

2023年度第1四半期 決算補足説明資料

藤森工業株式会社

2023年8月4日

| | ウェルネス事業 | 環境ソリューション事業 | 情報電子事業 | 産業インフラ事業 |
|------|---|--|---|---|
| |  |  |  |  |
| 事業内容 | 製品とサービスを通じて身体と心の健康の実現を推進する事業 | 環境問題に向き合い、循環型社会に必要な価値を提供する事業 | 超スマート社会に必要な高機能部材を提供する事業 | 生活を支える産業インフラ強化への貢献と企画提案商品による価値提供を推進する事業 |
| 製品分野 | 医薬・医療関連 | 生活包装及び産業包装関連 | ディスプレイ関連 | 建築資材関連 |
| | バイオ関連 | 容器 | 電子部材関連 | 土木資材関連 |
| 主要製品 | 医薬・医療用包装材 | 粧業包装、つめかえ包装、食品包装 | プロテクトフィルム | ビル用煙突、ボイドスラブ、空調用配管 |
| | バイオ医薬品等製造用シングルユースバッグ | OA機器関連包装 | 剥離フィルム | トンネル用資材 |
| | 医療機器及び体外診断薬関連 | プラスチック製液体容器（バッグインボックス） | 情報記録用材 | プラスチック原料・商品及び関連機械 |
| | | | その他情報関連機器用材 | |

2023年度1Qは減収減益、
通期業績予想は、売上高は前年度比で増収、営業利益は増益予想

(単位：百万円)

| 連結 | 2022年度 1 Q | 2023年度 1 Q | 前年同期比 | | 2022年度 通期 | 2023年度 通期業績予想 | 前期比 | |
|---------------------|---------------|---------------|--------|--------|--------------|------------------|--------|-------|
| | | | 増減 | 伸び率 | | | 増減 | 伸び率 |
| 売上高 | 33,348 | 31,893 | △1,455 | △4.4% | 129,364 | 140,000 | 10,635 | 8.2% |
| 営業利益 | 2,480 | 2,064 | △416 | △16.8% | 5,882 | 7,000 | 1,117 | 19.0% |
| 経常利益 | 2,872 | 2,201 | △671 | △23.4% | 6,828 | 7,150 | 321 | 4.7% |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 2,496 | 1,952 | △544 | △21.8% | 4,854 | 4,650 | △204 | △4.2% |

(単位：億円)

| | 2022年度 1 Q | | 2023年度 1 Q | | 増減 | 伸び率 | 2022年度 通期 | | 2023年度 通期業績予想 | | 増減 | 伸び率 |
|------------------|---------------|--------|---------------|--------|------------|---------------|--------------|--------|------------------|--------|------------|--------|
| | 金額 | 比率 | 金額 | 比率 | | | 金額 | 比率 | 金額 | 比率 | | |
| 売上高 | 333 | 100.0% | 318 | 100.0% | △14 | △4.4% | 1,293 | 100.0% | 1,400 | 100.0% | 106 | 8.2% |
| ウェルネス | 63 | 18.9% | 66 | 20.9% | 3 | 5.7% | 270 | 20.9% | 284 | 20.3% | 13 | 5.1% |
| 環境ソリューション | 80 | 24.1% | 85 | 26.7% | 4 | 6.0% | 337 | 26.1% | 350 | 25.0% | 12 | 3.8% |
| 情報電子 | 116 | 35.0% | 88 | 27.6% | △28 | △24.5% | 379 | 29.4% | 426 | 30.5% | 47 | 12.4% |
| 産業インフラ | 73 | 22.0% | 78 | 24.8% | 5 | 7.7% | 305 | 23.6% | 338 | 24.2% | 32 | 10.6% |
| 営業利益 | 24 | 7.4% | 20 | 6.5% | △4 | △16.8% | 58 | 4.5% | 70 | 5.0% | 11 | 19.0% |
| ウェルネス | 4 | 7.8% | 4 | 6.6% | △0 | △11.1% | 13 | 4.9% | 15 | 5.3% | 1 | 14.3% |
| 環境ソリューション | 4 | 6.1% | 5 | 6.6% | 0 | 14.6% | 12 | 3.7% | 14 | 4.2% | 2 | 17.4% |
| 情報電子 | 8 | 7.2% | 1 | 1.3% | △7 | △86.5% | 4 | 1.3% | 10 | 2.4% | 5 | 112.8% |
| 産業インフラ | 6 | 9.0% | 9 | 12.0% | 2 | 43.6% | 28 | 9.3% | 29 | 8.9% | 1 | 5.9% |

