

2007年9月 中間決算説明会

株式会社 **メルコホールディングス** (6676)

2007年10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】

創業	1975年5月1日
売上高	連結 1,345億47百万円 (2007年3月期実績)
従業員数	連結 824名
グループ概要	メルコグループの純粋持株会社である株式会社メルコホールディングスを親会社として、株式会社バッファローなどパソコン及びブロードバンド関連機器の開発・製造・販売及び関連サービスなどを提供する日本国内外合わせて13社の連結子会社より構成される

株式会社メルコホールディングス 概要

設立	1986年7月1日
代表取締役社長	牧 誠
事業内容	メルコグループの純粋持株会社 各種事業を営む会社の株式を所有し、 事業活動の支援、経営指導を通じ統括管理する

株式会社バッファロー 概要

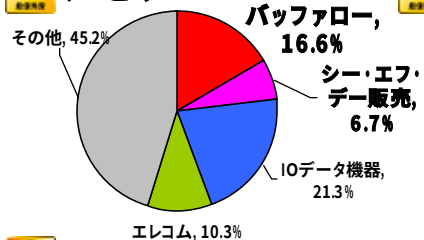
設立	1978年8月5日
代表取締役社長	斉木 邦明
売上高	1,275億44百万円 (2007年3月期実績)
従業員数	400名
事業内容	パソコン及びブロードバンド関連機器の開発・製造・販売及び関連サービスの提供



