

2019年10月期
第3四半期決算説明会
(18/11～19/7)

決算短信説明資料

萩原工業株式会社
(東1 コード番号:7856)

目次

決算ハイライト	-3	Ⅱ.2019年10月期業績予想	
I .2019年10月期第3四半期 決算業績と主要事項		業績予想(連結・単体)	-12
売上分析(連結)	-4	セグメント別業績予想(連結)	-13
営業利益分析(連結)	-5	戦略製品群概況(連結)	-14,15
セグメント・子会社概況	-6	Ⅲ.補足資料	-16～19
B/S(連結)	-7		
キャッシュ・フロー(連結)	-8		
たな卸資産・売上債権の 回転日数(連結)	-9		
業績一覧(連結・単体)	-10,11		

決算ハイライト

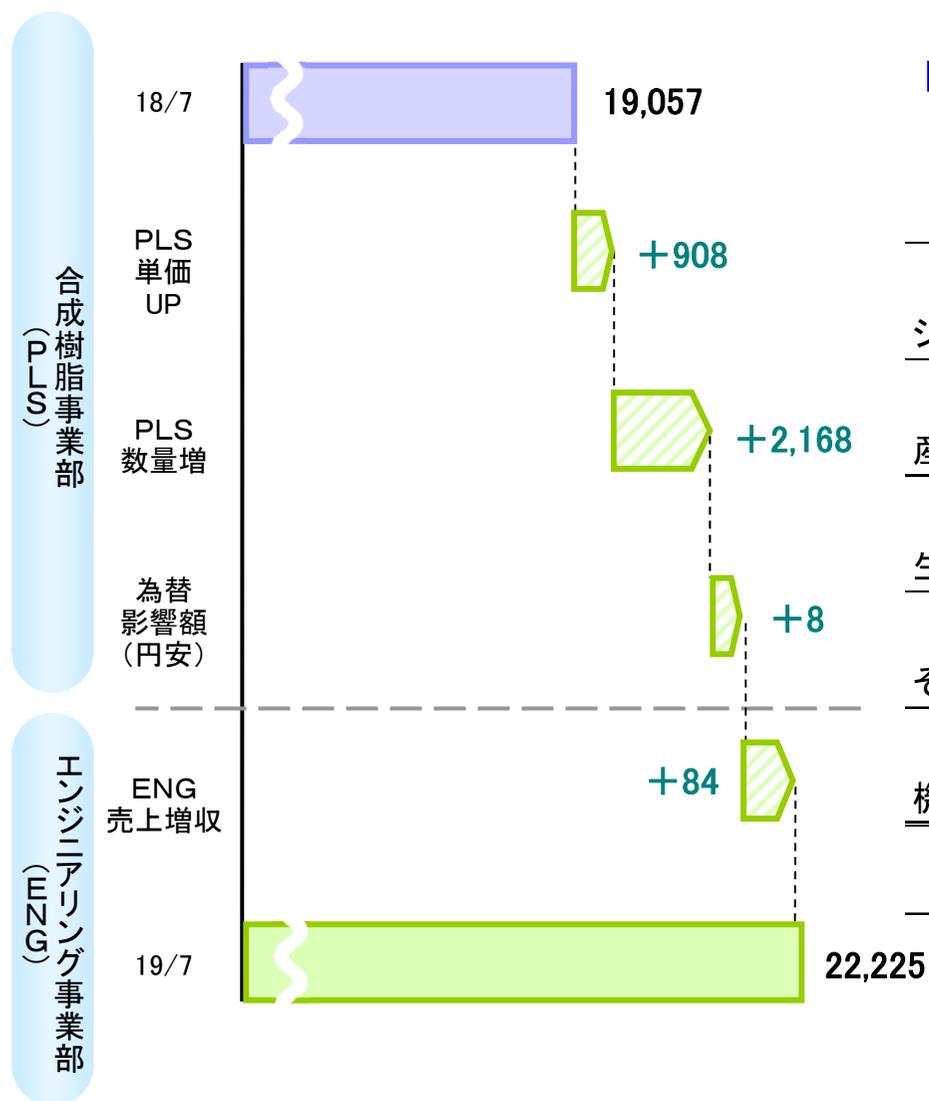
1. 業績面

- 合成樹脂事業部は、原材料価格上昇に対する価格転嫁進展。
- エンジニアリング事業部は、販売堅調で増収なるも、展示会出展等マーケティング費用増もあり減益。

2. 将来への取り組み

- タイ国にエンジニアリング事業のサービス拠点を設け、6月1日に運営開始。東南アジア地域での営業強化とアフターサービス体制の充実。

I-1 売上分析(連結)



