

# 2012年3月期第2四半期決算説明会

---

2011年11月24日  
盟和産業株式会社

# 目次

1. 第2四半期決算レビュー
2. 通期見通し
3. 中期経営計画

# 1. 第2四半期決算レビュー

---

## 第2四半期決算の主なポイント

◆ 3月大震災から**急速に業績回復**

◆ 原価低減で自動車部品の**収益向上**

◆ 不動産関連資産の**会計処理完了**

# 損益計算書の主なポイント

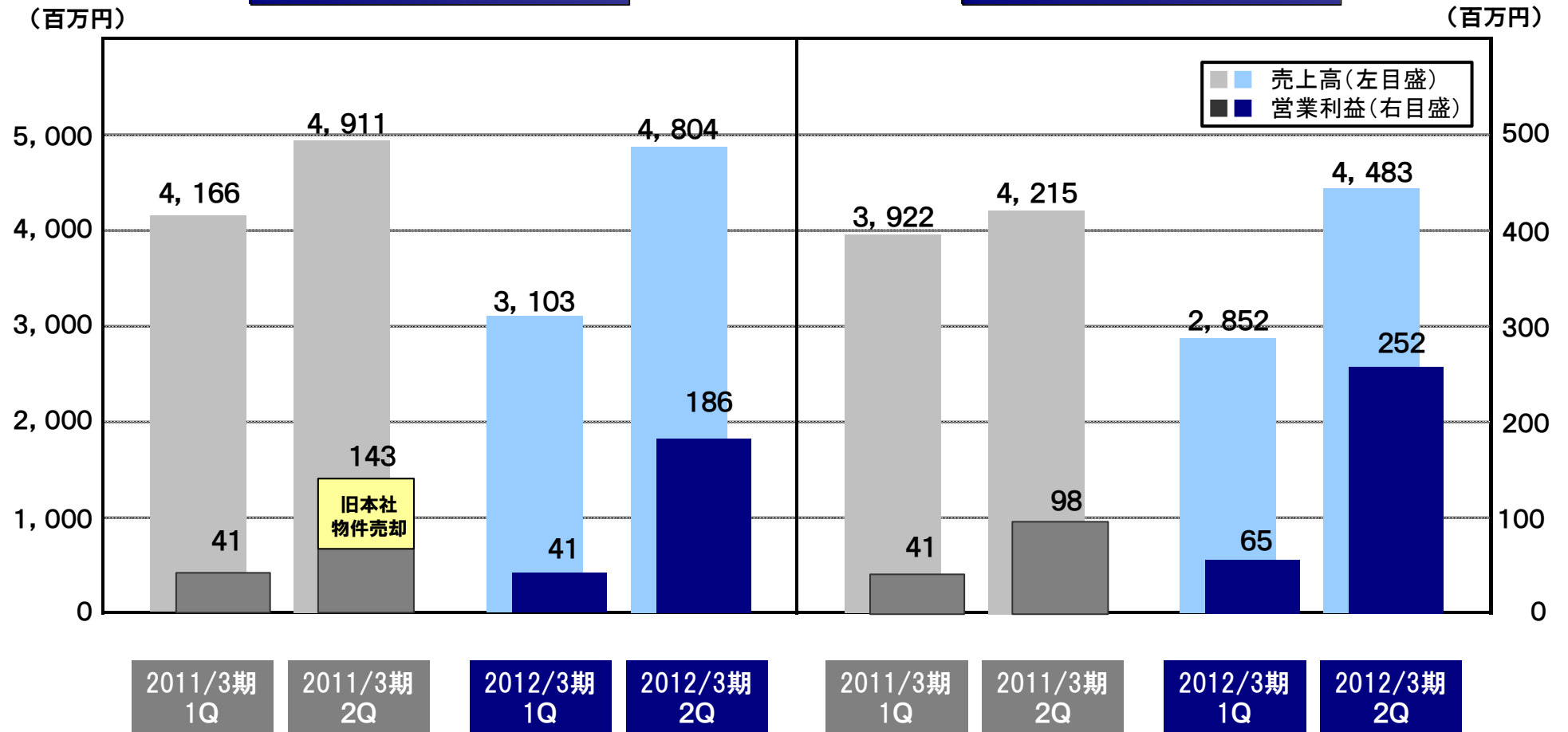


	連結			個別		
	12/3期 2Q累計 (11/4~9)	11/3期 2Q累計 (10/4~9)	前年 同期比	12/3期 2Q累計 (11/4~9)	11/3期 2Q累計 (10/4~9)	前年 同期比
	(百万円、%)					
売上高	7,907	9,078	-12.9	7,553	8,834	-14.5
売上原価 (率)	6,422 81.2	7,580 83.5	-15.3	6,146 81.4	7,402 83.8	-17.0
売上総利益	1,485	1,498	-0.9	1,406	1,431	-1.7
販管費 (率)	1,257 15.9	1,313 14.5	-4.3	1,113 14.7	1,259 14.3	-11.6
営業利益	227	184	23.5	292	171	70.8

# 四半期毎業績推移

## 全社（連結）

## うち自動車部品事業(個別)



# セグメント別業績の主なポイント

		連結			個別		
		(百万円、%)					
		12/3期 2Q累計 (11/4~9)	11/3期 2Q累計 (10/4~9)	前年 同期比	12/3期 2Q累計 (11/4~9)	11/3期 2Q累計 (10/4~9)	前年 同期比
自動車 部品車	売上高	7,657	8,353	-8.3	7,335	8,137	-9.9
	営業利益	264	162	62.7	317	139	128.1
住宅 (注1)	売上高	217	696	-68.7	217	696	-68.8
	営業利益	-25	32	—	-25	32	—
製包装 品装 (注2)	売上高	32	29	11.2	—	—	—
	営業利益	-11	-10	—	—	—	—
合計	売上高	7,907	9,078	-12.9	7,553	8,834	-14.5
	営業利益	227	184	23.5	292	171	70.8

