

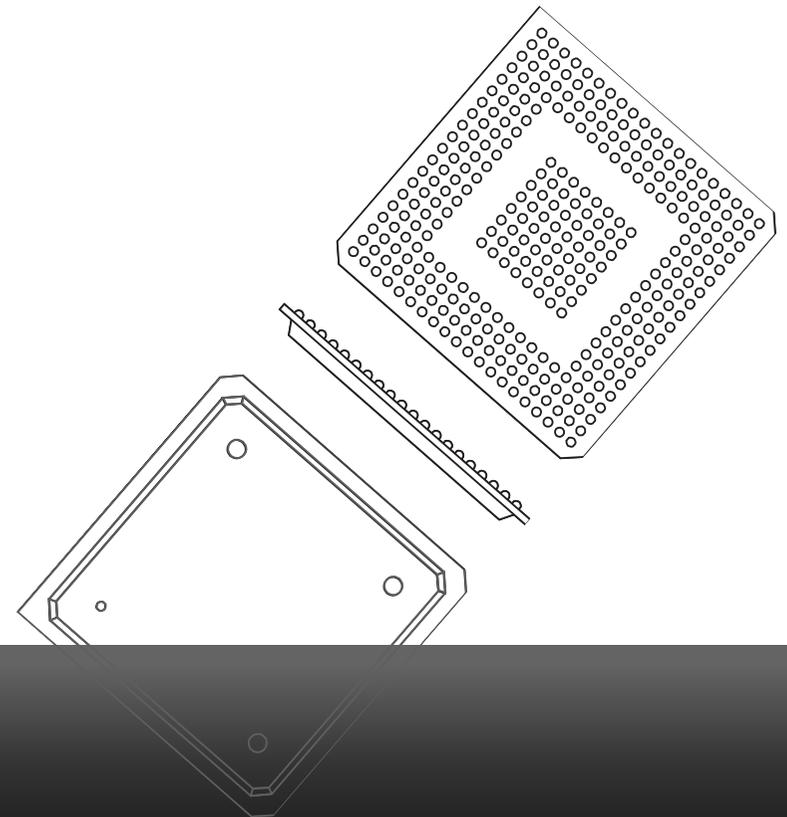
証券コード6730

株式会社アクセル

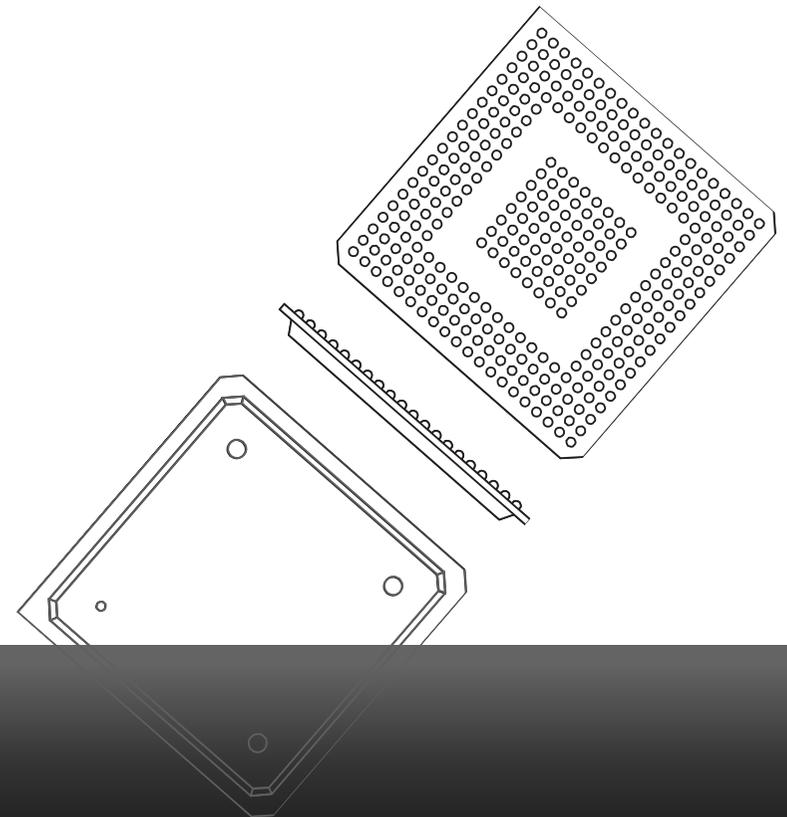
2015年3月期（第20期）第2四半期

アナリスト向け決算説明会

2014年10月27日（決算発表日：10月24日）



1. 2015年3月期第2四半期（累計）の業績



パチンコ・パチスロ機市場の動向

- 2015年3月期のパチンコ・パチスロ機の販売台数は、330万台と想定し業績予想を計画
- パチスロ機の販売は比較的堅調に推移してきたが、本年9月に実施されたパチスロ機の試験変更、自主規制の影響で市場縮小の可能性あり

上半期のトピックス

- 8月15日に業績予想の上方修正（中間・通期）を実施
修正の内容は19～20頁をご確認ください。
- 株式会社ニューゾーン事業のアクセル本体への取り込みと同社の解散・清算を決議

