



**Heart of Electronics**

《2018年3月期》

# 決算説明会

2018年5月9日

## エレマテック株式会社

東京証券取引所 市場1部 CODE:2715

URL: <http://www.elematec.com>

IR 問い合わせ先 : 経営企画・人財開発部 E-mail: [ir@elematec.com](mailto:ir@elematec.com) TEL: 03-3454-3526

本資料は、当社の事業内容、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。また、本資料は決算データ・会社データについては2018年3月31日現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、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。

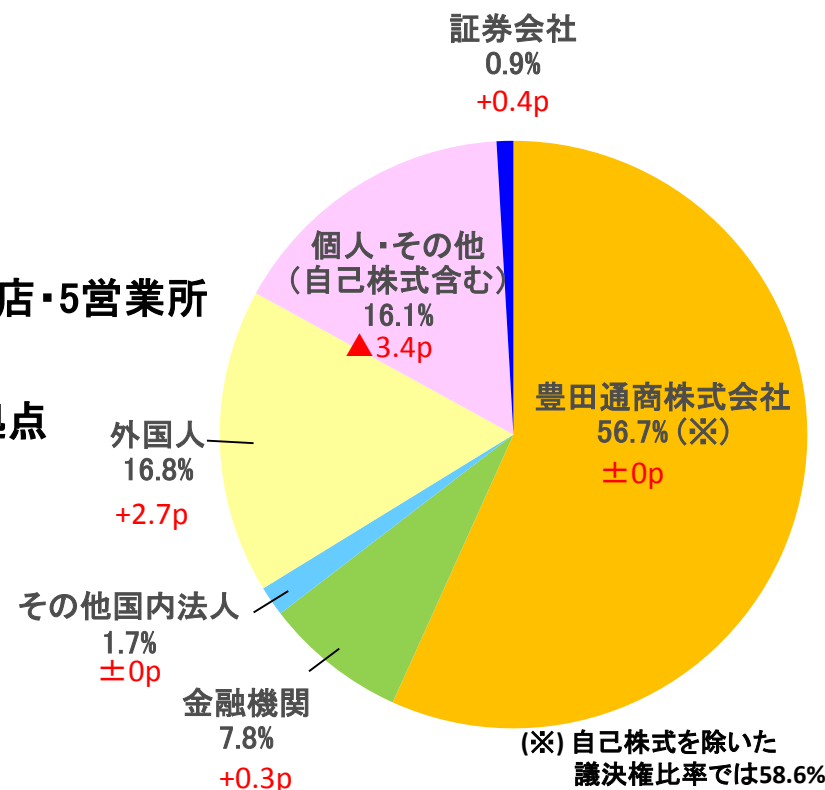
# 本日のご説明内容

- 会社・グループ概要 ... P3～P4
- 決算報告(2018年3月期) ... P5～P15
- 通期業績予想(2019年3月期) ... P16～P28

## 会社概要

|         |                                                                                      |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 商 号     | エレマテック株式会社（英訳名 Elematec Corporation）                                                 |
| 設 立     | 昭和22年4月（創立 昭和 20年11月）                                                                |
| 上 場     | 東証1部 平成17年3月（東証2部：平成15年12月、JASDAQ：平成14年6月）                                           |
| 所 在 地   | 東京都港区三田三丁目5番27号 住友不動産三田ツインビル西館25階                                                    |
| 代 表 者   | 代表取締役社長 <small>かとう じゅん</small> 加藤 潤                                                  |
| 事 業 内 容 | エレクトロニクス専門商社                                                                         |
| 従 業 員   | 【連結】1,179名<br>【単体】430名                                                               |
| 営 業 拠 点 | 【国内販売拠点21ヶ所】本社・本店・14支店・5営業所<br>【海外販売拠点37ヶ所】<br>中国 17拠点、その他アジア 16拠点<br>北中米 3拠点、欧州 1拠点 |
| 資 本 金   | 2,142百万円                                                                             |
| 発行済株式数  | 21,152千株：1単元100株                                                                     |
| 株 主 数   | 2,887名                                                                               |

所有者分布状況(2018年3月31日現在)

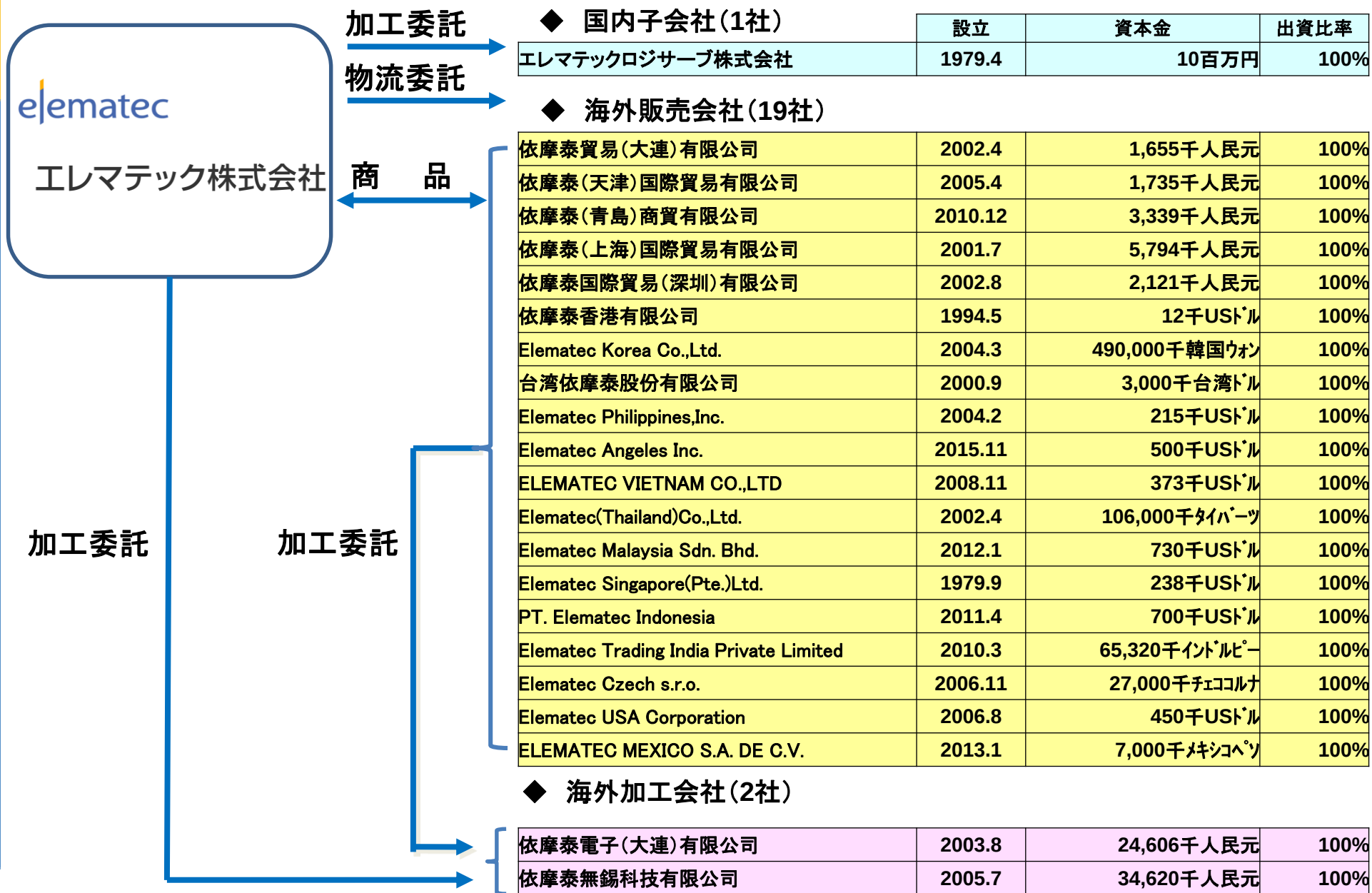


※上記の各データは2018年3月31日現在

赤字は、17/3末比の数字

## エレマテックグループ概要(2018年3月31日現在)

4



# 決算報告

2018年3月期

e|em

## 2018年3月期 連結業績のポイント

### ○連結売上高

#### 前期比減収

【増収要因】自動車、テレビ、ゲーム機器向け関連部材

【減収要因】スマートフォン向け関連部材

### ○売上総利益・営業利益

#### 売上総利益

売上高は減収になったものの、利益率の改善により増益

#### 営業利益

各種経費は増加したものの、売上総利益の増加によりコスト増を吸収

### ○経常利益・当期純利益

#### 経常利益

営業利益の増加に伴い増加

#### 当期純利益

経常利益の増加及び貸倒引当金を特別損失として前期に計上した反動により大幅に増加

### ○配当

1株あたり期末配当金は40円の配当を予定。(1株あたり年間配当金は65円を予定)