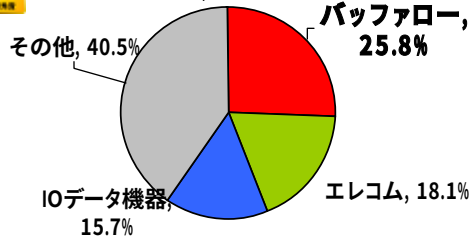
高い店頭シェアを誇り、多くの製品がシェアNo.1です



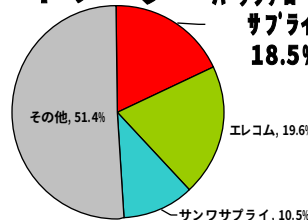
メモリ



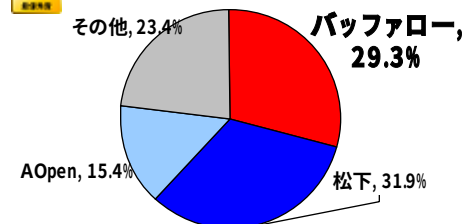
USBフラッシュ



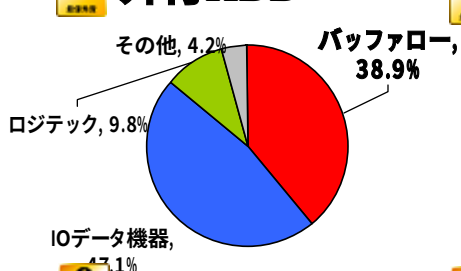
カードリーダー



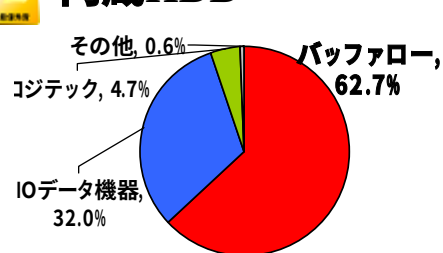
CDRW



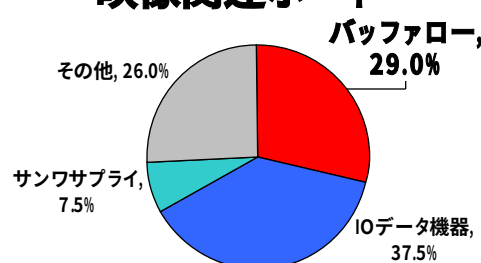
外付HDD



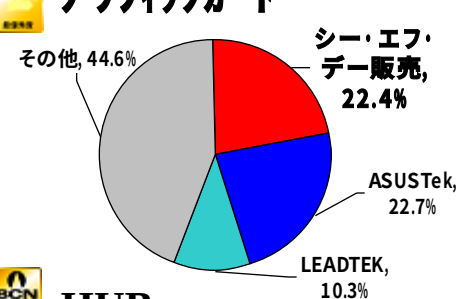
内蔵HDD



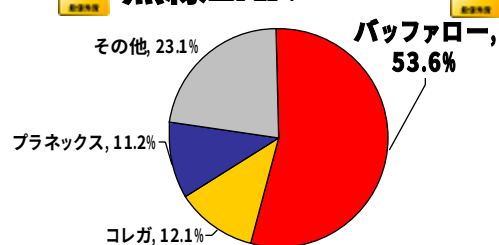
映像関連ボード



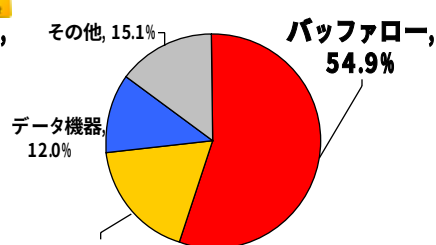
グラフィックカード



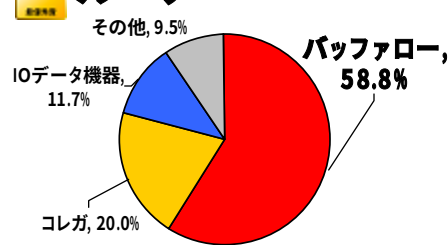
無線LAN



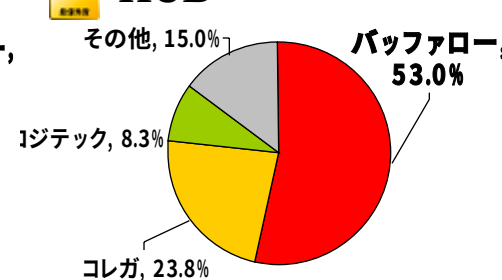
LANカード



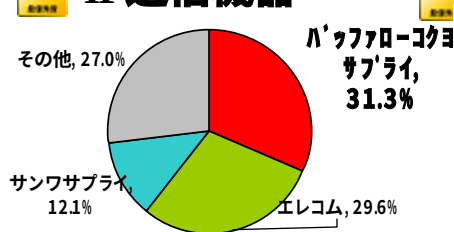
ルーター



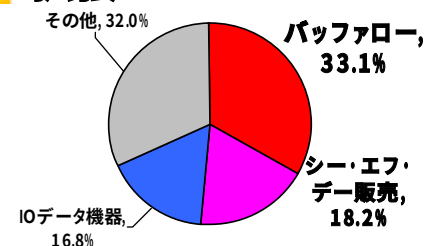
HUB



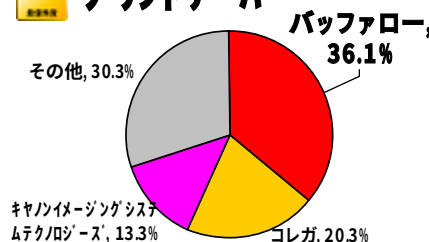
IP通信機器



拡張I/F



プリントサーバ



マークは2006年の年間シェアTOP表彰を受賞

BCNランキング
2007年4月～9月データ
より集計・加工

2007年9月期 連結決算 (P/L)

売上は過去最高 前年の売上総利益は特殊要因あり

(単位:百万円)

	2006/9中間	2007/9中間	前期比
売上高	62,290	66,868	7.3%
売上総利益	9,777	9,646	-1.3%
粗利益率 (%)	15.7%	14.4%	
販管費	6,464	8,240	27.5%
販管费率 (%)	10.4%	12.3%	
営業利益	3,313	1,405	-57.6%
営業利益率 (%)	5.3%	2.1%	
経常利益	3,403	1,597	-53.1%
経常利益率 (%)	5.5%	2.4%	
当期利益	1,980	923	-53.4%
当期利益率 (%)	3.2%	1.4%	

※販売管理費の増加

株式会社バッファローコクヨサプライの増加と人員増、売上増の影響がほぼ均等

2007年3月期～2007年9月期 連結決算 (P/L) 四半期比較

前年の第3四半期で粗利益率低下したが、第4四半期から回復傾向

(単位: 百万円)

	2007年3月期				2008年3月期	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期
売上高	30,586	31,704	34,842	37,416	33,647	33,221
売上総利益	5,212	4,565	3,747	4,654	5,395	4,251
粗利益率(%)	17.0%	14.4%	10.8%	12.4%	16.0%	12.6%
販管費	3,177	3,287	3,273	3,293	4,097	4,143
販管费率(%)	10.4%	10.4%	9.4%	8.8%	12.2%	12.3%
営業利益	2,034	1,279	473	1,362	1,297	108
営業利益率(%)	6.7%	4.0%	1.4%	3.6%	3.9%	0.3%
経常利益	2,081	1,322	742	1,302	1,401	196
経常利益率(%)	6.8%	4.2%	2.1%	3.5%	4.2%	0.6%
当期利益	1,093	887	165	583	777	146
当期利益率(%)	3.6%	2.8%	0.5%	1.6%	2.3%	0.4%

2007年9月期 連結決算 (B/S)

(単位: 百万円)

	2006/9 中間	2007/3 期末	2007/9 中間	前期比
流動資産	43,296	55,495	52,783	-4.9%
現預金	10,158	7,979	7,098	-11.0%
受取手形・売掛金	21,605	30,418	25,690	-15.5%
棚卸資産	10,286	10,728	15,015	40.0%
その他の流動資産	1,245	6,368	4,979	-21.8%
有形・無形固定資産	1,948	2,298	3,386	47.3%
投資等	5,701	4,780	1,922	-59.8%
資産計	50,947	62,575	58,094	-7.2%
流動負債	23,387	34,545	29,186	-15.5%
支払手形・買掛金	19,445	26,843	23,930	-10.9%
短期借入金	-	-	-	-
未払法人税等	1,295	541	989	82.8%
その他の流動負債	2,646	7,160	4,037	-43.6%
固定負債	1,040	1,066	1,348	26.5%
純資産 (株主資本)	26,517	26,866	27,559	2.6%
負債・資本計	50,947	62,575	58,094	-7.2%