デジタル簡易無線事業の譲受けと連結子会社ニューゾーンの解散（2014年10月24日決議）

事業譲受け・子会社解散の理由：

グループ内の経営の合理化及び効率化

今後のスケジュール：

2014年12月1日 事業譲渡効力発生、子会社における解散決議（臨時株主総会）

2015年3月下旬 子会社清算終了

業績への影響：

連結・個別ともに業績への影響は軽微

今後の方針：

事業に対する取り組みに変更なし

主なニューゾーン製品



- 「NZ103B」
高圧縮静止画伝送ボード
・ リモート監視ボード



- 「NZ103U」
高圧縮静止画伝送ユニット
・ リモート監視ステーション
ターゲット
見守りシステム、河川等の監視システム



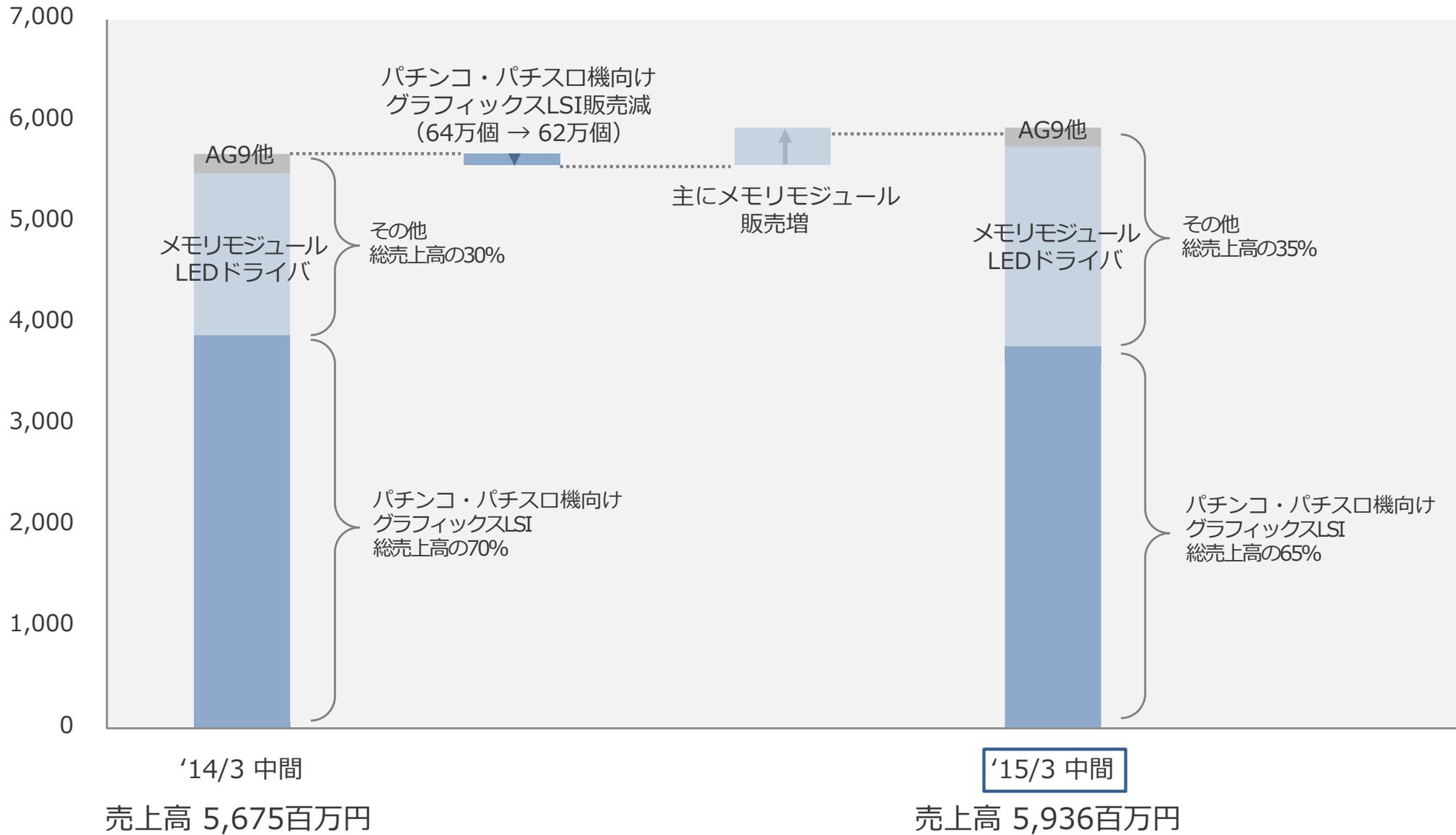
- 「NZ211M」
無線モジュール
ターゲット
自販機の在庫データ管理システム
農業等のセンシングシステム

（単位：百万円）

	'14/3 中間	売上比	'15/3 中間	売上比	増減額	増減率
売上高	5,675	100%	5,936	100%	261	5%
売上原価	3,275	58%	3,472	58%	196	6%
売上総利益	2,399	42%	2,464	42%	64	3%
販管費 (研究開発費)	1,501 (982)	26% (17%)	1,368 (843)	23% (14%)	△133 (△138)	△9% (△14%)
営業利益	898	16%	1,096	18%	197	22%
経常利益	896	16%	1,103	19%	206	23%
四半期純利益	572	10%	781	13%	208	36%

売上高 5,936百万円（前年同期比 261百万円増）

（単位：百万円）



(単位：百万円)

	'14/3	構成比	'15/3 中間末	構成比
流動資産	13,018	94%	13,574	94%
現金・預金	5,908	43%	6,863	47%
有価証券	3,999	29%	3,999	28%
売掛金	997	7%	575	4%
商品及び製品	1,565	11%	1,813	13%
その他	547	4%	321	2%
固定資産	836	6%	895	6%
資産合計	13,855	100%	14,470	100%
流動負債	845	6%	1,059	7%
固定負債	32	0%	35	0%
負債合計	878	6%	1,095	8%
純資産合計	12,976	94%	13,374	92%
負債・純資産合計	13,855	100%	14,470	100%

現金同等物の増加は次シート、
キャッシュ・フロー計算書を参照

10月以降に販売を予定しているメモ
リモジュール製品の在庫増加

流動負債	'14/3	'15/3 中間末
買掛金	358	295
未払法人税等	-	327
その他	487	436

(単位：百万円)

	'14/3 中間 実績	'15/3 中間 実績
現金及び現金同等物の期首残高	13,264	9,908
営業活動によるキャッシュ・フロー	△1,772	1,403
投資活動によるキャッシュ・フロー	△119	△74
財務活動によるキャッシュ・フロー	△867	△373
現金及び現金同等物の増加（△減少）額	△2,759	954
現金及び現金同等物の四半期末残高	10,504	10,862

営業活動によるキャッシュ・フロー

税引前純利益：1,103百万円
 売上債権の減少：421百万円
 たな卸資産の増加：△248百万円
 その他流動負債の減少：△194百万円
 法人税等の還付：232百万円

