6941 山一電機 19/3 期 Q3 取材メモ <u>アウトパフォーム(継続)</u>

19/3 期は半導体設備投資相延期で再減額修正、20/3 期上期低迷も下期急回復し通期増益へ

株価 1137 円 (3/5) 時価総額 265 億円 (3/5) 発行済株 23,329 千株 (3/5) PER (19/3D0 予:11.6X) PBR (1.14X) 配当 (19/3 予) 30.00 円 配当利回り:2.6%

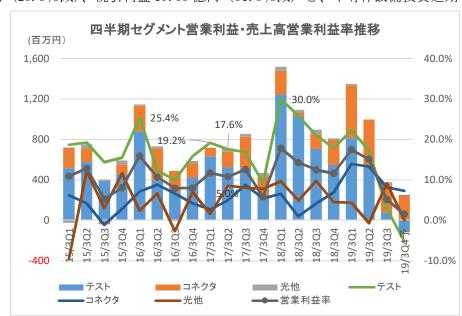
要約

- ・19/3 期 Q3 累計は 10.8%減収、22.1%営業減益と半導体設備投資延期が直撃し大幅減益に
- ・19/3 期予想再減額し 11.8%減収、営利 32.7%減予想、Q4 は 15.0%減収、78%営利減予想
- ・20/3 期は CS が 5G 向け拡大と TS はロジック拡大、下期メモリも増加し通期増益見通し
- ・株価は 20/3 期 DO 予想 EPS121 円に対し電子部品平均 PER13 倍の 1570 円目標

19/3 期 Q3 累計は 10.8%減収、22.1%営業減益と半導体設備投資延期が直撃し大幅減益に

19/3 期 Q3 累計は売上高 208.33 億円 (10.8%減)、営業利益 27.25 億円 (22.1%減)、経常利益 27.18 億円 (23.3%減)、税引利益 19.33 億円 (31.5%減) と、半導体設備投資延期

相次ぎ収益が急速に悪化した。Q3だけでは売上高62.43億円(前年同期比 14.6%減、Q2比9.0%減)、営利4.24億円(同53.5%減、同55.5%減)に。Q3セグメント別でテストソリューション(TS)が売上高25.71



億円 (23.2%減、Q2 比 15.5%減)、営業利益 0.74 億円 (89.5%減、Q2 比 85.9%減)。売上面では主力のバーンインソケットが前年同期比 25%減と振るわず、特にメモリが半減、Q2 比較でも30%減となっており、NANDフラッシュに加え、DRAM不振も加わり大きく低迷した。ロジック向けは 15%減となっているが、日系車載向が在庫調整の影響で振るわず、非車載の堅調を売り消し、2 ケタ減に。テストソケットもスマホ向けなどが低調で 25%減に。利益面では売上減による影響が大きく、限界利益率では MIX の変化はあったものの大きな低下はない模様。一方、コネクタソリューションは売上高 33.99 億円 (3.7%減) ながら営業利

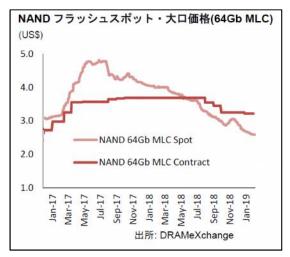
益は2.75億円(88.4%増)と、欧州向け車載、FA 用途が減収も、収益性が高い光通信用トランシーバ向け光コネクタが伸長し、営業利益は伸長した。オプト関連は売上高2.72億円(3.67%減)、営業利益0.25億円(41.9%減)と、スマホ向けフィルター部品低迷で大幅減益に。

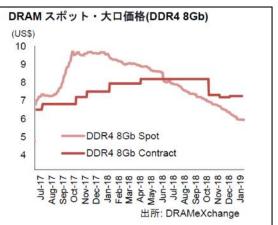
19/3 期予想再減額し11.8%減収、営利32.7%減予想、Q4は15.0%減収、78%営利減予想

Q3 決算を踏まえ、会社側では大幅な下方修正を発表、売上高267.60億円(11.8%減、22.4億円減額)、営業利益29億円(32.7%減、11億円減額)、経常利益29億円(32.4%減、10億円)、税引利益21.8億円(35.3%減、9.2億円減額)予想とした。Q4だけでは売上高59.27億円(前年同期比15.0%減、Q3比5.1%減)、営業利益1.75億円(同78.4%減、同58.7%減)予想となる。

Q4 セグメント別では TS 部門が引き続き半導体設備投資の低迷、スマートフォンの不振に加え新世代 CPU、2019 年モデル向け新デバイス向けも期ずれしており、大幅減収減益見通し。特にメモリが DRAM では昨年9月の DDR4型 8GB の大口取引が 10^{μ} だったものが 1月には 6.95^{μ} まで下落、NAND フラッシュも 64GBMCL が昨年 5月の 5^{μ} に対し 1月は半値 水準にあり、Q4 は売上高 22.75 億円(前年同期比 26.1%減、Q3 比 11.5%減)、営利は 1.17 億円赤字見通し(前年同期比 6.65 億円悪化、Q3 比でも 6.43 億円悪化)見通しに。CS 部門

