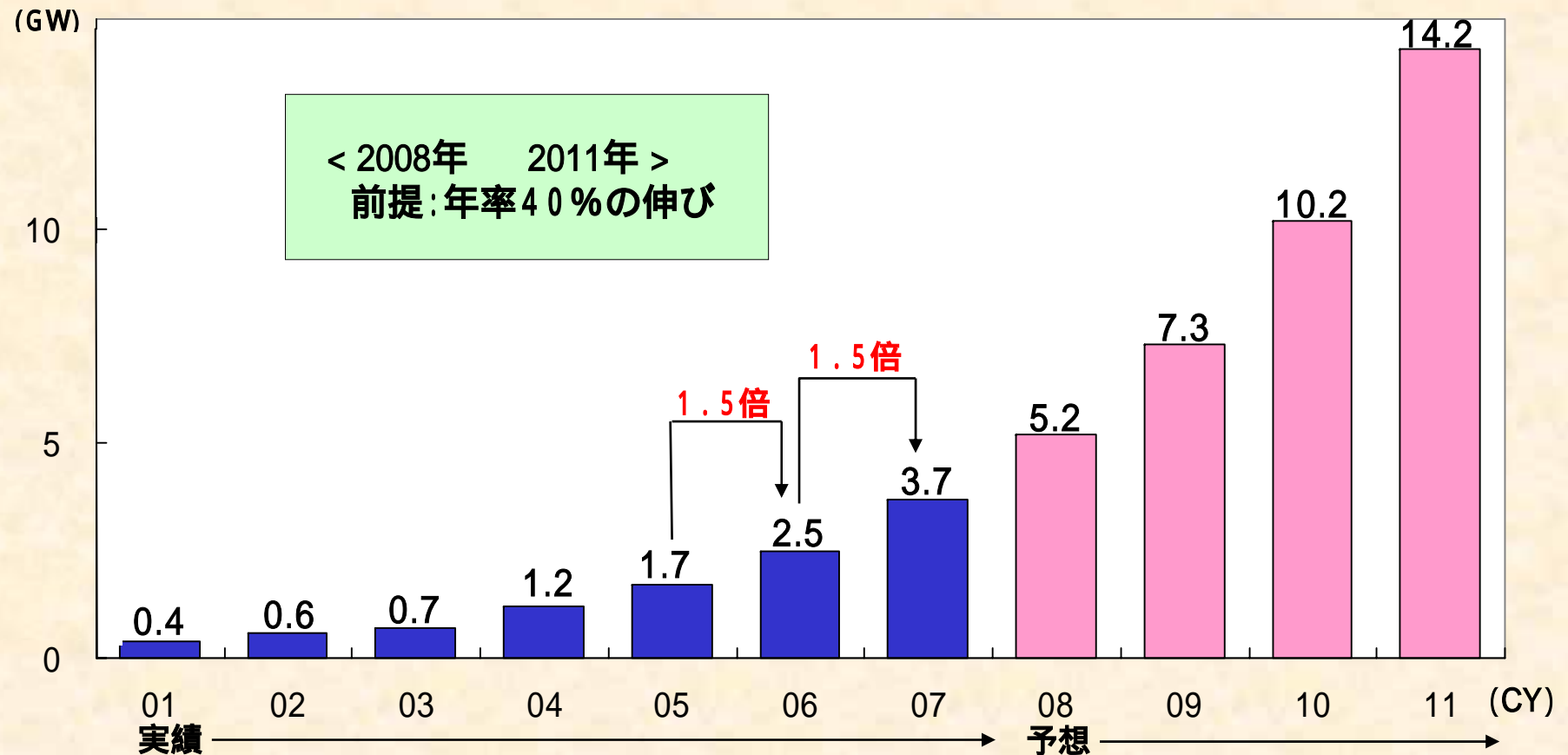
<市場の動向:多結晶シリコン>

シリコンウェ - 八出荷面積(全世界)



