

2021年12月期 決算説明会資料

 東亞合成株式会社

2022年2月17日

連結の範囲

連結子会社数 : 18社 (前年末比1社減。大分ケミカル除外。)

持分法適用会社数 : 2社 (変更なし)

	2020年	2021年	増 減	
売上高 (百万円)	133,392	156,313	22,920	17.2%
営業利益 (百万円)	12,336	17,676	5,340	43.4%
営業利益率	9.2%	11.3%	2.1%	—
経常利益 (百万円)	13,054	18,983	5,928	45.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	8,142	13,771	5,629	69.1%
1株当たり当期純利益 (円)	62.43	108.14	45.71	—
配当 (年間) (円)	30.0	36.0	6.0	20.0%

<事業環境>

- ・ コロナ禍による部品不足や流通網の混乱が多方面に影響を及ぼした。
- ・ 資源・原材料価格上昇という要因が加わるも総じて回復基調。
- ・ 年末にはコロナウイルス変異株による感染者数の増加がみられ、再び経済への影響が危惧される状態となった。

<2021年決算概況>

1. 経済・生産活動再開の流れにより販売数量増。
市況も堅調に推移し、すべてのセグメントで増収。
2. 純利益は過去最高数値に並び、営業利益・経常利益は
史上最高に次ぐ水準となった。
3. 自己株式取得（39.9億円）、増配（+6円）を実施。
4. 2021年8月 A- からAに格上げ
評価機関：(株)格付投資情報センター（R&I）

連結業績（部門別）

売上高（連結部門別）

（百万円）

	2020年	2021年	売上増減		
			数量差	単価差	増減額
基幹化学品	58,495	70,312	5,023	6,793	11,817
ポリマー・オリゴマー	26,944	34,904	7,497	462	7,960
接着材料	10,054	11,364	1,236	72	1,309
高機能無機材料	8,980	9,752	630	141	772
樹脂加工製品	25,285	26,131	934	▲88	846
その他・調整額	3,633	3,847	214	0	214
合計	133,392	156,313	15,537	7,382	22,920

営業利益（連結部門別）

（百万円）

	2020年		2021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	4,550	7.8%	7,992	11.4%	3,442
ポリマー・オリゴマー	3,141	11.7%	5,276	15.1%	2,135
接着材料	781	7.8%	666	5.9%	▲115
高機能無機材料	2,690	30.0%	2,627	26.9%	▲63
樹脂加工製品	1,188	4.7%	1,433	5.5%	244
その他・調整額	▲16	—	▲319	—	▲303
合計	12,336	9.2%	17,676	11.3%	5,340

連結営業外損益・特別損益

【営業外損益】

(百万円)

	2020年	2021年	増 減
受取利息・配当金	864	995	130
持分法による投資利益	168	145	▲22
固定資産賃貸料	278	245	▲32
為替差益	—	50	50
雑収入	194	263	68
支払利息	▲94	▲94	0
為替差損	▲401	—	401
環境整備費	▲149	▲127	21
遊休設備費	▲31	▲33	▲1
雑支出	▲110	▲138	▲28
合計	718	1,306	588

【特別損益】

(百万円)

	2020年	2021年	増 減
投資有価証券売却益	253	1,706	1,453
補助金収入	—	134	134
固定資産処分損	▲434	▲722	▲288
減損損失	▲183	▲1,032	▲848
投資有価証券評価損	▲433	▲3	429
土壌汚染対策費用	—	▲264	▲264
合計	▲798	▲181	616

・持分法利益

(百万円)

	2020年	2021年	差異
エルマース・トウアコウセイ	135	139	4
中部液酸	110	20	▲90
合計	245	159	▲86

・為替レート

	2020年 12月末	2021年 6月末	2021年 12月末
円/USD	103.50	110.58	114.95
円/THB	3.44	3.44	3.44

連結貸借対照表

(百万円)

	2020.12	2021.12	増 減
現 預 金	48,564	52,457	3,893
売 掛 債 権	39,757	48,456	8,699
有 価 証 券	25,000	23,000	▲2,000
棚 卸 資 産	17,094	19,387	2,293
その他流動資産	960	1,867	906
有形固定資産	78,301	78,193	▲108
投資有価証券	26,844	28,722	1,878
その他固定資産	5,309	6,870	1,560
資 産 合 計	241,832	258,955	17,122
支 払 債 務	12,130	18,391	6,261
借 入 債 務	11,376	11,207	▲168
未 払 法 人 税 等	1,618	3,728	2,109
その他負債合計	19,061	19,015	▲50
負 債 合 計	44,190	52,343	8,152
純 資 産 合 計	197,642	206,612	8,970
負債・純資産合計	241,832	258,955	17,122

【貸借対照表】

- ①売上高の増加により、売掛債権、棚卸資産、支払債務が増加
- ②譲渡性預金解約により、現預金が増加
- ③利益増加により、純資産が増加

キャッシュフローの状況

(百万円)

	2020	2021	増 減
営 業 C F	20,671	21,219	548
投 資 C F	▲11,362	▲10,239	1,123
F C F	9,309	10,980	1,671

