

2006年9月  
中間決算説明会

---

株式会社 **メルコホールディングス** (6676)

2006年10月25日

## メルコグループは、パソコン周辺機器の総合メーカーです。

### 【メルコグループ】

創業	1975年5月1日
売上高	連結 1,158億39百万円 (2006年3月期実績)
従業員数	連結 811名 (2006年9月末時点)
グループ概要	メルコグループの純粋持株会社である株式会社メルコホールディングスを親会社として、株式会社バッファローなどパソコン及びブロードバンド関連機器の開発・製造・販売及び関連サービスなどを提供する日本国内外合わせて13社の連結子会社より構成される

### 株式会社メルコホールディングス 概要

設立	1986年7月1日
代表取締役社長	牧 誠
事業内容	メルコグループの純粋持株会社 各種事業を営む会社の株式を所有し、 事業活動の支援、経営指導を通じ統括管理する

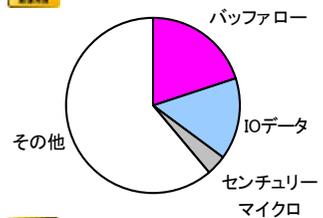
### 株式会社バッファロー 概要

設立	1978年8月5日
代表取締役社長	斉木 邦明
売上高	1,115億72百万円 (2006年3月期実績)
従業員数	393名 (2006年9月末時点)
事業内容	パソコン及びブロードバンド関連機器の開発・製造・販売及び関連サービスの提供

