

AS YOUR PARTNER

ITを通じて、ひとつひとつにあった解決を。

第51期  
報告書

2018年4月1日から2019年3月31日まで

**KEL** 兼松エレクトロニクス株式会社  
KANEMATSU ELECTRONICS LTD.  
〒104-8338 東京都中央区京橋2-13-10  
<http://www.kel.co.jp>

 **UD FONT**

**KEL**  
KANEMATSU ELECTRONICS LTD.

証券コード：8096

## 新体制で臨む、新たな中期経営計画が始動しました。 お客様のニーズに応えるサービスを強化し、持続的な成長を目指します。



代表取締役社長 **渡辺 亮**  
あきら

### 略歴

|         |                           |
|---------|---------------------------|
| 1991年4月 | 当社入社                      |
| 2003年4月 | 第二ソリューション営業本部<br>製造営業第二部長 |
| 2008年4月 | 第二ソリューション営業本部長            |
| 2011年4月 | 執行役員                      |
| 2013年6月 | 取締役                       |
| 2017年4月 | 常務取締役                     |
| 2019年4月 | 代表取締役社長                   |

株主の皆さまには平素より格別のご高配を賜り、厚く御礼を申し上げます。

2019年4月1日付で代表取締役社長に就任いたしました渡辺亮(あきら)です。

当社は1968年(昭和43年)の創業以来、変化の激しいIT業界において、時代の要請と技術の革新に対応しながら事業を展開してまいりました。その歴史の中で、私は約30年にわたり営業部門に所属し、事業の最前線でお客様のニーズに応えてまいりました。

企業理念に掲げる「お客様第一主義」の下、これまで以上にお客様の声に耳を傾け、パートナー企業とも密に連携することで、お客様と当社グループの持続的な発展とさらなる企業価値向上を目指す所存です。

おかげさまで当社は2018年に創業50周年の節目を迎え、新たなステージへのスタートを切ることができました。業績の面でも、2019年3月期を最終年度とする中期経営計画では目標係数をすべて達成し、着実な成長を遂げております。これもひとえに皆さまのご理解とご支援のおかげと、心より感謝申し上げます。

引き続き、今年度(2020年3月期)より始動する中期経営計画では、既存事業領域をさらに拡充・強化してまいります。さらに、技術革新によって高度化・複雑化するICT環境への対応や、人材の確保など、持続的な成長に向けた投資も積極的に行ってまいります。

今後とも、皆さまの一層のご支援ご鞭撻を賜りますようお願いいたします。

2019年6月

### 当期の概況について

当連結会計年度における国内経済は、堅調な企業業績や雇用情勢の改善などにより、景気は緩やかな回復基調をたどりましたが、中国経済の減速や米中の貿易摩擦の激化など、海外の不安定な政治動向の影響等により、先行きは不透明な状況が継続しました。

IT業界におきましては、ビジネスにおける優位性や競争力確保に必要な戦略的IT投資に加え、働き方改革への取り組みや人手不足への対応を含む企業の生産性向上や自動化・省力化を目的としたIT投資需要が増加するなど、事業環境は全体的に堅調に推移しました。

このような環境の中、当社グループは引き続き、培ってきた技術力をベースとしたインフラ構築ビジネスに加え、ビジネスの基盤である「仮想化」「セキュリティ」などのソリューションビジネスにも注力し、事業を拡大してまいりました。

具体的には、働き方改革の一環として堅調な仮想デスクト

ップ(VDI)環境の構築や、企業内のデータ量の増大に伴い設備投資が旺盛なストレージ基盤の構築ビジネスに引き続き注力するとともに、システム運用の効率化およびセキュリティの強化を目的としたITインフラのリプレース提案を継続的に推進してまいりました。

さらには、お客様のビジネス戦略に合わせて、必要な容量のITリソースを従量課金制で提供するなど、サービス化への取り組みにも注力してまいりました。

以上の結果、当連結会計年度の売上高は、673億9千6百万円(前年同期比8.3%増)の増収となりました。営業利益は、100億7千4百万円(前年同期比5.6%増)の増益、経常利益は、101億2千5百万円(前年同期比5.1%増)の増益、親会社株主に帰属する当期純利益は、67億3千9百万円(前年同期比3.8%増)の増益となりました。

| 売上高                             | 営業利益                            | 経常利益                            | 親会社株主に帰属する<br>当期純利益            |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>673.9</b> 億円<br>(前年同期比8.3%増) | <b>100.7</b> 億円<br>(前年同期比5.6%増) | <b>101.2</b> 億円<br>(前年同期比5.1%増) | <b>67.3</b> 億円<br>(前年同期比3.8%増) |

