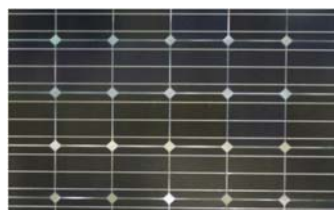


2015年8月期第2四半期 決算説明会資料



代表取締役社長 伊藤 雅文
2015年4月9日

2015年8月期第2四半期レビュー

2015年8月期第2四半期決算概要

連結損益計算書

(単位:百万円)

	2014年第2四半期累計		2015年第2四半期累計					
	実績		期初予想(2014.10.8発表)		実績			
	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	前期比(%)	期初予想比(%)
売上高	7,264	100.0	7,895	100.0	6,302	100.0	△13.2	△20.2
売上総利益	751	10.3	633	8.0	760	12.1	1.2	21.1
販売管理費	614	8.5	467	5.9	309	4.9	△49.7	△33.8
営業利益	136	1.9	166	2.1	451	7.2	231.6	171.7
営業外収益	279	3.8	0	0.0	1	0.0	△99.6	-
営業外費用	224	3.1	60	0.8	73	1.2	△67.4	21.7
経常利益	191	2.6	106	1.3	379	6.0	98.4	257.5
特別利益	134	1.8	-	-	160	2.5	19.4	-
特別損失	483	6.6	-	-	-	-	-	-
税引前当期純利益	-157	-2.2	106	1.3	539	8.6	-	408.5
当期純利益	-160	-2.2	92	1.2	523	8.3	-	468.5

(注) 前期比及び期初予想比はその増減比であります。

Copyright © 2015 NPC Incorporated. All rights reserved.

2

2015年8月期第2四半期決算概要 セグメント別業績：装置関連事業

(単位:百万円)

	2014年第2四半期累計		2015年第2四半期累計					
	実績		期初予想(2014.10.8発表)		実績			
	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	前期比(%)	期初予想比(%)
売上高	1,420	100.0	1,347	100.0	1,414	100.0	△0.4	5.0
売上総利益	518	36.5	363	26.9	515	36.4	△0.6	41.9
販売管理費	407	28.7	233	17.3	105	7.4	△74.2	△54.9
営業利益	110	7.7	129	9.6	410	29.0	272.7	217.8

(注) 上記表中に含まれない全社費用が存在します。また、前期比及び期初予想比はその増減比であります。

- ◆ **売上高**
 - ・既存顧客からの新規装置及びアップグレード案件はほぼ期初予想どおりのスケジュールで売上計上
 - ・大手既存太陽電池メーカーの稼働率向上に伴い、部品の販売が好調で業績を上乗せ
- ◆ **売上総利益**
 - ・適切な製造人員の配置、熟練した技術力で原価を削減
 - ・アップグレード案件や部品販売の高利益率案件が利益率向上に貢献
- ◆ **販売管理費**
 - ・前々期及び前期に貸倒引当金として処理していた債権を回収したことで減少

安定的な生産で計画どおりの売上高を達成、利益は期初予想を大きく上回る

Copyright © 2015 NPC Incorporated. All rights reserved.

3

2015年8月期第2四半期決算概要

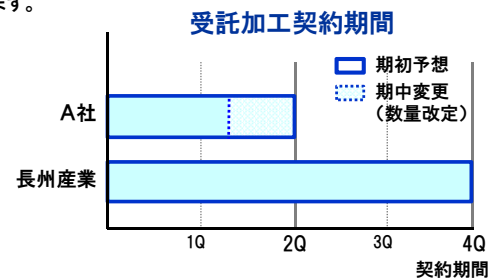
セグメント別業績：受託加工事業

(単位:百万円)

	2014年第2四半期累計		2015年第2四半期累計					
	実績		期初予想(2014.10.8発表)		実績			
	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	前期比(%)	期初予想比(%)
売上高	5,843	100.0	6,547	100.0	4,888	100.0	△16.3	△25.3
売上総利益	232	4.0	270	4.1	244	5.0	5.2	△9.6
販売管理費	16	0.3	28	0.4	19	0.4	18.8	△32.1
営業利益	215	3.7	242	3.7	225	4.6	4.7	△7.0

