



Since
1927

FY2021.3 2Q

2027

(証券コード:7995)

株式会社バルカー

説明会 ▶ 2021年3月期 第2四半期決算
▶ 中期経営計画“NF2022”

2020年11月10日



Hard & Seal Engineering Service

Tech & Electronics
General Machinery

Transportation System
Chemical & Energy Plant

*本資料上の予想・計画数値は、作成日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、実際の業績とは異なる可能性があります
*本資料上の変動率(%)の算出にあたっては、可能な限り円単位に基づいた計算をしており、百万円単位での計算とは異なる場合があります



▶ 2021年3月期 第2四半期（上期）
連結決算・事業概況

▷ 前中期経営計画 “NV・S8” 総括

▷ 中期経営計画 “NF2022”

▷ 2021年3月期 下期・通期
予想・見通し

▷ 創業100周年に向けて



COVID-19に端を発する事業環境の悪化と 先行投資負担の増加により減収減益

| | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 (前年同期比) | 対前期収益 主要変動要因 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|--|
| 売上高 | 26,084 | 24,915 | 21,630 (▲13.2%) | <ul style="list-style-type: none"> ・高機能シール製品の拡販等を反映したプロダクトミックス変化により、売上総利益率が上昇 ・COVID-19や設備投資減速の影響により、機器市場・プラント市場向けが大幅に減速 |
| 営業利益 | 3,207 | 2,545 | 1,685 (▲33.8%) | |
| 親会社株主に 帰属する 純利益 | 2,354 | 1,816 | 1,803 (▲0.7%) | |
| 売上総利益率 | 37.9% | 37.9% | 39.9% | <ul style="list-style-type: none"> ・企業基盤整備に向けた費用が増加 <ul style="list-style-type: none"> …基幹システム刷新等のIT投資 …リスクマネジメント体制等の強化 ・資本効率改善を意識した政策保有株式の売却による特別利益の計上 |
| 営業利益率 | 12.3% | 10.2% | 7.8% | |
| 純利益率 | 9.0% | 7.3% | 8.3% | |

(百万円)



連結業績半期推移

2021年3月期
第2四半期

連結決算・事業概況

| | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2019年3月期 第3-4四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第3-4四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 売上高 | 26,084 | 25,159 | 24,915 | 23,296 | 21,630 |
| 売上総利益 | 9,884 | 9,209 | 9,447 | 8,527 | 8,624 |
| 販売管理費 | 6,677 | 6,806 | 6,902 | 6,857 | 6,938 |
| 営業利益 | 3,207 | 2,402 | 2,545 | 1,669 | 1,685 |
| 親会社株主に 帰属する 純利益 | 2,354 | 1,733 | 1,816 | 1,101 | 1,803 |
| 売上総利益率 | 37.9% | 36.6% | 37.9% | 36.6% | 39.9% |
| 営業利益率 | 12.3% | 9.5% | 10.2% | 7.2% | 7.8% |

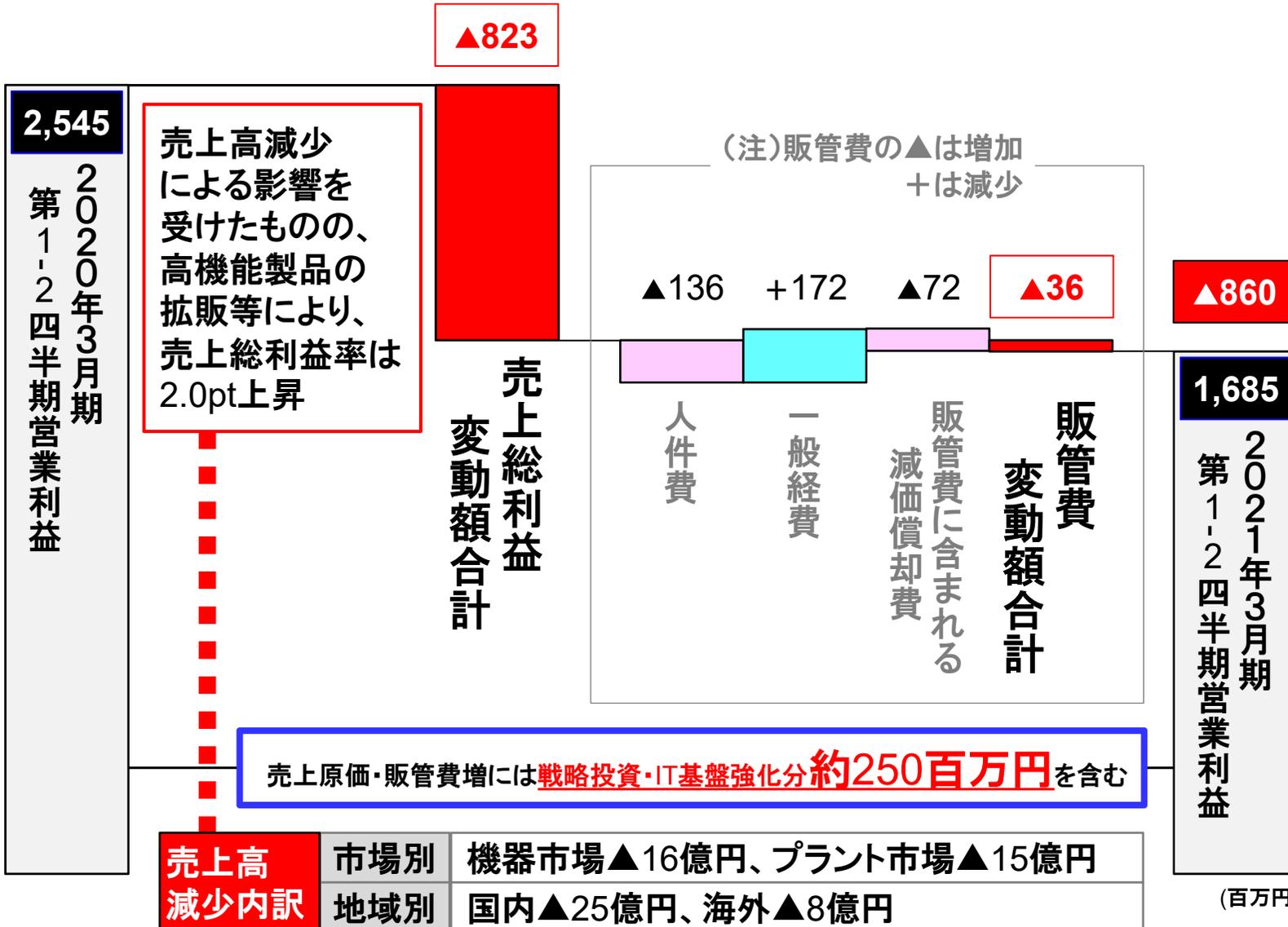
(百万円)



