

**2012年度(2013年3月期)**  
**第2四半期累計決算説明会**



(証券コード:6787)

2012年 11月 20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。

# I . 2012年度 中間決算概要

---

	Page
I - 1. 1Q・2Q営業の概況	3
I - 2. 1Q・2Q連結決算 (2011年度・2012年度)	4
I - 3. 1Q・2Q単独決算 (2011年度・2012年度)	5
I - 4. 主な関連部門決算 (広州・武漢・ベトナム)	6
I - 6. 事業種類別 売上高	7
I - 7. 電子回路基板 基板市場別 売上高	8
I - 8. 電子回路基板 基板品目別 売上高	9

# I -1 1Q・2Q 営業の概況

## 連結実績

■売上高	29,473百万円	前年同期比 -8.8%
■営業利益	71百万円	前年同期比 -84.0%

## プラス要因(前年同期比)

- ベトナム工場の本格操業開始

## マイナス要因(前年同期比)

- スマートフォンの受注遅れ、TVの更なる受注減
- 中国反日デモによる生産減、環境対策費用の一時的増加
- 円高による為替差損

# I - 2 1Q・2Q 連結決算

為替レート:78.96円/US\$ 6.33RMB/US\$

(百万円)

	2011年度	前年比	2012年度	前年比
<b>売上高</b>	32,320	-15.8%	29,473	-8.8%
<b>営業利益</b>	448	-77.7%	71	-84.0%
営業利益率	1.4%		0.2%	
<b>経常利益</b>	-1,021	-	-1,826	-
経常利益率	-3.2%		-6.2%	
<b>当期純利益</b>	-828	-	-2,747	-
当期純利益率	-2.6%		-9.3%	
<b>1株当たり当期純利益</b>	-44.15円		-146.34円	

# I-3 1Q・2Q 単独決算

為替レート:78.96円/US\$ 6.33RMB/US\$

(百万円)

	2011年度	前年比	2012年度	前年比
<b>売上高</b>	17,001	-27.6%	14,957	-12.0%
<b>営業利益</b>	1,264	13.3%	620	-50.9%
営業利益率	7.4%		4.1%	
<b>経常利益</b>	-317	-	429	-
経常利益率	-1.9%		2.9%	
<b>当期純利益</b>	106	-78.7%	401	276.6%
当期純利益率	0.6%		2.7%	
<b>1株当たり当期純利益</b>	5.68円		21.41円	

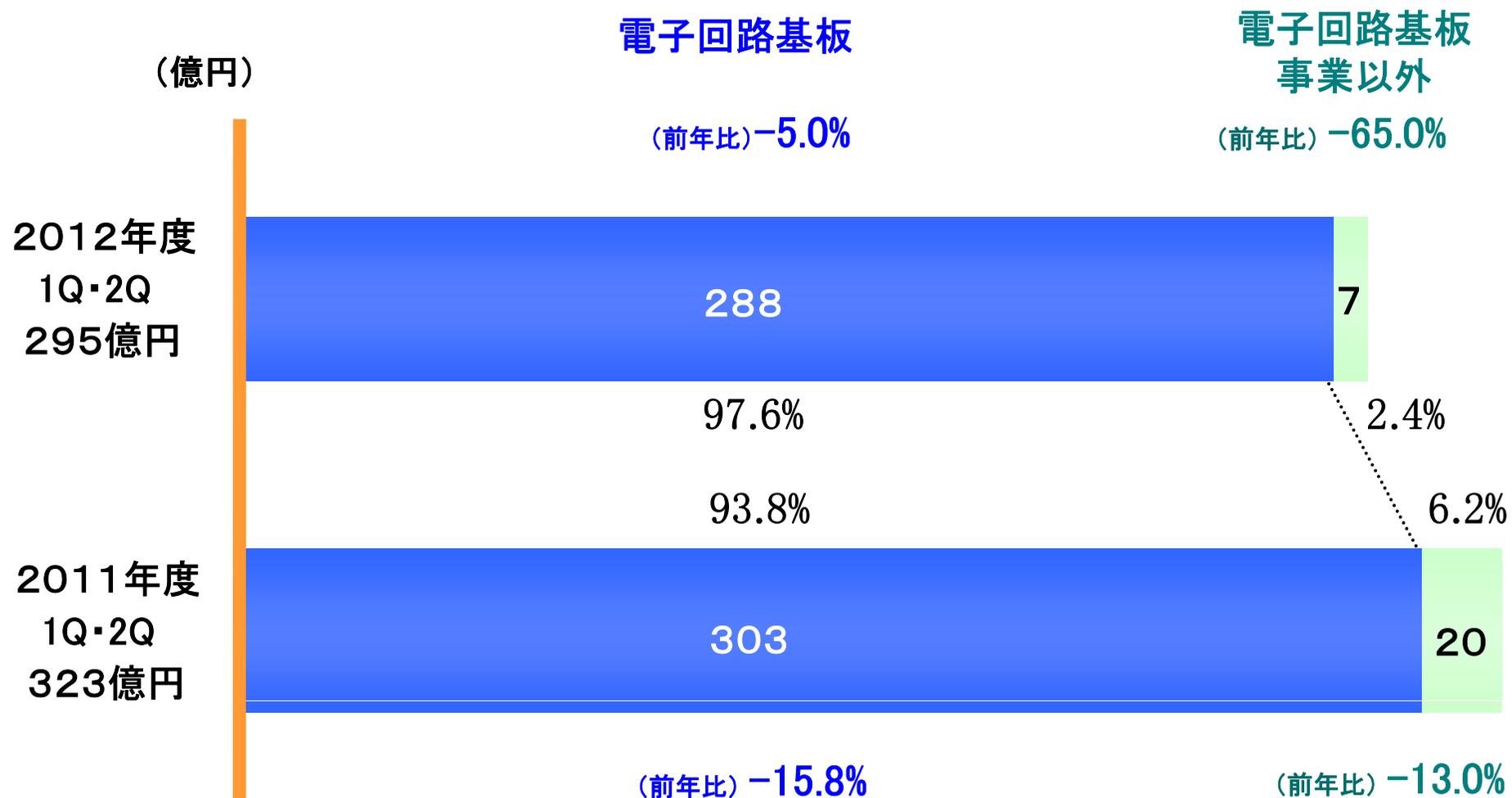
# I-4 主な関連部門1Q・2Q 決算

為替レート:78.96円/US\$ 6.33RMB/US\$

(百万円)