は売上高 34.12 億円(前年同期比 4.2%減、Q3 比 3.5%減)、営業利益は 2.49 億円(同 1.6%減、同 9.5%減)予想と Q3 同様の動きで、高収益の高速 伝送用光コネクタが好調(Q3 対比で微減収予想も 通期では 30%以上の伸び) なものの車載、FA 向





フラッシュメモリ各社	18年年Q4フラッシュ 売上高(百万ドル)	前期比
サムソン	4,304	-28.9%
東芝	2,732	-14.7%
マイクロン	2,179	-2.2%
ウエスタンデジタル	2,173	-14.2%
SKハイニックス	1,588	-13.4%
インテル	1,107	2.4%
その他	77	-5.5%
合計	14,160	-16.8%

けの低迷が増す見通しで若干の減収減益予想に。オプト部門もスマホ向け不振で売上高 2.40億円(27.5%減)、営業利益は0億円予想に。

現状、米中摩擦、中国の景気減速、半導体設備投資延期とメモリ価格下落が止まっておらず、会社並みの収益減速が見込まれる。

20/3 期は CS が 5G 向け拡大と TS はロジック拡大、下期メモリも増加し通期増益見通し

20/3 期は TS 事業においてバーンインソケットは国内での在庫調整一巡、海外向けの増加で車載向けが Q1 より回復、またサーバー向け CPU 新デバイスなどロジックの本格回復が見込まれる。メモリ向けは 4~6 月に DRAM が更に 15~20%、NAND フラッシュも 5%程度値下がりが懸念されるものの、数量面ではボトムとなる見通しで、7~9 月には 2019 年スマホモデル向けに NAND フラッシュ、DRAM 増加が期待され回復見通し。またテストソケットは中国スマホ向けに 2019 年モデル用デバイスがQ1 より出荷増加、車載半導体も引き続き拡大が見込まれ、全体として収益性の劣るメモリ比率低下で収益回復とともに通期で増収増益が見込める。全体を通して半導体のテストソケットは多ピン化、高周波対応など、バーンインソケット最大



半導体検査用 バーンイン ソケット



手として他社が追従しにくいビジネスが増え、優位性がさらに発揮されよう。

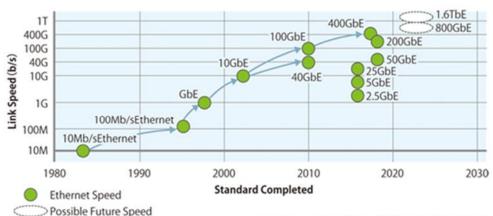
CSでは5Gが商用化の年となり、中国で2019年に3万カ所の5G用基地局設置が計画されているが、米中で実証実験のために先行して始まっていた5G対応のマクロセル基地局(広

域対応の基地局)の設置がサービスインで本格拡大見通し。2019年には2万カ所程度とみられるが、2023年には50万カ所程度まで急拡大しよう。このため、タイコやアンフェノールに先駆けて開発した高収益の40G、100G対応光トランシーバ用コネクタがシスコやアルカテル、HUAWEI向けを含め50億円



な連益益よ同ラ用は一り、減補確。のシネののもをう社ンコ 400Gb ネリ 減増したトバタイッ

近い規模と



出典:Ethernet Alliance「THE 2018 ETHERNET ROADMAP」

ト利用の次世代データセンタでの光高速伝送ニーズの高まりを踏まえ、アマゾンや FB などが採用する規格準拠品としての QSFP-DD ホストコネクタとしても投入も始め、中期的に同社を支える主力事業としてすそ野が広がろう。オプト事業はスマホ向けがボトムを打ち利益減に歯止めがかかろう。全体として TS の下期急回復、CS の継続的な拡大から、上期減益見通しも 20/3 通期は増収増益に転じ、21/3期には再度経常最高益更新が見込まれる。



株価は 20/3 期 DO 予想 EPS121 円に対し電子部品平均 PER13 倍の 1570 円目標

株価は期初に19/3 期業績が減益となる見通しを出して以降、継続的に下降、メモリ価格下落、半導体設備投資延期などの影響大との思惑で12/25 には1026 円の年初来安値を更新、その後はQ3 での減額修正を受けてもこの安値を下回らずに推移している。現状、会社減額予想EPS97.99 円に対しPER11.2 倍は電子部品上位20 社平均13 倍に対し割高感はなく、同業のエンプラス、ヨコオ、日本マイクロニクスと比較して相対的に下落乖離がある。来期は56 向けの拡大、半導体ソケットも季節要因から19/34Q が収益のボトムとなる見通しで、20/3 上期減益見通しながら通期では増益に転ずるとみられる。このため20/3 期 D0 予想EPS121 円に対し、電子部品平均PER13 倍の1570 円目標にアウトパフォーム継続としたい。なお、5G の本格投資が始まれば5G 基地局関連銘柄として、また2019 年後半は5G 端末の投入開始も相次ぐ見通しからさらに上値も期待される。

