

2015年3月期 (2014年4月～2015年3月)

決算説明資料



香料工場
2012年9月竣工

 東洋合成工業株式会社

2015年5月15日 (金) 発表資料

1 . 2015年3月期通期 決算概要

2015年3月期通期 決算のポイント

- 売上高は、感光性材料、化成品ともに伸長。円安効果もあり過去最高の168億円。
-前期比19億円の増加。感光性材料は8.6億円（+10.4%）、化成品は10.5億円（+15.8%）。
- 営業利益は、前期比950百万円改善し、506百万円を計上。
-感光性材料事業で480百万円、化成品事業で470百万円改善。
- 経常利益は為替差益等あり、前期比1,132百万円改善し、677百万円。
-営業外収益で為替差益（221百万円）、淡路補助金（76百万円）あり。

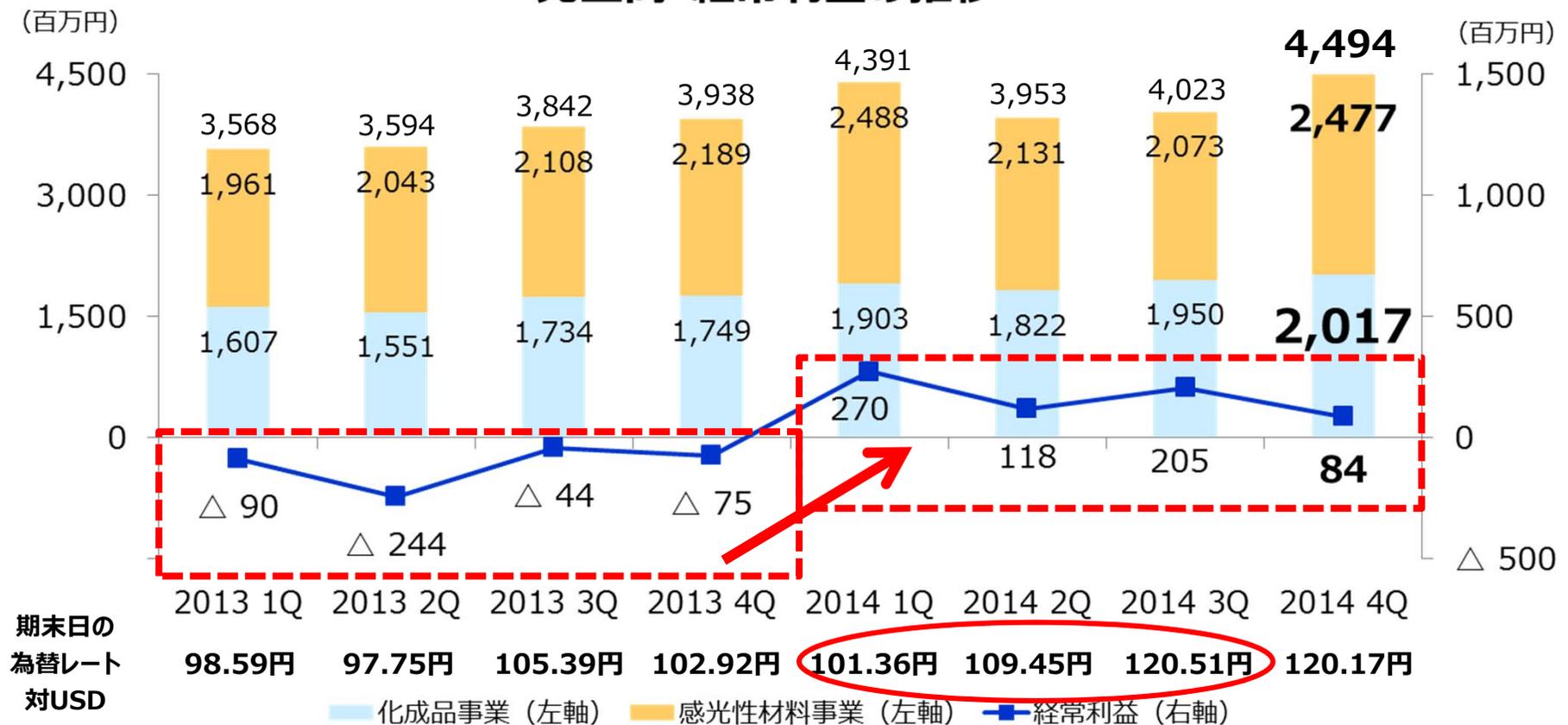
| 科目 (百万円) | 前期実績 (A) | 当期実績 (B) | 増減額 (B) - (A) | 当期計画※ |
|--------------------|----------|----------|------------------|--------|
| 売上高 | 14,944 | 16,863 | +1,919 | 16,700 |
| 営業利益 | △444 | 506 | +950 | 500 |
| 経常利益 | △455 | 677 | +1,132 | 600 |
| 当期純利益 | △673 | 540 | +1,213 | 530 |
| 為替レート (売上平均レート) | 99.76 | 109.16 | +9.43 | |

