

証券コード 5208

2022年11月4日

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

2023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

- 2023年3月期 第二四半期 連結決算
- 2023年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 連結決算

| (単位:百万円) | 22年3月期 上期 実績 | 23年3月期 上期 実績 | 前期比 |
|-------------|-----------------|-----------------|-------|
| 売上高 | 21,744 | 22,994 | 5.7% |
| 営業利益 | 2,048 | 1,861 | -9.1% |
| 営業利益率 | 9.4% | 8.1% | -1.3% |
| 経常利益 | 2,287 | 2,408 | 5.3% |
| 純利益 | 1,745 | 2,563 | 46.8% |
| 一株利益(円) | 52.38 | 77.37 | 47.7% |
| 配当金(円) | 0 | 0 | -- |
| 為替レート(円/\$) | | | |
| 平均…… | 107.82 | 123.14 | |
| 期末…… | 111.92 | 144.81 | |

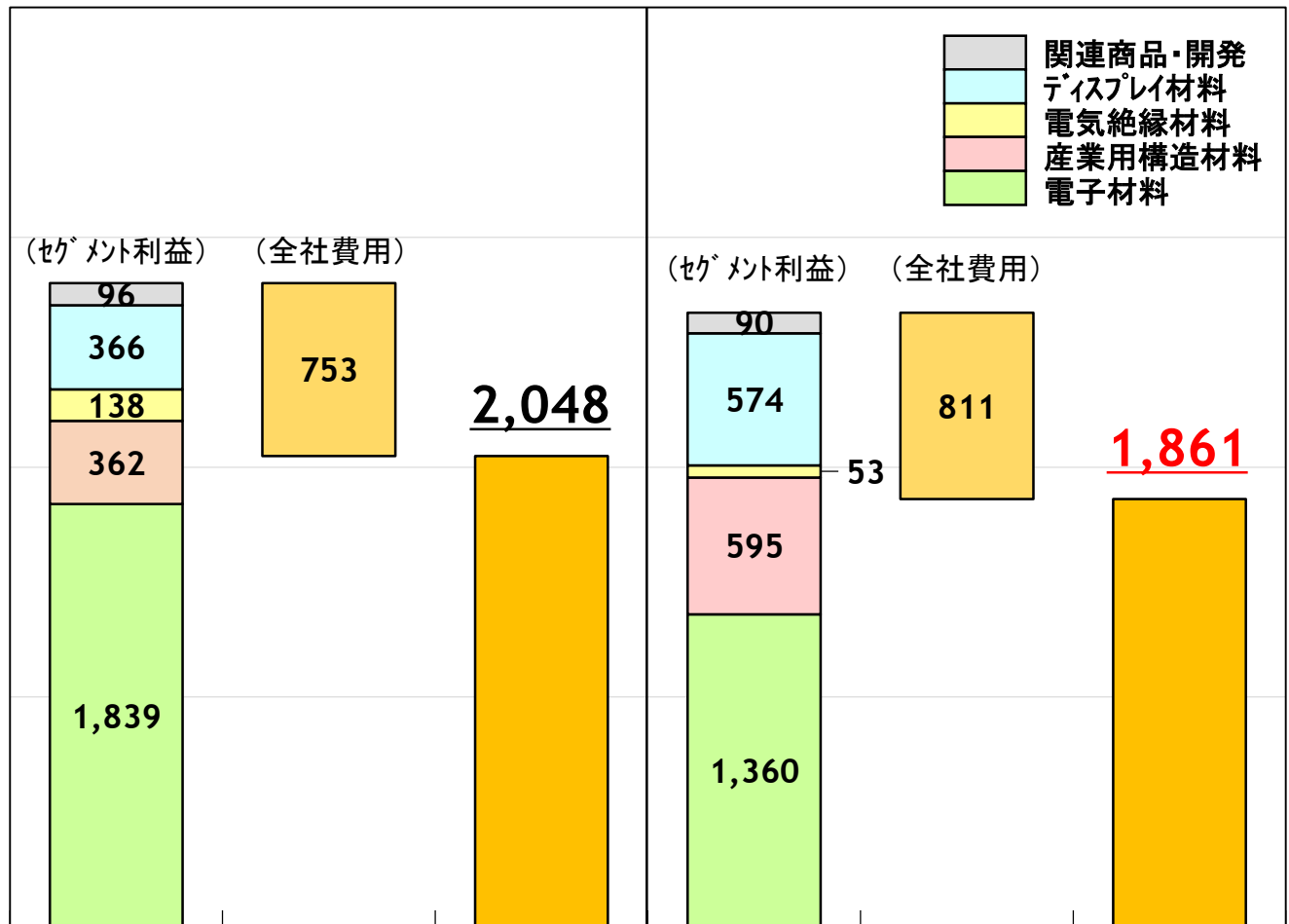
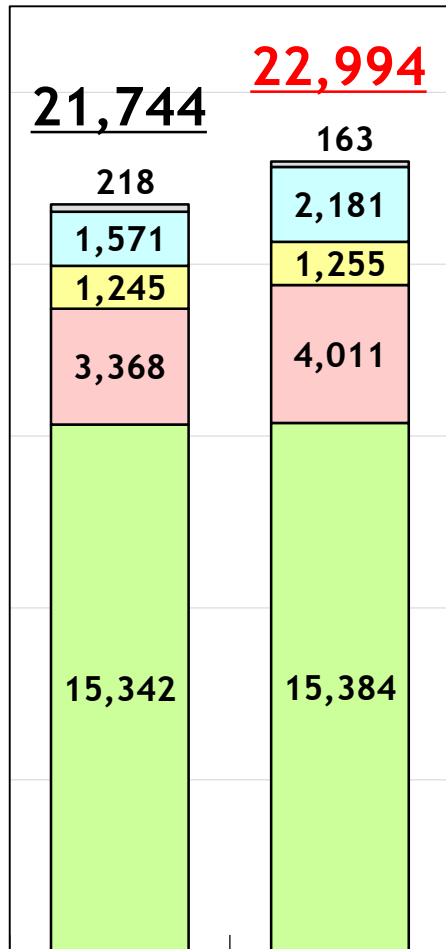
■ 2023年3月期上期 連結決算ハイライト

- ・連結売上高は、産業用構造材料・ディスプレイ材料の売上が伸び、電子材料が堅調に推移したことで前期比5.7%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9.1%の減益。
- ・電子材料は、ICGC、PWBPPが減速したものの、FPC用材料が伸長したことにより同0.3%の増収。
- ・産業用構造材料は、車載用材料が減速したものの、水処理用FRP製圧力容器が伸長したことにより同19.1%の増収。
- ・ディスプレイ材料は、3D用ディスプレイ関連材料およびカラーリンク・ジャパンの偏光利用部材の販売が伸長し、同38.8%の増収。
- ・経常利益は、為替差益の計上により前期比5.3%の増益。
- ・当期純利益は、有価証券売却益の計上により前期比46.8%の増益。

