



東亞合成株式会社

2017年12月期
決算説明会資料

2018年2月15日

連結の範囲

連結子会社数 : 20社 (前期より変更なし)

持分法適用会社数 : 2社 (前期より変更なし)

	2016年	2017年	増 減	
売上高 (百万円)	135,382	144,708	9,325	6.9%
営業利益 (百万円)	16,147	17,453	1,306	8.1%
営業利益率	11.9%	12.1%	0.2%	—
経常利益 (百万円)	16,935	18,492	1,557	9.2%
親会社株主に帰属する当期純利益 (百万円)	13,801	12,911	△890	△6.4%
1株当たり利益 (円)	104.83	98.08	△6.75	—
配当 (年間) (円)	26.0	26.0	0.0	—

日本経済、世界経済とも順調に回復
 化学品全般に需要好調
 エレクトロニクスや自動車関連製品の需要も増加



1. 全セグメントで増収達成。基幹化学品事業と高機能無機材料事業が営業利益を牽引。
2. 営業利益、経常利益は当社史上第2位。
3. 設備投資を積極推進。設備投資額は前期比倍増。
4. タイ工場第1期プロジェクトは6月操業開始。第2期も決定。

**基盤事業強化、高付加価値製品の拡大は着実に進展
 成長著しいアジアへの展開に布石**

連結業績（部門別）

売上高（連結部門別）

（百万円）

	2016年	2017年	売上増減		
			数量差	単価差	増減額
基幹化学品	60,707	66,630	3,145	2,775	5,922
ポリマー・オリゴマー	26,715	28,096	1,548	△167	1,380
接着材料	11,648	12,010	333	29	362
高機能無機材料	6,706	7,791	1,043	41	1,085
樹脂加工製品	26,447	26,828	664	△283	380
その他	3,156	3,350	193	0	193
合計	135,382	144,708	6,928	2,396	9,325

営業利益（連結部門別）

（百万円）

	2016年		2017年		増減
	営業利益	営業利益率	営業利益	営業利益率	
基幹化学品	4,652	7.7%	5,795	8.7%	1,142
ポリマー・オリゴマー	4,595	17.2%	4,429	15.8%	△165
接着材料	2,852	24.5%	2,659	22.1%	△193
高機能無機材料	1,784	26.6%	2,397	30.8%	613
樹脂加工製品	2,038	7.7%	1,946	7.3%	△91
その他・調整額	223	—	224	—	1
合計	16,147	11.9%	17,453	12.1%	1,306

【営業外損益】

(百万円)

	2016年	2017年	増 減
受取利息・配当金	820	818	△1
持分法による投資利益	337	338	1
固定資産賃貸料	92	134	42
為替差損	△95	△38	57
支払利息	△101	△96	5
環境整備費	△205	△154	51
遊休設備費	△97	△68	29
その他	38	105	67
合計	787	1,039	251

・持分法利益

(百万円)

	2016年	2017年	差異
エルマース・トウアコウセイ	326	314	△12
中部液酸	11	24	13
合計	337	338	1

【特別損益】

(百万円)

	2016年	2017年	増 減
補助金収入	10	37	26
固定資産売却益	3,685	369	△3,316
投資有価証券売却益	619	446	△173
固定資産処分損	△535	△444	91
減損損失	△19	△205	△186
合計	3,761	203	△3,558

・固定資産売却益

2016年 アロン化成 高槻遊休地

・投資有価証券売却益

2017年 上場有価証券

・減損損失

2017年 高工遊休建物、エフレカーボネート設備

・為替レート(対、米ドル)

(円/US\$)

2015年末	2016年末	2017年末
120.61	116.49	113.00

連結貸借対照表

(百万円)

