

2016年8月期第2四半期

決算説明会資料



株式会社 **エヌ・ピー・シー**

<http://www.npcgroup.net/>

代表取締役社長 伊藤 雅文

2016年4月8日



2016年8月期 第2四半期決算概要

連結損益計算書

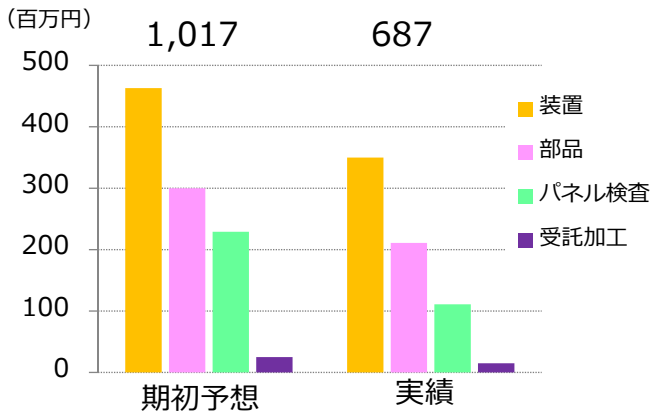
(単位：百万円)

	2015年第2四半期累計		2016年第2四半期累計					
	実績		期初予想		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	6,302	100.0	1,017	100.0	<b>687</b>	<b>100.0</b>	△89.1	△32.4
売上総利益	760	12.1	298	29.4	<b>214</b>	<b>31.3</b>	△71.8	△28.2
販売管理費	309	4.9	518	51.0	<b>516</b>	<b>75.2</b>	67.0	△0.4
営業利益	451	7.2	△219	△21.6	△ <b>301</b>	-	-	-
営業外収益	1	0.0	0	-	<b>52</b>	<b>7.7</b>	5,100	-
営業外費用	73	1.2	104	10.3	<b>101</b>	<b>14.7</b>	38.3	△2.9
経常利益	379	6.0	△323	△31.8	△ <b>350</b>	-	-	-
特別利益	160	2.5	96	9.4	<b>96</b>	<b>14.1</b>	△40	0.0
特別損失	-	-	-	-	-	-	-	-
税引前当期純利益	539	8.6	△227	△22.4	△ <b>253</b>	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益	523	8.3	△234	△23.1	△ <b>259</b>	-	-	-

