

証券コード 5208

2019年11月7日

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

2020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

- 2020年3月期 連結決算
- 2020年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 連結決算

(単位:百万円)	18年3月期 上期実績	19年3月期 上期実績	前年比	20年3月期 上期実績	前年比
売上高	19,307	22,707	17.6%	22,599	-0.5%
営業利益	1,586	1,732	9.2%	1,321	-23.7%
営業利益率	8.2%	7.6%	-0.6%	5.8%	-1.8%
経常利益	2,179	2,590	18.8%	1,440	-44.4%
純利益	1,557	1,775	14.0%	-894	-150.4%
一株利益(円)	43.55	49.16	12.9%	-24.81	-150.4%
配当金(円)	0	0	--	0	--
為替レート(円/\$)					
平均……	112.34	108.67		110.06	
期末……	112.73	113.57		107.92	

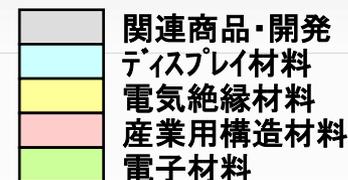
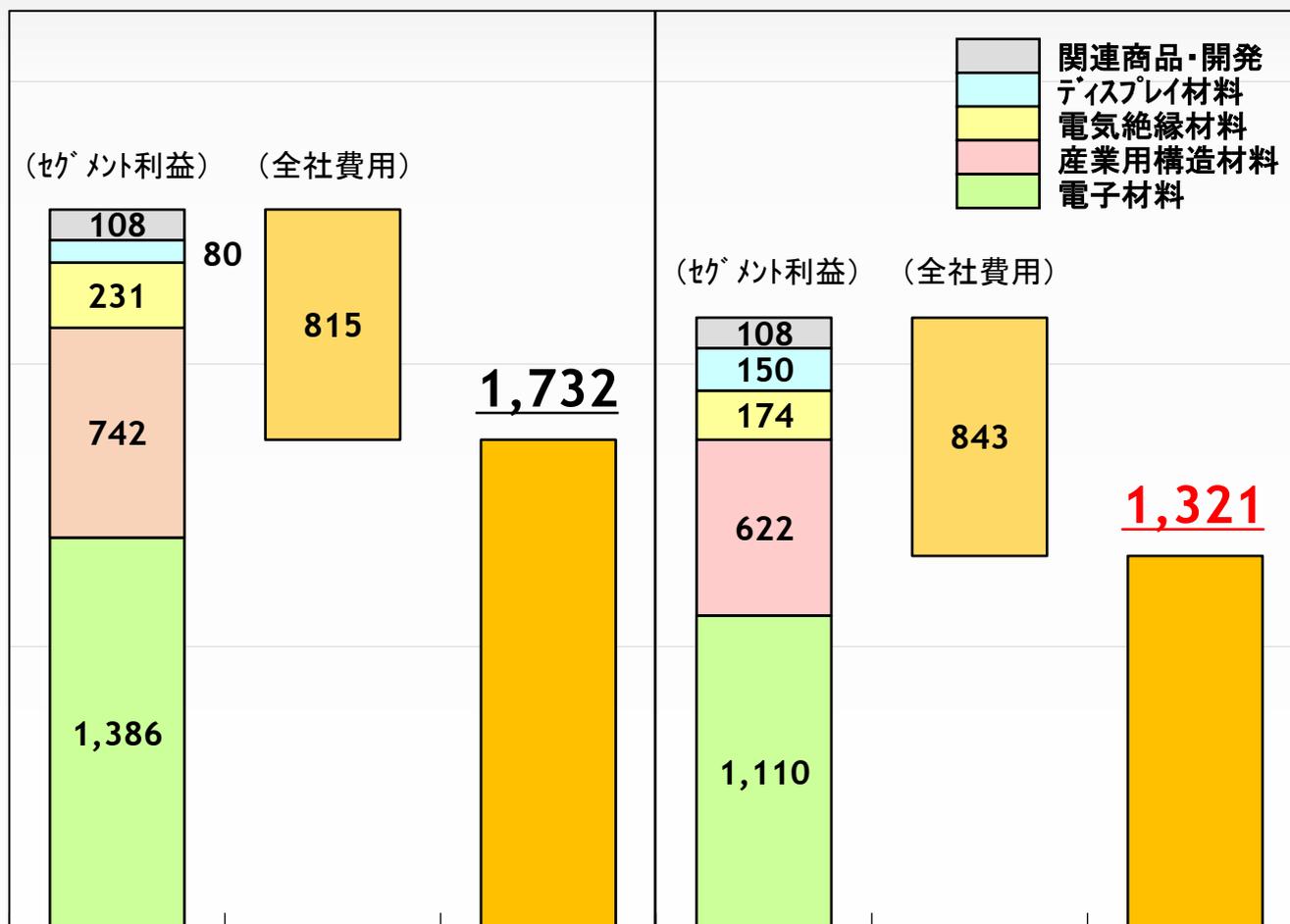
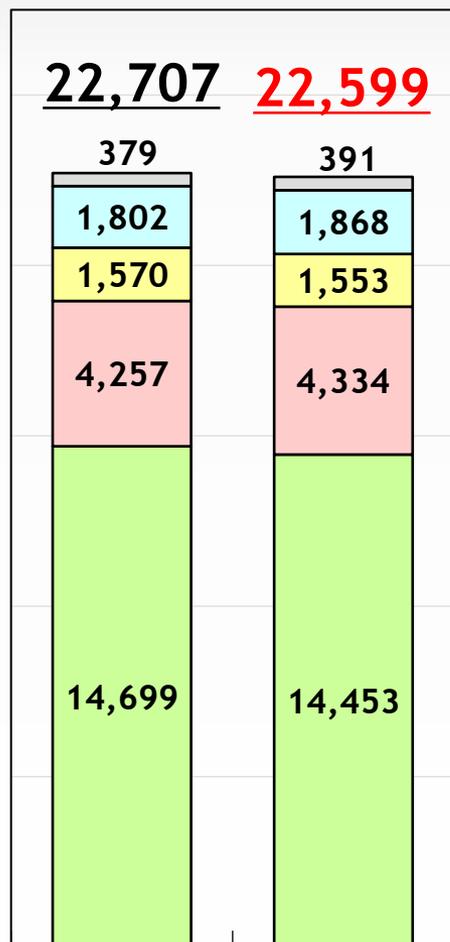
■ 2020年3月期上期 連結決算ハイライト

- ・連結売上高は、電子材料が減少し前期比0.5%の減収。
営業利益は、電子材料、産業用構造材料の収益低下により同 23.7%の減益。
- ・電子材料は、FPC用材料は堅調に推移したものの、リジットプリント配線板およびプリプレグが振るわず、前期比 1.7%の減収。
- ・産業用構造材料は、航空機用ハニカムパネルが伸長したものの、水処理用圧力容器が減少し、前期比 1.8%の増収。
- ・経常利益は、持分法損益の悪化、為替差損等により前期比44.4%減益。
当期純利益は、8月27日のポラテクノ株式の売却決議に伴い税金費用1,584百万円を認識したことにより、894百万円の赤字となった。
- ・子会社、持分法適用関連会社の収益が予想を下回ったこと等により、経常利益、当期純利益が8月27日予想を下回った。

