



SIGMA KOKI

# 2004年5月期決算説明会 補足資料

シグマ光機株式会社  
(証券コード7713)  
2004年7月22日(木)





## 1. 2004/5月期 実績について

### (1) 連結実績ハイライト

(単位：百万円 百万円未満は切捨表示)

	2003年5月期		2004年5月期		
		構成比		構成比	前期比
売上高	6,023	100.0%	6,662	100.0%	10.6%
営業利益	559	9.3%	848	12.7%	51.6%
経常利益	669	11.1%	966	14.5%	44.4%
当期純利益	253	4.2%	571	8.6%	125.3%
総資産	13,002		14,182		9.1%
株主資本	8,694		9,189		5.7%
一株当り利益	30円88銭		72円66銭		135.3%
一株当り配当金	15円00銭		17円00銭		13.3%

- (注) 1. 総資産・株主資本は、対前期末比であります。  
2. 一株当り利益は、期中平均株数で算出しております。

#### コメント

グループ全体の売上高は、前期比10.6%の増収となりました。

営業利益、経常利益、当期純利益いずれもコスト削減効果と売上増加により、前期比大幅な増益となりました。

一株当り利益は前期比倍増となり、一株当り配当金を2円増配し17円としました。



(2) 連結損益

(単位：百万円 百万円未満は切捨表示)

	2003年5月期		2004年5月期			コメント
	金額	構成比	金額	構成比	前期比	
売上高	6,023	100.0%	6,662	100.0%	10.6%	<p>グループ全社が前期比増収を達成</p> <p>・ドルベースでは増収 (03/5期606万ドル、04/5期643万ドル)</p> <p>コスト削減が浸透したことにより、 売上総利益率で前期比+3.3ポイント、 営業利益率で前期比+3.4ポイント、 経常利益率で前期比+3.4ポイント、 当期純利益で前期比+4.4ポイント の増益となりました。</p> <p>・03/5期は投資有価証券評価損 172 (04/5期はゼロ)</p>
シグマ光機	5,074	84.2%	5,733	86.1%	13.0%	
オプトシグマコーポレーション	740	12.3%	729	10.9%	-1.5%	
上海西格瑪光机	33	0.5%	74	1.1%	124.2%	
シグマテクノス	473	7.9%	586	8.8%	23.9%	
関係会社修正値	-297	-4.9%	-459	-6.9%	54.5%	
売上原価	3,714	61.7%	3,891	58.4%	4.8%	
売上総利益	2,309	38.3%	2,771	41.6%	20.0%	
販売費及び一般管理費	1,749	29.0%	1,922	28.9%	9.9%	
販売費	193	3.2%	202	3.0%	4.7%	
人件費	910	15.1%	995	14.9%	9.3%	
減価償却費	84	1.4%	93	1.4%	10.3%	
試験研究費	61	1.0%	113	1.7%	84.0%	
その他	498	8.3%	517	7.8%	3.8%	
営業利益	559	9.3%	848	12.7%	51.6%	
営業外収益	287	4.8%	250	3.8%	-12.7%	
受取利息・配当金	45	0.7%	31	0.5%	-29.7%	
不動産収入	205	3.4%	155	2.3%	-24.3%	
その他	36	0.6%	63	0.9%	74.4%	
営業外費用	178	3.0%	133	2.0%	-25.1%	
支払利息・社債利息	41	0.7%	27	0.4%	-34.2%	
不動産支出	114	1.9%	83	1.2%	-27.4%	
その他	21	0.4%	22	0.3%	4.4%	
経常利益	669	11.1%	966	14.5%	44.4%	
特別利益	2	0.1%	20	0.3%	676.9%	
特別損失	190	3.2%	9	0.1%	-94.9%	
税金等調整前当期純利益	481	8.0%	976	14.7%	102.9%	
法人税、住民税及び事業税	197	3.3%	373	5.6%	88.7%	
法人税等調整額	29	0.5%	31	0.5%	7.1%	
少数株主利益	0	0.0%	1	0.0%	96.9%	
当期純利益	253	4.2%	571	8.6%	125.3%	



(3) 連結貸借対照表

(単位：百万円 百万円未満は切捨表示)

