



証券コード6859

エスペック株式会社

2014年3月期

第2四半期決算説明会

2013年11月13日

www.espec.co.jp

目次

事業概要

2014年3月期 第2四半期決算概要

2014年3月期 第2四半期決算 セグメント別分析

2014年3月期 通期計画

2014年3月期 下期取り組み

参考資料

事業概要(各事業の市場/用途)

| | | 主要製品 | 市場 | 用途 | 売上構成比 14/3期2Q | |
|-----------|------------------|--|--|--|--|------------|
| 装置事業 | 環境試験器 | <ul style="list-style-type: none"> ・恒温恒湿器 ・冷熱衝撃装置 ・小型環境試験器 | <ul style="list-style-type: none"> ・恒温恒湿室 ・複合試験機 ・ハストチャンバー | <ul style="list-style-type: none"> ・電子部品、電子機器 ・自動車 ・半導体 ・医薬品、化粧品、食品等 | <ul style="list-style-type: none"> ・R&D ・信頼性評価 ・生産、検査 | <p>81%</p> |
| | エナジーデバイス装置 | <ul style="list-style-type: none"> ・二次電池充放電サイクル評価装置 ・二次電池電極乾燥装置 ・二次電池安全性評価装置 ・太陽電池評価装置 | <ul style="list-style-type: none"> ・二次電池 ・パワー半導体 ・太陽電池 ・次世代自動車 | <ul style="list-style-type: none"> ・R&D ・信頼性評価 ・安全性評価 ・生産 | | |
| | 半導体関連装置 | <ul style="list-style-type: none"> ・バーンイン装置 ・半導体評価装置 ・計測システム | <ul style="list-style-type: none"> ・半導体 ・自動車 | <ul style="list-style-type: none"> ・生産、検査 ・開発、評価 | | |
| | FPD関連装置 | <ul style="list-style-type: none"> ・枚葉式クリーンオープン ・低酸素500℃クリーンオープン | <ul style="list-style-type: none"> ・LCD ・有機EL | <ul style="list-style-type: none"> ・生産 (アニール・ベーク・乾燥) | | |
| サービス事業 | アフターサービスエンジニアリング | <ul style="list-style-type: none"> ・アフターサービス | <ul style="list-style-type: none"> ・機器周辺工事 | <ul style="list-style-type: none"> ・電子部品、電子機器 | <ul style="list-style-type: none"> --- | <p>16%</p> |
| | 受託試験レンタル | <ul style="list-style-type: none"> ・受託試験 ・リセール | <ul style="list-style-type: none"> ・機器レンタル ・校正 | <ul style="list-style-type: none"> ・自動車 ・半導体 | <ul style="list-style-type: none"> ・R&D ・信頼性評価 | |
| 事業 その他 | 環境エンジニアリング | 森づくり、水辺づくり、都市緑化 | | | <p>3%</p> | |
| | 新規事業 | 植物工場、将来の収益源となり得る新たな事業の開発・創造 | | | | |

ESPEC

2014年3月期 第2四半期決算概要



決算総括

国内市場は前年同期並み、海外市場は微減
売上高は前年同期比で微減

P/L

- 国内では、自動車関連メーカーでは積極的な投資が継続したが、その他のメーカーでは本格的な投資回復は見られず、**前年同期並みにとどまる**
- 海外では、欧米は自動車関連メーカーを中心に好調に推移、中国・アジアは中国子会社の業績が低迷、海外市場は**前年同期比で微減**
- 結果として、**受注高・売上高は前年同期比で微減、利益面も減少**

B/S、C/F

- 有価証券の増加や仕掛品の増加などにより、**総資産は約2億7千万円増加**
- 営業CFの影響により、**現金及び現金同等物は約7億円増加**

配 当

- **期初計画どおり一株当たり7円の間配当を実施**

損益の状況

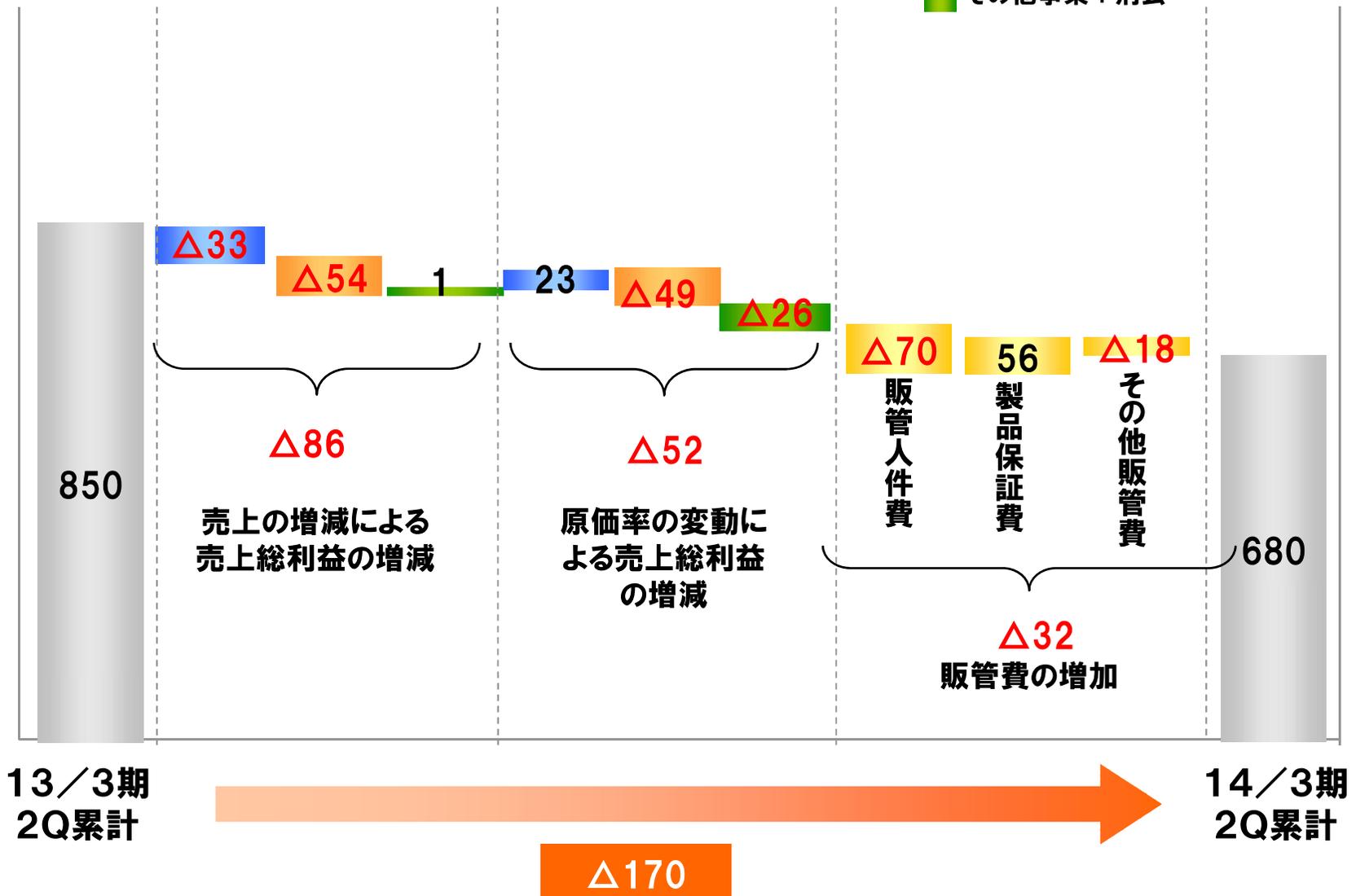
(百万円)

| | 2013/3期 2Q累計 | 2014/3期 2Q累計 | 前期比 | 期初計画 |
|---------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 受注高 | 16,137 | 15,551 | △3.6% | 15,000 |
| 売上高 | 14,290 | 14,039 | △1.8% | 14,500 |
| 売上原価 (原価率) | 9,364 (65.5%) | 9,250 (65.9%) | △1.2% (+0.4pt) | 9,500 (65.5%) |
| 売上総利益 | 4,925 | 4,788 | △2.8% | 5,000 |
| 販管費 | 4,075 | 4,108 | 0.8% | 4,100 |
| 営業利益 | 850 | 680 | △20.0% | 900 |
| 経常利益 | 876 | 811 | △7.4% | 950 |
| 四半期純利益 | 618 | 503 | △18.5% | 500 |

