

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	121.1	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3四半期累計 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q-3Q FY07/2015		5,191	627	623	561	-	-	-
1Q-3Q FY07/2016		5,456	655	625	411	-	-	-
1Q-3Q FY07/2016	前年比	5.1%	4.6%	0.4%	(26.8%)	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2016 年 6 月 8 日)

引き続き増収・増益

2016年6月8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3四半期累計期間の実績を発表した。当初の会社予想に織り込まれている通り、2016年7月期に向けて、3期連続の増収、5期連続の増益が達成される方向性での業績推移が続いていることが明らかになった。

また、同社は、2016年5月31日をもって、オプテックス株式会社（6914）の傘下に入っている。公開買付けの実施の結果、オプテックス株式会社は、同社の発行済株式数の63.5%を保有するに至り、オプテックス株式会社から1名、従来から傘下にあると同時に同社と事業領域を同じくするオプテックス・エフエー（6661）から3名を、同社に非常勤取締役として派遣し、グループ内でのシナジーの追求を進めていくことが計画されている。

ご参考：

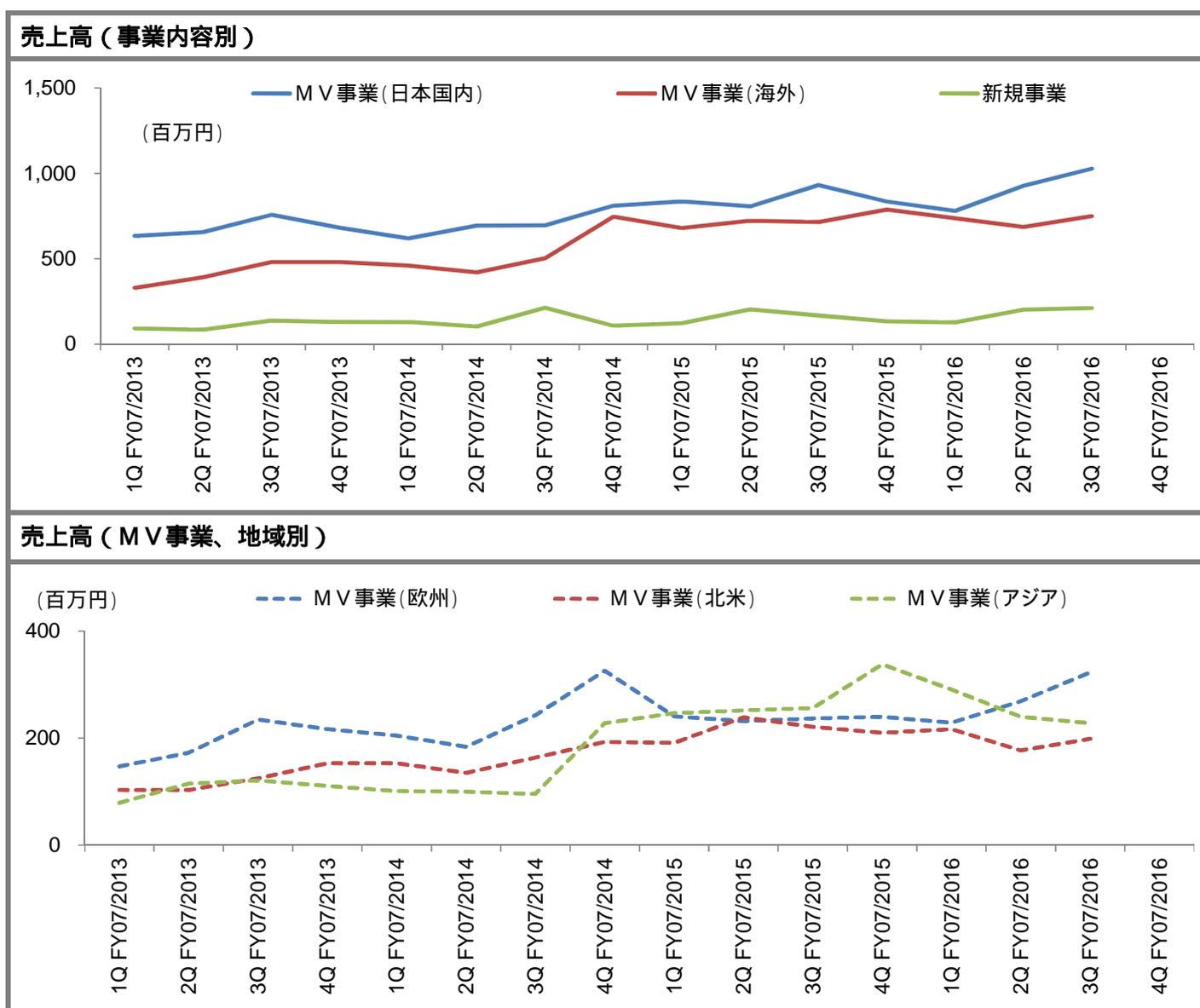
[シーシーエス \(6669 \) 着実な増収・増益トレンド \(2016 年 3 月 31 日 \)](#)

