

**2017年10月期
第2四半期決算説明会
(16/11～17/4)**

決算短信説明資料

2017年6月14日
萩原工業株式会社
(東1 コード番号:7856)

目 次

I .2017年10月期第2四半期 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

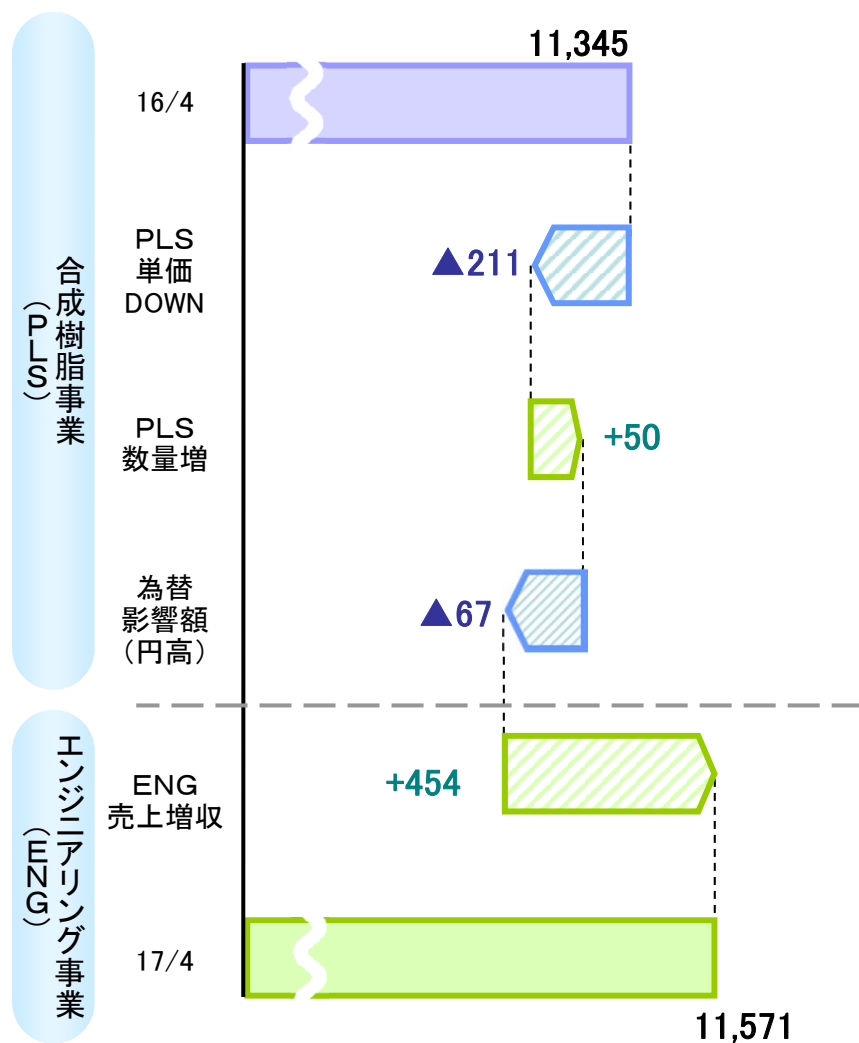
II .2017年10月期業績予想

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

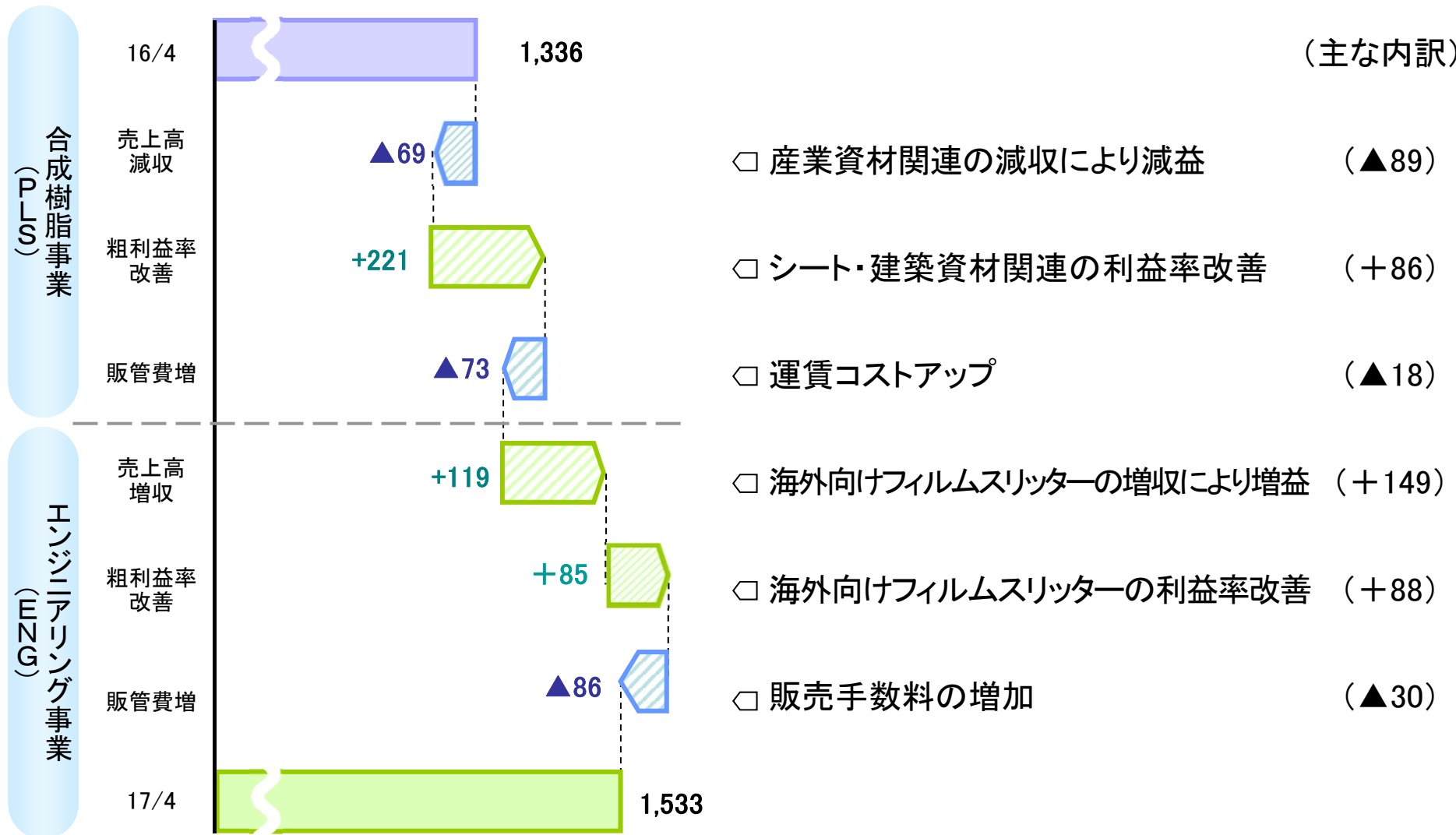
(単位:百万円)

