

# 個人投資家様向け会社説明会 ご説明資料

シークス株式会社

(証券コード:7613)

2017年12月2日(土)



# 会社概要



業種：	電子機器・部品商社、電子機器受託製造（EMS）
設立：	1992年7月1日
資本金：	2,144百万円
所在地：	大阪本社： 大阪市中央区備後町1丁目4-9 東京本社： 東京都千代田区九段南2丁目3-25 名古屋営業部： 愛知県名古屋市中区栄3丁目1-1
上場市場：	東証一部（証券コード：7613）
従業員数：	連結 11,967名 単独 177名（2017年9月末現在）
事業展開：	海外拠点 25社（販社14社、工場 11社） 国内拠点 2社（本社、工場 1社）（2017年9月末現在）

# 沿革

## サカタインクスより分社独立、グローバル企業として成長を続ける

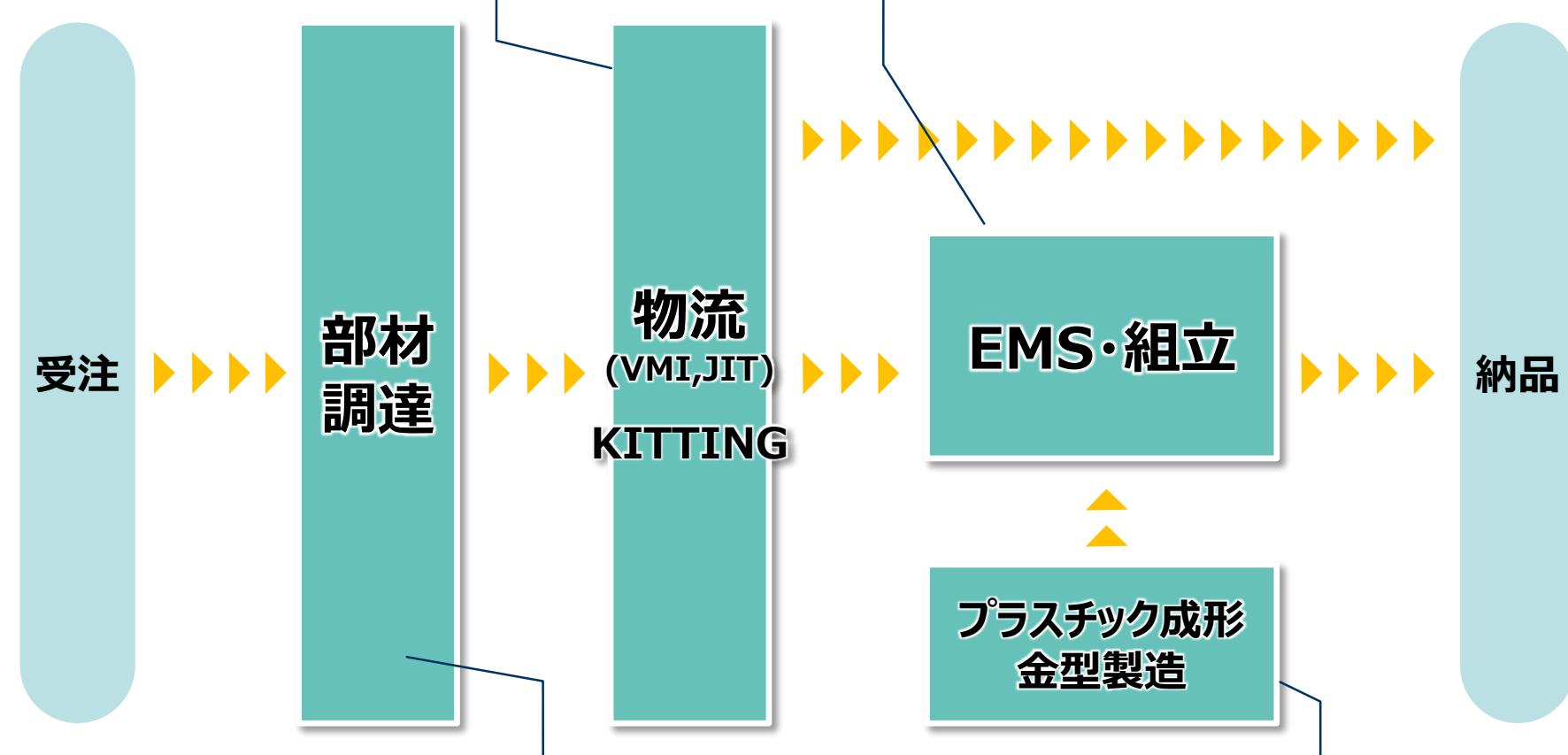
1957	1957	<b><u>【当社事業の始まり】フィリピン向けに電子部品の輸出を開始</u></b>
1960~80s	1979	シンガポールに合弁会社を設立し、基板実装事業を開始。 当社EMS事業の先駆けとなる。
	1988	タイにEMS工場を設立
1992	1992	<b><u>海外事業部が分社独立し、 サカタインクスインターナショナルを設立</u></b>
1990s	1998	シーカス(株)に社名変更
2000s	1999-02	インドネシア バタム島（1999）、スロヴァキア（2001）、中国東莞市（2002） にEMS工場を設立
2010s	2005	東京証券取引所 第一部に指定 (1999年 大証二部上場、2000年 東証二部上場)
	2014	COXON Precise Industrial社と合弁で金型・成形工場をフィリピンに設立
	2015	美的集団中央空調事業部と合弁で製造会社を設立 (GMSE) シンガポールの医療介護機器開発会社と合弁会社を設立 (SAM)
	2016-17	ハンガリー（2016）、中国湖北省（2017）にEMS工場を設立

# 当社のビジネスモデル

## ● ビジネスの流れ

- Kitting, VMI, JIT等のサービスで顧客企業の在庫管理を支援

- 地産地消に対応するグローバル生産ネットワークの活用
- 製造品質の高度化、安定化のためのグループ品質基準の統一



- 長年の海外ビジネスで得たノウハウにより顧客企業に良質でコストメリットのある部品を提案

- プラスチック成形、金型製造により完成品対応力を強化

## 『グローバルビジネスオーガナイザー』

### ● 当社の強み

- 顧客の事業分野を問わない（電子化がキー）『全方位』&『全産業』
- 海外でのワンストップサービスの提供
- 電子部品商社、基板実装、組立、成形（海外売上高比率74%）
- 小さい本社（本社従業員数177名、連結従業員数11,967名の約1.5%）
- 非系列（独立系）企業