■ 2020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）

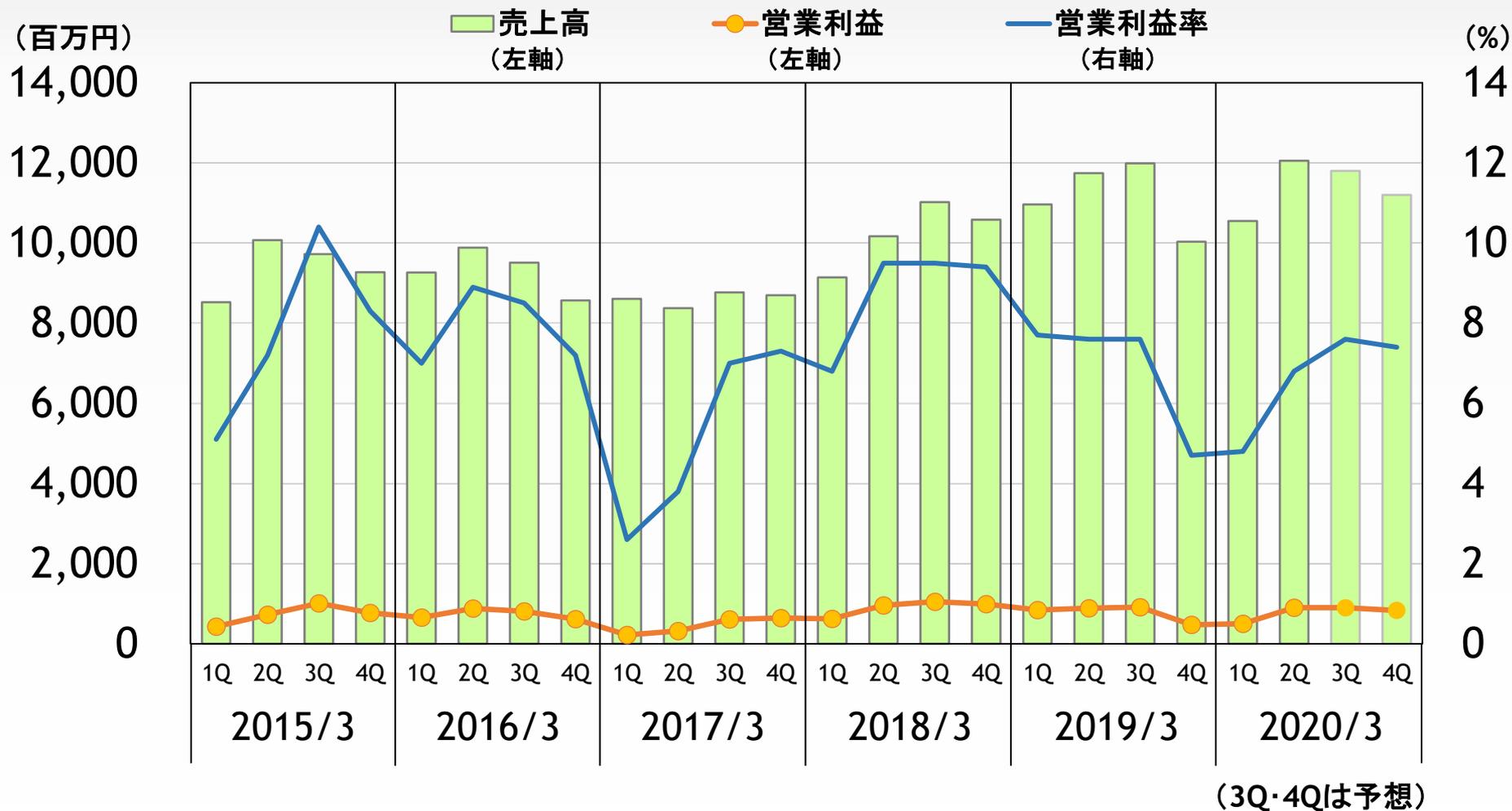


2019/3 2020/3

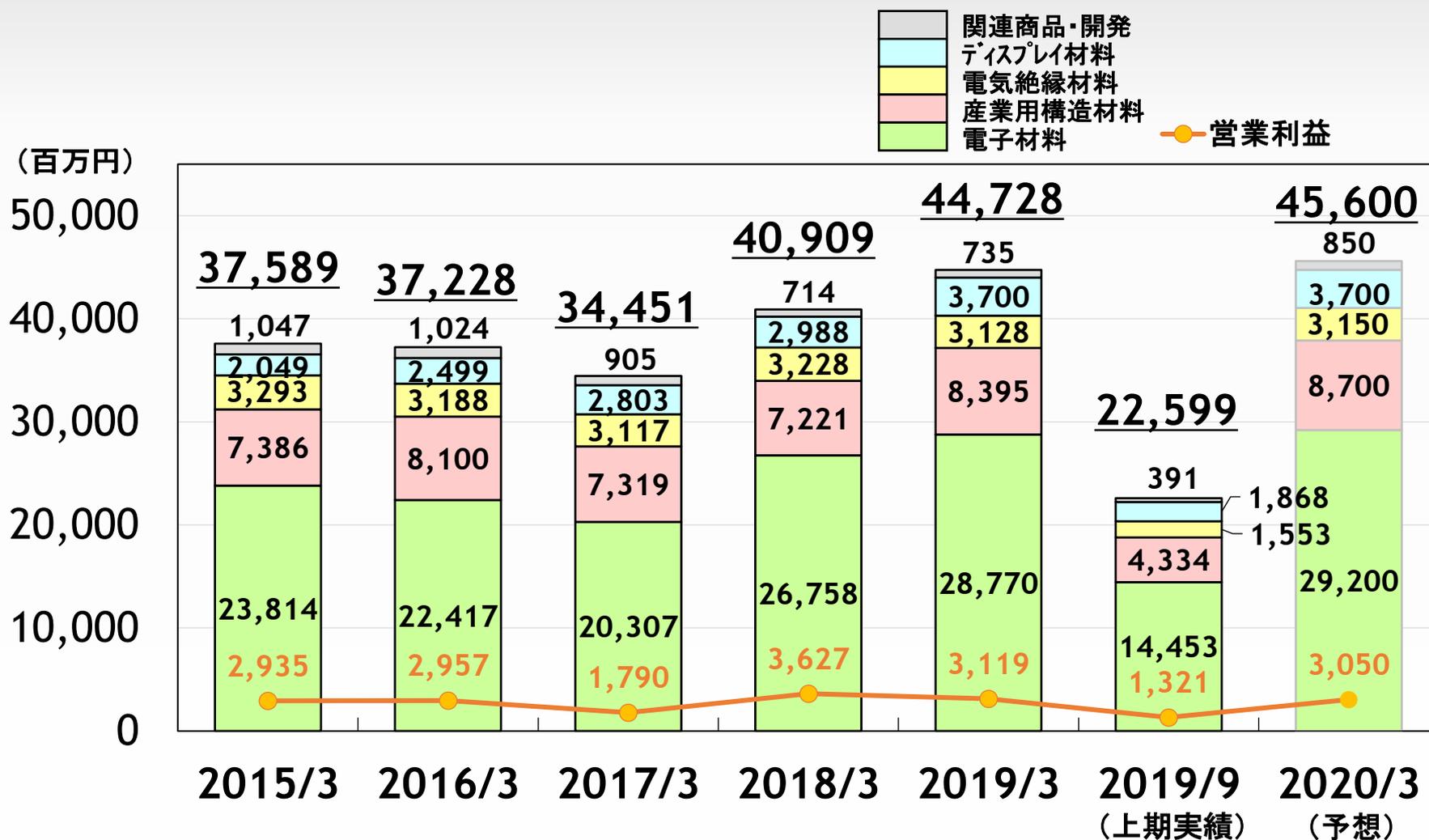
2019/3

2020/3

■ 四半期別の業績推移(売上高・営業利益)



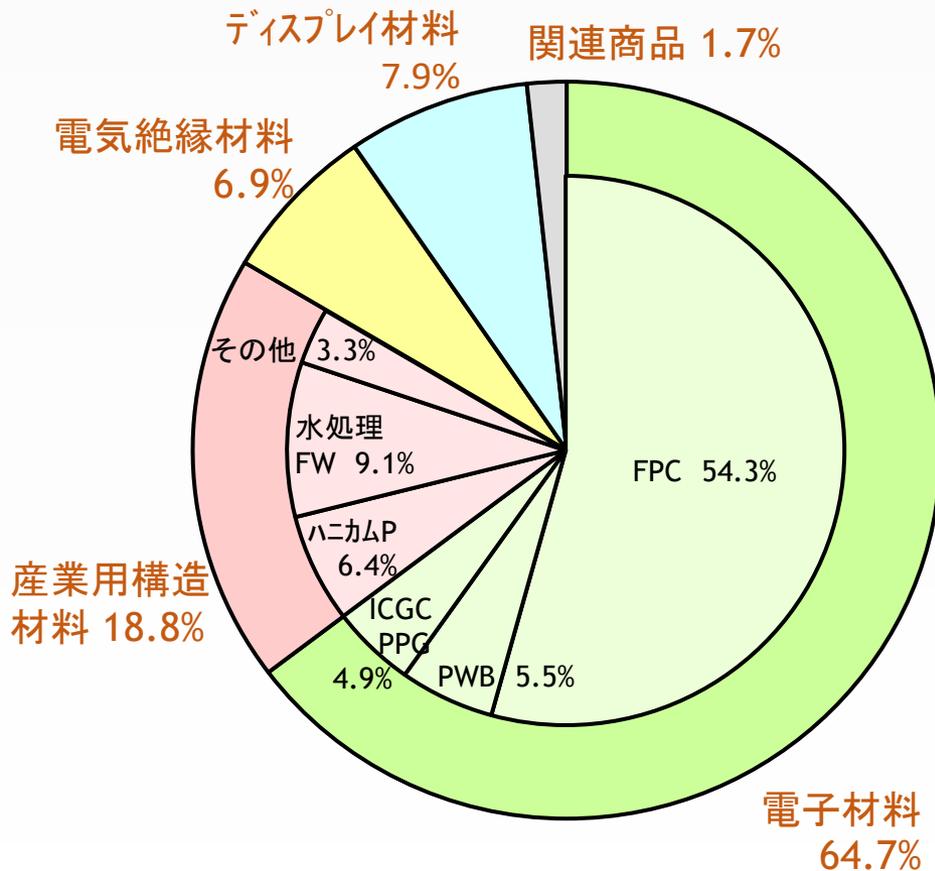
■ 年度別／分野別の業績推移(売上高・営業利益)



