

2006年3月期 中間期 決算説明資料

2005年12月
フルサト工業株式会社

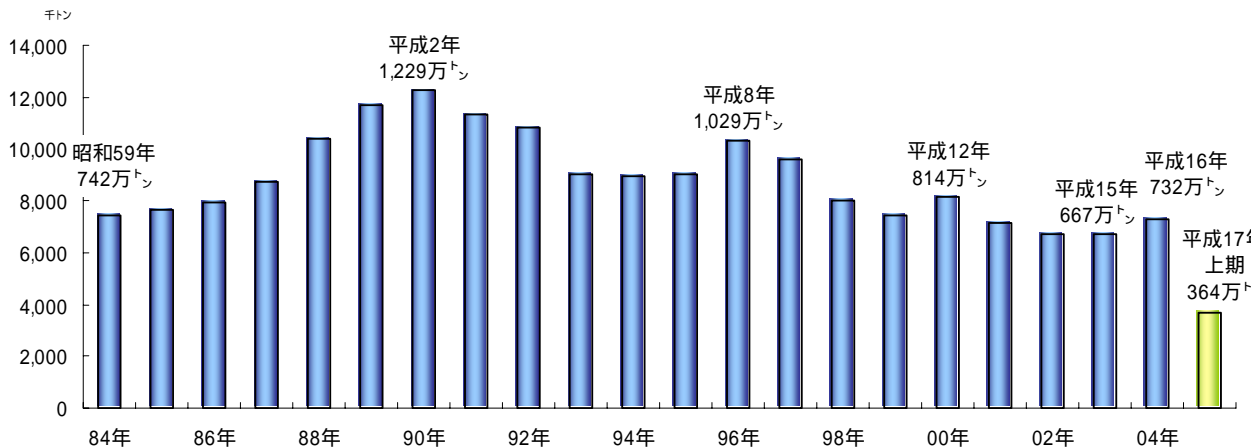
当資料に記載されている当社の現在の計画、見通し、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、当社が現時点で入手可能な情報に基づき判断したものであります。従いまして、実際の業績は様々な要因の変化により、記載の見通しと異なる結果となる場合があります。このため、これらの業績見通しに全面的に依拠して投資判断されることは、お控えいただきますようお願いいたします。

目次

1.事業環境	... 2
2.06年3月期中間決算報告	... 5
3.中期経営方針	...13
4.参考資料	...22

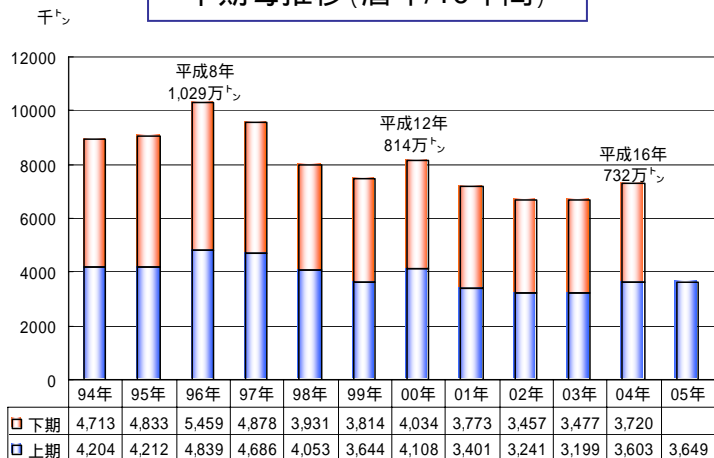
鉄骨加工重量の推移 (暦年)

(資料) 建設統計 建築物着工床面積構造別 (鉄骨造: $m^2 \times 100kg$) + (鉄骨鉄筋コンクリート造: $m^2 \times 50kg$)

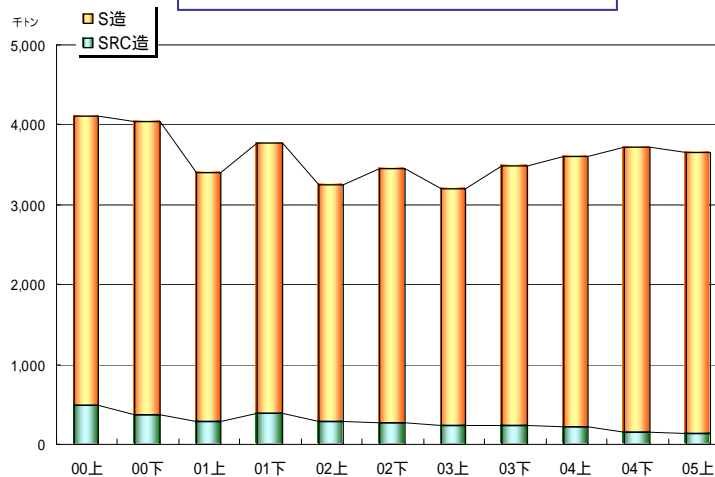


- 05年1~6月は前年同期比横ばい
 - 04年は前年比9.7%の増加
 - ピークは1,229万ト (90年)
 - 過去20年間のボトムは03年の667万ト
 - SRC造は減少傾向
- 材料、加工費高 / RC構造の進歩

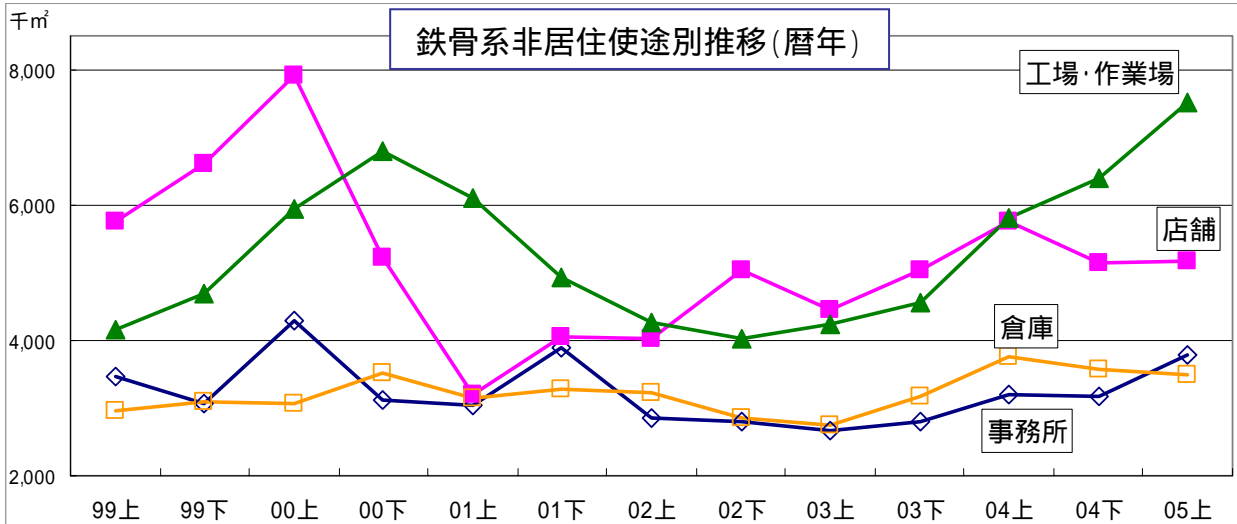
半期毎推移 (暦年/10年間)



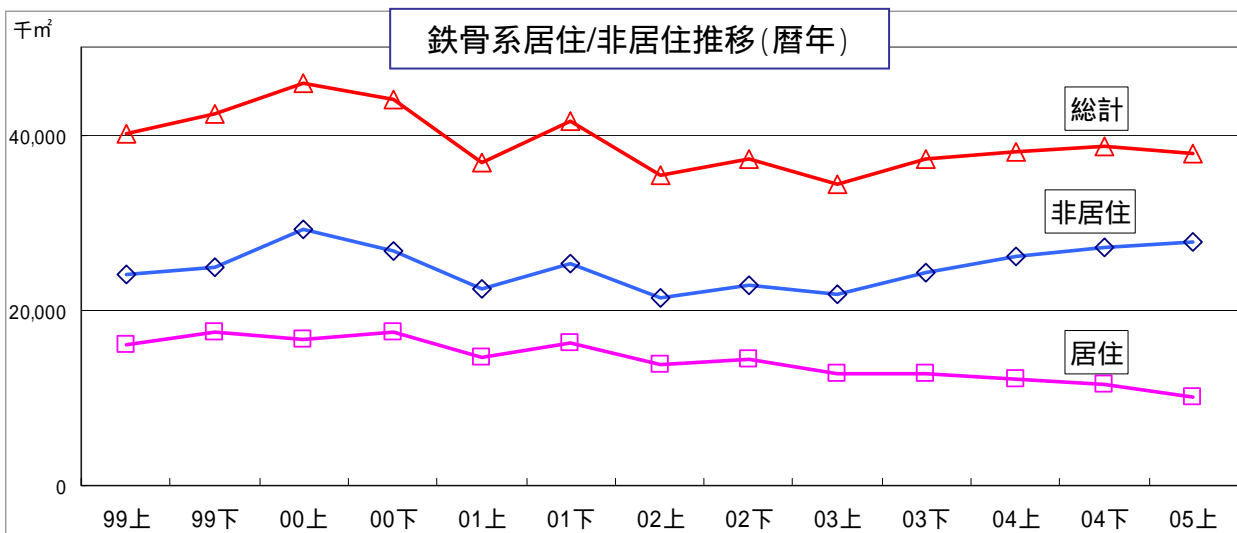
構造別推移 (半期別/暦年)



鉄骨非居住着工床面積の推移 (暦年) [資料] 建設統計 建築物着工床面積(非居住用)使途別 (構造別:鉄骨造 + 鉄骨鉄筋コンクリート造)