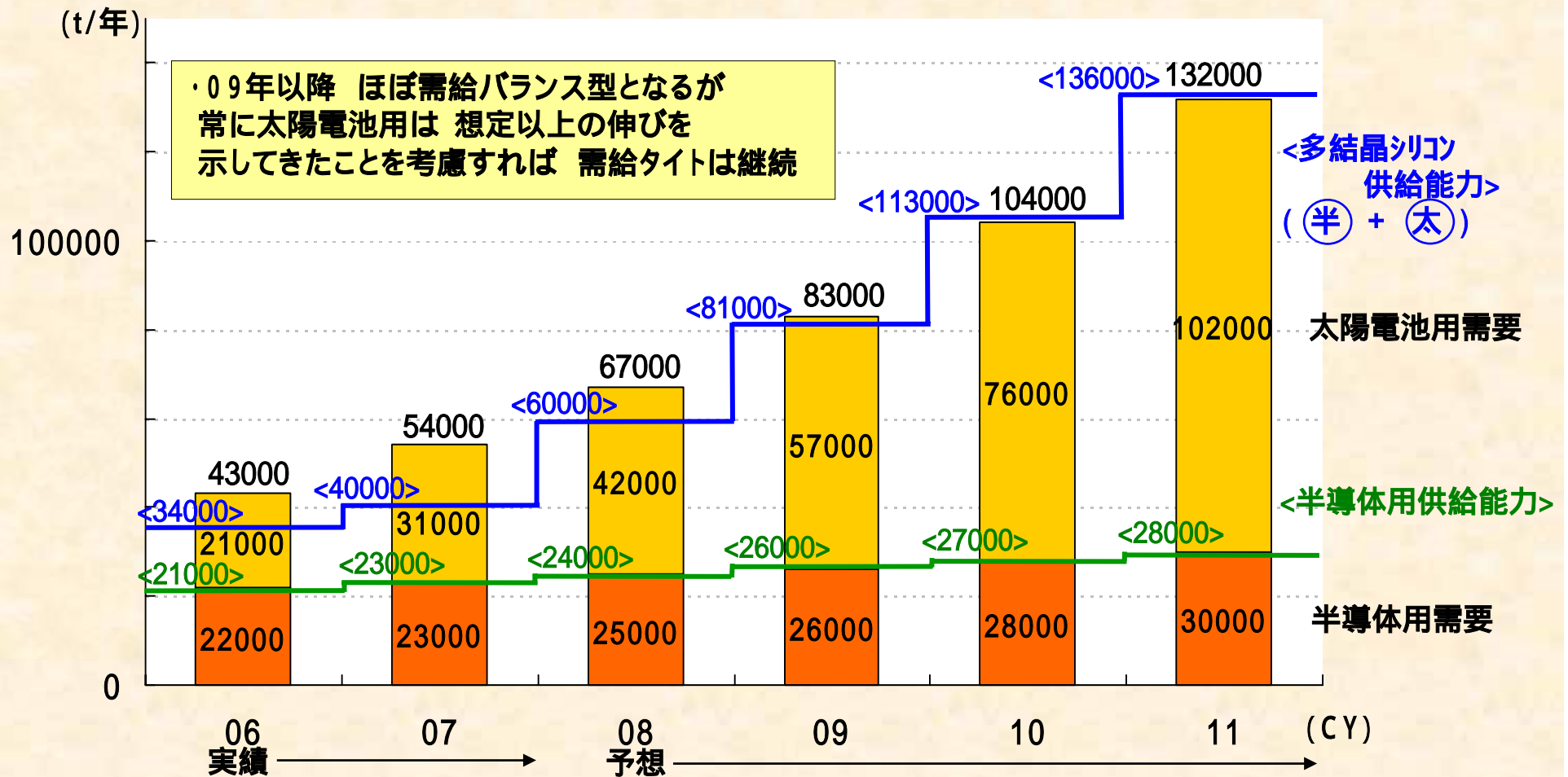
<市場の動向：多結晶シリコン>

太陽光発電規模(全世界)



