

2010年度(2011年3月期)

# 決算説明会



(証券コード:6787)

2011年5月19日

# 注意事項

---

本資料には過去の事実以外に今後の業績見通し、等の計画・戦略が含まれますが、本資料は金融商品取引法の開示情報ではありません。

これらの見通しは過去の事実ではなく、現時点で当社が把握できる情報で判断した想定及び所見で作成した見通しです。

特に電子回路基板業界では原材料価格の変化、多様な顧客市場動向、技術動向の変化、為替変化、税制・諸制度の変更、自然災害、国際紛争、その他、様々なリスク・不確実性があり、実際の実績は見通しと異なることがございます。

# 1. 2010年度（2010年3月期）決算概要

---

	Page
1－ 1. 宮城工場被災状況	3
1－ 2. 福島工場被災状況	4
1－ 3. 特別損益内訳	5
1－ 4. 2010年度実績の概況	6
1－ 5. 連結決算実績	7
1－ 6. 単独決算実績	8
1－ 7. 関連部門決算実績	9
1－ 8. 営業利益前年比較	10
1－ 9. 売上高(事業種別)	11
1－10. 売上高(基板市場別・品目別)	12
1－11. 設備投資	13
1－12. キャッシュ・フロー	14
1－13. 貸借対照表 自己資本	15
1－14. ROE・ROA 有利子負債	16

# 1-1. 宮城工場被災状況

- ☆地震・津波(2m)による被災
- ☆一階は土砂に埋まった状態
- ☆二階設備はガスによる腐食で使用不可
- ☆安否:391名中4名死亡、2名未確認
- ☆再稼働の時期は現時点では未定



## 1-2. 福島工場被災状況

☆地震:一部設備の修理・調整が必要

☆東電福島第一原発から 23Km

緊急時非難準備区域(4月21日より)

☆放射能:(屋内 0.3・屋外 0.8)  $\mu$ シーベルト

☆従業員は全員無事、

一部の家族は綾瀬市の避難所で生活

☆生産再開準備開始 (7月目標)



## 1-3 特別損失金額(災害関連のみ)

---

1. 宮城工場の設備等の被害	4,567 (百万円)
2. 福島工場の設備等の被害	328
3. 被災者救援、支援等の費用	47
4. 事業構造改善費用	483

---

合 計	5,425
-----	-------

## 1-4 2010年度実績の概況

### 連結実績

■売上高	74,724百万円	前期比	7.0%
■営業利益	3,297百万円	前期比	-13.1%

### プラス要因

- 新規基板の拡大
- 国内工場の収益改善

### マイナス要因

- 原材料の高騰
- 武漢第二工場立上遅れ 人民元高 最低賃金上昇

# 1-5 連結決算

(単位:百万円)

	2009年度	2010年度	前年比
売上高	69,823	74,724	7.0%
営業利益	3,793	3,297	-13.1%
営業利益率	5.4%	4.4%	
経常利益	2,695	2,127	-21.1%
経常利益率	3.9%	2.8%	
当期純利益	1,828	-3,094	
当期純利益率	2.6%	-4.1%	
1株当たり 当期純利益	107.4円	▲166.3円	

# 1-6 单独決算

(単位:百万円)

	2009年度	2010年度	前年比
売上高	43,135	44,634	3.5%
営業利益	370	2,661	619.1%
営業利益率	0.9%	6.0%	
経常利益	841	1,822	116.5%
経常利益率	1.9%	4.1%	
当期純利益	-777	-2,909	
当期純利益率	-1.8%	-6.5%	
1株当たり 当期純利益	▲45.7円	▲156.4円	

# 1-7 主な関連部門決算

(単位:百万円)

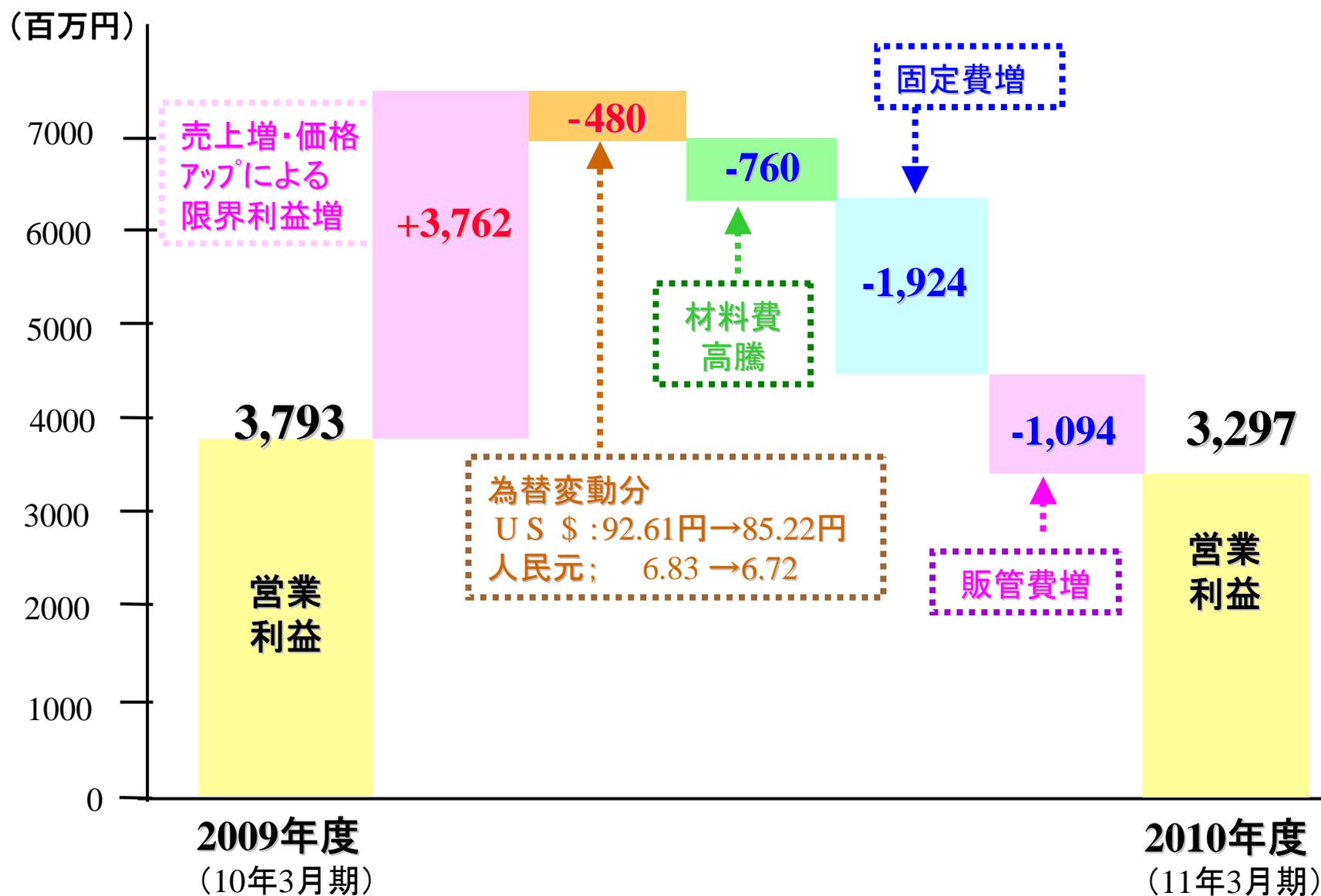
## 広州工場連結

	2009年度	2010年度	前年比
売上高	27,811	31,132	11.9%
営業利益	2,664	1,311	-50.8%
営業利益率	9.6%	4.2%	

