

平成 18 年 12 月期 第 3 四半期財務・業績の概況（連結）



平成 18 年 11 月 6 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 CEO 氏名 八幡 滋行

問合せ先責任者 役職名 代表執行役チーフアドバイザー 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
(内容) 法人税等の計算について簡便的な方法を採用しております。
- ② 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 無
- ③ 連結及び持分法の適用範囲の異動の有無 : 有
(内容) 平成 18 年 12 月期第 2 四半期比 連結(新規) 3 社 持分法適用関連会社(新規) - 社

2. 平成 18 年 12 月期第 3 四半期財務・業績の概況

(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。

(1) 経営成績(連結)の進捗状況

平成 18 年 12 月期第 3 四半期(平成 18 年 7 月 1 日～平成 18 年 9 月 30 日)

| | 売上高 | | 営業利益 | | 経常利益 | | 四半期純利益 | |
|-------------------|--------|------|-------|-------|-------|-------|--------|------|
| | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % |
| 18 年 12 月期第 3 四半期 | 16,587 | 62.2 | 1,356 | 60.5 | 1,574 | 114.7 | 924 | 56.6 |
| 17 年 12 月期第 3 四半期 | 10,225 | 7.4 | 845 | △18.4 | 733 | △21.5 | 590 | △6.4 |

| | 1 株当たり 四半期 純利益 | | 潜在株式調整後 1 株当たり 四半期純利益 | |
|-------------------|----------------------|----|-----------------------------|----|
| | 円 | 銭 | 円 | 銭 |
| 18 年 12 月期第 3 四半期 | 47 | 19 | 40 | 13 |
| 17 年 12 月期第 3 四半期 | 30 | 69 | 26 | 53 |

(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しております。

平成 18 年 12 月期 9 ヶ月通期(平成 18 年 1 月 1 日～平成 18 年 9 月 30 日)

| | 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 | % |
| 18 年 12 月期 9 ヶ月通期 | 46,346 | 57.9 | 3,563 | 57.9 | 4,013 | 116.3 | 2,237 | 74.4 |
| 17 年 12 月期 9 ヶ月通期 | 29,349 | 9.2 | 2,257 | △18.8 | 1,855 | △25.1 | 1,283 | △26.7 |
| (参考)17 年 12 月期 | 39,666 | | 3,183 | | 2,853 | | 2,435 | |

| | 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 |
| 18 年 12 月期 9 ヶ月通期 | 114 | 59 | 97 | 24 |
| 17 年 12 月期 9 ヶ月通期 | 66 | 73 | 60 | 67 |
| (参考)17 年 12 月期 | 126 | 54 | 109 | 91 |

(注)売上高、営業利益等におけるパーセント表示は、対前年同期増減率を示しております。

[経営成績(連結)の進捗状況に関する定性的情報等]

2006 年第 3 四半期の売上高につきましては、インバータ事業の減少をパワーインダクタ、パワーソリューション、シグナルなどレガシー事業の好調、オートモーティブ及びその他事業の増加で補いコイルビジネスが 2 桁近い成長を実現したことに加え、VOGT のコンポーネント事業及び EMS 事業が寄与したことから前年同期比 62.2%増の 16,587 百万円になりました。

利益面では、銅市況上昇等に伴うオートモーティブ事業の収益力低下、インバータ事業の減収の影響、営業、R&D、管理部門の費用の増加を主力のレガシー事業の増収効果や STELCO、JENSEN、PANTA 等その他事業の収益力向上で補いコイルビジネスが順調に利益を伸ばすとともに VOGT のコンポーネント事業、

EMS 事業の収益が計上されたことから営業利益は前年同期比 60.5%増の 1,356 百万円となりました。

営業外損益でユーロ高による大幅な為替差益が発生したことなどから経常利益は前年同期比約 2.1 倍の 1,574 百万円になり、四半期純利益は前年同期比 56.6%増の 924 百万円となりました。

(2) 財政状態（連結）の変動状況

| | 総資産 | 純資産 | 自己資本比率 | 1株当たり純資産 |
|--------------|--------|--------|--------|----------|
| | 百万円 | 百万円 | % | 円 銭 |
| 18年12月期第3四半期 | 68,594 | 28,034 | 39.6 | 1,388 07 |
| 17年12月期第3四半期 | 54,760 | 24,080 | 44.0 | 1,251 43 |
| (参考)17年12月期 | 51,701 | 24,920 | 48.2 | 1,285 44 |

(注)平成17年12月期第3四半期及び平成17年12月期の純資産、自己資本比率、1株当たりの純資産には、従来の株主資本、株主資本比率、1株当たりの株主資本を記載しております。

【連結キャッシュ・フローの状況】

平成18年12月期第3四半期（平成18年7月1日～平成18年9月30日）

| | 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 |
| 18年12月期第3四半期 | 437 | △1,994 | 1,734 | 7,464 |
| 17年12月期第3四半期 | 1,253 | △15,191 | 9,396 | 5,130 |

平成18年12月期9ヶ月通期（平成18年1月1日～平成18年9月30日）

| | 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 |
| 18年12月期9ヶ月通期 | 2,176 | △7,998 | △5,237 | 7,464 |
| 17年12月期9ヶ月通期 | 2,964 | △18,915 | 15,806 | 5,130 |
| (参考)17年12月期 | 3,052 | △2,188 | 12,006 | 18,225 |

〔財政状態（連結）の変動状況に関する定性的情報等〕

期首にドイツ・VOGT社をTOBにより買収したため、総資産は前年同期比で13,834百万円増加しております。

3. 平成18年12月期第3四半期の配当状況（個別）

・現金配当

| | 1株当たり配当金（円） |
|--------------|-------------|
| 基準日 | 第3四半期末 |
| 18年12月期第3四半期 | 10.00（注） |
| 17年12月期第3四半期 | — |

(注)配当支払日 平成18年11月20日

平成18年9月30日現在の株主に平成18年12月期第3四半期配当を実施いたします。

○ 添付資料

四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書など

以上

〔参 考〕

平成18年12月期第4四半期の連結業績予想(平成18年10月1日～平成18年12月31日)

| | 売上高 | 営業利益 | 経常利益 | 四半期純利益 | 1株当たり 四半期純利益 |
|--------------|--------|-------|------|--------|-----------------|
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 円 銭 |
| 18年12月期第4四半期 | 15,800 | 1,100 | 930 | 550 | 28 10 |

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。

2006年第3四半期の連結事業概況について

2006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 | | | | 増減率 | 9ヶ月通期 | | | | |
|--------------------------|----|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|
| | | 前期 | 構成比 | 当期 | 構成比 | | 前期 | 構成比 | 当期 | 構成比 | 増減率 |
| 売上高 | | 10,225 | 100.0 | 16,587 | 100.0 | 62.2 | 29,349 | 100.0 | 46,346 | 100.0 | 57.9 |
| 営業利益 | | 845 | 8.3 | 1,356 | 8.2 | 60.5 | 2,257 | 7.7 | 3,563 | 7.7 | 57.9 |
| 経常利益 | | 733 | 7.2 | 1,574 | 9.5 | 114.7 | 1,855 | 6.3 | 4,013 | 8.7 | 116.3 |
| 税金等調整前利益 | | 814 | 8.0 | 1,493 | 9.0 | 83.4 | 1,965 | 6.7 | 4,219 | 9.1 | 114.7 |
| 当期純利益 | | 590 | 5.8 | 924 | 5.6 | 56.6 | 1,283 | 4.4 | 2,237 | 4.8 | 74.4 |
| 1株当たり当期純利益(円) | | 30.69 | - | 47.19 | - | - | 66.73 | - | 114.59 | - | - |
| 潜在株式調整後 1株当たり当期純利益(円) | | 26.53 | - | 40.13 | - | - | 60.67 | - | 97.24 | - | - |

