

# 2022年3月期第2四半期 決算説明会 プレゼンテーション資料

2021年11月25日

証券コード 3023



ラサ商事株式会社

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

## INDEX

### I. 2022年3月期第2四半期 決算の概要

- |                    |        |
|--------------------|--------|
| 1. 決算概要（連結、セグメント別） | … P 3  |
| 2. 損益計算書（連結、個別）    | … P 5  |
| 3. 部門別の概況          | … P 7  |
| 4. 貸借対照表（連結、個別）    | … P 13 |
| 5. キャッシュ・フロー（連結）   | … P 17 |

### II. 2022年3月期 業績見通し

- |                       |        |
|-----------------------|--------|
| 1. 2022年3月期の業績見通し（連結） | … P 19 |
| 2. 配当                 | … P 21 |

### III. 不適切な会計処理に関する再発防止策

- |                 |        |
|-----------------|--------|
| 1. 不適切な会計処理について | … P 23 |
| 2. 再発防止策        | … P 25 |

# I. 決算概要

 ラサ商事株式会社

## 1. 2022年3月期第2四半期 ①決算概要（連結）

### ● 経営環境

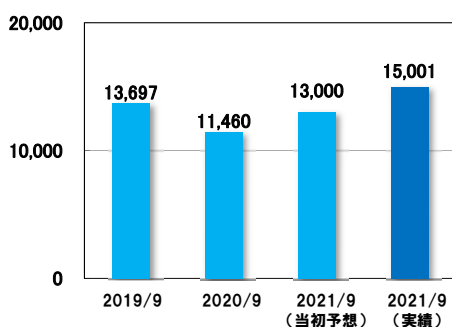
- 新型コロナウイルス感染拡大の影響により依然として厳しい状況
- 感染拡大防止策やワクチン接種促進の効果もあり、持ち直しの傾向  
しかしながら内外の感染症の影響による景気の下振れリスクの高まりに注意