### 直前の中期経営計画(2017年3月期~2019年3月期)における取り組みについて

2019年3月期を最終年度とする中期経営計画では、①仮想化やセキュリティといった成長著しいビジネス領域への注力、顧客基盤を拡大、②お客様のフロントオフィスにおける戦略的IT投資に対しソリューションの提供、③グループ内における人的資源の適正配置を含めた経営資源の選択と集中を推進、④海外ビジネスにおけるシステム構築や運用・保守サービス体制の確立、を重点施策に掲げて取り組んでまいりました。

当社の強みであるITインフラ基盤の提供を主体としつつ、仮想化やセキュリティといった新たな事業領域でも取引を拡

大し、顧客層もこれまで強みとしてきた製造業やサービス業に加え、文教、公共といった新たな分野にも事業の横展開を図るなどして、事業規模を拡大しました。

その結果、数値目標として掲げた経常利益は、2016年3月期の65億円から101億円へと55%の大幅増益となり、ROEは10.9%から14.2%へと向上。配当金も1株当たり75円から125円へと大幅増加、配当性向は直近2019年3月期で53.0%となり、すべての項目において(上方修正後の)目標値をクリアいたしました。

## 新たな中期経営計画(2020年3月期～2022年3月期)について

当社グループは強固な顧客基盤と技術力に裏打ちされたマルチベンダーとしての強みを活かし、これまで同様、お客様に最適な環境を提案し、ITインフラ基盤の設計、構築から保守、運用まで一貫したサービスをワンストップで提供してまいります。

変化の激しいIT業界において、常に先見性を持ち、最先端で有効なサービスをお客様に提供するため、優れた人材の確保や技術力の向上、幅広いサービス提供のための投資、ア

ライアンスなども積極的に実施してまいります。

また、中期経営計画では企業インフラの整備も進めてまいります。透明性の高いガバナンス体制の確立、効率性を重視したシステム投資、人材に配慮した制度や働き方、職場環境の整備なども行う予定です。新たにESG方針を示すことで、当社グループの取り組む事業を通じて、社会課題の解決や持続的成長への貢献なども行ってまいります。

## 新中期経営計画 (2020年3月期～2022年3月期)

### 重点施策

### 1 既存事業領域を拡充することで最適なICT環境を提供

～インフラ構築ビジネスの展開に加え、運用サービスの質の向上など、アプリケーション開発以外のビジネス領域の拡充～

### 2 エンドユーザーへのビジネスをさらに強化し、お客様の戦略的パートナーとしての総合的な関係を確立

### 3 技術革新によるICT環境の高度化、複雑化への柔軟な対応

～アライアンスによるマルチクラウドやデジタル・トランスフォーメーション(DX)、柔軟なITサービスなどへの取り組み～

### 4 持続的な成長のための企業インフラの整備、強化

～人材確保のための積極的な取り組みやアライアンスパートナーへの業務提携を前提とした投資～

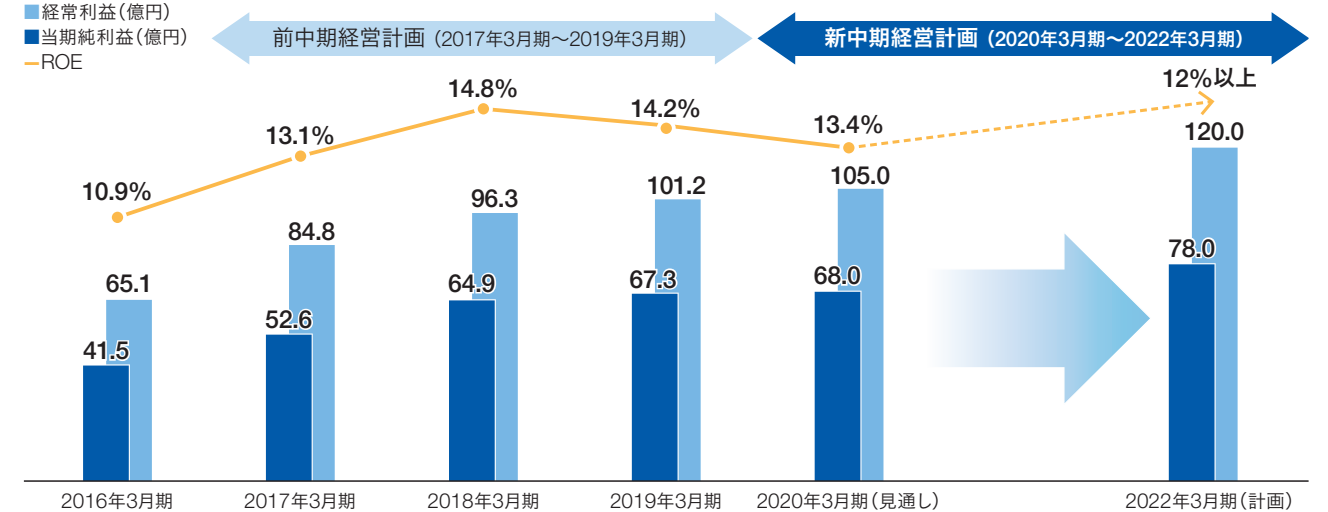
### 数値目標(最終年度)

