

NISSHA

2024年12月期
第3四半期
決算説明会

2024年11月8日

NISSHA株式会社

代表取締役社長 兼 最高経営責任者

鈴木順也

ハイライト

2024年12月期 第3四半期（1-9月）の実績

- Tailwinds
 - 全事業で前年同期比 増収増益、需要回復、収益性改善
- Headwinds
 - ディバイス：タブレットはハイエンドモデルがQ3に入り減少
 - 急速な円高進行により、期末レートでの評価替えによる為替差損を計上（Q3）

2024年12月期（通期）の見通し

- 通期の利益予想を修正
 - Q3に計上した為替差損などを反映
- 売上高 1,966億円、営業利益 74億円、税引前利益 66億円、親会社の所有者に帰属する当期利益 50億円

トピックス

- 【産業資材】医療機器向けの射出成形部品を手掛けるCathtek, LLC（アメリカ）を買収
- 政策保有株式の売却を実行
- 自己株式の取得を発表

2024年12月期 Q3累計（9カ月）の実績

(百万円)

| | 2023 Q3累計 実績 | 2024 Q3累計 実績 | 前年同期比 (2023 Q3累計比) |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| 売上高 | 123,885 | 148,402 | ✓ +19.8% |
| 産業資材 | 51,033 | 55,314 | +8.4% |
| デバイス | 40,985 | 53,380 | +30.2% |
| メディカルテクノロジー | 26,255 | 33,638 | +28.1% |
| その他 | 5,610 | 6,068 | +8.2% |
| 営業利益 | ▲ 414 | 6,110 | ✓ 黒字化 |
| 営業利益率 | -0.3% | 4.1% | +4.4pt |
| 産業資材 | 1,904 | 3,894 | +104.5% |
| デバイス | ▲ 1,525 | 2,794 | 黒字化 |
| メディカルテクノロジー | 1,308 | 2,044 | +56.3% |
| その他 | ▲ 2,101 | ▲ 2,622 | - |
| 税引前利益 | 998 | 5,519 | +452.7% |
| 親会社の所有者に帰属する四半期利益 | 575 | 4,423 | +668.8% |
| 為替レート（平均） | ¥135/\$ | ¥150/\$ | - |