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 | | 54,760 | 68,594 | 13,834 |
| 資本 | | 6,654 | 6,931 | 277 |
| 純資産 | | 24,080 | 28,034 | 3,954 |
| 発行済株式総数(千株) | | 19,242 | 19,573 | 331 |
| 1株当たり純資産(円) | | 1,251.43 | 1,388.07 | 136.64 |
| 自己資本比率(%) | | 44.0 | 39.6 | - |

(注) 2005年12月期第3四半期の純資産、1株当たりの純資産、自己資本比率には、従来の株主資本、1株当たりの株主資本、株主資本比率を記載しております。

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 | | 1,253 | 437 | △ 816 | 2,964 | 2,176 | △ 788 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | △ 15,191 | △ 1,994 | 13,197 | △ 18,915 | △ 7,998 | 10,917 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | 9,396 | 1,734 | △ 7,662 | 15,806 | △ 5,237 | △ 21,043 |
| 現金及び現金同等物期末残高 | | 5,130 | 7,464 | 2,334 | 5,130 | 7,464 | 2,334 |

2006年第4四半期の業績予想

| 科目 | 2006年 | | 増減率 (%) |
|------------------|-------------|----------------------|------------|
| | 第4四半期 予想 | 2005年 第4四半期 実績 | |
| 予想売上高(百万円) | 15,800 | 10,317 | 53.1 |
| 予想営業利益(百万円) | 1,100 | 926 | 18.8 |
| 予想経常利益(百万円) | 930 | 997 | △ 6.7 |
| 予想四半期純利益(百万円) | 550 | 1,153 | △ 52.3 |
| 1株当たり予想四半期純利益(円) | 28.10 | 59.69 | - |

四半期業績の推移

(単位:百万円)

| 科目 | 期別 | 2004 | | | | 2005 | | | | 2006 | | |
|----------|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| 売上高 | | 8,188 | 9,179 | 9,518 | 9,361 | 9,424 | 9,700 | 10,225 | 10,317 | 14,806 | 14,953 | 16,587 |
| 営業利益 | | 764 | 979 | 1,036 | 832 | 708 | 704 | 845 | 926 | 1,082 | 1,125 | 1,356 |
| 経常利益 | | 625 | 917 | 934 | 652 | 610 | 513 | 733 | 997 | 1,206 | 1,234 | 1,574 |
| 税金等調整前利益 | | 625 | 904 | 876 | 220 | 541 | 610 | 814 | 1,964 | 1,206 | 1,520 | 1,493 |
| 四半期純利益 | | 475 | 645 | 631 | 56 | 374 | 318 | 590 | 1,153 | 727 | 586 | 924 |

通期業績の推移

(単位:百万円)

| 科目 | 期別 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | | 売上高 | 31,558 | 34,796 | 30,537 | 36,246 |
| 営業利益 | 1,112 | 2,171 | 2,394 | 3,611 | 3,183 | |
| 経常利益 | 82 | 2,116 | 1,960 | 3,128 | 2,853 | |
| 税金等調整前利益 | △ 1,779 | 1,653 | 73 | 2,625 | 3,929 | |
| 当期純利益 | △ 1,037 | 1,118 | 315 | 1,807 | 2,435 | |
| 純資産 | | 19,534 | 18,910 | 18,809 | 20,511 | 24,920 |
| 総資産 | | 32,340 | 30,666 | 29,941 | 34,170 | 51,701 |
| 1株当たり指標(円) | | | | | | |
| 当期純利益 | | △ 78.11 | 83.64 | 21.21 | 104.25 | 126.54 |
| 純資産 | | 1,471.29 | 1,408.72 | 1,220.14 | 1,175.67 | 1,285.44 |

(注) 純資産、1株当たりの純資産には、従来の株主資本、1株当たりの株主資本を記載しております。

2006年第3四半期CEOメッセージ

今年も10月に幕張メッセでCEATEC(最先端IT・エレクトロニクス総合展)が開催されました。2006年のテーマは「デジタルコンバージェンスが変える、社会・生活・ビジネス」であり、情報・映像コンテンツの統合はもとより、メディア自体の融合が進む時代を迎えることを強くアピールするものでした。スミダにおきましても、「デジタルコンバージェンスーエレクトロニクスとデジタルの間に私たちがいるー」を6年前より会社のホームページのトップに掲げ、この「デジタルコンバージェンス」をビジネス上の最重要テーマとして位置づけてまいりました。

スミダは創業以来アナログの世界で成長してまいりましたが、時代はアナログからデジタルへと置き換わっていきます。ただし、デジタル技術がいかに進歩しようとも、携帯電話を使い、映像や音楽を視聴するのはあくまでも「アナログ」である人間です。その「アナログ」である人間とデジタル技術を結びつけるものが、まさにコイルに代表されるエレクトロニクス技術であり、その重要な役割は永久に変わりません。スミダはそうしたコイルを世界中に提供することによりデジタルネットワーク時代を支えてまいります。

2006年第3四半期の業績につきましては、携帯型メディアプレーヤーを中心に主力のマグネティック事業が売上ベースで過去最高の水準に達したことから、売上高が対前年比62.2%増の165億87百万円、営業利益は同60.5%増の13億56百万円、そして当期利益は56.6%増の9億24百万円となりました。

2003年に掲げた当社の中期経営計画「1B7」は、売上高300億円の企業をわずか5年間で1,000億円企業にするという壮大な目標でした。最初の3年間は、数値での目標があまりにも高すぎる、不可能ではないかとのご意見もいただきました。その後、2006年に入りますと「1B7」開始時に比べて売上規模が2倍以上に成長し、そうした中で多くの提携・買収を実行、着実に既存事業を成長させ、現在ではこの計画達成への疑問の声はほとんど聞かれなくなりました。もちろん今後の提携・買収につきましては、相手方が健全かつ成長力のある企業、すなわち誰もがパートナーになりたい企業であることが絶対条件となりますので、全てが予定通りに行くかは分かりません。私たちは2007年12月31日の最終日に1,000億円企業になっているという一時点での数字の達成ではなく、計画期間内に確実に1,000億円企業への基盤づくりが完了したと誰の目にも明確になることが一番重要なことであると考えております。ゴールまでは残すところ14ヶ月となりましたが、この間にチャレンジを続け、まだ時間は十分にあるというポジティブな考え方のもとで目標達成に向け全力で取り組んでまいります。



