

個人投資家の皆様へ 会社説明会

2019年12月4日



証券コード 3023

ラサ商事株式会社

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

目次

- 【第1部】 当社グループの概要
- 【第2部】 事業の概要・特徴
- 【第3部】 当社グループの強み
- 【第4部】 当社グループの成長戦略
- 【第5部】 配当、優待、株価など
- 【第6部】 資料編

【第1部】 当社グループの概要



2

1. 社名の由来



- 沖縄県に属する「沖大東島」の通称「ラサ島」に由来
- このラサ島でリン鉱石を採掘したのが、ラサ工業(株)



当社設立(1939年)~

【当初】

- ラサ工業(株) (東証1部、証券コード4022) の商社部門を分離独立して設立

【現在】

- 現在は**独立系商社**として発展
- ラサ工業(株)とは、**建設機械等**において良好な取引関係を継続
(シールド掘進機等)



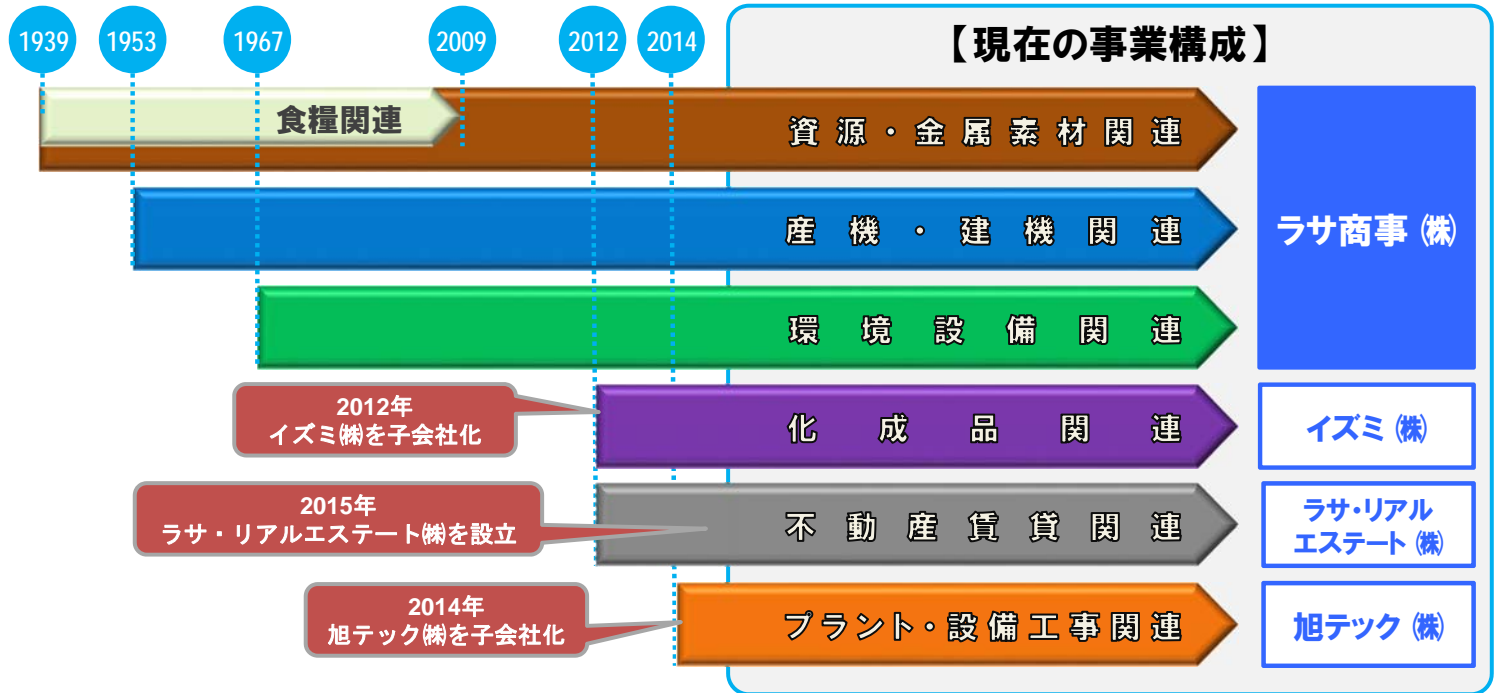
(“ラサ”はラテン語系で「平ら」を意味する)

3

2. 事業の変遷（事業拡大の推移）

創業80周年を迎えた独自性の高い技術商社。

2012年以降、M&Aなどによる積極的な成長戦略を推進し、現在、6つの事業を展開。



【第2部】 事業の概要・特徴

1. 資源・金属素材関連事業の特徴

① ジルコンサンド 国内No.1サプライヤー



▲ 鉱山(オーストラリア)



▲ 結晶 (拡大写真)

- ジルコンサンドの産地は世界的に限定的
→生産量世界第1位のアイルカ社(オーストラリア)との間で、国内における総販売代理店契約
- 国内販売シェア50%超



2. 産機・建機関連事業の特徴

国内シェアNo.1を争う「スラリーポンプ」分野を構築

～全国をカバーする技術サポート体制により、お客様との強固な信頼関係を構築～



ワーマンポンプ



ヒドロスタルポンプ



ヒドロスタル水中ポンプ (BCP対応)



フェルバダイヤフラムポンプ
ピストンポンプ



多目的可搬式エンジンポンプユニット
BETSY (BCP対応)

