



# 2017年3月期 第3四半期（2016年4月～12月） 決算説明資料



**株式会社MCJ**

2017年2月3日



# 2017年3月期第3四半期 連結業績サマリー

第3四半期連結会計・累計の両期間において、**売上高・営業利益ともに過去最高**を更新

(百万円)

|                     | 第3四半期会計期間（10月～12月） |                   |               | 第3四半期累計期間（4月～12月） |                   |              |
|---------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|--------------|
|                     | 2016年3月期<br>第3四半期  | 2017年3月期<br>第3四半期 | 増減率           | 2016年3月期<br>第3四半期 | 2017年3月期<br>第3四半期 | 増減率          |
| 売上高                 | 25,429             | <b>27,493</b>     | <b>8.1%</b>   | 74,740            | <b>78,034</b>     | <b>4.4%</b>  |
| 営業利益                | 1,567              | <b>1,736</b>      | <b>10.8%</b>  | 3,962             | <b>5,874</b>      | <b>48.2%</b> |
| 経常利益                | 1,435              | <b>1,314</b>      | △ <b>8.4%</b> | 3,721             | <b>5,787</b>      | <b>55.5%</b> |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 893                | <b>962</b>        | <b>7.8%</b>   | 2,287             | <b>4,108</b>      | <b>79.6%</b> |

- 過去最大規模の広告宣伝費用を吸収し、営業利益において前年同四半期を上回り着地
- 為替による影響で会計期間においては経常利益が対前年比を下回るも、累計期間においては堅調に推移

## 2017年3月期 業績計画に対する達成率

10月末に発表の上方修正後計画に対し概ね順調に進捗

(百万円)

|                     | 通期計画に対する実績                |                         |       |
|---------------------|---------------------------|-------------------------|-------|
|                     | 2017年3月期<br>第3四半期累計<br>実績 | 2017年3月期<br>通期<br>修正後計画 | 達成率   |
| 売上高                 | <b>78,034</b>             | 105,288                 | 74.1% |
| 営業利益                | <b>5,874</b>              | 7,021                   | 83.7% |
| 経常利益                | <b>5,787</b>              | 7,364                   | 78.6% |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | <b>4,108</b>              | 4,914                   | 83.6% |

