



平成24年3月期 決算短信〔日本基準〕(連結)

平成24年5月21日

上場会社名 株式会社ニッピ 上場取引所 大  
 コード番号 7932 URL <http://www.nippi-inc.co.jp/>  
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 伊藤 隆男  
 問合せ先責任者 (役職名) 総務担当常務取締役 (氏名) 吉原 道博 TEL 03(3888)6651  
 定時株主総会開催予定日 平成24年6月26日 配当支払開始予定日 平成24年6月27日  
 有価証券報告書提出予定日 平成24年6月26日  
 決算補足説明資料作成の有無 : 無  
 決算説明会開催の有無 : 無

(百万円未満切捨て)

1. 平成24年3月期の連結業績(平成23年4月1日～平成24年3月31日)

(1) 連結経営成績

(%表示は対前期増減率)

|        | 売上高    |     | 営業利益  |     | 経常利益  |      | 当期純利益 |       |
|--------|--------|-----|-------|-----|-------|------|-------|-------|
|        | 百万円    | %   | 百万円   | %   | 百万円   | %    | 百万円   | %     |
| 24年3月期 | 39,561 | 3.5 | 2,413 | 8.9 | 2,160 | 29.3 | 2,180 | 210.5 |
| 23年3月期 | 38,209 | 2.3 | 2,216 | 1.3 | 1,671 | 23.1 | 702   | 14.6  |

(注) 包括利益 24年3月期 2,972百万円(317.0%) 23年3月期 712百万円(△2.0%)

|        | 1株当たり<br>当期純利益 | 潜在株式調整後<br>1株当たり<br>当期純利益 | 自己資本<br>当期純利益率 | 総資産<br>経常利益率 | 売上高<br>営業利益率 |
|--------|----------------|---------------------------|----------------|--------------|--------------|
|        | 円 銭            | 円 銭                       | %              | %            | %            |
| 24年3月期 | 193 30         | —                         | 13.1           | 3.5          | 6.1          |
| 23年3月期 | 62 24          | —                         | 4.7            | 2.8          | 5.8          |

(参考) 持分法投資損益 24年3月期 371百万円 23年3月期 14百万円

(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      |
| 24年3月期 | 62,571 | 18,450 | 28.8   | 1,598 86 |
| 23年3月期 | 60,590 | 15,642 | 25.2   | 1,352 10 |

(参考) 自己資本 24年3月期 18,038百万円 23年3月期 15,255百万円

(3) 連結キャッシュ・フローの状況

|        | 営業活動による<br>キャッシュ・フロー | 投資活動による<br>キャッシュ・フロー | 財務活動による<br>キャッシュ・フロー | 現金及び現金同等物<br>期末残高 |
|--------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
|        | 百万円                  | 百万円                  | 百万円                  | 百万円               |
| 24年3月期 | 2,819                | △4,951               | 1,941                | 4,010             |
| 23年3月期 | 1,828                | △3,307               | △583                 | 3,841             |

2. 配当の状況

|            | 年間配当金  |        |        |      |      | 配当金総額<br>(合計) | 配当性向<br>(連結) | 純資産<br>配当率<br>(連結) |
|------------|--------|--------|--------|------|------|---------------|--------------|--------------------|
|            | 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  | 百万円           | %            | %                  |
| 23年3月期     | —      | 0 00   | —      | 7 00 | 7 00 | 83            | 11.2         | 0.5                |
| 24年3月期     | —      | 0 00   | —      | 7 00 | 7 00 | 83            | 3.6          | 0.5                |
| 25年3月期(予想) | —      | 0 00   | —      | 7 00 | 7 00 |               | 3.9          |                    |

3. 平成25年3月期の連結業績予想(平成24年4月1日～平成25年3月31日)

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

|           | 売上高    |      | 営業利益  |       | 経常利益  |       | 当期純利益 |       | 1株当たり<br>当期純利益 |
|-----------|--------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------|
|           | 百万円    | %    | 百万円   | %     | 百万円   | %     | 百万円   | %     | 円 銭            |
| 第2四半期(累計) | 20,000 | △0.5 | 800   | △40.1 | 600   | △42.4 | 1,400 | 117.3 | 124 09         |
| 通期        | 40,500 | 2.4  | 2,100 | △13.0 | 1,600 | △25.9 | 2,000 | △8.3  | 177 27         |

※ 注記事項

- (1) 期中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）： 有  
 新規 1社（日皮胶原蛋白(唐山)有限公司)、除外 1社（ — )
- (2) 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

