



平成29年12月期 第2四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

平成29年8月7日

上場取引所 東

上場会社名 興研株式会社
 コード番号 7963 URL <http://www.koken-ltd.co.jp>
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 村川 勉
 問合せ先責任者 (役職名) 取締役経理部長 (氏名) 長坂 利明 TEL 03-5276-1911
 四半期報告書提出予定日 平成29年8月8日 配当支払開始予定日 —
 四半期決算補足説明資料作成の有無：無
 四半期決算説明会開催の有無：無

(百万円未満切捨て)

1. 平成29年12月期第2四半期の連結業績（平成29年1月1日～平成29年6月30日）

(1) 連結経営成績（累計） (%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
29年12月期第2四半期	4,479	16.1	433	41.4	388	71.1	282	98.7
28年12月期第2四半期	3,858	3.4	306	24.9	227	6.7	142	61.4

(注) 包括利益 29年12月期第2四半期 347百万円 (150.0%) 28年12月期第2四半期 139百万円 (2.2%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
29年12月期第2四半期	56.39	—
28年12月期第2四半期	28.26	—

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
29年12月期第2四半期	16,078	9,226	57.0	1,827.56
28年12月期	16,504	9,004	54.2	1,783.40

(参考) 自己資本 29年12月期第2四半期 9,166百万円 28年12月期 8,943百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
28年12月期	—	0.00	—	25.00	25.00
29年12月期	—	0.00	—	—	—
29年12月期(予想)	—	—	—	25.00	25.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無

3. 平成29年12月期の連結業績予想（平成29年1月1日～平成29年12月31日）

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属 する当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	8,200	3.3	640	0.9	570	2.7	400	3.1	79.76

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無：無

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動（連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動）：無

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更：無
- ② ①以外の会計方針の変更：無
- ③ 会計上の見積りの変更：無
- ④ 修正再表示：無

(4) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）	29年12月期2Q	5,104,003株	28年12月期	5,104,003株
② 期末自己株式数	29年12月期2Q	88,507株	28年12月期	89,007株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	29年12月期2Q	5,015,288株	28年12月期2Q	5,035,568株

（注）平成29年12月期第2四半期の期末自己株式数及び期中平均株式数（四半期累計）の算定上控除する自己株式には、「株式給付信託（BBT）」及び「株式給付信託（J-E S O P）」の信託財産として、資産管理サービス信託銀行株式会社（信託E口）が所有している当社株式30,700株を含めております。

※ 四半期決算短信は四半期レビューの対象外です。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。また、業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、添付の資料3ページ「1. 当四半期決算に関する定性的情報（3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご参照ください。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	2
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	6
四半期連結損益計算書	
第2四半期連結累計期間	6
四半期連結包括利益計算書	
第2四半期連結累計期間	7
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	8
(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	9
(継続企業の前提に関する注記)	9
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	9
(追加情報)	9
(セグメント情報等)	10
3. 補足情報	11
(1) 個別経営成績	11
(2) 品種別売上高	11

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当第2四半期連結累計期間（平成29年1月～6月）における我が国経済は、政府の経済政策等を背景に雇用・所得環境が改善するなど緩やかな回復基調が継続しました。一方で、世界経済の不安定さや地政学的リスクの高まり、また深刻な人手不足などから、景気の先行きは依然として不透明な状況が続いております。

このような経営環境の中、当社グループでは『クリーン、ヘルス、セーフティ』の各市場に対するソリューション製品の積極的な事業展開に取り組んだ結果、マスク関連事業、その他事業（環境関連事業）ともに前年同四半期実績を上回り、売上高は44億79百万円（前年同四半期比16.1%増）となりました。

利益につきましては、営業利益は増収に伴う売上総利益額の増加によって4億33百万円（同41.4%増）に、経常利益は外国為替相場の変動が前年同四半期の円高から当四半期は円安に進行したことによって営業外損益（為替差損益）が改善し3億88百万円（同71.1%増）に、親会社株主に帰属する四半期純利益は法人税額の特別控除額の増加により2億82百万円（同98.7%増）となり、各利益ともに前年同四半期実績を上回りました。

セグメント別の業績は以下の通りです。

(マスク関連事業)