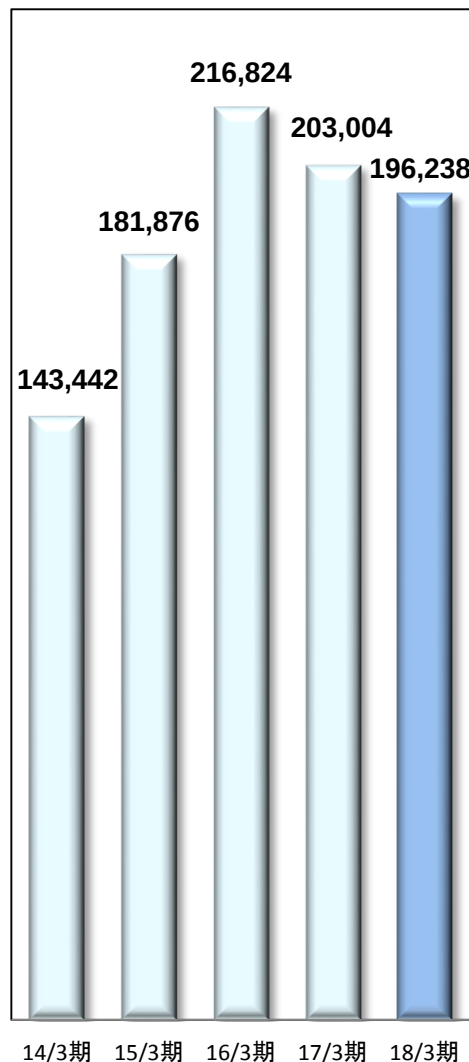
## 2018年3月期 連結損益計算書

| 単位:百万円   | 16/3期<br>累計<br>(USD=120.15円) | 17/3期<br>累計<br>(USD=108.34円) | 18/3期<br>累計<br>(USD=110.85円) | 増減(17/3期vs.18/3期) |        |
|----------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|--------|
|          |                              |                              |                              | 増減額               | 増減率    |
| 売上高      | 216,824                      | 203,004                      | 196,238                      | ▲6,765            | ▲3.3%  |
| 売上総利益    | 18,763                       | 17,127                       | 18,886                       | 1,758             | 10.3%  |
| 売上総利益率   | 8.7%                         | 8.4%                         | 9.6%                         | +1.2p             | —      |
| 販売管理費    | 11,894                       | 11,720                       | 12,405                       | 684               | 5.8%   |
| 販管費比率    | 5.5%                         | 5.8%                         | 6.3%                         | +0.5p             | —      |
| 営業利益     | 6,868                        | 5,406                        | 6,480                        | 1,074             | 19.9%  |
| 営業利益率    | 3.2%                         | 2.7%                         | 3.3%                         | +0.6p             | —      |
| 経常利益     | 6,880                        | 5,314                        | 6,085                        | 771               | 14.5%  |
| 経常利益率    | 3.2%                         | 2.6%                         | 3.1%                         | +0.5p             | —      |
| 当期純利益    | 5,048                        | 1,342                        | 4,376                        | 3,033             | 226.0% |
| 当期純利益率   | 2.3%                         | 0.7%                         | 2.2%                         | +1.6p             | —      |
| 連結EPS    | 246.58円                      | 65.57円                       | 213.76円                      |                   |        |
| 1株当たり配当金 | 75円                          | 20円                          | 65円                          |                   |        |
| 連結配当性向   | 30.4%                        | 30.5%                        | 30.4%                        |                   |        |
| 連結ROE    | 11.6%                        | 3.0%                         | 9.5%                         |                   |        |

