

証券コード 5208

2021年10月28日

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

2022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

- 2022年3月期 第二四半期 連結決算
- 2022年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 連結決算

参考

(単位:百万円)	21年3月期 上期 実績	21年3月期 上期 実績 〔収益認識基準適用後〕	22年3月期 上期 実績	前年同期比
				〔 〕は収益認識 基準適用後
売上高	22,203	21,061	21,744	-2.1% 〔3.2%〕
営業利益	1,375	1,387	2,048	49.0% 〔47.6%〕
営業利益率	6.2%	6.6%	9.4%	3.2% 〔2.8%〕
経常利益	1,347	1,360	2,287	69.7% 〔68.2%〕
純利益	853	862	1,745	104.5% 〔102.5%〕
一株利益(円)	25.67		52.38	104.1% 〔 -- 〕
配当金(円)	0		0	--
為替レート(円/\$)				
平均……	108.23		107.82	
期末……	105.80		111.92	

■ 2022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、ディスプレイ材料が堅調に推移したが、今期から収益認識基準の適用により前年同期比2.1%の減収。
営業利益は、電子材料(FPC材料、ICGC・PWBPP)ディスプレイ材料(カラーリンク・ジャパン)、及び産業用構造材料(プロテックの水処理用FW)の増収により、同49.0%の増益。
- ・電子材料は、携帯端末及びデータセンター用途が堅調に推移し、同2.9%の増収。
- ・産業用構造材料は、水処理用FWが伸長したものの航空機用ハニカムパネルの調整局面が続き、同22.5%の減収。
- ・ディスプレイ材料は、カラーリンク・ジャパンの偏光利用機器の販売が伸長し、同17.9%の増収。
- ・純利益は、投資有価証券の売却益により104.5%の増益。

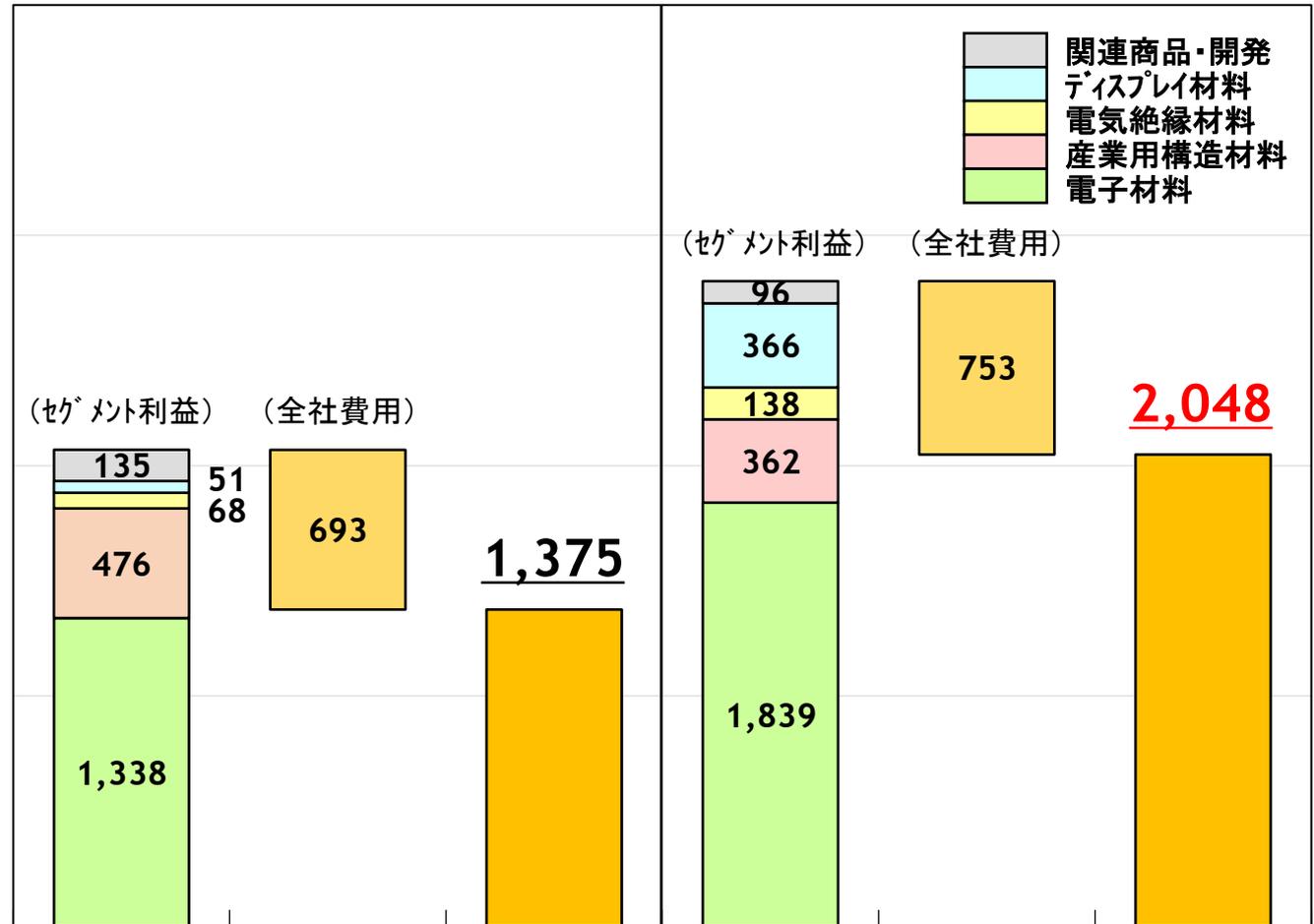
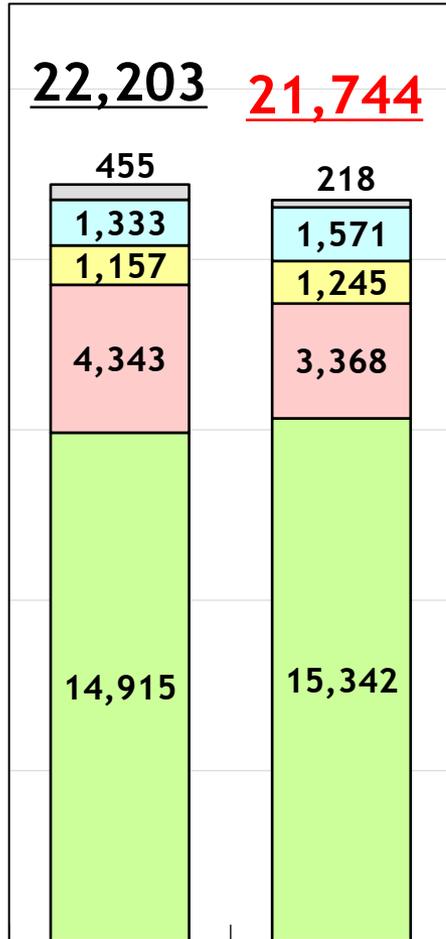
参考〔2021.3月期 収益認識基準適用後 との比較〕