※2014年12月24日発表

全社売上高・経常利益推移 (四半期別)

- 売上高 …売上高は堅調。第4四半期は約45億円と過去最高の売上を記録。
- 経常利益…4四半期連続の黒字を確保。黒字体質の定着という期初目標を達成。
但し、第4四半期は在庫の評価損等もあり、利益は低水準。

売上高・経常利益の推移



セグメント別概況 感光性材料事業

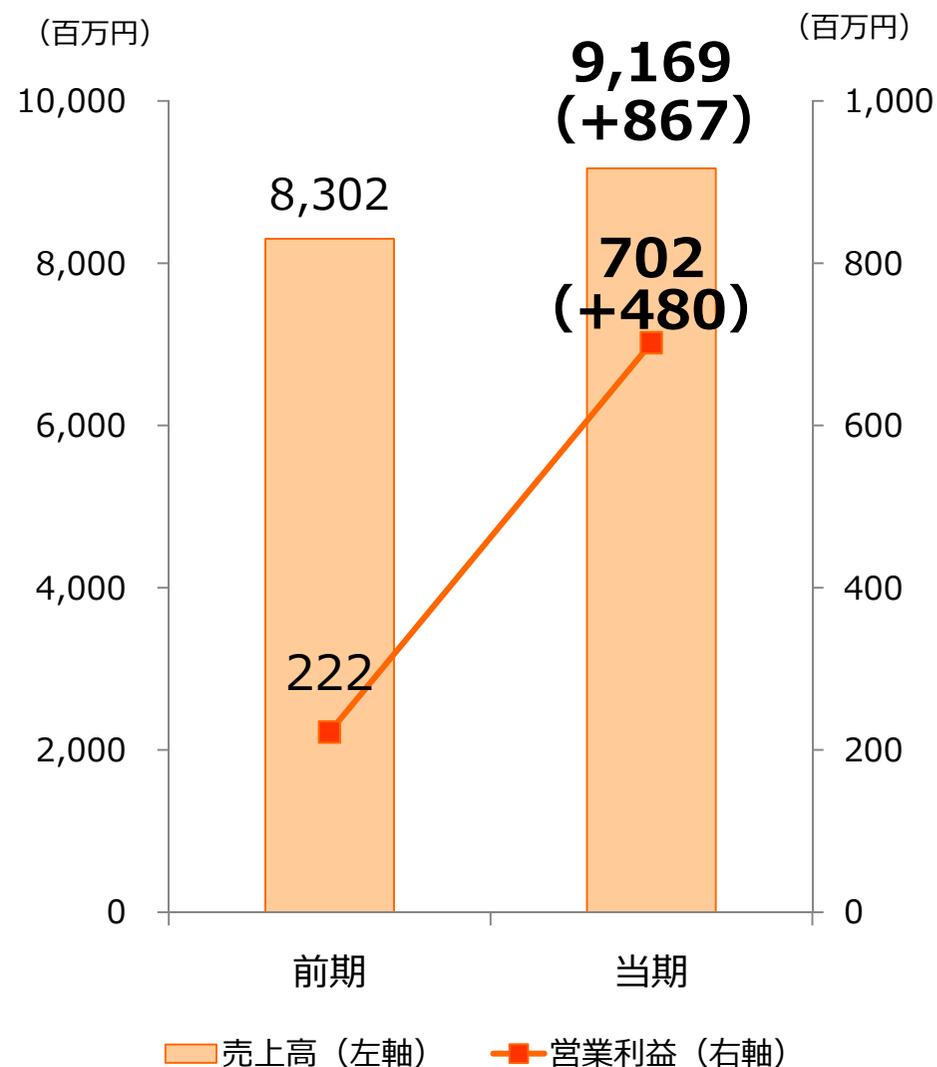
| 感光性材料事業 | | (百万円) | |
|---------|-------|-------|--|
| | 前期 | 当期 | |
| 売上高 | 8,302 | 9,169 | |
| 営業利益 | 222 | 702 | |

(備考)

新規事業負担 △137を含む

- 感光材部門は、半導体、液晶関連ともに好調に推移。
- 半導体はスマートフォン、自動車、LED等の需要が堅調。液晶関連はスマートフォンの他高精細テレビ、車載LCD等の需要も好調に推移。さらに円安効果も加わり、大幅増収増益。
- 先端品、既存品共に売上拡大し、構成比率に大きな変動なし。
- 旧エネルギー部門は、TMAH事業撤退により減収も、部門採算性は改善。