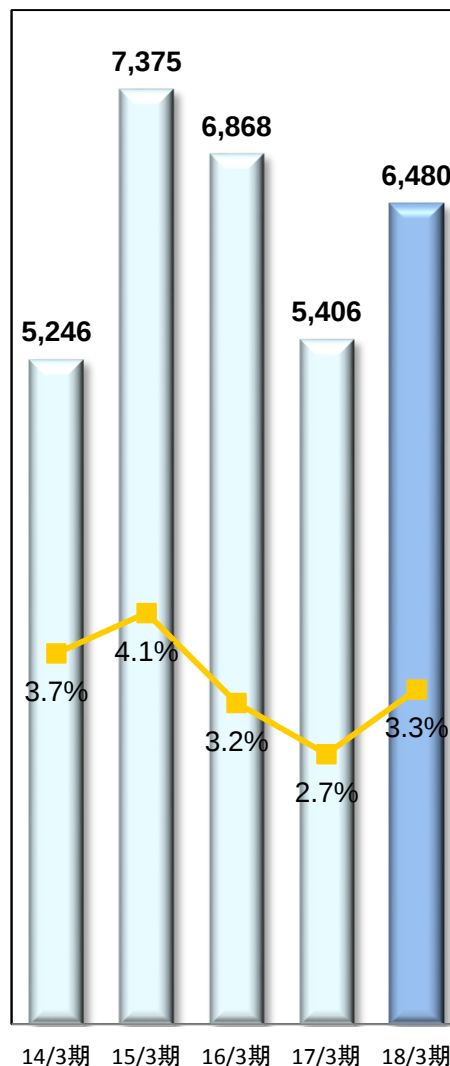
# 業績の推移

単位:百万円

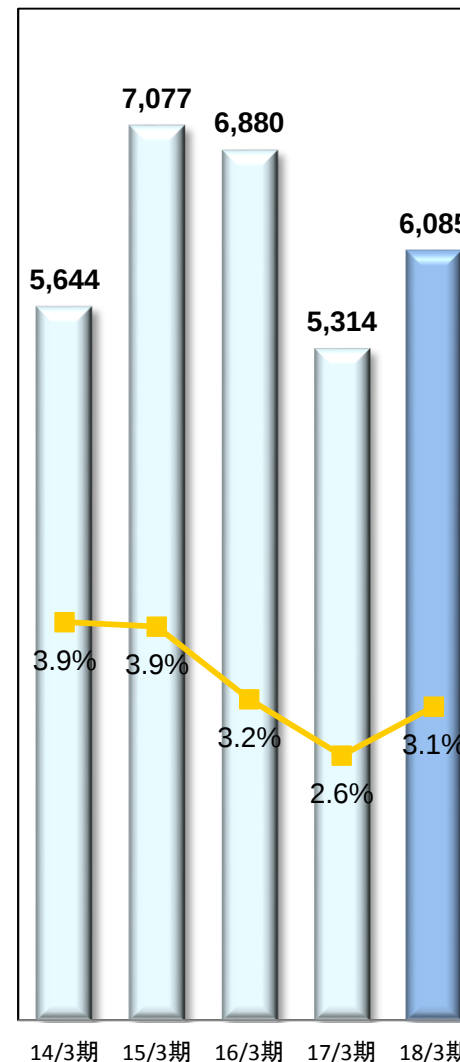
連結売上高 推移



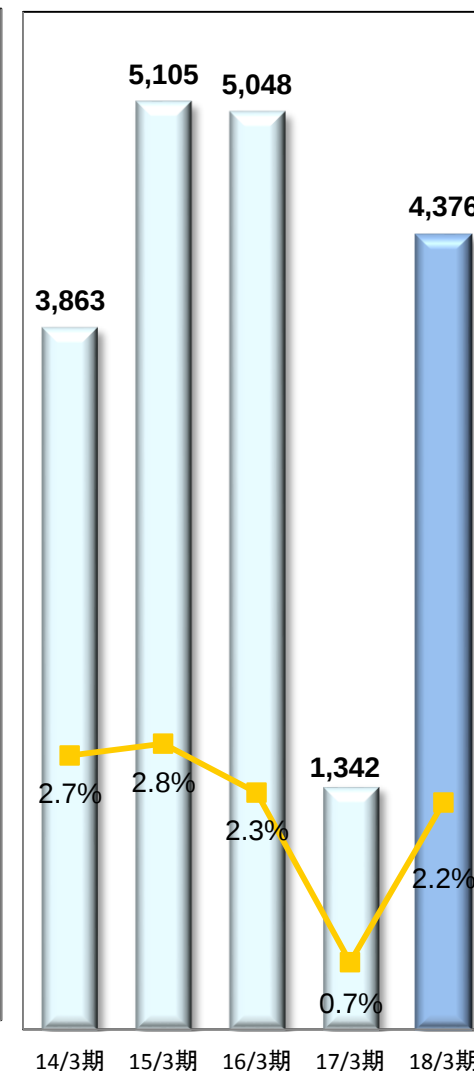
連結営業利益 推移



連結経常利益 推移

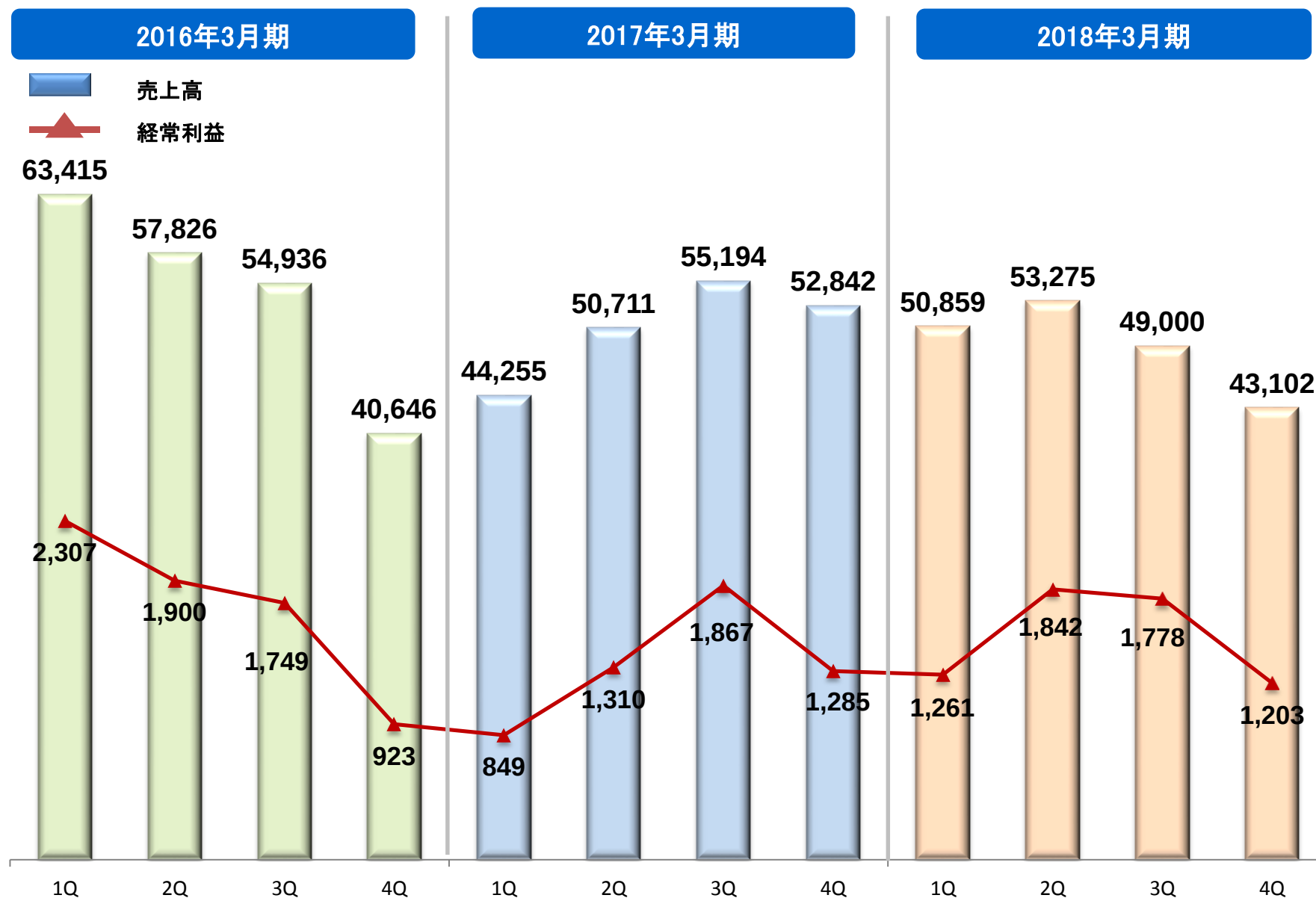


連結純利益 推移



## 四半期別の業績推移

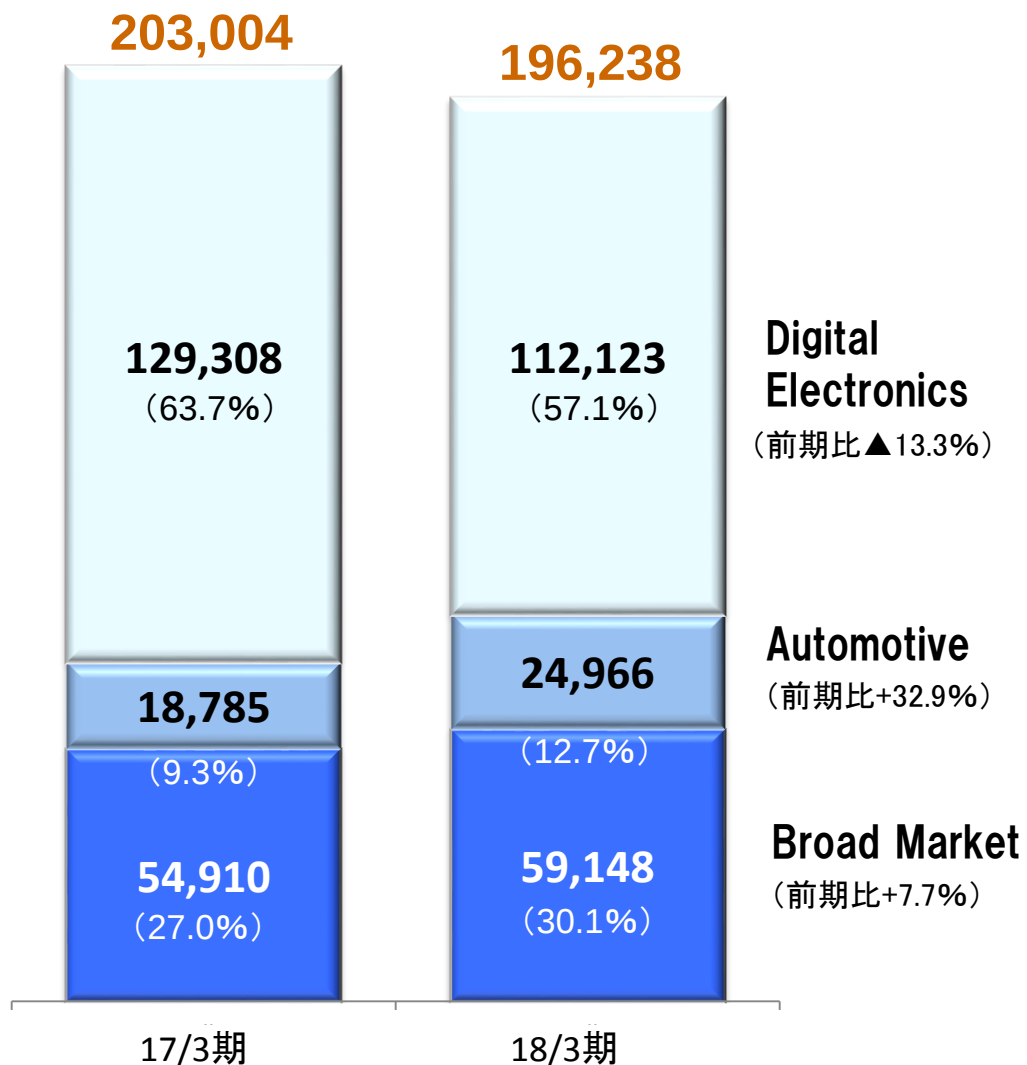
単位: 百万円



## マーケット別売上高

単位:百万円

( )内は構成比



## 増減要因

## ◆ Digital Electronics 前期比 ▲ 17,184百万円

|           |             |
|-----------|-------------|
| ・液晶・TP・BL | ▲ 22,890百万円 |
| ・モバイル端末   | ▲ 1,615百万円  |
| ・黒物家電     | + 5,602百万円  |
| ・TOY、ホビー  | + 1,286百万円  |

