

2025年3月期第2四半期決算 及び 中長期経営計画 進捗 説明会資料

2024年11月14日

ZACROS株式会社（東証プライム：7917）

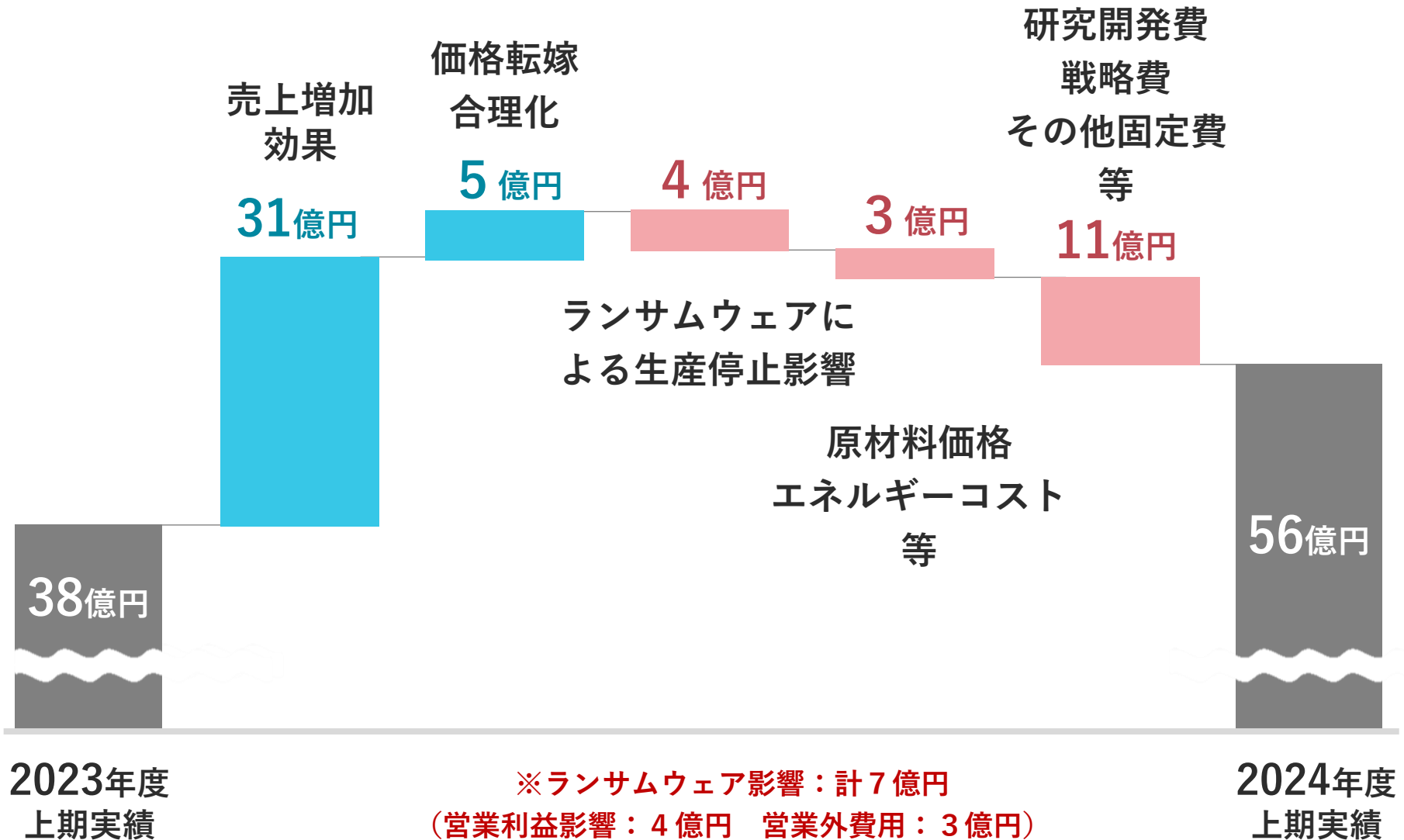
1. 2024年度 上期業績 P. 3
2. 2024年度 通期業績予想 P. 6
3. セグメント別概況 P. 9
4. 中長期経営計画 進捗 P. 14