営業利益の増減要因分析

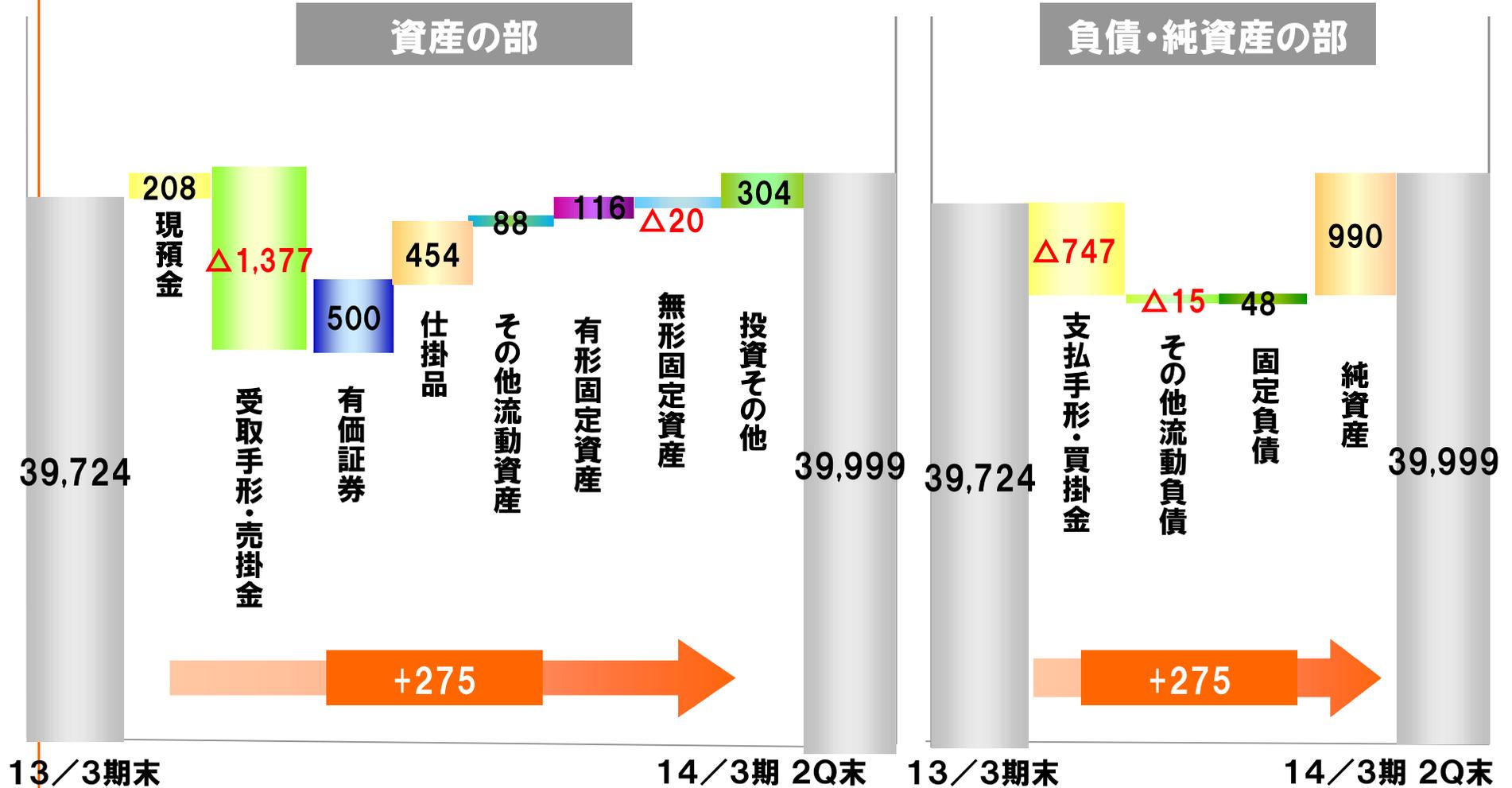
(百万円)

- 装置事業
- サービス事業
- その他事業+消去

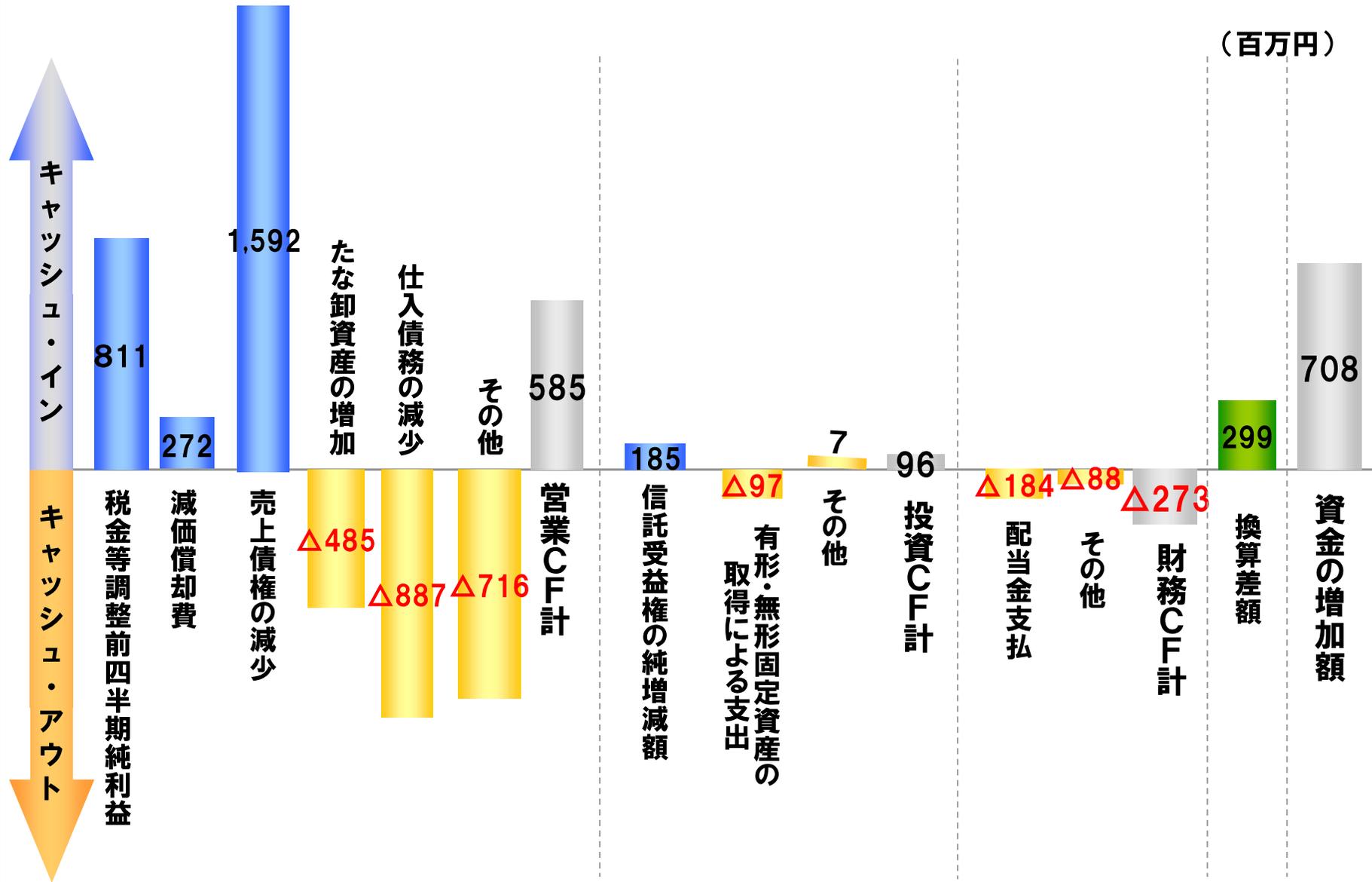


資産・負債の増減要因分析

(百万円)



キャッシュフローの状況



ESPEC

2014年3月期第2四半期決算 セグメント別分析



装置事業セグメント

環境試験器

- 国内市場では、本格的な投資回復が見られず、汎用性の高い標準製品の売上高が減少
恒温恒湿室ビルドインチャンバーは、自動車市場を中心に好調、受注高・売上高ともに増加
- 海外市場では、欧米は売上高が増加、中国・アジアの売上高は減少
- 全体では、受注高・売上高ともに前年同期比で微減

