

シーシーエス (6669)

連結通期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
FY07/2014		5,509	561	491	398	96.3	10.0	511.9
FY07/2015		6,951	773	760	772	186.5	20.0	698.6
FY07/2016会予		7,800	920	860	540	130.3	20.0	-
FY07/2015	前年比	26.2%	37.8%	54.5%	93.7%	-	-	-
FY07/2016会予	前年比	12.2%	19.0%	13.1%	(30.1%)	-	-	-
連結四半期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q FY07/2015		1,641	202	199	177	-	-	-
2Q FY07/2015		1,735	182	192	159	-	-	-
3Q FY07/2015		1,814	242	231	224	-	-	-
4Q FY07/2015		1,760	146	136	210	-	-	-
1Q FY07/2016		1,646	165	156	98	-	-	-
1Q FY07/2016	前年比	0.4%	(18.3%)	(21.2%)	(44.6%)	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2015 年 12 月 9 日)

会社予想に沿った業績推移

2015 年 12 月 9 日、MV 事業 (マシンビジョン事業、画像処理用 LED 照明の開発・生産・販売) を内外で展開するシーシーエスは、2016 年 7 月期第 1 四半期の実績を発表した。前年同期に対して、微増収・減益であるものの、会社予想の前提に沿った業績推移とのことである。

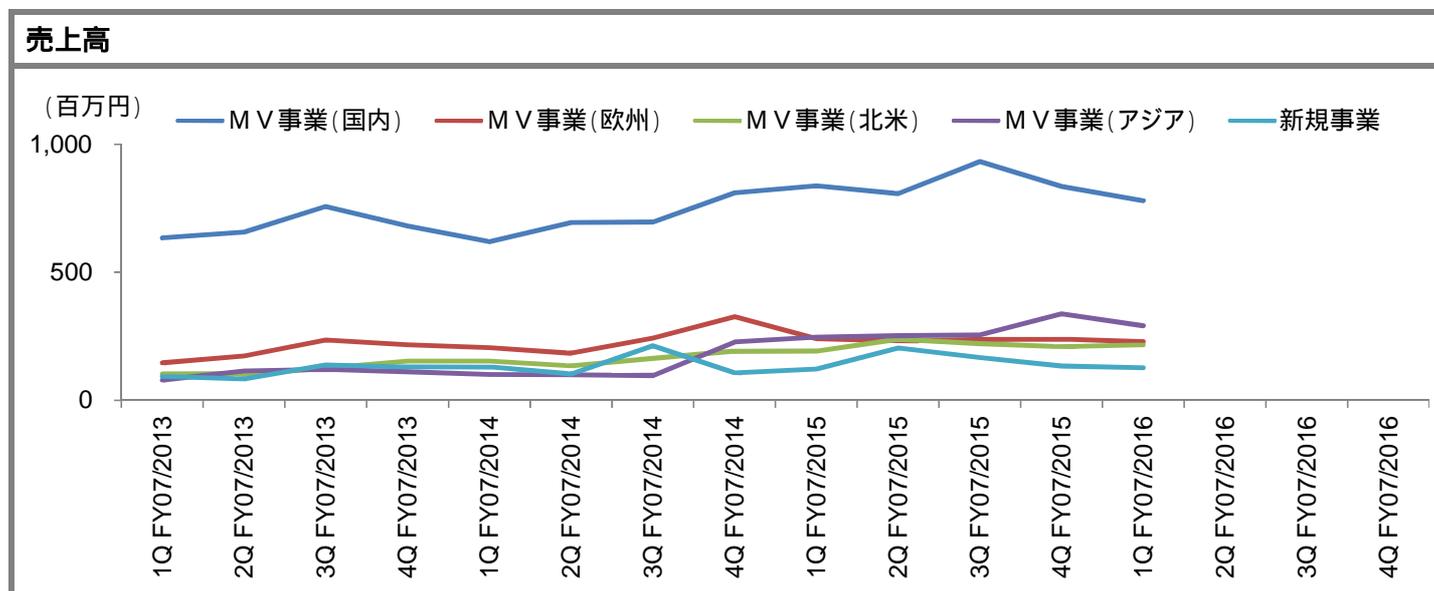
ご参考：[シーシーエス \(6669 \) 5 期連続の増収・増益へ \(2015 年 10 月 8 日 \)](#)