### ● 注力する事業分野

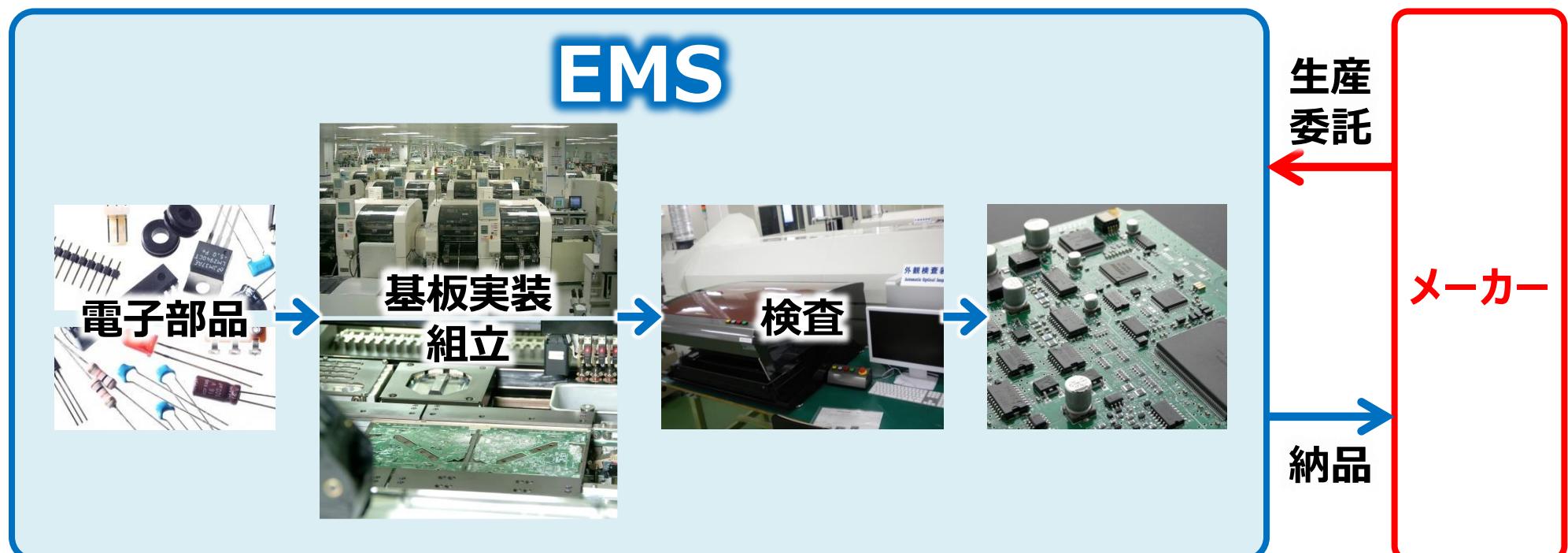
- 非コモディティ分野の顧客企業の獲得に注力

**コスト < 品質 & 電子部品の調達力**

## ● EMS (Electronics Manufacturing Service) とは…

### 日本語では、電子機器受託製造サービス

台湾のホンハイ（鴻海精密）などが有名ですが、一般的には顧客企業と契約を結び、顧客企業のために製造の全部または一部を請け負い、生産する企業の総称で、産業構造が垂直統合型から**水平分業型**に移行する段階でアウトソースニーズに対応し、存在感を増してきています。



# 当社のビジネスモデル



## ● EMSを始めた経緯

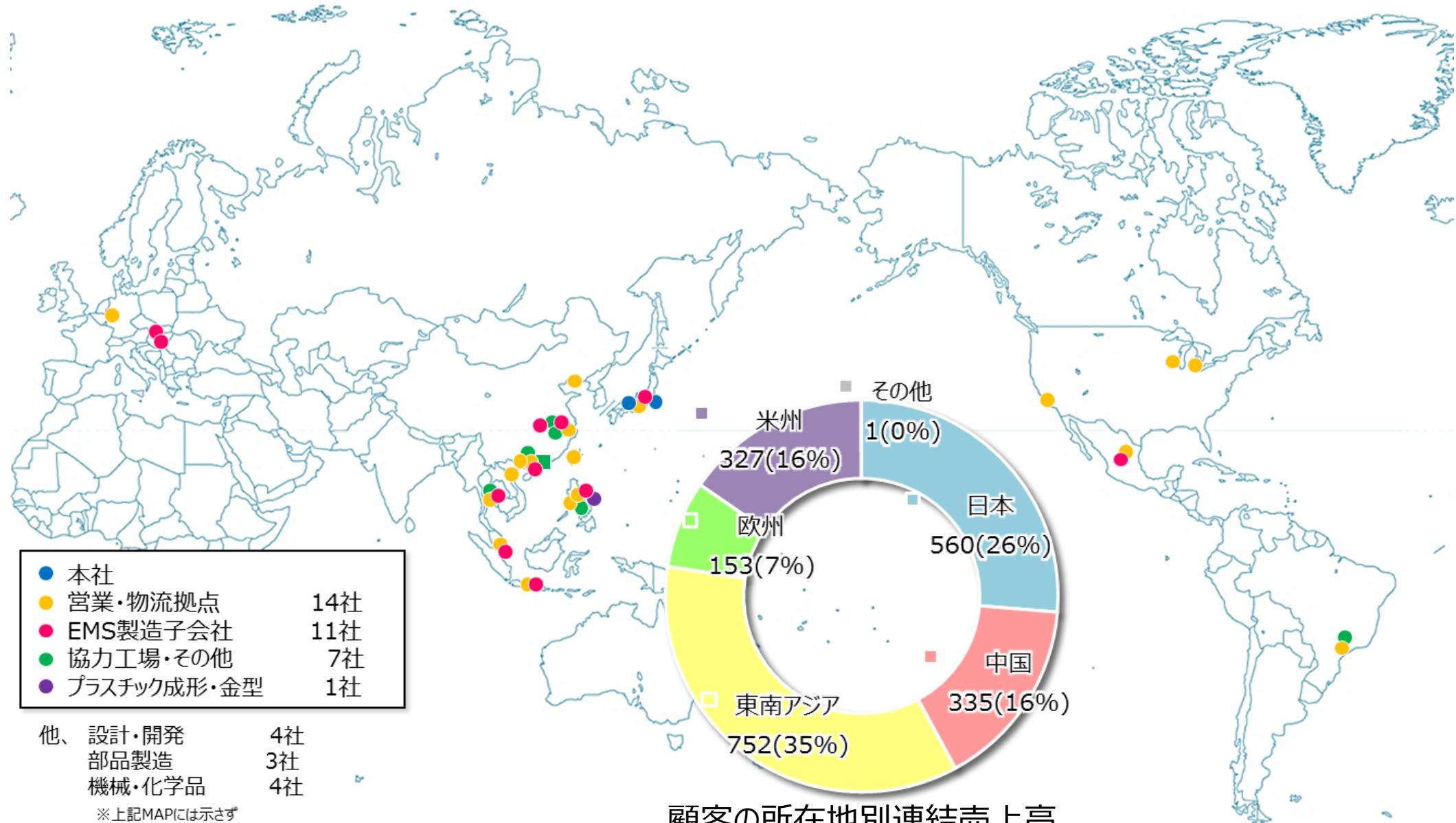
当社の創業は海外で電子部品の調達を行っていた電子部品商社でした。

海外に日系企業が進出して行くに連れ、顧客企業のニーズも部品の調達だけでなく、モノづくりへの関与も求められるようになりました。当社はこの点にいち早く対応するため、「電子基板実装」に進出しました。そのため鴻海精密のような設計から完成品までのモノづくりに対応し、スケールメリットで勝負する所謂メガEMSとは違い、電子部品の調達、物流、成形事業なども組み合わせることで、海外で事業活動を行う顧客企業のために「かゆいところに手の届く」様々な種類のサービスを展開しています。

