

2016年3月期決算説明



2016年5月20日

山一電機株式会社

(証券コード 6941)

山一電機株式会社は、今年創立60周年！

1956年 品川区大井立会町に山一電機工業株式会社を設立
真空管用ソケット製造販売開始

1985年 ヤマイチエレクトロニクスU.S.A. INC. 設立

1987年 韓国に亞洲山一電機工業株式会社設立

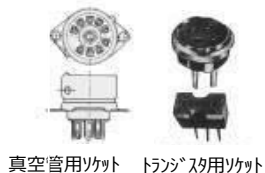
1988年 株式店頭公開

1989年 ヤマイチエレクトロニクス・シンガポールPTE. LTD. 設立

1990年 ヤマイチエレクトロニクス・ドイッチェランドGmbH 設立

1991年 山一電機株式会社に商号変更

1992年 マティ株式会社を設立（2013年清算）
バンブ・ビルドアップ・プリント配線板技術を取得



1993年 中国に山一電機（香港）有限公司設立

1994年 中国に山一電子（深圳）有限公司設立、
プライコンマイクロエレクトロニクスINC.買収

2000年 東京証券取引所市場第二部上場

2001年 東京証券取引所市場第一部上場

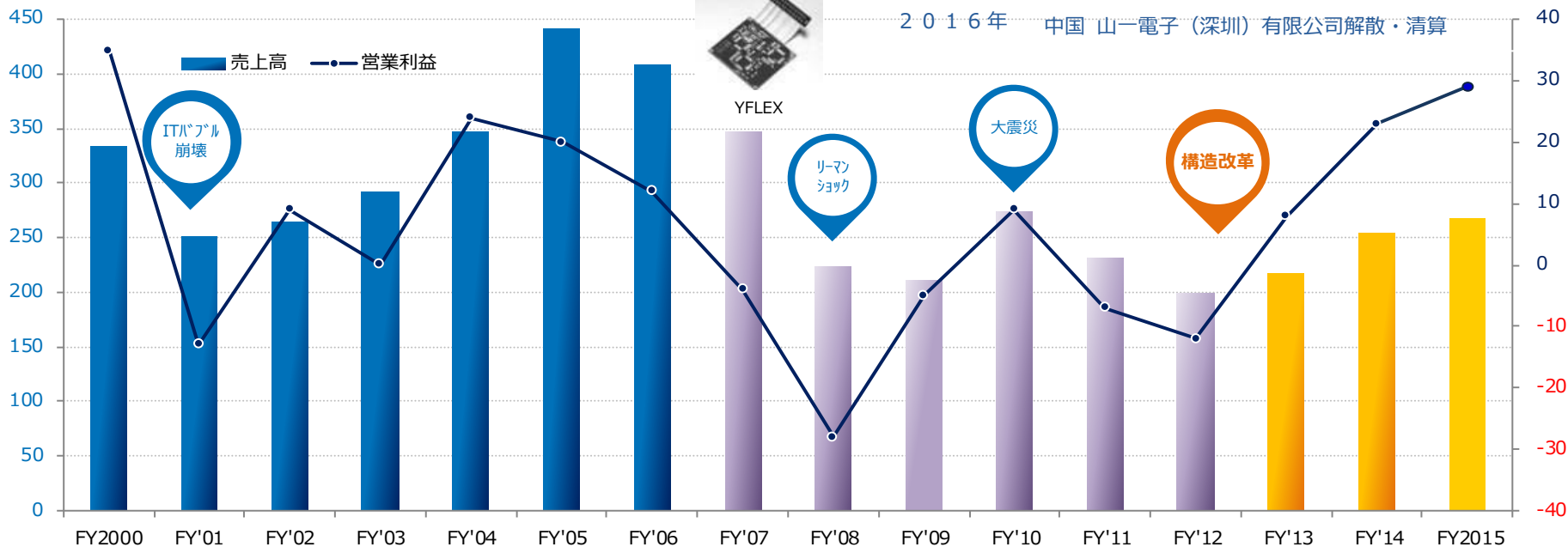
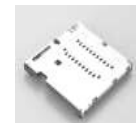
2002年 光伸光学工業株式会社買収