売上高	3.2%増収	営業利益	47.6%増益
電子材料	8.7%増収		
産業用構造材料	19.4%減収		
ディスプレイ材料	33.0%増収		

2022年3月期上期の前年同期比増減分析 〔収益認識基準適用前〕

売上高（百万円）

営業利益（百万円）



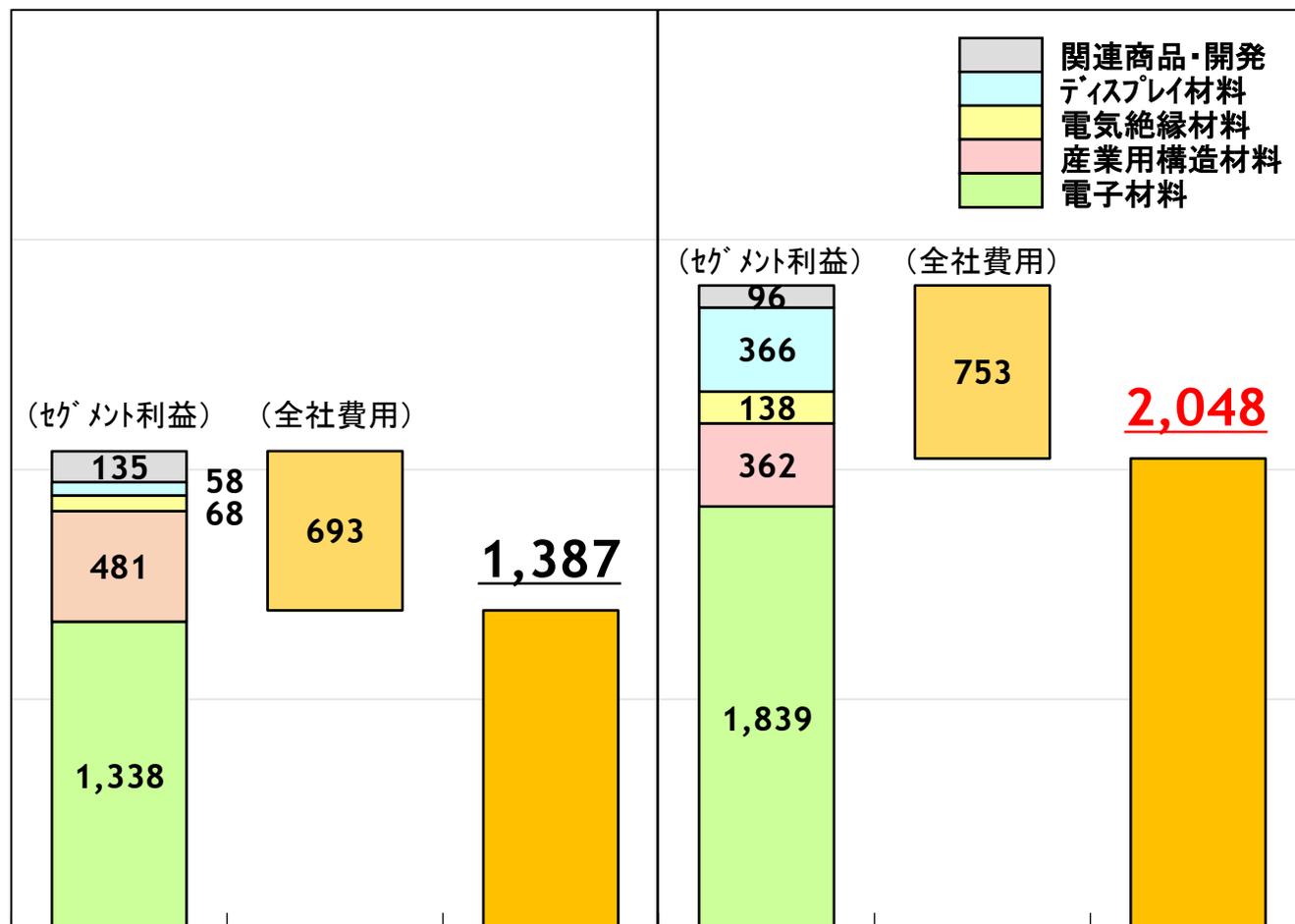
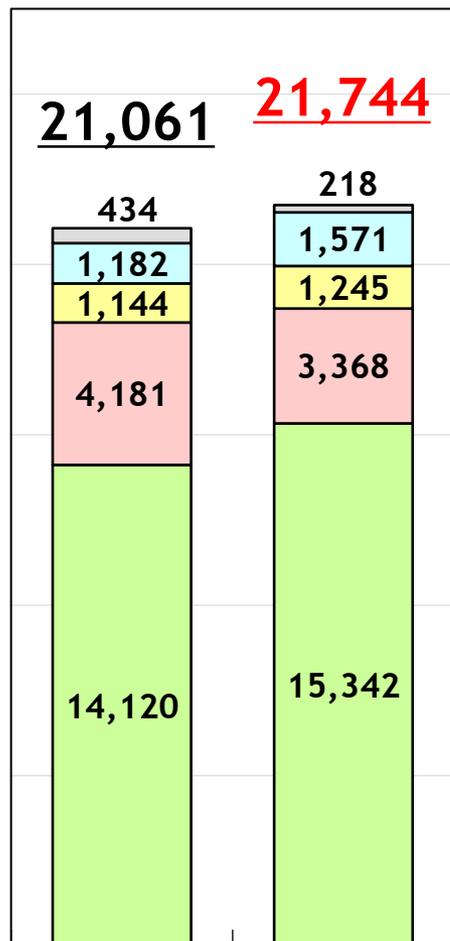
2021/3 2022/3
〔収益認識基準適用前〕

