

 渡邊 陽一郎 社長	株式会社 朝日ラバー(5162)
	

企業情報

市場	JASDAQ
業種	ゴム製品(製造業)
代表取締役社長	渡邊 陽一郎
所在地	埼玉県さいたま市大宮区土手町 2-7-2
決算月	3月
HP	https://www.asahi-rubber.co.jp/

株式情報

株価	発行済株式数(自己株式を控除)	時価総額	ROE(実)	売買単位	
594円	4,536,363株	2,694百万円	2.6%	100株	
DPS(予)	配当利回り(予)	EPS(予)	PER(予)	BPS(実)	PBR(実)
20.00円	3.4%	52.02円	11.4倍	1012.08円	0.59倍

*株価 12/3 終値。発行済株式数は直近四半期末の発行済株式数から自己株式を控除。ROEは前期実績。BPSは直近四半期末実績。

*EPSとDPSは今期の会社予想。

業績推移

決算期	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属する 当期純利益	EPS	配当
2018年3月(実)	7,534	561	589	459	101.98	20.00
2019年3月(実)	7,706	483	508	352	77.97	20.00
2020年3月(実)	7,489	325	346	126	27.91	30.00
2021年3月(実)	6,487	-92	18	113	25.06	10.00
2022年3月(予)	7,252	321	311	236	52.02	20.00

*2020年3月期の内訳は、普通配当20円、記念配当10円。

*単位:百万円、円。

(株)朝日ラバーの2022年3月期第2四半期決算の概要等をブリッジレポートにてご報告致します。

目次

[今回のポイント](#)

- [1. 会社概要](#)
 - [2. 新中期経営計画](#)
 - [3. 2022 年 3 月期第 2 四半期決算](#)
 - [4. 2022 年 3 月期業績予想](#)
 - [5. 今後の注目点](#)
- [<参考:コーポレートガバナンスについて>](#)

今回のポイント

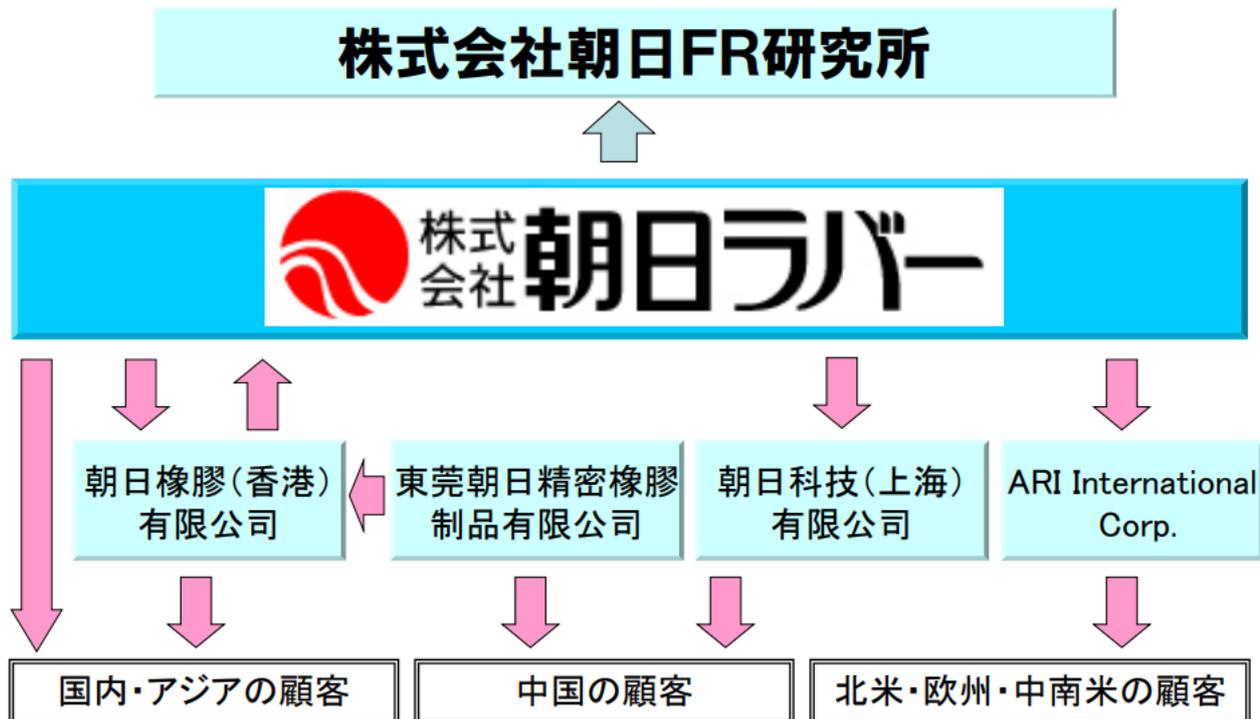
- 22/3 期第 2 四半期は前年同期比 27.5%の増収、1 億 78 百万円の経常利益(前年同期は 1 億 28 百万円の経常損失。自動車市場の回復を受けて、ASA COLOR LED やスイッチ用ラバーなどの自動車向けゴム製品の受注が好調に推移したことに加え、卓球ラケット用ラバーの受注が回復傾向となったことから、前年同期比で増収増益となった。
- 22/3 期の会社計画は、前期比 11.8%増収、3 億 11 百万円の経常利益(前期は 18 百万円の経常利益)。上期業績は、売上高と各段階利益で 8 月 6 日の修正計画を上回ったものの新型コロナウイルス感染症拡大の動向、半導体供給不足や材料費高騰等により先行き不透明な状況であることから通期の会社計画は修正されなかった。また、配当予想も、1 株当たり 10 円増加の年 20 円(上期末 10 円、下期末 10 円)の予定を据え置き。
- 半導体不足による顧客自動車メーカーの減産の影響を考慮し、下期計画の売上高は上期比で微減の予想となっている。更に、原材料費の高騰や販売拡大に向けた販管費等の増加を織り込み下期の経常利益は上期比で 25%以上減少する会社計画となっている。半導体不足も徐々に解消に向かい顧客である大手自動車メーカーでは年後半からの急ピッチの生産拡大を計画している。また、原油や非鉄金属などの価格も徐々にではあるが安定してきている。保守的な会社計画となるのか、続く第 3 四半期の業績動向が注目される。

