

Business Report

第 59 期 報 告 書

2018年4月1日 ▶ 2019年3月31日



 株式会社 **エクセル**

証券コード 7591

株主の皆さまへ

株主の皆さまにおかれましては、平素より当社の経営に格別のご高配を賜り厚く御礼を申し上げます。

当社の第59期報告書をお届けするにあたり、ひとことご挨拶申し上げます。

当年度のわが国経済は、雇用や所得環境の改善が継続し、企業収益も緩やかな成長が続く状況となりました。

このような状況下、当社業績は主要仕入先の事業方針変更の影響を想定以上に受け、また、スマートフォン向け主要部材の受給逼迫や品質問題等の要因により大型ビジネス案件が受注減となる等の要因により、売上高、営業利益、経常利益は前期比で大幅に減少し、昨年7月に修正を発表した業績予想も未達成に終わり、株主の皆さまのご期待に添えない結果となりました。なお、親会社株主に帰属する当期純利益につきましては、政策保有株式の売却を進めたこと等により修正後の業績予想を上回り、期末配当金は1株当たり16円とさせていただきます。

さて、一昨年5月に発表した第7次中期経営計画について、昨年4月に計画内容の見直しを行いました。当社を取り巻く事業環境の変化が想定以上に激しく、再度の計画見直しを行い本年5月に修正を発表いたしました。株主の皆さまのご期待に応えられない状況が続き、誠に申し訳なく存じます。

新年度は業績目標の達成に向け、全社一丸となり邁進する所存でありますので、株主の皆さまには今後とも何卒宜しくご指導、ご鞭撻を賜りますようお願い申し上げます。

2019年6月



代表取締役社長執行役員

大 滝 伸 明

企 業 理 念 "Ex21"

理念 - VISION -

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。

基本姿勢 - POLICY -

- ・顧客と仕入先との相互繁栄と信頼関係の構築を目指します。
- ・社員には公平な機会を提供し、成長を支援して、適正な評価とそれに見合った処遇を行います。
- ・社会の一員として、環境保全、法令順守等、企業の社会的責任を果たします。
- ・株主に対し、透明性の高い経営を行い、正確な情報を迅速に提供します。

使命 - MISSION -

エレクトロニクスの進歩と人々の生活文化の向上を調和させ、社会の発展に貢献します。

行動指針 - BUSINESS CONDUCT -

- ・パイオニア精神を持ち、新しいものに果敢に挑戦し続けます。
- ・常に業務改善を行い、生産性向上に努めます。
- ・自由闊達でオープンな精神とさわやかさをもって行動します。
- ・法令を順守し、ルールを守り正々堂々と行動します。
- ・当事者意識を持ち、自ら進んで責任ある行動をとります。
- ・社会人としての責任を自覚し、公正・品格を尊重します。
- ・常に顧客を大切に思い、スピードある対応をします。

営業の概況

●業績●

当連結会計年度におけるわが国経済は、企業業績や雇用・所得環境の改善が続き、緩やかな回復基調にありましたが、米中貿易摩擦の懸念や、中国経済の減速による世界経済の下振れリスクが高まるなど、先行き不透明な状況が続いております。

当社グループの属する電子部品業界においては、車載市場やアジア新興国や中東・アフリカでのスマートフォン市場の拡大等が期待されましたが、新興国企業参入による競争激化や、スマートフォン市場の拡大に頭打ちが見られるなど、不安定な面も見受けられました。

当社グループにおいては、昨年4月23日付で修正発表した第7次中期経営計画の達成に向け、液晶ビジネスを中心とした事業ポートフォリオの入替えを強化、加速しながら構造改革を推進し、今後の市場成長が見込める新たなビジネスの事業拡大に努めて参りました。しかしながら、当連結会計年度では、海外におけるスマートフォン向けメモリーやドライバーIC、CPU等をはじめとする主要部材の需給逼迫が想定以上に長引いたことや品質問題等の発生により、ほぼ纏まっていた海外大口液晶ビジネス案件が大幅受注減となったこと、加えて、中国をはじめとするスマートフォン市場の世界的な頭打ちなどにより、スマートフォンを中心とする中小型液晶の販売が予想を下回る結果となりました。また、主要仕入先の事業方針変更の影響を大きく受けたことにより、テレビ用途向け大型液晶デバイスをはじめ、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や液晶モジュール用デバイス等の販売が減少し、売上高は674億99百万円（前期比32.8%減）となりました。

