



平成 17 年 12 月期 第 3 四半期財務・業績の概況(連結)

平成 17 年 10 月 26 日

上場会社名 **スミダコーポレーション株式会社**

(コード番号:6817 東証第 1 部)

(URL <http://www.sumida.com>)

代表者 役職名 代表執行役会長

氏名 八幡 滋行

問合せ先責任者 役職名 代表執行役チーフファイナンシャルオフィサー

氏名 松田 三郎 TEL (03) 3667-3381

1. 四半期財務情報の作成等に係る事項

- ① 会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無:有 法人税等の計算について簡便な方法を採用しております。
- ② 会計処理の方法の最近連結会計年度における方法との相違の有無:有
- ③ 連結及び持分法の適用範囲の異動の状況
直前四半期(平成 17 年 12 月期第 2 四半期)比 連結(新規)1社(除外) - 社 持分法(新規) - 社(除外) - 社

2. 平成 17 年 12 月期第 3 四半期財務・業績の概況(平成 17 年 7 月 1 日~平成 17 年 9 月 30 日)

(1) 経営成績(連結)の進捗状況 (注)記載金額は百万円未満を四捨五入して記載しております。

| | 売上高 | | 営業利益 | | 経常利益 | | 四半期(当期)純利益 | |
|-------------------|--------|------|-------|-------|-------|-------|------------|-------|
| | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % |
| 17 年 12 月期第 3 四半期 | 10,225 | 7.4 | 845 | △18.4 | 733 | △21.5 | 590 | △6.4 |
| 16 年 12 月期第 3 四半期 | 9,518 | 18.5 | 1,036 | 46.2 | 934 | 53.7 | 631 | 57.1 |
| (参考)16 年 12 月期 | 36,246 | 18.7 | 3,611 | 50.8 | 3,128 | 59.6 | 1,807 | 473.8 |

| | 1株当たり 四半期(当期) 純利益 | | 潜在株式調整後 1株当たり 四半期(当期)純利益 | |
|-------------------|-------------------------|----|--------------------------------|----|
| | 円 | 銭 | 円 | 銭 |
| 17 年 12 月期第 3 四半期 | 30 | 69 | 26 | 53 |
| 16 年 12 月期第 3 四半期 | 36 | 20 | 35 | 44 |
| (参考)16 年 12 月期 | 104 | 25 | 101 | 49 |

(注)売上高、営業利益等におけるパーセント表示は、対前年同四半期増減率を示す。

(2) 財政状態(連結)の変動状況

| | 総資産 | 株主資本 | 株主資本比率 | 1株当たり株主資本 | |
|-------------------|--------|--------|--------|-----------|----|
| | 百万円 | 百万円 | % | 円 | 銭 |
| 17 年 12 月期第 3 四半期 | 54,760 | 24,080 | 44.0 | 1,251 | 43 |
| 16 年 12 月期第 3 四半期 | 35,653 | 21,355 | 59.9 | 1,224 | 51 |
| (参考)16 年 12 月期 | 34,170 | 20,511 | 60.0 | 1,175 | 67 |

(3) 連結キャッシュ・フローの状況

| | 営業活動による キャッシュフロー | 投資活動による キャッシュフロー | 財務活動による キャッシュフロー | 現金及び現金同等物 期末残高 |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 17 年 12 月期第 3 四半期 | 1,253 | △15,191 | 9,396 | 5,130 |
| 16 年 12 月期第 3 四半期 | 700 | △781 | 2,268 | 6,615 |
| (参考)16 年 12 月期 | 2,413 | △3,107 | 1,245 | 4,900 |

3. 平成 17 年 12 月期第 4 四半期の連結業績予想(平成 17 年 10 月 1 日~平成 17 年 12 月 31 日)

| | 売上高 | 経常利益 | 四半期(当期)純利益 | 1株当たり 四半期(当期)純利益 | |
|-------------------|--------|------|------------|---------------------|----|
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 円 | 銭 |
| 17 年 12 月期第 4 四半期 | 10,300 | 750 | 850 | 44 | 17 |

本資料は、当社の評価を行うための参考となる情報提供のみを目的としたものです。投資等の最終決定は、ご自身の判断でなさるようお願い致します。投資の結果等に対する責任は負いかねますのでご了承ください。当資料に掲載されている予想数値あるいは将来に関する記述の部分は、資料作成時点の判断ですが、その内容の完全性・正確性を会社として保証するものではありません。また、通期の業績予想を行うことが困難な状況であるため、本資料では翌四半期に係る業績予想を開示しております。

Quarterly Report

スミダコーポレーション株式会社
 (コード番号 6817 東証一部)
 〒103-8589
 東京都中央区日本橋人形町三丁目3番6号

2005年第3四半期の連結事業概況について

2005年第3四半期決算ハイライト

2005年第3四半期の連結業績概要

1. 経営成績(連結)の進捗状況

(単位:百万円, %)

| 科目 | 期別 | 第3四半期 | | | | | 9ヶ月通期 | | | | |
|--------------------------|----|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | | 前期 | 構成比 | 当期 | 構成比 | 増減率 | 前期 | 構成比 | 当期 | 構成比 | 増減率 |
| 売上高 | | 9,518 | 100.0 | 10,225 | 100.0 | 7.4 | 26,885 | 100.0 | 29,349 | 100.0 | 9.2 |
| 営業利益 | | 1,036 | 10.9 | 845 | 8.3 | △ 18.4 | 2,779 | 10.3 | 2,257 | 7.7 | △ 18.8 |
| 経常利益 | | 934 | 9.8 | 733 | 7.2 | △ 21.5 | 2,476 | 9.2 | 1,855 | 6.3 | △ 25.1 |
| 税金等調整前利益 | | 876 | 9.2 | 814 | 8.0 | △ 7.1 | 2,405 | 8.9 | 1,965 | 6.7 | △ 18.3 |
| 当期純利益 | | 631 | 6.6 | 590 | 5.8 | △ 6.4 | 1,751 | 6.5 | 1,283 | 4.4 | △ 26.7 |
| 一株当たり当期純利益(円) | | 36.20 | - | 30.69 | - | - | 101.16 | - | 66.73 | - | - |
| 潜在株式調整後 一株当たり当期純利益(円) | | 35.44 | - | 26.53 | - | - | 98.24 | - | 60.67 | - | - |

2. 財政状態(連結)の変動状況

(単位:百万円)

| 科目 | 期別 | 第3四半期 | | |
|--------------|----|----------|----------|--------|
| | | 前期 | 当期 | 増減額 |
| 総資産 | | 35,653 | 54,760 | 19,107 |
| 資本金 | | 6,597 | 6,654 | 57 |
| 株主資本 | | 21,355 | 24,080 | 2,725 |
| 発行済株式総数(千株) | | 17,440 | 19,242 | 1,802 |
| 一株当たり株主資本(円) | | 1,224.51 | 1,251.43 | 26.92 |
| 株主資本比率(%) | | 59.9 | 44.0 | - |

3. 連結キャッシュフローの状況

(単位:百万円)

| 科目 | 期別 | 第3四半期 | | | 9ヶ月通期 | | |
|-----------------|----|-------|----------|----------|---------|----------|----------|
| | | 前期 | 当期 | 増減額 | 前期 | 当期 | 増減額 |
| 営業活動によるキャッシュフロー | | 700 | 1,253 | 553 | 1,479 | 2,964 | 1,485 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | | △ 781 | △ 15,191 | △ 14,410 | △ 1,902 | △ 18,915 | △ 17,013 |
| 財務活動によるキャッシュフロー | | 2,268 | 9,396 | 7,128 | 2,434 | 15,806 | 13,372 |
| 現金及び現金同等物期末残高 | | 6,615 | 5,130 | △ 1,485 | 6,615 | 5,130 | △ 1,485 |

2005年第4四半期の業績予想

予想売上高(百万円)
 予想営業利益(百万円)
 予想経常利益(百万円)
 予想当期純利益(百万円)
 一株当たり予想当期純利益(円)

| 2005年 第4四半期 予想 | 2004年 第4四半期 実績 | 増減率 (%) |
|----------------------|----------------------|------------|
| 10,300 | 9,361 | 10.0 |
| 880 | 832 | 5.8 |
| 750 | 652 | 15.0 |
| 850 | 56 | 1,417.9 |
| 44.17 | 3.21 | - |

