



平成28年3月期  
第36期 第2四半期決算説明会

平成27年11月

**寺崎電気産業株式会社**

( 証券コード：6637 )

# 会社概要

《平成27年9月末現在》

|       |   |
|-------|---|
| 社名    | 寺崎電気産業株式会社  |
| 本社所在地 | 大阪市阿倍野区阪南町7丁目2番10号                                |
| 代表者   | 代表取締役社長 寺崎 泰造                                     |
| 創業    | 1923年(大正12年)                                      |
| 資本金   | 12億3,664万円  |
| 従業員数  | 1,917名(連結) 596名(単体)                               |
| 事業内容  | 電気機器器具の製造販売                                       |
| 連結子会社 | 国内5社 海外9社   |
| 上場市場  | 東京証券取引所 JASDAQ「ダダ」-ト                              |
| 株式状況  | 発行済み株式数 13,030,000株<br>株主数 664名(単元株所有者) 単元株数 100株 |
| 決算期   | 3月末日  |

# 事業概要

## 船舶用システム製品

船舶用の配電制御システムや機関監視制御システムなど、船舶工業メーカーとして世界トップレベルの技術を誇っています。

- 船舶用配電制御システム
- 監視制御システム
- 陸上電力供給システム
- 船員教育訓練システム



## 産業用システム製品

配電制御技術を中心に、エンジニアリング、都市づくりからITなど最先端ニーズに対応しています。

- 配電制御システム
- コジェネレーション向け制御システム



## 機器(ブレーカ)製品

わが国で最初にブレーカ(配線用遮断器)を独自開発。現在は新たな国際規格に準拠、認定取得に取り組んでいます。

- 低圧遮断器  
気中遮断器・配線用遮断器・漏電遮断器
- MCTマルチブルトラゾット(ケーブル貫通部総合防災品)



## 医療関連機器

研究開発から臨床まで多領域で活躍する医療機器。ますます高度化するこの分野に最新の技術で貢献します。

- 各種医療機器



## エンジニアリング及びライフサイクルサービス

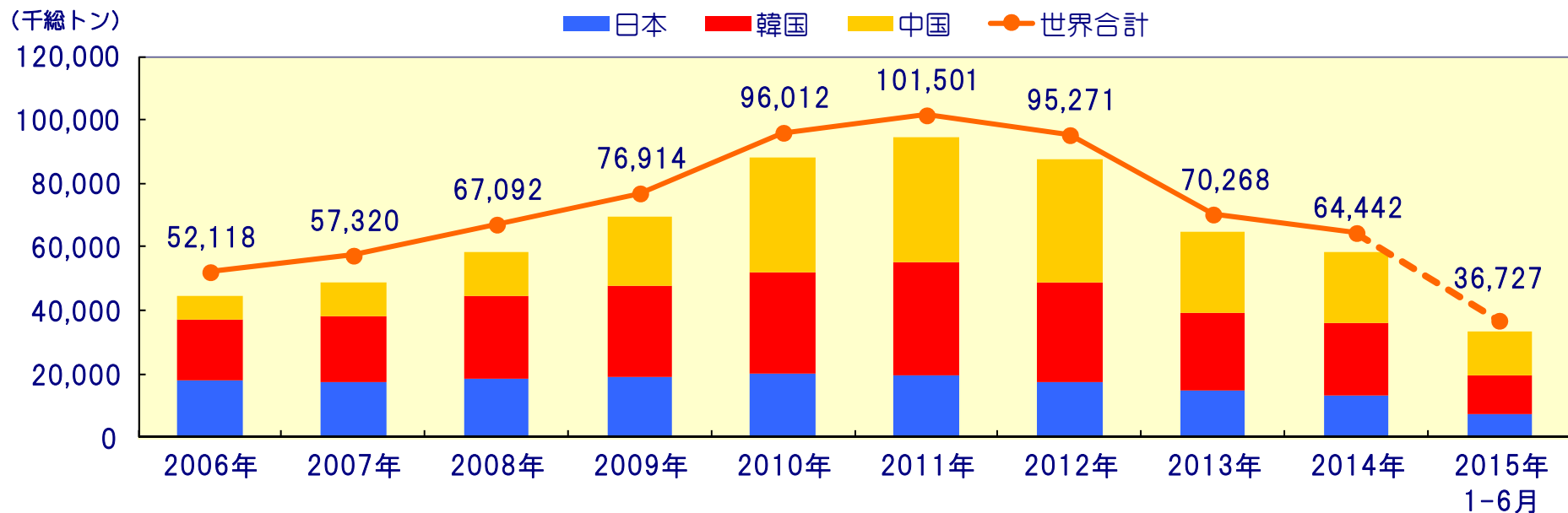
社会に欠かせない電気エネルギー。その安定確保と安心利用のための多彩なソリューションをお届けしています。

- 当社製品の保守・メンテナンスサービス
- 機械設備の設計・構築等の  
エンジニアリングサービス

# 世界造船業界の動向(竣工量)

2015年1-6月での「世界の新造船竣工量」は  
36,727千総トンとなり対前年同期比 4.3%増

日本・・・ 279隻 7,421千総トン (対前年同期比 1.6%減)  
 韓国・・・ 189隻 12,267千総トン (対前年同期比 8.5%増)  
 中国・・・ 491隻 13,502千総トン (対前年同期比 4.0%増)