	2003年5月期		2004年5月期		前期比	コメント
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	
資産合計	13,002	100.0%	14,182	100.0%	1,180	
流動資産合計	5,680	43.7%	6,733	47.5%	1,053	
現金及び預金	1,846	14.2%	2,627	18.5%	780	
受取手形及び売掛金	2,030	15.6%	2,104	14.8%	73	
棚卸資産	1,349	10.4%	1,633	11.5%	283	・シグマテクノスで、部材の調達遅延により仕掛品が増加 + 187
その他	468	3.6%	376	2.7%	-92	
貸倒引当金	-16	-0.1%	-8	-0.1%	7	
固定資産合計	7,322	56.3%	7,449	52.5%	126	
有形固定資産	3,579	27.5%	3,953	27.9%	373	・シグマ光機の設備投資による増加 + 344
無形固定資産	75	0.6%	72	0.5%	-3	
投資等	3,666	28.2%	3,423	24.1%	-243	
負債合計	4,266	32.8%	4,946	34.9%	680	
流動負債合計	2,062	15.9%	2,676	18.9%	613	
支払手形及び買掛金	823	6.3%	926	6.5%	102	
短期借入金	830	6.4%	1,070	7.5%	240	
未払法人税等	121	0.9%	252	1.8%	130	
その他	286	2.2%	426	3.0%	140	
固定負債合計	2,203	16.9%	2,270	16.0%	67	
長期借入金	1,437	11.1%	1,572	11.1%	134	・今後の金利動向、設備投資計画を勘案し、借入増加 長期借入金（一年内返済予定含む） シグマ光機 + 115、シグマテクノス + 235
退職給付（給与）引当金	221	1.7%	227	1.6%	6	
役員退職慰労金引当金	340	2.6%	342	2.4%	1	
その他	203	1.6%	127	0.9%	-76	
少数株主持分	41	0.3%	46	0.3%	4	
資本合計	8,694	66.9%	9,189	64.8%	494	
資本金	2,623	20.2%	2,623	18.5%	0	
資本剰余金	3,092	23.8%	3,095	21.8%	3	
利益剰余金	3,152	24.2%	3,597	25.4%	444	
其他有価証券評価差額金	27	0.2%	109	0.8%	82	
為替換算調整勘定	24	0.2%	-68	-0.5%	-93	
自己株式	-225	-1.7%	-167	-1.2%	57	



(4) 連結キャッシュ・フロー計算書 (単位: 百万円 百万円未満は切捨表示)

	2003年5月期	2004年5月期	前期比	コメント
	金額	金額	増減額	
営業活動によるキャッシュ・フロー				<p>税金等調整前当期純利益の安定的な確保により営業活動の結果得られた資金は、766百万円となりました。</p> <p>設備投資並びに社宅建設等により、投資活動の結果使用した資金は、351百万円となりました。</p> <p>借入金調達により、財務活動の結果得られた資金は、295百万円となりました。</p> <p>以上の結果、現金及び現金同等物の増加額は675百万円となりました。</p>
税金等調整前当期純利益	481	976	495	
減価償却費	292	314	22	
投資有価証券評価損	172	0	-172	
退職給付引当金の増加額	45	6	-38	
貸倒引当金の増減額	17	6	-23	
売上債権の増減額	262	82	180	
棚卸資産の減少額	310	311	-622	
仕入債務の増減額	196	112	-84	
役員賞与の支出	1	13	-12	
その他	90	11	79	
小計	1,162	984	-177	
法人税等の支払額	224	229	-4	
その他	3	11	7	
営業活動によるキャッシュ・フロー	940	766	-174	
投資活動によるキャッシュ・フロー				
定期預金増減額	0	0	0	
有価証券・投資有価証券増減額	126	265	138	
固定資産取得	378	528	-150	
その他	8	88	-80	
投資活動によるキャッシュ・フロー	260	351	92	
財務活動によるキャッシュ・フロー				
借入金増減額	139	376	516	
社債償還	1,000	0	1,000	
自己株式取得	157	0	157	
配当金支払額	119	113	6	
その他	9	32	41	
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,426	295	1,721	
現金及び現金同等物に係る換算差額	17	35	-17	
現金及び現金同等物の増減額	763	675	1,438	
現金及び現金同等物の期首残高	1,789	1,026	-763	
現金及び現金同等物の期末残高	1,026	1,701	675	



(5) 単体損益 (単位：百万円 百万円未満は切捨表示)

	2003年5月期		2004年5月期			コメント
	金額	構成比	金額	構成比	前期比	
売上高	5,074	100.0%	5,733	100.0%	13.0%	産業用分野向け組込み製品の受注増加 検査装置関連組込み製品が堅調 高付加価値コーティング製品の投入 ・バイオ・液晶関連向けが好調
レーザ用光学基本機器	2,088	41.2%	2,379	41.5%	13.9%	
自動位置決め装置	606	11.9%	685	11.9%	13.0%	
レーザ用光学素子製品	1,625	32.0%	1,865	32.5%	14.8%	
光学システム製品	753	14.8%	802	14.0%	6.5%	
売上原価	3,152	62.1%	3,343	58.3%	6.1%	
売上総利益	1,922	37.9%	2,389	41.7%	24.3%	
販売費及び一般管理費	1,478	29.2%	1,640	28.6%	10.9%	
販売費	137	2.7%	142	2.5%	3.6%	
人件費	757	14.9%	841	14.7%	11.1%	
減価償却費	77	1.5%	87	1.5%	13.0%	
試験研究費	61	1.2%	113	2.0%	85.2%	
その他	444	8.8%	455	7.9%	2.5%	
営業利益	443	8.7%	749	13.1%	69.0%	
営業外収益	288	5.7%	245	4.2%	-14.8%	
受取利息・配当金	47	0.9%	45	0.8%	-4.7%	
不動産収入	205	4.0%	155	2.7%	-24.3%	
その他	35	0.7%	44	0.8%	27.3%	
営業外費用	166	3.3%	127	2.2%	-23.8%	
支払利息・社債利息	36	0.7%	21	0.4%	-39.2%	
不動産支出	114	2.2%	83	1.4%	-27.4%	
その他	16	0.3%	22	0.4%	36.3%	
経常利益	565	11.1%	867	15.1%	53.6%	
特別利益	3	0.1%	15	0.3%	283.5%	
特別損失	190	3.7%	9	0.2%	-94.9%	
税引前当期純利益	378	7.5%	873	15.2%	130.6%	
法人税、住民税及び事業税	175	3.4%	337	5.9%	92.8%	
法人税等調整額	6	0.1%	24	0.4%	308.6%	
当期純利益	197	3.9%	511	8.9%	158.7%	