(3) 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） | 24年3月期 | 12,000,000株 | 23年3月期 | 12,000,000株 |
| ② 期末自己株式数           | 24年3月期 | 718,201株    | 23年3月期 | 717,199株    |
| ③ 期中平均株式数           | 24年3月期 | 11,282,468株 | 23年3月期 | 11,283,664株 |

(参考) 個別業績の概要

1. 平成24年3月期の個別業績（平成23年4月1日～平成24年3月31日）

(1) 個別経営成績 (%表示は対前期増減率)

|        | 売上高    |     | 営業利益  |      | 経常利益  |      | 当期純利益 |       |
|--------|--------|-----|-------|------|-------|------|-------|-------|
|        | 百万円    | %   | 百万円   | %    | 百万円   | %    | 百万円   | %     |
| 24年3月期 | 25,416 | 4.3 | 1,723 | 5.8  | 1,277 | 8.1  | 1,025 | 100.9 |
| 23年3月期 | 24,360 | 2.8 | 1,629 | 13.6 | 1,181 | 14.4 | 510   | △5.1  |

|        | 1株当たり当期純利益 | 潜在株式調整後<br>1株当たり当期純利益 |
|--------|------------|-----------------------|
|        | 円 銭        | 円 銭                   |
| 24年3月期 | 85 76      | —                     |
| 23年3月期 | 42 68      | —                     |

(2) 個別財政状態

|        | 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      | %        |  |
| 24年3月期 | 53,871 |   | 15,813 |   | 29.4   | 1,323 21 |          |  |
| 23年3月期 | 52,664 |   | 14,179 |   | 26.9   | 1,186 34 |          |  |

(参考) 自己資本 24年3月期 15,813百万円 23年3月期 14,179百万円

2. 平成25年3月期の個別業績予想（平成24年4月1日～平成25年3月31日）

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

|           | 売上高    |      | 経常利益  |       | 当期純利益 |       | 1株当たり当期純利益 |  |
|-----------|--------|------|-------|-------|-------|-------|------------|--|
|           | 百万円    | %    | 百万円   | %     | 百万円   | %     | 円 銭        |  |
| 第2四半期(累計) | 12,500 | △0.8 | 350   | △28.2 | 1,300 | 270.9 | 108 77     |  |
| 通 期       | 26,000 | 2.3  | 1,100 | △13.9 | 1,800 | 75.6  | 150 61     |  |

※ 監査手続の実施状況に関する表示

- ・この決算短信は、金融商品取引法に基づく監査手続の対象外であり、この決算短信の開示時点において、財務諸表に対する監査手続が実施中です。

※ 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。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、添付資料2ページ「(1)経営成績に関する分析」をご覧ください。

## ○添付資料の目次

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 1. 経営成績                       | 2  |
| (1) 経営成績に関する分析                | 2  |
| (2) 財政状態に関する分析                | 3  |
| (3) 利益配分に関する基本方針及び当期・次期の配当    | 4  |
| 2. 企業集団の状況                    | 5  |
| 3. 経営方針                       | 6  |
| (1) 会社の経営の基本方針                | 6  |
| (2) 目標とする経営指標                 | 6  |
| (3) 中長期的な会社の経営戦略              | 6  |
| (4) 会社の対処すべき課題                | 7  |
| 4. 連結財務諸表                     | 8  |
| (1) 連結貸借対照表                   | 8  |
| (2) 連結損益計算書及び連結包括利益計算書        | 10 |
| (3) 連結株主資本等変動計算書              | 13 |
| (4) 連結キャッシュ・フロー計算書            | 15 |
| (5) 継続企業の前提に関する注記             | 17 |
| (6) 連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項の変更 | 17 |
| (7) 追加情報                      | 17 |
| (8) 連結財務諸表に関する注記事項            | 18 |
| (セグメント情報等)                    | 18 |
| (1株当たり情報)                     | 20 |
| (重要な後発事象)                     | 20 |
| 5. 個別財務諸表                     | 21 |
| (1) 貸借対照表                     | 21 |
| (2) 損益計算書                     | 24 |
| (3) 株主資本等変動計算書                | 26 |
| (4) 継続企業の前提に関する注記             | 28 |
| (5) 個別財務諸表に関する注記事項            | 28 |
| (重要な後発事象)                     | 28 |

## 1. 経営成績

### (1) 経営成績に関する分析

当連結会計年度におけるわが国経済は、東日本大震災の復旧関連需要が顕在化するとともに、各種の政策効果などを背景に景気を持ち直しが見られる一方で、原発問題の長期化、急速な円高の進行、欧州経済危機の影響などで景気の不透明感が増し、依然として厳しい経営環境で推移しました。

