

証券コード 5208

2021年1月28日

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

# 2021年3月期 第3四半期 連結決算の概要



株式会社 有沢製作所

## 目次

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

## ■ 第3四半期連結決算

(単位:百万円)	19年3月期 3Q(累計)実績	20年3月期 3Q(累計)実績	前年比	21年3月期 3Q(累計)実績	前年比
売上高	34,696	34,327	-1.1%	34,606	0.8%
営業利益	2,648	2,077	-21.6%	2,223	7.0%
営業利益率	7.6%	6.1%	-1.5%	6.4%	0.3%
経常利益	3,644	2,221	-39.0%	2,290	3.1%
純利益	2,411	-118	--	1,380	--
一株利益(円)	66.73	-3.38	--	41.50	--
配当金(円)	0	0	--	0	--
為替レート(円/\$)					
平均……	109.60	109.12		107.55	
期末……	111.00	109.56		103.50	

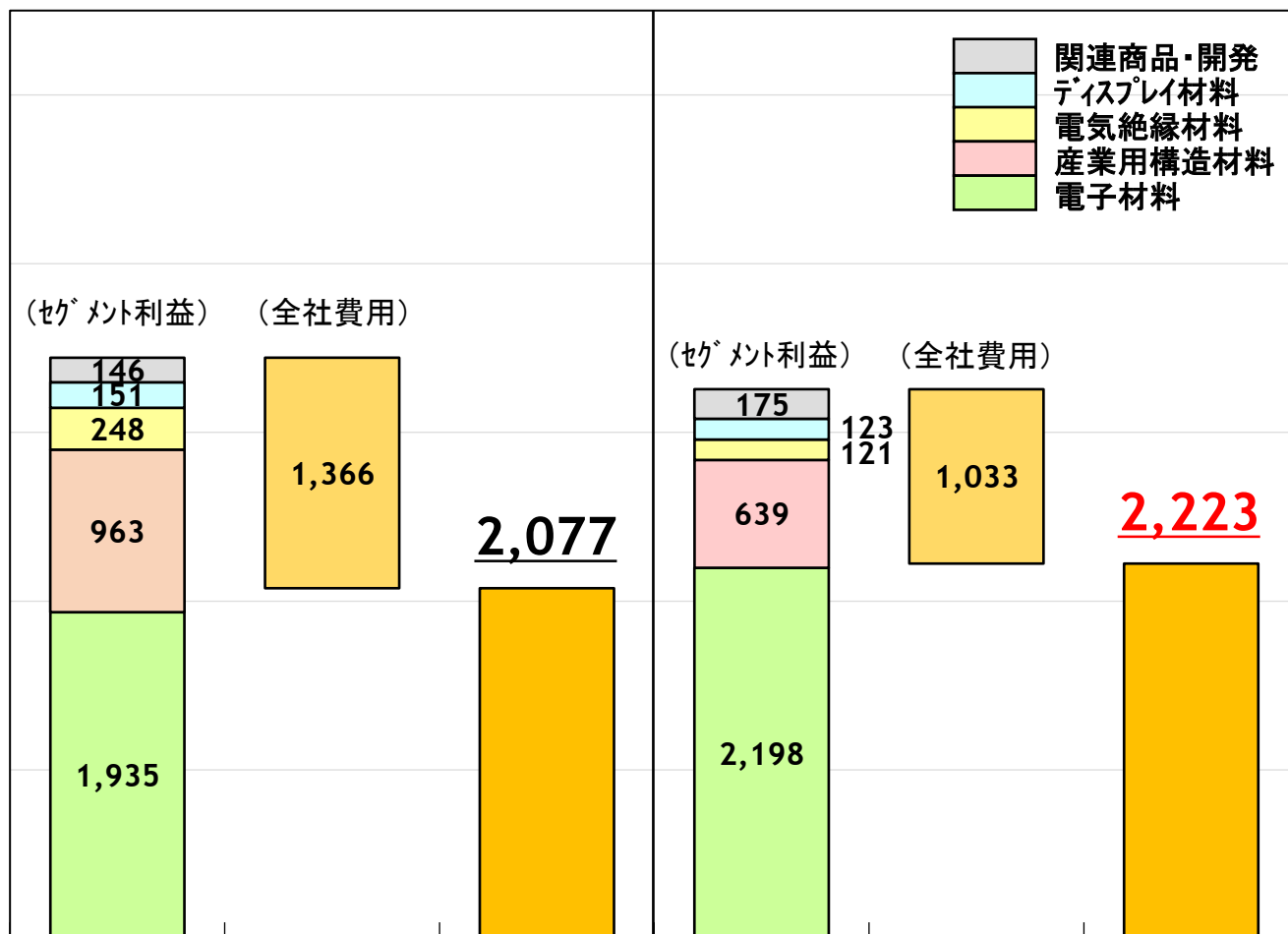
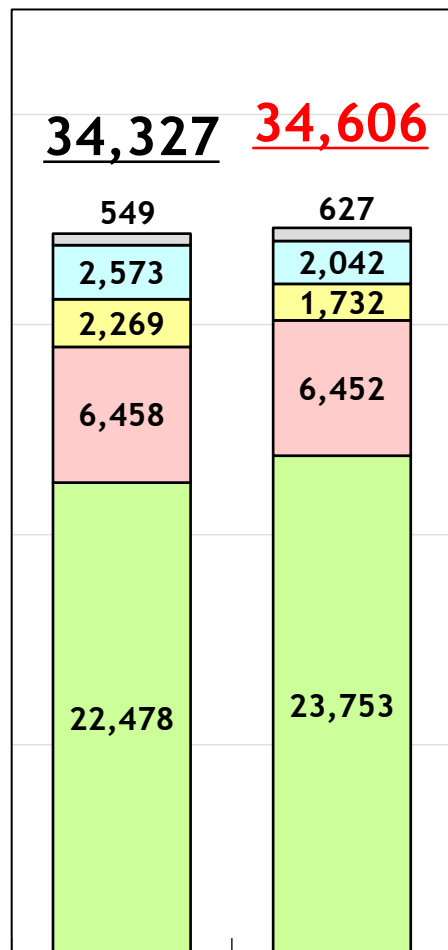
## ■ 2021年3月期3Q 連結決算ハイライト

- ・連結売上高は、産業用構造材料、電気絶縁材料、ディスプレイ材料が減少したが、電子材料の増加により前年比0.8%の増収。  
営業利益も、産業用構造材料、電気絶縁材料、ディスプレイ材料が減少したが、電子材料の増加により同 7.0%の増益。
- ・電子材料は、FPC用材料、ICGC、リジッドプリント配線板、PWBPPともに販売が堅調に推移したことより前年比 5.7%の増収。
- ・産業用構造材料は、車載用材料が増加したものの、航空機用ハニカムパネルが減少し前年比 0.1%の減収。
- ・電気絶縁材料は、前年比23.7%の減収、ディスプレイ材料は前年比20.6%の減収。
- ・経常利益は、子会社の収益改善により前年比 3.1%の増益。
- ・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3Qの前年同期比増減分析