営業利益変動要因分解

2021年3月期
第2四半期

連結決算・事業概況





バランスシートおよびキャッシュ・フロー

2021年3月期
第2四半期

連結決算・事業概況

バランスシート(主要科目)

| | 2019年3月期 末 | 2020年3月期 末 | 2021年3月期 第2四半期末 |
|--------------|---------------|---------------|--------------------|
| 負債合計 | 15,157 | 13,197 | 15,086 |
| 純資産合計 | 34,378 | 34,930 | 36,004 |
| 負債純資産 合計 | 49,535 | 48,128 | 51,091 |
| 自己資本 比率 | 66.2% | 69.3% | 67.4% |
| 有利子負債 | 3,744 | 3,071 | 4,403 |
| ネット 有利子負債 | ▲3,364 | ▲3,572 | ▲4,260 |

(百万円)

キャッシュ・フロー(主要科目)

| | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 |
|-------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 営業CF | 2,200 | 2,349 | 2,118 |
| 投資CF | ▲1,555 | ▲1,405 | ▲388 |
| フリーCF | 645 | 943 | 1,730 |

(百万円)

“NF2022”戦略遂行と長期経営目標の 達成に向け、積極的な活用を計画

- ▶ 成長市場に向けた供給能力の増強
- ▶ R&Dの強化と事業領域の拡張
- ▶ 生産効率と品質の飛躍的向上
- ▶ COVID-19のような不測の事態発生を
意識した企業耐性の強化



市場別売上高・地域別売上高

2021年3月期
第2四半期

連結決算・事業概況

市場別売上高

| | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 (前年同期比) |
|------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
| 先端産業 市場 | 89億円 | 81億円 | 81億円 (-) |
| 機器 市場 | 91億円 | 85億円 | 69億円 (▲18.8%) |
| プラント 市場 | 78億円 | 80億円 | 65億円 (▲18.8%) |

先端産業:半導体製造装置、半導体ファブ、FPD関連、電子部品等
機器:産業機械、建設機械、造船、航空機、自動車、官公庁等
プラント:重化学工業プラント(新設・メンテナンス)、電力・ガス等

(備考)

3市場合計値と連結売上高との差額は、端数と“その他市場”による

地域別売上高

| | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 (前年同期比) |
|------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
| 国内 | 18,805 | 17,520 | 15,045 (▲14.1%) |
| 国内比率 | 72.1% | 70.3% | 69.6% |
| 海外 | 7,278 | 7,394 | 6,585 (▲10.9%) |
| 海外比率 | 27.9% | 29.7% | 30.4% |
| アジア | 4,817 | 5,060 | 4,373 (▲13.6%) |
| 北米 | 2,382 | 2,259 | 2,130 (▲5.7%) |
| その他 | 78 | 74 | 81 (+9.0%) |

(百万円)



セグメント別業績
シール製品事業

2021年3月期
第2四半期

連結決算・事業概況

- ▶ 先端産業市場向けが伸長
- ▶ 自動車など機器市場向けが大幅に減少

| セグメント 業績 | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 (前年同期比) |
|-------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
| 売上高 | 17,133 | 16,316 | 15,398 (▲5.6%) |
| セグメント 利益 | 2,622 | 1,887 | 2,095 (+11.0%) |
| 利益率 | 15.3% | 11.6% | 13.6% |



(百万円)

| | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 (前年同期比) |
|---------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
| 市場別売上高 | | | |
| 先端産業 市場 | 48.0億円 | 44.5億円 | 50.0億円 (+12.4%) |
| 機器 市場 | 70.0億円 | 66.0億円 | 54.5億円 (▲17.4%) |
| プラント 市場 | 53.0億円 | 52.0億円 | 49.0億円 (▲5.8%) |

| | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 (前年同期比) |
|---------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
| 地域別売上高 | | | |
| 国内 | 13,008 | 12,306 | 11,225 (▲8.8%) |
| 海外 | 4,125 | 4,009 | 4,173 (+4.1%) |
| 海外比率 | 24.1% | 24.6% | 27.1% |