一方、売上原価は632億7百万円（前期比33.4%減）となり、売上総利益は42億92百万円（前期比22.8%減）となりました。

販売費及び一般管理費は、構造改革を通じてその削減に努めたものの、39億22百万円（前期比5.0%減）と、その削減率が売上総利

益の減少率に及ばなかったため、結果営業利益は、3億69百万円（前期比74.2%減）となっております。

営業外収益は、受取利息24百万円（前期比58.2%増）、受取配当金1億23百万円（前期比31.9%増）および仕入割引31百万円（前期比5.1%減）を中心に2億22百万円（前期比11.0%増）となりました。

営業外費用は、支払利息2億78百万円（前期比67.6%増）および為替差損47百万円（前期比61.7%減）を中心として3億39百万円（前期比2.9%減）となり、結果経常利益は、2億52百万円（前期比80.3%減）となりました。

特別利益および損失では、投資有価証券売却益6億30百万円、受取遅延損害金66百万円、早期退職費用1億40百万円、および減損損失49百万円を計上した結果、税金等調整前当期純利益は7億60百万円となり、税金費用等を控除して親会社株主に帰属する当期純利益は5億69百万円（前期比80.2%減）となっております。

●次期の見通し●

次期の業績見通しは次のとおりであります。

	2020年3月期	前期比
連結売上高	700億円	3.7%増
連結営業利益	6億20百万円	67.6%増
連結経常利益	4億50百万円	78.3%増
親会社株主に帰属する当期純利益	12億30百万円	116.0%増

●連結子会社等●

当社グループは、当社および連結子会社8社で構成され、電子部品、電子機器の販売、電子部品等の海外調達および電子部品等の委託加工販売を主な内容として事業活動を展開しております。

連結子会社の状況は以下のとおりであります。

会社名	住所	資本金	当社の議決権比率	主要な事業内容
Advanced Display Solutions株式会社	東京都港区	100,000 ^{千円}	100%	電子部品の販売
先進顯示科技（香港）有限公司	中華人民共和国香港	23,000 ^{千US\$}	100.0% (100.0%)	電子部品の販売
擘華企業股份有限公司	台湾台北市	8,250 ^{千NT\$}	100.0%	電子部品の販売
卓華電子（香港）有限公司	中華人民共和国香港	23,550 ^{千HK\$}	100.0%	電子部品の販売
卓英国際貿易（上海）有限公司	中華人民共和国上海市	200 ^{千US\$}	100.0% (100.0%)	電子部品の販売
卓英電子貿易（深圳）有限公司	中華人民共和国深圳市	75 ^{千US\$}	100.0% (100.0%)	電子部品の販売
EXCEL SINGAPORE PTE.LTD.	シンガポール共和国	500 ^{千S\$}	100.0%	電子部品の販売
EXCEL ELECTRONICS TRADING (THAILAND) CO.,LTD.	タイ国バンコク市	50,000 ^{千THB}	100.0%	電子部品の販売

(注) 1. 議決権比率の（ ）内は、間接所有割合を内書きしております。

2. Advanced Display Solutions株式会社の株式を当連結会計年度において追加取得し、当社の議決権比率は100%となりました。

3. 先進顯示科技（香港）有限公司は、当社の子会社であるAdvanced Display Solutions株式会社が100%出資する子会社であります。

4. 卓英国際貿易（上海）有限公司、卓英電子貿易（深圳）有限公司は、当社の子会社である卓華電子（香港）有限公司が100%出資する子会社であります。

5. EXCEL ELECTRONICS TRADING MEXICANA,S.A. DE C.V.は当連結会計年度に清算手続きを完了し、連結子会社から除外しました。

■ 品目別の概況

液晶デバイス

国内市場におけるサイネージ向け液晶デバイスの販売が減少し、海外市場においてはスマートフォンを中心とする中小型液晶の販売が伸び悩み、また、主要仕入先の事業方針変更の影響を大きく受けたことにより、テレビ用途向け大型液晶デバイスの販売が大幅に減少し、売上高は401億60百万円（前期比40.9%減）となりました。



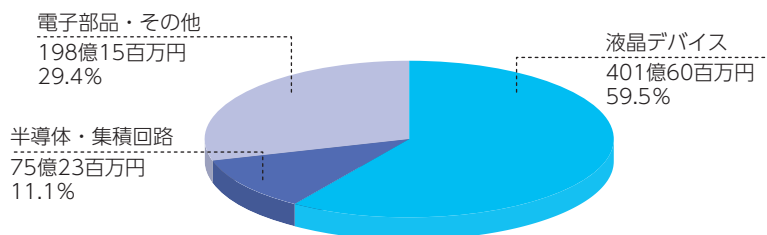
バータイプ液晶（鉄道車両内表示器）

電子部品・その他

国内市場における電子デバイス販売が減少したことに加え、海外市場における液晶モジュール用デバイス等の販売が主要仕入先の事業方針変更の影響を大きく受け減少したことから、売上高は198億15百万円（前期比10.3%減）となりました。



