



2008年12月期 中間決算説明会資料

2008年8月20日

東亞合成株式会社

| | ページ |
|------------------------|-----|
| はじめに・2008年中間決算概要 | 2 |
| 連結業績推移 | 3 |
| 連結部門別売上高・営業利益 | 4 |
| 連結営業外損益・特別損益 | 5 |
| 連結貸借対照表 | 6 |
| 2008年連結業績予想 | 7 |
| 2008年連結業績予想(部門別) | 8 |
| 連結経営参考数値 | 9 |
| 連結経営参考数値の推移 | 10 |
| TOPICS(開発中製品)(TOPICS1) | 11 |
| TOPICS(開発中製品)(TOPICS2) | 12 |
| ＜参考＞ | |
| 2008年単体業績予想 | 13 |



はじめに・2008年中間決算概要

連結の範囲：前期より変動なし

連結子会社数 22社

持分法適用会社 2社

連結決算概要

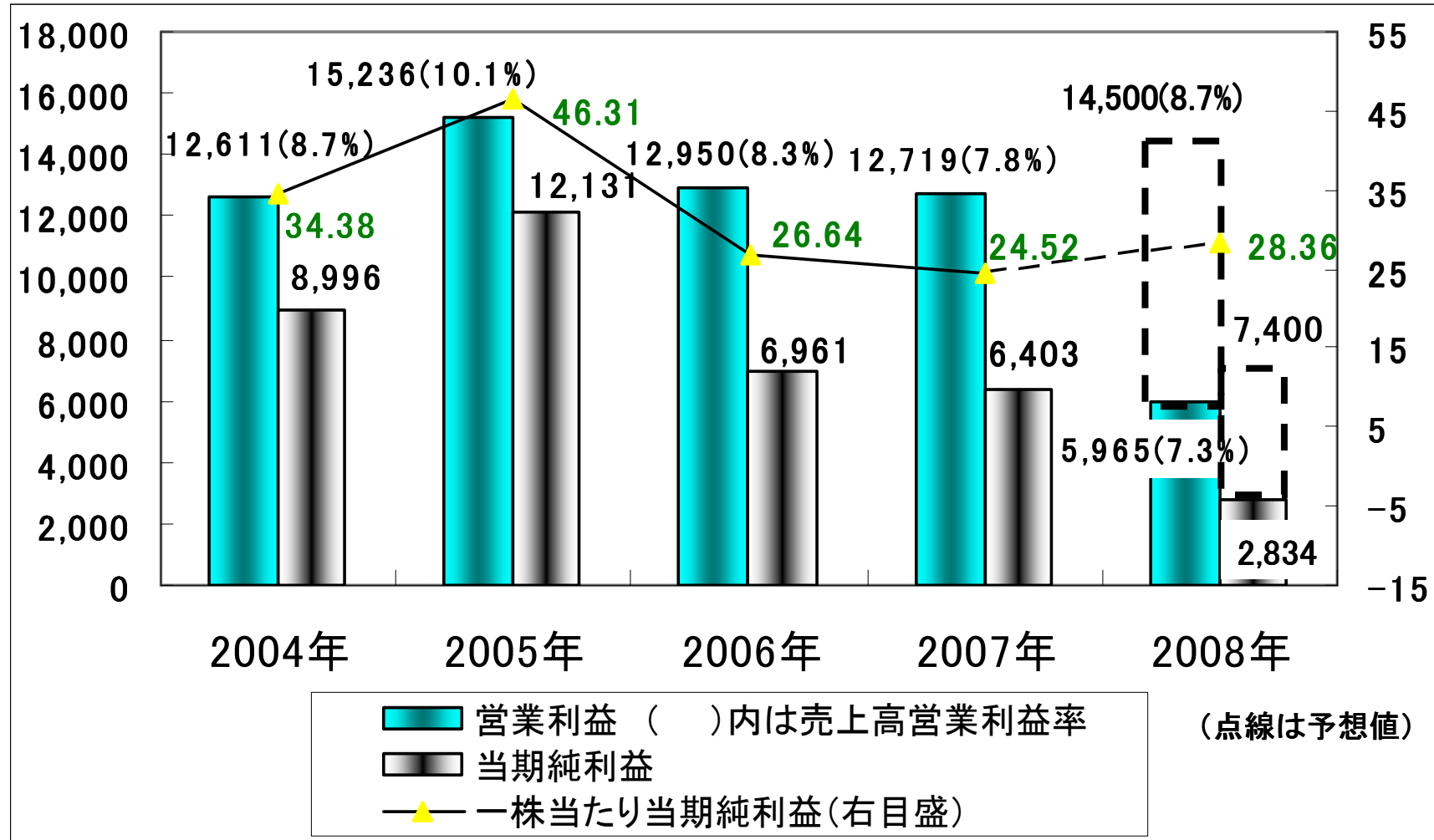
(単位：百万円)

