

1998

FACTS AND
FIGURES



PROFILE

プロフィール



代表取締役社長 高田 素行
President Motoyuki Takata

日東工器株式会社は水・油・ガス・空気など、あらゆる流体の配管経路をワンタッチでつなぐ迅速流体継手「カブラ」を開発し、この製造販売を目的に、1956年10月に設立されました。1995年10月には株式を店頭銘柄として公開し、2年半後の98年4月、東京証券取引所市場第二部への上場を果たしました。

当社は、流体工学と精密機械工学をコア技術とし、近年は電子工学を加えて、省人・省力化、作業環境の改善を不変のテーマに、ユニークで品質の高い製品の開発に取り組み、常に業界のパイオニアとして活動してまいりました。営業面に関しては、業界屈指の販売・流通組織である「日東会」によって全国に強固な販売体制を築き、常にユーザーの立場に立ったマーケティングサービスを展開しております。

現在、当社の製品分野は、迅速流体継手、機械工具、リニア駆動ポンプ、バルブ・測定関連機器の4分野に拡大しており、これらの製品は、家庭用をはじめ、製造業・建設業や航空産業、地球環境の整備事業など、幅広い分野で人々の快適な暮らし、豊かな明日のために活躍しております。

当社は95年の株式公開、96年の創立40周年を機に「第2の創業」と位置づけ、更なる発展を目指しています。95年の営業組織再編成に続き、96年4月には商品本部制を導入。カブラ・機工・リニアの3本部長に権限と責任を集中することによってユーザーニーズに機動的に対応する体制を確立しました。

生産面では、カブラの増産を図るため、氏家工場内に最新鋭の第6工場を建設して97年下期から本格稼働、また、初の海外生産子会社としてタイに現地法人を設立、97年4月からリニア製品一部機種の組立生産を開始しました。

品質面では既に、3商品本部とその国内のすべての生産拠点で、品質保証の国際規格「ISO 9000シリーズ」の認証を取得済です。

中期的には、企業の合理化ニーズに加え、環境・福祉面の改善要求がますます強まると予想され、省人化・省力化および環境保全、健康増進などに寄与する製品は安定的な需要が見込まれています。当社は、オリジナル技術を駆使して、新製品開発および品質管理に力を入れ、さらに海外生産と部品の海外調達等による製品のコストダウンにも努め、顧客満足度を高めることによって、一層の発展を期したいと考えております。

Nitto Kohki Co., Ltd. was founded in October 1956 to develop, manufacture and market quick-connecting fluid couplings which provide one-touch connections in piping systems for water, oil, gas, air and virtually any kind of fluid. The company made its initial public offering in October 1995, and in April 1998, listed its shares on the Second Section of the Tokyo Stock Exchange.

Nitto Kohki has rapidly attained a position at the forefront of the fluid coupling industry, having pioneered numerous unique, high-quality products based on core fluid mechanics, precision engineering, and more recently, electronics engineering technologies. Through its products, the company has consistently offered customers advantages in terms of labor-saving efficiency and an improved working environment. “Nitto-kai,” the industry’s foremost nationwide distribution network, provides customers with services geared to their needs.

Nitto Kohki’s business activities have grown to encompass four product fields: quick-connecting fluid couplings, machine tools, “linear” compressors, and balancers and measuring instruments. These products are indispensable in a range of applications in the home, manufacturing, the construction and aerospace industries, and environmental engineering. They are making a vital contribution to improved quality of life and environmental protection.

Nitto Kohki deemed its 40th anniversary in 1996 as a “second founding.” The company used this occasion to position itself for further expansion. In April 1996, following on from its business restructuring in 1995, the company introduced a head office merchandising system. To respond more effectively to customer needs, responsibility has been centered around three divisions: couplings, machine tools and linear products.

In production, powerful new facilities have been built inside the Ujiie Plant to bolster coupling production. These facilities started full-scale operation in the latter half of 1997. Nitto Kohki also established a local affiliate in Thailand, its first overseas production subsidiary. Production and assembly commenced in April 1997 for part of the “linear” product range.

Committed to quality, Nitto Kohki has obtained ISO 9000 series certification for its three product groups and all domestic manufacturing bases.

Recent years have seen mounting concern over environmental considerations and the quality of life in Japan. Moreover, the growing need to streamline operations is affecting construction and other domestic industries. These factors point toward increased demand for the labor-saving efficiency, environmental soundness and contribution to health offered by Nitto Kohki’s products. Building on a growing base of satisfied customers, the company is stressing new product development and superior quality control through the use of innovative technologies. At the same time, the company is pursuing efforts to reduce costs through stepped up overseas procurement of components and overseas production.

目次 / CONTENTS

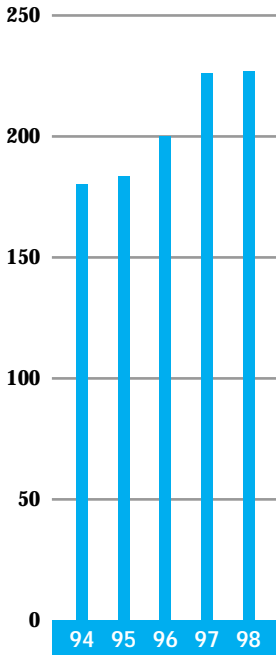
決算データ・ハイライト	Financial Highlights	1
部門概要と業績動向	Business Outline and Review of Operations	2
業界動向	Market Trends	4
研究開発・生産・販売	R&D, Production and Sales	5
単体貸借対照表	Non-Consolidated Balance Sheets	6
連結貸借対照表	Consolidated Balance Sheets	7
単体と連結損益計算書	Non-Consolidated and Consolidated Statements of Income	8
収益性指標と安定性指標	Profitability and Stability	9
生産性指標	Productivity	10
一株当り指標	Per Share Data	11
組織図	Organization Chart	12
会社概要	Corporate Data	13

FINANCIAL HIGHLIGHTS

決算データ・ハイライト

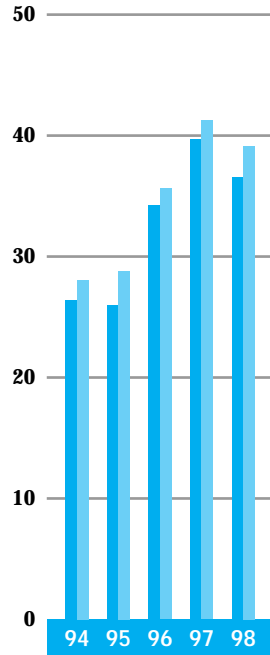
売上高
Net Sales

(億円 / ¥100 Millions)



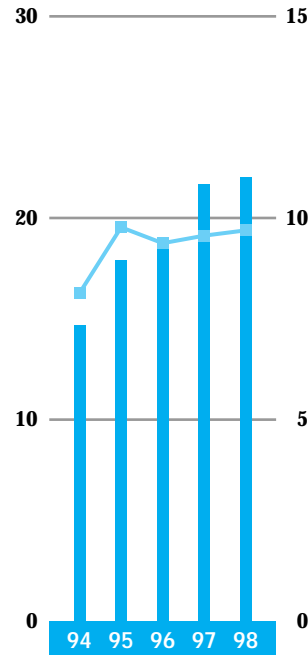
営業利益 / 経常利益
Operating Income and
Ordinary Income

(億円 / ¥100 Millions)



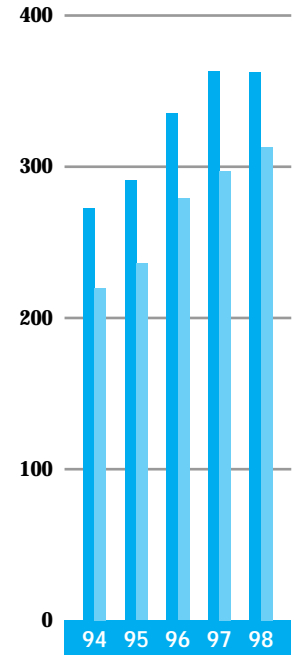
当期純利益 /
売上高当期純利益率
Net Income and
Net Income to Net Sales