2024年12月期 Q3（3カ月）の実績

EMPOWERING YOUR VISION

事業は想定通りに着地

期末レートでの評価替えによる為替差損23億円

（営業利益内で▲7億円+営業利益外で▲16億円）を計上

（百万円）

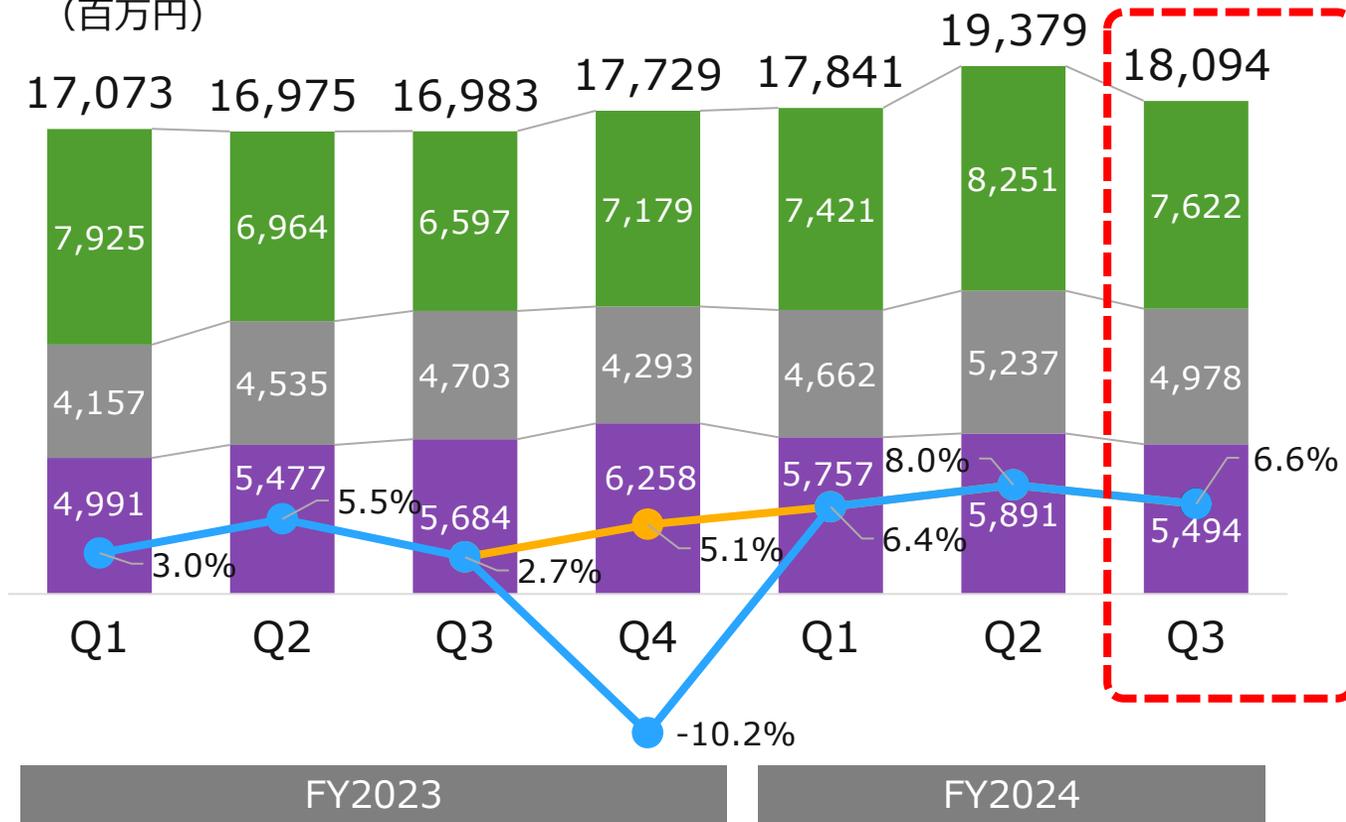
| | 2023 Q3 実績 | 2024 Q2 実績 | 2024 Q3 実績 | 前年同期比 (2023 Q3比) | | 前四半期比 (2024 Q2比) | |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|--------|---------------------|--|
| | | | | | | | |
| 売上高 | 40,879 | 52,942 | 48,740 | +19.2% | ▲7.9% | | |
| 産業資材 | 16,983 | 19,379 | 18,094 | +6.5% | ▲6.6% | | |
| デバイス | 13,146 | 19,704 | 17,106 | +30.1% | ▲13.2% | | |
| メディカルテクノロジー | 8,937 | 11,954 | 11,613 | +29.9% | ▲2.9% | | |
| その他 | 1,812 | 1,904 | 1,926 | +6.3% | +1.2% | | |
| 営業利益 | ▲ 472 | 3,103 | 1,704 | 黒字化 | ▲45.1% | | |
| 営業利益率 | -1.2% | 5.9% | 3.5% | +4.7pt | -2.4pt | | |
| 産業資材 | 458 | 1,549 | 1,195 | +160.9% | ▲22.9% | | |
| デバイス | ▲ 323 | 1,441 | 921 | 黒字化 | ▲36.1% | | |
| メディカルテクノロジー | 280 | 759 | 876 | +212.9% | +15.4% | | |
| その他 | ▲ 887 | ▲ 646 | ✓ ▲ 1,287 | - | - | | |
| 税引前利益 | ▲ 88 | 4,432 | ✓ ▲ 627 | - | - | | |
| 親会社の所有者に帰属する四半期利益 | ▲ 225 | 3,123 | ※ 59 | 黒字化 | ▲98.1% | | |
| 為替レート（平均） | ¥141/\$ | ¥152/\$ | ¥153/\$ | - | - | | |
| 為替レート（期末） | ¥150/\$ | ¥161/\$ | ¥143/\$ | - | - | | |