2007年 テストソリューションサービスINC買収

2011年 中国に山一電機（上海）有限公司設立

2013年 太田佳孝 代表取締役社長就任 構造改革に着手
プライコンマイクロエレクトロニクスINCのEMS事業を譲渡
マティ株式会社を清算

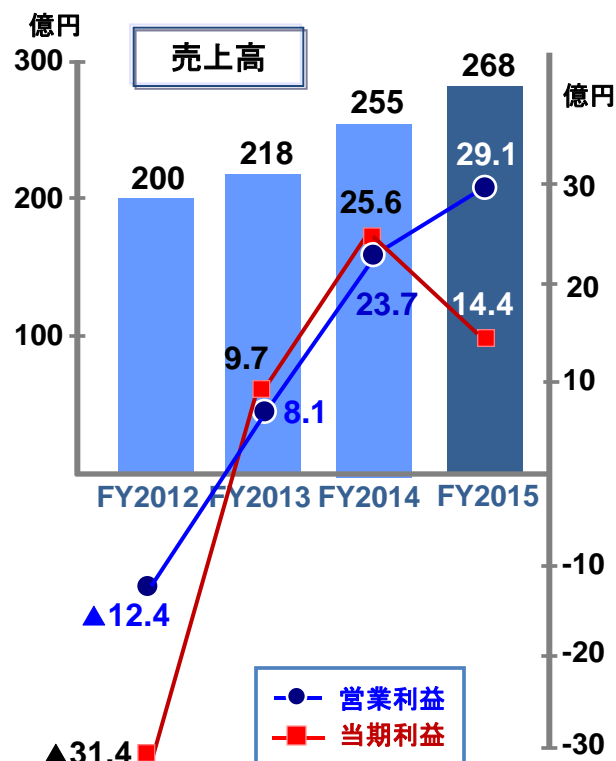
2016年 中国 山一電子（深圳）有限公司解散・清算



【1】 FY2015業績について

【2】 FY2016業績見通しについて

営業利益が22.9%改善したが、中国工場の清算により当期純利益は減益



単位: 億円	FY2014		FY2015			前期実績比	前回予想比
	実績	売上比	実績	売上比	前回予想		
売上高	254.7	—	268.2	—	272.0	5.3%	▲1.4%
営業利益	23.7	9.3%	29.1	10.9%	28.5	10.5%	22.9%
経常利益	25.3	9.9%	26.0	9.7%	28.7	10.6%	2.6%
当期純利益	25.6	10.0%	14.4	5.4%	13.5	4.9%	▲43.8%
EPS	109.91 円		61.95 円		57.97 円		▲47.96
BPS	719.96 円		762.10 円				+42.14
ROE	16.9 %		8.5 %				▲8.4
配当金	15.0 円		15.0 円		15.0 円		0.0
配当性向	13.6 %		24.2%				+10.6

※1 営業外費用：為替差損 4億円

※2 特別利益：投資有価証券売却益 3.7億円

※3 特別損失：関係会社清算損 10.3億円

2015年12月 中国工場の山一電子（深圳）有限公司の解散・清算決定、解散手続開始
◆ 特別損失・・・3.4億円を関係会社清算損として計上
（特別退職金3.2億円）

2016年 1月 グローバル生産体制の再構築に取り組む
◆ 生產品目の7割をフィリピン工場（PMI）に生産移管し、製造開始
生產品目の3割を中国現地企業に生産委託
3月 中国工場の一部を3月まで稼働

◆ 特別損失・・・6.9億円を関係会社清算損として計上
（為替換算調整勘定取崩損4.6億円、移設・整理費2.2億円）

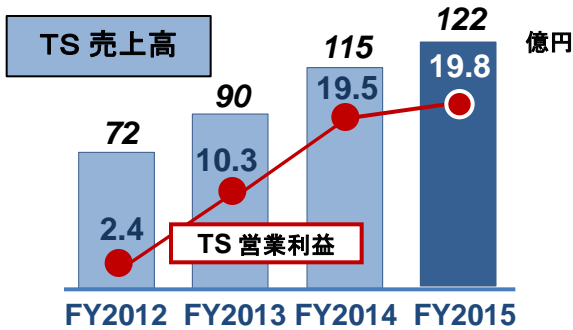
4月 山一電子（深圳）有限公司の清算手続き開始
5月 工場返却

2017年 6月 清算終了予定



PMI 第2工場（第1工場に隣接）

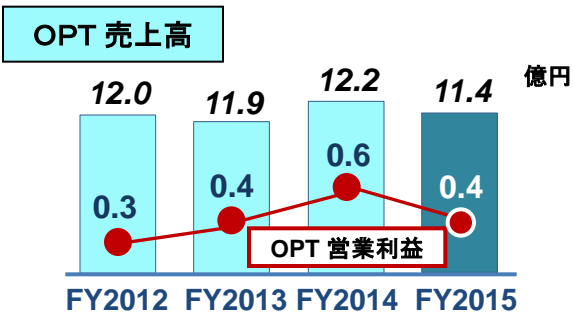
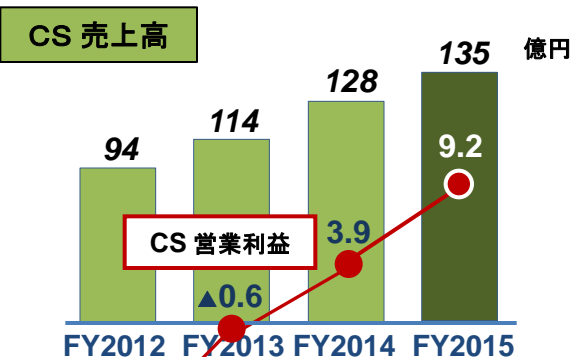
TS事業：増収増益（利益率16.3%）、CS事業：大幅増益（利益率6.8%）



