

証券コード 5208

2020年10月29日

<http://www.arisawa.co.jp>

2021年3月期 第2四半期 連結決算の概要



株式会社 有沢製作所

目次

- 2021年3月期 連結決算
- 2021年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 連結決算

(単位:百万円)	19年3月期 上期実績	20年3月期 上期実績	前年比	21年3月期 上期実績	前年比
売上高	22,707	22,599	-0.5%	22,203	-1.8%
営業利益	1,732	1,321	-23.7%	1,375	4.1%
営業利益率	7.6%	5.8%	-1.8%	6.2%	0.4%
経常利益	2,590	1,440	-44.4%	1,347	-6.4%
純利益	1,775	-894	-150.4%	853	--
一株利益(円)	49.16	-24.81	-150.4%	25.67	--
配当金(円)	0	0	--	0	--
為替レート(円/\$)					
平均……	108.67	110.06		108.23	
期末……	113.57	107.92		105.80	

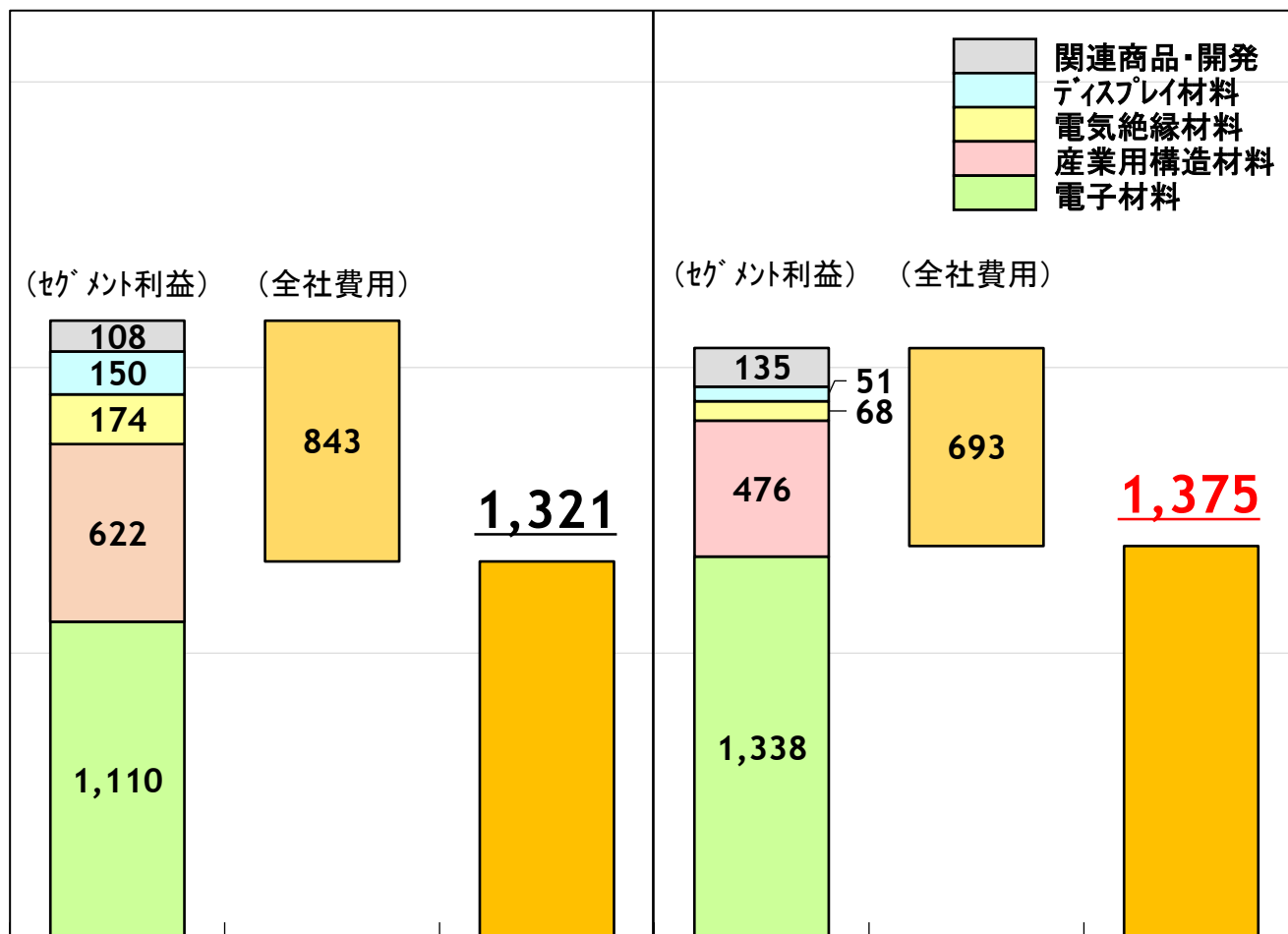
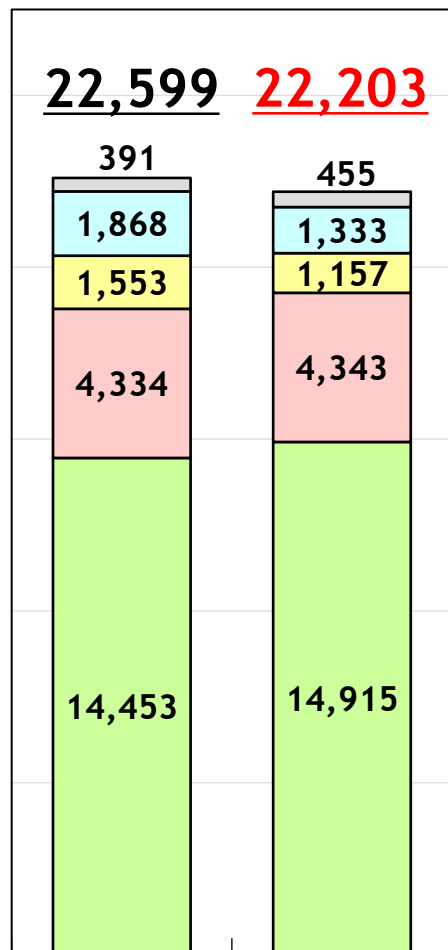
■ 2021年3月期上期 連結決算ハイライト

- ・連結売上高は、電気絶縁材料・ディスプレイ材料が減少し前期比1.8%の減収。
営業利益は、電子材料、特にリジッドプリント配線板の収益改善により前期比4.1%の増益となった。
- ・電子材料は、FPC用材料、リジッドプリント配線板の販売が増加したことにより前期比3.2%の増収。
- ・産業用構造材料は、航空機用ハニカムパネル、水処理用FWが減速したものの、車載用材料が伸長し、前期比0.2%の増収。
- ・経常利益は、為替差損が増加し前期比6.4%減益。
- ・当期純利益は、前期はポラテクノ株式の売却に伴う税金費用が発生したこと
で赤字となっていた。

