

2015年度 第2四半期

決算説明会資料

2015年11月18日



株式会社 メイコー

(証券コード:6787)



MEIKO ELECTRONICS CO., LTD.

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場合がございます。

減損処理と構造改革の実施について

第1 四半期末に「減損処理」を行いました

1. 減損金額 80億円 (石巻工場 9億円、ベトナム工場 71億円)

2. 減損処理に至った経緯

- (1) 石巻工場 2013年5月に高機能基板の専門工場として操業を再開
⇒ 予定していた受注が確保できず、設備を中心に減損処理を実施
- (2) ベトナム工場 特定顧客の受注遅延により業績が計画より悪化
⇒ 収益見通しの見直しに伴い、建物と設備の減損処理を実施

第1 四半期決算を受けて「構造改革」を実施しております

1. 人員削減 グループ全体で1,850名

- 【詳細】
- ・間接人員 ~ 業務の統合整理、効率化により発生した余剰人員の削減
 - ・直接人員 ~ 自動化投資等による生産性向上で発生した余剰人員の削減

2. 報酬等の減額

- ・取締役 月額報酬の70~15%を減額
- ・執行役員及び管理職 月額賃金の15~5%を減額

1

2015年度 上半期実績

2

2015年度 通期見通し

3

新商品開発

2015年度上半期 決算概要

増収増益で営業利益黒字転換（前年同期比）
～ 売上高31億円増、営業利益18億円改善
最終利益は、減損損失の計上により▲100億円の赤字

ポイント

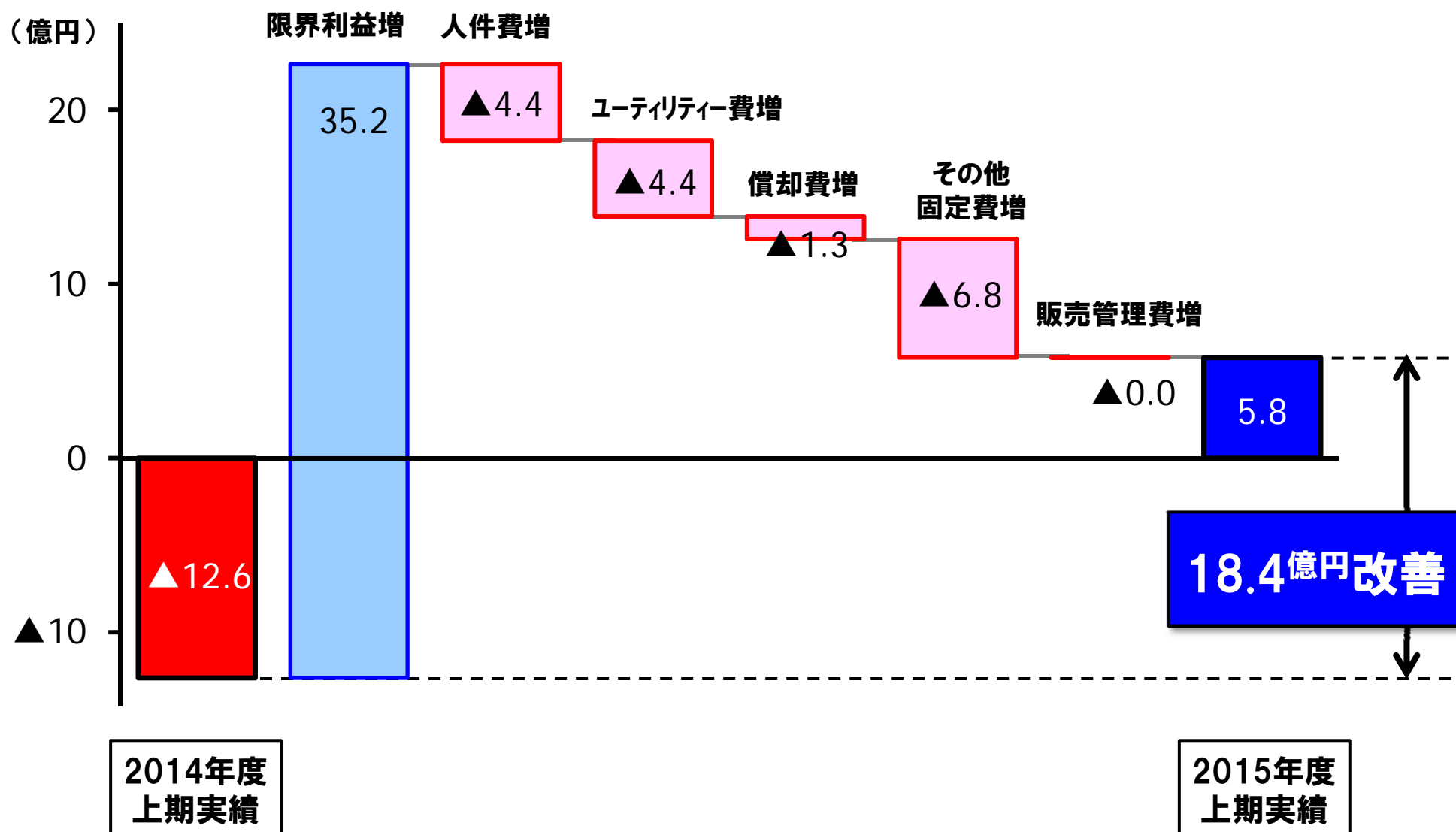
1. 販売は好調に推移 ～ 車載向け及びスマホ用
2. 歩留り改善および材料コストダウンにより
限界利益率大幅改善
3. 第2四半期（7-9月）において
構造改革の取組みにより固定費・販管費を圧縮
4. 海外3工場の営業利益黒字化を達成

