

第49期 (2021年9月期)

第 2 四半期 決算説明資料



目次

1. 2021年9月期第2四半期決算の概要 . . . 3
2. セグメント別決算概要 13
3. 2021年9月期業績予想 21
4. MDKグループ中長期ビジョン
グローバルビジョン∞ PART I . . . 24
5. 会社概要 35

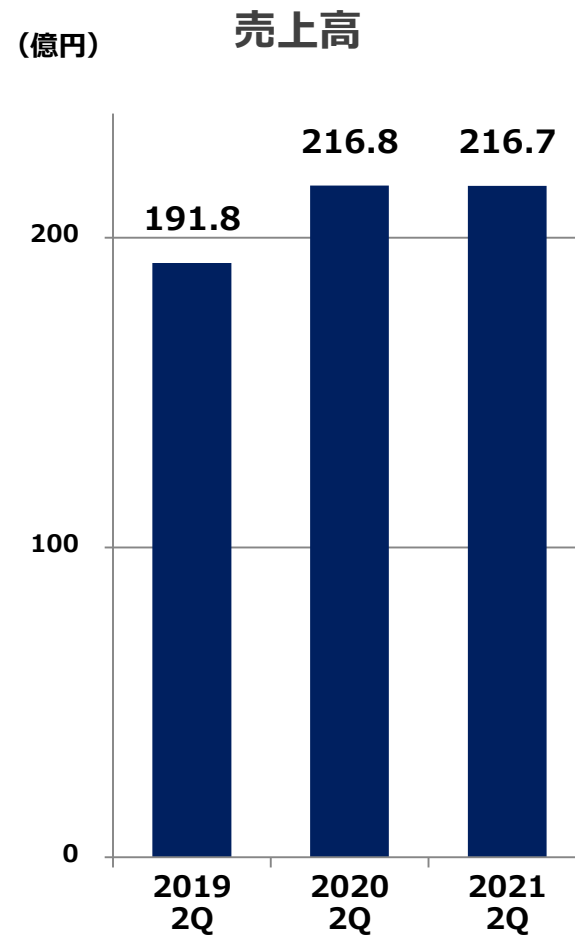


1 **2021年9月期
第2四半期決算の概要**

連結決算サマリ (売上高)

(単位：億円)

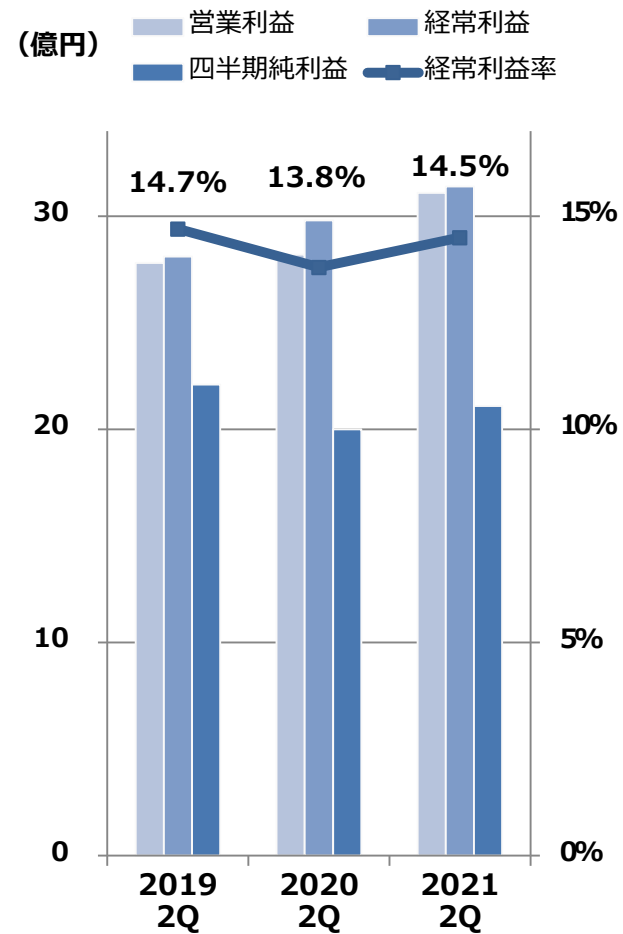
| | 2020 2Q | 2021 2Q | | 前年比 (増減率) |
|----------------------|------------|---------|--------|----------------|
| | | 実績 | 売上比 | |
| 売上高 | 216 | 216 | 100.0% | △0 (△0.0%) |
| 営業利益 | 28 | 31 | 14.4% | +2 (+10.0%) |
| 経常利益 | 29 | 31 | 14.5% | +1 (+5.3%) |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 20 | 21 | 9.8% | +1 (+5.4%) |



連結決算サマリ (利益推移)

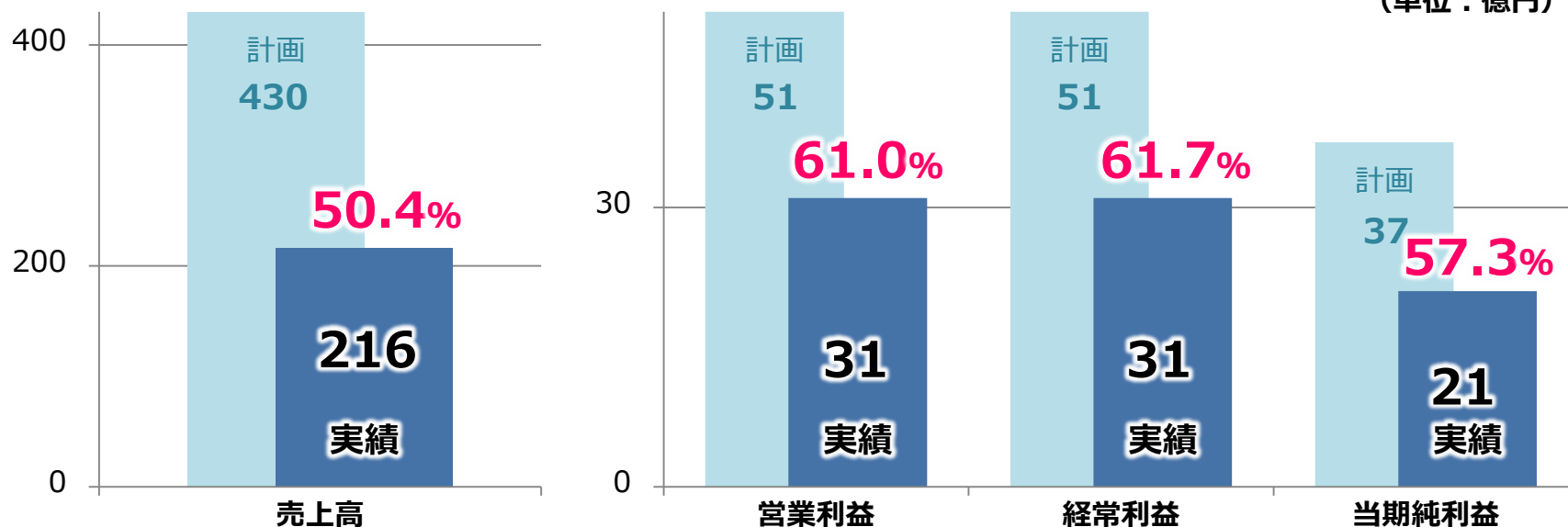
(単位：億円)

| | 2020 2Q | 2021 2Q | | 前年比 (増減率) |
|----------------------|------------|---------|--------|----------------|
| | | 実績 | 売上比 | |
| 売上高 | 216 | 216 | 100.0% | △0 (△0.0%) |
| 減価償却費 | 8 | 14 | 6.8% | +6 |
| 治験等費用 | 1 | 2 | 0.9% | +1 |
| 営業利益 | 28 | 31 | 14.4% | +2 (+10.0%) |
| 経常利益 | 29 | 31 | 14.5% | +1 (+5.3%) |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 20 | 21 | 9.8% | +1 (+5.4%) |



2021年9月期 通期計画に対する進捗率

(単位：億円)

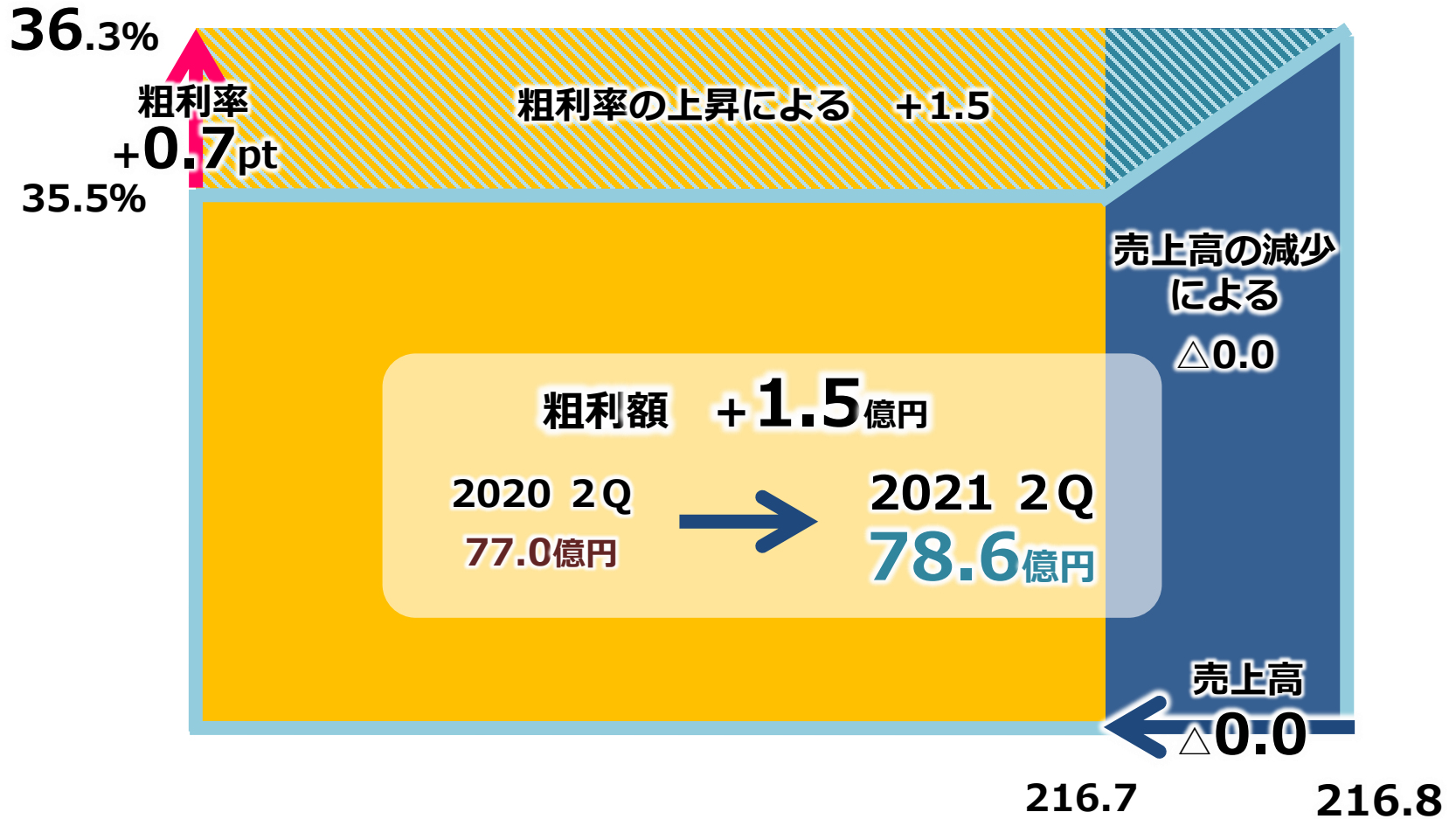


| | 2Q実績 | 2Q計画 (当初) ※ | | 通期計画 | |
|--------------|------|-------------|--------|------|-------|
| | | | 2Q達成率 | | 2Q進捗率 |
| 売上高 | 216 | 218 | 99.2% | 430 | 50.4% |
| 営業利益 | 31 | 22 | 139.0% | 51 | 61.0% |
| E B I T D A | 46 | 37 | 126.3% | 81 | 57.7% |
| 減価償却費等 | 14 | 15 | 98.4% | 30 | 49.2% |
| 経常利益 | 31 | 22 | 140.4% | 51 | 61.7% |
| 四半期 (当期) 純利益 | 21 | 16 | 132.4% | 37 | 57.3% |

