

2015年9月期 中間決算説明会

 OBARA GROUP

(証券コード 6877)

2015年9月期上半期
業績結果について

2015年9月期上半期決算概要-①

連結損益計算書

(単位 百万円)

	15/9期 上半期	14/9期 上半期	増減額	増減率
売上高	27,755	24,325	+3,429	+14.1%
売上総利益	10,144	8,837	+1,506	+17.4%
売上総利益率	36.5%	35.5%		+1.0P
販管費	4,174	3,599	+575	+16.0%
販管費率	15.0%	14.8%		+0.2P
営業利益	5,969	5,038	+931	+18.5%
営業利益率	21.5%	20.7%		+0.8P
経常利益	6,227	5,395	+831	+15.4%
経常利益率	22.4%	22.2%		+0.3P
当期純利益	3,695	3,576	+118	+3.3%
当期純利益率	13.3%	14.7%		△1.4P

■ 売上高一増収

溶接・平面事業がともに増収
地域別ではアジアPと米州が増収

【地域別 売上高】

日本 : 6,206 (△8.4%)
アジアP : 21,127 (+16.3%)
米州 : 2,528 (+37.0%)
その他 : 522 (△46.3%)

■ 海外売上高比率 87.2%

■ 営業利益一増益

溶接・平面事業がともに増益
地域別ではアジアPと米州が増益

【地域別 営業利益】

日本 : 398 (△4.5%)
アジアP : 5,301 (+15.7%)
米州 : 424 (+119.5%)
その他 : 8 (△90.7%)

3/24

2015年9月期上半期決算概要-②

営業外収益

為替差益 → 87百万円

法人税等合計額

法人税、住民税、事業税 → 1,876百万円

法人税等調整額 → 269百万円

法人税等負担率

→ 34.5%

4/24

2015年9月期上半期決算概要-③

■ セグメント別損益

(単位 百万円)

	溶接	前年 同期比	平面研磨	前年 同期比	連結	前年 同期比
売上高	18,829	+1,494	8,933	+1,930	27,755	+3,429
売上総利益	6,466	+547	3,686	+961	10,144	+1,506
売上総利益率	34.3%	+0.2P	41.3%	+2.4P	36.5%	+1.0P
販管費	2,362	+443	1,663	+244	4,174	+575
販管費率	12.5%	+1.5P	18.6%	△1.6P	15.0%	+0.2P
営業利益	4,104	+104	2,022	+717	5,969	+931
営業利益率	21.8%	△1.3P	22.6%	+4.0P	21.5%	+0.8P

※ 各事業の数値はセグメント間の売上高又は振替高を含んだものです。
 ※ 連結は、セグメント間取引消去及び全社費用を加味した数値です。

5/24

2015年9月期上半期決算概要-④

■ 販売費及び一般管理費

(単位 百万円)

	15/9期 上半期		14/9期 上半期		増減
	金額	売上比	金額	売上比	金額
人件費	1,956	7.0%	1,672	6.9%	+284
減価償却費	104	0.4%	83	0.3%	+20
運送費	275	1.0%	298	1.2%	△22
旅費交通費	180	0.6%	173	0.7%	+6
研究開発費	487	1.8%	434	1.8%	+53
その他	1,170	4.2%	937	3.9%	+233
合計	4,174	15.0%	3,599	14.8%	+575

6/24

2015年9月期上半期決算概要-⑤

連結貸借対照表

(単位 百万円)

資産	15/9期 上半期		14/9期 期末		増減	負債純資産	15/9期 上半期		14/9期 期末		増減
	金額	構成比	金額	構成比			金額	構成比	金額	構成比	
流動資産	54,869	82.8%	49,634	82.2%	+5,234	流動負債	19,248	29.0%	16,990	28.1%	+2,257
有形固定資産	8,507	12.9%	7,936	13.1%	+571	固定負債	3,502	5.3%	3,229	5.4%	+273
無形固定資産	882	1.3%	899	1.5%	△16	(有利子負債)	(2,498)	(3.8%)	(915)	(1.5%)	(+1,583)
投資等	2,007	3.0%	1,917	3.2%	+89	純資産	43,516	65.7%	40,168	66.5%	+3,348
合計	66,267	100.0%	60,388	100.0%	+5,878	合計	66,267	100.0%	60,388	100.0%	+5,878

