

2021年5月28日

2021年3月期
決算説明会資料



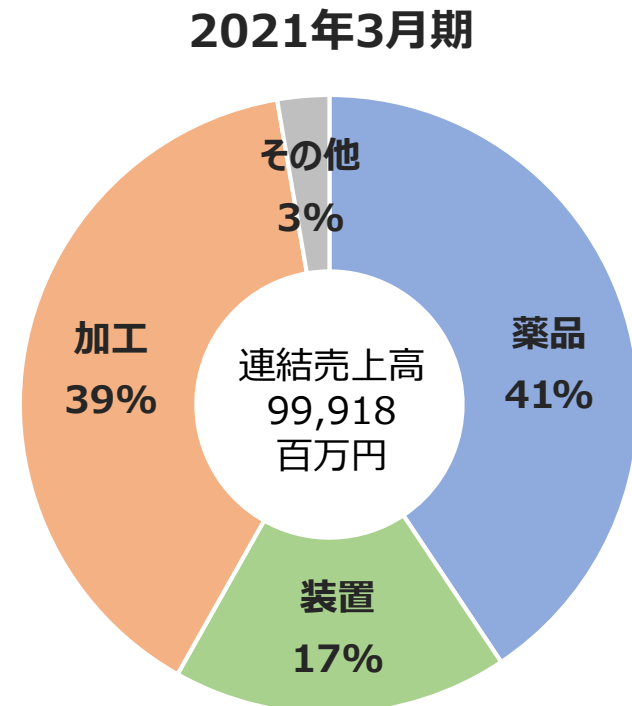
■ 2021年3月期の決算概要

- 事業内容と売上構成割合
- 連結業績の推移
- 連結業績の四半期推移
- 連結損益計算書
- 報告セグメントの所在地別損益
- 営業利益の増減要因
- 営業外損益・特別損益
- 設備投資
- 研究開発
- 連結貸借対照表
- 連結キャッシュ・フロー

■ 2022年3月期業績予想

- 配当方針
- 第三次グループ中期経営計画の進捗状況
- 参考資料
 - 業績ハイライト
 - 主要関係会社一覧

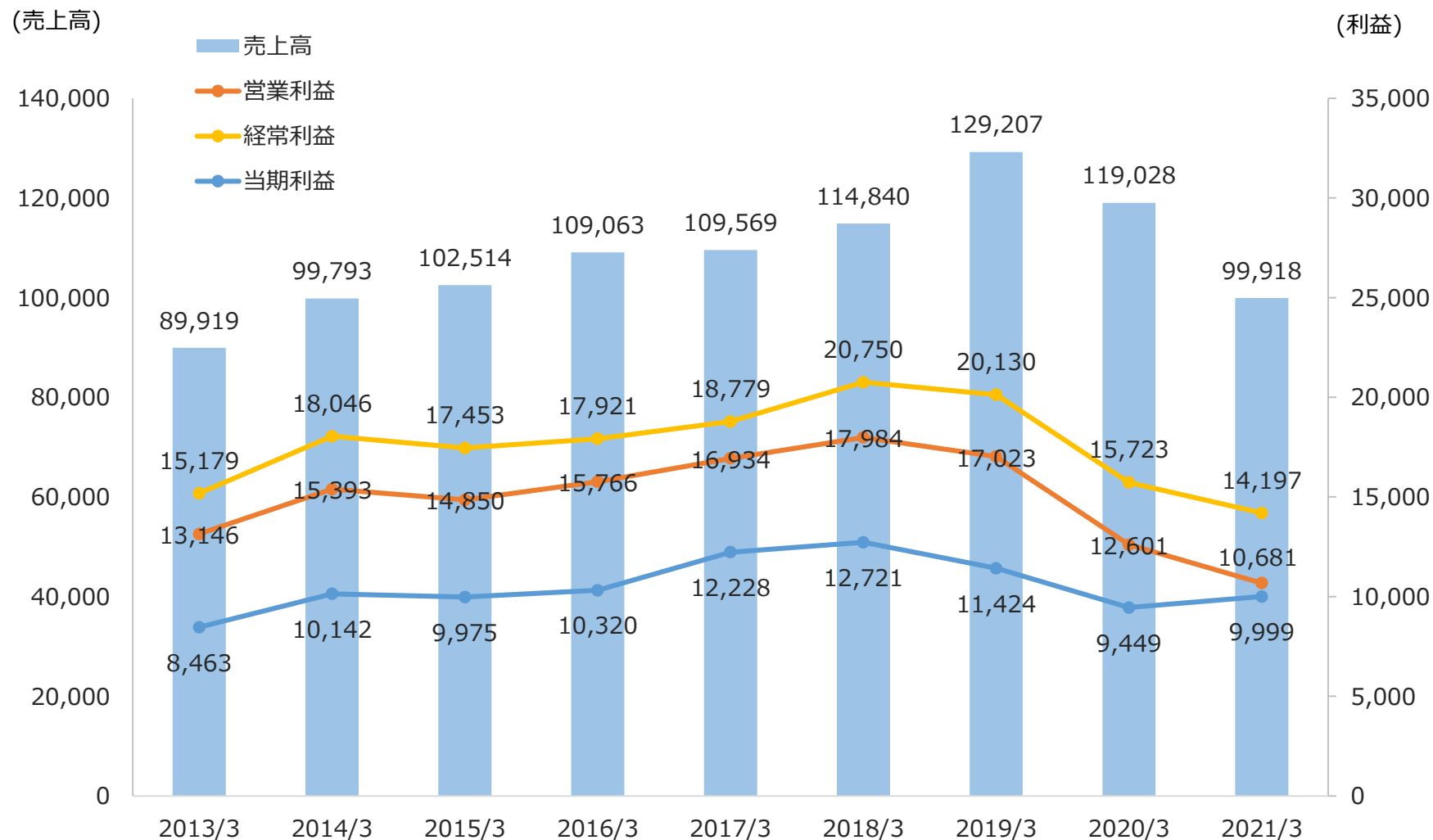
薬品	<ul style="list-style-type: none"> ● 防錆、塗装下地、潤滑、意匠、洗浄、その他様々な目的のための表面処理剤 ● 防錆油・防錆包装材 ● 圧延潤滑油 ● 無電解めっき液（カニゼンめっき） ● その他製品
装置	<ul style="list-style-type: none"> ● 自動車産業向け塗装プラント ● 一般産業向け表面処理・前処理プラント ● 粉体塗装装置（アイオニクス） ● 水洗式・乾式塗装ブース
加工	<ul style="list-style-type: none"> ● 表面防錆系処理 ● 塩浴軟窒化（イソナイト） ● ガス浸炭、浸炭窒化、低温浸炭窒化 ● ガス軟窒化 ● 無電解ニッケルめっき加工（カニゼンめっき） ● その他表面処理加工
その他	<ul style="list-style-type: none"> ● 建物のメンテナンス工事 ● その他



