

**2004年3月期中間決算報告**

**および**

**2004年3月期業績予想**

**平成15年11月14日**

**オルガノ株式会社**

# 2004年3月期中間決算報告および 通期業績予想

## < 目 次 >

1 . 2004年3月期中間実績および通期予想	.....	1
連結損益	.....	1
単独損益	.....	2
キャッシュ・フロー（連結）	.....	3
セグメント別予想（連結）	.....	4
部門別予想（単独）	.....	5
顧客別予想（単独）	.....	6
電子産業向 受注高・売上高予想（単独）	.....	7
2 . 主な指標	.....	8

# 1 . 2004年3月期中間実績および通期業績予想

## 連結損益

(単位：百万円、%)

	中間期(上半期)					下半期					通期				
	2003年3月期		2004年3月期		前期比 増減額	2003年3月期		2004年3月期		前期比 増減額	2003年3月期		2004年3月期		前期比 増減額
	実績	百分比	実績	百分比		実績	百分比	予想	百分比		実績	百分比	予想	百分比	
売上高	26,043	100.0	26,906	100.0	863	40,708	100.0	43,093	100.0	2,385	66,751	100.0	70,000	100.0	3,248
増減率(%)	33.9		3.3			1.3		5.9			16.1		4.9		
売上総利益	7,868	30.2	7,825	29.1	43	10,184	25.0	10,274	23.8	89	18,053	27.0	18,100	25.9	46
増減率(%)	17.0		0.5			10.1		0.9			3.6		0.3		
販管費	7,112	27.3	7,259	27.0	147	7,251	17.8	7,040	16.3	211	14,363	21.5	14,300	20.4	63
増減率(%)	1.6		2.1			8.8		2.9			5.4		0.4		
営業利益	756	2.9	565	2.1	190	2,933	7.2	3,234	7.5	301	3,689	5.5	3,800	5.4	110
増減率(%)	66.4		25.2			126.1		10.3			4.0		3.0		
経常利益	527	2.0	367	1.4	159	2,880	7.1	3,232	7.5	351	3,407	5.1	3,600	5.1	192
増減率(%)	75.3		30.3			93.8		12.2			5.9		5.6		
当期純利益	173	0.7	83	0.3	89	1,294	3.2	1,716	4.0	422	1,467	2.2	1,800	2.6	332
増減率(%)	81.4		51.7			169.6		32.6			4.1		22.7		
海外売上高	1,785	6.9	1,420	5.3	364	6,053	14.9	5,579	12.9	474	7,839	11.7	7,000	10.0	839
増減率(%)	52.8		20.4			133.6		7.8			23.0		10.7		
受注高	36,251		33,265		2,986	30,026		35,734		5,707	66,278		69,000		2,721
増減率(%)	4.9		8.2			14.4		19.0			3.0		4.1		

### コメント(通期予想)

売上高は電子産業向けなどの伸長により増加する見込み。

売上総利益は売上総利益率の低下により前期並みとなる見込み。

販管費は上期増加したが、下期の経費削減効果により通期では前期並みとなる見込み。

単独損益

(単位：百万円、%)

	中間期(上半期)					下半期					通期				
	2003年3月期		2004年3月期		前期比 増減額	2003年3月期		2004年3月期		前期比 増減額	2003年3月期		2004年3月期		前期比 増減額
	実績	百分比	実績	百分比		実績	百分比	予想	百分比		実績	百分比	予想	百分比	
売上高	21,052	100.0	21,258	100.0	205	35,672	100.0	36,741	100.0	1,068	56,725	100.0	58,000	100.0	1,274
増減率(%)	36.6		1.0			4.8		3.0			15.7		2.2		
売上総利益	5,981	28.4	5,865	27.6	115	7,768	21.8	7,934	21.6	165	13,750	24.2	13,800	23.8	49
増減率(%)	17.6		1.9			11.0		2.1			3.6		0.4		
販管費	5,230	24.8	5,422	25.5	192	5,510	15.4	5,277	14.4	233	10,741	18.9	10,700	18.4	41
増減率(%)	0.6		3.7			7.8		4.2			4.4		0.4		
営業利益	750	3.6	442	2.1	307	2,258	6.3	2,657	7.2	399	3,008	5.3	3,100	5.3	91
増減率(%)	62.4		41.0			120.9		17.7			0.4		3.0		
経常利益	692	3.3	406	1.9	285	2,201	6.2	2,593	7.1	391	2,893	5.1	3,000	5.2	106
増減率(%)	64.9		41.3			79.5		17.8			9.5		3.7		
当期純利益	353	1.7	209	1.0	144	857	2.4	1,390	3.8	533	1,211	2.1	1,600	2.8	388
増減率(%)	61.1		40.8			134.9		62.1			4.9		32.1		
海外売上高	1,471	7.0	906	4.3	564	5,051	14.2	4,593	12.5	458	6,523	11.5	5,500	9.5	1,023
増減率(%)	51.2		38.4			320.9		9.1			54.9		15.7		
受注高	30,757		26,370		4,387	25,311		29,629		4,318	56,069		56,000		69
増減率(%)	0.4		14.3			12.8		17.1			5.6		0.1		

