

2006年3月期 決算説明資料

2006年5月
フルサト工業株式会社

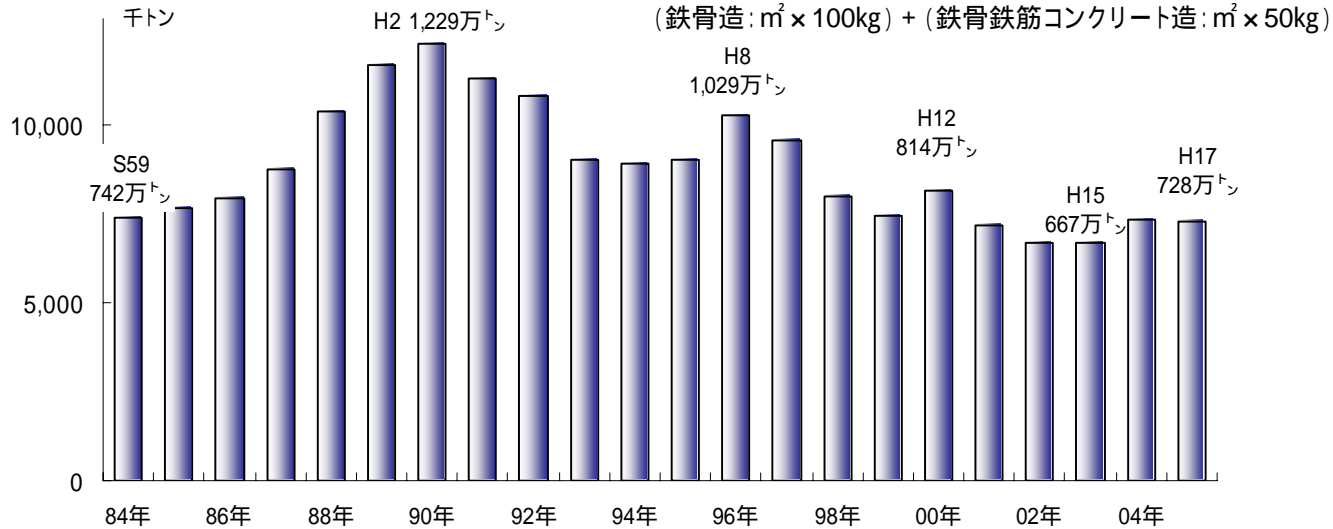
当資料に記載されている当社の現在の計画、見通し、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、当社が現時点で入手可能な情報に基づき判断したものであります。従いまして、実際の業績は様々な要因の変化により、記載の見通しと異なる結果となる場合があります。このため、これらの業績見通しに全面的に依拠して投資判断されることは、お控えいただきますようお願いいたします。

目次

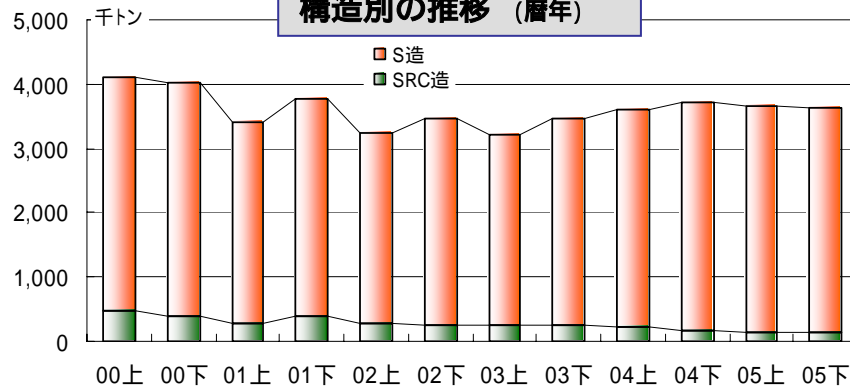
1.事業環境	...	2
2.06年3月期 決算報告	...	5
3.07年3月期 計画	...	13
4.参考資料	...	20

鉄骨建築業界の動向

鉄骨加工重量の推移 (暦年)



構造別の推移 (暦年)



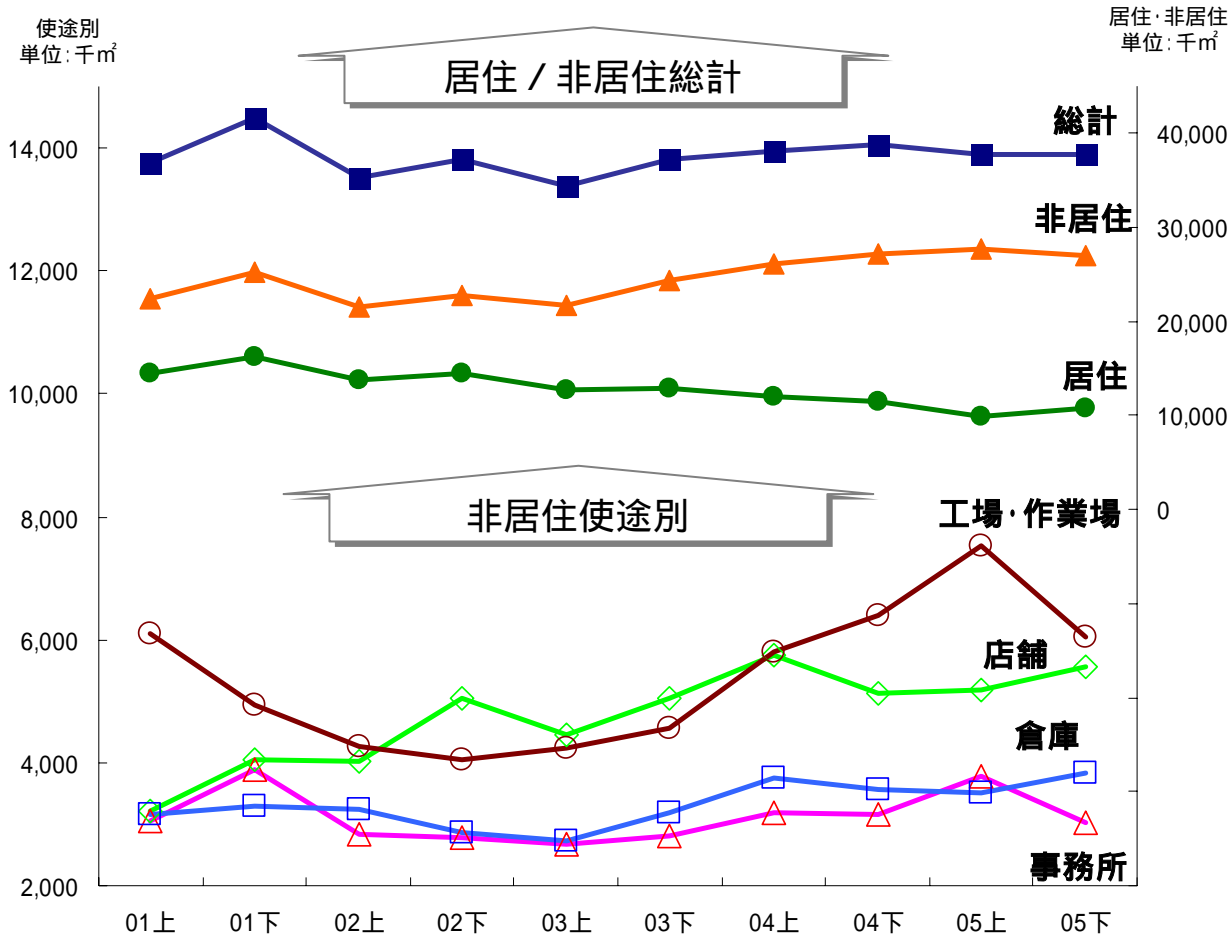
- 05年; 728万ト、前年比 0.6%
 - ピーク(90年)比59%の水準
 - 05上期; 前年+1.3%、下期; 同 2.4%
 - SRC造は減少傾向
- 構成比; 00上11.8% 05下4.0%
重量比; 05対00; 31.6%(S造; 96.3%)

