

証券コード 5208

2022年5月12日

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

2022年3月期 連結決算の概要



株式会社 有沢製作所

目次

- 2022年3月期 連結決算
- 2023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	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〕	通期実績	〔 〕は収益認識 基準適用後
売上高	46,439	44,165	43,089	-7.2% 〔-2.4%〕
営業利益	3,118	3,170	3,320	6.5% 〔4.8%〕
営業利益率	6.7%	7.2%	7.7%	1.0% 〔0.5%〕
経常利益	3,578	3,629	4,204	17.5% 〔15.8%〕
純利益	2,160	2,196	3,911	81.0% 〔78.0%〕
一株利益(円)	64.94		117.40	80.8% 〔 -- 〕
配当金(円)	39.00		95.00	243.6% 〔 -- 〕
為替レート(円/\$)				
平均……	106.76		109.90	
期末……	110.71		122.39	

■ 2022年3月期通期 連結決算ハイライト

- ・売上高は、ディスプレイ材料、電気絶縁材料が好調だったものの、産業用構造材料の減少に加え、今期から適用した収益認識基準により前年同期比7.2%の減収。
営業利益は、ディスプレイ材料(カラーリンク・ジャパン、3D)、電気絶縁材料が伸び、同 6.5%の増益。
- ・電子材料は、サプライチェーンの供給制約の影響により携帯端末用途向けの販売が減少したことに加え、収益認識基準の適用により、同5.9%の減収。
- ・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と車載材料の調整局面が続き、同20.2%の減収。
- ・ディスプレイ材料は、カラーリンク・ジャパン(偏光利用機器)と3D用材料の販売が伸長し、同15.3%の増収。
- ・純利益は、為替差益、投資有価証券の売却益により81.0%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 2.4%減収

営業利益 4.8%増益

電子材料 0.5%減収

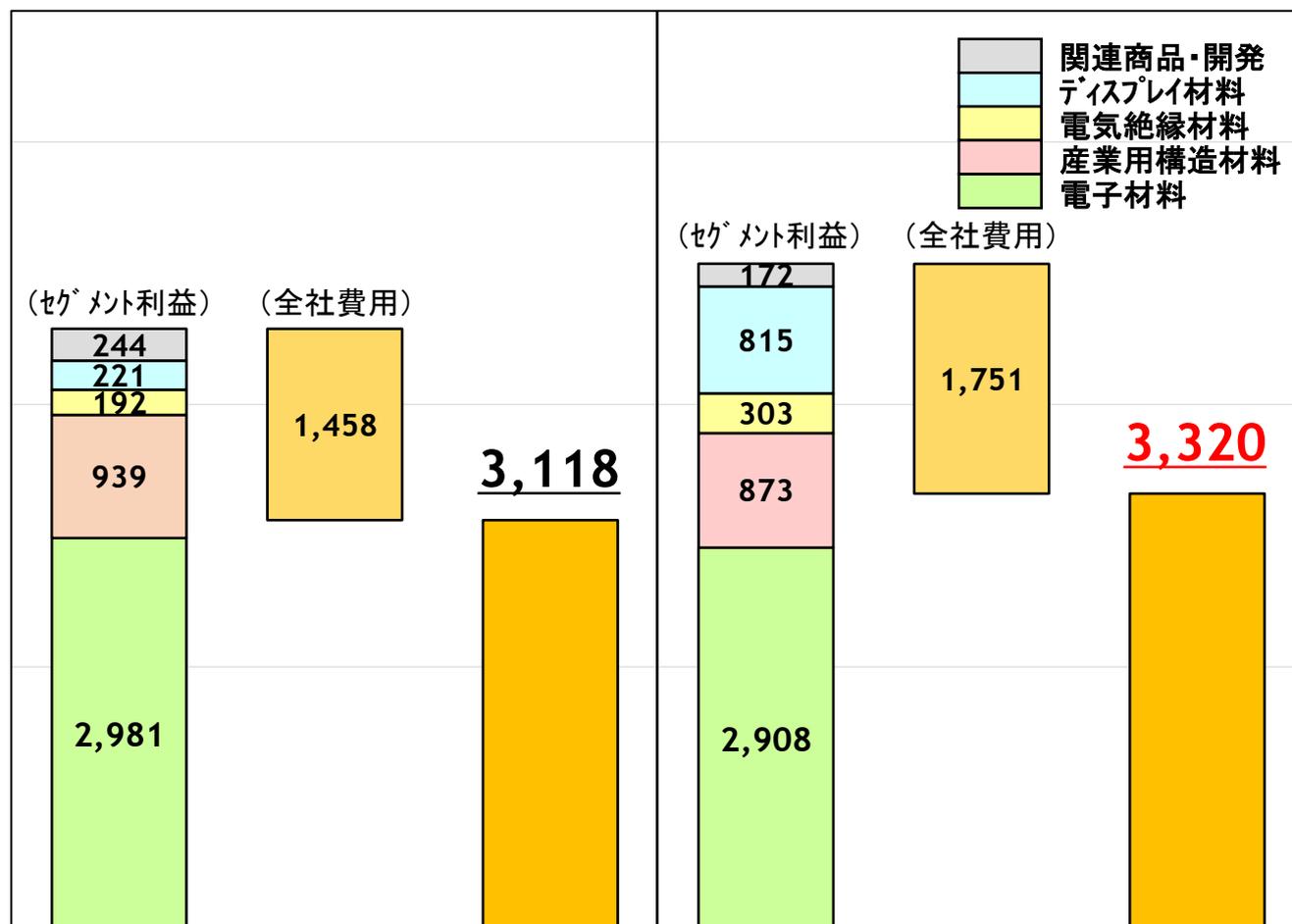
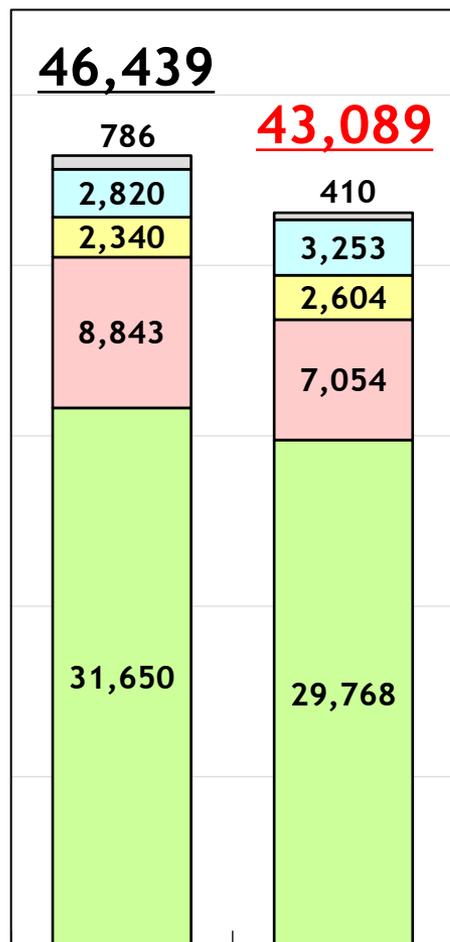
産業用構造材料 19.3%減収

