

2010年度 第2四半期決算説明会

第87期:第2四半期累計期間(2010年4月1日~2010年9月30日)

2010.11.10



太平洋互業株式会社

目次

1. 会社の概要
2. 2010年度第2四半期業績実績
3. 2010年度業績予想
4. 長期ビジョン・中期経営計画

本資料取り扱い上の注意点

本資料に含まれる将来の見通しに関する記述は、現時点における情報に基づき判断したものであり、日本および海外の経済情勢や当社の関連する業界動向、為替変動等にかかわるリスクや不確定要因により実際の業績が記載の予想と大幅に異なる可能性があります。

1-1 当社の概要

創業 1930年8月
代表者 社長 小川信也
資本金 43億2千万円
株式 東証・名証一部上場(70年8月)(証券コード 7250)

| セグメント 事業 | | プレス樹脂製品 事業 | バルブ製品事業 | | その他 | 合計 |
|-------------|------------|---|---|------------------|-------------------------|------------|
| | | | タイヤバルブ・制御機器事業 | TPMS事業 | | |
| 単 独 | 売上高('10予想) | 415億円 69% | 100億円 16% | 90億円 15% | | 605億円 |
| | 主要工場 | 西大垣、東大垣 養老、九州、東北 | 美濃、北大垣 | 北大垣 | | 国内7工場 |
| 連 結 | 売上高('10予想) | 606億円 72% | 225億円 27% | | 4億円 1% | 835億円 |
| | 人員 | 1,980人 | 860人 | | 80人 | 3,080人 |
| | 海外生産拠点 | 台湾、米国 中国 | 台湾、韓国 タイ、中国 | | | 5ヶ国 8会社 |
| 主要顧客 | | トヨタ、ダイハツ、日野 三菱、ホンダ、スズキ プライムアースEVナビ- | ブリヂストン、横浜ゴム、住友ゴム イノアック、ミシュランタイヤ、トピー工業 デンソー、豊田自動織機、サンデン ヴァレオ、パナソニック、東芝、シャープ | トヨタ ホンダ 日産 | 地域企業 | |
| 主要製品 | | プレス加工 樹脂加工、金型 | タイヤバルブ バルブコア 空調用制御弁 | TPMS | ゴルフ場 ソフトウェア 保険代理店 | |

1-2 企業結合の状況

1. 連結会社: 12社

プレス樹脂製品事業 バルブ製品事業

| 区分 | 会社名 | 事業分野 | | | 主な事業内容 | 設立 | 議決権比率 | '10 売上高 予想 | 人員 | |
|----------|--------------------|---|--------|-----|-----------------|-------------------------|------------|------------------|--------|------|
| | | プレス | バルブ | その他 | | | | | | |
| 国内 | ピーアイシステム株式会社 (PSC) | | | | 情報処理、ソフト開発・販売 | 1987年 | 100% | 5億円 | 60人 | |
| | 太平洋開発株式会社 (PDC) | | | | ゴルフ場資産管理(養老CC) | 1972年 | 66.5% | 2億円 | 20人 | |
| | 太養興産株式会社 (TYC) | | | | ゴルフ場運営(養老CC) | 2005年 | (PDC) 100% | | - | |
| | 太平洋産業株式会社 (TSC) | | | | 自動車用プレス製品の製造・販売 | 1974年 | 100% | 6億円 | 30人 | |
| | 国内連結会社 計 | | | | | | | | 14億円 | 110人 |
| 海外 | 米国 | Pacific Industries USA Inc. (PIU) | (持株会社) | | | 下記米国会社の統括管理 | 1988年 | 100% | - | - |
| | | Pacific Manufacturing Ohio Inc. (PMO) | | | | 自動車用プレス製品・バルブ関連製品の製造・販売 | 1999年 | (PIU) 100% | 192億円 | 420人 |
| | 台湾 | 太平洋汽門工業股份有限公司 (PVT) | | | | 自動車用プレス製品・バルブ関連製品の製造・販売 | 1984年 | 99.2% | 32億円 | 200人 |
| | 韓国 | 太平洋バルブ工業株式会社 (PVI) | | | | バルブ関連製品の製造・販売 | 1987年 | 100% | 11億円 | 80人 |
| | | 太平洋エアコントロール工業株式会社 (PAC) | | | | カーエアコン部品の製造 | 2004年 | (PVI) 40% 60% | 9億円 | 40人 |
| | タイ | Pacific Industries(Thailand) Co.,Ltd. (PIT) | | | | バルブ関連製品の製造・販売 | 1989年 | 75% | 12億円 | 130人 |
| | 中国 | 青島太平洋宏豊精密機器有限公司 (QPH) | | | | 空調用バルブ関連製品の製造・販売 | 2000年 | 55% | 8億円 | 150人 |
| | | 天津太平洋汽車部件有限公司 (TPA) | | | | 自動車用プレス製品の製造・販売 | 2005年 | 100% | 45億円 | 290人 |
| 海外連結会社 計 | | | | | | | | 312億円 | 1,310人 | |

2. 持分法適用会社: 1社

| | | | | | | | | | |
|----|-----------------------|--|--|--|----------------------|-------|-------|-------|------|
| 国内 | PECホールディングス株式会社 (PEC) | | | | オートフューズ・電気小物製品の製造・販売 | 1961年 | 20.0% | 150億円 | 640人 |
|----|-----------------------|--|--|--|----------------------|-------|-------|-------|------|

1-3 創業80周年

1930年

太平洋工業合名会社を設立<1930>

ハルブコア
实用新案権取得
<1936>

ハルブコア国産化
<1930>

1940年

チュープレスバルブ
タイヤバルブの生産開始
<1941>

プレス製品事業スタート<1949>

1950年

樹脂成形事業開始<1979>

西大垣工場建設<1960>

1960年

韓国/PVI<1967>

タイ/PIT<1989>

韓国/PAC<1990>

台湾/PVT<1984>

米国/PIU<1988>

青島/QRH<2007>

ハルブ事業海外拠点設立

1970年

電子機器製品を開発
<1981>

制御機器製品を開発
<1970>

1980年

米国/PMO<1999>

九州工場<2006>

東北工場<2010>

国内三拠点体制確立

1990年

天津/TPA<2005>

軽量化特別賞<2006>

全型事業開始<1982>

次世代バルブTPMS開発<1999>

ハルブコア100億本
タイヤバルブ50億本達成<2002>

2010年

創業80周年

2-1 第2四半期連結決算サマリー

| | | 利益率 | 7/30 予想差 | 前年同期比 |
|-----------|-------|------|-------------|-----------|
| 売上高: | 412億円 | | (+12億円) | (23.7%増) |
| 営業利益: | 28億円 | 7.0% | (+4億円) | (黒字化) |
| 経常利益: | 28億円 | 7.0% | (+3億円) | (黒字化) |
| 第2四半期純利益: | 14億円 | 3.5% | (+3億円) | (167.0%増) |

【中間配当】 【5円】 【創業80周年記念配当+1円】

< 売上高 >

中国の市場拡大と、日本・米国における景気の持ち直しにより、主要顧客の自動車生産台数が増加し増収。

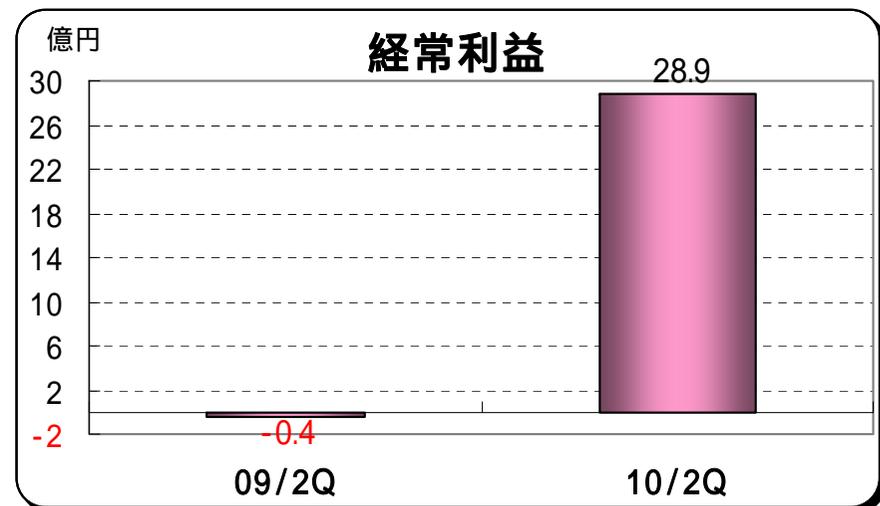
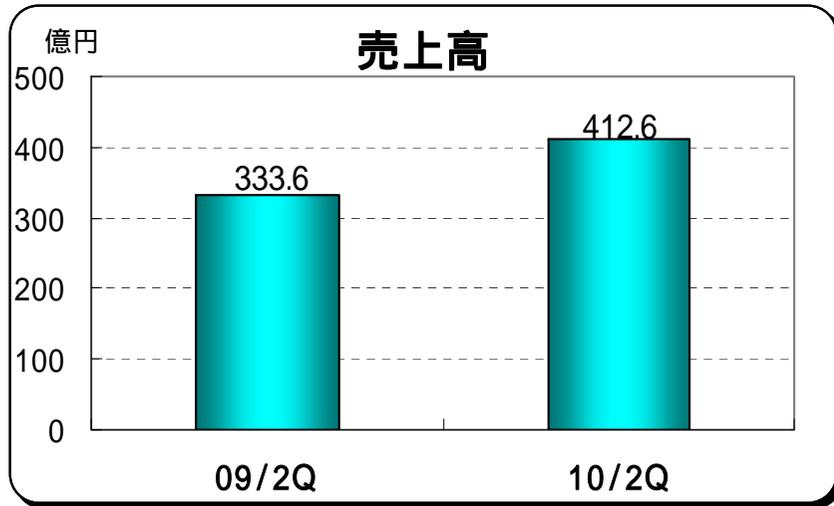
< 利益 >

売上物量の増加に加え、原価改善活動が寄与し、第2四半期の連結経常利益・営業利益・純利益は過去最高。

2-2 第2Q 連結業績

(百万円、%)

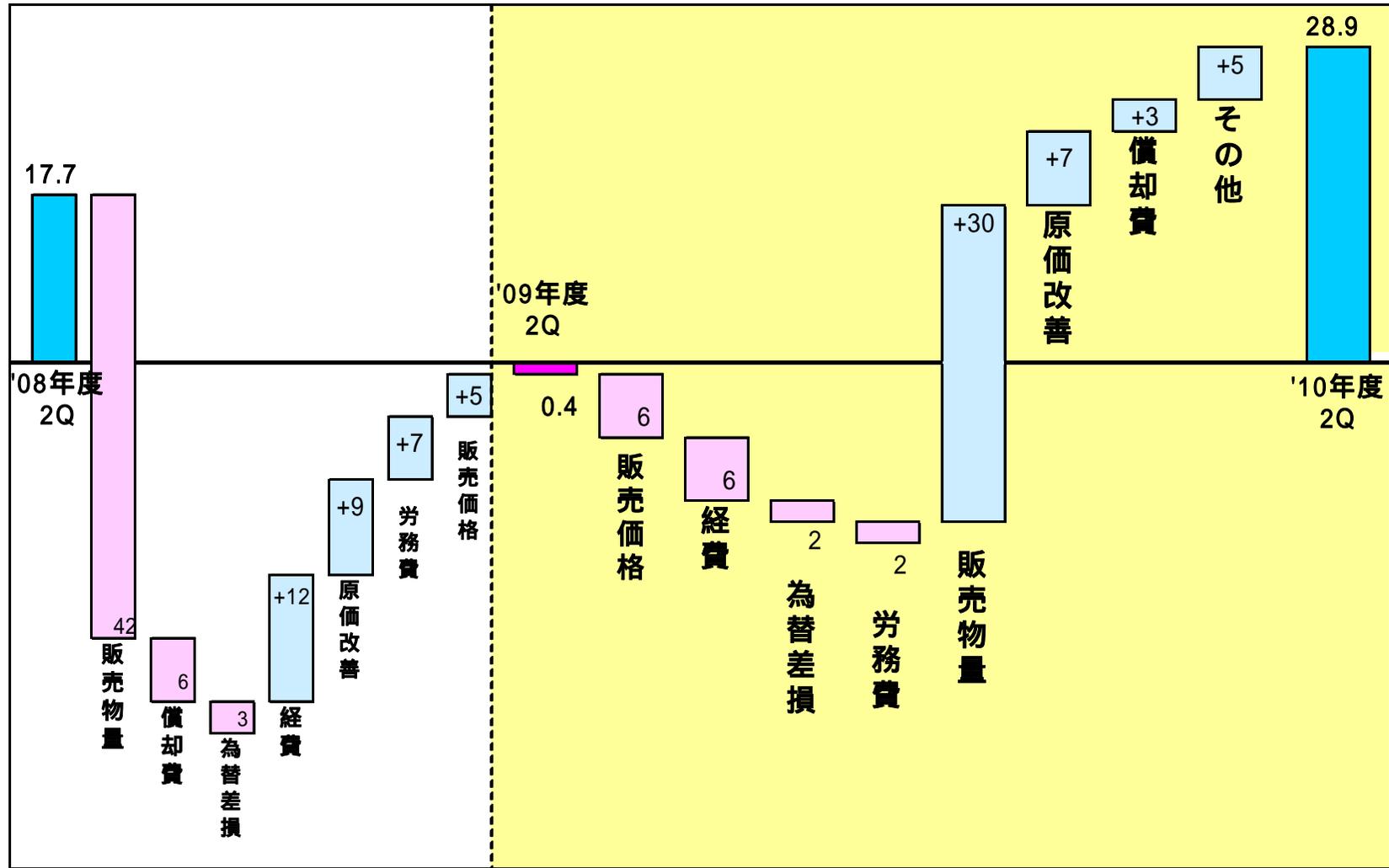
| | 前第2 四半期 | 第2四半期 | | | | 前四半期比 | | |
|--------|-------------|---------------|---------------|-------|--------|-------|---------|-----------------|
| | | 7/30 前回予想値 | 実績 | 前回予想比 | | 増減 | 増減率 | |
| | | | | 増減 | 増減率 | | | |
| 売上高 | 33,368 | 40,000 | 41,263 | 1,263 | + 3.2 | 7,895 | + 23.7 | 2期振り増収 |
| 営業利益 | 96 0.3% | 2,400 6.0% | 2,892 7.0% | 492 | + 20.5 | 2,989 | | 4期振りの増益 過去最高 |
| 経常利益 | 42 0.1% | 2,500 6.3% | 2,891 7.0% | 391 | + 15.6 | 2,933 | | 4期振りの増益 過去最高 |
| 四半期純利益 | 535 1.6% | 1,100 2.8% | 1,428 3.5% | 328 | + 29.8 | 893 | + 167.0 | 2期振りの増益 過去最高 |