■ 2021年3月期上期の前年同期比増減分析

売上高（百万円）

営業利益（百万円）

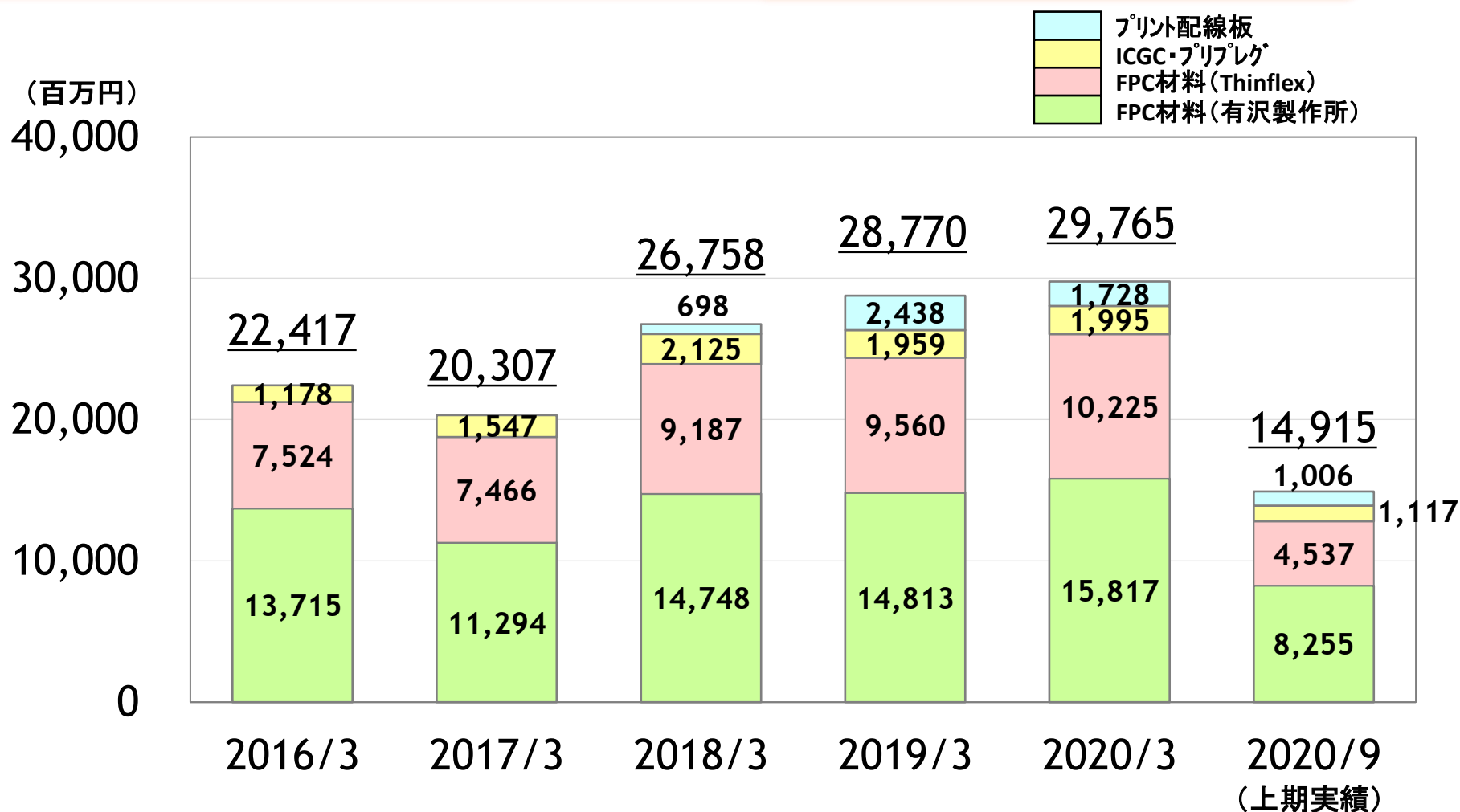


2020/3 2021/3

2020/3

2021/3

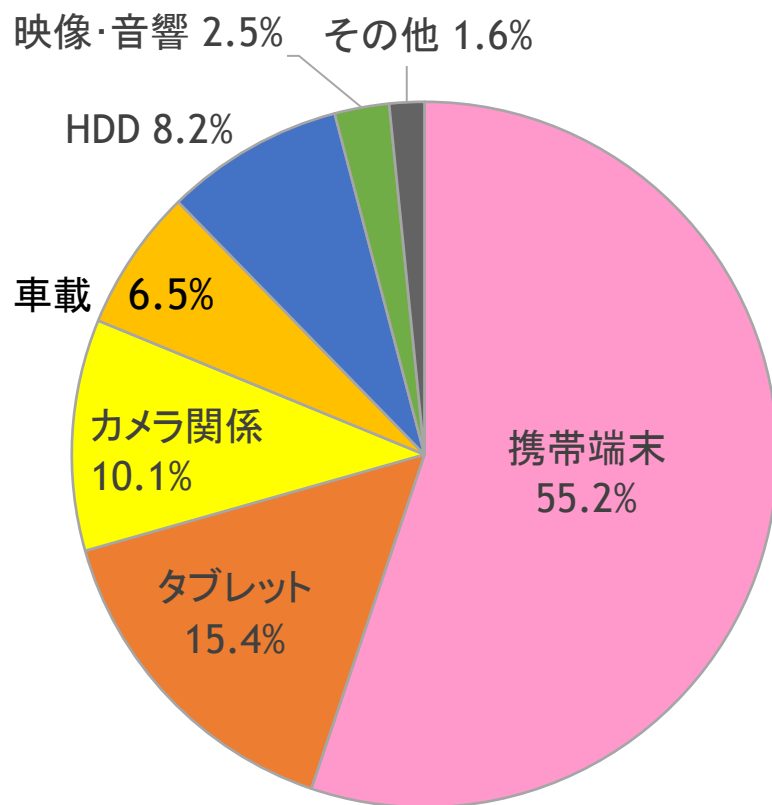
■ 電子材料の売上推移



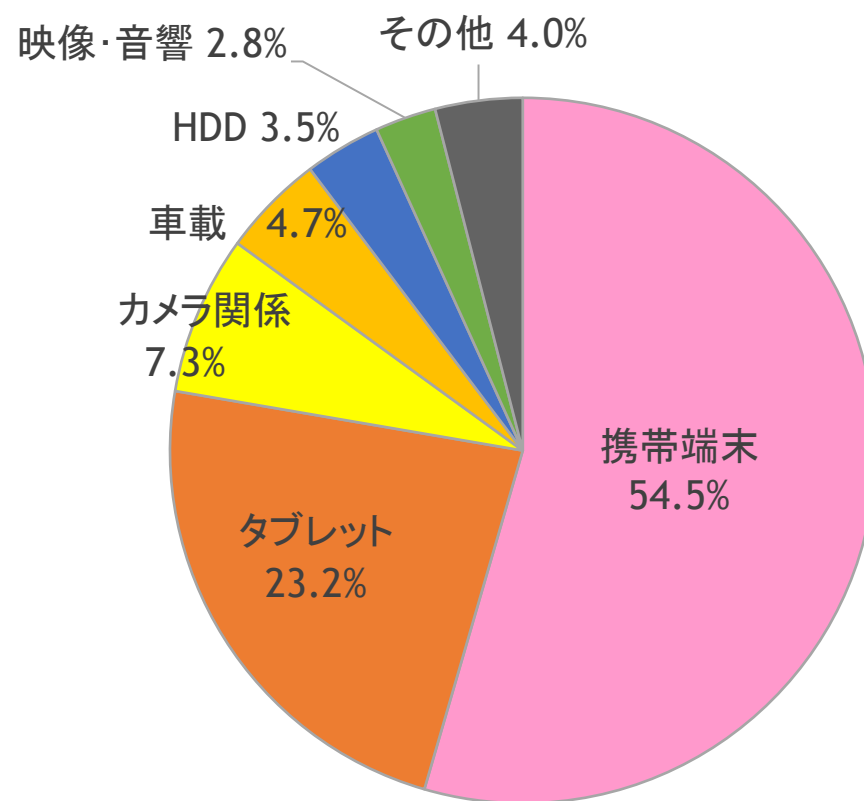
- ・モバイル、車載、半導体分野を中心とした新製品開発
- ・連結子会社との連携で競争力強化とシェアアップ

