

2013年3月期 第2四半期決算説明会

2012年11月15日

アイカ工業株式会社

本資料に掲載されているアイカ工業株式会社の現在の計画、見通し、戦略、確信等のうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、リスクや不確実な要因を含んでおります。

これらの情報は、現在入手可能な情報からアイカ工業株式会社の経営者の判断に基づいて作成されております。実際の業績は、さまざまな重要な要素により、業績見通しとは大きく異なる結果となりうるため、業績見通しのみにより全面的に依拠することは控えるようお願い致します。

また、本資料は、投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定は、利用者ご自身のご判断において行われますようお願い申し上げます。

目次



1. 2013年3月期第2四半期決算

2. 2013年3月期通期計画

3. 各セグメントの現況および方針

(1) 化成品

(2) 建装材

(3) 住器建材

(4) 電子

(5) 機能材料事業

4. 海外事業の現況および方針

(1) 海外事業

(2) Dynea Asia Pacific

1. 2013年3月期上半期決算



- **売上**：建設需要向け好調
8.4%増収
- **経常利益**：高収益商品の増収効果大
15.9%増益
- **国内事業**：店舗、医療福祉施設、
集合住宅、学校が好調
- **海外事業**：インド子会社の連結組み入れ、
台湾に販売拠点、
ベトナムに製造拠点設立

上半期連結業績の概要



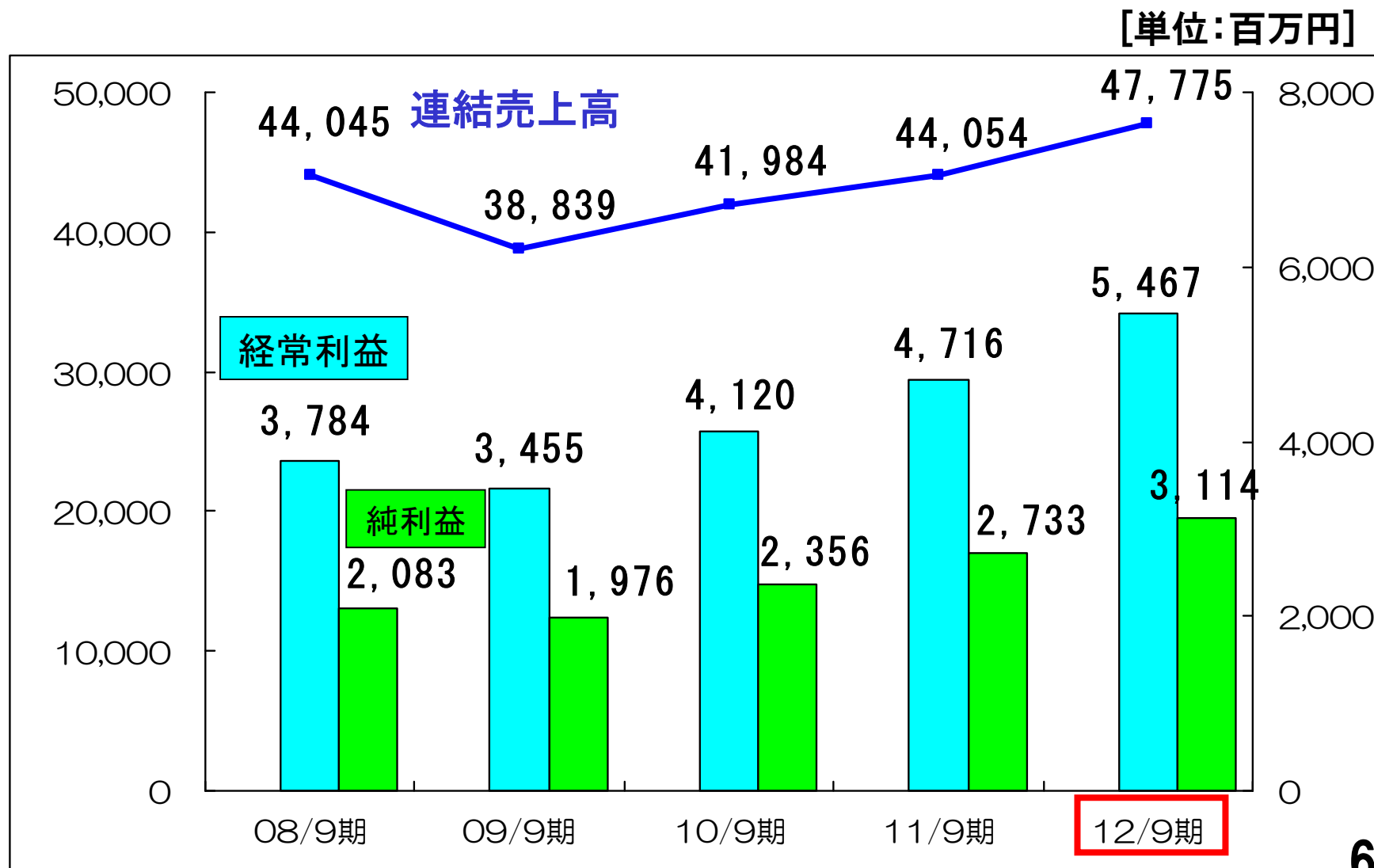
[単位:百万円]

	前上半期 (11/9期) 実績		当上半期 (12/9期) 計画		当上半期 (12/9期) 実績		対前上半期	
	金額	率	金額	率	金額	率	増加金額	伸率
売上高	44,054		46,250		47,775		3,721	8.4%
営業利益	4,606	10.5%	4,900	10.6%	5,394	11.3%	788	17.1%
経常利益	4,716	10.7%	5,000	10.8%	5,467	11.4%	751	15.9%
中間純利益	2,733	6.2%	2,950	6.4%	3,114	6.5%	381	13.9%

