

第64期  
報 告 書

2018.4.1~2019.3.31

山一電機株式会社

証券コード：6941

## ■ グループ経営理念

山一電機グループは、人・企業・社会・地球とのより良い結びつきを柔軟な技術力と発想力をもって意欲的に創造する「もっとしなやかにベターコネクション」をコーポレートスローガンに、お客様の価値創出に貢献します。

### 1. 人の尊重

人を育て、人を活かし、会社の発展と個人の幸せの共有を目指します。

### 2. 企業価値の最大化

株主をはじめとしたステークホルダーの要請に応え、適正利潤を追求し、企業価値の最大化を目指します。

### 3. 企業品質の向上

信頼の最大の基盤である優れた製品品質と企業品質を提供することによって、顧客の満足を図ります。

### 4. 技術立社への挑戦

開発型企業として、たゆまず技術の創造と革新に挑戦し、半歩先をゆく技術を提供します。

### 5. 社会的役割の達成

常に社会との調和を図り、社会から信頼される企業であり続けます。

## 経営方針（第63期～第65期）

— 「お客様が満足いただける製品・サービスを提供できる会社」に成長する —

### 成長戦略

#### 技術力の強化によるグローバルニッチTOP製品の創出

- 伸びる地域・伸びる市場・元気な顧客・儲かる製品
- ユニークな製品、差別化した製品の開発

#### テストソリューション事業

- 新技術開発による販売拡大
- 新市場・新規顧客開拓による販売拡大
- グローバル連携強化による顧客サービスの向上

#### コネクタソリューション事業

- グローバルニッチTOP製品の創出
- IoTを視野に入れて通信・車載・産機・医療の4市場向け製品の拡充

#### 光関連事業

- 顧客の開発段階からのソリューション提案力強化
- 戦略的な新規開拓活動推進

### 構造改革

#### グループの効率化を更に追求

- グローバル管理体制の強化
- グローバルのモノづくりの効率化推進
- グローバルシステムの強化

株主の皆様におかれましては、ますますご清栄のことと拝察申し上げます。2018年度(第64期・2018年4月1日から2019年3月31日まで)の事業の概況をお届けし、ご報告申し上げます。



代表取締役社長

太田 佳孝

当連結会計年度における世界経済は、各国・地域間の貿易摩擦拡大が懸念されているなかで、年度の後半にかけて減速感が見られました。また、日本においては緩やかな回復基調が続いていましたが、不安定な世界経済に伴う影響を受け、景気に陰りが広がりました。

このような状況の下、当社グループは3カ年中期経営計画(2018年3月期～2020年3月期)をスタートさせ、経営基盤の強化と収益の拡大を図ってまいりましたが、第3四半期以降スマートフォン向け、データセンター向けおよび、車載機器向けの半導体ビジネスが減速しました。

その結果、当連結会計年度の業績は、売上高26,391百万円(前年同期比13.0%減)、営業利益2,908百万円(同32.5%減)、経常利益2,830百万円(同34.1%減)、親会社株主に帰属する当期純利益2,344百万円(同30.4%減)となりました。

2020年3月期の見通しは、米国の保護主義的な貿易政策

に伴う世界経済への影響や、さまざまな地政学リスクの高まりによる世界経済への影響等、予断を許さない市場環境が続くと予想されます。また、日本経済への影響も輸出、設備投資の低迷、為替相場の変動等、不透明な状況が予想されます。

このような状況において、2017年度を初年度とする3カ年の山一電機グループ中期経営計画(2018年3月期～2020年3月期)を策定し、「お客様が満足いただける製品・サービスを提供できる会社」に成長することを引き続き目指すこととし、この経営目標の達成にあたり「グローバルに連携し、未来につながる製品の創造」という観点から取り組んでまいります。戦略としては、「成長戦略」と「構造改革」を核に推進し、お客様のニーズに応えられる企業に成長するとともに、より一層の財務体質の強化と将来の成長に向けた経営基盤の強化を図ってまいります。

株主の皆様におかれましては、今後ともますますのご支援とご鞭撻を賜りますよう、心からお願い申し上げます。

## ■ 連結業績ハイライト



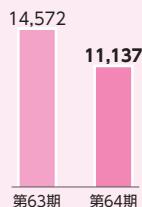
## テストソリューション事業

検査用ICソケット、プローブカード、FPC検査用ソケット、半導体テストサービス

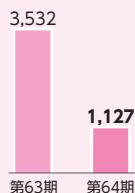
売上高構成比  
42.2%

(単位：百万円)