2015年度上半期 連結実績

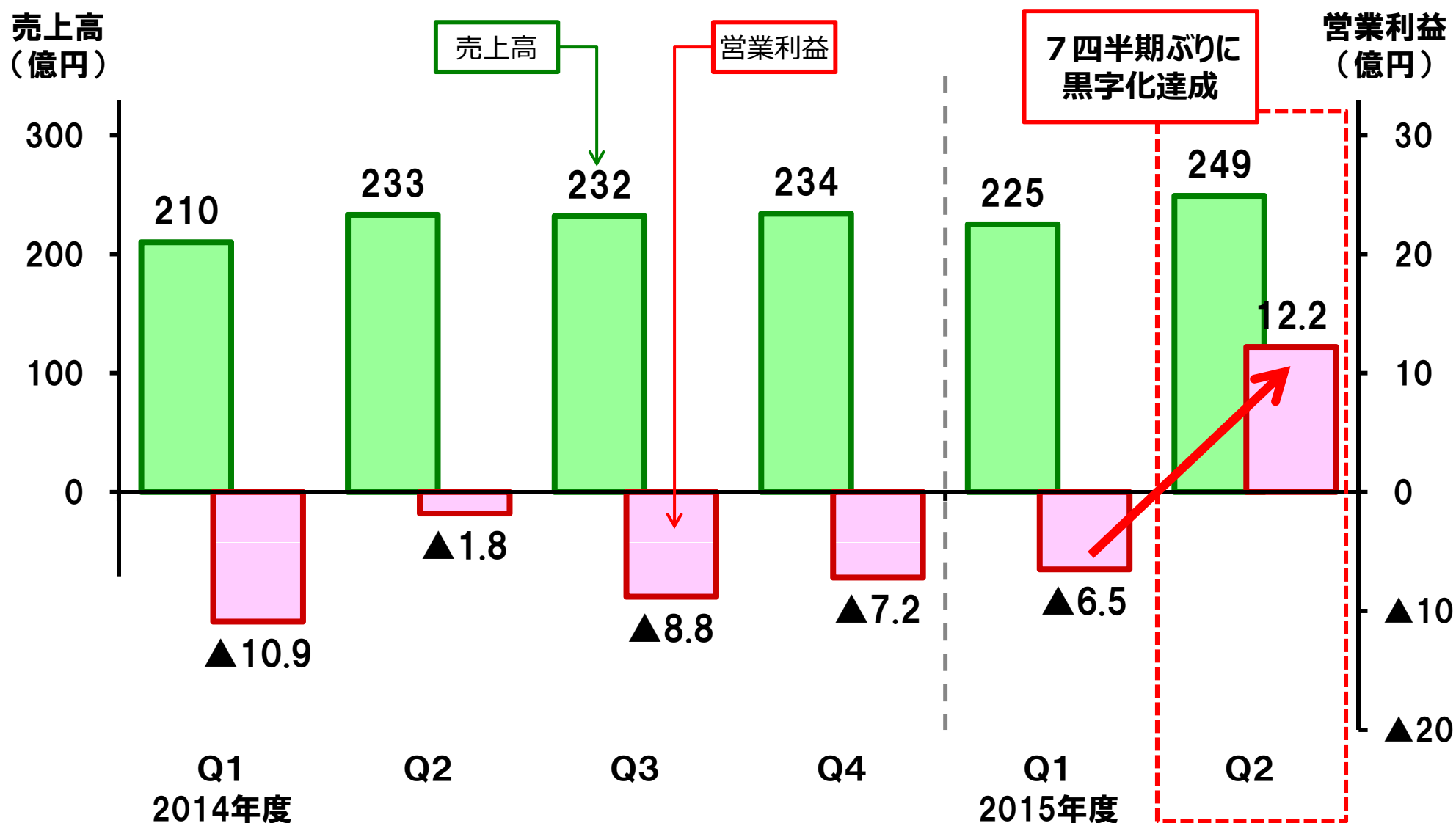
(単位：億円)