経常利益  
120億円

ROE  
12%以上

配当方針  
継続的な安定配当による  
株主への利益還元  
～配当性向50%以上～

成長のための投資  
3カ年で  
合計100億円程度



|            | 前中期経営計画          |                  |                  | 新中期経営計画           |                  |
|------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|            | 2017年3月期<br>(実績) | 2018年3月期<br>(実績) | 2019年3月期<br>(実績) | 2020年3月期<br>(見通し) | 2022年3月期<br>(計画) |
| 経常利益 (億円)  | 84.8             | 96.3             | 101.2            | 105.0             | 120.0            |
| 当期純利益 (億円) | 52.6             | 64.9             | 67.3             | 68.0              | 78.0             |
| 自己資本 (億円)  | 419.4            | 458.6            | 493.6            | 523.0             | —                |
| ROE        | 13.1%            | 14.8%            | 14.2%            | 13.4%             | 12%以上            |
| 年間配当金      | 90.0円            | 110.0円           | 125.0円           | 125.0円            | —                |

### ESGへの取り組み

#### SDGs 17の目標

#### 取り組み内容

|                   |                   |   |
|-------------------|-------------------|---|
| 3 健康と福祉           | 3.すべての人に健康と福祉を    | 健康面に配慮した、病院・医療機関への技術の提供                     |
| 4 質の高い教育をみんなに     | 4.質の高い教育をみんなに     | ICTを活用した教育環境の設計・構築                          |
| 8 働きがいも 経済成長も     | 8.働きがいも 経済成長も     | 仮想デスクトップによるサテライトオフィス、在宅勤務の推進(働き方改革)         |
| 9 産業と技術革新の基盤をつくろう | 9.産業と技術革新の基盤をつくろう | 企業や行政機関を支えるITインフラ整備<br>サイバー攻撃対策としてのセキュリティ事業 |
| 12 つくる責任 つかう責任    | 12.つくる責任 つかう責任    | PLMソリューションによる、製造業の設計・開発環境の構築支援              |

コーポレート・ガバナンス体制

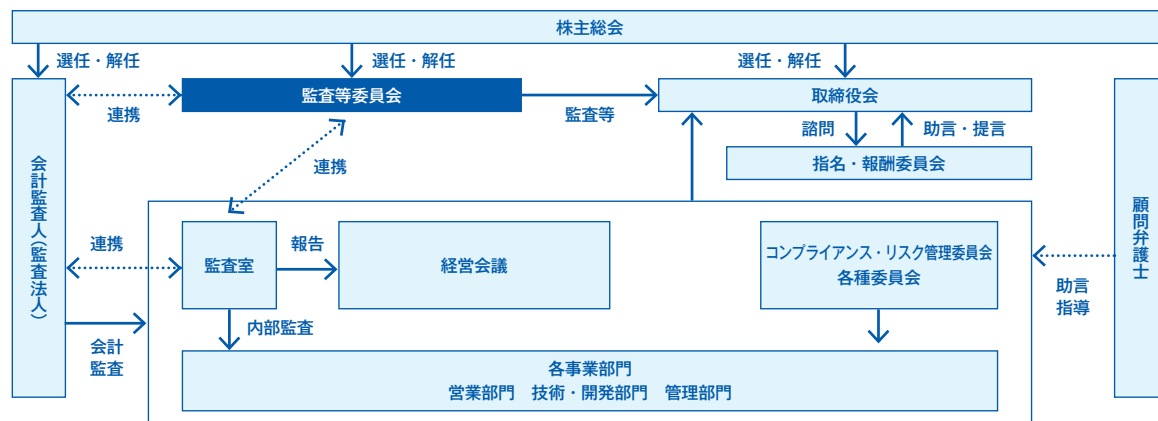
当社は、株主の皆さまやお客様、従業員など様々なステークホルダーからの信頼性を高め、持続的な成長と企業価値の向上を実現するため、コーポレート・ガバナンスの強化を経営の最重要課題の一つと考えております。