[オプテックス株式会社による当社株券に対する公開買付けに関する意見表明のお知らせ及びオプテックス・エフエー株式会社との業務提携契約締結のお知らせ \(2016 年 4 月 7 日 \)](#)

2016年7月期第3四半期累計期間

2016年7月期第3四半期累計期間は、売上高5,456百万円(前年同期比5.1%増)、営業利益655百万円(4.6%増)、経常利益625百万円(0.4%増)、純利益411百万円(26.8%減)での着地となった。また、営業利益率12.0%(0.1%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70.0%、営業利益で71.3%と、やや弱含んでいるが、第4四半期に向けて、売上高及び営業利益の伸長を見込んでいるとのことである。

第3四半期累計期間においては、主力のMV事業で売上高4,914百万円(4.6%増)、新規事業で売上高541百万円(9.7%増)である。また、MV事業の地域別内訳としては、日本国内で売上高2,737百万円(6.2%増)、海外で売上高2,177百万円(2.7%増)である。日本国内での増収に関しては、自動車関連の設備投資の増加による寄与が最も大きかった模様である。一方、海外での増収に関しては、半導体関連の大手顧客向けの売上高が伸長した欧州での増収が最も大きく寄与したとのことである。



出所：会社データ

損益面では、売上総利益 3,190 百万円（4.3%増）売上総利益率 58.5%（0.4%ポイント低下）である。前年同期に対する売上総利益の増加に最も大きく寄与したのは、MV事業（海外）における増益である。北米でセールスマックスが向上したことに加えて、欧州で大きな増収効果が発生した。また、欧州では、全般的に業務改善が進んでいるとのことである。更には、円がユーロに対して増価（137.22 円 130.80 円）したことが、減益要因 40 百万円を発生させたものの、円が米ドルに対して減価（114.42 円 118.21 円）したことが、増益要因 19 百万円を発生させたとのことである。

一方、MV事業（日本国内）は、着実な増収が達成されたのだが、売上総利益は、前年同期に対してやや減少したとのことである。レンズ・カメラなどの周辺商材を含めたソリューション提案の拡大と共に、セールスマックスがやや悪化し、売上総利益率もやや低下したとのことである。また、新規事業の売上総利益は増加した。売上総利益率が高い美術館向けで、大型案件の売上高計上が発生したとのことである。

また、販売管理費 2,534 百万円（4.3%増）販管費売上高比率 46.5%（0.3%ポイント低下）である。将来に向けた研究開発投資及び営業強化策の実施が、販売管理費の増加の主因になったとされている。例えば、2015 年 10 月、同社は、神奈川県の本厚木と大阪府の淀屋橋にテストングルーム（実験室）を開設したことで、日本国内の営業拠点が 2 拠点増加し、総計 8 拠点での営業体制が確立されたとのことである。また、これを通して、営業的激戦区及び未開拓エリアでの拡販が進捗していく見通しである。一方、海外では、米国のサンノゼにテストングルーム（実験室）を開設したことで、総計 10 拠点での営業体制が確立されたとのことである。