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		親会社株主に帰属する 当期純利益	
			2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年
1 東亜テクノガス	基幹化学品	100	4,306	4,625	340	557	248	398
2 (大分ケミカル)	↓	-	10,975	-	▲33	-	▲43	-
3 トウアゴウケイ・シカゴポール	↓	100	2,591	4,691	21	1,280	▲111	1,285
4 (MTIフレノカーボネート)	↓	90	517	597	4	5	3	5
5 MTアクアポリマー	ポリマー・オリゴマー	51	9,577	12,619	478	525	329	363
6 台湾東亜合成	↓	100	1,270	1,628	93	150	75	133
7 東昌化学	↓	51	1,430	2,011	128	94	103	44
8 張家港東亜迪愛生化学	↓	90	1,545	2,127	215	87	134	66
9 トウアゴウケイ・タイラント	↓	100	1,676	2,579	▲126	237	▲275	123
10 トウアゴウケイ・アメリカ	接着材料	100	1,465	1,594	▲73	▲41	▲9	36
11 (アロン包装)	↓	100	252	250	1	▲1	1	▲1
12 東亜合成香港	↓	100	283	324	32	27	32	25
13 東亜合成珠海	↓	100	422	580	3	▲12	9	▲15
14 アロン化成	樹脂加工	100	25,301	26,363	1,504	1,692	259	962
15 アロンケイ・タイラント	↓	100	74	218	▲312	▲275	▲317	▲282
16 東亜興業	その他	100	974	1,045	6	▲49	11	▲31
17 東亜ビジネスアソシエ	↓	100	2,359	2,445	72	79	45	47
18 TGCコーポレーション	↓	100	11,402	12,651	368	412	255	286
19 (東亜物流)	↓	100	525	537	29	14	39	9
単純合計			76,944	76,884	2,750	4,781	788	3,453

() の会社は、ほぼ全量が当社との取引

2022年中期経営計画との比較

	2021年実績	2022年中計目標
売上高	1,563億円	1,630億円
営業利益 [営業利益率]	176億円[11.3%]	170億円[10.4%]
EBITDA	282億円	270億円
高付加価値製品比率 (売上高比率)	43.8%	47%
設備投資額 (認可ベース)	2020年 118億円 2021年 249億円	(中計期間累計) 440億円
海外売上高 [海外売上高比率]	290億円[18.6%]	325億円[20%]
EPS (1株当たり純利益)	108.14円	106円
ROA (総資産経常利益率)	7.6%	7.0%

* 黄色は中計目標値を達成

部品不足および資源価格上昇など、不透明感はぬぐえないが、社会経済活動は活発化すると予想。

また、CO₂削減や自動車のEV化の流れは加速し、コロナ禍によって変化した経済・産業構造は元には戻らない。



今後の需要動向や産業構造の変化に適する高付加価値製品を、早く、数多く生み出すための布石として、研究開発投資を強化。

2022年連結業績予想

(百万円)

	2021年間実績 (A)	2022上期予想	2022下期予想	2022年間予想 (B)	増減 (B-A)
売上高	156,313	73,700	80,100	153,800	▲2,513
営業利益	17,676	9,000	9,000	18,000	324
営業利益率	11.3%	12.2%	11.2%	11.7%	0.4%
営業外損益	1,306	500	500	1,000	▲306
経常利益	18,983	9,500	9,500	19,000	17
特別損益	▲181	▲100	▲600	▲700	▲518
税前利益 (a)	18,801	9,400	8,900	18,300	▲501
法人税等及び同調整額 (b)	▲4,821	▲2,300	▲2,300	▲4,600	221
税負担率 (b)/(a)	25.6%	24.5%	25.8%	25.1%	▲0.5%
非支配株主に帰属する当期 (または四半期)純利益	▲208	▲100	▲100	▲200	8
親会社株主に帰属する当期 (または四半期)純利益	13,771	7,000	6,500	13,500	▲271
配当 (円)	36	18	18	36	0
< 参 考 >					
為替レート (期中平均) (円/US\$)	¥108.99			110.00	
ナフサ価格 (円/kl)	50.175			55.000	

(注) ナフサ : k l 当たり1千円の変動で±300百万円。 為替 : 1円/US Dの円安で△90百万円。

2022年連結業績予想（部門別）

売上高

	2021実績	※2022予想	適用しなかった 場合の売上高	増 減	適用しなかった 場合の増減	②-①の増減要因
	①	②	③	②-①	③-①	
基 幹 化 学 品	70,312	67,900	75,000	▲ 2,412	4,688	[増収]アクリルモノマー、カセイカリ
ポリマー・オリゴマー	34,904	34,600	36,300	▲ 304	1,396	[増収] アクリルポリマー、アクリルオリゴマー
接 着 材 料	11,364	11,900	12,000	536	636	[増収]機能性接着剤
高機能無機材料	9,752	11,000	11,000	1,248	1,248	[増収]高純度無機化学品、無機機能材料
樹脂加工製品	26,131	27,400	27,900	1,269	1,769	[増収]ライフサポート、エラストマーコンパウンド
そ の 他	3,847	1,000	4,100	▲ 2,847	253	
合 計	156,313	153,800	166,300	▲ 2,513	9,987	