■ 主な増減

現金及び預金	→	1,339百万円減	(15/9期 上半期 19,100百万円 14/9期 期末 20,440百万円)
売掛債権	→	1,811百万円増	(15/9期 上半期 18,351百万円 14/9期 期末 16,540百万円)
有価証券	→	1,989百万円増	(15/9期 上半期 2,114百万円 14/9期 期末 124百万円)
仕掛品	→	1,376百万円増	(15/9期 上半期 3,152百万円 14/9期 期末 1,775百万円)
買掛金	→	1,021百万円増	(15/9期 上半期 5,919百万円 14/9期 期末 4,897百万円)
短期借入金	→	1,539百万円増	(15/9期 上半期 2,342百万円 14/9期 期末 803百万円)
前受金	→	415百万円減	(15/9期 上半期 7,640百万円 14/9期 期末 8,055百万円)
賞与引当金	→	367百万円減	(15/9期 上半期 703百万円 14/9期 期末 1,070百万円)
純資産	→	3,348百万円増	(15/9期 上半期 43,516百万円 14/9期 期末 40,168百万円)
自己資本比率	→	15/9期 上半期 81.7%	14/9期 期末 82.6%

7/24

通期の見通しと グループの展望

8/24

2015年9月期業績予想(通期連結)

(単位 百万円)

	15/9期予想	14/9期実績	増減額	増減率
売上高	55,000	47,761	+7,238	+15.2%
売上総利益	20,000	16,334	+3,665	+22.4%
売上総利益率	36.4%	34.2%		+2.2P
販管費	8,500	7,395	+1,104	+14.9%
販管費率	15.5%	15.5%		△0.0P
営業利益	11,500	8,938	+2,561	+28.7%
営業利益率	20.9%	18.7%		+2.2P
経常利益	11,900	9,658	+2,243	+23.2%
経常利益率	21.6%	20.2%		+1.4P
当期純利益	7,200	6,188	+1,013	+16.4%
当期純利益率	13.1%	13.0%		+0.1P

9/24

2015年9月期業績予想(上・下半期)

(単位 百万円)

	15/9期 上半期実績	前年 同期比	15/9期 下半期予想	前年 同期比
売上高	27,755	+3,429	27,244	+3,808
売上総利益	10,144	+1,506	9,855	+2,158
売上総利益率	36.5%	+1.0P	36.2%	+3.3P
販管費	4,174	+575	4,325	+528
販管費率	15.0%	+0.2P	15.9%	△0.3P
営業利益	5,969	+931	5,530	+1,629
営業利益率	21.5%	+0.8P	20.3%	+3.7P
経常利益	6,227	+831	5,672	+1,411
経常利益率	22.4%	+0.3P	20.8%	+2.6P
当期純利益	3,695	+118	3,504	+895
当期純利益率	13.3%	△1.4P	12.9%	+1.7P

10/24

2015年9月期業績予想(セグメント別)

(単位 百万円)

	溶接	前年 同期比	平面研磨	前年 同期比	連結	前年 同期比
売上高	37,400	+3,258	17,600	+3,955	55,000	+7,238
売上総利益	12,800	+1,238	7,200	+2,408	20,000	+3,665
売上総利益率	34.2%	+0.4P	40.9%	+5.8P	36.4%	+2.2P
販管費	4,650	+499	3,350	+518	8,500	+1,104
販管費率	12.4%	+0.3P	19.0%	△1.7P	15.5%	△0.0P
営業利益	8,150	+739	3,850	+1,889	11,500	+2,561
営業利益率	21.8%	+0.1P	21.9%	+7.5P	20.9%	+2.2P