売上高・営業利益



セグメント別概況 化成品事業

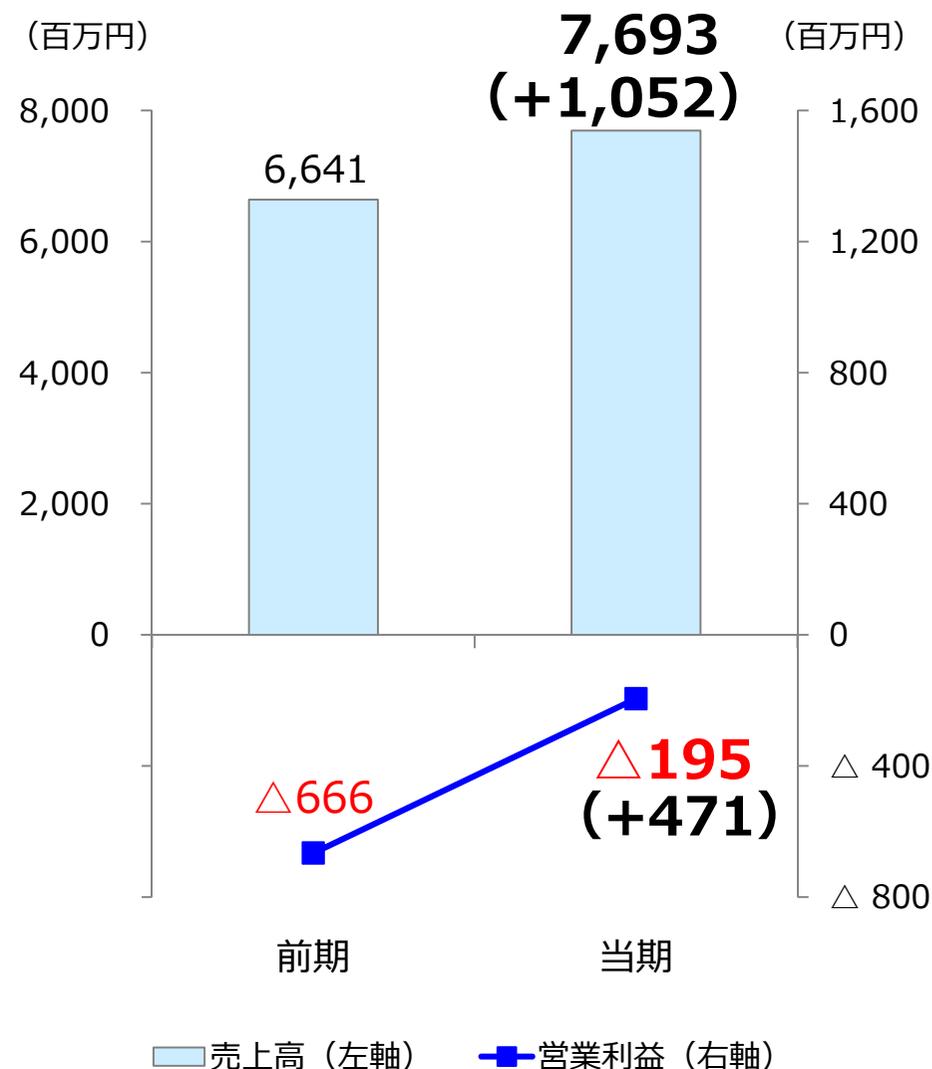
| 化成品事業 | (百万円) | |
|-------|-------|-------|
| | 前期 | 当期 |
| 売上高 | 6,641 | 7,693 |
| 営業利益 | △ 666 | △ 195 |

(備考)

新規事業負担 △96を含む

- 香料材料部門は、海外販売を中心に受注が増加し、大幅増収。受注増に伴う工場稼働率の向上 (+12.5pt) により損益も改善。
- グリーンケミカル部門は、半導体・液晶向け溶剤の伸長により大幅増収、損益改善。淡路工場は、関西方面の受注増加 (6.8倍) により、電子材料関係を中心に増収。
- ロジスティック部門は、法定タンク修繕を行うも、業績影響は僅か。法定タンク修繕は、2016.3上期にて終了予定。

売上高・営業利益



損益計算書 (要約)

- 売上総利益・・・売上増加及び利益率の改善 (+3.3%) により8.2億円の増加。
- 販売管理費・・・経費削減 (人件費△54百万円、システム償却費△54百万円) により131百万円減少。
- 特別損失・・・役員退職引当金193百万円、香料工場設備の一部減損108百万円等を計上。
- 法人税等・・・税効果会計による税金の調整額 (△229百万円) あり。

| 科目 (百万円) | 2014年3月期 | 2015年3月期 | 前期比 | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | 14,944 | 16,863 | +1,919 | +12.8% |
| 売上原価 | 12,873 | 13,972 | +1,099 | +8.5% |
| 売上総利益 (売上総利益率) | 2,070 (13.85%) | 2,891 (17.14%) | +821 (+3.29pt) | +39.6% (+3.3%) |
| 販売管理費 | 2,514 | 2,383 | △131 | △5.2% |
| 営業利益 | △444 | 506 | +950 | — |
| 営業外収益 | 244 | 435 | +191 | +78.3% |
| 営業外費用 | 255 | 265 | +10 | +3.9% |
| 経常利益 | △455 | 677 | +1,132 | — |
| 特別利益 | 13 | — | △13 | — |
| 特別損失 | 216 | 315 | +99 | +45.8% |
| 税引前当期純利益 | △658 | 361 | +1,019 | — |
| 法人税等 | 14 | △179 | △193 | — |
| 当期純利益 | △673 | 540 | +1,213 | — |