スミダグループCEO 八幡滋行

1. 四半期連結貸借対照表

(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 | 5,130,286 | | 7,464,308 | | 18,342,370 | |
| 2. 受取手形及び売掛金 | 9,493,768 | | 15,866,236 | | 9,900,383 | |
| 3. 棚卸資産 | 3,901,614 | | 9,697,815 | | 4,628,738 | |
| 4. 繰延税金資産 | 1,368,240 | | 1,778,764 | | 1,011,068 | |
| 5. その他流動資産 | 3,049,148 | | 3,554,458 | | 1,325,864 | |
| 6. 貸倒引当金 | △ 36,616 | | △ 39,126 | | △ 39,577 | |
| 流動資産合計 | 22,906,440 | 41.8 | 38,322,455 | 55.9 | 35,168,846 | 68.0 |
| II 固定資産 | | | | | | |
| (1) 有形固定資産 | | | | | | |
| 1. 建物及び構築物 | 6,206,405 | | 11,747,323 | | 6,321,967 | |
| 2. 機械装置及び運搬具 | 11,699,989 | | 29,491,337 | | 13,001,123 | |
| 3. 工具器具及び備品 | 2,743,917 | | 11,453,812 | | 2,898,238 | |
| 4. 土地 | 1,756,013 | | 2,375,388 | | 1,760,651 | |
| 5. 建設仮勘定 | 807,512 | | 1,591,013 | | 1,294,319 | |
| 6. 減価償却累計額 | △ 11,819,400 | | △ 35,459,853 | | △ 12,512,359 | |
| 有形固定資産合計 | 11,394,436 | 20.8 | 21,199,020 | 30.9 | 12,763,939 | 24.7 |
| (2) 無形固定資産 | | | | | | |
| 1. 営業権 | 805,041 | | 2,839,126 | | 848,272 | |
| 2. 借地権 | 472,845 | | 485,870 | | 488,658 | |
| 3. ソフトウェア | 124,706 | | 155,353 | | 118,349 | |
| 4. その他無形固定資産 | 5,189 | | 50,076 | | 5,198 | |
| 無形固定資産合計 | 1,407,781 | 2.6 | 3,530,425 | 5.1 | 1,460,477 | 2.8 |
| (3) 投資その他の資産 | | | | | | |
| 1. 投資有価証券 | 16,776,699 | | 446,601 | | 123,795 | |
| 2. 繰延税金資産 | 1,383,589 | | 3,342,706 | | 1,352,281 | |
| 3. その他投資 | 890,659 | | 1,752,942 | | 831,843 | |
| 投資その他の資産合計 | 19,050,947 | 34.8 | 5,542,249 | 8.1 | 2,307,919 | 4.5 |
| 固定資産合計 | 31,853,164 | 58.2 | 30,271,694 | 44.1 | 16,532,335 | 32.0 |
| 資産合計 | 54,759,604 | 100.0 | 68,594,149 | 100.0 | 51,701,181 | 100.0 |
| (負債の部) | | | | | | |
| I 流動負債 | | | | | | |
| 1. 支払手形及び買掛金 | 3,635,059 | | 5,316,270 | | 3,705,758 | |
| 2. 短期借入金 | 13,700,000 | | 9,750,686 | | 9,800,000 | |
| 3. 1年以内償還予定社債 | - | | 1,200,000 | | - | |
| 4. 1年以内返済予定長期借入金 | 475,008 | | 1,274,868 | | 370,800 | |
| 5. その他流動負債 | 2,374,970 | | 7,340,366 | | 2,131,347 | |
| 流動負債合計 | 20,185,037 | 36.9 | 24,882,190 | 36.3 | 16,007,905 | 31.0 |
| 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 | | 8,000,000 | | 8,000,000 | |
| 3. 長期借入金 | 28,294 | | 4,279,460 | | - | |
| 4. 繰延税金負債 | 1,018,939 | | 591,790 | | 293,627 | |
| 5. その他固定負債 | 193,764 | | 2,806,671 | | 1,223,781 | |
| 固定負債合計 | 10,440,997 | 19.0 | 15,677,921 | 22.8 | 10,717,408 | 20.7 |
| 負債合計 | 30,626,034 | 55.9 | 40,560,111 | 59.1 | 26,725,313 | 51.7 |
| (少数株主持分) | | | | | | |
| (少数株主の資本) | 53,934 | 0.1 | | | 55,458 | 0.1 |
| (資本の部) | | | | | | |
| I 株主資本 | | | | | | |
| 1. 資本金 | 6,653,584 | 12.2 | | | 6,771,015 | 13.1 |
| 2. 資本剰余金 | 6,465,724 | 11.8 | | | 6,584,612 | 12.7 |
| 3. 利益剰余金 | 11,379,380 | 20.8 | | | 12,531,518 | 24.2 |
| 4. 自己株式 | 1,185,720 | 2.2 | | | 52,215 | 0.1 |
| 株主資本合計 | △ 1,542,269 | △ 2.9 | | | △ 954,148 | △ 1.8 |
| II 評価・換算差額等 | △ 62,503 | △ 0.1 | | | △ 64,802 | △ 0.1 |
| III 少数株主持分 | 24,079,636 | 44.0 | | | 24,920,410 | 48.2 |
| 負債・少数株主持分及び資本合計 | 54,759,604 | 100.0 | | | 51,701,181 | 100.0 |
| (純資産の部) | | | | | | |
| I 株主資本 | | | | | | |
| 1. 資本金 | | | 6,930,691 | 10.1 | | |
| 2. 資本剰余金 | | | 6,744,098 | 9.8 | | |
| 3. 利益剰余金 | | | 13,891,937 | 20.3 | | |
| 4. 自己株式 | | | △ 72,595 | △ 0.1 | | |
| 株主資本合計 | | | 27,494,131 | 40.1 | | |
| II 評価・換算差額等 | | | | | | |
| 1. その他有価証券評価差額金 | | | 24,693 | 0.0 | | |
| 2. 繰延ヘッジ損益 | | | 72,196 | 0.1 | | |
| 3. 為替換算調整勘定 | | | △ 421,186 | △ 0.6 | | |
| 評価・換算差額等合計 | | | △ 324,297 | △ 0.5 | | |
| III 少数株主持分 | | | 864,204 | 1.3 | | |
| 純資産合計 | | | 28,034,038 | 40.9 | | |
| 負債純資産合計 | | | 68,594,149 | 100.0 | | |

2. 四半期連結損益計算書

(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 | 10,225,167 | 100.0 | 16,587,283 | 100.0 | 29,349,358 | 100.0 | 46,345,817 | 100.0 |
| II 売 上 原 価 | 7,565,645 | 74.0 | 12,224,063 | 73.7 | 21,702,739 | 73.9 | 33,796,755 | 72.9 |
| 売 上 総 利 益 | 2,659,522 | 26.0 | 4,363,220 | 26.3 | 7,646,619 | 26.1 | 12,549,062 | 27.1 |
| III 販 売 費 及 び 一 般 管 理 費 | 1,814,431 | 17.7 | 3,007,231 | 18.1 | 5,389,556 | 18.4 | 8,986,191 | 19.4 |
| 営 業 利 益 | 845,091 | 8.3 | 1,355,989 | 8.2 | 2,257,063 | 7.7 | 3,562,871 | 7.7 |
| IV 営 業 外 収 益 (費 用) | | | | | | | | |
| 受 取 利 息 及 び 配 当 金 | 12,547 | | 25,518 | | 35,019 | | 86,154 | |
| 支 払 利 息 | △ 19,318 | | △ 47,260 | | △ 39,366 | | △ 113,922 | |
| 為 替 差 益 (差 損) | 5,989 | | 459,370 | | △ 12,671 | | 907,951 | |
| 持 分 法 に よ る 投 資 損 失 | △ 75,265 | | △ 87,804 | | △ 306,121 | | △ 231,142 | |
| そ の 他 の 営 業 外 収 益 (費 用) | △ 36,375 | | △ 131,797 | | △ 78,514 | | △ 198,445 | |
| 営 業 外 収 益 (費 用) 計 | △ 112,422 | △1.1 | 218,027 | 1.3 | △ 401,653 | △1.4 | 450,596 | 1.0 |
| 経 常 利 益 | 732,669 | 7.2 | 1,574,016 | 9.5 | 1,855,410 | 6.3 | 4,013,467 | 8.7 |
| V 特 別 利 益 (損 失) | | | | | | | | |
| 固 定 資 産 売 却 益 | 0 | | 286 | | 42,728 | | 2,416 | |
| ゴ ル フ 会 員 権 売 却 益 | - | | - | | 162 | | - | |
| 投 資 有 価 証 券 売 却 益 | 81,385 | | - | | 81,385 | | - | |
| 持 分 変 動 益 | - | | - | | - | | 288,469 | |
| 固 定 資 産 除 売 却 損 | - | | △ 36,324 | | △ 14,880 | | △ 40,294 | |
| 構 造 改 革 費 用 | - | | △ 44,776 | | - | | △ 44,776 | |
| 特 別 利 益 (損 失) 計 | 81,385 | 0.8 | △ 80,814 | △0.5 | 109,395 | 0.4 | 205,815 | 0.4 |
| 税 引 前 利 益 | 814,054 | 8.0 | 1,493,202 | 9.0 | 1,964,805 | 6.7 | 4,219,282 | 9.1 |
| 法 人 税 等 | 222,670 | 2.2 | 552,563 | 3.3 | 677,180 | 2.3 | 1,938,426 | 4.2 |
| 少 数 株 主 に 帰 属 す る 利 益 (損 失) | 913 | 0.0 | 17,068 | 0.1 | 4,738 | 0.0 | 44,327 | 0.1 |
| 当 期 純 利 益 | 590,471 | 5.8 | 923,571 | 5.6 | 1,282,887 | 4.4 | 2,236,529 | 4.8 |

3. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(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 | 590,471 | 923,571 | 1,282,887 | 2,236,529 |
| 減価償却費 | 400,805 | 650,001 | 1,150,531 | 2,000,309 |
| 固定資産売却益 | - | △ 286 | △ 42,728 | △ 2,416 |
| 固定資産除売却損 | - | 36,324 | 14,880 | 40,294 |
| 売上債権の増減額 | 21,587 | △ 967,837 | 85,703 | △ 301,452 |
| 棚卸資産の増減額 | 295,578 | △ 349,424 | 410,710 | △ 964,273 |
| 仕入債務の増減額 | △ 113,363 | 393,860 | △ 217,001 | △ 568,910 |
| その他 | 57,961 | △ 248,939 | 279,488 | △ 263,822 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 1,253,039 | 437,270 | 2,964,470 | 2,176,259 |
| 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 | △ 709,638 | △ 1,198,288 | △ 2,383,489 | △ 2,825,992 |
| 有形固定資産の売却 | 1,294 | 4,189 | 61,595 | 13,308 |
| 子会社株式の取得による支出 | - | △ 838,556 | △ 292,161 | △ 2,615,922 |
| 享益権の取得 | - | - | - | △ 1,750,663 |
| 関係会社株式の取得 | - | - | △ 308,790 | △ 657,731 |
| 投資有価証券の取得 | △ 13,873,283 | △ 155,938 | △ 15,185,188 | △ 249,331 |
| 投資有価証券の売却 | 459,855 | 3,675 | 459,855 | 9,341 |
| 無形固定資産の取得 | △ 1,356 | △ 13,527 | △ 36,927 | △ 38,152 |
| その他 | △ 1,068,253 | 203,976 | △ 1,229,544 | 117,532 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △ 15,191,381 | △ 1,994,469 | △ 18,914,649 | △ 7,997,610 |
| 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 | 9,850,000 | 2,511,582 | 8,850,000 | △ 4,830,230 |
| 長期借入金純増減額 | △ 154,602 | △ 448,701 | △ 542,006 | 97,625 |
| 配当金の支払額 | △ 288,852 | △ 391,830 | △ 550,458 | △ 876,040 |
| 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 | 2,039 | 3,048 | 98,963 | 319,163 |
| その他 | △ 1,215 | 60,003 | △ 21,959 | 52,654 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 9,395,970 | 1,734,102 | 15,805,816 | △ 5,236,828 |
| IV. 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 172,957 | 151,528 | 374,358 | 297,650 |
| V. 現金及び現金同等物の増減額 | △ 4,369,415 | 328,431 | 229,995 | △ 10,760,529 |
| VI. 現金及び現金同等物期首残高 | 9,499,701 | 7,135,877 | 4,900,291 | 18,224,837 |
| VII. 現金及び現金同等物期末残高 | 5,130,286 | 7,464,308 | 5,130,286 | 7,464,308 |

4. セグメント情報

① ビジネス(事業)別売上高

(単位：百万円、%)

| 区分 | 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 | 10,225 | 100.0 | 11,194 | 67.5 | 9.5 | 29,349 | 100.0 | 30,612 | 66.1 | 4.3 |
| VOGTコンポーネント | - | 0.0 | 4,667 | 28.1 | - | - | 0.0 | 13,819 | 29.8 | - |
| VOGT EMS | - | 0.0 | 726 | 4.4 | - | - | 0.0 | 1,915 | 4.1 | - |
| 合計 | 10,225 | 100.0 | 16,587 | 100.0 | 62.2 | 29,349 | 100.0 | 46,346 | 100.0 | 57.9 |

② ビジネス(事業)別四半期売上高の推移

(単位：百万円)

| 区分 | 2004 | | | 2005 | | | | 2006 | | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| コイル | 9,179 | 9,518 | 9,361 | 9,424 | 9,700 | 10,225 | 10,317 | 9,544 | 9,874 | 11,194 |
| VOGTコンポーネント | - | - | - | - | - | - | - | 4,661 | 4,491 | 4,667 |
| VOGT EMS | - | - | - | - | - | - | - | 601 | 588 | 726 |
| 合計 | 9,179 | 9,518 | 9,361 | 9,424 | 9,700 | 10,225 | 10,317 | 14,806 | 14,953 | 16,587 |

③ 製品仕向地別売上高

(単位：百万円、%)

| 仕向地 | 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 | 2,271 | 22.2 | 2,438 | 14.7 | 7.4 | 6,884 | 23.4 | 7,080 | 15.3 | 2.8 |
| 香港/中国 | 1,946 | 19.0 | 2,939 | 17.7 | 51.0 | 5,302 | 18.1 | 7,485 | 16.2 | 41.2 |
| A S E A N | 789 | 7.7 | 891 | 5.4 | 12.9 | 2,202 | 7.5 | 2,271 | 4.9 | 3.1 |
| 台湾/韓国 | 2,379 | 23.3 | 1,589 | 9.6 | △ 33.2 | 7,034 | 24.0 | 4,521 | 9.7 | △ 35.7 |
| N A F T A | 739 | 7.2 | 1,461 | 8.8 | 97.7 | 1,992 | 6.8 | 4,191 | 9.0 | 110.4 |
| E U | 2,101 | 20.6 | 7,269 | 43.8 | 246.0 | 5,935 | 20.2 | 20,798 | 44.9 | 250.4 |
| 合計 | 10,225 | 100.0 | 16,587 | 100.0 | 62.2 | 29,349 | 100.0 | 46,346 | 100.0 | 57.9 |

④ビジネス(事業)別営業損益情報

| 期別 科目 | 区分 | 2005年第3四半期 | | | | | |
|-----------|----|--------------|-----------------------|-------------------|-------------|-----------------|-------------|
| | | コイル (百万円) | VOGT コンポーネント (百万円) | VOGT EMS (百万円) | 小計 (百万円) | 全社又は消去 (百万円) | 連結 (百万円) |
| 売上高 | | | | | | | |
| (1) 外部売上高 | | 10,225 | - | - | 10,225 | - | 10,225 |
| (2) 内部売上高 | | - | - | - | - | - | - |
| 計 | | 10,225 | - | - | 10,225 | - | 10,225 |
| 営業費用 | | 8,663 | - | - | 8,663 | 717 | 9,380 |
| 営業損益 | | 1,562 | - | - | 1,562 | △717 | 845 |
| (%) | | 15.3 | - | - | 15.3 | - | 8.3 |

