

2008年3月期中間決算説明会

電気興業株式会社

2007年11月22日

1 中間決算ハイライト

2 主要3事業の状況

3 通期見通しについて

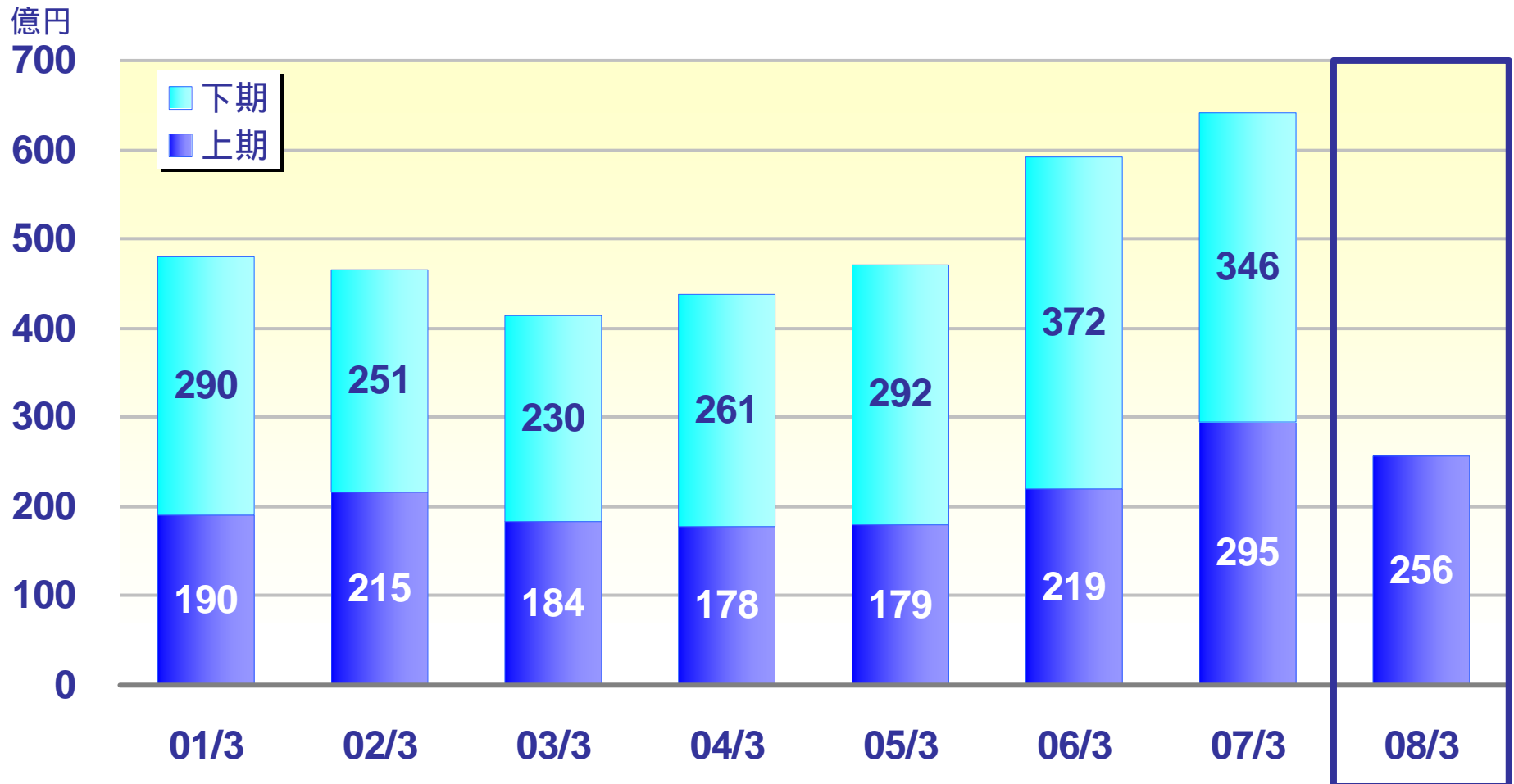
4 新たな収益源の獲得



中間決算ハイライト

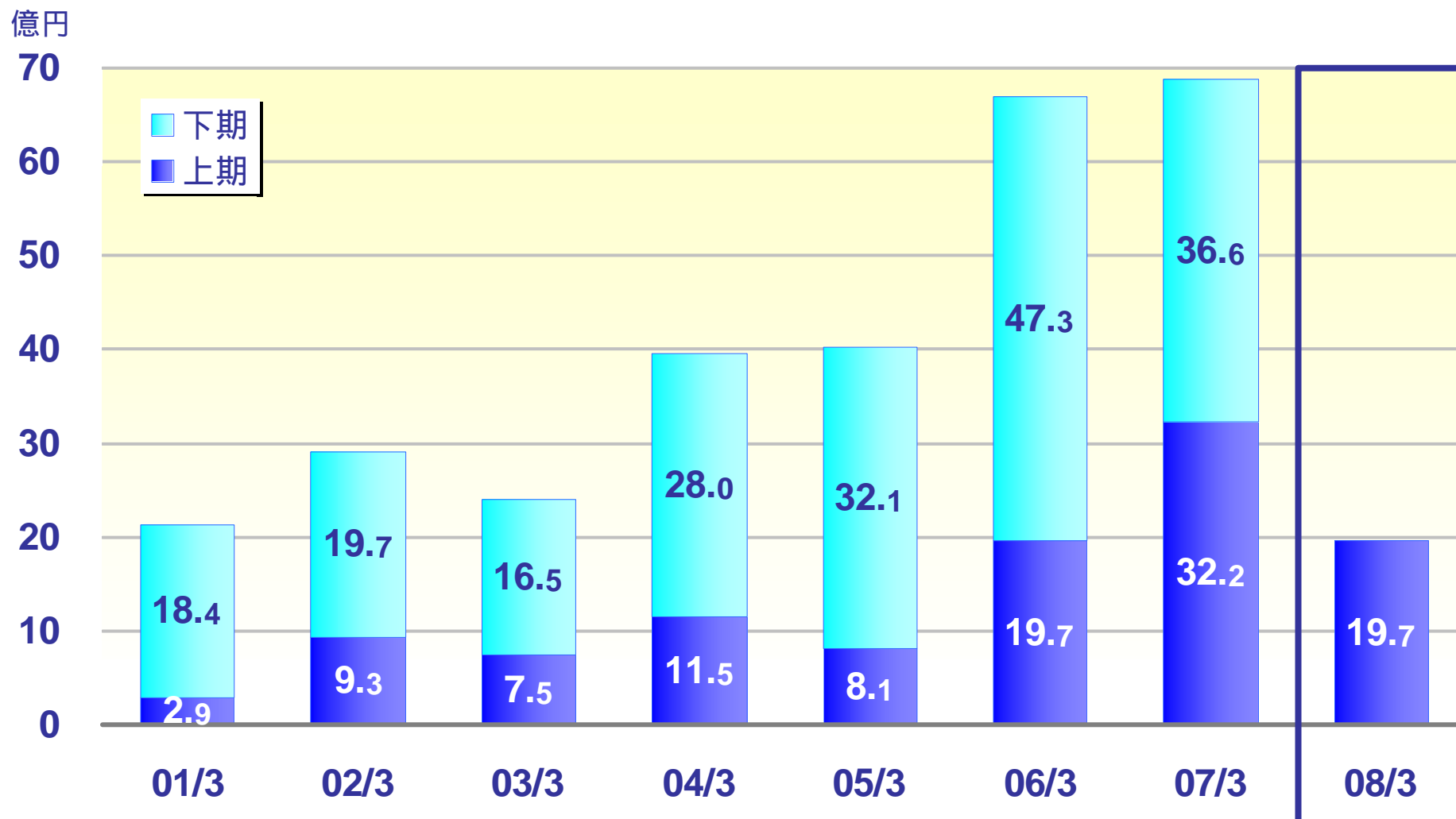
売上高の推移【連結】

- ▶ 前期のナンバーポータビリティ特需の反動により減収
- ▶ 売上水準としては、依然として高水準を維持



営業利益の推移【連結】

第三世代基地局需要の増大が顕著となった一昨年（06/3上期）並みの水準を確保



損益計算書の主なポイント【連結】

連 結

(単位：百万円)

| | 2006/9 | 2007/9 | 増減額 | 増減率 |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| 売上高 | 29,522 | 25,675 | -3,847 | -13.0% |
| 売上原価 | 23,552 | 20,976 | -2,575 | -10.9% |
| 売上総利益 | 5,970 | 4,698 | -1,271 | -21.3% |
| 販売費及び一般管理費 | 2,747 | 2,729 | -18 | -0.7% |
| 営業利益 | 3,222 | 1,968 | -1,253 | -38.9% |
| 売上高営業利益率 | 10.9% | 7.7% | | |
| 営業外収益 | 202 | 261 | 58 | 29.2% |
| 営業外費用 | 18 | 18 | 0 | 0.0% |
| 経常利益 | 3,407 | 2,211 | -1,195 | -35.1% |
| 売上高経常利益率 | 11.5% | 8.6% | | |
| 特別利益 | 122 | 26 | -95 | -78.7% |
| 特別損失 | 160 | 133 | -27 | -16.9% |
| 中間純利益 | 2,102 | 1,249 | -853 | -40.6% |

→ 売上高は13%減収

MNP需要の反動減により
減収も、前上期に次ぐ
売上高水準を確保

→ 営業利益は38.9%減益

売上減少に伴う固定費
負担の増加により、営業
利益率は3.2ポイント低下

→ 経常利益は前期比35.1%減益

→ 中間純利益は40.6%減益

セグメント別業績【連結】

| 連 結 | | (単位：百万円) | | | |
|-----------|--|----------|--------|--------|--------|
| | | 2006/9 | 2007/9 | 増減額 | 増減率 |