連結業績の推移



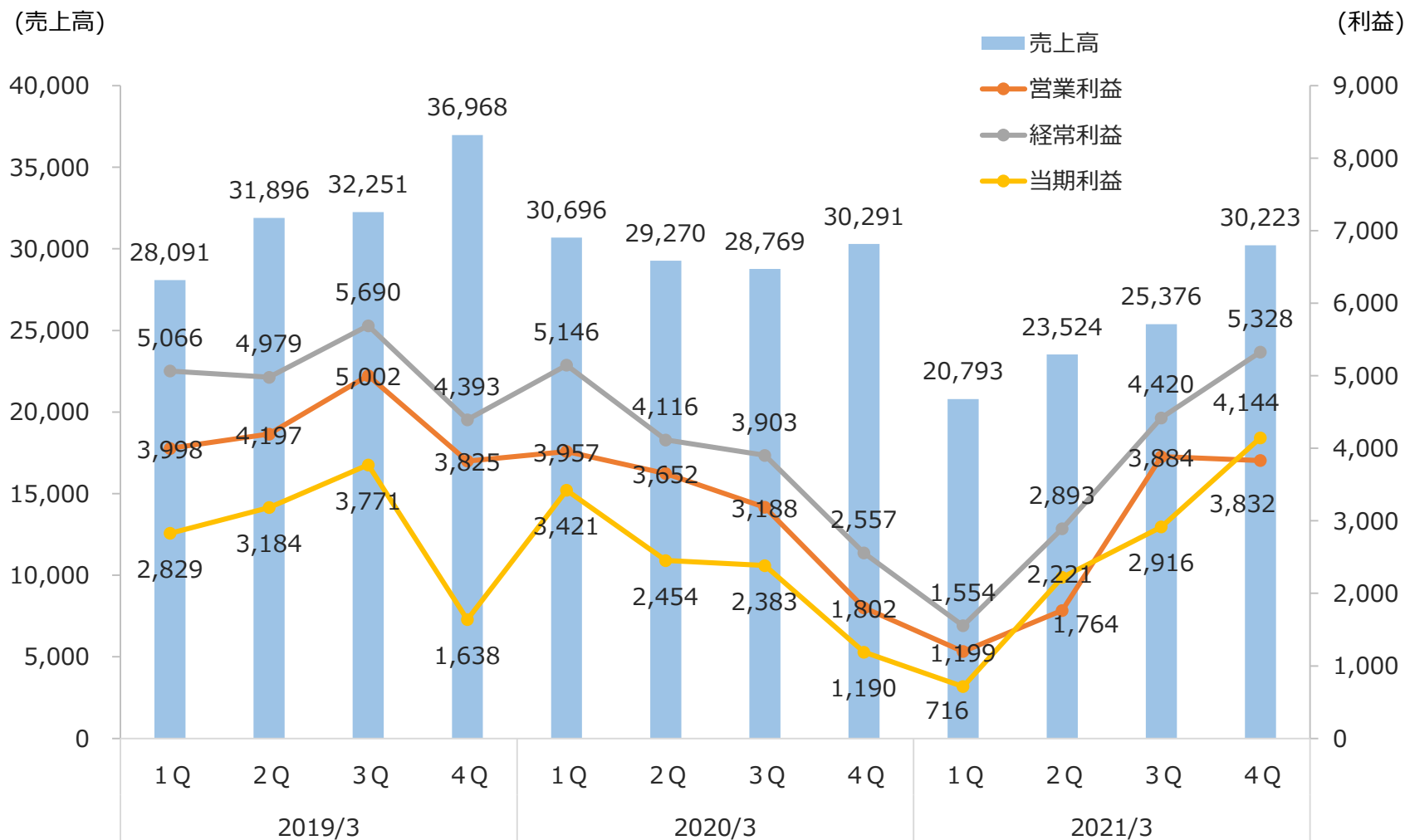
(単位：百万円)



連結業績の四半期推移



(単位：百万円)



(単位：百万円)