具体的には、株主の皆さまの権利と平等性の実質的な確保のため、法令を遵守した適切な対応を行なうとともに、外国人株主や少数株主にも配慮し、株主の皆さまが適切に権利を行使できる環境整備を進めてまいります。情報開示では、財務情報のみならず、経営戦略・経営課題、リスクやガバナンスなどの非財務情報にいたるまで、自主的な情報提供によって経営の透明性を確保に取り組んでまいりま

す。また、株主の皆さまと対話する機会を創出し、経営方針にご理解いただくとともに、株主の皆さまの声に耳を傾け、経営分析や意思決定に反映してまいります。

さらに株主の皆さまだけでなく、従業員、顧客、取引先、債権者、そして地域社会をはじめとする様々なステークホルダーとの協働を通じ、高い自己規律と業務運営の健全性を持ち合わせる企業文化・風土を醸成してまいります。

この実現に向け、当社の取締役会は経営全般に対する監督機能を担い、経営の公正性・透明性確保に努めてまいります。さらに、3名の独立社外取締役を選定することで、監督機能を高め、経営監視の強化を図っております。



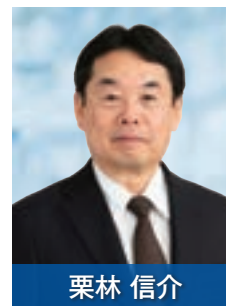
監査等委員会

内部統制システムの監視体制として、当社では「監査等委員会設置会社」を採用しております。一般的な「監査役会設置会社」では、監査役が取締役の職務執行において法令・定款違反行為がないかを調査・確認します。一方、「監査等委員会設置会社」では、監査役会に代わり過半数の社外取締役を含む取締役3名以上で構成される監査等委員会が、取締役の職務執行において法令・定款違反行為がないかを組織

的に調査・確認、さらに経営判断の妥当性の監査等も行います。

当社では、監査等委員会を1名の取締役と3名の社外取締役で構成しており、社外取締役には、会社経営、法律、会計、研究・開発などの専門的な知見を持つ方を迎え、様々な観点から経営戦略の策定や業務決定・執行について監督をしてもらい、企業価値の向上に繋げております。

社外取締役からのメッセージ



栗林 信介

コンプライアンスの観点から、さらなる業務決定・執行の監督の充実を図る

今期からの新中期経営計画の実現に向けて、業績は順調に発展しており、当社の取締役会は、良好な一体感とともに適切な相互監視体制が構築されています。

私は、弁護士の社外独立取締役として、法令遵守を始めとするコンプライアンスの面から業務決定・執行に関する監督をしてきました。主として取締役会および監査等委員会において、重要な契約や労務関係等につき、法律の視点から事実を聴取し、意見を述べるようにしています。このような視点は今後ますます重要であり、知識と経験を生かし、さらに充実した業務決定・執行について監督に努め、当社の成長に寄与したいと考えております。



加藤 研一

「ESGへの取り組み」に基づき、監督体制のさらなる強化が重要

当社は、2019年3月期を最終年度とする中期経営計画で掲げた、すべての数値目標を達成しました。経営状態は極めて順調であるといえます。

一方で企業を取り巻く環境は、常に変化しています。特に昨今は、環境、社会、ガバナンスの3つを重視した経営が求められるようになりました。その意味で、新中期経営計画の中に、「ESGへの取り組み」を掲げたことは、時宜を得たものと評価できます。

今後の課題としては、成長へのアクセルを緩めることなく、かつ、軌道修正が必要な場面で進言をためらわない、監督体制のさらなる強化が重要と思われるます。



藤本 光二

人材への積極的な投資、コンプライアンス向上を目指した制度の整備に期待

前中期経営計画はすべての数値目標を達成しました。注目しているのは、この5年間に売上高は横ばいでしたが、経常利益は46億円増加(85%増)した点です。これは規模のみを求めた安易な成長戦略に走らず、人的資源を将来性が見込める技術・市場に集中して投資したこと、当社独自のサービスラインを構築できたと考えています。

2020年3月期は新たな中期経営計画の初年度です。人材を中心に積極的な投資、コンプライアンスの向上を目指した制度の整備が予定されています。今後も公認会計士ならびに税理士としての知識と経験を活かした助言・提案と、独立した立場から経営に対する監督を行っていきます。