エナジーデバイス装置

- 車載用二次電池の分野を中心に、国内や中国など海外市場の開拓を進め、
引合いは増加したが、受注拡大には至らず
- 受注高・売上高ともに、前年同期比で減少

半導体関連装置

- 半導体メーカーの投資が好調で、前年同期比で受注高・売上高ともに増加

FPD関連装置

- 海外メーカーよりクリーンオープンを受注し、前年同期比で受注高・売上高ともに増加

装置事業セグメント

(百万円)

| | 2013/3期2Q | 2014/3期 2Q | | 期初2Q計画 |
|------------------|---------------|---------------|--------|---------------|
| | | | 前年同期比 | |
| 受注高 | 12,975 | 12,682 | △2.3% | 11,850 |
| 売上高 | 11,419 | 11,320 | △0.9% | 11,550 |
| 営業利益 [利益率(%)] | 642 [5.6%] | 575 [5.1%] | △10.6% | 700 [6.1%] |

サービス事業セグメント

(百万円)

| | 2013/3期2Q | 2014/3期 2Q | | 期初2Q計画 |
|------------------|----------------|---------------|--------|----------------|
| | | | 前年同期比 | |
| 受注高 | 2,625 | 2,493 | △5.0% | 2,500 |
| 売上高 | 2,445 | 2,306 | △5.7% | 2,500 |
| 営業利益 [利益率(%)] | 282 [11.5%] | 177 [7.7%] | △37.1% | 250 [10.0%] |

アフターサービス・エンジニアリング

- 顧客の経費削減等により装置の移設や改造が減少し、前年同期比で受注高・売上高ともに減少

受託試験・レンタル

- 主力のテストコンサルティングにおいて自動車市場が好調に推移したが、レンタルが低迷
- 前年同期比で受注高・売上高ともに減少

その他事業セグメント

(百万円)

| | 2013/3期2Q | 2014/3期 2Q | | 期初2Q計画 |
|------------------|-------------|-------------|--------|-------------|
| | | | 前年同期比 | |
| 受注高 | 611 | 464 | △24.0% | 700 |
| 売上高 | 491 | 496 | 1.1% | 500 |
| 営業利益 [利益率(%)] | △75 [-%] | △72 [-%] | - | △50 [-%] |

環境エンジニアリング・植物工場

■ 環境エンジニアリング事業では

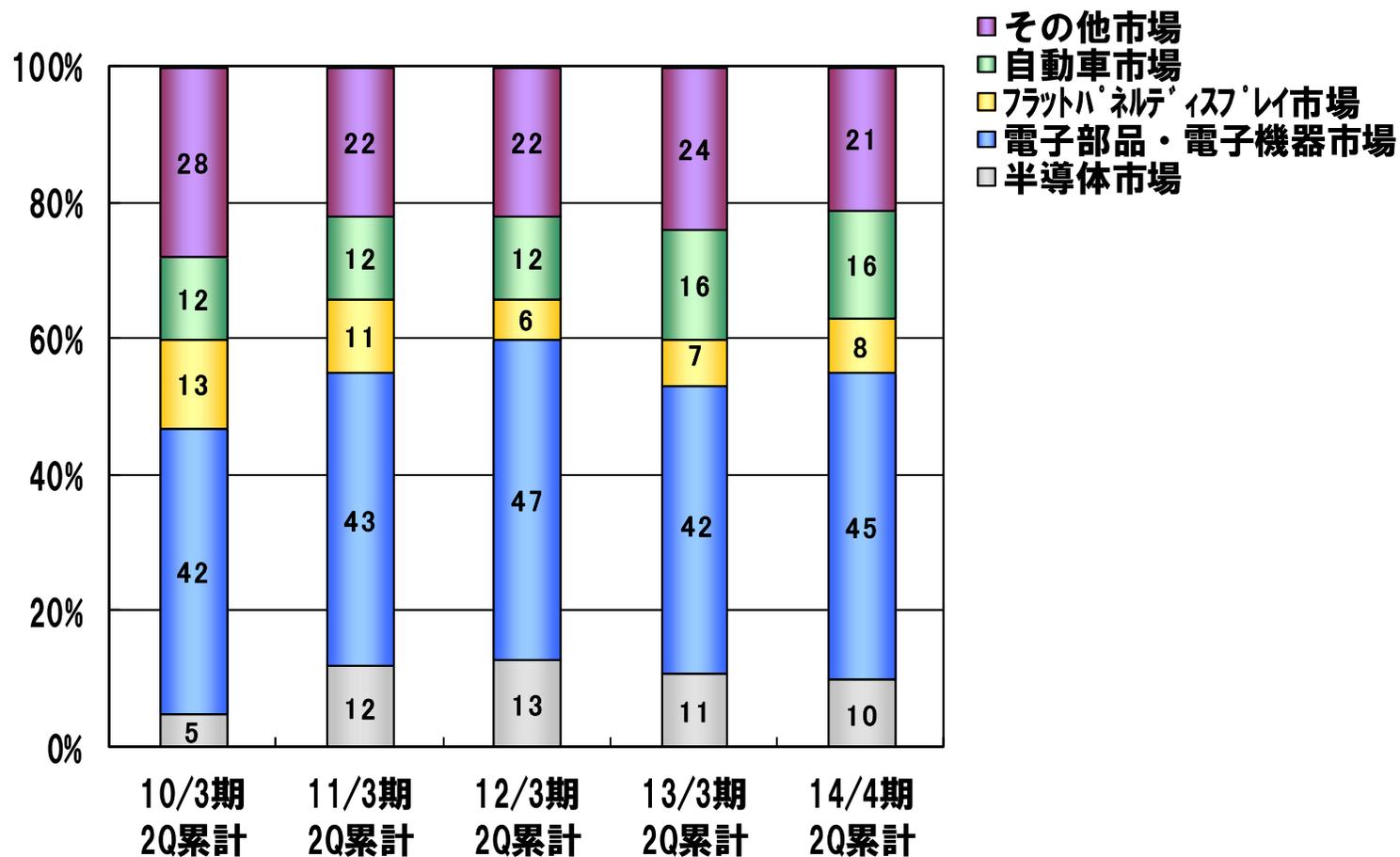
森づくりにおいて、前年同期比で受注高は減少したものの、売上高は増加

■ 植物工場事業では、前年同期並みの売上高

■ 前年同期比で受注高は減少、売上高は微増

市場別売上構成比

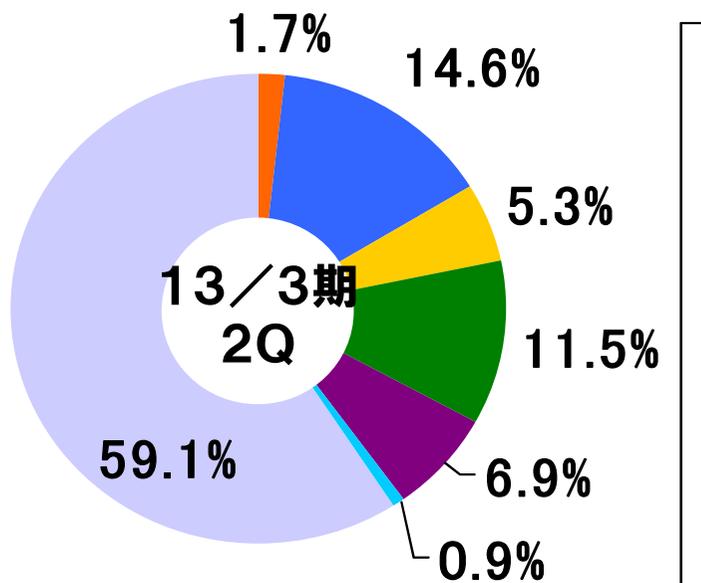
単体(装置事業)



地域別売上構成比

2013/3期 2Q

海外売上高比率:40.9%

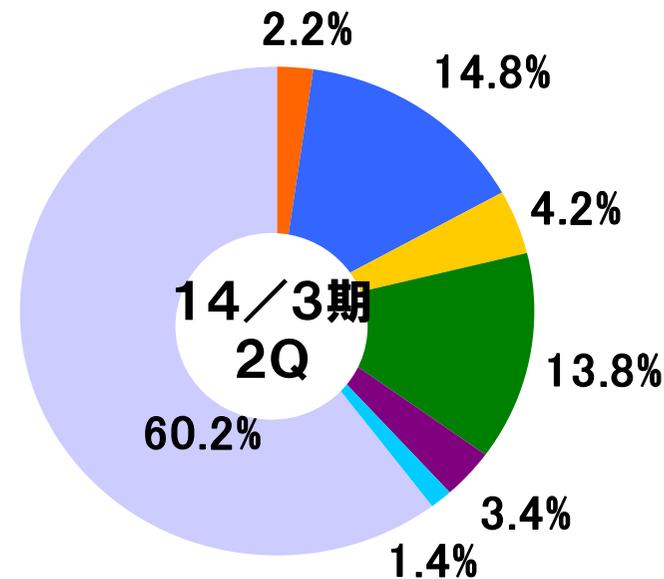


計 14,290百万円

(海外売上高:5,841百万円)

2014/3期 2Q

海外売上高比率:39.8%



計 14,039百万円

(海外売上高:5,580百万円)



The logo for ESPEC, featuring the letters 'ESPEC' in a stylized, rounded, orange font with a slight 3D effect.

