

株式会社ノリタケカンパニーリミテド 2024年3月期第2四半期 決算説明会

本資料には、将来の業績に関する記述が含まれています。
こうした記述は将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。
将来の業績は、経営環境の変化などによって、計画と異なる可能性があることにご留意ください。

- 1. 2024年3月期 第2四半期決算概要**
- 2. 2024年3月期 業績予想と重点施策**
- 3. 第12次中期経営計画の進捗**

- 1. 2024年3月期 第2四半期決算概要**
2. 2024年3月期 業績予想と重点施策
3. 第12次中期経営計画の進捗

1. 2024年3月期 第2四半期決算概要

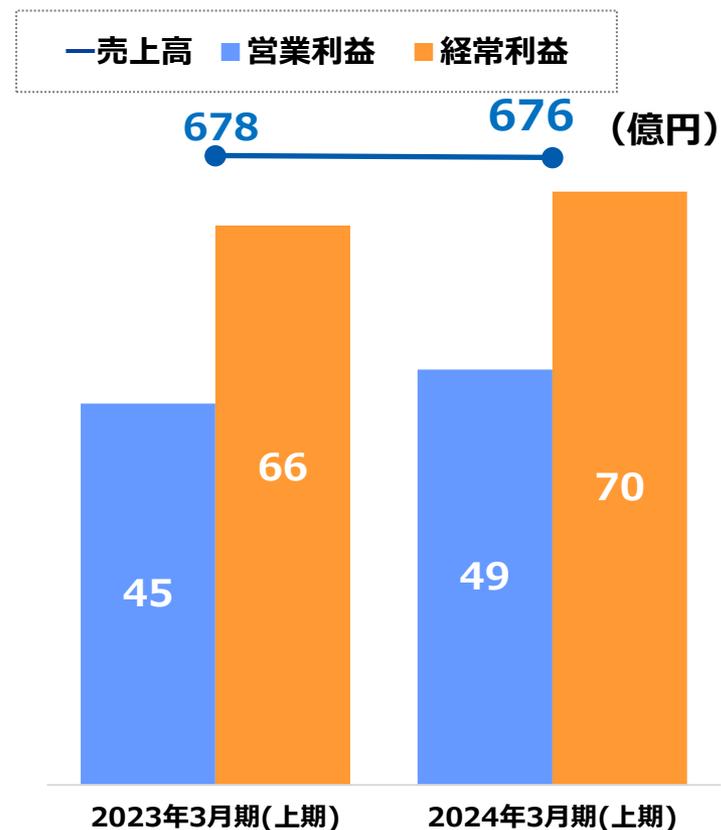
連結損益計算書

前年同期比で減収も、経常利益・親会社株主に帰属する四半期純利益は過去最高を更新

(億円)

| | 2023年 3月期 (上期) | 2024年 3月期 (上期) | 対前年 同期比 |
|----------------------|----------------------|----------------------|------------|
| 売上高 | 678 | 676 | △0.4% |
| 営業利益 | 45 | 49 | +7.9% |
| 経常利益 | 66 | 70 | +5.8% |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 52 | 58 | +11.9% |

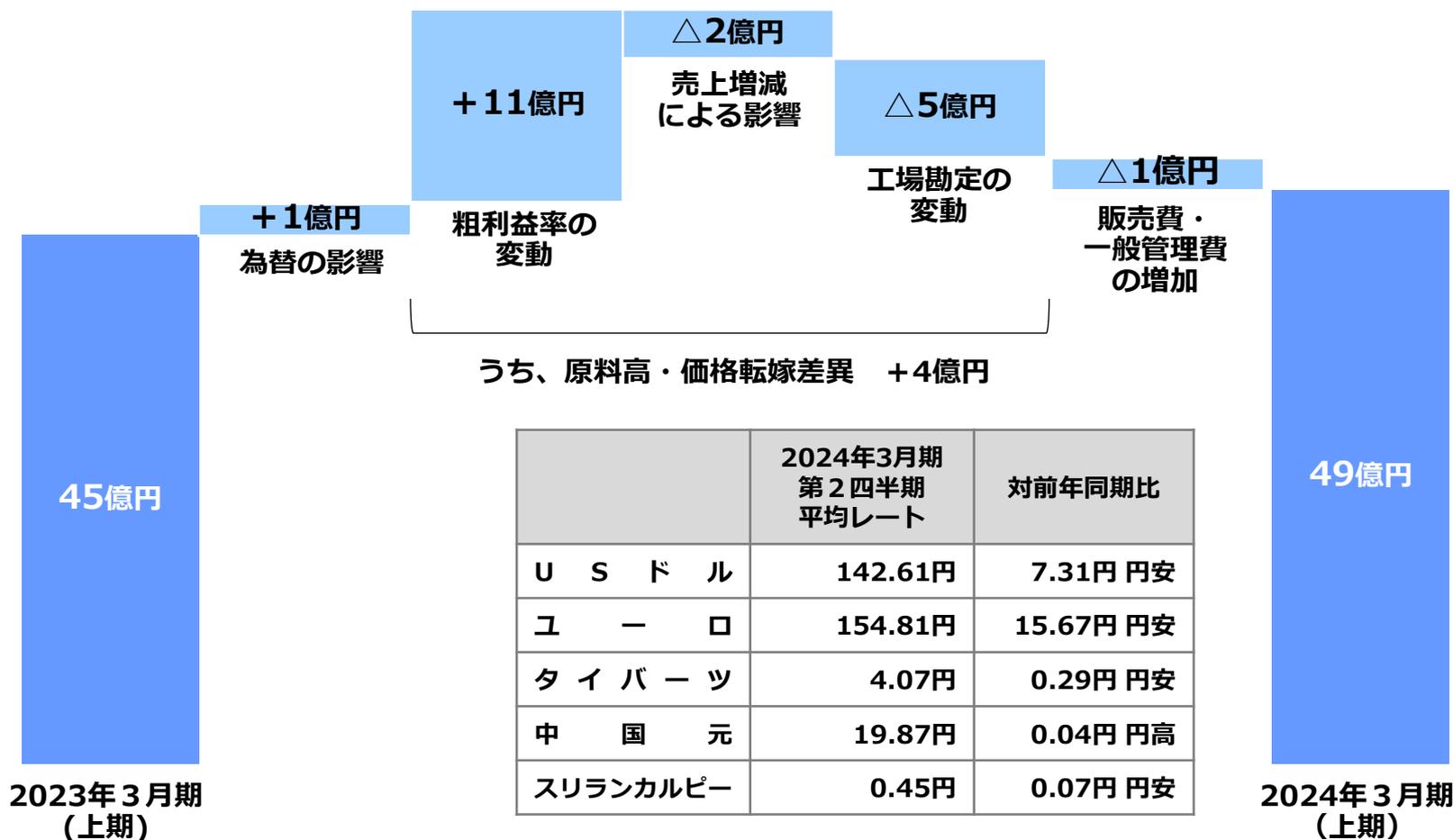
中間配当金120円/株 (期末配当金120円/株予定)