- 売上高は計画を上回り推移
- 計画同等の利益率を維持する一方で、販管費はほぼ計画通り推移した結果、営業利益が大きく伸長

# 2017年3月期第3四半期 連結損益計算書

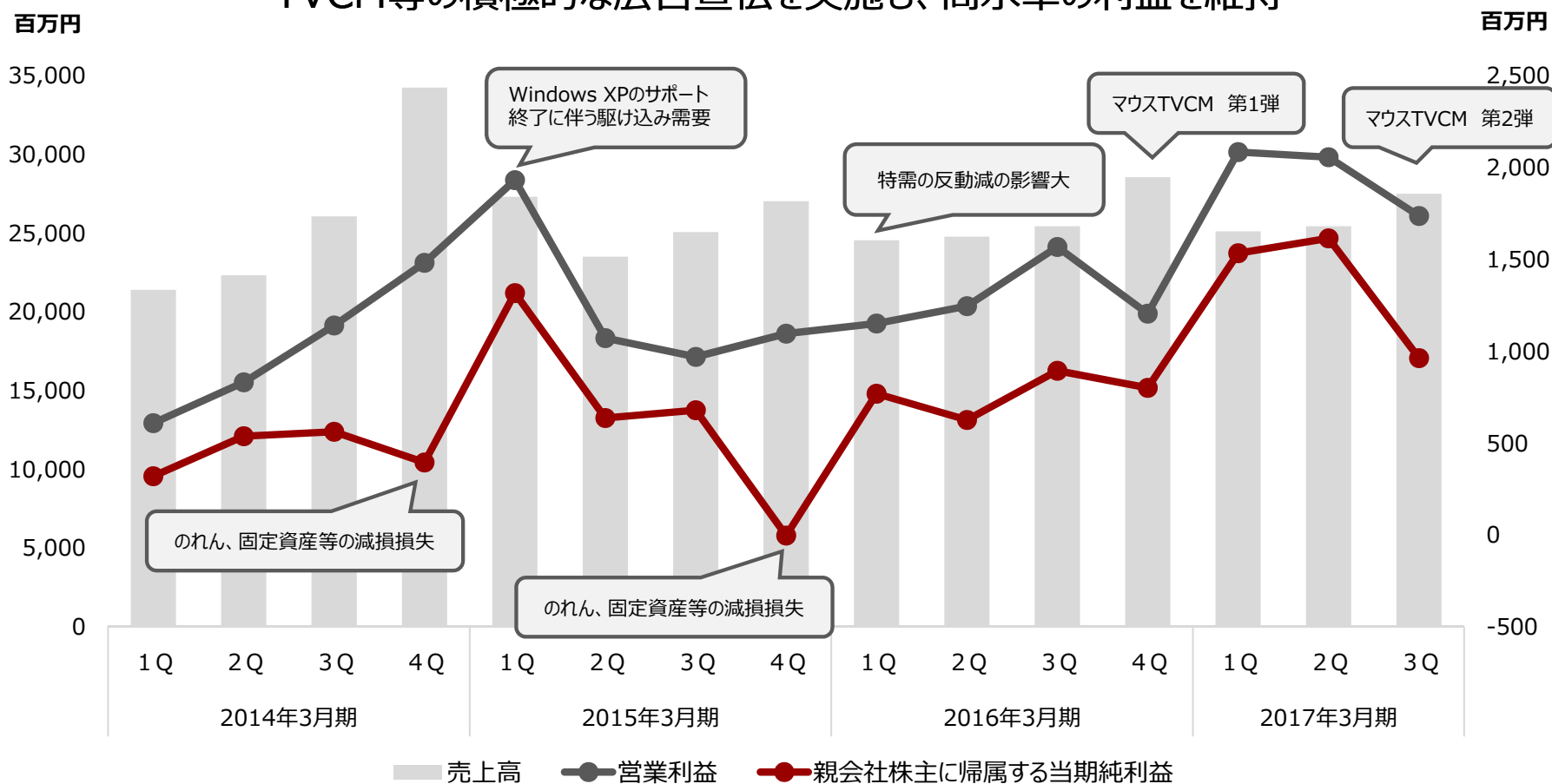
売上高及び各利益において、**過去最高値**を達成

(百万円)

|                     | 2016年3月期<br>第3四半期累計 |        | 2017年3月期<br>第3四半期累計 |               | 前年同期比 |       |
|---------------------|---------------------|--------|---------------------|---------------|-------|-------|
|                     | 金額                  | 売上対比   | 金額                  | 売上対比          | 増減金額  | 増減率   |
| 売上高                 | 74,740              | 100.0% | <b>78,034</b>       | <b>100.0%</b> | 3,293 | 4.4%  |
| 売上原価                | 59,297              | 79.3%  | <b>59,585</b>       | <b>76.4%</b>  | 288   | 0.5%  |
| 売上総利益               | 15,443              | 20.7%  | <b>18,448</b>       | <b>23.6%</b>  | 3,004 | 19.5% |
| 販売費<br>及び一般管理費      | 11,480              | 15.4%  | <b>12,574</b>       | <b>16.1%</b>  | 1,093 | 9.5%  |
| 営業利益                | 3,962               | 5.3%   | <b>5,874</b>        | <b>7.5%</b>   | 1,911 | 48.2% |
| 経常利益                | 3,721               | 5.0%   | <b>5,787</b>        | <b>7.4%</b>   | 2,065 | 55.5% |
| 税金等調整前<br>当期純利益     | 3,482               | 4.7%   | <b>5,732</b>        | <b>7.3%</b>   | 2,249 | 64.6% |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 2,287               | 3.1%   | <b>4,108</b>        | <b>5.3%</b>   | 1,820 | 79.6% |

# 連結業績推移

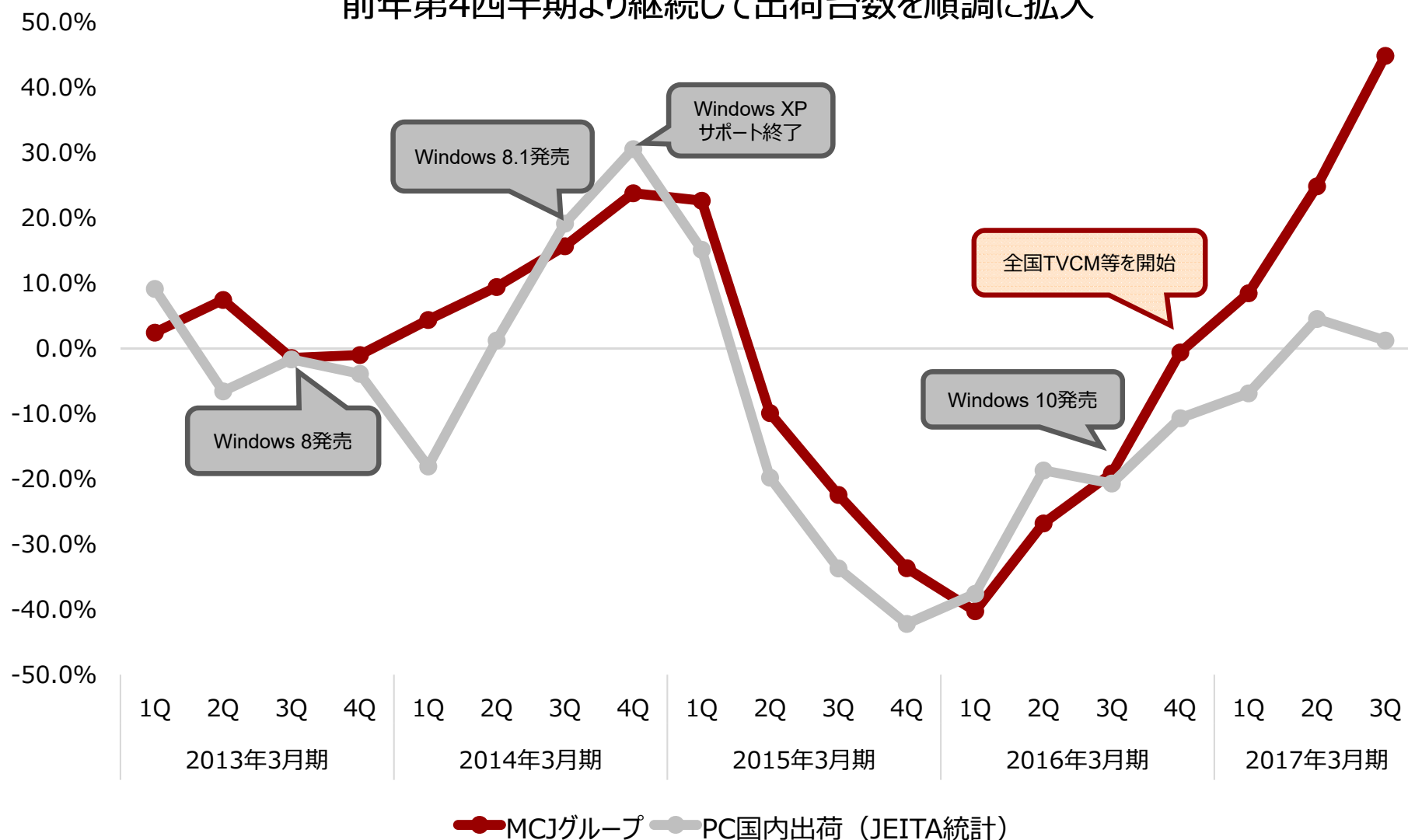
対前年同四半期比売上高は第3四半期においてさらに加速  
TVCM等の積極的な広告宣伝を実施も、高水準の利益を維持