| 期別 科目 | 区分 | 2006年第3四半期 | | | | | |
|-----------|----|--------------|-----------------------|-------------------|-------------|-----------------|-------------|
| | | コイル (百万円) | VOGT コンポーネント (百万円) | VOGT EMS (百万円) | 小計 (百万円) | 全社又は消去 (百万円) | 連結 (百万円) |
| 売上高 | | | | | | | |
| (1) 外部売上高 | | 11,194 | 4,667 | 726 | 16,587 | | 16,587 |
| (2) 内部売上高 | | 2 | 16 | - | 18 | △18 | - |
| 計 | | 11,196 | 4,683 | 726 | 16,605 | △18 | 16,587 |
| 営業費用 | | 9,555 | 4,315 | 623 | 14,493 | 738 | 15,231 |
| 営業損益 | | 1,641 | 368 | 103 | 2,112 | △756 | 1,356 |
| (%) | | 14.7 | 7.9 | 14.2 | 12.7 | - | 8.2 |

| 期別 科目 | 区分 | 2005年第3四半期通期 | | | | | |
|-----------|----|--------------|-----------------------|-------------------|-------------|-----------------|-------------|
| | | コイル (百万円) | VOGT コンポーネント (百万円) | VOGT EMS (百万円) | 小計 (百万円) | 全社又は消去 (百万円) | 連結 (百万円) |
| 売上高 | | | | | | | |
| (1) 外部売上高 | | 29,349 | - | - | 29,349 | - | 29,349 |
| (2) 内部売上高 | | - | - | - | - | - | - |
| 計 | | 29,349 | - | - | 29,349 | - | 29,349 |
| 営業費用 | | 25,059 | - | - | 25,059 | 2,033 | 27,092 |
| 営業損益 | | 4,290 | - | - | 4,290 | △2,033 | 2,257 |
| (%) | | 14.6 | - | - | 14.6 | - | 7.7 |

| 期別 科目 | 区分 | 2006年第3四半期通期 | | | | | |
|-----------|----|--------------|-----------------------|-------------------|-------------|-----------------|-------------|
| | | コイル (百万円) | VOGT コンポーネント (百万円) | VOGT EMS (百万円) | 小計 (百万円) | 全社又は消去 (百万円) | 連結 (百万円) |
| 売上高 | | | | | | | |
| (1) 外部売上高 | | 30,612 | 13,819 | 1,915 | 46,346 | - | 46,346 |
| (2) 内部売上高 | | 10 | 16 | - | 26 | △26 | - |
| 計 | | 30,622 | 13,835 | 1,915 | 46,372 | △26 | 46,346 |
| 営業費用 | | 25,974 | 12,880 | 1,679 | 40,533 | 2,250 | 42,783 |
| 営業損益 | | 4,648 | 955 | 236 | 5,839 | △2,276 | 3,563 |
| (%) | | 15.2 | 6.9 | 12.3 | 12.6 | - | 7.7 |

(注)「全社又は消去」の営業費用には本部経費、基礎研究費が含まれております。

5. 2006年第3四半期の連結業績概況について

2006年第3四半期のアメリカ経済は住宅市場の急激な減速による個人消費への影響が懸念されている一方で、原油価格の低下、物価指標の安定を背景にインフレ懸念が後退し、長期金利が低下するなど景気のソフトランディングを示唆する経済指標が相次いで発表されています。ヨーロッパはドイツを中心に予想以上に力強く回復しています。年前半6年振りに年率換算で実質3.4%の伸びを示したユーロ圏の域内総生産(GDP)は年後半も成長の勢いを維持しています。日本は成長著しいアジア諸国向け輸出の増加とそれに伴う企業業績の回復が製造業・非製造業を含めた企業の設備投資及び個人消費の増加を促す好循環が続いています。

また、BRICsでは中国の経済成長率が2006年第1四半期に前年同期比10.3%、第2四半期同11.3%を記録したのに続き、第3四半期も同10.4%と依然好調に推移しています。インドは2006年第2四半期の経済成長率が前年同期比8.9%となり、2004年第4四半期以来7期連続で7%以上の数値を示しています。第3四半期も活発な投資活動、製造業の生産増加を背景に順調に推移しているものと推定されます。

世界の電子機器市場は、薄型TV、DVDレコーダ、デジタルカメラなどデジタル情報家電の本格的な普及、PC及びPC周辺機器、携帯電話の先進諸国での高機能機種への買い替え需要、BRICsでの新規購入増を背景に急激に拡大しています。

音響・映像機器では、液晶TV、PDP-TVが好調に推移し、携帯型音楽プレーヤーも新機種の生産が本格化してきました。PCの出荷台数は2006年第1四半期前年同期比13.1%増の57百万台、第2四半期同11.0%増の55百万台、第3四半期も同6.7%増の59百万台と伸び率は鈍化しているものの増加基調が続いています。携帯電話の販売台数は2006年第1四半期前年同期比23.8%増の224百万台、第2四半期同18.3%増の229百万台と順調に増加した後、第3四半期も同19%増の244百万台前後で推移しているものと推定されます。また、世界の新車販売台数の安定した成長が続くなか、自動車の安全性、快適性追求に加え、原油価格の高騰や環境保全ニーズを背景に燃料効率性を重視する傾向が強まり、車載用電子部品の需要が更に高まっています。

こうした中、スミダグループはドイツのコイル専門のVOGTを2006年第1四半期から連結子会社として傘下に置いたのに続き、7月に買収したドイツのPANTAも第3四半期から連結業績に組み込んでおります。VOGTの新規加入は、レガシー、インバータ、オートモーティブ、その他事業で構成される既存のコイルビジネスにVOGTのコンポーネント事業及びEMS事業を合わせたグループ全体の企業価値向上に大きく貢献し、PANTAはコイルビジネスの中のその他事業の収益を押し上げております。

2006年第3四半期の売上高につきましては、インバータ事業の減少をパワーインダクタ、パワーソリューション、シグナルなどレガシー事業の好調、オートモーティブ及びその他事業の増加で補いコイルビジネスが2桁近い成長を実現したことに加え、VOGTのコンポーネント事業及びEMS事業が寄与したことから前年同期比62.2%増の16,587百万円になりました。

利益面では、銅市況上昇等に伴うオートモーティブ事業の収益力低下、インバータ事業の減収の影響、営業、R&D、管理部門の費用の増加を主力のレガシー事業の増収効果やSTELCO、JENSEN、PANTA等その他事業の収益力向上で補いコイルビジネスが順調に利益を伸ばすとともにVOGTのコンポーネント事業、EMS事業の収益が計上されたことから営業利益は前年同期比60.5%増の1,356百万円となりました。

営業外損益でユーロ高による大幅な為替差益が発生したことから経常利益は前年同期比約2.1倍の1,574百万円になり、四半期純利益は前年同期比56.6%増の924百万円となりました。

6. 事業別状況

スミダグループの事業はコイルビジネス、VOGTコンポーネント事業、VOGT EMS事業から構成されております。

I. コイルビジネス

コイルビジネスの売上高は、インバータ事業が大幅に減少したものの、レガシー事業、その他事業が順調に増加したこと、オートモーティブ事業が堅調に推移したことから前年同期比9.5%増の11,194百万円になりました。

利益面では、銅市況の上昇等によりオートモーティブ事業の収益力が低下したのに加え、インバータ事業が減収の影響を受け、営業、R&D、管理部門の費用が増加したものの、主力のレガシー事業が増収効果で順調に利益を伸ばしたこと、STELCO、JENSENの回復、PANTAの新規組み入れを背景にその他事業も増益を達成したことから営業利益は前年同期比5.1%増の1,641百万円となりました。

1. レガシー事業

レガシー事業の売上高は、パワーインダクタが引き続き順調に増加し、パワーソリューション、シグナルが本格的に回復してきたため前年同期比29.4%増の6,397百万円になりました。