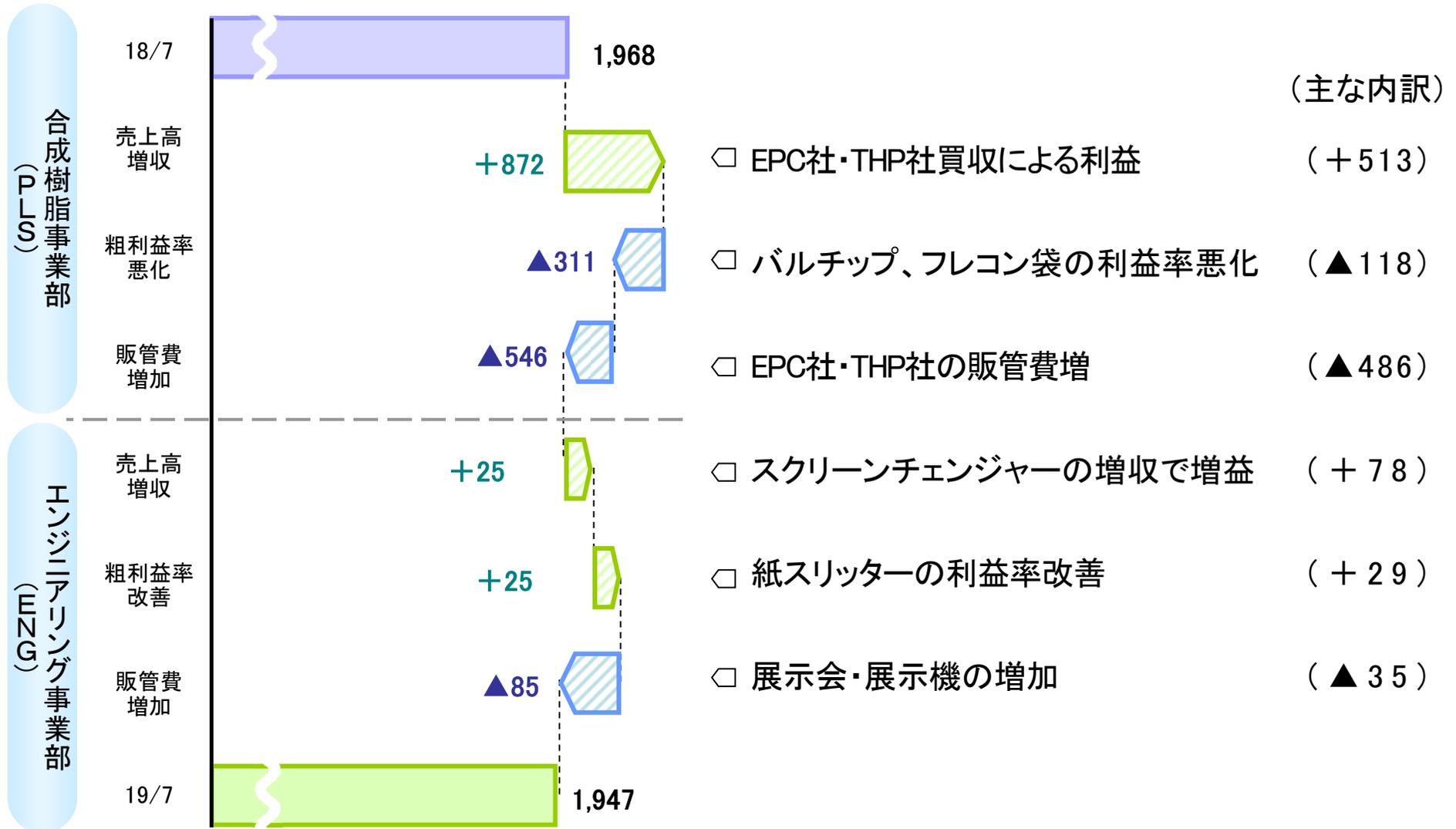
■用途別売上高

(単位:百万円)

用途	19/10期 (第3四半期)			18/10期 (第3四半期)
	実績	構成比	伸び率	実績
工事用シート、メッシュ、土のうシート・建築資材関連	4,609	20.7	+3.9%	4,438
バルチップ、フレコン袋 産業資材関連	7,546	34.0	+12.6%	6,702
粘着用クロス、人工芝用原糸 生活資材関連	4,661	21.0	+69.0%	2,759
仕入商品等 その他合成樹脂	873	3.9	+23.1%	710
スリッター、再生機、ワインダー 機	4,533	20.4	+1.9%	4,449
合計	22,225	100.0	+16.6%	19,058

I-2 営業利益分析(連結)

(単位:百万円)



I-3 セグメント・子会社概況

(単位:百万円)

										連結
	合成樹脂事業部	エンジニアリング事業部	単体	日本ファブウエルド	ハギラ・ウエストジャワ・インダストリーズ社	青島萩原工業有限公司	EPCホールディングス社	東洋平成ポリマー	萩華機械技術(上海)有限公司	
売上高	12,471	4,538	17,010	345	2,848	485	1,994	3,140	555	22,225
営業利益	1,122	538	1,661	51	83	▲17	217	61	6	1,947
経常利益	1,192	586	1,779	53	57	▲13	176	56	3	1,901
当期純利益	—	—	1,259	35	28	▲16	125	34	0	1,276
流動資産	—	—	13,687	108	1,430	428	1,602	2,780	369	19,028
固定資産	—	—	12,650	177	1,666	353	47	1,627	64	13,082
純資産	—	—	21,094	189	1,305	759	1,005	1,052	228	21,663
総資産	—	—	26,337	286	3,096	782	1,649	4,408	433	32,111

合成樹脂事業部(PLS)

