

2017年10月期決算説明会
(16/11～17/10)

決算短信説明資料

2017年12月13日
萩原工業株式会社
(東1 コード番号:7856)

目 次

I .2017年10月期 決算業績と主要事項

売上分析(連結)	-3
営業利益分析(連結)	-4
セグメント・子会社概況	-5
B/S(連結)	-6
キャッシュ・フロー(連結)	-7
たな卸資産・売上債権の 回転日数(連結)	-8
業績一覧(連結・単体)	-9,10

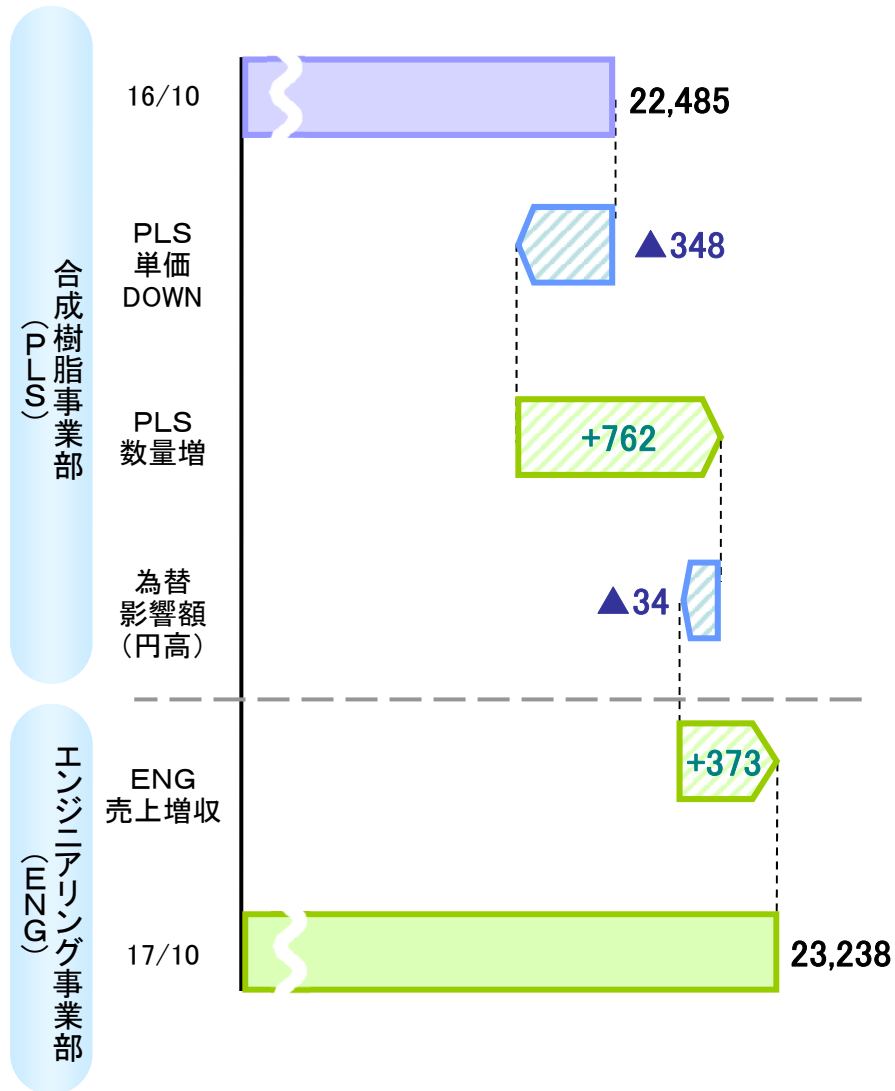
II .2018年10月期業績予想

業績予想(連結・単体)	-11
セグメント別業績予想(連結)	-12
戦略製品群概況(連結)	-13

III.補足資料

-15~21

I-1 売上分析(連結)



■用途別売上高

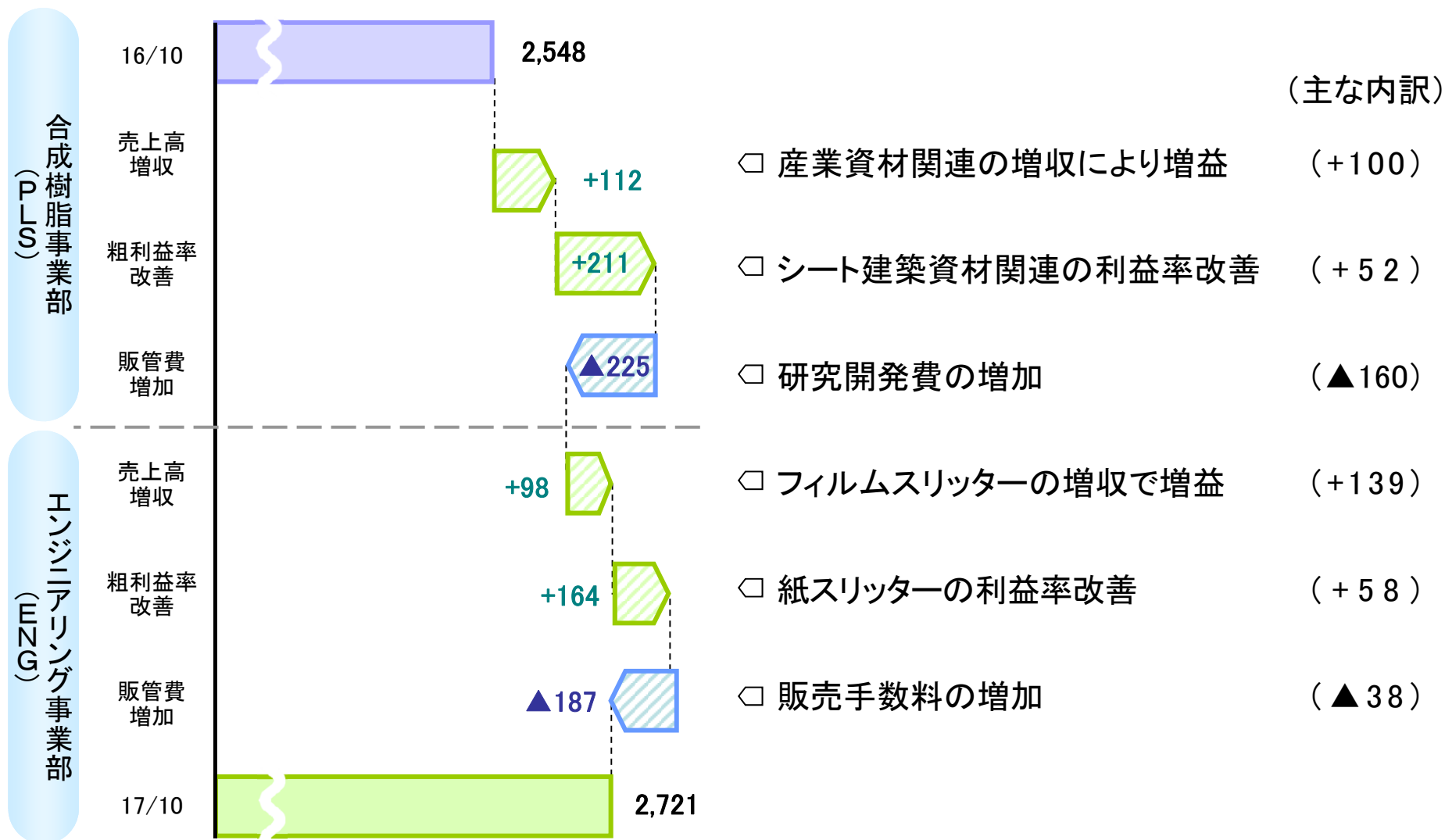
(単位:百万円)