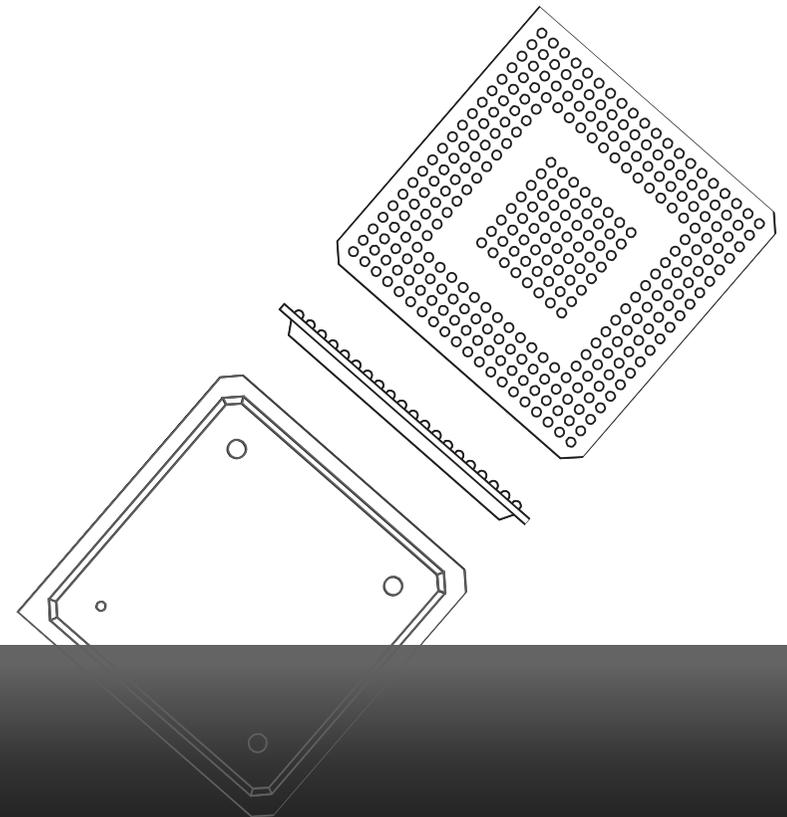
投資活動によるキャッシュ・フロー

有形固定資産の取得：49百万円

財務活動によるキャッシュ・フロー

配当金の支払額：372百万円

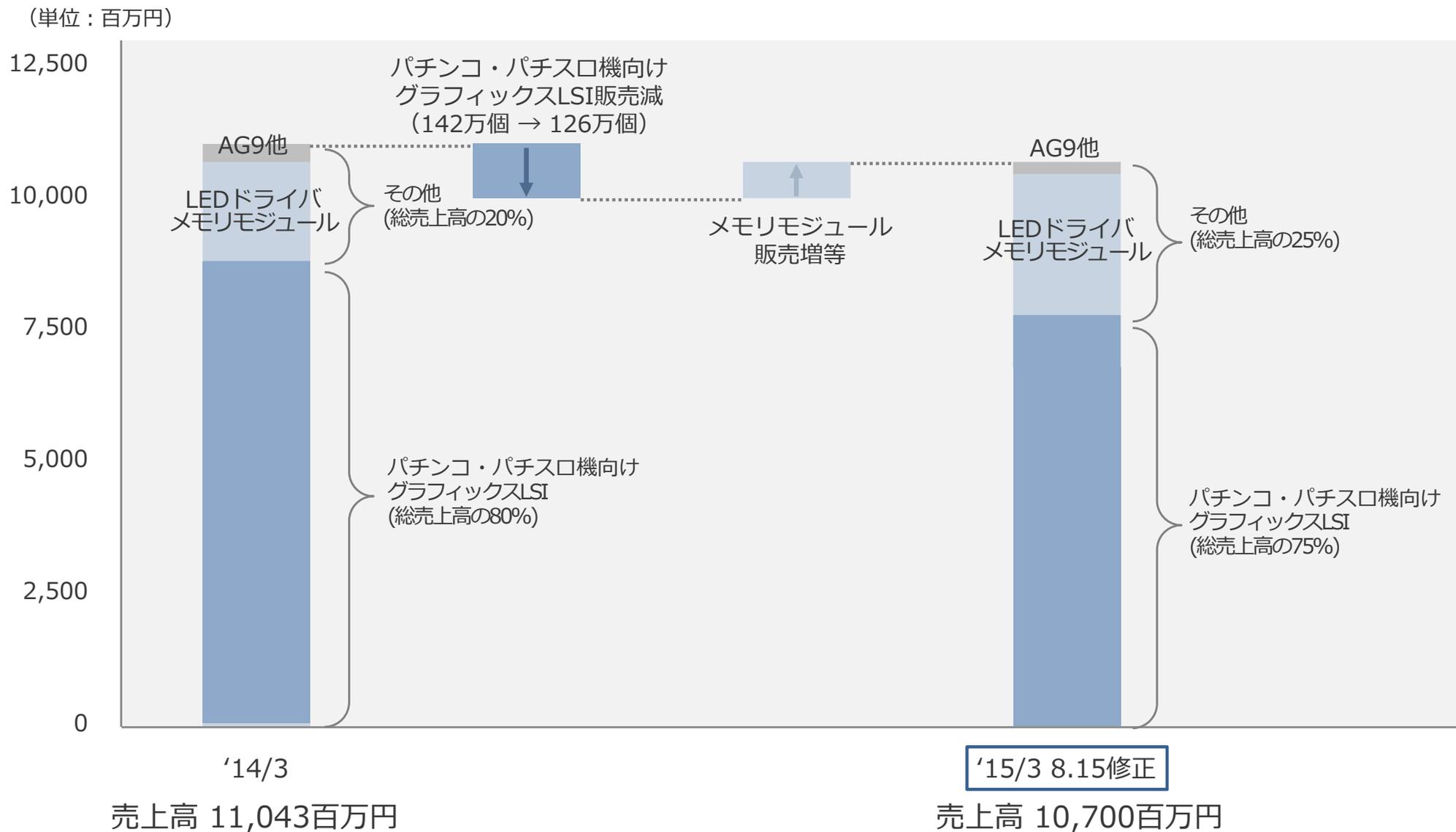
2. 2015年3月期通期業績計画と業績の進捗、今後の成長戦略



(単位：百万円)

	'14/3 実績	売上比	'15/3 8.15修正	売上比	増減額	増減率
売上高	11,043	100%	10,700	100%	△343	△3%
売上原価	5,836	53%	6,000	56%	163	3%
売上総利益	5,206	47%	4,700	44%	△506	△10%
販管費 (研究開発費)	3,268 (2,090)	30% (19%)	3,350 (2,300)	31% (21%)	81 (209)	3% (10%)
営業利益	1,938	18%	1,350	13%	△588	△30%
経常利益	1,940	18%	1,350	13%	△590	△30%
特別損失	400	4%	—	—	—	—
当期純利益	998	9%	950	9%	△48	△5%

売上高 10,700百万円（対実績比 343百万円減）

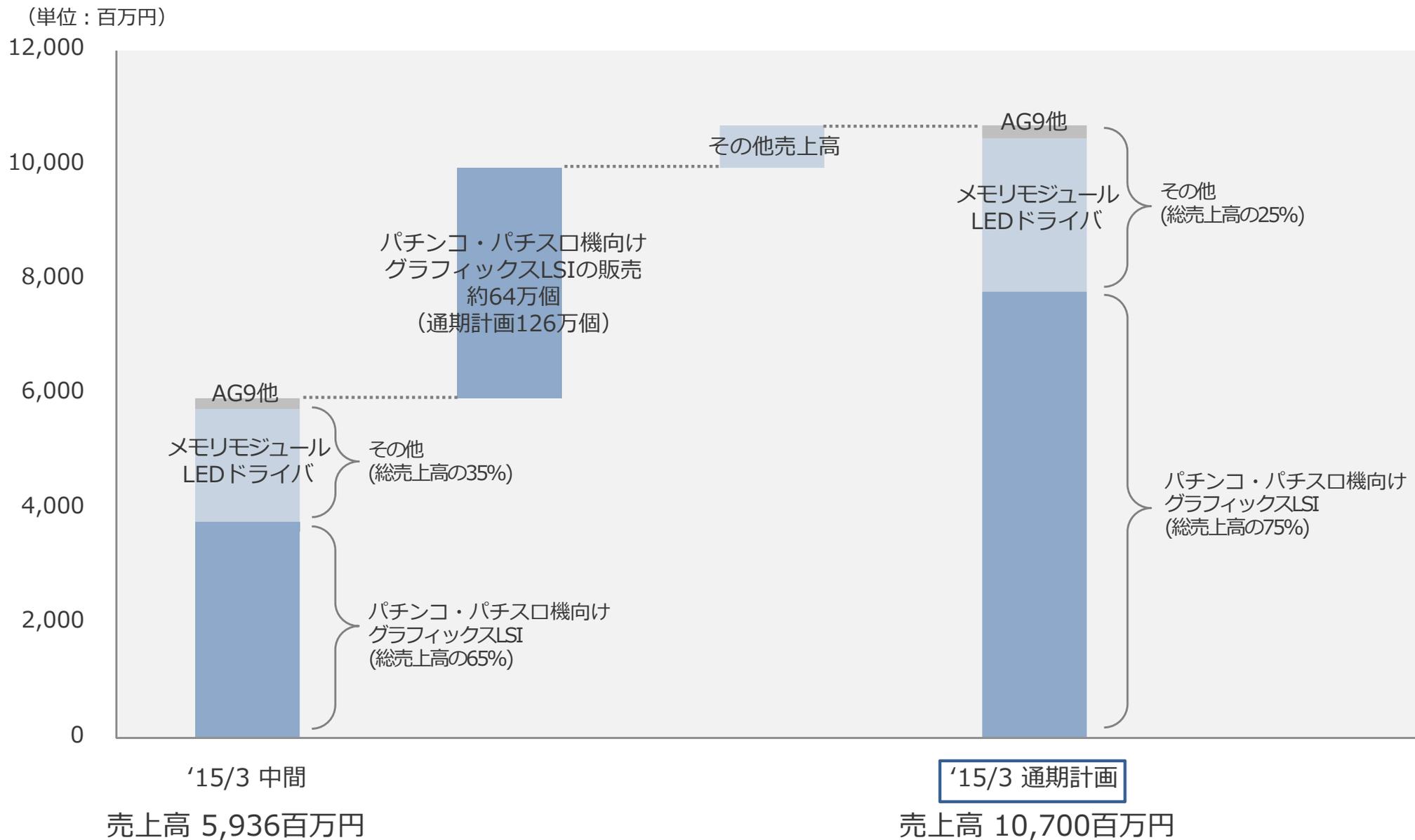


(単位：百万円)