2023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）

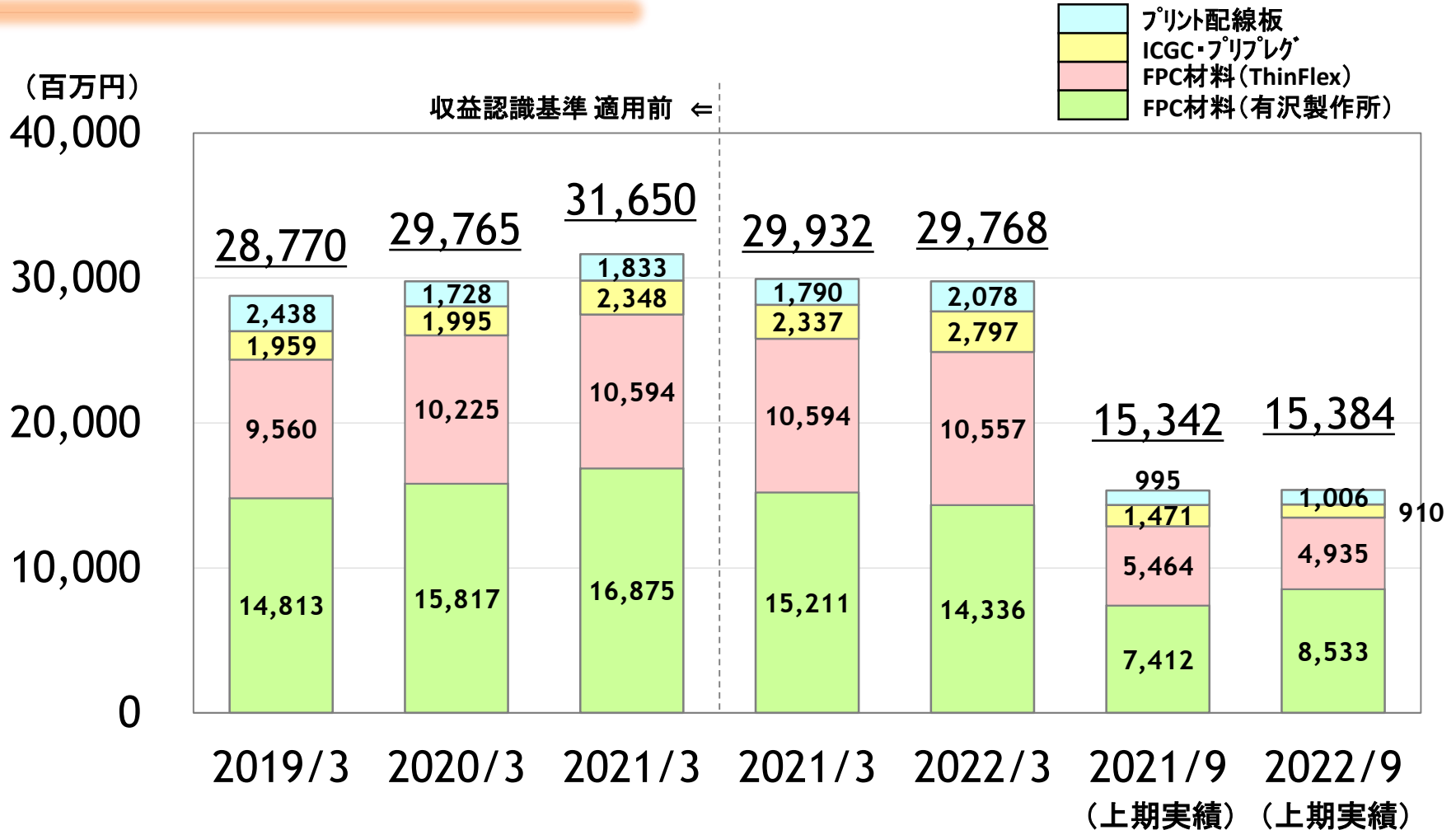


2022/3 2023/3

2022/3

2023/3

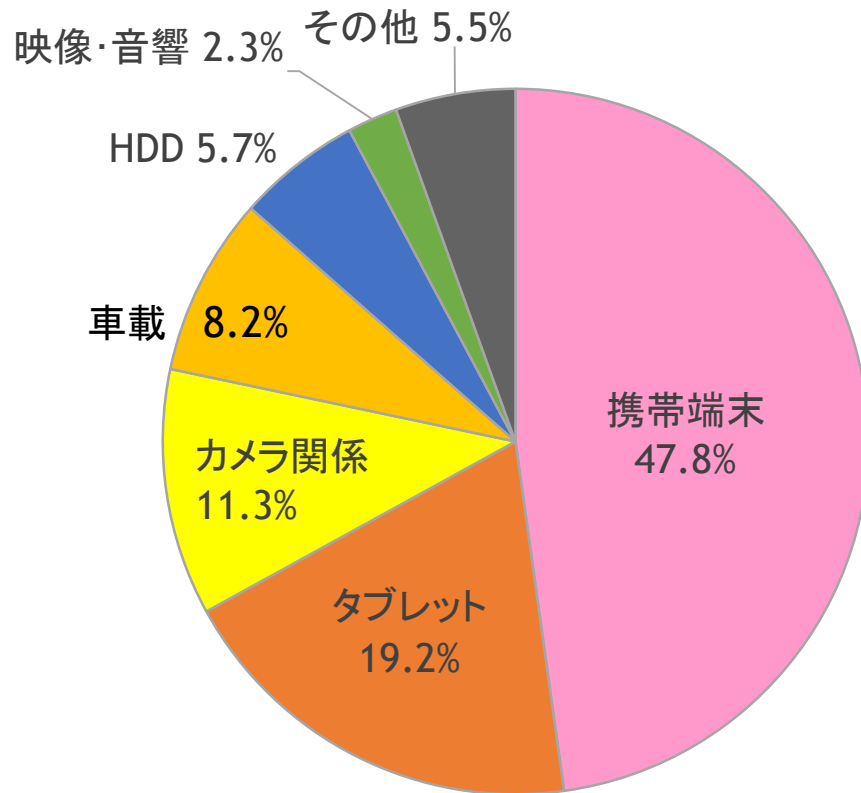
■ 電子材料の売上推移



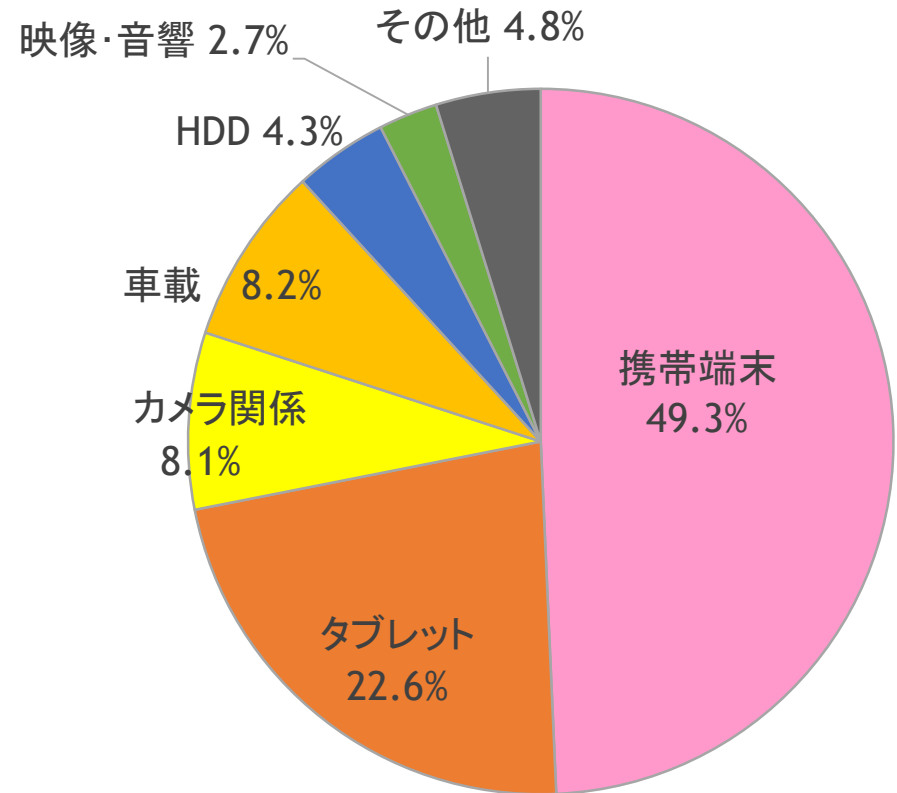
- ・FPC材料(有沢製作所)が前期比15.1%増収
- ・FPC材料(ThinFlex)が前期比9.7%減収
- ・ICGC・プリプレグが前期比38.1%減収