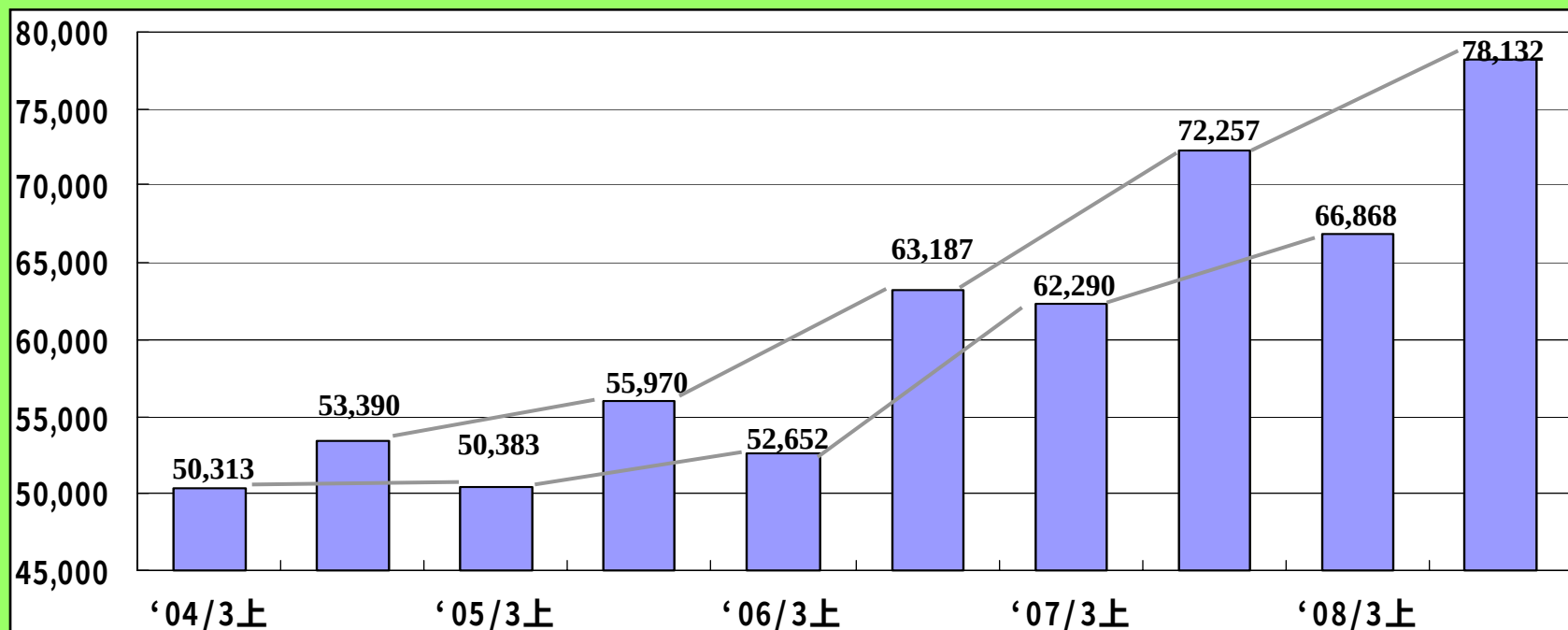
製品別売上高及び半期別売上高推移

上半期製品別売上高

(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	17,974	26,093	11,347	2,410	3,646	5,394	66,868
前期比 (%)	-4.6%	114.5%	9.1%	79.0%	133.1%	-14.5%	7.3%

半期売上高推移



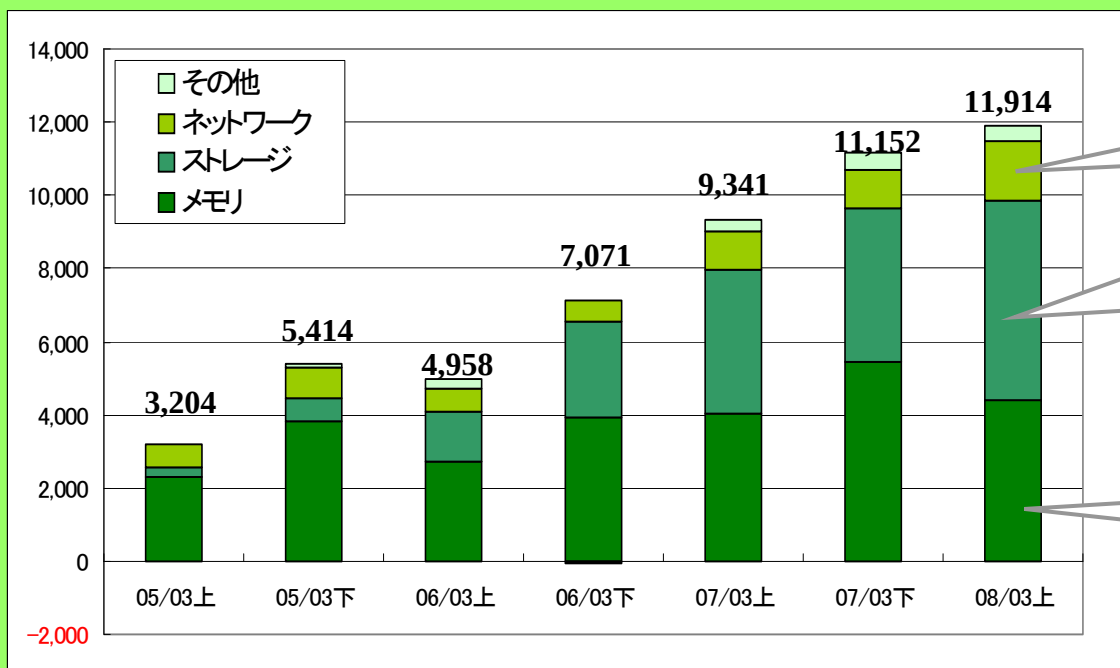
海外子会社の売上推移

上半期製品別売上高

(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	4,419	5,442	1,610	441	11,914
前期比(%)	9.2%	39.3%	52.7%	33.6%	27.5%