2021/3 2022/3
〔収益認識基準適用前〕

2022年3月期上期の前年同期比増減分析 〔収益認識基準適用後〕

売上高（百万円）

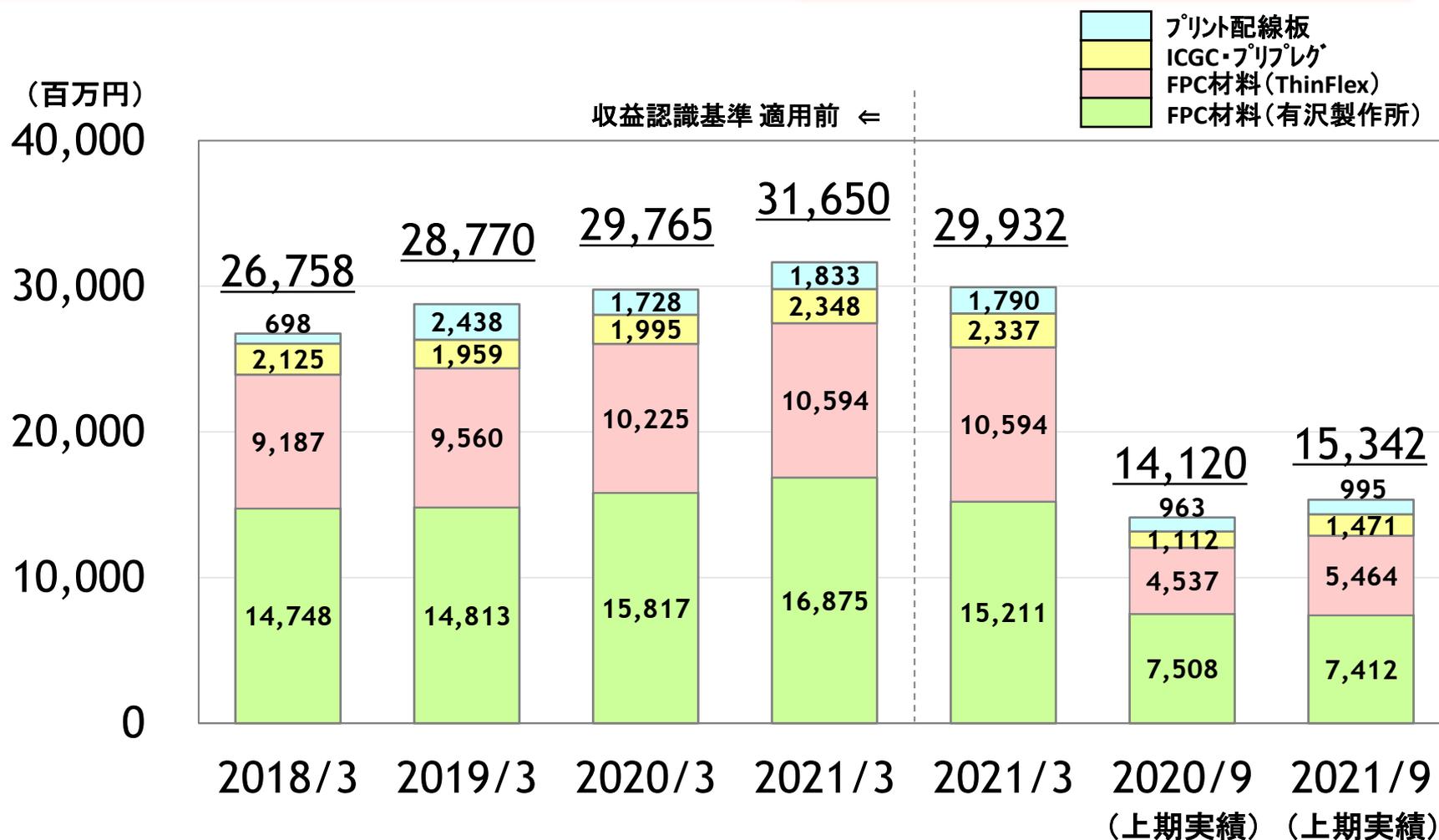
営業利益（百万円）



2021/3 2022/3
〔収益認識基準適用後〕

2021/3 2022/3
〔収益認識基準適用後〕

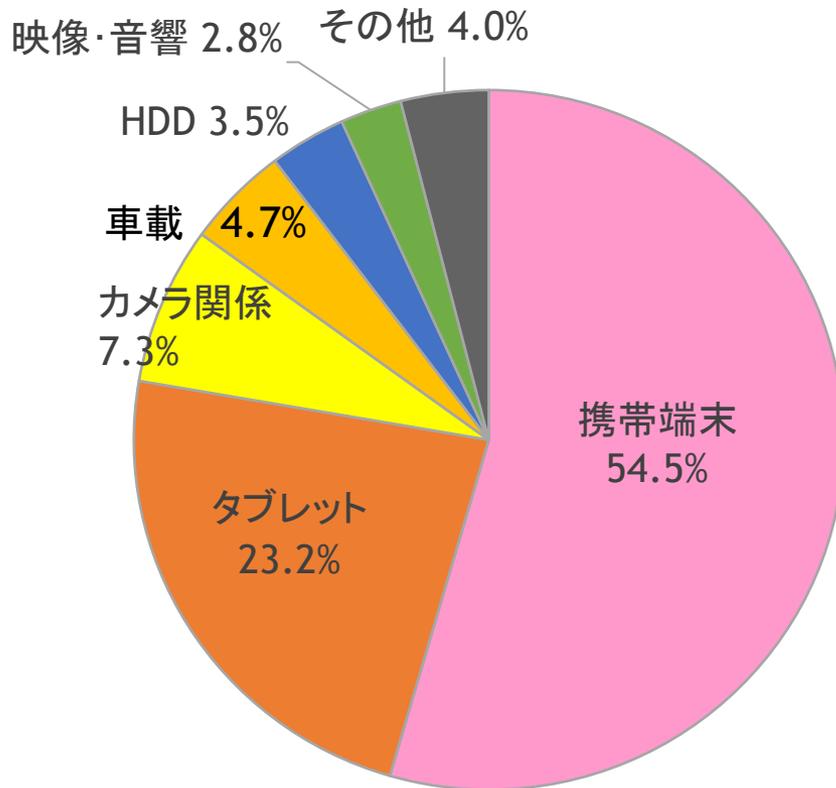
■ 電子材料の売上推移



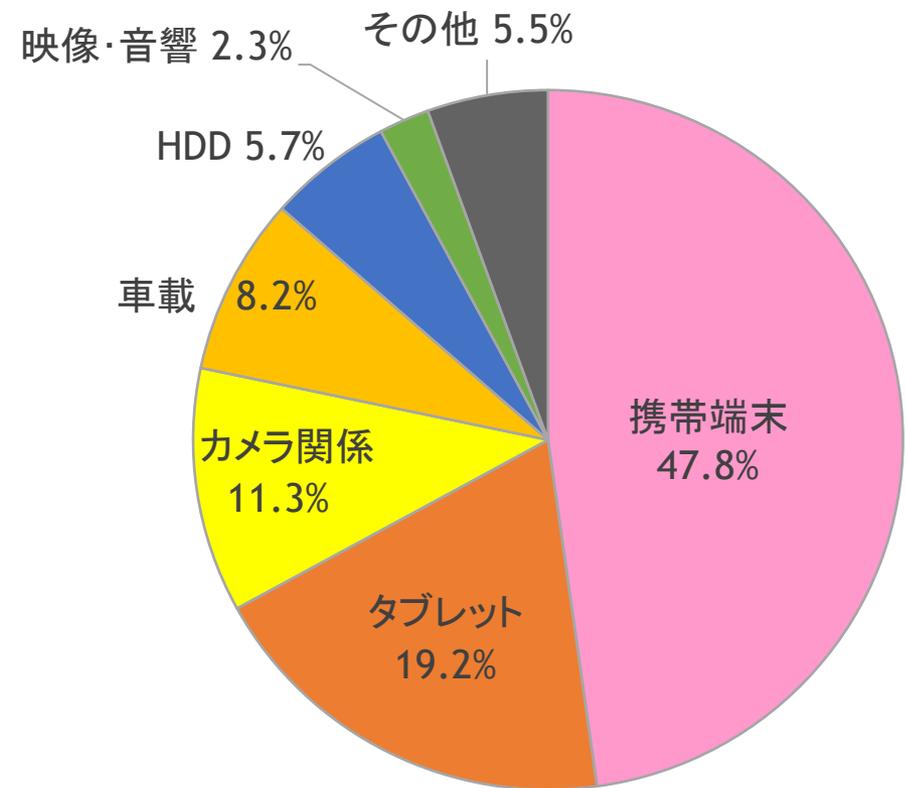
- ・ThinFlexが、前年同期比 20.4%増収
- ・ICGC・プリプレグが、前年同期比 32.3%増収

■ 当社製FPC材料の用途

2021年3月期 上期

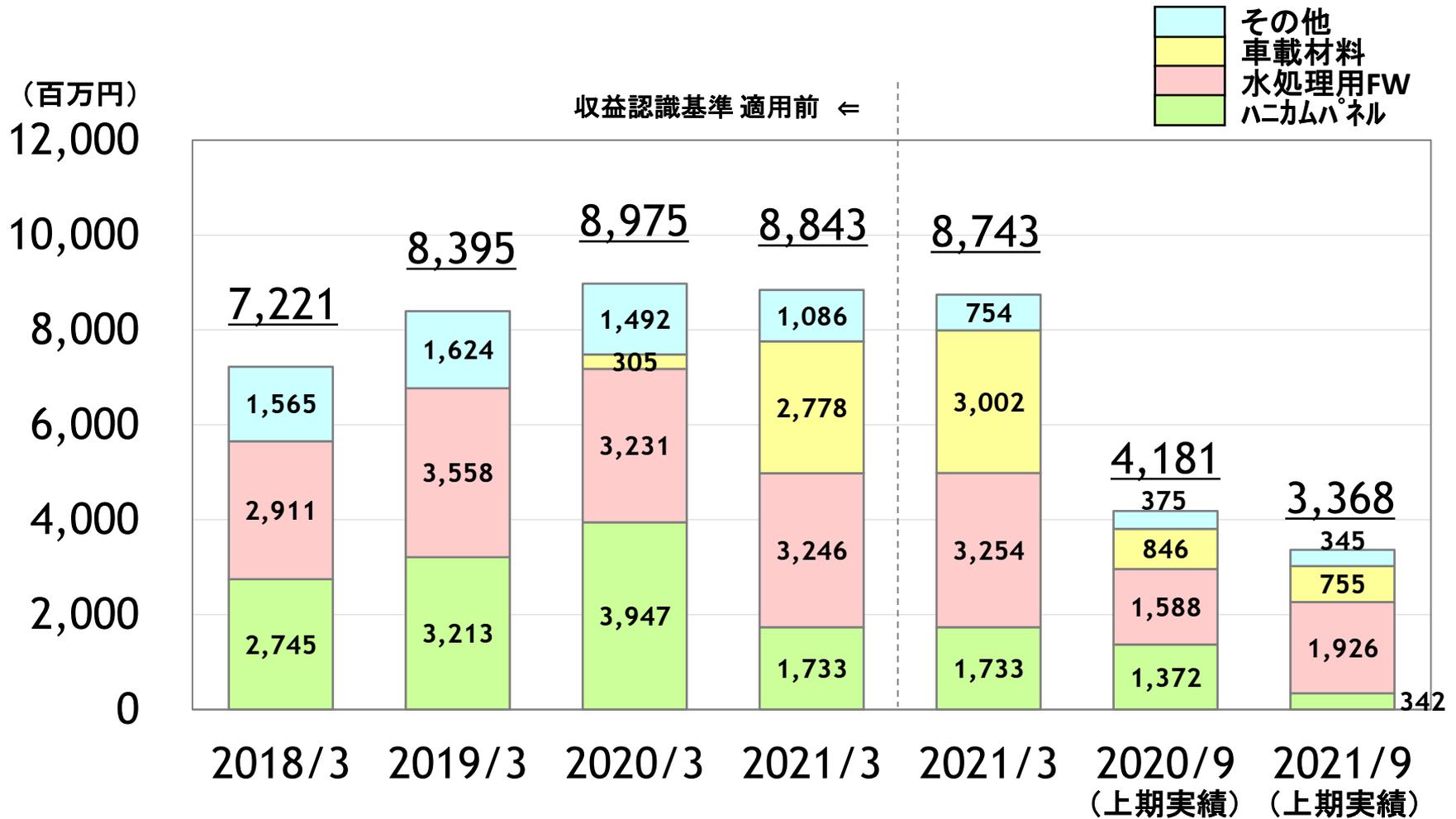


2022年3月期 上期



数量ベース
出所：当社推定

産業用構造材料の売上推移



- ・ハニカムパネルが、前年同期比 75.1%減収
- ・水処理用FWが、前年同期比 21.3%増収

目次

- 2022年3月期 第二四半期 連結決算
- 2022年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 2022年3月期 連結業績予想（前期との比較）