売上高（百万円）

営業利益（百万円）

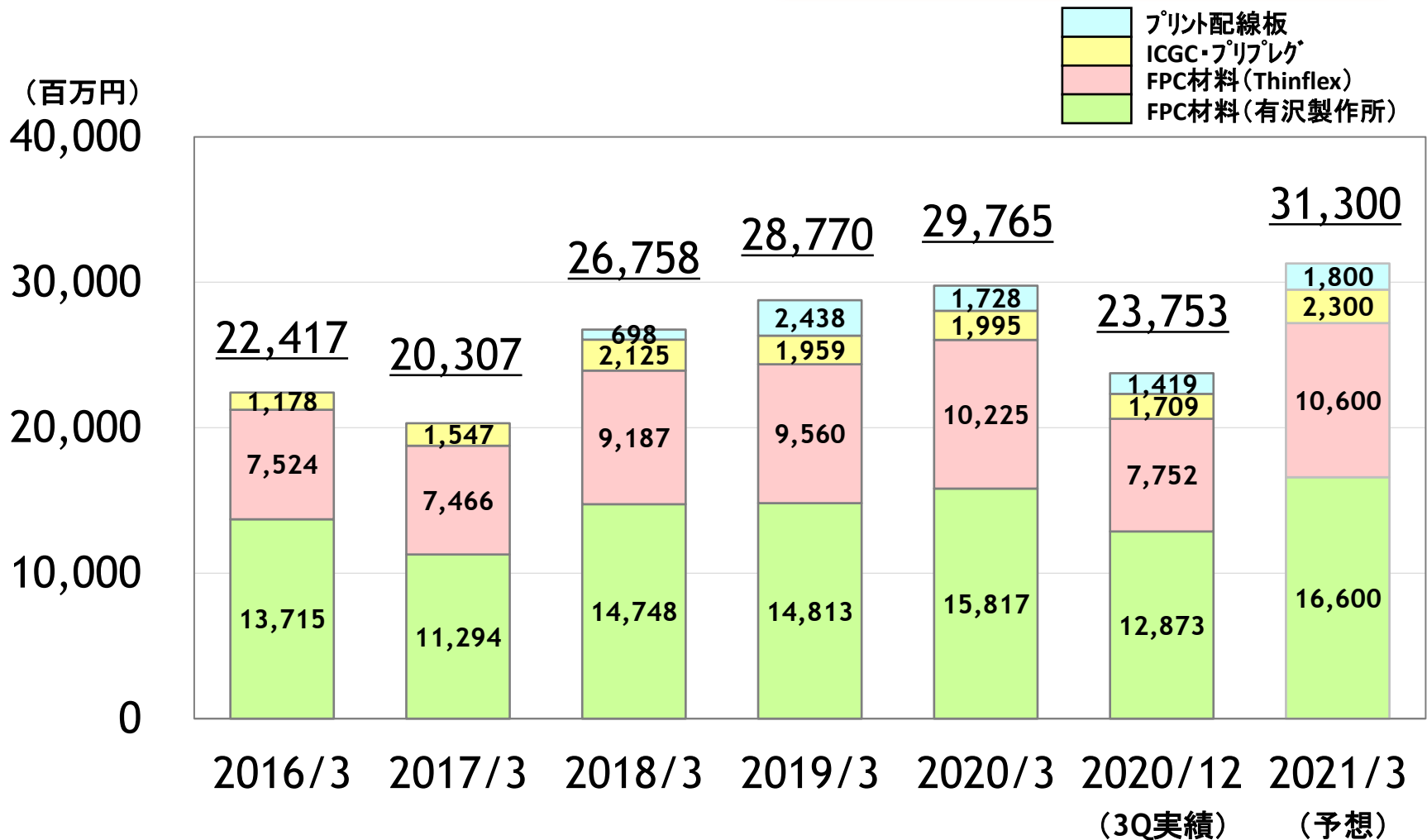


2020/3 2021/3

2020/3

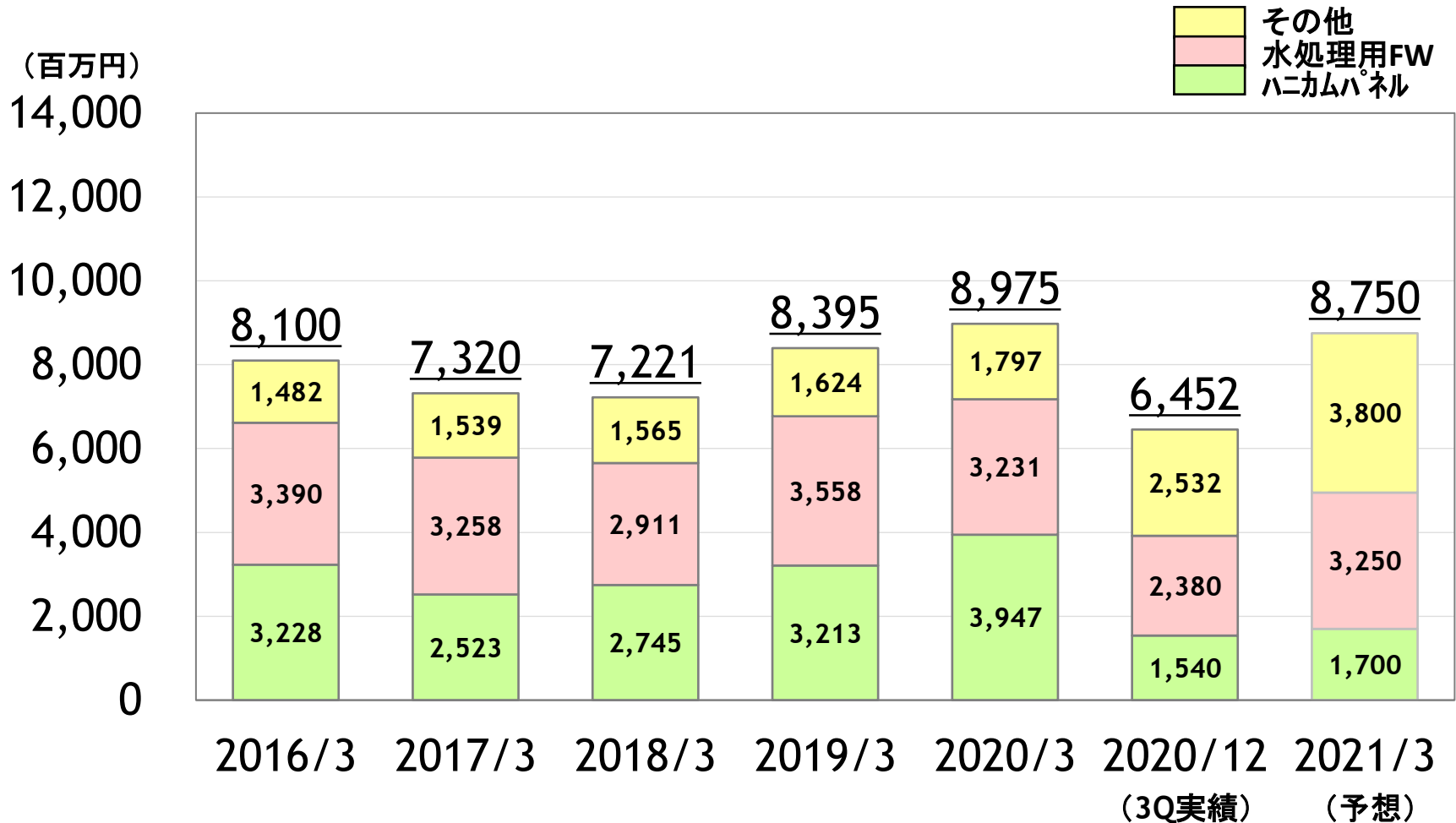
2021/3

## ■ 電子材料の売上推移



- ・ FPC用材料、ICGC、リジッドプリント配線板、プリプレグともに堅調に推移

## ■ 産業用構造材料の売上推移



- ・ハニカムパネルが減速
- ・その他の中で車載用材料が増加

## 目次

- 2021年3月期3Q 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 (10月29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 10/29予想	21年3月期 1/28予想	前年比	予想比
売上高	45,970	45,300	45,800	-0.4%	1.1%