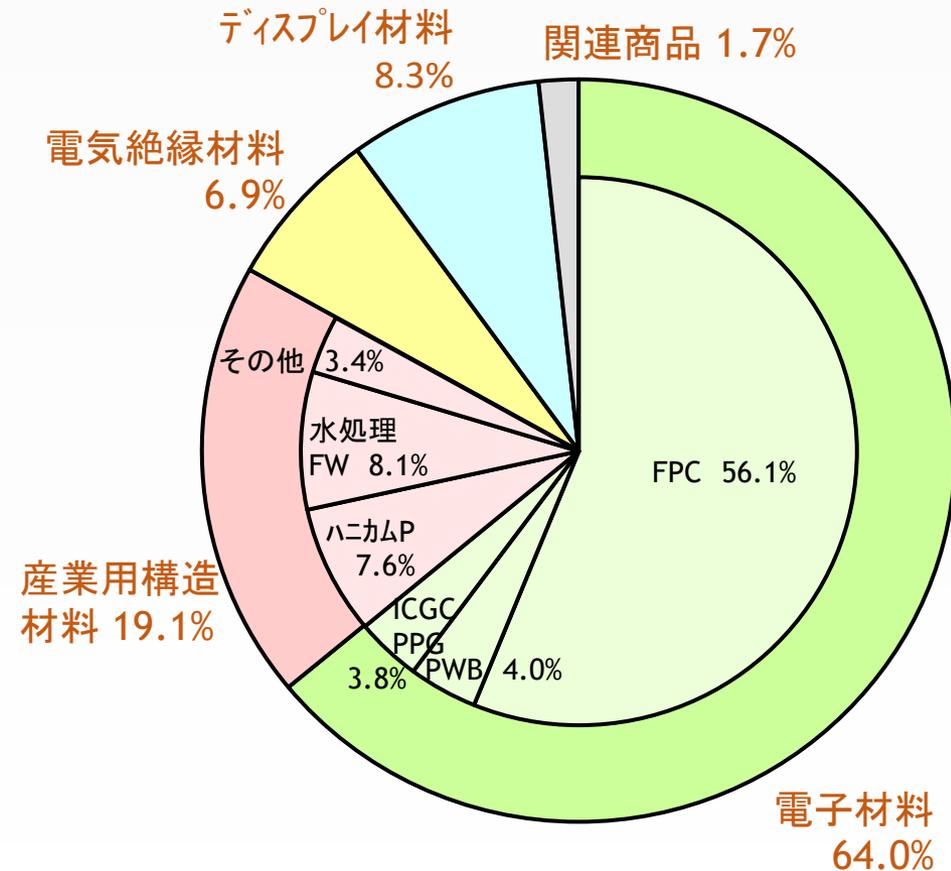
・電子材料、産業用構造材料が成長のドライバー

■ セグメント別売上割合

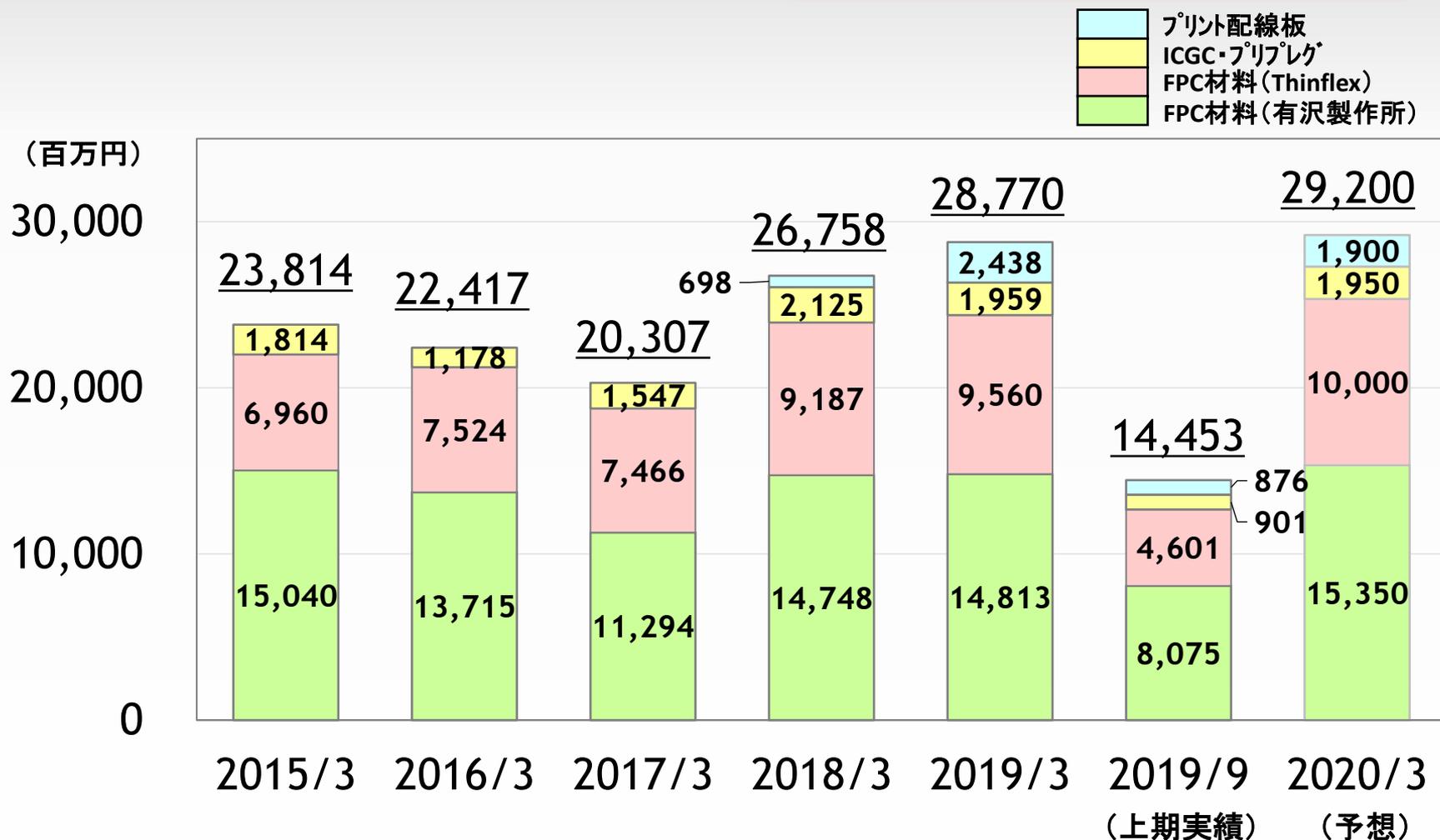
2019年3月期 上期



2020年3月期 上期



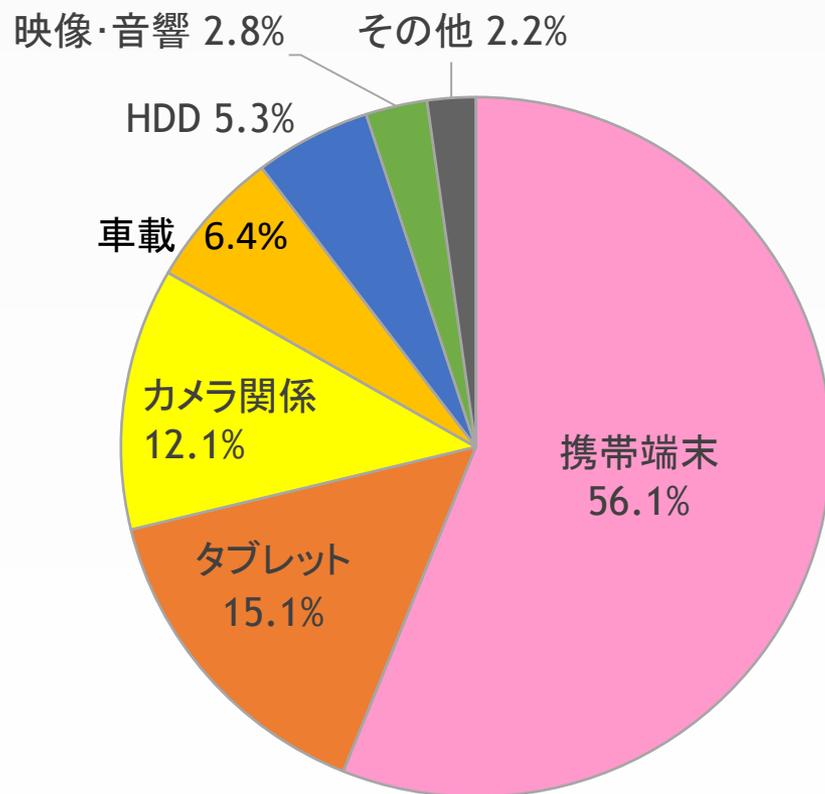
■ 電子材料の売上推移



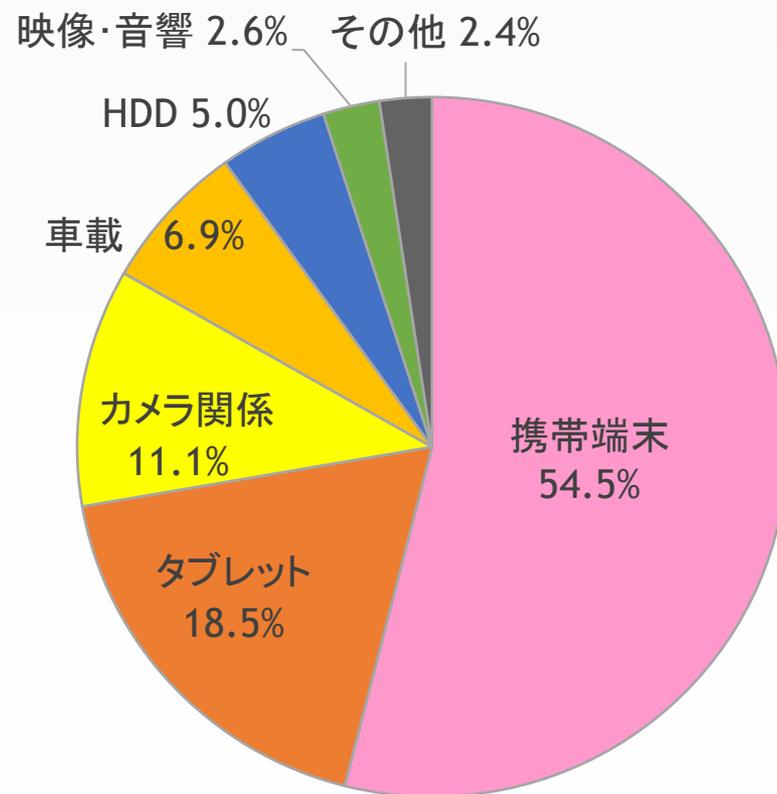
- ・モバイル、車載、半導体分野を中心とした新製品開発
- ・連結子会社との連携で競争力強化とシェアアップ

■ 当社製FPC材料の用途

2019年3月期 上期

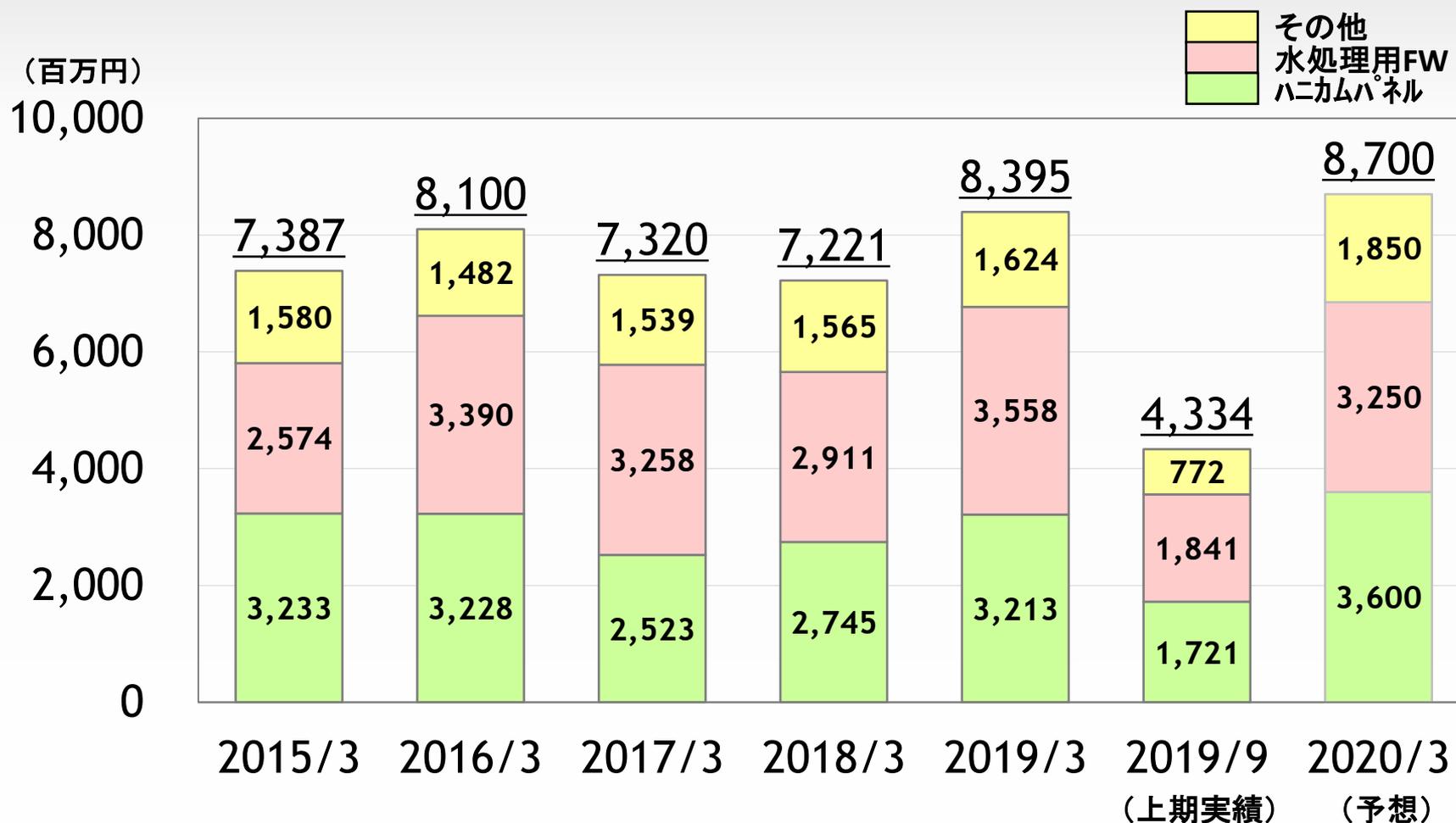


2020年3月期 上期



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

目次

- 2020年3月期 連結決算
- 2020年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 2020年3月期 連結業績予想 (8月27日予想との比較)

(単位:百万円)	19年3月期 通期実績	20年3月期 8/27予想	20年3月期 11/7予想	前年比	予想比
売上高	44,728	45,600	45,600	1.9%	0.0%
営業利益	3,119	3,050	3,050	-2.2%	0.0%
営業利益率	7.0%	6.7%	6.7%	-0.3%	0.0%
経常利益	4,297	3,400	3,200	-25.5%	-5.9%
純利益	2,861	1,350	1,050	-63.3%	-22.2%
一株利益(円)	79.15	37.24	31.63*	-40.0%	-15.1%
配当金(円)	30	未定	未定	--	--
為替レート(円/\$)					
平均……	110.44	108.30	108.84**		
期末……	110.99	106.00	108.00**		