メンテナンス性に優れ、耐腐食・耐磨耗ポンプで業界トップクラス
材質の交換により様々な液体に対応

主な納入実績	S製鉄	約1,000台
	S金属鉱山	約1,000台
	J製鉄	約500台
	T社(電機)	約500台



フツマイスターピストンポンプ



URACA高圧プランジャーポンプ

*スラリーポンプ: 固形物が混ざった液体を送ることができる高耐性の特殊ポンプ

3. 環境設備関連事業の特徴

「水砕スラグ製造設備」のパイオニア、実績と経験は業界随一

1967年に世界で初めて水砕スラグ製造設備のクローズド・システムを開発



4. プラント・設備工事関連事業の特徴

ATC 旭テック株式会社

京葉臨海コンビナートの大手顧客企業が展開するプラントを主力マーケットとする技術系企業



【主な特徴】

【工事】

- 各種プラント建設工事の設計・施工、メンテナンス工事
⇒ 石油精製・化学・食品・薬品・半導体など
- 空調など配管工事の設計・施工、メンテナンス工事 など

【工場加工】

- プラント・設備など各種配管のプレハブ加工
- 各種鋼材品・製缶品の工場加工 など

大手中心の
顧客基盤
(安定受注)

京葉臨海
コンビナート
約50社と取引

元請比率
50%前後

大手
ポンプメーカー
の認定工場



本社・袖ヶ浦第1工場、第2工場
(敷地面積各々6,000坪×2)

5. 化成品関連事業の特徴

IZUMI イズミ株式会社

合成樹脂・化成品の専門商社

【主な取扱品目】

- **プラスチック**
(合成樹脂、樹脂添加剤)
- **シート・フィルム・テープ**
(各種樹脂フィルム、金属箔、ほか)
- **各種加工製品**
(押出製品、射出製品、ほか)
- **油脂・ケミカル**
(ケミカル、その他化学品)



自動車分野
建材分野
電気・電子分野
など

6. 不動産賃貸関連事業の特徴

不動産賃貸事業の有効かつ効率的な展開を図り、収益に貢献

2015年2月2日、ラサ・リアルエステート(株)を設立し、事業運営体制を強化

【主な賃貸不動産】



【第3部】 当社グループの強み



12

1. ラサ商事株式会社の強み

- ① ニッチ市場における“トップシェア”を構築
- ② 「商社の枠組み」を超えた技術・ノウハウ
- ③ 設計・施工からメンテナンスまで
一貫した対応が可能な技術力
- ④ 健全な財務体質