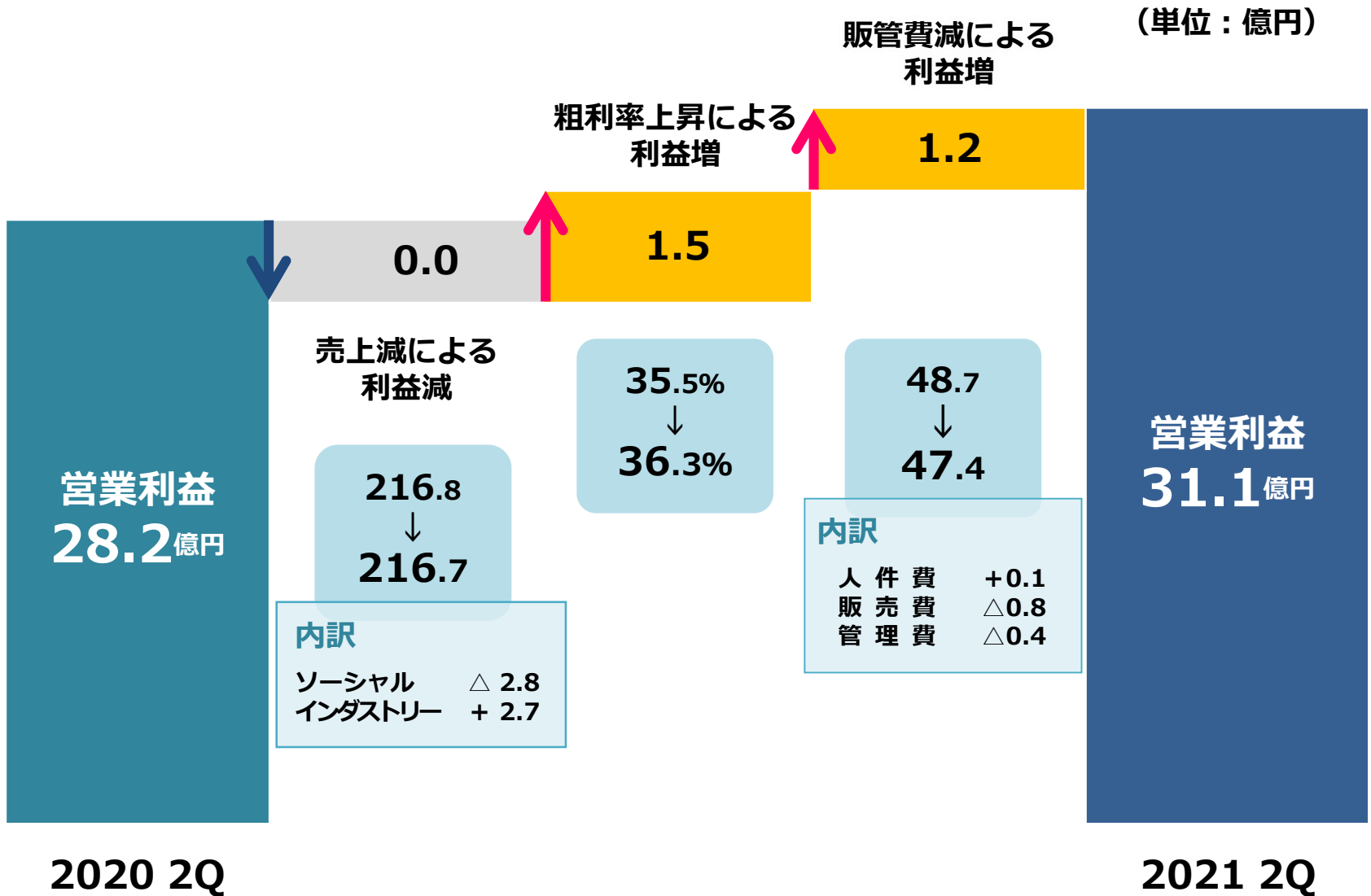
※2Q連結業績予想値については、2021年4月21日付で上方修正を行っております

粗利益の増減要因

(単位：億円)



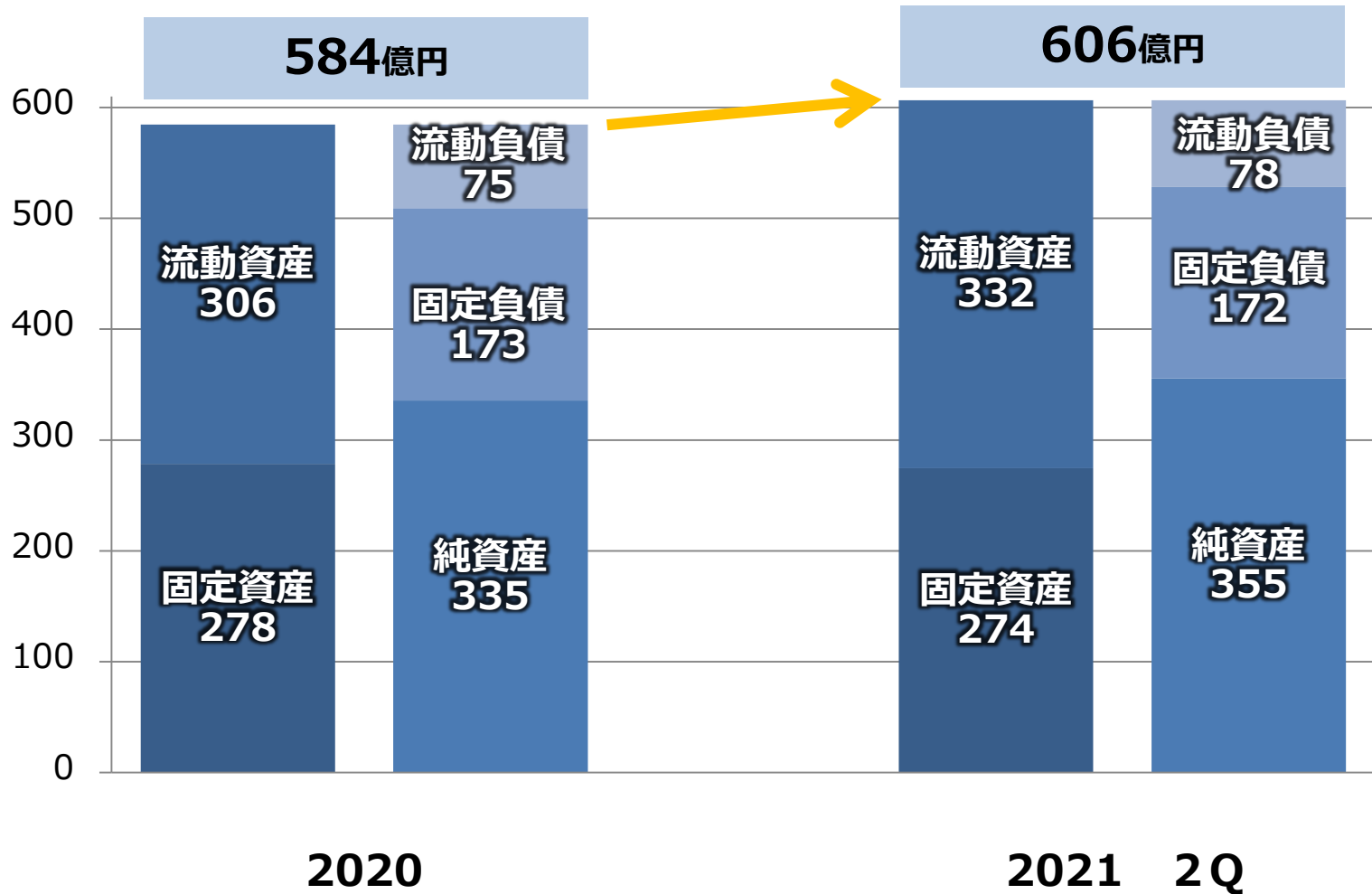
営業利益の増減要因



※当期より「自動車ホイール事業」を「インダストリーインフラ事業」に、「メディカル事業」を「ヒューマンインフラ事業」に移行しております。

資産・負債・純資産

(単位：億円)



