

株式会社ダイサン

2019年4月期

決算補足説明資料

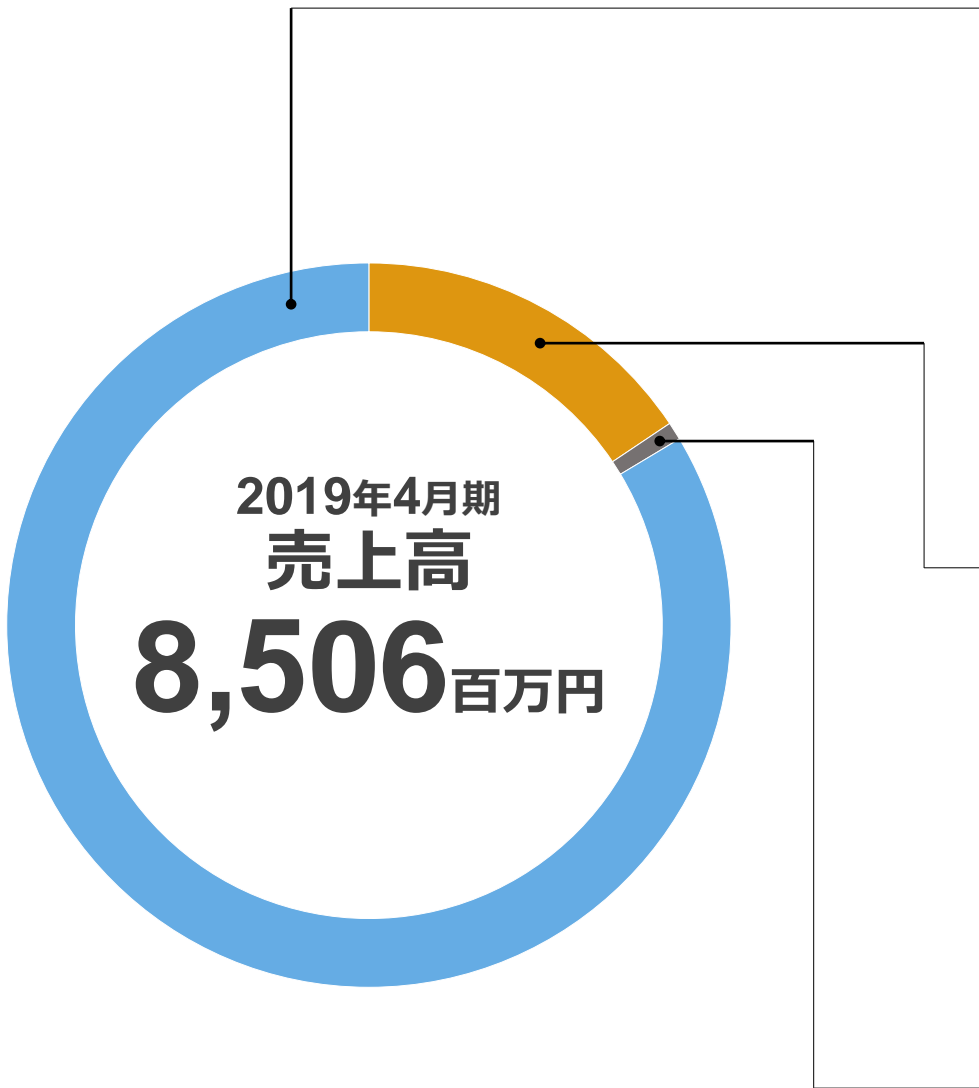
| | |
|----------------|---|
| 社名 | 株式会社ダイサン |
| 設立 | 1975年4月 |
| 本社所在地 | 大阪府中央区南本町2丁目6番12号 サンマリオンNBFタワー3階 |
| 従業員数 | 377名(133名) 2019年4月20日現在 臨時雇用者数は年間の平均人員を()外数で記載しております。 |
| 資本金 | 5億6,676万円 2019年4月20日現在 |
| 事業種目 | クサビ式足場「ビケ足場」の施工サービス 建築金物・仮設機材の製造・販売 |
| ISO9001 | 2000年7月 認証取得 |
| 取引市場 | 株式会社 東京証券取引所市場第二部 |



(単位：百万円)

| | 金額 | | 前期差額 | 前期比 |
|-------|-------|-------|------|--------|
| | 前期実績 | 当期実績 | | |
| 売上高 | 8,301 | 8,506 | +204 | 102.5% |
| 売上原価 | 5,477 | 5,659 | +182 | 103.3% |
| 売上総利益 | 2,823 | 2,846 | +22 | 100.8% |
| 販管費 | 2,170 | 2,237 | +66 | 103.1% |
| 営業利益 | 653 | 608 | △44 | 93.2% |
| 経常利益 | 663 | 616 | △46 | 93.0% |
| 当期純利益 | 395 | 396 | +0 | 100.2% |