ディスプレイ材料 33.7%増収

2022年3月期通期の前期比増減分析 〔収益認識基準適用前〕

売上高（百万円）

営業利益（百万円）



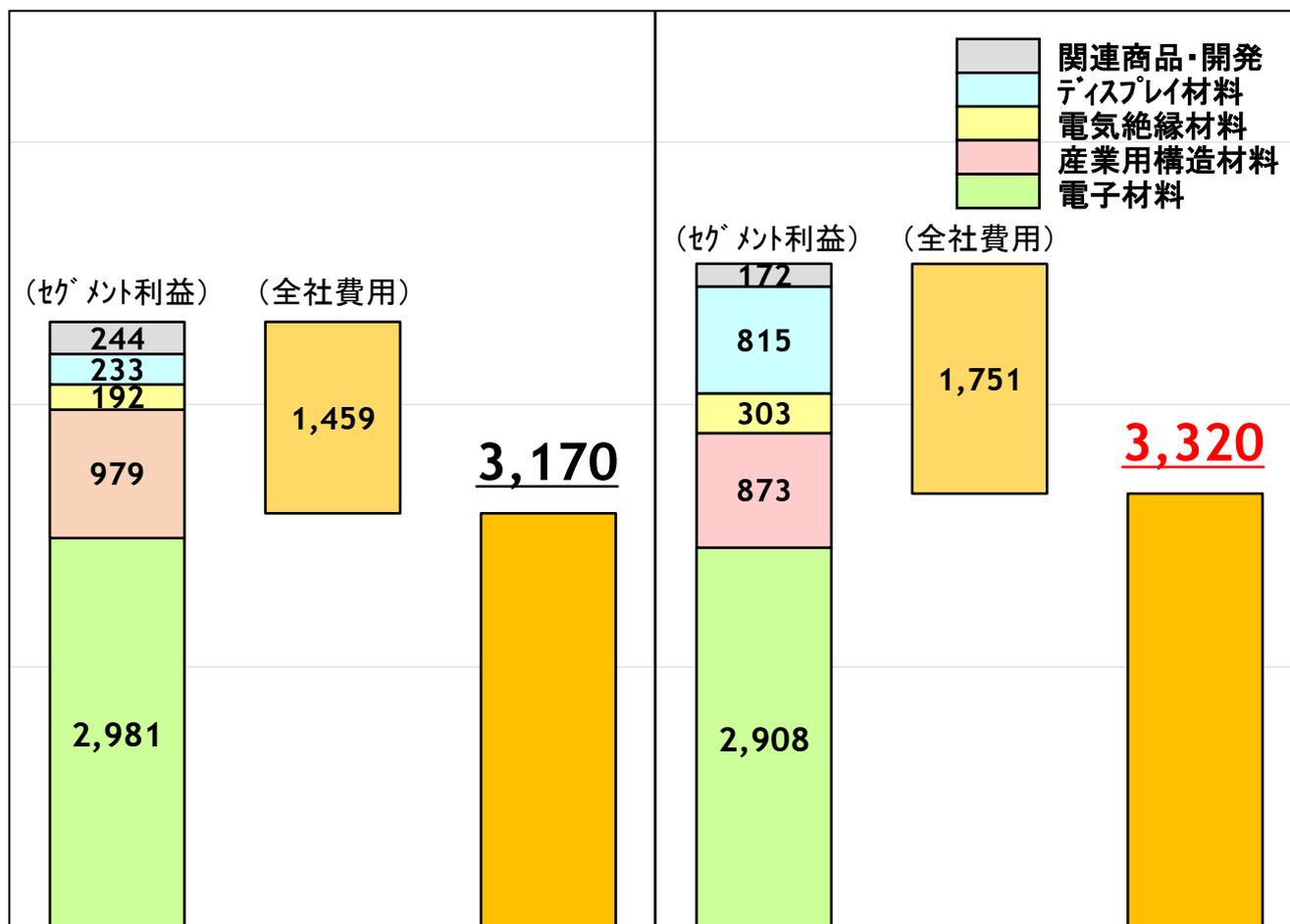
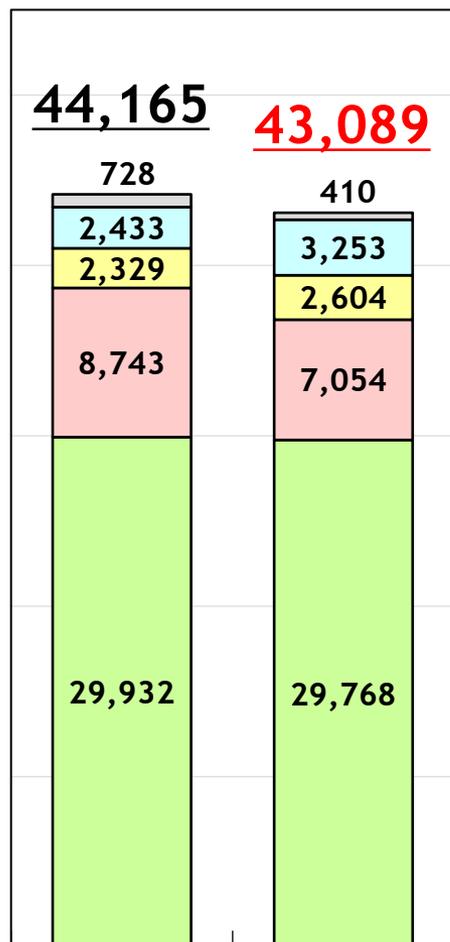
2021/3 2022/3