| 売 上 高 | | 29,522 | 25,675 | -3,847 | -13.0% |
| 電 気 通 信 | | 23,724 | 19,767 | -3,956 | -16.7% |
| 高 周 波 | | 5,788 | 5,894 | 106 | 1.8% |
| 設 備 貸 付 | | 9 | 12 | 3 | 33.5% |
| 営 業 利 益 | | 3,222 | 1,968 | -1,253 | -38.9% |
| 電 気 通 信 | | 2,911 | 1,468 | -1,443 | -49.6% |
| 高 周 波 | | 210 | 264 | 54 | 25.7% |
| 設 備 貸 付 | | 131 | 103 | -28 | -21.4% |
| 消去または全社 | | -30 | 132 | 162 | - |
| 営 業 利 益 率 | | 10.9% | 7.7% | | |
| 電 気 通 信 | | 12.3% | 7.4% | | |
| 高 周 波 | | 3.6% | 4.5% | | |

貸借対照表の主なポイント【連結】

連結

(単位：百万円)

| | 2007/3 | 2007/9 | 増減額 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 流動資産 | 46,218 | 44,178 | -2,040 |
| 現金預金 | 19,496 | 18,178 | -1,318 |
| 売掛債権 | 17,866 | 15,155 | -2,711 |
| 棚卸資産 | 8,000 | 9,732 | 1,732 |
| 固定資産 | 19,067 | 18,701 | -366 |
| 有形固定資産 | 8,804 | 8,823 | 19 |
| 投資その他の資産 | 10,102 | 9,735 | -367 |
| 資産合計 | 65,286 | 62,880 | -2,406 |
| 流動負債 | 17,417 | 16,190 | -1,227 |
| 買掛債務 | 12,528 | 11,865 | -663 |
| 短期借入金 | 461 | 460 | -1 |
| 固定負債 | 9,321 | 9,360 | 39 |
| 長期借入金 | 0 | 0 | 0 |
| 退職給付引当金 | 8,731 | 8,771 | 40 |
| 純資産 | 38,547 | 37,329 | -1,218 |
| 自己資本 | 37,586 | 36,217 | -1,369 |
| 有利子負債 | 461 | 460 | -1 |
| 自己資本比率 | 57.6% | 57.6% | |