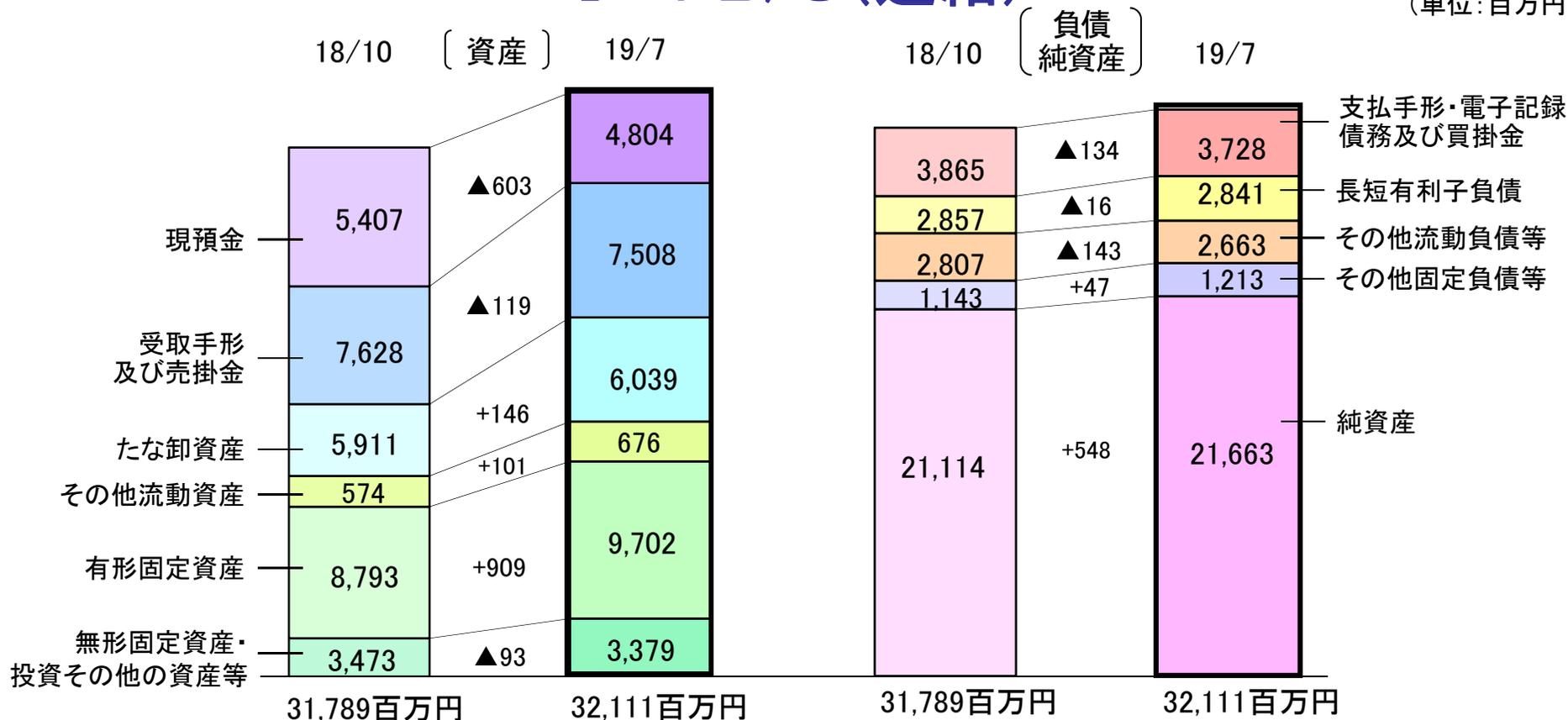
- 粘着テープ用クロスが堅調
- バルチップが低迷

エンジニアリング事業部(ENG)

- ワインダー機器が順調
- スクリーンチェンジャーの伸長

I-4 B/S(連結)

(単位:百万円)



流動比率

216.3% (前期219.1%)
 <2.8ポイント悪化>
 流動資産減少(493百万円)
 流動負債減少(88百万円)

固定比率

60.4% (前期59.5%)
 <0.9ポイント悪化>
 固定資産増加(815百万円)
 自己資本増加(548百万円)

長期固定適合率

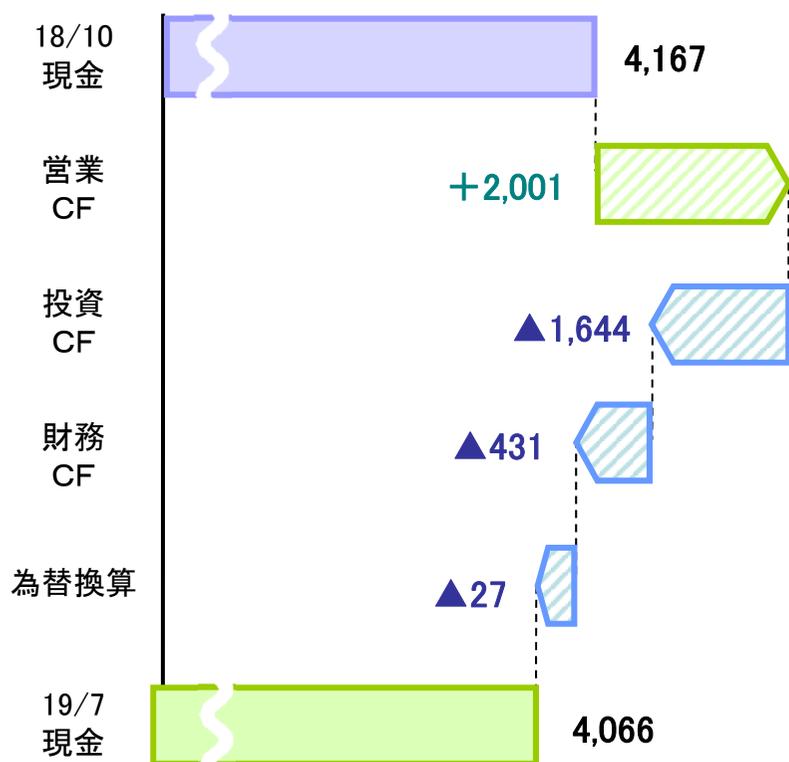
56.1% (前期54.3%)
 <1.8ポイント悪化>
 固定資産増加(815百万円)
 自己資本増加(548百万円)

自己資本比率

67.5% (前期66.0%)
 <1.4ポイント改善>
 自己資本増加(548百万円)
 総資産増加(321百万円)

I-5 キャッシュ・フローの状況(連結)

(単位:百万円)



● 内訳	税金等調整前当期純利益	+	1,901
	減価償却費	+	875
	売上債権減少	+	73
	棚卸資産増加	▲	218
	仕入債務増加	▲	31
	法人税支払	▲	815

