

# 2013年3月期 第2四半期決算説明会資料

2012.11.14

 三信電気株式会社

代表取締役社長 松永 光正

(証券コード:8150)

## ※ 資料取扱い上のご注意

このプレゼンテーションで述べられている業績見通しは、現時点で入手可能な情報に基づく将来の予測であって、潜在的なリスクや不確定な要因を含んでおります。実際の業績は、様々な要因により予想数値と大きく異なる可能性があります。実際の業績に影響を与える重要な要因として主なものは以下の通りです。

- 日本・北米・アジア等の経済情勢、消費動向
- 販売先の生産動向や製品開発
- 仕入先の供給状況や製品開発
- 競争激化による価格下落
- 為替相場の大幅な変動等

# ・ 2013年3月期 第2四半期業績概要

- 売上高は、前年同期比▲99億円（13%減）と大幅に減少
- 営業利益/経常利益は、総利益率改善と販管費削減で前年同期並みを維持
- 四半期純利益は、投資有価証券評価損により前年同期を下回る

|                 | 12/3期<br>第2四半期<br>累計実績 | 13/3期<br>第2四半期<br>累計実績 | 前年<br>同期比    | ※<br>当初予想    | 達成率          |
|-----------------|------------------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 売上高             | 789.3                  | 690.1                  | 87%          | 800.0        | 86%          |
| 売上総利益           | 6.7%<br>53.2           | 7.3%<br>50.7           | 95%          | 6.4%<br>51.5 | 98%          |
| 販管費             | 6.0%<br>47.1           | 6.4%<br>44.5           | 94%          | 5.9%<br>47.5 | 94%          |
| 営業利益            | 0.8%<br>6.1            | 0.9%<br>6.2            | 102%         | 0.5%<br>4.0  | 155%         |
| 経常利益            | 0.8%<br>6.4            | 0.9%<br>6.4            | 101%         | 0.6%<br>5.0  | 128%         |
| 四半期純利益          | 0.5%<br>4.0            | 0.5%<br>3.4            | 84%          | 0.4%<br>3.5  | 97%          |
| 換算レート<br>(1米ドル) | ¥79.82                 | ¥79.42                 | 増減<br>△¥0.40 | ¥80.00       | 増減<br>△¥2.18 |

※①第2四半期累計:4月1日～9月30日

※②当初予想は平成24年5月16日(12/3月期決算)に発表した予想数値

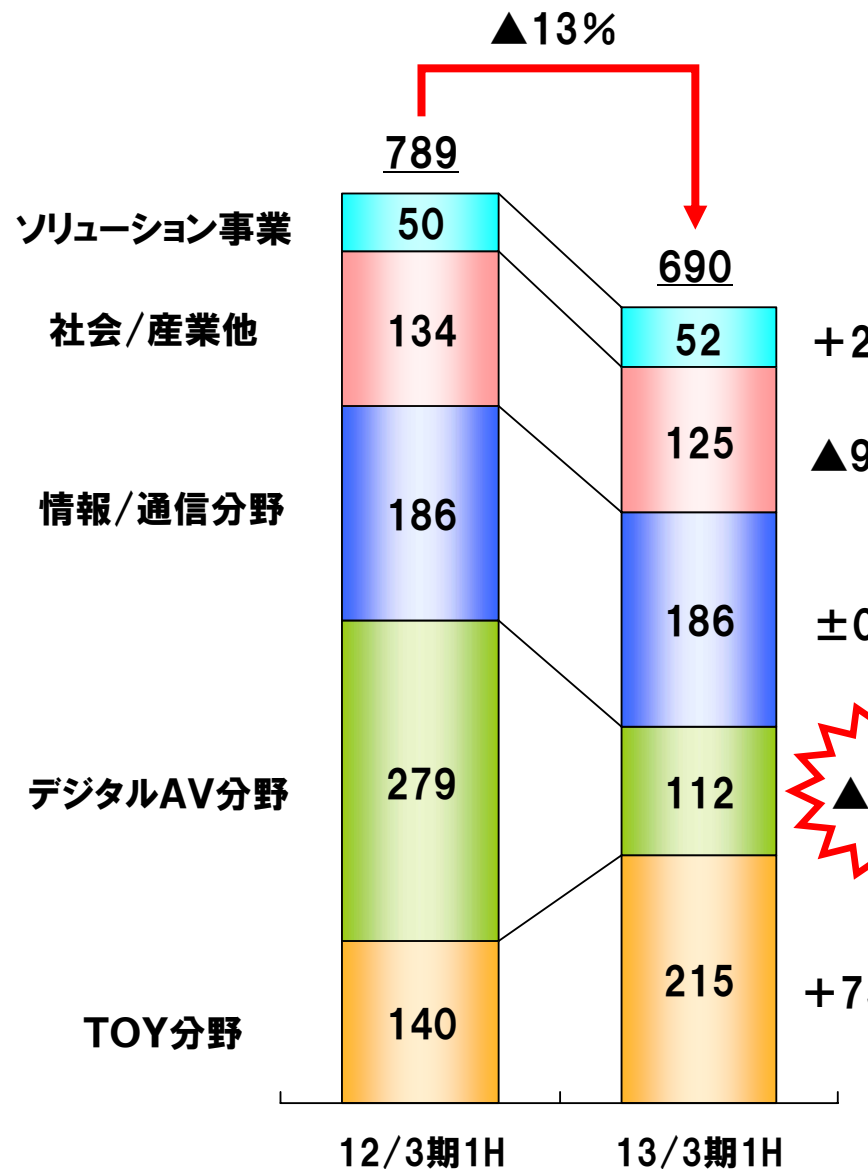
- デバイス事業は、売上高減少が響きセグメント利益で前年同期比49%の減少
- ソリューション事業は増収増益、売上高増加と販管費削減が寄与、収益率も向上

|               |         | 12/3期<br>第2四半期<br>累計実績 | 13/3期<br>第2四半期<br>累計実績 | 前年<br>同期比    | ※<br>当初予想 | 達成率          |
|---------------|---------|------------------------|------------------------|--------------|-----------|--------------|
| デバイス<br>事業    | 売上高     | 739.8                  | 638.4                  | 86%          | 740.0     | 86%          |
|               | セグメント利益 | 0.6%                   | 0.4%                   |              | 0.5%      |              |
|               |         | 4.8                    | 2.4                    | 51%          | 3.5       | 69%          |
| ソリューション<br>事業 | 売上高     | 49.5                   | 51.7                   | 105%         | 60.0      | 86%          |
|               | セグメント利益 | 7.8%                   | 9.4%                   |              | 5.8%      |              |
|               |         | 3.9                    | 4.9                    | 125%         | 3.5       | 139%         |
| 換算レート(1米ドル)   |         | ¥79.82                 | ¥79.42                 | 増減<br>△¥0.40 | ¥80.00    | 増減<br>△¥0.58 |

※①デバイス事業及びソリューション事業のセグメント利益の合計は、各事業に配分していない管理部門に関わる費用などの調整額の記載を省略している為、連結損益計算書の経常利益と一致しておりません

※②第2四半期累計:4月1日~9月30日

※③当初予想は平成24年5月16日(12/3月期決算)に発表した予想数値



● **TOY分野は順調に拡大も、  
デジタルAV分野が大幅に減少**

- **ソリューション事業**
  - 消防防災/組み込み型OEM販売が増加
- **社会/産業他**
  - 産業/車載向けは堅調に推移
  - 白物家電/事務機器向け等が減少
- **情報/通信分野**
  - モバイル向けは好調
  - ハードディスク駆動装置向けが減少
- **デジタルAV分野**
  - TV/BD向けが減少
- **TOY分野**
  - 新規セットの立上げにより増加

# ・ 2013年3月期 通期業績予想

- 通期売上高は前期比+14%（前年同期比:上期 ▲13%、下期 +47%）
- 通期営業/経常/当期純利益は、売上高の増加により大幅な回復を見込む
- 当初予想比較では、売上高減少も総利益率改善と販管費削減で収益確保の見通し

|                 | 12/3期<br>実績   | 13/3期        |              | 前期比          | ※<br>当初予想     | 達成率     |
|-----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------|
|                 |               | 1H実績         | 2H予想         |              |               |         |
| 売上高             | 1,441.6       | 690.1        | 959.9        | 114%         | 1,800.0       | 92%     |
| 売上総利益           | 7.2%<br>104.4 | 7.3%<br>50.7 | 5.9%<br>56.6 | 103%         | 6.2%<br>110.7 | 97%     |
| 販管費             | 6.5%<br>94.3  | 6.4%<br>44.5 | 5.0%<br>47.8 | 98%          | 5.3%<br>96.2  | 96%     |
| 営業利益            | 0.7%<br>10.1  | 0.9%<br>6.2  | 0.9%<br>8.8  | 149%         | 0.8%<br>14.5  | 103%    |
| 経常利益            | 0.6%<br>8.0   | 0.9%<br>6.4  | 1.0%<br>9.6  | 200%         | 0.9%<br>16.0  | 100%    |
| 当期純利益           | 0.4%<br>5.2   | 0.5%<br>3.4  | 0.8%<br>7.6  | 212%         | 0.6%<br>11.0  | 100%    |
| 連結ROE           | 0.9%          | —            | —            | 増減<br>+1.0%  | 1.9%          | 増減<br>— |
| 換算レート<br>(1米ドル) | ¥79.07        | ¥79.42       | ¥80.58       | 増減<br>+¥0.93 | ¥80.00        | 増減<br>— |