➡ 資産合計で24億円の減少

【減少要因】

売掛債権27億1千万円減少
通常の事業サイクルによる減少

現金預金13億1千万円減少
前期の好業績により法人税および
配当金額が大きくなったため

【増加要因】

棚卸資産17億3千万円増加
通常の事業サイクルによる増加

➡ 流動負債は12億2千万円減少

買掛債務6億6千万円減少

未払法人税等7億2千万円減少

➡ 固定負債は大きな変動なし

➡ 純資産は12億1千万円減少

損益計算書の主なポイント【単体】

(単位：百万円)

単体

| | 2006/9 | 2007/9 | 増減額 | 増減率 |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| 売上高 | 26,205 | 21,966 | -4,239 | -16.2% |
| 売上原価 | 21,687 | 18,402 | -3,284 | -15.1% |
| 売上総利益 | 4,518 | 3,563 | -954 | -21.1% |
| 販売費及び一般管理費 | 2,140 | 2,131 | -9 | -0.4% |
| 営業利益 | 2,377 | 1,432 | -944 | -39.7% |
| 売上高営業利益率 | 9.1% | 6.5% | | |
| 営業外収益 | 199 | 219 | 20 | 10.1% |
| 営業外費用 | 13 | 16 | 3 | 23.1% |
| 経常利益 | 2,563 | 1,635 | -927 | -36.2% |
| 売上高経常利益率 | 9.8% | 7.4% | | |
| 特別利益 | 106 | 5 | -101 | -95.3% |
| 特別損失 | 275 | 131 | -144 | -52.4% |
| 中間純利益 | 1,434 | 903 | -530 | -37.0% |

▶ 売上高は16.2%減収

移動体におけるMNP需要の一巡に伴う鉄塔・工事需要の落ち込みが主因

▶ 営業利益は39.7%減益

電気通信部門の半分以上を占める移動体の落ち込みが影響

▶ 経常利益は36.2%減益

▶ 当期純利益は37.0%減益

子会社への賃貸物件の減損損失がなくなったことにより、特別損失は1億円強減少

セグメント別売上高【単体】

| 単体 | (単位：百万円) | | | |
|--------|----------|--------|--------|--------|
| | 2006/9 | 2007/9 | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | 26,205 | 21,966 | -4,239 | -16.2% |
| 電気通信 | 20,844 | 16,367 | -4,477 | -21.5% |
| 移動体無線 | 16,045 | 9,750 | -6,295 | -39.2% |
| 固定無線 | 925 | 921 | -4 | -0.4% |
| 放送 | 2,975 | 4,747 | 1,772 | 59.6% |
| 有線放送 | 277 | 435 | 158 | 57.0% |
| その他 | 620 | 513 | -107 | -17.3% |
| 高周波 | 5,077 | 5,280 | 203 | 4.0% |
| 誘導加熱装置 | 3,823 | 3,916 | 93 | 2.4% |
| 熱処理加工 | 1,252 | 1,363 | 111 | 8.9% |
| 設備貸付 | 284 | 317 | 33 | 11.6% |



主要3事業の状況

移動体 - 上期の業績 -

ドコモの基地局投資がピークアウト

ドコモ

- ➔ FOMAの屋外基地局設置数はピークアウト

7,800局 11,700局 7,000局
 (06/3期) (07/3期) (08/3期)

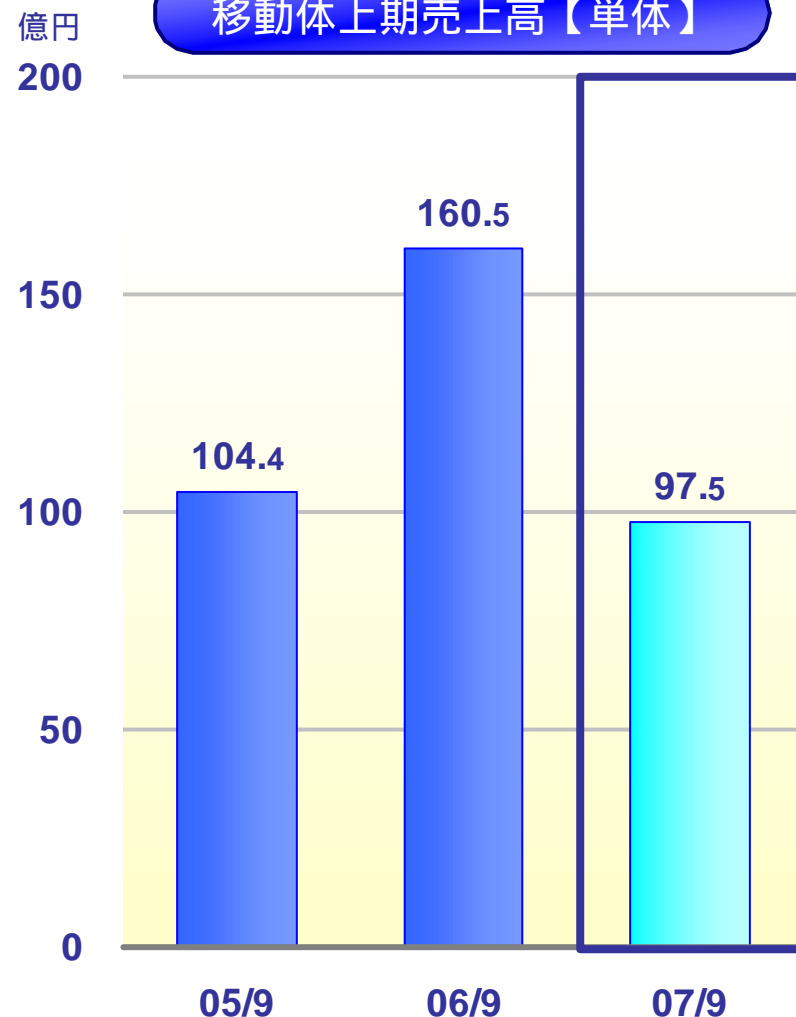
KDDI (au)