設備投資・減価償却費の推移

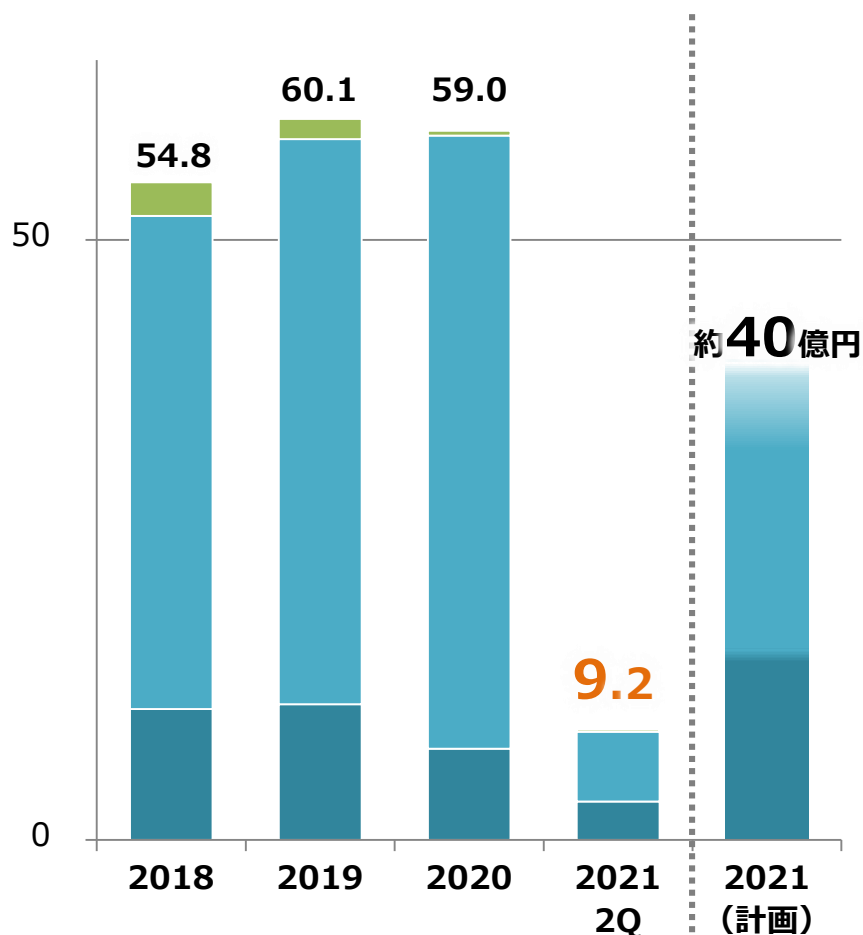
■ ソーシャル
インフラ事業

■ インダストリー
インフラ事業

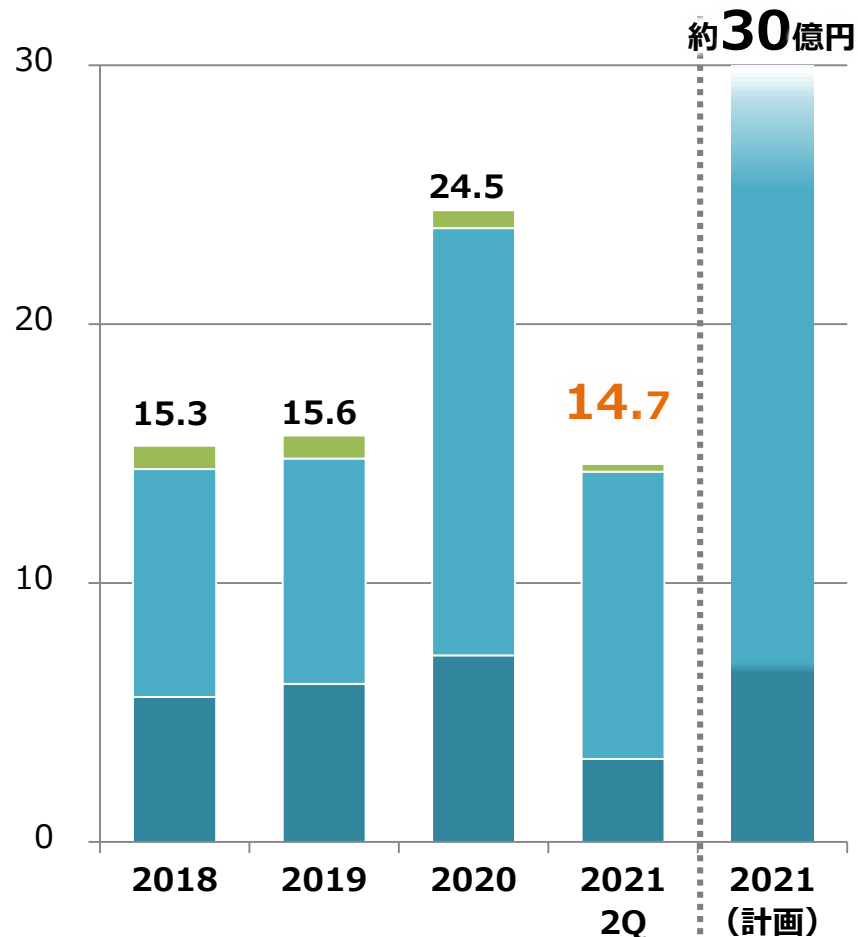
■ 全社

(単位：億円)

設備投資



減価償却費



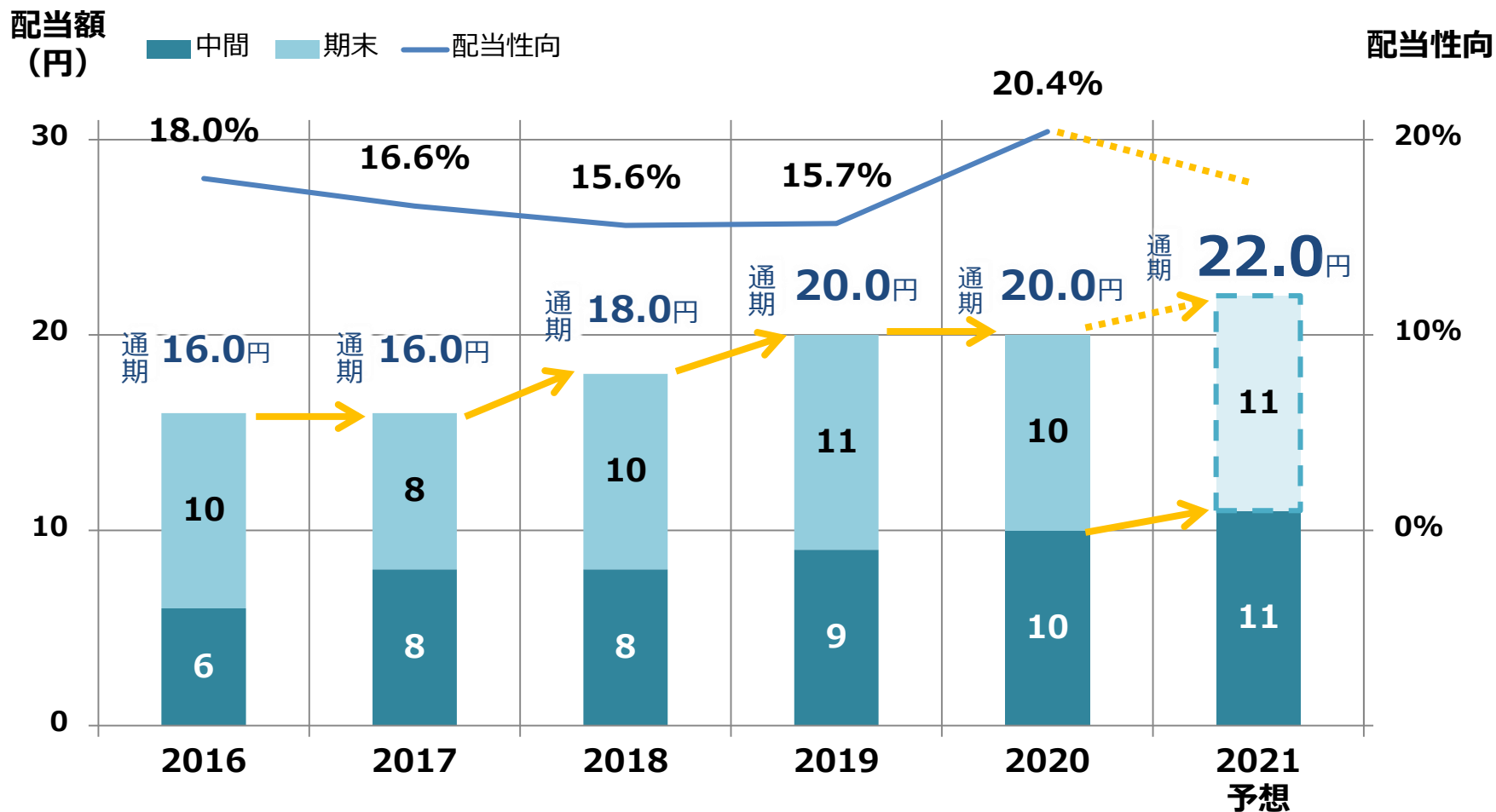
※49期より「自動車ホイール事業」を「インダストリーインフラ事業」に、「メディカル事業」を「ヒューマンインフラ事業」に移行しております。

配当予想

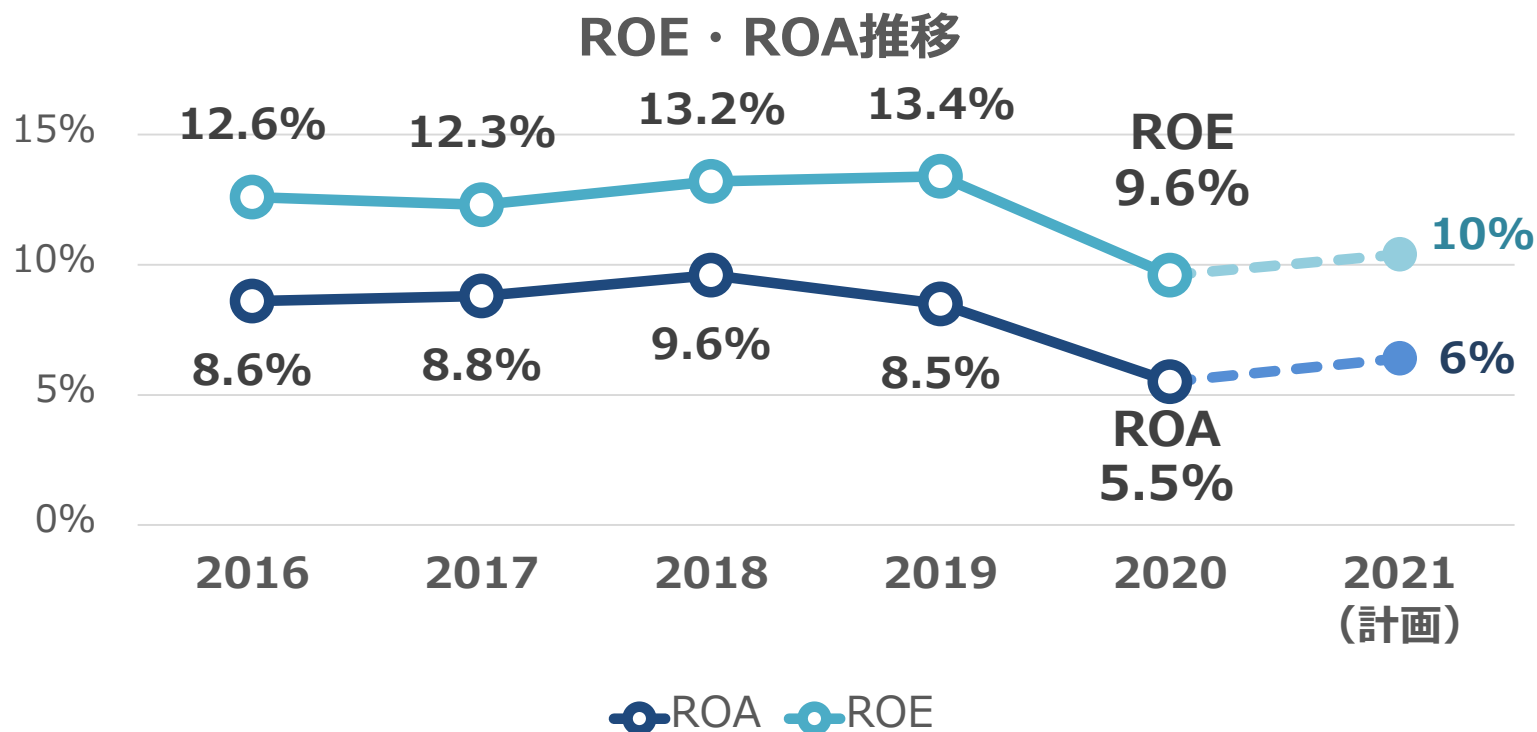
2020年実績は、通期で1株あたり20円配当

2021年は、中間・期末とも前年から1円増配の11円を予想

→ 通期では前年から2円増配の22円を予想



経営指標 – ROE・ROA / 格付



発行体格付

| 格付機関 | 発行体格付 | 格付の方向性 |
|------------------|-------|--------|
| 格付投資情報センター (R&I) | BBB+ | 安定的 |