このような状況のなかで、当社グループは主力商品であるコラーゲン・ケーシング、ゼラチン、ペプタイドをはじめ、コラーゲン関連商品、皮革関連商品の拡販施策の展開を図り、利益体質の強化に努めてまいりました。

この結果、当連結会計年度の売上高は39,561百万円(前期比3.5%増)、営業利益は2,413百万円(同8.9%増)となりました。また、持分法による投資利益の増加等により経常利益は2,160百万円(同29.3%増)、土地区画整理事業終了に伴う剰余金の分配金受領等により当期純利益は2,180百万円(同210.5%増)となりました。

セグメントの業績を示すと、次のとおりであります。

#### ① コラーゲン・ケーシング事業

コラーゲン・ケーシング部門は、天然羊腸の価格上昇が世界的に拡大しており、コラーゲン・ケーシング等への代替が進出したことを受け、販売の効率化および利益率の向上を図るため、国内販売に重きを置く拡販に努めるとともに輸出部門は国別の販売枠設定による量規制を実施した結果、売上額は微減となりました。また、原材料価格およびエネルギーコストの上昇がみられ生産活動も厳しい状況で推移しました。

この結果、コラーゲン・ケーシング事業の売上高は、8,173百万円(前期比2.2%減)、営業利益は1,461百万円(同4.8%減)となりました。

#### ② ゼラチン関連事業

ゼラチン部門は、食品用が堅調に推移したものの、円高を利する海外からの輸入品の攻勢により安価なゼラチンの供給が増加し競争が激化するに従い、市場価格の下落もあり、厳しい状況で推移しました。そのようななかで仕入れの多様化を図り価格を下げることに注力しました。また、ペプタイド部門は、コラーゲン・ペプチドの認知度が高まり安定した市場となり、健康食品用の需要は拡大しました。また、価格競争が激しくなるなか、既存取引先におけるペプタイドを利用した商品の種類を拡大するとともに新規取引先の開拓を図り、利益確保に注力しました。

この結果、ゼラチン関連事業の売上高は8,561百万円(前期比3.4%増)、営業利益は899百万円(同13.7%増)となりました。

#### ③ 化粧品関連事業

化粧品部門は、化粧品・健康食品ともに積極的な宣伝広告の効果もあり新規顧客が増加し、また、一顧客あたりの販売単価も増え、順調に推移しました。特にそれぞれの主力商品である「スキンケアクリーム」、「コラーゲン100」がともに前年比で大きく伸長しました。

この結果、化粧品関連事業の売上高は、4,812百万円(前期比9.5%増)、営業利益は1,091百万円(同26.3%増)となりました。

#### ④ 皮革関連事業

車輻部門は、自動車のシート用革の原皮販売が増加し、靴・袋物部門は、東日本大震災の復興需要により特に靴が売り上げ増となり好調に推移しました。

この結果、皮革関連事業の売上高は10,697百万円(前期比6.7%増)、営業利益は158百万円(同1.5%増)となりました。

#### ⑤ 賃貸・不動産事業

不動産・賃貸部門は、再開発を進めている東京都足立区および大阪市浪速区の土地で引き続き遊休土地の有効活用をねらいとした賃貸事業を継続しておりますが、賃貸物件の減少により売り上げは減少しました。

この結果、不動産・賃貸事業の売上高は430百万円(前期比11.4%減)、営業利益は191百万円(前期比30.5%減)となりました。

#### ⑥ 食品その他事業

食品その他の輸入部門は、東日本大震災の影響で建材の需要が大きく伸び、イタリア食材・肥料・穀物等の輸入品の売り上げが増加しました。また、円高傾向による原価低減効果があり、利益面においても好調に推移しました。一方、その他の部門では、リンカー・化成品・BSE検査キットなどはほぼ横ばいで推移しました。

この結果、食品その他事業の売上高は6,886百万円(前期比3.3%増)、営業利益は210百万円(同108.8%増)となりました。

・次期の見通し

次期の我が国経済は、欧州経済危機を契機とする為替の不安定さや原発事故による電力供給問題などで依然として厳しい状況で推移するものと思われま

す。このような状況のもと、当社は、生産コストを抑え競争力のある商品づくりに取り組むとともに、顧客ニーズに対応した高付加価値商品を投入し、高収益体制の強化を図ってまいります。

次期の見通しにつきましては、売上高は若干の増収を見込むものの、原材料価格の上昇、電気料金の値上げなどの要因により、売上原価や販管費の増加が想定されるため、次期の利益水準は当期を下回る見通しです。