四半期業績の推移

(単位:百万円)

| 科目 | 期別 | 2003 | | | | 2004 | | | | 2005 | | |
|----------|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| 売上高 | | 7,202 | 7,162 | 8,033 | 8,140 | 8,188 | 9,179 | 9,518 | 9,361 | 9,424 | 9,700 | 10,225 |
| 営業利益 | | 301 | 571 | 709 | 813 | 764 | 979 | 1,036 | 832 | 708 | 704 | 845 |
| 経常利益 | | 306 | 488 | 607 | 559 | 625 | 917 | 934 | 652 | 610 | 513 | 733 |
| 税金等調整前利益 | | △ 934 | 440 | 472 | 95 | 625 | 904 | 876 | 220 | 541 | 610 | 814 |
| 当期純利益 | | △ 942 | 481 | 402 | 374 | 475 | 645 | 631 | 56 | 374 | 318 | 590 |

通期業績の推移

(単位:百万円)

| 科目 | 期別 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|
| | | 売上高 | 33,575 | 31,558 | 34,796 | 30,537 |
| 営業利益 | 3,318 | 1,112 | 2,171 | 2,394 | 3,611 | |
| 経常利益 | 2,967 | 82 | 2,116 | 1,960 | 3,128 | |
| 税金等調整前利益 | 2,632 | △ 1,779 | 1,653 | 73 | 2,625 | |
| 当期純利益 | 1,973 | △ 1,037 | 1,118 | 315 | 1,807 | |
| 株主資本 | 18,581 | 19,534 | 18,910 | 18,809 | 20,511 | |
| 総資産 | 32,000 | 32,340 | 30,666 | 29,941 | 34,170 | |
| 一株当たり指標(円) | | | | | | |
| 当期純利益 | 163.43 | △ 78.11 | 83.64 | 21.21 | 104.25 | |
| 株主資本 | 1,539.48 | 1,471.29 | 1,408.72 | 1,220.14 | 1,175.67 | |

2005年第3四半期CEOメッセージ

千葉県幕張で開催されたCEATEC（アジア最大級の規模を誇る映像・情報・通信の国際展示会）には、スミダも例年通りブースを設け、多くの来場者を迎えることができました。私は初日の10月4日に、当社を訪れていた香港ジョンソンエレクトリック社（J E社）の汪（ワン）CEOと共に会場をまわる中で、21世紀を睨んだあらゆる戦略のヒントを得ました。

当社は長年に亘り、家電業界に対して“単なる製品の提供ではなく、顧客に独自の技術を通してCS（顧客満足）を提供するソリューションプロバイダー”を目指し成長してきました。そして、確実な地位を築いた家電業界に加えて、10年前には新たに自動車部品市場に参入し、自動車の大切な部品であるABS用コイルにおいて、世界トップシェアを取るという良い第一歩を踏み出しました。一方で世界の自動車業界は、開発・生産のスピード短縮という新しいチャレンジの時代を迎えており、国内・世界市場においても従来の系列体制では測れない国境を越えたダイナミックな再編が進んでいます。電子部品メーカーである当社が本格的にオートモーティブビジネスに参入するには、従来にはなかった新ビジネスモデル（既存の体制にはない新たなビジネスモデル）を逸早く提案し、他にはない部品ユニットを提供することが利益を生む＝付加価値の創造になります。これには当社単独ではまかない切れな技術を持つ企業と組むことにより、専門部品ユニットメーカーとして直接自動車メーカーやTier1へ部品及びユニットをソリューションとして提供出来なくてはなりません。

こうした背景の中、車載部品メーカーでありますスイスのサイアバージェス社（SB社）を技術戦略パートナーの候補として選び、公開買付けを続けてまいりましたが、SB社と同様の技術を持つJ E社も買付けに参入し当社より高値での公開買付けを表明しました。各社戦略を練り直し、結果的に当社においては株式を保有せずに、SB社のみならずJ E社とも今後の事業において、上述のソリューションプロバイダーとしてユニットを組める友好的な関係を構築いたしました。積極的なチャレンジを試み、方法は変わりましたがベストな結果に至ったと思います。

さて、2005年第3四半期の業績については、売上高で対前年比7.4%増の102億25百万円となりました。オートモーティブが対前年比でも26%増と好調だったことに加え、パワーソリューション・シグナルといった部門が予想を上回った結果、四半期ベースで初めて売上高100億円を突破しました。また、営業利益では同18.4%減の8億45百万円となりました。増収達成の中、利益に関しましては営業利益率が8.3%となり前年同四半期に比べ低い水準にあります。しかし、マーケットシェア拡大戦略のために今年前半に7%台に落とした水準から、確実に利益を伴う成長基調に戻りはじめています。2006年度に当社設立50周年を輝かしく迎えるために、製造業の原点に戻り、品質を第一としながら更なる原価低減にチャレンジして増益に努めてまいります。



スミダグループCEO 八幡滋行

連結貸借対照表

(単位：千円)

| 期別 科目 | 第3四半期末 | | | | 決算期末 | |
|------------------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
| | 前期 | | 当期 | | 前期 | |
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 |
| (資産の部) | | % | | % | | % |
| I 流動資産 | | | | | | |
| 1. 現金及び預金 | 6,614,718 | | 5,130,286 | | 4,900,291 | |
| 2. 受取手形及び売掛金 | 8,879,937 | | 9,493,768 | | 9,085,372 | |
| 3. 棚卸資産 | 4,184,076 | | 3,901,614 | | 4,048,675 | |
| 4. 繰延税金資産 | 864,704 | | 1,368,240 | | 1,432,466 | |
| 5. その他 | 1,012,080 | | 3,049,148 | | 845,971 | |
| 6. 貸倒引当金 | △ 256,122 | | △ 36,616 | | △ 29,984 | |
| 流動資産合計 | 21,299,393 | 59.7 | 22,906,440 | 41.8 | 20,282,791 | 59.4 |
| II 固定資産 | | | | | | |
| (1) 有形固定資産 | | | | | | |
| 1. 建物及び構築物 | 6,358,931 | | 6,206,405 | | 6,221,547 | |
| 2. 機械装置及び運搬具 | 10,168,402 | | 11,699,989 | | 9,514,102 | |
| 3. 工具器具及び備品 | 2,855,383 | | 2,743,917 | | 2,641,264 | |
| 4. 土地 | 1,253,846 | | 1,756,013 | | 1,253,616 | |
| 5. 建設仮勘定 | 278,583 | | 807,512 | | 322,325 | |
| 6. 減価償却累計額 | △ 10,877,310 | | △ 11,819,400 | | △ 10,267,933 | |
| 有形固定資産合計 | 10,037,835 | 28.2 | 11,394,436 | 20.8 | 9,684,921 | 28.3 |
| (2) 無形固定資産 | | | | | | |
| 1. 営業権 | - | | 805,041 | | 839,460 | |
| 2. 借地権 | 535,761 | | 472,845 | | 496,827 | |
| 3. ソフトウェア | 111,894 | | 124,706 | | 148,518 | |
| 4. その他 | 17,744 | | 5,189 | | 3,721 | |
| 無形固定資産合計 | 665,399 | 1.9 | 1,407,781 | 2.6 | 1,488,526 | 4.4 |
| (3) 投資その他の資産 | | | | | | |
| 1. 投資有価証券 | 178,627 | | 16,776,699 | | 194,570 | |
| 2. 繰延税金資産 | 2,349,522 | | 1,383,589 | | 1,536,667 | |
| 3. その他 | 1,122,408 | | 890,659 | | 983,004 | |
| 投資その他の資産合計 | 3,650,557 | 10.2 | 19,050,947 | 34.8 | 2,714,241 | 7.9 |
| 固定資産合計 | 14,353,791 | 40.3 | 31,853,164 | 58.2 | 13,887,688 | 40.6 |
| 資産合計 | 35,653,184 | 100.0 | 54,759,604 | 100.0 | 34,170,479 | 100.0 |
| (負債の部) | | | | | | |
| I 流動負債 | | | | | | |
| 1. 支払手形及び買掛金 | 3,488,983 | | 3,635,059 | | 3,571,556 | |
| 2. 短期借入金 | 6,646,009 | | 14,175,008 | | 5,524,508 | |
| 3. 1年以内償還予定社債 | - | | - | | 1,200,000 | |
| 4. その他 | 2,148,258 | | 2,374,970 | | 2,509,914 | |
| 流動負債合計 | 12,283,250 | 34.5 | 20,185,037 | 36.9 | 12,805,978 | 37.5 |
| II 固定負債 | | | | | | |
| 1. 社債 | 1,200,000 | | 1,200,000 | | - | |
| 2. 転換社債型新株予約権付社債 | - | | 8,000,000 | | - | |
| 3. 長期借入金 | 503,302 | | 28,294 | | 370,800 | |
| 4. 繰延税金負債 | 196,982 | | 1,018,939 | | 212,059 | |
| 5. その他 | 114,567 | | 193,764 | | 221,463 | |
| 固定負債合計 | 2,014,851 | 5.6 | 10,440,997 | 19.0 | 804,322 | 2.3 |
| 負債合計 | 14,298,101 | 40.1 | 30,626,034 | 55.9 | 13,610,300 | 39.8 |
| (少数株主持分) | | | | | | |
| 少数株主持分 | - | - | 53,934 | 0.1 | 49,196 | 0.2 |
| (資本の部) | | | | | | |
| I 資本金 | 6,597,472 | 18.5 | 6,653,584 | 12.2 | 6,604,072 | 19.3 |
| II 資本剰余金 | 6,409,582 | 18.0 | 6,465,724 | 11.8 | 6,416,181 | 18.8 |
| III 利益剰余金 | 10,590,800 | 29.7 | 11,379,380 | 20.8 | 10,646,801 | 31.2 |
| IV その他有価証券評価差額金 | 58,519 | 0.2 | 1,185,720 | 2.2 | 67,762 | 0.2 |
| V 為替換算調整勘定 | △ 2,262,319 | △ 6.4 | △ 1,542,269 | △ 2.9 | △ 3,183,290 | △ 9.3 |
| VI 自己株式 | △ 38,971 | △ 0.1 | △ 62,503 | △ 0.1 | △ 40,543 | △ 0.2 |
| 資本合計 | 21,355,083 | 59.9 | 24,079,636 | 44.0 | 20,510,983 | 60.0 |
| 負債・少数株主持分及び資本合計 | 35,653,184 | 100.0 | 54,759,604 | 100.0 | 34,170,479 | 100.0 |