(注) 前期比及び期初予想比はその増減比であります。

2016年8月期 第2四半期決算概要  
売上高・売上総利益

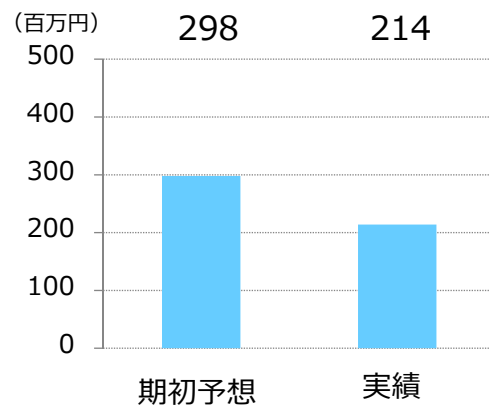
■ 売上高



期初予想に対し330百万円の未達

- 太陽電池製造装置で一部案件に期ズレが発生
- 客先の在庫調整等により部品が停滞
- パネル検査は受注遅れに伴う未達
- 受託加工は前期末在庫分を売上計上

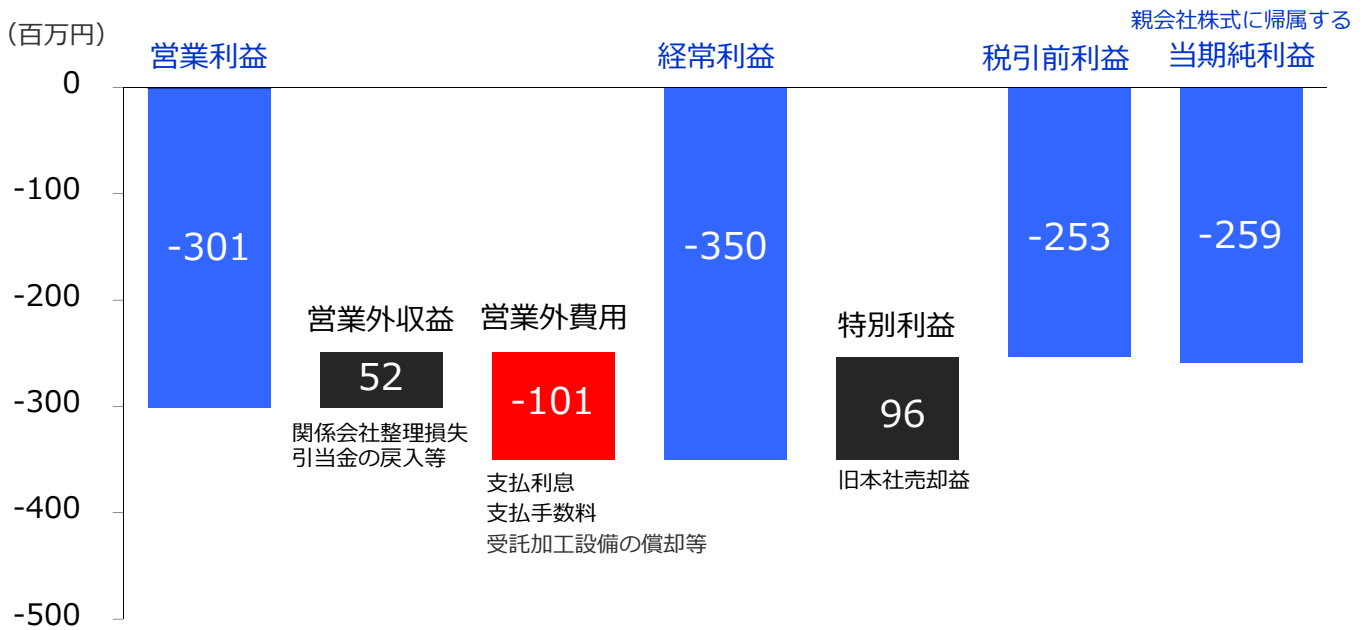
■ 売上総利益



期初予想に対し84百万円の未達

- 売上高未達に伴う利益額の減少
- 商談が長期化したことに伴う原価差異の発生
  - ・ 大型ライン案件における仕様向上の要望
  - ・ 受託加工事業における契約時期の遅れ

## 2016年8月期 第2四半期決算概要 営業利益以降の段階利益



- 「関係会社整理損失引当金の戻入」を上期に計上
- それ以外の営業外損益及び特別損益はおおむね期初予想どおり

Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

4

## 2016年8月期 第2四半期決算概要 受注高・受注残高 (1)

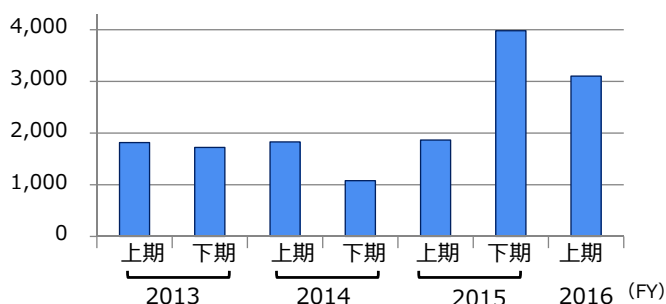
(単位：百万円)

	2015年8月期第2四半期		2016年8月期第2四半期			
	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	1,866	1,402	3,104	66.3	5,668	304.3
受託加工事業	△1,911	1,026	904	-	888	-
合計	△44	2,428	4,008	-	6,557	63.6

(注) 前期比はその増減比であります。

### ■ 装置関連事業

(百万円) 受注高の推移 (受注残高の取消を反映しない実質ベース)



■ 装置需要が回復して新規受注は増加傾向

■ 大型ライン案件における追加受注の獲得

■ パネル検査サービスにおける受注高74百万円

- ・ 検査機器販売よりも検査サービス依頼が先行
- ・ 検査技術に対する評価/意識は高まっているが実需発生までのタイムラグが発生している

Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

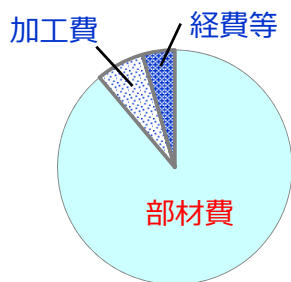
5

## 2016年8月期 第2四半期決算概要 受注高・受注残高（2）

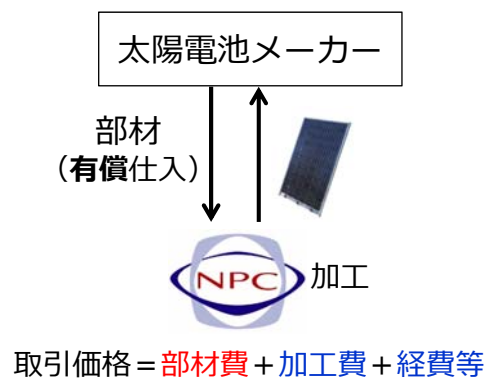
### ■ 受託加工事業

- ・ トリナ・ソーラー・ジャパン社と長期大型受託加工契約を締結  
（生産期間：2016年4月～2018年12月 受託量：年間130MW相当）
- ・ 2016年8月期第2四半期には、2016年4月以降の12か月分のみを受注計上
- ・ パネル取引価格が従来と異なる（ただし、利益額に変更はなし）