(億円 / ¥100 Millions) (%)



総資産 / 株主資本
Total Assets and
Shareholders' Equity

(億円 / ¥100 Millions)



■ 営業利益 Operating Income
■ 経常利益 Ordinary Income

■ 当期純利益 Net Income
■ 売上高当期純利益率
Net Income to Net Sales

■ 総資産 Total Assets
■ 株主資本 Shareholders' Equity

単体 Non-Consolidated

(単位: 百万円 ¥ Millions)

決算期	Fiscal Year Ended	1994/3	1995/3	1996/3	1997/3	1998/3
売上高	Net Sales	18,040	18,333	20,044	22,636	22,727
営業利益	Operating Income	2,646	2,601	3,426	3,978	3,659
経常利益	Ordinary Income	2,809	2,882	3,562	4,122	3,914
当期純利益	Net Income	1,467	1,791	1,878	2,167	2,202
売上高当期純利益率(%)	Net Income to Net Sales (%)	8.14	9.77	9.37	9.57	9.69
総資産	Total Assets	27,311	29,136	33,556	36,341	36,229
株主資本	Shareholders' Equity	21,980	23,581	27,896	29,696	31,278

連結 Consolidated

(単位: 百万円 ¥ Millions)

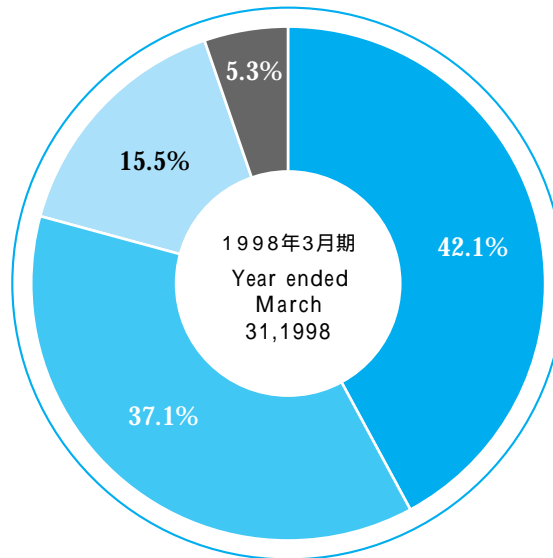
決算期	Fiscal Year Ended	1994/3	1995/3	1996/3	1997/3	1998/3
売上高	Net Sales	-	19,270	20,963	23,804	23,690
営業利益	Operating Income	-	3,296	3,861	4,557	4,117
経常利益	Ordinary Income	-	3,439	3,805	4,435	4,077
当期純利益	Net Income	-	2,052	1,871	2,230	2,178
売上高当期純利益率(%)	Net Income to Net Sales (%)	-	10.65	8.93	9.37	9.19
総資産	Total Assets	-	30,974	35,272	38,302	37,817
株主資本	Shareholders' Equity	-	24,645	29,092	30,946	32,283

注: 連結財務諸表は1995年3月期より作成しています。
Note: The company began reporting consolidated results beginning with the fiscal year ended March 31, 1995.

BUSINESS OUTLINE AND REVIEW OF OPERATIONS

部門概要と業績動向

部門別売上構成比率
Share of Total Sales



迅速流体継手(カブラ)
Quick-Connecting Fluid Couplings
機械工具
Machine Tools
リニア駆動ポンプ
"Linear" Products
その他
Others

迅速流体継手(カブラ)

流体継手は空気、水、油、ガスなどの流体を搬送する管と管との継ぎ目にはなくてはならないものです。当社は我が国で初めてフロンガス用カブラを開発して以来、ワンタッチ式流体配管継手のパイオニアとして、用途拡大と新製品開発に努めてきました。当社のカブラの最大の特徴は、片手で簡単、確実に着脱可能という優れた操作性に加え、自動開閉バルブを内蔵し、配管内の流体の流通、遮断を容易にコントロールできる点です。

カブラの用途は、家庭用をはじめ医療、バイオ、原子力、半導体、コンピュータなどの産業分野における多様なユーザーニーズに応え、3,000シリーズ、25,000種類以上をラインアップしております。このような豊富な品揃えと、強力な販売網、高精度・高品質などの点から当社のカブラは他の追随を許さず、業界第1位のシェアを確保、当社売上の42%を占める主力製品群となっております。

リニア駆動ポンプ

リニア駆動ポンプは当社が1973年に世界で初めて製品化に成功して以来、住宅産業、医療、理美容、食品、健康機器、その他幅広い分野で各種装置・機器類に組み込む「エア源」「真空源」として使用されています。シリンダ内のピストンを電磁石の吸引力とスプリングの復元力で往復運動させるだけという、他に類のない電磁往復駆動の構造によって小型、低作動音、低振動、オイルレス等の機能性を実現し、世界的に高い評価を得ています。

機械工具

当社の機械工具の用途は建築、土木、造船、機械などあらゆる分野に広がっています。研削・研磨・はくり・穴あけ・切断・面取りなどの手作業の能率化、省人化、省力化ニーズに応え、当社売上の37%を占めています。なお、機械工具の売上の3分の1が消耗品であるカッターや部品であり、安定収益源となっています。

機械工具は駆動源によって、空気工具、電動工具、油圧工具の3種類に分類されます。圧縮空気が動力源の空気工具は小型・軽量、高出力で防爆性に富み、過負荷による故障がなく、速度および力の調節が簡単、という特徴を持っており、現在、主力商品だけでも35種類を製造中です。電動工具は、交流電流またはバッテリーによりどこでも容易に使用できる手軽さがあり、特に当社の「アトラ」は、電磁石の吸着性と電気ドリルを複合させたことに特徴があります。油圧工具は油圧という高出力駆動源を活かし、コンパクト設計で、機動性、安全性に優れた鋼材マルチ加工工具として商品化したところに特徴があります。

その他

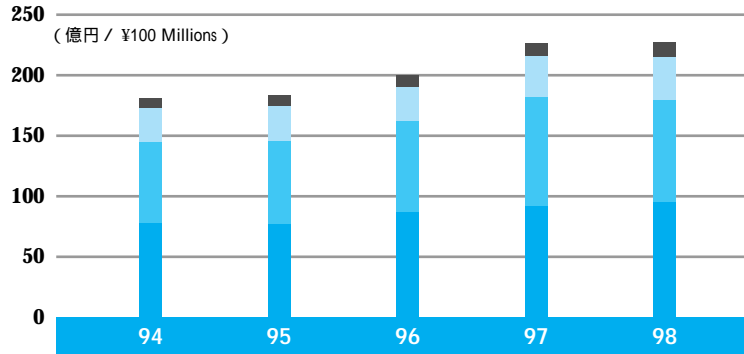
上記製品群に加え、当社独自の空気圧制御技術、電子技術を活かして開発した、重量物の持ち上げ・移動など各種マテハン作業の軽減をはかるバランスー(N.K. パラマン)の拡販にも力を入れています。その他、各種ロボットや品質管理用の測定器とそのシステムの製造販売もっており、蓄積技術を背景にした、新分野への業容拡大に努めています。

BUSINESS OUTLINE AND REVIEW OF OPERATIONS

部門概要と業績動向

部門別売上高

Sales Breakdown



(単位: 百万円 ¥ Millions)

決算期	Fiscal Year Ended	1994/3	1995/3	1996/3	1997/3	1998/3
部門別売上高	Sales Breakdown	18,040	18,333	20,044	22,636	22,727
迅速流体継手	Couplings	7,783	7,779	8,684	9,259	9,570
機械工具	Machine Tools	6,670	6,871	7,569	8,932	8,432
リニア駆動ポンプ	“Linear” Products	2,826	2,824	2,843	3,427	3,515
その他	Others	759	857	947	1,016	1,208

迅速流体継手(カブラ)
Quick-Connecting
Fluid Couplings
機械工具
Machine Tools
リニア駆動ポンプ
“Linear” Products
その他
Others

Quick-Connecting Fluid Couplings

Fluid couplings are indispensable in providing connections in systems that involve the flow of air, water, oil or gas. Having pioneered Japan’s first couplings for chloro-fluorocarbon gases, Nitto Kohki is a leading company in the field of one-touch fluid couplings. Building on this position of strength, the company has worked to expand into new fields and develop new applications for these products. Nitto Kohki couplings are distinguished by their safe and easy one-hand connection and disconnection, enabling superior operability, and by their built-in automatic open and shut valve, providing easy flow control and realizing a perfect seal.