(百万円)



セグメント別業績
機能樹脂製品事業

2021年3月期
第2四半期

連結決算・事業概況

▶各市場向け販売が大幅に減少
…世界的な設備投資先送りの影響

| セグメント 業績 | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 (前年同期比) |
|-------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
| 売上高 | 7,279 | 6,865 | 4,936 (▲28.1%) |
| セグメント 利益 | 414 | 409 | ▲339 (+→▲) |
| 利益率 | 5.7% | 6.0% | ▲6.9% |

(百万円)



| | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 (前年同期比) |
|---------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
| 市場別売上高 | | | |
| 先端産業 市場 | 27.0億円 | 21.5億円 | 19.0億円 (▲11.6%) |
| 機器 市場 | 21.0億円 | 18.5億円 | 14.0億円 (▲24.3%) |
| プラント 市場 | 24.5億円 | 28.0億円 | 16.0億円 (▲42.9%) |

| 地域別売上高 | | | |
|---------------|-------|-------|--------------------------|
| 国内 | 4,971 | 4,420 | 3,149 (▲28.8%) |
| 海外 | 2,308 | 2,445 | 1,787 (▲26.9%) |
| 海外比率 | 31.7% | 35.6% | 36.2% |

(百万円)



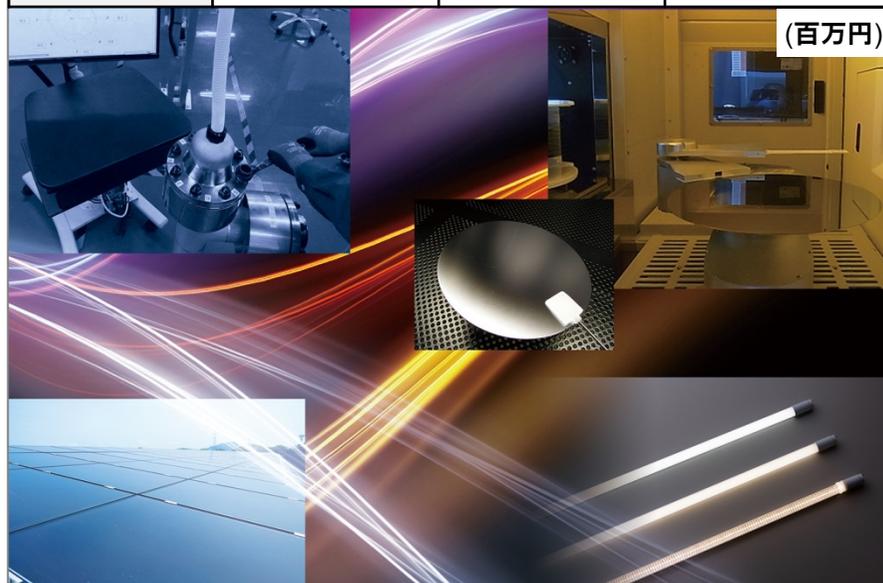
セグメント別業績 シリコンウエハーリサイクル事業他

2021年3月期
第2四半期

連結決算・事業概況

- ▶ シリコンウエハーリサイクルはシェアダウンにより減少
- ▶ COVID-19により新規事業の販売は停滞

| セグメント 業績 | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 (前年同期比) |
|-------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
| 売上高 | 1,670 | 1,733 | 1,295 (▲25.3%) |
| セグメント 利益 | 170 | 248 | ▲69 (+→▲) |
| 利益率 | 10.2% | 14.3% | ▲5.4% |



(百万円)

| | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 (前年同期比) |
|---------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
| 市場別売上高 | | | |
| 先端産業 市場 | 14.0億円 | 14.5億円 | 11.5億円 (▲20.7%) |
| その他 市場 | 2.0億円 | 2.0億円 | 1.0億円 (▲50.0%) |

| | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 (前年同期比) |
|---------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
| 地域別売上高 | | | |
| 国内 | 826 | 793 | 670 (▲15.5%) |
| 海外 | 844 | 939 | 624 (▲33.5%) |
| 海外比率 | 50.5% | 54.2% | 48.2% |

(百万円)