営業利益	2,762	2,400	2,600	-5.9%	8.3%
営業利益率	6.0%	5.3%	5.7%	-0.3%	0.4%
経常利益	2,783	2,600	2,800	0.6%	7.7%
純利益	212	1,500	1,600	651.9%	6.7%
一株利益(円)	6.14	45.09	48.06	682.7%	6.6%
配当金(円)	30.00	34.00	34.00	13.3%	0.0%
為替レート(円/\$)					
平均……	109.03	106.91	106.76**		
期末……	108.83	105.00	105.00**		

\*12月31日現在での株式数で試算    \*\*1月28日現在での予想レート

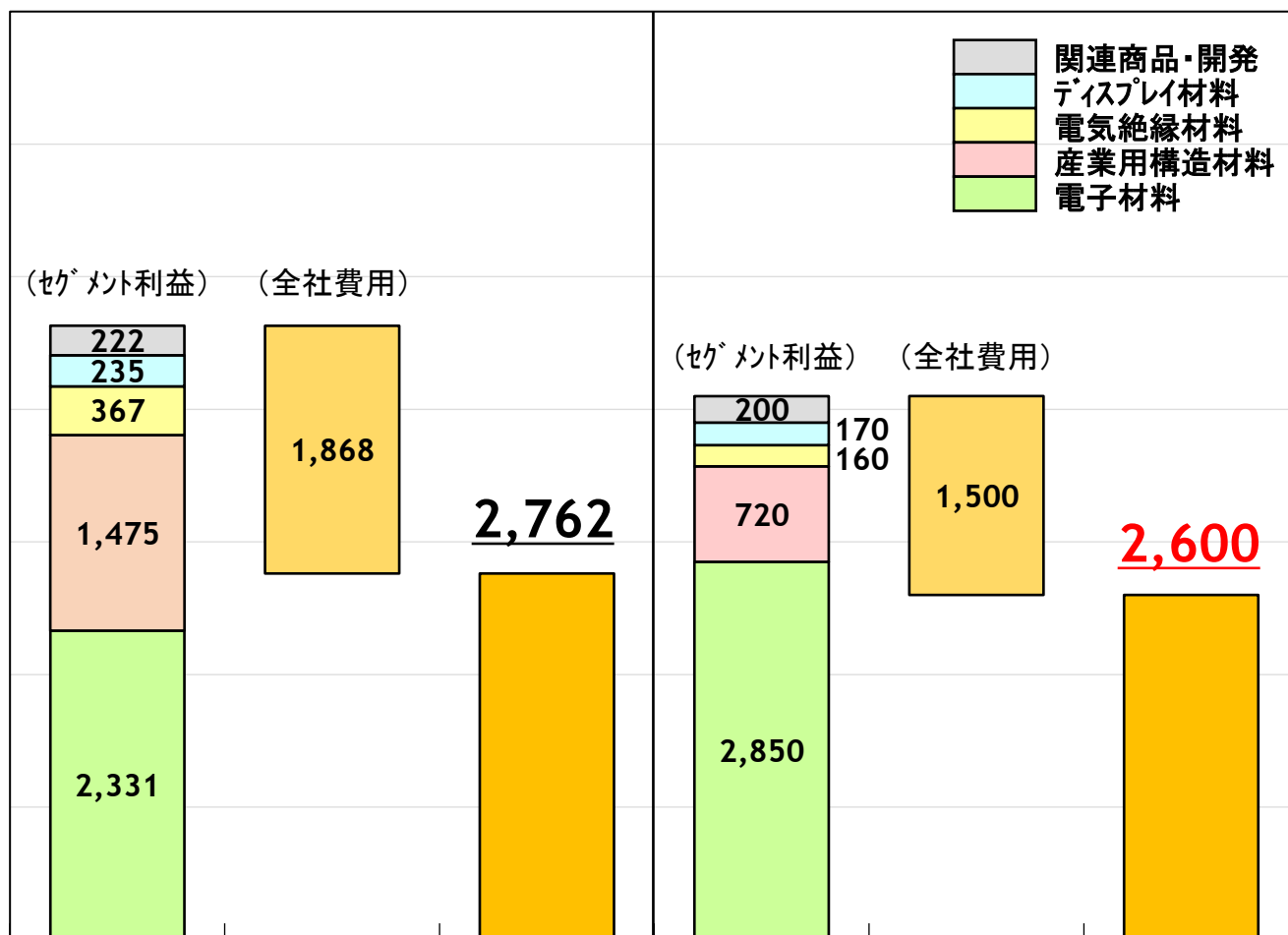
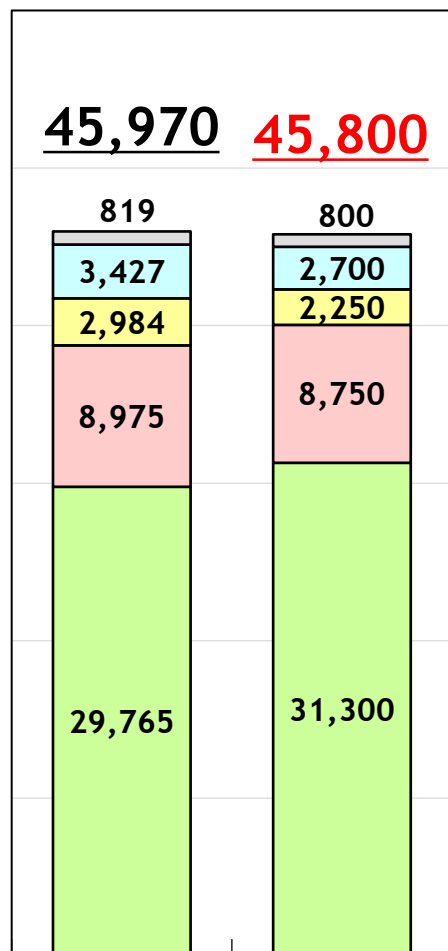
## ■ 2021年3月期 連結業績予想ハイライト