*10月31日現在(自己株式取得完了)での株式数で試算 **11月7日現在での予想レート

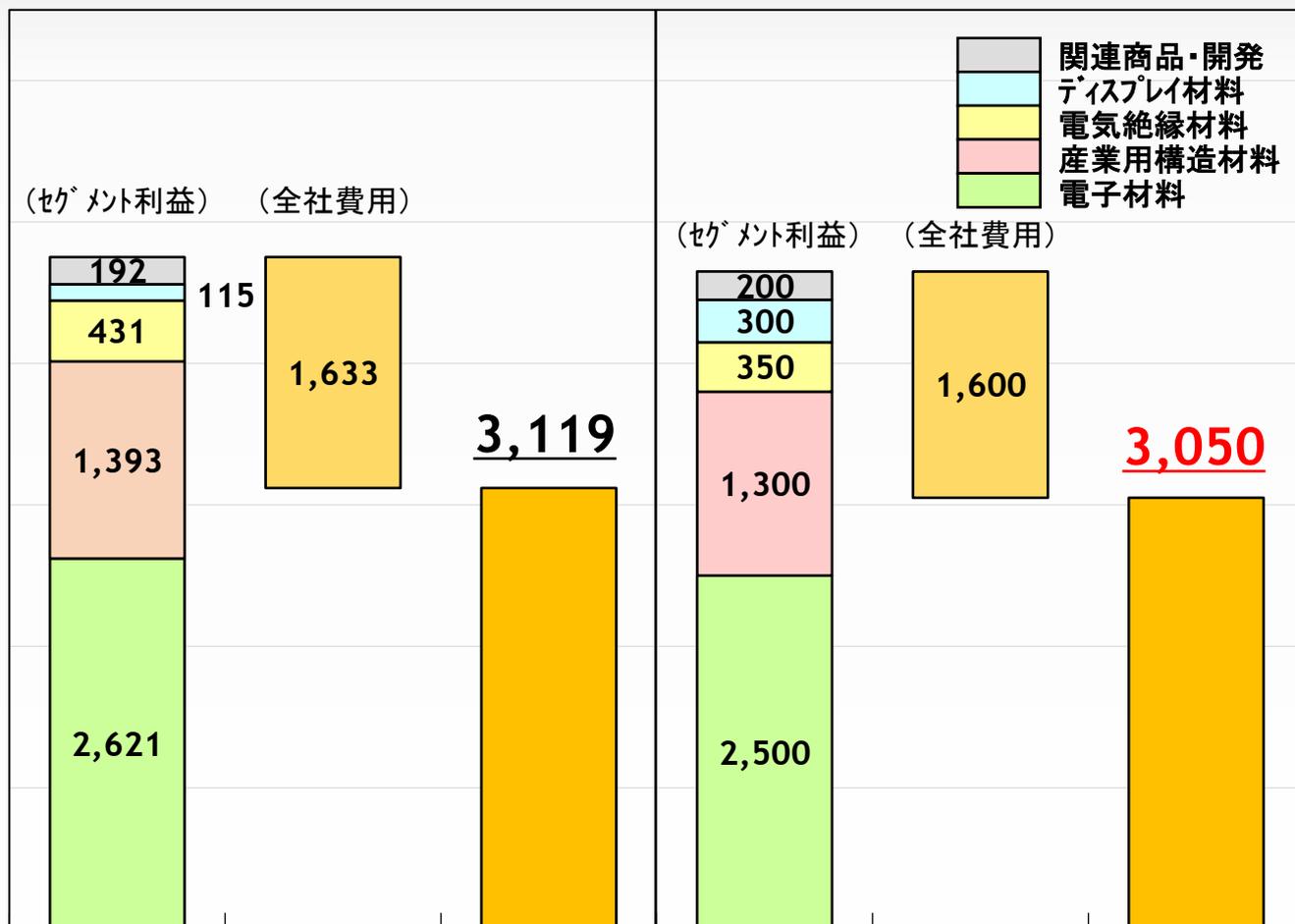
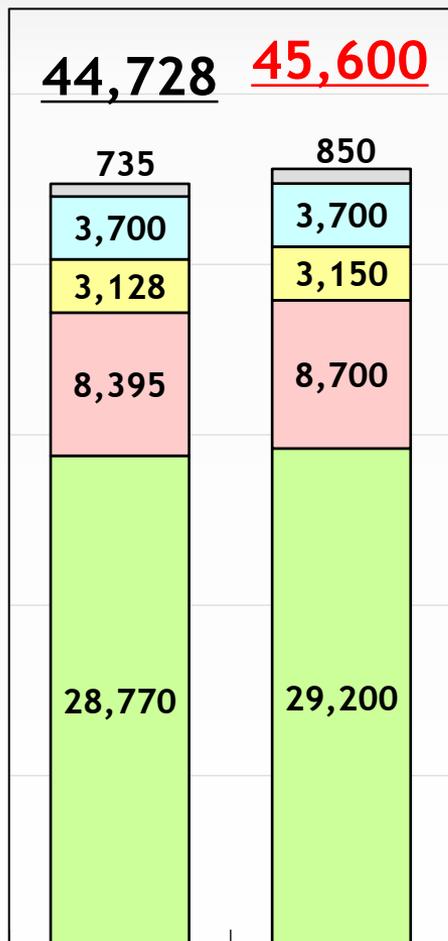
■ 2020年3月期 連結業績予想ハイライト

- ・売上高は、前期比1.9%増収となるものの、営業利益は、電子材料および産業用構造材料の収益低下により、前期比2.2%減益の見込み。
- ・電子材料は、FPC材料は堅調に推移するものの、リジットプリント配線板およびプリプレグが減少し、前期比1.5%増収と予想。
- ・産業用構造材料は、航空機用ハニカムパネルの伸長が続き、前期比3.6%増収と予想。
- ・経常利益は、持分法利益の減少および円高進展等により、前期比25.5%減益。当期純利益は、株式売却に伴う税金費用が嵩むこともあり、前期比63.3%減益の見込み。
また、経常利益、当期純利益は、上期において子会社、持分法適用関連会社の収益低迷により予想を下回った分、通期予想も減益の見込み。

■ 2020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)



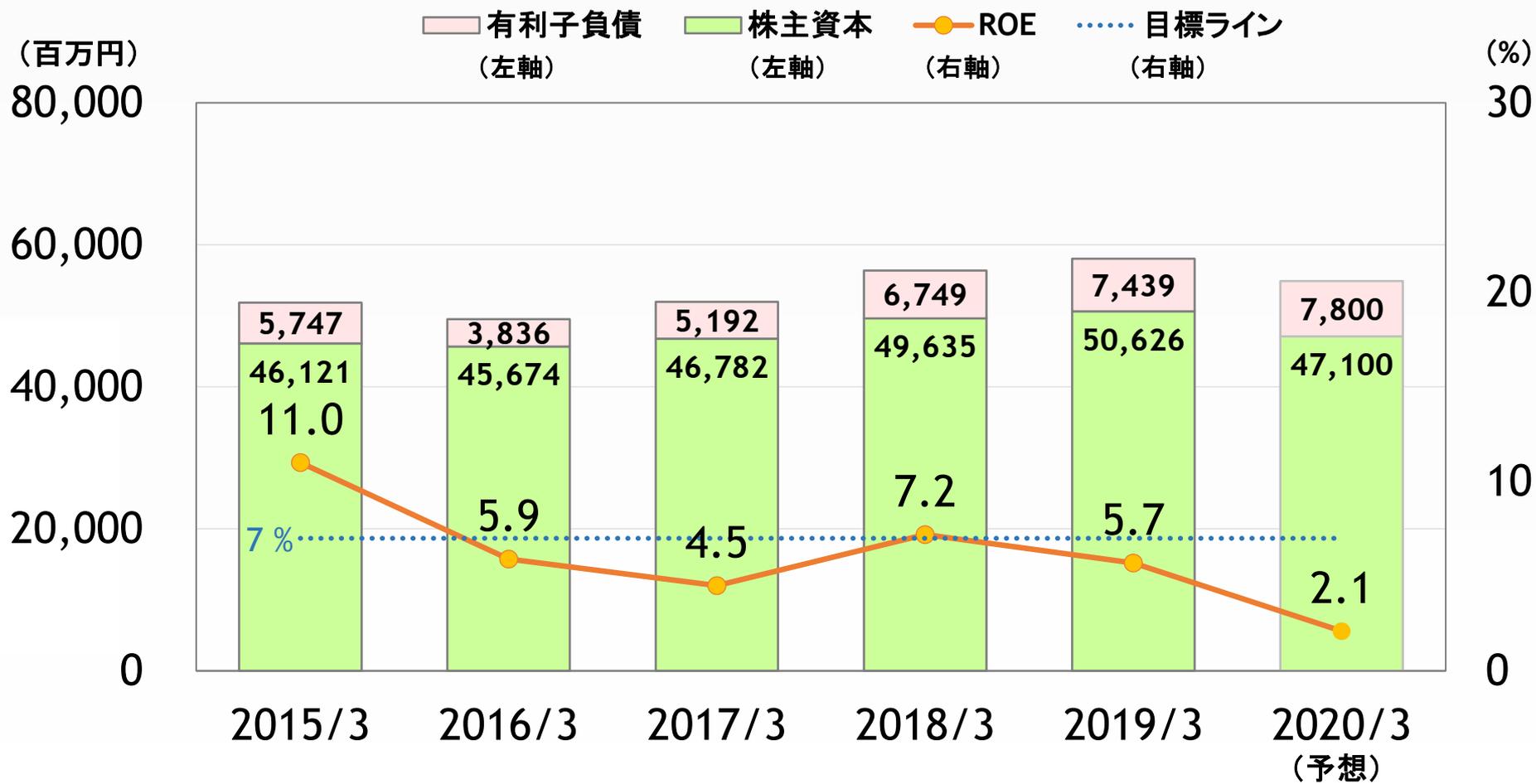
2019/3 2020/3
(予想)

