



あなたの夢に挑戦します。

2018年度 第2四半期

決算説明資料

(ハイライト情報)

2018年10月24日

本資料で記述されている業績予想並びに将来予測は、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものです。本資料において当社の将来の内容・業績を保証するものではありません。

蝶理株式会社

決算概要のポイント

▶ 業績概要

前年同期比・業績予想比ともに増収増益。
第2四半期累計では経常利益過去最高益を10期振りに更新。
→通期連結業績予想を上方修正。

▶ 収益性（事業別の業績）

全セグメントで増収増益。

▶ 財務基盤

自己資本比率 44.7% 高水準を維持。

▶ 株主還元

中間配当26円/株 実施。
期末配当予想を上方修正(26円/株→28円/株)。
年間配当予想54円/株へ。

▶ その他

社名変更 **パイ・ティ・アイ・ジャパン(株)→蝶理GLEX(株)(18/10)**
台湾蝶理商業股份有限公司稼働開始(18/4～)

業績内容（前年同期比）



- 前年同期比・業績予想比ともに増収増益。
第2四半期累計では経常利益過去最高益を10期振りに更新。
- 売上高・各段階利益：各事業セグメント増収増益。

(単位：億円)

	17年度 2Q	18年度 2Q	増減額	増減率	18年度(2Q) 業績予想
売上高	1,451	1,732	+281	+19.4%	1,600
売上総利益	128	141	+12	+9.7%	-
販売費及び一般管理費	94	100	+6	+6.0%	-
営業利益	34	41	+7	+19.7%	36
経常利益	35	45	+10	+27.9%	38
親会社株主に帰属する 四半期純利益	23	30	+6	+26.8%	25

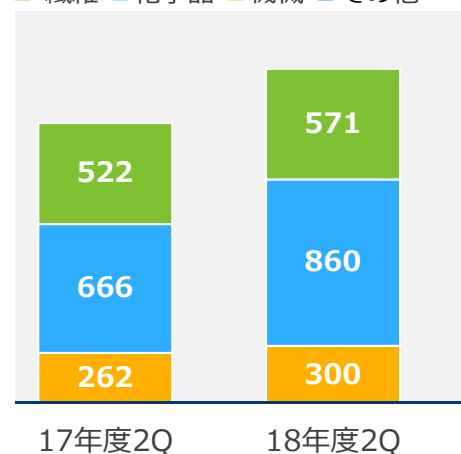
セグメント業績

売上高

(単位：億円)

	17年度 2Q	18年度 2Q	増減額
繊維	522	571	+49
化学品	666	860	+194
機械	262	300	+39
その他	1	0	-0
合計	1,451	1,732	+281

■ 繊維 ■ 化学品 ■ 機械 ■ その他



繊維…増収増益

好調

海外素材
衛材
機能性衣料

改善

アパレル

化学品…大幅増収増益

好調

無機ファイン
電子・電池材料
中国事業

堅調

医農薬中間体

機械…増収増益

好調

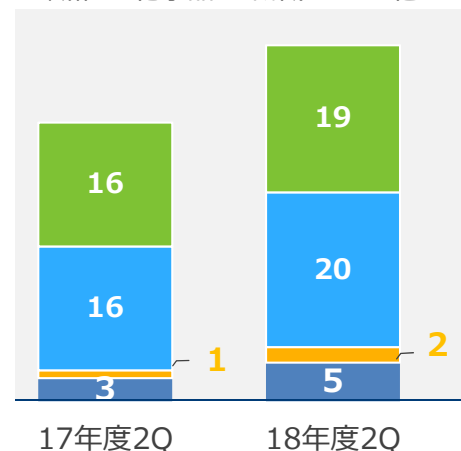
車輛

経常利益

(単位：億円)

	17年度 2Q	18年度 2Q	増減額
繊維	16	19	+3
化学品	16	20	+4
機械	1	2	+1
その他	3	5	+2
合計	35	45	+10

■ 繊維 ■ 化学品 ■ 機械 ■ その他



形態別売上高

POINT

- 国内売上高：新規M&A子会社の(株)小桜商会を中心に増収。
- 海外売上高：中国事業・機械事業を中心に大幅増収。
- 貿易比率：69.9%（前年同期比-0.8%）

売上高	1,451	売上高	1,732	売上高	+281
貿易取引	1,025	貿易取引	1,211	貿易取引	+185
(貿易比率)	(70.7%)	(貿易比率)	(69.9%)	(貿易比率)	(-0.8%)

(単位：億円)

