



2009.5.8

## 2008年度決算説明会



東洋紡  
取締役社長  
坂元龍三

## 決算のポイント

- 世界同時不況の影響による営業利益の落ち込みと、構造改革総仕上げにより、最終利益は6期ぶりの赤字（2002年度以来）
- 営業利益は、食品包装フィルム、メディカルなど一部スペシャルティ事業の踏み止まりと、衣料繊維ほかでの先手の構造改革で黒字確保
- バランスシートにおける将来リスクは大幅に縮小

### 経営方針：足元を固め、成長への布石を打つ

- 09年度は、事業環境の厳しさ続くも、コスト削減活動の成果、原燃料コスト低下を織り込み、前期並み以上の営業利益と最終黒字を計画

## 目次

I

2008年度決算概況

II

2009年度見通し

補足資料

## I . 2008年度決算概況

## (1) 決算概要

- 液晶、自動車分野などの落ち込みにより、大幅減益
- 構造改革の総仕上げ、低価法厳格適用に加え、繰延税金資産取崩しにより、最終利益は6期ぶりの赤字

(億円)

|          | 07年度  | 08年度  |       |       | 増 減  |         |
|----------|-------|-------|-------|-------|------|---------|
|          |       | 上期    | 下期    |       | 金額   | %       |
| 売上高      | 4,314 | 2,025 | 1,648 | 3,673 | -641 | -14.9%  |
| 営業利益     | 271   | 97    | 15    | 112   | -158 | -58.5%  |
| 営業利益率(%) | 6.3%  | 4.8%  | 0.9%  | 3.1%  | -    | -       |
| 経常利益     | 210   | 68    | -47   | 21    | -190 | -90.2%  |
| 当期純利益    | 47    | -56   | -69   | -125  | -172 | -366.2% |
| 減価償却費    | 193   | 95    | 117   | 212   | +19  | +10.0%  |
| 設備投資     | 225   | 114   | 86    | 200   | -24  | -10.9%  |

## (2) 特別損失

- 構造改革を計画通り実行し、将来リスクを大幅圧縮

(億円)

|              | 07年度 | 08年度 |
|--------------|------|------|
| 構造改革関連費用 * 1 | 145  | 166  |
| 棚卸資産評価損      | 63   | 41   |
| 固定資産売却・廃棄・減損 | 38   | 30   |
| 有価証券評価損      | 2    | 16   |
| 訴訟関連費用       | 15   | 17   |
| 合 計          | 263  | 270  |

