

# 2018年3月期決算説明

2018年5月15日

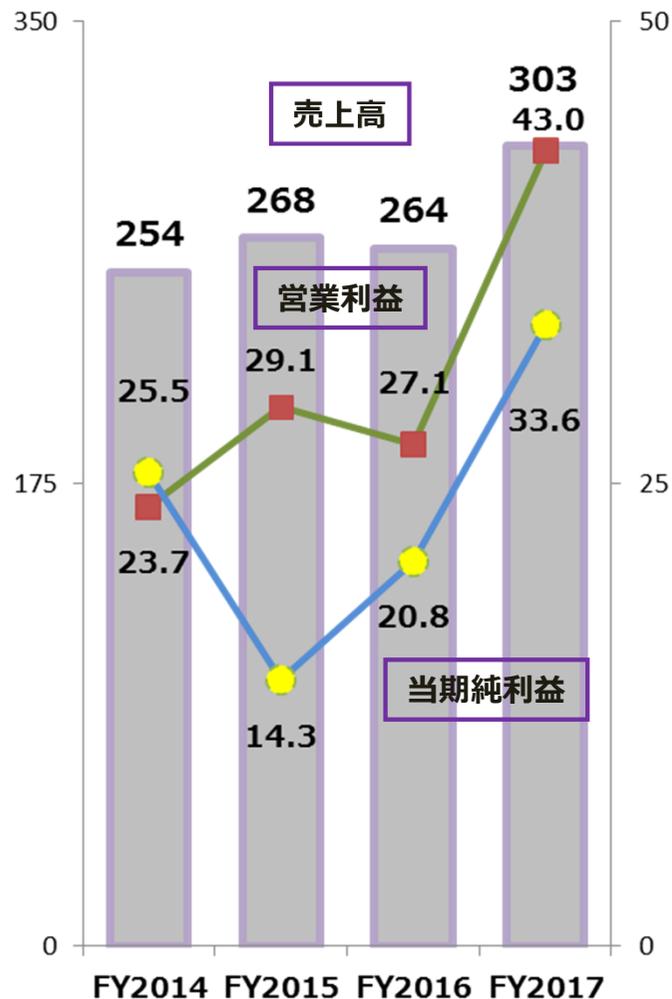
 山一電機株式会社

## ご説明内容

- 【1】 **FY2017業績結果・状況**
- 【2】 FY2018業績見通し
- 【3】 中期経営計画の進捗
- 【4】 配当金につきまして

# FY2017 業績結果

単位：億円



単位：億円	FY2016	FY2017		前年 同期比
	実績	実績	前回予想	
売上高	264	303	298	39
営業利益	27.1	43.0	39.0	15.9
経常利益	25.6	42.9	38.0	17.3
当期純利益	20.8	33.6	29.5	12.8
EPS (円)	95.54	151.23	132.48	55.69
BPS (円)	848.06	973.56	—	125.50
ROE (%)	11.8	16.7	—	4.9

