

# 株式会社リョーサン

## 2014年度第2四半期 決算説明会

---

2014年11月18日  
代表取締役社長  
三松 直人

# 2014年度第2四半期 業績結果

## 2014年度通期 業績計画

## 第9次中期経営計画の状況

### 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業績計画等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。その要因のうち、主なものは以下のとおりです。

- ・主要市場(日本、アジア等)の経済状況、消費動向及び製品需給の急激な変動
- ・ドル等の対円為替相場の大幅な変動
- ・資本市場における相場の大幅な変動等

# 2014年度第2四半期 連結業績の概要

(単位:億円)

|                | 2013年度 |      | 2014年度       |             |        | 上期    |      |        |
|----------------|--------|------|--------------|-------------|--------|-------|------|--------|
|                | 実績     | 売上高比 | 実績           | 売上高比        | 前年同期比  | 期初計画  | 売上高比 | 期初計画比  |
| 売上高            | 1,110  |      | <b>1,201</b> |             | +8.1%  | 1,120 |      | +7.3%  |
| 売上総利益          | 91     | 8.2% | <b>94</b>    | <b>7.9%</b> | +3.8%  | 92    | 8.2% | +2.7%  |
| 販売管理費          | 68     | 6.2% | <b>68</b>    | <b>5.7%</b> | △0.6%  | 69    | 6.2% | △0.7%  |
| 営業利益           | 22     | 2.0% | <b>25</b>    | <b>2.2%</b> | +17.6% | 23    | 2.1% | +12.9% |
| 経常利益           | 21     | 1.9% | <b>24</b>    | <b>2.0%</b> | +13.0% | 24    | 2.1% | +1.3%  |
| 四半期純利益         | 13     | 1.2% | <b>14</b>    | <b>1.2%</b> | +5.0%  | 15    | 1.3% | △6.2%  |
| 1株当たり四半期純利益(円) | 42.16  |      | <b>44.73</b> |             | +6.1%  | 47.67 |      | △6.2%  |
| 国内売上高          | 594    | 54%  | <b>624</b>   | <b>52%</b>  | +5.0%  | 580   | 52%  | +7.7%  |
| 海外売上高          | 516    | 46%  | <b>576</b>   | <b>48%</b>  | +11.7% | 540   | 48%  | +6.8%  |