2

セグメント別 決算概要

セグメント別決算概要

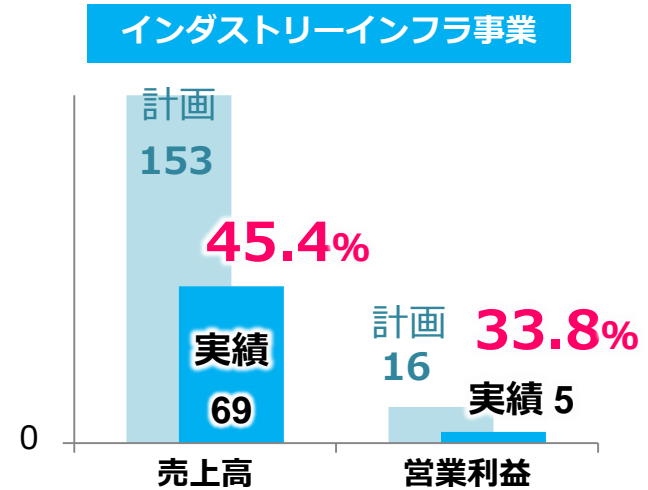
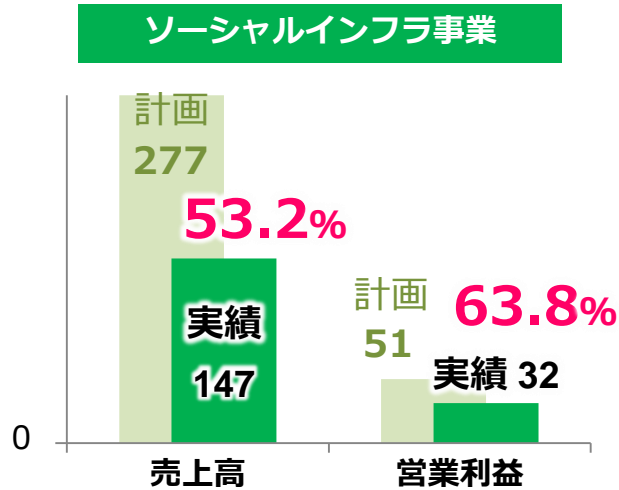
(単位：億円)

| | | 2020 2Q | 2021 2Q | 前年比 (増減率) |
|-------------------|---------|---------|---------|----------------|
| ソーシャル インフラ事業 | 売上高 | 150 | 147 | △ 2 (△ 1.9%) |
| | 営業利益 | 28 | 32 | + 3 (+ 12.7%) |
| インダストリー インフラ事業 | 売上高 | 66 | 69 | + 2 (+ 4.2%) |
| | 営業利益 | 5 | 5 | △ 0.4 (△ 7.9%) |
| ヒューマン インフラ事業 | 売上高 | — | — | — (—) |
| | 営業損失(△) | △1 | △2 | △ 0.9 (—) |
| 全社・消去 | 営業利益 | △5 | △4 | + 0.6 (—) |
| 計 | 売上高 | 216 | 216 | △ 0.0 (△ 0.0%) |
| | 営業利益 | 28 | 31 | + 2 (+ 10.0%) |

※当期より「自動車ホイール事業」を「インダストリーインフラ事業」に、「メディカル事業」を「ヒューマンインフラ事業」に移行しております。

2021年9月期通期計画に対する進捗率

(単位：億円)

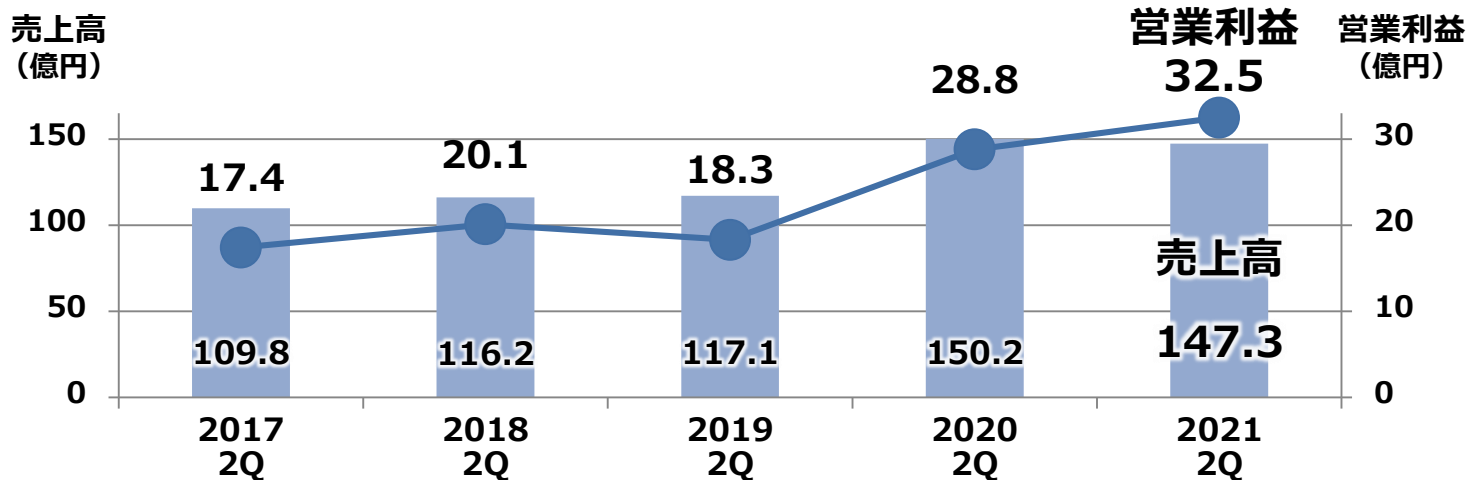


| セグメント | 売上高 | | | 営業利益 | | |
|---------------|------|------|-------|------|------|-------|
| | 2Q実績 | 通期計画 | | 2Q実績 | 通期計画 | |
| | | | 2Q進捗率 | | | 2Q進捗率 |
| ソーシャルインフラ事業 | 147 | 277 | 53.2% | 32 | 51 | 63.8% |
| インダストリーインフラ事業 | 69 | 153 | 45.4% | 5 | 16 | 33.8% |
| ヒューマンインフラ事業 | — | — | — | △ 2 | △ 5 | — |
| 全社・消去 | — | — | — | △ 4 | △ 11 | — |
| 計 | 216 | 430 | 50.4% | 31 | 51 | 61.0% |

※当期より「自動車ホイール事業」を「インダストリーインフラ事業」に、「メディカル事業」を「ヒューマンインフラ事業」に移行しております。

セグメント別業績概況

ソーシャルインフラ事業



プラス要因

- ▶ 斜面、コンクリート構造物等の公共事業関連資材全般が順調
- ▶ 産業資材分野、マスク等の受注が堅調に推移（不織布事業）
- ▶ 取扱製品の拡充（前田工織ベトナム）

- ▶ 獣害畜産関係の工事案件の一部期ズレ（未来のアグリ）
- ▶ 海洋土木製品の受注の伸び悩み（未来テクノ）

マイナス要因



改質アスファルト系防草シート
「アスガード」

TOPICS - エスケー電気工業子会社化

エスケー電気工業株式会社

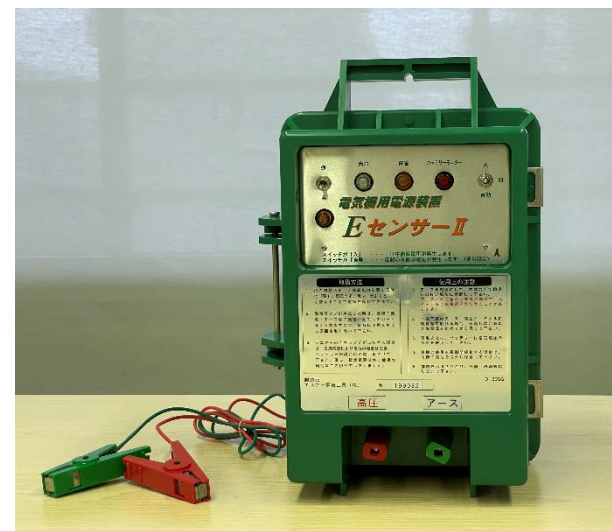
事業内容

電気牧柵の製造・販売、酪農用製品の販売

子会社化のポイント

- 電気牧柵のパイオニアとして 60 年以上の実績
 - 幅広いニーズに応える豊富な酪農用品
- 未来のアグリ株式会社との相乗効果大
 - 農業分野の取扱商材の多様化、相互の販売網を活用

| | |
|-----|------------|
| 所在地 | 北海道苫小牧市 |
| 設立 | 1948年8月20日 |
| 資本金 | 2,000万円 |
| 従業員 | 14名 |



セグメント別業績概況 – TOPICS

不織布製マスク 機能性・デザイン性の多様化



- 抗ウイルス加工不織布を使用した高機能タイプ
- サイズ展開（Lサイズ/Mサイズ）
- カラーマスク（贈答用/単色販売）

Amazon、PayPayモール等でも販売

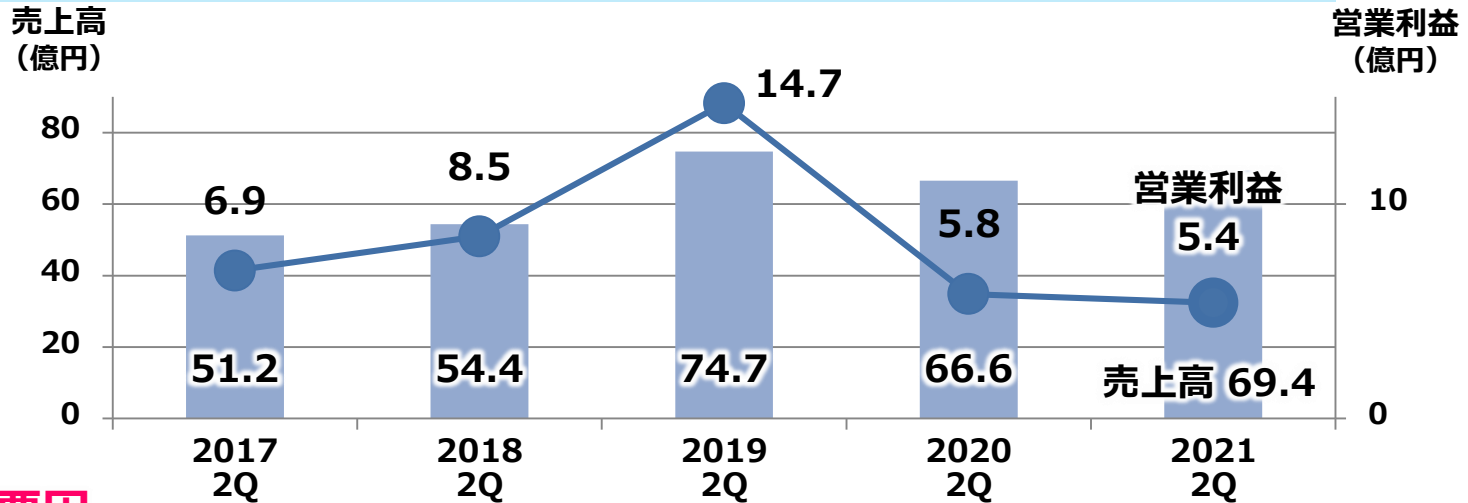
こちらで提供中

amazon

PayPay モール

セグメント別業績概況

インダストリーインフラ事業



プラス要因

- ▶ BBS事業は国内のOEM・アフター市場向けが好調推移
- ▶ 運賃等の販管費の削減により利益回復
- ▶ 未来コーセン事業では半導体市場が回復

- ▶ ドイツ子会社のOEM採用車種の入替え調整
- ▶ 引続き新規設備稼働に伴う減価償却費負担増
- ▶ 未来コーセン事業では、衣料向け受託製品や医薬品関連用途の製品低迷

