

2018年3月期 決算説明会

2018年 5月18日(金)



(証券コード：7591 東証一部)

1 2018年3月期 決算概要

2 2019年3月期 業績予想&第7次中期経営計画修正

APPENDIX

1

2018年3月期 決算概要

2018年3月期 総括

事業環境

- アジア新興国やアフリカでのスマートフォン市場の拡大継続
- 新興国企業参入による競争激化やスマートフォン市場におけるトップシェア企業の販売動向に左右される

業績

- 売上高は前期比若干増収
- 営業利益は新たな事業展開に向けた人件費、その他経費の増加により前期比減益
- 経常利益は前期比減益。尚、為替差損金額は減少
- WINTEK向け売掛債権に対する貸倒引当金の一部（16%）を戻し入れたことなどにより、23億円の特別利益を計上

トピックス

- 第7次中期経営計画のスタート（4月）
- 子会社ADSへの増資完了、ビジネス本格稼働（4月）
- Astra社とのIoTビジネスの開始（10月本格稼働）

2018年3月期 ハイライト

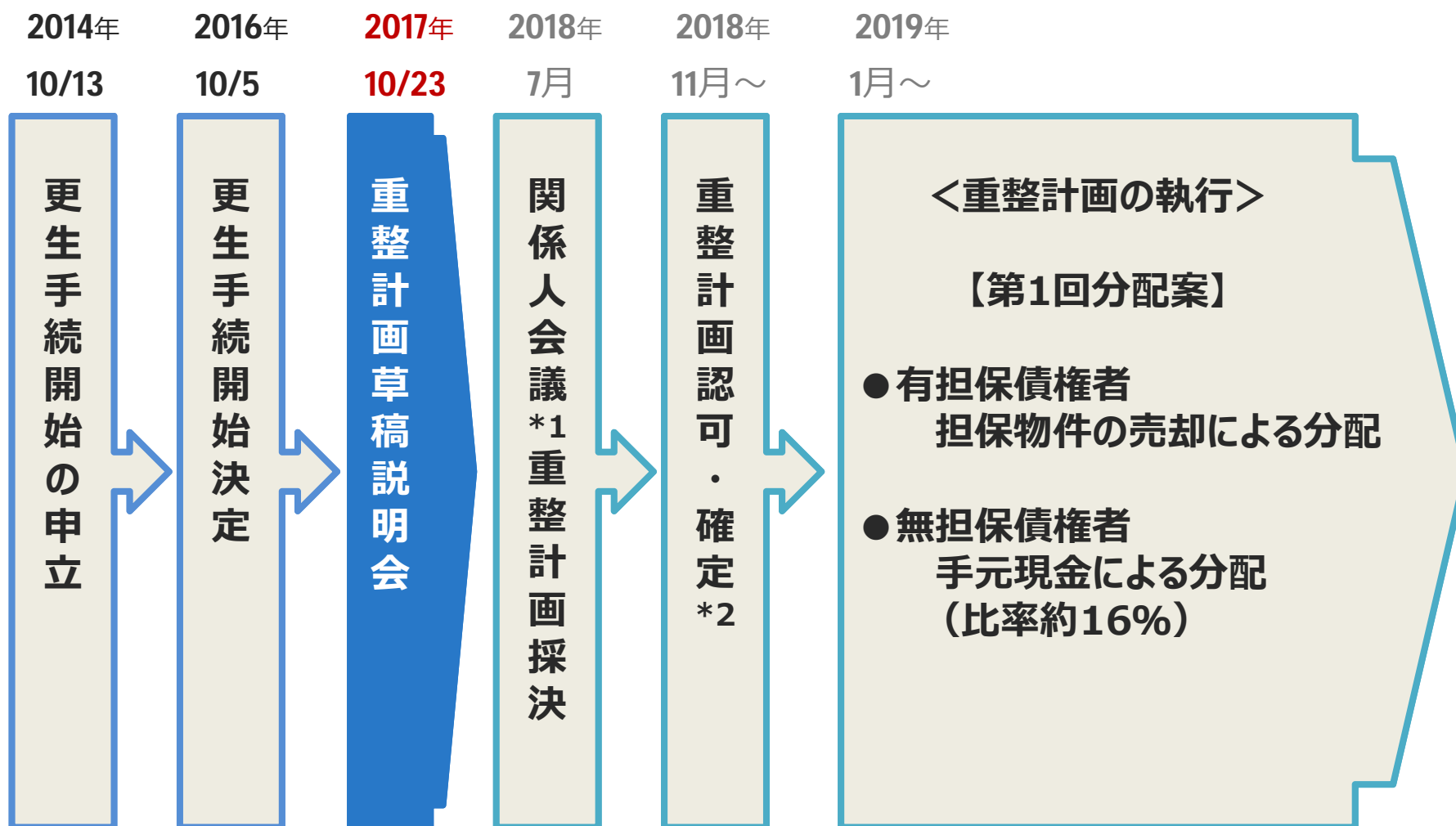
| 連 結 | 2017年3月期 | 2018年3月期 | 2018年3月期 | | |
|-------------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | 実績 | 予想* | 金額(百万円) | 実績 | |
| | 金額(百万円) | (2017.10.26修正) 金額(百万円) | | 対前期 | 対予想 |
| | | | | <上段> 増減額(百万円) | <下段> 増減率 |
| 売上高 | 98,703 | 110,000 | 100,425 | +1,722 +1.7% | △9,575 △8.7% |
| 営業利益 【営業利益率】 | 1,760 【1.8%】 | 1,800 【1.6%】 | 1,433 【1.4%】 | △327 △18.6% | △367 △20.4% |
| 経常利益 【経常利益率】 | 1,448 【1.5%】 | 1,600 【1.5%】 | 1,283 【1.3%】 | △165 △11.4% | △317 △19.8% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 【純利益率】 | 1,065 【1.1%】 | 3,180 【2.9%】 | 2,874 【2.9%】 | +1,809 +169.8% | △306 △9.6% |
| E P S (円) | 122.94 | 366.94 | 331.67 | +208.73 | △35.27 |
| 配当(円) | 34 | 75 内、特別配当30 | 75 内、特別配当30 | +41 | 予想通り |

*2018.4.23 業績予想の修正を公表しております

2018年3月期 損益状況

| 連 結 | 2017年3月期 実績 | | 2018年3月期 実績 | | | | 主な増減要因 (金額は百万円) |
|---------------------|----------------|-------|----------------|-------|----------|---------|--|
| | 金 額 | 売上高比 | 金 額 | 売上高比 | 対前期 | | |
| | (百万円) | (%) | (百万円) | (%) | 増減額(百万円) | 増減率 | |
| 売上高 | 98,703 | 100.0 | 100,425 | 100.0 | +1,722 | +1.7% | 日本+626、アジア△137 その他（メキシコ）+1,233（新規） |
| 売上原価 | 93,228 | 94.5 | 94,864 | 94.5 | +1,636 | +1.8% | 日本：特殊案件処理で増加+95 |
| 売上総利益 | 5,475 | 5.5 | 5,561 | 5.5 | +86 | +1.6% | |
| 販管費 | 3,714 | 3.8 | 4,127 | 4.1 | +413 | +11.1% | その他+350（将来の事業拡大に向け た先行投資であり一過性費用） 人件費+129 |
| 営業利益 | 1,760 | 1.8 | 1,433 | 1.4 | △327 | △18.6% | 日本△307、アジア△69 |
| 営業外収益 | 302 | 0.3 | 200 | 0.2 | △102 | △33.9% | 受取利息△69、負ののれん償却額 △62、債務勘定整理益+45 |
| 営業外費用 | 614 | 0.6 | 349 | 0.4 | △265 | △43.1% | 支払利息△140、為替差損△150 |
| 経常利益 | 1,448 | 1.5 | 1,283 | 1.3 | △165 | △11.4% | |
| 特別利益 | 314 | 0.3 | 2,311 | 2.3 | +1,997 | +636.0% | 固定資産売却益+73、貸倒引当金戻 入+2,049（WINTEK）、投資有価 証券売却益△139 |
| 特別損失 | 230 | 0.2 | 33 | 0.0 | △197 | △85.7% | 減損損失△191 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 1,065 | 1.1 | 2,874 | 2.9 | +1,809 | +169.8% | |

(参考) WINTEK 会社更生手続きの現状と今後の予定 (見込み)