|      | 2014年3月期 |        |        |        | 2015年3月期 |        |        |        | 2016年3月期 |        |        |        | 2017年3月期 |        |        |
|------|----------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|
|      | 1Q       | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q       | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q       | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 1Q       | 2Q     | 3Q     |
| 売上高  | 21,388   | 22,313 | 26,061 | 34,240 | 27,301   | 23,501 | 25,062 | 27,024 | 24,544   | 24,766 | 25,429 | 28,547 | 25,109   | 25,431 | 27,493 |
| 営業利益 | 608      | 830    | 1,140  | 1,481  | 1,931    | 1,071  | 969    | 1,095  | 1,150    | 1,245  | 1,567  | 1,204  | 2,084    | 2,056  | 1,736  |

# パソコン出荷台数増減率の推移

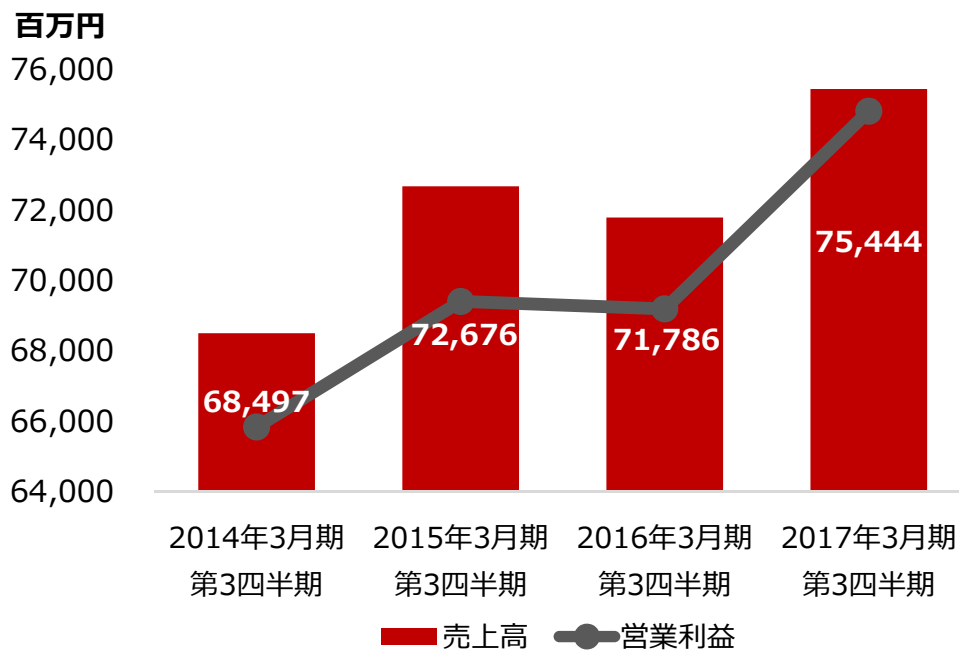
市場全体が前年に対し横ばいに推移する中、  
前年第4四半期より継続して出荷台数を順調に拡大