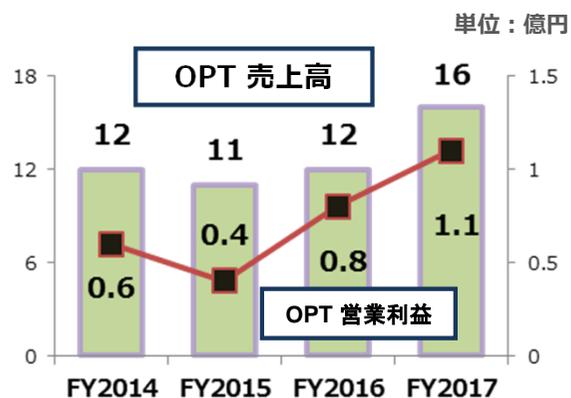
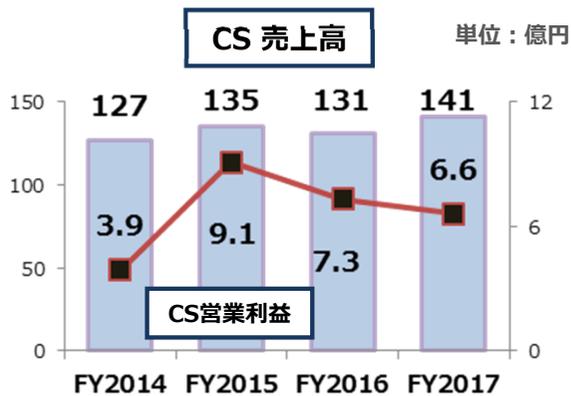
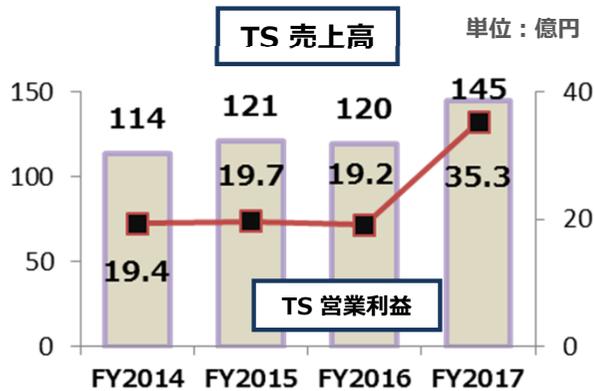
為替レート	FY2016	FY2017	増減
USDレート (円)	108.36	110.85	2.49
EURレート (円)	118.78	129.68	10.90

# FY2017 事業別業績結果

**TS事業** : スマートフォン向けや情報通信・自動車関連向けが堅調に推移

**CS事業** : 産業機器・自動車関連向けは堅調に推移するが売価調整の影響を受けた

**OPT事業** : 光通信機器や産業機器向けが堅調に推移



単位: 億円		FY2016	FY2017		前年同期比
		実績	実績	前回予想	
TS事業	売上高	120	145	143	25
	営業利益	19.2	35.3	33.1	16.1
CS事業	売上高	131	141	138	10
	営業利益	7.3	6.6	5.2	▲0.7
OPT事業	売上高	12	16	16	4
	営業利益	0.8	1.1	1.0	0.3
その他	営業利益	* ▲0.3	* ▲0.0	* ▲0.3	0.3

注記: \*は連結調整額

## 貸借対照表

単位：億円	2017年 3月末	2018年 3月末	増減
<b>流動資産</b>	<b>154.0</b>	<b>182.9</b>	<b>28.9</b>
現金及び預金	57.2	71.8	14.6
売上債権*	48.0	57.9	9.9
棚卸資産・その他資産	48.7	53.1	4.5
<b>固定資産</b>	<b>124.8</b>	<b>126.0</b>	<b>1.2</b>
有形固定資産	99.7	97.5	▲2.2
無形固定資産	0.9	1.2	0.3
投資・その他資産	24.1	27.3	3.2
<b>資産合計</b>	<b>278.9</b>	<b>309.0</b>	<b>30.1</b>

\*売上債権とは受取手形・売掛金・電子記録債権です

**注1** 売上高の増加とストックオプション行使により（14億円）増加

**注2** 売上の増加により売掛金（2.7億円）増加  
電子記録債権（7.2億円）の増加

単位：億円	2017年 3月末	2018年 3月末	増減
<b>流動負債</b>	<b>75.3</b>	<b>68.6</b>	<b>▲6.7</b>
支払手形・買掛金	18.6	16.7	▲1.9
短期借入金	35.6	24.3	▲11.3
その他負債	20.9	27.5	6.6
<b>固定負債</b>	<b>18.7</b>	<b>18.5</b>	<b>▲0.2</b>
<b>負債合計</b>	<b>94.1</b>	<b>87.2</b>	<b>▲6.9</b>
<b>純資産合計</b> (資本金)	<b>184.8</b> (100.4)	<b>221.8</b> (100.8)	<b>37.0</b> (0.4)
<b>負債純資産合計</b>	<b>278.9</b>	<b>309.0</b>	<b>30.1</b>

