



2024年3月期第2四半期 決算説明資料

2023年11月16日



素晴らしい人間環境づくり
ニチハ株式会社

連結業績サマリー

(百万円、%)

| | 2023/3期 | 2024/3期 上期 | | 前年同期比 | | 期初予想比 | | 2024/3期 修正予想 | 前期比 | |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------|-------|--------|-------|------------------|--------|-------|
| | 上期実績 | 期初予想 | 実績 | 金額 | % | 金額 | % | | 金額 | % |
| 売上高 | 67,209 | 72,300 | 68,408 | +1,198 | +1.8 | △3,891 | △5.4 | 147,000 | +8,936 | +6.5 |
| 営業利益 (営業利益率) | 5,465 (8.1%) | 5,900 (8.2%) | 3,804 (5.6%) | △1,661 | △30.4 | △2,095 | △35.5 | 10,500 (7.1%) | △1,204 | △10.3 |
| 経常利益 | 6,767 | 6,100 | 5,258 | △1,509 | △22.3 | △841 | △13.8 | 12,100 | △705 | △5.5 |
| 親会社株主に帰属する 四半期(当期)純利益 | 4,791 | 4,300 | 3,335 | △1,455 | △30.4 | △964 | △22.4 | 8,300 | △737 | △8.2 |

過去最高

(注1) 本資料では百万円未満の金額を切り捨てにより表示しております

(注2) 2024/3期予想：2023年5月10日発表 期初予想

2024年3月期 第2四半期決算



2024年3月期 市場動向(国内)

(1) 国内市場四半期別推移

()内は前年同期比増減率 %

| |
|--|
| |
|--|

| 年度 | 上期 | | | 下期 | | | 通期計 |
|----|-------|-------|---|-------|-------|---|-----|
| | 第1四半期 | 第2四半期 | 計 | 第3四半期 | 第4四半期 | 計 | |

住宅市場

| | |
|----------|----|
| 新設住宅着工戸数 | 千戸 |
| うち一戸建 | 千戸 |

| | | | | | | | |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 2022 | 218 (△1.3) | 225 (+0.0) | 443 (△0.6) | 216 (△1.6) | 202 (+0.6) | 418 (△0.5) | 861 (△0.6) |
| 2023 | 208 (△4.7) | 207 (△7.7) | 415 (△6.2) | — | — | — | — |
| 2022 | 104 (△4.9) | 105 (△7.2) | 209 (△6.0) | 101 (△10.9) | 87 (△7.0) | 188 (△9.1) | 397 (△7.5) |
| 2023 | 94 (△9.0) | 96 (△8.7) | 190 (△8.9) | — | — | — | — |

窯業系外装材業界

| | |
|-------------------------|----|
| 業界全体のサイディング販売数量 | 千坪 |
| [日本窯業外装材協会] | |
| (JIS規格対象外の12mm厚製品を含む基準) | |

| | | | | | | | |
|------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| 2022 | 7,243 (+2.4) | 7,327 (+2.2) | 14,570 (+2.3) | 7,538 (△3.7) | 6,977 (△3.9) | 14,515 (△3.8) | 29,085 (△0.8) |
| 2023 | 6,785 (△6.3) | 6,754 (△7.8) | 13,539 (△7.1) | — | — | — | — |

当社

| | |
|-------------------------|----|
| 窯業系サイディング販売数量 | 千坪 |
| (JIS規格対象外の12mm厚製品を含む基準) | |
| 業界シェア | % |

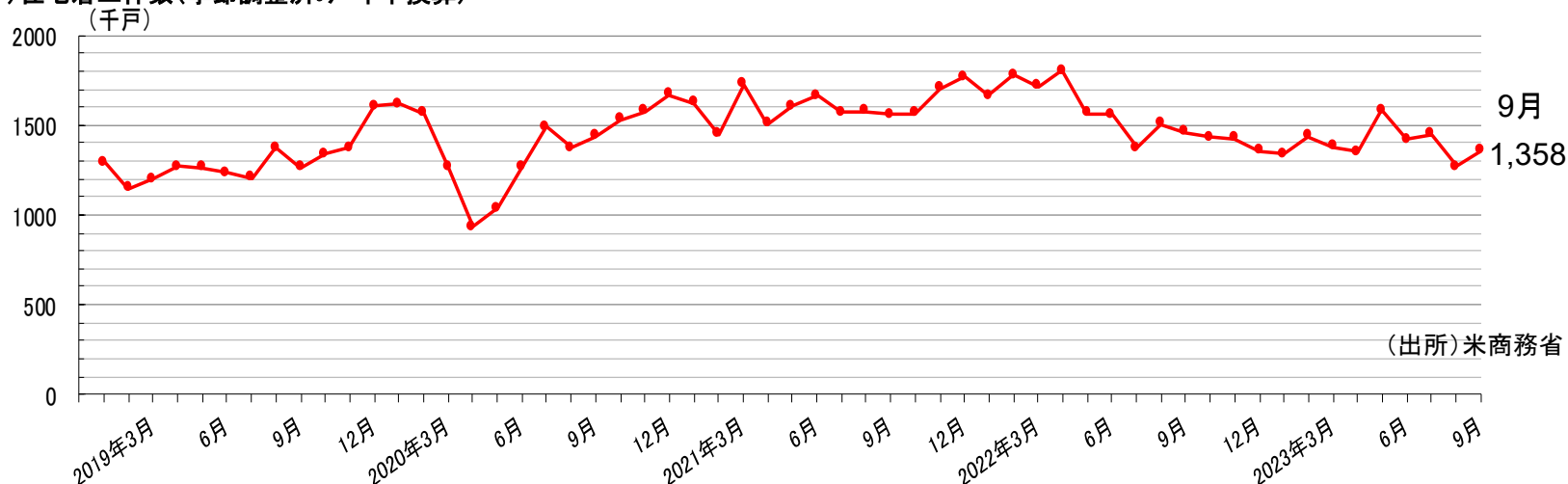
| | | | | | | | |
|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 2022 | 3,890 (+0.3) | 3,975 (+1.6) | 7,865 (+0.9) | 4,019 (△5.3) | 3,758 (△3.7) | 7,777 (△4.6) | 15,642 (△1.9) |
| 2023 | 3,728 (△4.2) | 3,829 (△3.7) | 7,557 (△3.9) | — | — | — | — |
| 2022 | 53.7 (△1.1p) | 54.3 (△0.3p) | 54.0 (△0.7p) | 53.3 (△0.9p) | 53.9 (+0.1p) | 53.6 (△0.4p) | 53.8 (△0.5p) |
| 2023 | 54.9 (+1.2p) | 56.7 (+2.4p) | 55.8 (+1.8p) | — | — | — | — |

9月単月シェア
57.0%

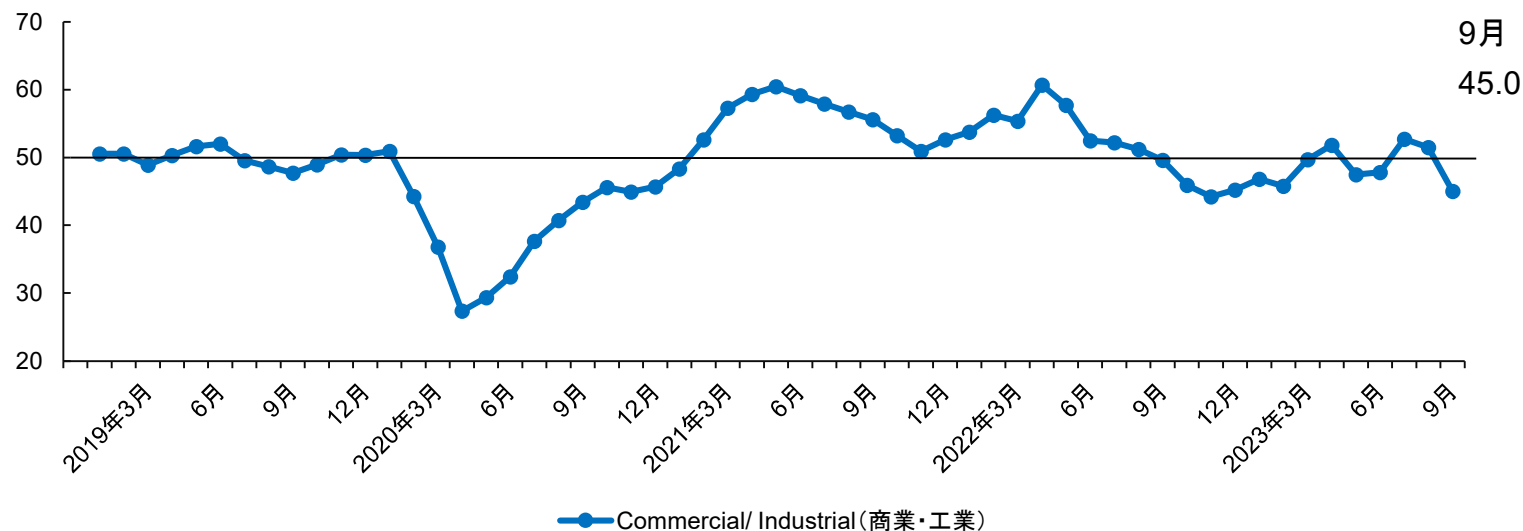
2024年3月期 市場動向(米国)



(1)住宅着工件数(季節調整済み・年率換算)



(2)Architecture Billings Index (ABI)



注)ABIは米国建築士協会(AIA)が商業用ビル等の設計景況感を調査したデータです。商業・工業用建物等の建設を約9~12ヶ月先行する指標で、50を超えれば増加傾向、50を下回れば減少傾向となります。ここでは商業・工業のデータを掲載しています。