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37.3%増の1,023百万円になりました。

地域別では台湾が減少したもののアメリカ、ヨーロッパ、シンガポール、日本、香港・中国が増加し

ました。使用製品別では音響・映像機器向けが減少したのに対して OA 機器及び通信機器、車載用電装品、産業機器向けが大幅に増加したことに加え、冷暖房切り替え用 4V コイルのオートモーティブ事業からの組み替えが寄与しています。

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 30.7%増の 4,162 百万円になりました。

地域別では日本が僅かに減少したもののアメリカ、香港・中国、台湾、シンガポール、ヨーロッパが増加しました。使用製品別では、デジタルカメラ、車載用電装品、POS 向けが減少する一方で PC 及び PC 周辺機器、音響・映像機器、通信機器、セキュリティ機器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 19.3%増の 1,212 百万円になりました。

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

2. インバータ事業

インバータ事業の売上高は前年同期比 29.2%減の 1,971 百万円となりました。

地域別では、アメリカ、ヨーロッパ、日本、シンガポールが増加する一方で台湾、香港・中国が減少いたしました。使用製品別では、娯楽機器、その他モニター (PC 以外)、自動車機器向けが増加した反面ノート PC、LCD モニター、液晶 TV 向けが減少いたしました。

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 4.3%増の 2,099 百万円になりました。

地域別では、アメリカ、日本、香港・中国が減少したのに対してヨーロッパ、シンガポールが順調に増加しました。使用製品別では冷暖房切り替え用 4V コイルのレガシービジネスへの組み換えがあったものの ABS、キーレスエントリーが堅調に推移し、直噴エンジン用インジェクションコイルが増加しました。

4. その他事業

その他事業の売上高は前年同期比 50.5%増の 727 百万円に増加いたしました。

その他事業は STELCO、JENSEN、PANTA 等から構成されています。既存の STELCO、JENSEN が増加したことに加え、新たに PANTA の売上が計上されたことが大きく寄与しています。

II. VOGT コンポーネント事業

VOGT コンポーネント事業の売上高は 4,667 百万円となりました。2006 年第 2 四半期に比べ通信機器、娯楽機器向けが減少している一方で、自動車、家電及び照明器具向けがほぼ横ばいで推移し、産業機器及び医療機器、その他機器向けが増加しました。営業利益につきましては 368 百万円となりました。

III. VOGT EMS 事業

VOGT EMS 事業の売上高は 726 百万円を計上いたしました。2006 年第 2 四半期に比べ自動車機器、通信機器、家電及び照明機器向けが減少したのに対して産業機器及び医療機器、その他機器向けが増加しました。営業利益は 103 百万円となりました。

7. 2006 年 1-9 月通期の連結業績概況について

2006 年 1-9 月通期の業績につきましてはインバータ事業の減少をパワーインダクタ、パワーソリューション、シグナルなどレガシー事業の好調、オートモーティブ事業、その他事業の増加で補いコイルビジネスが堅調に推移したことに加え、VOGT のコンポーネント事業及び EMS 事業が寄与したため前年同期比 57.9%増の 46,346 百万円になりました。

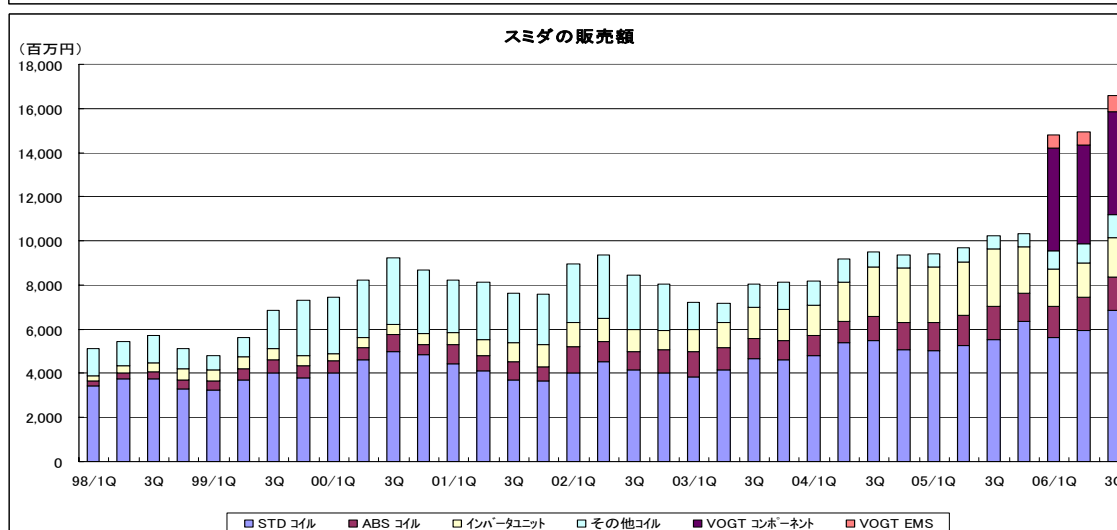
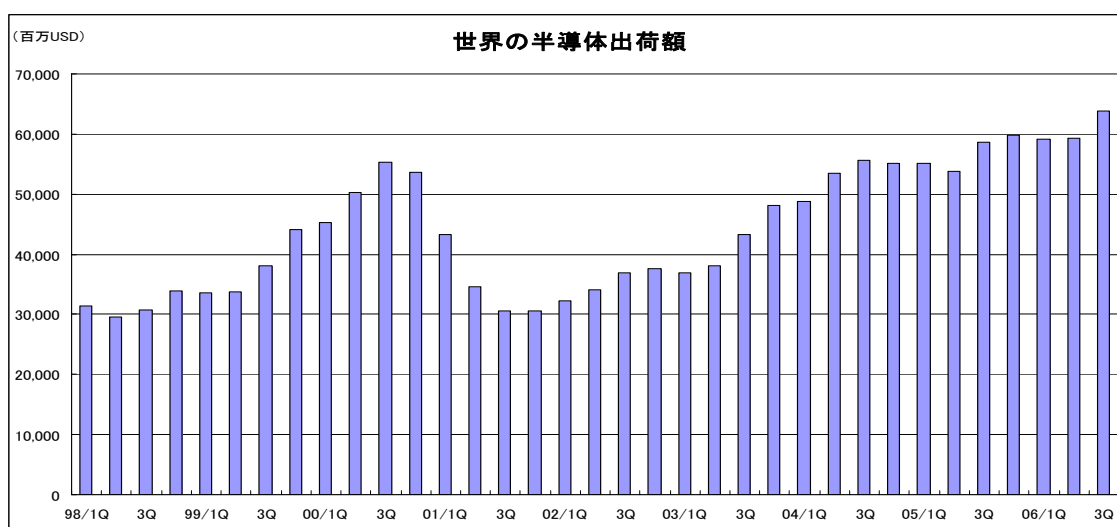
利益面では、銅市況上昇等に伴うオートモーティブ事業の採算低下、インバータ事業の減収の影響や R&D、管理部門等経費の増加を主力のレガシー事業の増収効果、その他事業の収益力向上で補いコイルビジネスが増益を達成するとともに VOGT のコンポーネント事業、EMS 事業の収益が新たに加わってきたことから営業利益は前年同期比 57.9%増の 3,563 百万円となりました。

営業外損益でユーロ高による大幅な為替差益が発生したことなどから経常利益は前年同期比約 2.2 倍の 4,013 百万円となり、当期純利益は前年同期比 74.4%増の 2,237 百万円となりました。

8. 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ミ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、スミ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。