- ・売上高が前年比0.4%減収となるのに伴い、営業利益は産業用構造材料の収益低下も加わり、前年比5.9%減益の見込み。
- ・電子材料は、FPC用材料、ICGC、リジッドプリント配線板、PWBPPともに販売が堅調に推移することより前年比5.2%増収と予想。
- ・産業用構造材料は、車載用材料が増加するものの、航空機用ハニカムパネル、水処理用FW等が減少することにより前年比2.5%減収と予想。
- ・電気絶縁材料は前年比24.6%の減収、ディスプレイ材料は前年比21.2%の減収と予想。
- ・経常利益は、子会社の収益が改善し、前年比0.6%の増収と予想。
- ・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。

# 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)

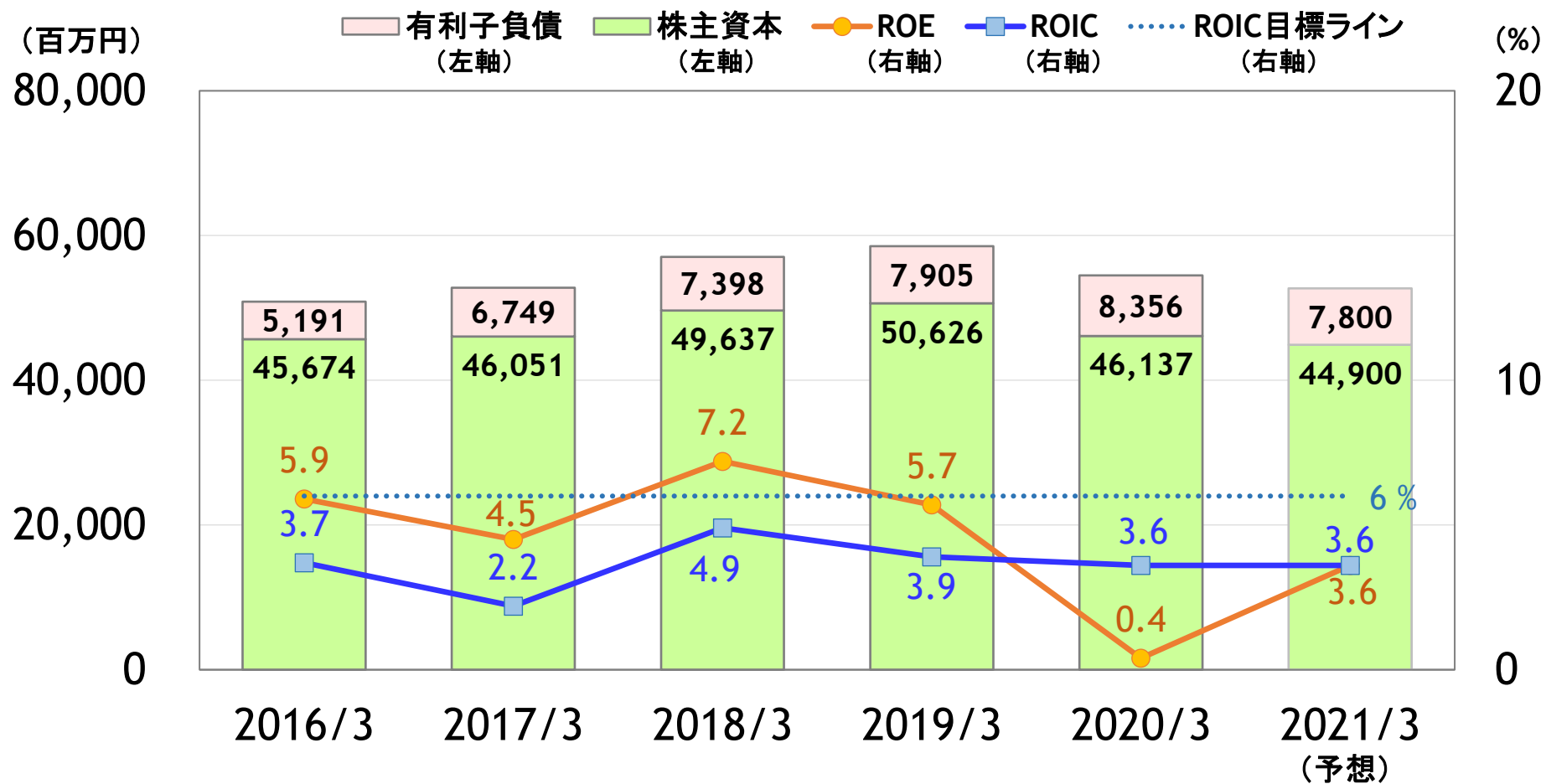
2020/3

2021/3  
(予想)