(単位:百万円)	21年3月期	21年3月期	22年3月期	前期比
	通期実績	通期実績 〔収益認識基準適用後〕	通期予想 (10/28)	〔 〕は収益認識 基準適用後
売上高	46,439	44,165	43,400	-6.5% 〔-1.7%〕
営業利益	3,118	3,170	3,300	5.8% 〔4.1%〕
営業利益率	6.7%	7.2%	7.6%	0.9% 〔0.4%〕
経常利益	3,578	3,629	3,700	3.4% 〔1.9%〕
純利益	2,160	2,196	2,700	25.0% 〔22.9%〕
一株利益(円)	64.94		81.11*	24.9% 〔 -- 〕
配当金(円)	39.00		48.00	23.1% 〔 -- 〕
為替レート(円/\$)				
平均……	106.76		108.93	
期末……	110.71		110.00	

* 9月30日現在での株式数で試算

■ 2022年3月期 連結業績予想ハイライト

(業績予想については、収益認識基準適用後の前期との比較)

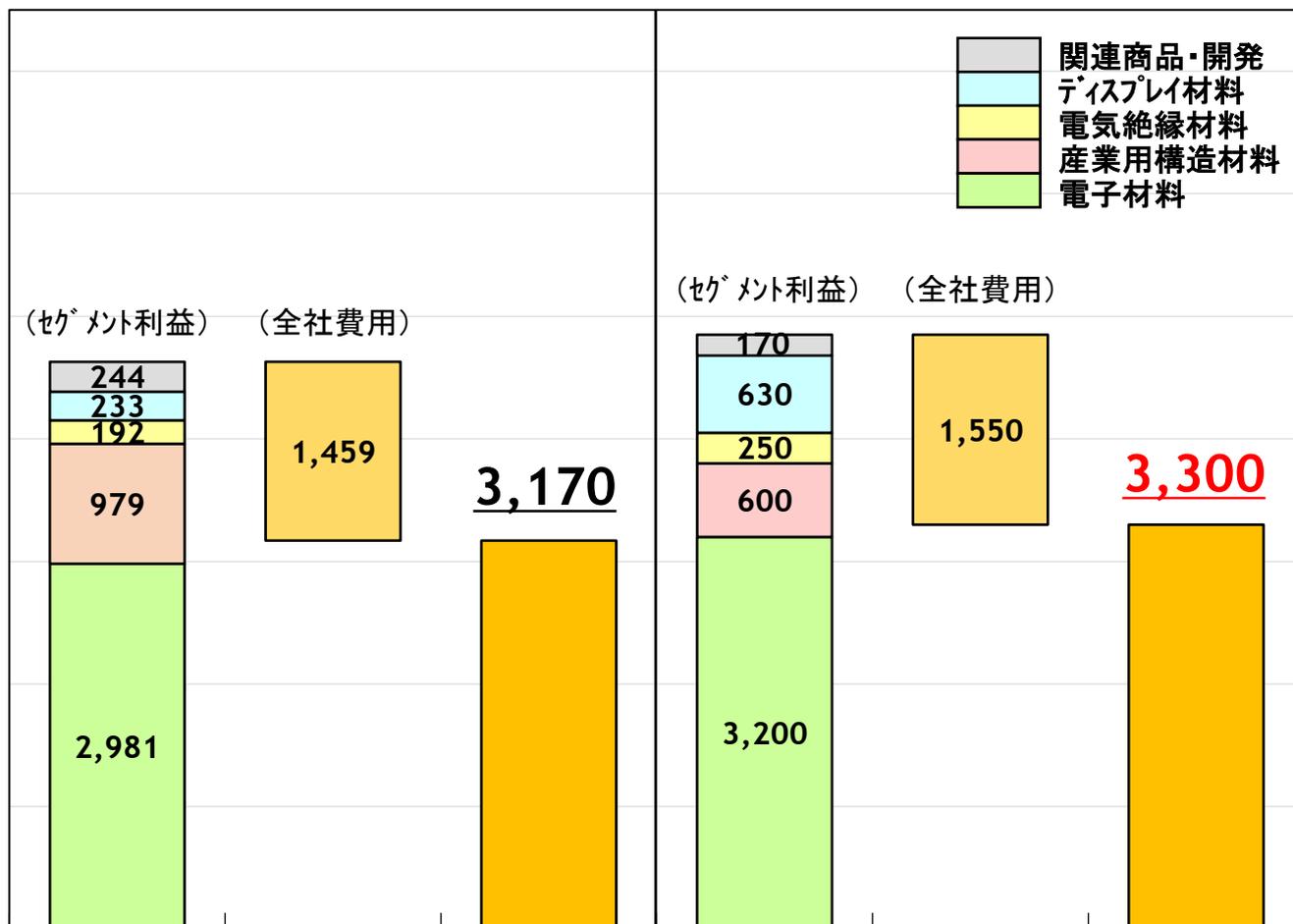
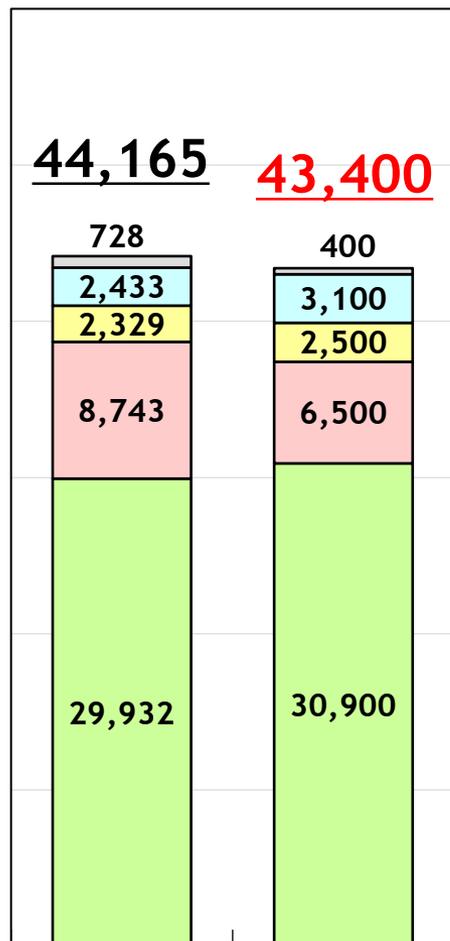
- ・売上高は、電子材料、ディスプレイ材料、電気絶縁材料が堅調に推移するが産業用構造材料の減速により、前期比1.7%の減収と予想。
 - 電子材料は、PWBPPとサトーセンの伸長により同3.1%の増収。
 - ディスプレイ材料は、3D用材料とカラーリンクジャパンの伸長により、同27.4%の増収。
- ・営業利益は、産業用構造材料が減少するが、電子材料、ディスプレイ材料が伸長することにより、前期比4.1%の増益と予想。
 - 電子材料は、携帯端末及びデータセンター用途が堅調に推移することにより同7.3%の増益。
 - ディスプレイ材料は、3D用材料とカラーリンクジャパンの伸長により、同170.4%の増収。
- ・産業用構造材料は、プロテックが伸長するも、航空機内装用材料、車載材料の調整局面が続き、前期比減収減益の見込み。

2022年3月期通期予想の前期比増減分析

〔収益認識基準適用後〕

売上高（百万円）

営業利益（百万円）



2021/3 2022/3
 (収益認識基準適用後) (予想)

