
2011年度 第2四半期

決算説明会資料

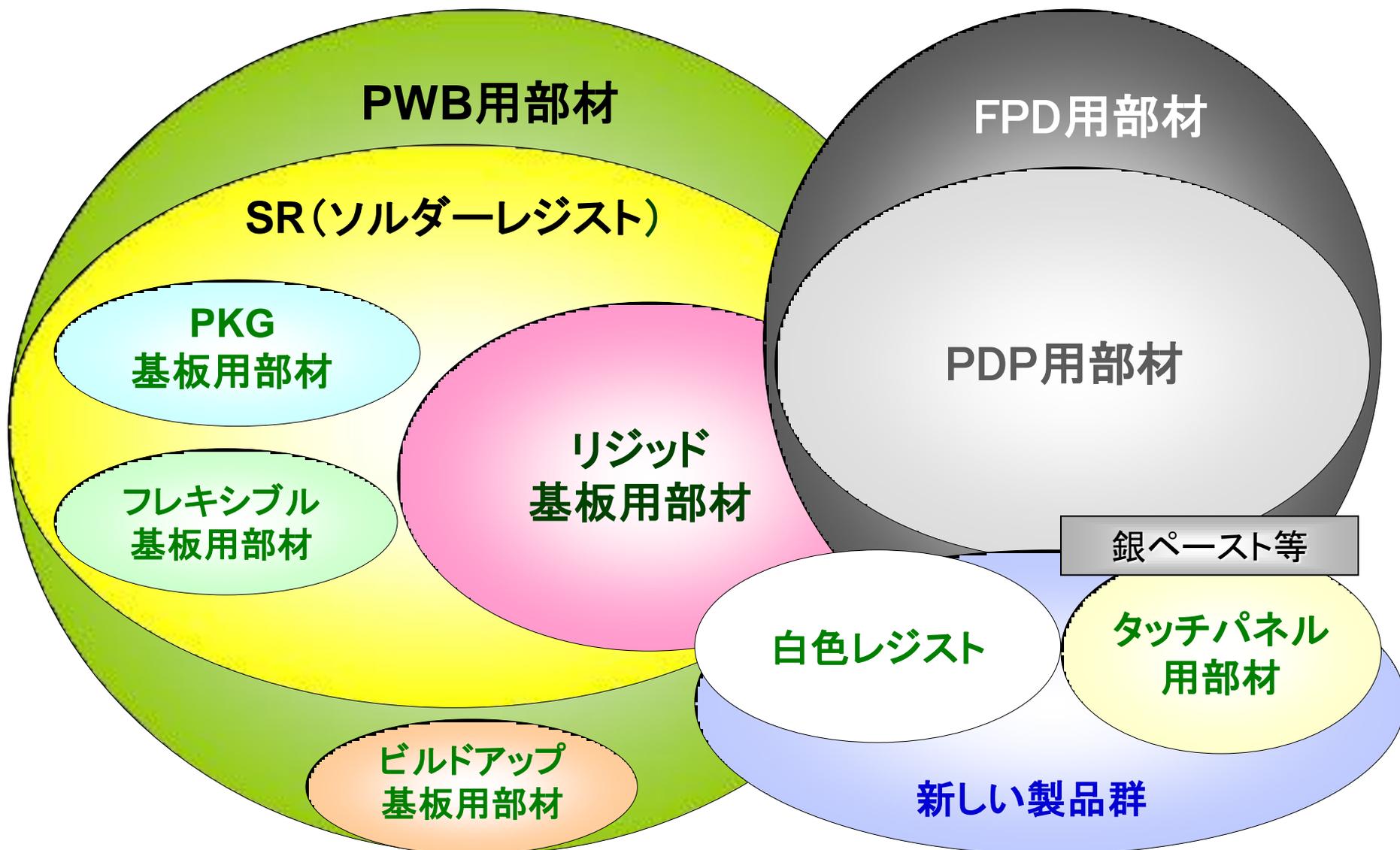
太陽ホールディングス株式会社

2011年11月15日



本資料の如何なる情報も、弊社株式の購入や売却などを勧誘するものではありません。また、本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点での弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではなく、今後、予告なしに変更されることがあります。万が一この情報に基づいて被ったいかなる損害についても、弊社は一切責任を負うものではありません。

当社グループの製品分野



用語	内容
PWB用部材 (Printed Wiring Board)	プリント配線板用部材
FPD用部材 (Flat Panel Display)	フラットパネル・ディスプレイ用部材
PDP用部材 (Plasma Display Panel)	プラズマディスプレイ・パネル用部材
SR (Solder Resist)	ソルダーレジスト(レジストインキ)
PKG基板用部材 (Package)	モジュール基板

1. 2011年度 第2四半期概要
2. 2011年度 業績予想
3. 中期経営計画の進捗状況

1. 2011年度 第2四半期概要

2011年度上期 業績

(単位:百万円)

項目	10年度 上期	11年度 上期	増減額	増減率	5月11日 業績予想
売上高	20,716	21,115	+399	+1.9%	21,500
営業利益	3,522	2,416	△1,106	△31.4%	2,500
経常利益	3,422	2,274	△1,148	△33.5%	2,500
四半期純利益	2,232	1,578	△654	△29.3%	1,700
円・USDレート	88.9	79.7	△9.2	△10.3%	80.0