■ 当社製FPC材料の用途

2020年3月期 上期

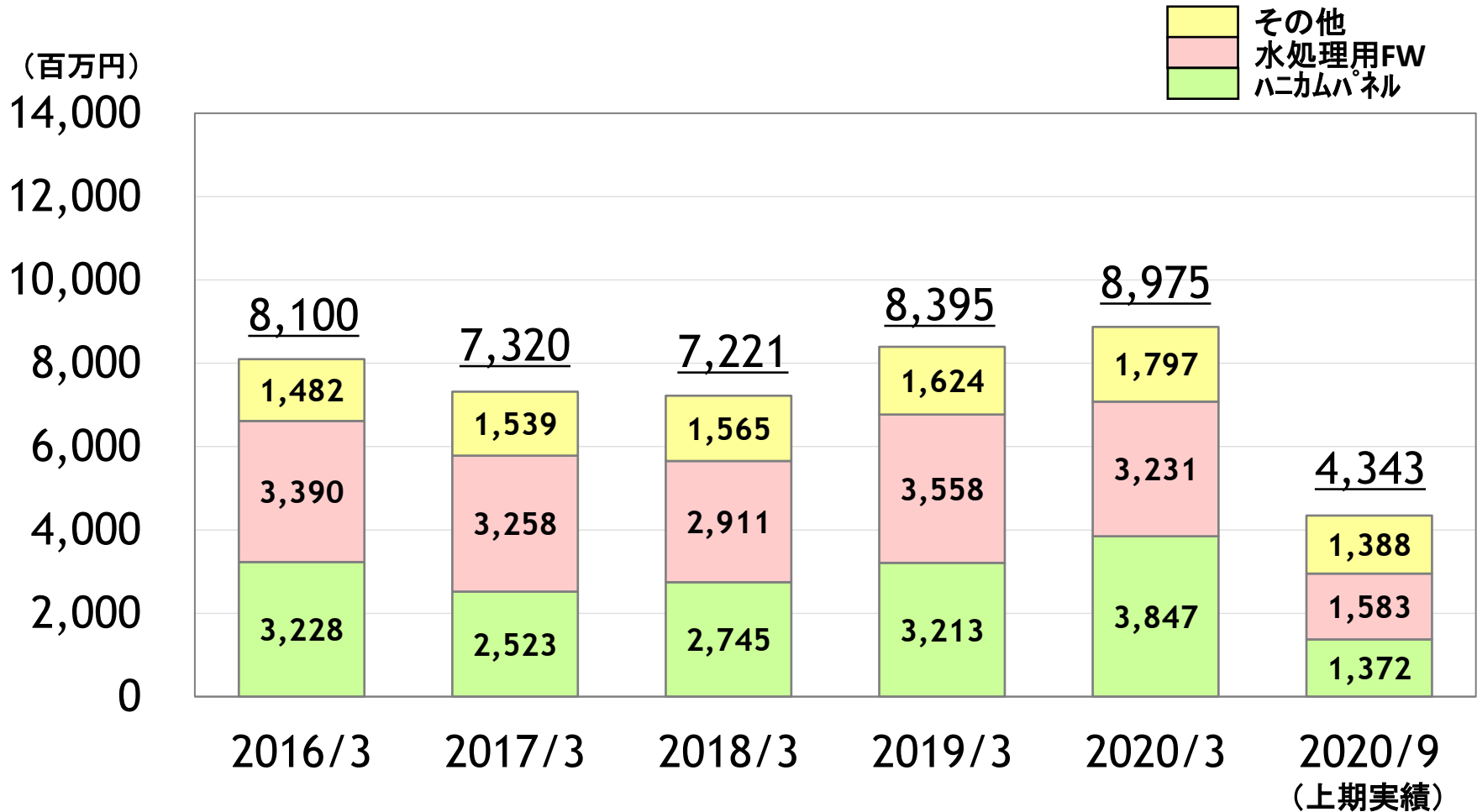


2021年3月期 上期



数量ベース
出所: 当社推定

■ 産業用構造材料の売上推移



- ・交通インフラ、水処理分野を中心とした新製品開発でシェアアップ
- ・ハニカムパネルは航空業界の低迷により減速

目次

- 2021年3月期 連結決算
- 2021年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 2021年3月期 連結業績予想 (7月30日予想との比較)

(単位:百万円)	20年3月期 通期実績	21年3月期 7/30予想	21年3月期 10/29予想	前年比	上限予想比
売上高	45,970	42,300 ~ 46,100	45,300	-1.5%	-1.7%
営業利益	2,762	1,450 ~ 2,100	2,400	-13.1%	14.3%
営業利益率	6.0%	3.4% ~ 4.6%	5.3%	-0.7%	0.7%
経常利益	2,783	1,650 ~ 2,300	2,600	-6.6%	13.0%
純利益	212	900 ~ 1,350	1,500	604.9%	11.1%
一株利益(円)	6.14	27.07 ~ 40.61	45.09*	634.4%	11.0%
配当金(円)	30.00	28.00 ~ 32.00	34.00	13.3%	6.3%
為替レート(円/\$)					
平均……	109.03	106.61	106.91**		
期末……	108.83	105.00	105.00**		