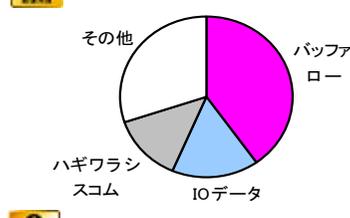


高い店頭シェアを誇り、多くの製品がシェアNo.1です

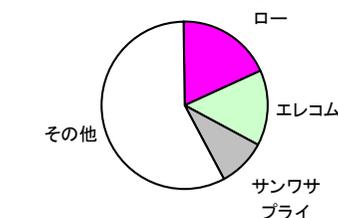
**メモリ**



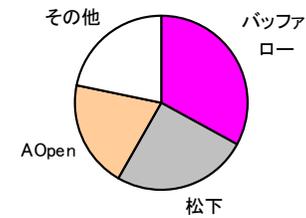
**USBフラッシュ**



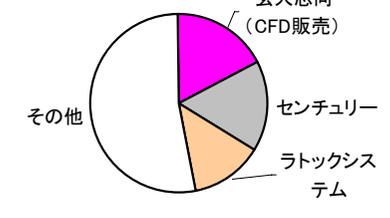
**カードリーダー**



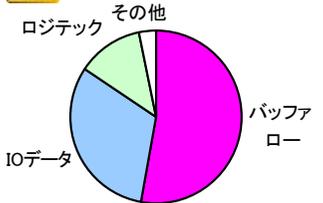
**CDRW**



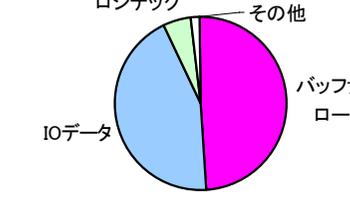
**HDDケース**



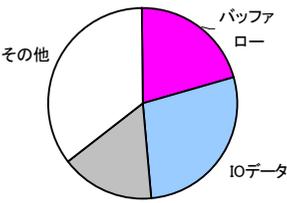
**外付HDD**



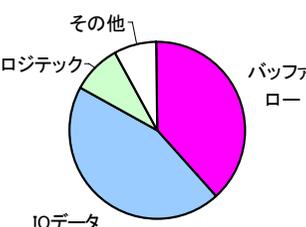
**内蔵HDD**



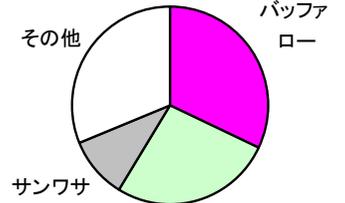
**記録型DVD**



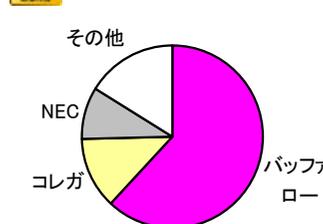
**MO**



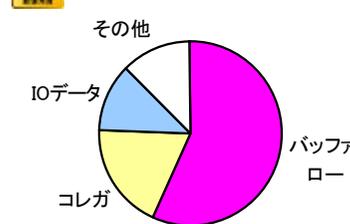
**IP通信関連機器**



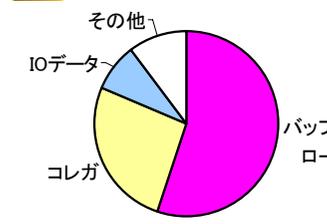
**無線LAN**



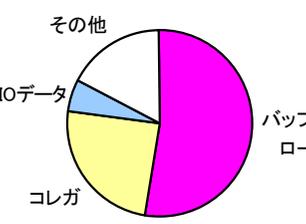
**LANカード**



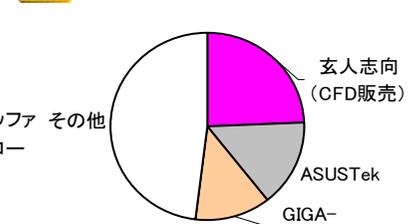
**ルーター**



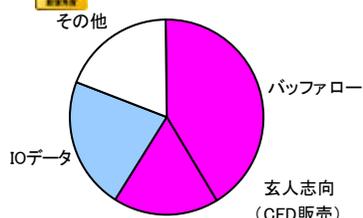
**HUB**



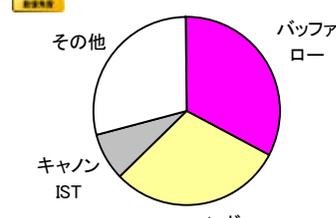
**グラフィックカード**



**拡張I/F**



**プリントサーバ**



マークは2005年の年間シェアTOP表彰を受賞

BCNランキング

2006年1月度～6月度データより集計・加工

## 2006年9月中間決算(P/L) &lt;連結&gt;

(単位:百万円)

	2006/9中間	2005/9中間	前期比
売上高	62,290	52,652	18.3%
売上総利益	9,777	8,544	14.4%
粗利益率(%)	15.7%	16.2%	
販管費	6,464	5,245	23.2%
販管费率(%)	10.4%	10.0%	
営業利益	3,313	3,298	0.4%
営業利益率(%)	5.3%	6.3%	
経常利益	3,403	3,154	7.9%
経常利益率(%)	5.5%	6.0%	
当期利益	1,980	1,616	22.5%
当期利益率(%)	3.2%	3.1%	

**売上高、利益ともに過去最高を更新**

## 2006年9月 中間決算(B/S) &lt;連結&gt;

(単位:百万円)

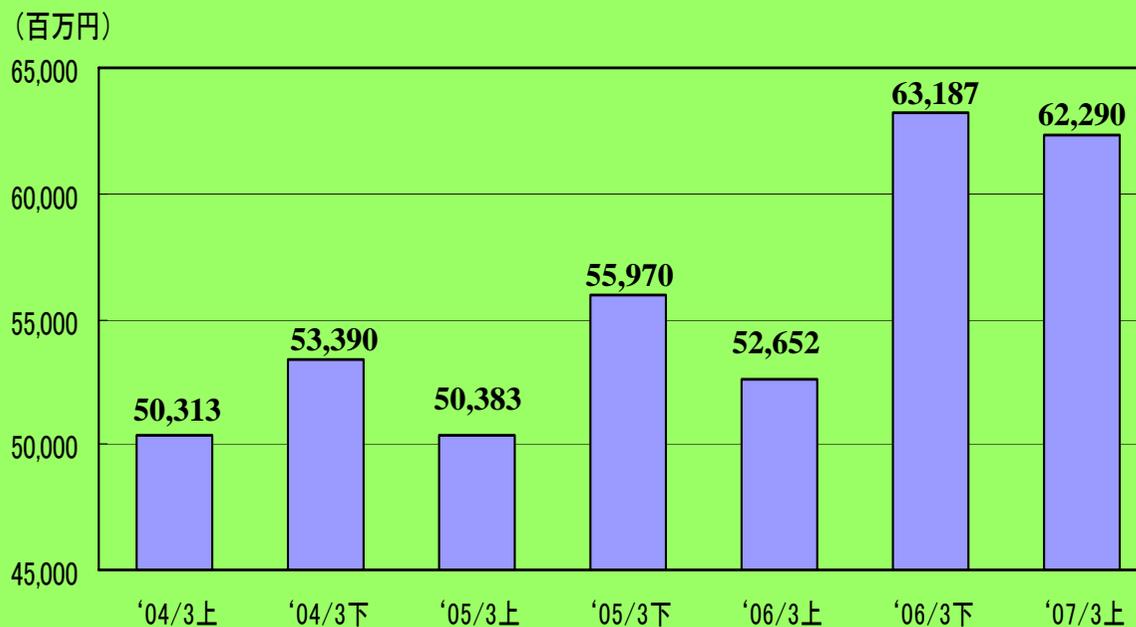
	2006/9 中間	2006/3 期末	2005/9 中間	前期比
流動資産	43,296	43,953	44,174	-1.5%
現預金	10,158	10,235	18,204	-0.7%
受取手形・売掛金	21,605	23,726	18,341	-8.9%
棚卸資産	10,286	7,777	6,668	32.3%
その他の流動資産	1,245	2,215	960	-43.8%
有形・無形固定資産	1,948	1,841	1,744	5.8%
投資等	5,701	5,901	5,122	-3.4%
資産計	50,947	51,697	51,042	-1.5%
流動負債	23,387	25,630	17,162	-8.7%
支払手形・買掛金	19,445	18,901	12,995	2.9%
短期借入金	-	2,300	-	-
未払法人税等	1,295	1,693	1,393	-23.5%
その他の流動負債	2,646	2,735	2,772	-3.3%
固定負債	1,040	935	946	11.3%
純資産(株主資本)	26,517	25,130	32,931	5.5%
負債・資本計	50,947	51,697	51,042	-1.5%

