

# 第55回 定時株主総会

**SANNO**

株式会社 山王

～貴金属表面処理加工分野のリーディングカンパニー～

平成25年10月29日(火)  
市場: 東証JASDAQ  
証券コード: 3441

# 株主のみなさまへお願い



会場内では、スマートフォン  
など携帯電話の電源をお切  
りいただくか、  
マナーモードにしてください。

会場内での「喫煙」、  
「撮影」、「録音」は  
ご遠慮ください。



# 入場票のご説明

- **ご出席番号票は、株主総会終了までお持ち下さい。**
- **ご発言の際は、ご出席番号票に記載の番号とお名前をお申し出ください。**
- **再入場の際は、ご出席番号票が必要となります。ご出席番号票を受付にてご提示下さい。**

# 開 会

# 議決権数

平成25年7月31日現在：発行済株式総数

**5,000,000株**

\* 自己株式384,050株含む

本総会において議決権を有する株主数

**1,786名**

議決権数

**46,151個**

# ▶ 監査報告

## 常勤監査役

古屋 英樹

# ▶ 事業報告

## 1. 企業集団の現況

# ▶ 事業報告

## 1. 企業集団の現況

# (1)事業の経過およびその成果

## 経済の状況

### 世界： 依然として不安定

- ▶ 米国： 底堅い個人消費等で経済指標に改善の兆し
- ▶ 欧州： 長期化する緊縮財政の影響で景気低迷続く
- ▶ 中国： 内需や輸出の伸び悩みから不確実性が高い

+

### 日本： 依然として不透明

**期待感から株価上昇や円安が見られたが・・・**

- ▶ 個人所得は上昇の動きが鈍い
- ▶ 実体経済の改善にはなお多くの時間を要する段階

# (1)事業の経過およびその成果

## 当社グループの業界動向

### 電子工業界： 総じて厳しい事業環境

- ▶ デジタル家電市場の需要低迷が長期化  
(薄型テレビ・パソコン等)
- ▶ 需要拡大を牽引してきたIT機器も、  
市場の成熟化で製品価格が下落傾向、  
企業間競争が激しさを増す  
(スマートフォン・タブレット型端末等)