コメント(通期予想)

売上高は電子産業向けなどの伸長により増加する見込み。

売上総利益は売上総利益率の低下により前期並みとなる見込み。

販管費は上期増加したが、下期の経費削減効果により通期では前期並みとなる見込み。

キャッシュ・フロー（連結）

（単位：百万円）

	中間期（上半期）		通期
	2003年3月期	2004年3月期	2003年3月期
営業活動によるキャッシュフロー	1,244	274	1,075
投資活動によるキャッシュフロー	610	564	2,230
フリーキャッシュフロー（ + ）	634	289	1,154
財務活動によるキャッシュフロー	460	694	1,834
現金および現金同等物に係る換算差額	79	44	31
現金および現金同等物の増減（ + + ）	94	1,029	3,020
新規連結に伴う現金および現金同等物の増加額	-	54	-
現金および現金同等物の期末残高	12,817	8,728	9,702

## セグメント別予想（連結）

2003年3月期実績

（単位：百万円，％）

	中間期（上半期）						下半期						通期					
	水処理装置	百分比	薬品	百分比	計	百分比	水処理装置	百分比	薬品	百分比	計	百分比	水処理装置	百分比	薬品	百分比	計	百分比
売上高	18,935	100.0	7,108	100.0	26,043	100.0	32,759	100.0	7,948	100.0	40,708	100.0	51,695	100.0	15,056	100.0	66,751	100.0
営業費用	18,431	97.3	6,855	96.4	25,286	97.1	31,161	95.1	6,614	83.2	37,775	92.8	49,592	95.9	13,469	89.5	63,061	94.5
営業利益	503	2.7	252	3.6	756	2.9	1,598	4.9	1,334	16.8	2,933	7.2	2,102	4.1	1,586	10.5	3,689	5.5
受注高	28,853		7,398		36,251		22,441		7,585		30,026		51,295		14,983		66,278	

2004年3月期実績および予想

	中間期（上半期（実績））						下半期（予想）						通期（予想）					
	水処理装置	百分比	薬品	百分比	計	百分比	水処理装置	百分比	薬品	百分比	計	百分比	水処理装置	百分比	薬品	百分比	計	百分比
売上高	19,413	100.0	7,492	100.0	26,906	100.0	34,586	100.0	8,507	100.0	43,093	100.0	54,000	100.0	16,000	100.0	70,000	100.0
営業費用	19,136	98.6	7,203	96.1	26,340	97.9	32,963	95.3	6,896	81.1	39,859	92.5	52,100	96.5	14,100	88.1	66,200	94.6
営業利益	276	1.4	288	3.9	565	2.1	1,623	4.7	1,611	18.9	3,234	7.5	1,900	3.5	1,900	11.9	3,800	5.4
受注高	25,723		7,541		33,265		27,276		8,458		35,734		53,000		16,000		69,000	

対前期比較増減

	中間期（上半期）						下半期						通期					
	水処理装置	増減率	薬品	増減率	計	増減率	水処理装置	増減率	薬品	増減率	計	増減率	水処理装置	増減率	薬品	増減率	計	増減率
売上高	478	2.5	384	5.4	863	3.3	1,827	5.6	558	7.0	2,385	5.9	2,305	4.5	943	6.3	3,248	4.9
営業費用	705	3.8	348	5.1	1,054	4.2	1,802	5.8	282	4.3	2,084	5.5	2,508	5.1	630	4.7	3,138	5.0
営業利益	227	45.1	36	14.3	190	25.2	25	1.5	276	20.7	301	10.3	203	9.6	313	19.7	110	3.0
受注高	3,129	10.8	143	1.9	2,986	8.2	4,835	21.5	872	11.5	5,707	19.0	1,705	3.3	1,016	6.8	2,721	4.1

