

2024年3月期 決算補足説明資料

MARUFUJI

丸藤シートパイル株式会社

2024年5月



① 2024年3月期 連結決算実績

- ・売上高は△1.6%の減収 ⇒ 販売取引の減少
営業利益は+32.7%増益 ⇒ 価格改善、採算性重視の受注物件獲得
経常利益は+24.4%増益
当期純利益は+32.1%増益 ⇒ 政策保有株式縮減による売却益
- ・配当は90円/株から110円/株に上方修正

(金額単位：百万円)

| | 2023年3月期 | 2024年3月期 | 前年度比 | |
|---------------------|-----------|------------|------------|-----------------------|
| 売上高 | 35,104 | 34,543 | △561 | △1.6% |
| 営業利益 | 1,063 | 1,410 | 347 | 32.7% |
| 経常利益 | 1,548 | 1,926 | 377 | 24.4% |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 1,038 | 1,372 | 333 | 32.1% |
| 配当 (円/株) | 90 | 110 | +20 | 配当性向 28.7% |

② 財政状態 連結貸借対照表

2023年3月末残高

(単位:億円)

| | |
|-------------|-------------------|
| 流動資産 342 | 負債 155 (15) |
| | 純資産 282 |
| 固定資産 95 | |

※カッコ内は、負債の内、借入金の残高

| | |
|--------|-------|
| 総資産 | 437億円 |
| 自己資本比率 | 65% |
| D/Eレシオ | 5% |

2024年3月末残高

(単位:億円)

| | |
|-------------|------------------|
| 流動資産 329 | 負債 135 (5) |
| | 純資産 298 |
| 固定資産 104 | |

※カッコ内は、負債の内、借入金の残高

| | |
|--------|-------|
| 総資産 | 433億円 |
| 自己資本比率 | 69% |
| D/Eレシオ | 2% |

主な残高増減

(単位:億円)

| | 2024年3月末 | 増減 |
|------------|----------|------|
| 総資産 | 433 | △3.7 |
| 現金及び預金 | 48 | +14 |
| 売上債権 | 128 | △11 |
| 建設資材 | 144 | △17 |
| 仕入債務 | 89 | △15 |
| 有利子負債(借入金) | 5 | △10 |
| 純資産 | 298 | +16 |
| 当期純利益 | | +13 |
| 配当金支払 | | △3.2 |
| その他包括利益 | | +5 |

総資産は、3億円圧縮
 自己資本比率は、4ポイント上昇した69%
 借入金負担を軽減
 $D/Eレシオ = \text{有利子負債} / \text{純資産} \times 100$
 (有利子負債はリース債務を除く借入金のみで計算)

③ 連結キャッシュ・フロー 主な増減・内訳

(単位:百万円)

| | 2023年 3月末 | 2024年 3月末 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 営業キャッシュ・フロー | 756 | 3,200 |
| 税金等調整前当期純利益 | 1,598 | 2,006 |
| 棚卸資産増減 | 598 | 1,694 |
| 売上債権増減 | △ 2,238 | 1,157 |
| 仕入債務増減 | 1,372 | △ 1,533 |
| 投資キャッシュ・フロー | △ 161 | △ 297 |
| 固定資産取得 | △ 259 | △ 476 |
| 投資有価証券売却 | 54 | 140 |
| 財務キャッシュ・フロー | △ 1,609 | △ 1,377 |
| 借入金返済 | △ 1,300 | △ 1,040 |
| 配当金支払 | △ 286 | △ 322 |
| フリー・キャッシュ・フロー | 595 | 2,903 |

| 主な増減要因 |
|----------------------------|
| 営業キャッシュ・フロー |
| 税金等調整前当期純利益の増加 |
| 棚卸資産の購入抑制 |
| 売上債権の資金回収 |
| 仕入債務の支払増 |
| 投資キャッシュ・フロー |
| 工場設備投資、工事用機械の購入 |
| 政策保有株式の売却 |
| 財務キャッシュ・フロー |
| 借入金の返済 |
| 配当金+10円/株 増配、80円/株から90円/株 |
| フリー・キャッシュ・フロー |
| 投資余力分を、新中期経営計画期間中で積極的投資を図る |

④ 2025年3月期 連結業績予想

- ・売上高は+4.5%の増収 ⇒ 価格改善、採算性重視の受注活動に注力
営業利益は+3.5%増益
経常利益は+0.7%増益
当期純利益は△6.0%減益 ⇒ 前期は特別利益（株式の売却）の計上
- ・配当は110円/株の予想

(金額単位：百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 予想 | 前年度比 | |
|---------------------|------------|----------------|-------|---------------------------|
| 売上高 | 34,543 | 36,100 | 1,557 | 4.5% |
| 営業利益 | 1,410 | 1,460 | 50 | 3.5% |
| 経常利益 | 1,926 | 1,940 | 14 | 0.7% |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 1,372 | 1,290 | △82 | △6.0% |
| 配当（円/株） | 110 | 110 | - | 配当性向 30.5%（予想） |