To meet diverse needs for couplings for applications in the home as well as in the medical, biotechnology, nuclear, semiconductor and computer fields, Nitto Kohki offers a full product line-up comprising 3,000 series and some 25,000 individual models. This abundant line-up, backed by a powerful sales network, industry-leading precision engineering and excellent quality, has enabled Nitto Kohki couplings to capture an unrivaled position in the Japanese market in terms of both customer loyalty and market share. Couplings are the company’s main product group, representing 42% of total sales.

“Linear” Products

Nitto Kohki in 1973 became the first company in the world to commercialize “linear” compressors. Since then, these products have become commonplace in the air compressors and vacuum pumps incorporated in various types of equipment. They can be found in many fields, including housing, health care, hair and beauty care, and food processing. The company’s “linear” products have won a strong following in worldwide markets. They are distinguished by their unique linear-type free-piston system, in which an electromagnet and return spring alternately drive the pistons inside the cylinders, as well as by their compact composite structure, low-noise, low-vibration, oil-less construction.

Machine Tools

Nitto Kohki’s machine tools are used in various industrial sectors, including construction, shipbuilding and metal working. These tools satisfy needs for improved efficiency and labor-saving automation in work such as scaling, chipping, sanding, grinding, filing, cutting, drilling and chamfering. This product group accounts for 37% of the company’s total sales. Sales of supplies such as cutters and needles generate a third of the company’s sales in this business field, representing a stable source of revenue.

Machine tools are classified according to power source: pneumatic, electric and hydraulic. Driven by compressed air, pneumatic tools have the benefits of compactness and light weight, high torque and non-exploding design, non-susceptibility to overloading, and easy control of speed and power. Nitto Kohki currently offers 35 major pneumatic tools. Electric machine tools are versatile and convenient because they can be used anywhere, running off an AC power source or battery. Products in Nitto Kohki’s Atra series are noted for their combination of sophisticated electric drill and electromagnetic technology. By exploiting the advantages of hydraulic power, Nitto Kohki has introduced a series of safe and compact hydraulic tools that can be used for a variety of processes for steel.

Others

Drawing on expertise gained in its core operations, Nitto Kohki is expanding into promising new fields. Using sophisticated technology in pneumatic control and electronics, the company developed the NK Balaman series of balancers. These products alleviate the burden of lifting and moving heavy objects. The company also manufactures and markets various robots, quality control equipment and wireless measuring systems.

MARKET TRENDS

業界動向

当社は広い意味で機械業界に属しているため、業績動向はマクロ指標としての鉱工業生産指数、機械受注額などとの関連性が見られます。また、当社の製品のユーザー業界は多種多様であるため、需要の方向性を予測するために、特定の業界数値と比較することはむずかしい状況です。但し、その中においてカプラ製品については、油空圧機器の出荷額に大きく影響を受けています。(社)日本油空圧工業会の見通しでは、油空圧機器の需要は今後、数年間、低迷すると予測されています。しかし、当社は「需要を刺激する」といわれる新製品の開発に全社をあげて取り組み、この難局を克服する方針です。

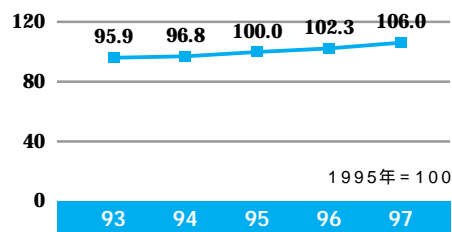
また、当社の製品には市場シェアNo. 1のものがたくさんあります。迅速流体継手(カプラ)はもちろん、機械工具ではアトラ、ジェットタガネ、ベルトン、フリーサンダーなど、さらにニア駆動ポンプ製品はいずれも独自技術によるユニーク性で幅広い産業界から圧倒的な支持をうけています。

Nitto Kohki is part of the vast machinery industry in Japan. As a result, the company's performance is influenced to some extent by macroeconomic indices such as industrial production and machinery orders. With customers spread across diverse industrial sectors, however, countless variables render projections of demand trends difficult. Coupling results are largely affected by shipment levels of hydraulic and pneumatic machinery. The Japan Oil Hydraulics and Pneumatics Association, an industry body, forecasts weak demand for such machinery over the next several years. Nitto Kohki plans to overcome this challenge by developing new products that stimulate new demand.

Many Nitto Kohki products boast the highest share of their respective markets in Japan. Machine tools in the Atra, Jet Chisel, Belton and Free Sander series, as well as quick-connecting fluid couplings, "linear" compressors and related products, are developed to meet extremely rigorous quality, performance and cost criteria. Each product embodies exclusive Nitto Kohki technology and has earned solid support from customers in a broad spectrum of industries.

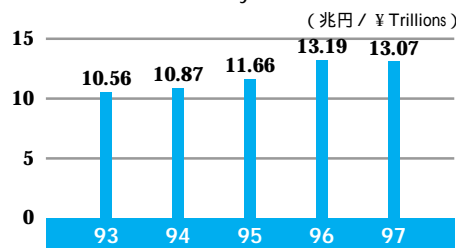
鉱工業生産指数

Index of Industrial Production



出所: 通商産業省
Source: Ministry of International Trade and Industry

機械受注額 Machinery Orders Received



民需(船舶・電力を除く、季節調整済)
Private Demand (Excl. Shipping and Electric Power, with seasonal adjustments)
出所: 経済企画庁
Source: Economic Planning Agency

油圧機器の需要部門別出荷額の見通し Forecast Demand for Hydraulic Equipment by Sector

(単位: 百万円 ¥ Millions)

		1997年実績 1997 result		1998年見通し 1998 forecast		2001年見通し 2001 forecast	
		出荷額 Shipment	前年比(%) Increase Rate (%)	出荷額 Shipment	前年比(%) Increase Rate (%)	出荷額 Shipment	97/2001年平均伸び率 Growth Rate 97/2001
土木建設機械	Constructional machinery	114,669	0.2	90,840	20.8	118,080	0.7
農業機械	Agricultural machinery	9,424	6.6	9,400	0.3	10,040	1.6
プラスチック加工機械	Plastic-molding machinery	16,062	19.0	12,000	25.3	16,300	0.4
工作機械	Machine tools	27,654	7.7	25,300	8.5	29,240	1.4
一次金属	Rolling machinery	7,042	23.0	6,400	9.1	7,100	0.2
二次金属	Other metal machinery	11,697	10.4	10,350	11.5	13,320	3.3
自動車	Automobiles	13,475	11.1	11,000	18.4	13,410	0.1
産業車両	Industrial vehicles	11,805	0.9	10,590	10.3	11,490	0.7
船舶	Shipping	14,375	0.1	13,500	6.1	15,680	2.2
輸出、その他	Exports and others	74,784	9.3	63,120	15.6	77,340	0.8
合計	Total	300,987	4.0	252,500	16.1	312,000	0.9

注: はマイナスを表します。

「プラスチック加工機械」は化学機械を、「その他部門」は運搬機械・産業用ロボット等を含みます。

出所: (社)日本油空圧工業会資料

Notes: indicates a negative figure.