※上記グラフは、四半期（会計期間）ごとの出荷実績を前年同期と比較したものです。

## ロ パソコン関連事業 各社第2四半期までのトレンドを維持しつつ、第3四半期も順調に推移

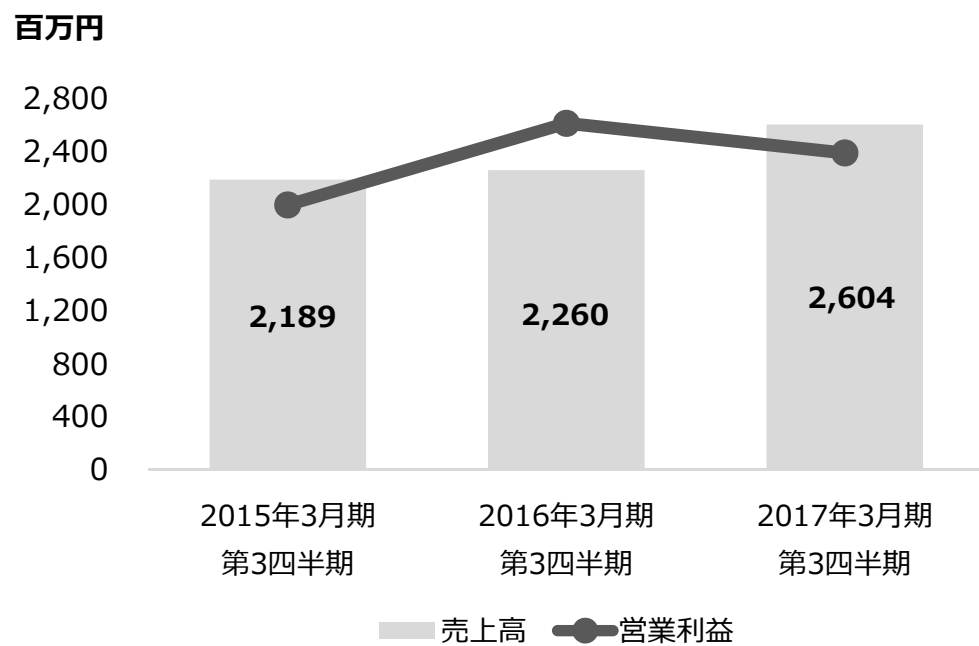
- **売上高 754億円（前年同四半期比5.1%増）**
  - 広告宣伝効果で国内伸長、欧州（海外）も引き続き順調
  - コンシューマー向け販売のみでなく、法人向け販売も順調に伸長
- **営業利益 56億円（同50.3%増）**
  - 利益を伴う売上拡大により、販管費増を吸収し営業利益が大幅増



| パソコン関連事業 | 2016年3月期 第3四半期累計 |       | 2017年3月期 第3四半期累計 |       | 前年同期比 |       |
|----------|------------------|-------|------------------|-------|-------|-------|
|          | 金額               | 構成比率  | 金額               | 構成比率  | 増減額   | 増減比率  |
| 売上高      | 71,786           | 96.0% | 75,444           | 96.7% | 3,658 | 5.1%  |
| 営業利益     | 3,730            | 94.1% | 5,604            | 95.4% | 1,874 | 50.3% |

## □ 総合エンターテインメント事業

- **売上高 26億円（前年同四半期比15.2%増）**
  - 事業譲受に伴う直営店舗数増加による売上高増加
- **営業利益 2.5億円（同8.5%減）**
  - 既存店舗の不調及び店舗改装費増により営業利益が減少



| 項目   | 2016年3月期 第3四半期累計 |      | 2017年3月期 第3四半期累計 |      | 前年同期比 |        |
|------|------------------|------|------------------|------|-------|--------|
|      | 金額               | 構成比率 | 金額               | 構成比率 | 増減額   | 増減比率   |
| 売上高  | 2,260            | 3.0% | 2,604            | 3.3% | 343   | 15.2%  |
| 営業利益 | 280              | 7.1% | 256              | 4.4% | △ 23  | △ 8.5% |



# 中期経営計画に向けた主な施策

## 自社取り組み

### 広告宣伝

- マウス、全国TVCMを始めとする積極的な広告宣伝を継続的に実施
  - 12月1日よりTVCM第2弾を開始

### 新製品

- マウス、Windows Hello機能対応製品販売開始
  - 指紋認証リーダー「FP01」
  - 顔認証カメラ「CM01」



### サポート強化

- マウス、LINEトークを活用した相談窓口  
LINEで トークサポートを開始



サポート対応 ユーザスマートフォンイメージ

## 社外とのアライアンス関係

### VRコンテンツの取り扱い開始

- ユニットコム・アユート  
HTC Viveの取り扱いを開始
  - 一部店舗にてデモ機を設置（ユニットコム）
  - 日本国内販売代理店に（アユート）
- マウス  
Oculus Touchの取り扱いを開始
  - 直営5店舗にて体験コーナーを展開



### V B 投資

- 【コンテンツベンチャー企業】(株)桜花一門へ出資
  - VRゲームコンテンツの開発会社
  - PSVR向けVRゲームの開発中
- 【ハードウェアベンチャー企業】(株)ネインへ出資
  - 音声認識技術を活用した“ヒアラブルデバイス”開発会社
  - ハンズフリーでスマホの操作を可能とするデバイスを販売（Line,メール,Twitter,ニュースetc..）