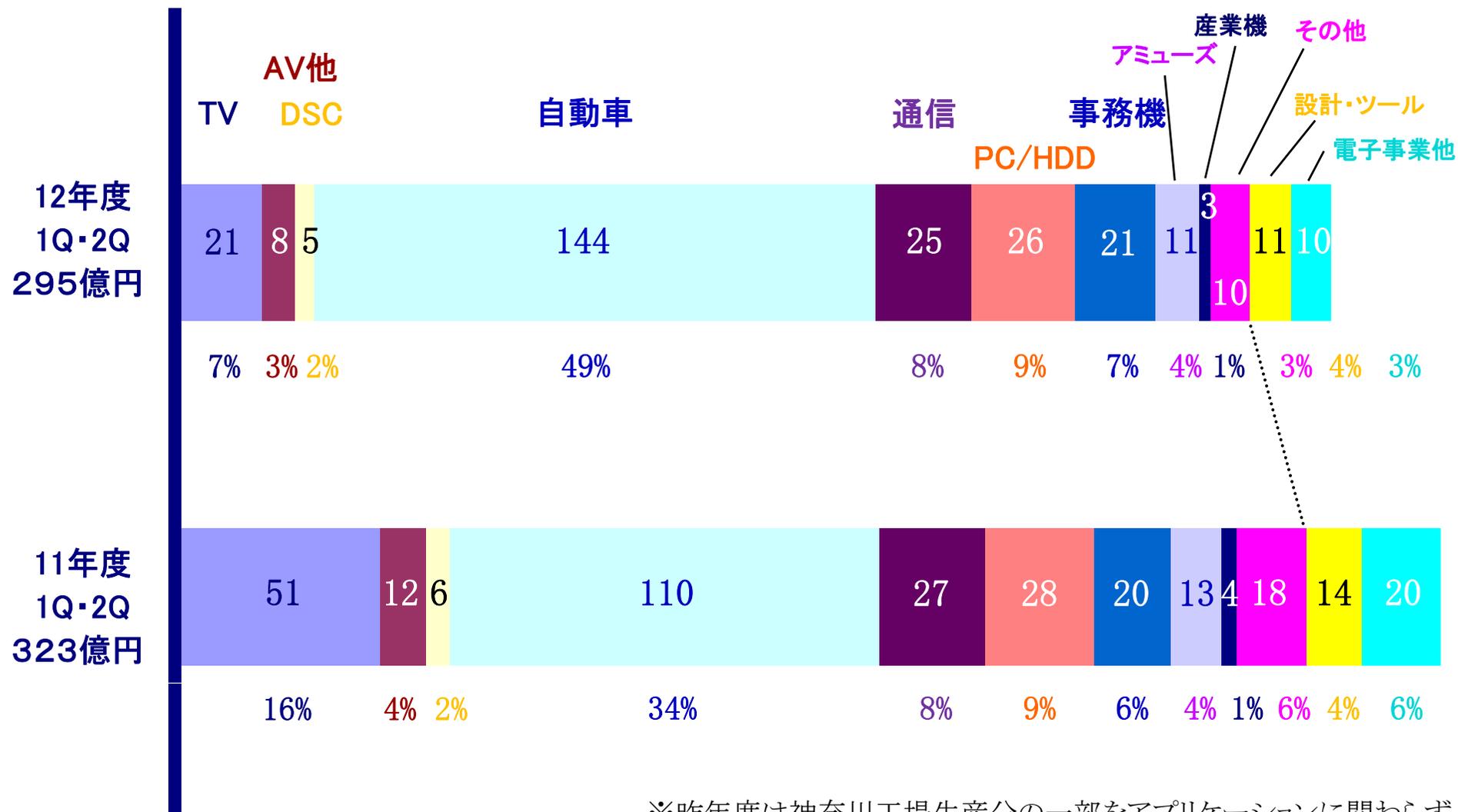
主要工場		2011年度	前年比	2012年度	前年比
広 州	売上高	13,725	-15.2%	14,362	4.6%
	営業利益	-18	-	1,050	-
	営業利益率	-0.1%		7.3%	
武 漢	売上高	11,584	-11.0%	8,476	-26.8%
	営業利益	579	-48.5%	-888	-
	営業利益率	5.0%		-10.5%	
ベ ト ナ ム	売上高	149	-	820	450.1%
	営業利益	-209	-	-829	-
	営業利益率	-140.3%		-101.1%	

# I-5 事業の種類別 1Q・2Q 売上高



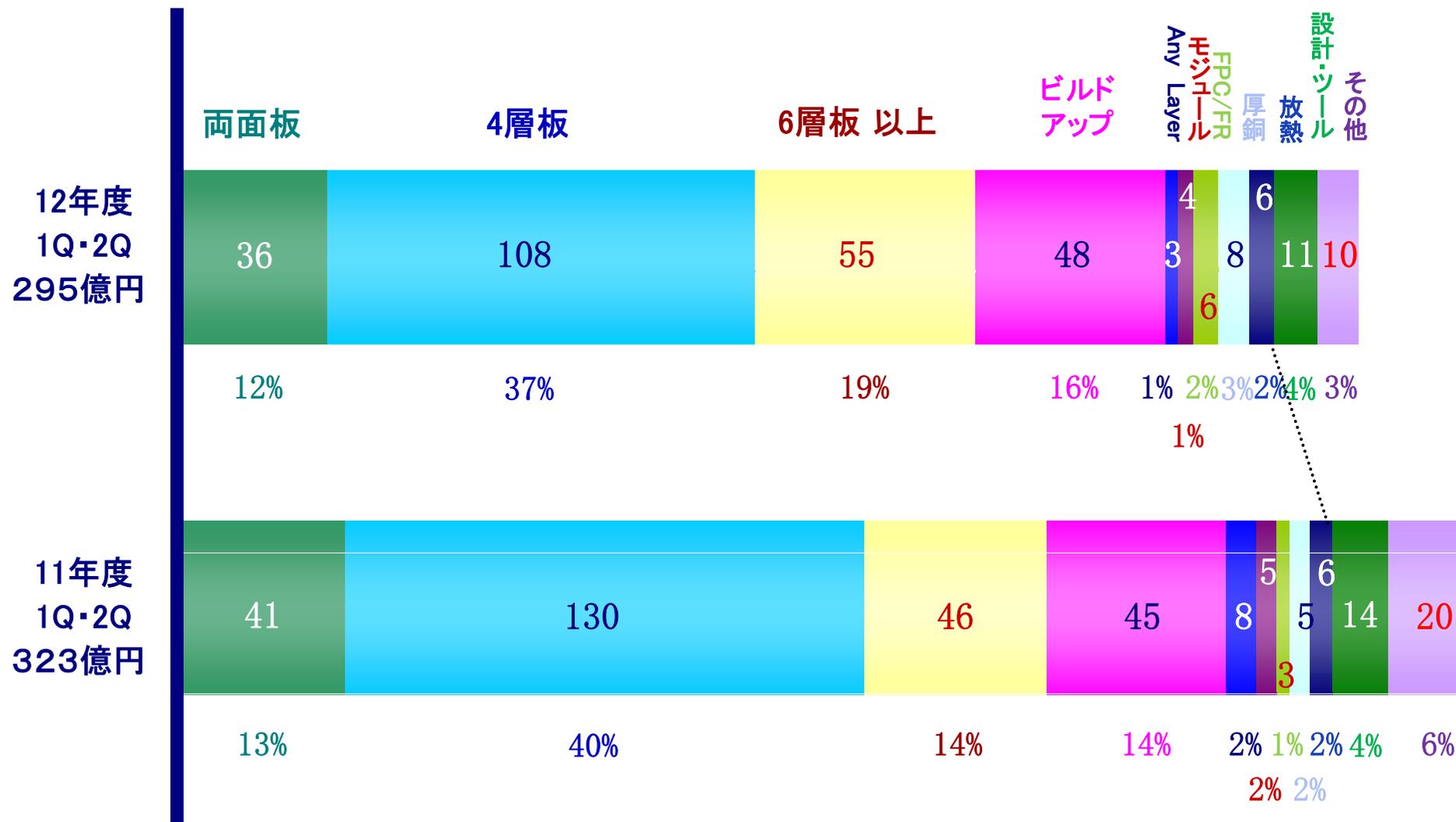
電子回路基板事業 : 基板・設計・ツール・メタルマスク  
 それ以外 : 実装・産業機器・映像機器

# I-6 基板市場別 1Q・2Q 売上高



※昨年度は神奈川工場生産分の一部をアプリケーションに関わらず「その他」に含めていましたが(約6億)、今年度より全てアプリケーション別に振り分けております。

# I - 7 基板品目別 1Q・2Q 売上高



## Ⅱ. 2012年度の通期見通し

---

	Page
Ⅱ－1. 当期の取り組み	11
Ⅱ－2. 連結決算 見通し	12
Ⅱ－3. 単独決算 見通し	13
Ⅱ－4. 主な関連部門 見通し	14
Ⅱ－5. 設備投資 見通し	15
Ⅱ－6. Cash Flow 見通し	16