2024年3月期第2四半期 連結損益計算書



(百万円、%)

| | 2023/3期 第2四半期累計 | | 2024/3期 第2四半期累計 | | 前年同期比 | |
|----------------------|--------------------|---------|--------------------|---------|--------|--------|
| | 金額 | 売上比／構成比 | 金額 | 売上比／構成比 | 金額 | % |
| 売上高 | 67,209 | 100.0 | 68,408 | 100.0 | +1,198 | +1.8 |
| 外装材事業 | 62,378 | 92.8 | 63,653 | 93.0 | +1,275 | +2.0 |
| 国内 | 49,726 | 74.0 | 50,656 | 74.0 | +929 | +1.9 |
| 窯業系外装材 | 44,029 | 65.5 | 45,383 | 66.3 | +1,354 | +3.1 |
| 金属系外装材 | 5,696 | 8.5 | 5,272 | 7.7 | △424 | △7.5 |
| 海外 | 12,652 | 18.8 | 12,997 | 19.0 | +345 | +2.7 |
| 米国 | 11,120 | 16.5 | 11,927 | 17.4 | +806 | +7.3 |
| (百万US\$) | (90.2) | — | (88.3) | — | (△1.9) | (△2.2) |
| 中国他 | 1,531 | 2.3 | 1,070 | 1.6 | △461 | △30.1 |
| その他 | 4,831 | 7.2 | 4,754 | 7.0 | △76 | △1.6 |
| 売上総利益 | 25,914 | 38.6 | 23,856 | 34.9 | △2,057 | △7.9 |
| 営業利益 | 5,465 | 8.1 | 3,804 | 5.6 | △1,661 | △30.4 |
| (為替差損益) | (1,067) | — | (1,203) | — | (+136) | — |
| 経常利益 | 6,767 | 10.1 | 5,258 | 7.7 | △1,509 | △22.3 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 4,791 | 7.1 | 3,335 | 4.9 | △1,455 | △30.4 |

◆海外子会社 円換算レート

| | 期中平均 (AR) | 期中平均 (AR) | 差異 |
|-------|-----------|-----------|--------|
| 1US\$ | 123.15 | 135.00 | +11.85 |
| 1元 | 18.97 | 19.46 | +0.49 |

◆期末評価レート

| | '22/3 | '22/9 | '23/3 | '23/9 |
|-------|--------|--------|--------|--------|
| 1US\$ | 122.41 | 144.81 | 133.54 | 149.58 |

(注) その他の内訳は、繊維板事業、工事事業、FP事業、その他事業です

2024年3月期第2四半期 国別業績

(百万円、%)

| | 社数 | 売上高 | | 営業利益 | | | |
|----------------|----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|------------------|
| | | 2023/3期 第2四半期累計 | 2024/3期 第2四半期累計 | 2023/3期 第2四半期累計 | 2024/3期 第2四半期累計 | 増減額 | % |
| 国内 | 11 | 78,197 | 78,074 | 3,456 | 2,764 | △692 | △20.0 |
| 米国 (百万us\$) | 1 | 11,120 (90.2) | 11,927 (88.3) | 1,991 (16.1) | 1,185 (8.7) | △805 (△7.3) | △40.5 (△45.7) |
| 中国 (百万元) | 2 | 1,920 (101.2) | 2,100 (107.9) | △50 (△2.6) | 104 (5.3) | +155 (+8.0) | — (—) |
| 調整額 | | △24,028 | △23,694 | 67 | △250 | △317 | — |
| 連結 | 14 | 67,209 | 68,408 | 5,465 | 3,804 | △1,661 | △30.4 |

(注) 売上高には、セグメント間の内部売上高または振替高を含んでおります

2024年3月期第2四半期 国内事業営業利益の前年同期比増減要因



国内事業営業利益 (億円)

| 2023/3期 第2四半期累計 | 2024/3期 第2四半期累計 | 増減 |
|--------------------|--------------------|------|
| 34.6 | 27.6 | △6.9 |

↓ (億円)

| | | 損益影響額 |
|---|-----------------------------|-------------|
| 1 | 売上要因 (販売数量減・価格改定等) | +32.0 |
| 2 | 在庫増減(製造固定費) | △0.1 |
| 3 | 資材・エネルギーコストアップ ^o | △26.0 |
| 4 | 物流費コストアップ | △2.7 |
| 5 | 固定費増加 | △10.0 |
| | 国内子会社 | △0.1 |
| | 国内事業 計 | △6.9 |

(注) 1~5はニチハをはじめとする窯業系外装材製造の主要4社

設備投資・減価償却費



(億円)

| | 2019/3期 | 2020/3期 | 2021/3期 | 2022/3期 | 2023/3期 | 2024/3期 | |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| | | | | | | 上期実績 | 通期計画 |
| 設備投資 | 38.6 | 107.6 | 118.8 | 98.6 | 93.0 | 24.3 | 49.4 |
| 減価償却費 | 48.2 | 46.5 | 47.7 | 48.1 | 33.5 | 25.5 | 52.9 |

(注) 設備投資…資産計上基準
減価償却費…長期前払費用を除く

2024年3月期 業績予想&配当状況



NOHASシリーズ PREMIUM

2024年3月期 連結業績予想



(百万円、%)

| | 期初予想 | 通 期 | | 修正予想 | 通 期 | | 金額 | % |
|---------------------|------------------|---------|---------|------------------|---------|--------|---------|---------|
| | | 前期比 | | | 前期比 | | | |
| | | 金額 | % | | 金額 | % | | |
| 売 上 高 | 150,000 | +11,936 | +8.6 | 147,000 | △3,000 | △2.0 | +8,936 | +6.5 |
| 外 装 材 事 業 | 139,700 | +11,425 | +8.9 | 137,000 | △2,700 | △1.9 | +8,725 | +6.8 |
| 国内 | 107,000 | +6,292 | +6.2 | 104,300 | △2,700 | △2.5 | +3,592 | +3.6 |
| 窯業系外装材 | 95,600 | +5,426 | +6.0 | 93,800 | △1,800 | △1.9 | +3,626 | +4.0 |
| 金属系外装材 | 11,400 | +866 | +8.2 | 10,500 | △900 | △7.9 | △33 | △0.3 |
| 海外 | 32,700 | +5,132 | +18.6 | 32,700 | - | - | +5,132 | +18.6 |
| 米 国 | 29,300 | +5,060 | +20.9 | 29,900 | +600 | +2.0 | +5,660 | +23.4 |
| (百万US\$) | (225.3) | (+41.2) | (+22.4) | (210.6) | (△14.7) | (△6.5) | (+26.5) | (+14.4) |
| 中国他 | 3,400 | +71 | +2.2 | 2,800 | △600 | △17.6 | △528 | △15.9 |
| そ の 他 | 10,300 | +510 | +5.2 | 10,000 | △300 | △2.9 | +210 | +2.2 |
| 営 業 利 益 (営業利益率) | 14,000 (9.3%) | +2,295 | +19.6 | 10,500 (7.1%) | △3,500 | △25.0 | △1,204 | △10.3 |
| 経 常 利 益 | 14,500 | +1,694 | +13.2 | 12,100 | △2,400 | △16.6 | △705 | △5.5 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 10,300 | +1,262 | +14.0 | 8,300 | △2,000 | △19.4 | △737 | △8.2 |

| | 期初・市場前提 | | 修正・市場前提 | |
|-------------------------|---------|-------|---------|-------|
| | | 前期比 | | 前期比 |
| 新設住宅着工戸数 (千戸) | 845 | △1.7% | - | - |
| 窯業系外装材業界全体の販売数量 (千坪) | 28,300 | △2.7% | 27,380 | △5.9% |

◆海外子会社円換算為替相場

| | 期初・期中平均(AR) | 修正・期中平均(AR) |
|-------|-------------------|-------------------|
| 1US\$ | 130.00(前期:131.66) | 142.00(前期:131.66) |
| 1元 | 19.00(前期:19.50) | 19.90(前期:19.50) |

(注1) その他の内訳は、繊維板事業、工事事業、FP事業、その他事業です

(注2) 2024/3期予想(通期期初予想) : 5月10日発表

(注3) 2024/3期予想(通期修正予想) : 11月8日発表

2024年3月期 通期国別業績予想



(百万円、%)

| | 社数 | 売上高 | | 営業利益 | | | |
|----------------|----|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| | | 2023/3期 | 2024/3期 | 2023/3期 | 2024/3期 | 増減額 | % |
| 国内 | 11 | 157,913 | 159,500 | 6,900 | 6,500 | △400 | △5.8 |
| 米国 (百万US\$) | 1 | 24,239 (184.1) | 29,900 (210.6) | 4,240 (32.2) | 3,310 (23.3) | △930 (△8.8) | △21.9 (△27.5) |
| 中国 (百万元) | 2 | 4,381 (224.6) | 4,460 (223.8) | 87 (4.4) | 310 (15.8) | +223 (+11.3) | +256.3 (+253.3) |
| 調整額 | | △48,470 | △46,860 | 476 | 380 | △96 | - |
| 連結 | 14 | 138,063 | 147,000 | 11,704 | 10,500 | △1,204 | △10.3 |