**前中間期に比べ現預金残高が大幅に減少しているのは  
前期末に自己株購入を行ったため**

# 製品別情報及び半期別売上高推移

(単位:百万円)

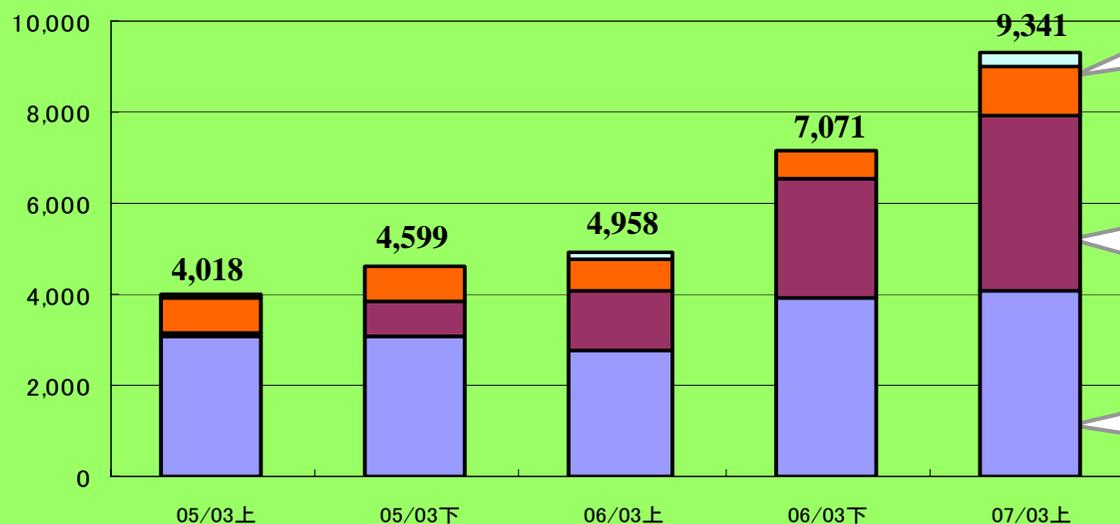
	メモリ	ストレージ	ネットワーク	(うちブロードバンド)	その他
売上高	18,850	23,064	11,155	9,627	9,219
前期比(%)	2.9%	28.4%	16.6%	22.7%	35.3%



## 海外子会社の売上推移

(単位:百万円)

	メモリ	ストレージ	ネットワーク	その他	合計
売上高	4,049	3,907	1,055	330	9,341
前期比(%)	47.5%	195.4%	56.7%	51.8%	88.4%