■ 当社製FPC材料の用途

2022年3月期 上期

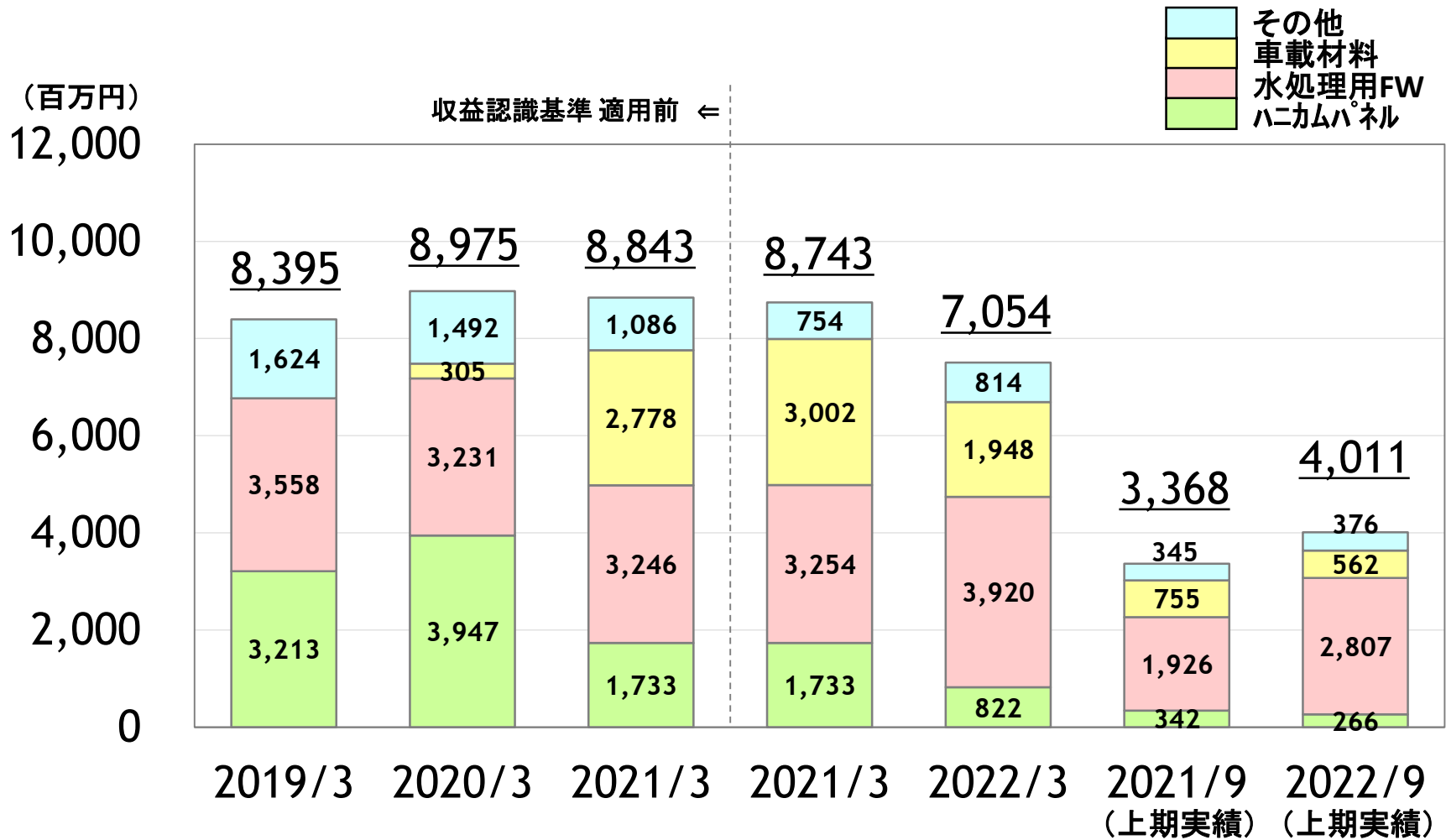


2023年3月期 上期



数量ベース
出所：当社推定

産業用構造材料の売上推移



・水処理用FRP压力容器が、前期比45.7%増収

目次

- 2023年3月期 第二四半期 連結決算
- 2023年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 2023年3月期 連結業績予想（前期との比較）

| （単位：百万円） | 22年3月期 通期実績 | 23年3月期 通期予想（11/4） | 前期比 |
|-------------|----------------|----------------------|--------|
| 売上高 | 43,089 | 45,000 | 4.4% |
| 営業利益 | 3,320 | 2,600 | -21.7% |
| 営業利益率 | 7.7% | 5.8% | -1.9% |
| 経常利益 | 4,204 | 3,500 | -16.8% |
| 純利益 | 3,911 | 3,200 | -18.2% |
| 一株利益(円) | 117.40 | 96.98* | -- |
| 配当金(円) | 95.00 | 90.00 | -- |
| 為替レート(円/\$) | | | |
| 平均…… | 109.90 | 133.50 | |
| 期末…… | 122.39 | 150.00 | |

