

2022年5月31日

# 2022年3月期 決算説明会資料

## ■ 2022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
- 設備投資の状況
- 研究開発の状況
- 連結貸借対照表
- 連結キャッシュ・フロー

## ■ 2023年3月期業績予想

## ■ 配当方針と株主還元

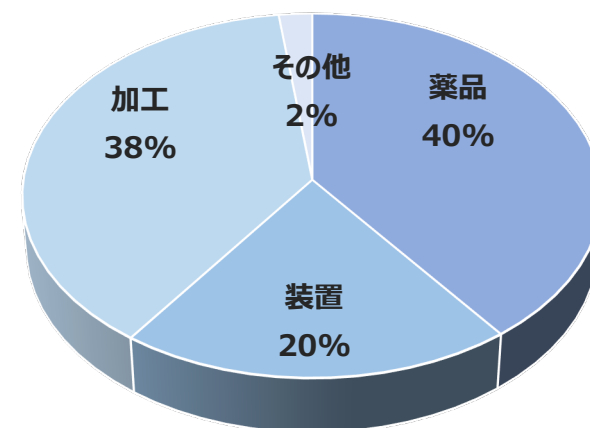
## ■ 参考資料

- 業績ハイライト
- 主要関係会社一覧

# 主な事業内容と売上構成割合

| セグメント | 主な事業内容                                                                                                                                                                         |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 薬品    | <ul style="list-style-type: none"> <li>●塗装下地</li> <li>●金属防錆</li> <li>●潤滑被膜</li> <li>●圧延油</li> <li>●防錆油</li> <li>●無電解Niめっき液</li> <li>●その他機能性被膜薬剤</li> </ul>                     |
| 装置    | <ul style="list-style-type: none"> <li>●前処理装置、電着装置</li> <li>●排水処理装置</li> <li>●塗装装置・ロボット</li> <li>●塗装ブース・空調設備</li> <li>●粉体塗装</li> <li>●コンベヤシステム</li> <li>●その他規格品・消耗品</li> </ul> |
| 加工    | <ul style="list-style-type: none"> <li>●化成処理</li> <li>●塩浴軟窒化</li> <li>●ガス浸炭・浸炭窒化</li> <li>●ガス軟窒化</li> <li>●無電解Niめっき</li> <li>●固体潤滑</li> <li>●その他加工処理</li> </ul>                |
| その他   | <ul style="list-style-type: none"> <li>●建物のメンテナンス工事</li> <li>●その他</li> </ul>                                                                                                   |