(注) 上記表中に含まれない全社費用が存在します。また、前期比及び期初予想比はその増減比であります。

- ◆ **売上高** ・客先都合による受託加工契約期間内の数量改定で減少
- ◆ **売上総利益** ・徹底した品質管理とノウハウ蓄積でロス率を大幅に低減、かつ、生産効率の向上等で高利益率(5.0%)を達成
・A社向け製造ラインのオーバーホールを前倒して実施、今期上期の原価に費用を計上済み
- ◆ **その他** ・数量改定に伴う損失補償160百万円を特別利益として計上
・A社向けラインの製造人員の配置転換は完了済



客先都合の契約変更により売上高は減少したが、高利益率を達成

Copyright © 2015 NPC Incorporated. All rights reserved.

4

2015年8月期第2四半期決算概要

受注高・受注残高

(単位:百万円)

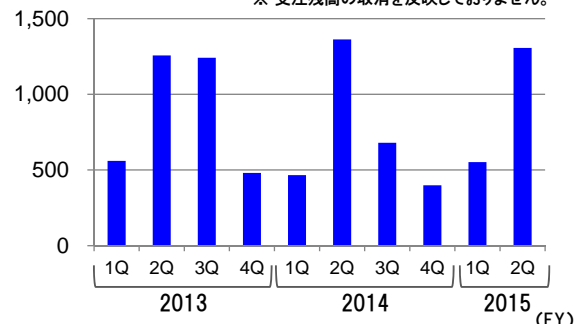
	2014年第2四半期累計		2015年第2四半期累計			
	受注高	受注残高	受注高	前期比(%)	受注残高	前期比(%)
装置関連事業	1,650	※ 3,315	1,866	13.1	1,402	△57.7
受託加工事業	△254	13,618	△1,911	-	1,026	△92.5
合計	1,396	16,933	△44	-	2,428	△85.7

(注) 前期比はその増減比であります。

※ 2014年8月末に装置関連事業で1,625百万円の受注残高を取り消しております。そのため、2014年第2四半期末の実質的な受注残高は1,690百万円であります。

- ◆ **装置関連事業**
 - ・新規太陽電池製造ラインの大型受注を獲得
 - ・太陽電池メーカーの稼働率向上に伴う部品販売の増加
 - ・太陽光発電システム関連で約1.1億円の受注を獲得
- ◆ **受託加工事業**
 - ・A社の数量改定による受注残高16億円強の取崩し
 - ・原材料単価の変更等に伴う売上金額の変更

装置関連事業の受注高(連結、実質ベース※)
※ 受注残高の取消を反映しておりません。



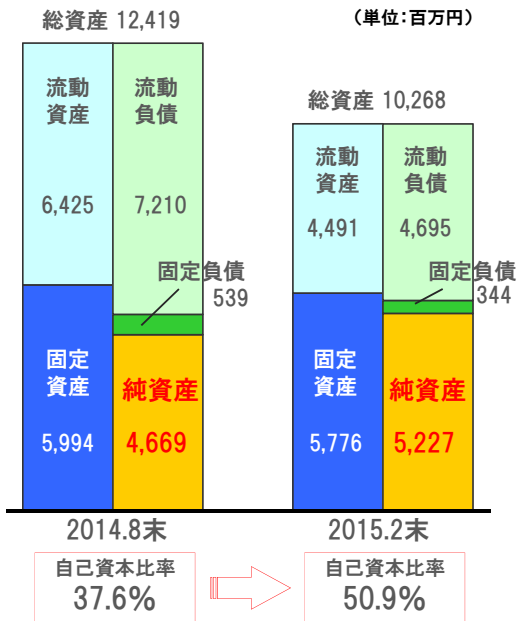
新規装置受注の回復、太陽光発電システム関連の順調な立ち上がり

Copyright © 2015 NPC Incorporated. All rights reserved.