“Plastic-molding machinery” includes chemical instruments and “others” includes conveyors and industrial robots.

Source: Japan Oil Hydraulics and Pneumatics Association

空圧機器の需要部門別出荷額の見通し Forecast Demand for Pneumatic Equipment by Sector

(単位: 百万円 ¥ Millions)

		1997年実績 1997 result		1998年見通し 1998 forecast		2001年見通し 2001 forecast	
		出荷額 Shipment	前年比(%) Increase Rate (%)	出荷額 Shipment	前年比(%) Increase Rate (%)	出荷額 Shipment	97/2001年平均伸び率 Growth Rate 97/2001
食品	Food processing	2,602	20.4	2,280	12.4	2,680	0.7
化学窯業	Ceramics	19,083	11.9	17,480	8.4	19,380	0.4
鉄鋼	Steel products	8,155	9.9	7,560	7.3	7,870	0.9
金属	Metal products	11,034	13.6	10,000	9.4	11,130	0.2
一般機械	General machinery	78,524	11.0	74,500	5.1	79,290	0.2
電気機械	Electric machinery	21,686	11.6	19,940	8.1	21,830	0.2
輸送機械	Transport machinery	14,060	12.9	12,950	7.9	14,540	0.8
精密機械	Precision machinery	6,169	8.6	5,730	7.1	5,590	2.4
建設	Construction	4,899	11.3	4,720	3.7	4,300	3.2
輸出、その他	Exports and others	99,336	16.2	92,700	6.7	101,890	0.6
合計	Total	265,548	13.2	247,860	6.7	268,500	0.3

注: はマイナスを表します。

出所: (社)日本油空圧工業会資料

Note: indicates a negative figure.

Source: Japan Oil Hydraulics and Pneumatics Association

研究開発

当社は、流体工学、精密機械工学という基礎技術を核に、近年では電子工学を加えて、ユニークな各種省力機器から福祉関連機器に至るまで幅広い分野で製品開発を進めています。

「開発は企業の保険なり」という社是のもと、常に社会に貢献する製品開発に努め、研究開発費は毎年8億円以上、売上高の4～5%という重点配分を行っています。これは機械業界はもとより、同業他社と比較しても高い水準にあります。

この結果、当社製品の独創性は高く評価され、業界での高いシェアを占めるとともに、PM優秀製品賞、発明賞、グッドデザイン賞など数多くの賞を受賞しております。また、世界の技術情報をデータベース化した独自の特許管理システムを有し、既に200件を超える国内特許（出願中を含む）をはじめ、国内外で2,000件以上の工業所有権を所有しております。

生産

当社は、創業以来、生産の合理化のため、自動化機械の内製化を進め、機械加工の自動化、組立ラインの省力化および自動化に努めてまいりました。また、市場や環境の変化に柔軟に対応するため、関係会社の育成強化をはかるとともに、協力工場を開拓、指導、育成し生産の協業化を進めてきました。

現在、国内の生産拠点は製品別に3つに分かれています。迅速流体継手および、リニア駆動ポンプは氏家工場、機械工具製品は山形工場（株式会社メドテック）、バルサナーと産業用ロボットは甲府工場（メドマン株式会社）となっており、それぞれ素材の加工から製品の完成検査までを一貫して行っております。当社は高品質、高機能の製品を安定して供給できる生産体制を確立するとともに、顧客の特注ニーズにも迅速に対応できる体制を整えています。

また、タイに初の海外生産子会社を設立。97年4月からリニア製品の一部機種の組立・生産を開始しました。

販売

当社の国内販売は、リニア製品を除く主力製品を業界別・地域別に組織化した「日東会（代理店・登録販売店・特約店：約8,000社）を軸に展開しています。代理店方式の採用は、製品管理、代金回収、在庫などの機能をアウトソーシング化することで自社の負担を減らし、同時に当社と加盟各社が一体となって機動的な営業戦略を展開し、また最新の市場ニーズを把握するアンテナの役目も果たしています。

他方、商品の性格上、ユーザーへのアフターサービスが重要なため、全国82か所にサービスステーションを配し、きめ細かい対応を行っております。

海外においても、シンガポール支店と欧・米・豪の販売子会社5社を核に全世界に広がる代理店を通じて、当社製品を供給しており、その優れた性能と品質に高い評価が集まっています。

Research & Development

Tapping technical expertise in fluid engineering, precision engineering and electronics engineering, Nitto Kohki is developing unique products targeting applications ranging from labor-saving equipment to welfare devices. The company's key tenet, that "development provides security," has proven extremely successful in the marketplace. Guided by this thinking, Nitto Kohki is actively developing products customers require. Annual R&D expenditures of more than ¥800 million equates to 4% to 5% of net sales.

Nitto Kohki's pursuit of ambitious R&D programs geared to the needs of the market has yielded products offering outstanding utility and performance. These products have earned a solid reputation among customers and captured high shares of their respective markets. Various government awards attest to the excellence of these products.

Nitto Kohki has compiled a distinctive technology database to manage company intellectual property as well as global technical information. This database is a strategic asset in the company's knowledge-intensive industries. Nitto Kohki has more than 200 patents in Japan, including patents pending, and owns more than 2,000 items of industrial property.

Production

Since its inception, Nitto Kohki has promoted the internal development of automated equipment to streamline production. Particular emphasis is on the labor-saving automation of machine processing and assembly lines. To respond flexibly to shifting market demand and changes in the business environment, the company has fostered a network of subsidiaries and formed constructive relationships with subcontractors and suppliers to enable production in partnership.

Nitto Kohki has developed a production system to ensure the stable supply of high-quality, high-performance products to meet diverse and exacting customer needs swiftly. Domestic operations center around three manufacturing facilities, each dedicated to specific product fields. The Ujiie Plant handles quick-connecting fluid couplings and "linear" products; the Yamagata Plant (Medotech Co., Ltd.) manufactures machine tools; and the Kofu Plant (Medoman Co., Ltd.) produces balancers and industrial robots. Each plant carries out all phases of production, from material processing and assembly to inspection of the finished products.

The company also established its first overseas production subsidiary in Thailand. Production and assembly commenced in April 1997 for part of the "linear" product range.

Sales & Marketing

Nitto Kohki's sales and marketing activities in Japan are based on the powerful "Nitto-kai" network of 8,000 distributors, registered stores and other authorized dealers. For the company's main products, the Nitto-kai sales and distribution system is organized by industry and region. By implementing and upgrading this system, the company has been able to reduce costs substantially by outsourcing functions such as the management of product distribution processes and account collection. At the same time, the company is able to carry out flexible sales and marketing strategies in concert with other Nitto-kai members. The system also fulfills a crucial role as a broad-based antenna, identifying and reporting on the latest market needs.

The products Nitto Kohki makes necessitate the availability of quality after-sales service to customers. Nitto-kai includes a nationwide network of 82 service centers to provide quick, convenient customer service.

Nitto Kohki has built up a strong brand image in major markets around the world. The company distributes products through marketing subsidiaries in the United States, the United Kingdom, Germany and Australia, a branch office in Singapore, and the global networks of its domestic distributors.

