



第73期事業報告及び計算書類報告の件

平成30年6月22日

代表取締役社長 西田憲司

1. 第73期決算トピックス

【売上高は前期比8%の増収】

- ・ 黄銅弁については4%増収：
増収要因 … バルク貯槽用付属機器、設備用弁
減収要因 … LPG容器用弁
- ・ 鉄鋼弁については15%増収：
増収要因 … 設備用弁、バルク貯槽用付属機器、車載用弁
減収要因 … 船舶用弁
- ・ その他、切削屑は26%増収、購入品等が28%減収。

【営業利益は前期比51%の減益】

- ・ 前期に続き、原価低減施策(平準化生産、稼働率の維持、部品の内製化)に注力しましたが、黄銅材の高値推移、その他原材料・諸掛の上昇、人件費の増加を吸収しきれず減益となりました。現在、製品価格への転嫁(値上げ)を進めております。

【財務内容は健全性を維持】

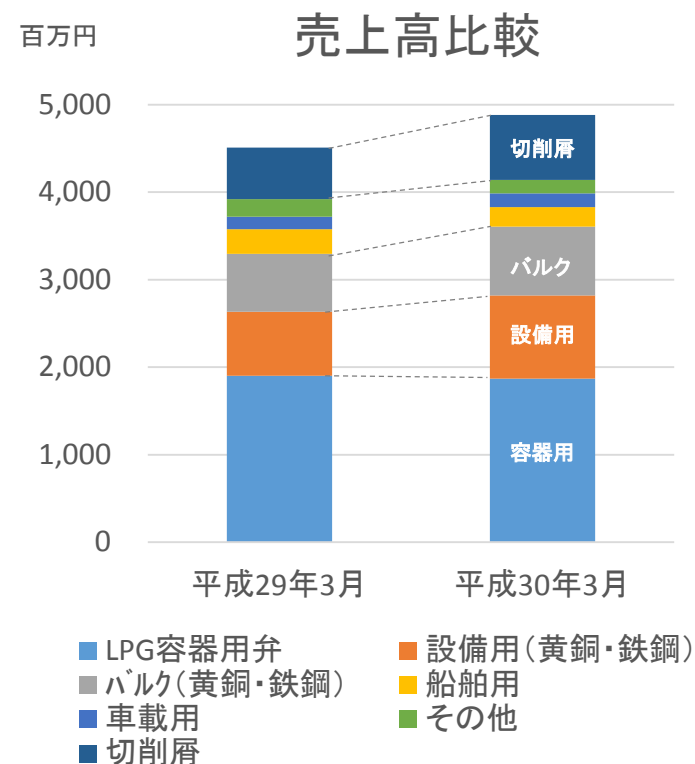
- ・ 流動比率(流動資産/流動負債) : 156%
- ・ 固定比率(固定資産/純資産) : 116%
- ・ 自己資本比率(純資産/総資産) : 47%

【当期も配当継続】

- ・ 本総会に1株1円の配当議案(「剰余金の処分の件」)を提案させていただきます。

2. 売上高

単位：百万円		H29年3月	H30年3月	増減
黄銅弁	LPG容器用弁	1,902	1,867	▲35
	設備用	330	363	33
	バルク付属機器	448	550	102
	その他	1	5	4
	小計	2,681	2,786	104
鉄鋼弁	設備用	401	591	189
	車載用	141	159	18
	船舶用	282	223	▲58
	バルク付属機器	213	234	20
	その他	46	36	▲9
	小計	1,086	1,245	159
その他	その他	156	112	▲43
切削屑	切削屑	590	743	153
	合計	4,514	4,888	373



- ・バルクは20年検査需要、設備用は工事案件が活発であったため、好調な売上を示しました。
- ・切削屑は黄銅価格が高値推移したため売上が増加しました。
- ・その他はほぼ横ばいとなりました。

3. 収益状況

増収、減益の決算を踏まえ、原価低減努力の継続と製品値上げを進めていく方針です。

単位：百万円	H29年3月	H30年3月	増減
売上高	4,514	4,888	374
売上原価	3,669	3,970	301
売上総利益	845	918	73
販管費	728	861	133
営業利益	117	57	▲60
営業外損益	▲6	44	50
経常利益	111	101	▲10
特別損益	112	31	▲81
税引前利益	223	132	▲91
法人税等	24	28	4
当期純利益	199	104	▲95