(注) 売上高には、セグメント間の内部売上高または振替高を含んでおります

業績回復に向けた施策

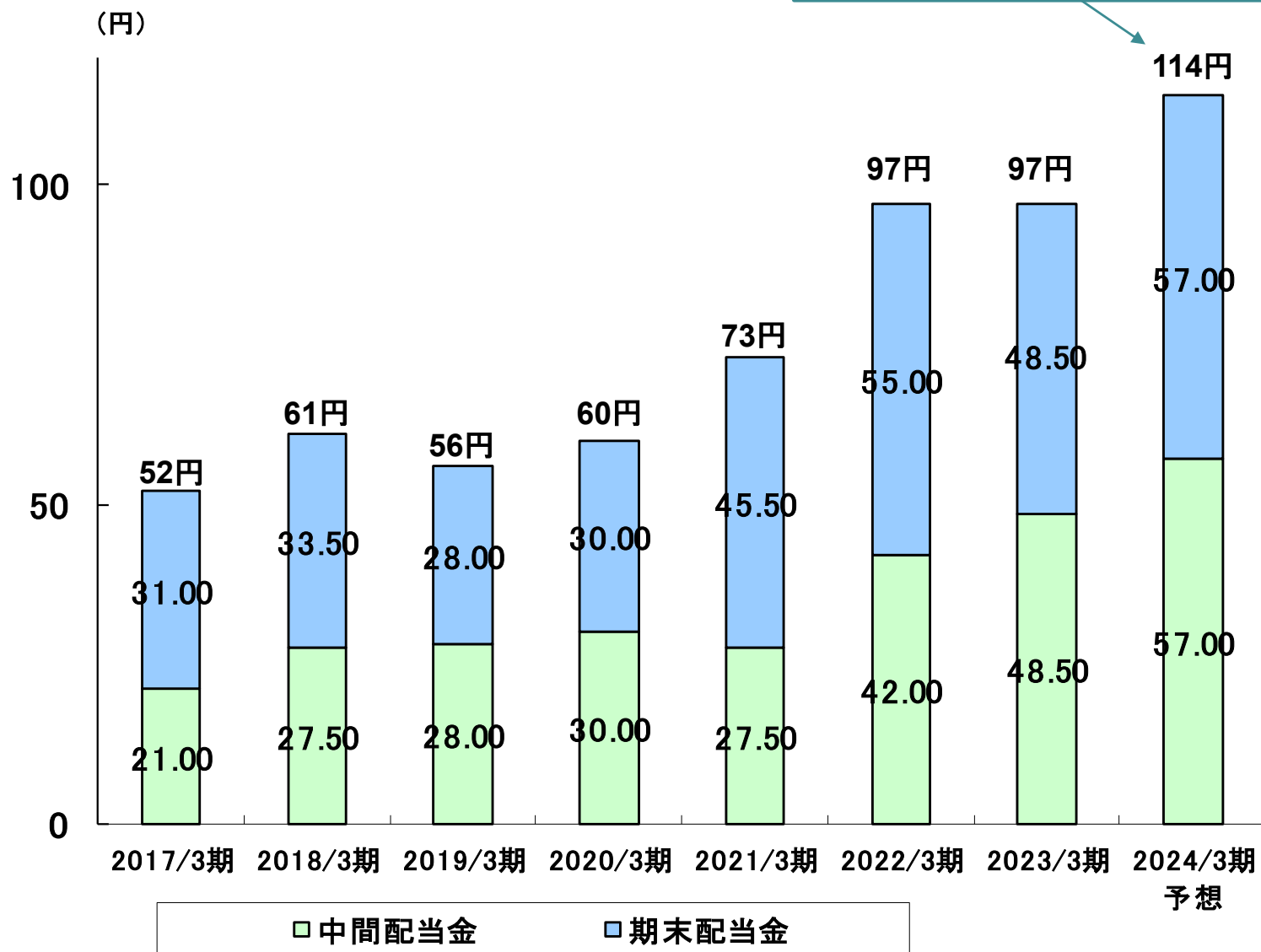


1. 縮小する国内市場において更なる拡販とシェアアップに努めつつ、高付加価値商品の販売を強化
2. 国内非住宅市場及び海外市場開拓の一層の加速化
3. 米国新工場の稼働正常化及びこれに伴う米国コマース事業の拡大
4. 徹底したコストカット

配当状況



2024/3期(修正公表後)
年間配当金は期初予想から変更なし
配当性向 40.2%→49.9%



中期経営計画

COOL
イルミオ
ILMIO

中期経営計画(重点施策)



中期経営計画(2021年4月～2024年3月)

達成すべき重点課題

生産能力の大幅増強

海外市場開拓

非住宅市場開拓

金属事業拡大

ESGの取り組み強化

中期経営計画(数値目標)



(億円)

| | 2022/3 [実績] | 2023/3 [実績] | 当初目標 | 2024/3 | |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|---------------------------|---------------------------|
| | | | | 期初計画 | 修正計画 |
| 売上高 | 1,285 | 1,380 | 1,340 | 1,500 | 1,470 |
| 営業利益 (営業利益率) <前年同期比> | 125 (9.8%) <+4.5%> | 117 (8.5%) <△6.9%> | 160 (11.9%) | 140 (9.3%) <+19.6%> | 105 (7.1%) <△10.3%> |
| ROE(%) | 9.5% | 7.8% | 10.0% | 8.4% | 6.8% |

生産能力の大幅増強



● 中計の3年間で生産能力を連結ベースで20%アップ(+360万坪)

- ・国内…ボトルネック解消に向けた効率的な増産投資 (+240万坪)
 - ・ライン間・工程間のアンバランスを解消
 - ・ラインの新設よりはるかに少ない投資
- ・海外…米国新工場 (+120万坪)

→今後の更なるシェアアップにもしっかり対応できる体制へ

① 名古屋工場の生産能力増強

- ・塗装工程…大幅増強完了(2022年3月期)
- ・原板工程…高級品増強のための大型投資(約52億円、2023年3月末完成、5月稼働済)

② 米国新工場稼働 (+120万坪)

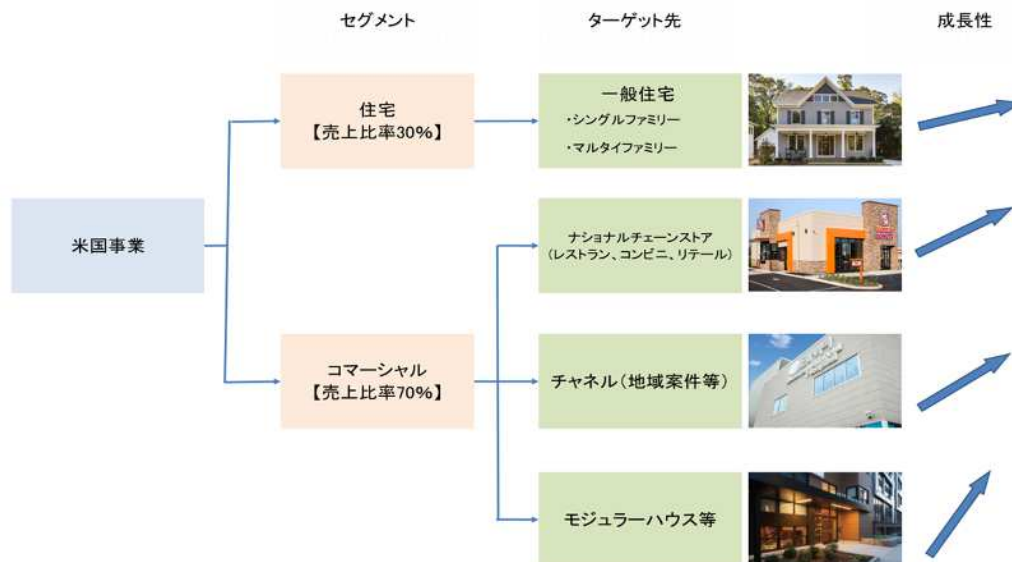
- ・所在地 : 米国ジョージア州マーコン市(現マーコン工場敷地内)
- ・総投資金額 : 約175億円

※予定していた全ての能力増強工事は計画通り完了

① 米国:新工場

- ・原板工程は概ね計画通りに稼働中
- ・加工工程は機械トラブル、切替効率の悪化等から稼働低迷
- ・日本の生産・技術スタッフのサポートにより原因特定、対策立案まで完了
→ 今後は徐々に改善の見込み
- ・課題となっていた現地スタッフの定着率改善のため賃上げ実施