13

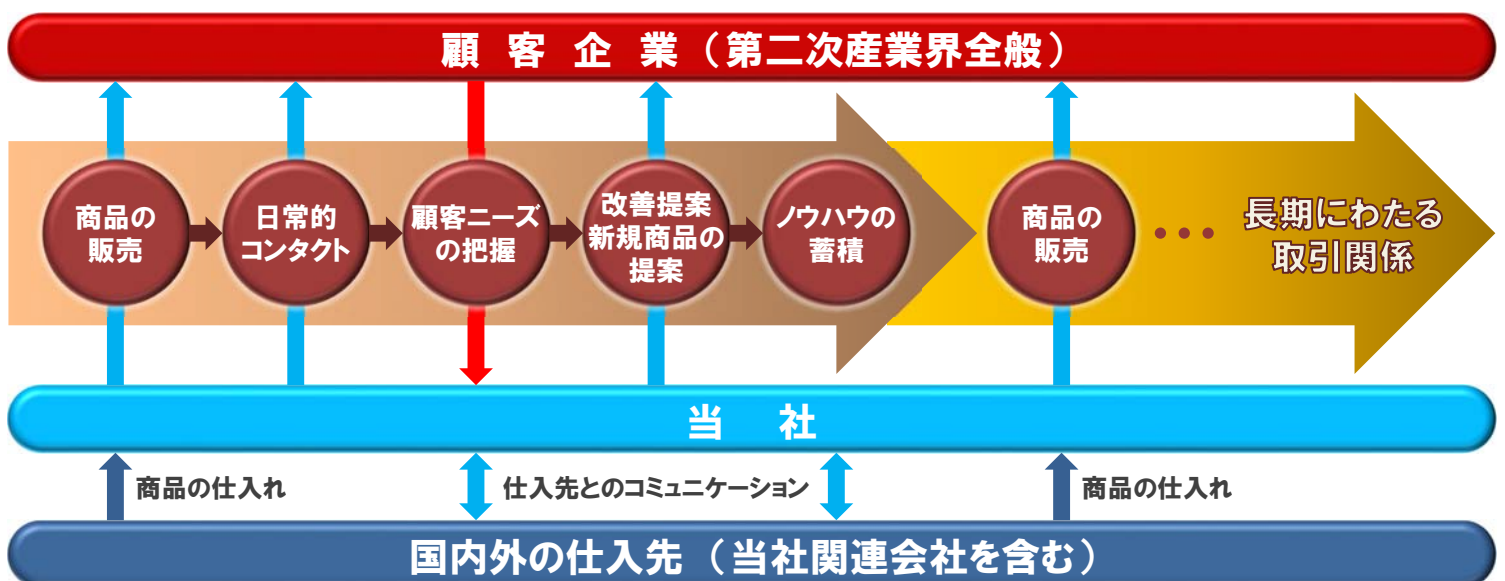
2. 強み① ニッチ市場におけるトップシェアを構築



14

2. 強み② 「商社の枠組み」を超えた技術・ノウハウ

提案型営業力



15

2. 強み③ 一貫した対応が可能な技術力

技術商社

～設計・施工からメンテナンスまで一貫対応～

“非”汎用品を中心とした商品展開

導入時の設置、運用時の保守・メンテ・修理など
適時的確なサポートが不可欠

人材 + ノウハウ + ネットワーク を独自に構築

旭テック(株)が加わったことで、この強みが更に強化

16

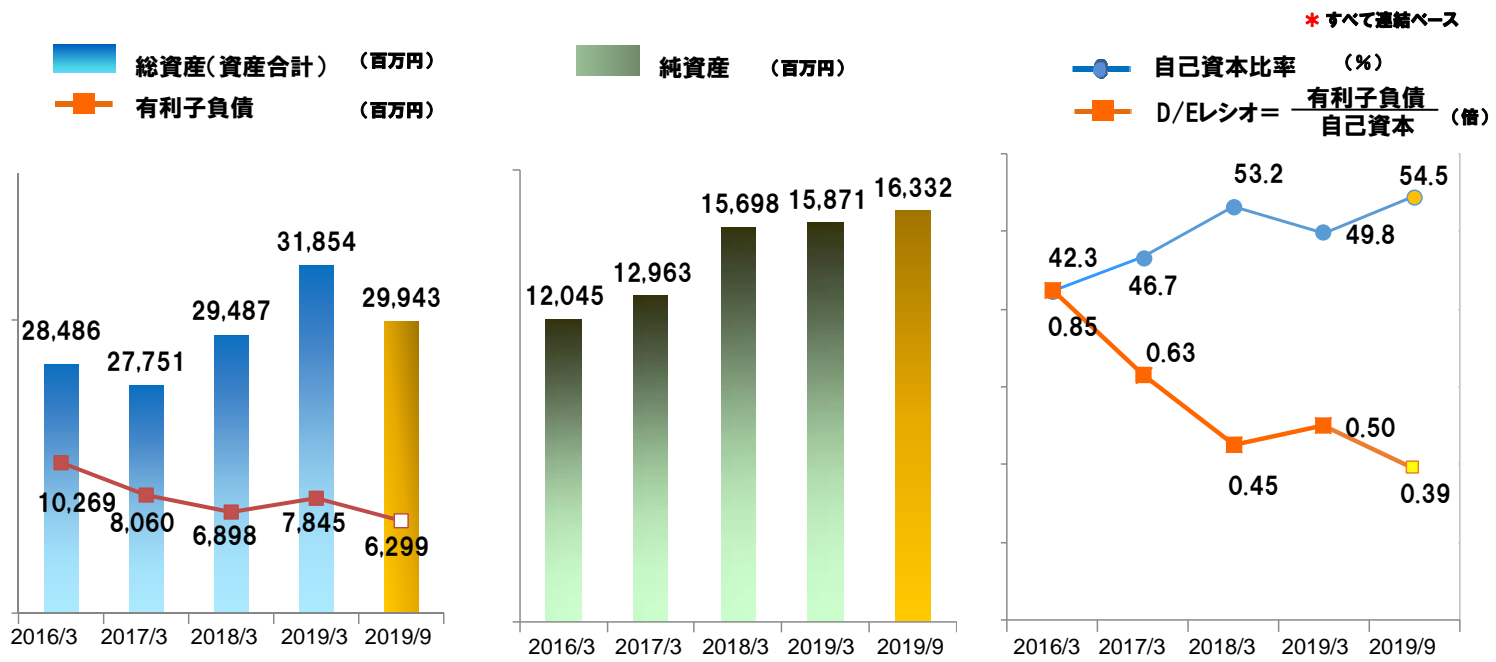
2. 強み④ 社員教育の充実

毎年数名の若手社員をドイツ、スイス、オーストラリアを中心に海外研修に派遣



17

2. 強み⑤ 健全な財務体質



将来の成長に向けた設備投資やM&Aなどを
適時的確に実施していくことができる盤石の財務基盤

【第4部】 当社グループの成長戦略

1. 中期経営計画の展開状況

2018年度で前中期経営計画の3か年を終え
2019年度より新中期経営計画がスタート

2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度
--------	--------	--------	--------	--------	--------