**<ネットワーク事業>**  
 ・無線LANはブランド作り継続

**<ストレージ事業>**  
 ・TERASTATIONにより市場拡大  
 ・ハイレベルユーザー向けのブランドとしての位置を形成させる

**<メモリ事業>**  
 ・販売量増加で調達力アップに効果  
 ・USBフラッシュも販売開始

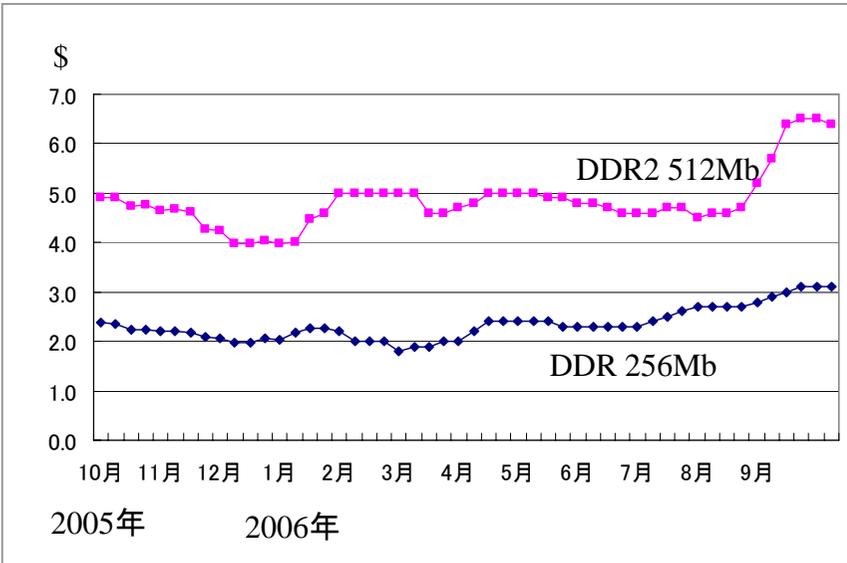
# メモリ製品の状況



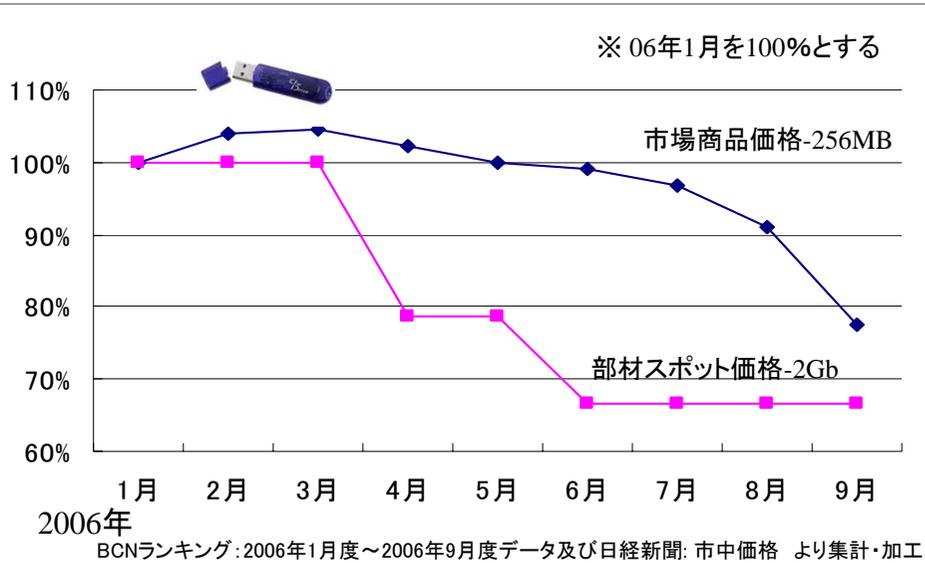
フラッシュが利益面で貢献

○メモリはDRAMコストが上昇し利益率低下、しかしNAND型フラッシュの相場下落局面で販売価格に先んじて原価を低減することで大幅に利益増加

メモリ DRAMスポット価格推移



USBフラッシュ 市場価格と部材スポット価格



# ストレージ製品の状況

## ハードディスクの成長続く

○PCユーザの動画利用すすみハードディスク需要増

外付HDDの売上高が前年比 30%増

○ネットワークハードディスクの売上増加

法人向けに新しい市場を形成

海外市場でもローコストNASと呼ばれ

新ジャンルを形成しBUFFALOはシェアTOP

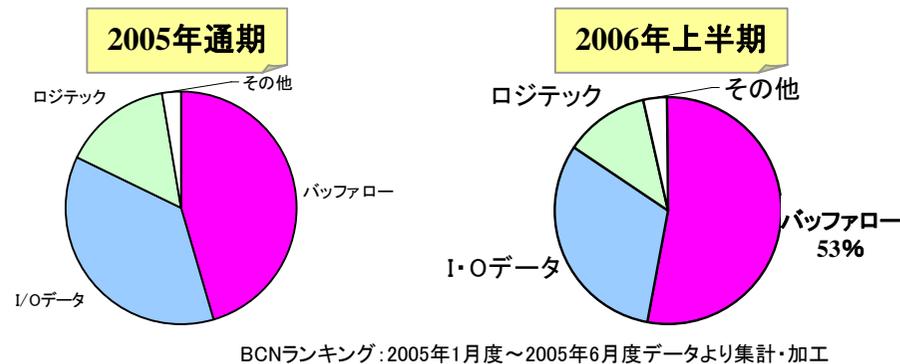
○OCD-RW、MOは市場縮小により売上減



## 外付HDD 量販店実売台数増加率の推移



## 店頭での外付HDD実売台数シェア (BCN社)



# ブロードバンド製品の状況

## 無線LAN利用が広がる

携帯ゲーム機、プリンタ、音楽プレーヤなど  
無線LANに接続される機器が増加

## 売上高は前年比22%以上増加

パソコンの販売台数が伸び悩んだにも関わらず、送受信能力の高さやAOSSなどの差別化が奏功しブロードバンド製品は前年比22%増の売上高を達成

次世代無線LAN規格を先取りで製品化



## AOSS利用可能な機器例



※画面はハズレです。 ©2005 Sony Computer Entertainment Inc. All rights reserved. Design and specifications are subject to change without notice.

