

2024年3月期 決算補足説明資料

藤森工業株式会社

2024年5月9日

| | ウェルネス事業 | 環境ソリューション事業 | 情報電子事業 | 産業インフラ事業 |
|------|---|--|---|---|
| |  |  |  |  |
| 事業内容 | 製品とサービスを通じて身体と心の健康の実現を推進する事業 | 環境問題に向き合い、循環型社会に必要な価値を提供する事業 | 超スマート社会に必要な高機能部材を提供する事業 | 生活を支える産業インフラ強化への貢献と企画提案商品による価値提供を推進する事業 |
| 製品分野 | 医薬・医療関連 | 生活包装及び産業包装関連 | ディスプレイ関連 | 建築資材関連 |
| | バイオ関連 | 容器 | 電子部材関連 | 土木資材関連 |
| 主要製品 | 医薬・医療用包装材 | 粧業包装、つめかえ包装、食品包装 | プロテクトフィルム | ビル用煙突、ボイドスラブ、空調用配管 |
| | バイオ医薬品等製造用シングルユースバッグ | OA機器関連包装 | 剥離フィルム | トンネル用資材 |
| | 医療機器及び体外診断薬関連 | プラスチック製液体容器（バッグインボックス） | 情報記録用材 | プラスチック原料・商品及び関連機械 |
| | | | その他情報関連機器用材 | |

2023年度通期の前年度比は、売上は増収、
営業利益と経常利益は増益、親会社株主に帰属する当期純利益は
特別損失 偶発損失引当金繰入額の計上などにより減益

(単位：百万円)

| 連結 | 2022年度 通期 | 2023年度 通期 | 前年同期比 | |
|---------------------|--------------|--------------|-------|-------|
| | | | 増減 | 伸び率 |
| 売上高 | 129,364 | 136,155 | 6,790 | 5.2% |
| 営業利益 | 5,882 | 8,344 | 2,461 | 41.9% |
| 経常利益 | 6,828 | 8,910 | 2,081 | 30.5% |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 4,854 | 4,532 | △321 | △6.6% |

2024年度通期業績予想の前年度比は増収増益の見込
特別損失 偶発損失引当金繰入額の計上があった2023年度と比較して、
2024年度の親会社株主に帰属する当期純利益は大きく増益となる見込

（単位：百万円）

| 連結 | 2023年度 通期 | 2024年度 通期業績予想 | 前期比 | |
|---------------------|--------------|------------------|--------|-------|
| | | | 増減 | 伸び率 |
| 売上高 | 136,155 | 148,000 | 11,844 | 8.7% |
| 営業利益 | 8,344 | 9,300 | 955 | 11.5% |
| 経常利益 | 8,910 | 9,400 | 489 | 5.5% |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 4,532 | 5,800 | 1,267 | 28.0% |

セグメント別損益（2022/2023/2024年度 比較）

（単位：億円）

| | 2022年度 通期 | | 2023年度 通期 | | 増減 | 伸び率 | 2024年度 通期業績予想 | | 増減 | 伸び率 |
|-------------|--------------|--------|--------------|--------|------------|--------|------------------|--------|-------------|--------|
| | 売上高 | 比率 | 売上高 | 比率 | | | 売上高 | 比率 | | |
| 売上高 | 1,293 | 100.0% | 1,361 | 100.0% | 67 | 5.2% | 1,480 | 100.0% | 118 | 8.7% |
| ウェルネス | 270 | 20.9% | 260 | 19.2% | △ 9 | △3.6% | 280 | 18.9% | 19 | 7.3% |
| 環境ソリューション | 337 | 26.1% | 334 | 24.6% | △ 2 | △0.8% | 310 | 20.9% | △ 24 | △7.4% |
| 情報電子 | 379 | 29.4% | 449 | 33.0% | 69 | 18.3% | 527 | 35.6% | 77 | 17.3% |
| 産業インフラ | 305 | 23.6% | 316 | 23.2% | 10 | 3.5% | 363 | 24.5% | 46 | 14.7% |
| 営業利益 | 58 | 4.5% | 83 | 6.1% | 24 | 41.9% | 93 | 6.3% | 9 | 11.5% |
| ウェルネス | 13 | 4.9% | 8 | 3.2% | △ 4 | △36.6% | 8 | 2.9% | △ 0 | △3.9% |
| 環境ソリューション | 12 | 3.7% | 14 | 4.3% | 1 | 15.0% | 12 | 3.9% | △ 2 | △16.9% |
| 情報電子 | 4 | 1.3% | 30 | 6.7% | 25 | 525.8% | 38 | 7.2% | 7 | 25.9% |
| 産業インフラ | 28 | 9.3% | 30 | 9.6% | 2 | 7.7% | 35 | 9.6% | 4 | 14.8% |