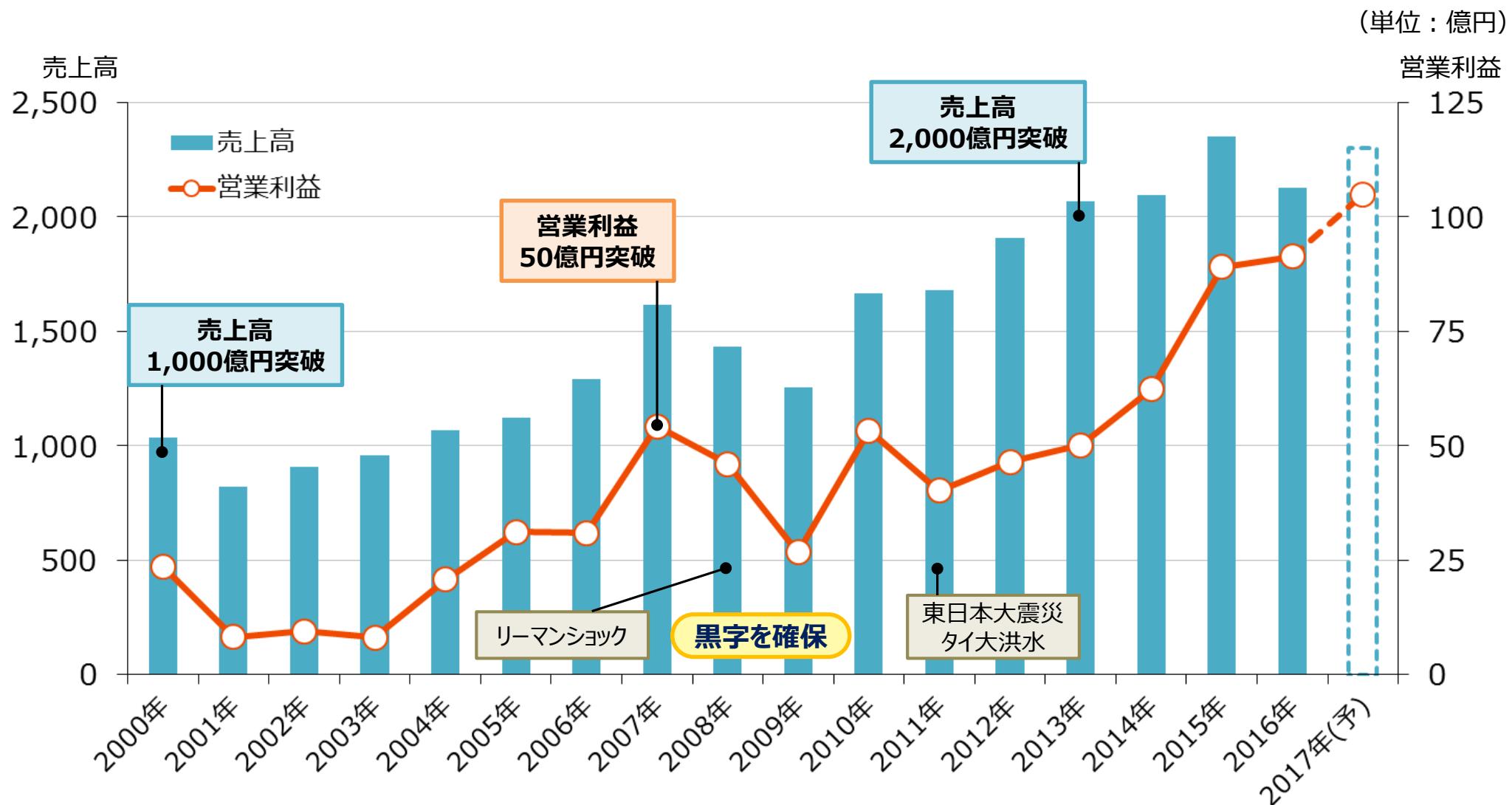
このように「**海外**」で「**電子部品の調達**」のみならず「**基板実装／組立**」、「**在庫管理／物流**」、「**成形／金型製造**」までを1社で行う会社は非常に珍しく、「**海外でのワンストップサービスの提供**」が当社の一番の強みとなっています。

# シーケスグローバルネットワーク

SII X  
We care.



# 連結業績推移



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017(予)
換算レート(USD)	87.84	79.93	79.91	97.69	106.04	121.07	108.92	105.00

# 連結業績推移

## ●直近の連結業績（2017年第3四半期）

(単位：億円)	FY2016 第3四半期		FY2017 第3四半期		FY2017 通期計画	
	金額	%	金額	%	金額	%
売上高	1,571	100.0	<b>1,704</b>	<b>100.0</b>	<b>2,300</b>	<b>100.0</b>
営業利益	67	4.3	<b>69</b>	<b>4.1</b>	<b>105</b>	<b>4.6</b>
経常利益	67	4.3	<b>75</b>	<b>4.4</b>	<b>105</b>	<b>4.6</b>
親会社株主に帰属する 四半期純利益	54	3.4	<b>52</b>	<b>3.1</b>	<b>76</b>	<b>3.3</b>

### 換算レート

USD	108.56	112.14	105.00
EUR	121.23	124.67	120.75
HKD	13.98	14.40	13.65
THB	3.08	3.27	3.15
RMB	16.48	16.51	15.75

### 為替の影響について

当社の連結子会社のほとんどが海外にあり、大半のビジネスにおいて、生産・販売を海外で行っています。海外子会社の現地通貨での決算数値を連結決算する際、決算期間の平均レートで円換算しますが、  
前年より円安だった場合はプラスに、  
前年より円高だった場合はマイナスに影響します。

2016年度通期連結業績への為替の影響額は、  
 前年度より円高であったため、  
 売上高への影響額 約218億円減  
 営業利益への影響額 約10億円減  
 となりました。

※ご参考 2015年 USD: 121.07円  
 2016年 USD: 108.92円

# 最終用途別取扱製品例



## 家電機器

デジタル家電、エアコン、冷蔵庫、洗濯機、炊飯器、電子レンジ、電動歯ブラシ、健康器具、LED照明、音響機器 etc.



## 車載関連機器

車載AV(カーオーディオ、カーナビ etc.)、車載電装品(メーター、エクステリア、ECU、サンルーフ、パワーウィンドウ、スイッチ、レーダー etc.)



## 情報機器

PC周辺機器、事務機器、イメージスキャナ、プリンター etc.



## 産業機器

パワーツール用エンジン点火装置、リチウムイオンバッテリー、航空機内電子機器、電動工具、インバーター、自販機用貨幣選別機、医療機器、スマートメーター、工業用ミシン etc.



## 通信機器

携帯電話用基地局 etc.



## 機械、その他

自動車用ワイヤーハーネス、オートバイ、インク、その他電子部品 etc.