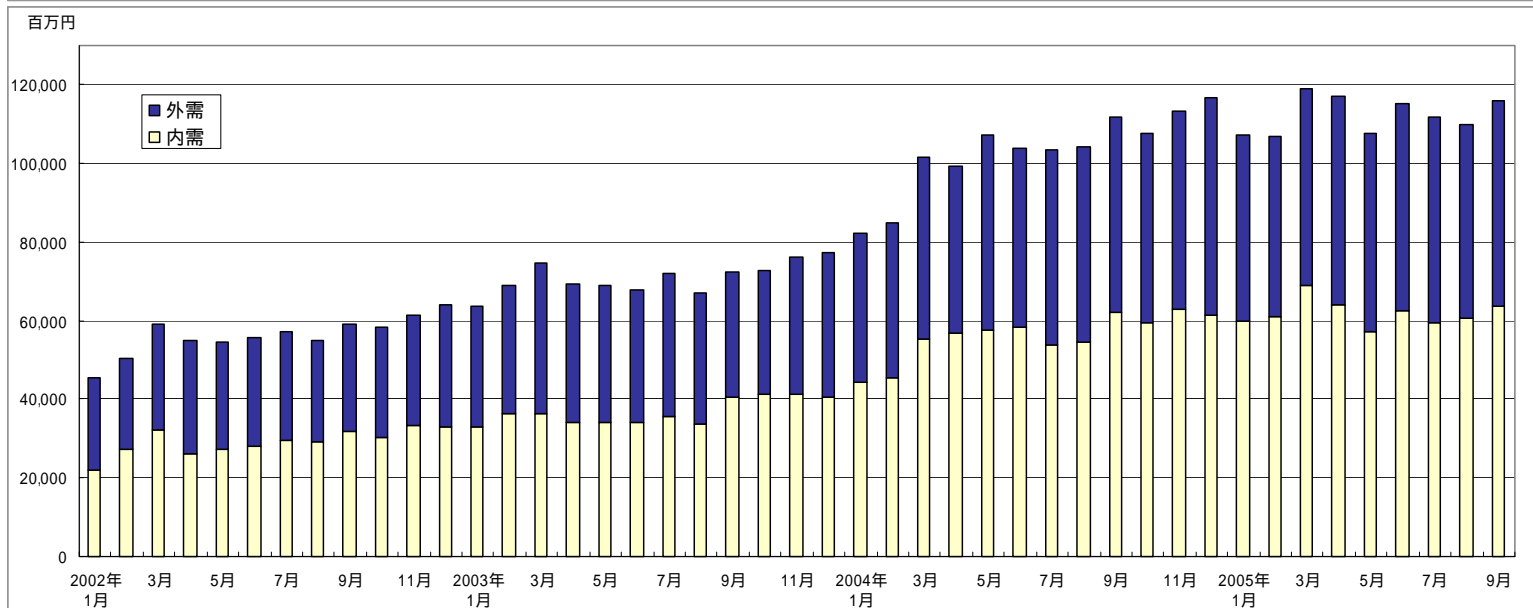
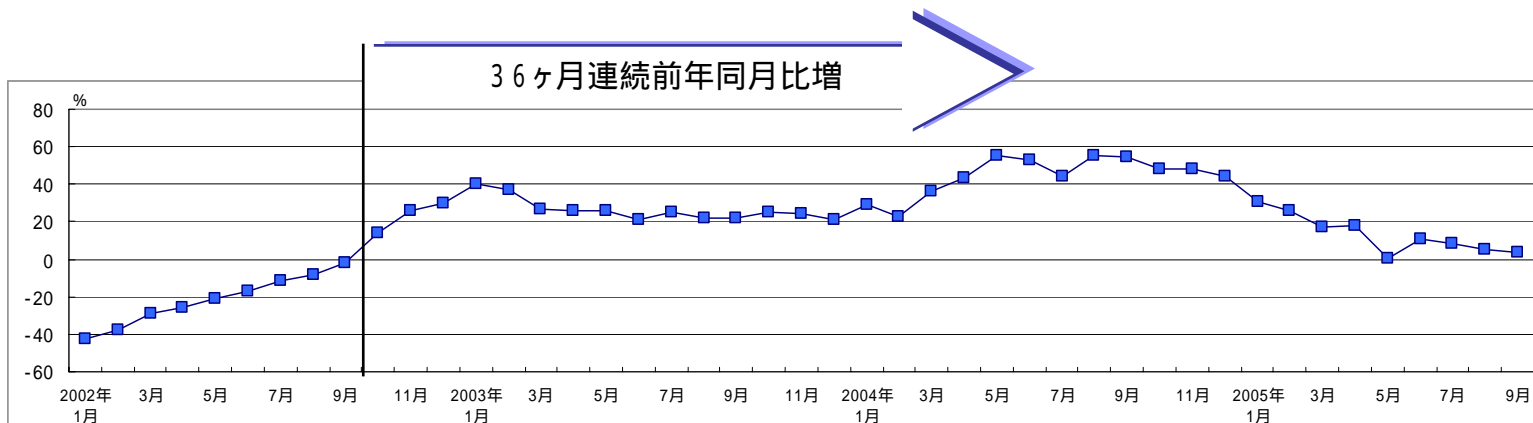


- 工場・作業場は5半期連続して前期比増、05年上期は前年同期比29.8%増加
- 店舗は横ばい
- 倉庫は微減傾向
- 事務所は前年同期比18.3%増加
- 非居住合計は前年同期比6.5%増
- 居住合計は前年同期比17.4%減
- 鉄骨系総計は1.0%微減



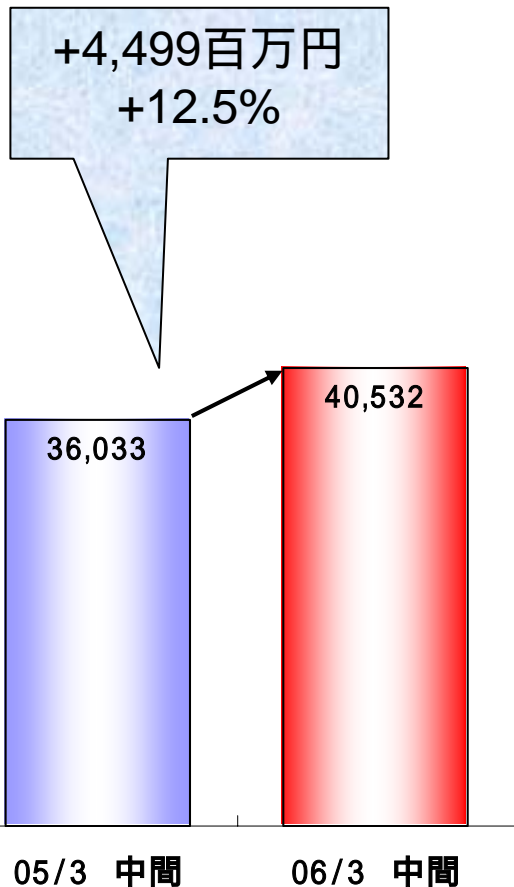
工作機械月別受注額の推移

[資料] 日本工作機械工業会(JMTBA)受注統計

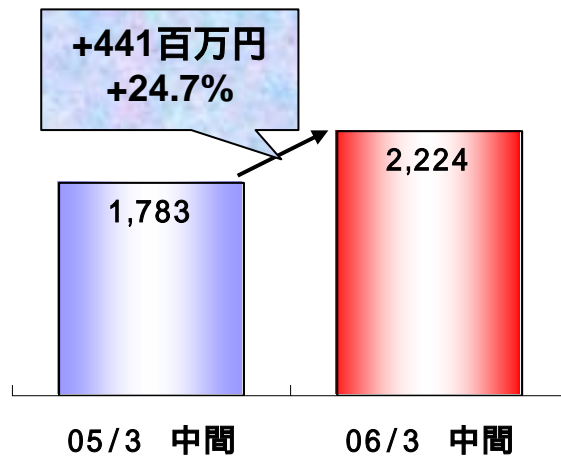


2-1.連結経営成績(前年同期比較)

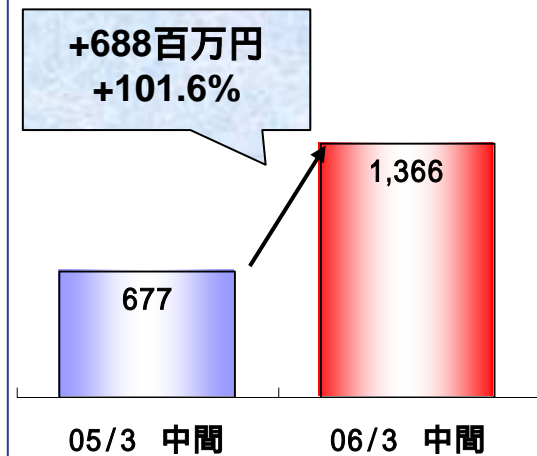
売上高



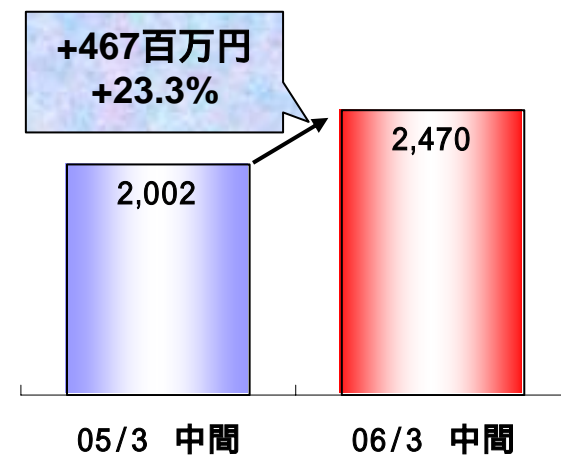
営業利益



中間純利益



経常利益



1株当たり中間純利益

前中間期 43.67円 → 当中間期 88.17円

連結業績	05/3 中間期実績		06/3 中間期計画(修正前)		06/3 中間期実績				06/3 通期計画(修正後)		
	金額(百万円)	構成比	金額(百万円)	構成比	金額(百万円)	構成比	前年同期増減率	対計画増減率	金額(百万円)	構成比	前年同期増減率
売上高	36,033	100.0%	37,842	100.0%	40,532	100.0%	12.5%	7.1%	82,664	100.0%	10.6%
売上総利益	5,582	15.5%	5,773	15.3%	6,150	15.2%	10.2%	6.5%	12,511	15.1%	8.1%
販管費	3,799	10.5%	3,991	10.5%	3,925	9.7%	3.3%	1.6%	7,961	9.6%	2.5%
営業利益	1,783	4.9%	1,782	4.7%	2,224	5.5%	24.7%	24.8%	4,550	5.5%	19.7%
営業外損益	219	0.6%	202	0.5%	246	0.6%	12.0%	21.8%	451	0.5%	6.0%
経常利益	2,002	5.6%	1,984	5.2%	2,470	6.1%	23.3%	24.5%	501	0.6%	88.1%
特別利益	120	0.3%	0	-	95	0.2%	20.3%	-	95	0.1%	24.8%
特別損失	635	1.8%	0	-	171	0.4%	72.9%	-	171	0.2%	74.3%
中間(当期)純利益	677	1.9%	1,115	2.9%	1,366	3.4%	101.6%	22.6%	2,812	3.4%	58.7%