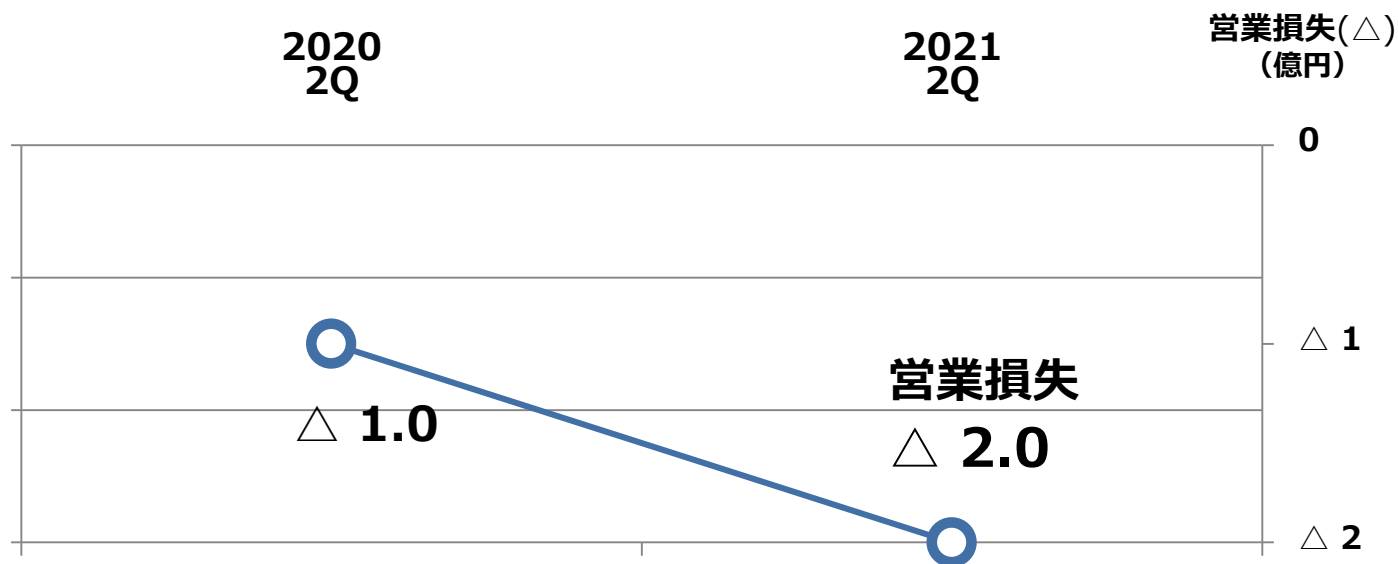
マイナス要因

鍛造2ピースホイール
SUPER-RS
50thアニバーサリーエディション



セグメント別業績概況

ヒューマンインフラ事業



医療機器の治験に係る費用を計上

臨床試験の実施 (2020年7月より開始)

計画

132件



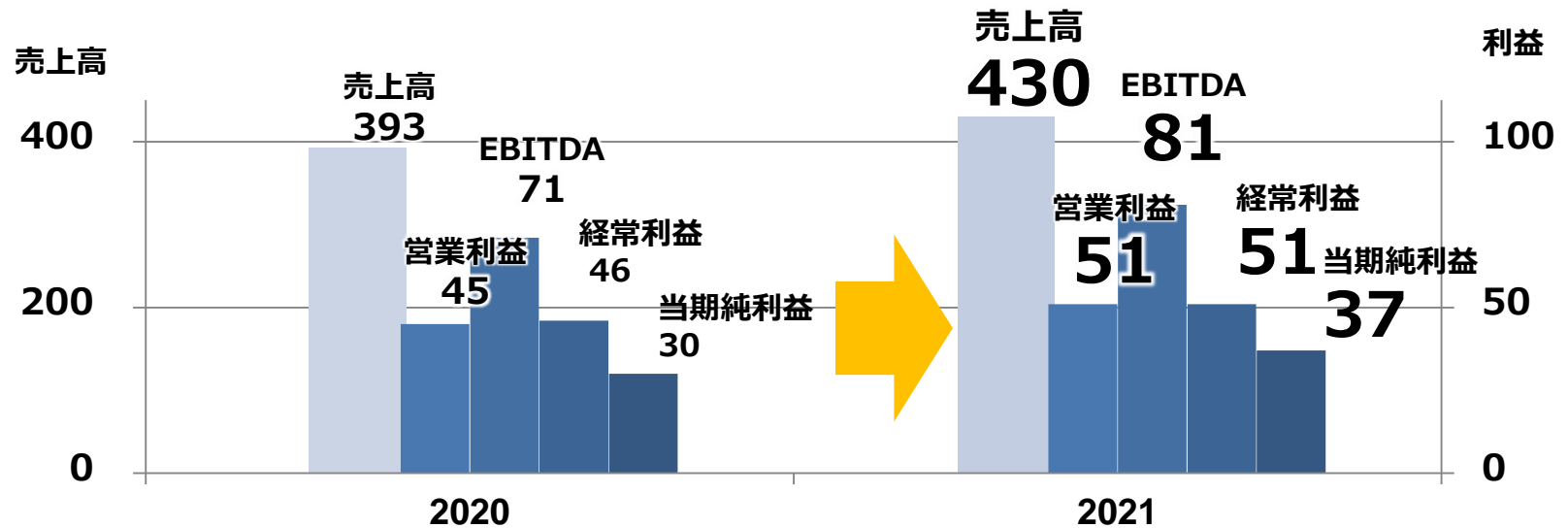


3

2021年9月期 業績予想

業績予想（連結）

（単位：億円）



| | 2020/9期 通期実績 | 2021/9期 | |
|--------|-----------------|---------|--------|
| | | 通期計画 | 通期伸び率 |
| 売上高 | 393 | 430 | 9.2 % |
| 営業利益 | 45 | 51 | 12.9 % |
| EBITDA | 71 | 81 | 12.7 % |
| 減価償却費等 | 24.5 | 30 | - |
| 経常利益 | 46 | 51 | 10.0 % |
| 当期純利益 | 30 | 37 | 19.8 % |

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれんの償却額

※当期純利益 = 親会社株主に帰属する当期純利益

業績予想（セグメント別）

（単位：億円）

| | | 2020 通期実績 | 2021通期計画 | |
|-------------------|---------|--------------|----------|----------------|
| | | | 計画額 | 対前年比（増減率） |
| ソーシャル インフラ事業 | 売上高 | 263 | 277 | + 13 (+ 5.0%) |
| | 営業利益 | 51 | 51 | 0 (-) |
| インダストリー インフラ事業 | 売上高 | 129 | 153 | + 23 (+ 17.8%) |
| | 営業利益 | 7 | 16 | + 8 (+ 6.9%) |
| ヒューマン インフラ事業 | 売上高 | - | - | - (-) |
| | 営業損失(△) | △ 3 | △ 5 | △ 1 (-) |
| 全社・消去 | 営業利益 | △ 10 | △ 11 | △ 0 (-) |
| 計 | 売上高 | 393 | 430 | + 36 (+ 9.2%) |
| | 営業利益 | 45 | 51 | + 5 (+ 12.9%) |

※当期より「自動車ホイール事業」を「インダストリーインフラ事業」に、「メディカル事業」を「ヒューマンインフラ事業」に移行しております。

※必要に応じて、通期の業績予想の修正を行う

4

MDKグループ中長期ビジョン

グローバルビジョン



-PART I-

グローバルビジョン∞ PART I

2020年9月期(第48期)

～2023年9月期(第51期)