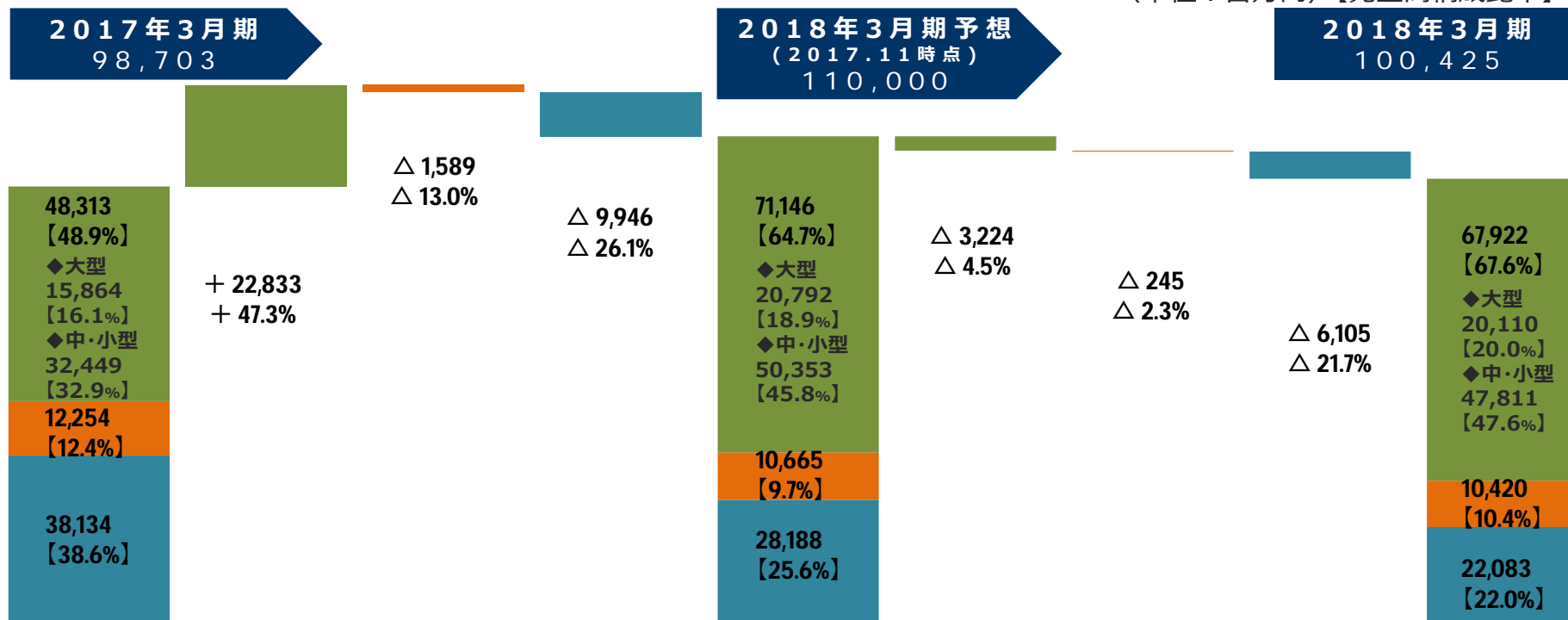
*1 有担保債権者グループおよび無担保債権者グループのそれぞれで過半数の賛成が必要

*2 重整計画の認可について、一部の債権者から異議があった場合、確定までに最大で約1年要する

(注) 上記は、現時点において入手可能な情報に基づき作成したものであり、今後の様々な要因によって変更となる可能性があります。

2018年3月期 品目別売上高：対前期

(単位：百万円)【売上高構成比率】



対 前 期

| | 国内市場 | 海外市場 | 増減額 (百万円) 増減率 |
|----------|--------------------|--|---------------------|
| 液晶デバイス | サインージ向け液晶デバイスの販売増加 | スマートフォンを中心とする中小型液晶の販売大幅増加 テレビ用途向け大型液晶デバイスの販売も好調推移 | + 19,609 + 40.6% |
| 半導体・集積回路 | 半導体ビジネス等の販売減少 | スマートフォン、タブレット向けを中心とするドライバーIC等の販売減少 | △ 1,834 △ 15.0% |
| 電子部品・その他 | 電子デバイス販売の微減 | 液晶モジュール用デバイス等の販売減少 | △ 16,051 △ 42.1% |

2018年3月期 財務状況/キャッシュ・フロー状況

| 連結 | 2017年3月期末 | | 2018年3月期末 | | | |
|----------|-------------|------------|-------------|------------|------------------|--|
| | 金額 (百万円) | 構成比 (%) | 金額 (百万円) | 構成比 (%) | 対前期末増減額 (百万円) | 主な増減要因 (金額は百万円) |
| 流動資産 | 40,699 | 83.0 | 44,294 | 81.2 | +3,595 | 現預金△2,549、受手売掛金電子記録債権+5,165、在庫+1,053 |
| 固定資産 | 8,358 | 17.0 | 10,259 | 18.8 | +1,901 | 貸倒引当金+2,627 (△14,469⇒△11,842)、投資有価証券+949、土地△681 繰延税金資産△572、破産更生債権△433 |
| 資産合計 | 49,057 | 100.0 | 54,554 | 100.0 | +5,497 | |
| 流動負債 | 24,061 | 49.0 | 25,909 | 47.5 | +1,848 | 支手買掛金△939、借入金+4,001 その他△1,314 |
| 固定負債 | 1,555 | 3.2 | 1,394 | 2.6 | △161 | 繰延税金負債△141 |
| 負債合計 | 25,616 | 52.2 | 27,304 | 50.1 | +1,688 | |
| 純資産合計 | 23,440 | 47.8 | 27,249 | 49.9 | +3,809 | 利益剰余金+2,554、有価証券評価差額金+235、為替換算調整勘定△277 非支配株主持分+1,304 |
| 負債・純資産合計 | 49,057 | 100.0 | 54,554 | 100.0 | +5,497 | ※自己資本比率：47.3%⇒47.1% |

| | 2017年3月期 (百万円) | 2018年3月期 (百万円) | (参考) 在庫と借入金の推移 | |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|--------------------|
| | | | 2017年3月期末 (百万円) | 2018年3月期末 (百万円) |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 12,332 | ▲7,398 | 在庫 | 8,345 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 216 | ▲463 | ※リアルタイム在庫 (国内・海外ともに3月末) | 8,303 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △19,077 | 5,076 | 借入金 | 9,820 |
| 現金及び現金同等物 増減額 | △7,565 | ▲3,033 | ネットDebt | 592 |
| 現金及び現金同等物 期末残高 | 8,719 | 5,686 | ※リアルネットDebt (国内・海外ともに3月末) | △1,334 |
| | | | | 7,142 |
| | | | | 5,001 |