# (1)事業の経過およびその成果

## 当社グループの取組み

### 安定した収益基盤確立と収益性アップに努める

- ▶ 車載部品等の受注獲得へ営業活動を強化
- ▶ 主材料費低減活動や経費節減に取り組み強化

ところが・・・



**第3四半期にIT機器向け受注に急激な生産調整**  
(底堅く推移していたスマートフォン・タブレット型端末等)



**売上が大幅に減少**

# (1)事業の経過およびその成果

**売上高**

**6,999百万円**  
(前年同期比 10.5%減)

**営業損失**

**533百万円**  
(前年同期:営業利益 296百万円)

**経常損失**

**492百万円**  
(前年同期:経常利益 338百万円)

**当期純損失**

**648百万円**  
(前年同期:当期純利益 601百万円)

# 1. 企業集団の現況

## 3ページ

- ② 設備投資の状況
- ③ 資金調達の状況

に関する各項目については

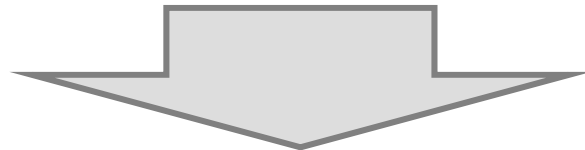
**お手許の招集ご通知をご覧ください**

## ▶ (4) 対処すべき課題

## (4) 対処すべき課題

今後も不安定な経済状態、厳しい事業環境続く

### 重点課題



新成長戦略の  
構築と推進

収益力向上に向けた  
体制の再構築

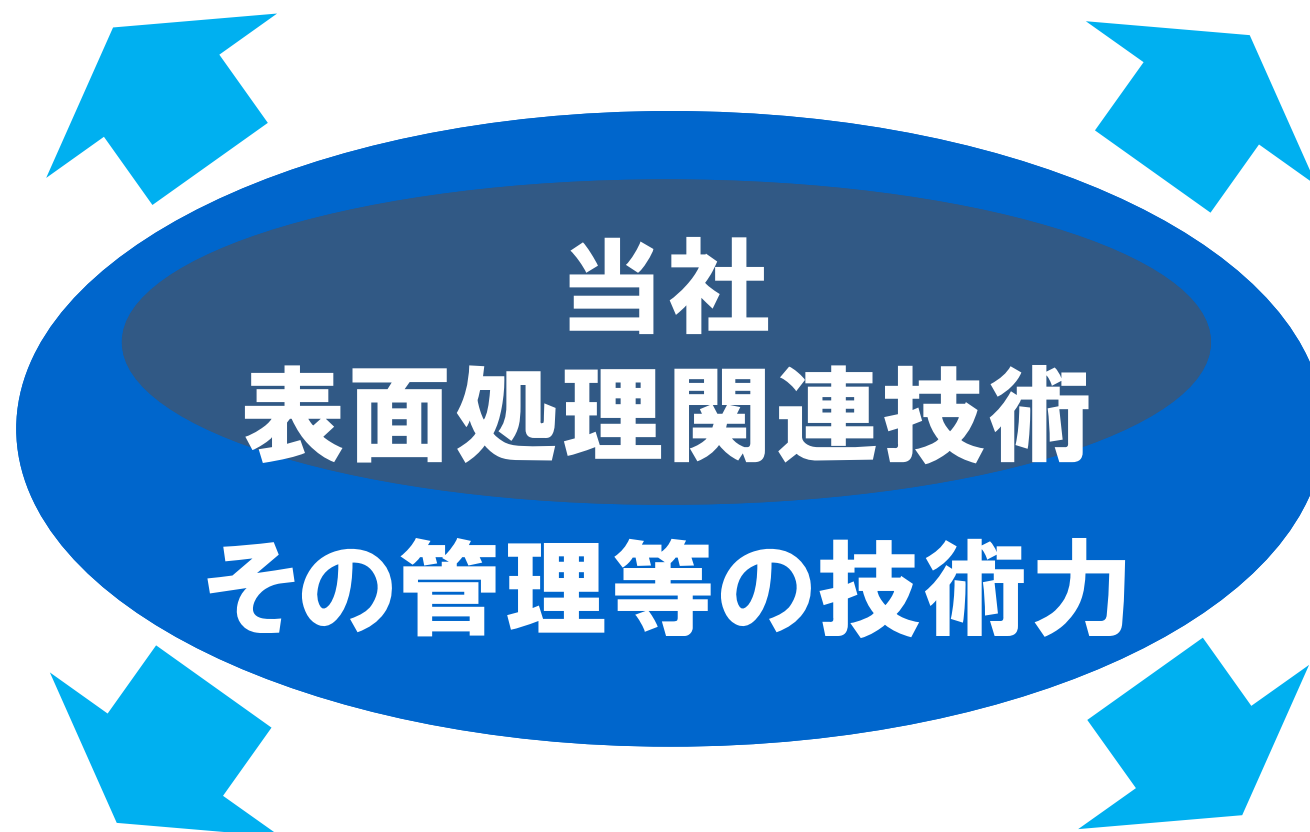
グループ  
受注体制の強化

- ① 新たな市場への事業化の推進
- ② 体制の再編による収益構造の再構築
- ③ グループ全体としての受注体制の強化
- ④ 品質と生産性の更なる改善の追求

## (4) 対応すべき課題

### ① 新たな市場への事業化の推進

「新規事業分野」へ積極的に展開



## (4) 対処すべき課題

### ② 体制の再編による収益構造の再構築

#### 組織構造の抜本的改革

社内体制の  
再編

+

管理業務の大幅な見直し

適正人員による  
効率性の追求



市場環境に即した収益力の安定確保  
利益体質への改善へ

## (4) 対処すべき課題

### ③ グループ全体としての受注体制の強化

グループ最適受注へ  
連携体制を強化

- ▶ 国内： 顧客動向対応
- ▶ 海外： 事業展開を一層強化

コネクタ金めっき市場での  
プレス・めっき一貫加工体制を強化



山王電子(中国・無錫)