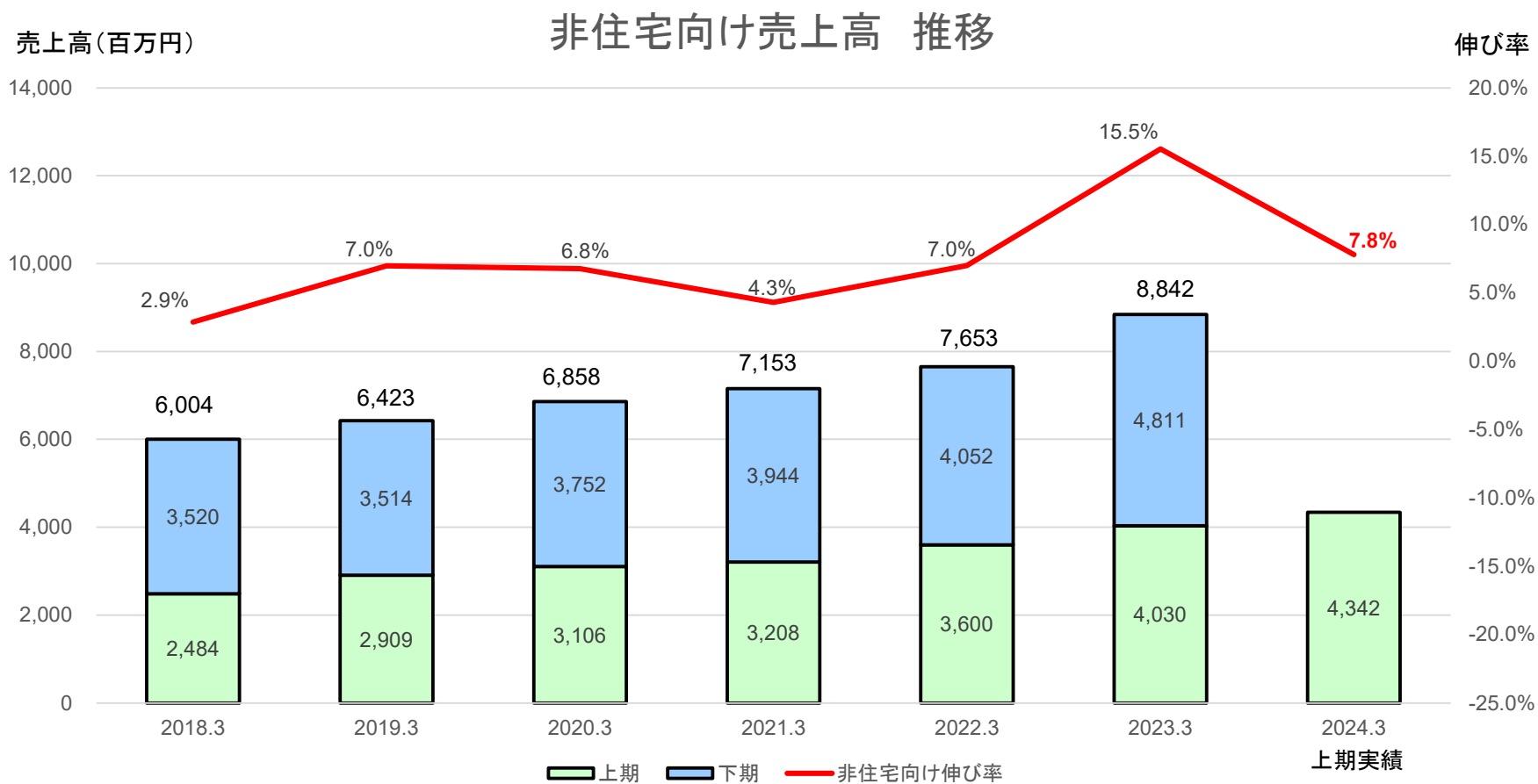
② 米国:販売



米国新工場製品の上市

- ・2022年10月より販売開始
- ・営業体制増強は計画通りに進捗

非住宅市場開拓



●新商品による市場開拓

- ・「M型スマートフラット侘寂 (WABISABI)」を発売(2023年7月)
…窯業系サイディングの塗装技術を応用し、金属ならではの「錆」をモチーフに時間の経過を表現

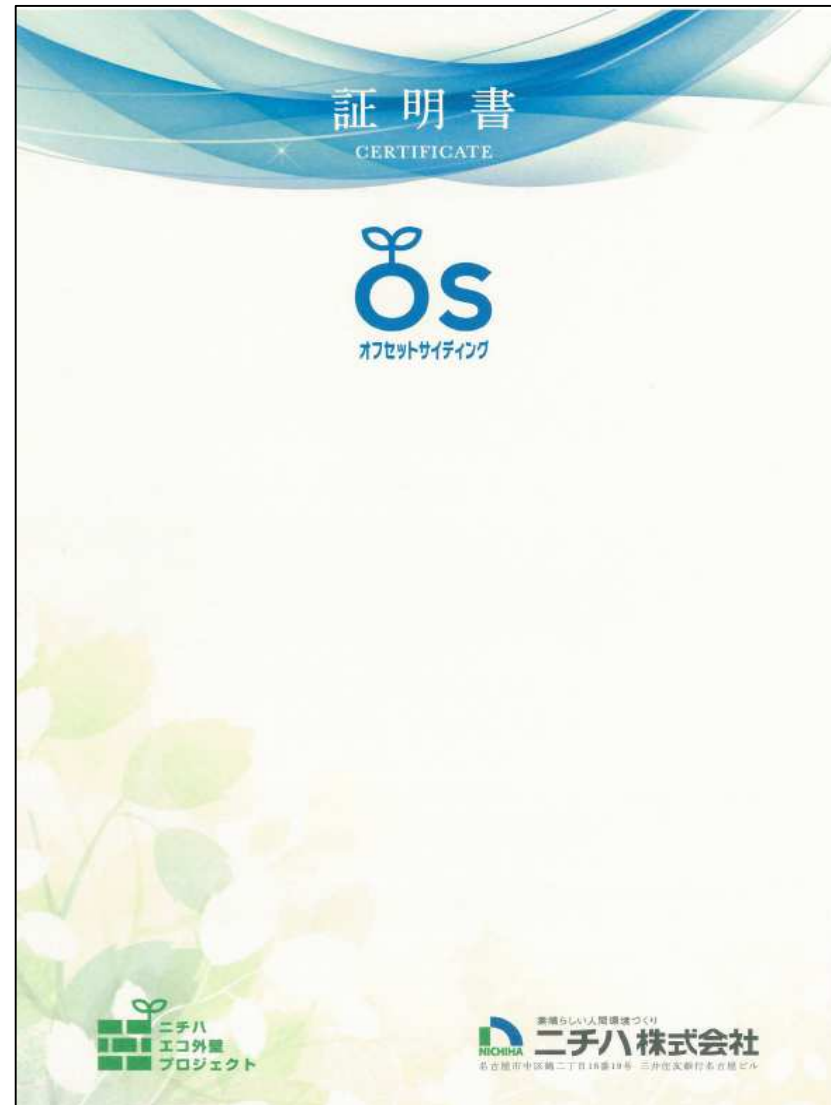


セラリアル
M型 スマートフラット 侘寂 (WABISABI)

●非住宅向けの強化

低層の倉庫、工場、事務所、店舗等

ESGの取り組み強化（環境に配慮した製品）



□ 商業施設



□ 中高層物件



ご参考資料

COOL

イルミオ

ILMIO

四半期別業績推移



| | 2023/3期 | | | | 2024/3期 | | | |
|--|---------|----|----|----|---------|----|----|----|
| | 上期 | | 下期 | | 上期 | | 下期 | |
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |

・売上高 (百万円)

| | | | | | | | | |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---|---|
| 連結 | 32,100 | 35,108 | 36,484 | 34,369 | 32,827 | 35,581 | — | — |
| ニチハ | 27,009 | 28,303 | 29,232 | 28,436 | 27,689 | 28,096 | — | — |
| ウチ窯業系サイディング | 17,628 | 18,437 | 19,125 | 19,280 | 18,349 | 18,445 | — | — |

・営業利益 (百万円)

| | | | | | | | | |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---|---|
| 国内 | 1,828 | 1,628 | 1,544 | 1,899 | 1,201 | 1,563 | — | — |
| 海外 | 720 | 1,220 | 1,279 | 1,106 | 727 | 562 | — | — |
| 調整額 | 99 | △ 32 | 119 | 288 | △ 302 | 52 | — | — |
| 連結・営業利益 | 2,648 | 2,817 | 2,943 | 3,294 | 1,626 | 2,178 | — | — |

・窯業系サイディング販売数量等(業界統計対象外製品を含む、シェアと業界販売数量はJIS規格対象外の12mm厚製品を含む基準)

| | | | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---|---|
| 販売数量 (千坪) | 4,426 | 4,546 | 4,541 | 4,333 | 4,215 | 4,308 | — | — |
| 販売単価 (円/坪) | 3,982 | 4,055 | 4,211 | 4,448 | 4,353 | 4,282 | — | — |
| 業界シェア (%) | 53.7% | 54.3% | 53.3% | 53.9% | 54.9% | 56.7% | — | — |

・市場環境(業界販売数量は12mm厚製品を含む)

| | | | | | | | | |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---|---|
| 一戸建着工戸数 (千戸) | 104 | 105 | 101 | 87 | 94 | 96 | — | — |
| 前年同期比 (%) | △4.9 | △7.2 | △10.9 | △7.0 | △9.0 | △8.7 | — | — |
| 窯業系サイディング業界販売数量(千坪) | 7,243 | 7,327 | 7,538 | 6,977 | 6,785 | 6,754 | — | — |
| 前年同期比 (%) | +2.4 | +2.2 | △3.7 | △3.9 | △6.3 | △7.8 | — | — |

2024年3月期 下期国別業績予想



(百万円、%)

| | 社数 | 売上高 | | 営業利益 | | | |
|----------------|----|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | 2023/3期 | 2024/3期 | 2023/3期 | 2024/3期 | 増減額 | % |
| 国内 | 11 | 79,716 | 81,426 | 3,443 | 3,736 | +293 | +8.5 |
| 米国 (百万US\$) | 1 | 13,118 (93.8) | 17,973 (122.3) | 2,248 (16.0) | 2,125 (14.6) | △123 (△1.4) | △5.5 (△8.8) |
| 中国 (百万元) | 2 | 2,460 (123.4) | 2,360 (115.9) | 137 (7.1) | 206 (10.5) | +69 (+3.3) | +50.4 (47.9) |
| 調整額 | | △24,441 | △23,166 | 408 | 630 | +222 | - |
| 連結 | 14 | 70,853 | 78,591 | 6,238 | 6,695 | +456 | +7.3 |