貸借対照表 (要約)

- 流動資産……売上増加に伴い売掛金・棚卸資産増加し+1,128百万円の増加。
- 固定資産……投資は一巡し、減価償却の進行により、固定資産が△1,339百万円の減少。
- 負債……有利子負債減少 (△891百万円) により△870百万円の減少。

| 科目 (百万円) | 2014年 3月期末 | 2015年 3月期末 | 増減 | 科目 (百万円) | 2014年 3月期末 | 2015年 3月期末 | 増減 |
|----------|---------------|---------------|--------|------------|---------------|---------------|-------|
| 流動資産 | 9,626 | 10,754 | +1,128 | 負債 | 22,992 | 22,122 | △870 |
| 現金預金 | 1,450 | 1,377 | △73 | 買掛債務 | 1,861 | 1,900 | +39 |
| 売上債権 | 2,461 | 3,040 | +579 | 有利子負債 | 17,841 | 16,950 | △891 |
| 棚卸資産 | 5,469 | 5,949 | +480 | その他 | 3,288 | 3,272 | △16 |
| その他 | 243 | 388 | +145 | | | | |
| 固定資産 | 19,233 | 17,894 | △1,339 | 純資産 | 5,867 | 6,526 | +659 |
| 有形固定資産 | 18,352 | 16,978 | △1,374 | 株主資本 | 5,858 | 6,468 | +610 |
| 無形固定資産 | 332 | 321 | △11 | 評価・換算差額等 | 8 | 58 | +50 |
| 投資・その他 | 547 | 593 | +46 | | | | |
| 資産合計 | 28,859 | 28,648 | △211 | 負債・純資産合計 | 28,859 | 28,648 | △211 |
| | | | | 自己資本比率 (%) | 20.3 | 22.8 | +2.5 |
| | | | | D/Eレシオ (倍) | 3.04 | 2.60 | △0.44 |

キャッシュ・フロー計算書 (要約)

- 営業キャッシュ・フロー…… 利益の増加に伴い、売掛債権・棚卸資産が増加するも、大幅増益により営業キャッシュ・フローは594百万円改善。
- 投資キャッシュ・フロー…… 大型投資案件は一巡し、1,164百万円の減少。

| 科目 (百万円) | 2014年3月期 | 2015年3月期 | 増減 |
|---------------------------|-------------|------------|---------------|
| 営業活動によるCF… (A) | 1,059 | 1,653 | +594 |
| 税金等調整前純利益 | △658 | 361 | +1,109 |
| 減価償却費 | 1,791 | 1,747 | △44 |
| 売掛債権の増減額 | △192 | △578 | △386 |
| たな卸資産の増減額 | △1 | △479 | △478 |
| 仕入債務の増減額 | △177 | 38 | +215 |
| その他 | 295 | 564 | +269 |
| 投資活動によるCF… (B) | △2,000 | △836 | +1,164 |
| フリー・キャッシュフロー (A+B) | △940 | 817 | +1,757 |
| 財務活動によるCF | 818 | △931 | △1,749 |
| 現金及び現金同等物の増減 | △118 | △76 | +42 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 1,050 | 974 | △76 |

2. 2016年3月期の業績予想

2016年3月期 業績予想 (2015年5月8日開示)

- 売上高は、通期181億円 (2015年3月期比+12億円)
- 経常利益は、通期7億円 (2015年3月期比+23百万円)
前期利益に含まれていた為替差益を除くと、経常利益は実質244百万円の増益。

| 科目 (百万円) | 2015年3月期 実績 | 2016年3月期 通期予想 | 前期比 増減額 |
|-------------|----------------|------------------|------------|
| 売上高 | 16,863 | 18,100 | +1,237 |
| 営業利益 | 506 | 890 | +384 |
| 経常利益 | 677 | 700 | +23 |
| 当期純利益 | 540 | 490 | △50 |