半期売上高推移



<ネットワーク事業>

- ・無線LANはブランド作り継続

<ストレージ事業>

- ・TERASTATIONにより市場拡大
- ・ハイレベルユーザー向けのブランドとしての位置を形成させる

<メモリ事業>

- ・DRAM値下がり局面で苦戦

メモリ製品



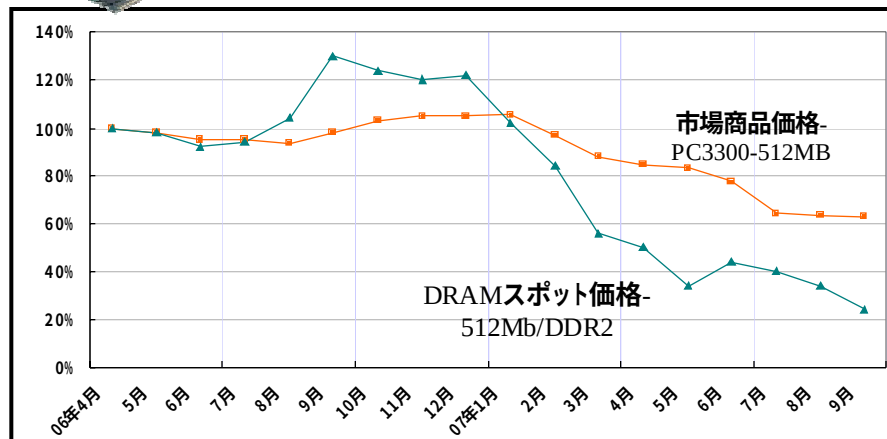
第1四半期にDRAM価格が下落し利益増

メモリモジュールは販売価格を積極的に引き下げたが、DRAMのコストダウンにより利益増

NAND型フラッシュは供給タイトな上に販売競争厳しく苦戦

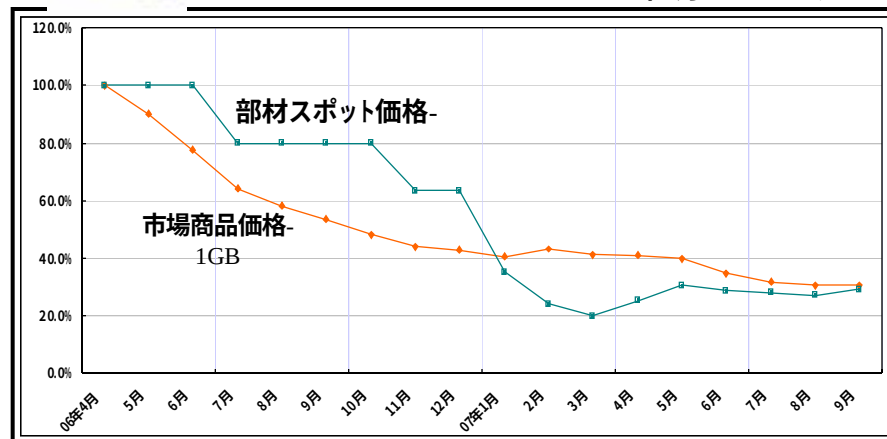
メモリ 市場価格とDRAMスポット価格推移

※ 06年4月を100%とする



USBフラッシュ 市場価格と部材スポット価格

※ 06年4月を100%とする



BCNランキング: 2006年4月度～2007年9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

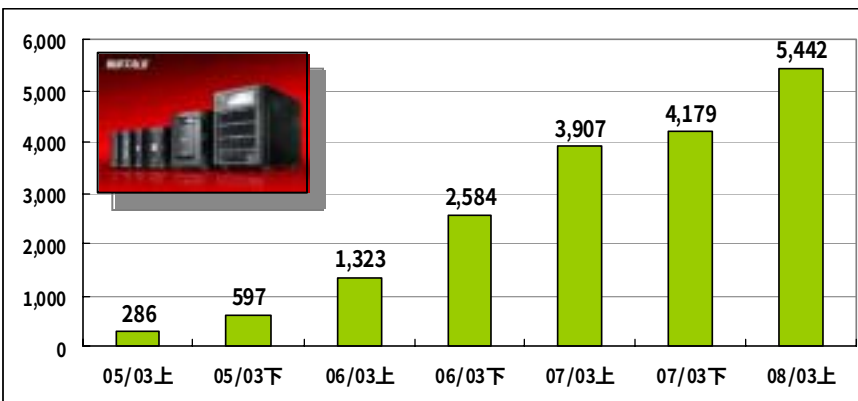
ハードディスクの成長続く

○PCユーザの動画利用すすみハードディスク需要増
利益重視でややシェアダウン

○ネットワークハードディスクの売上増加
法人向けに国内外で売上増加

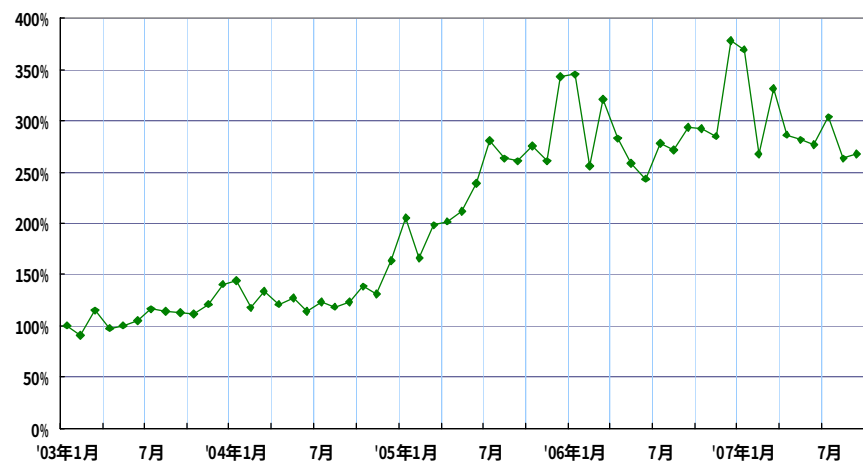
海外ストレージ売上推移

百万円



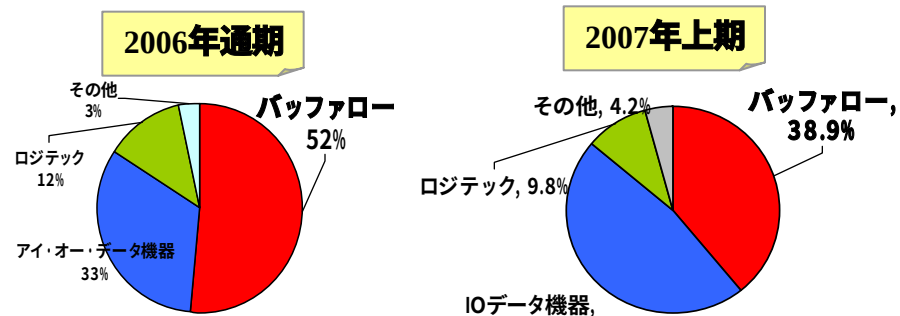
外付HDD 量販店実売台数増加率の推移

※ 03年1月を100%とする