NON-CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

単体貸借対照表

(単位:百万円 ¥ Millions)

決算期	Fiscal Year Ended	1996/3	1997/3	1998/3
資産の部	Assets			
流動資産	Current Assets:			
現金及び預金	Cash & Deposits	14,831	14,184	12,620
受取手形・売掛金	Notes Receivable and Accounts Receivable, Trade	7,831	9,507	9,686
有価証券	Marketable Securities	435	206	160
製品	Finished Goods	1,368	1,314	1,180
材料・仕掛品	Raw Material and Work in Progress	1,101	1,211	1,507
その他流動資産	Other Current Assets	60	277	81
流動資産合計	Total Current Assets	25,629	26,703	25,238
固定資産	Fixed Assets:			
有形固定資産	Tangible Fixed Assets	5,124	6,275	7,138
建物・構築物	Buildings and Structures	2,031	2,239	3,016
機械装置	Machinery and Equipment	412	399	620
車両運搬具	Automotive Equipment	27	18	22
工具器具備品	Tools, Furniture, Fixtures and Other	526	518	672
土地	Land	1,894	2,533	2,664
建設仮勘定	Construction in Progress	230	564	141
無形固定資産	Intangible Fixed Assets	82	44	23
特許権	Patent Rights	42	15	3
その他無形固定資産	Other Intangible Fixed Assets	40	29	19
投資その他の資産	Investments and Other Assets	2,719	3,317	3,828
投資有価証券	Investments in Securities	512	943	1,069
関係会社株式	Investments in Affiliates	1,253	1,264	1,264
その他投資	Other Investments	953	1,109	1,491
固定資産合計	Total Fixed Assets	7,926	9,638	10,990
資産合計	Total Assets	33,556	36,341	36,229
負債の部	Liabilities			
流動負債	Current Liabilities:			
支払手形	Notes Payable, Trade	2,019	2,791	1,106
買掛金	Accounts Payable, Trade	692	817	973
未払金	Accounts Payable, Other	208	210	333
未払法人税等	Accrued Income Taxes	1,100	1,090	775
未払事業税等	Accrued Enterprises Taxes	310	305	235
未払費用	Accrued Expenses Other	289	334	302
賞与引当金	Accrued Bonuses	401	436	454
その他流動負債	Other Current Liabilities	55	56	53
流動負債合計	Total Current Liabilities	5,077	6,042	4,234
固定負債	Long-term Liabilities			
退職給与引当金	Reserve for Retirement Allowances	378	369	403
役員退職慰労引当金	Board of Directors' Retirement Allowances	164	193	213
その他固定負債	Other Long-term Liabilities	38	38	98
固定負債合計	Total Long-term Liabilities	581	602	715
負債合計	Total Liabilities	5,659	6,645	4,950
資本の部	Shareholders' Equity			
資本金	Common Stock	1,850	1,850	1,850
資本準備金	Legal Capital Surplus	1,925	1,925	1,925
利益準備金	Retained Earnings Surplus	192	229	291
その他の剰余金	Other Retained Earnings	23,928	25,691	27,211
任意積立金	Voluntary Reserve	21,939	23,499	24,999
当期末処分利益	Unappropriated Retained Earnings	1,988	2,191	2,211
資本合計	Total Shareholders' Equity	27,896	29,696	31,278
負債・資本合計	Total Liabilities and Shareholders' Equity	33,556	36,341	36,229

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

連結貸借対照表

(単位:百万円 ¥ Millions)

決算期	Fiscal Year Ended	1996/3	1997/3	1998/3
資産の部	Assets			
流動資産	Current Assets:			
現金及び預金	Cash & Deposits	15,942	15,704	13,985
受取手形・売掛金	Notes Receivable and Accounts Receivable, Trade	7,900	9,564	9,702
有価証券	Marketable Securities	435	206	160
棚卸資産	Inventories	2,912	2,962	3,174
その他流動資産	Other Current Assets	148	377	206
流動資産合計	Total Current Assets	27,268	28,737	27,148
固定資産	Fixed Assets:			
有形固定資産	Tangible Fixed Assets	5,897	7,071	7,954
建物・構築物	Buildings and Structures	2,692	2,853	3,578
機械装置	Machinery and Equipment	466	501	789
車両運搬具	Automotive Equipment	28	19	22
工具器具備品	Tools, Furniture, Fixtures and Other	557	562	717
土地	Land	1,922	2,567	2,700
建設仮勘定	Construction in Progress	230	566	145
無形固定資産	Intangible Fixed Assets	239	189	134
投資その他の資産	Investments and Other Assets	1,712	2,304	2,580
投資有価証券	Investments in Securities	716	1,155	1,275
その他投資	Other Investments	996	1,149	1,305
固定資産合計	Total Fixed Assets	7,850	9,565	10,669
資産合計	Total Assets	35,272	38,302	37,817
負債の部	Liabilities			
流動負債	Current Liabilities:			
支払手形・買掛金	Notes Payable and Accounts Payable, Trade	2,858	3,822	2,204
未払法人税等	Accrued Income Taxes	1,208	1,185	812
未払事業税等	Accrued Enterprises Taxes	329	330	242
未払消費税等	Accrued Consumption Taxes	62	59	104
未払費用	Accrued Expenses Other	505	577	612
賞与引当金	Accrued Bonuses	456	491	514
その他流動負債	Other Current Liabilities	62	93	75
流動負債合計	Total Current Liabilities	5,484	6,560	4,567
固定負債	Long-term Liabilities			
退職給与引当金	Reserve for Retirement Allowances	484	477	513
役員退職慰労引当金	Board of Directors Retirement Allowances	164	193	213
その他固定負債	Other Long-term Liabilities	44	41	102
固定負債合計	Total Long-term Liabilities	693	712	829
為替換算調整勘定	Cumulative Translation Difference	-	73	128
少数株主持分	Minority Interest in Consolidated Subsidiaries	2	10	8
負債合計	Total Liabilities	6,180	7,356	5,533
資本の部	Shareholders' Equity			
資本金	Common Stock	1,850	1,850	1,850
資本準備金	Legal Capital Surplus	1,925	1,925	1,925
利益準備金	Retained Earnings Surplus	192	229	291
その他の剰余金	Other Retained Earnings	25,125	26,942	28,431
自己株式	Treasury Stock	1	-	△215
資本合計	Total Shareholders' Equity	29,092	30,946	32,283
負債・資本合計	Total Liabilities and Shareholders' Equity	35,272	38,302	37,817

NON-CONSOLIDATED AND CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME

単体と連結損益計算書

単体 Non-Consolidated

(単位:百万円 ¥ Millions)

決算期	Fiscal Year Ended	1996/3	1997/3	1998/3
売上高	Net Sales	20,044	22,636	22,727
売上原価	Cost of Sales	10,991	12,275	12,519
売上総利益	Gross Profit	9,053	10,360	10,207
販売費及び一般管理費	Selling, General and Administrative Expenses	5,626	6,382	6,547
営業利益	Operating Income	3,426	3,978	3,659
営業外収益	Non-operating Income	376	379	478
受取利息	Interest Income	128	73	87
その他の営業外収益	Other Non-operating Income	248	306	391
営業外費用	Non-operating Expenses	240	235	223
支払利息割引料	Interest Expenses	7	4	-
その他の営業外費用	Other Non-operating Expenses	233	231	223
経常利益	Ordinary Income	3,562	4,122	3,914
特別利益	Extraordinary Income	36	36	58
特別損失	Extraordinary Losses	37	53	37
税引前当期純利益	Income before Income Taxes	3,561	4,104	3,935
法人税及び住民税	Income Taxes	1,682	1,937	1,733
当期純利益	Net Income	1,878	2,167	2,202
前期繰越利益	Unappropriated Retained Earnings Brought Forward	110	24	244
中間配当額	Interim Dividends	-	-	213
当期末処分利益	Unappropriated Retained Earnings	1,988	2,191	2,211