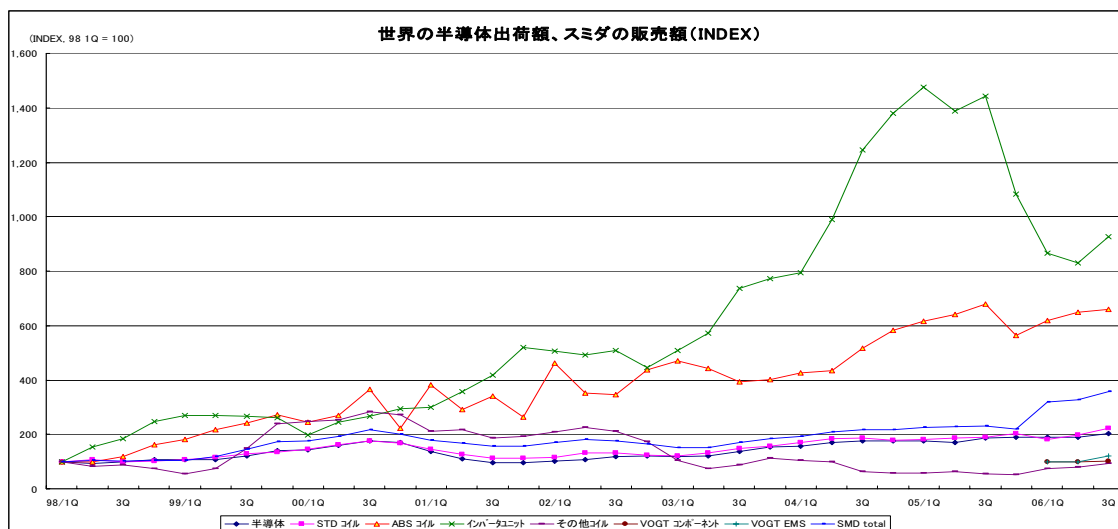
また、スミダグループの販売額と世界の半導体出荷額を対比して下記にスミダの現状を説明しております。コイルは半導体には含まれないものの、どちらも電子機器に使用され市場動向に関連性があると見られること、半導体出荷額は世界規模での統計数値があることからベンチマークとして採用いたしました。



* 半導体出荷額は米半導体工業会 (Semiconductor Industry Association, SIA) の Web ページのデータを基に作成。2006 年第 3 四半期については当社推定。

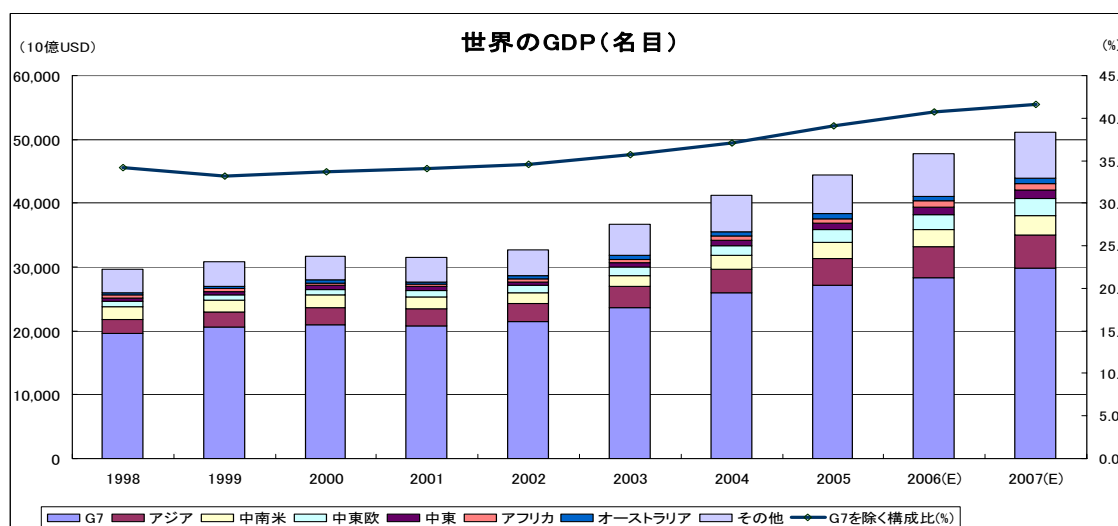
電子部品の主要品目である半導体の四半期別出荷額は、携帯電話、PC 及び PC 周辺機器の普及、2000 年問題を背景に急激に増加し 1998 年第 1 四半期から 2000 年第 3 四半期にかけて 1.8 倍に拡大しました。その後、EMS 企業を中心に製品在庫が大きく積み上がりセットメーカーが生産調整を実施したのに加え、2001 年 9 月のアメリカの同時多発テロ事件の勃発とその後のアフガニスタン侵攻を背景に世界的な経済不安が広がったことから世界の半導体の需要は長期間低迷しました。年末の戦争終結をきっかけに 2002 年第 1 四半期、第 2 四半期、第 3 四半期と半導体出荷額は増加に転じたものの、イラク問題の高まりから再び伸び悩みました。中東情勢の沈静化、3 年間に及ぶ在庫調整の進展から半導体需要は 2003 年第 3 四半期以降増加に転じた後、携帯電話、PC 及び PC 周辺機器に加え DSC、液晶 TV、DVD プレーヤー等デジタル製品の需要増を受け 2004 年第 3 四半期に 4 年振りに史上最高を更新し、その後も拡大基調が続いています。

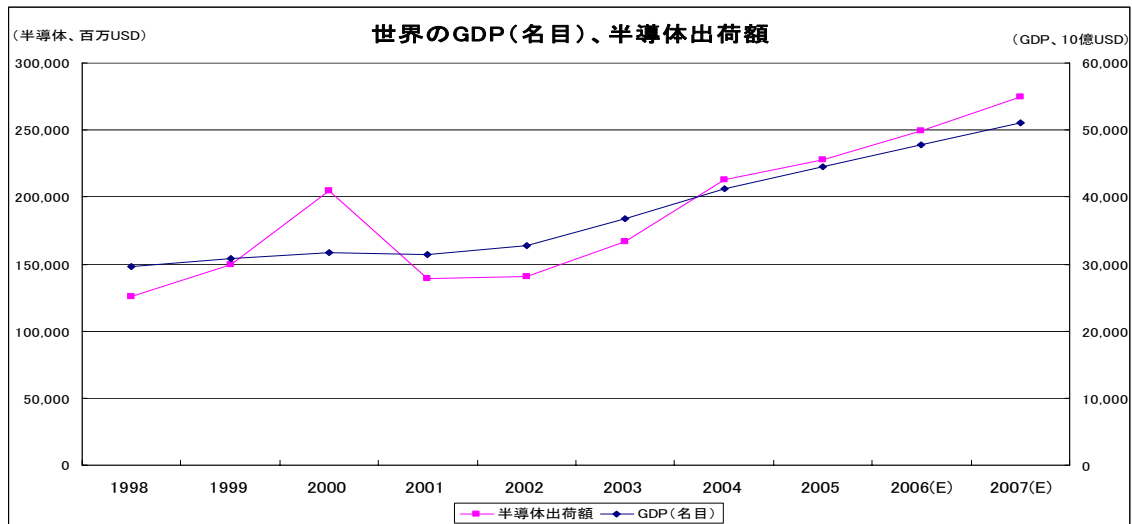
スミダグループの四半期別販売額は 1998 年第 1 四半期から 2000 年第 3 四半期にかけて 1.8 倍に増加し、その後減少しました。2002 年第 1 四半期、第 2 四半期と一時的に増加したものの、半導体市場と同様に 2003 年第 2 四半期まで伸び悩みが続き、同第 3 四半期以降拡大に転じています。