2014年3月期 通期計画

2014年3月期 通期計画

(百万円)

| | 2013/3期 | 2014/3期 計画 | | | | |
|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|---------|-------------------|
| | 通期 実績 | 修正計画 | | | | 通期 (期初計画) |
| | | 上期実績 | 下期計画 | 通期計画 | 前期比(通期) | |
| 受注高 | 30,412 | 15,551 | 17,449 | 33,000 | 8.5% | 32,000 |
| 売上高 | 30,799 | 14,039 | 17,961 | 32,000 | 3.9% | 32,000 |
| 売上総利益 [利益率(%)] | 10,281 [33.4%] | 4,788 [34.1%] | 6,212 [34.6%] | 11,000 [34.4%] | 7.0% | 11,000 [34.4%] |
| 営業利益 [利益率(%)] | 1,866 [6.1%] | 680 [4.8%] | 1,620 [9.0%] | 2,300 [7.2%] | 23.3% | 2,300 [7.2%] |
| 経常利益 [利益率(%)] | 2,162 [7.0%] | 811 [5.8%] | 1,589 [8.9%] | 2,400 [7.5%] | 11.0% | 2,400 [7.5%] |
| 当期純利益 [利益率(%)] | 1,219 [4.0%] | 503 [3.6%] | 797 [4.4%] | 1,300 [4.1%] | 6.7% | 1,300 [4.1%] |
| 設備投資額 | 794 | 276 | 590 | 866 | 9.1% | 630 |
| 減価償却費 | 485 | 267 | 308 | 575 | 18.6% | 605 |
| 研究開発費 | 1,142 | 487 | 513 | 1,000 | △12.4% | 1,110 |
| 1株当たり純利益 (円) | 52.43 | 21.65 | 34.24 | 55.89 | 6.6% | 55.89 |

装置事業セグメント

(百万円)

| | 2013/3期 | 2014/3期 計画 | | | | 通期 (期初計画) |
|------------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-------|-----------------|
| | 通期 実績 | 修正計画 | | | 通期前期比 | |
| | | 上期実績 | 下期計画 | 通期計画 | | |
| 受注高 | 24,051 | 12,682 | 13,818 | 26,500 | 10.2% | 25,500 |
| 売上高 | 24,368 | 11,320 | 14,180 | 25,500 | 4.7% | 25,500 |
| 営業利益 [利益率(%)] | 1,339 [5.5%] | 575 [5.1%] | 1,075 [7.6%] | 1,650 [6.5%] | 23.2% | 1,650 [6.5%] |

サービス事業セグメント

(百万円)

| | 2013/3期 | 2014/3期 計画 (修正なし) | | | |
|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|-------|
| | 通期 実績 | 上期 実績 | 下期 計画 | 通期 | |
| | | | | 計画 | 前期比 |
| 受注高 | 5,169 | 2,493 | 2,807 | 5,300 | 2.5% |
| 売上高 | 5,201 | 2,306 | 2,994 | 5,300 | 1.9% |
| 営業利益 [利益率 (%)] | 650 [12.5%] | 177 [7.7%] | 423 [14.1%] | 600 [11.3%] | △7.7% |

その他事業セグメント

(百万円)

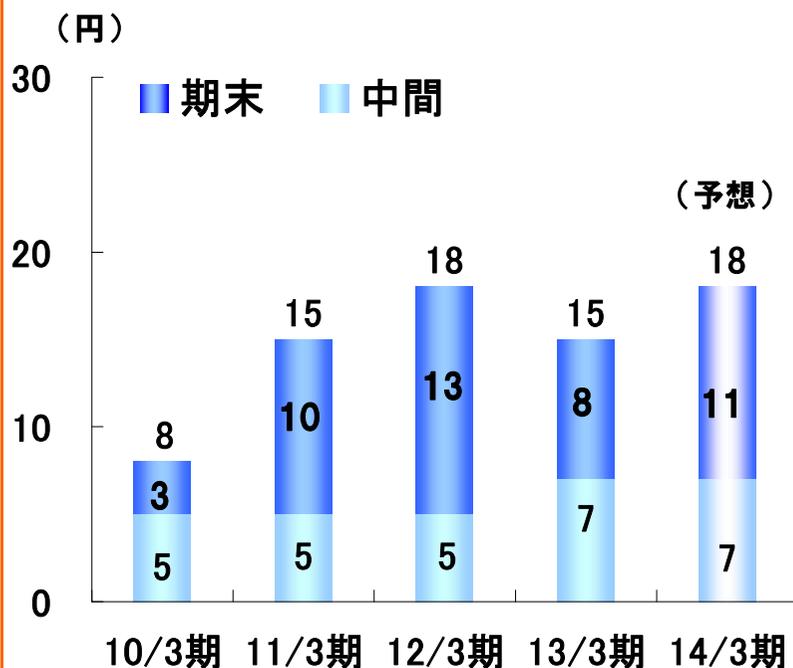
| | 2013/3期 | 2014/3期 計画（修正なし） | | | |
|------------------|--------------|------------------|----------------|--------------|-------|
| | 通期 実績 | 上期 実績 | 下期 計画 | 通期 | |
| | | | | 計画 | 前期比 |
| 受注高 | 1,322 | 464 | 836 | 1,300 | △1.7% |
| 売上高 | 1,365 | 496 | 804 | 1,300 | △4.8% |
| 営業利益 [利益率(%)] | △123 [-%] | △72 [-%] | 122 [15.2%] | 50 [3.8%] | — |