用途	17/10期			16/10期
	実績	構成比	伸び率	
工事用シート、メッシュ、土のうシート・建築資材関連	5,594	24.1	-0.4%	5,617
産業資材関連	7,951	34.3	+3.2%	7,707
生活資材関連	3,401	14.6	+5.8%	3,213
その他合成樹脂	798	3.4	-3.5%	827
機	5,492	23.6	+7.3%	5,119
合計	23,238	100.0	+3.4%	22,485

I-2 営業利益分析(連結)

(単位:百万円)

(主な内訳)



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	ハギハラ・ 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	萩華 機械技術 (上海) 有限公司	
売上高	16,113	5,460	21,573	469	3,680	680	811	23,238
営業利益	1,903	561	2,464	52	154	25	27	2,721
経常利益	2,024	607	2,632	56	145	26	22	2,753
当期純利益	—	—	1,933	39	92	19	16	1,964
流動資産	—	—	16,046	111	1,263	453	395	17,761
固定資産	—	—	8,638	171	1,866	444	35	9,352
純資産	—	—	18,904	178	1,190	853	260	19,844
総資産	—	—	24,684	283	3,129	898	430	27,114

合成樹脂事業部(PLS)

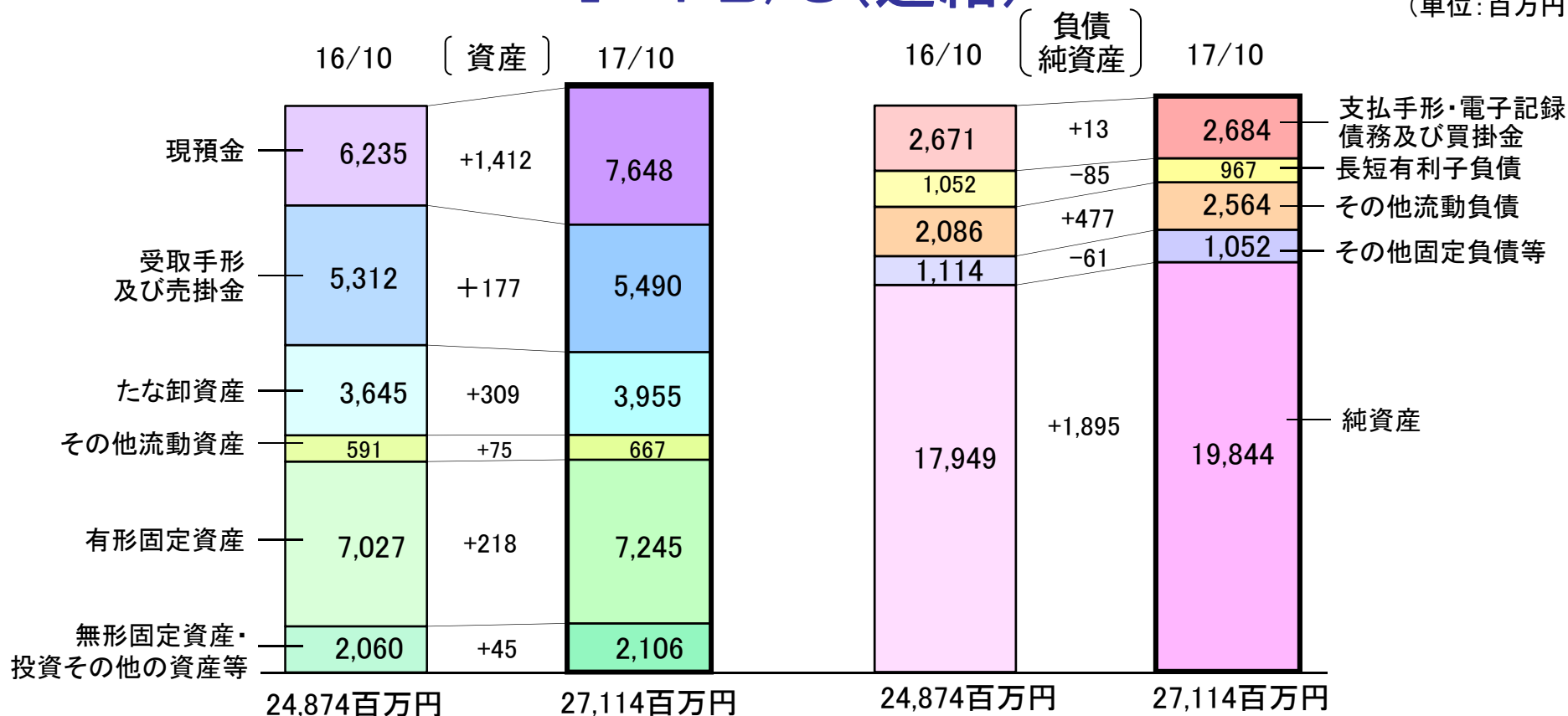
- 原系関連が好調に推移
- コンクリート補強繊維関連が好調に推移

エンジニアリング事業部(ENG)