* 9月30日現在の発行済株式数（自己株式除く）で試算

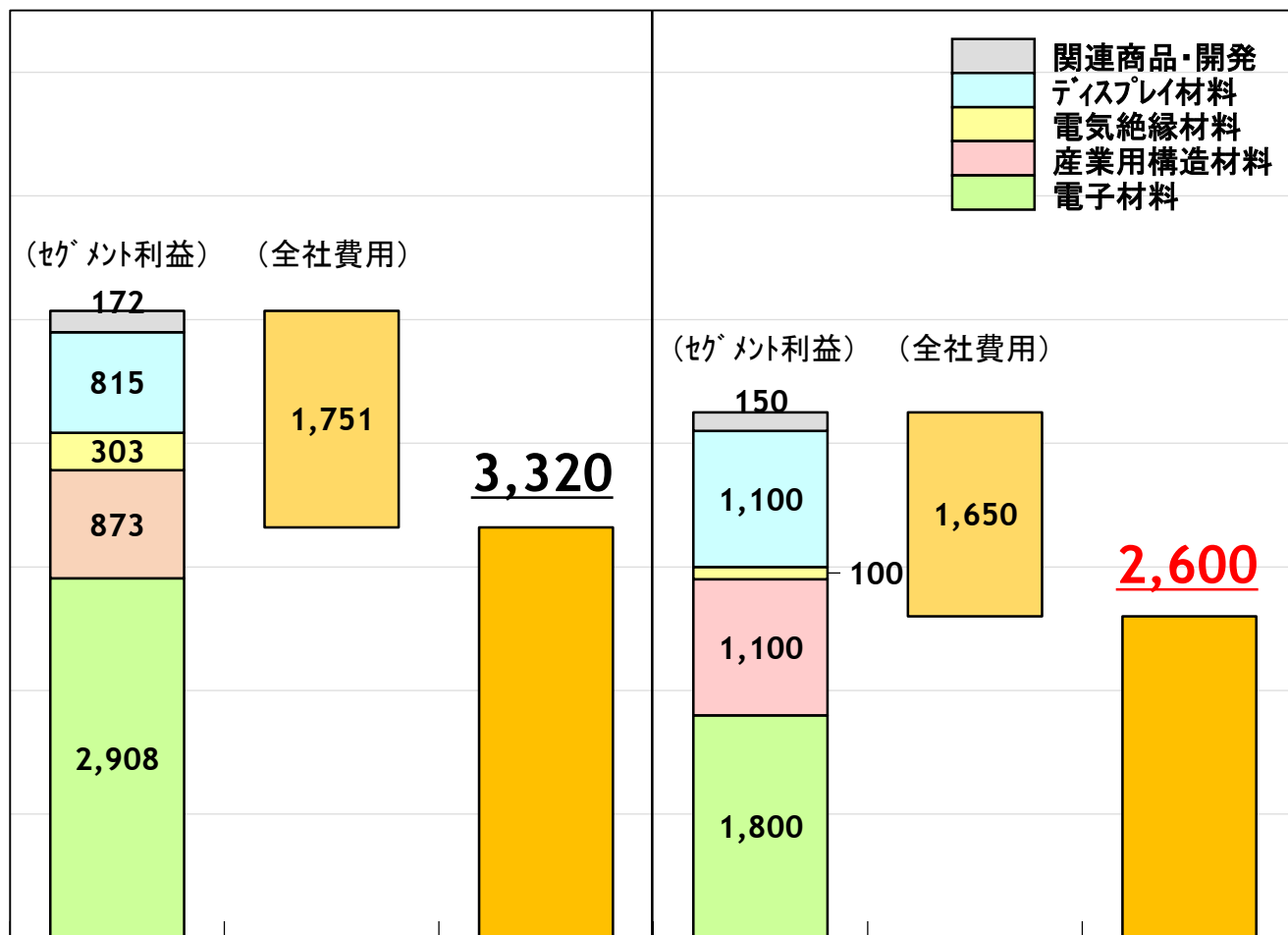
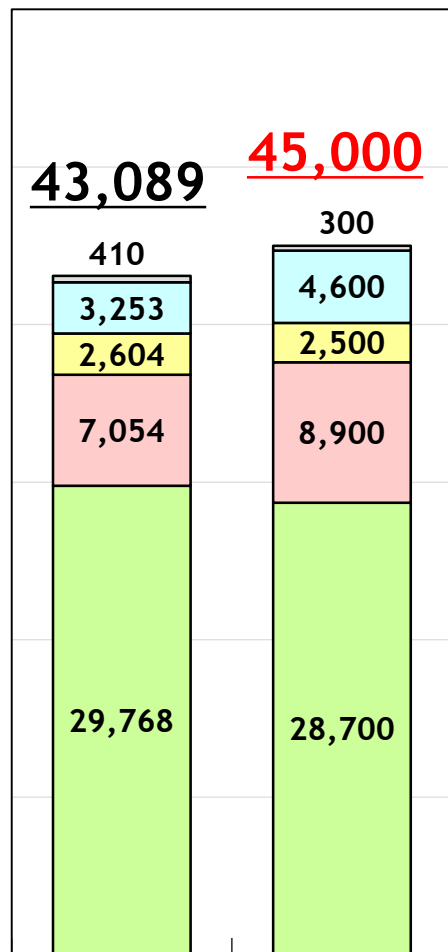
■ 2023年3月期 連結業績予想ハイライト

- ・売上高は、電子材料が減速するも、産業用構造材料およびディスプレイ材料の伸長により前期比4.4%の増収となる見込み。
- ・営業利益は、電子材料の減収による利益減に加え、原材料費の上昇およびエネルギー費の高騰により、同21.7%の減益となる見込み。
- ・電子材料は、中国経済活動の低迷の影響を受け同3.6%の減収と予想。
- ・産業用構造材料は、水処理用FRP圧力容器が伸長することで、同26.2%の増収と予想。
- ・ディスプレイ材料は、3D関連材料および偏光利用部材が伸長することで同41.4%の増収と予想。
- ・経常利益は、円安が継続することで為替差益が発生すると見込んでいるが、営業利益の減少を埋められず、同16.8%の減益と予想。

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)

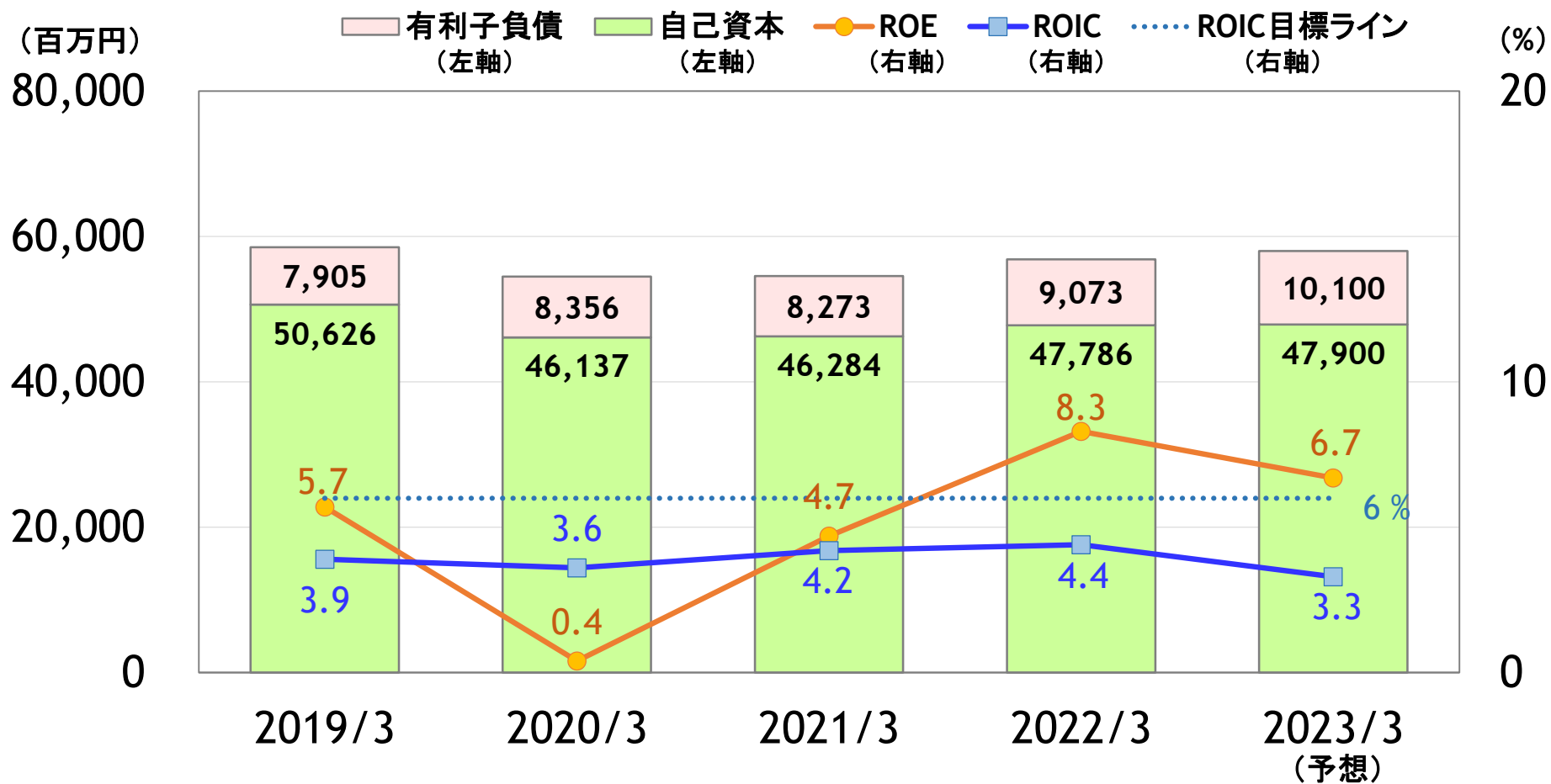
2022/3

2023/3
(予想)