同社が開発・生産・販売する画像用 LED 照明の売上高は、電子・半導体、三品業界 (薬品・食品・化粧品)、自動車、以上の 3 領域を中心とした多様な業界の設備投資の動向から直接的に影響を受ける度合いが大きい。日本国内においては、主力の電子・半導体業界における設備投資動向が回復期からやや足踏み状態へと推移していることが影響を及ぼしている模様である。

一方、大型案件の有無が短期的な売上高の動向に大きな影響を及ぼす傾向がある欧州や北米においては、大型案件の端境期が発生している模様である。ただし、以上の動向は、基本的に会社予想の前提として当初より織り込まれていた範囲内に収まっているとのことである。

2016年7月期第1四半期実績

2016年7月期第1四半期は、売上高1,646百万円（前年同期比0.4%増）、営業利益165百万円（18.3%減）、経常利益156百万円（21.2%減）、純利益98百万円（44.6%減）での着地となった。また、営業利益率10.1%（2.3%ポイント低下）である。通期の会社予想に対する進捗率は、売上高で21.1%、営業利益で18.0%と、外見上では、やや弱含んでいるようにみられるものの、当初の会社予想の前提に沿った業績推移とのことである。



出所：会社データ

主力のMV事業で、売上高1,519百万円（0.1%増）、新規事業で、売上高127百万円（4.1%増）である。また、MV事業に関しては、日本国内で売上高780百万円（6.8%減）、海外で、売上高738百万円（8.5%増）である。日本国内においては、中国景気の減速を受け、電子・半導体業界に減速感はあるものの、新規案件の引き合いには、活発さが認められるとのことである。一方、海外における地域別売上高としては、欧州で229百万円（5.0%減）、北米で217百万円（13.6%増）、アジアで291百万円（17.8%増）である。

前年同期に対する為替変動による影響を差し引いた場合、欧州でも北米でも売上高は、前年同期に対してほぼ横ばいで推移した模様である。ユーロに対する円高が、1.3%（1ユーロ＝137.45円→135.68円）である一方、米ドルに対する円安が14.3%（1米ドル＝106.03円→121.20円）である。また、米ドルに対する円安の進行を主因とした為替変動による影響度は、売上高で25百万円純増、営業利益で17百万円純増とのことである。

アジアにおいては、中国に所在する現地メーカーとの合併会社であるRseeでの大幅増収が寄与した。アジアにおける売上高の60%近くを占めるに至っている同合併会社では、中国景気の減速に起因する売上高の調整などが、未だ認められないとのことである。

一方、営業利益165百万円（18.3%減）に対して、売上総利益970百万円（1.9%減）、販売管理費804百万円（2.3%増）である。また、売上高に対する比率としては、それぞれ、10.1%（2.3%ポイント低下）、58.9%（1.4%ポイント低下）、48.9%（0.9%ポイント上昇）である。販売管理費の増加は、限定的に留まったものの、トップラインの伸び悩みに加えて、セールスマックスの悪化などを主因として、売上総利益率が調整したことが営業利益段階での減益に大きな影響を及ぼした。

2016年7月期会社予想

2016年7月期に対する当初の会社予想は据え置かれている。売上高7,800百万円(前年比12.2%増)、営業利益920百万円(19.0%増)、経常利益860百万円(13.1%増)、純利益540百万円(30.1%減)の見通しである。また、営業利益率11.8%(0.7%ポイント上昇)である。