売上高

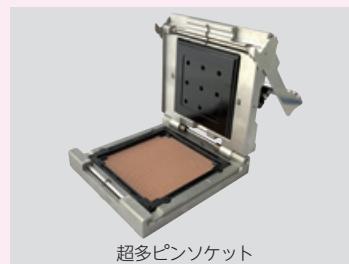


営業利益



### 超多ピンソケットを開発

プラットフォームの事業領域拡大やIoTによる新サービスの増加で、サーバーやデータセンターの需要がますます高まっています。これらに用いられる半導体は高性能化が求められ、外部接続ピン数が極めて多くなっています。当社では長年に渡り蓄積した技術力で超多ピンに対応した構造と操作性、オプション機能も考慮した超多ピンソケットを開発しました。今後お客様ニーズにお応えする技術開発に取り組み、最適なテストソリューションを提供して参ります。



## コネクタソリューション事業

コネクタ、実装用ICソケット、フレキシブルプリント配線板 (YFLEX®)

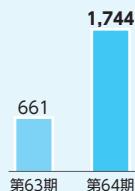
売上高構成比  
53.6%

(単位：百万円)

売上高



営業利益



### 車載IVIシステムボード接続用高速コネクタの量産出荷開始

車載機器のデジタル化、ICT化が進み自動車が搭載するIVIシステムは、モバイル機器との連携、コネクテッドサービス、車両・地図情報のリアルタイム更新など多様な機能を有するシステムへ進化しており、当社は、その拡張性に対応する高速で電源機能を有するボード接続用コネクタを開発し量産出荷を開始しました。高速性能に加えフローティング機構、EMI性能を有し、お客様のニーズに対応した特長ある製品です。今後も市場、お客様のニーズにお応えする製品を提供して参ります。



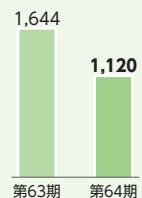
## 光関連事業

RGBフィルタ、蛍光ダイクロイックフィルタ、ショート/ロングパスフィルタ、半導体レーザー光源

売上高構成比  
4.2%

(単位：百万円)

売上高



営業利益



### 10G-EPON用低損失ポリイミドフィルタをリリース

インターネットやケーブルテレビにおいて、高画質の画像データを伝送するための媒体としてFTTH (Fiber To The Home) が不可欠のものになっています。今期、光関連部門では4K/8K画像を高速・大容量で伝送可能な次世代FTTHの規格 (10G-EPON) および5G移動体通信のバックホール通信網として期待されているNG-PON2に対応した低損失ポリイミドフィルタを開発し、光通信モジュールメーカーへの供給を開始しました。

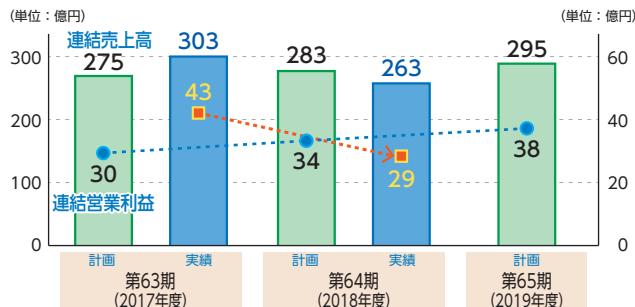


## 中期経営計画(第63期～第65期)進捗のご報告

### 「お客様が満足いただける製品・サービスを提供できる会社」に成長する

#### … 中期経営計画の進捗状況 …

#### 中期経営計画：業績目標と実績



「お客様が満足いただける製品・サービスを提供できる会社」に成長することを経営方針とし、「グローバルに連携し、未来につながる製品の創造」という観点から2017年度に策定した中期経営計画(第63期～第65期)の2年目はやや減速となりました。

『成長戦略』と『構造改革』を核とした基本戦略を引き続き推進し、お客様のニーズに応えられる企業に成長するとともに、より一層の財務体質の強化と将来の成長に向けた経営基盤の強化を図ってまいります。

#### ●業績目標

|        |                |
|--------|----------------|
| 連結売上高  | 853億円/3カ年累計額   |
| 連結営業利益 | 102億円以上/3カ年累計額 |

|       | 中期計画目標値     |
|-------|-------------|
| ●ROE  | 10%以上       |
| ●配当   | 連結配当性向30%   |
| ●設備投資 | 70億円/3カ年累計額 |



|       | 2018年度実績 |
|-------|----------|
| ●ROE  | 10.6%    |
| ●配当   | 30.4%    |
| ●設備投資 | 18.4億円   |