2022/3

2022年3月期通期の前期比増減分析 〔収益認識基準適用後〕

売上高（百万円）

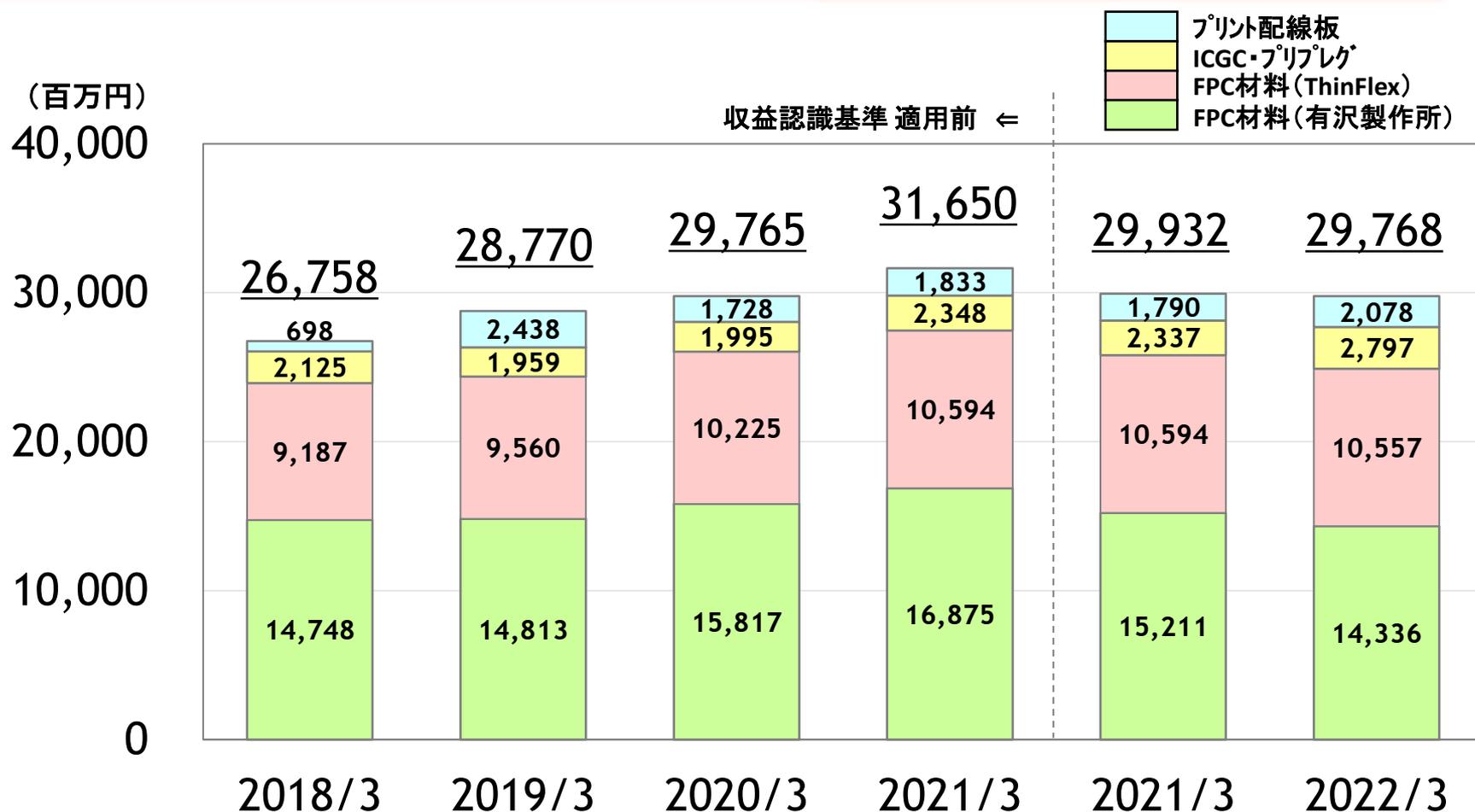
営業利益（百万円）



2021/3 2022/3

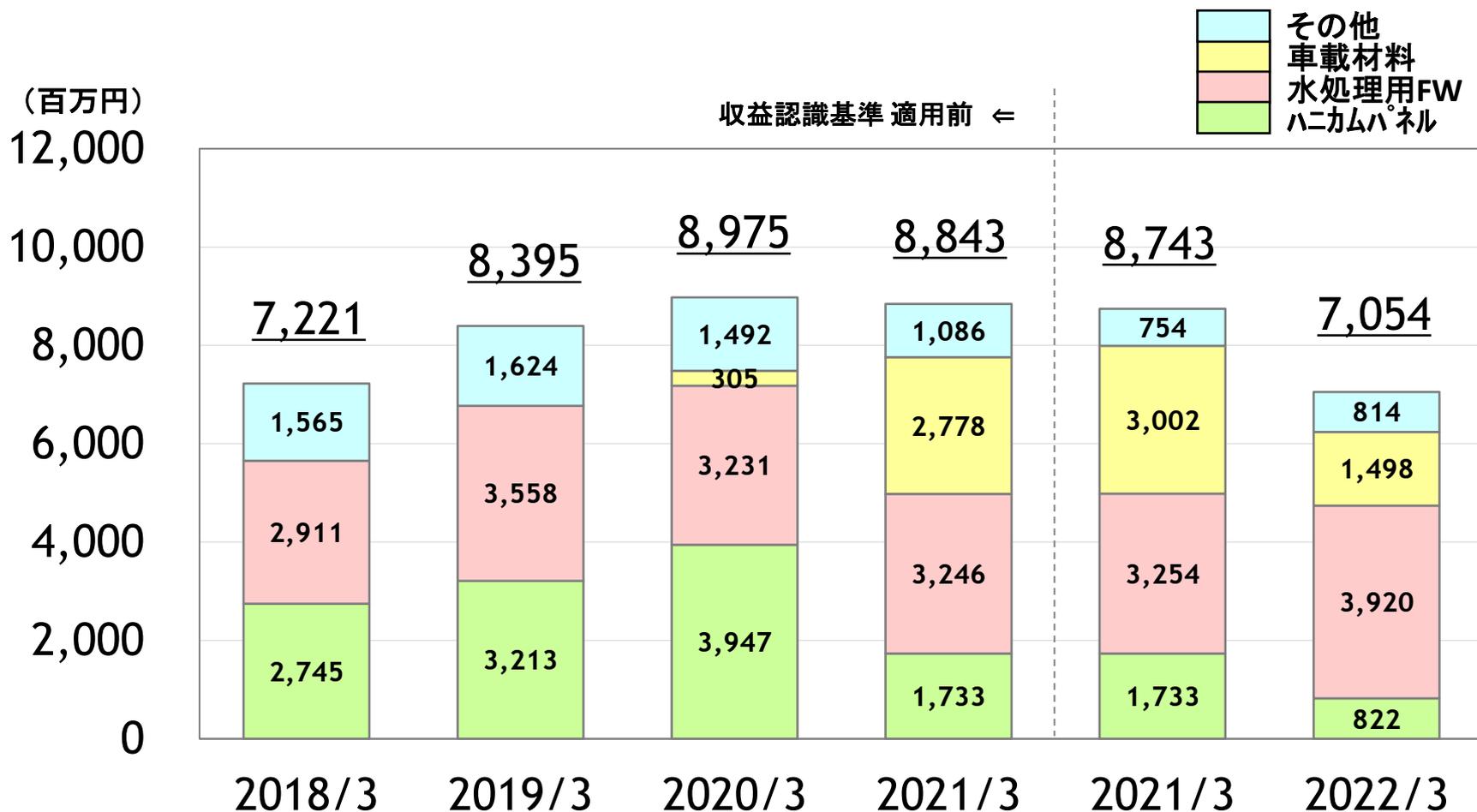
2022/3

■ 電子材料の売上推移



- ・FPC(有沢): 前期比5.8%減収
- ・ICGC／プリプレグ: 前期比19.7%増収

■ 産業用構造材料の売上推移



- ・ハニカムパネル：前期比52.5%減収
- ・水処理用FW：前期比20.5%増収

目次

- 2022年3月期 連結決算
- 2023年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 2023年3月期通期 連結業績予想

収益認識基準適用 後

(単位:百万円)	22年3月期 上期実績	22年3月期 通期実績	23年3月期 上期予想	前期比	23年3月期 通期予想	前期比
売上高	21,744	43,089	23,400	7.6%	48,400	12.3%
営業利益	2,048	3,320	1,600	-21.9%	3,400	2.3%
営業利益率	9.4%	7.7%	6.8%	-2.6%	7.0%	-0.7%
経常利益	2,287	4,204	2,000	-12.6%	4,000	-4.9%
純利益	1,745	3,911	1,300	-25.5%	2,800	-28.4%
一株利益(円)	52.38	117.40	39.02*	-25.5%	84.05*	-28.4%
配当金(円)	0	95.00	0	--	未定	--
為替レート(円/\$)						
平均……	107.82	109.90	125.00		125.00	
期末……	111.92	122.39	125.00		125.00	