純利益の減少に関しては、前年に発生した一過性の要因が一巡し、法人税率が平準化することが大きな影響を及ぼす。これに関しては、上述の第1四半期の実績においても既に発生している。一方、1株当たり配当金予定20.0円(配当性向15.3%)も据え置かれている。

I R 窓口：財務・企画課 I R 担当（075 415 8291 ir@ccs-inc.co.jp）

2.0 会社概要

画像処理用LED照明を開発・生産・販売

商号	シーシーエス株式会社 Web サイト I R 情報 株価情報	
設立年月日	1993年10月6日	
上場年月日	2004年6月8日：東証JASDAQスタンダード（証券コード：6669）	
資本金	462百万円（2015年10月末）	
発行済株式数	4,138,000株、自己株式内数23株（2015年10月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● MV事業（画像処理用LED照明の開発・生産・販売）を内外で展開● 新規事業において、MV事業のノウハウなどを活かした事業を開発・展開● 不採算事業から完全撤退、新たな成長過程へ	
事業内容	「LED照明事業（MV事業、新規事業）」	
代表者	代表執行役社長 各務 嘉郎	
主要株主	ピースヴィラ・エルピー11.7%、ハッピーコスト・エルピー7.0%（2015年7月末）	
本社	京都市上京区	
従業員数	連結226名、単体196名（2015年10月末）	

出所：会社データ

3.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計、四半期）

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	前年比 純増減							
	1Q 15年7月期	2Q累計 15年7月期	3Q累計 15年7月期	4Q累計 15年7月期	1Q 16年7月期	2Q累計 16年7月期	3Q累計 16年7月期	4Q累計 16年7月期		
売上高	1,641	3,376	5,191	6,951	1,646	-	-	-	-	+5
売上原価	651	1,408	2,132	2,893	676	-	-	-	-	+24
売上総利益	989	1,968	3,058	4,058	970	-	-	-	-	(18)
販売費及び一般管理費	786	1,583	2,431	3,284	804	-	-	-	-	+18
営業利益	202	384	627	773	165	-	-	-	-	(37)
営業外損益	(3)	7	(3)	(13)	(8)	-	-	-	-	(5)
経常利益	199	391	623	760	156	-	-	-	-	(42)
特別損益	-	22	22	20	(1)	-	-	-	-	(1)
税金等調整前純利益	199	414	646	780	155	-	-	-	-	(44)
法人税等合計	21	77	95	13	47	-	-	-	-	+25
非支配株主に帰属する純利益	-	-	11	5	9	-	-	-	-	+9
純利益	177	337	561	772	98	-	-	-	-	(79)
売上高伸び率	+35.5%	+39.0%	+35.1%	+26.2%	+0.4%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	+189.1%	+167.2%	+156.0%	+37.8%	(18.3%)	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	+257.2%	+231.5%	+207.8%	+54.5%	(21.2%)	-	-	-	-	-
純利益伸び率	+349.1%	+262.0%	+243.6%	+93.7%	(44.6%)	-	-	-	-	-
売上総利益率	60.3%	58.3%	58.9%	58.4%	58.9%	-	-	-	-	(1.4%)
販管費売上高比率	47.9%	46.9%	46.8%	47.3%	48.9%	-	-	-	-	+0.9%
営業利益率	12.3%	11.4%	12.1%	11.1%	10.1%	-	-	-	-	(2.3%)
経常利益率	12.1%	11.6%	12.0%	10.9%	9.5%	-	-	-	-	(2.6%)
純利益率	10.8%	10.0%	10.8%	11.1%	6.0%	-	-	-	-	(4.9%)
法人税等合計 / 税金等調整前純利益	10.8%	18.6%	14.8%	1.8%	30.4%	-	-	-	-	+19.6%
損益計算書 (百万円)	連結実績 1Q 15年7月期	連結実績 2Q 15年7月期	連結実績 3Q 15年7月期	連結実績 4Q 15年7月期	連結実績 1Q 16年7月期	連結実績 2Q 16年7月期	連結実績 3Q 16年7月期	連結実績 4Q 16年7月期	前年比 純増減	
売上高	1,641	1,735	1,814	1,760	1,646	-	-	-	+5	
売上原価	651	756	724	760	676	-	-	-	+24	
売上総利益	989	978	1,089	999	970	-	-	-	(18)	
販売費及び一般管理費	786	796	847	853	804	-	-	-	+18	
営業利益	202	182	242	146	165	-	-	-	(37)	
営業外損益	(3)	10	(10)	(9)	(8)	-	-	-	(5)	
経常利益	199	192	231	136	156	-	-	-	(42)	
特別損益	-	22	-	(2)	(1)	-	-	-	(1)	
税金等調整前純利益	199	215	231	134	155	-	-	-	(44)	
法人税等合計	21	55	18	(81)	47	-	-	-	+25	
非支配株主に帰属する純利益	-	-	11	(5)	9	-	-	-	+9	
純利益	177	159	224	210	98	-	-	-	(79)	
売上高伸び率	+35.5%	+42.4%	+28.4%	+5.6%	+0.4%	-	-	-	-	
営業利益伸び率	+189.1%	+146.5%	+139.9%	(53.7%)	(18.3%)	-	-	-	-	
経常利益伸び率	+257.2%	+208.5%	+174.7%	(52.8%)	(21.2%)	-	-	-	-	
純利益伸び率	+349.1%	+197.8%	+219.2%	(10.4%)	(44.6%)	-	-	-	-	
売上総利益率	60.3%	56.4%	60.1%	56.8%	58.9%	-	-	-	(1.4%)	
販管費売上高比率	47.9%	45.9%	46.7%	48.5%	48.9%	-	-	-	+0.9%	
営業利益率	12.3%	10.5%	13.4%	8.3%	10.1%	-	-	-	(2.3%)	
経常利益率	12.1%	11.1%	12.8%	7.8%	9.5%	-	-	-	(2.6%)	
純利益率	10.8%	9.2%	12.4%	12.0%	6.0%	-	-	-	(4.9%)	
法人税等合計 / 税金等調整前純利益	10.8%	25.9%	7.9%	-	30.4%	-	-	-	+19.6%	

