

2016年3月期

決算説明会
プレゼンテーション資料

2016年5月27日

証券コード 3023



ラサ商事株式会社

<http://www.rasaco.co.jp/>

I. 決算の概要

- 1. 決算概要(連結、個別) …P3
- 2. 損益計算書(連結、個別) …P5
- 3. 部門別の概況 …P7
- 4. 貸借対照表(連結、個別) …P13
- 5. キャッシュ・フロー(連結) …P17

II. 中期経営計画の概要

- 1. 中期経営計画の展開状況 …P19
- 2. 前中期経営計画の評価 …P20
- 3. 新中期経営計画 基本方針 …P23
- 4. 新中期経営計画 重点施策 …P24
- 5. 「収益基盤の更なる強化」の概要 …P25
- 6. 新中期経営計画 経営目標(連結) …P27
- 7. 新中期経営計画 投資方針と配当方針 …P28

III. 2017年3月期 業績見通し

- 1. 2017年3月期の業績見通し(連結) …P30
- 2. 業績見通しの前提条件 …P31
- 3. 配当 …P32



I. 2016年3月期 決算の概要



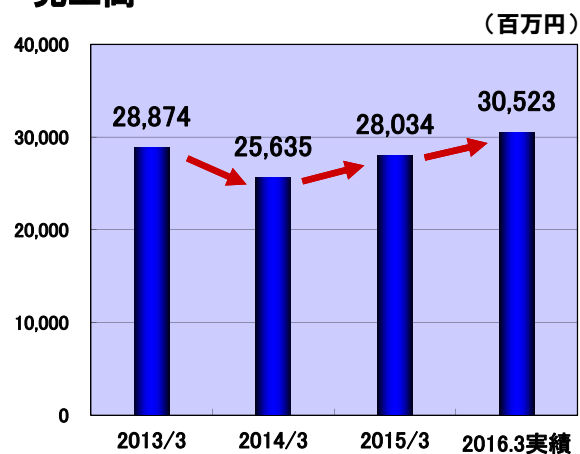
ラサ商事株式会社

1. 2016年3月期 ①決算概要(連結)

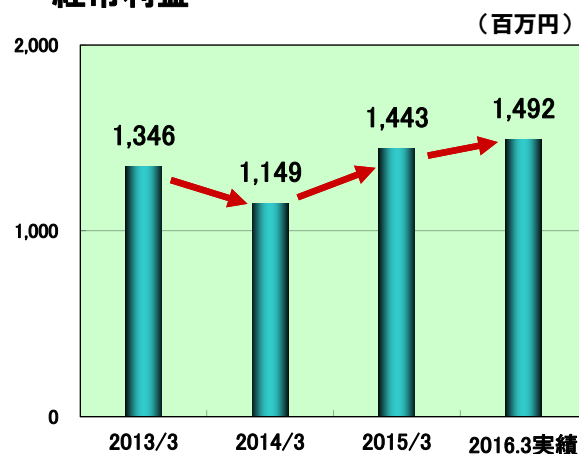
(百万円)

	2013.3	2014.3	2015.3	2016.3実績
売上高	28,874	25,635	28,034	30,523
経常利益	1,346	1,149	1,443	1,492
当期純利益	772	876	847	944

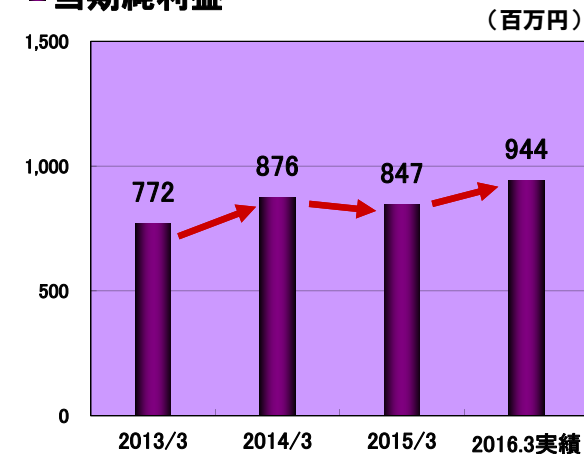
■売上高



■経常利益



■当期純利益



● 決算概要

- 売上高は前期比増収 305億2千3百万円(前期比+8.9%)
- 経常利益も前期比増益 14億9千2百万円(前期比+3.4%)
- 純利益も前期比増益 9億4千4百万円(前期比+11.5%)

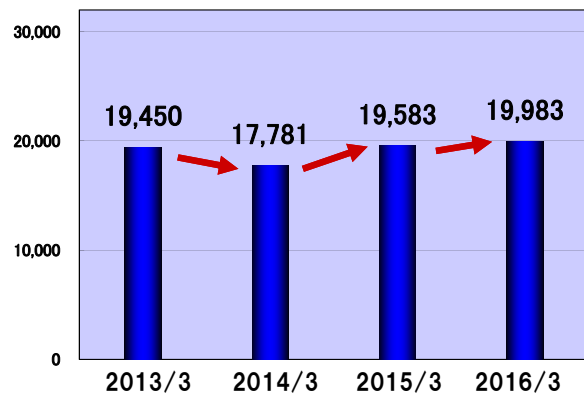
1. 2016年3月期 ②決算概要(個別)