資本異動

Change of Capital Structure

1992年 3月 March 1992	有償第三者割当(80,000株、1,200円)	Allotment of shares to third parties(80,000 shares, ¥1,200)
	有償第三者割当(103,000株、6,000円)	Allotment of shares to third parties(103,000 shares, ¥6,000)
	株式分割(1株 2株)	Stock split(1 2)
1995年 5月 May 1995	株式分割(1株 1.2株)	Stock split(1 1.2)
1995年10月 October 1995	一般募集(950,000株、2,760円)	Allotment of shares by public offering (950,000 shares, ¥2,760)
1996年 5月 May 1996	株式分割(1株 1.1株)	Stock split(1 1.1)
1997年 5月 May 1997	株式分割(1株 1.1株)	Stock split(1 1.1)
1998年 5月 May 1998	株式分割(1株 1.2株)	Stock split(1 1.2)

連結 Consolidated

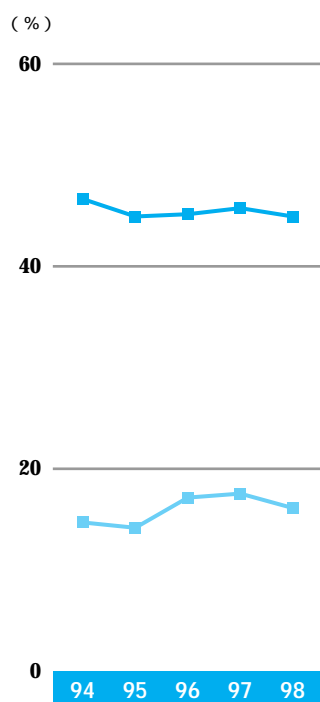
(単位:百万円 ¥ Millions)

決算期	Fiscal Year Ended	1996/3	1997/3	1998/3
売上高	Net Sales	20,963	23,804	23,690
売上原価	Cost of Sales	10,915	12,219	12,288
売上総利益	Gross Profit	10,047	11,584	11,401
販売費及び一般管理費	Selling, General and Administrative Expenses	6,186	7,026	7,284
営業利益	Operating Income	3,861	4,557	4,117
営業外収益	Non-operating Income	227	164	234
営業外費用	Non-operating Expenses	283	286	275
経常利益	Ordinary Income	3,805	4,435	4,077
特別利益	Extraordinary Income	36	36	58
特別損失	Extraordinary Losses	38	54	41
税引前当期純利益	Income before Income Taxes	3,802	4,417	4,093
法人税及び住民税	Income Taxes	1,938	2,200	1,932
少数株主損益	Minority Interest in Consolidated Subsidiaries	-	-	1
持分法による投資損益	Equity in Earnings of Affiliates	7	13	16
当期純利益	Net Income	1,871	2,230	2,178

PROFITABILITY AND STABILITY

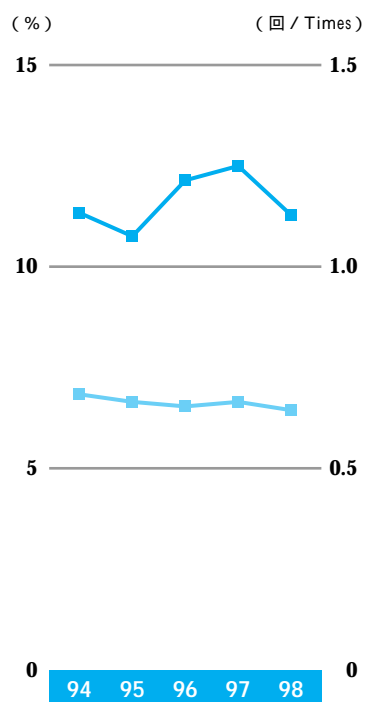
収益性指標と安定性指標

売上高総利益率 /
売上高営業利益率
Gross Profit to Net Sales and
Operating Income to Net Sales



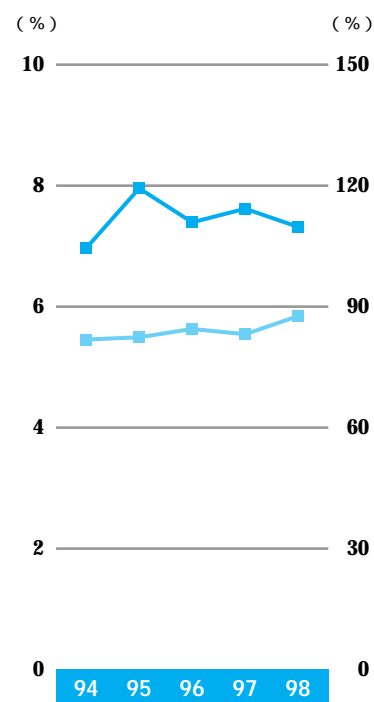
■ 売上高総利益率
Gross Profit to Net Sales
■ 売上高営業利益率
Operating Income to Net Sales

総資本事業利益率 / 総資本回転率
Return on Assets
Total Assets Turnover



■ 総資本事業利益率
Return on Assets
■ 総資本回転率
Total Assets Turnover

株主資本当期純利益率 / 株主資本比率
Return on Equity
Shareholders' Equity Ratio



■ 株主資本当期純利益率
Return on Equity
■ 株主資本比率
Shareholders' Equity Ratio

決算期	Fiscal Year Ended	1994/3	1995/3	1996/3	1997/3	1998/3
売上高総利益率(%)	Gross Profit to Net Sales (%)	46.66	44.96	45.17	45.77	44.91
売上高営業利益率(%)	Operating Income to Net Sales (%)	14.67	14.19	17.10	17.58	16.10
総資本事業利益率(%)	Return on Assets (%)	11.19	10.61	12.00	12.35	11.14
株主資本当期純利益率(%)	Return on Equity (%)	6.87	7.86	7.30	7.53	7.22
株主資本配当率(%)	Dividends on Equity (%)	0.82	0.77	1.38	1.35	2.10
有利子負債(百万円)	Interest-Bearing Debt (¥ million)	-	-	-	-	-
株主資本比率(%)	Shareholders' Equity Ratio (%)	80.48	80.93	83.13	81.71	86.34
総資本回転率(回)	Total Assets Turnover (Times)	0.67	0.65	0.64	0.65	0.63

注: 総資本事業利益率 = (営業利益 + 受取利息及び配当金) / 総資産(期中平均) × 100

株主資本当期純利益率 = 当期純利益 / 株主資本(期中平均) × 100

株主資本配当率 = 配当金総額 / 株主資本(期中平均) × 100

総資本回転率 = 売上高 / 総資産(期中平均)

Notes: Return on Assets = (Operating Income + Interest and Dividend Income) / Total Assets (Yearly Average) × 100

Return on Equity = Net Income / Shareholders' Equity (Yearly Average) × 100

Dividends on Equity = Total Cash Dividends / Shareholders' Equity (Yearly Average) × 100

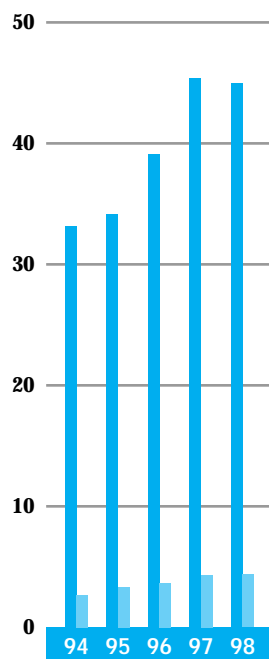
Total Assets Turnover = Net Sales / Total Assets (Yearly Average)

PRODUCTIVITY

生産性指標

従業員1人当り売上高 /
従業員1人当り当期純利益
Net Sales per Employee and
Net Income per Employee

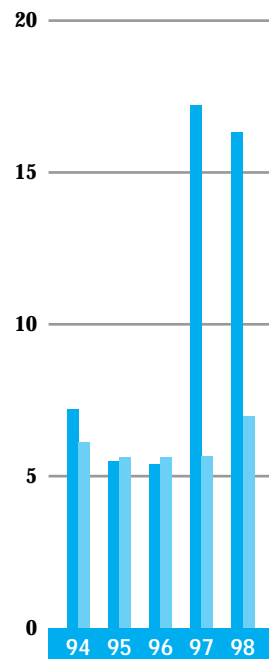
(百万円 / ¥ Millions)