山一電機 6941								(百万円、F	円)	
	売上高	増減率	営業利益	増減率	経常利益	増減率	税引利益	増減率	EPS	配当
18/3Q1	8,112	22.9%	1,448	86.5%	1,469	113.5%	1,241	172.6%	57.4	0.00
18/3Q2	7,945	24.2%	1,137	64.5%	1,173	79.5%	945	78.1%	42.5	5.00
18/3Q3	7,310	5.4%	911	4.8%	901	-8.8%	636	-3.8%	28.9	0.00
18/3Q4	6,973	6.3%	811	114.6%	749	222.8%	545	23.0%	22.5	30.00
18/3H1	16,057	23.5%	2,585	76.2%	2,642	96.9%	2,186	121.8%	99.9	5.00
18/3H2	14,283	5.8%	1,722	38.0%	1,650	35.2%	1,181	6.9%	51.4	30.00
18/3期	30,340	14.5%	4,307	38.7%	4,292	67.6%	3,367	61.1%	151.2	35.00
19/3Q1	7,733	-4.7%	1,347	-7.0%	1,403	-4.5%	1,050	-15.4%	46.6	0.00
19/3Q2	6,857	-13.7%	953	-16.2%	1,012	-13.7%	837	-11.4%	37.6	10.00
19/3Q3	6,243	-9.1%	424	-11.0%	303	-8.6%	46	-92.8%	2.4	0.00
19/3Q4会予(2/4)	5,927	-15.0%	175	-78.4%	2	-99.7%	247	-54.7%	11.5	20.00
19/3H1期初会予	15,700	-2.2%	2,170	-16.1%	2,120	-19.8%	1,700	-22.2%	75.3	10.00
19/3H1	14,590	-9.1%	2,300	-11.0%	2,415	-8.6%	1,887	-13.7%	84.2	10.00
19/3H2期初会予	15,300	7.1%	1,830	6.3%	1,780	7.9%	1,400	18.5%	63.3	20.00
19/3H2修正会予(11/30)	14,410	0.9%	1,700	-1.3%	1,485	-10.0%	1,213	2.7%	54.5	20.00
19/3H2修正会予(2/4)	12,170	-14.8%	600	-65.2%	485	-70.6%	293	-75.2%	13.8	20.00
19/3期初会予	31,000	2.2%	4,000	-7.1%	3,900	-9.2%	3,100	-7.9%	138.6	30.00
19/3期修正会予(11/30)	29,000	-4.4%	4,000	-7.1%	3,900	-9.2%	3,100	-7.9%	138.6	30.00
19/3期修正会予(2/4)	26,760	-11.8%	2,900	-32.7%	2,900	-32.4%	2,180	-35.3%	98.0	30.00
19/3期DO予	26,760	-11.8%	2,900	-32.7%	2,900	-32.4%	2,180	-35.3%	98.0	30.00
20/3Q1DO予	6,700	-13.4%	650	-51.7%	670	-52.2%	500	-52.4%	22.5	0.00
20/3Q2DO予	7,300	6.5%	950	-0.3%	980	-3.2%	740	-11.6%	33.3	16.00
20/3H1DO予	14,000	-4.0%	1,600	-30.4%	1,650	-31.7%	1,240	-34.3%	55.7	16.00
20/3H2DO予	14,800	21.6%	1,950	225.0%	1,950	302.1%	1,460	398.3%	65.6	24.00
20/3期DO予	28,800	7.6%	3,550	22.4%	3,600	24.1%	2,700	23.9%	121.4	40.00
21/3期DO予	31,600	9.7%	4,500	26.8%	4,550	26.4%	3,410	26.3%	153.3	44.00