#### ◇基本戦略

- I. 成長戦略：グローバルニッチTOP製品の創出
  - ・「伸びる地域・伸びる市場・元気な顧客・儲かる製品」
  - ・「ユニークな製品、差別化した製品の開発」
- II. 構造改革：グループの効率化を更に追求
  - ・グローバル管理体制の強化
  - ・グローバルのモノづくりの効率化推進
  - ・グローバルシステムの強化

## 生産拠点清算終了のご報告

### 中国(深圳)工場会社清算終了のご報告

- ・清算会社名：山一電子(深圳)有限公司
- ・会社解散日：2016年3月31日
- ・清算終了日：2018年9月6日
- ・本会社清算による当期決算数字への影響はございません。
- ・本会社清算により、連結子会社の数は11社となります。

# 連結財務諸表

## ■連結貸借対照表

(単位：百万円)

| 科目                 | 当期<br>(2019年3月31日現在) | 前期<br>(2018年3月31日現在) |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>資産の部</b>        |                      |                      |
| <b>流動資産</b>        | <b>17,628</b>        | <b>17,802</b>        |
| 現金及び預金             | 8,318                | 7,188                |
| 受取手形及び売掛金          | 4,486                | 5,799                |
| たな卸資産              | 3,675                | 3,466                |
| その他                | 1,148                | 1,347                |
| <b>固定資産</b>        | <b>11,679</b>        | <b>12,627</b>        |
| 有形固定資産             | 9,873                | 9,751                |
| 無形固定資産             | 147                  | 121                  |
| 投資その他の資産           | 1,657                | 2,755                |
| <b>繰延資産</b>        | <b>0</b>             | <b>1</b>             |
| <b>資産合計</b>        | <b>29,308</b>        | <b>30,431</b>        |
| <b>負債の部</b>        |                      |                      |
| <b>流動負債</b>        | <b>6,082</b>         | <b>6,863</b>         |
| 支払手形及び買掛金          | 1,284                | 1,675                |
| 短期借入金              | 2,889                | 2,435                |
| その他                | 1,908                | 2,751                |
| <b>固定負債</b>        | <b>938</b>           | <b>1,382</b>         |
| 社債                 | -                    | 22                   |
| 長期借入金              | 549                  | 918                  |
| その他                | 388                  | 442                  |
| <b>負債合計</b>        | <b>7,020</b>         | <b>8,246</b>         |
| <b>純資産の部</b>       |                      |                      |
| <b>株主資本</b>        | <b>22,653</b>        | <b>22,254</b>        |
| 資本金                | 10,084               | 10,084               |
| 資本剰余金              | 1,793                | 1,814                |
| 利益剰余金              | 12,403               | 10,961               |
| 自己株式               | △ 1,627              | △ 605                |
| <b>その他の包括利益累計額</b> | <b>△ 602</b>         | <b>△ 232</b>         |
| 新株予約権              | 116                  | 51                   |
| 非支配株主持分            | 119                  | 112                  |
| <b>純資産合計</b>       | <b>22,288</b>        | <b>22,185</b>        |
| <b>負債純資産合計</b>     | <b>29,308</b>        | <b>30,431</b>        |

## ■連結損益計算書

(単位：百万円)

| 科目                     | 当期<br>(自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) | 前期<br>(自 2017年4月1日<br>至 2018年3月31日) |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>売上高</b>             | <b>26,391</b>                       | <b>30,340</b>                       |
| 売上原価                   | 17,467                              | 19,816                              |
| <b>売上総利益</b>           | <b>8,924</b>                        | <b>10,523</b>                       |
| 販売費及び一般管理費             | 6,016                               | 6,215                               |
| <b>営業利益</b>            | <b>2,908</b>                        | <b>4,307</b>                        |
| 営業外収益                  | 113                                 | 111                                 |
| 営業外費用                  | 191                                 | 126                                 |
| <b>経常利益</b>            | <b>2,830</b>                        | <b>4,292</b>                        |
| 特別利益                   | 366                                 | 88                                  |
| 特別損失                   | -                                   | 330                                 |
| <b>税金等調整前当期純利益</b>     | <b>3,196</b>                        | <b>4,051</b>                        |
| 法人税、住民税及び事業税           | 633                                 | 868                                 |
| 法人税等調整額                | 215                                 | △ 186                               |
| <b>当期純利益</b>           | <b>2,347</b>                        | <b>3,369</b>                        |
| 非支配株主に帰属する当期純利益        | 3                                   | 1                                   |
| <b>親会社株主に帰属する当期純利益</b> | <b>2,344</b>                        | <b>3,367</b>                        |