※①1H:4月1日～9月30日、2H:10月1日～3月31日

※②当初予想は、平成24年5月16日(12/3月期決算)に発表した予想数値



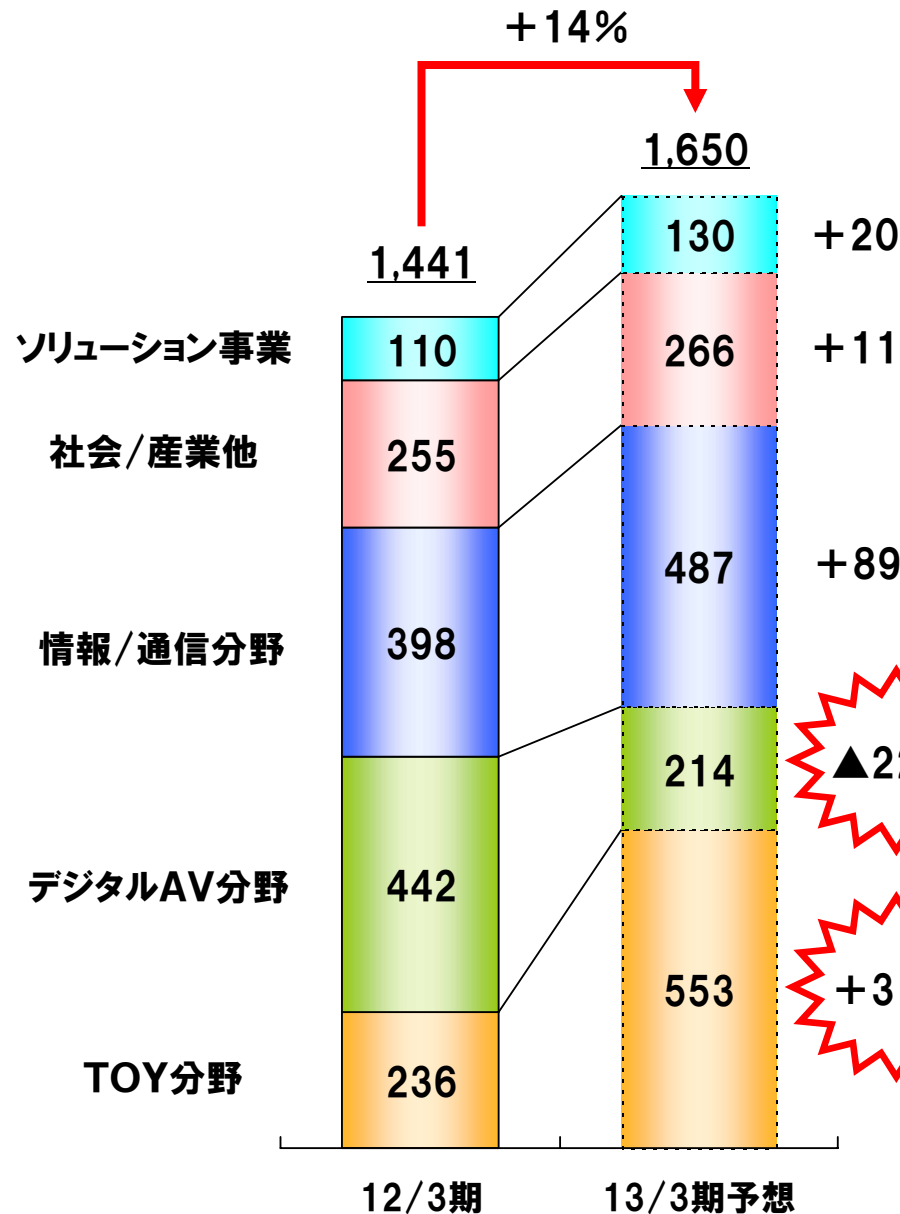
- デバイス事業は下半期の回復を見込み増収増益の見通し、当初予想は下回る
- ソリューション事業は増収増益の見通し、セグメント利益は当初予想を上回る

|               |             | 12/3期<br>実績 | 13/3期  |        | 前期比          | ※<br>当初予想 | 達成率     |
|---------------|-------------|-------------|--------|--------|--------------|-----------|---------|
|               |             |             | 1H実績   | 2H予想   |              |           |         |
| デバイス<br>事業    | 売上高         | 1,331.3     | 638.4  | 881.6  | 114%         | 1,670.0   | 91%     |
|               | セグメント<br>利益 | 0.3%        | 0.4%   | 0.7%   |              | 0.6%      |         |
|               |             | 4.0         | 2.4    | 6.6    | 226%         | 10.0      | 90%     |
| ソリューション<br>事業 | 売上高         | 110.3       | 51.7   | 78.3   | 118%         | 130.0     | 100%    |
|               | セグメント<br>利益 | 8.4%        | 9.4%   | 6.6%   |              | 7.2%      |         |
|               |             | 9.3         | 4.9    | 5.1    | 108%         | 9.3       | 108%    |
| 換算レート(1米ドル)   |             | ¥79.07      | ¥79.42 | ¥80.58 | 増減<br>+¥0.93 | ¥80.00    | 増減<br>- |

※①デバイス事業及びソリューション事業のセグメント利益の合計は、各事業に配分していない管理部門に関わる費用などの調整額の記載を省略している為、連結損益計算書の経常利益と一致していません

※②1H:4月1日～9月30日、2H:10月1日～3月31日

※③当初予想は平成24年5月16日(12/3月期決算)に発表した予想数値



● **デジタルAV分野の減少を  
TOY分野でリカバリー**  
他の分野も堅調な推移を見込む

■ ソリューション事業

○ 消防防災/組み込み型OEM販売が増加

■ 社会/産業他

○ 産業/車載向けは堅調に推移

■ 情報/通信分野

○ モバイル向けは好調

■ デジタルAV分野

● TV/BD向けが減少

■ TOY分野

○ 新規セットの立上げにより増加

# ・ 経営方針 / 重点課題

## 新たな視点 &amp; 取り組みを導入し、強い収益体質を構築する

## 当社グループの状況

## &lt;セグメント利益&gt;

デバイス事業の収益減少とソリューション事業の収益改善により、ソリューション事業がデバイス事業を上回る

デバイス  
47%

ソリューション  
53%

<13/3期予想>

## 今後の経営方針

デバイス事業の  
収益回復

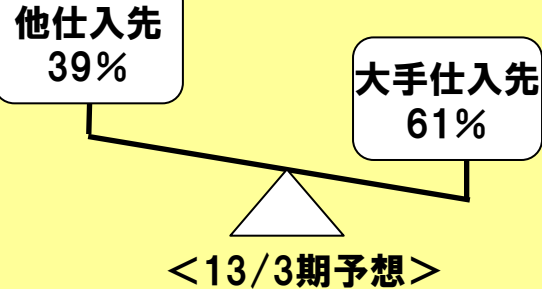
ソリューション事業の  
更なる収益向上

デバイス事業の状況

重点課題

仕入先

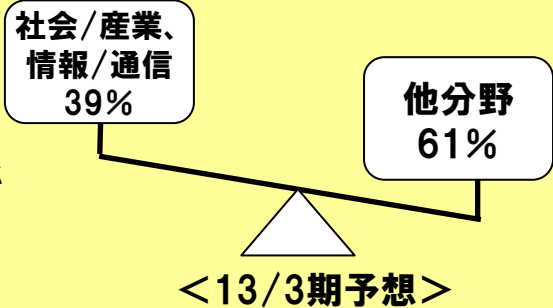
<仕入先別売上高>  
 大手仕入先比率が高く、大手仕入先の事業戦略見直しによっては当社業績に影響。



大手仕入先との戦略共有による重点製品の拡販及びこれを補完する新規仕入先製品の発掘と拡販

分野

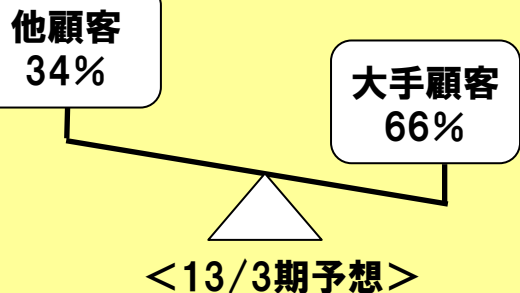
<分野別売上高>  
 成長が見込める社会/産業や情報/通信等の成長分野向けの比率が低い。