1. 会社概要

小型電球や LED に被せる事で様々な発色を可能にする被覆用ゴム製品を主力とする。自動車の内装用照明を中心に、携帯用通信機器、電子・電気機器、産業機器、スポーツ用等、幅広い分野で利用されている。シリコーン(ゴム状の合成樹脂)材料の配合技術と調色技術に強みを有し(色と光のコントロール技術)、シリコーンゴムに蛍光体を配合した LED 用ゴムキャップは、LED の光を波長変換して色調や輝度を調節できるため、10,000 色以上の光を出す事や LED の課題である光のばらつきを均一化する事が可能。また、医療・衛生用ゴム製品や硬質ゴムと軟質ゴムの複合製品等も配合技術を活かしてそれぞれの用途にあったゴム質を実現している。

グループは、同社の他、ゴム・プラスチック等の研究開発を行う(株)朝日 FR 研究所、米国の販売会社 ARI INTERNATIONAL CORP.及び工業用ゴム製品の販売を手掛ける朝日橡膠(香港)有限公司、10 年 7 月に設立した工業用ゴム製品の製造・販売を手掛ける東莞朝日精密橡膠製品有限公司、及び 12 年 1 月に設立した工業用ゴム製品の開発・設計・販売を手掛ける朝日科技(上海)有限公司の連結子会社 5 社からなる。

事業系統図



(同社決算説明会資料より)