2019/3

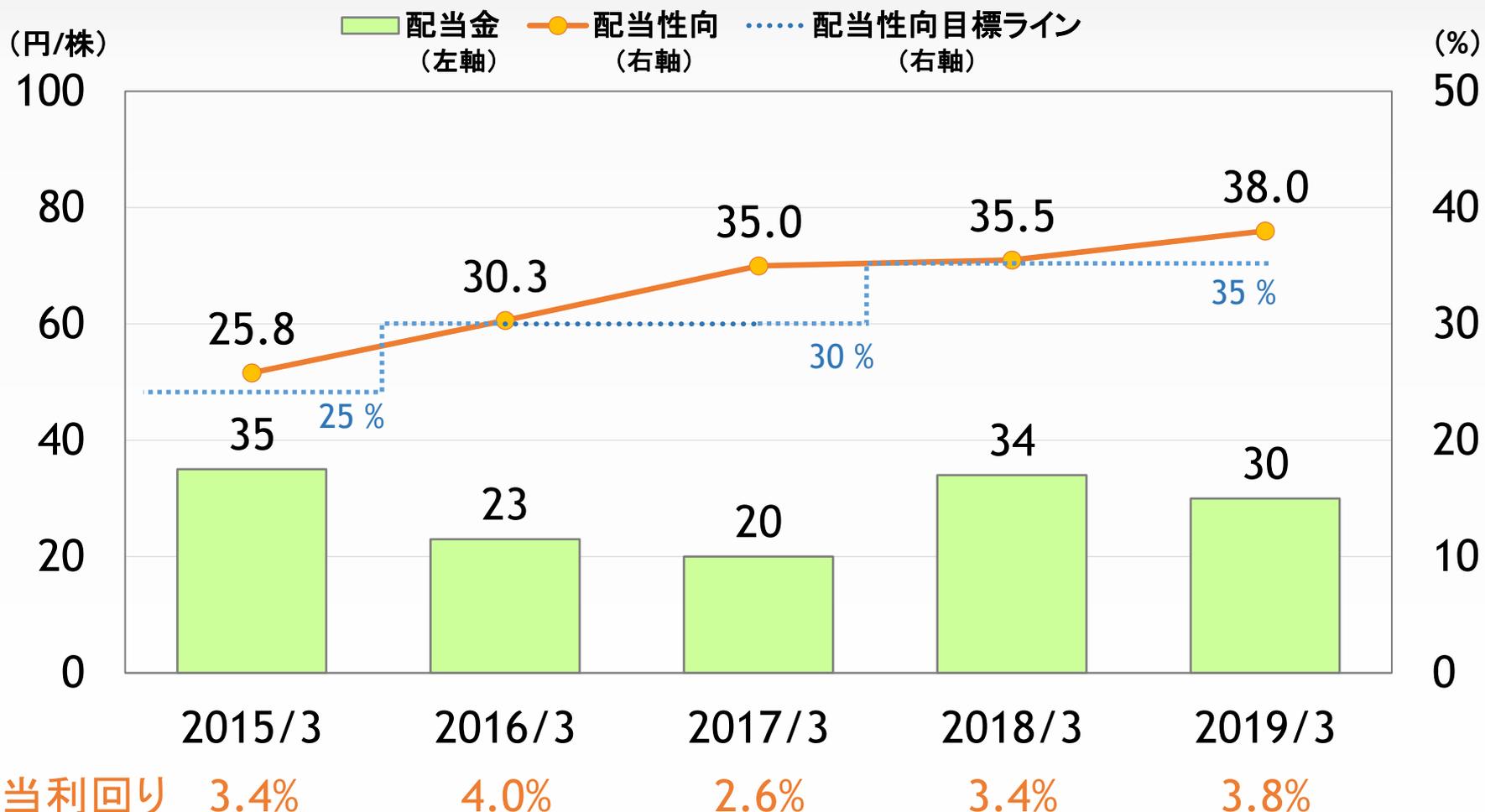
2020/3
(予想)

ROEの推移

ROE= 当期純利益 / 株主資本



■ 配当金・配当性向の推移



目次

- 2020年3月期 連結決算
- 2020年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 連結決算（8月27日予想との比較）

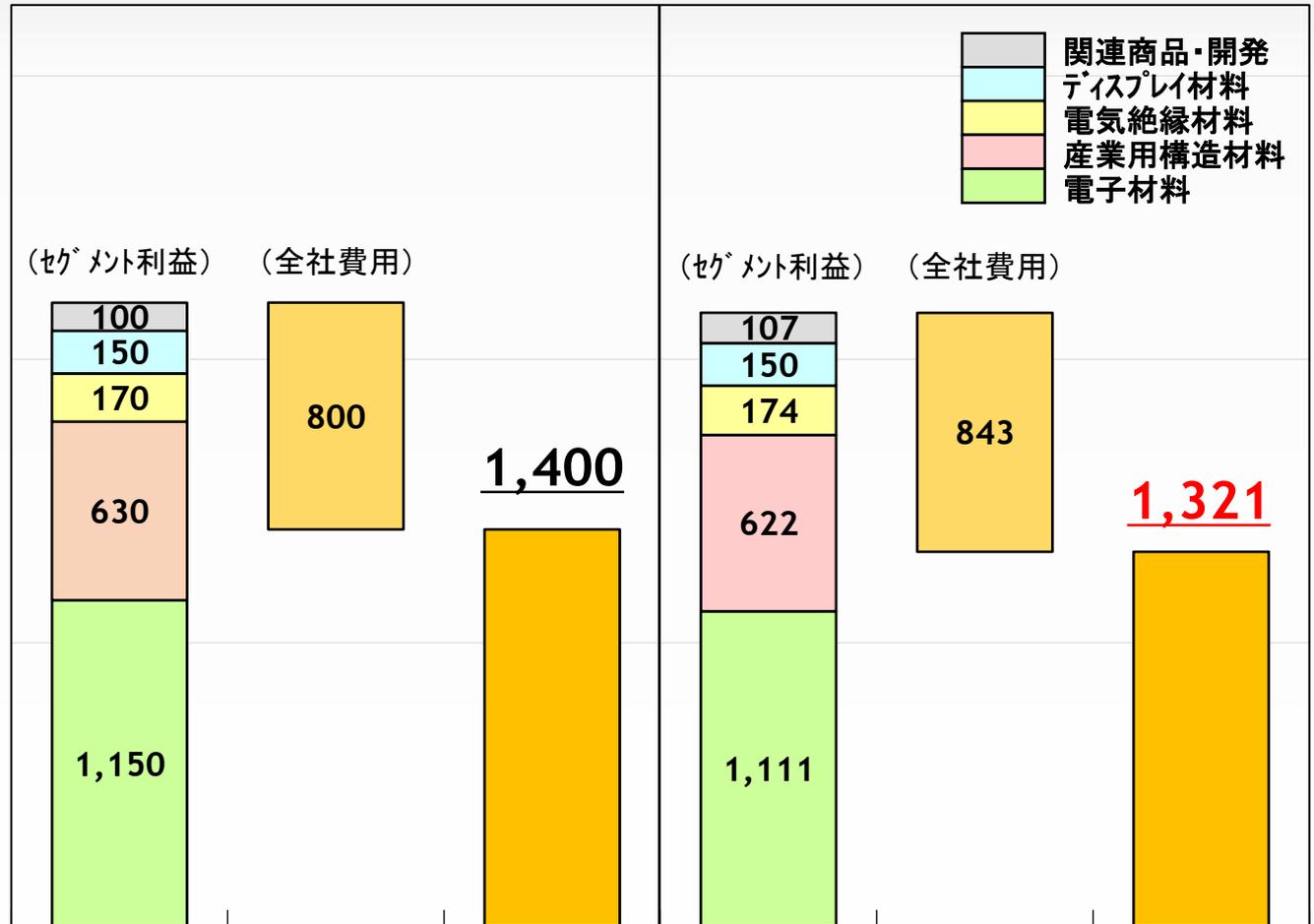
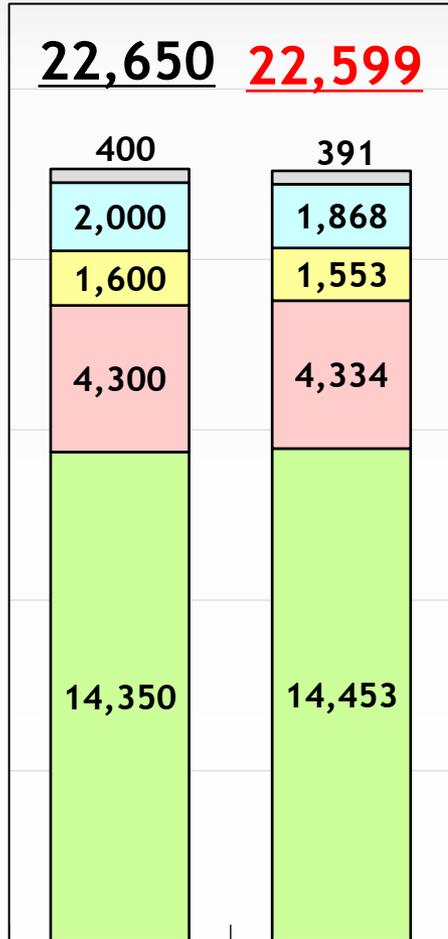
（単位：百万円）	19年3月期 上期実績	20年3月期 上期予想	20年3月期 上期実績	前年比	予想比
売上高	22,707	22,650	22,599	-0.5%	-0.2%
営業利益	1,732	1,400	1,321	-23.7%	-5.6%
営業利益率	7.6%	6.2%	5.8%	-1.8%	-0.4%
経常利益	2,590	1,650	1,440	-44.4%	-12.7%
純利益	1,775	-600	-894	-150.4%	-49.0%
一株利益(円)	49.16	--	-24.81	-150.4%	--
配当金(円)	0	0	0	--	--
為替レート(円/\$)					
平均……	108.67	110.06*	110.06		
期末……	113.57	107.00*	107.92		