(6) 単体貸借対照表

(単位：百万円 百万円未満は切捨表示)

	2003年5月期		2004年5月期		前期比	コメント
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	
資産合計	12,391	100.0%	13,331	100.0%	939	
流動資産合計	4,987	40.2%	5,826	43.7%	839	
現金及び預金	1,568	12.7%	2,277	17.1%	708	
受取手形及び売掛金	1,863	15.0%	1,977	14.8%	114	
有価証券	156	1.3%	91	0.7%	-64	・有価証券売却 67
製品	405	3.3%	446	3.3%	41	
原材料	571	4.6%	636	4.8%	65	
仕掛品	146	1.2%	164	1.2%	18	
その他	277	2.2%	232	1.7%	-44	
貸倒引当金	-1	0.0%	0	0.0%	1	
固定資産合計	7,404	59.8%	7,505	56.3%	100	
有形固定資産	3,320	26.8%	3,663	27.5%	343	・機械装置251、清澄白河社宅250
無形固定資産	30	0.3%	34	0.2%	3	
投資等	4,053	32.7%	3,807	28.6%	-245	・投資有価証券売却 263
負債合計	4,031	32.5%	4,442	33.3%	411	
流動負債合計	1,920	15.5%	2,374	17.8%	454	
支払手形及び買掛金	761	6.1%	804	6.0%	43	
短期借入金	50	0.4%	0	0.0%	-50	
一年内返済予定長期借入金	760	6.1%	928	7.0%	168	
未払金	86	0.7%	259	1.9%	172	・機械装置未払金172
未払法人税等	117	0.9%	252	1.9%	134	
その他	144	1.2%	131	1.0%	-13	
固定負債合計	2,110	17.0%	2,067	15.5%	-43	
長期借入金	1,378	11.1%	1,375	10.3%	-3	・長期借入金(一年内返済予定含む)
退職給付(給与)引当金	221	1.8%	227	1.7%	6	東京三菱 + 125、埼玉りそな + 225
役員退職慰労金引当金	340	2.7%	342	2.6%	1	三井住友 200
その他	171	1.4%	122	0.9%	-48	
資本合計	8,360	67.5%	8,889	66.7%	528	
資本金	2,623	21.2%	2,623	19.7%	0	
資本剰余金	3,092	25.0%	3,095	23.2%	3	
利益剰余金	2,842	22.9%	3,228	24.2%	385	
その他有価証券評価差額金	27	0.2%	109	0.8%	82	
自己株式	-225	-1.8%	-167	-1.2%	57	・ストックオプション行使61



## (7) 関連子会社実績

## シグマテクノス株式会社

(単位：百万円)

	2003年5月期		2004年5月期		
	金額	構成比	金額	構成比	前期比
売上高	473	100.0%	586	100.0%	23.9%
経常利益	16	3.4%	6	1.0%	-62.5%
当期純利益	11	2.3%	5	0.9%	-54.5%

## コメント

液晶向け受注が好調でしたが、部材の調達遅延により、予算未達となりました。

## オプトシグマ コーポレーション

(単位：百万円)

	2003年5月期		2004年5月期		
	金額	構成比	金額	構成比	前期比
売上高	740	100.0%	729	100.0%	-1.5%
ドルベース再掲	(6,059千ドル)		(6,433千ドル)		
経常利益	90	12.2%	93	12.8%	3.3%
当期純利益	55	7.4%	55	7.5%	0.0%

## コメント

医療や検査向けが堅調でドルベースで増収となり、初めての配当を実施しました。

## 上海西格瑪光机有限公司

(単位：百万円)

	2003年5月期		2004年5月期		
	金額	構成比	金額	構成比	前期比
売上高	33	100.0%	74	100.0%	124.2%
経常利益	-34	-103.0%	1	1.4%	102.9%
当期純利益	-34	-103.0%	1	1.4%	102.9%

## コメント

蒸着釜の導入等の梃入れにより黒字転換となりました。





## 2. 2005/5月期 予想について

### (1) 連結予想ハイライト

(単位：百万円 百万円未満は切捨表示)

	2004年5月期		2005年5月期(予想)					
		構成比	2004年11月中間期(予想)				構成比	前期比
				構成比	前期比			
売上高	6,662	100.0%	3,670	100.0%	19.7%	7,600	100.0%	14.1%
営業利益	848	12.7%	465	12.7%	60.9%	935	12.3%	10.3%
経常利益	966	14.5%	520	14.2%	50.3%	1,040	13.7%	7.7%
当期純利益	571	8.6%	375	10.2%	83.8%	655	8.6%	14.7%
一株当り利益	72円66銭					83円08銭		
一株当り配当金	17円00銭					17円00銭		