(単位：億円)

| | 2022年度 通期 | 2023年度 通期 | 増減 (’22年度比) | 2024年度 通期予想 | 増減 (’23年度比) |
|---------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 売上高 | 270 | 260 | △9 | 280 | +19 |
| 医薬・医療関連 | 236 | 234 | △2 | 233 | △0 |
| バイオ関連 | 33 | 26 | △7 | 46 | +19 |
| (減価償却費) | (10) | (10) | (△0.2) | (13) | (+3.0) |
| 営業利益 | 13 | 8 | △4 | 8 | △0 |
| 営業利益率 | 4.9% | 3.2% | △1.7% | 2.9% | △0.3% |

2023年度実績

’22年度比 **4億円 減益**

- ・インドネシア子会社は新型コロナ特需が剥落し大幅に減収
- ・バイオ医薬品等製造用シングルユースバッグの売上はワクチン向け需要の減少により減収
- ・国内の医薬・医療関連包装材、医薬向け剝離フィルムは堅調に推移
- ・開発等の先行固定費や人財の投入継続

2024年度業績予想

’23年度比 **0億円 減益**

- ・インドネシア子会社は復調の見込み
- ・国内の医薬・医療関連包装材は売上は堅調に推移
- ・シングルユースバッグは回復の想定、医療機器及び体外診断薬関連製品でも販売を推進
- ・バイオ関連では、再生医療分野での共同開発費用、医療機器関連での後継機開発等で、固定費投入が増大

(単位：億円)

| | 2022年度 通期 | 2023年度 通期 | 増減 (’22年度比) | 2024年度 通期予想 | 増減 (’23年度比) |
|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 売上高 | 337 | 334 | △2 | 310 | △24 |
| 生活包装及び産業包装関連 | 245 | 242 | △3 | 213 | △29 |
| 液体容器 | 91 | 91 | +0 | 96 | +4 |
| (減価償却費) | (14) | (17) | (+3.7) | (19) | (+1.4) |
| 営業利益 | 12 | 14 | +1 | 12 | △2 |
| 営業利益率 | 3.7% | 4.3% | +0.6% | 3.9% | △0.4% |

2023年度実績

’22年度比 **1億円 増益**

- 生活包装及び産業包装関連では、つめかえ包装や食品包装では増収を確保したものの
OA機器関連包装などは減収となる
- 液体容器はアジア圏を中心に売上が伸長した
- 海外展開に向けたマーケティング費用等が増大したものの、マレーシア子会社の新規連結もあり増益を確保

2024年度業績予想

’23年度比 **2億円 減益**

- 国内子会社フジモリプラケミカル(株)春日井工場の食品包装事業を24年度第2四半期に譲渡することに伴い、
生活包装及び産業包装関連では減収を見込む
- つめかえ包装、粧業包装、OA機器関連包装の需要は回復となる予想。環境負荷低減に向けた製品開発を推進
- 液体容器はアジア圏を中心にグローバルでの需要増。引き続き受注好調で増収の見込み