2024年度 上期業績

2024年度上期は増収増益。

（単位：百万円）

	2023年度 上期	2024年度 上期	前年同期比	
			増減	伸び率
売上高	65,917	75,449	9,531	14.5%
営業利益	3,865	5,624	1,759	45.5%
経常利益	4,315	5,842	1,527	35.4%
親会社株主に帰属 する当期純利益	3,453	3,622	168	4.9%

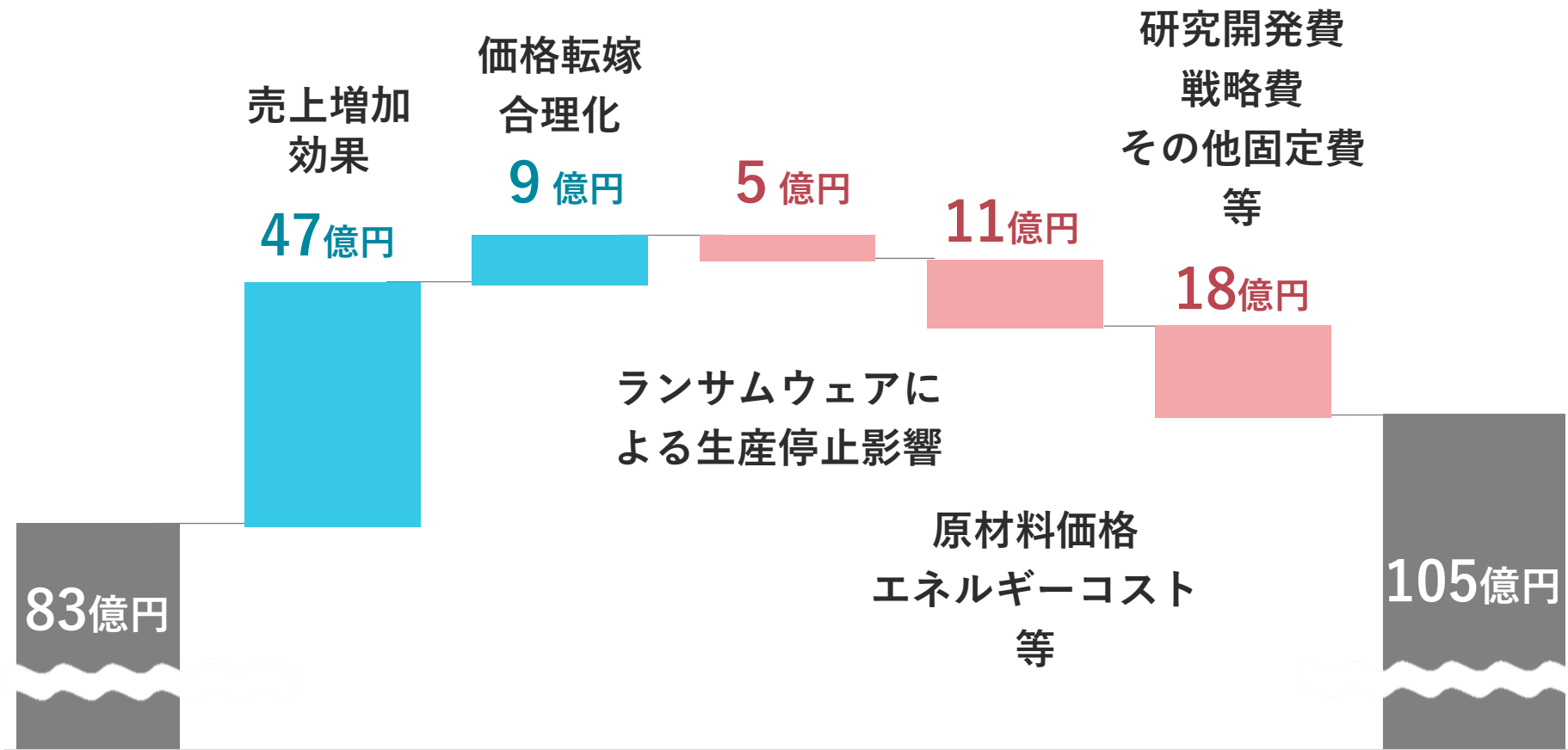


2024年度 通期業績予想

2024年度通期業績は、前年度比で増収増益と予想。

（単位：百万円）

	2023年度 通期	2024年度 通期	前期比	
			増減	伸び率
売上高	136,155	150,000	13,844	10.2%
営業利益	8,344	10,500	2,155	25.8%
経常利益	8,910	11,000	2,089	23.5%
親会社株主に帰属 する当期純利益	4,532	6,700	2,167	47.8%