(注) 一株当り利益は、期中平均株数で算出しております。

### コメント

カタログ製品のみならず、積極的な対面販売・豊富な情報技術サービス、スピーディーなアフターフォロー体制を強化し、成長分野に注力した営業活動を展開します。

生産設備の増強により、品質及びコスト競争力を強化し、シェアの拡大、受注の増加を目指します。

常設展示場・ガレージラボの活用により顧客ニーズを捉えたユニット化・システムアップした製品の新規受注を増加させます。



(2) 連結損益予想

(単位 :百万円 百万円未満は切捨表示)

	2004年5月期		2005年5月期(予想)					
		構成比	2004年11月中間期(予想)			構成比	前期比	
			構成比	前期比	構成比			前期比
売上高	6,662	100.0%	3,670	100.0%	19.7%	7,600	100.0%	14.1%
シグマ光機	5,733	86.1%	2,970	80.9%	12.3%	6,200	81.6%	8.1%
オプトシグマコーポレーション	729	10.9%	404	11.0%	13.8%	814	10.7%	11.7%
上海西格瑪光機	74	1.1%	46	1.3%	39.4%	93	1.2%	25.7%
シグマテクノス	586	8.8%	500	13.6%	127.3%	1,000	13.2%	70.6%
関係会社修正値	-459	-6.9%	-250	-6.8%	34.4%	-507	-6.7%	10.5%
売上原価	3,891	58.4%	2,155	58.7%	15.1%	4,515	59.4%	16.0%
売上総利益	2,771	41.6%	1,515	41.3%	26.9%	3,085	40.6%	11.3%
販売費及び一般管理費	1,922	28.9%	1,050	28.6%	16.2%	2,150	28.3%	11.9%
販売費	202	3.0%	115	3.1%	13.9%	230	3.0%	13.9%
人件費	995	14.9%	560	15.3%	17.9%	1,150	15.1%	15.6%
減価償却費	93	1.4%	47	1.3%	6.8%	98	1.3%	5.4%
試験研究費	113	1.7%	45	1.2%	-4.3%	97	1.3%	-14.2%
その他	517	7.8%	283	7.7%	20.4%	575	7.6%	11.2%
営業利益	848	12.7%	465	12.7%	60.9%	935	12.3%	10.3%
営業外収益	250	3.8%	110	3.0%	-14.1%	216	2.8%	-13.6%
受取利息・配当金	31	0.5%	9	0.2%	-43.8%	18	0.2%	-41.9%
不動産収入	155	2.3%	75	2.0%	-6.3%	150	2.0%	-3.2%
その他	63	0.9%	26	0.7%	-16.1%	48	0.6%	-23.8%
営業外費用	133	2.0%	55	1.5%	-22.5%	111	1.5%	-16.5%
支払利息・社債利息	27	0.4%	11	0.3%	-15.4%	19	0.3%	-29.6%
不動産支出	83	1.2%	41	1.1%	-2.4%	83	1.1%	0.0%
その他	22	0.3%	3	0.1%	-80.0%	9	0.1%	-59.1%
経常利益	966	14.5%	520	14.2%	50.3%	1,040	13.7%	7.7%
特別利益	20	0.3%	112	3.1%	646.7%	112	1.5%	460.0%
特別損失	9	0.1%	0	0.0%	-	0	0.0%	-
税金等調整前当期純利益	976	14.7%	632	17.2%	77.5%	1,152	15.2%	18.0%
法人税、住民税及び事業税等	373	5.6%	252	6.9%	61.5%	487	6.4%	30.6%
少数株主損益	1	0.0%	5	0.1%	-	10	0.1%	-
当期純利益	571	8.6%	375	10.2%	83.8%	655	8.6%	14.7%

コメント
・シグマ光機 単体損益予想を参照してください。
・オプトシグマコーポレーション ・シグマテクノス ・上海西格瑪光機 関連子会社予想を参照してください。





## (4) 関連子会社予想

シグマテクノス株式会社 (単位: 百万円)

	2004年5月期		2005年5月期(予想)		
	金額	構成比	金額	構成比	前期比
売上高	586	100.0%	1,000	100.0%	70.6%
経常利益	6	1.0%	50	5.0%	733.3%
当期利益	5	0.9%	30	3.0%	500.0%

コメント

液晶分野が引続き堅調であり、大幅な受注増を達成します。

オプトシグマ コーポレーション (単位: 百万円)

	2004年5月期		2005年5月期(予想)		
	金額	構成比	金額	構成比	前期比
売上高	729	100.0%	814	100.0%	11.7%
ドルベース再掲	(6,433千ドル)		(7,538千ドル)		
経常利益	93	12.8%	130	16.0%	39.8%
当期利益	55	7.5%	75	9.2%	36.4%

&lt; 換算レート &gt; &lt; 1ドル=113.33円 &gt; &lt; 1ドル=108円 &gt;

コメント

コーティング製品の充実と基本機器製品の販売強化により、受注増を目指します。

上海西格瑪光机有限公司 (単位: 百万円)

	2004年5月期		2005年5月期(予想)		
	金額	構成比	金額	構成比	前期比
売上高	74	100.0%	93	100.0%	25.7%
経常利益	1	1.4%	10	10.8%	-
当期利益	1	1.4%	10	10.8%	-