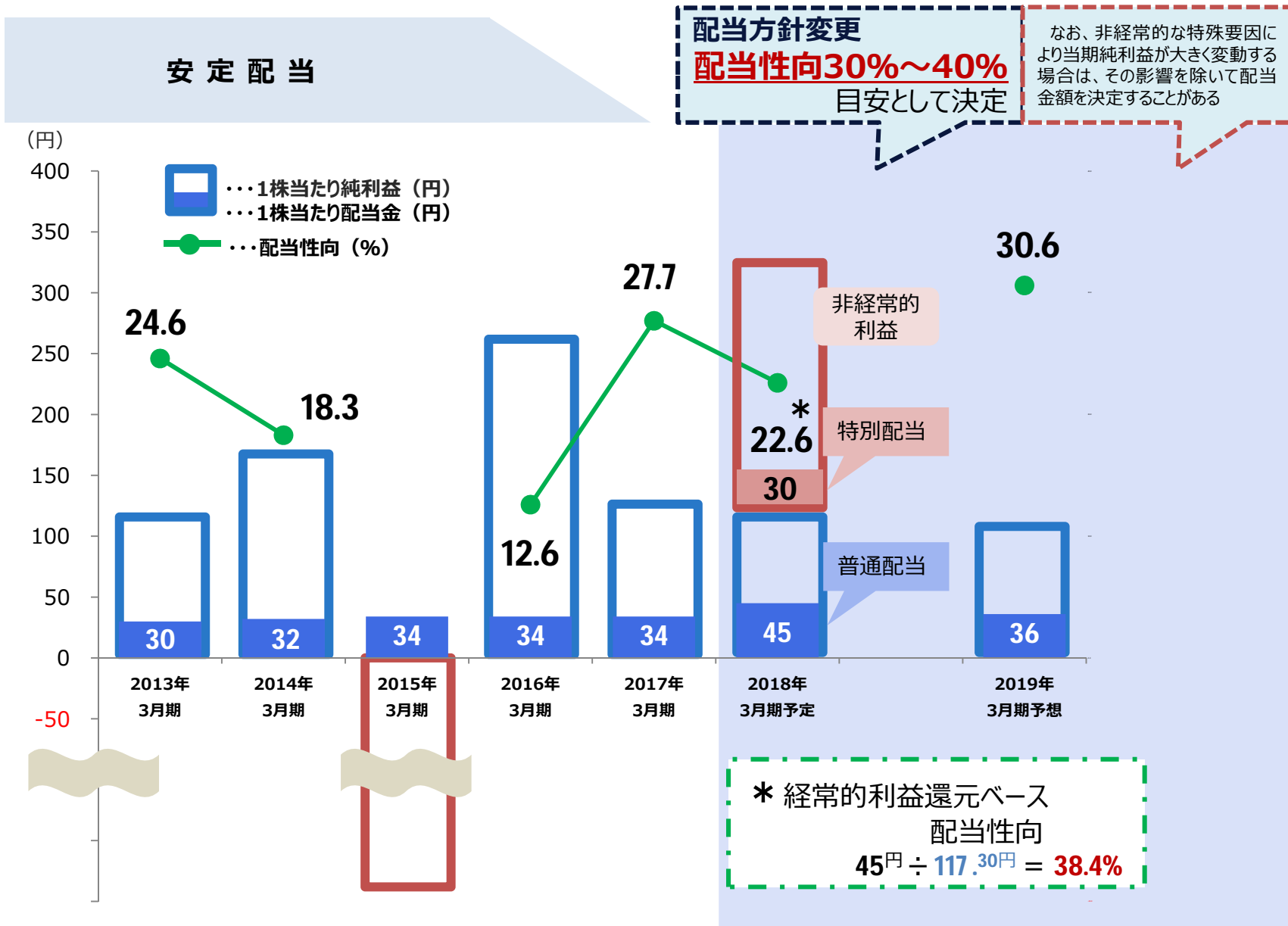
2019年3月期 業績予想 & 第7次中期経営計画修正

2

2019年3月期 業績見通し

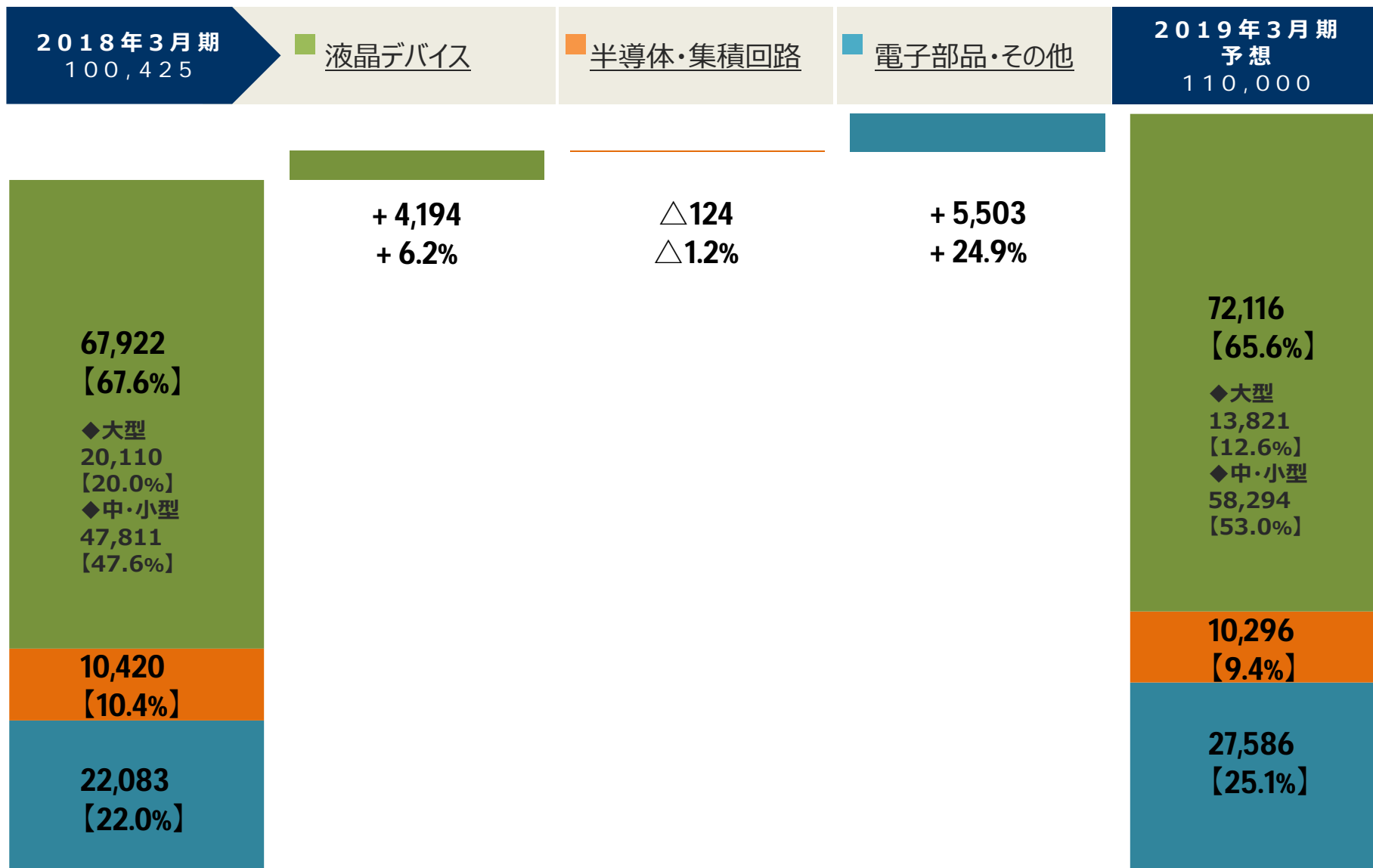
| 連結 | 2018年3月期 | | | 2019年3月期予想 | | | | | |
|---|-----------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| | 金額(百万円) | | | 金額(百万円) | | | 対前年同期 | | |
| | | | | | | | <上段> 増減額(百万円) | <下段> 増減率 | |
| 売上高 | 49,530 | 50,895 | 100,425 | 35,000 | 75,000 | 110,000 | △14,530 △29.3% | +24,105 +47.4% | +9,575 +9.5% |
| 営業利益 【営業利益率】 | 818 【1.7%】 | 615 【1.2%】 | 1,433 【1.4%】 | 390 【1.1%】 | 1,110 【1.5%】 | 1,500 【1.4%】 | △428 △52.3% | +495 +80.5% | +67 +4.7% |
| 経常利益 【経常利益率】 | 827 【1.7%】 | 456 【0.9%】 | 1,283 【1.3%】 | 310 【0.9%】 | 940 【1.3%】 | 1,250 【1.1%】 | △517 △62.5% | +484 +106.1% | △33 △2.6% |
| 親会社株主に帰属する 当期(四半期)純利益 【当期(四半期) 純利益率】 | 2,537 【5.1%】 | 337 【0.7%】 | 2,874 【2.9%】 | 250 【0.7%】 | 770 【1.0%】 | 1,020 【0.9%】 | △2,287 △90.1% | +433 +128.5% | △1,854 △64.5% |
| EPS (円) | 292.85 | 38.82 | 331.67 | 28.85 | 88.85 | 117.70 | △264 | +50.03 | △213.97 |
| 配当 (円) | 20 | 55 内、特別配当30 | 75 | 18 | 18 | 36 | △2 | △7 *普通配当比較 | △9 *普通配当比較 |