\* 1 : 事業の撤退・縮小、関係会社解散による資産整理・処分等

## (3) 財務指標

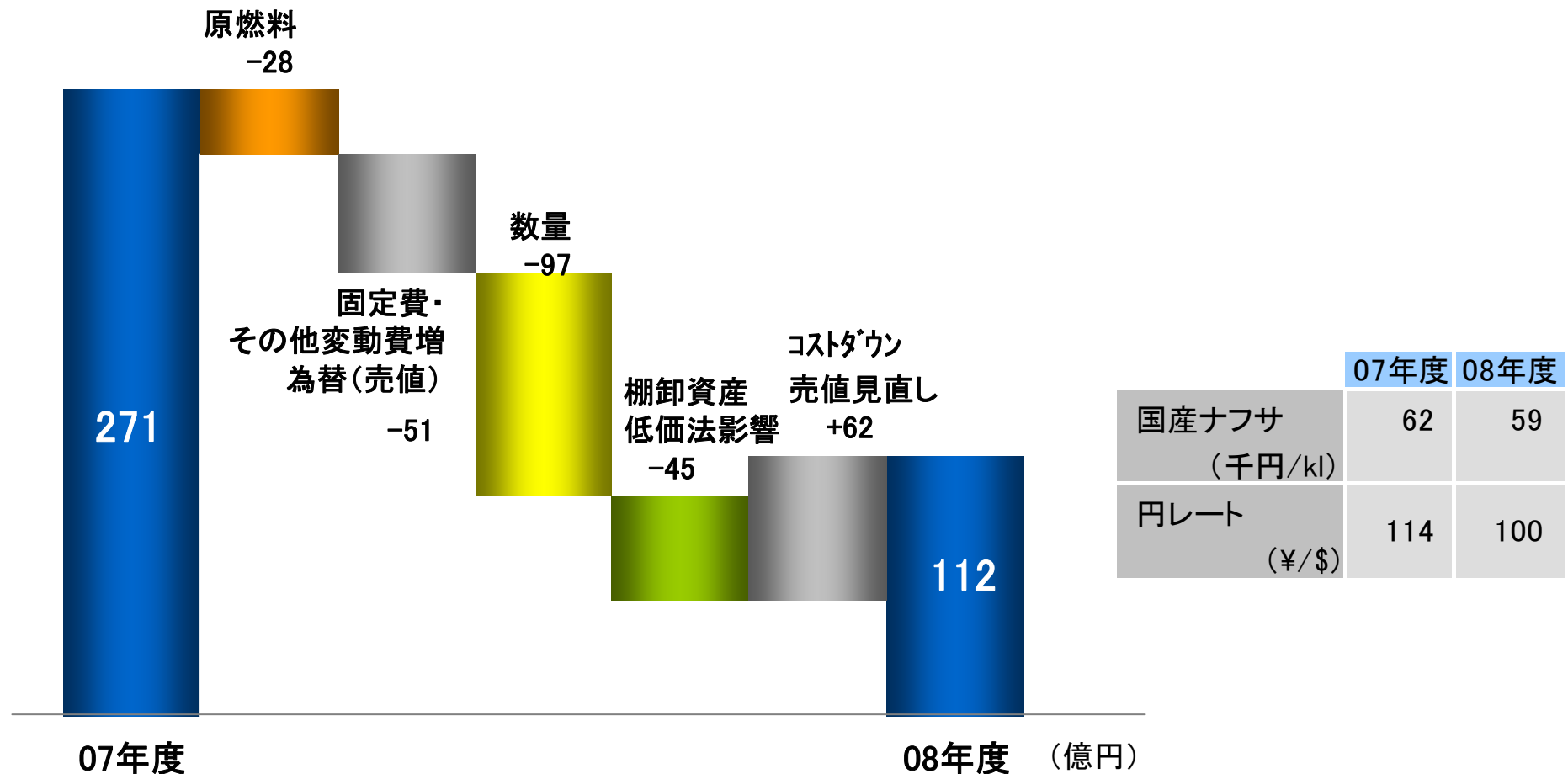
- 在庫削減ほか資産圧縮し、借入金増を抑制
- ハイブリッドファイナンスにより自己資本を補強

|           | (億円)  |       |       |         |
|-----------|-------|-------|-------|---------|
|           | 08/3末 | 09/3末 | 前期比増減 |         |
| 総資産       | 4,945 | 4,438 | -507  |         |
| うち棚卸資産    | 862   | 758   | -104  |         |
| (営業利益ROA) | 5.5%  | 2.5%  |       | (実質)*2  |
| 自己資本*1    | 1,297 | 983   | -314  | (1,137) |
| (自己資本比率)  | 26.2% | 22.1% |       | (25.6%) |
| 有利子負債     | 1,788 | 1,789 | +1    | (1,855) |
| D/E レシオ   | 1.38  | 1.82  | -     | (1.63)  |

\*1: 少数株主持分除く

\*2: ハイブリッド証券(少数持分)の資本性を勘案

(4) 営業利益増減要因分析



## (5) セグメント別内訳

(億円)

|           | 07年度  |      | 08年度  |      | 増減   |      |
|-----------|-------|------|-------|------|------|------|
|           | 売上高   | 営業利益 | 売上高   | 営業利益 | 売上高  | 営業利益 |
| フィルム・機能樹脂 | 1,346 | 137  | 1,223 | 43   | -123 | -94  |
| 産業マテリアル   | 761   | 55   | 747   | 41   | -15  | -14  |
| ライフサイエンス  | 340   | 51   | 331   | 30   | -8   | -21  |
| スペシャルティ計  | 2,447 | 244  | 2,301 | 115  | -146 | -129 |
| 衣料繊維      | 1,425 | 38   | 1,117 | 14   | -307 | -24  |
| その他       | 442   | 26   | 254   | 19   | -188 | -7   |
| 消去・全社     | -     | -37  | -     | -35  | -    | +2   |
| 合 計       | 4,314 | 271  | 3,673 | 112  | -641 | -158 |