(百万円)

	2013.3	2014.3	2015.3	2016.3実績
売上高	19,450	17,781	19,583	19,983
経常利益	1,212	987	1,107	979
当期純利益	711	540	665	602

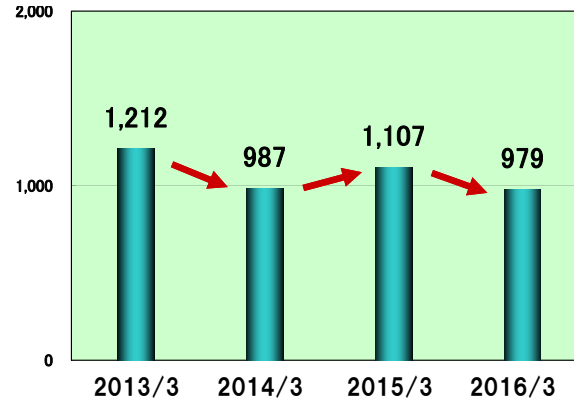
■売上高

(百万円)



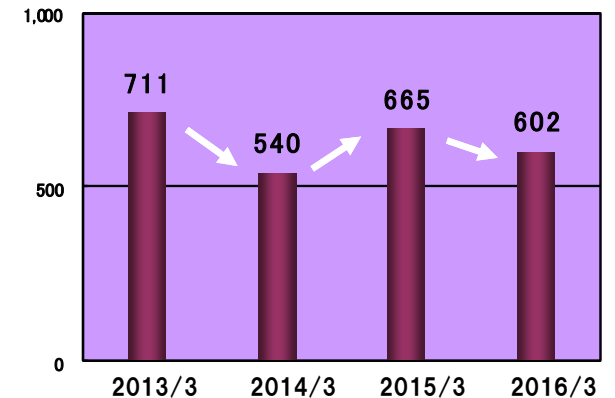
■経常利益

(百万円)



■当期純利益

(百万円)



● 決算概要

- 売上高は前期比増収 199億8千3百万円 (前期比+2.0%)
- 経常利益は前期比減益 9億7千9百万円 (前期比▲11.5%)
- 純利益も前期比減益 6億2百万円 (前期比▲9.4%)

1. 2016年3月期 ①損益計算書(連結)

(単位:百万円・%)	前期 (2015.3)		当期 (2016.3実績)		対比	
	金額	構成比	金額	構成比	増減	増減率
売上高	28,034	100.0	30,523	100.0	2,488	8.9
資源・金属素材関連	10,217	36.4	10,650	34.9	432	4.2
産機・建機関連	7,570	27.0	8,020	26.3	450	6.0
環境・設備関連	1,738	6.2	1,312	4.3	▲425	▲24.5
プラント・設備工事関連	1,083	3.9	3,590	11.8	2,507	231.5
化成品関連	7,248	25.9	6,770	22.2	▲478	▲6.6
不動産賃貸関連	176	0.6	179	0.6	3	1.7
売上総利益	4,661	16.6	5,330	17.5	669	14.4
販売費及び一般管理費	3,392	12.1	3,909	12.8	516	15.2
営業利益	1,268	4.5	1,421	4.7	152	12.1
営業外収支	175	0.6	71	0.2	▲104	▲59.6
経常利益	1,443	5.1	1,492	4.9	48	3.4
特別利益	127	0.5	14	0.0	▲112	▲88.7
特別損失	172	0.6	0	0.0	▲172	▲99.9
税引前当期利益	1,398	5.0	1,506	4.9	108	7.7
当期純利益	847	3.0	944	3.1	97	11.5
1株当り当期純利益(円)	74.08		82.58		8.5	11.5
1株当り配当金(円)	15		15		0	
配当性向(%)	20.2		18.2		▲2.0	

1. 2016年3月期 ②損益計算書(個別)

(単位:百万円・%)

	前期 (2015.3)		当期 (2016.3実績)		前年対比	
	金額	構成比	金額	構成比	増減	増減率
売上高	19,583	100.0	19,983	100.0	399	2.0
資源・金属素材関連	10,217	52.2	10,650	53.3	432	4.2
産機・建機関連	7,570	38.7	8,020	40.1	450	6.0
環境設備関連	1,738	8.9	1,312	6.6	▲425	▲24.5
売上総利益	4,057	20.7	4,267	21.4	210	5.2
販売費及び一般管理費	3,002	15.3	3,311	16.6	308	10.3
営業利益	1,054	5.3	956	4.8	▲98	▲9.4
営業外収支	53	0.3	23	0.1	▲30	▲56.6
経常利益	1,107	5.7	979	4.9	▲127	▲11.5
特別利益	3	0.0	9	0.0	6	162.8
特別損失	0	0.0	0	0.0	▲0	▲94.9
税引前当期利益	1,110	5.7	989	5.0	▲121	▲10.9
当期純利益	665	3.4	602	3.0	▲62	▲9.4
1株当り当期純利益(円)	57.79		52.34		▲5.45	