精密プレス加工事業体制を整備



SPMC(フィリピン)



## (4) 対処すべき課題

### ④ 品質と生産性の更なる改善の追求

更なる品質の向上

+

- ▶ 基本的な管理体制の再確認と徹底
- ▶ めっき液の見直し
- ▶ 表面処理加工工程の改善

生産性を見直し



- ▶ 受注体制から生産、管理部門まで

**収益性の改善を追求**

**今後とも変わらぬ  
ご支援を賜りますよう  
お願い申し上げます**

# 1. 企業集団の現況

## 4～7ページ

- (2) 財産及び損益の状況の推移
- (3) 重要な親会社及び子会社の状況
- (5) 主要な事業内容
- (6) 主要な営業所及び工場
- (7) 使用人の状況
- (8) 主要な借入先の状況
- (9) その他企業集団の現況に関する重要な事項

に関する各項目については

**お手許の招集ご通知をご覧ください**

## 2. 会社の現況

### 8～15ページ

- (1) 会社の株式に関する事項
- (2) 会社の新株予約権等に関する事項
- (3) 会社役員に関する事項
- (4) 会計監査人の状況
- (5) 業務の適正を確保するための体制

に関する各項目については

**お手許の招集ご通知をご覧ください**

# ▶ 第55期連結計算書類の 内容報告の件

# 貸借対照表(連結)①(資産・負債・純資産)

(単位:百万円)

| 科目       | 金額     | 科目       | 金額     |
|----------|--------|----------|--------|
| 流動資産     | 6,930  | 流動負債     | 2,825  |
| 固定資産     | 3,278  | 固定負債     | 997    |
| 有形固定資産   | 2,741  | 負債合計     | 3,822  |
| 無形固定資産   | 74     | 純資産合計    | 6,386  |
| 投資その他の資産 | 462    |          |        |
| 資産合計     | 10,208 | 負債・純資産合計 | 10,208 |

(平成25年7月31日現在)

# 貸借対照表(連結)②(純資産)

(単位:百万円)

| 科目           | 金額    |
|--------------|-------|
| 株主資本         | 6,152 |
| 資本金          | 962   |
| 資本剰余金        | 870   |
| 利益剰余金        | 4,444 |
| 自己株式         | △125  |
| その他の包括利益累計額  | 234   |
| その他有価証券評価差額金 | 26    |
| 為替換算調整勘定     | 207   |
| 純資産合計        | 6,386 |

(平成25年7月31日現在)

# 損益計算書(連結)

(単位:百万円)

| 科目          | 金額    |
|-------------|-------|
| 売上高         | 6,999 |
| 営業損失        | 533   |
| 経常損失        | 492   |
| 特別利益        | 36    |
| 特別損失(減損損失等) | 169   |
| 法人税＋法人税等調整額 | 22    |
| 当期純損失       | 648   |

(平成24年8月1日から平成25年7月31日まで)

# 連結株主資本等変動計算書

**18ページをご覧ください。**

**お手許の招集ご通知をご覧ください**

## 第55期計算書類(単体)

**19～21ページをご覧ください。**

**お手許の招集ご通知をご覧ください**

## ▶ 足元の状況と今後の展開

# 今期の事業環境

## ① 地域

- ▶ 国内： 新規需要を獲得し、海外移管の影響を回避
- ▶ 海外： 中国では車載分野を強化、フィリピンは需要増に対応

## ② 顧客

- ▶ 国内： 大口新規顧客との取引が開始へ
- ▶ 海外： 引き続き日系企業との取引を強化へ

## ③ 製品

- ▶ 国内： 国内企業向け高付加価値品に重点
- ▶ 海外： 中国は車載用増加見込、フィリピンは汎用品獲得強化

# 平成26年7月期業績予想

▶ 売上高：7,200 百万円（前年比+2.9%）

▶ 営業損益：増収及び原価率低減等で黒字化へ

（単位：百万円）

|       | H25/7・実績 | H26/7・計画 | 差異   |
|-------|----------|----------|------|
| 売上高   | 6,999    | 7,200    | +201 |
| 営業利益  | △533     | 100      | +633 |
| 経常利益  | △492     | 60       | +552 |
| 当期純利益 | △648     | 30       | +678 |