コメント（通期予想）

水処理装置の売上高は電子産業向け装置の伸長により増加するが、営業利益は売上総利益率の低下により減少する見込み。

薬品は当期より連結対象となった食品関連販売子会社の売上により増加する見込み。

部門別予想（単独）

（単位：億円、％）

受注	中間期（上半期）						下半期						通期					
	2003年3月期			2004年3月期			2003年3月期			2004年3月期			2003年3月期			2004年3月期		
	実績	構成比	前期比	実績	構成比	前期比	実績	構成比	前期比	予想	構成比	前期比	実績	構成比	前期比	予想	構成比	前期比
大型装置	192	62.3	12.9	142	53.7	26.1	121	47.9	1.6	148	50.2	22.5	313	55.8	8.3	290	51.8	7.3
中小型装置	39	12.7	10.3	46	17.6	18.7	52	20.5	61.4	54	18.1	2.9	91	16.2	20.1	100	17.9	9.7
樹脂薬品類	67	22.0	20.0	67	25.6	0.2	72	28.1	9.6	83	27.9	14.2	139	24.8	7.1	150	26.7	8.0
その他	9	3.0	6.7	8	3.1	11.8	8	3.5	11.4	11	3.8	40.9	17	3.2	8.9	20	3.6	11.8
合計	307	100.0	0.4	263	100.0	14.3	253	100.00	12.8	296	100.0	17.1	560	100.0	5.6	560	100.0	0.1

売上	中間期（上半期）						下半期						通期					
	2003年3月期			2004年3月期			2003年3月期			2004年3月期			2003年3月期			2004年3月期		
	実績	構成比	前期比	実績	構成比	前期比	実績	構成比	前期比	予想	構成比	前期比	実績	構成比	前期比	予想	構成比	前期比
大型装置	96	45.5	51.2	93	43.6	3.1	229	64.2	2.2	217	59.2	5.2	325	57.3	22.7	310	53.5	4.6
中小型装置	39	18.5	9.5	46	21.7	18.1	46	13.0	22.5	54	14.7	16.2	86	15.1	5.5	100	17.2	17.0
樹脂薬品類	66	31.5	21.4	65	30.9	1.3	73	20.4	2.7	85	23.1	16.2	139	24.5	10.4	150	25.9	7.8
その他	9	4.5	10.3	8	3.8	12.2	8	2.4	10.7	11	3.0	27.2	17	3.1	10.5	20	3.4	12.0
合計	210	100.0	36.6	212	100.0	1.0	356	100.00	4.8	367	100.0	3.0	567	100.0	15.7	580	100.0	2.2

受注残	中間期（上半期）					
	2003年3月期			2004年3月期		
	実績	構成比	前期比	実績	構成比	前期比
大型装置	346	93.0	2.5	287	89.9	17.1
中小型装置	19	5.1	22.6	25	7.8	31.7
樹脂薬品類	6	1.7	42.3	7	2.1	8.2
その他	0	0.2	5.9	0	0.2	18.4
合計	371	100.0	4.9	319	100.0	14.1

通期					
2003年3月期			2004年3月期		
実績	構成比	前期比	予想	構成比	前期比
238	88.8	4.9	218	87.9	8.4
24	9.1	30.5	24	9.9	0.0
5	1.7	4.4	5	1.9	0.0
0	0.4	4.5	0	0.3	0.0
267	100.0	2.6	248	100.0	7.5

## 顧客別予想（単独）

## 受注高

（単位：億円、％）

	中間期（上半期）						下半期						通期					
	2003年3月期		対前期	2004年3月期		対前期	2003年3月期		対前期	2004年3月期		対前期	2003年3月期		対前期	2004年3月期		対前期
	実績	構成比	増減率	実績	構成比	増減率	実績	構成比	増減率	予想	構成比	増減率	実績	構成比	増減率	予想	構成比	増減率
電力	37	12.1	19.8	29	11.1	21.3	36	14.3	10.3	41	13.8	12.8	73	13.0	16.1	70	12.5	4.5
電子産業	79	25.4	19.2	76	28.7	3.1	72	28.5	121.2	74	25.1	3.1	151	27.0	15.3	150	26.8	0.1
官需	70	22.6	66.6	39	14.7	44.4	30	12.2	26.8	41	13.9	33.3	100	17.9	19.0	80	14.3	20.5
一般民需	74	24.6	5.8	73	27.9	2.7	68	26.6	4.4	86	29.1	28.1	143	25.5	6.7	160	28.6	11.8
薬品食品	47	15.3	5.7	46	17.6	1.3	46	18.4	4.4	54	18.1	15.3	93	16.6	1.1	100	17.8	7.0
合計	307	100.0	0.4	263	100.0	14.3	253	100.0	12.8	296	100.0	17.1	560	100.0	5.6	560	100.0	0.1