**注3** 短期借入金返済（8.9億円）

**注4** 未払法人税（4.9億円）の増加

**注5** 当期純利益（33億円）の計上

ストックオプション行使による自己株式（4.9億円）の減少  
保有有価証券評価差額（2.3億円）の増加

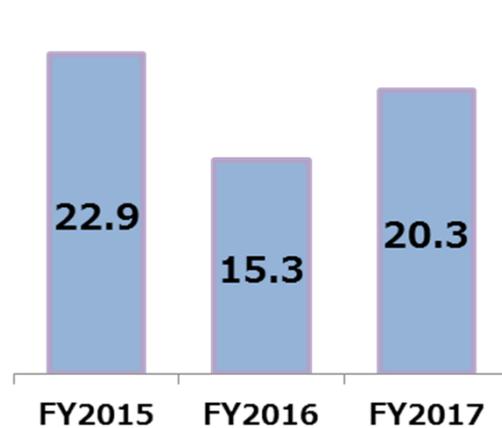
**注6** 譲渡制限付新株発行 資本金（0.37億円）の増加

# CF・設備投資・減価償却費・研究開発費

単位：億円	FY2016	FY2017	前年同期比
営業活動による キャッシュ・フロー	34.6	42.1	7.5
投資活動による キャッシュ・フロー	-12.9	-14.6	-1.7
フリー・キャッシュ・フロー	21.7	27.4	5.7
財務活動による キャッシュ・フロー	-6.6	-11.9	-5.3
現金・預金	57.2	71.8	14.6