セグメント売上情報年度	15/3期	16/3期	17/3期	18/3期		19/3期修		21/3期
		111	111	111	初会予	正会予	DO予	DO予
<u>テスト </u>	11,468		12,037	14,572	14,100			
<u>コネクタ</u> 光他	12,776 1,221		13,188 1,270	14,123 1,644	15,100 1,800			
<u> </u>	25,465		26.495	30,339	31,000			
ни	20,400	20,020	20,400	00,000	01,000	23,000	20,000	01,000
セグメント営業利益	15/3期	16/3期	17/3期	18/3期	19/3期期 初会予	19/3期修 正会予	20/3期 DO予	21/3期 DO予
テスト	1,947	1,980	1,926	3,532	2,550	1,292	1,500	2,200
コネクタ	391	915	734	661	1,280	1,522	2,050	2,300
光他	60		87	119	140			
その他	0		0	0	30			
営業利益	2,370	2,913	2,715	4,307	4,000	4,000	3,550	4,550
	15/3期	16/3期	17/3期	18/3期	19/3期期 初会予	19/3期修 正会予	20/3期 DO予	21/3期 DO予
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%			
営業利益	9.3%		10.2%	14.2%	12.9%			
経常利益	9.9%	9.7%	9.7%	14.1%	12.6%			14.4%
親株主帰属純利益	10.1%		7.9%	11.1%	10.0%			
セグメント営業利益率	15/3期	16/3期	17/3期	18/3期	19/3期期 初会予	19/3期修 正会予	20/3期 DO予	21/3期 DO予
テスト	17.0%		16.0%	24.2%	18.1%			
コネクタ	3.1%		5.6%	4.7%	8.5%			
<mark>光他</mark> 営業利益	4.9% 9.3%	3.5% 10.9%	6.9% 10.2%	7.2% 14.2%	7.8% 12.9%			
<u> </u>	9.3%	10.9%	10.2%	14.2%	12.9%	13.8%	12.3%	14.4%
前年度比	15/3期	16/3期	17/3期	18/3期	19/3期期 初会予	19/3期修 正会予	20/3期 DO予	21/3期 DO予
	16.9%	5.3%	-1.2%	14.5%	2.2%			
<u> </u>	193.7%		-6.8%	58.6%	-7.1%			
日本り <u>年</u> 経常利益	95.9%		-1.4%	67.5%	-9.1%			
親株主帰属純利益	163.9%		45.2%	61.1%	-7.9%			
半期	17/3H1	17/3H2	18/3H1	18/3H2	19/3H1	19/3H2D		20/3H2D
 売上高	12,9	99 13,49	5 16,057	14,283	14,590	O予 12,170	O予 (D 予 14,800
売上原価	8,8				9,215	8,445	9,350	9,750
売上総利益	4,1					3,724	4,650	5,050
販管費	2,6				3,075	3,125	3,050	3,100
営業利益	1,4			1,721	2,301	599	1,600	1,950
経常利益	1,3				2,416	484	1,650	1,950
親株主帰属純利益	9	86 1,10	4 2,186	1,181	1,887	293	1,240	1,460
半期セグメント売上情報	17/3H1	17/3H2	18/3H1			19/3H2D	20/3H1D 2	
テスト		177 0112	10/311	18/3H2	19/3H1			20/3H2D O予
	6,2	96 5,74	1 8,145	6,427	6,676	O予 4,846	O予 (6,100	O予 6,450
コネクタ	6,1	96 5,74 41 7,04	1 8,145 7 7,030	6,427 7,093	6,676 7,313	O予 4,846 6,812	O予 (6,100 7,400	O予 6,450 7,750
	6,1	96 5,74 41 7,04 63 70	1 8,145 7 7,030 7 882	6,427 7,093 762	6,676	O予 4,846 6,812 512	O予 (6,100	O予 6,450
コネクタ 光他	6,1 5	96 5,74 41 7,04 63 70	1 8,145 7 7,030 7 882	6,427 7,093 762	6,676 7,313 601	O予 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D	O予 (6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D 2	0予 6,450 7,750 600 14,800
コネクタ 光他 売上合計	6,1 5 13,0	96 5,74 41 7,04 63 70 00 13,49 17/3H2	1 8,145 7 7,030 7 882 5 16,057 18/3H1	6 6,427 7,093 2 762 7 14,282 18/3H2	6,676 7,313 601 14,590	O予 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D	O予 (6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D 2	0予 6,450 7,750 600 14,800
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2	96 5,74 41 7,04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 35 49	1 8,145 7 7,030 7 882 5 16,057 18/3H1 6 2,278 9 265	6 6,427 7,093 2 762 7 14,282 18/3H2 3 1,254 9 392	6,676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997	O予 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D O予 -43 525	0予 6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D 20/3 650 950	0予 6,450 7,750 600 14,800 20/3H2D 0予
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2	96 5,74 41 7,04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 35 49 31 5	1 8,145 7 7,030 7 882 5 16,057 18/3H1 6 2,278 9 269 6 62	6 6,427 7,093 2 762 7 14,282 18/3H2 8 1,254 9 392 2 57	6,676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997	O予 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D O予 -43 525 25	○予 6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D 20/3 650 950 0	0子 6,450 7,750 600 14,800 20/3H2D 0子 850 1,100