セグメント情報



83.6% 施工サービス事業

ビケ足場を使用した設計、施工サービス



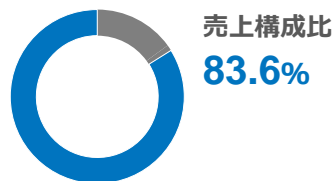
15.6% 製商品販売事業

ビケ足場、枠組み足場及び単管足場用仮設機材の開発・製造・販売および一般仮設材の製造販売



0.8% その他

業務受託及び保険代理店ほか

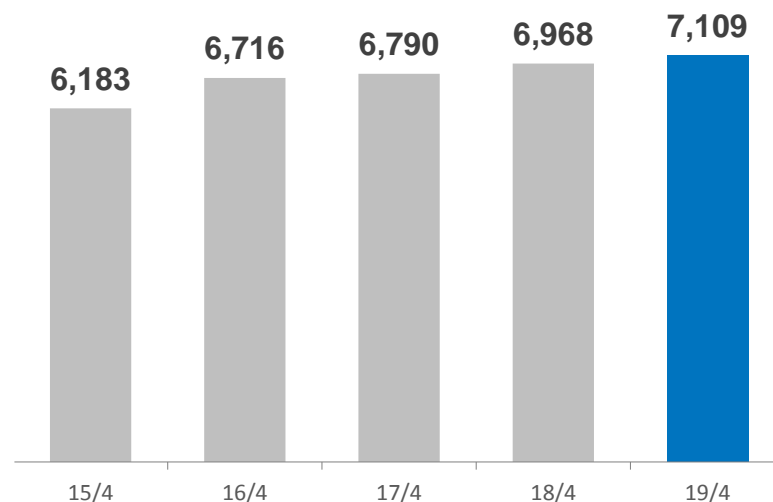


(単位：百万円)

| | 金額 | | 前期差額 | 前期比 |
|-------|-------|-------|------|--------|
| | 前期実績 | 当期実績 | | |
| 売上高 | 6,968 | 7,109 | +141 | 102.0% |
| 売上総利益 | 2,432 | 2,441 | +8 | 100.4% |

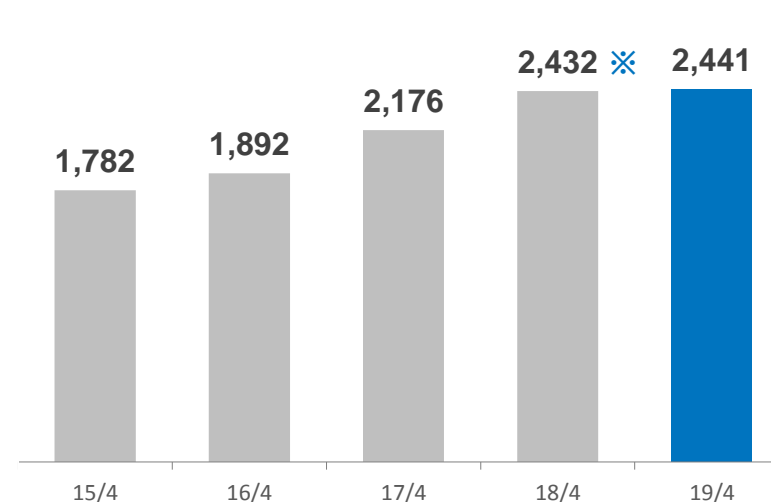
(単位：百万円)

売上高

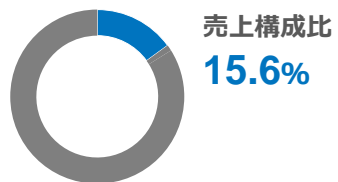


(単位：百万円)

売上総利益



※ 2016年8月 営業基盤の拡大とお客様対応力強化を目的に、施工管理担当者を営業担当者へ転換させたことにより、売上原価が減少し、販管費が増加しております。

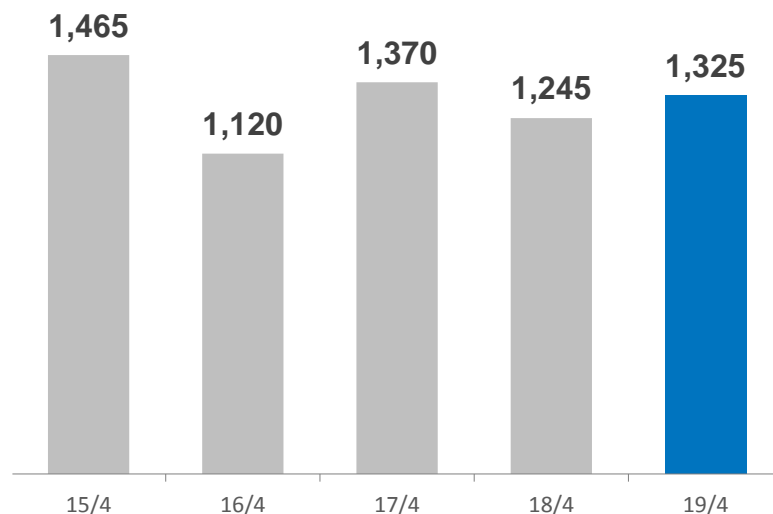


(単位：百万円)

| | 金額 | | 前期差額 | 前期比 |
|-------|-------|-------|------|--------|
| | 前期実績 | 当期実績 | | |
| 売上高 | 1,245 | 1,325 | +80 | 106.4% |
| 売上総利益 | 339 | 364 | +24 | 107.3% |

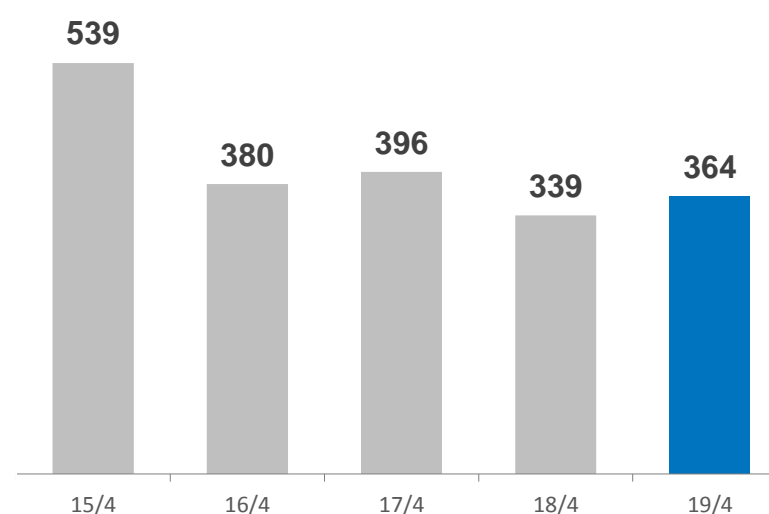
(単位：百万円)