- ➔ 2GHz帯の基地局設備投資に加え、周波数再編に伴う800MHz帯の基地局設備投資も継続

上期売上高は前期比 39.2 %減

- ➔ MNP関連需要一巡後の新設基地局数減少により鉄塔・工事関連売上が大幅に減少したことが減収の主因
- ➔ アンテナ関連売上は前期に比べドコモ向けが減少したものの、KDDI (au) 向けは堅調

移動体上期売上高【単体】



移動体 - 通期の見通し -

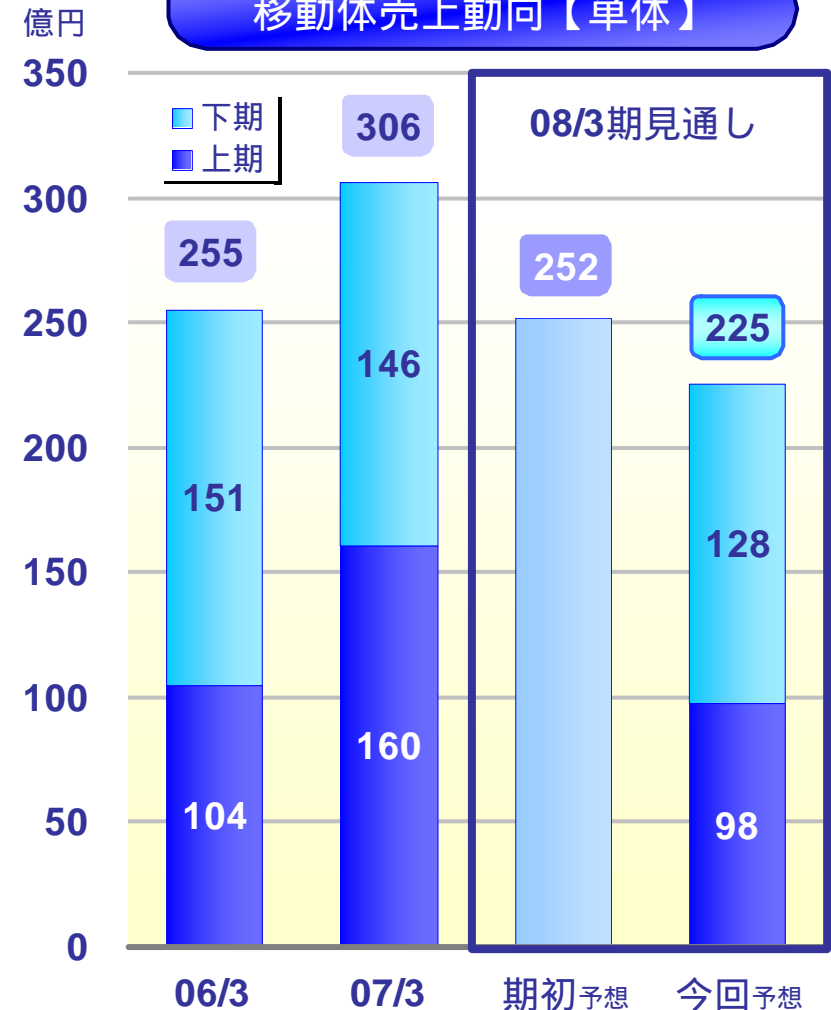
通期売上は期初予想をやや下回る見通し

- 通期売上高は前期比**26.5%**減収の**225**億円、
期初予想を**1割**程度下回る見通し
- 前期は上期の売上割合が大きかったが、今期
は通常の売上構成に戻る見通し