投資C/F

● 内訳	有形固定資産の取得による支出	▲	1,903
------	----------------	---	-------

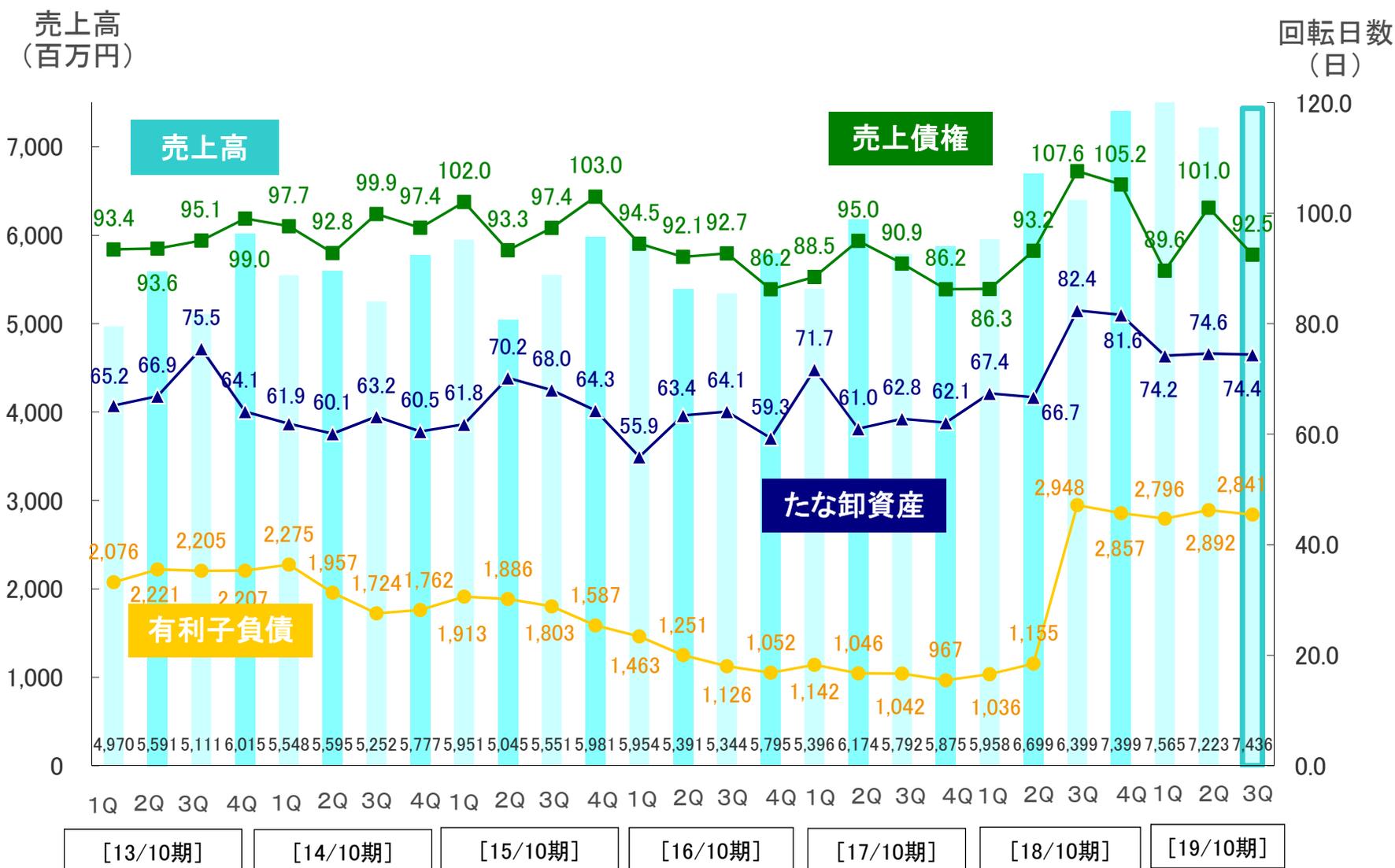
フリーC/F	+	357
--------	---	-----

財務C/F

● 内訳	短期借入金増加	+	355
	長期借入金減少	▲	322
	配当金支払	▲	464

現金及び現金同等物の減少額	▲	101
---------------	---	-----

I-6 たな卸資産・売上債権の回転日数(連結)



I-7-(1) 業績一覧(連結)

(単位:百万円)

	19/10期 (第3四半期)		前年同期比較			19/10期 (第3四半期)		前年同期比較	
	実績	売上高比	増減	伸び率		実績	増減	伸び率	
売上高	22,225	100.0%	+3,167	16.6%	総資産当期純利益率(ROA)	8.0%	-1.4%	-	
売上総利益	6,202	27.9%	+611	10.9%	自己資本当期純利益率(ROE)	11.9%	-1.5%	-	
営業利益	1,947	8.8%	▲20	-1.1%	売上高対総資本回転率	0.92回	0.11回	-	
経常利益	1,901	8.6%	▲120	-5.9%	自己資本比率	67.5%	+1.4%	-	
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,276	5.7%	▲84	-6.2%	フリーキャッシュフロー	+348	+2,199	-	
自己資本	21,661	-	+1,112	+5.4%	1株当たり 当期純利益	88円21銭	▲5円84銭	-6.2%	
総資産	32,111	-	+979	+3.1%	1株当たり純資産	1,497円38銭	+76円89銭	+5.4%	
設備投資額	1,903	-	+1,233	+184.0%	研究開発費	429	+91	+26.9%	
減価償却額	875	-	+134	+18.2%	E B I T D A (償却前営業利益)	2,822	+114	+4.2%	