2011年度上期 増収要因(前期比)

売上高

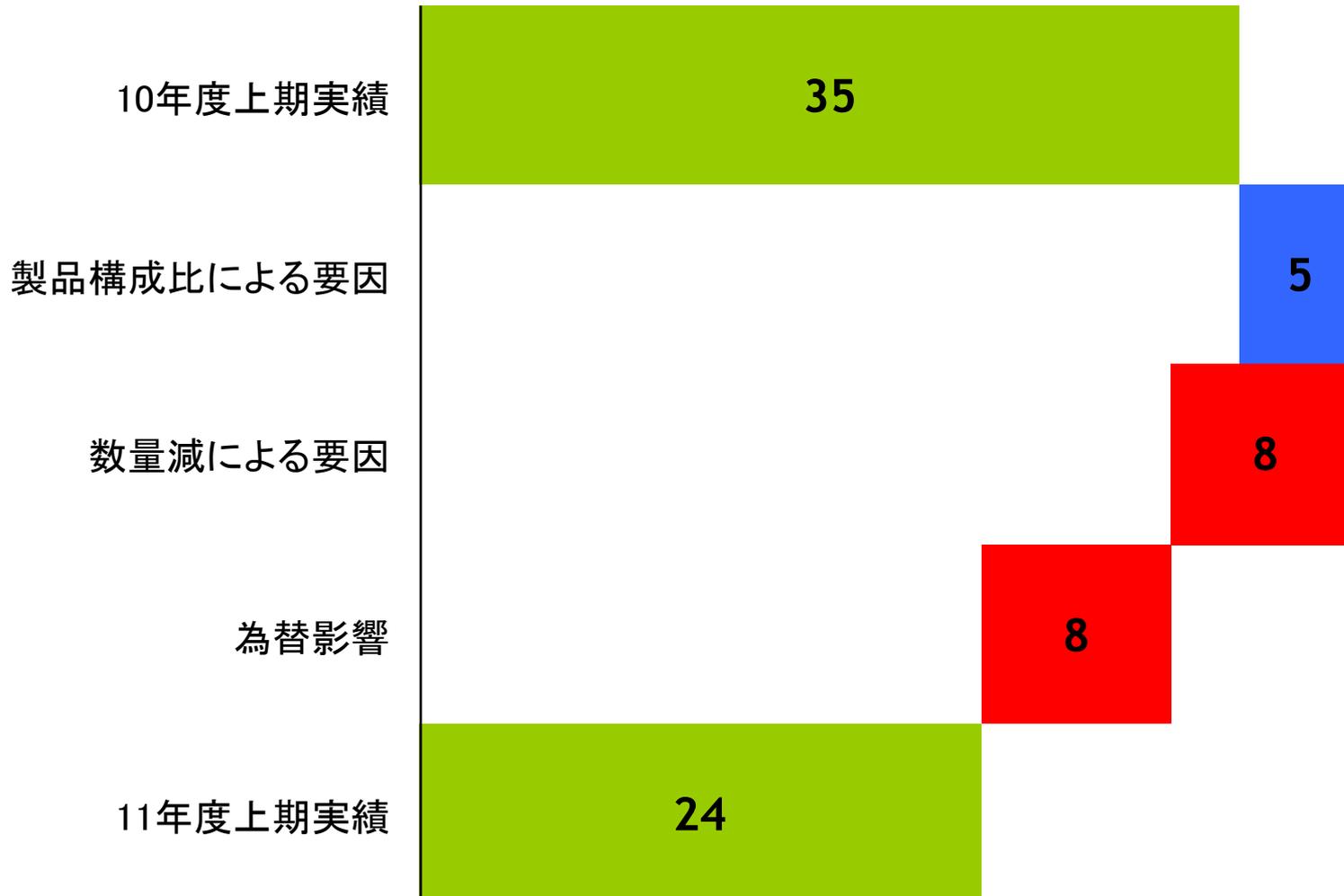
(単位:億円)



2011年度上期 減益要因(前期比)

営業利益

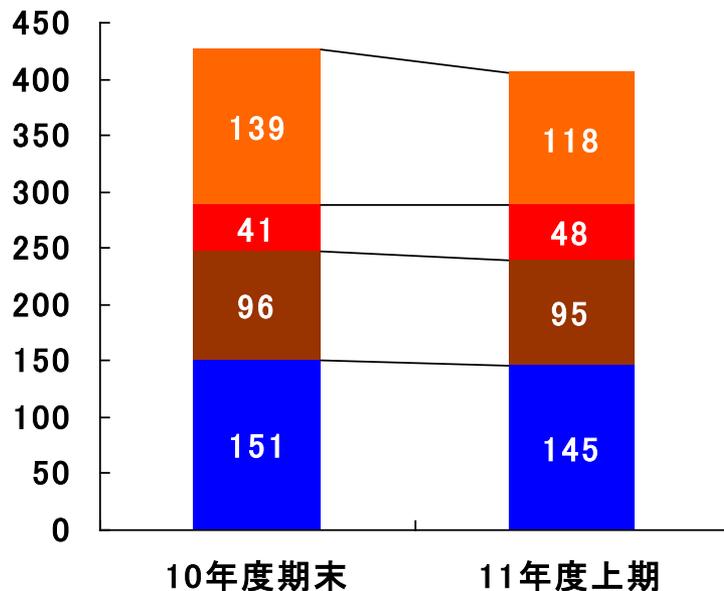
(単位:億円)