## 武漢工場連結

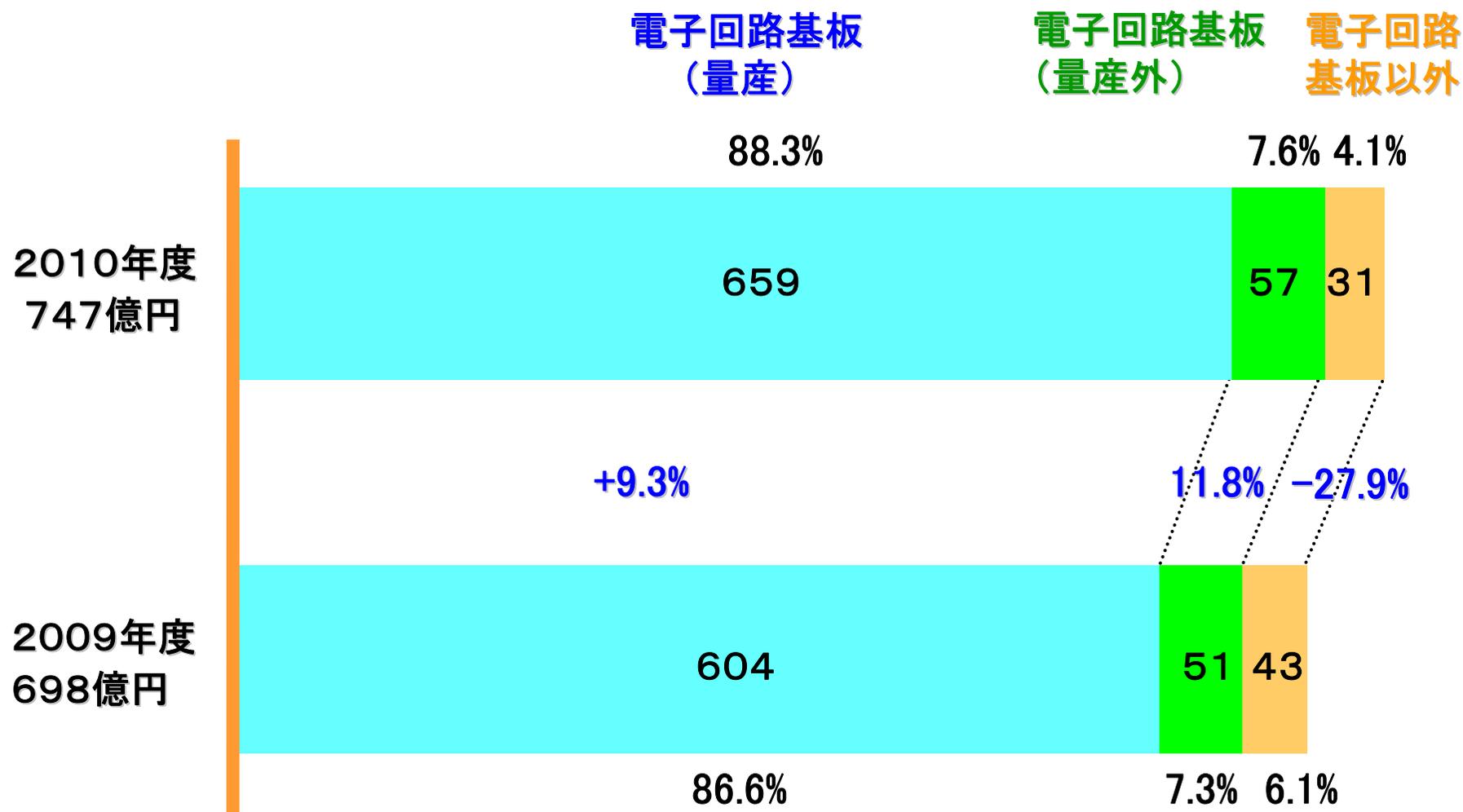
	2009年度	2010年度	前年比
売上高	21,331	25,798	20.9%
営業利益	2,835	2,150	-24.2%
営業利益率	13.3%	8.3%	

# 1-8 営業利益 前年比較



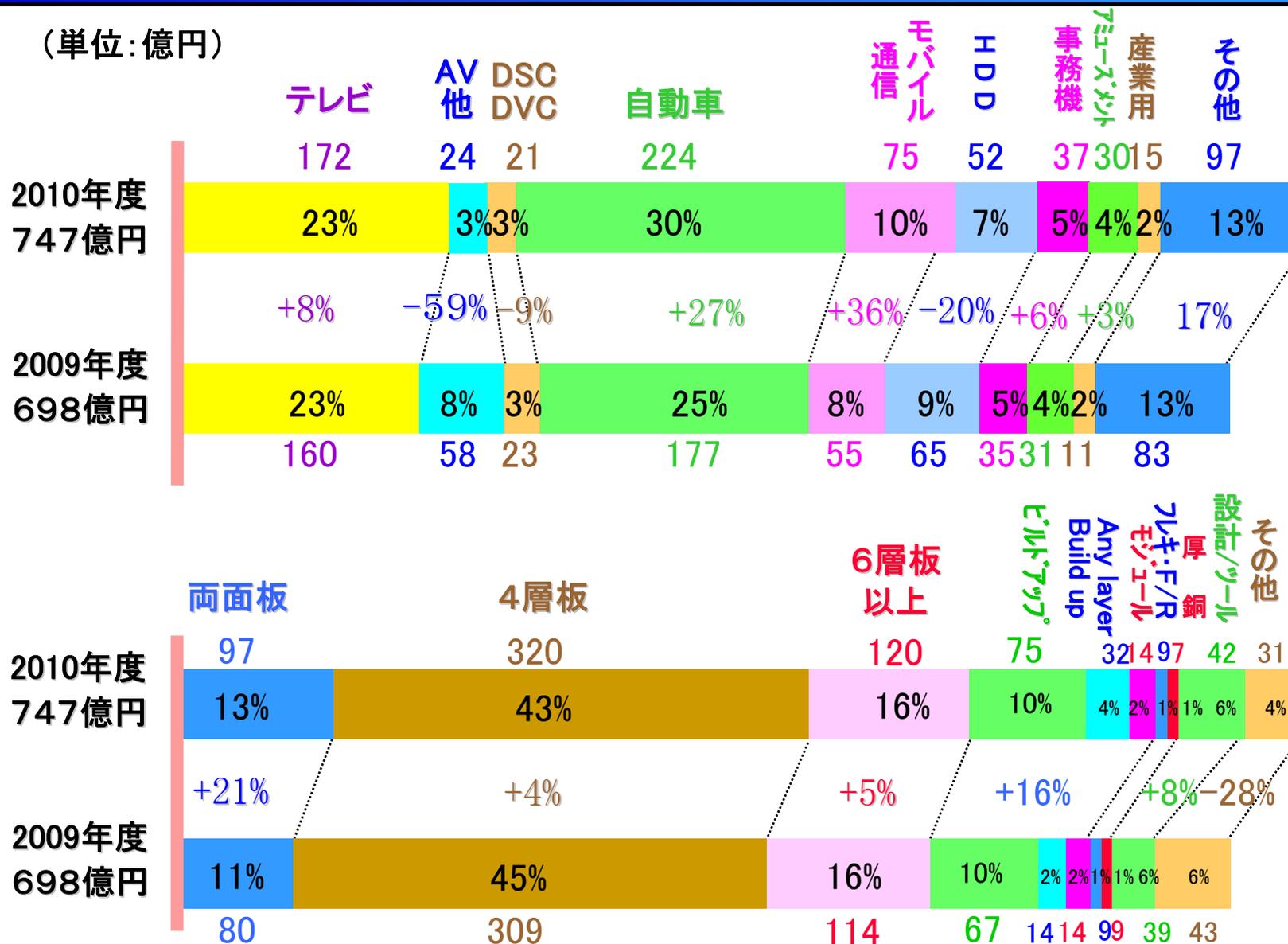
# 1-9 売上高(事業の種類別)

(単位;億円)