PSP「プレイステーション・ポータブル」



ニンテンドーDS Lite

© 2006 Nintendo

Colorio



PM-T990

HDDコンボ NETJUKE



※写真は、NAS-D50HD

USB無線LANアダプタ WLI-U2-KG54



無線LANアクセスポイント AirStation



WHR-HP-G54



PC

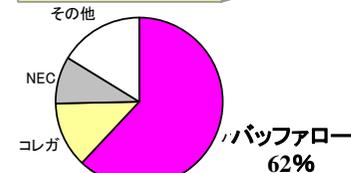
※「プレイステーション」および「PSP」は、株式会社ソニーコンピュータエンタテインメントの登録商標です。  
※ニンテンドーDSは、任天堂の登録商標です。  
※ネットジュークは、ソニー株式会社の商標です。

## 店頭での無線LAN実売台数シェア(BCN社)

### 2005年通期



### 2006年上半期



BCNランキング：2005年1月度～2006年6月度データより集計・加工

## 通期業績見通し <連結>

■ 売上高	: 138,000百万円 (前期比 +19.1%)
■ 営業利益	: 7,400百万円 (前期比 +17.3%)
■ 経常利益	: 7,400百万円 (前期比 +14.6%)
■ 当期利益	: 4,300百万円 (前期比 +16.9%)
■ EPS	: 185 円94銭

設備投資	: 726百万円
減価償却費	: 535百万円
研究開発費	: 1,791百万円

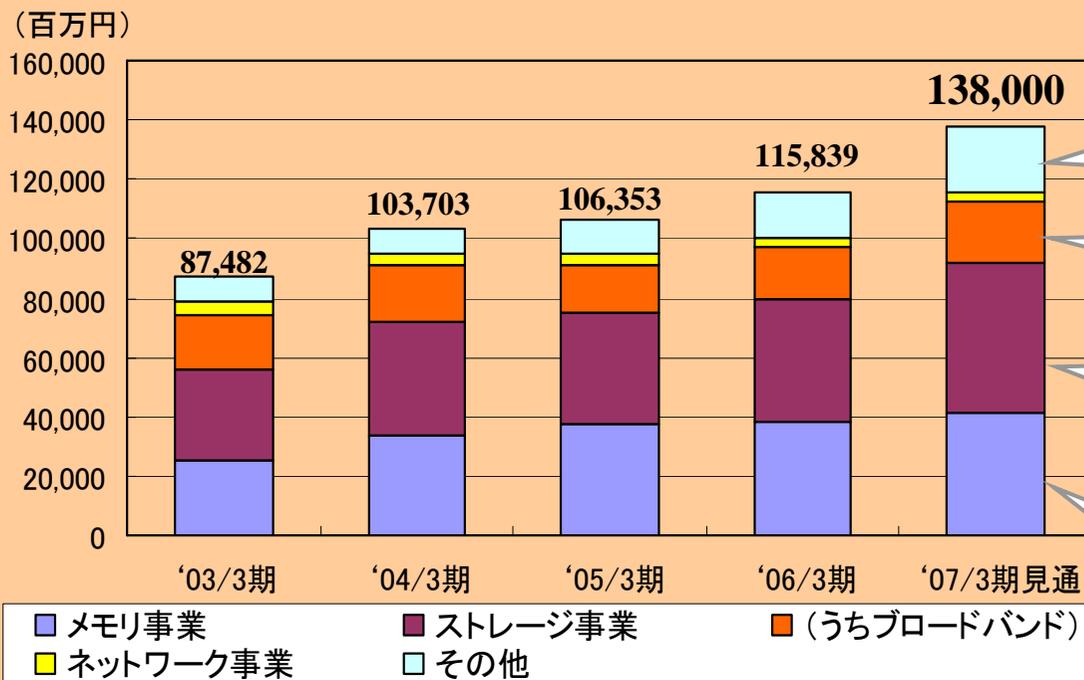
### 前提となる事業環境

・PC関連需要	新OSの影響で3Q需要減少4Q大幅増加
・DRAM	新OSの影響でタイト
・フラッシュ	急激な価格下落は落ち着き緩やかな低下傾向
・為替	\$1=118.00円

## 通期見通し 製品別売上高 <連結>

(単位:百万円)

	メモリ事業	ストレージ事業	ネットワーク事業	(うちブロードバンド)	その他
売上高	41,700	50,000	24,300	21,100	22,000
前期比(%)	+8.1%	+22.6%	+15.3%	+19.5%	+43.0%