鉄骨建築業界の動向

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)用途別

(構造別:鉄骨造+鉄骨鉄筋コンクリート造)



05年鉄骨系(S、SRC)着工床面積総計は前年比 1.8%

- 居住用は同 11.9%、05下ようやく上向き
- 非居住は同+2.7%、05下に下落傾向

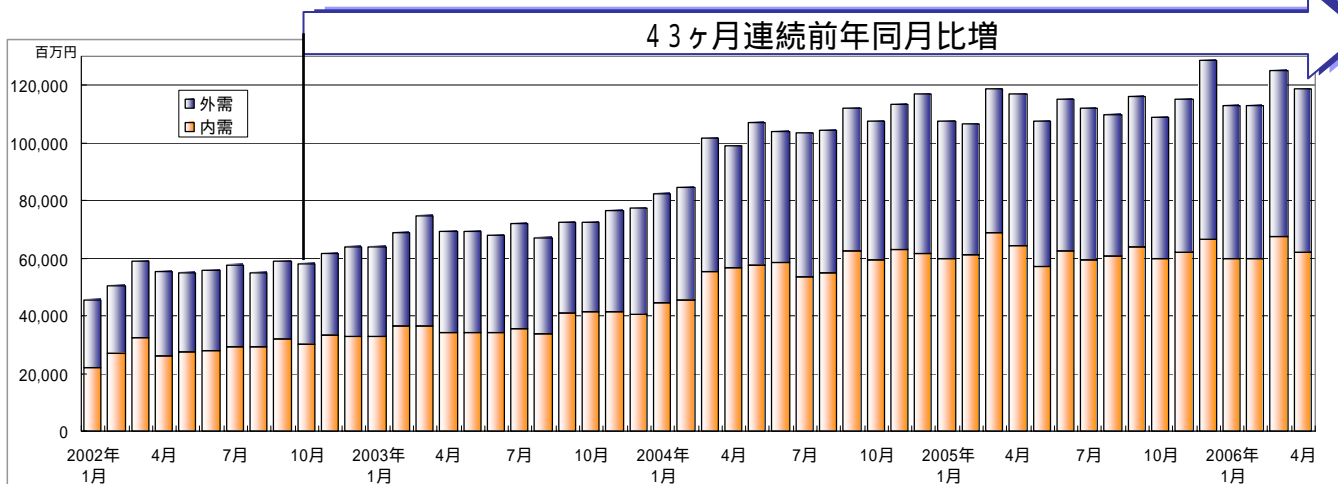
用途別(前年同期比)

- 工場・作業場;下期 5.5%
- 店舗;下期+8.4%
- 倉庫;下期+7.7%
- 事務所;下期 4.8%

機械工具業界の動向

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



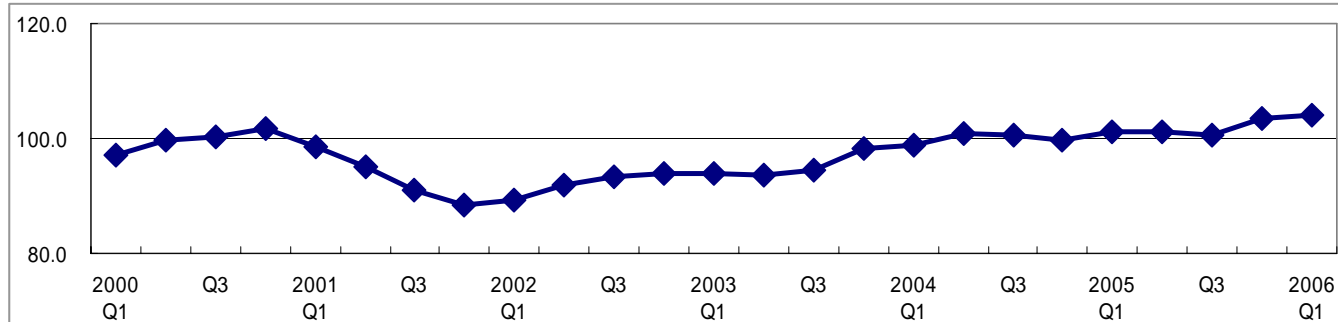
2002年10月以降、3年7ヶ月間前年同月を上回る受注動向で推移

2004年以降、月平均受注額1,000億円超で推移

鉱工業生産指数の推移

(2000年 = 100)