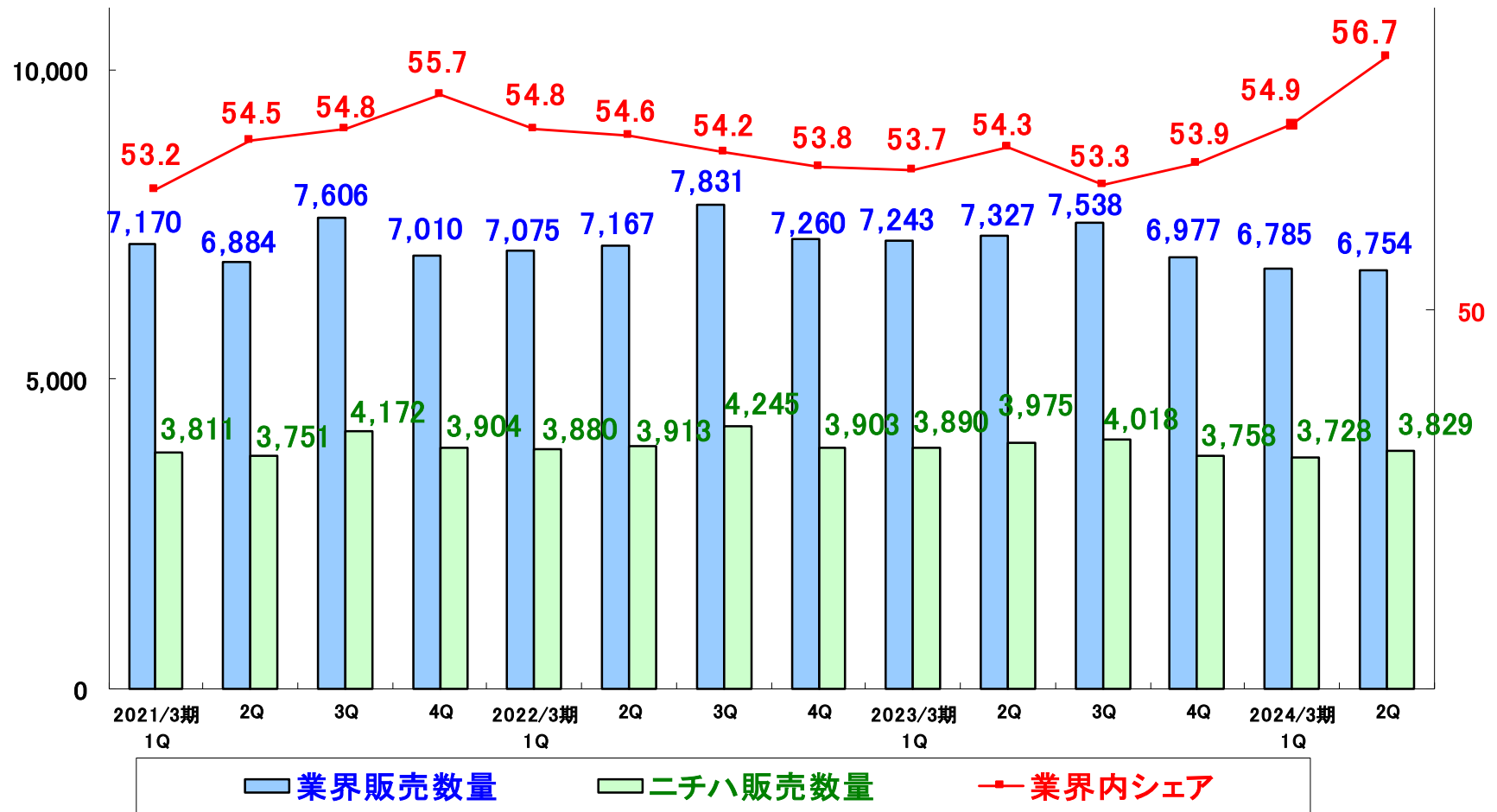
(注) 売上高には、セグメント間の内部売上高または振替高を含んでおります

シェア



販売数量(千坪)

業界内シェア(%)



(注) JIS規格対象外の12mm厚製品を含む基準

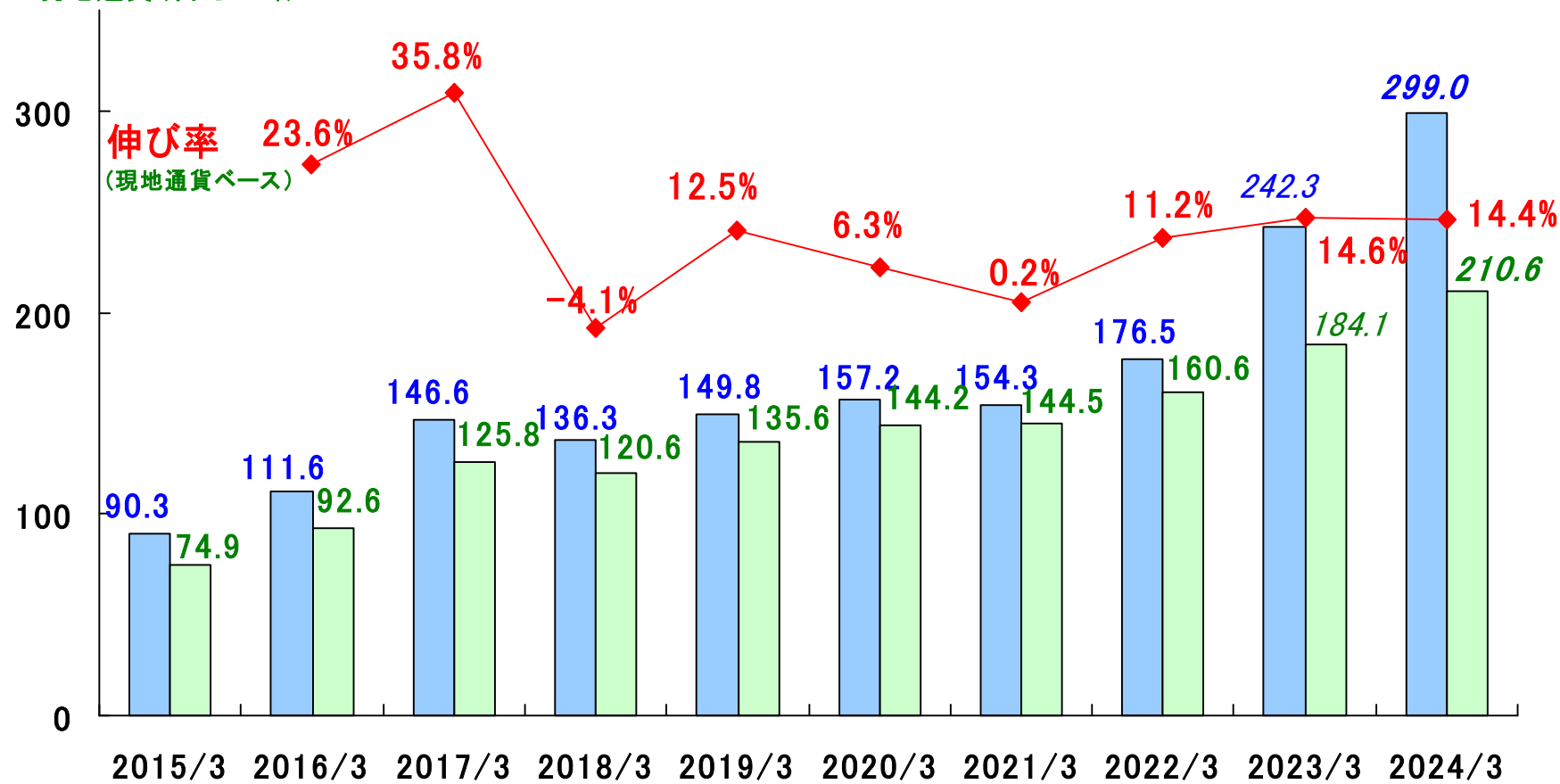
海外・米国



米国市場売上高(米国子会社の売上高)

円貨(億円)

現地通貨(百万US\$)