<その他>  
 ・デジタルホーム向けに製品提案を  
 すすめる、市場育成を進める

<ネットワーク事業>  
 ・無線LANの好調持続

<ストレージ事業>  
 ・外付けHDDの成長持続  
 ・高信頼ネットワークHDDで市場拡大

<メモリ事業>  
 ・Windows Vistaの発売が影響し、  
 売上増加

# メルコグループの 方向性

---

## メルコの成長を支えるキーワード

**ユーザニーズの具現化**

ユーザニーズの先見性と  
それを実現させる技術力

# 変化

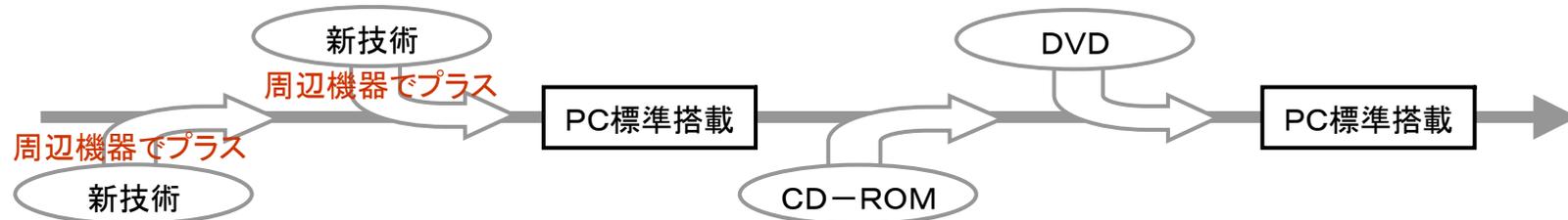
変化を先読み

変化を提案する

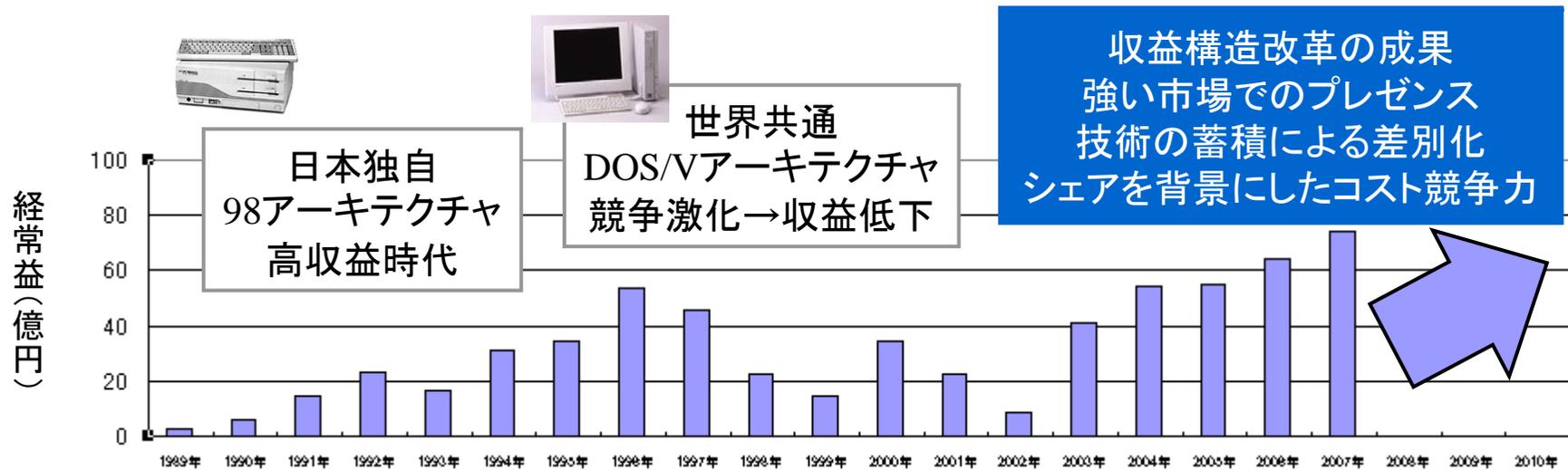
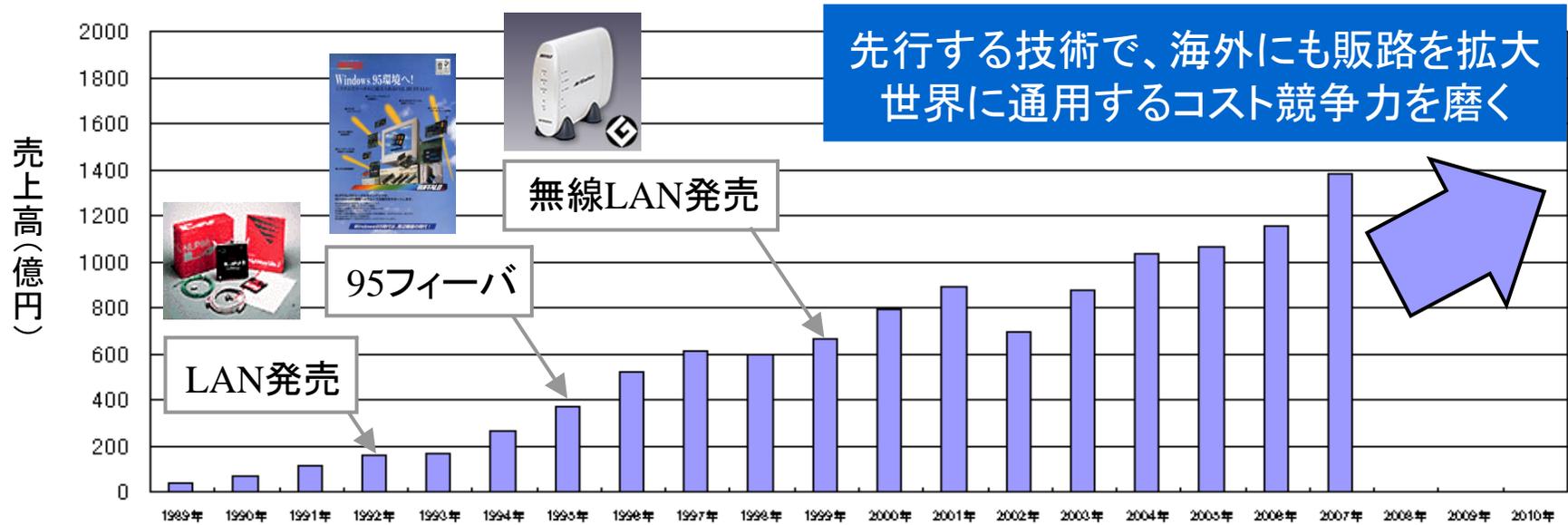
変化に対応