生産拠点



白河工場

電子部品対応 CR仕様

光学事業

- ・ASA COLOR LED (キャップ付きLED)
- ・シリコン製レンズ
- ・白色シリコンインキ
- ・カラーフィルター
- ・蛍光体応用製品



第二福島工場

医療ゴム製造環境 水処理仕様

医療・ライフサイエンス事業

- ・薬液混注用ゴム栓
- ・プレフィルドシリンジ用ガスケット

BRIDGE REPORT



白河第二工場

解析・体外診断 CR仕様

医療・ライフサイエンス事業・通信事業

- ・薬液混注用ゴム栓
- ・ARチェックバルブ
- ・RFIDタグ用ゴム製品
- ・AR超薄膜シリコンシート
- ・マイクロ流体デバイス



福島工場

精密ゴム製造環境

機能事業、通信事業

- ・車載スイッチ用ラバー
- ・F-TEM
- ・コネクタ
- ・ラバーファントム
- ・感圧ラバーセンサ
- ・卓球ラケット用ラバー
- ・伸縮配線



東莞朝日精密

中国現地調達対応

機能事業、通信事業

- ・車載スイッチ用ラバー
- ・コネクタ

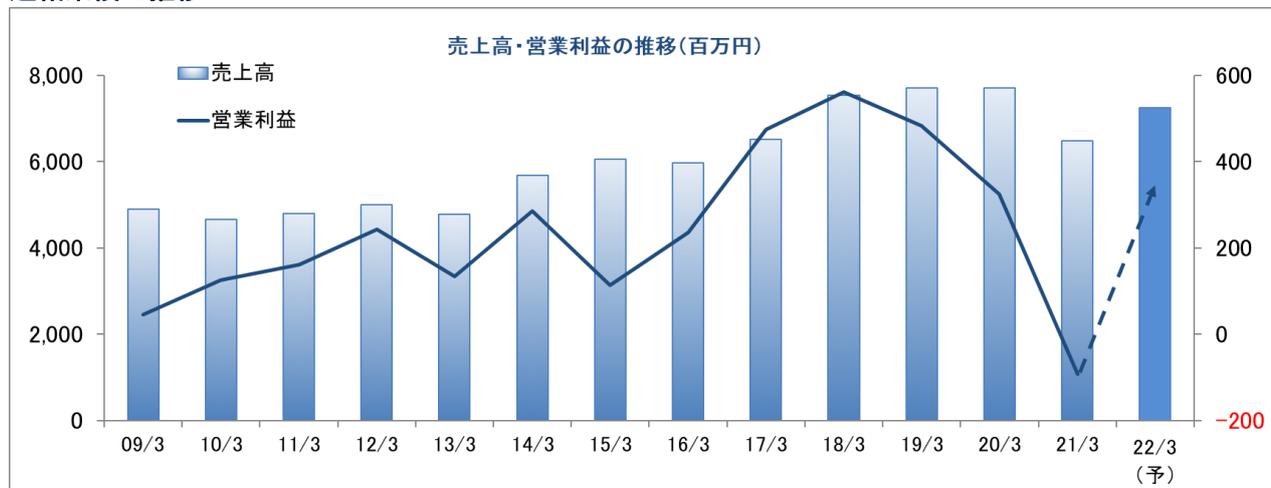
(同社 HP より)

海外拠点



(同社決算説明会資料より)