(単位：億円)

| | 2022年度 通期 | 2023年度 通期 | 増減 (’22年度比) | 2024年度 通期予想 | 増減 (’23年度比) |
|----------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 売上高 | 379 | 449 | +69 | 527 | +77 |
| ディスプレイ関連 | 254 | 350 | +96 | 420 | +70 |
| 電子部材関連他 | 125 | 98 | △27 | 106 | +7 |
| (減価償却費) | (22) | (25) | (+2.5) | (21) | (△3.6) |
| 営業利益 | 4 | 30 | +25 | 38 | +7 |
| 営業利益率 | 1.3% | 6.7% | +5.4% | 7.2% | +0.5% |

2023年度実績

’22年度比 **25億円 増益**

- ・ディスプレイ関連のプロテクトフィルムは昨年度の業界の生産調整が一巡し、需要が回復し大幅な増収
- ・電子部材関連の情報記録用材は半導体市場の低迷が続く
- ・プロテクトフィルムの増収効果と収益改善により増益

2024年度業績予想

’23年度比 **7億円 増益**

- ・主力のプロテクトフィルムの受注は引き続き堅調に推移する見込み
- ・電子部材関連の情報記録用材料は、半導体市場の低迷が2024年度夏頃まで継続すると予想するが、中長期的な需要拡大のトレンドを見込む
- ・損益面では、増収効果から増益を見込む

(単位：億円)

| | 2022年度 通期 | 2023年度 通期 | 増減 (’22年度比) | 2024年度 通期予想 | 増減 (’23年度比) |
|---------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 売上高 | 305 | 316 | +10 | 363 | +46 |
| 建築資材関連 | 167 | 158 | △9 | 182 | +24 |
| 土木資材関連 | 42 | 51 | +8 | 53 | +1 |
| 化成品 | 95 | 106 | +11 | 127 | +20 |
| (減価償却費) | (4) | (4) | (+0.0) | (4) | (△0.2) |
| 営業利益 | 28 | 30 | +2 | 35 | +4 |
| 営業利益率 | 9.3% | 9.6% | +0.4% | 9.6% | +0.0% |