※TP=タッチパネル、BL=バックライト

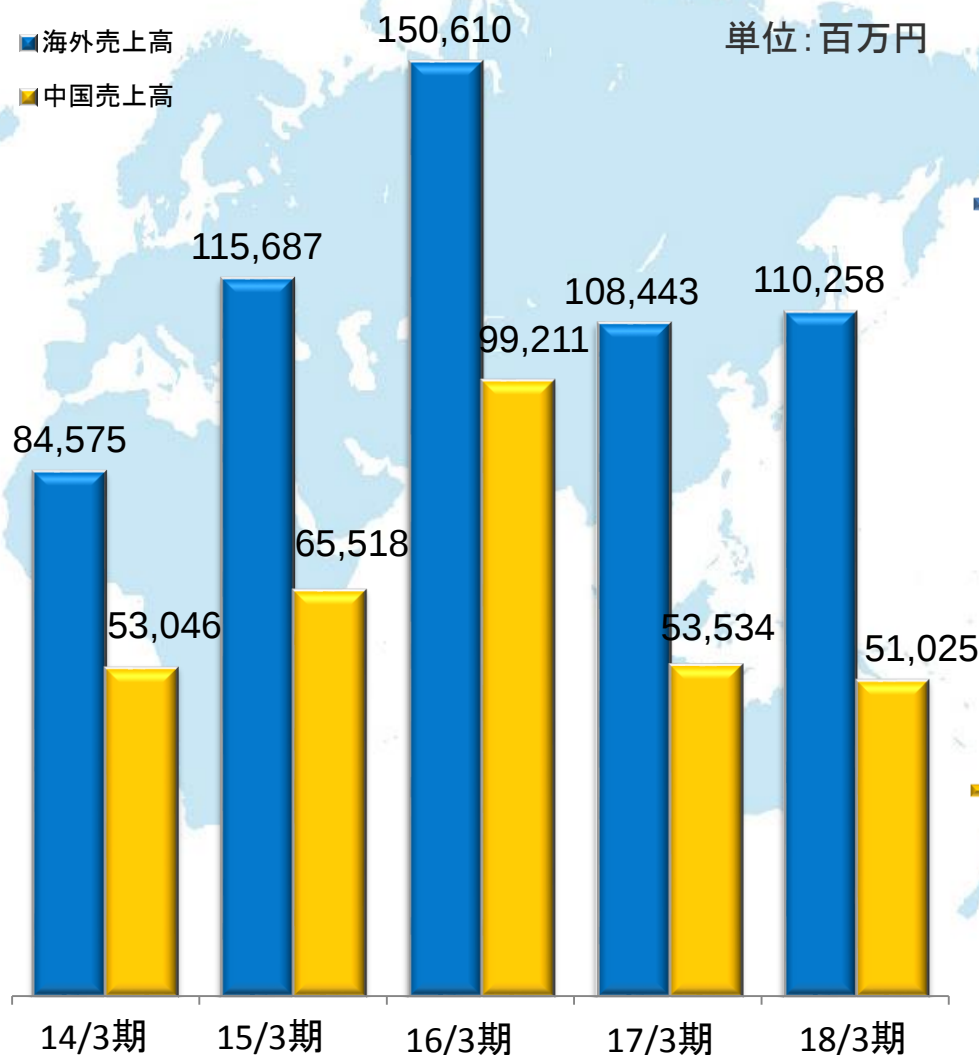
## ◆ Automotive 前期比 + 6,181百万円

## ◆ Broad Market 前期比 + 4,237百万円

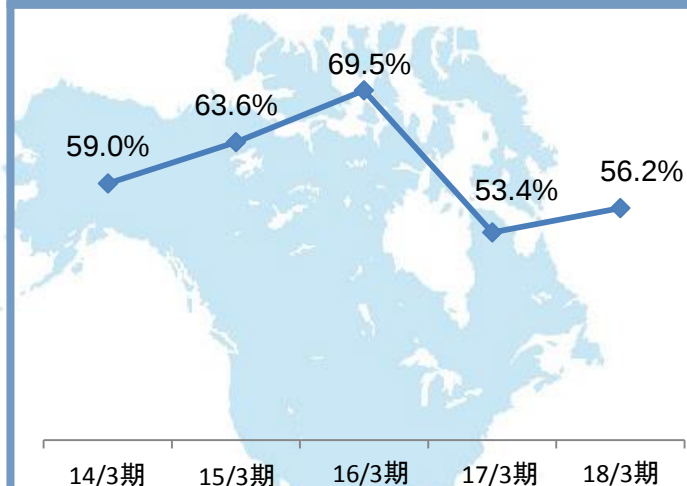
|             |            |
|-------------|------------|
| ・産業機器等      | + 2,362百万円 |
| ・アフターマーケット  | + 1,210百万円 |
| ・医療機器       | + 926百万円   |
| ・インフラ・エネルギー | ▲ 1,072百万円 |

# 海外売上高推移

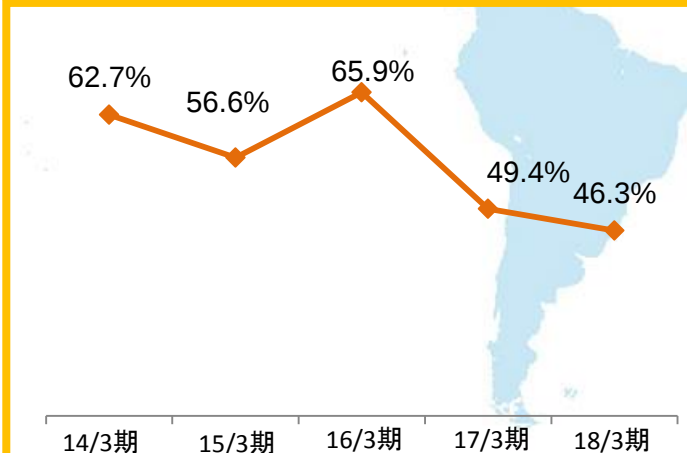
ASEAN地域のシェア拡大により、中国シェアが縮小



連結売上高に占める海外売上高比率



海外売上高に占める中国売上高比率



## 販売費及び一般管理費の状況

単位:百万円

17/3期

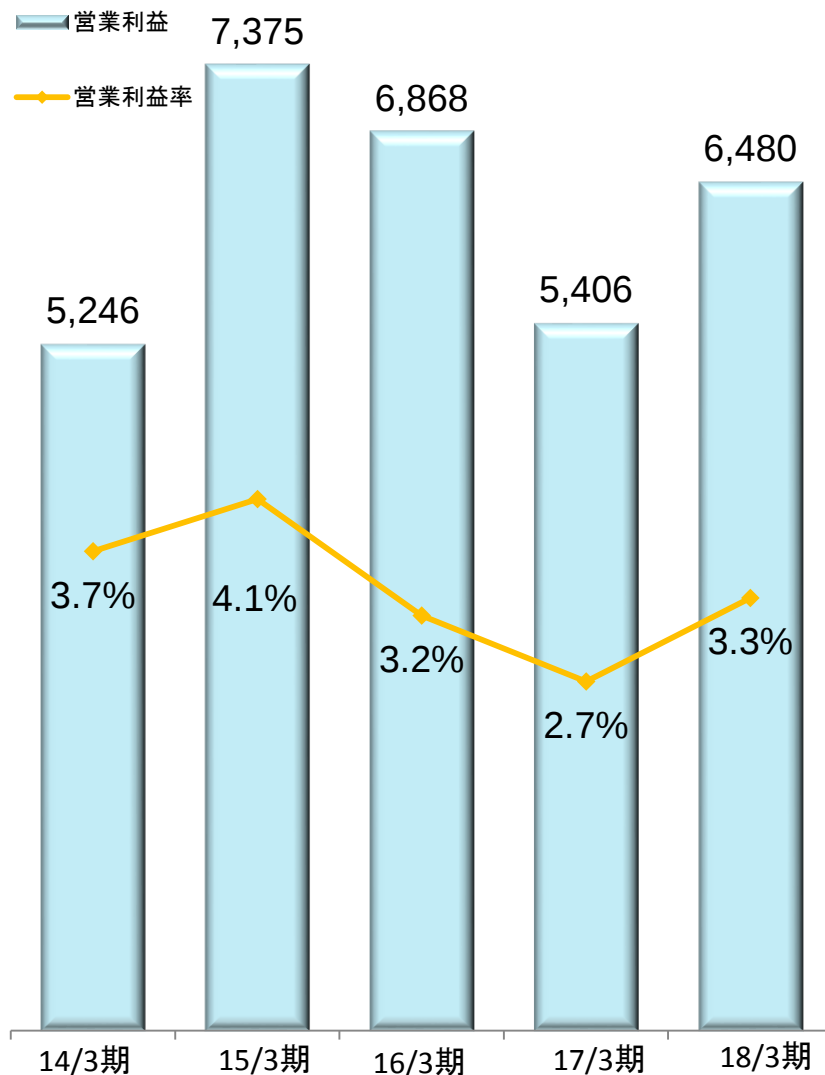
18/3期

| 販 管 費 | 11,720<br>(前期比▲173) | 12,405<br>(前期比+684) | 売上高販管費比率 推移              |               |
|-------|---------------------|---------------------|--------------------------|---------------|
|       |                     |                     | 17/3期<br>5.8%            | 18/3期<br>6.3% |
| 人件費   | 5,513<br>(前期比▲645)  | 6,136<br>(前期比+623)  | 業績連動賞与の増額等により、前期比で増加。    |               |
| 荷造運賃  | 1,898<br>(前期比+214)  | 2,011<br>(前期比+112)  | 輸送費を伴うビジネスの増加により、前期比で増加。 |               |
| その他   | 4,309<br>(前期比+257)  | 4,257<br>(前期比▲51)   | 貸倒引当金の減少により、前期比で減少。      |               |