	2015年度 上期 実績	2014年度 上期 実績	前年同期比	
			増減金額	増減率
売上高	473.5	442.3	+31.2	+7.1%
営業利益	5.8	▲12.6	+18.4	-
経常利益	▲3.1	0.3	-3.4	-
当期純利益	▲100.5	▲4.9	-95.6	-
期中平均為替レート (円 / U S D)	121.7	103.6		

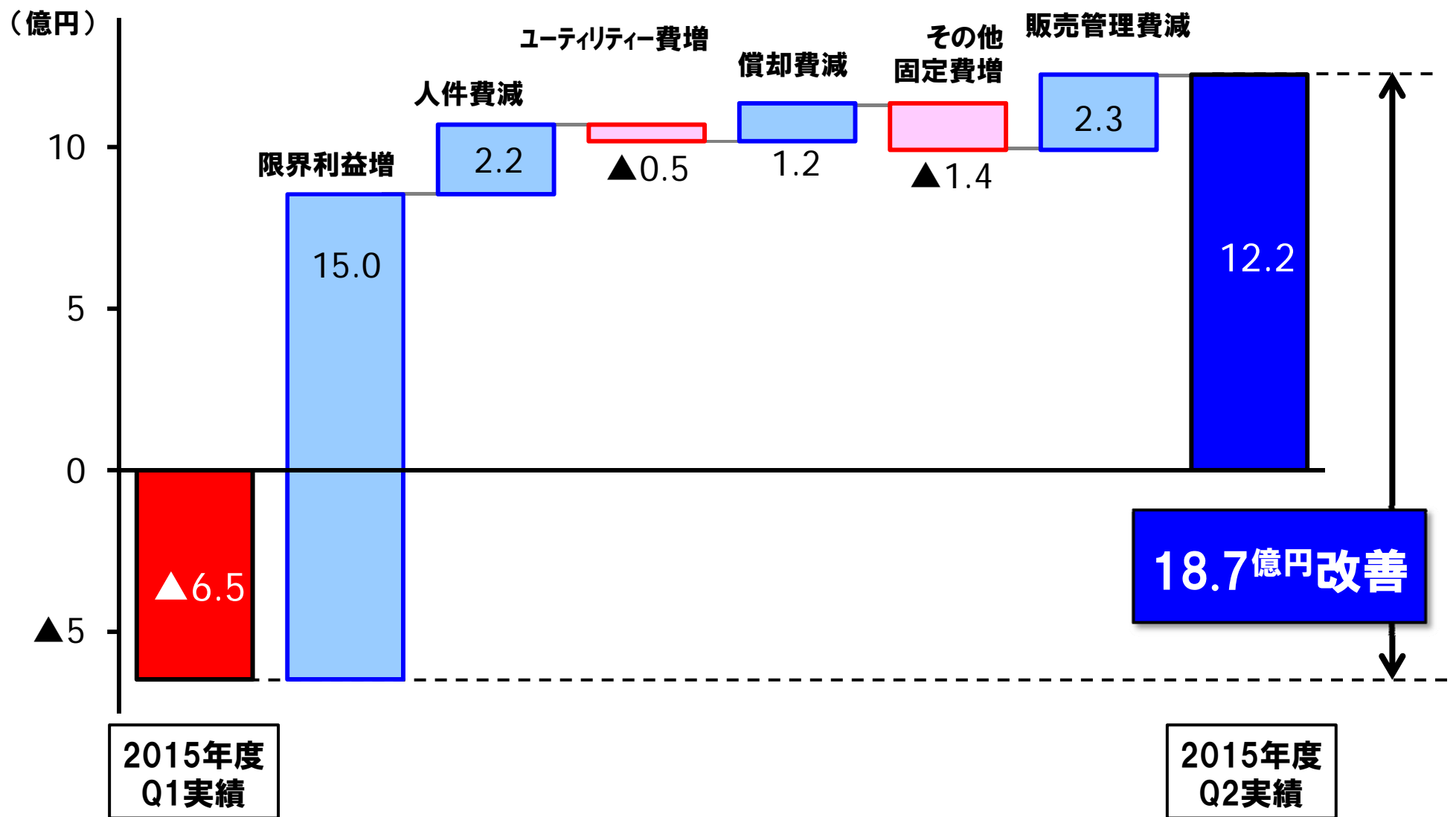
営業利益増減分析 ～ 前年同期比