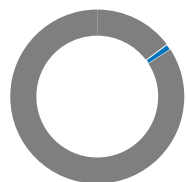
売上高



(単位：百万円)

売上総利益





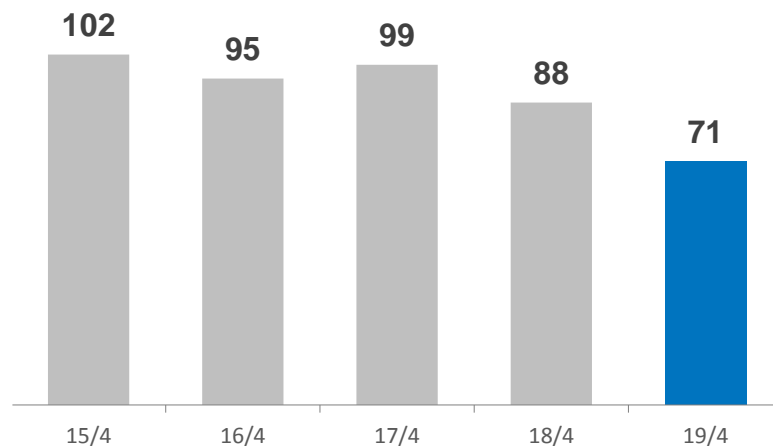
売上構成比
0.8%

(単位：百万円)

| | 金額 | | 前期差額 | 前期比 |
|-------|------|------|------|-------|
| | 前期実績 | 当期実績 | | |
| 売上高 | 88 | 71 | △16 | 81.1% |
| 売上総利益 | 51 | 40 | △10 | 79.1% |

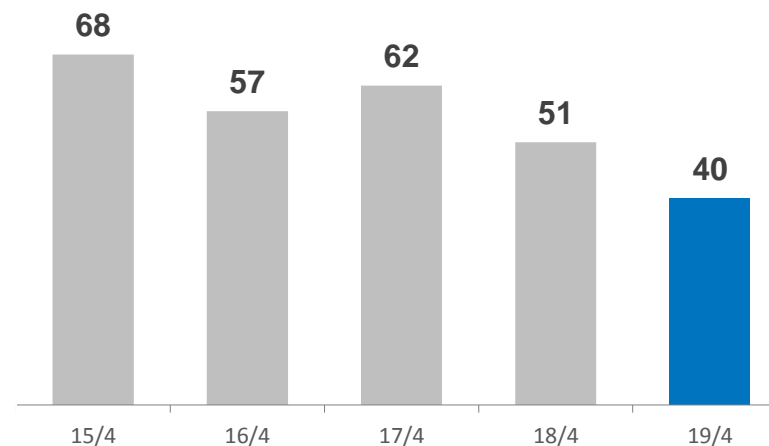
(単位：百万円)

売上高



(単位：百万円)

売上総利益



(単位：百万円)

前期末

| | |
|---------------|------------------|
| 流動資産 4,943 | 流動負債 1,400 |
| | 166 固定負債 |
| 固定資産 3,328 | 純資産 6,705 |
| 資産合計 8,272 | 負債純資産合計 8,272 |

自己資本比率 81.1%
一株当たり純資産 1,045.65円

(単位：百万円)

当期

| | |
|---------------|------------------|
| 流動資産 5,522 | 流動負債 2,024 |
| | 290 固定負債 |
| 固定資産 3,724 | 純資産 6,932 |
| 資産合計 9,247 | 負債純資産合計 9,247 |

自己資本比率 75.0%
一株当たり純資産 1,080.97円

(単位：百万円)

| | 前期実績 | 当期実績 |
|-------------------------|-------|-------|
| 税引前当期純利益 | 630 | 614 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 1,069 | 605 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | △265 | △551 |
| 財務活動によるキャッシュフロー | △199 | 49 |
| 現金及び現金同等物の増減額 (△は減少) | 605 | 103 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 1,644 | 2,249 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 2,249 | 2,352 |

主な増減理由

● 営業活動によるキャッシュフロー

税引前当期純利益614百万円
 売上債権の増加額332百万円
 仕入債務の増加額362百万円

● 投資活動によるキャッシュフロー

有形固定資産の取得による支出461百万円
 子会社株式の取得による支出53百万円

● 財務活動によるキャッシュフロー

長期借入れによる収入300百万円
 長期借入金の返済による支出83百万円
 配当金の支払額166百万円

(単位：百万円)

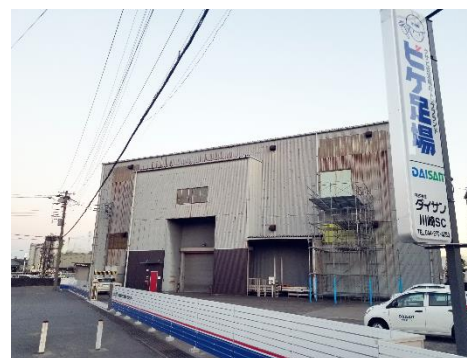
| | 15/4 | 16/4 | 17/4 | 18/4 | 19/4 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|
| 設備投資額 ※ 1 | 23 | 92 | 124 | 186 | 433 |
| 施工サービス事業 賃貸用仮設材投入額 ※ 2 | 604 | 407 | 235 | 95 | 196 |