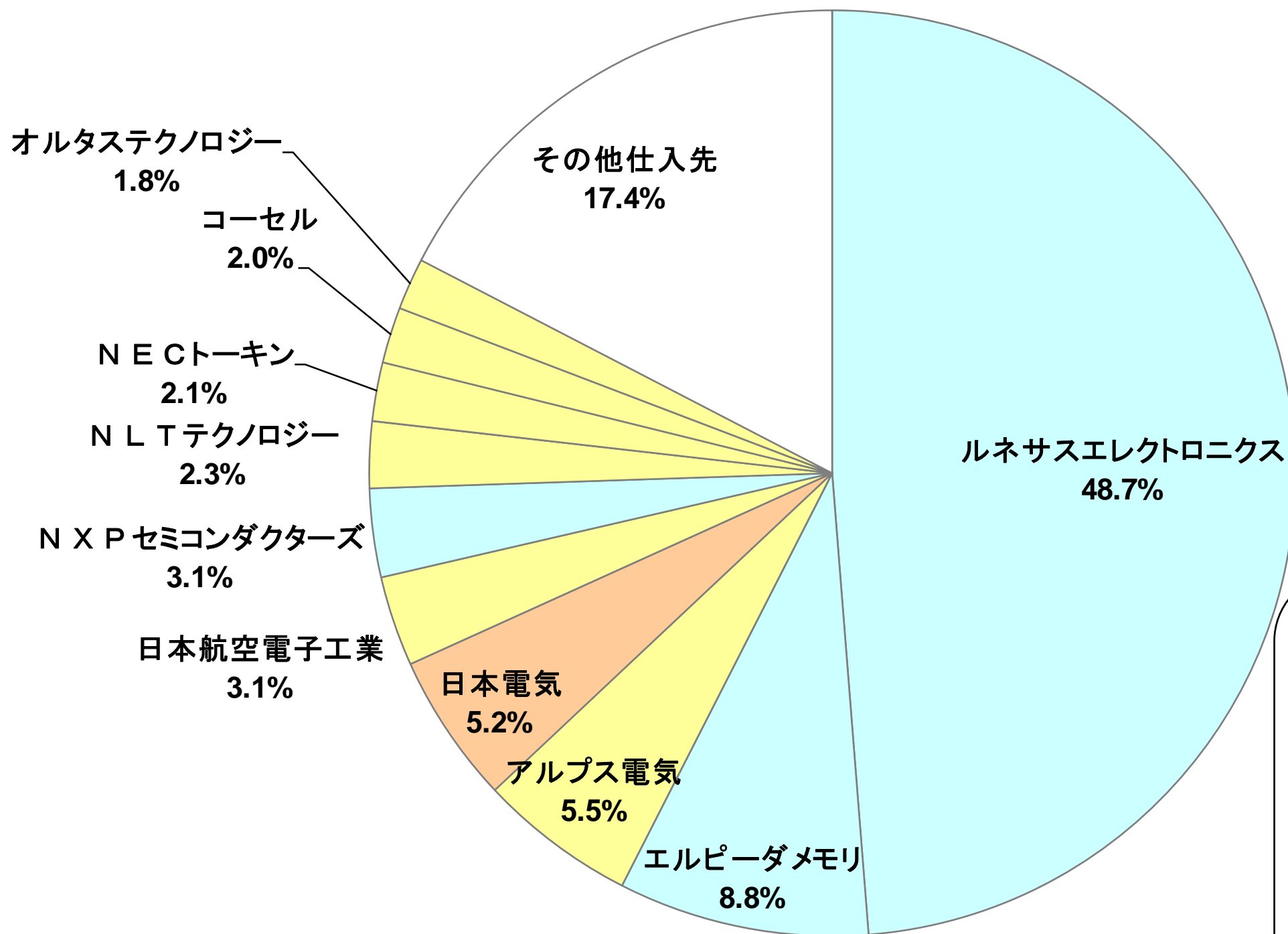
# 2014年度第2四半期 事業別業績の概要

(単位:億円)

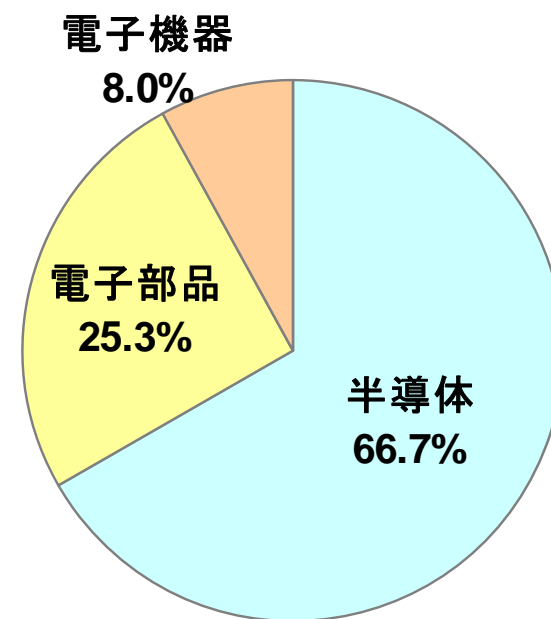
|         |      | 2013年度   |          | 2014年度       |             |           | 上期    |          |           |
|---------|------|----------|----------|--------------|-------------|-----------|-------|----------|-----------|
|         |      | 上期<br>実績 | 売上<br>高比 | 上期<br>実績     | 売上<br>高比    | 前年<br>同期比 | 期初計画  | 売上<br>高比 | 期初<br>計画比 |
| 半導体事業   | 売上高  | 743      |          | <b>800</b>   |             | +7.7%     | 750   |          | +6.8%     |
|         | 営業利益 | 13.6     | 1.8%     | <b>16.1</b>  | <b>2.0%</b> | +18.1%    | 14.0  | 1.9%     | +15.1%    |
| 電子部品事業  | 売上高  | 284      |          | <b>304</b>   |             | +6.9%     | 285   |          | +6.8%     |
|         | 営業利益 | 6.5      | 2.3%     | <b>6.9</b>   | <b>2.3%</b> | +7.4%     | 7.2   | 2.5%     | △3.6%     |
| 電子機器事業  | 売上高  | 82       |          | <b>95</b>    |             | +15.6%    | 85    |          | +12.7%    |
|         | 営業利益 | 3.0      | 3.7%     | <b>4.3</b>   | <b>4.5%</b> | +41.7%    | 3.0   | 3.5%     | +45.0%    |
| 営業利益調整額 |      | ▲1.1     |          | ▲1.5         |             |           | ▲1.2  |          |           |
| 計       | 売上高  | 1,110    |          | <b>1,201</b> |             | +8.1%     | 1,120 |          | +7.3%     |
|         | 営業利益 | 22.0     | 2.0%     | <b>25.9</b>  | <b>2.2%</b> | +17.6%    | 23.0  | 2.1%     | +12.9%    |

※. ヒートシンク生産事業を譲渡したことにより、「半導体事業」「電子部品事業」「電子機器事業」の3区分に変更

# 主要仕入先様



【事業別売上構成比】



※1. 敬称略

※2. 構成比(%)は各仕入先商品の2014年度上期売上高実績に基づく

# 主要得意先様

## ◆ 売上高上位40社

|                   | 上位1～10社   | 上位11～20社  | 上位21～30社   | 上位31～40社   |
|-------------------|---|---|--|--|
| 顧客名<br>(アルファベット順) | アルパイン<br>ブラザー工業<br>日立製作所<br>三菱電機<br>日本電気<br>ニコン<br>オムロン<br>パイオニア<br>SAMSUNG(韓)<br>ワコム | アルプス電気<br>カルソニックカンセイ<br>カシオ計算機<br>デンソー<br>富士ゼロックス<br>現代自動車(韓)<br>JABIL(米)<br>マミヤ・オーピー<br>パナソニック<br>住友電装 | 富士フイルム<br>富士通<br>HAIER(中)<br>JVCケンウッド<br>任天堂<br>東芝テック<br>TOPRO(中)<br>Wuhan Fiberhome(中)<br>ヤマハ<br>矢崎総業 | クラリオン<br>古野電気<br>HISENSE(中)<br>コニカミノルタ<br>村田製作所<br>NLTテクノロジー<br>山洋電気<br>セイコーエプソン<br>スタンレー電気<br>ヨコオ |
| 売上高<br>構成比        | (上位10社)<br><b>54%</b>   | (上位20社)<br><b>70%</b>   | (上位30社)<br><b>77%</b>  | (上位40社)<br><b>81%</b>  |