| | 2007.6 | 2008.6 | 増減 | |
|---------|----------|----------|--------|--------|
| 売上高 | 79,066 | 81,463 | 2,397 | 3.0% |
| 営業利益 | 6,460 | 5,965 | △495 | △7.7% |
| 営業利益率 | 8.2% | 7.3% | △0.9% | |
| 経常利益 | 7,205 | 6,171 | △1,034 | △14.4% |
| 当期純利益 | 3,828 | 2,834 | △994 | △26.0% |
| 1株当たり利益 | 14.66円 | 10.86円 | △3.80円 | △25.9% |
| 配当 | 4.0円 | 4.0円 | —円 | |
| | (年間8.0円) | (年間8.0円) | (—円) | |

連結業績推移

(百万円)

(円)



◇2004年、2005年は税効果による影響で当期純利益が通常よりも増加している。(2004年:34億円、2005年:24億円)

連結部門別売上高・営業利益

(百万円)

| 売上高 | 2007.6 | 2008.6 | 売上増減 | | |
|--------|--------|--------|---------|-------|-------|
| | | | 数量差 | 単価差 | 増減額 |
| 基礎化学品 | 26,480 | 26,960 | △ 989 | 1,468 | 479 |
| アクリル製品 | 23,266 | 26,042 | 379 | 2,397 | 2,776 |
| 機能製品 | 13,078 | 13,187 | △ 662 | 770 | 108 |
| 樹脂加工製品 | 15,366 | 14,502 | △ 933 | 69 | △ 864 |
| その他 | 873 | 770 | △ 103 | 0 | △ 103 |
| 合計 | 79,066 | 81,463 | △ 2,308 | 4,704 | 2,397 |

| 営業利益 | 2007.6 | | 2008.6 | | 増減 |
|--------|--------|-------|--------|-------|-------|
| | | 営業利益率 | | 営業利益率 | |
| 基礎化学品 | 2,852 | 10.8% | 2,658 | 9.9% | △ 193 |
| アクリル製品 | 991 | 4.3% | 768 | 2.9% | △ 223 |
| 機能製品 | 2,046 | 15.6% | 2,025 | 15.4% | △ 21 |
| 樹脂加工製品 | 1,030 | 6.7% | 645 | 4.5% | △ 384 |
| その他 | △ 521 | — | △ 373 | — | 147 |
| 全社・消去 | 61 | — | 241 | — | 179 |
| 合計 | 6,460 | 8.2% | 5,965 | 7.3% | △ 495 |

◆「その他」の内容は、開発中の製品および運輸、不動産、設備の建設、修繕等の化学品事業に属さないもの

| 営業外 | 2007.6 | 2008.6 | 増減 |
|----------|--------|--------|------|
| 受取利息・配当金 | 369 | 334 | △34 |
| 負ののれん償却額 | 158 | — | △158 |
| 雑収入 | 541 | 312 | △229 |
| 支払利息 | △216 | △162 | 53 |
| 雑支出 | △391 | △464 | △73 |
| 持分法利益 | 283 | 186 | △97 |
| 合計 | 745 | 206 | △539 |

| 特別損益 | 2007.6 | 2008.6 | 増減 |
|-----------|--------|--------|------|
| 投資有価証券売却益 | 213 | 22 | △190 |
| 製造権譲渡益 | 226 | — | △226 |
| 貸倒引当金 | △21 | △298 | △277 |
| 固定資産処分損 | △202 | △193 | 9 |
| 減損損失 | — | △107 | △107 |
| その他 | — | △23 | △23 |
| 合計 | 215 | △600 | △815 |

