

2011年12月期  
第2四半期決算説明会資料

2011年8月11日

	ページ
2011年第2四半期決算概要	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
連結会社概況(第2四半期実績)	7
2011年連結業績予想	8
2011年連結業績予想(部門別)	9
連結経営参考数値	10
連結経営参考数値の推移	11
〈参考〉2011年単体業績予想	12
<b>【中期経営計画の進捗状況】</b>	
基礎化学品事業:重要課題の進捗状況	14
アクリル製品事業:重要課題の進捗状況	15
機能製品事業:重要課題の進捗状況	16
樹脂加工製品事業:重要課題の進捗状況	17
アロン化成完全子会社化について	18



## 2011年第2四半期決算概要

### 連結の範囲

連結子会社数 24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)

### 連結決算概要

(単位:百万円)

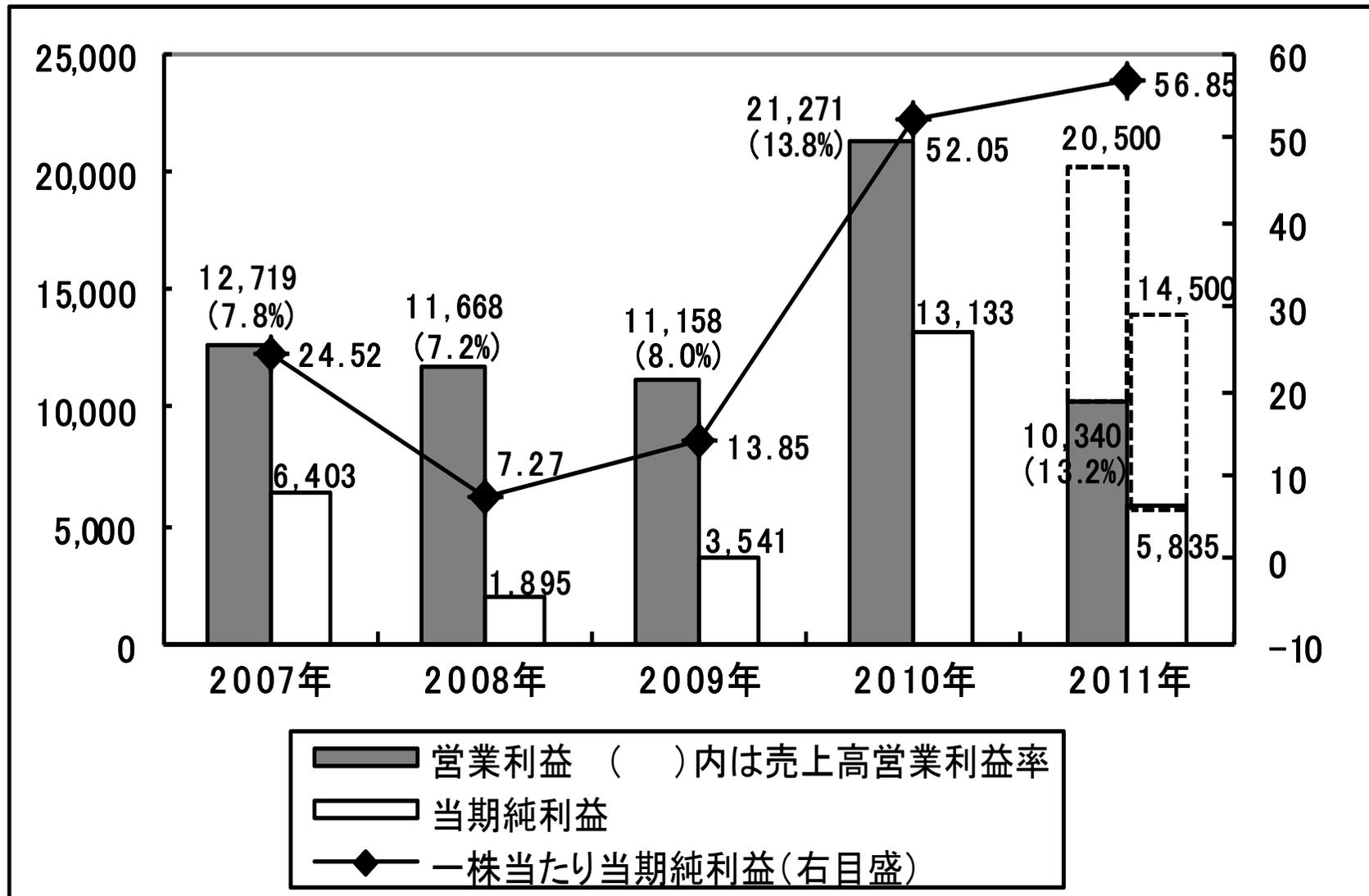
	2010.6	2011.6	増減	
売上高	75,853	78,474	2,621	3.5%
営業利益	10,118	10,340	221	2.2%
営業利益率	13.3%	13.2%	△0.1%	
経常利益	10,017	10,510	493	4.9%
四半期純利益	5,588	5,835	246	4.4%
1株当たり四半期純利益	22.15円	23.58円	1.43円	—
配当	3.5円	5.0円	1.5円	
	(年間9.0円)	(年間予想10.0円)	(1.0円増配予定)	