用 途	17/10期 (第2四半期)			16/10期 (第2四半期)
	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	2,793	24.1	+0.1	2,789
パルチップ、フレコン袋 産業資材関連	3,792	32.8	-6.9	4,073
粘着用クロス、人工芝用原糸 生活資材関連	1,745	15.1	+4.3	1,673
仕入商品等 その他合成樹脂	389	3.4	-5.4	411
スリッター、再生機、ワインダー 機	2,850	24.6	+18.9	2,397
合 計	11,571	100.0	+2.0	11,345

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)

			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	連結
	合成樹脂 事業部	エンジニア リング事業部						
売上高	7,874	2,834	10,708	235	1,832	331	429	11,571
営業利益	1,076	314	1,390	29	86	16	9	1,533
経常利益	1,142	332	1,474	30	84	17	3	1,558
純利益	—	—	1,047	21	55	12	2	1,078
流動資産	—	—	15,516	142	1,242	421	369	17,180
固定資産	—	—	8,641	165	1,887	439	35	9,273
純資産	—	—	18,229	196	1,178	810	254	18,985
総資産	—	—	24,158	308	3,129	861	405	26,453

合成樹脂事業部(PLS)

- 海外バルチップの減少
- 生活資材関連が堅調に推移

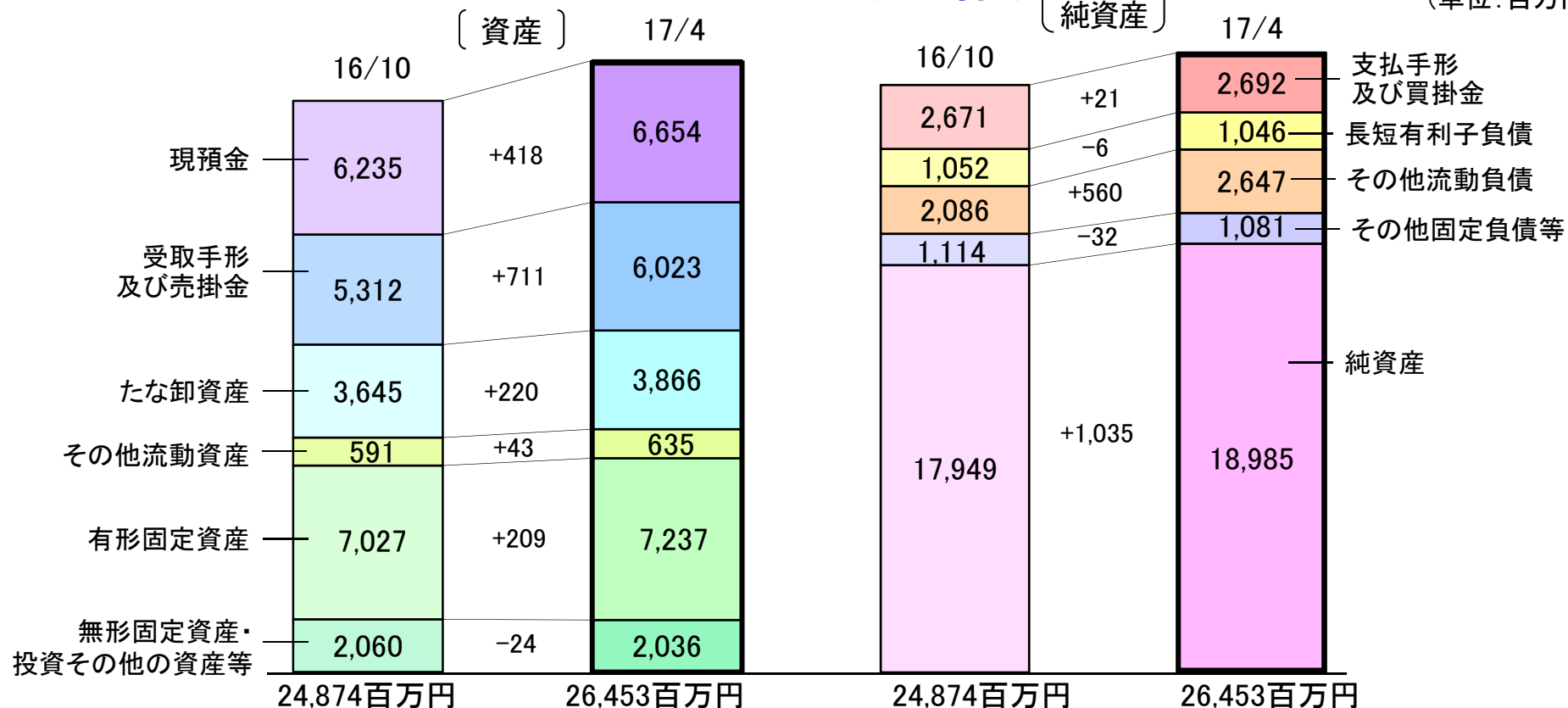
エンジニアリング事業部(ENG)