### パネル取引価格の構成比



### 従来のパネル取引価格



### 今回のパネル取引価格



Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

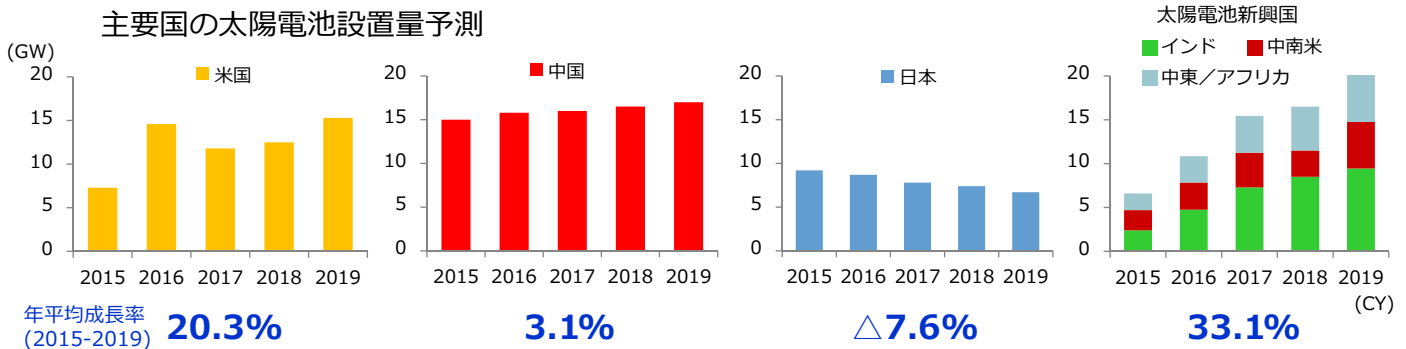
## 2016年8月期下期及び今後の取り組み

セグメント	事業内容	2016年8月期下期及び今後の取り組み
装置関連事業	太陽電池製造装置	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 主要太陽電池メーカーとの関係堅持</li> <li>■ 米国市場及び太陽電池新興国市場へ注力</li> </ul>
	パネル検査サービス	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 検査機器・検査メニューの拡充</li> <li>■ 販促活動の強化（デモンストレーション、説明会等）</li> </ul>
	両面受光パネル	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 評価テスト・外部認証の取得</li> <li>■ 用途別パッケージ戦略によるトライアル販売</li> </ul>
	パネルリサイクル	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ パネル解体装置の製造・アップグレード</li> <li>■ 実証試験の実施と早期の事業化</li> </ul>
受託加工事業	受託加工	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 2016年4月からトリナ社向けの生産開始</li> <li>■ トリナ社パネルの販売協力</li> </ul>

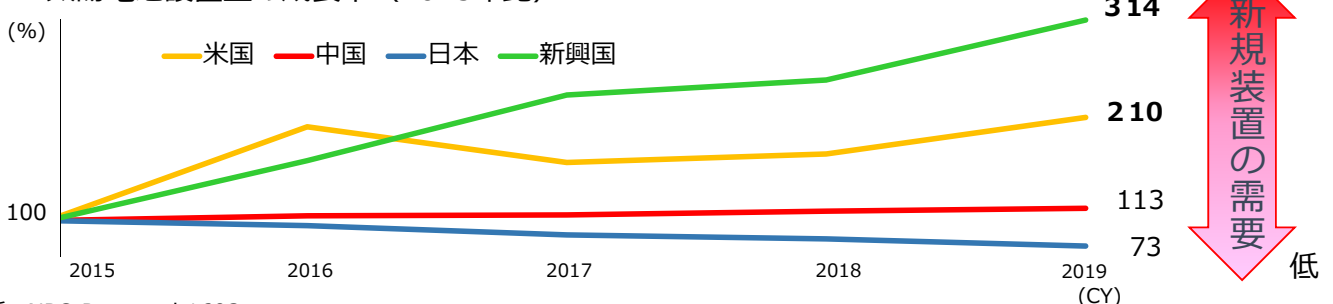
Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