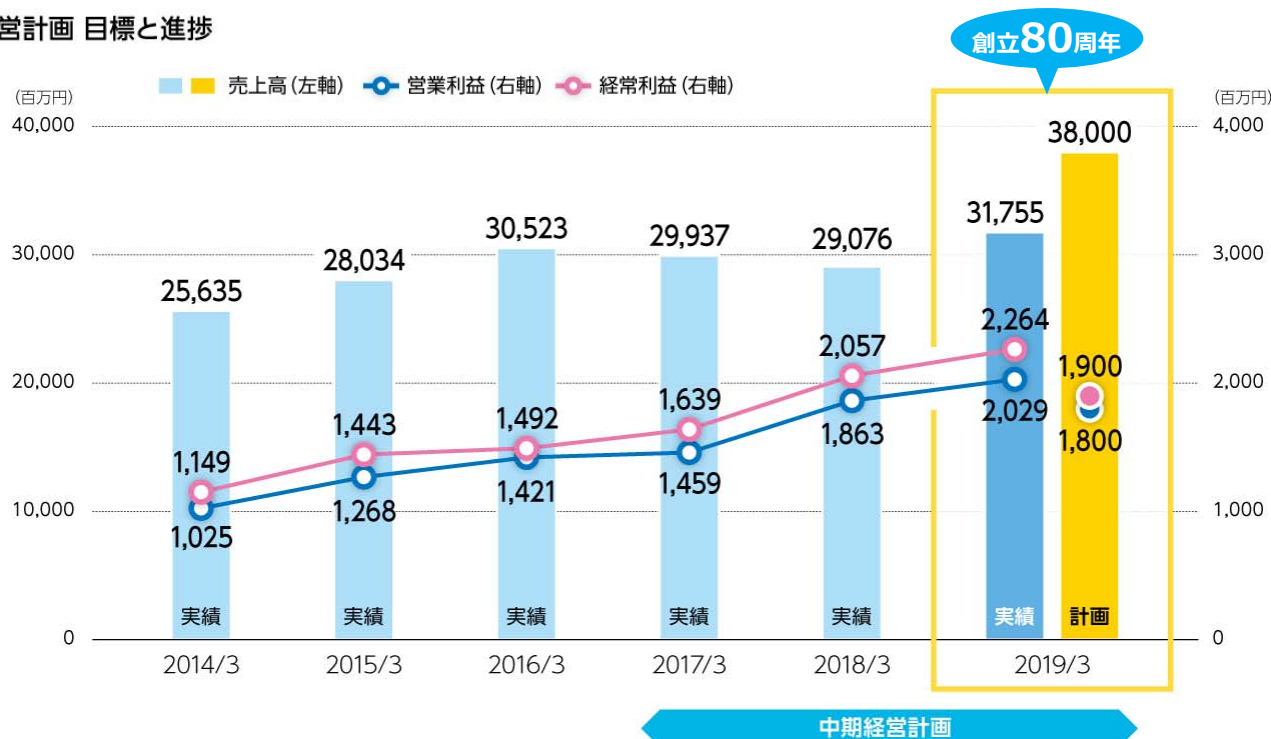
前中期経営計画
Next Stage Rasa 2018
～80周年への布石～

新中期経営計画
Value Up Rasa 2021
～企業価値の創造～

2. 前中期経営計画の評価 ①

経営基盤の構築・強化に伴い、高収益化が順調に進む

▶ 中期経営計画 目標と進捗



2. 前中期経営計画の評価 ②

売上高・自己資本比率を除く各指標で、目標を達成

	2016年度 (実績)	2017年度 (実績)	2018年度 (実績)	2018年度 目標
売上高	299億円	290億円	317億円	380億円
営業利益	14億円	18億円	20億円	18億円
経常利益	16億円	20億円	22億円	19億円
親会社に帰属する 当期純利益	13億円	15億円	16億円	12億円
R O E	10.8%	10.6%	10.2%	8%以上
売上高経常利益率	5.5%	7.1%	7.1%	5%以上
自己資本比率	46.7%	53.2%	49.8%	50%以上

22

3. 新中期経営計画 骨子と経営基本方針

2019年度

2020年度

2021年度

新中期経営計画

Value Up Rasa 2021 ～企業価値の創造～

築き上げてきた経営基盤を更に強化し
社会インフラを支える付加価値創出企業として
持続的な成長を目指す

経営
基本方針

- 1 専門商社の枠組みを超えて、**社会のインフラを支える付加価値創出企業**として、持続的な成長を目指します。
- 2 重点施策の推進を通じて業績拡大を図り、**企業価値の向上**を目指します。
- 3 資本コストを意識した経営をベースに、**配当方針の見直し**もを行い、**株主価値の極大化**に努めます。

23

4. 新中期経営計画 重点施策

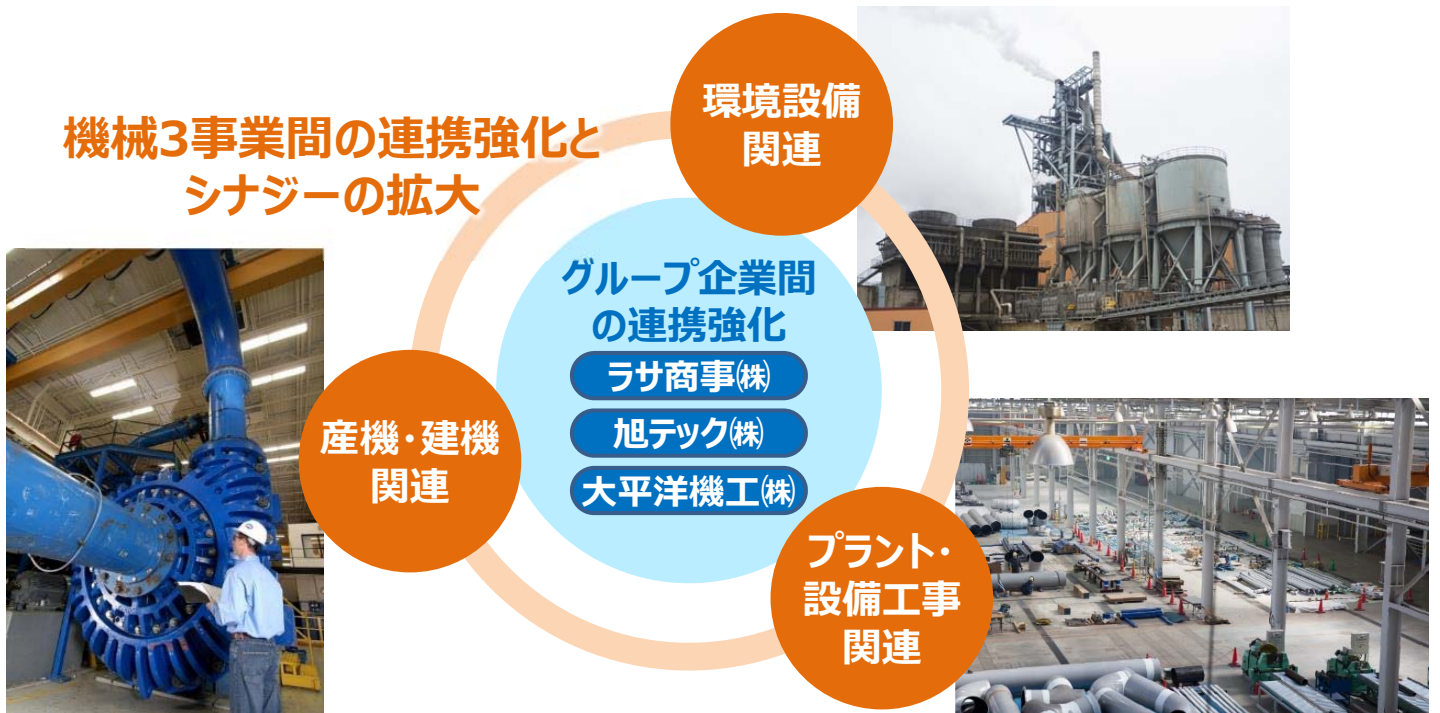
- ① グループ各事業における収益基盤の強化
- ② グループ企業間・各事業間の連携強化とシナジーの拡大
- ③ ESGを意識した事業展開
- ④ コーポレート・ガバナンスの高度化
- ⑤ 経営基盤の強化

