

2008年3月期  
決算説明会

---

株式会社 **メルコホールディングス** (6676)

2008年4月25日

メルコグループは、パソコン周辺機器の総合メーカーです。

## メルコグループ

バッファロー

**BUFFALO**

中核となるブランドメーカー

CFD販売



**玄人志向**

ハイレベル個人ユーザ向け

バッファロー・コクヨ・サプライ

**BUFFALO**  Arvel

PC用アクセサリ・サプライ品

メルコホールディングス

純粋持株会社

バッファロー・IT・ソリューションズ

**BUFFALO S.A.**  
SERVICE ALLIANCE 

納入設定・設置・保守サービス

バッファローダイレクト

**BUFFALO**  
Direct

インターネットを活用した器機の販売

バッファローリース

機器のレンタル・リース

通信キャリアやビデオ配信サービス業者など  
機器を配布するサービスのレンタル代行

リバティシップ

製品やサービスに関するユーザ同士や  
ユーザと企業のインターネットを活用した  
コミュニケーションサービス

機器の開発から販売、設置・設定・保守サービスからアフターサポートまで、  
全国の法人・個人にIT・ネットワーク環境構築に必要な機器・サービスを提供します。

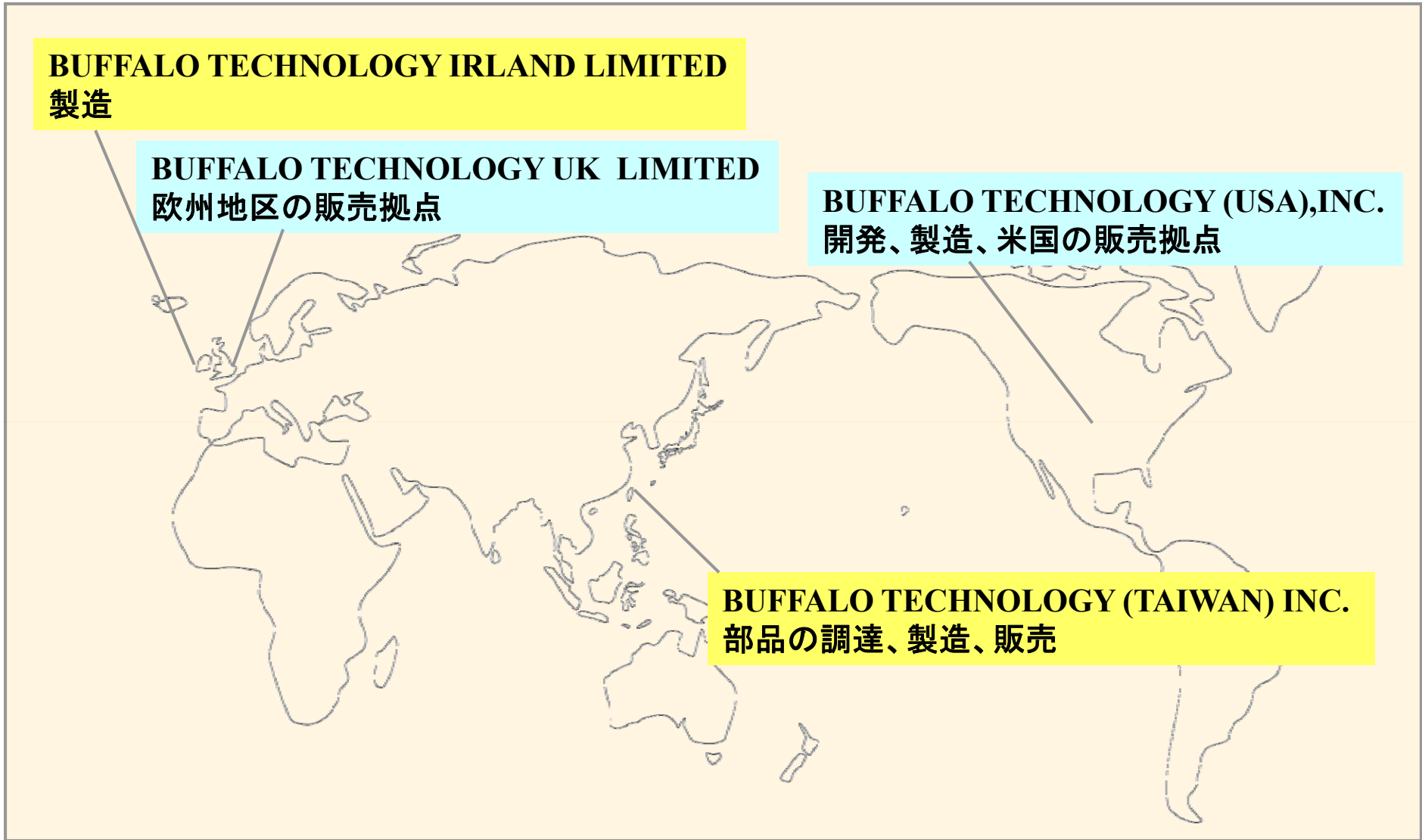
ワールドワイドに展開しています。

**BUFFALO TECHNOLOGY IRLAND LIMITED**  
製造

**BUFFALO TECHNOLOGY UK LIMITED**  
欧州地区の販売拠点

**BUFFALO TECHNOLOGY (USA),INC.**  
開発、製造、米国の販売拠点

**BUFFALO TECHNOLOGY (TAIWAN) INC.**  
部品の調達、製造、販売



高い店頭シェアを誇り、多くの製品がシェアNo.1です

BCNランキング  
2007年1月～12月データ  
より集計・加工

メモリ

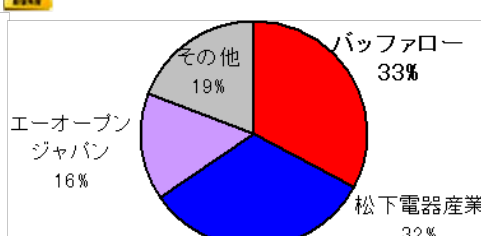
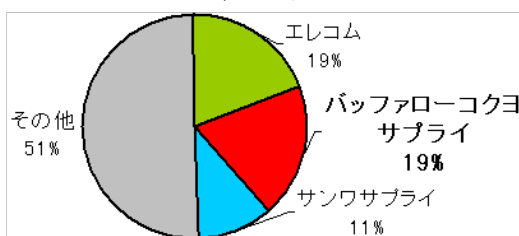
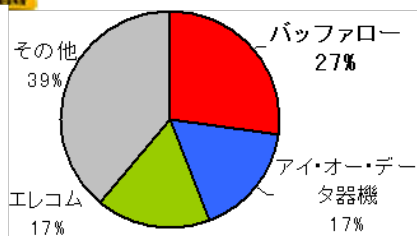
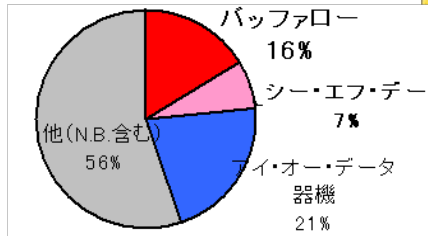