連結業績のPoint(前期比)

売上高 44億99百万円増
事業セグメント詳細はP.7

売上総利益 5億67百万円増
総利益率 15.2% 0.3ポイント
要因;フルサト工業前期値上による
一時的特殊要因により上昇。当中間
期は通常水準にもどる

販管費 1億26百万円増
荷造運賃 42百万円増
給与手当賞与 45百万円増
販売手数料 15百万円減
貸倒引当金繰入額 17百万円減

特別利益
貸倒引当金戻入益 95百万円

特別損失
過年度役員退職慰労引当金繰入
額:1億70百万円

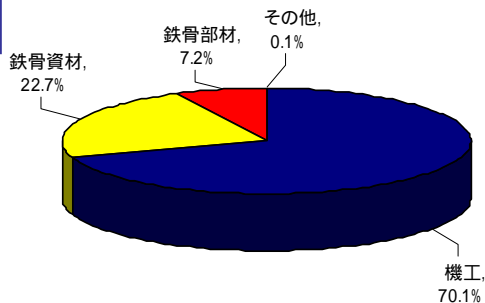
単独業績 フルサト工業	05/3 中間期実績		06/3 中間期計画(修正前)		06/3 中間期実績				06/3 通期計画(修正後)		
	金額(百万円)	構成比	金額(百万円)	構成比	金額(百万円)	構成比	前年同期増減率	対計画増減率	金額(百万円)	構成比	前年同期増減率
売上高	10,060	100.0%	11,319	100.0%	12,092	100.0%	20.2%	6.8%	24,712	100.0%	13.0%
売上総利益	2,818	28.0%	3,020	26.7%	3,209	26.5%	13.9%	6.3%	6,530	26.4%	10.0%
販管費	1,911	19.0%	2,045	18.1%	2,008	16.6%	5.1%	-1.8%	4,079	16.5%	3.1%
営業利益	907	9.0%	975	8.6%	1,200	9.9%	32.3%	23.1%	2,450	9.9%	23.7%
営業外損益	99	1.0%	104	0.9%	122	1.0%	23.3%	17.3%	226	0.9%	20.2%
経常利益	1,006	10.0%	1,079	9.5%	1,322	10.9%	31.4%	22.6%	2,676	10.8%	23.4%
特別利益	58	0.6%	0	-	106	0.9%	81.9%	-	106	0.4%	-
特別損失	587	5.8%	0	-	170	1.4%	71.0%	-	170	0.7%	-
中間(当期)純利益	112	1.1%	611	5.4%	720	6.0%	543.4%	18.0%	1,494	6.0%	127.7%

単独業績 ジ-ネット	05/3 中間期実績		06/3 中間期計画(修正前)		06/3 中間期実績				06/3 通期計画(修正後)		
	金額(百万円)	構成比	金額(百万円)	構成比	金額(百万円)	構成比	前年同期増減率	対計画増減率	金額(百万円)	構成比	前年同期増減率
売上高	26,143	100.0%	26,698	100.0%	28,736	100.0%	9.9%	7.6%	58,517	100.0%	9.7%
売上総利益	2,748	10.5%	2,740	10.3%	2,924	10.2%	6.4%	6.7%	5,950	10.2%	6.2%
販管費	1,904	7.3%	1,970	7.4%	1,941	6.8%	2.0%	-1.4%	3,943	6.7%	2.1%
営業利益	844	3.2%	770	2.9%	982	3.4%	16.4%	27.6%	2,007	3.4%	15.3%
営業外損益	167	0.6%	147	0.6%	173	0.6%	4.0%	18.1%	325	0.6%	2.7%
経常利益	1,011	3.9%	917	3.4%	1,156	4.0%	14.3%	26.1%	2,332	4.0%	12.4%
特別利益	61	0.2%	0	-	1	0.0%	98.4%	-	1	0.0%	-98.5%
特別損失	47	0.2%	0	-	1	0.0%	97.2%	-	1	0.0%	-97.9%
中間(当期)純利益	579	2.2%	517	1.9%	662	2.3%	14.3%	28.2%	1,335	2.3%	17.4%

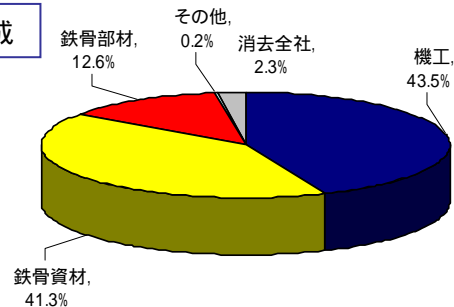
セグメント別売上高	05/3 中間期実績		06/3 中間期計画(修正前)		06/3 中間期実績				06/3 通期計画(修正後)		
	金額(百万円)	構成比	金額(百万円)	構成比	金額(百万円)	構成比	前年同期増減率	対計画増減率	金額(百万円)	構成比	前年同期増減率
機械工具部門	25,942	72.0%	26,491	70.0%	28,415	70.1%	9.5%	7.3%	57,902	70.0%	9.6%
鉄骨建築関連資材部門	7,448	20.7%	8,430	22.3%	9,186	22.7%	23.3%	9.0%	18,817	22.8%	15.2%
鉄骨建築関連部材部門	2,608	7.2%	2,886	7.6%	2,900	7.2%	11.2%	0.5%	5,885	7.1%	6.6%
その他の部門	34	0.1%	35	0.1%	30	0.1%	13.2%	13.9%	60	0.1%	9.5%
売上高合計	36,033	100.0%	37,842	100.0%	40,532	100.0%	12.5%	7.1%	82,664	100.0%	10.6%

セグメント別営業利益	05/3 中間期実績		06/3 中間期計画(修正前)		06/3 中間期実績				06/3 通期計画(修正後)		
	金額(百万円)	構成比	金額(百万円)	構成比	金額(百万円)	構成比	前年同期増減率	対計画増減率	金額(百万円)	構成比	前年同期増減率
機械工具部門	829	46.5%	755	42.4%	967	43.5%	16.7%	28.2%	1,989	43.7%	16.2%
営業利益率	3.2%		2.9%		3.4%				3.4%		
鉄骨建築関連資材部門	679	38.1%	732	41.1%	919	41.3%	35.2%	25.6%	1,883	41.4%	27.1%
営業利益率	9.1%		8.7%		10.0%				10.0%		
鉄骨建築関連部材部門	227	12.8%	243	13.6%	281	12.6%	23.7%	15.8%	568	12.5%	13.6%
営業利益率	8.7%		8.4%		9.7%				9.7%		
その他の部門	2	0.2%	3	0.2%	3	0.2%	40.3%	28.4%	8	0.2%	76.5%
営業利益率	7.9%		8.6%		12.8%				13.3%		
消去又は全社	43	2.5%	49	2.7%	52	2.3%	19.3%	6.6%	102	2.2%	1.0%
営業利益合計	1,783	100.0%	1,782	100.0%	2,224	100.0%	24.7%	24.8%	4,550	100.0%	19.7%
営業利益率	4.9%		4.7%		5.5%				5.5%		