2. 部門別の概況 ①資源・金属素材関連

- 主力のジルコンサンドの売上は増加
- 金属シリコンの売上も増加し、ジルコンサンドを凌ぐ規模に成長
- 利益率は低下

(単位:百万円・%)

	売上高				受注高			
	前々期 (2014.3)	前期 (2015.3)	当期 (2016.3)	前期との差 (%)	前々期 (2014.3)	前期 (2015.3)	当期 (2016.3)	前期との差 (%)
ジルコンサンド	3,034	3,025	3,374	348 (11.5)	3,036	3,074	3,355	280 (9.1)
チタン原料	1,500	1,571	1,366	▲204 (▲13.0)	1,474	1,561	1,368	▲192 (▲12.3)
輸入原料	1,305	1,153	1,136	▲17 (▲1.5)	1,199	1,093	1,156	63 (5.8)
金属シリコン	2,104	3,753	4,019	265 (7.1)	2,182	4,149	3,801	▲347 (▲8.4)
クローラークレーン	193	304	300	▲4 (▲1.5)	209	306	317	11 (3.8)
その他商品	466	409	453	44 (10.9)	468	447	422	▲25 (▲5.8)
合計	8,603	10,217	10,650	432 (4.2)	8,572	10,632	10,421	▲210 (▲2.0)
粗利益率	4.34	7.58	6.24	▲1.34	4.30	7.51	6.26	▲1.25

2. 部門別の概況 ②産機・建機関連

- 産機は民間向けポンプの販売増により増収
- 建機はシールド掘進機に一巡感もあり減収
- 受注高は前期比▲12.0%と減少

(単位:百万円・%)

	売上高				受注高			
	前々期 (2014.3)	前期 (2015.3)	当期 (2016.3)	前期との差 (%)	前々期 (2014.3)	前期 (2015.3)	当期 (2016.3)	前期との差 (%)
ワーマンポンプ	3,148	2,832	3,267	435 (15.4)	3,026	3,141	2,976	▲165 (▲5.3)
ヒドロスタルポンプ	1,406	1,405	1,586	181 (12.9)	1,340	1,519	1,482	▲36 (▲2.4)
その他ポンプ	455	489	438	▲50 (▲10.4)	473	506	425	▲81 (▲16.0)
その他産業機械	958	952	1,091	138 (14.6)	997	1,069	1,015	▲53 (▲5.0)
産業機械 計	5,969	5,679	6,383	704 (12.5)	5,837	6,236	5,900	▲336 (▲5.4)
シールド掘進機	1,565	1,677	1,357	▲319 (▲19.1)	1,228	1,801	1,220	▲581 (▲32.2)
その他建設機械	295	213	279	65 (31.0)	292	287	202	▲84 (▲29.3)
建設機械 計	1,860	1,890	1,636	▲253 (▲13.4)	1,520	2,089	1,423	▲665 (▲31.8)
合計	7,829	7,570	8,020	450 (6.0)	7,358	8,325	7,324	▲1,001 (▲12.0)

2. 部門別の概況 ③環境設備関連

- 大型案件が無く減収
- 受注高は水砕スラグ製造設備で大型案件受注があり増加

(単位:百万円・%)

	売上高				受注高			
	前々期 (2014.3)	前期 (2015.3)	当期 (2016.3)	前期との差 (%)	前々期 (2014.3)	前期 (2015.3)	当期 (2016.3)	前期との差 (%)
水砕スラグ製造設備	483	629	451	▲178 (▲28.3%)	577	564	1,127	563 (99.8%)
ブツマイスター高圧 ピストンポンプシステム	549	839	600	▲238 (▲28.4%)	713	680	688	7 (1.1%)
輸入高圧用ポンプ 及び機器類	251	269	260	▲8 (▲3.3%)	253	271	323	51 (19.0%)
合計	1,285	1,738	1,312	▲425 (▲24.5%)	1,544	1,517	2,139	622 (41.0%)

2. 部門別の概況 ④プラント・設備工事関連

- 子会社旭テックが担うセグメント
- 業績は堅調に推移
- 受注も堅調に積み上がる

(単位:百万円・%)

	売上高				受注高			
	前期 (2015.3)	当期 (2016.3)	増減額	増減率	前期 (2015.3)	当期 (2016.3)	増減額	増減率
プラント・設備工事関連	1,083	3,590	2,507	231.5	2,863	3,837	974	34.0

※前期売上高は、3ヶ月分(2015年1月～3月)、前期受注高は12ヶ月分(2014年4月～2015年3月)の実績値

2. 部門別の概況 ⑤化成品関連

- 子会社イズミが担うセグメント
- 自動車関連及び一部電線業界が堅調に推移
- 不採算取引の見直し、飯能工場閉鎖などにより減収減益

(単位:百万円・%)

	売上高				受注高			
	前期 (2015.3)	当期 (2016.3)	増減額	増減率	前期 (2015.3)	当期 (2016.3)	増減額	増減率
化成品関連	7,248	6,770	▲478	▲6.6	7,101	6,910	▲191	▲2.7

2. 部門別の概況 ⑥不動産賃貸関連

- 子会社ラサ・リアルエステートの担うセグメント
- 当社グループ全体での一体運営を徹底
- 稼動状況は良好

(単位:百万円・%)