2-3 第2Q 連結利益増減要因

09年度2Q 対 08年度2Q
 経常利益 18億円

10年度2Q 対 09年度2Q
 経常利益 +29億円

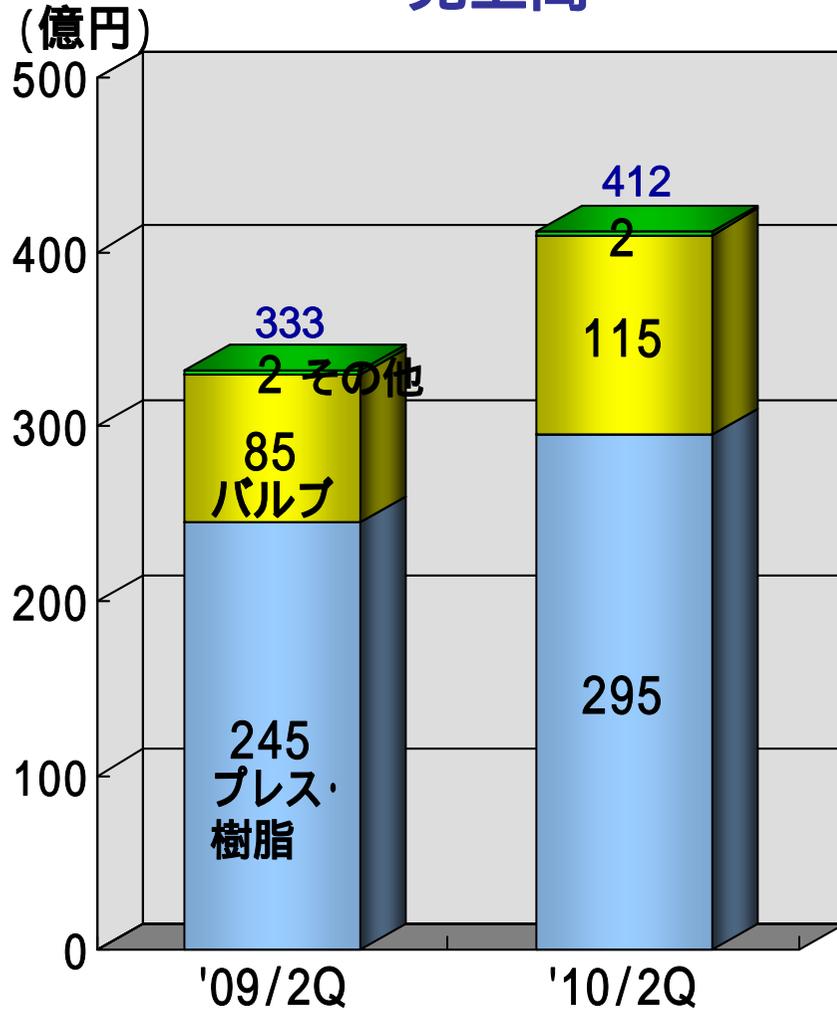


'09年度2Q利益増減要因

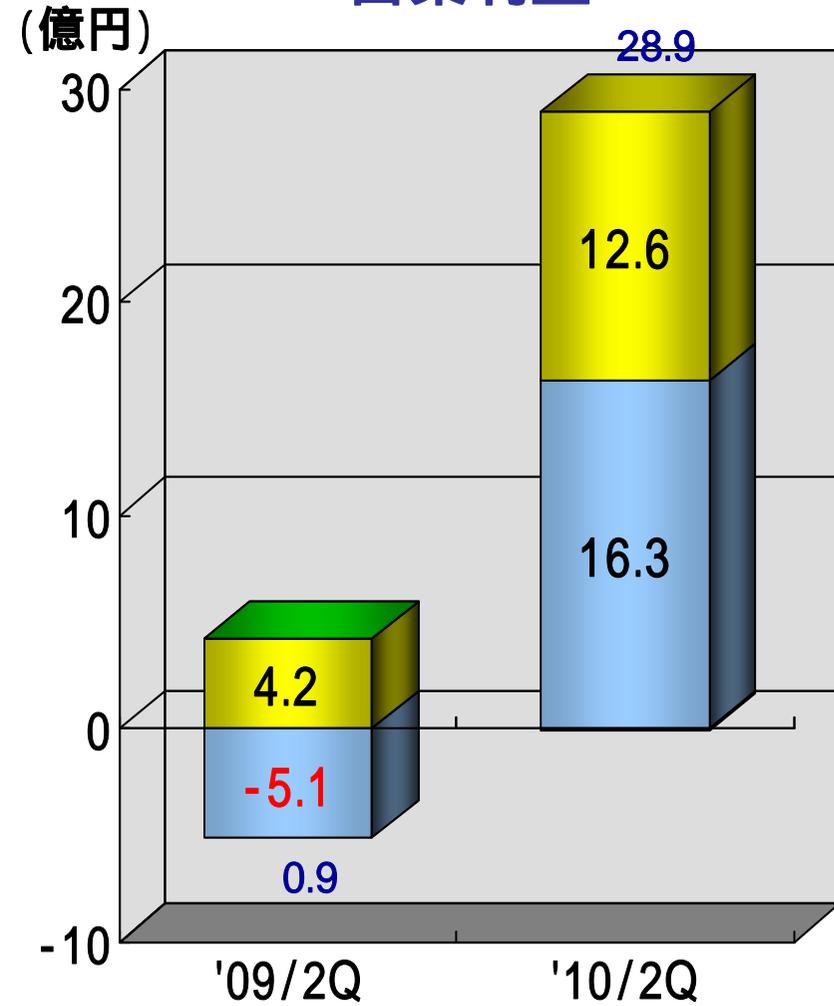
'10年度2Q利益増減要因

2-4 第2Q 連結事業別セグメント

売上高

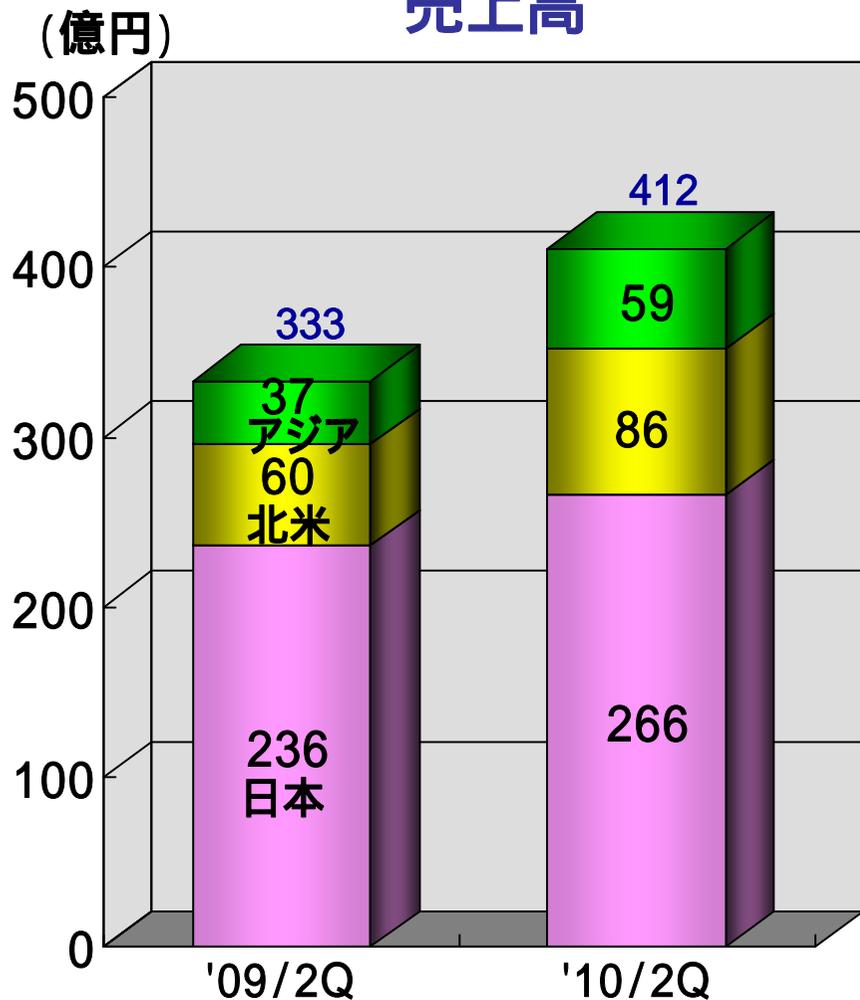


営業利益

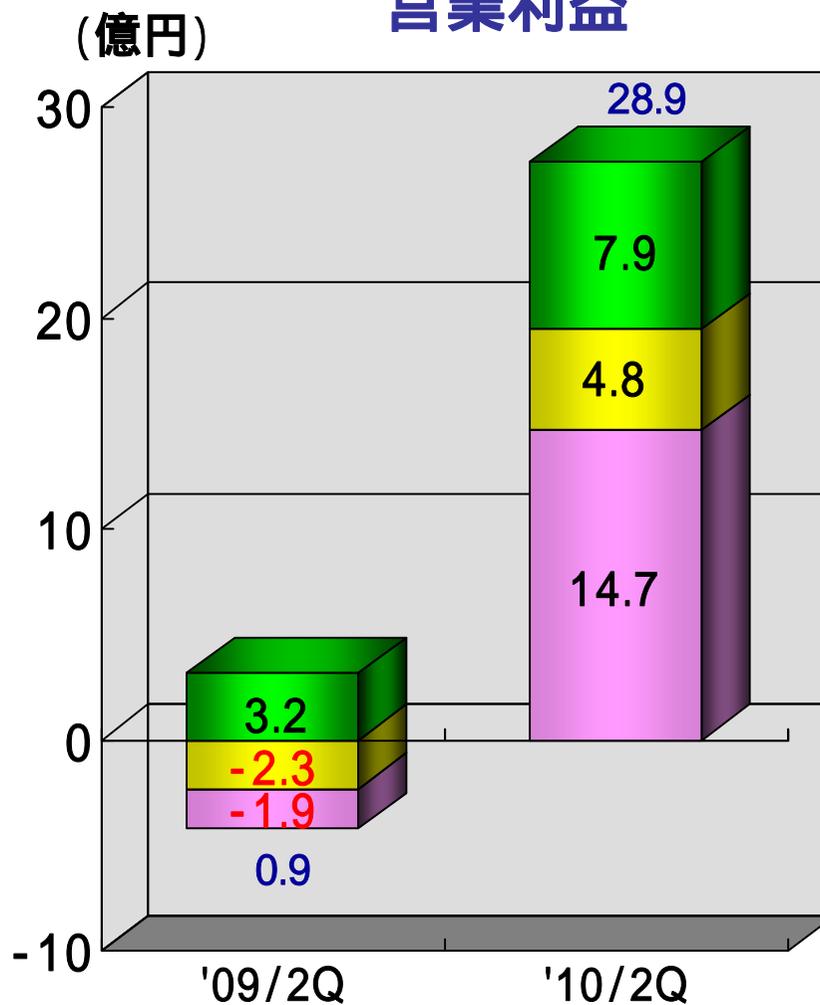


2-5 第2Q 連結地域別セグメント

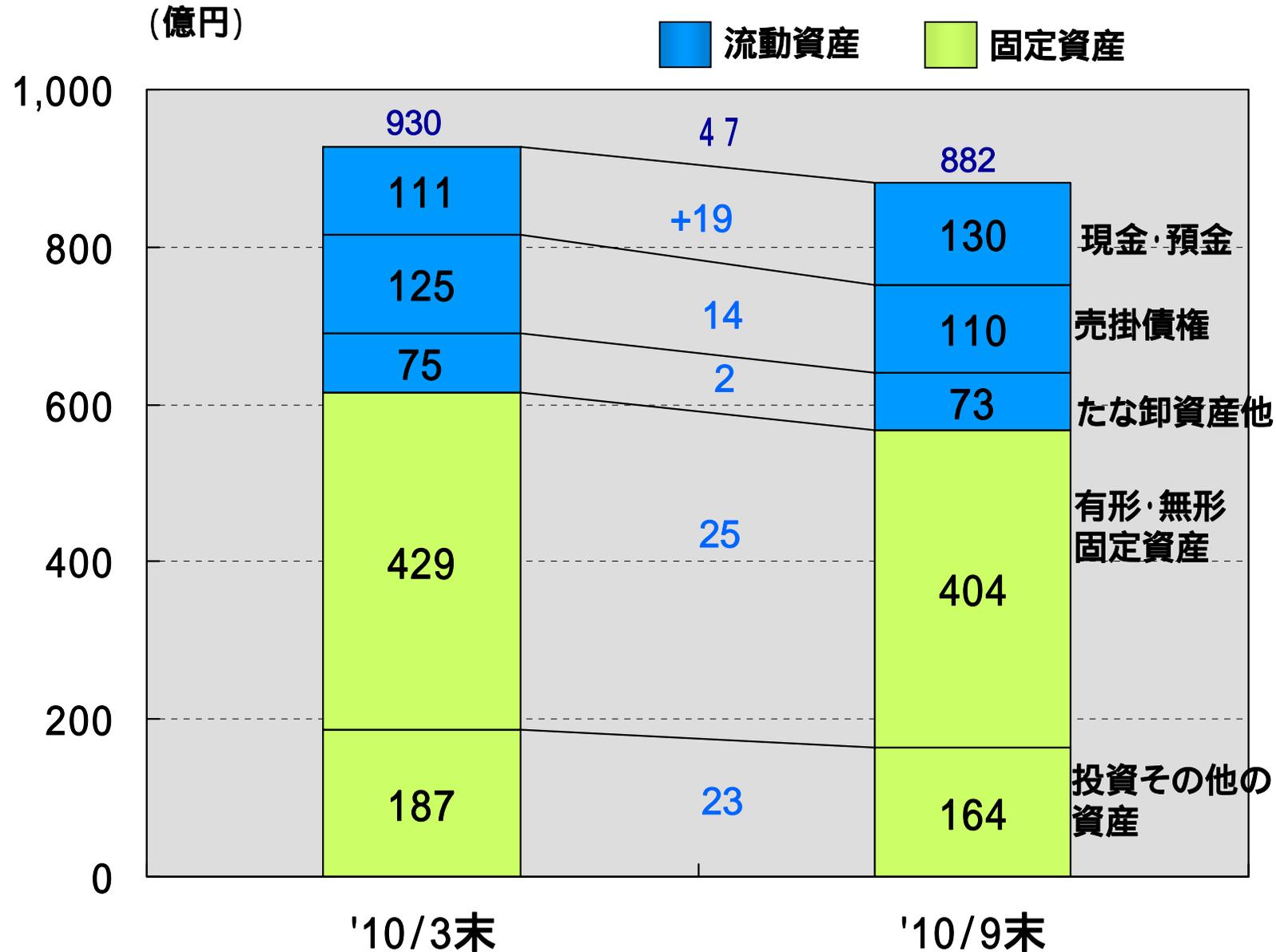
売上高



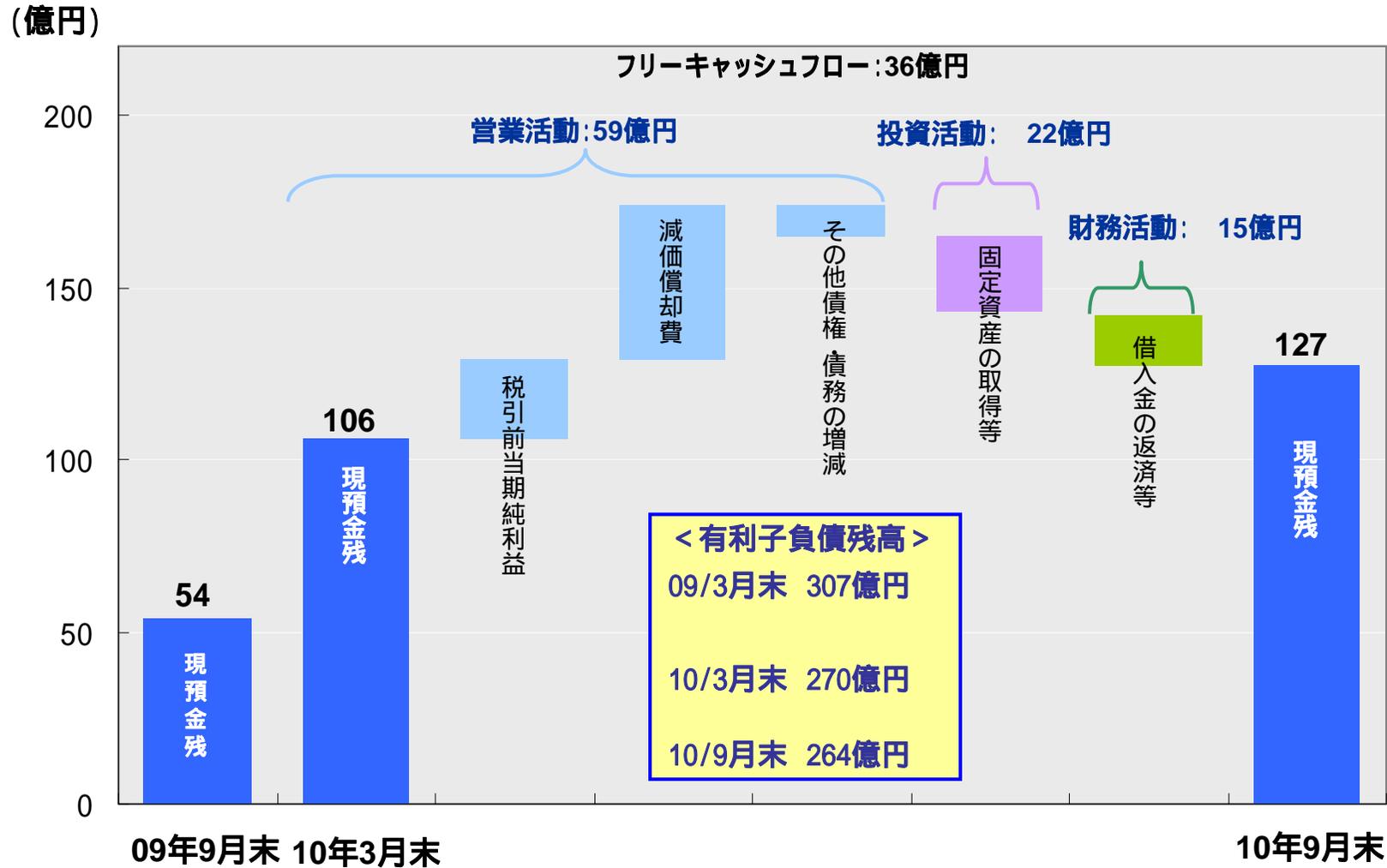
営業利益



2-6 第2Q 連結総資産 増減内訳



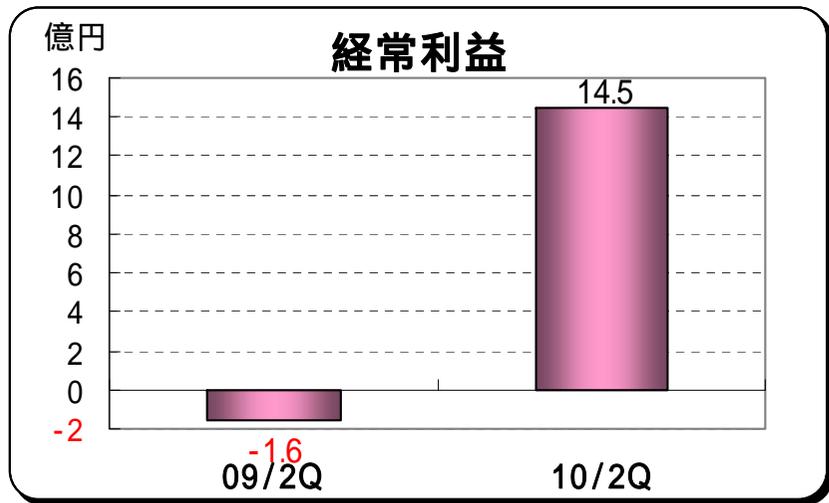
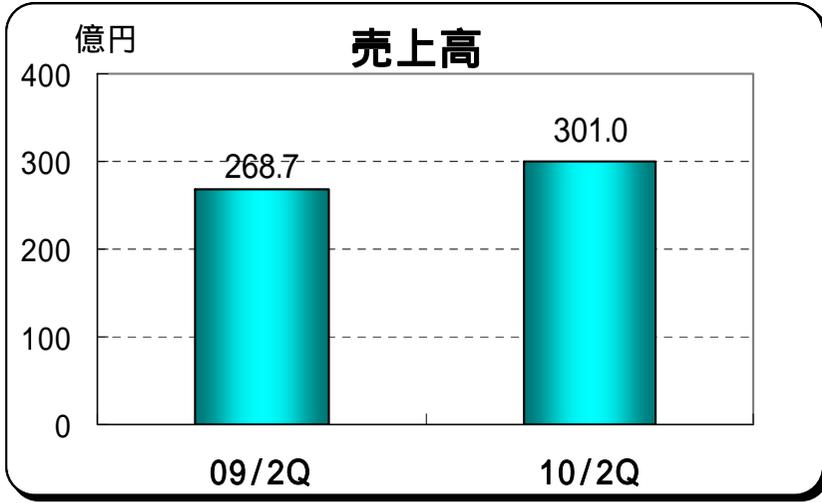
2-7 第2Q連結キャッシュフロー



2-8 第2Q 個別業績

(百万円、%)