# 2016年8月期下期及び今後の取り組み 太陽電池製造装置（1）

## ■ 主要国の太陽電池設置量予測と成長性



## 太陽電池設置量の成長率（2015年比）



Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

## 2016年8月期下期及び今後の取り組み 太陽電池製造装置（2）

### ■米国・新興国市場拡大の背景、それら市場に対する当社の取り組み

#### 米国市場

- 市場拡大の要因
  - ①投資税額控除の期間延長による投資意欲の継続
  - ②再生可能エネルギー比率目標の向上政策  
ハワイ州：100% NJ州：80% カリフォルニア州、NY州、オレゴン州：50%
  - ③ネバダ州、テキサス州等の新たな州で1GWを越える累計設置量目標の設定
  - ④コミュニティソーラー等のスキームの多様化
- 当社取り組み  
米国市場に関連する太陽電池メーカーとの関係を堅持し、取り組みを強化する  
①世界展開する主要メーカー ②米国籍のメーカー ③米国市場に強いメーカー

#### 太陽電池新興国（インド・中南米・中東・アフリカ）

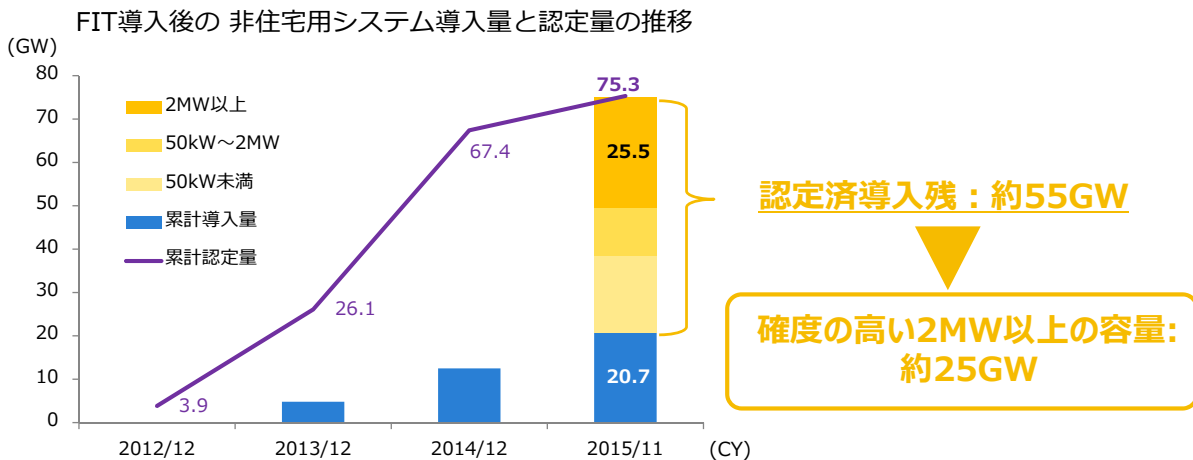
- 市場拡大の要因
  - ①政府主導による高い設置量目標の設定
  - ②地場メーカー台頭や国内外の各業界の企業が市場参入（インド）
  - ③辺境地域の分散型独立電源ニーズ（ブラジル、チリ、アフリカ等）
  - ④原油価格低下による再生エネルギー設置推進策の導入（UAE、ヨルダン等）
- 当社取り組み  
「パネルづくり」ノウハウをセットした太陽電池製造ラインの「パッケージ販売戦略」を強化

Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

10

## 2016年8月期下期及び今後の取り組み パネル検査サービス（1）

### ■パネル検査サービスにおける市場規模



	容量	検査ニーズ
既設	20GW	定期検査、スポット検査
設置見込み	25GW以上	竣工時検査、定期検査、スポット検査

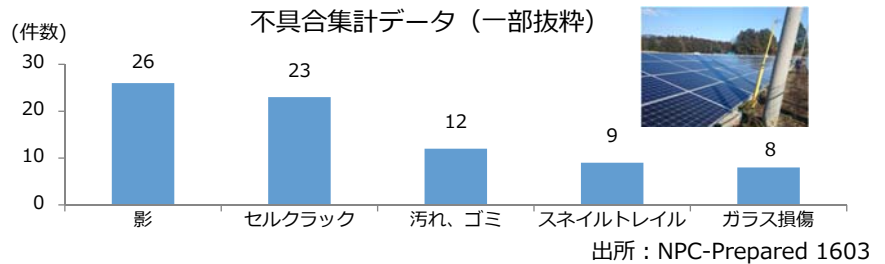
## 2016年8月期下期及び今後の取り組み パネル検査サービス（2）

### ■ パネル検査サービスの現状

検査実施\*：約100MW  
(既設81サイト)  
\*2014年1月～2016年2月

3～4割のサイトで不具合発生

検査の必要性の高まり



今後の検査予定：約300MW

- 中電工様：竣工時検査 230MW
- 大手発電事業者様：竣工時検査 32MW ほか

### ■ 下期の取り組み

#### 検査機器の拡販

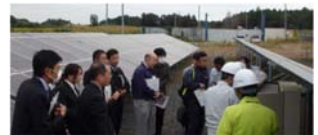
- ラキットのWeb版I-Vデータアナライザー発売  
→ 初期投資低減による拡販
- いっそうの精度向上へ向けた技術改良
- 新製品の開発・投入