- 中国向け電池系特殊スリッターの伸長
- 東アジア向け工業系特殊スリッターの伸長
- リサイクル市場の低迷

I-4 B/S(連結)

(単位:百万円)



流動比率

294.8% (前期289.6%)
 <5.2ポイント改善> 流動資産増加(1,975百万円)
 流動負債増加(574百万円)

固定比率

47.1% (前期50.6%)
 <3.5ポイント改善> 固定資産増加(264百万円)
 自己資本増加(1,894百万円)

長期固定適合率

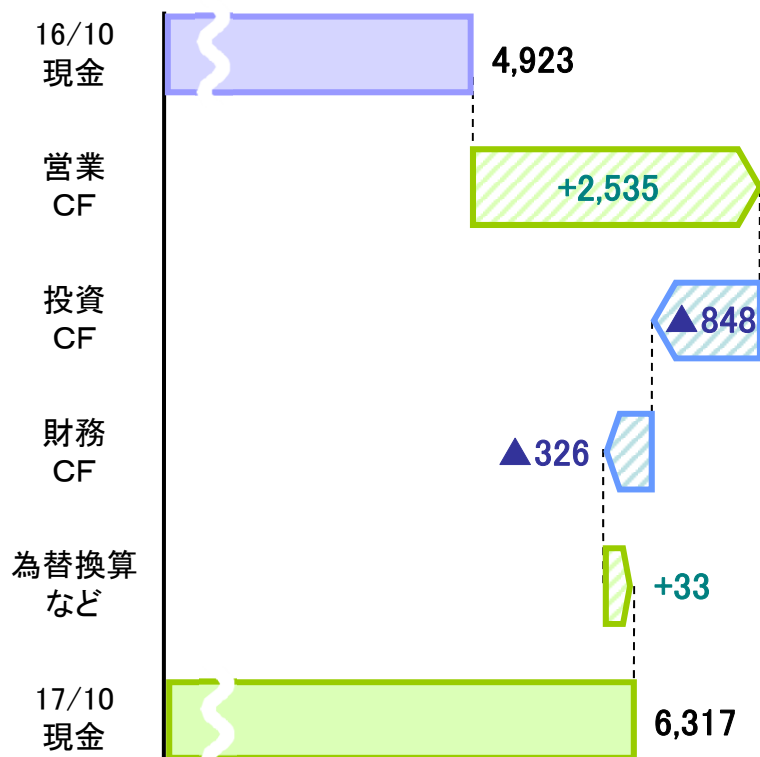
44.4% (前期46.8%)
 <2.4ポイント改善> 固定資産増加(264百万円)
 自己資本増加(1,894百万円)

自己資本比率

73.2% (前期72.2%)
 <1.0ポイント改善> 自己資本増加(1,894百万円)
 総資産増加(2,239百万円)

I-5 キャッシュ・フローの状況(連結)

(単位:百万円)



●営業C/F

内訳	金額
税金等調整前当期純利益	+ 2,766
減価償却費	+ 897
売上債権増加	▲ 150
棚卸資産増加	▲ 207
仕入債務減少	▲ 88
法人税支払	▲ 897

