

MEIKO
REPORT第50期 第2四半期
株主通信

(2024年4月1日から2024年9月30日)

証券コード：6787

株式会社 メイコー

財務ハイライト

売上高

98,157 百万円

営業利益

9,287 百万円

親会社株主に帰属する中間純利益

6,333 百万円

連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前期末 2024年3月31日現在	当第2四半期末 2024年9月30日現在
資産の部		
流動資産	102,839	114,481
固定資産	127,120	126,021
有形固定資産	112,065	109,843
無形固定資産	6,418	6,007
投資その他の資産	8,636	10,170
資産合計	229,960	240,503
負債の部		
流動負債	81,714	114,501
固定負債	42,786	21,831
負債合計	124,501	136,332
純資産の部		
株主資本	69,566	74,287
資本金	12,888	12,888
資本剰余金	14,242	13,820
利益剰余金	45,146	50,256
自己株式	△2,710	△2,678
その他の包括利益累計額	28,617	22,602
その他有価証券評価差額金	94	11
繰延ヘッジ損益	45	139
為替換算調整勘定	28,467	22,438
退職給付に係る調整累計額	10	13
純資産合計	105,458	104,170
負債純資産合計	229,960	240,503

連結損益計算書

(単位：百万円)

	前第2四半期(累計) 2023年4月1日～ 2023年9月30日	当第2四半期(累計) 2024年4月1日～ 2024年9月30日
売上高	86,216	98,157
売上原価	72,327	79,223
売上総利益	13,889	18,934
販売費及び一般管理費	9,691	9,646
営業利益	4,197	9,287
営業外収益	3,207	699
営業外費用	645	1,981
経常利益	6,760	8,005
特別利益	41	72
特別損失	56	69
税金等調整前中間純利益	6,745	8,008
法人税等	1,497	1,588
中間純利益	5,247	6,419
非支配株主に帰属する中間純利益	24	86
親会社株主に帰属する中間純利益	5,223	6,333

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	前第2四半期(累計) 2023年4月1日～ 2023年9月30日	当第2四半期(累計) 2024年4月1日～ 2024年9月30日
営業活動によるキャッシュ・フロー	10,531	7,442
投資活動によるキャッシュ・フロー	△12,711	△9,175
財務活動によるキャッシュ・フロー	5,679	9,494
現金及び現金同等物に係る換算差額	1,343	△1,196
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	4,843	6,565
現金及び現金同等物の期首残高	17,334	21,363
現金及び現金同等物の中間残高	22,177	27,929

財務のポイント

●連結貸借対照表

- 当第2四半期連結会計期間末の総資産は240,503百万円となり、前連結会計年度末比10,543百万円増加。
- その主な要因は、流動資産では現金及び預金が6,565百万円増加、受取手形及び売掛金が2,843百万円増加、棚卸資産が2,480百万円増加、固定資産では有形固定資産が2,222百万円減少、投資その他の資産が1,534百万円増加。
- 当第2四半期連結会計期間末の負債は136,332百万円となり、前連結会計年度末比11,831百万円増加。

- その主な要因は、流動負債では短期借入金が10,569百万円増加、1年内返済予定の長期借入金21,275百万円増加、固定負債では長期借入金21,099百万円減少が主な要因。
- 当第2四半期連結会計期間末の純資産は104,170百万円となり、前連結会計年度末比1,288百万円減少。
- その主な要因は資本剰余金が421百万円減少、利益剰余金が5,109百万円増加、為替換算調整勘定が6,029百万円減少。



株主の皆様へ

株主の皆様におかれましては、平素より格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。
2025年3月期上期の業績についてご報告申し上げます。

代表取締役社長 **名屋 佑一郎**

2025年3月期上期連結実績

(単位：億円)

	2024年3月期 上期実績	2025年3月期 上期実績	前年同期比	
			増減額	増減率
売上高	862	982	120	13.8%
営業利益	42 4.9%	93 9.5%	51	121.3%
経常利益	68 7.8%	80 8.2%	12	18.4%
当期純利益	52 6.0%	63 6.5%	11	21.3%
期中平均為替レート (JPY/USD)	142.61	152.46		
1株当たり配当金	27円	40円		