	2016.12	2017.12	増 減
現 預 金	28,966	29,636	669
売 掛 債 権	40,302	42,583	2,281
有 価 証 券 ①	44,000	47,000	3,000
棚 卸 資 産	14,162	16,005	1,843
そ の 他 流 動 資 産	1,679	2,048	368
固 定 資 産	60,454	63,168	2,714
投 資 有 価 証 券 ②	26,983	35,238	8,255
そ の 他 固 定 資 産	2,971	3,657	685
資 産 合 計	219,520	239,338	19,817
支 払 債 務	13,729	15,149	1,420
借 入 債 務	12,307	12,150	△157
未 払 法 人 税 等	4,142	2,124	△2,017
そ の 他 負 債 合 計	16,337	22,426	6,088
負 債 合 計	46,517	51,850	5,333
純 資 産 合 計 ③	173,003	187,487	14,484
負 債・純 資 産 合 計	219,520	239,338	19,817

【貸借対照表】

- ①留保資金の一部を有価証券で保有
- ②株式市況回復により投資有価証券の時価評価額が増加
- ③親会社株主に帰属する当期純利益の計上により「利益剰余金」が増加

【キャッシュフローの状況】

(百万円)

	2016年	2017年	増 減
営 業 C F ①	21,989	15,166	△6,823
投 資 C F ②	△17,673	△23,186	△5,512
F C F	4,316	△8,020	△12,336

- ①たな卸資産および法人税等の支払額増加
- ②有形固定資産の売却による収入が減少

連結会社概況（当期実績）

（百万円）

会社名	部門	持分 (%)	売上高		営業利益		当期純利益	
			2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年
1 東亜テクノガス	基幹化学品	100	4,557	4,672	597	542	426	386
2 (大分ケミカル)	↓	91.15	10,392	12,435	49	△3	△59	△60
3 トウアコウセイ・シンガポール	↓	100	6,275	7,142	△382	222	△334	276
4 (MTエチレンカーボネート)	↓	90	473	504	4	4	4	△42
5 MTアクアポリマー	ポリマー・オリゴマー	51	9,902	10,018	1,020	828	688	578
6 台湾東亜合成	↓	100	969	1,074	79	103	63	85
7 東昌化学	↓	51	994	1,305	79	37	68	27
8 張家港東亜迪愛生化学	↓	76.12	1,505	1,659	175	121	139	103
9 トウアコウセイ・タイランド	↓	100	-	-	△12	△83	△12	△84
10 トウアコウセイ・アメリカ	接着材料	100	2,398	2,083	298	202	266	437
11 (アロン包装)	↓	100	264	269	△8	7	△6	4
12 東亜合成香港	↓	100	318	343	48	47	40	133
13 東亜合成珠海	↓	100	364	421	72	88	55	56
14 アロン化成	樹脂加工	100	26,448	26,848	2,115	1,947	3,774	1,380
15 東亜興業	その他	100	1,054	1,010	0	6	3	7
16 東亜ビジネスアソシエ	↓	100	1,090	1,086	110	53	73	31
17 TGコーポレーション	↓	100	12,051	12,499	359	377	236	229
18 (東亜物流)	↓	100	5,058	5,087	42	19	21	12
19 (四国東亜物流)	↓	70	1,088	1,193	4	12	3	9
20 (北陸東亜物流)	↓	90	233	238	1	1	1	1
単純合計			85,433	89,886	4,650	4,530	5,449	3,568

()の会社は、ほぼ全量が当社との取引

日本、世界経済とも回復基調継続、化学品の需要も堅調を見込むが
 原油など資源価格の上昇は必至で価格是正が必要
 設備投資案件の減価償却費の負担増も



“2018年は我慢の年”

**設備投資は引き続き高水準
 新・増設設備の早期収益寄与と
 全方位での業務効率化・合理化を推進**

2019年の創立75周年に向けて弾みをつける

(百万円)