- 中国向け電池系特殊スリッターの伸長
- リサイクル関連の設備投資が低調に推移

I-4 B/S(連結)

(負債
純資産)

(単位:百万円)



流動比率

281.0% (前期289.6%)
 <8.6ポイント悪化>

売上債権・たな卸資産増
 仕入債務微増・その他流動負債増

固定比率

48.8% (前期50.6%)
 <1.8ポイント改善>

固定資産増
 自己資本増

長期固定適合率

45.6% (前期46.8%)
 <1.2ポイント改善>

固定資産増
 固定負債・自己資本増

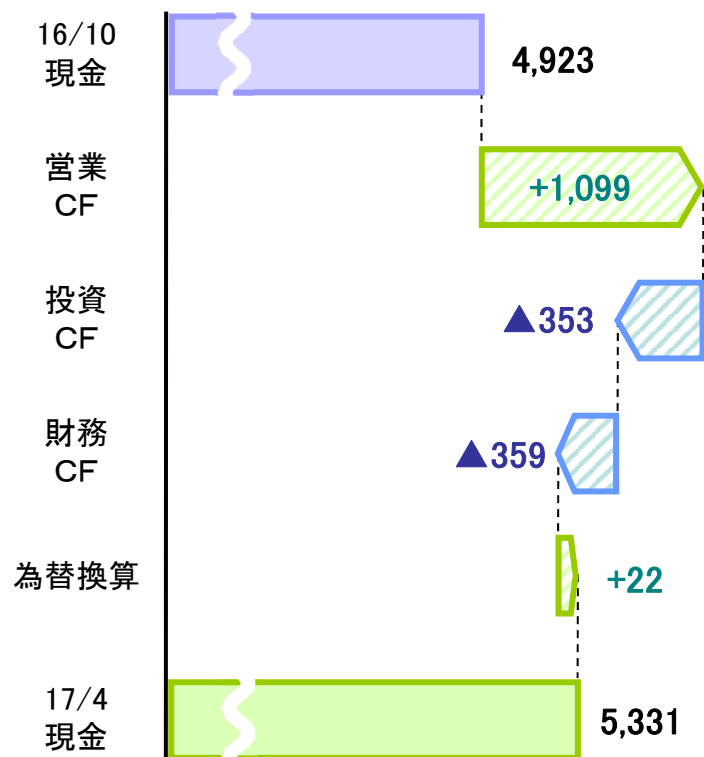
自己資本比率

71.8% (前期72.2%)
 <0.4ポイント悪化>

自己資本増(1,035百万円)
 総資産増(1,427百万円)

I-5 キャッシュ・フロー(連結)

(単位:百万円)



● 内訳	税金等調整前四半期純利益	+	1,570
	減価償却費	+	429
	売上債権増加	▲	685
	たな卸資産増加	▲	133
	仕入債務減少	▲	37
	法人税支払	▲	435