# 平成26年7月期黒字化の根拠

**前期(25年7月期)は、  
海外案件対応で材料費急増・原価率悪化で損益悪化**

- ▶ 海外案件対応で材料使用量が一時的に肥大化  
→ 大幅に材料費が増加したことで原価率が悪化



**今期(26年7月期)は、  
材料費正常化・固定費(人件費)減少で原価率改善**

- ▶ 上記案件の工程に成熟し、材料費が大幅に減少する見込み
- ▶ 希望退職者募集実施で人件費減少

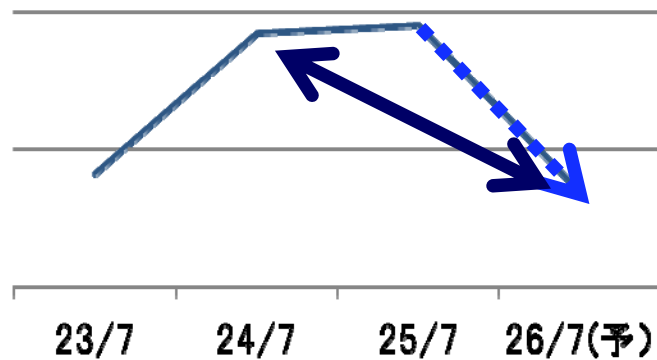


**黒字化へ**

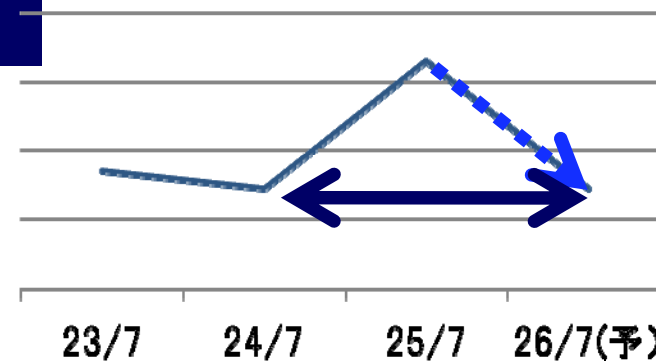
# 材料費率は今期に正常化へ

## ▶ 地域別材料費率は、是正される見込み

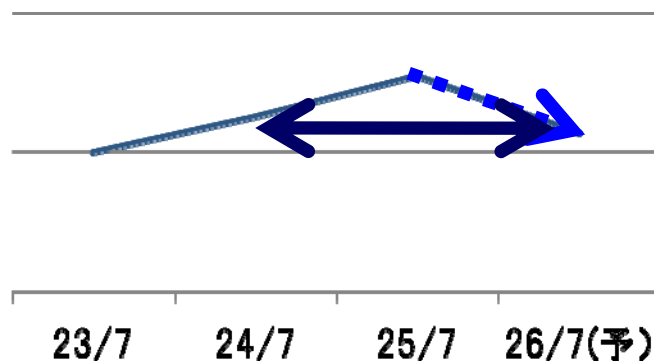
日本



中国

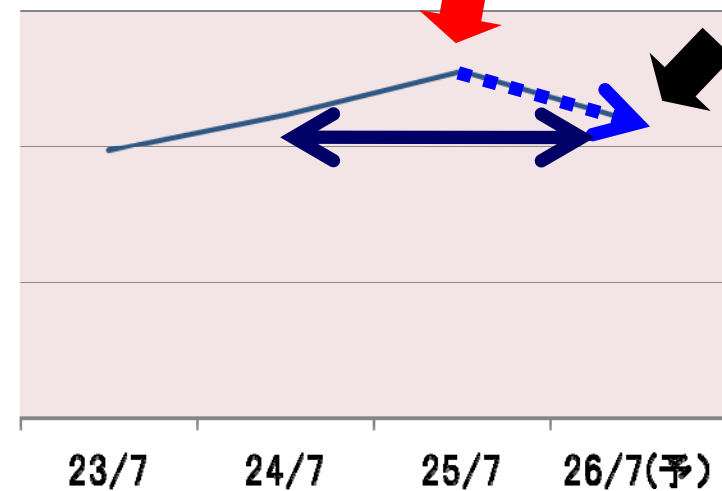


フィリピン



25/7 赤字計上

26/7(予) 黒字化



# 中国：生産技術向上と車載分野への進出

## ▶ 日系企業との取引を強化

「プレス加工 + スポットめっき加工」へ  
車載分野を強化し、大量受注獲得をめざす

めっき  
加工賃



プレス  
加工賃

+

めっき  
加工賃

=

収益力  
アップ

プレス・めっき加工の技術と日系企業  
としての高品質を武器に受注取り込む



＊4月開所の新工場も本格稼働へ

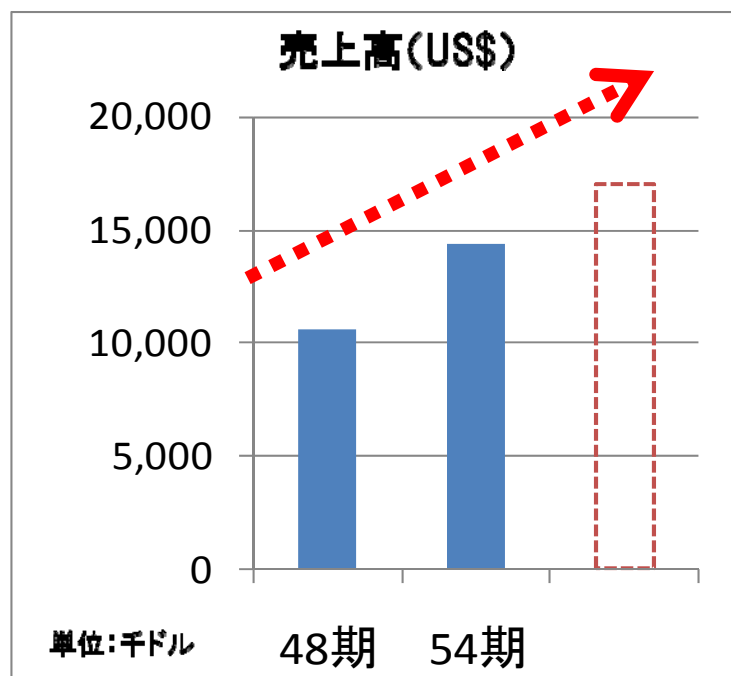
# フィリピン：筋肉質の体質で収益力を強化

▶ フィリピン：日系企業の進出拠点として最適エリア

立地・社会インフラ・税制・通関・英語で総合的に優位



東南アジアでの旺盛な需要を取り込み  
「顧客層を多様化」し、安定して収益を出せる体質へ



東南アジア需要取込みへ  