5

2015年8月期第2四半期決算概要 貸借対照表

連結貸借対照表



- ◆ **流動資産** 前期末から1,933百万円の減少
 - ・主にA社向け受託加工契約の数量改定に伴う減少
 - 受取手形及び売掛金 1,946百万円→712百万円 (△1,234百万円)
 - 棚卸資産 2,064百万円→1,622百万円 (△442百万円)
 - ・現金及び預金残高は高水準を維持 2,136百万円
- ◆ **固定資産** 前期末から217百万円の減少
 - ・主として減価償却に伴う減少
- ◆ **流動負債** 前期末から2,514百万円の減少
 - ・主にA社向け受託加工契約の数量改定に伴う減少
 - 支払手形及び買掛金 2,631百万円→630百万円 (△2,000百万円)
 - ・長期借入金残高が487百万円に減少、2015年11月に完済予定
 - ・短期借入金3,000百万円のコミットメントライン契約は更新
- ◆ **固定負債** 前期末から195百万円の減少
 - ・主として長期借入金の返済に伴う減少
- ◆ **純資産** 前期末から558百万円の増加
 - ・主として利益剰余金の計上に伴う増加

貸借対照表の健全性が更に向上

Copyright © 2015 NPC Incorporated. All rights reserved.

6

太陽光発電市場

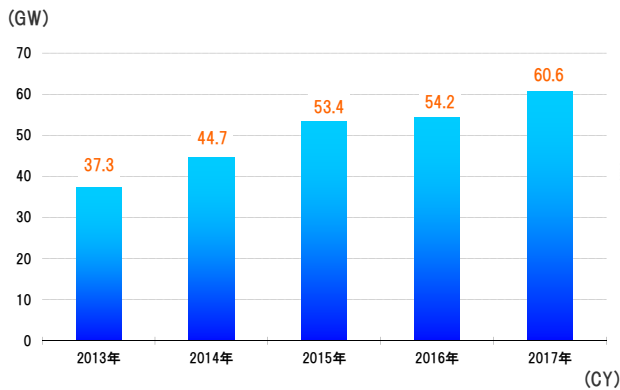
Copyright © 2015 NPC Incorporated. All rights reserved.

7

太陽光発電市場 市場規模のトレンド

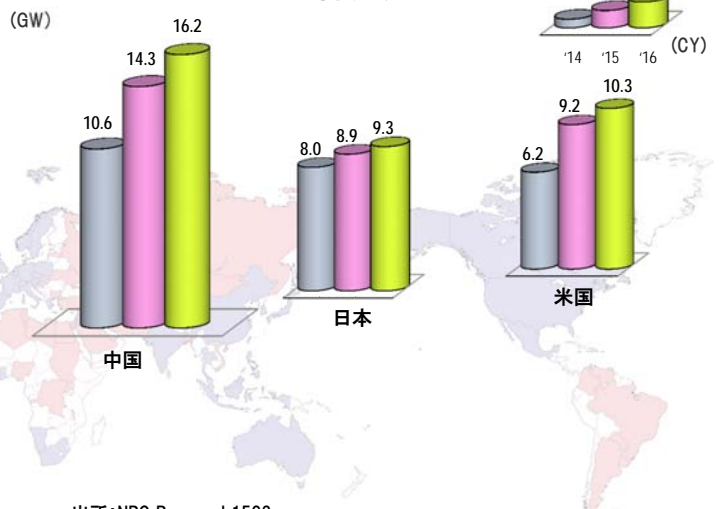
日本市場： 今後数年は認定済みの未設置案件により堅調
世界市場： 米国、中国、日本が継続して市場を牽引