項 目	2020/3	2021/3	増減	増減率	
売 上 高	119,028	99,918	▲19,110	▲16.1%	新型コロナウイルス感染症の影響により減少。
営 業 利 益	12,601	10,681	▲1,920	▲15.2%	
経 常 利 益	15,723	14,197	▲1,526	▲9.7%	営業外収益 4,187百万円 営業外費用 671百万円
親会社株主に帰属する当期純利益	9,449	9,999	549	5.8%	特別利益 3,865百万円 特別損失 1,600百万円
1株当たり利益	78.87円	84.75円	-	-	
総資産経常利益率	7.2%	6.5%	-	-	
自己資本利益率 (R O E)	6.7%	6.8%	-	-	
期中平均レート (U S D)	109.05円	106.82円	-	-	

- 海外売上高比率 42.2% (※輸出を含む)
- 為替換算による影響：売上高 約▲1,157百万円、営業利益 約▲71百万円

報告セグメントの所在地別損益



(単位：百万円)

		売上高			営業利益		
		2020/3	2021/3	増減	2020/3	2021/3	増減
薬	品	47,355	41,575	▲5,779	7,696	6,380	▲1,316
	日 本	29,822	26,286	▲3,536	4,414	3,589	▲825
	ア ジ ア	15,339	13,540	▲1,799	2,407	2,011	▲396
	欧 米	907	778	▲128	257	205	▲52
	セグメント間売上等	1,285	969	▲315	616	574	▲42
装	置	24,649	17,860	▲6,788	618	430	▲187
	日 本	10,338	7,783	▲2,554	344	▲98	▲442
	ア ジ ア	12,754	9,165	▲3,588	▲159	241	400
	欧 米	825	561	▲264	95	▲38	▲133
	セグメント間売上等	730	349	▲381	338	326	▲12
加	工	45,483	39,153	▲6,329	7,340	5,206	▲2,133
	日 本	26,941	23,691	▲3,250	5,204	4,352	▲852
	ア ジ ア	11,305	9,013	▲2,292	1,766	920	▲846
	欧 米	7,177	6,391	▲785	167	▲309	▲477
	セグメント間売上等	58	57	▲1	200	243	42
そ の 他	3,985	2,783	▲1,202	▲1,250	39	1,289	
調 整	▲2,444	▲1,454	990	▲1,803	▲1,376	427	
合 計	119,028	99,918	▲19,110	12,601	10,681	▲1,920	

(注) 各セグメントの売上高及び営業利益は、セグメント間の内部売上高及び振替高を含みます。

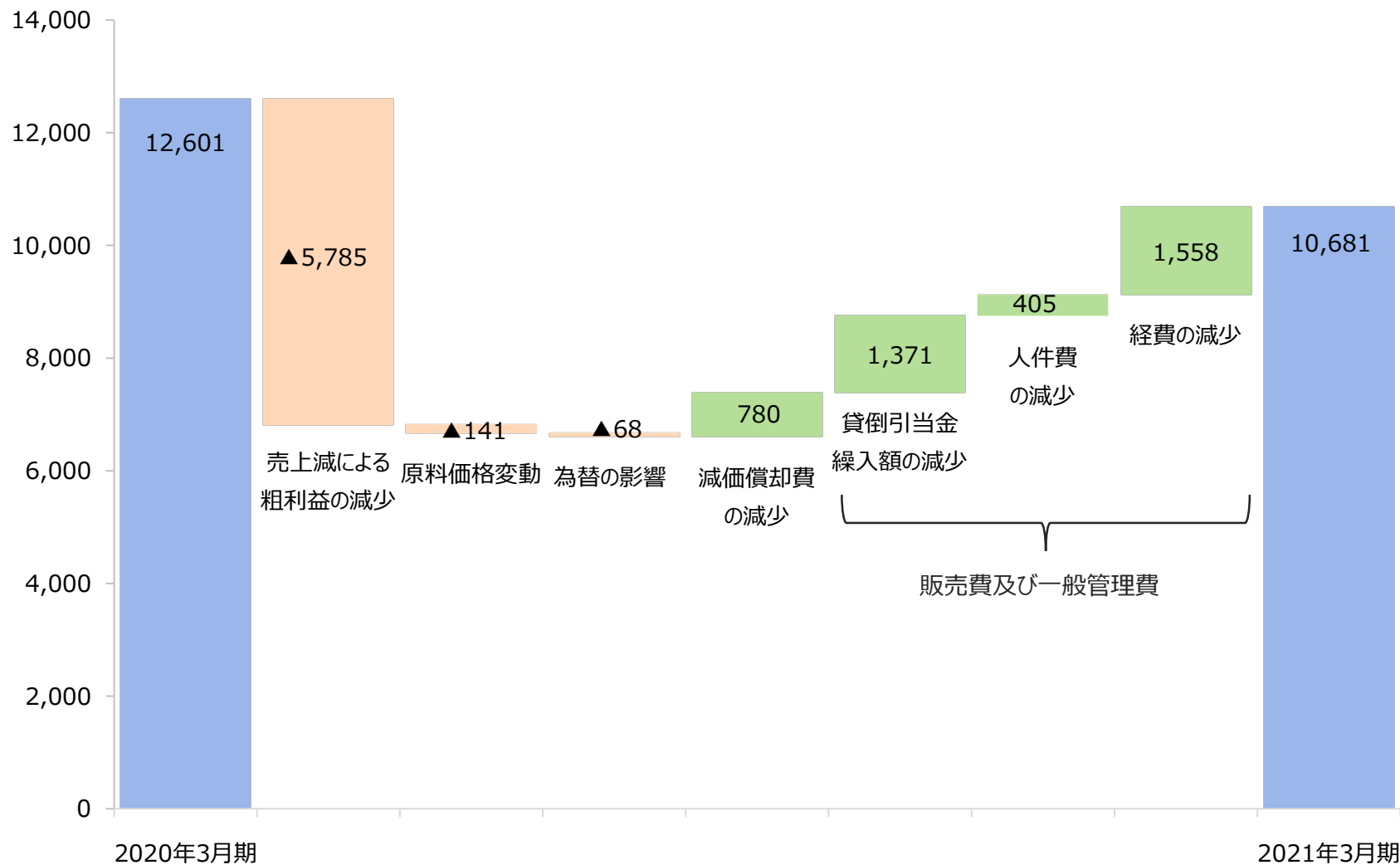
(注) 当連結会計年度より、事業区分を見直したことに伴い、一部の装置事業およびその他に含まれていた運送事業・金属板試験片製造・販売事業について薬品事業へ変更し、一部の薬品事業について加工事業へ変更いたしました。なお、前連結会計年度のセグメント情報については、変更後の区分方法により作成したものを記載しております。