24

4. 新中期経営計画 重点施策

重点施策

- ② グループ企業間・各事業間の連携強化とシナジーの拡大



25

5. 新中期経営計画 経営目標と経営指標

(単位：百万円)

	2018年度 (実績)	2019年度 (当初計画)	2019年度 (予想数値)	2020年度 (計画)	2021年度 (目標)
経営目標 (連結)	売上高	31,755	32,000	31,000	33,500
	営業利益	2,029	1,900	1,950	2,100
	経常利益	2,264	2,100	2,150	2,300
	親会社に帰属する 当期純利益	1,608	1,460	1,610	1,610
目標とする 経営指標 (連結)	ROE (自己資本当期純利益率)	10.2%	-	-	-
	売上高営業利益 率	6.4%	-	-	-
	自己資本比率	49.8%	-	-	-

26

6. 新中期経営計画 財務方針

投資 方針

財務の健全性に配慮しつつ、企業価値向上に資するM&A案件があれば、機動的に対処するとともに、将来を見据えた能力増強や業務効率化に資する投資も継続して行う。

* 本中期経営計画には新たなM&Aによる売上や収益への寄与は織り込んでおりません。

配当 方針

株主様への利益還元については、重要な経営課題との認識のもと、安定配当を基本方針とする。

配当性向は
引き上げる方針

【従来】
25%前後



【2019年度～】
30%前後

27

【第5部】 配当、優待、株価など



28

1. 配当について ①配当方針

配当方針

安定配当



配当性向
30%前後
の維持



年2回
(中間+期末)

当期の 配当予想 (1株当たり)

2020年3月期予想 38円 (前期比4円増配)

【中間】19.00円
(予想)

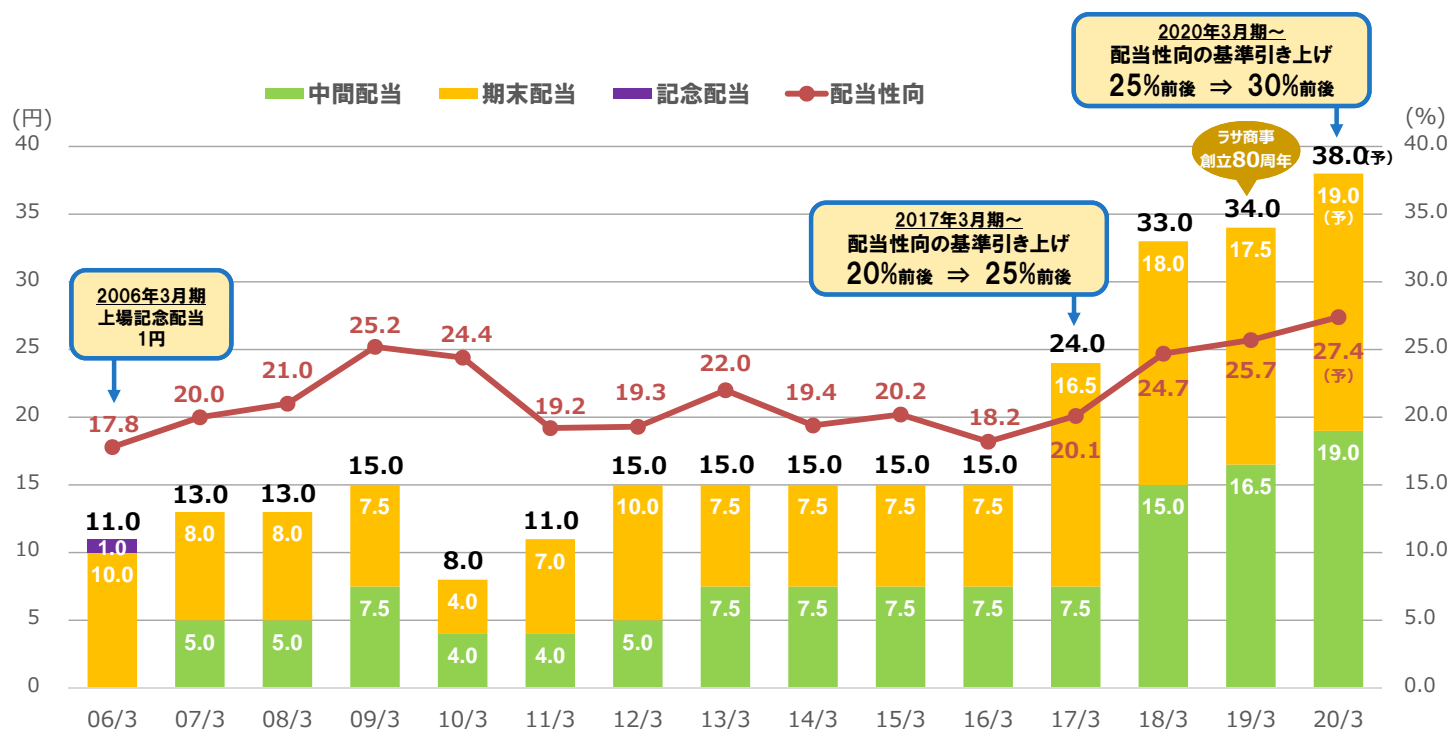


【期末】19.00円
(予想)

29

1. 配当について ②これまでの配当実績

上場以来、安定配当を継続するなか、2017年3月期からは中期経営計画の方針として配当方針を見直し株主価値の極大化に努めることとし、増配基調を持続



30

2. 株主優待

対象株主 毎年3月31日現在の100株以上保有の株主

内容 優待制度に社会貢献が組み込まれています

- 保有期間1年以上:
1,000円相当のオリジナルQUOカード
- 保有期間1年未満:
500円相当のオリジナルQUOカード
- 公益財団法人「緑の地球防衛基金」への寄付
(株主様1人当たり 50円)
- 認定NPO法人「世界の子どもにワクチンを
日本委員会(JCV)」への寄付
(株主様1人当たり 60円)