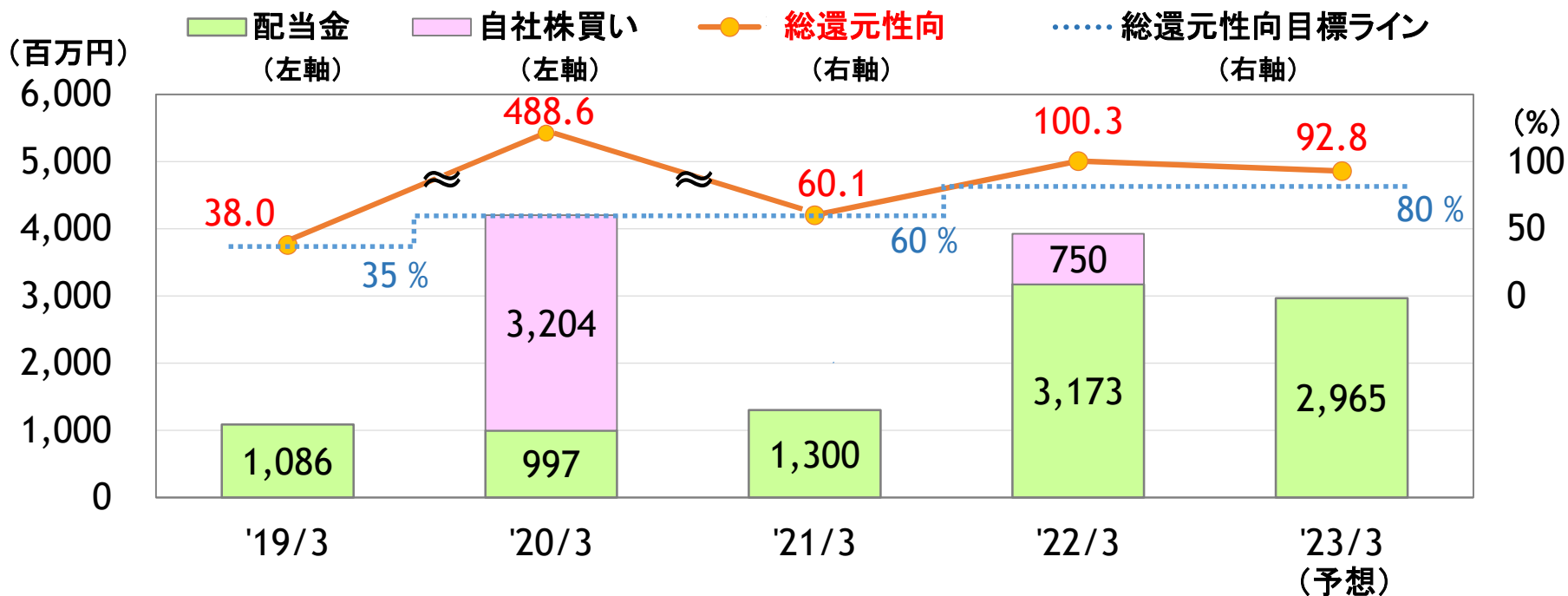
ROE・ROICの推移

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



| | '19/3 | '20/3 | '21/3 | '22/3 | '23/3 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 株価 (円/株)* | 793 | 802 | 1,000 | 957 | -- |
| 配当金 (円/株) | 30 | 30 | 39 | 95 | 90 |
| 配当利回り (%) | 3.8 | 3.7 | 3.9 | 9.9 | -- |

* 各年度末の終値

目次

- 2023年3月期 第二四半期 連結決算
- 2023年3月期 業績予想
- 参考資料

■ 上期連結決算（8月4日予想との比較）

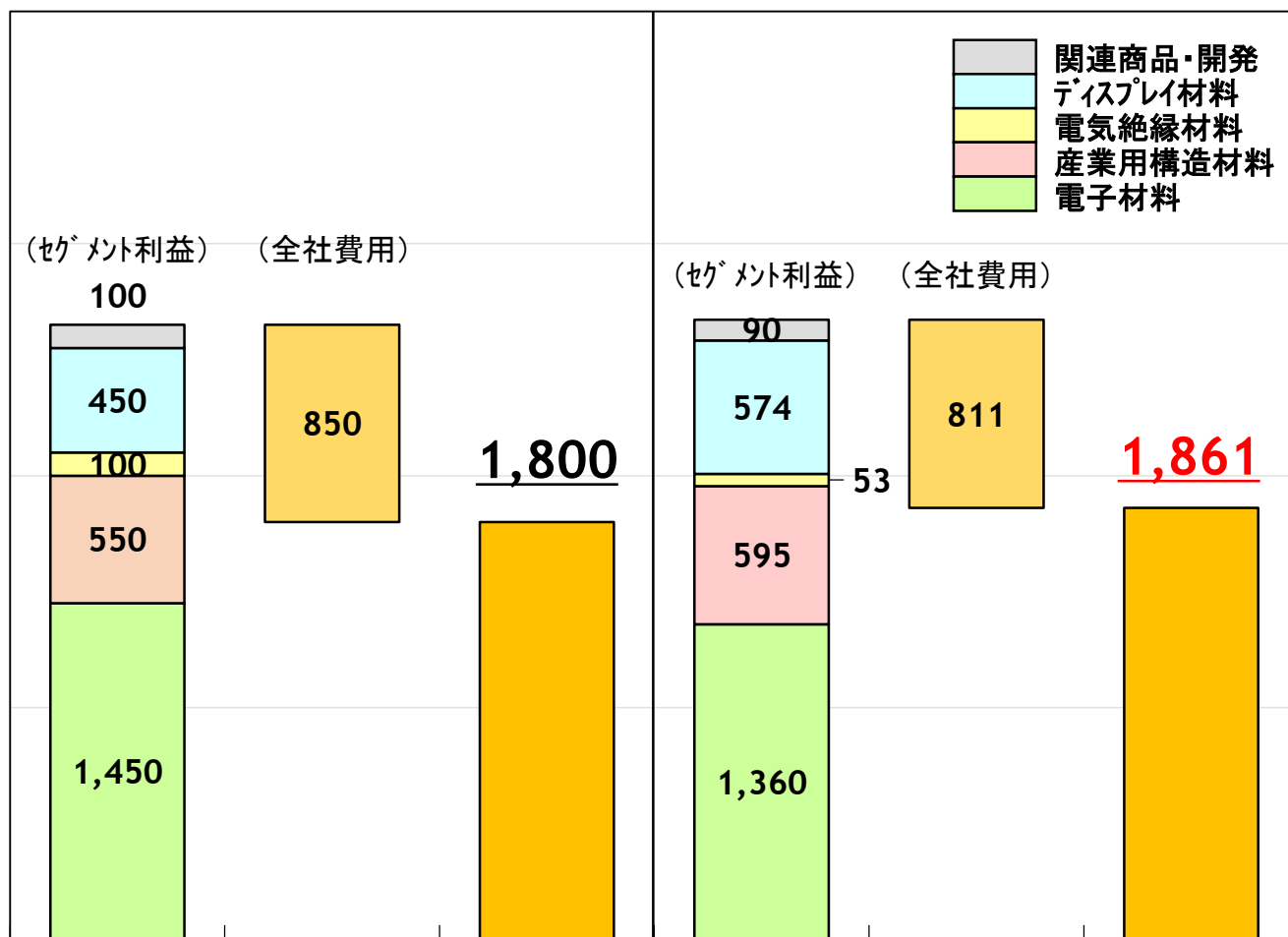
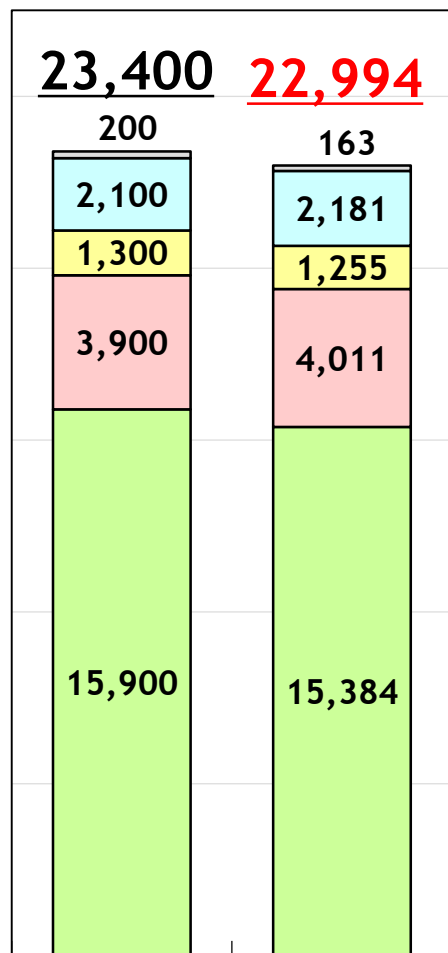
| (単位:百万円) | 22年3月期 上期実績 | 23年3月期 上期予想 (8/4) | 23年3月期 上期実績 | 前期比 | 予想比 |
|-------------|----------------|-------------------------|----------------|-------|-------|
| 売上高 | 21,744 | 23,400 | 22,994 | 5.7% | -1.7% |
| 営業利益 | 2,048 | 1,800 | 1,861 | -9.1% | 3.4% |
| 営業利益率 | 9.4% | 7.7% | 8.1% | -1.3% | 0.4% |
| 経常利益 | 2,287 | 2,300 | 2,408 | 5.3% | 5.8% |
| 純利益 | 1,745 | 2,100 | 2,563 | 46.8% | 31.1% |
| 一株利益(円) | 52.38 | 63.28* | 77.37 | 47.7% | 22.7% |
| 配当金(円) | 0 | 0 | 0 | -- | -- |
| 為替レート(円/\$) | | | | | |
| 平均…… | 107.82 | 123.00 | 123.14 | | |
| 期末…… | 111.92 | 134.00 | 144.81 | | |