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。

ただし、1 株当たり純利益に関しては、当初の会社予想の前提との比較で下振れる（130.34 円 121.08 円）。優先株の普通株式への転換に伴い、期中平均株式数が当初の前提以上に増加するためである。また、年間配当金予定 20.0 円も据え置かれている。単純に、現在の会社予想における 1 株当たり純利益 121.08 円と比較すれば、配当性向 16.5%である。一方、純利益における減益は、税負担率の平準化によるものである。

また、為替の前提レートは、米ドルに対して 120 円、ユーロに対して 135 円である。会社予想の前提においては、米ドルに対する 1 円の振れは、通期の営業利益において 6 百万円の振れを発生させる一方、ユーロに対する 1 円の振れは、5 百万円の振れを発生させるとのことである。また、売上高に関しては、それぞれ、8 百万円、6 百万円とのことである。ただし、欧州での売上高が上振れて推移している一方、北米での売上高が下振れて推移しており、実際には、ユーロの影響度がより大きくなる一方、米ドルの影響度がより小さくなる傾向にあるとのことである。

IR窓口：財務・企画課 IR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（2016 年 4 月末）	
発行済株式数	4,138,000 株、自己株式内数 133 株（2016 年 4 月末）：2016 年 5 月 31 日現在では、優先株の普通株式への転換に伴い、普通株 1,279,829 株が追加的に発行されている。	
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、画像処理用 LED 照明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%、ハッピーコースト・エルピー7.0%（2016 年 1 月末）：2016 年 5 月 31 日現在では、オプテックス株式会社が発行済株式数の 63.5%を保有している。	
本社	京都市上京区	
従業員数	連結 231 名、単体 199 名（2016 年 4 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	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 07/2015	2Q累計 07/2015	3Q累計 07/2015	4Q累計 07/2015	1Q 07/2016	2Q累計 07/2016	3Q累計 07/2016	4Q累計 07/2016	
売上高	1,641	3,376	5,191	6,951	1,646	3,464	5,456	-	+265
売上原価	651	1,408	2,132	2,893	676	1,441	2,265	-	+132
売上総利益	989	1,968	3,058	4,058	970	2,022	3,190	-	+132
販売費及び一般管理費	786	1,583	2,431	3,284	804	1,636	2,534	-	+103
営業利益	202	384	627	773	165	386	655	-	+28
営業外損益	(3)	7	(3)	(13)	(8)	(13)	(30)	-	(26)
経常利益	199	391	623	760	156	372	625	-	+2
特別損益	-	22	22	20	(1)	(2)	-	-	(23)
税金等調整前純利益	199	414	646	780	155	370	625	-	(21)
法人税等合計	21	77	95	13	47	116	208	-	+112
非支配株主に帰属する純利益	-	-	(11)	(5)	9	11	5	-	+16
純利益	177	337	561	772	98	242	411	-	(150)
売上高伸び率	+35.5%	+39.0%	+35.1%	+26.2%	+0.4%	+2.6%	+5.1%	-	-
営業利益伸び率	+189.1%	+167.2%	+156.0%	+37.8%	(18.3%)	+0.4%	+4.6%	-	-
経常利益伸び率	+257.2%	+231.5%	+207.8%	+54.5%	(21.2%)	(4.9%)	+0.4%	-	-
純利益伸び率	+349.1%	+262.0%	+243.6%	+93.7%	(44.6%)	(28.0%)	(26.8%)	-	-
売上総利益率	60.3%	58.3%	58.9%	58.4%	58.9%	58.4%	58.5%	-	(0.4%)
販管費売上高比率	47.9%	46.9%	46.8%	47.3%	48.9%	47.3%	46.5%	-	(0.3%)
営業利益率	12.3%	11.4%	12.1%	11.1%	10.1%	11.1%	12.0%	-	(0.1%)
経常利益率	12.1%	11.6%	12.0%	10.9%	9.5%	10.8%	11.5%	-	(0.5%)
純利益率	10.8%	10.0%	10.8%	11.1%	6.0%	7.0%	7.5%	-	(3.3%)
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%	31.4%	33.3%	-	+18.5%