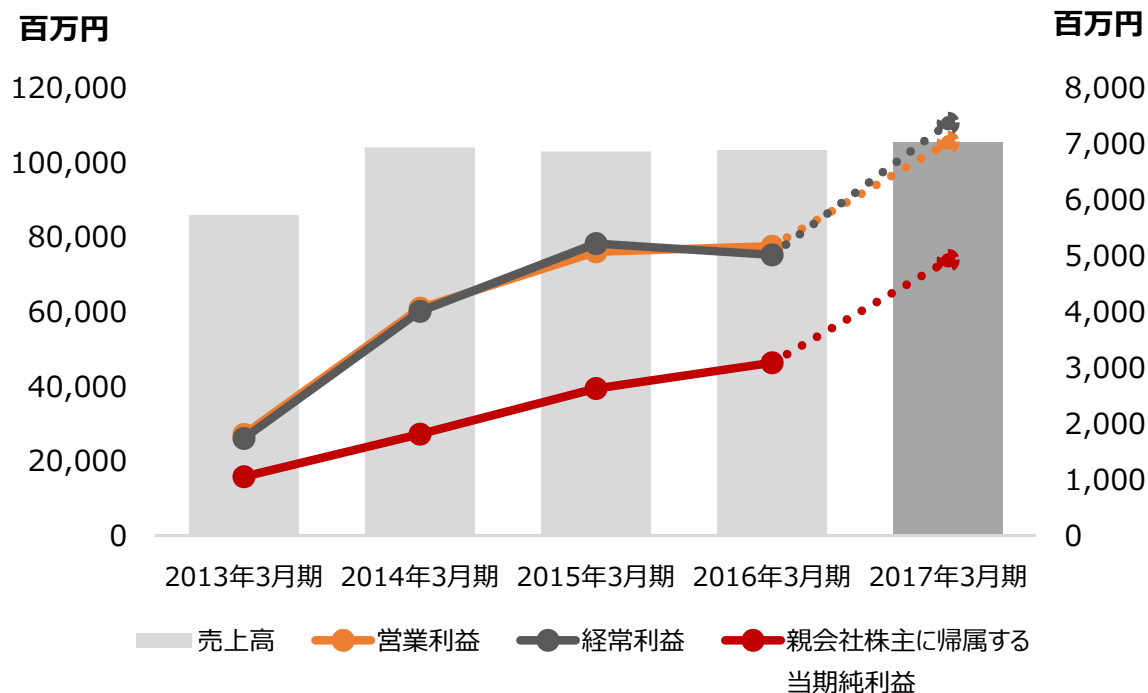
# 通期連結業績予想



**過去最高売上高・最高益**を達成見込み  
10月末に発表の上方修正後計画に向けて順調に進行中

(百万円)

|                     | 2013年3月期 | 2014年3月期 | 2015年3月期 | 2016年3月期 | 2017年3月期<br>(計画) |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|------------------|
| 売上高                 | 85,866   | 104,003  | 102,889  | 103,288  | <b>105,288</b>   |
| 営業利益                | 1,808    | 4,061    | 5,068    | 5,167    | <b>7,021</b>     |
| 経常利益                | 1,737    | 4,005    | 5,217    | 5,014    | <b>7,364</b>     |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 1,054    | 1,812    | 2,627    | 3,087    | <b>4,914</b>     |



# 株主還元 配当金について

10月末に発表の通り、配当性向を20.0%から25.0%へ

|                | 実績       |          |          | 当初予想     | 修正後予想         |
|----------------|----------|----------|----------|----------|---------------|
|                | 2014年3月期 | 2015年3月期 | 2016年3月期 | 2017年3月期 | 2017年3月期      |
| 年間1株当たり<br>配当金 | 5円46銭    | 10円00銭   | 13円00銭   | 14円50銭   | <b>25円27銭</b> |
| 配当性向           | 15.0%    | 18.6%    | 20.5%    | 20.0%    | <b>25.0%</b>  |

- 配当性向を当初予想の20.0%から**25.0%**に上方修正
- 親会社に帰属する当期純利益を当初計画35億円から49億円へ上方修正
  - 以上の結果、1株当たりの期末配当予想金額を**25円27銭**に修正

※2017年度3月期の配当金は、2017年6月に開催予定の定時株主総会において承認されることを前提として記載

# 株主還元 株主優待制度について

## 2017年3月期も株主優待を実施の予定

### ① 1,000株以上

1万円相当の当社オリジナルカタログ  
(グループ製品及び飲食料品を予定) より1点選択 + ②

#### 【対象商品の一例】

タブレットPC / Window Helloデバイス /  
パソコンモニタ / 米20kg / 飛騨牛すきやき肉 /  
桃茶豚ギフトセット / カニセット 等

- 一部、前年の商品を含みます。
- 商品はあくまでも予定ですので、変更する場合がございます。
- 画像はイメージですので、実際の商品とは異なる場合がございます。



### ② 100株以上1,000株未満

『パソコンワンコイン診断サービス』利用券  
(500円×2枚)



# Appendix

## 会社概要

商号 : 株式会社MCJ (英語表記 MCJ Co.,Ltd.)