連結損益計算書

(単位：千円)

| 期 別 科 目 | 第3四半期 | | | | 9ヶ月通期 | | | |
|---------------------------|-----------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | 前期 | | 当期 | | 前期 | | 当期 | |
| | 金 額 | 百分比 | 金 額 | 百分比 | 金 額 | 百分比 | 金 額 | 百分比 |
| | | % | | % | | % | | % |
| I 売 上 高 | 9,518,551 | 100.0 | 10,225,167 | 100.0 | 26,885,323 | 100.0 | 29,349,358 | 100.0 |
| II 売 上 原 価 | 6,732,057 | 70.7 | 7,565,645 | 74.0 | 19,237,128 | 71.6 | 21,702,739 | 73.9 |
| 売 上 総 利 益 | 2,786,494 | 29.3 | 2,659,522 | 26.0 | 7,648,195 | 28.4 | 7,646,619 | 26.1 |
| III 販 売 費 及 び 一 般 管 理 費 | 1,750,643 | 18.4 | 1,814,431 | 17.7 | 4,869,466 | 18.1 | 5,389,556 | 18.4 |
| 営 業 利 益 | 1,035,851 | 10.9 | 845,091 | 8.3 | 2,778,729 | 10.3 | 2,257,063 | 7.7 |
| IV 営 業 外 収 益 (費 用) | | | | | | | | |
| 受 取 利 息 及 び 配 当 金 | 7,911 | | 12,547 | | 21,639 | | 35,019 | |
| 支 払 利 息 | △ 13,284 | | △ 19,318 | | △ 36,761 | | △ 39,366 | |
| 為 替 差 益 (差 損) | 35,492 | | 5,989 | | 4,239 | | △ 12,671 | |
| 持 分 法 に よ る 投 資 損 失 | △ 94,617 | | △ 75,265 | | △ 212,947 | | △ 306,121 | |
| そ の 他 の 営 業 外 収 益 (費 用) | △ 37,497 | | △ 36,375 | | △ 79,173 | | △ 78,514 | |
| 営 業 外 収 益 (費 用) 計 | △ 101,995 | △ 1.1 | △ 112,422 | △ 1.1 | △ 303,003 | △ 1.1 | △ 401,653 | △ 1.4 |
| 経 常 利 益 | 933,856 | 9.8 | 732,669 | 7.2 | 2,475,726 | 9.2 | 1,855,410 | 6.3 |
| V 特 別 利 益 (損 失) | | | | | | | | |
| 固 定 資 産 売 却 益 | 491 | | 0 | | 2,531 | | 42,728 | |
| ゴ ル フ 会 員 権 売 却 益 | - | | - | | - | | 162 | |
| 投 資 有 価 証 券 売 却 益 | - | | 81,385 | | - | | 81,385 | |
| ワ ラ ント 預 り 金 戻 入 益 | - | | - | | 102,595 | | - | |
| 固 定 資 産 除 売 却 損 | △ 8 | | - | | △ 356 | | △ 14,880 | |
| ゴ ル フ 会 員 権 評 価 損 | - | | - | | △ 1,150 | | - | |
| 工 場 移 転 損 失 | - | | - | | △ 116,379 | | - | |
| 構 造 改 革 費 用 | △ 57,795 | | - | | △ 57,795 | | - | |
| 特 別 利 益 (損 失) 計 | △ 57,312 | △ 0.6 | 81,385 | 0.8 | △ 70,554 | △ 0.3 | 109,395 | 0.4 |
| 税 引 前 利 益 | 876,544 | 9.2 | 814,054 | 8.0 | 2,405,172 | 8.9 | 1,964,805 | 6.7 |
| 法 人 税 等 | 245,431 | 2.6 | 222,670 | 2.2 | 654,095 | 2.4 | 677,180 | 2.3 |
| 少 数 株 主 に 帰 属 す る 利 益 | - | - | 913 | 0.0 | - | - | 4,738 | 0.0 |
| 当 期 利 益 | 631,113 | 6.6 | 590,471 | 5.8 | 1,751,077 | 6.5 | 1,282,887 | 4.4 |

連結キャッシュ・フロー

(単位：千円)