※ 1 有形、無形固定資産（のれんを除く）

※ 2 支柱、踏板などの足場部材や、シート、ネットなどの建築現場で使用する資材

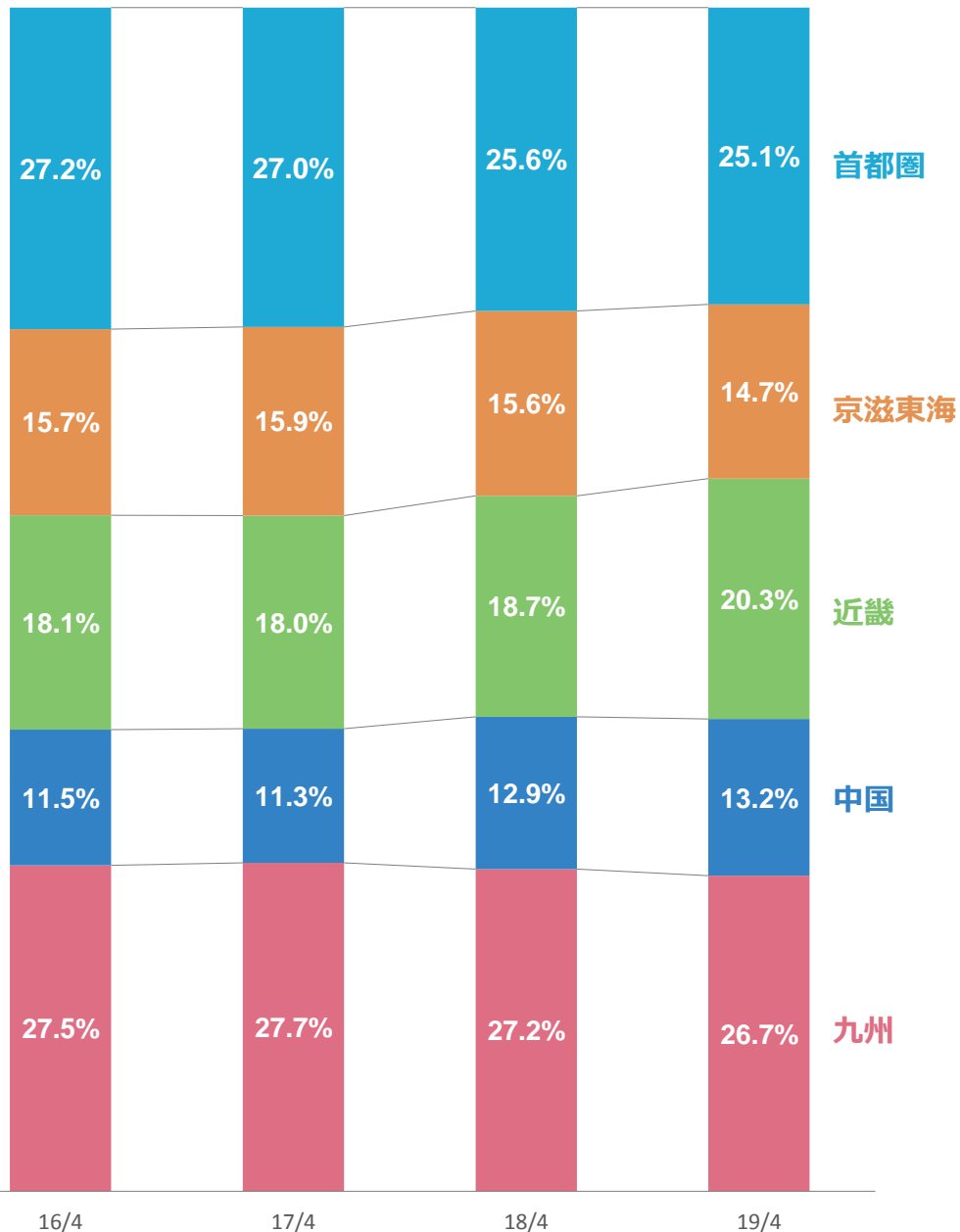
当事業年度 主な設備投資

- 川崎サービスセンターの開設に伴う費用331百万円
- 埼玉東サービスセンターの移転に伴う費用29百万円
- 基幹システムのサーバ入替に伴う費用26百万円



施工サービス事業 エリア別売上高

セグメント別指標



施工サービス事業における 当事業年度の主な設備の異動

● 2018年 8月

首都圏

埼玉東SC移転

生産力、および営業力強化
敷地面積1,820㎡から2,712㎡へ拡張

● 2019年 2月

首都圏

川崎SC開設

新規SC開設を目的に神奈川県川崎市
において土地、建物を取得

施工サービス事業 商品別売上高

セグメント別指標

注文住宅 **44.8%**

主に施主様が土地を購入し、
建物を建築する際の足場
※1棟の受注が多い

リフォーム **29.6%**

増改築工事、外装工事などの
リフォーム現場向け足場

2019年4月期
施工サービス事業
売上高

大型建築物 **15.8%**

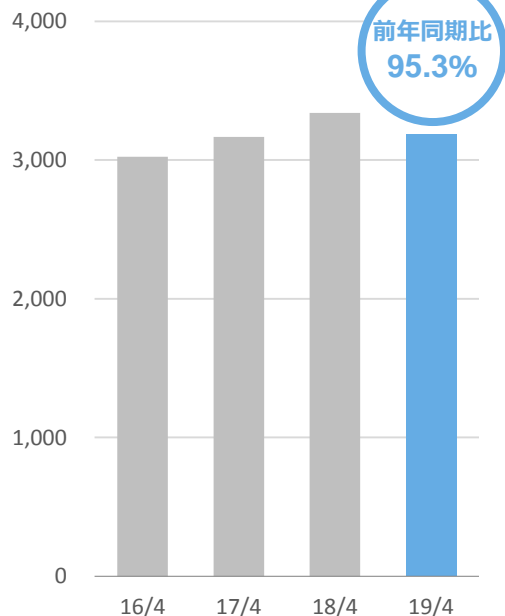
マンション、工場、店舗などの
大型建築物向け足場

分譲住宅 **9.8%**

主に不動産会社が土地を購入し、
建物を建築する際の足場
※複数棟の受注が多い

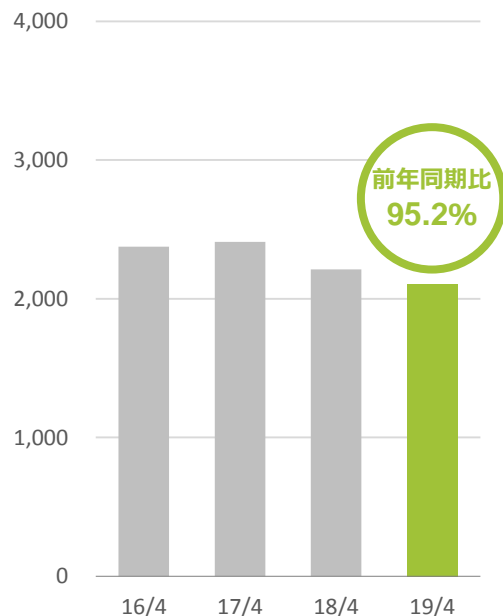
注文住宅

(百万円)



リフォーム

(百万円)



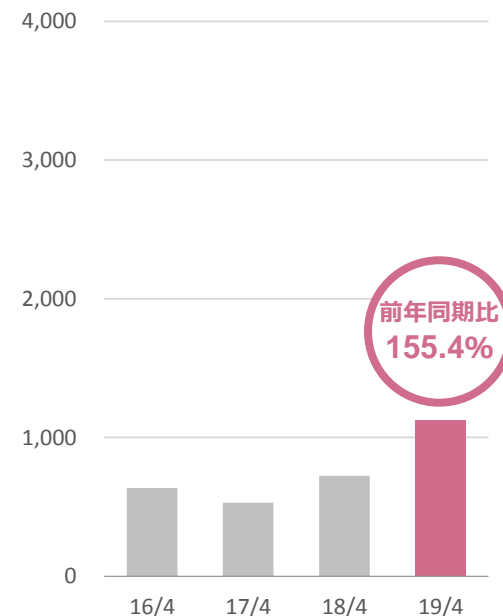
