

# 2011年3月期第2四半期 決算説明会 株式会社エクセル

2010年11月11日



(証券コード:7591 東証一部)

# 本日の予定

**2011年3月期第2四半期 決算概要**

**2011年3月期 業績見通し  
&  
事業環境の変化と成長戦略**

# 2011年3月期第2四半期 決算概要

2011年3月期 業績見通し  
&  
事業環境の変化と成長戦略

# 2011年3月期上期の総括

## ◆ 事業環境

- (国内)企業収益、(海外)需要動向も順調に滑り出し
- 米国景気二番底、欧州財政不安等への懸念から、日本では円高、株安が現出
- 電子部品需要も一服感、先行きは不透明に

## ◆ 業績

- 売上高398億円、営業利益11億円、経常利益10億円、前年同期比はプラスに転じ、公表予想値もクリア
- 四半期純利益5.2億円は、公表予想値に届かず有価証券評価損2.8億を計上

## ◆ トピックス

- 拠点網整備 → (開設) 卓装国際貿易(上海)無錫分公司  
(閉鎖) 鳥取、行田営業所

# 2011年3月期上期のハイライト

| 連結               | 2010年3月期<br>上期実績 | 2011年3月期<br>上期予想<br>2010.5.13公表 | 2011年3月期<br>上期(第2四半期累計期間)実績 |              |            |              |            |
|------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
|                  | 金額<br>(百万円)      | 金額<br>(百万円)                     | 金額<br>(百万円)                 | 対前年同期        |            | 対予想          |            |
|                  |                  |                                 |                             | 増減額<br>(百万円) | 増減率<br>(%) | 増減額<br>(百万円) | 増減率<br>(%) |
| 売上高              | 30,766           | 38,500                          | 39,804                      | +9,038       | +29.4      | +1,304       | +3.4       |
| 営業利益<br>【営業利益率】  | 704<br>【2.3%】    | 950<br>【2.5%】                   | 1,109<br>【2.8%】             | +405         | +57.6      | +159         | +16.7      |
| 経常利益<br>【経常利益率】  | 671<br>【2.2%】    | 950<br>【2.5%】                   | 1,014<br>【2.5%】             | +343         | +51.0      | +64          | +6.7       |
| 四半期純利益<br>【純利益率】 | 451<br>【1.5%】    | 650<br>【1.7%】                   | 528<br>【1.3%】               | +77          | +17.0      | △122         | △18.8      |
| EPS              | 52.11            | 75.00                           | 60.98円                      | +8.87円       | +17.0      | △14.02円      | △18.8      |
| 中間配当             | 15               | 15                              | 15円                         | (据え置き)       |            |              |            |
| 総資産              | 38,324           | 2010年3月期末                       | 38,132                      | △192         | △0.5       |              |            |
| 純資産              | 22,326           |                                 | 22,462                      | +136         | +0.6       |              |            |
| 【自己資本比率】         | 【58.3%】          |                                 | 【58.9%】                     |              |            |              |            |
| BPS              | 2,576.16円        |                                 | 2,591.83円                   | +15.67円      | +0.6       |              |            |

※ 2011年3月期第2四半期業績予想は、2010年10月21日に修正を発表しております。

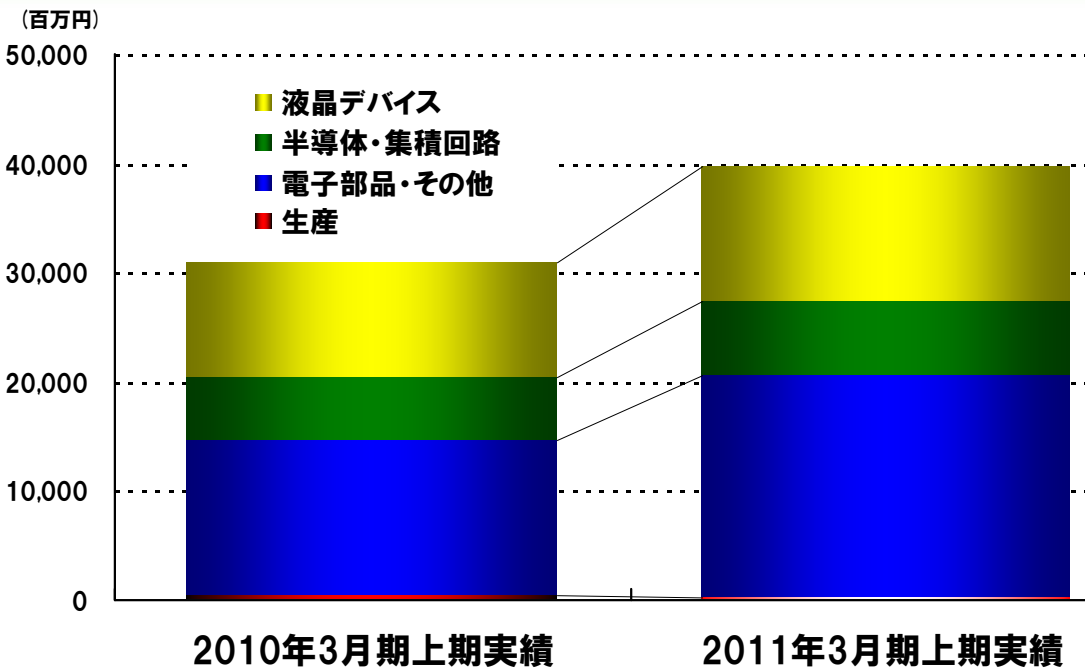
# 2011年3月期上期 損益の状況

| 連 結    | 2010年3月期<br>上期実績 |             | 2011年3月期<br>上期(第2四半期累計期間)実績 |             |              |            |                                   |
|--------|------------------|-------------|-----------------------------|-------------|--------------|------------|-----------------------------------|
|        | 金 額<br>(百万円)     | 売上高比<br>(%) | 金 額<br>(百万円)                | 売上高比<br>(%) | 対前年同期        |            | 主な増減要因<br>(金額は百万円)                |
|        |                  |             |                             |             | 増減額<br>(百万円) | 増減率<br>(%) |                                   |
| 売上高    | 30,766           | 100.0       | 39,804                      | 100.0       | +9,038       | +29.4      | 海外+6,300<br>国内+2,700              |
| 売上原価   | 28,392           | 92.3        | 36,923                      | 92.8        | +8,531       | +30.0      |                                   |
| 売上総利益  | 2,374            | 7.7         | 2,881                       | 7.2         | +507         | +21.4      |                                   |
| 販管費    | 1,669            | 5.4         | 1,771                       | 4.4         | +102         | +6.1       | 人件費71増加、販売費66増加<br>(経営刷新終了と変動費増)  |
| 営業利益   | 704              | 2.3         | 1,109                       | 2.8         | +405         | +57.6      |                                   |
| 営業外収益  | 93               | 0.3         | 93                          | 0.2         | 0            | 0.0        |                                   |
| 営業外費用  | 125              | 0.4         | 188                         | 0.5         | +63          | +50.4      | 支払利息16減少(借入減少)<br>為替差損80増加で143の水準 |
| 経常利益   | 671              | 2.2         | 1,014                       | 2.5         | +343         | +51.0      |                                   |
| 特別利益   | 22               | 0.1         | 9                           | 0.0         | △13          | △59.1      |                                   |
| 特別損失   | 58               | 0.2         | 312                         | 0.8         | +254         | +437.9     | 有価証券評価損287増加                      |
| 四半期純利益 | 451              | 1.5         | 528                         | 1.3         | +77          | +17.1      |                                   |