I-7-(2) 業績一覧(単体)

(単位:百万円)

	19/10期 (第3四半期)		前年同期比較			19/10期 (第3四半期)		前年同期比較	
	実績	売上高比	増減	伸び率		実績	増減	伸び率	
売上高	17,010	100.0%	▲102	-0.6%	総資産当期純利益率(ROA)	9.6%	-2.3%	-	
売上総利益	4,667	27.4%	▲158	-33%	自己資本当期純利益率(ROE)	12.2%	-33%	-	
営業利益	1,661	9.8%	▲288	-14.8%	売上高対総資本回転率	0.86回	-0.04回	-	
経常利益	1,779	10.5%	▲336	-15.9%	自己資本比率	80.1%	+1.2%	-	
当期純利益	1,259	7.4%	▲236	-15.8%	フリーキャッシュフロー	+526	+2,987	-	
自己資本	21,094	-	1,179	+5.9%	1株当たり当期純利益	87円07銭	▲16円38銭	-15.8%	
総資産	26,337	-	1,088	+4.3%	1株当たり純資産	1,458円13銭	+81円56銭	+5.9%	

Ⅱ-1 業績予想(連結・単体)

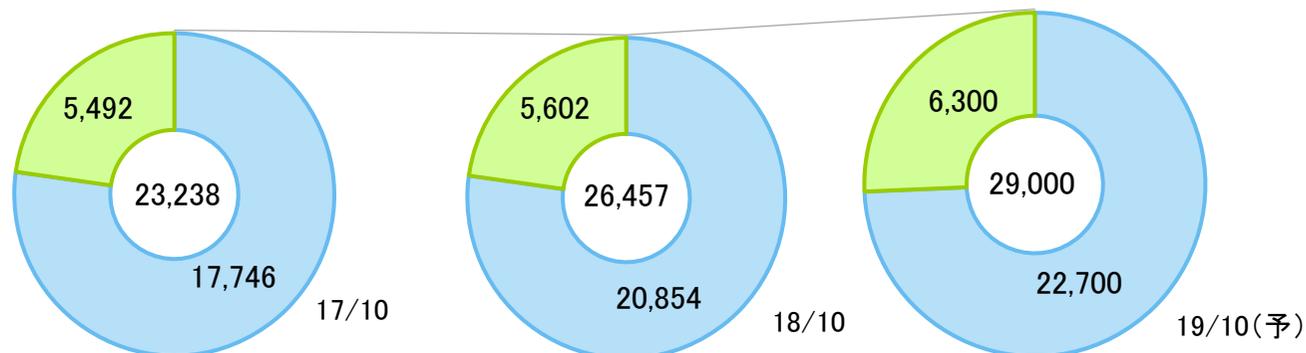
下段()は利益率

(単位:百万円)

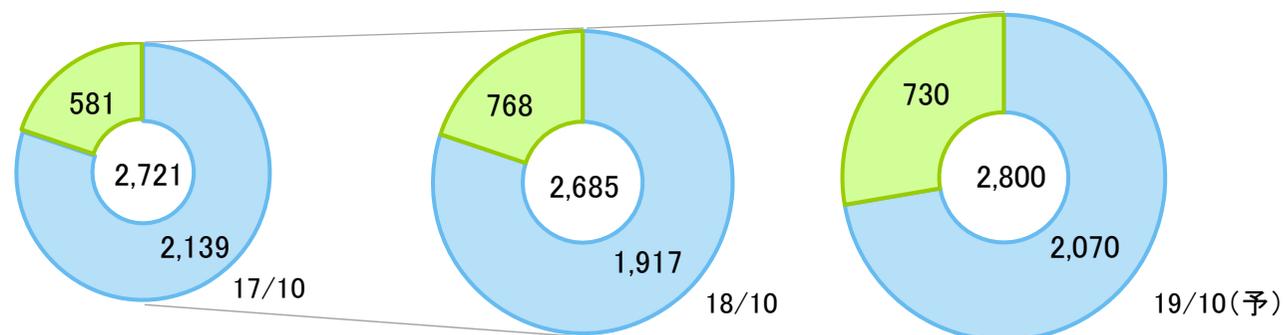
	18/10			19/10(予)			前年 同期比較
	第3四半期 (17/11~18/7)	第4四半期 (18/8~18/10)	通期	第3四半期 (18/11~19/7)	第4四半期 (19/8~19/10)	通期	
売上高	19,057	7,400	26,457	22,225	6,774	29,000	+16.6%
連 営 業 利 益	1,968 (10.3%)	718 (9.7%)	2,685 (10.2%)	1,947 (8.8%)	853 (12.6%)	2,800 (9.7%)	-1.1%
結 経 常 利 益	2,021 (10.6%)	760 (10.3%)	2,781 (10.5%)	1,901 (8.6%)	999 (14.7%)	2,900 (10.0%)	-5.9%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,360 (7.1%)	524 (7.1%)	1,884 (7.1%)	1,276 (5.7%)	724 (10.7%)	2,000 (6.9%)	-6.2%
売上高	17,112	5,575	22,687	17,010	5,990	23,000	-0.6%
単 営 業 利 益	1,950 (11.4%)	520 (9.3%)	2,470 (10.9%)	1,661 (9.8%)	838 (14.0%)	2,500 (10.9%)	-14.8%
体 経 常 利 益	2,116 (12.4%)	563 (10.1%)	2,678 (11.8%)	1,779 (10.5%)	820 (13.7%)	2,600 (11.3%)	-15.9%
当期純利益	1,496 (8.7%)	402 (7.2%)	1,898 (8.4%)	1,259 (7.4%)	560 (9.4%)	1,820 (7.9%)	-15.8%

Ⅱ-2 セグメント別業績予想(連結)