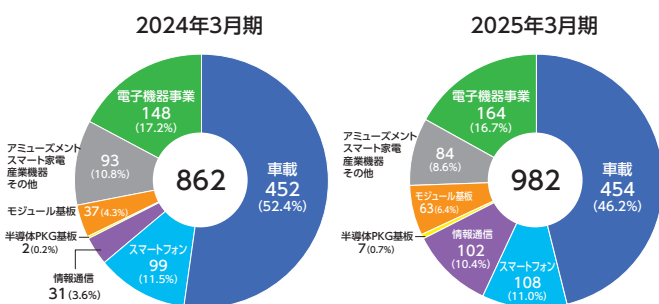
2025年3月期上期業績について

当中間連結会計期間における電子部品業界は、世界的に個人消費を中心に景気が底堅く推移した一方で、中国では内需の低迷等により景気停滞が継続し、地政学的な緊張、金融政策の変化など依然として先行きが不透明な状況が継続しております。

このような状況の中当社グループの売上は、車載向け基板は、EV需要の低迷や中国市場における日系自動車の販売不振等の影響を受け横ばいで推移しました。スマートフォン向け基板はハイエンド品を中心に好調に推移しました。情報通信向け基板は通信機器を中心に大幅に拡大しました。半導体パッケージ・モジュール基板は、通信モジュールを中心に拡大しました。EMS事業は受託開発案件が引き続き堅調に推移しました。利益面では、付加価値の高いビルドアップ基板の販売が大幅に拡大したことに加え、生産性改善やコスト削減、為替の影響等により前年同期を上回る結果となり、当中間期における売上高・営業利益ともに過去最高を更新しました。

以上の結果、当中間連結会計期間の売上高は、98,157百万円(前年同期比13.8%増)と前年同期に比べ11,940百万円の増収となりました。損益面では、営業利益が9,287百万円(前年同期比121.3%増)、経常利益が8,005百万円(前年同期比18.4%増)、親会社株主に帰属する中間純利益が6,333百万円(前年同期比21.3%増)となりました。

2025年3月期上期 商品別実績 (単位：億円)



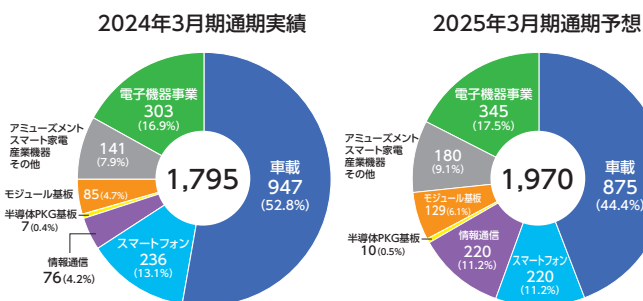
2025年3月期 下期予想/通期予想 (単位：億円)

	2024年3月期 通期実績	2025年3月期 下期予想	2025年3月期 通期予想	前年比	
				増減額	増減率
売上高	1,795	988	1,970	175	9.8%
営業利益	117 6.5%	97 9.8%	190 9.6%	73	62.9%
経常利益	143 8.0%	95 9.6%	175 8.9%	32	22.7%
当期純利益	113 6.3%	87 8.8%	150 7.6%	37	32.6%
期中平均為替レート (JPY/USD)	145.3	145	148.73		
1株当たり配当金	68円	40円	80円		