※ランサムウェア影響：計10億円
 (営業利益影響：5億円 営業外費用：5億円)

2023年度
通期実績

2024年度
通期予想

セグメント別概況

(単位：億円)

	2023年度 上期	2024年度 上期	増減 (23.上期比)	2023年度 通期	2024年度 通期予想	増減 (23年度比)
売上高	131	133	+1	260	280	+19
医薬・医療関連	119	118	△1	234	249	+15
バイオ関連	12	15	+2	26	30	+3
(減価償却費)	(4)	(5)	(+0)	(10)	(13)	(+2)
営業利益	7	3	△4	8	8	-
営業利益率	5.5%	2.3%	△3.2%	3.2%	2.9%	△0.3%

2024年度上期

23年度上期比 **4億円 減益**

- ・ 医薬・医療関連ではインドネシア・タイ子会社は堅調に推移したが、単体において売上が伸び悩み減収
- ・ バイオ関連におけるシングルユースバッグの売上は、抗体医薬向けの需要の増加により増収
- ・ バイオ関連において、開発等の先行固定費や人財の投入継続

2024年度業績予想

23年度比 **利益前年並み**

- ・ 医薬・医療関連は国内外ともに堅調に推移、医薬向け剥離フィルムも好調の見込み
- ・ バイオ関連におけるシングルユースバッグは堅調に推移
- ・ 単体製造拠点においてランサムウェアによる生産停止の影響を受けるが期中内に回復する見込み
- ・ バイオ関連では、再生医療分野での共同開発費用、医療機器関連での後継機開発等で、固定費投入が増大

(単位：億円)

	2023年度 上期	2024年度 上期	増減 (23.上期比)	2023年度 通期	2024年度 通期予想	増減 (23年度比)
売上高	171	169	△2	334	330	△4
生活包装及び産業包装関連	125	117	△7	242	229	△13
液体容器	46	51	+5	91	100	+8
(減価償却費)	(8)	(8)	(+0)	(17)	(19)	(+1)
営業利益	8	8	△0	14	13	△1
営業利益率	5.0%	4.9%	△0.0%	4.3%	3.9%	△0.4%

2024年度上期

23年度上期比 **0億円 減益**

- 生活包装及び産業包装関連では、OA機器関連包装で増収を確保したものの、食品包装の一部事業を第2四半期に譲渡したことや単体製造拠点でランサムウェアによる影響で生産効率が低下し生産高減少したことで減収
- 液体容器は血液検査関連用途の売上が伸長
- 液体容器の増収効果があったものの、生活包装及び産業包装関連の減収要因により減益

2024年度業績予想

23年度比 **1億円 減益**

- 生活包装及び産業包装関連では、食品包装の一部事業を第2四半期に譲渡したことで食品包装は減収見込み
つめかえ包装、粧業包装、OA機器関連包装は、単体製造拠点においてランサムウェアによる影響で一時的に
生産効率が低下し生産高も減少するが、4Q以降は持ち直す見込み
- 液体容器はアジア圏を中心にグローバルでの需要増。引き続き受注好調で増収の見込み

(単位：億円)

	2023年度 上期	2024年度 上期	増減 (23.上期比)	2023年度 通期	2024年度 通期予想	増減 (23年度比)
売上高	201	263	+61	449	530	+80
ディスプレイ関連	158	204	+46	350	404	+53
電子部材関連他	43	59	+15	98	125	+27
(減価償却費)	(12)	(10)	(△1)	(25)	(22)	(△2)
営業利益	7	21	+14	30	44	+13
営業利益率	3.6%	8.1%	+4.5%	6.7%	8.3%	+1.6%

2024年度上期

23年度上期比 **14億円 増益**

- ・ディスプレイ関連のプロテクトフィルムは、業界再編により当社への引合が増え、大幅な増収
- ・電子部材関連の情報記録用材は、半導体市場の冷え込みの影響が緩和し増収
- ・ディスプレイ関連、電子部材関連他、共に増収効果と生産効率向上により増益