*9月30日現在での株式数で試算 **10月29日現在での予想レート

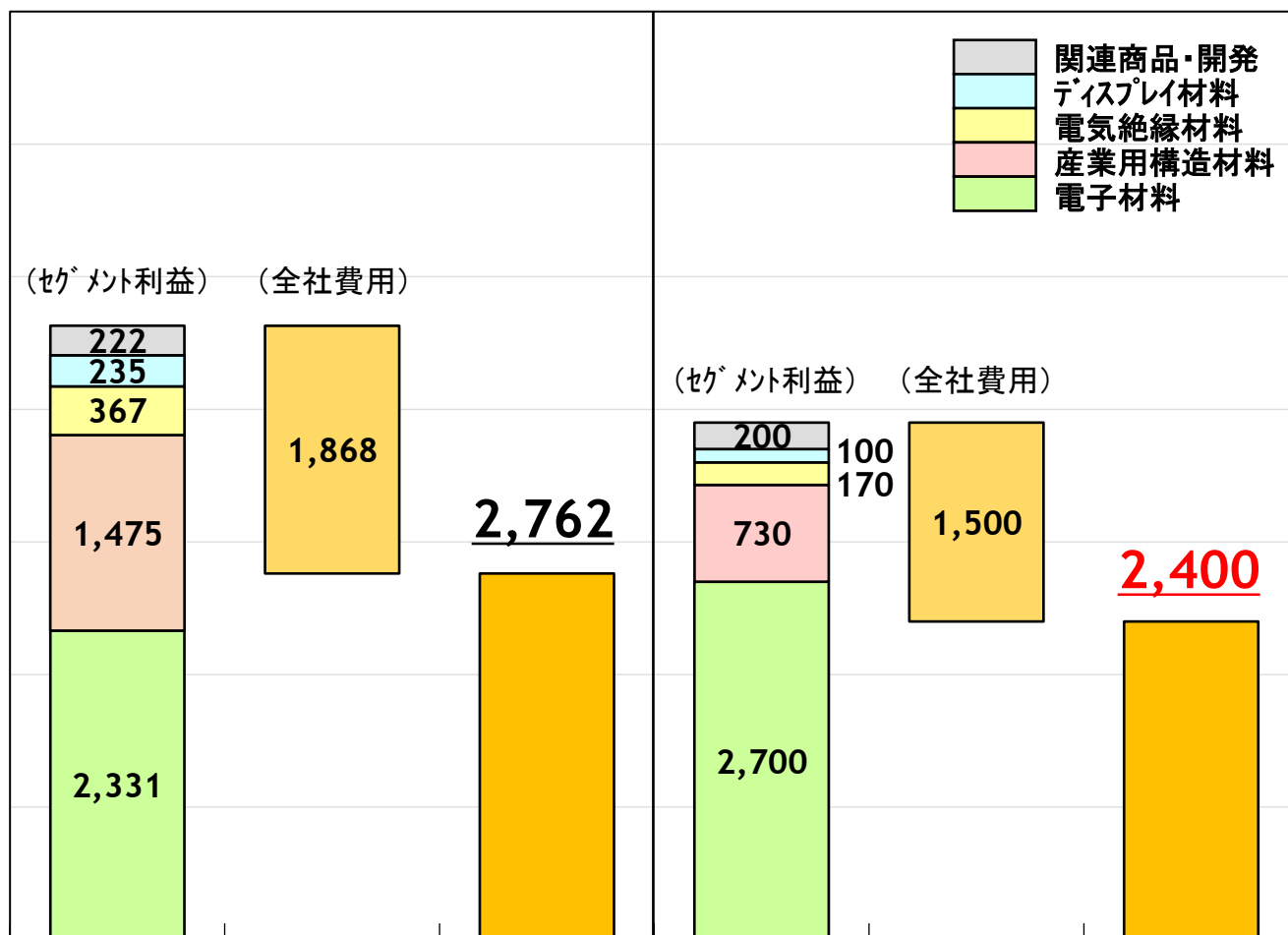
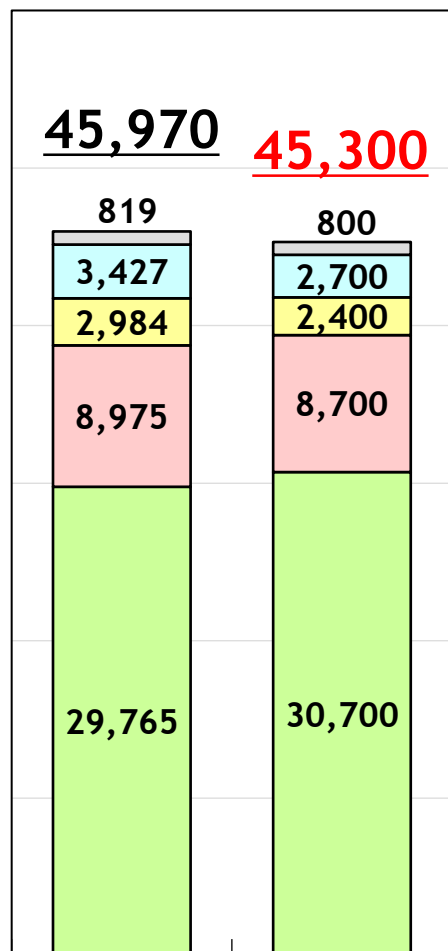
■ 2021年3月期 連結業績予想ハイライト

- ・売上高は、産業用構造材料、電気絶縁材料およびディスプレイ材料の落ち込みにより前期比1.5%の減収となる見込み。
- ・営業利益は、産業用構造材料、特に航空機材料の売上減少により、前期比13.1%減益となるものの、前回予想のレンジ上限を上回る見込み。
- ・電子材料は、FPC材料、リジットプリント配線板、プリプレグおよびICGCが堅調に推移することで前期比3.1%の増収と予想。
- ・産業用構造材料は、車載用新製品の販売があったものの航空機用ハニカムパネルの減少が大きく、前期比3.1%の減収と予想。
- ・経常利益は、前期比6.6%の減益。
- ・当期純利益は、株式売却に伴う多額の税金費用を計上した前期に比べ大幅な増益となる。

2021年3月期通期予想の前年比増減分析

売上高 (百万円)

営業利益 (百万円)



2020/3 2021/3
(予想)

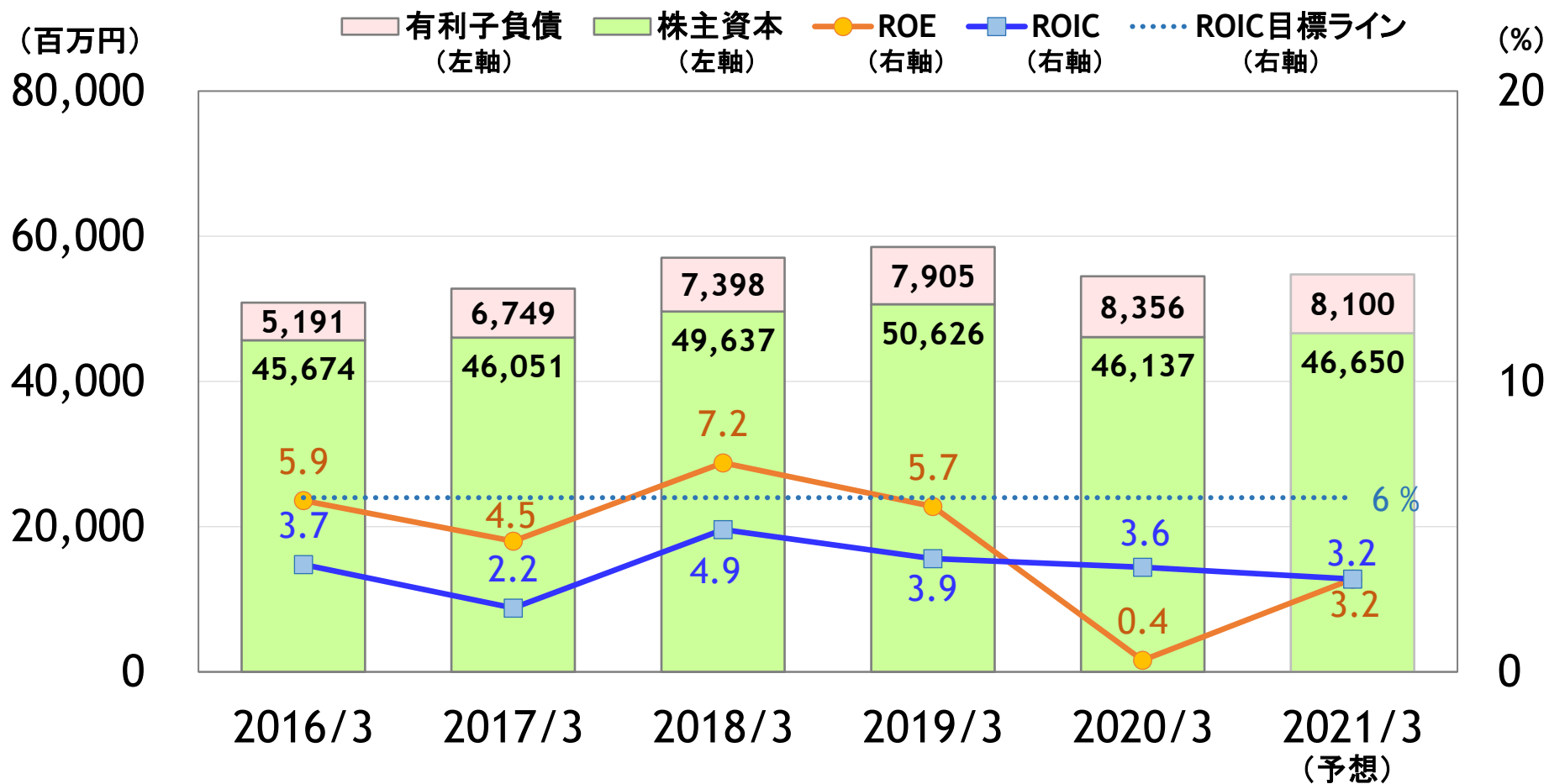
2020/3

2021/3
(予想)