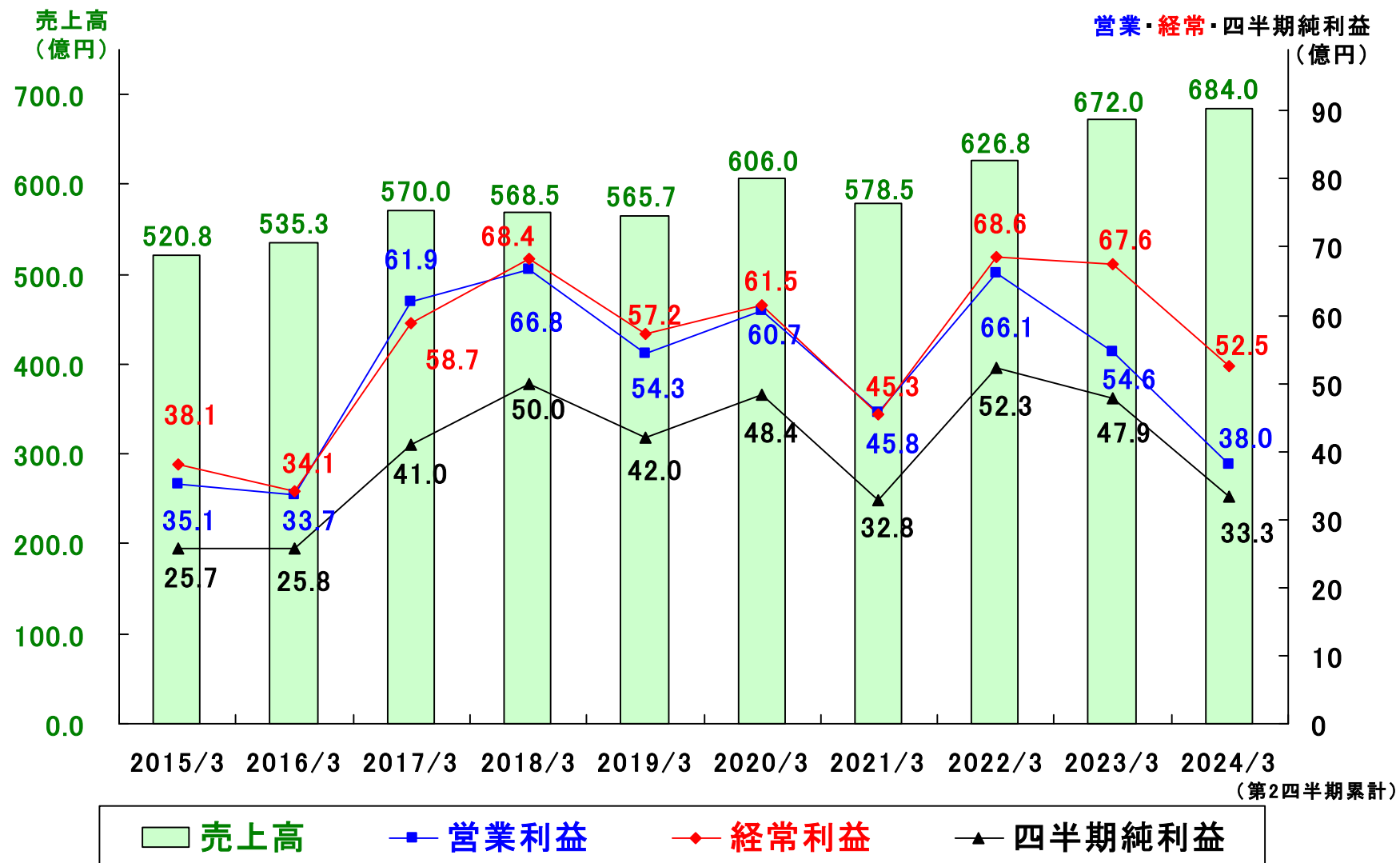
修正予想

円貨売上高

現地通貨売上高

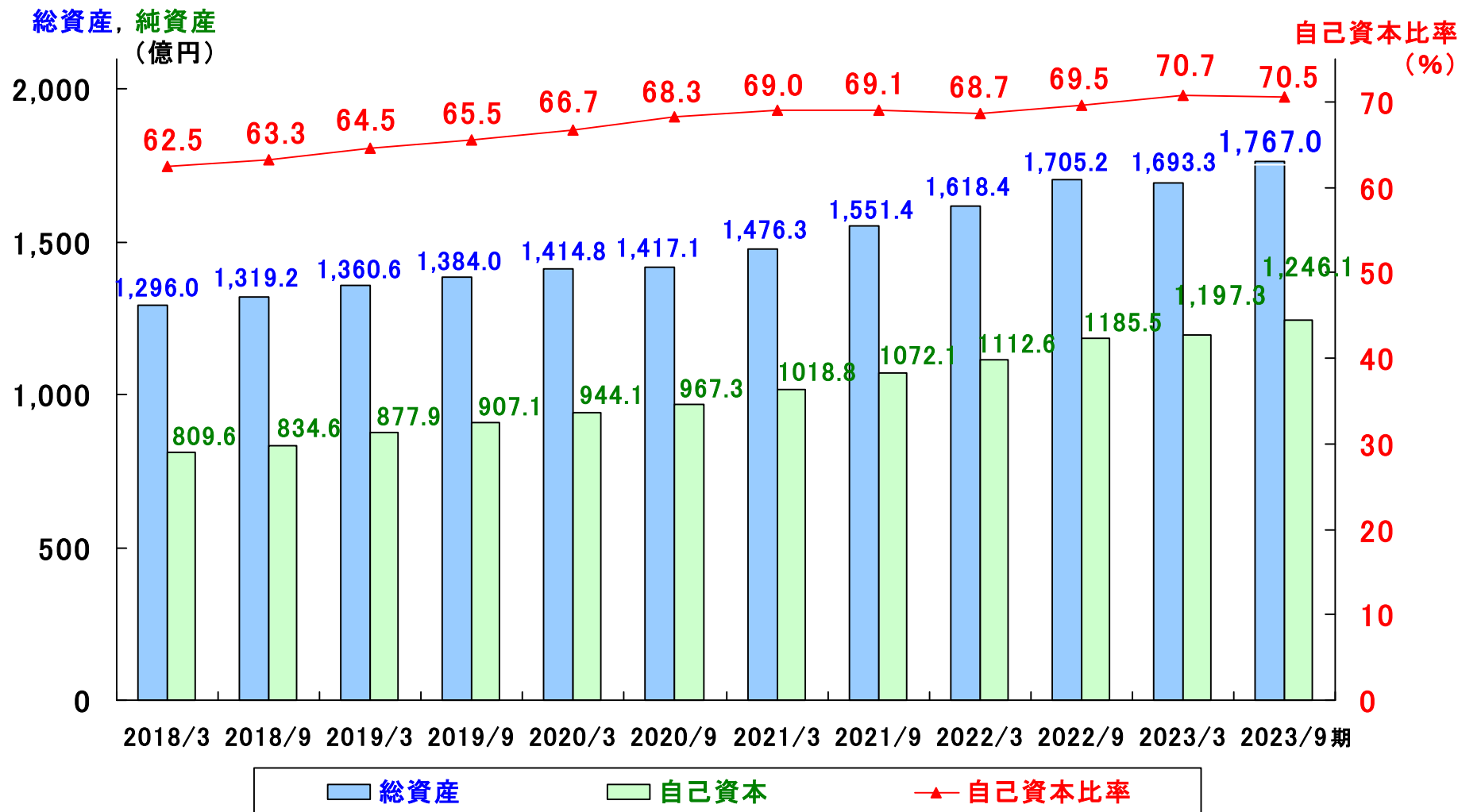
◆ 前期比%

第2四半期累計業績推移



(注) 2022/3期より新収益認識基準を適用し、2021/3期実績も新収益認識基準ベースで調整しております

財政状態推移



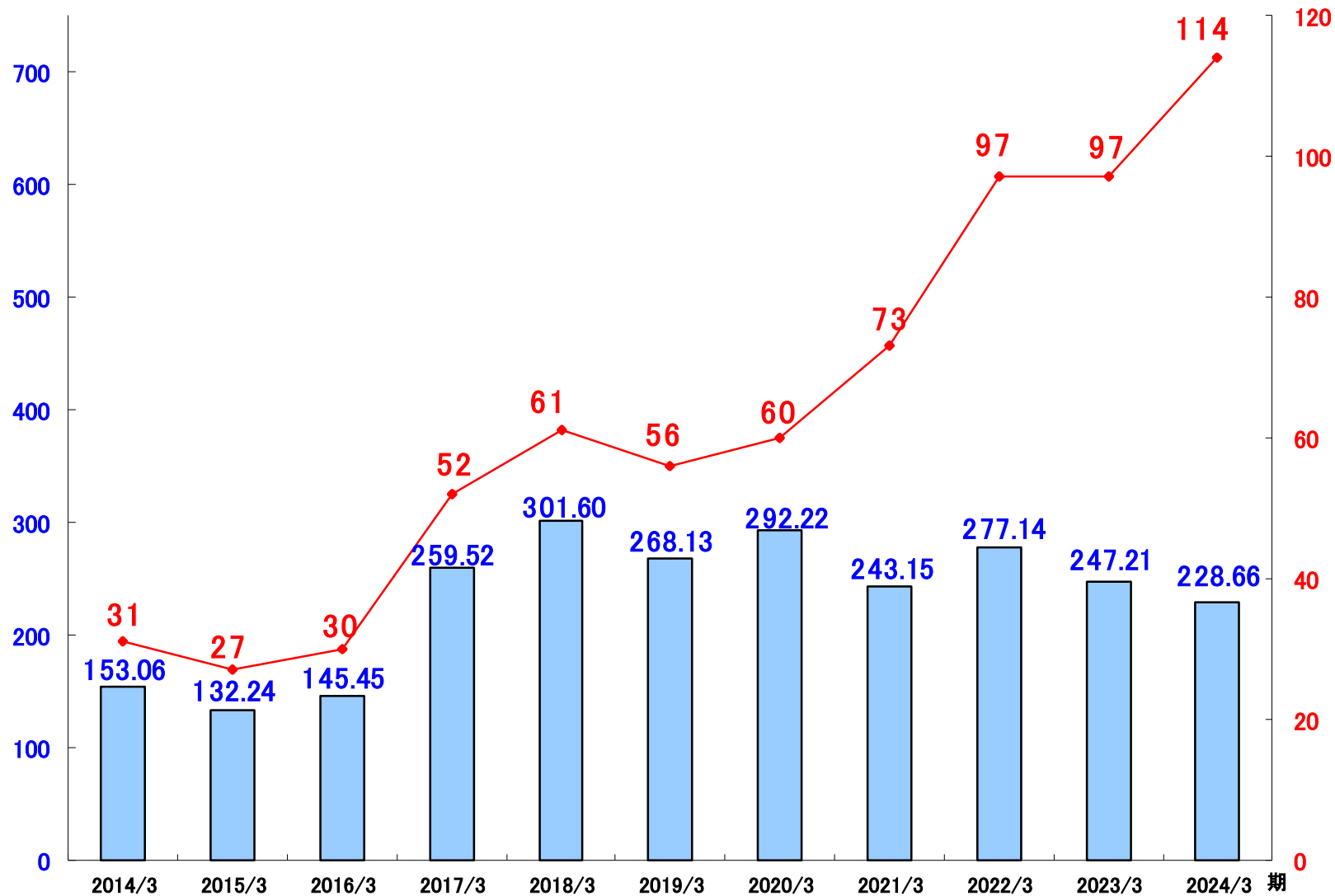
(注) 2022/3期より新収益認識基準を適用し、2021/3期実績も新収益認識基準ベースで調整しております

1株当たり連結当期純利益・配当状況



1株当たり連結当期純利益
(円)