投資C/F

● 内訳	有形固定資産取得	▲	407
------	----------	---	-----

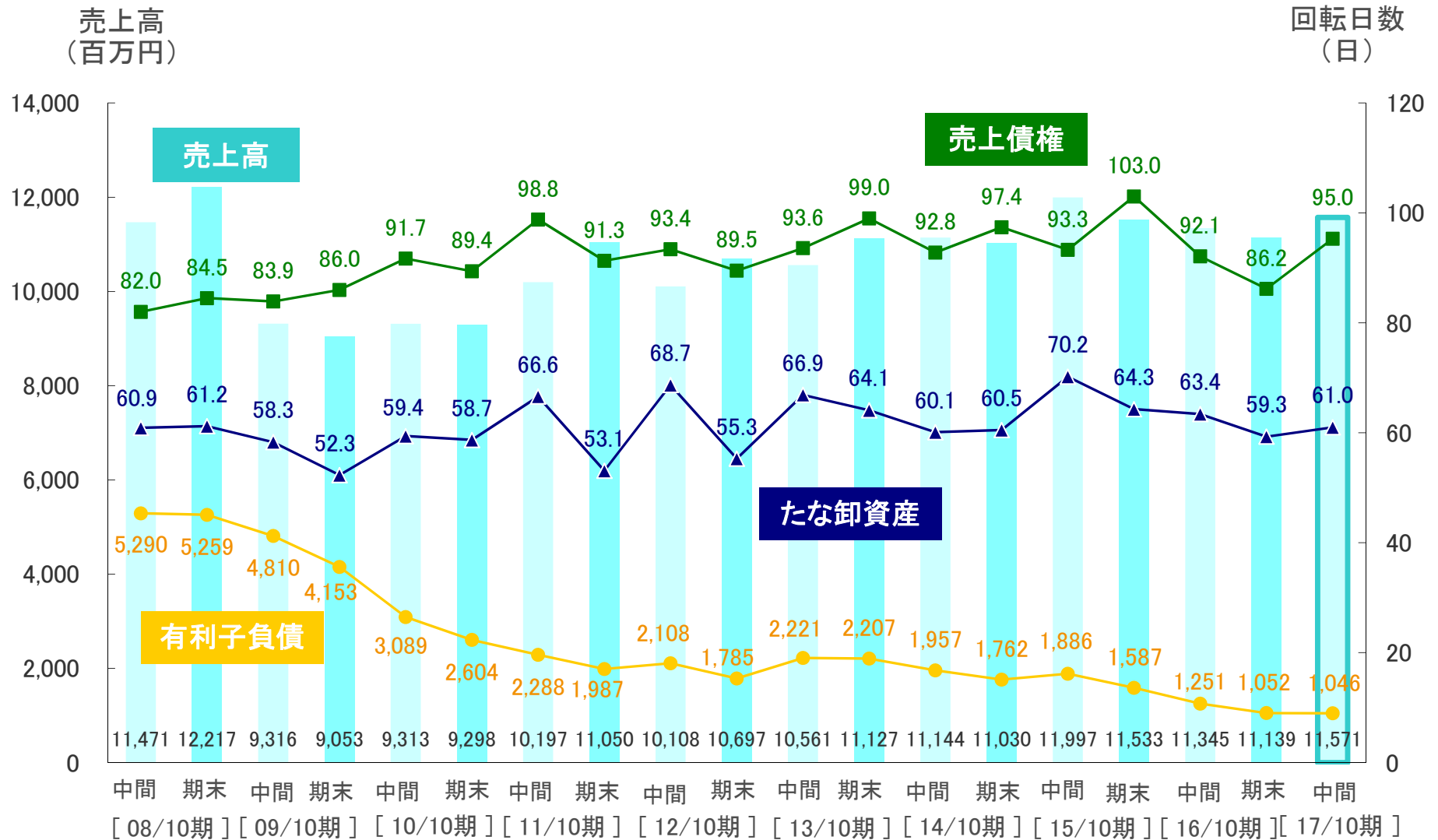
フリーC/F	+	745
--------	---	-----

財務C/F

● 内訳	短期借入金増加	+	47
	長期借入金減少	▲	153
	配当金支払	▲	253

現金及び現金同等物の増加額	+	408
---------------	---	-----

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 (第2四半期)		前年同期比較			17/10期 (第2四半期)		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	11,571	100.0%	+225	+2.0%	総資産純利益率 (R O A)	8.4%	-0.2%	—	
売上総利益	3,527	30.5%	+355	+11.2%	自己資本純利益 率 (R O E)	11.7%	-0.5%	—	
営業利益	1,533	13.3%	+197	+14.8%	売上高対 総資本回転率	0.87回	▲0.03回	—	
経常利益	1,558	13.5%	+268	+20.8%	自己資本比率	71.8%	+0.9%	—	
純利益	1,078	9.3%	+13	+1.2%	フリー キャッシュフロー	745	▲911	—	
自己資本	18,984	—	+1,260	+7.1%	一株当たり純利益	149円 16銭	1円84銭	+1.2%	
総資産	26,453	—	+1,427	+5.7%	一株当たり純資産	2,624円 45銭	174円22銭	+7.1%	
設備投資額	407	—	▲69	-14.5%	研究開発費	149	+4	+3.5%	
減価償却費	429	—	▲16	-3.8%	E B I T D A	1,963	+180	+10.2%	

※EBITDA : 償却前営業利益

I-7-(2) 業績一覧(単体)

(単位:百万円)

	17/10期 (第2四半期)		前年同期比較			17/10期 (第2四半期)		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	10,708	100.0%	+425	+4.1%	総資産純利益率 (R O A)	8.9%	+0.3%	—	
売上総利益	3,208	30.0%	+391	+13.9%	自己資本純利益率 (R O E)	11.8%	-0.1%	—	
営業利益	1,390	13.0%	+230	+19.9%	売上高対 総資本回転率	0.89回	▲0.02回	—	
経常利益	1,474	13.8%	+349	+31.1%	自己資本比率	75.5%	+1.6%	—	
純利益	1,047	9.8%	+75	+7.7%	フリー キャッシュフロー	777	▲612	—	
自己資本	18,229	—	+1,424	+8.5%	一株当たり純利益	144円 82銭	10円39銭	+7.7%	
総資産	24,158	—	+1,411	+6.2%	一株当たり純資産	2,520円 15銭	196円95銭	+8.5%	

Ⅱ-3 業績予想(連結・単体)

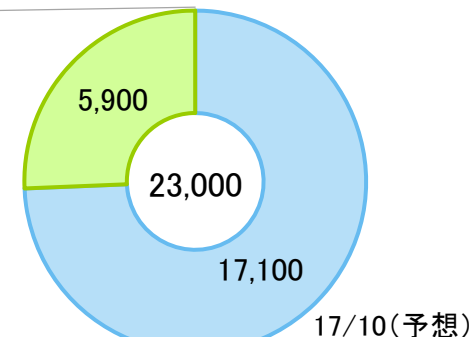
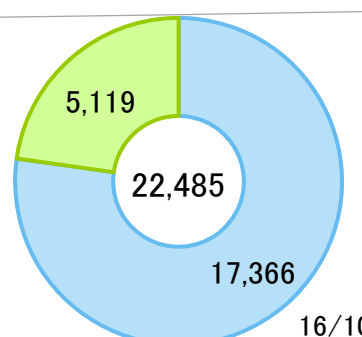
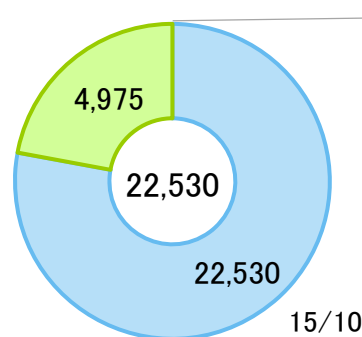
下段()は利益率

(単位:百万円)