株主還元の推移

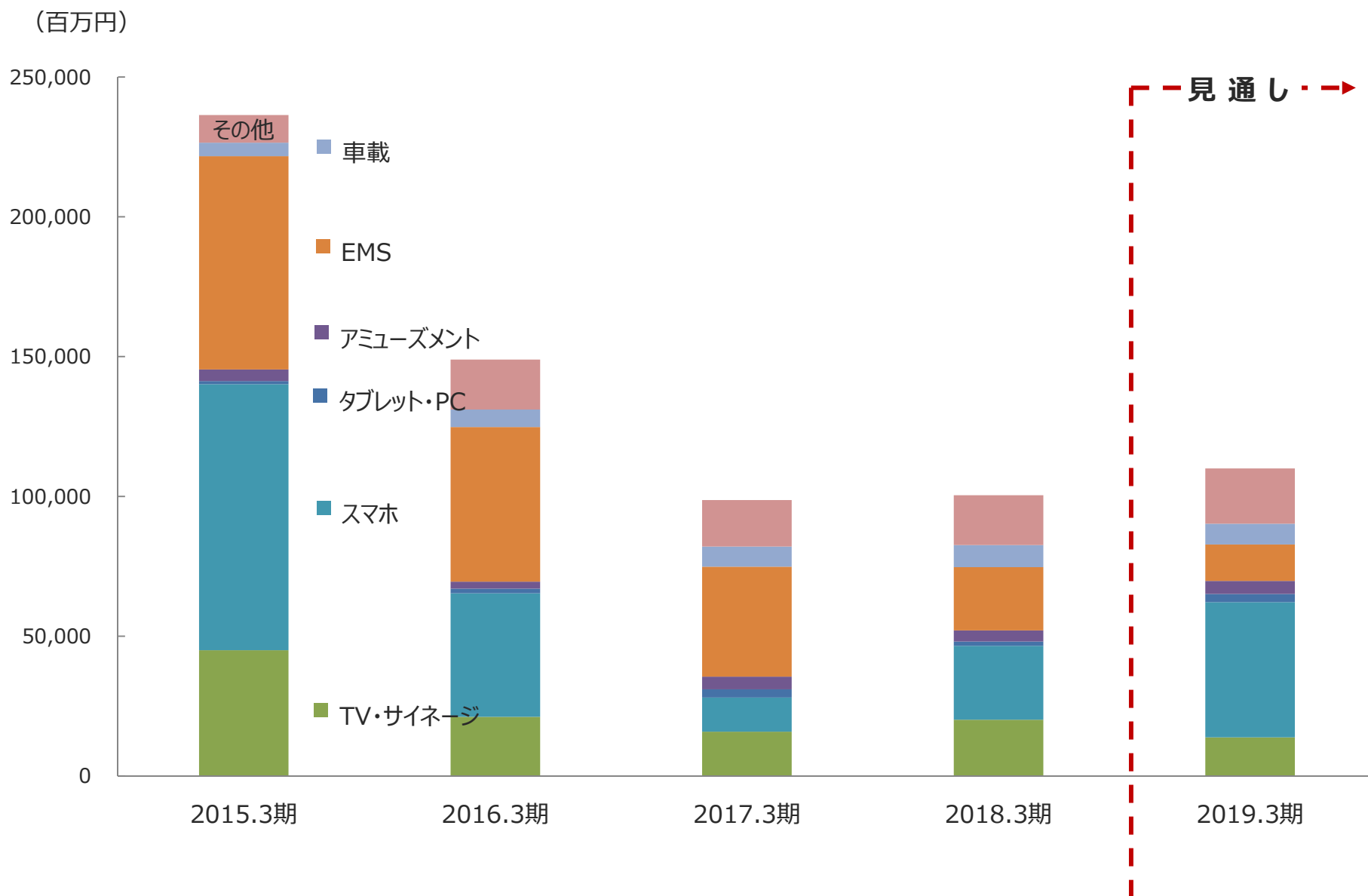


2019年3月期 品目別売上高：対前期

(単位：百万円)【売上高構成比率】



(参考) 用途別売上高の推移



第7次中期経営計画（18.3－20.3）の修正①

■基本方針

「人とテクノロジーを結び付けること
(Connecting people with technologies)」

■5つの成長戦略

- ①液晶総合力でNo1となる
- ②電源とパワーデバイスの両輪を極める
- ③「IoT」のビジネスモデルを確立する
- ④取扱製品を拡充・拡販する
- ⑤新規市場を開拓する

①「液晶総合力でNo1となる」

- ▼ 中国新興企業参入による競争激化
- ▼ 中国スマホ市場の想定以上の落ち込み
- ▼ 予定していた大型ビジネスの失注や立ち上がり遅延

↓
中計最終年度2020年3月期
売上高1,500億円の目標達成は困難と判断

②「電源とパワーデバイスの両輪を極める」

- ▼ 中国等の新興企業との競争激化
- ▼ 日系パワーデバイスを取り込んだ電源ソリューション展開の立ち上がりが想定以上に遅延

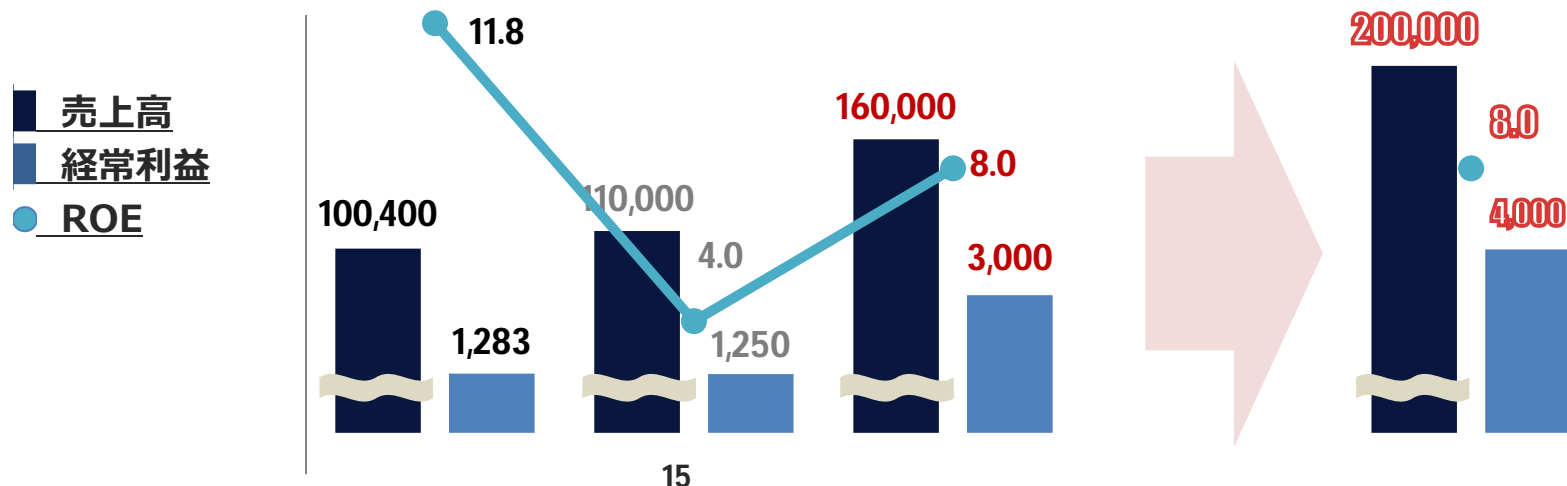
↓
中計最終年度2020年3月期
売上高180億円の目標達成は困難と判断

当初最終年度計数目標は一年先の2021年3月期達成を目指す

第7次中期経営計画（18.3－20.3）の修正②

当初最終年度計数目標は一年先の2021年3月期達成を目指す

| | | 2018年 3月期 実績 | 2019年 3月期 業績予想 | 2020年 3月期 修正目標 | 2021年 3月期 目標 |
|------|------|---------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 収益力 | 売上高 | 1,004億円 | 1,100億円 | 1,600億円 | 2,000億円 |
| | 経常利益 | 12. ⁸ 億円 | 12. ⁵ 億円 | 30億円 | 40億円 |
| 資本効率 | ROE | 11. ⁸ % | 4. ⁰ % | 8%以上 | 8%以上 |



成長戦略の進捗サマリー

1

液晶総合力でNo.1となる

- 既存：海外リソースビジネス拡大中
交通インフラ向け及び商業施設向け液晶に
産業用PCを絡めたソリューション展開推進中
- ADS：新興勢力との競争環境の下で本格展開中