要件はインターネット環境のみ

#### 検査サービス／ソーラーウェルネスの拡販

- 検査事例説明会／デモンストレーションの継続的な実施（参加実績：139社、278名）
- 検査メニューの拡充より川下への展開
- パートナー企業との連携強化

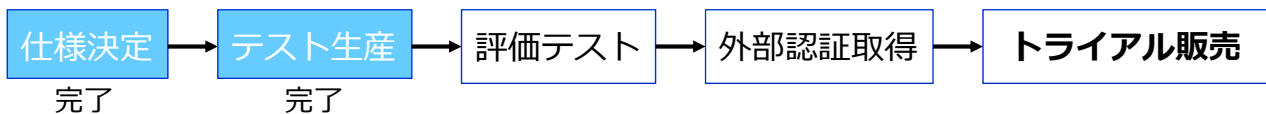


Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

12

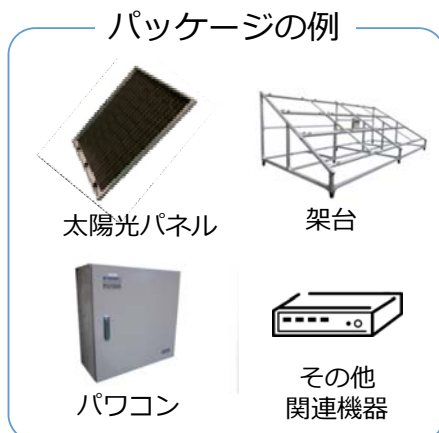
## 2016年8月期下期及び今後の取り組み 両面受光パネル

### ■ 進捗及び下期のスケジュール

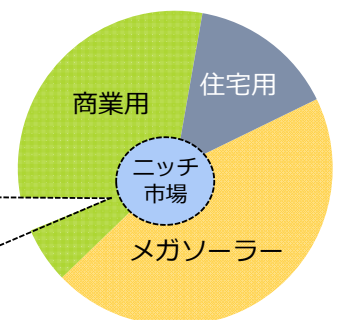


### ■ トライアル販売におけるパッケージ戦略

- 太陽光発電に必要な部材一式を選定・調達し、用途毎に当社独自のパッケージを作製
- ソーラーカーポートや積雪地帯などのニッチ市場を対象に販売



国内の太陽電池市場



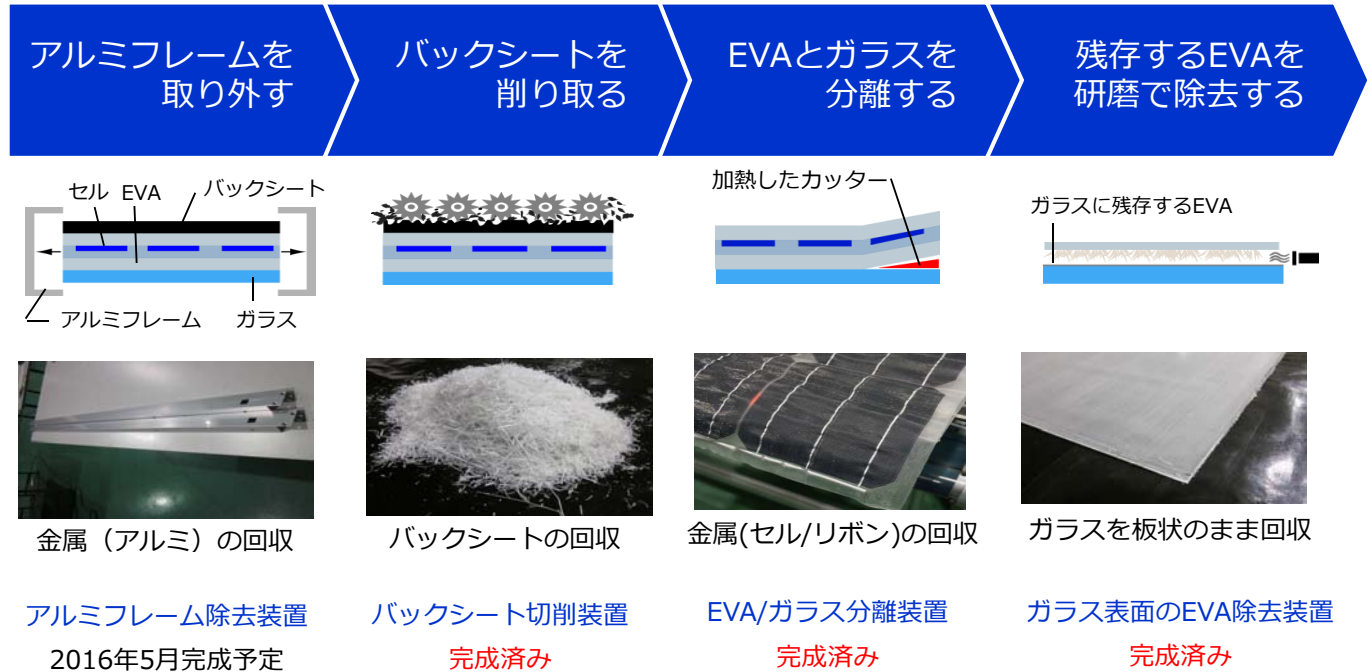
Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