## (6)セグメント別の動き ① フィルム・機能樹脂

液晶・光学用フィルム、自動車関連製品の数量急減  
包装用フィルムは堅調

(億円)

|           | 07年度  | 08年度 |       |       | 増減   |
|-----------|-------|------|-------|-------|------|
|           |       | 上期   | 下期    | 計     |      |
| 売上高       | 1,346 | 697  | 526   | 1,223 | -123 |
| 営業利益      | 137   | 48   | -5    | 43    | -94  |
| (営業利益率)   | 10.2% | 6.9% | -0.9% | 3.5%  | -    |
| 減価償却費     | 70    | 35   | 50    | 85    | +14  |
| 使用総資本     | 1,300 | -    | -     | 1,243 | -57  |
| (営業利益ROA) | 10.6% | -    | -     | 3.5%  | -    |

## ● 工業用フィルム

FPD業界の生産調整、海外での競争激化、新設備償却費増で大幅減益

## ● 包装用フィルム

食品用途につき需要堅調

## ● 機能樹脂

自動車、電子部品業界の大幅な生産調整で苦戦

## ② 産業マテリアル

## 自動車関連製品が苦戦 ダイニーマ、環境関連は底堅い動き

(億円)

|           | 07年度 | 08年度 |      |      | 増減  |
|-----------|------|------|------|------|-----|
|           |      | 上期   | 下期   | 計    |     |
| 売上高       | 761  | 416  | 330  | 747  | -15 |
| 営業利益      | 55   | 29   | 13   | 41   | -14 |
| (営業利益率)   | 7.2% | 6.9% | 3.8% | 5.6% | -   |
| 減価償却費     | 38   | 19   | 21   | 40   | +2  |
| 使用総資本     | 785  | -    | -    | 740  | -45 |
| (営業利益ROA) | 7.0% | -    | -    | 5.6% | -   |

● **エアバッグ用基布**  
4Q大幅減産実施

● **スーパー繊維「ダイニーマ」**  
増設効果で拡大

● **機能フィルター・不織布**  
SB・不織布は自動車関連で出荷減  
溶剤回収装置は前年並み確保

## ③ ライフサイエンス

医用膜はQ1出遅れ、バイオは円高の影響により減益

(億円)

|           | 07年度  | 08年度  |      |      | 増減  |
|-----------|-------|-------|------|------|-----|
|           |       | 上期    | 下期   | 計    |     |
| 売上高       | 340   | 170   | 161  | 331  | -8  |
| 営業利益      | 51    | 19    | 11   | 30   | -21 |
| (営業利益率)   | 15.1% | 11.3% | 6.6% | 9.0% | -   |
| 減価償却費     | 32    | 17    | 18   | 35   | +3  |
| 使用総資本     | 360   | -     | -    | 331  | -29 |
| (営業利益ROA) | 14.3% | -     | -    | 9.0% | -   |

## ● 医用膜(AKH)

IV型への切替えほぼ完了  
国内は安定化

## ● バイオ、医薬

診断薬用酵素は出荷好調も円高の  
影響あり。医薬は、受託案件増加

## ● アクア膜

シュケイク案件の出荷により増収

## ④ 衣料繊維

先手の構造改革により、利益確保  
事業絞り込みにより使用資本圧縮

(億円)

|           | 07年度  | 08年度 |      |       | 増減   |
|-----------|-------|------|------|-------|------|
|           |       | 上期   | 下期   | 計     |      |
| 売上高       | 1,425 | 599  | 519  | 1,117 | -307 |
| 営業利益      | 38    | 10   | 4    | 14    | -24  |
| (営業利益率)   | 2.7%  | 1.7% | 0.8% | 1.3%  | -    |
| 減価償却費     | 31    | 13   | 16   | 29    | -2   |
| 使用総資本     | 1,263 | -    | -    | 921   | -342 |
| (営業利益ROA) | 3.0%  | -    | -    | 1.6%  | -    |