# 2011年3月期上期 財務の状況

| 連結          | 2010年3月期末   |            | 2011年3月期<br>上期(第2四半期)末 |            |                      |                                    |
|-------------|-------------|------------|------------------------|------------|----------------------|------------------------------------|
|             | 金額<br>(百万円) | 構成比<br>(%) | 金額<br>(百万円)            | 構成比<br>(%) | 対前期末<br>増減額<br>(百万円) | 主な増減要因<br>(金額は百万円)                 |
| 流動資産        | 34,362      | 89.7       | 34,654                 | 90.9       | +291                 | たな卸資産△2,708<br>受取手形・売掛金+2,445      |
| 固定資産        | 3,961       | 10.3       | 3,477                  | 9.1        | △484                 | 投資有価証券(時価評価)△457                   |
| 資産<br>合計    | 38,324      | 100.0      | 38,132                 | 100.0      | △192                 |                                    |
| 流動負債        | 14,041      | 36.6       | 14,230                 | 37.3       | +189                 | 支払手形・買掛金△58<br>短期借入金・社債+253(海外で増加) |
| 固定負債        | 1,956       | 5.1        | 1,439                  | 3.8        | △517                 | 社債△310(償還)                         |
| 負債合計        | 15,997      | 41.7       | 15,669                 | 41.1       | △328                 |                                    |
| 純資産合計       | 22,326      | 58.3       | 22,462                 | 58.9       | +135                 | 利益剰余金+399                          |
| 負債純資産<br>合計 | 38,324      | 100.0      | 38,132                 | 100.0      | △192                 |                                    |

# 2011年3月期上期 品目別売上高



## 【液晶デバイス】

- 携帯電話向け小型液晶増加
- ×アミューズメント向け減少

## 【半導体・集積回路】

- 液晶テレビ用デバイス増加
- ×アミューズメント用光半導体減少
- ×携帯電話向けカメラモジュール減少

## 【電子部品・その他】

- アミューズメント向けモジュール伸長
- 海外子会社での液晶モジュール向けデバイス伸長
- ×デジタルテレビ向けチューナーモジュール低迷

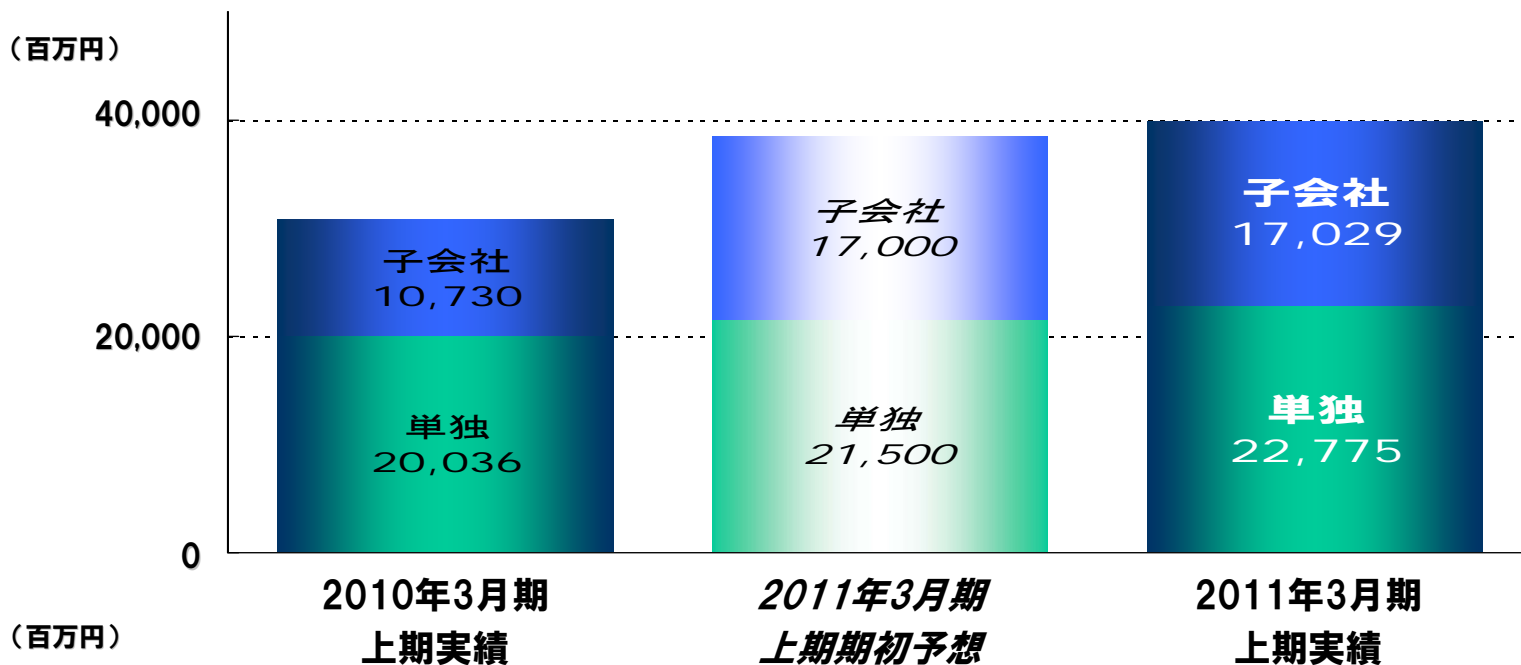
## 【生産】

- ×携帯電話向け減少

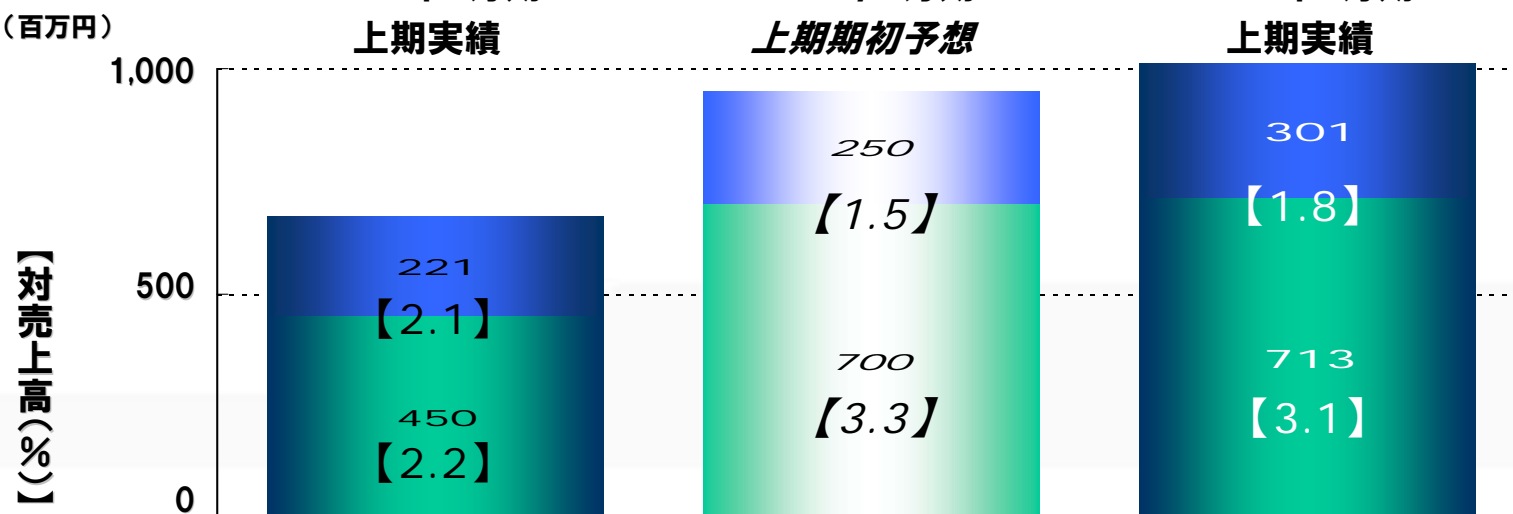
|          | 2010年3月期上期実績 |            | 2011年3月期上期実績 |            |              |            |
|----------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|
|          | 金額<br>(百万円)  | 構成比<br>(%) | 金額<br>(百万円)  | 構成比<br>(%) | 対前年同期        |            |
|          |              |            |              |            | 増減額<br>(百万円) | 増減率<br>(%) |
| 液晶デバイス   | 10,292       | 33.4       | 12,347       | 31.0       | +2,055       | +20.0      |
| 半導体・集積回路 | 5,927        | 19.3       | 6,777        | 17.0       | +850         | +14.3      |
| 電子部品・その他 | 14,152       | 46.0       | 20,394       | 51.3       | +6,242       | +44.1      |
| 生産       | 394          | 1.3        | 285          | 0.7        | △109         | △27.6      |
| 合計       | 30,766       | 100.0      | 39,804       | 100.0      | +9,038       | +29.4      |