(資料) 経済産業省統計



《生産稼働率と関連》

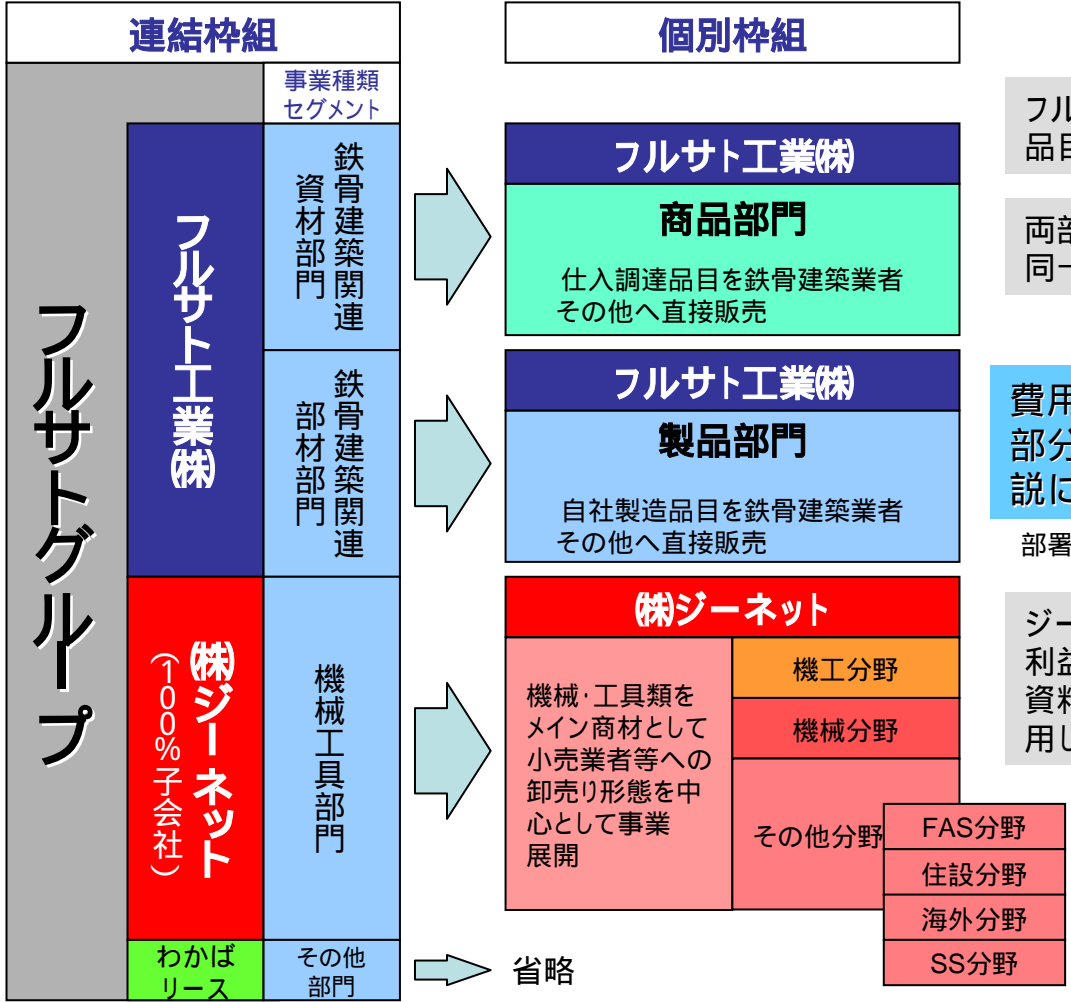
2005年Q1以降、指数100を上回る傾向で推移

業績サマリー

(百万円)

		2006年3月期				2005年3月期		変化率 対予想	増減率 対前年
		実績	対売上	前回予想	対売上	実績	対売上		
連結	売上高	84,129		82,664		74,739		1.8%	12.6%
	売上総利益	12,562	14.9%	12,511	15.1%	11,568	15.5%	0.4%	8.6%
	営業利益	4,681	5.6%	4,550	5.5%	3,800	5.1%	2.9%	23.2%
	経常利益	5,148	6.1%	5,001	6.1%	4,226	5.7%	2.9%	21.8%
	純利益	2,880	3.4%	2,812	3.4%	1,772	2.4%	2.4%	62.6%
フル サ ト 単 独	売上高	24,853		24,712		21,862		0.6%	13.7%
	売上総利益	6,424	25.9%	6,530	26.4%	5,936	27.2%	-1.6%	8.2%
	営業利益	2,387	9.6%	2,450	9.9%	1,981	9.1%	-2.6%	20.5%
	経常利益	2,620	10.5%	2,676	10.8%	2,169	9.9%	-2.1%	20.8%
	純利益	1,452	5.8%	1,494	6.0%	656	3.0%	-2.8%	121.3%
ジ ー ネ ッ ト 単 独	売上高	59,965		58,517		53,349		2.5%	12.4%
	売上総利益	6,105	10.2%	5,950	10.2%	5,603	10.5%	2.6%	9.0%
	営業利益	2,199	3.7%	2,007	3.4%	1,740	3.3%	9.6%	26.4%
	経常利益	2,535	4.2%	2,332	4.0%	2,074	3.9%	8.7%	22.2%
	純利益	1,445	2.4%	1,335	2.3%	1,137	2.1%	8.2%	27.0%

業績説明の枠組み



フルサト工業の部門の区分は品目調達特性の相違による

両部門の販売は同一の部署、同一担当者が行なう

費用の厳密な分配が困難な部分があるため、各部門解説に売上総利益を採用

部署毎の個別管理は営業利益にて実施

ジーネットの場合、分野毎に営業利益管理を行なっているが、当資料での分析は売上総利益を採用し共通性を保持する

- その他分野
 - FAS分野
 - 住設分野
 - 海外分野
 - SS分野

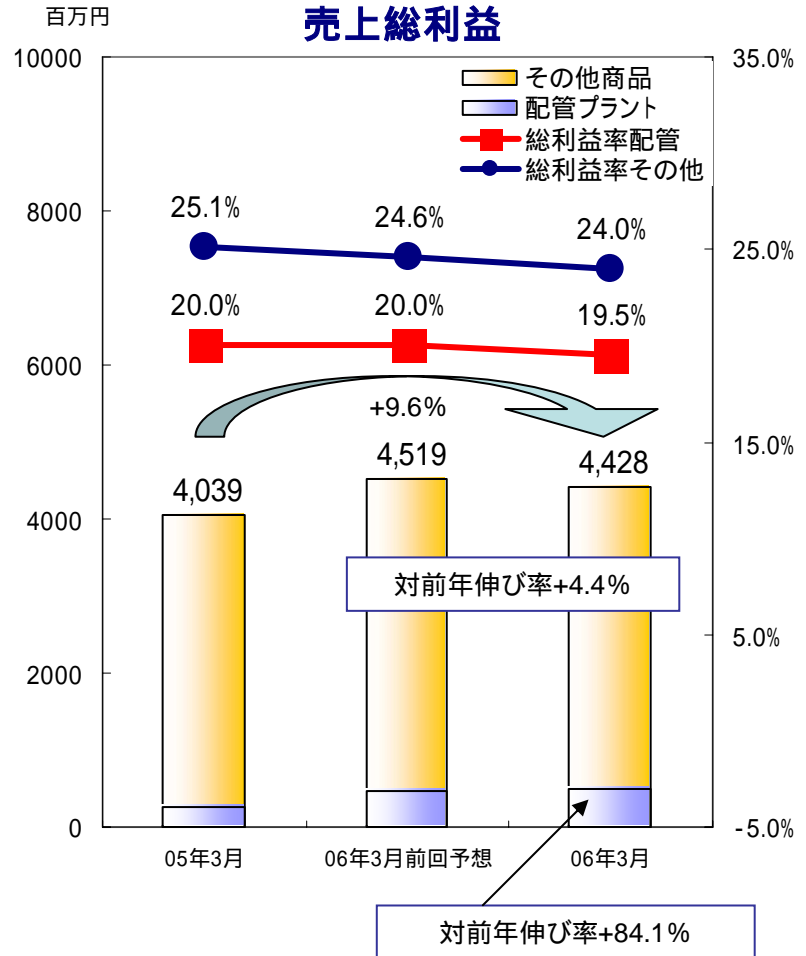
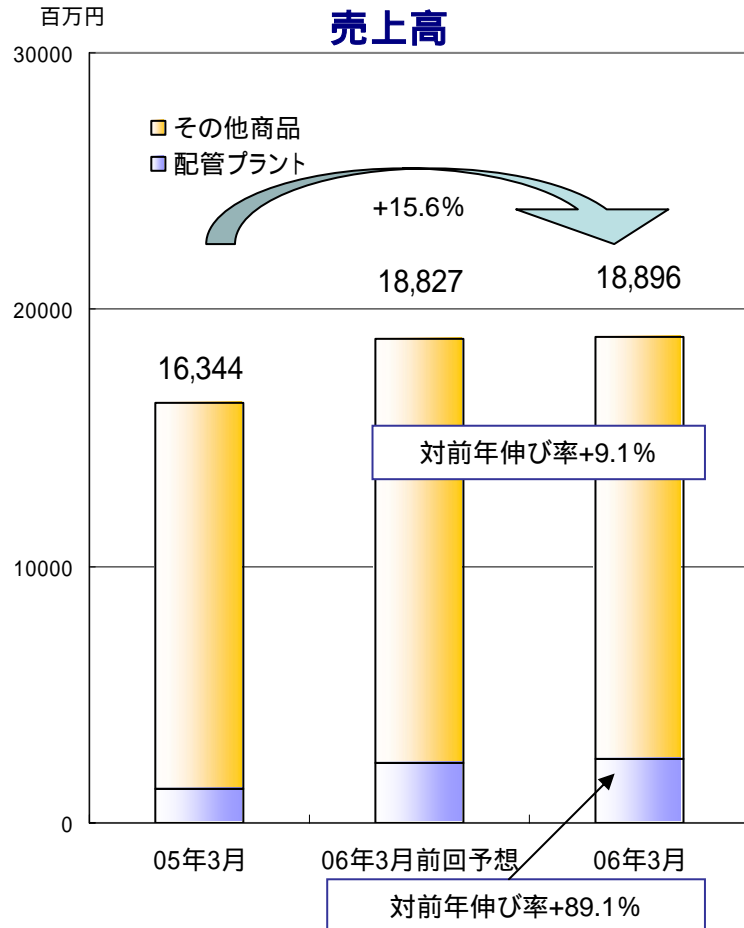
フルサト工業 売上・利益変化