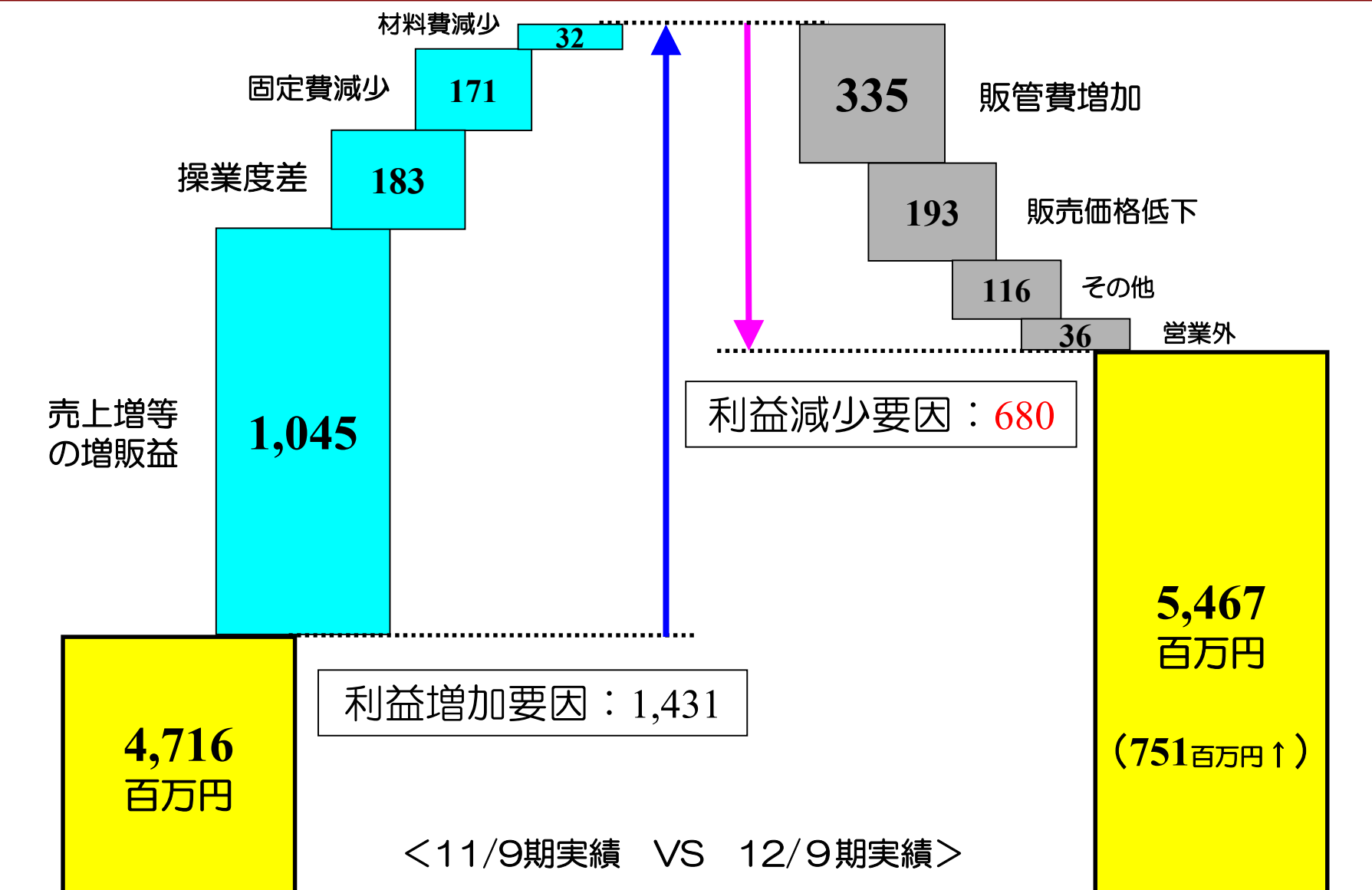
[単位:円]

一株当たり 中間純利益	41.9	—	45.2	—	47.7	—	5.8	—
----------------	------	---	------	---	------	---	-----	---

上半期連結業績の推移



経常利益増減分析 前上半期比(連結)



主要項目の状況



	10／9期	11／9期	12／9期
	連結 [億円]	連結 [億円]	連結 [億円]
設備投資額	6.9	8.4	8.1
減価償却費	13.9	13.1	10.2
研究開発費	8.7	9.2	10.2
借入金残高	12.0	8.9	5.7
期末人員	(人)	(人)	(人)
国内	1,327	1,362	1,365
海外	386	389	544
合計	1,713	1,751	1,909

12/9期セグメント別業績(前年・計画対比)



[単位:百万円]

	売上高			営業利益			
	11/9期 実績	12/9期 計画	12/9期 実績	11/9期 実績	12/9期 計画	12/9期 実績	
化成品	16,908	17,380	17,488	992	929	1,101	金額
				5.9%	5.3%	6.3%	利益率
建装材	12,188	13,370	14,279	2,198	2,486	2,553	金額
				18.0%	18.6%	17.9%	利益率
住器建材	13,865	14,700	15,494	2,060	2,233	2,552	金額
				14.9%	15.2%	16.5%	利益率
電子	3,089	2,900	2,707	334	265	276	金額
				10.8%	9.1%	10.2%	利益率
(消去)	(1,997)	(2,100)	(2,194)	(979)	(1,013)	(1,089)	
合計	44,054	46,250	47,775	4,606	4,900	5,394	金額
				10.5%	10.6%	11.3%	利益率