また、東京都足立区千住地区の土地を一部売却することにより特別利益が発生する見込みであります。

以上により、連結売上高40,500百万円(前期比2.4%増)、連結営業利益2,100百万円(前期比13.0%減)、連結経常利益1,600百万円(前期比25.9%減)、連結当期純利益2,000百万円(前期比8.3%減)を見込んでおります。

(2) 財政状態に関する分析

①資産、負債及び純資産の状況

(流動資産)

当連結会計年度末における流動資産の残高は、受取手形及び売掛金、現金及び預金の増加したことなどにより、前連結会計年度末と比べ718百万円増加し、19,123百万円となりました。

(固定資産)

当連結会計年度末における固定資産の残高は、東京都足立区の土地再開発及び新たに中国に設立した日皮胶原蛋白(唐山)有限公司を連結対象会社としたことなどにより、有形固定資産が2,097百万円、無形固定資産が107百万円増加しました。また、同社に対する出資金等を相殺消去したことなどにより投資その他資産が952百万円減少し、前連結会計年度末と比べて1,252百万円増加し、43,405百万円となりました。

(流動負債)

当連結会計年度末における流動負債の残高は、東京都足立区の土地再開発等による設備関係支払手形や建設未払金が減少しましたが、支払手形及び買掛金、短期借入金などが増加したことなどにより前連結会計年度末と比べ6百万円増加し、21,359百万円となりました。

(固定負債)

当連結会計年度末における固定負債の残高は、長期借入金が増加したものの預かり保証金を返却したことなどにより、前連結会計年度末と比べ832百万円減少し、22,762百万円となりました。

(純資産)

当連結会計年度末における純資産の残高は、利益剰余金、土地再評価差額金が増加したことなどにより、前連結会計年度末と比べ2,807百万円増加し、18,450百万円となりました。

②キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物は、前連結会計年度末と比べ191百万円減少しましたが、新規に子会社を連結したことに伴い361百万円増加し、4,010百万円となりました。

当連結会計年度末における活動ごとのキャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動によるキャッシュ・フローは、税金等調整前当期純利益2,547百万円、減価償却費等983百万円、売上債権の増加額614百万円、区画整理組合剰余金の分配金520百万円、法人税等の支払額288百万円などにより、2,819百万円の収入(前連結会計年度は、1,828百万円の収入)となりました。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動によるキャッシュ・フローは、東京都足立区に建設した新本社ビルによる設備関係支払手形の決済などによる支出4,087百万円、預り保証金の返済による支出1,575百万円などにより、4,951百万円の支出(前連結会計年度は、3,307百万円の支出)となりました。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動によるキャッシュ・フローは、銀行からの借入による収入7,610百万円、社債の発行による収入880百万円、銀行への借入金の返済による支出6,395百万円、社債償還による支出555百万円、配当金の支払いによる支出85百万円などにより、1,941百万円の収入(前連結会計年度は、583百万円の支出)となりました。

(参考) キャッシュ・フロー関連指標の推移

|                   | 平成20年3月期 | 平成21年3月期 | 平成22年3月期 | 平成23年3月期 | 平成24年3月期 |
|-------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 自己資本比率            | 28.0     | 25.6     | 25.5     | 25.2     | 28.8     |
| 時価ベースの自己資本比率      | 9.8      | 7.1      | 9.3      | 6.5      | 12.7     |
| キャッシュ・フロー対有利子負債比率 | 72.1     | 37.1     | 12.2     | 13.6     | 8.7      |
| インタレスト・カバレッジ・レシオ  | 0.6      | 1.1      | 3.8      | 3.0      | 4.8      |

自己資本比率：自己資本／総資産

時価ベースの自己資本比率：株式時価総額／総資産

キャッシュ・フロー対有利子負債比率：有利子負債／キャッシュ・フロー

インタレスト・ガバレッジ・レシオ：キャッシュ・フロー／利払い

\* 各指標は、いずれも連結ベースの財務数値により算出しております。

\* 株式時価総額は、期末株価終値×期末発行済株式数(自己株式控除後)により算出しております。

\* キャッシュ・フローは、営業キャッシュ・フローを利用しております。

営業キャッシュ・フローは、連結キャッシュ・フロー計算書の営業活動によるキャッシュ・フローを使用しております。有利子負債は、連結貸借対照表に計上されている負債のうち利子を支払っているすべての負債を対象としております。また、利払いにつきましては、連結キャッシュ・フロー計算書の利息の支払額を使用しております。