1. 2024年3月期 第2四半期決算概要

営業利益の変動要因

粗利益率の向上と円安効果により、対前年同期比 4億円の増加



1. 2024年3月期 第2四半期決算概要

経常利益の変動要因

営業利益の増加+4億円、営業外損益はほぼ横ばいで、対前年同期比+4億円

(億円)

| | 2023年3月期 (上期) | 2024年3月期 (上期) | 対前年同期比 |
|------------|------------------|------------------|--------|
| 営業利益 | 45 | 49 | +4 |
| 受取配当金 | 5 | 5 | +0 |
| 受取賃貸料 | 3 | 3 | +0 |
| 為替差益 | 4 | 3 | △2 |
| 持分法による投資利益 | 7 | 8 | +1 |
| その他 | 1 | 1 | +1 |
| 営業外損益 | 20 | 21 | +0 |
| 経常利益 | 66 | 70 | +4 |

1. 2024年3月期 第2四半期決算概要

特別利益・特別損失

投資有価証券売却益 10.0億円、固定資産処分損 4.3億円

(億円)

| 特別利益 | |
|-------------|------|
| 投資有価証券売却益 ※ | 10.0 |
| そ の 他 | 0.2 |
| 合 計 | 10.2 |

| 特別損失 | |
|---------|-----|
| 固定資産処分損 | 4.3 |
| そ の 他 | 0.0 |
| 合 計 | 4.4 |

※ 政策保有株式の売却

1. 2024年3月期 第2四半期決算概要

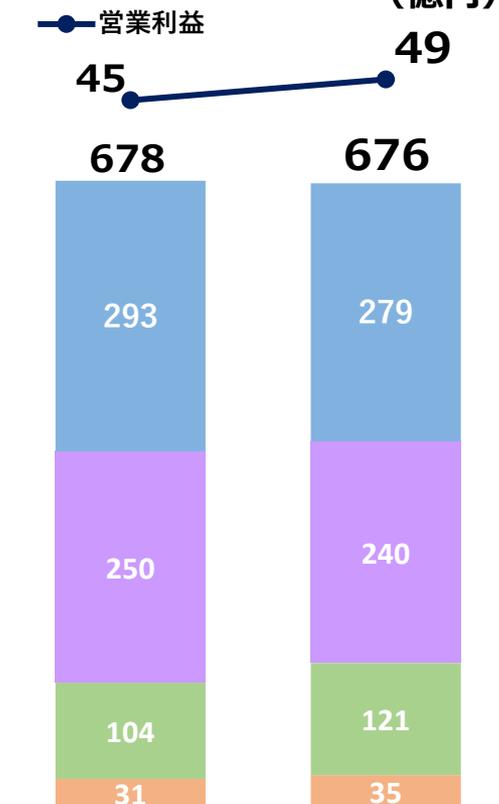
セグメント別 売上高・営業利益

工業機材は減収減益、その他のセグメントの営業利益は良化

(億円)

| | | 2023年 3月期 (上期) | 2024年 3月期 (上期) | 対前年 同期比 |
|------|-------------|----------------------|----------------------|------------|
| 売上高 | 工業機材 | 293 | 279 | △4.9% |
| | セラミック・マテリアル | 250 | 240 | △3.8% |
| | エンジニアリング | 104 | 121 | +17.1% |
| | 食器 | 31 | 35 | +11.6% |
| | 計 | 678 | 676 | △0.4% |
| 営業利益 | 工業機材 | 15 | 10 | △35.1% |
| | セラミック・マテリアル | 28 | 32 | +15.3% |
| | エンジニアリング | 6 | 7 | +32.1% |
| | 食器 | △3 | △0 | — |
| | 計 | 45 | 49 | +7.9% |

売上高・営業利益 (億円)



2023年3月期(上期) 2024年3月期(上期)

1. 2024年3月期 第2四半期決算概要

セグメント別 売上高

工業機材事業

商品別売上高

(億円)

| | 2023年 3月期 (上期) | 2024年 3月期 (上期) | 増減 |
|--------------|----------------------|----------------------|-----|
| 研削砥石 | 90 | 88 | △2 |
| ダイヤモンド・CBN工具 | 61 | 56 | △5 |
| 切断・オフセット砥石 | 86 | 88 | +2 |
| 研磨布紙 | 37 | 27 | △10 |
| 関連商品 | 19 | 20 | +1 |
| 合計 | 293 | 279 | △14 |

オーダーメイド品

国内

自動車業界は生産回復も、鉄鋼・ベアリング・電子部品業界の減産により前年並み

海外

北米は自動車向けが回復も、中国は鉄鋼向けが大きく減少、東南アジアも自動車減産の影響により、全体で減少



研磨布紙

国内・海外ともに低調



1. 2024年3月期 第2四半期決算概要

セグメント別 売上高

セラミック・マテリアル事業

商品別売上高

(億円)

| | 2023年 3月期 (上期) | 2024年 3月期 (上期) | 増減 |
|---------|----------------------|----------------------|-----|
| 電子ペースト | 46 | 49 | +3 |
| 電子部品材料 | 68 | 81 | +13 |
| セラミック原料 | 89 | 59 | △30 |
| セラミックス | 46 | 51 | +5 |
| 合計 | 250 | 240 | △9 |

電子ペースト・電子部品材料
自動車向けが堅調、
通信機器用の一部顧客での
在庫調整の進展により増加



セラミック原料
耐熱ガラス用が
大きく減少



1. 2024年3月期 第2四半期決算概要

セグメント別 売上高

エンジニアリング事業

商品別売上高

(億円)

| | 2023年 3月期 (上期) | 2024年 3月期 (上期) | 増減 |
|----------|----------------------|----------------------|-----|
| 焼成炉・乾燥炉 | 73 | 90 | +17 |
| 攪拌装置 | 6 | 8 | +2 |
| 濾過装置 | 5 | 5 | +0 |
| 超硬丸鋸切断機 | 5 | 5 | △0 |
| ロードカッター等 | 14 | 14 | △1 |
| 合計 | 104 | 121 | +18 |



焼成炉・乾燥炉
リチウムイオン電池用
が堅調

攪拌装置
主要分野の化学
向けが回復



ロードカッター
公共工事が低調

1. 2024年3月期 第2四半期決算概要

セグメント別 売上高

食器事業

商品別売上高

(億円)

| | | 2023年 3月期 (上期) | 2024年 3月期 (上期) | 増減 |
|---|--------|----------------------|----------------------|----|
| | 国内 | 14 | 14 | +0 |
| | 米州 | 6 | 8 | +2 |
| | 欧州・アジア | 12 | 13 | +1 |
| 合 | 計 | 31 | 35 | +4 |