2011年度上期 BSの概況

資産

(単位:億円)

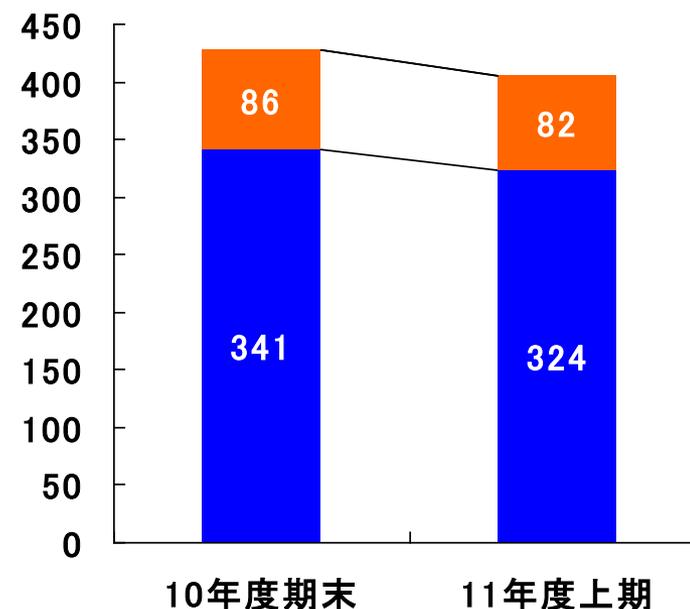


- 固定資産
- 棚卸資産
- その他流動資産
- 現預金

- 震災等の影響から予備在庫増加
- 銀価格の高騰により在庫金額増加
- 固定資産の償却が促進

負債・純資産

(単位:億円)



- 純資産
- 負債

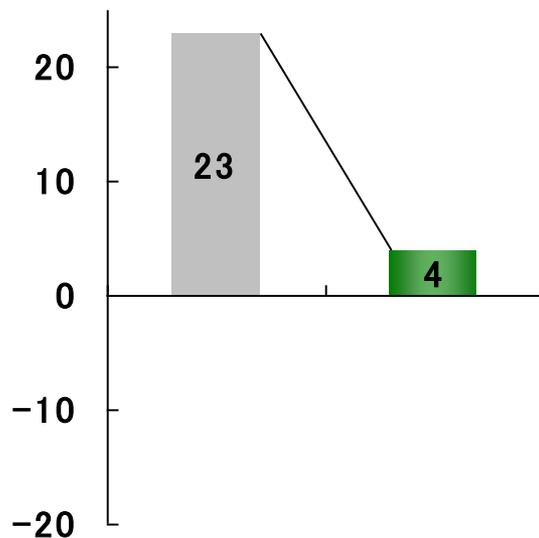
- 円高に伴う海外子会社投資の目減り
(為替換算調整勘定の減少)

2011年度上期 CFの概況

営業CF

(単位:億円)

10年度上期 11年度上期

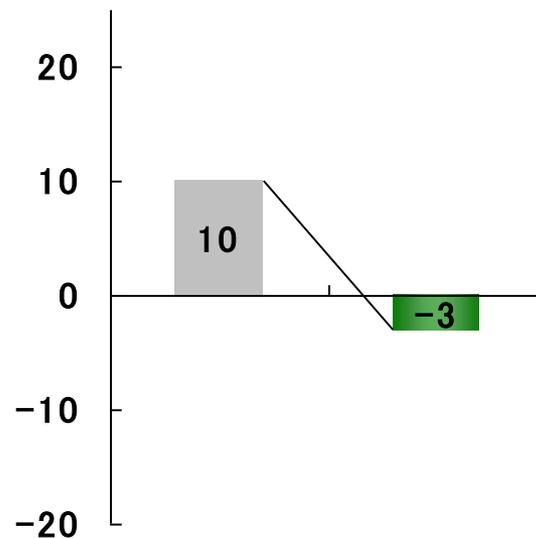


- 棚卸資産の増加によるCFの減少
- 営業利益の減少

投資CF

(単位:億円)

10年度上期 11年度上期

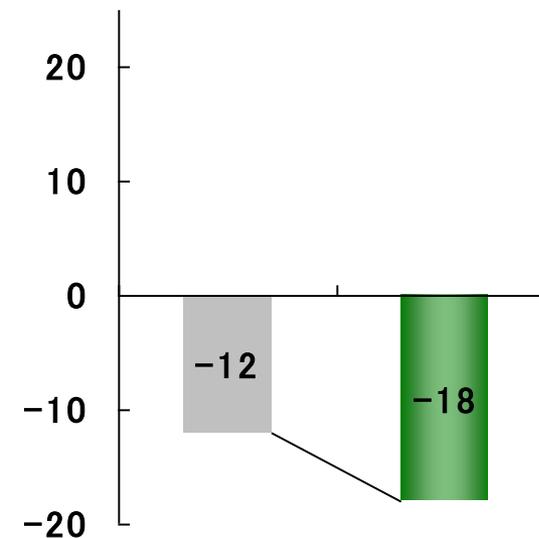


- 定期預金の戻入によるCF増加(前期)
- 投資水準は前年と同規模

財務CF

(単位:億円)