## 連結業績推移

(百万円)

(円)



売上高	2010.6	2011.6	売上増減		
			数量差	単価差	増減額
基礎化学品	23,246	24,096	1,648	△ 798	850
アクリル製品	29,461	30,798	△ 2,655	3,991	1,336
機能製品	8,243	8,084	△ 77	△ 81	△ 158
樹脂加工製品	13,363	13,801	407	31	438
その他	1,538	1,693	154	0	154
合計	75,853	78,474	△ 522	3,143	2,621

営業利益	2010.6		2011.6		増減
		営業利益率		営業利益率	
基礎化学品	3,536	15.2%	2,727	11.3%	△ 809
アクリル製品	4,185	14.2%	5,455	17.7%	1,270
機能製品	1,808	21.9%	1,541	19.1%	△ 266
樹脂加工製品	657	4.9%	783	5.7%	125
その他	△ 76	—	△ 156	—	△ 79
全社・消去	6	—	△ 11	—	△ 17
合計	10,118	13.3%	10,340	13.2%	221

- ◆「セグメント情報等の開示に関する会計基準および同適用指針」による「マネジメント・アプローチ」に基づき、従来、商社機能の子会社であるTGコーポレーションの売上高と営業利益を各セグメントに振り分けて計上していたものを、本年第1Qからは「その他」のセグメントに一括計上している。また、前年の数字も新しい事業区分に置き換えて対比している。
- ◆「その他」のセグメントは、商社部門、開発中の製品、運輸、不動産、設備の建設・修繕等、化学品事業に属さない事業で構成されている。

営業外損益	2010.6	2011.6	増減
受取利息・配当金	233	268	35
雑収入	169	282	113
支払利息	△ 115	△ 105	10
環境整備費	△ 345	△ 247	98
遊休設備費	△ 58	△ 53	5
雑支出	△ 187	△ 189	△ 2
持分法による投資利益	203	216	13
合計	△ 100	171	271

特別損益	2010.6	2011.6	増減
移転補償金	-	89	89
固定資産処分損	△ 112	△ 267	△ 155
減損損失	△ 194	△ 355	△ 161
投資有価証券評価損	△ 45	△ 69	△ 24
災害による損失	-	△ 415	△ 415
その他	6	-	△ 6
合計	△ 345	△ 1,020	△ 675

## 営業外損益

・雑収入			
2011年 R&D総合センター補助金		60	
・環境整備費	2010.6	2011.6	
PCB処理費用見積もり計上	286	105	
・持分法利益			
	2010.6	2011.6	差異
エルマース・トウアゴウセイ	189	174	△ 15
中部液酸	14	42	28
	203	216	13