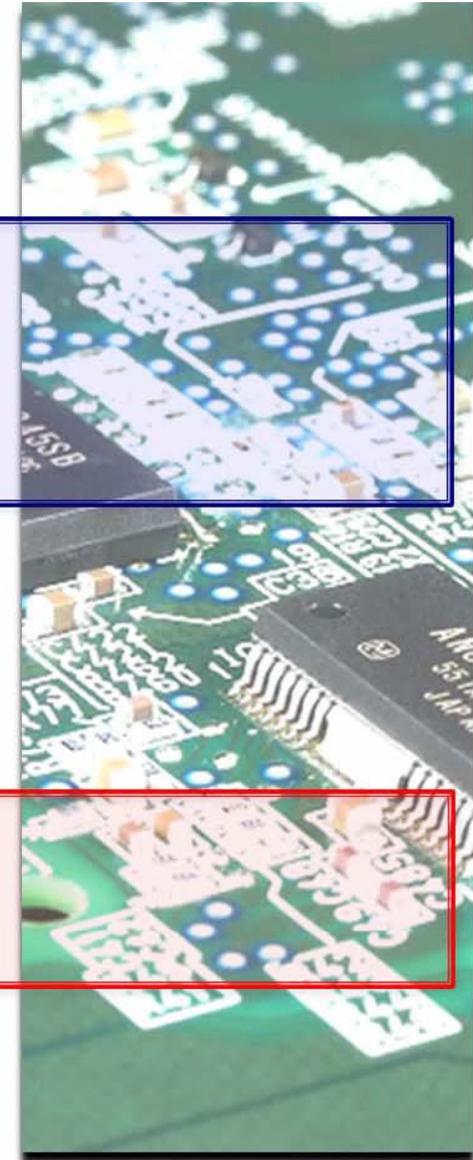
## Ⅱ-1 当期の取り組み

### 海外事業

- ・武漢工場の生産拡大
- ・ベトナム工場の生産拡大
- ・海外顧客への更なる拡販

### 国内事業

- ・宮城工場の再開準備
- ・国内の受注拡大



## Ⅱ-2 連結決算 見通し

想定レート:79.0円/US\$ 6.29RMB/US\$

(百万円)

	2010年度	前年比	2011年度	前年比	2012年度	前年比
売上高	74,724	7.0%	62,972	-15.7%	63,000	0.0%
営業利益	3,297	-13.1%	812	-75.4%	700	-13.8%
営業利益率	4.4%		1.3%		1.1%	
経常利益	2,127	-21.1%	222	-89.6%	-1,800	-
経常利益率	2.8%		0.4%		-2.9%	
当期純利益	-3,094	-	1,158	-	-2,400	-
当期純利益率	-4.1%		1.8%		-3.8%	
1株当たり当期純利益	-166.32円		61.73円		-127.84円	

## Ⅱ－3 単独決算 見通し

想定レート:79.0円/US\$ 6.29RMB/US\$

(百万円)

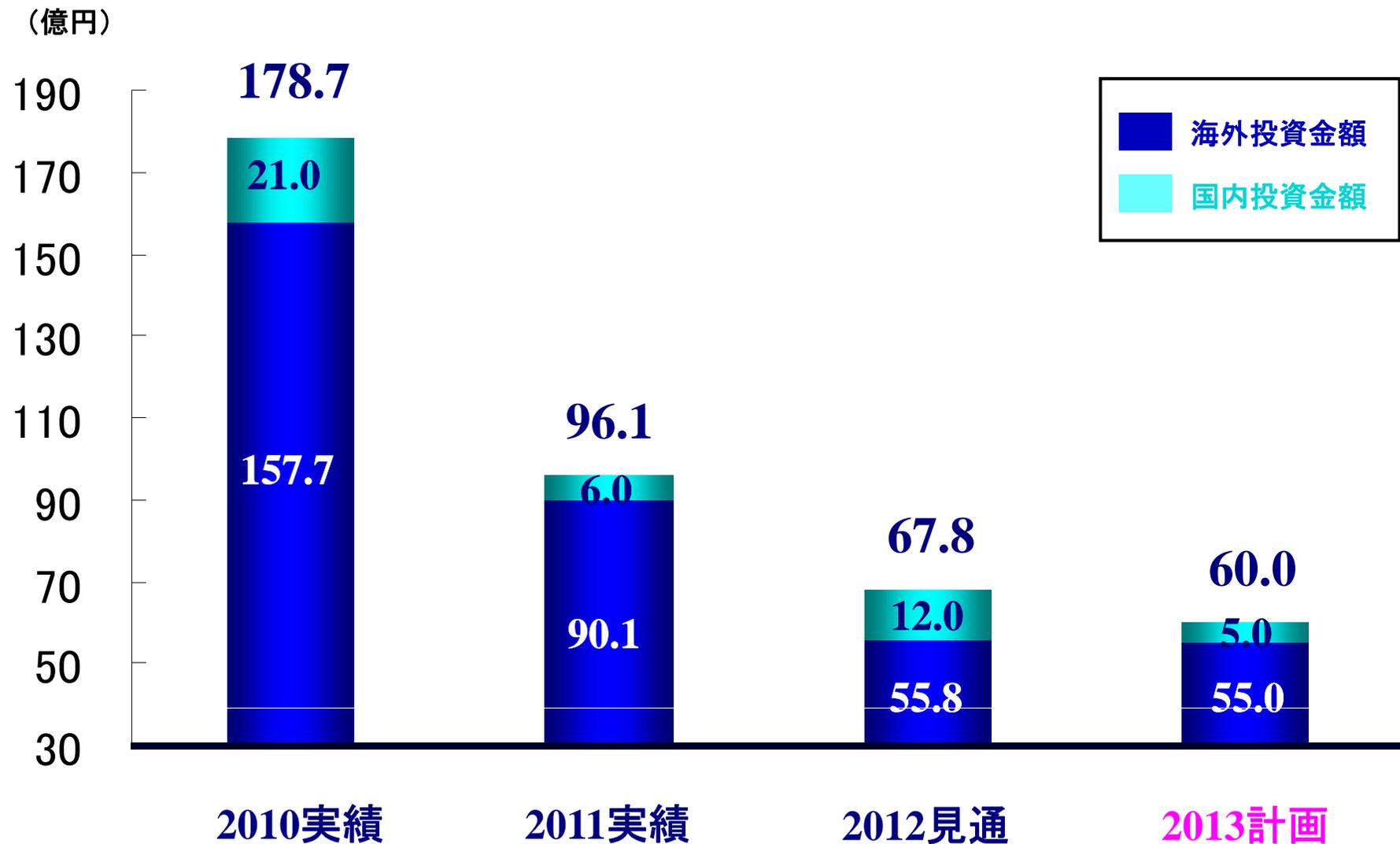
	2010年度	前年比	2011年度	前年比	2012年度	前年比
売上高	44,634	3.5%	33,802	-24.3%	30,000	-11.2%
営業利益	2,661	619.1%	2,569	-3.5%	1,200	-53.3%
営業利益率	6.0%		7.6%		4.0%	
経常利益	1,822	116.5%	2,204	21.0%	900	-59.2%
経常利益率	4.1%		6.5%		3.0%	
当期純利益	-2,909	-	3,677	-	1,350	-63.3%
当期純利益率	-6.5%		10.9%		4.5%	
1株当たり当期純利益	-156.35円		195.89円		71.91円	