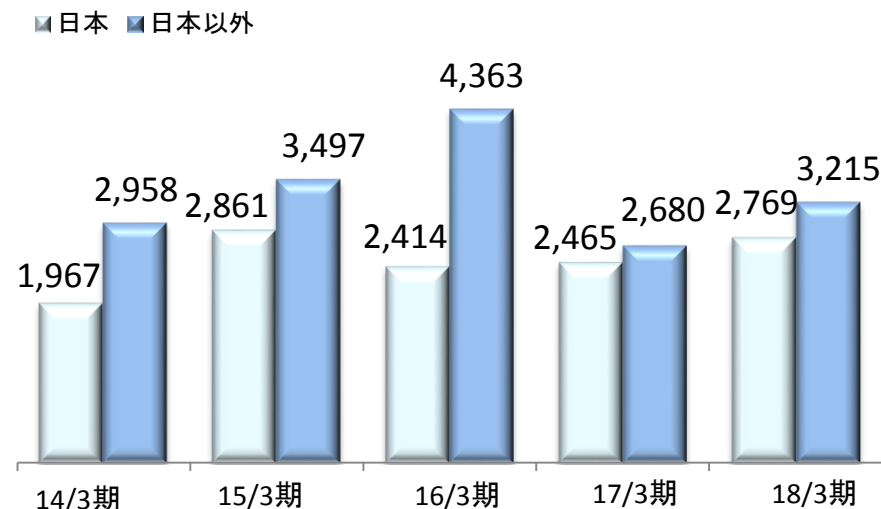
# 営業利益及び営業利益率

## 連結営業利益推移

単位:百万円

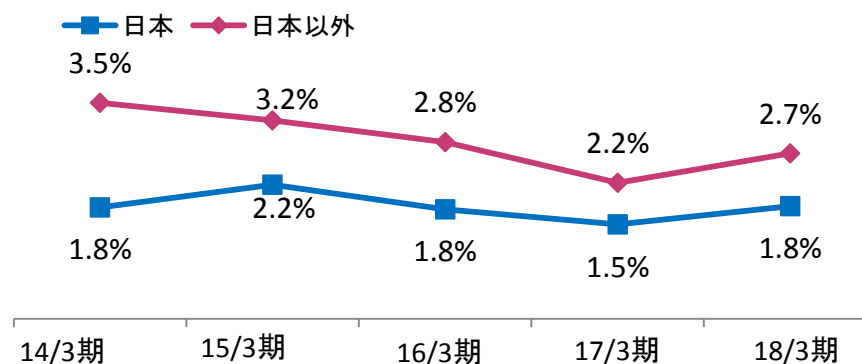


## 所在地別セグメント営業利益 推移



※上図は、『消去又は全社』前の数値であり、合計値と連結営業利益は一致しません。

## 所在地別セグメント営業利益率 推移



## 貸借対照表

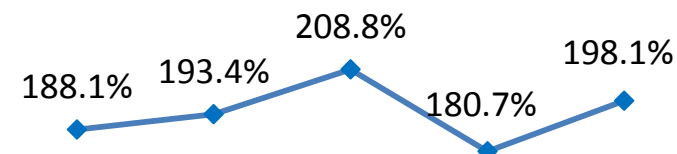
期末レート USD

112.19円

106.24円

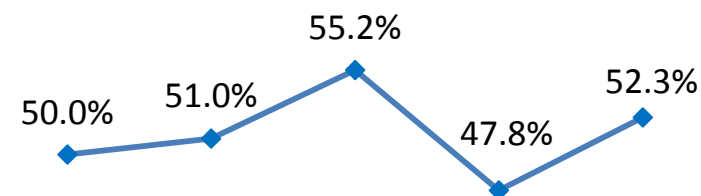
| (単位:百万円)      | 17/3期  | 18/3期  | 増減額     |
|---------------|--------|--------|---------|
| 流動資産          | 87,662 | 86,363 | ▲1,299  |
| 現預金           | 10,282 | 25,893 | 15,611  |
| 受取手形・売掛金      | 66,955 | 49,673 | ▲17,282 |
| たな卸資産         | 9,466  | 9,268  | ▲198    |
| その他           | 958    | 1,527  | 569     |
| 固定資産          | 5,621  | 5,472  | ▲149    |
| 有形固定資産        | 2,398  | 2,363  | ▲35     |
| 無形固定資産        | 1,115  | 886    | ▲228    |
| 投資その他の資産合計    | 2,107  | 2,222  | 114     |
| 総資産           | 93,284 | 91,835 | ▲1,449  |
| 負債合計          | 48,738 | 43,789 | ▲4,949  |
| 流動負債          | 48,521 | 43,597 | ▲4,923  |
| 支払手形・買掛金      | 42,734 | 40,829 | ▲1,904  |
| 短期借入金         | 2,884  | 53     | ▲2,831  |
| その他           | 2,902  | 2,714  | ▲187    |
| 固定負債          | 217    | 191    | ▲26     |
| 純資産           | 44,545 | 48,046 | 3,500   |
| 株主資本          | 43,401 | 47,061 | 3,659   |
| 自己株式          | ▲694   | ▲694   | 0       |
| その他           | 44,096 | 47,755 | 3,659   |
| その他の包括利益累計額合計 | 1,143  | 984    | ▲158    |
| 負債純資産合計       | 93,284 | 91,835 | ▲1,449  |

流動比率 = 流動資産 ÷ 流動負債



14/3期 15/3期 16/3期 17/3期 18/3期

自己資本比率 = 自己資本 ÷ 総資産



14/3期 15/3期 16/3期 17/3期 18/3期

## キャッシュ・フロー計算書

| (単位:百万円)         | 17/3期  | 18/3期  |
|------------------|--------|--------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | ▲3,309 | 19,257 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | ▲85    | ▲51    |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 1,504  | ▲3,547 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | ▲305   | ▲46    |
| 現金及び現金同等物の増減     | ▲2,195 | 15,611 |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 10,282 | 25,893 |

## 営業CFの内訳

| (単位:百万円)   | 17/3期   | 18/3期  |
|------------|---------|--------|
| 税引前純利益又は損失 | 2,546   | 6,087  |
| 減価償却費      | 275     | 247    |
| 売上債権の増減額   | ▲16,867 | 17,201 |
| たな卸資産増減額   | ▲171    | 176    |
| 仕入債務増減額    | 9,737   | ▲1,850 |
| その他        | 2,083   | ▲598   |
| 小計         | ▲2,396  | 21,264 |
| 利息・配当金受払   | 35      | 53     |
| 法人税等支払額    | ▲948    | ▲2,060 |
| 営業CF計      | ▲3,309  | 19,257 |

## ○ 営業活動によるキャッシュ・フロー

仕入債務の減少(営業CF: ▲)

売上債権の減少(営業CF: +)

## ○ 投資活動によるキャッシュ・フロー

固定資産の取得による支出(投資CF: ▲)

## ○ 財務活動によるキャッシュ・フロー

短期借入金の減少(財務CF: ▲)

通 期 業 績 予 想

2 0 1 9 年 3 月 期

e|em

## 連結業績予想

## スマートフォン向けから自動車向けへ、成長市場の変化に対応し増収

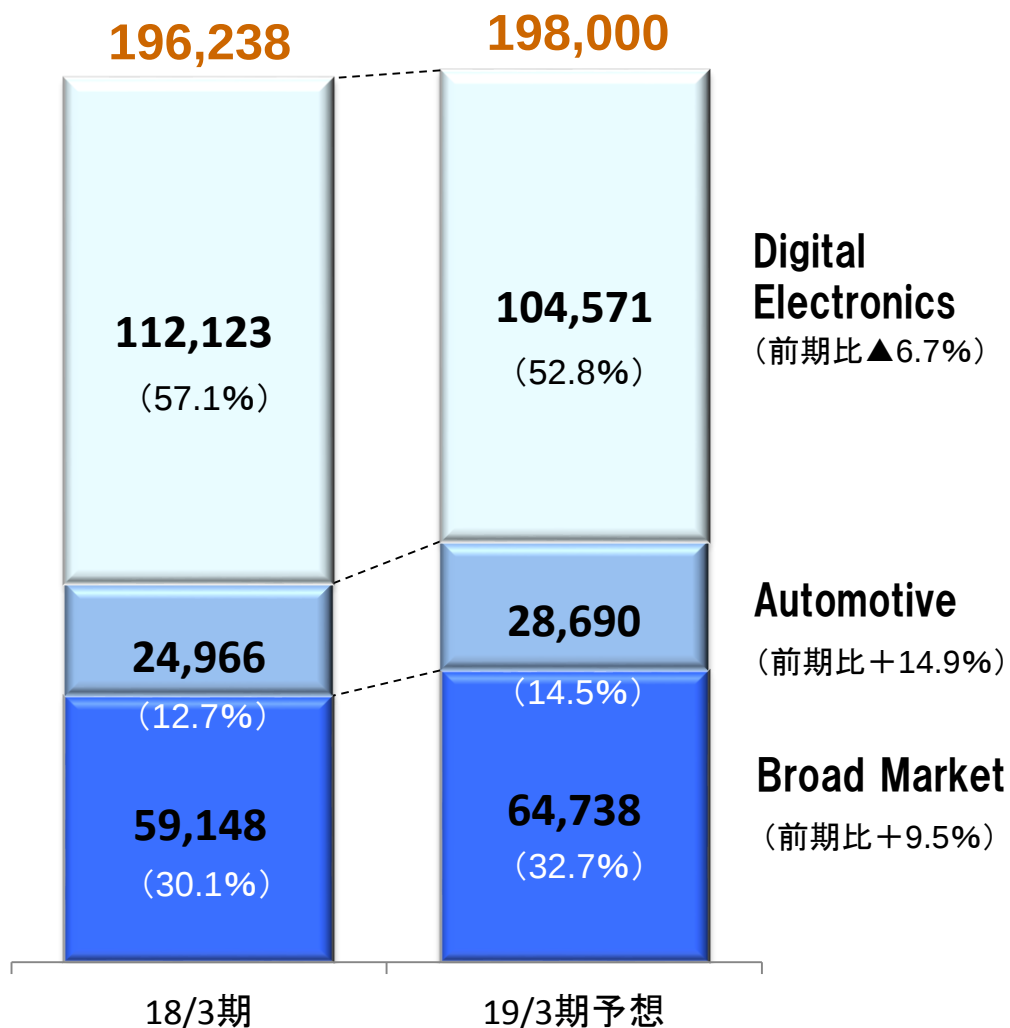
スマートフォン市場の低迷を背景に、関連部材の販売減少が見込まれるものの  
市場の伸張が期待される自動車や産業用機械等へ注力することにより市場環境の変化に対応し、増収増益を見込む。

| 単位:百万円     | 18/3期   | 19/3期   | 増減(18/3 vs. 19/3) |      |
|------------|---------|---------|-------------------|------|
|            |         |         | 増減額               | 増減率  |
| 売上高        | 196,238 | 198,000 | +1,762            | 0.9% |
| 営業利益       | 6,480   | 6,600   | +120              | 1.8% |
| 営業利益率      | 3.3%    | 3.3%    | ±0.0p             | —    |
| 経常利益       | 6,085   | 6,300   | +215              | 3.5% |
| 経常利益率      | 3.1%    | 3.2%    | +0.1p             | —    |
| 当期純利益      | 4,376   | 4,500   | +124              | 2.8% |
| 当期純利益率     | 2.2%    | 2.3%    | +0.1p             | —    |
| 連結EPS      | 213.76円 | 219.80円 | +6.04円            | 2.8% |
| 1株当たり年間配当金 | 65円     | 66円     | +1円               | 0.0% |
| 連結配当性向     | 30.4%   | 30.0%   | ▲0.4p             | —    |
| 連結ROE      | 9.5%    | 9.1%    | ▲0.4p             | —    |