* 3月31日現在での株式数で試算

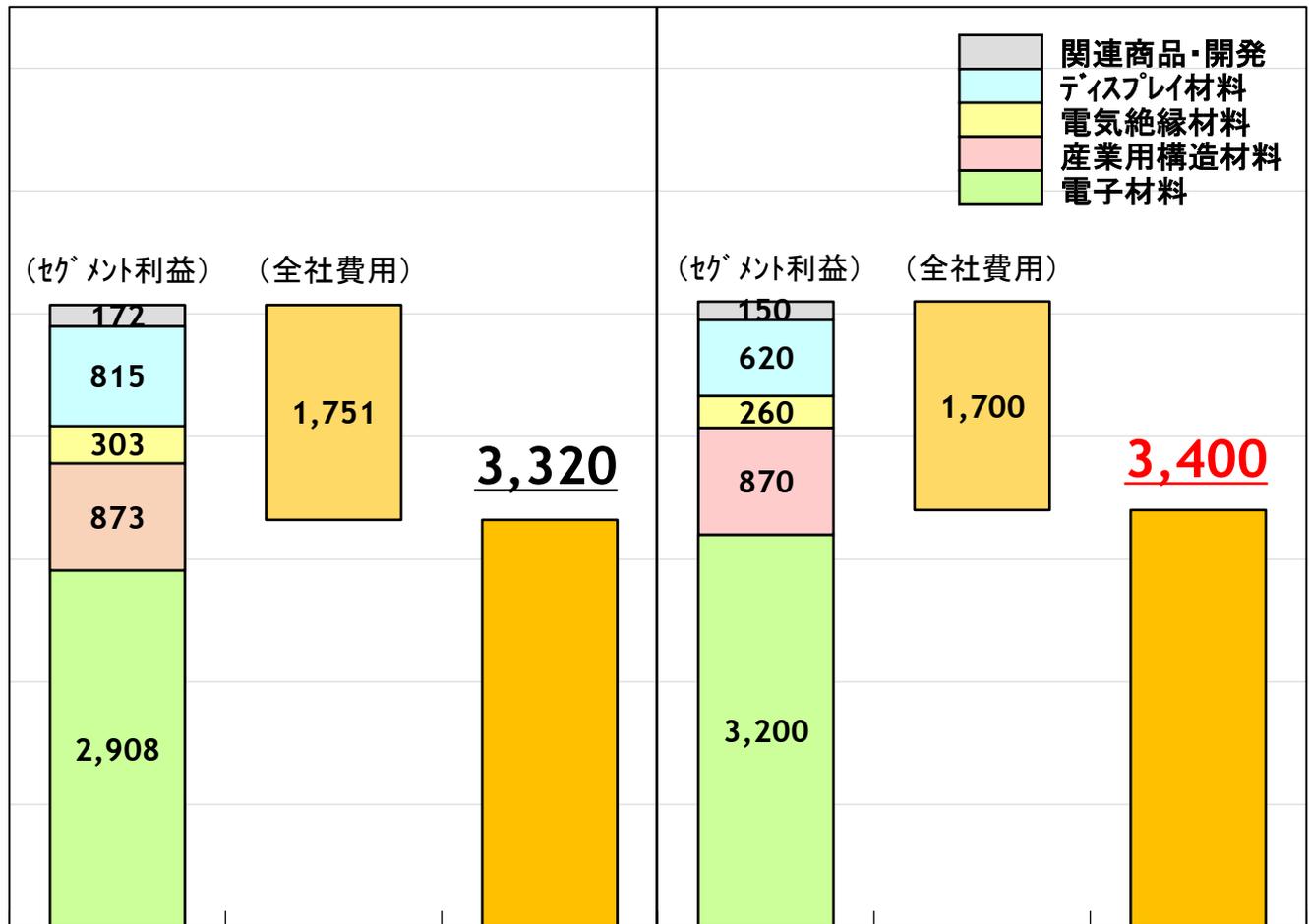
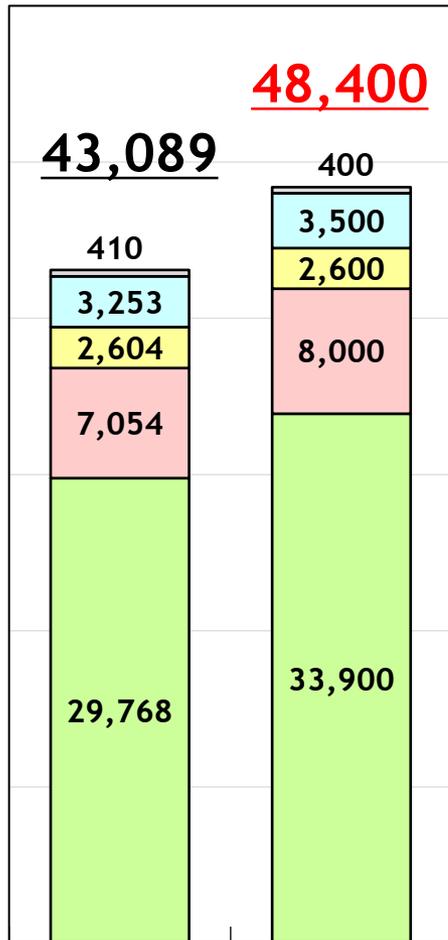
■ 2023年3月期通期 連結業績予想ハイライト

- ・売上高は、電子材料、産業用構造材料、ディスプレイ材料が堅調に推移し、前期比12.3%の増収と予想。
 - ・電子材料は、FPC用材料、半導体用材料とICGCの伸長により同13.9%の増収。
 - ・産業用構造材料は、プロテック、車載用材料が伸長することで同13.4%の増収。
 - ・ディスプレイ材料は、3D、カラーリンクジャパンが伸長することで同7.6%の増収。
- ・営業利益は、エネルギー費や原材料価格の高騰の影響により同2.3%の増益に留まる。

2023年3月期通期予想の前期比増減分析

売上高 (百万円)

営業利益 (百万円)



2022/3 2023/3
(予想)

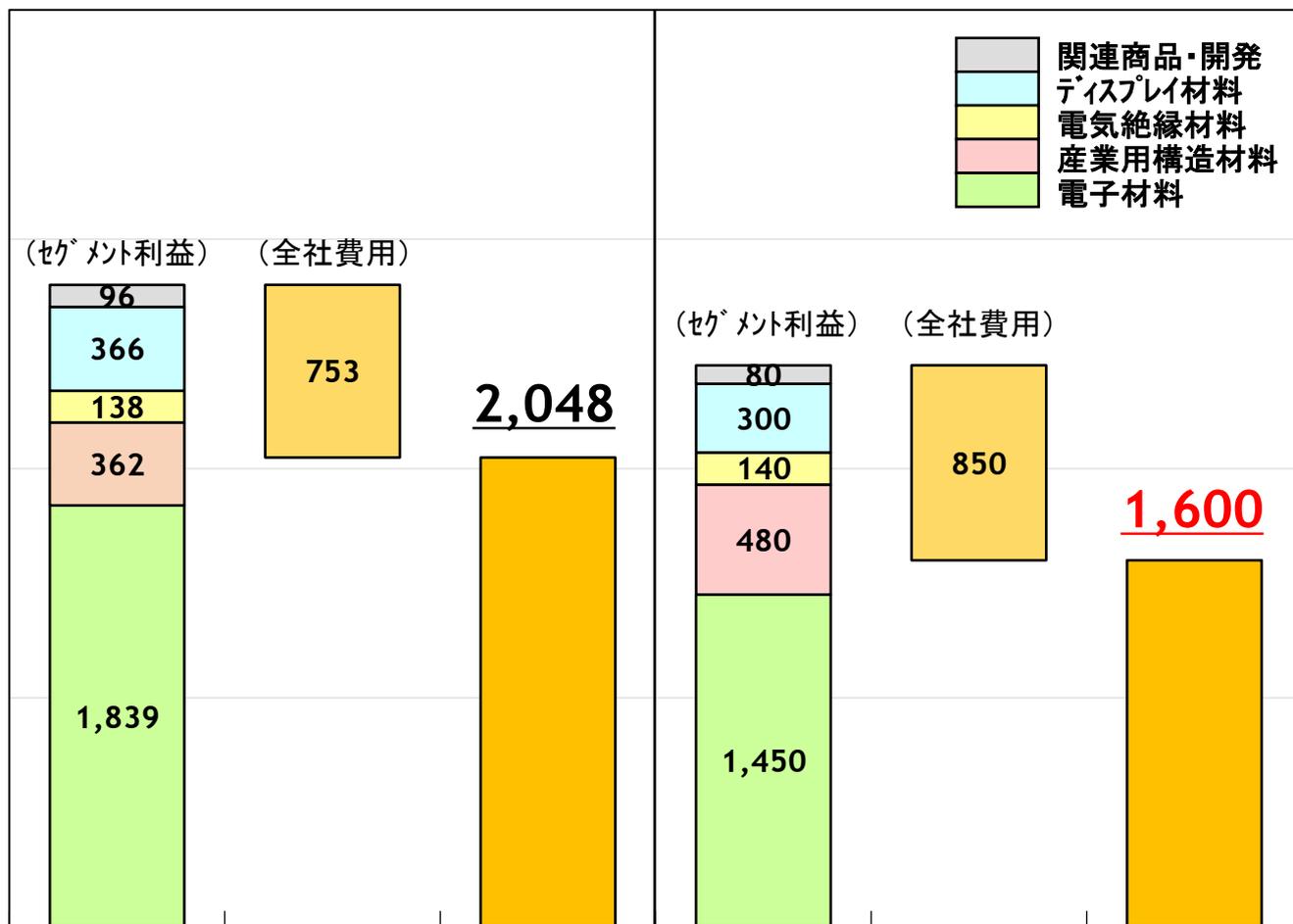
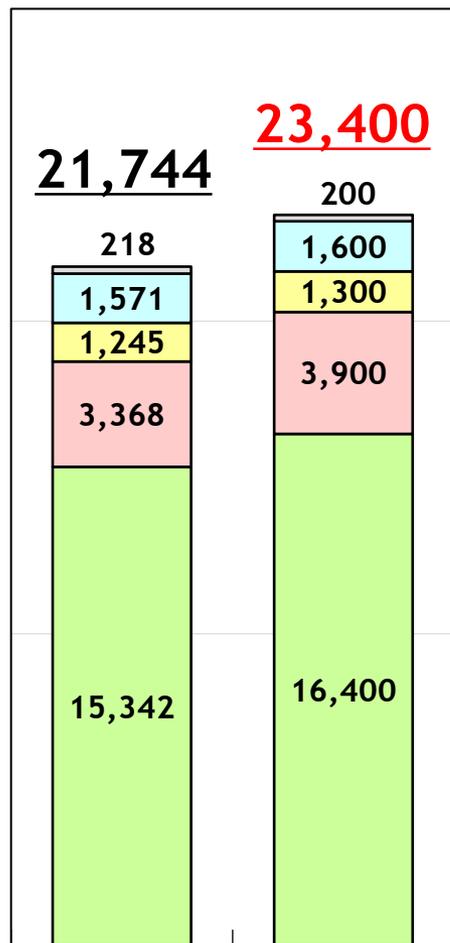
2022/3