形態	17年度2Q	18年度2Q	増減
国内	425	521	+95
輸入	333	380	+47
輸出	185	190	+6
海外	508	641	+132

国内
売上高

日本国内の売上額

輸入
売上高

海外から
日本国内への
売上額

輸出
売上高

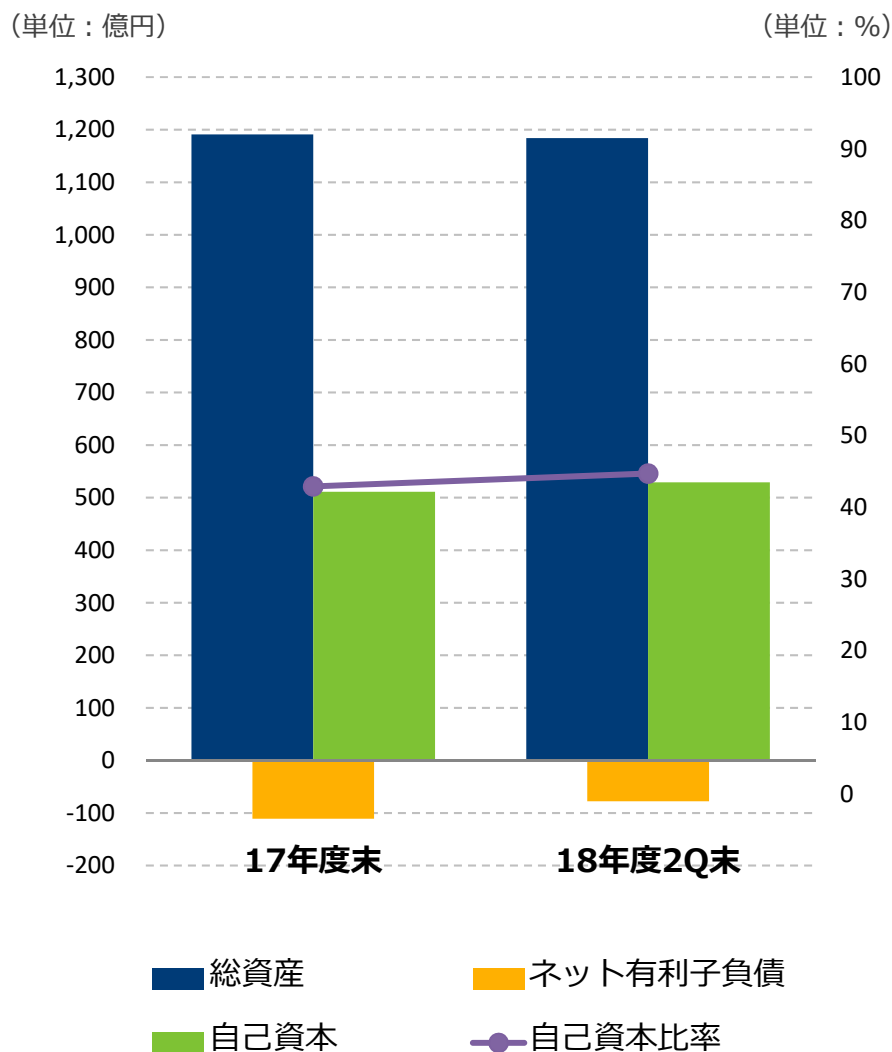
日本国内から
海外への
売上額

海外
売上高

海外取引の
売上額

蝶理株式会社 CHORI CO.,LTD. | 4

財政状態



財務健全性

(単位：億円)

	17年度末	18年度2Q末	増減
総資産	1,191	1,184	-7
ネット有利子負債	-111	-78	+33
自己資本	511	529	+18
自己資本比率	42.9%	44.7%	+1.8%

収益性・資本効率

	17年度末	18年度2Q末(注)	増減
ROA (経常利益ベース)	6.9%	7.6%	+0.7%
ROA (当期純利益ベース)	4.4%	5.0%	+0.6%
ROE (当期純利益ベース)	9.7%	11.4%	+1.7%

(注) 年間ベース

キャッシュ・フローの状況



- 営業CF：棚卸資産の増加等により-10億円。
- 投資CF：関係会社株式の取得等により-11億円。
- 財務CF：有利子負債の返済・配当増等により-17億円。

(単位：億円)

	17年度 2Q	18年度 2Q	増減
営業活動による キャッシュ・フロー	24	-10	-34
投資活動による キャッシュ・フロー	3	-11	-14
財務活動による キャッシュ・フロー	-11	-17	-7
換算差額	-1	-1	-0
キャッシュ・フロー 合計	16	-39	-55
現金及び現金同等物の期末残高	111	109	-3