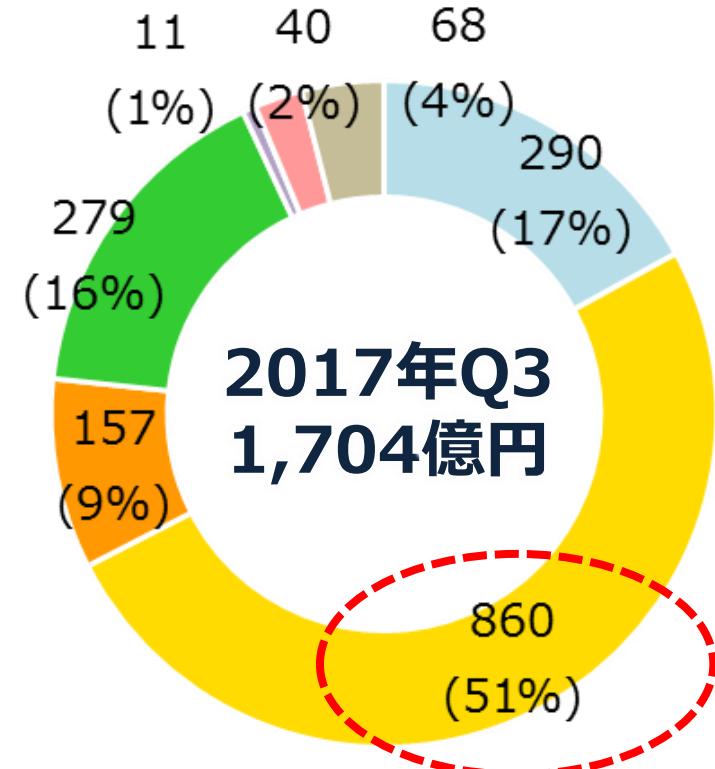
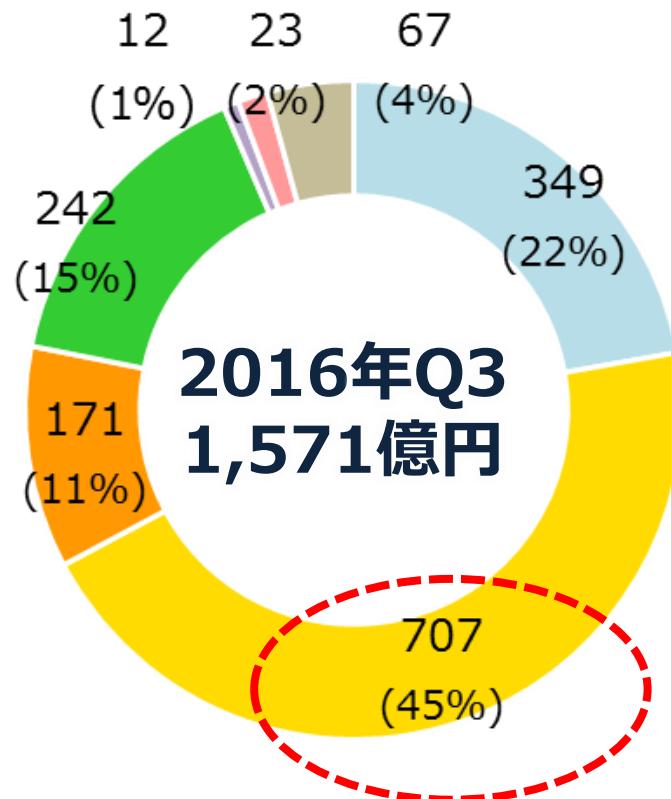
※写真はイメージです。

# 連結業績推移

## ● 品種別連結売上高 (2016年第3四半期 vs. 2017年第3四半期)

(単位: 億円, %)

■ 家電機器 ■ 車載関連 ■ 情報機器 ■ 産業機器 ■ 通信機器 ■ 一般電子 ■ 機械その他



POINT

- ・車載関連機器分野の売上高比率が**約50%まで上昇**。車載電装化が追い風。
- ・産業機器分野も着実に増加

# 車載関連機器について

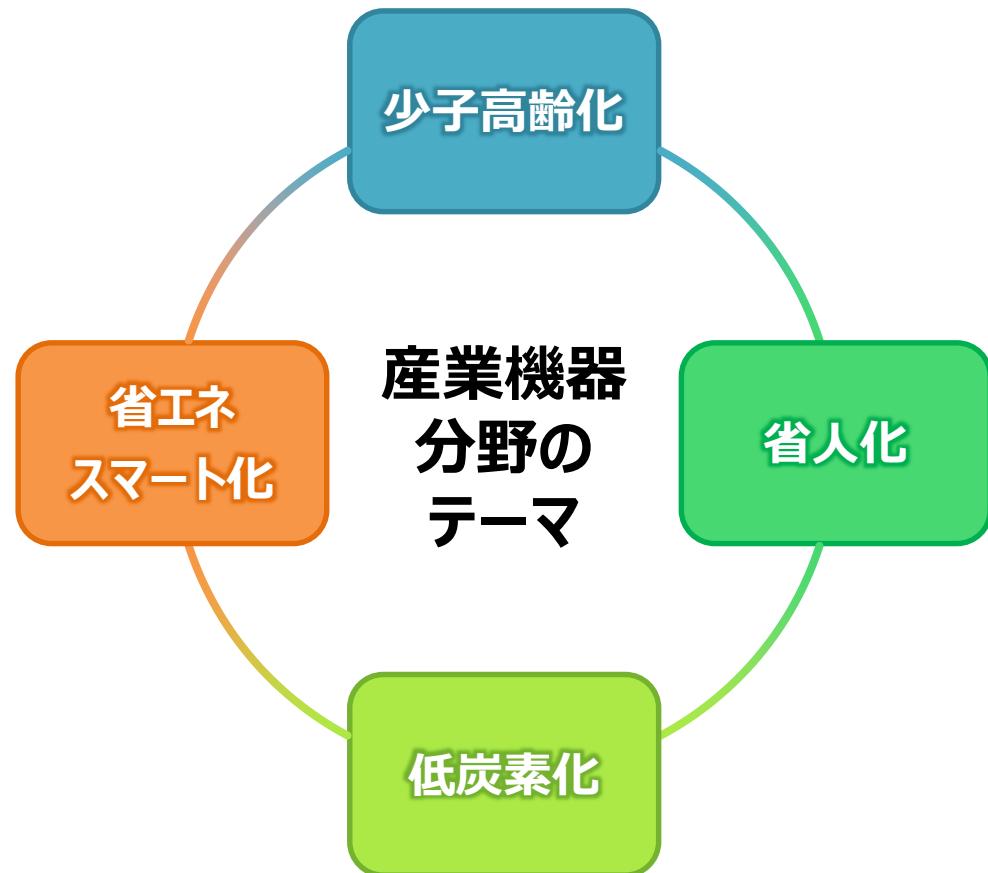


テーマ	3Q UPDATE
エクステリア	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 主力ビジネスは今後も安定的成長が見込まれる</li><li>➤ 系列を問わない受注の増加（日系）</li><li>➤ 中国で有力ローカルTier1との取引増加中 ⇒大型新規ビジネス獲得によりエクステリア分野の拡大が更に進行</li></ul>
EV, PHV	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 駆動方式の変更に伴う受注が増加 ⇒バッテリーセンサー、電動コンプレッサ、電動オイルポンプ</li></ul>
新分野の電子化	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ シフトレバーの電子化、HUDなど新分野の受注 ⇒日系・非日系</li></ul>
ADAS	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ ミリ波レーダー、車載カメラが成長期に入り、量産拡大中</li><li>➤ 今後、センサー、レンズのモジュール化などを視野に検討中</li></ul>
南米	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 底打ちした経済を背景に需要が好調。 地場EMS企業とのアライアンスを強化していく。</li></ul>