2023/3
(予想)

2023年3月期上期予想の前期比増減分析

売上高 (百万円)

営業利益 (百万円)



2022/3 2023/3
(予想)

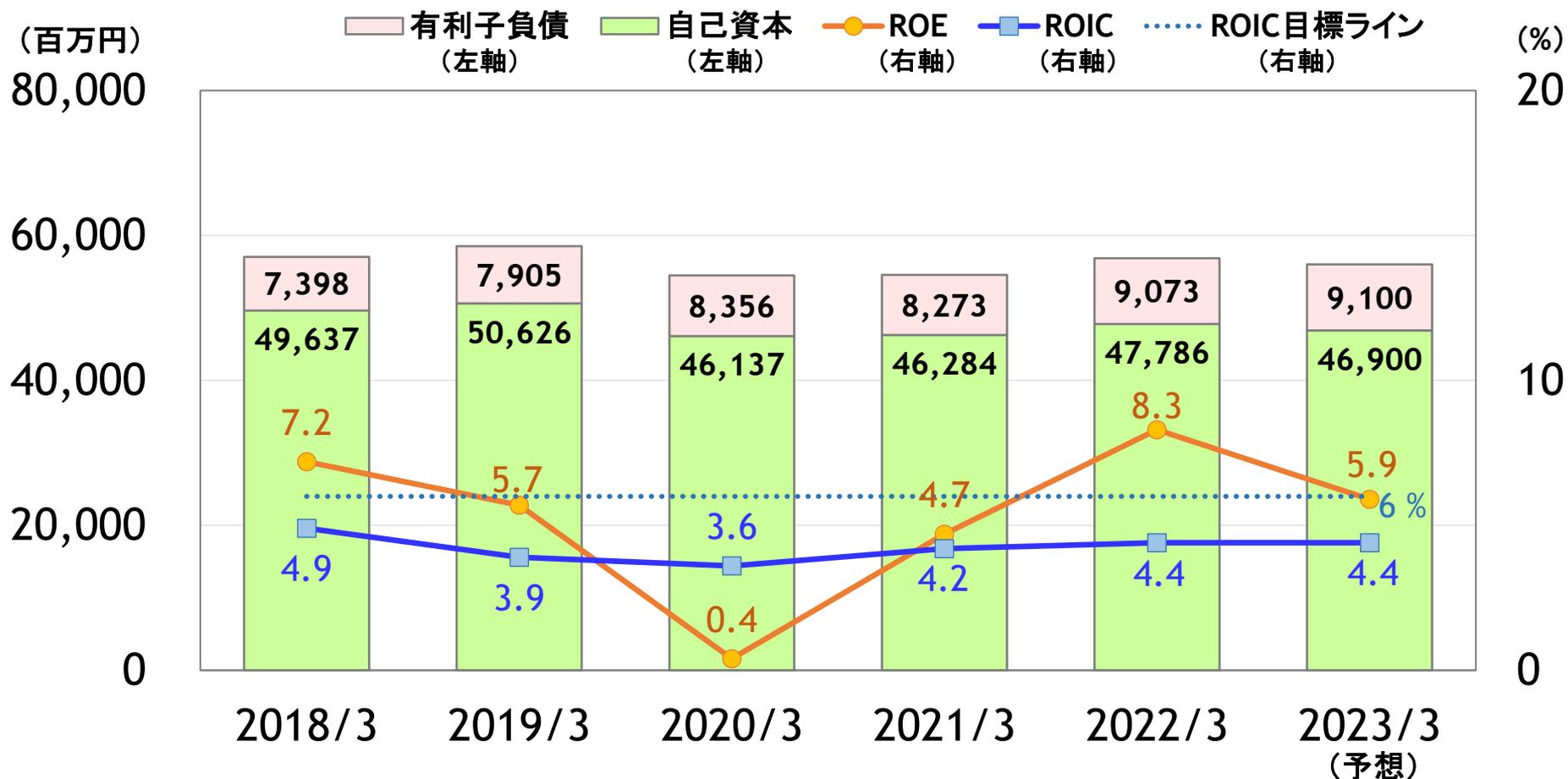
2022/3

2023/3
(予想)