- 新型コロナウイルス感染症の影響による景気悪化を受け、全てのセグメントで減収減益。
- グループを挙げて経費節減などに取り組んだ結果、全体で10,681百万円の営業利益を確保。

営業利益の増減要因



(単位：百万円)



- 受取利息・受取配当金に加えて、国内及び中国の関連会社に対する持分法による投資利益及び受取技術料などを計上した結果、経常利益は14,197百万円となりました。
- 特別利益は3,865百万円（うち、退職給付信託設定益3,010百万円）、特別損失1,600百万円（うち、減損損失1,211百万円）などを計上した結果、親会社株主に帰属する当期純利益は9,999百万円となりました。

（単位：百万円）

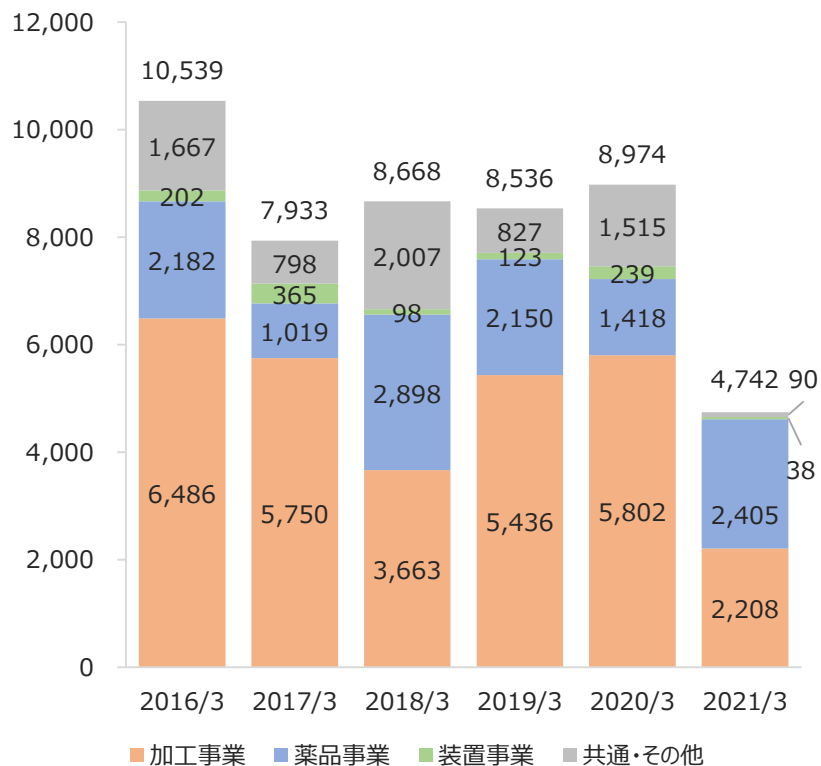
	2020/3	2021/3	増減
営業利益	12,601	10,681	▲1,920
営業外収益合計	4,096	4,187	+91
受取利息	418	346	▲72
受取配当金	680	580	▲100
受取技術料	426	706	+280
持分法による投資利益	1,321	652	▲669
その他	1,248	1,902	+653
営業外費用合計	974	671	▲302
支払利息	38	29	▲9
その他	935	642	▲293
経常利益	15,723	14,197	▲1,526
特別利益	589	3,865	+3,275
特別損失	752	1,600	+847
税金等調整前当期純利益	15,560	16,462	+902
法人税等	4,143	5,078	+934
非支配株主に帰属する当期純利益	1,967	1,384	▲582
親会社株主に帰属する当期純利益	9,449	9,999	+549

設備投資の状況(有形及び無形固定資産の増加額)

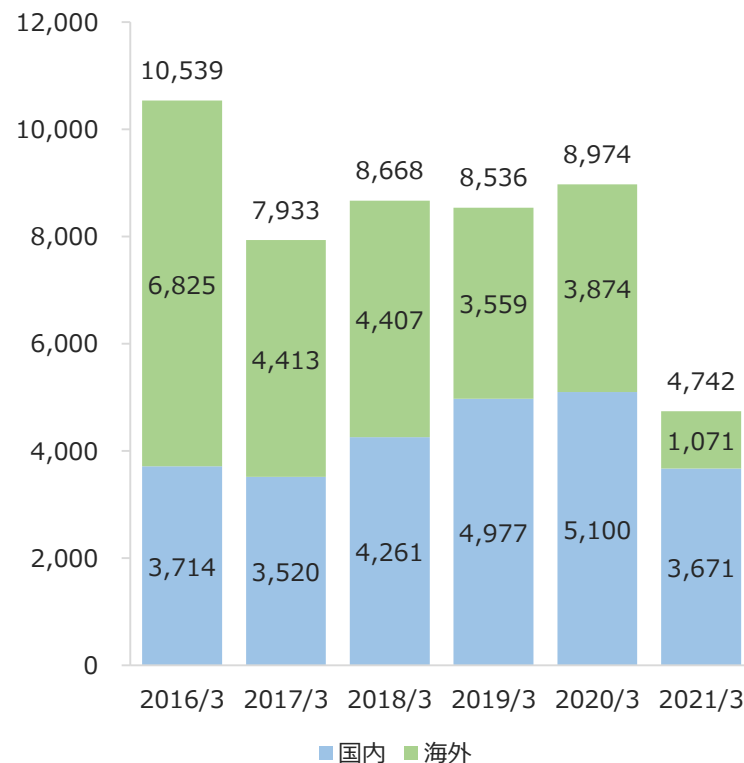


(単位：百万円)