31

3. 株価の推移

銘柄コード 3023

株価 (2019年11月20日終値)

874円

予想配当利回り 4.35%、PER 6.60倍、PBR 0.63倍

100株単位、購入代金 87,400円



32

ラサ商事株式会社

● 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 : <http://www.rasaco.co.jp/> *「お問い合わせ」をクリックしてください。

33

【第6部】資料編



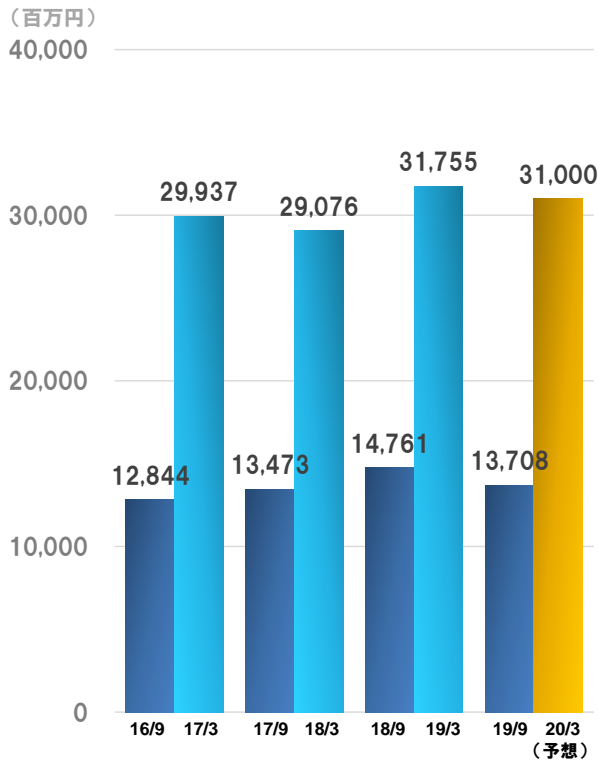
1. 業績動向

(単位:百万円・%)

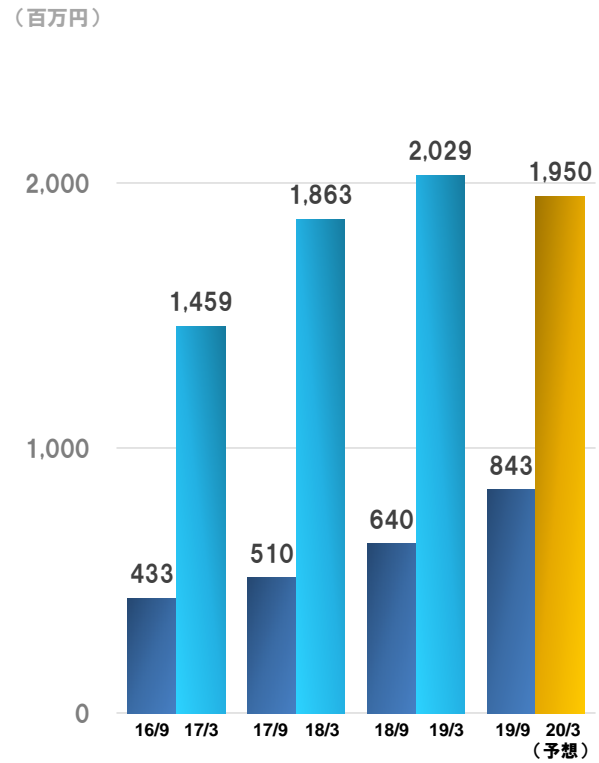
	前期 (2018.9)		当第2四半期 (2019.9実績)		増減	
	金額	構成比	金額	構成比	増減	増減率
売上高	14,761	100	13,708	100	▲1,053	▲7.1
資源・金属素材関連	4,745	32.1	3,784	27.6	▲960	▲20.2
産機・建機関連	3,679	25.0	3,637	26.5	▲42	▲1.2
環境・設備関連	822	5.6	987	7.2	164	20.0
プラント・設備工事関連	2,110	14.3	2,235	16.2	125	5.9
化成品関連	3,292	22.3	2,963	21.6	▲329	▲10.0
不動産賃貸関連	110	0.7	176	0.9	5	3.0
売上総利益	2,662	18.0	2,840	20.7	177	6.7
販売費及び一般管理費	2,022	13.7	1,996	14.6	▲25	▲1.3
営業利益	640	4.3	843	6.2	203	31.8
営業外収支	64	0.4	126	0.9	62	96.9
経常利益	705	4.8	970	7.1	265	37.7
特別利益	101	0.7	180	1.3	79	78.5
特別損失	0	0.0	10	0.1	10	-
税引前四半期利益	805	5.5	1,140	8.3	335	41.6
親会社株主に帰属する四半期純利益	506	3.4	782	5.7	276	54.5
1株当り四半期純利益(円)	40.56		67.46		26.9	
1株当り配当金(円)	16.50		19.00		2.5	