売上高と営業利益推移



営業利益増減分析 ～ Q2 vs. Q1



業績改善に向けた取組み成果

- 1 . 歩留り改善
- 2 . ビルドアップ基板の販売拡大
- 3 . 自動化投資も含めた労働生産性の改善
- 4 . プロセス改善等による工程変動費の削減
- 5 . 構造改革による固定費および販管費の低減

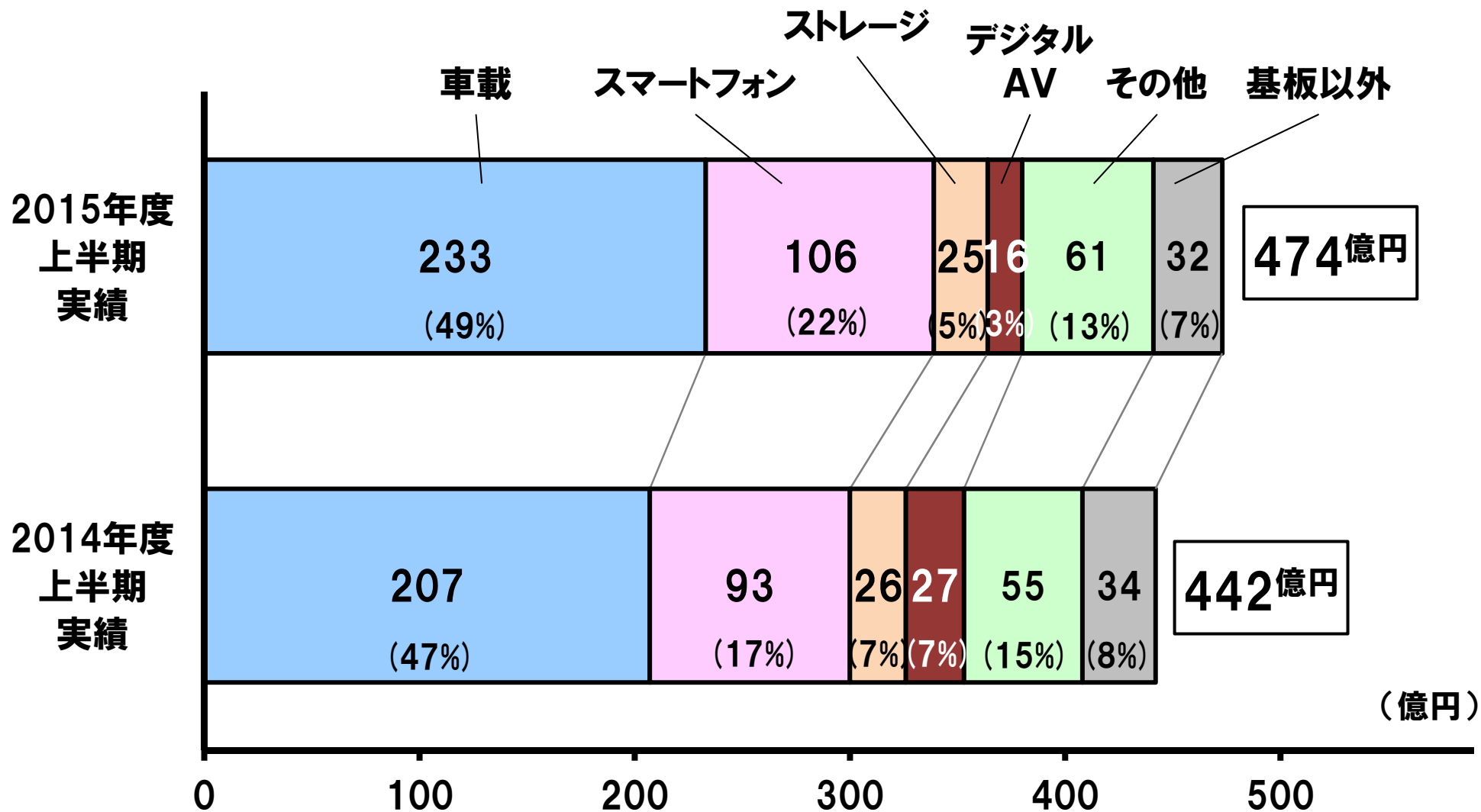
2015年度上半期 海外工場実績

(単位:億円)