国内
オンライン販売が減少、直営店・ホテル向けが増加



米州
オンライン販売やメキシコ向けが好調



欧州・アジア
中国向けは苦戦、インド・アジア諸国向けは好調

1. 2024年3月期 第2四半期決算概要

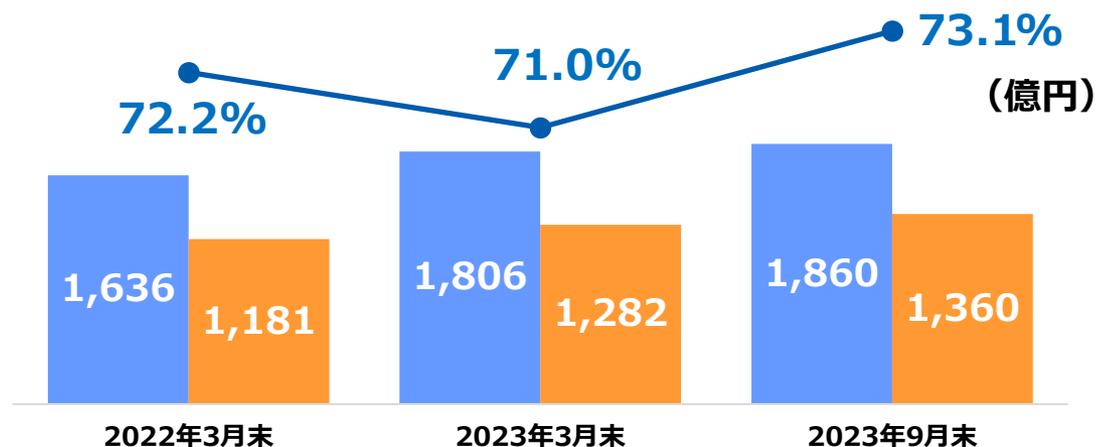
連結貸借対照表

前期末比で総資産・自己資本はともに増加、自己資本比率も上昇

(億円)

| | 2022年 3月末 | 2023年 3月末 | 2023年 9月末 | 対前期末比 |
|----------|--------------|--------------|--------------|-------|
| 総 資 産 | 1,636 | 1,806 | 1,860 | +54 |
| 自 己 資 本 | 1,181 | 1,282 | 1,360 | +78 |
| 1株当たり純資産 | 8,184円 | 8,882円 | 9,380円 | +498円 |
| 自己資本比率 | 72.2% | 71.0% | 73.1% | +2.1% |

■ 総資産 ■ 自己資本 — 自己資本比率



1. 2024年3月期 第2四半期決算概要

キャッシュ・フロー計算書

フリーキャッシュフローは 79億円

現金及び同等物残高は126億円、対前年同期比 +22億円

(億円)

| | 2023年3月期 (上期) | 2024年3月期 (上期) | 対前年同期比 |
|-------------|------------------|------------------|--------|
| 営業活動によるCF | △14 | 102 | +115 |
| 投資活動によるCF | △26 | △23 | +3 |
| フリーキャッシュフロー | △40 | 79 | +119 |
| 財務活動によるCF | 18 | △78 | △96 |
| 現金及び同等物残高 | 104 | 126 | +22 |

1. 2024年3月期 第2四半期決算概要

有利子負債

(億円)

| | 2023年3月末 | 2023年9月末 | 対前期末比 |
|----------|----------|----------|-------|
| 有利子負債※ | 125 | 65 | △60 |
| 現金預金 | 146 | 159 | +13 |
| ネット有利子負債 | △22 | △95 | △73 |

※有利子負債には、リース債務は含めず

設備投資、減価償却費

(億円)

| | 2023年3月期 (上期) | 2024年3月期 (上期) | 対前年同期比 |
|-------|------------------|------------------|--------|
| 設備投資 | 25 | 27 | +1 |
| 減価償却費 | 24 | 24 | +0 |

1. 2024年3月期 第2四半期決算概要
- 2. 2024年3月期 業績予想と重点施策**
3. 第12次中期経営計画の進捗

2. 2024年3月期 業績予想と重点施策

2024年3月期 業績予想

売上高 1,390億円、営業利益 100億円、経常利益 135億円、当期純利益 110億円

(億円)

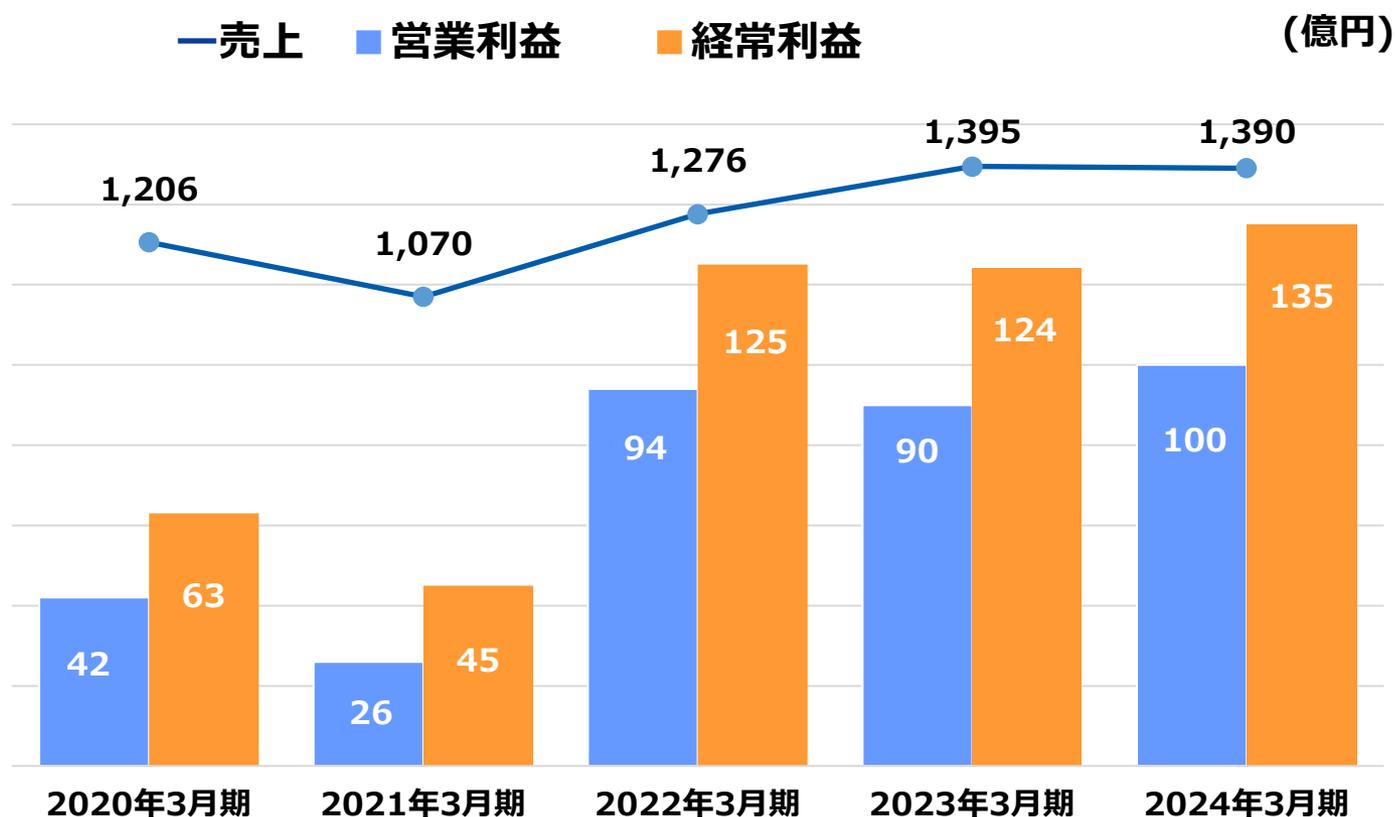
| | 2023年3月期 | | | 2024年3月期予想 | | | |
|---------------------|----------|-----|-------|------------|-----|-------|-----|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 増減 |
| 売上高 | 678 | 717 | 1,395 | 676 | 714 | 1,390 | △5 |
| 営業利益 | 45 | 44 | 90 | 49 | 51 | 100 | +10 |
| 経常利益 | 66 | 58 | 124 | 70 | 65 | 135 | +11 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 52 | 48 | 100 | 58 | 52 | 110 | +10 |

| | | | |
|-----------|--------|------|------|
| U S \$ 為替 | 136.0円 | 143円 | 135円 |
|-----------|--------|------|------|