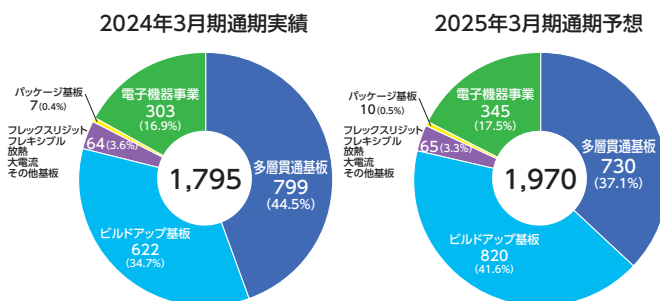
2025年3月期通期業績予想について

2025年3月期通期予想は、下期の為替の前提を145円、売上高1,970億円、営業利益190億円を予想しております。売上高については車載向け基板は上期の事業環境に変化はなく前年度比72億円減少の875億円と予想しております。スマートフォンは前年度比小幅減の220億円と予想しました。情報通信は、今年度より始まった衛星通信を中心に拡大する見通しのため前年度比大幅増の220億円を予想しました。モジュール基板は通信モジュールを中心に増加を予想しており前年度比35億円増加の120億円と予想しました。アミューズメント/スマート家電/産業機器/その他向け基板ではアミューズメントを中心に増加を予想し約40億円増加の180億円と予想しました。電子機器事業は受託型案件の増加を予想しており前年度比約40億円増加の345億円と予想しました。売上・利益拡大の背景として、高い水準でビルドアップ基板向けの投資を行ってきた成果ができました。以上のことから、売上、営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益の各項目において過去最高を目指してまいります。また、利益の拡大に鑑み1株当たり配当金の予想額を80円としました。

商品別売上高シェア (単位：億円)



仕様別売上高シェア (単位：億円)



新規事業の見通し

当社は、新しい事業の柱を育成するべく「電子機器事業」「フレキシブル基板事業」「パッケージ基板事業」に取り組んでまいりました。現時点での事業の見通しを説明いたします。

●パッケージ基板事業

パッケージ事業は、FC-BGA基板を生産する目的で、宮城県石巻市に建設した石巻第2工場と、メモリパッケージ基板を生産する目的でベトナムハノイ市に建設したベトナム第3工場があります。当初計画に比べ、半導体需要が大幅に低迷しているため計画に1年～2年の遅れが生じています。今期に入りメモリーパッケージ基板の引き合いが拡大しており、下期にも量産が立ち上がる見通しとなりました。これに伴い利益の赤字解消が1年早まり2026年3月期より黒字転換する見通しとなっております。両工場とも2025年3月期以降順次稼働が高まる見込みで、2027年3月期は営業利益率15%を目指してまいります。

●フレキシブル基板

フレキシブル基板事業は2018年にベトナム第1工場を増床し事業規模を拡大しました。これまでフレキシブル基板を中心に生産を拡大してまいりましたが、一層の収益拡大を図るためフレックスリジッド基板の販売拡大に尽力しております。今後、AIサーバーやフォルダブルスマートフォンやカメラモジュールなどの用途に採用が進むことから2027年3月期には営業利益率10%超を目指してまいります。

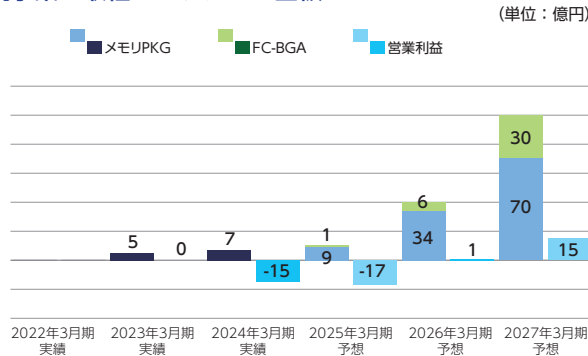
●電子機器事業

電子機器事業は、メカトロニクスや映像機器の販売からスタートしました。電子機器事業を拡大するため2019年にベトナムにメイコーオートメーションを設立しました。ここでは基板工場向けのマテハン機器やAGVを開発し当社の基板工場の自動化や外販を進めております。また、実装事業を拡大するため同年トワダベトナムを買収したことにより大量生産案件への対応が可能となりました。電子機器事業で基板事業とのコラボレーションにより顧客の開拓が進みましたが、日本国内の生産体制を強化する必要があり、2022年10月にNECエンベデッドプロダクツを買収しました。これにより受託開発への対応能力が大幅に拡大しました。今後は受託開発並びに生産を請け負うことにより事業規模の拡大を図ってまいります。

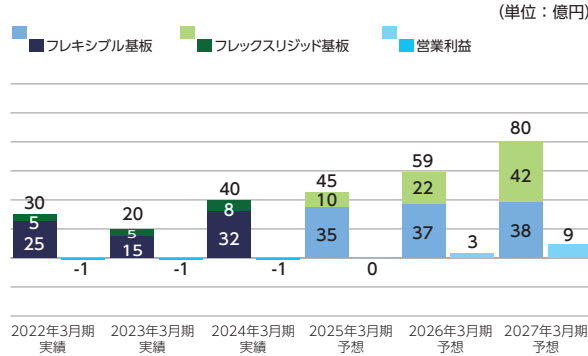
新規事業の取組 電子機器事業

開発拠点	開発商品	従業員数	開発者
メイコー本社 神奈川県 綾瀬市	開発商品 メカトロニクス FA機器 映像機器	従業員数 51名	開発者 23名
メイコーエレクトロニクス 山形県 米沢市	開発商品 カメラモジュール 無線モジュール 液晶制御モジュール	従業員数 207名	開発者 75名
メイコーオートメーション ベトナム ハノイ市	開発商品 自律型AGV 自動化設備	従業員数 120名	開発者 95名