### ● 決算概要

- 製造業において生産が上向いたことに加え、需要回復により、主に資源・金属素材関連及びプラント・設備工事関連が増収増益

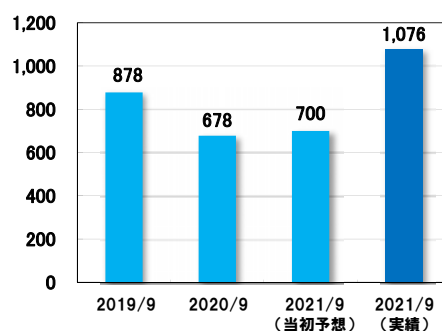
#### 売上高（百万円）

**150億1百万円**  
(前期比 +30.9%)



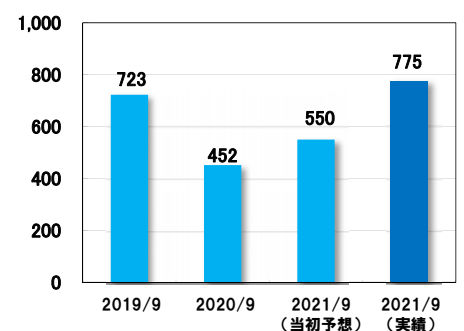
#### 経常利益（百万円）

**10億7千6百万円**  
(前期比 +58.7%)

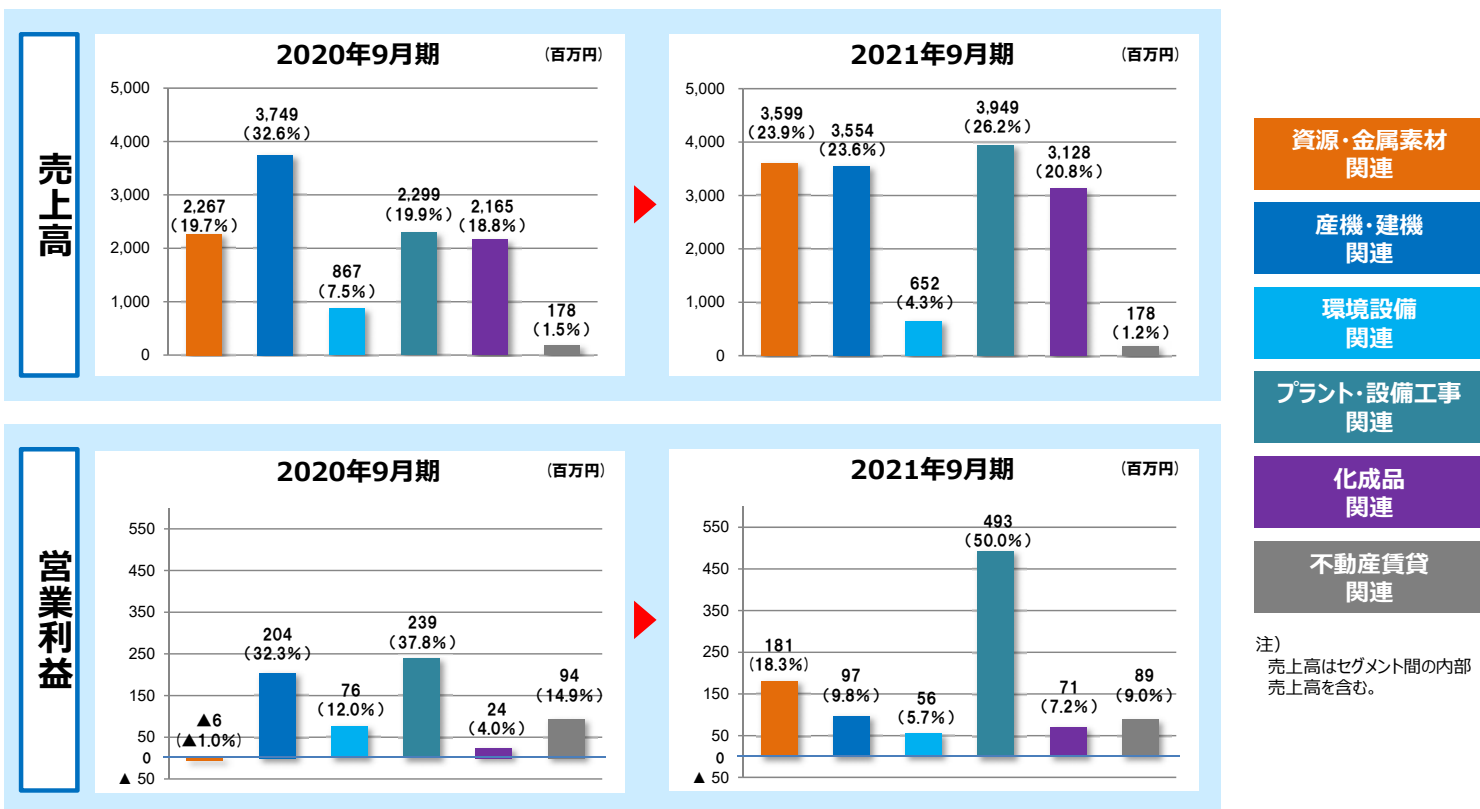


#### 四半期純利益（百万円）

**7億7千5百万円**  
(前期比 +71.3%)



# 1. 2022年3月期第2四半期 ②決算概要（セグメント別）



4

# 2. 2022年3月期第2四半期 ①損益計算書（連結）

(単位:百万円・%)

	前期 (2020.9)		当第2四半期 (2021.9実績)		増減	
	金額	構成比	金額	構成比	増減	増減率
売上高	11,460	100	15,001	100	3,541	30.9
資源・金属素材関連	2,267	19.8	3,599	24.0	1,332	58.8
産機・建機関連	3,749	32.7	3,554	23.7	▲194	▲5.2
環境・設備関連	867	7.6	652	4.3	▲214	▲24.7
プラント・設備工事関連	2,299	20.0	3,949	26.3	1,649	71.7
化成品関連	2,165	18.9	3,128	20.9	963	44.5
不動産賃貸関連	178	1.6	178	1.2	0	▲0.3
セグメント間調整額	▲66	▲0.6	▲61	▲0.4	5	-
売上総利益	2,570	22.4	3,009	20.1	439	17.1
販売費及び一般管理費	1,937	16.9	2,020	13.5	83	4.3
営業利益	633	5.5	989	6.6	356	56.3
営業外収支	45	0.4	87	0.6	42	93.3
経常利益	678	5.9	1,076	7.2	397	58.7
特別利益	0	0.0	70	0.5	70	-
特別損失	1	0.0	0	0.0	▲1	-
税引前四半期利益	677	5.9	1,146	7.6	469	69.3
親会社株主に帰属する四半期純利益	452	3.9	775	5.2	322	71.3
1株当り四半期純利益(円)	38.92		66.67		28.00	
1株当り配当金(円)	19.00		21.00		2.00	