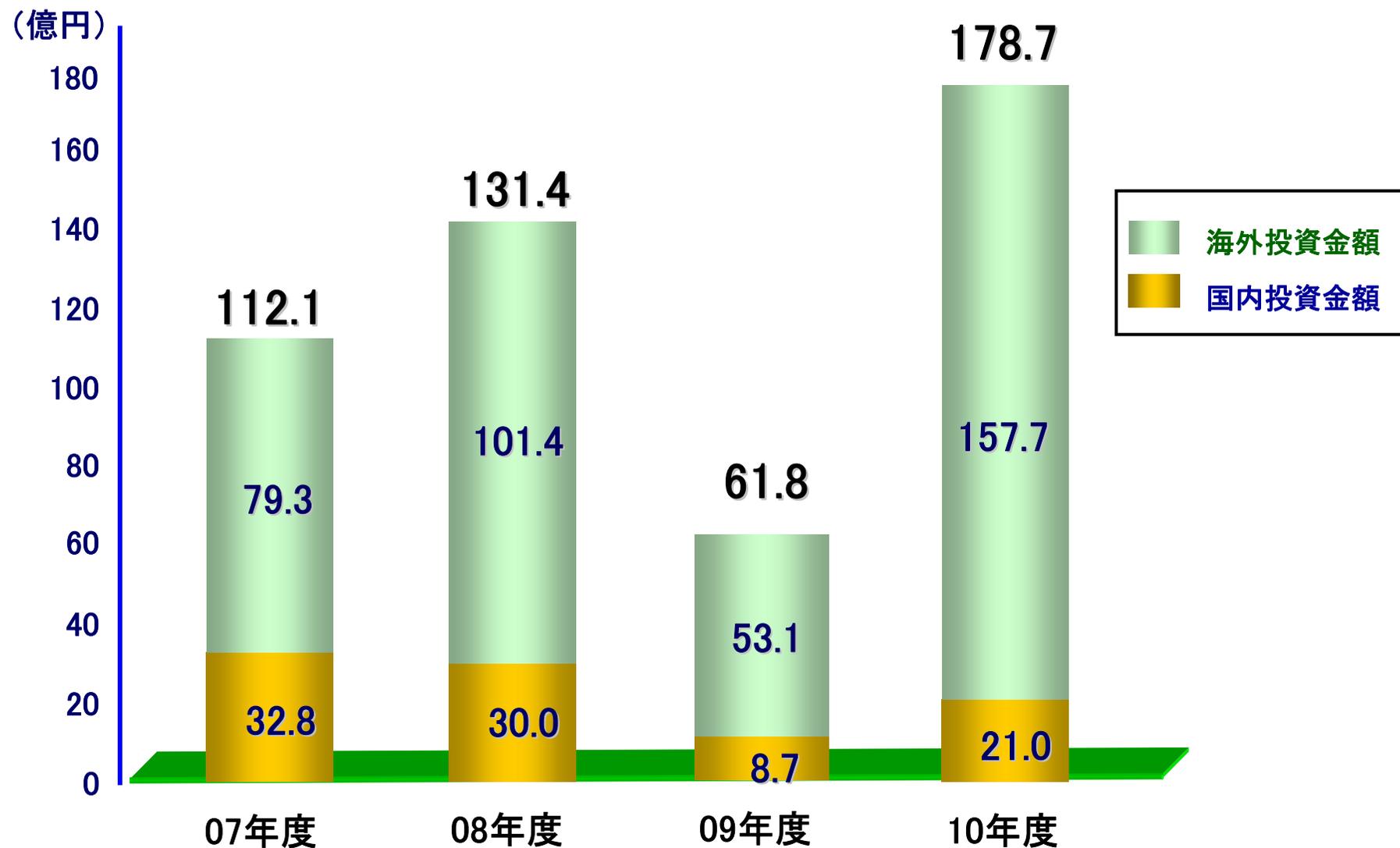


# 1-10 売上高(基板市場別・品目別)

(単位:億円)