※2022年から収益認識に関する会計基準を適用しています（計上方法の変更含む）。

営業利益

	2021実績		2022予想		増 減	増減要因
基 幹 化 学 品	7,992	(11.4%)	8,300	(12.2%)	308	[増益]アクリルモノマー
ポリマー・オリゴマー	5,276	(15.1%)	5,100	(14.7%)	▲ 176	[減益]アクリルポリマー
接 着 材 料	666	(5.9%)	20	(0.2%)	▲ 646	[減益]機能性接着剤、瞬間接着剤
高機能無機材料	2,627	(26.9%)	3,100	(28.2%)	473	[増益]高純度無機化学品
樹脂加工製品	1,433	(5.5%)	1,840	(6.7%)	407	[増益]管工機材、エラストマーコンパウンド
そ の 他	▲ 319	-	▲ 360	-	▲ 41	
合 計	17,676	(11.3%)	18,000	(11.7%)	324	

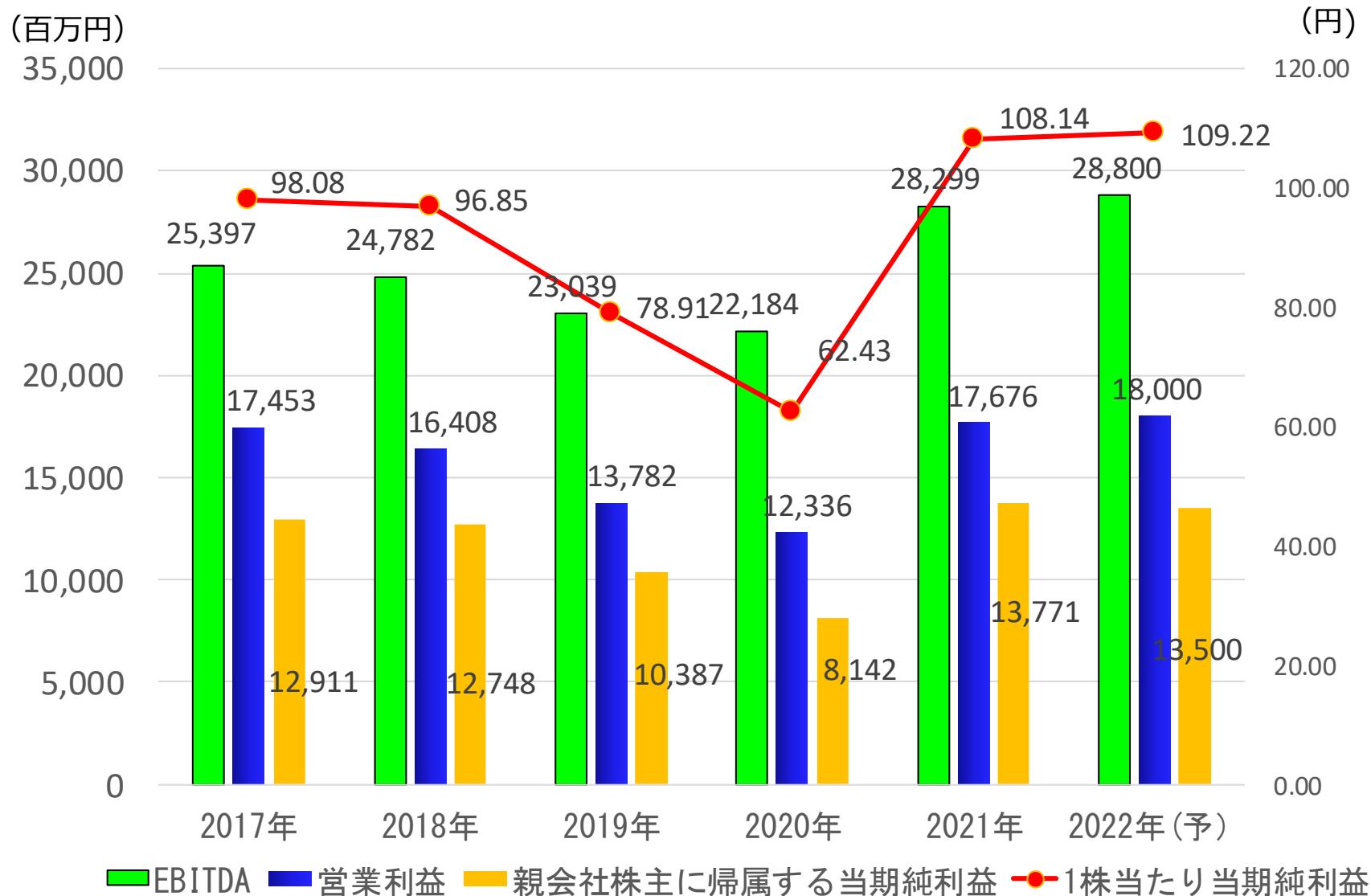
連結会社概況（2022年予想）

（百万円）

会社名	部門	持分 (%)	売上高		営業利益		親会社株主に帰属する 当期純利益	