2. 2024年3月期 業績予想と重点施策

2024年3月期 業績予想

売上高は対前期で減少も、営業利益、経常利益ともに増益を見込む



2. 2024年3月期 業績予想と重点施策

セグメント別業績予想

(億円)

| | | 2023年 3月期 | | | 2024年 3月期 | | | 増減 | | |
|------|-----------------|--------------|-----|-------|--------------|-----|-------|-----|-----|-----|
| | | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| 売上高 | 工業機材 | 293 | 282 | 575 | 279 | 286 | 565 | △14 | +4 | △10 |
| | セラミック・ マテリアル | 250 | 242 | 492 | 240 | 225 | 465 | △9 | △17 | △27 |
| | エンジニアリング | 104 | 155 | 259 | 121 | 169 | 290 | +18 | +14 | +31 |
| | 食器 | 31 | 38 | 69 | 35 | 35 | 70 | +4 | △3 | +1 |
| | 計 | 678 | 717 | 1,395 | 676 | 714 | 1,390 | △2 | △3 | △5 |
| 営業利益 | 工業機材 | 15 | 9 | 24 | 10 | 12 | 22 | △5 | +3 | △2 |
| | セラミック・ マテリアル | 28 | 20 | 48 | 32 | 26 | 58 | +4 | +6 | +10 |
| | エンジニアリング | 6 | 15 | 21 | 7 | 14 | 21 | +2 | △1 | +1 |
| | 食器 | △3 | 0 | △3 | △0 | △1 | △1 | +3 | △1 | +2 |
| | 計 | 45 | 44 | 90 | 49 | 51 | 100 | +4 | +7 | +10 |

2. 2024年3月期 業績予想と重点施策

工業機材事業

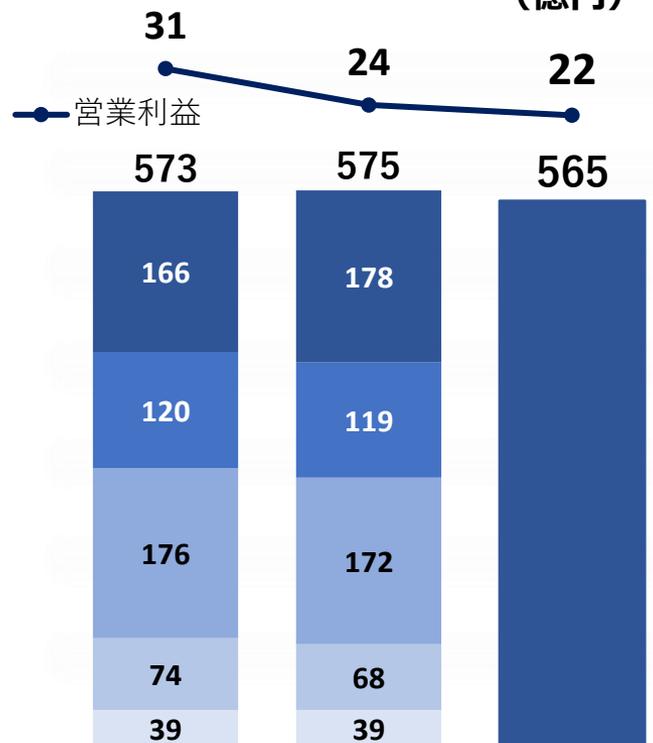
自動車業界の生産回復も、中国の景気減速などにより減収減益

売上高 565億円 (10億円減収)
 営業利益 22億円 (2億円減益)

| | |
|--------------|--|
| 研削砥石 |  |
| ダイヤモンド・CBN工具 |  |
| 切断・オフセット砥石 |  |
| 研磨布紙 |  |
| 関連商品 |  |

商品別売上高・営業利益

(億円)



2022年3月期 2023年3月期 2024年3月期

2. 2024年3月期 業績予想と重点施策

工業機材事業

既存事業の収益改善と成長領域進出に向けた基盤整備

オーダーメイド品と汎用品に事業を再編し、効率的な事業体制を構築



オーダーメイド品事業

- ・成長領域向け製品の増産体制の確立、販売拠点の整備等による収益基盤の強化
- ・半導体、自動車の電動化等の成長領域における新技術・新商品の開発
- ・パワー半導体ウェハー工具の量産化と注射針用砥石の生産能力の増強を開始



汎用品事業

- ・前期に連結子会社2社を合併し、事業体制を一本化、経営基盤の効率化と製造・販売体制の再編、収益力の強化
- ・エレクトロニクス向け製品の増産体制、成長領域への進出に向けた製造・開発・営業体制の構築、経営資源の集中

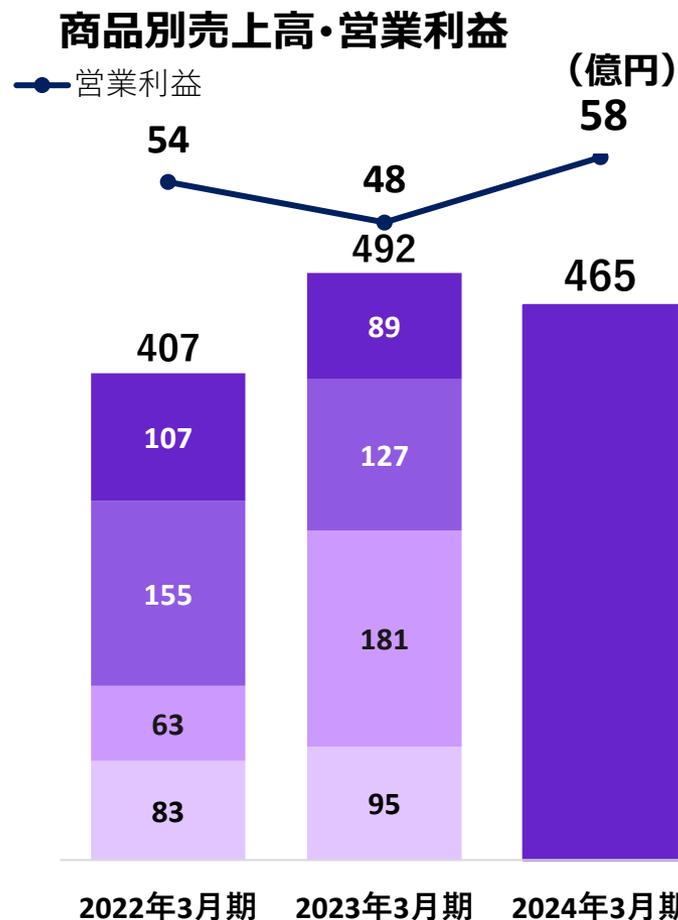
2. 2024年3月期 業績予想と重点施策

セラミック・マテリアル事業

セラミック原料が減少するも、電子部品材料が伸長

売上高 465億円 (27億円減収)
 営業利益 58億円 (10億円増益)

| | |
|---------|--|
| 電子ペースト |  |
| 電子部品材料 |  |
| セラミック原料 |  |
| セラミックス |  <p>石膏 厚膜回路基板 セラミックコア 蛍光表示管</p> |