コメント

蒸着釜の新設によるコーティング製品の充実によりOEMの取り込みを含めた拡販を行ないます。



SIGMA KOKI

# 中期経営方針

連結売上高100億円を目指して

シグマ光機株式会社

(証券コード7713)

2004年7月22日(木)

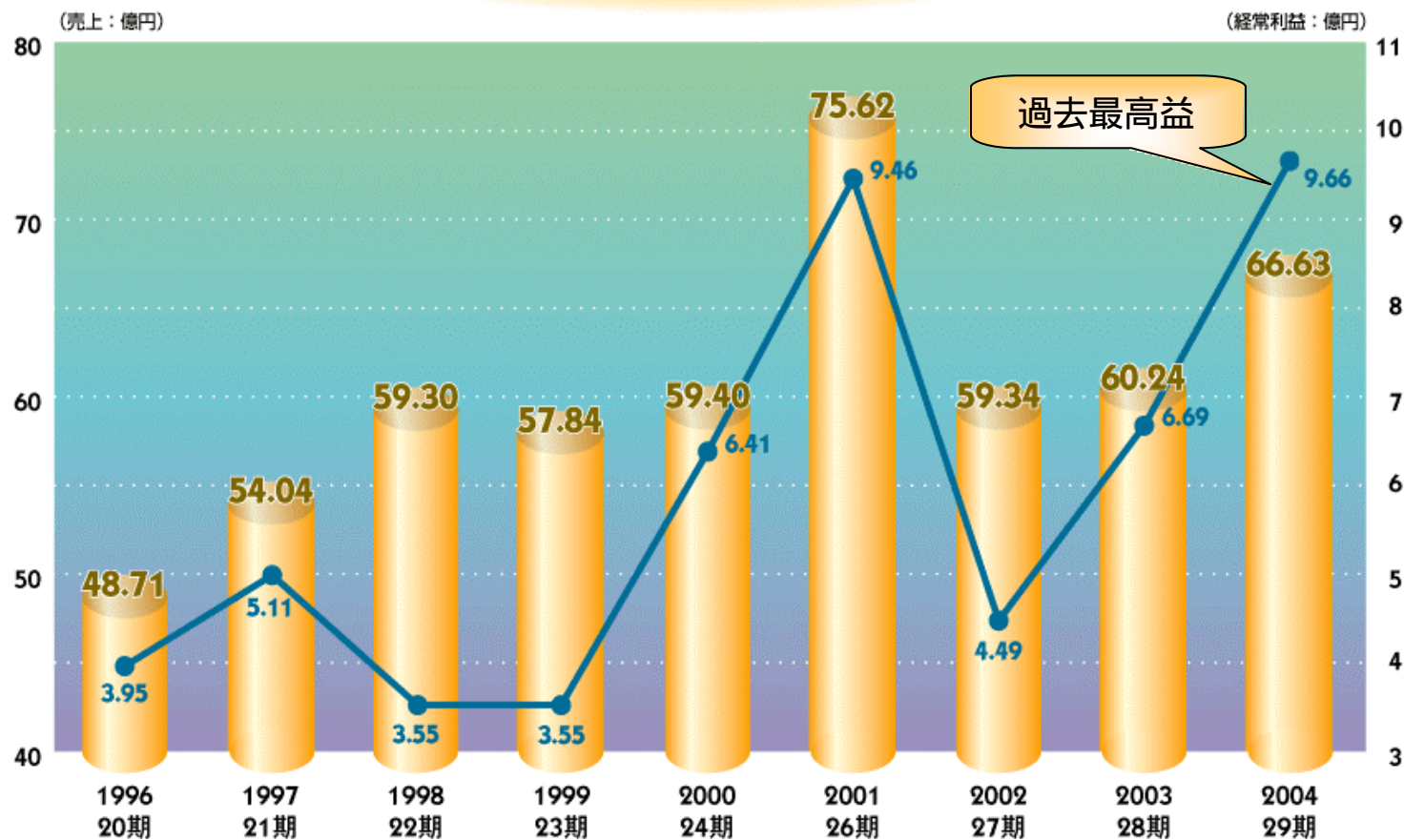


SIGMA KOKI



# 新たな成長軌道

## 年度別 売上・経常利益実績 (連結)



\* 25期は2ヶ月間の変則決算のため記載しておりません。



## 連結売上高100億円達成のためのキーワード

- 事業分野の拡大  
(研究開発分野から産業分野まで)
- 市場優位性のある部門への積極投資
- 水平展開から垂直展開  
(内製化比率UP)
- 中量生産対応
- 産学官共同研究への積極的取組み