産業資材

四半期別 売上高・営業利益率

- サステナブル資材（蒸着紙など）
- 加飾（家電その他）
- 加飾（モビリティ）
- 営業利益率
- 営業利益率（減損損失除く）

(百万円)



● Q3実績（Q2比）

● 売上高

- 加飾モビリティ：日本・欧州向けで需要減少
- サステナブル資材（蒸着紙）：季節要因により下振れ

● 営業利益

- 海外グループ会社の生産性・効率性は良好維持

● Q4売上高見通し

- 加飾モビリティ：Q3比で横ばい
- サステナブル資材：Q3比で増加

医療機器向けの射出成形部品を手掛けるCathtek, LLC (アメリカ) を買収

- サステナビリティビジョン（2030年）に向け、全社を挙げてメディカル市場に挑む
- 産業資材事業においてメディカル市場向けの成形事業を強化（2023年実績：23億円）
- 射出成形の生産能力でシナジーを創出

Cathtek, LLCの概要

| | | |
|------|-----------------|-------------|
| 本社 | アメリカ ノースカロライナ州 | |
| 売上高 | 6.3百万ドル | (2023年12月期) |
| 純利益 | 1.5百万ドル | |
| 社員数 | 42人 (2024年10月) | |
| 事業内容 | 医療機器向け射出成形部品の生産 | |