フルサト工業単独

(百万円)

	2006年3月期		
	売上高	売上総利益	売上総利益率
前回予想	24,712	6,530	26.43%
(増 減)			
フルサト工業 商品部門 (鉄骨建築関連資材部門)	+69	-91	-0.57P
*配管プラント	+157	+19	-0.49P
*その他商品部門	-88	-110	-0.54P
フルサト工業 製品部門 (鉄骨建築関連部材部門)	+71	-15	-0.66P
増減合計	+140	-106	-0.58P
増減率	0.6%	-1.6%	-
実 績	24,853	6,424	25.85%

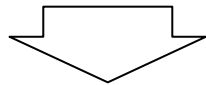
フルサト工業 商品部門実績



商品部門解説

売上総利益率低下要因-1

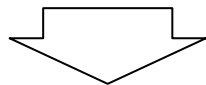
配管プラント売上構成5ポイント増



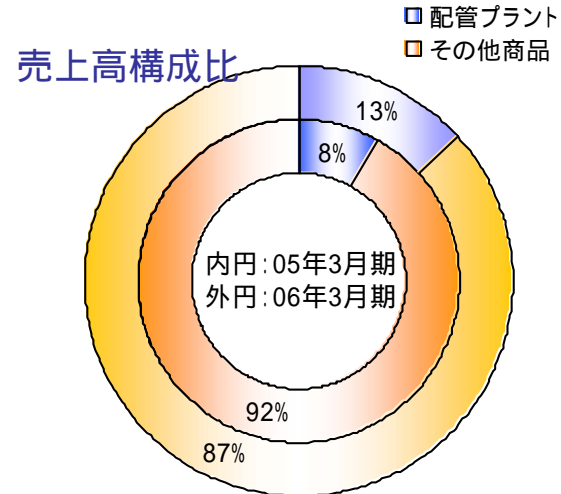
**マイナス0.26Pの
引き下げ要因**

売上総利益率低下要因-2

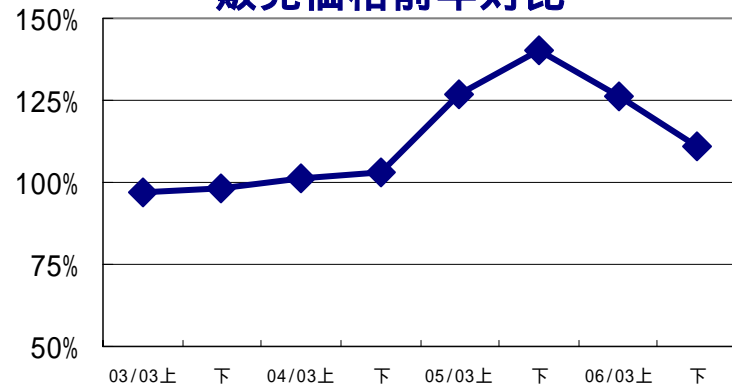
- ▶ 05年3月期は値上局面
- ▶ 06年3月期は値下局面



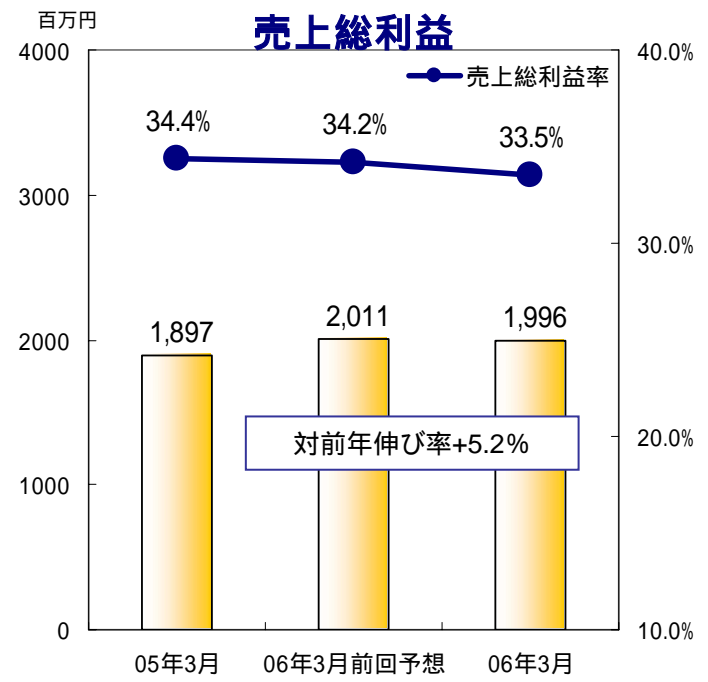
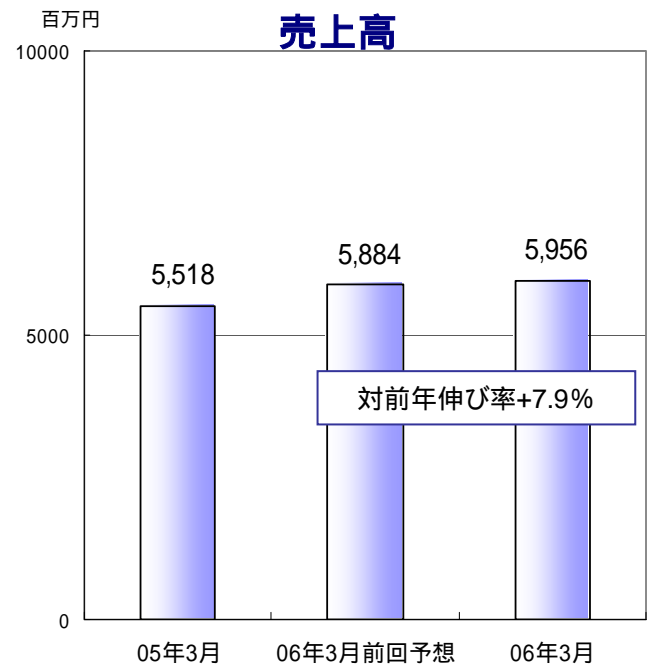
**安値在庫による収益
押上げ効果が一巡**