セグメント別業績 受注高・売上高・受注残高四半期推移

2021年3月期
第2四半期

連結決算・事業概況

| | | 2020年 3月期 第1四半期 | 2020年 3月期 第2四半期 | 2020年 3月期 第3四半期 | 2020年 3月期 第4四半期 | 2021年 3月期 第1四半期 | 2021年 3月期 第2四半期 |
|--------|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 受注高 | 連結 | 12,866 | 11,212 | 10,835 | 12,226 | 10,475 | 10,756 |
| | シール | 7,955 | 7,534 | 7,654 | 8,278 | 7,843 | 7,660 |
| | 機能樹脂 | 4,060 | 2,753 | 2,595 | 3,314 | 1,957 | 2,503 |
| | SWR他 | 849 | 923 | 585 | 634 | 674 | 592 |
| 売上高 | 連結 | 12,619 | 12,296 | 11,645 | 11,650 | 10,960 | 10,670 |
| | シール | 8,451 | 7,865 | 7,789 | 7,966 | 7,916 | 7,482 |
| | 機能樹脂 | 3,340 | 3,525 | 3,192 | 3,030 | 2,342 | 2,593 |
| | SWR他 | 827 | 905 | 663 | 653 | 702 | 593 |
| 受注残高 | 連結 | 8,364 | 7,280 | 6,469 | 7,045 | 6,560 | 6,646 |
| | シール | 3,736 | 3,406 | 3,270 | 3,583 | 3,510 | 3,688 |
| | 機能樹脂 | 4,322 | 3,550 | 2,953 | 3,236 | 2,852 | 2,762 |
| | SWR他 | 305 | 323 | 244 | 225 | 197 | 196 |
| B/ブレシオ | | 1.01 | 0.97 | 0.92 | 0.99 | 1.00 | 0.98 |

前四半期比変動要因

受注高

＜シール製品事業＞
一部顧客からの需要は回復に向かったものの、季節要因により減少

＜機能樹脂製品事業＞
先端産業市場などの特定顧客向けでは回復

受注残高

＜シール製品事業＞
先端産業市場向けで高水準の状況が継続

* B/ブレシオは2四半期移動平均値 * SWR他＝シリコンウエハーリサイクル事業他 (百万円)



設備投資・研究開発等

2021年3月期
第2四半期

連結決算・事業概況

設備投資(着工・進行中案件)

< 全社 >

- ・基幹システムの刷新やリモートワーク環境の整備
- ・生産拠点の環境対策・自動化の強化

< シール製品事業 >

- ・先端産業市場向け製品の研究開発拠点の設置(米国・高機能シール製品)

< 機能樹脂製品事業 >

- ・先端産業市場・プラント市場向け製品の供給体制の整備(台湾・特殊タンク製品)

原材料価格変動影響

売上が大きく変動する状況下、正確性をもった算定が困難

| | 2019年3月期 第1-2四半期 | 2020年3月期 第1-2四半期 | 2021年3月期 第1-2四半期 (前年同期比) |
|---------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
| 設備投資額 | 1,139 | 1,301 | 2,649 (+103.6%) |
| < 参考 > 設備投資額 (着工基準) | 1,756 | 2,144 | 2,446 (+22.1%) |
| 減価償却費 | 837 | 1,040 | 1,237 (+18.9%) |
| 研究開発費 | 522 | 540 | 438 (▲18.9%) |
| 研究開発費 比率 | 2.0% | 2.2% | 2.0% |
| 原材料価格 変動影響 (負担増) | 217 | ▲3 | |

(百万円)



▶ 2021年3月期 第1-2四半期業績への影響

生産など企業活動への影響

- ・第1四半期には海外の一部生産拠点で社員の出勤停止等により稼働率が低下
- ・国内外とも原材料や部品の入手状況は特段の変化なし
- ・国内全拠点においてリモートワーク・時差出勤を推進。働き方改革への対応を加速
- ・海外拠点はコンプライアンスを第一に、各地の状況に応じた勤務を実施

社外要因による販売への影響

- ・自動車・産業機械など機器市場向けの販売にマイナスの影響
 - …自動車向けは第2四半期から回復基調
 - …中国向けなどの特需を除くと産業機械向けは大きく減少
- ・先端産業市場向けで世界的なりリモートワーク増加等を背景にした需要が発生
 - …第2四半期では一部で反動減が発生

▶ 2021年3月期 第3-4四半期業績への影響見通し

- ・先端産業市場は一部でプラスの影響もあり得る
 - …世界的なりリモートワークの普及によるサーバー需要増等が追い風になるが、反動減は要警戒
- ・機器市場に与えるマイナスの影響は大きい
 - …国内外設備投資・インフラ整備計画の見直しの影響が不可避。特需の持続性は不透明
- ・プラント市場は影響が不透明
 - …化学品の実需の減少、メンテナンス要員不足、プロジェクト中断など懸念材料は多い



株主還元

2021年3月期
第2四半期

連結決算・事業概況

| | 第2四半期末 (中間)配当 | 期末配当 | 年間配当 | 自己株式取得 | 株主還元性向 |
|----------|------------------|---------------|---------------|--------|-----------------|
| 2019年3月期 | 45.0円 | 50.0円 | 95.0円 | | 40.9% |
| 2020年3月期 | 50.0円 | 50.0円 | 100.0円 | | 60.3% |
| 2021年3月期 | 45.0円 | 45.0円 (予想) | 90.0円 (予想) | — | 58.7% 配当予想のみ |

配当と自己株式取得をあわせた金額を「株主還元」と設定し、還元総額の親会社株主に帰属する当期純利益に対する比率、すなわち「株主還元性向」の50%を目標としつつ以下の事項を勘案し、株主還元を行う。

- ・将来の企業価値の最大化に向けた設備投資および研究開発投資ならびに戦略的投資の必要性
- ・リスク管理体制の強化や人材開発の拡充などの企業基盤整備ならびに事業環境の変動に対する備えの重要性

当社グループの連結株主還元性向は以下の基準を採用

$$\text{連結株主還元性向} = \frac{\text{当年度配当金総額} + \text{当年度業績を基準とした自己株式取得額}}{\text{当年度当期純利益}}$$