配当政策

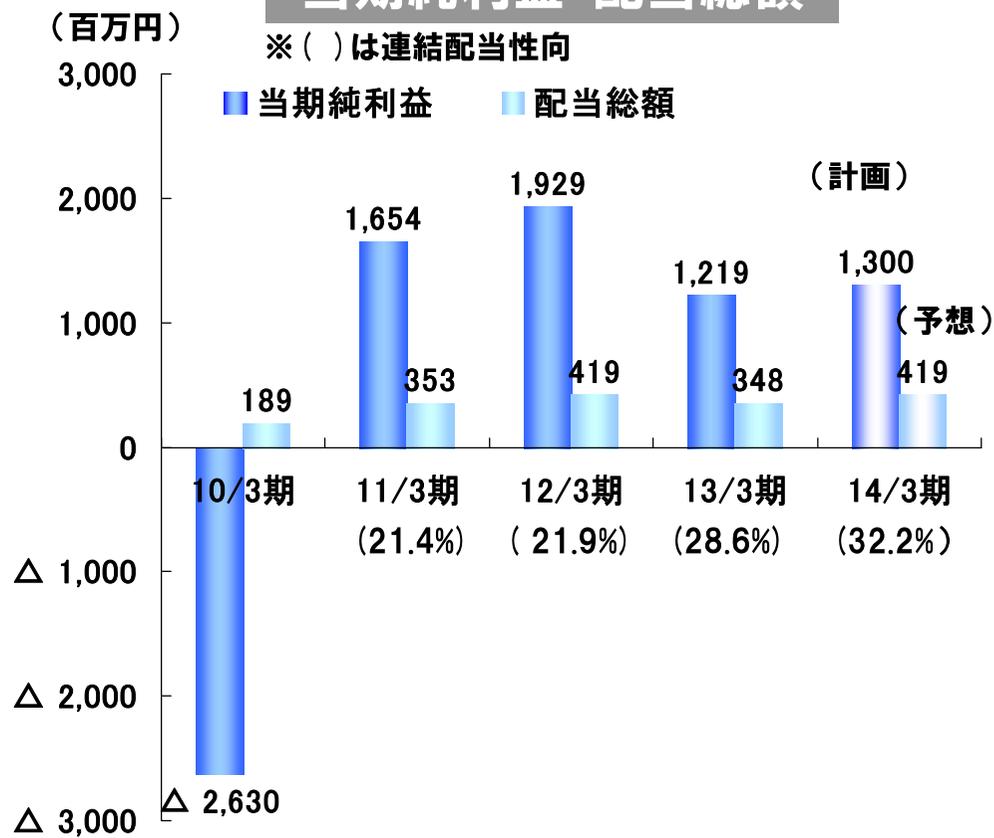
配当方針

株主のみなさまへの利益還元を経営の重要課題の一つと認識するとともに、永続的な企業価値の向上が株主価値向上の基本と考え、配当は継続性と配当性向を勘案して決定

一株当たり配当金



当期純利益・配当総額



ESPEC

2014年3月期 下期取り組み

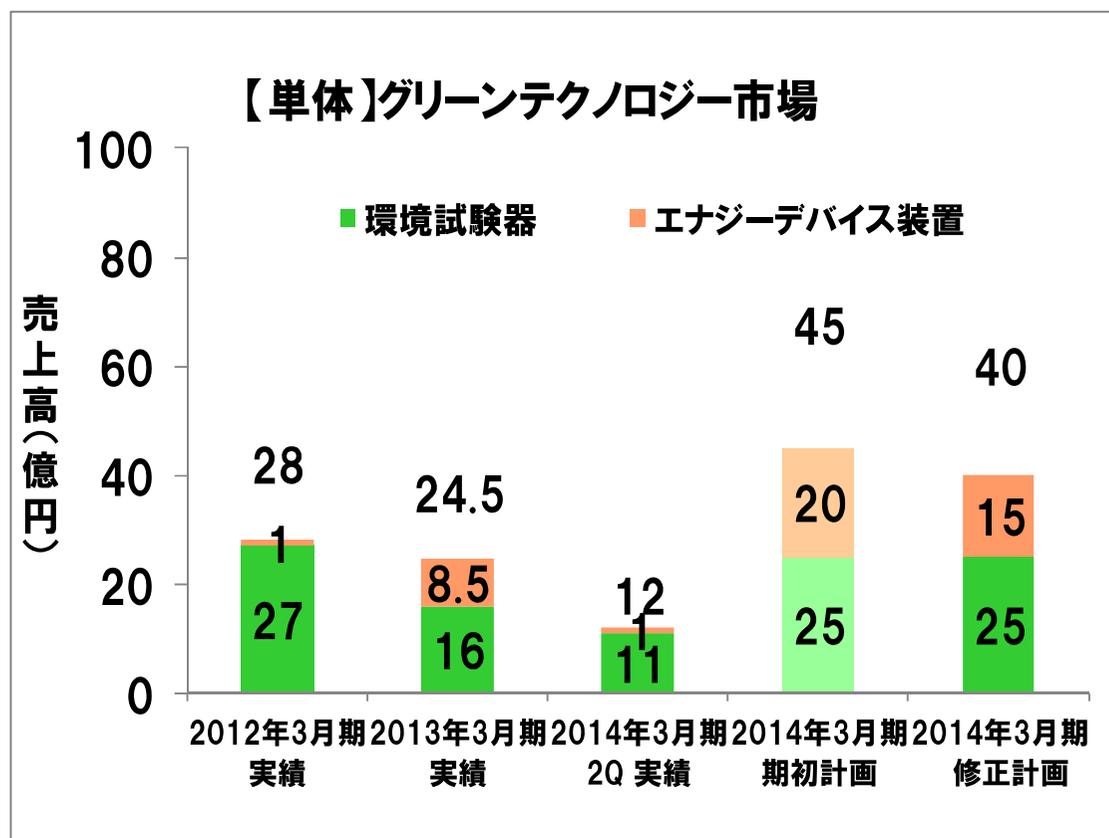
方針1 グリーンテクノロジー市場での 取り組み範囲の拡大

上期実績

環境試験器

: 恒温恒湿室ビルドインチャンバーを中心に好調に推移

エネルギーデバイス装置: 引合は急増するも、受注拡大には至らず



2014年3月期修正計画

売上高 45億円

⇒ 40億円

方針1 グリーンテクノロジー市場での 取り組み範囲の拡大

環境試験器

実車

車載用部品

上期の販売事例の横展開で販売拡大



【実車試験装置】

エネルギーデバイス装置

二次電池

パワー半導体

燃料電池

上期に獲得した引合の受注獲得
「エネルギーデバイス環境試験所」を新設

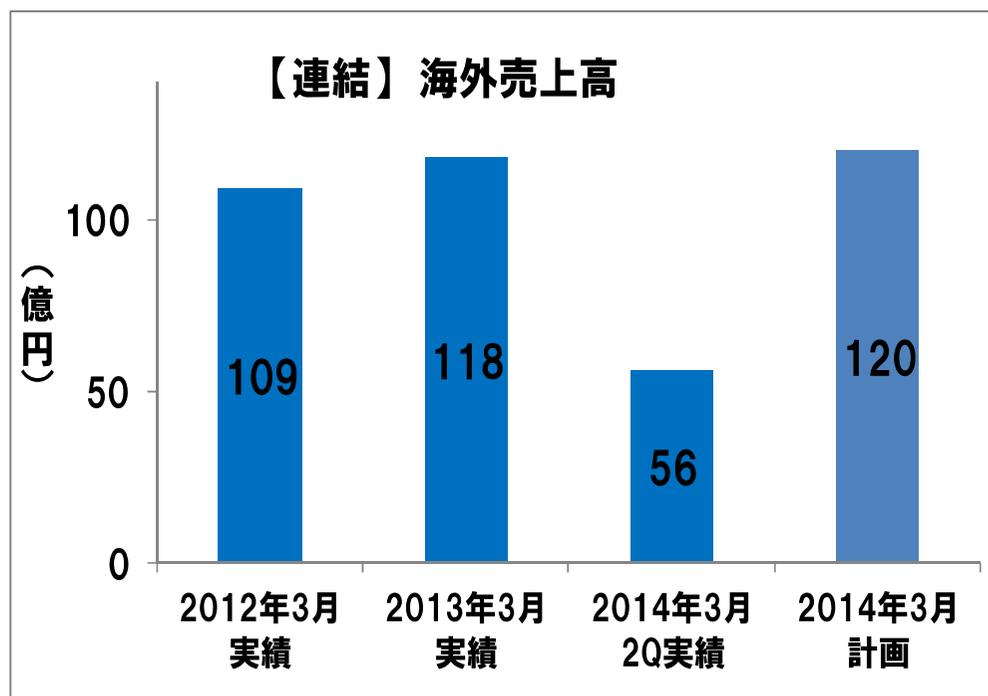


【充放電サイクル評価装置】

方針2 複線型製品ラインの実現と東南アジア市場の深耕を目指した中国・アジア戦略のスピードアップ

上期実績

- ・中国・アジア:中国子会社や東南アジアの輸出が減少
- ・欧米 :自動車関連メーカーを中心に好調



2014年3月期計画
売上高 120億円 (修正なし)