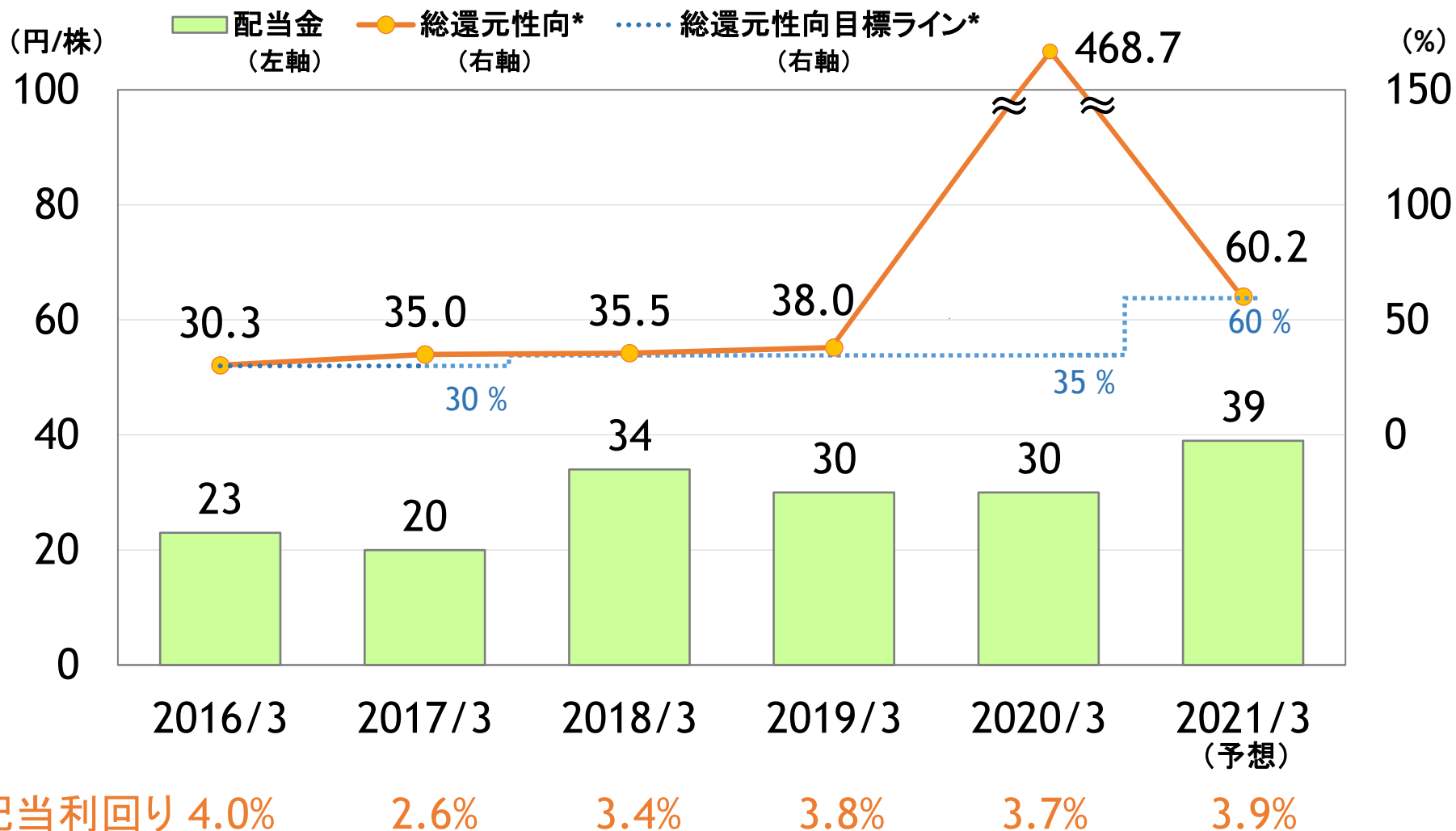
# ROE・ROICの推移

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・配当性向の推移



\* 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3Q 連結決算
- 2021年3月期 業績予想
- 参考資料

## ■ 第3四半期連結決算（10月29日予想との比較）

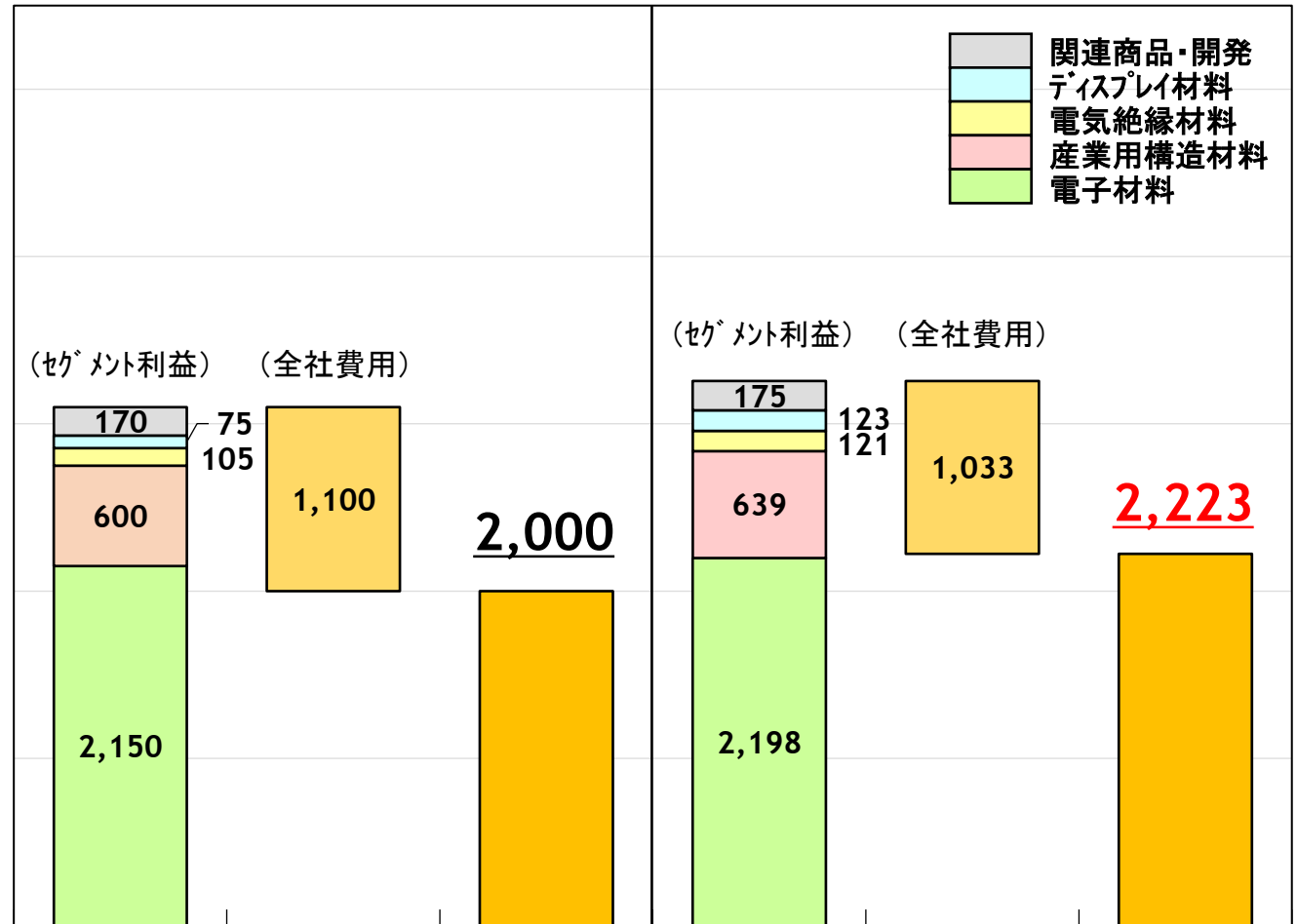
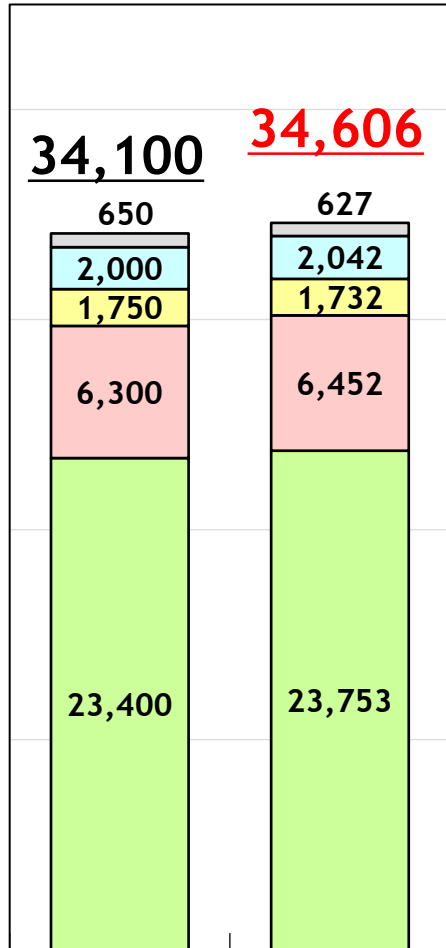
(単位:百万円)	20年3月期 3Q(累計)実績	21年3月期 10/29予想	21年3月期 3Q(累計)実績	前年比	予想比
売上高	34,327	34,100	34,606	0.8%	1.5%
営業利益	2,077	2,000	2,223	7.0%	11.2%
営業利益率	6.1%	5.9%	6.4%	0.3%	0.5%
経常利益	2,221	2,200	2,290	3.1%	4.1%
純利益	-118	1,300	1,380	--	6.2%
一株利益(円)	-3.38	39.10	41.50	--	6.1%
配当金(円)	0	0	0	--	--
為替レート(円/\$)					
平均……	109.12	107.55*	107.55		
期末……	109.56	105.00*	103.50		