※ 各事業の数値はセグメント間の売上高又は振替高を含んだものです。
 ※ 連結は、セグメント間取引消去及び全社費用を加味した数値です。

11/24

主な項目の実績と予想

(2014年9月期実績) → (2015年9月期予想)

設備投資 797百万円 → 1,200百万円

減価償却費 566百万円 → 600百万円

研究開発費 962百万円 → 1,100百万円

想定為替レート US\$ = 118円

※ 設備投資 : 有形無形を含む
 想定為替レート : 1円の変動で約15~30百万円の経常利益が変動

12/24

溶接機器関連事業の概況

13/24

溶接機器事業の概況

- ▶ 自動車業界、成長市場で設備投資を継続
- ▶ 中国・米州市場等における堅調な売上
- ▶ ローカルニーズへの製品開発を強化

14/24

溶接機器事業 2015年9月期業績予想

(単位: 百万円)

	15/9期 上半期実績	前年同期比	15/9期 下半期予想	前年同期比	15/9期 通期予想	前年同期比
売上高	18,829	+1,494	18,570	+1,764	37,400	+3,258
売上総利益	6,466	+547	6,333	+691	12,800	+1,238
売上総利益率	34.3%	+0.2P	34.1%	+0.5P	34.2%	+0.4P
販管費	2,362	+443	2,287	+56	4,650	+499
販管費率	12.5%	+1.5P	12.3%	△1.0P	12.4%	+0.3P
営業利益	4,104	+104	4,045	+634	8,150	+739
営業利益率	21.8%	△1.3P	21.8%	+1.5P	21.8%	+0.1P

※ 数値はセグメント間の売上高又は振替高を含んだものです。

15/24

平面研磨装置関連事業の概況

16/24

平面研磨事業の概況

- ▶ エレクトロニクス分野、一部に積極化の流れ
- ▶ 半導体向け設備投資は、精度向上ニーズをドライバーに、上向き顕在化へ
- ▶ 当事業として、中期的視野のもと、先端需要対応への継続的な研究開発

17/24

平面研磨事業 2015年9月期業績予想

(単位: 百万円)

	15/9期 上半期実績	前年同期比	15/9期 下半期予想	前年同期比	15/9期 通期予想	前年同期比
売上高	8,933	+1,930	8,666	+2,024	17,600	+3,955
売上総利益	3,686	+961	3,513	+1,446	7,200	+2,408
売上総利益率	41.3%	+2.4P	40.5%	+9.4P	40.9%	+5.8P
販管費	1,663	+244	1,686	+273	3,350	+518
販管費率	18.6%	△1.6P	19.5%	△1.8P	19.0%	△1.7P
営業利益	2,022	+717	1,827	+1,172	3,850	+1,889
営業利益率	22.6%	+4.0P	21.1%	+11.2P	21.9%	+7.5P

※ 数値はセグメント間の売上高又は振替高を含んだものです。

18/24

主要商品

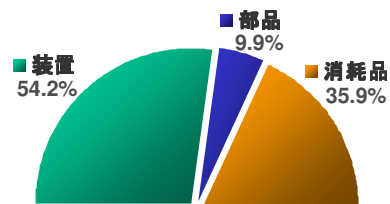
- ▶ 片面研磨装置、両面研磨装置
- ▶ 端面研磨装置（エッジポリッシャー）
- ▶ 洗浄装置
- ▶ ドライエッチャー装置（DCP）
- ▶ 消耗副資材（定盤・研磨剤・研磨布など）

平面研磨事業

19/24

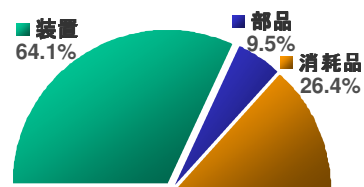
セグメント情報 — 商品別売上構成比 —

2014年9月期上半期



(7,002百万円)