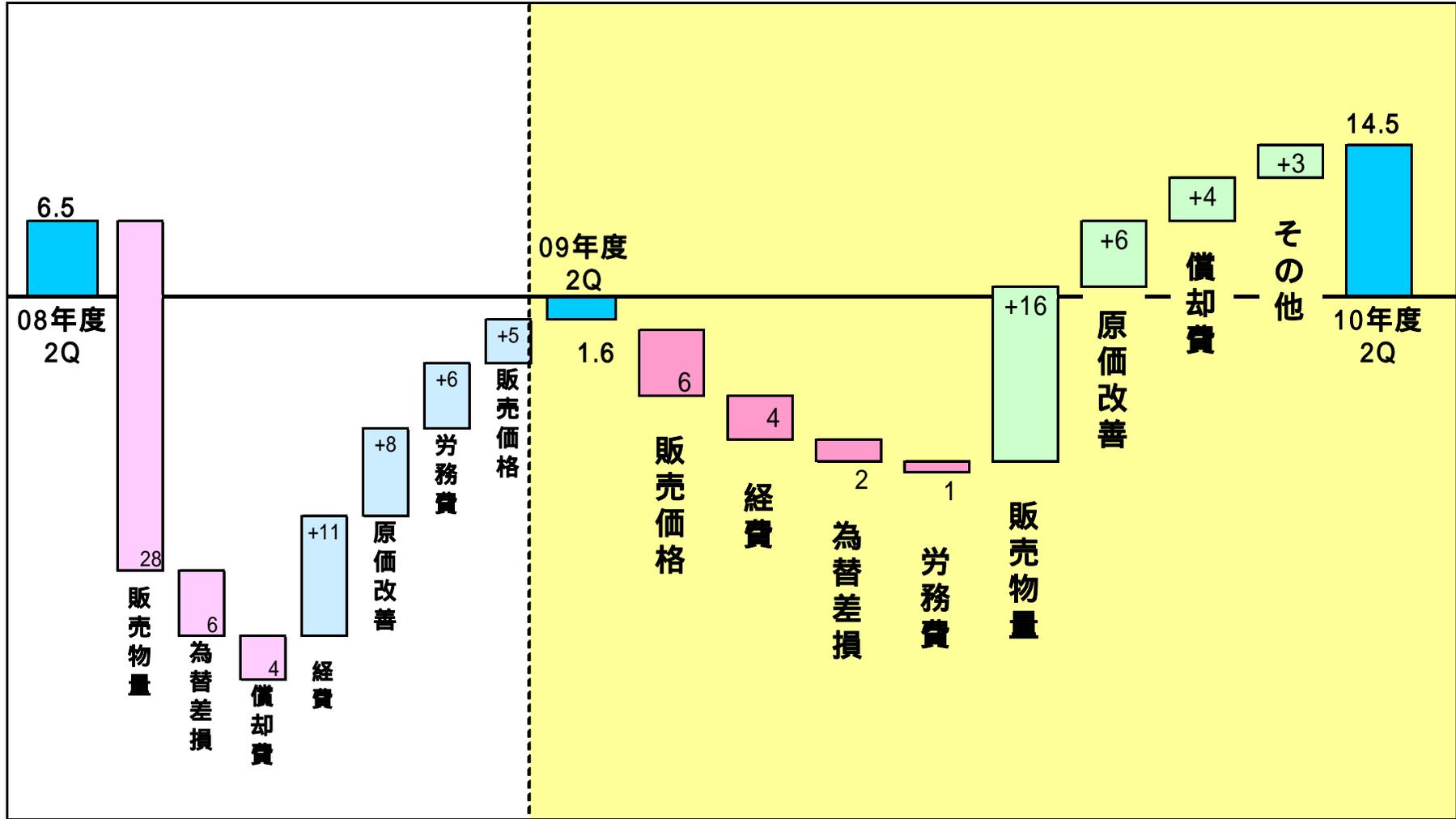
| | 前第2 四半期 | 第2 四半期 | | | | 前四半期比 | | |
|--------|-------------|---------------|---------------|-------|--------|-------|--------|-----------------|
| | | 7/30 前回予想値 | 実績 | 前回予想比 | | 増減 | 増減率 | |
| | | | | 増減 | 増減率 | | | |
| 売上高 | 26,871 | 29,500 | 30,109 | 609 | + 2.1 | 3,237 | + 12.0 | 2期振りの増収 |
| 営業利益 | 197 0.7% | 1,100 3.7% | 1,499 5.0% | 399 | + 36.3 | 1,696 | | 4期振りの増益 過去最高 |
| 経常利益 | 161 0.6% | 1,100 3.7% | 1,450 4.8% | 350 | + 31.8 | 1,611 | | 4期振りの増益 |
| 四半期純利益 | 50 0.2% | 550 1.9% | 685 2.3% | 135 | + 24.5 | 634 | 13.6倍 | 4期振りの増益 |