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2	96 5,74 41 7,04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 35 49 31 5 26 1,32	1 8,145 7 7,030 7 882 5 16,057 18/3H1 6 2,278 9 269 6 62 1 2,605	6 6,427 7,093 2 762 7 14,282 18/3H2 8 1,254 9 392 2 57 0 1,703	6,676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344	O予 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D O予 -43 525 25 507	○予 6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D 20/3 650 950 0 1,600	0予 6,450 7,750 600 14,800 20/3H2D 0予 850 1,100 0 1,950
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2	96 5,74 41 7,04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 35 49 31 5 26 1,32 42 -7	1 8,145 7 7,030 7 882 5 16,057 18/3H1 6 2,278 9 263 6 6 62 1 2,609 5 -23	6 6,427 7 7,093 2 762 14,282 18/3H2 3 1,254 9 392 2 57 1,703 18	6,676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44	O予 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D O予 -43 525 25 507 93	○予 6.100 7.400 500 14,000 20/3H1D 2 ○予 650 950 0 1,600 0	6.450 7,750 600 14,800 20/3H2D つ予 850 1,100 0 1,950
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2	96 5,74 41 7,04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 35 49 31 5 26 1,32 42 -7	1 8,145 7 7,030 7 882 5 16,057 18/3H1 6 2,278 9 263 6 6 62 1 2,609 5 -23	6 6,427 7 7,093 2 762 14,282 18/3H2 3 1,254 9 392 2 57 1,703 18	6,676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344	O予 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D O予 -43 525 25 507	○予 6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D 20/3 650 950 0 1,600	0予 6,450 7,750 600 14,800 20/3H2D 0予 850 1,100 0 1,950
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2	96 5,74 41 7,04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 35 49 31 5 26 1,32 42 -7	1 8,145 7 7,030 7 882 5 16,057 18/3H1 6 2,278 9 263 6 6 62 1 2,609 5 -23	6 6,427 7 7,093 2 762 14,282 18/3H2 3 1,254 9 392 2 57 1,703 18	6,676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44	O予 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D O予 -43 525 25 507 93 599	○予 6.100 7,400 500 14,000 20/3H1D 2 ○予 650 950 0 1,600 0 1,600	6.450 7,750 600 14,800 20/3H2D つ予 850 1,100 0 1,950
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額 営業利益 半期 売上高	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 1,4 17/3H1	96 5.74 41 7.04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 35 49 31 5 26 1,32 42 -7 67 1.24 17/3H2 0% 100.0	1 8,145 7 7,03 7 882 5 16,05 18/3H1 6 2,278 9 266 6 62 1 2,609 5 -23 8 2,585 18/3H1 % 100.09	6 6,427 7,093 762 7 14,282 18/3H2 3 1,254 9 392 2 57 9 1,703 3 18 5 1,722 18/3H2 6 100.0%	6,676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0%	O予 4.846 6.812 512 12,170 19/3H2D O予 -43 525 25 507 93 599 19/3H2D O予	○予 6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D ○予 650 950 0 1,600 0 1,600 20/3H1D 20/3H2D	0子 6.450 7.750 600 14.800 20/3H2D 0子 850 1,100 0 1,950 0 1,950 20/3H2D 0 20/3H2D
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額 営業利益 半期 売上高 売上原価	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 1,4 17/3H1 100,68.	96 5.74 41 7.04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 35 49 31 52 26 1,32 42 -7 67 1,24 17/3H2 0% 100.0 3% 69.1	1 8,145 7 7,030 7 882 5 16,057 18/3H1 6 2,278 9 266 6 62 1 2,605 5 -22 8 2,585 18/3H1 % 100.09 % 64.89	6 6,427 7,093 762 7 14,282 18/3H2 3 1,254 9 392 2 57 0 1,703 3 18 5 1,722 18/3H2 6 100.0% 6 65.9%	6,676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0% 63.2%	0季 4.846 6.812 512 12,170 19/3H2D 0季 -43 525 25 507 93 599 19/3H2D 0季 100.0% 69.4%	○予 6.100 7.400 500 14,000 20/3H1D 2 ○予 650 950 0 1,600 1,600 20/3H1D 2 ○予 1,600 20/3H1D 2 ○予 1,600	0≯ 6,450 7,750 600 14,800 20/3H2D 0→ 850 1,100 0 1,950 0 1,950 20/3H2D 0 1,950 1,00% 65.9%