	売上高			
	前期 (2015.3)	当期 (2016.3実績)	前期比	
			増減	増減率
不動産賃貸関連	201	301	99	49.2%

3. 貸借対照表(連結) ①資産の部

(単位:百万円・%)

	前期末 (2015.3)		当期末 (2016.3)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
流動資産	18,664	63.6	18,253	64.1	▲411	▲2.2
現金及び預金	3,374		3,059		▲315	▲9.4
完成工事未収入金	771		1,073		301	39.1
受取手形及び売掛金	9,146		8,213		▲933	▲10.2
商品及び製品	4,224		4,003		▲220	▲5.2
未成工事支出金	874		1,571		696	79.7
その他	272		332		59	22.0
固定資産	10,678	36.4	10,233	35.9	▲445	▲4.2
有形固定資産	7,760	(26.5)	7,718	(27.1)	▲42	▲0.5
土地	5,470		5,470		0	-
建物及び構築物	2,203		2,151		▲52	▲2.4
その他	85		97		10	11.9
無形固定資産	159	(0.5)	102	(0.4)	▲57	▲35.9
投資その他資産	2,758	(9.4)	2,412	(8.5)	▲345	▲12.5
投資有価証券	1,830		1,676		▲154	▲8.5
その他	927		736		▲191	▲20.6
資産合計	29,343	100.0	28,486	100.0	▲856	▲2.9

3. 貸借対照表(連結) ②負債・資本の部

(単位:百万円・%)

	前期末 (2015.3)		当期末 (2016.3)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
流動負債	13,577	(46.3)	9,904	(34.8)	▲3,673	▲27.1
支払手形及び買掛金	4,697		3,877		▲819	▲17.5
工事未払金	320		321		0	0.1
短期借入金	5,674		2,930		▲2,744	▲48.4
1年内返済予定の長期借入金	958		1,192		233	24.3
1年内償還予定の社債	594		534		▲60	▲10.1
未払法人税等	629		348		▲280	▲44.6
その他	703		700		▲2	▲0.4
固定負債	4,343	(14.8)	6,537	(23.0)	2,193	50.5
社債	703		169		▲534	▲76.0
長期借入金	2,625		5,444		2,818	107.4
繰越税金負債	505		483		▲21	▲4.3
退職給付に係る負債	317		247		▲69	▲21.9
その他	192		192		▲0	▲0.1
負債合計	17,921	61.1	16,441	57.7	▲1,480	▲8.3
株主資本	11,176	(38.1)	11,937	(41.9)	761	6.8
その他の包括利益累計額	245		107		▲137	▲56.1
純資産合計	11,421	38.9	12,045	42.3	623	5.5
負債純資産合計	29,343	100.0	28,486	100.0	▲856	▲2.9
自己資本比率(%)	38.9		42.3		3.4	8.7

3. 貸借対照表(個別) ①資産の部

(単位:百万円・%)

	前期末 (2015.3)		当期末 (2016.3)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
流動資産	13,001	69.0	12,847	70.5	▲154	▲1.2
現金及び預金	2,050		2,354		303	14.8
受取手形	1,782		1,739		▲42	▲2.4
売掛金	4,784		4,614		▲169	▲3.6
商品及び製品	4,178		3,937		▲240	▲5.8
その他	206		201		▲5	▲2.4
固定資産	5,853	31.0	5,382	29.5	▲470	▲8.0
有形固定資産	681	(3.6)	684	(3.8)	3	0.5
土地	464		464		0	-
建物	145		137		▲7	▲5.5
その他	70		81		11	15.7
無形固定資産	86	(0.5)	55	(0.3)	▲31	▲36.2
投資その他資産	5,085	(27.0)	4,643	(25.5)	▲442	▲8.7
投資有価証券	987		775		▲211	▲21.4
関係会社株式	3,119		3,119		0	0.2
保険積立金	731		475		▲255	▲35.0
その他	247		272		24	9.9
資産合計	18,855	100.0	18,230	100.0	▲625	▲3.3

3. 貸借対照表(個別) ②負債・資本の部

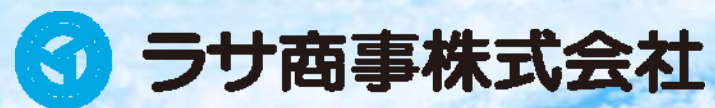
(単位:百万円・%)

	前期末 (2015.3)		当期末 (2016.3)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
流動負債	5,677	(30.1)	5,639	(30.9)	▲37	▲0.7
支払手形	1,528		1,155		▲373	▲24.4
買掛金	1,565		1,129		▲435	▲27.8
短期借入金	560		1,380		820	146.4
1年内返済長期借入金	685		785		100	14.6
1年内償還予定の社債	580		520		▲60	▲10.3
未払法人税等	338		259		▲79	▲23.4
その他	420		410		▲9	▲2.3
固定負債	2,768	(14.7)	1,884	(10.3)	▲884	▲31.9
社債	680		160		▲520	▲76.5
長期借入金	1,775		1,490		▲285	▲16.1
退職給付引当金	257		196		▲60	▲23.7
その他	56		37		▲18	▲32.7
負債合計	8,445	44.8	7,524	41.3	▲921	▲10.9
純資産合計	10,409	55.2	10,705	58.7	296	2.9
負債純資産合計	18,855	100.0	18,230	100.0	▲625	▲3.3
自己資本比率(%)	55.2		58.7			