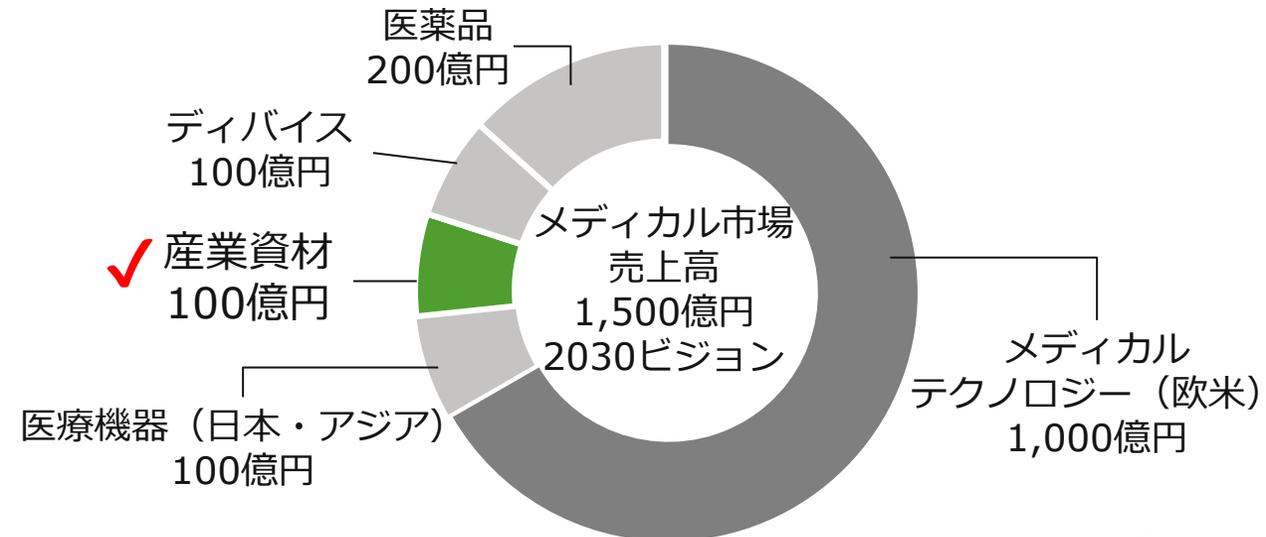
カテーテル・チューブ向けの射出成形部品に強み



産業資材事業：メディカル市場向け売上高
2025年予想



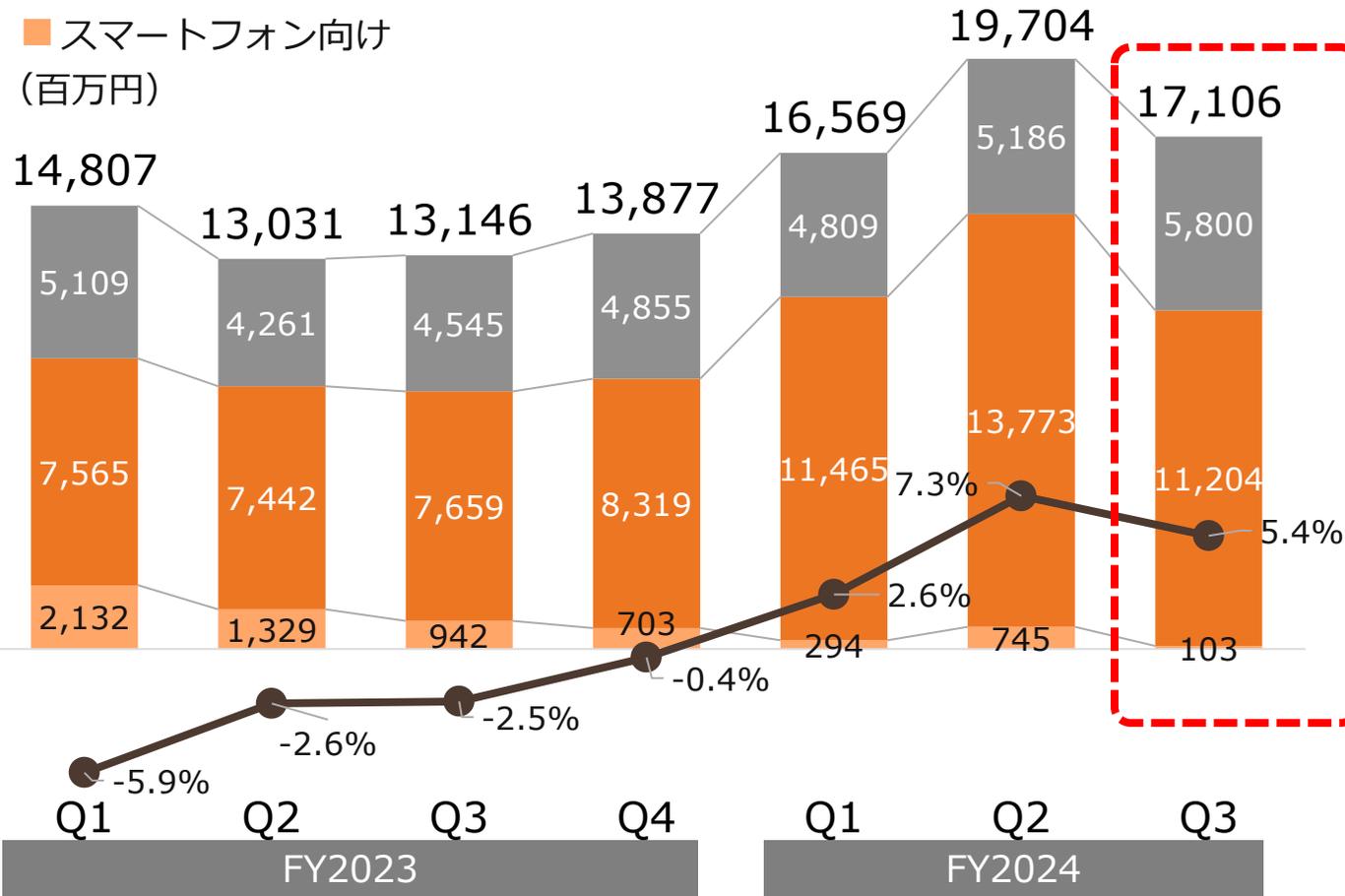
サステナビリティビジョン（2030年）
メディカル市場向け売上高の内訳



デバイス

四半期別 売上高・営業利益率

■ ゲーム機・業務用端末（物流関連）・モビリティ向け、ガスセンサーなど
 ■ タブレット向け
 ■ スマートフォン向け
 ● 営業利益率
 (百万円)