\* 10月29日現在での予想レート

# 2020年3月期3Qの10月29日予想との増減分析

売上高 (百万円)

営業利益 (百万円)



予想

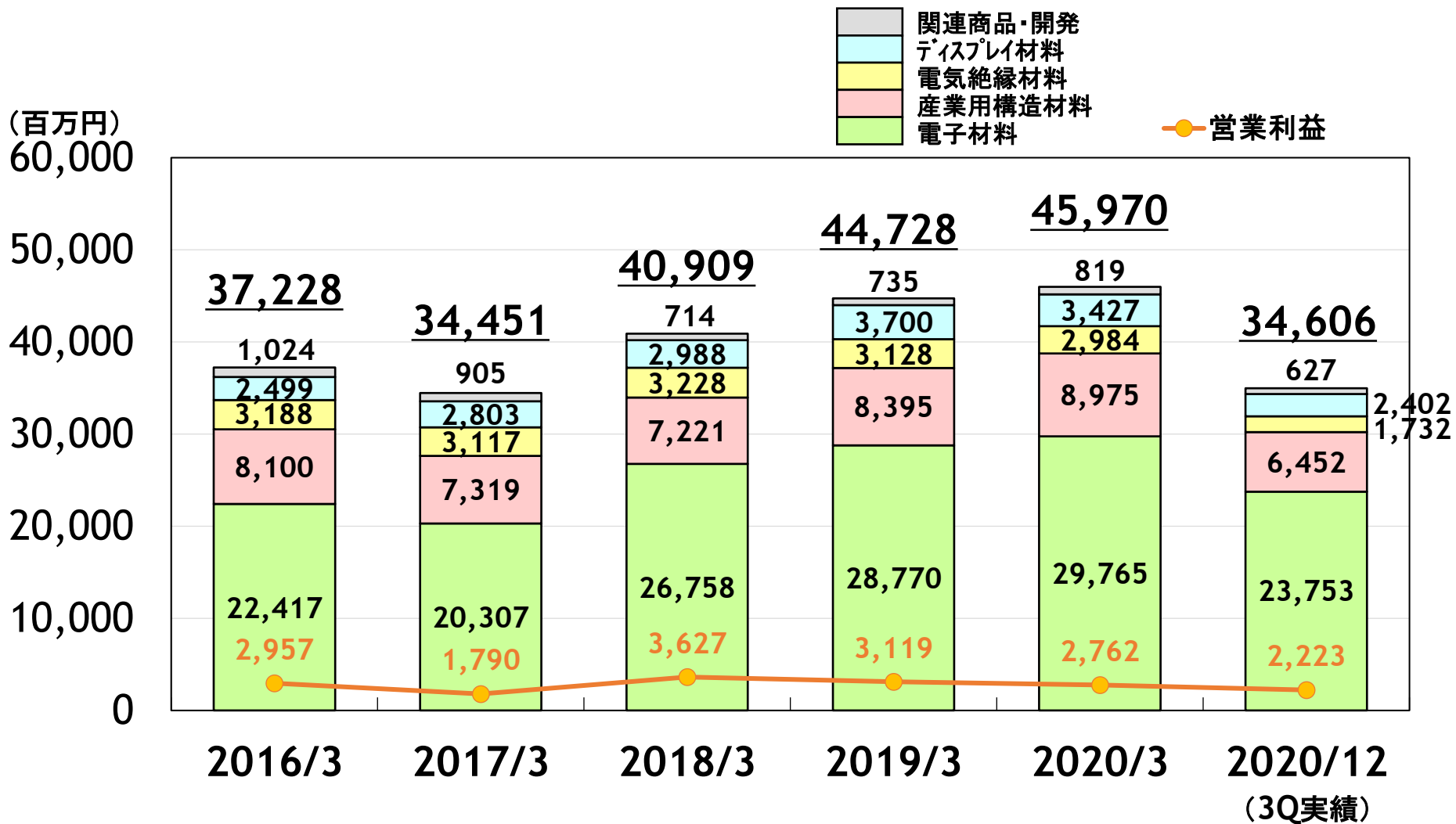
実績

予想

実績



# ■ 年度別／分野別の業績推移(売上高・営業利益)

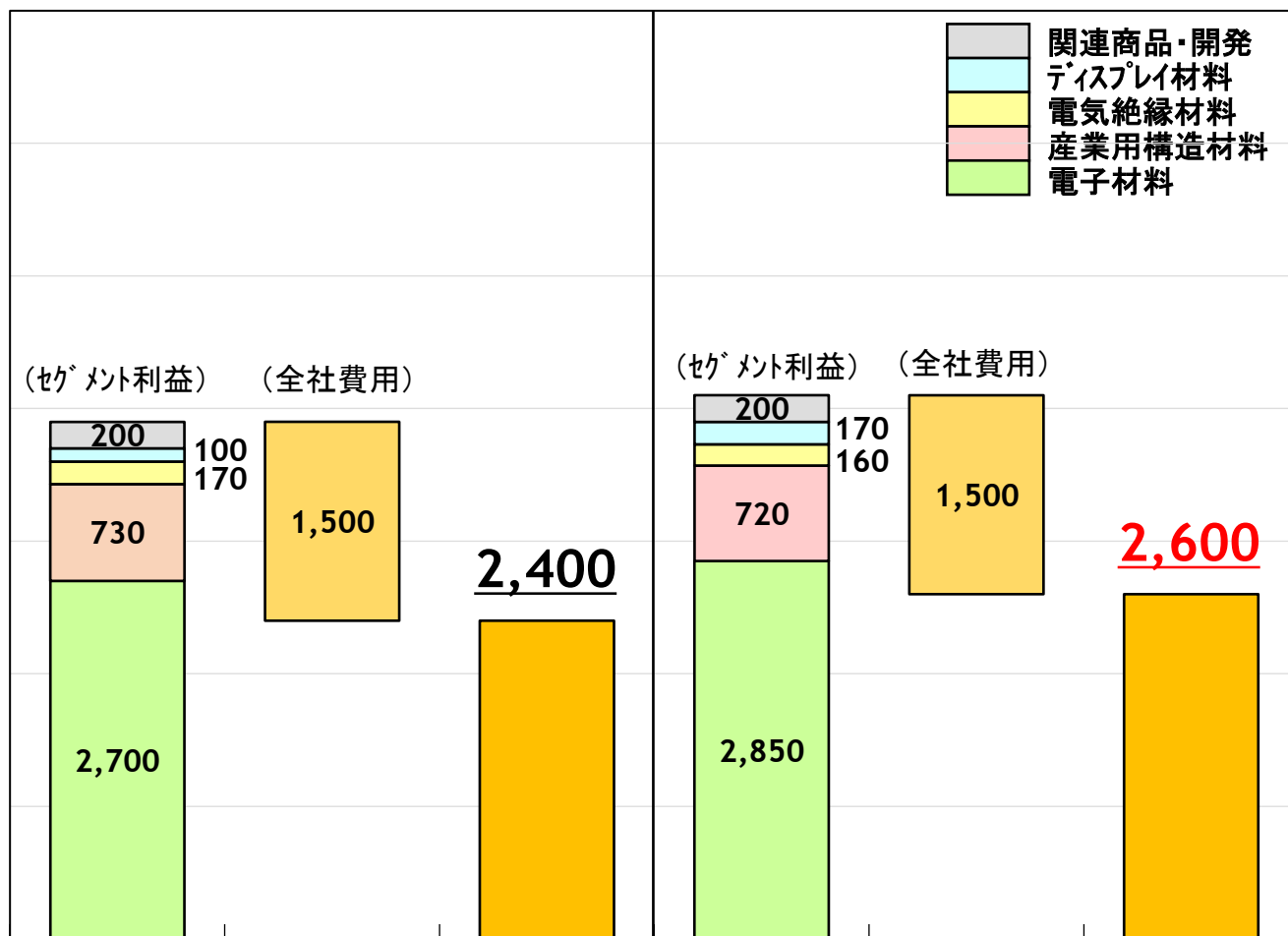
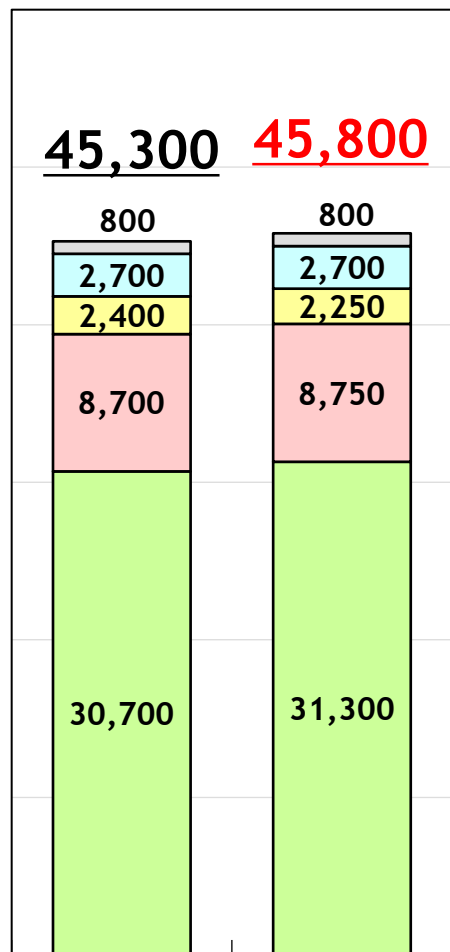


・電子材料、産業用構造材料が成長のドライバー

# ■ 2021年3月期通期の10月29日予想との増減分析

売上高 (百万円)

営業利益 (百万円)



10/29予想 1/28予想

10/29予想

1/28予想

## ■ 会社別 3Q業績(前年比)

(単位:百万円)

	売上高			営業利益			税引後利益		
	'20.3月期 3Q実績	'21.3月期 3Q実績	増減	'20.3月期 3Q実績	'21.3月期 3Q実績	増減	'20.3月期 3Q実績	'21.3月期 3Q実績	増減
単体									
有沢製作所	23,663	24,491		1,308	892		6,645	984	
連結会社									
シンフレックス	7,549	7,741		567	630		197	305	
サトーセン	1,327	1,420		(283)	25		(646)	23	
アリサワファイバ-グラス	1,679	1,718		126	132		89	92	
プロテック	2,391	2,198		338	322		258	246	
有沢総業	1,398	1,385		181	207		144	166	
有沢樹脂工業	197	171		(4)	(32)		1	(28)	
カラ-リンク-ジャパン	1,217	970		(107)	(39)		(195)	(42)	
(連結消去額)	(5,094)	(5,488)		(49)	86		(6,576)	(331)	
持分法利益							(35)	(35)	
合計	34,327	34,606		2,077	2,223		(118)	1,380	