方針2 複線型製品ラインの実現と東南アジア市場の深耕を目指した中国・アジア戦略のスピードアップ

自動車市場を中心に売上拡大

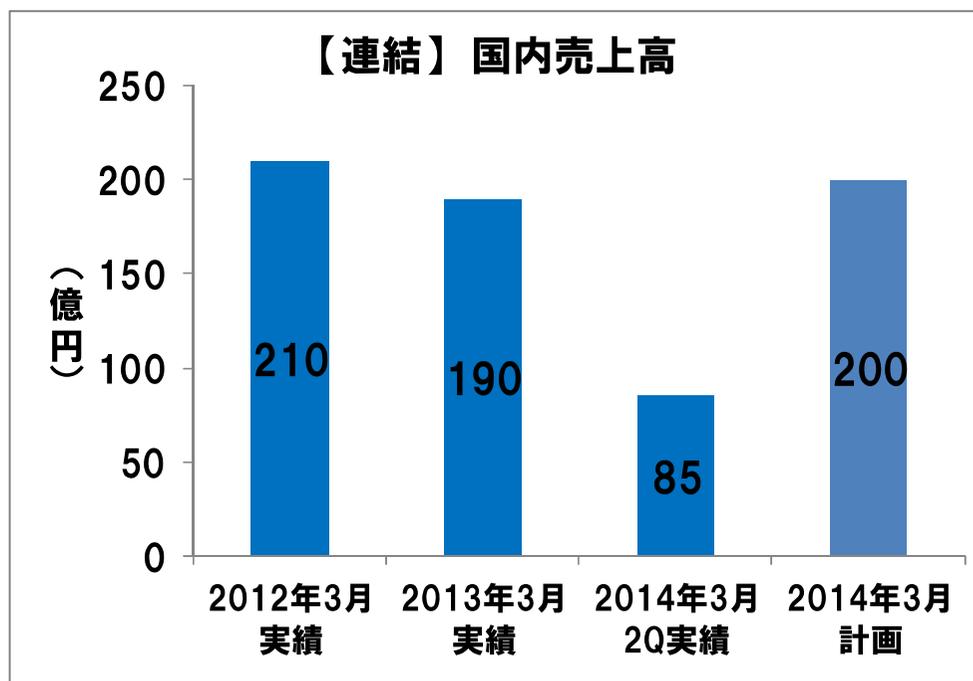
「ASEANサポートデスク」による
ワンストップサービスで輸出拡大

中国生産子会社
中国での売上拡大と東南アジアへの輸出拡大

方針3. 国内市場での事業範囲の拡大と 既存事業の効率化

上期実績

- ・自動車関連市場が活況で、カスタム製品が好調
- ・その他の市場では本格的な投資回復は見られず、汎用品である標準製品が低迷



2014年3月期計画
売上高 200億円（修正なし）

方針3. 国内市場での事業範囲の拡大と 既存事業の効率化

自動車市場でカスタム製品を拡販

主力製品のモデルチェンジで
買替え促進を継続

業界初のサービス
「エスペックオンラインサポート」

ライフ市場での製品ラインアップ拡充



【実車試験装置】



【小型環境試験器 モデルチェンジ】

2013年11月発売

Quality is more than a word

ESPEC



**この資料には、当社の現在の計画や業績見通しなどが含まれております。
それら将来の計画や予想数値などは、現在入手可能な情報をもとに、
当社が計画・予測したものであります。**

**実際の業績などは、今後の様々な条件・要素によりこの計画などとは
異なる場合があります、この資料はその実現を確約したり、保証するものでは
ございません。**

【お問い合わせ先】

エスペック株式会社

〒530-8550 大阪市北区天神橋3-5-6

TEL 06-6358-4744 FAX 06-6358-4795

e-mail ir-div@espec.jp

経営企画本部長

淵田 健二

経営戦略部 戦略企画グループ 大川 奈津子

ESPEC

參考資料



会社概要

| | |
|---------|--|
| 会社名 | エスペック 株式会社 |
| 本社住所 | 大阪市 北区 天神橋 3-5-6 |
| 代表者 | 石田 雅昭（いしだ まさあき） |
| 創業年月日 | 昭和22年7月25日 |
| 設立年月日 | 昭和29年1月13日 |
| 資本金 | 6,895百万円 |
| 発行済株式総数 | 23,781,394株 |
| 従業員数 | 1,329名(連結) |
| 主要業務 | 環境試験機器、エナジーデバイス・半導体・FPD関連装置、 植物工場の製造・販売、アフターサービス、受託試験など |



【 本社 】

(2013年9月30日現在)

グローバルネットワーク



※2013年5月、独資の生産子会社、
愛斯佩克試験儀器(広東)有限公司を設立しました

●印・・・連結会社
△印・・・非連結子会社

(2013年9月30日現在)

グローバルネットワーク

中国生産子会社の概要

| | |
|-----------|---|
| (1) 商号 | 愛斯佩克試験儀器（広東）有限公司 |
| (2) 所在地 | 中国 広東省 広州市 |
| (3) 代表者 | 董事長 石田 雅昭（当社代表取締役社長） |
| (4) 事業内容 | 環境試験器の製造、販売 |
| (5) 資本金 | 37,000 千人民元 |
| (6) 出資比率 | ESPEC (CHINA) LIMITED（当社 100%子会社） 100% |
| (7) 設立年月日 | 平成 25 年 5 月 7 日 |
| (8) 決算期 | 12 月 |