			2021年	2022年予想	2021年	2022年予想	2021年	2022年予想
1 東亜テクノガス	基幹化学品	100	4,625	3,561	557	448	398	337
2 トウゴウケイ・シカゴポール	↓	100	4,691	5,398	1,280	1,320	1,285	1,320
3 (MTIフィリッパネット)	↓	90	597	702	5	8	5	8
4 MTアクアポリマー	ポリマー・リコマー	51	12,619	12,160	525	505	363	325
5 台湾東亜合成	↓	100	1,628	1,701	150	144	133	116
6 東昌化学	↓	51	2,011	1,882	94	109	44	88
7 張家港東亜迪愛生化学	↓	90	2,127	2,269	87	74	66	55
8 トウゴウケイ・タイラント	↓	100	2,579	3,411	237	363	123	268
9 トウゴウケイ・アメリカ	接着材料	100	1,594	1,769	▲ 41	0	36	69
10 (アロン包装)	↓	100	250	273	▲ 1	7	▲ 1	5
11 東亜合成香港	↓	100	324	300	27	23	25	21
12 東亜合成珠海	↓	100	580	717	▲ 12	▲ 51	▲ 15	▲ 54
13 アロン化成	樹脂加工	100	26,363	25,699	1,692	1,847	962	1,276
14 アロンケイ・タイラント	↓	100	218	892	▲ 275	▲ 22	▲ 282	▲ 33
15 東亜興業	その他	100	1,045	1,107	▲ 49	1	▲ 31	4
16 東亜ビジネスアソシエ	↓	100	2,445	2,035	79	60	47	41
17 TGコーポレーション	↓	100	12,651	1,265	412	403	286	281
18 (東亜物流)	↓	100	537	551	14	34	9	23
単純合計			76,884	65,692	4,781	5,273	3,453	4,150

() の会社は、ほぼ全量が当社との取引

連結業績推移

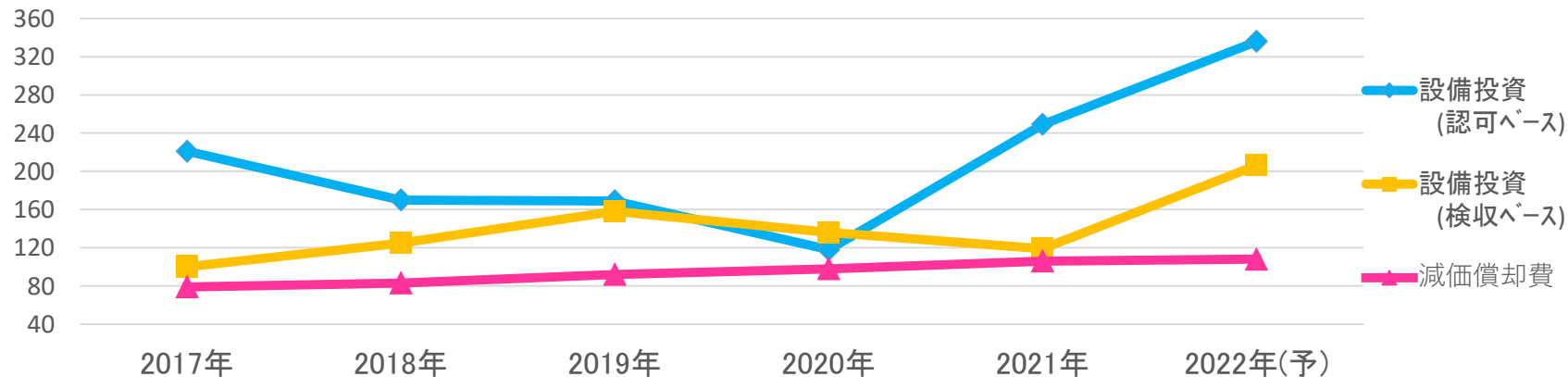


連結経営参考数値

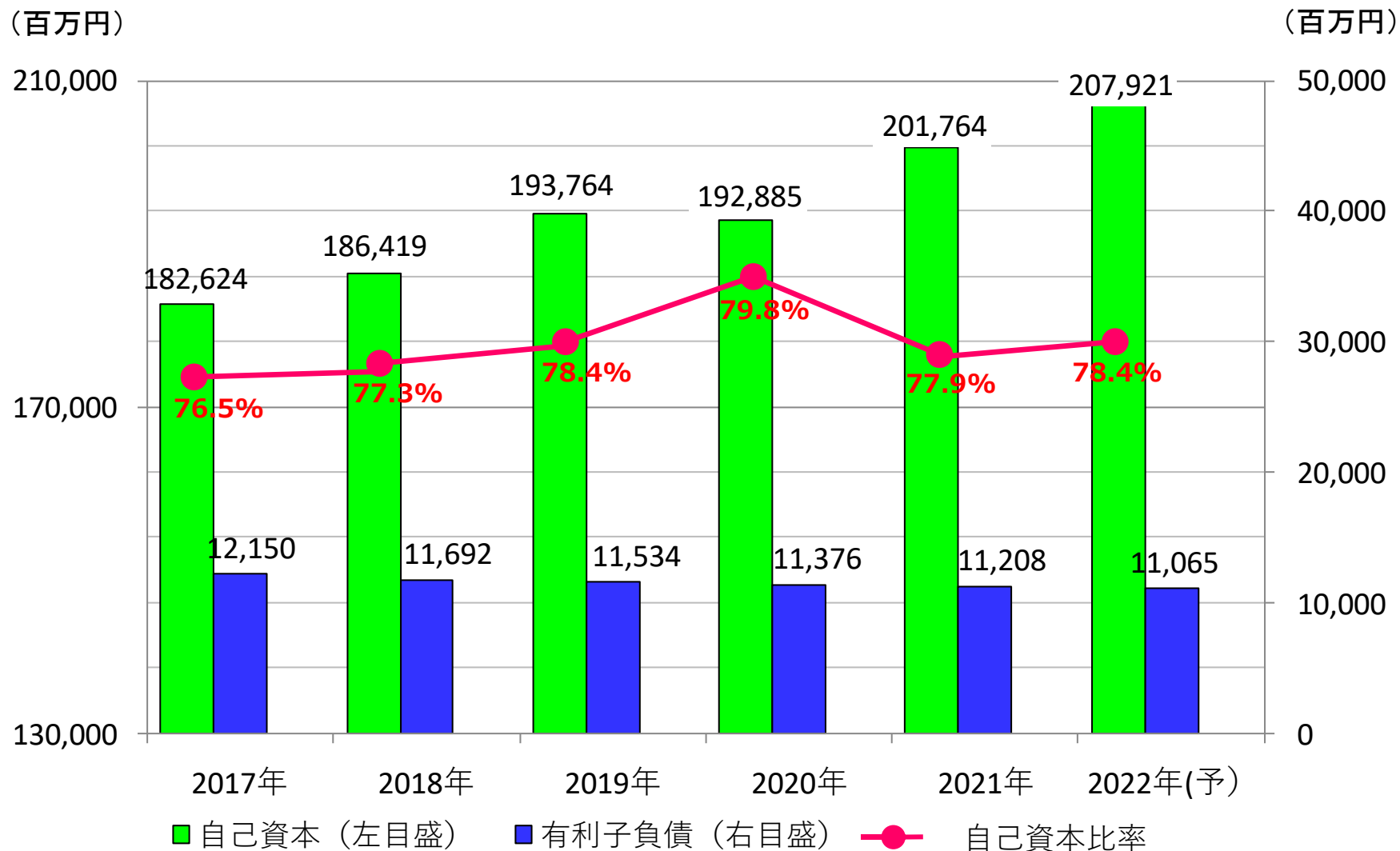
(億円)