BCNランキング: 2003年1月度～2007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)



BCNランキング: 2006年1月度～2007年9月度データより集計・加工

ブロードバンド製品

売上高は前年比13.5%増加

パソコンの販売台数が伸び悩んだにも関わらず、無線LANの用途が広がり売上は増加

ゲーム機関連の無線LAN需要拡大

ゲームユーザまで利用層が拡大
ゲーム専用アクセスポイントの投入
ハイパワーキャンペーンの実施



Wi-Fi Gamers

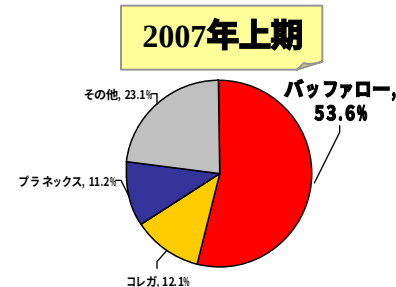
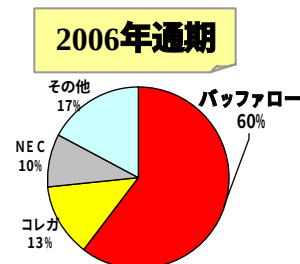
ゲーム機専用
アクセスポイント

設定不要で
購買層を拡大

ゲーム機のインターネット利用増加 (AOSS対応)



店頭での無線LAN実売台数シェア (BCN社)

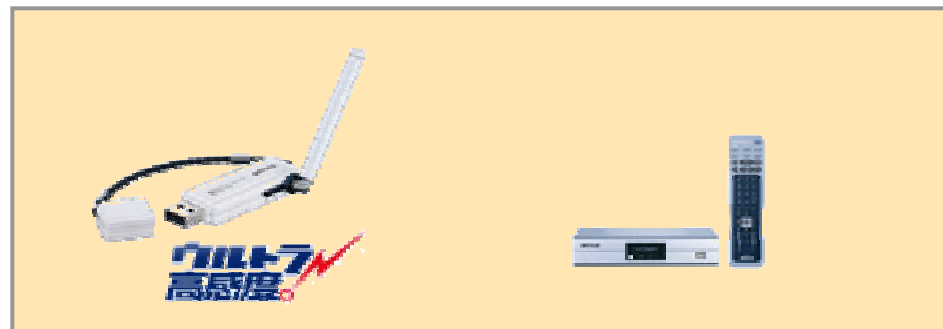


BCNランキング：2006年1月度～2007年9月度データより集計・加工

その他の製品

デジタルホーム関連の売上が拡大

- ・ちょいテレのヒット
- ・STBビジネスの拡大



サプライ・アクセサリ製品の拡大

- ・(株)アーベル (現(株)バッファローコクヨサプライ)の売上が上乗せとなり急拡大
 - ・流通在庫の整理で一時的に利益減少
- BUFFALOの知名度UPにも貢献



通期業績見通し <連結>

■ 売上高	：	145,000百万円	(前期比 +7.8%)
■ 営業利益	：	5,300百万円	(前期比 +2.9%)
■ 経常利益	：	5,500百万円	(前期比 +1.0%)
■ 当期利益	：	3,200百万円	(前期比 +17.3%)
■ EPS	：	138 円37銭	