セグメント別



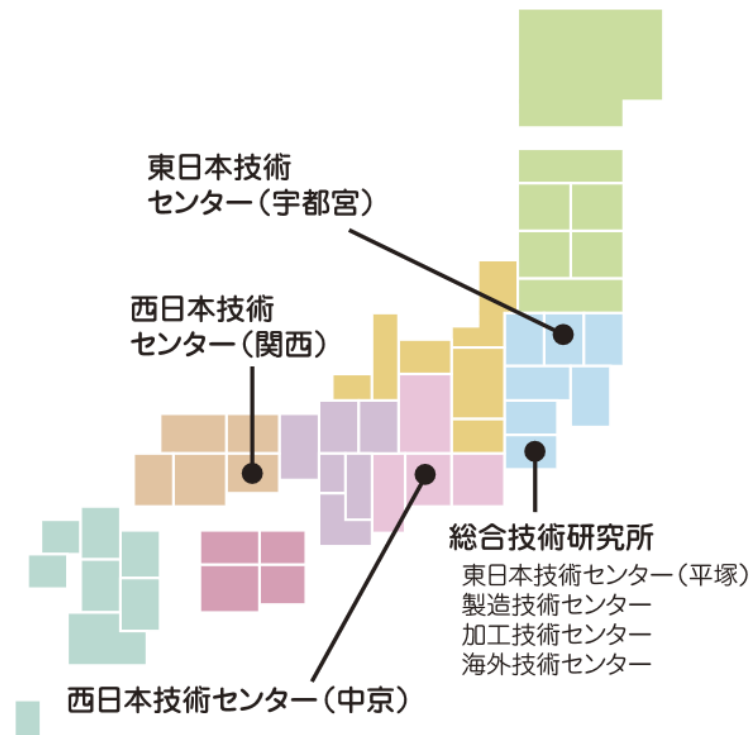
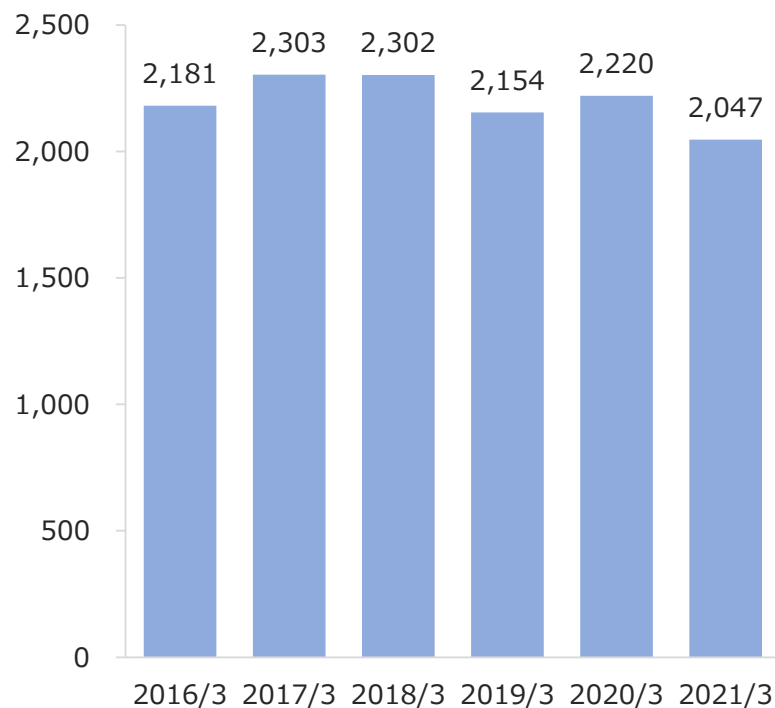
地域別



(注) 研究開発関連はセグメントに関連付けての記載が困難なため、共通その他に含めております。

- 2021年3月期は、COVID-19の影響により、加工事業の設備投資が大幅に減少。
- 2022年3月期以降は、製造及び加工工場の維持更新、総合技術研究所の拡張などを計画しており、将来の成長のための設備投資は継続。

(単位:百万円)



- 2021年3月期は、COVID-19の影響などにより、前年比で172百万円減少しましたが、中長期的な成長を実現するために、新規分野開拓のための研開開発投資を継続してまいります。
- 総合技術研究所には130名超が在籍。防錆、トライボロジー特性の向上に加え、表面を改質することで絶縁性、導電性、親水性、撥水性、放熱性、断熱性などいろいろな機能を表面に付与する技術開発に取り組んでおります。

- 新規市場及び新規分野開拓のための研究開発を強力に推進
 - ✓ 脱炭素など持続可能な社会の実現に向けた技術開発（省エネ、省資源、高効率など）
 - ✓ 環境対応型製品の開発（クロムフリー、リンフリー、スラッジフリーなど）
 - ✓ 次世代自動車向け製品の開発
 - ✓ 新規市場への参入・拡大のための技術開発（医療機器、ヘルスケア、電子部品、航空宇宙など）
 - ✓ 防錆以外の絶縁性、通電性、親水性、耐指紋性、意匠性などの多様な機能開発
 - ✓ 金属以外の素材（繊維、ガラス、樹脂など）
 - ✓ 異材との接着・接合