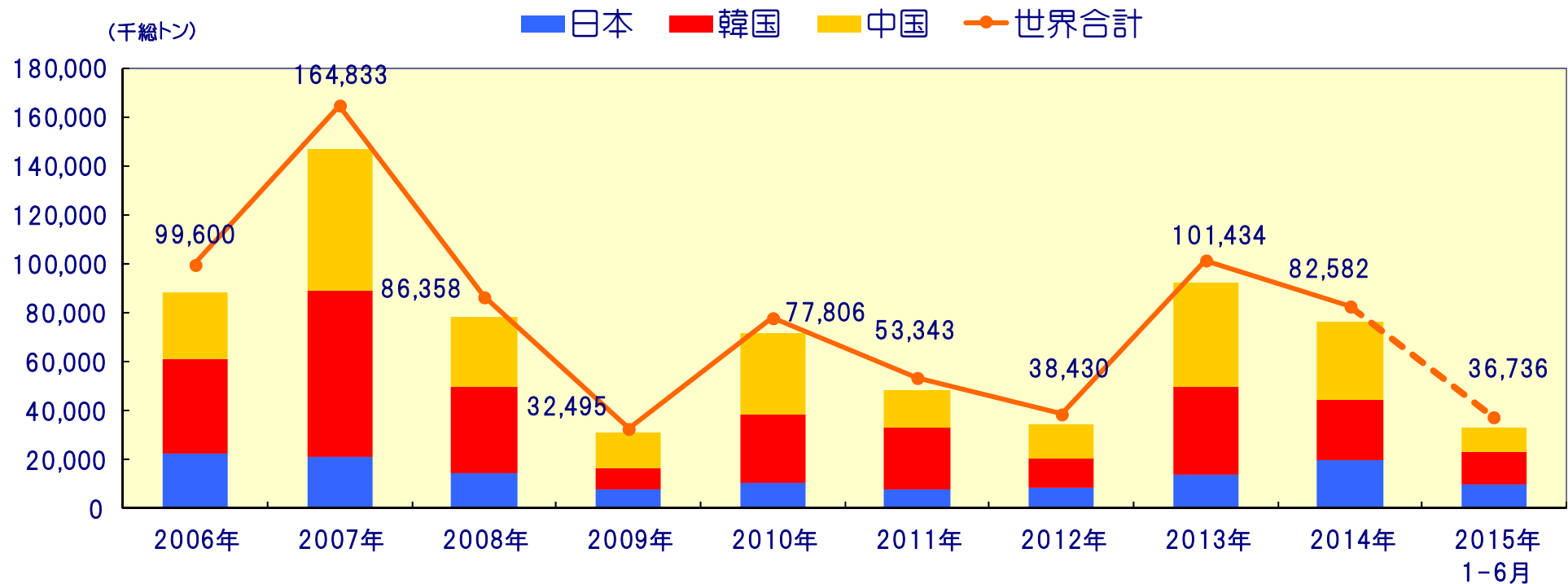


《参考》 2015年予想 (日本16,004千総トン, 韓国28,025千総トン, 中国36,981千総トン, 世界合計 90,826千総トン)  
 2016年予想 (日本14,685千総トン, 韓国29,121千総トン, 中国37,339千総トン, 世界合計 89,754千総トン)

# 世界造船業界の動向(受注量)

2015年1-6月での「世界の造船受注量」は  
36,736千総トンとなり対前年同期比 28.8%減

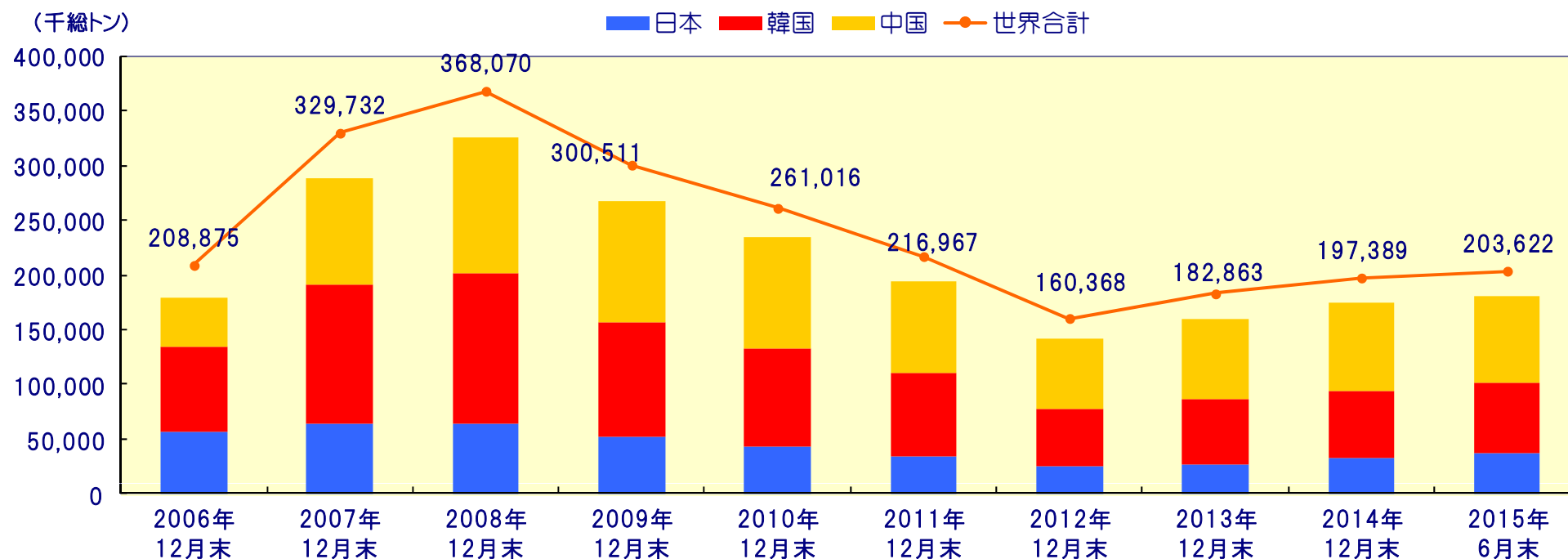
日本・・・228隻 9,646千総トン (対前年同期比 25.6%減)  
韓国・・・125隻 13,346千総トン (対前年同期比 5.3%減)  
中国・・・288隻 9,935千総トン (対前年同期比 51.8%減)