TS(テストソリューション)事業：メモリ向けバーンインソケットが好調、車載向けも堅調、テストソケットはスマホ以外に拡販も、売上は横ばい

CS(コネクタソリューション)事業：通信・自動車・産機市場向け製品の売上拡大
プロダクトミックスの改善が進み、限界利益率が改善

OPT(光関連)事業：光通信、医療機器向け薄膜フィルタ製品が期後半堅調に推移

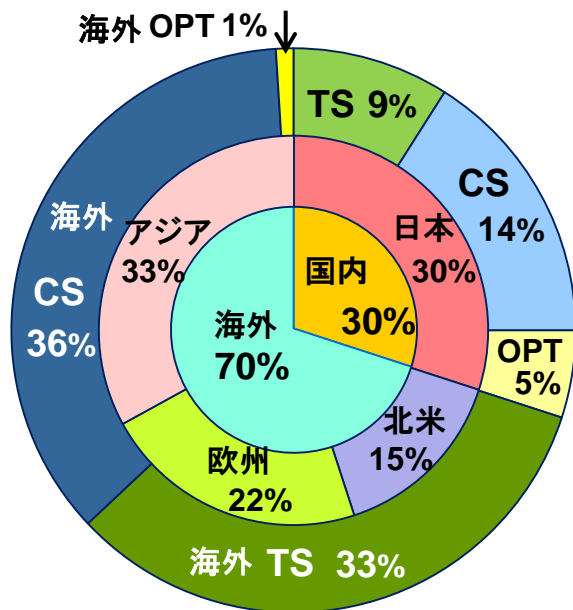


単位：億円

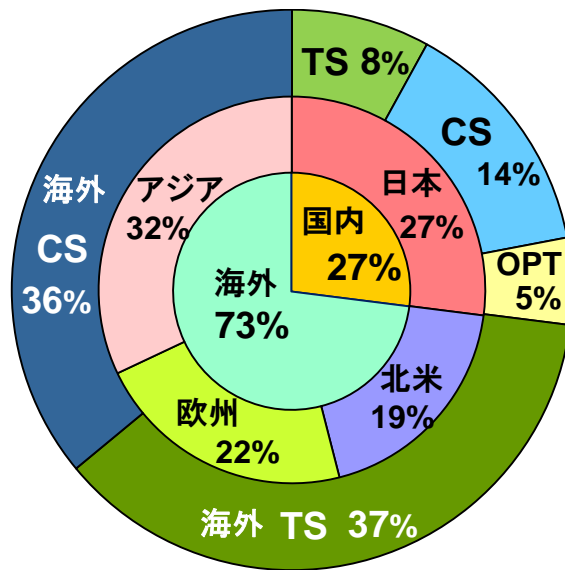
		FY2014	FY2015		前期実績比	前回予想比
		実績	前回予想	実績		
テストソリューション	売上高	114.7	121.6	121.5	6.0%	△0.1%
	営業利益	19.5	19.0	19.8	1.7%	3.9%
コネクタソリューション	売上高	127.8	139.6	135.3	5.9%	△3.1%
	営業利益	3.9	8.5	9.2	134.2%	7.6%
光関連	売上高	12.2	11.2	11.4	△6.6%	1.8%
	営業利益	0.6	0.2	0.4	△33.1%	100.0%
その他	売上高	0.0	0.0	0.0	—	—
	営業利益	△0.3	0.8	△0.2	—	—
合計	売上高	254.7	272.0	268.2	5.3%	△1.4%
	営業利益	23.7	28.5	29.1	22.9%	2.2%

海外売上比率 76% : 北米・欧州が増加、アジア・日本が減少

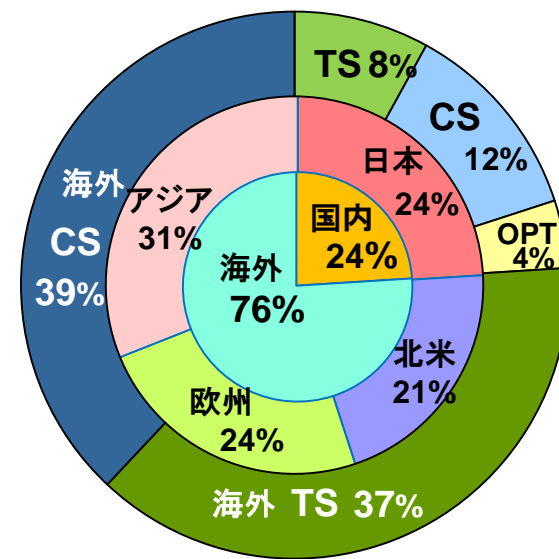
※ 事業構造改革により、海外売上高比率 FY2012:62% ⇒ FY2015:76%
地域・市場・顧客・製品的大幅な改善ができた



2013年度



2014年度



2015年度

	FY2013	FY2014	FY2015
TS(テストソリューション)事業の海外売上比率	79%	82%	82%
CS(コネクタソリューション)事業の海外売上比率	69%	72%	77%

FY2015貸借対照表

純資産4億円増加で自己資本比率65.8% (昨年度61.9%)、総資産 10億円減少

単位:億円	FY2014	FY2015	前期比増減	
流動資産	140	136	△4	
現金及び預金	47	43	△4	← 自己株式取得(5億円)、特別退職金(3億円)など
受取手形・売掛金	53	48	△5	
棚卸資産・その他資産	40	45	5	← 棚卸資産(3.1億円)の増加
固定資産	131	125	△6	
有形固定資産	96	100	4	← 機械装置(3億円)、PMIの工場改装(2億円)
無形固定資産	1	1		
投資・その他資産	33	23	△10	← 投資有価証券の売却(6億円)と評価額の減少
資産合計	271	261	△10	
流動負債	86	76	△10	
支払手形・買掛金	16	17	1	
短期借入金	44	37	△7	← 短期借入金(9億円)の減少
その他負債	26	22	△4	← リース債務(2億円)の減少
固定負債	17	13	△4	← 繰延税金負債(2億円)などの減少
負債合計	103	89	△14	
株主資本	169	175	6	← 利益剰余金(11億円)の増加、自己株式(▲5億円)の計上
純資産合計	168	172	4	← 有価証券評価差額金(4億円)の減少、為替換算調整勘定(▲2億円)の減少