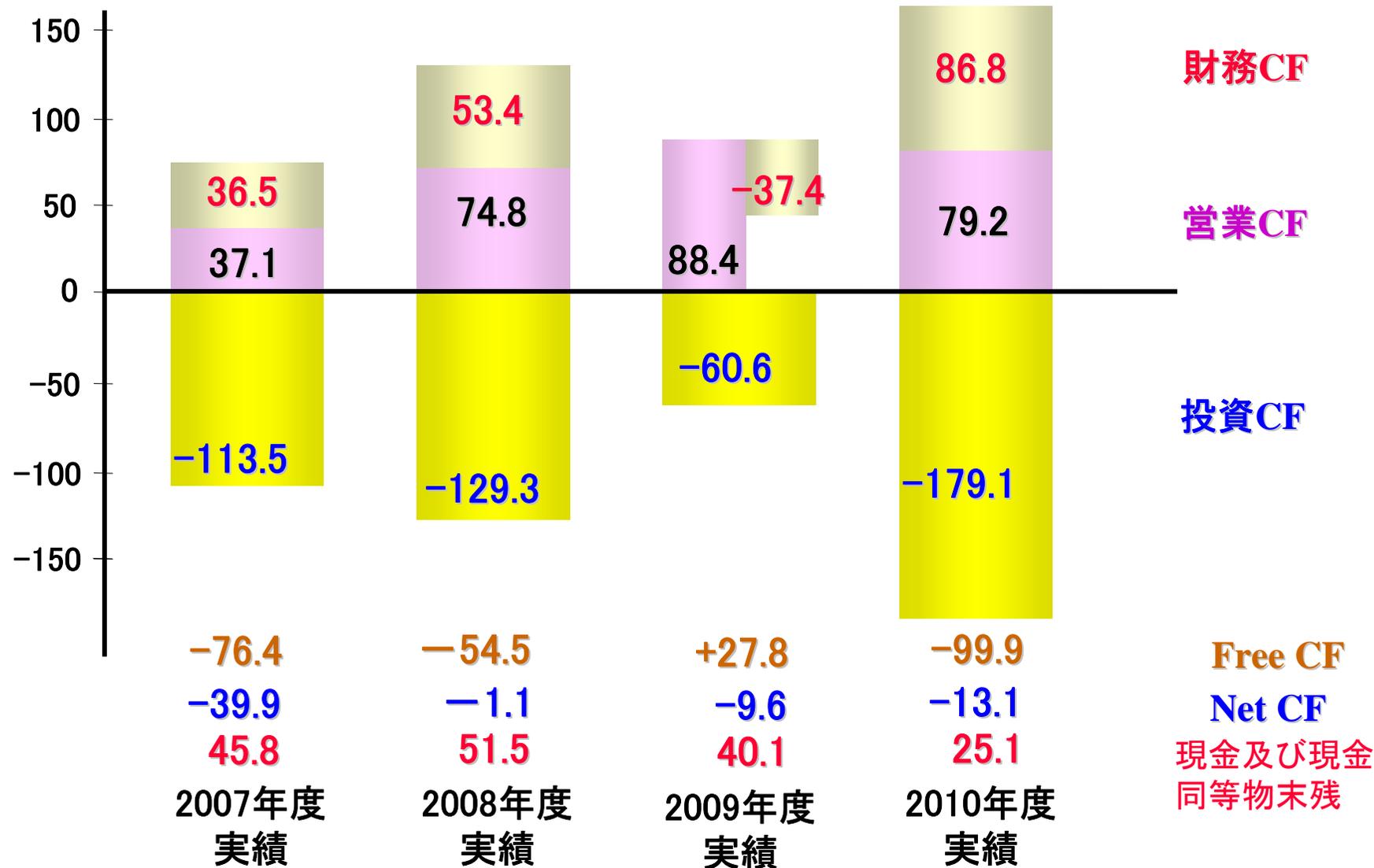


# 1-11 設備投資

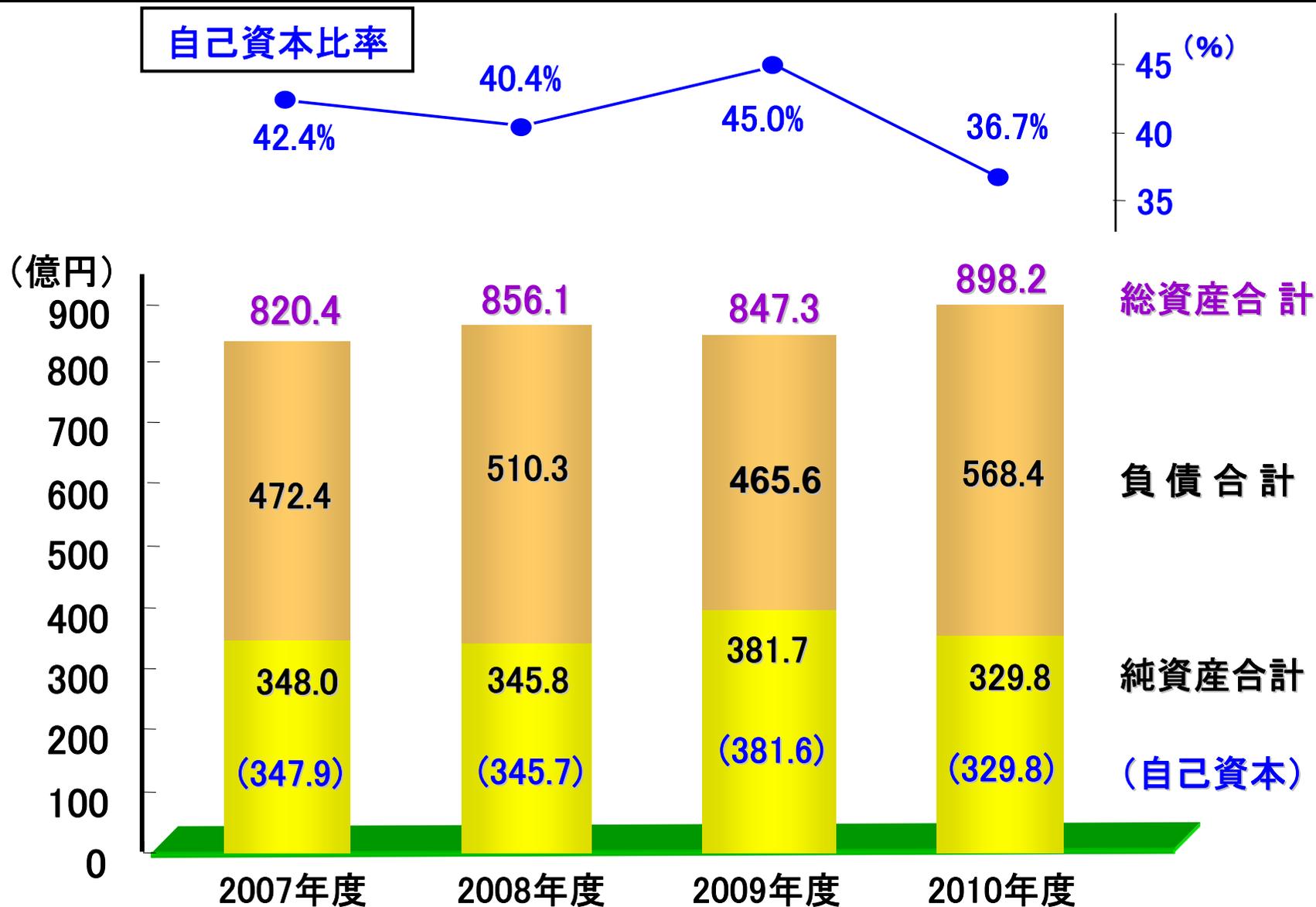


# 1-12 Cash Flow

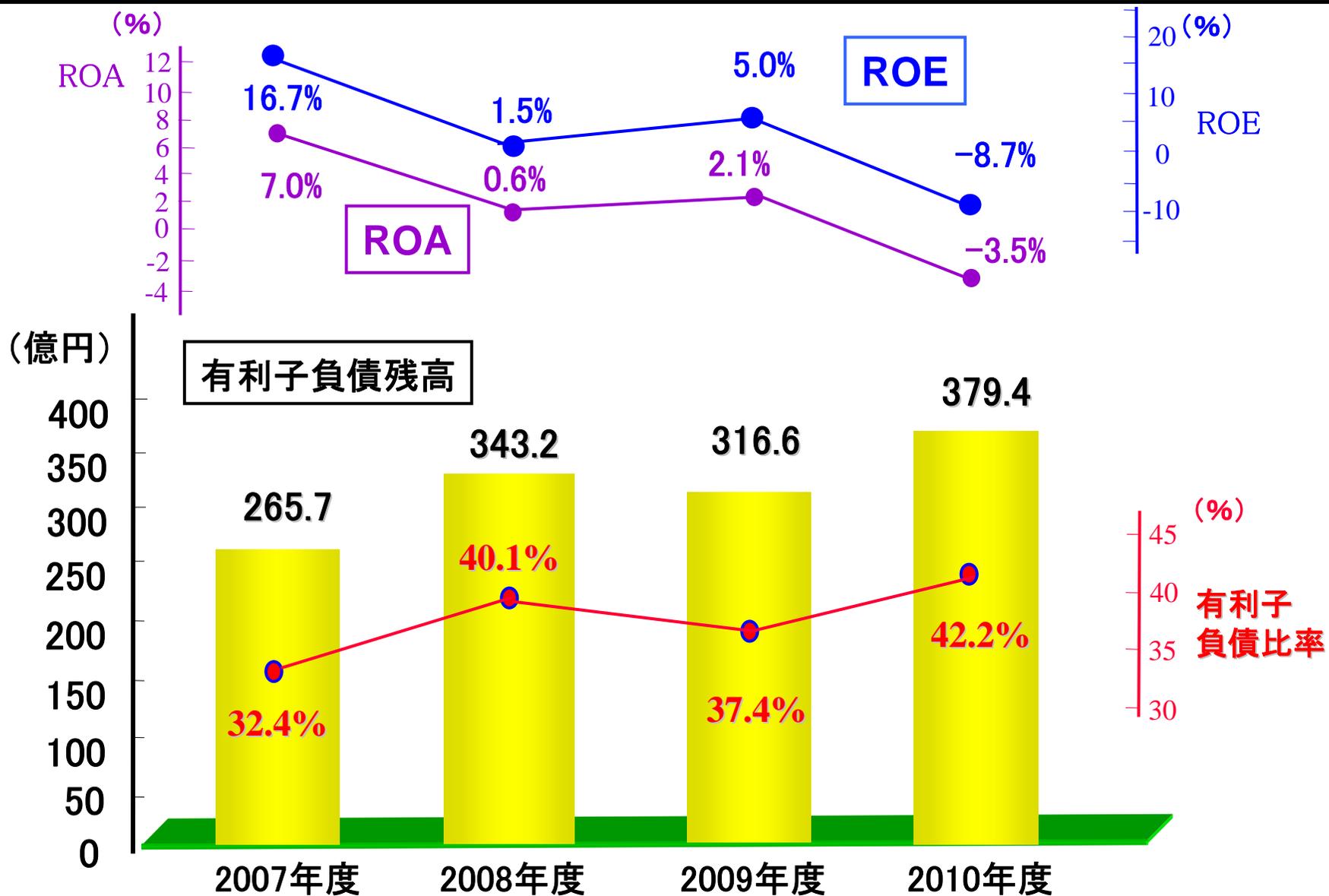
(億円)



# 1-13 貸借対照表・自己資本比率



# 1-14 ROE・ROA・有利子負債



## 2. 2011年度(2012年3月期)の見通し

---

	Page
2-1. 2011年見通しの概況	18
2-2. 連結見通し	19
2-3. 単独見通し	20
2-4. 関連部門見通し	21
2-5. 営業利益 見通し前年比較	22
2-6. 売上高(事業の種類別)	23
2-7. 売上高(基板市場別・品目別)	24
2-8. 設備投資計画	25

## 2-1 2011年度見通しの概況

### 連結見通し

■売上高	80,000百万円	前期比	+7.1%
■営業利益	3,500百万円	前期比	+6.1%

### プラス要因

- 戦略商品の拡大
- 固定費・販売管理費の削減

### マイナス要因

- 国内工場 東日本震災の影響
- 東日本震災の顧客部品不足の影響

## 2-2 連結見通し

(単位:百万円)

	2010年度	2011年度	前年比	第2Q累計
売上高	74,724	80,000	7.1%	36,000
営業利益	3,297	3,500	6.1%	400
営業利益率	4.4%	4.4%		1.1%
経常利益	2,127	2,400	12.8%	-200
経常利益率	2.8%	3.0%		-0.6%
当期純利益	-3,094	1,800		-300
当期純利益率	-4.1%	2.3%		-0.8%
1株当たり 当期純利益	▲166.3円	95.8円		-15.9円

## 2-3 単独見通し

(単位:百万円)

	2010年度	2011年度	前年比	第2Q累計
売上高	44,634	35,500	-20.5%	16,100
営業利益	2,661	2,400	-9.8%	700
営業利益率	6.0%	6.8%		4.3%
経常利益	1,822	1,800	-1.2%	350
経常利益率	4.1%	5.1%		2.2%
当期純利益	-2,909	1,600	-	230
当期純利益率	-6.5%	4.5%		1.4%
1株当たり 当期純利益	▲156.3円	85.2円		12.2円

## 2-4 主な関連部門見通し

(単位;百万円)