※当第1四半期連結会計期間より、当年度の経営体制の変更に合わせて管理区分の一部見直しを行い、報告セグメントを変更しております。

(単位：億円)

| | 2022年度 1Q | 2023年度 1Q | 増減 (22.1Q比) | 2022年度 通期 | 2023年度 通期予想 | 増減 (’22年度比) |
|---------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| 売上高 | 63 | 66 | +3 | 270 | 284 | +13 |
| 医薬・医療関連 | 55 | 61 | +5 | 236 | 239 | +3 |
| バイオ関連 | 7 | 5 | △2 | 33 | 44 | +10 |
| (減価償却費) | (2) | (2) | (△0.2) | (10) | (12) | (+1.1) |
| 営業利益 | 4 | 4 | △0 | 13 | 15 | +1 |
| 営業利益率 | 7.8% | 6.6% | △1.2% | 4.9% | 5.3% | +0.4% |

2023年度1Q

’22年度1Q比 **0億円 減益**

- ・ バイオ医薬品等製造用シングルユースバッグの売上は在庫調整の影響より1Qは低調
- ・ インドネシア子会社は円安による換算影響もあり増収
- ・ 国内の医薬向け剥離フィルムが増量
- ・ 戦略的固定費は引き続き投入

2023年度業績予想

’22年度比 **1億円 増益**

- ・ 下半期は引き続き海外子会社の売上は堅調に推移
- ・ シングルユースバッグも需要が戻り新規の取り込みも見込まれる

(単位：億円)

| | 2022年度 1Q | 2023年度 1Q | 増減 (22.1Q比) | 2022年度 通期 | 2023年度 通期予想 | 増減 (’22年度比) |
|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| 売上高 | 80 | 85 | +4 | 337 | 350 | +12 |
| 生活包装及び産業包装関連 | 59 | 62 | +2 | 245 | 254 | +8 |
| 液体容器 | 20 | 22 | +1 | 91 | 96 | +4 |
| (減価償却費) | (2) | (4) | (+1.3) | (13) | (17) | (+3.9) |
| 営業利益 | 4 | 5 | +0 | 12 | 14 | +2 |
| 営業利益率 | 6.1% | 6.6% | +0.5% | 3.7% | 4.2% | +0.5% |

2023年度1Q

’22年度1Q比 0億円 増益

- ・ 原材料価格やエネルギーコスト増の影響に対して価格転嫁の交渉を進め、増益を確保
- ・ 液体容器は血液検査関連用途の売上が伸長、マレーシア子会社の新規連結も寄与

2023年度業績予想

’22年度比 2億円 増益

- ・ 原材料価格やエネルギーコスト上昇は和らぎ、価格転嫁や合理化を推進し、高まる需要を捉え増益を予想

(単位：億円)

| | 2022年度 1Q | 2023年度 1Q | 増減 (22.1Q比) | 2022年度 通期 | 2023年度 通期予想 | 増減 (’22年度比) |
|----------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| 売上高 | 116 | 88 | △28 | 379 | 426 | +47 |
| ディスプレイ関連 | 77 | 69 | △8 | 254 | 297 | +42 |
| 電子部材関連他 | 38 | 18 | △19 | 125 | 129 | +4 |
| (減価償却費) | (5) | (5) | (+0.2) | (23) | (25) | (+1.8) |
| 営業利益 | 8 | 1 | △7 | 4 | 10 | +5 |
| 営業利益率 | 7.2% | 1.3% | △5.9% | 1.3% | 2.4% | +1.1% |

2023年度1Q

’22年度1Q比 **7億円 減益**

- ・ディスプレイ関連のプロテクトフィルムは需要が回復したものの好調だった前年1Qの水準までは戻せず減収
- ・電子部材関連の情報記録用材は半導体市場の低迷が続いており、前年4Qよりは回復したものの前期比では大きく減収
- ・プロテクトフィルムなどで、原材料価格やエネルギーコスト増の影響に対しては、価格転嫁進み更に推進継続