	2017年間実績(A)	2018上期予想	2018下期予想	2018年間予想(B)	増減(B-A)
売上高	144,708	72,000	77,000	149,000	4,292
営業利益	17,453	8,300	9,200	17,500	47
営業利益率	12.1%	11.5%	11.9%	11.7%	△0.4%
営業外損益	1,039	500	200	700	△339
経常利益	18,492	8,800	9,400	18,200	△292
特別損益	203	200	600	800	597
税前利益 (a)	18,695	9,000	10,000	19,000	305
法人税等及び同調整額 (b)	5,445	2,700	3,100	5,800	355
税負担率 (b)/(a)	29.1%			30.5%	1.4%
非支配株主利益	339	100	100	200	△139
親会社株主に帰属する 当期純利益	12,911	6,200	6,800	13,000	89
配当 (円)	26.00	14.00	14.00	28.00	2.00
< 参考 >					
為替レート(期中平均) (円/US\$)	¥113.00			¥110.00	
ナフサ価格 (円/kl)	¥40,425			¥50,000	

(注) ナフサ：kl当たり1千円の変動で±300百万円。為替：1円/USDの円安で△60百万円。

2018年連結業績予想（部門別）

売上高

（百万円）

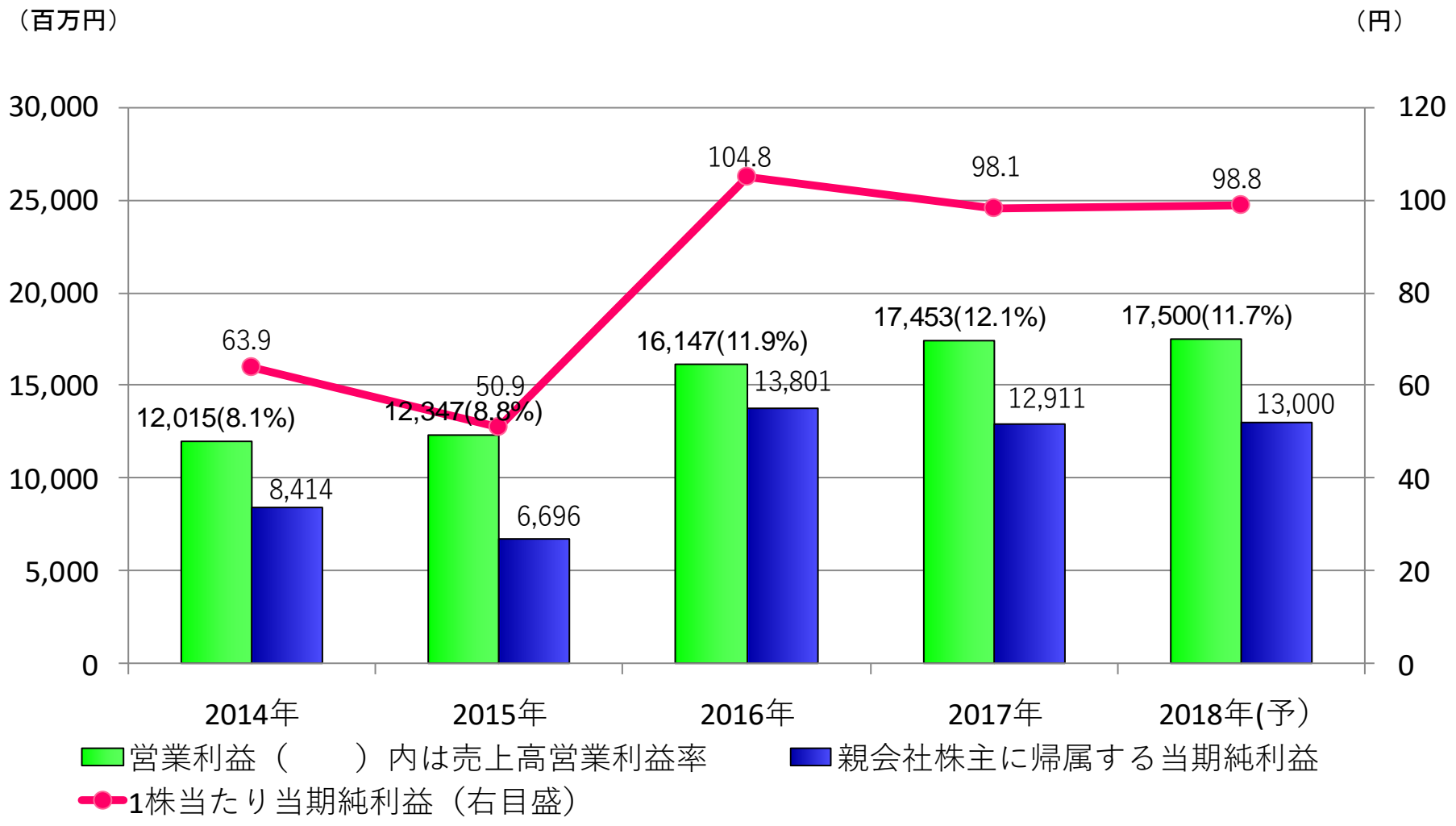
	2017実績	2018予想	増減	増減要因
基幹化学品	66,630	66,700	70	[増収]カセイソーダ [減収]工業用ガス
ポリマー・オリゴマー	28,096	29,400	1,304	[増収]アクリルポリマー、高分子凝集剤、光硬化型樹脂
接着材料	12,010	12,700	690	[増収]機能性接着剤、瞬間接着剤
高機能無機材料	7,791	8,300	509	[増収]液化塩化水素
樹脂加工製品	26,828	28,400	1,572	[増収]管工機材
その他	3,350	3,500	150	
合計	144,708	149,000	4,292	