4. キャッシュ・フロー（連結）

（単位：百万円）

	前期 (2015.3)	当期 (2016.3)	当期の主要項目	
営業キャッシュ・フロー	▲48	82	税金等調整前当期純利益	1,506
			減価償却費	207
			売上債権の増減額(▲は増加)	631
			たな卸資産の増減額(▲は増加)	▲475
			仕入債務の増減額(▲は増加)	▲819
			法人税等の支払額	▲762
投資キャッシュ・フロー	▲486	81	有形固定資産の取得による支出	▲145
			保険積立金の積立による支出	▲121
			保険積立金の払戻による収入	341
財務キャッシュ・フロー	1,976	▲478	短期借入金の純増減額(▲は減少)	▲2,774
			長期借入による収入	4,100
			長期借入金の返済による支出	▲1,047
			社債の償還による支出	▲594
			配当金の支払額	▲172
換算差額	3	▲1		
増減	1,445	▲315		
期首残高	1,929	3,374		
期末残高	3,374	3,059		



Ⅱ. 中期経営計画の概要

1. 中期経営計画の展開状況

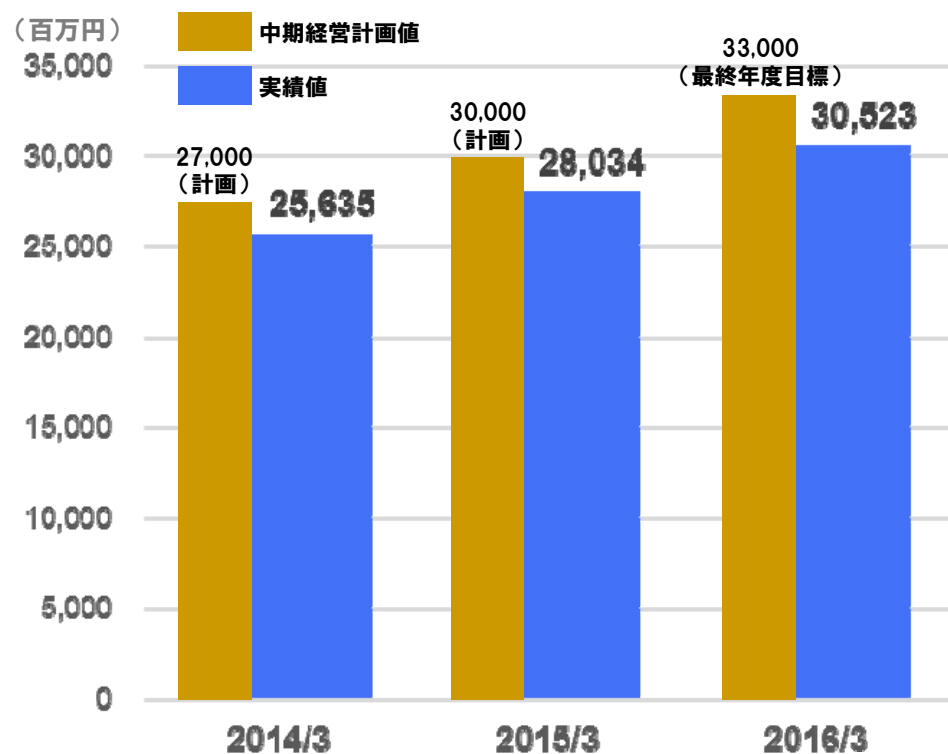
2016年3月期で前中期経営計画の3カ年を終え、
2017年3月期より、新たな3カ年の中期経営計画がスタートしました。