2024年度業績予想

23年度比 **13億円 増益**

- ・単体製造拠点においてランサムウェアによる生産停止の影響を受けるが、ディスプレイ関連のプロテクトフィルムの受注は引き続き堅調、電子部材関連の情報記録用材は回復基調であることから増収を見込む
- ・損益面では、増収効果から増益を見込む

(単位：億円)

	2023年度 上期	2024年度 上期	増減 (23.上期比)	2023年度 通期	2024年度 通期予想	増減 (23年度比)
売上高	153	188	+34	316	360	+43
建築資材関連	79	97	+17	158	188	+30
土木資材関連	24	31	+6	51	58	+6
化成品	49	59	+10	106	113	+6
(減価償却費)	(2)	(2)	(+0)	(4)	(5)	(+0)
営業利益	15	23	+7	30	40	+9
営業利益率	10.1%	12.4%	+2.4%	9.6%	11.1%	+1.5%

2024年度上期

23年度上期比 **7億円 増益**

- ・ 建築資材関連では、空調用配管及び集合住宅向けボイドスラブ、ビル用煙突の売上が好調に推移し増収を確保
- ・ 土木資材関連では、トンネル用資材で増収
- ・ 化成品は半導体、車載フィルム用途の粘着商品の売上が好調で増収

2024年度業績予想

23年度比 **9億円 増益**

- ・ 建築資材関連では、空調用配管は引き続き受注好調。煙突工事も売上増加を見込む
- ・ 土木資材関連はトンネル用資材で堅調な推移を想定
- ・ 化成品は国内、中国子会社ともに増収を見込む

中長期経営計画 進捗

各セグメントでソリューション創造活動が進捗・進展。一部事業は計画を見直し。
中長期の人財育成・事業開発強化の環境整備も進展。

ウェルネス



BioPhaS



量産拠点の新棟が竣工。25年度稼働を予定

細胞培養受託



複数のバイオベンチャーとの協業が進展

医療機器



拡販施策のうち一部の臨床試験で症例が不足。計画に遅れが発生

ソリューション 環境



国内包装・容器



水平リサイクルの実証実験が進展

海外包装・容器



量産拠点の新設備導入。25年度稼働予定

食品包装



一般汎用食品包装事業は計画通り売却

情報電子



プロテクトフィルム



業界初の3m幅生産設備導入が計画通り進捗。27年度稼働予定

情報記録用材



半導体需要回復を見据えた投資を継続

電子部材・二次電池



マーケティング拠点新設(米国・韓国)

産業インフラ



建築資材



量産拠点の新棟建設を決定

土木資材



建設現場DXソリューションの採用が計画通り進捗

※ BioPhaS（バイファス）：バイオ医薬品等製造用シングルユースバッグおよび関連製品のカスタムオーダーサービス

2030年度ROE12%達成に向け、積極投資による構造改革が進捗。投資計画 24-26年度700億円のうち、24年度投資額は、BioPhaS新棟建設や細胞培養事業での追加出資など、175億円の見込み。

		2021-23年度（実績）	2024年度（実績予想）	2024-26年度（計画）	2027-30年度（目標）
位置づけ		基盤強化・準備	積極的な先行投資	積極的な先行投資	投資成果の収穫
最終年度	売上高	1,361 億円	1,500 億円	1,650 億円	2,200 億円
	営業利益率	6.1 %	7.0 %	6.1 %	10.0 %
	ROE	5.4 %	7.6 %	6.2 %	12.0 %
	EBITDA	142 億円	165 億円	200 億円	330 億円
期間中の投資額		179 億円	175 億円	700 + α 億円	400 + α 億円