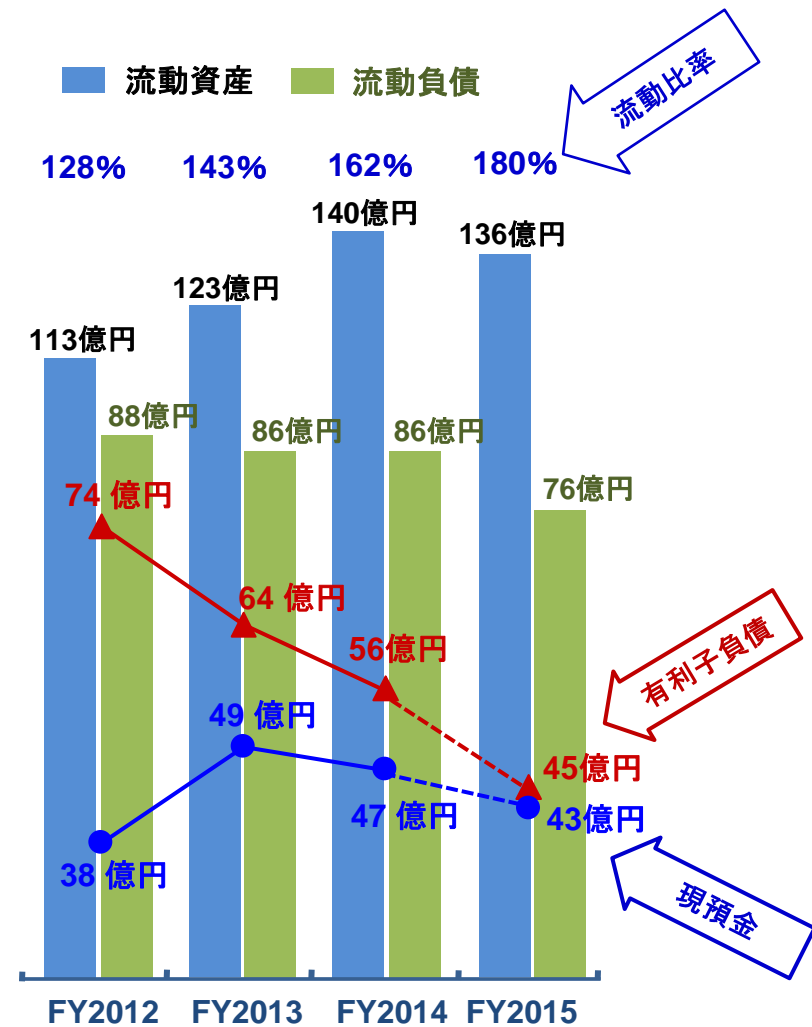
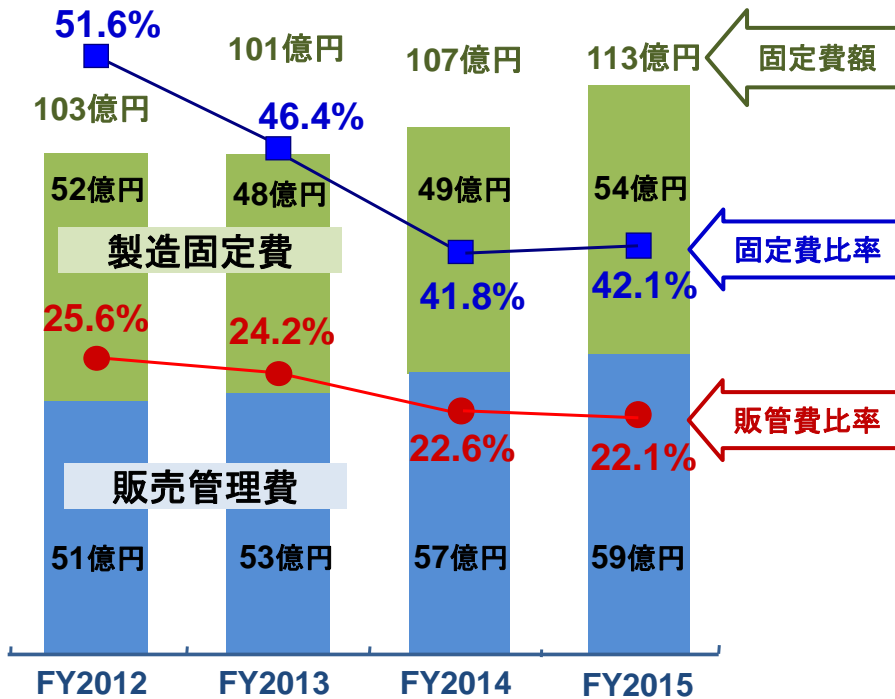
財務体質の強化