| 科 目 | 第3四半期 | | 9ヶ月通期 | |
|-----------------------------------|-----------|--------------|-------------|--------------|
| | 前期 | 当期 | 前期 | 当期 |
| I. 営業活動によるキャッシュ・フロー | | | | |
| 当期純利益 | 631,113 | 590,471 | 1,751,077 | 1,282,887 |
| 減価償却費 | 404,832 | 400,805 | 1,139,829 | 1,150,531 |
| 固定資産売却益 | △ 491 | - | △ 2,531 | △ 42,728 |
| 固定資産除売却損 | 8 | - | 356 | 14,880 |
| 売上債権の増減額 | △ 686,810 | 21,587 | △ 1,804,484 | 85,703 |
| 棚卸資産の増減額 | △ 213,748 | 295,578 | △ 920,639 | 410,710 |
| 仕入債務の増減額 | 429,411 | △ 113,363 | 857,731 | △ 217,001 |
| その他 | 135,249 | 57,961 | 457,690 | 279,488 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 699,564 | 1,253,039 | 1,479,029 | 2,964,470 |
| II. 投資活動によるキャッシュ・フロー | | | | |
| 有形固定資産の取得 | △ 563,927 | △ 709,638 | △ 1,259,484 | △ 2,383,489 |
| 有形固定資産の売却 | 1,660 | 1,294 | 4,209 | 61,595 |
| 子会社株式の取得による支出 | - | - | - | △ 292,161 |
| 関係会社株式の取得 | - | - | - | △ 308,790 |
| 投資有価証券の取得 | - | △ 13,873,283 | - | △ 15,185,188 |
| 投資有価証券の売却 | - | 459,855 | - | 459,855 |
| 無形固定資産の取得 | - | △ 1,356 | - | △ 36,927 |
| その他 | △ 219,035 | △ 1,068,253 | △ 647,073 | △ 1,229,544 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △ 781,302 | △ 15,191,381 | △ 1,902,348 | △ 18,914,649 |
| III. 財務活動によるキャッシュ・フロー | | | | |
| 短期借入金純増減額 | 2,714,801 | 9,850,000 | 2,714,801 | 8,850,000 |
| 長期借入金純増減額 | △ 239,202 | △ 154,602 | △ 727,606 | △ 542,006 |
| 配当金の支払額 | △ 237,533 | △ 288,852 | △ 391,690 | △ 550,458 |
| 社債による調達 | - | 1,188,600 | - | 9,171,276 |
| 社債の償還 | - | △ 1,200,000 | - | △ 1,200,000 |
| 株式の発行による収入 | 44,403 | 2,039 | 856,627 | 98,963 |
| その他 | △ 14,453 | △ 1,215 | △ 17,672 | △ 21,959 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 2,268,016 | 9,395,970 | 2,434,460 | 15,805,816 |
| IV. 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 73,536 | 172,957 | 121,010 | 374,358 |
| V. 現金及び現金同等物の増減額 | 2,259,814 | △ 4,369,415 | 2,132,151 | 229,995 |
| VI. 現金及び現金同等物期首残高 | 4,354,904 | 9,499,701 | 4,471,169 | 4,900,291 |
| VII. 新規連結会社に伴う現金及び現金同物の増加額 | - | - | 11,398 | - |
| VIII. 現金及び現金同等物期末残高 | 6,614,718 | 5,130,286 | 6,614,718 | 5,130,286 |

2005年第3四半期の連結業績概況について

2005年第3四半期の世界経済は、原油価格が高水準で推移するなかヨーロッパの景気停滞が続き、アメリカはハリケーンの影響から立ち直りつつあるものの、政府当局による金融引き締め、住宅市場の沈静化策等により緩やかに減速しています。中国も計画的な投資抑制策を受け安定成長に移行しつつあります。日本はIT分野での生産調整の終了、輸出の持ち直し等を背景とした企業部門の改善が個人の家計部門にも波及し、国内の消費需要を押し上げています。一方、原油、銅、鉄鉱石など一次産品の上昇によりロシア、中東、ブラジルの経済成長が高まり、インドも対外開放、海外直接投資の誘致の積極化で製造業及びサービス業が活発化しています。

世界の電子機器市場では昨年後半に製品在庫が積み上がったことから各セットメーカーが生産調整を実施したものの、在庫調整がほぼ一巡したこと、PC等消費者の情報化投資が旺盛であること、新興市場での購買力が高まっていることなどから、需要は急激に立ち上がってまいりました。

音響・映像機器では、液晶TV、携帯型音楽プレーヤーが国内外で成長しているものの、ラジオ、ステレオ等アナログ製品が弱含みで推移しました。一方、パソコンの出荷台数は、2005年第1四半期に前年同期比10.3%増の50百万台、第2四半期は同14.8%増の49百万台、第3四半期は同17.2%増の55百万台と順調に増加しています。携帯電話の出荷台数は、2005年第1四半期に前年同期比17.5%増の181百万台、第2四半期は同21.6%増の190百万台と拡大し、第3四半期もノキア、モトローラなど大手携帯電話メーカーの販売が更に活発化していることから好調に推移しているものと推定されます。アメリカ、西ヨーロッパなど先進国での買換え需要が活発化し、ロシア、ポーランド、ウクライナ等東ヨーロッパ、ブラジル、メキシコ等中南米、中東、アフリカの新興市場も成長しています。また、世界の自動車の新車販売台数が高水準で推移するなか安全性、快適性、燃料効率化を実現する車載用電子部品の需要が更に高まっています。

スミダグループはノートPC、LCDモニター、液晶TV等フラットパネル向けを担うインバータ事業、主に車載用電子部品を手掛けるオートモーティブ事業など今後高成長が見込まれる分野に経営資源を集中させると同時に、長年に亘って培ってきた巻線技術を基盤とするレガシー事業においても世界の電子部品市場を上回る成長率を目指し、新技術、新製品、新用途の開発に力を注いでまいりました。

2005年第3四半期の売上高につきましては、マグネティックス及び光ピックアップのOEM製品部門からの撤退でその他事業（JENSEN、STELCO等）が縮小しましたが、パワーインダクタを中心にレガシー事業が増加し、インバータ事業、オートモーティブ事業が拡大したことから前年同期比7.4%増の10,225百万円になりました。

利益面では、増収効果及び原価低減でインバータ事業の収益力が向上したものの、レガシー事業の機械設備及び新規人員の拡充で製造経費が増加したこと、オートモーティブ事業の大手顧客向け製品がユーロ安の影響を受けたこと、研究開発費が増加したことなどから営業利益は前年同期比18.4%減（△191百万円）の845百万円になりました。

営業外損益で持分法による投資損失が減少したものの、為替差益が減少したことなどから経常利益は前年同期比21.5%減（△201百万円）の733百万円、特別利益に投資有価証券売却益を計上したことから当期利益は前年同期比6.4%減（△41百万円）の590百万円となりました。

事業別売上高

(単位：百万円、%)

| 事業名 | 期別 | 第3四半期 | | | | | 9ヶ月通期 | | | | |
|---------|------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | | 前期 | 構成比 | 当期 | 構成比 | 増減率 | 前期 | 構成比 | 当期 | 構成比 | 増減率 |
| レガシー | パワーソリューション | 856 | 9.0 | 745 | 7.3 | △ 13.0 | 2,581 | 9.6 | 1,990 | 6.8 | △ 22.9 |
| | パワーインダクタ | 2,871 | 30.1 | 3,184 | 31.1 | 10.9 | 7,853 | 29.2 | 8,754 | 29.8 | 11.5 |
| | シグナル | 1,018 | 10.7 | 1,016 | 9.9 | △ 0.2 | 2,918 | 10.9 | 2,792 | 9.5 | △ 4.3 |
| | レガシー合計 | 4,745 | 49.8 | 4,945 | 48.3 | 4.2 | 13,352 | 49.7 | 13,536 | 46.1 | 1.4 |
| インパータ | | 2,551 | 26.8 | 2,784 | 27.3 | 9.1 | 6,328 | 23.5 | 8,254 | 28.1 | 30.4 |
| オートモティブ | | 1,558 | 16.4 | 2,013 | 19.7 | 29.2 | 4,296 | 16.0 | 5,829 | 19.9 | 35.7 |
| その他 | | 664 | 7.0 | 483 | 4.7 | △ 27.3 | 2,909 | 10.8 | 1,730 | 5.9 | △ 40.5 |
| 合計 | | 9,518 | 100.0 | 10,225 | 100.0 | 7.4 | 26,885 | 100.0 | 29,349 | 100.0 | 9.2 |

事業別四半期売上高の推移

(単位：百万円)

| 事業名 | 期別 | 2004 | | | | | 2005 | | | | |
|---------|------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | YTD | 1Q | 2Q | 3Q | YTD | |
| レガシー | パワーソリューション | 879 | 846 | 856 | 748 | 3,329 | 607 | 638 | 745 | 1,990 | |
| | パワーインダクタ | 2,250 | 2,732 | 2,871 | 2,626 | 10,479 | 2,703 | 2,867 | 3,184 | 8,754 | |
| | シグナル | 888 | 1,012 | 1,018 | 908 | 3,826 | 850 | 926 | 1,016 | 2,792 | |
| | レガシー合計 | 4,017 | 4,590 | 4,745 | 4,282 | 17,634 | 4,160 | 4,431 | 4,945 | 13,536 | |
| インパータ | | 1,708 | 2,069 | 2,551 | 2,716 | 9,044 | 2,819 | 2,651 | 2,784 | 8,254 | |
| オートモティブ | | 1,334 | 1,404 | 1,558 | 1,795 | 6,091 | 1,867 | 1,949 | 2,013 | 5,829 | |
| その他 | | 1,129 | 1,116 | 664 | 568 | 3,477 | 578 | 669 | 483 | 1,730 | |
| 合計 | | 8,188 | 9,179 | 9,518 | 9,361 | 36,246 | 9,424 | 9,700 | 10,225 | 29,349 | |