2. 2024年3月期 業績予想と重点施策

セラミック・マテリアル事業

事業の選択と集中、事業ポートフォリオの再構築

電子ペースト

エレクトロニクス分野での製品ラインナップの拡張と
新商品の開発



電子部品材料

積層セラミックコンデンサ用材料の生産能力増強、
成長領域における新商品の開発による事業拡大



セラミックス

事業の選択と集中、新商品・新事業の創出による
事業ポートフォリオの再構築

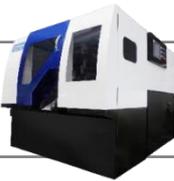


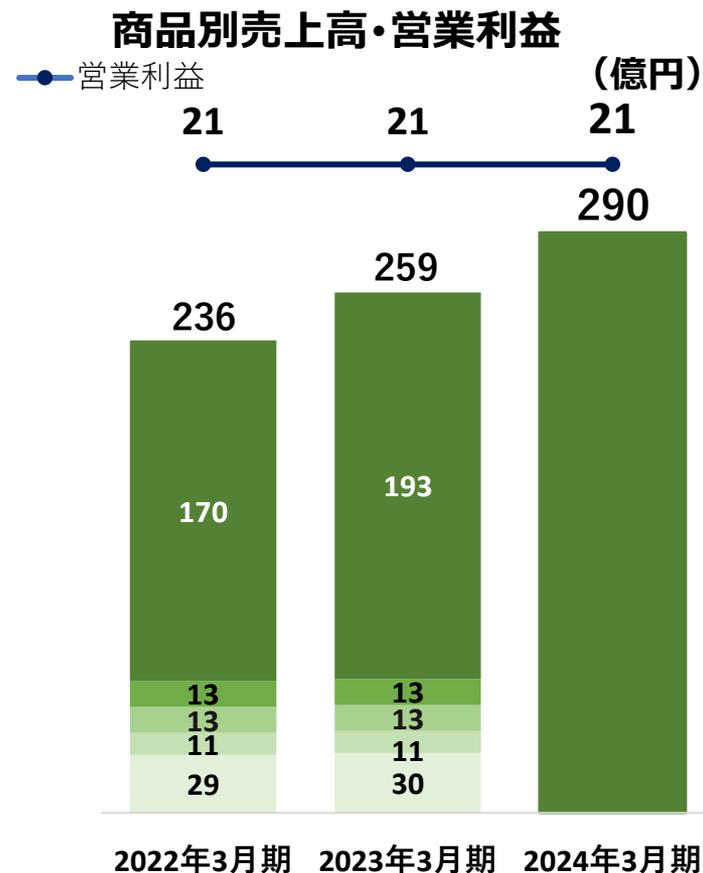
2. 2024年3月期 業績予想と重点施策

エンジニアリング事業

主力のリチウムイオン電池用焼成炉・乾燥炉が堅調に推移

売上高 290億円 (31億円増収)
営業利益 21億円 (1億円増益)

| | |
|----------|--|
| 焼成炉・乾燥炉 |  |
| 攪拌装置 |  |
| 濾過装置 |  |
| 超硬丸鋸切断機 |  |
| ロードカッター等 |  |



2. 2024年3月期 業績予想と重点施策

エンジニアリング事業

成長領域への注力と新商品開発、新分野の開拓

エネルギー・エレクトロニクス分野

拡販とアフターサービス体制の強化、
新商品投入によるシェア拡大、リチウムイオン
電池用連続焼成炉の組立工場増設に着手

自動車分野

電動化に伴う新用途・新商品の開発

新分野

新分野(医療・医薬、半導体、新素材)への
参入と市場開拓

環境分野

新用途・新商品の開発強化



水素燃焼式リチウムイオン電池極材用連続焼成炉
(C-SERT-RHK-Nero)



ファインバブル
(微細気泡)発生器



クーラント濾過装置



小型スタティックミキサー



スラッジ固形化装置
スマートブリケッター



乾式ロードカッター

2. 2024年3月期 業績予想と重点施策

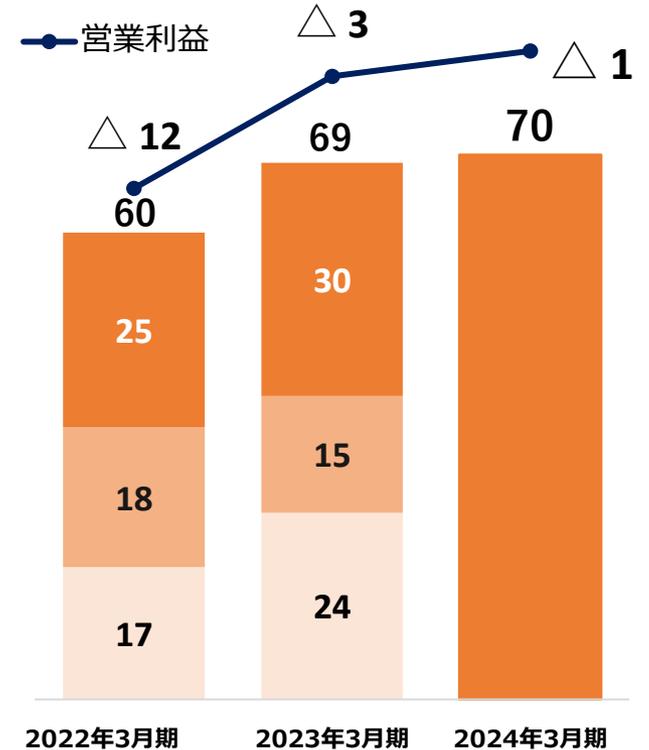
食器事業

直営店・ホテル向け及び成長市場への拡販等により営業損失縮小

売上高 70億円 (1億円増収)
 営業損失 △1億円 (2億円増益)

| | | |
|--|-----------|--|
| | 国内 |  |
| | 米州 |  |
| | 欧州 アジア |  |

商品別売上高・営業利益 (億円)