固定費は6億円増加したが、率では横ばい / 有利子負債 12億円減少

固定費比率 前期比 0.3% 増加

販管費比率 前期比 0.5% 低下

※ 固定費;減価償却費 2.2億円増、人件費 3.4億円増



FY2015 CF・設備投資・減価償却費

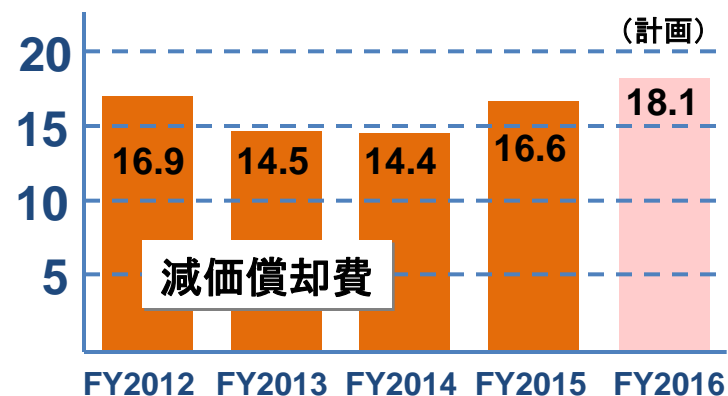
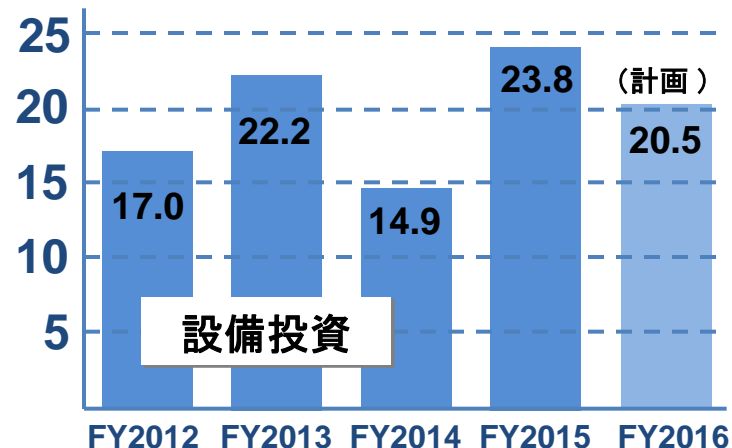
フリー・キャッシュ・フロー 16.8億円 設備投資は自己資金で実施

10

(単位:億円)

	FY2014	FY2015	前期比
営業活動による キャッシュ・フロー	24.2	35.2	+11.0
税前当期純利益	25.1	19.4	-5.7
減価償却費	14.4	16.6	+2.2
関係会社清算損	—	10.3	+10.3
その他	-15.3	-11.0	+4.3
投資活動による キャッシュ・フロー	-16.3	-18.4	-2.1
有形固定資産取得	-14.9	-23.9	-9.0
投資有価証券売却	0.3	6.0	+5.8
その他	-1.6	-0.5	+1.1
フリー・キャッシュ・フロー	7.9	16.8	+8.9
投資活動による キャッシュ・フロー	-12.9	-19.1	-6.2
短期借入金の減少	-6.1	-8.4	-2.3
自己株式の取得	0	-5.0	-5.0
その他	-6.8	-5.7	+1.1
現金・預金 (定期預金含む)	47.3	43.1	-4.2

(単位:億円)



※ FY2015 研究開発費 14.8億円

【1】 FY2015業績について

【2】 FY2016業績見通しについて

円高の影響により減収となるが、次期中期経営計画に向けた準備をスタート

	FY 2015		FY 2016 (予想)			
	上期	通期	上期	前上期比	通期	前通期比
連結売上 (億円)	143.8	268.2	135.4	▲8.4 ▲5.8%	260.0	▲8.2 ▲3.1%
営業利益 (億円)	19.2	29.1	11.8	▲7.4 ▲38.6%	21.5	▲7.6 ▲26.2%
営業利益率	13.4%	10.9%	8.7%		8.3%	
経常利益 (億円)	19.5	26.0	11.7	▲7.8 ▲41.8%	21.3	▲4.7 ▲18.0%
当期利益 (億円)	16.0	14.4	9.7	▲6.3 ▲39.6%	17.8	3.4 23.7%
1株当たり純利益 (円)	69.00	61.95	43.06		79.02	
1株当たり純資産 (円)	762.24	762.10	800.00		821.00	
ROE	9.0%	8.5%	5.4%		9.6%	
1株当たり配当金 (円)	0.0	15.00	0.0		15.00	
配当性向		24.2%			19.0%	