① 既存事業の強化と**新規事業進出**

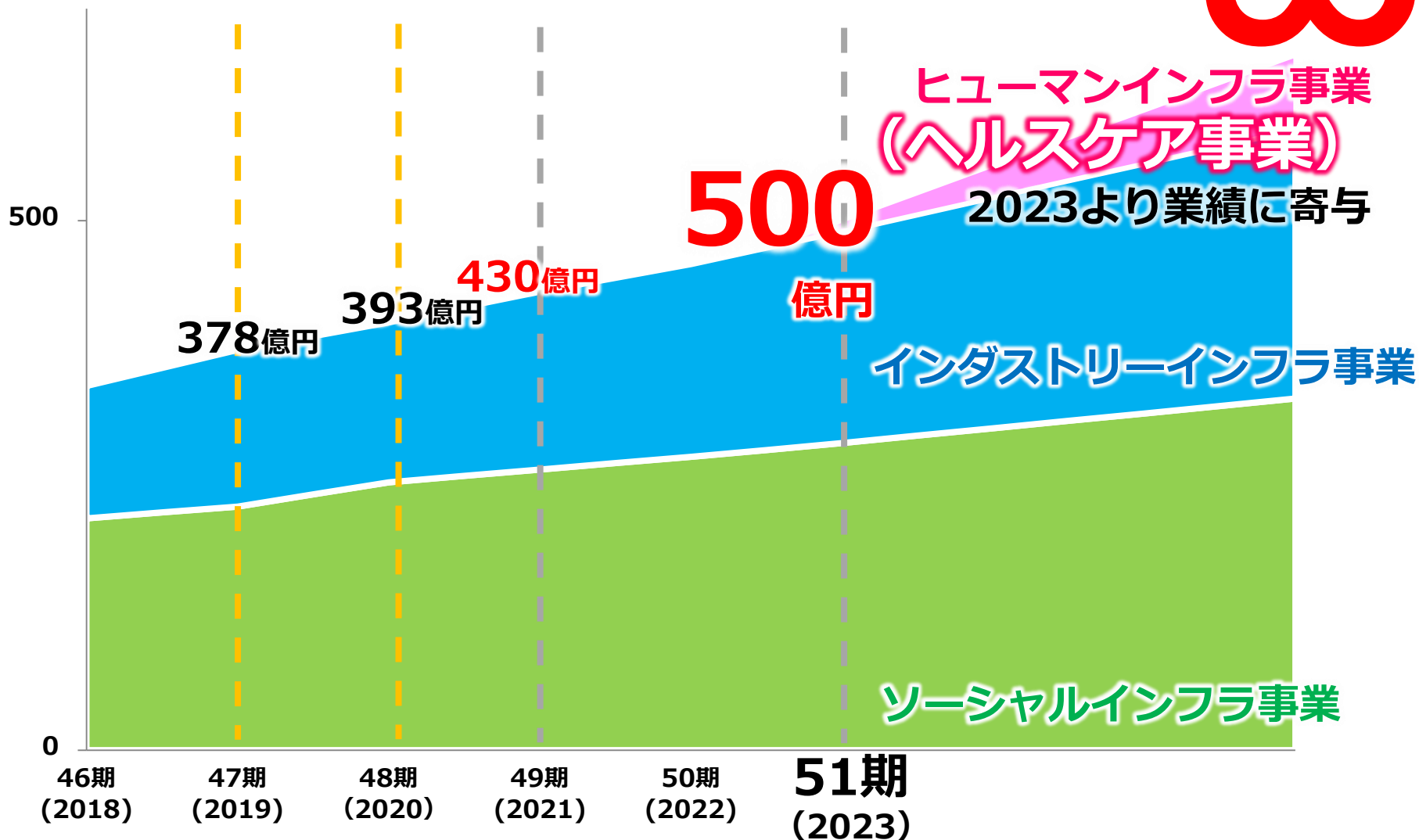
② 成長戦略としての**M&A活用**

③ 新たなマーケットを求めるための

グローバルネットワーク拡充

グローバルビジョン∞ PART I 数値目標 (売上高推移)

売上高



※当期より「自動車ホイール事業」を「インダストリーインフラ事業」に、「メディカル事業」を「ヒューマンインフラ事業」に移行しております。

グローバルビジョン∞ PART I 数値目標 (増加要因)

第50期には 設備投資・先行投資効果


- ① ソーシャルインフラ事業の業績向上(毎年5%程度増加)
- ② BBS設備投資効果(売上高43億円・営業利益11億円増加)
- ③ ヒューマンインフラ事業の貢献
(第51期 売上25億円 営業利益4億円 目標)

(単位：億円)

| | 第48期 (2020) 実績 (目標) | 第49期 (2021) 計画 (当初目標) | 第50期 (2022) 目標 | 第51期 (2023) 目標 |
|---------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| 売上高 | 393 (403) | 430 (426) | 462 | 500 |
| E B I T D A | 71 (71) | 81 (76) | 88 | 100 |
| 営業利益 | 45 (45) | 51 (50) | 67 | 80 |
| 経常利益 | 46 (45) | 51 (50) | 67 | 80 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 30 (33) | 37 (37) | 50 | 54 |

グローバルビジョン∞ PART I (セグメント別業績推移)

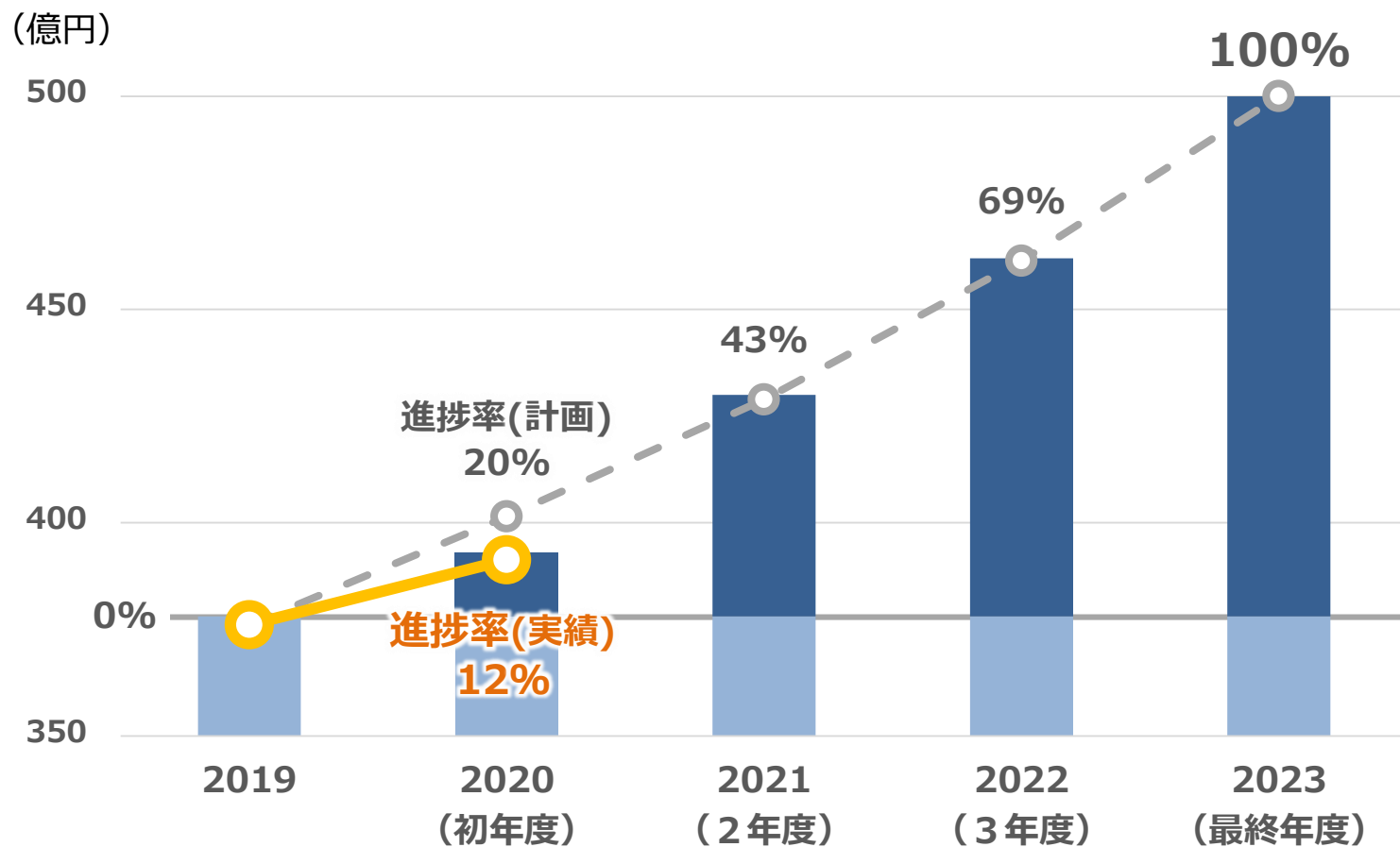
(単位：億円)

| | | 2019 実績 | 初年度 (2020) 実績 | 2年度 (2021) 計画 | ～ | 最終年度 (2023) 計画 |
|-------------------|---------|------------|---------------------|---------------------|---|----------------------|
| ソーシャル インフラ事業 | 売上高 | 230 | 263 | 277 |  | 280 |
| | 営業利益 | 38 | 51 | 51 | | 50 |
| インダストリー インフラ事業 | 売上高 | 147 | 129 | 153 | | 195 |
| | 営業利益 | 25 | 7 | 16 | | 39 |
| ヒューマン インフラ事業 | 売上高 | - | - | - | | 25 |
| | 営業損失(△) | △ 0.1 | △ 3 | △ 5 | | 4 |
| 全社・消去 | 営業利益 | △ 10 | △ 10 | △ 11 | | △ 13 |
| 合計 | 売上高 | 378 | 393 | 430 | | 500 |
| | 営業利益 | 53 | 45 | 51 | | 80 |

※当期より「自動車ホイール事業」を「インダストリーインフラ事業」に、「ヘルスケア事業」を「ヒューマンインフラ事業」に移行しております。

※上記には新規M & A案件に係る業績は含まれておりません。

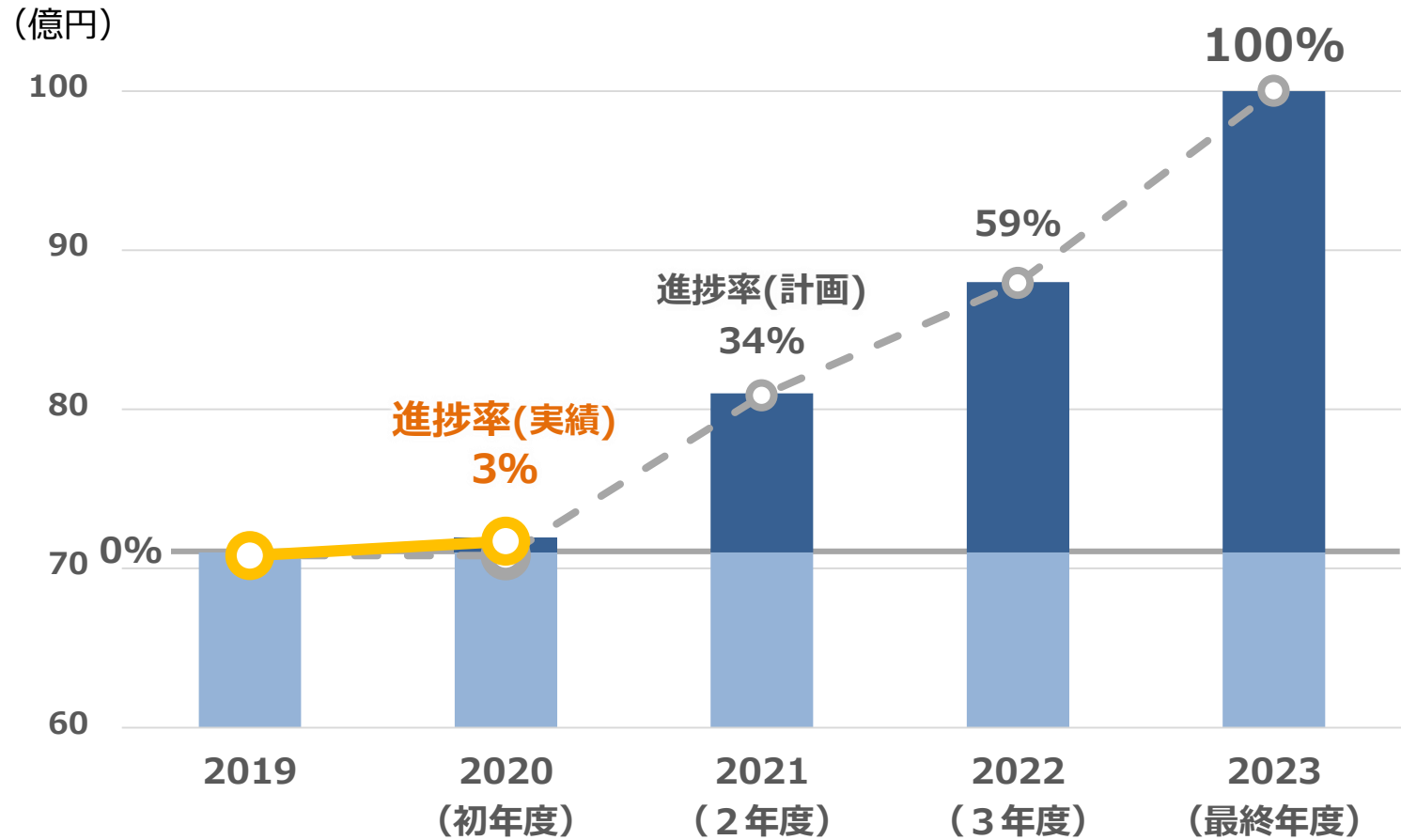
グローバルビジョン∞ PART I 売上進捗率



| | | | | | | |
|-----|----|-------|-------|------------------|-------|-------|
| 売上高 | 計画 | — | 403億円 | 430億円 (426億円) | 462億円 | 500億円 |
| | 実績 | 378億円 | 393億円 | — | — | — |