* 6月30日現在の発行済株式数(自己株式除く)で試算

2023年3月期上期の8月4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

■ 通期連結決算（8月4日予想との比較）

| （単位：百万円） | 22年3月期 通期実績 | 23年3月期 通期予想 （8/4） | 23年3月期 通期予想 （11/4） | 前期比 | 予想比 |
|-------------|----------------|-------------------------|--------------------------|--------|--------|
| 売上高 | 43,089 | 48,400 | 45,000 | 4.4% | -7.0% |
| 営業利益 | 3,320 | 3,400 | 2,600 | -21.7% | -23.5% |
| 営業利益率 | 7.7% | 7.0% | 5.8% | -1.9% | -1.2% |
| 経常利益 | 4,204 | 4,000 | 3,500 | -16.8% | -12.5% |
| 純利益 | 3,911 | 3,400 | 3,200 | -18.2% | -5.9% |
| 一株利益（円） | 117.40 | 102.45* | 96.98** | -- | -- |
| 配当金（円） | 95.00 | 90.00 | 90.00 | -- | -- |
| 為替レート（円/\$） | | | | | |
| 平均…… | 109.90 | 129.00 | 133.50 | | |
| 期末…… | 122.39 | 130.00 | 150.00 | | |

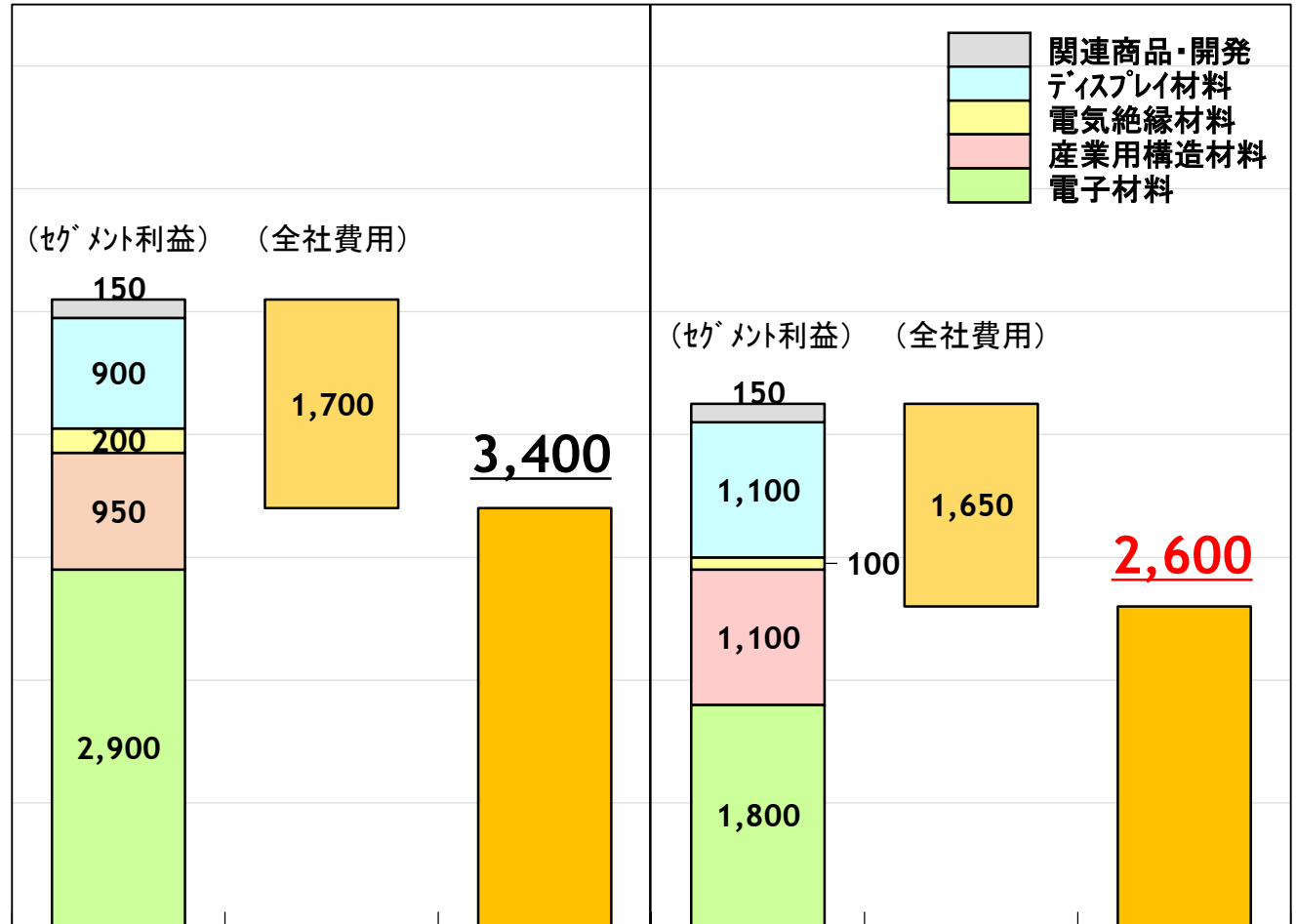
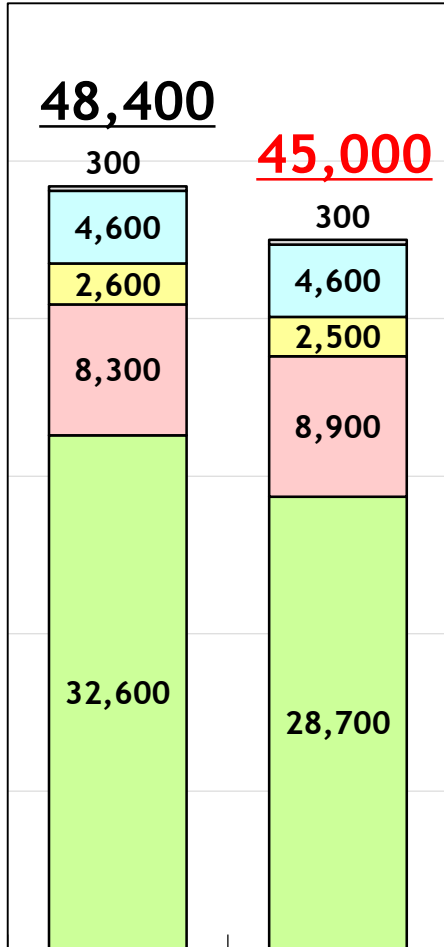
* 6月30日現在の株式数で試算