▷ 2021年3月期 第2四半期（上期）
連結決算・事業概況

▶ **前中期経営計画 “NV・S8” 総括**

▷ 中期経営計画 “NF2022”

▷ 2021年3月期 下期・通期
予想・見通し

▷ 創業100周年に向けて



(百万円)

| | “NV・S7” 最終年度 | “NV・S8” 最終年度 | |
|-----------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| | 2018年 3月期 | 2020年 3月期 | 期間変動 (比) |
| 売上高 | 47,592 | 48,212 | +620 (+1.3%) |
| 営業利益 | 5,374 | 4,214 | ▲1,160 (▲21.6%) |
| 親会社株主に 帰属する 純利益 | 3,833 | 2,918 | ▲915 (▲23.9%) |
| 営業利益率 | 11.3% | 8.7% | ▲2.6pt |
| ROE | 12.3% | 8.8% | ▲3.5pt |

業績変動要因の評価

| | | | | |
|-------|--------------|-------|---|-------|
| 売上高 | ・市場別: 先端産業市場 | 151億円 | ▲ | 157億円 |
| | ・地域別: 国内 | 346億円 | ▲ | 339億円 |
| | 海外 | 129億円 | ▲ | 142億円 |
| 売上総利益 | ・売上総利益・率 | 175億円 | ▲ | 179億円 |
| | | 36.8% | ▲ | 37.3% |
| 販管費 | ・販管費・率 | 121億円 | ▲ | 137億円 |
| | | 25.5% | ▲ | 28.5% |

- ▲ 重要顧客におけるシェアアップに成功したが、一部の拡販施策の実行に遅れが見られ、売上高は伸び悩む
- 戦略製品の拡大や“選択と集中”の効果により、売上総利益率は改善
- ▲ 企業基盤整備やIT化推進等の戦略投資は計画に修正を加えつつ、概ね予定通りに実施



“NV・S8”
を通じての
成果

- ・選択と集中の推進
 - ・・・先端産業市場向け戦略製品の生産体制の整備
 - ・・・汎用製品のグループ内生産の見直し
- ・持続的な成長を支える企業基盤の整備
 - ・・・コーポレートガバナンスの深化
 - ・・・リスクマネジメント・コンプライアンス体制の確立

“NV・S8”
で残した
課題

- ・IT活用による効率化と業務・商品品質の向上
 - ・・・基幹システムのリプレースの着実な推進
 - ・・・AIの活用も含めた新生産技術の確立
- ・戦略投資(販管費増)の効果早期発現
- ・機能樹脂製品事業の収益性の向上
- ・R&D拡充効果の現出・新事業分野への展開
 - ・・・先端産業市場向け以外の戦略製品の開発と市場投入

NF2022においては、課題への対応も“チャレンジ”の一環と前向きに捉え、解決件数を積み上げ、収益拡大だけでなく風土改革にもつなげていく



- ▷ 2021年3月期 第2四半期（上期）
連結決算・事業概況
- ▷ 前中期経営計画 “NV・S8” 総括
- ▶ **中期経営計画 “NF2022”**
- ▷ 2021年3月期 下期・通期
予想・見通し
- ▷ 創業100周年に向けて

NVシリーズ
の成果



創業100周年
への改革

- ・環境変化に耐えうる体制の実現
- ・次の時代に通用する価値創造力の獲得

▶ NF(New Frontier)2022 ◀

創業100周年を超えて次の時代に
さらなる健全で持続的な成長を実現するために
「THE VALQUA WAY」のもと
グループ一丸となり大胆でダイナミックな
事業基盤を再構築しよう



前中計“NV・S8”における一部の戦略を進化のうえ継続し、
“NF2022”においてはチャレンジによる成功例を積み上げる

1. 選択と集中による既存事業領域の収益拡大と新規事業領域の獲得

- 成長市場向け戦略への集中投資の実行
- H&Sコンセプトの浸透による新たな事業機会の獲得

2. オープンイノベーションの強力な実行（提携・M&A等の加速）

- 従来の視点に捉われない新分野・新商材開発力の強化

3. 大胆な投資（研究開発と人材育成）の加速

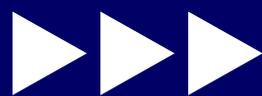
- R&Dの拡充と社員一人ひとりの“人財化”による価値創造力の向上

4. ITの徹底活用による全部門の効率化と顧客サービスの追求

- 新基幹システムによる業務品質と新生産技術による製品品質の向上

5. グローバル人材の活性につながるダイナミックな施策の実行

- グループ経営陣の多国籍化などのボーダーレス人事の推進



新型コロナウイルス感染症や、日中・日韓・米中関係等の
変化による産業地図の動きに柔軟にかつダイナミックに対応



長期経営目標の達成に向けたファーストステップとして
営業利益率10%への回復と強靱な企業体質を確立

(百万円)

| | “NV・S8” 最終年度 | “NF2022” 最終年度 | |
|-----------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 2020年3月期 | 2023年3月期 | 期間変動率 |
| 売上高 | 48,212 | 55,000 | +14.1% |
| 営業利益 | 4,214 | 5,500 | +30.5% |
| 親会社株主に 帰属する 純利益 | 2,918 | 3,700 | +26.8% |
| 営業利益率 | 8.7% | 10.0% | +1.3pt |
| ROE | 8.8% | 10.0%以上 | +1.2pt以上 |