# 世界造船業界の動向(手持工事量)

2015年6月末における「世界の新造船手持工事量」は  
203,622千総トンとなり対前年6月末比 1.3%増

日本・・・ 952隻 37,416千総トン (対前年6月末比 15.5%増)  
韓国・・・ 837隻 64,155千総トン (対前年6月末比 0.5%増)  
中国・・・ 2,405隻 78,527千総トン (対前年6月末比 3.6%減)



# 第2四半期 連結決算概要（セグメント別）

（単位:百万円）

|    |         | 平成26年3月期<br>2Q | 平成27年3月期<br>2Q | 平成28年3月期<br>2Q | 前年同期比<br>増減率 |
|----|---------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 日本 | 売上高     | 10,717         | 10,462         | 10,727         | +2.5%        |
|    | セグメント利益 | 503            | 711            | 744            | +4.7%        |
|    | （売上高比率） | 60.0%          | 57.1%          | 57.1%          |              |

《売上高 前年同期との差異ポイント》

システム製品全体では、増加。

## ●船舶用システム製品

バラスト水管理条約の発効遅れがありバラスト水処理装置関連向けは減少するも、国内船主向けばら積運搬船及び陸電供給システム等が堅調に推移し、増加。

## ●産業用システム製品

コージェネレーションシステム等の分散型エネルギー関連が堅調に推移するも、納期繰延物件等があり、減少。

## ●医療関連機器

医療機器の客先需給調整の解消及び臨床検査機器の納期繰上等により、増加。

# 第2四半期 連結決算概要（セグメント別）

（単位:百万円）

|    |         | 平成26年3月期<br>2Q | 平成27年3月期<br>2Q | 平成28年3月期<br>2Q | 前年同期比<br>増減率 |
|----|---------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 日本 | 売上高     | 10,717         | 10,462         | 10,727         | +2.5%        |
|    | セグメント利益 | 503            | 711            | 744            | +4.7%        |
|    | （売上高比率） | 60.0%          | 57.1%          | 57.1%          |              |

## 《売上高 前年同期との差異ポイント》

### ●エンジニアリング&ライフサイクルサービス

船舶向けの各種点検、コミッションング作業は堅調であったが、海外プラント向けエンジニアリングの大型物件がなく、減少。

## 機器製品全体では、減少。

### ●機器製品

国内向けは、マーケットの停滞により、新エネルギー分野における直流ブレーカの需要を含め減少。海外向けでも、オセアニア地域、東アジアの船舶市場向けが減少。



# 第2四半期 連結決算概要（セグメント別）

（単位:百万円）

|     |         | 平成26年3月期<br>2Q | 平成27年3月期<br>2Q | 平成28年3月期<br>2Q | 前年同期比<br>増減率 |
|-----|---------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| アジア | 売上高     | 5,213          | 5,655          | 5,555          | △1.8%        |
|     | セグメント利益 | 654            | 609            | 686            | +12.7%       |
|     | （売上高比率） | 29.3%          | 30.9%          | 29.6%          |              |