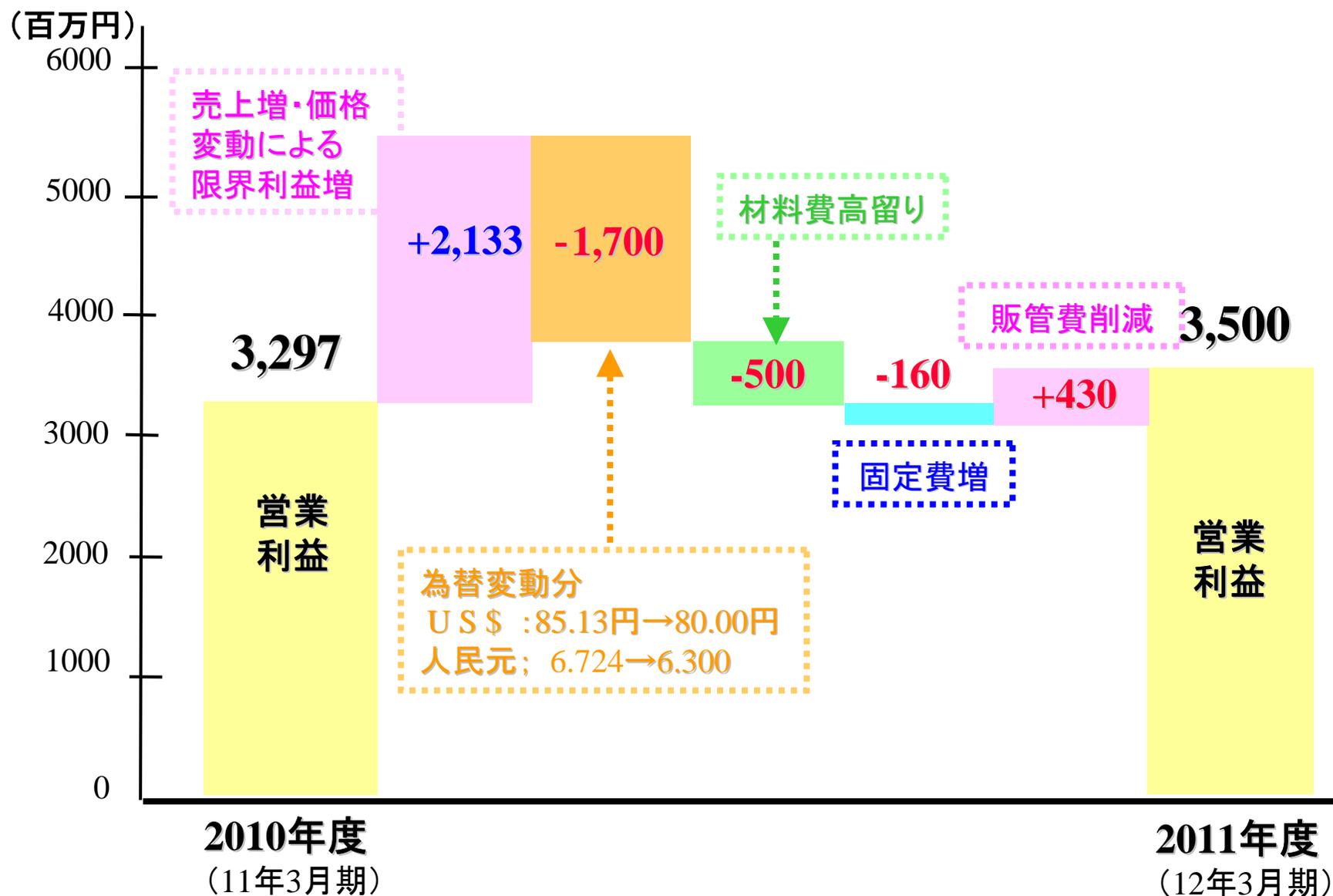
### 広州工場連結

	2010年度	2011年度	前年比	第2Q累計
売上高	31,132	27,800	-10.7%	13,460
営業利益	1,311	1,270	-3.1%	420
営業利益率	4.2%	4.6%		3.1%

### 武漢工場連結

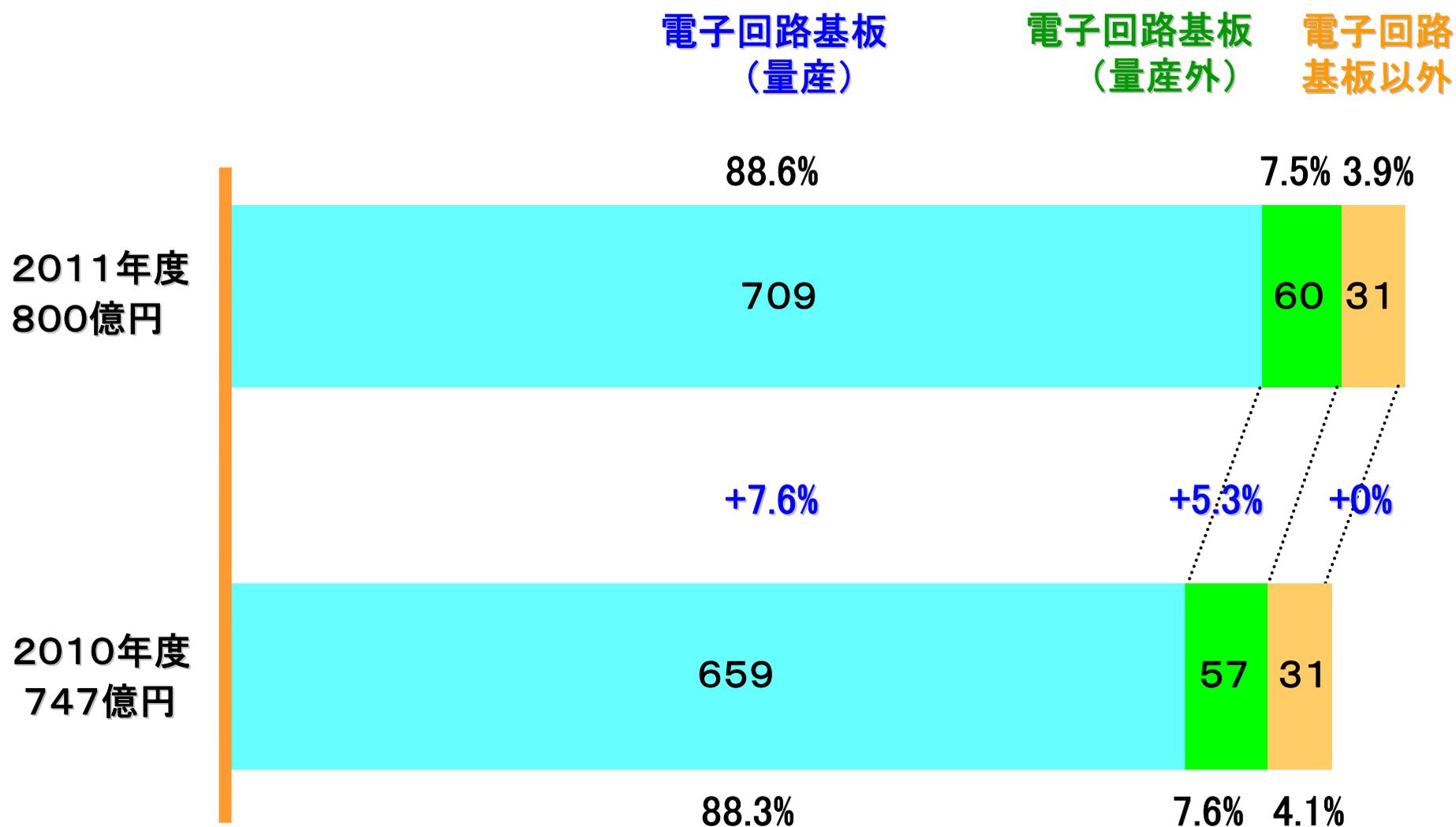
	2010年度	2011年度	前年比	第2Q累計
売上高	25,798	32,100	24.4%	13,900
営業利益	2,150	3,510	63.3%	1,200
営業利益率	8.3%	10.9%		8.6%