## ● 東洋紡STC（繊維）

トーブ地は市況、為替により減益  
スポーツなど機能衣料は堅調

## ● アクリル繊維

生産設備縮小、構造改革進展

## Ⅱ．2009年度見通し

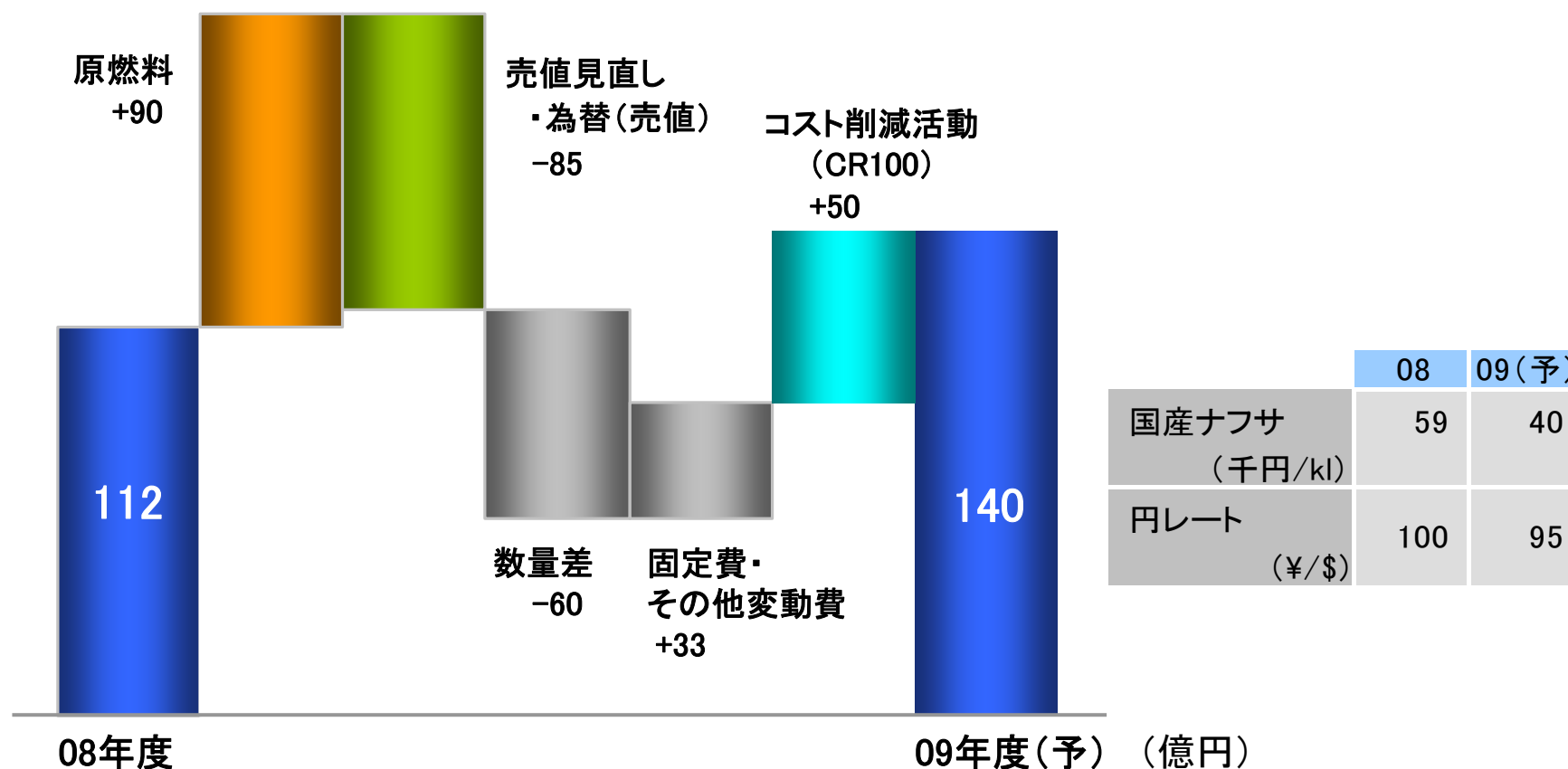
## (1) 業績予想

- ・コスト削減活動、原燃料コスト低下により、  
前期並み以上の営業利益、最終黒字を計画
- ・設備投資の絞込み、運転資金圧縮を進め、キャッシュフロー確保

(億円)