製品仕向地別売上高

(単位：百万円、%)

| 仕向地 | 期別 | 第3四半期 | | | | | 9ヶ月通期 | | | | |
|-------|----|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | | 前期 | 構成比 | 当期 | 構成比 | 増減率 | 前期 | 構成比 | 当期 | 構成比 | 増減率 |
| 日本 | | 2,416 | 25.4 | 2,271 | 22.2 | △ 6.0 | 6,948 | 25.8 | 6,884 | 23.4 | △ 0.9 |
| 香港/中国 | | 2,009 | 21.1 | 1,946 | 19.0 | △ 3.1 | 5,533 | 20.6 | 5,302 | 18.1 | △ 4.2 |
| ASEAN | | 748 | 7.9 | 789 | 7.7 | 5.5 | 2,148 | 8.0 | 2,202 | 7.5 | 2.5 |
| 台湾/韓国 | | 1,961 | 20.6 | 2,379 | 23.3 | 21.3 | 5,402 | 20.1 | 7,034 | 24.0 | 30.2 |
| NAFTA | | 937 | 9.8 | 739 | 7.2 | △ 21.1 | 3,040 | 11.3 | 1,992 | 6.8 | △ 34.5 |
| EU | | 1,447 | 15.2 | 2,101 | 20.6 | 45.2 | 3,814 | 14.2 | 5,935 | 20.2 | 55.6 |
| 合計 | | 9,518 | 100.0 | 10,225 | 100.0 | 7.4 | 26,885 | 100.0 | 29,349 | 100.0 | 9.2 |

製品用途別売上高

(単位：百万円、%)

| 品目 | 期別 | 第3四半期 | | | | | 9ヶ月通期 | | | | |
|-------|---------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | | 前期 | 構成比 | 当期 | 構成比 | 増減率 | 前期 | 構成比 | 当期 | 構成比 | 増減率 |
| コイル事業 | 音響・映像機器用コイル | 1,021 | 10.7 | 979 | 9.6 | △ 4.1 | 2,572 | 9.6 | 2,737 | 9.3 | 6.4 |
| | 通信・情報処理機器用コイル | 5,079 | 53.4 | 5,337 | 52.2 | 5.1 | 13,603 | 50.6 | 15,327 | 52.2 | 12.7 |
| | その他コイル | 625 | 6.6 | 647 | 6.3 | 3.5 | 1,732 | 6.4 | 2,009 | 6.9 | 16.0 |
| | 車載用電子部品 | 2,114 | 22.2 | 2,663 | 26.1 | 26.0 | 6,139 | 22.8 | 7,403 | 25.2 | 20.6 |
| | コイル事業計 | 8,839 | 92.9 | 9,626 | 94.2 | 8.9 | 24,046 | 89.4 | 27,476 | 93.6 | 14.3 |
| 光電子事業 | | 400 | 4.2 | 71 | 0.7 | △ 82.3 | 1,734 | 6.5 | 195 | 0.7 | △ 88.8 |
| 電磁気事業 | | 279 | 2.9 | 86 | 0.8 | △ 69.2 | 1,105 | 4.1 | 330 | 1.1 | △ 70.1 |
| 新規事業 | | - | - | 442 | 4.3 | - | - | - | 1,348 | 4.6 | - |
| 合計 | | 9,518 | 100.0 | 10,225 | 100.0 | 7.4 | 26,885 | 100.0 | 29,349 | 100.0 | 9.2 |

事業別営業損益情報

| 期別 事業名 科目 | 2004年第3四半期 | | | | | | |
|-----------------|--------------|---------------|------------------|-------------|------------|----------------|------------|
| | レガシー (千円) | インバータ (千円) | オートモーティブ (千円) | その他 (千円) | 小計 (千円) | 全社又は消去 (千円) | 連結 (千円) |
| 売上高 | 4,745,903 | 2,551,459 | 1,557,952 | 663,237 | 9,518,551 | - | 9,518,551 |
| 営業費用 | 2,412,368 | 2,201,596 | 1,077,418 | 559,753 | 6,251,135 | 2,231,565 | 8,482,700 |
| 営業損益 | 2,333,535 | 349,863 | 480,534 | 103,484 | 3,267,416 | △ 2,231,565 | 1,035,851 |
| (%) | 49.2 | 13.7 | 30.8 | 15.6 | 34.3 | - | 10.9 |

| 期別 事業名 科目 | 2005年第3四半期 | | | | | | |
|-----------------|--------------|---------------|------------------|-------------|------------|----------------|------------|
| | レガシー (千円) | インバータ (千円) | オートモーティブ (千円) | その他 (千円) | 小計 (千円) | 全社又は消去 (千円) | 連結 (千円) |
| 売上高 | 4,945,228 | 2,784,306 | 2,012,738 | 482,895 | 10,225,167 | - | 10,225,167 |
| 営業費用 | 2,728,686 | 2,233,605 | 1,617,217 | 404,803 | 6,984,311 | 2,395,765 | 9,380,076 |
| 営業損益 | 2,216,542 | 550,701 | 395,521 | 78,092 | 3,240,856 | △ 2,395,765 | 845,091 |
| (%) | 44.8 | 19.8 | 19.7 | 16.2 | 31.7 | - | 8.3 |

| 期別 事業名 科目 | 2004年9ヶ月通期 | | | | | | |
|-----------------|--------------|---------------|------------------|-------------|------------|----------------|------------|
| | レガシー (千円) | インバータ (千円) | オートモーティブ (千円) | その他 (千円) | 小計 (千円) | 全社又は消去 (千円) | 連結 (千円) |
| 売上高 | 13,352,618 | 6,328,274 | 4,295,918 | 2,908,513 | 26,885,323 | - | 26,885,323 |
| 営業費用 | 6,743,635 | 5,295,429 | 2,958,183 | 2,522,006 | 17,519,253 | 6,587,341 | 24,106,594 |
| 営業損益 | 6,608,983 | 1,032,845 | 1,337,735 | 386,507 | 9,366,070 | △ 6,587,341 | 2,778,729 |
| (%) | 49.5 | 16.3 | 31.1 | 13.3 | 34.8 | - | 10.3 |

| 期別 事業名 科目 | 2005年9ヶ月通期 | | | | | | |
|-----------------|--------------|---------------|------------------|-------------|------------|----------------|------------|
| | レガシー (千円) | インバータ (千円) | オートモーティブ (千円) | その他 (千円) | 小計 (千円) | 全社又は消去 (千円) | 連結 (千円) |
| 売上高 | 13,535,821 | 8,253,913 | 5,829,141 | 1,730,483 | 29,349,358 | - | 29,349,358 |
| 営業費用 | 7,345,671 | 6,931,536 | 4,395,650 | 1,404,680 | 20,077,537 | 7,014,758 | 27,092,295 |
| 営業損益 | 6,190,150 | 1,322,377 | 1,433,491 | 325,803 | 9,271,821 | △ 7,014,758 | 2,257,063 |
| (%) | 45.7 | 16.0 | 24.6 | 18.8 | 31.6 | - | 7.7 |

(注)： レガシー、インバータ、オートモーティブ、その他の営業費用は本社経費、販売費及び試験研究費等を除いた直接原価を採用しております。

事業別状況

*注記

2005年第3四半期の業績を説明するに当たり、円での表示と同時に現地通貨での前年同期比も表示しております。現地通貨の前年同期比は単一通貨の場合当該現地通貨、複数の通貨に跨る場合はUS\$換算での数値を採用しております。

スミダグループの事業はレガシー事業、インバータ事業、オートモーティブ事業、その他事業から構成されております。

1. レガシー事業

レガシー事業の売上高は、昨年のアテネオリンピックの反動で音響・映像機器の需要が伸び悩みパワーソリューション、シグナルが減少したものの、主力のパワーインダクタが順調に拡大したことから前年同期比4.2%増（現地通貨での前年同期比3.8%増）の4,945百万円になりました。