売上高構成



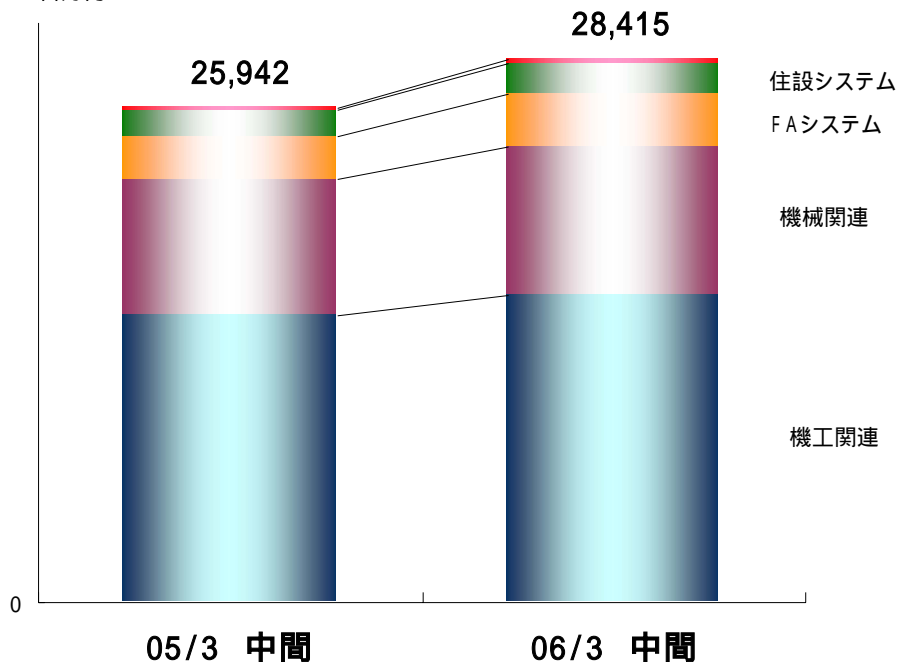
営業利益構成



機械工具部門:ジーネット全体の事業活動による部門

製造業界における工作機械を中心とした設備投資需要および鉦工業生産に見られる生産活動の堅調な動きにより、機工分野、機械分野、FA分野における需要は底固く推移した。

百万円



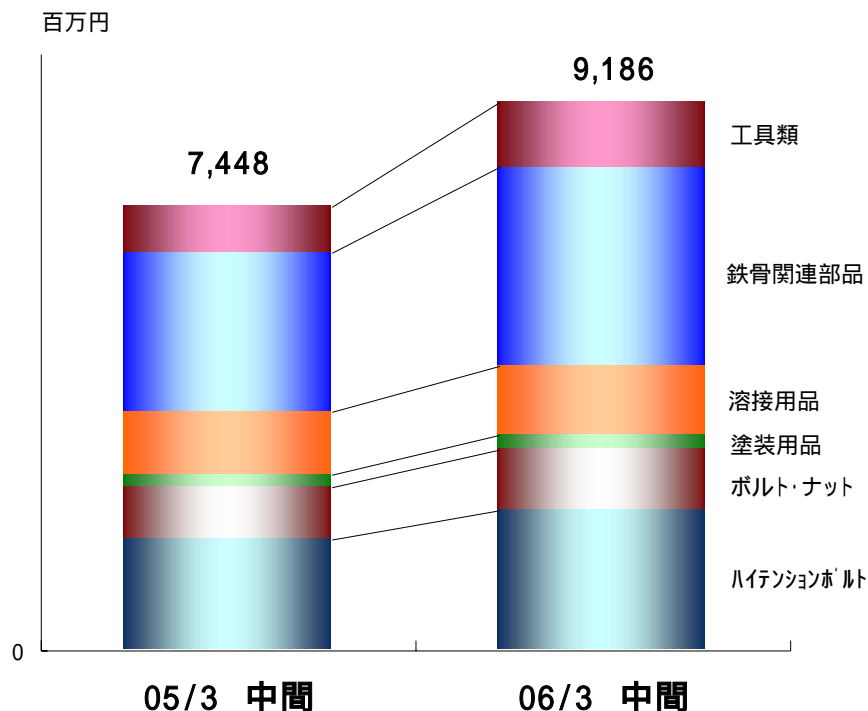
- 機工分野** 7.5%増
 (生産活動に使用される機械・工具・消耗品類)
 ・国内製造業の好調持続により堅調
 ・商品政策、在庫政策等によりシェア・アップ
- 機械分野** 8.5%増
FA分野 22.7%増
 (企業設備投資に関する工作機械販売が主)
 ・自動車を中心に設備投資需要は好調
 ・工作機械受注36ヶ月連続前年増
 ・納入リードタイムはさらに長期化
- 住設分野** 9.8%増
 (住宅設備機器卸売)
 ・新築、リフォームとも需要が若干上向き

百万円

	機工分野	機械分野	FAシステム分野	住設分野	海外営業	その他	合計
05/3 中間	14,822	7,088	2,215	1,371	111	332	25,942
06/3 中間	15,935	7,689	2,716	1,505	306	261	28,415
増減率	7.5%	8.5%	22.7%	9.8%	175.1%	-21.3%	9.5%

鉄骨建築関連資材部門:フルサト工業の仕入商品販売の事業活動による部門

製造業界における設備投資需要により、鉄骨建築物による「工場・作業場」が大きく増加、また非製造業においては「事務所」が増加傾向を示し、「店舗」も回復の兆しを見せた。



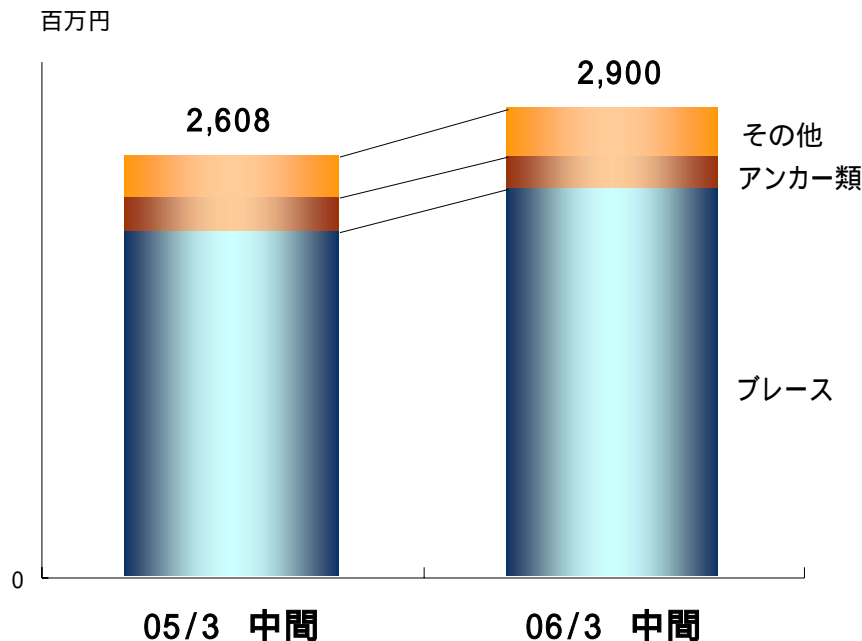
- ハイテンションボルト 27.3%増加
トルシアタイプ
・重量ベース :2.8%増加
・期中平均単価 :24.5%上昇
- ボルトナット 14.9%増加
・重量ベース :10.6%増加
・プラント配管向けステンレス品に注力
- 溶接材料 (溶接用品の中の)
・重量ベース :2.5%増加
・期中平均単価 :17.3%上昇
- 鉄骨関連 24.8%増加
・プラント配管分野向け管工機材販売が好調
- 工具類 37.9%増加
・CADシステム、機械類の販売が好調
・消耗品の販売キャンペーン展開が寄与

百万円

	ハイテンションボルト	ボルト・ナット	塗装用品	溶接用品	鉄骨関連	工具類	合計
05/3 中間	1,855	867	231	1,041	2,674	777	7,448
06/3 中間	2,360	996	249	1,168	3,337	1,072	9,186
増減率	27.3%	14.9%	7.8%	12.2%	24.8%	37.9%	23.3%

鉄骨建築関連部材部門:フルサト工業の自社生産品販売の事業活動による部門

製造業界における設備投資需要により、鉄骨建築物による「工場・作業場」が大きく増加、また非製造業においては「事務所」が増加傾向を示し、「店舗」も回復の兆しを見せた。



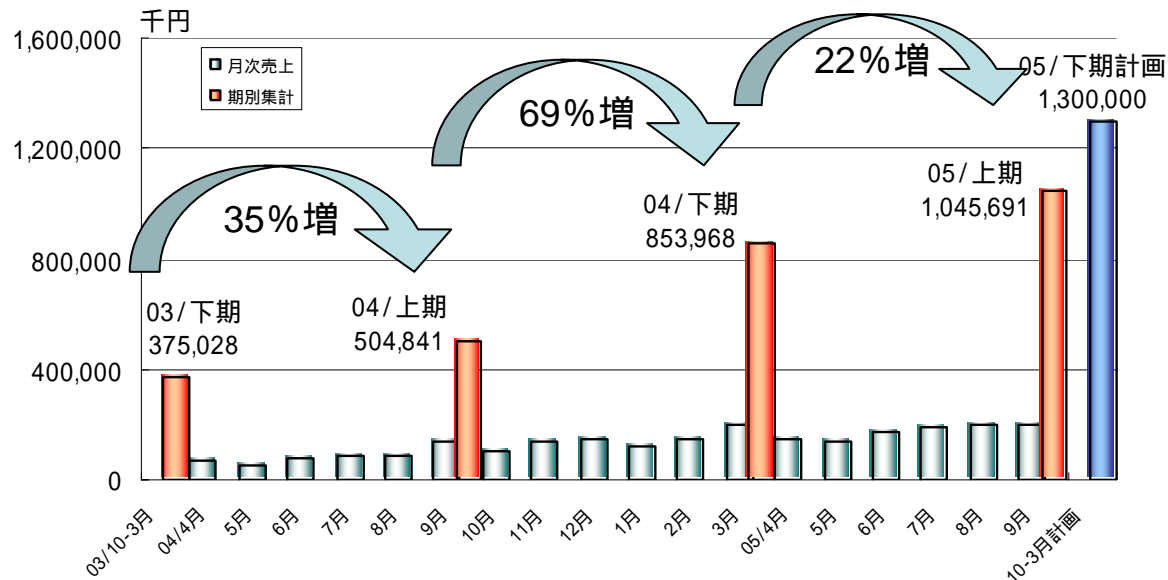
ブレース 12.5%増加
 ・重量ベース 3%増加
 ・期中平均単価 9.5%上昇

アンカー類 7.5%減少
 ・アンカーホルト全体では増加傾向にあるが
 製品アンカーは生産量の影響で減少

その他 16.5%増加
 ・鋼板加工類を中心とした値上による

	ブレース	アンカー類	その他	合計
05/3 中間	2,141	218	248	2,608
06/3 中間	2,409	201	289	2,900
増減率	12.5%	7.5%	16.5%	11.2%