USBフラッシュ



カードリーダー

CDRW



外付HDD

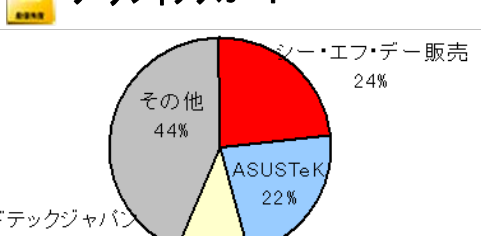
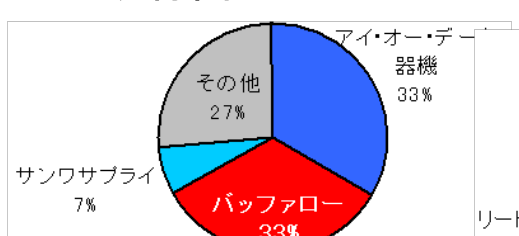
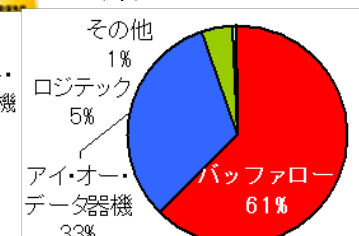
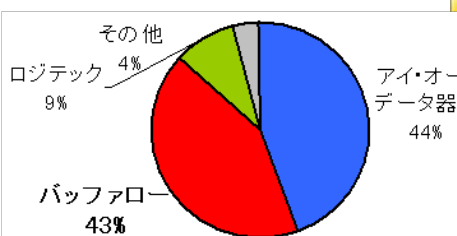


内蔵HDD



映像関連ボード

グラフィックカード



無線LAN



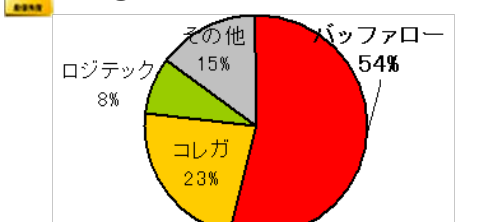
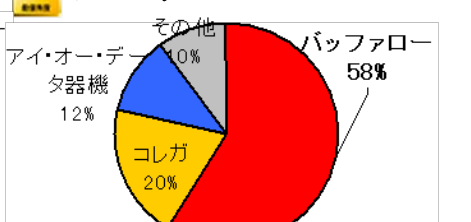
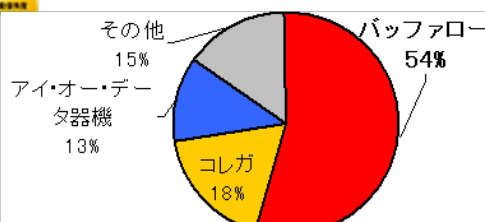
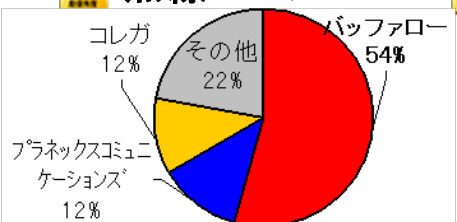
LANカード



ルーター



HUB



IP通信機器



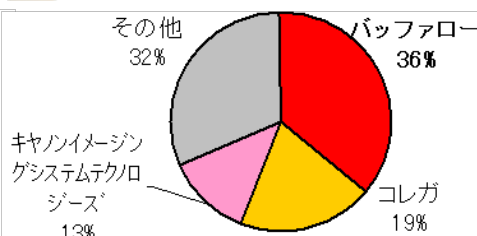
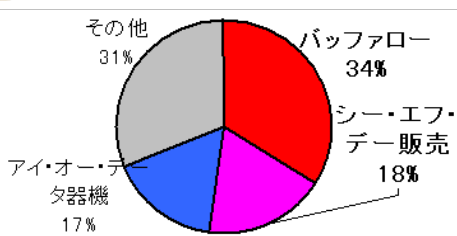
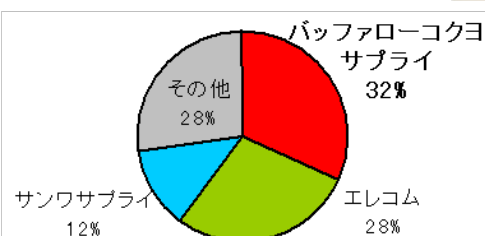
拡張I/F



プリントサーバ



マークは2007年の年間シェアTOP表彰を受賞



バッファロー 8部門  
CFD販売 2部門受賞  
バッファロー・コクヨサプライ  
2部門受賞

## 2008年3月期 連結決算(P/L)

増収・増益だが売上高は微増に留まった。

(単位:百万円)

	2007年3月期	2008年3月期	前期比
売上高	134,547	139,571	103.7%
売上総利益	18,177	21,925	120.6%
粗利益率(%)	13.5%	15.7%	
販管費	13,029	16,693	128.1%
販管费率(%)	9.7%	12.0%	
営業利益	5,148	5,232	101.6%
営業利益率(%)	3.8%	3.7%	
経常利益	5,446	5,439	99.9%
経常利益率(%)	4.0%	3.9%	
当期利益	2,728	3,615	132.5%
当期利益率(%)	2.0%	2.6%	

## 2008年3月期 連結決算(P/L) 四半期比較

サプライ製品の流通在庫整理が終了し、  
第3四半期より利益率正常化

(単位:百万円)

	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
<b>売上高</b>	33,647	33,221	36,328	36,375
<b>売上総利益</b>	5,395	4,251	5,539	6,740
粗利益率(%)	16.0%	12.8%	15.2%	18.5%
<b>販管費</b>	4,097	4,143	3,886	4,567
販管费率(%)	12.2%	12.5%	10.7%	12.6%
<b>営業利益</b>	1,297	108	1,654	2,173
営業利益率(%)	3.9%	0.3%	4.6%	6.0%
<b>経常利益</b>	1,401	196	1,723	2,119
経常利益率(%)	4.2%	0.6%	4.7%	5.8%
<b>当期利益</b>	777	146	1,198	1,494
当期利益率(%)	2.3%	0.4%	3.3%	4.1%

## 2008年3月期 連結決算(B/S)

(単位:百万円)

	2007年3月期末	2008年3月期末	前期比
<b>流動資産</b>	55,495	52,045	93.8%
現預金	7,979	12,438	155.9%
受取手形・売掛金	30,418	24,529	80.6%
棚卸資産	10,728	11,002	102.6%
その他の流動資産	6,368	4,074	64.0%
<b>有形・無形固定資産</b>	2,298	4,050	176.2%
<b>投資等</b>	4,780	1,674	35.0%
<b>資産計</b>	62,575	57,771	92.3%
<b>流動負債</b>	34,545	25,568	74.0%
支払手形・買掛金	26,843	19,087	71.1%
未払法人税等	541	1,993	368.4%
その他の流動負債	7,160	4,485	62.6%
<b>固定負債</b>	1,066	2,733	256.4%
<b>純資産</b>	26,962	29,469	109.3%
<b>負債・資本計</b>	62,575	57,771	92.3%