想定為替レート：USD = 118円

3. 今後の展望について

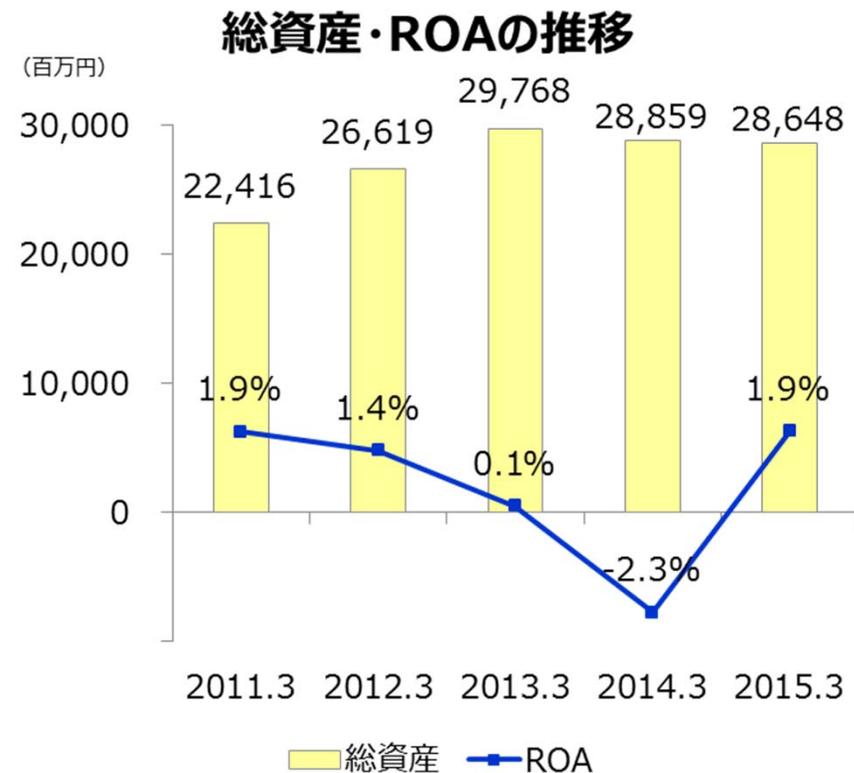
今後の課題と施策

- 高付加価値な機能性化学品の充実に向け、研究開発に注力する
- マーケティング、開発能力等、需要開拓のための組織機能を更に強化
- 開発強化、安定供給に向け、財務体質の改善が課題、生産性の向上が必要
- 既存設備の改造等により、収益性の向上、ROAの向上を図る



感光材研究所

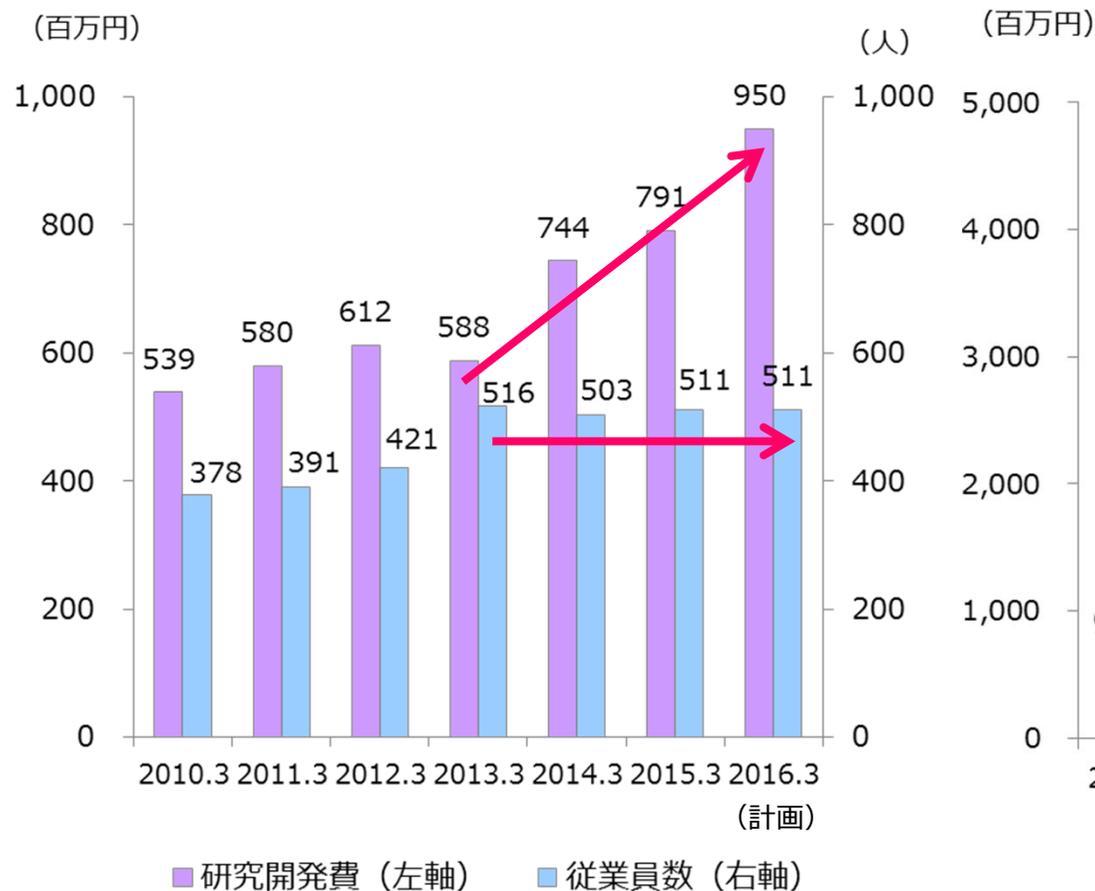
感光材研究所では、8つの研究グループ、54名の規模で、次世代の機能性化学品を中心とした研究開発に注力。