出所: 会社データ、弊社計算

売上高内訳（四半期累計、四半期）

売上高内訳 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 15年7月期	2Q累計 15年7月期	3Q累計 15年7月期	4Q累計 15年7月期	1Q 16年7月期	2Q累計 16年7月期	3Q累計 16年7月期	4Q累計 16年7月期		
国内	837	1,645	2,577	3,413	780	-	-	-	(57)	
欧州	241	474	711	952	229	-	-	-	(12)	
北米	191	431	652	863	217	-	-	-	+26	
アジア	247	499	755	1,094	291	-	-	-	+44	
海外	680	1,404	2,119	2,909	738	-	-	-	+58	
MV事業(マシンビジョン事業)	1,518	3,049	4,696	6,322	1,520	-	-	-	+2	
新規事業	122	326	493	627	127	-	-	-	+5	
売上高	1,641	3,376	5,191	6,951	1,646	-	-	-	+5	
国内	+35.2%	+25.2%	+28.2%	+21.0%	(6.8%)	-	-	-	-	
欧州	+17.6%	+21.9%	+12.3%	(0.8%)	(5.0%)	-	-	-	-	
北米	+24.8%	+49.7%	+44.2%	+33.5%	+13.6%	-	-	-	-	
アジア	+144.6%	+147.0%	+152.5%	+107.4%	+17.8%	-	-	-	-	
海外	+47.8%	+59.3%	+53.0%	+36.4%	+8.5%	-	-	-	-	
MV事業(マシンビジョン事業)	+40.6%	+38.9%	+38.3%	+27.6%	+0.1%	-	-	-	-	
新規事業	(6.2%)	+39.9%	+10.5%	+13.3%	+4.1%	-	-	-	-	
売上高(前年比)	+35.5%	+39.0%	+35.1%	+26.2%	+0.4%	-	-	-	-	
国内	51.0%	48.7%	49.6%	49.1%	47.4%	-	-	-	(3.6%)	
欧州	14.7%	14.0%	13.7%	13.7%	13.9%	-	-	-	(0.8%)	
北米	11.6%	12.8%	12.6%	12.4%	13.2%	-	-	-	+1.5%	
アジア	15.1%	14.8%	14.5%	15.7%	17.7%	-	-	-	+2.6%	
海外	41.4%	41.6%	40.8%	41.8%	44.8%	-	-	-	+3.4%	
MV事業(マシンビジョン事業)	92.5%	90.3%	90.5%	90.9%	92.3%	-	-	-	(0.2%)	
新規事業	7.4%	9.7%	9.5%	9.0%	7.7%	-	-	-	+0.3%	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	+0.0%	