目次



1. 2013年3月期第2四半期決算

2. 2013年3月期通期計画

3. 各セグメントの現況および方針

(1) 化成品

(2) 建装材

(3) 住器建材

(4) 電子

(5) 機能材料事業


4. 海外事業の現況および方針

(1) 海外事業

(2) Dynea Asia Pacific

2. 2013年3月期通期計画



- **売上**： 当初計画通り
1,000億円
- **経常利益**： 当初計画上方修正
115億円  120億円
- **国内事業**： 国内にて化粧板新ライン稼働開始
- **海外事業**： インド化粧板事業本格化、
台湾・ベトナムに新拠点

13/3月期 通期業績計画(連結)



[単位:百万円]

	12/3期実績		13/3期計画			対前期
	金額	率	金額	率	伸率	増加金額
売上高	95,071		100,000		5.2%	4,929
営業利益	10,564	11.1%	11,800	11.8%	11.7%	1,236
経常利益	10,771	11.3%	12,000	12.0%	11.4%	1,229
当期純利益	5,986	6.3%	7,000	7.0%	16.9%	1,014
ROE	8.2%	-	9.0%	-	-	-
一株当たり純利益	91.7円	-	107.3円	-	-	-
一株当たり株主資本	1,163.8円	-	1,232.6円	-	-	-
設備投資額	20.0億円	-	40.0億円	-	-	-
減価償却費	25.1億円	-	26.1億円	-	-	-
研究開発費	18.8億円	-	21.0億円	-	-	-

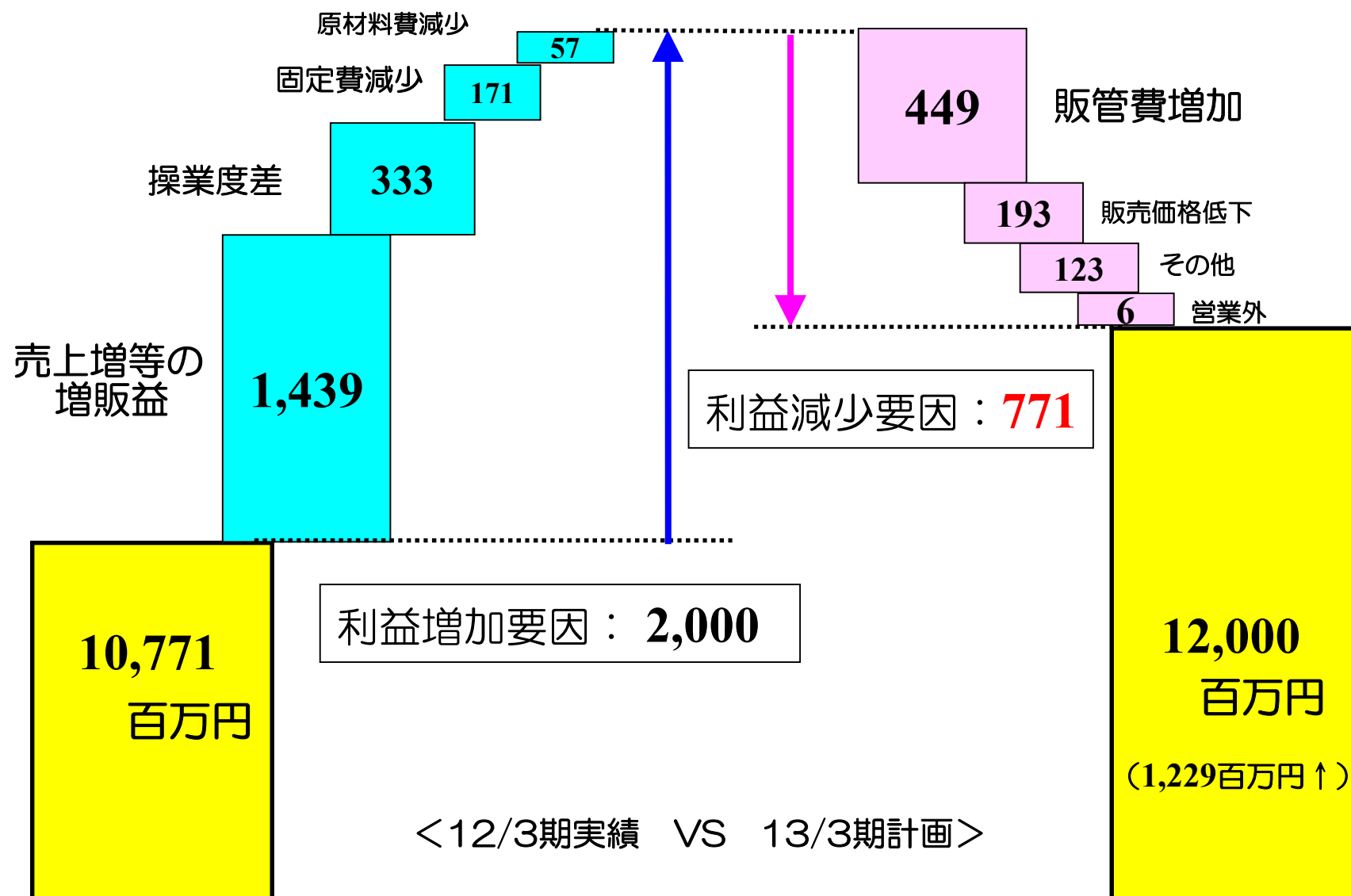
13/3期 セグメント別業績計画(連結)



[単位:百万円]