営業外損益

・持分法利益

| | 2007.6 | 2008.6 |
|---------------|--------|--------|
| エルマース・トウアゴウセイ | 267 | 199 |
| 中部液酸 | 16 | △13 |
| | 283 | 186 |

・為替差損益

| | |
|--------|--------|
| 2007.6 | : 250 |
| 2008.6 | : △132 |

特別損益

・貸倒引当金

貸付先業績悪化に伴う繰入れ増

・減損損失

鶴見曹達・三原工場跡地

| 科目 | 2007.12 | 2008.6 | 増減 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 現預金① | 9,734 | 8,625 | △ 1,109 |
| 売掛債権 | 51,061 | 50,247 | △ 813 |
| 棚卸資産 | 17,379 | 18,790 | 1,410 |
| その他流動資産 | 2,147 | 1,999 | △ 148 |
| 固定資産② | 71,030 | 68,806 | △ 2,224 |
| 投資有価証券③ | 21,293 | 19,996 | △ 1,297 |
| その他固定資産 | 10,032 | 10,292 | 260 |
| 資産合計 | 182,681 | 178,759 | △ 3,921 |
| 支払債務 | 21,530 | 21,879 | 348 |
| 借入債務① | 26,469 | 22,358 | △ 4,111 |
| 繰延税金負債 | 1,320 | 1,412 | 91 |
| 退職給付引当金 | 723 | 643 | △ 79 |
| その他負債合計 | 13,698 | 12,743 | △ 954 |
| 負債合計 | 63,742 | 59,039 | △ 4,703 |
| 純資産合計③ | 118,939 | 119,720 | 781 |
| 負債・純資産合計 | 182,681 | 178,759 | △ 3,921 |

主な増減要因

- ①手元余裕資金、フリーキャッシュフローを有利子負債返済に充当
- ②減価償却費制度変更による償却増設備投資減少
- ③株式市況低迷により投資有価証券および有価証券評価額金減少

キャッシュフローの状況

| | 2007.6 | 2008.6 | 増減 |
|--------|---------|---------|---------|
| 営業 C F | 10,345 | 8,375 | △ 1,969 |
| 投資 C F | △ 3,659 | △ 4,381 | △ 722 |
| F C F | 6,686 | 3,994 | △ 2,692 |

| | 2007年間実績 (A) | 2008上期 (実績) | 2008下期 (予想) | 2008年間予想 (B) | 増減 (B-A) |
|----------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 売上高 | 162,729 | 81,463 | 85,137 | 166,600 | 3,871 |
| 営業利益 | 12,719 | 5,965 | 8,535 | 14,500 | 1,781 |
| 営業利益率 | 7.8% | 7.3% | 10.0% | 8.7% | 0.9% |
| 営業外損益 | 742 | 206 | 94 | 300 | △441 |
| 経常利益 | 13,462 | 6,171 | 8,629 | 14,800 | 1,338 |
| 特別損益 | △ 166 | △ 599 | △ 201 | △ 800 | △632 |
| 税前利益 (a) | 13,295 | 5,571 | 8,429 | 14,000 | 705 |
| 法人税等及び同調整額 (b) | 5,980 | 2,361 | 3,339 | 5,700 | △ 280 |
| 税負担率(b)/(a) | 45.0% | 42.4% | 39.5% | 40.7% | △4.3% |
| 少数株主利益 | 911 | 375 | 525 | 900 | △ 11 |
| 当期純利益 | 6,403 | 2,834 | 4,566 | 7,400 | 997 |
| < 参 考 > | | | | | |
| 為替レート(円/US\$) | ¥114.15 | ¥106.42 | | | |
| ナフサ(円/kl) | ¥58,125 | ¥68,800 | | | |