5

## 2. 2022年3月期第2四半期 ②損益計算書（個別）

（単位：百万円・％）

	前期 (2020.9)		当第2四半期 (2021.9実績)		増減	
	金額	構成比	金額	構成比	増減	増減率
売上高	6,884	100	7,807	100	923	13.4
資源・金属素材関連	2,267	32.9	3,599	46.1	1,332	58.8
産機・建機関連	3,749	54.5	3,554	45.5	▲195	▲5.2
環境設備関連	867	12.6	652	8.4	▲215	▲24.8
売上総利益	1,928	28.0	1,987	25.5	59	3.1
販売費及び一般管理費	1,654	24.0	1,720	22.0	66	4.0
営業利益	274	4.0	266	3.4	▲8	▲3.0
営業外収支	39	0.6	72	0.9	33	84.6
経常利益	313	4.5	339	4.3	26	8.1
特別利益	0	0.0	70	0.9	70	-
特別損失	0	0.0	0	0.0	0	-
税引前四半期利益	313	4.5	409	5.2	96	30.7
四半期純利益	210	3.1	279	3.6	69	32.9
1株当り四半期純利益(円)	17.95		23.85		6	

6

## 3. 部門別の概況 ①資源・金属素材関連

- 自動車業界を筆頭に多くの製造業において生産が上向いた
- 需要回復による当社取扱い原料の相場価格の上昇に伴い販売価格も上昇

（単位：百万円・％）

	売上高				受注高			
	前々期 (2019.9)	前期 (2020.9)	当期 (2021.9)	前期との差 (%)	前々期 (2019.9)	前期 (2020.9)	当期 (2021.9)	前期との差 (%)
ジルコン・チタン原料	1,261	915	1,618	703 (76.8)	1,307	834	1,564	730 (87.5)
輸入原料	974	539	839	300 (55.7)	881	368	981	613 (166.4)
金属シリコン	1,395	675	980	305 (45.2)	1,269	884	1,699	815 (92.1)
その他商品	155	139	159	20 (14.3)	165	142	188	46 (32.5)
合計	3,784	2,267	3,599	1,332 (58.8)	3,622	2,228	4,436	2,208 (99.1)
粗利益率	9.29	9.21	10.65	1.44	9.30	8.16	11.65	3.49

7

### 3. 部門別の概況 ②産機・建機関連

- 国内向け産機関連商品は概ね堅調
- 新型コロナウイルス感染症の影響で海外向け産機・建機関連商品が軟調に推移

(単位:百万円・%)

	売上高				受注高			
	前々期 (2019.9)	前期 (2020.9)	当期 (2021.9)	前期との差 (%)	前々期 (2019.9)	前期 (2020.9)	当期 (2021.9)	前期との差 (%)
スラリーポンプ	2,356	2,440	2,215	▲225 (▲9.2)	3,019	2,908	2,958	50 (1.7)
その他産業機械	719	710	644	▲66 (▲9.3)	773	973	849	▲124 (▲12.7)
産業機械 計	3,075	3,150	2,868	▲282 (▲9.0)	3,792	3,881	3,816	▲65 (▲1.7)
シールド掘進機	514	544	638	94 (17.3)	500	361	511	150 (41.6)
その他建設機械	49	55	44	▲11 (▲19.7)	55	52	44	▲8 (▲15.9)
建設機械 計	563	599	685	86 (14.4)	556	413	557	144 (34.8)
合計	3,637	3,749	3,554	▲194 (▲5.2)	4,348	4,294	4,373	79 (1.8)