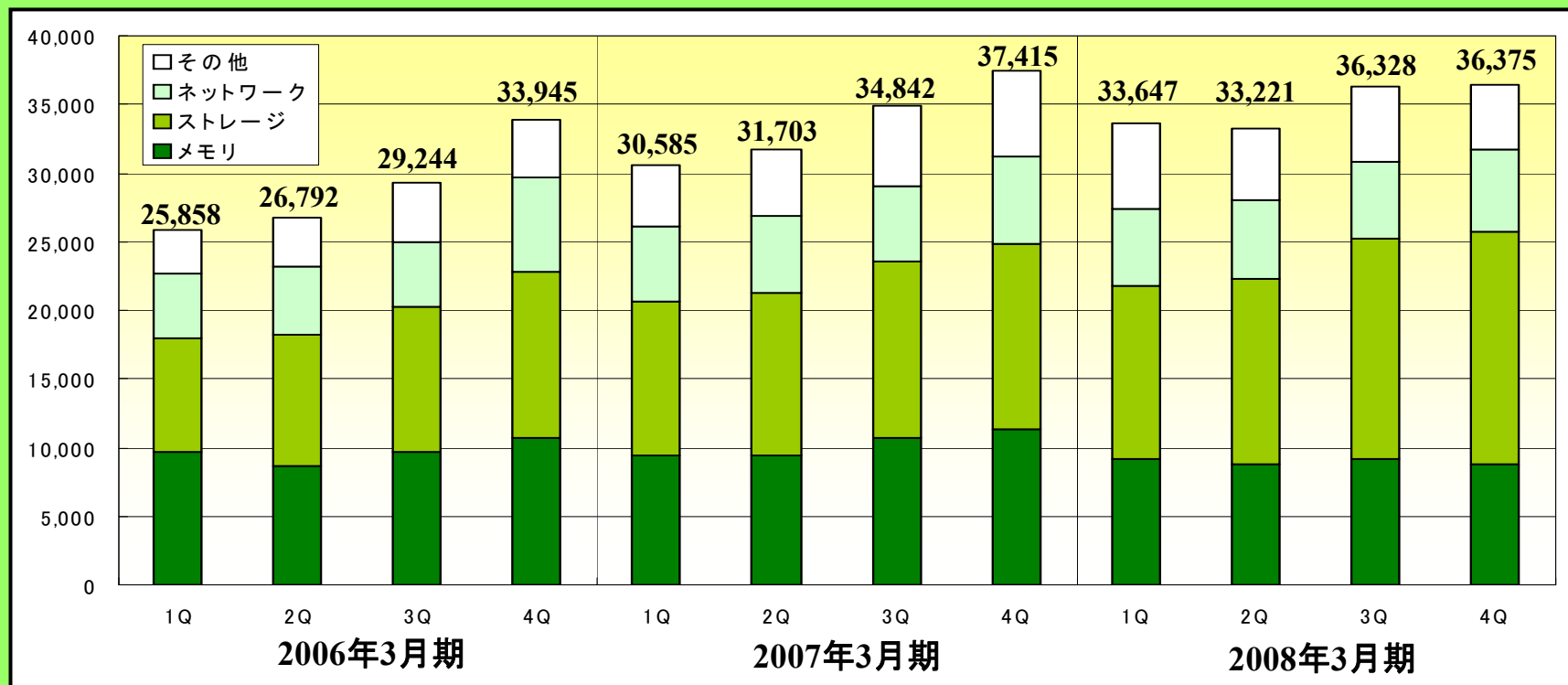
# 製品別売上高及び半期別売上高推移

## 通期製品別売上高

(単位:百万円)

	メモリ	ストレージ	ネットワーク	デジタルホーム	サプライ アクセサリ	その他	合計
売上高	35,850	59,168	22,982	4,234	7,649	9,684	139,571
(前期比)	-12.1%	19.6%	-0.1%	-20.4%	112.7%	-21.7%	3.7%

## 四半期売上高推移





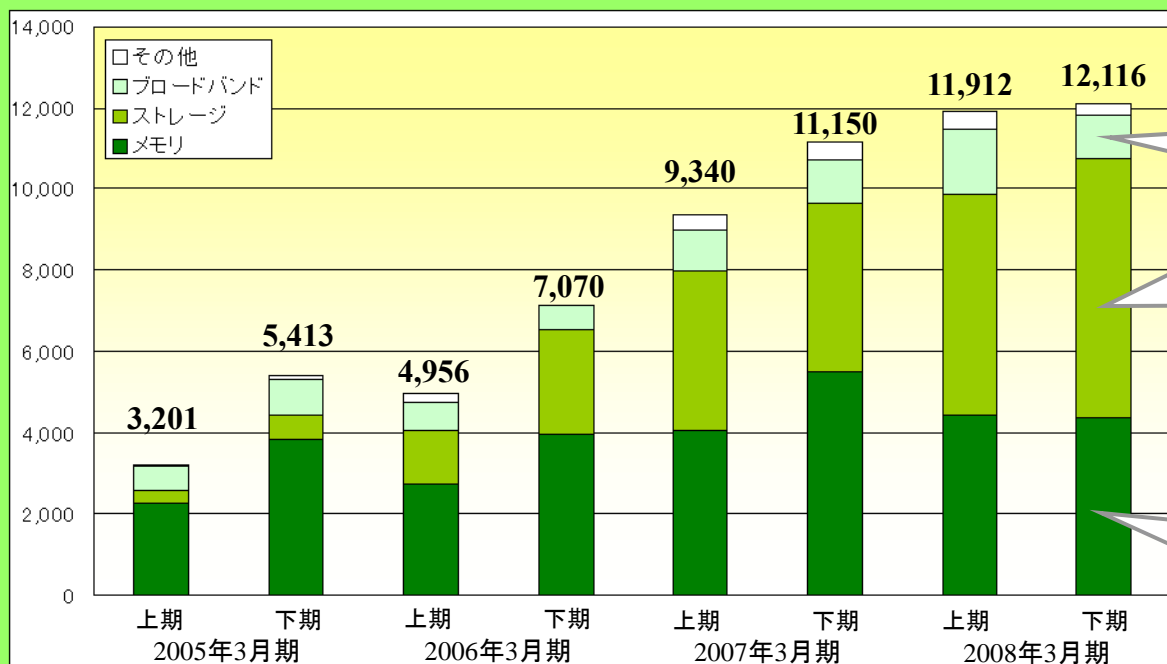
## 海外子会社の売上推移

### 通期製品別売上高

(単位:百万円)

	メモリ	ストレージ	ネットワーク	その他	合計
売上高	8,762	11,858	2,642	766	24,028
前期比	-8.0%	46.6%	24.7%	0.1%	17.3%