配管プラント分野:フルサト工業の新規事業活動。現状、鉄骨建築関連資材部門を中心に実績を計上



月次売上進捗/構成比推移

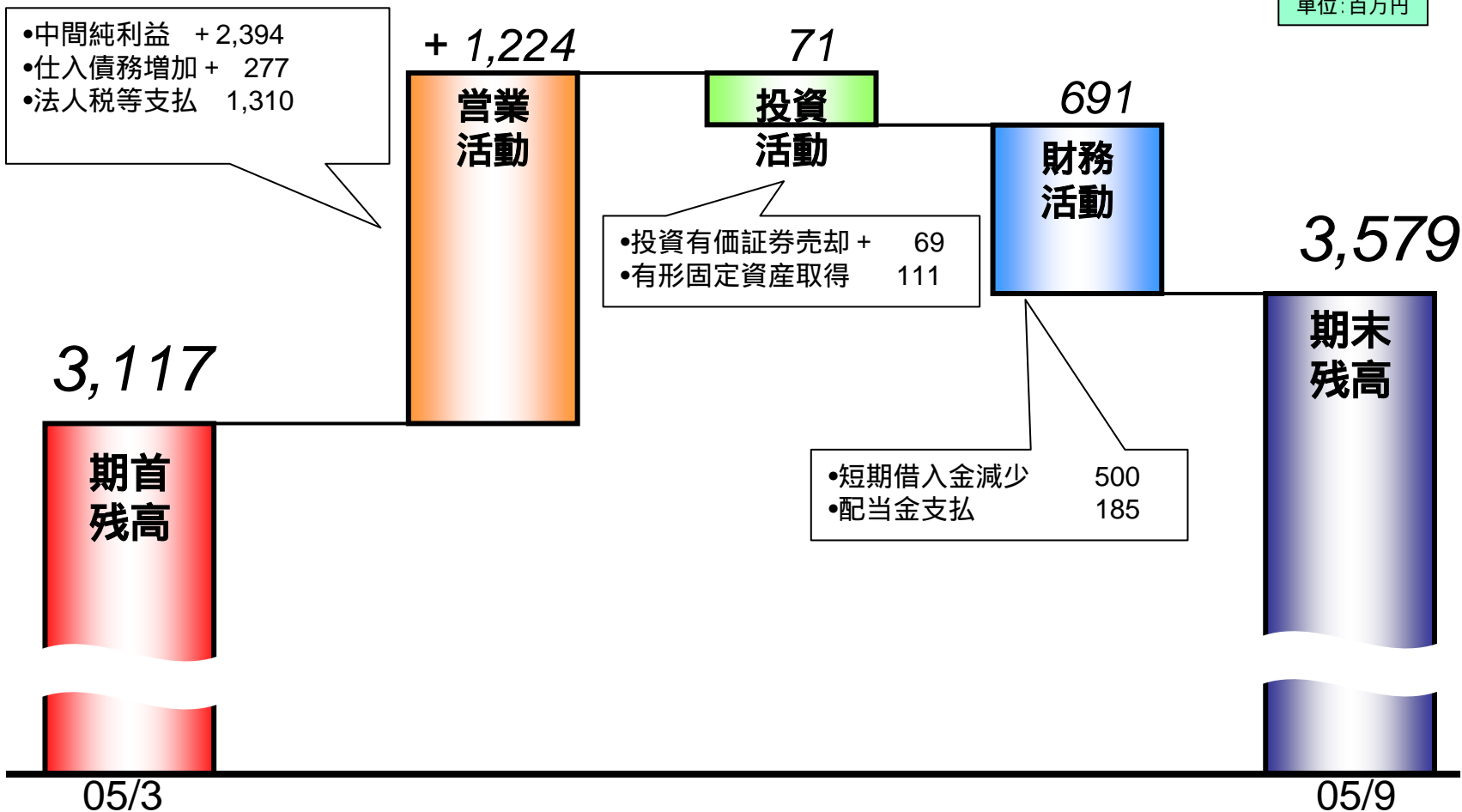
	月次分野売上	全売上構成比
04/4月	65,747	4.3%
5月	51,438	3.7%
6月	77,212	4.5%
7月	89,626	5.0%
8月	86,686	5.1%
9月	134,128	6.9%
10月	107,892	5.3%
11月	138,302	6.6%
12月	143,757	6.9%
1月	124,831	7.3%
2月	144,076	8.0%
3月	195,107	9.3%
05/4月	143,395	7.7%
5月	134,665	7.6%
6月	176,982	8.5%
7月	193,090	9.1%
8月	196,469	9.5%
9月	201,088	9.2%

半期毎実績計画

		分野売上高	対前期増減率	全売上構成比
03年/10-3月	実績	375,028	-	4.1%
04年/ 4-9月	実績	504,841	34.6%	5.0%
10-3月	実績	853,968	69.2%	7.2%
05年/ 4-9月	実績	1,045,691	22.5%	8.7%
10-3月	計画	1,300,000	24.3%	10.3%

連結キャッシュ・フロー計算書: 中間期末残高は期首残高に比べ4億62百億円増加し35億79百万円

単位: 百万円



経営基本方針および基本施策

基本方針

『収益性・成長性・安定性のバランス構築による企業価値の高揚』

基本施策

- 外部環境変化に影響されない収益体質の確立
- 継続的増収増益実現のための構造改革の実行
- 必要な投資の適時的な実施
- 企業規模拡大施策の検討と推進

事業環境の認識：機械工具部門および鉄骨建築関連資材・部材部門における当期事業環境

機械工具部門

- 日工会04～06年度工作機械受注予測；毎年1兆円超
- 自動車業界における設備投資は、堅調に推移
- 国内製造業の稼動状況は前年並みの見込み
- 住宅関連では新築、リフォームとも一服感が見られる

鉄骨建築関連資材・部材部門

- 首都圏、主要都市部大型プロジェクト等により鉄骨需要は横ばい推移
- 鋼材価格は軟化傾向
- SRC造減少、RC造への変更傾向；集合住宅向け等
- 民間設備投資は堅調；S造は引き続き好調

2006年3月期売上利益計画:連結計画およびセグメント別売上・営業利益計画

	05/03実績			06/03実績		06/03計画			
	上期実績 (百万円)	下期実績 (百万円)	通期実績 (百万円)	上期実績 (百万円)	前年同期 増減率	下期計画 (百万円)	伸率	通期計画 (百万円)	伸率
売上高	36,033	38,706	74,739	40,532	12.5%	42,131	8.8%	82,664	10.6%
営業利益	1,783	2,016	3,800	2,224	24.7%	2,325	15.3%	4,550	19.7%
経常利益	2,002	2,223	4,226	2,470	23.3%	2,531	13.8%	5,001	18.3%
中間(当期)純利益	677	1,094	1,772	1,366	101.6%	1,446	32.1%	2,812	58.7%
セグメント別									
機械工具部門	25,942	26,877	52,819	28,415	9.5%	29,486	9.7%	57,902	9.6%
(営業利益)	829	881	1,711	967	16.7%	1,021	15.8%	1,989	16.2%
鉄骨建築関連資材部門	7,448	8,887	16,335	9,186	23.3%	9,630	8.4%	18,817	15.2%
(営業利益)	679	801	1,481	919	35.2%	963	20.3%	1,883	27.1%
鉄骨建築関連部材部門	2,608	2,910	5,518	2,900	11.2%	2,984	2.6%	5,885	6.6%
(営業利益)	227	272	499	281	23.7%	286	5.2%	568	13.6%
その他の部門	34	31	66	30	13.2%	29	5.5%	60	9.5%
(営業利益)	2	1	4	3	40.3%	4	132.2%	8	76.5%

2006年3月期売上利益計画:フルサト工業単独売上・利益計画および分野別売上計画

	05/03実績			06/03実績		06/03計画			
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	前年同期 増減率	下期計画		通期計画	
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)		(百万円)	伸率	(百万円)	伸率
売上高	10,060	11,801	21,862	12,092	20.2%	12,619	6.9%	24,712	13.0%
営業利益	907	1,073	1,981	1,200	32.3%	1,250	16.4%	2,450	23.7%
経常利益	1,006	1,162	2,169	1,322	31.4%	1,354	16.4%	2,676	23.4%
当期純利益	112	544	656	720	543.4%	774	42.2%	1,494	127.7%

分野	05/03実績			06/03実績		06/03計画			
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	前年同期 増減率	下期計画		通期計画	
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)		(百万円)	伸率	(百万円)	伸率
ブレース	2,141	2,424	4,565	2,409	12.5%	2,479	2.3%	4,889	7.1%
アンカー	218	210	428	201	7.5%	219	4.3%	421	1.6%
製品他	248	275	523	289	16.5%	285	3.6%	574	9.8%
製品計	2,608	2,910	5,518	2,900	11.2%	2,984	2.5%	5,884	6.6%
ハイテンションボルト	1,855	2,340	4,195	2,360	27.3%	2,476	5.8%	4,837	15.3%
ボルト・ナット	867	990	1,858	996	14.9%	1,088	9.9%	2,085	12.2%
塗装用品	231	223	455	249	7.8%	243	9.0%	493	8.4%
溶接用品	1,041	1,155	2,196	1,168	12.2%	1,190	3.0%	2,359	7.4%
鉄骨関連	2,678	3,170	5,849	3,343	24.8%	3,576	12.8%	6,920	18.3%
工具類	777	1,011	1,789	1,072	37.9%	1,058	4.6%	2,131	19.1%
商品計	7,452	8,891	16,344	9,192	23.4%	9,634	8.4%	18,827	15.2%
合計	10,060	11,801	21,862	12,092	20.2%	12,619	6.9%	24,712	13.0%

配管プラント分野	504	853	1,358	1,045	107.1%	1,300	52.4%	2,345	72.7%
----------	-----	-----	-------	-------	--------	-------	-------	-------	-------