(注) ナフサ価格変動の上昇分は、鋭意、価格是正により営業利益確保に努める。

| 売上高 | 2007実績 | 2008予想 | 増減 | 増減要因 |
|--------|---------|---------|-------|---------------------------|
| 基礎化学品 | 53,470 | 53,409 | △ 60 | [増収]苛性ソーダ、次亜 [減収]塩素、過塩化鉄液 |
| アクリル製品 | 48,674 | 51,219 | 2,544 | [増収]アクリル酸エステル、凝集剤、飼料用原料 |
| 機能製品 | 26,667 | 27,740 | 1,072 | [増収]光硬化型樹脂 |
| 樹脂加工製品 | 32,232 | 32,640 | 407 | [増収]管工機材、ライフサポート |
| その他 | 1,684 | 1,589 | △ 94 | |
| 合計 | 162,729 | 166,600 | 3,870 | |

| 営業利益 | 2007実績 | 売上高 営業利益率 | 2008予想 | 売上高 営業利益率 | 増減 |
|--------|--------|--------------|--------|--------------|-------|
| 基礎化学品 | 4,980 | 9.3% | 6,190 | 11.6% | 1,210 |
| アクリル製品 | 1,803 | 3.7% | 2,342 | 4.6% | 539 |
| 機能製品 | 4,350 | 16.3% | 4,384 | 15.8% | 34 |
| 樹脂加工製品 | 2,220 | 6.9% | 2,302 | 7.1% | 81 |
| その他 | △ 635 | - | △ 721 | - | △ 86 |
| 合計 | 12,719 | 7.8% | 14,500 | 8.7% | 1,780 |

◆「その他」の内容は、開発中の製品および運輸、不動産、設備の建設、修繕等の化学品事業に属さないもの

| | 2006年 | 2007年 | 2008年予想 |
|-------|-------|-------|---------|
| 減価償却費 | 78 | 85 | 91 |
| 設備投資 | 92 | 69 | 77 |
| 試験研究費 | 50 | 47 | 47 |
| 海外売上高 | 216 | 245 | 240 |
| 有利子負債 | 405 | 264 | 215 |