営業利益

（）内は営業利益率（百万円）

	2017実績		2018予想		増減	増減要因
基幹化学品	5,795	(8.7%)	5,600	(8.4%)	△195	[増益]カセイソーダ [減益]アクリルモノマー、工業用ガス
ポリマー・オリゴマー	4,429	(15.8%)	4,200	(14.3%)	△229	[減益]高分子凝集剤
接着材料	2,659	(22.1%)	2,900	(22.8%)	240	[増益]機能性接着剤、瞬間接着剤
高機能無機材料	2,397	(30.8%)	2,500	(30.1%)	102	[増益]液化塩化水素
樹脂加工製品	1,946	(7.3%)	2,000	(7.0%)	53	[増益]建築・土木製品
その他	224	-	300	-	76	
合計	17,453	(12.1%)	17,500	(11.7%)	47	

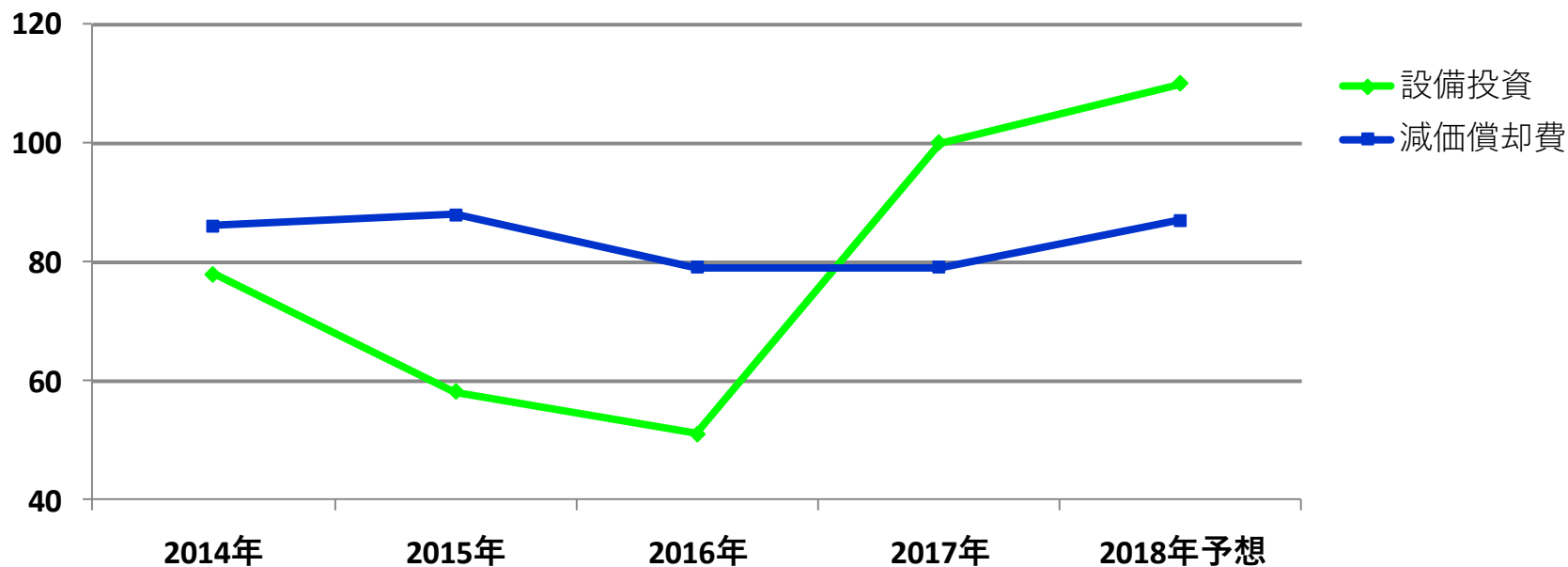
連結業績推移



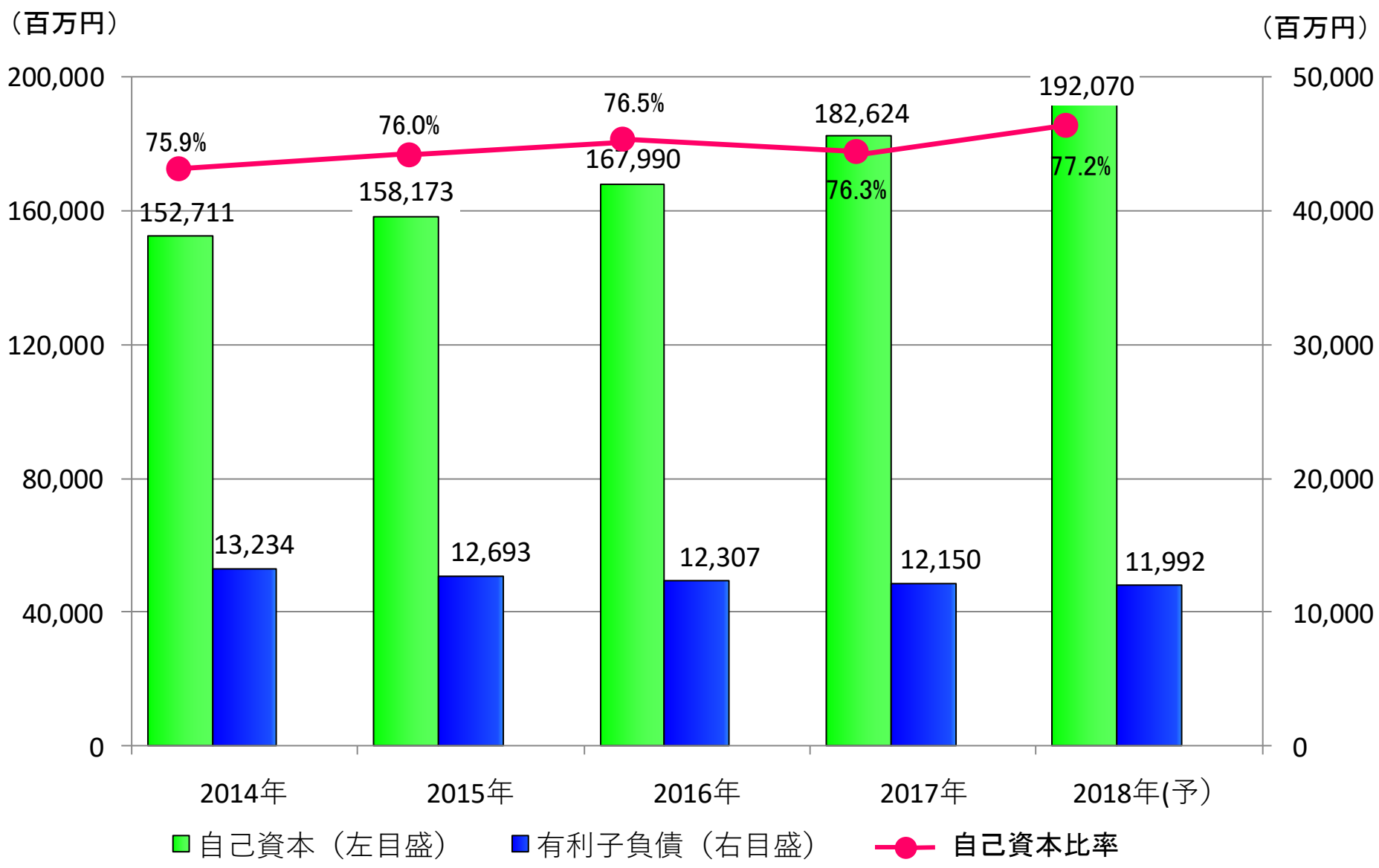
※当社は2015年7月1日を効力発生日として普通株式2株につき1株の割合とする株式併合を実施しています。これに伴い1株当たり当期純利益は、各連結会計年度の期首に当該株式併合が行われたと仮定し、算定しています。