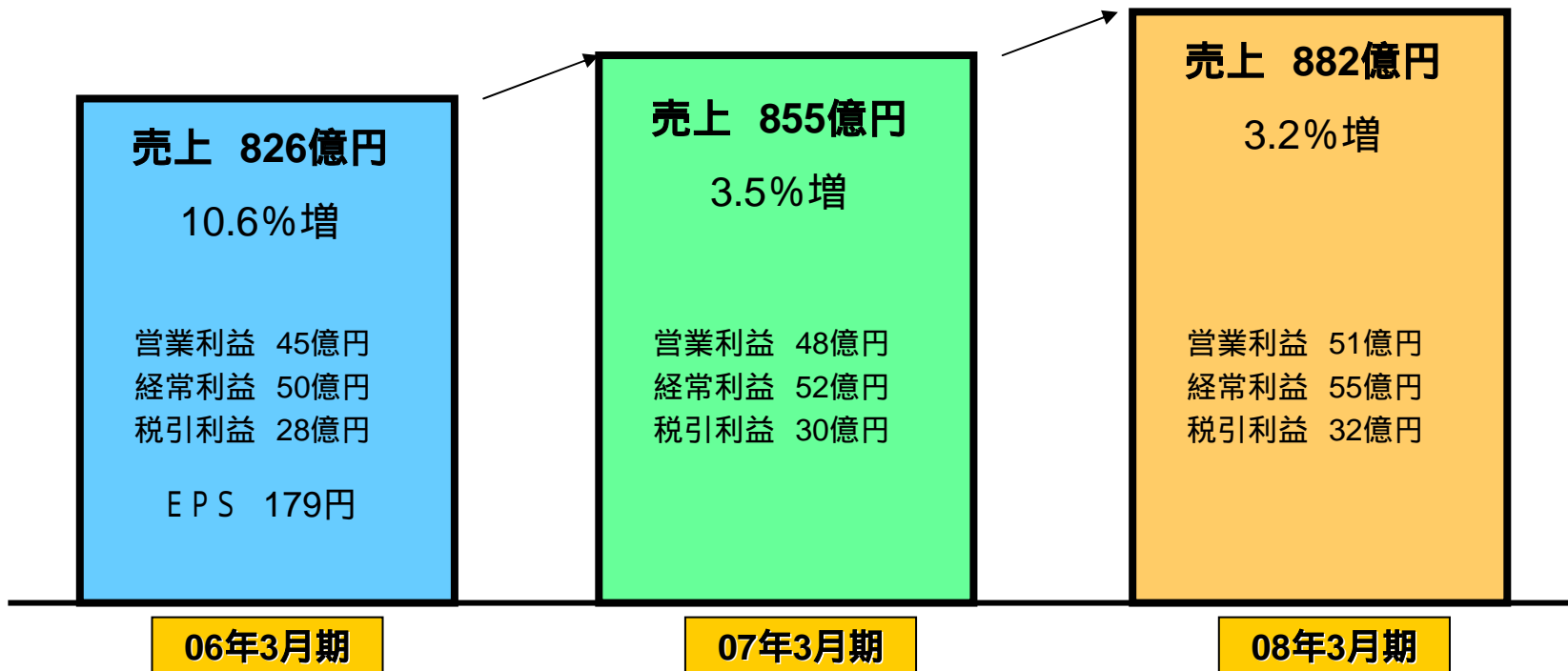
2006年3月期売上利益計画:ジーネット個別売上・利益計画および分野別売上計画

	05/03実績			06/03実績		06/03計画			
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績		下期計画		通期計画	
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	前年同期 増減率	(百万円)	伸率	(百万円)	伸率
売上高	26,143	27,206	53,349	28,736	9.9%	29,781	9.5%	58,517	9.7%
営業利益	844	896	1,740	982	16.4%	1,025	14.3%	2,007	15.3%
経常利益	1,011	1,063	2,074	1,156	14.3%	1,176	10.6%	2,332	12.4%
当期純利益	579	557	1,137	662	14.3%	672	20.6%	1,335	17.4%

分野	05/03実績			06/03実績		06/03計画			
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績		下期計画		通期計画	
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(百万円)	前年同期 増減率	(百万円)	伸率	(百万円)	伸率
機工	14,992	15,538	30,530	16,204	8.1%	16,814	8.2%	33,019	8.2%
機械	7,094	7,169	14,264	7,711	8.7%	7,966	11.1%	15,677	9.9%
FAシステム	2,240	2,472	4,712	2,746	22.6%	2,871	16.2%	5,618	19.2%
住設システム	1,371	1,504	2,876	1,505	9.8%	1,568	4.2%	3,073	6.8%
海外	111	176	287	306	175.1%	250	41.6%	556	93.3%
その他	332	344	677	261	21.3%	310	10.1%	571	15.6%
合計	26,143	27,206	53,349	28,736	9.9%	29,781	9.5%	58,517	9.7%

2006年～2008年中期経営計画:連結数値目標値

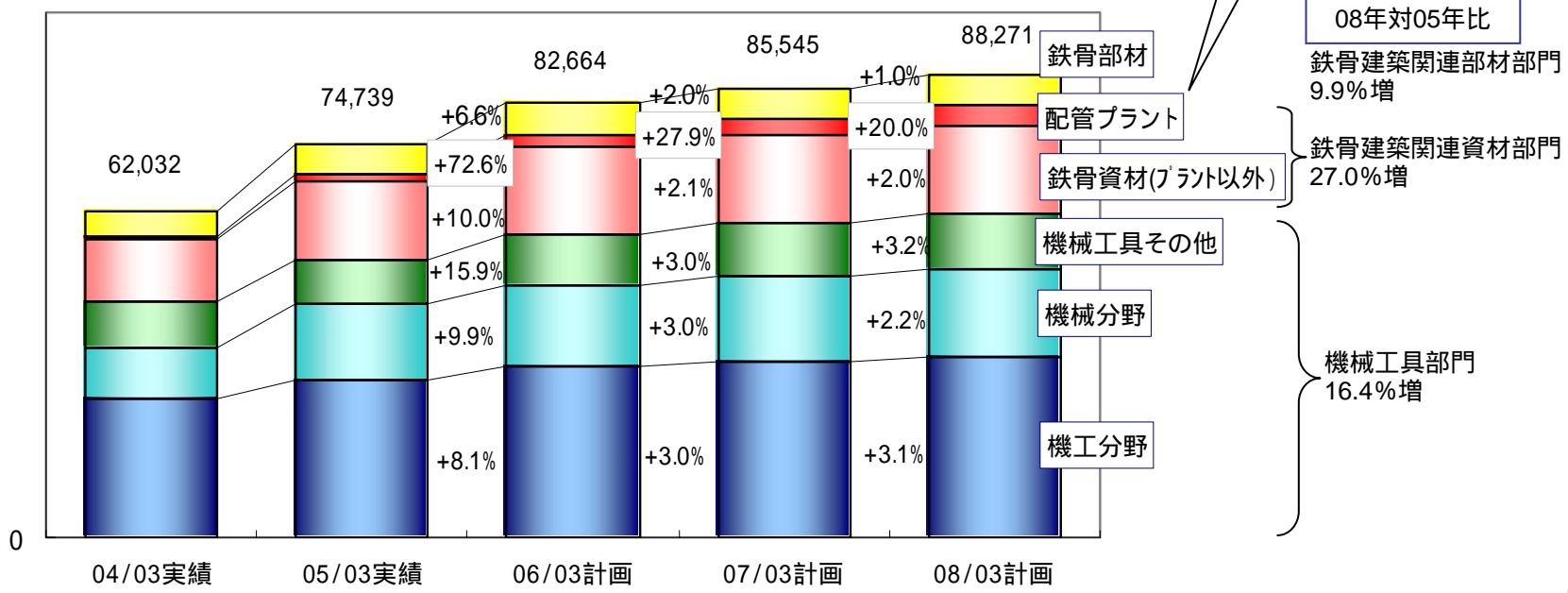
06年3月期は、売上高前年比10.6%増、経常利益同18.3%増。
EPSは、05年3月期113円00銭 06年3月期179円52銭。
08年3月期は、売上高05年比18.1%増、経常利益同32.2%増。



2006年 ~ 2008年中期経営計画: 連結数値目標値

機械工具部門では、06年9.7%、08年16.4%の成長率。
 鉄骨建築関連資材部門では、新規分野配管プラントでの成長を含み
 08年27.0%の成長率。
 鉄骨建築関連部材部門では、08年9.9%の成長率。
 (全て対2005年3月実績比)

配管プラント
 08年3月期
36億円



業界シェアアップによる売上の増加

機械工具部門全売上 対業界35社シェア率 4.8% 5.2%

機械分野受注 对工作機械受注内需比 2.1% 3.0%

➡ 機工業界主力35社売上合計(直近決算、予想も含む);1兆800億円

機械工具部門05.3月期実績;528億円 08.3月期計画;564億円

需要の伸びを考慮しない形での自力による成長をイメージ

➡ 05.3月期下期工作機械受注実績;80億円 / 内需受注高;3,730億円

08年3月期通期受注計画;180億円 / 内需受注予想;6,000億円

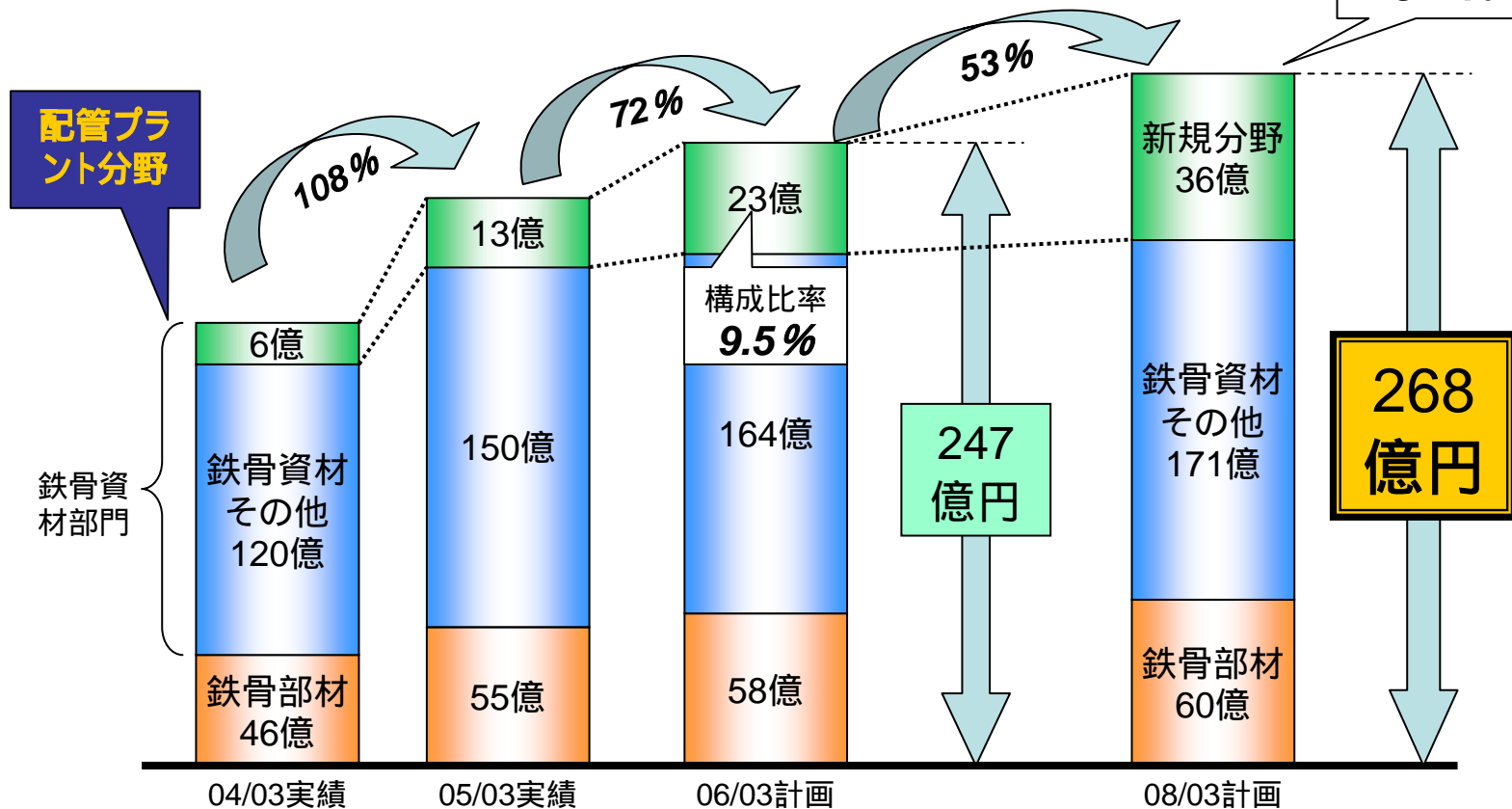
機械分野・FA分野における工作機械受注計画

施策

- ▶ コア事業の確立 ; M & Aも視野に入れノウハウ、体制の確立を急ぐ
- ▶ 新規商材の開発 ; 海外も含めた取扱いメーカーの更なる拡充
- ▶ 在庫・物流機能の向上 ; 大流、名流センター投資
- ▶ 戦略販売先への攻勢 ; 自動車関連ユーザーへの伸展
- ▶ 営業力強化 ; 人員の充実、教育制度の拡充、支援システムの本格的導入