	'15/3 中間 実績	売上比	'15/3 8.15修正	売上比	差額 (下期必要額)	進捗率
売上高	5,936	100%	10,700	100%	4,763	55%
売上原価	3,472	58%	6,000	56%	2,527	58%
売上総利益	2,464	42%	4,700	44%	2,235	52%
販管費 (研究開発費)	1,368 (843)	23% (14%)	3,350 (2,300)	31% (21%)	1,981 (1,456)	41% (37%)
営業利益	1,096	18%	1,350	13%	253	81%
経常利益	1,103	19%	1,350	13%	246	82%
当期純利益	781	13%	950	9%	168	82%

受注残：3,326百万円

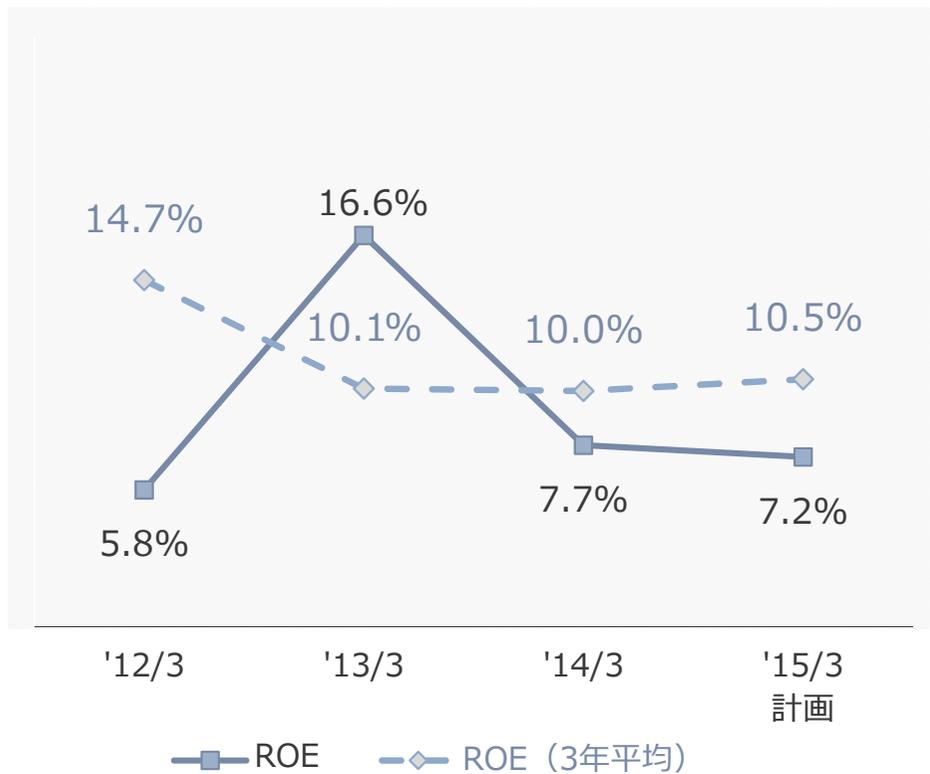
売上高計画 10,700百万円（計画達成に必要な下期売上高 4,763百万円）



経営指標

連結ROE 3年平均で10%の確保・維持

事業環境（リユースによる各期の業績変動）を踏まえた変更

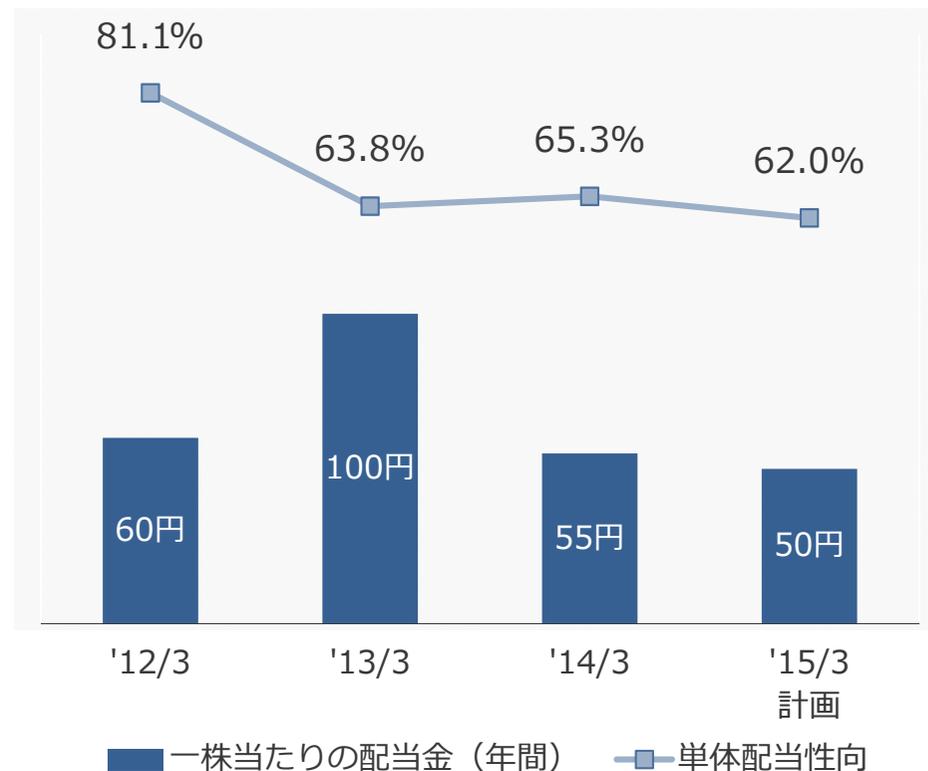


計画純利益から算出した2015年3月期のROEは7.2%

配当政策

原則として単体配当性向50%

減配になる場合は従前の配当水準を考慮



2015年3月期中間配当は当初計画通り1株当たり25円を決議

アクセルの事業領域

■パチンコ・パチスロ機市場

- ・グラフィックスLSI
- ・メモリモジュール
- ・LEDドライバ等

■組み込み機器市場

- ・グラフィックスLSI