2. 収益の状況 1/2

売上高

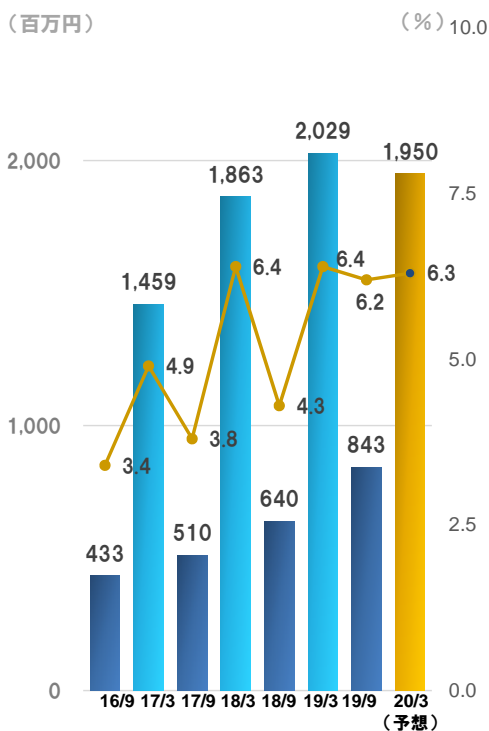


営業利益

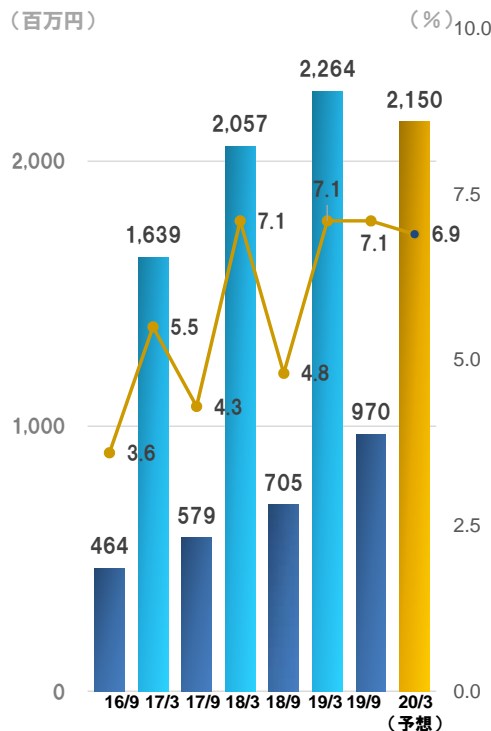


2. 収益の状況 2/2

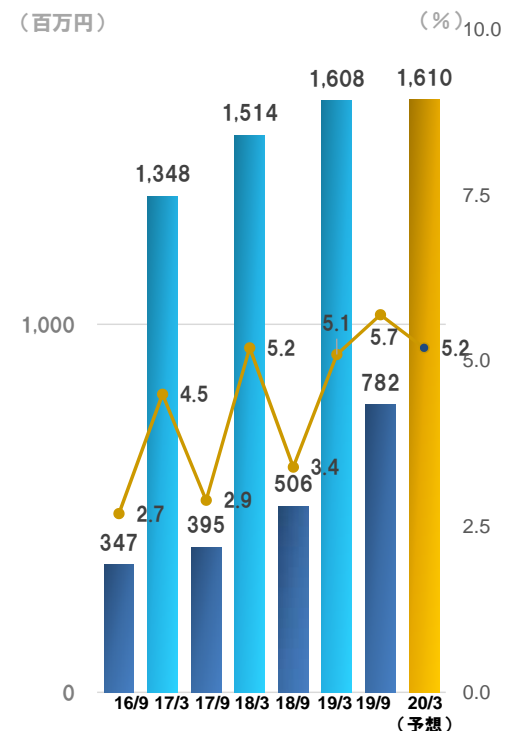
営業利益／営業利益率



経常利益／経常利益率

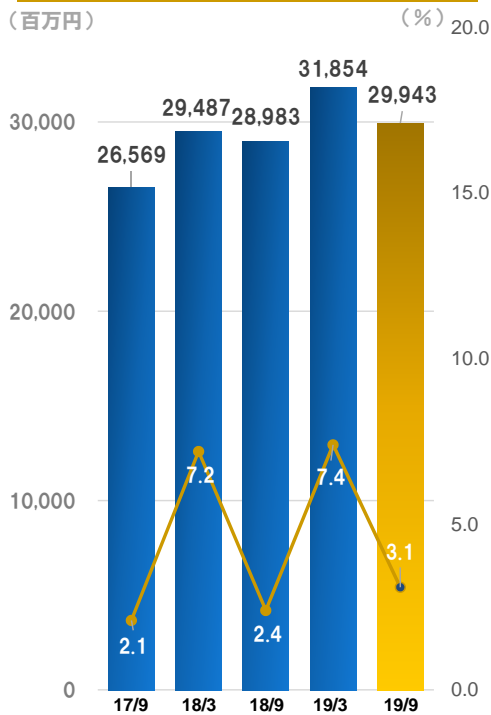


当期純利益／当期純利益率

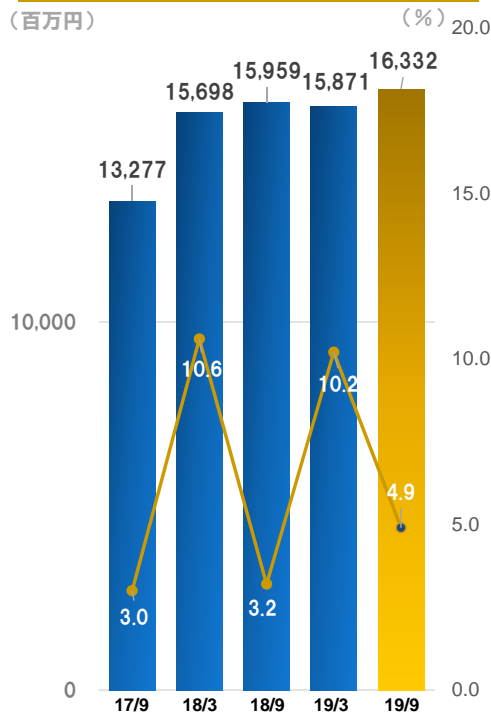


3. 財務の状況

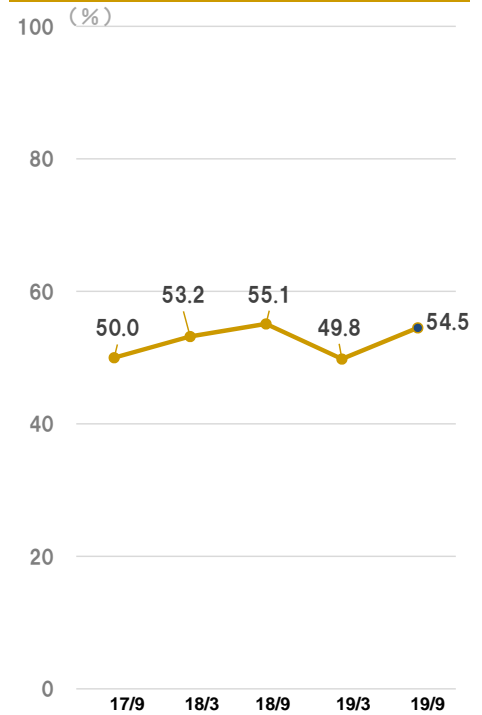
総資産／ROA



純資産／ROE



自己資本比率



4. 関連用語集 ①資源・金属素材関連

用語	内容
ジルコンサンド	オーストラリア、南アフリカが2大生産地である天然鉱石。「融点が高い」「比重が大きい」「硬い」などの特性を活用し、スマートフォンやタブレットPCのタッチパネルの素材、風力発電用の部品向けジルコン加工品の原料、半導体業界でのICチップの鏡面加工研磨材や、PDP(プラズマディスプレイパネル)の原料など産業界において幅広く使用されている。
金属シリコン	珪石(ケイ素《Si》と酸素《O2》が主原料)を電気炉で精錬し、酸化物を還元したもの。自然エネルギーとしての太陽電池用シリコンウエハー原料、半導体シリコンウエハー原料、自動車用アルミ合金添加物などに使用されている。
ジルコニア	ジルコンサンドを電気炉で溶融し、酸化ジルコニウムを98%以上にした製品。「融点が高い」「強度が大きい」「化学的に中性で安定している」などの特徴がある。液晶やプラズマディスプレイガラスの溶融耐火材や、自動車や電車の車両のブレーキ材料、光学レンズ研磨材など幅広く使用されている。

4. 関連用語集 ②産機・建機関連

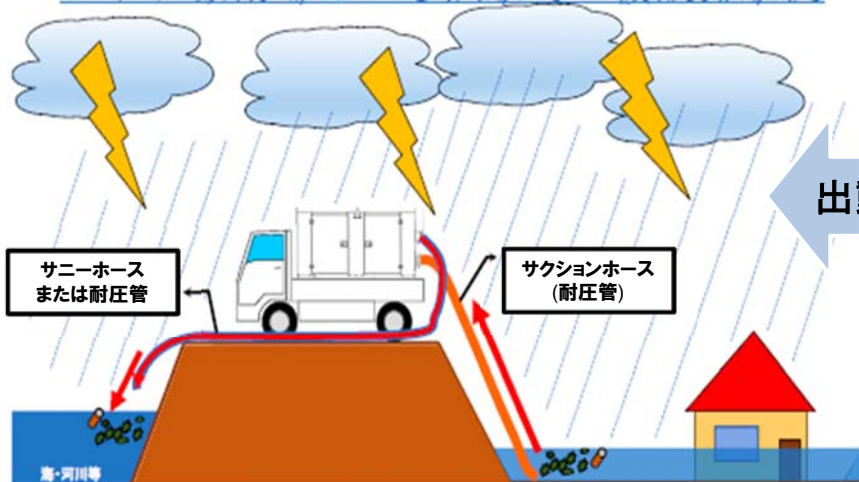
用語	内容
スラリーポンプ	固形物を含む液体の混濁液(スラリー液)を送るポンプ。