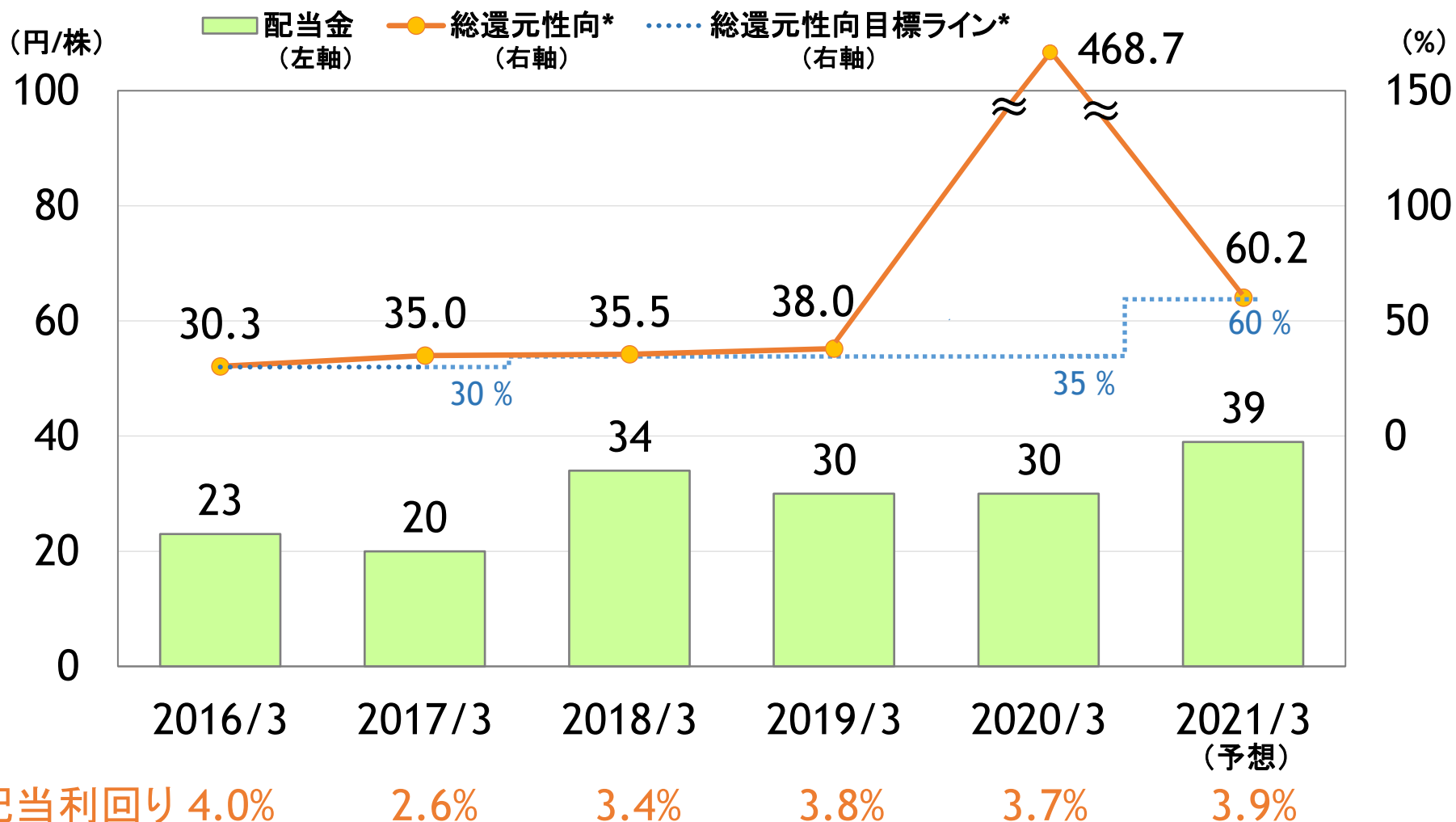
ROE・ROICの推移

ROE= 当期純利益 / 株主資本

ROIC= 税引き後営業利益 / (株主資本+有利子負債)



■ 配当金・総還元性向の推移



* 総還元性向は2021年3月期より適用 (2020年3月期までは配当性向)

目次

- 2021年3月期 連結決算
- 2021年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 連結決算（7月30日予想との比較）

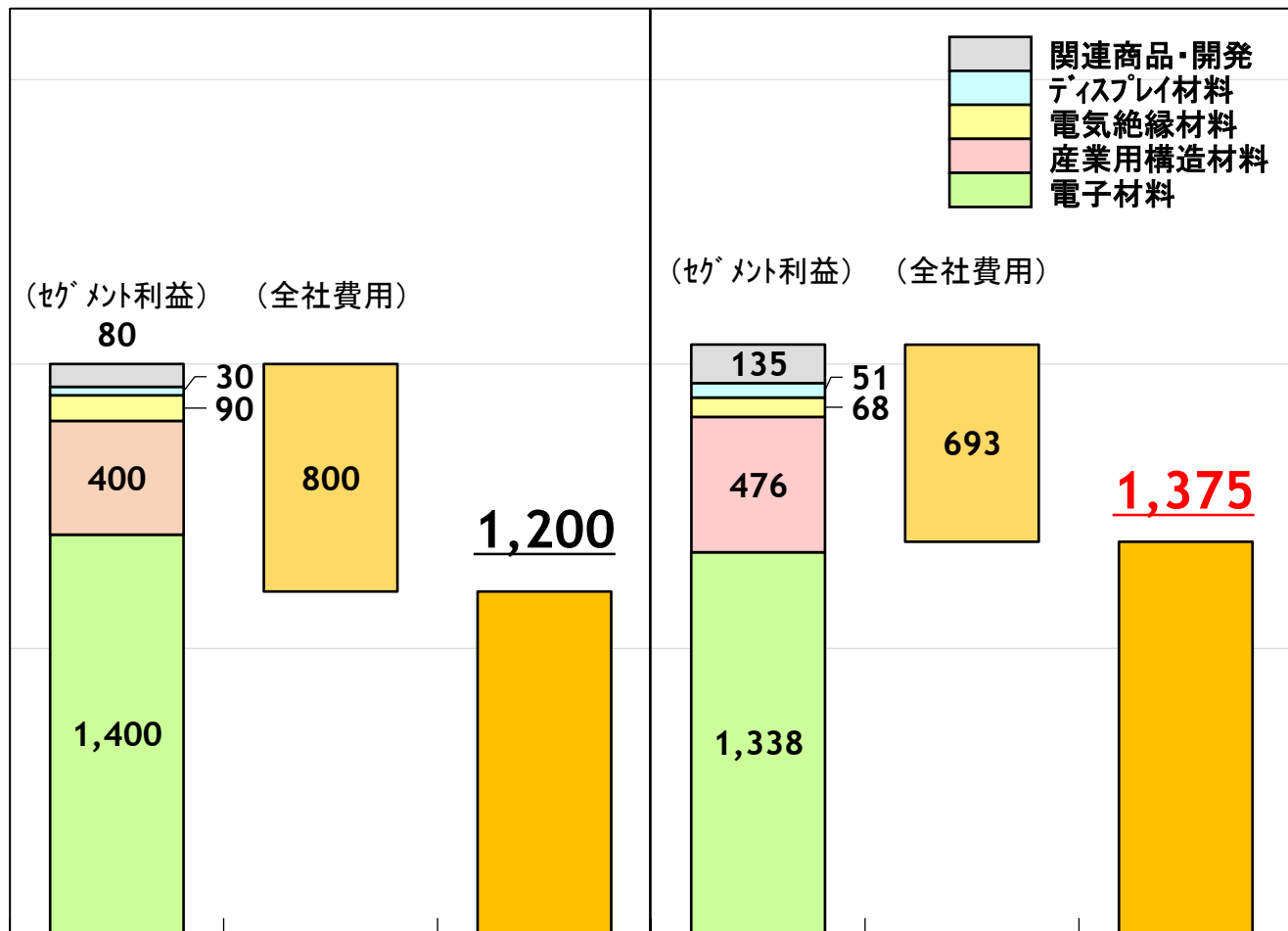
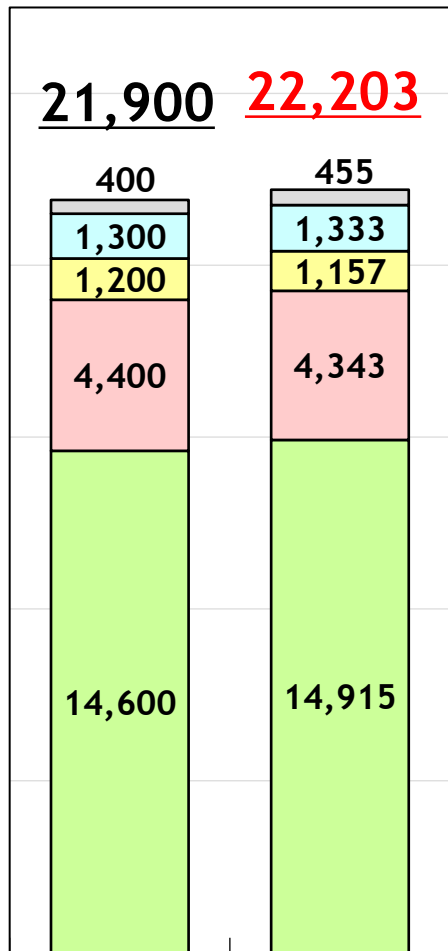
（単位：百万円）	20年3月期 上期実績	21年3月期 上期予想	21年3月期 上期実績	前年比	予想比
売上高	22,599	21,900	22,203	-1.8%	1.4%
営業利益	1,321	1,200	1,375	4.1%	14.6%
営業利益率	5.8%	5.5%	6.2%	0.4%	0.7%
経常利益	1,440	1,200	1,347	-6.4%	12.3%
純利益	-894	650	853	--	31.2%
一株利益(円)	-24.81	19.55	25.67	--	31.3%
配当金(円)	0	0	0	--	--
為替レート(円/\$)					
平均……	110.06	108.23*	108.23		
期末……	107.92	105.00*	105.80		