2-9 第2Q 個別利益増減要因

09年度2Q 対 08年度2Q
 経常利益 8億円

10年度2Q 対 09年度2Q
 経常利益 +16億円



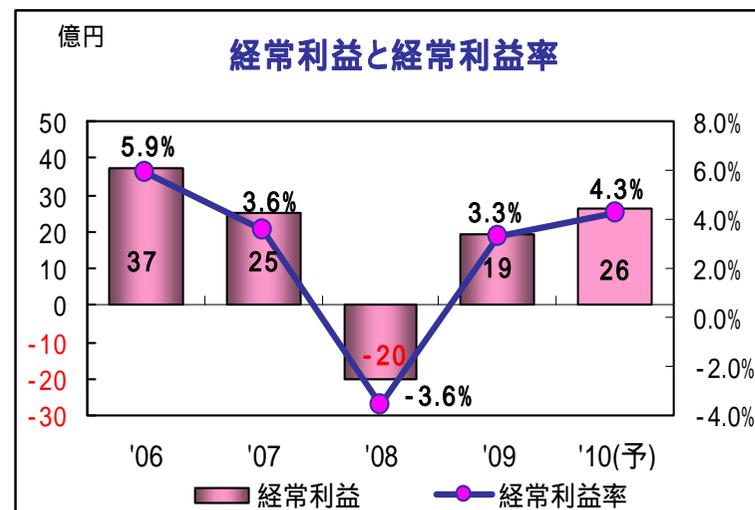
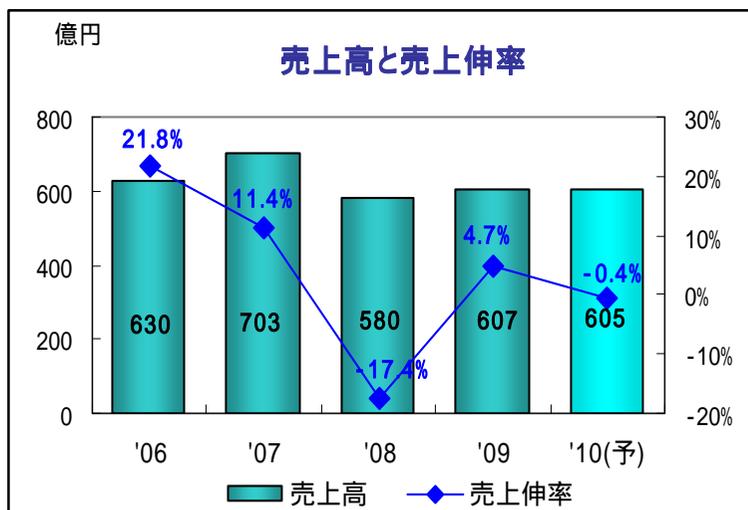
'09年度2Q利益増減要因

'10年度2Q利益増減要因

3-1 通期 個別業績予想

[百万円]

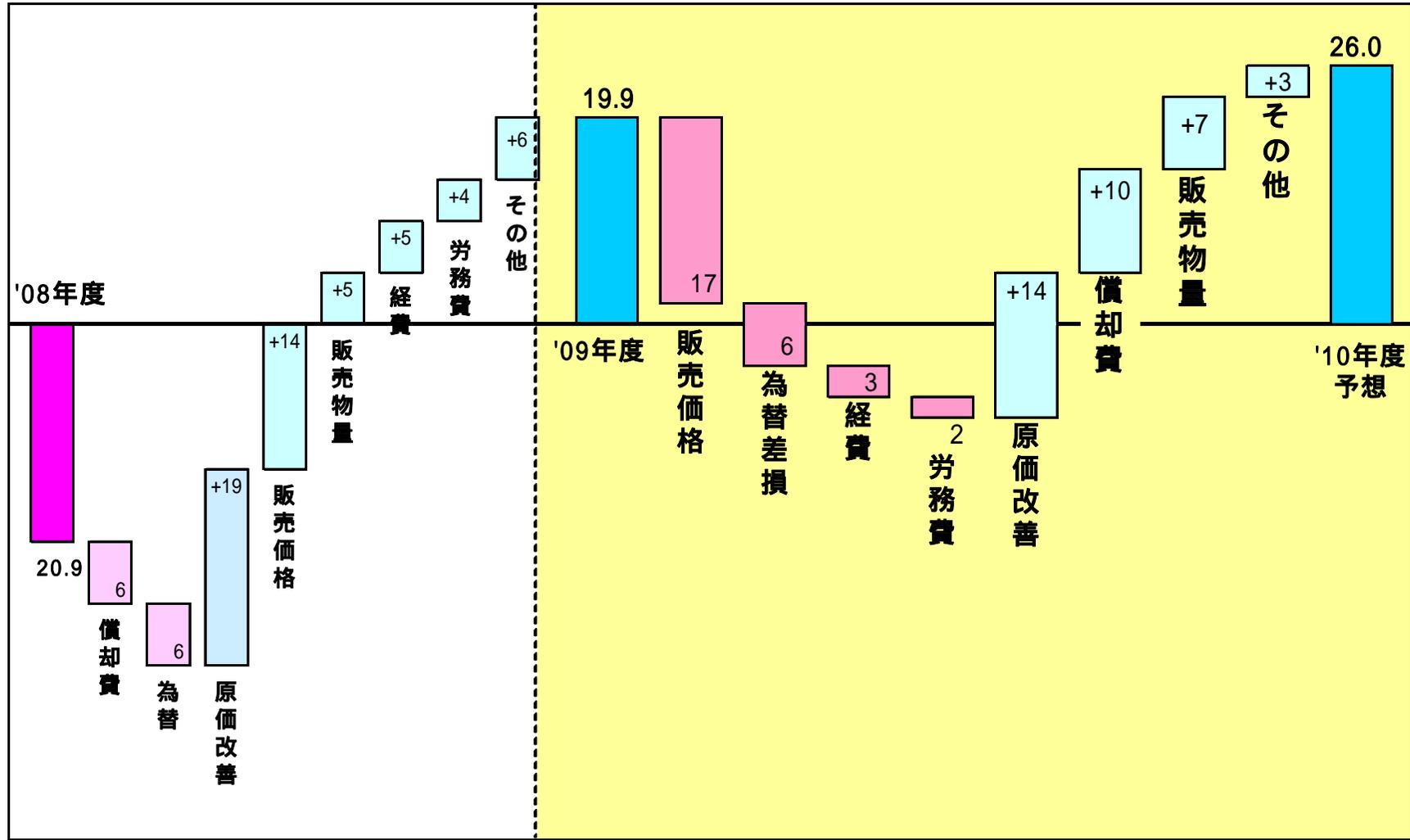
| | '08 | '09 | '10 (7/30予想) | '10 (今回予想) | 前回予想比 | | 前期比 | | |
|------------|--------|--------|-----------------|---------------|-------|-------|------|-------|--------|
| | | | | | 増減 | 増減率 | 増減 | 増減率 | |
| 売上高 | 58,049 | 60,761 | 58,000 | 60,500 | 2,500 | +4.3 | 261 | 0.4 | 2期振り減収 |
| 営業利益 | 2,666 | 1,566 | 1,900 | 2,100 | 200 | +10.5 | 534 | +34.1 | 2期連続増益 |
| 経常利益 | 2,096 | 1,993 | 2,100 | 2,600 | 500 | +23.8 | 607 | +30.5 | 2期連続増益 |
| 当期純利益 | 1,332 | 886 | 1,050 | 1,400 | 350 | +33.3 | 514 | +58.0 | 2期連続増益 |
| 配当金(1株当り) | 8円 | 7円 | 8円 | 9円 | 1円 | | 2円 | | |
| 売上利益率 | 3.6% | 3.3% | 3.6% | 4.3% | 0.7% | | 1.0% | | |
| ROE | 3.9% | 2.7% | 3.2% | 4.3% | 1.1% | | 1.6% | | |
| ROA | 2.5% | 2.5% | 2.7% | 3.3% | 0.6% | | 0.8% | | |
| 一株当り純資産(円) | 588 | 613 | 605 | 607 | 2 | +0.4 | 6 | 1.0 | |



3-2 通期 個別利益増減要因

09年度 対 08年度
 経常利益 +41億円

10年度予想 対 09年度
 経常利益 + 6億円



'09年度利益増減要因

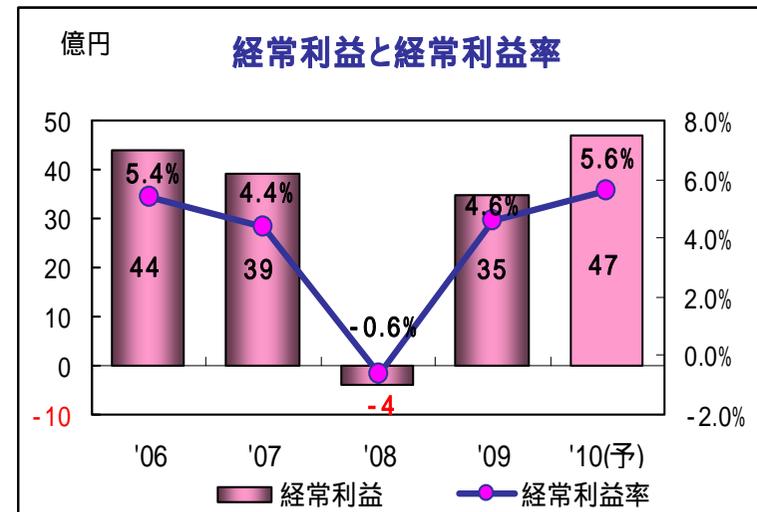
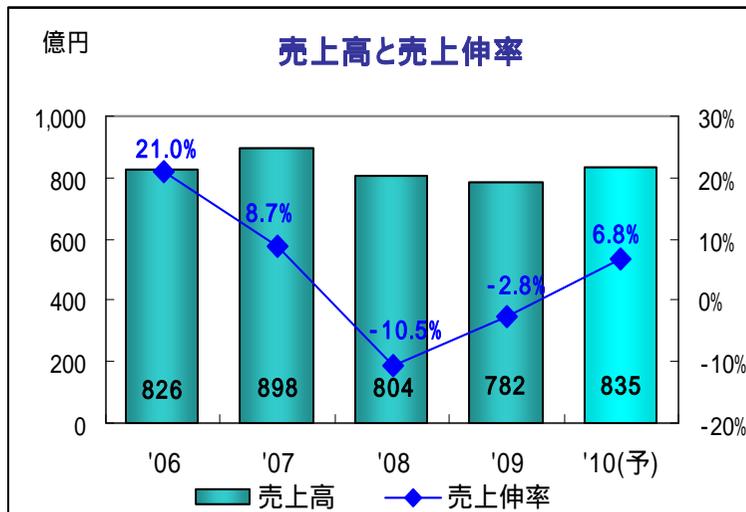
'10年度利益増減要因