2015年9月期上半期



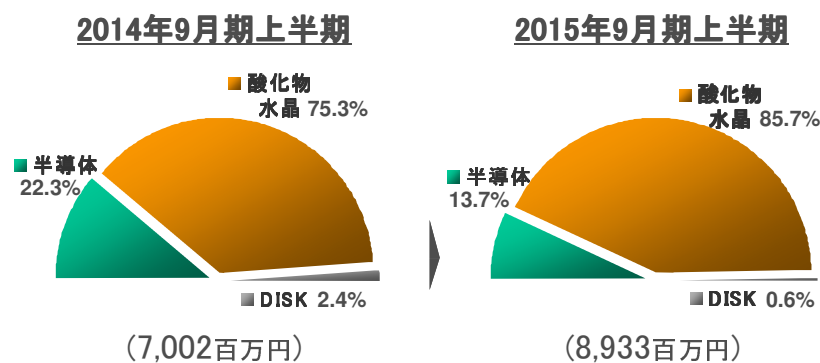
(8,933百万円)

平面研磨事業

20/24

セグメント情報

－ アプリケーション別売上構成比 －



平面研磨事業

21/24

主要項目の結果と展開

▶ 半導体関連装置

売上計上0.5億円と受注残高20億円

▶ ハードディスク関連装置

受注残高5億円

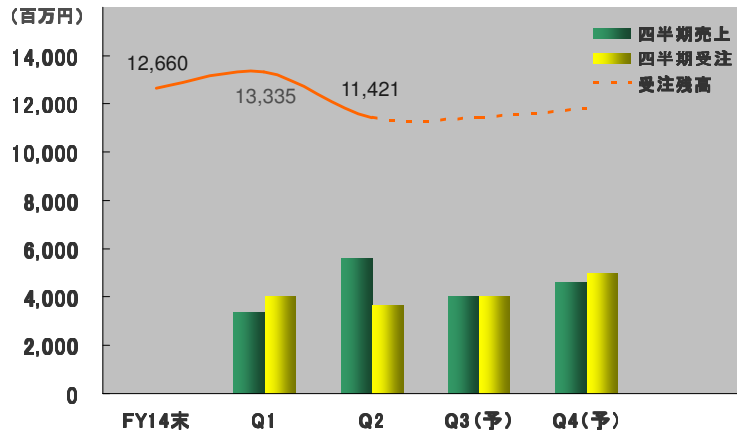
▶ 先端要求への技術革新に継続傾注

研究開発関連：上半期2億円、通期計画5億円

平面研磨事業

22/24

受注残高の推移予測

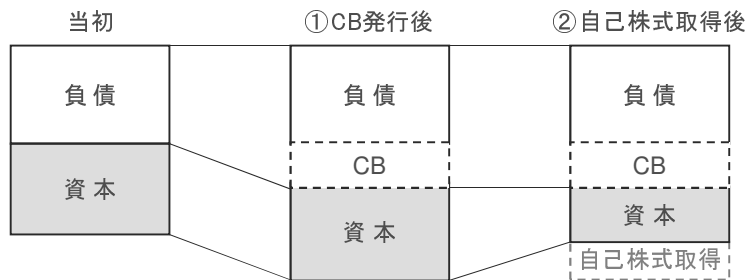


平面研磨事業

23/24

CB発行・自己株式取得

70億円のゼロクーポン・ユーロ円CB発行と50億円の自己株式取得



- ① 負債の増加
- ② 資本の減少

- 負債増加と資本減少による資本コスト低減
- 資本減少によるROEの向上
- 自己株式取得によるEPSの増加

※ CBは、2015年4月8日発行、2020年満期（使途：設備投資向け約20億円、自己株式取得向け約50億円）。
 ※ 自己株式は、期間2015年3月20日～同年9月30日、上限株式総数1百万株・上限総額5,000百万円にて取得。
 同年3月31日までに 256,800株・1,718百万円、同年4月30日までに 累計449,600株・3,112百万円を取得。

24/24

 OBARA GROUP

www.obara-g.com