●投資C/F

内訳	金額
有形固定資産取得	▲ 844

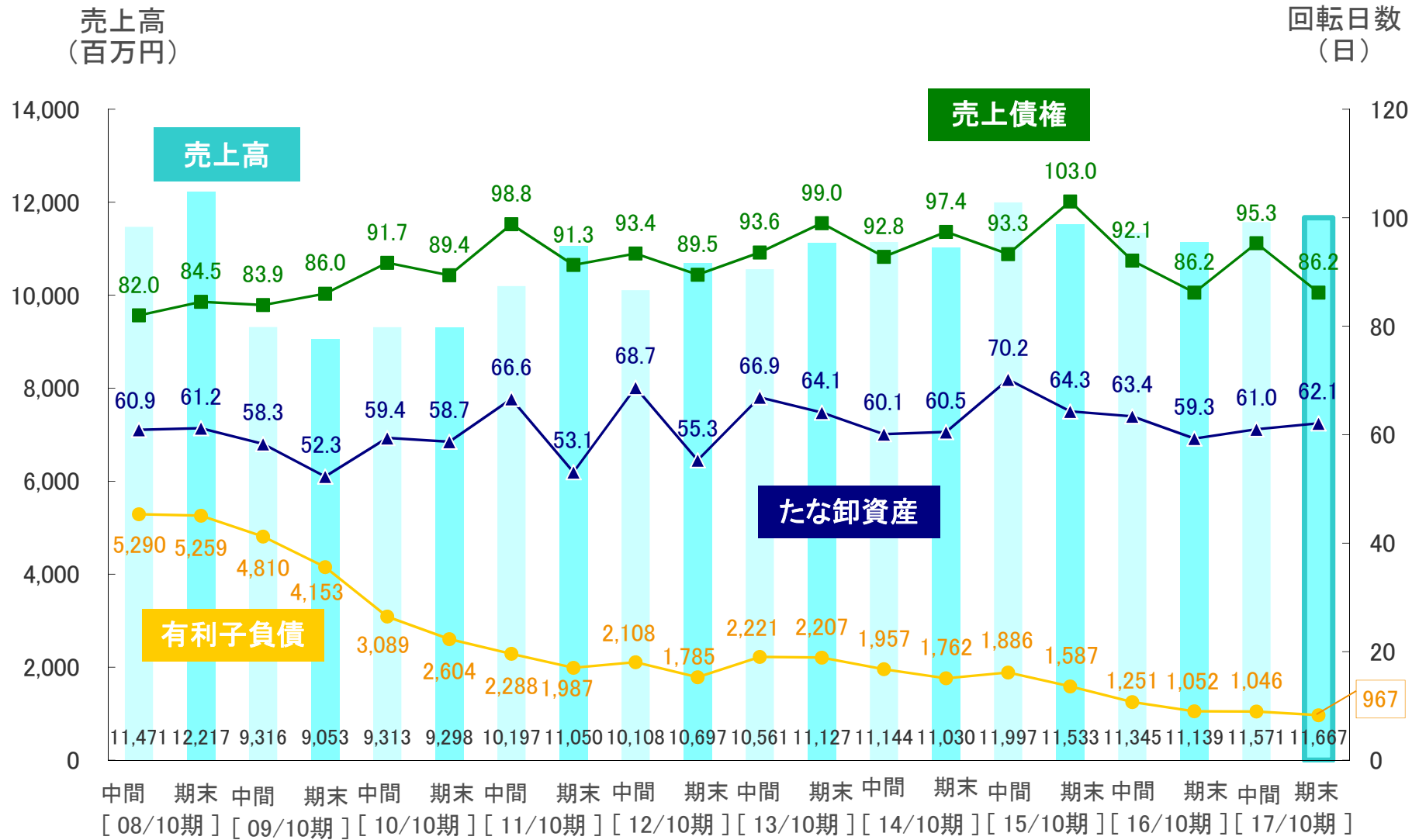
フリーC/F	+ 1,687
--------	---------

●財務C/F

内訳	金額
短期借入金増減	+ 80
長期借入金増減	▲ 267
配当金支払	▲ 469

現金及び現金同等物の増加額	+ 1,393
---------------	---------

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)

	17/10期		前年同期比較			17/10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	23,238	100.0%	753	+3.4%	総資産当期純利益率(ROA)	7.6%	+0.1%	—	
売上総利益	6,889	29.6%	585	+9.3%	自己資本当期純利益率(ROE)	10.4%	-0.2%	—	
営業利益	2,721	11.7%	173	+6.8%	売上高対総資本回転率	0.86回	-0.04回	—	
経常利益	2,753	11.8%	230	+9.1%	自己資本比率	73.2%	+1.0%	—	
親会社株主に帰属する当期純利益	1,964	8.5%	108	+5.8%	フリーキャッシュフロー	1,687	▲897	—	
自己資本	19,843	—	1,894	+10.6%	1株当たり当期純利益	135円82銭	7円50銭	+5.8%	
総資産	27,114	—	2,239	+9.0%	1株当たり純資産	1,371円67銭	131円04銭	+10.6%	
設備投資額	844	—	▲340	-28.7%	研究開発費	451	167	+59.4%	
減価償却額	897	—	8	+1.0%	E B I T D A (償却前営業利益)	3,619	185	+5.4%	

(注)2017年11月1日付で普通株式1株につき2株に株式分割を実施しております。1株当たり情報は当該株式分割を考慮した額を記載しております。

I-7-(2) 業績一覧(単体)

(単位:百万円)

	17/10期		前年同期比較			17/10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	21,574	100.0%	957	+4.6%	総資産当期純利益率(ROA)	8.1%	+0.4%	—	
売上総利益	6,282	29.1%	611	+10.8%	自己資本当期純利益率(ROE)	10.6%	+0.2%	—	
営業利益	2,464	11.4%	209	+9.3%	売上高対総資本回転率	0.87回	-0.03回	—	
経常利益	2,632	12.2%	366	+16.2%	自己資本比率	76.6%	+0.3%	—	
当期純利益	1,933	9.0%	196	+11.3%	フリーキャッシュフロー	1,604	▲634	—	
自己資本	18,904	—	1,478	+8.5%	1株当たり当期純利益	133円66銭	13円57銭	+11.3%	
総資産	24,684	—	1,838	+8.0%	1株当たり純資産	1,306円77銭	102円22銭	+8.5%	

(注)2017年11月1日付で普通株式1株につき2株に株式分割を実施しております。1株当たり情報は当該株式分割を考慮した額を記載しております。

Ⅱ-1 業績予想(連結・単体)

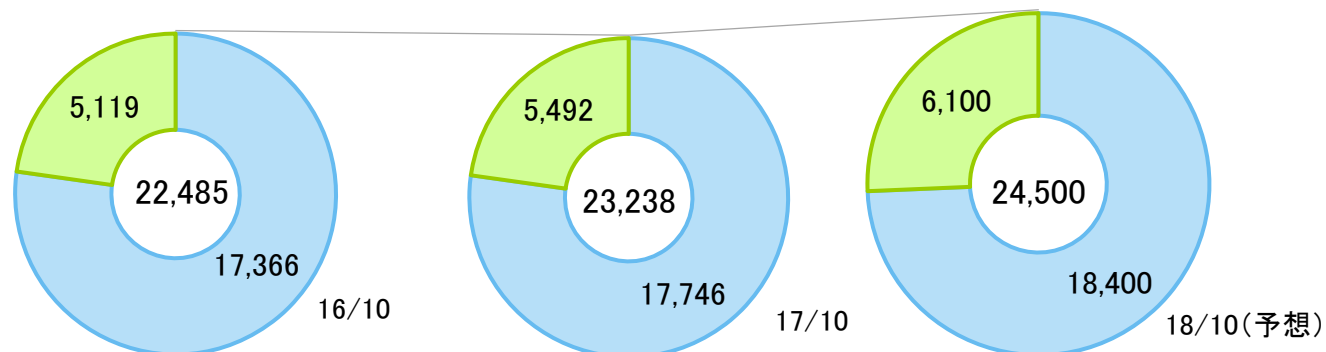
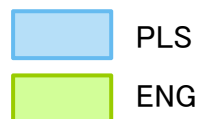
下段()は利益率

(単位:百万円)