# 2011年3月期上期 当社単独・子会社別業績

売上高

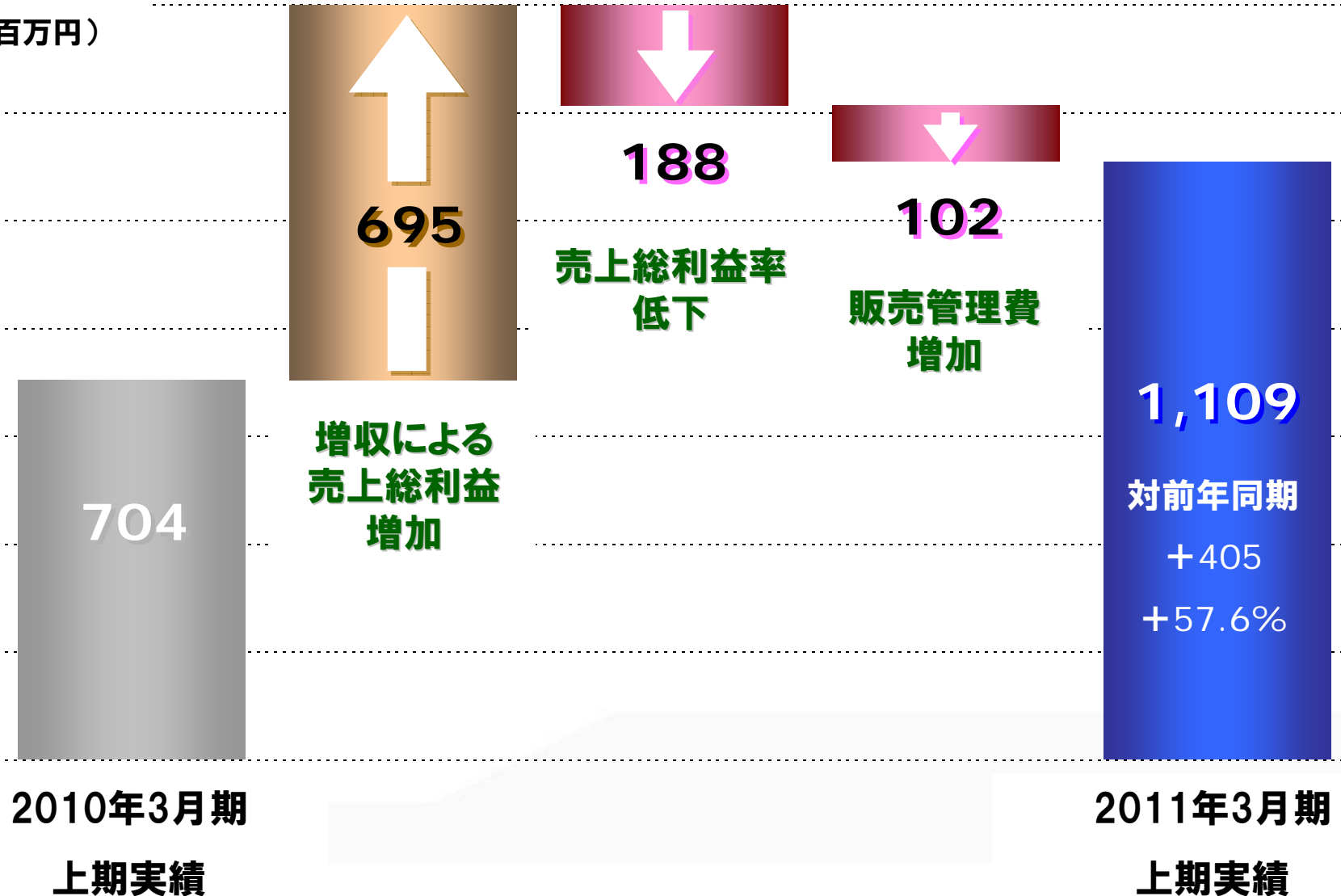


経常利益



# 2011年3月期上期 連結営業利益増減要因分析

(百万円)