■ 従業員1人当り売上高
Net Sales per Employee
■ 従業員1人当り当期純利益
Net Income per Employee

設備投資額 / 減価償却費
Capital Expenditure and
Depreciation and
Amortization

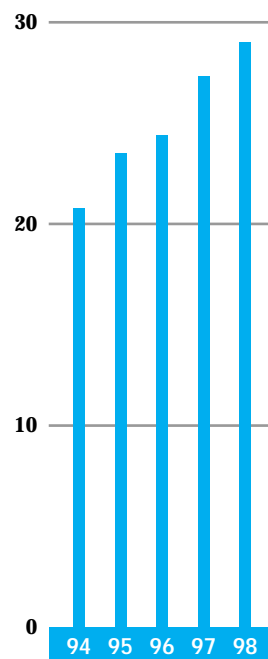
(億円 / ¥100 Millions)



■ 設備投資額
Capital Expenditure
■ 減価償却費
Depreciation and Amortization

キャッシュフロー
Cash Flows

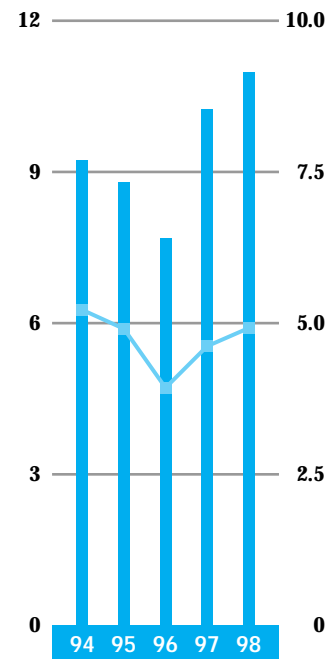
(億円 / ¥100 Millions)



研究開発費 /
研究開発費売上高比率
R&D Expense and
R&D Expense to Net Sales

(億円 / ¥100 Millions)

(%)



■ 研究開発費
R&D Expense
■ 研究開発費売上高比率
R&D Expense to Net Sales

決算期	Fiscal Year Ended	1994/3	1995/3	1996/3	1997/3	1998/3
従業員1人当り売上高(千円)	Net Sales per Employee (¥ Thousands)	33,100	34,203	39,149	45,408	44,960
従業員1人当り当期純利益(千円)	Net Income per Employee (¥ Thousands)	2,693	3,341	3,669	4,347	4,356
期末従業員数(人)	Number of Employees at Fiscal Year-end	543	529	495	502	509
設備投資額(百万円)	Capital Expenditure (¥ Millions)	720	547	537	1,720	1,632
減価償却費(百万円)	Depreciation and Amortization (¥ Millions)	609	562	559	566	698
キャッシュフロー(百万円)	Cash Flows (¥ Millions)	2,076	2,353	2,437	2,733	2,900
研究開発費(百万円)	R&D Expense (¥ Millions)	924	880	769	1,025	1,098
研究開発費売上高比率(%)	R&D Expense to Net Sales (%)	5.13	4.81	3.84	4.53	4.83

注: 従業員1人当り指標は、期中平均従業員数に基づいて算出しています。

キャッシュフロー = 当期純利益 + 減価償却費

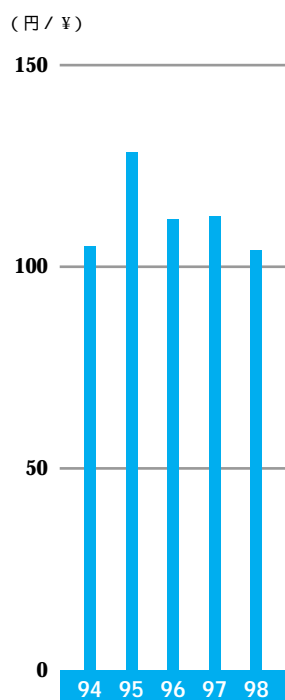
Notes: Per Employee Data are based on the average number of employees.

Cash Flows = Net Income + Depreciation and Amortization

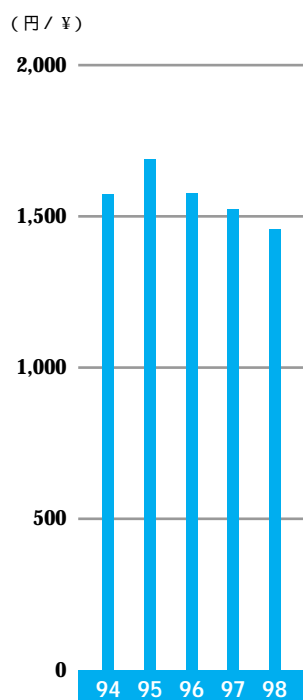
PER SHARE DATA

一株当り指標

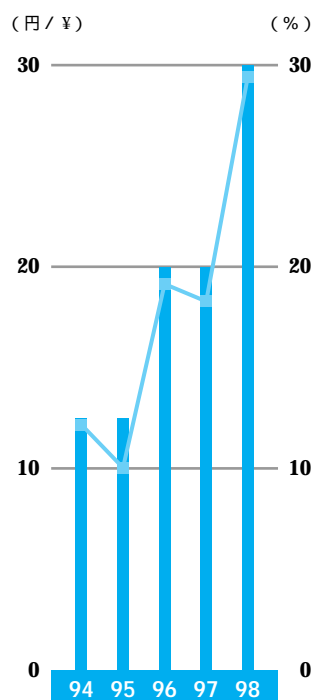
1株当り当期純利益
Net Income per Share



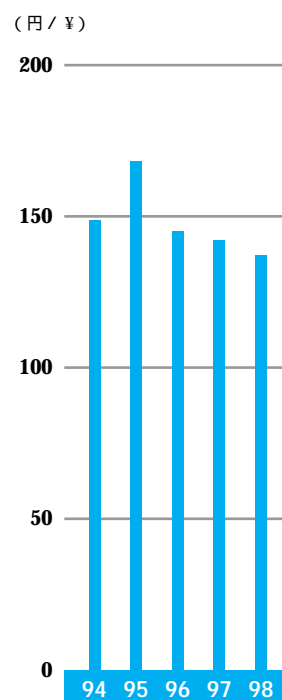
1株当り株主資本
Shareholders' Equity per Share



1株当り配当金 / 配当性向
Dividend per Share and Payout Ratio



1株当りキャッシュフロー
Cash Flows per Share



■ 1株当り配当金
Dividend per Share
— 配当性向
Payout Ratio

決算期	Fiscal Year Ended	1994/3	1995/3	1996/3	1997/3	1998/3
1株当り当期純利益(円)	Net Income per Share (¥)	105.01	128.16	111.69	112.55	103.97
1株当り株主資本(円)	Shareholders' Equity per Share (¥)	1,572.74	1,687.22	1,574.18	1,523.40	1,458.68
1株当り配当金(円)	Dividend per Share (¥)	12.50	12.50	20.00	20.00	30.00
1株当りキャッシュフロー(円)	Cash Flows per Share (¥)	148.60	168.37	144.94	141.95	136.95
期末発行済株式総数(株)	Number of Shares Outstanding	13,976,238	13,976,238	17,721,485	19,493,633	21,442,996
配当性向(%)	Payout Ratio (%)	11.90	9.75	18.87	17.99	29.13

注: 1株当り当期純利益、1株当りキャッシュフローは期中平均株式数に基づき、1株当り株主資本は期末株式数に基づき算出しています。

95年5月19日に1株 1.2株の株式分割を実施しています。

96年5月20日に1株 1.1株の株式分割を実施しています。

97年5月20日に1株 1.1株の株式分割を実施しています。

98年5月20日に1株 1.2株の株式分割を実施しています。

Notes: Net Income per Share and Cash Flows per Share are based on the average number of shares outstanding in the respective fiscal years, and Shareholders' Equity per Share is based on the number of shares outstanding at the end of the respective fiscal years.