2

電源とパワーデバイスの両輪を極める

- 日系パワーデバイス素材を海外を中心にソリューション展開
⇒立上げに苦戦。目標値を下方修正し戦略再検討中
- スマホ向けACアダプター堅調

3

‘IoT’のビジネスモデルを確立する

- IoT向けネットワークカメラ、リカーリングビジネス開始
⇒予定通り開始するも伸び悩み。目標値を下方修正
- ビジネス拡大に向け、協業先と協議中

4

取扱製品を拡充・拡販する

- 新規仕入先と車載、コンシューマ、オーディオ分野等への
取り組み推進中
- タスクフォース組成による重点拡販テーマの攻略推進

5

新規市場を開拓する（中長期）

- 新規取引先への出資
⇒前期実績2件。取り組み継続中
- EV市場の開拓に着手

APPENDIX 1

- 第7次中期経営計画 策定 [2017-2019年度]
 - 2018年4月修正

当社を取り巻く事業環境

《 マクロ環境 》

世界

- ◆ 保護貿易、ポピュリズム、民族主義
- ◆ 地政学的リスク

不透明感の高まり

日本

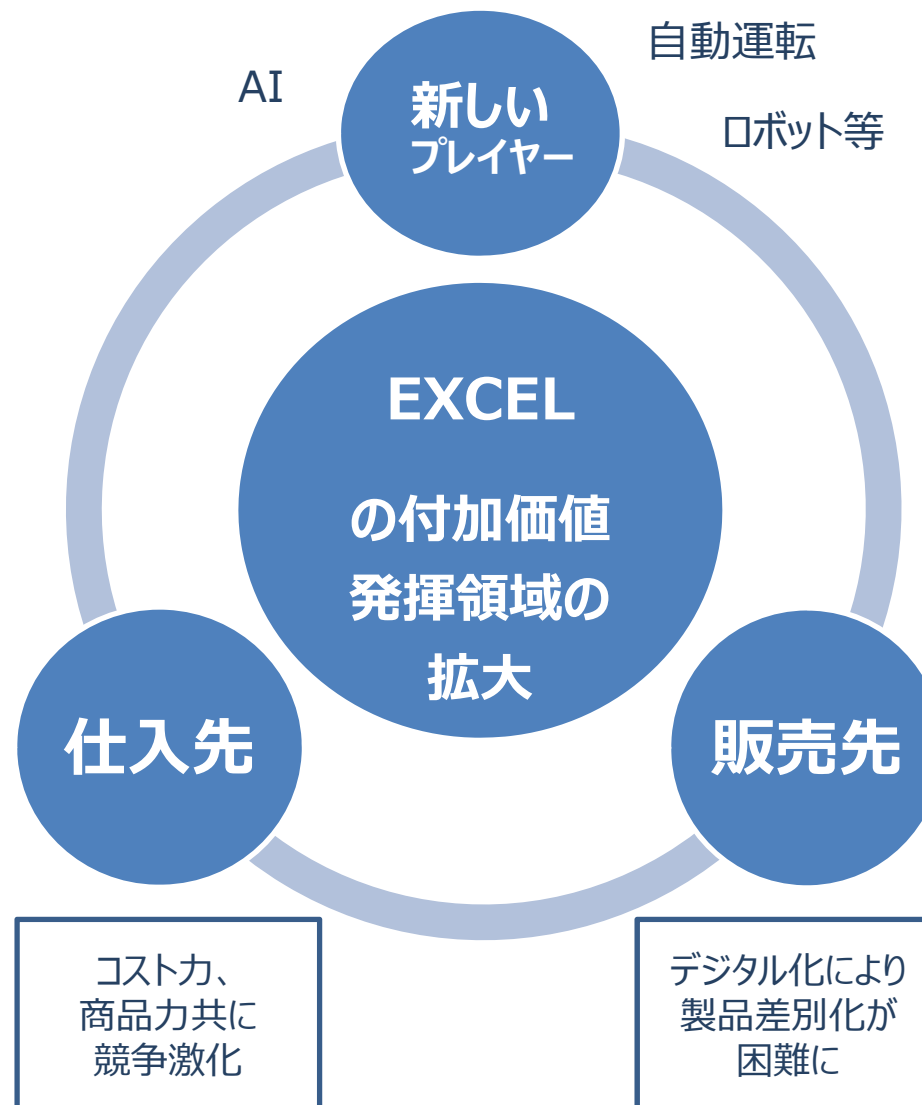
- ◆ 東京オリンピック開催に向けたインフラ投資需要
- ◆ 先行き読み難い景気・為替動向
緩やかな回復も力強さを欠く

エレクトロニクス業界

- ◆ ハード機器販売からソフトウェアを絡めたソリューション販売へのシフト加速
- ◆ 部品購買・自社組み立てから、ユニット購入等により付加価値を付けて差別化を図る流れ

ソリューション力が不可欠

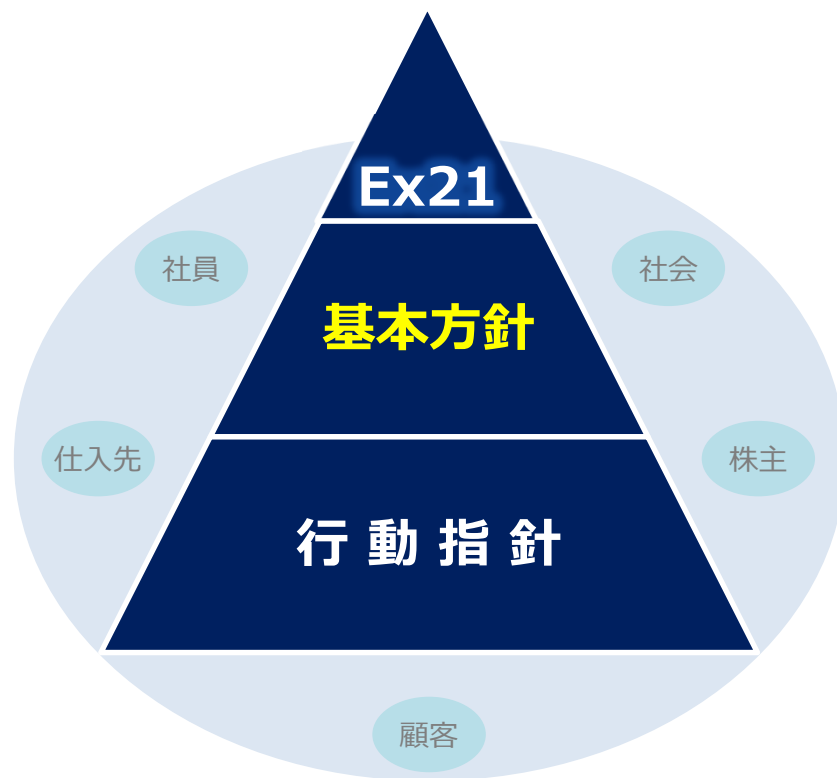
《 事業環境 》



基本方針

企業理念「EX21」

私たちは、企業は公器であることを認識し、
すべての顧客・仕入先・社員・社会・株主に会社の継続的な成長によって満足を提供します。



【基本方針】 エクセルが目指す会社

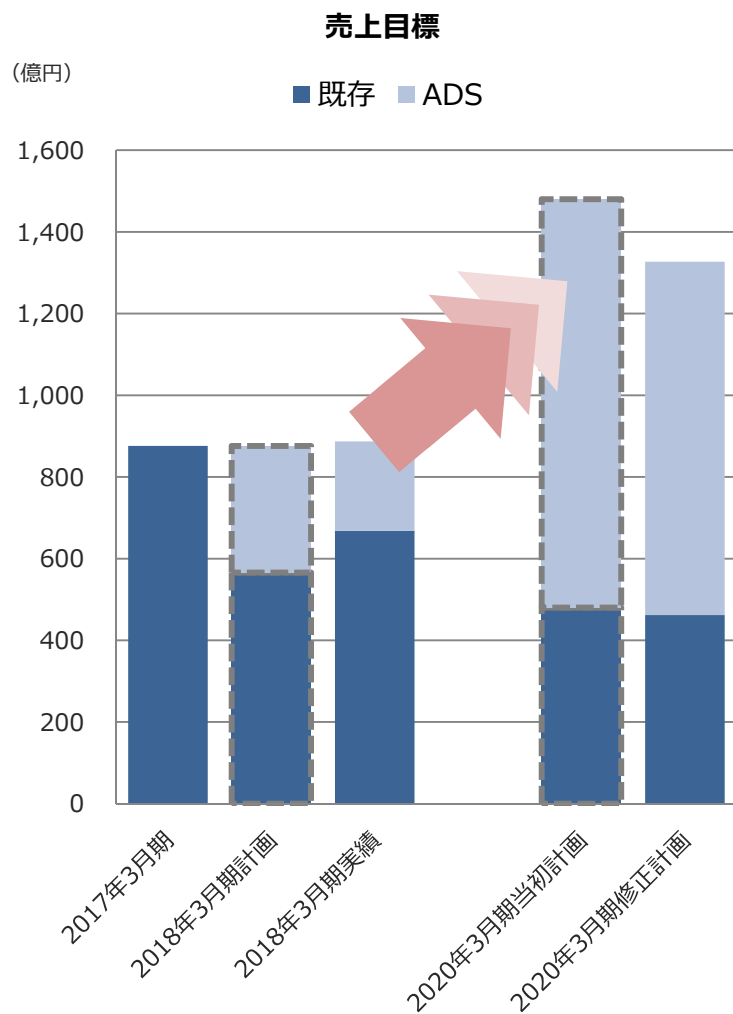
人とテクノロジーを結び付けること
Connecting people with technologies