() は当初計画

グローバルビジョン∞ PART I EBITDA進捗率



| | | | | | | |
|--------|----|------|------|----------------|------|-------|
| EBITDA | 計画 | — | 71億円 | 81億円 (76億円) | 88億円 | 100億円 |
| | 実績 | 71億円 | 71億円 | — | — | — |

() は当初計画

グローバルビジョン∞ PART I (EBITDA推移)



グローバルビジョン∞ PART I (ヒューマンインフラ事業)

1 MDKメディカル(株)設立

- 事業内容 医療機器の開発、製造、販売
- 企業概要

| | | | |
|-------|-------------------------------|------|-----------|
| 代表役員 | 代表取締役会長 前田 征利 / 代表取締役社長 古瀬 和宏 | | |
| 資本金 | 1億円 | 出資比率 | 前田工織 100% |
| 設立年月日 | 2019年6月21日 | | |

2 Med Alliance社へ出資

2,130万米ドル出資

M.A. Med Alliance SA ... 医療機器企業 (スイス)

末梢動脈疾患※治療用薬剤塗布バルーンの**日本での独占販売権取得**

- スケジュール 2020年 治験開始
2023年 **販売開始**

3 その他の施策

- ヒューマンインフラ事業の継続的なM&Aを実践し、**事業拡大**を図る

グローバルビジョン∞ PART I (M&A基本方針)


前提条件

- 原則、「モノづくり」の会社であること
- 優秀な人材と特別な**技術、製品**があること
- 営業、生産体制に**改善**の余地があること
- 過大な**のれん**が発生しないこと



企業価値
の向上

検討事項

- 既存事業とのシナジーだけでなく、**事業領域拡大**を目指す  次の柱となる事業を選定
(農業、医療等)
- 営業利益率**15%以上**を目指す (そのための施策)
- 新たなマーケット (海外含む) を創造する
- 当社グループの規模、ステージに見合った**インパクトのある案件**を探す

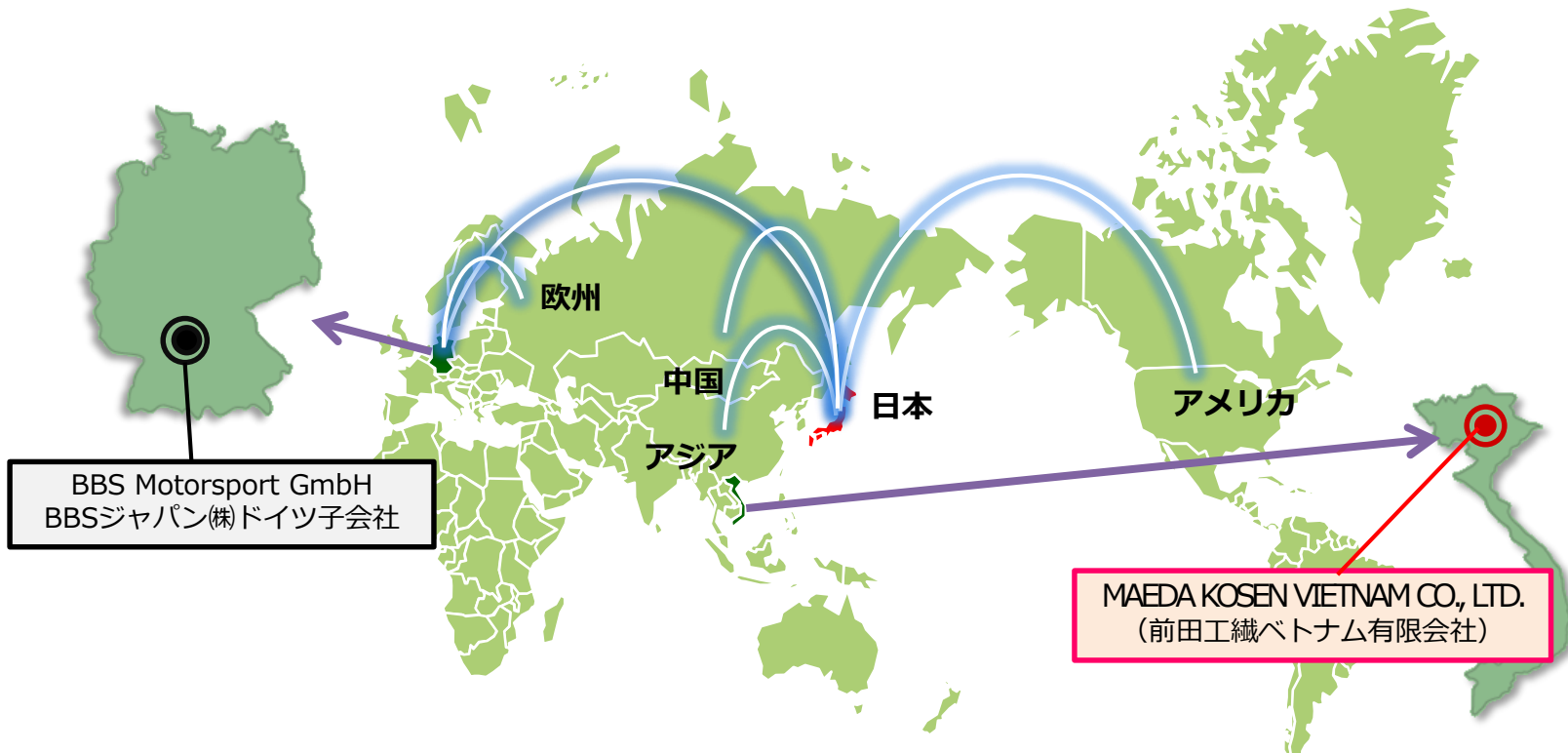
最終判断

買収の決断

PMI

- 生産現場の**整理整顿**
- 必要な**設備投資** = 自動化・効率化の徹底
- グループ統一システムによる**月次決算** ⇒ 成果の「みえる化」
- 定期的な**月次会議・経営会議**の開催による問題解決

グローバルビジョン∞ PART I (ネットワーク拡充)



- B
B
S**
- ◆ インダストリーインフラ事業（BBSホイール事業）の営業力強化のため、**アジア、米国、欧州に営業拠点の設置を検討**
 - ◆ 従来の英国、ドイツ以外の**海外自動車メーカーへのOEM供給先拡大**
 - ◆ **ドイツ子会社の設備投資**（着工中）

- ベ
ト
ナ
ム**
- ◆ 製造拠点の増強 ⇒ **工場増設（第5工場）**
 - ◆ 生産品目の**多品種化**
 - ◆ アセアン諸国への**営業強化** ⇒ 海外代理店網の拡大（業務提携）



5

会社概要

企業情報

(2021年3月20日現在)

| | |
|---------------|---------------------------------|
| 会 社 名 | 前田工織株式会社 |
| 所 在 地 | 福井県坂井市春江町沖布目第38号 3 番地 |
| 代 表 者 名 | 代表取締役会長 前田 征利 代表取締役社長 前田 尚宏 |
| 創 業 | 1 9 1 8 年 (大正 7 年) |
| 設 立 | 1 9 7 2 年 (昭和47年) |
| 決 算 | 9月20日 |
| 従 業 員 数 | 1,586人 (連結) ※役員、派遣、嘱託・パート、実習生含む |
| 資 本 金 | 34億72百万円 |
| 発 行 済 株 式 数 | 32,260,200株 (うち自己株式 750,510株) |
| 上 場 証 券 取 引 所 | 東京証券取引所市場第一部 (証券コード : 7821) |
| 単 元 株 数 | 100株 |
| 株 主 総 数 | 2,791名 |

前田工織 は **混**ぜる会社です

「人」と「技術」を混ぜる会社です
混ぜると 化学反応が 起きるのです
「イノベーション」は化学反応の「果実」
世界一のイノベーターを目指し
社会のあるべき姿 人間のあるべき姿を
追い求めていきます