		2015年度 上期 実績	2014年度 上期 実績	前年比 増減金額
広州工場	売上高	166.7	156.5	+10.2
	営業利益	4.4% 7.3	2.6% 4.1	+3.2
武漢工場	売上高	163.0	162.2	+0.8
	営業利益	0.7% 1.2	▲6.5% ▲10.6	+11.8
越南工場	売上高	68.1	55.2	+12.9
	営業利益	3.7% 2.5	▲8.4% ▲4.6	+7.1

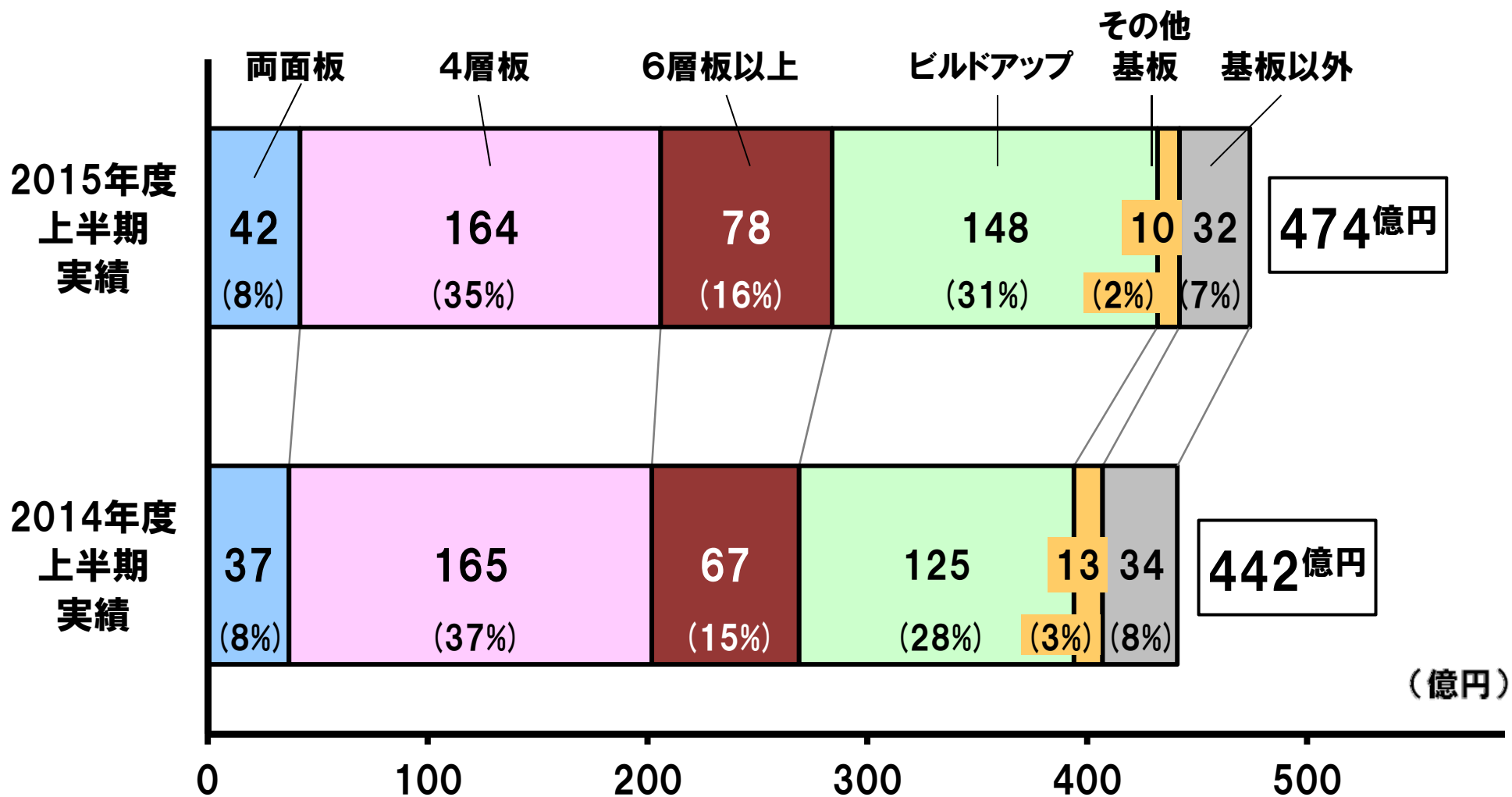
販売実績 ～ 基板用途別

(単位：億円)