|                | 08年度実績 | 09年度予想 |       |       | 増減   |       |
|----------------|--------|--------|-------|-------|------|-------|
|                |        | 上期     | 下期    |       | 金額   | %     |
| 売上高            | 3,673  | 1,640  | 1,760 | 3,400 | -273 | -7%   |
| 営業利益           | 112    | 48     | 92    | 140   | +28  | +25%  |
| 営業利益率(%)       | 3.1%   | 2.9%   | 5.2%  | 4.1%  | -    | -     |
| 経常利益           | 21     | 18     | 62    | 80    | +59  | +289% |
| 当期純利益          | -125   | 0      | 30    | 30    | +155 | -     |
| 減価償却費          | 212    | -      | -     | 180   | -32  | -15%  |
| 設備投資           | 200    | -      | -     | 130   | -70  | -35%  |
| 研究開発費          | 107    | -      | -     | 110   | +3   | +3%   |
| 為替レート(円/US\$)  | 100    |        |       | 95    |      |       |
| 国産ナフサ価格(千円/KL) | 59     |        |       | 40    |      |       |

## (2) 営業利益増減要因(予想)



## (3) セグメント別内訳(予想)

- 包装フィルム、メディカル分野などの需要は底堅い
- 年度後半の数量回復を見込む

(億円)

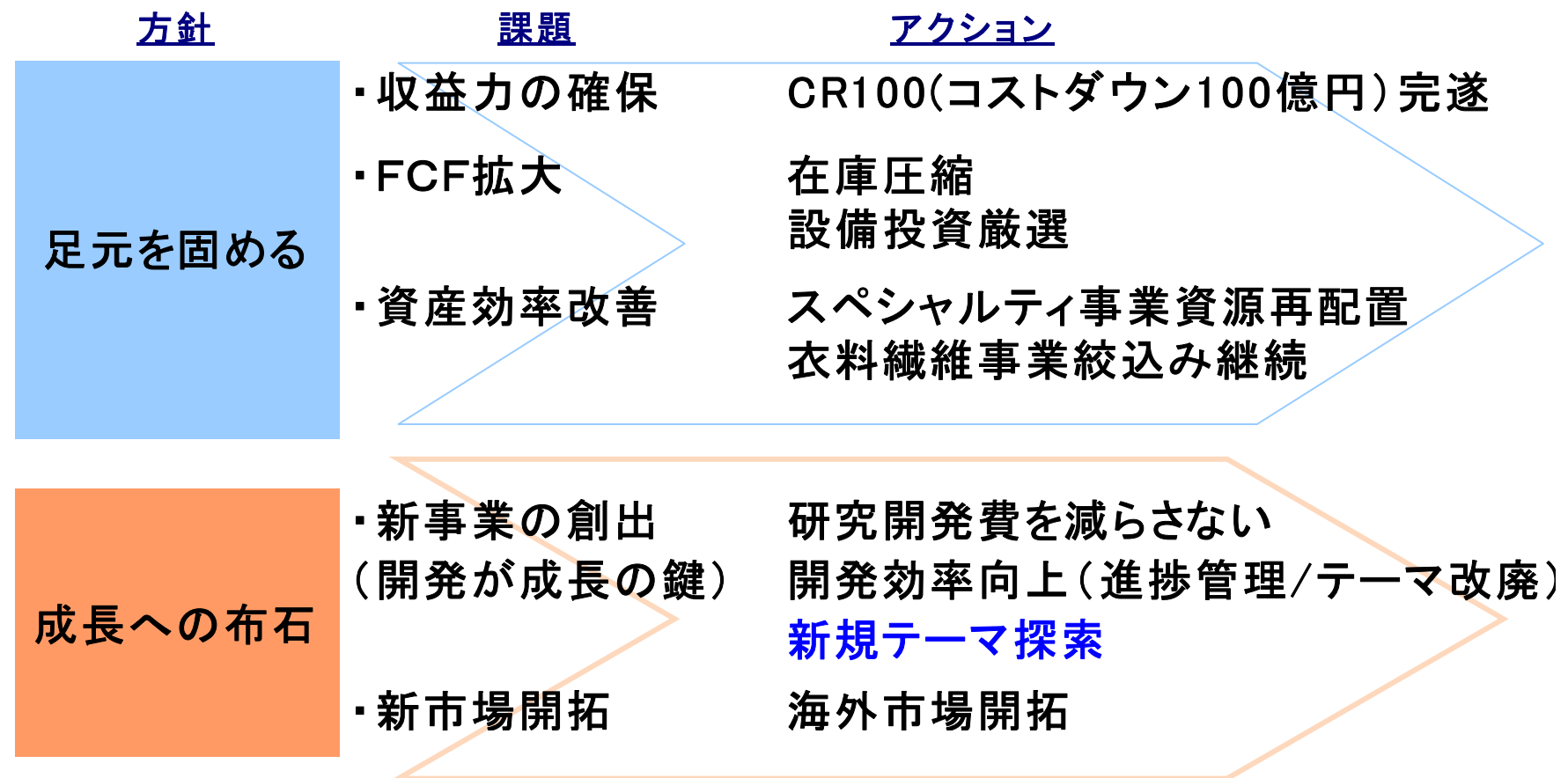
|           | 売上高   |        |       |       | 営業利益 |        |     |     |
|-----------|-------|--------|-------|-------|------|--------|-----|-----|
|           | 08年度  | 09年度予想 |       |       | 08年度 | 09年度予想 |     |     |
|           |       | 上期     | 下期    |       |      | 上期     | 下期  |     |
| フィルム・機能樹脂 | 1,223 | 575    | 625   | 1,200 | 43   | 13     | 35  | 48  |
| 産業マテリアル   | 747   | 315    | 390   | 705   | 41   | 21     | 28  | 49  |
| ライフサイエンス  | 331   | 170    | 180   | 350   | 30   | 15     | 22  | 37  |
| スペシャルティ計  | 2,301 | 1,060  | 1,195 | 2,255 | 115  | 49     | 85  | 134 |
| 衣料繊維      | 1,117 | 490    | 475   | 965   | 14   | 8      | 12  | 20  |
| その他       | 254   | 90     | 90    | 180   | 19   | 10     | 11  | 21  |
| 消去・全社     | —     | —      | —     | —     | —35  | —19    | —16 | —35 |
| 合 計       | 3,673 | 1,640  | 1,760 | 3,400 | 112  | 48     | 92  | 140 |