## 《売上高 前年同期との差異ポイント》

### ●船舶用システム製品

中国造船市場向けで、市況悪化の影響を若干受けながらもほぼ横ばい。

### ●機器製品

マレーシアの増税及びアジア地域における日系企業の設備投資の減少などの影響により、減少。

# 第2四半期 連結決算概要（セグメント別）

（単位:百万円）

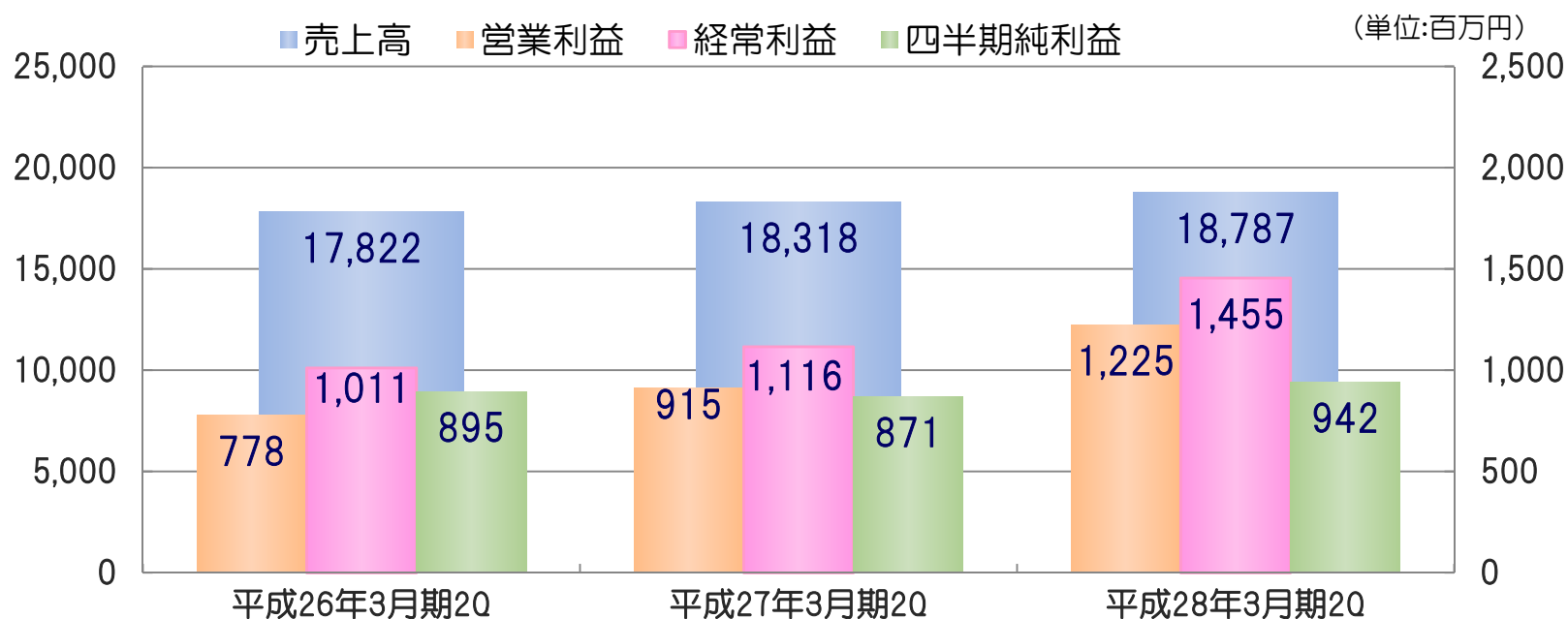
|       |         | 平成26年3月期<br>2Q | 平成27年3月期<br>2Q | 平成28年3月期<br>2Q | 前年同期比<br>増減率 |
|-------|---------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| ヨーロッパ | 売上高     | 1,846          | 2,144          | 2,451          | +14.3%       |
|       | セグメント利益 | 77             | 26             | 143            | +450.5%      |
|       | （売上高比率） | 10.4%          | 11.7%          | 13.0%          |              |

## 《売上高 前年同期との差異ポイント》

### ● 機器製品

英国内は減少するも、中近東向けが堅調に推移し、またライフサイクルビジネスが増加。

# 第2四半期 連結決算概要



|                      | 平成26年3月期<br>2Q | 平成27年3月期<br>2Q | 平成28年3月期<br>2Q | 前年同期比<br>増減率 |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 売上高                  | 17,822         | 18,318         | 18,787         | +2.6%        |
| 営業利益                 | 778            | 915            | 1,225          | +33.8%       |
| 経常利益                 | 1,011          | 1,116          | 1,455          | +30.4%       |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 895            | 871            | 942            | +8.2%        |
| EPS                  | 68円74銭         | 66円86銭         | 72円32銭         |              |
| 営業利益率                | 4.4%           | 5.0%           | 6.5%           |              |

# 連結貸借対照表(要旨)

(単位：百万円)

|             | 平成27年<br>3月期 | 平成28年<br>3月期2Q | 増 減  |
|-------------|--------------|----------------|------|
| 資産の部        |              |                |      |
| 流動資産        | 32,817       | 32,146         | △671 |
| 固定資産        | 11,975       | 11,980         | +5   |
| 資産合計        | 44,793       | 44,127         | △665 |
| 負債の部        |              |                |      |
| 流動負債        | 13,434       | 12,905         | △528 |
| 固定負債        | 4,683        | 4,642          | △40  |
| 負債合計        | 18,118       | 17,548         | △569 |
| 純資産の部       |              |                |      |
| 株主資本        | 23,359       | 24,144         | +785 |
| その他の包括利益累計額 | 3,272        | 2,395          | △876 |
| 非支配株主持分     | 43           | 38             | △5   |
| 純資産合計       | 26,674       | 26,578         | △95  |
| 負債・純資産合計    | 44,793       | 44,127         | △665 |

現金及び預金 +1,609  
受取手形及び売掛金  
△2,222  
たな卸資産 △167

投資有価証券 △131  
その他の投資等 △147  
有形固定資産 +234  
無形固定資産 +29

未払費用 +374  
支払手形及び買掛金△574  
未払法人税等 △252  
短期借入金 △133  
(1年内返済予定  
長期借入金含む)