期初見通しとの差異

- アンテナ関連売上は、ほぼ期初見通し並みを
達成するものと想定
- 期初見通しとの差異の主因は、上期の鉄塔・
工事関連売上の減少

移動体売上動向【単体】



放送 - 上期の業績 -

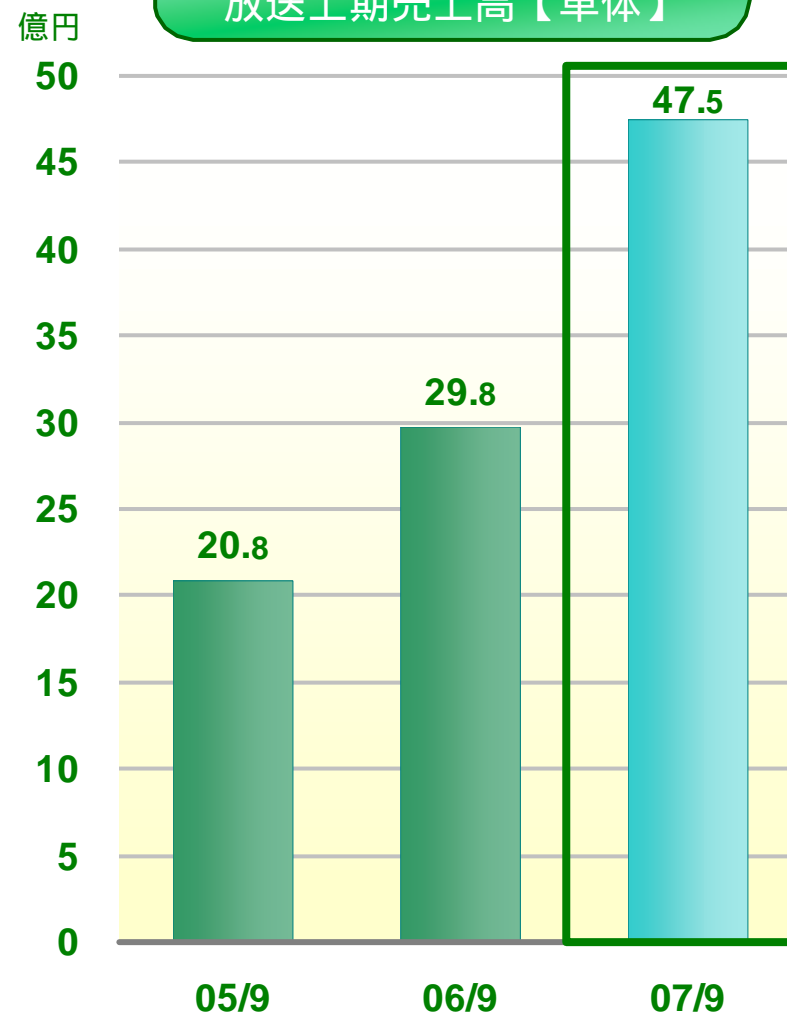
地上デジタルへの移行作業は順調に進展

- ▶ 案件を順調に消化し、準親局工事は上期で終了
- ▶ 中継局設置作業は準親局から中規模サテライトへ移行

上期売上高は前期比 59.6 %増

- ▶ 上期売上高は**59.6%増の47億5千万円**と前期を大幅に超える
- ▶ 売上高のほとんどが準親局関連だが、一部中規模サテライトも含まれる
- ▶ 採算性に大きな変化はない
昨年上昇した原材料価格は今期も高止まりしているが、自助努力により吸収

放送上期売上高【単体】



放送 - 通期の見通し -

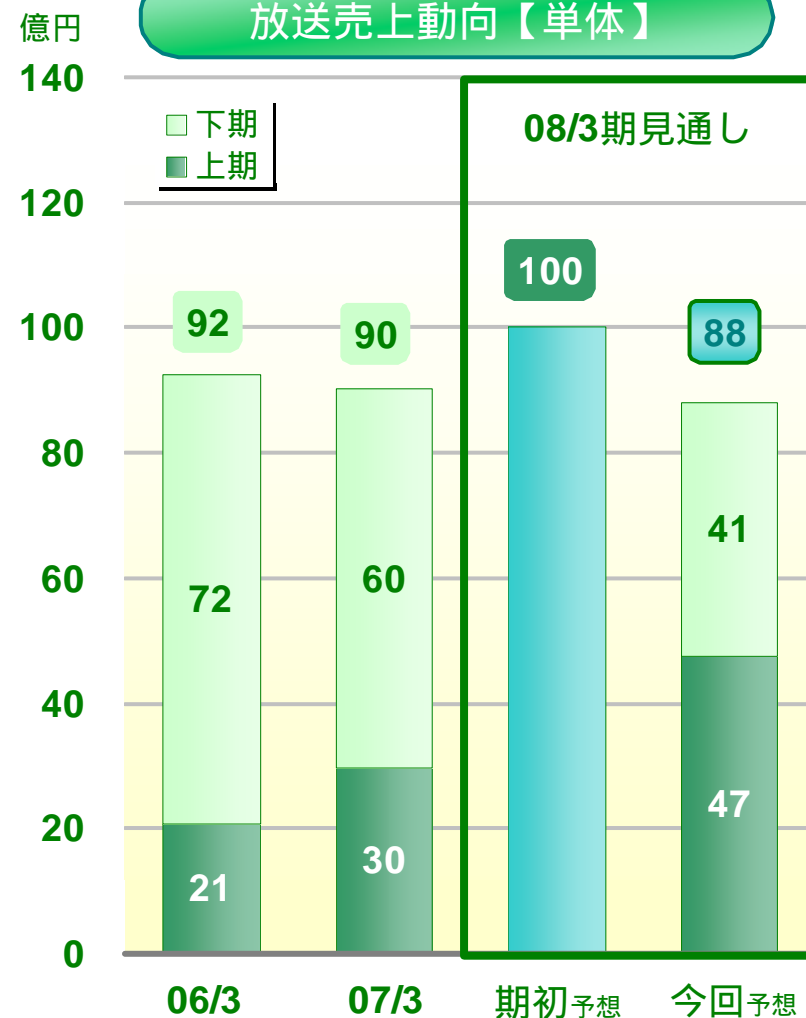
通期売上高は前期並みとなる見通し

- 通期売上高は前期並みの **88億円**、期初予想を1割程度下回る見通し
- 下期売上の一部が上期に前倒しで計上されたため、上期が若干多い売上構成に
- 期初予想との差異は、下期売上の一部が来期繰越となることと、一部案件での単価の下落が要因
- 下期の売上は中規模サテライトへ移行
受注面では下期の後半から小規模サテライトの受注が発生