* 8月27日現在での予想レート

2020年3月期上期の8月27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

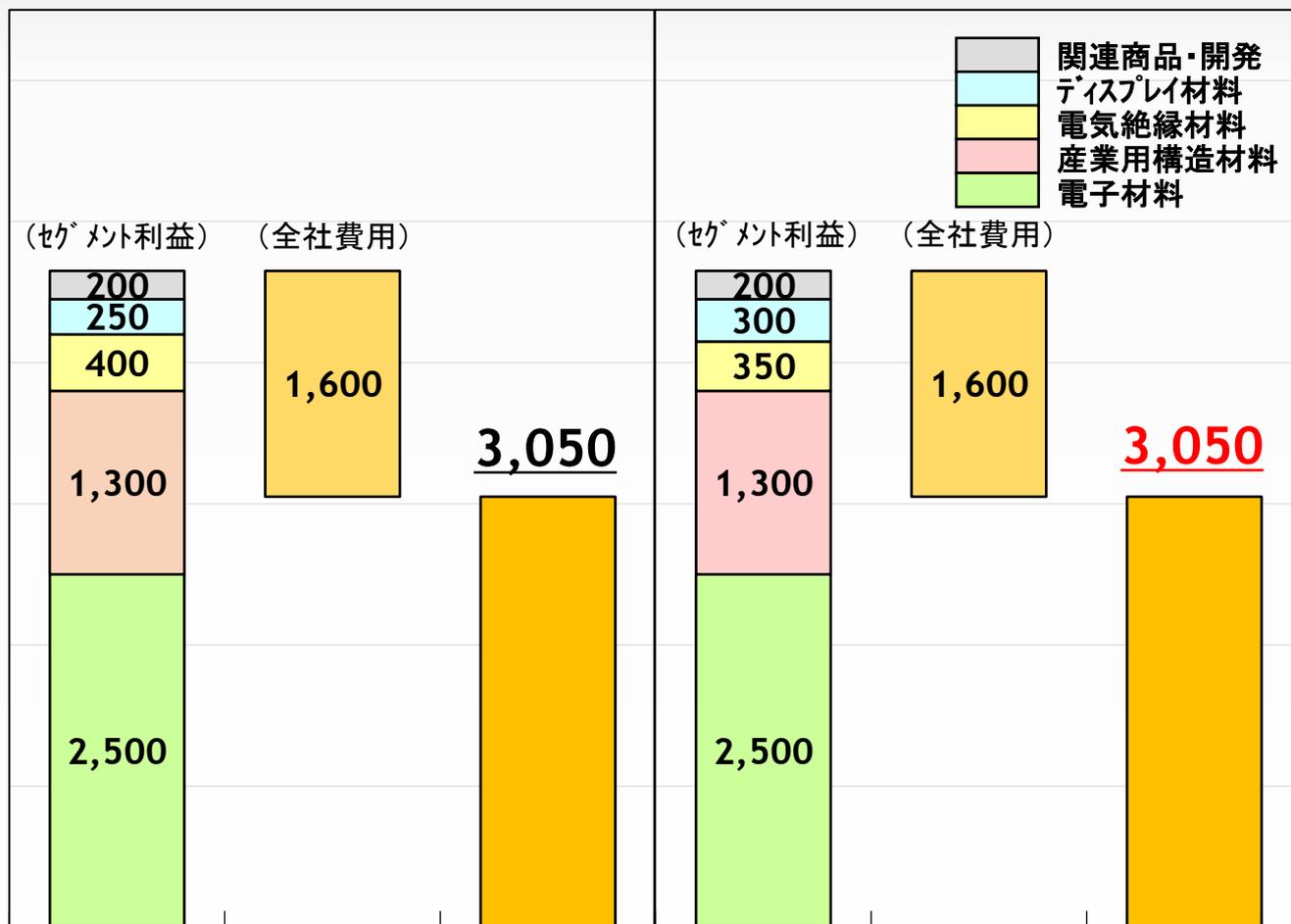
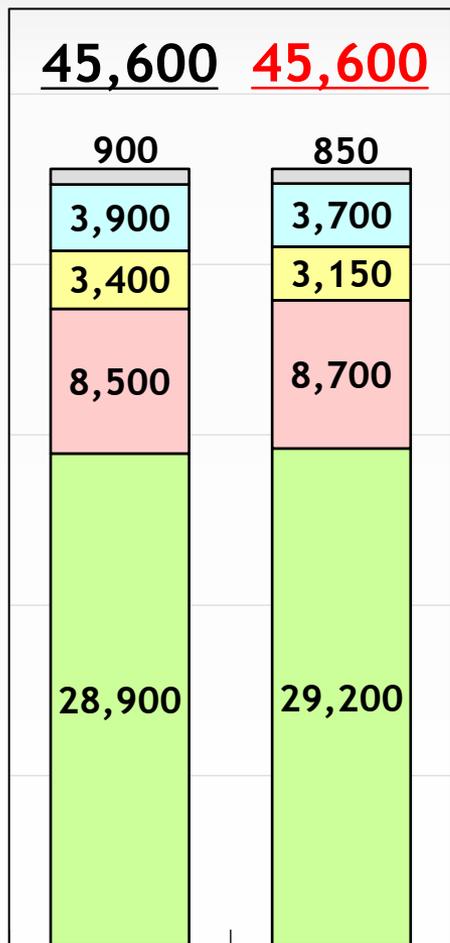
予想

実績

2020年3月期通期の8月27日予想との増減分析

売上高 (百万円)

営業利益 (百万円)