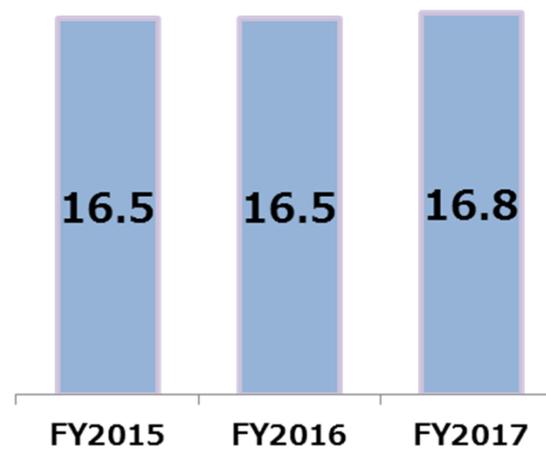
設備投資額

単位：億円



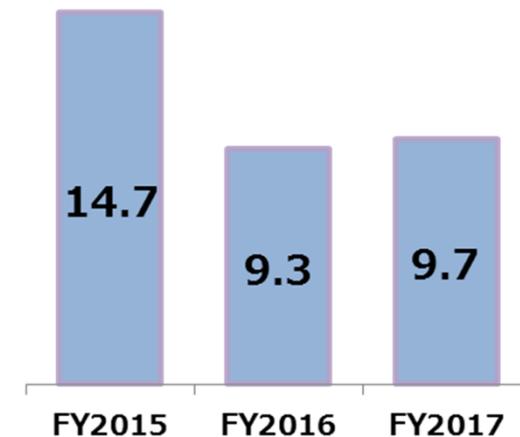
減価償却費