2018年度業績予想



POINT

- 中期経営計画「Chori Innovation Plan 2019」の諸施策を着実に推進。
- 2018年度通期連結業績予想を上方修正。
営業利益76億円→80億円、経常利益80億円→85億円、親会社株主に帰属する当期純利益51億円→53億円
→中期経営計画 最終年度計画(2019年度)1年前倒し達成へ。

(単位：億円)

	17年度 実績	18年度 業績予想	増減額	増減率	2Q実績
売上高	3,117	3,400	+283	+9.1%	1,732
営業利益	72	80	+8	+10.7%	41
経常利益	75	85	+10	+13.3%	45
親会社株主に帰属する 当期純利益	47	53	+6	+12.0%	30

配当予想：上方修正

配当の基本方針

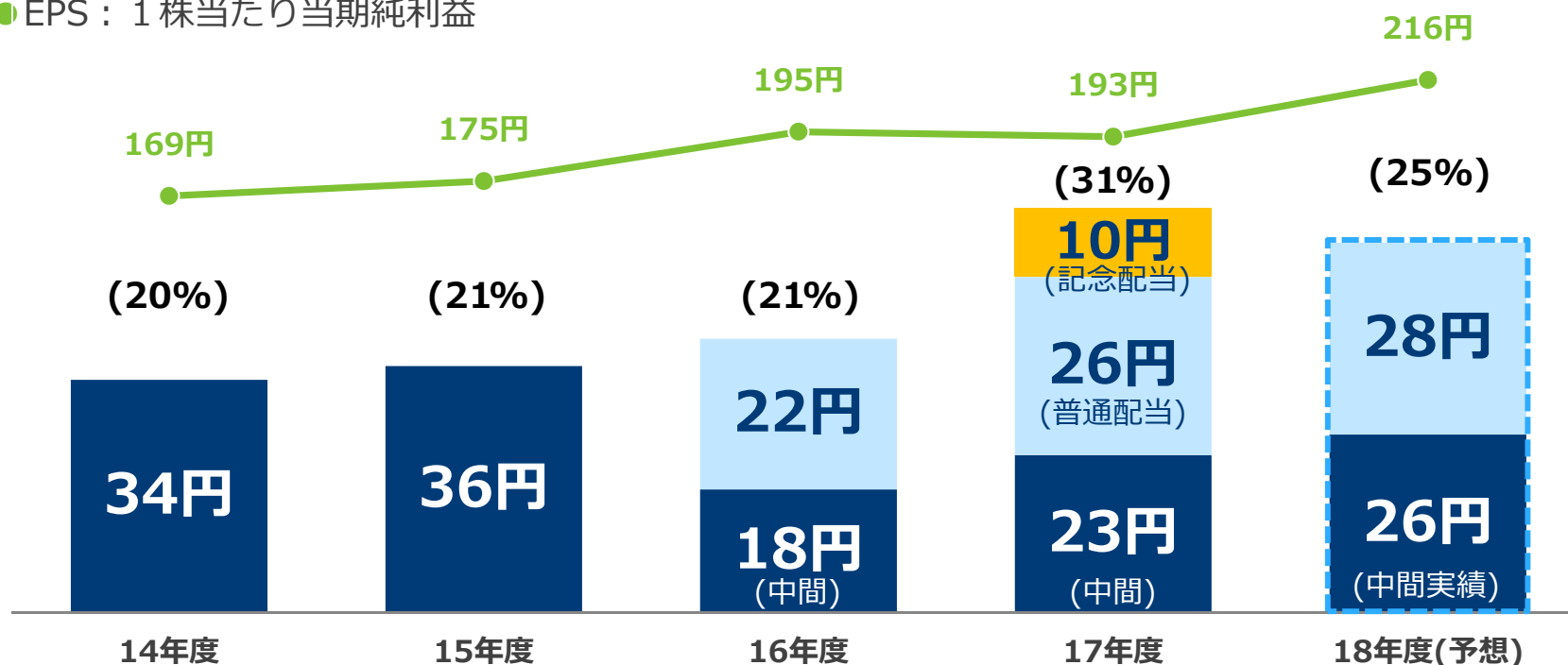
業績予想の修正に伴い、年間配当は2円増配とし54円(予想)とします。

成長戦略への投資資金の確保に留意しつつ、機動的な利益還元と経営・財務の安定性確保の観点から親会社株主に帰属する当期純利益の水準に応じた業績連動型配当を実施。
(連結配当性向25%以上)

配当推移

- 配当額 () 配当性向
- EPS：1株当たり当期純利益

2018年度
中間配当 26円
→中間配当は連続増配。



あなたの夢に挑戦します。

蝶理株式会社