売上高 (単位:百万円)



営業利益 (単位:百万円)



売上高	17/10	18/10	19/10予想
合成樹脂事業部	17,746	20,854	22,700
エンジニアリング事業部	5,492	5,602	6,300

営業利益	17/10	18/10	19/10予想
合成樹脂事業部 (利益率)	2,139 (12.1%)	1,917 (9.2%)	2,070 (9.1%)
エンジニアリング事業部 (利益率)	581 (10.6%)	768 (13.7%)	730 (11.6%)

Ⅱ-3 戦略製品群概況(連結)

(単位:百万円)

			19/10(予)			前年 同期比較	
18/10 通期			第3四半期 (18/11~19/7)	第4四半期(予) (19/8~19/10)	通期(予)		
売	上	高	12,334	9,266	3,117	12,383	-1.7%
シ	ェ	ア	46.6%	41.7%	46.0%	42.7%	-7.8%

- バルチップ
- 粘着テープ原反
- その他高機能化製品
- フィルムスリッター

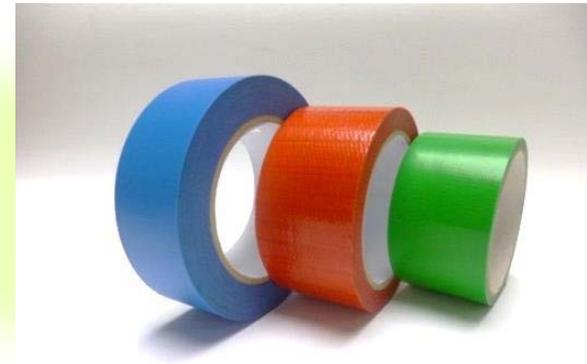
戦略製品とは

- ・売上総利益率30%以上
- ・MADE BY HAGIHARAであること

【戦略製品紹介】



●バルチップ



●粘着テープ原反

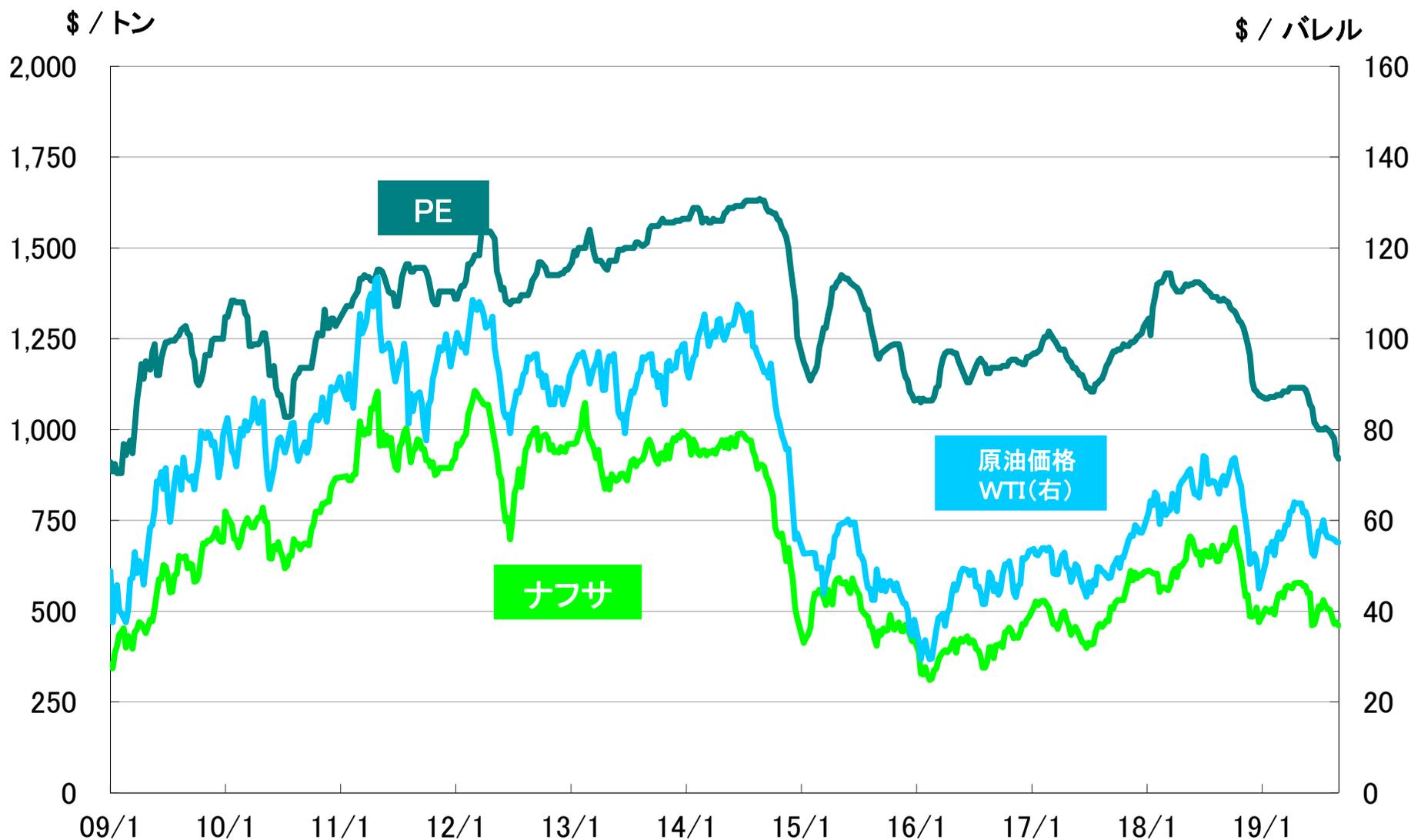


●鶏舎用カーテンクロス



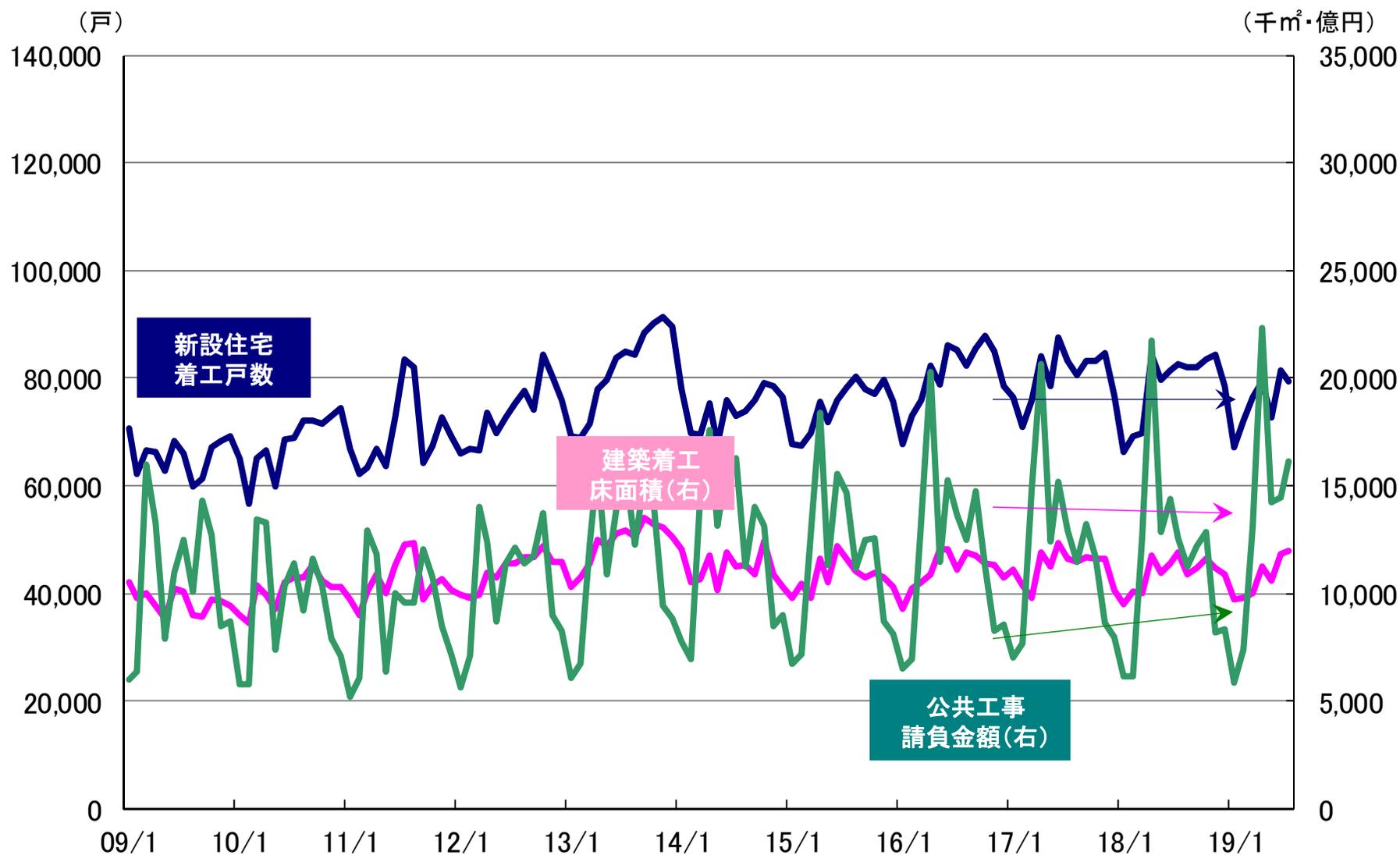
●スリッター

原油/ナフサ/PE価格推移



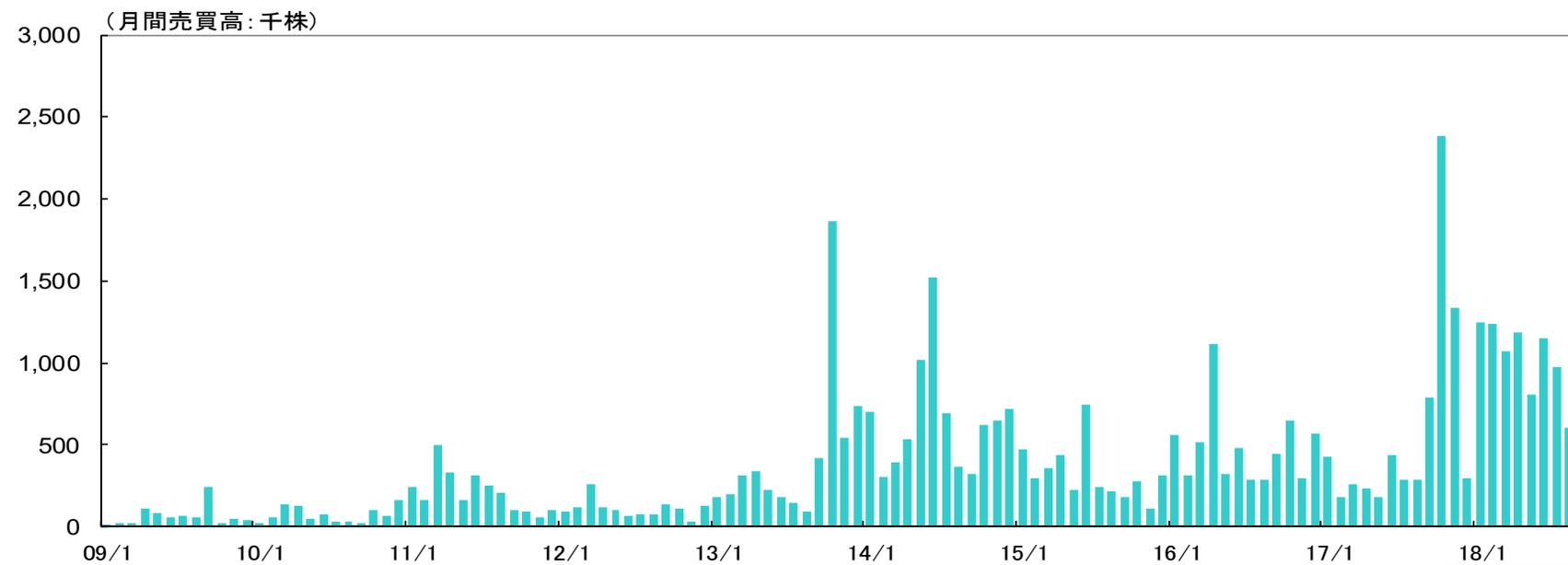
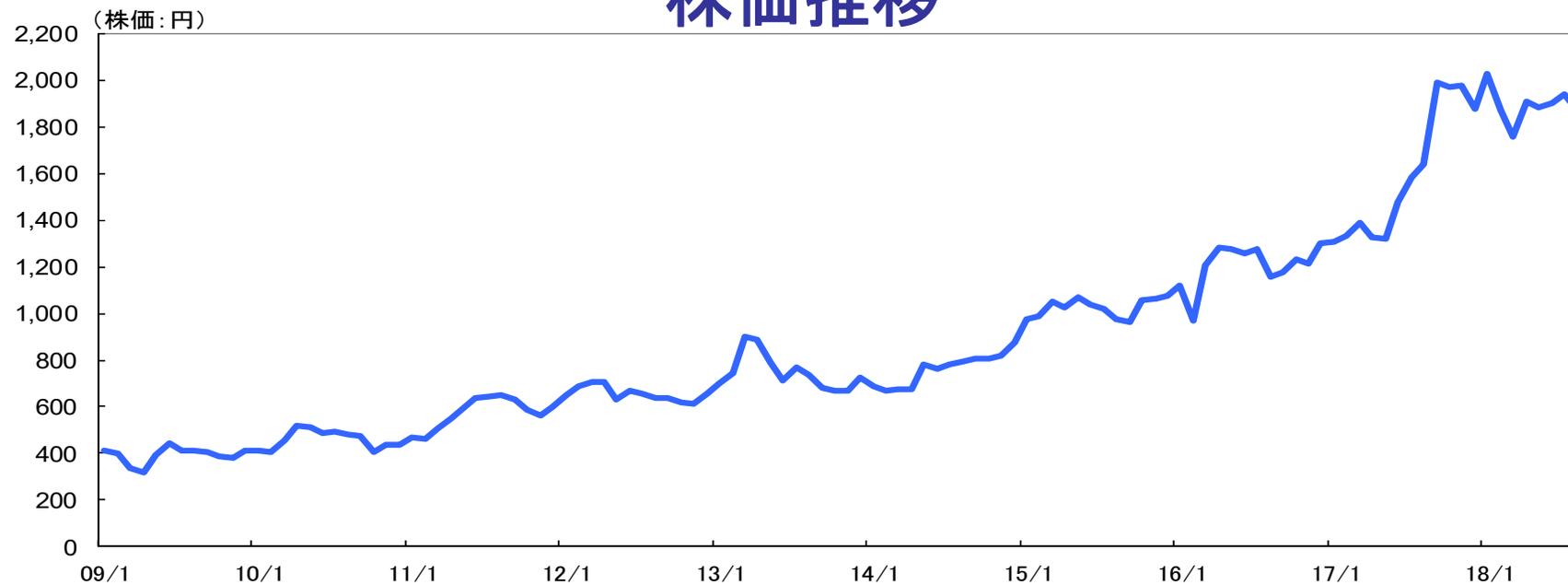
(出所: 市況データをもとに当社作成)

住宅・建築関係指数の推移



(出所:国土交通省 統計情報)

株価推移



主要株式指標の状況

	19/7末	〔直近実績〕 9月6日
株価	1,358円	〔 1,385円 〕
配当額(19/10末予想)	32円	
配当性向	27.2%	
配当利回り(年間配当予想に基づき算出)	2.4%	
BPS(1株当たり純資産額)	1,497円47銭	
EPS(1株当たり純利益額)	88円21銭	
PBR(株価純資産倍率)	0.91倍	※1〔 0.88倍 〕
PER(株価収益率)	15.40倍	※1〔 10倍 〕
株主数(18/4末)	4,787名	

※1. 公表業績予想の数値を元に算出

資料についてのご注意

この資料に掲載されている業績見通し、その他今後の予測・戦略等に関する情報は、本資料の作成時点において、当社が合理的に入手可能な情報に基づき、通常予測し得る範囲内で為した判断に基づくものです。

しかしながら現実には、通常予測し得ないような特別事情の発生または通常予測し得ないような結果の発生等により、本資料記載の業績見通しとは異なる結果を生じ得るリスクを含んでおります。

当社といたしましては、投資家の皆様にとって重要と考えられるような情報について、その積極的な開示に努めてまいります。本資料記載の業績見通しのみには全面的にご判断されることはくれぐれもお控えになられるようお願いいたします。

なお、いかなる目的であれ、当資料を無断で複製、または転送等を行われぬようお願いいたします。