社会/産業、情報/通信分野への拡販強化により収益回復スピードを加速

顧客

<顧客別売上高>  
 大手顧客の比率が高く、この状況のままではデジタルAV市場の低迷により、伸び悩みが見込まれる。



中堅顧客向けの拡販強化に注力し、顧客バランスを安定化

## 重点課題

大手仕入先との戦略共有による重点製品の拡販及びこれを補完する新規仕入先製品の発掘と拡販

社会/産業、情報/通信分野への拡販強化により収益回復スピードを加速

中堅顧客向けの拡販強化に注力し、顧客バランスを安定化

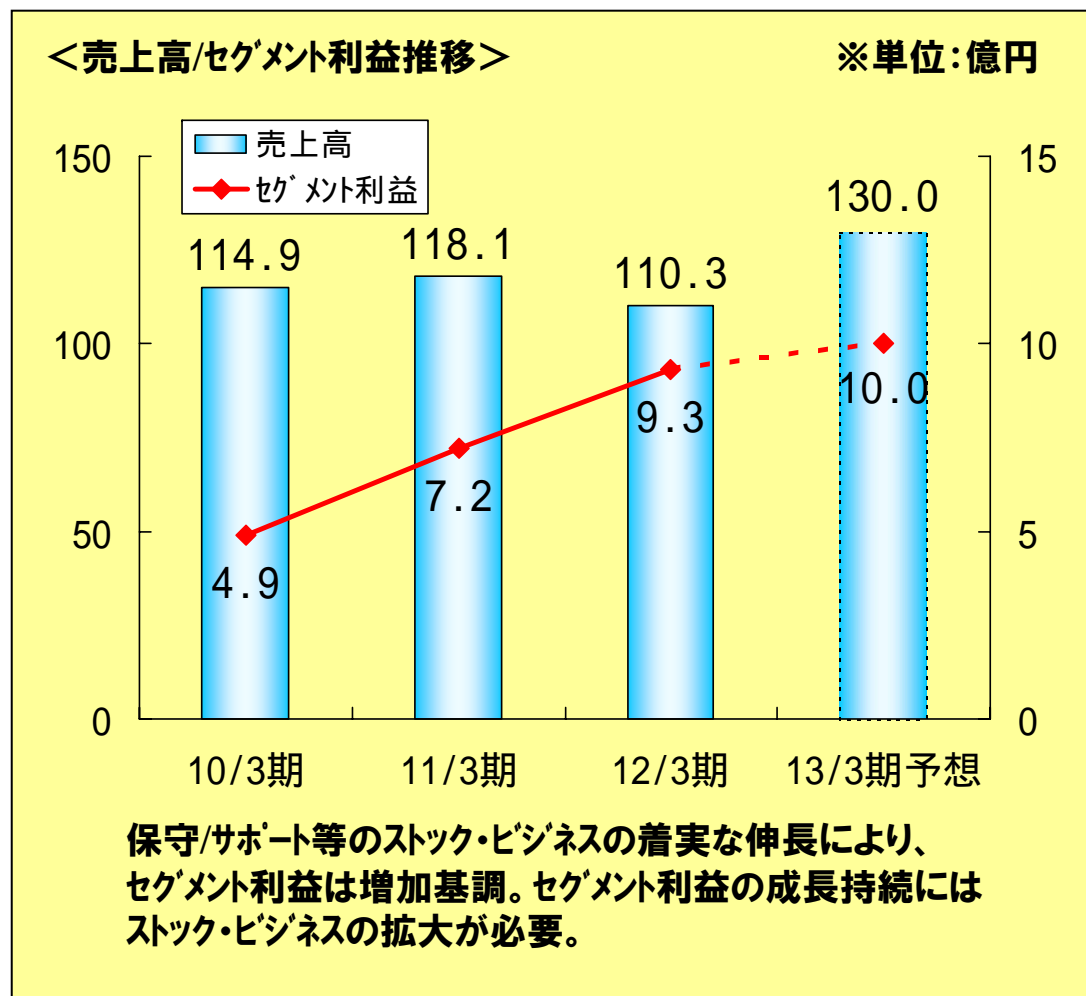
## 取り組み状況

☆新規商材ビジネスを推進する主管部門を設置、拡充  
・新規仕入先(主に海外メーカー)との協業を発掘から立上げまでフォローし、新規商材ビジネスの拡大を目指す

☆社会/産業や情報/通信分野への拡販体制整備  
・これら成長分野への拡販を集中的に行う営業本部を設置し、拡販強化を加速  
・特にFPD向けビジネスについては、営業部門と技術部門を一体化し、短期拡大を目指す

☆専門部門の設置と海外拠点の人員増強  
・中堅顧客への販売に特化した専門部門を設置  
・海外拠点の営業/開発要員を拡充し、ローカル企業への拡販および技術支援体制を強化  
(12年3月末比11名増員、合計197名)

ソリューション事業の状況



重点課題

ストック・ビジネスの起点となるハード／システム販売の拡大

ハード／システム販売後の保守／サポートサービスの確実な受注  
(受注率の向上)

## 重点課題

ストック・ビジネスの起点となるハード/システム販売の拡大

ハード/システム販売後の保守/サポートサービスの確実な受注  
(受注率の向上)

## 取り組み状況

## ☆仕入先/協業パートナーとの連携強化

- ・仕入先/協業パートナーとの戦略共有により、BCP、クラウド、スマートデバイス、消防/救急無線(デジタル化)など更新需要が見込まれる分野への拡販強化

## ☆技術力/サポート力の強化(=魅力あるサービス)

- ・協業パートナーとの連携や技術資格取得推進によるサービスメニューの拡充



# ・財務状況

| 科目       | 12年3月末<br>実績 A | 12年9月末<br>実績 B | B-A<br>増減<br>(12/3対比) | 13年3月末<br>予想 C | C-A<br>増減<br>(12/3対比) |
|----------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| 現預金      | 152            | 119            | △ 34                  | 80             | △ 72                  |
| 売掛債権     | 387            | 478            | 91                    | 510            | 123                   |
| 棚卸資産     | 163            | 180            | 16                    | 185            | 22                    |
| その他資産    | 96             | 84             | △ 12                  | 85             | △ 11                  |
| 資産合計     | 799            | 861            | 62                    | 860            | 61                    |
| 買掛債務     | 158            | 226            | 69                    | 220            | 62                    |
| 有利子負債    | 35             | 33             | △ 2                   | 33             | △ 2                   |
| その他負債    | 19             | 19             | △ 0                   | 20             | 1                     |
| 純資産合計    | 587            | 583            | △ 4                   | 587            | 0                     |
| 負債・純資産合計 | 799            | 861            | 62                    | 860            | 61                    |
| 自己資本比率   | 73.5%          | 67.7%          | △5.8P                 | 68.3%          | △5.2P                 |

| 科目                | 12年3月期<br>実績 | 13年3月期予想 |        |         |
|-------------------|--------------|----------|--------|---------|
|                   |              | 1H実績     | 2H予想   | 通期予想    |
| 売上債権の減少<br>(△は増加) | 157.3        | △ 98.5   | △ 24.7 | △ 123.2 |
| 棚卸資産の減少<br>(△は増加) | 44.3         | △ 18.9   | △ 2.7  | △ 21.7  |
| 仕入債務の増加<br>(△は減少) | △ 71.8       | 73.3     | △ 11.0 | 62.2    |
| その他               | 17.9         | 8.9      | 2.5    | 11.4    |
| 営業C/F             | 147.7        | △ 35.3   | △ 36.0 | △ 71.3  |
| 投資C/F             | △ 8.3        | 7.0      | △ 0.5  | 6.5     |
| 財務C/F             | △ 55.5       | △ 4.5    | △ 3.1  | △ 7.6   |
| 換算差額              | 0.2          | △ 0.8    | 0.8    |         |
| 現預金の増減額           | 84.1         | △ 33.6   | △ 38.7 | △ 72.4  |
| 現預金の期末残高          | 152.4        | 118.7    | 80.0   | 80.0    |

※1H:4月1日～9月30日、2H:10月1日～3月31日

|                       | 09/3期<br>実績            | 10/3期<br>実績            | 11/3期<br>実績            | 12/3期<br>実績            | 13/3期<br>予想      |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| ①連結当期純利益              | 2,209百万円               | 1,340百万円               | 1,448百万円               | 516百万円                 | 1,100百万円         |
| ②包括利益                 | —                      | 1,223百万円               | 637百万円                 | 492百万円                 | —                |
| ③連結自己資本比率             | 72.1%                  | 68.6%                  | 64.5%                  | 73.5%                  | 68.3%            |
| ④配当総額<br>(1株当り配当)     | 1,168百万円<br>(38円)      | 605百万円<br>(20円)        | 605百万円<br>(20円)        | 595百万円<br>(20円)        | 586百万円<br>(20円)  |
| ⑤連結配当性向               | 53.1%                  | 45.2%                  | 41.8%                  | 117.0%                 | 53.2%            |
| ⑥自己株式取得総額<br>(取得株式数)※ | 892百万円<br>(1,000千株)    | —                      | —                      | 766百万円<br>(1,000千株)    | 未定               |
| ⑦総還元性向<br>(④+⑥)÷①     | 93.3%                  | 45.2%                  | 41.8%                  | 263.9%                 | 未定               |
| ⑧自己株式消却               | —                      | 1,702千株                | —                      | —                      | 未定               |
| ⑨発行済株式総数<br>(除く自己株式)  | 31,983千株<br>(30,281千株) | 30,281千株<br>(30,281千株) | 30,281千株<br>(29,280千株) | 30,281千株<br>(29,280千株) | 30,281千株<br>(未定) |
| ⑩1株当たり当期純利益           | 71.61円                 | 44.28円                 | 47.81円                 | 17.10円                 | 37.57円           |
| ⑪1株当たり純資産             | 1,956.15円              | 1,967.08円              | 1,968.14円              | 2,005.34円              | 2,006.46円        |

※ 自己株式取得には単元未満株式の買取請求に伴う取得分は含まれておりません。

## ●基本方針

- 利益還元の拡大と内部留保の充実

## ●13年3月期 配当予想

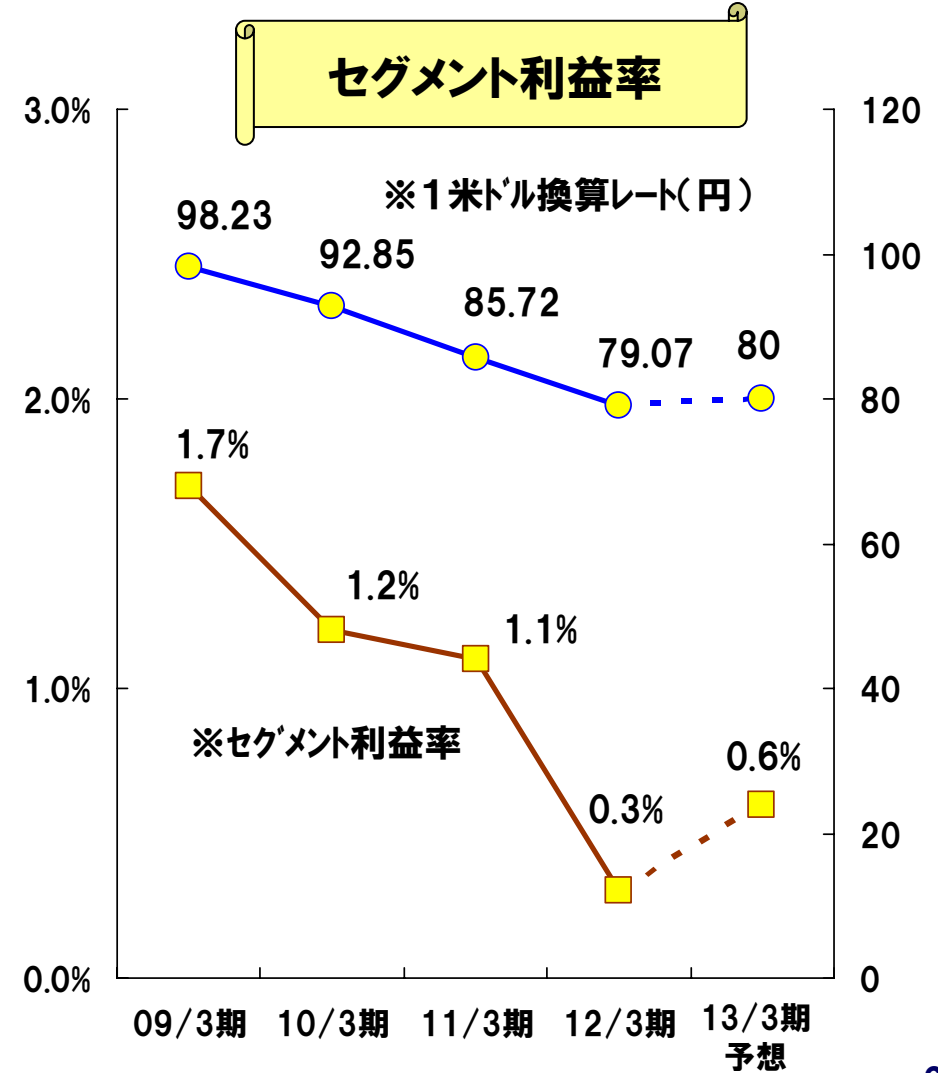
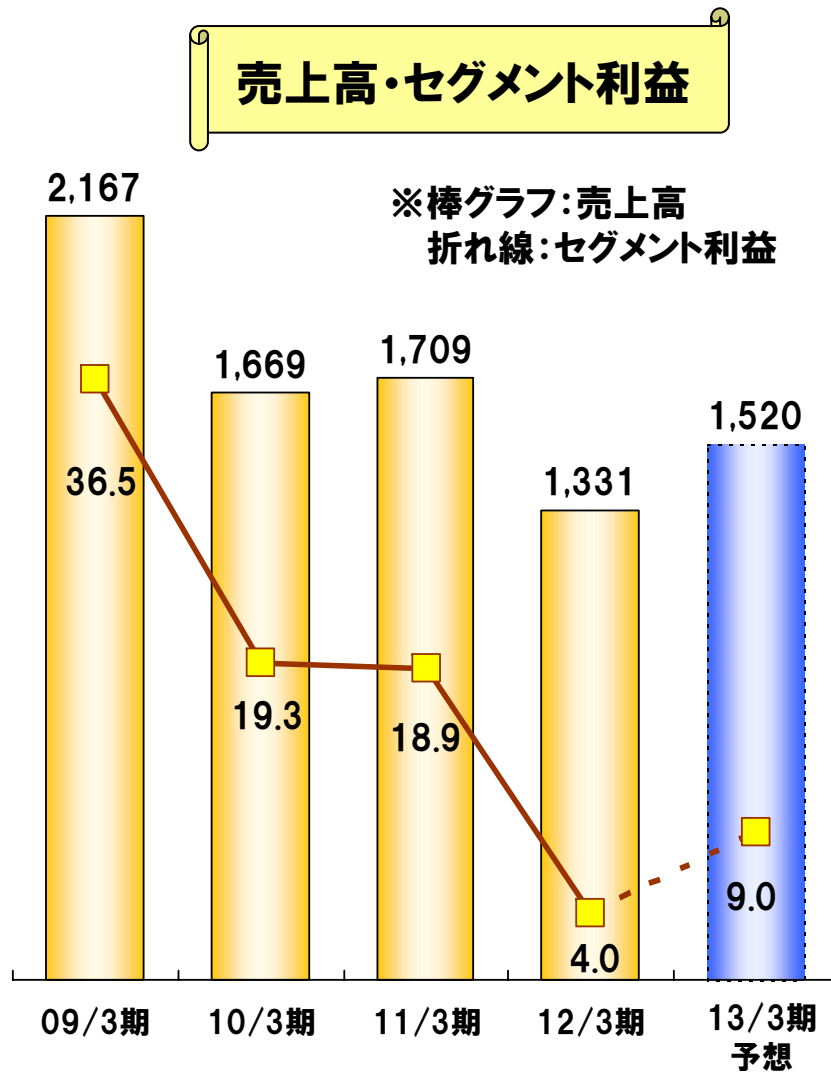
- 今期も安定的な配当の実施を重視
  - 前期と同額の1株当たり20円（中間、期末各10円）
  - 連結配当性向 53.2%
- 09年3月期～13年3月期平均連結配当性向 53.8%