産業向けの防じんマスク、防毒マスクの販売が順調であったことに加え、海外を含む一般向け並びに医療機関向けの使い捨て式マスク「ハイラック」シリーズの販売も伸び、リフラクトリーセラミックファイバー対策用の電動ファン付き呼吸用保護具「BL」シリーズの販売一巡による減収分を補いました。

防衛省向け製品（防護マスク等）については、国際情勢に伴う防衛予算の海空シフト等により、その受注額や納入時期は年ごとに大きく変動し、前連結会計年度は第4四半期の納入であったものが当連結会計年度では第1四半期に移行しております。

以上の結果などから、当事業の売上高は39億67百万円（同15.3%増）となりました。

(その他事業／環境関連事業等を含む)

オープンクリーンシステム「KOACH」については「スーパークリーン（世界最上級の清浄度）」に加えて「アクチュアルクリーン（実際の作業時の清浄度）」を訴求する営業活動を代理店、販売店とともに継続して行った結果、販売件数、販売台数は第1四半期に続き第2四半期に入っても前年同四半期実績を上回るペースで増加し、売上高は前年同四半期実績に対し1億26百万円の増収となっております。

以上の結果などから、当事業の売上高は5億11百万円（同22.9%増）となりました。

(2) 財政状態に関する説明

①資産、負債及び純資産の状況

(資産)

当第2四半期連結会計期間末の資産合計は、160億78百万円（前連結会計年度末165億4百万円）となり4億25百万円減少いたしました。これは主に、流動資産が現金及び預金の減少等により4億19百万円減少したことと、有形固定資産が9百万円減少したこと等によるものです。

(負債)

当第2四半期連結会計期間末の負債合計は、68億51百万円（前連結会計年度末75億円）となり6億48百万円減少いたしました。これは主に、流動負債が1年内返済予定の長期借入金の減少等により1億61百万円減少したことと、固定負債が長期借入金の減少等により4億86百万円減少したこと等によるものです。

(純資産)

当第2四半期連結会計期間末の純資産合計は、92億26百万円（前連結会計年度末90億4百万円）となり、自己資本比率は57.0%（前連結会計年度末54.2%）となりました。

②キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結累計期間末における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）の残高は、17億73百万円となり、前連結会計年度末と比較して2億25百万円減少いたしました。

各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は、次の通りです。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

営業活動の結果得られた資金は6億99百万円（前年同四半期は3億26百万円の収入）となりました。これは主に、税金等調整前四半期純利益が3億88百万円となったことと、売上債権の減少額1億34百万円及び減価償却費2億6百万円等によるものです。

（投資活動によるキャッシュ・フロー）

投資活動の結果使用した資金は1億45百万円（前年同四半期は1億28百万円の支出）となりました。これは主に有形固定資産の取得による支出1億58百万円等によるものです。

（財務活動によるキャッシュ・フロー）

財務活動の結果使用した資金は7億89百万円（前年同四半期は1億91百万円の支出）となりました。これは主に長期借入金の返済による支出6億39百万円及び配当金の支払額1億25百万円等によるものです。

（3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

平成29年12月期第2四半期（累計）連結予想については、平成29年8月4日に修正を公表いたしましたが、通期連結業績予想につきましては不確定要素が多いことから、平成29年2月10日に公表いたしました予想数値からの修正は行っておりません。今後の業績推移に応じて、修正の必要が生じた場合には速やかに公表いたします。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

	前連結会計年度 (平成28年12月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成29年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	1,999,009	1,773,502
受取手形及び売掛金	2,859,214	2,351,643
電子記録債権	533,584	907,142
商品及び製品	680,173	558,296
仕掛品	313,168	339,220
原材料及び貯蔵品	436,870	494,882
繰延税金資産	220,744	171,060
その他	91,055	118,715
貸倒引当金	△4,000	△4,000
流動資産合計	7,129,820	6,710,463
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物(純額)	1,322,559	1,316,674
機械装置及び運搬具(純額)	660,286	674,611
土地	5,829,290	5,836,929
その他(純額)	308,499	282,557
有形固定資産合計	8,120,636	8,110,773
無形固定資産	70,906	67,919
投資その他の資産		
繰延税金資産	159,021	170,616
保険積立金	835,707	836,656
その他	192,455	188,225
貸倒引当金	△4,000	△6,000
投資その他の資産合計	1,183,184	1,189,498
固定資産合計	9,374,726	9,368,191
資産合計	16,504,547	16,078,655