※1. 敬称略

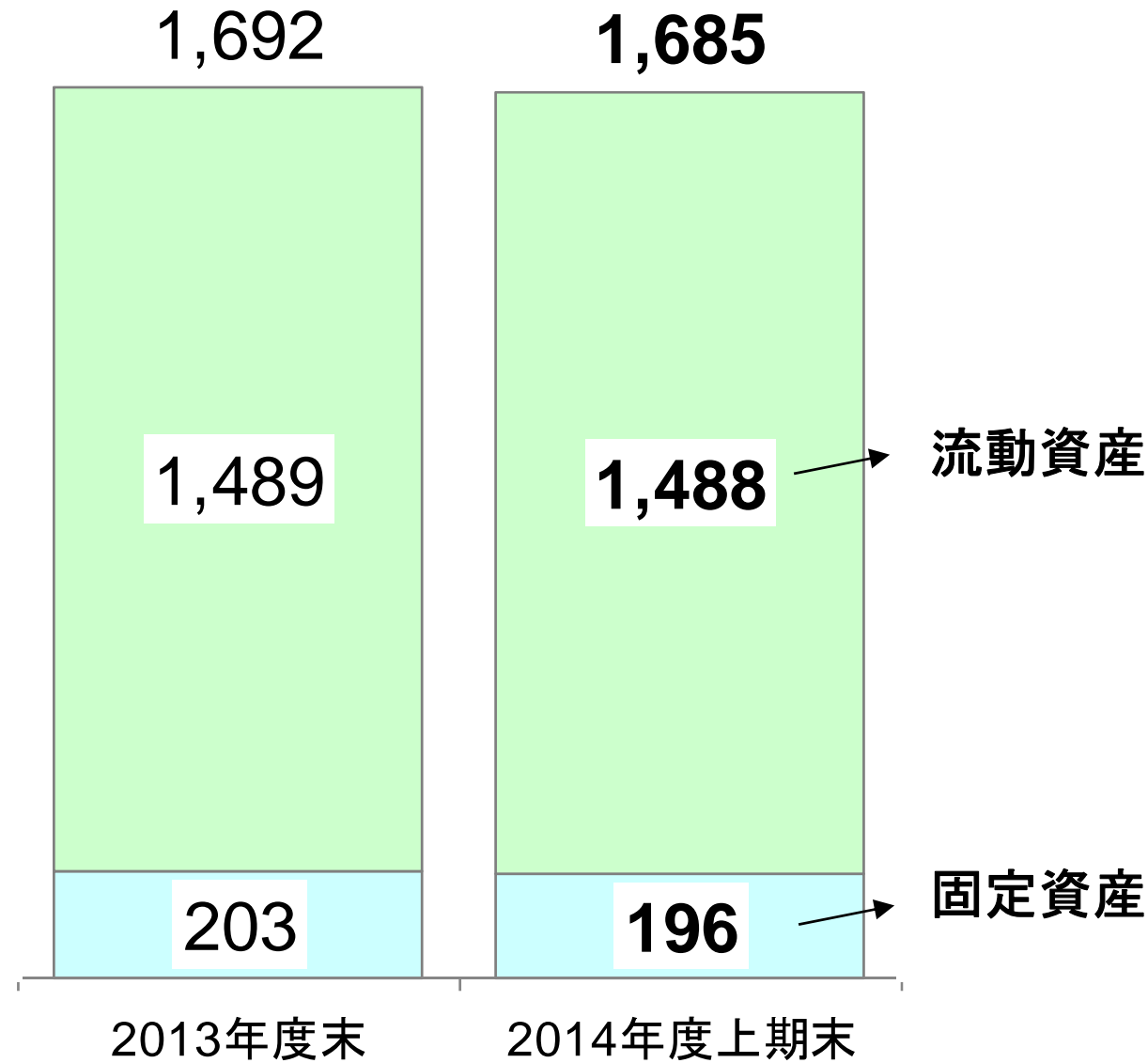
※2. 順位、構成比(%)は2014年度上期売上高実績に基づく

※3. (韓)は韓国、(米)は米国、(中)は中国の顧客

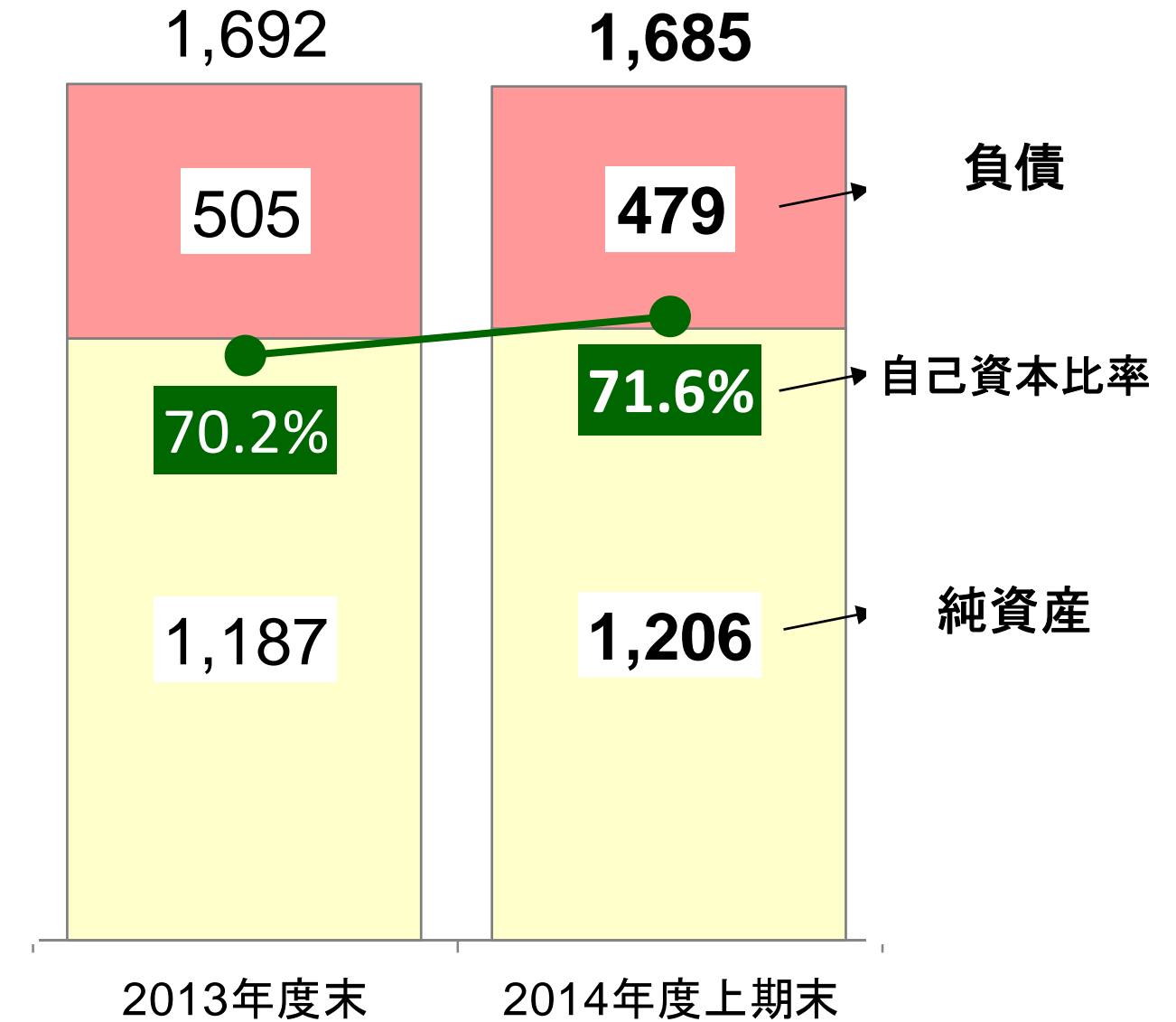
# 連結貸借対照表

(単位:億円)

## ◆ 資産



## ◆ 負債・純資産



### 主な増減

|           | 実績  | 増減  |
|-----------|-----|-----|
| 受取手形及び売掛金 | 701 | △49 |
| たな卸資産     | 227 | +10 |

|       | 実績  | 増減  |
|-------|-----|-----|
| 買掛金   | 279 | △23 |
| 短期借入金 | 147 | △9  |

# 連結キャッシュフロー計算書

(単位:億円)

|                  | 2013年度<br>上期 | 2014年度<br>上期 | 主な要因  |   |
|------------------|--------------|--------------|---|---|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 13           | 60           | <ul style="list-style-type: none"> <li>・税金等調整前四半期純利益</li> <li>・売上債権の減少</li> <li>・仕入債務の減少</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>24</li> <li>59</li> <li>△28</li> </ul> |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △2           | 9            | <ul style="list-style-type: none"> <li>・事業譲渡による収入</li> </ul>  | 12  |
| フリー・キャッシュ・フロー    | 11           | 70           |   |   |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △27          | △27          | <ul style="list-style-type: none"> <li>・短期借入金返済</li> <li>・配当金の支払</li> </ul>                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>△17</li> <li>△9</li> </ul>             |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高 | 494          | 545          |   |   |