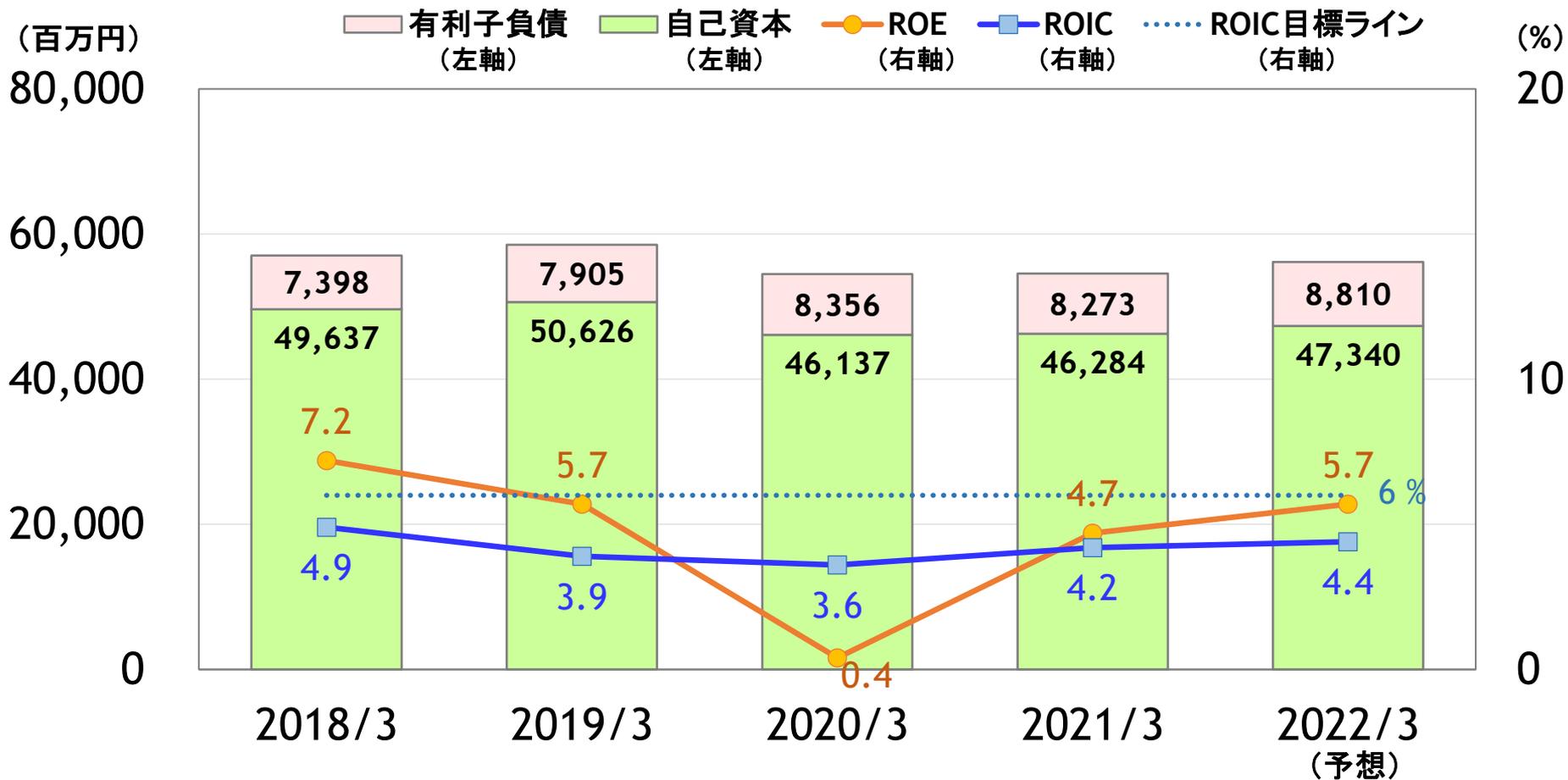
2021/3
 (収益認識基準適用後)

2022/3
 (予想)

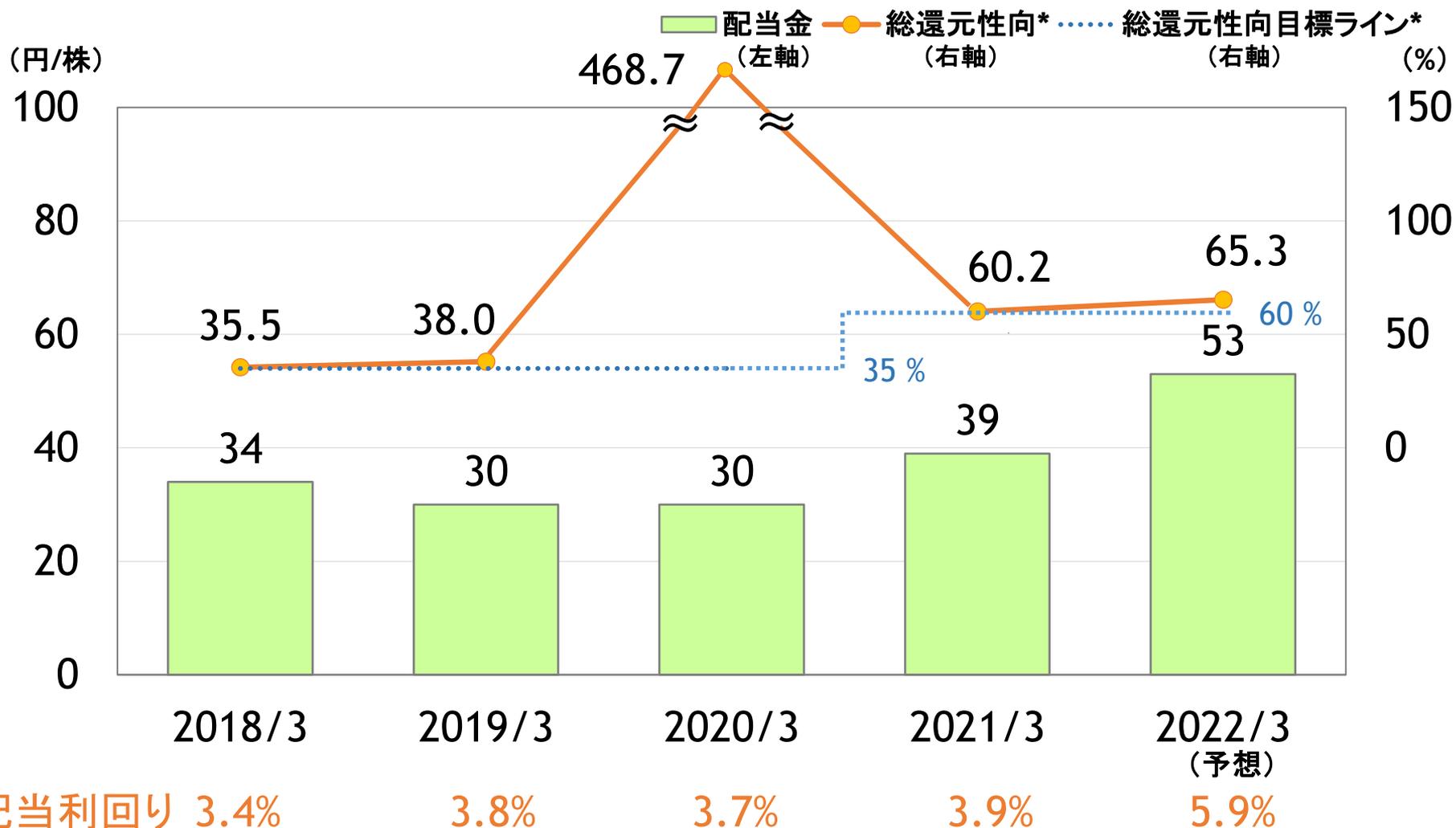
ROE・ROICの推移

ROE= 当期純利益 / 自己資本

ROIC= 税引き後営業利益 / (自己資本+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

- 2022年3月期 第二四半期 連結決算
- 2022年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 上期連結決算（7月29日予想との比較）

(単位:百万円)	21年3月期 上期実績	22年3月期 上期予想	22年3月期 上期実績	前年 同期比	予想比
	[収益認識基準適用後]	(7/29)			
売上高	21,061	21,800	21,744	3.2%	-0.3%
営業利益	1,387	1,900	2,048	47.6%	7.8%
営業利益率	6.6%	8.7%	9.4%	2.8%	0.7%
経常利益	1,360	1,900	2,287	68.2%	20.4%
純利益	862	1,150	1,745	102.5%	51.7%
一株利益(円)		34.48*	52.38	--	51.9%
配当金(円)	0	0	0	--	--
為替レート(円/\$)					
平均……	108.23	107.82	107.82		
期末……	105.80	107.00	111.92		