● Q3実績 (Q2比)

● 売上高

- タブレット：ハイエンドモデルが急減
- 業務用端末：需要回復が継続

● 営業利益

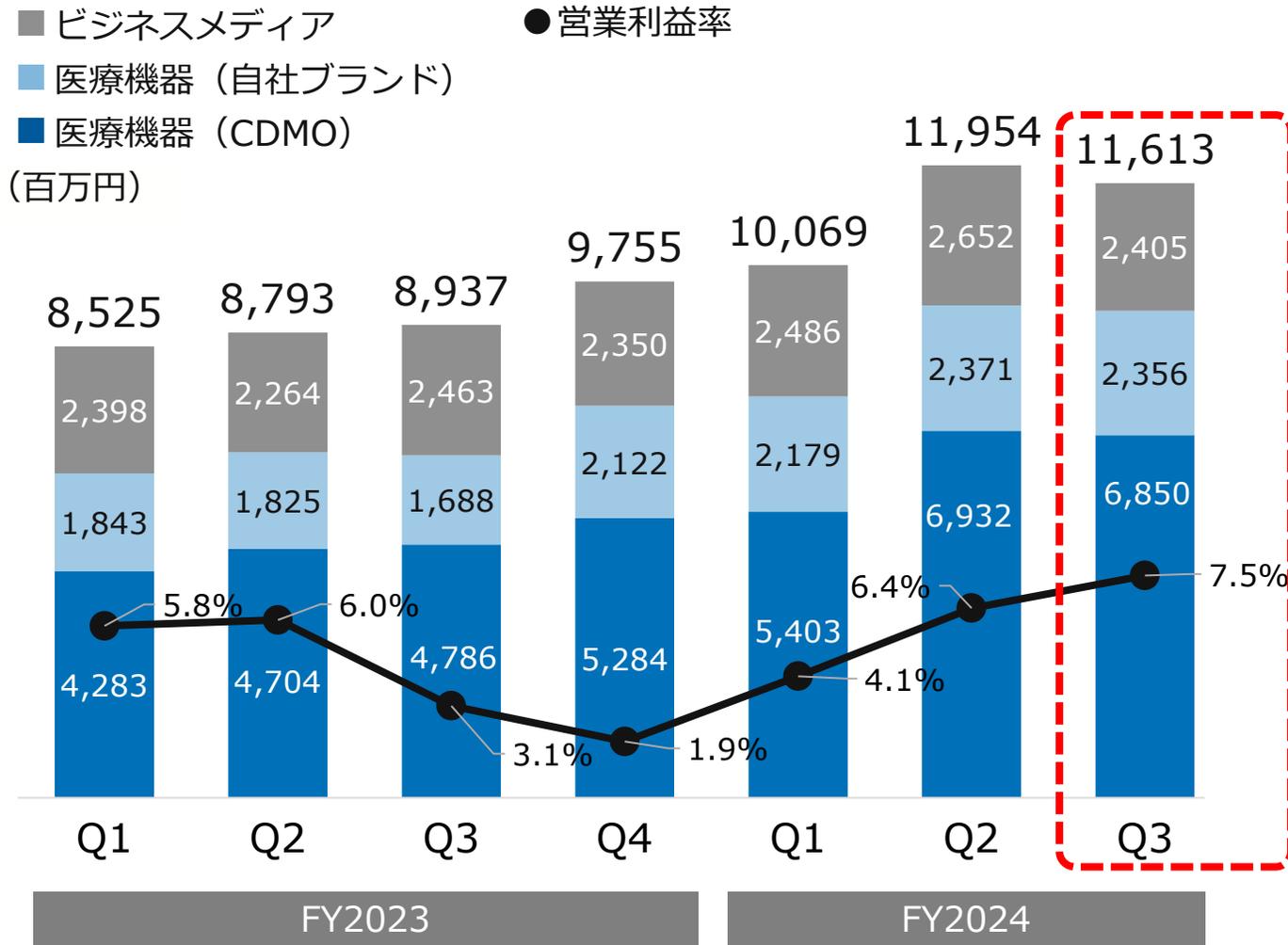
- 生産稼働を最適化し、減収影響を抑制

● Q4売上高見通し

- タブレット：ハイエンドモデルの需要減少トレンドが継続

メディカルテクノロジー

四半期別 売上高・営業利益率



● Q3実績 (Q2比)

● 売上高

- 医療機器CDMO：一部顧客の需要減少も、全体として横ばい
- ビジネスメディア：Q2の需要増加の調整により減収

● 営業利益

- 自動化など効率化の効果継続
- 医療機器CDMO：製品ミックスの改善により利益押し上げ

● Q4見通し

- 売上高：堅調な需要継続
- 営業利益：買収企業（Isometric）のPPA※確定による償却費用約2億円をQ4に計上予定

業績予想を修正

Q3に発生した為替差損などの一過性損益を反映
各事業の売上高/営業利益は据え置き

(百万円)

| | 前回予想 (8/6発表) | | | 今回予想 (11/8) | | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | FY2024 通期 予想 | FY2024 H1 実績 | FY2024 H2 予想 | FY2024 通期 予想 | FY2024 H1 実績 | FY2024 H2 予想 |
| 売上高 | 196,600 | 99,661 | 96,939 | 196,600 | 99,661 | 96,939 |
| 産業資材 | 74,300 | 37,220 | 37,080 | 74,300 | 37,220 | 37,080 |