『行動指針』

3C (Change・Challenge・Create) の実践

1

液晶総合力でNo.1となる



◆ 液晶をコアビジネスと位置付ける
 新しい表示デバイスの市場を先取りし、
サプライヤーとユーザーを結び付けることで
 ビジネスチャンスを確実に捉える



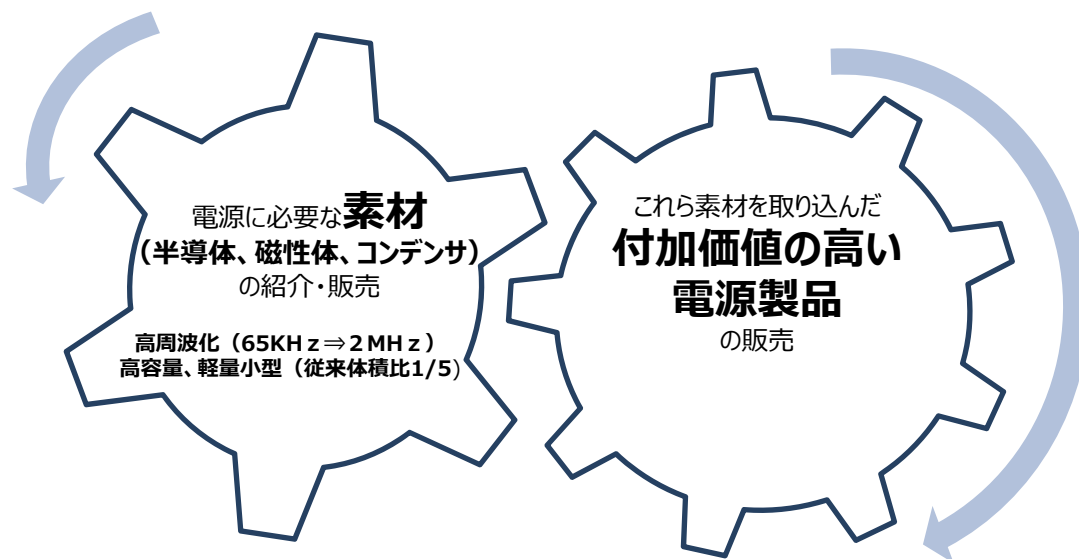
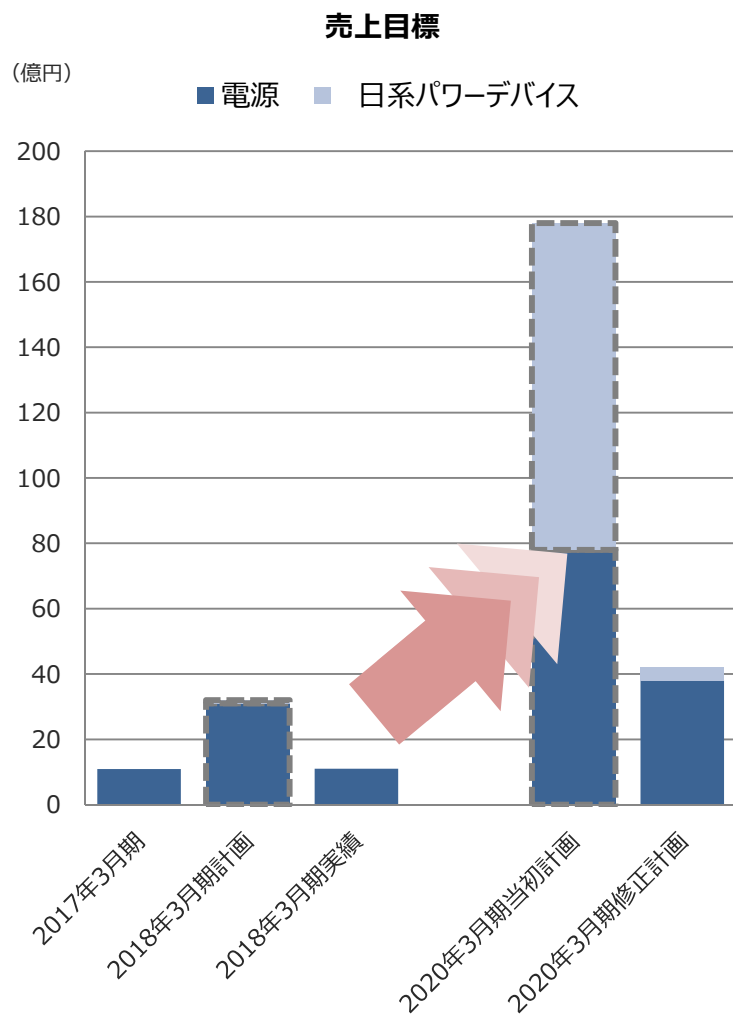
2

電源とパワーデバイスの両輪を極める

◆電源・パワーデバイスを

第二の柱に育てる

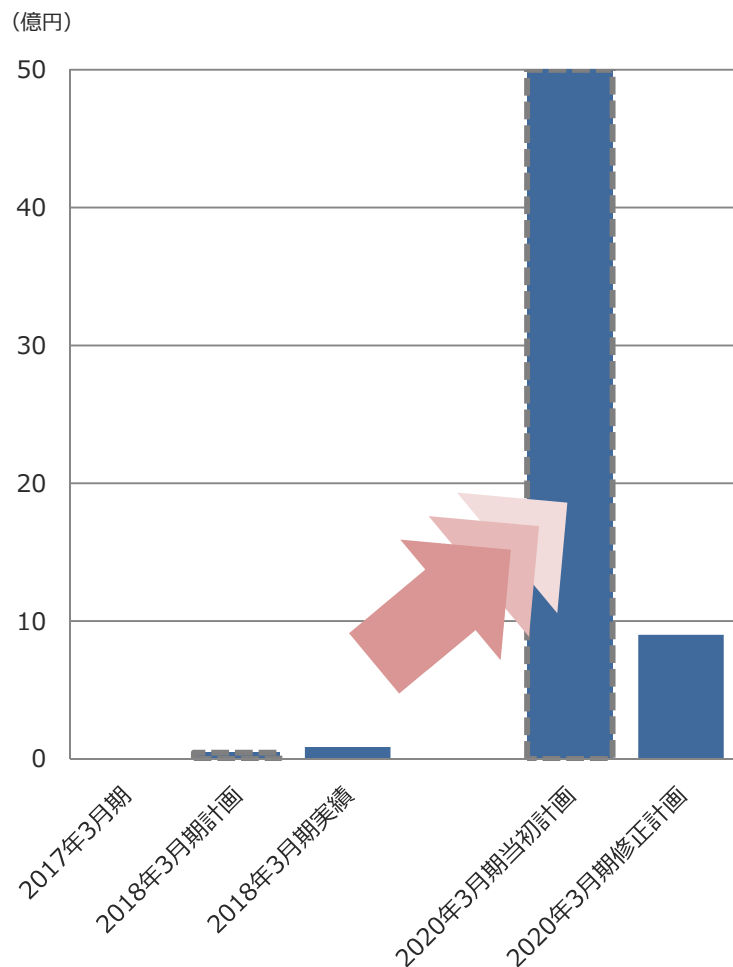
日系パワーデバイスの優れた製品と
電源メーカーを結び付け、
中国、ASEAN地区のEVチャージャー、
モバイル電源、組込電源に注力