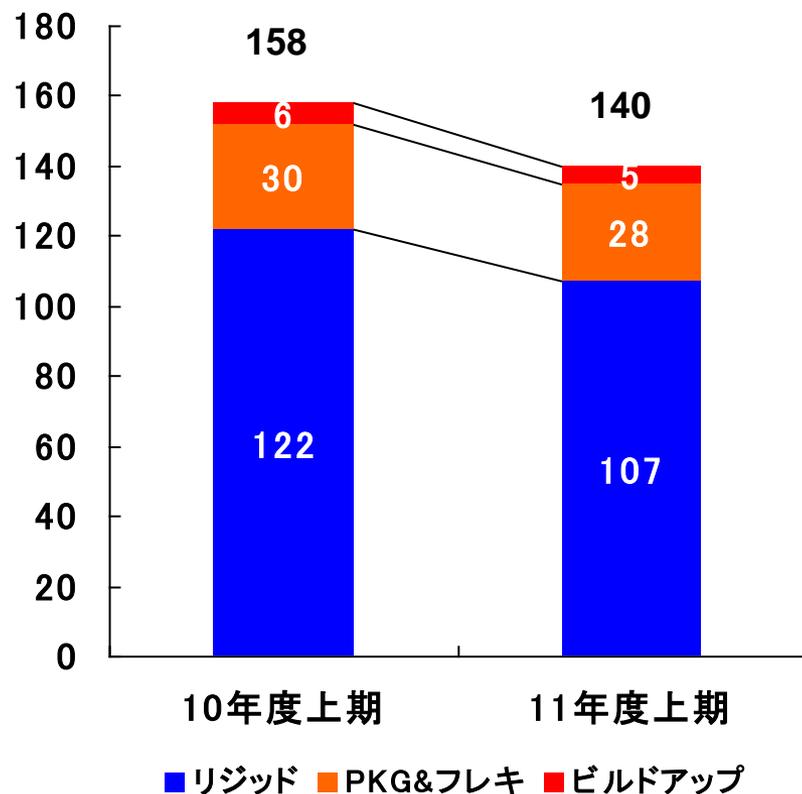
10年度上期 11年度上期



- 増配(記念配当)に伴うCFの減少

売上高

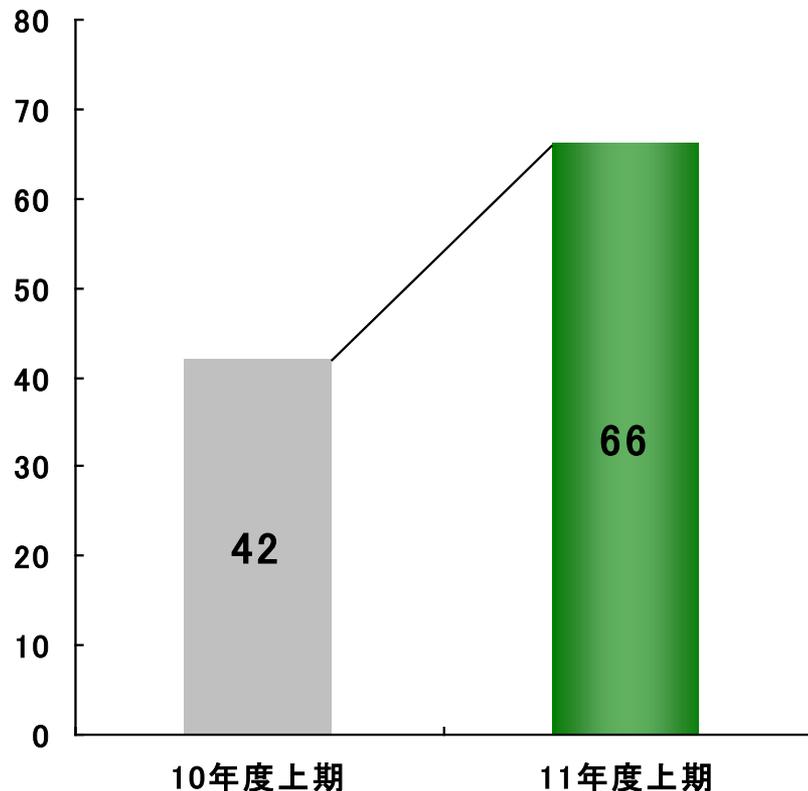
(単位:億円)



- 世界的需要減退及び電力制限に伴う生産・販売数量減少
- 円高に伴い販売単価は下落
- スマートフォン及びタブレットPCなどの小型情報端末の需要は堅調

売上高

(単位: 億円)