| デバイス | 69,000 | 36,273 | 32,727 | 69,000 | 36,273 | 32,727 |
| メディカルテクノロジー | 45,000 | 22,024 | 22,976 | 45,000 | 22,024 | 22,976 |
| その他 | 8,300 | 4,142 | 4,158 | 8,300 | 4,142 | 4,158 |
| 営業利益 | 8,100 | 4,405 | 3,695 | 7,400 | 4,405 | 2,995 |
| 営業利益率 | 4.1% | 4.4% | 3.8% | 3.8% | 4.4% | 3.1% |
| 産業資材 | 5,300 | 2,699 | 2,601 | 5,300 | 2,699 | 2,601 |
| デバイス | 3,500 | 1,873 | 1,627 | 3,500 | 1,873 | 1,627 |
| メディカルテクノロジー | 2,700 | 1,168 | 1,532 | 2,700 | 1,168 | 1,532 |
| その他 | ▲ 3,400 | ▲ 1,335 | ▲ 2,065 | ▲ 4,100 | ▲ 1,335 | ▲ 2,765 |
| 税引前利益 | 9,500 | 6,147 | 3,353 | 6,600 | 6,147 | 453 |
| 親会社の所有者に帰属する 当期 (中間) 利益 | 6,600 | 4,363 | 2,237 | 5,000 | 4,363 | 637 |
| EPS (円) | 136.41 | 90.22 | 46.17 | 104.39 | 90.22 | 13.28 |
| 為替レート (平均) | ¥147/\$ | ¥148/\$ | ¥145/\$ | ¥149/\$ | ¥148/\$ | ¥149/\$ |