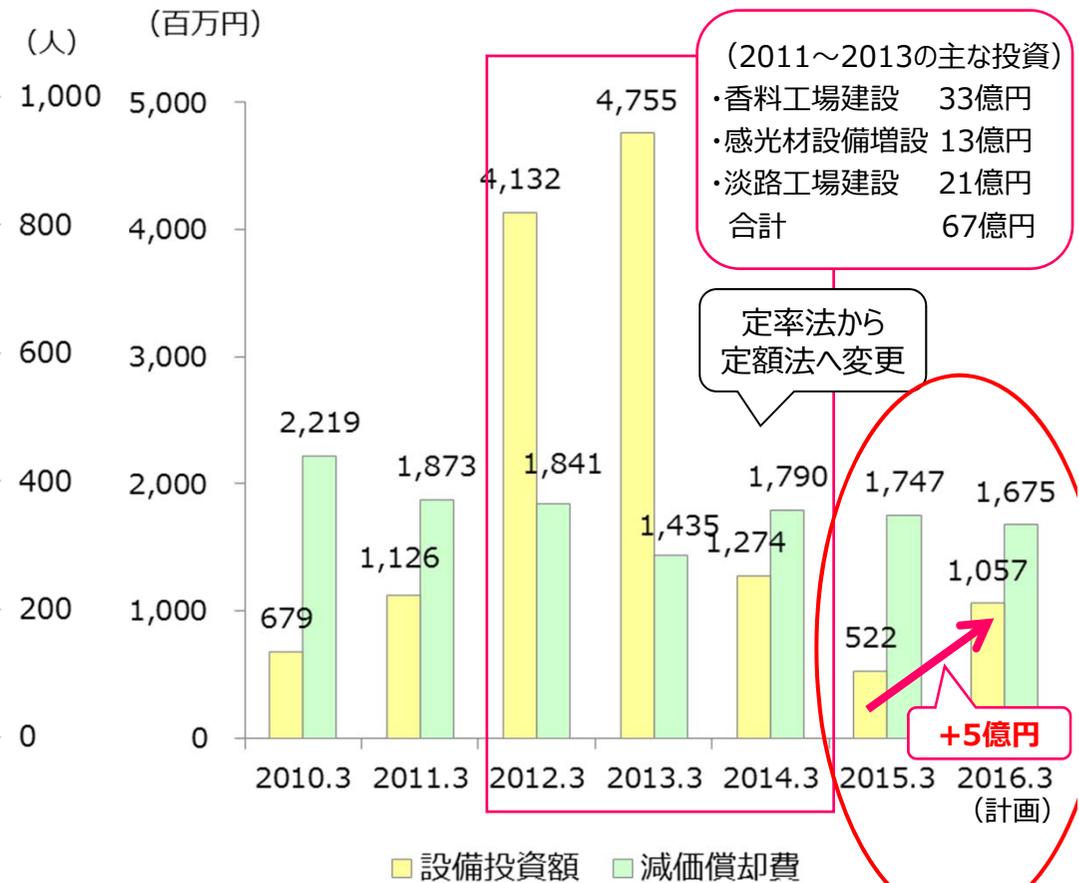
投資、減価償却、研究開発費、従業員数の推移

- 競争力強化のため、研究開発を加速。研究開発費は、感光材を中心に前期比1.6億円増の9.5億円
- 事業拡大に伴う技術系および生産系の人員整備は完了。従業員数は現状同水準を維持
- 大型投資は2014.3月期で完了。今期の設備投資は前期比+5億円だが、償却費の範囲内で計画

研究開発費と従業員数の推移



設備投資と減価償却費の推移



感光性材料事業

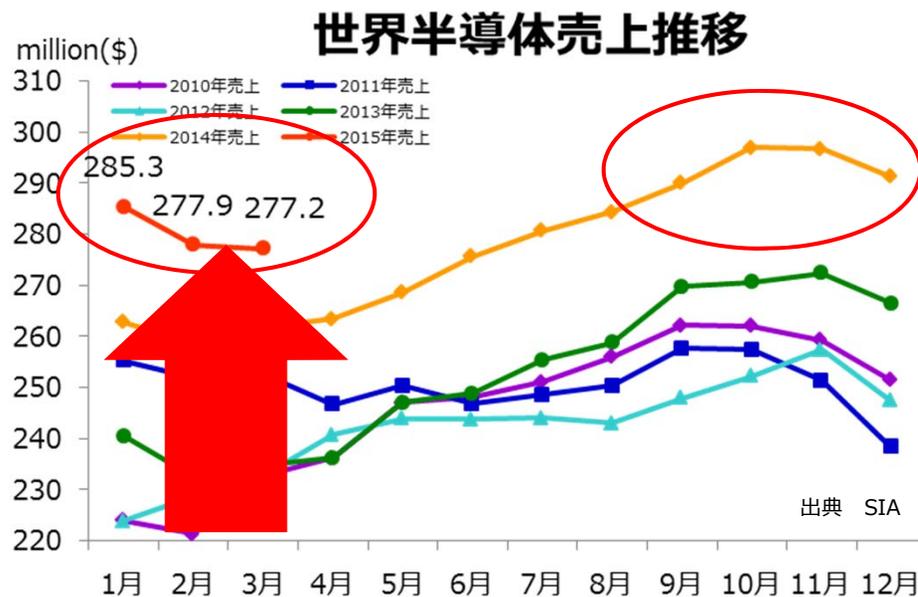
- 半導体の微細加工技術と3次元化が進化し、20nmレベルまで量産化
- 現在はArFの技術を改良し、微細化を進めている段階（当社注力領域 DPからMPへ）
- 今後は、全ての世代の感光材をブラッシュアップしていき、製品ラインナップの更なる拡充を図る