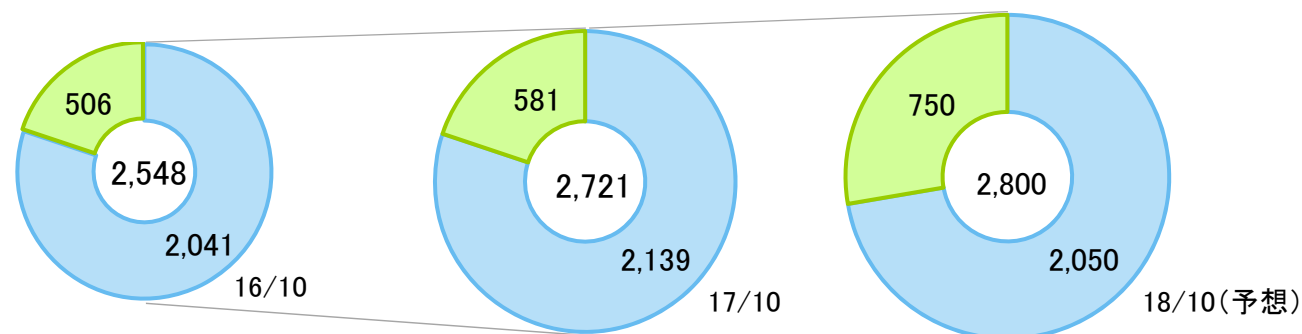
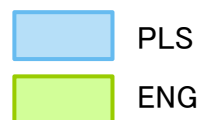
	17/10			18/10(予想)			前年 同期比較
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	
売上高	11,571	11,667	23,238	12,000	12,500	24,500	+5.4%
連 営業利益	1,533 (13.3%)	1,187 (10.2%)	2,721 (11.7%)	1,450 (12.1%)	1,350 (10.8%)	2,800 (11.4%)	+2.9%
結 経常利益	1,558 (13.5%)	1,195 (10.2%)	2,753 (11.8%)	1,450 (12.1%)	1,350 (10.8%)	2,800 (11.4%)	+1.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,078 (9.3%)	886 (7.6%)	1,964 (8.5%)	1,025 (8.5%)	955 (7.6%)	1,980 (8.1%)	+0.8%
売上高	10,708	10,865	21,573	11,250	11,350	22,600	+4.8%
単 営業利益	1,390 (13.0%)	1,074 (9.9%)	2,464 (11.4%)	1,350 (12.0%)	1,230 (10.8%)	2,580 (11.4%)	+4.7%
体 経常利益	1,474 (13.8%)	1,157 (10.7%)	2,632 (12.2%)	1,380 (12.3%)	1,310 (11.5%)	2,690 (11.9%)	+2.2%
当期純利益	1,047 (9.8%)	886 (8.2%)	1,933 (9.0%)	970 (8.6%)	920 (8.1%)	1,890 (8.4%)	-2.3%

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	16/10	17/10	18/10予想
合成樹脂事業部	17,366	17,746	18,400
エンジニアリング事業部	5,119	5,492	6,100

営業利益	16/10	17/10	18/10予想
合成樹脂事業部 (利益率)	2,041 (11.8%)	2,139 (12.1%)	2,050 (11.1%)
エンジニアリング事業部 (利益率)	506 (9.9%)	581 (10.6%)	750 (12.3%)

Ⅱ-3 戦略製品群概況(連結)

(単位:百万円)

	17/10 通期	18/10(予想)			前年 同期比較
		上期	下期	通期	
売上高	11,454	5,673	5,923	11,596	1.2%
シェア	49.3%	47.3%	47.4%	47.3%	-2.0%

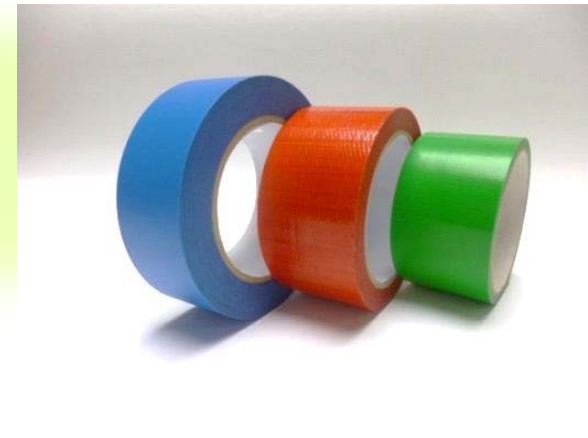
- バルチップ
- 粘着テープ原反
- その他高機能化製品
- フィルムスリッター
- リサイクル関連機器