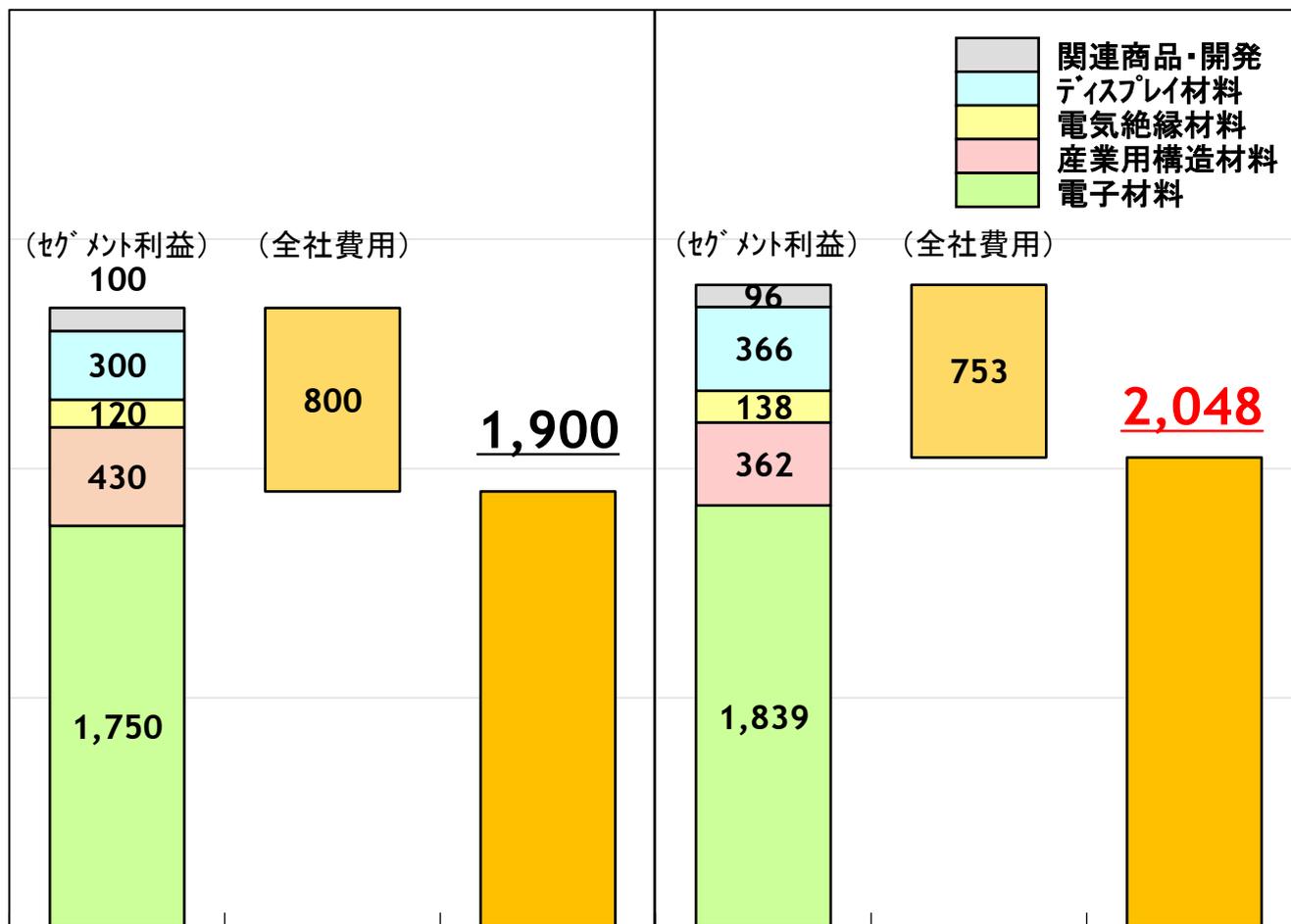
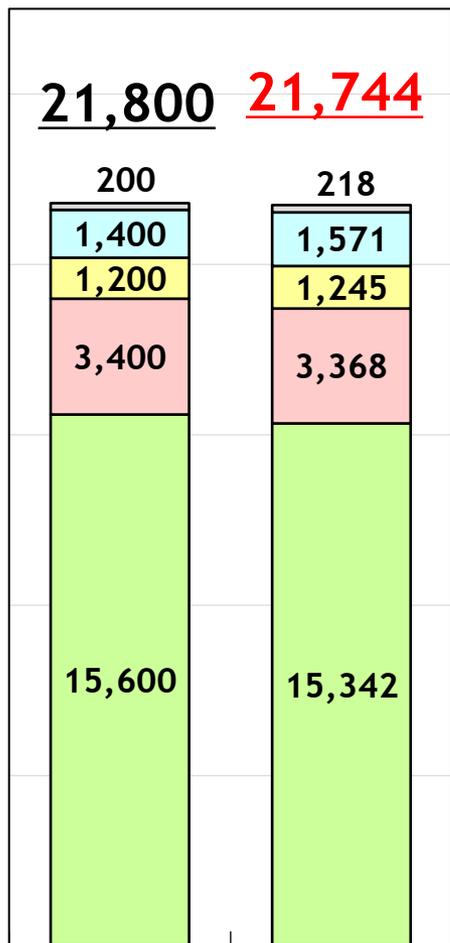
* 6月30日現在での株式数で試算

2022年3月期上期の7月29日予想との増減分析

[収益認識基準適用後]

売上高 (百万円)

営業利益 (百万円)



予想

実績

(収益認識基準適用後)

予想

実績

(収益認識基準適用後)

■ 通期連結決算（7月29日予想との比較）

(単位:百万円)	21年3月期	22年3月期	22年3月期	前期比	予想比
	通期実績 〔収益認識基準適用後〕	通期予想 (7/29)	通期予想 (10/28)		
売上高	44,165	43,900	43,400	-1.7%	-1.1%
営業利益	3,170	3,300	3,300	4.1%	0.0%
営業利益率	7.2%	7.5%	7.6%	0.3%	0.1%
経常利益	3,629	3,500	3,700	1.9%	5.7%
純利益	2,196	2,100	2,700	22.9%	28.6%
一株利益(円)		62.96*	81.11**	--	28.8%
配当金(円)		未定	48.00	--	--
為替レート(円/\$)					
平均……	106.76	107.41	108.93		
期末……	110.71	107.00	110.00		