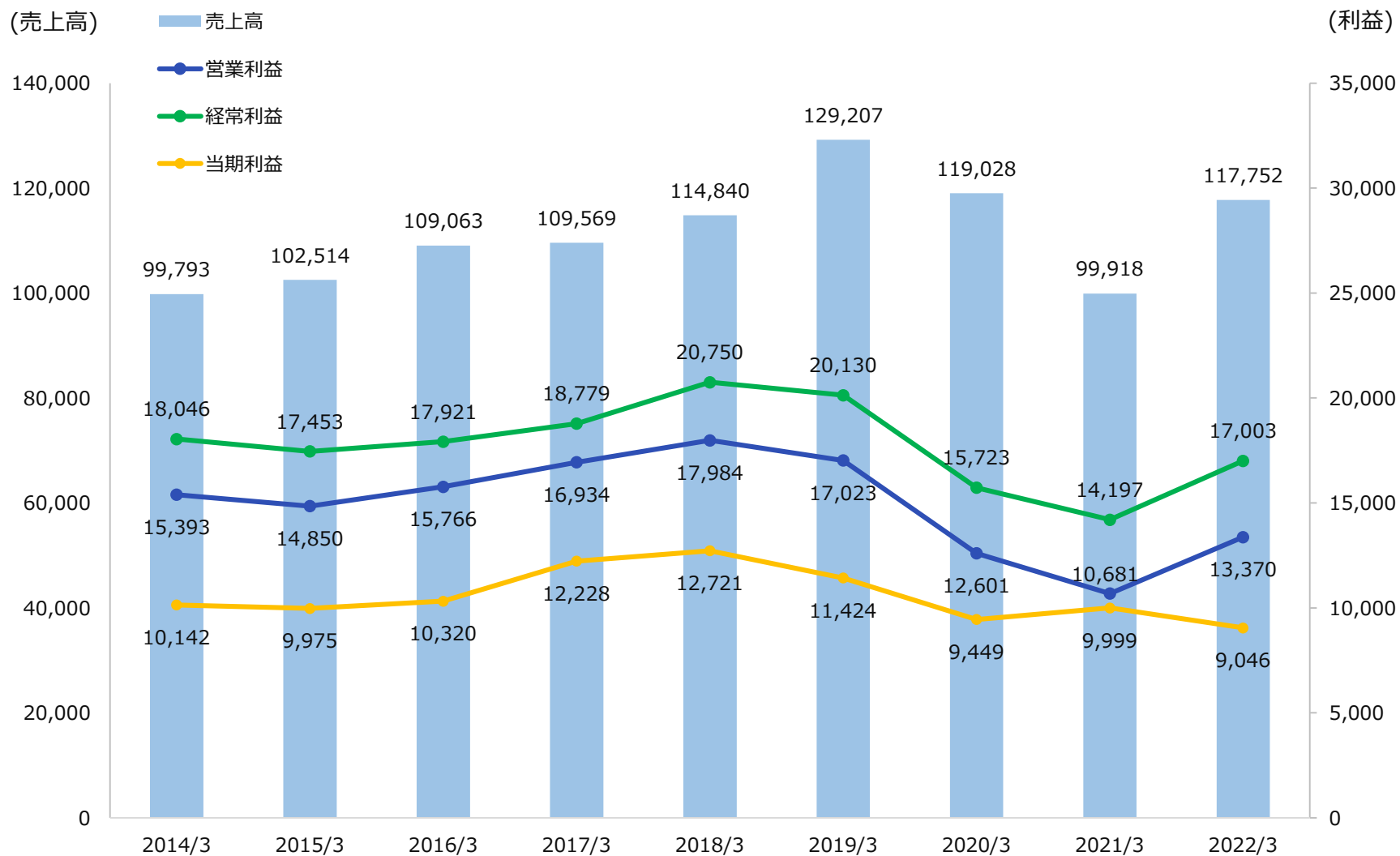
2022年3月期



連結売上高 117,752百万円

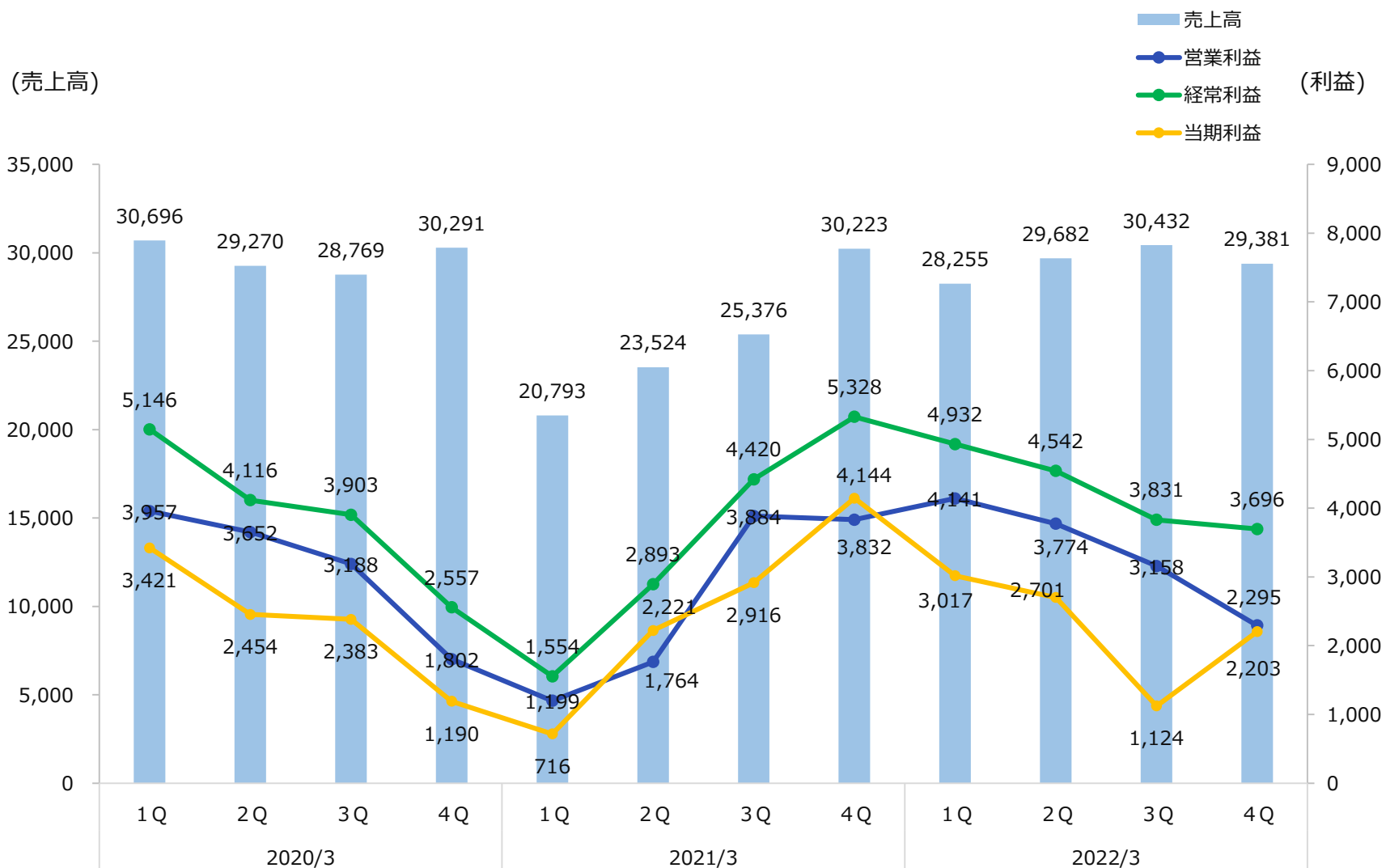
# 連結業績の推移

(単位：百万円)



# 連結業績の四半期推移

(単位：百万円)



# 連結損益計算書

(単位：百万円)

| 項 目                        | 2021/3  | 2022/3  | 増減      | 増減率    |                                |
|----------------------------|---------|---------|---------|--------|--------------------------------|
| 売 上 高                      | 99,918  | 117,752 | +17,834 | +17.8% | 経済・社会活動の正常化が進み、<br>概ね回復基調で推移   |
| 営 業 利 益                    | 10,681  | 13,370  | +2,689  | +25.2% |                                |
| 経 常 利 益                    | 14,197  | 17,003  | +2,806  | +19.8% | 営業外収益 4,242百万円<br>営業外費用 610百万円 |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益        | 9,999   | 9,046   | -952    | -9.5%  | 特別利益 287百万円<br>特別損失 1,445百万円   |
| 1 株 当 たり 利 益               | 84.75円  | 76.93円  | -       | -      |                                |
| 総資産経常利益率                   | 6.5%    | 7.6%    | -       | -      |                                |
| 自己資本利益率<br>( R O E )       | 6.8%    | 5.8%    | -       | -      |                                |
| 期 中 平 均 レ ー ト<br>( U S D ) | 106.82円 | 109.80円 | -       | -      |                                |