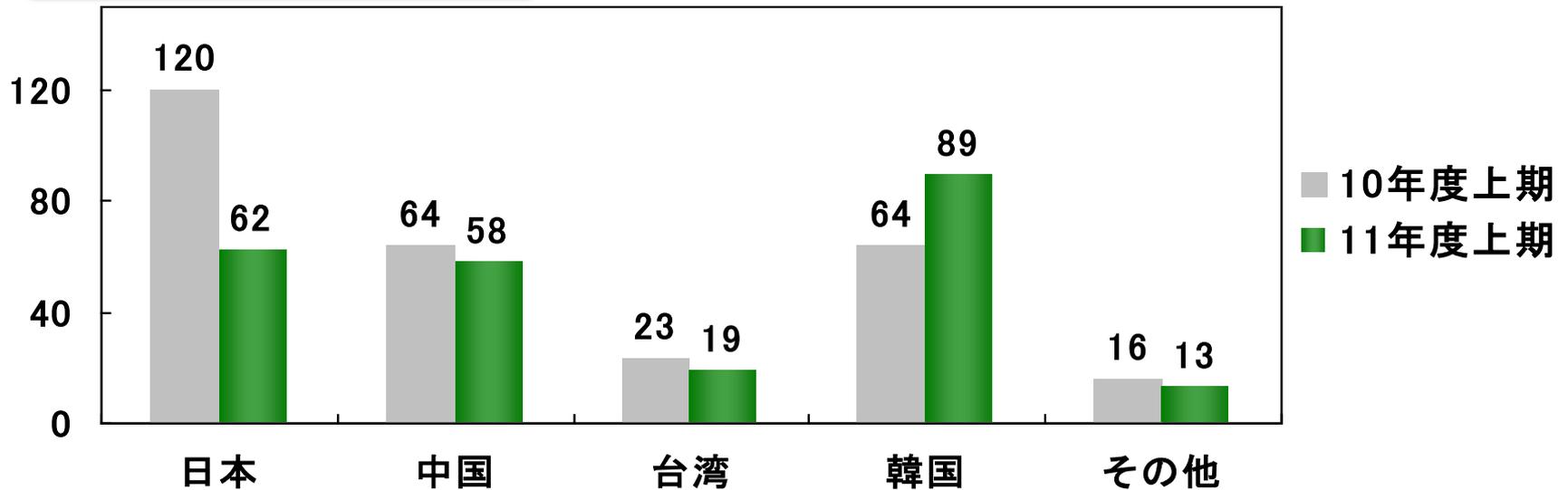


- 販売数量は、前年同期を若干上回った
- 特に中国向けの販売が好調
- 下期は銀価格高騰により販売単価及び売上高が上昇

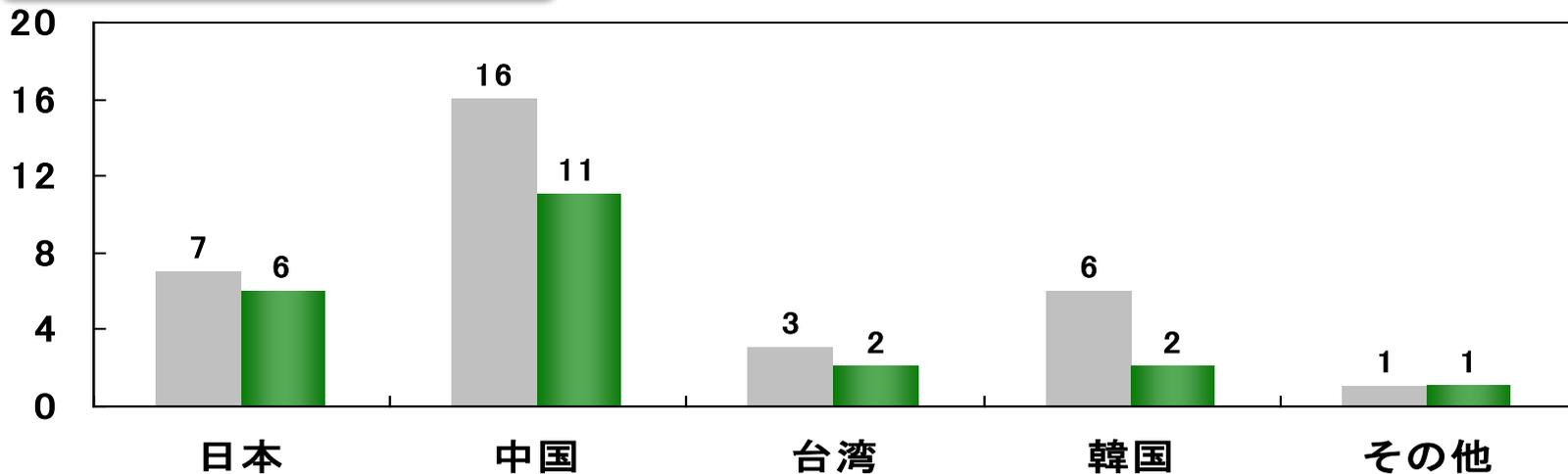
2011年度 セグメント売上・利益

売上高

(単位:億円)



営業利益



2. 2011年度業績予想

2011年度 業績予想

(単位:百万円)

項目	10年度		11年度業績予想		
	実績	5/11公表	新予想	増減額	増減率
売上高	40,366	44,500	42,500	△2,000	△4.5%
PWB等	30,909	33,000	29,500	△3,500	△10.6%
FPD	9,455	11,500	13,000	+1,500	+13.0%
営業利益	5,380	5,600	4,800	△800	△14.3%
経常利益	5,316	5,600	4,600	△1,000	△17.9%
当期純利益	3,402	3,800	3,200	△600	△15.8%
円・USDレート	85.8	80.0	78.0	△2.0	△2.5%

前回公表業績予想からの修正要因

マクロ要因

- タイ洪水などの不透明要因を一部加味
- 世界的な需要の低減を反映
- 為替水準の見直し(下期想定レート1USD=76円)