(注1) 12/3期の売上は産業資材分野のみ

(注2) 中国・盟和(大連)で扱っている自動車以外の用途の発泡製品(梱包用の緩衝材等)

# 損益増減の主な要因

(百万円、%)

	12/3期 2Q累計 (11/4~9)	11/3期 2Q累計 (10/4~9)	前年 同期比	主な要因
売上高	7,907	9,078	-12.9	震災による自動車減産影響(4~5月)
売上総利益	1,485	1,498	-0.9	徹底的な原価低減で利益確保
営業利益	227	184	23.4	
営業外収益	41	50	-18.0	—
営業外費用	96	146	-34.2	リファイナンスにより金融費用圧縮
経常利益	172	88	95.5	—
特別利益	2	207	-99.0	—
特別損失	1,870	236	692.4	貸倒引当金繰入額 1,388 災害による損失 284 リファイナンス費用 116 投資有価証券評価損 52
四半期純利益	-1,632	30	—	—



# バランスシートの主なポイント

	連結			個別		
	12/3期 2Q期末 (11/9末)	前期末 (11/3末)	増 減	12/3期 2Q期末 (11/9末)	前期末 (11/3末)	増 減
流動資産	9,313	9,163	150	8,706	8,762	-56
現金	2,459	3,147	-688	1,999	2,705	-706
売掛債権	4,668	3,669	999	4,785	3,788	997
棚卸資産	1,229	1,250	-21	997	1,096	-99
固定資産	9,368	11,039	-1,671	9,990	11,407	-1,417
長期未収入金	2,792	2,809	-17	2,792	2,809	-17
貸倒引当金	-2,851	-1,462	-1,389	-2,851	-1,463	-1,388
総資産	18,735	20,265	-1,530	18,697	20,170	-1,473
流動負債	7,561	6,450	1,111	7,327	6,222	1,105
買掛債務	3,446	3,233	213	3,417	3,172	245
固定負債	3,097	3,664	-567	2,966	3,505	-539
純資産	8,075	10,151	-2,076	8,402	10,442	-2,040
有利子負債	5,046	4,634	412	4,874	4,452	422

(百万円)

# キャッシュフロー計算書の主なポイント

## 連結

(百万円)