# 決算説明会補足資料

## 補足資料①

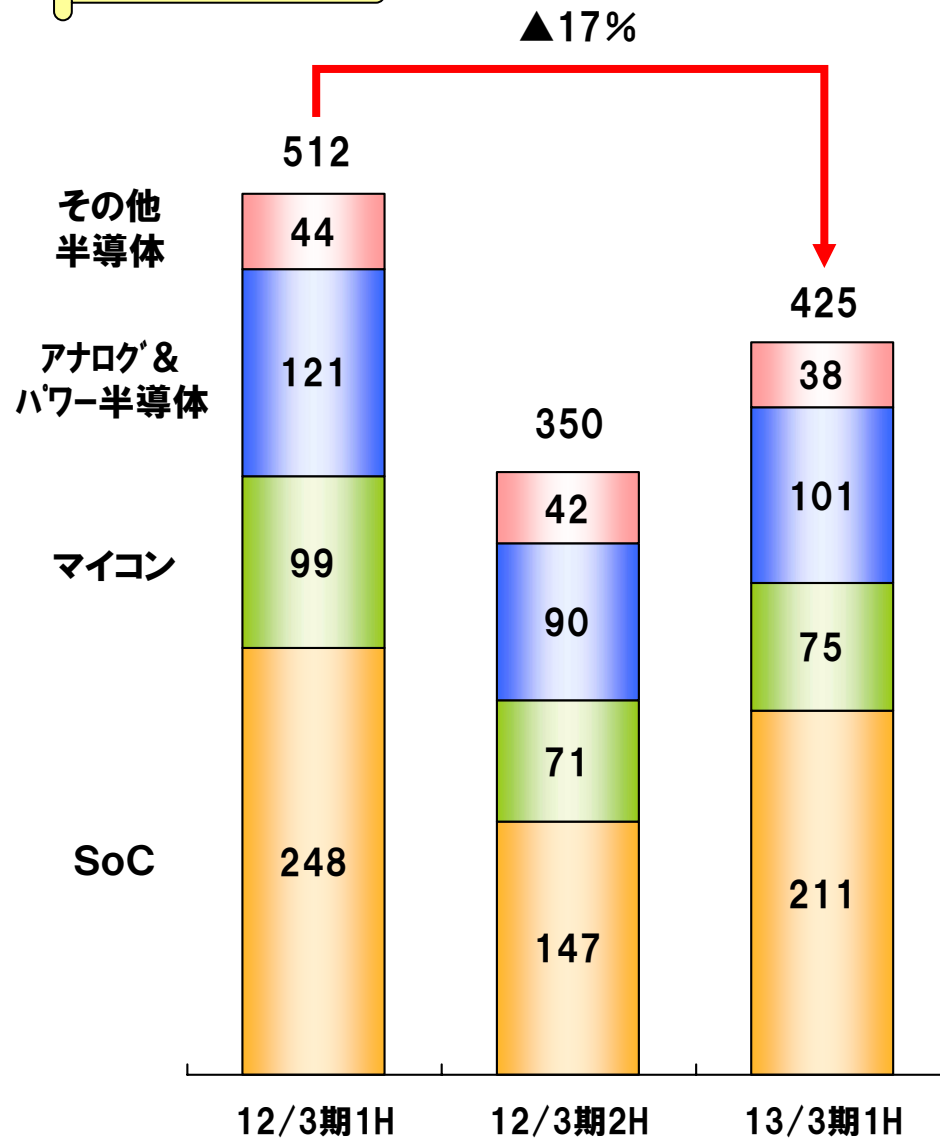
# 2013年3月期 デバイス事業業績予想

■ 13年3月期予想は、売上高前期比+14%、セグメント利益前期比+126%  
 →デジタル家電は低迷も新規セットの立ち上がりによる売上高の増加を見込む





半期売上高

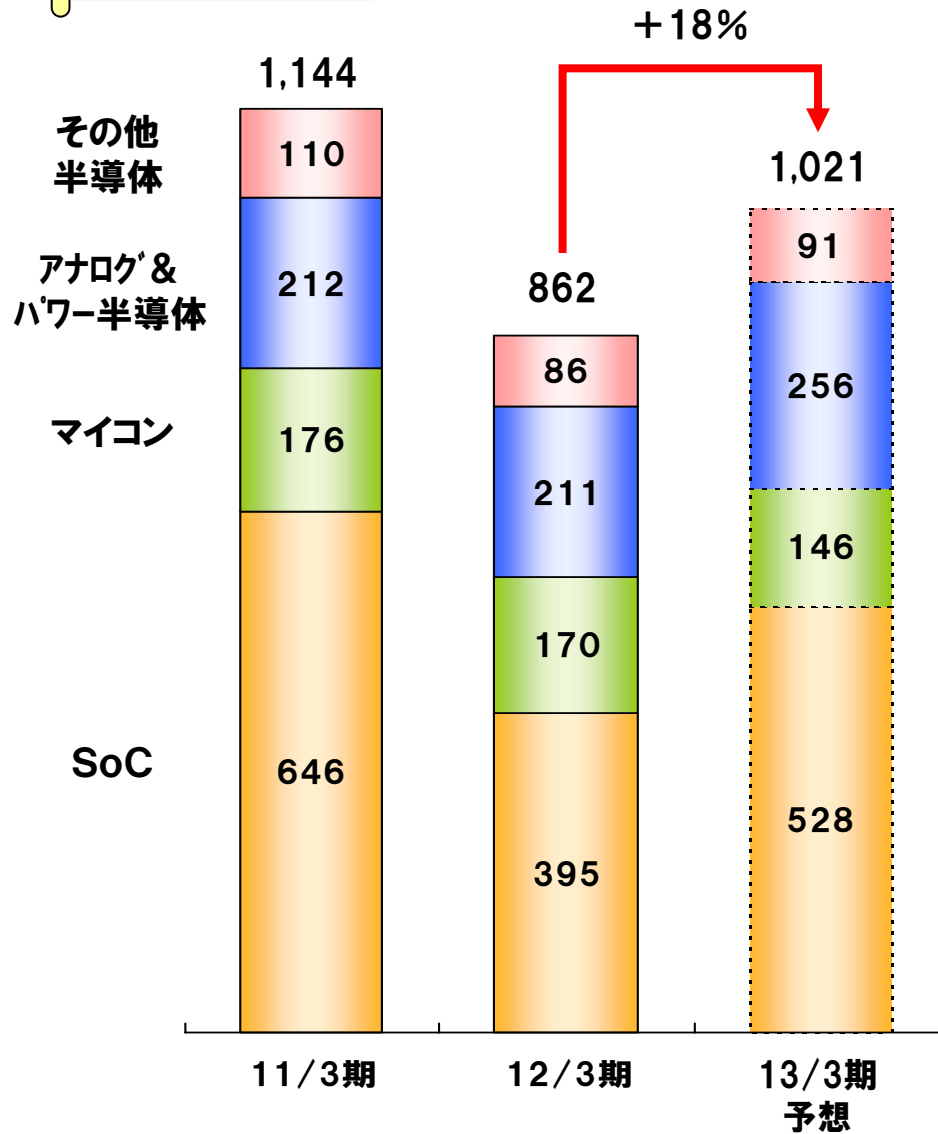


【前年同期比増減内容】

- SoC(システムLSI)
  - ゲーム機向けは増加
  - デジタルAV向けが減少
- マイコン
  - デジタルAV/ゲーム機向けが減少
- アナログ&パワー半導体
  - モバイル向けは増加
  - デジタルAV/大型液晶パネル向けが減少
- その他半導体
  - モバイル向けは増加
  - HDD向けが減少

|         | 前年同期比 |
|---------|-------|
| SoC     | ▲15%  |
| マイコン    | ▲24%  |
| アナログ&P半 | ▲16%  |
| その他半導体  | ▲15%  |