## 企業理念に掲げる「お客様第一主義」の下、 信頼と価値を創造するIT総合サービス会社を目指します。

当社グループは、特定のメーカーに偏らないマルチベンダーとして、仮想化ビジネスをはじめとしたITインフラ基盤の構築ビジネスを、大手企業を中心としたエンドユーザーへ提供しております。情報システムの設計・構築・販売や保守サービスに加え、企業の情報システムの運用業務を請け負う運用サービスなど、ワンストップで各種サービスを提供することで、経営ビジョンの実現に向け、取り組んでおります。



### マルチベンダー対応

特定のメーカーに偏らない  
マルチベンダー対応での  
最適なITソリューションの提案



### ワンストップサービス

情報システムの設計・構築・販売から  
保守・運用サポートまでの  
各種サービスをワンストップで提供



エンドユーザー  
志向による  
直接取引の追求

顧客のニーズと  
IT業界の  
激しい変化に  
対応する技術力

### 優良な顧客基盤

製造業

流通業

金融業

サービス業

文教・公共

## ESGへの取り組み

当社グループは、企業理念に「CSRの追求」を掲げ、事業を通じた社会課題の解決を図り、持続的な成長を目指しています。これらの取り組みを推進することは、国連サミットで採択された持続可能な開発目標である「SDGs」の実現にもつながるものです。ESG、SDGsの具体的な事例を以下のとおりご紹介いたします。



### 「3Dエクスペリエンス」基盤によるグローバルの統合プラットフォーム

12. つくる責任 つかう責任 | PLMソリューションによる、製造業の設計・開発環境の構築支援

製造業の現場では、各工程のソフトウェアが異なり、技術文書等のデータは個別管理されています。管理方法も人間系の管理が多く、業務の過程での手戻りや作業遅延、トラブル時には原因究明に膨大な工数を要しています。こうした課題に対応するため、当社ではダッソー・システムズの製品である「3Dエクスペリエンス」を基盤とした製品開発に関わるすべての情報をグローバルで統合、一元管理するプラットフォームの構築に取り組んでいます。



### 教育機関のICT環境構築の実績／授業支援システム(LMS)のサポート

4. 質の高い教育をみんなに | ICTを活用した教育環境の設計・構築

当社は長年、教育機関のICT環境の設計・構築に注力し、マルチベンダー対応での学内PC教室の構築等で、多数の実績とノウハウを有しています。また、オープンソースの授業支援システム(LMS)であるSakaiをサポート、普及に向けたサービスを展開しています。教職員と学生の双方が、時間や場所を選ばずに授業の補完ができるように、Sakaiのマルチデバイス対応や、動画配信機能の実装、クラウドサービス対応にも取り組んでいます。



### 医療IT環境への仮想化技術、HCIソリューションの展開

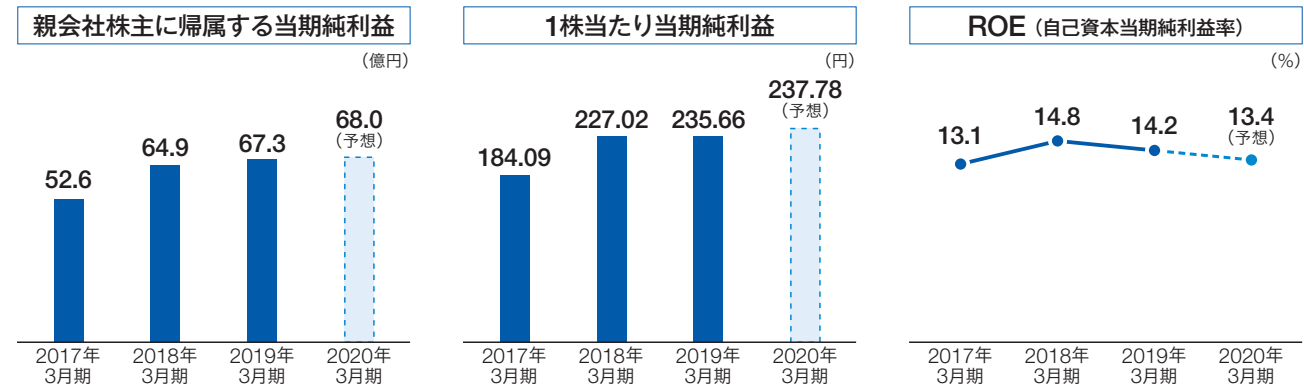
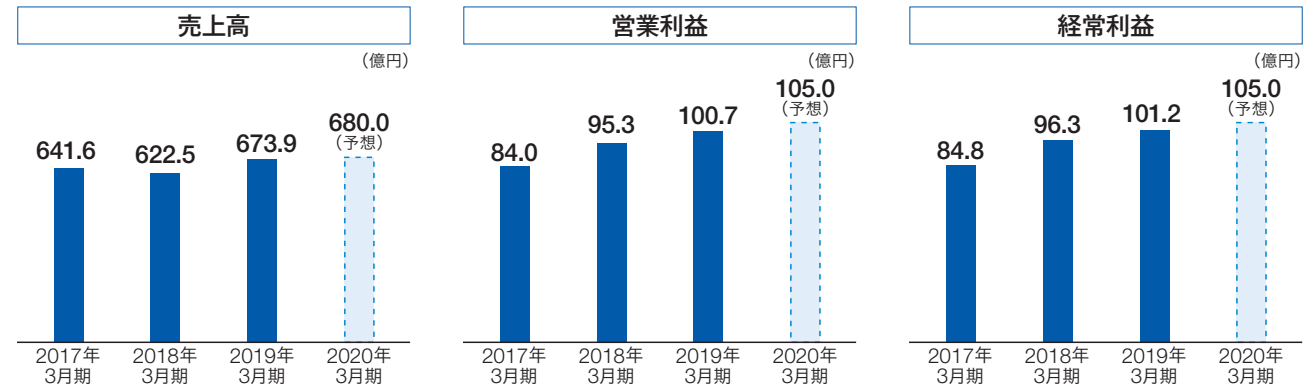
3. すべての人に健康と福祉を | 健康面に配慮した、病院・医療機関への技術の提供