自ら変化する

そもそも、周辺機器は技術の変化をいち早くパソコンに取り入れるための物



# デジタルホームで新しいステージへ



# 流れはデジタルホーム、メルコの果たす役割は！

メルコが勝ち残るための強み

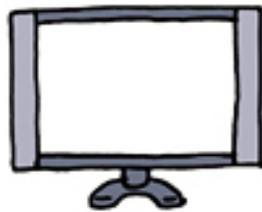


動画を使おう！ ネットワークで使おうという流れ！

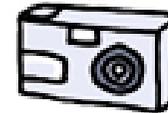
## メルコは大手メーカーを周辺から支える

大手メーカーのサポートしきれない技術を、周辺から支える！  
そしてデジタル家電の市場拡大に貢献したい！

家電メーカーにとってもサポートが面倒な  
ネットワーク関連はメルコを利用するのが良い



AOSS



ゲーム機や音楽プレーヤが  
バッファローの無線LANを利用し始めている！

## PCメーカー・家電メーカーのホームサーバと共存する

ホームサーバがすべての中心で、1台しかないと考えるのは間違い！

ネットワークでつながる！



バッファローが**増設サーバ**を提供

サーバはデータが増えればどんどん増やす  
バッファローはその増設機器を提供します！



ネットワークハードディスク

メルコの強み



**BUFFALO**は

ストレージとネットワークの  
両方の技術を持つ世界でも珍しい会社

<ストレージ>

<ネットワーク>

年間360万台のハードディスク

国内60%の高いシェア

高い調達力と販売力

高い送受信能力や簡単な操作性を誇る高い技術の蓄積

台数は年率30%以上増加中

無線LANはすでに普及が始まっている

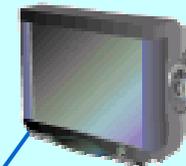
# 普通のアナログテレビをネットワーク対応にする

PCメーカーはもちろん、家電メーカーも  
今後はネットワーク対応の新製品が主力に！

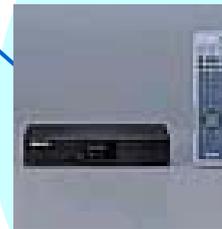


ネットワーク対応

メルコなら、  
今までのアナログTVでも



プラス周辺機器で  
ネットワーク対応に



メディアプレーヤ

今あるテレビを活かすことができる

周辺機器で新しい技術をプラスする

## 新しいビジネスモデルへの挑戦

ビデオ配信の規模や  
配信方法の違いによって  
異なるニーズ



インターネット

ビデオオンデマンド

**VOD**

例： PCレスでも観れる環境

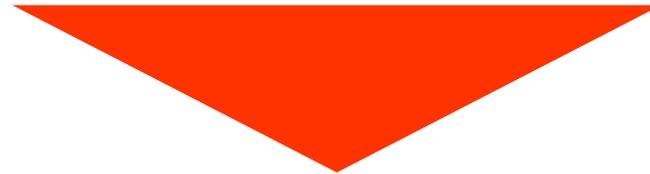
STBビジネス



新しいサービスに最適化された機器の開発と提供

## おさらい

今後伸ばして行きたいメルコの強み



先を読むマーケティング力

総合的な技術力

幅広いラインアップ

世界に通用するコスト競争力

便利で豊かな社会の発展に貢献します。

今後のメルコグループにご期待ください

---

IR担当 渡辺 章行

TEL:052-251-6891

FAX:052-251-6816

E-mail:ir@melcoinc.co.jp

(参考資料)