前提となる事業環境

・PC関連需要	出荷台数は前年割れが続く
・DRAM	ルーズな環境継続
・フラッシュ	価格下落傾向
・為替	114円

設備投資・減価償却費・研究開発費

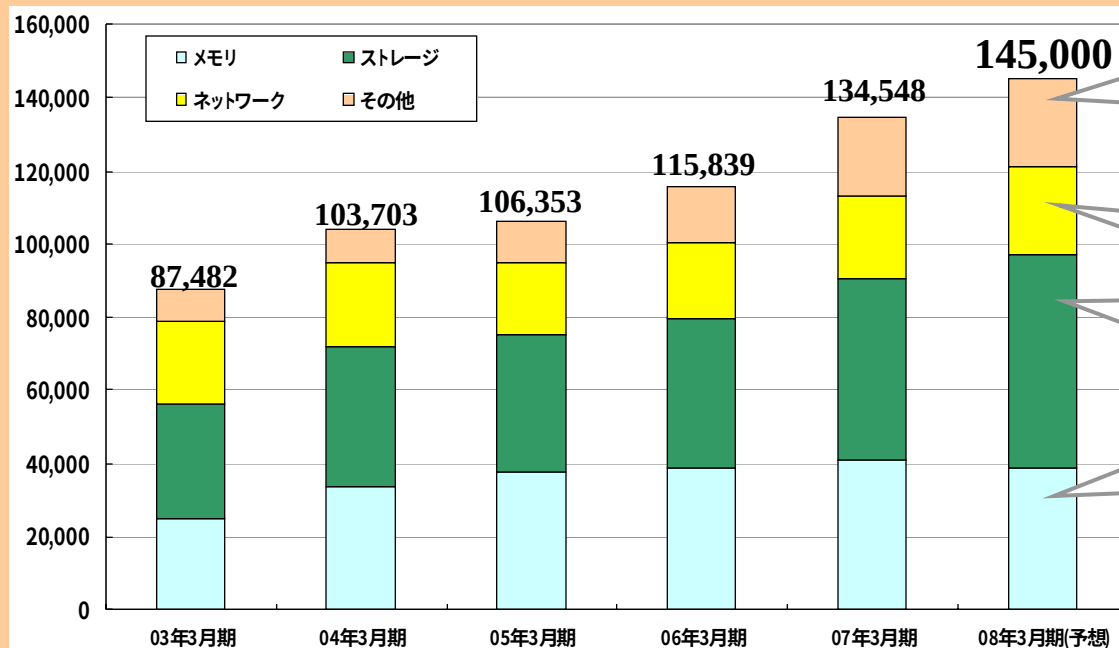
	2006年3月期	2007年3月期	2008年3月期中間	2008年3月期 G通期予想
設備投資	608	1,066	1,121	2,181
有形	549	629	396	571
無形	58	436	725	1,610
減価償却費	413	564	311	700
有形	387	526	284	525
無形	25	37	28	175
研究開発費	1,325	1,681	934	1,778

2008年3月期は、下期後半に情報化投資を計画
5年間の定額法で償却

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
売上高	39,000	58,000	24,400	23,600	145,000
前年比	-4.4%	17.3%	6.0%	10.9%	9.4%



<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
・高信頼ネットワークHDDで市場拡大

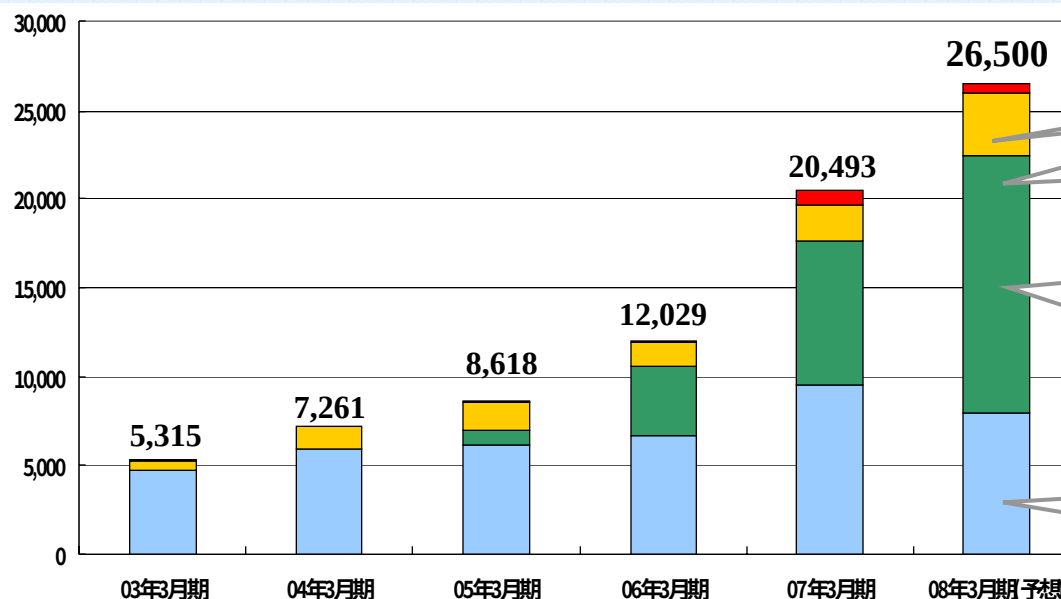
<メモリ事業>

・Windows Vistaの発売が影響し、
売上増加

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	8,000	14,500	3,500	500	26,500
前年比	-16.0%	79.3%	65.2%	-30.3%	29.6%