単位：億円



研究開発費

単位：億円

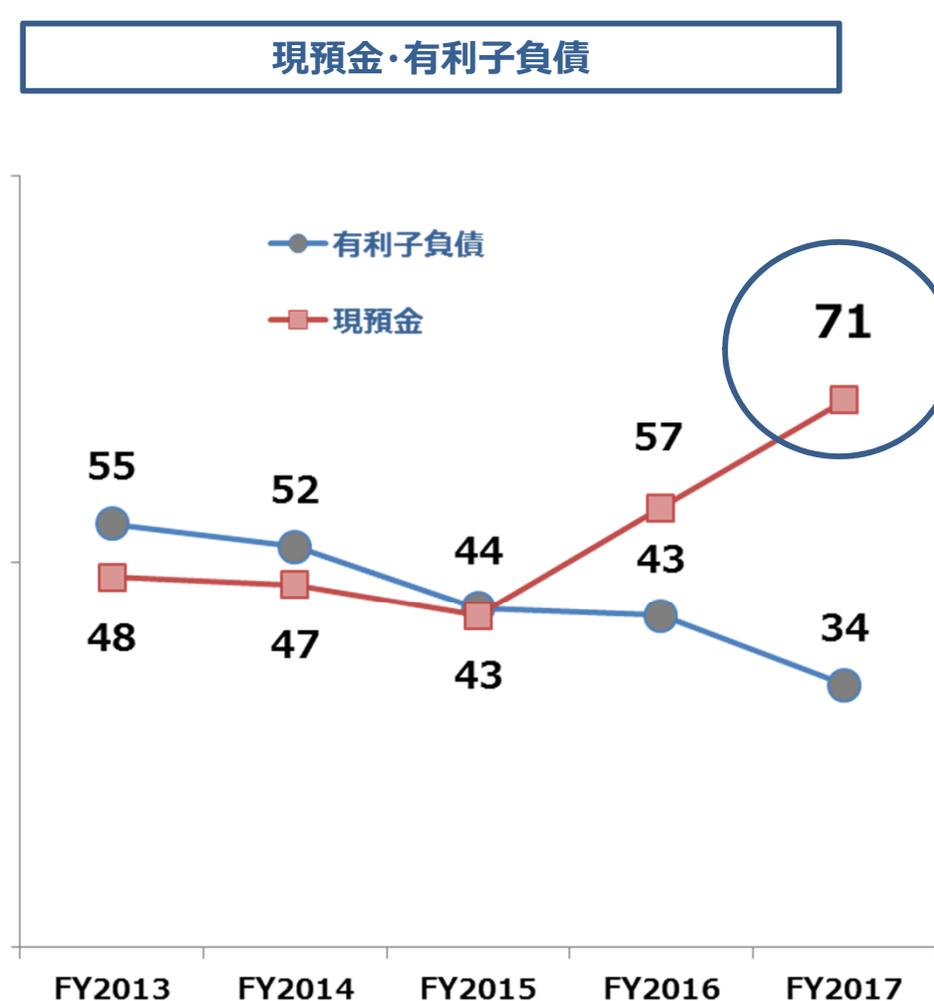
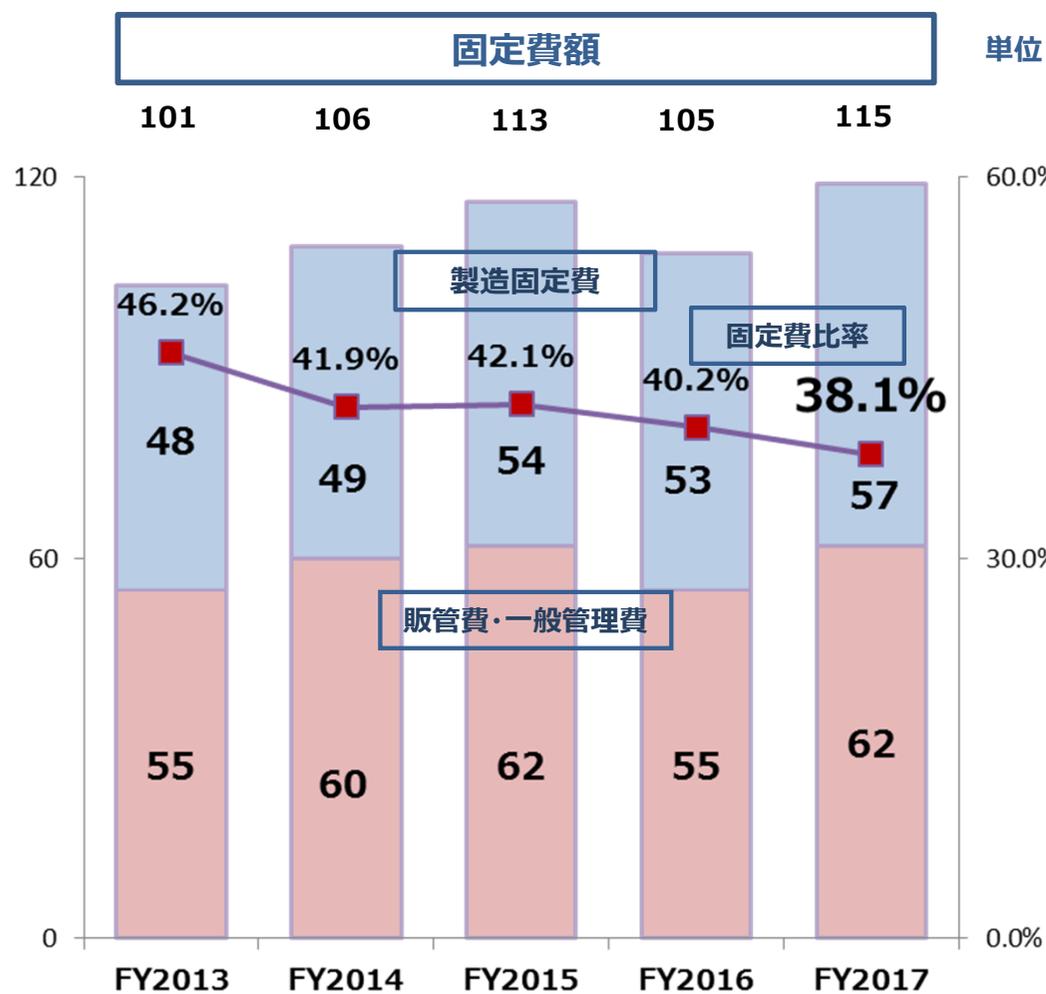