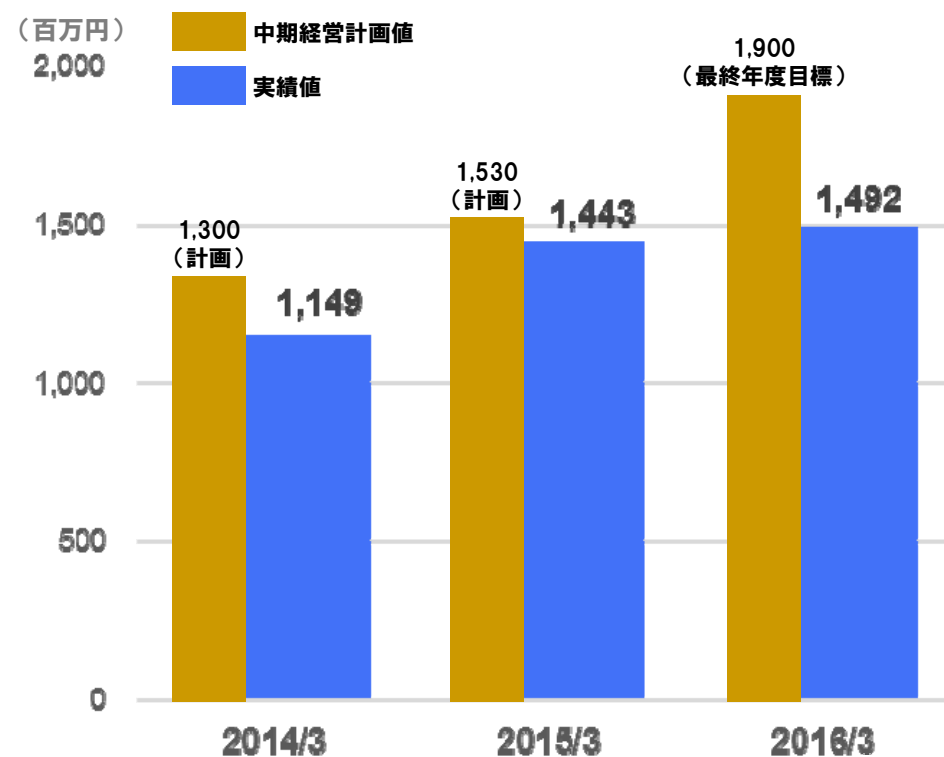
2. 前中期経営計画の評価

1) 数値目標の達成状況

売上高



経常利益



2. 前中期経営計画の評価

2) 戦略・施策の達成状況 ① 伝統3事業関連

● 資源・金属素材関連事業

- ・新商材・新販路など新たな収益創造に取り組んだものの、資源相場の世界的な下落の影響を大きく受け、収益悪化
- ⇒ 相場や為替の変動に左右されない基盤づくりが、今後の大きな課題に

● 産機・建機関連事業

- ・石炭火力発電分野、BCP関連分野など、新分野開拓の下地づくり
- ・新たな海外拠点としてシンガポール駐在員事務所(2014年4月開設)を加え、アジアにおける拡販体制を強化

● 環境設備関連事業

- ・製鉄業界以外の新たな販路として、石炭ガス化複合発電(IGCC、IGFC)などの開拓に道筋

2. 前中期経営計画の評価

2) 戦略・施策の達成状況 ② M&A関連

● 連結子会社「イズミ(株)」(2012年1月子会社化) 関連

- ・2013年8月 イズミ(株)をラサ商事本社ビルへ移転
⇒ 営業の連携体制強化、間接部門の合理化・効率化
- ・2014年3月 完全子会社化

● 連結子会社「旭テック(株)」 関連

- ・2014年12月 子会社化

● 連結子会社「ラサ・リアルエステート(株)」 関連

- ・2015年2月 グループ3社(ラサ商事・イズミ・旭テック)が保有する不動産の有効活用を目的とした子会社を設立

● 持分法適用会社「大平洋機工(株)」 関連

- ・2016年3月 株式追加取得の契約締結(2016年4月 株式譲受)
* 株式所有割合: 譲受前25.5% → 譲受後45.5%

3. 新中期経営計画 基本方針

「Next Stage Rasa 2018 ～80周年への布石～」

中期経営計画 基本方針

- ① 変革の好機と捉え、重点施策の推進により企業価値向上を目指す
- ② 創立80周年に向け、専門商社の枠組みを超えた付加価値創出企業として、持続的な成長を目指す
- ③ 当中計から配当方針を見直し、株主価値の極大化に努める。

4. 新中期経営計画 重点施策

「Next Stage Rasa 2018 ～80周年への布石～」

中期経営計画
重点施策

2つのテーマに取り組む。

1

収益基盤の更なる強化

- ・各事業における強みの強化
と新たな収益基盤の創出
- ・事業間シナジーの創出

2

経営基盤の更なる強化

- ・新基幹システムの導入
- ・グループ企業間の人的交流推進
- ・コーポレートガバナンスの更なる充実



5. 「収益基盤の更なる強化」の概要

① 各事業における強みの強化と新たな収益基盤の創出

資源・金属素材関連

- 相場変動に対応できる鉱産物在庫水準の見直し

産機・建機関連

- 国内シェアNo.1のスラリーポンプにおける更なるシェア拡大
- BCP関連製品(多目的可搬式ポンプ)の販売拡大

環境設備関連

- コンサルティング営業によるポンプ関連製品の販売強化
- 石炭ガス化複合発電所向けのラサシステム導入推進

プラント・設備工事関連

- 既存顧客の設備更新需要の取り込み強化
- 新工場稼働による新規事業の拡大
(ステンレス配管事業・ポンプ整備事業など)