<その他>

・デジタルホーム製品の伸長

<ネットワーク事業>

・無線LANはブランド作り継続

<ストレージ事業>

・TERASTATIONにより市場拡大
・ハイレベルユーザー向けのブランドとしての位置を形成させる

<メモリ事業>

・販売量増加で調達力アップを見込む

APPENDIX

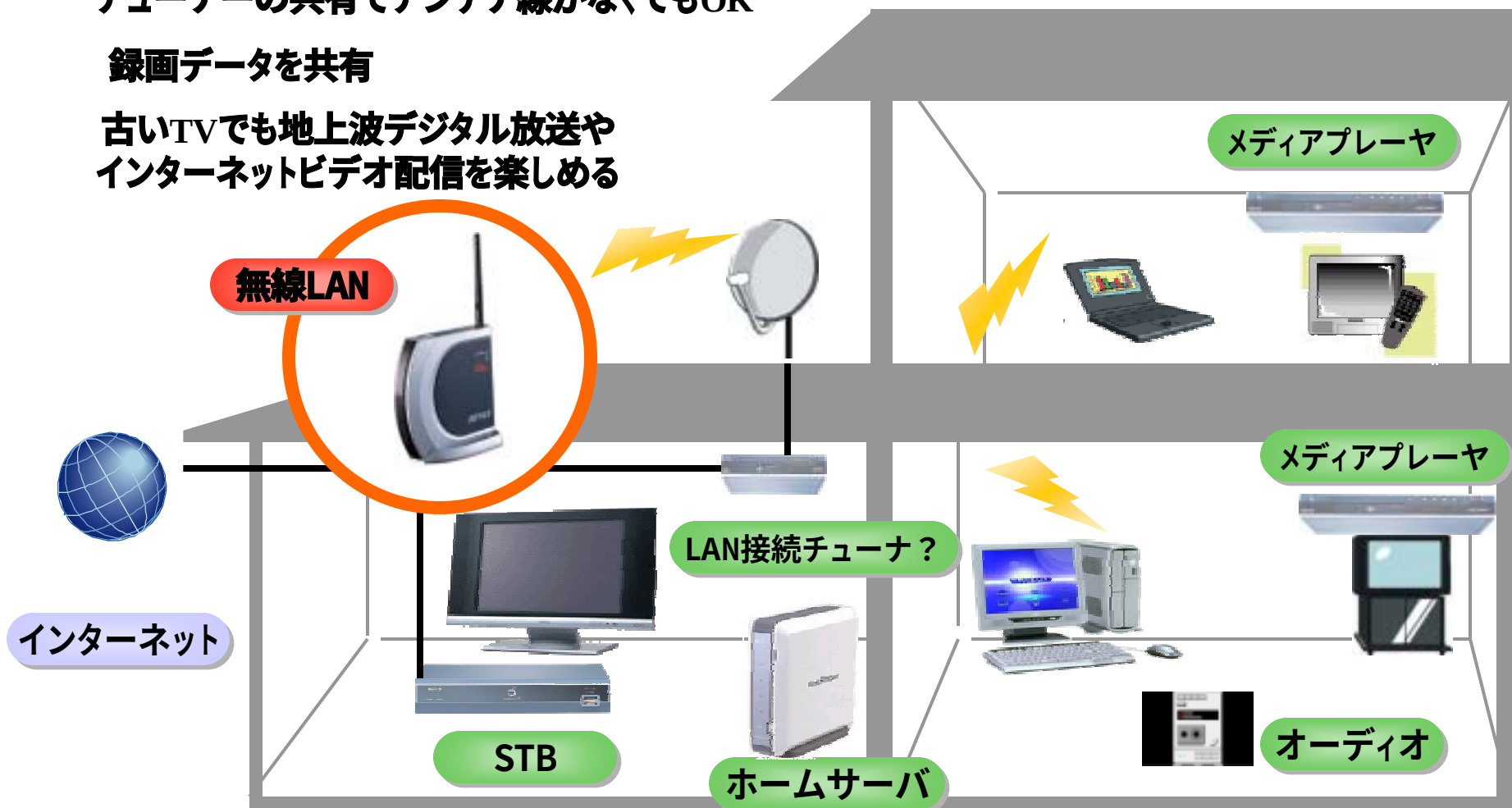
(参考資料) **複数のTVやPCで利用できるようにしていきたい**

インターネット回線を共有

チューナーの共有でアンテナ線がなくてもOK

録画データを共有

古いTVでも地上波デジタル放送や
インターネットビデオ配信を楽しめる



参考資料

デジタルホームのイメージ

インターネットや放送、すべてのソースを複数のTV、PC、ゲーム機で共有！

通信系

インターネットビデオ配信
ネット対戦ゲーム
ストリーミング放送
インターネットラジオ

インターネット



ゲーム機



見る

STB



専用型ビデオ配信受信機

無線LAN
アクセスポイント



見る



メディアプレーヤ

汎用型ビデオ変換機
インターネット・PC→TV

見る



見る



ネットワークハードディスク
(ホームサーバ)