販売実績 ～ 基板仕様別

(単位：億円)



1

2015年度 上半期実績

2

2015年度 通期見通し

3

新商品開発

2015年度(通期) 連結業績見込

(単位：億円)

	2015年度			2014年度 実績	前年比 (増減率)
	上期 実績	下期 見込	年間 見込		
売上高	474	457	931	909	+22 (+2%)
営業利益	1.2% 5.8	4.0% 18.2	2.6% 24.0	▲3.2% ▲28.7	+52.7 (-)
経常利益	▲0.7% ▲3.1	1.5% 7.1	0.4% 4.0	1.2% 10.8	-6.8 (-63%)
当期純利益	▲21.2% ▲100.5	0.5% 2.5	▲10.5% ▲98.0	▲10.5% ▲95.7	-2.3 (-)
期中平均為替レート (円 / U S D)	121.7	117.0		110.6	

2015年度(通期) 海外工場業績見込

(単位：億円)

		2015年度			2014年度 実績	前年比 増減額
		上期実績	下期見込	年間見込		
広州工場	売上高	167	127	293	336	-43
	営業利益	4.4% 7.3	3.9% 5.0	4.2% 12.3	3.6% 12.1	+0.2
武漢工場	売上高	163	161	324	328	-4
	営業利益	0.7% 1.2	5.6% 7.1	2.6% 8.3	▲5.4% ▲17.8	+26.1
越南工場	売上高	68	67	135	111	+24
	営業利益	3.7% 2.5	5.2% 6.6	6.7% 9.1	▲15.0% ▲16.7	+25.7