* 6月30日現在での株式数で試算

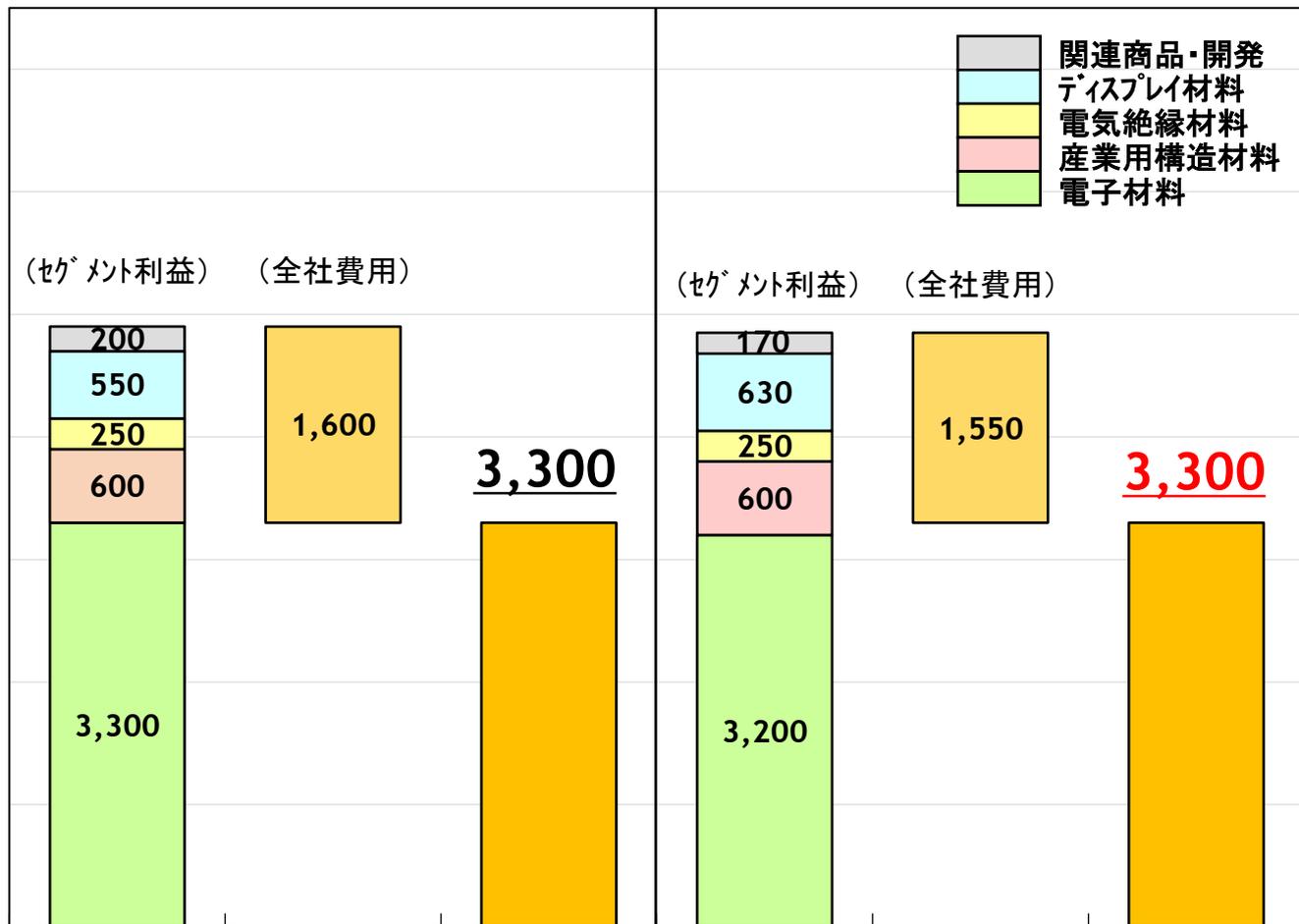
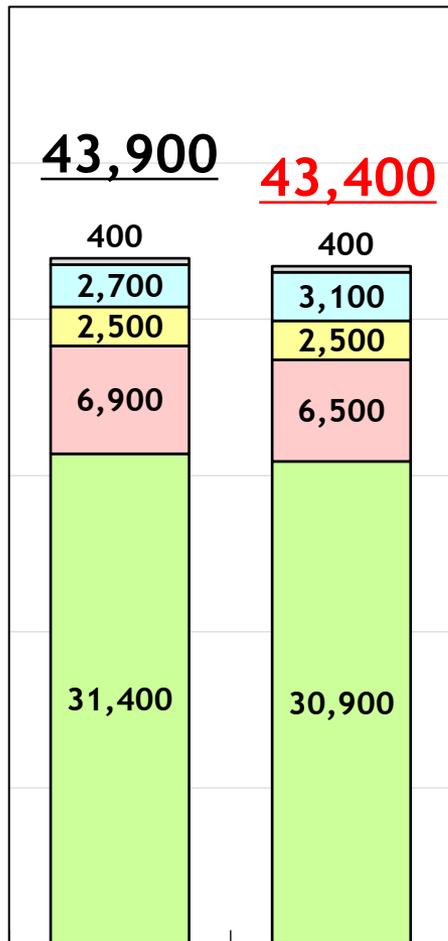
** 9月30日現在での株式数で試算

2022年3月期通期の7月29日予想との増減分析

[収益認識基準適用後]

売上高 (百万円)

営業利益 (百万円)