* 7月30日現在での予想レート

2021年3月期上期の7月30日予想との増減分析

売上高 (百万円)

営業利益 (百万円)



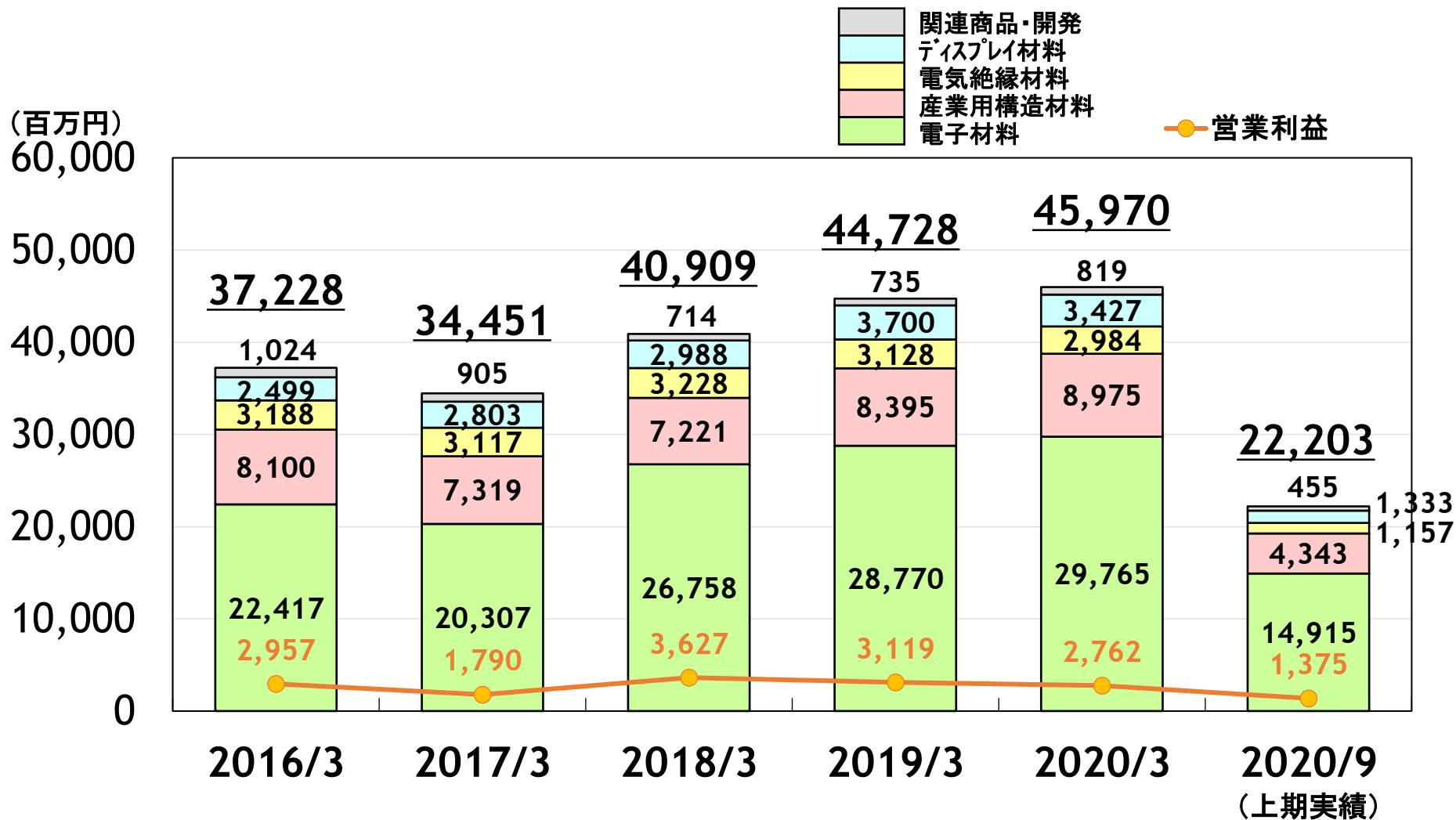
予想

実績

予想

実績

■ 年度別／分野別の業績推移(売上高・営業利益)