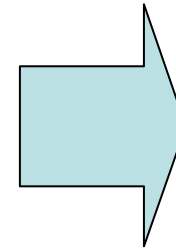
# 従来の主要事業

- 要素部品事業

光学基本機器製品  
光学素子製品  
自動位置決め装置

- 研究開発・検査計測用

カタログ販売

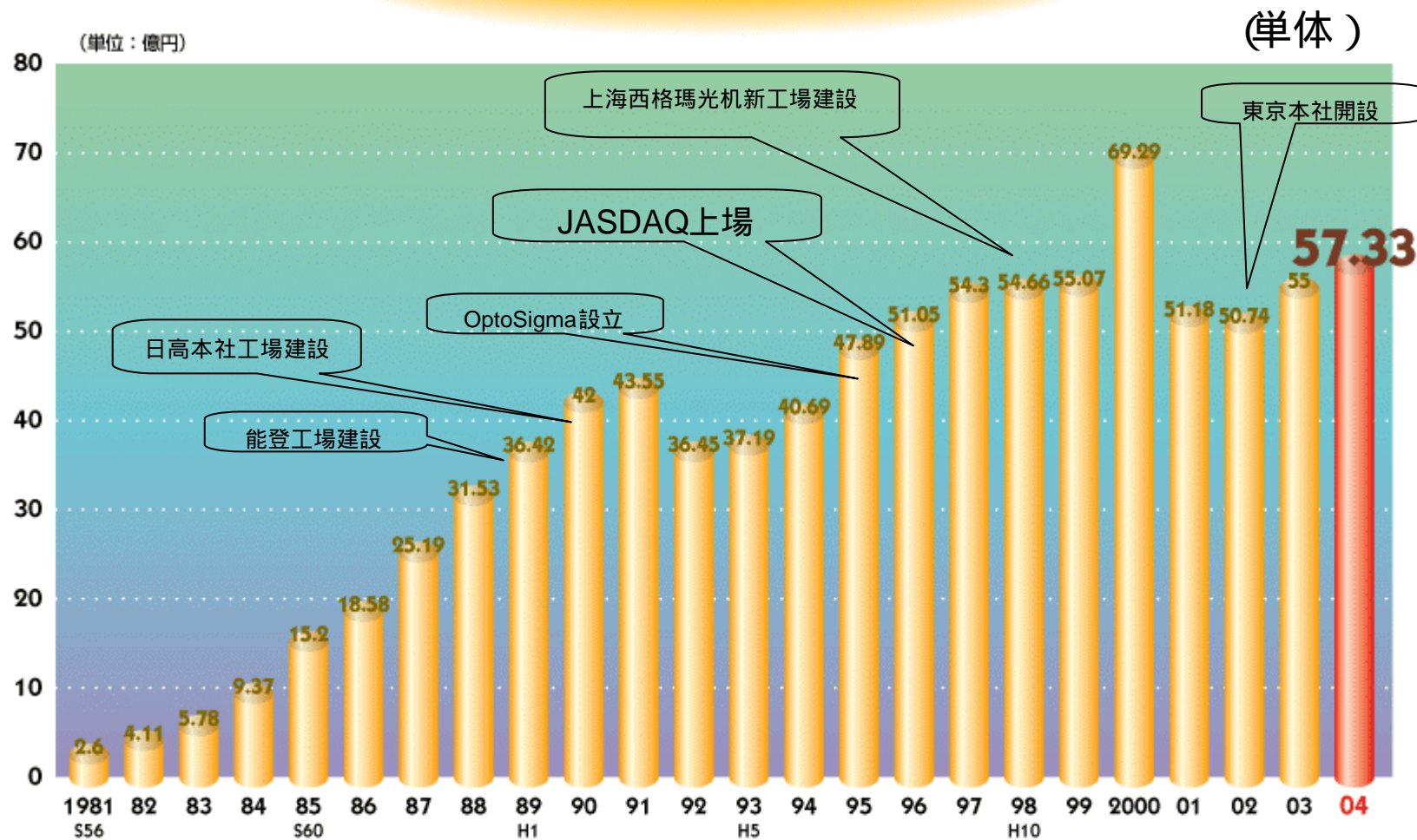








# 年度別売上実績



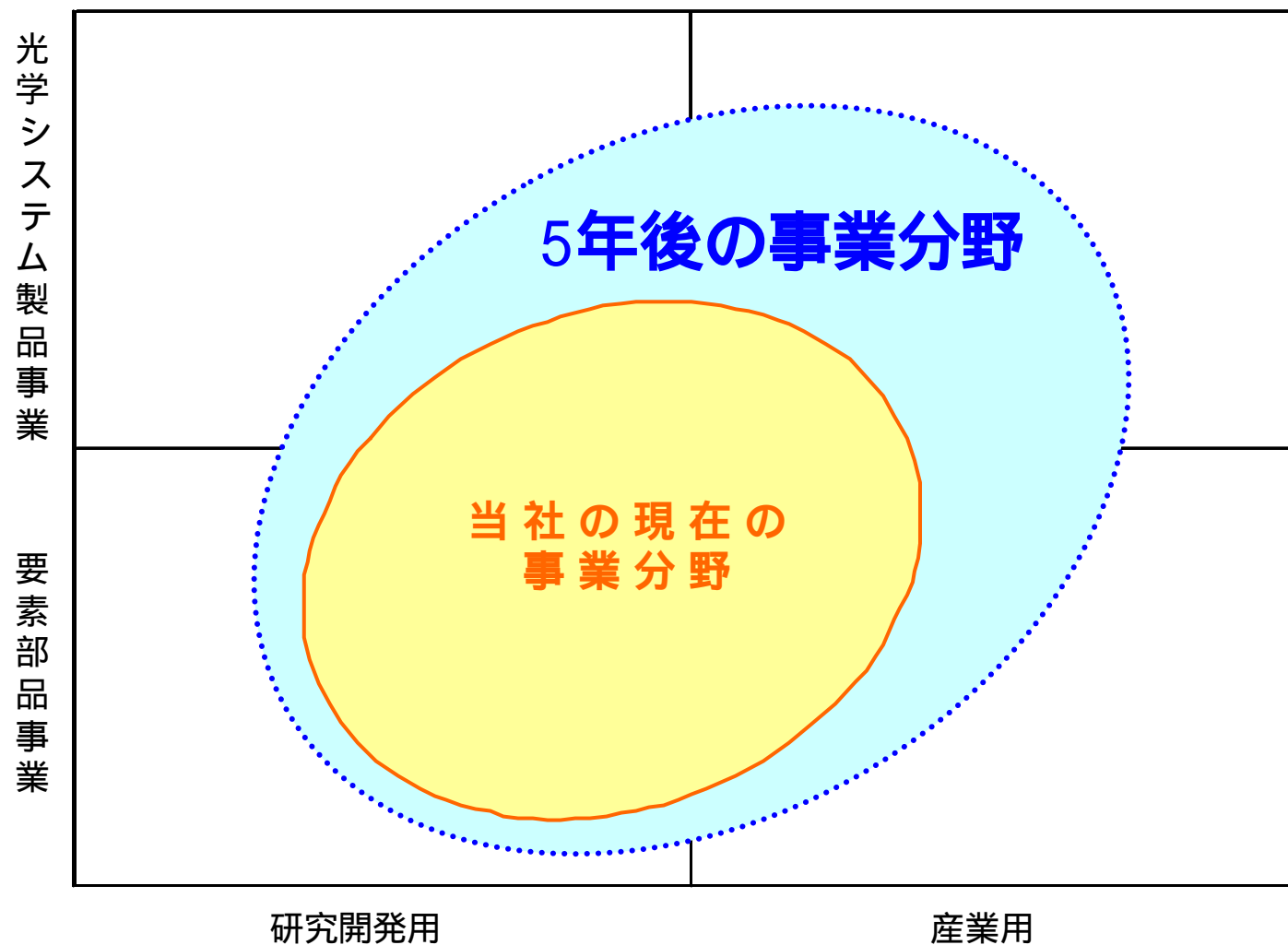


# さらなる飛躍へ

- 事業分野の拡大  
(研究開発分野から産業分野まで、成長産業をターゲット)
- カタログ販売で得た利益を新分野に投下
- 人材の強化 ・ 生産設備の強化 ・ 社内技術の蓄積