	12/3期 2Q累計 (11/4~9)	11/3期 2Q累計 (10/4~9)	増減
営業キャッシュフロー	-448	1,278	-1,726
税引前四半期純利益	-1,695	60	-1,755
減価償却費	360	420	-60
貸倒引当金の増減	1,388	-16	1,404
売掛債権の増減	-999	-104	-895
投資キャッシュフロー	-272	-120	-152
財務キャッシュフロー	37	-424	461
現金・同等物の増減	-687	724	-1,411
現金・同等物の四半期末残高	2,459	2,704	-245

# 連結子会社の業績

## ➤ 盟和(大連)汽車配件有限公司

(百万円)

	11/6 (2Q)	10/6 (2Q)	11/12 (予)
売上高	502	468	816
営業利益	6	20	29
当期純利益	3	5	16
総資産	1,029	487	1,042

注) 包装製品を含む業績

## ➤ 盟和(佛山)汽車配件有限公司

(百万円)

	11/6 (2Q)	10/6 (2Q)	11/12 (予)
売上高	7	—	390
営業利益	-57	—	-83
当期純利益	-59	5	-110
総資産	1,283	935	1,232

■ 2011年1月 営業開始

### 3. 通期見通し

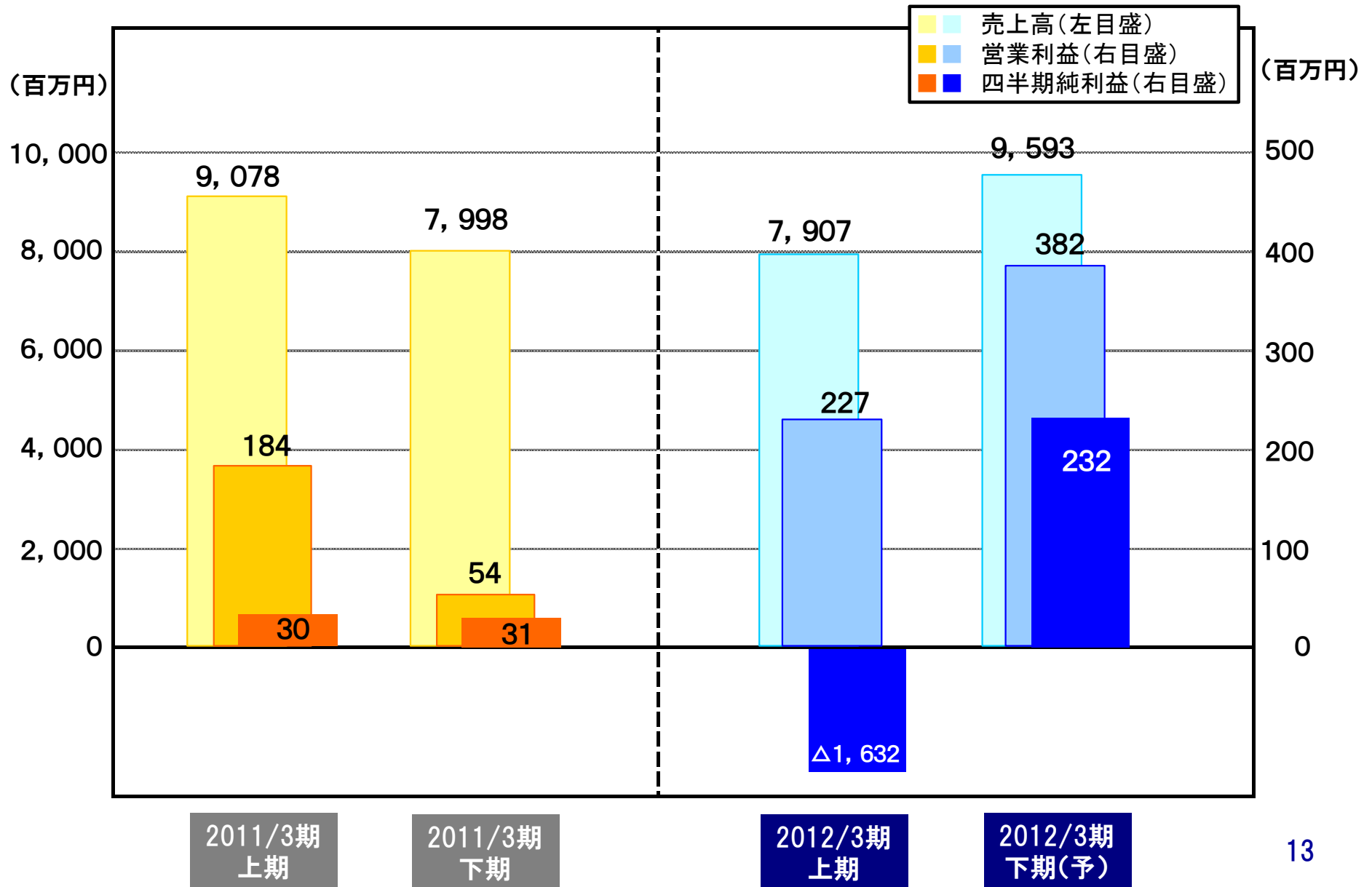
---

# 通期見通し



	連結			個別		
	通期見通し 12/3期	11/3期	前期比	通期見通し 12/3期	11/3期	前期比
	(百万円、%)					
売上高	17,500	17,077	2.5	16,800	16,628	1.0
営業利益	610	238	156.3	620	230	169.6
経常利益	530	18	2,844.4	590	69	755.1
当期純利益	-1,400	62	—	-1,350	138	—
E B I T D A	1,354	1,104	22.7	1,364	1,086	25.6
総資産	19,000	20,265	-6.2	18,900	20,170	-6.3
有利子負債	5,000	4,634	7.9	4,800	4,452	7.8
純資産	8,300	10,151	-18.2	8,600	10,442	-17.6