<市場の動向：多結晶シリコン>

多結晶シリコンの需給バランス(全世界)



(前提) 半導体用 : 08年以降 年率 7%の伸び
 太陽電池用 : 08年以降 年率 40%の伸び + 多結晶の消費原単位 年率 5%改善

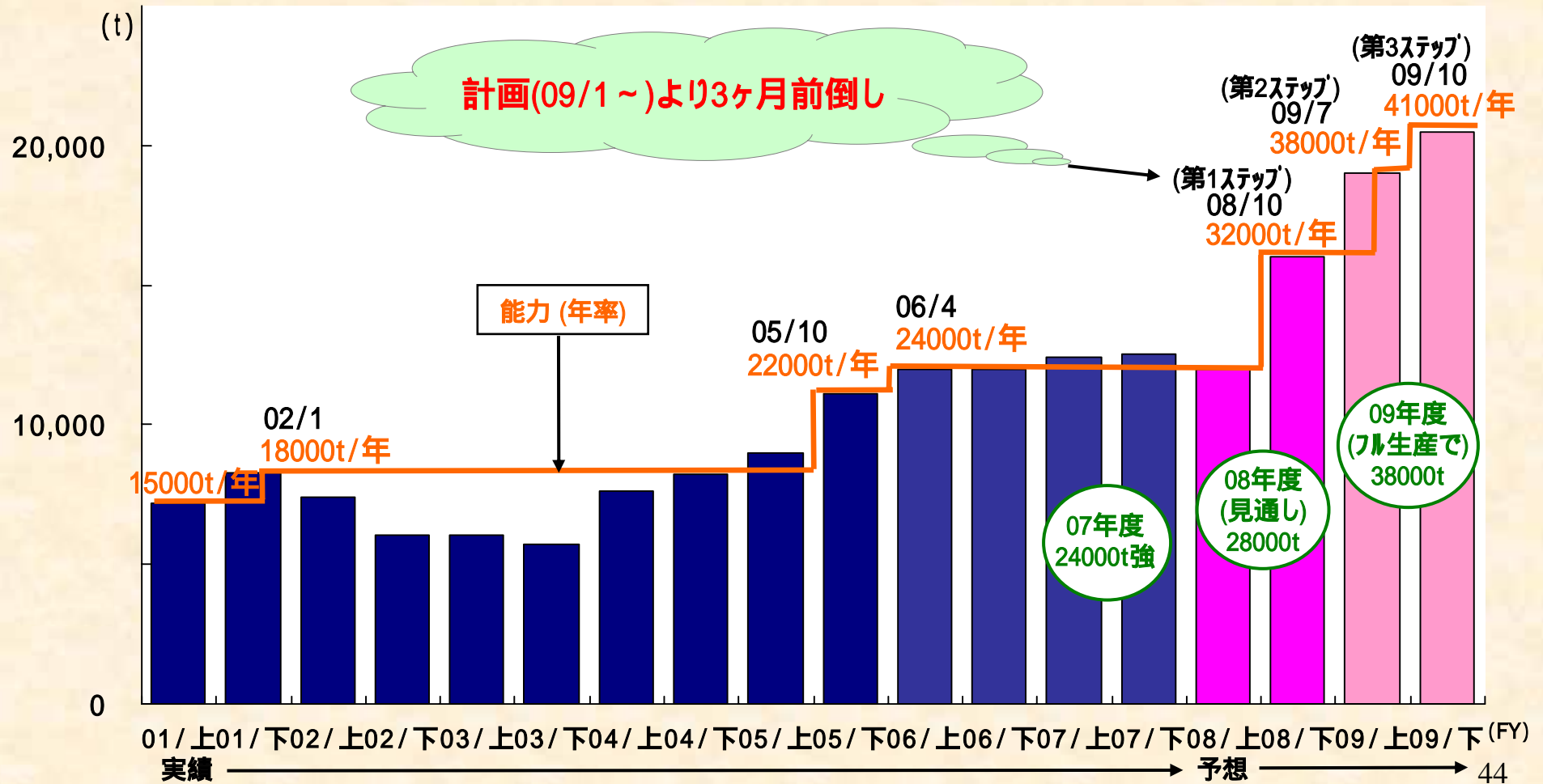
当社の対応

当社を巡る市場状況 と 当社の対応

| 品種 | 当社を巡る市場状況 | 当社の対応 |
|-------------|--|--|
| スポンジ チタン | <p>・ 高品質スポンジチタン需要拡大基調の中で 08 / 4の「B787の大巾納入遅延」の発表により 当面のスポンジチタンの必要時期の不透明さが発生</p> <p>< 08年度の市場 > ・ 需要拡大の中 生産能力増強が可能なのは当社だけ</p> <p>< 09年度の市場 > ・ 「B787」の納入計画未発表故 スポンジチタンの 時期別必要量が不透明なるも 「ボーイング社のハイピッチでの納入遅延のリカバリ - 対応」 への スポンジチタンの供給体制考慮要</p> | <p>・ 生産能力増強の「第1ステップ」の3ヶ月前倒し 戦力化 (24 32千t/年化を09/1 ~ 08/10 ~ に)</p> <p>・ 計画通り第2ステップ・第3ステップの増強を実施 (但し 前倒しの戦力化も考慮して) 〔第2ステップ : 09/ 7 ~ 38千t/年化〕 〔第3ステップ : 09/10 ~ 41千t/年化〕</p> |
| | 多結晶 シリコン (半導体用) | <p>< 08年度の市場 & 09年度の市場 > ・ 需給タイトの中 着実に需要拡大</p> |