【売上総利益率】

H29年3月	18.7%
H30年3月	18.8%

【営業利益率】

H29年3月	2.6%
H30年3月	1.2%

【経常利益率】

H29年3月	2.5%
H30年3月	2.1%

【H30年3月期】

- ・ 原価低減施策により売上総利益率は維持しましたが、販管費（人件費、販売手数料諸掛）の増加により営業利益率が大幅に低下しました。
- ・ 営業外収益： 保険解約返戻金39百万円を計上しました。
- ・ 特別利益： 固定資産売却益30百万円を計上しました。

4. 財務状況

設備投資、在庫投資により総資産が大幅に増加しました。当面、抑制的に運営する予定です。

単位：百万円	H29年3月	H30年3月	増減
流動資産	3, 129	3, 982	853
うち現預金	547	589	42
うち商品・製品	1, 116	1, 688	① 572
固定資産	3, 974	② 4, 753	779
うち建設仮勘定	264	700	436
資産合計	7, 103	8, 735	1, 632
流動負債	1, 861	2, 559	698
うち借入金	854	③ 1, 101	247
固定負債	1, 314	2, 088	774
うち借入金	168	③ 978	810
純資産	3, 928	4, 088	160
うち利益剰余金	381	422	41
負債純資産合計	7, 103	8, 735	1, 632

【商品・製品増加要因 ①】

バルク付属機器	366百万円
LPG容器用弁	203百万円
計	569百万円

- ・バルク付属機器は20年検査需要対応で増産しました。
- ・LPG容器用弁は新工場切り替え時の安全在庫として増産しました。

【固定資産内訳 ②】

新工場建物	156百万円
新工場機械設備	692百万円
計	848百万円

- ・LPG容器用弁自動ライン更新のため固定資産を取得しました。

【借入金内訳 ③】

新工場投資資金として1, 000百万円の銀行借入を行いました。

5. 74期見通し

【決算短信業績予想】

単位：百万円	H30年3月 実績	H31年3月 見通し
売上高	4,888	5,500
営業利益	57	120
経常利益	101	110
当期純利益	104	100

【売上高予想内訳】

単位：百万円	H30年3月 実績	H31年3月 見通し	増減%
LPG容器用弁	1,867	1,930	3.4
設備用	954	1,050	10.1
バルク付属機器	784	1,200	53.1
その他	540	480	▲11.1
切削屑	743	840	13.1
合計	4,888	5,500	12.5

【売上高】

- ・ バルク付属機器は20年検査需要が本格化、設備工事も堅調であると予想しております。
- ・ 一方で、「その他」に含まれる車載用弁、船舶用弁が弱含むと予想しております。
- ・ 製品値上げ、LNG用弁を中心とする低温弁の標準製品化、食品加工用製品の開発等により売上高の底上げを図ります。

【収益】

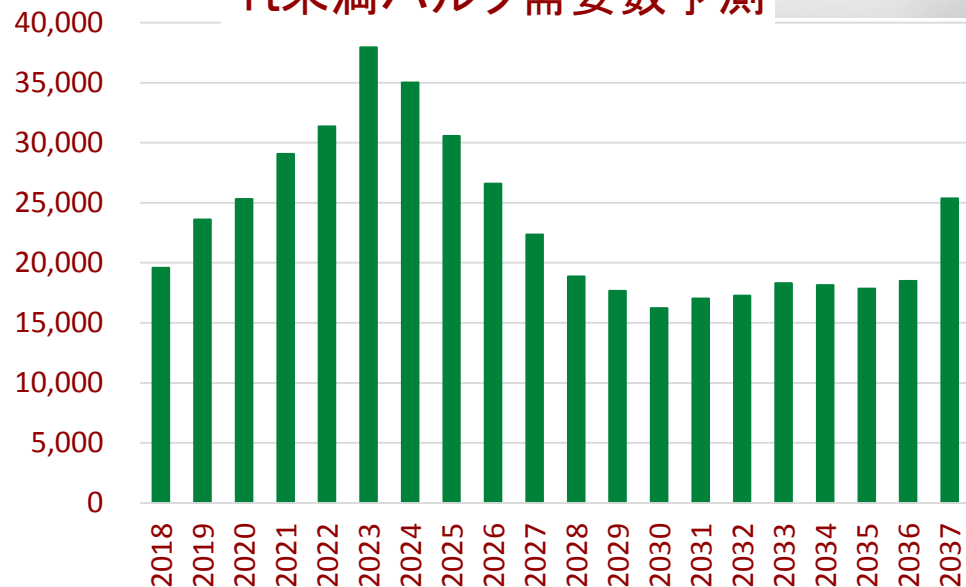
- ・ 材料費、人件費、諸掛の上昇に伴う利益率の低下が予想されます。
- ・ これに対処すべく、以下の収益改善策を実施していきます。
 - イ) 海外OEM生産による不採算製品の撲滅
 - ロ) 外注部品加工の内製化
 - ハ) 生産管理体制の強化、設備見直しによる生産効率化