受注・売上高の見通し



放送売上動向【単体】



高周波 - 上期の業績 -

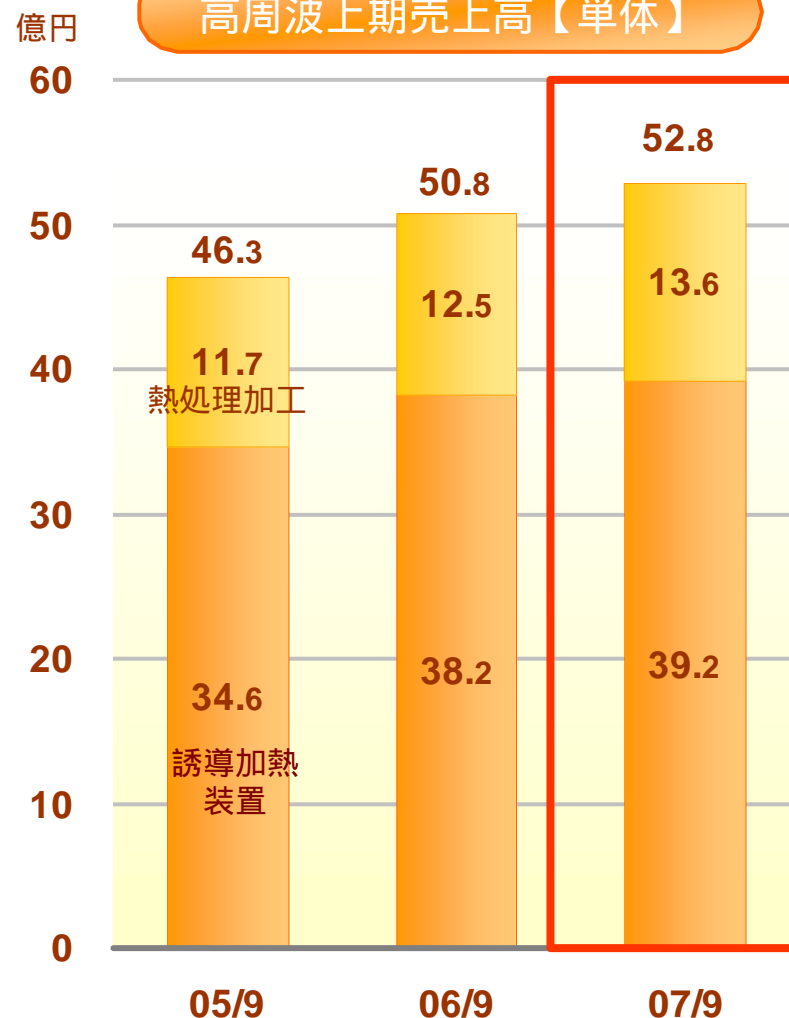
自動車業界の好調続き、前期比 4.0 % 増収

- 自動車業界向けが引き続き拡大しており、売上高は前期比 4 % 増の 52 億 8 千万円
- 誘導加熱装置は前期比 2.4 % 増収
熱処理加工は価格面での条件は厳しいながらも、8.9 % 増収を達成
- タイのメンテナンス拠点は 7 月から稼働開始

引き当て額の減少により利益率は改善

- 前期の利益率低下要因であった「製品保証引当金」の引き当てが今期は小額となったことにより、収益性は改善
- 連結ベースの営業利益率は前上期に比べ 0.9 ポイント改善し、4.5 % に

高周波上期売上高【単体】



高周波 - 通期の見通し -

通期売上高は期初予想を上回る見通し

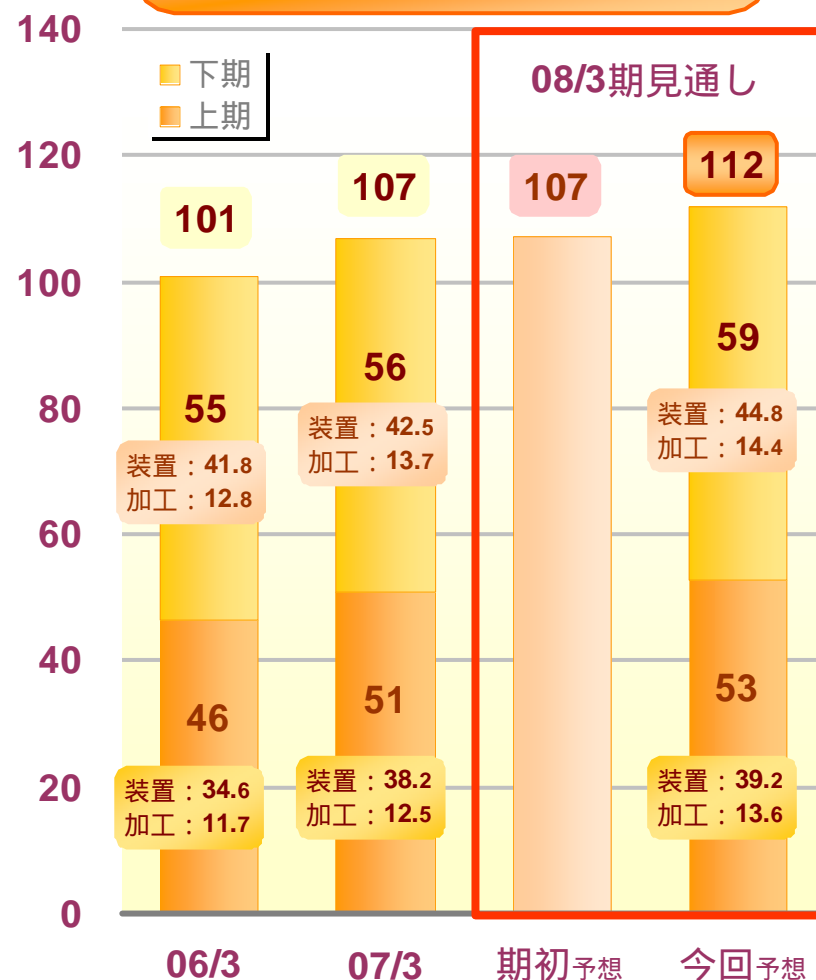
- ▶ 通期売上高は**112億円**（前期比 **4.8%** 増）の見通し
- ▶ 誘導加熱装置は **4.1%** 増の **84億円**、熱処理加工は **6.8%** 増の **28億円**
- ▶ 上期末時点で受注残は **48億円**、下期売上分は受注済み

利益率はほぼ前期並みとなる見通し

- ▶ 連結ベースの営業利益率は、ほぼ前期並みにとどまる見込み
- ▶ 熱処理関連の子会社で収益性悪化の見通し

億円

高周波売上動向【単体】





通期見通し

通期見通し【連結】

| 連 結 | 2007/3 | 2008/3 | | 前期比 | |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 実績 | 期初予想 | 今回予想 | 増減額 | 増減率 |
| 売 上 高 | 64,084 | 61,000 | 58,100 | -5,984 | -9.3% |
| 電 気 通 信 | 52,104 | 49,000 | 45,500 | -6,604 | -12.7% |
| 高 周 波 | 11,960 | 12,000 | 12,600 | 640 | 5.4% |
| 設 備 貸 付 | 18 | - | - | | |
| 営 業 利 益 | 6,877 | 5,500 | 4,850 | -2,027 | -29.5% |
| 経 常 利 益 | 7,198 | 5,750 | 5,100 | -2,098 | -29.1% |
| 当 期 純 利 益 | 4,157 | 3,200 | 2,700 | -1,457 | -35.0% |
| 売上高営業利益率 | 10.7% | 9.0% | 8.3% | | |
| 売上高経常利益率 | 11.2% | 9.4% | 8.8% | | |
| R O E | 11.2% | 8.5% | 7.2% | | |