## Ⅱ-4 主な関連部門決算 見通し

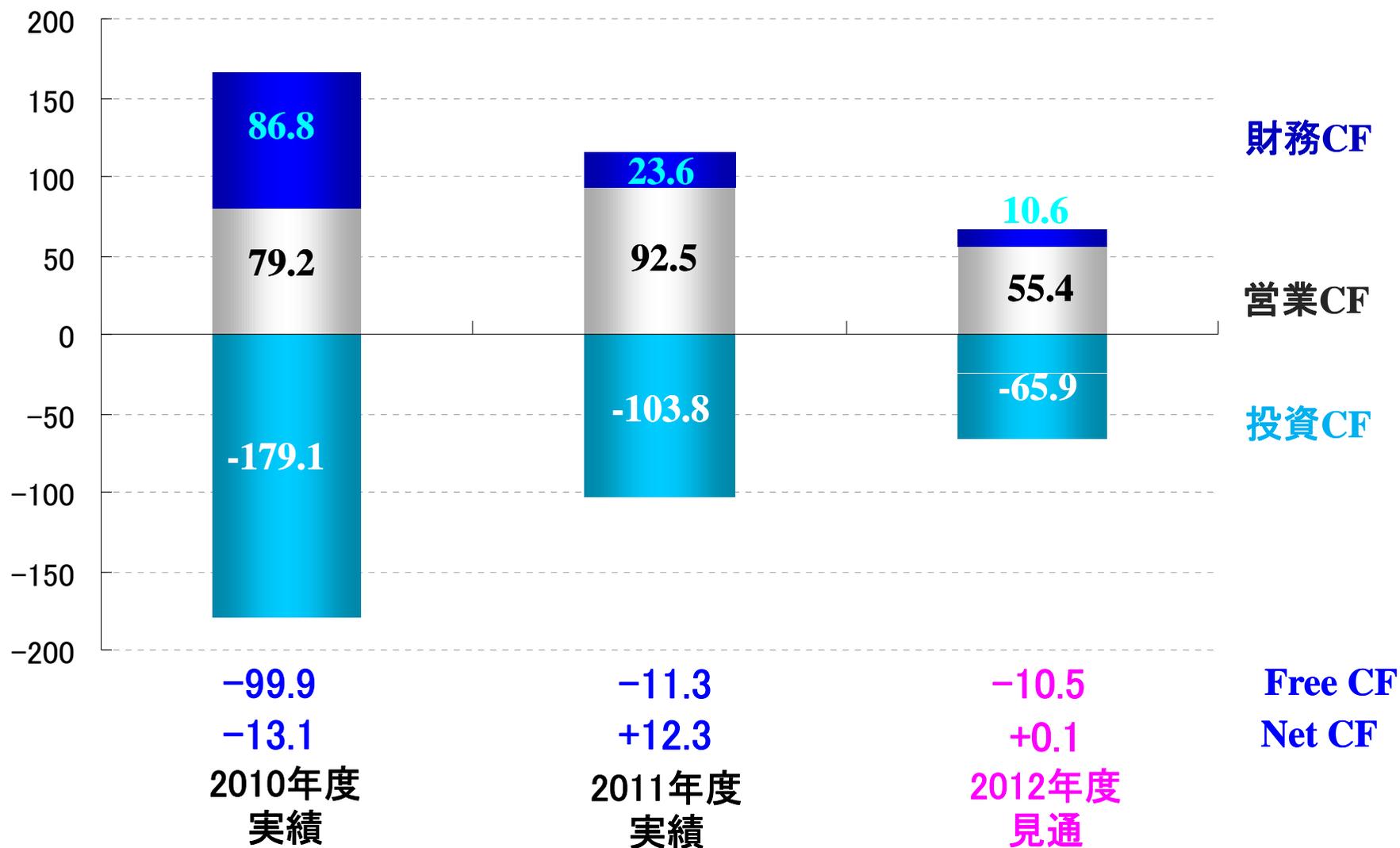
想定レート:79.0円/US\$ 6.29RMB/US\$

主要工場		2010年度	前年比	2011年度	前年比	2012年度	前年比
広 州	売上高	31,132	11.9%	28,383	-8.8%	25,549	-10.0%
	営業利益	1,310	-50.8%	960	-26.7%	1,223	27.3%
	営業利益率	4.2%		3.4%		4.8%	
武 漢	売上高	25,798	20.9%	19,024	-26.3%	19,526	2.6%
	営業利益	2,150	-24.6%	-548	-	-776	-
	営業利益率	8.3%		-2.9%		-4.0%	
ベ ト ナ ム	売上高	0	-	839	-	4,001	376.9%
	営業利益	0	-	-757	-	-784	-
	営業利益率	-		-90.1%		-19.6%	