13



## 2016年8月期下期及び今後の取り組み パネルリサイクル（1）

### ■ パネルリサイクル工程、成果物、当社パネル解体装置の進捗

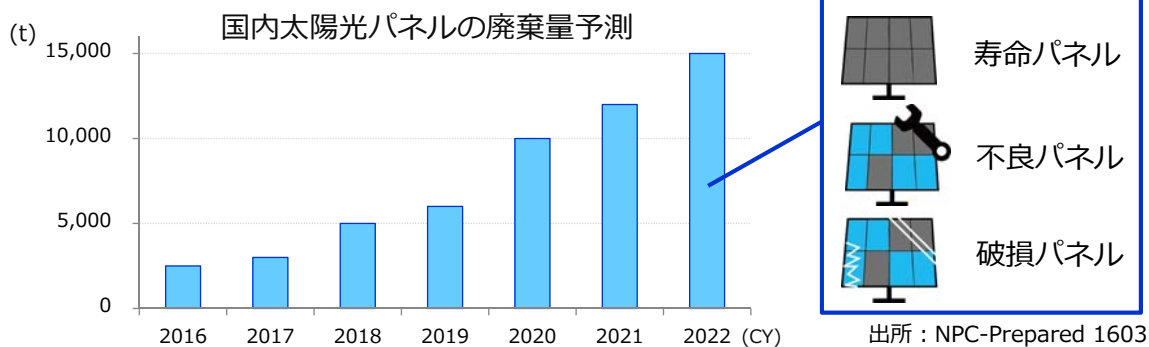


Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

14

## 2016年8月期下期及び今後の取り組み パネルリサイクル（2）

### ■ パネルリサイクル市場



### ■ 当社の今後の取り組み

- パネル解体装置の製作及びアップグレード
- 実証プラントにおけるテスト（株式会社浜田との共同試験）
- パネルリサイクルの事業化**
  - 太陽光パネル解体ラインの提供
  - 廃棄パネルのリサイクルプロセスの提供

Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

15



## 2016年8月期下期及び今後の取り組み 受託加工

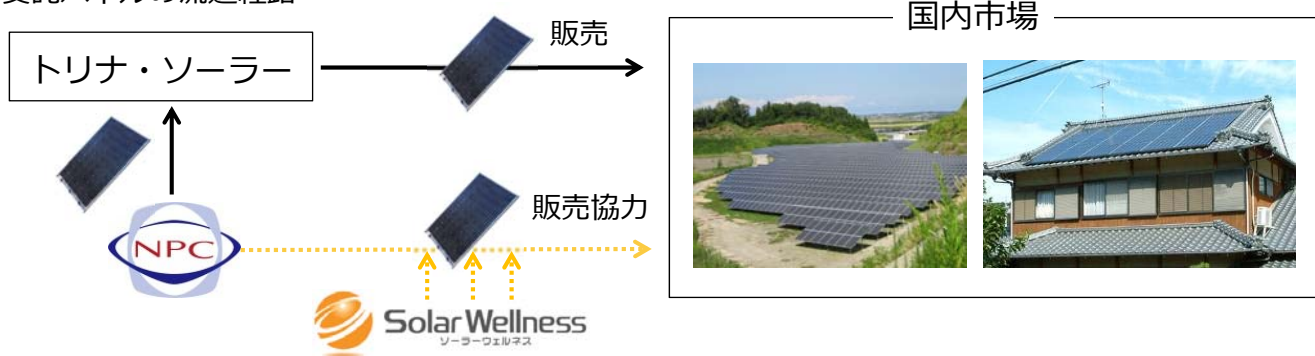
### ■ 受託加工の進捗

- ・ 契約先 : トリナ・ソーラー・ジャパン株式会社
- ・ 生産期間 : (テスト生産) 2016年4月 (本生産) 2016年5月～2018年12月
- ・ 受託量 : 年間130MW相当