\* 19/3期連結業績予想 前提為替レート USD= 105 円

# 連結業績予想(マーケット別売上高)

単位: 百万円  
( )内は構成比



## 増減要因 (18/3期 VS 19/3期)

### ◆ Digital Electronics 前期比▲7,551百万円

|           |             |
|-----------|-------------|
| ・液晶・TP・BL | ▲ 10,720百万円 |
| ・黒物家電     | ▲ 2,592百万円  |
| ・モバイル端末   | + 4,115百万円  |
| ・電気・電子部品  | + 1,550百万円  |

※TP=タッチパネル、BL=バックライト

### ◆ Automotive 前期比+ 3,723百万円

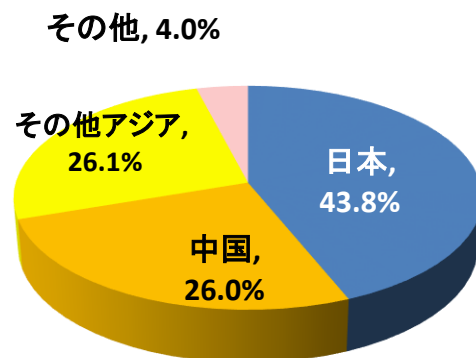
### ◆ Broad Market 前期比+ 5,590百万円

|            |            |
|------------|------------|
| ・アフターマーケット | + 2,292百万円 |
| ・産業機器等     | + 1,430百万円 |
| ・医療機器      | + 417百万円   |

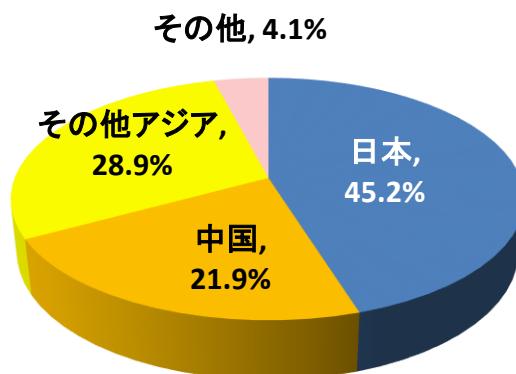
# 連結業績予想(国内・海外売上高)

## ◆連結売上高内 構成比

(18/3期実績値)



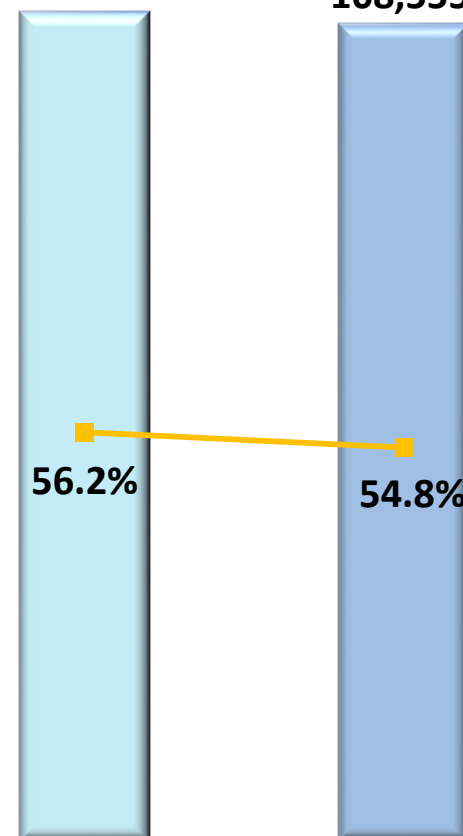
(19/3期予想)



## ◆海外売上高・売上構成比 推移

単位: 百万円

110,258 108,555



## ◆国内・海外売上区分

| 単位: 百万円  | 18/3期実績 |       | 19/3期予想 |       | 増減率    |
|----------|---------|-------|---------|-------|--------|
|          | 売上高     | 構成比   | 売上高     | 構成比   |        |
| 国内売上高    | 85,979  | 43.8% | 89,445  | 45.2% | 4.0%   |
| 海外売上高    | 110,258 | 56.2% | 108,555 | 54.8% | ▲1.5%  |
| 中国(香港含む) | 51,025  | 26.0% | 43,321  | 21.9% | ▲15.1% |
| その他アジア   | 51,306  | 26.1% | 57,197  | 28.9% | 11.5%  |
| その他      | 7,926   | 4.0%  | 8,037   | 4.1%  | 1.4%   |
| 連結売上高合計  | 196,238 | -     | 198,000 | -     | 0.9%   |

18/3期

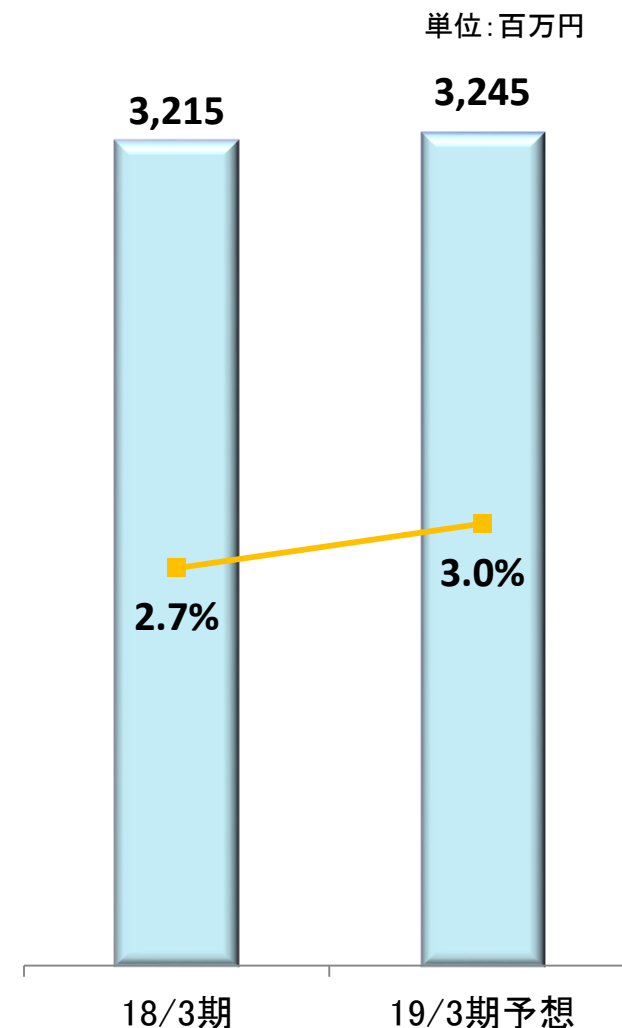
19/3期予想

## 連結業績予想(所在地別セグメント)

### ◆所在地別セグメント売上高

| 単位:百万円   | 18/3期実績  |       | 19/3期予想  |       | 増減率     |
|----------|----------|-------|----------|-------|---------|
|          | 売上高      | 構成比   | 売上高      | 構成比   |         |
| 日本       | 153,271  | 55.9% | 146,957  | 57.1% | ▲ 4.1%  |
| 日本国外     | 121,001  | 44.1% | 110,515  | 42.9% | ▲ 8.7%  |
| 中国(香港含む) | 62,321   | 22.7% | 51,657   | 20.1% | ▲ 17.1% |
| その他アジア   | 48,111   | 17.5% | 48,264   | 18.7% | 0.3%    |
| その他      | 10,568   | 3.9%  | 10,593   | 4.1%  | 0.2%    |
| 消去又は全社   | ▲ 78,033 | -     | ▲ 59,472 | -     | -       |
| 連結売上高合計  | 196,238  | -     | 198,000  | -     | 0.9%    |