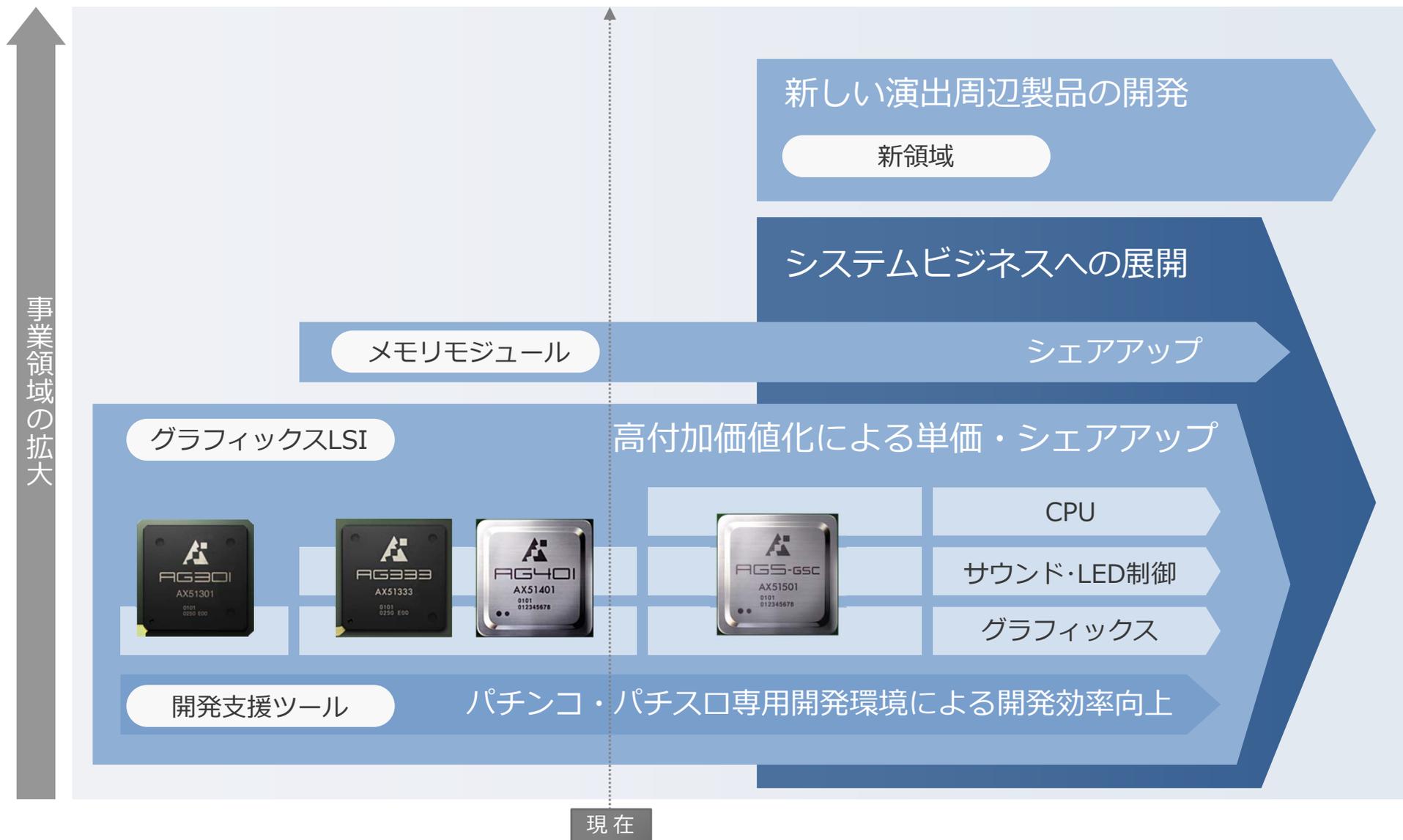
■デジタル簡易無線

- ・高圧縮静止画伝送ユニット
- ・無線モジュール



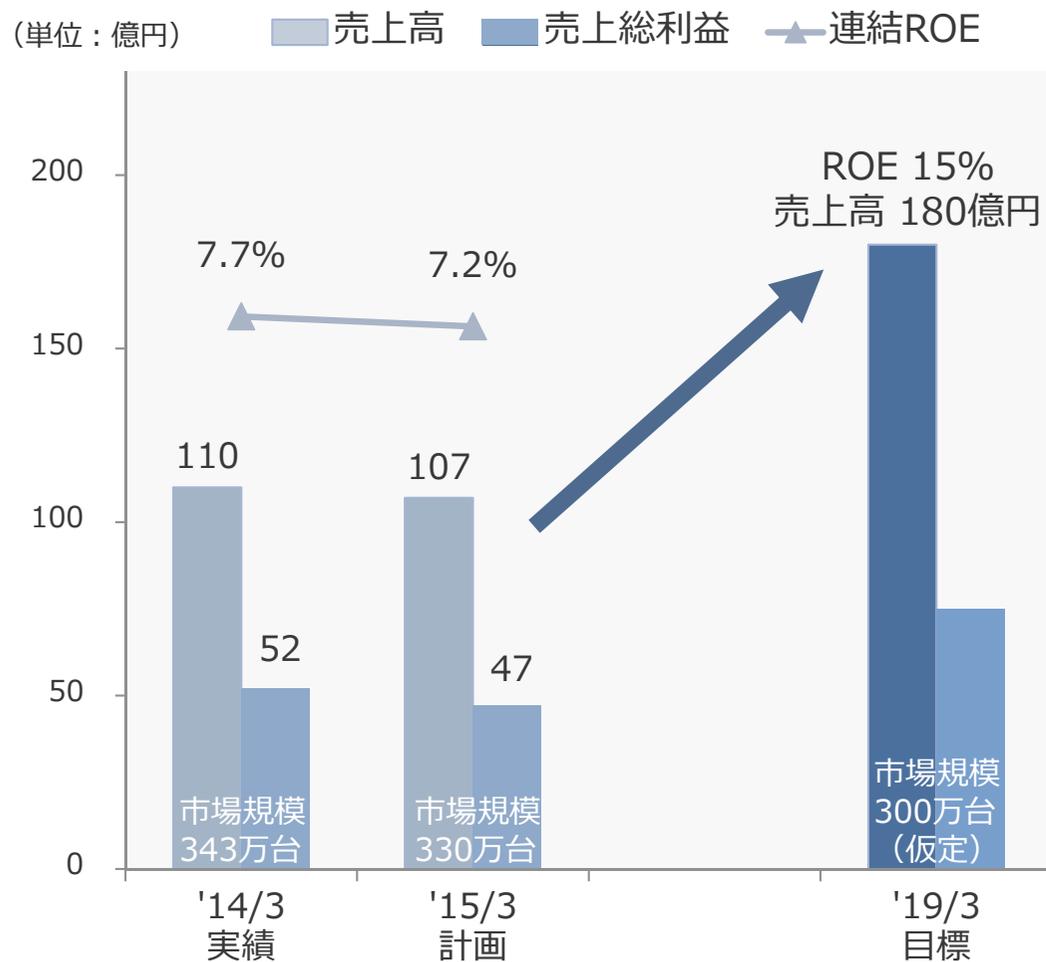
パチンコ・パチスロ機市場を収益の柱として認識した事業活動に注力
知見のあるパチンコ・パチスロ機市場での深掘りを積極推進

リユースや縮小傾向を示す厳しい市場環境においても
システムビジネスへの展開等により中長期的な成長を実現



売上高180億円、ROE15%が5年後の目標

業績目標と成長ドライバ

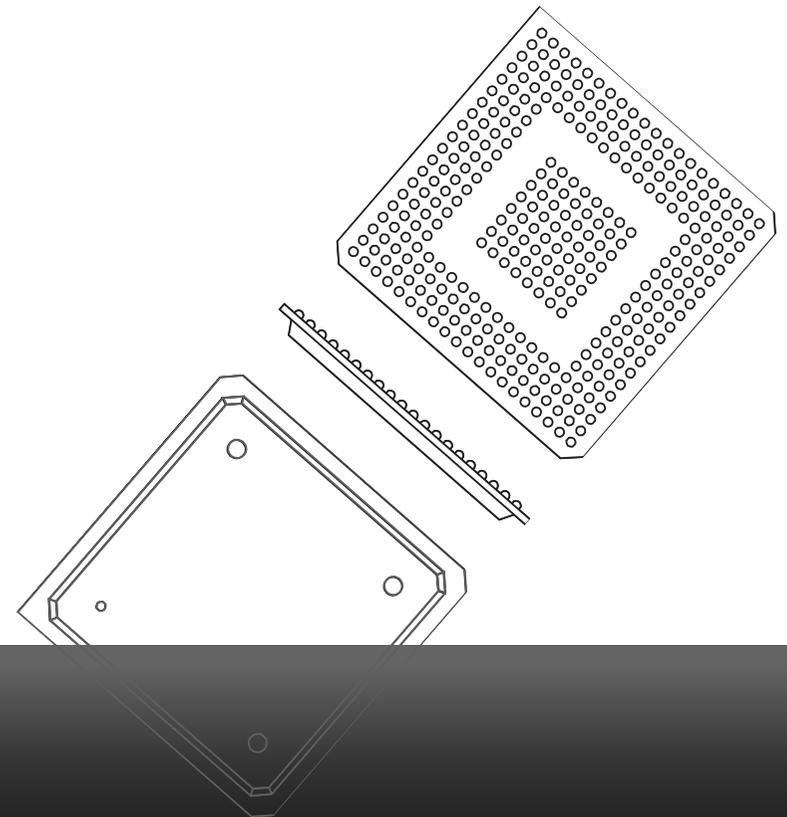


今後の成長ドライバ

パチンコ・パチスロ機市場での各種施策

1. グラフィックスLSIのシェアアップ
2. システムビジネスへの展開
3. 新しい演出周辺製品の開発

3. 補足資料



（単位：百万円）

	'15/3 中間 当初計画	売上比	'15/3 中間 8.15修正	売上比	'15/3 中間 実績	売上比
売上高	5,300	100%	5,900	100%	5,936	100%
売上原価	3,000	57%	3,450	58%	3,472	58%
売上総利益	2,300	43%	2,450	42%	2,464	42%
販管費 (研究開発費)	1,600 (1,070)	30% (20%)	1,380 (850)	23% (14%)	1,368 (843)	23% (14%)
営業利益	700	13%	1,070	18%	1,096	18%
経常利益	700	13%	1,070	18%	1,103	19%
四半期純利益	500	9%	750	13%	781	13%