PWB

- 製品構成要因により利益率増加
- 販売数量は上記要因から減少想定

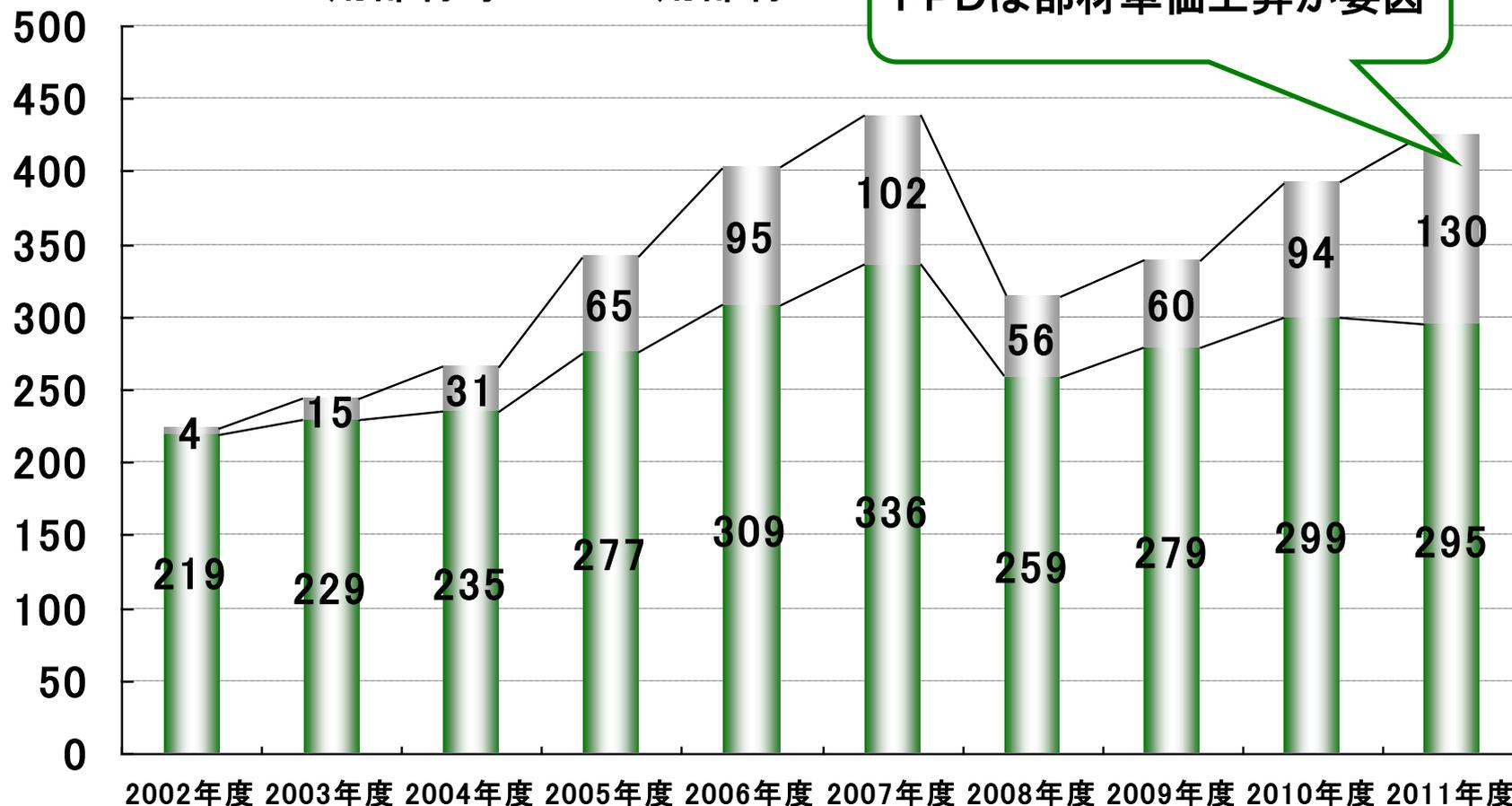
FPD

- FPD用部材の単価上昇

連結売上高 (PWB等・FPD) の実績

売上高