### 半期売上高推移



**<ネットワーク事業>**  
 ・無線LANは欧州を中心に販売

**<ストレージ事業>**  
 ・TERASTATIONに加え  
 外付けHDDも売上増加

**<メモリ事業>**  
 ・単価ダウンが激しく、数量増も  
 売上高は減少

# メモリ製品



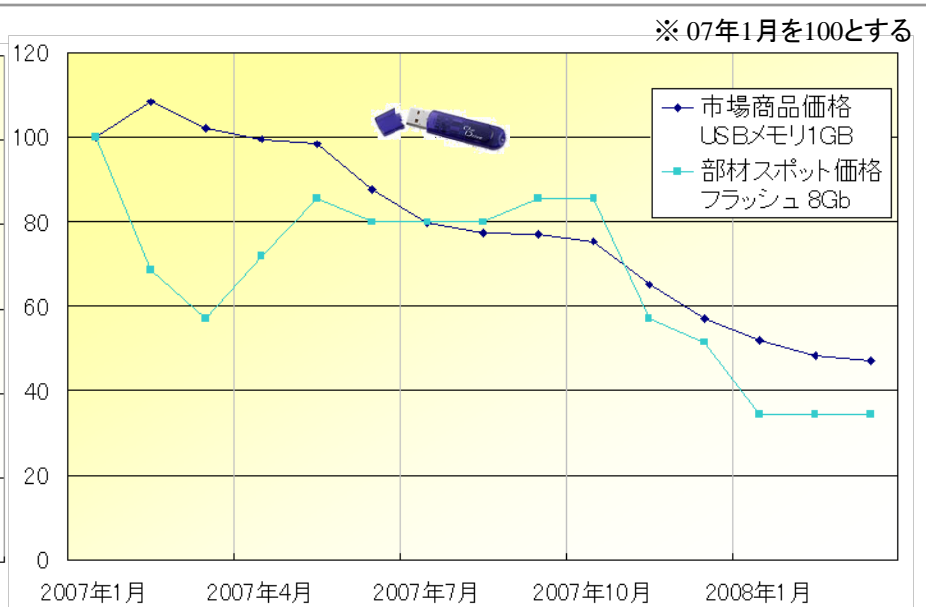
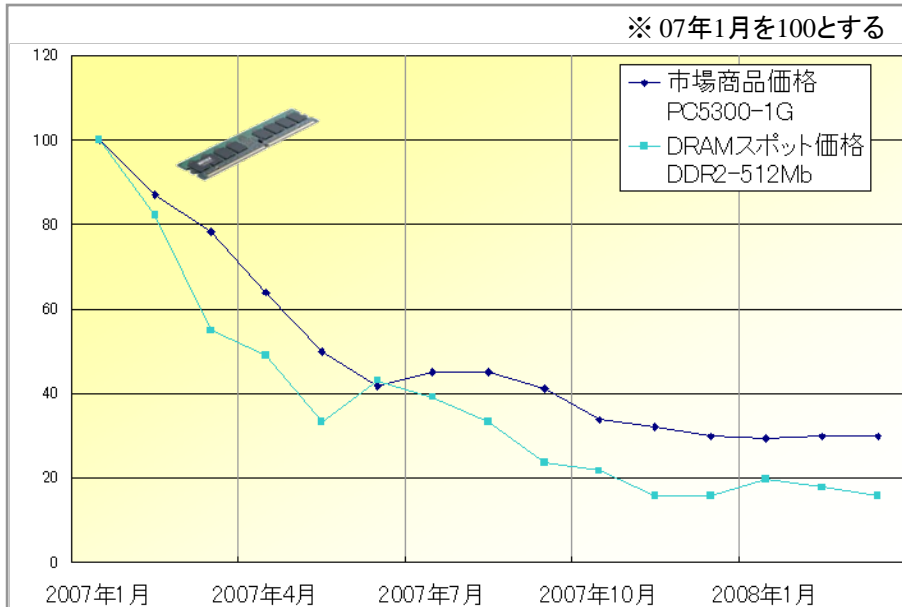
下期には利益率がやや回復

メモリはDRAMコストが急落、販売価格も急落したが下期より販売価格が下げ止まった。

NAND型フラッシュは原価、販売価格共に急落。一時シェアを落としたが期末に向け回復傾向。

メモリ 市場価格とDRAMスポット価格推移

USBフラッシュ 市場価格と部材スポット価格



BCNランキング：2007年1月度～2008年3月度データ及び日経新聞：市中価格 より集計・加工

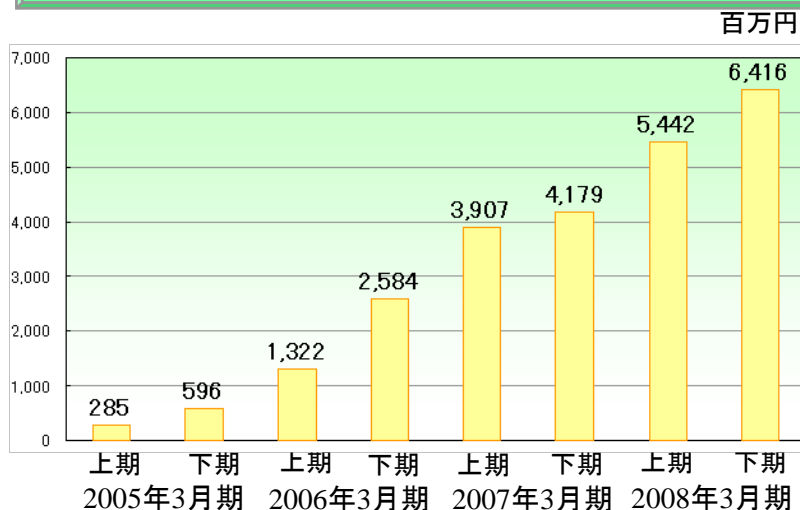


## ストレージ製品

### ハードディスクの成長続く

- ・PCユーザの動画利用すすみハードディスク需要増  
しかし利益率回復を優先し一時シェアダウン  
期末に向けシェアと利益のバランスをとり回復傾向
- ・ネットワークハードディスクの売上増加  
しかし、新製品投入が遅れやや伸びを欠く