## 特別損益

・減損損失		
2010年 アロン化成 高槻事業所他		
2011年 東亜合成 徳島工場		
・災害による損失		
日本純薬(操業休止等の固定費)	218	
鶴見曹達(原状回復費用)	130	
東亜合成他(原状回復、復旧支援費用)	67	

科目	2010.12	2011.6	増減
現金①	14,055	16,016	1,961
売掛債権	44,495	43,364	△ 1,131
有価証券	9,000	9,000	0
棚卸資産②	15,710	17,729	2,019
その他流動資産	2,177	1,832	△ 345
固定資産	61,824	60,868	△ 956
投資有価証券	13,889	14,127	238
繰延税金資産	4,948	5,694	746
その他固定資産	7,746	5,683	△ 2,063
資産合計	173,847	174,314	467
支払債務②	14,828	16,689	1,861
借入債務	13,501	12,370	△ 1,131
未払法人税等	5,012	4,455	△ 557
その他負債合計	15,479	15,613	134
負債合計	48,820	49,127	307
純資産合計③	125,027	125,186	159
負債・純資産合計	173,847	174,314	467

## 主な増減要因

- ①業績好調および下期の設備投資に備えるため現預金増加
- ②原料価格上昇による増加
- ③利益剰余金 3,682百万円増  
自己株式購入 3,280百万円

## キャッシュフローの状況

	2010.6	2011.6	増減
営業 C F	13,867	13,064	△ 803
投資 C F	△ 5,766	△ 4,923	843
F C F	8,100	8,141	41

	会社名	事業概要	資本金	持分 (%)	売上高		営業利益		四半期純利益		部門
					10/2Q	11/2Q	10/2Q	11/2Q	10/2Q	11/2Q	
1	鶴見曹達	化学製品製造販売	2,080	100	8,380	6,420	1,245	254	785	2,133	基礎化学品
2	東亜テクノガス	工業ガス製造販売	400	100	2,734	2,406	344	282	216	194	↓
3	(日本純薬)	化学製品製造	351	100	1,233	560	24	20	20	△ 200	アクリル
4	(大分ケミカル)	化学製品製造	450	90	3,747	4,331	32	13	0	0	↓
5	トウアコウセイソウホール	化学製品製造販売	4,270	100	5,269	6,946	1,203	2,100	1,205	2,102	↓
6	MTアクアポリマー	化学製品製造販売	460	51	5,806	5,740	756	639	447	374	↓
7	台湾東亜合成	化学製品販売	92	100	444	571	9	19	8	17	↓
8	東昌化学	化学製品製造	52	51	1,206	1,180	20	50	19	50	↓
9	張家港東亜迪愛生化学	化学製品製造販売	600	60	1,206	1,099	64	81	49	66	↓
10	トウアコウセイアメリカ	接着剤製造販売	885	100	1,212	1,103	200	124	224	177	機能製品
11	(アロンエバークリップ)	接着剤製造	148	100	893	899	0	0	2	△ 1	↓
12	(アロン包装)	接着剤包装	10	100	116	116	5	5	4	3	↓
13	東亜合成香港	化学製品販売	126	100	176	147	19	17	17	16	↓
14	東亜合成珠海	接着剤製造販売	106	100	131	152	20	26	17	17	↓
15	(MTエチレンカーボネート)	化学製品製造	480	90	—	—	△ 3	△ 3	△ 3	△ 3	↓
16	アロン化成	合成樹脂成型品製造販売	4,220	61.1	12,423	13,019	669	819	280	458	樹脂加工
17	ミクニプラスチック	合成樹脂成型品製造販売	315	61.1	967	871	△ 22	△ 36	△ 15	50	↓
18	東亜興業	運送	25	100	697	671	26	15	21	10	その他
19	TOAエンジニアリング	化学設備建設/修繕	50	100	548	508	6	5	3	6	↓
20	東亜ビジネスアソシエ	不動産仲介/管理	40	100	624	607	45	25	27	15	↓
21	TGコーポレーション	化学製品販売	174	100	6,314	6,340	125	146	72	81	↓
22	(東亜物流)	運送	16	100	1,806	2,465	31	34	19	21	↓
23	(四国東亜物流)	運送	10	70	735	697	1	1	0	0	↓
24	(北陸東亜物流)	運送	10	90	132	117	0	0	0	0	↓
	単純合計				56,799	56,965	4,819	4,636	3,417	5,586	