化成品関連

- 国内顧客の海外生産移管に対応した海外向け需要の取り込み強化

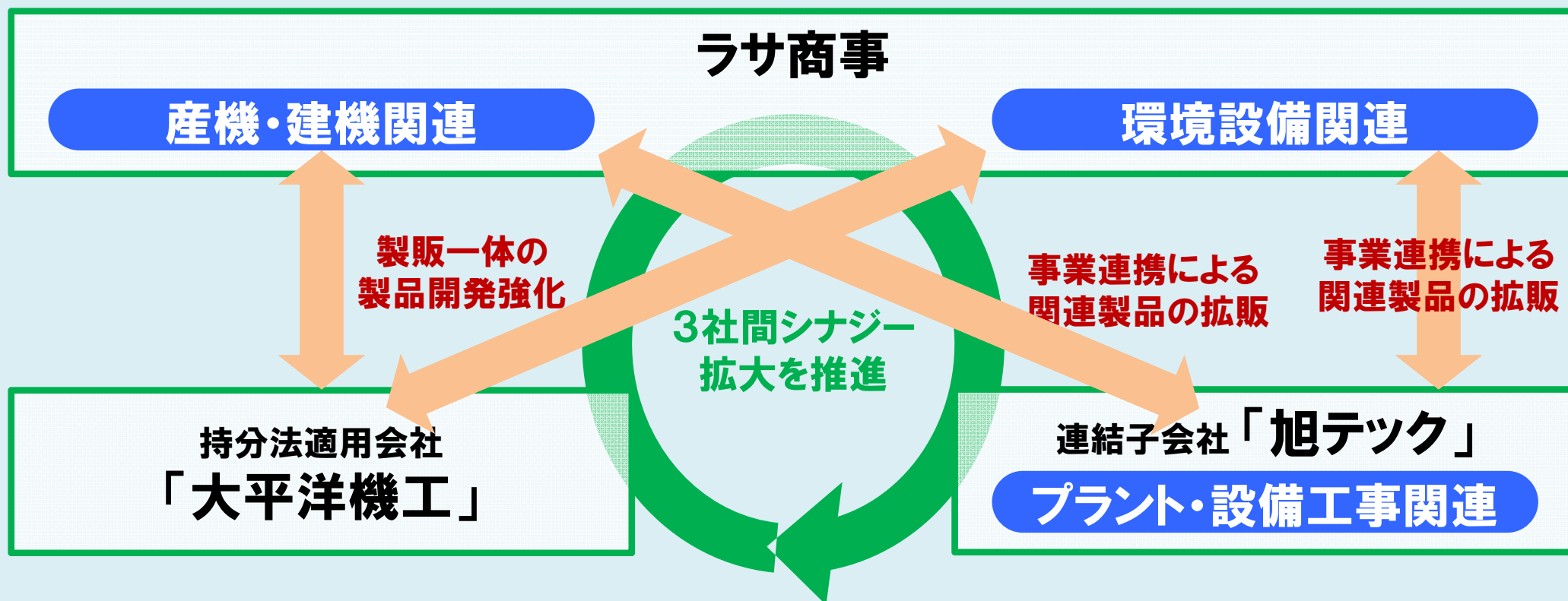
不動産賃貸関連

- グループ遊休地の更なる有効活用の推進
 - ・飯能工場跡地の有効活用
 - ・八潮駐車場の事業化検討 など

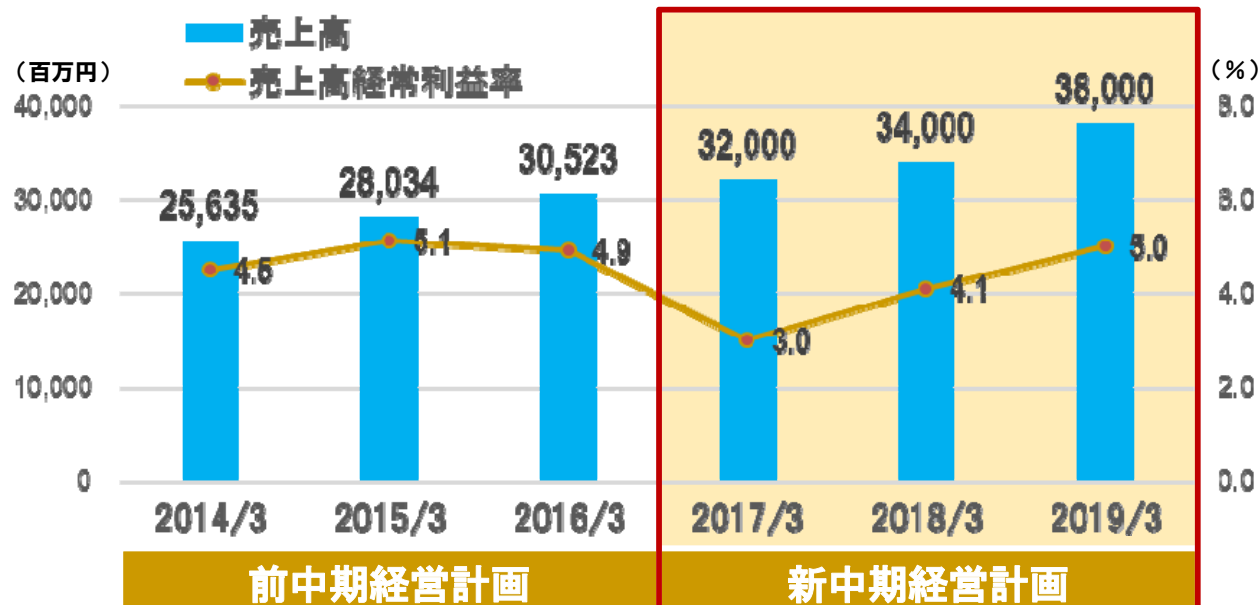
5. 「収益基盤の更なる強化」の概要

② 事業間シナジーの創出

特に、将来的に大きな事業連携効果が見込まれる**機械関連3事業間シナジー**および**当社を含む関連3社間シナジー**の追求を強力に推進



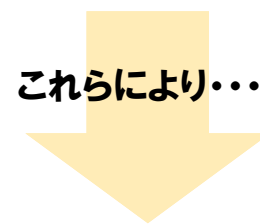
6. 新中期経営計画 経営目標（連結）



【新中期経営計画期間の3力年の業績見通し】

- 資源・金属素材関連事業を除く5事業は、堅調な推移を計画
- 資源・金属素材関連事業については、
 - ・2017/3期は、大幅減益で赤字の見込み（商品相場下落を織り込んだ計画）
 - ・2018/3期以降は、赤字を脱却し業績回復（鉱産物在庫水準の見直しによる）