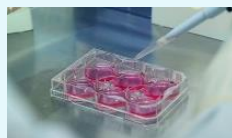


主要な投資案件



BioPhaS

新棟建設により
生産効率・能力を増強



細胞培養受託

製造受託早期実績化のため
の外部との協業を加速



海外包装・容器

海外拠点での生産設備の
増強・ライン自動化



プロテクトフィルム

業界初の3m幅生産設備の
導入で更にシェアを拡大



情報記録用材

さらなる設備導入・ライン
合理化で需要に対応



空調用配管

新棟建設・ライン自動化

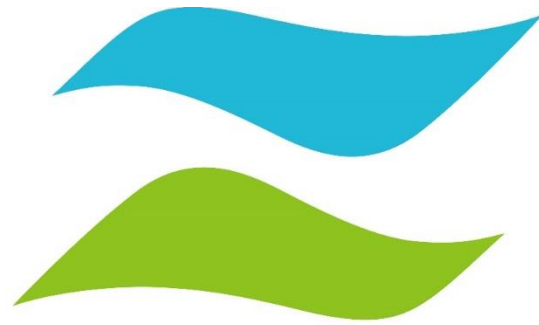
凡例

ウェルネス

環境ソリューション

情報電子

産業インフラ



ZACROS

Appendix

	21 通期	22 通期	23					24		
			1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	通期 予想
売上 (百万円)	127,819	129,364	31,893	34,024	35,845	34,391	136,155	38,469	36,980	150,000
営業利益 (百万円)	10,341	5,882	2,064	1,801	2,514	1,964	8,344	3,479	2,145	10,500
経常利益 (百万円)	11,102	6,828	2,201	2,113	2,649	1,945	8,910	3,771	2,071	11,000
当期利益 (百万円)	7,693	4,854	1,952	1,501	△302	1,381	4,532	2,424	1,197	6,700
1株当たり当期利益(円)	403.60	255.68	103.75	79.72	△16.10	74.12	241.43	130.42	64.43	360.24
1株当たり純資産 (円)	4,144.85	4,362.66	4,454.76	4,598.31	4,558.82	4,604.79	4,604.79	4,728.06	4,825.79	-
1株当たり配当額 (円)	82	84	-	42	-	42	84	-	63	126
自己株式取得額(百万円)	208	858	-	-	-	-	974	-	-	-
総還元性向(%)	23.0	50.5	-	-	-	-	56.3	-	-	35.0
PBR(倍)	0.9	0.7	-	-	-	-	0.9	-	-	-
営業利益率	8.1	4.5	6.5	5.3	7.0	5.7	6.1	9.0	5.8	7.0
ROA(総資産営業利益率)	8.5	4.6	-	-	-	-	6.2	-	-	-
ROIC(投下資本利益率)	8.5	4.5	-	-	-	-	6.1	-	-	-
ROE(自己資本当期純利益率)	10.2	6.0	-	-	-	-	5.4	-	-	-
設備投資 (百万円)	5,436	5,083	1,475	822	3,490	1,595	7,383	3,434	1,742	17,500
減価償却費 (百万円)	5,369	5,247	1,351	1,486	1,524	1,503	5,866	1,341	1,431	6,056
研究開発費 (百万円)	3,545	3,759	1,020	1,063	1,092	1,254	4,431	1,162	1,350	4,729