(単位: 億円) ■ PWB用部材等 ■ FPD用部材



PWB等は前期より弱含み
FPDは部材単価上昇が要因

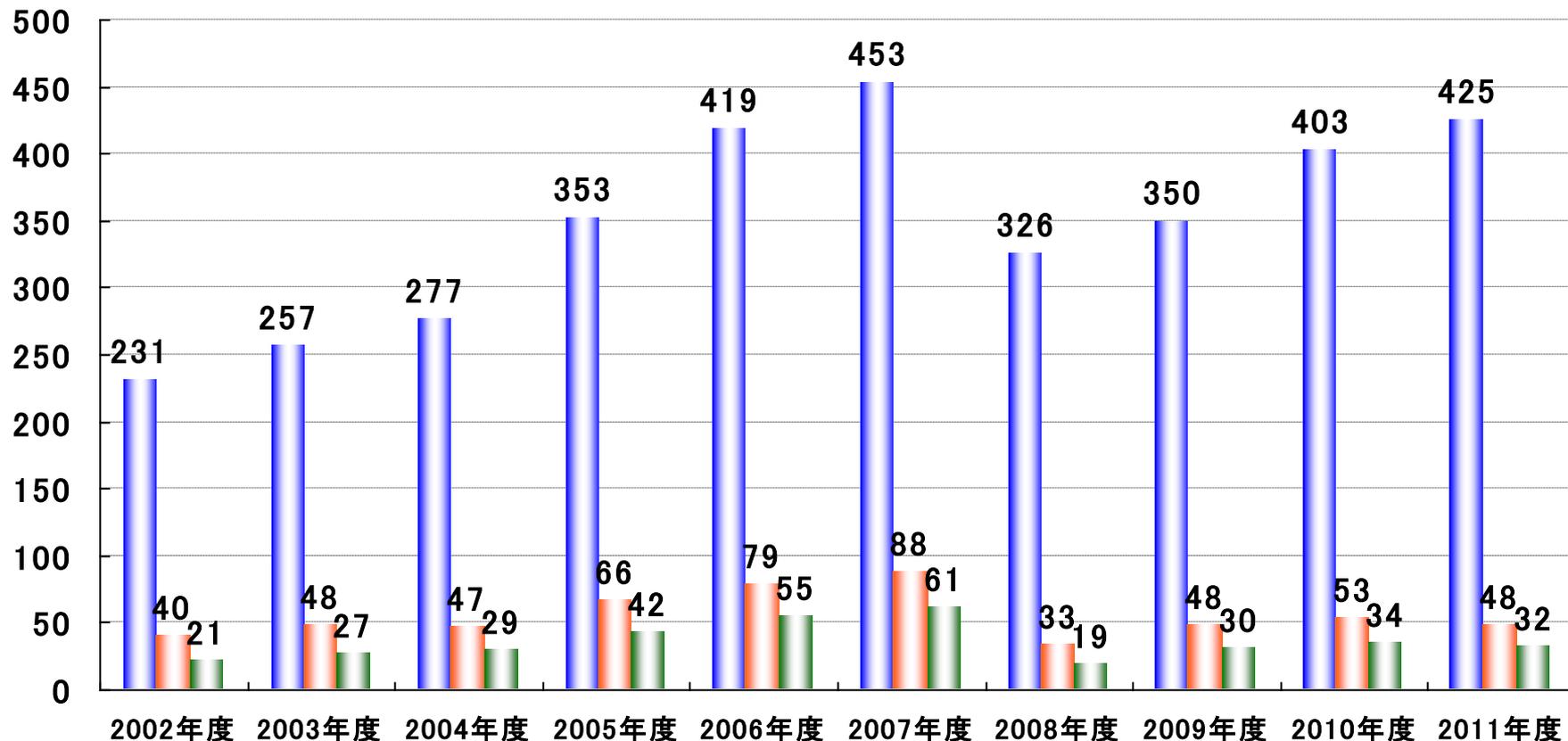
予想

連結業績の推移

売上高

(単位:億円)