これらにより・・・



- 2017/3期は減益を計画
- 2018/3期以降は利益改善が進む見通し

【経営目標】（単位：百万円）	2016/3	2017/3	2018/3	2019/3
売上高	30,523	32,000	34,000	38,000
営業利益	1,421	850	1,300	1,800
経常利益	1,492	950	1,400	1,900
親会社株主に帰属する当期純利益	944	608	896	1,216

【目標とする経営指標】	2019/3 目標値
自己資本当期純利益率（ROE）	8%以上
売上高経常利益率	5%以上
自己資本比率	50%以上

7. 新中期経営計画 投資方針と配当方針

中期経営計画 投資方針

- 財務健全性を意識した経営を推進
- M&Aについては、当社の企業価値向上に資する案件であれば機動的に対処

*本中期経営計画には、新たなM&Aによる収益寄与は織り込んでおりません。

中期経営計画 配当方針

- 本中期経営計画より（2017/3期より）、基準とする配当性向を引き上げ

従来
20%前後



今後
25%前後



Ⅲ. 2017年3月期 業績見通し



ラサ商事株式会社

1. 2017年3月期の業績見通し（連結）

資源・金属素材関連事業において商品相場下落リスクを織り込んだ結果、増収減益を見込んでおります

（単位：百万円・％）

【連結】	2016年3月期 実績	2017年3月期 予想	増 減	増減率
売上高	30,523	32,000	1,477	4.8
売上総利益	5,330	4,920	▲410	▲7.7
販売費及び一般管理費	3,909	4,070	161	4.1
営業利益	1,421	850	▲571	▲40.2
経常利益	1,492	950	▲542	▲36.3
当期純利益	944	608	▲336	▲35.6
1株当り当期純利益（円）	82.58	53.26	▲29.32	▲35.5

2. 業績見通しの前提条件

- 事業別の売上高見通しは、下表の通り

(単位:百万円・%)

【連結】	2016年3月期 実績	2017年3月期 予想	増 減	増減率
資源・金属素材関連	10,650	11,200	550	5.2
産機・建機関連	8,020	8,300	280	3.5
環境設備関連	1,312	1,600	288	22.0
プラント・設備工事関連	3,590	3,900	310	8.6
化成品関連	6,770	6,700	▲70	▲1.0
不動産賃貸関連	301	300	▲1	▲0.3

- 資源・金属関連は、金属シリコン販売増などにより増収を見込む
- 産機・建機関連では、建機関連の増収を見込む
- 環境設備関連、プラント・設備工事関連は、増収を見込む
- 化成品関連、不動産賃貸関連はほぼ前期実績並みを見込む

3. 配当

配当実績 (1株当たり)

- **2016年3月期実績 15円**
【中間】 7.5円 【期末】 7.5円
- **2017年3月期予想 15円**
【中間】 7.5円 【期末】 7.5円

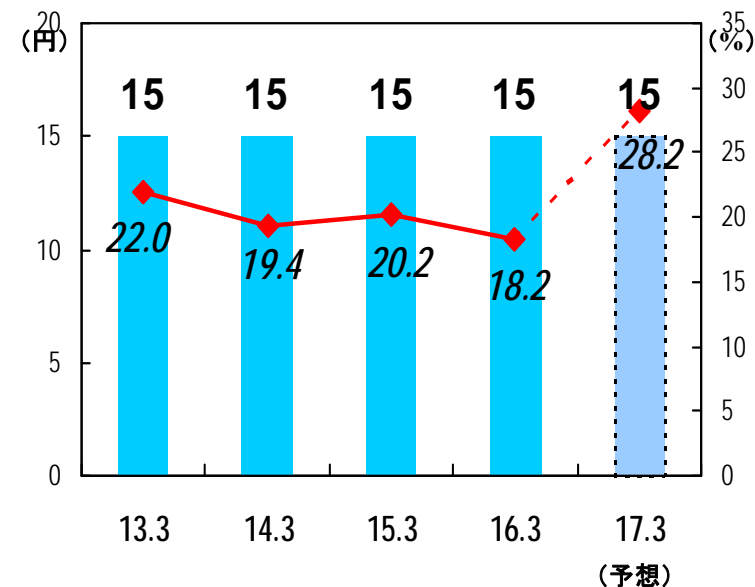
配当方針

安定配当



配当性向
25%前後
の維持

配当金・配当性向の推移



- 【2016年3月期実績】 18.2%
- 【2017年3月期予想】 28.2%