	売上高			営業利益			
	12/3期実績	13/3期計画	差異	12/3期実績	13/3期計画	差異	
化成品	34,969	35,990	1,021	2,154	2,340	186	金額
				6.2%	6.5%	0.3%	利益率
建装材	27,707	30,300	2,593	4,916	5,455	539	金額
				17.7%	18.0%	0.3%	利益率
住器建材	30,697	32,640	1,943	4,926	5,595	669	金額
				16.0%	17.1%	1.1%	利益率
電子	5,911	5,510	-401	581	520	-61	金額
				9.8%	9.4%	-0.4%	利益率
(消去)	-4,213	-4,440	-227	-2,015	-2,110	-95	
合計	95,071	100,000	4,929	10,564	11,800	1,236	金額
				11.1%	11.8%	0.7%	利益率

経常利益増減分析 13/3期計画対前期(連結)



目次



1. 2013年3月期第2四半期決算

2. 2013年3月期通期計画

3. 各セグメントの現況および方針

(1) 化成品

(2) 建装材

(3) 住器建材

(4) 電子

(5) 機能材料事業

4. 海外事業の現況および方針

(1) 海外事業

(2) Dynea Asia Pacific

3(1) 化成品セグメント




化成品 商品群別売上計画(連結)

	12/3月期(実績)		13/3月期			
	上半期	通期	上半期	伸率	通期	伸率
接着剤	69.8 億円	147.9 億円	74.1 億円	6.1%	155.0 億円	4.8%
建設樹脂	53.2 億円	109.3 億円	53.8 億円	1.1%	110.9 億円	1.5%
その他	34.4 億円	68.6 億円	34.6 億円	0.7%	69.1 億円	0.8%
合計	157.4 億円	325.7 億円	162.5 億円	3.2%	335.0 億円	2.9%

3(1) 化成品セグメント 接着剤



	合板	木工・家具・集成材	施工用	自動車
				
現況	好調	低迷	好調 建材商品と セット販売	好調 自動車生産の 回復
方針	消費税引上げ前の 需要取込み	建装材との 併売強化 ⇒新商品 「フィットボンド」	維持拡大	維持拡大

3(1) 化成品セグメント 建設樹脂



	ジョリパット	ジョリエース	ジョリシール・ダイナミックレジン
	 <p>エクシブ 有馬離宮</p>	 <p>武州製薬</p>	 <p>NEXCO中日本 伊勢道</p>
現況	<p>好調 大手ハウスメーカーで 新規採用</p>	<p>好調 ・食品、製薬工場 ・リノベーション</p>	<p>対前年減少 (前年は震災特需)</p>
方針	<p>継続伸長 目指す</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・カタログ大幅リニューアル ・建材系商社ルート開拓 ・ベトナム新工場 	<p>耐震強化 ⇒コンクリート はく落防止工法の 販売強化</p>

3(2) 建装材セグメント




建装材 商品群別売上計画(連結)

	1 2 / 3 月 期 (実績)		1 3 / 3 月 期			
	上半期	通期	上半期実績	伸率	通期	伸率
一般化粧板	49.3億円	111.6億円	59.7億円	21.1%	124.7億円	11.7%
化粧ボード	56.2億円	128.2億円	64.4億円	14.6%	138.7億円	8.2%
不燃ボード	4.2億円	10.4億円	5.0億円	19.5%	11.5億円	9.8%
連続品	4.0億円	8.7億円	4.1億円	4.6%	8.7億円	-0.6%
合計	113.6億円	258.9億円	133.2億円	17.3%	283.5億円	9.5%

3(2) 建装材セグメント



	メラミン化粧板	化粧ボード	その他
	 <p>地下街店舗什器 アイカフレアテクト</p>	 <p>老健施設: マーレス不燃、腰壁システム、オルティノ、マーレスボード</p>	
現況	<p>好調</p> <ul style="list-style-type: none"> ・インド事業の加入 ・薄物メラミン不燃化粧板「アイカフレアテクト」上市 	<p>好調</p> <p>ローコスト商品の強化 →品揃えの一層の拡充</p>	<p>好調</p>
方針	<p>国内新ライン稼動 (12月)</p>	<p>維持拡大</p>	<p>維持拡大</p>



3(2) 建装材セグメント



医療・福祉施設



教育施設



幅広い市場で
売上拡大



店舗



オフィス

3(3) 住器建材セグメント



住器建材 商品群別売上計画(連結)

	1 2 / 3 月 期 (実績)		1 3 / 3 月 期			
	上半期	通期	上半期実績	伸率	通期	伸率
セ ラ ー ル	65.7億円	144.5億円	73.2億円	11.4%	153.7億円	6.3%
イソテリア建材	22.3億円	46.4億円	22.0億円	-1.2%	46.5億円	0.3%
ド ア	7.7億円	17.7億円	8.3億円	7.5%	18.3億円	3.4%
カウンター	11.1億円	24.4億円	12.4億円	11.7%	25.9億円	6.0%
ホ ° ス ト フ ォ ー ム	31.9億円	73.9億円	39.0億円	22.4%	82.0億円	10.9%
合 計	138.7億円	307.0億円	154.9億円	11.7%	326.4億円	6.3%

3(3) 住器建材セグメント



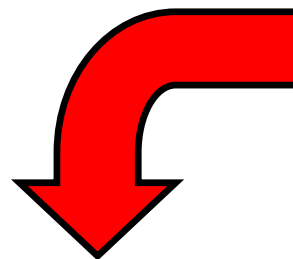
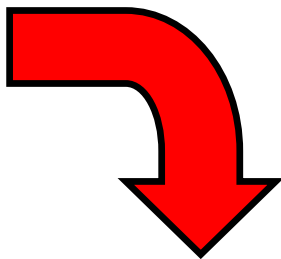
	セラール	インテリア建材	ポストフォーム・カウンター
	 <p>足利赤十字病院 設計:日建設計</p>	 <p>聖霊陽明ドクターズタワー</p>	 <p>クラッシィハウス池上 施主:住友商事㈱</p>
現況	<p>好調 医療・福祉施設、 教育施設、住宅</p>	<p>横ばい ・UDコンフォート好調 (医療・福祉施設)</p>	<p>好調 人工大理石/人造石 住宅、教育施設、店舗</p>
方針	<p>トータル販売 ・住宅リフォーム/リノベーション ・サービス付高齢者住宅</p>		