# デジタルホーム普及への流れ



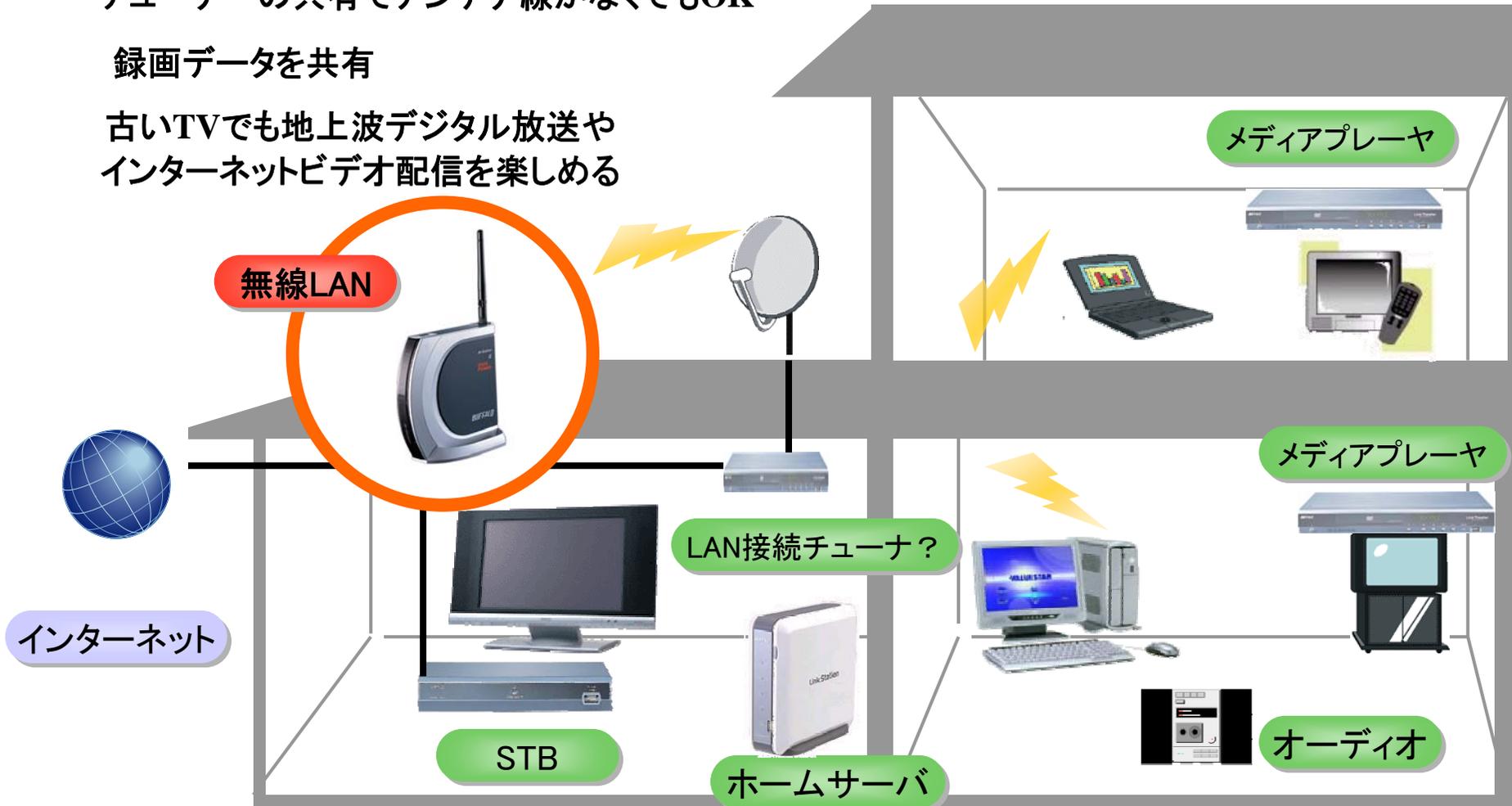
(参考資料) 複数のTVやPCで利用できるようにしていきたい

インターネット回線を共有

チューナーの共有でアンテナ線がなくてもOK

録画データを共有

古いTVでも地上波デジタル放送や  
インターネットビデオ配信を楽しめる



(参考資料) 複数のTVやPCで各種放送やビデオコンテンツを共有

各部屋に見る機能があればOK

通信系



インターネットビデオ配信  
ネット対戦ゲーム  
ストリーミング放送  
インターネットラジオ

放送系

<アンテナは1ヶ所>



- CATV
- デジタルTV
- CS/BS
- 地上波TV

チューナユニット

録る

貯める



ネットワークハードディスク  
(ホームサーバ)



無線LAN  
アクセスポイント

放送と通信、すべてのソースを  
複数のTV、PCで共有して見る！



専用型ビデオ配信受信機



メディアプレーヤ



メディアプレーヤ

汎用型ビデオ変換機  
インターネット・PC→TV