6. バルク貯槽用付属機器見通し

- 1997年から設置が始まったLPGバルク貯槽は20年目の貯槽の製造日までには検査をしなければ使用禁止となります。また、20年検査を受けた後は、5年毎の検査を受ける必要があります。
- 1t未満のバルク貯槽は新品と交換するほうが(その後5年毎の検査を受けなくて済む為)経済的であるので交換需要が発生しており、これが10年間にわたり継続する見通しです。



1t未満バルク需要数予測



※一般社団法人日本溶接容器工業会の生産統計をもとに当社推計

7. 事業展開

	コア事業	拡大事業	新規事業	提携事業
分野	LPG	LNG、低温、水素	食品加工、汎用	Cavagna社
第73期 取り組み	・容器用弁自動ライン更新 (4月稼働が3ヶ月遅延) ・バルク貯槽20年検査需要 に対応した製品作り込み (実施中) ・エンジニアリングサービス(ES) 部設置・有償メンテナンス 事業立上げ(済) ・製品値上(実施中)	・LNG弁標準品化(済) ・液体水素弁のユーザーテスト (実施中) ・LNG燃料船用弁の高圧 化完了・ユーザーテスト (実施中) ・低温弁マーケティング担当者 配置、広島出張所開設	・食品加工用サニタリー弁 テストマーケティング開始(済) ・節水器具の製品化完了 販売開始(済) ・散水ノズルの製品化完了 販売開始(済) ・汎用弁のOEM調達 販売開始(済) ・ワイン濾過器完成 販売開始(済)	・当社海外向けLPG容器用 弁のOEM完成(不成約) ・C社日本向けガス供給機器 製品の開発完了(不成約) ・C社LPガス利用機器の 輸入販売を検討(継続中) ・当社国内向け製品のC社 OEMの検討(継続中)
今後の 取り組み	・自動ライン安定稼働達成 ・バルク貯槽付属機器の 増産、販売強化継続 ・設備用弁の一部OEM化 による原価低減 ・新製品開発強化	・低温弁の用途開発強化 ・低温弁を切り口とした 化学プラント、造船会社 に対するマーケティング強化 ・液体水素弁の採用獲得	・食品加工用サニタリー弁 販売開始 ・節水器具、散水ノズル、 汎用弁の販売強化 ・ワイン濾過器販売成約 ・食品加工用製品の拡充	・継続中プロジェクトの完了 ・性急に成果を求めるので はなく、じっくり相互の ビジネスメリットを追求する ことで戦略的な提携関係を 構築する

8. コア事業 (LPG)

【新ラインの稼働】

5月末にイタリア製加工機の設置が完了し、加工機・組立機の最終調整を行っております。
当初予定より約3ヶ月遅れとなりましたが、7月には安定稼働する見込みです。



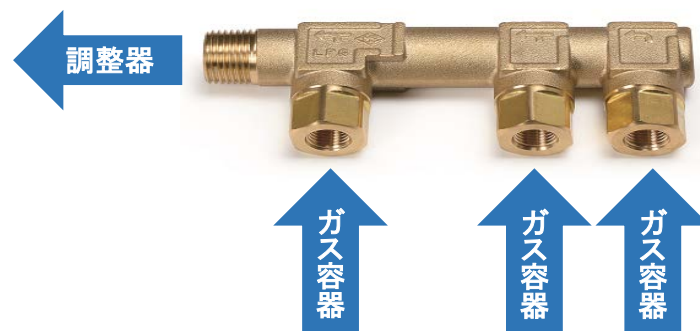
【バルク貯槽付属機器の増産・販売強化】

20年検査需要が本格化しますので、更に強化していきます。
貯槽の移動時の保安用としてバルブ用の保護キャップを製品化しました。



【新製品開発】

成熟市場のLPG事業においてもニーズを捉えた新製品開発を強化していきます。逆止弁内蔵型の容器集合管を製品化しました。



9. 拡大事業（LNG・低温・水素）

【低温弁事業】

LNGの貯蔵・運搬に着目した品揃えを定番化したうえで、水素を含めた産業ガスの製造・貯蔵に関わる用途開発を進めております。また、化学プラント、造船会社が集積する瀬戸内地区に重点的なマーケティングを行うため、広島出張所を開設しました。74期では低温弁事業の売上高100百万円超えを計画しております。