3(3) 住器建材セグメント



リノベーション

リフォーム



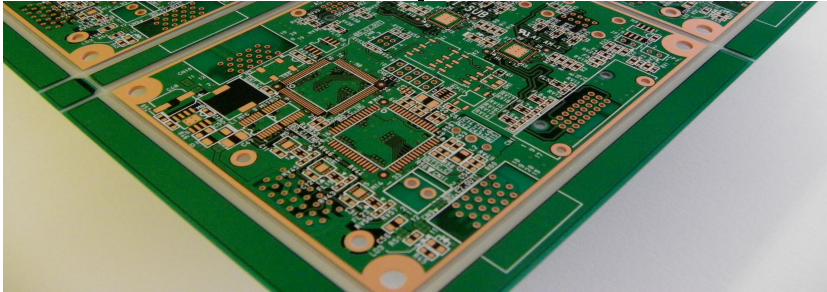
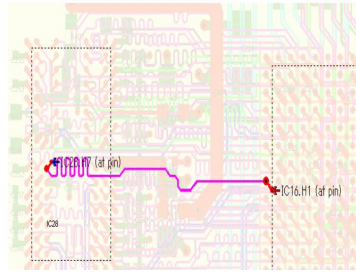

3(4) 電子セグメント



電子 商品群別売上計画(連結)

	1 2 / 3月期 (実績)		1 3 / 3月期			
	上半期	通期	上半期実績	伸率	通期	伸率
プリント 配線板	26.1億円	49.2億円	22.7億円	-13.0%	45.6億円	-7.4%
電子材料	4.8億円	9.9億円	4.4億円	-9.1%	9.5億円	-3.8%
合計	30.9億円	59.1億円	27.1億円	-12.4%	55.1億円	-6.8%

3(4) 電子セグメント プリント配線板 **AICA**

	国内PCB	海外PCB	パターン設計
			
現況		深セン駐在事務所 開設	高額案件増
方針		海外OEM品の 品質向上	設計能力の強化
	<ul style="list-style-type: none"> ・オンサイトセミナー ・EMCソリューション ・高密度ビルドアップ ・ノイズ対策 		

3(5) 機能材料事業



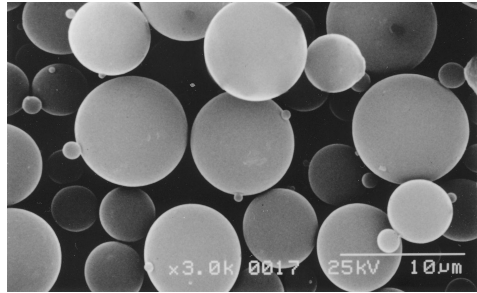


	12/3期（実績）		13/3期			
	上半期	通期	上半期実績	伸率	通期	伸率
太陽電池用および自動車用シール材	5.2億円	11.3億円	5.6億円	9.0%	13.5億円	19.2%
ケミトロニクス （電子材料含む）	5.6億円	11.5億円	6.2億円	10.9%	13.6億円	17.7%
有機微粒子	13.2億円	27.1億円	12.7億円	-4.4%	27.9億円	3.3%
合計	24.0億円	49.9億円	24.5億円	2.1%	55.0億円	10.2%