(単位：百万円)

| 期初予想比 | |
|--------|--------|
| 増減額 | 増減率 |
| -2,900 | -4.8% |
| -3,500 | -7.1% |
| 600 | 5.0% |
| -650 | -11.8% |
| -650 | -11.3% |
| -500 | -15.6% |

(注1) 設備貸付の売上高の予測値は電気通信及び高周波に含めて表示している

通期見通し【単体】

| 単 体 | 2007/3 | 2008/3 | | 前期比 | |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 実績 | 期初予想 | 今回予想 | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | 57,309 | 53,800 | 50,400 | -6,909 | -12.1% |
| 電気通信 | 46,049 | 42,600 | 38,600 | -7,449 | -16.2% |
| 高周波 | 10,691 | 10,700 | 11,200 | 509 | 4.8% |
| 設備貸付 | 569 | 500 | 600 | 31 | 5.4% |
| 営業利益 | 5,493 | 4,400 | 4,000 | -1,493 | -27.2% |
| 経常利益 | 5,722 | 4,600 | 4,200 | -1,522 | -26.6% |
| 当期純利益 | 3,101 | 2,500 | 2,200 | -901 | -29.1% |
| 売上高営業利益率 | 9.6% | 8.2% | 7.9% | | |
| 売上高経常利益率 | 10.0% | 8.6% | 8.3% | | |
| R O E | 8.9% | 7.2% | 6.4% | | |

(単位：百万円)

| 期初予想比 | |
|--------|--------|
| 増減額 | 増減率 |
| -3,400 | -6.3% |
| -4,000 | -9.4% |
| 500 | 4.7% |
| 100 | 20.0% |
| -400 | -9.1% |
| -400 | -8.7% |
| -300 | -12.0% |

セグメント別の売上見通し【単体】

(単位：百万円)