為替レート

FY2015 実績
1 \$ = 120.14円

1€ = 132.57円

FY2016 予想
1 \$ = 108.00円

1€ = 123.00円

FY2016事業別業績予想

成長戦略を着実に実行し、利益最大化を図る

13

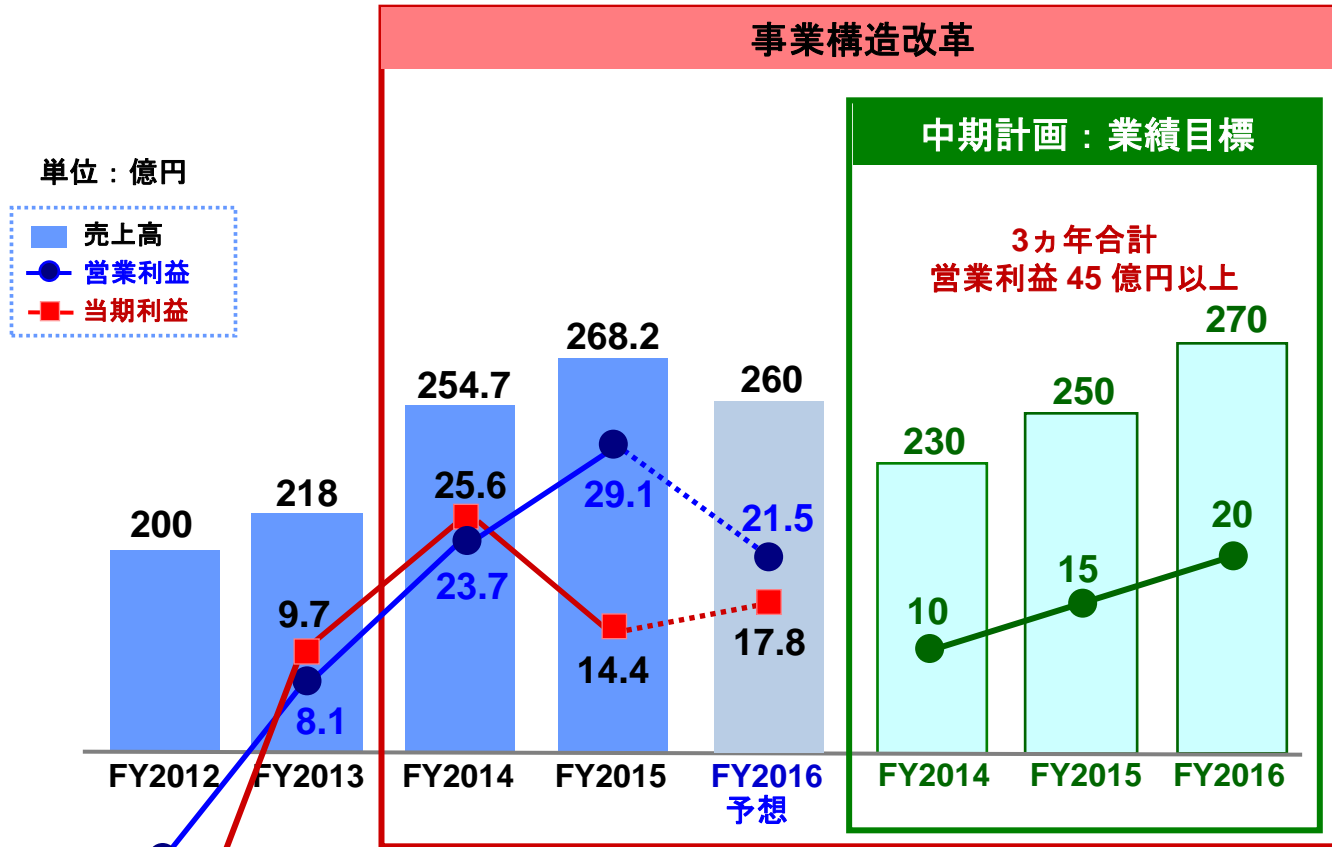
単位:億円

	売上高						営業利益					
	FY2015		FY2016(予想)				FY2015		FY2016(予想)			
	上期	通期	上期 (前期比)		通期 (前期比)		上期	通期	上期 (前期比)		通期 (前期比)	
			(%)		(%)				(%)		(%)	
TS事業	66.5	121.5	66.2	-0.5	115.4	-5.0	12.7	19.8	9.3	-26.8	13.5	-31.8
CS事業	71.4	135.3	63.5	-11.1	132.3	-2.2	5.7	9.2	2.4	-57.9	7.3	-20.2
OPT事業	5.9	11.4	5.7	-3.4	12.3	7.9	0.3	0.4	0.0	—	0.5	25.0
その他	—	—	—	—	—	—	0.5	-0.2	0.1	—	0.2	—
合計	143.8	268.2	135.4	-5.8	260.0	-3.1	19.2	29.1	11.8	-38.5	21.5	-26.2

中期業績目標：営業利益45億円以上

3カ年の営業利益 74.3億円(65%増)・設備投資 60億円(14%減)