## (4) 緊急対策の実施

- **コスト削減活動(CR100)(08/12着手)**
  - ・設備集約など固定費圧縮、人員の再配置
  - ・調達改革、経費ゼロベースで見直し
  
- **報酬の減額(2009/4より実施)**
  - ・取締役、執行役員 20～30%程度減額
  - ・管理職 平均10%程度減額 ほか労務費圧縮
  
- **その他**
  - ・在庫圧縮徹底
  - ・設備投資絞込み
  - ・短中期開発テーマの成果前倒し

## (5) 経営方針：課題とアクション

### 「足元を固め、成長への布石を打つ」



補足資料

## 補1) 訴訟関連

### <概要>

- ① 2003年6月、ザイロン繊維使用の防弾ベスト事故(米国ペンシルバニア)(貫通事故は1件のみ)
- ② 事故被害者、同種ベスト購入者等が、防弾ベストメーカー、当社に損害賠償請求を提起
- ③ 防弾ベストメーカーの元取締役が米国不正請求禁止法に基づく訴訟を提起、  
米国政府(司法省)がこの訴訟に原告として参加
- ④ 事故を起こしたメーカー以外の防弾ベストに関しても、米国政府(司法省)が訴訟を提起
- ⑤ 購入者からの集団訴訟は 原告団との和解成立(和解金等(約44億円)05上特損処理)  
事故被害者からの訴訟(PL関連訴訟)も、和解により解決  
ドイツ州政府からの訴訟は、一審で管轄不存在が認められ、控訴審で和解により解決

### <訴訟状況>

(09.5.7現在)