機能	用途例
放熱 ⇔ 返熱	ヒートシンク、エンジン部品、ルーフ材等
絶縁 ⇔ 導電	モータ部品、電磁波シールド材、電装材等
接着 ⇔ 非粘着	ゴム・樹脂-金属複合材、シール材、ラミネート材等
親水 ⇔ 撥水、撥油	熱交換器、防汚壁等
低摩擦 ⇔ 高摩擦	パワートレイン、クラッチ、スライドレール等
硬化 ⇔ 軟化	摺動部品、塑性加工部品等
錆安定化 ⇔ 補修防錆	耐候性鋼材、建材関係の補修等
その他	耐指紋鋼板

(単位：百万円)

<主な増減>

	2020/3	2021/3	増減
流動資産	111,034	114,788	+3,754
固定資産	105,739	105,421	▲317
有形無形固定資産	62,476	58,895	▲3,660
投資その他の資産	40,773	44,115	+3,342
資産合計	216,773	220,210	+3,436
流動負債	31,384	31,978	+594
固定負債	14,441	11,563	▲2,877
負債合計	45,826	43,542	▲2,283
純資産合計	170,947	176,667	+5,719
株主資本	136,183	142,025	+5,842
その他包括利益	7,051	9,473	+2,422
非支配株主持分	27,713	25,168	▲2,545
負債純資産合計	216,773	220,210	+3,436
自己資本比率	66.1%	68.8%	

現金預金の増加 +6,596
有価証券の減少 ▲2,109

設備投資による増加 +4,742
減価償却による減少 ▲5,622

時価の上昇等による
投資有価証券勘定の増加 +3,761

退職給付信託の設定等
による退職給付債務の減少 ▲4,110

利益の計上による増加 +9,999
配当による減少 ▲2,959
自己株式の取得による減少 ▲1,381

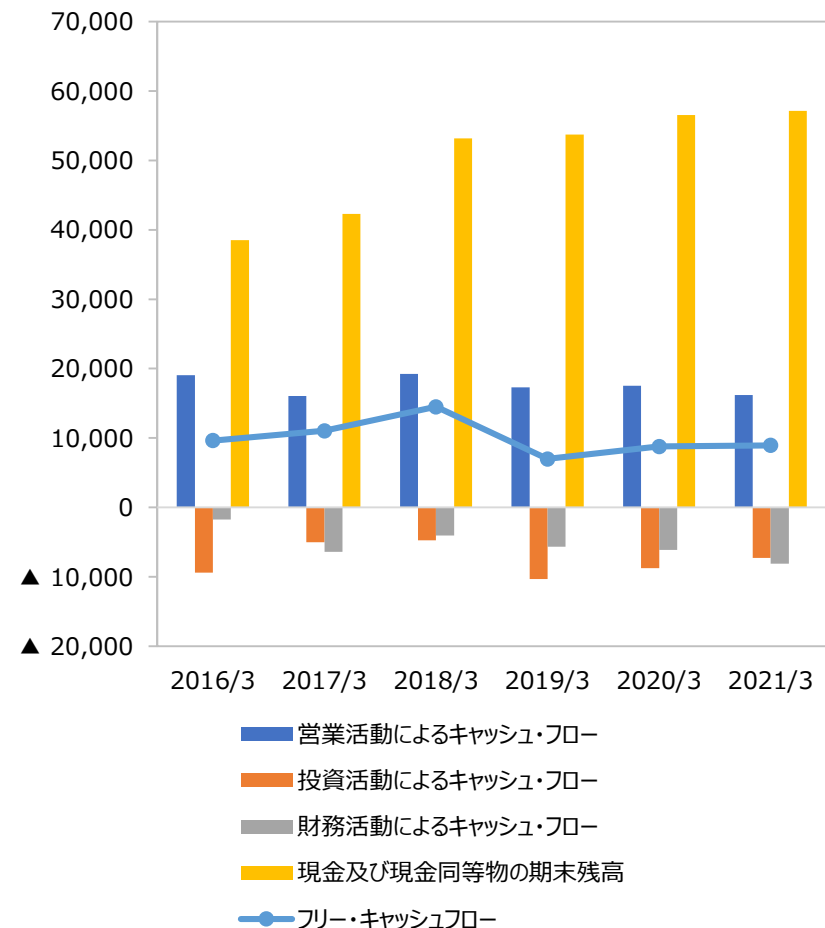
その他有価証券評価差額金 +3,313
為替換算調整勘定 ▲1,110

※自己資本比率 = (純資産合計 - 非支配株主持分) / 負債純資産合計

➤ 自己資本比率は安定的に推移

(単位：百万円)

	2020/3	2021/3
営業活動によるキャッシュフロー	+17,514	+16,212
税金等調整前当期純利益	+15,560	16,462
減価償却費	+6,516	+5,622
その他	▲4,561	▲5,872
投資活動によるキャッシュフロー	▲8,732	▲7,263
有形固定資産の取得による支出	▲9,171	▲4,908
その他	438	▲2,355
財務活動によるキャッシュフロー	▲6,109	▲8,106
配当金の支払	▲2,704	▲3,023
自己株式の取得による支出	▲1,824	▲1,487
その他	▲1,580	▲3,595
現金及び現金同等物に係る換算差額	+109	▲241
現金及び現金同等物の増減額	+2,781	+600
現金及び現金同等物の期首残高	53,726	56,507
現金及び現金同等物の期末残高	56,507	57,108