### ■ 「トリナ社パネルの販売協力」の展開

- ・ パネル検査サービスのネットワークを活用し、トリナ社パネルを国内市場へ販売協力
- ・ パネル販売協力による業績貢献を見込む

受託パネルの流通経路



Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

16

## 2016年8月期 通期業績予想

Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

17

## 連結損益計算書

(単位：百万円)

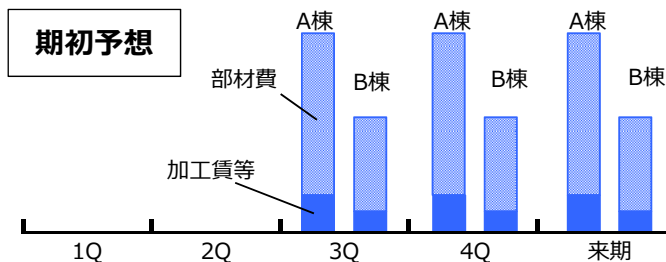
	2015年8月期 通期		2016年8月期 通期					
	実績		期初予想 (2015.10.9発表)		修正予想 (2016.4.6発表)			
	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	金額	百分比(%)	前期比(%)	期初予想比(%)
売上高	9,349	100.0	10,861	100.0	5,225	100.0	△44.1	△51.9
装置関連事業	3,561	38.1	5,349	49.3	4,928	94.3	38.4	△7.9
受託加工事業	5,787	61.9	5,511	50.7	296	5.7	△94.9	△94.6
売上総利益	1,319	14.1	1,417	12.2	1,174	22.5	△11.0	△17.1
装置関連事業	1,036	29.1	1,254	23.5	1,154	23.4	11.4	△8.0
受託加工事業	283	4.9	162	3.0	19	6.4	△93.3	△88.3
販売管理費	800	8.6	969	8.9	1,015	19.4	26.9	4.7
営業利益	519	5.6	447	4.1	158	3.0	△69.6	△64.7
営業外収益	75	0.8	95	0.9	99	1.9	32.0	4.2
営業外費用	171	1.8	138	1.3	165	3.2	△3.5	19.6
経常利益	422	4.5	404	3.7	92	1.8	△78.2	△77.2
特別利益	160	1.7	96	0.9	96	1.8	△40.0	0.0
特別損失	44	0.5	-	-	-	-	-	-
税引前当期純利益	538	5.8	500	4.6	189	3.6	△64.9	△62.2
親会社株主に帰属する当期純利益	561	6.0	472	4.4	175	3.3	△68.8	△62.9

(注) 前期比及び期初予想比は、その増減比であります。

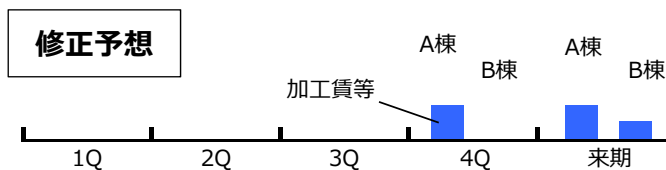
Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

# 2016年8月期 通期業績予想 予想修正の主たる要因

## 要因① 受託加工事業の契約内容及び時期

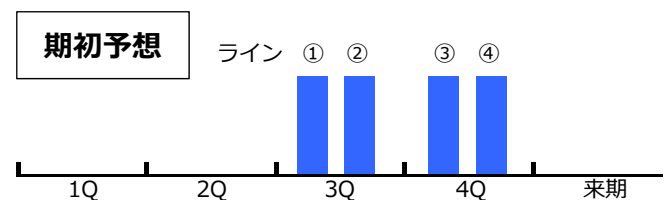


- ・ 3Qから2社向けに受託加工を開始
- ・ パネル価格は部材費込み(有償仕入)で試算

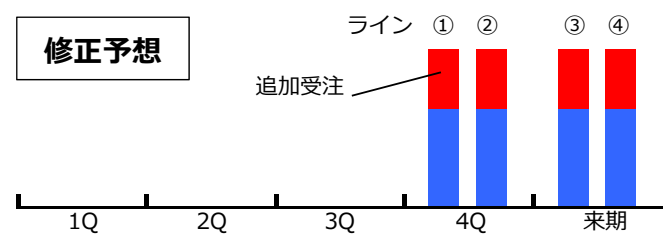


- ・ 商談長期化に伴い生産開始時期に遅れ発生 (A棟)今期4Q開始 (B棟)来期以降
- ・ 部材が無償支給となり売上高が低下

## 要因② 装置関連事業の大型ライン案件



- ・ 計4ラインを今期3Qと4Qに売上計上



- ・ 仕様向上の追加受注でライン価格が上昇
- ・ 仕様向上に伴う仕様確定と製作開始時期の後ろ倒しにより2ラインが来期持ち越し

Copyright © 2016 NPC Incorporated. All rights reserved.