◇ 業績目標 連結営業利益3カ年合計 **45**億円以上 設備投資額3カ年合計 **70**億円



※中期計画の為替レート1\$=105円で試算

3つの事業構造改革

構造改革

収益力強化

成長戦略

魅力ある製品づくり

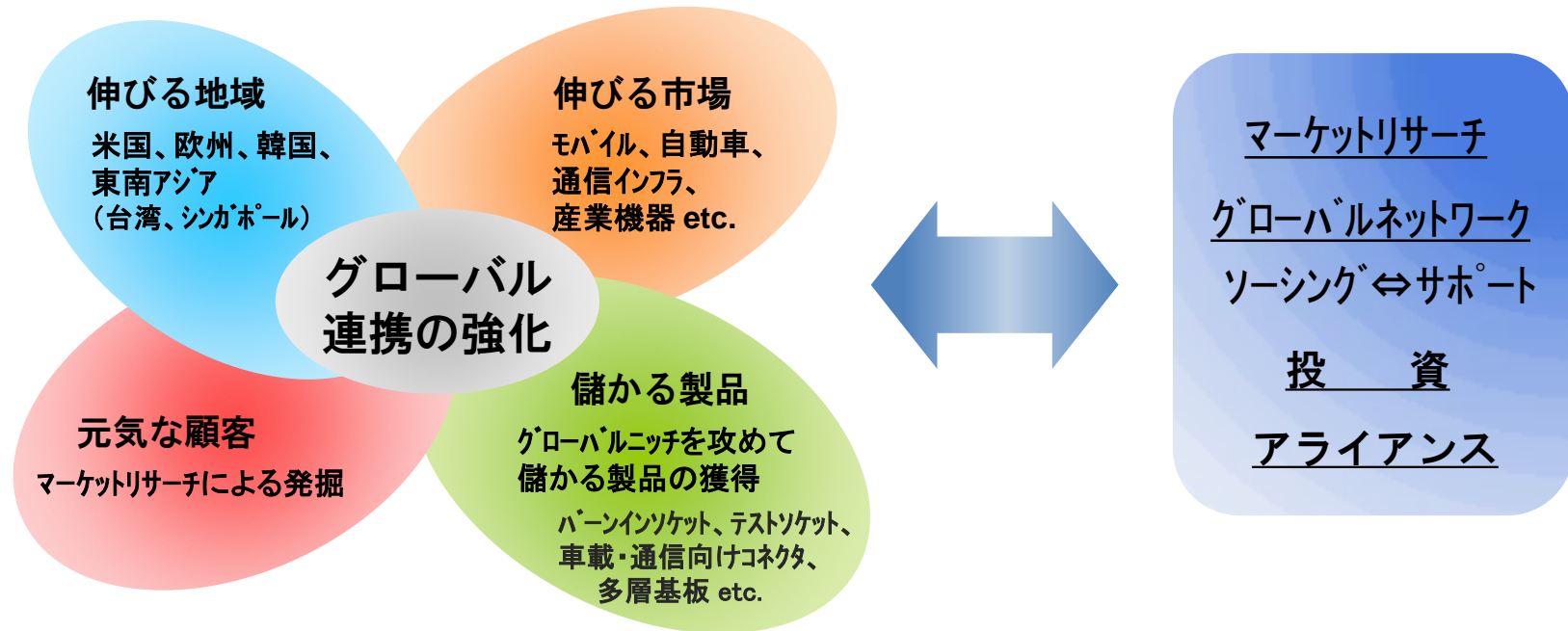
財務体質の強化

「お客様が満足する製品・サービス」を
提供できる会社を目指す！

グローバルに通用する製品やサービスを生み出し続ける

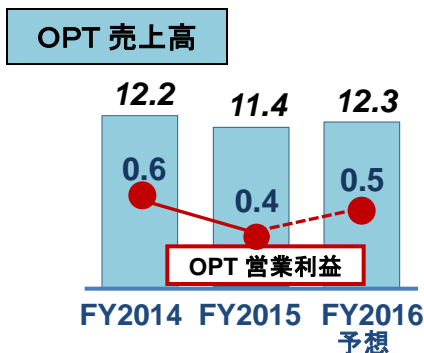
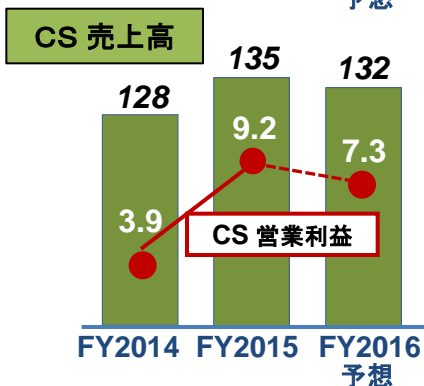
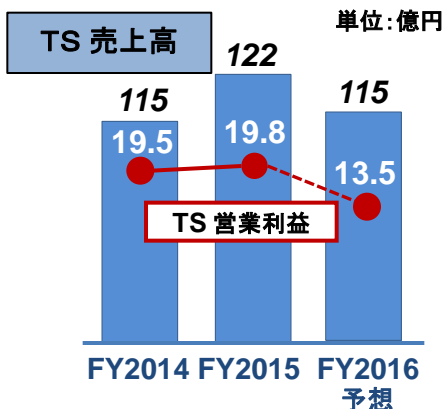
16

- ◇ グローバル戦略の強化 『伸びる地域』『伸びる市場』『元気な顧客』『儲かる製品』
- ◇ タイムリーに『魅力ある製品を開発』



次期 (FY2017～FY2019)
中期計画の基本戦略

グローバルニッチで トップシェア製品の創出



テストソリューション

- ① ブランド力強化によるお客様が満足いただける製品提供の拡大
 - ・モバイル関連機器および自動車関連機器向け新製品投入による売上拡大
 - ・バーンインソケット製品のシェア拡大
- ② テストソケット事業の拡充
 - ・開発・販売体制強化による売上拡大
 - ・新市場開拓による売上拡大
- ③ グループ企業の連携強化による顧客サービスの向上



コネクタソリューション

- ① 差別化製品の拡販による収益力の強化
 - ・通信市場・自動車関連機器市場・産業機器市場の3市場向けコネクタ製品の拡販
 - ・高速伝送技術や接触信頼性技術を活かした魅力あるコネクタ製品・YFLEX製品の開発
- ② 生産拠点再配置の完遂
- ③ グループ企業の連携強化とコスト競争力の強化