➤ フリー・キャッシュ・フロー（「営業キャッシュ・フロー」－「投資活動によるキャッシュ・フロー」）はプラスで推移

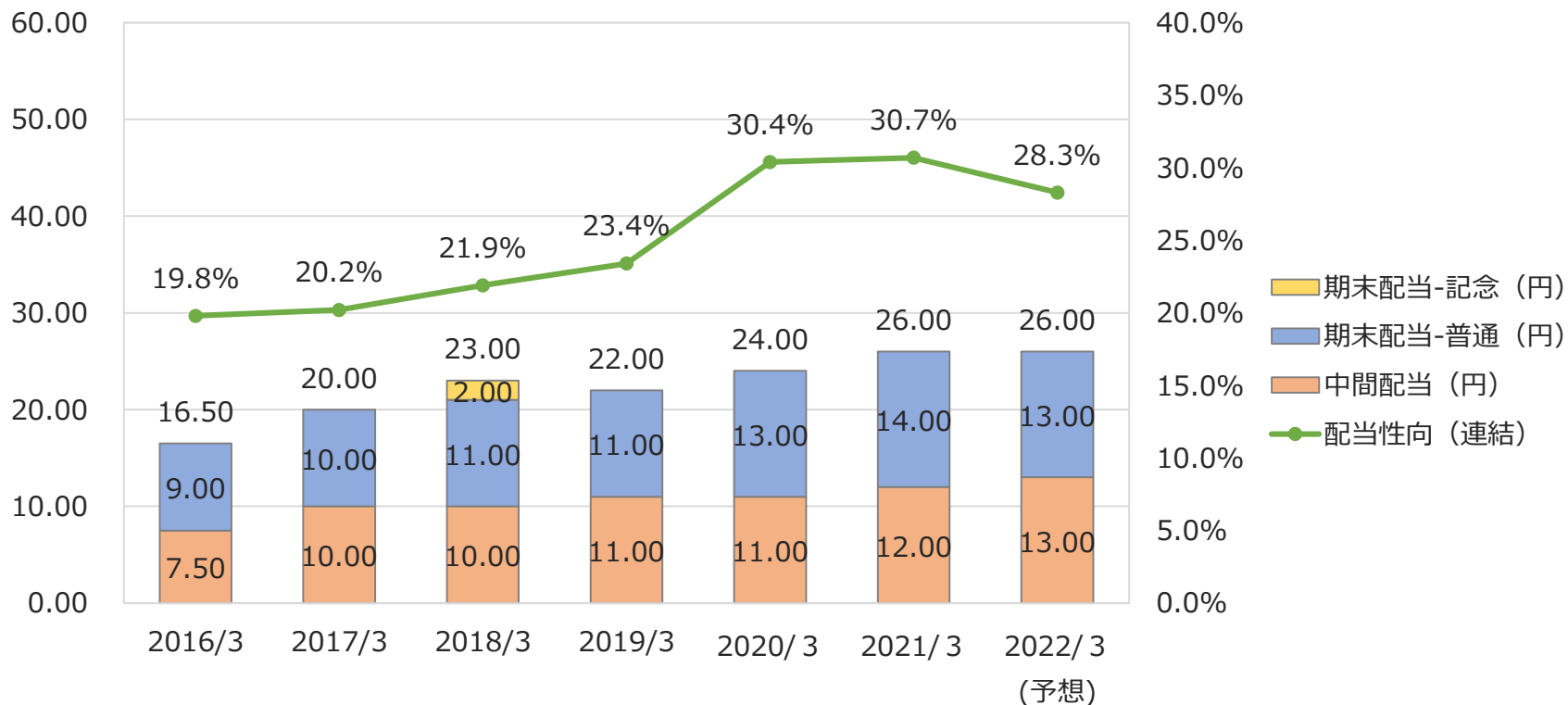
(単位：百万円)

項目	2021/3 実績	2022/3 予想	増減	増減率
売上高	99,918	118,000	+18,081	+18.1%
営業利益	10,681	15,000	+4,318	+40.4%
経常利益	14,197	17,700	+3,502	+24.7%
親会社株主に帰属 する当期純利益	9,999	10,800	+800	+8.0%
期中平均レート (USD)	106.82円	106.00円		

- 売上高は徐々に回復傾向にありますが、市場環境がコロナショック前の水準にまで完全に回復するには、ワクチンの普及など、もう少し時間がかかるものと想定しております。

➤ 配当方針

- ✓ 連結配当性向25%を目途に、業績動向、将来の事業展開に必要な内部留保の水準等を総合的に勘案して決定
- ✓ 2022年3月期につきましては、当年度と同額の通期で26円の配当を予定しております。



(単位：百万円)

	A	B	C	D	C-D
	2020/3	2021/3	2022/3	2022/3	差額
	実績	実績	予想	中計目標	
売上高	119,028	99,918	118,000	133,500	▲15,500
営業利益	12,601	10,681	15,000	19,000	▲4,000
経常利益	15,723	14,197	17,700	22,000	▲4,300

- ▶ 2021年3月期は、COVID-19の拡大により、大幅に減収減益となりました。2022年3月期は、業績は回復傾向にあるものの、第三次中計目標の達成は難しい状況です。



新たに **VisioP2030** を作成
あらゆる表面をカガクで変える

**表面改質技術を通じて、新たな価値を創造し、
持続可能な社会の実現に貢献します。**

- ▶ 2028年に迎える創業100周年とその先の未来に向けて、既存分野の深耕と新規分野の開拓をグローバルに展開。COVID-19の収束後の未来を見据え、既存事業の収益力強化に加え、脱炭素社会の実現に向けた技術開発など、持続的な社会の実現に貢献するための研究開発を強化してまいります。