(単位：千円)

	前連結会計年度 (平成28年12月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成29年6月30日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	202,129	272,795
短期借入金	1,400,000	1,400,000
1年内返済予定の長期借入金	1,219,500	1,071,500
賞与引当金	235,000	187,000
役員賞与引当金	27,400	19,000
未払法人税等	138,632	92,397
その他	529,320	547,528
流動負債合計	3,751,982	3,590,222
固定負債		
長期借入金	3,107,000	2,616,000
役員退職慰労引当金	539,000	546,900
株式給付引当金	16,954	23,775
役員株式給付引当金	5,750	8,317
その他	79,548	66,776
固定負債合計	3,748,253	3,261,769
負債合計	7,500,236	6,851,991
純資産の部		
株主資本		
資本金	674,265	674,265
資本剰余金	527,963	527,963
利益剰余金	7,887,822	8,044,456
自己株式	△134,796	△134,039
株主資本合計	8,955,254	9,112,645
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	28,156	29,799
為替換算調整勘定	△39,643	23,674
その他の包括利益累計額合計	△11,487	53,473
新株予約権	60,544	60,544
純資産合計	9,004,311	9,226,663
負債純資産合計	16,504,547	16,078,655

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書
 (四半期連結損益計算書)
 (第2四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成28年1月1日 至平成28年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成29年1月1日 至平成29年6月30日)
売上高	3,858,394	4,479,118
売上原価	1,982,612	2,353,580
売上総利益	1,875,781	2,125,537
販売費及び一般管理費	1,569,088	1,691,903
営業利益	306,693	433,633
営業外収益		
受取手数料	4,204	5,310
その他	5,459	7,357
営業外収益合計	9,664	12,668
営業外費用		
支払利息	25,563	20,696
支払手数料	—	22,000
為替差損	47,840	—
その他	15,758	14,934
営業外費用合計	89,162	57,630
経常利益	227,195	388,671
特別損失		
固定資産除却損	158	19
特別損失合計	158	19
税金等調整前四半期純利益	227,036	388,651
法人税、住民税及び事業税	55,000	62,000
法人税等調整額	29,745	43,862
法人税等合計	84,745	105,862
四半期純利益	142,290	282,788
親会社株主に帰属する四半期純利益	142,290	282,788

(四半期連結包括利益計算書)
(第2四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 平成28年1月1日 至 平成28年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成29年1月1日 至 平成29年6月30日)
四半期純利益	142,290	282,788
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△12,726	1,643
繰延ヘッジ損益	△3,151	—
為替換算調整勘定	12,673	63,317
その他の包括利益合計	△3,204	64,960
四半期包括利益	139,085	347,749
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	139,085	347,749
非支配株主に係る四半期包括利益	—	—

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 平成28年1月1日 至 平成28年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成29年1月1日 至 平成29年6月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純利益	227,036	388,651
減価償却費	209,183	206,065
貸倒引当金の増減額 (△は減少)	—	2,000
役員退職慰労引当金の増減額 (△は減少)	18,100	7,900
賞与引当金の増減額 (△は減少)	△55,000	△48,000
役員賞与引当金の増減額 (△は減少)	△8,250	△8,400
株式給付引当金の増減額 (△は減少)	11,029	6,821
役員株式給付引当金の増減額 (△は減少)	3,696	2,567
受取利息	△132	△72
受取配当金	△1,361	△1,630
支払利息	25,563	20,696
固定資産除却損	158	19
売上債権の増減額 (△は増加)	388,016	134,013
たな卸資産の増減額 (△は増加)	△336,570	48,833
仕入債務の増減額 (△は減少)	14,360	68,223
その他	△22,829	1,853
小計	472,999	829,543
利息及び配当金の受取額	1,494	1,702
利息の支払額	△25,960	△20,780
法人税等の支払額	△122,150	△111,028
営業活動によるキャッシュ・フロー	326,384	699,435
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△147,795	△158,664
有形固定資産の売却による収入	26,520	23,276
その他	△7,501	△9,749
投資活動によるキャッシュ・フロー	△128,777	△145,137
財務活動によるキャッシュ・フロー		
長期借入れによる収入	700,000	—
長期借入金の返済による支出	△698,000	△639,000
自己株式の取得による支出	△93,758	—
自己株式の売却による収入	47,268	—
配当金の支払額	△126,228	△125,676
その他	△20,303	△24,790
財務活動によるキャッシュ・フロー	△191,022	△789,467
現金及び現金同等物に係る換算差額	△8,859	9,661
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	△2,275	△225,507
現金及び現金同等物の期首残高	1,777,329	1,999,009
現金及び現金同等物の四半期末残高	1,775,054	1,773,502