2. 2024年3月期 業績予想と重点施策

食器事業

黒字化に向けて収支改善を継続

国内

オンライン販売の強化
ホテル・レストラン向けの拡販
流通経路・物流の再整備による経費削減



米州・欧州・アジア

成長市場であるインド、中国、
東南アジア等の主要国での拡販
米国の収支改善

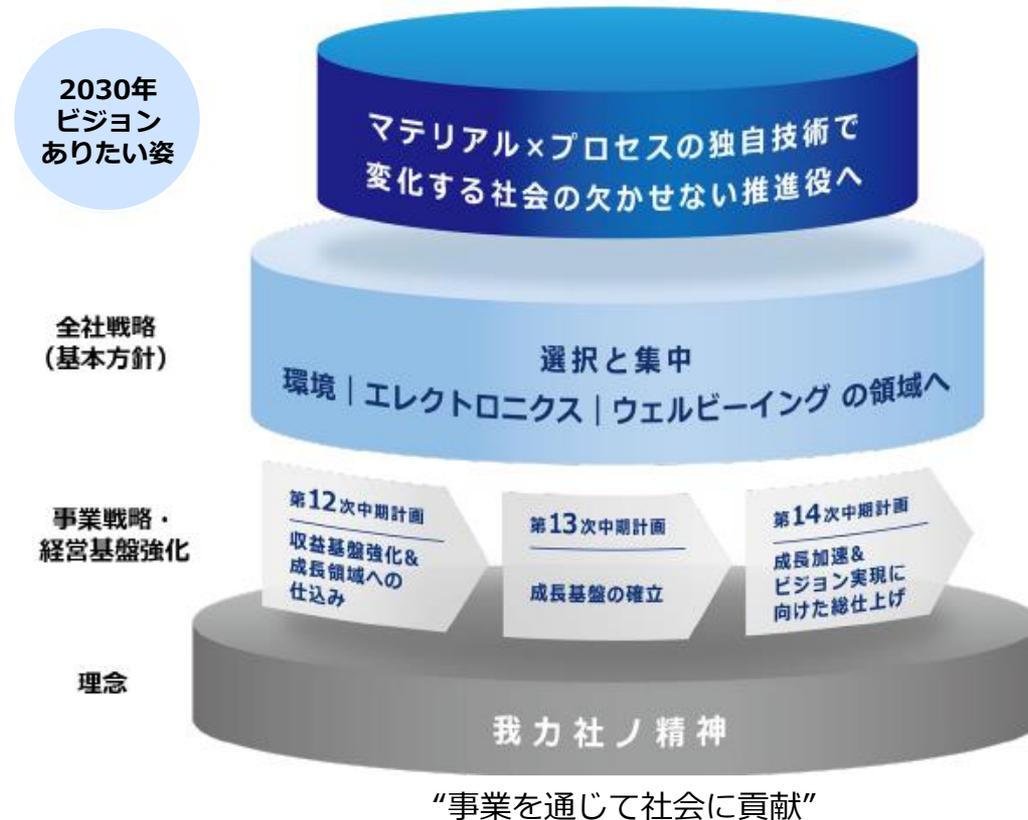


1. 2024年3月期 第2四半期決算概要
2. 2024年3月期 業績予想と重点施策
- 3. 第12次中期経営計画の進捗**

3. 第12次中期経営計画の進捗

<第12次中期経営計画の概要>

長期ビジョン(ありたい姿)



「地球を元気に」「社会を便利に」「人と社会を幸福に」する企業を目指す

3. 第12次中期経営計画の進捗

<第12次中期経営計画の概要>

中期経営計画の位置付け (2023年3月期～2025年3月期)

「収益基盤の強化と成長領域への仕込み」の期間

【注力する5項目】

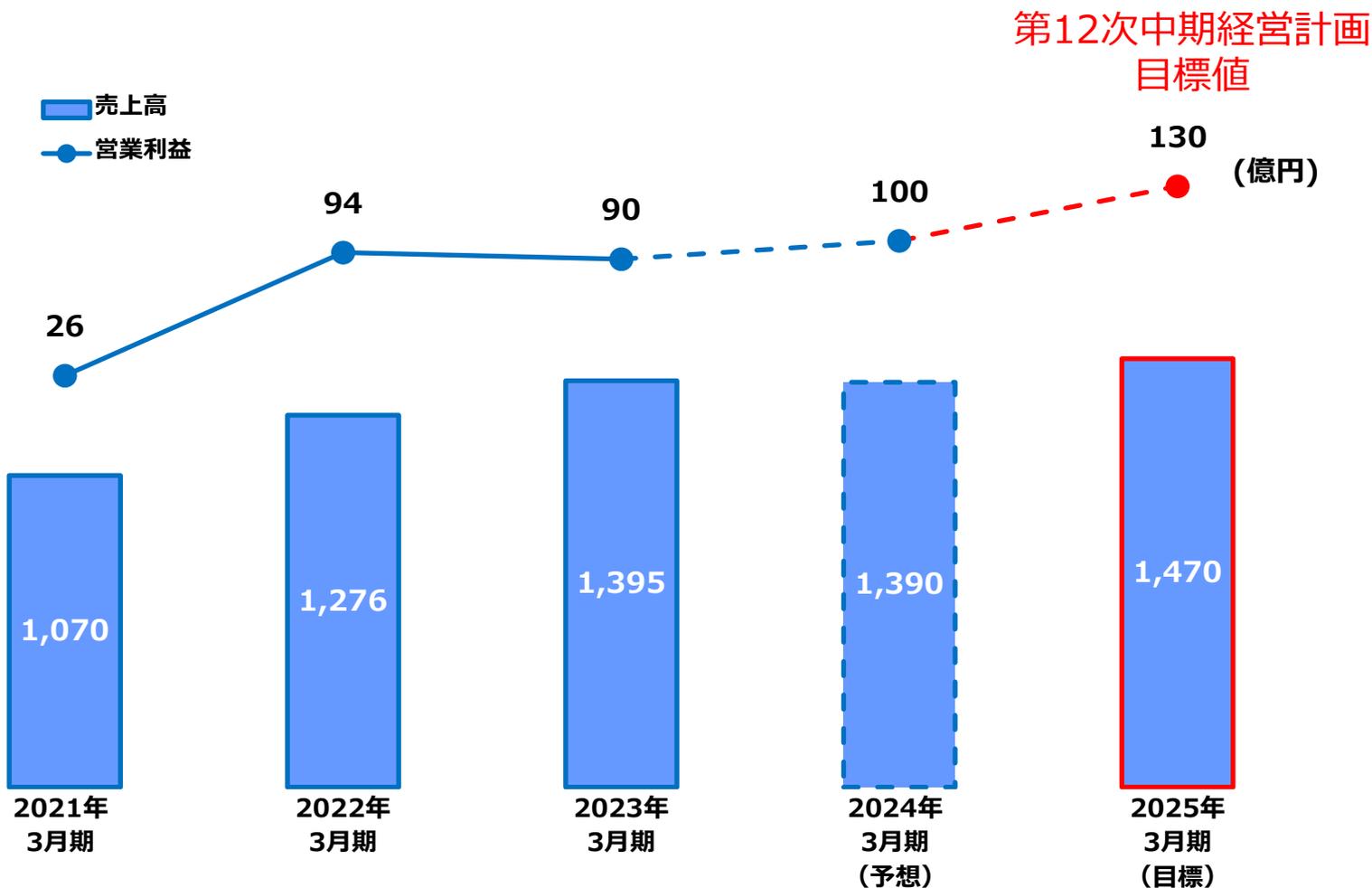
- 不採算商品・事業の再編 ● 収益改善・合理化の推進 ● 増産／拡販対応
- 新規事業の仕込み ● 経営基盤強化

| 経 営 目 標 | 2025年 3月期 |
|---------------------------------|-------------------|
| 売 上 高 | 1,470 億円 |
| 営 業 利 益 | 130 億円 |
| 営 業 利 益 率 | 9 % |
| 自 己 資 本 利 益 率 (R O E) | 9 % |
| フ リ ー キ ャ ッ シ ュ フ ロ ー (F C F) | 200 億円 (3年間累計) |