③ 次期の見通し

今後の見通しにつきましては、東京都足立区の土地を一部売却することにより、固定資産が減少し、借入金も減少する見込みであります。

(3) 利益配分に関する基本方針及び当期・次期の配当

当社グループは、株主に対する利益還元を経営の重要課題と認識しております。そのために、新製品の研究、開発、事業基盤強化のための整備増強など、配当等の原資となるべく、収益力の向上と内部留保の充実に努め、企業体質強化を図りながら、安定的配当を継続させることに注力しております。

当期の利益配当金につきましては、1株当たり7円を予定しており、また、次期の配当金につきましては、1株当たり7円を予定しております。なお、当社は連結配当規制適用会社であります。

## 2. 企業集団の状況

当社グループ(当社及び当社の関係会社)は、当社、子会社15社及び関連会社2社で構成され、コラーゲン製品、ゼラチン製品、コラーゲン化粧品、皮革製品、健康食品等の製造販売を主な内容とし、更に貿易関連、不動産管理その他の事業活動を展開しております。

当社グループの事業に係わる位置付け及びセグメントとの関連は、次のとおりであり、セグメントと同一の区分であります。

### (1) コラーゲン・ケーシング事業

提出会社が、連結子会社ニッピコラーゲン工業(株)より製品を購入して国内外へ販売しており、輸出の一部は在外連結子会社 NIPPI CANADA LIMITED へ販売しております。

連結子会社ニッピコラーゲン工業(株)は、コラーゲン・ケーシング用原材料を連結子会社日皮胶原蛋白(唐山)有限公司及び連結子会社大鳳商事(株)並びに非連結子会社(株)日本コラーゲンより購入しております。

なお、前連結会計年度において非連結子会社であった日皮胶原蛋白(唐山)有限公司は、重要性が増したことから当連結会計年度より連結の範囲に含めております。

### (2) ゼラチン関連事業

提出会社が、製造及び仕入販売し、一部を連結子会社大鳳商事(株)へ販売しております。

原材料の一部については連結子会社大鳳商事(株)より購入しております。

提出会社が、在外非連結子会社日皮(上海)貿易有限公司及び霓碧実業(上海)有限公司に販売しております。

### (3) 化粧品関連事業

提出会社が、健康食品用原料を製造し、化粧品用原料及びスキンケアクリームを連結子会社ニッピコラーゲン工業(株)より購入し、それぞれの原料を外部へ加工委託し、これら製品を通信販売会社である連結子会社(株)ニッピコラーゲン化粧品に販売を委託しております。

### (4) 皮革関連事業

提出会社が、連結子会社(株)ニッピ・フジタより製品を購入し、自動車関連ユーザー及び在外非連結子会社日皮(上海)貿易有限公司に販売しております。また、持分法適用関連会社(株)ボグより製品を購入し、持分法適用関連会社(株)リーガルコーポレーションに販売しております。

連結子会社(株)ニッピ・フジタが、製品の一部を連結子会社(株)N P 越谷加工、持分法適用関連会社(株)リーガルコーポレーション、(株)ボグへ販売しております。

在外非連結子会社日皮(上海)貿易有限公司が、中国国内で製品を購入し、一部を在外非連結子会社海寧日皮皮革有限公司で加工し、現地で販売しております。

連結子会社大鳳商事(株)が、製品を輸入し、連結子会社(株)ニッピ・フジタ及び持分法適用関連会社(株)リーガルコーポレーションへ販売しております。

連結子会社(株)N P 越谷加工が、製品を持分法適用関連会社(株)リーガルコーポレーションへ販売しております。

なお、連結子会社(株)N P 越谷加工は、平成23年12月31日に事業を連結子会社(株)ニッピ・フジタへ譲渡し、現在、清算中であります。

### (5) 賃貸・不動産事業

提出会社が、東京都足立区、大阪市浪速区を中心に不動産賃貸事業を行っており、非連結子会社ニッピ都市開発(株)が、これら不動産の管理及びコンサルタント業務を行っております。

### (6) 食品その他事業

提出会社が、リンカー製品(マスクングシート、コンパウンド)を製造販売し、化成品(ビニールフォーム)を外部より購入して販売し、BSE検査キットを外部へ委託加工し販売を行っております。