（単位：百万円）

	'15/3 当初計画	売上比	'15/3 8.15修正	売上比	増減額	増減率
売上高	10,500	100%	10,700	100%	200	2%
売上原価	5,900	56%	6,000	56%	100	2%
売上総利益	4,600	44%	4,700	44%	100	2%
販管費 (研究開発費)	3,550 (2,500)	34% (24%)	3,350 (2,300)	31% (21%)	△200 (△200)	△6% (△8%)
営業利益	1,050	10%	1,350	13%	300	29%
経常利益	1,050	10%	1,350	13%	300	29%
当期純利益	750	7%	950	9%	200	27%

業界構造と市場規模



パチンコ・パチスロ機市場 1.1兆円
 パチンコ 6,100億円 (35社)、パチスロ 4,700億円 (25社)

構成部材市場 (コンテンツ含) 4千億円程度

グラフィックスLSI	メモリモジュール	盤面・筐体 1,800億円	液晶ディスプレイ 400億円
LEDドライバ 約500億円	演出制御システム 740億円	セキュリティチップ 82億円	コンテンツ

- 構成部材市場の規模は上場パチンコ・パチスロ機メーカーの財務諸表等より当社推定。
- 演出制御システムの市場規模は当社製品の販売価格等から推定。(リユースの影響は反映していない)
- その他市場の規模は矢野経済研究所等の調査機関の公表データ(2012,2013年度)を使用しています。