セグメント別損益

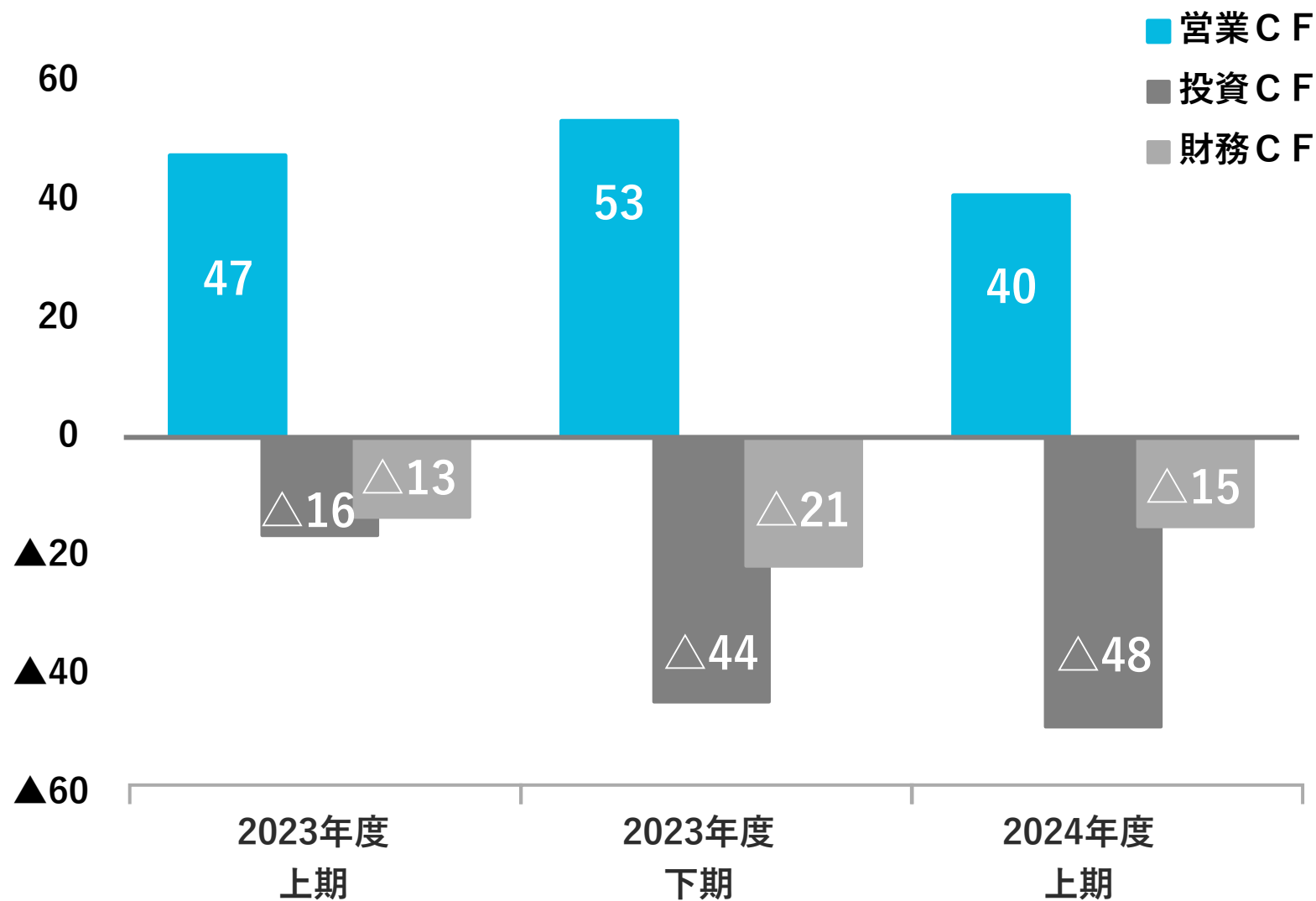
(単位：億円)

	2023年度 上期	2024年度 上期	増減	伸び率	2023年度 通期	2024年度 通期 業績予想	増減	伸び率
売上高	659 100.0%	754 100.0%	95 14.5%		1,361 100.0%	1,500 100.0%	138 10.2%	
ウェルネス	131 20.0%	133 17.7%	1 1.1%		260 19.2%	280 18.7%	19 7.3%	
環境ソリューション	171 26.1%	169 22.5%	△2 △1.4%		334 24.6%	330 22.0%	△4 △1.4%	
情報電子	201 30.6%	263 34.9%	61 30.7%		449 33.0%	530 35.3%	80 18.0%	
産業インフラ	153 23.3%	188 24.9%	34 22.4%		316 23.2%	360 24.0%	43 13.7%	
営業利益	38 5.9%	56 7.5%	17 45.5%		83 6.1%	105 7.0%	21 25.8%	
ウェルネス	7 5.5%	3 2.3%	△4 △57.8%		8 3.2%	8 2.9%	- -	
環境ソリューション	8 5.0%	8 4.9%	△0 △2.3%		14 4.3%	13 3.9%	△1 △10.0%	
情報電子	7 3.6%	21 8.1%	14 192.1%		30 6.7%	44 8.3%	13 45.8%	
産業インフラ	15 10.1%	23 12.4%	7 51.1%		30 9.6%	40 11.1%	9 31.1%	

(単位：億円)

	2024年度 期首 業績予想		2024年度 (8/5開示) 業績予想		2024年度 (11/13開示) 業績予想	
売上高	1,480	100.0%	1,500	100.0%	1,500	100.0%
ウェルネス	280	18.9%	280	18.7%	280	18.7%
環境ソリューション	310	20.9%	310	20.7%	330	22.0%
情報電子	527	35.6%	547	36.5%	530	35.3%
産業インフラ	363	24.5%	363	24.1%	360	24.0%
営業利益	93	6.3%	105	7.0%	105	7.0%
ウェルネス	8	2.9%	8	2.9%	8	2.9%
環境ソリューション	12	3.9%	14	4.5%	13	3.9%
情報電子	38	7.2%	45	8.2%	44	8.3%
産業インフラ	35	9.6%	38	10.5%	40	11.1%