2023年度業績予想

’22年度比 **5億円 増益**

- ・ディスプレイ関連のプロテクトフィルムは、徐々に売上回復を見込む
- ・電子部材関連については、情報記録用材の半導体パッケージ用層間絶縁材料は上期は半導体市場の冷え込みが続くが下期には徐々に回復し、期を通じて見ると前年比横ばい。その他情報関連機器用材は増収と予想

(単位：億円)

| | 2022年度 1Q | 2023年度 1Q | 増減 (22.1Q比) | 2022年度 通期 | 2023年度 通期予想 | 増減 (’22年度比) |
|---------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| 売上高 | 73 | 78 | +5 | 305 | 338 | +32 |
| 建築資材関連 | 38 | 40 | +1 | 167 | 165 | △2 |
| 土木資材関連 | 11 | 14 | +2 | 42 | 46 | +3 |
| 化成品 | 23 | 24 | +0 | 95 | 126 | +31 |
| (減価償却費) | (1) | (1) | (△0.0) | (4) | (5) | (+0.9) |
| 営業利益 | 6 | 9 | +2 | 28 | 29 | +1 |
| 営業利益率 | 9.0% | 12.0% | +3.0% | 9.3% | 8.9% | △0.4% |

2023年度1Q’22年度1Q比 **2億円 増益**

- ・ 建築資材では空調用配管が好調に推移し増収
- ・ 土木資材ではトンネル用資材で増収
- ・ 化成品は中国子会社の新規連結などにより増収

2023年度業績予想’22年度比 **1億円 増益**

- ・ 固定費の投入増加に加え、22年度売上好調だった煙突工事の売上は減少の見込だが、建築資材の空調用配管と土木資材は増収、化成品での中国子会社の新規連結もあり増益予想

総資産は33億円増加し、1,317億円となる

(単位：億円)

2022年度末



総資産 1,284
自己資本比率 63.9%

2023年1Q末



総資産 1,317
自己資本比率 63.6%

| | '20 通期 | '21 通期 | '22 | | | | | '23 | |
|-----------------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------------|
| | | | 1 Q | 2 Q | 3 Q | 4 Q | 通期 | 1 Q | 通期 業績予想 |
| 売上（百万円） | 117,250 | 127,819 | 33,348 | 32,909 | 32,890 | 30,215 | 129,364 | 31,893 | 140,000 |
| 営業利益（百万円） | 10,286 | 10,341 | 2,480 | 1,362 | 1,434 | 605 | 5,882 | 2,064 | 7,000 |
| 経常利益（百万円） | 10,708 | 11,102 | 2,872 | 1,627 | 1,611 | 716 | 6,828 | 2,201 | 7,150 |
| 当期利益（百万円） | 7,278 | 7,693 | 2,496 | 1,133 | 806 | 418 | 4,854 | 1,952 | 4,650 |
| 1株当たり当期利益(円) | 382.43 | 403.60 | 131.16 | 59.39 | 42.42 | 22.24 | 255.68 | 103.75 | 247.06 |
| 1株当たり純資産（円） | 3,811.40 | 4,144.85 | 4,240.93 | 4,354.34 | 4,393.12 | 4,362.66 | 4,362.66 | 4,454.76 | - |
| 1株当たり配当額（円） | 75 | 82 | - | 42 | - | 42 | 84 | - | 84 |
| 自己株式取得額(百万円) | 0 | 208 | - | - | - | - | 858 | - | 0 |
| 総還元性向(%) | 19.6 | 23.0 | - | - | - | - | 50.5 | - | 34.0 |
| PBR(倍) | 1.2 | 0.9 | - | - | - | - | 0.7 | - | - |
| 営業利益率 | 8.8 | 8.1 | 7.4 | 4.1 | 4.4 | 2.0 | 4.5 | 6.5 | 5.0 |
| ROA(総資産営業利益率) | 9.1 | 8.5 | - | - | - | - | 4.6 | - | - |
| ROIC(投下資本利益率) | 9.2 | 8.5 | - | - | - | - | 4.5 | - | - |
| ROE(自己資本当期純利益率) | 10.5 | 10.2 | - | - | - | - | 6.0 | - | - |
| 設備投資（百万円） | 8,656 | 5,436 | 1,072 | 1,158 | 1,242 | 1,611 | 5,083 | 1,475 | 14,254 |
| 減価償却費（百万円） | 4,928 | 5,369 | 1,214 | 1,261 | 1,322 | 1,447 | 5,247 | 1,351 | 6,042 |
| 研究開発費（百万円） | 3,038 | 3,545 | 905 | 897 | 1,026 | 931 | 3,759 | 1,020 | 4,381 |