近年、病院などの医療機関においても、ICTを活用した業務効率化・最適化、診療の質の向上、経営への貢献が求められております。こうした環境下、2014年の薬事法の改正により、従来は一括購入が必要であったアプリケーションとインフラ機器の分離調達が可能になりました。これを受けて、当社では強みとする仮想化技術でのシステムの統合とリソースの最適化や、ハイパーコンバージドインフラストラクチャ(HCI)による、運用管理の負荷の軽減、導入後も拡張の容易なITインフラの構築等のソリューションを提供しております。



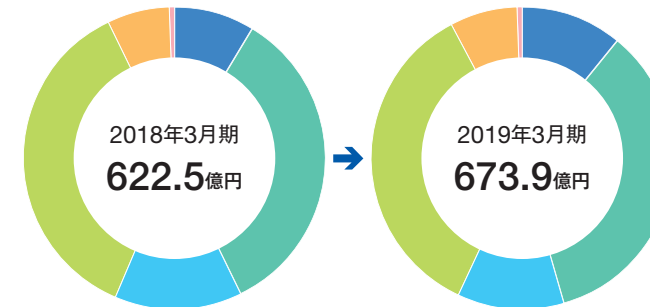
## 決算ハイライト

### 業績



|                      | 2017年3月期 | 2018年3月期 | 2019年3月期 | 前年同期比  | 2020年3月期(予想) |
|----------------------|----------|----------|----------|--------|--------------|
| 売上高 (億円)             | 641.6    | 622.5    | 673.9    | 8.3%増  | 680.0        |
| 営業利益 (億円)            | 84.0     | 95.3     | 100.7    | 5.6%増  | 105.0        |
| 経常利益 (億円)            | 84.8     | 96.3     | 101.2    | 5.1%増  | 105.0        |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 (億円) | 52.6     | 64.9     | 67.3     | 3.8%増  | 68.0         |
| 1株当たり当期純利益 (円)       | 184.09   | 227.02   | 235.66   | 3.8%増  | 237.78       |
| ROE (自己資本当期純利益率) (%) | 13.1     | 14.8     | 14.2     | 0.6pt減 | 13.4         |

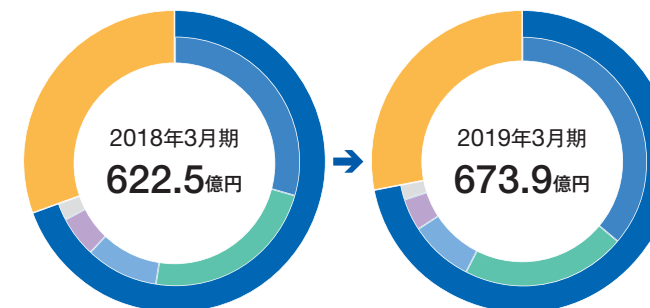
### 業種別売上高



(単位: 億円)

|       | 2018年3月期 | 2019年3月期 | 前年同期比  | 売上高構成比率 |
|-------|----------|----------|--------|---------|
| 流通業   | 55.1     | 73.7     | 33.8%増 | 10.9%   |
| 製造業   | 211.9    | 234.4    | 10.6%増 | 34.8%   |
| 金融業   | 83.8     | 77.1     | 8.0%減  | 11.4%   |
| サービス業 | 227.7    | 237.4    | 4.3%増  | 35.3%   |
| 文教・公共 | 41.3     | 48.5     | 17.3%増 | 7.2%    |
| その他   | 2.3      | 2.5      | 7.8%増  | 0.4%    |