## 2-5 営業利益見通し 前年比較



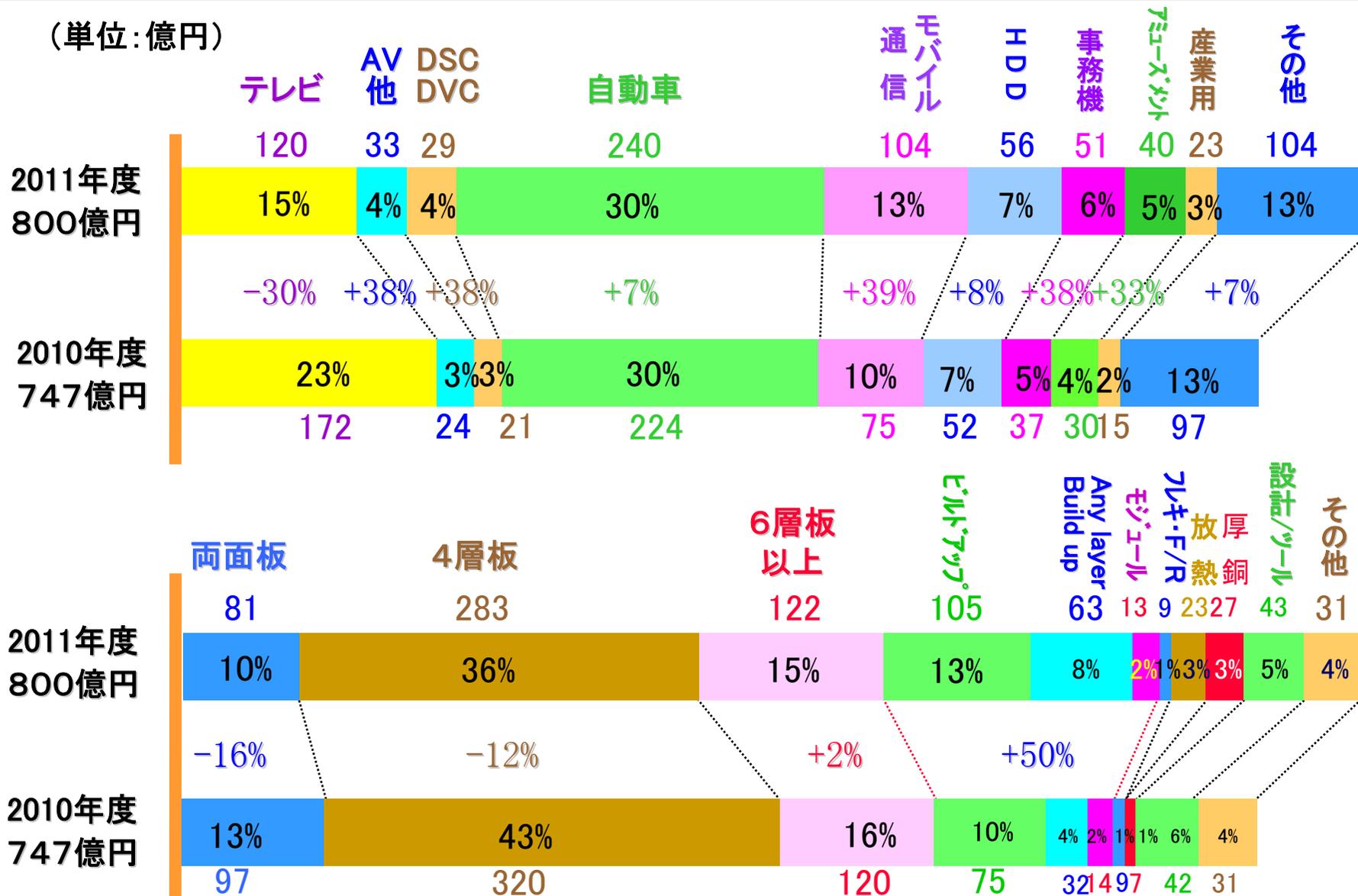
## 2-6 売上高(事業の種類別)

(単位;億円)



## 2-7 売上高(基板市場別・品目別)

(単位:億円)



## 2-8. 2011年度設備投資予定

	設備投資	主な投資内容
国内	12億円	新商品・品質・環境 研究開発
海外	88億円	広州 車載・品質・環境 武漢 第二工場ライン増強 ベトナム 建物付帯設備・新ライン
合計	100億円	

### 3. 中期経営計画

---

	Page
3- 1. 中期経営計画	24
3- 2. 中期売上利益計画	25
3- 3. 中期売上高(基板市場別)	26
3- 4. 中期売上高(基板品目別)	27
3- 5. 日系・非日系企業売上計画	28
3- 6. 中期設備投資計画	29
3- 7. 広州工場中期計画	30
3- 8. 武漢工場中期計画	31
3- 9. ベトナム工場中期計画	32

## 3-1. 中期経営計画

### 中期経営目標(2013年度)

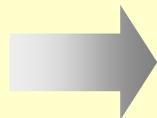
売上高1,050億円 営業利益105億円(利益率10%)

#### ◇販売戦略



国内新規市場で顧客開拓  
非日系顧客(欧米・アジア・中国)の売上比率アップ

#### ◇生産戦略



生産改革・業務改革による経営体質強化、生産技術力アップ  
品質アップで、韓国・台湾・中国他社に対する競争力強化

#### ◇技術戦略



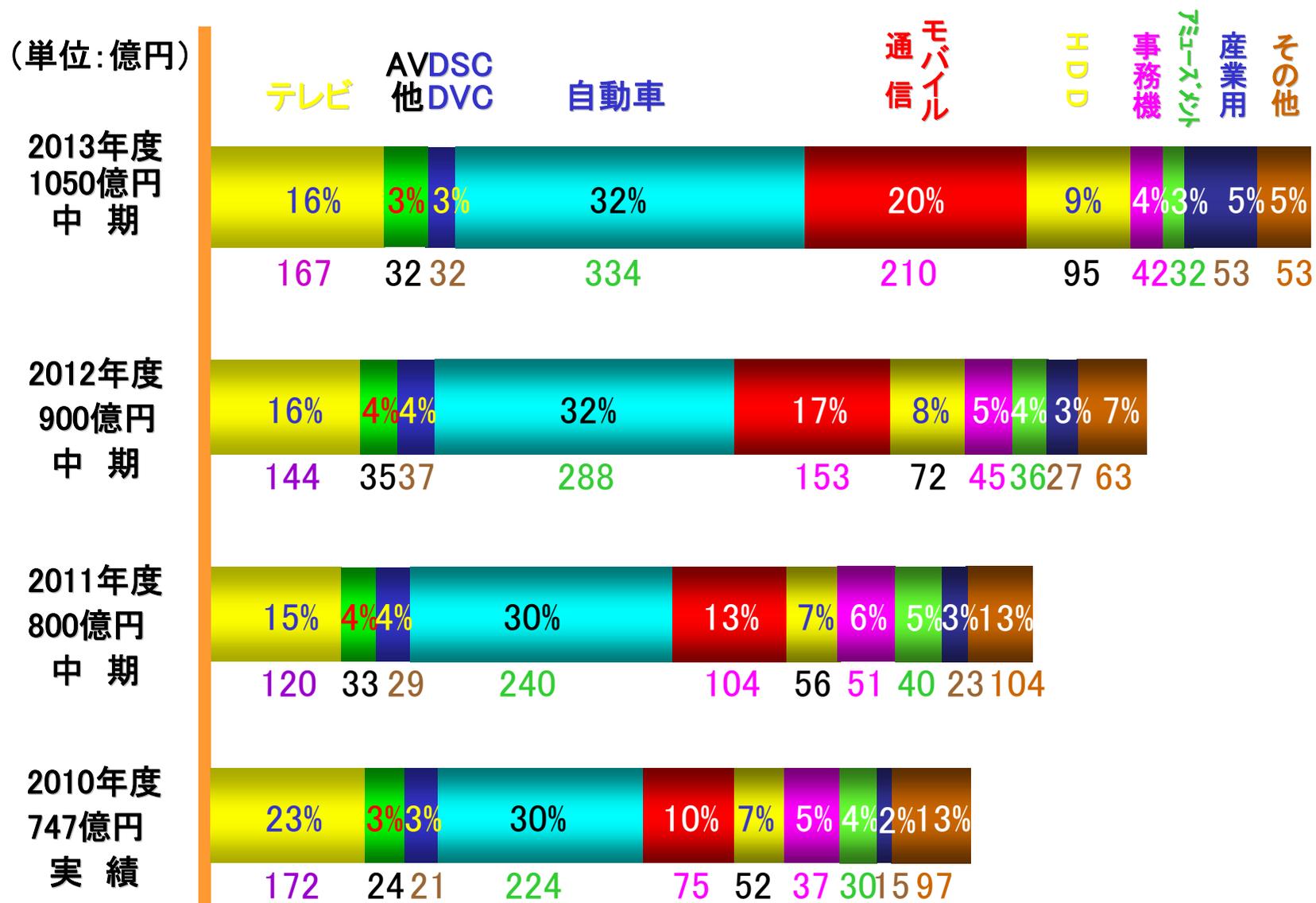
成長市場対して、革新的技術、差異化技術、組合せ技術で、  
複合基板・次世代基板の開発