## Ⅱ-5 設備投資見通し



## Ⅱ - 6 Cash Flow

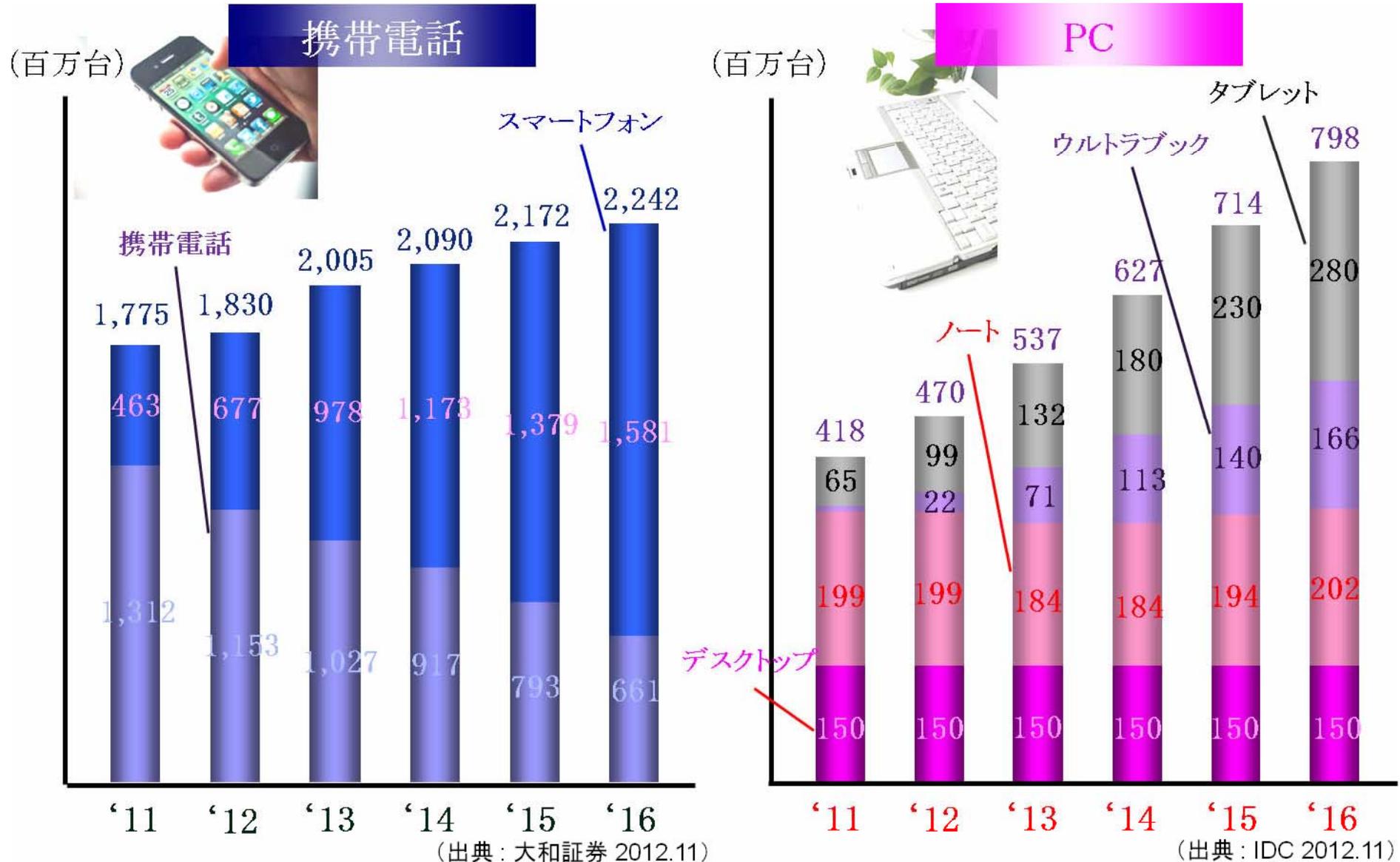


# Ⅲ. 市場動向

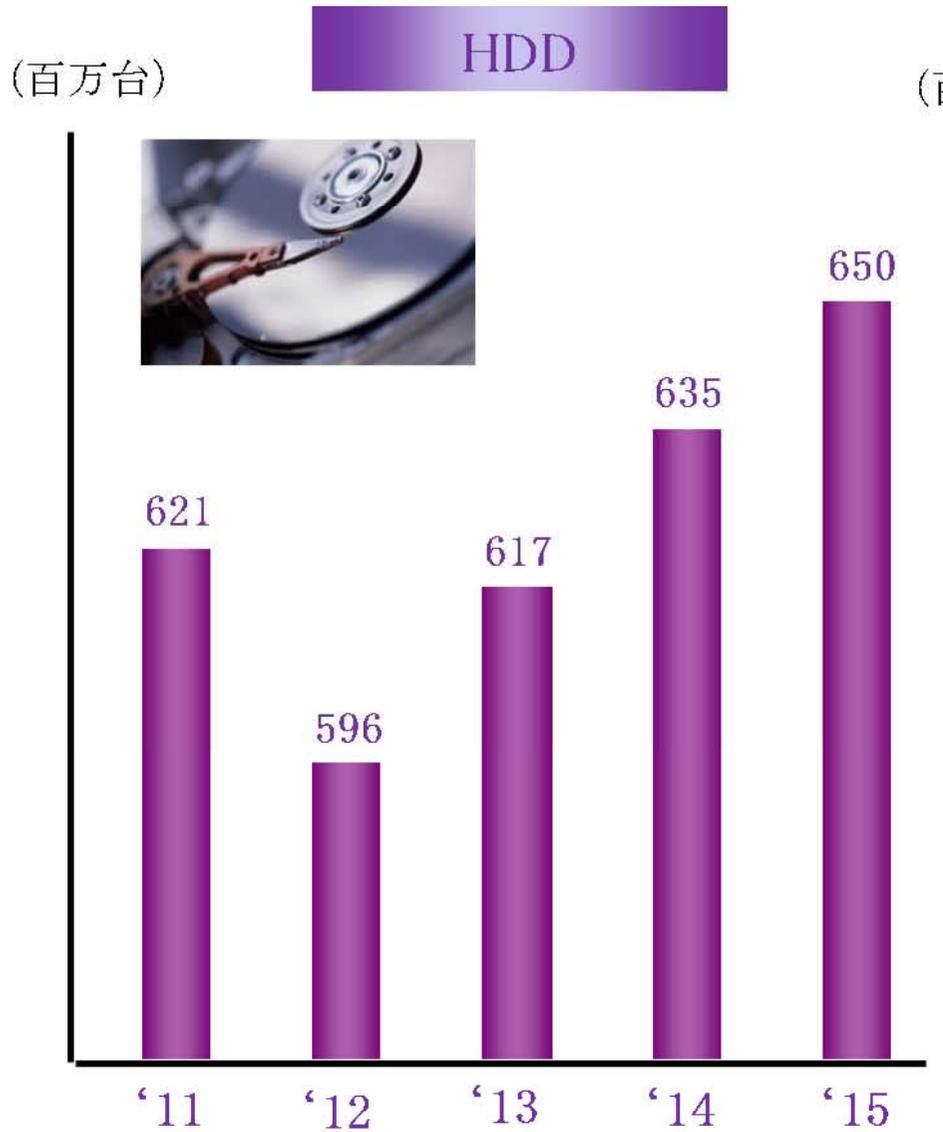
---

	Page
Ⅲ－1. 世界市場(1)携帯電話、PC	18
Ⅲ－2. 世界市場(2)HDD、SSD	19
Ⅲ－3. 世界市場(3)自動車、ハイブリッドカー	20

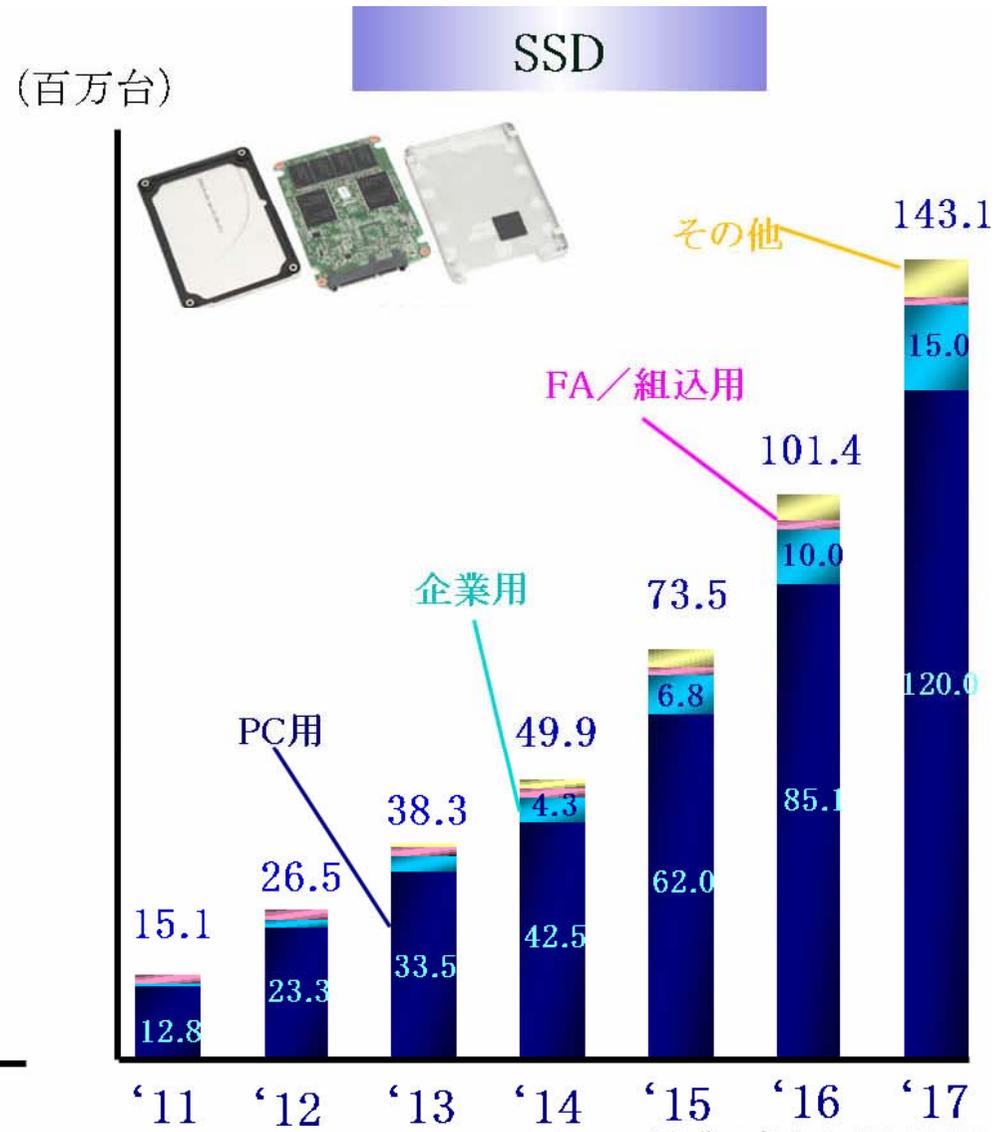
# Ⅲ-1 世界市場出荷台数(1)