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年(予)
設備投資 (検収ベース)	100	125	158	136	119	206
設備投資 (認可ベース)	221	170	169	118	249	336
減価償却費	79	83	92	98	106	108
試験研究費	37	36	37	40	43	48
海外売上高	242	245	226	221	290	308
海外売上高比率 (%)	16.7	16.4	15.6	16.6	18.6	20.0
有利子負債	121	116	115	113	112	110

(億円)



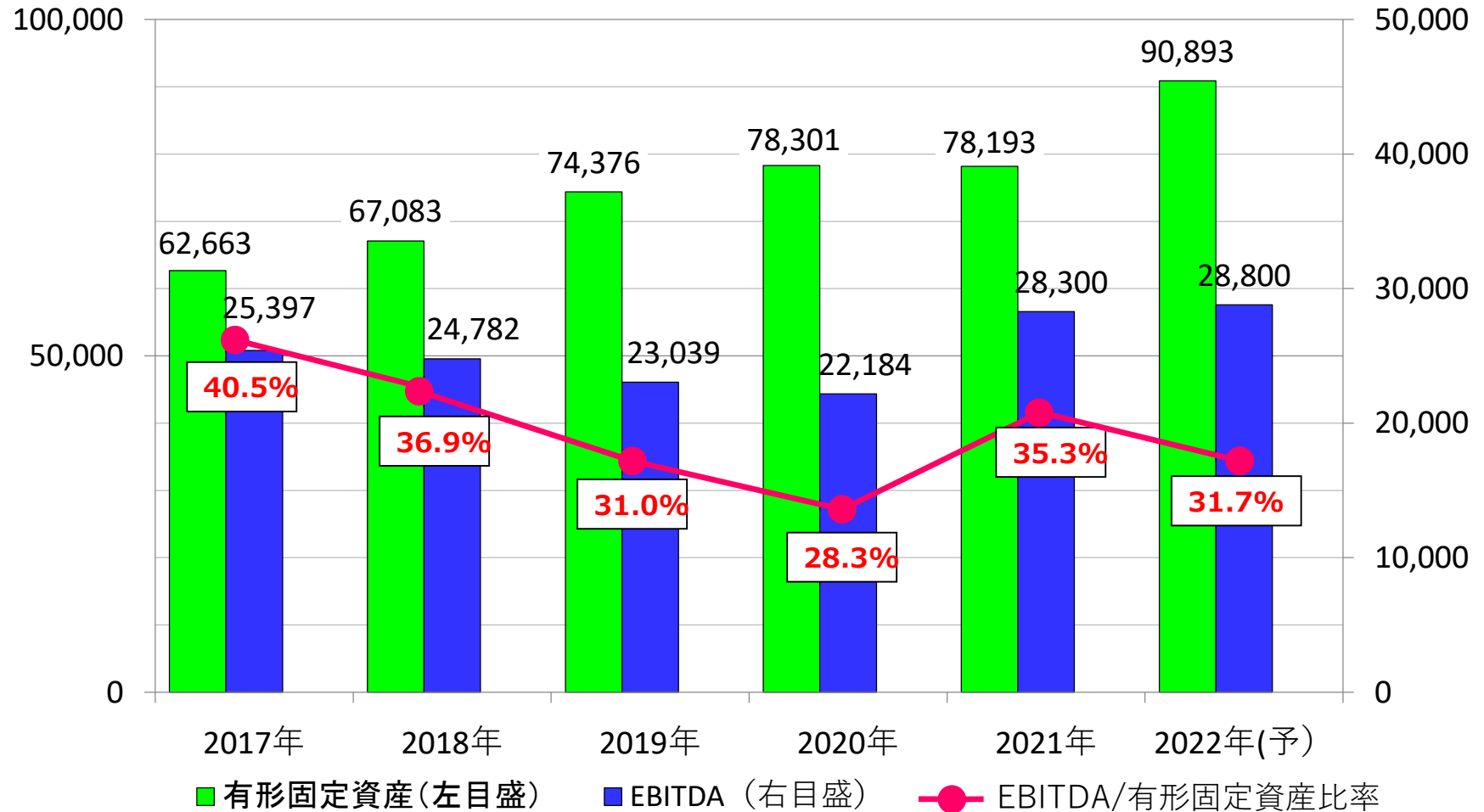
連結経営参考数値の推移



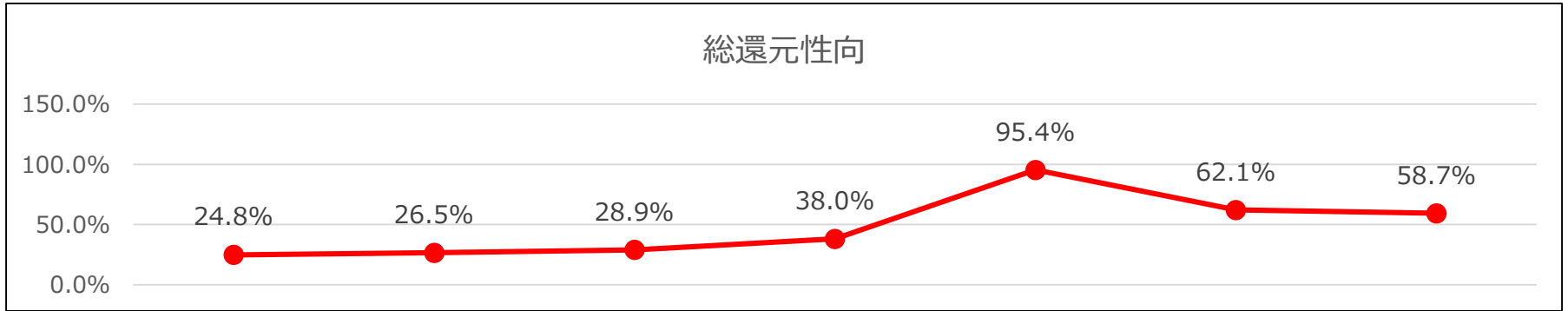
EBITDA/有形固定資産比率の推移

(百万円)

(百万円)