8

### 3. 部門別の概況 ③環境設備関連

- 各種ポンプ本体の販売及び整備は比較的順調
- 水砕設備の大口案件が一巡し減収減益

(単位:百万円・%)

	売上高				受注高			
	前々期 (2019.9)	前期 (2020.9)	当期 (2021.9)	前期との差 (%)	前々期 (2019.9)	前期 (2020.9)	当期 (2021.9)	前期との差 (%)
水砕スラグ製造設備	467	407	220	▲187 (▲46.0)	299	283	177	▲106 (▲37.5)
ブツマイスター高圧 ピストンポンプシステム	246	228	192	▲36 (▲15.8)	587	453	447	▲6 (▲1.4)
輸入高圧用ポンプ 及び機器類	274	232	237	5 (2.1)	203	229	166	▲63 (▲27.4)
合計	987	867	652	▲214 (▲24.7)	1,089	965	794	▲171 (▲17.7)

9

### 3. 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
- 大型工事を含む計画工事の完工前倒しなどで増収増益

(単位:百万円・%)

	売上高				受注高			
	前期 (2020.9)	当期 (2021.9)	増減額	増減率	前期 (2020.9)	当期 (2021.9)	増減額	増減率
プラント・設備工事関連	2,299	3,949	1,649	71.7	1,396	2,202	806	57.7

10

### 3. 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
- コロナ過の影響があるものの自動車分野では需要が回復
- 電線、建材、潤滑油の各分野でも需要が堅調に推移

(単位:百万円・%)

	売上高				受注高			
	前期 (2020.9)	当期 (2021.9)	増減額	増減率	前期 (2020.9)	当期 (2021.9)	増減額	増減率
化成品関連	2,165	3,128	963	44.5	2,127	3,064	937	44.1

11

### 3. 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
- テナント入替による一時的な空室が生じて減収
- 管理業務委託費、修繕費、人件費などの増加で減益

(単位:百万円・%)

	売上高			
	前期 (2020.9)	当期 (2021.9)	前期比	
			増減	増減率
不動産賃貸関連	178	178	▲0	▲0.3

12

### 4. 貸借対照表 (連結) ①資産の部

(単位:百万円・%)

	前期末 (2021.3)		当第2四半期末 (2021.9)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
<b>流動資産</b>	<b>18,713</b>	<b>59.6</b>	<b>17,310</b>	<b>57.7</b>	<b>▲1,403</b>	<b>▲7.5</b>
現金及び預金	4,677		4,723		46	1.0
受取手形及び売掛金	6,510		0		▲6,510	-
受取手形、売掛金及び契約資産	0		7,915		7,915	-
電子記録債権	1,567		1,247		▲320	▲20.4
完成工事未収入金	2,040		0		▲2,040	-
商品及び製品	2,145		2,840		695	32.4
未成工事支出金	1,651		381		▲1,270	▲76.9
その他	120		202		82	68.3
<b>固定資産</b>	<b>12,694</b>	<b>40.4</b>	<b>12,690</b>	<b>42.3</b>	<b>▲3</b>	<b>▲0.0</b>
有形固定資産	7,962	(25.4)	7,901	(26.3)	▲61	▲0.8
建物及び構築物	1,814		1,759		▲55	▲3.0
土地	6,000		6,000		0	-
その他	147		140		▲7	▲4.8
無形固定資産	264	(0.8)	251	(0.8)	▲13	▲4.9
投資その他資産	4,467	(14.2)	4,537	(15.1)	70	1.6
投資有価証券	3,200		3,161		▲38	▲1.2
保険積立金	920		986		66	7.2
その他	346		388		42	12.1
<b>資産合計</b>	<b>31,408</b>	<b>100.0</b>	<b>30,001</b>	<b>100.0</b>	<b>▲1,407</b>	<b>▲4.5</b>