## ■連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

| 科目               | 当期<br>(自 2018年4月1日<br>至 2019年3月31日) | 前期<br>(自 2017年4月1日<br>至 2018年3月31日) |
|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 4,278                               | 4,210                               |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △ 1,074                             | △ 1,468                             |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △ 2,168                             | △ 1,193                             |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 94                                  | △ 83                                |
| 現金及び現金同等物の増減額    | 1,129                               | 1,465                               |
| 現金及び現金同等物の期首残高   | 7,188                               | 5,723                               |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 8,318                               | 7,188                               |

# 会社概要

## ■ 会社の概要 (2019年3月31日現在)

|        |   |
|--------|---|
| 商号     | 山一電機株式会社  |
| 所在地    | 東京都大田区南蒲田2丁目16番2号                               |
| 設立     | 1956年11月  |
| 資本金    | 100億8,410万円                                     |
| 従業員数   | 360名 (連結1,711名)                                 |
| 主な事業内容 | 1. テストソリューション事業<br>2. コネクタソリューション事業<br>3. 光関連事業 |

## ■ 株式の状況 (2019年3月31日現在)

|          |             |
|----------|-------------|
| 発行可能株式総数 | 60,000,000株 |
| 発行済株式総数  | 23,329,775株 |
| 株主数      | 6,856名      |
| 単元株式数    | 100株        |
| 大株主      |             |

| 株主名  | 持株数       | 持株比率  |
|--|-----------|-------|
|  | 株         | %     |
| 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口)                 | 5,708,500 | 25.99 |
| 日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)                   | 1,643,600 | 7.48  |
| 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口9)                | 738,300   | 3.36  |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505019 | 655,900   | 2.98  |
| 資産管理サービス信託銀行株式会社 (証券投資信託口)                 | 473,800   | 2.15  |
| 日本生命保険相互会社                                 | 421,075   | 1.91  |
| 山一電機取引先持株会                                 | 411,400   | 1.87  |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL                | 370,123   | 1.68  |
| 山一電機従業員持株会                                 | 366,588   | 1.66  |
| MORGAN STANLEY & CO. LLC                   | 345,500   | 1.57  |

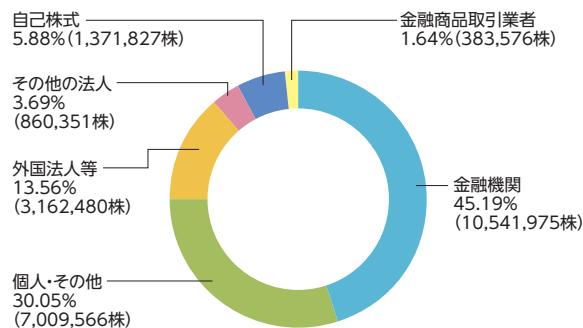
(注) 1. 当社は、自己株式を1,371,827株保有しておりますが、上記大株主からは除外しております。

2. 持株比率は自己株式1,371,827株を控除して計算しております。

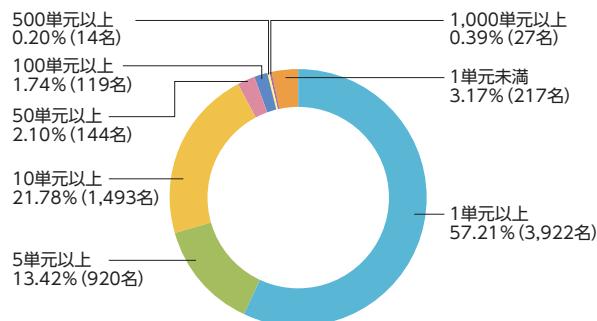
## ■ 役員 (2019年6月26日現在)

|         |         |       |       |
|---------|---------|-------|-------|
| 代表取締役社長 | 太田 佳孝   | 常勤監査役 | 加藤 勝市 |
| 取締役     | 亀谷 淳一   | 社外監査役 | 多田 郁夫 |
| 取締役     | 土屋 武    | 社外監査役 | 岡本 忍  |
| 取締役     | 松田 一弘   |       |       |
| 取締役     | 岸村 伸洋   |       |       |
| 社外取締役   | 楠 美憲章   |       |       |
| 社外取締役   | 村田 朋博   |       |       |
| 社外取締役   | 佐久間 陽一郎 |       |       |