設立 : 1998年8月

代表者 : 代表取締役社長兼会長 高島 勇二

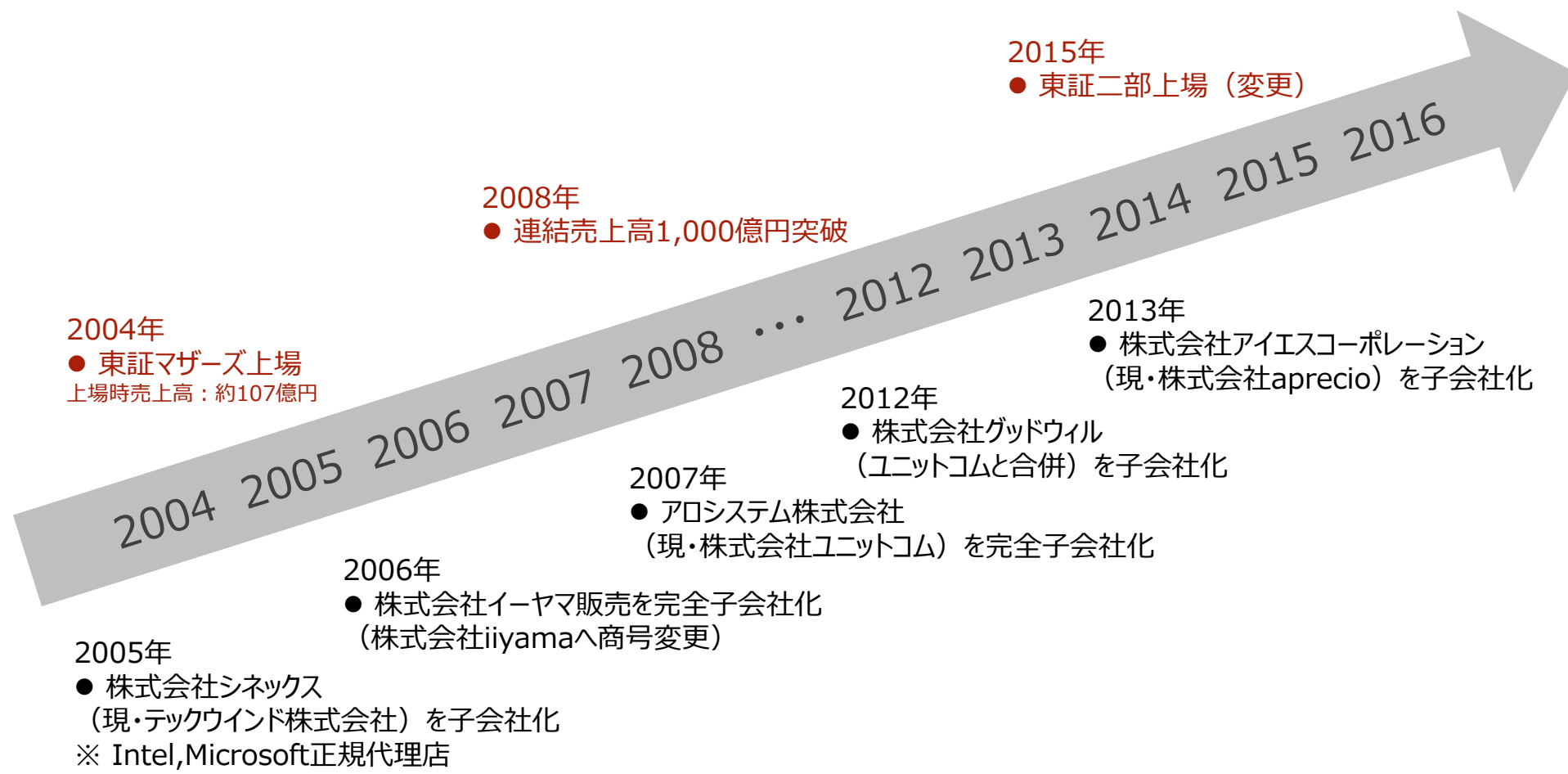
資本金 : 3,849,104,600円

従業員数 (連結) : 1,136名 (2016年12月末)

発行済株式数 : 50,862,300株

証券コード : 6670 (東京証券取引所第2部上場)