通期売上高

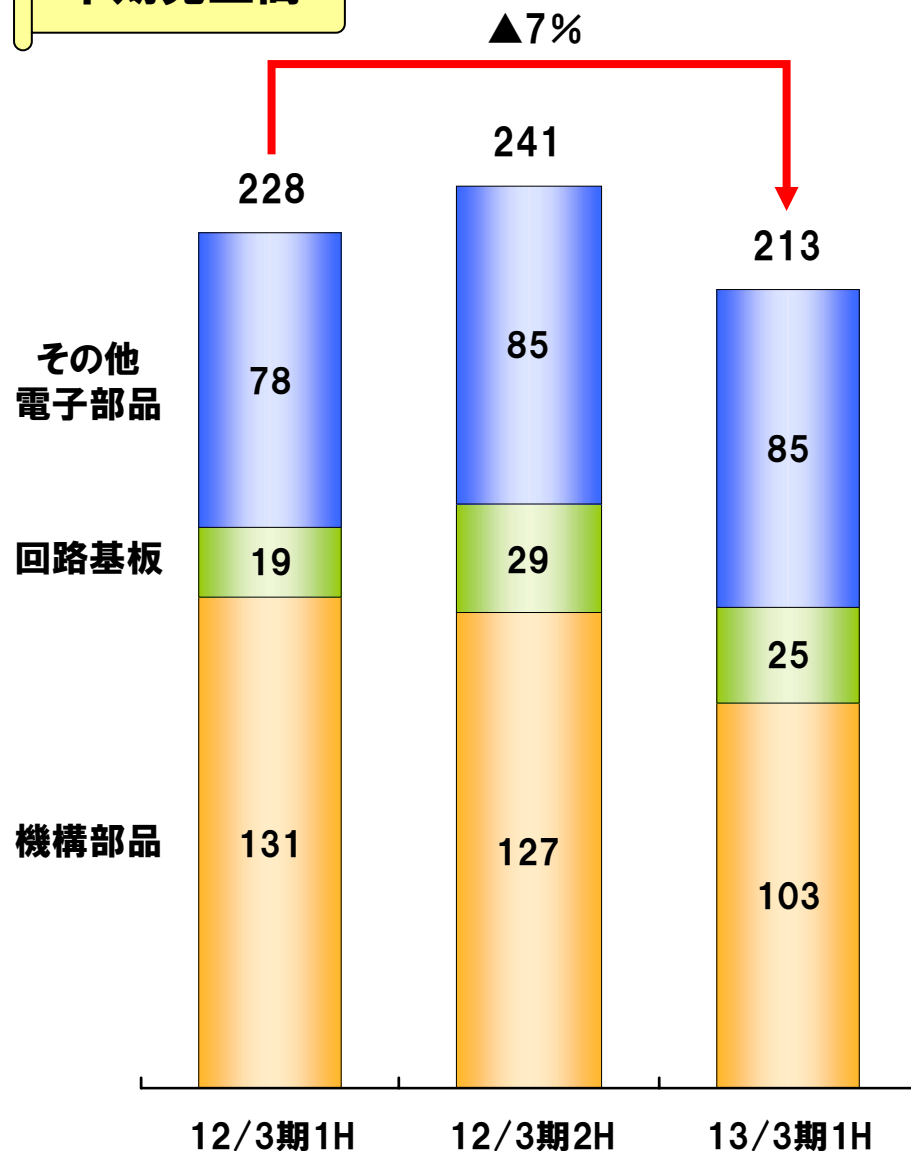


【前期比増減内容】

- SoC(システムLSI)
  - ゲーム機向けは増加
  - デジタルAV向けが減少
- マイコン
  - 車載向けは増加
  - デジタルAV/ゲーム機向けが減少
- アナログ&パワー半導体
  - モバイル向けは増加
  - デジタルAV/大型液晶パネル向けが減少
- その他半導体
  - モバイル向けは増加
  - HDD向けが減少

|         | 前期比  |
|---------|------|
| SoC     | +34% |
| マイコン    | ▲14% |
| アナログ&P半 | +21% |
| その他半導体  | +7%  |

半期売上高

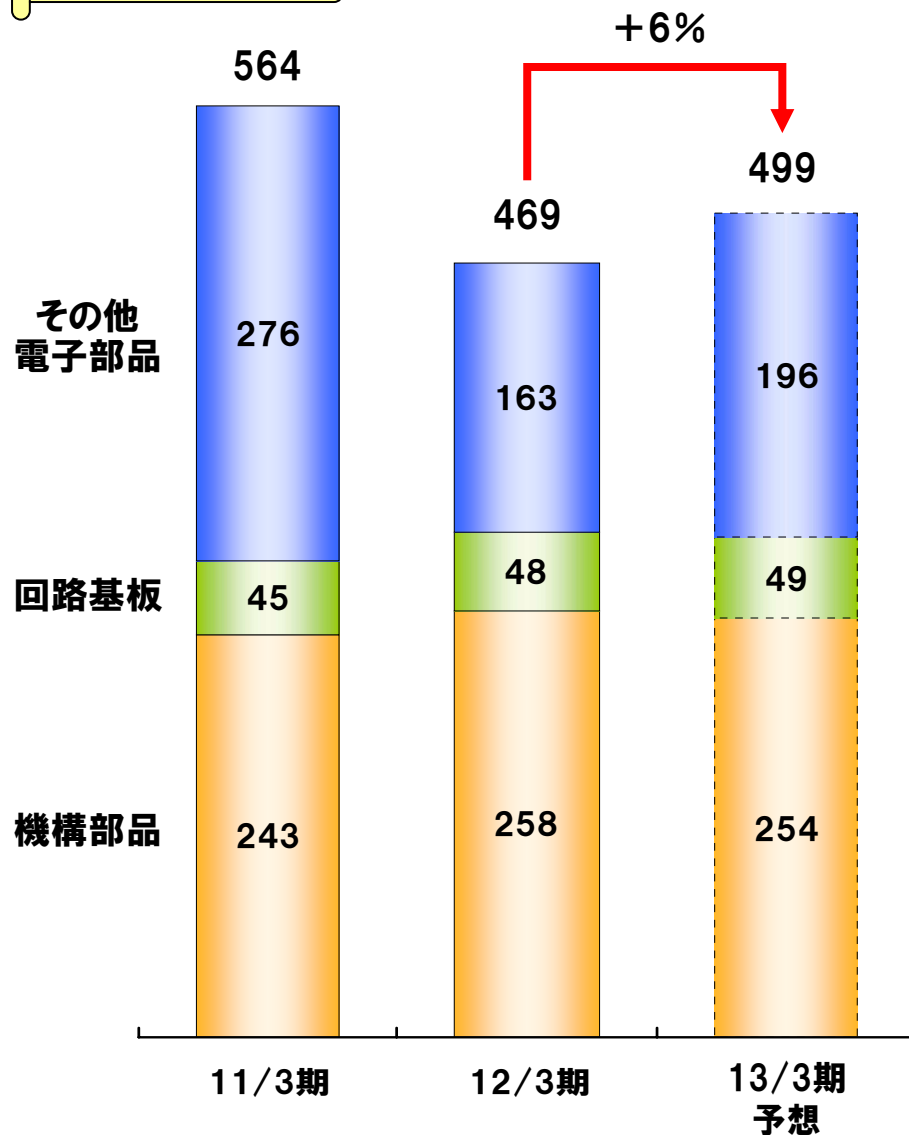


【前年同期比増減内容】

- 機構部品
  - モバイル/デジタルAV向け等が総じて低迷
- 回路基板
  - モバイル向けが増加
- その他電子部品
  - ソーラーパネルモジュールは順調に拡大
  - 新規ビジネスは、立上げ遅延

|      | 前年同期比 |
|------|-------|
| 機構部品 | ▲21%  |
| 回路基板 | +35%  |
| その他  | +8%   |