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額 営業利益 半期 売上高 売上原価 売上総利益	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 17/3H1 100. 68. 31.	96 5.74 41 7,04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 35 49 31 5 26 1,32 42 -7 67 1,24 17/3H2 0% 100.0 3% 69.1 7% 30.9	1 8,145 7 7,030 7 882 5 16,057 18/3H1 6 2,278 9 265 6 6 62 1 2,605 5 -22 8 2,585 18/3H1 % 100.09 % 64.88 % 35.29	5 6,427 7,093 2 762 7 14,282 18/3H2 3 1,254 3 1,254 5 1,703 3 18 5 1,722 18/3H2 6 100.0% 6 65.9% 6 34.1%	6.676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0% 63.2% 36.8%	O季 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D 0季 -43 525 25 507 93 599 19/3H2D 0季 100.0% 69.4% 30.6%	0予 6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D 2 0予 650 950 0 1,600 0 1,600 20/3H1D 2 0予 100.0% 66.8% 33.2%	07 6,450 7,750 600 14,800 20/3H2D 07 850 1,100 0 1,950 0 1,950 20/3H2D 07 100.0% 65.9% 34.1%
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額 営業利益 半期 売上原価 売上原価 売上終利益 販管費	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 17/3H1 100, 68, 31, 20,	96 5.74 41 7.04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 33 49 31 5 26 1,32 42 -7 67 1,24 17/3H2 0% 69.1 7% 30.9 5% 21.7	1 8.145 7 7.03 7 882 5 16.05 18/3H1 6 2,276 9 265 6 62 1 2,609 5 -23 8 2,585 18/3H1 % 100.09 % 64.89 % 35.29	5 6.427 7,093 2 762 7 14,282 18/3H2 3 1,254 3 392 2 57 1,703 3 18 5 1,722 18/3H2 6 100.0% 6 65.9% 6 34.1% 6 22.0%	6.676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0% 63.2% 36.8% 21.1%	O予 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D O予 -43 525 25 507 93 599 19/3H2D O予 100.0% 69.4% 30.6% 25.7%	0予 6,100 7,400 7,400 14,000 20/3H1D 2 0予 650 950 0 1,600 0 1,600 20/3H1D 2 0予 100.0% 66.8% 33.2% 21.8%	0子 6,450 7,750 600 14,800 20/3H2D 0予 850 1,100 0 1,950 0 1,950 0 1,950 20/3H2D 0プ 1,950 34.1% 20.9%
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額 営業利益 半期 売上高 売上原価 売上総利益	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 17/3H1 100. 68. 31. 20.	96 5.74 41 7.04 63 70 00 13.49 17/3H2 60 76 35 49 31 5 26 1.32 42 -7 67 1.24 17/3H2 0% 100.0 3% 69.1 7% 30.9 5% 21.7 3% 9.2	1 8.145 7 7.03 7 882 5 16,05 18/3H1 6 2,278 9 266 6 62 1 2,609 5 -23 8 2,585 18/3H1 % 100.09 % 64.89 % 35.29 % 19.19	6 6,427 7,093 7,093 7,14,282 18/3H2 3 1,254 9 392 2 57 9 1,703 3 18 1,722 18/3H2 6 100.0% 6 65.9% 6 34.1% 6 22.0% 6 12.0%	6.676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0% 63.2% 36.8% 21.1%	O予 4.846 6.812 512 12,170 19/3H2D O予 -43 525 25 507 93 599 19/3H2D O予 100.0% 69.4% 30.6% 25.7% 4.9%	○子 6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D ○子 650 950 0 1,600 0 1,600 20/3H1D 20/3H1D 20/3H1D 20/3H1D 20/3H1D 20/3H1D 20/3H1D 21.8% 11.4%	0子 6.450 7.750 600 14.800 20/3H2D 0子 850 1.100 0 1.950 0 1.950 20/3H2D 0ラチ 100.0% 65.9% 34.1% 20.9%
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テストターストクターストクターストクターストクターストクターストクターストクタース	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 17/3H1 100. 68. 31. 20. 11.	96 5.74 41 7.04 63 70 00 13.49 17/3H2 60 76 35 49 31 5 26 1.32 42 -7 67 1.24 17/3H2 0% 100.0 3% 69.1 7% 30.9 5% 21.7 3% 9.2	1 8.145 7 7.03 7 882 5 16,05 18/3H1 6 2,278 9 266 6 62 1 2,609 5 -23 8 2,585 18/3H1 % 100.09 % 64.89 % 35.29 % 19.19 % 16.59	18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 17/03 18/3H2	6.676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0% 63.2% 36.8% 21.1%	O予 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D O予 -43 525 25 507 93 599 19/3H2D O予 100.0% 69.4% 30.6% 25.7%	0予 6,100 7,400 7,400 14,000 20/3H1D 2 0予 650 950 0 1,600 0 1,600 20/3H1D 2 0予 100.0% 66.8% 33.2% 21.8%	0子 6.450 7.750 600 14,800 20/3H2D 0予 850 1,100 0 1,950 0 1,950 0 1,950 0 1,950 3,413 65.9% 34.1% 20.9%