(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(追加情報)

(繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針の適用)

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日)を第1四半期連結会計期間から適用しております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

I 前第2四半期連結累計期間(自平成28年1月1日至平成28年6月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

	報告 セグメント	その他事業 (注) 1	合計	調整額 (注) 2	四半期連結損益 計算書計上額 (注) 3
	マスク 関連事業				
売上高					
外部顧客への売上高	3,441,852	416,541	3,858,394	—	3,858,394
セグメント間の内部売上高 又は振替高	—	—	—	—	—
計	3,441,852	416,541	3,858,394	—	3,858,394
セグメント利益又は損失(△)	1,659,251	185,986	1,845,237	△1,538,544	306,693

(注) 1. 「その他事業」の区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、環境関連事業等を含んでおります。

2. セグメント利益の調整額△1,538,544千円は、報告セグメントに配分していない全社費用であります。全社費用は当社の販売費及び一般管理費であります。

3. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報
該当事項はありません。

II 当第2四半期連結累計期間(自平成29年1月1日至平成29年6月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

	報告 セグメント	その他事業 (注) 1	合計	調整額 (注) 2	四半期連結損益 計算書計上額 (注) 3
	マスク 関連事業				
売上高					
外部顧客への売上高	3,967,120	511,997	4,479,118	—	4,479,118
セグメント間の内部売上高 又は振替高	—	—	—	—	—
計	3,967,120	511,997	4,479,118	—	4,479,118
セグメント利益又は損失(△)	1,886,765	207,930	2,094,695	△1,661,061	433,633

(注) 1. 「その他事業」の区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、環境関連事業等を含んでおります。

2. セグメント利益の調整額△1,661,061千円は、報告セグメントに配分していない全社費用であります。全社費用は当社の販売費及び一般管理費であります。

3. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報
該当事項はありません。

3. 補足情報

補足情報につきましては、子会社による販売がないため、親会社のみの数値を記載しております。

(1) 個別経営成績

(千円未満切捨て)

区分	前第2四半期累計期間 (自 平成28年1月1日 至 平成28年6月30日)	当第2四半期累計期間 (自 平成29年1月1日 至 平成29年6月30日)	増減率 (△は減)
	金額	金額	
売上高	3,858,394	4,479,118	16.1%
営業利益	272,092	399,192	46.7%
経常利益	210,691	370,121	75.7%
四半期純利益	125,786	264,238	110.1%

(2) 品種別売上高

(千円未満切捨て)

区分	前第2四半期累計期間 (自 平成28年1月1日 至 平成28年6月30日)		当第2四半期累計期間 (自 平成29年1月1日 至 平成29年6月30日)		比較増減 (△は減)
	金額	比率	金額	比率	
	千円	%	千円	%	千円
防じんマスク	1,974,919	51.2	2,099,368	46.9	124,449
防毒マスク	752,900	19.5	1,256,737	28.1	503,836
防じんマスク・防毒マスク 関連その他製品	714,033	18.5	611,014	13.6	△103,018
小計	3,441,852	89.2	3,967,120	88.6	525,267
その他	416,541	10.8	511,997	11.4	95,456
合計	3,858,394	100.0	4,479,118	100.0	620,724
(上記のうち輸出分)	(51,325)	(1.3)	(115,788)	(2.6)	(64,463)