Stock split (1 1.2) was executed May 19, 1995.

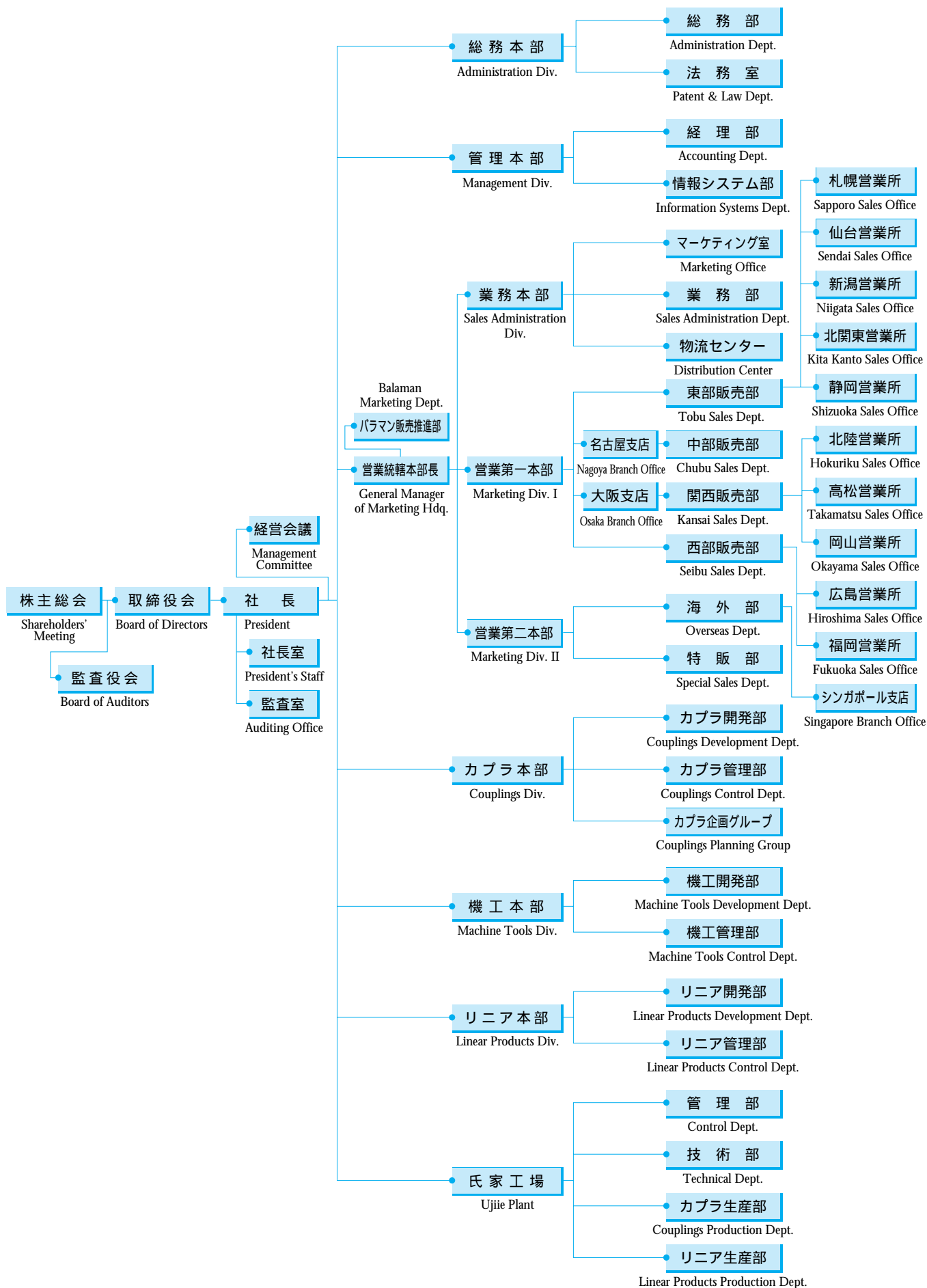
Stock split (1 1.1) was executed May 20, 1996.

Stock split (1 1.1) was executed May 20, 1997.

Stock split (1 1.2) was executed May 20, 1998.

ORGANIZATION CHART

組織図



CORPORATE DATA

会社概要



本社・研究所全景 Headquarters

商号 日東工器株式会社
 本社所在地 〒146-8555
 東京都大田区仲池上2丁目9番4号

設立 1956年10月22日
 資本金 18億50百万円(1998年8月31日現在)
 発行済株式総数 25,731,595株(1998年8月31日現在)
 決算期 3月31日
 従業員数 508名(1998年8月31日現在)

役員名

代表取締役社長 高田 素行
 専務取締役 高橋 康宣
 取締役 田中 豊
 取締役 茂垣 忠久
 取締役 松永 明斉
 取締役 宮崎 孟彦
 取締役 駒木根 裕
 取締役 鈴川 準二
 常勤監査役 城谷 弘介
 監査役 島田 種次
 監査役 辻 輝彦
 監査役 石川 恵久

ネットワーク

大阪支店、名古屋支店、札幌営業所、仙台営業所、新潟営業所、
 北関東営業所、静岡営業所、北陸営業所、高松営業所、岡山営業所、
 広島営業所、福岡営業所、氏家工場、シンガポール支店

グループ会社

株式会社メドテック、メドマン株式会社、メド産業株式会社、
 日東工器U.S.A.、日東工器ヨーロッパ、日東工器ドイツ、
 メドU.S.A.、ウエストエア日東販売、日東工器タイランド

Corporate Name NITTO KOHKI Co., Ltd.
 Head Office 9-4, Naka-ikegami 2-chome, Ota-ku,
 Tokyo 146-8555, Japan

Established October 22, 1956
 Paid-in Capital ¥1,850 million (As of August 31, 1998)
 Number of Shares Outstanding 25,731,595 (As of August 31, 1998)
 Fiscal Year-end March 31
 Number of Employees 508 (As of August 31, 1998)

Board of Directors and Auditors

President Motoyuki Takata
 Senior Managing Director Yasunori Takahashi
 Directors Yutaka Tanaka
 Tadahisa Mogaki
 Akihito Matsunaga
 Osahiko Miyazaki
 Hiroshi Komakine
 Junji Suzukawa
 Standing Statutory Auditor Kohsuke Joya
 Statutory Auditors Taneji Shimada
 Teruhiko Tsuji
 Norihisa Ishikawa

Network

Osaka Branch Office, Nagoya Branch Office, Sapporo Sales Office,
 Sendai Sales Office, Niigata Sales Office, Kitakanto Sales Office,
 Shizuoka Sales Office, Hokuriku Sales Office, Takamatsu Sales Office,
 Okayama Sales Office, Hiroshima Sales Office, Fukuoka Sales Office,
 Ujiie Plant, Singapore Branch Office

Subsidiaries and Affiliated Companies

Medotech Co., Ltd., Medoman Co., Ltd., Medo Industries Co., Ltd.,
 NITTO KOHKI U.S.A., INC., NITTO KOHKI EUROPE CO., LTD.,
 NITTO KOHKI DEUTSCHLAND GMBH, MEDO U.S.A., INC.,
 WESTAIR-NITTO SALES PTY., LTD.
 NITTO KOHKI (THAILAND) CO., LTD.



日東工器株式会社

〒146-8555 東京都大田区仲池上2丁目9番4号

TEL 03-3755-1111(代)

NITTO KOHKI CO., LTD.

9-4, Naka-ikegami 2-chome

Ota-ku, Tokyo 146-8555, Japan

TEL 03-3755-1111 (main)

URL <http://www.nitto-kohki.co.jp>