ワーマンポンプ	オーストラリアのワーマン社で開発されたポンプ。 液体の性状に合わせ接液部の材質をゴム、金属の組合せに変更できる高機能なポンプ。 磨耗性や腐食性のある液体や強酸・強アルカリスラリー液を送ることが出来る。 また磨耗した接液部を交換することで半永久的に使用することができるという特徴を持つ。 化学、排水処理、製鉄、非鉄金属、発電所、鋳業、精錬、製紙、窯業、食品、上下水道等多岐に渡る分野で使用されている。
ヒドロスタルポンプ	スイスのヒドロスタル社で開発されたポンプ。 もともとは水産業で魚を傷つけずにポンプ搬送することを目的に開発されたもので、 その特徴から壊れやすい固形物の非破壊流送や、長い繊維状のものを閉塞させることなく送液することができる。この特徴を生かして、下水処理場、し尿処理場を主として、 製紙(湿式不織布)、食品、化学等で幅広く使用されている。
シールド掘進機	地下鉄や下水道などのトンネルの掘削に使用される機械。 当社の建設機械における主力商品で、当社は下水管やケーブル管理設用の比較的小さな口径の製品をインフラ整備用に納入している。

40

4. 関連用語集 ②産機・建機関連

用語	内容
BETSY	「 B ifunctional E fficient T ransfer-pump S ystem」の略。 複数の機能を有する効率的な移送ポンプシステムで、緊急排水ポンプ、災害用ポンプ、仮設ポンプのほかさまざまな用途・シチュエーションで大活躍する可搬式ポンプユニット。

ゲリラ豪雨等による洪水時の仮設排水例



41

4. 関連用語集 ③環境設備関連

用語	内容
水砕スラグ製造設備	製鉄所の高炉の付帯設備。 製鉄業界では「ラサ・システム」として世界的に知られている。 鉄製造過程で発生する副産物の「熔融スラグ」を、セメント原料などとして再利用できるように高圧水で急冷・粒状化する設備で、製鉄所においては不可欠な設備となっている。

4. 関連用語集 ④プラント・設備工事関連

用語	内容
回転機	電動機・タービンなどのように、軸を中心として回転する機械の総称。往復型機械に対していわれる。