### 事業別売上高



(単位: 億円)

|             | 2018年3月期 | 2019年3月期 | 前年同期比  | 売上高構成比率 |
|-------------|----------|----------|--------|---------|
| システム事業      | 432.6    | 486.5    | 12.5%増 | 72.2%   |
| サーバー        | 184.0    | 243.9    | 32.5%増 | 36.3%   |
| ストレージ       | 143.7    | 144.9    | 0.8%増  | 21.5%   |
| ネットワーク      | 58.7     | 56.2     | 4.3%減  | 8.3%    |
| ドキュメント      | 32.3     | 27.9     | 13.6%減 | 4.1%    |
| その他         | 13.7     | 13.5     | 1.2%減  | 2.0%    |
| サービス・サポート事業 | 189.8    | 187.4    | 1.3%減  | 27.8%   |

### セグメントの状況

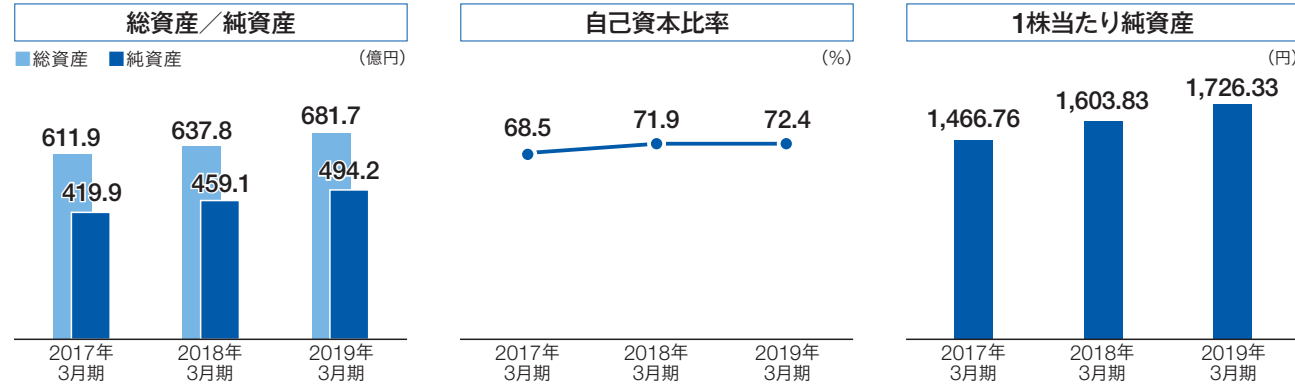
#### ■システム事業

システム事業の売上高は、486億5千1百万円となり、製造業や文教・官庁向けのサーバー関連事業や、高付加価値のストレージ関連事業が堅調に推移したことから、前年同期比53億8千7百万円(前年同期比12.5%増)の増収、営業利益は62億円となり、前年同期比5億4千万円(前年同期比9.5%増)の増益となりました。

#### ■サービス・サポート事業

サービス・サポート事業の売上高は、187億4千4百万円となり、レガシー機器関連の保守契約売上が減少したこと等により、前年同期比2億4千2百万円(前年同期比1.3%減)の減収となりましたが、営業利益はシステム構築案件に伴う作業代収入の増加により、38億8千7百万円となり、前年同期比3千4百万円(前年同期比0.9%増)の増益となりました。