## 3-2. 中期売上利益計画

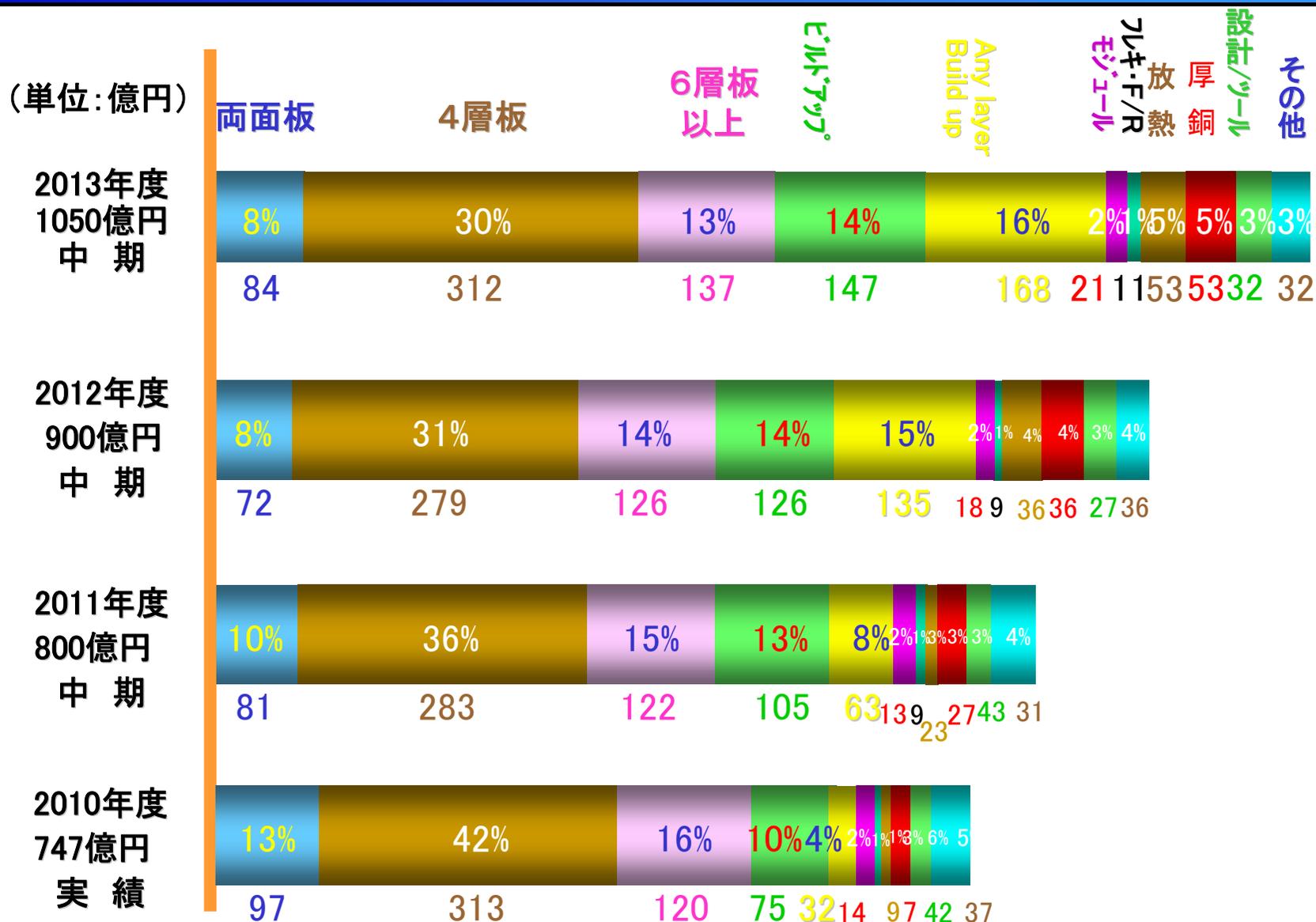
(単位:億円)

	2010年度 実績	2011年度		2012年度		2013年度	
			前年比		前年比		前年比
売上高	747	800	7.1%	900	12.5%	1,050	16.7%
営業利益	33	35	6.1%	70	100.0%	105	50.0%
営業利益率	4.4%	4.4%		7.8%		10.0%	

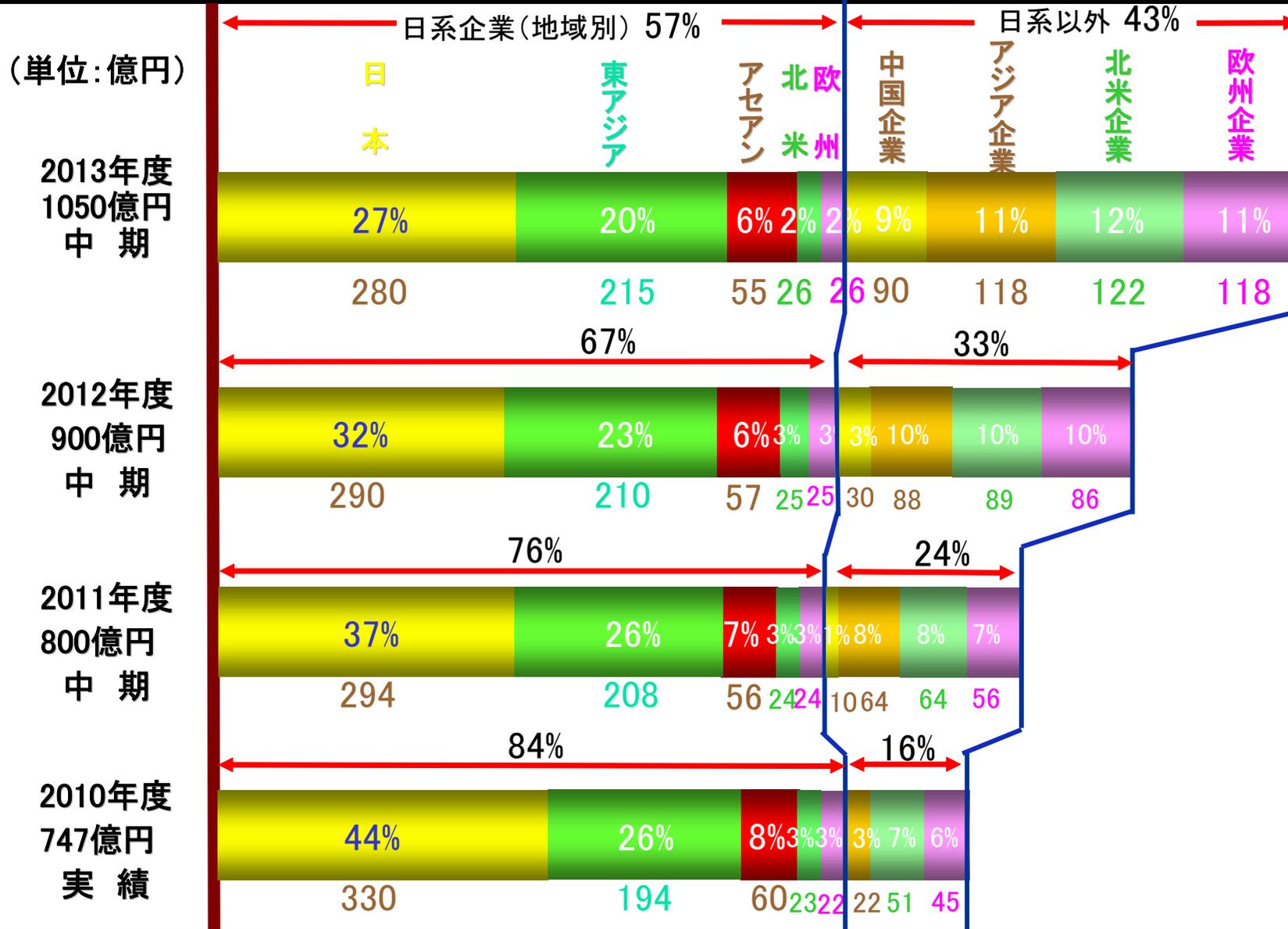
### 3-3. 売上高(基板市場別)