2014年度第2四半期 業績結果

2014年度通期 業績計画

第9次中期経営計画の状況

# 2014年度通期 連結計画の概要

(単位:億円)

|               | 2013年度   |          | 2014年度        |             |       | 2014年度     |          |           |
|---------------|----------|----------|---------------|-------------|-------|------------|----------|-----------|
|               | 通期<br>実績 | 売上<br>高比 | 通期<br>計画      | 売上<br>高比    | 前期比   | 通期<br>期初計画 | 売上<br>高比 | 期初<br>計画比 |
| 売上高           | 2,383    |          | <b>2,290</b>  |             | △3.9% | 2,270      |          | +0.9%     |
| 売上総利益         | 186      | 7.8%     | <b>187</b>    | <b>8.2%</b> | +0.5% | 186        | 8.2%     | +0.5%     |
| 販売管理費         | 134      | 5.6%     | <b>133</b>    | <b>5.8%</b> | △1.2% | 135        | 5.9%     | △1.5%     |
| 営業利益          | 51       | 2.2%     | <b>54</b>     | <b>2.4%</b> | +5.0% | 51         | 2.2%     | +5.9%     |
| 経常利益          | 50       | 2.1%     | <b>53</b>     | <b>2.3%</b> | +4.9% | 53         | 2.3%     | 0.0%      |
| 当期純利益         | 32       | 1.4%     | <b>34</b>     | <b>1.5%</b> | +5.5% | 34         | 1.5%     | 0.0%      |
| 1株当たり当期純利益(円) | 101.86   |          | <b>108.06</b> |             | +6.1% | 108.06     |          | 0.0%      |
| 国内売上高         | 1,246    | 52%      | <b>1,240</b>  | <b>54%</b>  | △0.5% | 1,250      | 55%      | △0.8%     |
| 海外売上高         | 1,137    | 48%      | <b>1,050</b>  | <b>46%</b>  | △7.7% | 1,020      | 45%      | +2.9%     |

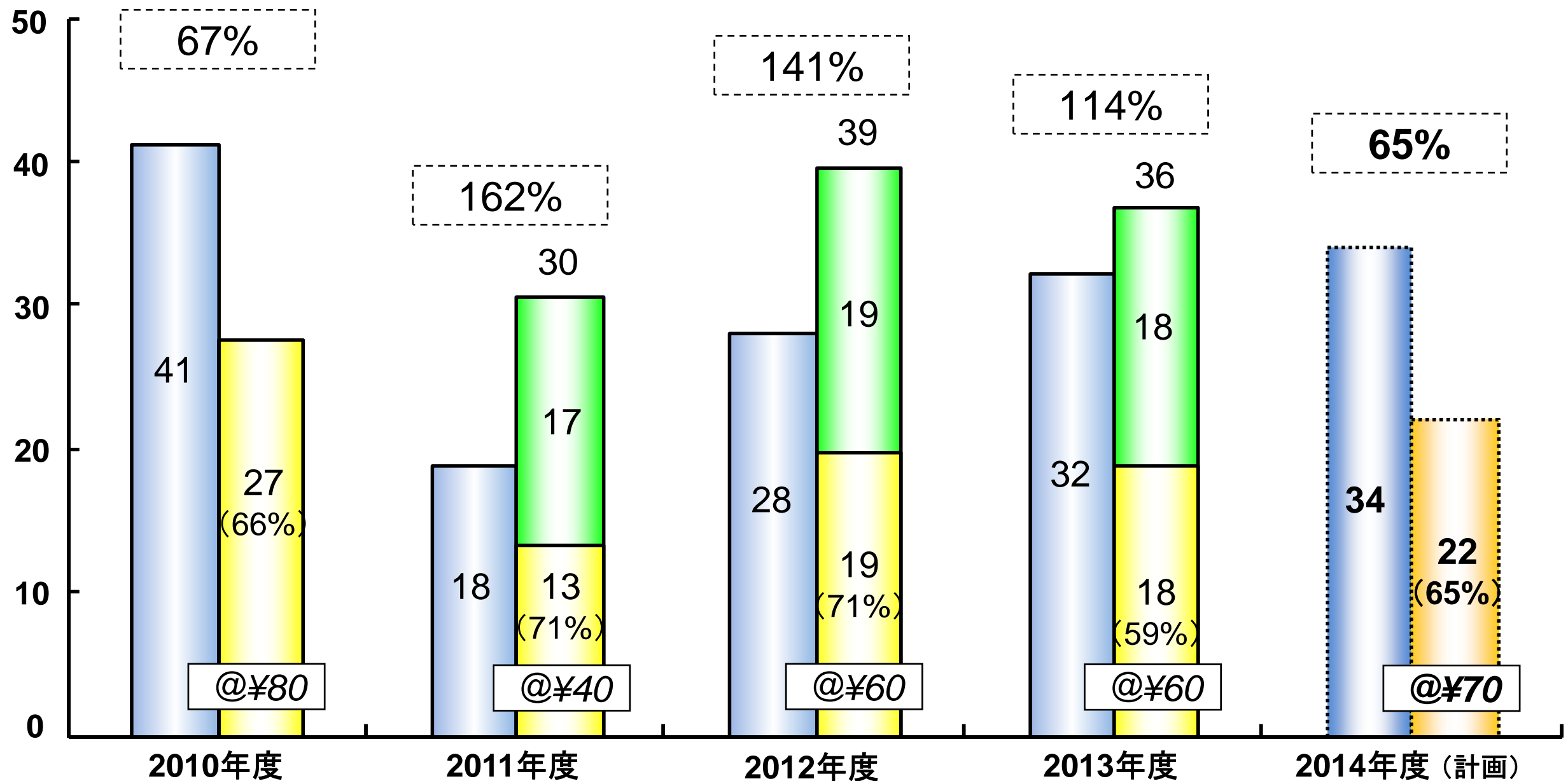
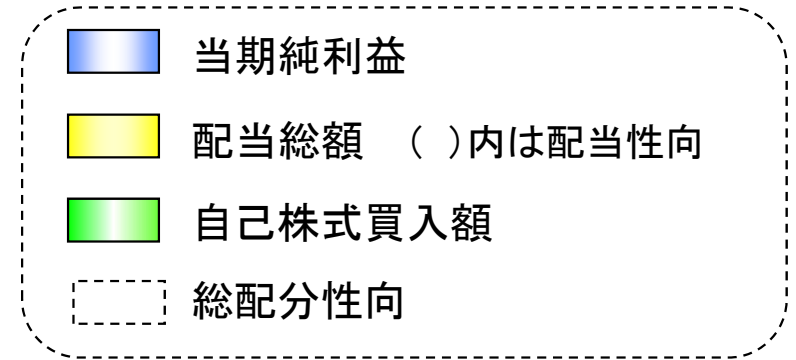
# 2014年度通期 事業別計画の概要