2023年度実績

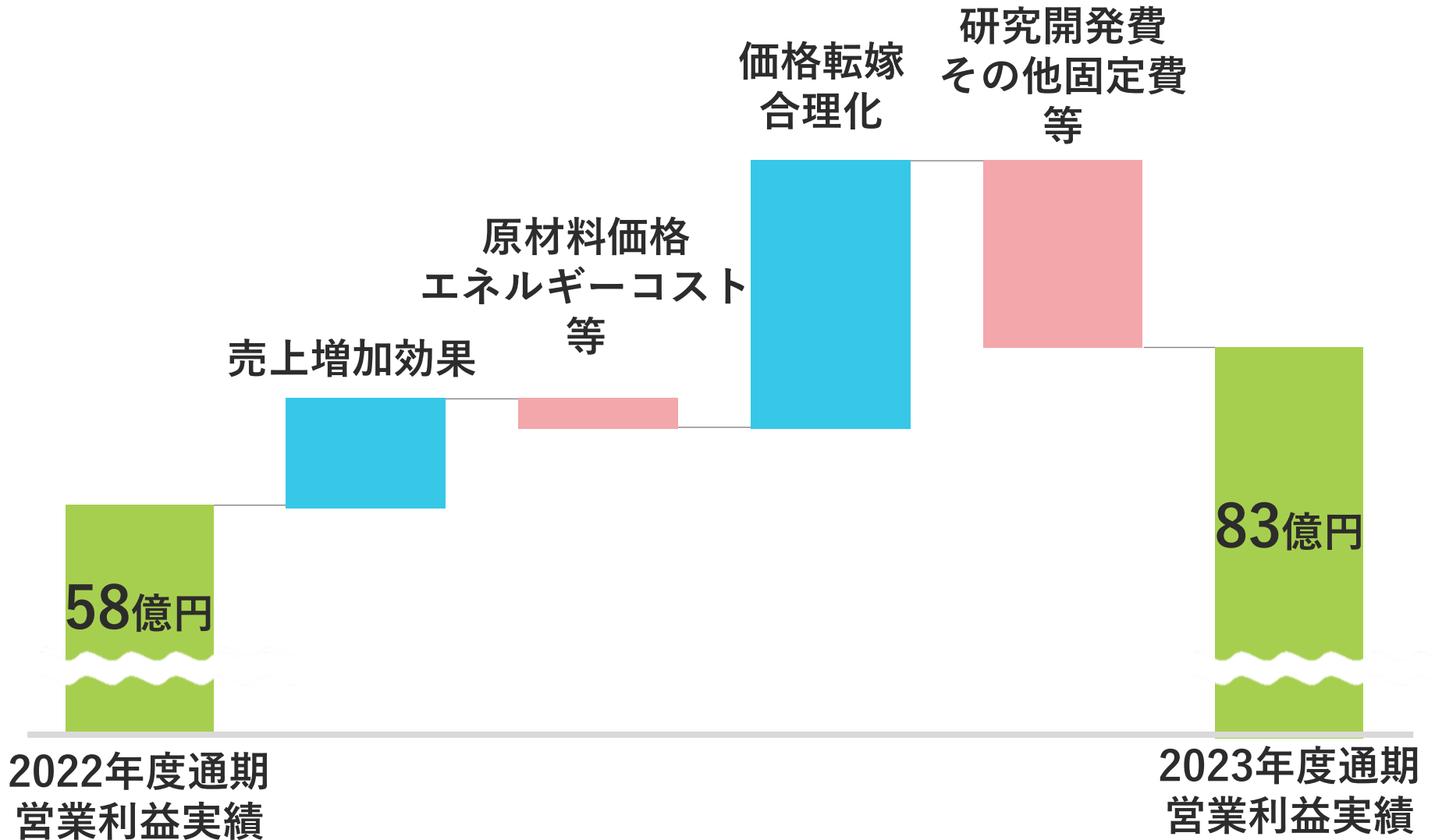
’22年度比 **2億円 増益**

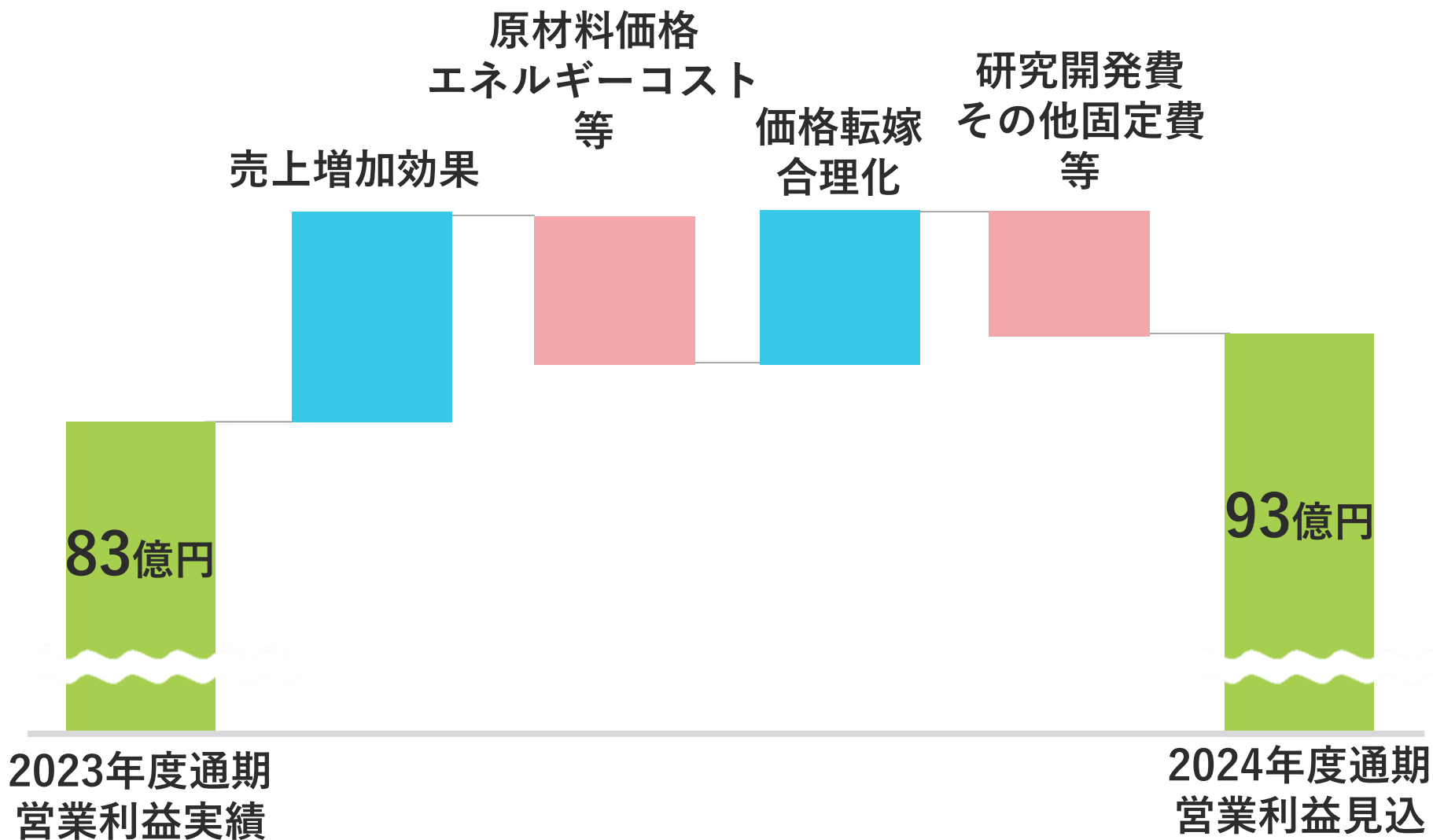
- ・ 建築資材関連では、空調用配管とボイドスラブは堅調に推移したものの、煙突工事で売上が減り減収
- ・ 土木資材関連では、トンネル用資材で増収
- ・ 化成品はプラスチック製品の売上が好調であったことに加え、中国子会社の新規連結などにより増収