捜査用カメラ



半導体・集積回路

国内市場における半導体ビジネス等の販売が減少し、海外市場においては新しい半導体ビジネスが立ち上がり堅調に推移したものの、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等の販売が主要仕入先の事業方針変更の影響を大きく受け減少したことから、売上高は75億23百万円（前期比27.8%減）となりました。



レーザーダイオード

株式の状況

(2019年3月31日現在)

株式の状況

発行可能株式総数	30,000,000株
発行済株式の総数	9,086,755株
株主数	1,704名

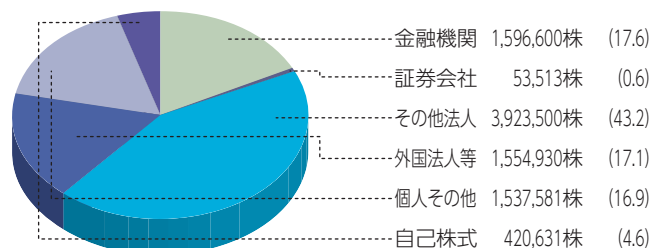
大株主

株主名	持株数(千株)	持株比率(%)
株式会社南青山不動産	801	9.2
ビービーエイチ フォー フィデリティ ロー プライズド ストック ファンド (プリンシパル オール セクター サポートフォリオ)	742	8.6
株式会社C&I Holdings	740	8.5
株式会社シティインデックスサード	728	8.4
株式会社レノ	622	7.2
株式会社オフィスサポート	566	6.5
日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)	258	3.0
株式会社リョーサン	211	2.4
株式会社みずほ銀行	204	2.4
ステート ストリート バンク アンド トラスト カンパニー 505224	194	2.2

(注) 1.当社は、自己株式420,631株を保有しておりますが、上記大株主からは除いております。

2.持株比率は、自己株式(420,631株)を控除して計算しております。

所有者別株式数分布状況 (%)



合計 9,086,755株 (100.0)

会社概要

概要 (2019年3月31日現在)

会社名	株式会社エクセル
本社所在地	東京都港区西新橋三丁目12番10号
設立	1961年7月25日
資本金	30億86百万円
従業員数	151名 (連結243名)

役員 (2019年6月26日現在)

代表取締役社長	大 滝 伸 明
取締役 谷 村 偉 作	
取締役 小 川 志 郎	
取締役 福 島 啓 修	
取締役 佐 田 雅 彦	
取締役 都 甲 和 幸	
取締役 大 宮 竹 彦	

(注) 福島啓修、都甲和幸、大宮竹彦の各氏は社外取締役であります。

執行役員	黄 重 緑
執行役員	菅 原 英 記
執行役員	岩 田 勉
執行役員	大 橋 康 博

トピックス

■ ネットワーク (2019年6月26日現在)