(単位:億円)

|         |      | 2013年度   |          | 2014年度       |             |        | 2014年度     |          |           |
|---------|------|----------|----------|--------------|-------------|--------|------------|----------|-----------|
|         |      | 通期<br>実績 | 売上<br>高比 | 通期<br>計画     | 売上<br>高比    | 前期比    | 通期<br>期初計画 | 売上<br>高比 | 期初<br>計画比 |
| 半導体事業   | 売上高  | 1,615    |          | <b>1,495</b> |             | △7.4%  | 1,470      |          | +1.7%     |
|         | 営業利益 | 32.0     | 2.0%     | <b>33.0</b>  | <b>2.2%</b> | +3.0%  | 31.5       | 2.1%     | +4.8%     |
| 電子部品事業  | 売上高  | 593      |          | <b>610</b>   |             | +2.7%  | 605        |          | +0.8%     |
|         | 営業利益 | 14.1     | 2.4%     | <b>15.5</b>  | <b>2.5%</b> | +9.6%  | 16.5       | 2.7%     | △6.1%     |
| 電子機器事業  | 売上高  | 174      |          | <b>185</b>   |             | +5.7%  | 195        |          | △5.1%     |
|         | 営業利益 | 7.0      | 4.1%     | <b>8.0</b>   | <b>4.3%</b> | +12.7% | 5.5        | 2.8%     | +45.5%    |
| 営業利益調整額 |      | ▲1.8     |          | ▲2.5         |             |        | ▲2.5       |          |           |
| 計       | 売上高  | 2,383    |          | <b>2,290</b> |             | △3.9%  | 2,270      |          | +0.9%     |
|         | 営業利益 | 51.4     | 2.2%     | <b>54.0</b>  | <b>2.4%</b> | +5.0%  | 51.0       | 2.2%     | +5.9%     |

# 株主様への利益還元計画

(単位:億円)