# 下半期業績見通し(連結)



## ➤ 2012年3月期の配当について

- 中間配当「見送り」
- 期末配当「0～4円」  
タイ洪水影響を見極めて復配めざす

# タイ洪水の影響

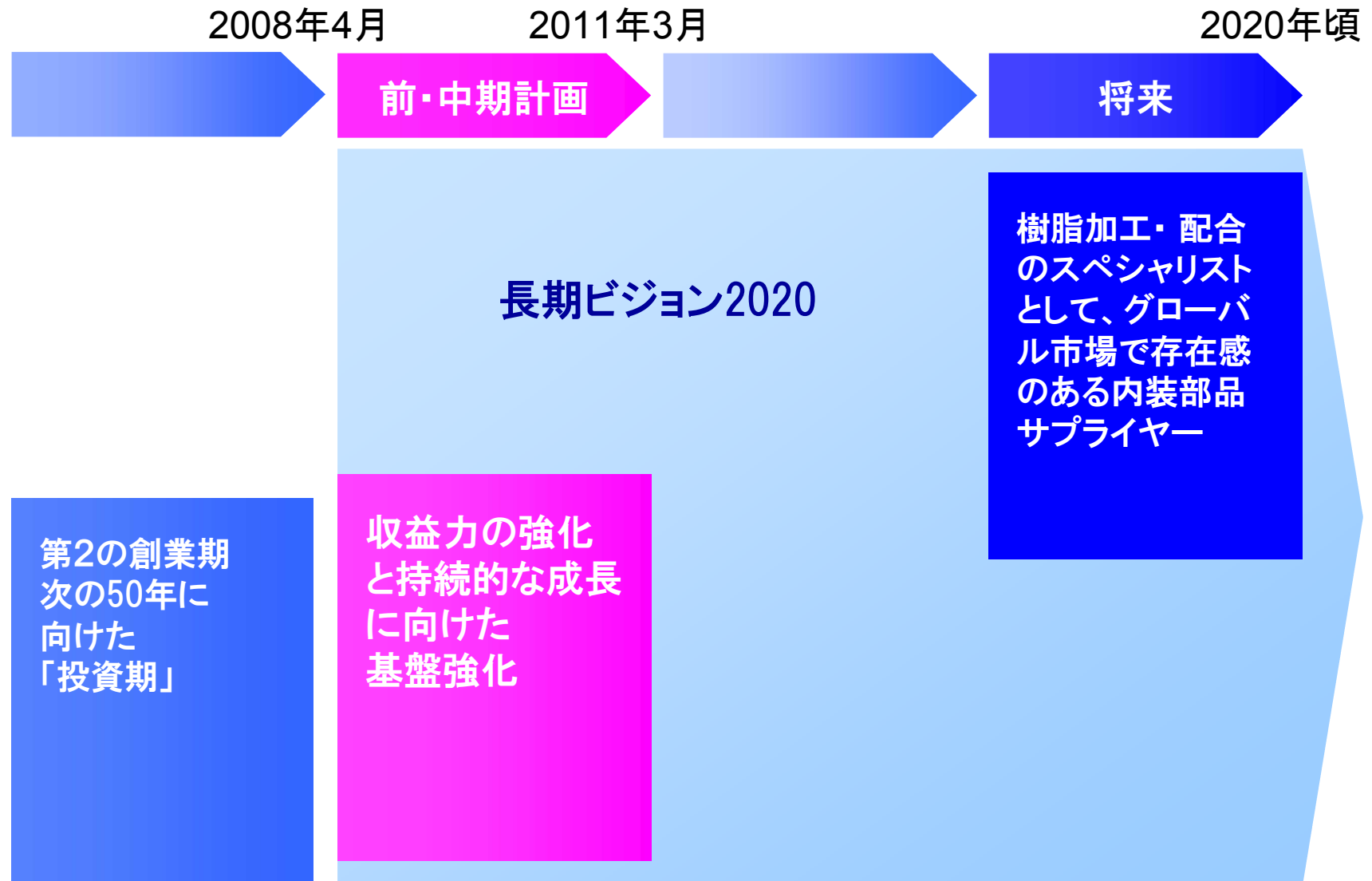
- 直接的な被害なし
  
- 国内自動車減産に伴う影響を業績予想(通期見通し)に織込済
  - 11月、12月の減産を想定
  - 挽回生産分は保守的に見て織込まず
  
- 直近情報では12月より前倒しで回復する見通し



### 3. 中期経営計画 (2011年4月～2014年3月)

---

# 前・中期経営計画の振り返り



# 前・中期経営計画の振り返り

## ➤ 目標対実績

(百万円)