( )の会社は、ほぼ全量が当社との取引

	2010年間実績 (A)	2011上期 (実績)	2011下期 (予想)	2011年間予想 (B)	増減 (B-A)
売上高	153,779	78,474	84,026	162,500	8,721
営業利益	21,271	10,340	10,160	20,500	△ 771
営業利益率	13.8%	13.2%	12.1%	12.6%	△ 1.2%
営業外損益	△ 329	171	△ 171	0	329
経常利益	20,941	10,510	9,990	20,500	△ 441
特別損益	△ 3,024	△ 1,020	2,520	1,500	4,524
税前利益 (a)	17,917	9,490	12,510	22,000	4,083
法人税等及び同調整額 (b)	4,008	3,221	3,629	6,850	2,842
税負担率(b)/(a)	22.4%			31.1%	8.7%
少数株主利益	775	434	216	650	△ 125
当期純利益	13,133	5,835	8,665	14,500	1,367
<b>&lt; 参 考 &gt;</b>					
為替レート(円/US\$)	¥81.49	¥80.73	¥85.00		
ナフサ(円/kl)	¥46,300	¥55,700	¥61,000		

(注) 損益影響試算: ナフサkl当たり1千円の変動で±300百万円

為替1円/USDの円高で+40百万円

売上高	2010実績	2011予想	増減	増減要因
基礎化学品	45,643	50,990	5,347	[増収]塩ビ樹脂、次亜 [減収]苛性ソーダ、塩酸、塩素
アクリル製品	60,271	61,886	1,615	[増収]アクリル酸エステル [減収]光硬化型樹脂
機能製品	16,688	16,927	239	[増収]工業用接着剤、無機機能製品
樹脂加工製品	28,015	29,456	1,441	[増収]管工機材製品
その他	3,160	3,240	80	
合計	153,779	162,500	8,721	

営業利益	2010実績	売上高 営業利益率	2011予想	売上高 営業利益率	増減	増減要因
基礎化学品	6,580	14.4%	5,990	11.7%	△ 590	[減益]苛性ソーダ、塩酸、塩素 [増益]次亜
アクリル製品	9,696	16.1%	9,395	15.2%	△ 302	[減益]光硬化型樹脂、高分子凝集剤 [増益]アクリル酸エステル
機能製品	3,536	21.2%	3,415	20.2%	△ 121	[減益]エレクトロクス材料 [増益]工業用接着剤
樹脂加工製品	1,485	5.3%	1,810	6.1%	324	[増益]管工機材製品
その他	△ 27	-	△ 110	-	△ 83	
合計	21,271	13.8%	20,500	12.6%	△ 771	