- 海外売上高比率 45.5% (※日本からの輸出を含む)
- 為替換算による影響：売上高 約+2,299百万円、営業利益 約+182百万円

# 報告セグメントの所在地別損益

(単位：百万円)

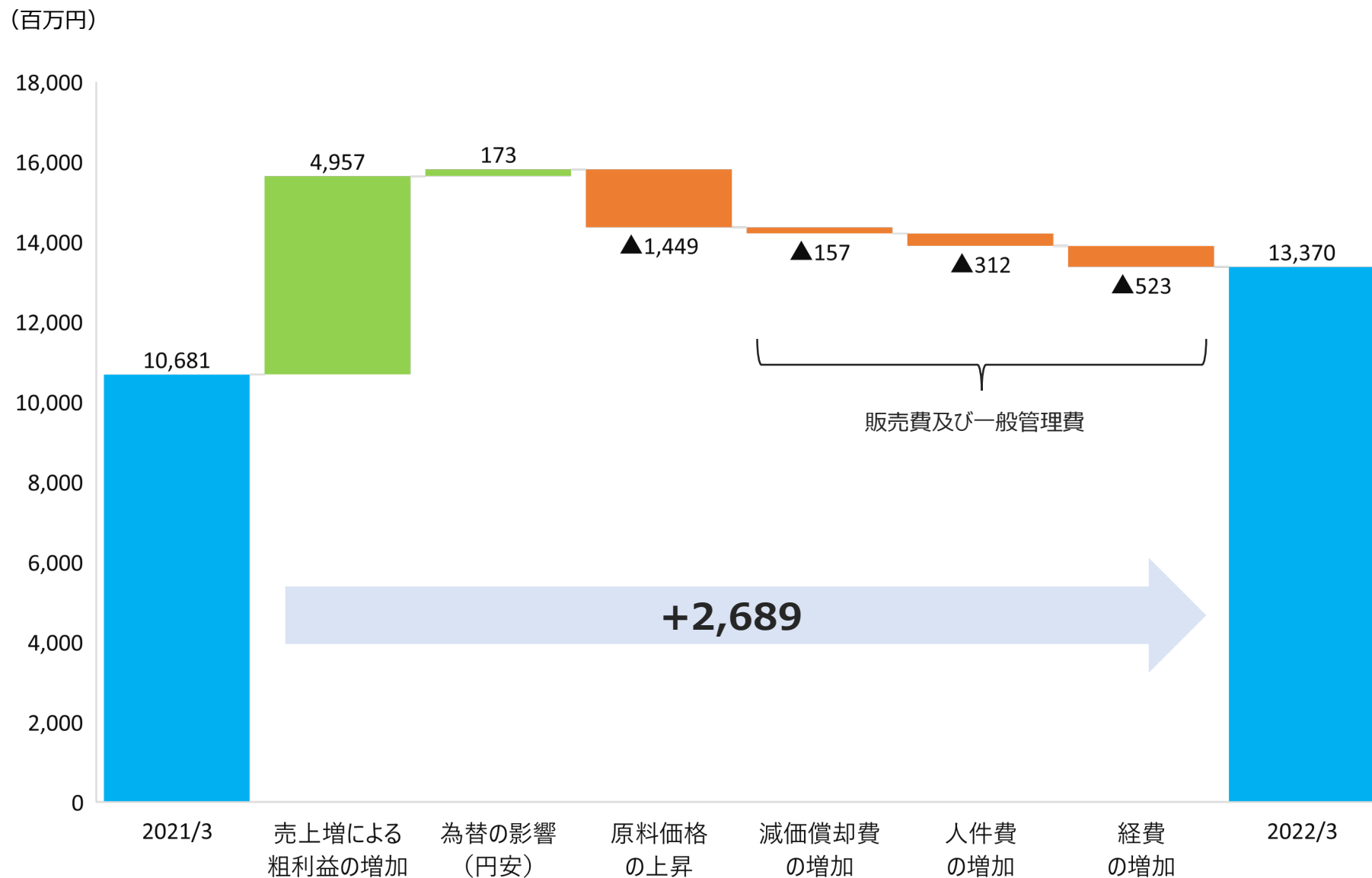
|      |           | 売上高    |         |         | 営業利益   |        |        |
|------|-----------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
|      |           | 2021/3 | 2022/3  | 増減      | 2021/3 | 2022/3 | 増減     |
| 薬    | 品         | 41,575 | 47,691  | +6,116  | 6,380  | 7,656  | +1,276 |
|      | 日 本       | 26,286 | 28,519  | +2,233  | 3,589  | 3,862  | +273   |
|      | ア ジ ア     | 13,540 | 17,174  | +3,633  | 2,011  | 2,910  | +898   |
|      | 欧 米       | 778    | 937     | +158    | 205    | 246    | +41    |
|      | セグメント間売上等 | 969    | 1,060   | +90     | 574    | 637    | +63    |
| 装    | 置         | 17,860 | 24,574  | +6,713  | 430    | 151    | -278   |
|      | 日 本       | 7,783  | 8,470   | +687    | -98    | -15    | +82    |
|      | ア ジ ア     | 9,165  | 14,738  | +5,572  | 241    | 120    | -120   |
|      | 欧 米       | 561    | 704     | +143    | -38    | -173   | -135   |
|      | セグメント間売上等 | 349    | 659     | +310    | 326    | 220    | -105   |
| 加    | 工         | 39,153 | 44,856  | +5,702  | 5,206  | 6,781  | +1,575 |
|      | 日 本       | 23,691 | 26,456  | +2,764  | 4,352  | 5,352  | +1,000 |
|      | ア ジ ア     | 9,013  | 11,612  | +2,599  | 920    | 2,067  | +1,146 |
|      | 欧 米       | 6,391  | 6,750   | +359    | -309   | -852   | -542   |
|      | セグメント間売上等 | 57     | 36      | -21     | 243    | 214    | -29    |
| その他の |           | 2,783  | 2,457   | -325    | 39     | 29     | -9     |
| 調 整  |           | -1,454 | -1,825  | -371    | -1,376 | -1,249 | 126    |
| 合 計  |           | 99,918 | 117,752 | +17,834 | 10,681 | 13,370 | +2,689 |