売上高内訳 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 15年7月期	2Q 15年7月期	3Q 15年7月期	4Q 15年7月期	1Q 16年7月期	2Q 16年7月期	3Q 16年7月期	4Q 16年7月期		
国内	837	807	932	835	780	-	-	-	(57)	
欧州	241	232	237	240	229	-	-	-	(12)	
北米	191	239	221	210	217	-	-	-	+26	
アジア	247	252	256	338	291	-	-	-	+44	
海外	680	723	714	788	738	-	-	-	+58	
MV事業(マシンビジョン事業)	1,518	1,531	1,647	1,626	1,520	-	-	-	+2	
新規事業	122	204	167	134	127	-	-	-	+5	
売上高	1,641	1,735	1,814	1,760	1,646	-	-	-	+5	
国内	+35.2%	+16.3%	+33.9%	+3.0%	(6.8%)	-	-	-	-	
欧州	+17.6%	+26.1%	(2.5%)	(26.4%)	(5.0%)	-	-	-	-	
北米	+24.8%	+77.0%	+34.8%	+8.8%	+13.6%	-	-	-	-	
アジア	+144.6%	+152.0%	+166.7%	+48.2%	+17.8%	-	-	-	-	
海外	+47.8%	+72.6%	+41.9%	+5.5%	+8.5%	-	-	-	-	
MV事業(マシンビジョン事業)	+40.6%	+37.3%	+37.3%	+4.2%	+0.1%	-	-	-	-	
新規事業	(6.2%)	+98.1%	(21.6%)	+25.2%	+4.1%	-	-	-	-	
売上高(前年比)	+35.5%	+42.4%	+28.4%	+5.6%	+0.4%	-	-	-	-	
国内	51.0%	46.5%	51.4%	47.4%	47.4%	-	-	-	(3.6%)	
欧州	14.7%	13.4%	13.1%	13.6%	13.9%	-	-	-	(0.8%)	
北米	11.6%	13.8%	12.2%	11.9%	13.2%	-	-	-	+1.5%	
アジア	15.1%	14.5%	14.1%	19.2%	17.7%	-	-	-	+2.6%	
海外	41.4%	41.7%	39.4%	44.8%	44.8%	-	-	-	+3.4%	
MV事業(マシンビジョン事業)	92.5%	88.2%	90.8%	92.4%	92.3%	-	-	-	(0.2%)	
新規事業	7.4%	11.8%	9.2%	7.6%	7.7%	-	-	-	+0.3%	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	+0.0%	

出所: 会社データ、弊社計算

貸借対照表 (四半期)