## Ⅲ-2 世界市場出荷台数(2)

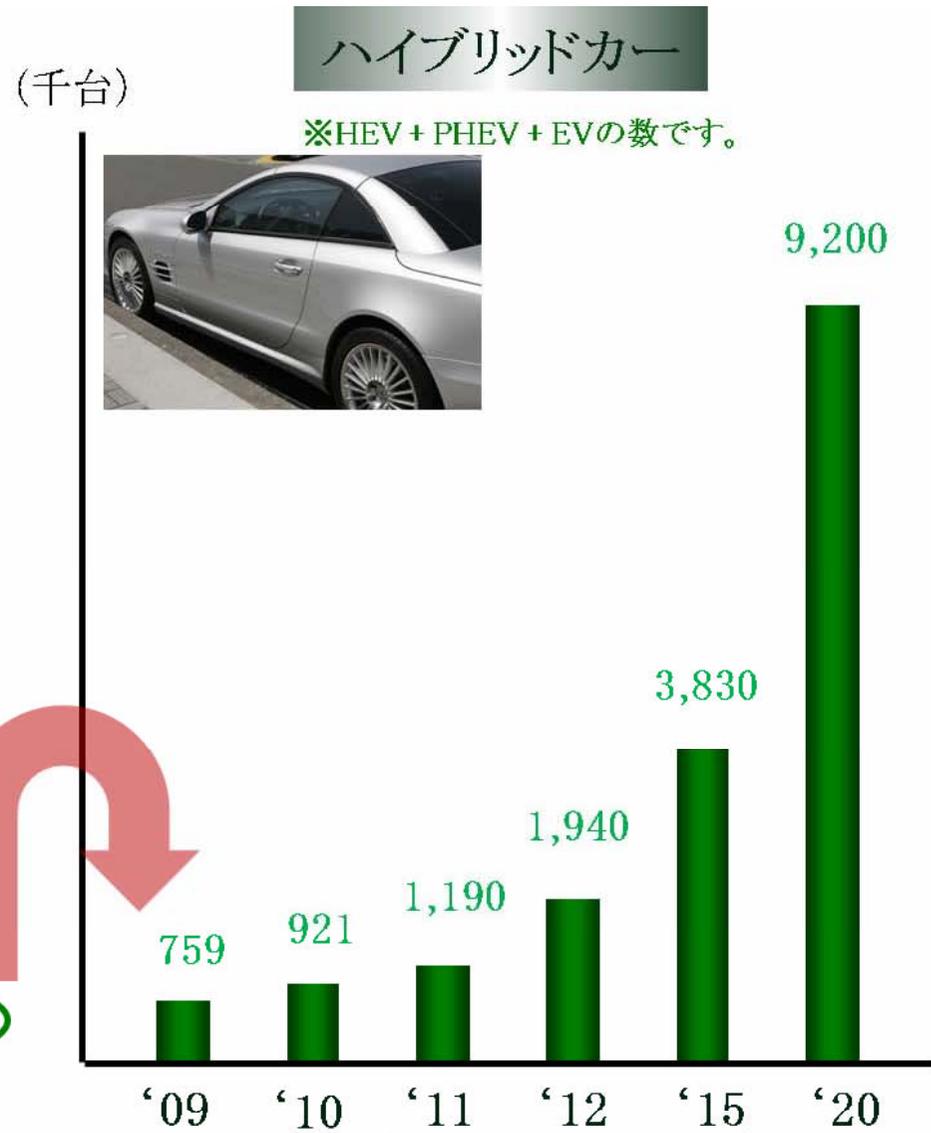


(出典：テクノ・システム・リサーチ 2012.10)



(出典：富士キメラ 2012)

# Ⅲ-3 世界市場出荷台数(3)



(出典：大和証券アナリストレポート2012.5)

(出典：大和証券アナリストレポート2012.5)

## IV. 今後の展望

---

	Page
IV - 1. 来期以降の重点戦略	22
IV - 2. 海外工場 重点施策	23
IV - 3. 宮城工場 再開計画	24
IV - 4. 来期 見通し	25
IV - 5. 来期計画(基板市場別)	26
IV - 6. 来期計画(工場別)	27
IV - 7. 来期計画(基板品目別)	28
IV - 8. 来期計画(顧客別)	29