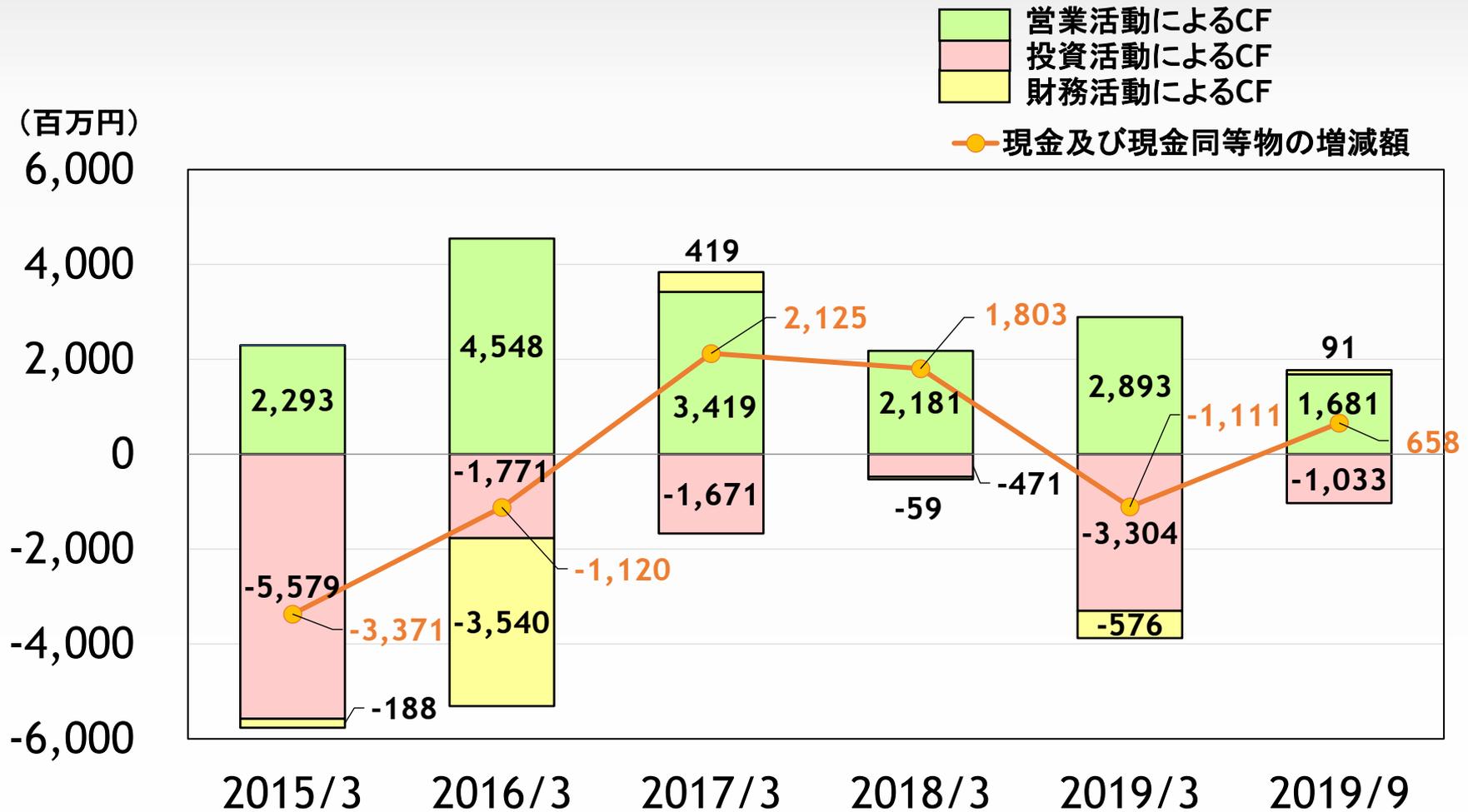


8/27 予想 11/7 予想

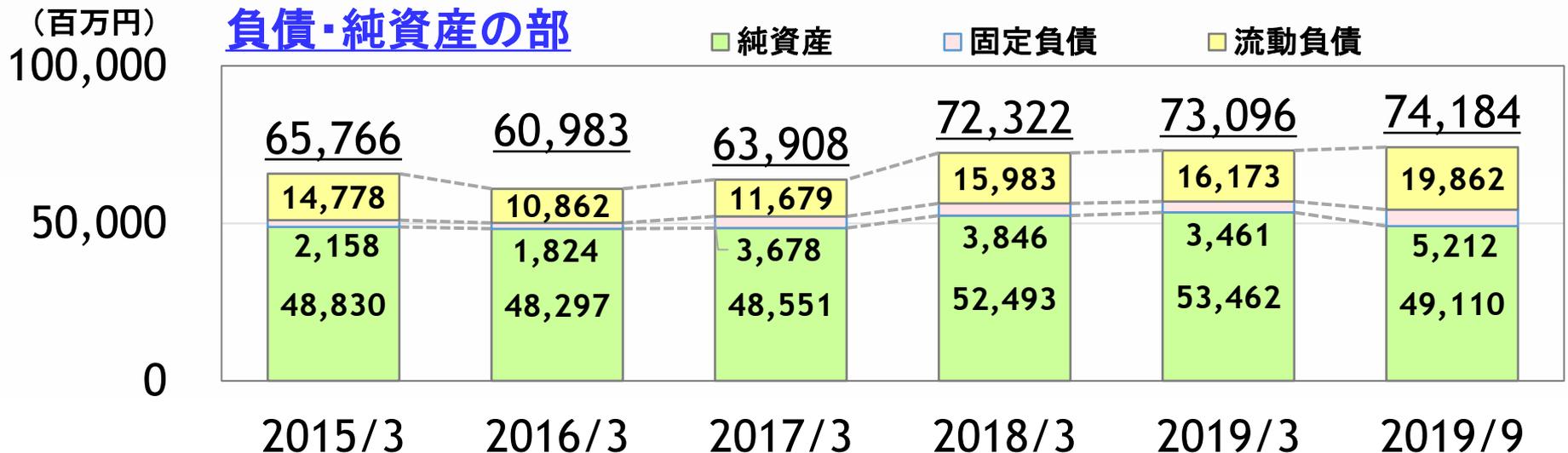
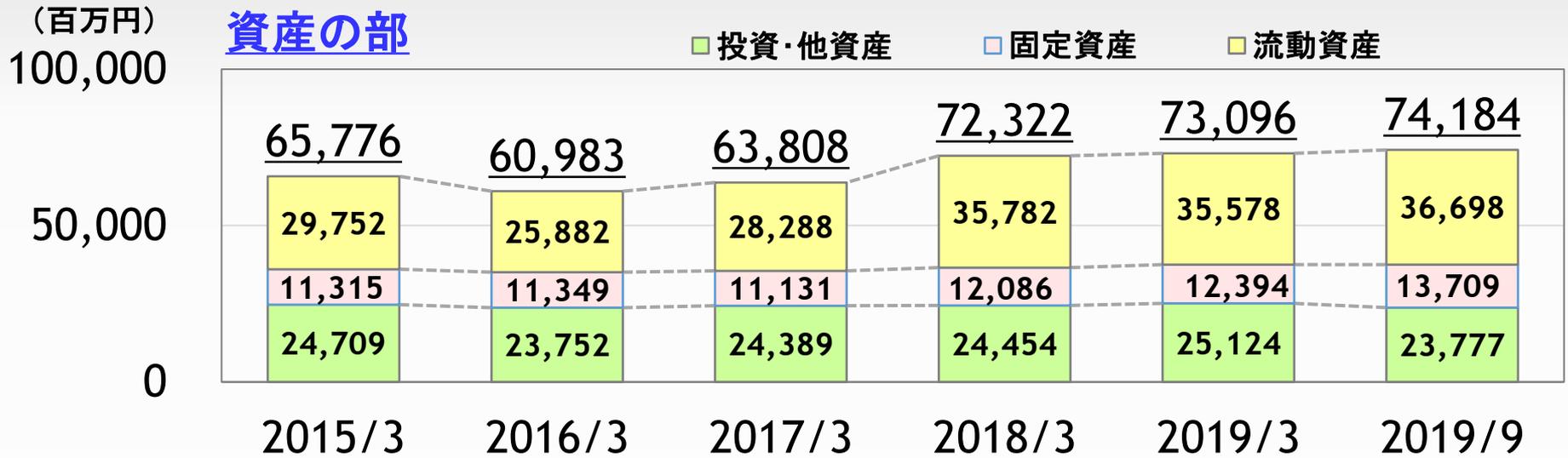
8/27 予想

11/7 予想

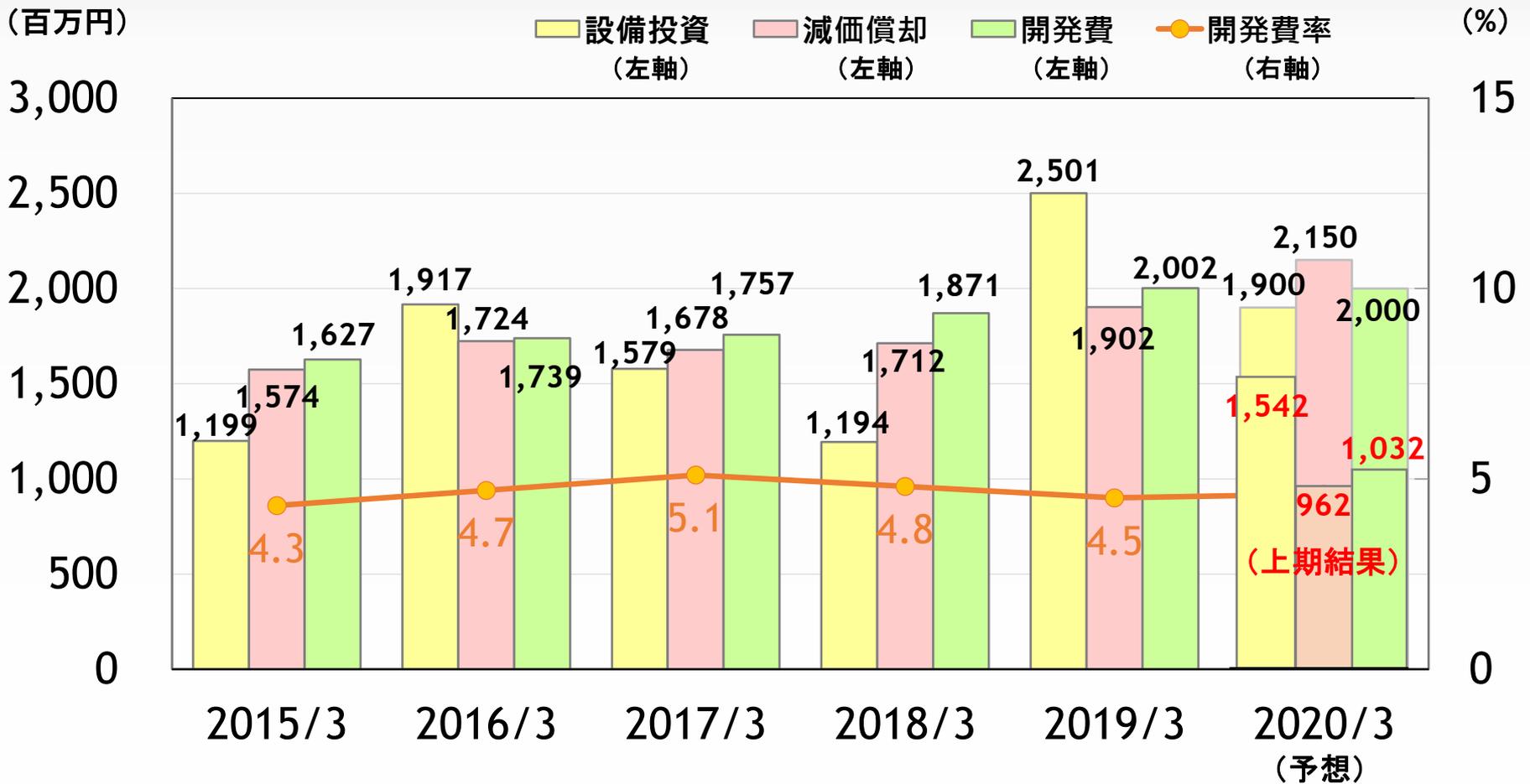
■ 連結キャッシュフローの推移



■ 連結貸借対照表(要旨)の推移



■ 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。