2014年度第2四半期 業績結果

2014年度通期 業績計画

第9次中期経営計画の状況

# 基本姿勢

## 第9次中期経営計画の基本姿勢

### 「変革」と「成長」

事業構造の変化に対応した  
「ビジネスモデルの転換」と持続可能な「自律的成長」の追求

## 普遍的な経営姿勢

「経営の本質を探究し、経営の革新を進め、  
経営の成果を挙げる」ことを基軸に、  
「オープンでクリーンな企業経営」と「創造性豊かな事業活動」を実践する

# 成長戦略

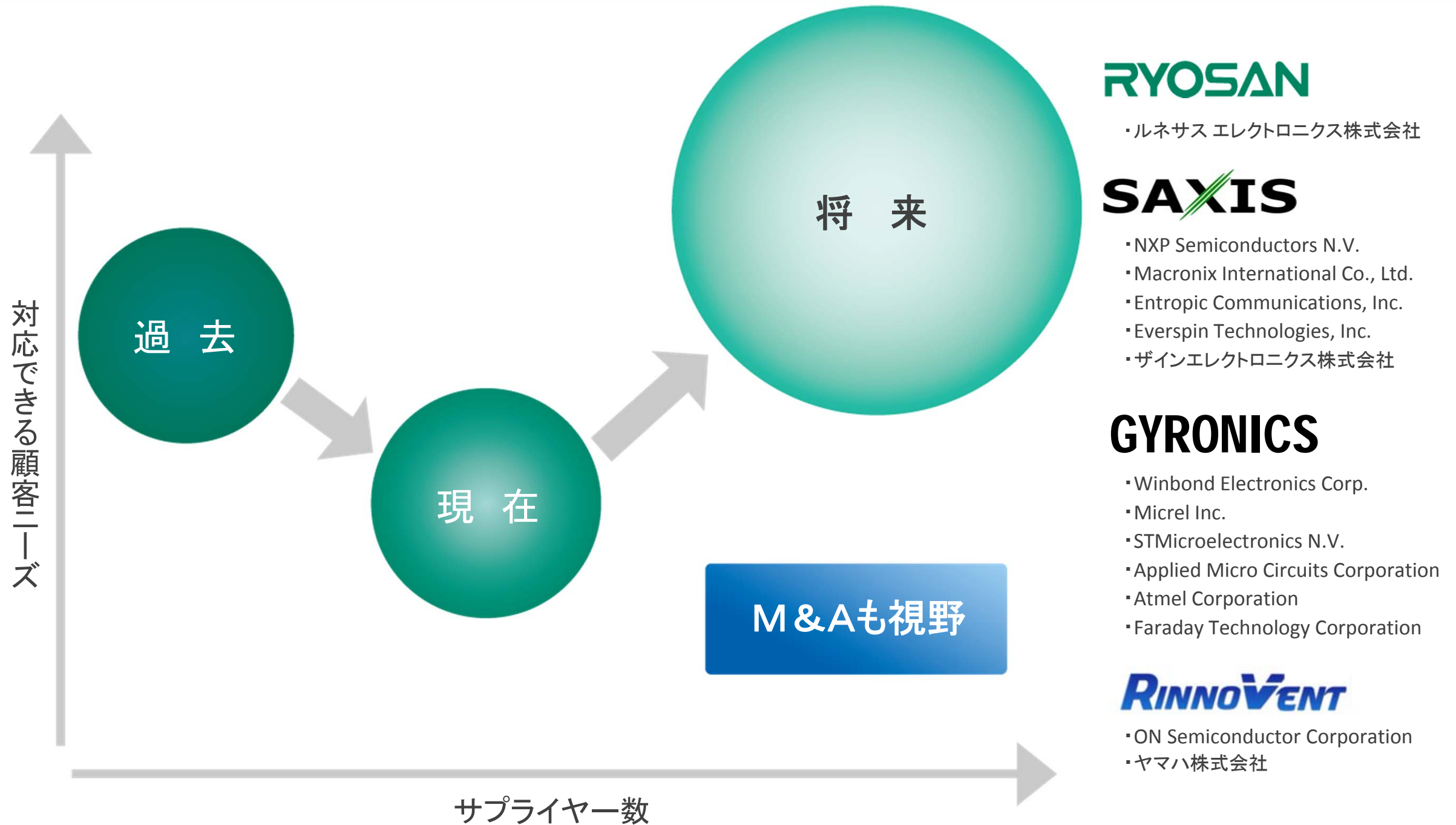
---

◆ 多様化する顧客ニーズに対応したマルチベンダー化の更なる推進

◆ グローバル対応強化による海外ビジネスの拡大

◆ システムソリューション力(システム技術力+組込システム力)の強化による  
新たなビジネスモデルの創出

# 多様化する顧客ニーズに対応したマルチベンダー化の更なる推進

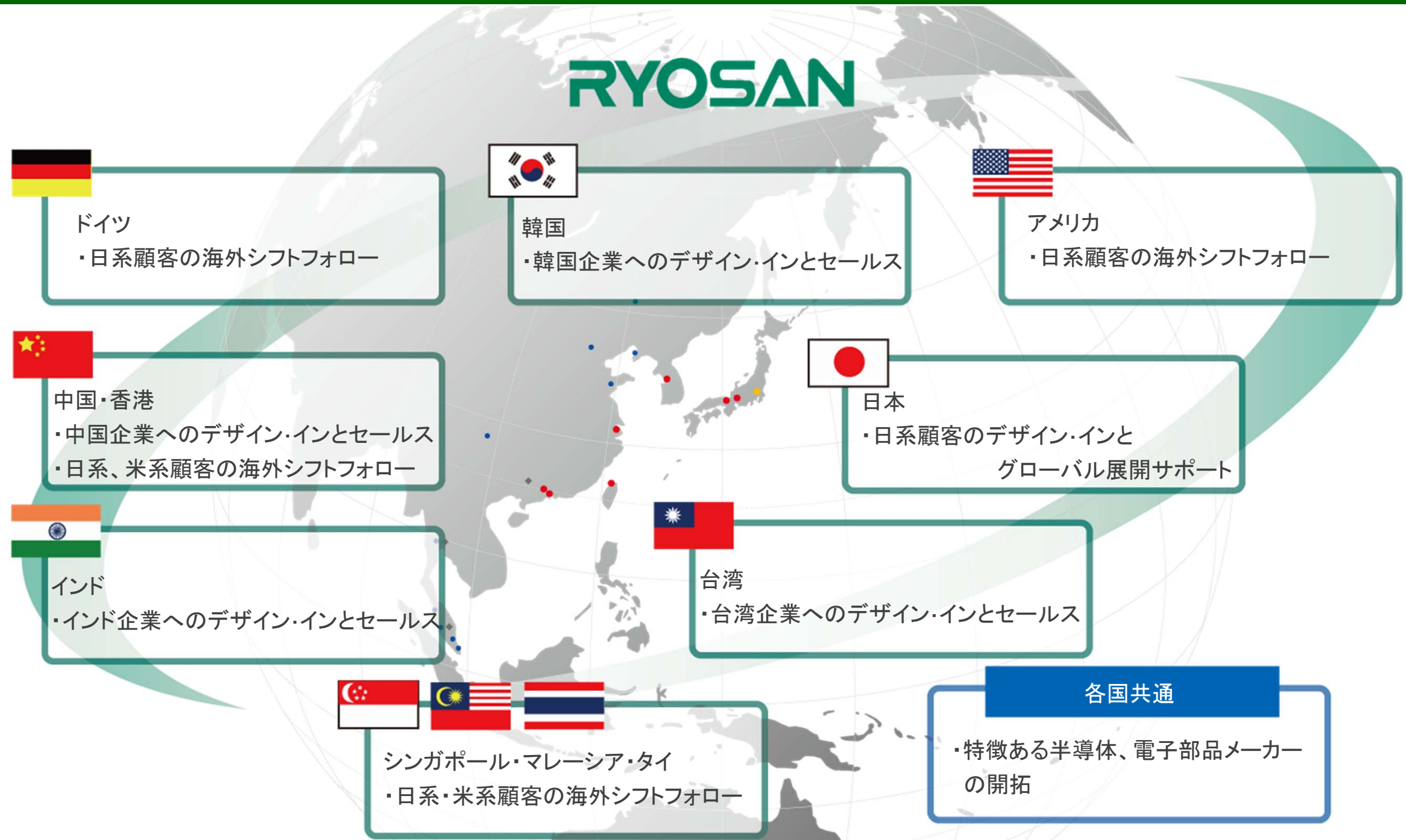


現在までの主な取り組み:

- ◆ リノベント社を設立し、オン・セミコンダクター社、ヤマハ社を基軸としたビジネスを開始