期初予想比

増減額 増減率

-3,400 -6.3%

-4,000 -9.4%

-2,700 -10.7%

400 9.8%

-1,200 -12.0%

-500 -31.3%

0 0.0%

500 4.7%

600 7.7%

-100 -3.4%

単体

2007/3

2008/3

前期比

実績

期初予想

今回予想

増減額

増減率

売上高

57,309

53,800

50,400

-6,909

-12.1%

電気通信

46,049

42,600

38,600

-7,449

-16.2%

移動体無線

30,614

25,200

22,500

-8,114

-26.5%

固定無線

3,183

4,100

4,500

1,317

41.4%

放送

9,020

10,000

8,800

-220

-2.4%

有線放送

1,711

1,600

1,100

-611

-35.7%

その他

1,519

1,700

1,700

181

11.9%

高周波

10,691

10,700

11,200

509

4.8%

誘導加熱装置

8,069

7,800

8,400

331

4.1%

熱処理加工

2,621

2,900

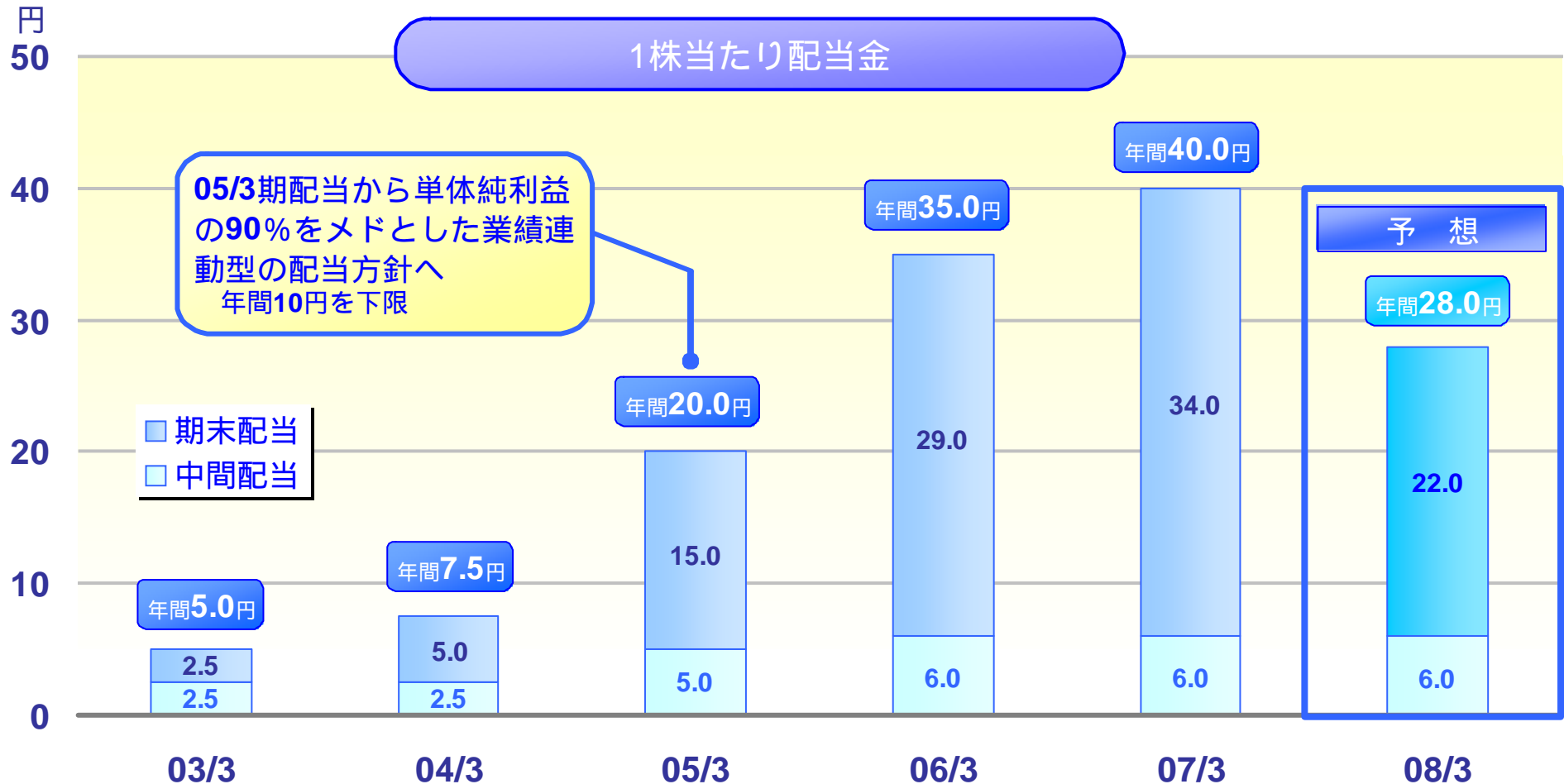
2,800

179

6.8%

株主還元

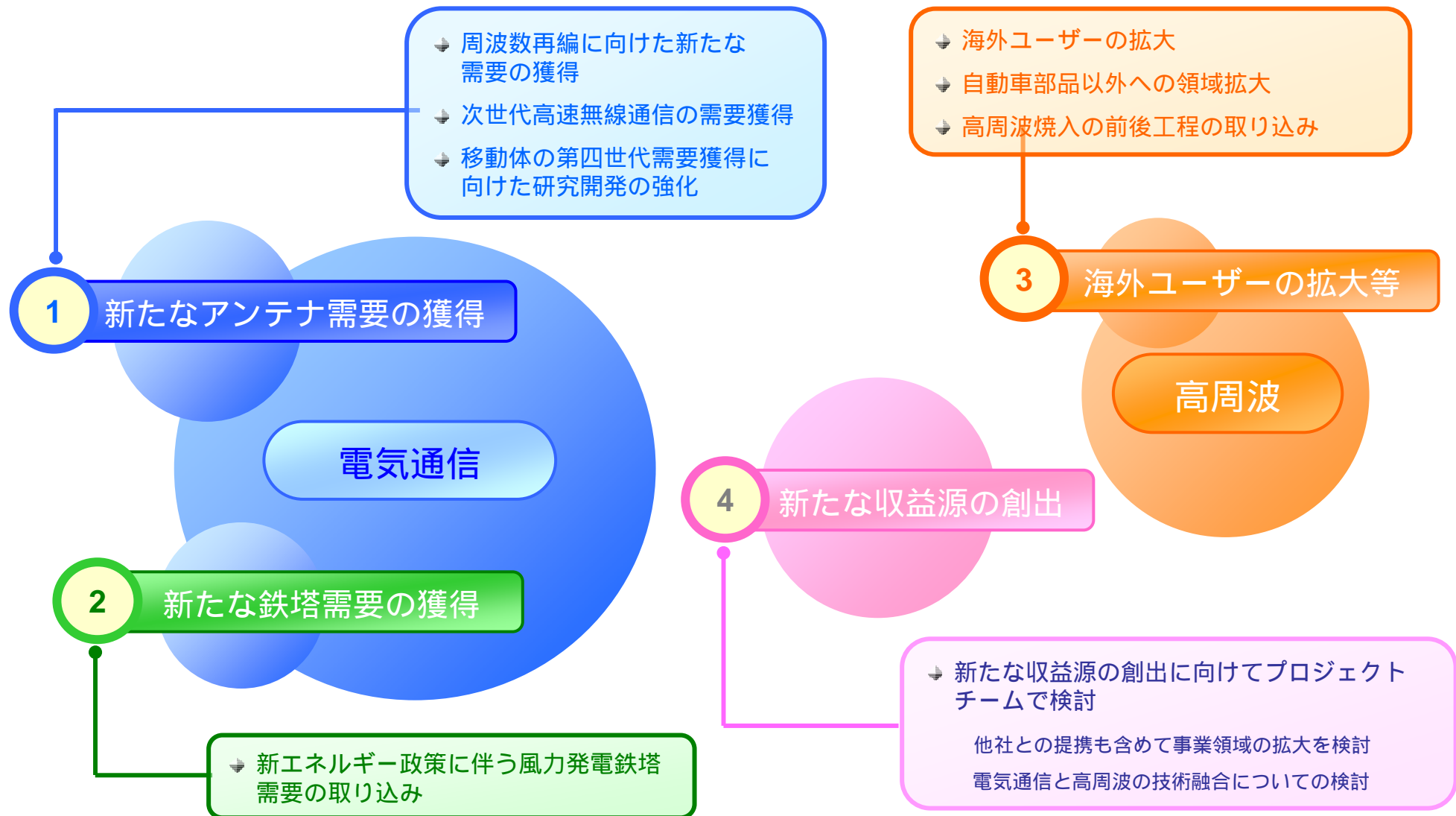
- ▶ 今期の1株当たり配当金は、年間 28 円（中間 6 円、期末 22 円）の見通し
- ▶ 中期的な収益性指標の目標は、連結売上高経常利益率 9% 以上の維持、連結ROE 6.5% 以上の維持





新たな収益源の獲得

新たな収益源獲得のための方針



経営の舵取りを行うに当たっては、

顧客との信頼関係

コア事業の継続と発展

研究開発 (R&D)

を重視

業績予想に関する注意事項

この資料の数値のうち、過去の事実以外の計画、方針、その他の記載にかかわるものは、将来の業績にかかる予想値であり、それらはいずれも、現時点において当社が把握している情報に基づく経営上の想定や見解を基礎に算出されたものです。従いまして、かかる予想値は、リスクや不確定要因を含むものであって、現実の業績は諸々の要因により、かかる予想値と異なってくる可能性があります。かかる潜在的リスクや不確定要因としましては、主要市場の経済状況および製品需要の変動、為替相場の変動、国内外の各種規制ならびに会計基準・慣行などの変更等が含まれます。