【世界のPV新規設置量予測】



出所: NPC-Prepared-1503
NPD Solarbuzz, EPIA, Mercom Capital他、各社の市場予測データを当社で分析

【地域別PV新規設置量予測】



出所: NPC-Prepared-1503
各国当局発表実績値およびNPD Solarbuzz, Mercom Capital他の市場予測データを当社で分析

太陽光発電市場 太陽光発電関連企業のトレンド



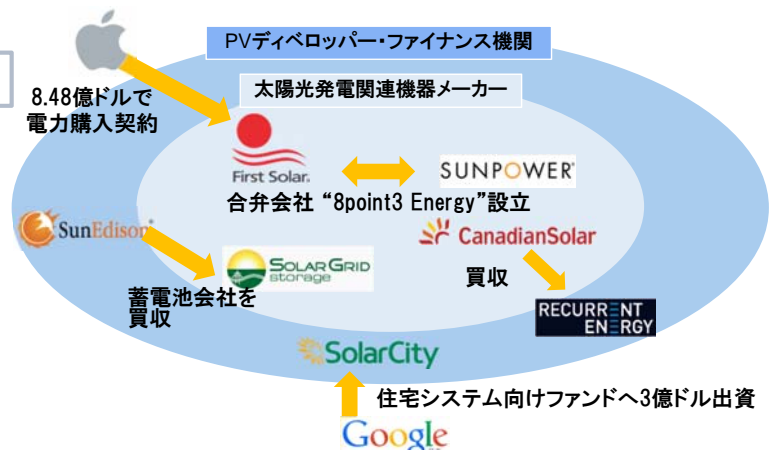
グローバルトレンド

- 太陽光パネルメーカー： ティア1メーカーの稼働率向上
米国/欧州の反ダンピング課税への対応
- ファイナンス企業： 再生可能エネルギーファンドの創設
- 周辺機器メーカー： 低コスト化に向けた取り組み
- その他異業種企業： 再生可能エネルギー関連事業への投資増加



米国のトレンド

- 有力企業間の連携
- 再生可能エネルギー関連事業への投資増加
- 住宅用リース型スキームの拡大



太陽光発電市場 太陽光発電技術トレンド

■ 長期信頼性／変換効率向上への取り組みをさらに強化

- N型セルの採用の広がり：効率性と光劣化／PIDなし→SunPower、Panasonic、First Solar (TetraSun)等
- PID(高電圧による劣化現象)試験をクリアしたパネルのラインアップ
- 各社の変換効率向上の順調な進捗
- バスバー本数増加：3本バスバーから4本バスバータイプへのシフト

■ O&M重視の傾向

- 「メンテナンスフリー」への疑念 → 太陽光パネルの検査・メンテナンスの重要性の認識向上

- ・ 認定済発電所の設置継続
- ・ EPC事業者等のO&M事業展開
- ・ 設置済パネルの信頼性への不安
- ・ 健全性の証明ニーズ

パネルの検査・メンテナンス
への関心の高まり

事業性に
高いポテンシャル

2015年8月期の取り組み・ 通期業績予想

2015年8月期の取り組み・通期業績予想

連結損益計算書

(単位:百万円)

	2014年8月期 通期		2015年8月期 通期					
	実績		期初予想 (2014.10.8発表)		修正予想 (2015.4.7発表)			
	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	前期比(%)	期初予想比(%)
売上高	15,696	100.0	11,357	100.0	9,550	100.0	△39.2	△15.9
装置関連事業	3,239	20.6	3,640	32.1	3,762	39.4	16.1	3.4
受託加工事業	12,457	79.4	7,717	67.9	5,787	60.6	△53.5	△25.0
売上総利益	1,551	9.9	1,164	10.2	1,338	14.0	△13.7	14.9
装置関連事業	980	30.3	859	23.6	1,099	29.2	12.1	27.9
受託加工事業	570	4.6	305	4.0	238	4.1	△58.2	△22.0
販売管理費	1,083	6.9	909	8.0	761	8.0	△29.7	△16.3
営業利益	467	3.0	255	2.2	577	6.0	23.6	126.3
営業外収益	235	1.5	1	0.0	2	0.0	△99.1	100.0
営業外費用	259	1.7	115	1.0	166	1.7	△35.9	44.3
経常利益	443	2.8	141	1.2	412	4.3	△7.0	192.2
特別利益	193	1.2	—	—	160	1.7	△17.1	—
特別損失	483	3.1	—	—	—	—	—	—
税引前当期純利益	153	1.0	141	1.2	572	6.0	273.9	305.7
当期純利益	124	0.8	124	1.1	537	5.6	333.1	333.1