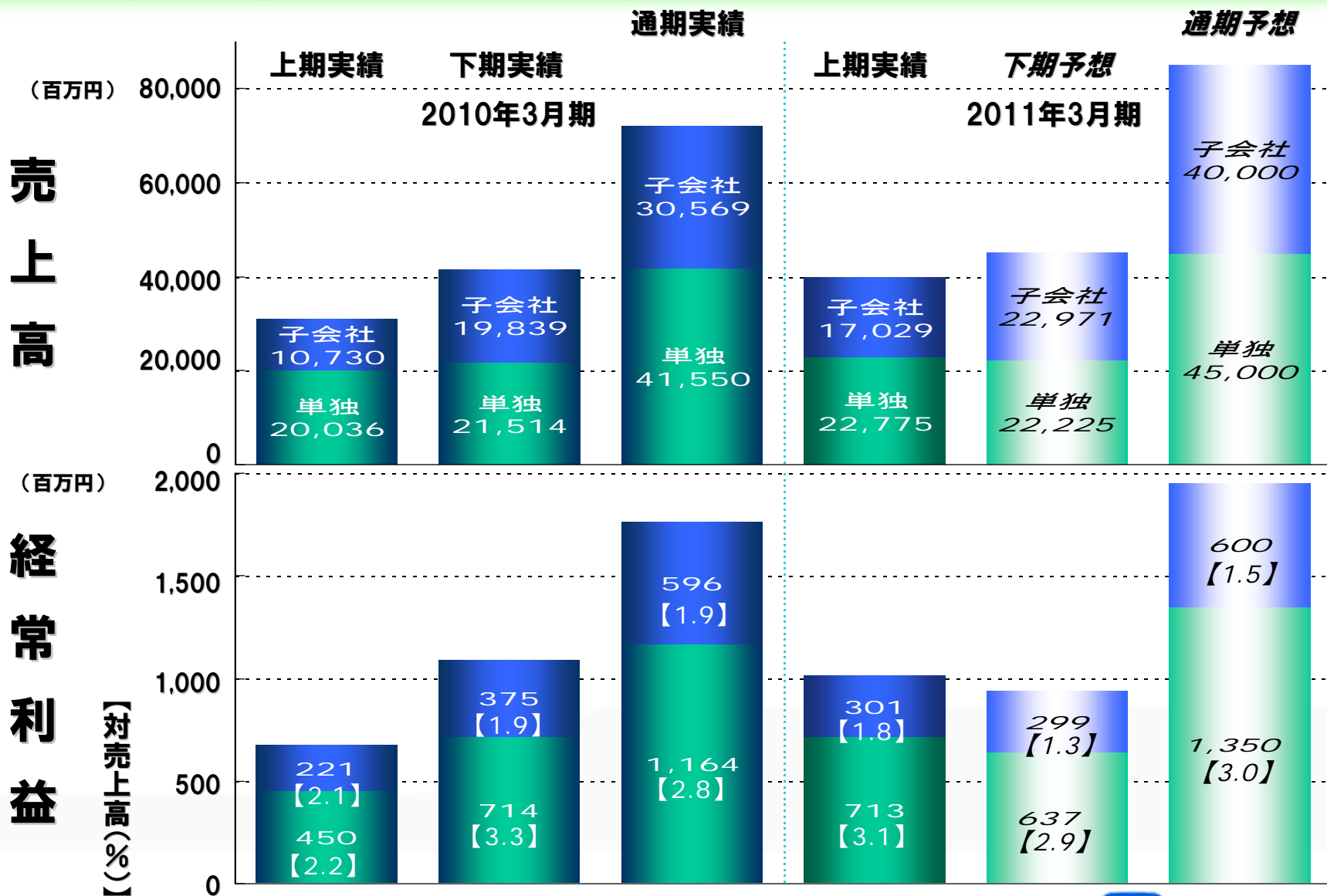
2011年3月期第2四半期 決算概要

**2011年3月期 業績見通し  
&  
事業環境の変化と成長戦略**

# 2011年3月期業績見通し

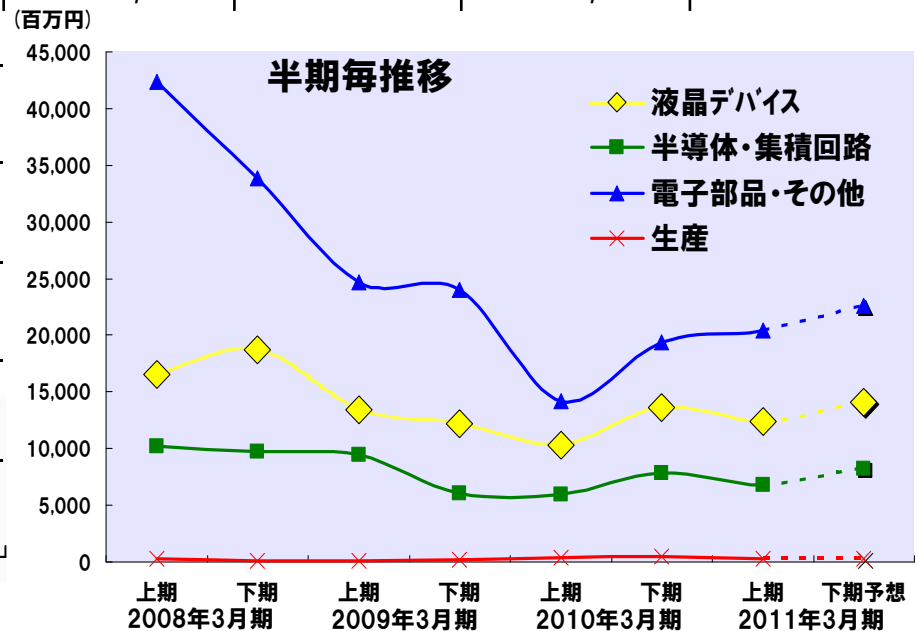
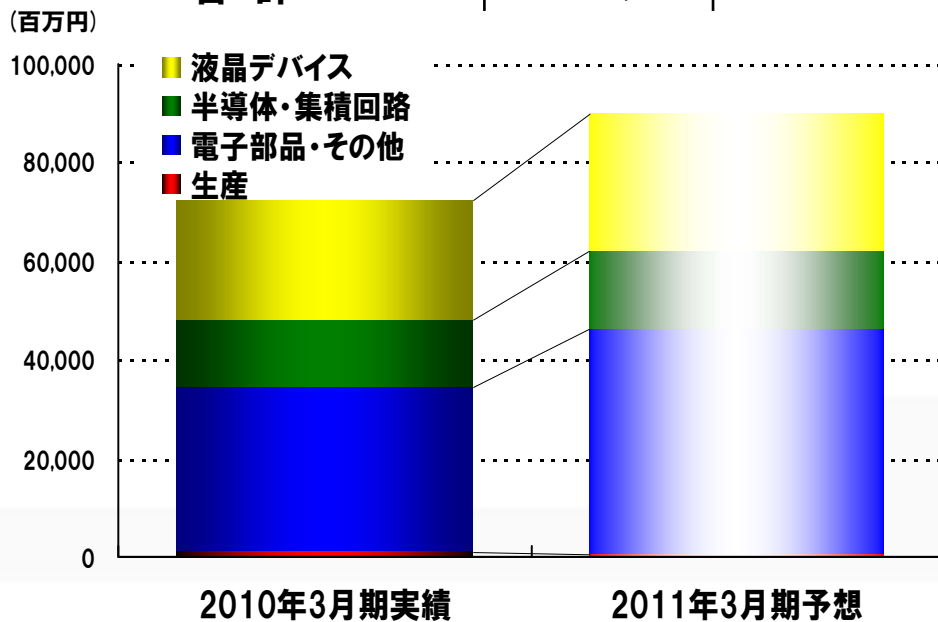
| 連結                | 2010年3月期実績        |                   |                 | 2011年3月期          |                   |                 |  |                 |                  |
|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|--|-----------------|------------------|
|                   | 上期                | 下期                | 通期              | 上期                | 下期予想              | 通期予想            | 上期                                     | 下期予想            | 通期予想             |
|                   | 金額(百万円)           |                   |                 | 金額(百万円)           |                   |                 | <上段>対前年同期・増減額(百万円)<br><下段>対前年同期・増減率(%) |                 |                  |
| 売上高               | 30,766            | 41,353            | 72,119          | 39,804            | 45,196            | 85,000          | +9,038<br>+29.4                        | +3,843<br>+9.3  | +12,881<br>+17.9 |
| 営業利益<br>【営業利益率】   | 704<br>【2.3%】     | 1,060<br>【2.5%】   | 1,764<br>【2.4%】 | 1,109<br>【2.8%】   | 891<br>【2.0%】     | 2,000<br>【2.4%】 | +405<br>+57.6                          | △169<br>△15.9   | +236<br>+13.4    |
| 経常利益<br>【経常利益率】   | 671<br>【2.2%】     | 1,089<br>【2.6%】   | 1,760<br>【2.4%】 | 1,014<br>【2.5%】   | 936<br>【2.1%】     | 1,950<br>【2.3%】 | +343<br>+51.0                          | △153<br>△14.0   | +190<br>+10.8    |
| 当期純利益<br>【当期純利益率】 | 451<br>【1.5%】     | 705<br>【1.7%】     | 1,156<br>【1.6%】 | 528<br>【1.3%】     | 722<br>【1.6%】     | 1,250<br>【1.5%】 | +77<br>+17.0                           | +17<br>+2.4     | +94<br>+8.1      |
| EPS(円)            | 52.11             | 81.32             | 133.43          | 60.98             | 83.25             | 144.23          | +8.87                                  | +1.93           | +10.8            |
| 配当(円)             | 15                | 15                | 30              | 15                | 15                | 30              | (据え置き)                                 | (据え置き)          |                  |
| 総資産               | 35,053            | 38,324            |                 | 38,132            | 40,000            |                 | +3,079<br>+8.8                         | +1,676<br>+4.4  |                  |
| 純資産<br>【自己資本比率】   | 21,812<br>【62.2%】 | 22,326<br>【58.3%】 |                 | 22,462<br>【58.9%】 | 23,200<br>【58.0%】 |                 | +650<br>+3.0                           | +874<br>+3.9    |                  |
| BPS(円)            | 2,516.81          | 2,576.16          |                 | 2,591.83          | 2,676.92          |                 | +75.02<br>+3.0                         | +100.76<br>+3.9 |                  |