販売価格前年対比

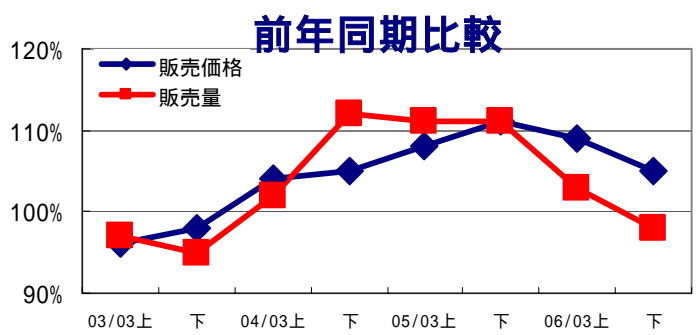


フルサト工業 製品部門実績



売上総利益率低下要因

- ⇒ 販売価格の下落
- ⇒ 生産稼働率の低下



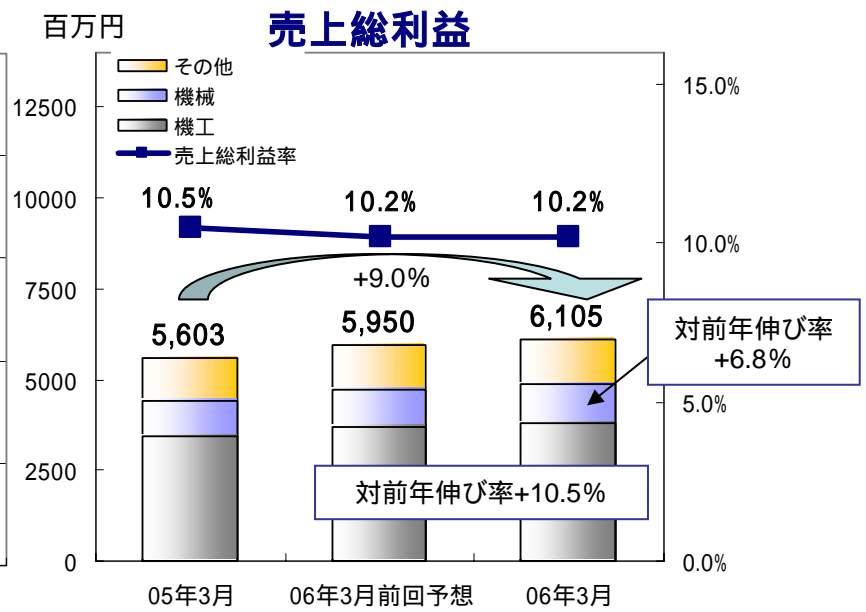
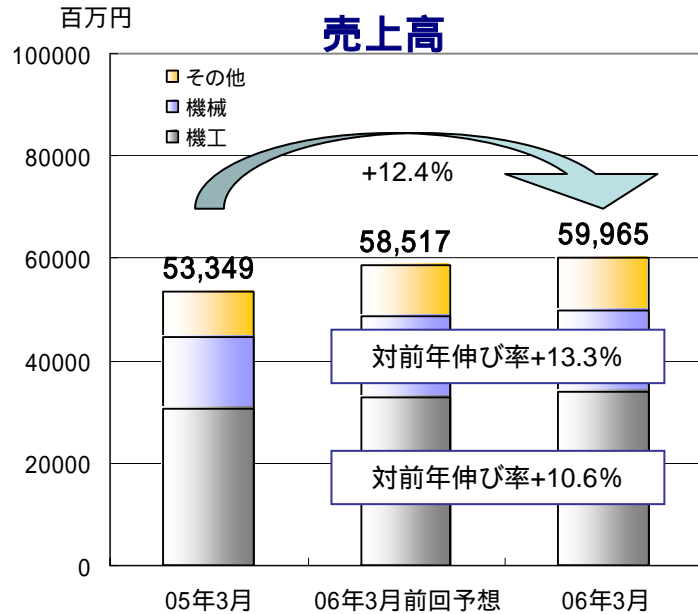
ジーネット 売上・利益変化

ジーネット単独

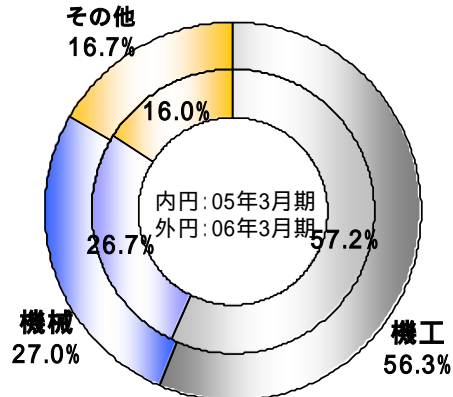
(百万円)

	2006年3月期		
	売上高	売上総利益	売上総利益率
前回予想	58,517	5,950	10.17%
(増 減)			
機工分野	+746	+117	+0.10P
機械分野	+485	+34	+0.01P
その他分野	+216	+2	-0.24P
増減合計	+1,448	+155	+0.01P
増減率	2.5%	2.6%	-
実 績	59,965	6,105	10.18%

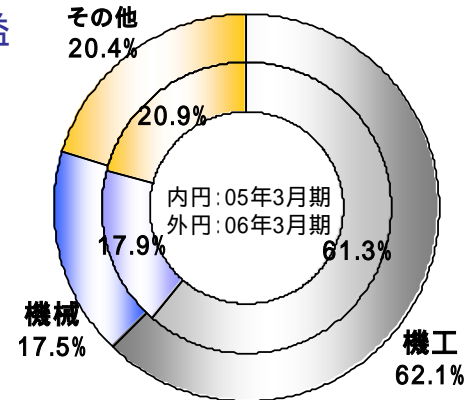
ジーネット実績



売上高 構成比



売上総利益 構成比



連結予想

(百万円)