## コメント（通期予想）

受注高は下期の受注回復により前期並みとなる見込み。

## 売上高

（単位：億円、％）

	中間期（上半期）						下半期						通期					
	2003年3月期		対前期	2004年3月期		対前期	2003年3月期		対前期	2004年3月期		対前期	2003年3月期		対前期	2004年3月期		対前期
	実績	構成比	増減率	実績	構成比	増減率	実績	構成比	増減率	予想	構成比	増減率	実績	構成比	増減率	予想	構成比	増減率
電力	45	21.3	18.2	33	15.4	26.8	40	11.1	24.4	47	12.9	18.6	85	15.0	20.6	80	13.8	5.4
電子産業	42	20.1	69.3	59	27.9	42.7	101	28.4	23.6	101	27.4	0.6	143	25.2	34.7	160	27.6	12.0
官需	19	9.1	14.4	17	8.0	11.1	79	22.1	11.8	78	21.2	0.9	98	17.3	7.5	95	16.4	2.9
一般民需	58	27.6	21.2	57	27.1	2.4	89	25.2	28.0	87	23.8	2.5	148	26.1	1.9	145	25.0	2.5
薬品食品	46	21.9	5.2	46	21.6	0.2	47	13.2	1.0	54	14.7	14.5	93	16.4	2.9	100	17.2	7.2
合計	210	100.0	36.6	212	100.0	1.0	356	100.0	4.8	367	100.0	3.0	567	100.0	15.7	580	100.0	2.2

## コメント（通期予想）

売上高は電子産業向けなどの伸長により増加する見込み。

電子産業向 受注高・売上高予想（単独）

（単位：億円、％）

		上半期		
		2003年3月期 実績	2004年3月期 実績	前期比 増減率
受 注 高	国内	50	56	16.4
	海外	29	19	35.0
	計	79	76	3.1

下半期		
2003年3月期 実績	2004年3月期 予想	前期比 増減率
50	54	5.8
21	21	3.4
72	74	3.1

通期		
2003年3月期 実績	2004年3月期 予想	前期比 増減率
100	110	11.0
51	40	21.7
151	150	0.1

		中間期（上半期）		
		2003年3月期 実績	2004年3月期 実績	前期比 増減率
売 上 高	国内	39	54	39.5
	海外	3	5	88.0
	計	42	59	42.7

下半期		
2003年3月期 実績	2004年3月期 予想	前期比 増減率
47	56	19.2
54	45	17.6
101	101	0.6

通期		
2003年3月期 実績	2004年3月期 予想	前期比 増減率
86	110	28.4
57	50	12.6
143	160	12.0

2004年3月期予想コメント

受注高は国内海外併せほぼ前期並みとなる見込み。  
売上高は国内向けの伸長により増加する見込み。

## 2. 主な指標

(連結)

(単位：百万円、%)

	中間期 (上半期)				通期			
	2003年3月期 実績	2004年3月期 実績	増減	増減率	2003年3月期 実績	2004年3月期 予想	増減	増減率
設備投資額	311	342	31	10.1	729	2,700	1,970	270.1
技術研究費	787	823	35	4.5	1,578	1,600	21	1.4
減価償却費	611	584	26	4.4	1,258	1,200	58	4.6
有利子負債	19,967	18,551	1,416	7.1	18,855	16,000	2,855	15.1
金融収支戻	108	125	16	-	265	250	15	-
従業員数 (人)	1,473	1,411	62	4.2	1,391	1,375	16	1.2
E P S (円)	2.99	1.44	1.55		24.39	30.17	5.78	
R O A (%)	0.7	0.5	0.2		4.2	4.7	0.5	
R O E (%)	0.6	0.3	0.3		5.2	6.2	1.0	

総資産経常利益率

コメント

設備投資額は新総合研究所用地および施設の取得に伴い大幅増となる見込み。  
有利子負債は転換社債の償還に一部自己資金を充当するため、減少する見込み。

(単独)

(単位：百万円、%)

	中間期 (上半期)				通期			
	2003年3月期 実績	2004年3月期 実績	増減	増減率	2003年3月期 実績	2004年3月期 予想	増減	増減率
設備投資額	271	332	60	22.5	661	2,650	1,988	300.9
技術研究費	787	823	35	4.5	1,578	1,600	21	1.4
減価償却費	528	503	25	4.8	1,085	1,000	85	7.9
有利子負債	17,226	17,173	53	0.3	17,173	14,400	2,773	16.2
金融収支戻	39	52	13	-	173	160	13	-
従業員数 (人)	762	734	28	3.7	726	710	16	2.2
E P S (円)	6.10	3.62	2.48		20.30	27.05	6.75	
R O A (%)	1.0	0.6	0.4		4.0	4.4	0.4	
R O E (%)	1.4	0.8	0.6		4.8	6.1	1.3	

総資産経常利益率

コメント

設備投資額は新総合研究所用地および施設の取得に伴い大幅増となる見込み。  
有利子負債は転換社債の償還に一部自己資金を充当するため、減少する見込み。