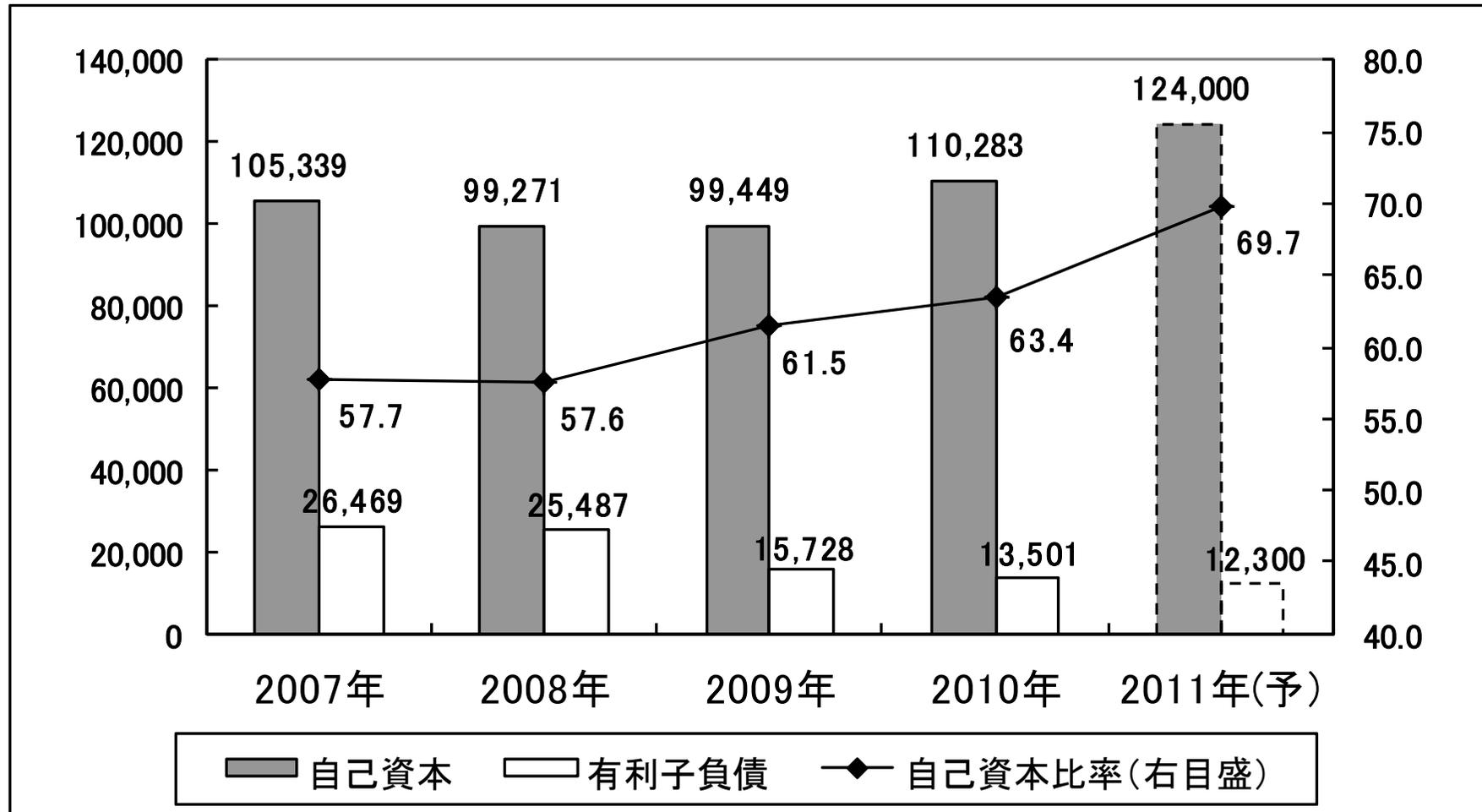
◆「セグメント情報等の開示に関する会計基準および同適用指針」による「マネジメント・アプローチ」に基づき、従来、商社機能の子会社であるTGコーポレーションの売上高と営業利益を各セグメントに振り分けて計上していたものを、本年第1Qからは「その他」のセグメントに一括計上している。また、前年の数字も新しい事業区分に置き換えて対比している。

◆「その他」のセグメントは、商社部門、開発中の製品、運輸、不動産、設備の建設・修繕等、化学品事業に属さない事業で構成されている。

	2009年	2010年	2011年予想
減価償却費	84	81	92
設備投資	59	103	130
試験研究費	45	45	46
海外売上高	201	285	278
有利子負債	157	135	123

(百万円)

(%)