### 海外ストレージ売上推移



### 外付HDD 量販店実売台数増加率の推移

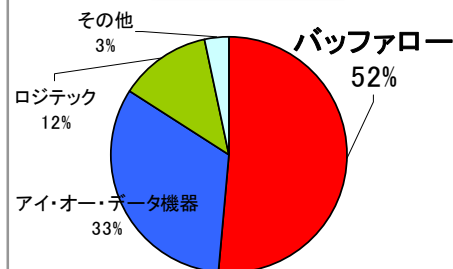
※ 03年4月を100とする



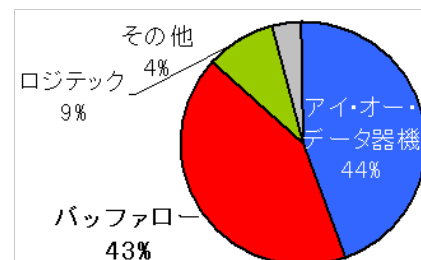
BCNランキング: 2003年4月度～2008年3月度データより集計・加工

### 店頭での外付HDD実売台数シェア(BCN社)

#### 2006年通期



#### 2007年通期



BCNランキング: 2006年1月度～2007年12月度データより集計・加工

# ブロードバンド製品

## 売上高は前年並みに留まる

パソコンの販売台数が前年割れとなる  
厳しい環境下ながら、なんとか前年並  
みの売上を確保

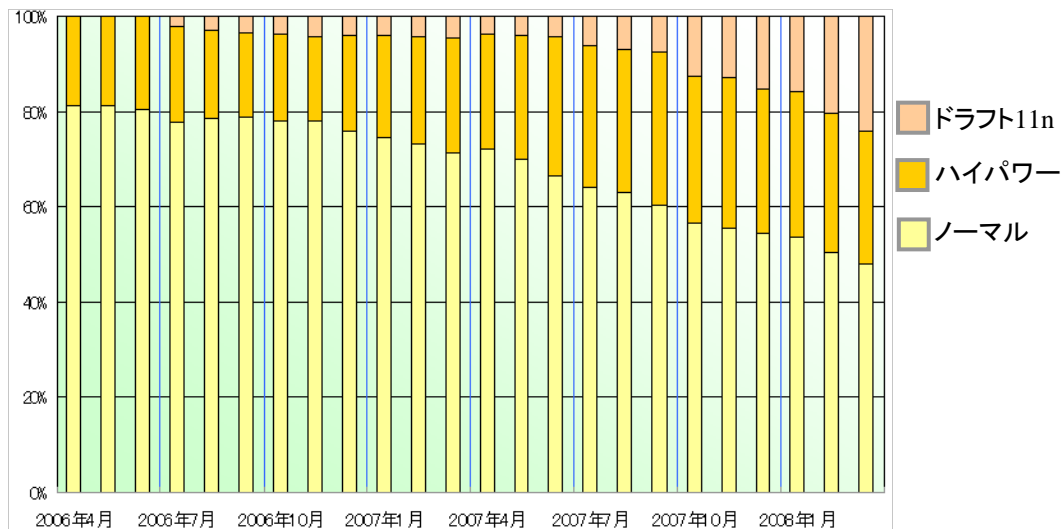
## 携帯電話など無線LANの 利用が着々と増加

ゲーム機、プリンタ、音楽プレーヤなどに  
続き携帯電話まで無線LANに接続される  
機器が増加



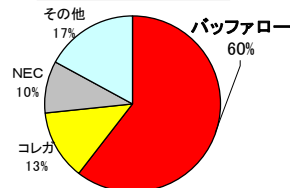
Wi-Fi Gamers

### 無線LANの規格別構成比の推移

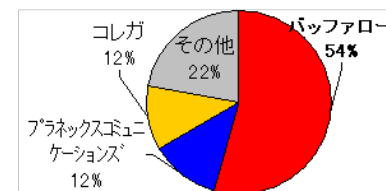


### 店頭での無線LAN実売台数シェア (BCN社)

#### 2006年通期



#### 2007年通期



BCNランキング: 2006年1月度~2007年12月度データより集計・加工

## その他の製品

### サプライ・アクセサリ関連の売上が拡大

・当期より連結対象になった  
バッファローコヨサプライ(旧社名アーベル)の  
売上が上乘せ。  
しかし過剰であった流通在庫の整理で、上期に  
8億円の利益マイナス、下期からは正常化

### ワンセグチューナの市場は一段落

- ・セカンドTVとしての市場やや落ち着く
- ・新製品投入が遅れシェアダウン

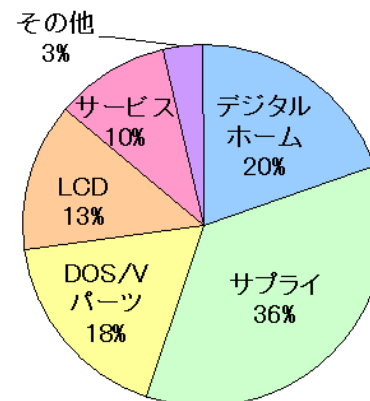


お目当てシーン検索が好評



玄人志向

### その他の製品の売上構成比率



## 通期業績見通し <連結>

- 売上高 : 156,000百万円 (前期比 +11.8%)
- 営業利益: 6,900百万円 (前期比 +31.9%)
- 経常利益: 6,900百万円 (前期比 +26.9%)
- 当期利益: 4,000百万円 (前期比 +10.7%)
- EPS : 172 円92銭

### 前提となる事業環境

- ・PC関連需要                      出荷台数は厳しかった前年並み
- ・DRAM                              夏場から緩やかな上昇傾向
- ・フラッシュ                      期初の低価格からわずかに値戻し
- ・為替                                ドル:105円

## 設備投資・減価償却費・研究開発費

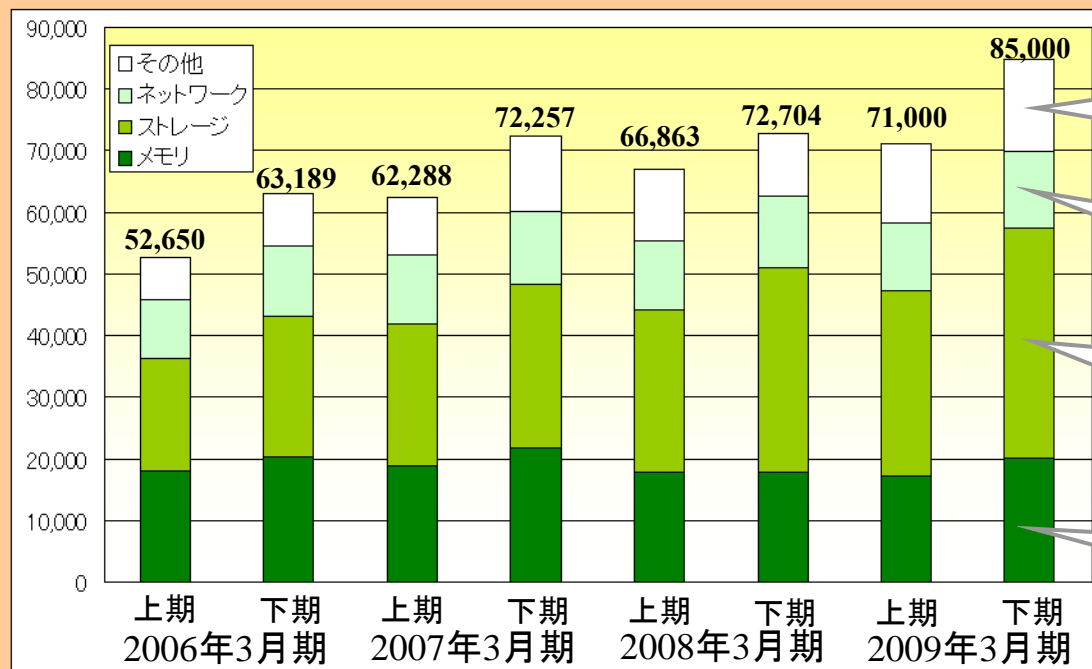
	2007年3月期	2008年3月期	2009年3月期 (予想)
<b>設備投資</b>	1,065	2,292	1,449
有形	629	667	487
無形	436	1,625	962
<b>減価償却費</b>	563	760	1,320
有形	526	688	670
無形	37	72	650
<b>研究開発費</b>	1,681	2,035	2,355

2008年3月期は情報システム投資が増加。それに伴い、2009年3月期の減価償却費が増加の見込み。

## 通期見通し 製品別売上高 <連結>

(単位:百万円)