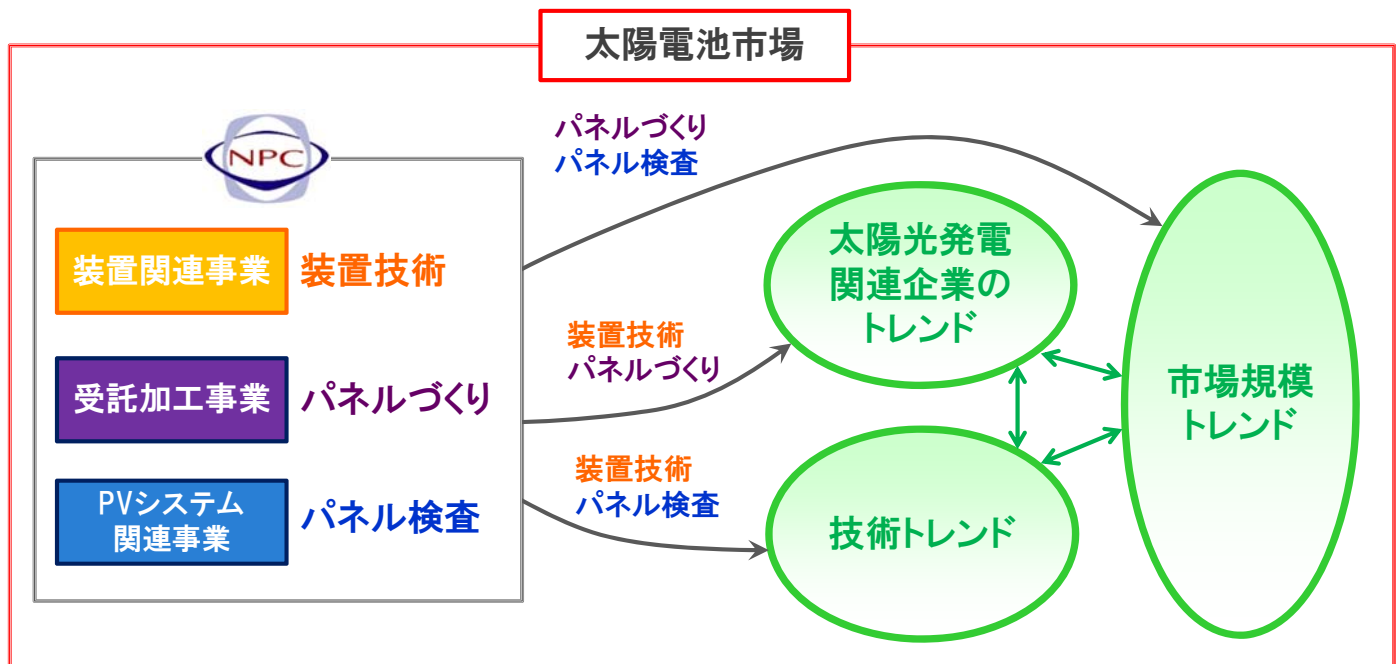
(注) 前期比及び期初予想比は、その増減比であります。

Copyright © 2015 NPC Incorporated. All rights reserved.

12

2015年8月期の取り組み・通期業績予想 市場トレンドに対応した当社の強み(1)

太陽電池業界における**網羅的な技術力・ノウハウ**を活かし、市場ニーズに幅広く対応



Copyright © 2015 NPC Incorporated. All rights reserved.