＜注＞有機微粒子と太陽電池用および自動車シール材はセグメント情報では化成品、ケミトロニクスは電子に仕分けています。

3(5) 機能材料事業



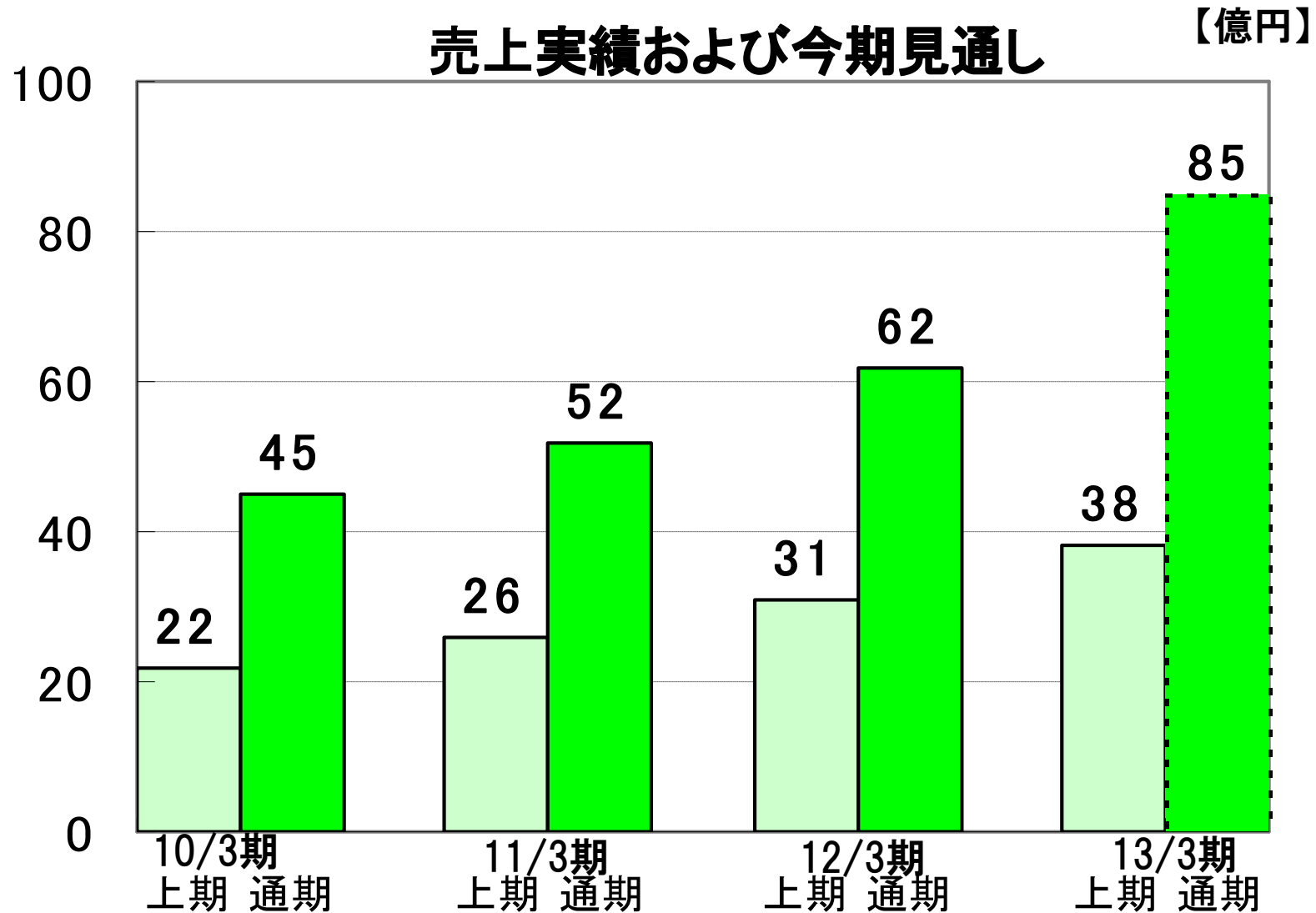
	太陽電池用および 自動車用シール材	ケミトロニクス	有機微粒子
			
現況	<p>好調</p> <ul style="list-style-type: none"> ・自動車向け回復 ・太陽電池用は低調 ・シリコン系粘着剤好調 	<p>好調</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ハードコートフィルム減少 	<p>微減</p> <p>前期は震災特需</p>
方針	<p>太陽電池市況 回復の兆し</p>	<p>スマートフォン、タブレット端末 静電容量タイプ タッチパネル強化</p>	<p>発展途上国など 新市場の開拓</p>

目次



1. 2013年3月期第2四半期決算
2. 2013年3月期通期計画
3. 各セグメントの現況および方針
 - (1) 化成品
 - (2) 建装材
 - (3) 住器建材
 - (4) 電子
 - (5) 機能材料事業
4. 海外事業の現況および方針
 - (1) 海外事業
 - (2) Dynea Asia Pacific

4(1) 海外事業



4(1) 海外事業

新拠点



	台湾愛克工業股份有限公司 (台湾アイカ社)	Aica Vietnam Company Limited (アイカベトナム社)
		
所在地	台湾(北部)新竹県	ロンアン省(ホーチミン近郊)
設立	2012年8月	2012年9月
出資	当社14%、東良工業86% (将来マジョリティー化するOPあり)	当社100%
業容	台湾国内販売	塗床材の製造販売
3年後 売上目標	5億円	5億円

4(2) Dynea Asia Pacific



対象事業の概要

会社名

Dynea Asia Pacific Holding Pte. Ltd.

傘下の法人数

13子会社 / 2持分法適用会社

工場

18工場 インドネシア(5)、中国(5)、タイ(3)、NZ(2)、
ヴェトナム、マレーシア、シンガポール(各1)