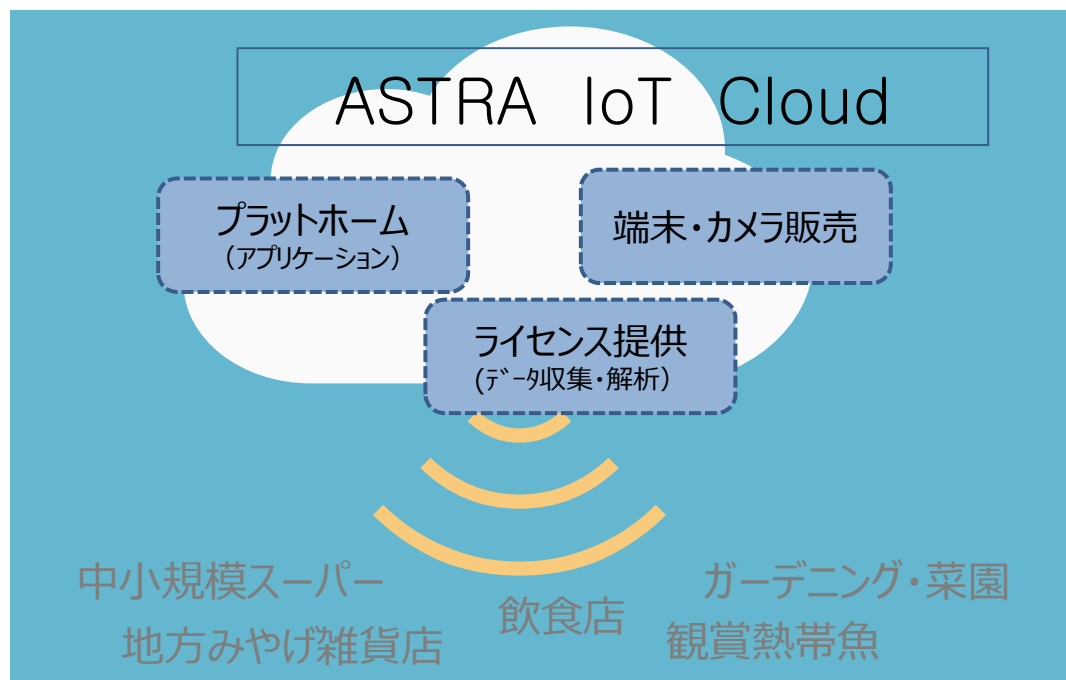
3

‘IoT’のビジネスモデルを確立する

売上目標

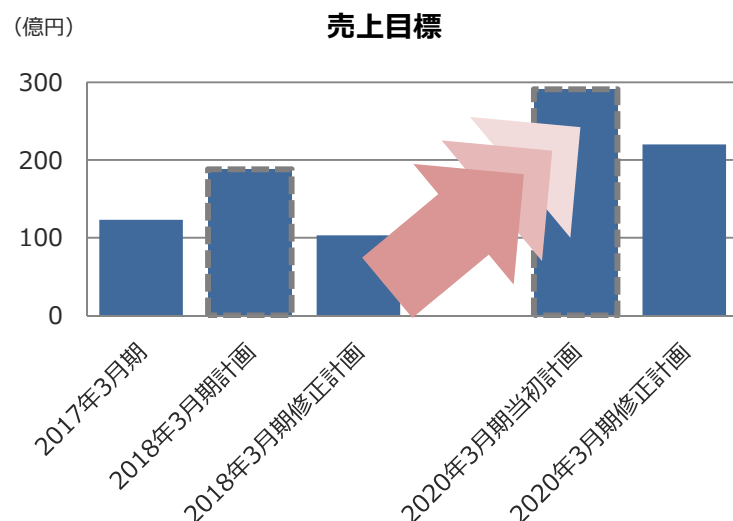


◆ASTRA社と連携し、カメラ等を活用したIoTのプラットフォームを提供し、ライセンスビジネスを推進する
専門家がいない会社や個人とIoTを結び付け、簡易に動態分析ができる環境を提供



4

取扱製品を拡充・拡販する



◆ 新規仕入先・新規商材を発掘し、顧客のニーズと結び付けることで、ビジネスの拡大を図る

5

新規市場を開拓する（中長期）

◆ 「事業企画部」の新設

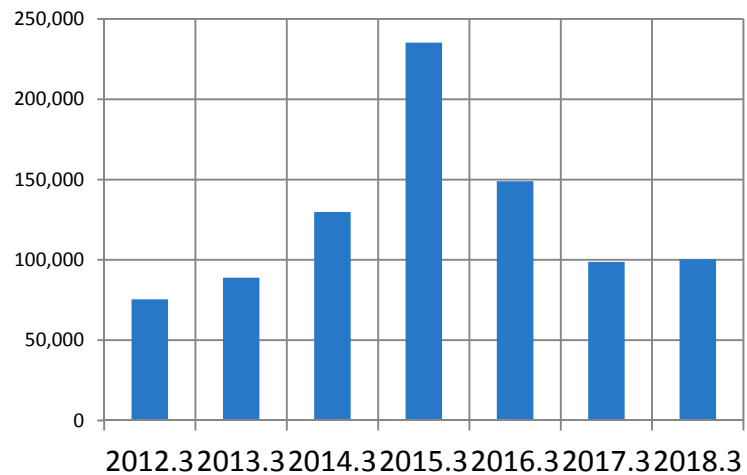
- 既存ビジネスの枠を超えた事業領域への進出
(AI、自動運転、ロボット等)
- 地域別、産業別マクロ分析による事業戦略の策定

APPENDIX 2

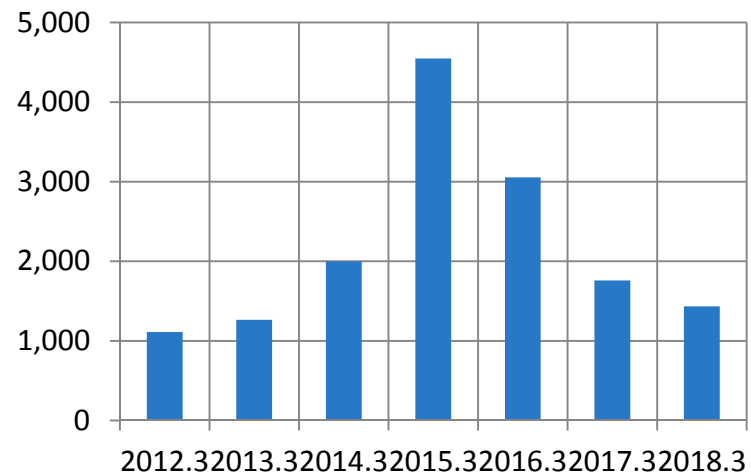
- DATA SHEET

| | | 単位 | 2012.3 | 2013.3 | 2014.3 | 2015.3 | 2016.3 | 2017.3 | 2018.3 |
|-----------|------------------|-----|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------------|
| 業績 | 売上高 | 百万円 | 75,392 | 88,840 | 129,806 | 235,272 | 148,945 | 98,703 | 100,425 |
| | 営業利益 | 百万円 | 1,111 | 1,265 | 1,999 | 4,549 | 3,054 | 1,760 | 1,433 |
| | 経常利益 | 百万円 | 1,716 | 1,139 | 2,263 | 4,653 | 2,651 | 1,448 | 1,283 |
| | 当期純利益 | 百万円 | 732 | 1,054 | 1,517 | -7,805 | 2,330 | 1,065 | 2,874 |
| 1株データ | 1株当たり当期純利益[EPS] | 円 | 84.53 | 121.73 | 175.14 | -900.72 | 268.87 | 122.94 | 331.67 |
| | 1株当たり純資産[BPS] | 円 | 2,602.68 | 2,654.80 | 3,282.77 | 2,401.57 | 2,628.34 | 2,676.65 | 2,965.60 |
| | 1株当たり配当金 | 円 | 30 | 30 | 32 | 34 | 34 | 34 | 75 内、特別配当30 |
| 資産・負債 | 総資産 | 百万円 | 33,643 | 52,589 | 66,831 | 107,949 | 67,192 | 49,057 | 54,554 |
| | 純資産 | 百万円 | 23,007 | 24,916 | 28,476 | 20,864 | 22,915 | 23,440 | 27,249 |
| | 自己資本比率 | % | 68.4 | 47.4 | 42.6 | 19.3 | 33.9 | 47.3 | 47.1 |
| 財務指標 | 自己資本利益率[ROE] | % | 3.2 | 4.4 | 5.7 | — | 10.7 | 4.6 | 11.8 |
| | 株価収益率[PER] | 倍 | 9.7 | 7.7 | 6.5 | — | 5.2 | 12.2 | 8.8 |
| キャッシュ・フロー | 営業活動によるキャッシュ・フロー | 百万円 | -2,755 | -58 | -610 | -39,224 | 31,977 | 12,332 | -7,398 |
| | 投資活動によるキャッシュ・フロー | 百万円 | -245 | -626 | -72 | -49 | -60 | 216 | -463 |
| | 財務活動によるキャッシュ・フロー | 百万円 | -1,491 | 2,934 | 2,384 | 41,467 | -28,177 | -19,077 | 5,076 |
| | 現金及び現金同等物の期末残高 | 百万円 | 5,440 | 7,853 | 9,809 | 12,708 | 16,284 | 8,719 | 5,686 |