ROE・ROICの推移

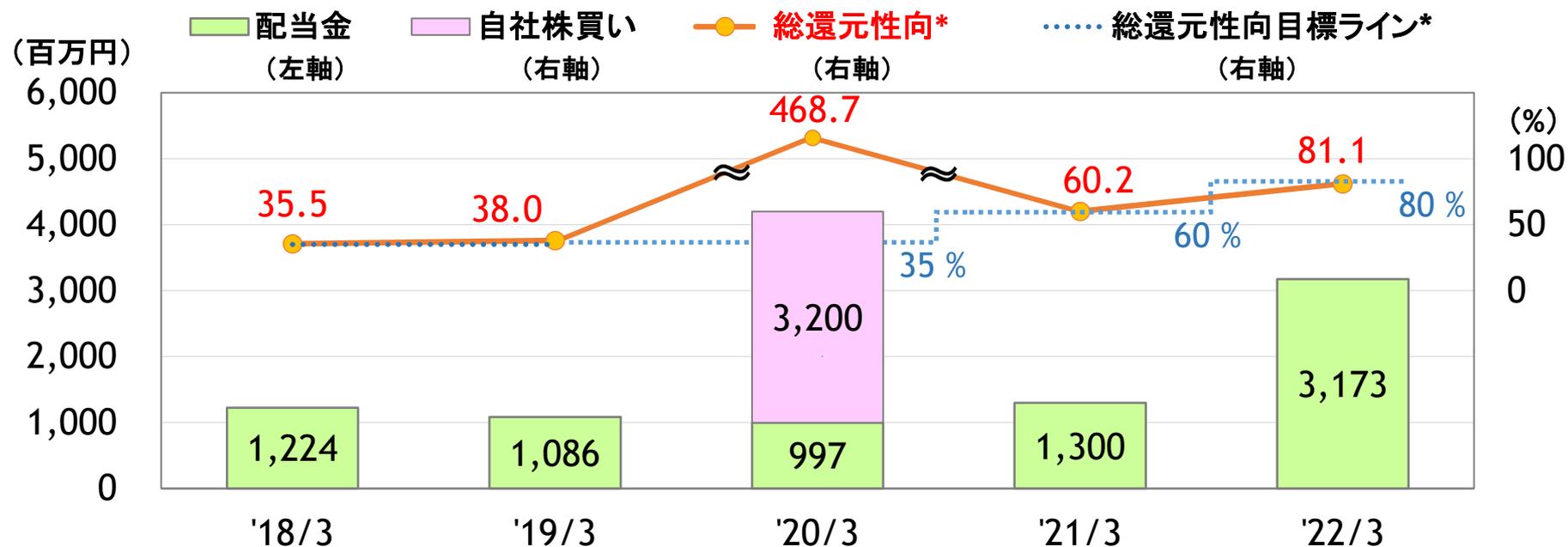
ROE= 当期純利益 / 自己資本

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）



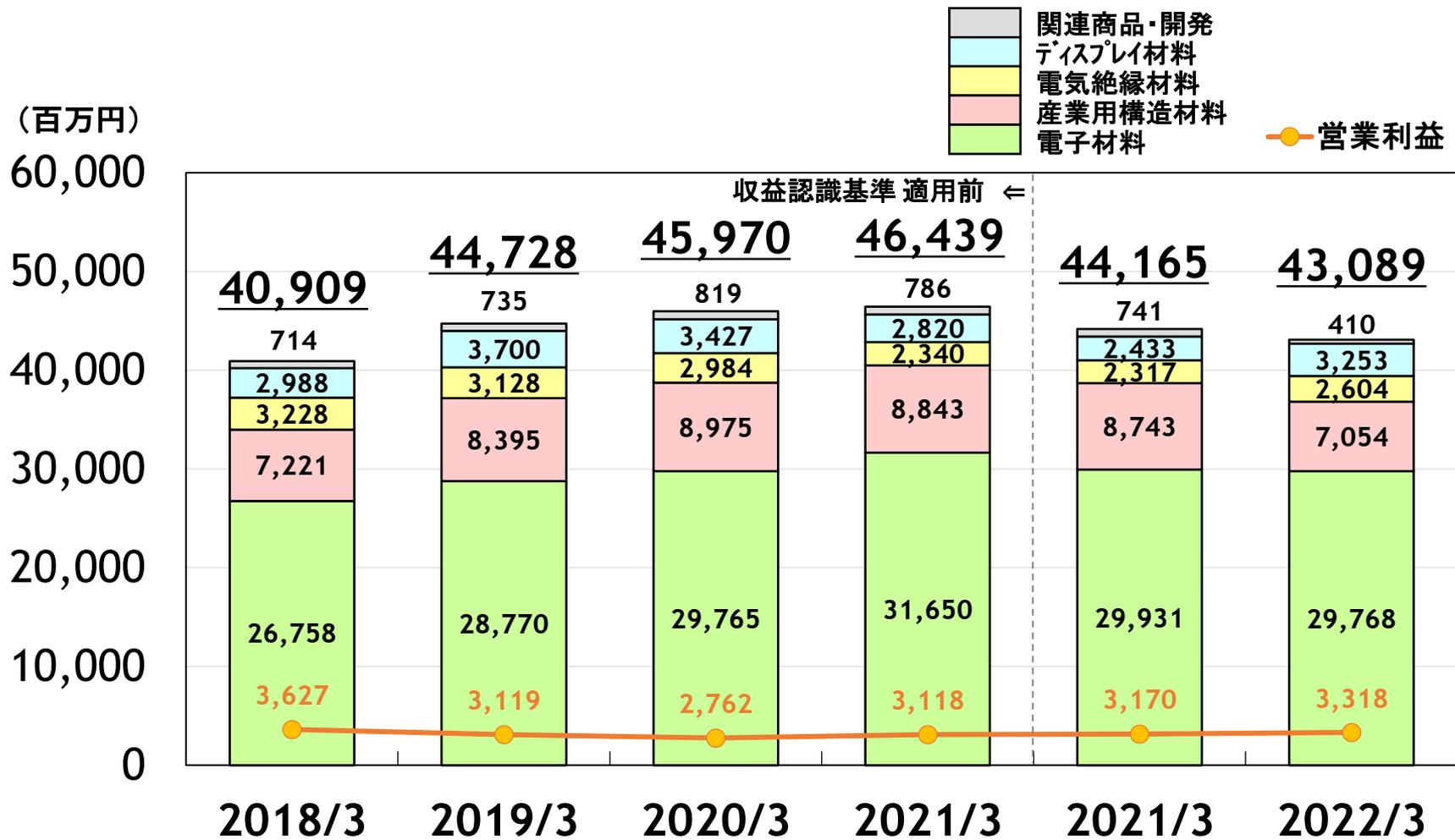
	'18/3	'19/3	'20/3	'21/3	'22/3
株価 (円/株)**	986	793	802	1,000	957
配当金 (円/株)	34	30	30	39	95
配当利回り (%)	3.4	3.8	3.7	3.9	9.9

** 各年度末の終値

目次

- 2022年3月期 連結決算
- 2023年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 年度別／分野別の業績推移(売上高・営業利益)



会社別 通期業績(前期比)

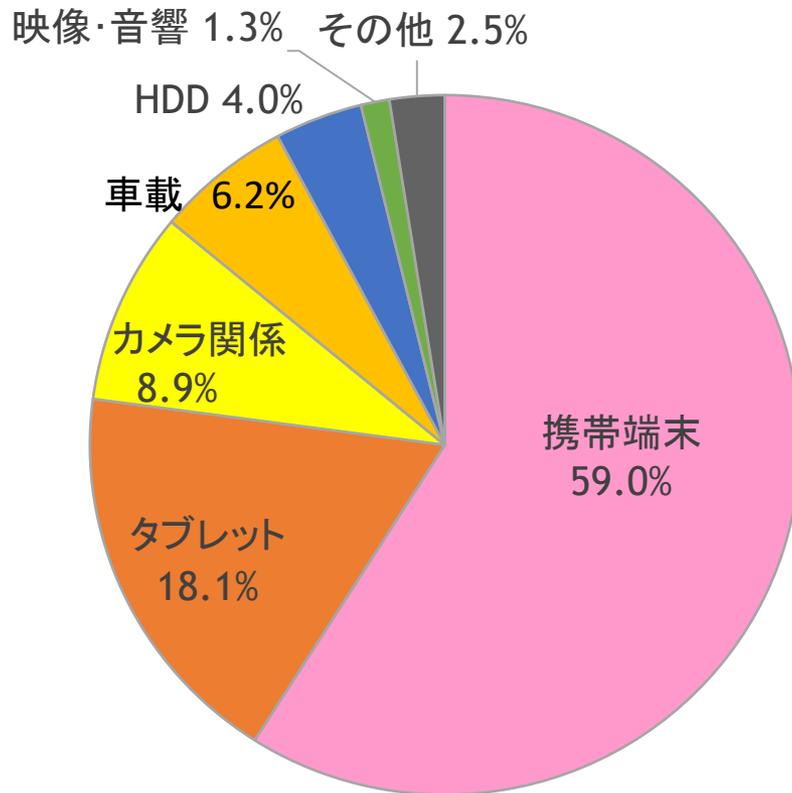
〔'21.3月期は収益認識基準適用前〕

(単位:百万円)