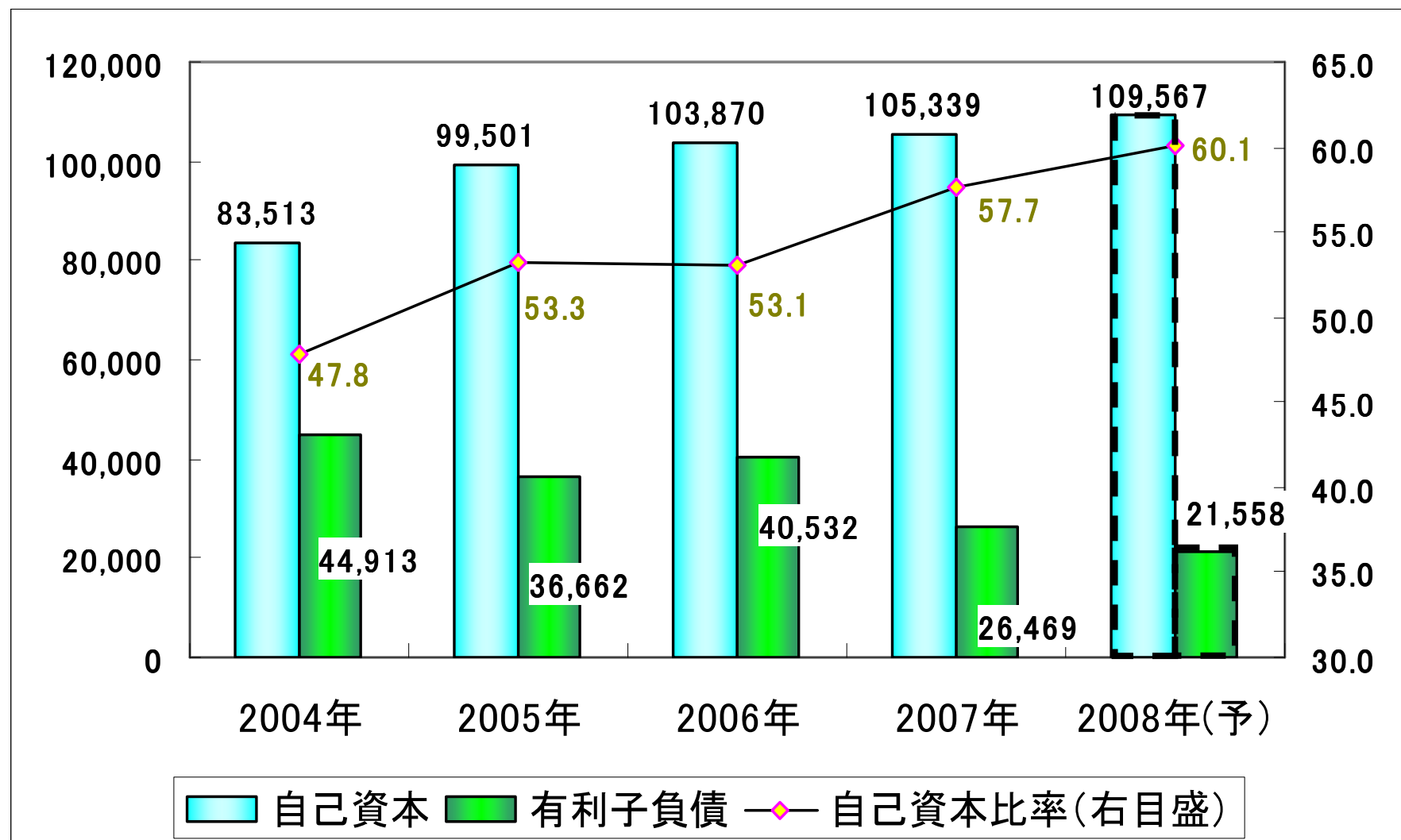
| | | | |
|--------|-------|-------|-------|
| 従業員(注) | 2,573 | 2,552 | 2,538 |
| 内、新規採用 | (42) | (34) | (48) |