# 2011年3月期 当社単独・子会社別業績見通し



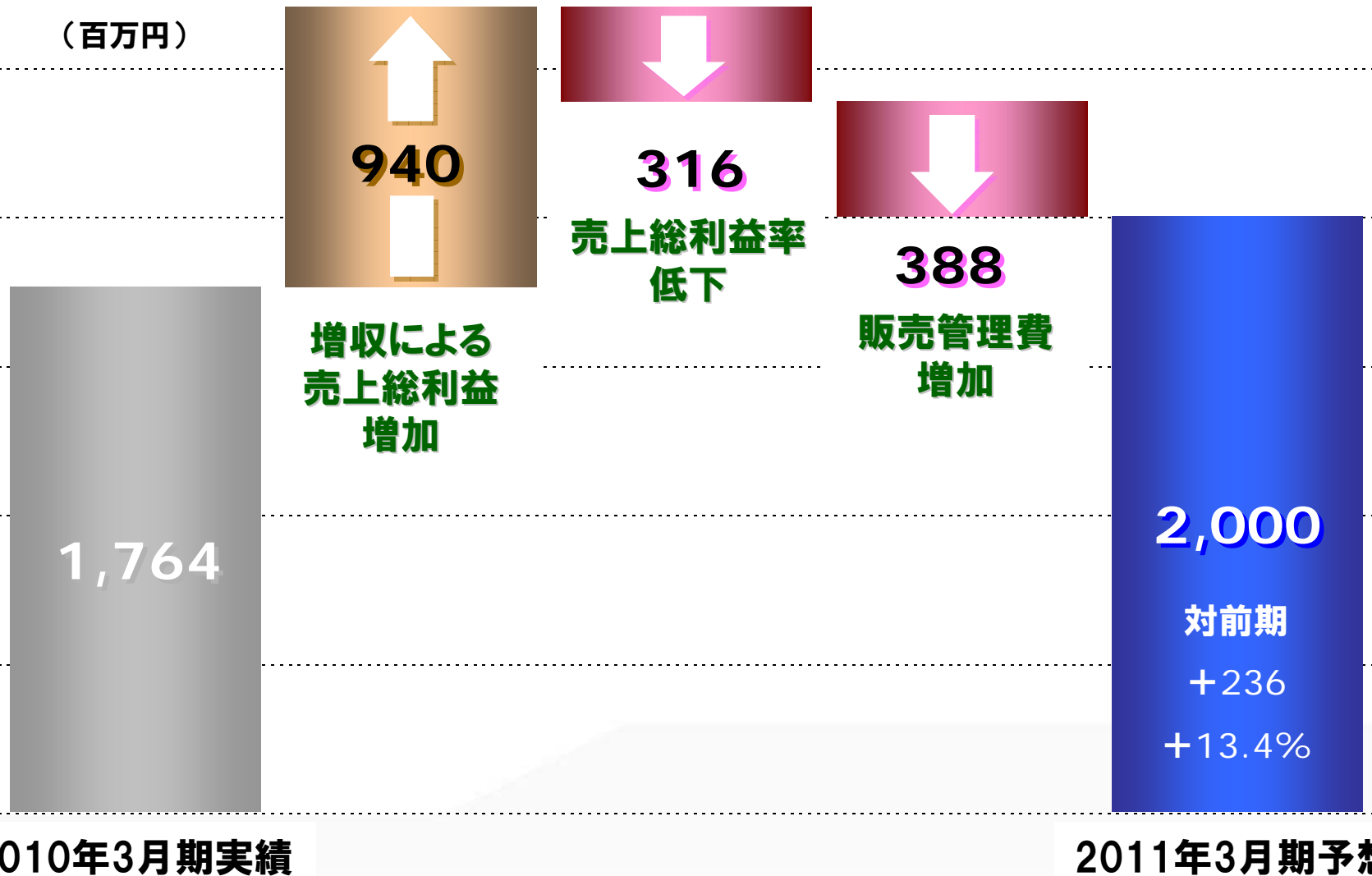
# 2011年3月期業績見通し 品目別売上高見通し

|          | 2010年3月期実績  |            | 2011年3月期予想  |            |              |            |
|----------|-------------|------------|-------------|------------|--------------|------------|
|          | 金額<br>(百万円) | 構成比<br>(%) | 金額<br>(百万円) | 構成比<br>(%) | 対前年同期        |            |
|          |             |            |             |            | 増減額<br>(百万円) | 増減率<br>(%) |
| 液晶デバイス   | 23,927      | 33.2       | 26,400      | 31.1       | +2,473       | +10.3      |
| 半導体・集積回路 | 13,732      | 19.0       | 15,000      | 17.6       | +1,268       | +9.2       |
| 電子部品・その他 | 33,553      | 46.5       | 43,000      | 50.6       | +9,447       | +28.2      |
| 生産       | 905         | 1.3        | 600         | 0.7        | △305         | △33.7      |
| 合計       | 72,119      | 100.0      | 85,000      | 100.0      | +12,881      | +17.9      |



# 2011年3月期 業績見通し 連結営業利益分析

(百万円)



2010年3月期実績

2011年3月期予想

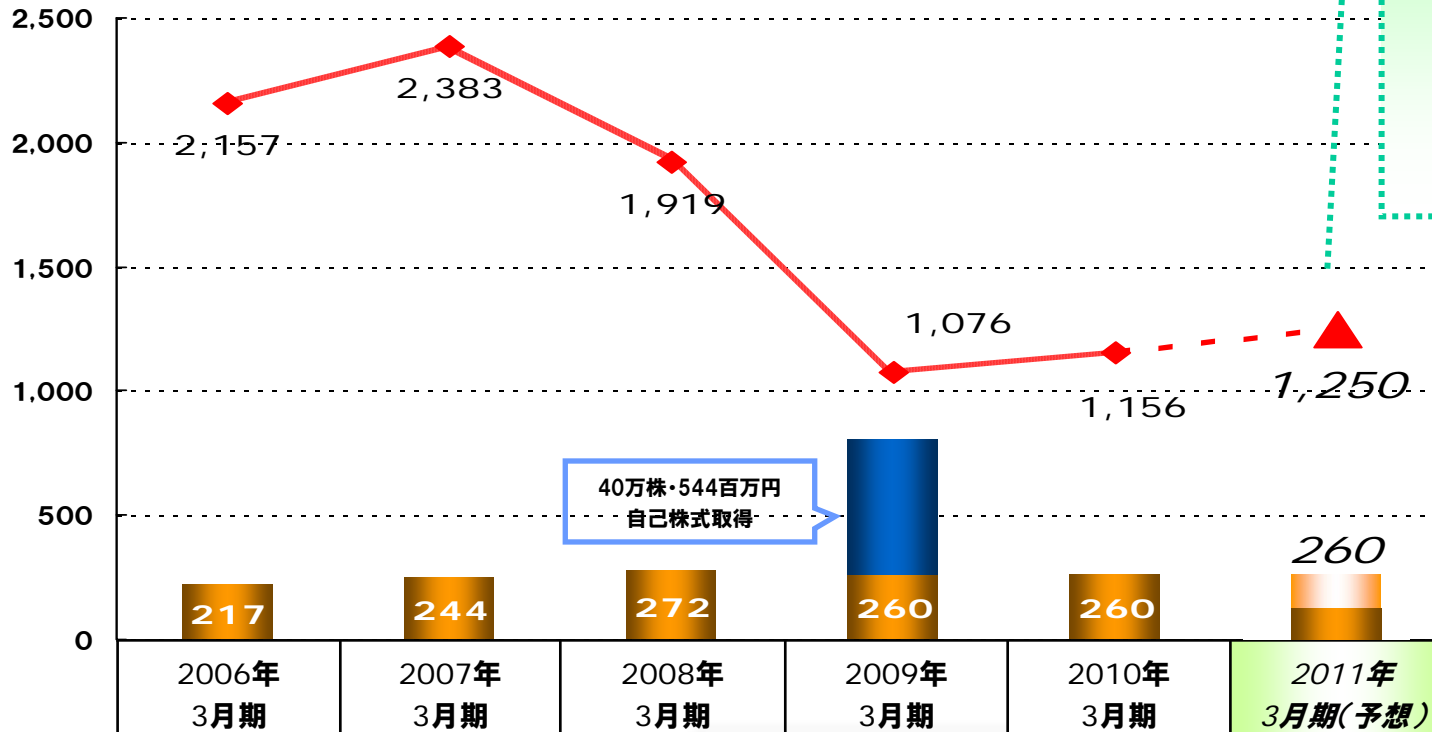
# 株主還元

## 当期純利益と株主還元の推移

■ 配当総額 ■ 自己株取得額 ◆ 当期純利益

(百万円)