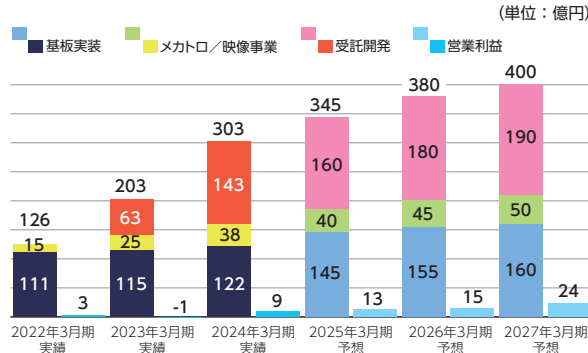
新規事業の取組 パッケージ基板



新規事業の取組 フレキシブル基板



新規事業の取組 電子機器事業



生産拠点

メイコーエレクトロニクス 山形県 南陽市	SMTライン数 6ライン 組立エリア 2,000㎡ 総点数 1億打点/月 従業員数 140名
メイコーベトナム 第1工場 ベトナム ハノイ市	SMTライン数 14ライン 組立エリア 2,500㎡ 総点数 13億打点/月 従業員数 250名
メイコーハイズオン ベトナム ハイズオン市	SMTライン数 11ライン 組立エリア 2,900㎡ 総点数 6億打点/月 従業員数 483名

株主還元について

当社は、株主の皆様に対する利益向上を経営の重点課題の一つとしております。当面は、企業規模拡大のための投資を優先し、売上と利益額の拡大に注力いたします。配当性向の目安を15%とし、利益額の拡大とともに配当額の増加を図ってまいります。

配当金

2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期(予想)
55円	68円	80円
第2四半期末 27円 期末 28円	第2四半期末 27円 期末 41円	第2四半期末 40円 期末(予想) 40円

株主の皆様をはじめ、すべてのステークホルダーのご支援、ご期待にお応えするべく、改善のための各々の施策に全力で取り組み、業績と企業価値の向上に努めてまいります。今後とも一層のご支援・ご鞭撻を賜りますようお願い申し上げます。



代表取締役副社長執行役員
坂手 敦

2024年度上半期は中国での内需の低迷等による景気停滞が継続、地政学的な緊張、金融政策の変化など依然として先行きが不透明な状況ではありますが、当社グループでは付加価値の高いビルドアップ基板の販売が大幅に拡大したことに加え、生産性改善やコスト削減、為替の影響等により前年度を上回る業績となり、当連結累計期間における売上高・利益ともに過去最高を更新しました。

創業50周年の節目を迎える中、今年度より代表取締役副社長に就任することとなり、当社がこれまで培ってきた強固な基盤の上に更に新たな成長を遂げる為、全身全霊尽力する所存です。小職のミッションは基板事業を中心とした中長期的なビジョンを描き、実務を動かしていく事です。具体的には、グローバル展開の更なる強化、新事業分野への挑戦、持続可能な経営の推進に積極的に取り組んでまいります。

技術革新と市場のニーズにより大きく変化する電子業界において、更に進化したメイコーを築くべくアンテナを高く保ち、当社の強みであるスピード経営を実践してまいります。引き続き皆様のご指導とご鞭撻を賜りますよう、今後ともよろしくお願ひ申し上げます。

コーポレートデータ (2024年9月30日現在)

会社概要

商号	株式会社メイコー
設立	1975年11月25日
資本金	12,888百万円
従業員数	12,463名(連結) (国内1,330名・海外11,133名)
主な事業内容	電子回路基板等の設計、製造および販売ならびにこれらの付随業務に関する電子関連事業