		2007年3月期		2006年3月期		増減率 対前年
		予想	対売上	実績	対売上	
中間	売上高	42,591		40,532		5.1%
	売上総利益	6,371	15.0%	6,150	15.2%	3.6%
	営業利益	2,219	5.2%	2,224	5.5%	-0.2%
	経常利益	2,431	5.7%	2,470	6.1%	-1.6%
	純利益	1,429	3.4%	1,366	3.4%	4.6%
通期	売上高	87,360		84,129		3.8%
	売上総利益	13,035	14.9%	12,562	14.9%	3.8%
	営業利益	4,748	5.4%	4,681	5.6%	1.4%
	経常利益	5,170	5.9%	5,148	6.1%	0.4%
	純利益	2,997	3.4%	2,880	3.4%	4.0%

フルサト工業単独予想

(百万円)

		2007年3月期		2006年3月期		増減率 対前年
		予想	対売上	実績	対売上	
中間	売上高	12,718		12,092		5.2%
	売上総利益	3,248	25.5%	3,209	26.5%	1.2%
	営業利益	1,108	8.7%	1,200	9.9%	7.7%
	経常利益	1,206	9.5%	1,322	10.9%	8.8%
	純利益	729	5.7%	720	6.0%	1.1%
通期	売上高	26,000		24,853		4.6%
	売上総利益	6,622	25.5%	6,424	25.9%	3.1%
	営業利益	2,370	9.1%	2,387	9.6%	0.7%
	経常利益	2,574	9.9%	2,620	10.5%	1.8%
	純利益	1,512	5.8%	1,452	5.8%	4.1%

ジーネット単独予想

(百万円)

		2007年3月期		2006年3月期		増減率 対前年
		予想	対売上	実績	対売上	
中間	売上高	30,200		28,736		5.1%
	売上総利益	3,110	10.3%	2,924	10.2%	6.4%
	営業利益	1,070	3.5%	982	3.4%	8.9%
	経常利益	1,225	4.1%	1,156	4.0%	6.0%
	純利益	701	2.3%	662	2.3%	5.8%
通期	売上高	62,014		59,965		3.4%
	売上総利益	6,387	10.3%	6,105	10.2%	4.6%
	営業利益	2,287	3.7%	2,199	3.7%	4.0%
	経常利益	2,597	4.2%	2,535	4.2%	2.4%
	純利益	1,489	2.4%	1,445	2.4%	3.0%

フルサト工業売上・利益変化

2007年3月期予想 対前年実績比較

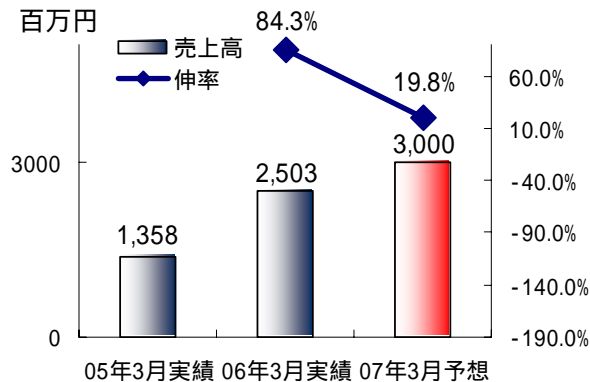
(百万円)

	2007年3月期		
	売上高	売上総利益	売上総利益率
2006年3月期 実績	24,853	6,424	25.85%
(増 減)			
フルサト工業 商品部門 (鉄骨建築関連資材部門)	+998	+177	-0.29P
*配管プラント	+497	+97	+0.00P
*その他の商品部門	+501	+80	-0.24P
フルサト工業 製品部門 (鉄骨建築関連部材部門)	+149	+21	-0.47P
増減合計	+1,147	+198	-0.35P
増減率	4.6%	3.1%	-
2007年3月期 予想	26,000	6,622	25.50%

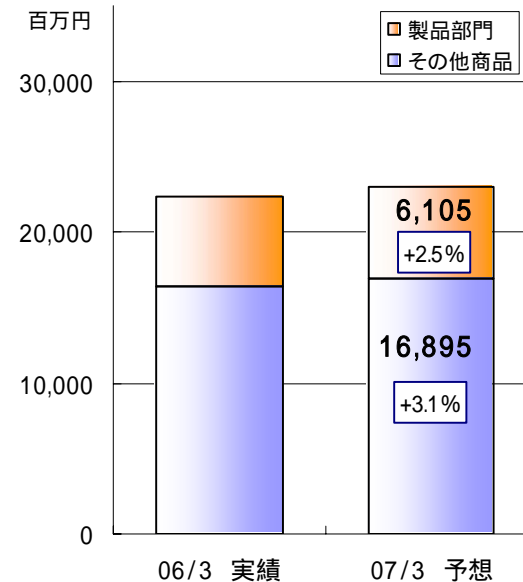
フルサト工業 業績予想

鉄骨建築分野 伸率; +2.9%

建築着工ベースでの需要は前年比
横ばいの見込み
建築確認の長期化の影響で一時的に
需要減退が予想される
販売価格は汎用鋼材価格に連動し、
弱含みで推移



売上高



配管プラント分野 伸率; +19.8%

伸び率は鈍化するが他分野と比べると高水準
ボリューム増への対応; 専任営業増員

ジーネット売上・利益変化

2007年3月期予想 対前年実績比較

(百万円)

	2007年3月期		
	売上高	売上総利益	売上総利益率
2006年3月期 実績	59,965	6,105	10.18%
(増 減)			
機工分野	+1,494	+265	+0.28P
機械分野	+530	+58	+0.14P
その他分野	+24	-41	-0.44P
増減合計	+2,048	+282	+0.12P
増減率	3.4%	4.6%	-
2007年3月期 予想	62,014	6,387	10.30%

ジーネット 業績予想

環境

工作機械 内需受注の減速傾向 百万円

(日工会統計06年1~4月 前年同月比 1.6%)

工作機械 生産大幅改善期待薄

(06年度生産見通し 前年比 +2.7%)