【戦略製品紹介】



● バルチップ



● 粘着テープ原反

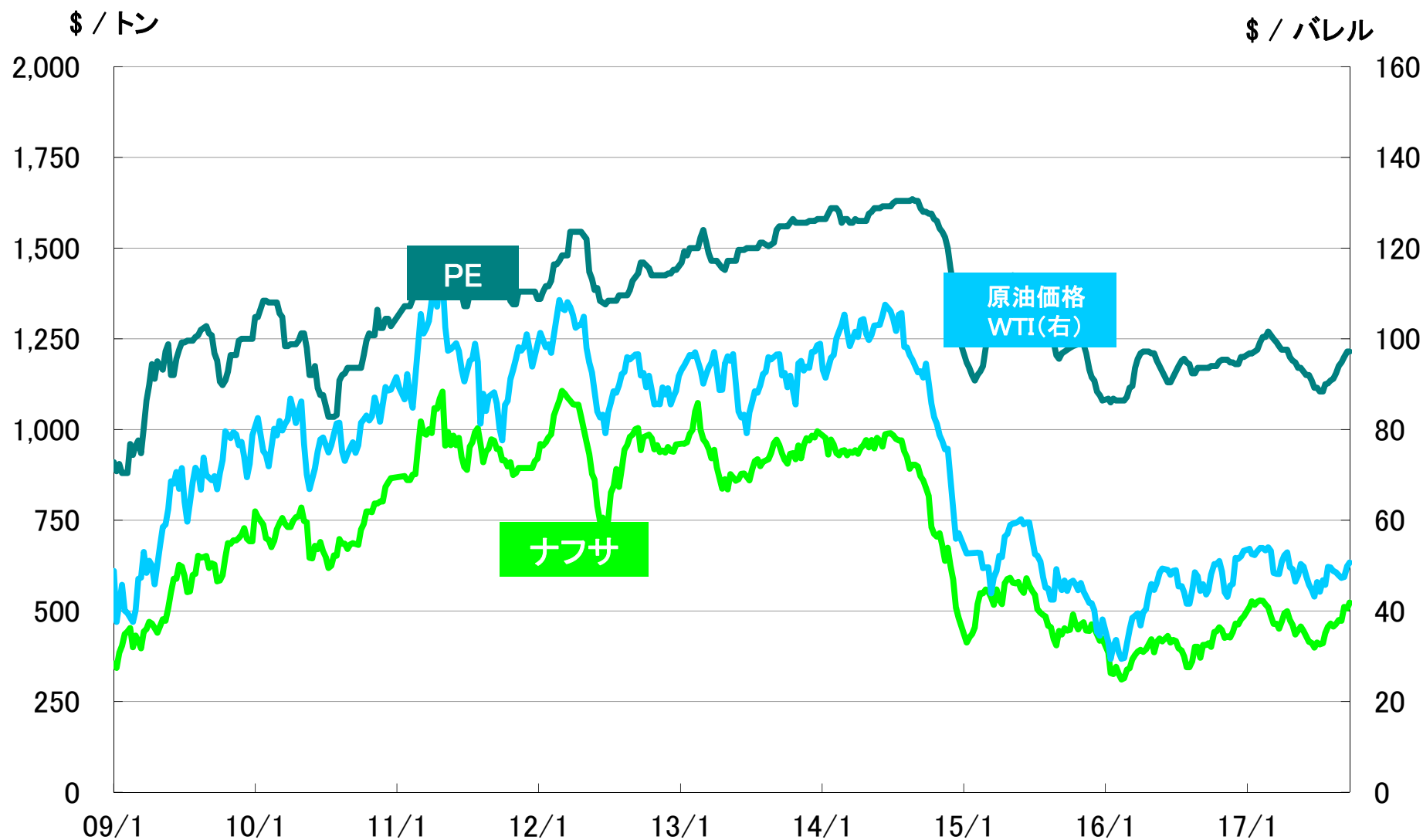


● 穀物カバー用ラミクロス



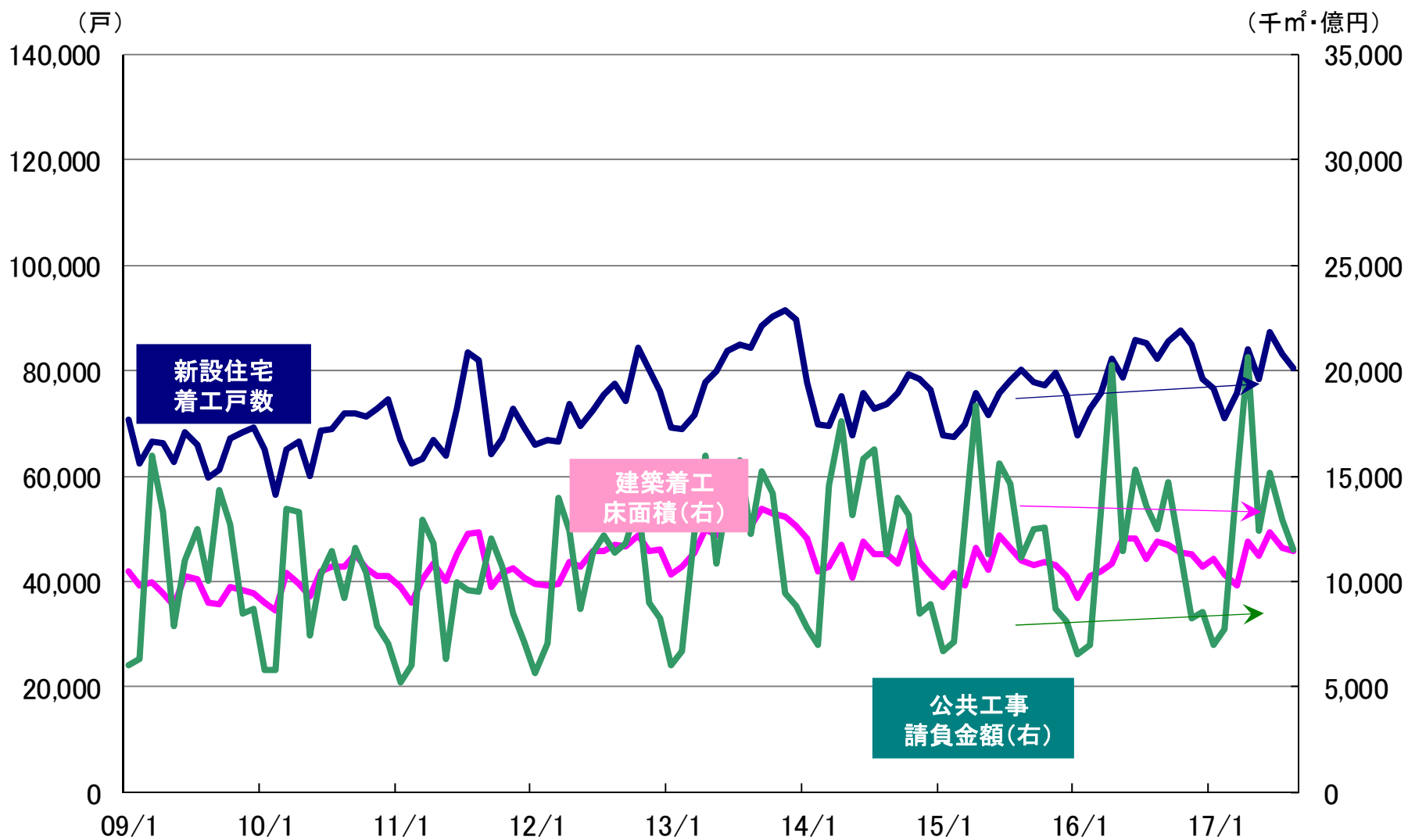
● 3軸シャフトレス・センタードライブスリッター

原油/ナフサ/PE価格推移



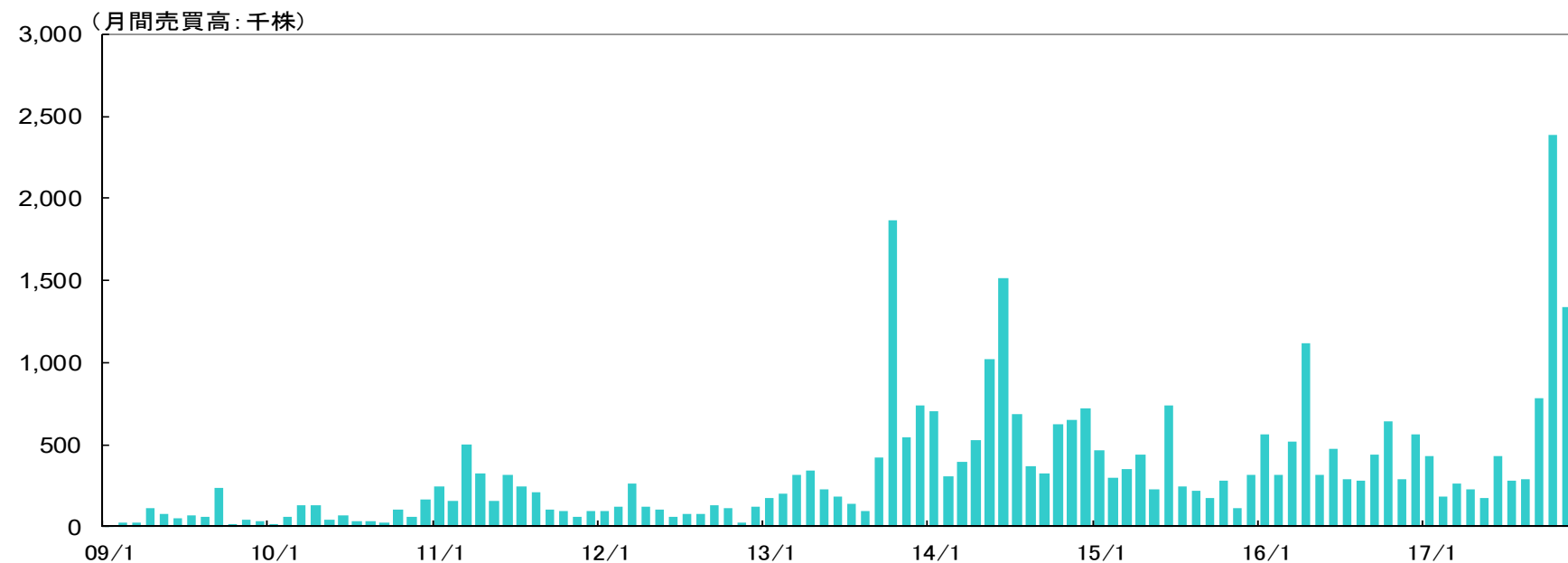
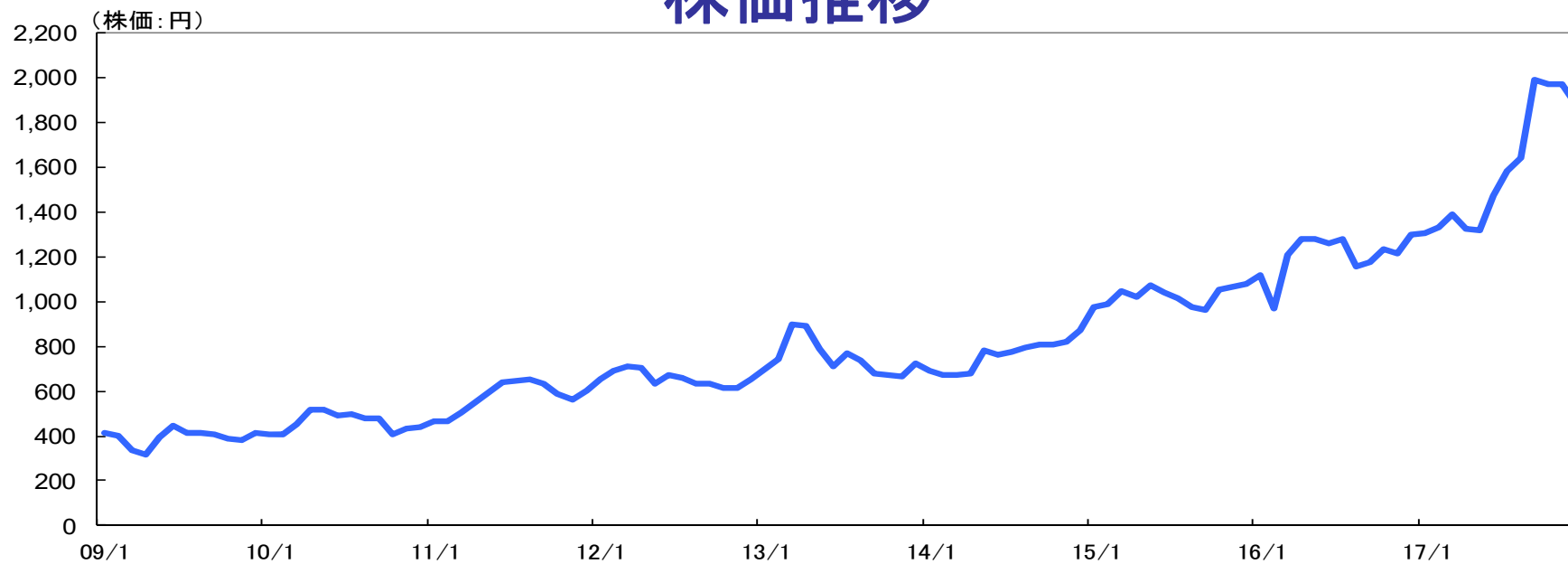
(出所: 市況データをもとに当社作成)

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

	17/10末	(直近実績 12月8日)
株価	1,970円	(1,943円)
配当額	32円	
配当性向	23.6%	
BPS(1株当たり純資産額)	1,371円67銭	
EPS(1株当たり純利益額)	135円82銭	
PBR(株価純資産倍率)	1.44倍	※1 (1.31倍)
PER(株価収益率)	14.50倍	※1 (14.20倍)
株主数	5,068名	

- ※1. 公表業績予想の数値を元に算出