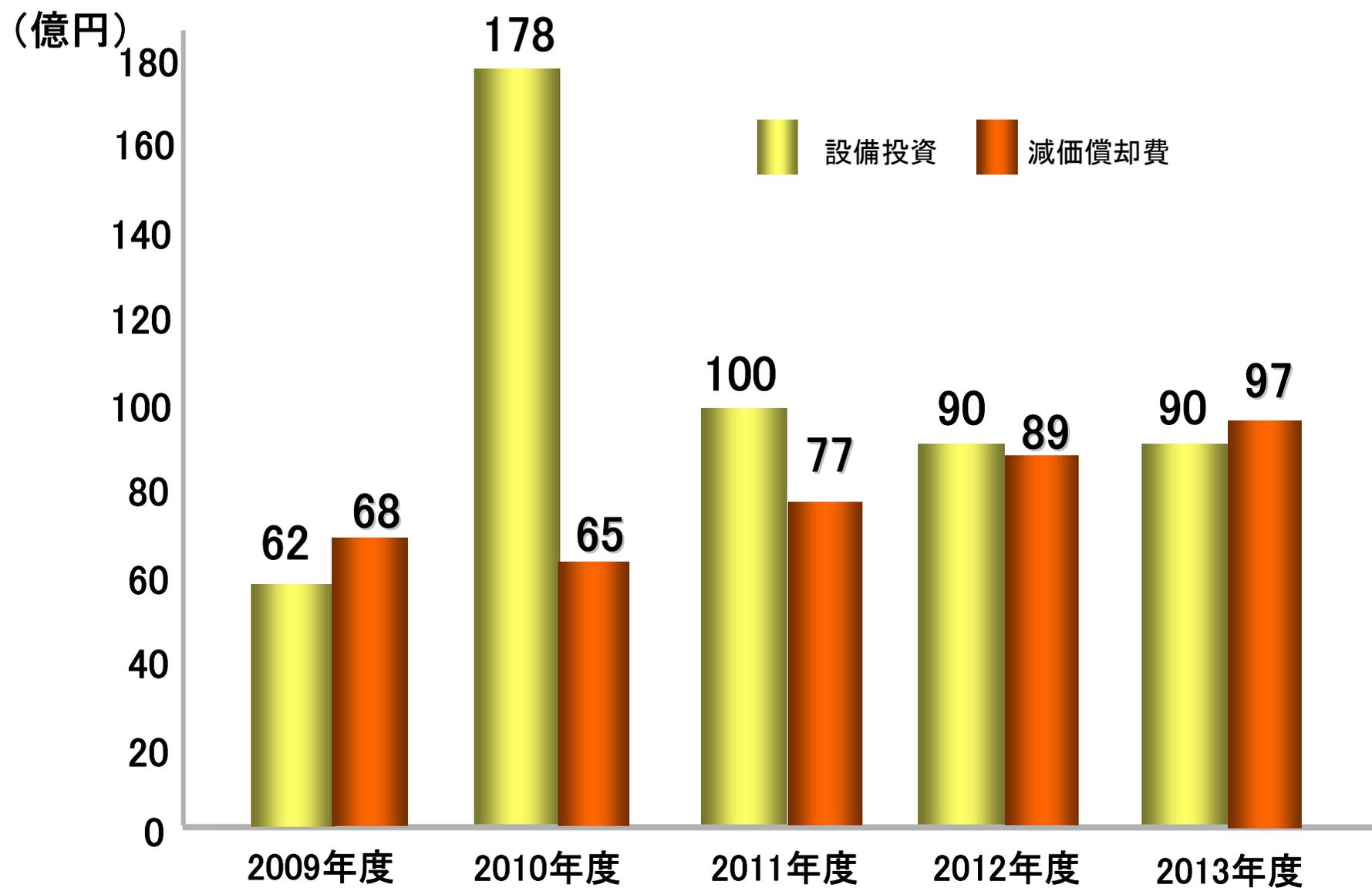
# 3-4. 売上高(基板品目別)



# 3-5. 日系企業地域別・非日系企業売上高



## 3-6. 設備投資計画



## 3-7. 広州工場 重点施策

### ☆工場収益率改善活動

TPM活動、生産性改善、品質向上、L.T.短縮

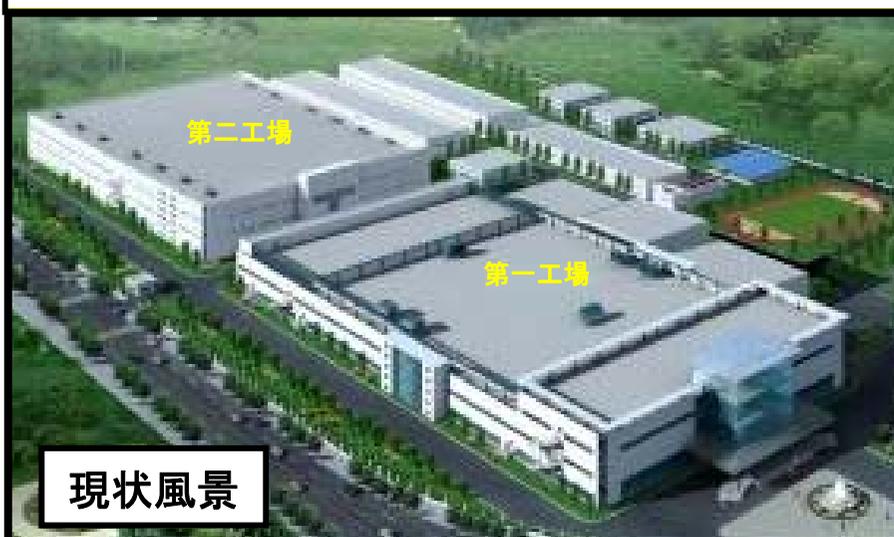
### ☆車載用高信頼性基板の専用工場化



## 3-8. 武漢工場 重点施策

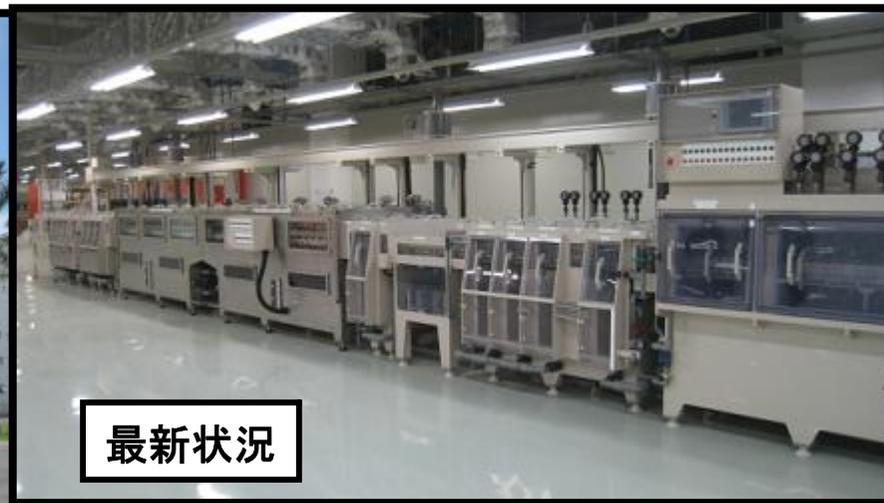
☆第1工場 多層貫通板の競争力強化

☆第2工場 最先端ビルトアップ基板・大電流基板・  
放熱基板の段階的な生産拡大



## 3-9. ベトナム工場 重点施策

- ☆基板工場 メイコーグループの基幹工場として  
早期立上・安定生産による早期黒字化
- ☆ビルトアップ基板・多層貫通板(来年までに3ライン)
- ☆来期以降はベトナム工場へ重点投資を行い  
大幅に生産能力を拡大させる





株式会社メイコー

<http://www.meiko-elec.com/>

2011年5月19日