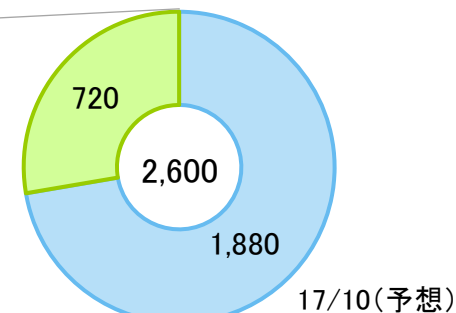
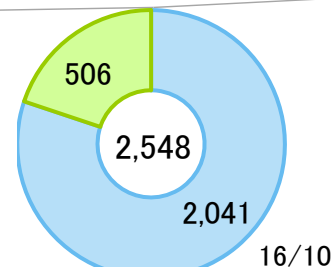
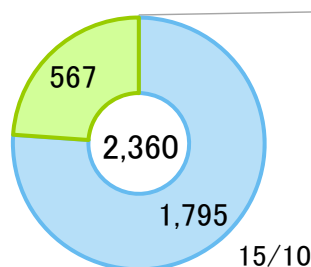
	16/10			17/10(予)			前年 同期比較
	上期	下期	通期	上期	下期(予)	通期(予)	
売上高	11,345	11,140	22,485	11,571	11,429	23,000	+2.3%
連 営業利益	1,336 (11.8%)	1,212 (10.9%)	2,548 (11.3%)	1,533 (13.3%)	1,067 (9.3%)	2,600 (11.3%)	+2.0%
結 経常利益	1,290 (11.4%)	1,233 (11.1%)	2,523 (11.2%)	1,558 (13.5%)	1,042 (9.1%)	2,600 (11.3%)	+3.1%
当期純利益	1,065 (9.4%)	791 (7.1%)	1,856 (8.3%)	1,078 (9.3%)	722 (6.3%)	1,800 (7.8%)	-3.0%
売上高	10,283	10,333	20,616	10,708	11,092	21,800	+5.7%
単 営業利益	1,159 (11.3%)	1,096 (10.6%)	2,255 (10.9%)	1,390 (13.0%)	1,005 (9.1%)	2,395 (11.0%)	+6.2%
体 経常利益	1,124 (10.9%)	1,141 (11.0%)	2,265 (11.0%)	1,474 (13.8%)	976 (8.8%)	2,450 (11.2%)	+8.2%
当期純利益	972 (9.5%)	765 (7.4%)	1,737 (8.4%)	1,047 (9.8%)	653 (5.9%)	1,700 (7.8%)	-2.1%

Ⅱ-4 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	15/10	16/10	17/10予想
合成樹脂事業	22,530	17,366	17,100
エンジニアリング事業	4,975	5,119	5,900

営業利益	15/10	16/10	17/10予想
合成樹脂事業 (利益率)	1,795 (10.2%)	2,041 (11.8%)	1,880 (11.0%)
エンジニアリング事業 (利益率)	567 (11.4%)	506 (9.9%)	720 (12.2%)

Ⅱ-5 戦略製品群概況(連結)

(単位:百万円)

			16/10 通期	17/10(予)			前年 同期比較
				上期	下期(予)	通期(予)	
売	上	高	10,852	5,896	5,351	11,247	+3.6%
シ	エ	ア	48.3%	51.0%	46.8%	48.9%	+0.6%

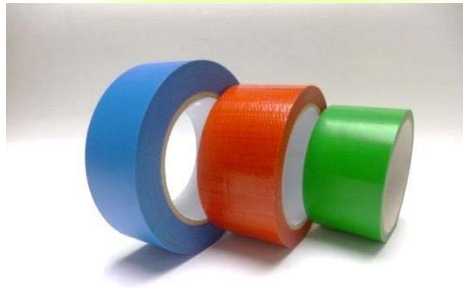
- バルチップ
- 粘着テープ原反
- その他高機能化製品
- フィルムスリッター
- リサイクル関連機器