業態

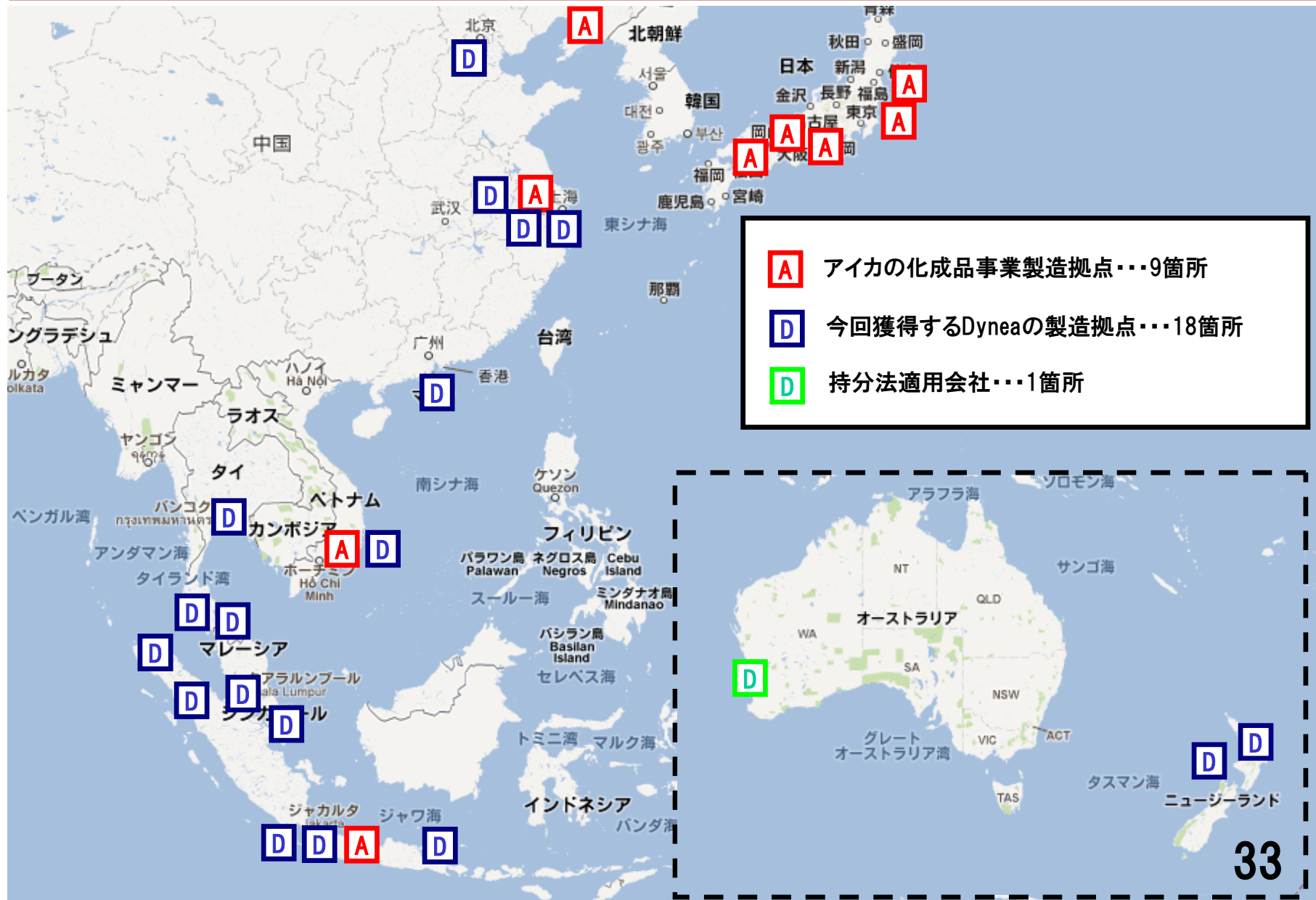
接着剤、産業用樹脂の製造販売

**2011年12期
業績**

売上高 221.4億円、営業利益 17.8億円

※各子会社と持分法適用会社の単純合計

4(2) Dynea Asia Pacific



4(2) Dynea Asia Pacific



工業用樹脂



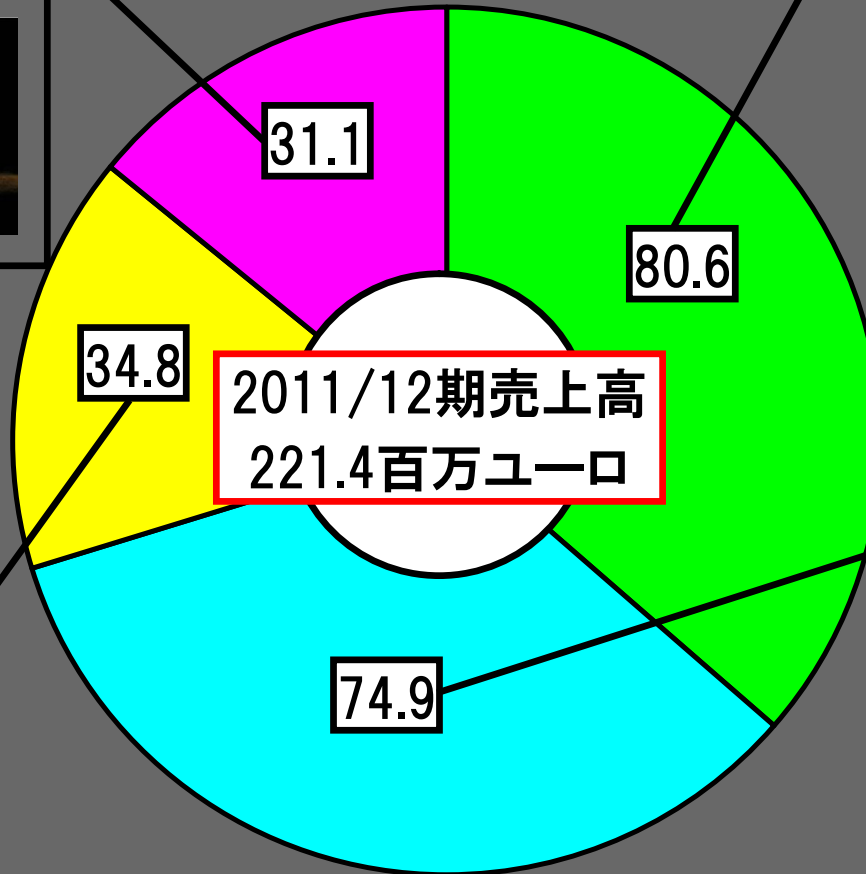
特定用途向け接着剤



合板用接着剤



繊維板用接着剤



4(2) Dynea Asia Pacific



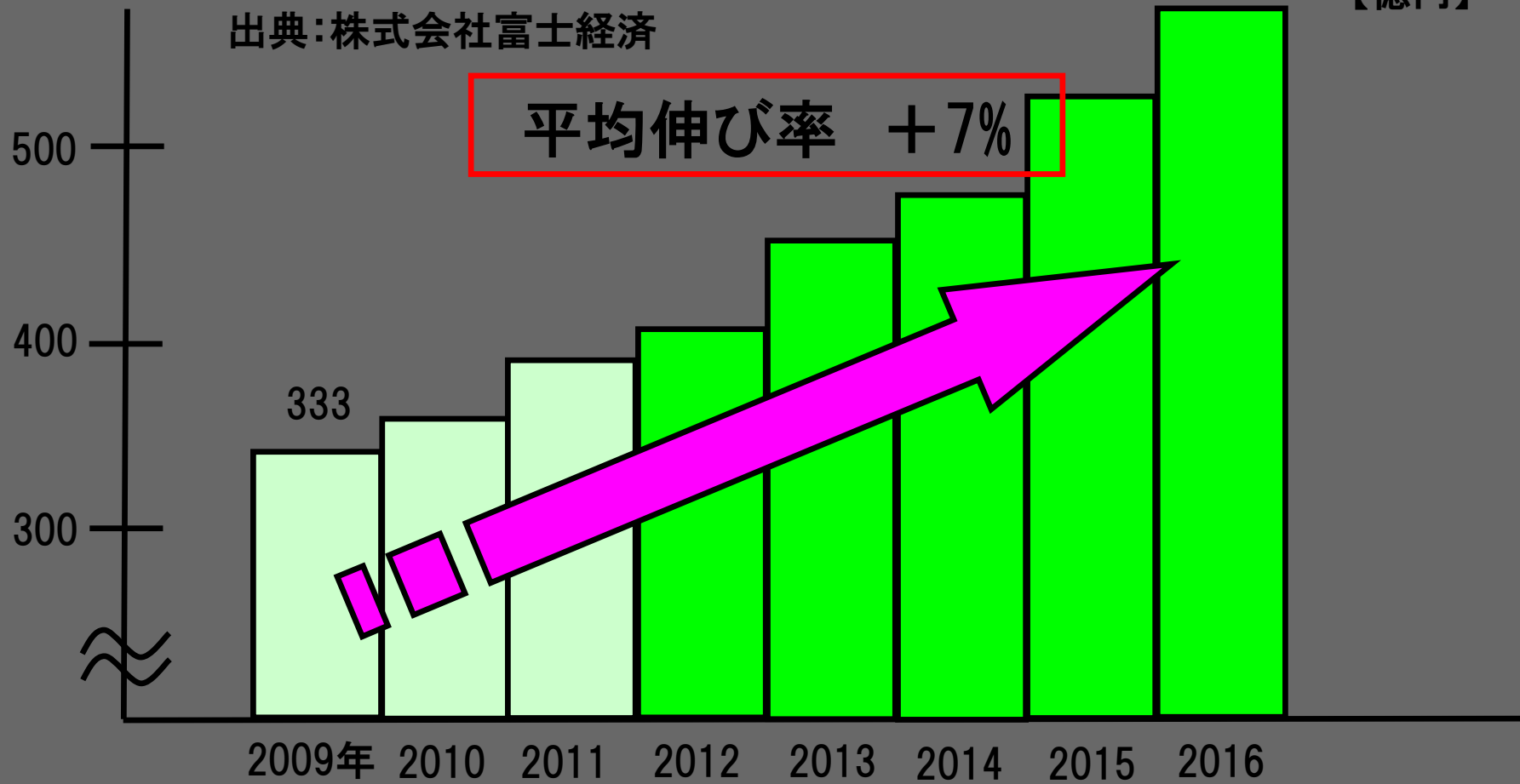
アジア太平洋地域の接着剤需要予測

<例>フェノール系接着剤

出典:株式会社富士経済

541

【億円】



(日本を除く) 35

4(2) Dynea Asia Pacific

財務状況



P/L

【百万ユーロ】

B/S (31/12/2011)

【百万ユーロ】

	2010/12期 (実績)	2011/12期 (実績)	2012/12期 (見込)		
売上高	195.0	221.4	249.4	売上債権 30.1	買掛金 22.7
税引前利益 (EBIT)	18.7	17.8	22.0	棚卸資産 21.8	その他負債 7.0
減価償却	5.2	5.4	6.1	その他流動資産 3.4	少数株主持分 14.8
当期利益	10.0	10.0	—	土地 3.8	純資産 72.4
				建物・機械設備 40.5	
				その他 17.3	

※Dynea AP部門の各子会社と
持分法適用会社の業績を単純合算した計数。