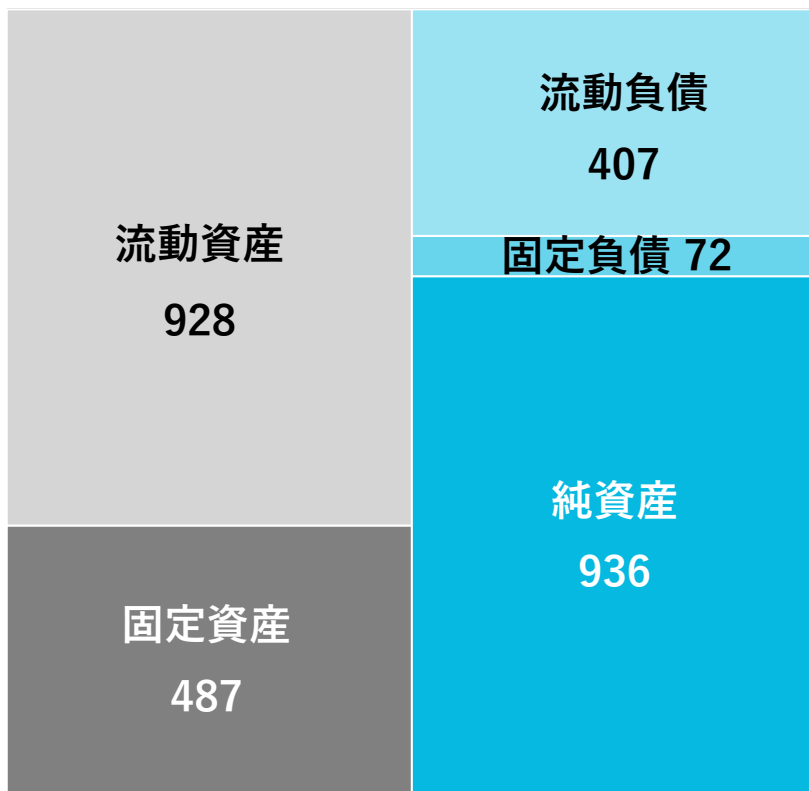
(億円)



総資産は7億円増加し、1,424億円となる。

(単位：億円)