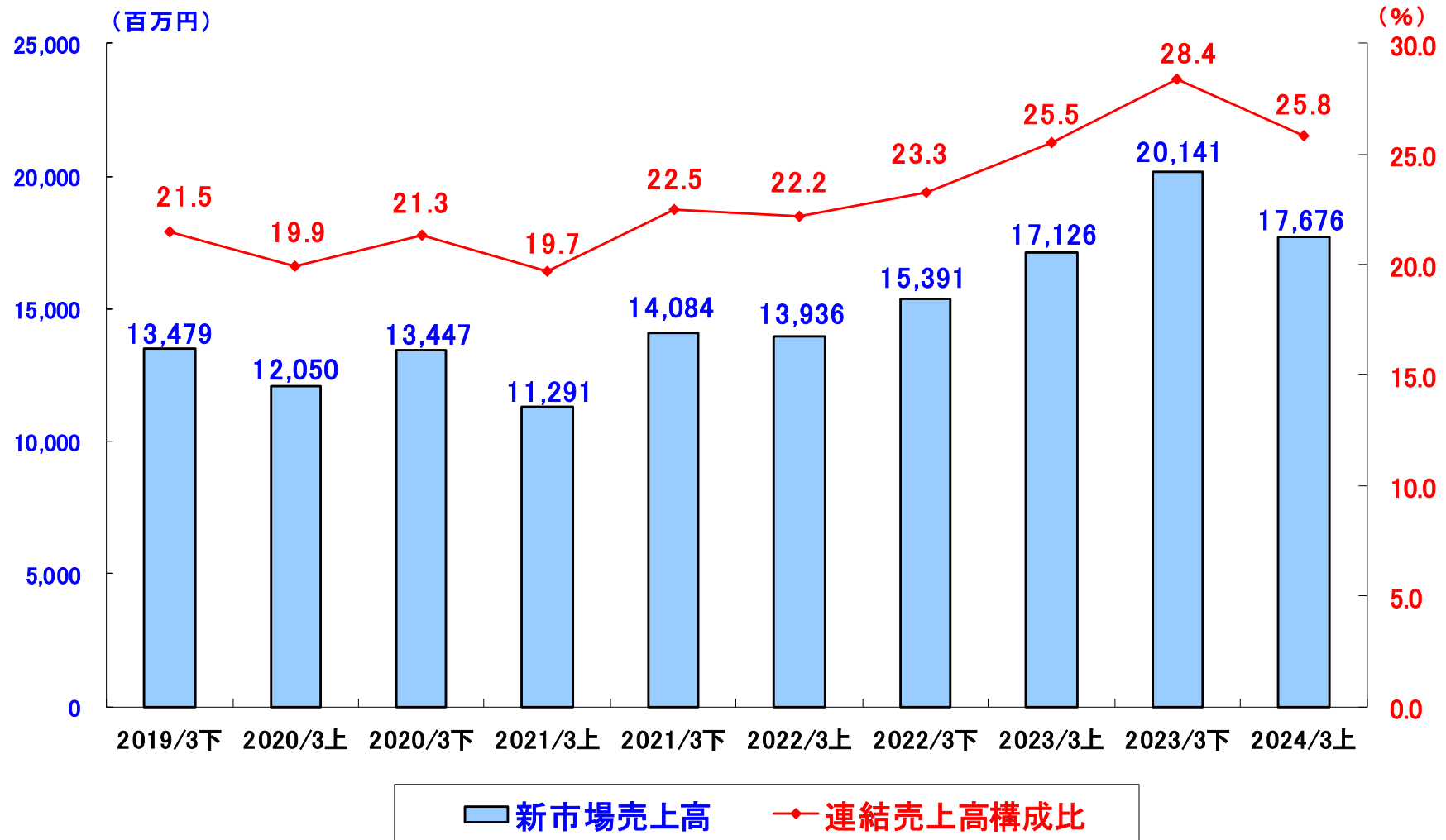
1株当たり配当金
(円)



1株当たり連結当期純利益

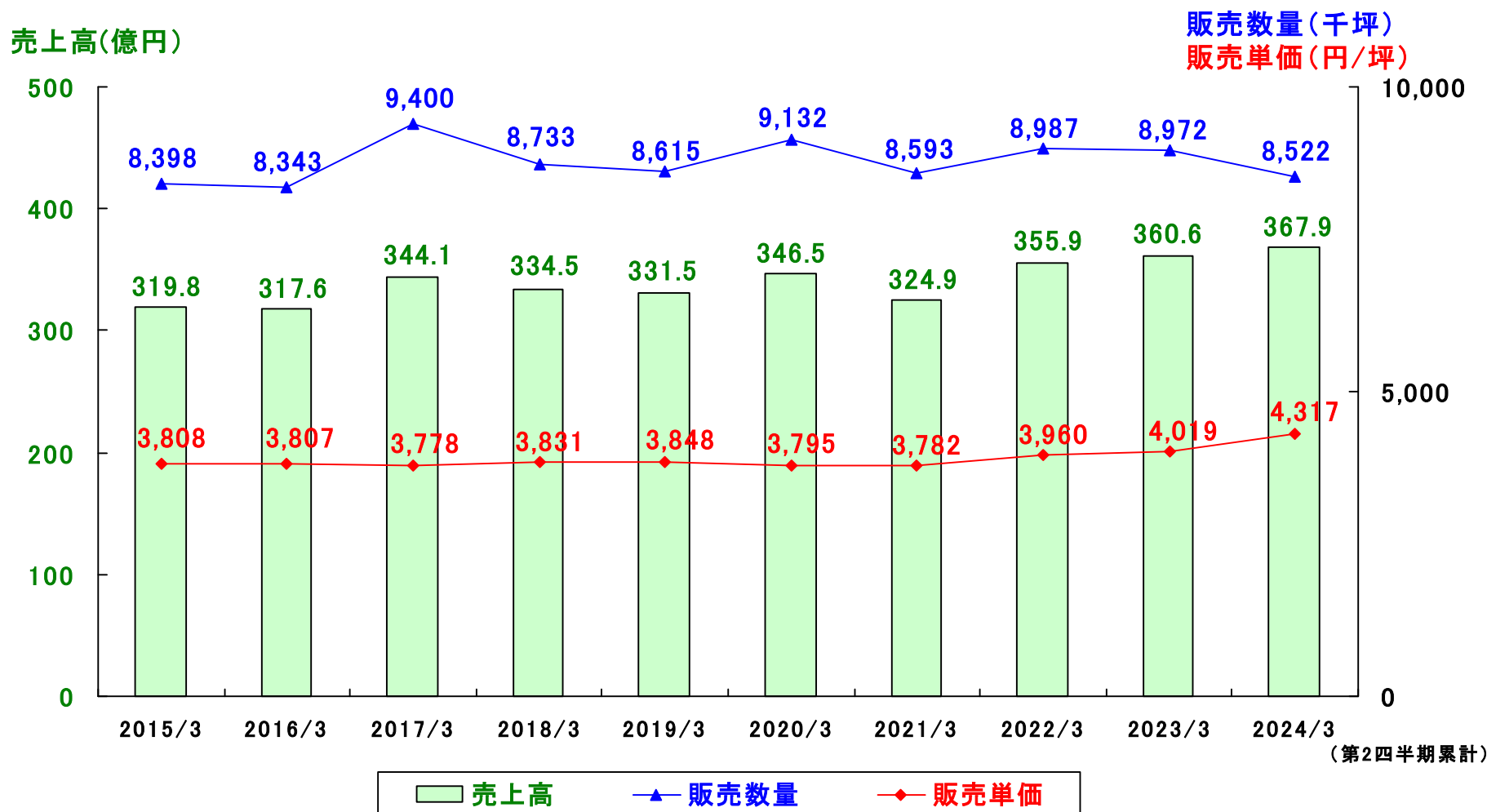
1株当たり配当金

新市場の売上高推移(半期毎)