組み込み機器市場に向けたグラフィックスLSIの展開

安定収益の確保と
着実なマーケティングによる採用機器の拡大

AG902



2005年～

グラフィックス機能を強化
圧縮伸長機能を搭載

車載 POS

AG10



2009年～

Windows, Linux 搭載システム向け
低消費電力, 多画面出力

POSシステム
ATM
KIOSK端末

AG903



2015年～

AG9シリーズの後継
機能強化

現AG9シリーズから
の移行と新規顧客の
獲得

AG901



2003年～

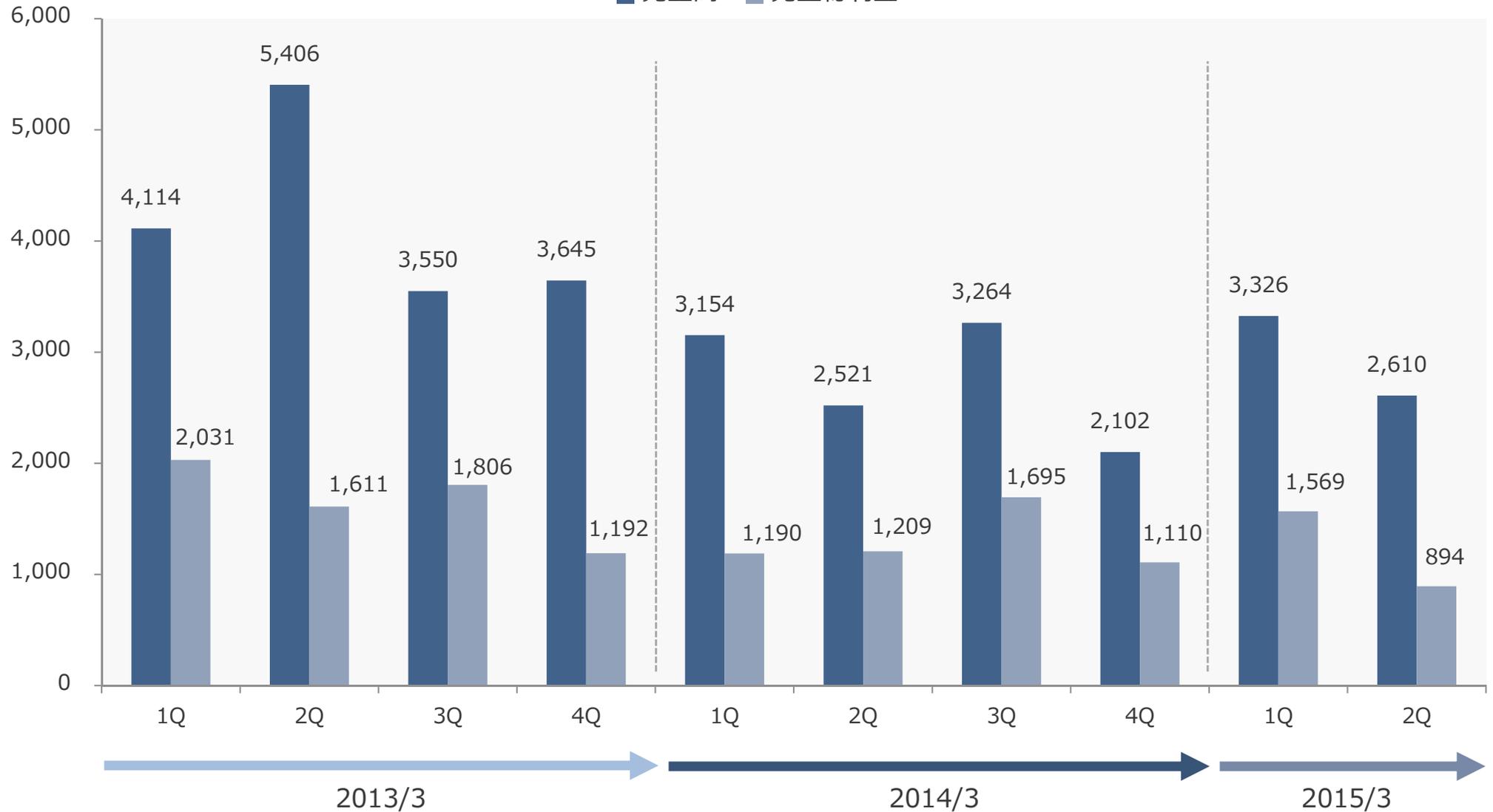
FA 計測機器 医療機器

新たな市場への展開

売上高・売上総利益

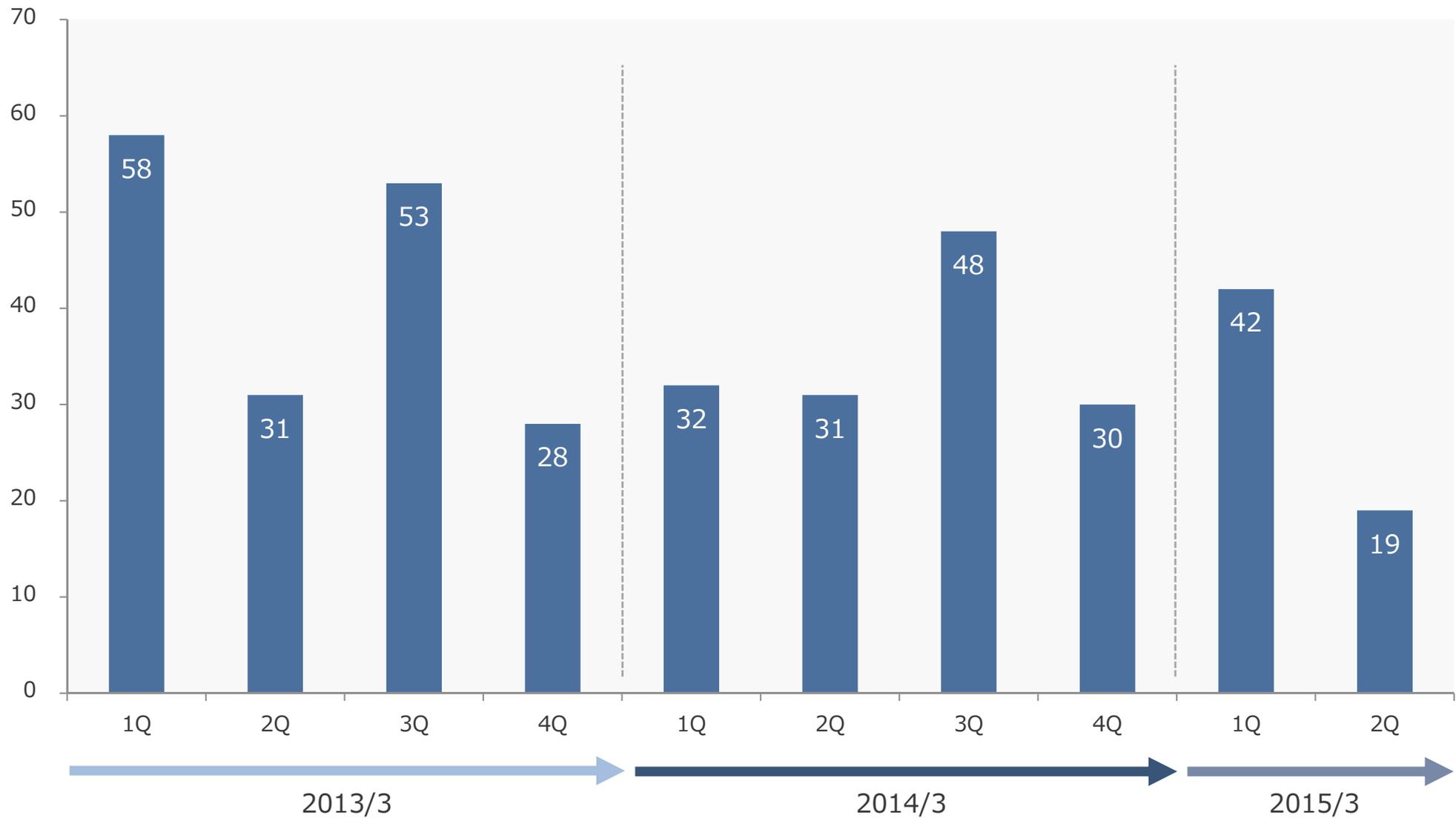
(単位：百万円)

■ 売上高 ■ 売上総利益



パチンコ・パチスロ機向けグラフィックスLSIの販売個数

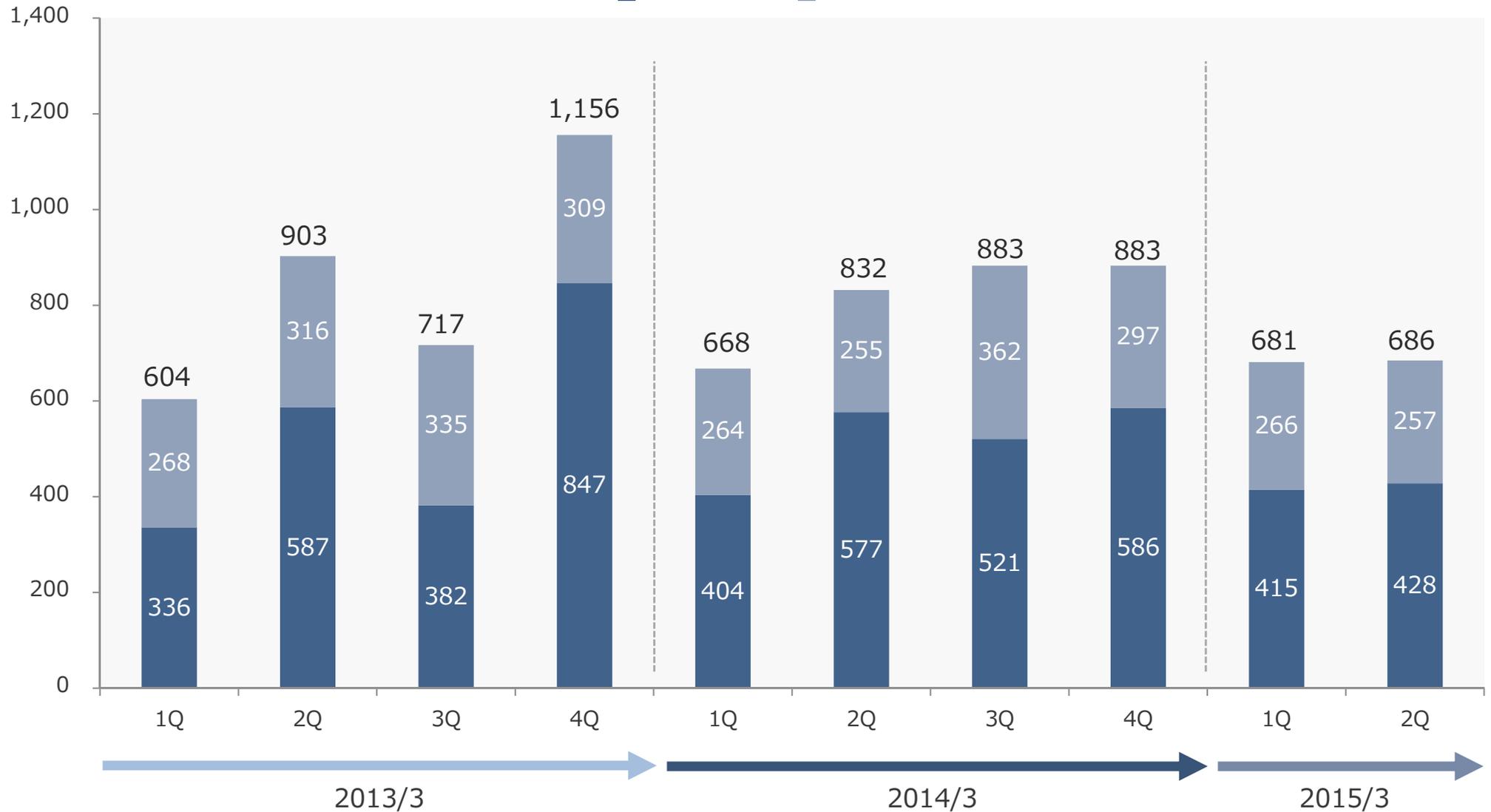
(単位：万个)



販売費及び一般管理費、研究開発費

(単位：百万円)