3-3 通期 連結業績予想

[百万円]

| | '08 | '09 | '10 (7/30予想) | '10 (今回予想) | 前回予想比 | | 前期比 | | 連単 倍率 |
|-------------|--------|--------|-----------------|---------------|-------|-------|-------|-------|----------|
| | | | | | 増減 | 増減率 | 増減 | 増減率 | |
| 売上高 | 80,468 | 78,202 | 76,000 | 83,500 | 7,500 | +9.9 | 5,298 | +6.8 | 1.4 |
| 営業利益 | 437 | 3,073 | 3,900 | 4,600 | 700 | +17.9 | 1,527 | +49.7 | 2.2 |
| 経常利益 | 490 | 3,595 | 4,100 | 4,700 | 600 | +14.6 | 1,105 | +30.7 | 1.8 |
| 当期純利益 | 355 | 2,498 | 2,050 | 2,600 | 550 | +26.8 | 102 | +4.1 | 1.9 |
| 経常上利益高率 | 0.6% | 4.6% | 5.4% | 5.6% | 0.2% | | 1.0% | | |
| ROE | 1.0% | 7.3% | 5.6% | 7.3% | 1.7% | | - | | |
| ROA | 0.5% | 4.0% | 4.7% | 5.3% | 0.6% | | 1.3% | | |
| 一株当り純資産 (円) | 611 | 677 | 692 | 662 | 30 | 4.4% | 15 | 2.3 | |

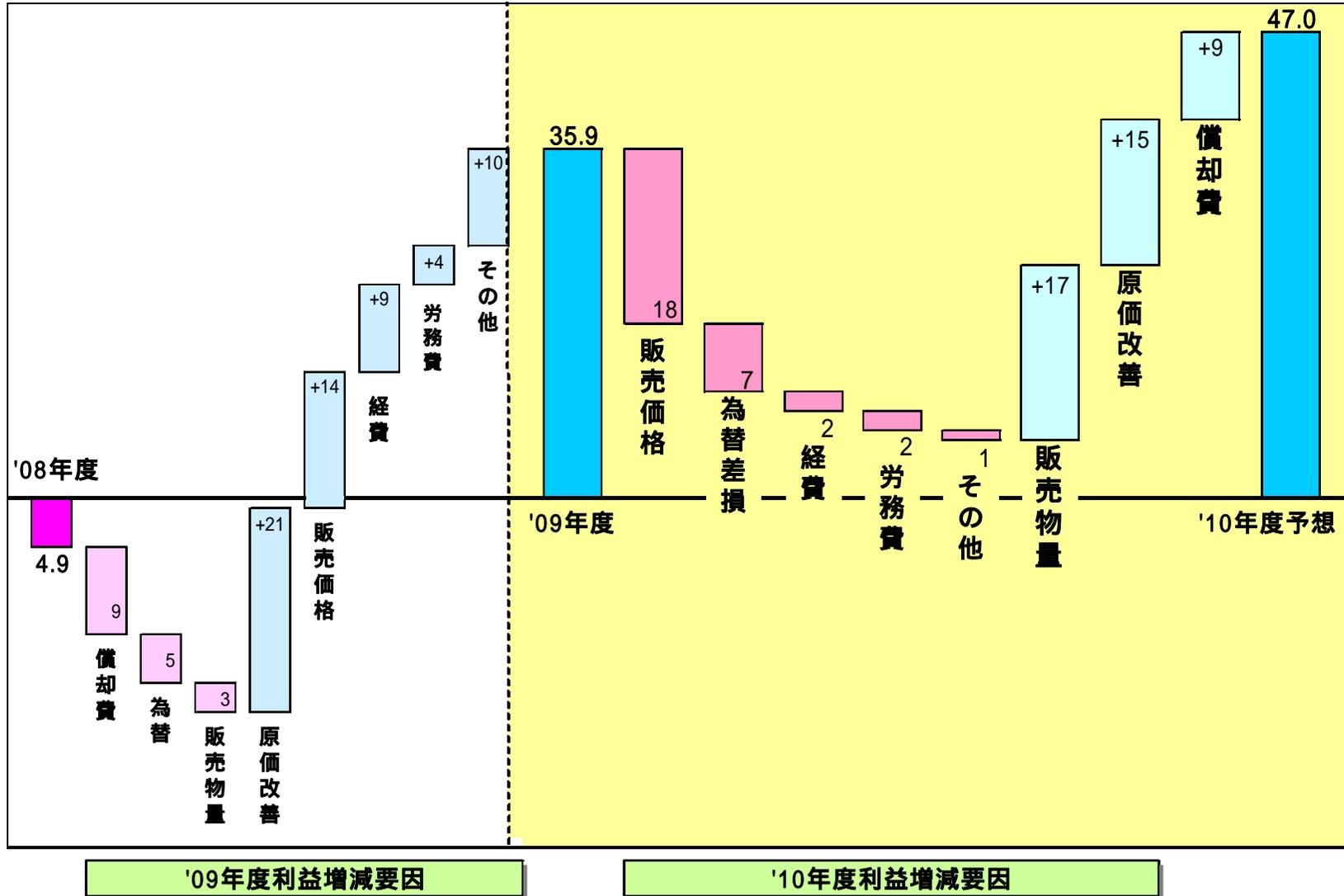
3期振り増収
 2期連続増益
 過去最高
 2期連続増益
 過去最高
 2期連続増益



3-4 通期 連結利益増減要因

09年度 対 08年度
 経常利益 +41億円

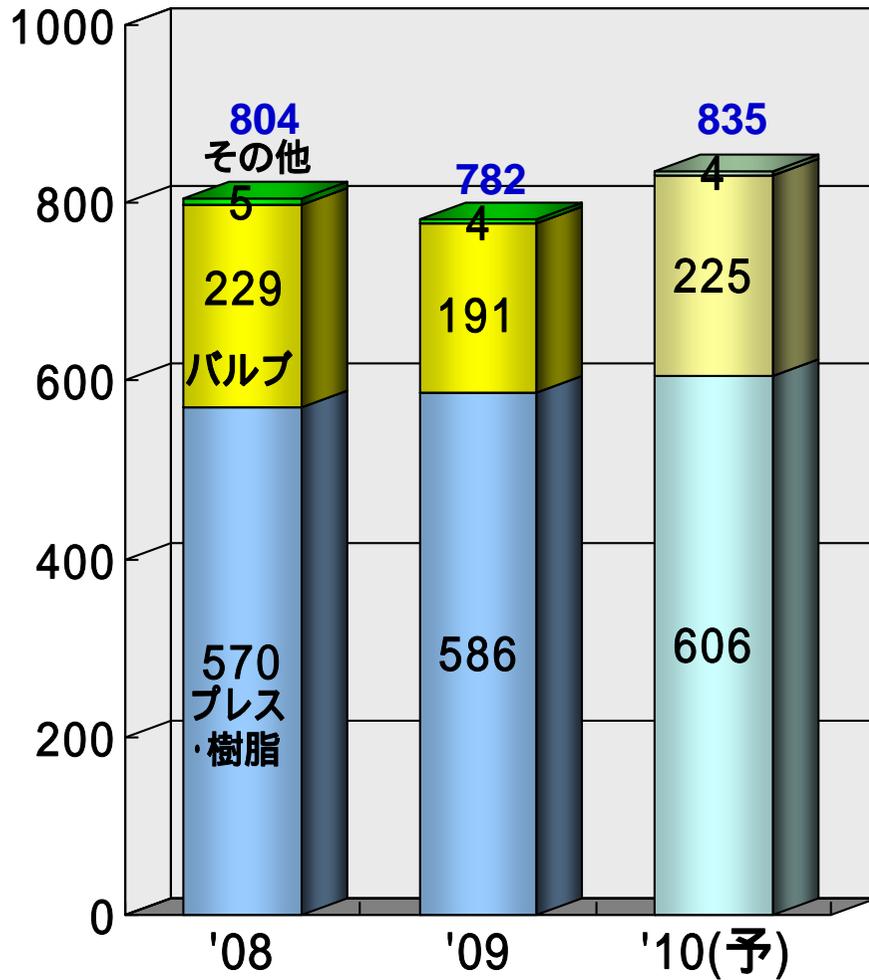
10年度予想 対 09年度
 経常利益 + 11億円



3-5 通期 連結事業別セグメント

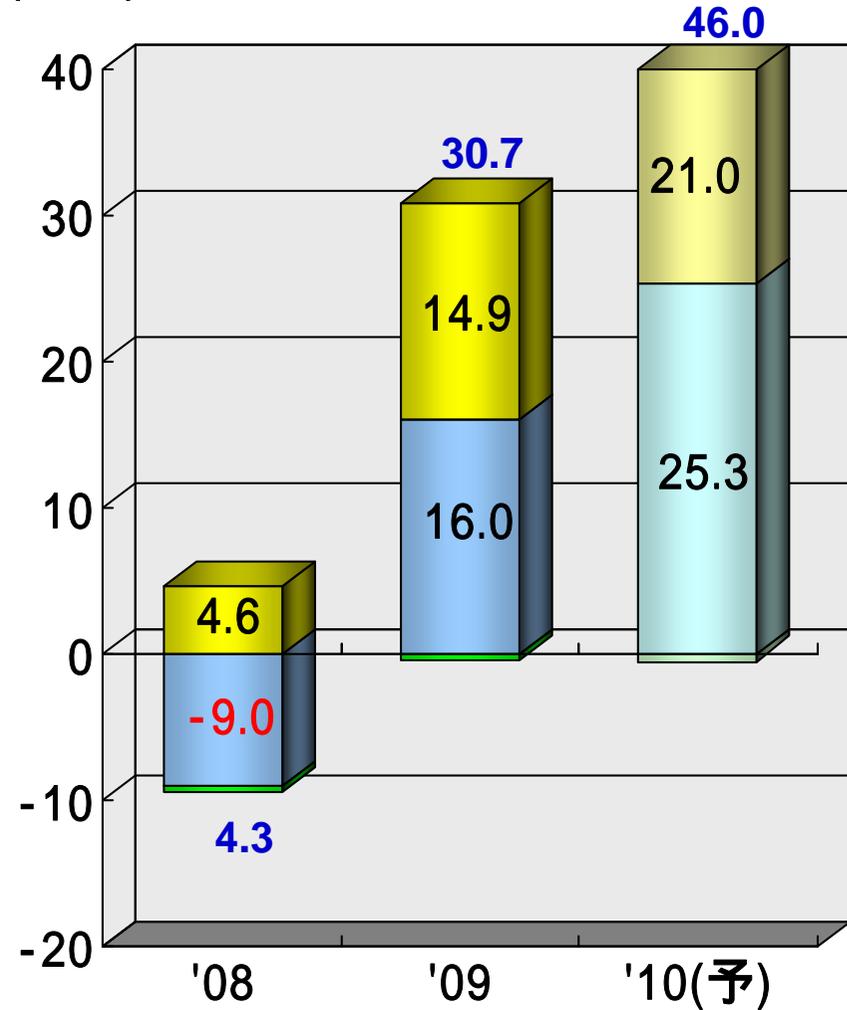
(億円)