\*FY2016より一部の連結子会社の計上区分を変更いたしました

# 構造改革/財務體質強化

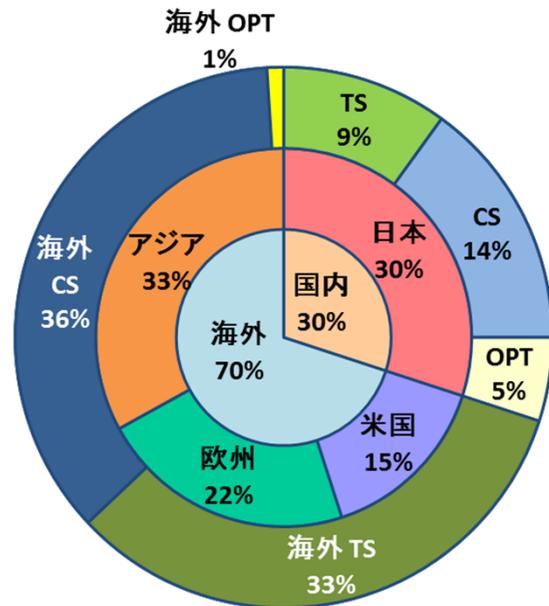
固定費比率 2013年度比8.1ポイント低下

現預金 71億圓 > 借入金+社債 34億圓

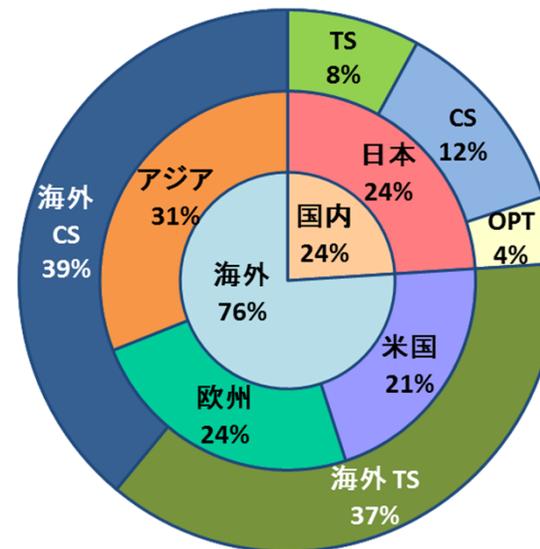


# 海外売上高比率

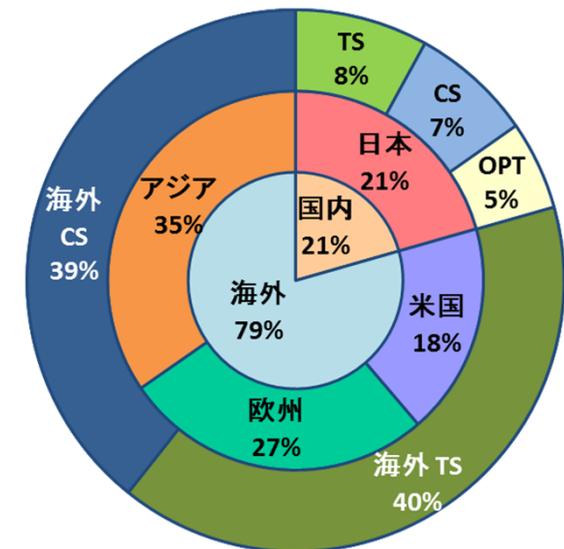
## FY2013



## FY2015



## FY2017



海外売上比率：79% 欧州・米国・アジアとも増加（FY2013対比）

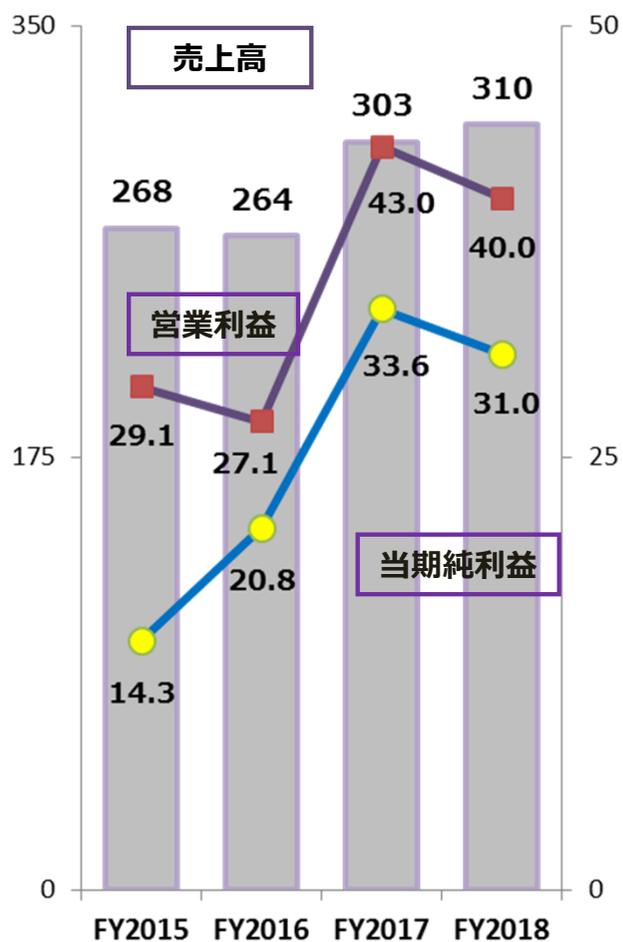
	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2013比
TS事業の海外売上比率	79%	82%	82%	82%	83%	+ 4ポイント
CS事業の海外売上比率	69%	72%	77%	80%	84%	+ 15ポイント