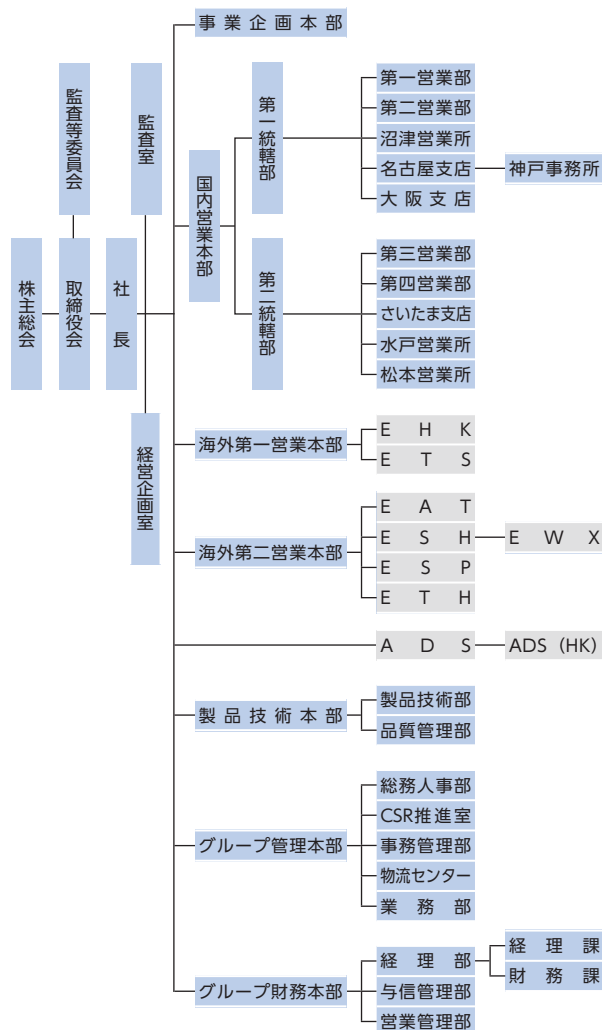
● 国内ネットワーク

さいたま支店	埼玉県戸田市新曽1950	Tel.048-498-8121
名古屋支店	愛知県名古屋市中区塩屋町6-21	Tel.052-821-1175
大阪支店	大阪府大阪市淀川区西中島6-7-3 第6新大阪ビル701	Tel.06-7662-9030
水戸営業所	茨城県水戸市白梅3-2-23	Tel.029-224-4235
松本営業所	長野県松本市双葉12-57 中田ビル2F	Tel.0263-24-2421
沼津営業所	静岡県駿東郡長泉町下土狩74-3	Tel.055-988-7650
物流センター	埼玉県戸田市新曽1950	Tel.048-498-8255
Advanced Display Solutions株式会社	東京都港区西新橋2-8-11 7東洋海事ビル2階A	Tel.03-6550-9951

● 海外ネットワーク

聯華企業股份有限公司		
台北市信義區松德路171號11F之3		Tel.+886-2-2726-9139
卓華電子(香港)有限公司		
Units 7, 7/F., Enterprise Square Three, 39 Wang Chiu Road, Kowloon Bay, Kowloon, Hong Kong		Tel.+852-2750-1728
卓英國際貿易(上海)有限公司		
中国 上海市黄浦区九江路501号201室		Tel.+86-21-6339-0620
卓英電子貿易(深圳)有限公司		
中国 深圳市福田区金田路3038号 現代国际大厦 2201A		Tel.+86-755-8253-7357
EXCEL SINGAPORE PTE. LTD.		
10 Anson Road, #28-06B, International Plaza, SINGAPORE 079903		Tel.+65-6222-3844
EXCEL ELECTRONICS TRADING (THAILAND) CO.,LTD.		
Unit 23-13 Interchange 21 Bldg.,23rd FL,399 Sukhumvit Rd.,Klongtoey-Nua,Wattana, Bangkok Thailand 10110		Tel.+66-2-611-2670
先進顯示科技(香港)有限公司		
Units 5-6, 7/F., Enterprise Square Three, 39 Wang Chiu Road, kowloon Bay, Kowloon, Hong Kong		Tel.+852-3104-4530

事業企画本部と製品技術本部を新設したほか、国内拠点の再編を行い、国内の営業体制を抜本的に見直しました。



連結財務諸表 (要旨)



■ 連結貸借対照表

(単位：百万円)

科 目	当 期 (2019年3月31日現在)	前 期 (2018年3月31日現在)
(資産の部)		
流動資産	35,221	44,213
固定資産	8,518	10,265
有形固定資産	1,196	1,284
無形固定資産	57	34
投資その他の資産	7,263	8,946
資産合計	43,739	54,479
(負債の部)		
流動負債	18,083	25,909
固定負債	1,044	1,320
負債合計	19,127	27,230
(純資産の部)		
株主資本	22,798	23,261
その他の包括利益累計額	1,813	2,439
純資産合計	24,611	27,249
負債純資産合計	43,739	54,479

■ 連結損益計算書

(単位：百万円)

科 目	当 期 (2018年4月1日から 2019年3月31日まで)	前 期 (2017年4月1日から 2018年3月31日まで)
売上高	67,499	100,425
売上原価	63,207	94,864
売上総利益	4,292	5,561
販売費及び一般管理費	3,922	4,127
営業利益	369	1,433
営業外収益	222	200
営業外費用	339	349
経常利益	252	1,283
特別利益	697	2,311
特別損失	189	33
税金等調整前当期純利益	760	3,561
法人税、住民税及び事業税	194	396
法人税等調整額	37	273
非支配株主に帰属する当期純利益又は 非支配株主に帰属する当期純損失(△)	△41	17
親会社株主に帰属する当期純利益	569	2,874