売上高

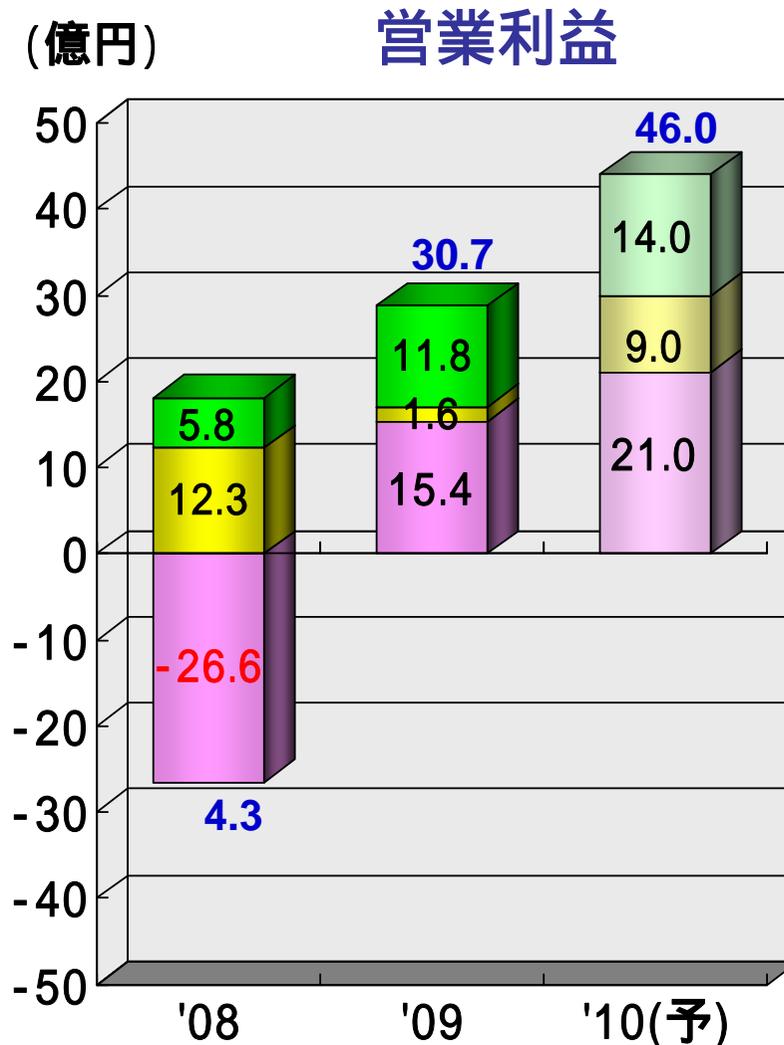
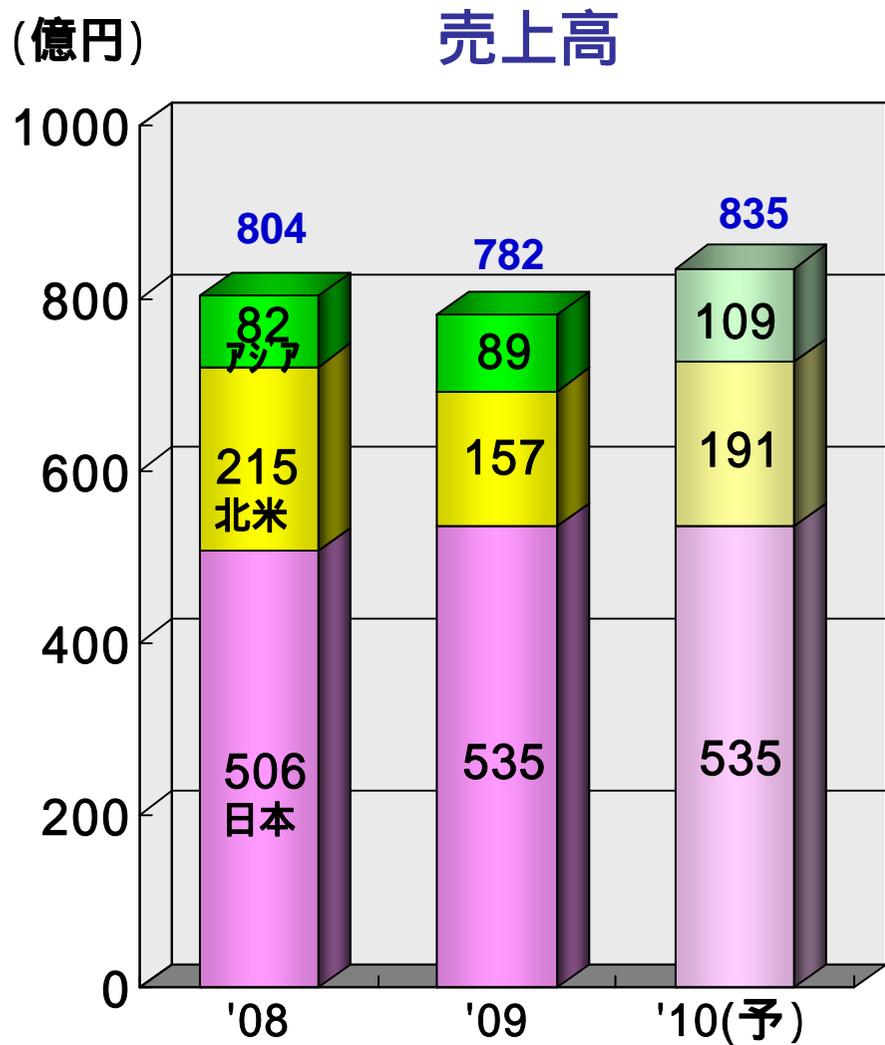


(億円)

営業利益



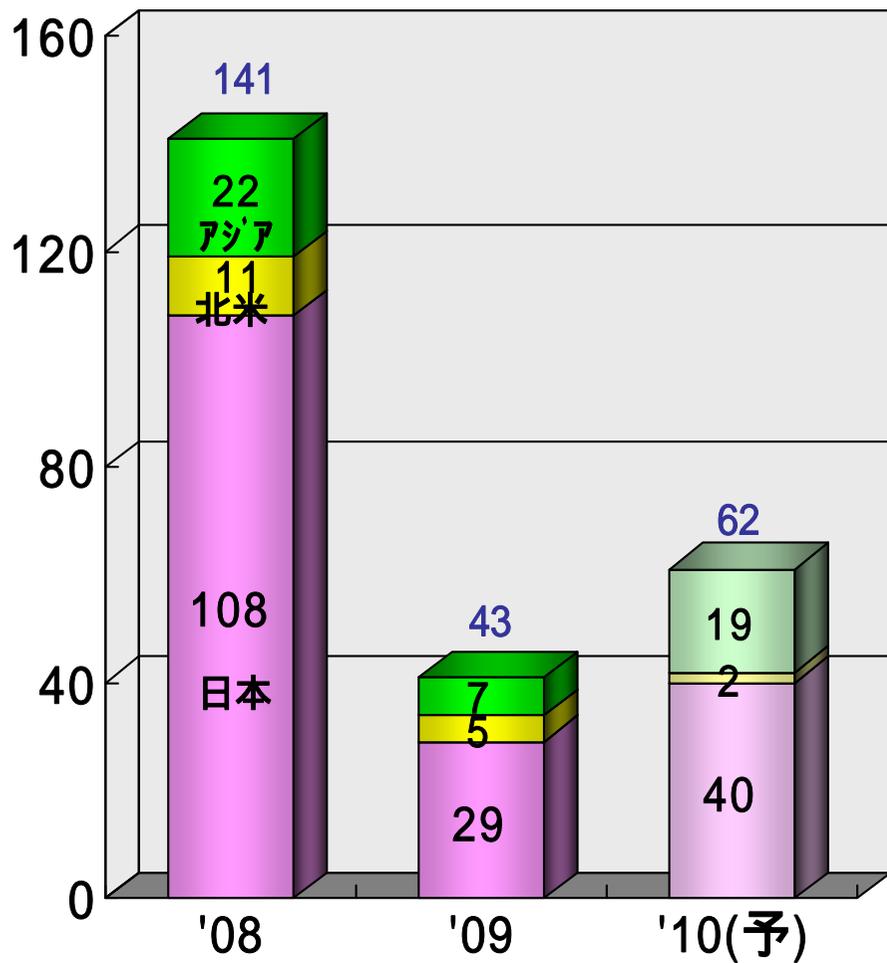
3-6 通期 連結地域別セグメント



3-7 通期 連結設備投資・減価償却費

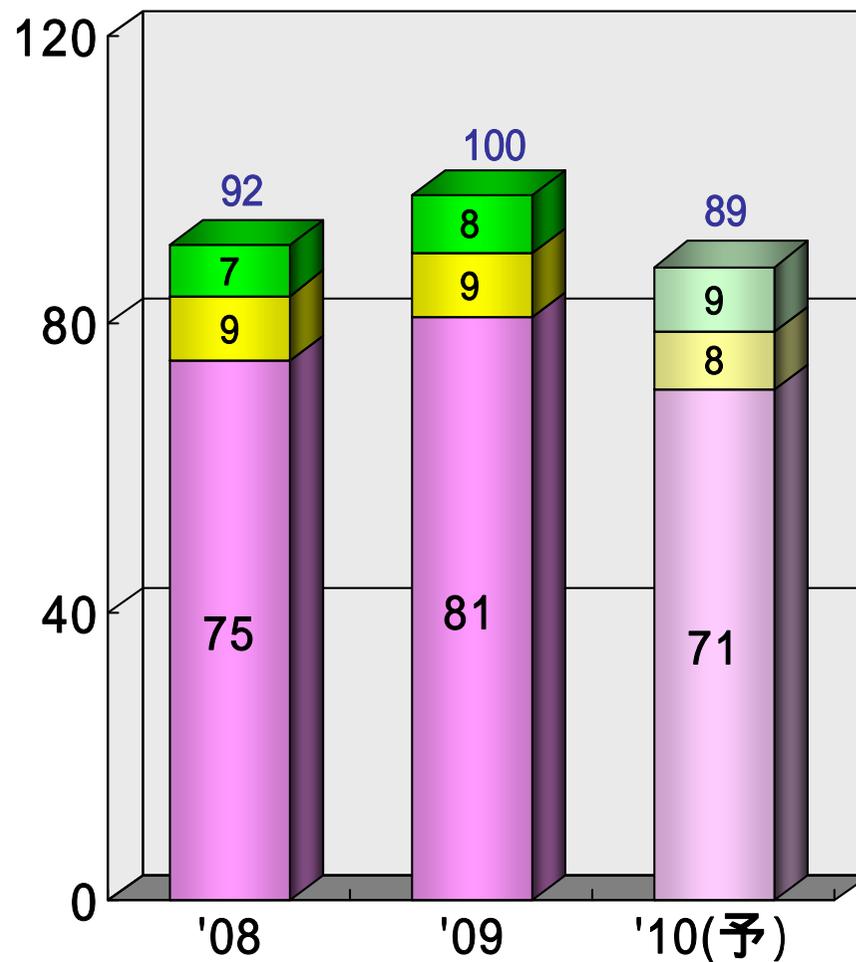
(億円)

設備投資



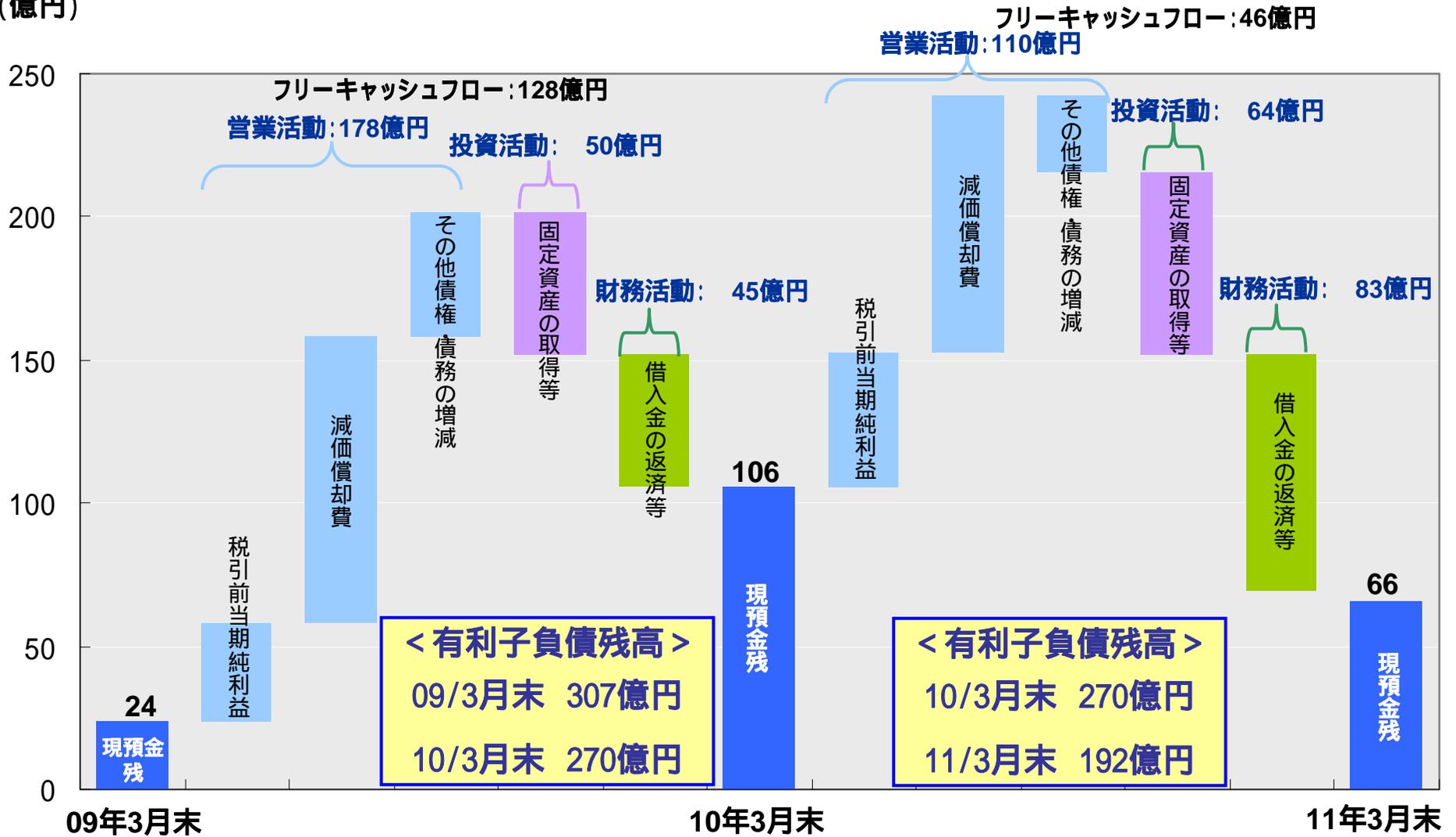
(億円)

減価償却費



3-8 連結キャッシュフロー予想

(億円)