“市場の需要やプロダクトの成長性に逆らわず、「フォローの風」に乗る”

# 産業機器分野について

## 車載関連機器と共通するテーマ

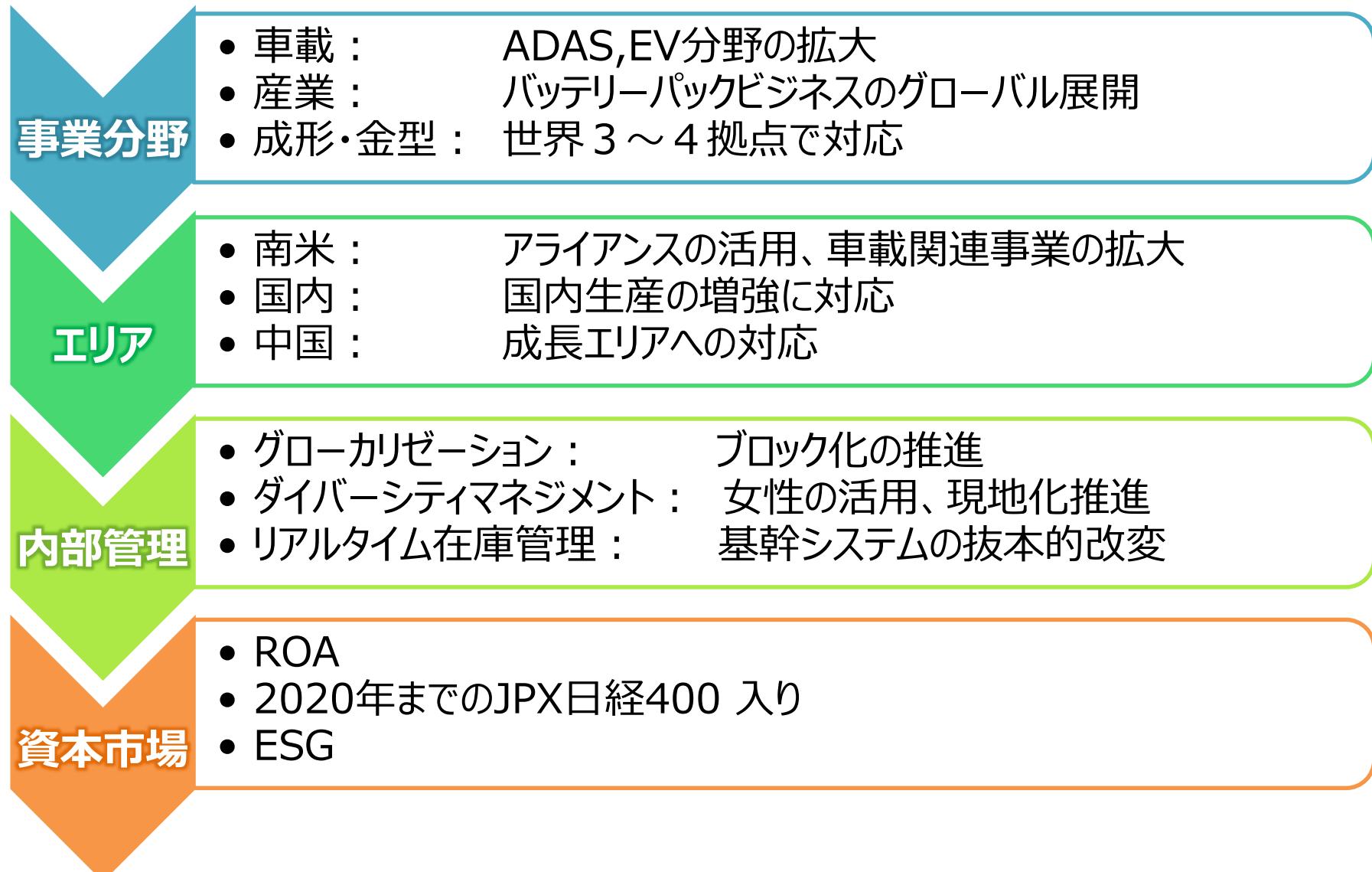


テーマ	シーン	当社が関与する ビジネス
少子 高齢化	医療、介護 福祉機器	医療検査機、 介護福祉機器
省人化	工場用設備 他	インバーター、 <b>サーボモーター、 制御機器、ドローン、 家畜生体管理</b>
低炭素化	林業・アウトドア	パワーツールのバッテリー パッキング、ECU、 ロボット芝刈機
省エネ スマート化	BEMS 交通インフラ セキュリティ ライフライン	エアコン、 <b>交通制御、 警報機器、 スマートメーター</b>

\* 赤字は新規に受注決定したビジネス

“車載関連機器分野に続く、大きな成長分野となる”