製品一覧表

Products

用途 application	タイプ Type	製品コード Product Code	接続 Connection	設計圧力 Design Pressure	設計温度 Design Temperature
LNG サテライト 設備 Satellite equipment	長軸グローブ弁 Extension Bonnet Globe Valve	LTV-295	SW	3.0MPa	-196 ~ +75℃
	短軸グローブ弁 Short Bonnet Globe valve	LTV-294	SW	3.0MPa	-196 ~ +75℃
	逆止弁 Lift Check Valve	LTC-492	SW	3.0MPa	-196 ~ +75℃
	液面計元弁 Level Gauge Valve	LTV-G	Rc1/4	3.0MPa	-196 ~ +75℃
	長軸アングル弁 Extension Bonnet Angle Valve	LTV-295SL	SW	3.0MPa	-196 ~ +75℃
	安全弁 Safety Valve	LPR670LTF	JIS20K-RF	1.4MPa	-196 ~ +75℃
	降圧調整弁 Economizer Pressure regulating	LTR-E	Union	2.0MPa	-196 ~ +75℃
	加圧調整弁 Build-up Pressure regulating valve	LTR-B	Union	2.0MPa	-196 ~ +75℃
	グローブ弁式緊急遮断弁 Emergency Shut-off Valve	LTE-692	SW	2.0MPa	-196 ~ +75℃
	空気操作弁 Air operation Valve	LTE-694	SW	2.0MPa	-196 ~ +75℃
LNG ローリー/ トレーラー/ その他 Lorry / Trailer / Others	長軸グローブ弁 Extension Bonnet Globe Valve	LTV-295	SW	3.0MPa	-196 ~ +75℃
	短軸グローブ弁 Short Bonnet Globe valve	LTV-294	SW	2.06MPa	-196 ~ +75℃
	逆止弁 Lift Check Valve	LTC-492	SW(Rc3/8)	3.0MPa	-196 ~ +75℃
	液面計元弁 Level Gauge Valve	LTV-G	Rc1/4	3.0MPa	-196 ~ +75℃
	長軸アングル弁 Extension Bonnet Angle Valve	LTV-295SL	Rc3/8	3.0MPa	-196 ~ +75℃
	安全弁 Safety Valve	LPR670LTF	JIS10K-RF	1.4MPa	-196 ~ +75℃
	車載用低圧弁 On-Board LNG Valve	LTBV-9341	Rc3/8	1.8MPa	-196 ~ +75℃
	グローブ弁式緊急遮断弁 Emergency Shut-off Valve	LTE-692	SW	2.06MPa	-196 ~ +75℃
	ボール弁式緊急遮断弁 Emergency Shut-off For Ball Valve	LTE-B-693	特殊フランジ	2.06MPa	-196 ~ +75℃
	長軸グローブ弁 Extension Bonnet Globe Valve	LTV-295M *2	BW	3.0MPa	-165 ~ +75℃
LNG 燃料船 *1	短軸グローブ弁 Short Bonnet Globe valve	LTV-294M *2	BW	3.0MPa	-165 ~ +75℃
	逆止弁 Lift Check Valve	LTC-492M *2	BW	3.0MPa	-165 ~ +75℃
	液面計元弁 Level Gauge Valve	LTV-GM *2	Rc1/4	3.0MPa	-45 ~ +75℃
	長軸アングル弁 Extension Bonnet Angle Valve	LTV-295SLM *2	SW, BW	3.0MPa	-45 ~ +75℃
	安全弁 Safety Valve	LPR670LTFM *2	JIS20K 特殊	2.0MPa	-165 ~ +40℃
	安全弁 Safety Valve	SVC301MULT	JIS20K 特殊	2.0MPa	-165 ~ +40℃
	グローブ弁式緊急遮断弁 Emergency Shut-off Valve	LTE-692M *2	BW	2.0MPa	-165 ~ +75℃
	高圧深冷弁 High Pressure Cryogenic Valve	LTHV-9350	BW	50MPa	-165 ~ +40℃
	長軸グローブ弁 Extension Bonnet Globe Valve	LTV-295M *2	BW	3.0MPa	-165 ~ +75℃
	短軸グローブ弁 Short Bonnet Globe valve	LTV-294M *2	BW	3.0MPa	-165 ~ +75℃
LNG 洋上発電設備 Floating LNG Power Generation Facility	逆止弁 Lift Check Valve	LTC-492M *2	BW	3.0MPa	-165 ~ +75℃
	液面計元弁 Level Gauge Valve	LTV-GM *2	Rc1/4	3.0MPa	-45 ~ +75℃
	長軸アングル弁 Extension Bonnet Angle Valve	LTV-295SLM *2	SW, BW	3.0MPa	-45 ~ +75℃
	安全弁 Safety Valve	LPR670LTFM *2	JIS20K 特殊	2.0MPa	-165 ~ +40℃
	グローブ弁式緊急遮断弁 Emergency Shut-off Valve	LTE-692M *2	BW	2.0MPa	-165 ~ +75℃
	高圧深冷弁 High Pressure Cryogenic Valve	LTHV-9350	BW	50MPa	-165 ~ +40℃
	長軸グローブ弁 Extension Bonnet Globe Valve	LTV-295M *2	BW	3.0MPa	-165 ~ +75℃
	短軸グローブ弁 Short Bonnet Globe valve	LTV-294M *2	BW	3.0MPa	-165 ~ +75℃
	逆止弁 Lift Check Valve	LTC-492M *2	BW	3.0MPa	-165 ~ +75℃
	液面計元弁 Level Gauge Valve	LTV-GM *2	Rc1/4	3.0MPa	-45 ~ +75℃