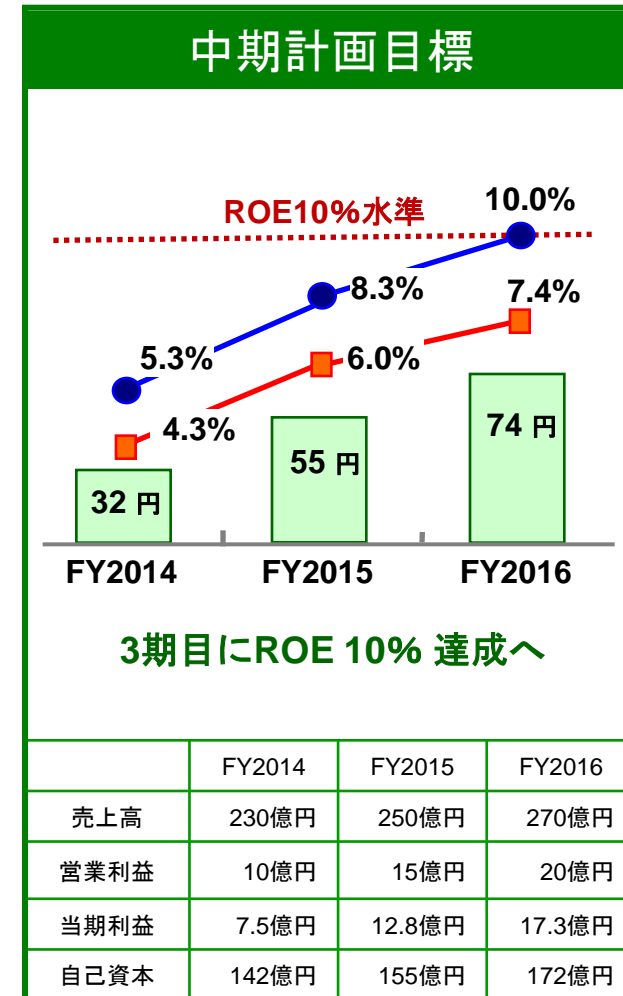
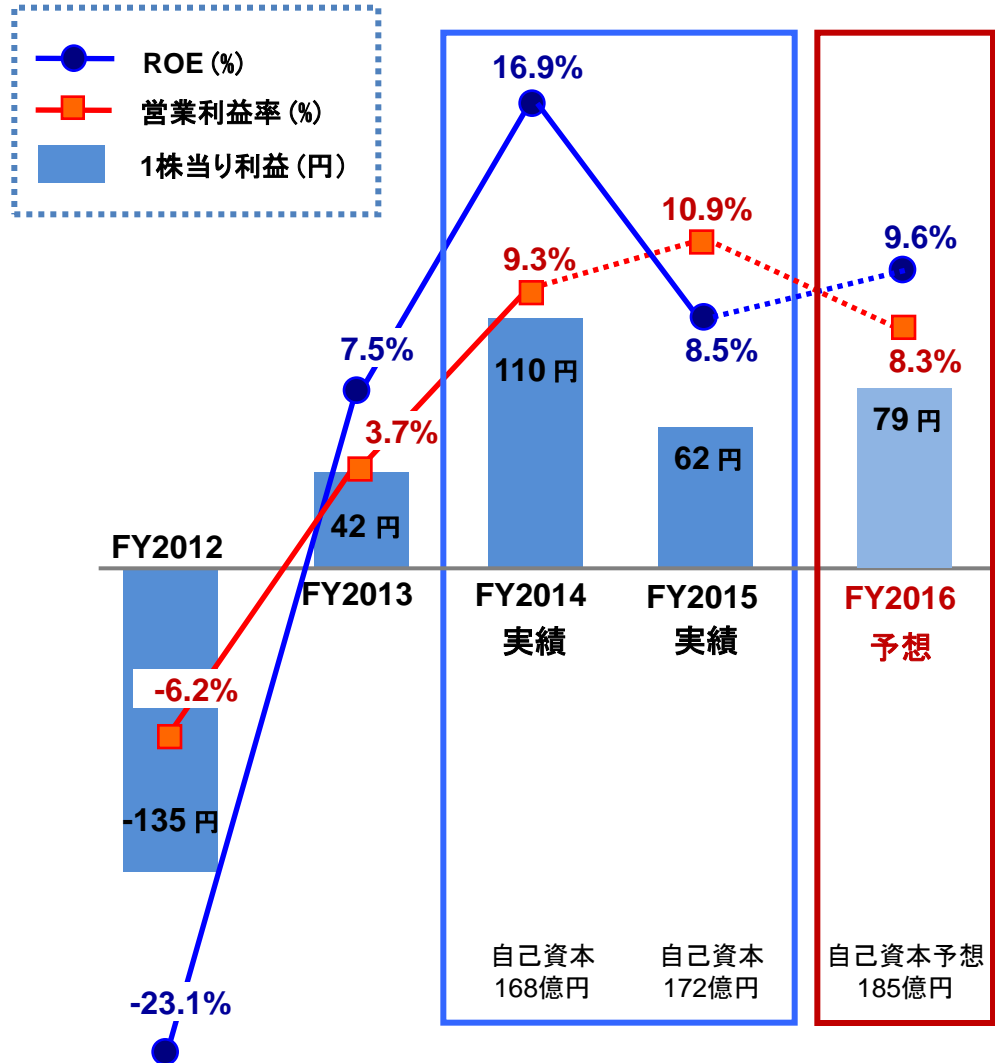
光関連事業

- ① 成長市場の通信・医療機器・産業機器・自動車関連機器市場向け光関連製品の拡販
- ② 新技術の立ち上げと徹底的なコスト管理
- ③ 生産性の改善と絶対品質の確立



中期業績目標：ROE10%以上

FY2015は関係会社の清算により8.5%となるが、FY2016は9.6%を予想



ご清聴ありがとうございました。

※注意事項

本資料は、2016年5月13日現在の当社グループの事業内容、経営戦略、業績に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。

本資料に記載した意見や予測等は資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。

問合せ先: 経営管理部広報課 笹川康彦

TEL: 03-3734-7661 FAX: 03-3734-0120

<http://www.yamaichi.co.jp>

E-mail: sasagawa@yamaichi.co.jp