13

## 4. 貸借対照表（連結） ②負債・純資産の部

（単位：百万円・％）

	前期末 (2021.3)		当第2四半期末 (2021.9)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
<b>流動負債</b>	<b>10,112</b>	<b>(32.2)</b>	<b>8,294</b>	<b>(27.6)</b>	<b>▲1,818</b>	<b>▲18.0</b>
支払手形及び買掛金	3,282		2,833		▲449	▲13.7
電子記録債務	676		1,163		487	72.0
工事未払金	391		311		▲80	▲20.5
短期借入金	1,830		1,780		▲50	▲2.7
1年内返済予定の長期借入金	834		700		▲134	▲16.1
未払法人税等	549		401		▲147	▲27.0
未成工事受入金	1,358		0		▲1,358	-
賞与引当金	325		302		▲23	▲7.1
特別調査費用引当金	221		0		▲221	-
その他	643		800		157	24.4
<b>固定負債</b>	<b>3,627</b>	<b>(11.5)</b>	<b>3,511</b>	<b>(11.7)</b>	<b>▲116</b>	<b>▲3.2</b>
長期借入金	2,992		2,888		▲103	▲3.5
繰延税金負債	309		319		10	3.2
退職給付に係る負債	30		26		▲4	▲13.3
役員株式給付引当金	75		95		20	26.7
その他	220		181		▲39	▲17.7
<b>負債合計</b>	<b>13,740</b>	<b>43.7</b>	<b>11,805</b>	<b>39.3</b>	<b>▲1,935</b>	<b>▲14.1</b>
<b>株主資本</b>	<b>17,465</b>		<b>18,013</b>		<b>548</b>	<b>3.1</b>
その他の包括利益累計額	203		182		▲21	▲10.3
<b>純資産合計</b>	<b>17,668</b>	<b>56.3</b>	<b>18,195</b>	<b>60.6</b>	<b>527</b>	<b>3.0</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>31,408</b>	<b>100.0</b>	<b>30,001</b>	<b>100.0</b>	<b>▲1,407</b>	<b>▲4.5</b>
<b>自己資本比率（％）</b>	<b>56.3</b>		<b>60.6</b>		<b>4.3</b>	

14

## 4. 貸借対照表（個別） ①資産の部

（単位：百万円・％）

	前期末 (2021.3)		当第2四半期末 (2021.9)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
<b>流動資産</b>	<b>11,155</b>	<b>59.4</b>	<b>11,538</b>	<b>60.4</b>	<b>383</b>	<b>3.4</b>
現金及び預金	3,194		3,118		▲76	▲2.4
受取手形	696		657		▲39	▲5.6
電子記録債権	774		608		▲166	▲21.4
売掛金	4,014		4,046		32	0.8
商品	2,081		2,769		688	33.1
その他	391		337		▲54	▲13.8
<b>固定資産</b>	<b>7,612</b>	<b>40.6</b>	<b>7,552</b>	<b>39.6</b>	<b>▲60</b>	<b>▲0.8</b>
<b>有形固定資産</b>	<b>670</b>	<b>(3.6)</b>	<b>652</b>	<b>(3.4)</b>	<b>▲18</b>	<b>▲2.7</b>
建物	106		102		▲4	▲3.8
土地	464		464		0	-
その他	97		85		▲12	▲12.4
<b>無形固定資産</b>	<b>219</b>	<b>(1.2)</b>	<b>196</b>	<b>(1.0)</b>	<b>▲23</b>	<b>▲10.5</b>
<b>投資その他資産</b>	<b>6,721</b>	<b>(35.8)</b>	<b>6,703</b>	<b>(35.1)</b>	<b>▲18</b>	<b>▲0.3</b>
投資有価証券	786		678		▲108	▲13.7
子会社株式	3,954		3,954		0	-
関係会社株式	785		785		0	-
保険積立金	839		883		44	5.2
その他	354		401		47	13.3
<b>資産合計</b>	<b>18,767</b>	<b>100.0</b>	<b>19,090</b>	<b>100.0</b>	<b>323</b>	<b>1.7</b>