## IV-1 来期以降の重点戦略

---

### ◇生産戦略◇

- ・車載基板の拡大
- ・スマートフォン基板の拡大
- ・新規開発基板の量産化

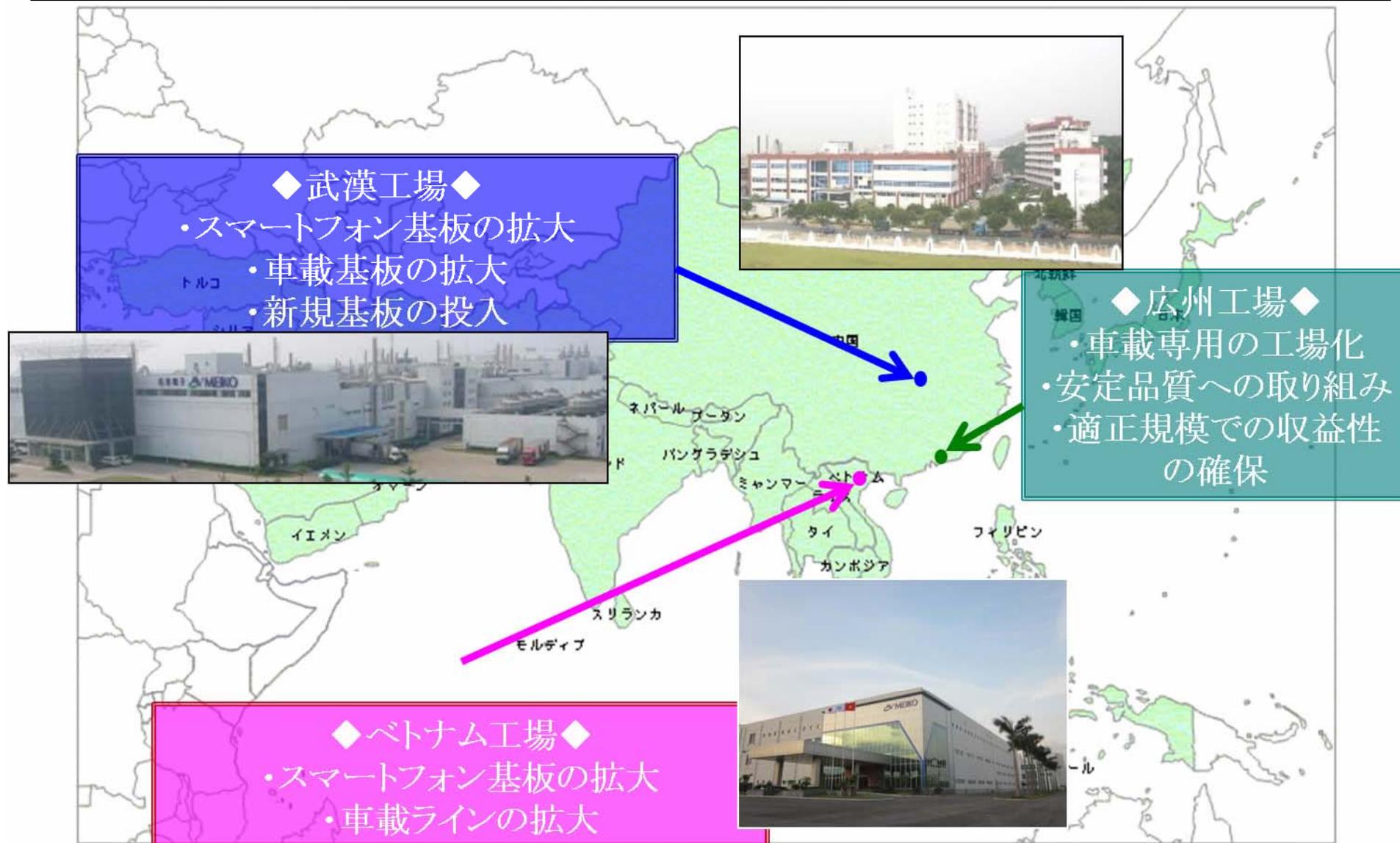
### ◇営業戦略◇

- ・海外顧客の拡大

### ◇国内事業◇

- ・国内新規市場の開拓
- ・新規開発基板・高付加価値品の投入

## IV-2 海外工場 重点施策



## IV-3 宮城工場 再開計画

**工場面積** : 工場建屋の1/4の面積を使用する(4,000㎡)

**投資額** : 10億円

**生産品目** : 部品内蔵基板・モジュール基板

**従業員数** : 30人

**稼働再開** : 2013年4月



## IV-4 来期 見通し

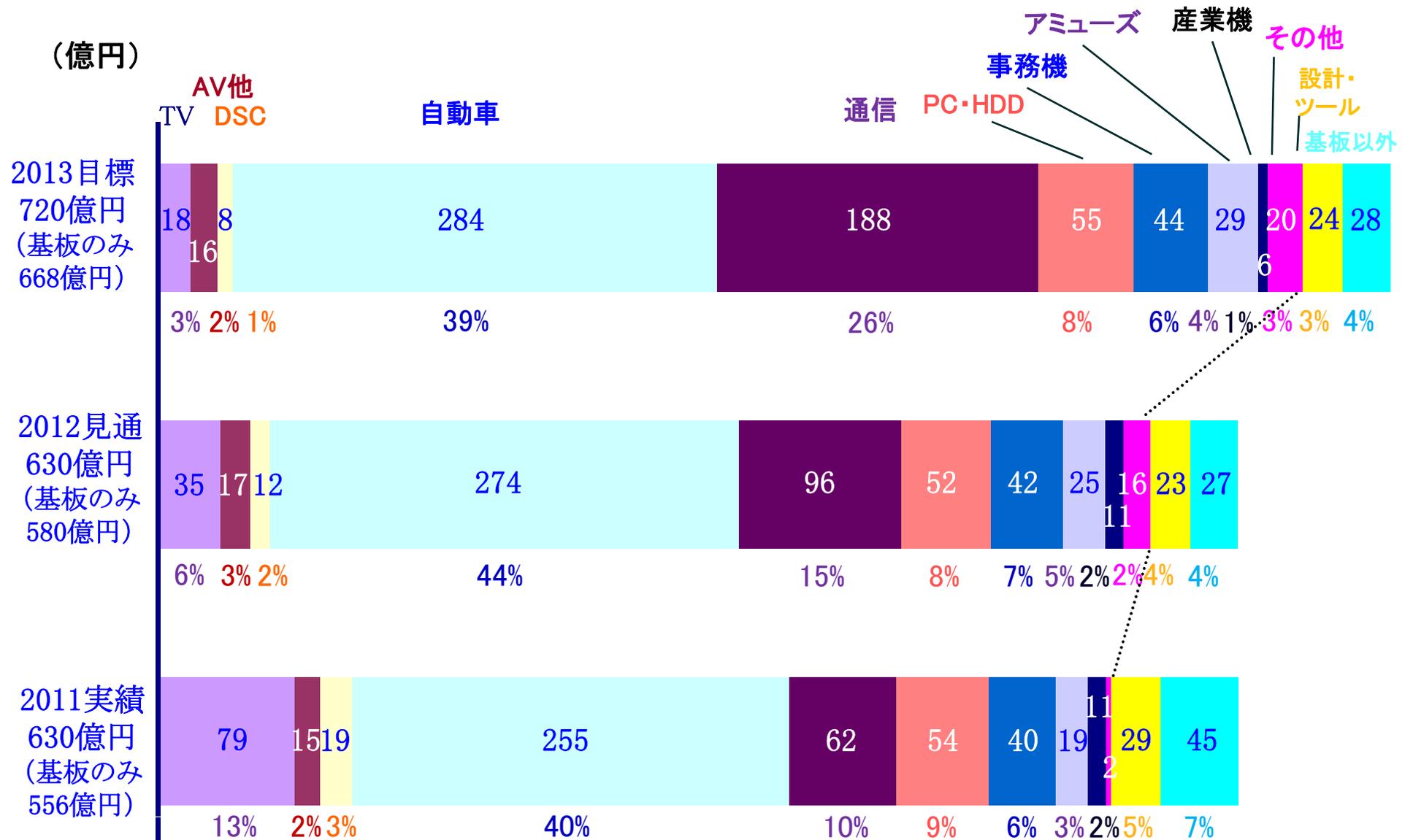
2013年度 売上目標

720億

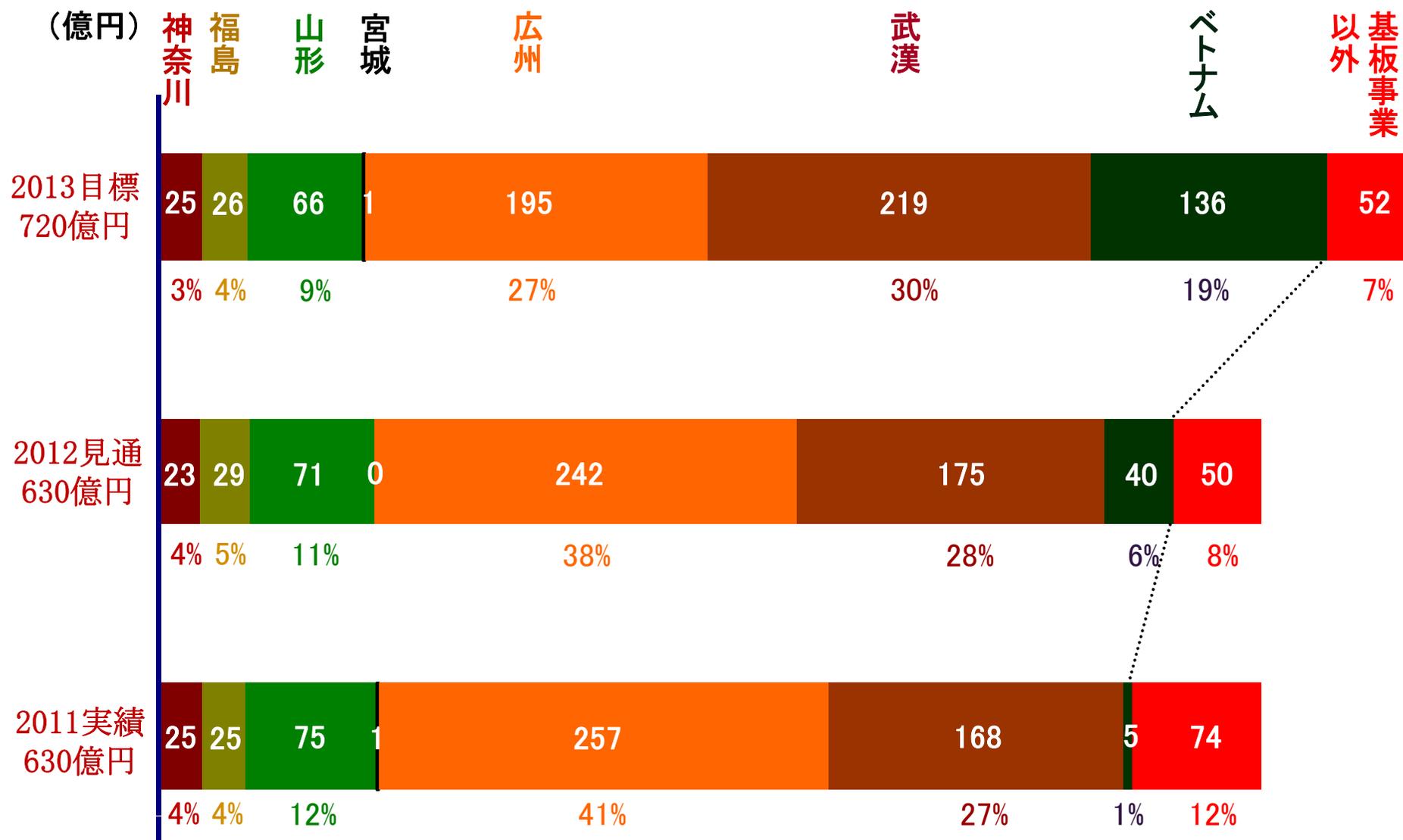
営業利益

36億  
(営業利益率 5%)