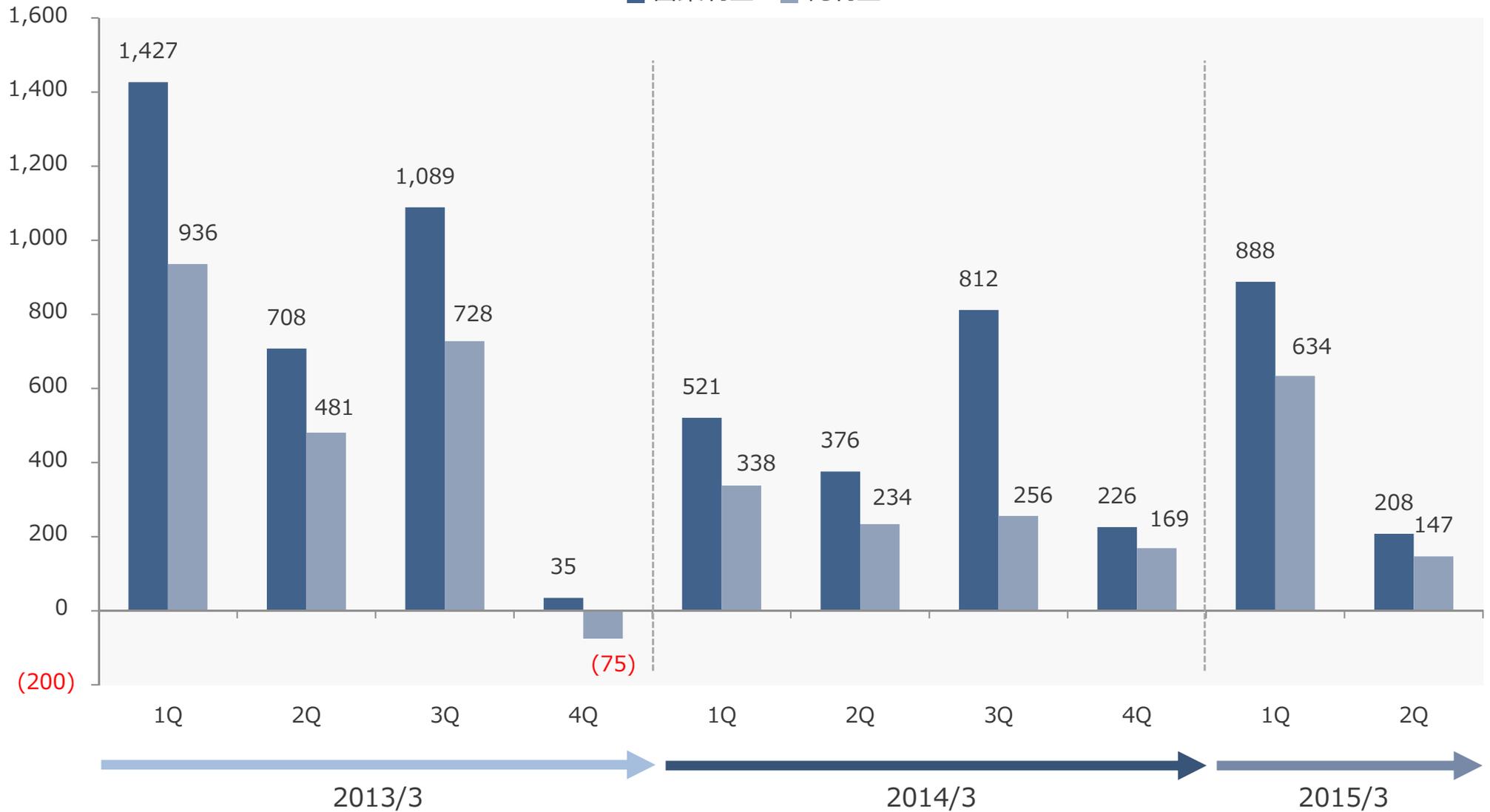
■ 研究開発費 ■ その他



営業利益・純利益

(単位：百万円)

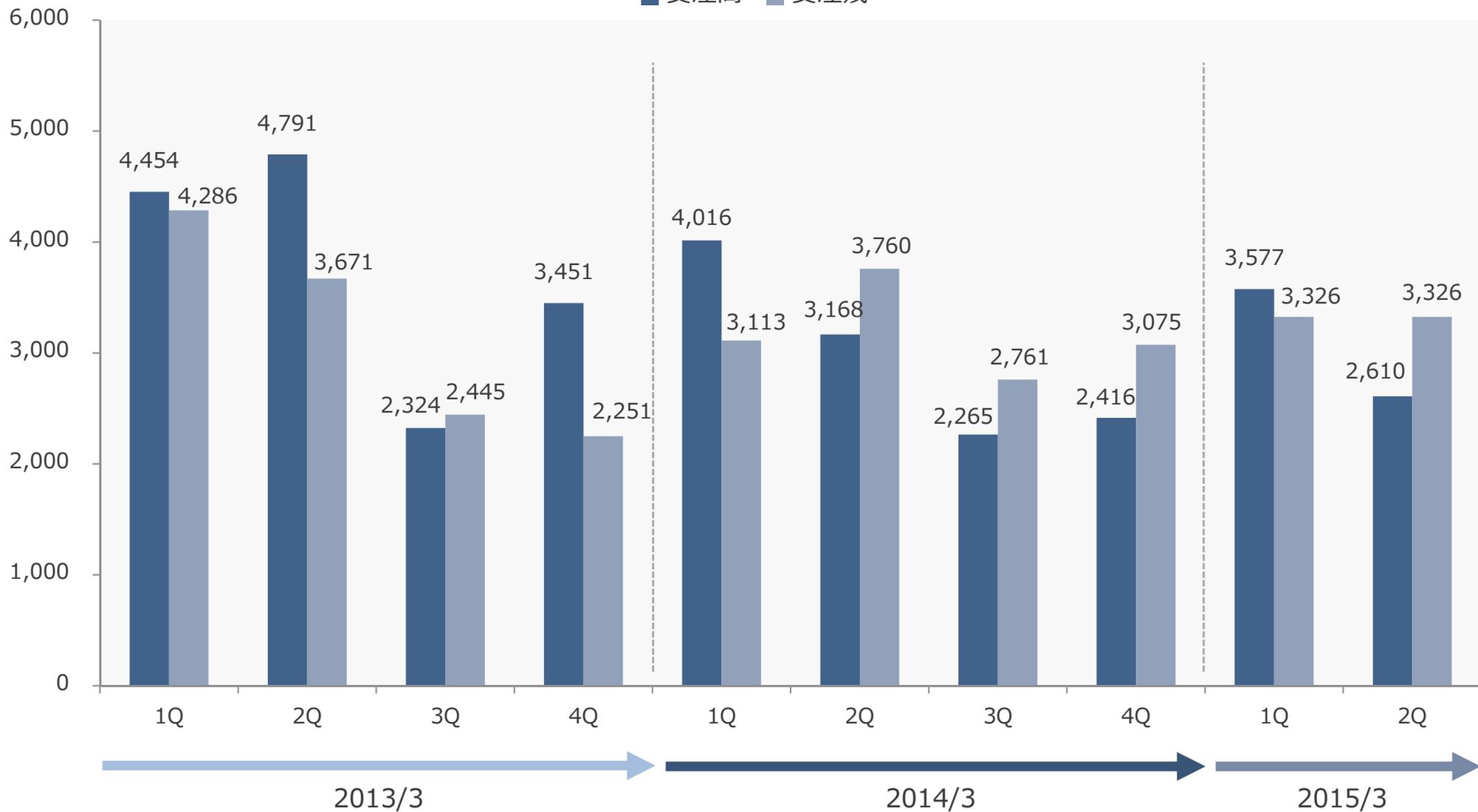
■ 営業利益 ■ 純利益



受注高・受注残

(単位：百万円)

■ 受注高 ■ 受注残





本資料に記載の予想数値を含む将来に係る情報は、現時点における仮定を前提としています。

実際の業績は、今後のさまざまな要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。

本資料の一部または全部を弊社の許可なく、転載・複写することのないようお願い申し上げます。