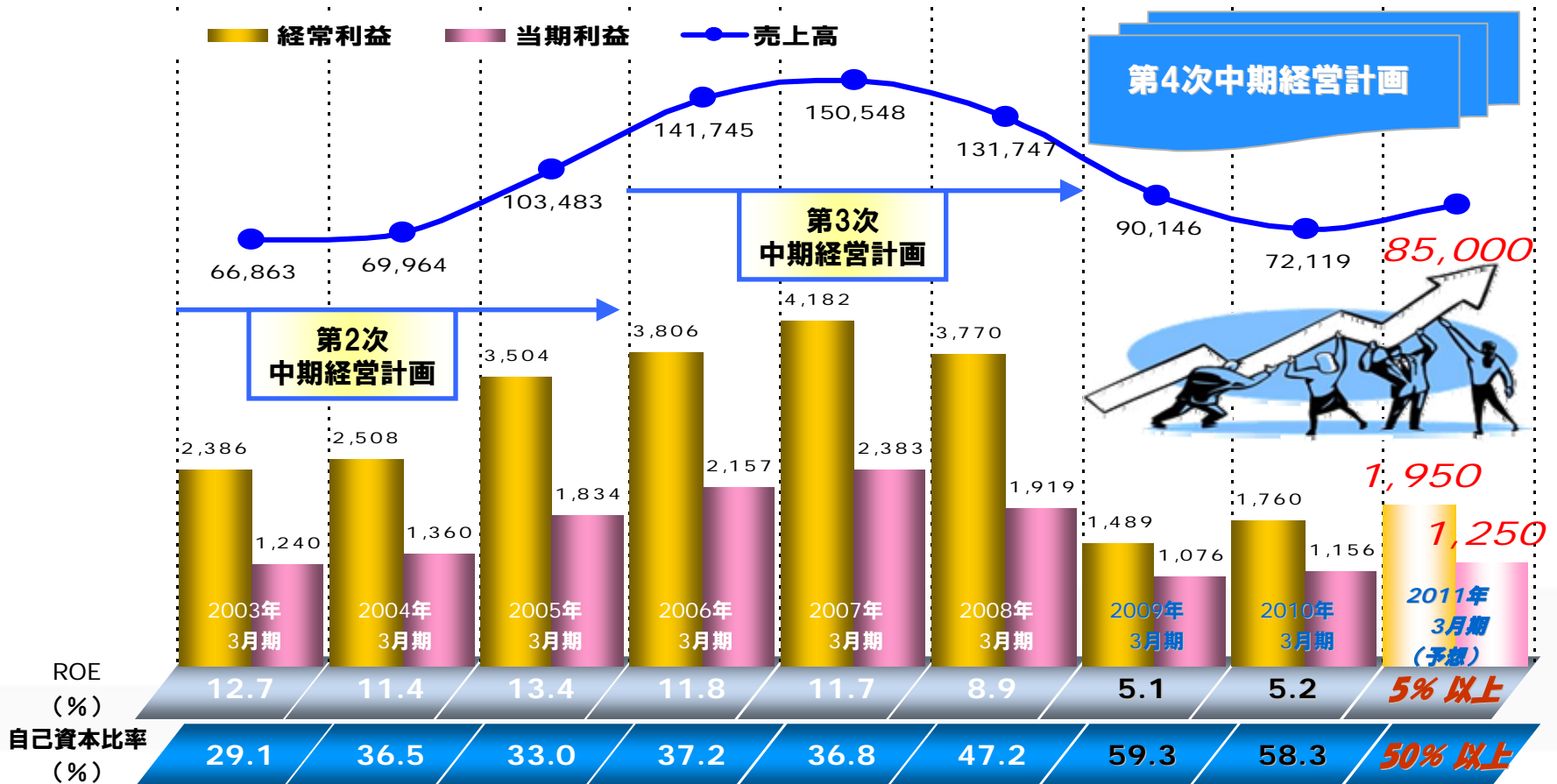
10/21中間配当決議  
 ・1株当り配当金 15円  
 ・配当金総額 130百万円  
 ※通期配当30円の予想



|             | 2006年 3月期 | 2007年 3月期 | 2008年 3月期 | 2009年 3月期 | 2010年 3月期 | 2011年 3月期(予想) |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|
| 配当性向 (%)    | 9.6       | 10.3      | 14.2      | 24.3      | 22.5      | 20.8          |
| 1株当り配当金 (円) | 25        | 27        | 30        | 30        | 30        | 30            |

# 第4次中期経営計画の位置づけ

|                             | ROE         | 自己資本利益率      | 売上高          | 経常利益             | 配当金             |
|-----------------------------|-------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|
| <b>新目標</b><br>(2010.5:一部変更) | <b>5%以上</b> | <b>50%以上</b> | <b>850億円</b> | <b>19億5000万円</b> | <b>30円維持、向上</b> |
| 当初計画                        | 10%以上       | 50%以上        | 1200億円       | 30億円             | 30円維持、向上        |