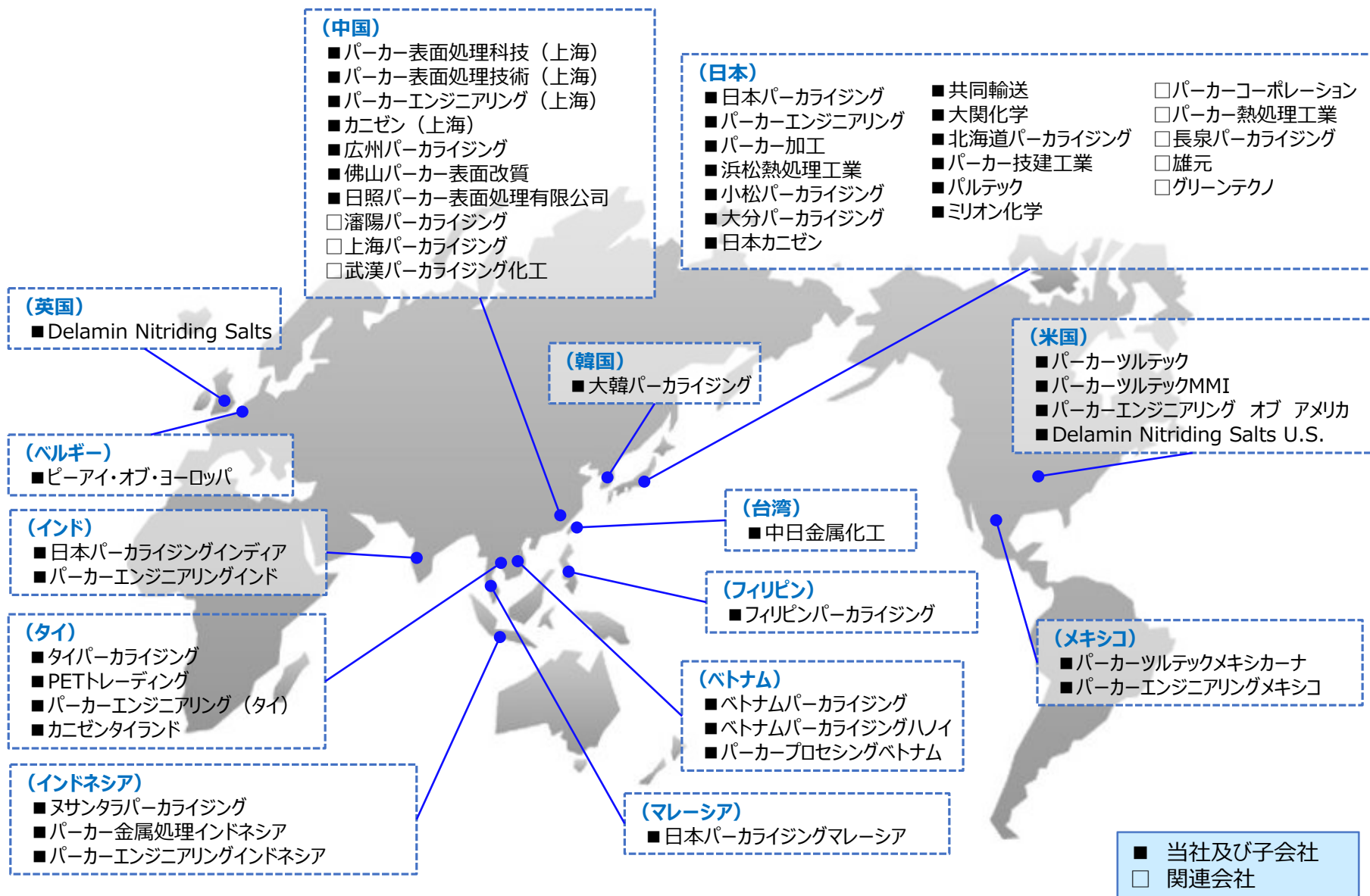
(参考) 業績ハイライト



(単位：百万円)

	2016/3	2017/3	2018/3	2019/3	2020/3	2021/3
売上高	109,063	109,569	114,840	129,207	119,028	99,918
営業利益	15,766	16,934	17,984	17,023	12,601	10,681
経常利益	17,921	18,779	20,750	20,130	15,723	14,197
親会社株主に帰属する当期純利益	10,320	12,228	12,721	11,424	9,449	9,999
売上高営業利益率	14.5%	15.5%	15.7%	13.2%	10.6%	10.7%
売上高経常利益率	16.4%	17.1%	18.1%	15.6%	13.2%	14.2%
総資産経常利益率	9.5%	9.7%	10.0%	9.2%	7.2%	6.5%
自己資本利益率 (ROE)	8.9%	10.2%	9.7%	8.2%	6.7%	6.8%
自己資本比率	61.5%	62.5%	62.9%	64.2%	66.1%	68.8%

(参考) 主要関係会社一覧 (2021年3月31日現在)



本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

実際の業績に影響を与えうる重要な要素には、a) 経済状況、b) 為替レートの変動、c) 製品競争力、d) 法的規制、e) 知的財産保護の限界などが含まれます。ただし、業績に影響を与えうる要素はこれらに限定されるものではありません。

本資料に掲載されている情報は、投資勧誘を目的にしたものではありません。投資に関するご決定は、ご自身のご判断において行うようお願い致します。