事業推進のポイント

1. 構造改革の完遂

- (1) 固定費・販管費の低減
- (2) 労働生産性の改善

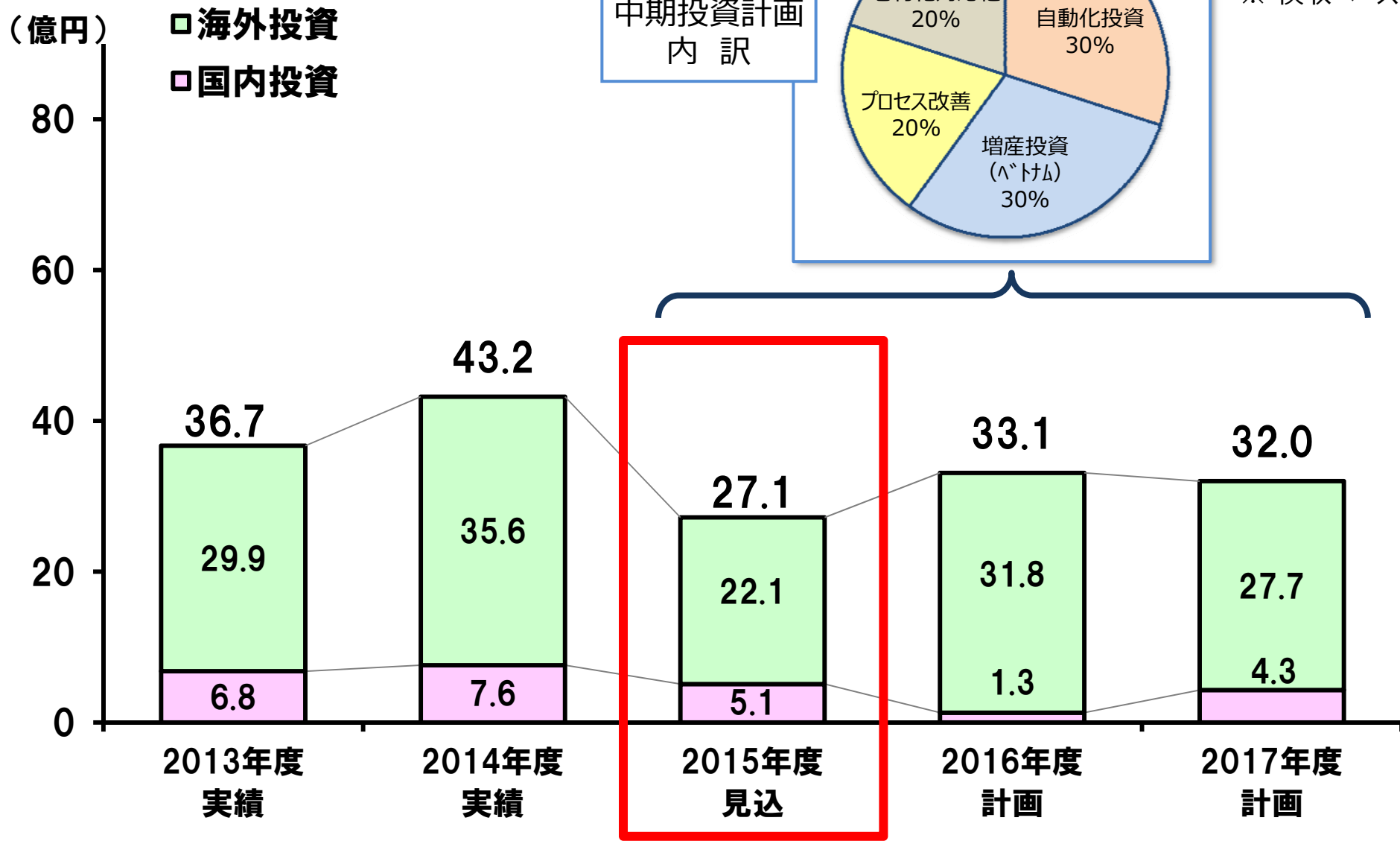
2. 財務体質の改善

- (1) 自己資本比率の改善
- (2) キャッシュフローの健全化 ~ 設備投資の抑制

3. ベトナム工場の強化

4. 「品質」「コスト」「納期」でNo.1の工場を目指す

設備投資計画



1

2015年度 上半期実績

2

2015年度 通期見通し

3

新商品開発

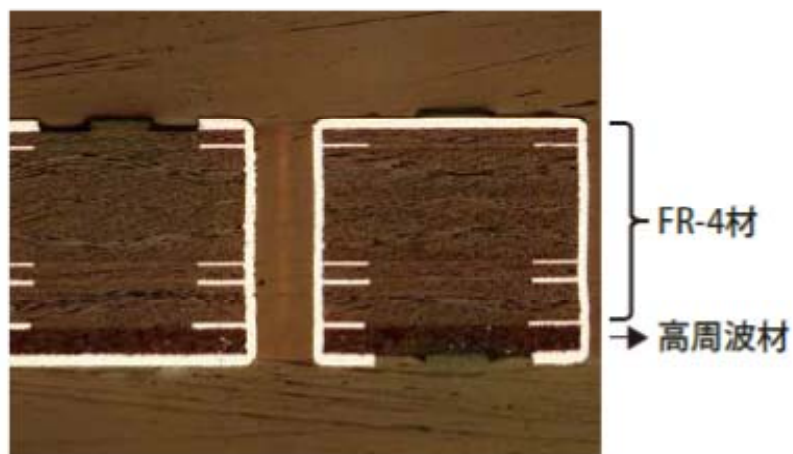
衝突防止用基板

用途

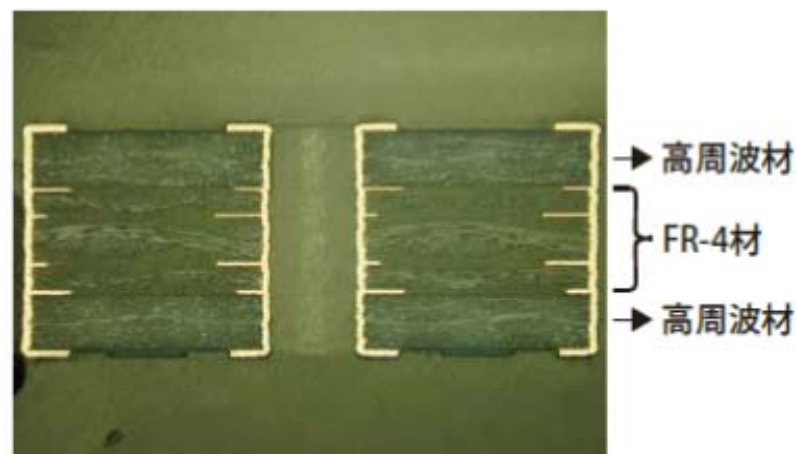
ミリ波レーダー用基板、衝突防止用カメラ基板

特徴

「ハイブリッド構造」による低コスト化の実現
～ 高価な高周波材料と安価なFR-4材を一体化



片面高周波材構造