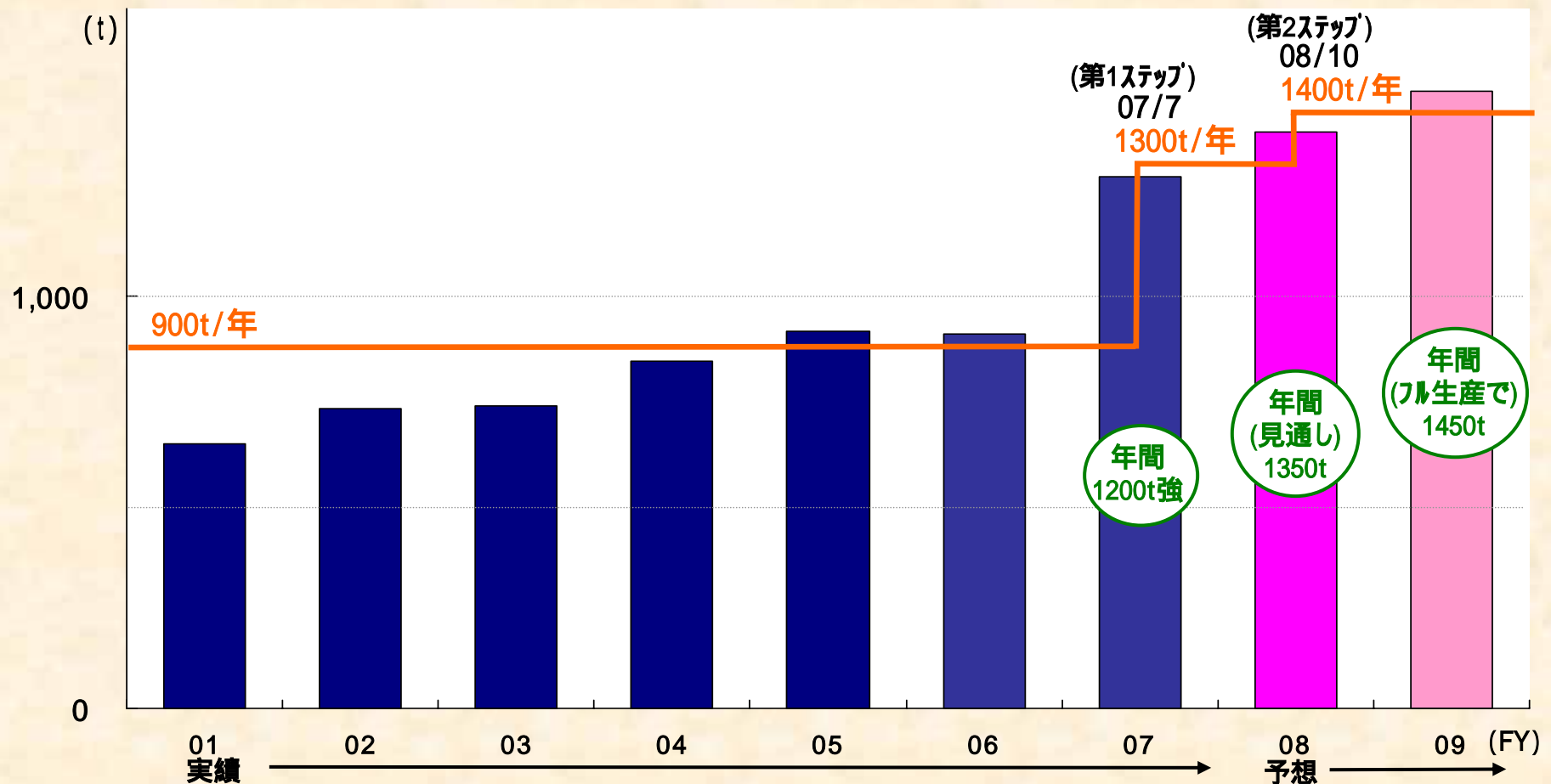
スポンジチタン：生産状況と生産能力増強計画

- 生産能力：・24000t/年から 3ステップに分け 41000t/年に拡大
 ・第1ステップの増強は 08年度の供給拡大要請を受け 計画より3ヶ月前倒しの戦力化
 ・第2、第3ステップも前倒しの戦力化も考慮し 増強工事推進中



多結晶シリコン：生産状況と生産能力増強計画

生産能力：・900t/年から 2ステップに分け 1400t/年に拡大
・あわせて 生産性UPにより 09年度1450t/年を目指す



中期経営計画(07～09年度)における設備投資額

・生産能力増強投資 及び 今後の事業拡大対応の為の新立地「岸和田」への投資etc
を含めた総投資額は 650億円 (現在 計画通り進行中)

(億円)

| | 生産能力増強投資 | | | | | その他投資 | | | 以上計 | 土地 (岸和田) | 合計 |
|------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-----|-------------------|------------------------|----------|-----|-------------|-----|
| | スポンジ チタン | チタン イゴット | 多結晶 シリコン | 高純度 チタン | 小計 | 岸和田 インフラ 整備 | 岸和田への 工場移転 研究棟設置 | 一般 投資 | | | |
| | 千t/年 | 千t/年 | t/年 | t/年 | | | | | | | |
| 当初計画 (07/2発表) | 24 38 319 | 7 8.5 20 | 900 1400 66 | 200 300 5 | 410 | | | 100 | 510 | | 510 |
| 追加分 (08/2発表) | 38 41 36 | 8.5 10 27 | | | 63 | 23 | 14 | | 100 | 40 | 140 |
| 計 | 355 | 47 | 66 | 5 | 473 | 23 | 14 | 100 | 610 | 40 | 650 |
| 本社尼崎 | 355 | | 66 | 5 | 426 | | | 100 | 526 | | 526 |
| 岸和田 | | 47 | | | 47 | 23 | 14 | | 84 | 40 | 124 |

年次別設備投資額(土地除く)と償却費水準