# グローバル対応強化による海外ビジネスの拡大



現在までの主な取り組み:

- ◆ インドビジネスの現地法人化による強化

# システムソリューション力の強化による新たなビジネスモデルの創出

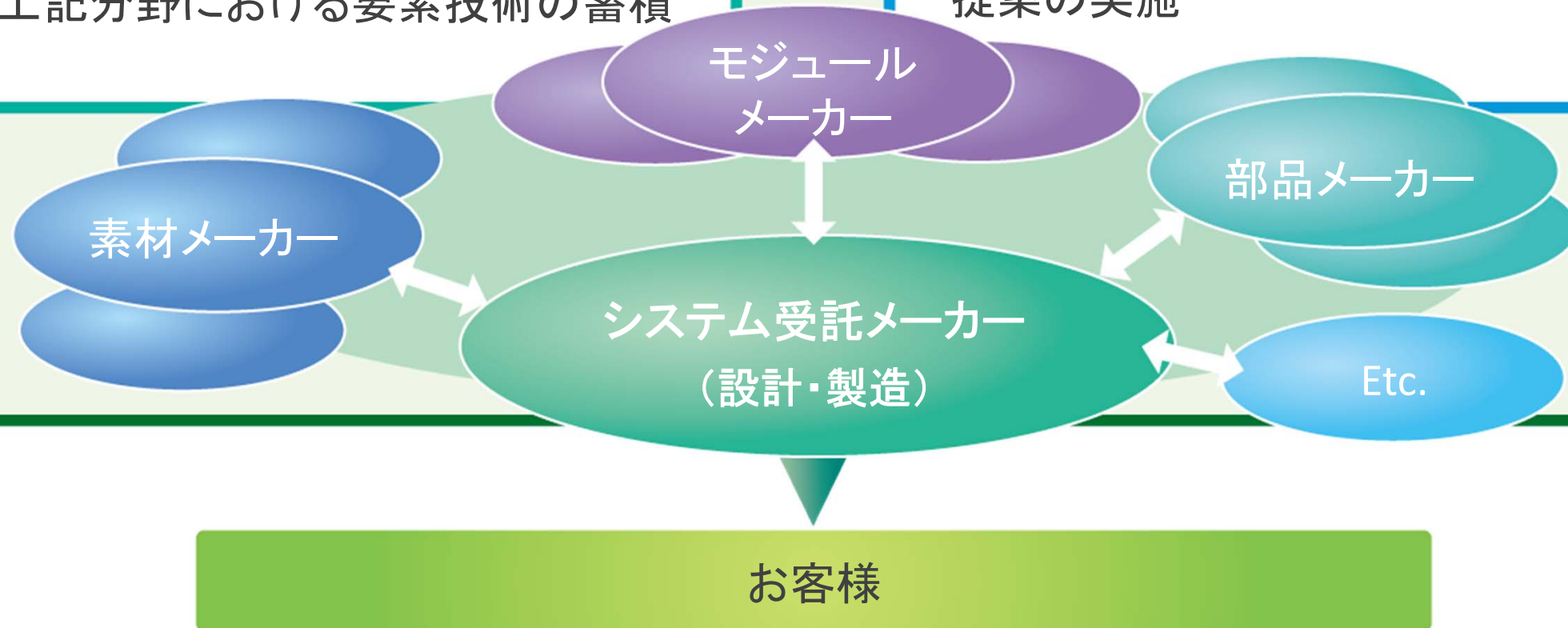
## リョーサンのシステムソリューション

### システム技術力（具現化）

- ・成長分野、大量消費分野のシステム技術力の拡充
- ・上記分野における要素技術の蓄積

### 組込システム力（コーディネート）

- ・核となる保有技術（モジュール・ボード等）をベースとした付加価値提案の実施



現在までの主な取り組み:

- ◆ 4つのプロジェクトを発足させ、分野、顧客でターゲットを絞り、活動推進中
- 分野: 監視カメラ 等

# 株主様への利益還元の基本方針

---

## ◆ 基本方針

- 安定的に高配当を維持し、2016年度までに80円への復配を目指す。
- 連結業績の動向等を勘案し、自社株買いも引き続き検討。

## ◆ 連結配当性向

- 毎年50%以上。