分譲住宅

(百万円)



大型建築物

(百万円)



(単位：百万円)

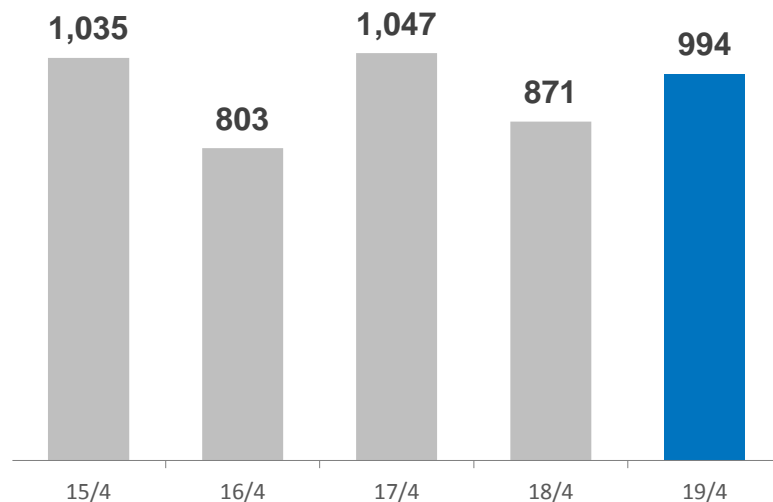
| | 金額 | | 前期差額 | 前期比 |
|-----------|------|------|------|--------|
| | 前期実績 | 当期実績 | | |
| ビケ部材等 ※ 1 | 871 | 994 | +123 | 114.1% |
| 一般仮設 ※ 2 | 373 | 330 | △42 | 88.5% |

※1 当社が製造する「ビケ足場」の各種部材他、新型足場

※2 ビルなどの中高層建築工事や橋梁などの土木工事で使われる一般仮設材

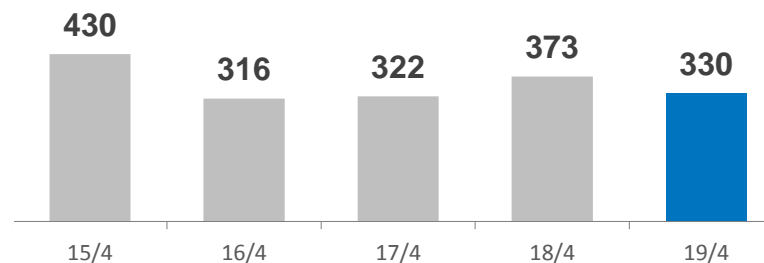
(単位：百万円)

ビケ部材等



(単位：百万円)

一般仮設



来期の見通し 連結業績予想

今後の見通しとしまして、当社に関連の深い住宅業界におきましては、住宅ローン金利は低位で推移するものと考えられますが、2019年10月に予定されている消費税増税による駆け込み需要は、前回増税時ほど影響せず、業績への影響は限られたものになると思われまます。また、建設業における人手不足は厳しさを増し、労働力確保はさらに難しくなると想定されます。

このような環境の中、中期経営計画にて掲げている5つの重点戦略をさらに進め、中層大型建築物向け足場施工と製商品販売の拡大、建設現場向けのサービス開発と販売、また、2019年5月10日に子会社化を行ったシンガポールのプラント向けメンテナンス工事会社を中心とした海外市場とインフラメンテナンス市場の開拓を積極的に進めて参ります。

(単位：百万円)