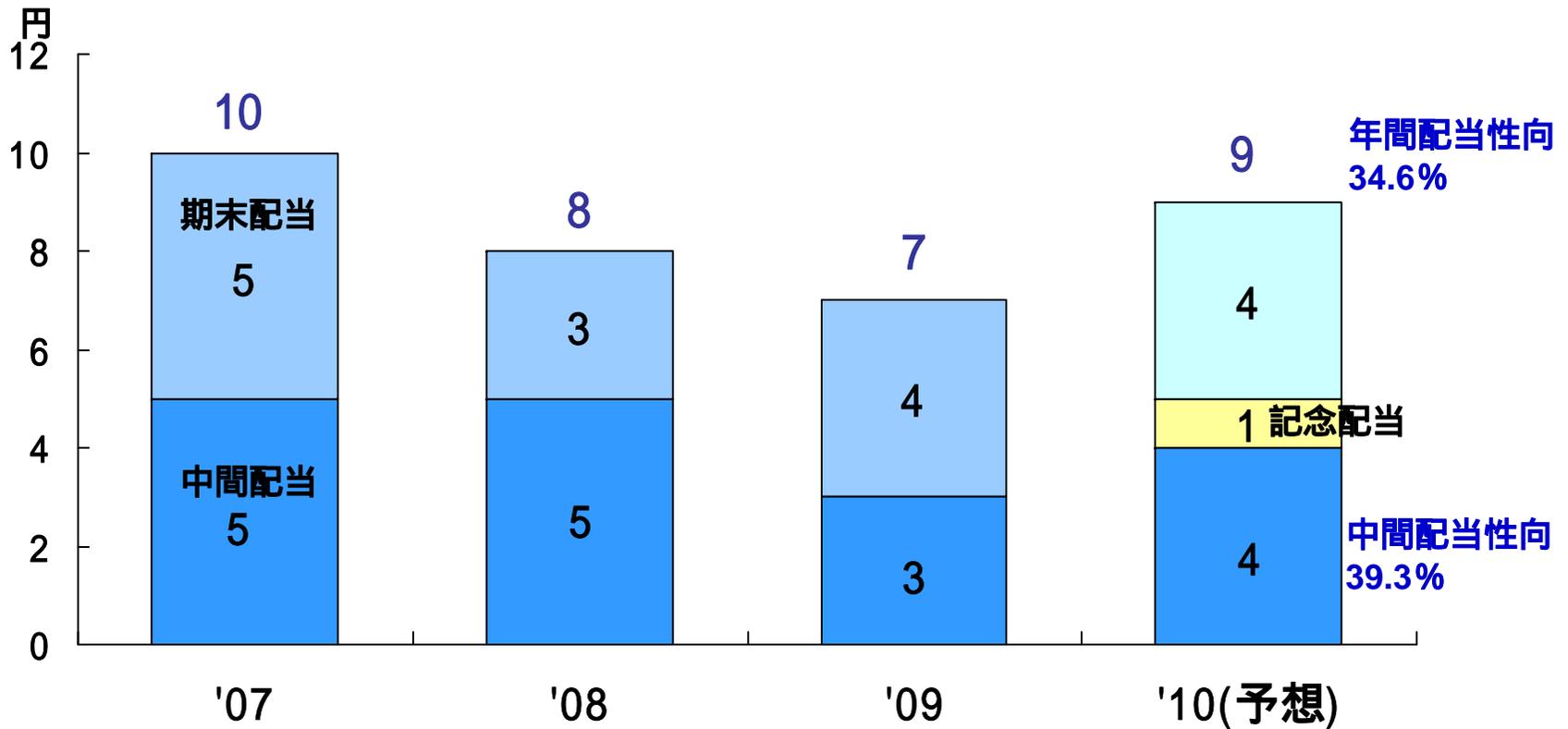


3-9 株主還元

年間配当

10年度予定 1株当り9円

中間配当 5円(80周年記念配当+1円) 期末配当 4円



3-10 2010年度 上期・下期比較

(百万円、%)

| | 09年度 | 10年度 | 10上期 | 10下期 | 上期対下期 | |
|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| | | | | | 増減 | 増減率 |
| 売上高 | 78,202 | 83,500 | 41,263 | 42,237 | 974 | + 2.4 |
| 営業利益 | 3,073 | 4,600 | 2,892 | 1,708 | 1,184 | 40.9 |
| 経常利益 | 3,595 | 4,700 | 2,891 | 1,809 | 1,082 | 37.4 |
| 当期純利益 | 2,498 | 2,600 | 1,428 | 1,172 | 256 | 17.9 |

米国子会社15ヶ月決算の影響額
(百万円)

| | |
|-------|--------|
| 売上高 | +3,500 |
| 営業利益 | +170 |
| 経常利益 | +170 |
| 当期純利益 | +120 |

2010年度下期対上期利益増減要因

(単位:億円)

| プラス要因 | | マイナス要因 | |
|---------------|---|-----------|----|
| 原価改善 | 5 | 物量減 | 9 |
| 償却費減 | 1 | 販売価格 | 5 |
| 米国子会社15ヶ月決算 | 2 | 為替差損 | 4 |
| | | 材料価格 | 1 |
| 計 | 8 | 計 | 19 |
| 経常利益増減 | | 11 | |

4-1 企業理念・経営理念

企業理念

わが社はメーカーとして、

1. 技術開発に努め、お客様の要望に応えた高いレベルの商品を提供していきます。

品質理念

2. 人間尊重を基本に、社員が“働く楽しみ”、“造る満足”を得る“場”を提供していきます。

3. 地球環境保全に努め、社会から期待される“良い会社”でありつづけます。

環境理念

経営理念

オープンでクリエイティブな経営
e-companyの実現

| | |
|-------------|-------------|
| engineering | : 技術を売り物に |
| ecology | : 環境に配慮し |
| e business | : eビジネス |
| emotional | : 活力に溢れ |
| efficiency | : 効率的に仕事をし |
| enrich | : 収益を確保しながら |
| enjoy | : 豊かな生活を楽しむ |

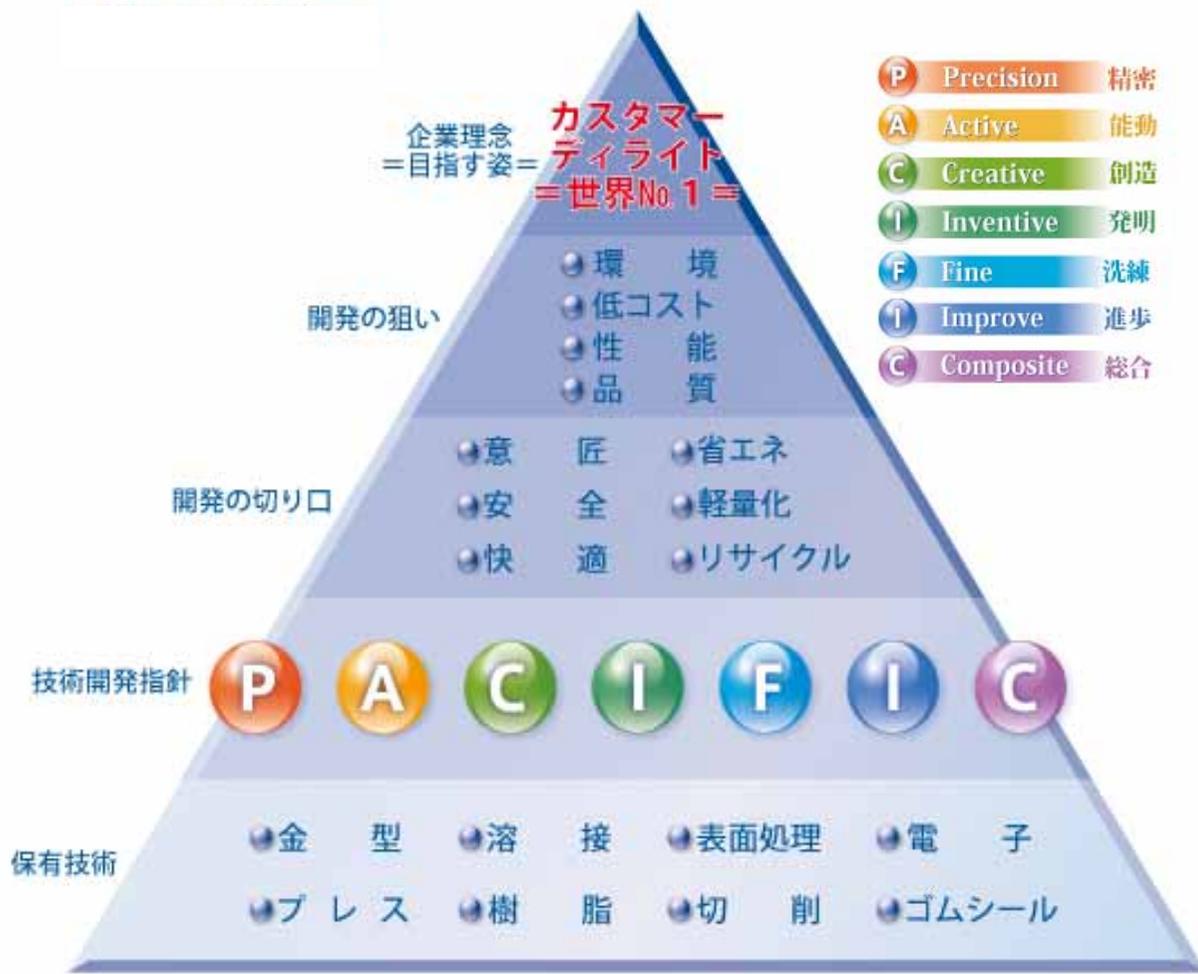
4-2 技術開発・ものづくりの理念

技術開発

カスタマーデライトを理念に、
技術開発指針を策定

ものづくり

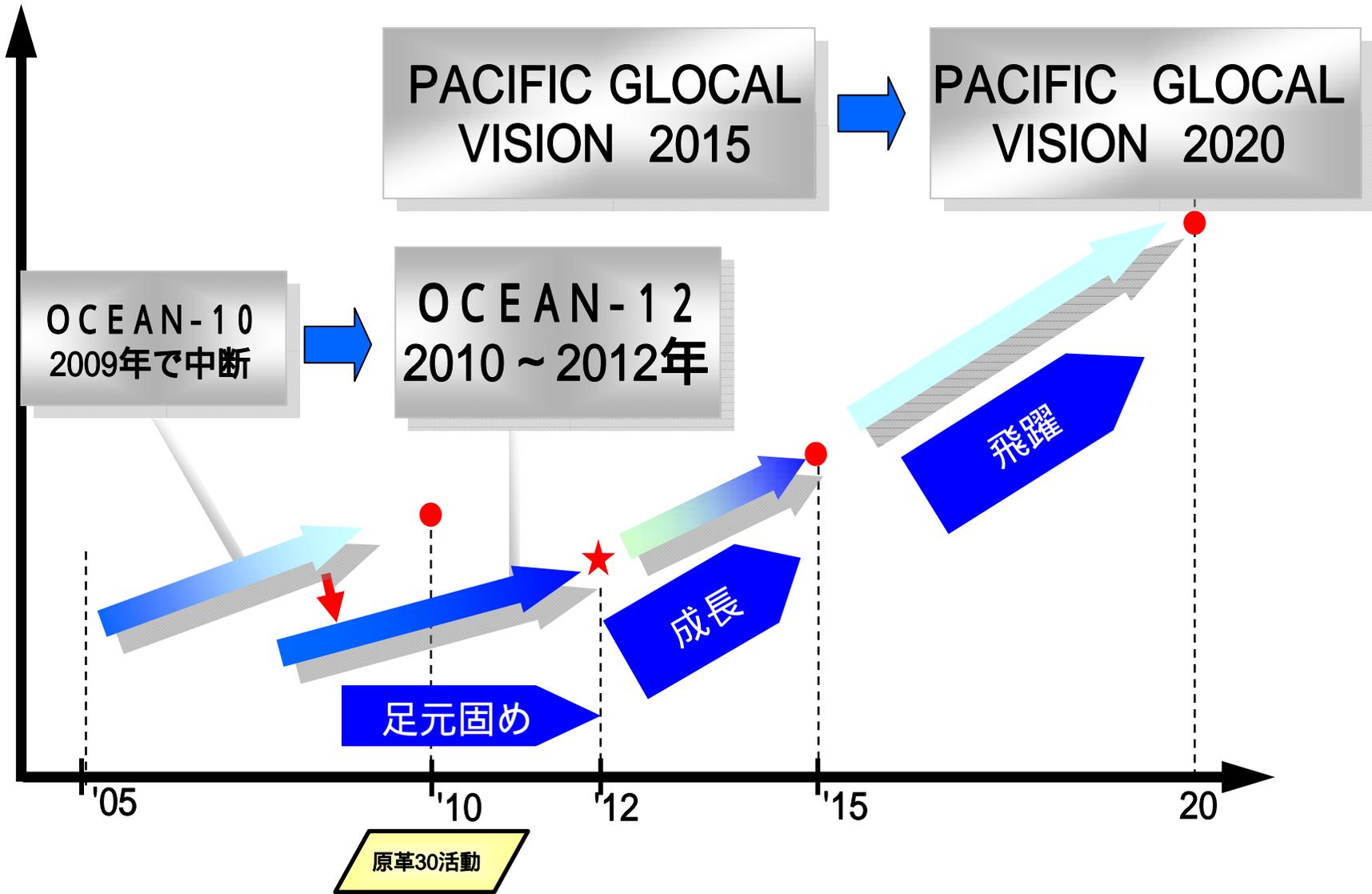
“ものづくり”は“人づくり”を理念に
技術と技能の両輪でものづくりを行う



四位一体のものづくり
一人一人の総合力アップ

TPS : 人・仕組みの効率
TPM : 設備の効率
TQM : 品質・管理の効率
ISO : 情報の効率

4-3 長期ビジョン(PGV2020)と中期経営計画



4-4 「OCEAN-12」と「原革30活動」

中期経営計画「OCEAN-12」(2010~2012年)