(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) 「収益認識に関する会計基準」等を当連結会計年度の期首より適用しておりますが、経過措置を適用し、新たな会計方針の遡及適用はしていません。

- 半導体不足による自動車の生産調整など、後半は回復ペースが鈍化したものの、各国の経済対策やワクチン接種の進展により、経済・社会活動の正常化が進み、売上高は全セグメントで増加
- 原料価格の高騰、急激な円安、エネルギー価格の上昇などの影響を受けたが、営業利益合計は前年比2,689百万円増の13,370百万円を確保

# 営業利益の増減要因





# 営業外損益・特別損益

- 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17,003百万円となりました。
- 特別利益は287百万円（うち投資有価証券売却益198百万円）、特別損失1,445百万円（うち減損損失1,260百万円）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9,046百万円となりました。

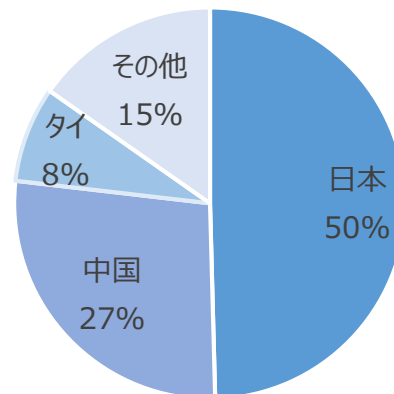
（単位：百万円）

|                 | 2021/3 | 2022/3 | 増減     |
|-----------------|--------|--------|--------|
| 営業利益            | 10,681 | 13,370 | +2,689 |
| 営業外収益合計         | 4,187  | 4,242  | +54    |
| 受取利息            | 346    | 348    | +2     |
| 受取配当金           | 580    | 480    | -99    |
| 受取技術料           | 706    | 576    | -130   |
| 持分法による投資利益      | 652    | 913    | +261   |
| その他の            | 1,902  | 1,923  | +21    |
| 営業外費用合計         | 671    | 610    | -61    |
| 支払利息            | 29     | 30     | +0     |
| その他の            | 642    | 579    | -62    |
| 経常利益            | 14,197 | 17,003 | +2,806 |
| 特別利益            | 3,865  | 287    | -3,578 |
| 特別損失            | 1,600  | 1,445  | -155   |
| 税金等調整前当期純利益     | 16,462 | 15,845 | -617   |
| 法人税等            | 5,078  | 4,403  | -674   |
| 非支配株主に帰属する当期純利益 | 1,384  | 2,394  | +1,009 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 9,999  | 9,046  | -952   |

## 中国事業の収益（合併事業を含む）

|       | 2021/3 | 2022/3 | 増減   |
|-------|--------|--------|------|
| 営業利益  | 1,206  | 1,265  | +59  |
| 受取技術料 | 176    | 209    | +33  |
| 持分法利益 | 316    | 386    | +70  |
| 合計    | 1,699  | 1,861  | +162 |