## 財政状態

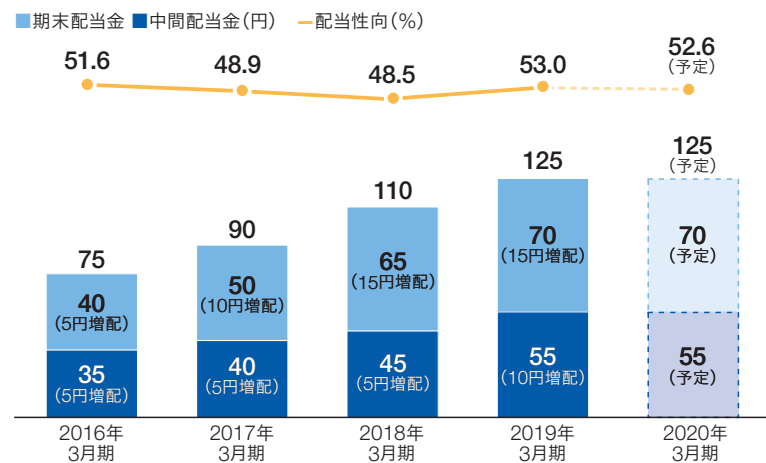


|              | 2017年3月期 | 2018年3月期 | 2019年3月期 | 前年同期比   |
|--------------|----------|----------|----------|---------|
| 総資産 (億円)     | 611.9    | 637.8    | 681.7    | 6.9%増   |
| 純資産 (億円)     | 419.9    | 459.1    | 494.2    | 7.6%増   |
| 自己資本比率 (%)   | 68.5     | 71.9     | 72.4     | 0.5pt改善 |
| 1株当たり純資産 (円) | 1,466.76 | 1,603.83 | 1,726.33 | 7.6%増   |

## 配当金の推移

株主の皆さまへの利益還元につきましては、長期的な企業成長の基盤強化に努め、安定的かつ継続的な配当をしていくことを基本方針としております。

この方針に基づき、2019年3月期の期末配当金につきましては、1株当たり70円とさせていただきます。また、2018年12月に中間配当金として55円の配当を実施しておりますので、当期の年間配当金は125円(連結配当性向53.0%)となります。



## 連結財務諸表

※記載金額は、百万円未満を切り捨てて表示しております。

### 連結貸借対照表

(百万円)

|              | 2018年3月期 | 2019年3月期 |
|--------------|----------|----------|
| (資産の部)       |          |          |
| 流動資産         | 58,887   | 63,392   |
| 固定資産         | 4,902    | 4,777    |
| 有形固定資産       | 1,415    | 1,241    |
| 無形固定資産       | 269      | 366      |
| 投資その他の資産     | 3,217    | 3,169    |
| 資産合計         | 63,789   | 68,170   |
| (負債の部)       |          |          |
| 流動負債         | 15,392   | 16,747   |
| 固定負債         | 2,482    | 1,999    |
| 負債合計         | 17,875   | 18,747   |
| (純資産の部)      |          |          |
| 株主資本         | 45,559   | 48,866   |
| 資本金          | 9,031    | 9,031    |
| 資本剰余金        | 7,112    | 7,112    |
| 利益剰余金        | 29,446   | 32,753   |
| 自己株式         | △30      | △31      |
| その他の包括利益累計額  | 306      | 502      |
| その他有価証券評価差額金 | 257      | 172      |
| 繰延ヘッジ損益      | △0       | △0       |
| 為替換算調整勘定     | 85       | 79       |
| 退職給付に係る調整累計額 | △36      | 250      |
| 非支配株主持分      | 48       | 53       |
| 純資産合計        | 45,914   | 49,422   |
| 負債純資産合計      | 63,789   | 68,170   |

### 連結損益計算書

(百万円)

|                                     | 2018年3月期 | 2019年3月期 |
|-------------------------------------|----------|----------|
| 売上高                                 | 62,251   | 67,396   |
| 売上原価                                | 43,768   | 48,303   |
| 売上総利益                               | 18,483   | 19,092   |
| 販売費及び一般管理費                          | 8,946    | 9,017    |
| 営業利益                                | 9,536    | 10,074   |
| 営業外収益                               | 107      | 54       |
| 営業外費用                               | 8        | 4        |
| 経常利益                                | 9,636    | 10,125   |
| 特別利益                                | 127      | 0        |
| 特別損失                                | 6        | 18       |
| 税金等調整前当期純利益                         | 9,757    | 10,107   |
| 法人税、住民税及び事業税                        | 2,923    | 3,417    |
| 法人税等調整額                             | 348      | △53      |
| 当期純利益                               | 6,485    | 6,743    |
| 非支配株主に帰属する当期純利益又は非支配株主に帰属する当期純損失(△) | △6       | 3        |
| 親会社株主に帰属する当期純利益                     | 6,492    | 6,739    |

### 連結キャッシュ・フロー計算書

(百万円)

|                  | 2018年3月期 | 2019年3月期 |
|------------------|----------|----------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 5,822    | 7,719    |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △220     | △542     |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △2,731   | △3,442   |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 6        | △5       |
| 現金及び現金同等物の増減額    | 2,875    | 3,729    |
| 現金及び現金同等物の期首残高   | 35,206   | 38,082   |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 38,082   | 41,811   |