2025年（来期）の展望

非IT機器の需要は増加

| 事業 | 製品 | 主な市場 | 需要トレンド（2024年予想比） | |
|-----------------|-------------------|------------------------------|---|--------------------------------------|
| 産業資材 | 加飾 | モビリティ （内装・外装加飾） |  | 内装向け：底堅い需要が継続 外装向け：新製品の量産開始（年後半） |
| | | 家電その他 |  | 回復基調の継続 買収企業（Cathtek、医療機器向け）の業績貢献 |
| | サステナブル資材 （蒸着紙） | 飲料・食料品ラベル |  | 安定需要の継続 |
| デバイス | フィルムタッチ センサー | タブレット |  | ハイエンドモデルの需要一巡、減少の見通し |
| | | 業務用端末 （物流関連） |  | 需要継続 |
| | | モビリティ （車載ディスプレイ） |  | 需要継続 |
| | ガスセンサー | アルコールチェッカー、空調 機向け冷媒センサーなど |  | 空調機向け冷媒センサーの需要本格化 |
| メディカル テクノロジー | 医療機器 | 医療機器 |  | 医療機器CDMOの成長継続 |

第8次中期経営計画

キャッシュアロケーションと株主還元（3年間累計）

キャッシュイン



キャッシュアウト



キャッシュイン

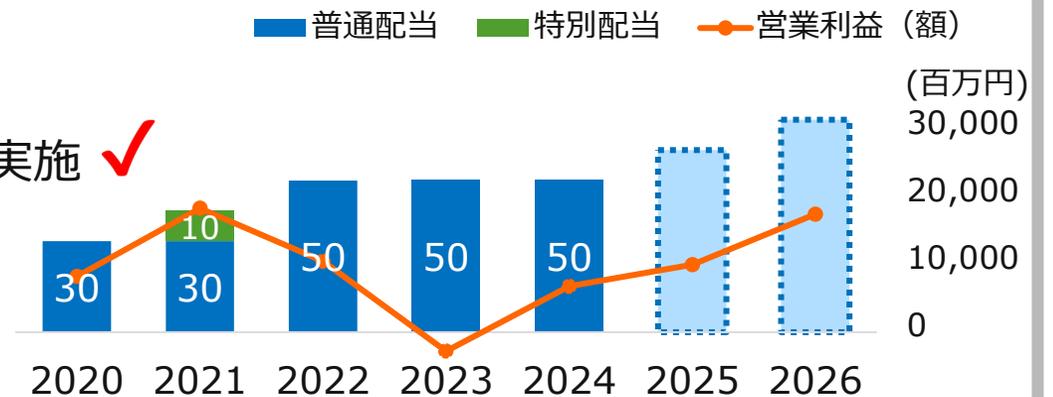
- 非事業資産の売却
 - 政策保有株式などの縮減 ✓
 - 遊休固定資産の売却
- 機動的な資金調達（借入・社債）
安全性を担保できる範囲で実行
 - 自己資本比率：45%程度
 - 純有利子負債／EBITDA倍率：2.0倍以内