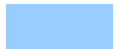
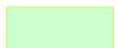
|    | クラスアクション           | PL関連                      | 政府関係          |        | その他      | 政府関係                       |
|----|--------------------|---------------------------|---------------|--------|----------|----------------------------|
| 原告 | 購入者                | ペンシルバニアほか<br>警官           | アーカンソー州       | 米国司法省  | セカンドチャンス | ドイツ2州政府                    |
| 状況 | 和解成立<br>(05/10/26) | 和解成立<br>(06/1、06/11、07/1) | 訴状受取後<br>動きナシ | 証拠開示手続 | 証拠開示手続   | 和解成立<br>控訴取下げ<br>(09/2/26) |
| 件数 | 10件                | 4件                        | 1件            | 2件     | 1件       | 1件                         |

## 補2) 開発が成長の鍵

| 事業セグメント   | 製品                        | 市場ほか           |
|-----------|---------------------------|----------------|
| フィルム・機能樹脂 | 易成型PETフィルム「ソフトシャイン」       | 自動車、通信機器（モバイル） |
|           | 太陽電池用バックシートフィルム           | 環境             |
|           | 透明導電フィルム                  | 表示             |
|           | 新PET触媒（非重金属）              | 環境（ボトル、環境規制）   |
|           | ポリアミドイミド耐熱回路材料/接着剤        | 高密度回路          |
|           | 高耐熱ポリイミドフィルム「ゼノマックス」      |                |
|           | 燃料電池膜（非フッ素系）              | 環境             |
| 産業マテリアル   | 新強力ポリエチレン繊維「ツヌーガ」         | 安全             |
| ライフサイエンス  | 診断システム「U-スキャナー2」「POCCube」 | 診断・予防          |
|           | 分離膜の新用途展開                 | 医用、食品、浄水       |
|           | 高性能保湿剤                    | 化粧品            |
|           | 高発現ベクター                   | 抗体医薬           |

## 補3) 主な設備投資

| 事業              | 投資金額<br>(億円) | 投資内容・能力    | 稼動時期     |
|-----------------|--------------|------------|----------|
| コーティング設備（東洋クロス） | 15           | 能力増強       | 2009年春   |
| ダイニーマ（日本ダイニーマ）  | 50           | 能力増強       | 2010年初、夏 |
| バイオケミカル（機能物質生産） | 10           | 培養設備能力増強   | 2009年秋   |
| フィルム            | 20           | 新商品        | 2010年    |
| 新規重合設備          | 20           | 革新プロセス、新製品 | 2011年    |
| バイオケミカル         | 5            | 精製設備能力増強   | 2011年    |
| アクア膜            | 10           | 能力増強       | 2010年    |

 決定済  
 検討中

## 補4) 展開する5つの市場

| セグメント／事業          |                | 市場                                                                                   | 自動車                            | 電子・<br>情報表示                                                                          | 環 境                                                                                 | 生活<br>安全 | ライフ<br>サイエンス |
|-------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|
| フィルム・<br>機能樹脂     | 機能フィルム         |                                                                                      | エンジニアリング<br>プラスチック             | 工業用フィルム                                                                              |                                                                                     | 包装用フィルム  |              |
|                   | 機能樹脂           |                                                                                      |                                | 工業用接着剤<br><br>電子材料                                                                   | バイロエコール<br>光機能材料                                                                    | アクリレート樹脂 |              |
| 産業<br>マテリアル       | 機能ファイバー        |                                                                                      | エアバッグ用基布                       |                                                                                      |  |          |              |
|                   | スーパー繊維         |                                                                                      | タイヤコード                         |                                                                                      |                                                                                     | 高強力PE繊維  |              |
|                   | 機能フィルター<br>不織布 |                                                                                      | エンジンフィルター<br>キャビンフィルター<br>内装材料 |  | 溶剤回収装置<br>バグフィルター                                                                   | 衛材       |              |
| ライフ<br>サイエンス      | バイオ            |  |                                |                                                                                      |                                                                                     | 化粧品原料    | 診断システム       |
|                   | 医薬             |                                                                                      |                                |                                                                                      |                                                                                     |          | 医薬製造受託       |
|                   | 機能膜            |                                                                                      |                                |                                                                                      | 海水淡水化RO膜<br>上水膜                                                                     |          | 医用膜          |
| 07:スペシャルティ売上高(億円) |                |                                                                                      | 510                            | 360                                                                                  | 230                                                                                 | 1030     | 320          |
| 08:スペシャルティ売上高(億円) |                |                                                                                      | 470                            | 305                                                                                  | 225                                                                                 | 1000     | 300          |