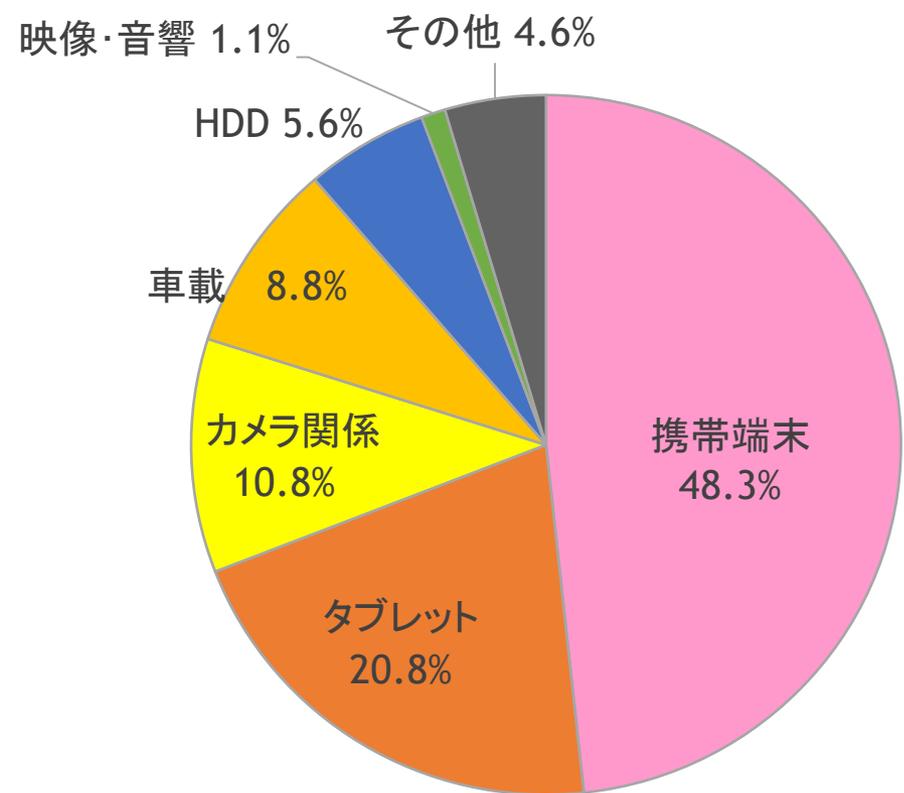
	売上高					営業利益				
	'21.3月期 通期実績	'22.3月期 通期予想 (1/27)	'22.3月期 通期実績	増減 対前期 対予想		'21.3月期 通期実績	'22.3月期 通期予想 (1/27)	'22.3月期 通期実績	増減 対前期 対予想	
単体										
有沢製作所	31,668	26,950	26,648	(5,020)	(302)	1,215	1,400	1,319	104	(81)
連結会社										
シンフレックス	10,583	10,550	10,598	15	48	916	630	638	(278)	8
サトーセン	1,835	2,000	2,079	244	79	12	50	64	52	14
アリサワファイバークラス	2,351	2,550	2,501	150	(49)	177	200	187	10	(13)
プロテック	3,025	3,750	3,813	788	63	436	720	639	203	(81)
有沢総業	1,799	1,700	1,696	(103)	(4)	234	80	97	(137)	17
有沢樹脂工業	233	200	262	29	62	(33)	30	30	63	0
カラリンク・ジャパン	1,379	1,800	1,796	417	(4)	13	190	196	183	6
(連結消去額)	(6,434)	(6,100)	(6,304)			148		148		
合計	46,439	43,400	43,089	(3350)	(311)	3,118	3,300	3,318	200	18