※B/Sは、金融資産・負債を除く。

4(2) Dynea Asia Pacific 当社の狙い①



■ 海外事業強化

海外売上比率 6.5% ⇒ 24.2%

■ 海外拠点拡大 9社 ⇒ 24社

(初めて化成品事業の拠点を持つ国:5ヶ国)

	アイカ	Dynea	買収後
海外拠点数	9	15	24
うち化成品セグメント	4	15	18
うちその他セグメント	6 ※	0	6
海外売上高 (2012/3期)	62億円	221億円	283億円
海外売上比率 (同)	6.5%	—	24.2%

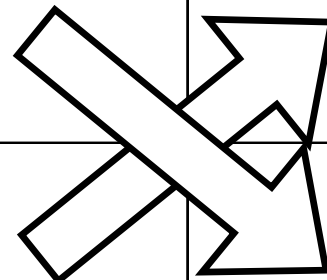
※1社は両セグメントで重複

4(2) Dynea Asia Pacific 当社の狙い②



■ 双方の商品の技術と市場の相互乗り入れ

	相手にない技術・商品 (化成品分野)	現状の主力市場
アイカ	<ul style="list-style-type: none"> ・ 高度な環境対応技術 ・ 建設樹脂 ・ 自動車部品用 ・ 太陽電池用 ・ 電子材料用 他 	日本と 日系顧客
Dynea	<ul style="list-style-type: none"> ・ 鋳型用 ・ 断熱材用 ・ 繊維板用 ・ 研磨材用 ・ ブレーキパッド用 他 	アジア太平洋地域



中期経営計画について



	2013/3期 (当初計画) ※	2013/3期 (見込)
売上高	1,000億円	1,000億円
経常利益	100億円	120億円
経常利益率	10.0%	12.0%
ROE	8.0%	9.0%
海外売上比率	11.0%	8.5%

※2010年5月発表

住まい、空間を演出する

AICA

アイカ工業株式会社