利益面では今後の事業拡大に対応するため製造現場の機械設備及び新規人員を拡充し、労務費、減価償却費、ライン増設費が増加したのに加え、原油価格の上昇に伴い光熱費、輸送費が高んだことなどから売上高から直接原価を控除したマージンは前年同期比5.0%減の2,217百万円となりました。

a) パワーソリューション

パワーソリューションの売上高は前年同期比13.0%減（現地通貨での前年同期比13.2%減）の745百万円になりました。

地域別では中国、ヨーロッパが増加したのに対して、日本、香港、アメリカ、シンガポール、台湾が減少しました。使用製品別に見ますと、OA機器及び通信機器向けが増加したものの、デジタルカメラ、DVDプレーヤー等音響・映像機器、車載用電装品向けなどが減少しました。

b) パワーインダクタ

パワーインダクタの売上高は前年同期比10.9%増（現地通貨での前年同期比10.4%増）の3,184百万円になりました。

地域別ではアメリカが減少したものの、日本、ヨーロッパ、香港、中国、台湾、シンガポールが増加しました。使用製品別では、車載用電装品、通信機器、POS向けが減少したものの、PC及びPC周辺機器、デジタルカメラ向けが増加しました。

c) シグナル

シグナルの売上高は前年同期比0.2%減（現地通貨での前年同期比0.6%減）の1,016百万円になりました。

地域別では、アメリカ、ヨーロッパ、香港、シンガポールは増加したものの、日本、中国、台湾が減少しました。使用製品別では、車載用電装品、アニマルタグ向けが増加した一方で、OA機器及びPC周辺機器、音響・映像機器、通信機器向けが減少しました。

2. インバータ事業

インバータの売上高は前年同期比9.1%増（現地通貨での前年同期比8.7%増）の2,784百万円となりました。

地域別では、日本、香港、シンガポール、ヨーロッパは減少したものの、中国が堅調に推移し、台湾が大幅に増加しています。使用製品別では、娯楽機器、自動車機器、液晶TV向けが減少したのに対してノートPC、LCDモニター向けが増加しています。

利益面では、原材料費の低減、労務費等製造経費の抑制への取り組みが奏功し、売上高から直接原価を控除したマージンは前年同期比57.4%増の551百万円となりました。

3. オートモーティブ事業

オートモーティブ事業の売上高は前年同期比 29.2%増（現地通貨での前年同期比 28.6%増）の 2,013 百万円になりました。

地域別では、中国、シンガポールが減少したものの、日本、ヨーロッパ、アメリカ、香港が好調に推移しました。使用製品別では主力の ABS コイル、キーレスエントリーが大幅に増加したのに加え、カーエアコン向けが堅調に推移しています。直噴エンジン用インジェクションコイルも徐々に売上に寄与してきました。

利益面ではヨーロッパの大手顧客向けに納入している製品がユーロ安の影響を直接受けたことや、新規設備導入に伴い減価償却費が増加したこと、原油価格上昇で輸送費、光熱費が嵩んだこと、新製品立ち上げに伴う諸費用が計上されたことなどにより、売上高から直接原価を控除したマージンは前年同期比 17.7%減の 395 百万円となりました。

4. その他事業

その他事業の売上高は前年同期比 27.3%減（現地通貨での前年同期比 27.6%減）の 483 百万円に縮小いたしました。昨年第 2 四半期から売上計上の始まった JENSEN と昨年末に買収した STELCO の売上が当四半期寄与したものの、光ピックアップ及び電磁気製品の生産撤退が大きく影響しております。

減収効果等により売上高から直接原価を控除したマージンは前年同期比 24.5%減の 78 百万円となりました。

2005 年 1-9 月通期の連結業績概況について

2005 年 1-9 月通期の売上高につきましては、マグネティックス及び光ピックアップの OEM 製品部門からの撤退でその他事業（JENSEN、STELCO 等）が縮小しましたが、パワーインダクタを中心にレガシー事業が堅調に推移し、インバータ事業、オートモーティブ事業が大幅に増加したことから前年同期比 9.2%増の 29,349 百万円になりました。

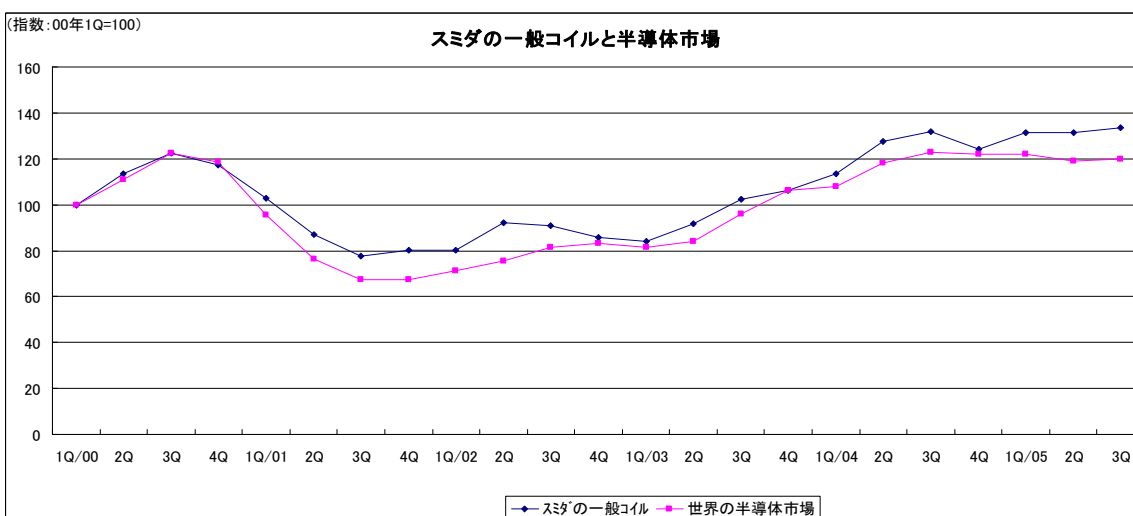
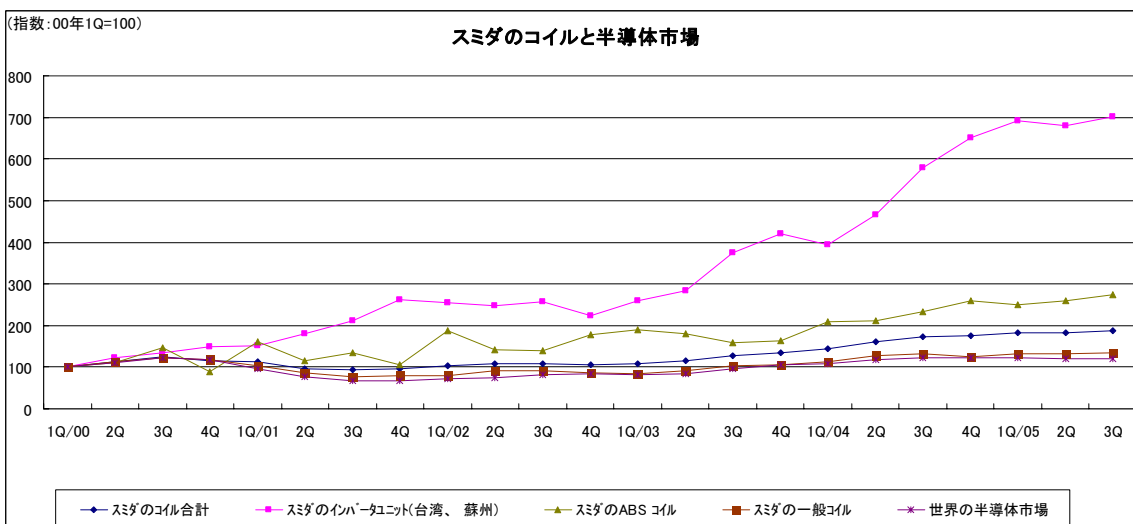
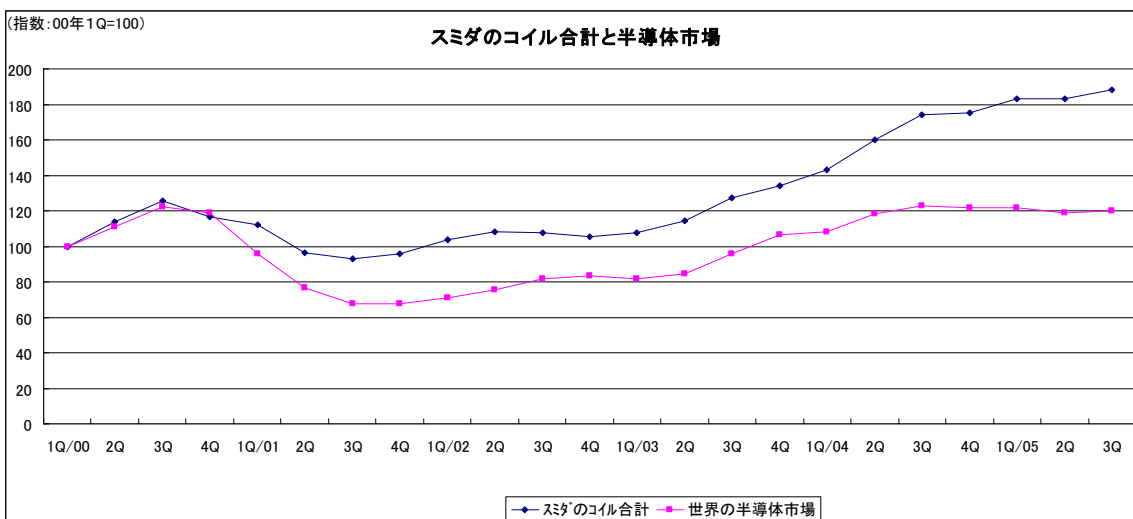
利益面では、増収効果、原価低減等でインバータ事業、オートモーティブ事業の利益が増加したものの、機械設備及び新規人員の拡充、原油高により労務費、光熱費、輸送費等レガシー事業の製造経費が増加したこと、業容拡大に伴い販売費及び一般管理費が嵩んだことなどから営業利益は前年同期比 18.8%減の 2,257 百万円になりました。