その他の固定負債 +312  
役員退職慰労引当金△230  
長期借入金 △124

利益剰余金 +785

為替換算調整勘定△693  
退職給付に係る  
調整累計額 △93  
その他有価証券  
評価差額金 △89

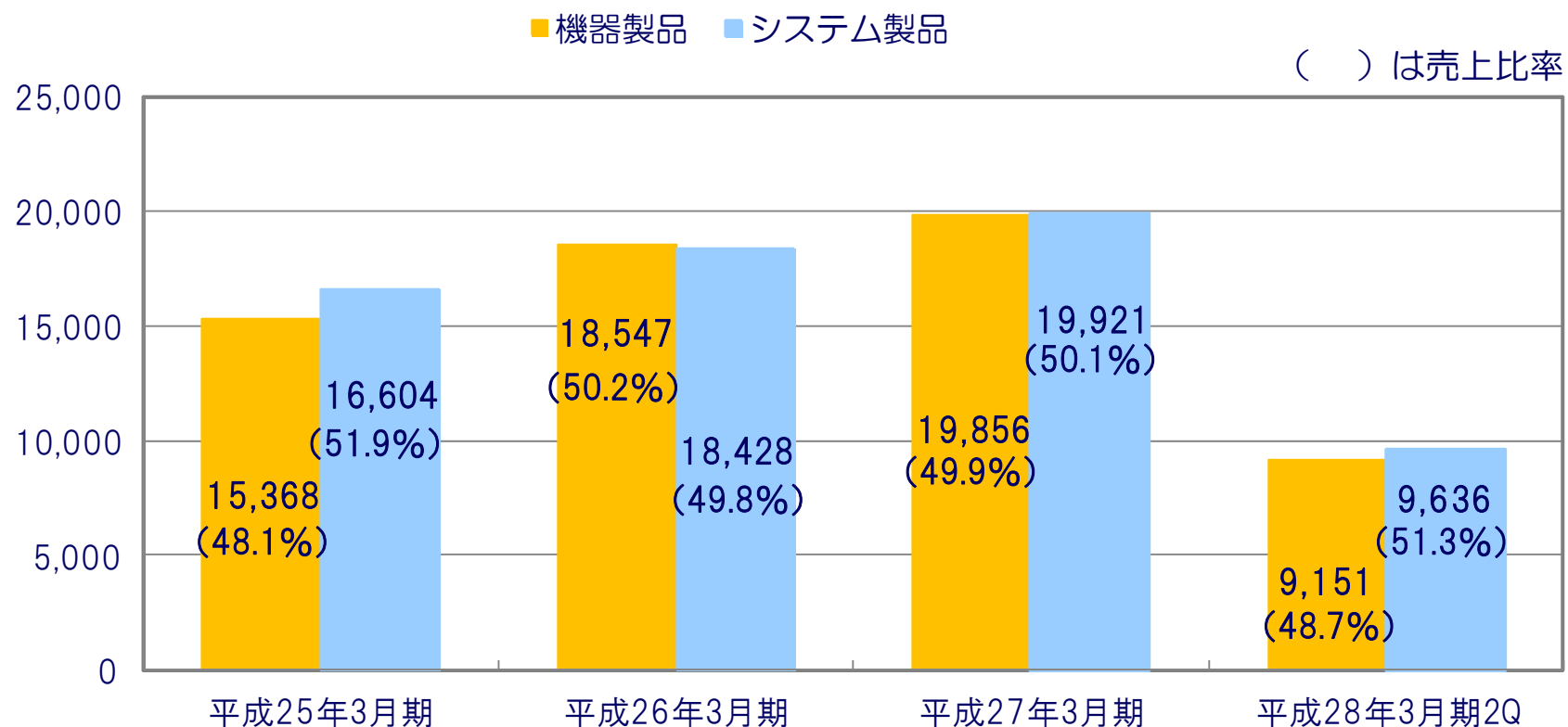
# 主要連結財務指標の推移

|                         | 平成24年<br>3月期    | 平成25年<br>3月期    | 平成26年<br>3月期    | 平成27年<br>3月期    | 平成28年<br>3月期2Q  |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| EPS<br>(1株当たり<br>当期純利益) | 円 銭<br>66.05    | 円 銭<br>55.24    | 円 銭<br>164.03   | 円 銭<br>205.22   | 円 銭<br>※ 187.27 |
| BPS<br>(1株当たり純資産)       | 円 銭<br>1,302.31 | 円 銭<br>1,428.69 | 円 銭<br>1,708.86 | 円 銭<br>2,044.00 | 円 銭<br>2,037.02 |
| 自己資本比率                  | %<br>48.3       | %<br>51.1       | %<br>59.4       | %<br>59.5       | %<br>60.1       |
| ROE<br>(自己資本利益率)        | %<br>5.2        | %<br>4.0        | %<br>10.5       | %<br>10.9       | %<br>※ 9.0      |
| 有利子負債                   | 百万円<br>4,565    | 百万円<br>4,368    | 百万円<br>3,353    | 百万円<br>4,388    | 百万円<br>4,130    |
| DEレシオ                   | %<br>26.91      | %<br>23.47      | %<br>15.06      | %<br>16.48      | %<br>15.56      |