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額 営業利益 非期 売上高 売上総有費 選業利益 経常利益 親株主帰属純利益 親株主帰属純利益	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 17/3H1 100. 68. 31. 20. 11.	96 5.74 41 7.04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 35 49 35 49 31 5 26 1,32 42 -7 67 1.24 17/3H2 0% 100.0 3% 69.1 7% 30.9 5% 21.7 3% 9.2 3% 9.2 3% 9.0 6% 8.2	1 8.145 7 7.03 7 882 5 16.05 18/3H1 6 2.278 9 266 6 62 1 2.609 5 -23 8 2.585 18/3H1 % 100.09 % 64.89 % 35.29 % 19.19 % 16.59 % 16.59	18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 17/03 18/3H2	6,676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0% 63.2% 36.8% 21.1% 15.8% 16.6% 12.9%	O≯ 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D O→ -43 525 25 507 93 599 19/3H2D O→ 100.0% 69.4% 30.6% 25.7% 4.9% 4.9% 2.4%	○予 6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D 2 ○予 650 950 0 1,600 20/3H1D 2 ○予 100.0% 66.8% 33.2% 21.8% 11.4% 11.8%	07 6.450 7,750 600 14,800 20/3H2D 07 850 1,100 0 1,950 0 1,950 0 1,950 20/3H2D 07 100.0% 65.9% 34.1% 20.9% 13.2% 9.9%
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額 営業利益 半期 売上高 売上原価 売上総育費 覧業利益 経常利益 販管費 経常利益	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 17/3H1 100. 68. 31. 20. 11.	96 5.74 41 7.04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 35 49 31 5 26 1,32 42 -7 67 1.24 17/3H2 0% 100.0 3% 69.1 7% 30.9 5% 21.7 3% 9.2 3% 9.0	1 8.145 7 7.03 7 882 5 16,05 18/3H1 6 2,278 9 266 6 62 1 2,609 5 -23 8 2,585 18/3H1 % 100.09 % 64.89 % 35.29 % 19.19 % 16.59	18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 17/03 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2 18/3H2	6,676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0% 63.2% 36.8% 21.1% 15.8% 16.6%	O季 4.846 6.812 512 12,170 19/3H2D O季 -43 525 25 507 93 599 19/3H2D O→ 100.0% 69.4% 30.6% 25.7% 4.9% 4.0% 2.4%	○予 6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D ②ううり 650 950 0 1,600 0 1,600 20/3H1D ②ううける 100.0% 66.8% 31.2% 11.4% 11.8% 8.9%	07 6.450 7.750 600 14,800 20/3H2D 07 850 1,100 0 1,950 0 1,950 20/3H2D 0 1,950 20/3H2D 0 1,950 34.1% 20.9% 13.2%
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額 営業利益 半期 売上高 売上原価 売上総利益 販管費 営業利益 経業利益 経業利益 報業利益 報業利益 報業利益 報業利益 報業利益 報業利益 報業利益 報	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 17/3H1 100. 68. 31. 20. 11.	96 5.74 41 7.04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 35 49 31 5 26 1,32 42 -7 67 1,24 17/3H2 0% 100.0 3% 69.1 7% 30.9 5% 21.7 3% 9.2 3% 9.0 6% 8.2	1 8.145 7 7.03 7 882 5 16,05 18/3H1 6 2,275 9 265 6 6 2 1 2,605 5 -23 8 2,585 18/3H1 % 100.09 % 64.89 % 35.29 % 19.19 % 16.59 % 13.69	6 6,427 7,093 762 7 14,282 18/3H2 3 1,254 9 392 2 57 9 1,703 3 18 5 1,722 18/3H2 6 100.0% 6 65.9% 6 34.1% 6 22.0% 6 11.6% 6 8.3%	6,676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0% 63.2% 36.8% 21.1% 15.8% 16.6% 12.9%	O季 4.846 6.812 512 12,170 19/3H2D O季 -43 525 25 507 93 599 19/3H2D O→ 100.0% 69.4% 30.6% 25.7% 4.9% 4.0% 2.4%	○予 6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D ②ううり 650 950 0 1,600 0 1,600 20/3H1D ②ううける 100.0% 66.8% 31.2% 11.4% 11.8% 8.9%	0子 6,450 7,750 600 14,800 20/3H2D 0子 850 1,100 0 1,950 0 1,950 20/3H2D 0チ 100.0% 65.9% 34.1% 20.9% 13.2% 9.9%
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額 営業利益 半期 売上高 売上総利益 販管費 営業利益 経常利益 軽常利益 軽常利益 軽常利益 軽常利益 軽常利益 軽常利益 軽常利益 軽	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 17/3H1 100. 68. 31. 20. 11. 10. 7.	96 5.74 41 7,04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 335 49 31 5 26 1,32 42 -7 67 1,24 17/3H2 0% 100.0 3% 69.1 7% 30.9 5% 21.7 3% 9.2 3% 9.0 6% 8.2 17/3H2 4% 13.3 8% 7.1	1 8.145 7 7.03 7 882 5 16.05 18/3H1 6 2,278 9 265 6 62 1 2,609 5 -22 8 2,585 18/3H1 % 35.29 % 19.19 % 16.59 % 13.69	5 6.427 7,093 2 762 7 14,282 18/3H2 3 1,254 3 1,254 5 1,703 3 18 1,722 18/3H2 6 100.0% 6 65.9% 6 34.1% 6 22.0% 6 12.0% 6 8.3%	6.676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0% 63.2% 36.8% 21.1% 15.8% 11.9%	O₹ 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D O₹ 525 25 507 93 599 19/3H2D O₹ 100.0% 69.4% 30.6% 25.7% 4.9% 4.0% 2.4% 19/3H2D O₹ 19/3H2D O₹ 100.0% 69.4% 7.7%	○予 6.100 7,400 500 14,000 20/3H1D 2 ○予 650 950 0 1,600 20/3H1D 2 ○予 100.0% 66.8% 33.2% 21.8% 11.8% 8.9%	07 6,450 7,750 600 14,800 20/3H2D 07 850 1,100 0 1,950 0 1,950 20/3H2D 07 100.0% 65.9% 34.1% 20.9% 13.2% 9.9% 20/3H2D 07 13.2% 13.2% 14.2%