コスト・コントロール厳格化と  
安定受注で  
直近は「黒字」回復

# 収益構造の安定化へ

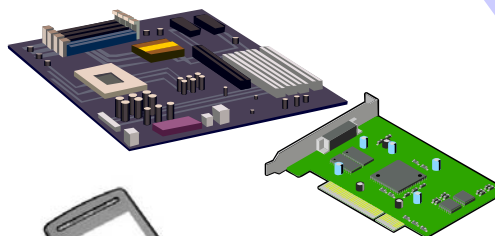
▶ 安定収益基盤の確立・特に「車載部品」がターゲット

誘電・導電は社会のインフラ機能

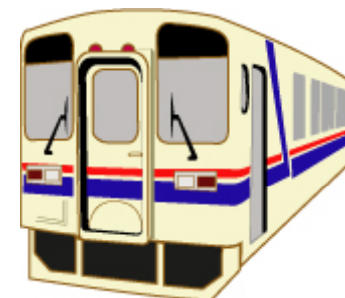
車載部品



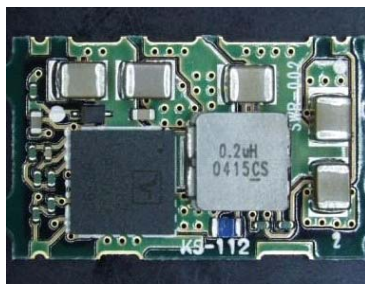
通信中心  
電子部品の  
コネクタ分野



鉄道



パワーモジュール



検査機器



# 車載部品分野への進出が具体化

▶ 中国： 大手自動車部品メーカー向け供給を開始

大量受注へ向けて生産体制を整備

▶ 国内：ラインを改造し、車載用ラインを新設

大手自動車部品メーカーへの供給開始へ準備

エアバック、パワーウィンドウ、パネル回り等、  
周辺装置(非駆動部門)から提供開始



当社の第2の主力分野実現へスタート



# 山王は何をめざすのか？

## ▶ 微細加工・特殊技術を活かした「存在感ある会社」に

### ①めっき技術で、電子部品の機能・品質向上に貢献

⇒ 汎用需要が見込める車載部品への進出

### ②微細加工分野、特殊技術ノウハウ活かした 周辺分野へ進出

⇒ 測定関連分野、水質関連分野 など



### ③上記を実現するためのM&A、資本・業務提携

# 復配をめざして事業再構築に専心

▶ 平成25年7月期： 無配（予定）

成長戦略の実現を最優先し、  
内部留保を充実し、海外事業拠点の拡充など  
将来の成長へ向けた投資資金を確保



株主に対する還元の実現を目指す

## ▶ 決議事項

# 第1号議案

## 定款一部変更の件

- ・法令に定める監査役の員数を欠くことになる場合に備え、補欠監査役に関する規定を新設
- ・上記変更に伴い、現行定款第40条以下を各1条ずつ繰り下げ