*1 各種船舶はお問い合わせください。 *2 製品コードの最後の M 表示 は、船用となります。

■ LNG 以外の流体にもご使用になれます。 Can be used for fluids other than LNG

低温流体特性 Cryogenic Fluid Properties

流体名 Fluid Type	化学式 Chemical Formula	沸点 / Boiling Point (℃) at 1atm
窒素 / Nitrogen	N ₂	-195.8
酸素 / Oxygen	O ₂	-183.0
天然ガス (メタン) / Natural Gas (Methane)	CH ₄	-161.5
アルゴン / Argon	Ar	-185.7
二酸化炭素 / Carbon Dioxide	CO ₂	-78.5

10. 新規事業（食品加工・汎用）

【新規事業】

食品加工分野での製品開発を進めることで、新分野（水、油、蒸気等）の技術を獲得し、新事業開発を推進する方針です。当社工場が立地する山梨県の地場産業が果実加工であるため、製品開発、地域貢献、社員雇用の受け皿作りを目的として、直接投資も検討していきます。

【食品加工分野製品】

中空糸膜ワイン濾過試験機



サニタリー弁

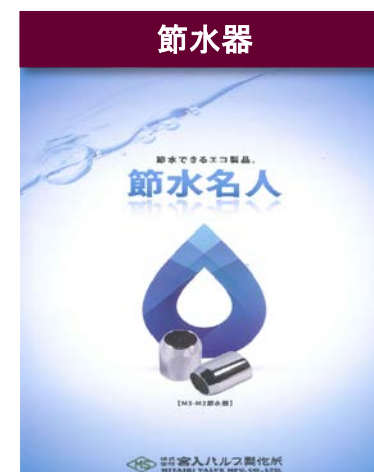


【水周り分野製品】

散水ノズル



節水器



【汎用製品】

汎用弁



11. 提携事業（Cavagna社）

- 2016年6月の合意書締結以来、様々な製品分野での提携可能性を探ってきております。
- 日本におけるLPGをはじめとする高圧ガス供給機器についての品質要求は世界でも稀に見る高い水準にあるため、国内で流通する製品仕様がグローバルスタンダードとは乖離しており、双方にメリットのある提携事業構築には長期間を要すると判断しております。
- 個別案件の検討を積み重ねることで、双方の技術交流とビジネスチャンスの発掘につながる長期的かつ戦略的な提携関係を発展させることで合意しております。

事業分野比較	当社		カバーニャ	
展開地域（△は限定的）	日本	海外	日本	海外
LPG容器用	○	△	X	○
LPG設備用	○	△	X	○
プラント用	○	△	X	○
医療・産業ガス容器用	X	X	X	○
調整器	X	X	X	○
低温設備用	○	X	X	○
容器充填設備	X	X	X	○
LPG使用機器	X	X	X	○

※  マーク分野について個別案件を検討済、もしくは検討中です。

12. 事業戦略イメージ

【事業戦略】

食品加工分野をパイロット・ケースとして流体、圧力帯、温度帯、製品種類の拡大を図ります。

流体		圧力帯		温度帯		製品種類	
現在	将来	現在	将来	現在	将来	現在	将来
・ ガス	・ ガス ・ 水、油 ・ 蒸気	・ 高圧	・ 高圧 ・ 低圧	・ 常温 ・ 低温	・ 常温 ・ 低温 ・ 高温	・ バルブ	・ バルブ ・ ノズル ・ カップリング