## 補5)時系列データ

|             |     |  |  | 04年度    | 05年度    | 06年度    | 07年度    | 08年度    |            |         |
|-------------|-----|--|--|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|             |     |  |  | 実績      | 実績      | 実績      | 実績      | 実績      | 対前期<br>増減率 | うち上期実績  |
| 売上高         | 百万円 |  |  | 393,686 | 401,948 | 426,666 | 431,417 | 367,271 | ▲14.9%     | 202,471 |
| 営業利益        | 百万円 |  |  | 28,782  | 29,887  | 30,435  | 27,075  | 11,229  | ▲58.5%     | 9,690   |
| (営業利益率)     |     |  |  | (7.3%)  | (7.4%)  | (7.1%)  | (6.3%)  | (3.1%)  |            | (4.8%)  |
| 経常利益        | 百万円 |  |  | 21,589  | 24,580  | 25,342  | 21,049  | 2,059   | ▲90.2%     | 6,762   |
| (経常利益率)     |     |  |  | (5.5%)  | (6.1%)  | (5.9%)  | (4.9%)  | (0.6%)  |            | (3.3%)  |
| 当期純利益       | 百万円 |  |  | 12,207  | 12,596  | 13,472  | 4,698   | ▲12,505 | ▲366.2%    | ▲5,605  |
| (当期純利益率)    |     |  |  | (3.1%)  | (3.1%)  | (3.2%)  | (1.1%)  | (▲3.4%) |            | (▲2.8%) |
| 1株当たり当期純利益  | 円   |  |  | 17.58   | 18.10   | 19.32   | 6.73    | ▲17.92  | ▲366.3%    | —       |
| 自己資本当期純利益率  |     |  |  | 11.5%   | 10.8%   | 10.4%   | 3.6%    | ▲12.7%  |            | —       |
| 総資産営業利益率    |     |  |  | 5.6%    | 5.8%    | 5.9%    | 5.5%    | 2.5%    |            | 4.0%    |
|             |     |  |  |         |         |         |         |         |            |         |
| 総資産         | 百万円 |  |  | 511,813 | 514,791 | 513,191 | 494,496 | 443,816 | ▲10.2%     | 484,427 |
| 自己資本        | 百万円 |  |  | 107,518 | 125,143 | 133,521 | 129,671 | 98,253  | ▲24.2%     | 112,429 |
| (少数株主持分を除く) |     |  |  |         |         |         |         |         |            |         |
| 自己資本比率      |     |  |  | 21.0%   | 24.3%   | 26.0%   | 26.2%   | 22.1%   |            | 23.2%   |
| 1株当たり純資産    | 円   |  |  | 154.64  | 179.59  | 191.28  | 185.79  | 140.79  | ▲24.2%     | —       |
| 有利子負債       | 百万円 |  |  | 220,981 | 206,172 | 194,239 | 178,842 | 178,901 | +0.0%      | 197,166 |
| D / E レシオ   | 倍   |  |  | 2.06    | 1.65    | 1.45    | 1.38    | 1.82    |            | 1.75    |
|             |     |  |  |         |         |         |         |         |            |         |
| 設備投資額       | 百万円 |  |  | 16,395  | 18,131  | 15,753  | 22,486  | 20,039  | ▲10.9%     | 11,393  |
| 減価償却費       | 百万円 |  |  | 15,528  | 15,656  | 16,938  | 19,274  | 21,206  | +10.0%     | 9,492   |
| 研究開発費       | 百万円 |  |  | 9,201   | 10,079  | 10,426  | 10,877  | 10,669  | ▲1.9%      | 5,332   |
| 従業員数        | 人   |  |  | 11,468  | 11,705  | 11,755  | 11,885  | 11,181  |            | 11,468  |

## 本資料取扱い上のご注意

本資料中の見通しや目標等、将来に関する記載事項は、本資料作成時点において入手可能な情報に基づいて作成したものであり、実際の業績等は、今後の種々の要因によって、本資料の記載事項と異なる場合がありますことをご了承ください。

東洋紡績株式会社