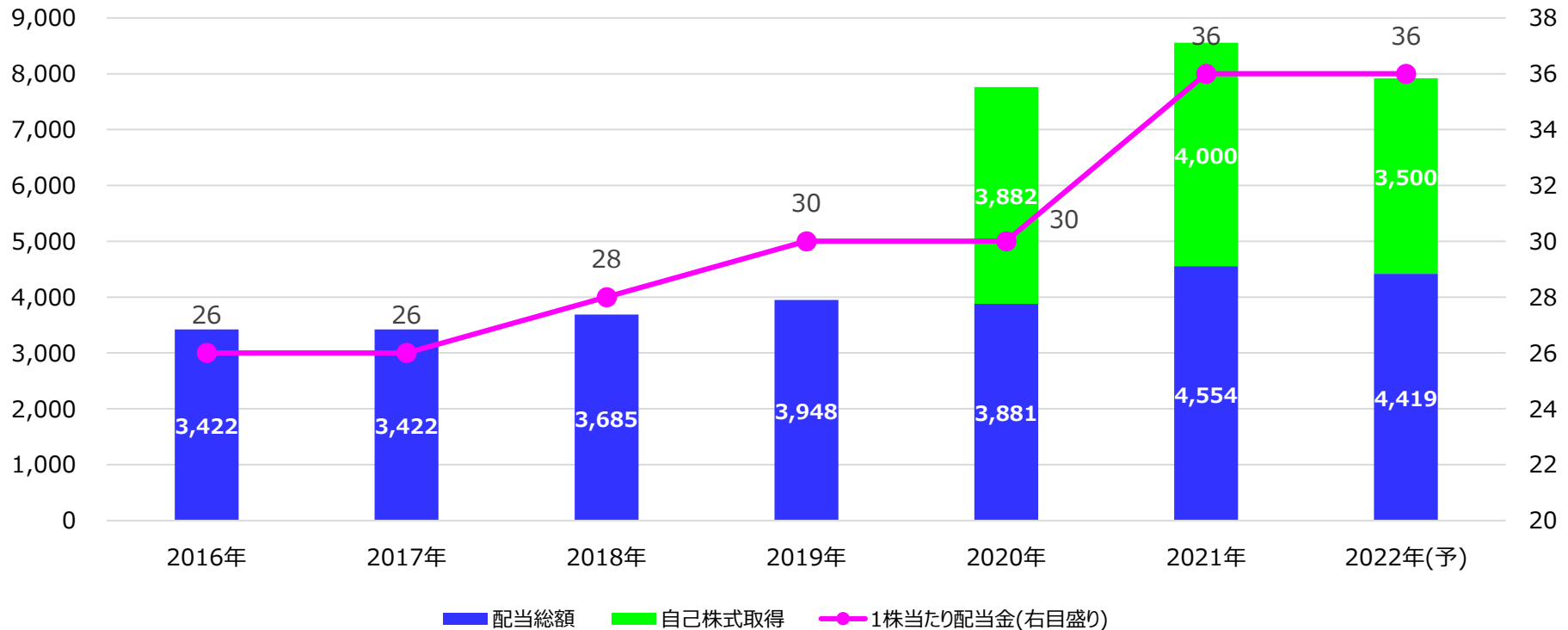


株主還元の推移



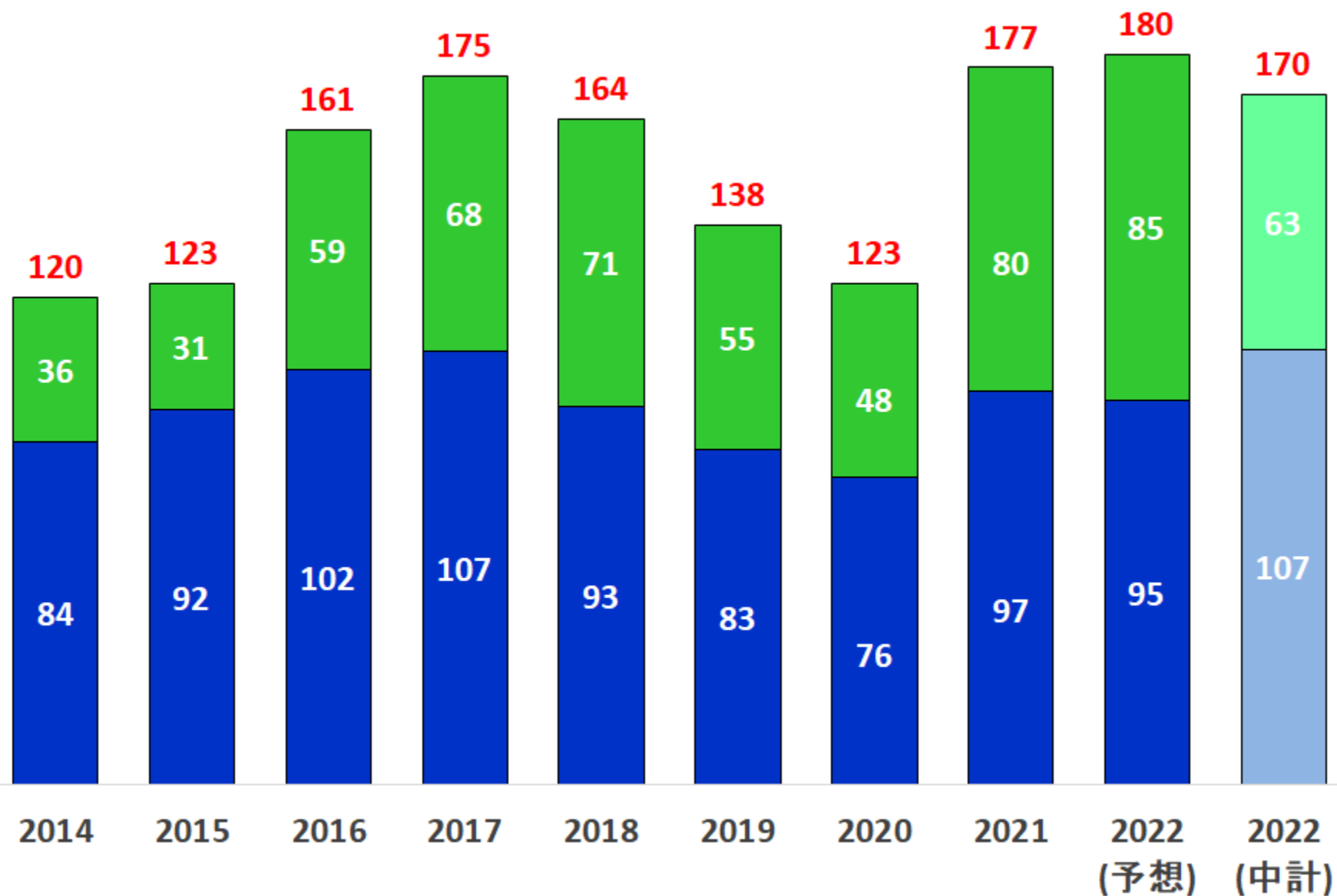
(百万円)

(円)