## ご説明内容

- 【1】 FY2017 業績結果・状況
- 【2】 FY2018 業績予想
- 【3】 中期経営計画の進捗
- 【4】 配当金につきまして

# FY2018業績予想

単位：億円

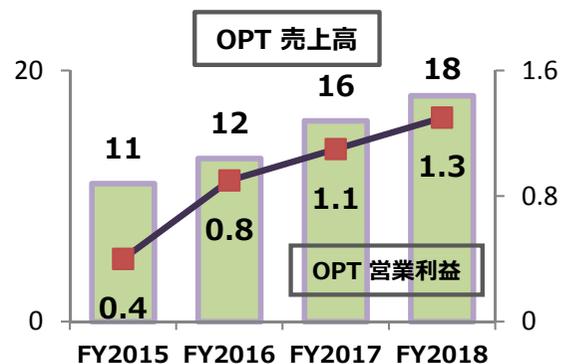
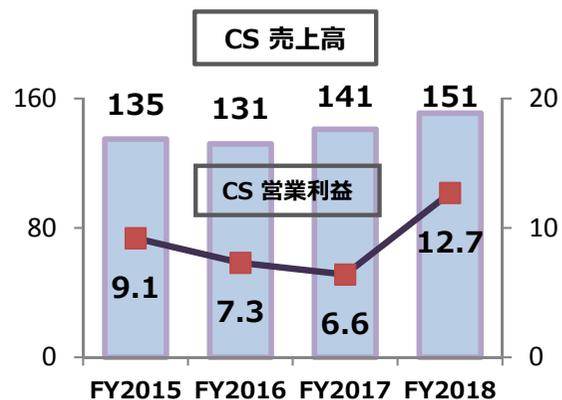
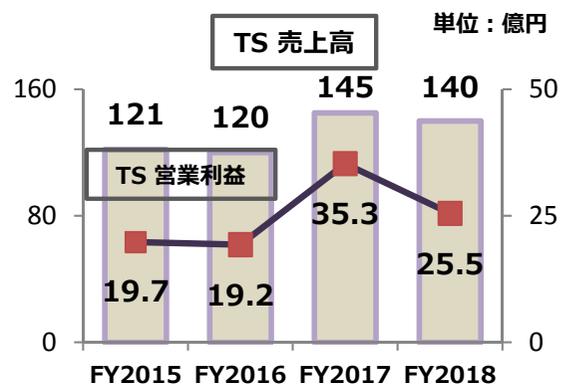


単位：億円

	FY2017		FY2018 (予想)			
	上期	通期	上期	前期比	通期	前期比
売上高	160	303	157	▲3	310	7
営業利益	25.8	43.0	21.7	▲4.1	40.0	▲3.0
経常利益	26.4	42.9	21.2	▲5.2	39.0	▲3.9
当期純利益	21.8	33.6	17.0	▲4.8	31.0	▲2.6
EPS (円)	99.85	151.23	75.29	▲24.56	137.29	▲13.94
BPS (円)	948.95	973.56	—	—	—	—
ROE (%)	11.0	16.7	—	—	—	—

為替レート	FY2017	FY2018	増減
USDレート (円)	110.85	107.0	▲3.85
EURレート (円)	129.68	130.0	0.32

# FY2018事業別業績予想



単位：億円

	売上高				営業利益			
	FY2017		FY2018 (予想)		FY2017		FY2018 (予想)	
	上期	通期	上期 (前期比増減)	通期 (前期比増減)	上期	通期	上期 (前期比増減)	通期 (前期比増減)
TS事業	81	145	72 ▲9	140 ▲5	22.7	35.3	14.4 ▲8.3	25.5 ▲9.8
CS事業	70	141	74 4	151 10	2.6	6.6	6.4 3.8	12.7 6.1
OPT事業	8	16	9 1	18 2	0.6	1.1	0.6 0.0	1.3 0.2
その他*					▲0.2	▲0.0	0.1 0.3	0.3 0.3
合計	160	303	157 ▲3	310 7	25.8	43.0	21.7 ▲4.1	40.0 ▲3.0