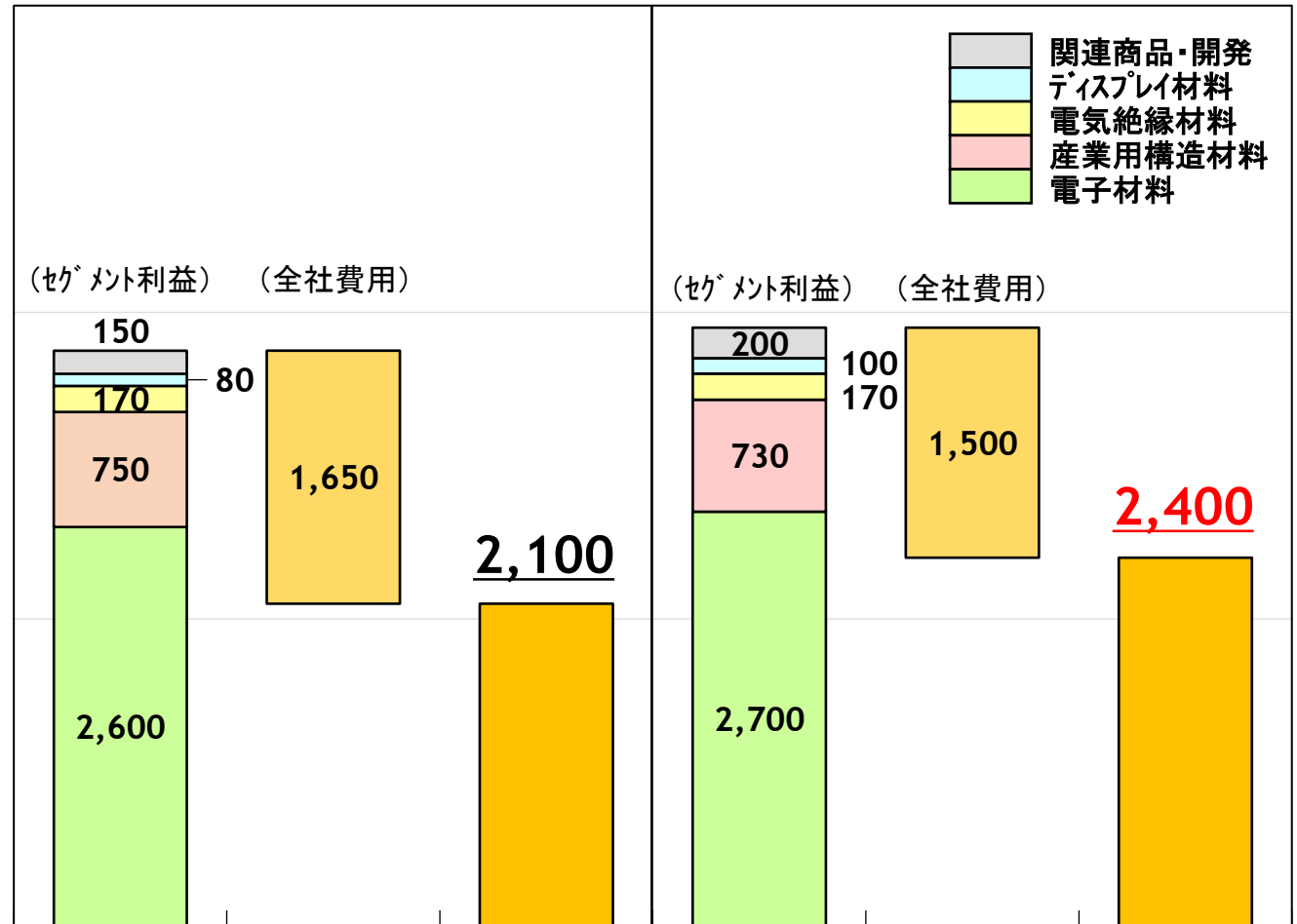
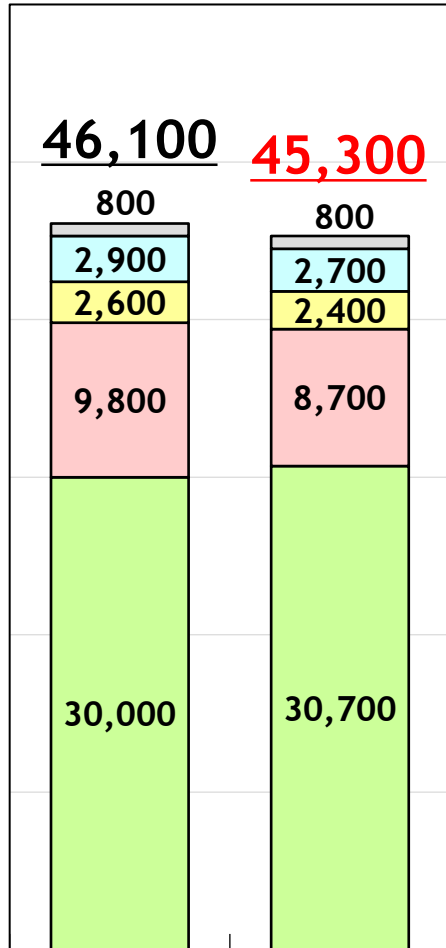


・電子材料、産業用構造材料が成長のドライバー

■ 2021年3月期通期の7月30日予想(上限)との増減分析

売上高 (百万円)

営業利益 (百万円)



7/30 予想 10/29 予想

7/30 予想

10/29 予想

■ 会社別 上期業績(前期比)

(単位:百万円)

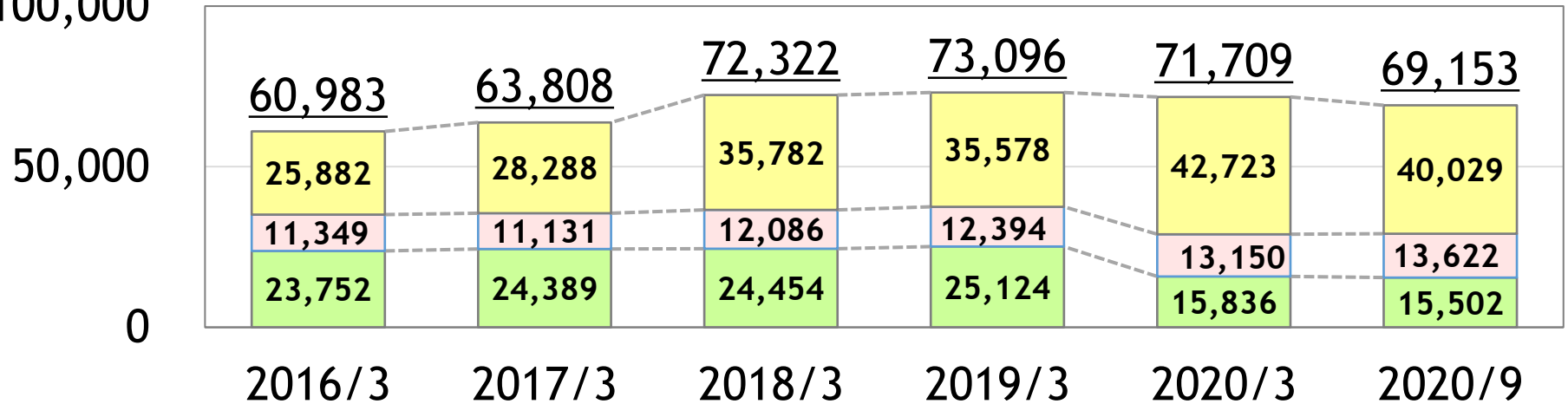
	売上高			営業利益			税引後利益		
	'20.3月期 上期実績	'21.3月期 上期実績	増減	'20.3月期 上期実績	'21.3月期 上期実績	増減	'20.3月期 上期実績	'21.3月期 上期実績	増減
単体									
有沢製作所	15,780	16,173	393	882	631	(251)	899	712	(187)
連結会社									
シンフレックス	4,631	4,525	(106)	307	317	10	143	114	(29)
サトーセン	901	1,007	106	(202)	(6)	196	(208)	(21)	187
アリサワファイバ-グラス	1,081	1,137	56	63	90	27	47	62	15
プロテック	1,758	1,474	(284)	262	182	(80)	197	132	(65)
有沢総業	934	968	34	130	189	59	103	144	41
有沢樹脂工業	118	114	(4)	(13)	(21)	(8)	(10)	(17)	(7)
カラ-リンク-ジャパン	859	563	(296)	(58)	(72)	(14)	(65)	(70)	(5)
(連結消去額)	(3,463)	(3,758)		(50)	65		(1,983)	(165)	
持分法利益							(17)	(40)	(23)
合計	22,599	22,203	(396)	1,321	1,375	54	(894)	853	1,732