キャッシュアウト

- M&A
 - メディカルを優先
- 設備投資
 - モビリティ、サステナブル資材を優先

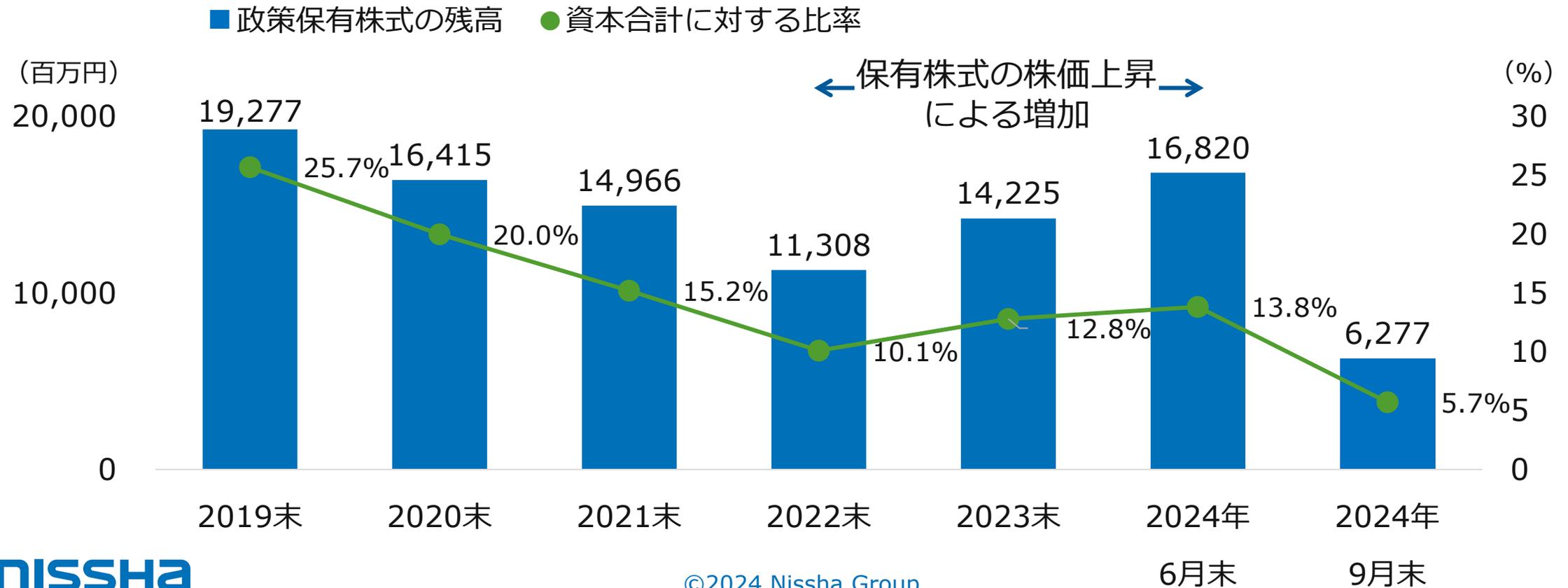
株主還元

- 配当：年50円以上
- 自社株買い：機動的に実施 ✓



政策保有株式の縮減を実行

- 売却額：81億円
- 2024年9月末の資本合計に対する比率は5.7%に
- 成長投資および株主還元に充当



自己株式の取得

- 取得理由：株主還元、資本効率の向上

取得終了

新たに決議

| | | |
|------------|---|---|
| 取得対象株式の種類 | 当社普通株式 | 当社普通株式 |
| 取得方法 | 東京証券取引所における市場買付 | 東京証券取引所における市場買付 |
| 取得株式の総数 | 501,900株 (発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合1.04%) | 600,000株(上限) (発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合1.25%) |
| 株式の取得価額の総額 | 999,939,700円 | 1,000,000,000円(上限) |
| 株式の取得期間 | 2024年8月7日～9月19日 | 2024年11月11日～2025年3月31日 |

(ご参考)
 設備投資・減価償却費及び償却費・M&A投資・
 研究開発費 (2024年)

(百万円)

| | 第1四半期 (1-3月) 実績 | 第2四半期 (4-6月) 実績 | 第3四半期 (7-9月) 実績 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 設備投資 | 2,043 | 2,808 | 2,601 |
| 減価償却費 及び償却費 | 2,269 | 2,444 | 2,327 |
| M&A投資 | 10,218 | 540 | 0 |
| 研究開発費 | 1,086 | 1,137 | 1,071 |

本プレゼンテーションに掲載されている情報および決算説明会・カンファレンスで提供される情報のうち業績の目標、計画、見通し、戦略、その他過去の事実ではない情報については、現時点で入手可能な情報に基づいて当社の経営者が合理的と判断したもので、リスクや不確実性を含みます。実際の業績は、経済動向、市場需要、為替の変動などのさまざまな要因によって大きく変わる可能性があります。