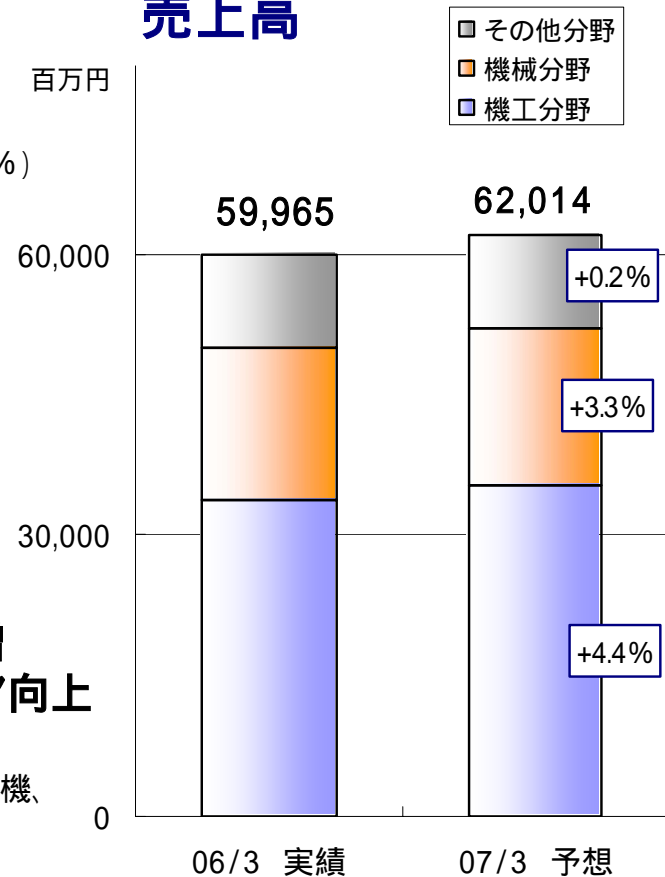
工作機械販売減は機械周辺機器
にも影響

施策

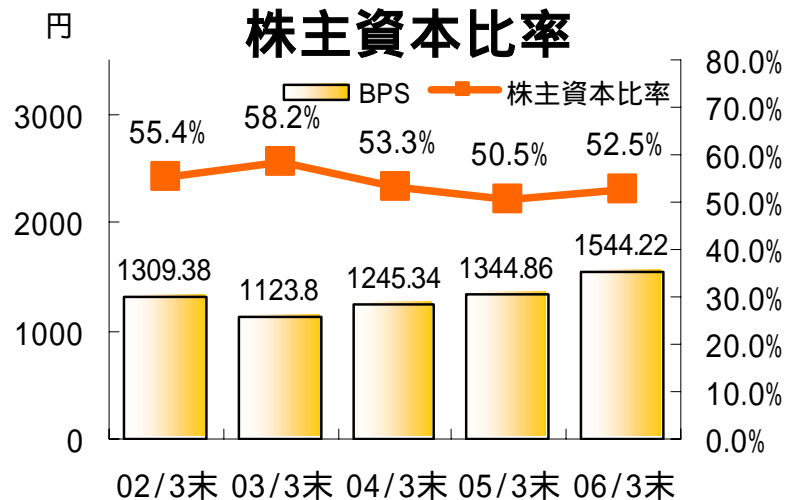
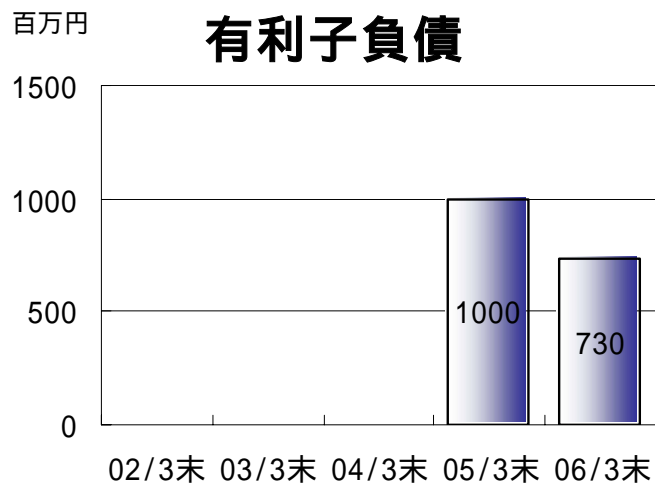
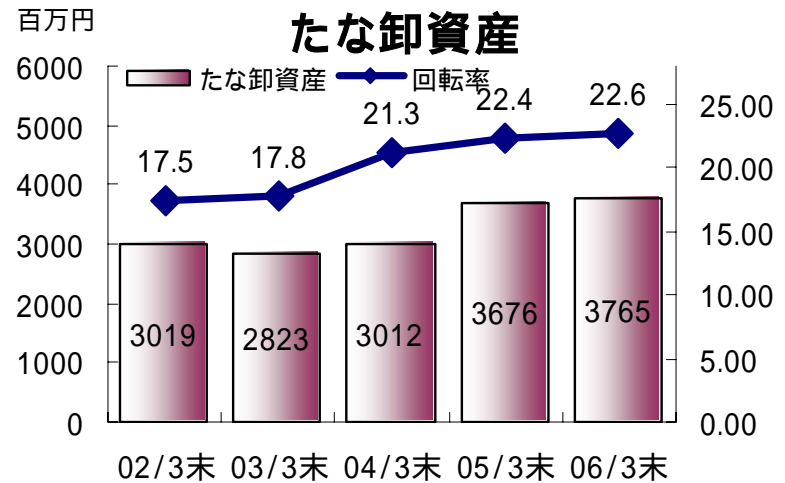
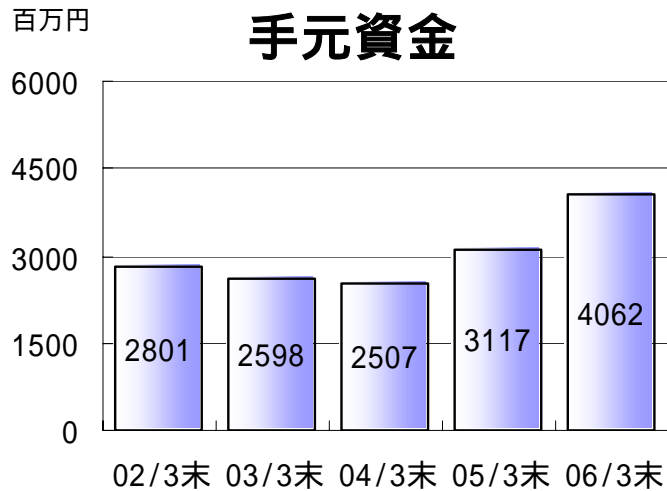
仕入れ、物流機能強化による販売増
得意先数拡大によるマーケットシェア向上
工作機械 主力メーカー販売注力