環境試験の沿革

環境試験とは

電子部品などのさまざまな工業製品について、温度、湿度、圧力、振動などの環境因子による影響を分析・評価し、製品の品質を確保するための試験

<1950年代>

日本で民生品の環境試験がJIS規格化



<1970年代・1990年代>

「信頼性」「品質管理」が製品開発の重要なテーマとなり、電子化・電装化の加速に伴い需要が飛躍的に拡大



<現在>

二次電池や太陽電池など新エネルギー分野において需要が拡大

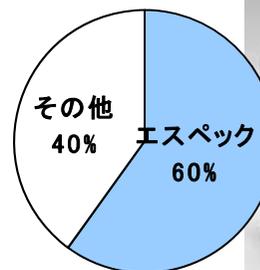


1961年 日本初の環境試験器を開発



【 低温恒温恒湿器 ルシファー 】

国内シェア No.1に



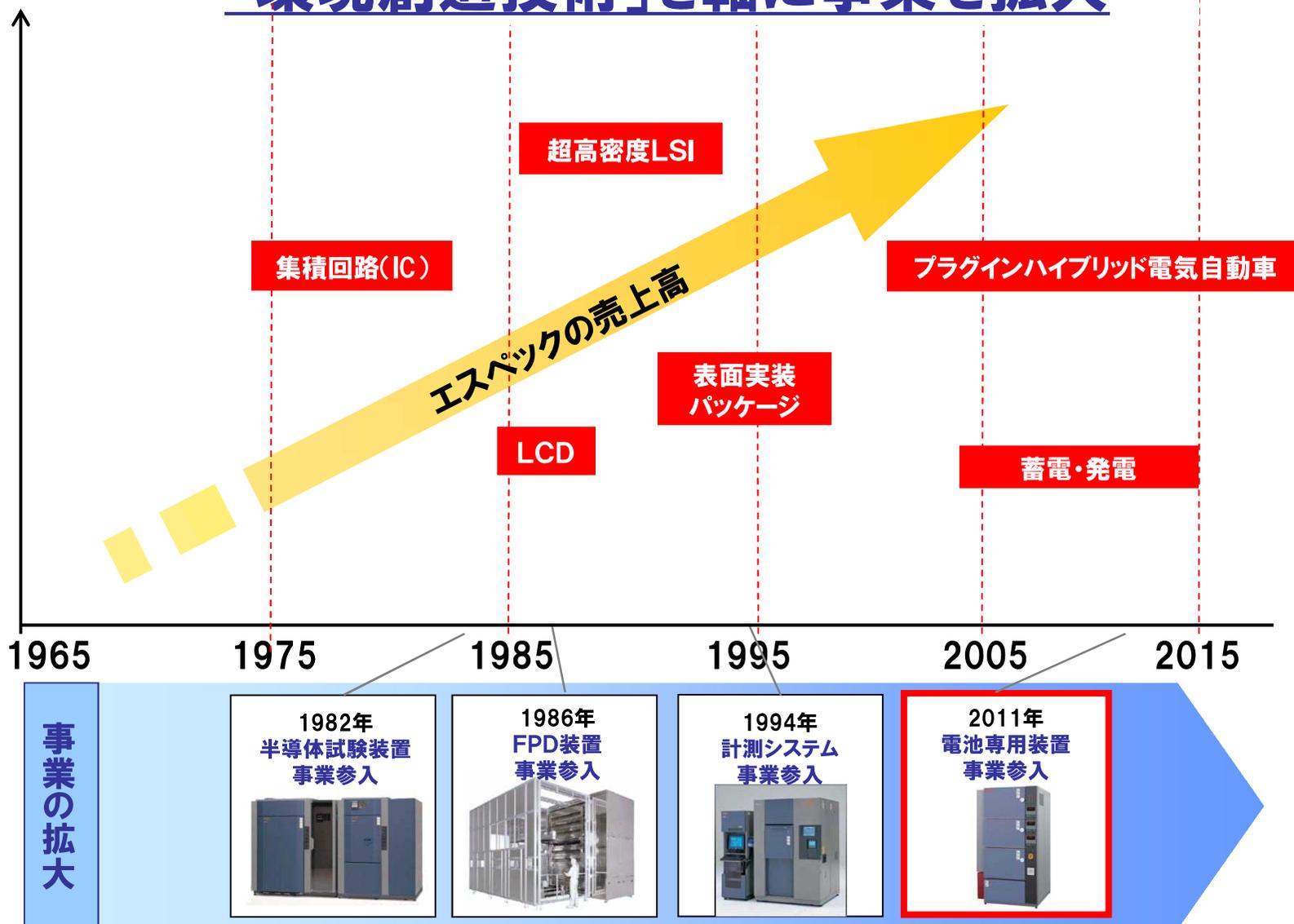
※2011年度当社推定



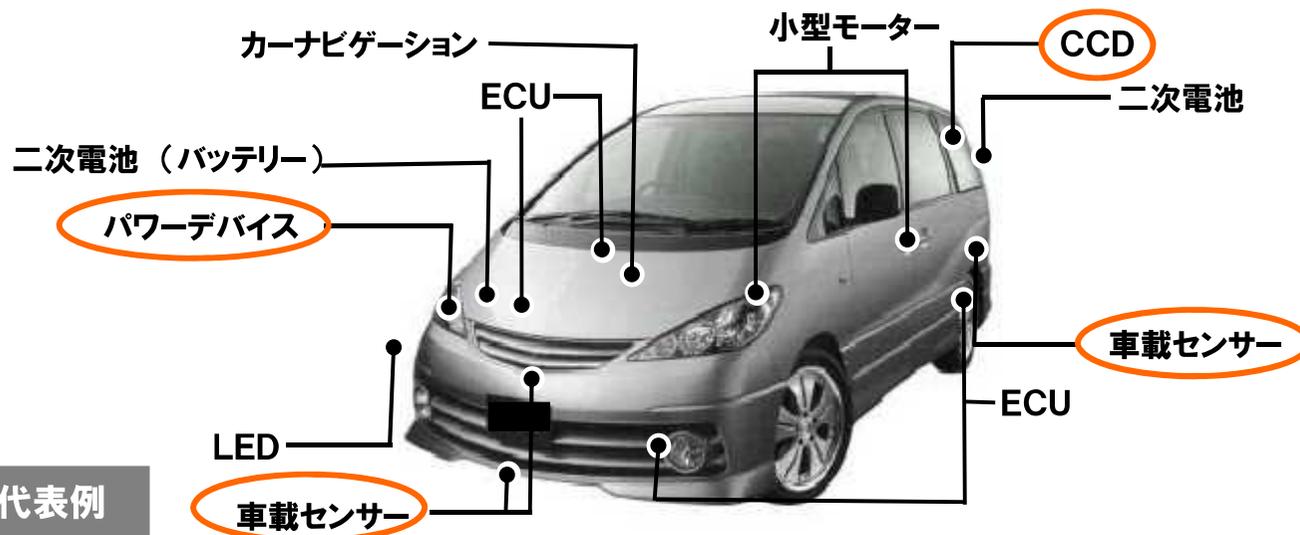
【 恒温恒湿器 プラチナスJシリーズ 】

事業の変遷

環境試験器で培った 「環境創造技術」を軸に事業を拡大



【装置事業】環境試験器の用途事例



環境試験の代表例

| デバイス | プロセス/試験条件 | | 当社製品 |
|--|-------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| 【パワーデバイス】  | 検査 | ■冷熱衝撃試験: -40℃⇔+125℃ | 冷熱衝撃装置 |
| | | ■高温放置: +175℃、+85℃ | (小型)オープン |
| | | ■バーンイン試験 | バーンイン装置 |
| 【車載センサー】  | 検査 | ■基板の温度サイクル試験: -40℃⇔+110℃ | 低温恒温器(プラチナス)/オープン |
| | | ■はんだ付け後の温度特性試験: -30℃⇒+85℃をリニア変化 | バーンイン装置・急速温度変化チャンバー |
| | 評価 | ■冷熱衝撃試験: -30℃⇔RT⇔+80℃、-55℃⇔+155℃ | 冷熱衝撃装置 |
| 【CCD/CMOS】  | 生産 | ■拡散試験: +150℃ | 小型オープン |
| | | ■洗浄後の乾燥: +85℃ | クリーンオープン |
| | 評価 | ■スクリーニング: +85℃ | 恒温器(プラチナス)/バーンイン装置 |
| | 検査 | ■温湿度試験: +85℃/ +85%rh、+60℃/90%rh | 恒温恒湿器(プラチナス) |
| | | ■加速試験: +120℃/100%rh | HASTチャンバー |
| | ■冷熱衝撃試験: -40℃⇔+125℃、-20℃⇔+85℃ | 冷熱衝撃装置 | |

【装置事業】新製品紹介

| 発売日 | 製品名 | 特長 |
|----------|-----------------------------|--|
| 2013年11月 | 小型環境試験器 | <ul style="list-style-type: none"> ・システムアップの行いやすさ ・ネットワークを活用した機能を拡張 |
| 2012年12月 | アドバンスバッテリーテスター ラインアップを拡充 | <ul style="list-style-type: none"> ・二次電池の充放電評価システム ・試験の処理量、試験電流を高める |
| 2012年5月 | 真空オーブン | <ul style="list-style-type: none"> ・省エネ最大40% ・カスタマイズ容易性 |
| 2012年5月 | 安定性試験器 | <ul style="list-style-type: none"> ・(業界初)設定温湿度への$\pm 2^{\circ}\text{C} \pm 5\%$保証 ・省エネ最大31% |
| 2012年3月 | 恒温恒湿器プラチナスJシリーズ 6器種追加 | <ul style="list-style-type: none"> ・全器種をラインアップ |
| 2011年11月 | 冷熱衝撃装置TSAシリーズ EHタイプ | <ul style="list-style-type: none"> ・省エネ最大50% ・冷凍回路の信頼性向上 |
| 2011年10月 | 恒温恒湿器プラチナスJシリーズ | <ul style="list-style-type: none"> ・省エネ最大70% ・カスタマイズ容易性 ・機能の拡張性(通信ネットワークなど) |
| 2010年11月 | 恒温恒湿室ビルドインチャンバー Eシリーズ | <ul style="list-style-type: none"> ・省エネ最大60% |
| 2010年9月 | 冷熱衝撃装置TSAシリーズ Eタイプ | <ul style="list-style-type: none"> ・省エネ最大37% |

【装置事業】TOPICS

**「恒温恒湿器プラチナスJシリーズ」が
グッドデザイン賞に続き、
「第33回優秀省エネルギー機器表彰」を受賞しました！**

Jシリーズが、2012年度グッドデザイン賞に続き、
第33回優秀省エネルギー機器表彰において、
「日本機械工業連合会会長賞」を受賞しました。
省エネだけでなくノンフロンや低騒音、低振動など、
幅広い環境性能が評価され、今回の受賞となりました。