15



## 4. 貸借対照表（個別） ②負債・純資産の部

（単位：百万円・％）

	前期末 (2021.3)		当第2四半期末 (2021.9)		増減	増減率
	金額	構成比	金額	構成比		
<b>流動負債</b>	<b>4,707</b>	<b>25.1</b>	<b>5,127</b>	<b>26.9</b>	<b>420</b>	<b>8.9</b>
支払手形	419		53		▲366	▲87.4
電子記録債務	676		935		259	38.3
買掛金	1,208		1,268		60	5.0
短期借入金	1,130		1,780		650	57.5
1年内返済長期借入金	222		222		0	-
未払法人税等	333		156		▲177	▲53.2
賞与引当金	227		240		13	5.7
その他	489		470		▲19	▲3.9
<b>固定負債</b>	<b>322</b>	<b>1.7</b>	<b>226</b>	<b>1.2</b>	<b>▲96</b>	<b>▲29.8</b>
長期借入金	209		98		▲111	▲53.1
役員株式給付引当金	75		95		20	26.7
その他	37		33		▲4	▲10.8
<b>負債合計</b>	<b>5,029</b>	<b>26.8</b>	<b>5,353</b>	<b>28.0</b>	<b>324</b>	<b>6.4</b>
<b>純資産合計</b>	<b>13,737</b>	<b>73.2</b>	<b>13,736</b>	<b>72.0</b>	<b>▲1</b>	<b>▲0.0</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>18,767</b>	<b>100.0</b>	<b>19,090</b>	<b>100.0</b>	<b>323</b>	<b>1.7</b>
<b>自己資本比率（％）</b>	<b>73.2</b>		<b>72.0</b>		<b>▲1.2</b>	

16

## 5. キャッシュ・フロー（連結）

（単位：百万円）

	前第2四半期 (2020.9)	当第2四半期 (2021.9)	当期の主要項目	
<b>営業キャッシュ・フロー</b>	<b>285</b>	<b>521</b>	税金等調整前当期純利益	1,146
			特別調査費用引当金の増減額(▲は減少)	▲221
			売上債権及び契約資産の増減額(▲は増加)	955
			たな卸資産の増減額(▲は増加)	573
			契約負債の増減額(▲は減少)	▲1,165
			法人税等の支払額	▲517
<b>投資キャッシュ・フロー</b>	<b>▲256</b>	<b>45</b>	有形固定資産の取得による支出	▲31
			投資有価証券の売却による収入	118
			保険積立金の積立による支出	▲191
			保険積立金の払戻による収入	166
<b>財務キャッシュ・フロー</b>	<b>66</b>	<b>▲520</b>	短期借入金の純増減額(▲は減少)	▲50
			長期借入金の返済による支出	▲238
			配当金の支払額	▲227
<b>換算差額</b>	<b>0</b>	<b>▲0</b>		
<b>増減</b>	<b>96</b>	<b>45</b>		
<b>期首残高</b>	<b>4,278</b>	<b>4,675</b>		
<b>期末残高</b>	<b>4,374</b>	<b>4,721</b>		

17

## Ⅱ. 2022年3月期 業績見通し



18

### 1. 2022年3月期の業績見通し (連結)

- 自動車産業等の一部製造業では持ち直しの傾向が見られ、資源・金属素材関連、化成品関連では需要の回復見込み
- 国内外の景気動向は不透明ながらも、産機・建機関連では一定の業績を維持できる見込み
- プラント・設備工事関連では前年度に大型工事を含め計画工事及び追加工事が完工したことによる反動で、業績の落ち込みが見込まれる

(単位:百万円・%)

【連結】	2021年3月期 実績	2022年3月期 予想	増減	増減率
売上高	26,727	29,000	2,273	8.5
売上総利益	6,039			
販売費及び一般管理費	3,848			
営業利益	2,190	2,000	▲190	▲8.7
経常利益	2,393	2,200	▲193	▲8.1
当期純利益	1,544	1,600	56	3.6
1株当り当期純利益(円)	132.84	137.61	4.77	3.6

19

# 中期経営計画 経営目標と経営指標

(単位：百万円)

	2020年度		2021年度		2022年度	
	(計画)	(実績)	(計画)	(実績)	(目標)	
<b>経営目標 (連結)</b>	売上高	32,000	29,251	33,500	26,727	35,000
	営業利益	1,900	2,105	2,100	2,190	2,300
	経常利益	2,100	2,318	2,300	2,393	2,500
	親会社に帰属する当期純利益	1,460	1,750	1,610	1,544	1,730
<b>目標とする 経営指標 (連結)</b>	ROE (自己資本当期純利益率)	-	11.0%	-	9.1%	9%以上
	売上高営業利益率	-	7.1%	-	8.2%	6%以上
	自己資本比率	-	54.6%	-	56.3%	50%以上