## 第2号議案

### 取締役4名選任の件（任期満了に伴う選任）

こうやま ふみなり

1 甲山 文成

当社代表取締役社長（現任）

すずき けいじ

3 鈴木 啓治

当社取締役（現任）

まえだ つぐとし

2 前田 次利

当社取締役（現任）

みうら ひさし

4 三浦 尚

当社取締役（現任）

# 第3号議案

## 監査役1名選任の件

てらさき けんいち  
**寺崎 賢一**

社外監査役候補者

# 第4号議案

## 補欠監査役2名選任の件

なかむら ひろあき

1 中村 宏明

当社 法務課課長(現任)

さとう かつひろ

2 佐藤 克洋

当社 顧問弁護士(現任)

## 第5号議案

### 退任取締役に対し退職慰労金贈呈の件

**久志田 勉**

当社 常務取締役(現任)

**増子 金市**

当社 取締役(現任)

**岩城 泰彦**

当社 取締役(現任)

▶ ご発言・ご質問

# お願い

- **ご出席番号票とお名前**をお知らせください。
- なるべく多くの株主様から  
ご質問をいただきたく、関連質問も含めて  
**お一人様3問まで**のご質問で  
お願い致します。

## ▶ 議案採決

# 決議事項議案

## 第1号議案

定款一部変更の件

## 第2号議案

取締役4名選任の件

## 第3号議案

監査役1名選任の件

# 決議事項議案

## 第4号議案

補欠監査役2名選任の件

## 第5号議案

退任取締役に対し退職慰労金贈呈の件

閉 会

# 新任監査役のご紹介

てらさき けんいち  
**寺崎 賢一**

**社外監査役**

# 第55回 定時株主総会

# SANNO

## 株式会社 山王

～貴金属表面処理加工分野のリーディングカンパニー～

- ・ありがとうございました。
- ・これからも株式会社山王を引き続きご支援賜りますようお願い申し上げます。