※平成28年3月期2QのEPS及びROEは、平成28年3月期末予想値です。

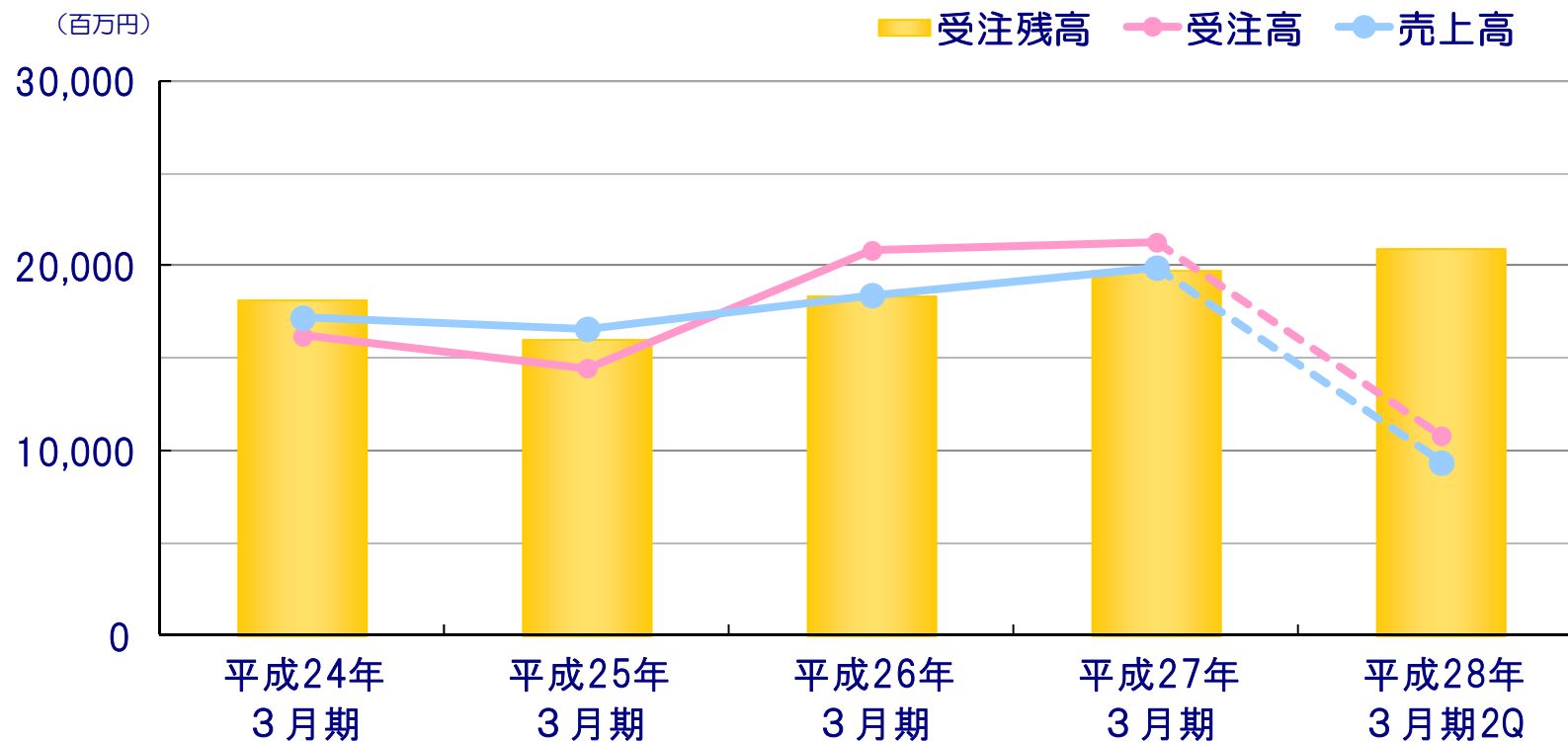
■当社は、自己資本比率55%以上を中期経営目標としております。

# 製品別 連結売上高比率



|        | 平成25年<br>3月期 | 平成26年<br>3月期 | 平成27年<br>3月期 | 平成27年<br>3月期2Q | 平成28年<br>3月期2Q | 前年同期<br>増減率 |
|--------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
| システム製品 | 16,604       | 18,428       | 19,921       | 8,672          | 9,636          | +11.1%      |
| 機器製品   | 15,368       | 18,547       | 19,856       | 9,646          | 9,151          | △5.1%       |