損益計算書 (百万円)	連結実績	前年比 純増減							
	1Q 07/2015	2Q 07/2015	3Q 07/2015	4Q 07/2015	1Q 07/2016	2Q 07/2016	3Q 07/2016	4Q 07/2016	
売上高	1,641	1,735	1,814	1,760	1,646	1,817	1,992	-	+178
売上原価	651	756	724	760	676	764	824	-	+99
売上総利益	989	978	1,089	999	970	1,052	1,168	-	+78
販売費及び一般管理費	786	796	847	853	804	831	898	-	+50
営業利益	202	182	242	146	165	220	269	-	+27
営業外損益	(3)	10	(10)	(9)	(8)	(4)	(16)	-	(6)
経常利益	199	192	231	136	156	216	252	-	+21
特別損益	-	22	-	(2)	(1)	-	1	-	+1
税金等調整前純利益	199	215	231	134	155	215	254	-	+22
法人税等合計	21	55	18	(81)	47	69	91	-	+73
非支配株主に帰属する純利益	-	-	(11)	5	9	2	(6)	-	+5
純利益	177	159	224	210	98	144	168	-	(56)
売上高伸び率	+35.5%	+42.4%	+28.4%	+5.6%	+0.4%	+4.7%	+9.8%	-	-
営業利益伸び率	+189.1%	+146.5%	+139.9%	(53.7%)	(18.3%)	+21.1%	+11.4%	-	-
経常利益伸び率	+257.2%	+208.5%	+174.7%	(52.8%)	(21.2%)	+12.1%	+9.2%	-	-
純利益伸び率	+349.1%	+197.8%	+219.2%	(10.4%)	(44.6%)	(9.5%)	(25.0%)	-	-
売上総利益率	60.3%	56.4%	60.1%	56.8%	58.9%	57.9%	58.6%	-	(1.4%)
販管費売上高比率	47.9%	45.9%	46.7%	48.5%	48.9%	45.8%	45.1%	-	(1.6%)
営業利益率	12.3%	10.5%	13.4%	8.3%	10.1%	12.1%	13.5%	-	+0.2%
経常利益率	12.1%	11.1%	12.8%	7.8%	9.5%	11.9%	12.7%	-	(0.1%)
純利益率	10.8%	9.2%	12.4%	12.0%	6.0%	8.0%	8.5%	-	(3.9%)
法人税等合計 / 税金等調整前純利益	10.8%	25.9%	7.9%	-	30.4%	32.0%	36.2%	-	+28.3%