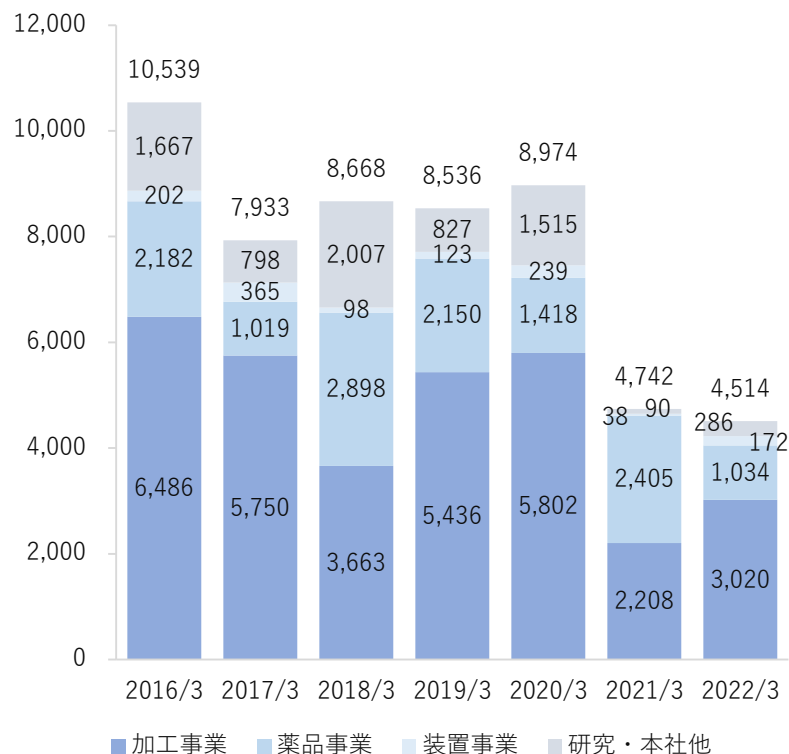
## 薬品事業の地域別売上高比率（※概算） （持分法適用関連会社を含めた場合）



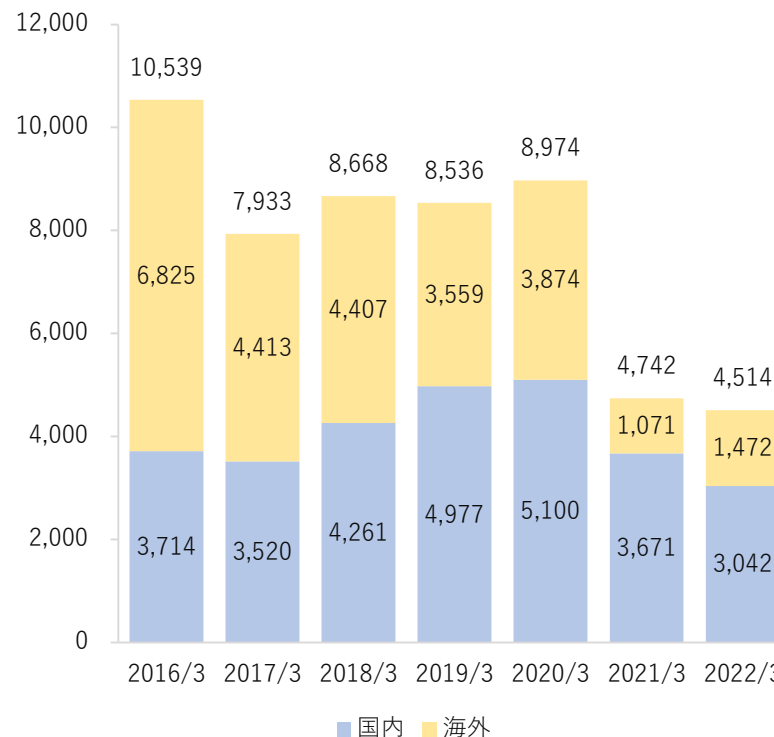
# 設備投資の状況(有形及び無形固定資産の増加額)

(単位：百万円)

セグメント別



地域別

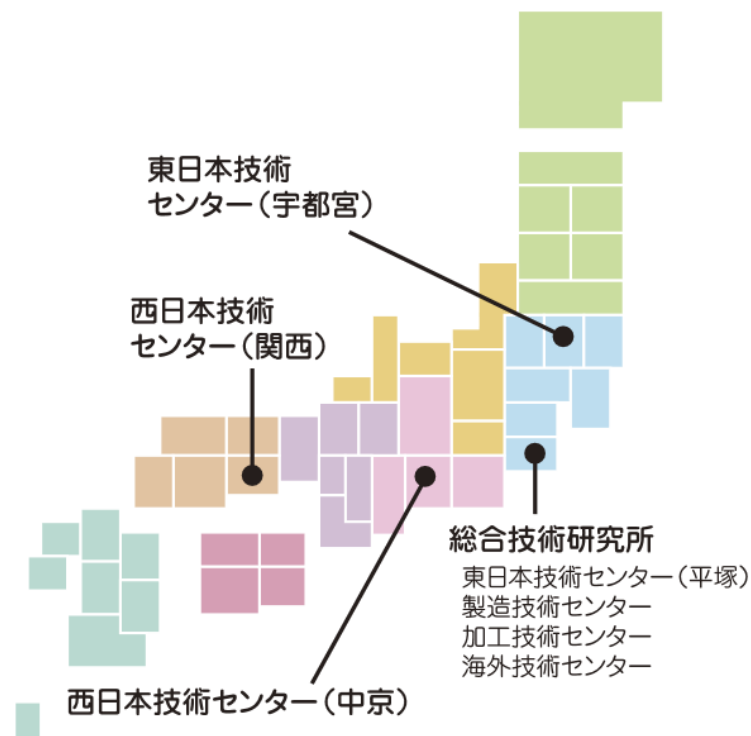
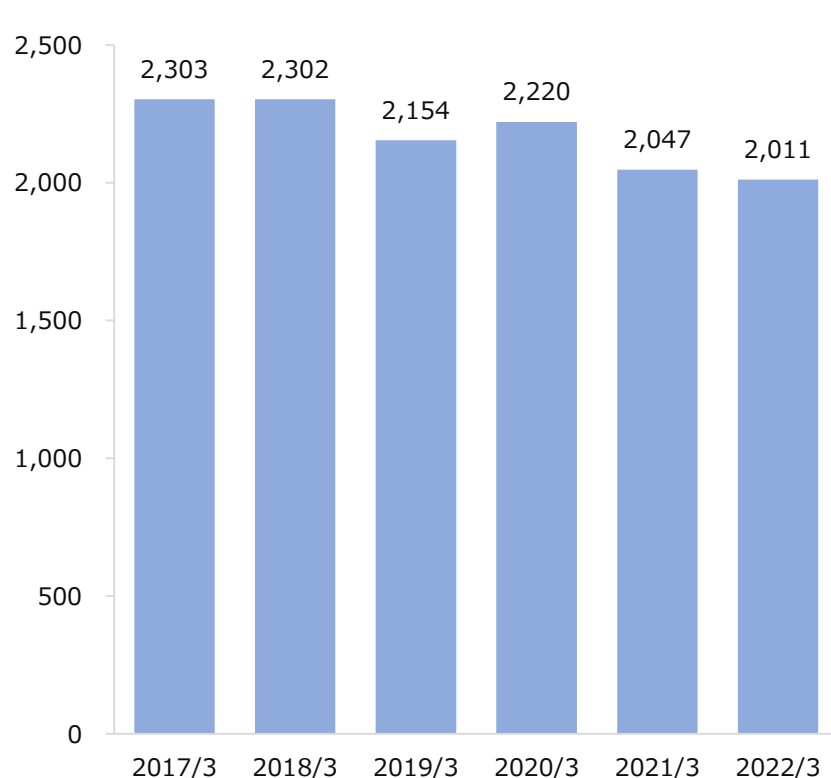