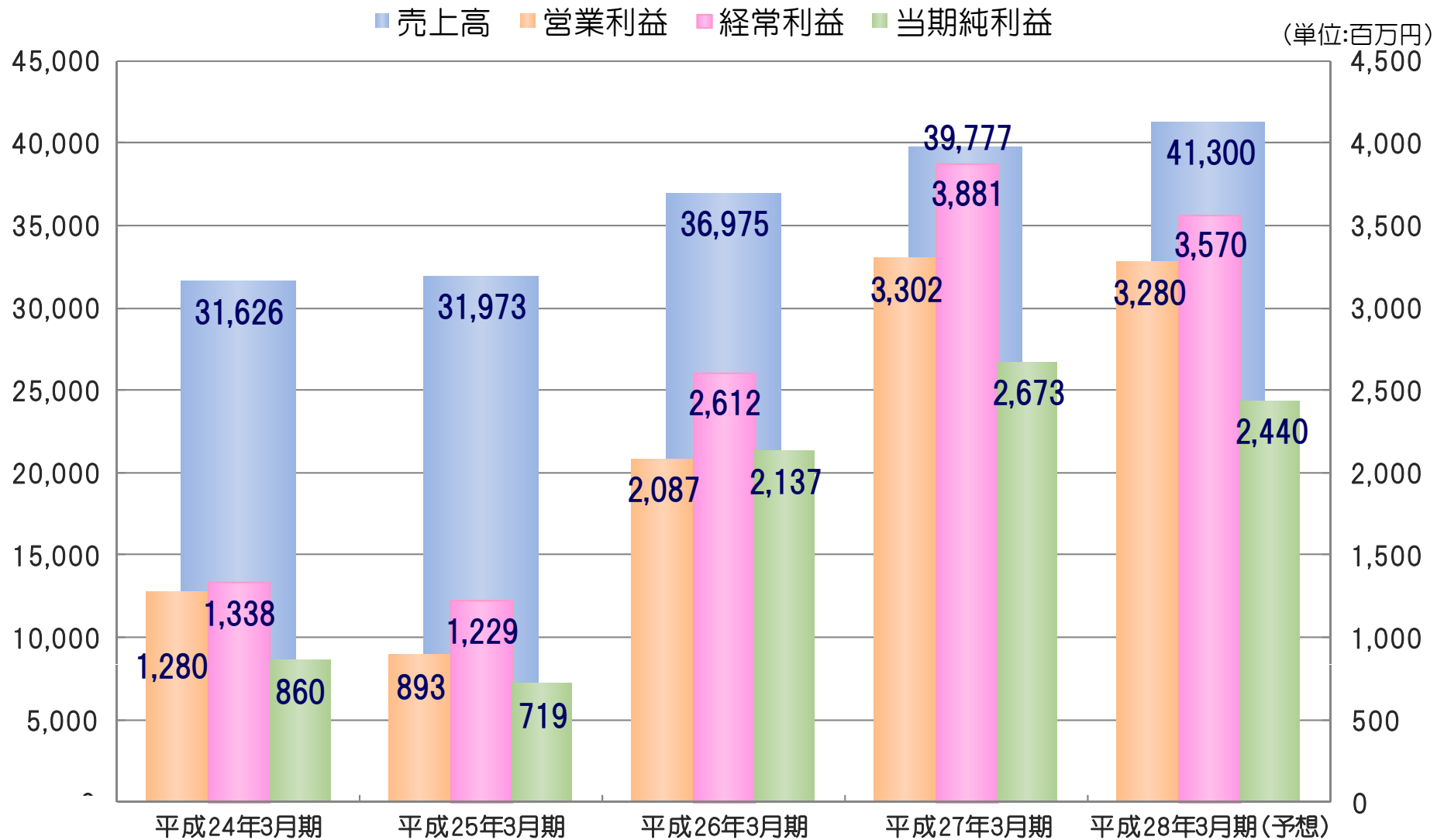
# システム製品 連結売上・受注・受注残推移



(単位：百万円)

|      | 平成24年<br>3月期 | 平成25年<br>3月期 | 平成26年<br>3月期 | 平成27年<br>3月期 | 平成28年<br>3月期2Q |
|------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| 受注残高 | 18,121       | 15,999       | 18,424       | 19,800       | 20,988         |
| 受注高  | 16,207       | 14,482       | 20,853       | 21,297       | 10,824         |
| 売上高  | 17,211       | 16,604       | 18,428       | 19,921       | 9,636          |

# 平成28年3月期 連結業績予想





# 平成28年3月期 連結業績予想

(単位：百万円)

|                         | 平成24年<br>3月期 | 平成25年<br>3月期 | 平成26年<br>3月期  | 平成27年<br>3月期  | 平成28年<br>3月期予想<br>(5/15) | 平成28年<br>3月期予想<br>(11/13) | 対前回予想<br>差異 | 対前期<br>増減率 |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------------------|---------------------------|-------------|------------|
| 売上高                     | 31,626       | 31,973       | 36,975        | 39,777        | 43,320                   | 41,300                    | △2,020      | +3.8%      |
| 営業利益                    | 1,280        | 893          | 2,087         | 3,302         | 3,210                    | 3,280                     | +70         | △0.7%      |
| 経常利益                    | 1,338        | 1,229        | 2,612         | 3,881         | 3,220                    | 3,570                     | +350        | △8.0%      |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益     | 860          | 719          | 2,137         | 2,673         | 2,280                    | 2,440                     | +160        | △8.7%      |
| EPS<br>(1株当たり<br>当期純利益) | 円 銭<br>66.05 | 円 銭<br>55.24 | 円 銭<br>164.03 | 円 銭<br>205.22 | 円 銭<br>174.99            | 円 銭<br>187.27             |             |            |
| 営業利益率                   | 4.0%         | 2.8%         | 5.6%          | 8.3%          | 7.4%                     | 7.9%                      |             |            |

業績予想の前提： 下期為替レート(TTM) 1US\$ : 115.00円  
 1EURO : 120.00円  
 1ST£ : 170.00円  
 1A\$ : 88.00円