【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

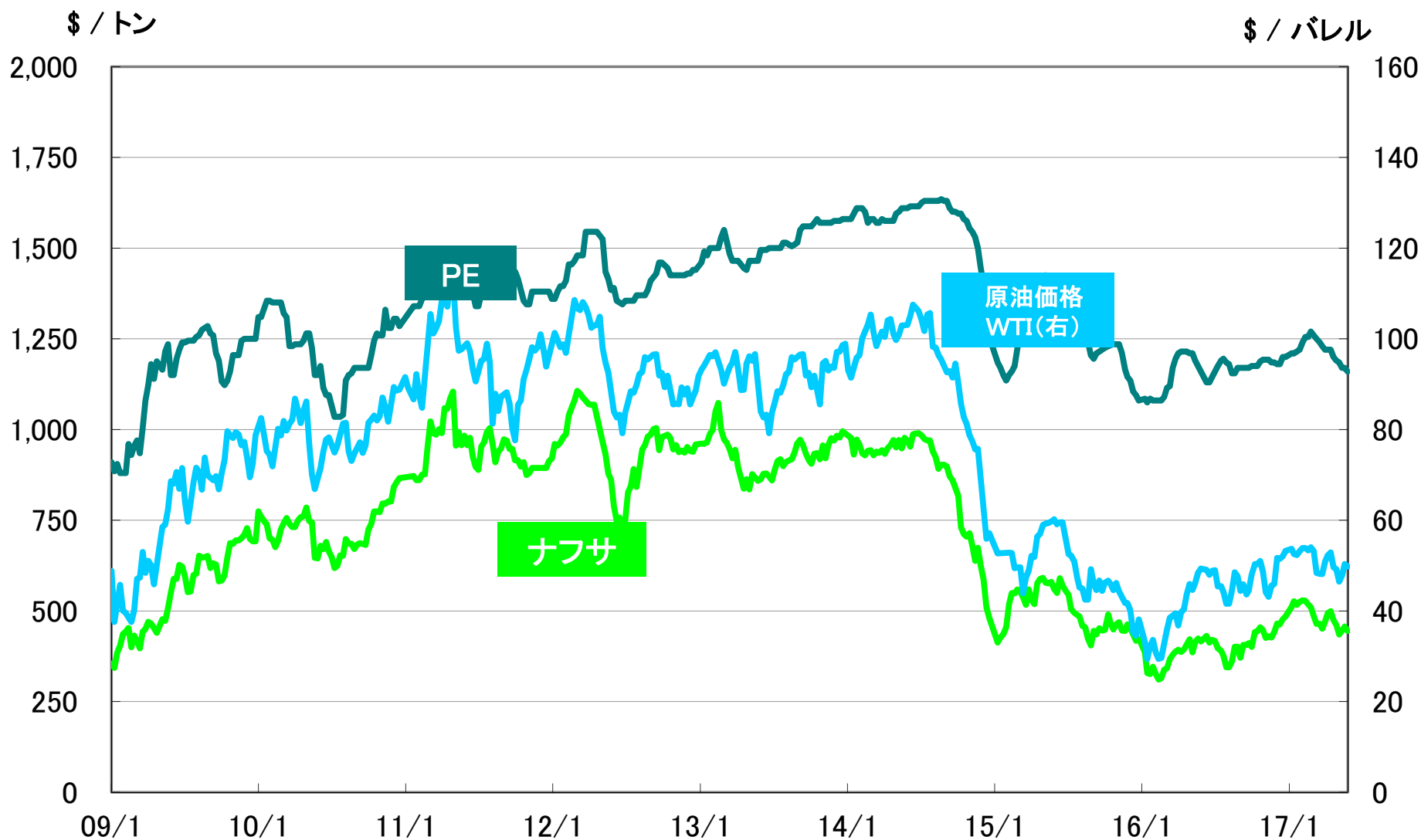


●メルタッククロス



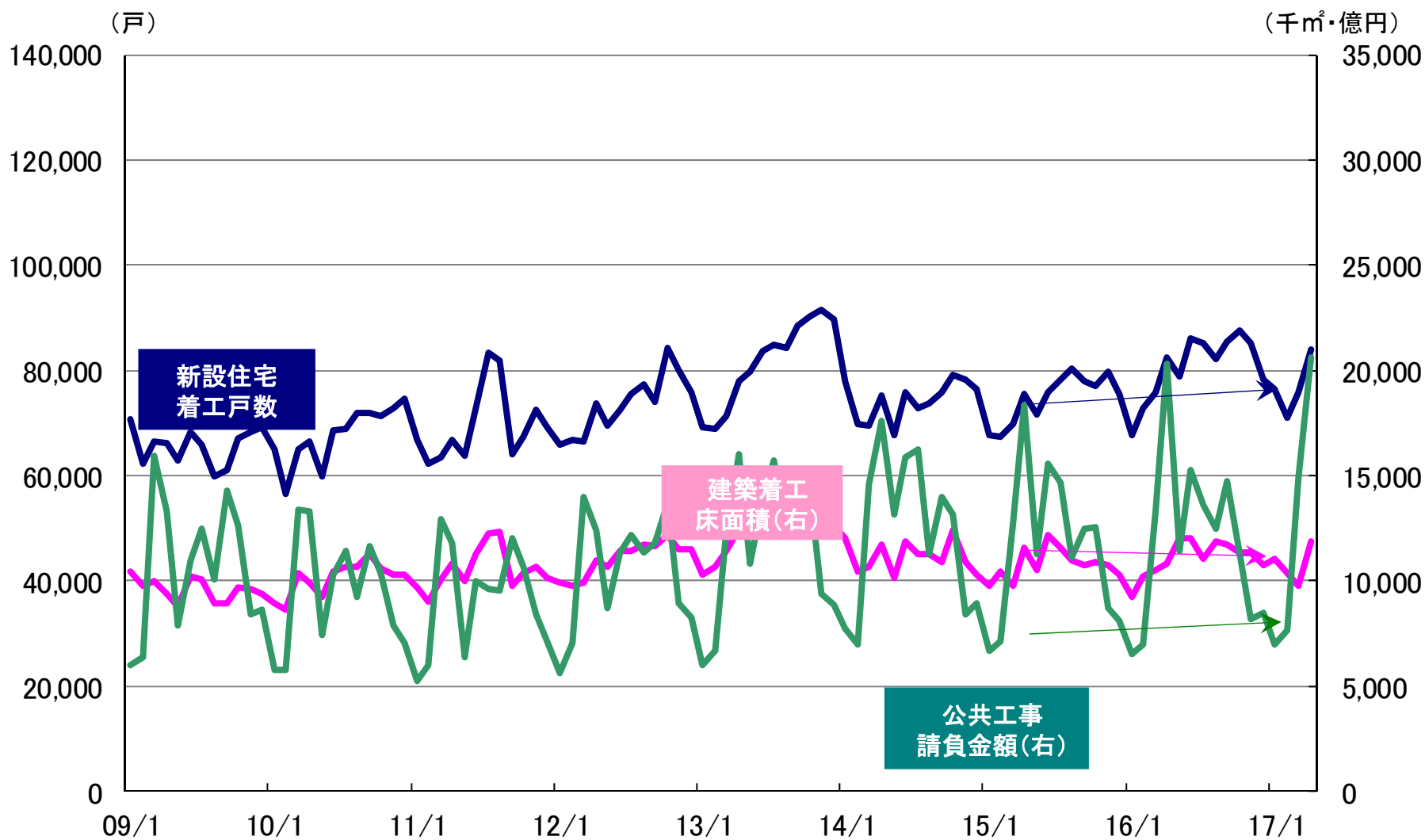
●2段2軸センタードライブターレット型スリッター

原油/ナフサ/PE価格推移



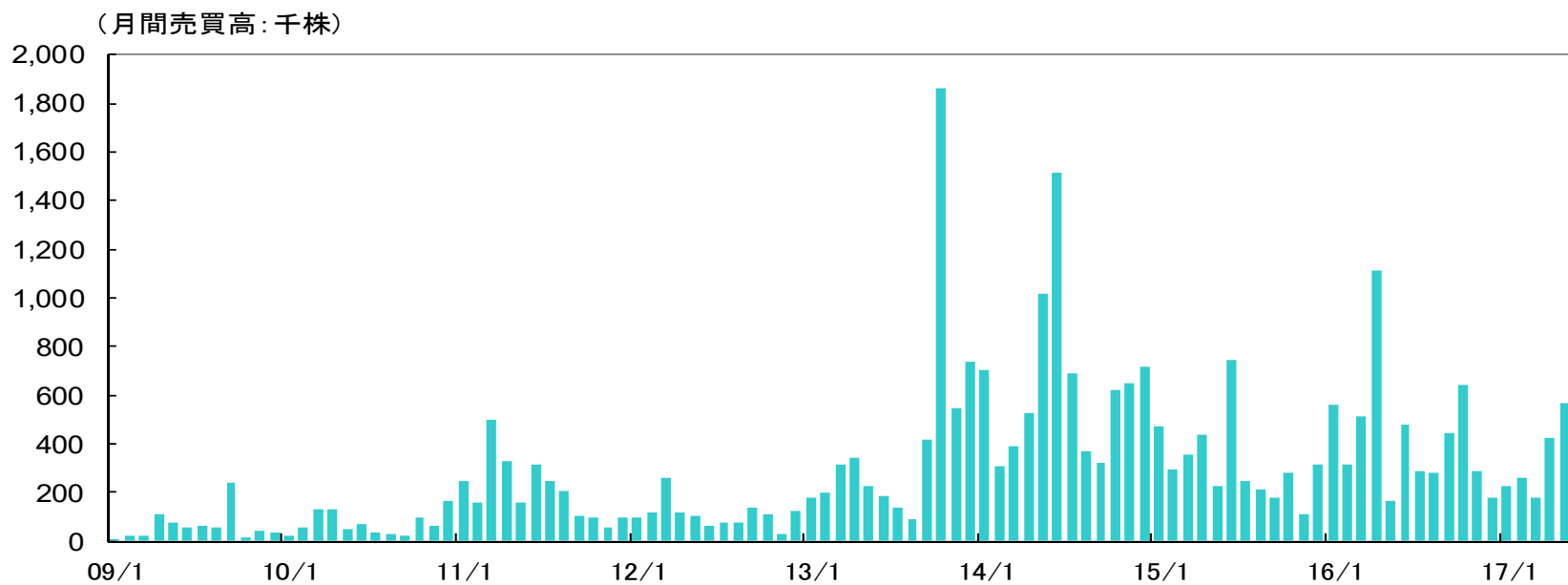
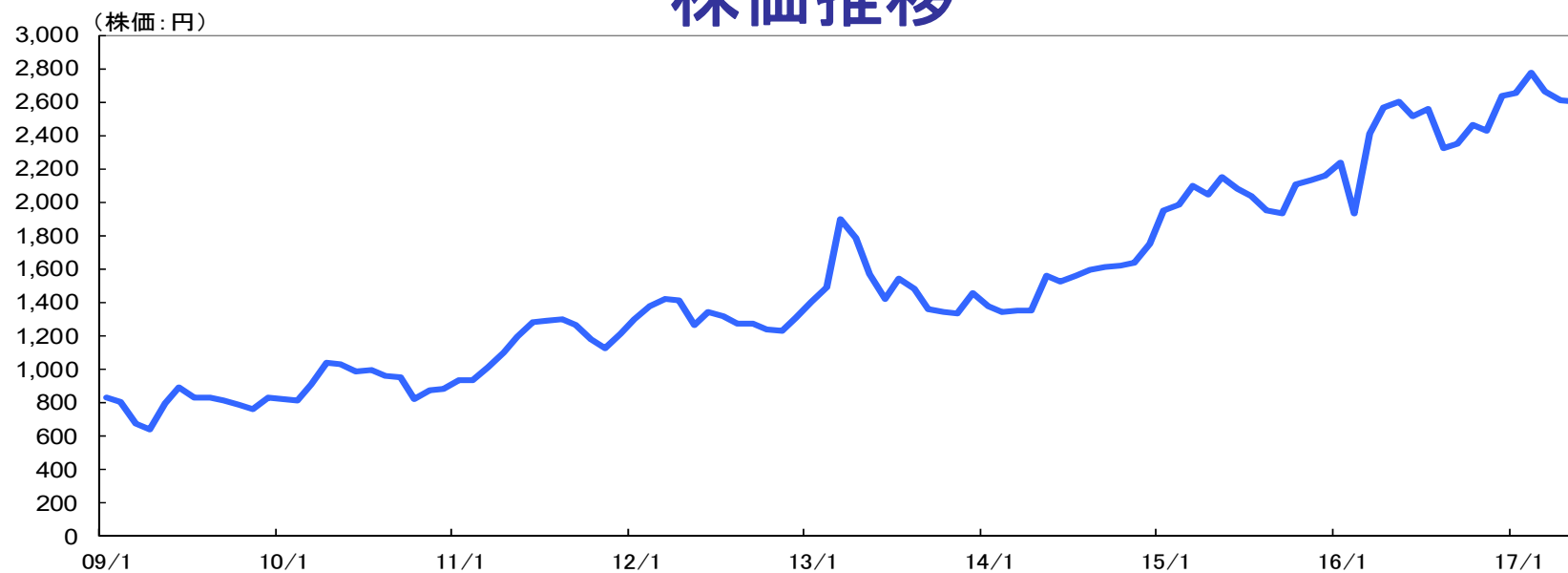
(出所: 市況データをもとに当社作成)

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

	17/4末	〔直近実績〕 6月9日
株価	2,652円	〔 2,764円 〕
配当額	30円	
配当性向(単体)	20.7%	
BPS(1株当たり純資産額)	2,624円45銭	
EPS(1株当たり純利益額)	149円16銭	
PBR(株価純資産倍率)	1.01倍	※〔 1.03倍 〕
PER(株価収益率)	8.89倍	※〔 11.11倍 〕
株主数	2,771名	