20

## 2. 配当

### 配当実績 (1株当たり)

● **2021年3月期実績 38円**

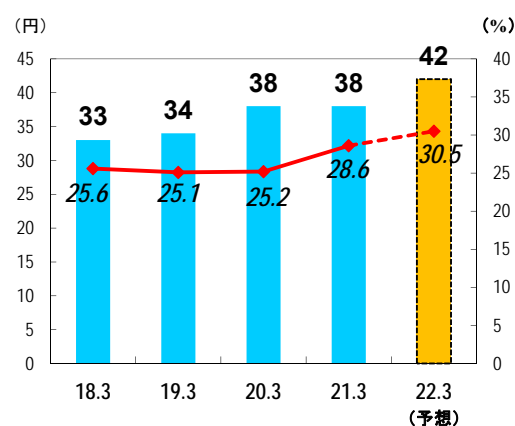
【中間】19円 【期末】19円

● **2022年3月期予想 42円**

【中間】21円 【期末】21円

+4円

### ■ 配当金・配当性向の推移



### 配当方針 (2020年3月期より)

安定配当



配当性向  
30%前後  
の維持

【2021年3月期実績】 28.6%

【2022年3月期予想】 30.5%

21

## Ⅲ. 不適切な会計処理に関する 再発防止策



22

### 1. 不適切な会計処理について

2021年3月26日

- 当社連結子会社（旭テック株式会社）の社員による不適切な会計処理がなされている疑義について開示

2021年4月9日

- 外部委員を含む社内調査委員会を設置

本件の事実関係  
および影響金額の解明

原因の特定

同種事案  
有無の調査

これらに伴う  
会計処理の内容確認

再発防止策に係る提言

23

# 1. 不適切な会計処理について

2021年8月17日

- 社内調査委員会より調査報告書を受領し、その内容を開示

2021年8月27日

- 過年度有価証券報告書等の訂正報告書を関東財務局に提出
- 2021年3月期決算及び  
2022年3月期第1四半期決算を公表

2021年9月17日

再発防止策について開示

- ➡ グループ内部管理体制の整備を始め  
再発防止に向けた取り組みを開始

24

## 2. 再発防止策の概要（旭テックにおける対応）

### 1. 人事制度等の見直し

- 業績給制度の廃止
- 人事評価制度の見直し  
（業績、業務プロセス、コンプライアンス、人材育成等を総合的に評価する制度へ）
- 人事ローテーションの実施

### 2. 工事業務に対する牽制機能の拡充

- 工事業務フローの見直し
- 新基幹システムによる牽制
- 工事進捗会議による牽制

### 3. 経理部門の体制および権限の強化

- 経理部門の体制強化  
（適切な人材配置、専門人材によるサポート）
- 経理部門の権限強化  
（工事進捗会議への参加と内容確認）

25

## 2. 再発防止策の概要（ラサ商事における対応）

### 1. 子会社への監督・指導機能の強化等

- 子会社管理の強化
- 関係会社管理部署の新設
- 関係会社管理規定等の改訂

### 2. 適切な財務報告実現への取組み

- 会計方針の明確化
- 会計に関する研修の実施

### 3. コンプライアンス意識の涵養

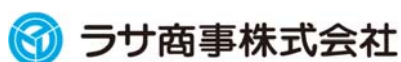
- コンプライアンス研修の実施
- コンプライアンスマニュアルの改訂

### 4. 内部監査の強化

- 内部監査室の体制強化
- 内部監査室の子会社監査強化
- 当社グループにおける監査部門の連携強化

### 5. 内部通報制度の実効性確保

- 内部通報制度の研修と周知
- 独立性の高い外部通報窓口の追加



### ● 注意事項

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因によって大きく異なる可能性があります。

### ● IRに関する問い合わせ先

ラサ商事株式会社 経営企画室

〒103-0014 東京都中央区日本橋蛸殻町一丁目11番5号 RASA日本橋ビルディング

TEL : 03-3668-8232

URL: <https://www.rasaco.co.jp/> \*「お問合わせ」をクリックしてください。