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 07/2015	2Q累計 07/2015	3Q累計 07/2015	4Q累計 07/2015	1Q 07/2016	2Q累計 07/2016	3Q累計 07/2016	4Q累計 07/2016		
日本国内	837	1,645	2,577	3,413	780	1,709	2,737	-	+159	
欧州	241	474	711	952	229	498	822	-	+110	
北米	191	431	652	863	217	395	594	-	(56)	
アジア	247	499	755	1,094	291	531	760	-	+4	
海外	680	1,404	2,119	2,909	738	1,425	2,177	-	+57	
MV事業(マシンビジョン事業)	1,518	3,050	4,697	6,322	1,519	3,135	4,914	-	+217	
新規事業	122	326	493	627	127	329	541	-	+48	
売上高	1,641	3,376	5,191	6,951	1,646	3,464	5,456	-	+265	
日本国内	+35.2%	+25.2%	+28.2%	+21.0%	(6.8%)	+3.9%	+6.2%	-	-	
欧州	+17.6%	+21.9%	+12.3%	(0.8%)	(5.0%)	+5.1%	+15.6%	-	-	
北米	+24.8%	+49.7%	+44.2%	+33.5%	+13.6%	(8.4%)	(8.9%)	-	-	
アジア	+144.6%	+147.0%	+152.5%	+107.4%	+17.8%	+6.4%	+0.7%	-	-	
海外	+47.8%	+59.3%	+53.0%	+36.4%	+8.5%	+1.5%	+2.7%	-	-	
MV事業(マシンビジョン事業)	+40.6%	+39.0%	+38.4%	+27.6%	+0.1%	+2.8%	+4.6%	-	-	
新規事業	(6.2%)	+39.9%	+10.5%	+13.3%	+4.1%	+0.9%	+9.7%	-	-	
売上高(前年比)	+35.5%	+39.0%	+35.1%	+26.2%	+0.4%	+2.6%	+5.1%	-	-	
日本国内	51.0%	48.7%	49.6%	49.1%	47.4%	49.3%	50.2%	-	+0.5%	
欧州	14.7%	14.0%	13.7%	13.7%	13.9%	14.4%	15.1%	-	+1.4%	
北米	11.6%	12.8%	12.6%	12.4%	13.2%	11.4%	10.9%	-	(1.7%)	
アジア	15.1%	14.8%	14.5%	15.7%	17.7%	15.3%	13.9%	-	(0.6%)	
海外	41.4%	41.6%	40.8%	41.8%	44.8%	41.1%	39.9%	-	(0.9%)	
MV事業(マシンビジョン事業)	92.5%	90.3%	90.5%	90.9%	92.2%	90.5%	90.1%	-	(0.4%)	
新規事業	7.4%	9.7%	9.5%	9.0%	7.7%	9.5%	9.9%	-	+0.4%	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	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	前年比 純増減							
	1Q 07/2015	2Q 07/2015	3Q 07/2015	4Q 07/2015	1Q 07/2016	2Q 07/2016	3Q 07/2016	4Q 07/2016		
日本国内	837	807	932	835	780	928	1,028	-	+96	
欧州	241	232	237	240	229	269	323	-	+86	
北米	191	239	221	210	217	177	199	-	(22)	
アジア	247	252	256	338	291	240	228	-	(28)	
海外	680	723	714	788	738	686	750	-	+36	
MV事業(マシンビジョン事業)	1,518	1,531	1,647	1,625	1,519	1,615	1,779	-	+132	
新規事業	122	204	167	134	127	202	212	-	+45	
売上高	1,641	1,735	1,814	1,760	1,646	1,817	1,992	-	+178	
日本国内	+35.2%	+16.3%	+33.9%	+3.0%	(6.8%)	+15.0%	+10.3%	-	-	
欧州	+17.6%	+26.1%	(2.5%)	(26.4%)	(5.0%)	+15.9%	+36.3%	-	-	
北米	+24.8%	+77.0%	+34.8%	+8.8%	+13.6%	(25.9%)	(10.0%)	-	-	
アジア	+144.6%	+152.0%	+166.7%	+48.2%	+17.8%	(4.8%)	(10.9%)	-	-	
海外	+47.8%	+72.6%	+41.9%	+5.5%	+8.5%	(5.1%)	+5.0%	-	-	
MV事業(マシンビジョン事業)	+40.6%	+37.3%	+37.3%	+4.2%	+0.1%	+5.5%	+8.0%	-	-	
新規事業	(6.2%)	+98.1%	(21.6%)	+25.2%	+4.1%	(1.0%)	+26.9%	-	-	
売上高(前年比)	+35.5%	+42.4%	+28.4%	+5.6%	+0.4%	+4.7%	+9.8%	-	-	
日本国内	51.0%	46.5%	51.4%	47.4%	47.4%	51.1%	51.6%	-	+0.2%	
欧州	14.7%	13.4%	13.1%	13.6%	13.9%	14.8%	16.2%	-	+3.1%	