### ◆国外(中国・その他アジア・欧米) 営業利益・同利益率 推移



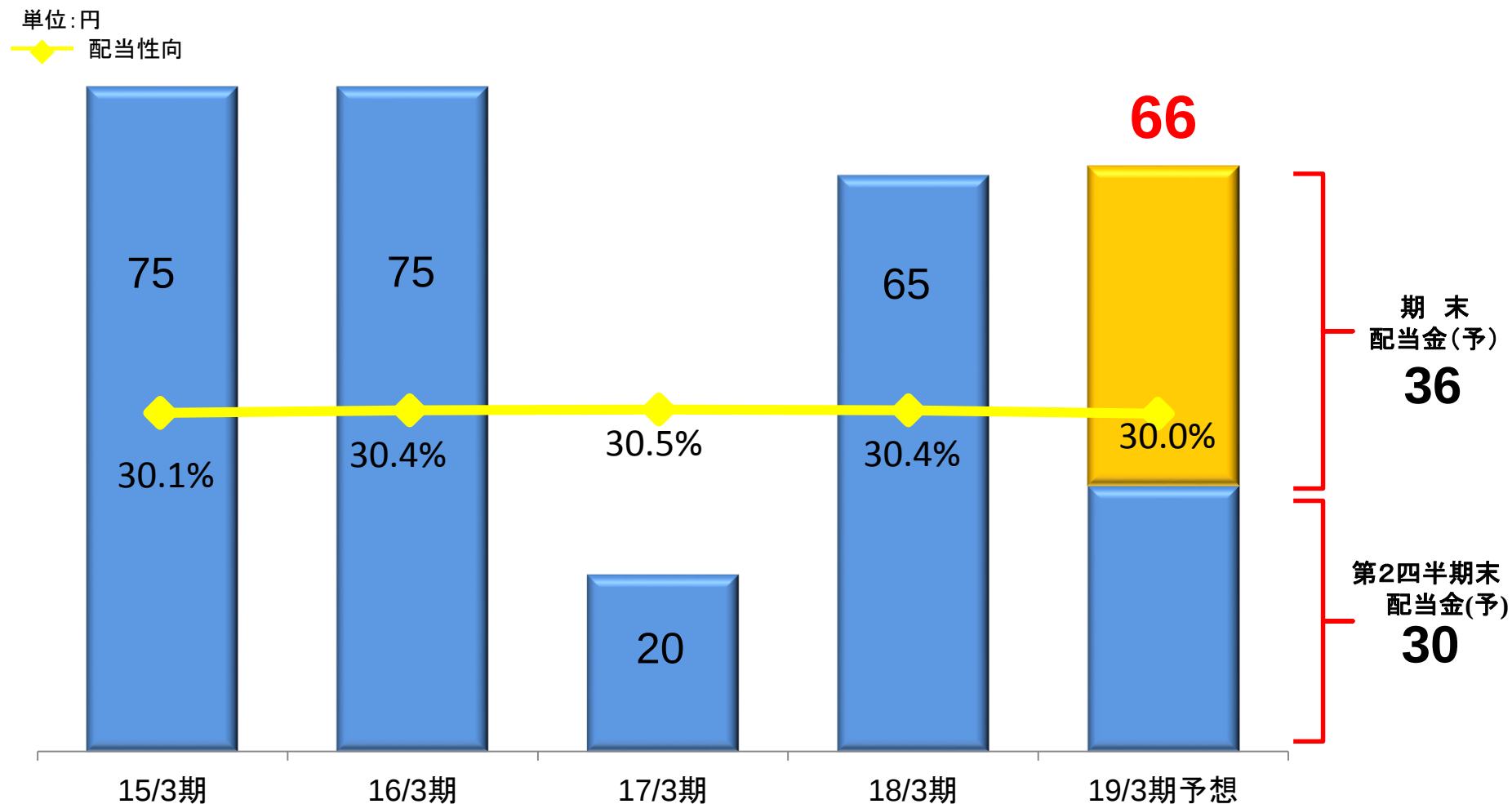
### ◆所在地別セグメント営業利益

| 単位:百万円   | 18/3期実績 |       | 19/3期予想 |       | 増減率  |
|----------|---------|-------|---------|-------|------|
|          | 営業利益    | 構成比   | 営業利益    | 構成比   |      |
| 日本       | 2,769   | 46.3% | 2,894   | 47.1% | 4.5% |
| 日本国外     | 3,215   | 53.7% | 3,245   | 52.9% | 0.9% |
| 中国(香港含む) | 1,564   | 26.1% | 1,565   | 25.5% | 0.1% |
| その他アジア   | 1,274   | 21.3% | 1,283   | 20.9% | 0.7% |
| その他      | 376     | 6.3%  | 396     | 6.5%  | 5.2% |
| 消去又は全社   | 495     | -     | 460     | -     | -    |
| 連結営業利益合計 | 6,480   | -     | 6,600   | -     | 1.8% |

## 配当方針及び配当予想

配当金は株主の皆様に対する利益還元を中心と考え、  
配当性向(連結)30%を維持することを基本方針としています。

### 1株当たり年間配当金 推移



# 中 長 期 戰 略

e|ematec 

e|em



エレマテック・クロス

VISION 1

**No.1**

電子材料商社として  
売上・利益ともにNo.1

VISION 2

**Major**

世界を代表する  
優良な顧客基盤、  
仕入先基盤の確立

VISION 3

**Innovation**

重要テクノロジーを  
自ら企画・開発  
(顧客ニーズの実現と  
高付加価値ビジネスの実現)

VISION 4

**Global**

新興国を含め  
グローバル全体で  
国内同様のサポートを実現

「グローバルに高付加価値ビジネスを提供し続ける電子材料商社」を目指す。

## 真のグローバル化に向けた取り組み

海外ネットワークをフル活用して  
グローバルダイレクトアカウント化を目指す



### 【中国】

- ローカルメーカーへの販路拡大
- サプライヤーの発掘
- TOP人脈の構築
- 経営の現地化の加速
- マーケティング機能の強化

### 【アジア】

(ASEAN・台湾・韓国・インド)