2024年度業績予想

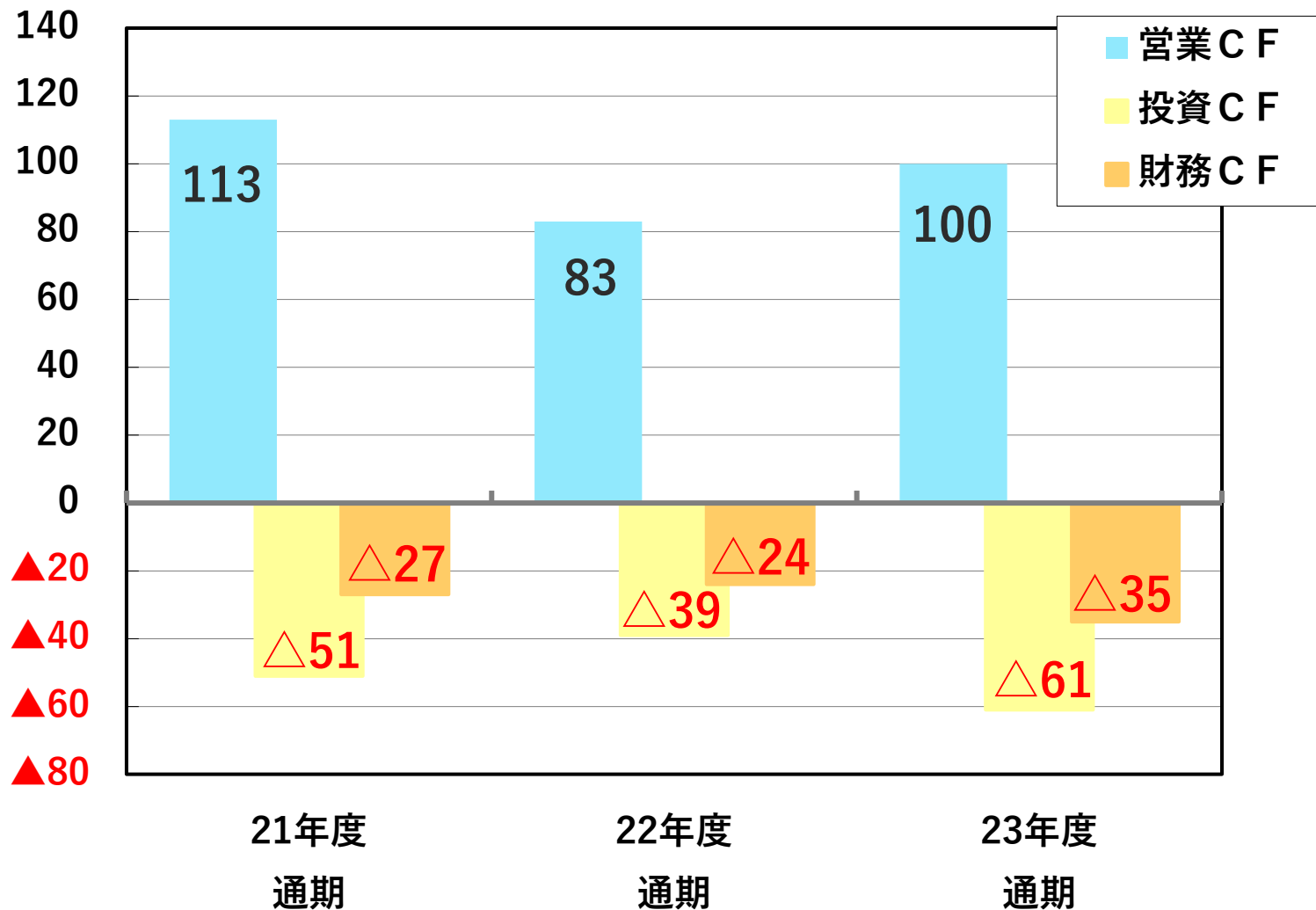
’23年度比 **4億円 増益**

- ・ 建築資材関連では、空調用配管は引き続き受注好調。煙突工事も売上の回復を見込む
- ・ 土木資材関連はトンネル用資材で堅調な推移を想定
- ・ 化成品は国内、中国子会社ともに増収を見込む





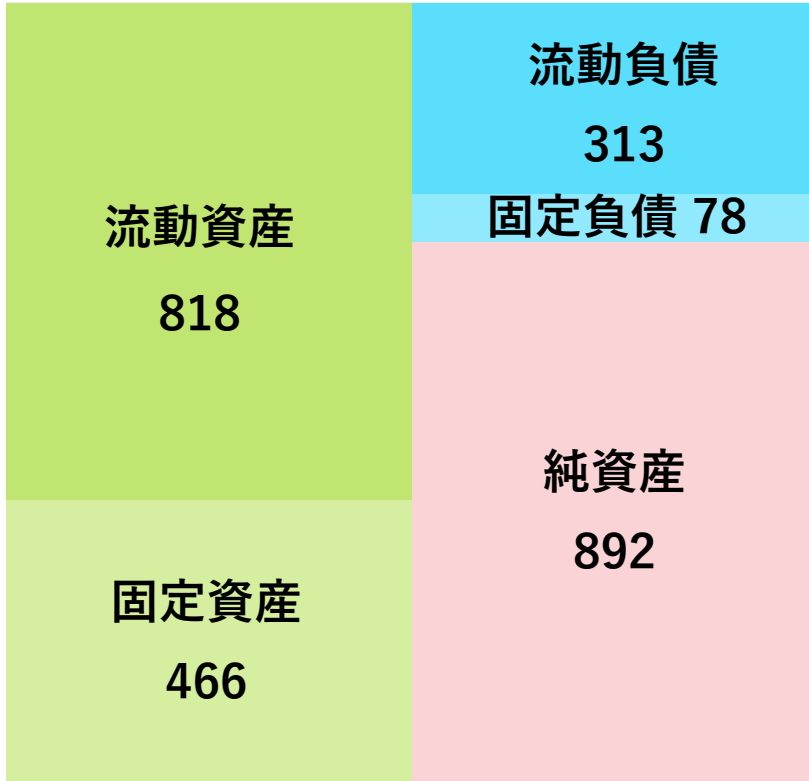
(単位：億円)