※公表業績予想の数値を元に算出

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

36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

778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

106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

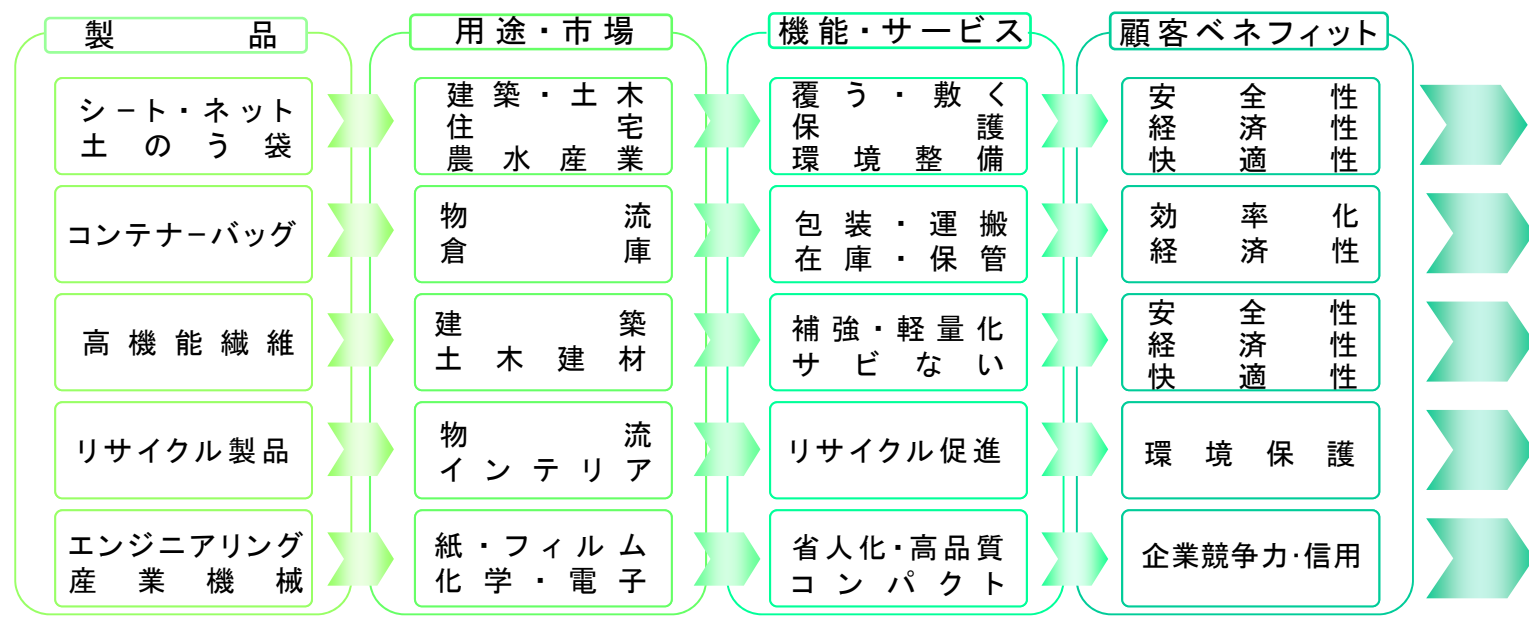
34名

中国／上海

※2017年4月30日現在

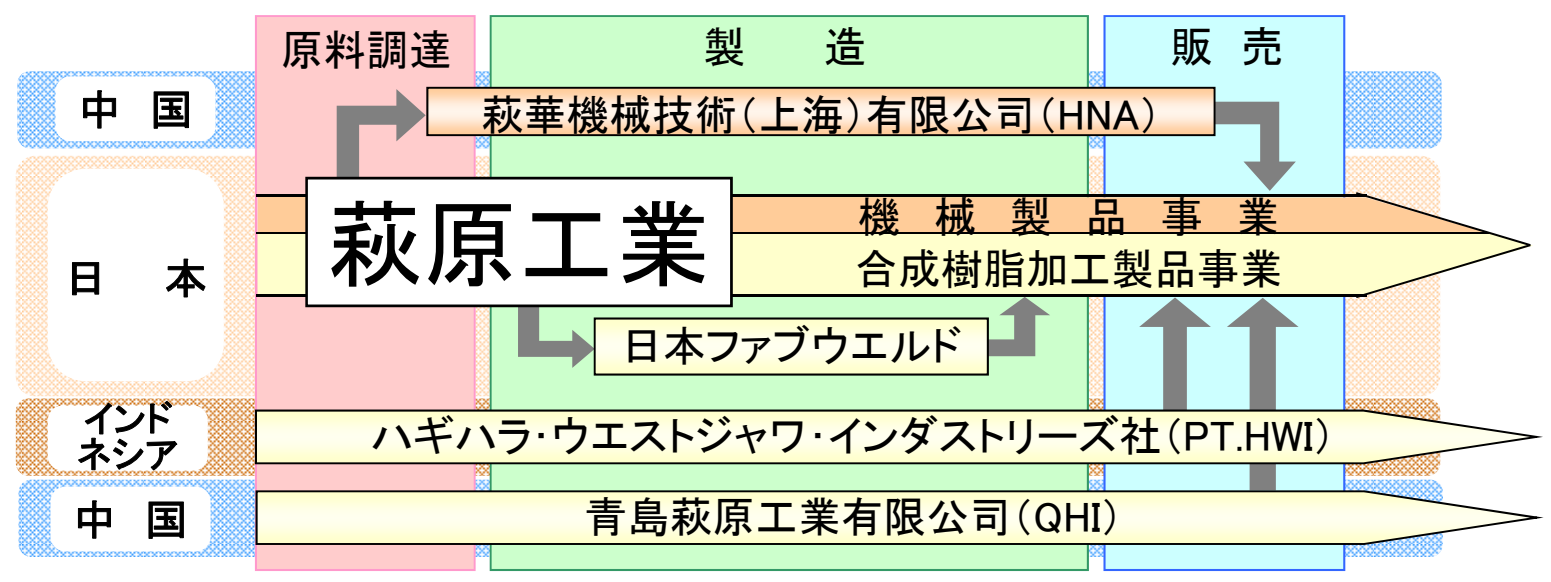
補足資料

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。