(億円)

	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年予想
減価償却費	86	88	79	79	87
設備投資	78	58	51	100	110
試験研究費	39	37	36	37	39
海外売上高	248	231	216	242	230
有利子負債	132	126	123	121	119



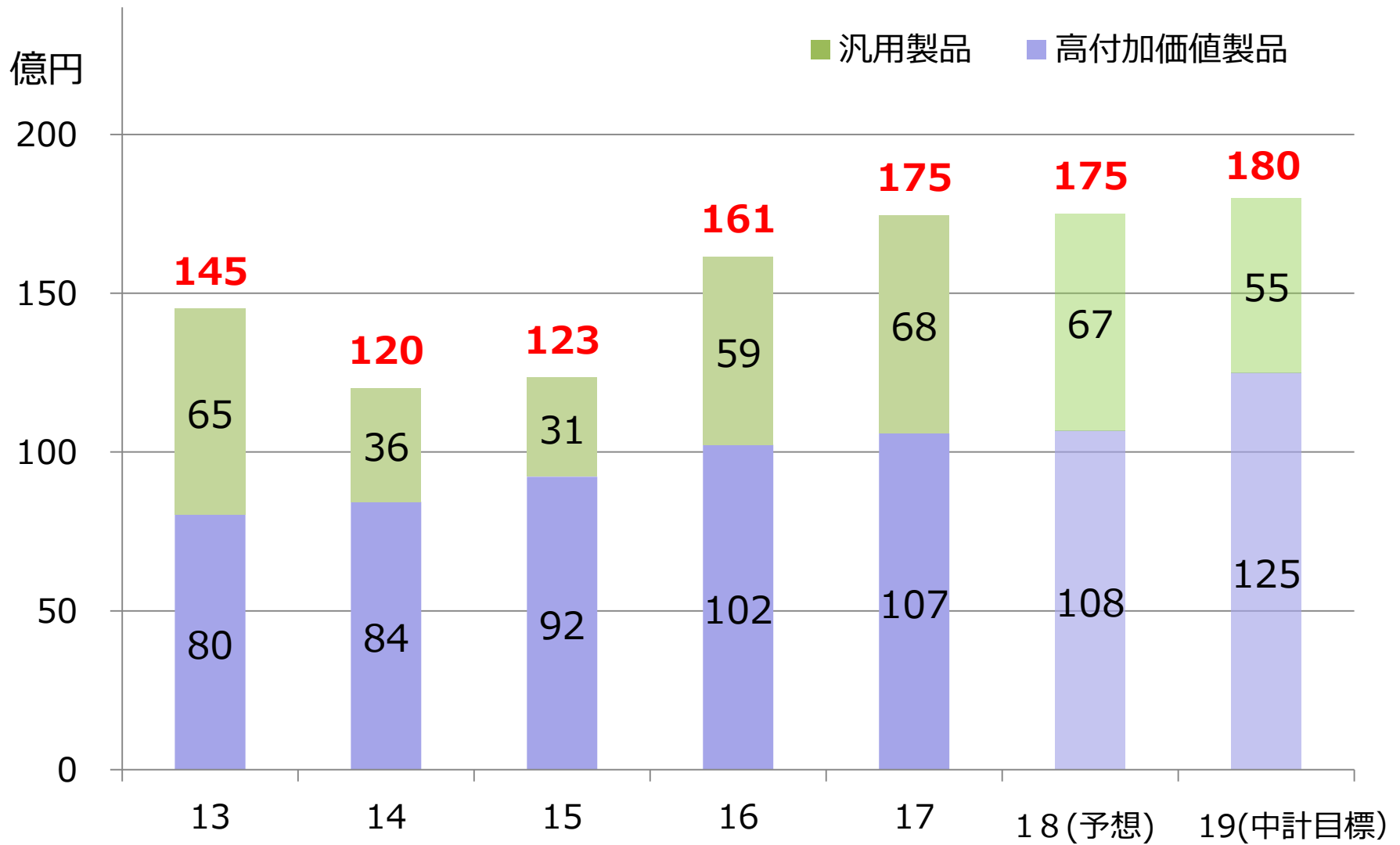
連結経営参考数値の推移



(百万円)

会社名	部門	持分 (%)	売上高		営業利益		当期純利益	
			2017年	2018年予想	2017年	2018年予想	2017年	2018年予想
1 東亜テクノガス	基幹化学品	100	4,672	4,469	542	369	386	267
2 (大分ケミカル)	↓	91.15	12,435	12,669	△3	△31	△60	△129
3 トウアコウセイシンガポール	↓	100	7,142	4,862	222	△248	276	△248
4 (MTエチレンカーボネート)	↓	90	504	550	4	4	△42	4
5 MTアクアポリマー	ポリマー・オリゴマー	51	10,018	10,288	828	589	578	414
6 台湾東亜合成	↓	100	1,074	1,104	103	106	85	106
7 東昌化学	↓	51	1,305	1,597	37	55	27	47
8 張家港東亜迪愛生化学	↓	76.12	1,659	1,760	121	113	103	84
9 トウアコウセイタイ	↓	100	-	330	△83	△180	△84	△243
10 トウアコウセイアメリカ	接着材料	100	2,083	2,181	202	219	437	172
11 (アロン包装)	↓	100	269	279	7	9	4	9
12 東亜合成香港	↓	100	343	329	47	44	133	37
13 東亜合成珠海	↓	100	421	477	88	69	56	48
14 アロン化成	樹脂加工	100	26,848	28,368	1,947	2,010	1,380	1,420
15 東亜興業	その他	100	1,010	991	6	6	7	7
16 東亜ビジネスアソシエ	↓	100	1,086	1,106	53	116	31	80
17 TGコーポレーション	↓	100	12,499	12,337	377	370	229	261
18 (東亜物流)	↓	100	5,087	5,239	19	9	12	6
19 (四国東亜物流)	↓	70	1,193	1,255	12	9	9	7
20 (北陸東亜物流)	↓	90	238	248	1	1	1	0
単純合計			89,886	90,439	4,530	3,639	3,568	2,349