役員

代表取締役社長執行役員	名屋 佑一郎
代表取締役副社長執行役員	坂手 敦
取締役専務執行役員	和田 純也
取締役常務執行役員	桔梗 芳人
取締役常務執行役員	名屋 茂
取締役	土屋 奈生
取締役	西山 洋介
取締役	原田 隆
取締役	小林 俊文
常勤監査役	松田 孝広
監査役	江尻 琴美
監査役	橋本 真一

関連会社

株式会社山形メイコー	電子関連事業
株式会社宮城メイコー	電子関連事業
株式会社メイコーテック	電子関連事業
株式会社メイコーテクノ	電子関連事業
メイコーエレクトロニクス株式会社	電子関連事業
メイコーエレクトロニクス株式会社	電子関連事業
名幸電子香港有限公司	電子関連事業
名幸電子(広州南沙)有限公司	電子関連事業
名幸電子(武漢)有限公司	電子関連事業
広州市斯皮德貿易有限公司	電子関連事業
Meiko Electronics Vietnam Co., Ltd.	電子関連事業
Meiko Electronics Thang Long Co., Ltd.	電子関連事業
Meiko Electronics Hai Duong Vietnam Co., Ltd.	電子関連事業
Meiko Electronics America, Inc.	電子関連事業

*2024年4月1日付で、メイコーエンベドドプロダクツ株式会社はメイコーエレクトロニクス株式会社と、メイコーエンベドドテクノロジ株式会社はメイコーエレクトロニクス株式会社と、Meiko Towada Vietnam Co., Ltd.はMEIKO ELECTRONICS HAI DUONG VIETNAM CO., LTD.に商号変更しております。

株式情報

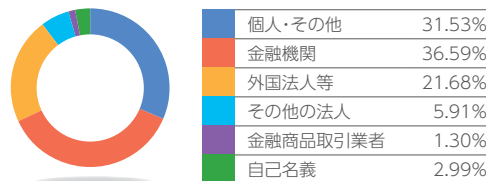
発行可能株式総数	普通株式	70,000,000株
	第一回社債型種類株式	100株
発行済株式の総数	普通株式	26,000,803株
	(自己株式 802,517株を除く)	
	第一回社債型種類株式	70株
株主数	普通株式	3,382名
	第一回社債型種類株式	1名

大株主

株主名	持株数(千株)	持株比率(%)
名屋 佑一郎	4,704	18.09
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	3,991	15.35
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	3,195	12.29
CLEARSTREAM BANKING S.A.	951	3.66
BNP PARIBAS LUXEMBOURG/2S/JASDEC /FIM/ LUXEMBOURG FUNDS/UCITS ASSETS	625	2.40
名幸興産株式会社	608	2.34
有限会社ユーホー	521	2.00
株式会社三井住友銀行	377	1.45
BOFAS INC SEGREGATION ACCOUNT	337	1.30
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505223	323	1.25

*当社は、自己株式802,517株を保有しておりますが、上記の大株主から除いております。また、持株比率は自己株式を控除して計算しております。

所有者別株式分布状況



株主メモ

事業年度	毎年4月1日から翌年3月31日まで
定時株主総会	毎年6月開催
基準日	期末配当金 毎年3月31日 中間配当金 毎年9月30日
株主名簿管理人および特別口座の口座管理機関	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社
株主名簿管理人事務取扱場所	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
(郵便物送付先)	〒168-0063 東京都杉並区和泉二丁目8番4号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
(電話照会先)	☎0120-782-031
上場証券取引所	東京証券取引所 プライム市場
公告の方法	電子公告により当社ウェブサイトに掲載 https://www.meiko-elec.com/ir/pa.shtml ただし、事故その他やむを得ない事由によって電子公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載

株式に関するお問合せ

- 住所変更、配当金受取り方法の変更等のお手続きは、お取引の証券会社にお問合せください。
- 証券会社の口座をご利用でない株主様、未払配当金のお手続きは、上記三井住友信託銀行証券代行部にお問合せください。

見通しに関する注意事項

本報告書に記載されている情報につきましては、当社の計画、業績など将来の見通しに関する記述が含まれており、これらの記述は、その時点で入手可能な情報および当社が合理的であると判断する一定の前提条件に基づいていす。実際の業績は、さまざまな要素により、これらと異なる結果となり得ることをご承知おきください。