	08/3期 (実績)	11/3期 (目標)	11/3 (実績)
売上高	22,058	25,000	17,077
営業利益	365	850	238

## ➤ 総括

**リーマンショック・東日本大震災という未曾有の事態の発生により目標未達**

### 成果

- ・緊急対策で損益分岐点を下げ危機克服
- ・中国での事業展開
- ・新製品・新技術開発で売れ筋車種を受注

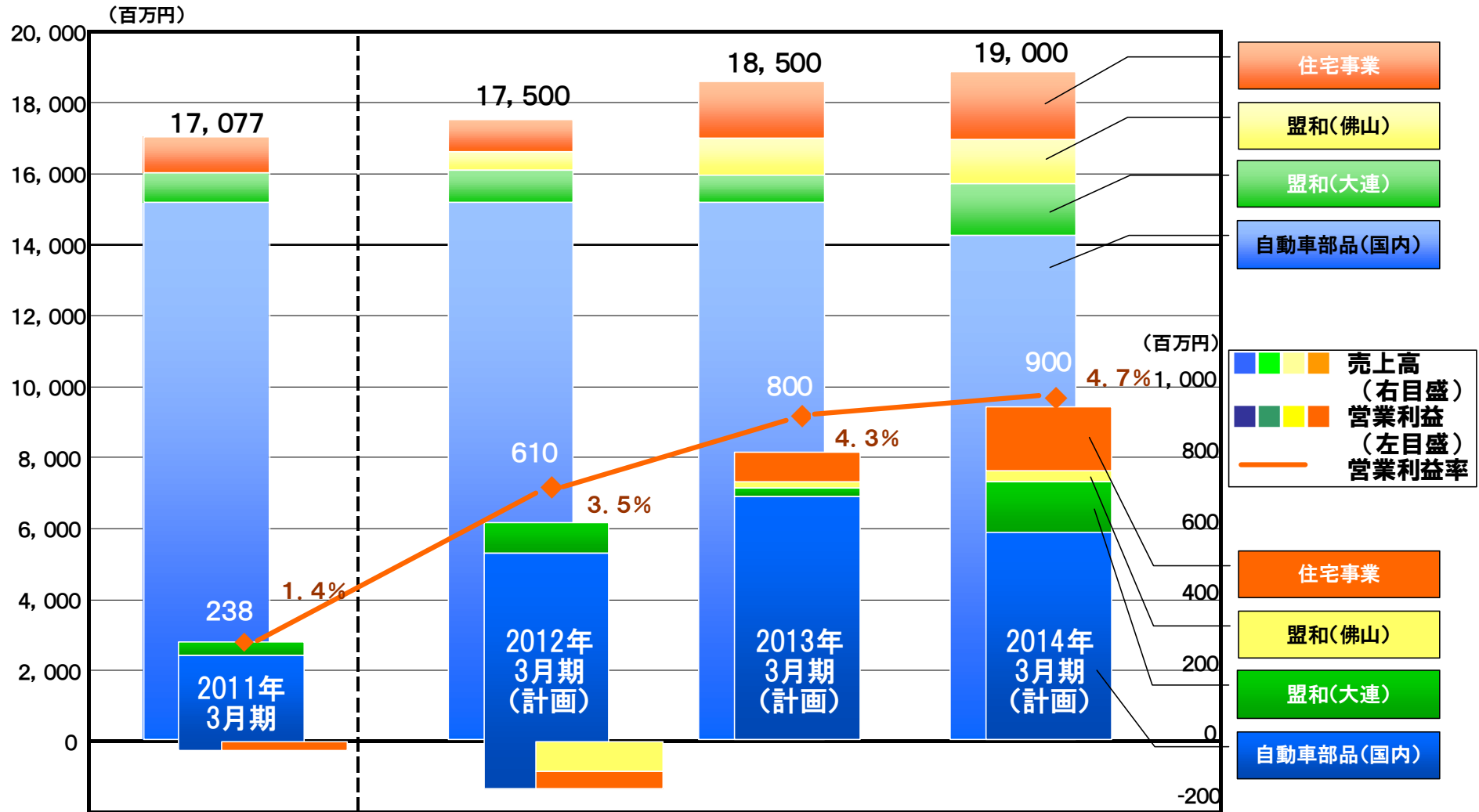
### 課題

- ・収益体質のさらなる強化
- ・グローバル展開の加速化
- ・非自動車分野の強化

# 新・中期経営計画のポイント

- ◆ 国内自動車市場の縮小に対して**徹底した総原価低減**で収益力を強化する
- ◆ **新製品・新技術開発**を加速してシェアの維持・拡大を図る
- ◆ **グローバル展開**を進め中国・ASEAN等拡大する海外自動車需要を捕捉する
- ◆ 住設機器等の**新しいビジネス分野**を強化する

# 数值目標



# 総原価低減による収益力の強化

**原材料費の低減**

**調達改善、材料収率アップ**

**生産工程の効率化**

**生産能力最適化、工程改善**

**償却費の低減**

**設備・型の調達価格引下げ**

**支払運賃の低減**

**運賃変動費化、最適配送ルート**

**間接コストの低減**

**業務効率化、成長分野へシフト**

## ➤ 自動車

- 「次世代メイトーン」 従来比25%軽量で低燃費に貢献  
開発完了済、中計期間中での受注と未採用領域拡大
- 新開発「ウレタンデッキボード、GFシコーシート」の工法を改良し拡販  
プリウスα採用実績(売上8億円/年)にて他車種受注展開

## ➤ 住宅

- 「住宅部材」 TOTOバスクリエイト(株)と新規取引開始  
仕様/品種開発により拡大をめざす
- 「7thボード」 プレス成形可能アルミ樹脂複合材、鋼板より80%軽量  
神戸製鋼所との共同開発、実用化テスト段階  
中計期間中の販売開始をめざす