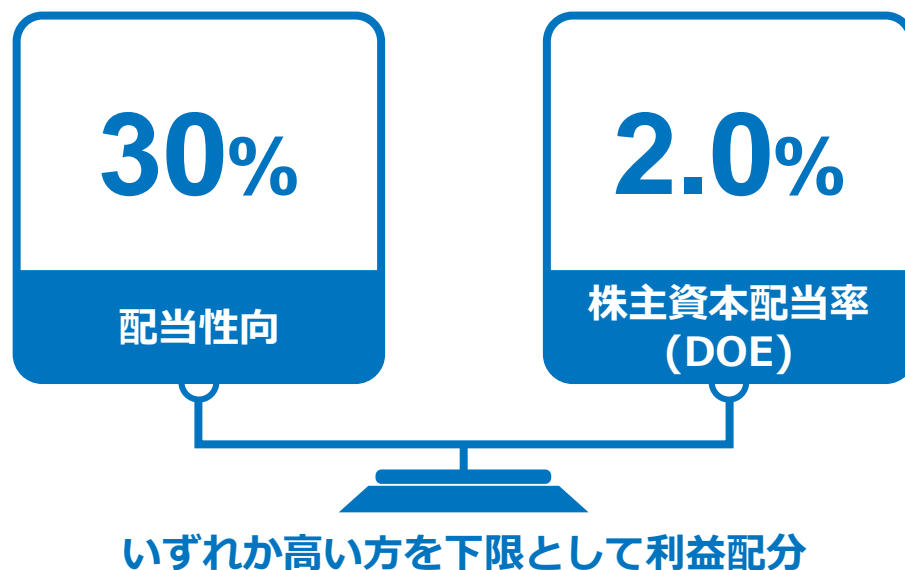
| | 金額 | | 前期差額 | 前期比 |
|---------------------------------|---------|---------|------|-----|
| | 19/4期実績 | 20/4期予想 | | |
| 売上高 | 8,506 | 9,600 | — | — |
| 営業利益 | 608 | 700 | — | — |
| 経常利益 | 616 | 700 | — | — |
| 当期純利益 及び 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 396 | 470 | — | — |

(注) 当社は、2020年4月期より連結決算を開始するため、個別の業績予想の開示は行いません。
また、対前期差額及び前期比も記載しておりません。

配当方針

当社は、株主の皆様への利益還元と業績を拡大していくための内部留保とのバランスを考慮し、適切な配当を行う事を基本方針としております。なお、内部留保金につきましては、継続的な業績の伸張を図るため、事業拡大と経営基盤の強化に対し、重点的に投資を行ってまいります。

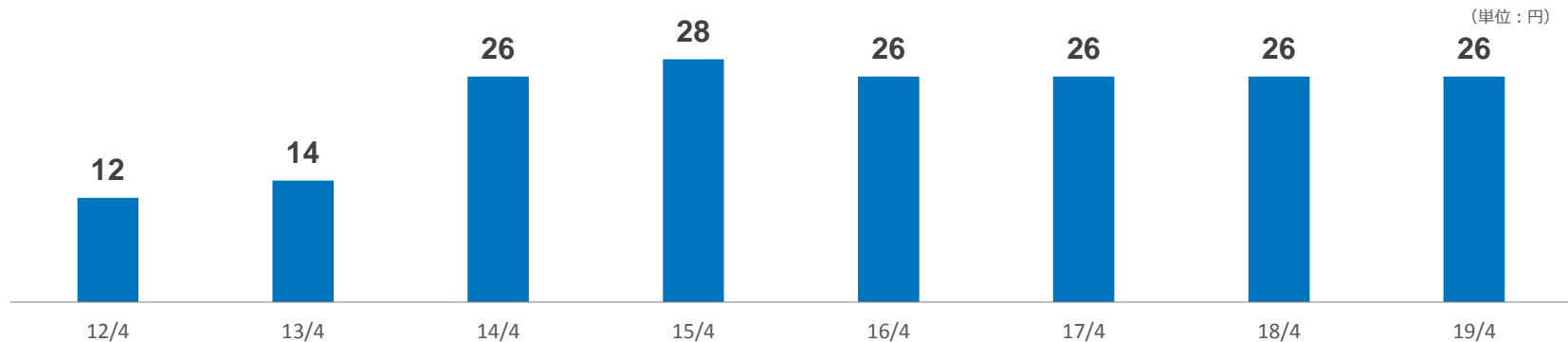
また、当期より企業価値の向上と株主の皆様への還元の結びつきをより明確にできるよう、配当性向30%、もしくは株主資本配当率（DOE）2.0%のうち、いずれか高い方を下限として利益配分させていただくことを基本方針といたしております。



これらの方針により、来期の配当金は、中間13円、期末13円の1株当たり年間配当金26円とさせていただく予定であります。なお、株価の動向、経営環境の変化等を考慮した上で、適宜、自己株式の取得を検討してまいります。