	2010年間実績 (A)	2011上期 (実績)	2011下期 (予想)	2011年間予想 (B)	増減 (B-A)
売上高	79,704	45,117	52,383	97,500	17,796
営業利益	11,070	5,703	6,197	11,900	830
営業利益率	13.9%	12.6%	11.8%	12.2%	△1.7%
営業外損益	980	1,199	701	1,900	920
経常利益	12,051	6,902	6,898	13,800	1,749
特別損益	△ 1,625	△ 667	△ 333	△ 1,000	625
税前提利益	10,425	6,234	6,566	12,800	2,375
当期純利益	9,504	4,162	4,338	8,500	△ 1,004

Memo

### 鶴見曹達と東亜合成電解事業の一体運営深化

- ◆ 鶴見曹達／東亜合成の営業、物流部門の一体運営本格化
- ◆ 3拠点工場間(名古屋／徳島／鶴見)の生産最適化実行

### 高純度、高機能製品の事業拡大

- ◆ 液化塩化水素の事業強化、高純度無機製品の製品開発継続実施

### 戦略製品の積極展開

- ◆ 水道用特級グレード次亜塩素酸ソーダ増強工事完了、第二期増強検討
- ◆ 易溶性酸化銅の設備増強工事中(2012年第1四半期竣工予定)

### アクリル酸エステル事業の抜本的改革

- ◆ 個別採算管理の強化

### 川上・川下で収益力を伴った事業拡大

- ◆ アクリル酸設備増強の検討継続
- ◆ 東亜合成シンガポールでの水溶性ポリマー生産、商業販売開始

### 革新的生産技術によるコスト競争力強化

- ◆ 光硬化型樹脂差別化品(高純度品)の検討継続
- ◆ 光硬化型樹脂の新規生産技術の検討継続

### 一般用瞬間接着剤ブランド強化による収益拡大と中国市場での利益拡大

- ◆ 中国上海地区で Krazy Glue ブランドによる市場開拓着手

### 開発営業および研究開発強化による工業用接着剤の事業拡大

- ◆ 発泡スチロールにも使用可能な瞬間接着剤新グレード上市
- ◆ 機能性接着剤製造設備の増強決定(高岡)

### 建材事業戦略の抜本的見直し

- ◆ 鉄筋コンクリートを長持ちさせる塗装「アクリセプト工法」を開発  
(竹中工務店との共同事業)

### 半導体材料、無機機能材料など高収益率製品の事業拡大

- ◆ 無機機能製品(イグゼ、カビノン)製造設備の増強決定(徳島)、  
技術サービスセンターを設置し、顧客密着型の営業体制を強化

### リチウムイオン電池電解液原料の収益増大

- ◆ MTエチレンカーボネートのEC工場建設中(大阪、2011年末竣工予定)
- ◆ 高純度製品の開発促進

## パイプ事業の抜本的事業改革

- ◆ 物流合理化、製品集約、製造固定費削減等の諸施策実行

## 介護用品のブランド力強化、新製品開発による事業拡大

- ◆ 安全安心品質とデザイン性を重視した商品開発、ユーザーサポート体制の強化により「安寿」のブランド力向上に注力

## 東亜合成のリソースとアロン化成の技術を融合させ、川下事業を拡大

- ◆ 2011年7月1日 株式交換によりアロン化成完全子会社化
- ◆ 2011年第4四半期 アロン化成「ものづくりセンター」開所予定

株式交換日	2011年7月1日
-------	-----------

### 交換比率

- ◆交換比率                      アロン化成 1株 : 東亜合成 1.25株
- ◆交付株式数                    普通株式 19,471,665株(自己株式割当交付)

### 負ののれん

- ◆第3四半期計上金額            3,080百万円

### 今後の取り組み

- ◆ 東亜合成の建材事業とアロン化成の管工機材事業との販売部門における連携強化
- ◆ アロン化成のライフサポート製品を通じた東亜合成の環境・アメニティ製品(抗菌剤、防カビ剤等)の川下展開
- ◆ アロン化成 エラストマー分野における開発の連携

Memo