	メモリ	ストレージ	ネットワーク	その他	合計
中間期 (前期比)	17,300 -3.7%	30,000 15.0%	11,000 -3.1%	12,700 10.9%	71,000 6.2%
通期 (前期比)	37,400 4.3%	67,400 13.9%	23,400 1.8%	27,800 28.9%	156,000 11.8%



### <その他>

- ・デジタルホーム向けに製品提案をすすめる、市場育成を進める

### <ネットワーク事業>

- ・無線LANの好調持続

### <ストレージ事業>

- ・外付けHDDの成長持続
- ・ネットワークHDDで市場拡大

### <メモリ事業>

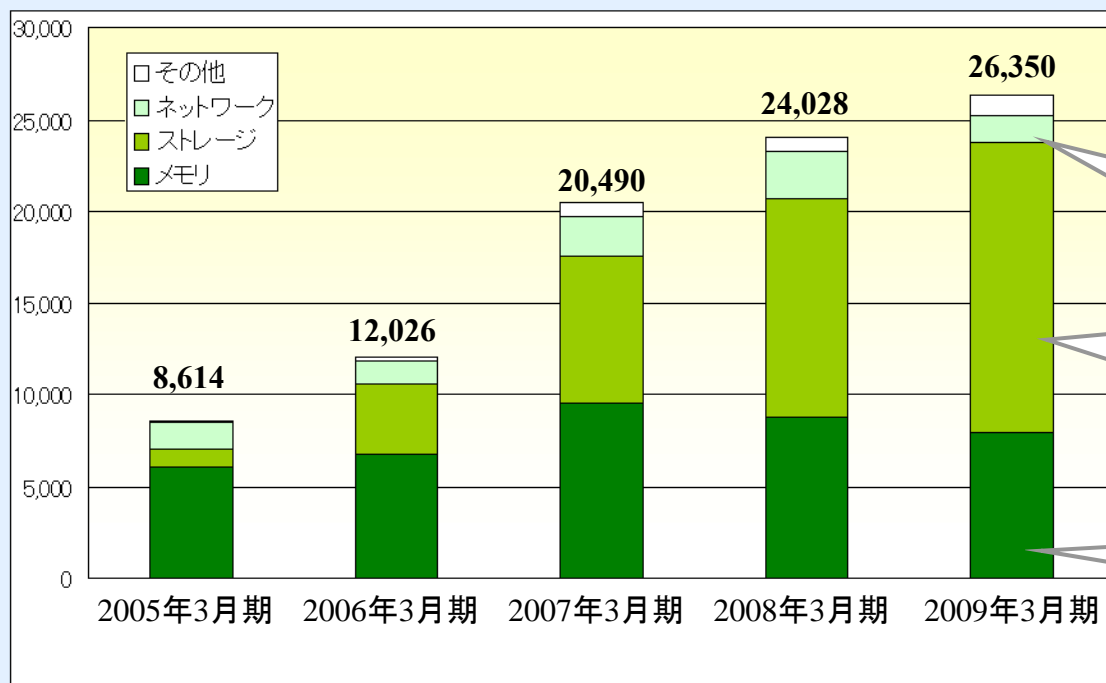
- ・成熟した市場で安定的に推移



## 海外子会社の売上高見通し

(単位:百万円)

	メモリ	ストレージ	ネットワーク	その他	合計
売上高	7,900	15,800	1,550	1,100	26,350
前期比	-9.8%	33.2%	-41.3%	43.6%	9.7%