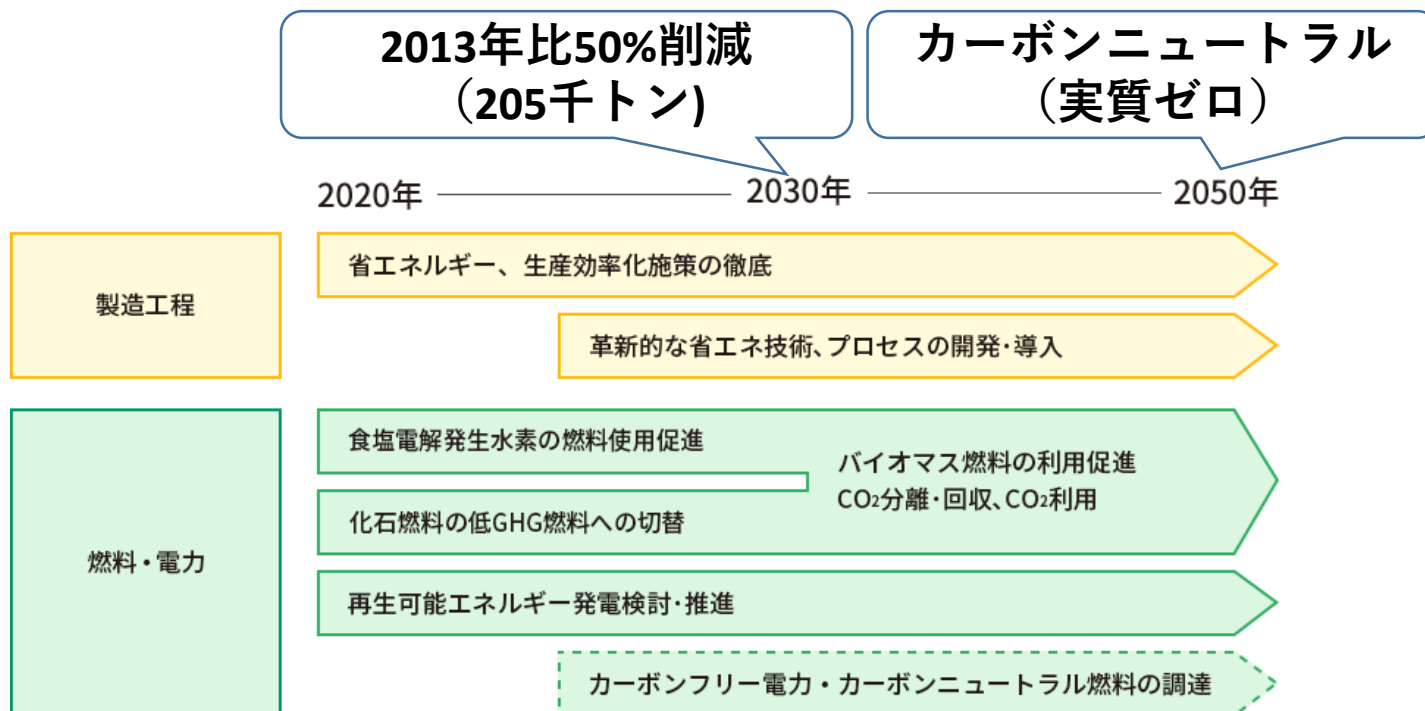
中計「Stage up for the Future」 営業利益の推移

■ 高付加価値製品 ■ 汎用製品



エネルギー分野

GHG排出削減ロードマップ



GHG排出削減ロードマップを新たに作成。
2021年は「水素ステーション営業」「LNGへの転換」などを実施。

エネルギー分野(続き)

水素ステーション徳島

「東亜合成水素ステーション徳島」の
営業を開始。
四国初の定置式と移動式ステーション
にて燃料電池車へ水素を供給。



移動式水素ステーション

広野工場 LNGへの転換

ボイラーや乾燥設備などで使用する燃料をA重油と
LPGからCO₂排出量の少ないLNGに転換。



広野工場LNG設備

エレクトロニクス、ヘルスケア分野

カセイカリ

エレクトロニクスなどでの需要拡大を見込み、供給責任を果たすため、液体カセイカリ、フレークカセイカリの設備増強を決定。本年春の稼働に向けて増強工事実施中。

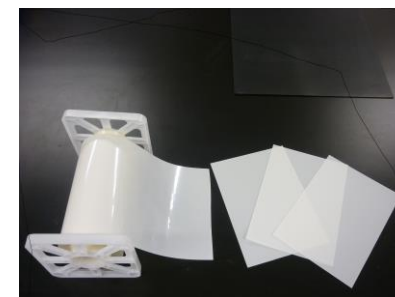


アルカリ電池などで使用

新たな価値創造

第2技術開発ラボ開所

フィルム加工や顧客製品を評価できる設備をそろえたラボをR&D総合センターに開所。化学原料を加工した製品の開発に加え、当社品を材料とする顧客製品の評価も可能。



電池向け特殊フィルムなどを開発

新たな価値創造(続き)

セルロースナノファイバー

[CNF]

水分散液に加え、乾燥粉末品の試作品を新たに開発し、ラインナップを拡充。
展示会などで多数の引き合いがあり、サンプルを提供した各種ユーザーで評価中。



ナノ解繊後の透明な水分散液

液状化対策複合ポリマー

[CXP]

薬液注入工法による液状化対策工事を行い、既設構造物直下のアルカリ性地盤への良好な適用性を確認。

アクリル系薬剤 + 無機系薬剤 → ポリマー化 → 複合ポリマー

2つの成分が複雑に絡み合い複合ポリマーを形成。
CXP : Complex Polymer

アクリル系ポリマー
無機系薬剤による架橋

- ◆ アロンアルファ「タフパワー」発売開始
従来品より耐水性と耐熱性を向上させ、
容器を使いやすくしました。
東京五輪金メダリストのウルフアロン選手が
出演するTVCMも好評です。



- ◆ 「アロニックスシートNIR」の開発
自動運転に必要な不可欠なLiDAR（レーザーによる画像検出）用のガラス代替樹脂を開発
しました。
各種粘・接着剤とともにLiDAR向けの開発を
進めています。



- ◆ 歩行車「イコットエアM」発売開始
軽いので少しの段差でも持ち上げが楽になり、
今まで不安だった外出が安心して行えます。