持分法による投資損失が増加したこと、為替差損が発生したことなどから経常利益は前年同期比 25.1%減の 1,855 百万円、当期利益は前年同期比 26.7%減の 1,283 百万円となりました。

今後の経営環境と事業展開方針

続きまして、今後の経営環境と事業展開方針についてご説明いたします。以下の記述は将来のスマダグループの業績に関わる見通しを含んでおります。将来の見通しに関する記述は、スマダグループが独自に判断し、経営の指針として採用しているものです。実際には世界各国の経済環境の変化、突発的な出来事など様々な要素により見通しとは大きく乖離する場合があります。これらの見通しに全面的に依拠されることはお控えいただくようお願い申し上げます。

また、スマダグループのコイルの販売額と世界の半導体出荷額を対比して下記にスマダの現状を説明しております。コイルは半導体には含まれないものの、どちらも電子機器に使用され市場動向に関連性があると見られること、半導体出荷額は世界規模での統計数値があることからベンチマークとして採用いたしました。



*半導体市場の数値は米半導体工業会 (Semiconductor Industry Association, SIA) の Web ページのデータを基に指数化。
2005 年第 3 四半期については当社予想。

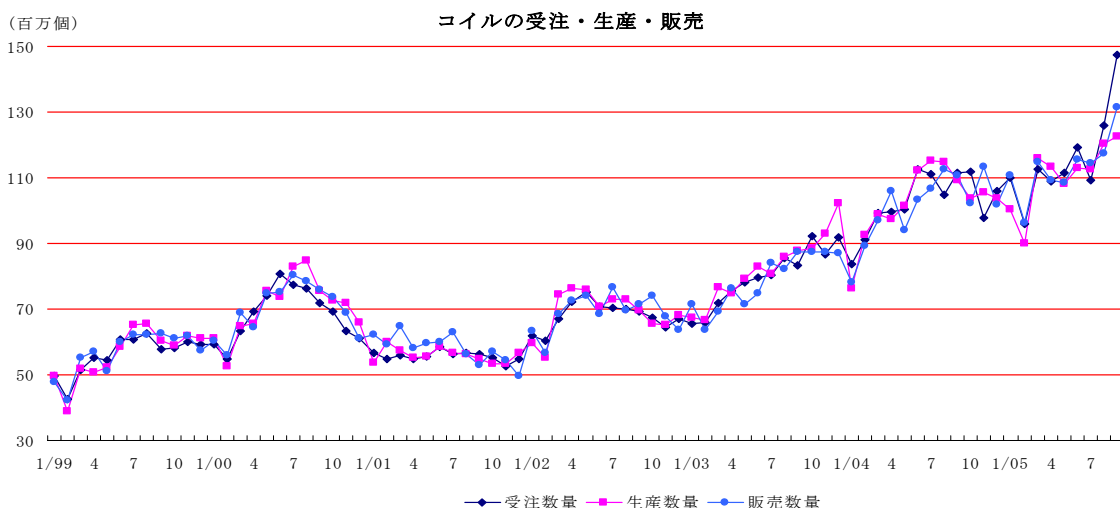
スミダグループのコイルの販売額は市場を上回って成長し、ここ数年市場との乖離幅が拡大しています。

2000年第1四半期における世界の半導体市場の出荷額及びスミダグループのコイルの販売額を100とした指数を見た場合、同年第4四半期までほぼ一致して推移していたものの、2001年第1四半期から2002年第4四半期の半導体市場の低迷期ではコイルの販売額が比較的底堅く、2003年第1四半期以降の上昇局面ではコイルの販売額が半導体市場を大きく上回って増加しています。また、スミダグループのコイルを台湾、蘇州のインバータユニット、ABSコイル、一般コイルの3つに区分し同様に指数化したグラフでは、半導体市場の低迷期にインバータユニット及びABSコイルが増加し、コイルの販売額を下支えしています。2003年第1四半期以降の半導体市場の上昇局面では、ノートPC、LCDモニター、液晶TV向けの引き合いの活発化、蘇州での製造・販売の本格化を背景にインバータユニットがコイルの拡大に大きく寄与しています。ABSコイルも2003年は大手顧客の生産調整により伸び悩んでいたものの2004年第1四半期から増加に転じています。

一方、インバータユニット、ABSコイルを除いた一般コイル（パワーインダクタ、DC/DCコンバータ、IFT・RFコイル、ABSコイルを除く車載用電子部品等）は世界の半導体市場にほぼ連動しています。只、一般コイルも半導体市場の低迷期に比較的底堅く推移するという特徴が見られます。これは主に、半導体には汎用品が多く含まれているのに対して、スミダグループのコイルは電子回路を調整する機能があるため特注品の割合が高く市況に左右されにくいことによるものです。また、一般コイルは2003年第1四半期から同第4四半期にかけての上昇局面では半導体市場にほぼ連動しているのに対し、2004年第1四半期以降同市場を上回って成長し、徐々に乖離幅を広げています。2003年からのパワーソリューション、パワーインダクタ、シグナル、オートモーティブ、インバータ等製品別経営の実施でそれぞれの開発・製造・販売が一体となり成長分野に特化する体制が整い、次の収益の柱となる製品が育ってきたことがその背景として考えられます。