3. 第12次中期経営計画の進捗

<第12次中期経営計画の進捗状況>

2025年3月期の目標は、売上高1,470億円、営業利益130億円



3. 第12次中期経営計画の進捗

<第12次中期経営計画の進捗状況>

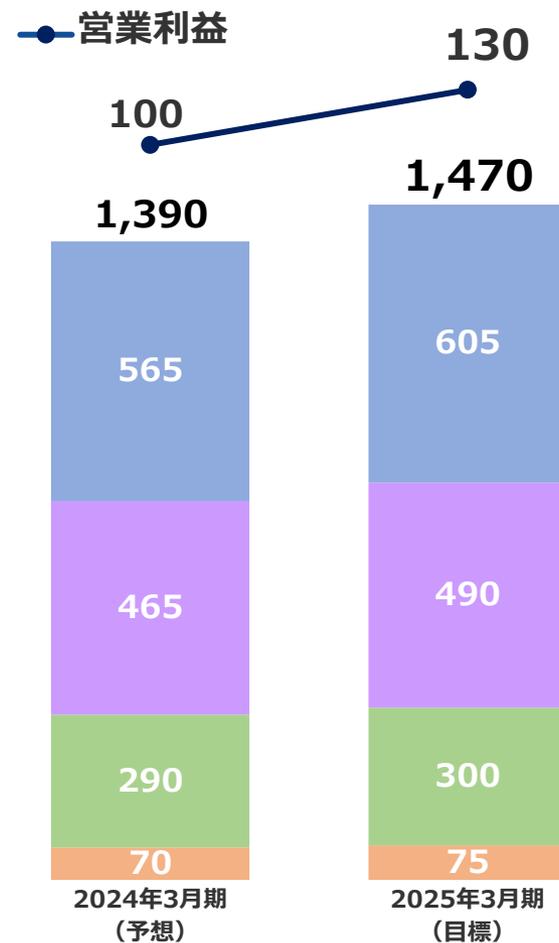
セグメント別売上高・営業利益目標

(億円)

| | | 2024年 3月期 (予想) | 2025年 3月期 (目標) | 差 |
|------|-----------------|----------------------|----------------------|-----|
| 売上高 | 工業機材 | 565 | 605 | +40 |
| | セラミック・ マテリアル | 465 | 490 | +25 |
| | エンジニアリング | 290 | 300 | +10 |
| | 食器 | 70 | 75 | +5 |
| | 計 | 1,390 | 1,470 | +80 |
| 営業利益 | 工業機材 | 22 | 30 | +8 |
| | セラミック・ マテリアル | 58 | 73 | +15 |
| | エンジニアリング | 21 | 27 | +6 |
| | 食器 | △1 | 0 | +1 |
| | 計 | 100 | 130 | +30 |

売上高・営業利益

(億円)



3. 第12次中期経営計画の進捗

成長領域(環境・エレクトロニクス・ウェルビーイング) への投資と利益獲得の好循環を目指して

ノリタケは長期ビジョン「マテリアル×プロセスの独自技術で変化する社会の欠かせない推進役へ」を達成するために、2030年に向けた成長領域への投資と利益獲得の好循環を目指します。「環境・エレクトロニクス・ウェルビーイング」の3分野を成長領域として定めて「選択と集中」を進め、現状の基盤領域(内燃機関、窯業など)から、事業領域の転換を進めています。現在、成長領域で活躍している製品や取り組みをご紹介します。

環境関連
複層歯車研削砥石
電気自動車などで使用される歯車に求められる静粛性の向上やエネルギーの伝達ロス小さくすることが可能な砥石です。



資源循環・フードロス削減の取り組み

加熱殺菌装置
規格外品の青果をビューレに生まれ変わらせるための加熱殺菌装置を提供し、フードロス削減に貢献しています。

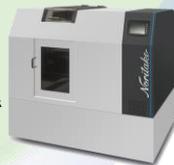


リチウムイオン電池用焼成炉
自動車のEV化に伴い、リチウムイオン電池分野でノリタケの焼成炉が活躍しています。



環境

スマートブリケッター
金属の加工で発生したスラッジ※を圧縮して固形化(ブリケット化)し、研削液を回収する装置です。ブリケットは再資源化、研削液は濾過することで再利用が可能になります。
※スラッジ：金属くずと研削液を含む泥状のもの