連結子会社大鳳商事(株)が、食材、有機農産物等の食品、ニットウェア等の衣料品、肥料その他の商品を輸入販売し、一部を連結子会社大倉フーズ(株)へ販売しております。

### 3. 経営方針

#### (1) 会社の経営の基本方針

当社グループは、企業価値の向上に継続的に取り組み、社会的貢献と企業の利益創出の同時実現を目指して、社会の信頼を確保することを「経営理念」としております。

これを実現するために、当社は、永年培った技術開発力をベースに、「お客様ニーズ」に合致する高品質の製品を提供し、「顧客満足度」を高めることで、中長期成長の持続を目指します。また、社会的責任を果たすことが企業継続の基盤と認識し、法令・諸規程等の遵守に努め、公正且つ適切な経営の実現を図ります。

「品質」にこだわるという一貫した思想のもと、研究成果の製品化を推進し、事業領域の拡大を図り、高収益体制を構築することで、今後とも株主・投資家の皆様にとって魅力ある会社となるよう努めてまいります。

#### (2) 目標とする経営指標

当社グループは、高収益体制の構築を経営方針の一つに掲げており、収益性重視の観点から、「売上高経常利益率」の向上を目標とし、常に収益改善に努め、経費圧縮意識をもって企業経営に取り組んでまいります。

#### (3) 中長期的な会社の経営戦略

今後の我が国経済の見通しは、欧州経済危機を契機とする為替の不安定さや原発事故による電力供給問題などで依然として厳しい状況で推移するものと思われまます。

このような状況のもと、当社は、生産コストを抑え競争力のある商品づくりに取り組むとともに、顧客ニーズに対応した高付加価値商品を投入し、高収益体制の強化を図ってまいります。

コラーゲン・ケーシング事業におきましては、コラーゲンの原料となる良質な原材料を安定して確保し、顧客満足度の向上にむけ現製品の安定供給は勿論、新規製品の紹介等、取引先の要望に対するきめ細かな対応に取り組んでまいります。

ゼラチン関連事業におきましては、食品用ゼラチンの拡販を図るため、原料となる良質な原材料を安定して確保し、品質のよい価格競争力のある商品供給を行い取引先との関係強化に取り組んでまいります。

ペプチドは、品質の向上とコストダウンに取り組み、競合他社との優位性を確保するため、取引先との共同開発、技術サービス等の充実を図り市場における一層のシェア拡大に向けて攻勢をかけてまいります。

化粧品関連事業におきましては、市場における優位性を確保するため、適切な宣伝ツールによりコラーゲンに関する情報の浸透を図り、コールセンター機能を高め顧客ニーズを発掘し緻密な営業体制で顧客の定着化に取り組んでまいります。

皮革関連事業におきましては、車輻部門は品質の向上と価格競争力等の基盤確立を推し進め、安定受注確保を図ってまいります。靴・袋物部門は優良主要取引先への集中対応と海外展開の強化に取り組む、収益強化を図ってまいります。

その他の事業におきましては、リンカー・化成品は、取引先の要望への適切な対応に努めてまいります。

生活関連物資を取り扱っている貿易部門は、海外サプライヤーとの連携をより強めることにより、新規顧客開拓に努めてまいります。

また、ニッピブルBSE検査キットの拡販を図るため、生産原価の切り下げに取り組む、価格競争力のある営業体制を構築してまいります。

なお、当社は東京都足立区の本社工場跡地の再開発を進めており、このたびの東日本大震災の影響により一般消費者の不動産需要の停滞、開発事業者の新規開発計画の後退が予測されますが、将来の事業用地としての当地の希少性に変化はなく、道路・公園・スーパー堤防等の基盤整備を中心とする環境の整備と防災性の向上を目的とする開発を推し進め、土地有効活用による当社収益向上を図ってまいります。

(4) 会社の対処すべき課題

今後の我が国経済の見通しは、欧州経済危機を契機とする為替の不安定さや原発事故による電力供給問題などで依然として厳しい状況で推移するものと思われま

す。このような状況のもと、当社は、生産コストを抑え競争力のある商品づくりに取り組むとともに、顧客ニーズに対応した高付加価値商品を投入し、高収益体制の強化を図ってまいります。

コラーゲン・ケーシング事業におきましては、現状の生産能力を見据え、国内・海外販売量のバランスを勘案し利益の最大化を図るとともに、生産に対する中・長期的な投資と採算を検討し利益の確保に取り組んでまいります。

ゼラチン関連事業におきましては、ゼラチン部門は価格競争力のある商品づくりに注力し、競合他社取引の切り崩しにより食品用ゼラチンの拡販に努めてまいります。ペプタイド部門はコラーゲン・ペプチドの認知度が高まり安定した市場のなかで、競合他社との差別化を図るため、研究部門の協力を得ながら、品質の安定を確保し、当社製品の優位性を武器に一層のシェア拡大に向けて取り組んでまいります。