# 中期経営計画にむけて

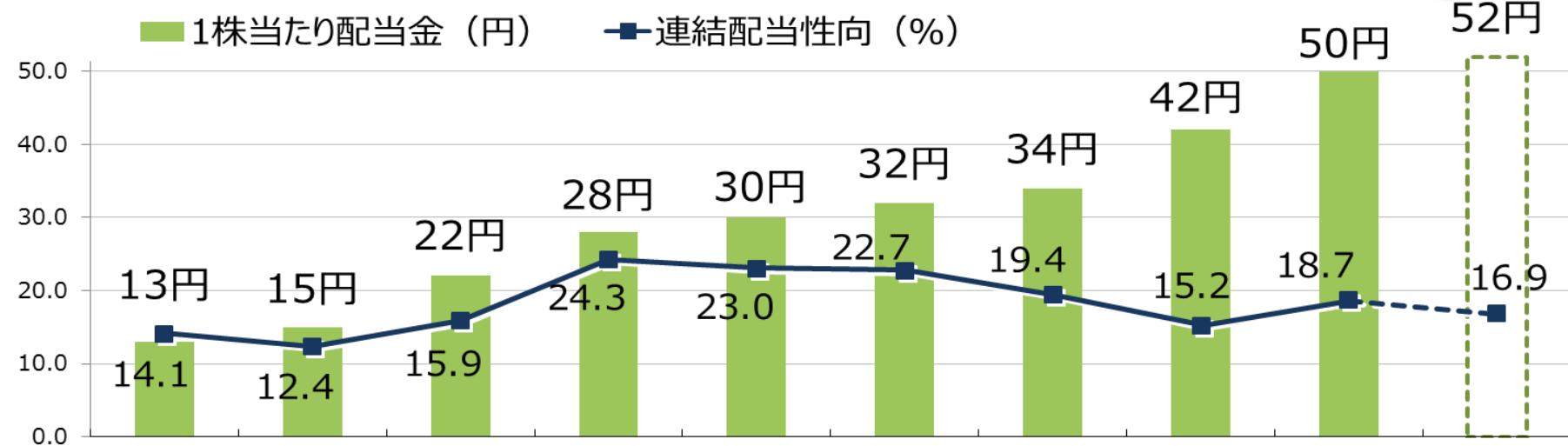


現時点の検討内容であり、発表は2018年2月の予定

# 株主還元

## ●配当の状況

11期連続増配予定



	'08/12	'09/12	'10/12	'11/12	'12/12	'13/12	'14/12	'15/12	'16/12	'17/12 (予想)
1株当たり配当金 (円)	13.0	15.0	22.0	28.0	30.0	32.0	34.0	42.0	50.0 ※記念配当2円含	52.0
連結配当性向 (%)	14.1	12.4	15.9	24.3	23.0	22.7	19.4	15.2	18.7	16.9
自己株式取得	60万株	100万株	-	-	-	-	-	-	508,900株	未定
自己株式取得金額	2.8億円	4.0億円							約20億円	

# 株主優待

## 対象

毎年12月末日の当社株主名簿に記載された1単元（100株）以上の当社株式を保有の株主様

## 内容

10単元（1,000株）以上保有の株主様に  
お一人あたり**3,000円分のギフトカード**

5単元（500株）以上10単元未満保有の株主様に  
お一人あたり**2,000円分のギフトカード**

1単元（100株）以上5単元未満保有の株主様に  
お一人あたり**1,000円分のギフトカード**



▲ギフトカード（イメージ）

## 長期保有優待（抽選優待）

## 対象

1単元（100株）以上の当社株式を1年以上連續保有の株主様

## 内容

当社のビジネスモデルに対する理解を深めていただくことを主眼に、当社拠点の視察を含む海外旅行に、抽選で10名の株主様をご招待いたします。  
(毎年1回)



▲当社フィリピン工場（一例）

# 株主優待旅行参加者の声



2016年11月16日～20日 4泊5日 行先：タイ

## ● 当社の工場をご覧になった感想をお聞かせください。

- ✓ 品質管理について貴社の取組、ユーザーに対しての信頼の提供、考え方等、感じることができた。
- ✓ 現地従業員の教育や清潔な環境での製造で、すばらしい製品が出来ていると思う。
- ✓ スタッフの熱心な仕事ぶりが良く伝わった。

etc.

## ● 優待旅行にご参加されたのご感想をお聞かせください。

- ✓ シークスのPRを一株主としてやっていきたいと思う。
- ✓ 想像していたのと違う体験がたくさんできた。
- ✓ 会社内容、品質に対する取組、従業員教育等、深く知ることができた。
- ✓ 思いがけない旅行に招待していただき、大変うれしく思う。ありがとうございました。

etc.



※本年はフィリピン地区の見学となります。

# 株価推移

(単位：円)

6,000

5,000

4,000

3,000

2,000

1,000

0

時価総額1,000億円を初めて突破  
('16/8/25)

5,040円 ('17/10/2高値)  
\*最高値更新

時価総額1,000億円ライン（株価3,968円）

1,450円  
('13/4/1始値)

4,690円  
('17/11/24終値)

最低投資単位 100株単元

約47万円(11/24現在)



# 関連用語集



## Global Business Organizer

当社が自分たちが何者かを示すときに使う言葉で、  
世界各地に点在するニーズとシーズを当社がグローバルに仲立ちし、  
結びつけることでビジネスを作り上げていく姿を指す

## EMS

電子機器受託製造サービス（P2をご覧ください）

## VMI

Vendor-Managed Inventory  
顧客企業に代わって顧客企業のために在庫管理サービスを行うビジネス

## JIT供給

Just In Time 必要な時に必要なものを必要な分量だけ納入すること

## キッティング サービス

電子部品を納入する場合において、顧客企業が効率的な生産を行い  
やすいようにラインに投入する単位で顧客に届けるサービス

## PCBA

Printed Circuit Board Assembly  
電子部品を基板に乗せる（実装する）サービスを指す

## SMT マウンター

当社が工場で電子部品を実装する際に使用する機械で、  
表面実装機を指す

## ADAS

先進運転支援システムのことで、事故等の可能性などを事前に察知し、  
センサーと連動することで事故を回避するようなシステム全体を指す

**ご清聴ありがとうございました。  
今後とも、引き続きご支援賜りますよう  
お願い申し上げます。**

**シークス株式会社**



# 2016年12月期 連結決算概要 <データ集>

シーケス株式会社  
(証券コード : 7613)



# 損益計算書（連結）

**SIIIX**  
We care.

(単位：百万円)	'12/12 通期	'13/12 通期	'14/12 通期	'15/12 通期	'16/12 通期
売 上 高	190,692	207,009	209,755	235,035	<b>212,768</b>
営 業 利 益	4,647	5,011	6,233	8,913	<b>9,134</b>
営業利益率(%)	2.4	2.4	3.0	3.8	<b>4.3</b>
経 常 利 益	4,973	5,427	6,460	9,002	<b>9,146</b>
経常利益率(%)	2.6	2.6	3.1	3.8	<b>4.3</b>
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益	3,076	3,321	4,131	6,717	<b>6,698</b>
親会社株主に帰属する 当 期 純 利 益 率 (%)	1.6	1.6	2.0	2.9	<b>3.1</b>
連 結 子 会 社 数 ( 社 )	16	16	18	18	<b>18</b>
持 分 法 適 用 数 ( 社 )	1	1	1	1	<b>1</b>
従 業 員 数 ( 人 )	9,029	8,641	9,545	10,352	<b>10,820</b>

# 製造経費（連結）

(単位：百万円)	'15/12		'16/12		増減	
	金額	構成比 (%)	金額	構成比 (%)	金額	率 (%)
<b>限 界 利 益</b>	<b>18,887</b>	<b>100.0</b>	<b>18,722</b>	<b>100.0</b>	△ 165	△ 0.9
労務費	8,358	44.3	8,433	45.0	75	0.9
減価償却費	3,008	15.9	2,561	13.7	△ 447	△ 14.8
その他製造経費	3,939	20.9	3,872	20.7	△ 67	△ 1.7
<b>製 造 経 費</b>	<b>15,306</b>	<b>81.0</b>	<b>14,868</b>	<b>79.4</b>	△ 439	△ 2.9

連結製造子会社数（社）

8

8

-

# 販売管理費（連結）

**SIIIX**  
We care.

(単位：百万円)	'15/12		'16/12		増減	
	金額	売上比 (%)	金額	売上比 (%)	金額	率 (%)
人 件 費	5,038	2.1	5,086	2.4	47	0.9
旅 費 ・ 通 信 費	499	0.2	461	0.2	△ 38	△ 7.7
運 賃 荷 造 費	1,015	0.4	1,012	0.5	△ 3	△ 0.3
支 払 手 数 料	584	0.2	565	0.3	△ 19	△ 3.2
賃 借 料	484	0.2	475	0.2	△ 9	△ 1.9
減 償 却 費	783	0.3	691	0.3	△ 91	△ 11.7
そ の 他 経 費	2,396	1.0	2,775	1.3	379	15.8
<b>販 売 管 理 費</b>	<b>10,802</b>	<b>4.6</b>	<b>11,067</b>	<b>5.2</b>	<b>265</b>	<b>2.5</b>