(注1)従業員数には派遣、パートを含んでいない。

連結経営参考数値の推移

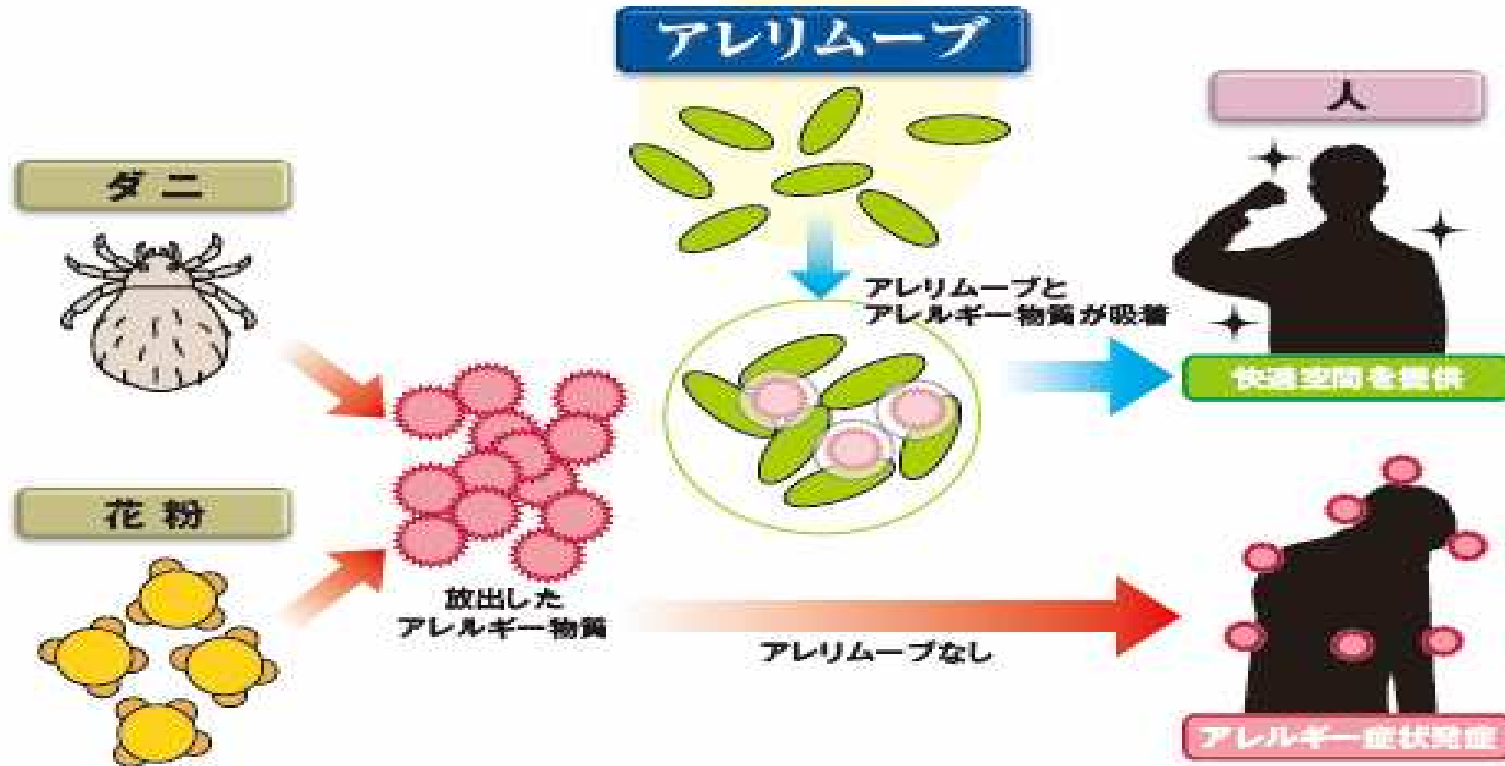
(百万円)

(%)



TOPICS 1 | 抗アレルギー剤「アレリムーブ」発売

当社は抗アレルギー剤「アレリムーブ」を開発し、発売を開始しました。当製品はダニや花粉、イヌ、ネコなどが放出するアレルギー物質を吸着し、アレルギー症状の発症を防ぎます。有機と無機のハイブリッドという長を有し、「有機系」の性質である即効性と「無機系」の性質である耐熱性、耐水性、持続性を併せ持っています。また、着色および変色を抑えた設計になっているため、淡色系の製品への加工も可能です。空気清浄機やエアコンのフィルター、カーマットや座席シート、カーペットや寝具など、生活空間に広く利用されることを期待しています。