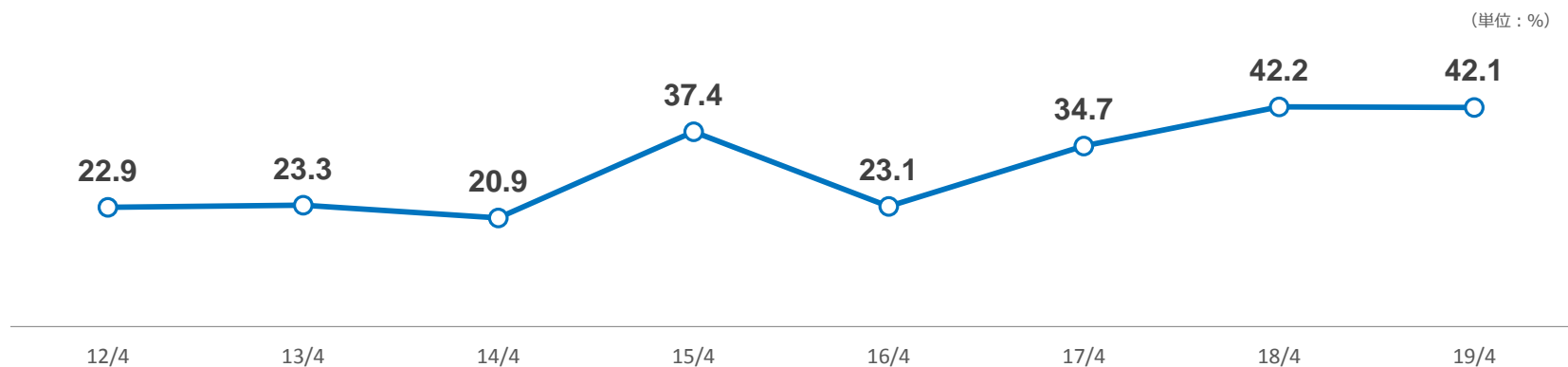
来期の見通し 配当方針

1株当たり 配当金

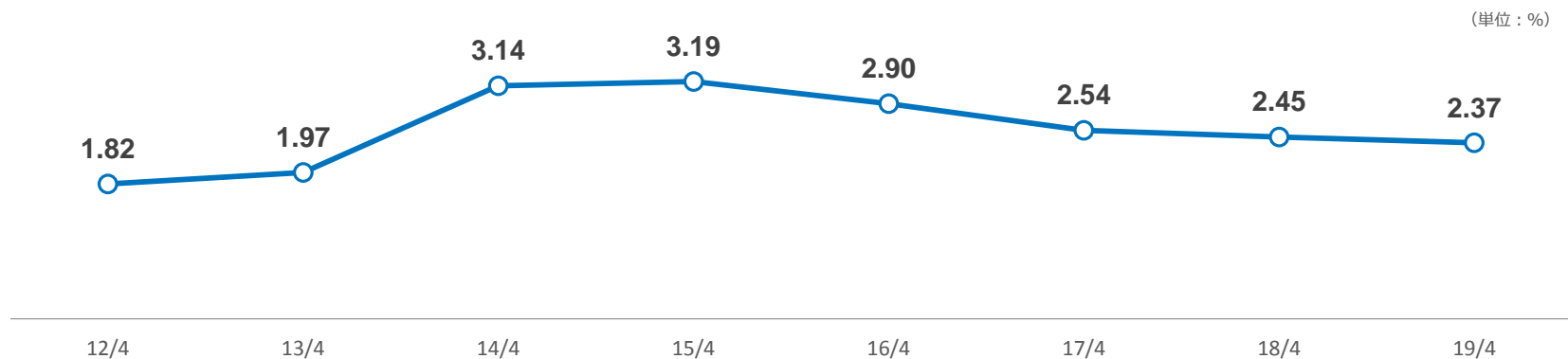


15/4期は、設立40周年記念配当2円を含めて記載しております。

配当性向



株主資本配当率 (DOE)



株主資本については、配当による流出前の値を使用しております。

参考資料

DAISAN®

| | (百万円) | 13/4 | 14/4 | 15/4 | 16/4 | 17/4 | 18/4 | 19/4 ※ |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 売上高 | | 7,478 | 8,976 | 7,751 | 7,932 | 8,259 | 8,301 | 8,506 |
| 売上原価 | | 5,247 | 5,934 | 5,361 | 5,601 | 5,623 | 5,477 | 5,659 |
| 売上総利益 | | 2,230 | 3,042 | 2,390 | 2,331 | 2,635 | 2,823 | 2,846 |
| 販売費及び一般管理費 | | 1,480 | 1,530 | 1,520 | 1,613 | 1,913 | 2,170 | 2,237 |
| 営業利益 | | 750 | 1,511 | 869 | 717 | 722 | 653 | 608 |
| 経常利益 | | 766 | 1,559 | 895 | 752 | 736 | 663 | 616 |
| 当期純利益 | | 455 | 941 | 565 | 786 | 480 | 395 | 396 |
| 総資産 | | 7,932 | 9,643 | 9,107 | 7,980 | 7,939 | 8,291 | 9,247 |
| たな卸資産 | | 406 | 530 | 423 | 503 | 529 | 453 | 586 |
| 流動資産 | | 5,129 | 6,043 | 5,043 | 5,241 | 4,828 | 5,027 | 5,522 |
| 固定資産 | | 2,802 | 3,600 | 4,064 | 2,739 | 3,111 | 3,264 | 3,724 |
| 流動負債 | | 1,850 | 2,324 | 1,412 | 1,620 | 1,288 | 1,400 | 2,024 |
| 固定負債 | | 610 | 638 | 562 | 221 | 194 | 185 | 290 |
| 自己資本 | | 5,471 | 6,680 | 7,131 | 6,138 | 6,457 | 6,705 | 6,932 |
| 資本合計/純資産合計 | | 5,471 | 6,680 | 7,131 | 6,138 | 6,457 | 6,705 | 6,932 |
| 資本金 | | 566 | 566 | 566 | 566 | 566 | 566 | 566 |
| 負債・純資産合計 | | 7,932 | 9,643 | 9,107 | 7,980 | 7,939 | 8,291 | 9,247 |
| 営業活動によるキャッシュフロー | | 721 | 1,013 | 279 | 582 | 251 | 1,069 | 605 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | | △139 | △454 | △342 | 637 | △222 | △265 | △551 |
| 財務活動によるキャッシュフロー | | △299 | △429 | △421 | △1,129 | △260 | △199 | 49 |
| フリーキャッシュフロー | | 582 | 558 | △63 | 1,220 | 28 | 804 | 54 |