13

2015年8月期の取り組み・通期業績予想 市場トレンドに対応した当社の強み(2)

トレンド区分	内容	当社に求められること、当社の対応	当社技術・ノウハウ
市場規模	世界市場の拡大 日本市場の堅調な設置需要	高品質な太陽光パネルの提供	パネルづくり
		市場拡大が継続するためのパネル品質の維持	パネル検査
PV発電 関連企業	太陽電池メーカーの稼働率・生産性向上	製造装置の効率アップ ・高性能装置の提供やアップグレードへの対応 ・部品の安定供給	装置技術
	米国市場へのフォーカス	生産能力アップへの貢献 ・新規製造装置の提供やアップグレードへの対応 ・パネルのOEM供給	装置技術 パネルづくり
技術	長期信頼性／変換効率向上	太陽電池製造装置の更なる性能向上 ・N型高効率セルに対応した研究開発 ・4本バスバー対応装置の標準化	装置技術
	パネル検査・メンテナンスに対するニーズ	パネル検査・メンテナンスのスタンダード化 ・パネル検査・メンテナンス機器の性能向上 ・検査サービスネットワークの拡充	パネル検査

Copyright © 2015 NPC Incorporated. All rights reserved.

14

2015年8月期の取り組み・通期業績予想 装置関連事業

◆ 下期の取り組み

攻めの体制構築と装置関連事業を安定化させる取り組み

- ・部品販売の強化（受託加工事業で培ったユーザー視点の活用）
- ・新規大型ライン案件の立ち上げと次期ライン案件の準備（製造人員の部門間異動、営業人員の更なる強化）
- ・主要装置の仕様向上（例：セル自動配線装置における4本バスバーの標準化、処理速度の向上）

◆ 通期業績予想

売上高

安定生産と部品販促により堅調な売上を目指す

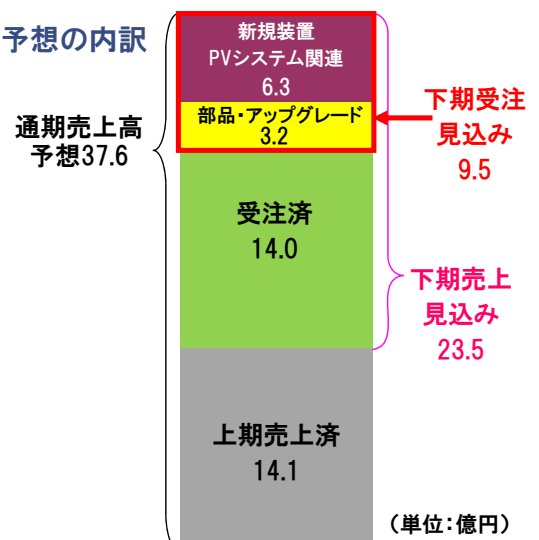
- ・来期の大型案件に関連した新規装置の売上
- ・上期末の受注残高は全て下期売上予定
- ・下期受注下期売上9.5億円は達成可能なレベル
 - 部品・アップグレード案件は「ストック型ビジネス」
 - 製造部門の最適化で、短納期対応の可能な体制を構築済み