2030年ありたい姿「事業の発展と社会的責任の両立」をめざし、中期計画を推進中。

中期の方針

- ・ 基盤の強化
- ・ 新規事業の本格準備
- ・ 環境対応／DX推進
- ・ グループブランド強化

2021

2023

2030

事業の発展と
社会的責任を両立

売上高 2,000億円
営業利益率 10%以上

原材料価格やエネルギーコスト上昇に対し、事業セグメント共通して適切な価格転嫁を継続。グローバルな将来需要を見据えた生産増強・高付加価値化に注力する。

収益改善

価格転嫁

- ・適切かつ迅速な対応でコスト上昇の低減を図る

製造原価低減

- ・材料の見直し・品種統合・生産体制の見直し・設備集約
- ・デジタルを活用したオペレーション効率化(省人化・無人化)

高付加価値化

生産増強

- ・医療包装(タイ生産拠点)/BioPhaS[®](三重生産拠点)の増産
- ・半導体周辺部材(主にABF)の増産

サプライチェーン
拡大

- ・高速大容量通信部材など電子部材のキーマテリアル開発
工程消耗材より高付加価値な領域へ参入
- ・建築・土木工事の現場用資材のラインアップ拡充
ICTとの組み合わせによる顧客の囲い込み・領域拡大

グローバル展開

- ・機能性容器の米国/東南アジア展開
現地での生産×マーケティングを強化

環境対応

- ・環境配慮製品のラインアップ拡充と販売比率増
- ・製品設計や工程改善によるCO₂排出、廃棄物、有機溶剤の削減

事業ポートフォリオ発展に向け、従来の延長線にはない新たな事業の立ち上げを推進。優位性を発揮できる領域において、成長ポテンシャルを見極めた投資判断を行う。

新たな領域への先行投資

バイオ関連

細胞培養

再生医療・遺伝子治療、バイオプラスチック、培養肉(代替食品)等の領域における事業化を推進。BioPhaS[®]で培った技術やノウハウ、独自開発の培養装置を活かし、細胞培養技術の実用化・産業化の課題『有用な細胞の均質な大量培養プロセスの構築』に取り組む。

医療機器

独自の測定原理で出血リスクを定量測定可能な体外診断用医療機器T-TAS01[®]の事業化を推進。北米・欧州への拡販を強化。事業拡大を見据え、関連機器や部材の開発、用途拡大に取り組む。

エネルギー
関連

リチウム電池をはじめとする二次電池・次世代電池部材の事業化を推進。情報電子分野で培った精密コーティング技術や電池評価解析技術、リチウムイオン電池の設計/製造の課題を解決する独自構造のフィルム状電極「ZEF(ZACROS Electrode Film)」・異種素材を接着するフィルム型接着剤「メタシール[®]」等の用途展開に取り組む。