** 9月30日現在の株式数で試算

2023年3月期通期の8月4日予想との増減分析

売上高 (百万円)

営業利益 (百万円)

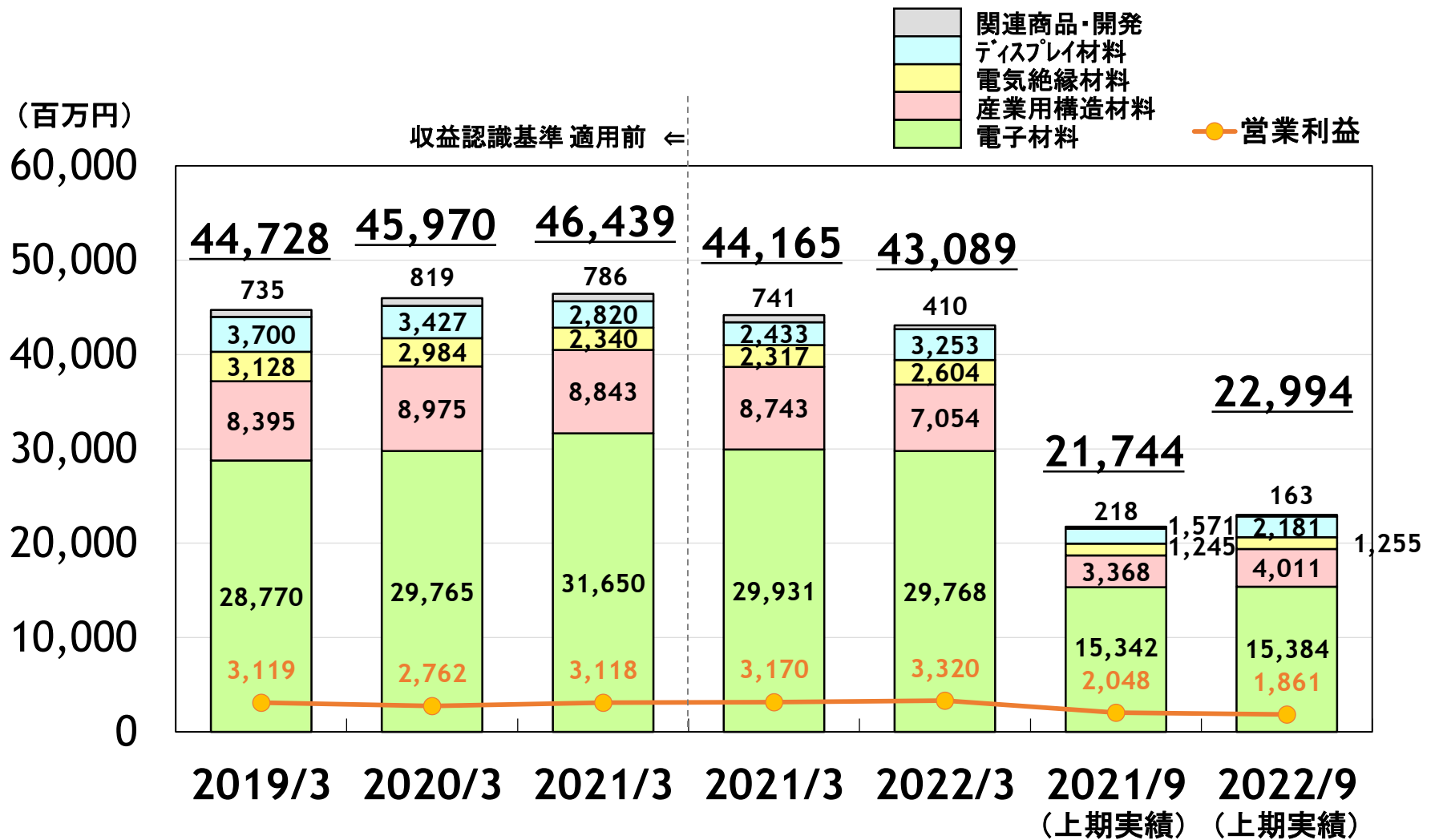


8/4 予想 11/4 予想

8/4 予想

11/4 予想

■ 年度別／分野別の業績推移(売上高・営業利益)



■ 会社別 上期業績(前期比)

(単位:百万円)

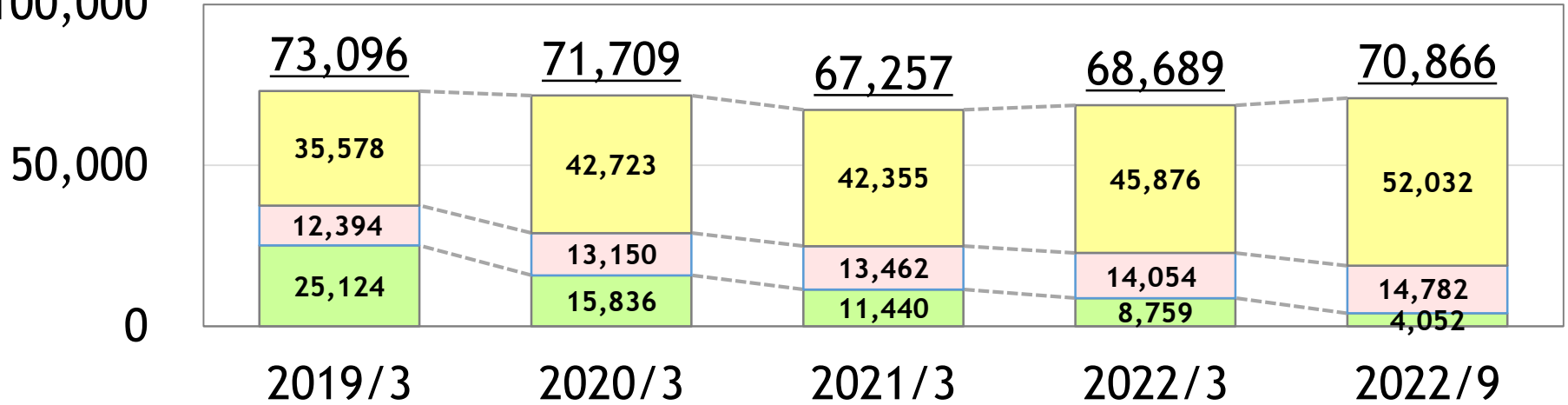
| | 売上高 | | | 増減 | | 営業利益 | | | 増減 | |
|--------------|-----------------|--------------------------|-----------------|-------|-------|-----------------|--------------------------|-----------------|-------|------|
| | '22.3月期 上期実績 | '23.3月期 上期予想 (8/4) | '23.3月期 上期実績 | 対前期 | 対予想 | '22.3月期 上期実績 | '23.3月期 上期予想 (8/4) | '23.3月期 上期実績 | 対前期 | 対予想 |
| 単体 | | | | | | | | | | |
| 有沢製作所 | 13,444 | 14,100 | 14,011 | 567 | (89) | 768 | 950 | 927 | 159 | (23) |
| 連結会社 | | | | | | | | | | |
| シンフレックス | 5,474 | 5,600 | 5,594 | 120 | (6) | 531 | 140 | 147 | (384) | 7 |
| サトーセン | 996 | 1,050 | 1,007 | 11 | (43) | 17 | 30 | 7 | (10) | (23) |
| アリサワファイバ・グラス | 1,273 | 950 | 971 | (302) | 21 | 135 | (60) | (20) | (155) | 40 |
| プロテック | 1,915 | 2,700 | 2,702 | 787 | 2 | 351 | 550 | 565 | 214 | 15 |
| 有沢総業 | 858 | 800 | 796 | (62) | (4) | 64 | 30 | 44 | (20) | 14 |
| 有沢樹脂工業 | 118 | 100 | 120 | 2 | 20 | 5 | 10 | 1 | (4) | (9) |
| カラ・リンク・ジャパン | 930 | 1,200 | 1,177 | 247 | (23) | 137 | 150 | 208 | 71 | 58 |
| (連結消去額) | (3,264) | (3,100) | (3,384) | | | 40 | | (18) | | |
| 合計 | 21,744 | 23,400 | 22,994 | 1,250 | (406) | 2,048 | 1,800 | 1,861 | (187) | 61 |