3分野への
選択と集中

エレクトロニクス

電子・半導体

積層セラミックコンデンサ(MLCC)用材料
通信機器、自動車、産業機器などで半導体市場の拡大が見込まれており、それに伴いMLCCの需要が拡大します。



ウエハー平面研削ホイール
シリコンやSiCなどのウエハーの厚みを調整する平面研削に使用されるホイールです。



LHAパッド

パワー半導体ウエハーを研磨する砥粒内包型研磨工具「LHAパッド」です。研磨剤スラリーを使用しないため、産業廃棄物削減にも寄与します。



ウェルビーイング

注射針用砥石
注射針の針先を研磨する砥石です。バリの少ない仕上がりが評価されています。



ライフサイエンス

クレマンス
料理を五感で楽しむために形状にこだわった食器を、主にホテル・レストラン向けに開発しました。



セラポール
多孔質セラミックスを応用した微細孔方式のファインバブル発生器です。医薬・化粧品への用途開拓を展開しています。



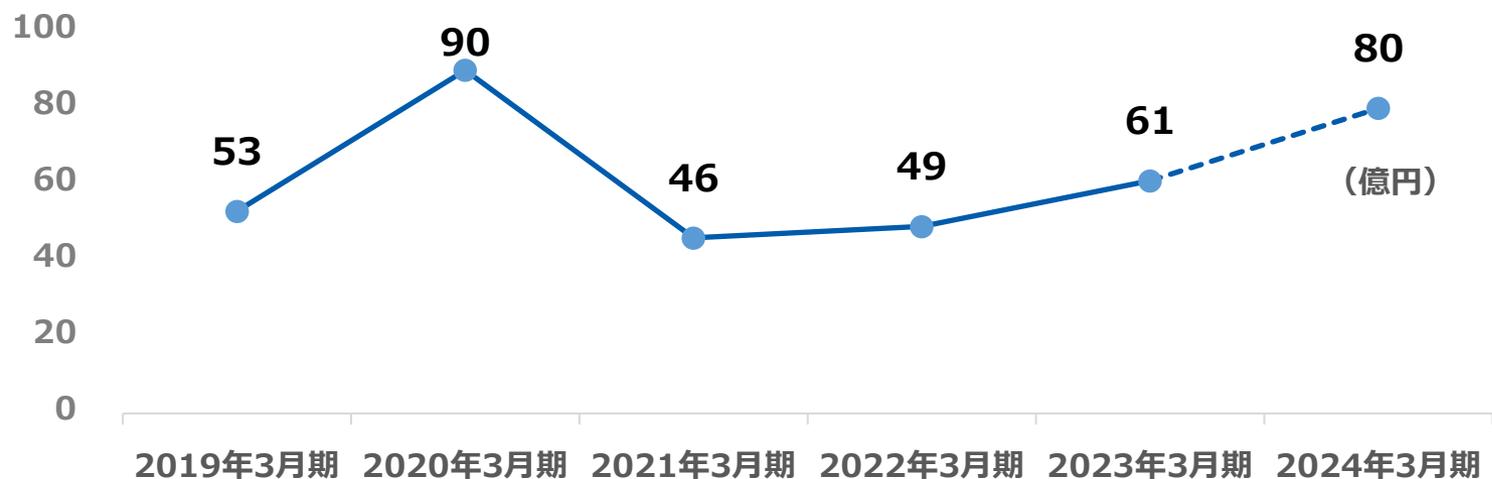
3. 第12次中期経営計画の進捗

<設備投資>

「環境、エレクトロニクス、ウェルビーイング」の成長領域へ積極投資

(億円)

| | 2019年 3月期 | 2020年 3月期 | 2021年 3月期 | 2022年 3月期 | 2023年 3月期 | 2024年 3月期 (計画) |
|------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|
| 設備投資 | 53 | 90 | 46 | 49 | 61 | 80 |



第13次中期計画（2026年3月期～2028年3月期）に向けて、
成長領域への投資を加速 **総額 約200億円**

| 概要 | 拠点 | 金額 | 完成予定 |
|---|---------------------|--------------|--------------|
| <セラミック・マテリアル> 積層セラミックコンデンサ向け 電子材料の増産対応など | 港工場 （名古屋市港区） | 約70億円 | 2025年度 下期 |
| | 三好工場 （愛知県みよし市） | 約60億円 | 2025年度 上期 |
| <エンジニアリング> リチウムイオン電池向け焼成炉の 増産対応 | 小牧工場 （愛知県小牧市） | 約25億円 | 2024年度 下期 |
| <工業機材、セラミック・マテリアル> 製造拠点の再編と増産体制の確立 など | 三好第二工場 （愛知県みよし市） | 約45億円 | 2030年度 |

3. 第12次中期経営計画の進捗

<配当方針の変更>

| 変更前 | 変更後 |
|--|---|
| <p>当社は、株主の皆様に対する利益還元を重要な経営方針として位置付け、長期にわたる安定的な配当を継続することを基本とし、業績・財務体質、今後の事業展開等を総合的に判断して成果の分配を行うこととしております。</p> | <p>当社は、株主の皆様への利益還元を重要な経営方針として位置付けております。 長期にわたる安定的な配当の継続と通期の連結配当性向30%以上を配当政策の基本方針とし、財務状況や今後の事業展開などを総合的に勘案しながら業績に連動した利益還元を目指します。</p> |

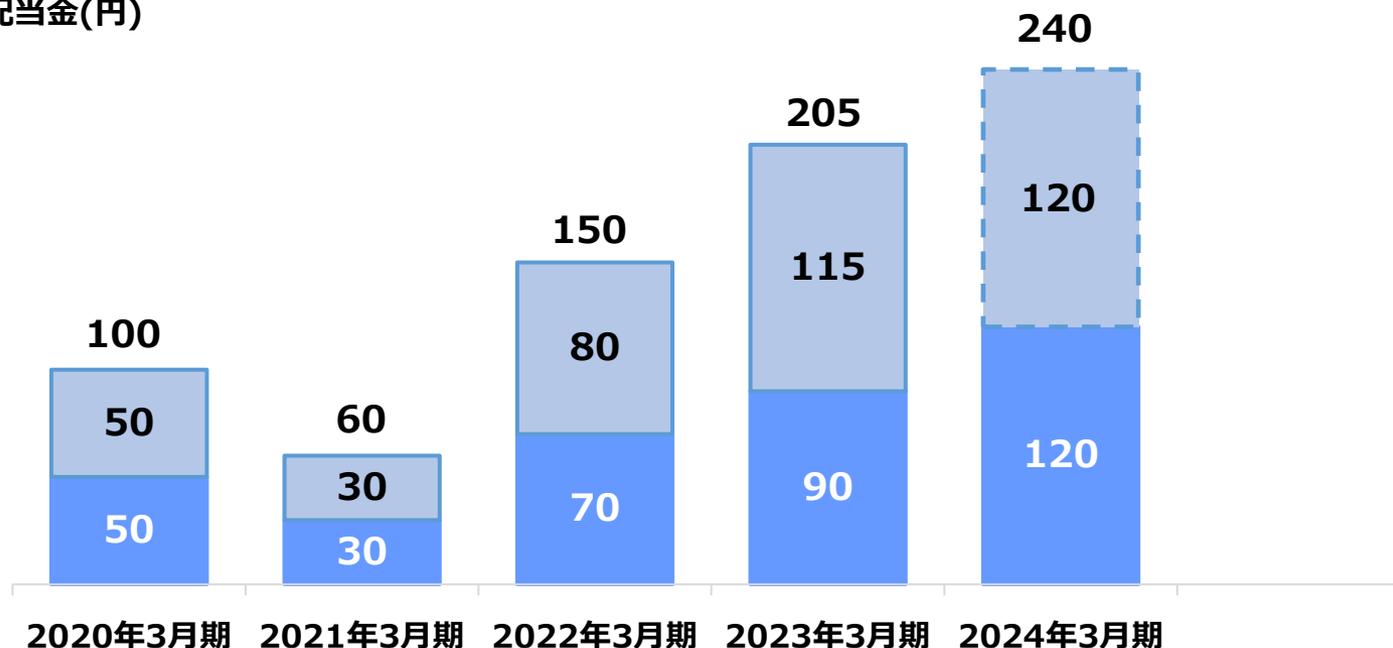
3. 第12次中期経営計画の進捗

<配当金>

堅調な業績推移を受け増配 2024年3月期は年間配当240円を予定

中間配当金120円/株、期末配当金120円/株を予定

- 期末配当金(円)
- 中間配当金(円)



3. 第12次中期経営計画の進捗

<株式分割及び株式分割に伴う定款の一部変更>

2024年3月31日(日)を基準日として、1株につき2株の割合をもって分割

分割により増加する株式数

| | |
|-----------------|-------------|
| 株式分割前の発行済株式総数 | 14,842,849株 |
| 今回の分割により増加する株式数 | 14,842,849株 |
| 株式分割後の発行済株式総数 | 29,685,698株 |
| 株式分割後の発行可能株式総数 | 79,500,000株 |

分割の日程

| | |
|------------|---------------|
| 基準日公告日(予定) | 2024年3月14日(木) |
| 基準日 | 2024年3月31日(日) |
| 効力発生日 | 2024年4月1日(月) |

発行可能株式総数

| | |
|-----|-------------|
| 現行 | 39,750,000株 |
| 変更後 | 79,500,000株 |