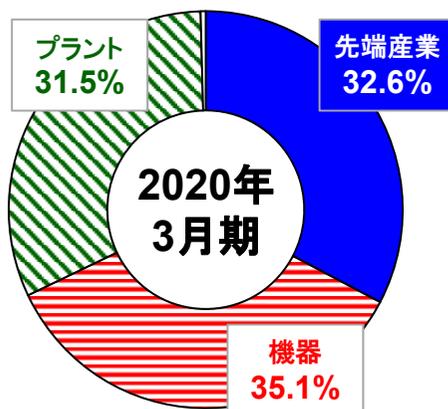
達成に向けた重要要素・課題

- ▶ 戦略市場向けの拡大
- ▶ H&Sコンセプトによる商材の業績貢献
- ▶ R&D強化やM&A実施による新たな価値創造
- ▶ ポストCOVID-19の事業環境変化への迅速な対応
- ▶ 聖域なき“選択と集中”の速やかな実行



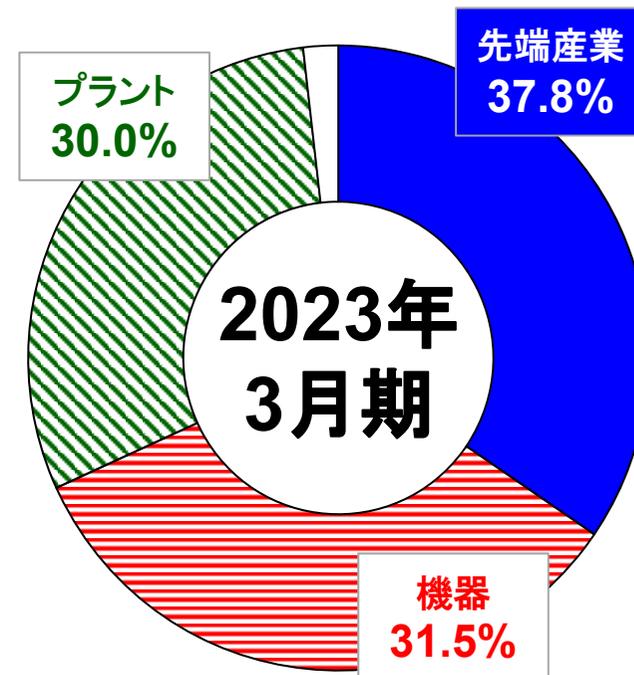
“NV・S8”最終年度
市場別売上高

| | |
|------|-------|
| 先端産業 | 157億円 |
| 機器 | 169億円 |
| プラント | 152億円 |
| その他 | 2億円 |



“NF2022”最終年度
市場別売上高

| | |
|------|-------|
| 先端産業 | 208億円 |
| 機器 | 173億円 |
| プラント | 165億円 |
| その他 | 4億円 |



先端産業市場向け売上高

157億円 ▶▶▶ **208億円**

戦略製品①

先端産業市場向け高機能シール製品

- …米国におけるシェアアップ ▶ 専用のR&D拠点設置
- …生産能力の拡大 ▶ 中国拠点の本格稼働、他拠点の高度化

戦略製品②

先端産業・プラント市場向け機能樹脂製品(特殊タンク)

- …米・中・台における需要拡大への対応 ▶ 中核拠点の能力増強
- …寿命診断等の関連サービスによる事業価値の向上

長期的
価値創造
に向けた
R&D戦略

ターゲット
と個別戦術

R&Dへの経営資源のさらなる投入

- …研究開発費を年率20%程度を目途に増額(AI導入・体制強化等)

オープンイノベーションの推進

- …外部技術の活用による開発プロセスの加速と領域の拡大

次世代R&Dインフラの構築

- …グローバル開発拠点の整備とイノベーションセンターの設置

コア事業領域

- …次世代半導体製造装置用高機能シール製品開発の強化
- …予知・保全など顧客の安全操業・運転に寄与するH&S商材の拡大
- …新エネルギー市場向け専用製品の拡充
- …先進的な環境対応の実現(使用原材料の見直し等)

新事業領域

- …H&S商材による新分野への展開の加速
- …センシング等新規開発技術との融合による
事業領域の拡大(ヘルスケア・環境・情報通信等)

新規開発技術例



H&Sコンセプトによる
“バルカー予知・保全システム”

R&Dテーマの増加と開発速度の短縮、シェア・事業領域の拡大により、

2027年3月期の新商材売上高比率 **20%** をめざす

(2020年3月期は約7%)

働き方改革への対応

- ・・・リモートワークの全社的な導入
- ・・・人事制度・評価制度の刷新による従業員モチベーションの向上

▶2027年3月期に向けて **エンゲージメントの向上を通じた企業と社員の成長**

事業改革の実行

- ・・・戦略製品への経営資源の投入と低収益製品の見極めの実施
- ・・・拠点の最適配置と間接販売網の質的向上による効率化の徹底

▶2027年3月期に向けて **選択と集中の徹底による事業競争力の向上**

IT化・自動化の推進

- ・・・基幹システムの刷新による効率性と安全性の向上
- ・・・販売管理・生産・品質管理プロセスへのAI導入による人為的ミスの撲滅

▶2027年3月期に向けて **効率性と安全性の向上によるリスク耐性の強化**

将来の持続的成長と企業価値の最大化を見据えた戦略を推進



| | “NV・S8” 最終年度 | “NF2022” 最終年度 | |
|------------|-----------------|------------------|-----------|
| | 2020年 3月期 | 2023年 3月期 | 期間 変動率 |
| 先端産業 市場 | 157億円 | 208億円 | +32.5% |
| 機器 市場 | 169億円 | 173億円 | +2.4% |
| プラント 市場 | 152億円 | 165億円 | +8.6% |