## ■ 所有者別株式数分布状況 (2019年3月31日現在)



## ■ 所有株数別株主数分布状況 (2019年3月31日現在)



## 株主メモ

|                        |  |
|------------------------|--|
| 事業年度                   | 4月1日～翌年3月31日   |
| 期末配当金受領株主<br>確定日       | 3月31日  |
| 中間配当金受領株主<br>確定日       | 9月30日  |
| 定時株主総会                 | 毎年6月   |
| 株主名簿管理人<br>特別口座の口座管理機関 | 三菱UFJ信託銀行株式会社  |
| 同連絡先                   | 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部<br>東京都府中市日鋼町1-1<br>電話 0120-232-711 (通話料無料)<br>郵送先 〒137-8081 新東京郵便局私書箱第29号<br>三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部 |
| 上場証券取引所                | 東京証券取引所 (市場第一部：証券コード6941)  |
| 公告の方法                  | 電子公告により行う<br>(ただし、電子公告によることができない事故、その他のやむを得ない事由が生じたときは、日本経済新聞に掲載いたします。)  |

### 【お知らせ】

- 株主様の住所変更、買取請求、配当金の振込指定その他各種お手続きにつきましては、原則、口座を開設されている口座管理機関（証券会社等）で承ることとなっております。口座を開設されている証券会社等にお問い合わせください。株主名簿管理人（三菱UFJ信託銀行）ではお取扱いできませんのでご注意ください。
- 特別口座に記録された株式に関する各種お手続きにつきましては、三菱UFJ信託銀行が口座管理機関となっておりますので、左記特別口座の口座管理機関（三菱UFJ信託銀行）にお問い合わせください。なお、三菱UFJ信託銀行全国本支店にてもお取扱いいたします。
- 未受領の配当金につきましては、三菱UFJ信託銀行本支店でお支払いいたします。

## 株主の皆様の声をお聞かせください

当社では、株主の皆様の声をお聞かせいただくため、アンケートを実施いたします。お手数ではございますが、アンケートへのご協力をお願いいたします。

下記URLにアクセスいただき、アクセスコード入力後に表示されるアンケートサイトにてご回答ください。  
所要時間は5分程度です。

 <https://www.e-kabunushi.com>  
アクセスコード **6941**

いいかぶ

検索



空メールによりURL自動返信

kabu@wjm.jpへ空メールを送信してください。  
(タイトル、本文は無記入)

アンケート回答用のURLが直ちに自動返信されます。

- アンケート実施期間は、本書がお手元に到着してから約2ヶ月間です。

ご回答いただいた方の中から  
抽選で薄謝(図書カード500円)  
を差し上げさせていただきます



※本アンケートは、株式会社 a2media (エー・ツー・メディア) の提供する「e-株主リサーチ」サービスにより実施いたします。

(株式会社 a2media) についての詳細 <https://www.a2media.co.jp>

※ご回答内容は統計資料としてのみ使用させていただきます。事前の承諾なしにこれ以外の目的に使用することはありません。

- アンケートのお問い合わせ TEL: 03-6779-9487  
「e-株主リサーチ事務局」 (平日 10:00~17:30)  
MAIL: info@e-kabunushi.com

## IRサイトのご案内

当社では、Web上で「投資家情報」として次のような情報を公開しています。今後も、「株主のみなさまへ」の情報開示の内容を充実し、迅速に開示を行っていく所存です。

Web上で  
ご覧いただける  
投資家情報

- IRカレンダー
- 有価証券報告書
- 決算短信
- 株主総会
- 株主のみなさまへ
- 株主優待制度

<http://www.yamaichi.co.jp/ir/tabid/87/Default.aspx>

## 山一電機株式会社

〒144-8581 東京都大田区南蒲田2丁目16番2号  
☎03-3734-0115 (代表) ☎03-3734-0120  
ホームページアドレス <http://www.yamaichi.co.jp>



見やすいユニバーサルデザイン  
フォントを採用しています。



ミックス  
責任ある木質資源を  
使用した紙  
FSC® C013080