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額 営業利益 半期 売上原価 売上終利益 販管費 営業利益 経常和主婦 親株主帰属純利益 半期セグメント営業利益率 テスト コネクタ 光他	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 17/3H1 100. 68. 31. 20. 11. 10. 7.	96 5.74 41 7.04 63 70 00 13,49 17/3H2 60 76 335 49 31 5 26 1,32 42 -7 67 1.24 17/3H2	1 8.145 7 7.03 7 882 5 16.05 18/3H1 6 2.276 9 265 1 2.609 5 -23 8 2.586 18/3H1 % 100.09 % 64.89 % 15.29 % 19.19 % 16.19 % 16.59 % 13.69 18/3H1 % 28.09 % 3.88 % 7.09	5 6.427 7,093 762 7 14,282 18/3H2 3 1,254 3 19,254 3 11,703 3 18 5 1,722 18/3H2 6 100.0% 6 65.9% 6 34.1% 6 22.0% 6 12.0% 6 11.6% 6 8.3%	6.676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0% 63.2% 36.8% 21.1% 15.8% 16.6% 12.9% 19/3H1 20.0% 13.6% 2.0%	Oች 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D Oች -43 525 25 507 93 19/3H2D O予 100.0% 69.4% 30.6% 25.7% 4.9% 4.0% 2.4%	○予 6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D 2 ○予 650 950 0 1,600 20/3H1D 2 ○予 100.0% 66.8% 33.2% 21.8% 11.4% 11.8% 8.9% 20/3H1D 2 ○予 10.7% 12.8% 0.0%	07 6.450 7.750 600 14,800 20/3H2D 07 850 1,100 0 1,950 0 1,950 0 1,950 20/3H2D 07 100.0% 65.9% 34.1% 20.9% 13.2% 9.9% 13.2% 14.2% 0.0%
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額 営業利益 半期 売上原価 売上総管費 営業利益 経常利益 販で費費 営業利益 経常利益 観株主帰属純利益 親株主帰属純利益 親株主帰属純利益 サリント営業利益卒 ラスト	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 17/3H1 100. 68. 31. 20. 111. 10. 7.	96 5.74 41 7.04 63 70 00 13.49 17/3H2 60 76 35 49 31 526 1.32 42 -7 67 1.24 17/3H2 0% 100.0 3% 69.1 7% 30.9 5% 21.7 3% 9.2 3% 9.0 6% 8.2 17/3H2 4% 13.3 8% 7.1 5% 7.9 0% 9.8	1 8.145 7 7.03 7 882 5 16,05 18/3H1 6 2,276 9 266 6 62 1 2,609 5 -23 8 2,585 18/3H1 % 100.09 % 64.89 % 19.19 % 16.19 % 16.59 % 13.69 18/3H1 18/3H1 18/3H1 18/3H1 18/3H1	18/3H2 18/3H3 19.5% 19.5%	6.676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0% 63.2% 36.8% 21.1% 15.8% 16.6% 12.9% 19/3H1 20.0% 13.6% 2.0% 16.1%	○季 4.846 6.812 512 12,170 19/3H2D ○予 -43 525 25 507 93 599 100.0% 69.4% 30.6% 4.9% 4.9% 4.9% 4.9% 4.9% 4.2%	○子 6,100 7,400 500 14,000 14,000 20/3H1D ○子 650 950 0 1,600 1,600 0 1,600 0 1,600 20/3H1D 20/3H1D 21.8% 11.4% 11.8% 8.9% 20/3H1D 20/3H1D 20/	0.5 6.450 7.750 600 14,800 20/3H2D 0.5 850 1,100 0 1,950 0 1,950 20/3H2D 0.5 65.9% 34.1% 20.9% 13.2% 9.9% 20/3H2D 0.5 13.2% 13.2% 13.2% 13.2% 13.2% 13.2% 13.2% 13.2% 13.2%
コネクタ 光他 売上合計 半期セグメント営業利益 テスト コネクタ 光他 合計 調整額 営業利益 半期 売上高 売上原価 売上原価 売上原価 売上原価 煮上高 煮上等利益 販管費 営業利益 経常利益 報末主帰属純利益 親株主帰属純利益 半期セグメント営業利益率 テスト	6,1 5 13,0 17/3H1 1,1 2 1,4 17/3H1 100. 68. 31. 20. 111. 10. 7.	96	1 8.145 7 7.03 7 882 5 16,05 18/3H1 6 2,276 9 266 6 62 1 2,606 5 -23 8 2,585 18/3H1 % 100.09 % 64.89 % 35.29 % 19.19 % 16.59 % 13.69 18/3H1 % 28.09 % 3.89 % 7.09 % 16.29 % -0.19	18/3H2	6.676 7,313 601 14,590 19/3H1 1,335 997 12 2,344 -44 2,301 19/3H1 100.0% 63.2% 36.8% 21.1% 15.8% 16.6% 12.9% 19/3H1 20.0% 13.6% 2.0% 16.1% -0.3%	Oች 4,846 6,812 512 12,170 19/3H2D Oች -43 525 25 507 93 19/3H2D O予 100.0% 69.4% 30.6% 25.7% 4.9% 4.0% 2.4%	○予 6,100 7,400 500 14,000 20/3H1D 2 ○予 650 950 0 1,600 20/3H1D 2 ○予 100.0% 66.8% 33.2% 21.8% 11.4% 11.8% 8.9% 20/3H1D 2 ○予 10.7% 12.8% 0.0%	07 6.450 7.750 600 14,800 20/3H2D 07 850 1,100 0 1,950 0 1,950 0 1,950 20/3H2D 07 100.0% 65.9% 34.1% 20.9% 13.2% 9.9% 13.2% 14.2% 0.0%