* 世界の半導体出荷額の指数は SIA のデータを基に当社作成

スミダグループの製品をスタンダードコイル（コイル、トランス等）、インバータユニット、ABS コイル、その他コイル（電磁気、光電子、JENSEN、STELCO、PANTA 製品）、VOGT コンポーネント、VOGT EMS に区分し、USD ベースでの各区分の販売額及び世界の半導体出荷額について 1998 年第 1 四半期を 100 とした指数を見ると、半導体出荷額は 1998 年第 1 四半期から 1999 年第 2 四半期までスミダグループ全体の推移とほぼ一致しているものの、1999 年第 3 四半期から 2000 年第 3 四半期にかけて ABS コイル、その他コイルが増加したためスミダグループの販売額が半導体市場を上回っています。2000 年第 4 四半期から 2002 年第 2 四半期までの半導体需要の低迷期には、ABS コイル、インバータユニットの寄与により半導体市場との乖離が拡大しました。続く 2002 年第 3 四半期から 2003 年第 2 四半期まで両者の乖離幅が縮小したのは、ABS コイル、インバータユニットが総じて増加しているのに対し、電磁気及び光電子製品等その他コイルが減少したことによるものです。2003 年第 3 四半期から 2005 年第 4 四半期は ABS コイル、インバータユニットが大幅に拡大するなか、低採算の電磁気及び光電子製品からの撤退でその他コイルが縮小したため、概ね同じ乖離幅を維持しました。その後、インバータユニットが減少したものの、JENSEN、STELCO、PANTA 等の寄与に伴いその他コイルが回復し、VOGT コンポーネント、VOGT EMS が新たに加わってきたことによりスミダグループの販売額は半導体市場を大きく上回って成長しています。一方、スタンダードコイルの販売額につきましては、過去 9 年間半導体出荷額とほぼ同じ指数で推移し、2003 年第 2 四半期以降増加基調が続いています。





*世界のGDP(名目)はIMF (International Monetary Fund、国際通貨基金) のデータを基に当社作成。

将来の世界の電子部品市場を見る上で最終製品の消費地域としてアジア、中南米、中東欧、中東、アフリカ等新興諸国の重要性が高まっています。世界の名目GDPは1998年から2001年までの4年間30兆USDで推移し、G7以外の新興諸国の構成比も34%前後と横ばいが続きました。その後世界のGDPが拡大基調を強めるのに従って新興諸国の構成比が高まり、2005年には39.1%を記録しています。また、世界の半導体市場は2001年から2002年にかけて低迷したものの、2003年以降世界のGDPを上回る成長力を示しています。これは最終製品の普及率の低い新興諸国の購買力が急激に向上している影響が大きいものと推定されます。今後、世界のGDPが着実に増加する中、新興諸国のGDP構成比は2006年40.7%、2007年41.6%と更に高まることが予想され、最終製品の新規購入需要の拡大に大きく寄与するものと考えられます。G7加入国等先進地域でも安定的な経済成長を背景に買換え需要が電子部品市場を支えるものと思われます。世界の半導体出荷額は2006年に前年比9.8%増、2007年同11%増、2008年12%増と高い伸び率が続く見込みです。

こうした事業環境の中、スミダグループは既存のコイルビジネスにおいてはABSコイル、インバータユニット、スタンダードコイル、その他コイルの拡販に力を注ぐとともに次の大型製品の開発に取り組んでまいります。また、買収前徹底したリストラクチャリングに取り組んできたVOGTビジネスでは徐々に積極的な事業展開に移行する方針です。今後も世界の電子部品市場を更に上回る成長を目指します。

I. コイルビジネス

1. レガシー事業

パワーソリューションでは、昨年後半から売上高が上向きに転じています。4Vコイルのオートモーティブ事業からの組み替えも寄与し2006年第3四半期には過去最高であった2004年第1四半期の水準を上回っています。今後デジタルカメラ、HIDランプ、FA向けを積極化する方針です。

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。携帯電話、デジタルカメラ、HDD、ノートPC、自動車機器、ゲーム機器、プリンター、携帯型音楽プレーヤー向けの拡販に取り組んでおります。携帯電話向けでは、日本、ヨーロッパ、アメリカでの販売を強化し、PCの生産増に伴って需要が高まっているHDD向けも大手顧客への販売に力を注ぎます。昨年後半から納入の始まった携帯型音楽プレーヤー向けは2006年第1四半期から主力顧客の生産調整の影響を受けましたが、第3四半期から新製品の生産が本格化しています。

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及びTPMS等自動車機器向けを強化いたします。

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。ノートPC向けは主力顧客のモデル切り替えのため2006年第1四半期一時的に売上が伸び悩んだものの、第2四半期、第3四半期と新モデル向けが立ち上がり、今後生産が本格化する見込みです。LCDモニター向けでは一次電源のAC/DCコンバータ機能と二次電源のDC/ACインバータ機能を一体化したツーインワン方式の技術開発力の向上に努め、納入先のシェア拡大を目指します。液晶TV向けでは、台湾、日本、韓国など幅広い顧客を対象としてインバータトランス及びユニットの販売を強化いたします。

3. オートモーティブ事業

オートモーティブ事業ではABSコイル拡販に更に力を注いでまいります。キーレスエントリーは既に顧客3社に納入し、採用車種も広がっています。今後既存客のシェア拡大、新規顧客の開拓に積極的に取り組み、ABSコイルに次ぐ大型製品への育成を目指します。直噴エンジン用インジェクションコイルは2007

年第1四半期から新製品の生産が本格化する予定です。そのほか、イモビライザー、トランスミッション、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にも取り組んでまいります。

4. その他事業

STELCOは昨年のヨーロッパ経済の低迷の影響から漸く抜け出し、2006年第1四半期、第2四半期、第3四半期と比較的順調に推移しています。ヨーロッパ主要顧客の引き合いの活発化を背景に今後も堅調な展開が予想されます。

JENSENは、現在主にサージアレスターやプロジェクター用ギャップチューブをヨーロッパ向けに販売しています。車載用ギャップチューブにつきましては2007年量産化に向けての準備を進めています。

2006年7月に買収したPANTAは9月から売上が計上され、順調な収益寄与が始まっています。同社はドイツに事業基盤を持ち、ヨーロッパの自動車機器、計測器、電子部品メーカー向けフラットケーブルの製造・販売を行っています。今後アジア、アメリカ向けの販売も強化する方針です。

II. VOGT コンポーネント事業

VOGT コンポーネント事業は、自動車機器、通信機器、産業・医療機器、娯楽機器、家電及び照明器具など幅広い分野のコイル、トランス、各種モジュール、センサー等を主にヨーロッパ、アメリカ、中国向けに販売しています。従来のスミダグループとVOGTの人的資源、製品、販売網、開発及び生産技術の洗い出しを行い、早急にシナジー効果を発揮できる体制を構築いたします。低採算製品の生産につきましては、徐々に中国への移管を進めています。

III. VOGT EMS 事業

VOGT EMS 事業は、パワーステアリング用制御ユニット、GPS アンテナ、盗難防止用制御ユニット、ディーゼルエンジン用制御ユニット、パワーサプライ等を主にヨーロッパの顧客向けに販売しています。徹底したリストラクチャリングが既に完了しているため、今後の収益寄与が期待されます。

9. 2006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2006年第4四半期の業績予想は次の通りです。

| 2006年第4四半期連結業績予想 (2006年10月1日～2006年12月31日) | | 2005年第4四半期連結業績実績 (2005年10月1日～2005年12月31日) | |
|----------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|-----------|
| 売上高 | 15,800百万円 | 売上高 | 10,317百万円 |
| 経常利益 | 930百万円 | 経常利益 | 997百万円 |
| 四半期純利益 | 550百万円 | 四半期純利益 | 1,153百万円 |

(前提となる為替レートは1米ドル110円としております。)