(注) 研究開発関連はセグメントに関連付けての記載が困難なため、共通その他に含めております。

- 2021年3月期及び2022年3月期は、COVID-19の影響等により、設備投資が大幅に減少。
- 2023年3月期以降は、総合技術研究所の拡張及び老朽化した国内工場のリニューアル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。

# 研究開発の状況（1/2）

（単位：百万円）



- 総合技術研究所には130名超が在籍しており、毎期20億円以上を継続的に研開開発に投資しております。
- 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。
- 有害物質の代替や低減、ゼロエミッション化など環境負荷の抑制を可能とする技術開発を進め、社会課題の解決にも積極的に取り組んでおります。

# 研究開発の状況（2/2）

- 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(例)     | 用途(例)                   |
|-----------|-------------------------|
| 放熱⇔遮熱     | エンジン部品、ヒートシンク、ルーフ材等     |
| 絶縁⇔導電     | モーター部品、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 |
| 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、建材関係の補修材          |
| その他       | 耐指紋鋼板                   |

～ あらゆる産業分野における表面処理剤と最新のノウハウ、技術サポートを提供 ～



電子



航空／宇宙



非鉄



輸送／機器



建材



金属／加工／防錆



鉄鋼



医療

# 連結貸借対照表

(単位：百万円)

<主な増減>

|          | 2021/3  | 2022/3  | 増減      |
|----------|---------|---------|---------|
| 流動資産     | 114,788 | 126,258 | +11,469 |
| 固定資産     | 105,421 | 102,724 | -2,697  |
| 有形無形固定資産 | 61,306  | 60,511  | -794    |
| 投資その他の資産 | 44,115  | 42,212  | -1,902  |
| 資産合計     | 220,210 | 228,982 | +8,772  |
| 流動負債     | 31,978  | 31,599  | -378    |
| 固定負債     | 11,563  | 9,709   | -1,854  |
| 負債合計     | 43,542  | 41,309  | -2,233  |
| 純資産合計    | 176,667 | 187,673 | +11,005 |
| 株主資本     | 142,025 | 147,736 | +5,710  |
| その他包括利益  | 9,473   | 12,557  | +3,083  |
| 非支配株主持分  | 25,168  | 27,379  | +2,211  |
| 負債純資産合計  | 220,210 | 228,982 | +8,772  |
| 自己資本比率   | 68.8%   | 70.0%   |         |

現金預金の増加 +8,869

設備投資による増加 +4,514

減価償却による減少 -5,912

時価の下落等による  
投資有価証券勘定の減少 -3,701

退職給付債務の減少 -1,584

利益の計上による増加 +9,046

配当による減少 -3,180

その他有価証券評価差額金 -1,772  
為替換算調整勘定 +3,784

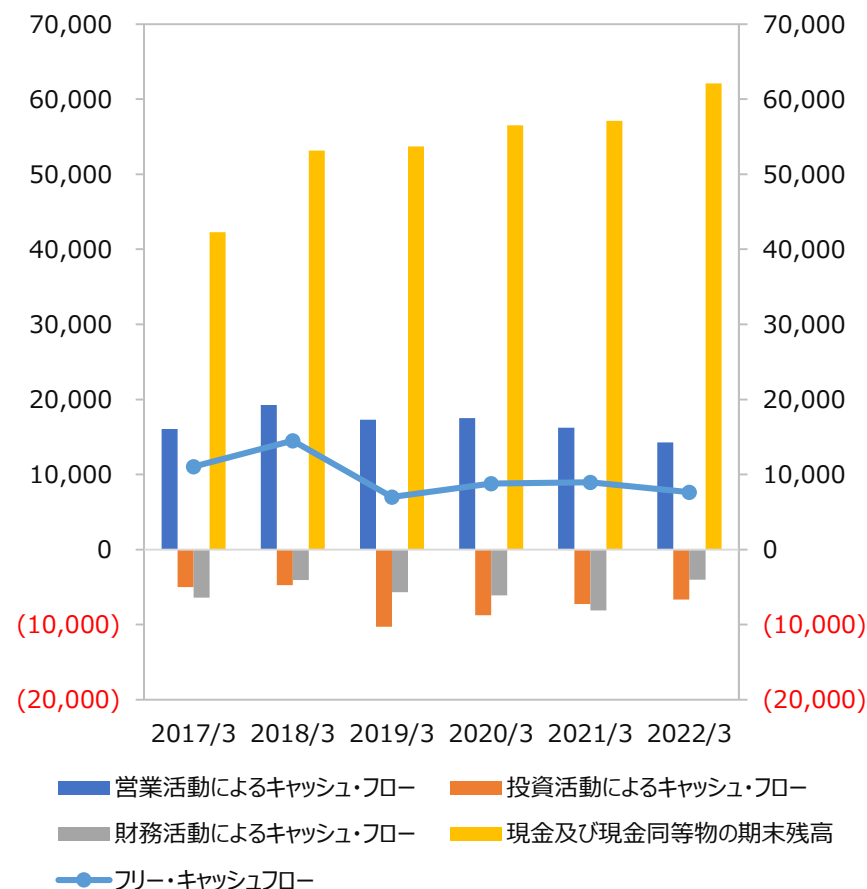
※自己資本比率 = (純資産合計 - 非支配株主持分) / 負債純資産合計

➤ 自己資本比率は安定的に推移

# 連結キャッシュ・フロー

(単位：百万円)