優先的に取り組むべき重要課題(マテリアリティ)を特定し、KPIを設定。
事業活動を通じてより豊かな社会を実現し、持続的に企業価値を高めていく。



持続可能で
豊かな未来の創造

「環境配慮型社会の実現」と
「快適で豊かな社会の実現」に取り組む。



環境負荷の最小化

技術革新により、
環境負荷の低減に取り組む。



多彩な人材の
活躍と育成

多様な人材が集い育つ組織づくりによる
価値創出を通じて、社会に貢献。



持続的な成長のため
の組織基盤の強化

法令遵守や社会規範の徹底により、
公正かつ透明性のある事業活動を行う。

透析などの医療ニーズ拡大を見据え、東南アジアの機能を拡張。
タイ生産拠点に建設した第三工場が6月より生産開始。供給能力を従来比1.5倍に増強。

拡大する医療ニーズ

- ・ 先進国の高齢化
- ・ 発展途上国の保険制度改善/生活水準向上



多くの医療機器メーカーが
東南アジアの生産能力を増強

（当社の対応）現地機能の拡張



日本品質・きめ細やかな
サービスを提供



タイ生産拠点の第三工場棟



医療機器用包装材料：メディック
用途：医療機器及び医療用具の滅菌



ベトナム営業拠点

再生医療の実用化進展に向けバイオベンチャーに出資※し、細胞培養受託事業を開始。
新設の「培養技術研究センター」のもと、先端医療事業領域での事業拡大を推進。

再生医療・遺伝子治療での需要が加速する
各種細胞の培養への展開に注力

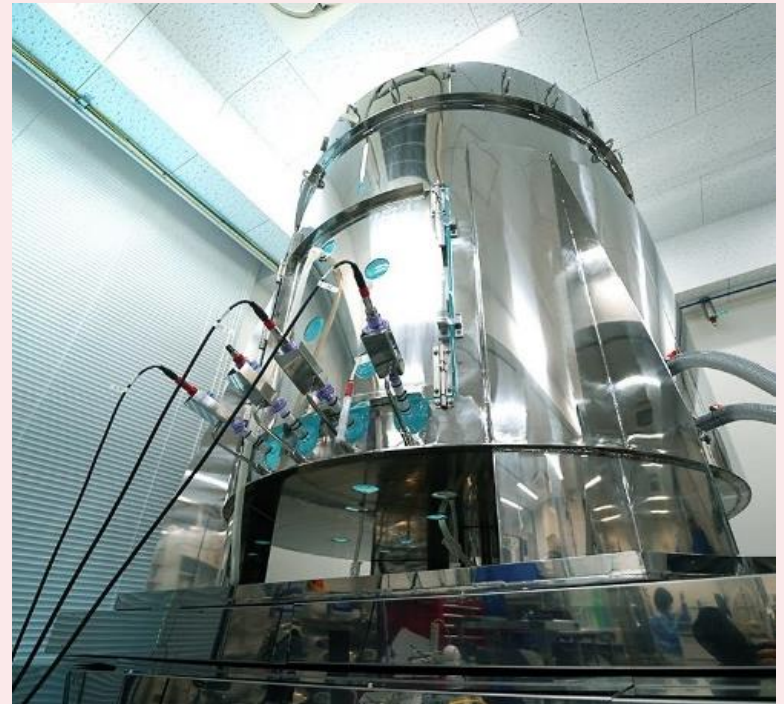


ヒトiPS
細胞

Mylc
細胞

間葉系
幹細胞

繊維芽
細胞



独自開発の動物細胞向け培養装置
(2,000 Lサイズ)

※6/29ニュースリリース「マイキャン・テクノロジーズ株式会社への出資について」参照

マレーシア産学官との共同で、バイオプラスチックのパイロットプラントを竣工。
より環境負荷の少ない製造プロセスの実証実験により、バイオプラの社会実装に挑戦。

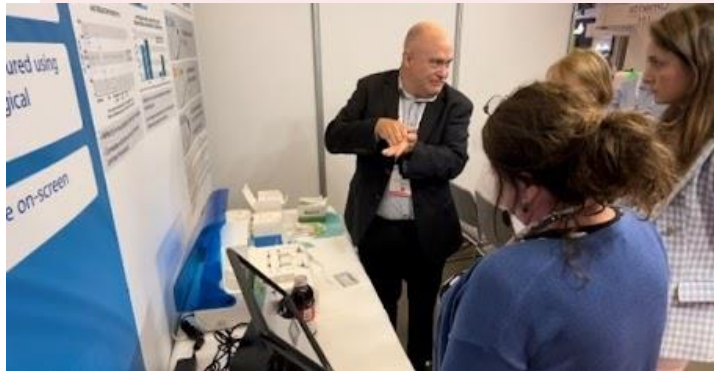


竣工式でスピーチを行う代表取締役社長 布山

発酵培養槽の一部 (2,000 Lサイズ)

稼働時の年産能力は5 t、30年までに5,000 tに引き上げる計画

T-TAS01[®]事業化に向け、カナダ・モントリオールのISTH国際血栓止血学会に出展。
北米・欧州拡販のキーマンに向けたプライベートセミナーを同時開催。



プライベートセミナー ▶

「T-TAS Private Educational Dinner Event」