ヤマザキマザック、森精機、オークマ、シチズン精機、
ファナック、大隈豊和

売上高

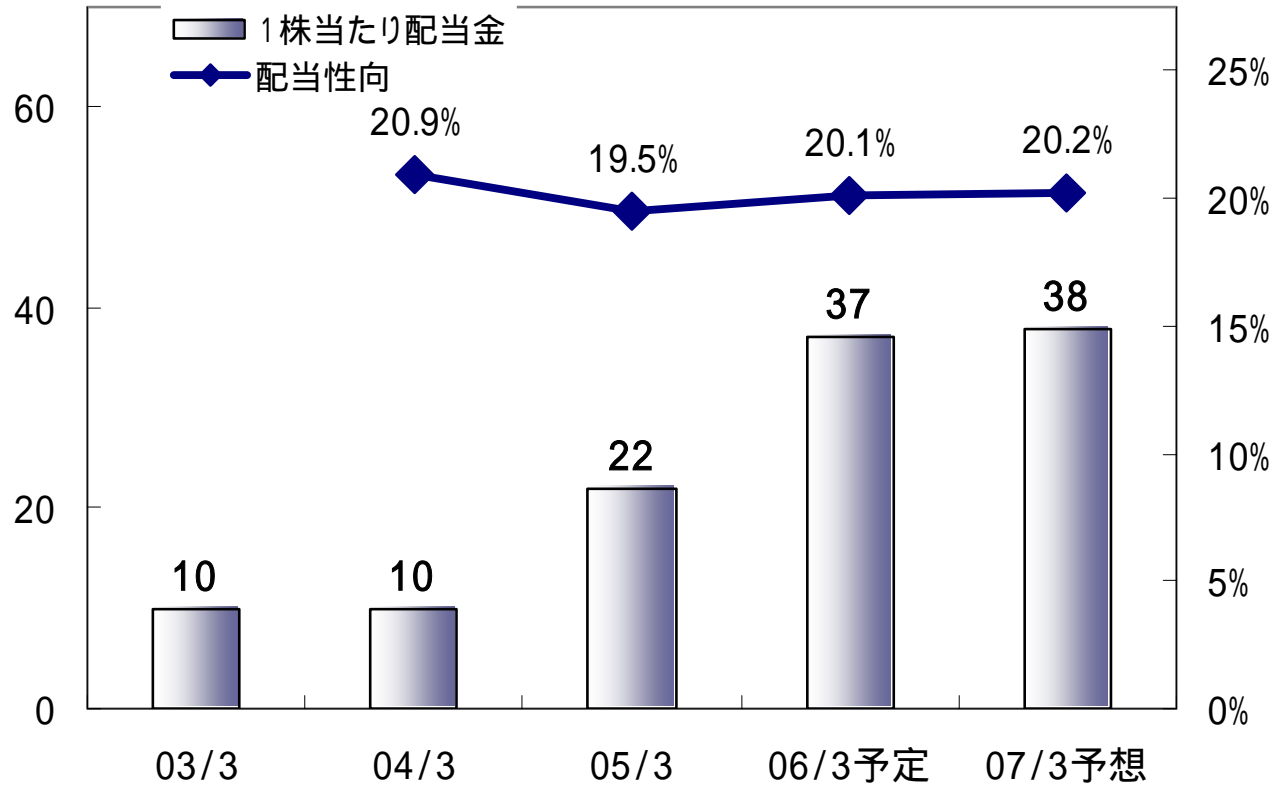


連結貸借対照表 主要項目



株主還元

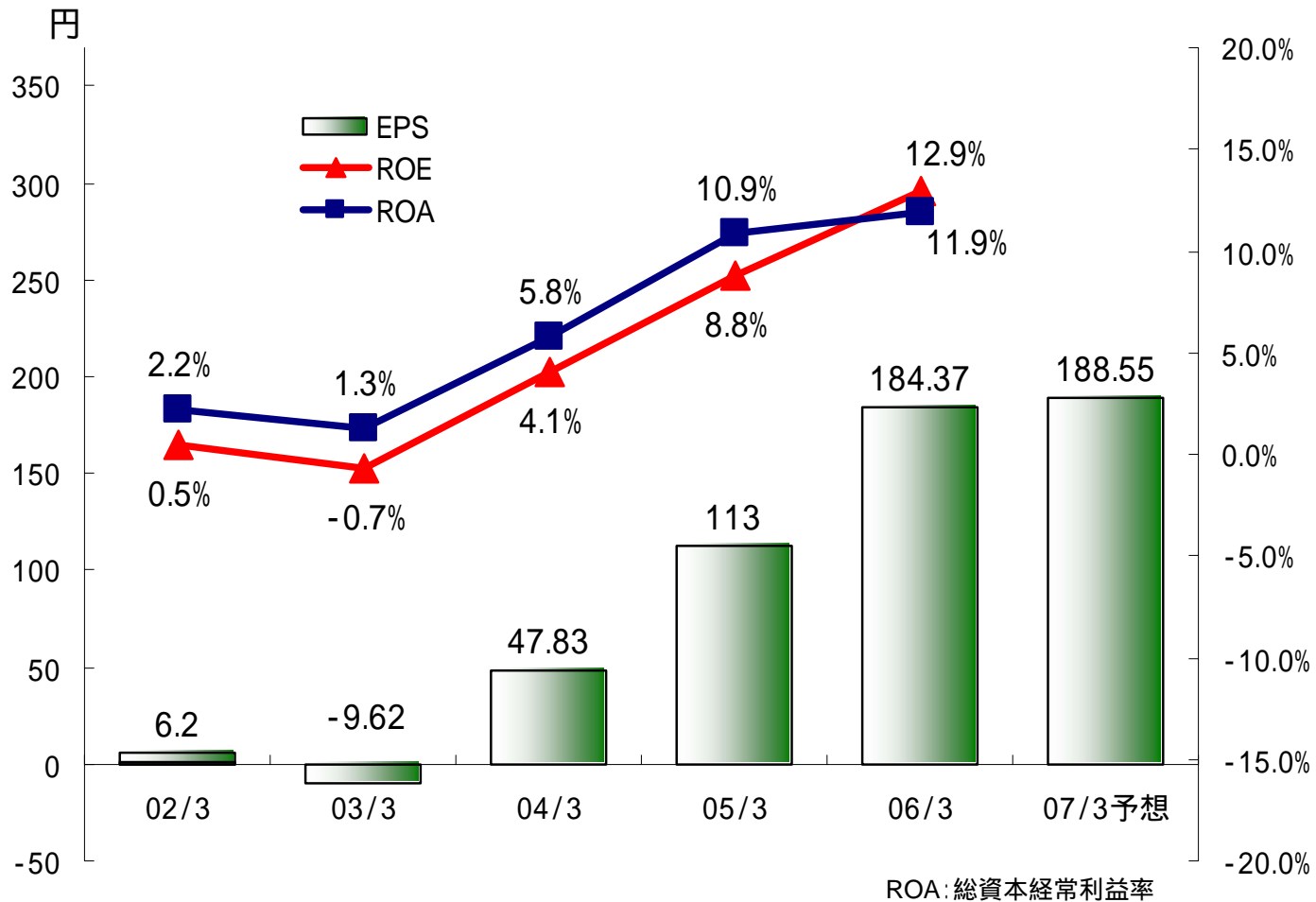
円



配当性向は連結純利益を基準として算出

2003年3月期は連結純損失

主要経営指標



設備投資・減価償却

		(百万円)		
		2007年3月期	2006年3月期	増減率
		予想	実績	対前年
連結	設備投資額	1,050	356	194.9%
	減価償却費	350	346	1.2%
個別	設備投資額	950	316	200.6%
	減価償却費	285	282	1.1%