優秀省エネルギー機器

日本機械工業連合会会長賞
平成24年度日本機械工業連合会

※優秀省エネルギー機器表彰

一般社団法人日本機械工業連合会主催の制度。1980年度から毎年実施。

【装置事業】 エナジーデバイス装置の用途事例

充放電サイクル評価装置

ハイブリッド自動車や電気自動車など次世代自動車に用いられるリチウムイオン二次電池の信頼性や安全性を確保するための装置

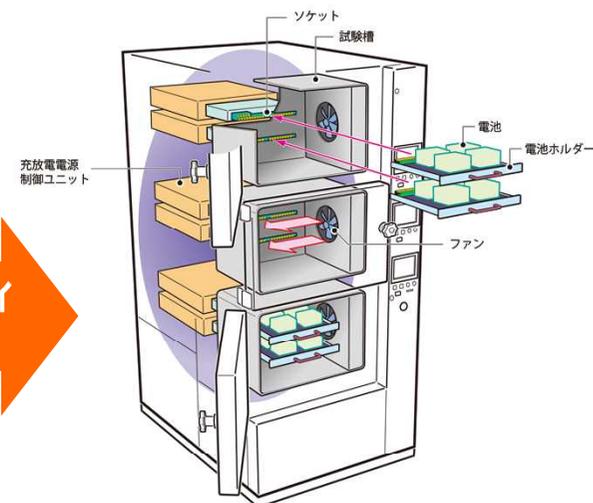


充放電サイクル評価装置

二次電池



充放電サイクル
負荷



二次電池の充放電特性を確認

二次電池の性能や寿命を評価

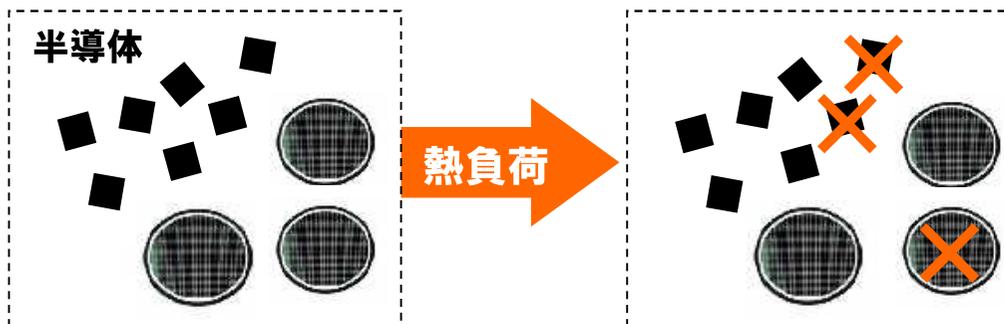
【装置事業】 半導体関連装置の用途事例

スクリーニング

半導体デバイス製造の検査工程において、量産化に向けた製品信頼性を確保



バーンインチャンバー



潜在的な初期故障を除去

信頼性評価

新しい技術開発において、信頼性確保に向けた基本的な故障形態を評価



導体抵抗評価システム

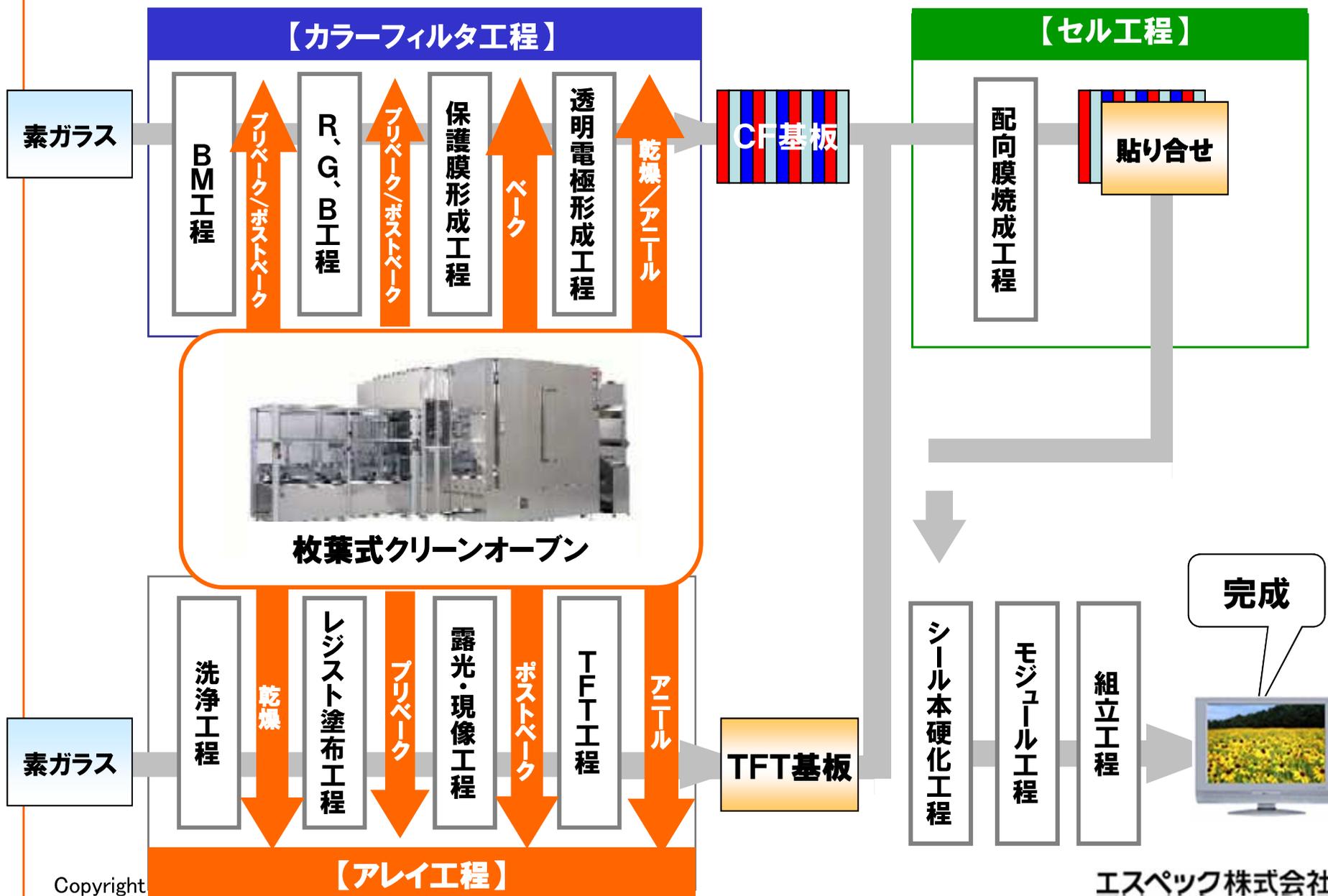


熱サイクル
負荷



電子部品のはんだ接合部分の信頼性を電氣的に評価

【装置事業】 FPD関連装置の用途事例



【サービス事業】

アフターサービス・エンジニアリング

製品の予防保全、メンテナンスサービス、製品の改善・改良、設置・移設など

- 国内No. 1のネットワークによるスピーディな対応
- 装置に搭載されたネットワーク機能を活用した新しいサービスを開始
- 世界各国に代理店を構え、海外においても万全の体制でサポート

受託試験・レンタル

受託試験・分析・評価、コンサルティング、製品レンタル、中古製品の販売、試験器校正など

- 新しい試験ニーズに随時対応
 - ・二次電池の充放電試験など新たな要望に対応した装置の導入
 - 宇都宮試験所を二次電池専用の試験所として設備を增強
 - ・省エネモデルなど新製品を随時導入
- 全国4箇所に受託試験所を設置
 - (宇都宮・豊田・刈谷・神戸)
 - ・ ISO/IEC17025に基づくIECQ独立試験所
 - ・ 計量法校正事業者認定制度 (JCSS) に基づく校正機関



【受託試験所内風景(神戸)】

【サービス事業】TOPICS

世界初「エスペックオンラインサポート」を
2013年11月より開始

サービスコールは、

「お客さま」から「メーカー」へ



従来の発想を逆転

「メーカー」から「お客さま」へ



お客さま



エスペック

【サービス事業】TOPICS

自社開発した世界初の最新設備を導入 「エネルギーデバイス環境試験所」を新設

2013年11月、宇都宮試験所内に新たに開設
エネルギーデバイスの信頼性試験・安全性試験に特化した受託試験所
(エネルギーデバイス:二次電池、パワー半導体、太陽電池)

<導入設備の例>



【外部短絡試験機】
世界初 最大電流24kAに対応



【釘刺し・圧壊試験機】
セルからパック電池まで対応

【その他事業】環境エンジニアリング

環境エンジニアリング

■ 森づくり

潜在自然植生データによる樹種選定、幼苗植栽手法を用いた郷土の森づくり



■ 水辺づくり

水生植物を活用した、自然環境復元、植生護岸の形成、水質浄化



■ 都市緑化

ヒートアイランド現象の緩和に効果的な苔による屋上・壁面緑化システム

植物工場事業

植物の育成に必要な光・温湿度・養分などを最適にコントロールして植物を育てる植物研究・育成システムおよび装置



コンテナ式植物工場



ファイトロン

【その他事業】 TOPICS

被災地の復興に向けて 福島県川内村「川内高原農産物栽培工場」が稼働

2013年3月 エスペックミックが共同納入した完全人工光型植物工場
農業の再生と雇用の確保に向けて、野菜の生産をスタート