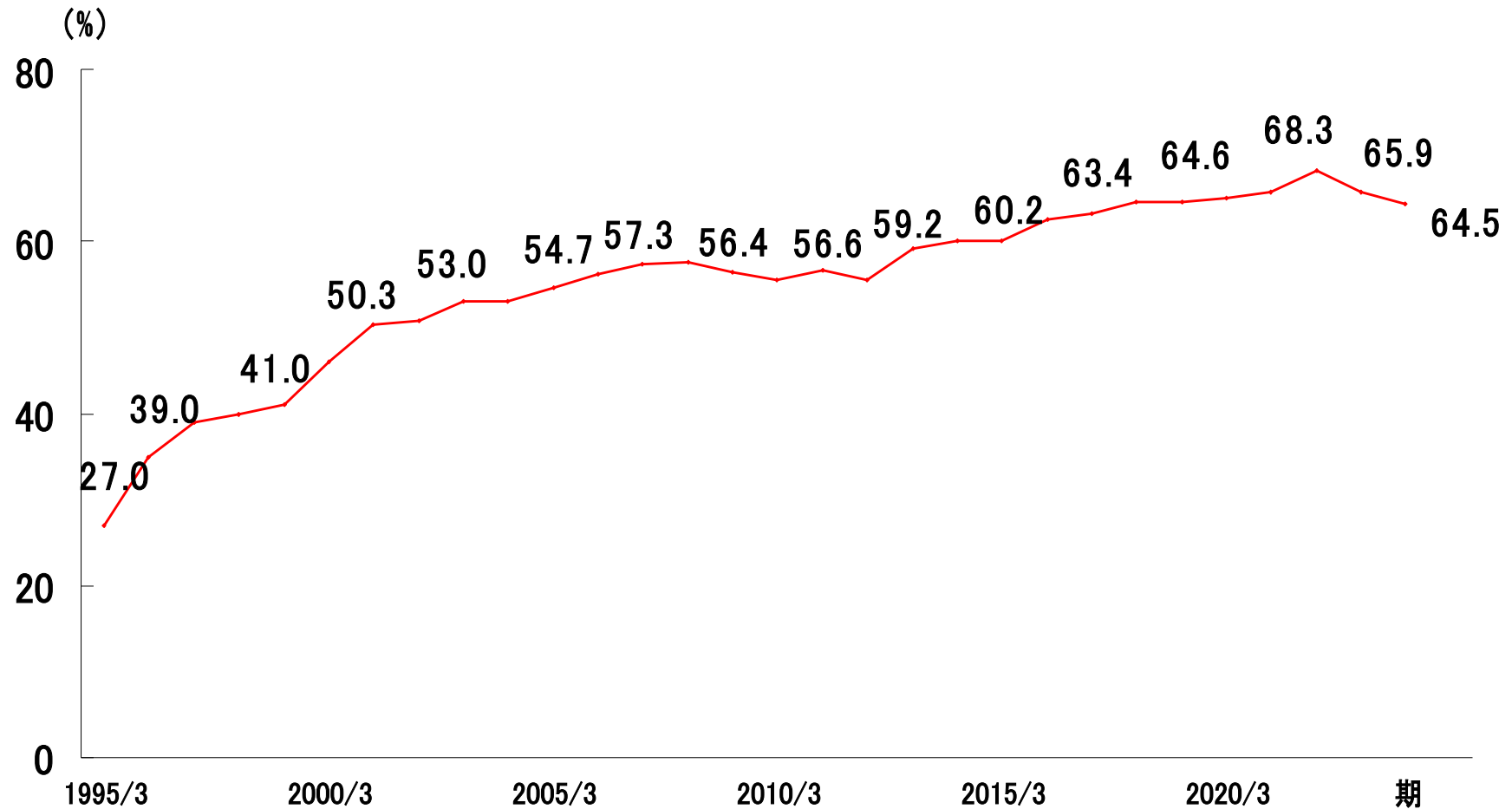
(注) 売上高は、海外市場、非住宅市場、耐力壁の合計

(二チハ)第2四半期累計 窯業系サイディング販売実績推移



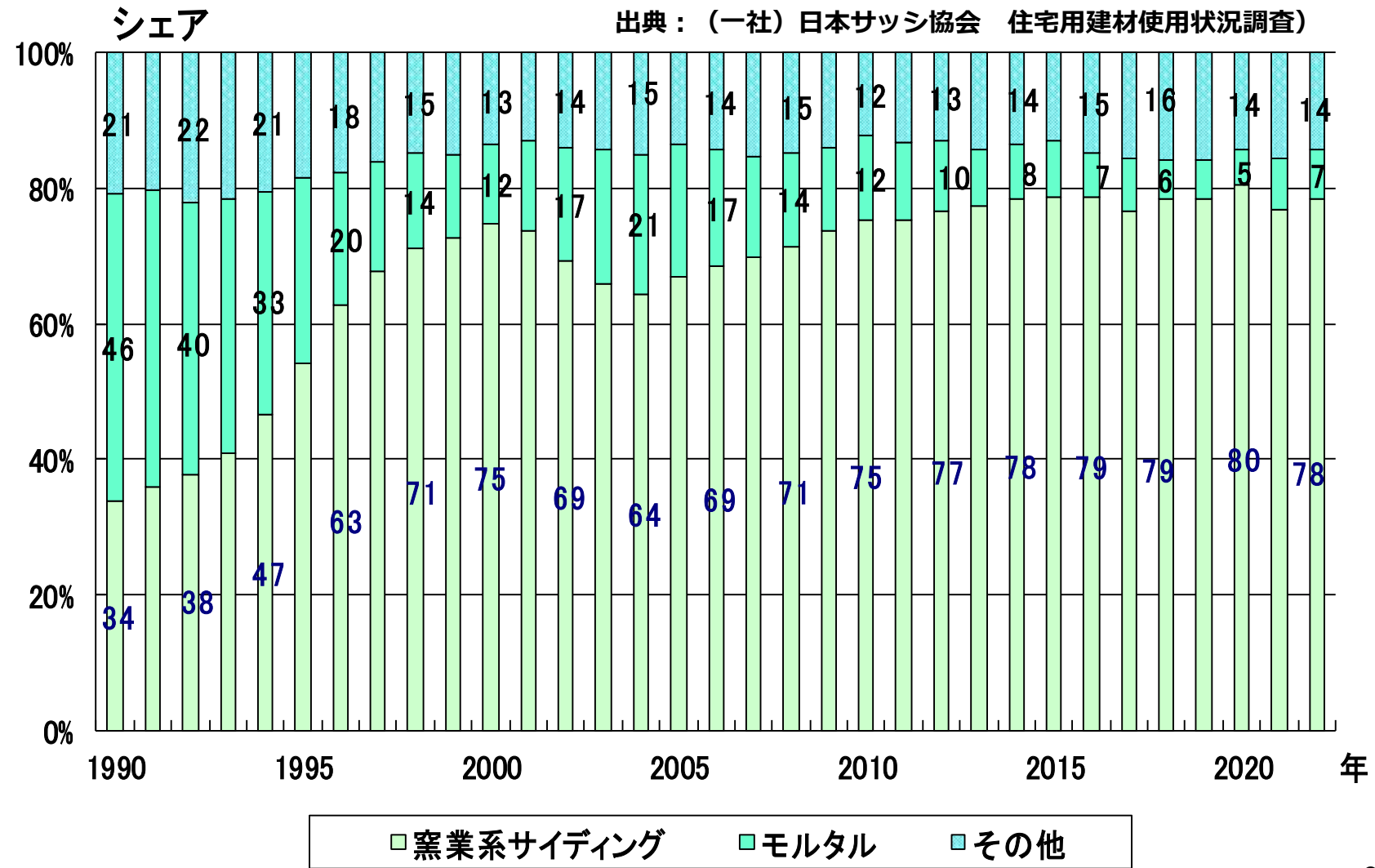
(注) NYG(日本窯業外装材協会)統計対象外製品を含む。

(ニチハ)窯業系サイディング 高級品(16mm以上厚)売上高構成比率推移



(注) NYG(日本窯業外装材協会)統計対象外製品を含む

一戸建住宅における 窯業系サイディングシェア推移(国内)

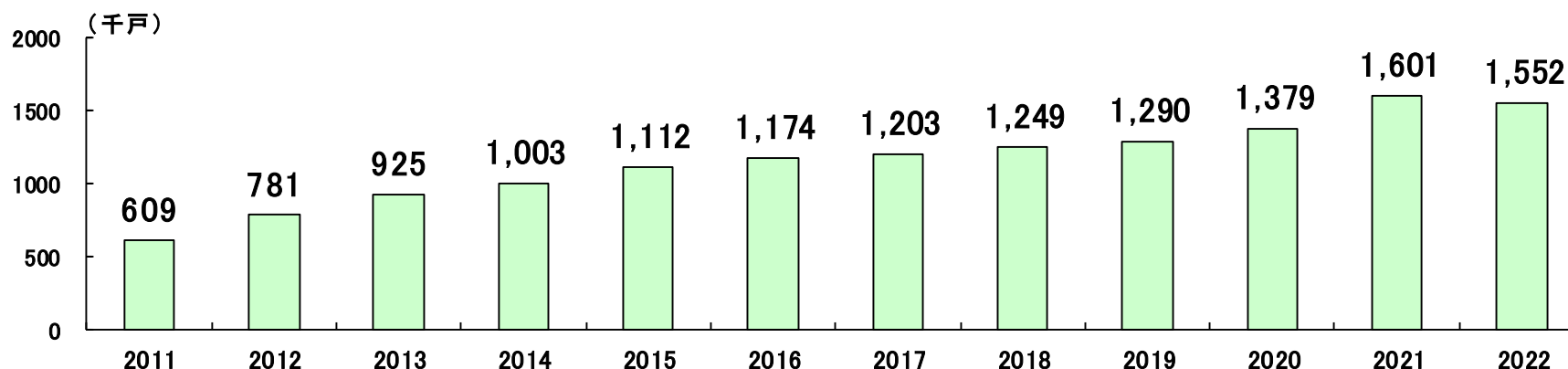


米国 住宅着工件数

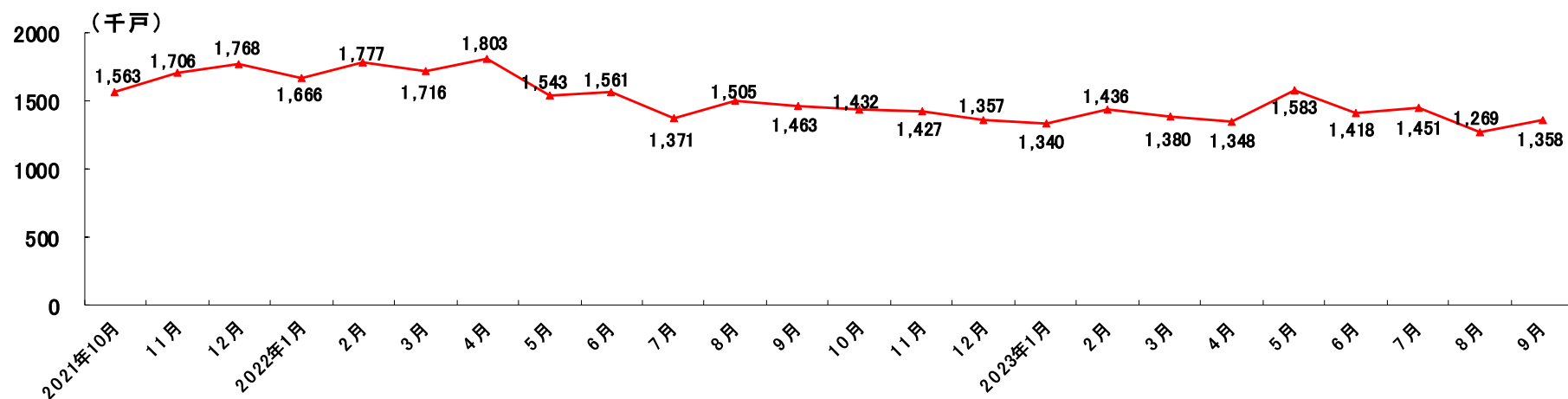


(出所 米商務省)

● 2011年～2022年 年間着工件数の推移



● 2023年3月以前(過去24ヵ月) 季節調整済年率換算後の月間着工件数の推移



お断り事項

本資料は、2024年3月期第2四半期決算の業績に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券への投資を勧誘するものではありません。

また、本資料には将来の業績見通し及び事業計画等に関する記述が含まれております。

それらにつきましては、各資料の作成時点における経済環境や事業方針などの一定の前提に基づいて作成しております。従いまして、実際の業績は、様々な要素により、これらの業績見通しとは異なるリスクや不確実性があることをご承知おき下さい。