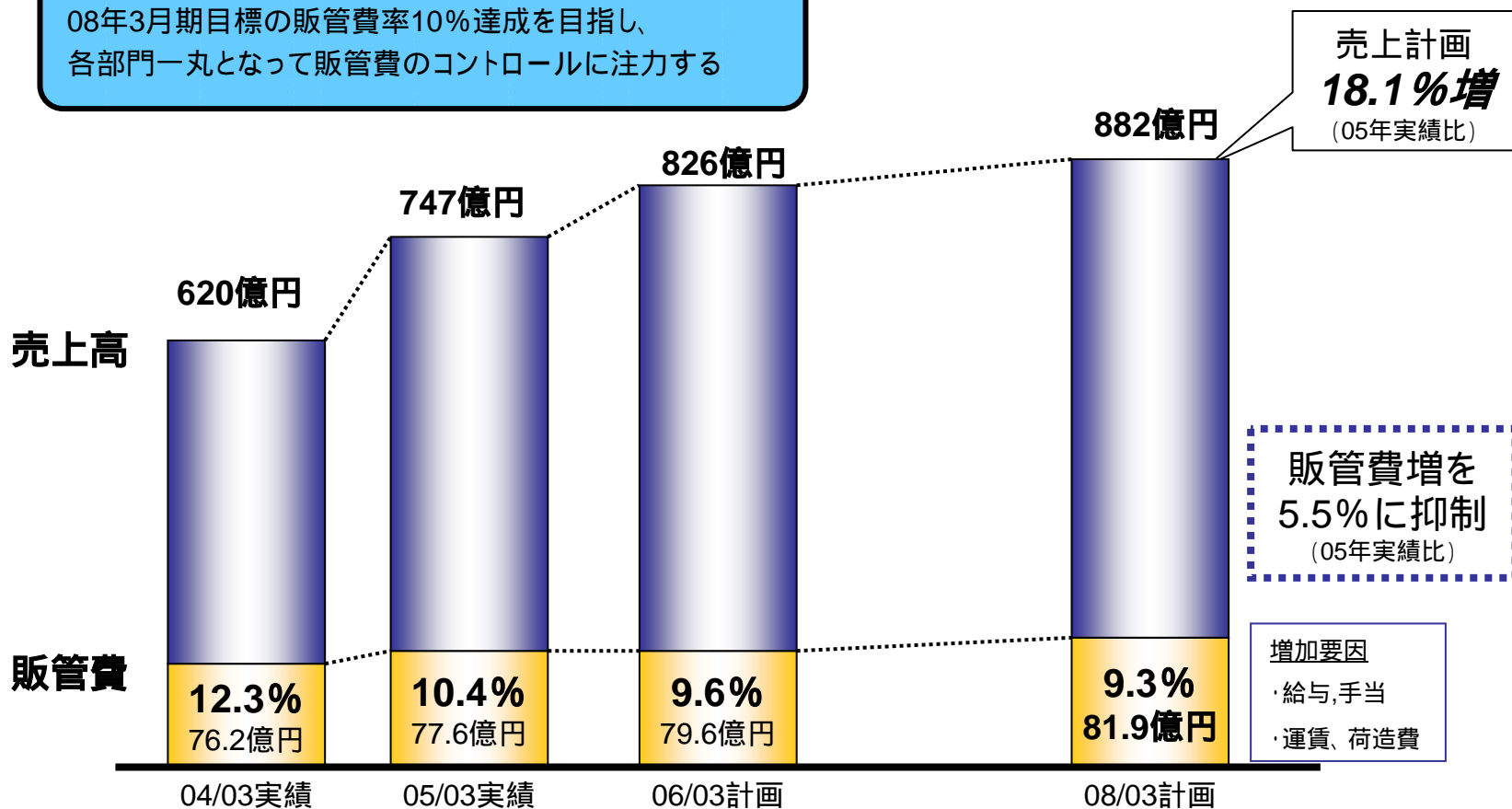
2006年 ~ 2008年中期経営計画: 重点戦略2—フルサト工業における新規分野の成長

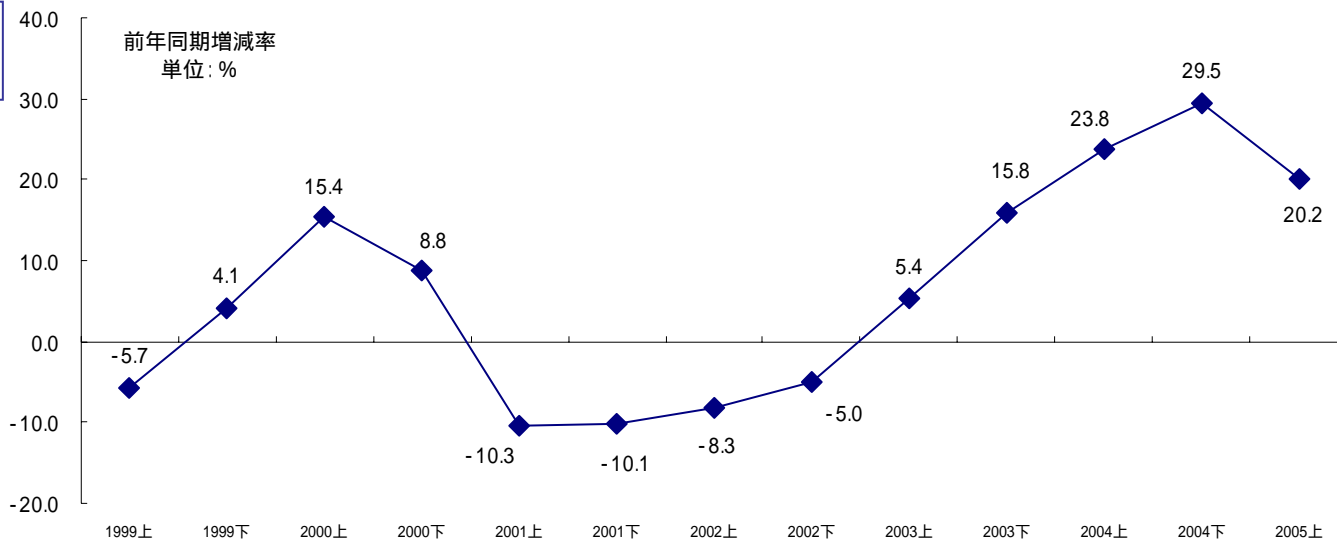
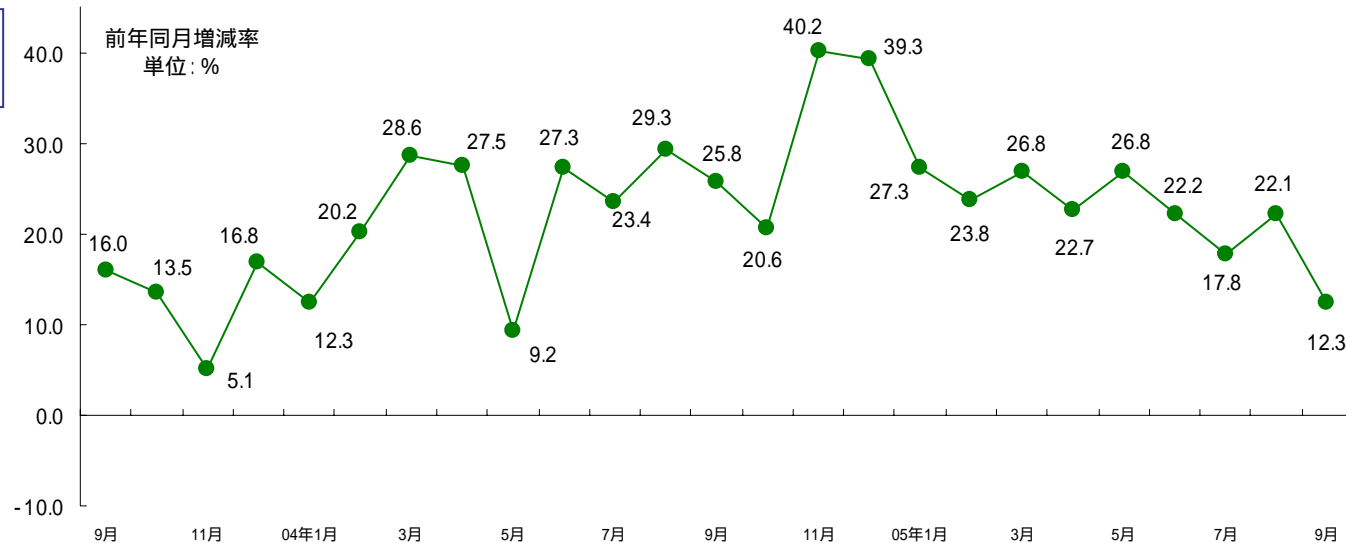
配管プラント分野08年3月期、36億円の目標達成に向け
06年3月期は前年比72.6%の成長を目指し、鉄骨建築関連
資材部門および部材部門売上合計の9.5%を達成する