トップクラスのグローバルな部品メーカーをめざす

キーワード

「技術と海外」・「ものづくりは人づくり」・「CSRと環境保全」

「限られたリソースで成果出し」

「CSR・足元固めと技術開発」

- (1) CSR：グループでコンプライアンス
- (2) 事業：「選択と集中」で連結経営
- (3) 収益：画期的原価低減と事業別採算
- (4) 投資：償却内投資と早期回収
- (5) 環境：環境に配慮した製品・工程・工場でCO₂削減
- (6) 開発：新技術・材料・工法で低コスト・軽量化開発
- (7) 財務：有利子負債の圧縮とIFRS対応
- (8) 人財：グローバル人財育成、ワークライフバランス

原革30活動 (2010~2011年)

- | | |
|--------|--------|
| ① 安全革新 | ④ 生産革新 |
| ② 品質革新 | ⑤ 管理革新 |
| ③ 設計革新 | ⑥ 原価革新 |



6つの革新で
総コスト**30%**削減

■「原革30活動」の進め方

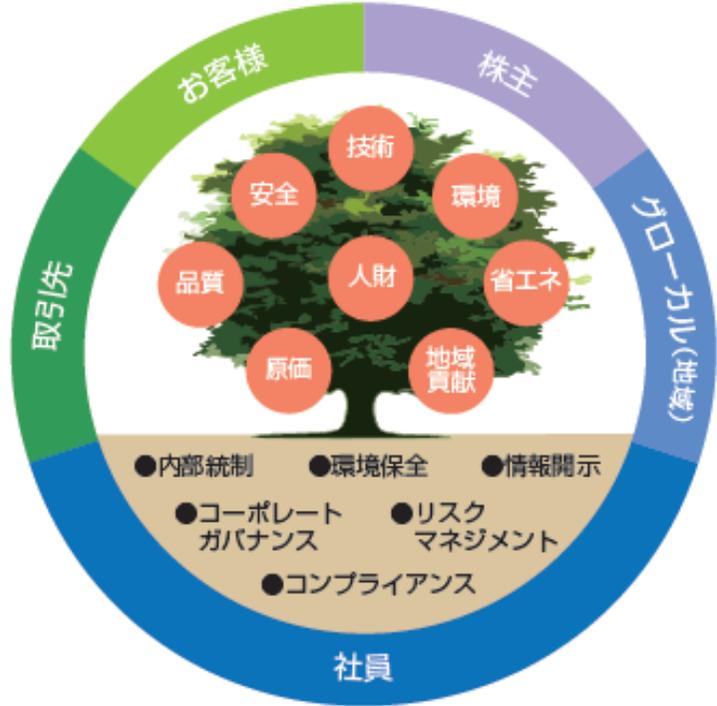
1. OCEAN-12の15の革新プロジェクトをスタッフの15%(60名)を専任化し活動
2. 既存業務・日常管理を85%の人員で効率化
3. ターゲット車種・製品・工程を、2011年までに総コストで30%革新
4. 活動を通じ、現地現物で次世代人財を育成

4-5 PACIFIC GLOCAL VISION 2020 CSR

CSRのトライアングル



CSRのサークル



太平洋工業グループのめざす企業像

- 企業価値を高め、ステークホルダーにとって“なくてはならないグローバル企業”
- オープンでフェアな企業倫理にもとづき、社会的責任を实践する企業
- 社員が夢を描き、創造力とチャレンジ精神を発揮し、自己実現・自己成長する企業
- “こだわりのものづくり”で、新しい価値を創造し、地域の発展に貢献する企業
- 5つの“シンカ”(深化・進化・新化・真価・信加)を追求する企業

4-6 P G V 2020 5つの“シンカ”

5つの“シンカ”



深化：保有技術・技能・知見を深める

進化：製品・工法の革新

新化：新製品・新技術の開発

真価：ステークホルダーにとって良い企業

信加：コンプライアンス、ワークライフバランス
など企業活動のベース

4-7 事業の方向性

2. 事業の方向性

事業領域

基幹事業としての自動車関連事業領域の拡大

既存事業の競争力向上で、グローバル経営基盤の強化・拡充

TPMS (タイヤ空気圧監視システム) の世界的トップ企業としての地位を確立

環境・安全・ITなど自動車の将来ニーズに対応した新技術・新製品・新工法で事業拡充

新規事業領域の拡大

新たに生み出す技術と、高度なものづくり力・マーケティング力で新事業分野を開拓

産学官連携・アライアンスで、新たなビジネスモデルを確立し、新規事業領域を拡大

製品・コア技術

高度設計技術・加工技術の専門メーカーとして、トップ技術をリード

環境にやさしい技術・製品・工法を確立し、環境負荷を画期的に低減

4-8 機能のあり方

3. 機能のあり方

「連結経営」から「融合経営」により、CSRと企業価値最大化の実現

市場ニーズを先取りした製品開発に向けた開発体制の実現

革新・斬新的な工法開発で最適・最強のグローバル生産体制の実現

自工程完結と四位一体のものづくりで、業界No.1の SQCDDの実現

オープンで公平な世界最適・グリーン調達の実現

人にやさしく、環境にやさしい、安全・安心して働けるゼロエミッション職場の実現

グローバルに活躍できる人財育成と「絆と成長」をめざすワークライフバランスの実現

四位一体のものづくり...安全と環境をベースに、技術と技能の両輪で、TQM(品質・管理の効率)・

TPS(人・仕組みの効率)・TPM(設備の効率)・ISO(情報の効率)を推進する理念

SQCDD...Safety(安全) Quality(品質) Cost(価格) Delivery(納期) Development(開発)

4-9 「深化」



保有技術・技能・知見を深める

当社では、人財を活かした四位一体のものづくりの推進とともに、保有・固有技術の深化により、既存事業の競争力向上と、グローバル経営基盤の強化・拡充を図っています。

世界最軽量ホイールキャップと空力ホイールキャップの開発



環境への効果

- ・軽量化(燃費向上)
- ・空力特性向上(燃費向上)

空力ホイールキャップによる軽量化

アルミホイールの軽量化と合わせて
全てアルミホイールにした場合と比較して

19kg / 台低減



タイヤ周りの気流の乱れを防止



チューブレスバルブのスクラップレス成形 (環境に優しい次世代ゴム成形システム新工法)



ゴム射出・加硫工程の分離方式の開発(特許取得)

当社独自の金型構造の開発

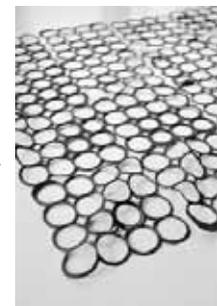
- ・材料歩留まり95%実現
- ・自動化による生産性向上

環境への効果

- ・廃棄物削減: **廃棄量80%削減**



チューブレスバルブ



4-10 「進化」



製品・工法の革新

当社は、高度設計技術・加工技術の専門メーカーとして、環境・安全・ITなど自動車の将来ニーズに対応した新技術・新製品・新工法の開発に努めています。

高精度プレス

厚板の精密鍛造成形技術 (FCF工法)
 = 工程の簡素化、高速化及び材料歩留まり向上(ネットシェイプ)



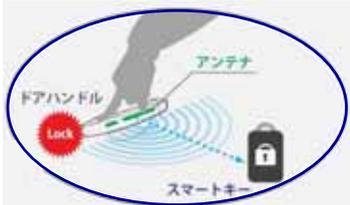
プリウスの発電機用部品等を生産

特徴と環境効果

- ・鍛造による部品重量の軽量化40%
- ・従来部品の工程半減によるエネルギーコスト削減(CO2削減)

スマートエントリーシステムに対応した インジウムフィルム・ドアハンドルの開発

2009年度トヨタ技術開発賞(プロジェクト賞)受賞
 2010年“超”モノづくり部品大賞「自動車部品賞」受賞



フィルムインサートによるめっき調加飾プレート

特徴と環境効果

- ・フィルム化によりリサイクル100%可能
- ・クロムめっき廃止による環境負荷物質削減

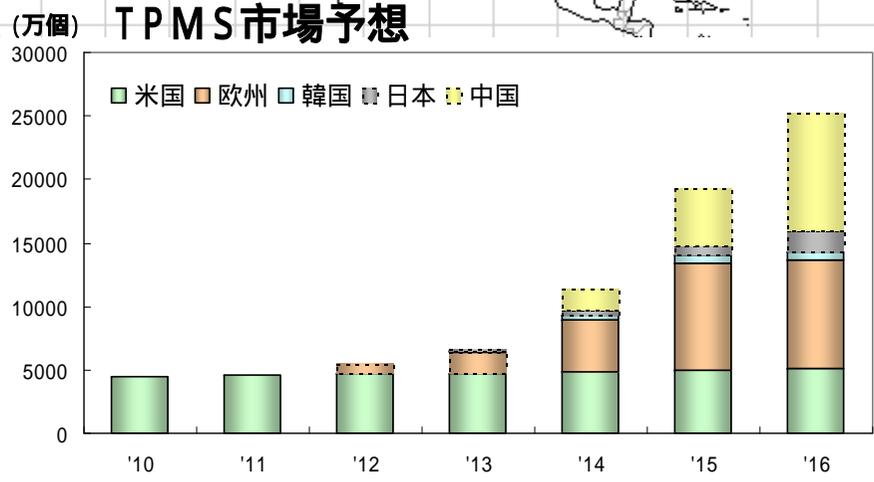
4-11 「新化」



新製品・新技術の開発

安全部品から環境部品へ

次世代バルブ“TPMS”の今後の状況



4-12 「真価」



ステークホルダーにとって良い企業

経済・環境・社会との調和を保ち、すべてのステークホルダーとWin-Win関係を構築することがもっとも重要であると考えます。

株主・投資家

- ・業績に沿った配当還元
- ・適時適切な情報開示

お客様

- ・価格競争力のある新技術の提供

取引先

- ・CSRガイドライン展開による安全・品質・CSR向上

従業員

- ・“ものづくり”は“人づくり”
- ・ワークライフバランス

地域社会

- ・良き企業市民としての社会貢献



太平洋里山の森活動



「ぎふ清流国体・ぎふ清流大会」
オフィシャルスポンサー



4-13 「信加」

コンプライアンス、ワークライフバランスなど企業活動のベース



当社では、CSRを企業経営の最重要課題と捉えています。コンプライアンスの徹底とともに家族・職場・社会との「絆と成長」をめざすワークライフバランスを推進しています。

CSRの考え方

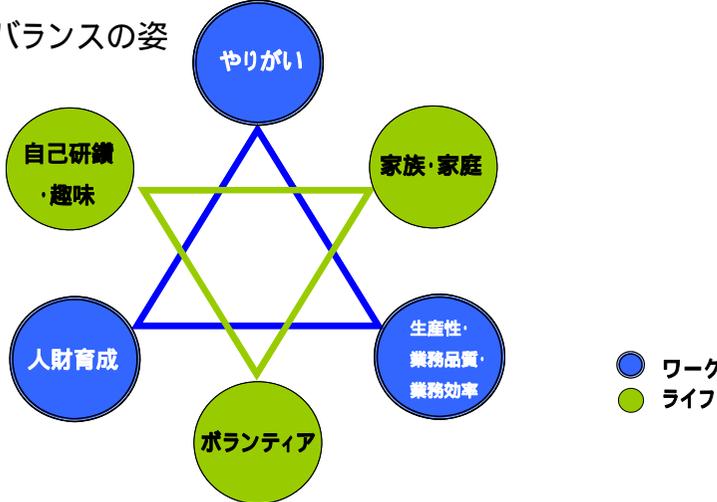
企業活動にCSRの視点を取り入れた「CSR方針」を新たに策定し、果たすべき使命を明文化しています



ワークライフバランスの取り組み

厚生労働省より、ワークライフバランスのモデル事業所に選定され、ワークライフバランス実現に向けた取り組みを強化しています。

ワークライフバランスの姿



ワークライフバランスのスローガン

「絆と成長」

- 家族の絆、個人の成長
- 職場の絆、会社の成長
- 社会の絆、地域の発展