通期売上高

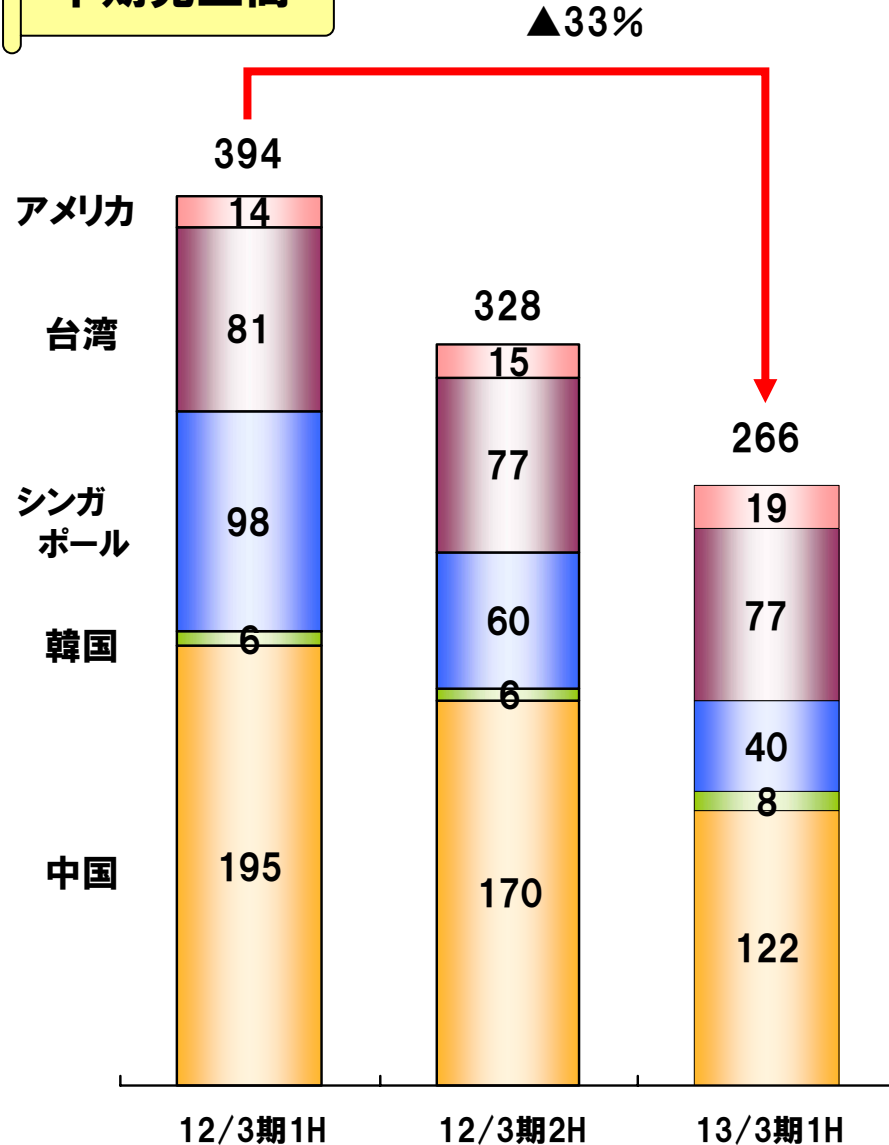


【前期比増減内容】

- 機構部品
  - ゲーム機向けは増加
  - デジタルAV/モバイル向けが減少
- 回路基板
  - モバイル向けが増加
- その他電子部品
  - ソーラーパネルモジュールは順調に拡大
  - 新規ビジネスは立上げ遅れも増加を見込む

|      | 前期比  |
|------|------|
| 機構部品 | ▲1%  |
| 回路基板 | +1%  |
| その他  | +20% |

半期売上高

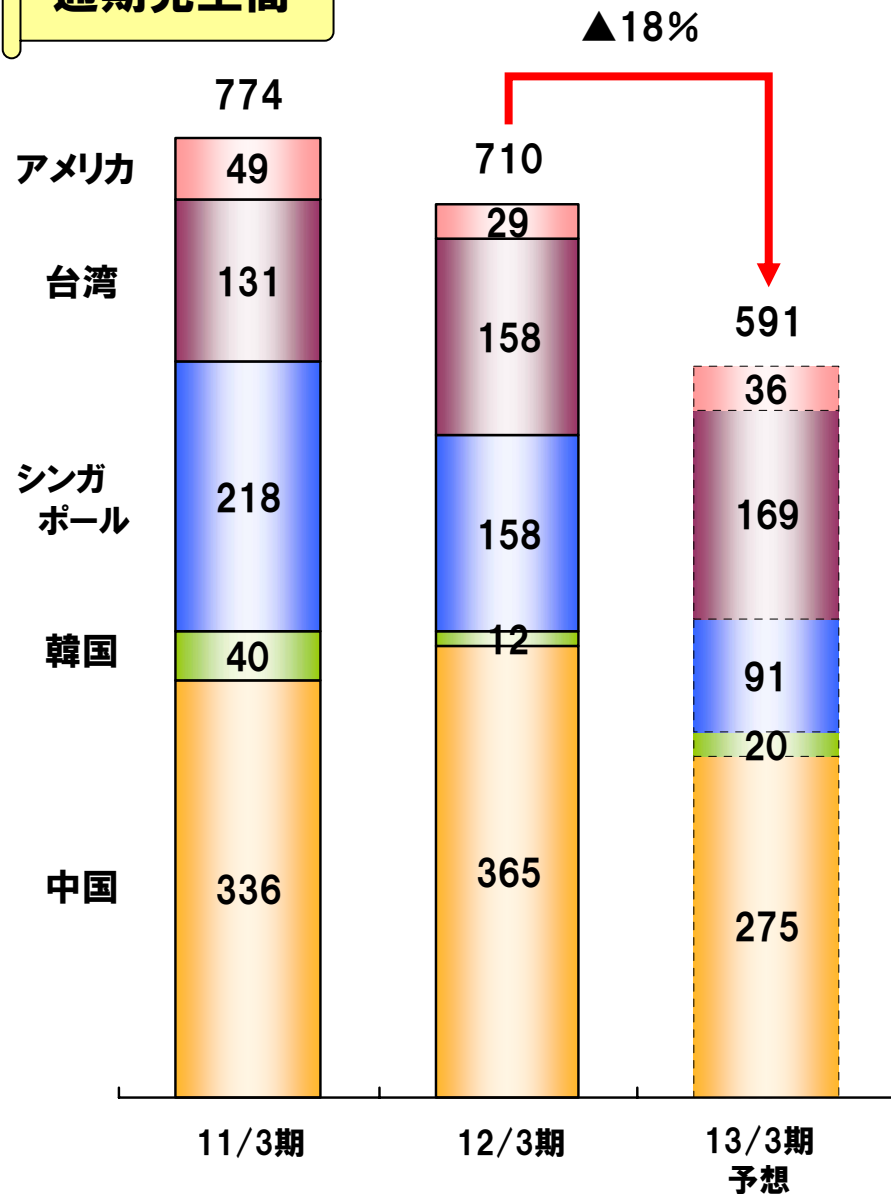


【前年同期比増減内容】

- 中国
  - デジタルAV/モバイル/HDD向け等、総じて減少
- 韓国
  - モバイル向け等が増加
- シンガポール
  - デジタルAV/HDD向けが減少
  - 非連結子会社への移管により減少
- 台湾
  - モバイル/ゲーム機向けが減少
- USA
  - 無線関連IC、メモリ等の新規ビジネスが増加

|        | 前年同期比 |
|--------|-------|
| 中国     | ▲37%  |
| 韓国     | +19%  |
| シンガポール | ▲59%  |
| 台湾     | ▲5%   |
| アメリカ   | +36%  |

通期売上高



【前期比増減内容】

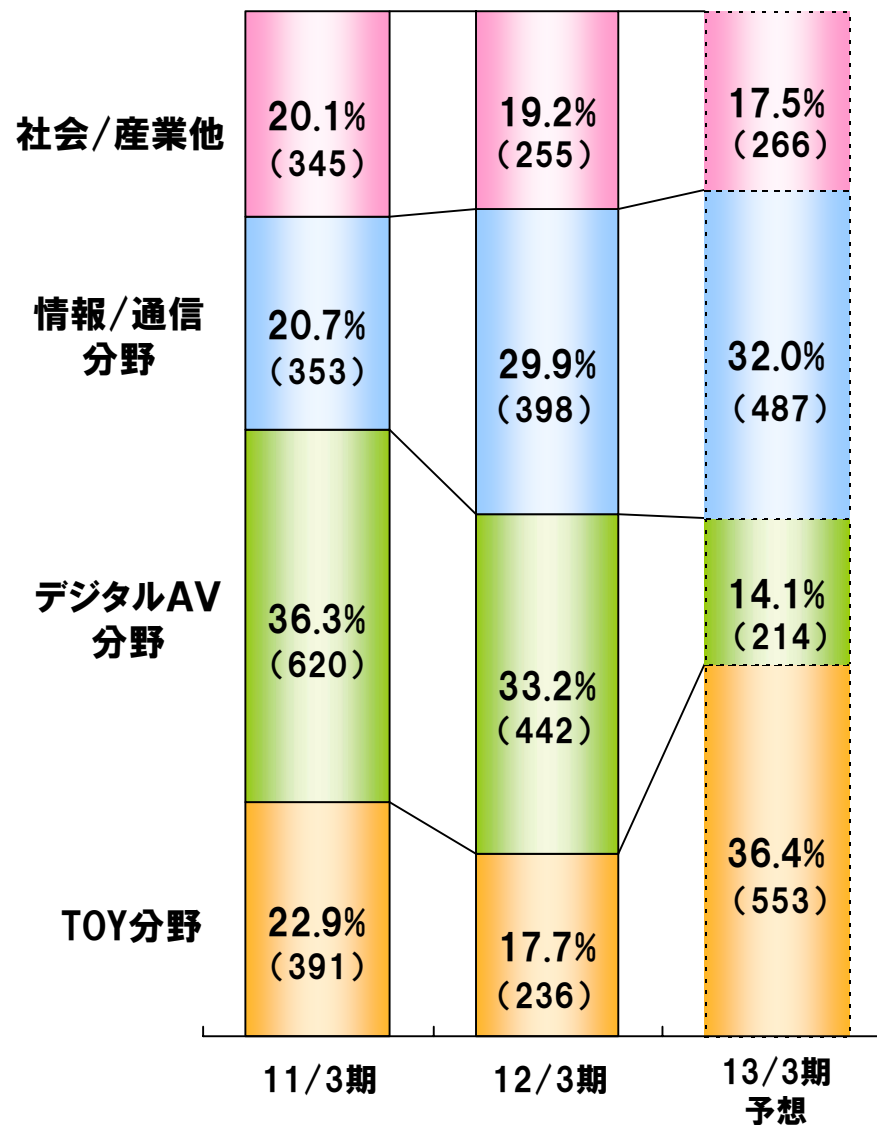
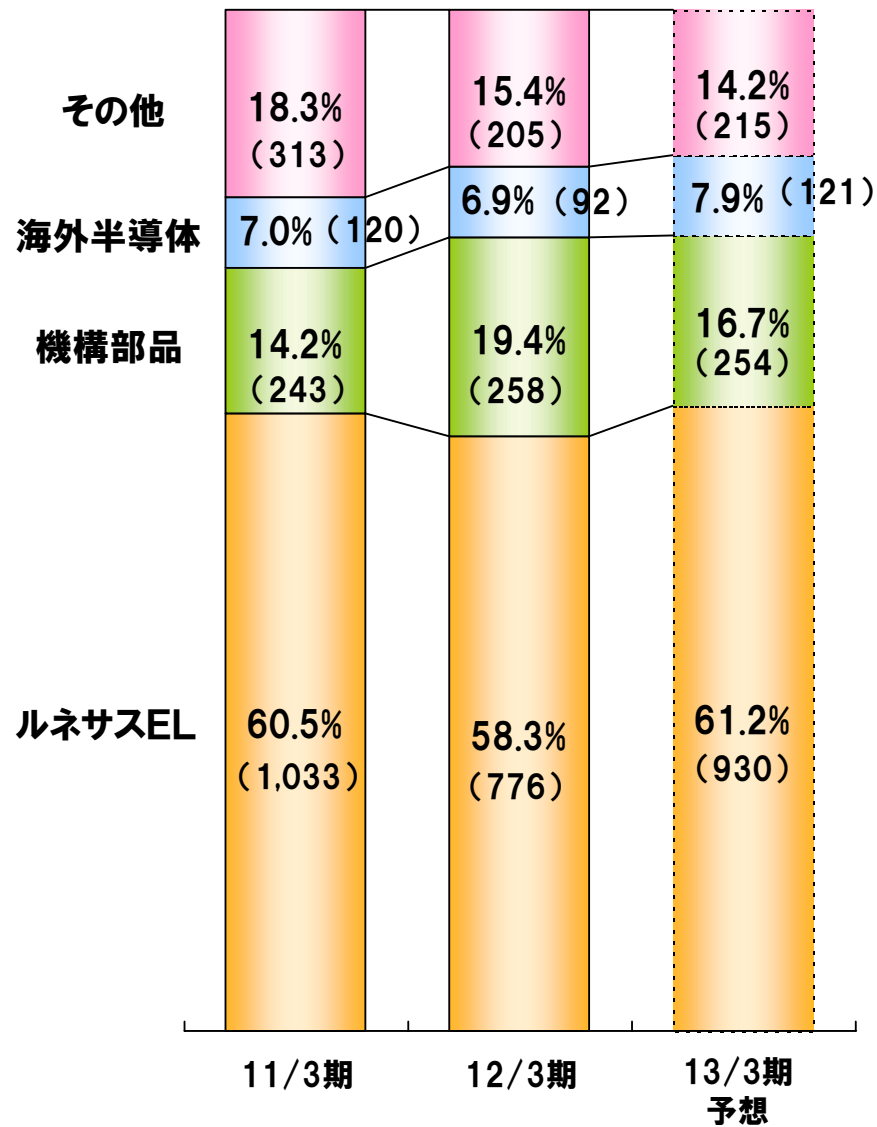
- 中国**
  - 新規ビジネスが増加
  - デジタルAV/モバイル/HDD向けが減少
- 韓国**
  - モバイル向け等が増加
- シンガポール**
  - デジタルAV/HDD向けが減少
  - 非連結子会社への移管により減少
- 台湾**
  - モバイル/ゲーム機向けが増加
- USA**
  - 無線関連IC、メモリ等の新規ビジネスが増加