こうした中、スミダグループのコイルの受注が足元で更に活発化しています。

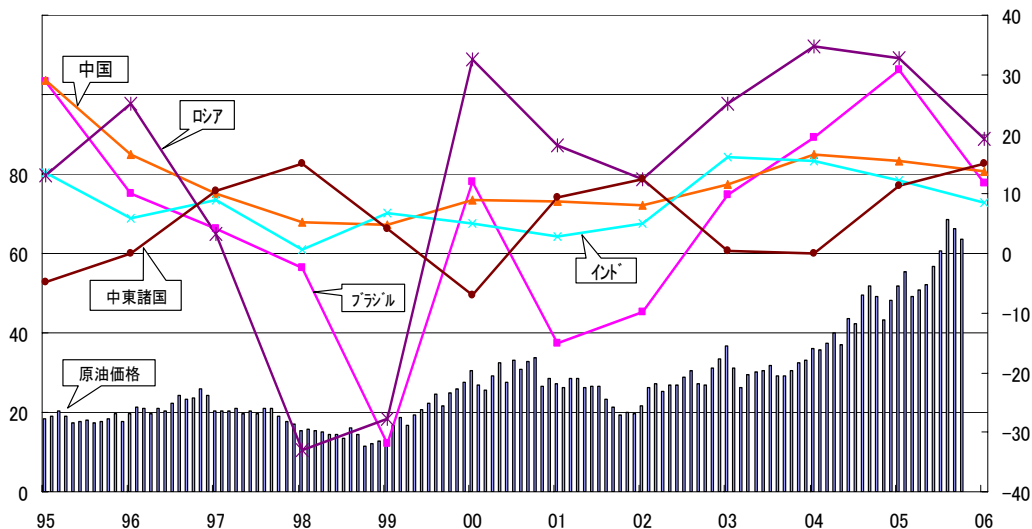
コイルの月間受注数量（当月受注＝当月販売予定）は、2004年5月に史上初めて1億個を突破した後、第3四半期月平均109百万個、第4四半期105百万個、2005年第1四半期106百万個と1億個台が続き、2005年第2四半期に113百万個と着実に水準を切上げた後、第3四半期は127百万個に増加しています。直近の月次では7月109百万個、8月126百万個から9月147百万個に拡大いたしました。



電子部品を取り巻く環境は今後も予断を許さない状況が続くものと考えられます。ヨーロッパは消費低迷が続き、アメリカは金融引き締め、住宅市場の沈静化策等により緩やかに減速しています。中国も計画的な投資抑制策を受け安定成長に移行しつつあります。

〔原油価格、バレル/USドル〕*2

〔GDP成長率(USドルベース、%)〕*1



*1 GDP成長率(USドルベース): 出典 IMF「WORLD ECONOMIC OUTLOOK Database」。2005年、2006年については見通し。
*2 原油価格: WTIスポット価格(月末)

只、ヨーロッパは年末から消費が改善に向うものと見られ、アメリカも景気減速を確認した後引き締め策を転換する可能性が指摘されています。中国も投資抑制策を緩めるとの見方が出てきました。また、原油、銅、鉄鉱石など一次産品の価格上昇により、ロシア、中東諸国、ブラジルなど新興諸国の経済が活発化し、購買力が高まっているため、今後も電子部品市場を力強く下支えするものと予測されます。2006年はドイツでワールドカップが開催され、2008年には北京オリンピックが予定されていることから、電子部品市場は中長期的にも拡大傾向が続くものと考えられます。

こうした事業環境の中、スミダグループにおきましては、電子部品市場を更に上回る成長率を実現するため、今後の成長分野へ経営資源を積極的に集中してまいります。

1. レガシー事業

パワーソリューションでは、音響・映像機器の生産調整の影響を受け売上高が減少したものの、今後は市場がやや上向きに転じるなか原材料の価格低減、製造効率の向上で製品競争力を高め、デジタルカメラ、DVC、DVDプレーヤー、プリンター向けラインフィルター及びスイッチングトランスの拡販に取り組んでまいります。家電以外では将来需要拡大が見込まれる車載用分野での新規開拓に力を注ぐ方針です。地域的には台湾、韓国での開発・販売体制を強化いたします。

パワーインダクタでは、小型・低背化、電源エネルギーの効率化を追求した新製品を開発し顧客への納入シェア拡大に力を注いでおります。今後数量が多く見込める携帯電話、デジタルカメラ、HDD、ノートPC、車載関連、ゲーム機器、プリンター、携帯型音楽プレーヤー向けの販売に積極的に取り組んでまいります。特に足もとでは携帯電話、ゲーム機器向けを強化いたします。また、パワーインダクタの使用点数の多いPDP向けも力を注いでまいります。生産現場においては、原材料価格の引き下げを実現すると同時に、安価で効率の良い自動機を開発し製造の部分自動化を推進します。

シグナルでは主力のトナーセンサー向けに加え、モデム、ADSL等テレコミュニケーション分野、キーレスエントリー用アンテナコイル等自動車分野を強化してまいります。急激に成長しつつあるアニマルタグ向けも今後さらに拡販する方針です。

2. インバータ事業

インバータ事業ではノート PC、LCD モニター、液晶 TV、娯楽機器向けにインバータトランス、インバータユニットを販売しています。従来から手掛けているノート PC、LCD モニター向けでは価格競争力を高め納入先のシェア拡大に努めています。成長分野である液晶 TV 向けでは、今後の主流となりつつある 32 インチ型に焦点を合わせた事業活動を展開しております。

製造現場においては、昨年後半から原材料価格の引き下げに本格的に取り組み、一定の成果をあげています。引き続き原材料の価格低下を推進すると同時にインバータユニットに使用される部品の内製化及び部品点数の大幅な削減を進めることで収益力の向上を実現してまいります。

3. オートモーティブ事業

オートモーティブ事業では ABS コイルで既存顧客への納入拡大と同時に新規顧客向けの開拓に更に力を注いでまいります。ABS コイル以外ではキーレスエントリーが 2 番目の主力製品に成長し、カーエアコン向けコイルも急速に増加しています。直噴エンジン用インジェクションコイルも今年から生産が本格化しています。そのほか、イモビライザー、ナビゲーションシステム、EPS (エレクトロニック・パワー・ステアリング)、エアバッグ向けコイルの拡販に取り組んでまいります。

生産現場では今後の新製品の本格化に伴う立ち上げ時の混乱を避けるため、歩留率向上等製造効率化を推し進めてまいります。

4. その他事業

STELCO はヨーロッパ経済の低迷による影響があったものの、消費は年末から来年にかけて改善に向かい、徐々に売上が回復するものと思われれます。また、今後スミダグループを通じて自社製品をアジア市場で拡販すると同時に、ヨーロッパでの同社の営業網を利用したスミダのコイルの販売も推進する方針です。

JENSEN は、現在主にプロジェクター用 GDT をヨーロッパ向けに販売しています。車載向けにつきましては採用決定まで時間を要するものの、サンプル出荷を着実にっており、2006 年には徐々にその成果が顕在化するものと考えられます。また、日本、韓国の顧客開拓にも力を注いでまいります。

2005 年第 4 四半期の業績予想

スミダグループでは、各部門から提出される翌四半期のコミットメントを積み上げた方式による業績予想を発表しております。

現時点における 2005 年第 4 四半期の業績予想は次の通りです。

| 2005 年第 4 四半期連結業績予想 (2005 年 10 月 1 日～2005 年 12 月 31 日) | | 2004 年第 4 四半期連結業績実績 (2004 年 10 月 1 日～2004 年 12 月 31 日) | |
|---|------------|---|-----------|
| 売上高 | 10,300 百万円 | 売上高 | 9,361 百万円 |
| 経常利益 | 750 百万円 | 経常利益 | 652 百万円 |
| 当期純利益 | 850 百万円 | 当期純利益 | 56 百万円 |

(前提となる為替レートは 1 米ドル 107.5 円としております。)

財務状態（連結）の変動状況に関する定性的情報等

キャッシュ・フローの状況

当第3四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物残高は、5,130百万円（前第3四半期連結会計期間末は、6,615百万円）となりました。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

営業活動の結果得られた資金は、1,253百万円の収入超（前第3四半期連結会計期間は、700百万円の収入超）となりました。これは、当期純利益を590百万円計上したこと、非現金流出項目である減価償却費を401百万円計上したこと及び原材料在庫を圧縮したことにより棚卸資産が296百万円減少したこと等によるものです。

（投資活動によるキャッシュ・フロー）

投資活動の結果使用した資金は、15,191百万円の支出超（前第3四半期連結会計期間は、781百万円の支出超）となりました。これは、新製品対応の機械設備の取得に710百万円を支出したこと、TOBによりスイスのSaia-Burgess社の株式取得に13,873百万円を支出したこと、また当該株式取得に関する諸費用等を1,068百万円支出したことが主な要因です。

（財務活動によるキャッシュ・フロー）

財務活動の結果得られた資金は、9,396百万円の収入超（前第3四半期連結会計期間は、2,268百万円の収入超）となりました。これは、主にSaia-Burgess社の株式取得のために短期借入金9,850百万円を取引銀行から調達したものです。