- ローカルメーカーへの販路拡大
- オートモティブマーケットの強化
- 経営の現地化の加速

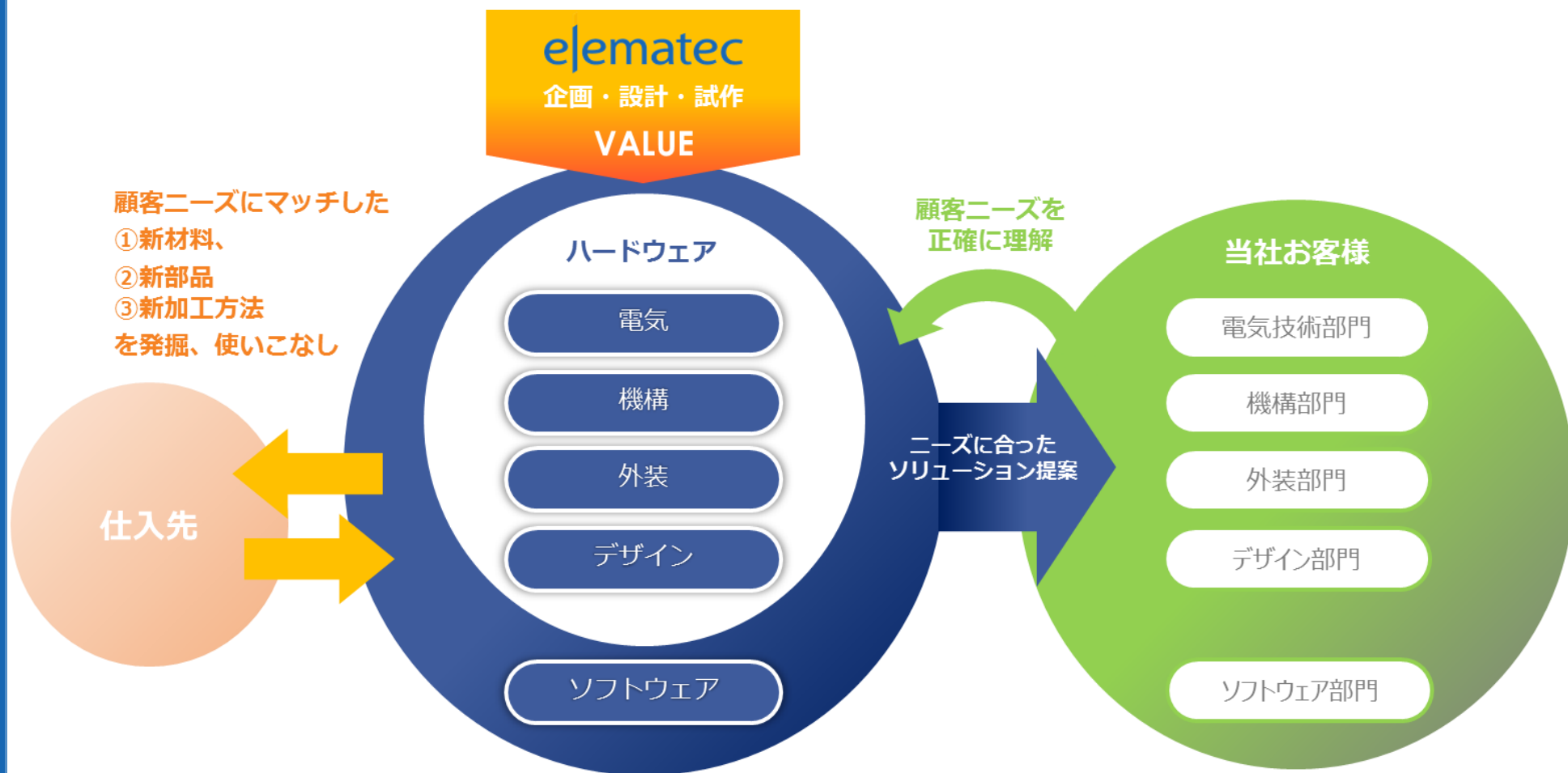
### 【欧米】

- 非日系自動車メーカーへの販路拡大
- 日系自動車メーカーへの対応強化
- 販路拡大にかかる拠点の整備

# テクニカルソリューション・付加価値創造

「①お客様ニーズの実現力」

「②製品企画力、企画品販売力」の強化による高付加価値ビジネスの実現



## 中長期戦略に関する取組・進捗

# 中 長 期 戦 略

### 取 組

#### 【真のグローバル化】

- ローカルメーカーへの販路拡大
- 販路拡大にかかる拠点の整備
- 経営の現地化の加速 等

#### 【付加価値創造】

- お客様ニーズの実現力の強化
- 製品企画力、企画品販売力の強化 等

#### 【経営基盤の強化】

- リスクマネジメント機能の強化
- 海外拠点のガバナンスの強化 等

### 進 捗

- ① 欧州Tier1メーカー等との取引拡大
- ② ヒューストン事務所開設準備
- ③ ナショナルスタッフの人材育成

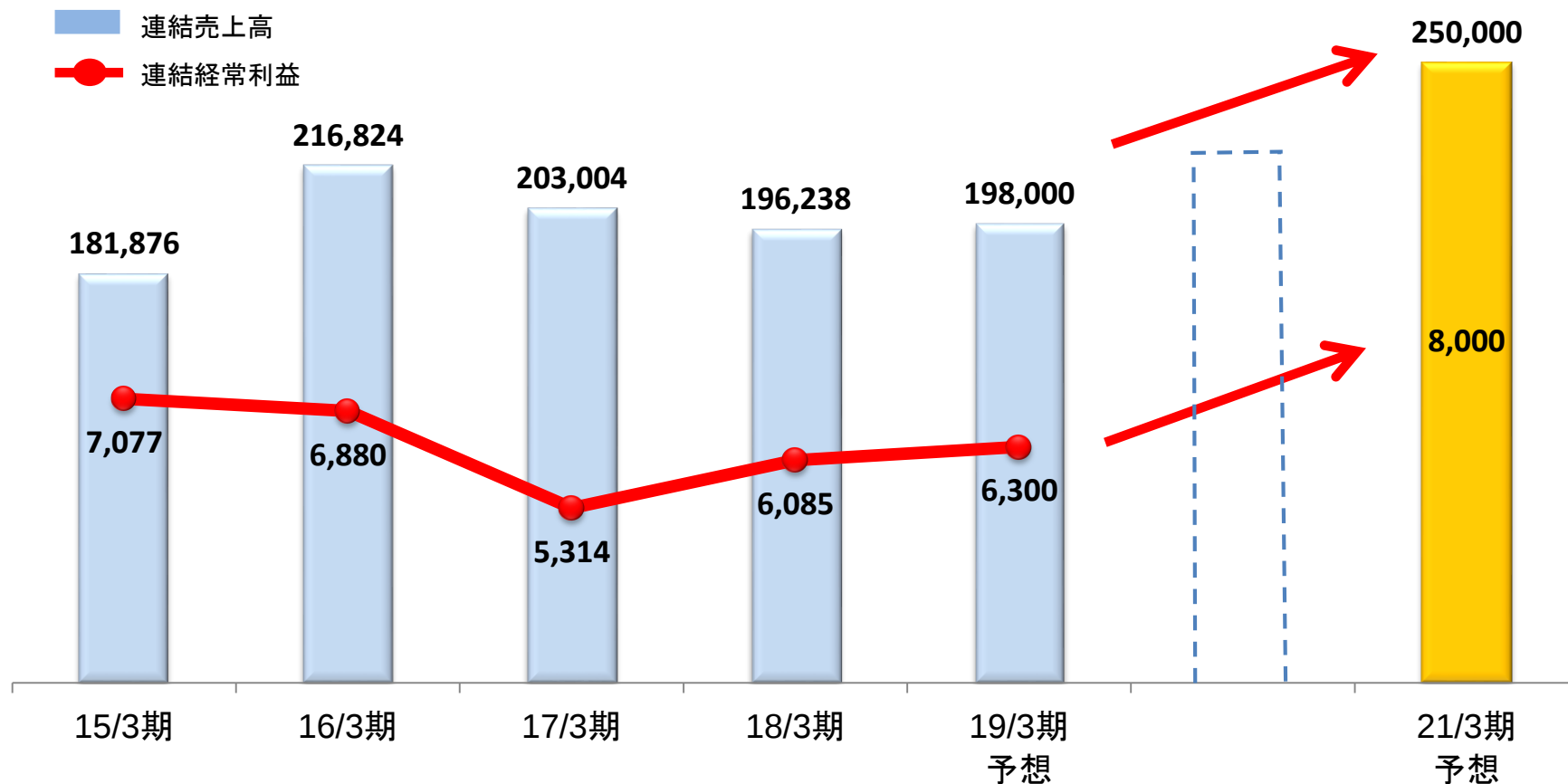
- ① 技術グループの機能強化  
(増員及び試作機能の強化)
- ② モジュール化取組強化により、利益率が回復基調

- ① 与信管理ルールの見直し
- ② コーポレート出向拠点数の増加

# 売上・利益推移(予想)

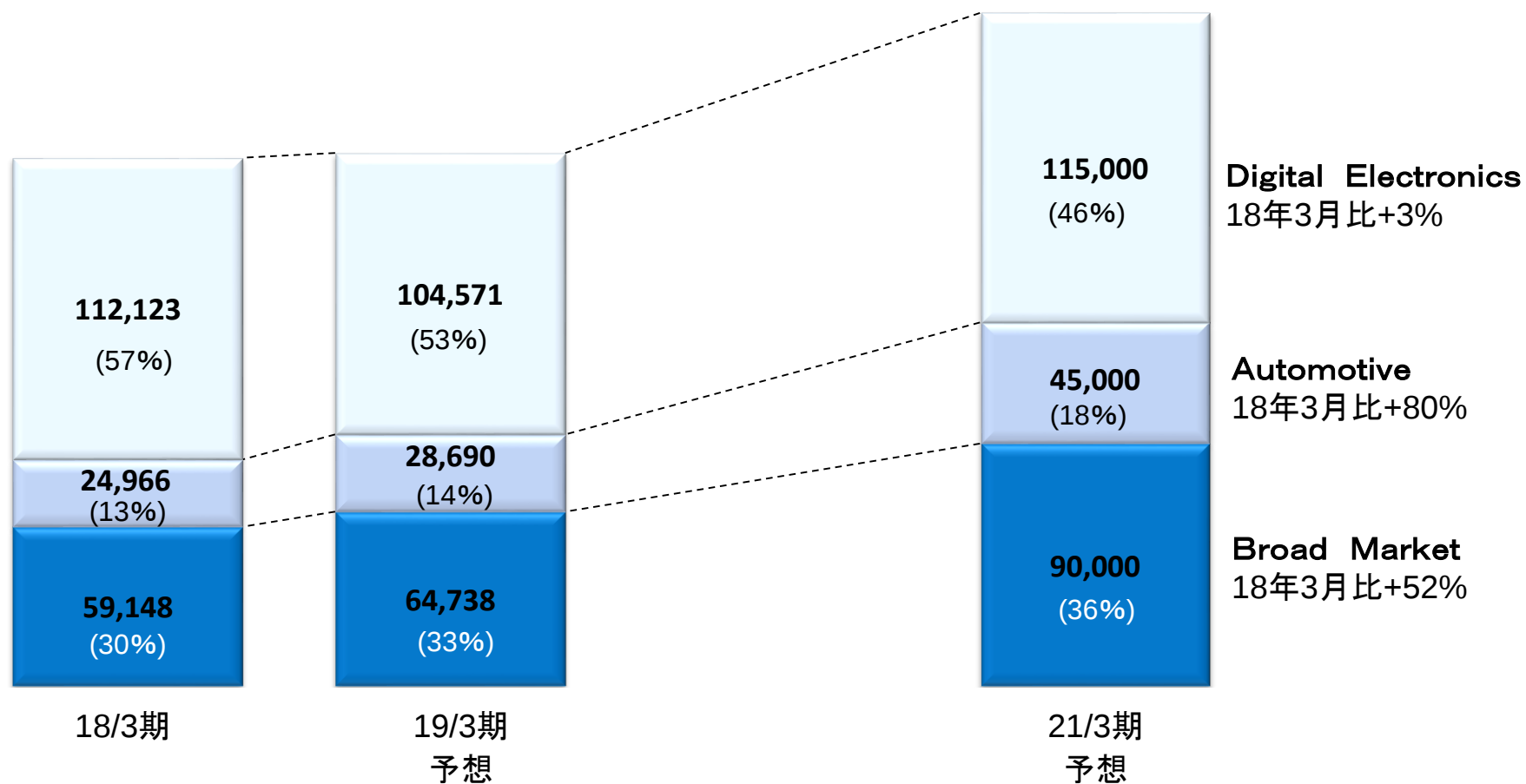
高付加価値追求により、過去最高益の更新を目指す

単位: 百万円



# 連結業績予想(マーケット別売上高)

Automotiveマーケットの成長を中心に更なる拡大を図る



本日はご来臨賜り、  
また長時間にわたりご静聴戴き、  
まことにありがとうございました。

elematec

エレマテック株式会社

Elematec Corporation