# 事業分野の拡大





## 市場優位性のある部門への積極投資

- 光学薄膜事業
- レーザプロセッシング事業
- FPD用検査・評価装置事業



## 水平展開から垂直展開へ

(外注依存)

(内製化)

- 産業分野向けの事業展開を拡充
- 納期がタイトになる
- 外注依存の生産体制だと短納期対応が難しいため、内製化比率UPへ
- 内製化比率をUPすることにより社内にコア技術が蓄積



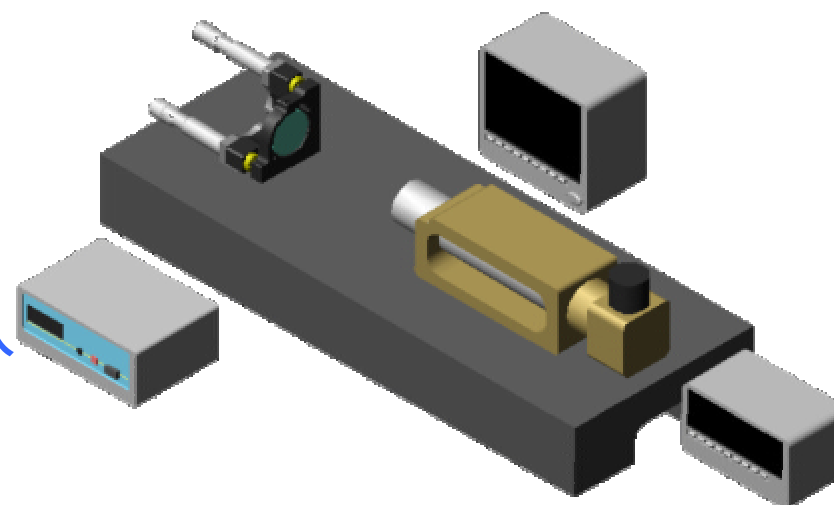
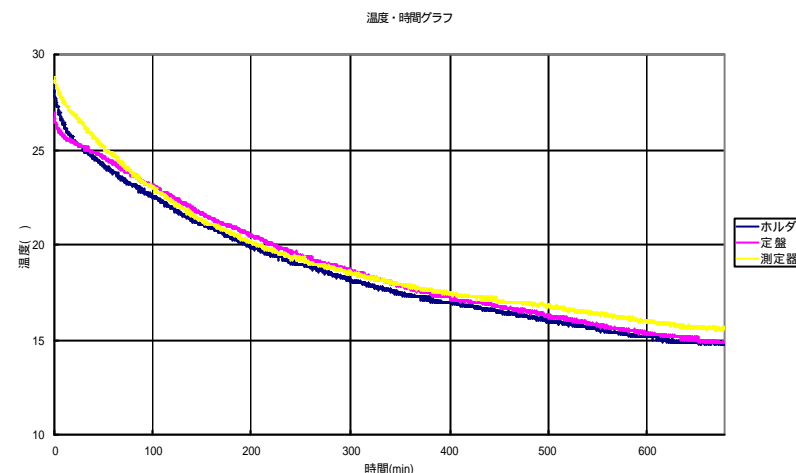
# 中量生産体制確立