|                  | 2021/3  | 2022/3  |
|------------------|---------|---------|
| 営業活動によるキャッシュフロー  | +16,212 | +14,281 |
| 税金等調整前当期純利益      | 16,462  | 15,845  |
| 減価償却費            | +5,622  | 5,912   |
| その他              | -5,872  | -7,476  |
| 投資活動によるキャッシュフロー  | -7,263  | -6,655  |
| 有形固定資産の取得による支出   | -4,908  | -4,232  |
| その他              | -2,355  | -2,422  |
| 財務活動によるキャッシュフロー  | -8,106  | -4,105  |
| 配当金の支払           | -3,023  | -3,242  |
| 自己株式の取得による支出     | -1,487  | -0      |
| その他              | -3,595  | -862    |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | -241    | 1,455   |
| 現金及び現金同等物の増減額    | +600    | +4,975  |
| 現金及び現金同等物の期首残高   | 56,507  | 57,108  |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 57,108  | 62,083  |



➤ 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

# 2022年3月期 業績予想

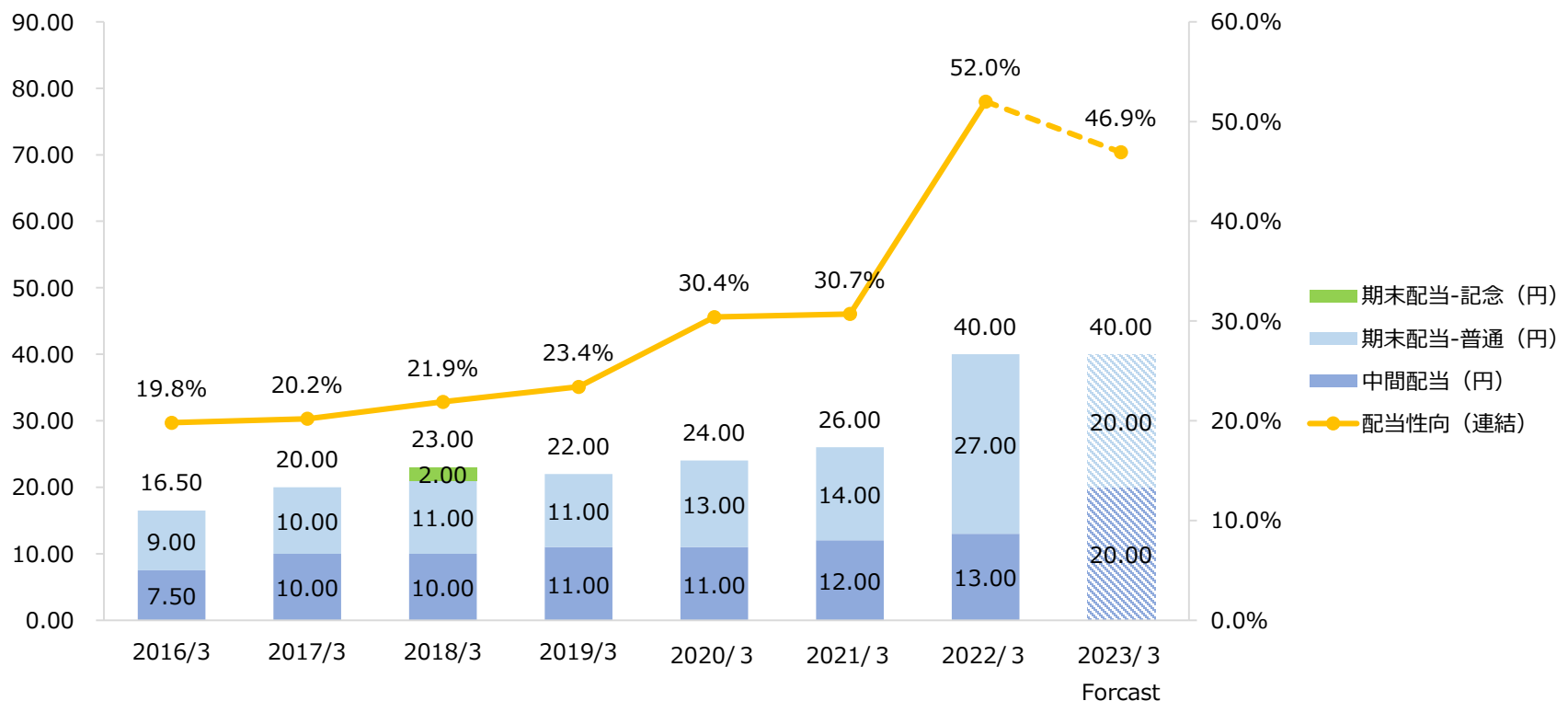
(単位：百万円)

| 項 目                              | 2022/3<br>実績 | 2023/3<br>予想 | 増減     | 増減率    |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------|--------|
| 売 上 高                            | 117,752      | 120,000      | +2,248 | +1.9%  |
| 営 業 利 益                          | 13,370       | 15,000       | +1,630 | +12.2% |
| 経 常 利 益                          | 17,003       | 18,000       | +997   | +5.9%  |
| 親 会 社 株 主 に 帰 属<br>す る 当 期 純 利 益 | 9,046        | 10,000       | +954   | +10.5% |
| 期 中 平 均 レ ー ト<br>( U S D )       | 109.80円      | 116円         |        |        |

➤ なお、上記は、新興国通貨が、USドルに連動することを想定しております。

# 配当方針と株主還元

- 安定的かつ継続的に配当を行うとともに、内部留保の有効活用によって株主価値を向上
  - 配当については、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、連結配当性向30%程度を目安に決定
- なお、成長のための投資資金及び財務基盤の安全性がある程度確保されたと判断し、当面の間は配当方針を上回る配当を実施
- 将来の ROE など資本効率を高めるために、自己株式取得を積極的に実施