 2. 2017年11月1日付で普通株式1株につき2株に株式分割を実施しております。
 1株当たり情報は当該株式分割を考慮した額を記載しております。

経営理念

フラットヤーン技術を大事にしながら、常に変革し続け、世のため人のために役立つ会社であろう。

社 是

- 一、萩原工業は業界をリードする
- 一、萩原工業は信用に生命をかける
- 一、萩原工業は恩義を忘れない
- 一、萩原工業の社員は創意を尚び、
自己の責任を果すことに悦びを持つ

概要

萩原工業

設立

1962年11月

資本金

17億78百万円

代表者

萩原邦章

事業内容

フラットヤーン
関連製品および
産業機械の
製造・販売

社員数

438名

所在地

岡山県倉敷市水島

関連子会社

日本 ファブワエルド

1967年7月

9,000万円

藤田 学

ラミクロスの
シート加工

38名

岡山県笠岡市

PT. HWI

1995年3月

1,000万
米ドル

犬飼正樹

ペーパークロス
袋、コンテナ
バッグ等の
製造・販売

774名

インドネシア
／ジャカルタ

青島萩原工業

2002年12月

7億円

岡田清広

フラットヤーン
関連製品の
製造・販売

99名

中国
／山東省青島

萩華機械 技術(上海)