売上総利益

高い利益率を維持し、売上総利益率は約30%を目指す

- ・高利益体制の構築が完了
（製造体制の最適化、工場稼働率の安定）
- ・部品販売の増加が利益の増加に貢献

売上高予想の内訳



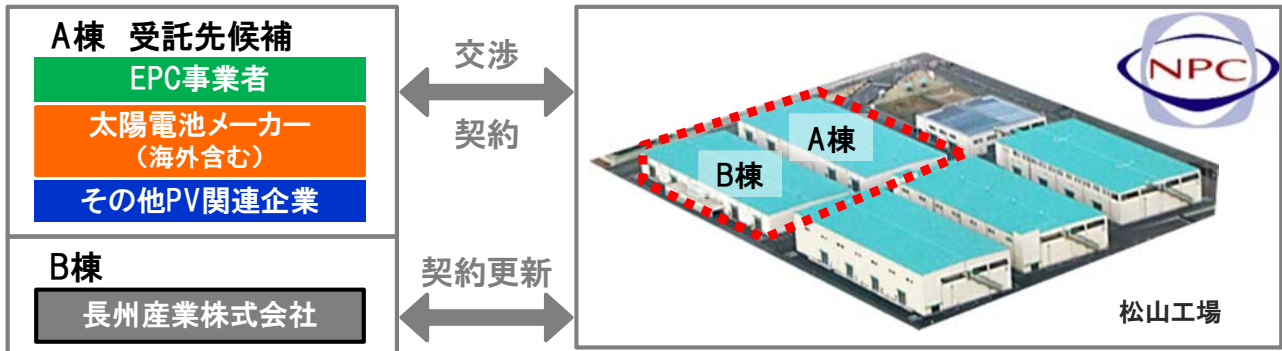
Copyright © 2015 NPC Incorporated. All rights reserved.

15

2015年8月期の取り組み・通期業績予想 受託加工事業

◆ 下期の取り組み

多角的な方面からベストパートナーを選定、契約の締結



◆ 通期業績予想

売上高

確実性が高い売上高予想（下期売上高は全て契約済案件）

売上総利益

ロス率を抑えた生産を続ける一方で、下期稼働しないA棟の償却負担が利益率に影響

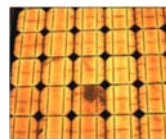
2015年8月期の取り組み・通期業績予想 太陽光発電システム関連(1)

■ 太陽光パネルの検査・メンテナンス

全国的なメンテナンスニーズの急増：実績多数、大型案件受注

【太陽光発電システムの検査事例】

- 竣工時検査
- 定期検査
- 積雪、雹、鳥獣等による被害の検査
- スネイルトレイルの検査



雹による損傷



スネイルトレイル
(内部から浮き出たマイクロクラック)

当社の製品/
サービス
ラインアップ

多機能高速I-V計測システム



太陽光パネル屋外EL/PL検査装置



太陽光発電検査請負サービス



モニタリング 発電量を監視

発電量をモニタリング
⇒日射量、影の影響、機器の不具合等、
変動要因は様々で要因特定に時間がかかる

当社検査方法 パネルの性能検査

I-Vカーブによる全体的なデータの把握
EL検査による不具合箇所の早期発見
⇒パネル内部の状態まで短時間で把握

◆ 下期の取り組み

検査サービスネットワークは、当社機器購入顧客とも提携し、全国的な構築を継続

当社検査方法の「業界標準」化に向けて積極的に展開

セカンダリー市場やファイナンスの技術的証明としての活用をアピール

2015年8月期の取り組み・通期業績予想 太陽光発電システム関連(2)

■ 新規事業

特殊太陽光パネルの製作

◆ 下期の取り組み

ニッチ市場に向けた販売
[用途] ソーラーシェアリング、カーポート、建材一体型パネル等
高効率両面受光パネルを来期に向けて本格試験販売開始予定
JET認証取得予定



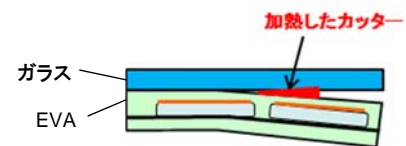
リサイクル事業

進捗状況

第1ステージ(2014年7月～2015年2月): NEDOのプロジェクト完了
当社担当のガラスとEVAの分離装置の開発完了

◆ 下期の取り組み

第2ステージ: 開発の継続
分離装置を活かしたリサイクルの展開



まとめ

今期方針

既存事業の利益維持と新事業の本格展開

目標

装置関連事業

- ◆ 既存顧客の維持、新規設備投資・アップグレード案件の確保
- ◆ アップグレード案件による高利益率の維持(売上総利益率25%)