# グローバル戦略



■ 中国・華北地区  
**盟和(大連)汽車配件有限公司**

黒字定着  
メイトーン機増設計画

■ 中国・華南地区  
**盟和(佛山)汽車配件有限公司**

生産本格化  
増産に伴い建屋増設

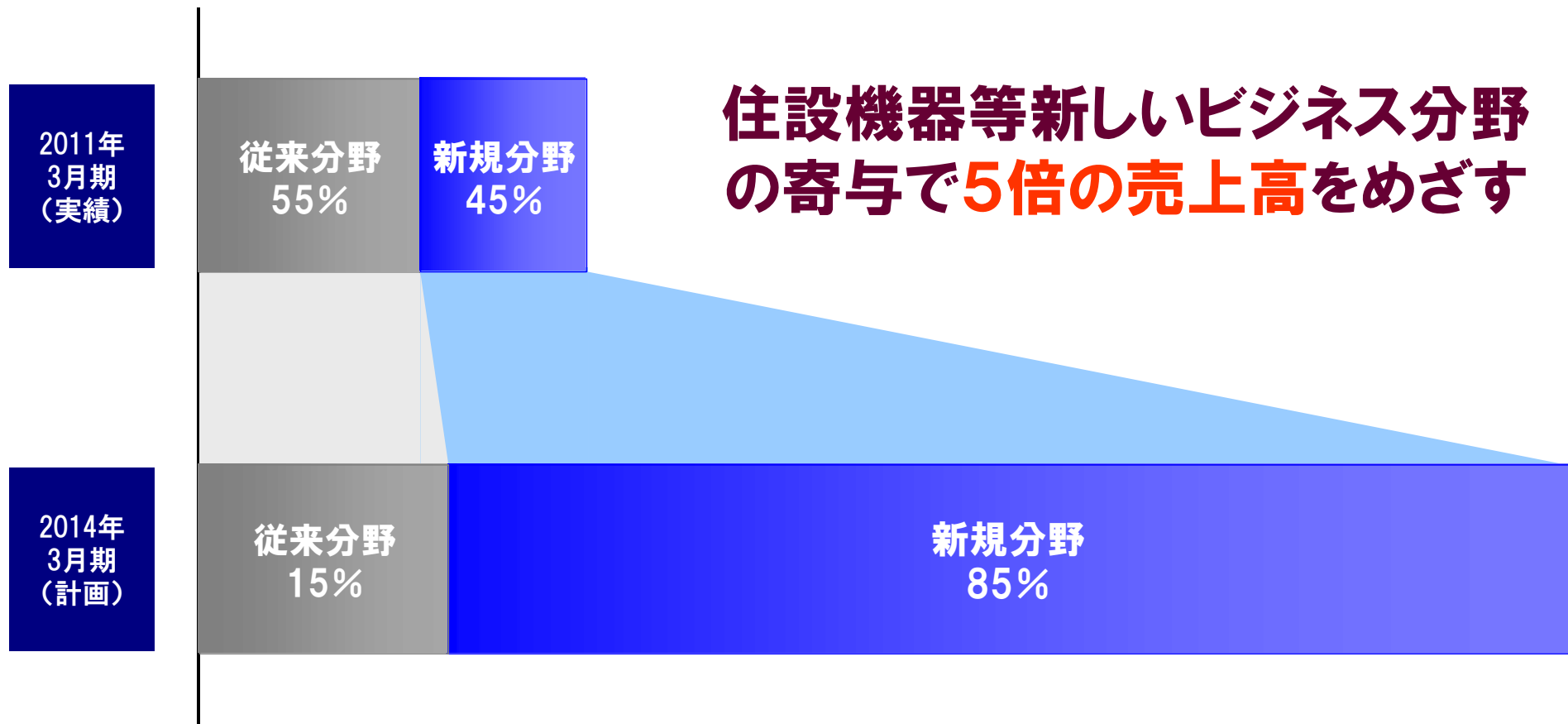
■ ASEAN他

増大する新興国の自動車需要を捕捉  
するためタイ・インドネシア等拠点検討



# 新しいビジネス分野の強化

## ➤住宅事業の分野別売上高計画



**本資料に記載されている将来に関する見通しは、不確定なリスク要因を含んでおります。したがって、実際の結果は様々な要因によって見通しと大きく異なる可能性がありますというをご了承ください。**

---

**盟和産業株式会社**