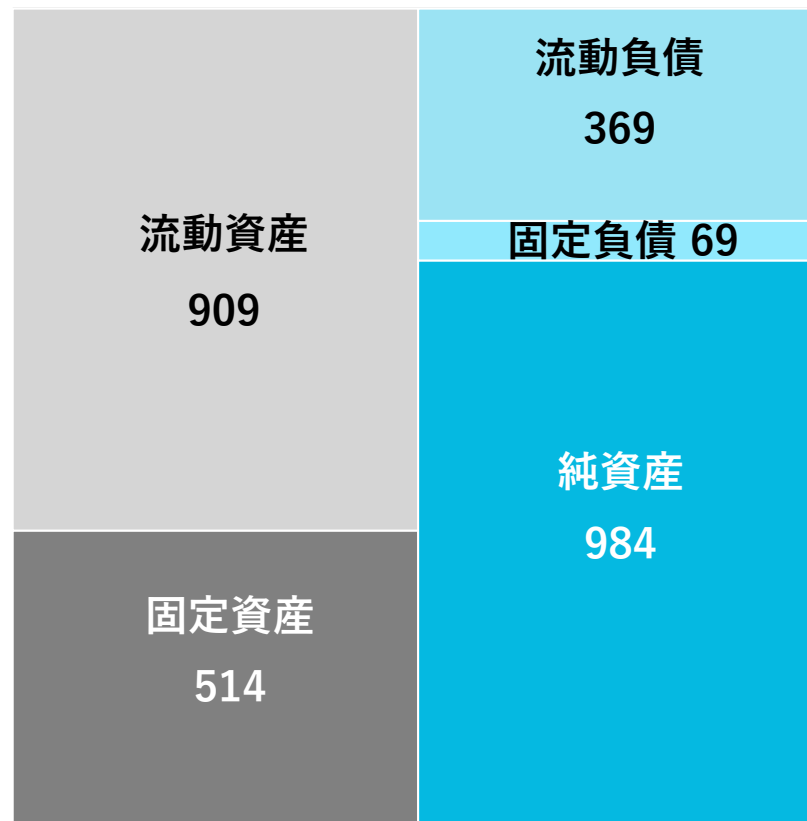
2023年度末



総資産 1,416億円

自己資本比率 60.4%

2024年度上期末

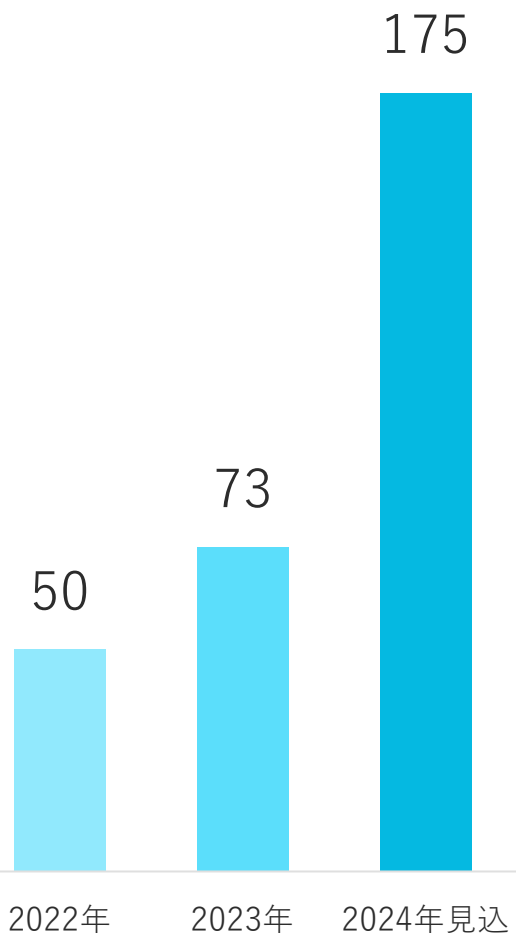


総資産 1,424億円

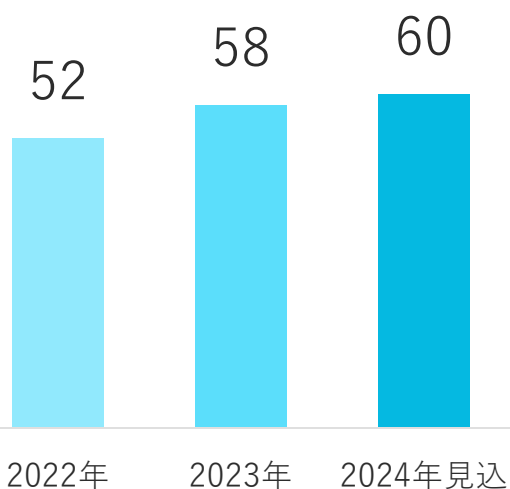
自己資本比率 63.0%

(単位：億円)

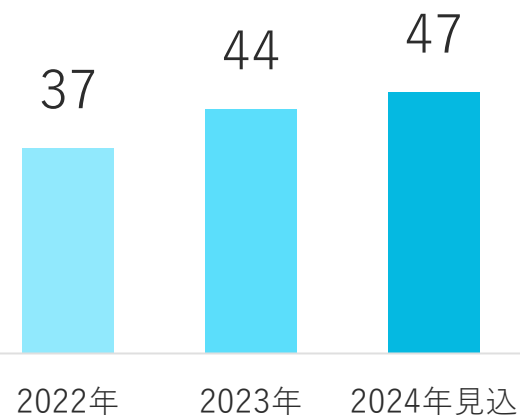
設備投資



減価償却費



研究開発費



- 当資料は当社をご理解いただくために作成したもので、当社への投資勧誘を目的としておりません。
- 当資料の作成には慎重に正確性を期しておりますが、完全性を保証するものではありません。
- 当資料中の情報によって生じた障害や損害については、当社は一切責任を負いません。
- 当資料に含まれる将来に関する記載内容は、当資料作成時点において入手可能な情報および仮定に基づいております。実際の業績は、様々な要因により計画と異なる場合があります、今後予告無く予想数字等を変更する場合があります。
- 当資料中の情報は、各自の判断・責任においてご使用ください。
- 当社の許可なく当資料の全部または一部を複製、転写等により使用することを禁止いたします。