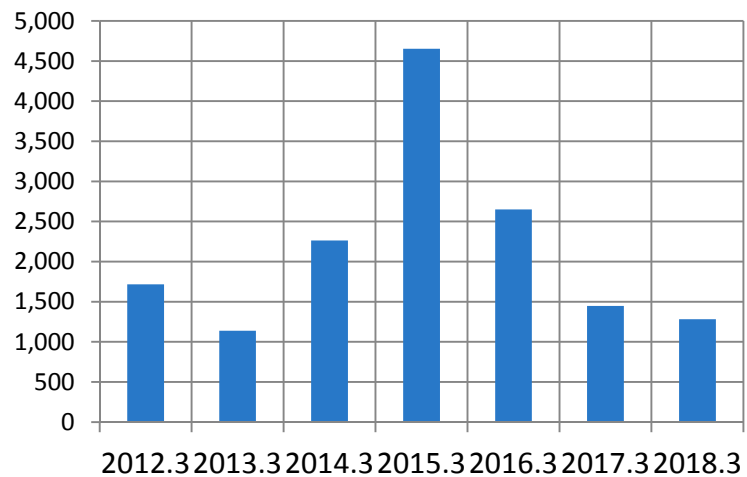
売上高 (百万円)



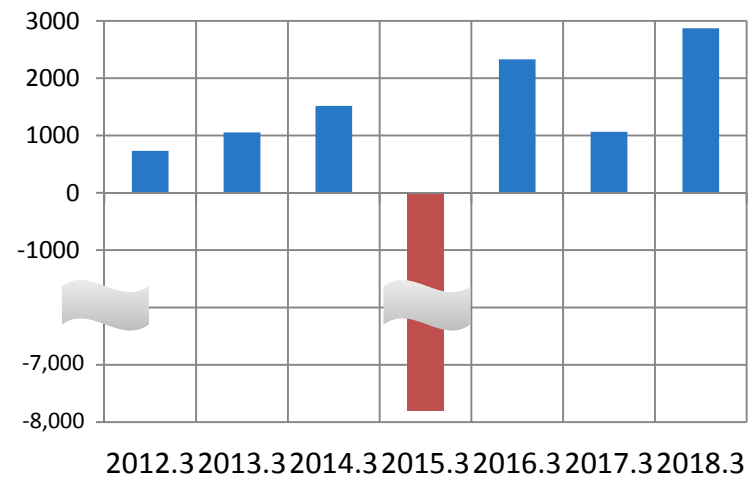
営業利益 (百万円)



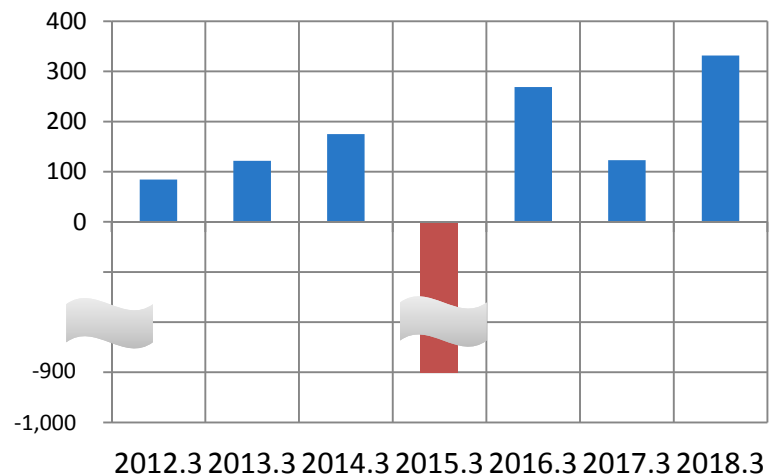
経常利益 (百万円)



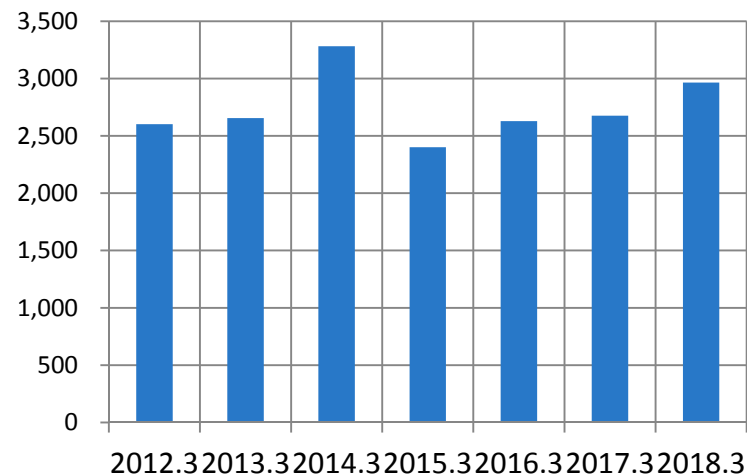
当期純利益 (百万円)



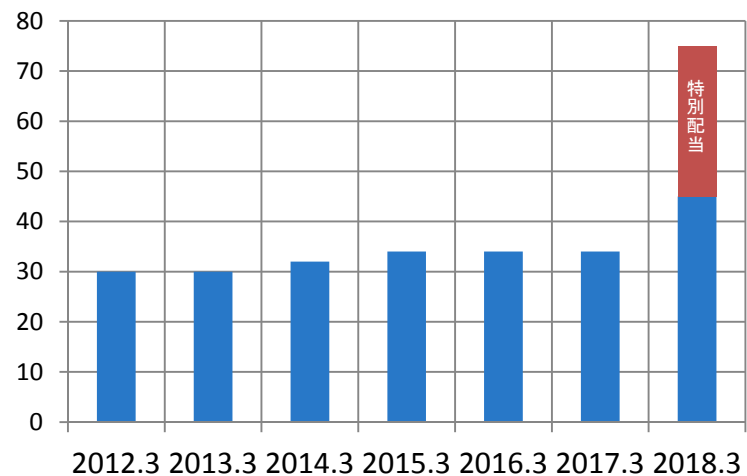
1株当たり当期純利益[EPS] (円)



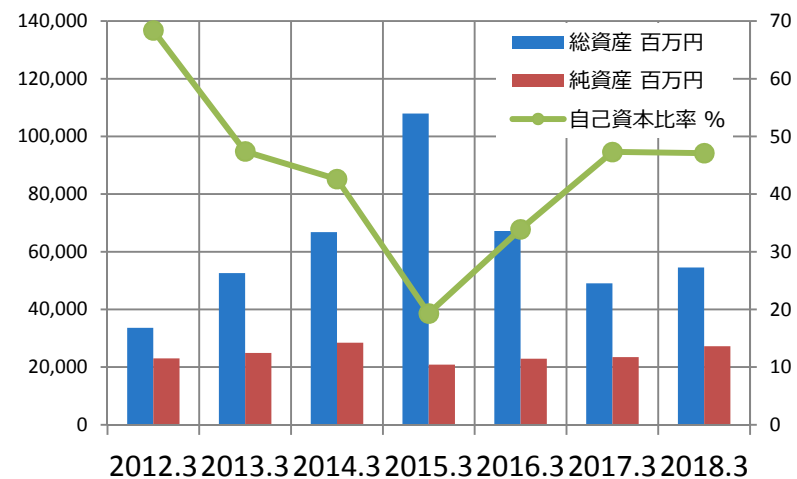
1株当たり純資産[BPS] (円)



1株当たり配当金 (円)



総資産 (百万円) 純資産 (百万円) 自己資本比率 (%)



資料取扱い上のご注意

このプレゼンテーションで述べられている株式会社エクセルの業績予想、計画、事業展開等に関しましては、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき判断したものです。

マクロ経済や当社の関連する業界の動向、新たな技術の進展等によっては、大きく変化する可能性があります。

従いまして、実際の業績等が本プレゼンテーションと異なるリスクや不確実性がありますことをご了承下さい。また、大きな変更がある場合は、その都度発表していく所存です。



<http://www.excelweb.co.jp/investor/index.html>