| | LCDパネル用 | | 半導体用 | | | | | | |
|----|--------------|---------------------------|------------------|--------|-----------------------|-------|------------|-----------|---------------------------|
| | g + h + i 線 | i線 | g線 | i線 | KrF | | ArF | | EUV |
| | | | | | | | 液浸 | ダブルパターニング | |
| 線幅 | ~2,000nm | ~1,000nm | ~700nm | ~200nm | ~110nm | ~65nm | ~45nm | ~22nm | ~16nm |
| 用途 | テレビ用、 一般用 | 先端中小型 パネル | IGBT、LCDドライバ、LED | | DRAM / NAND FLASH メモリ | | | | |
| | | | 先端ロジックLSI | | | | 次世代ロジックLSI | | |
| | | | | | | | | | |
| 市場 | 新興国の 需要増 | スマートフォン タブレットによる 拡大 | 緩やかに縮小 | 拡大 | やや拡大 | 横ばい | 量産化 急拡大 | | プロトタイプ露光機 販売中 材料開発中 |

← 当社製品・研究開発のアプローチ範囲 →

感光性材料事業

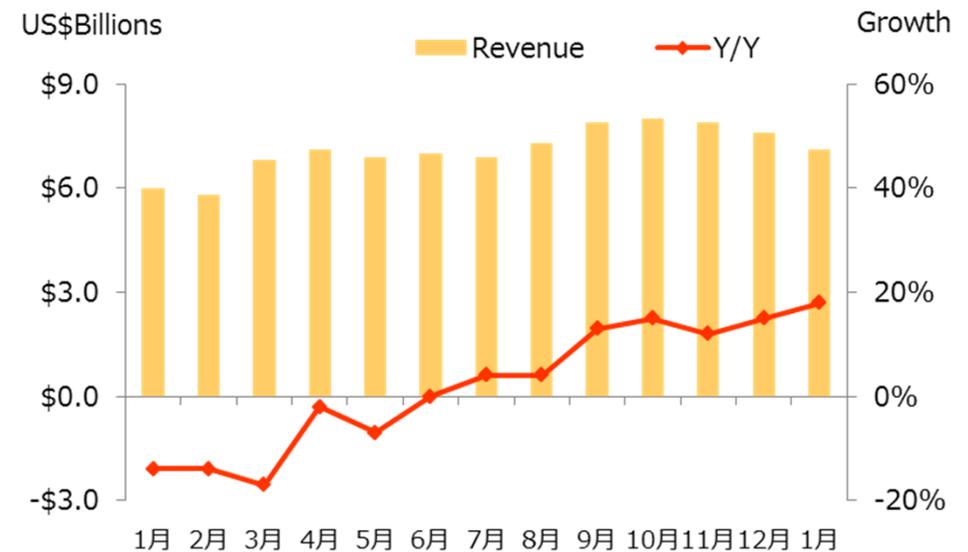
- 先端半導体レジスト需要は、ArF世代の延長に伴い拡大。先端品の開発需要も旺盛
- LCD向けレジスト需要は、台湾・韓国・中国におけるFPD生産拡大により、成長が続く
- FPD向け感光材は、タッチパネル需要の拡大に伴い高純度感光材のニーズが顕著化



世界半導体売上は、2015年2月段階で過去最高となる22ヶ月連続の前年越えとなり、好調は継続。

先端品 : スマートフォン好調
g、i線 : 車載半導体、LED、パワーデバイス

LCD販売実績推移 (2014年)