⑤ キャッシュアロケーション

(単位:百万円)

| 2023年3月期 | | 2024年3月期 | |
|----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| キャッシュ・イン | キャッシュ・アウト | キャッシュ・イン | キャッシュ・アウト |
| 営業CF 756 | 設備投資 (有形) △ 248 | 営業CF 3,200 | 設備投資 (有形) △ 398 |
| 投資売却 27 | (無形) △ 10 | 投資売却 3 | (無形) △ 77 |
| 政策保有株式売却 54 | M&A - | 政策保有株式売却 140 | M&A - |
| 借入 - | 自己株式取得 - | 借入 - | 自己株式取得 - |
| | 配当 △ 286 | | 配当 △ 322 |
| | 有利子負債 △ 1,322 | | 有利子負債 △ 1,055 |
| | その他 16 | | その他 34 |
| 資金の増減 | 838 △ 1,850 | 3,344 | △ 1,818 |
| 残高 | △ 1,014 3,329 | | 1,525 4,855 |

主な要因

・2023年3月期

営業CF(756)の資金で設備投資(248+10)、
配当金支払(286)を実行
借入金の返済(1,300)で資金を圧縮

・2024年3月期

営業CF(3,201)の資金で設備投資(398+77)、配当金(322)
及び借入金の返済(1,040)を実行

・2025年3月期 予想

新中期経営計画の期間中(2025年3月期~2027年3月期)に
事業基盤の強化のための成長投資を実施予定

- ・工場設備
- ・工事用機械
- ・IT投資(新基幹システム構築)
- ・業務プロセス改革投資
- ・人的資本への投資
- ・研究開発(産学連携)

※営業CF = 営業キャッシュ・フロー

※有利子負債 = 借入金 + リース債務

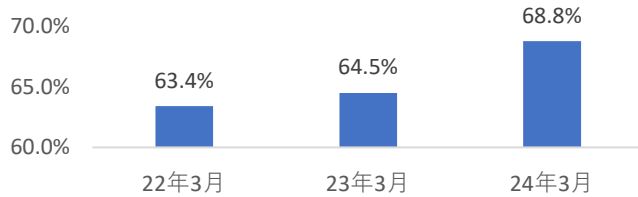
⑥ ROE・PBR・株主還元

- ・ 自己資本比率は、60%台で財務の健全性を維持
- ・ ROEは、当社資本コスト7% (CAPM手法にて推定) を下回った状態で推移
- ・ PBRは、1倍を下回った状態で推移

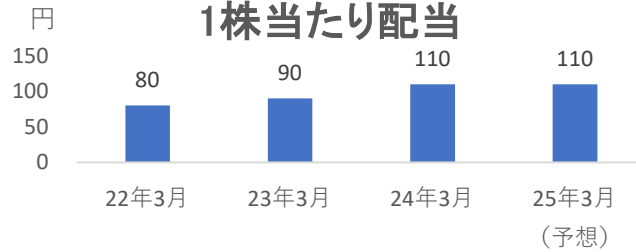
※ 中期経営計画(2025年3月期～2027年3月期)期間中の取り組み課題
 を着実に取り組むことで、ROE、PBRの改善を目指す

※ 配当性向30%程度を視野に入れた利益配分を継続

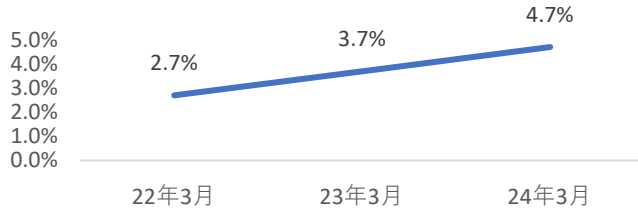
株主資本比率



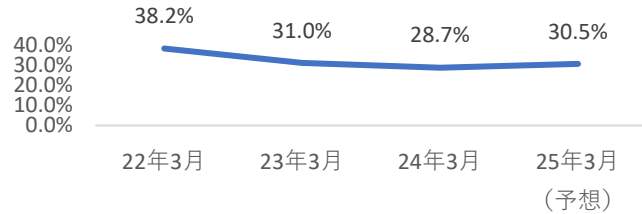
1株当たり配当



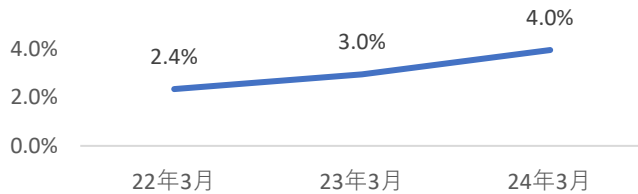
ROE (株主資本利益率)



配当性向



売上高当期純利益率



PBR (株価純資産倍率)



本資料には、当社グループの事業戦略及び数値目標等の将来の予想及び見通しの記述が含まれております。こうした記述は、当社が本資料作成時点において把握可能な情報並びに本資料作成時点における仮定に基づく見込みで、経済動向等に関する不確実性が含まれております。このためかかる記述は将来実現する保証はなく、実際の結果と大きく異なる可能性があります。当社の財政状態及び経営成績や投資判断に重要な影響を及ぼす可能性がある事項については、決算短信、有価証券報告書等の開示資料等、当社が公表した各種資料をご参照ください。

丸藤シートパイル株式会社