## 上場以降の当社グループの主な歩みは以下の通り



# MCJグループ主要子会社概要



## □ 全12社

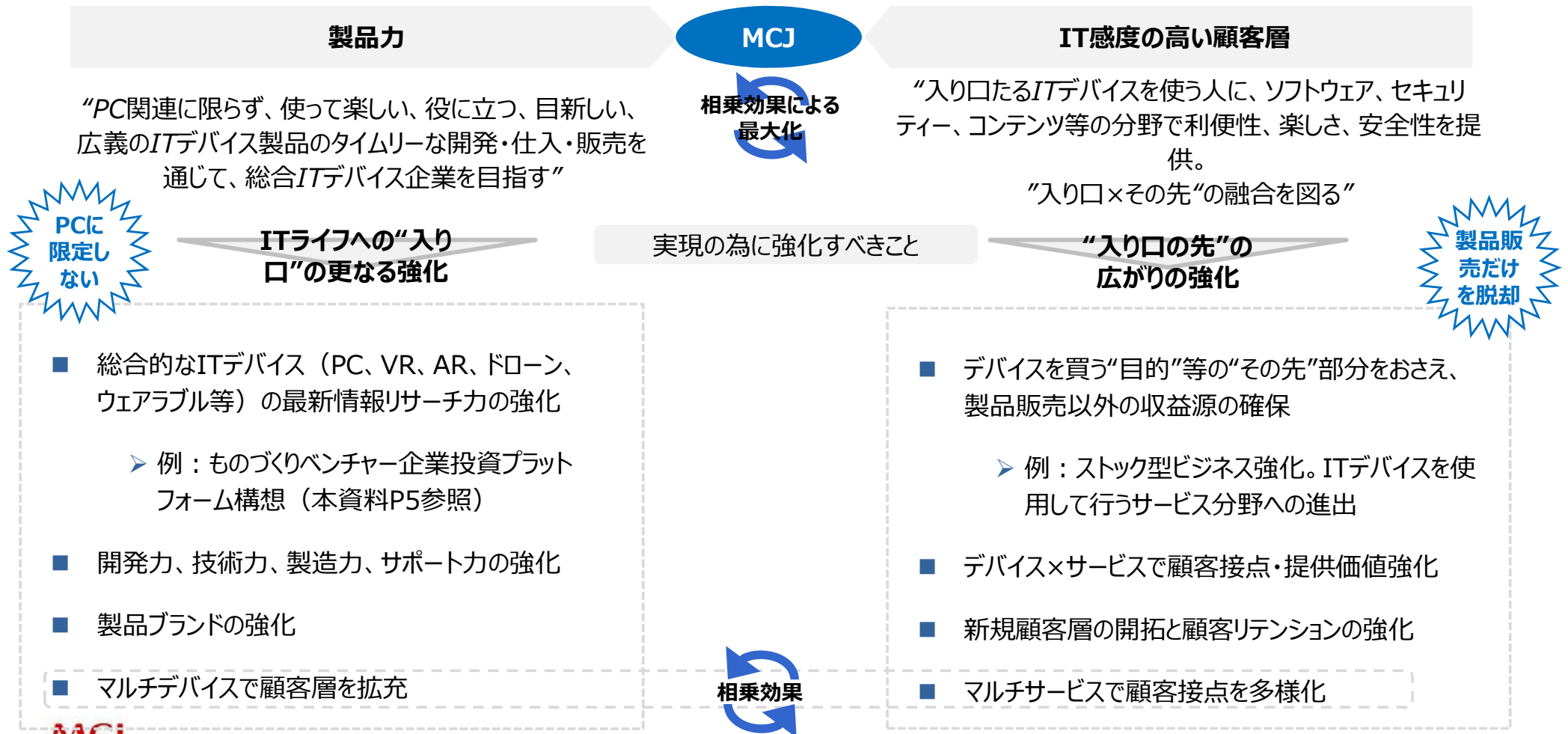
- PC本体、PCパーツ、モニター、PC周辺機器等の製造・販売（11社）
- 複合カフェ「aprecio（アプレシオ）」の運営（1社）



# MCJグループとして目指す姿； 中長期ビジョン【中計資料より再掲】

- 製品力とIT感度の高い顧客層という二つの強みを今後も活かし、両辺の価値の最大化を図る
  - デバイスというITライフの“入り口”に事業領域を限定せず、成長を追及

## MCJグループとして目指す姿



# 中長期ビジョン実現に向けたM&A・アライアンス方針 【中計資料より再掲】

□ ビジョン実現の為に、以下の方針にてM&A・アライアンス戦略を推進する

➢ 既存事業強化を軸としつつ、将来の種まきを過度なリスクを取らない範囲で実施

| M&A・事業アライアンスに係る大方針                     | 方針   | M&Aの目的等   |
|--|--|---|
| <b>既存事業関連①</b><br><b>Value Chain強化</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>» 既存の開発、仕入、販売、保守等の既存Value Chain機能の強化を狙う</li> <li>» グループに無い機能、弱い機能の補完を目的とする</li> </ul>         | <ul style="list-style-type: none"> <li>» 各グループ会社の擁するValue Chain機能の拡充ニーズに基づく</li> <li>» 今後の事業拡大の為にオペレーション上の基盤再強化を目的とする</li> </ul>  |
| <b>既存事業関連②</b><br><b>製品・顧客軸強化</b>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>» 取り扱い製品、販売先顧客軸での既存事業の強化を狙う</li> <li>» 新たな製品群、業界を含む顧客層の開拓を目的とする（但しデバイスに限らない例：ソフト等）</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>» 各グループ会社の足元の営業ニーズ、営業戦略に合致した個別テーマを設定</li> <li>» “入り口”たる取り扱いデバイス拡充に伴う商流の強化を目的とする</li> </ul> |
| <b>新規事業関連</b>                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>» ITデバイスによらない、既存事業の枠外の投資</li> <li>» ソフトウェア、セキュリティー、コンテンツ等。領域は限定せずも、特定領域に過度にベットはせず</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>» デバイスを活用する事業への進出によりデバイス事業との相乗効果を狙う</li> <li>» 将来の事業の柱の一つとなりうる事業の探求を目的とする</li> </ul>       |

# 中長期ビジョン実現に向けたベンチャー投資方針 【中計資料より再掲】

## □ 最先端のデバイス情報取得や取り扱いデバイスの拡充に、ベンチャー育成をミックス

➤ 昨年度3月24日にIRにて発表済みの“ものづくりベンチャープラットフォーム構想”