**<ネットワーク事業>**  
 ・無線LANは欧州・アジアで販売  
 米国は売上減少

**<ストレージ事業>**  
 ・TERASTATIONにより販路拡大  
 ・外付けHDDコストダウンで  
 競争力強化

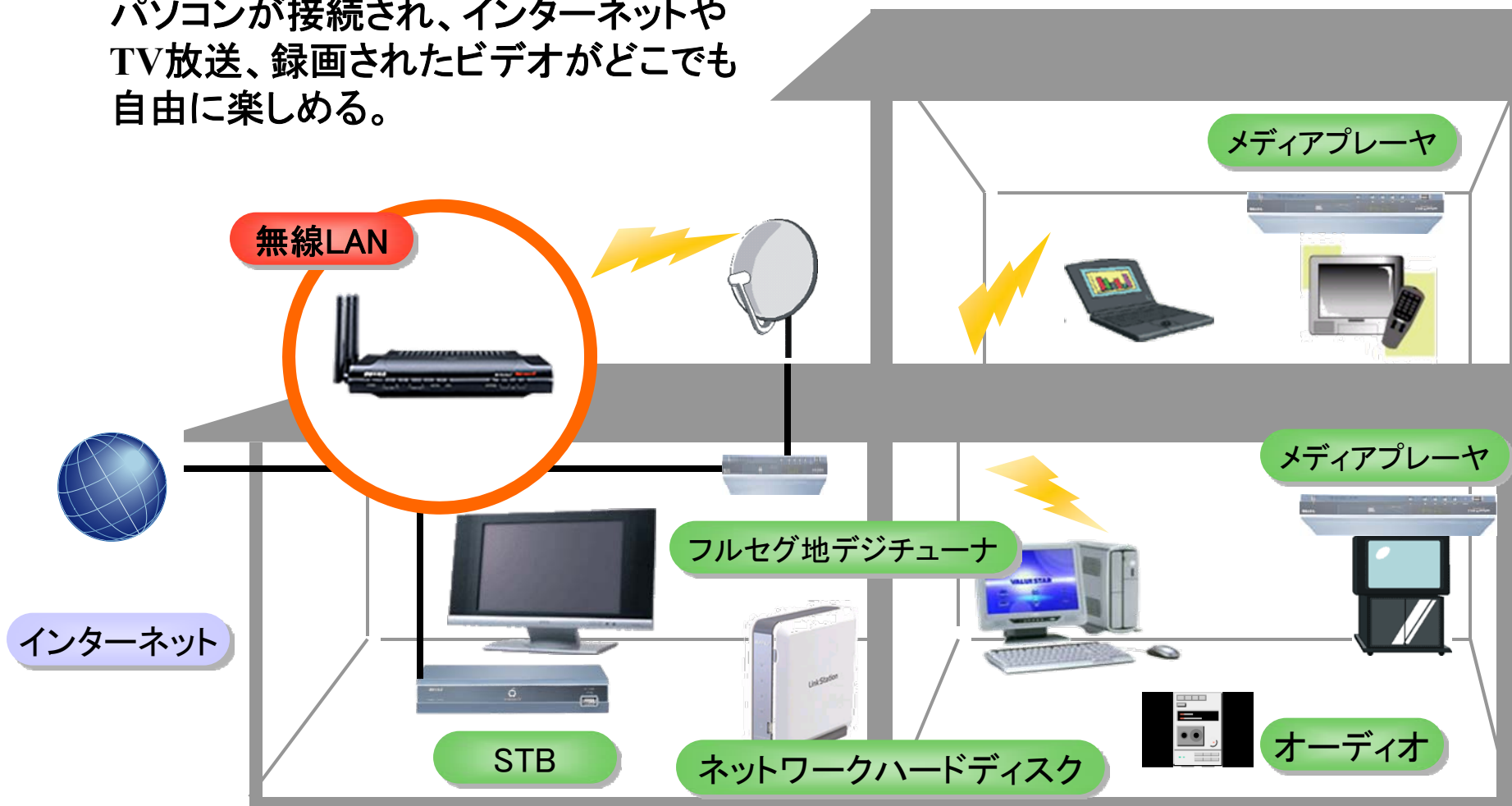
**<メモリ事業>**  
 ・単価ダウンの影響で売上減少

# デジタルホーム市場

---

# デジタルホームのイメージ

ホームネットワークにテレビ、ゲーム機やパソコンが接続され、インターネットやTV放送、録画されたビデオがどこでも自由に楽しめる。



# 2009年3月期には市場環境が大きく前進する

パソコン周辺機器としてのフルセグ地デジチューナの発売が解禁



かんたんとりつけ作業



ノートパソコンでも  
デスクトップパソコンでもOK

地上波デジタル放送がダビング10対応開始

コピーの回数制限が緩和され(1回のみ→9回+1回の移動)利便性が向上  
地上波デジタル放送の利用が広がる

## 2008年4月 地上デジタルチューナ発表

バッファローの製品の特徴  
「トランスコード機能」

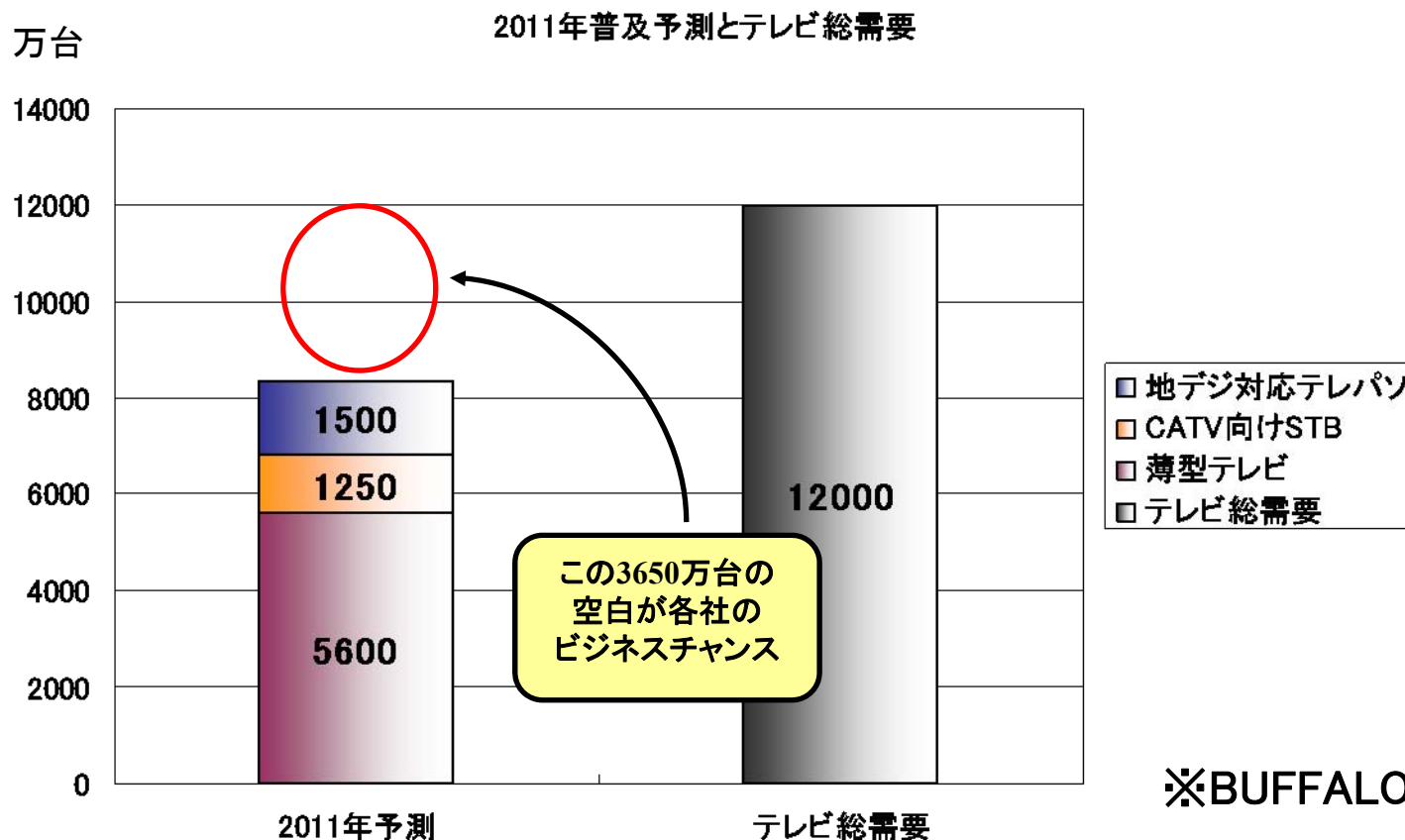
画質をフルハイビジョンからDVD画質にハードウェア処変換  
CPUパワーの小さい比較的古いパソコンでも利用が可能  
対象となるパソコンの機種を大幅に拡大



2008年末に向けて、機能アップデート、付加価値製品の投入を続け、幅広いニーズに対応  
○Wチューナモデル  
○地上デジタル/BS/CS放送対応モデル

## 地デジ普及予測と市場性

国内テレビ総台数に対し、現状の伸びで2011年の普及予測を考えると、3650万台のアナログテレビが残る。ここに、パソコン+地デジチューナーやアナログTV用増設地デジチューナーBOXなどの入り込める市場がある。