貯める



録る

チューナユニット



<アンテナは1ヶ所>



CATV

デジタルTV

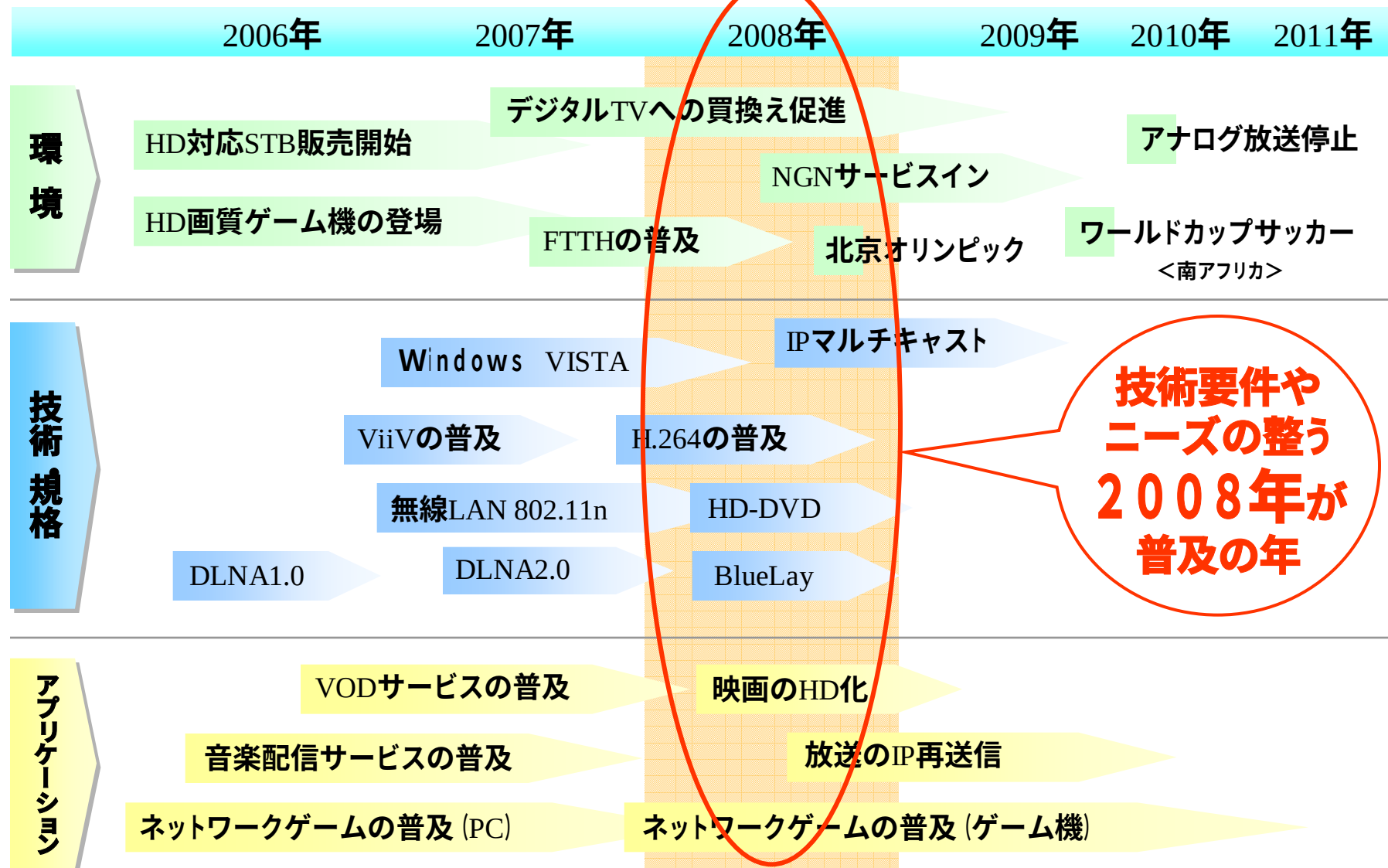
CS/BS

地上波TV

放送系

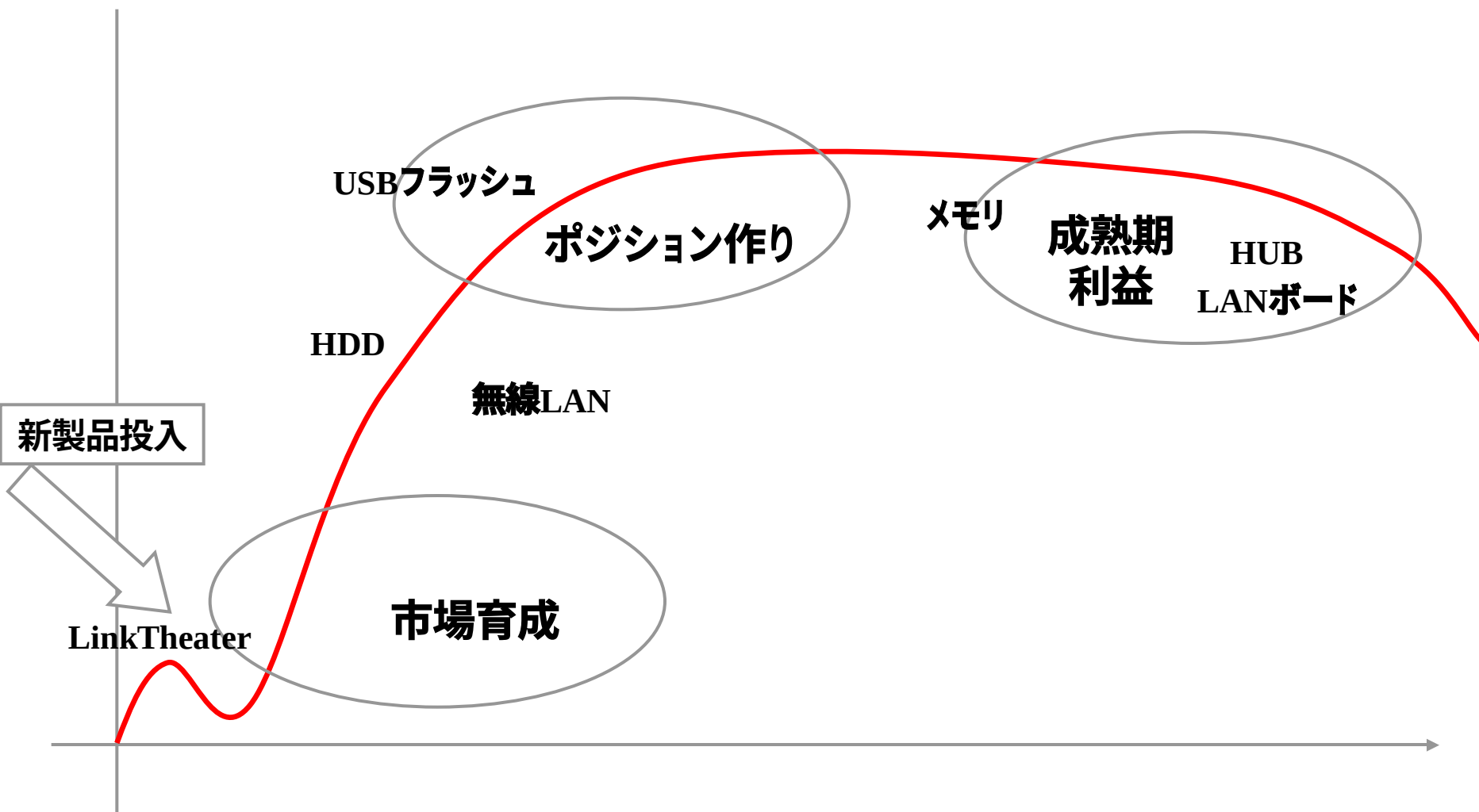
参考資料

デジタルホーム普及への流れ



参考資料

製品のライフサイクルと戦略



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