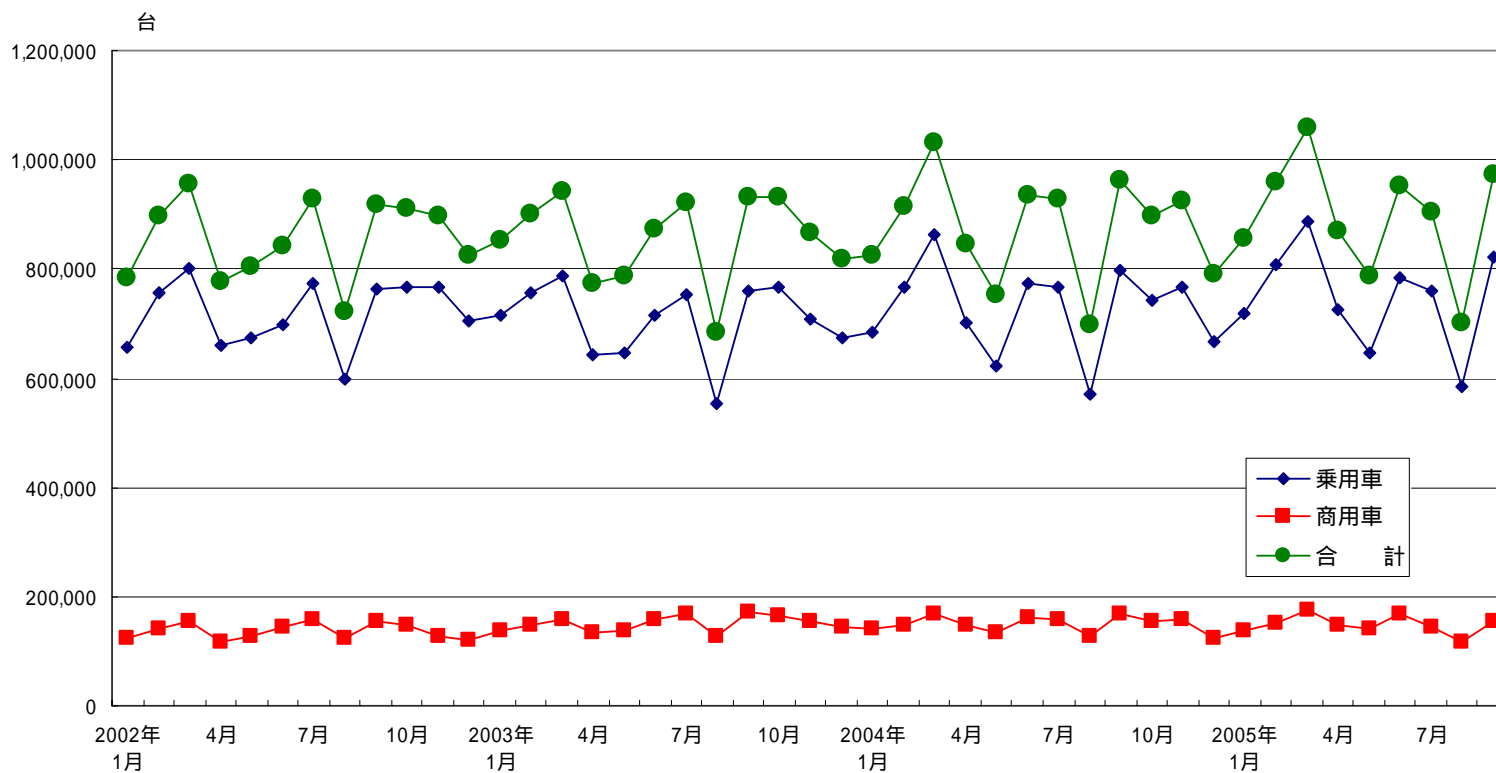
2006年～2008年中期経営計画:重点戦略2—販売管理費のコントロール

08年3月期目標の販管費率10%達成を目指し、
各部門一丸となって販管費のコントロールに注力する

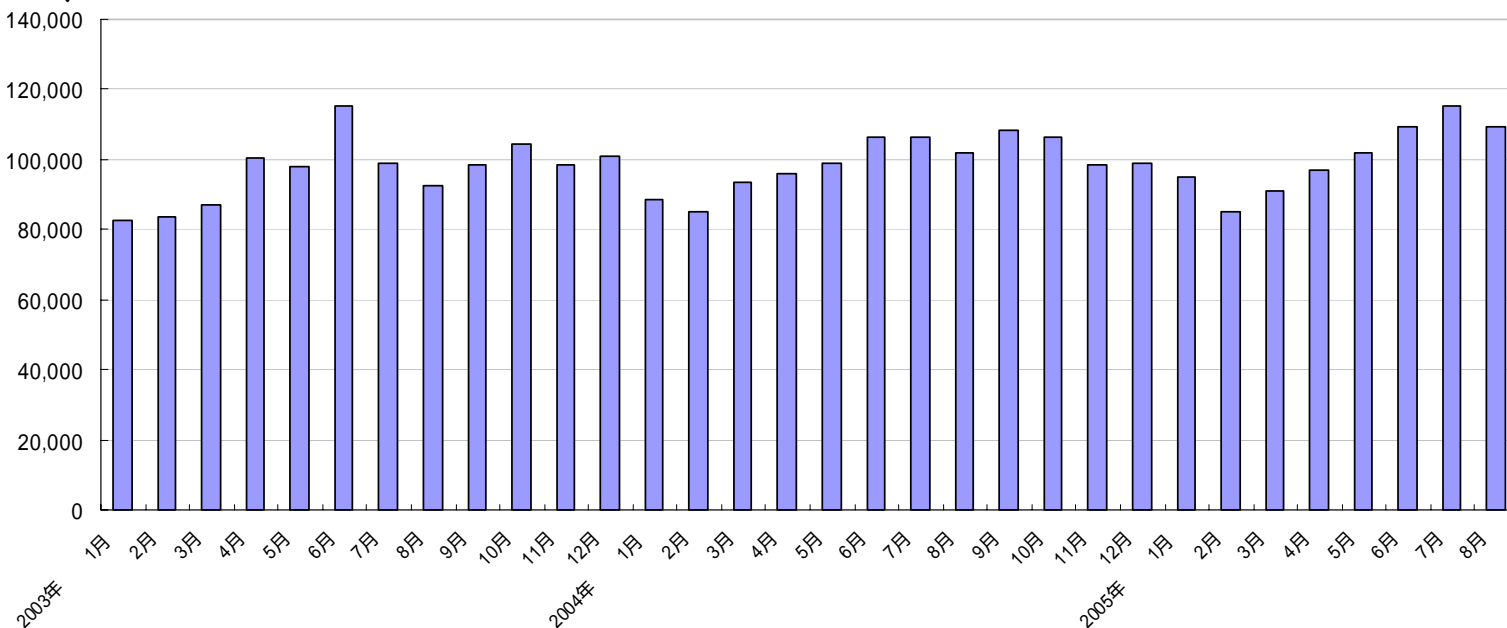
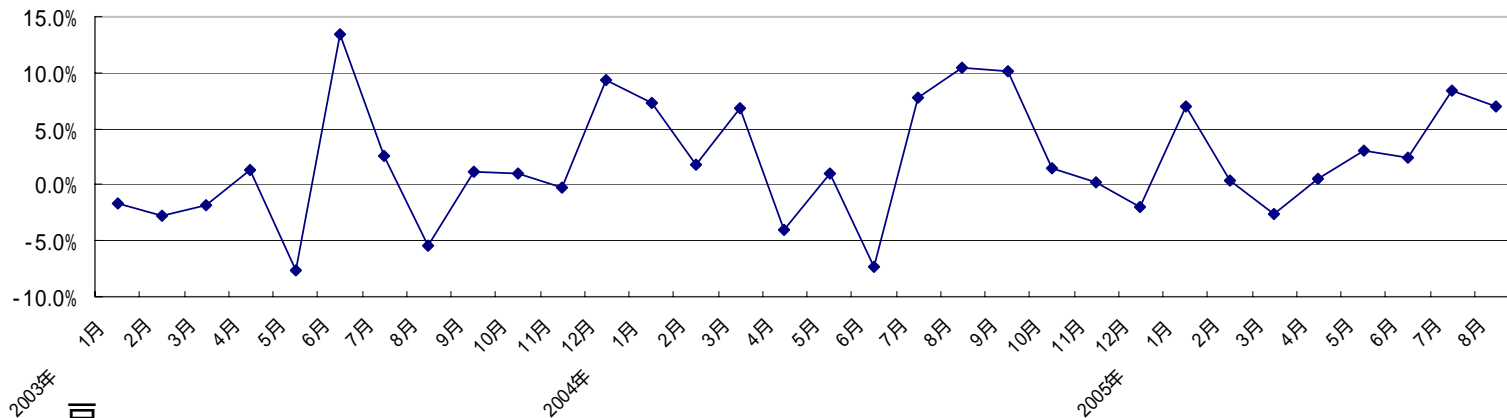


半期売上高
増減率の推移単月売上高
増減率の推移

(資料) JAMA 社団法人日本自動車工業会 自動車統計月報



(資料) 建設統計月報 新設住宅着工戸数



2005年3月期より、利益配分に関する基本方針を変更し、2005年3月期の年間配当金を1株当たり22円に増額しました。(前年度比+12円)
2006年3月期は、年間1株当たり35円の予定。

基本方針

- ➡ 株主利益の拡大に向けた成長分野への投資のための内部留保を優先
- ➡ 毎年の配当金は連結当期純利益の20%前後を基準とした配当性向を目標
- ➡ 万一当社業績が悪化する場合にも、年間10円の配当金は安定配当として目指す所存

この基本方針は、長期に保有していただく株主の皆さまのご期待にお応えするための方針であるとともに、経営基盤の強化に努め企業価値の最大化を目指すことにより、業績の悪化を招くことがないような経営を行なうという意思表示でもあります。