|        | 前期比  |
|--------|------|
| 中国     | ▲25% |
| 韓国     | +66% |
| シンガポール | ▲43% |
| 台湾     | +6%  |
| アメリカ   | +25% |

製品別売上高構成比

※ ( )は売上高、億円

分野別売上高構成比



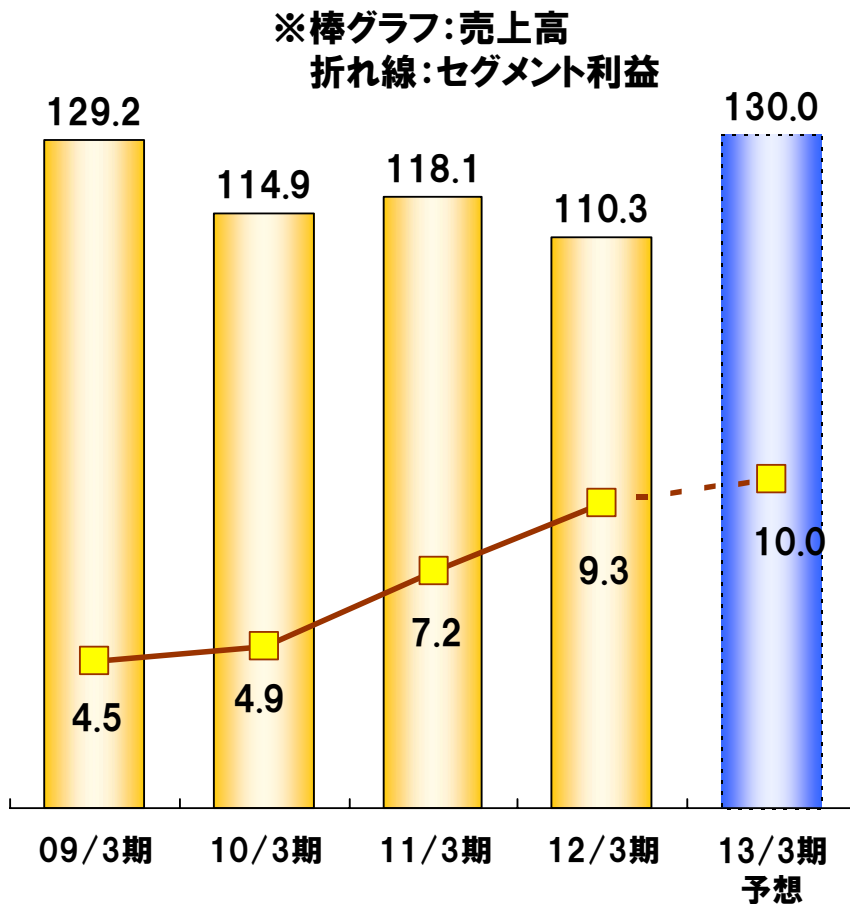
## 補足資料②

# 2013年3月期 ソリューション事業業績予想

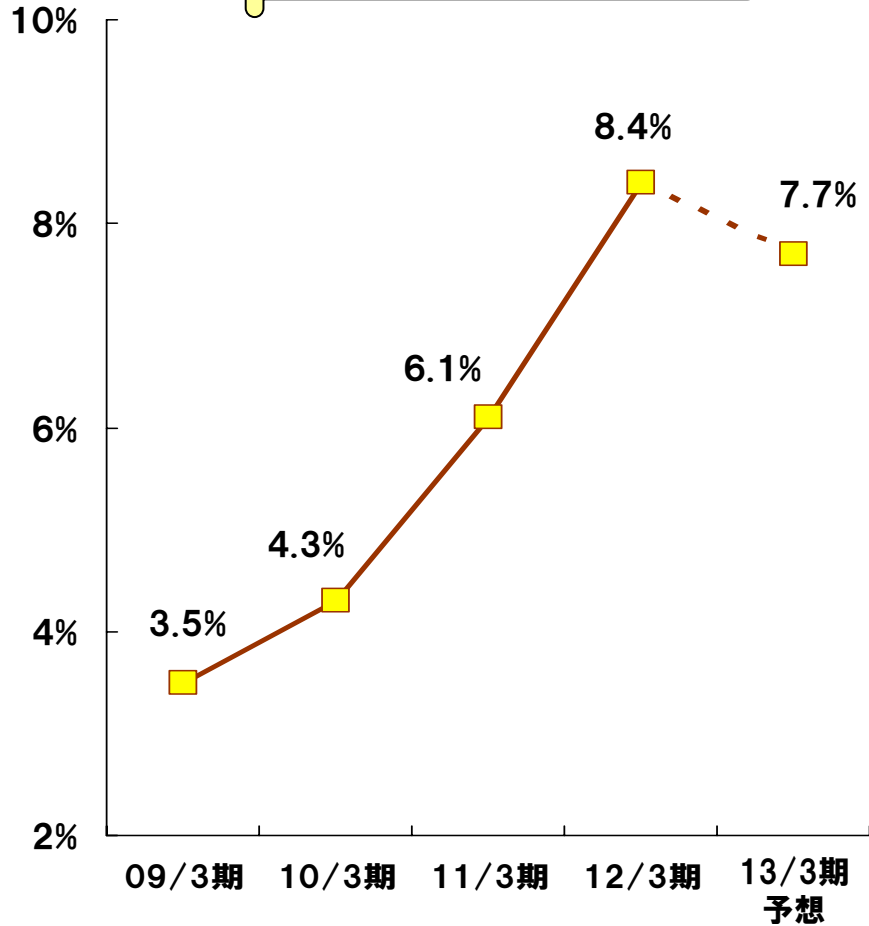


- 13年3月期予想は、売上高前期比+18%、セグメント利益前期比+8%
- セグメント利益は12/3期が過去最高益、今期は10億円の大台を目指す

売上高・セグメント利益



セグメント利益率

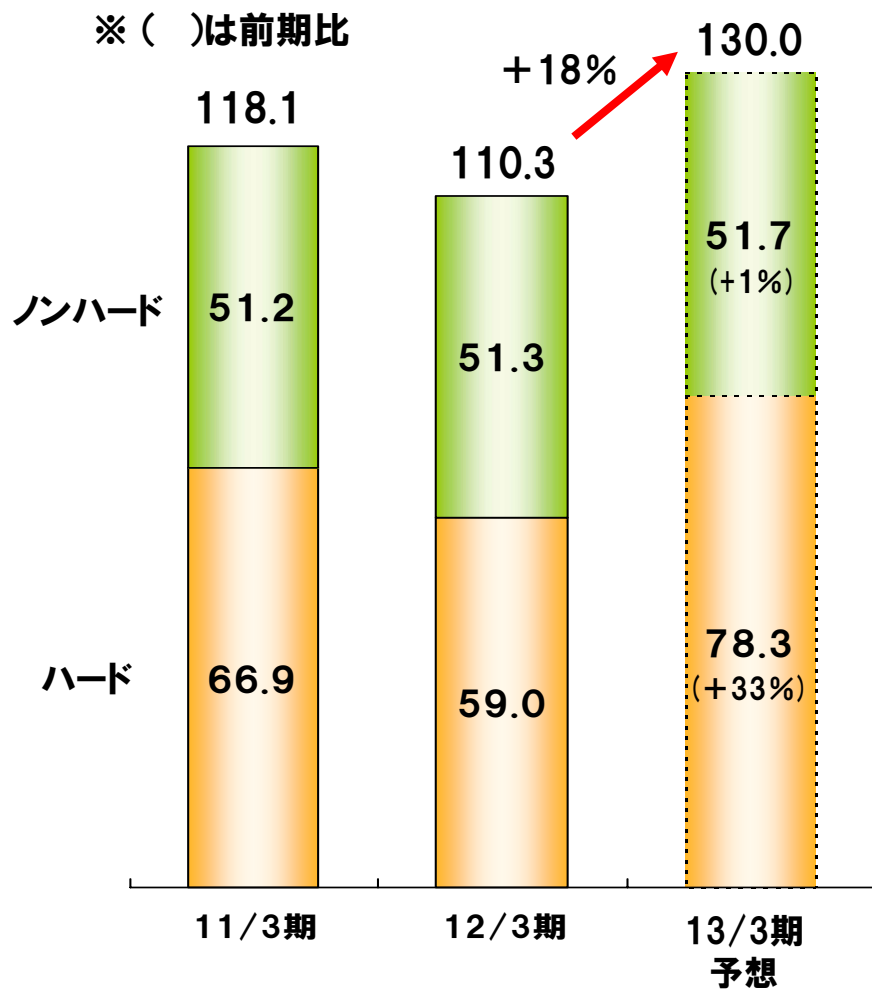


品目別売上高推移

■ ハード:公共向け/組み込み型OEM販売が増加

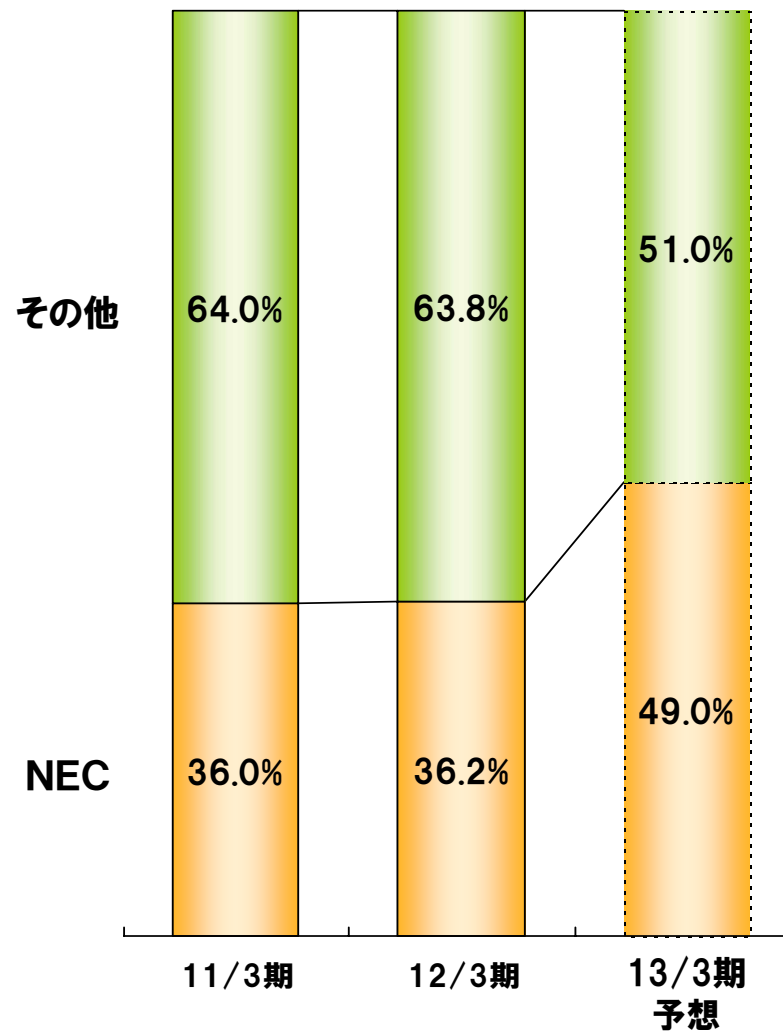
■ ノンハード:ストック保守が増加

※ ( )は前期比