・総資産は132億円増加し、1,416億円となる

(単位：億円)

2022年度末



総資産 1,284
自己資本比率 63.9%

2023年度末



総資産 1,416
自己資本比率 60.4%

| | '20 通期 | '21 通期 | '22 | | | | | '23 | | | | |
|-----------------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | | | 1 Q | 2 Q | 3 Q | 4 Q | 通期 | 1 Q | 2 Q | 3 Q | 4 Q | 通期 |
| 売上 (百万円) | 117,250 | 127,819 | 33,348 | 32,909 | 32,890 | 30,215 | 129,364 | 31,893 | 34,024 | 35,845 | 34,391 | 136,155 |
| 営業利益 (百万円) | 10,286 | 10,341 | 2,480 | 1,362 | 1,434 | 605 | 5,882 | 2,064 | 1,801 | 2,514 | 1,964 | 8,344 |
| 経常利益 (百万円) | 10,708 | 11,102 | 2,872 | 1,627 | 1,611 | 716 | 6,828 | 2,201 | 2,113 | 2,649 | 1,945 | 8,910 |
| 当期利益 (百万円) | 7,278 | 7,693 | 2,496 | 1,133 | 806 | 418 | 4,854 | 1,952 | 1,501 | △302 | 1,381 | 4,532 |
| 1株当たり当期利益(円) | 382.43 | 403.60 | 131.16 | 59.39 | 42.42 | 22.24 | 255.68 | 103.75 | 79.72 | △16.10 | 74.12 | 241.43 |
| 1株当たり純資産 (円) | 3,811.40 | 4,144.85 | 4,240.93 | 4,354.34 | 4,393.12 | 4,362.66 | 4,362.66 | 4,454.76 | 4,598.31 | 4,558.82 | 4,604.79 | 4,604.79 |
| 1株当たり配当額 (円) | 75 | 82 | - | 42 | - | 42 | 84 | - | 42 | - | 42 | 84 |
| 自己株式取得額(百万円) | 0 | 208 | - | - | - | - | 858 | - | - | - | - | 974 |
| 総還元性向(%) | 19.6 | 23.0 | - | - | - | - | 50.5 | - | - | - | - | 56.3 |
| PBR(倍) | 1.2 | 0.9 | - | - | - | - | 0.7 | - | - | - | - | 0.9 |
| 営業利益率 | 8.8 | 8.1 | 7.4 | 4.1 | 4.4 | 2.0 | 4.5 | 6.5 | 5.3 | 7.0 | 5.7 | 6.1 |
| ROA(総資産営業利益率) | 9.1 | 8.5 | - | - | - | - | 4.6 | - | - | - | - | 6.2 |
| ROIC(投下資本利益率) | 9.2 | 8.5 | - | - | - | - | 4.5 | - | - | - | - | 6.1 |
| ROE(自己資本当期純利益率) | 10.5 | 10.2 | - | - | - | - | 6.0 | - | - | - | - | 5.4 |
| 設備投資 (百万円) | 8,656 | 5,436 | 1,072 | 1,158 | 1,242 | 1,611 | 5,083 | 1,475 | 822 | 3,490 | 1,595 | 7,383 |
| 減価償却費 (百万円) | 4,928 | 5,369 | 1,214 | 1,261 | 1,322 | 1,447 | 5,247 | 1,351 | 1,486 | 1,524 | 1,503 | 5,866 |
| 研究開発費 (百万円) | 3,038 | 3,545 | 905 | 897 | 1,026 | 931 | 3,759 | 1,020 | 1,063 | 1,092 | 1,254 | 4,431 |