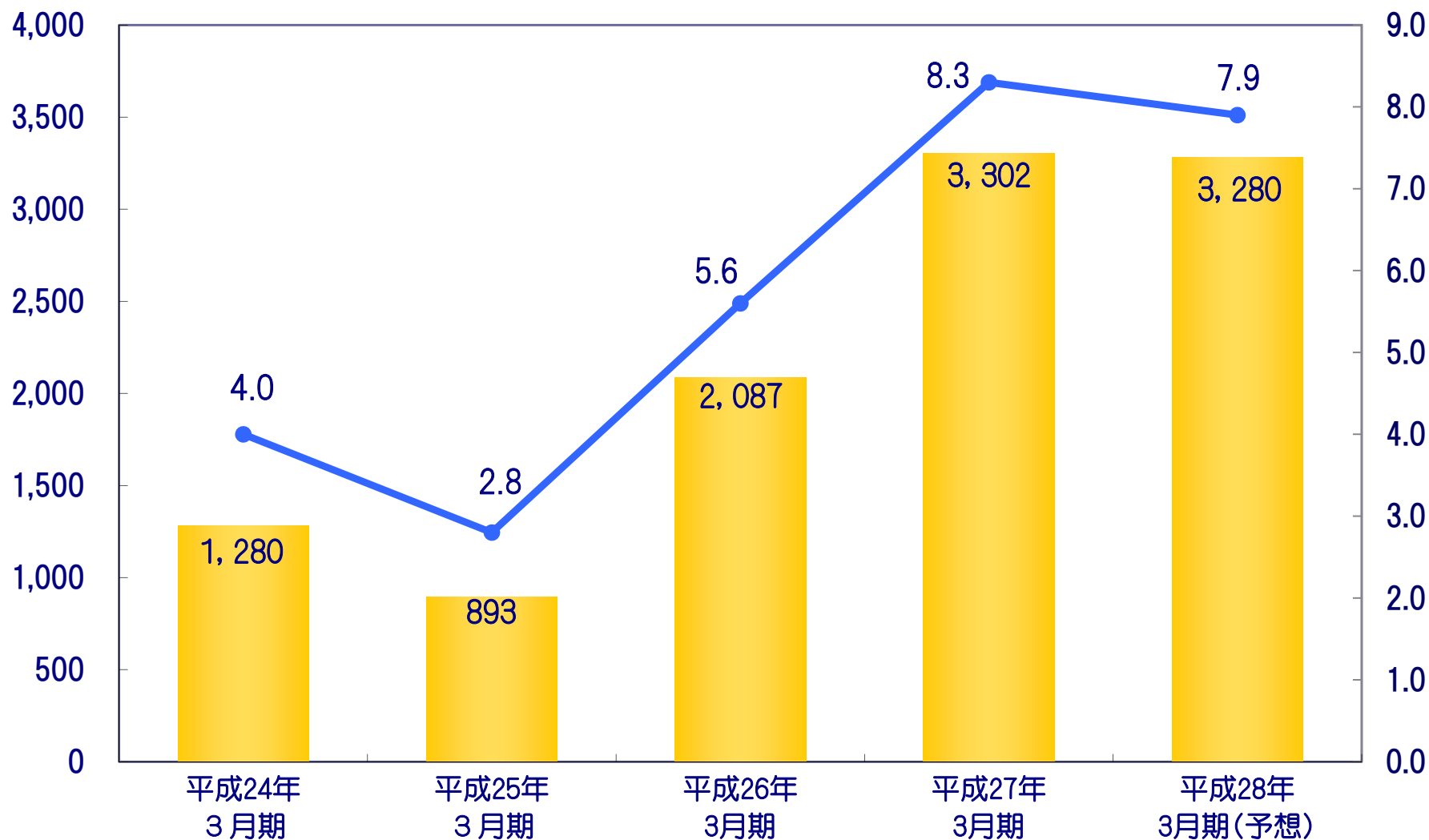
設備投資 : 5,217百万円 (期初予定 5,281百万円)  
 減価償却費 : 913百万円 (期初予定 1,088百万円)  
 研究開発費 : 951百万円 (期初予定 963百万円)

# 平成28年3月期 連結業績予想

(単位：百万円)

営業利益

売上高営業利益率 (単位：%)



■ 当社は、売上高営業利益率5%以上を経営目標としております。

# 平成28年3月期 連結業績予想

---

## 《売上高》

### 船舶用システム製品

日本は、下期も引き続き計画通りに推移し、通期でもほぼ当初計画通りとなる見通し。

アジアは、中国造船市場の市況の悪化の影響で、当初計画に対して減少する見通し。

船舶用システム製品全体では、当初計画に対して減少する見込み。

### 産業用システム製品

上期からの納期繰延物件が計上される見込みのため、ほぼ当初計画通りとなる見通し。

# 平成28年3月期 連結業績予想

## 《売上高》

### 機器製品

日本は、国内向けは、下期に向けて回復基調であるが、上期のマーケットの停滞の影響があり、海外向けは、東アジアの船舶市場向け売上減少等の影響が見込まれるため、当初計画に対して減少する見通し。

アジアは、日系企業の設備投資の減少等の影響が見込まれるため、当初計画に対して減少する見通し。

ヨーロッパは、ほぼ当初計画通りとなる見通し。

機器製品全体では、当初計画に対して減少する見通し。

### 医療関連機器製品

医療機器、臨床検査機器ともに堅調に推移して、当初計画を上回る見通し。

### エンジニアリング及びライフサイクルサービス

下期も計画通り推移し、通期で当初計画通りとなる見通し。

# 平成28年3月期 連結業績予想

---

## 《利益》

営業利益は、原価低減に努めたこと、売上高減少による販管費の減少等により、ほぼ当初計画通りとなる見通し。

経常利益は、上期の為替差益の発生等により、当初計画を上回る見通し。

また、平成27年11月13日に開示いたしました「賃貸借契約解約及び特別損失計上に関するお知らせ」及び「固定資産の譲渡及び特別利益計上に関するお知らせ」のとおり、特別損失(766百万円)及び特別利益(約640百万円)の発生を見込み、親会社株主に帰属する当期純利益は、当初計画を上回る見通し。

# 経営ビジョン

---

- 低圧サーキットブレーカ市場で世界のトップ5のシェアを取る
- 船舶用市場における配電制御システムで世界のリーディングメーカーとして発展する
- 産業用市場における特定市場向け配電制御システムでスペシャルメーカーとして発展する  
(環境市場、分散型電源市場、電力市場、鉄道関連市場等)
- 医療関連機器メーカーとして発展する (医療並びに臨床検査機器)
- エンジニアリング及びライフサイクル事業を通じて世界中のお客様にソリューションをお届けする

## 本資料お取扱い上のご注意

本資料は当社をご理解いただくために作成されたもので、当社への投資勧誘を目的としておりません。本資料を作成するにあたっては正確性を期すために慎重に行っておりますが、完全性を保証するものではありません。本資料中の情報によって生じた障害や損害については、当社は一切責任を負いません。本資料中の業績予想ならびに将来予測は、本資料作成時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。そのため、事業環境の変化等の様々な要因により、実際の業績は言及または記述されている将来見通しとは大きく異なる結果となることがあることをご承知おきください。