()の会社は、ほぼ全量が当社との取引



～ 経営基盤を支える事業の強化 ～

省エネ カセイカリ電解槽が新たにスタート

- ・世界トップレベルのカセイカリ電解技術をコンセプトに高効率設備を実現。
- ・半導体洗浄向け高純度品など、顧客の高品質化ニーズへの対応力が大幅にアップ。



17年11月 新設備 通電の様子

アロン化成の管材事業を担う新設備が 2018年春 始動

- ・管材の製造拠点 3 工場を集約・再編。最新鋭の射出(金型)成形設備と押出成形設備を名古屋に新設。生産ラインの見直しや最適化により生産効率化を進め、事業基盤を強化。

アロン化成名古屋工場 新製造建屋



～ 成長戦略の中核を担う事業の拡大 ～

Toagosei タイプロジェクト

第1期プロジェクト

アクリル系水溶性ポリマー工場建設中

- ・生產品目 化粧品材料など
- ・操業開始 2018年 6月



アクリルポリマー用途例



エラストマー用途例

第2期プロジェクト

エラストマー工場・販売拠点 新設決定

- ・生產品目 スチレン系各種エラストマー
家電・自動車・食品・雑貨等の
分野でマーケティングを展開中
- ・工事着工 2018年 9月頃（予定）
- ・稼働予定 2019年 年内



急ピッチで建設が進む タイ新工場

車載用製品群の拡販

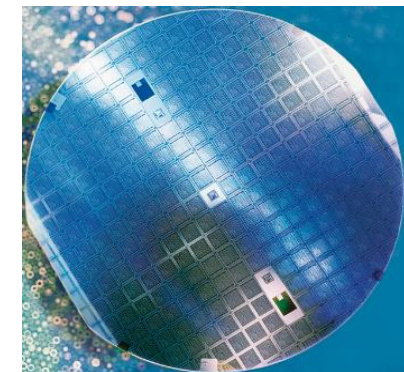
ガラス代替樹脂や異素材接着剤、電子部品用材料、リチウムイオン電池用部材など、車両の軽量化や電装化へのユーザーニーズを掴み、スピーディーな製品開発を展開。



半導体用高機能製品群の強化

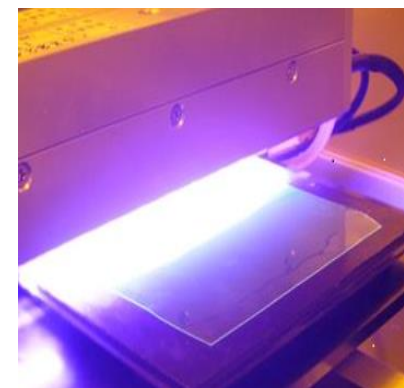
液化塩化水素等の高機能無機製品は、トップメーカーとして、高品位化と増産の市場ニーズに応える。

IC封止材のイオンキャッチャー、SiウエハーのCMPなど精密製品を強化。



化粧品原料事業の育成

当社の技術を生かし、機能性粉体ポリマーで化粧品関連市場に本格展開。



更なる川下への展開

粘・接着剤のフィルム・シート加工ビジネスを加速。素材開発とのシナジーを図る。

事務・物流部門

- ・間接部門の合理化・効率化に向けて、グループ内の事務処理業務をシェアードサービス会社（東亜ビジネスアソシエ(株)）へ統合。
- ・高純度製品の品質向上に向け、輸送車両や容器に対する異物混入防止策や各種の品質管理施策を強力に推進。

営業部門

- ・営業支援ツールとして新たなSFA(Sales Force Automation)を導入。

人事・人材開発部門

- ・当社グループの健康経営推進部門として「健康経営推進課」を新設。
- ・女性の活躍できるフィールドの拡大や人材育成制度の充実を図る。