貸借対照表 (百万円)	連結実績	連結実績	前年比 純増減							
	1Q 15年7月期	2Q 15年7月期	3Q 15年7月期	4Q 15年7月期	1Q 16年7月期	2Q 16年7月期	3Q 16年7月期	4Q 16年7月期		
現金及び預金	2,070	2,013	2,207	2,216	2,078	-	-	-	-	+8
受取手形及び売掛金	1,618	1,681	1,628	1,658	1,645	-	-	-	-	+26
たな卸資産	1,086	1,172	1,118	1,051	1,081	-	-	-	-	(5)
その他	153	187	175	190	179	-	-	-	-	+26
流動資産	4,928	5,055	5,128	5,116	4,985	-	-	-	-	+56
有形固定資産	1,046	1,034	1,025	1,021	1,009	-	-	-	-	(36)
無形固定資産	128	125	129	140	142	-	-	-	-	+14
投資その他の資産合計	347	349	283	385	360	-	-	-	-	+12
固定資産	1,522	1,509	1,438	1,547	1,513	-	-	-	-	(9)
資産合計	6,451	6,565	6,567	6,664	6,498	-	-	-	-	+47
支払手形及び買掛金	436	343	256	240	283	-	-	-	-	(153)
短期借入金	1,167	1,074	1,058	887	898	-	-	-	-	(268)
1年内償還予定の社債	52	52	-	-	-	-	-	-	-	(52)
その他	539	602	600	687	570	-	-	-	-	+30
流動負債	2,196	2,072	1,916	1,815	1,752	-	-	-	-	(444)
社債	200	200	200	200	200	-	-	-	-	0
長期借入金	617	537	474	423	362	-	-	-	-	(254)
その他	153	152	152	152	153	-	-	-	-	0
固定負債	970	889	827	776	715	-	-	-	-	(255)
負債合計	3,167	2,962	2,743	2,591	2,468	-	-	-	-	(699)
株主資本	3,236	3,396	3,620	3,831	3,821	-	-	-	-	+585
その他	47	206	202	240	209	-	-	-	-	+161
純資産	3,283	3,602	3,823	4,072	4,030	-	-	-	-	+746
負債純資産合計	6,451	6,565	6,567	6,664	6,498	-	-	-	-	+47
自己資本	3,283	3,449	3,679	3,916	3,872	-	-	-	-	+589
有利子負債	2,037	1,864	1,733	1,511	1,461	-	-	-	-	(576)
ネットデット	(32)	(149)	(473)	(704)	(617)	-	-	-	-	(584)
自己資本比率	50.9%	52.5%	56.0%	58.8%	59.6%	-	-	-	-	+8.7%
ネットデットエクイティ比率	(1.0%)	(4.3%)	(12.9%)	(18.0%)	(15.9%)	-	-	-	-	(15.0%)
ROE (12ヵ月)	17.8%	20.5%	24.2%	21.9%	19.4%	-	-	-	-	+1.6%
ROA (12ヵ月)	10.7%	12.7%	15.1%	11.9%	11.1%	-	-	-	-	+0.4%
在庫回転日数	152	141	141	126	146	-	-	-	-	-
在庫回転率	2.4	2.6	2.6	2.9	2.5	-	-	-	-	-
当座比率	168%	178%	200%	213%	212%	-	-	-	-	-
流動比率	224%	244%	268%	282%	285%	-	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書 (四半期累計)

キャッシュフロー計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 15年7月期	2Q累計 15年7月期	3Q累計 15年7月期	4Q累計 15年7月期	1Q 16年7月期	2Q累計 16年7月期	3Q累計 16年7月期	4Q累計 16年7月期		
営業活動によるキャッシュフロー	-	268	-	896	-	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(72)	-	(169)	-	-	-	-	-	-
営業活動CF + 投資活動CF	-	195	-	727	-	-	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	(32)	-	(385)	-	-	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR情報」とは、すなわち当該事業会社に係る 弊社との個別取材の内容、 機関投資家向け説明会の内容、 適時開示情報、 ホームページの内容等である。

商号： 株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地： 〒104-0032 東京都中央区八丁堀 4-12-4-1110 クイーンズパレス東京中央

URL: www.walden.co.jp

E-mail: info@walden.co.jp

電話番号： 03 (3553) 3769