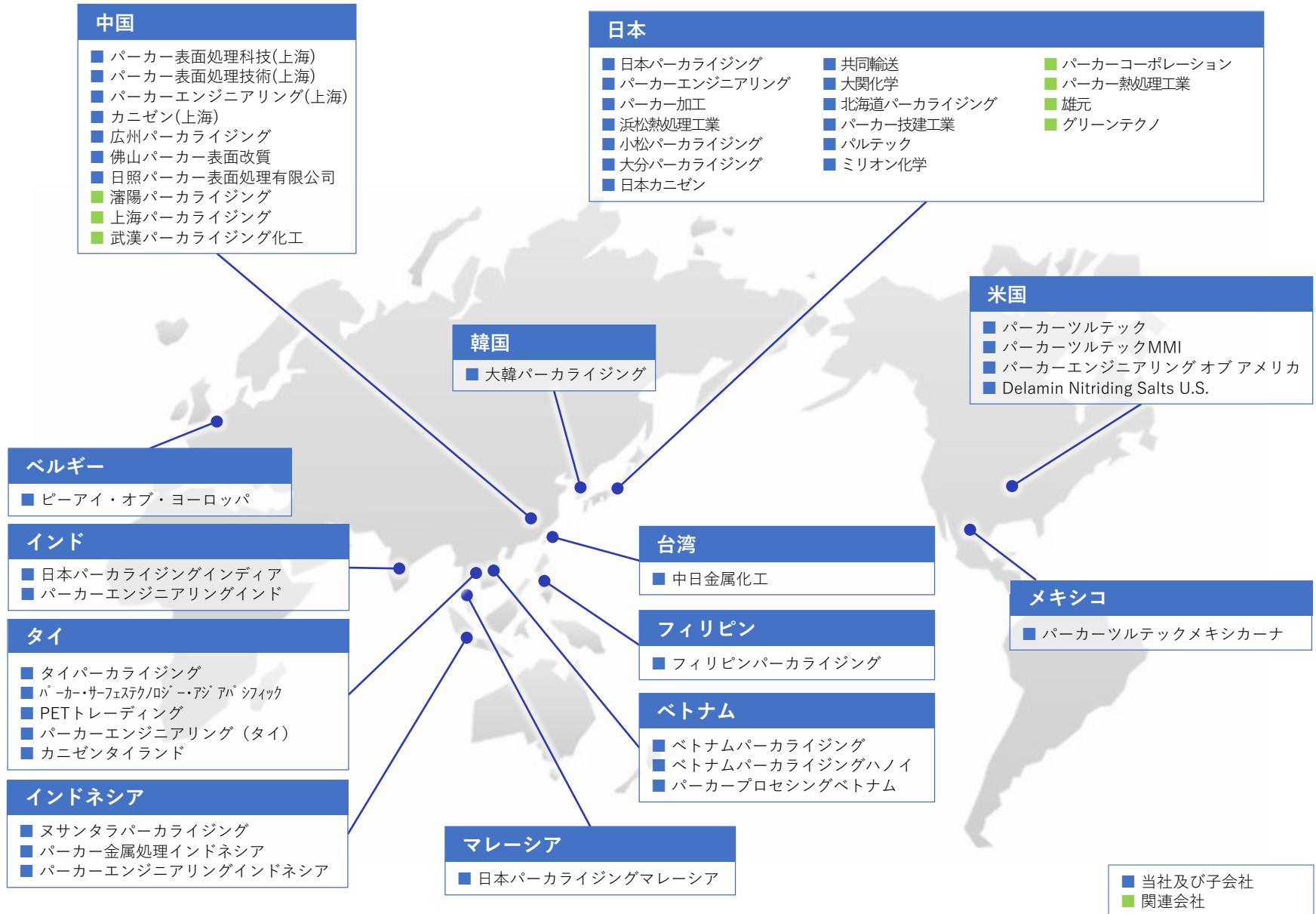


# (参考) 業績ハイライト

(単位：百万円)

|                     | 2016/3  | 2017/3  | 2018/3  | 2019/3  | 2020/3  | 2021/3 | 2022/3  |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|
| 売上高                 | 109,063 | 109,569 | 114,840 | 129,207 | 119,028 | 99,918 | 117,752 |
| 営業利益                | 15,766  | 16,934  | 17,984  | 17,023  | 12,601  | 10,681 | 13,370  |
| 経常利益                | 17,921  | 18,779  | 20,750  | 20,130  | 15,723  | 14,197 | 17,003  |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 10,320  | 12,228  | 12,721  | 11,424  | 9,449   | 9,999  | 9,046   |
| 売上高営業利益率            | 14.5%   | 15.5%   | 15.7%   | 13.2%   | 10.6%   | 10.7%  | 11.4%   |
| 売上高経常利益率            | 16.4%   | 17.1%   | 18.1%   | 15.6%   | 13.2%   | 14.2%  | 14.4%   |
| 総資産経常利益率            | 9.5%    | 9.7%    | 10.0%   | 9.2%    | 7.2%    | 6.5%   | 7.6%    |
| 自己資本利益率<br>(ROE)    | 8.9%    | 10.2%   | 9.7%    | 8.2%    | 6.7%    | 6.8%   | 5.8%    |
| 自己資本比率              | 61.5%   | 62.5%   | 62.9%   | 64.2%   | 66.1%   | 68.8%  | 70.0%   |

# 主要関係会社一覧 (2022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。

# Vision P 2030

あらゆる表面をカガクで変える