## ■ 連結貸借対照表(要旨)の推移

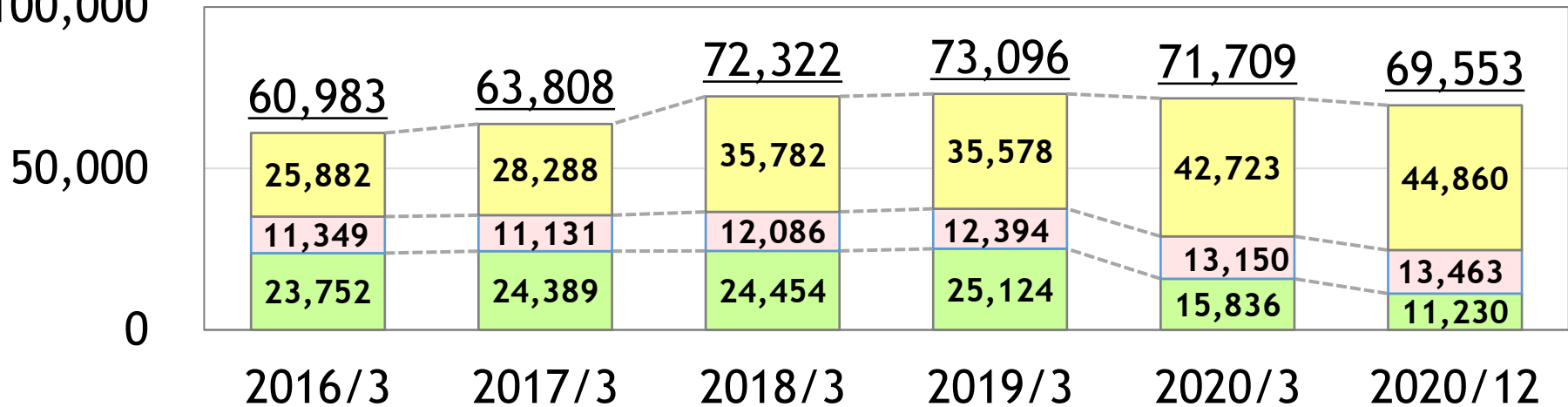
(百万円)  
100,000

### 資産の部

■ 投資・他資産

■ 固定資産

■ 流動資産



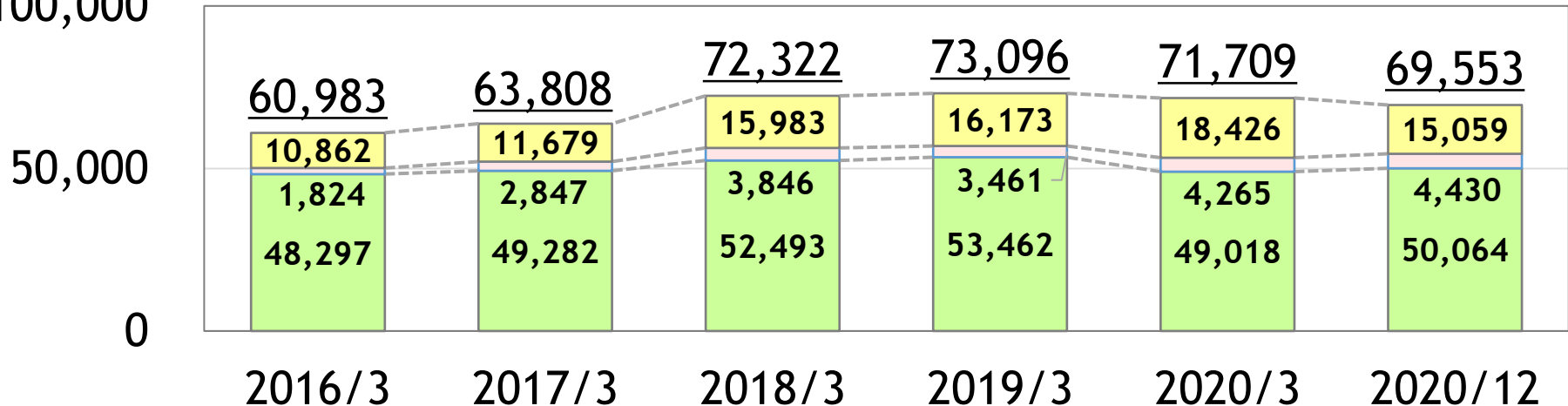
(百万円)  
100,000

### 負債・純資産の部

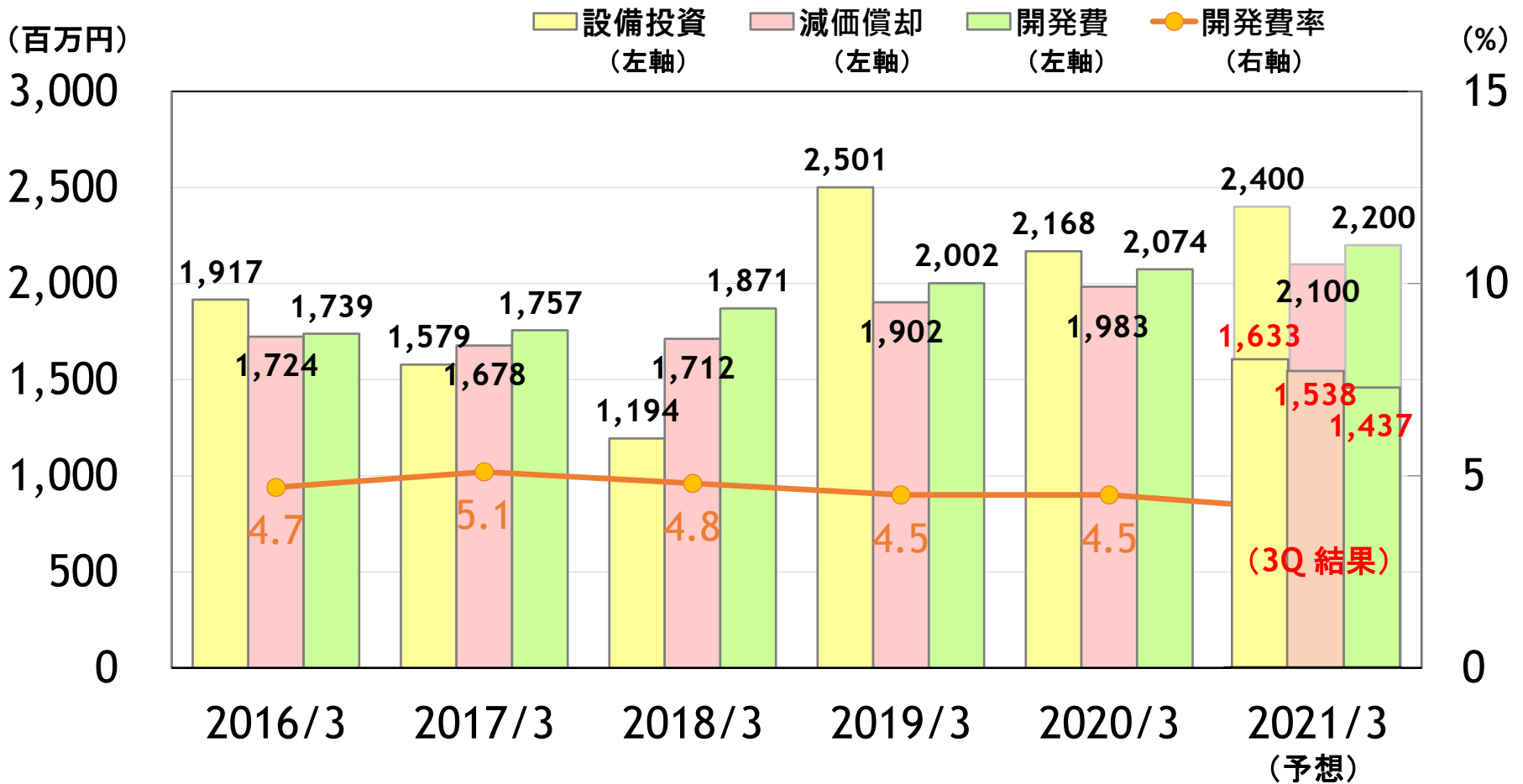
■ 純資産

■ 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。