# 営業外損益（連結）

**SIIIX**  
We care.

(単位：百万円)	'15/12	'16/12
受取利息	40	84
受取配当金	54	133
持分法による投資利益	66	189
不動産賃貸料	115	105
その他	535	472
<b>営業外収益</b>	<b>812</b>	<b>984</b>
支払利息	150	111
為替差損	370	665
その他	202	196
<b>営業外損失</b>	<b>723</b>	<b>972</b>
<b>営業外損益</b>	<b>89</b>	<b>12</b>

# 貸借対照表（連結）

**SIIIX**  
We care.

(単位：百万円)	'15/12	'16/12	増減 ('15/12 対 '16/12)	
	金額	金額	金額	率 (%)
流動資産	<b>84,759</b>	<b>82,164</b>	△ 2,596	△ 3.1
受取手形及び売掛金	43,847	41,873	△ 1,974	△ 4.5
たな卸資産	25,993	28,517	2,525	9.7
固定資産	<b>25,197</b>	<b>27,531</b>	2,334	9.3
資産合計	<b>109,957</b>	<b>109,695</b>	△ 262	△ 0.2
流動負債	<b>47,166</b>	<b>46,605</b>	△ 561	△ 1.2
買掛金	32,198	30,752	△ 1,446	△ 4.5
短期借入金	9,141	9,569	428	4.7
固定負債	<b>13,050</b>	<b>11,516</b>	△ 1,534	△ 11.8
新株予約権付社債	6,000	6,000	-	-
長期借入金	3,245	1,602	△ 1,643	△ 50.6
負債合計	<b>60,217</b>	<b>58,121</b>	△ 2,096	△ 3.5
純資産	<b>49,739</b>	<b>51,573</b>	1,834	3.7
(うち、非支配株主持分)	154	241	88	56.9
負債および資本合計	<b>109,957</b>	<b>109,695</b>	△ 262	△ 0.2

# キャッシュフローの状況（連結）



(単位：百万円)		'12/12	'13/12	'14/12	'15/12	'16/12
営業	C/F	7,546	3,438	2,374	7,996	<b>6,333</b>
投資	C/F	△ 4,598	△ 3,216	△ 2,827	△ 5,113	△ <b>5,450</b>
財務	C/F	△ 1,932	△ 105	△ 1,286	3,352	△ <b>4,171</b>
現金及び現金同等物		6,263	7,518	6,497	12,473	<b>8,776</b>
キャッシュフロー一対有利子負債比率（年）		2.2	5.1	7.9	2.0	<b>1.9</b>
インタレストカバレッジレシオ（倍）		36.0	15.6	12.1	61.8	<b>85.9</b>

※有利子負債からゼロクーポン債である新株予約権付社債6,000百万円を除いております。

# 主な経営指標等（連結）

**SIIIX**  
We care.

		'12/12 年間	'13/12 年間	'14/12 年間	'15/12 年間	'16/12 年間
自己資本当期純利益率	(%)	13.7	11.4	11.1	14.8	<b>13.3</b>
総資産経常利益率	(%)	7.4	6.6	6.7	8.4	<b>8.3</b>
総資本回転率	(回)	2.8	2.5	2.2	2.2	<b>1.9</b>
純有利子負債対純資産比率	(%)	40.5	33.2	30.5	0.2	<b>5.2</b>
流动比率	(%)	136.2	141.9	147.7	179.7	<b>176.3</b>
売上債権回転日数	(日)	53.2	63.4	73.1	68.6	<b>73.5</b>
棚卸資産回転日数	(日)	28.3	30.0	38.4	40.0	<b>46.8</b>
株価純資産倍率	(倍)	0.9	0.9	1.5	1.9	<b>1.9</b>
株価収益率	(倍)	7.7	9.1	14.6	13.6	<b>14.7</b>

※有利子負債からゼロクーポン債である新株予約権付社債6,000百万円を除いております。

# 資本構成（連結）

(単位：百万円)	'12/12	'13/12	'14/12	'15/12	'16/12
総 資 産	74,703	89,204	103,429	109,957	109,695
負 債	49,249	56,019	61,932	60,217	58,121
うち有利子負債	16,511	18,546	19,128	12,614	11,458
純 資 産	25,453	33,185	41,497	49,739	51,573
自己資本比率 (%)	33.8	37.0	39.9	45.1	46.8
期末株価(円)	998	1,277	2,549	3,740	3,945
時価ベースの自己資本比率 (%)	31.5	33.8	58.2	85.5	88.6
発行済株式総数(千株)	25,200	25,200	25,200	25,200	25,200
1株当たり純資産金額(円)	1,071.09	1,397.73	1,750.47	1,972.70	2,084.39