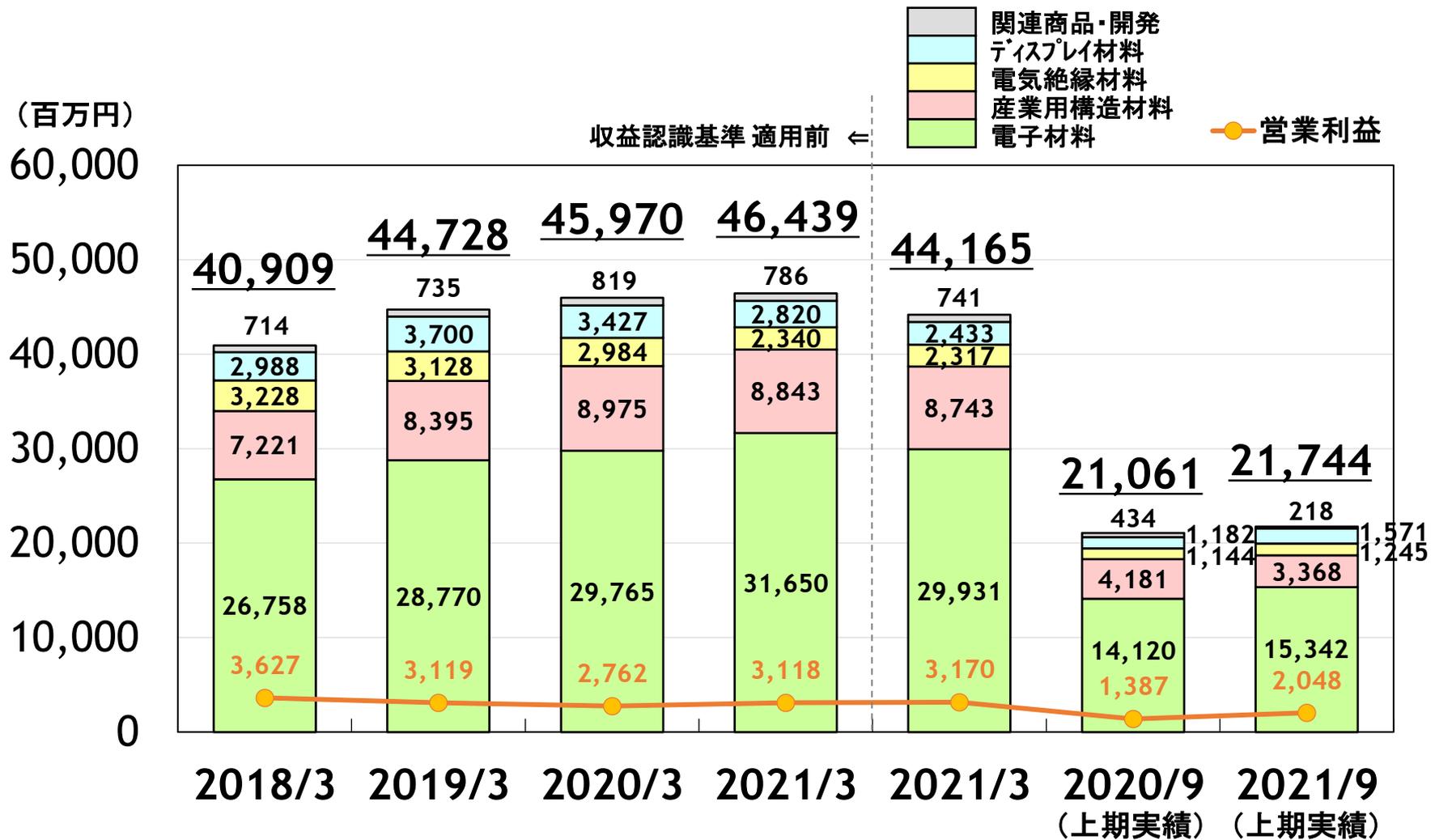


7/29予想 10/28予想

7/29予想

10/28予想

■ 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

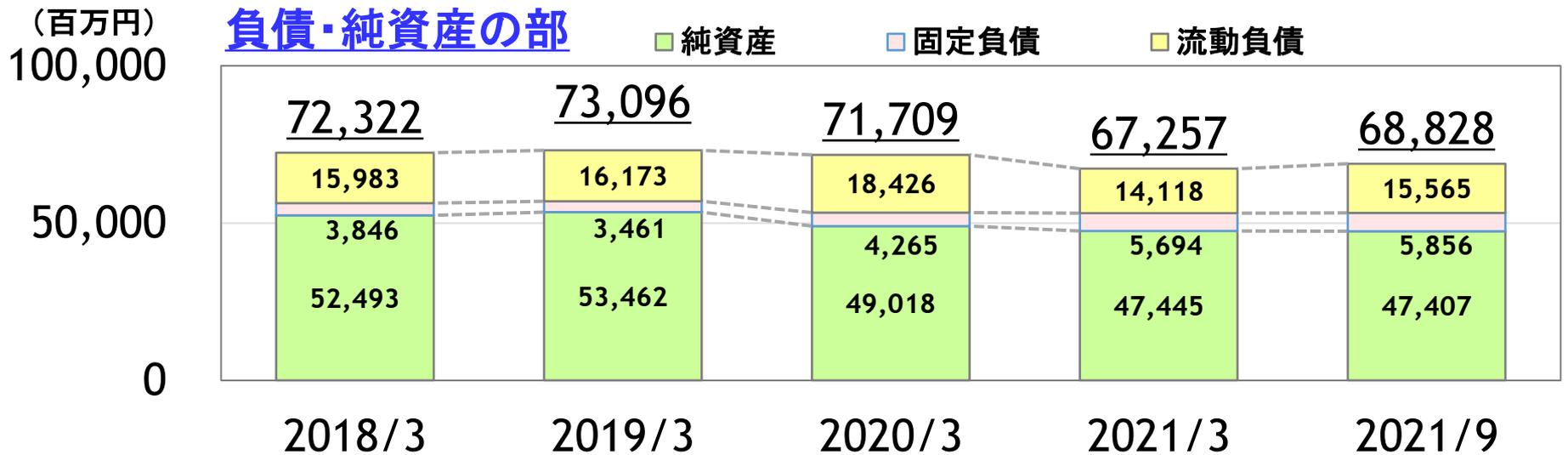
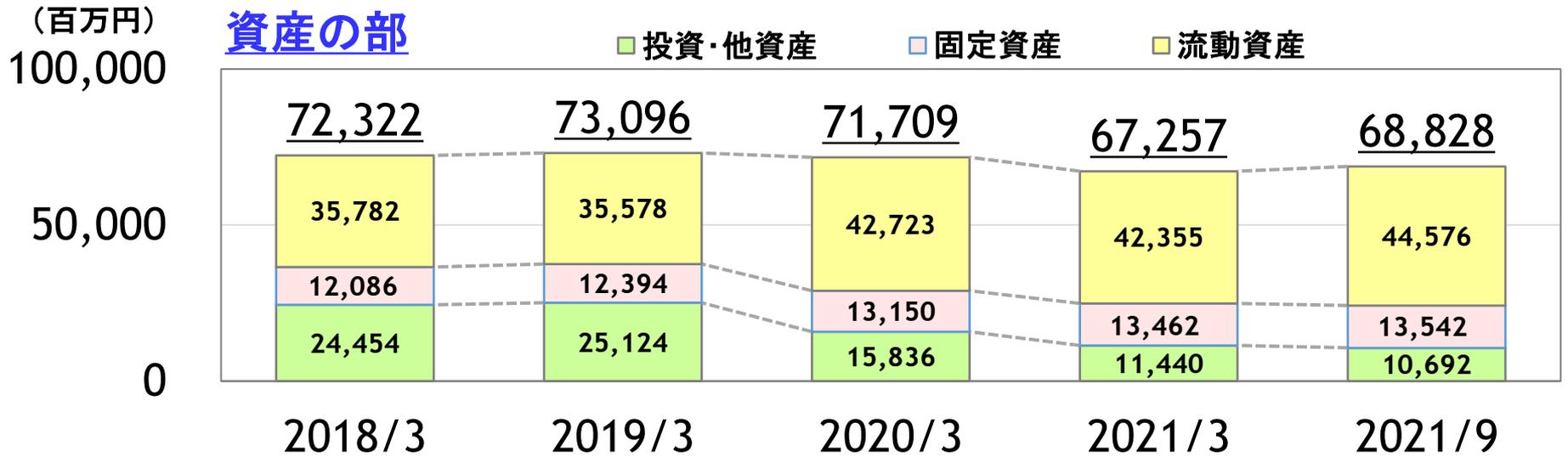
会社別 上期業績(前期比)

〔'21.3月期は収益認識基準適用前〕

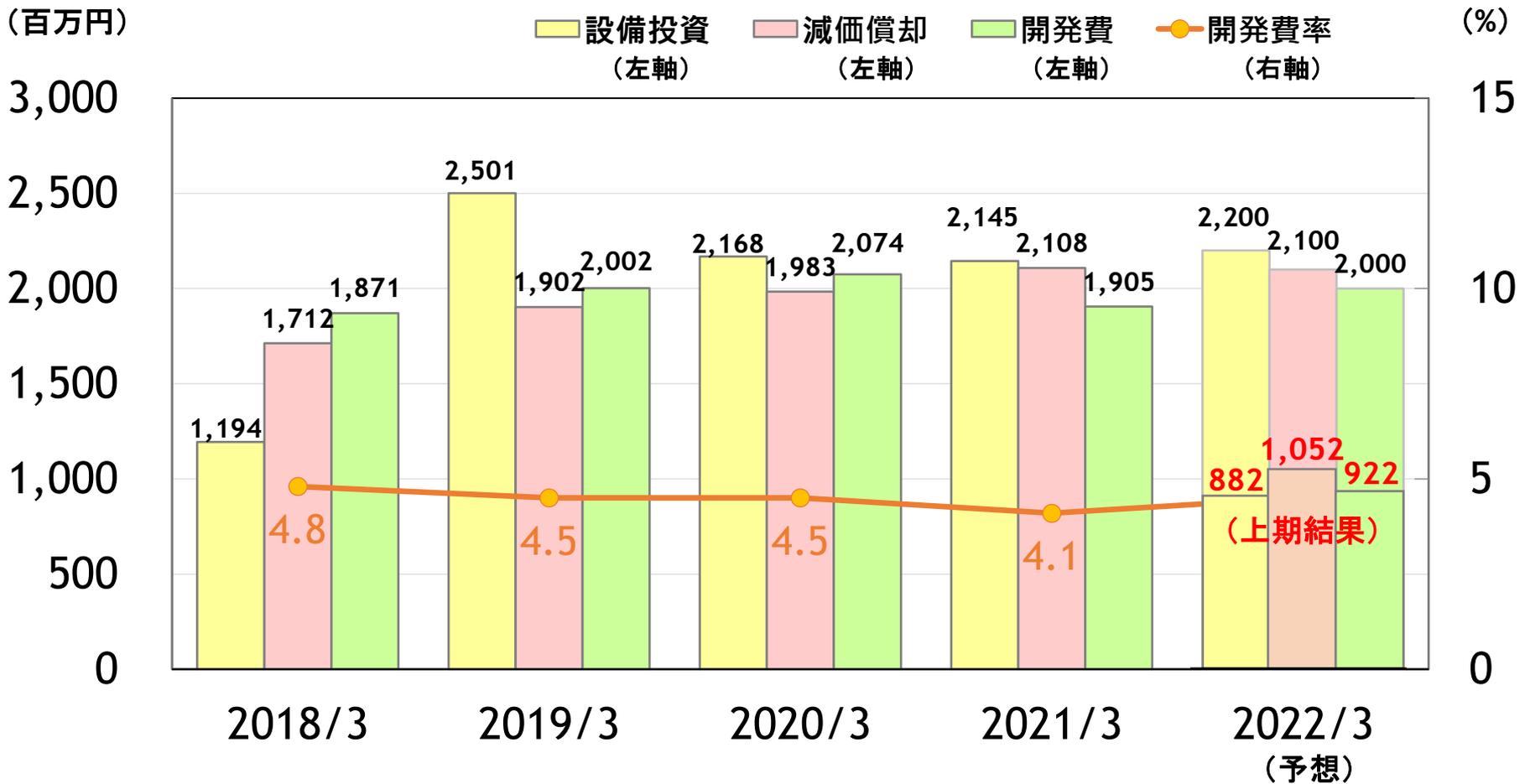
(単位:百万円)

	売上高			営業利益			税引後利益		
	'21.3月期 上期実績	'22.3月期 上期実績	増減	'21.3月期 上期実績	'22.3月期 上期実績	増減	'21.3月期 上期実績	'22.3月期 上期実績	増減
単体									
有沢製作所	16,173	13,444	(2,749)	631	768	137	712	1,499	787
連結会社									
シンフレックス	4,525	5,474	949	317	531	214	114	385	271
サトーセン	1,007	996	(11)	(6)	17	23	(21)	13	34
アリサワファイバ-グラス	1,137	1,273	136	90	135	45	62	95	33
プロテック	1,474	1,915	441	182	351	169	132	263	131
有沢総業	968	858	(110)	189	64	(125)	144	63	(81)
有沢樹脂工業	114	118	4	(21)	5	26	(17)	7	24
カラ-リンク-ジャパン	563	930	367	(72)	137	209	(68)	122	190
(連結消去額)	(3,758)	(3,264)		65	40		(165)	(702)	
持分法利益							(40)	0	40
合計	22,203	21,744	(459)	1,375	2,048	673	853	1,745	892

■ 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。