両面高周波材構造

高放熱基板

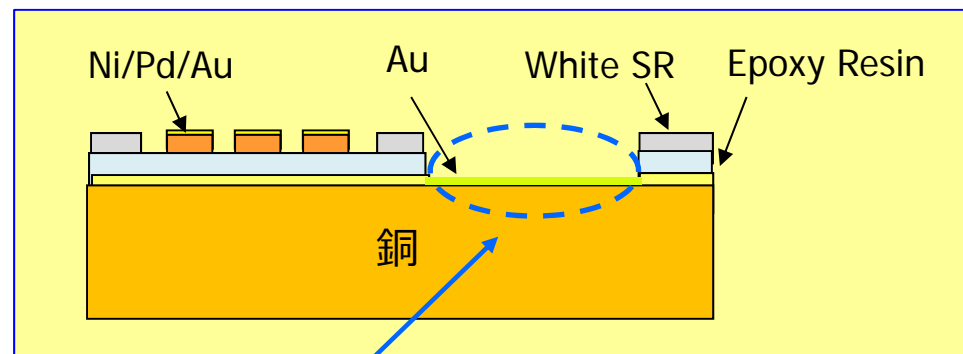
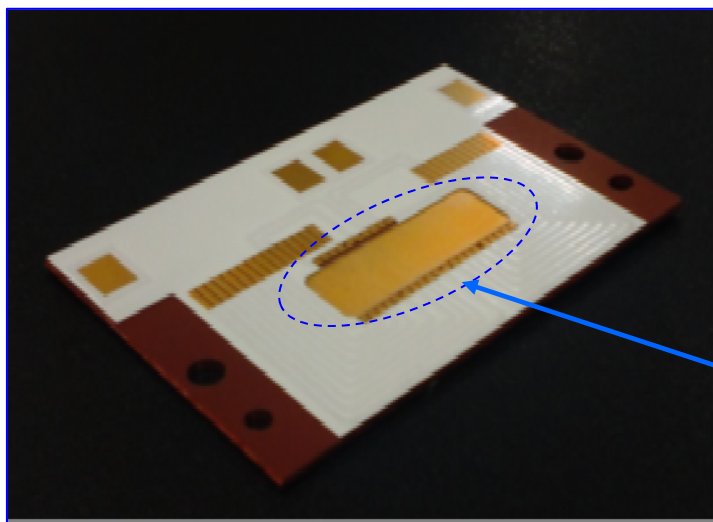
用途

車載用LEDヘッドライト用基板、電動パワーステ用基板

特徴

放熱板としての銅に直接実装し、放熱特性を高める
～ LEDや大電流で発生する熱を効率よく放熱します

■使用例：LEDライト用基板



LED素子の実装部

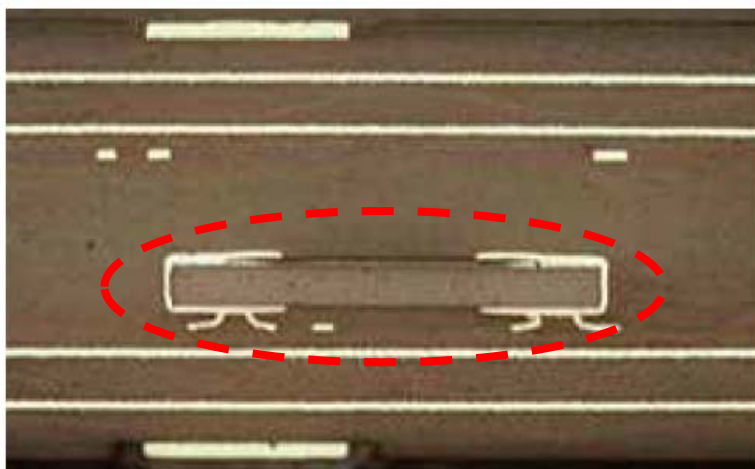
部品内蔵基板

用途

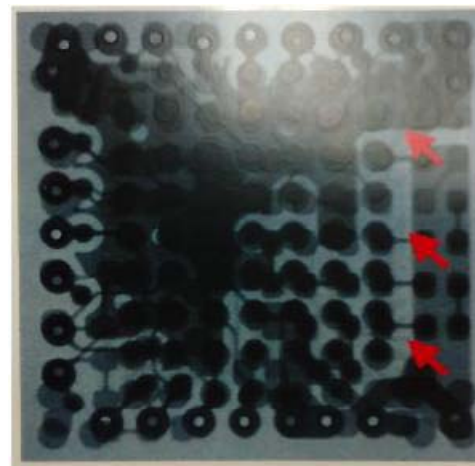
SSD用半導体メモリー、車載用カメラモジュール、
パワー用部品内蔵基板

特徴

プリント基板内に素子を内蔵する事で
「大容量・省スペース」「高信頼性」を実現



断面構造



X線透過写真



http://www.meiko_elec.com/