※有利子負債からゼロクーポン債である新株予約権付社債6,000百万円を除いております。

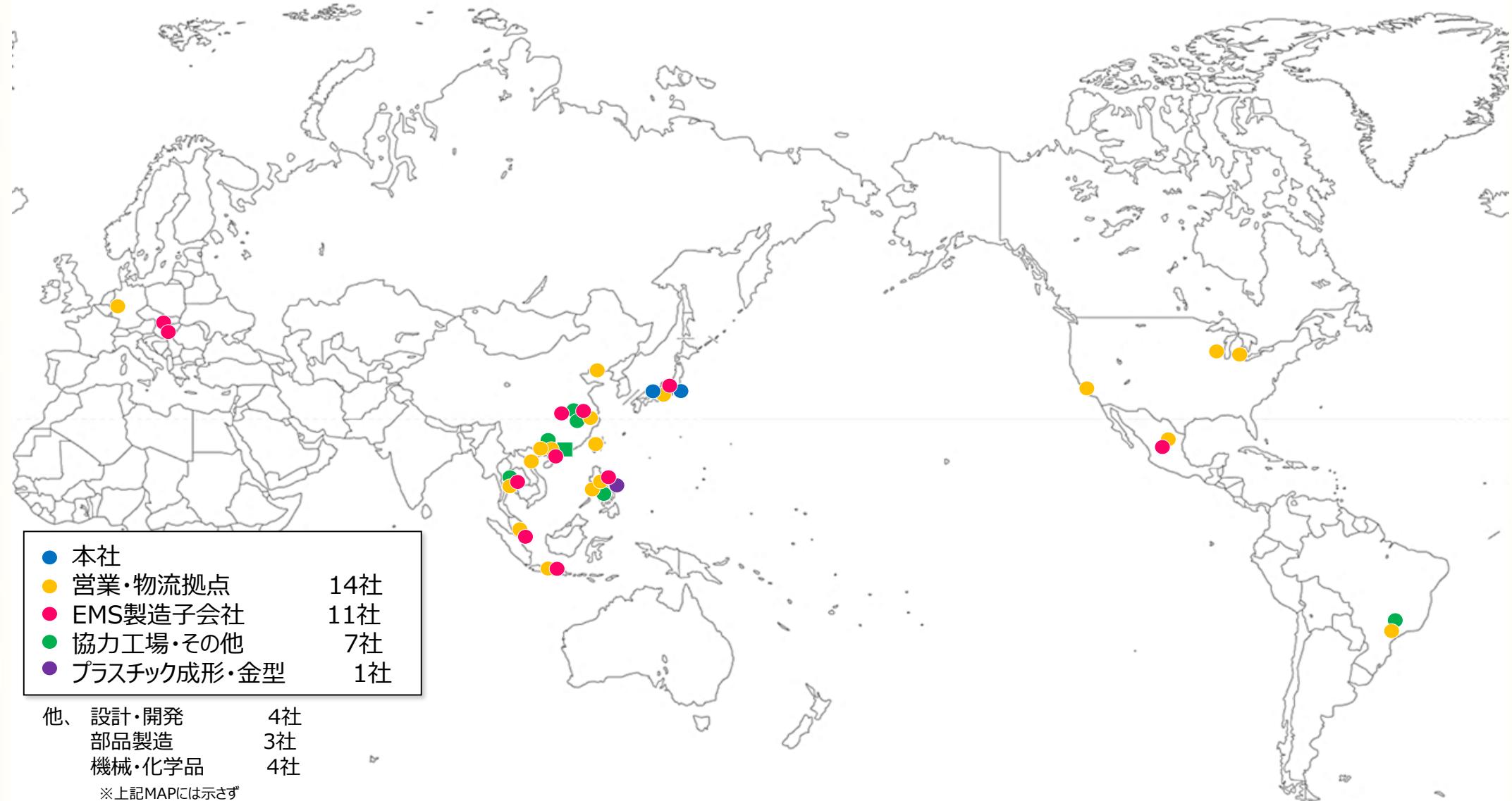
# 品種別売上高（連結）

**SIIIX**  
We care.

(単位：百万円, %)	'15/12				'16/12			
	上期	下期	通期		上期	下期	通期	
車載関連機器	48,022	50,523	98,544	41.9	47,850	49,514	97,364	45.8
家電機器	25,161	29,402	54,563	23.2	23,429	23,840	47,268	22.2
産業機器	18,486	17,637	36,123	15.4	16,436	16,245	32,681	15.4
情報機器	13,397	13,545	26,942	11.5	12,284	10,743	23,027	10.8
通信機器	1,495	3,558	5,054	2.2	700	901	1,602	0.8
一般電子	1,133	1,476	2,609	1.1	1,133	643	1,777	0.8
機械／他	4,975	6,225	11,200	4.8	4,530	4,519	9,049	4.3
合計	112,669	122,366	235,035	100.0	106,362	106,406	212,768	100.0

# SIIX GLOBAL NETWORK

**SIIX**  
We care.



# SIIX GLOBAL NETWORK

## ● 製造拠点

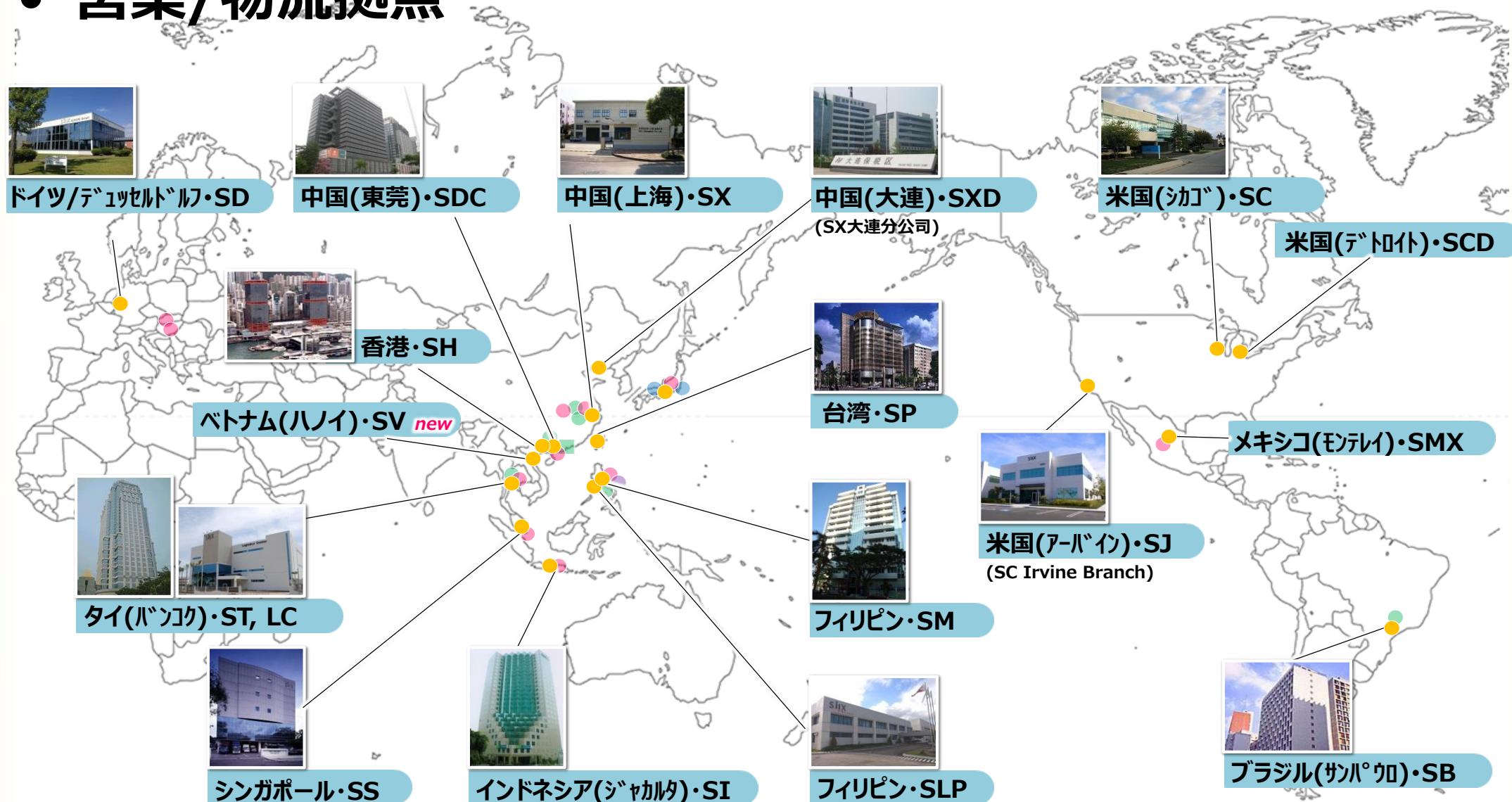
(2017年6月末現在)



# SIIX GLOBAL NETWORK



## ・ 営業/物流拠点



# SIIX GLOBAL NETWORK

**SIIX**  
We care.

## ・協力工場・その他