# 第4次中期経営計画の基本方針

エクセルグループの事業の閉塞感を打破すべく、  
2008年度を原点とした

**積極的な攻め** と **強い守り**

を意識した事業活動を展開すると共に、  
各ステークホルダーに対し

**オープンでクリーンな経営**

を実践する。

# 1. 「積極的な攻め」による成長戦略

**6つの成長戦略**

**20のプロジェクト**

**そして 200億円の事業拡大**



# 1. 「積極的な攻め」による成長戦略の進捗

## 積極的な攻め

- 経営スタイル -

内部統制・リスク管理

⑥  
生産事業

①  
既存ユーザーへの  
デザイン・イン、  
シェアアップ

②  
新規ユーザー企画  
への参入

オープン・クリーン経営

⑤  
新マーケット  
の創出

  
エクセル  
グループ

③  
新規リソースの  
開拓・拡販

④  
中国EMS事業  
の拡大

企業理念Ex21

# 1. 「積極的な攻め」による成長戦略の進捗

①  
既存ユーザーへの  
デザイン・イン、  
シェアアップ

⑥  
生産事業

②  
新規ユーザー企画

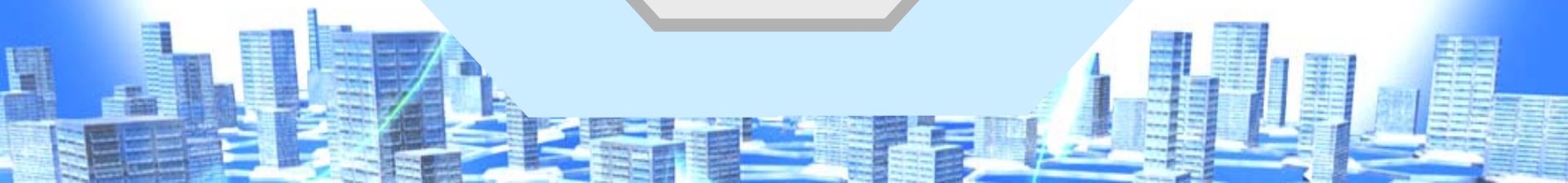
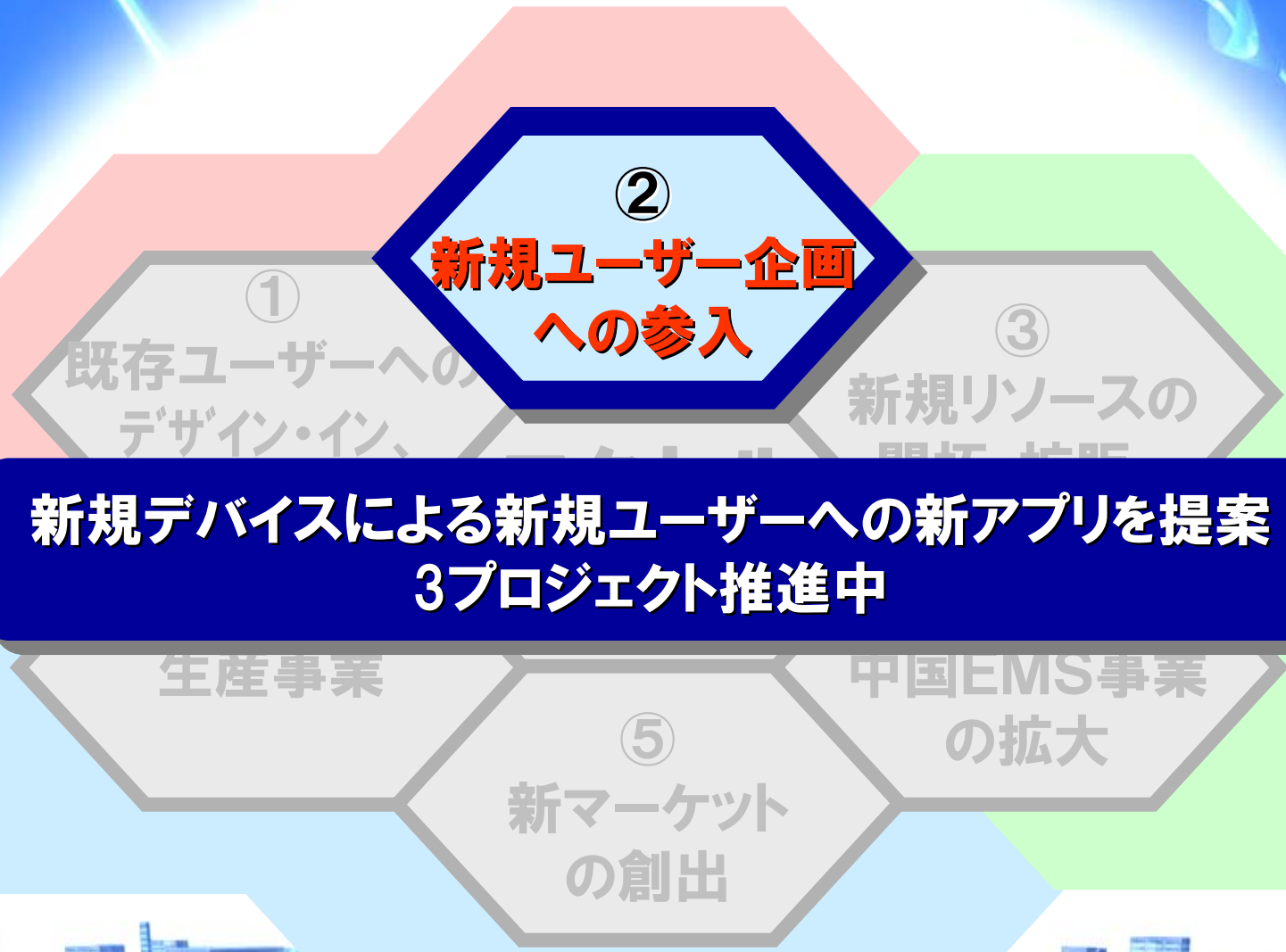
既存の業界、ユーザーを設定し、  
4プロジェクト推進中

新マーケット  
の創出

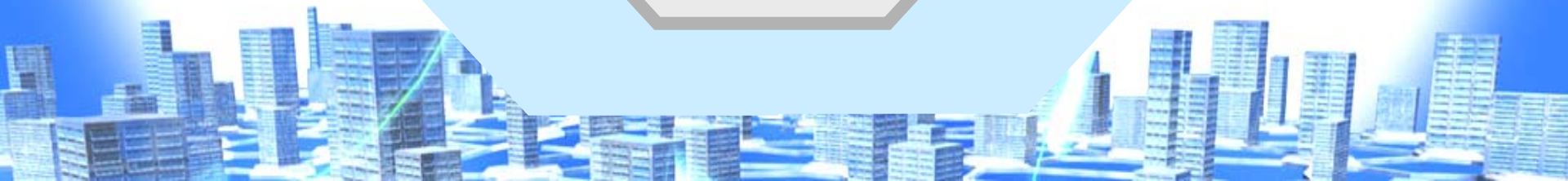
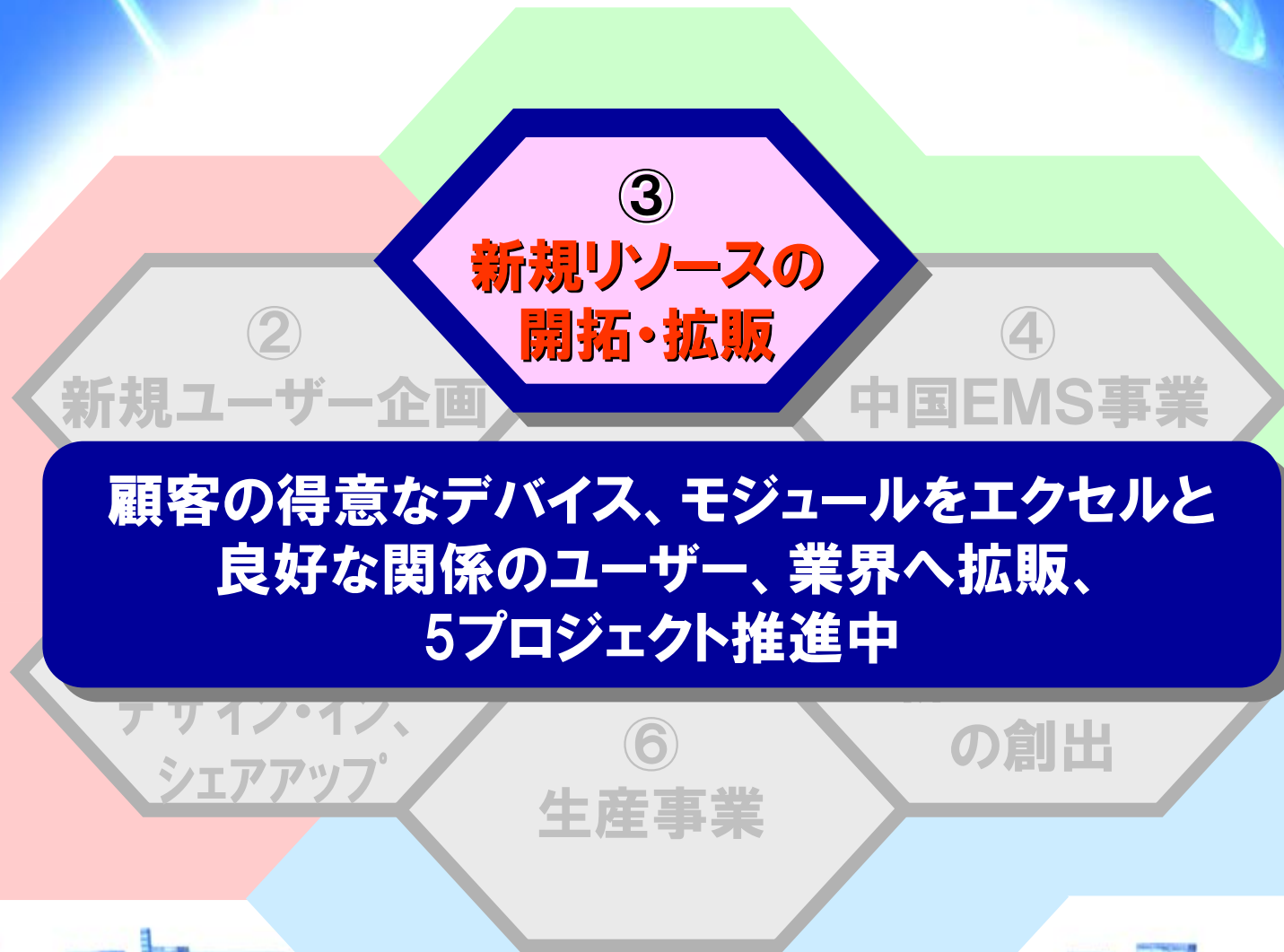
④  
中国EMS事業  
の拡大