化粧品関連事業におきましては、当社および当社商品の認知度を上げるため広告宣伝を充実させるとともに、規模の拡大を視野に入れ、物流部門をはじめとする通販システム全体の見直しを図り利益体質の強化に取り組んでまいります。

皮革関連事業におきましては、靴・袋物部門は安価な輸入品との差別化を図る純国産品の販売拡大のチャネル強化に注力するとともに、当社の海外生産による様々なニーズに対応した提案型の営業を強化してまいります。車輻部門は海寧日皮皮革有限公司の増産体制の確立と拡大する中国市場への対応に取り組み、収益強化を図ってまいります。

なお、当社が参画している「千住大橋駅周辺地区まちづくり」開発計画におきましては、開発のポイントとなる都市計画道路11号線の整備が進み一部通行が可能となり、また、「千住大橋さくら公園」も開園の運びとなりました。さらに、同開発計画で重要なポジションを占める駅前街区の商業施設の事業候補者も三菱地所株式会社に決定しました。今後とも地域住民の皆様や行政との良好な関係を維持しつつ同開発計画の着実な推進に取り組み、安定的な収益確保に努めてまいります。

また、今後当社が様々な分野で大きく躍進するためには、人材の育成が必要不可欠であることを強く認識しており、先期から取り組んでおります人材育成プログラムをさらに深耕させ、自らが「課題を持ち」「学び」「成果を出せる」自律型人材育成を実践してまいります。

4. 連結財務諸表  
 (1) 連結貸借対照表

(単位: 百万円)

|               | 前連結会計年度<br>(平成23年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成24年3月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>資産の部</b>   |                         |                         |
| 流動資産          |                         |                         |
| 現金及び預金        | 4,004                   | 4,173                   |
| 受取手形及び売掛金     | 7,500                   | 8,175                   |
| 商品及び製品        | 4,390                   | 4,361                   |
| 仕掛品           | 807                     | 997                     |
| 原材料及び貯蔵品      | 324                     | 317                     |
| 未収還付法人税等      | 3                       | 3                       |
| 未収消費税等        | 192                     | 67                      |
| 繰延税金資産        | 489                     | 708                     |
| その他           | 741                     | 365                     |
| 貸倒引当金         | △50                     | △46                     |
| 流動資産合計        | 18,404                  | 19,123                  |
| 固定資産          |                         |                         |
| 有形固定資産        |                         |                         |
| 建物及び構築物       | 12,196                  | 13,093                  |
| 減価償却累計額       | △5,293                  | △5,669                  |
| 建物及び構築物(純額)   | 6,903                   | 7,424                   |
| 機械装置及び運搬具     | 8,215                   | 7,777                   |
| 減価償却累計額       | △7,861                  | △7,073                  |
| 機械装置及び運搬具(純額) | 353                     | 704                     |
| 土地            | 24,943                  | 24,847                  |
| 建設仮勘定         | 4,737                   | 6,136                   |
| リース資産         | 236                     | 229                     |
| 減価償却累計額       | △48                     | △81                     |
| リース資産(純額)     | 188                     | 147                     |
| その他           | 731                     | 734                     |
| 減価償却累計額       | △579                    | △617                    |
| その他(純額)       | 152                     | 116                     |
| 有形固定資産合計      | 37,279                  | 39,377                  |
| 無形固定資産        |                         |                         |
| リース資産         | 56                      | 67                      |
| その他           | 4                       | 101                     |
| 無形固定資産合計      | 61                      | 168                     |
| 投資その他の資産      |                         |                         |
| 投資有価証券        | 2,770                   | 3,209                   |
| 長期貸付金         | 731                     | 273                     |
| 繰延税金資産        | 49                      | 20                      |
| 破産更生債権等       | 1,452                   | 1,414                   |
| その他           | 1,345                   | 479                     |
| 投資損失引当金       | △27                     | △39                     |
| 貸倒引当金         | △1,511                  | △1,498                  |
| 投資その他の資産合計    | 4,810                   | 3,858                   |
| 固定資産合計        | 42,152                  | 43,405                  |
| 繰延資産          |                         |                         |
| 社債発行費         | 33                      | 42                      |
| 繰延資産合計        | 33                      | 42                      |
| 資産合計          | 60,590                  | 62,571                  |