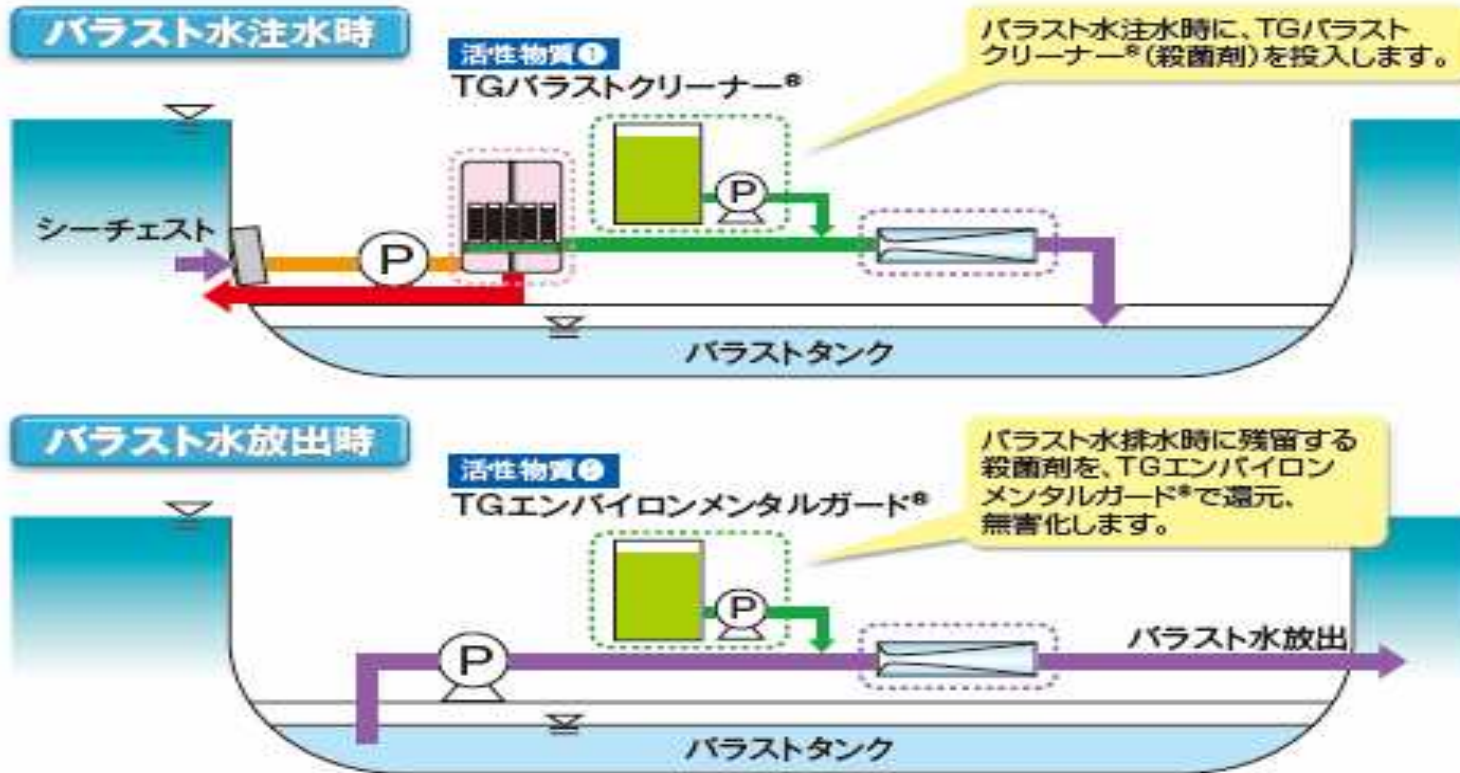


TOPICS 2 | バラスト水処理薬剤を開発

バラスト水に含まれる水生生物や微生物が本来の生息地でない環境中に拡散することで、生態系の破壊につながるほか、魚類への被害や、貝類が有害なプランクトンを取り込んで起きる「貝毒」など、人への健康被害も問題になっています。

東亜合成グループは、バラスト水中の有害水生生物や微生物を処理して無害化する活性物質を開発し、2008年1月、承認機関である国際海事機関(IMO)に在英大使館を通じて基本承認の申請を行いました。

※バラスト水とは貨物船が空海で航行する際、船体を安定させるために積み込む海水。



| | 2007年間実績 (A) | 2008上期 (実績) | 2008下期 (予想) | 2008年間予想 (B) | 増減 (B-A) |
|----------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 売上高 | 79,993 | 42,075 | 39,925 | 82,000 | 2,007 |
| 営業利益 | 6,424 | 3,388 | 3,712 | 7,100 | 676 |
| 営業利益率 | 8.0% | 8.1% | 9.3% | 8.7% | 0.7% |
| 営業外損益 | 3,772 | 929 | 771 | 1,700 | △ 2,072 |
| 経常利益 | 10,196 | 4,317 | 4,483 | 8,800 | △ 1,396 |
| 特別損益 | 273 | △ 504 | 104 | △ 400 | △ 673 |
| 税前利益 (a) | 10,469 | 3,813 | 4,587 | 8,400 | △ 2,069 |
| 当期純利益 | 7,513 | 2,733 | 3,167 | 5,900 | △ 1,613 |

(注) ナフサ価格変動の上昇分は、鋭意、価格是正により営業利益確保に努める。