新規リソースの  
開拓・拡販

# 1. 「積極的な攻め」による成長戦略の進捗



# 1. 「積極的な攻め」による成長戦略の進捗



# 1. 「積極的な攻め」による成長戦略の進捗

④

**中国EMS事業  
の拡大**

③

新規リソースの

⑤

新マーケット

国内外拠点が連携して、

4プロジェクト推進中

新規ユーザー企画  
への参入

①

既存ユーザーへの  
デザイン・イン、  
シェアアップ

生産事業

# 1. 「積極的な攻め」による成長戦略の進捗

⑤

**新マーケット  
の創出**

④

中国EMS事業

⑥

生産事業

**4プロジェクト推進中、マーケティングを主とした  
エクセルの役割機能の充実強化**

新規リソースの  
開拓・拡販

②

新規ユーザー企画  
への参入

デザイン・イン、  
シェアアップ

# 1. 「積極的な攻め」による成長戦略の進捗

⑥

**生産事業**

⑤

新マーケット

①

既存ユーザーへの  
ニガハシ

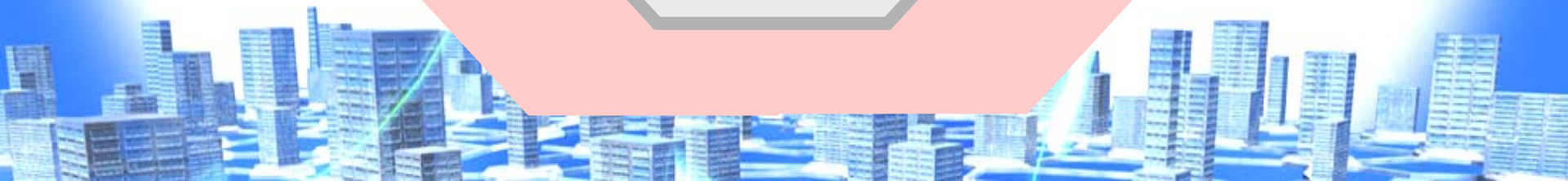
**受託生産からODMへの脱皮**

中国EMS事業  
の拡大

③

新規リソースの  
開拓・拡販

新規ユーザー企画  
への参入



## 2. 「強い守り」による成長戦略

### 強い守り

#### I. 体制整備

- ・国内外の拠点網の整備と強化

#### II. 重要な リスク管理システム

- ・為替リスク管理の強化
- ・与信管理
- ・ローリング管理

#### III. 徹底した 生産性向上 への取り組み

# 3. オープンでクリーンな経営の実践

## オープンでクリーンな経営

### I. 法令順守の徹底と 企業倫理の維持強化

- ・「企業理念Ex21」の全社員への浸透と実践
- ・「法令順守マニュアル」の全社員による理解と実践

### II. J-SOXへの真摯 かつ継続的な取り組みを 通じた磐石な内部統制の 体制構築

### III. リスクマネジメント の強化

- ・当社リスクの統合管理部署(経営企画室)による継続的なモニタリングとタイムリーな対応
- ・CSR推進室の役割強化

### IV. 経営透明化の推進

- ・連結決算管理の充実強化と連結決算のスピード化
- ・IRの強化
- ・適時開示の充実

# エクセルグループの概要 技術革新の波を着実に世界へ



- 電子デバイスおよびエレクトロニクス機器の提案・販売業務
- 電子デバイスおよびエレクトロニクス機器の企画開発・委託生産業務
- トップメーカーのパートナー業務
- システム、ソフトウェアの製造及び販売

### 電子デバイスおよびエレクトロニクス機器の**提案・販売業務**

販売先のニーズを幅広くカバーする豊富な商品ラインナップを基本として、単に販売するだけではない企画提案型のビジネスを展開しております。電子部品のコスト、性能等を分析し、最適な部品を提案することと合わせて、技術の仲介機能を発揮するために技術的なノウハウと高度な知識をもつ営業マンと技術者が、新製品の企画開発段階から参加し、技術支援や提案を行いながら、最適な部品を販売しております。

### 電子デバイスおよびエレクトロニクス機器の**企画開発・生産業務**

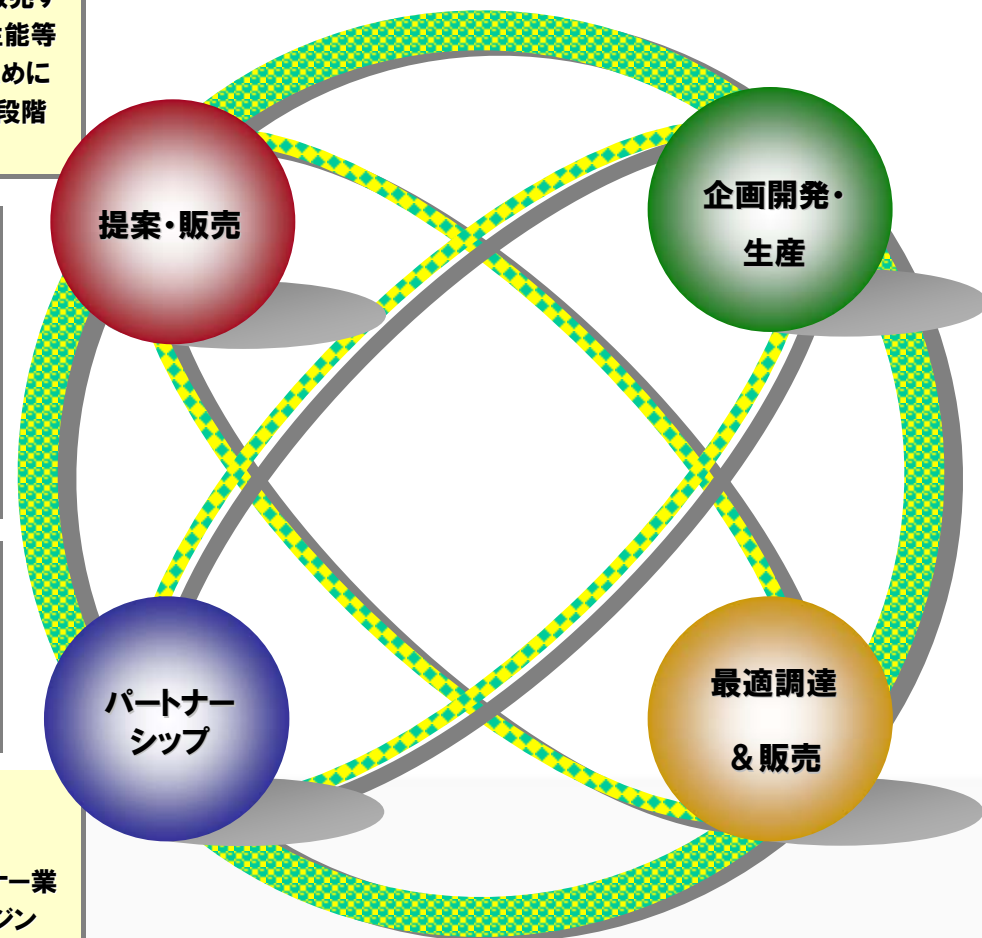
エクセルでは、長年培ってきた企画提案型営業で蓄積した技術ノウハウを活かし、ソフトウェア・システム・エレクトロニクス各製品の開発も進めております。子会社の卓華電子科技(深圳)有限公司は、液晶用バックライト等の開発、製造を行っております。

### 国内外のネットワークによる**最適調達&販売業務**

国内主要都市に拠点を持ち、必要な商品をすぐにお届けできるジャストインサポート体制を構築しております。また、香港、台湾、上海、シンガポール等アジア各地にネットワークを有し、グローバルな営業活動を展開しております。

### 顧客・仕入先との**パートナーシップ**

先端技術を保有する仕入先との連携と強力な営業基盤により、顧客とのパートナー業務を行っております。シャープのトップ代理店となっている他、アルプス電気、オリジン電気、パナソニック電工制御等、国内大手仕入先に加え、海外大手電子部品メーカーの代理店として顧客に最適な電子デバイスを提供し、高い評価を得ております。



# 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株式会社エクセルの業績予想、計画、事業展開等に関しましては、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき判断したものです。**

**マクロ経済や当社の関連する業界の動向、新たな技術の進展等によっては、大きく変化する可能性があります。**

**従いまして、実際の業績等が本プレゼンテーションと異なるリスクや不確実性がありますことをご了承下さい。また、大きな変更がある場合は、その都度発表していく所存です。**

ありがとうございました。



電子デバイス&コンポーネント総合商社

株式会社 **エクセル**