# IV-5 来期計画(基板市場別)

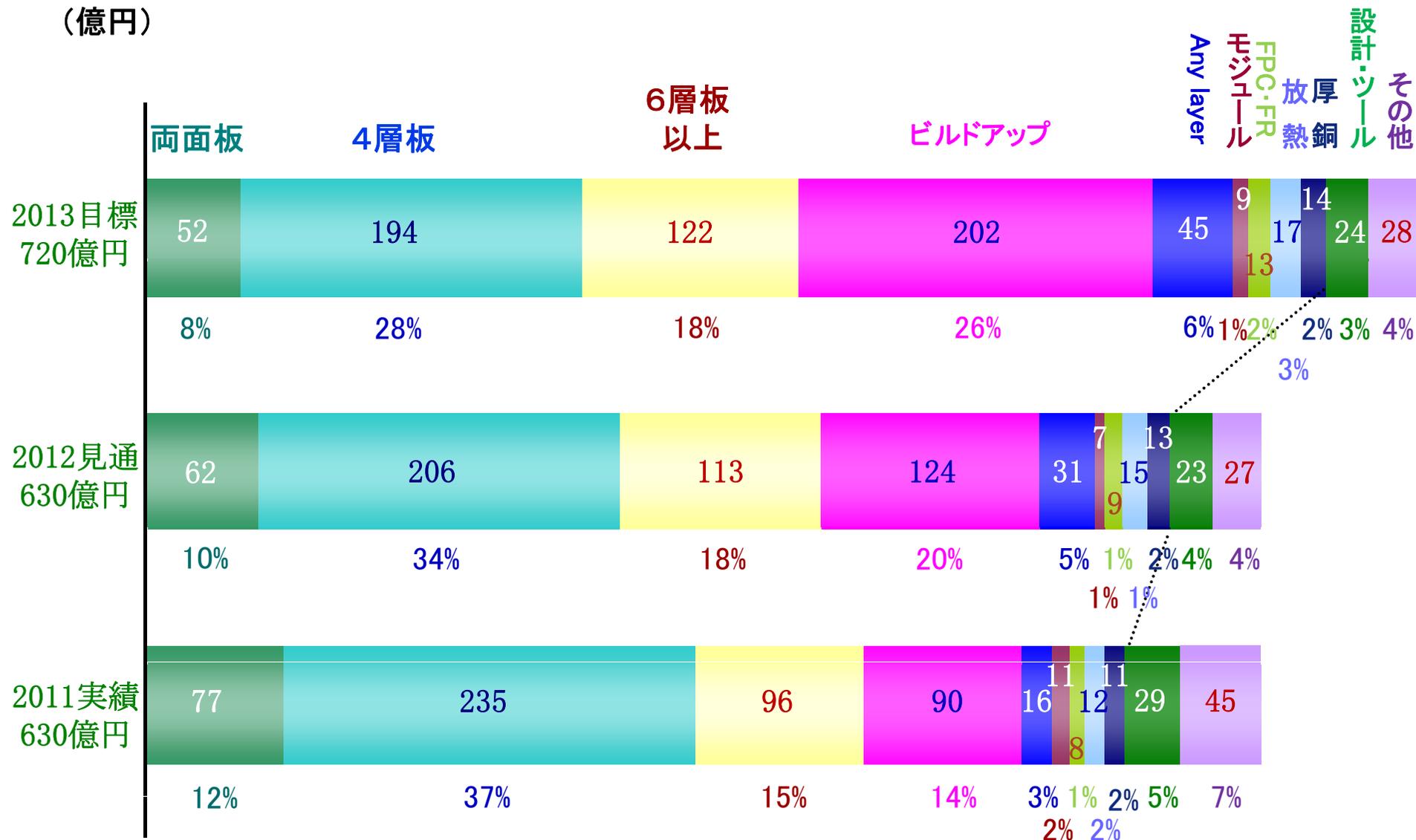


# IV-6 来期計画(工場別)

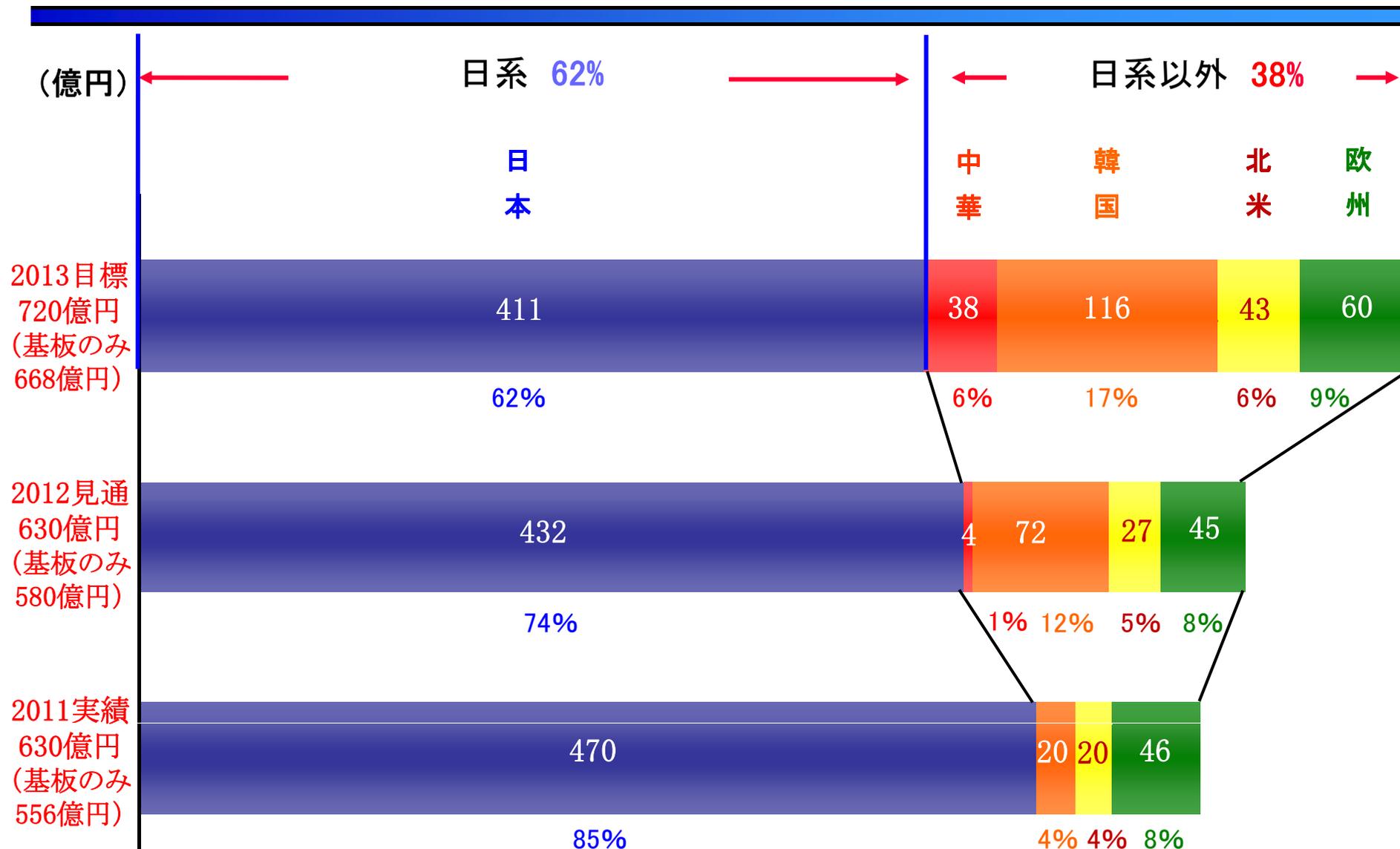


# IV-7 来期計画(基板品目別)

(億円)



# IV-8 来期計画(顧客別※基板のみ)





株式会社メイコー

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

2012年 11月 20日