### 当社の持つValue Chain上のファンクション概略



VBが自社では対応しきれない機能を当社グループが補完・支援  
⇒各社のニーズに合わせた**テーラーメイド支援**の実施

#### 投資基本方針

- » 日本におけるものづくり系ベンチャー企業の支援プラットフォームとなる事を目指す
- » 開発から販売、アフターサービスの全てに係る、投資先が必要な事業上の機能を投資先へ提供し、事業上のバリューアップありきの投資を実行
- » IT系ガジェットを中心とするものづくり系ベンチャーをその投資対象とする
- » 同時に海外ものづくりベンチャーの日本進出におけるパートナーとなる事を目指す

# 主要各社の戦略的方向性【中計資料より再掲】



| 主要な方向性  |   | 内容   |
|---------|---|--|
| マウス     | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 製品開発、広告積極化による認知度向上</li> <li>✓ より効率的な営業を追及</li> <li>✓ オペレーション基盤の強化</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>» 新製品開発によるビジネス機会の拡大と広告による認知度向上によるマウスブランドの拡大と基盤強化</li> <li>» 商社、EC系販売店等とのリレーション強化による販売力強化</li> <li>» 基幹システム、サポート体制強化、人材開発等の成長投資</li> </ul> |
| ユニットコム  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ サポート、リユースビジネスの拡大</li> <li>✓ 販売チャネルミックス適正化</li> </ul>                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>» PC等の製品販売を軸に、修理サポート、設定等のサービスビジネスの拡大、中古取り扱い等の周辺サービスを継続強化</li> <li>» 店舗体制の見直しを継続</li> <li>» Web、法人販売の強化</li> </ul>                         |
| テックウインド | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 取扱製品の拡充</li> <li>✓ 法人向けソリューションビジネスの拡大</li> </ul>                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>» 新カテゴリを含めた新製品開拓による需要喚起</li> <li>» 法人向けビジネスの拡大</li> <li>» サーバー・ストレージビジネスへの更なる注力</li> </ul>  |
| iiyama  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 既存製品に加え新製品開発による需要開拓</li> <li>✓ 販売強化</li> </ul>                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>» 既存産業用タッチパネルモニタ等に加え、付加価値のある新製品の投入を図る</li> <li>» 販売機会ロスの低減と地理的な拡大</li> </ul>  |
| アプレシオ   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 機動的な店舗政策</li> <li>✓ 立地に合わせた設備・サービスの拡充</li> </ul>                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>» 立地や条件に応じて新規出店の一方、閉店判断も迅速に行う</li> <li>» 既存の強い店舗を更に強くするべく、人気設備やサービスの入れ替え、導入、店舗投資をピンポイントで実施</li> </ul>                                     |

# 重要視する事業上の経営管理指標 【中計資料より再掲】

□ 以下のKPIを最重要KPIとし、安定的に以下の値を達成する事を目標とする

## 重要視するKPI

## 目標数値及び設定の趣旨

前期実績

計画上目標値

KPI設定の趣旨及び背景

営業利益率  
<営業利益/売上高>

5.0%

**5%程度**

- » 本業注力路線を進める方針、及び事業ドメイン的に利益率・コストの管理が至上命題であると認識し、重要指標とする
- » 単なる規模追求をせず、利益を伴う成長、本業とのシナジーが見込める分野でのM&Aを実施

ROIC  
<NOPAT\*1/事業性投下資  
> ※次項参照

11.6%

**10%以上**

- » 当社の事業領域および今後の方向性、複数の異なる事業ポートフォリオを管理する事を鑑みると、投下資本リターンを念頭に既存事業運営及び今後のM&Aを実行する事が重要と考え重要指標とする
- » 各事業責任者にとっての行動指針として明確

ROE  
<当期純利益/株主資本\*2>

13.0%

**10%以上**

- » 上記ROIC共々資本効率を意識した経営を行い、下記配当を充実させ株主にとっての高リターン企業を目指すべく重要指標とする
- » 収益性向上、総資産回転率向上というROICと同様のメニューでもってROE向上を図る

配当性向  
<配当総額/当期純利益>

20.5%

**20%以上**

- » 将来への成長投資及び環境変化に対応するためのエクティークッションとのバランスの中で株主還元を強化する方向であると共に、TSR\*3向上を目指し重要指標とする

\*1) 税引き後営業利益 = 営業利益 × (1 - 実効税率)  
\*2) 期中平均 \*3) Total Shareholder Return

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現時点において入手可能な情報及び合理的であると判断する一定の前提及び将来の業績に影響を与える不確実な要因に係る仮定を前提として作成されており、実際の業績等は様々な要因によりこれらの見通しとは異なる可能性があります。

当社は、これらの将来の見通しに関する事項を常に改定する訳ではなく、またその責任も有しません。

尚、実際の業績等に影響を与える主な項目例は以下の通りとなりますが、将来見通しに影響を与える項目はこれらに限定されるものではありません。

- » 当社グループの事業領域を取り巻く各種経済情勢
- » 当社グループの製品・サービスに対する需要
- » 新製品等開発に係る当社グループの能力及び新製品・サービスの動向
- » M&Aや他社との事業等の提携
- » 資金調達環境、為替動向等の財務を取り巻く環境
- » 事故・自然災害等

## < IR及び本資料に関するお問い合わせ >

株式会社MCJ  
経営企画室 広報IR担当

TEL : 03-6739-3991  
HP : [www.mcj.jp/](http://www.mcj.jp/)

**MCJ**  
HOLDING COMPANY