# 2016年8月期 通期業績予想 修正予想について

## ■売上高

期初予想 10,861百万円 → 修正予想 5,225百万円 (△5,636百万円)

- ・修正金額の約93%は受託加工事業の取引価格変更及び開始時期遅れに起因
- ・装置関連事業における大型ライン案件4ラインのうち2ラインが来期に持ち越し

## ■売上総利益

期初予想 1,417百万円 → 修正予想 1,174百万円 (△243百万円)

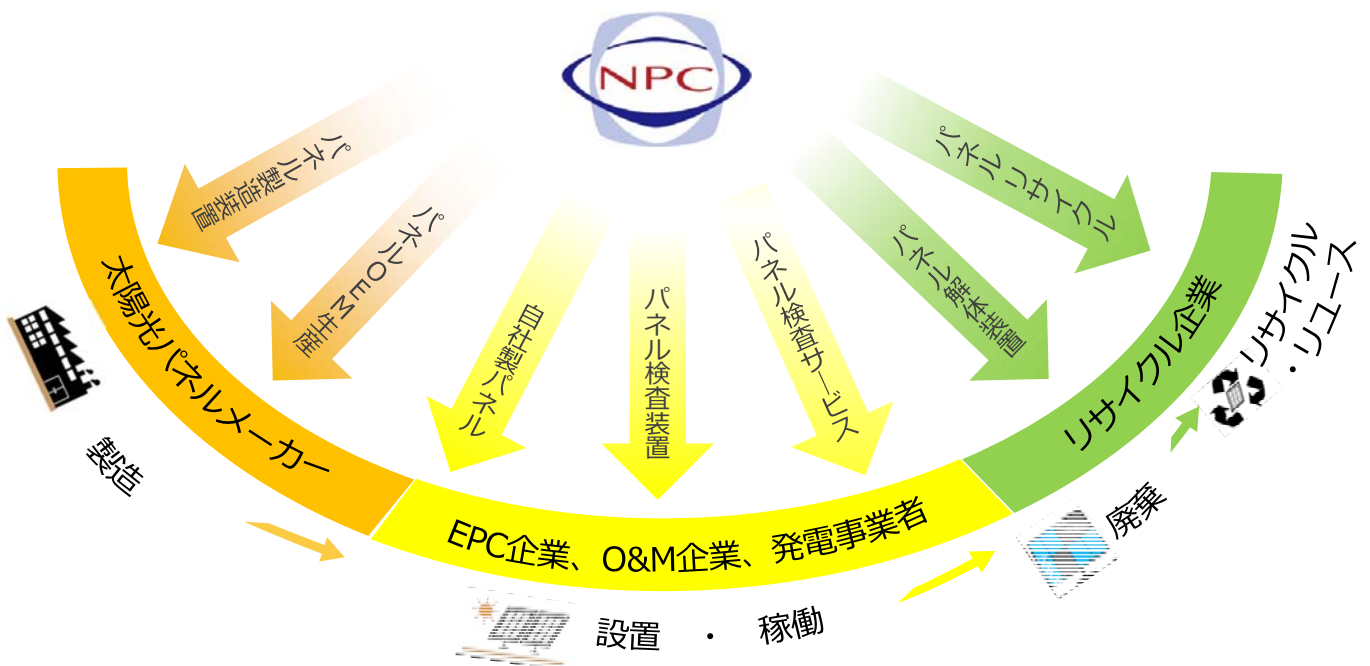
- ・受託加工事業の開始時期遅れによる減益 (△143百万円) が発生  
※「営業外費用(受託ラインの減価償却費)」の増加にも影響あり
- ・装置関連事業の業績がより下期偏重となり、原価差異の発生等で利益率が低下

## ■販売管理費

期初予想 969百万円 → 修正予想 1,015百万円 (+46百万円)

- ・研究開発費の増額 ( 期初予想 104百万円 → 修正予想 123百万円 )
- ・パネル検査サービスの販促活動を強化 ( 展示会 / デモンストレーション )

## まとめ



製造から廃棄まで、太陽光パネルのトータルコーディネートを実現

N P C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

F A X : 03-5817-8835

E-Mail : npc.ir@npcgroup.net

### <将来見通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。