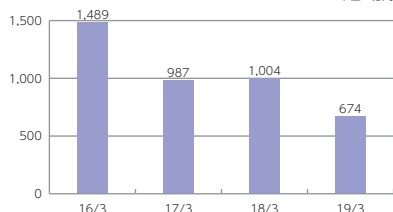
■ 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

科 目	当 期 (2018年4月1日から 2019年3月31日まで)	前 期 (2017年4月1日から 2018年3月31日まで)
営業活動による キャッシュ・フロー	5,027	△7,398
投資活動による キャッシュ・フロー	1,201	△463
財務活動による キャッシュ・フロー	△5,856	5,076
現金及び現金同等物 に係る換算差額	233	△248
現金及び現金 同等物の増減額	605	△3,033
現金及び現金 同等物の期首残高	5,686	8,719
現金及び現金 同等物の期末残高	6,291	5,686

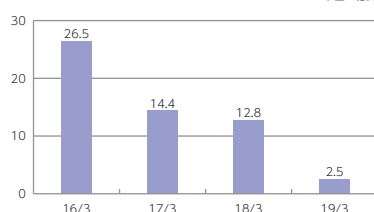
■ 売上高

単位：億円



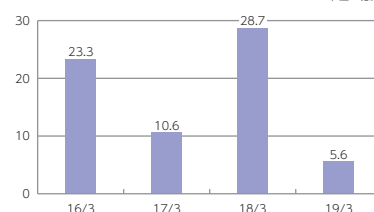
■ 経常利益

単位：億円



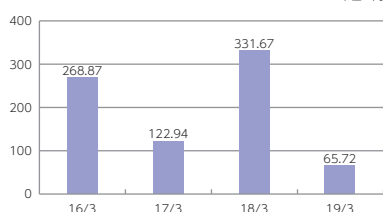
■ 親会社株主に帰属する当期純利益

単位：億円



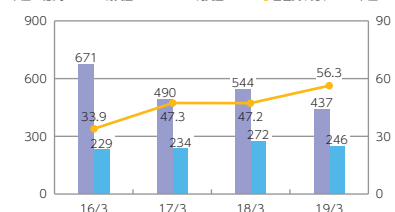
■ 1株当たり当期純利益

単位：円



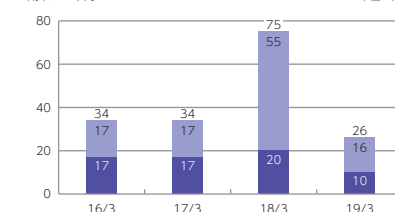
■ 総資産／純資産／自己資本比率

単位：億円 ■ 総資産 ■ 純資産 ● 自己資本比率 単位：%



■ 1株当たり配当金

単位：円



株 主 メ モ

事業年度	毎年4月1日～翌年3月31日	公告方法	電子公告
剰余金の配当基準日	3月31日 (中間配当を行う場合は9月30日)		(http://www.excelweb.co.jp/investor2.html) ただし、やむを得ない事由によって、 電子公告による公告をすることができ ない場合には、日本経済新聞に掲載して 行います。
定時株主総会	毎年6月		
単元株式数	100株		
株主名簿管理人	東京都中央区八重洲1丁目2番1号 みずほ信託銀行株式会社	証券コード	7591

	証券会社等に口座をお持ちの場合	証券会社等に口座をお持ちでない場合 (特別口座の場合)
郵送物送付先	お取引の証券会社等になります。	〒168-8507 東京都杉並区和泉2-8-4 みずほ信託銀行 証券代行部
電話お問い合わせ先		フリーダイヤル 0120-288-324 (土・日・祝日を除く 9:00～17:00)
各種手続お取扱店 (住所変更、株主配当金 受取り方法の変更等)		みずほ証券 本店および全国各支店 プラネットブース(みずほ銀行内の 店舗)でもお取扱いたします。 みずほ信託銀行 本店および全国各支店(※) (※)トラストラウンジではお取扱できません のでご了承ください。
未払配当金のお支払	みずほ信託銀行(※)およびみずほ銀行の本店および全国各支店 (みずほ証券では取次のみとなります) (※)トラストラウンジではお取扱できませんのでご了承ください。	
ご注意	支払明細発行については、右の「特別 口座の場合」の郵送物送付先・電話お 問い合わせ先・各種手続お取扱店をご 利用ください。	特別口座では、単元未満株式の買取・買増以外 の株式売買はできません。証券会社等に口座を 開設し、株式の振替手続を行っていただく必要 があります。



電子デバイス&コンポーネント総合商社

株式会社 エクセル

EXCEL CO., LTD.



〒105-0003 東京都港区西新橋3-12-10

TEL.03-5733-8402

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