北米	11.6%	13.8%	12.2%	11.9%	13.2%	9.7%	10.0%	-	(2.2%)	
アジア	15.1%	14.5%	14.1%	19.2%	17.7%	13.2%	11.4%	-	(2.7%)	
海外	41.4%	41.7%	39.4%	44.8%	44.8%	37.8%	37.6%	-	(1.7%)	
MV事業(マシンビジョン事業)	92.5%	88.2%	90.8%	92.3%	92.2%	88.9%	89.3%	-	(1.5%)	
新規事業	7.4%	11.8%	9.2%	7.6%	7.7%	11.1%	10.6%	-	+1.4%	
売上高(構成比)	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 07/2015	2Q 07/2015	3Q 07/2015	4Q 07/2015	1Q 07/2016	2Q 07/2016	3Q 07/2016	4Q 07/2016		
現金及び預金	2,070	2,013	2,207	2,216	2,078	2,267	2,065	-	(141)	
受取手形及び売掛金	1,618	1,681	1,628	1,658	1,645	1,729	1,892	-	+264	
たな卸資産	1,086	1,172	1,118	1,051	1,081	1,080	1,213	-	+94	
その他	153	187	175	190	179	198	189	-	+14	
流動資産	4,928	5,055	5,128	5,116	4,985	5,274	5,361	-	+232	
有形固定資産	1,046	1,034	1,025	1,021	1,009	1,030	1,039	-	+13	
無形固定資産	128	125	129	140	142	134	128	-	0	
投資その他の資産合計	347	349	283	385	360	309	243	-	(40)	
固定資産	1,522	1,509	1,438	1,547	1,513	1,474	1,411	-	(27)	
資産合計	6,451	6,565	6,567	6,664	6,498	6,749	6,772	-	+205	
支払手形及び買掛金	436	343	256	240	283	315	318	-	+61	
短期借入金	1,167	1,074	1,058	887	898	1,089	957	-	(100)	
1年内償還予定の社債	52	52	-	-	-	-	-	-	0	
その他	539	602	600	687	570	529	641	-	+40	
流動負債	2,196	2,072	1,916	1,815	1,752	1,934	1,917	-	+1	
社債	200	200	200	200	200	200	200	-	0	
長期借入金	617	537	474	423	362	309	267	-	(207)	
その他	153	152	152	152	153	150	149	-	(2)	
固定負債	970	889	827	776	715	659	617	-	(210)	
負債合計	3,167	2,962	2,743	2,591	2,468	2,594	2,535	-	(208)	
株主資本	3,236	3,396	3,620	3,831	3,821	3,966	4,134	-	+513	
その他	47	206	202	240	209	188	102	-	(99)	
純資産	3,283	3,602	3,823	4,072	4,030	4,154	4,237	-	+413	
負債純資産合計	6,451	6,565	6,567	6,664	6,498	6,749	6,772	-	+205	
自己資本	3,283	3,449	3,679	3,916	3,872	4,000	4,100	-	+421	
有利子負債	2,037	1,864	1,733	1,511	1,461	1,599	1,425	-	(308)	
ネットデット	(32)	(149)	(473)	(704)	(617)	(667)	(640)	-	(166)	
自己資本比率	50.9%	52.5%	56.0%	58.8%	59.6%	59.3%	60.5%	-	+4.5%	
ネットデットエクイティ比率	(1.0%)	(4.3%)	(12.9%)	(18.0%)	(15.9%)	(16.7%)	(15.6%)	-	(2.7%)	
ROE (12ヵ月)	17.8%	20.5%	24.2%	21.9%	19.4%	18.2%	16.0%	-	(8.2%)	
ROA (12ヵ月)	10.7%	12.7%	15.1%	11.9%	11.1%	11.1%	11.4%	-	(3.6%)	
在庫回転日数	152	141	141	126	146	129	134	-	-	
在庫回転率	2.4	2.6	2.6	2.9	2.5	2.8	2.7	-	-	
当座比率	168%	178%	200%	213%	212%	207%	206%	-	-	
流動比率	224%	244%	268%	282%	285%	273%	280%	-	-	

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 07/2015	2Q累計 07/2015	3Q累計 07/2015	4Q累計 07/2015	1Q 07/2016	2Q累計 07/2016	3Q累計 07/2016	4Q累計 07/2016		
営業活動によるキャッシュフロー	-	268	-	896	-	238	-	-	-	
投資活動によるキャッシュフロー	-	(72)	-	(169)	-	(136)	-	-	-	
営業活動CF + 投資活動CF	-	195	-	727	-	101	-	-	-	
財務活動によるキャッシュフロー	-	(32)	-	(385)	-	(18)	-	-	-	

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