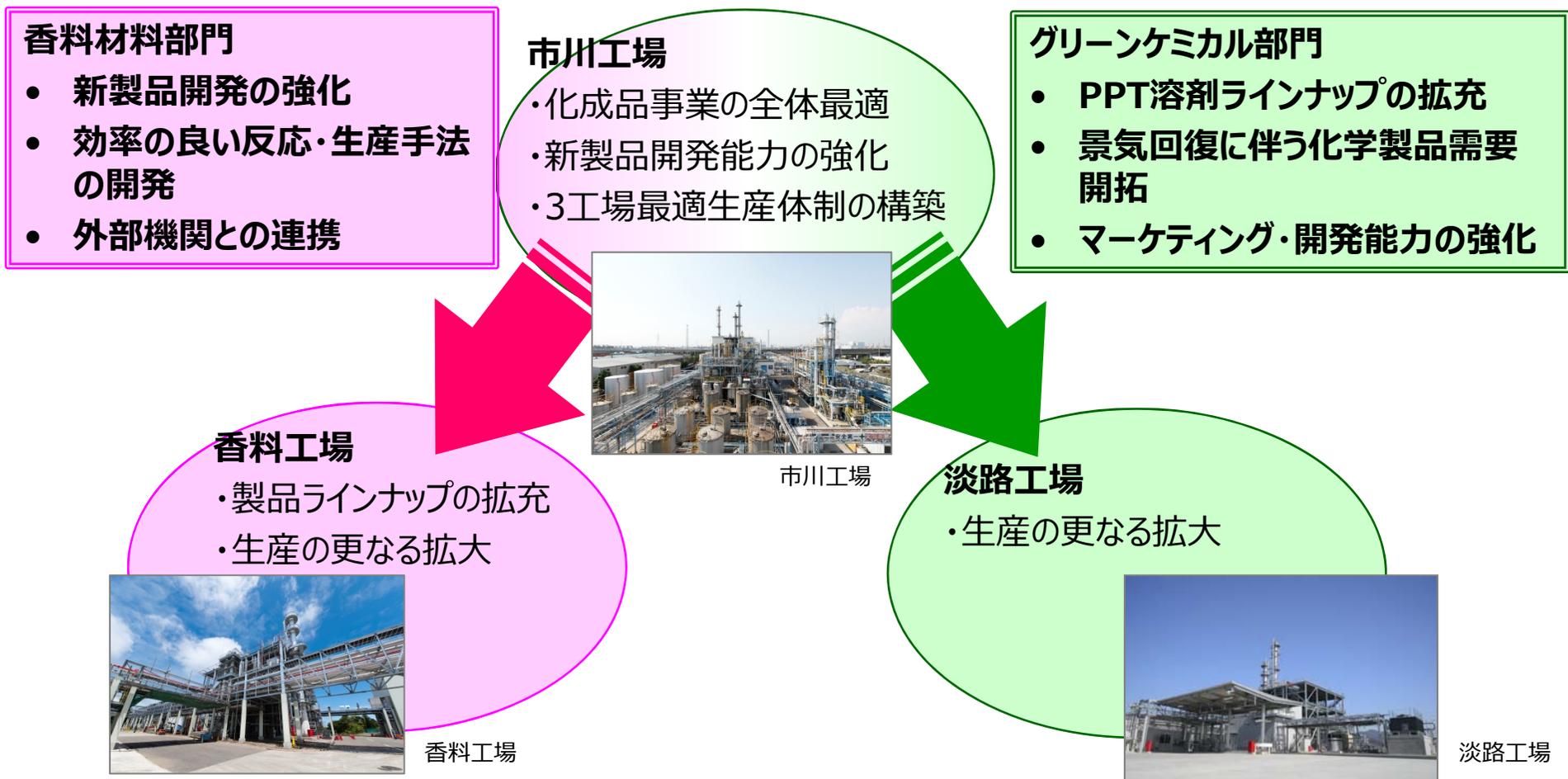


昨年を20%以上上回る好調が継続。

スマートフォン、4Kテレビ、車載LCD、LCD広告等で牽引。
2015年も堅調に需要が拡大見込み。

化成品事業（香料材料部門・グリーンケミカル部門）

- 香料材料部門、グリーンケミカル部門の3工場体制の構築
- 製品開発能力を一層強化し、製品ラインナップの更なる拡充を図る
- 反応効率を向上させる生産技術開発により、製品競争力を強化



化成品事業（ロジスティック部門）

- サプライチェーン変化への適応と顧客満足のさらなる向上
- サービスレベルを向上させ、需要確保

高い参入障壁と好立地条件

参入障壁

- 東京湾岸での新規参入は、消防法規制による高いハードルがあり、困難

立地優位性

- 東京湾岸に立地し、高速出入口にも近接
- 好立地と抜群の交通アクセス
- 外環道の開通※により利便性がさらに向上



※三郷南IC-高谷JCT間 2017年度開通予定

サービスの差別化

充実した設備

- 多様な受入形態・保管施設を有し、充実した受払サービスを提供

高付加価値サービス

- ファインケミカル事業で培ったノウハウを活かし、品質管理に強み



独創的な視点で世界へ

Individual Development, to the global Chemical

東洋合成工業株式会社

(見通しに関する注意事項)

本資料の業績予想は、現時点において見積もられた見通しであり、これまでに入手可能な情報から得られた判断に基づいております。

従いまして、実際の業績は、様々な要因やリスクにより、この業績予想とは大きく異なる結果となる可能性があり、いかなる確約や保証を行うものではありません。