- 戦略的設備投資  
(日高本社工場・能登工場・上海西格瑪光機・オプトシグマ)
- 原価低減
- 価格競争力UP
- マーケットシェア拡大
- 産業分野向け事業の拡大をアシスト



## 産学官共同

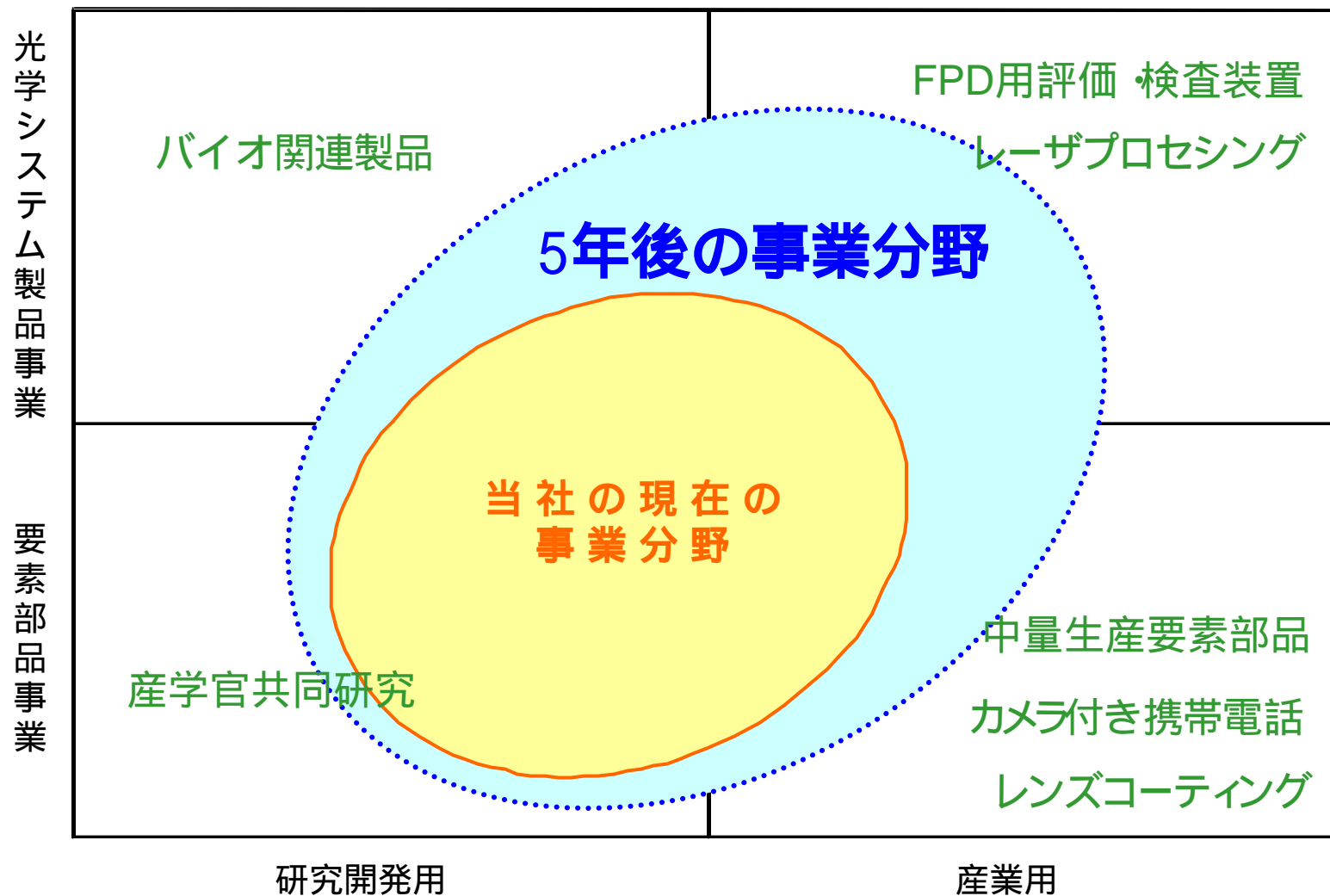
- 地域新生コンソーシアム研究開発事業
- 石川県モノづくり高度加工技術研究開発  
(石川県工業試験場協力)
- 業界で著名な先生方による定期的な技術講演会
- 各大学・研究機関との共同研究
- インターンシップ制度の積極導入  
(TAMA協会)







# 事業分野の拡大





## 将来の見通しに関する注意事項

本説明会にて提供させていただいた情報および本資料内に記載されている当社グループに関する業績予想、方針、経営戦略、目標等に関しては、現時点で入手可能な情報に基づき作成しております。よって今後様々な要因により将来の見通しに関する記載事項や予想数値等が変化することが考えられます。すなわちこれら記載事項や予想数値等はその性質上、将来そのとおりに実現するという保証はいたしかねますのでご留意ください。