■ 連結貸借対照表(要旨)の推移

(百万円)
100,000

資産の部

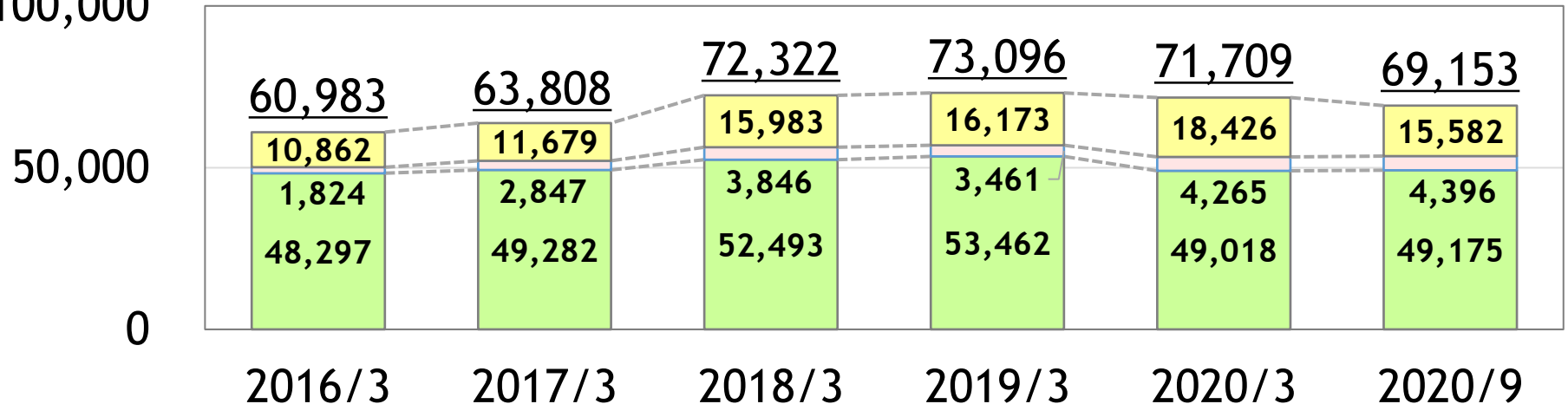
■ 投資・他資産 ■ 固定資産 ■ 流動資産



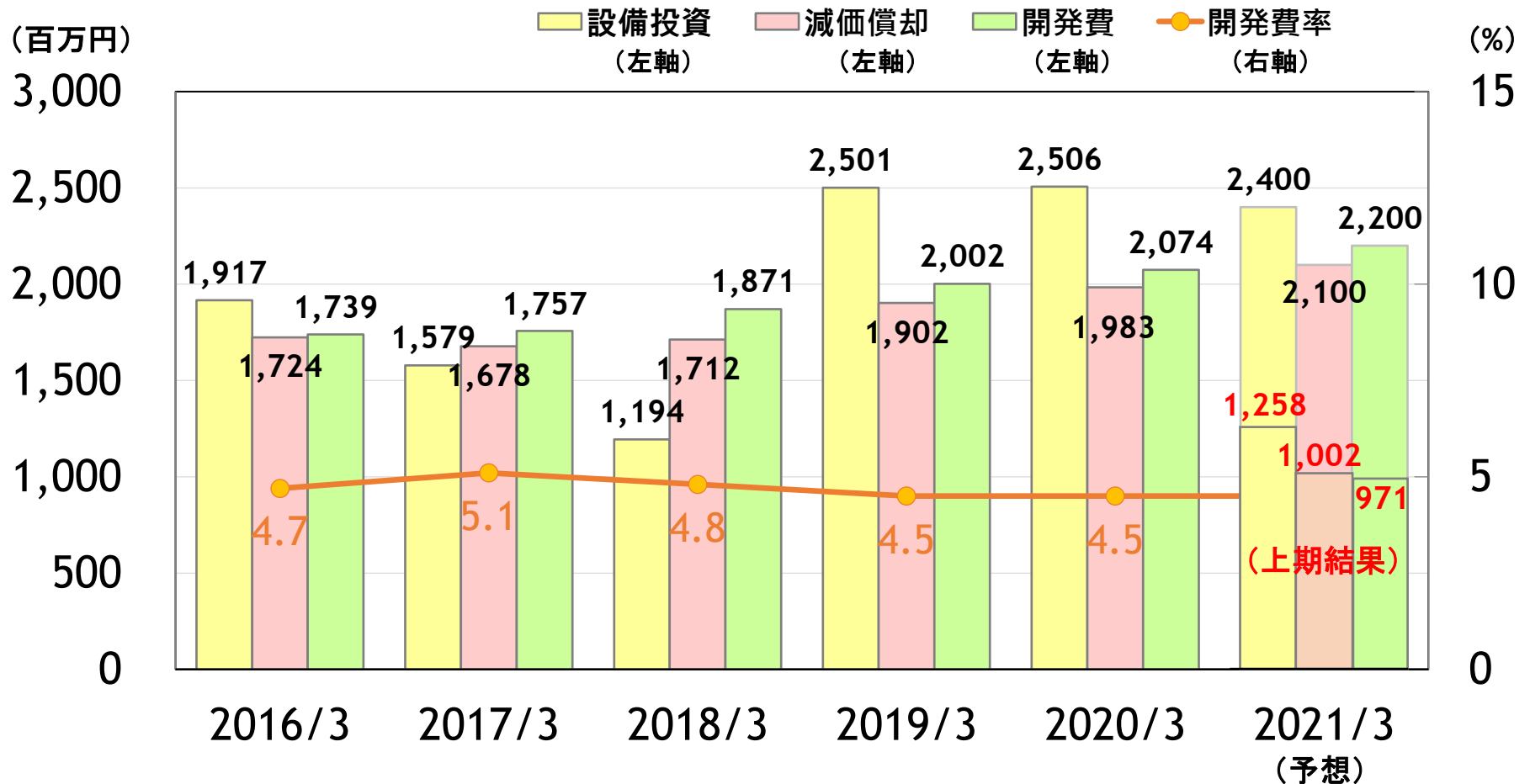
(百万円)
100,000

負債・純資産の部

■ 純資産 ■ 固定負債 ■ 流動負債



■ 設備投資・減価償却費・開発費の推移



本資料は、株式会社有沢製作所(以下当社)による口頭説明によって補完され、かつ、かかる説明との関連性において検討されるべきものです。当社の事前の書面による同意なしに、本資料及びその内容をいかなる目的にも使用することはできなく、また本資料の内容を公表する権利若しくは第三者に開示する権利を付与するものではありません。

本資料に示されている情報は、当社経営陣の予測に基づくもの、或いは本資料作成時点における実勢及び当社の見解に依拠したものであり、予告無しに変更されることがあります。当社は、公の情報源から入手した情報、その他当社の検討した情報が全て正確かつ完全であることを前提に本資料を作成しており、これらの情報について独自の検証は行っておりません。