先端産業：半導体製造装置、半導体ファブ、FPD関連、電子部品等
 機器：産業機械、建設機械、造船、航空機、自動車等
 プラント：重化学工業プラント(新設・メンテナンス)、電力・ガス等
 (備考)3市場の他、上記に属さない分野を合算した“その他市場”

(百万円)

| | “NV・S8” 最終年度 | “NF2022” 最終年度 | |
|------|-----------------|------------------|-----------|
| | 2020年 3月期 | 2023年 3月期 | 期間 変動率 |
| 国内 | 33,958 | 37,000 | +9.0% |
| 国内比率 | 70.4% | 67.3% | ▲3.1pt |
| 海外 | 14,254 | 18,000 | +26.3% |
| 海外比率 | 29.6% | 32.7% | +3.1pt |

顧客のサプライチェーン変動が想定されるため、
海外売上高の内訳は未設定

(百万円)

| | | “NV・S8” 最終年度 | “NF2022” 最終年度 | |
|--------------|-------------|-----------------|------------------|---------------|
| | | 2020年 3月期 | 2023年 3月期 | 期間 変動率 |
| シール 製品事業 | 売上高 | 32,071 | 36,200 | +12.9% |
| | セグメント 利益 | 3,360 | 4,500 | +34.0% |
| 機能樹脂 製品事業 | 売上高 | 13,089 | 15,400 | +17.7% |
| | セグメント 利益 | 554 | 1,000 | +80.5% |
| SWR他 事業 | 売上高 | 3,051 | 3,400 | +11.4% |
| | セグメント 利益 | 299 | 0 | — |

| | “NV・S8” 2か年総額 | “NF2022” 3か年総額 |
|---------------------|------------------|-------------------|
| 設備 投資額 (着工基準) | 64億円 | 120億円 |

主要投資案件

<生産関連>

- ・戦略製品の生産能力増強・高度化
 - …高機能シール製品
(日本・中国・韓国)
 - …機能樹脂特殊タンク製品
(台湾)

<R&D>

- ・戦略製品専用R&D拠点の開設
 - …高機能シール製品(米国)

<基盤整備>

- ・基幹システムの刷新
- ・リモートワーク体制の整備
- ・情報セキュリティの強化



- ▷ 2021年3月期 第2四半期（上期）
連結決算・事業概況
- ▷ 前中期経営計画 “NV・S8” 総括
- ▷ 中期経営計画 “NF2022”
- ▶ 2021年3月期 下期・通期
予想・見通し
- ▷ 創業100周年に向けて



事業環境認識(上期からの変動)

▶ 2021年3月期
下期・通期

| | 環境認識 | 業績への影響 |
|--------|--|--|
| 先端産業市場 | <ul style="list-style-type: none"> 半導体デバイス生産数量は堅調に推移するが、調整局面入りすることもあり得る 半導体製造装置の出荷は企業により異なるが、上期の反動や米中通商摩擦による減速リスクを伴う | <ul style="list-style-type: none"> シール製品事業 機能樹脂製品事業 その他事業 |
| 機器市場 | <ul style="list-style-type: none"> 一般産業機器・インフラ関係機器の生産は特需の発生があり得るものの持続性に欠け、停滞が続く 自動車生産はゆるやかな回復が続く。新型車投入効果も寄与 | <ul style="list-style-type: none"> シール製品事業 機能樹脂製品事業 |
| プラント市場 | <ul style="list-style-type: none"> 国内大規模メンテナンスは季節要因により減少するが、日常点検需要は堅調に推移 半導体用薬液・車載電池用など一部化学品の設備投資は回復に向かう | <ul style="list-style-type: none"> シール製品事業 機能樹脂製品事業 |

COVID-19の悪影響の長期化や再拡大・米中通商問題等がリスク要因



売上高・利益予想 / 市場別販売計画

▶ 2021年3月期
下期・通期

| | 2020年 3月期 | 2021年3月期 | | |
|-----------------------|--------------|-------------|-------------|--------------------------|
| | | 実績 | 見通し | 通期予想 (前年同期比) |
| | | 第1-2 四半期 | 第3-4 四半期 | |
| 売上高 | 48,212 | 21,630 | 227億円 | 44,300 (▲8.1%) |
| 営業利益 | 4,214 | 1,685 | 13億円 | 3,000 (▲28.8%) |
| 親会社株主に 帰属する 純利益 | 2,918 | 1,803 | 9億円 | 2,700 (▲7.5%) |

| | | | | |
|----------------|---------|---------|--------|----------------|
| 営業利益率 | 8.7% | 7.8% | 5.7% | 6.8% |
| 1株当たり 当期純利益 | 165.85円 | 102.33円 | 50.90円 | 153.23円 |
| ROE | 8.8% | | | 8.0% |