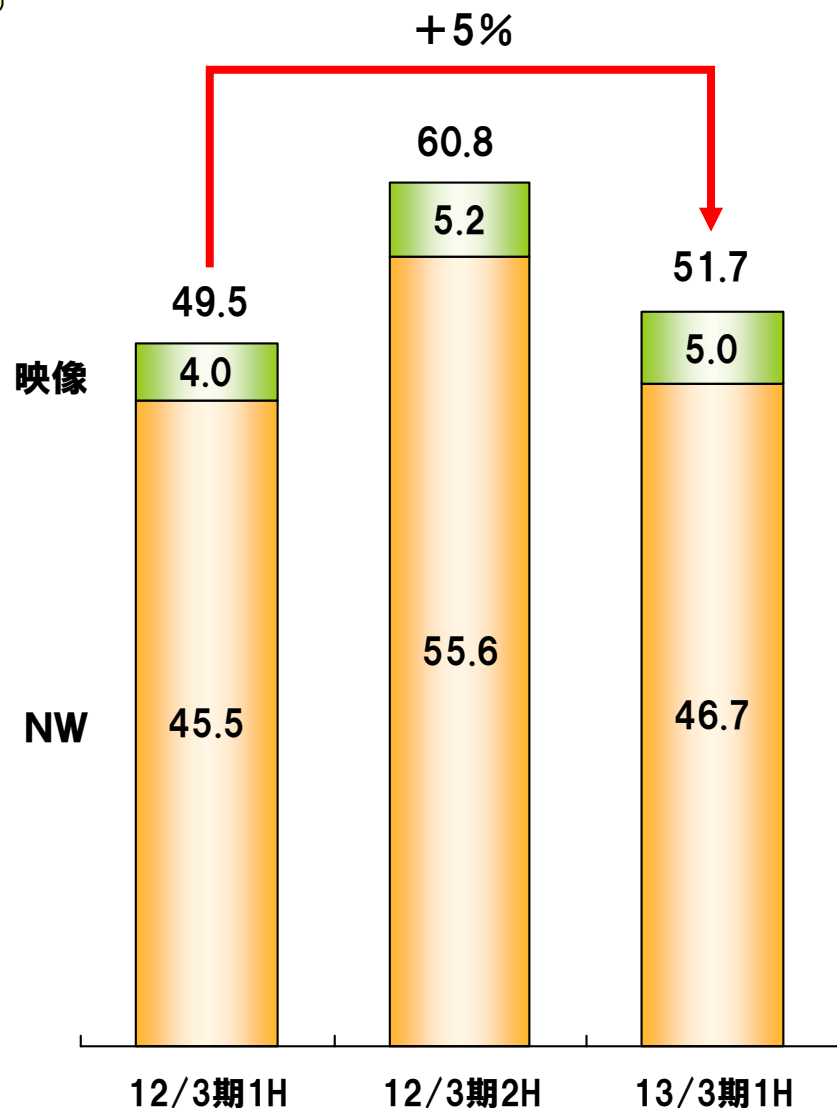


仕入先別売上高構成比

■ 13/3月期予想はNEC比率が49%に上昇



半期売上高



【前年同期比増減内容】

■ NWシステム関連

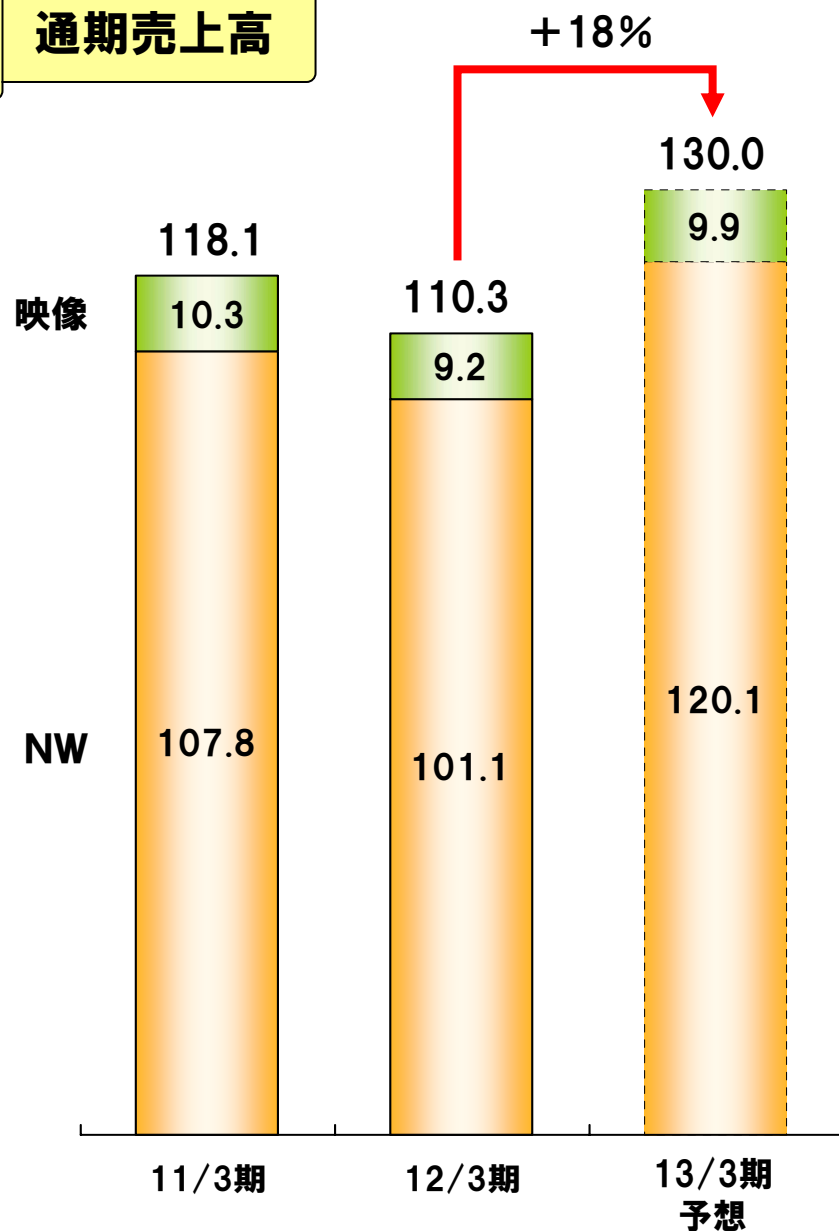
- 組み込み型OEM販売が増加
- アプリケーションソフトは微増
- 民間企業向けNW関連/公共向けが減少

■ 映像システム関連

- 送出システムがHD化や更新により増加

|          | 前年同期比 |
|----------|-------|
| NWシステム関連 | +3%   |
| 映像システム関連 | +23%  |

通期売上高



【前期比増減内容】

■ NWシステム関連

- 公共向けは消防防災が大幅増加
- 組み込み型OEM販売は大幅増加
- アプリケーションソフトは微増
- 民間企業向けNW関連は減少

■ 映像システム関連

- 送出システムがHD化や更新により増加

|          | 前期比 |
|----------|-----|
| NWシステム関連 | +2% |
| 映像システム関連 | +3% |