# バッファローのデジタル放送ソリューションの将来像

家電、パソコンとバッファロー製品を組み合わせることにより、

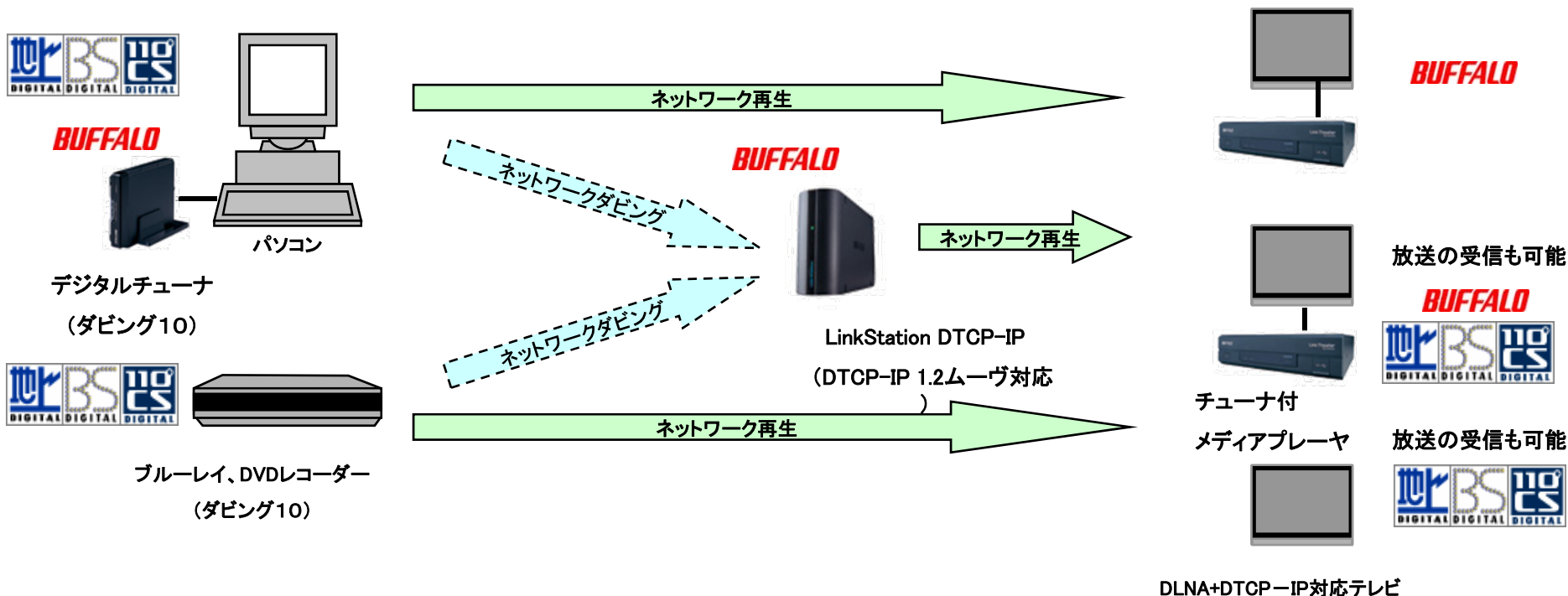
家庭でデジタル放送の「とる・みる・ためる」を実現！！

新しいテレビはフルハイビジョンで、古いテレビにはDVD画質をアナログ変換

(とる・みる・ためる)

ためる

みる



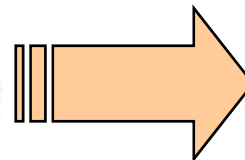
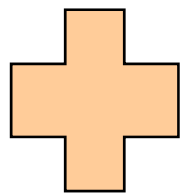
# テレビを活かすメディアプレーヤ

【これから】パソコンだけでなく、情報家電の周辺機器メーカーへ。



ハイビジョン対応の  
ブラウン管ワイドTV

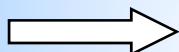
ちょっと古いテレビが



メディアプレーヤ  
LinkTheater

BUFFALOの周辺機器で

最新のテレビと同等に！！



パソコンから  
ムービー再生



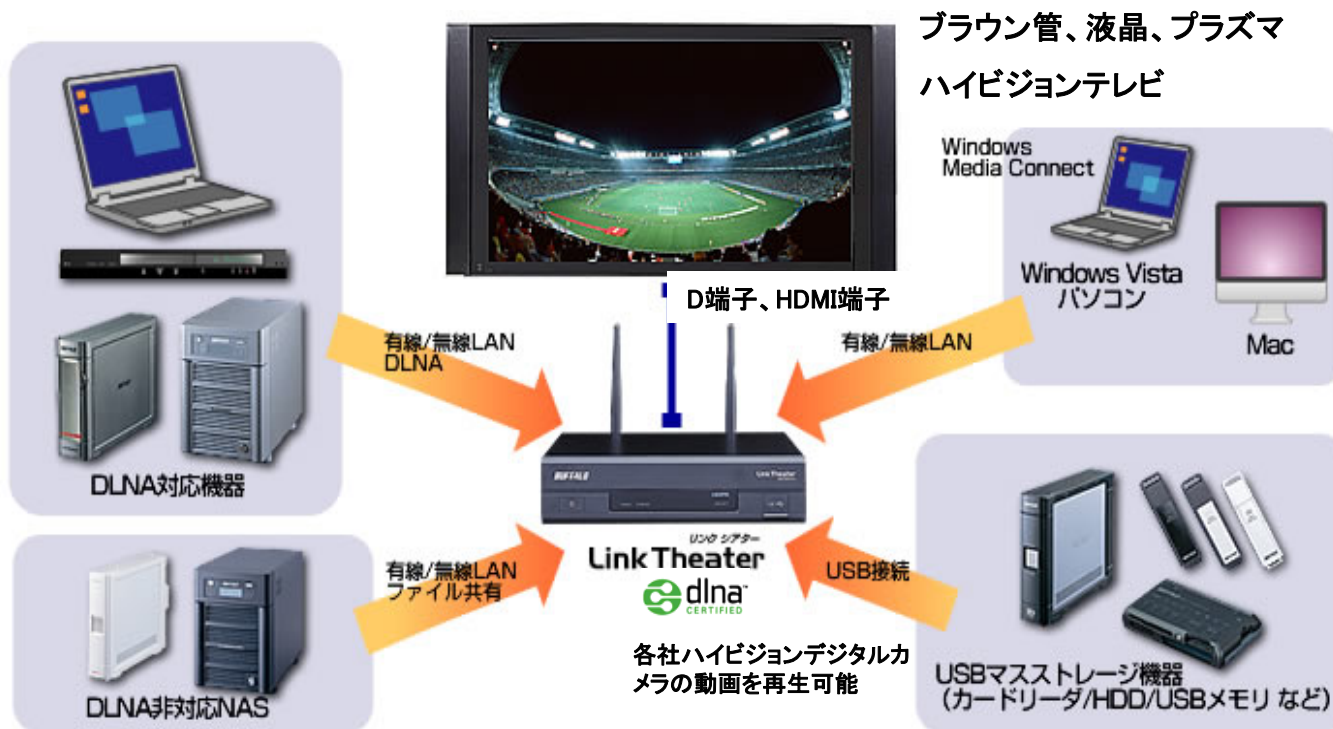
LinkTheater

パソコンの周辺機  
器としても使える。



# さまざまなソースをテレビで再生

お客様のお持ちのパソコン、パソコン周辺機器、HDDレコーダーと連携して  
自宅のテレビを家中の動画、音楽、写真を再生できるTVにパワーアップさせます。



ネットワーク 接続(DLNA、ファイル共有、Windows Media Connect)、USB接続に対応  
手持ちの機材をフル活用して、あらゆる家庭の動画をTVで見られるようにします。

## デジタルホームの普及は多くの製品群に好影響

無線LAN

ホームネットワークの本命

ネットワークハードディスク

録画データやデジカメ画像の保存  
記憶容量がいっぱいになったら何台でも増設可

地デジチューナ

放送やネットワーク上のデジタルコンテンツの  
入出力部分

メディアプレーヤ



地上デジタル/BS/CS受信機能搭載メディアプレーヤ

LinkTheater

2008年8月投入予定

定価 31,700円（予定）

便利で豊かな社会の発展に貢献します。

今後のメルコグループにご期待ください

---

IR担当 渡辺 章行

TEL:052-251-6891

FAX:052-251-6816

E-mail:ir@melcoinc.co.jp