受託加工事業

- ◆ これまでの実績を活かした事業の安定化
- ◆ 中期的に売上総利益率5%を目指す

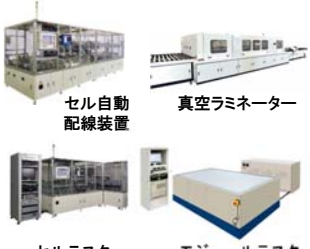

太陽光発電システム関連事業

- ◆ 保守メンテナンスで事業基盤の確立、更なる事業範囲拡大に向けた準備
- ◆ 今期売上目標:5億円

第2四半期レビュー

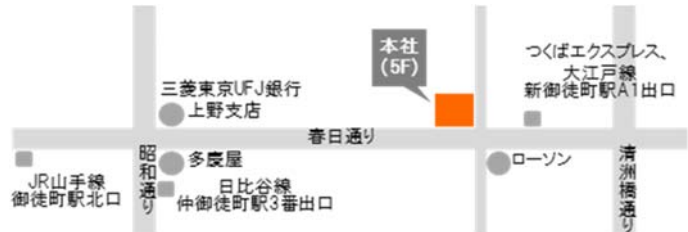
- ◆ 既存顧客との関係を強化
大手既存メーカーの稼働率向上で部品販売が増加
- ◆ 売上総利益率 (2Q実績) 36.4%
(通期予想) 29.2%
- ◆ 攻めの体制構築と事業の安定化
- ◆ 高い品質管理によりロス率を大幅に低減したことで、品質面の評判や利益面からも事業は安定化
- ◆ 売上総利益率 (2Q実績) 5.0%
(通期予想) 4.1%
- ◆ ベストパートナーの選定
- ◆ 検査技術で高評価を獲得、事業基盤の土台が固まる
事業範囲拡大に向けた準備も順調に進行中
- ◆ 今期売上高 (2Q実績) 0.6億円
(通期予想) 3.3億円
- ◆ 検査ネットワークの構築

■ 事業紹介

装置関連事業			受託加工事業
太陽電池製造装置	環境関連製品	真空包装機	
太陽光パネルの製造に必要なすべての装置を単体機またはラインで提供。 世界シェアNo.1	太陽光発電システムの検査装置やメンテナンスサービス等を提供。 第22期(平成26年8月期)に事業を開始。	真空断熱パネルをはじめ、様々な目的と用途に応じた機種を提供。 当社創業以来の事業。	お客様の仕様に基づき、当社保有の製造ラインで太陽光パネルをOEM生産。 第21期(平成25年8月期)に事業を開始。
 <p>セル自動配線装置 真空ラミネーター セルテスター モジュールテスター</p>	 <p>太陽電池の屋外EL/PL検査装置『エプティフ』 多機能高速I-V計測システム『ラキット』</p>	 <p>真空断熱パネル、食品、部品等多様な用途</p>	

■ 新東京本社について

新住所 東京都台東区東上野一丁目7番15号
 電話番号 03-5817-8830 (代表)
 03-6240-1206 (IR専用)
 業務開始日 平成27年3月16日



Copyright © 2015 NPC Incorporated. All rights reserved.

本日はありがとうございました

NPCグループは、
 「我々は、もの創りを通して、自然と社会と人間に必要とされる企業を目指します。」
 という企業方針にのっとり、たゆまぬ技術革新の努力により創り出す製品を通じ、地球環境、地域社会等に貢献して参ります。

IR問い合わせ窓口

株式会社エヌ・ピー・シー 企画情報部

電話 : 03-6240-1206 FAX : 03-5817-8835
 E-Mail : npc.ir@npcgroup.net

<将来見直し等に関する注意事項>

本資料につきましては投資家の皆様への情報提供のみを目的としたものであり、売買の勧誘を目的としたものではありません。

本資料における、将来予想に関する記述につきましては、目標や予測に基づいており、確約や保証を与えるものではありません。また、将来における当社の業績が、現在の当社の将来予想と異なる結果になることがある点を認識された上で、ご利用ください。

また、業界等に関する記述につきましても、信頼できると思われる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。

本資料は、投資家の皆様がいかなる目的にご利用される場合においても、お客様ご自身のご判断と責任においてご利用されることを前提にご提示させていただくものであり、当社はいかなる場合においてもその責任は負いません。