企業理念

基本理念

人と人の良いつながりが
すべての基本であり目標です。

経営理念

私たちは 独自の知恵と技術で
持続可能な地球 そして
安心・安全で豊かな社会を創るために
貢献してまいります。

行動理念

【MDK五徳】と【仁】

【知行合一】

1. 人も企業も「真っ直ぐ」生きよう。

義

2. 失敗を恐れず、無限[∞]の可能性に挑戦しよう。

勇

3. 現場へ出て、本質を見抜き、本気で変えよう。

信

4. どこにもないモノを、どこにもない方法で、創り出そう。

智

5. 人も企業も学び続けよう。

礼

行動指針・判断基準

行動指針

「真・善・美」の整った会社（組織）づくりへ

真 「学習」

真実を知ろう

善 「道徳」

不平不満のない職場に

美 「清潔」

工場・職場を常にキレイに

判断基準

「SSLQDC」～この優先順位で判断・行動しよう～

Safety

人の安全と健康

Society

地域社会への貢献

Law

法令順守・コンプライアンス・環境保全

Quality

品質・信頼性

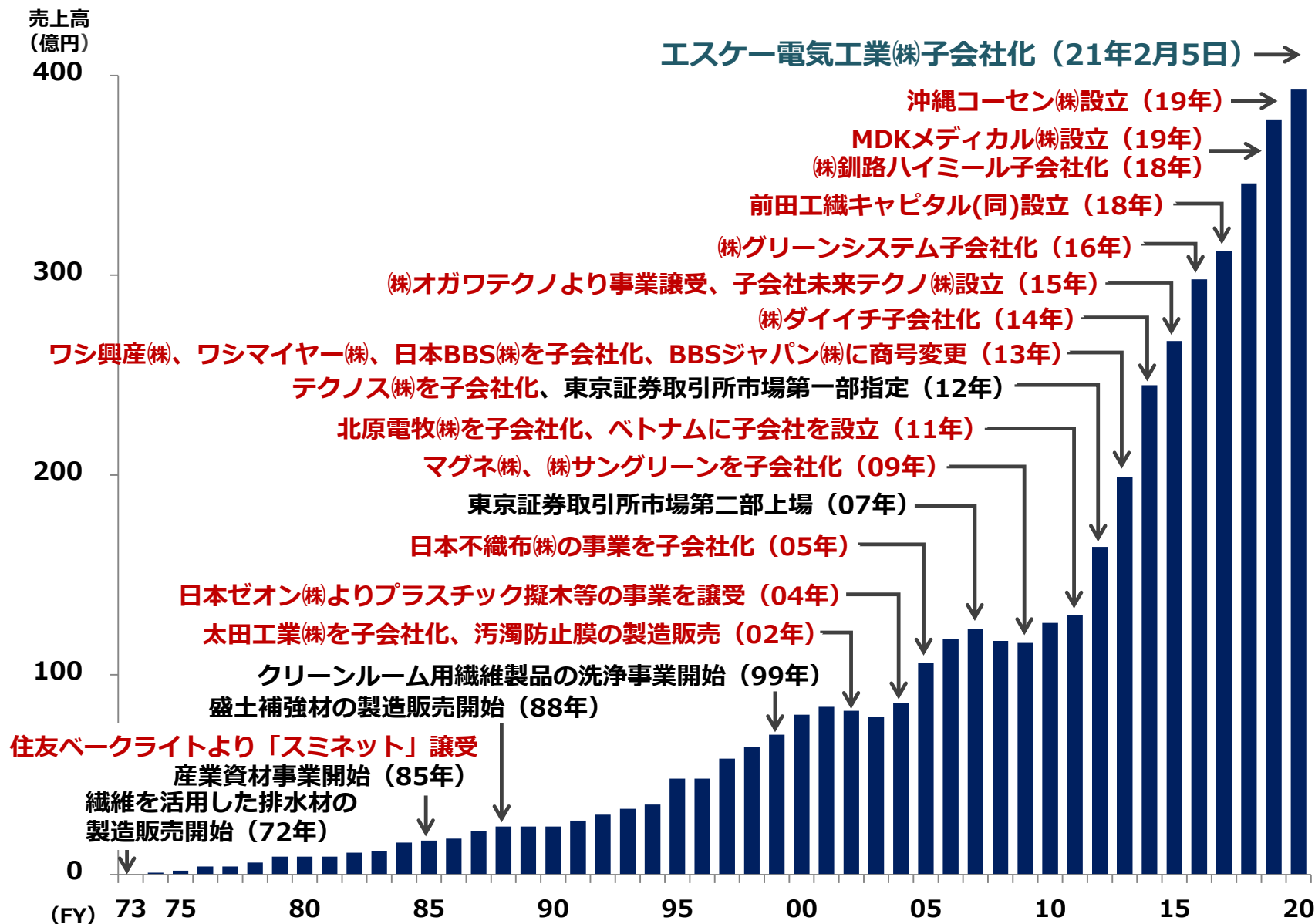
Delivery

納期厳守

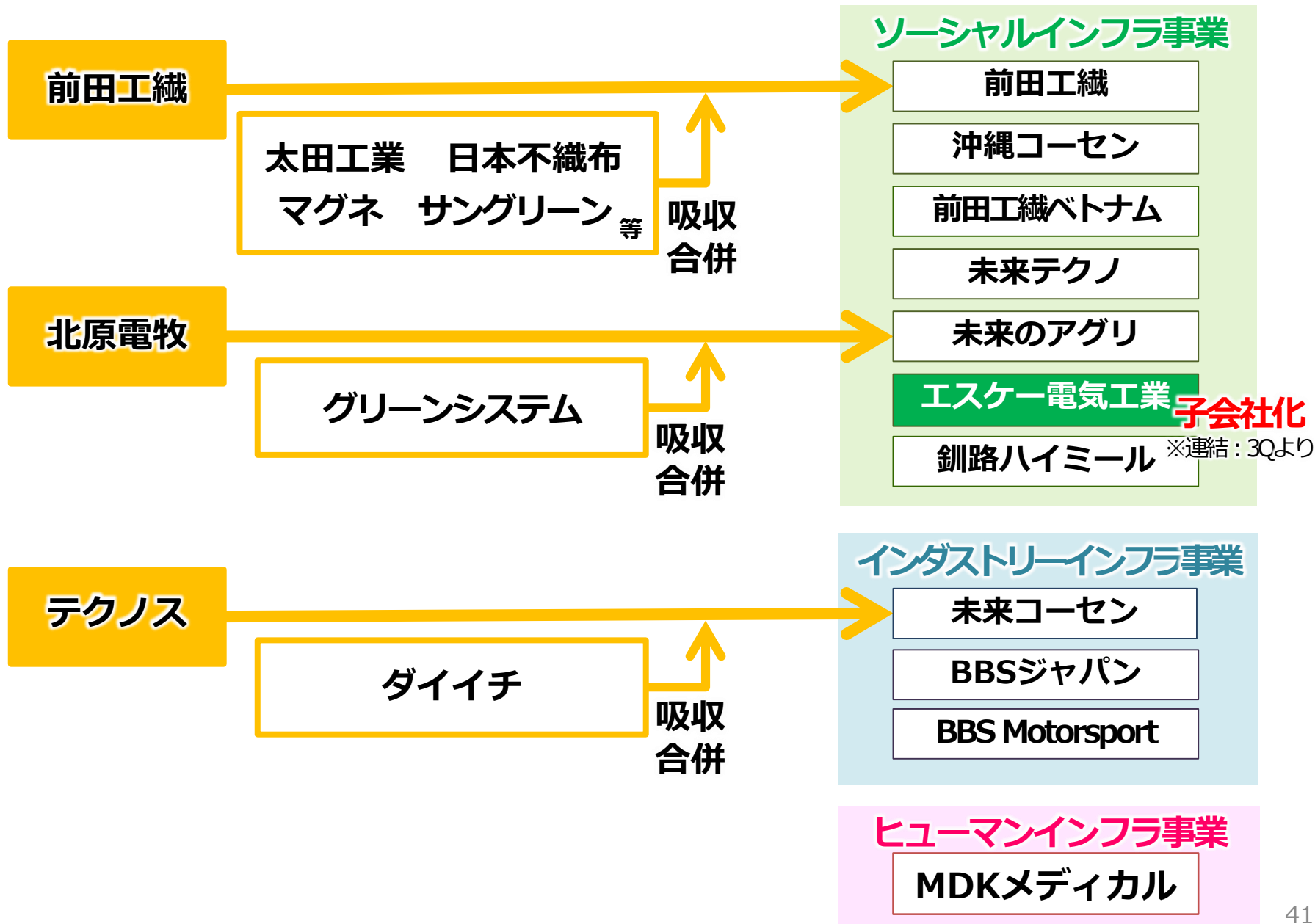
Cost

コスト削減

事業沿革と売上高

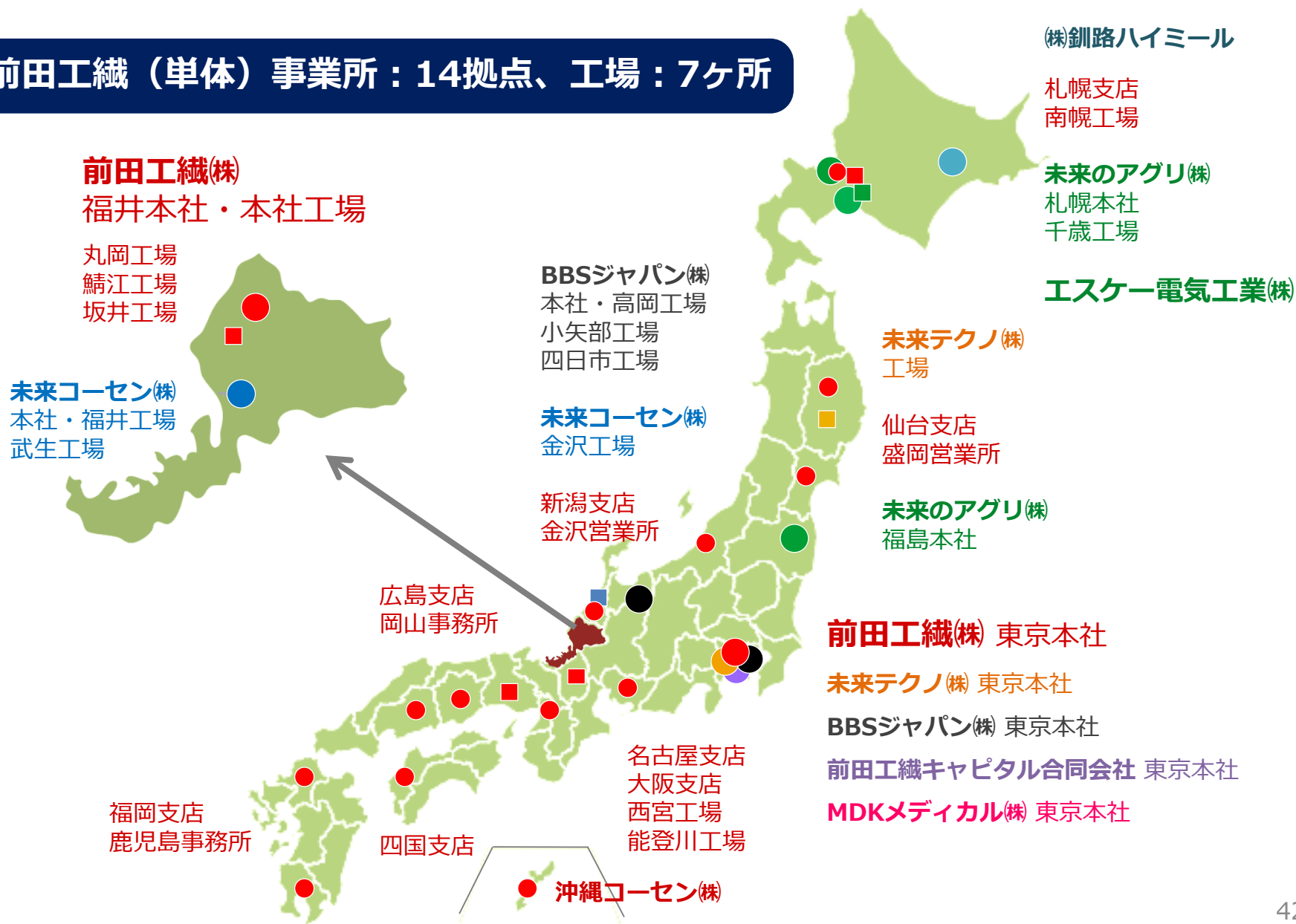


前田工織グループの変遷



ネットワーク（国内）

前田工織（単体）事業所：14拠点、工場：7ヶ所



ネットワーク (海外)



BBS Motorsport GmbH
BBSジャパン(株) ドイツ子会社



MAEDA KOSEN VIETNAM CO., LTD.
(前田工織ベトナム有限会社)
連結子会社



本資料お取り扱い上のご注意

- 本資料は当社をご理解いただくために作成されたもので、当社への投資勧誘を目的としておりません。
- 本資料を作成するにあたっては、正確性を期すために慎重に行っておりますが、完全性を保証するものではありません。本資料中の情報によって生じた障害や損害については、当社は一切責任を負いません。
- 本資料中の業績予想ならびに将来予想は本資料作成時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。そのため、事業環境の変化等の様々な要因により、実際の業績は言及または記述されている将来見通しとは大きく異なる結果となることをご了承ください。

【本資料及び当社 I Rに関するお問い合わせ先】

前田工織株式会社 業務企画部

TEL : 0776-51-9577 URL : <https://www.maedakosen.jp>