※ 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）等を当事業年度から適用しており、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示しております。

参考資料

| | | 13/4 | 14/4 | 15/4 | 16/4 | 17/4 | 18/4 | 19/4 |
|-------------------|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 期末発行済株式数（自己株式を除く） | (株) | 7,565,960 | 7,565,890 | 7,565,890 | 6,412,890 | 6,412,890 | 6,412,890 | 6,412,889 |
| 期中平均株式数 | (株) | 7,565,960 | 7,565,946 | 7,565,890 | 7,260,313 | 6,412,890 | 6,412,890 | 6,412,889 |
| 株価（最高） | (円) | 460 | 1,130 | 1,044 | 888 | 948 | 898 | 828 |
| 株価（最低） | (円) | 281 | 400 | 730 | 700 | 599 | 744 | 524 |
| EPS（1株あたり当期純利益） | (円) | 60.19 | 124.43 | 74.79 | 108.36 | 74.97 | 61.65 | 61.76 |
| BPS（1株あたり純資産額） | (円) | 723.12 | 882.97 | 942.58 | 957.17 | 1,006.90 | 1,045.65 | 1,080.97 |
| 1株当たり配当金 | (円) | 14.00 | 26.00 | 28.00 | 26.00 | 26.00 | 26.00 | 26.00 |
| 配当性向 | (%) | 23.3 | 20.9 | 37.4 | 23.1 | 34.7 | 42.2 | 42.1 |
| EBITDA | (百万円) | 836 | 1,598 | 954 | 806 | 780 | 723 | 697 |
| 売上原価率 | (%) | 70.18 | 66.11 | 69.17 | 70.61 | 68.09 | 65.99 | 66.54 |
| 営業利益率 | (%) | 10.03 | 16.83 | 11.22 | 9.05 | 8.75 | 7.87 | 7.16 |
| 経常利益率 | (%) | 10.24 | 17.37 | 11.56 | 9.48 | 8.92 | 7.99 | 7.25 |
| 当期純利益率 | (%) | 6.09 | 10.49 | 7.30 | 9.92 | 5.82 | 4.76 | 4.66 |

EPS(1株あたり当期純利益) = 普通株式に係る当期純利益 ÷ (普通株式の期中平均発行済株式数 - 普通株式の期中平均自己株式数)

BPS(1株あたり純資産額) = 普通株式に係る期末の純資産額 ÷ (期末の普通株式の発行済株式数 - 期末の普通株式の自己株式数)

配当性向 = 1株当たり配当金支払額 ÷ 1株あたり当期純利益 × 100

EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

売上原価率 = 売上原価 ÷ 売上高 × 100

営業利益率 = 営業利益 ÷ 売上高 × 100

経常利益率 = 経常利益 ÷ 売上高 × 100

当期純利益率 = 当期純利益 ÷ 売上高 × 100

| | 13/4 | 14/4 | 15/4 | 16/4 | 17/4 | 18/4 | 19/4 ※ |
|------------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| 有利子負債残高 | (百万円) 645 | 351 | 148 | 135 | 41 | 8 | 225 |
| 営業キャッシュフロー対有利子負債比率 | (%) 0.89 | 0.35 | 0.53 | 0.23 | 0.17 | 0.01 | 0.37 |
| フリーキャッシュフロー対有利子負債比率 | (%) 1.11 | 0.63 | - | 0.11 | 1.47 | 0.01 | 4.16 |
| インタレストガバレッジ・レシオ(営業CF) | (倍) 89.48 | 202.53 | 129.82 | 388.23 | 317.37 | 5,497.60 | 388.03 |
| インタレストガバレッジ・レシオ(フリーCF) | (倍) 72.22 | 111.62 | - | 812.68 | 35.95 | 4,134.84 | 34.66 |
| ROA(総資産経常利益率) | (%) 10.1 | 17.7 | 9.6 | 8.8 | 9.3 | 8.2 | 7.0 |
| ROE(自己資本利益率) | (%) 8.7 | 15.5 | 8.2 | 11.9 | 7.6 | 6.0 | 5.8 |
| 総資産回転率 | 0.99 | 1.02 | 0.83 | 0.93 | 1.04 | 1.02 | 0.97 |
| 流動比率 | (%) 277.13 | 259.93 | 356.92 | 323.46 | 374.85 | 359.08 | 272.75 |

有利子負債残高 = 短期借入金 + 長期借入金 + 社債 + 1年以内長期借入金 + 1年以内社債 + 調整額

営業キャッシュ・フロー対有利子負債比率 = 有利子負債 ÷ 営業活動によるキャッシュ・フロー

フリーキャッシュ・フロー対有利子負債比率 = 有利子負債 ÷ フリーキャッシュ・フロー

インタレスト・カバレッジ・レシオ(営業CF) = 営業活動によるキャッシュ・フロー ÷ 利払い額

インタレスト・カバレッジ・レシオ(フリーCF) = フリーキャッシュ・フロー ÷ 利払い額

ROA(総資産利益率) = 経常利益 ÷ ((期首総資産 + 期末総資産) ÷ 2) × 100

ROE(自己資本利益率) = 当期純利益 ÷ ((期首自己資本 + 期末自己資本) ÷ 2) × 100

総資産回転率 = 売上高 ÷ ((期首総資産 + 期末総資産) ÷ 2)

流動比率 = 流動資産 ÷ 流動負債 × 100

※ 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日)等を当事業年度から適用しており、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示しております。

ご注意

本資料の予想数値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あり、実際の業績は、今後様々な要因によって予想数値と異なる結果となる可能性があります。

この資料で提供される全ての情報は、著作権法およびその他の法律により保護されています。無断での引用や転載、複製は禁じられております。