■ 連結貸借対照表(要旨)の推移

(百万円)
100,000

資産の部

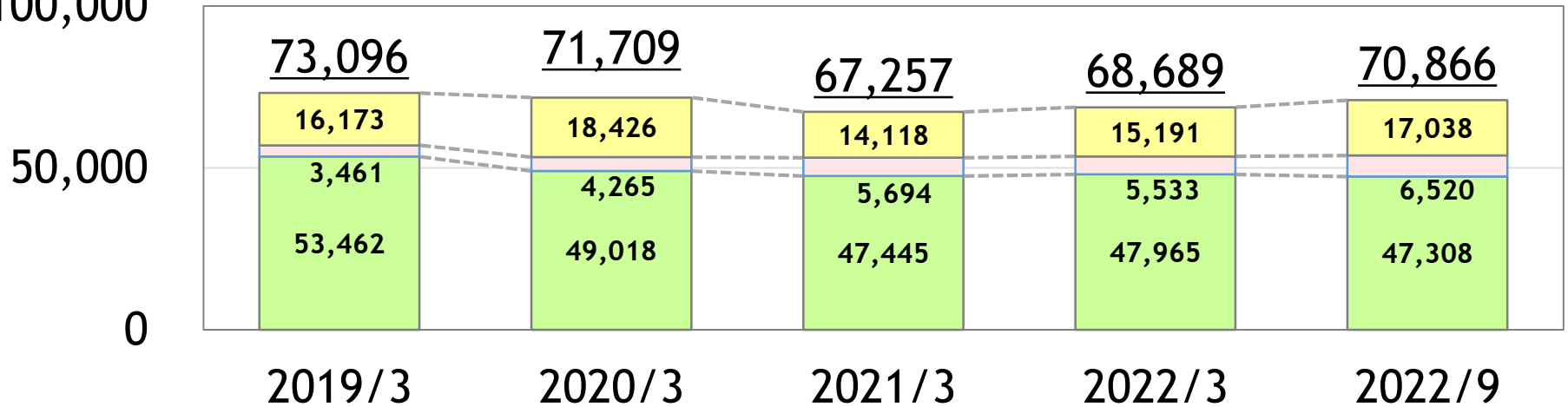
■ 投資・他資産 ■ 固定資産 ■ 流動資産



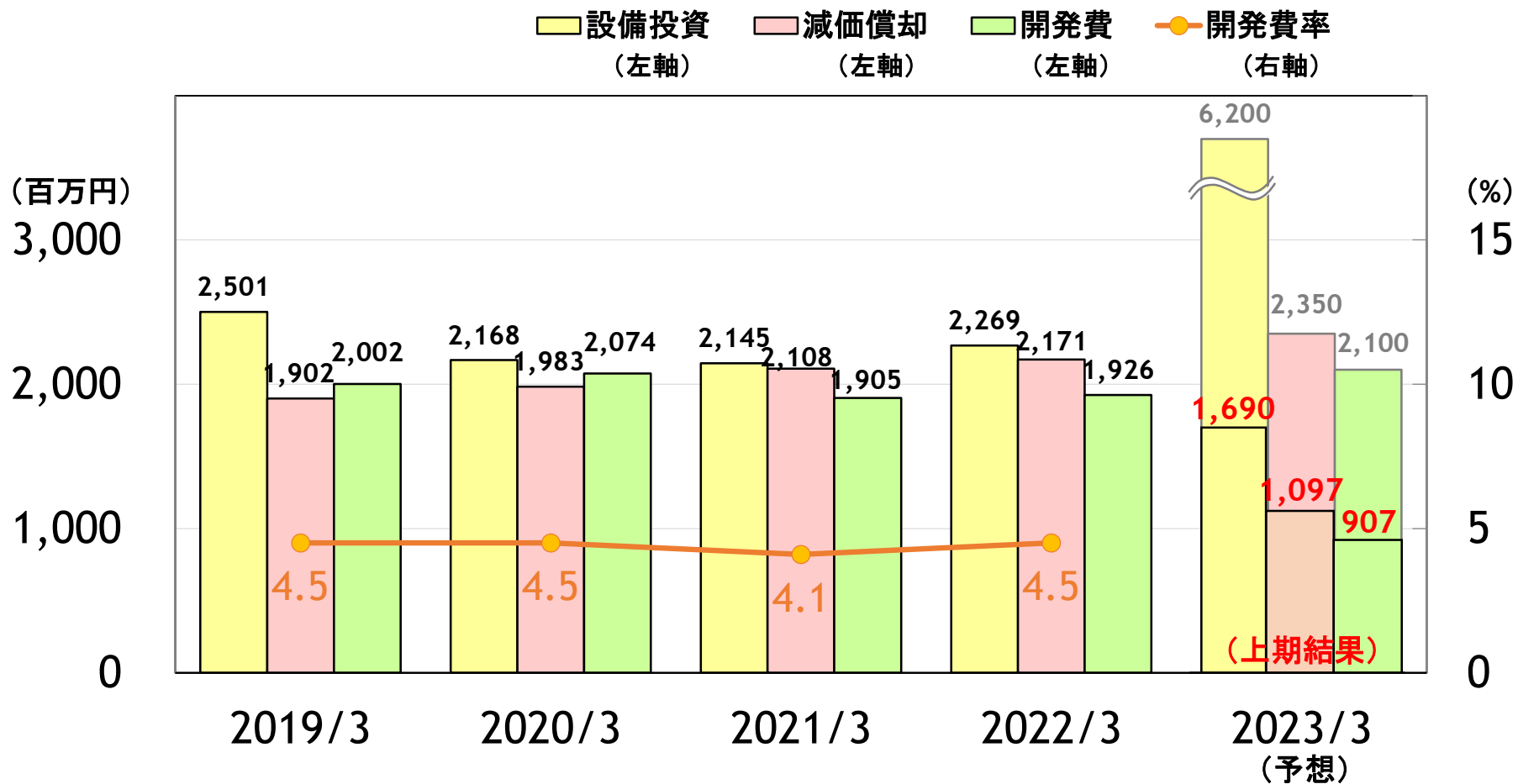
(百万円)
100,000

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。