(百万円)

| | 2020年 3月期 | 2021年3月期 | | |
|------------|--------------|-------------|-------------|--------------------------|
| | | 実績 | 見通し | 通期計画 (前年同期比) |
| | | 第1-2 四半期 | 第3-4 四半期 | |
| 先端産業 市場 | 157億円 | 81億円 | 77億円 | 158億円 (+0.6%) |
| 機器 市場 | 169億円 | 69億円 | 79億円 | 148億円 (▲12.4%) |
| プラント 市場 | 152億円 | 65億円 | 69億円 | 134億円 (▲11.8%) |

| | 2020年 3月期 | 2021年3月期 | | |
|-----------------|--------------|-------------|-------------|--------------------------|
| | | 実績 | 見通し | 通期計画 (前年同期比) |
| | | 第1-2 四半期 | 第3-4 四半期 | |
| 設備投資額 (着工基準) | 3,281 | 2,446 | 13億円 | 3,700 (+12.8%) |
| 減価償却費 | 2,099 | 1,237 | 9億円 | 2,100 (+0.0%) |

(百万円)



地域別販売計画 / セグメント別計画

▶ 2021年3月期
下期・通期

| | 2020年 3月期 | 2021年3月期 | | |
|-----------|--------------|-------------|-------------|--------------------------|
| | | 実績 | 見通し | 通期予想 (前年同期比) |
| | | 第1-2 四半期 | 第3-4 四半期 | |
| 国内 | 33,958 | 15,045 | 158億円 | 30,800 (▲9.3%) |
| 国内比率 | 70.4% | 69.6% | 69.6% | 69.5% |
| 海外 | 14,253 | 6,585 | 69億円 | 13,500 (▲5.3%) |
| 海外比率 | 29.6% | 30.4% | 30.4% | 30.5% |

(百万円)

| | 2020年 3月期 | 2021年3月期 | | | |
|----------------------|--------------|-------------|-------------|-----------------|---------------------------|
| | | 実績 | 見通し | 通期予想 (前年同期比) | |
| | | 第1-2 四半期 | 第3-4 四半期 | | |
| シール 製品事業 | 売上高 | 32,071 | 15,398 | 149億円 | 30,300 (▲5.5%) |
| | セグメント 利益 | 3,360 | 2,095 | 12億円 | 3,300 (▲1.8%) |
| 機能樹脂 製品事業 | 売上高 | 13,089 | 4,936 | 63億円 | 11,200 (▲14.4%) |
| | セグメント 利益 | 554 | ▲339 | 1億円 | ▲200 (+→▲) |

| | | | | | |
|--------------------|-------------|-------|-------|------|-------------------------|
| SWR 事業他 | 売上高 | 3,051 | 1,295 | 15億円 | 2,800 (▲8.2%) |
| | セグメント 利益 | 299 | ▲69 | 0億円 | ▲100 (+→▲) |

*SWR事業他=シリコンウエハーリサイクル事業他

(百万円)



▷ 2021年3月期 第2四半期（上期）
連結決算・事業概況

▷ 前中期経営計画 “NV・S8” 総括

▷ 中期経営計画 “NF2022”

▷ 2021年3月期 下期・通期
予想・見通し

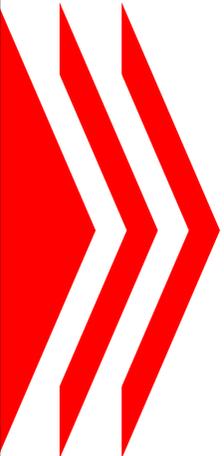
▶ 創業100周年に向けて



▶ 創業100周年のありたい企業像

未来と未知に挑むチャレンジングな企業

— 人類の豊かさと地球環境に貢献するために —

- 
- A graphic consisting of three red chevrons pointing to the right, stacked vertically.
1. あくなき成長戦略の追求とモニタリング
 2. 成長をゆるぎないものにする経営基盤の強化
 3. より良き地球市民として「環境・社会・企業統治」への積極的な取り組み

創業100周年に向けて ー長期経営目標ー



▶ チャレンジなくして到達し得ない
高い水準の目標を設定

| | 2020年3月期 | 2027年3月期 | 期間変動 平均年間変動 |
|-----|----------|--------------|--------------------------------|
| 売上高 | 482億円 | 800億円 | 65.9% 7.5% |
| ROE | 8.8% | 15.0% | +6.2pt +0.9pt |

- ▶ 新事業・新分野への意欲的な展開
- ▶ M&A・提携の積極的な実施
- ▶ 資本効率と財務健全性との最適バランスの追求
- ▶ SDGsを強く意識した企業活動の実践





THE VALQUA WAY

**Value
& Quality**
(価値の創造と
品質の向上)

基本理念

- ・社会の発展のために
- ・正正堂堂と
- ・世界中のステークホルダーへ
- ・独創的技術で

4つの
経営理念

行動指針
10項

- (1) 事業を通じた社会への貢献
- (2) 顧客感動の提供
- (3) 人格と個性の尊重
- (4) 株主との信頼関係の構築
- (5) 地域社会との共生
- (6) 安全衛生は全てに優先
- (7) コンプライアンス遵守と誠実な行動
- (8) 環境にやさしいモノづくり
- (9) 資産の保全と有効活用
- (10) チャレンジ精神にあふれた「学習と成長」への強いこだわり