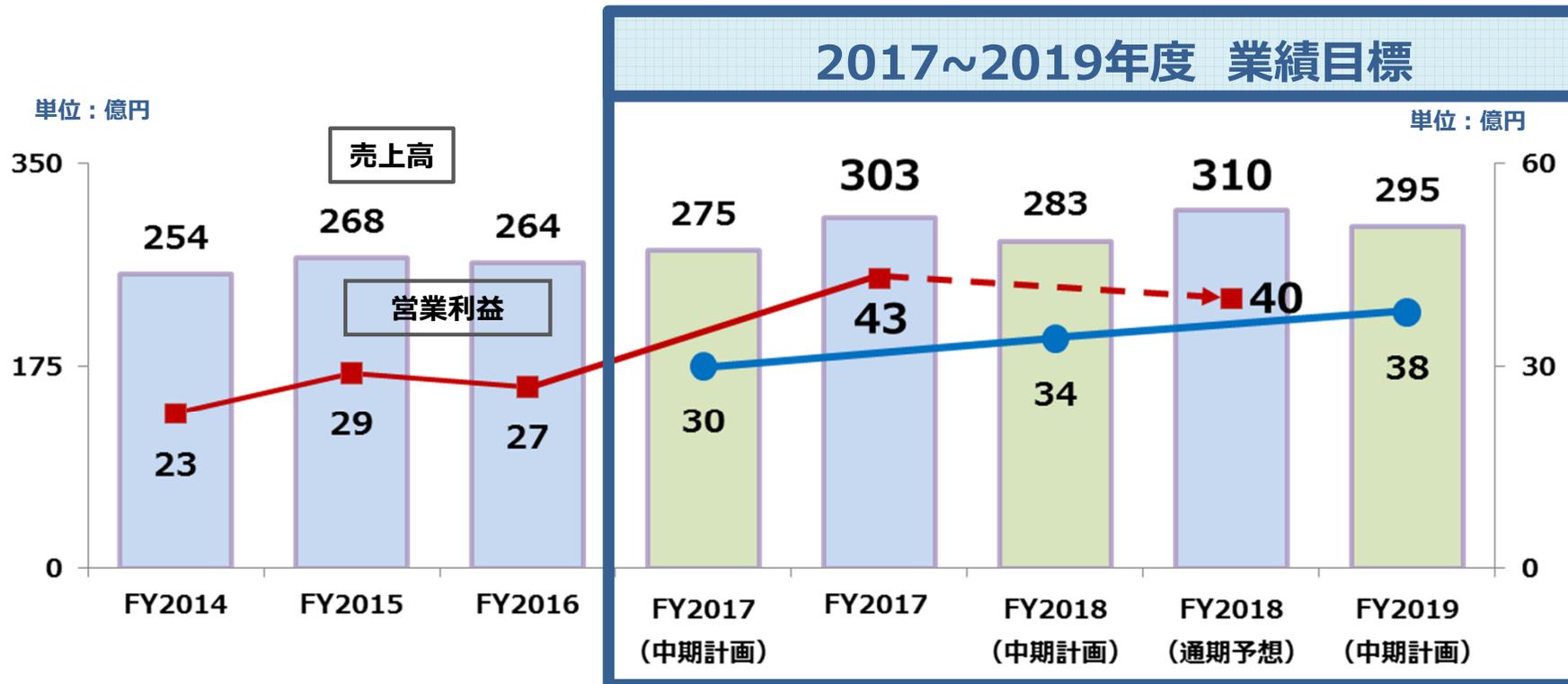
注記：\*は連結調整額

## ご説明内容

- 【1】 FY2017 業績結果・状況
- 【2】 FY2018 業績予想
- 【3】 中期経営計画の進捗
- 【4】 配当金につきまして

# 中期経営計画

## ―― 中期経営計画の1年目が順調にスタート ――



	中期計画目標値	2017年度実績
ROE	10.0%以上	16.7%
配当性向	30.0%を目指す	23.1%
設備投資	70.0億円	20.3億円

## ご説明内容

- 【1】 FY2017 業績結果・状況
- 【2】 FY2018 業績予想
- 【3】 中期経営計画の進捗
- 【4】 配当金につきまして

## FY2017 配当金について

FY2017の期末配当は、2月5日発表時の22円から30円に修正する予定であります。

	2017年5月15日 公表値	2018年2月5日 公表値	2018年5月14日 公表値
1株当たり配当金	20円 中間配当 5円 期末配当15円	27円 中間配当 5円 期末配当22円	35円 中間配当 5円 期末配当30円
配当総額	451百万円	610百万円	790百万円
配当性向（連結）	13.2%	17.9%	23.1%
純資産配当率（連結）	2.2%	3.0%	3.8%

# ご清聴ありがとうございました。

(第1四半期決算発表日 2018年8月6日(月) 15:00予定)

## ※注意事項

本資料は、2018年5月14日現在の当社グループの事業内容、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。

本資料に記載し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、予告なしに変更する場合があります。

問合せ先：経営管理部広報課 南部 幸久

TEL：03-3734-7661 FAX: 03-3734-0120

<http://www.yamaichi.co.jp>

E-mail: [nanbu@yamaichi.co.jp](mailto:nanbu@yamaichi.co.jp)