(単位:百万円)

|               | 前連結会計年度<br>(平成23年3月31日) | 当連結会計年度<br>(平成24年3月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>負債の部</b>   |                         |                         |
| 流動負債          |                         |                         |
| 支払手形及び買掛金     | 7,047                   | 7,713                   |
| 短期借入金         | 9,460                   | 10,243                  |
| 1年内償還予定の社債    | 475                     | 485                     |
| リース債務         | 62                      | 69                      |
| 未払法人税等        | 159                     | 195                     |
| 未払消費税等        | 21                      | 72                      |
| 賞与引当金         | 388                     | 401                     |
| 役員賞与引当金       | 47                      | 64                      |
| 繰延税金負債        | 0                       | —                       |
| その他           | 3,688                   | 2,112                   |
| 流動負債合計        | 21,353                  | 21,359                  |
| 固定負債          |                         |                         |
| 社債            | 1,125                   | 1,460                   |
| 長期借入金         | 10,360                  | 10,793                  |
| リース債務         | 194                     | 155                     |
| 退職給付引当金       | 1,707                   | 1,725                   |
| 役員退職慰労引当金     | 322                     | 403                     |
| 長期末払金         | 1,973                   | 2,161                   |
| 再評価に係る繰延税金負債  | 5,454                   | 4,773                   |
| 繰延税金負債        | 675                     | 914                     |
| 資産除去債務        | 5                       | 5                       |
| その他           | 1,775                   | 370                     |
| 固定負債合計        | 23,594                  | 22,762                  |
| 負債合計          | 44,947                  | 44,121                  |
| <b>純資産の部</b>  |                         |                         |
| 株主資本          |                         |                         |
| 資本金           | 3,500                   | 3,500                   |
| 資本剰余金         | 1,153                   | 1,153                   |
| 利益剰余金         | 3,337                   | 5,434                   |
| 自己株式          | △224                    | △225                    |
| 株主資本合計        | 7,765                   | 9,862                   |
| その他の包括利益累計額   |                         |                         |
| その他有価証券評価差額金  | △158                    | △100                    |
| 繰延ヘッジ損益       | △4                      | 3                       |
| 土地再評価差額金      | 7,656                   | 8,348                   |
| 為替換算調整勘定      | △4                      | △75                     |
| その他の包括利益累計額合計 | 7,489                   | 8,175                   |
| 少数株主持分        | 387                     | 412                     |
| 純資産合計         | 15,642                  | 18,450                  |
| 負債純資産合計       | 60,590                  | 62,571                  |

(2) 連結損益計算書及び連結包括利益計算書  
連結損益計算書

(単位:百万円)

|              | 前連結会計年度<br>(自 平成22年4月1日<br>至 平成23年3月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日) |
|--------------|--|--|
| 売上高          | 38,209                                   | 39,561                                   |
| 売上原価         | 29,255                                   | 29,973                                   |
| 売上総利益        | 8,953                                    | 9,587                                    |
| 販売費及び一般管理費   |  |  |
| 荷造運搬費        | 639                                      | 685                                      |
| 販売手数料        | 110                                      | 86                                       |
| 広告宣伝費        | 926                                      | 1,011                                    |
| 給料及び手当       | 1,346                                    | 1,325                                    |
| 賞与引当金繰入額     | 159                                      | 177                                      |
| 法定福利費        | 248                                      | 260                                      |
| 退職給付引当金繰入額   | 61                                       | 83                                       |
| 通信費          | 68                                       | 66                                       |
| 旅費及び交通費      | 187                                      | 179                                      |
| 租税公課         | 187                                      | 215                                      |
| 賃借料          | 258                                      | 242                                      |
| 減価償却費        | 229                                      | 383                                      |
| 試験研究費        | 65                                       | 64                                       |
| 貸倒引当金繰入額     | —  | 6  |
| その他          | 2,246                                    | 2,384                                    |
| 販売費及び一般管理費合計 | 6,737                                    | 7,174                                    |
| 営業利益         | 2,216                                    | 2,413                                    |
| 営業外収益        |  |  |
| 受取利息         | 15                                       | 6  |
| 受取配当金        | 44                                       | 45                                       |
| 為替差益         | 10                                       | 32                                       |
| 持分法による投資利益   | 14                                       | 371                                      |
| 雑収入          | 40                                       | 45                                       |
| 営業外収益合計      | 124                                      | 501                                      |
| 営業外費用        |  |  |
| 支払利息         | 563                                      | 587                                      |
| 手形売却損        | 33                                       | 33                                       |
| 開業費償却        | —  | 52                                       |
| 雑損失          | 72                                       | 81                                       |
| 営業外費用合計      | 669                                      | 754                                      |
| 経常利益         | 1,671                                    | 2,160                                    |



