■ 当社製FPC材料の用途

2021年3月期

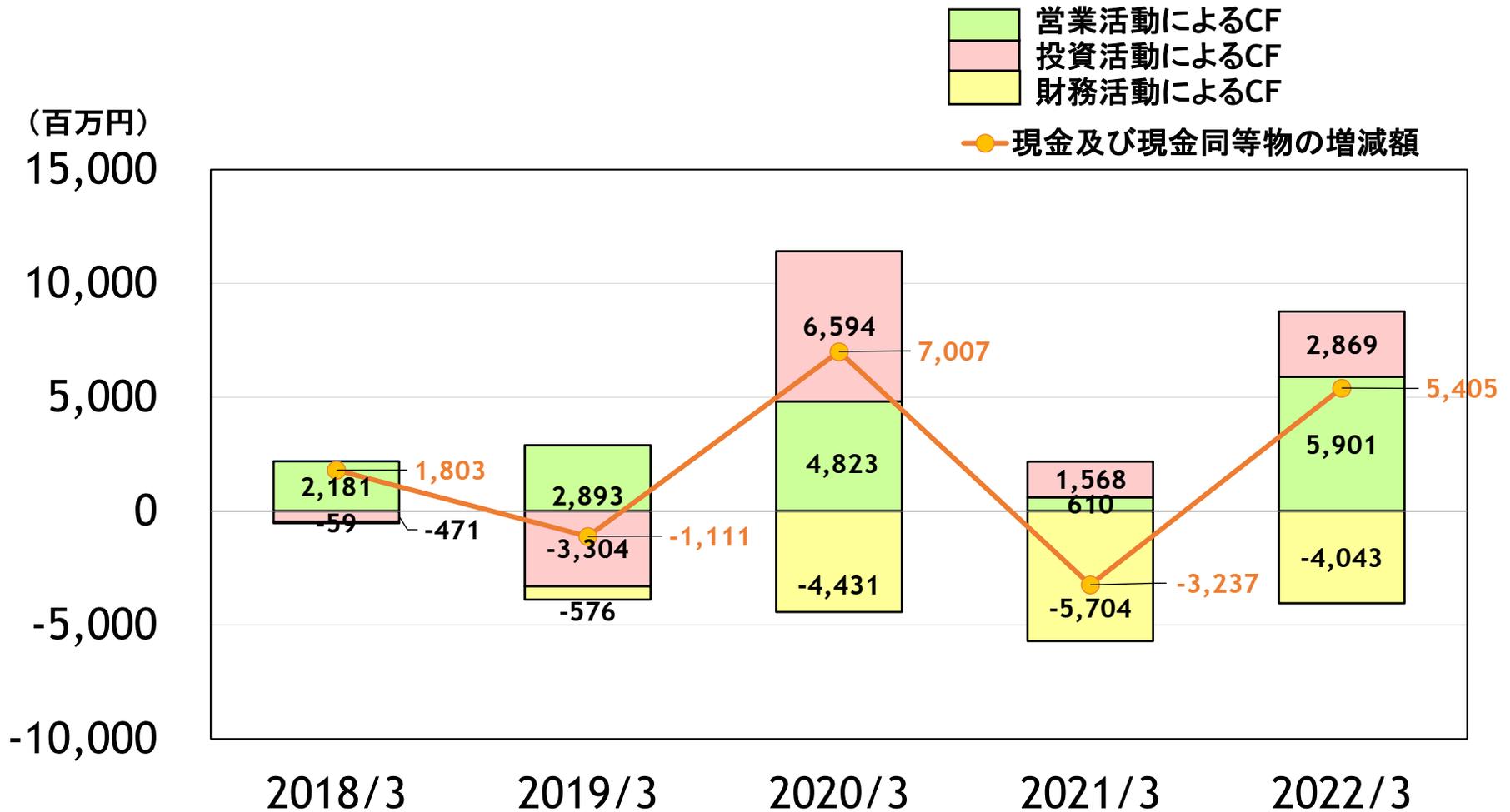


2022年3月期

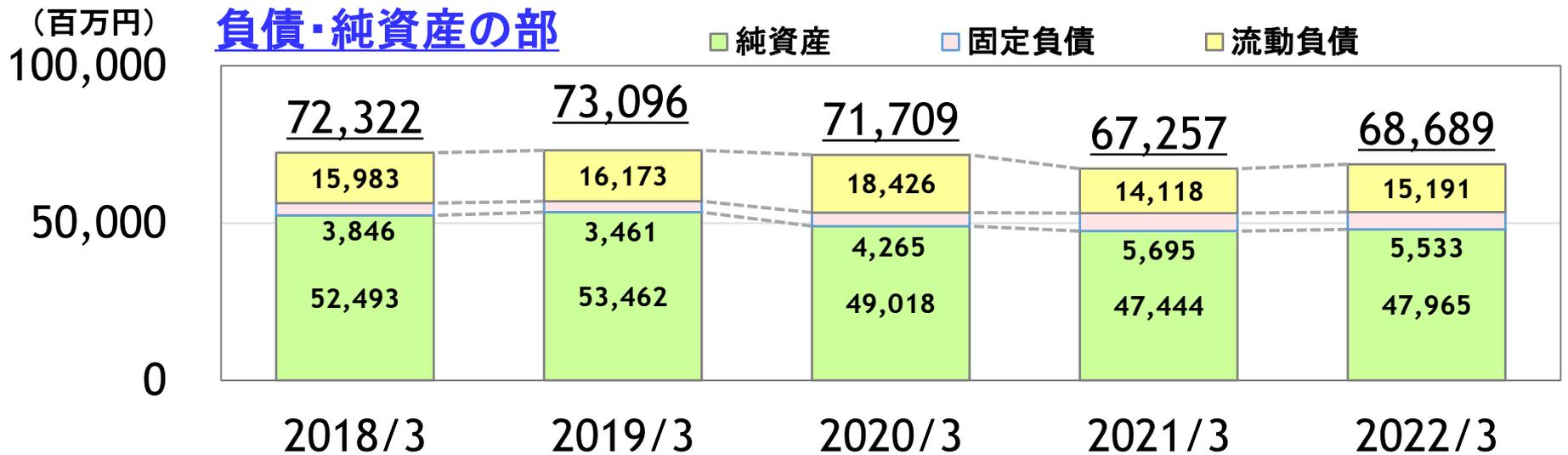
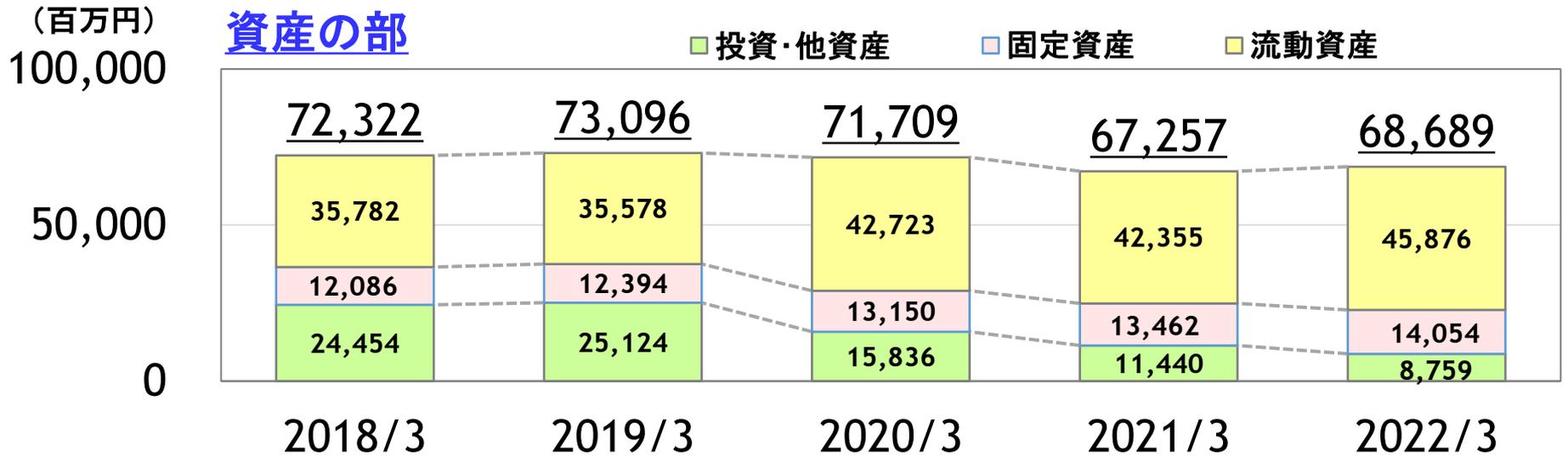


数量ベース
出所：当社推定

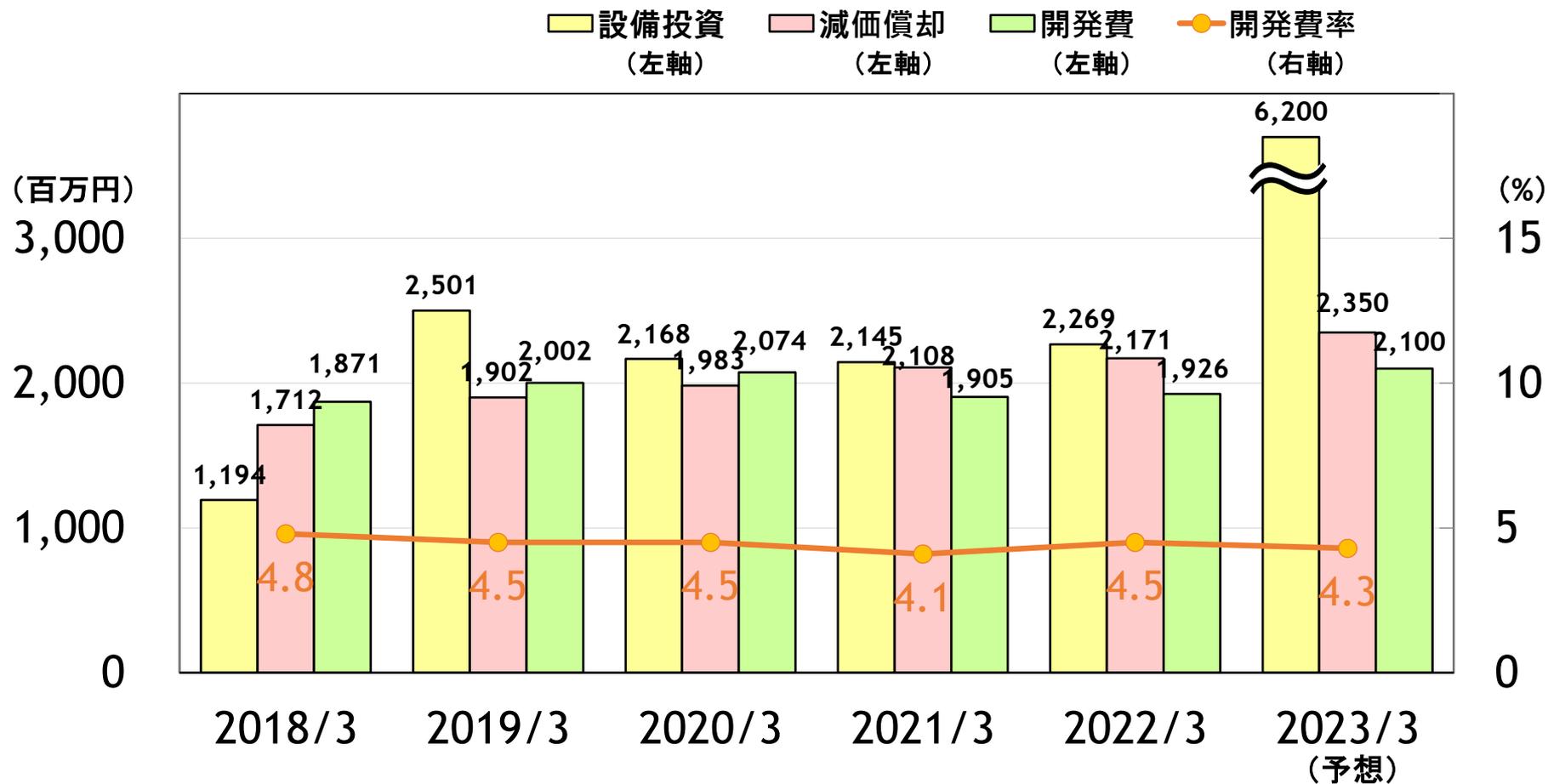
■ 連結キャッシュフローの推移



■ 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。