2005年1月

1億35百万円

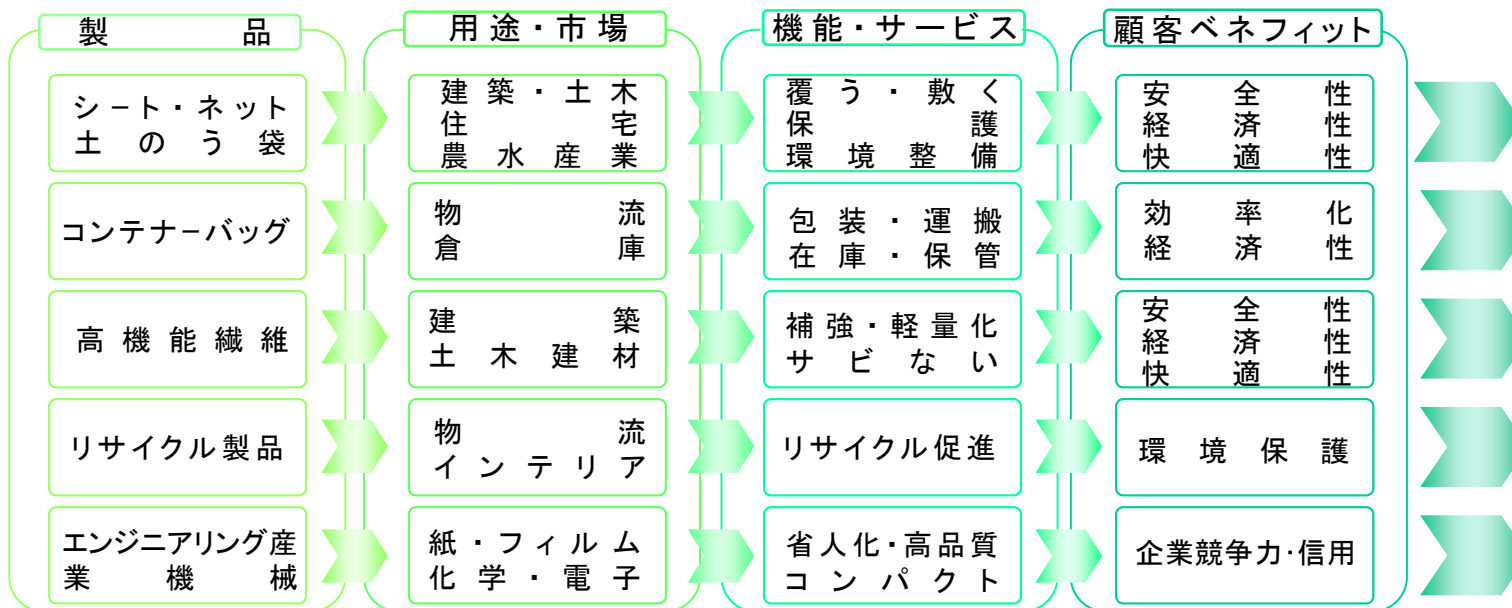
永原裕幸

自動機器製品
の設計

34名

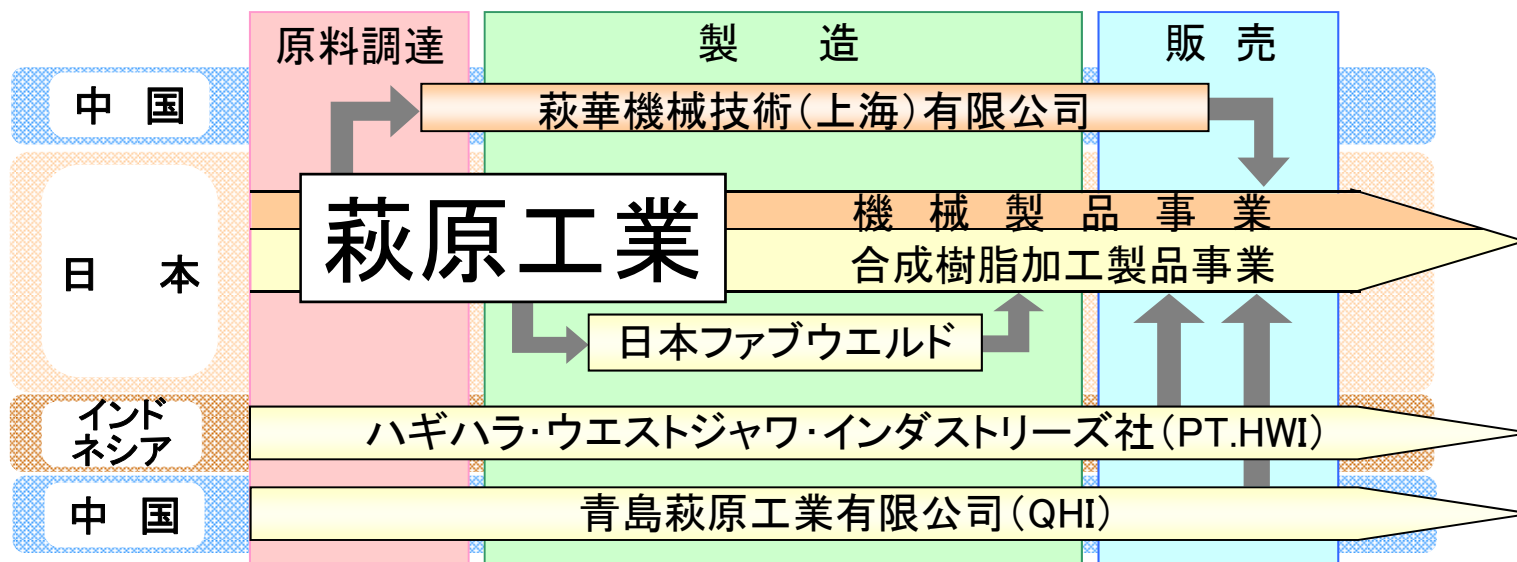
中国／上海

提供機能



ユーザー

事業構造



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・戦略等に関わる情報は、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より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。