■ 売上高 ■ 営業利益 ■ 当期純利益

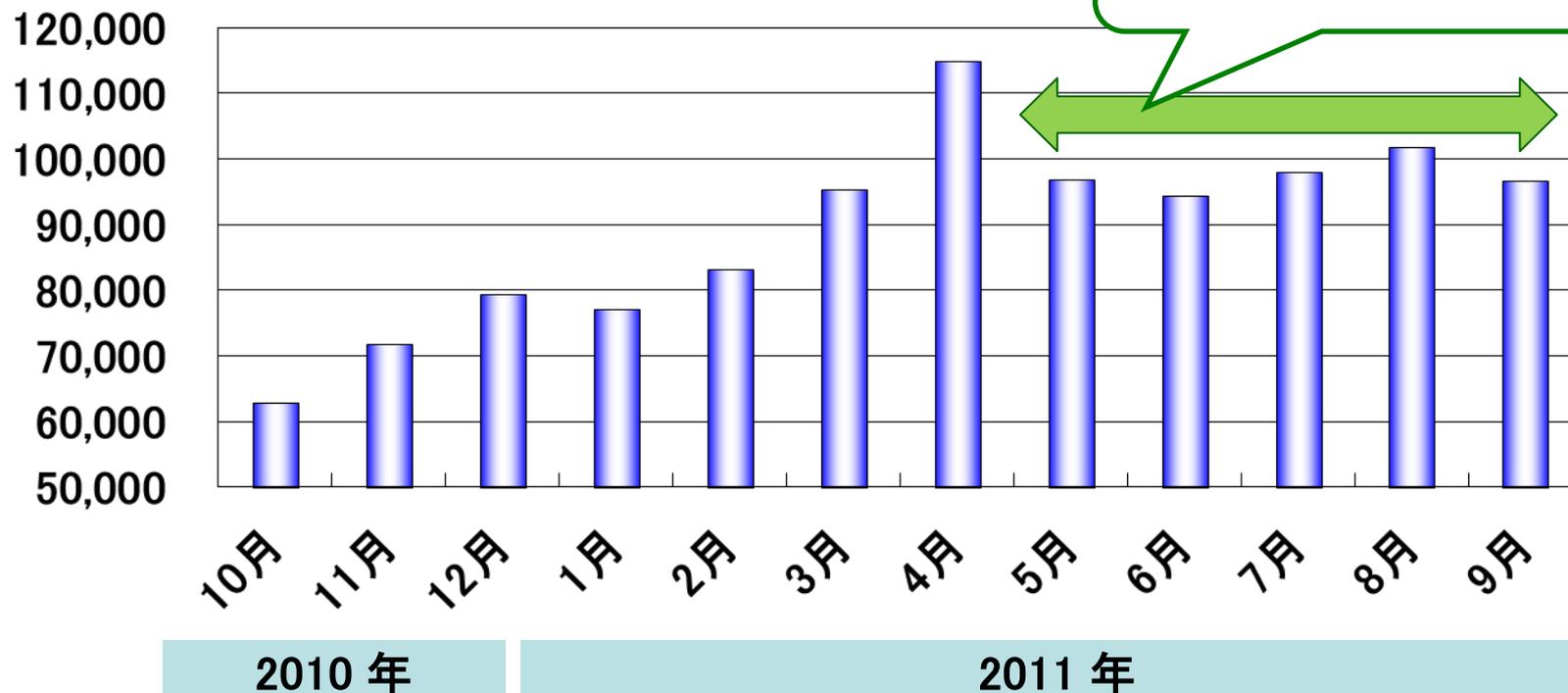


予想

銀価格の推移

FPD用部材の主要原料である銀価格の推移

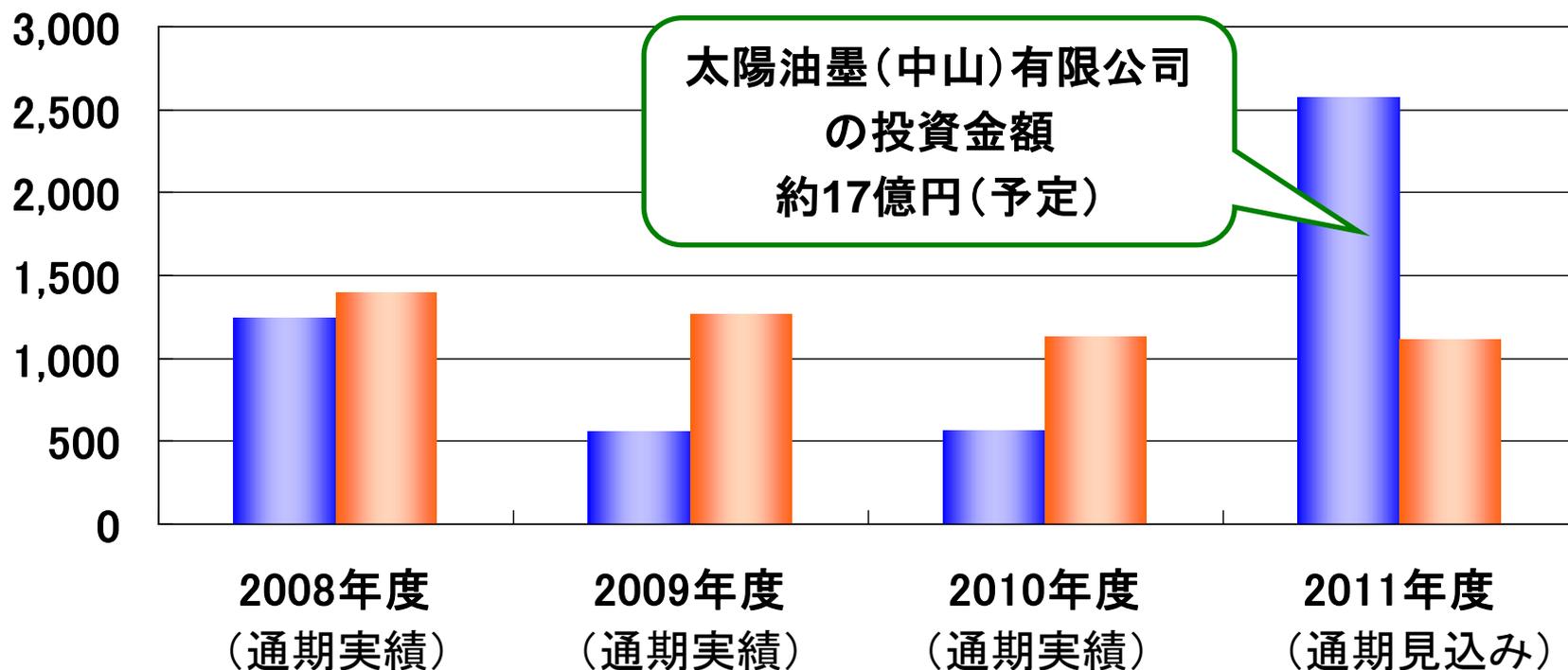
(円/kg)



設備投資と減価償却費

(百万円)

■ 設備投資額 ■ 減価償却費



3. 中期経営計画の進捗状況

中国市場戦略

- 低原価品で競合よりシェア奪取
- 中国戦略室：新製品販路の開拓。11月に深圳駐在事務所設立
- 太陽中山は土地の造成がやや遅れたが、来年より建設開始予定

“地産地販”戦略

- 震災影響により海外子会社への生産移管が進んだ
- 海外子会社の原材料現地調達比率拡大（上期約50%）
- 円高対策として原材料の日本への輸出推進

新製品開発戦略

- 上期の新製品売上高16億円（通期目標約30億円）
- 白色SRは約4億円
- 次世代プリントドエレクトロニクス技術研究組合への参画

グローバル人材戦略

- 海外人材の現地での採用活動
- 海外人材の本社取締役への登用
- 海外人材のマネジメントクラスの抜擢
- 海外子会社間の人事ローテーション