連結業績の推移



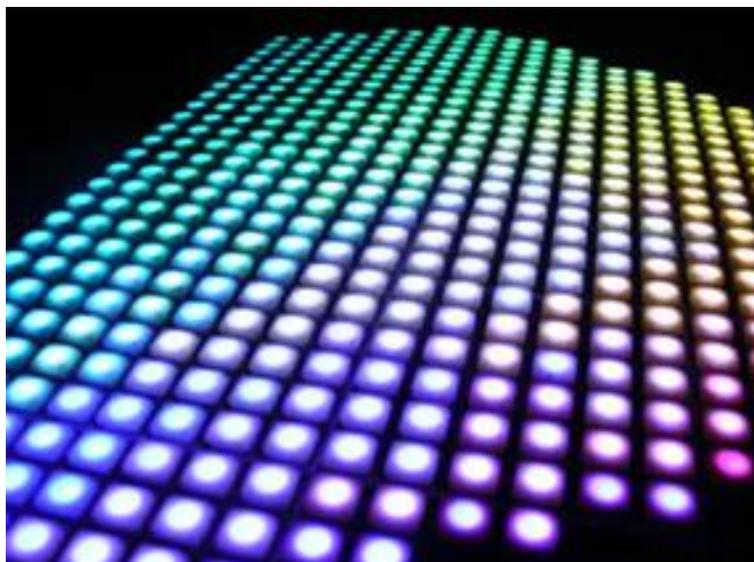
【事業内容と主要製品】

事業は、自動車のスピードメーターや内装照明の光源向けの「ASA COLOR LED」や各種センサ向けのレンズ製品「ASA COLOR LENS」、或いは弱電製品に使われる応用製品、更にはスポーツ用ゴム製品(反発弾性、高摩擦抵抗等を追及した高品質の卓球ラケット用ラバー)等の工業用ゴム事業、点滴輸液バッグ用ゴム栓や真空採血管用ゴム栓、プレフィルドシリンジ(薬液充填済み注射器)向けガスケット等、使い捨てのディスポーザブル用ゴム製品の医療・衛生用ゴム事業に分かれ、22/3期第2四半期の売上構成比は、それぞれ83.7%、16.3%。今後は、RFIDタグ用ゴム製品、ASA COLOR LENS、医療回路製品用ゴム部品などの販売拡大が期待される。

・ASA COLOR LED

ASA COLOR LEDとは、青色LEDに蛍光体を配合したキャップを被せた高品質LED。色度座標をはじめ、相関色温度、色温度偏差で色度規格を設定し、顧客の要望に沿った規格を提案している。すべて日本国内で生産しており、販売開始から17年で売り上げ数18億個を突破。これまで自動車メーカー計18社(日本8社、欧州7社、北米3社)、150車種以上に採用されている。高品質な色合わせ技術が武器で、①実機を元に、最適な色と明るさのLED選定を手伝う「色合わせ」サービス、②実機の発光面周辺の塗装色や発光面積を加味した、目視による色合せ、③顧客の設計スケジュールに合わせたスピーディーな対応が可能である。LEDを波長ランクごとに分類・選別しており、ランクに合わせた色のキャップを被せることで色・光度のばらつきを低減。自動車内装照明用に10,000色以上の均質な光を提供。顧客に要求される均一な色を実現している。

ASA COLOR LEDのイメージ



(同社決算説明会資料より)

ASACOLOR LEDは、主に車載用に採用されている。用途としては、スピードメータ照明・ナビコントロール関連・スイッチ関連・オーディオ関連となっている。



(同社 HP より)



(同社 HP より)

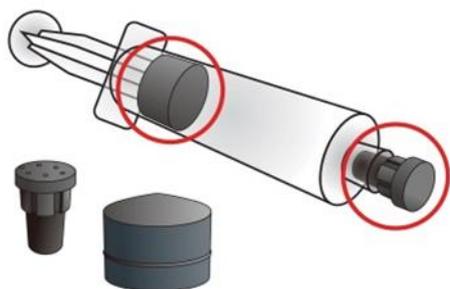


(同社 HP より)

・医療用ゴム製品

点滴輸液バッグ用ゴム栓、真空採血管ゴム栓、薬液混注ゴム栓、プレフィルドシリンジ(薬液充填済み注射器)向けガスケットなど、医療現場で用いられるディスポーザブル商品に使用される。安全性の高い材料を開発し、独自のコーティング技術で“漏れない”と“滑る”を両立し、注射速度の微妙な調節が可能。素材変性技術による安全性の高い材料と表面改質技術による摺動性の向上により、医療ミス防止などの安全性向上に貢献している。

プレフィルドシリンジ向けガスケットのイメージ

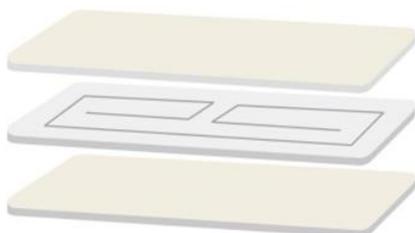


(同社決算説明会資料より)

・RFIDタグ用ゴム製品

RFIDタグ用ゴム製品は、溶剤を使わずに接着させる“分子接着・接合技術”を応用し、ICチップやアンテナ部をゴム素材で覆い、折り曲げに強く、耐水性、耐熱性に優れた、柔らかい小型のRFIDを提供。取り付ける対象がどのようなものを記憶し、認識させる機能で、今後成長が期待される認証・認識ビジネスに対応。ゴムという弾性体の特徴を生かして、RFIDが使用できなかった用途への利用が可能に。さらに応用し市場拡大を進める。

RFIDタグ用ゴム製品イメージ



(同社決算説明会資料より)

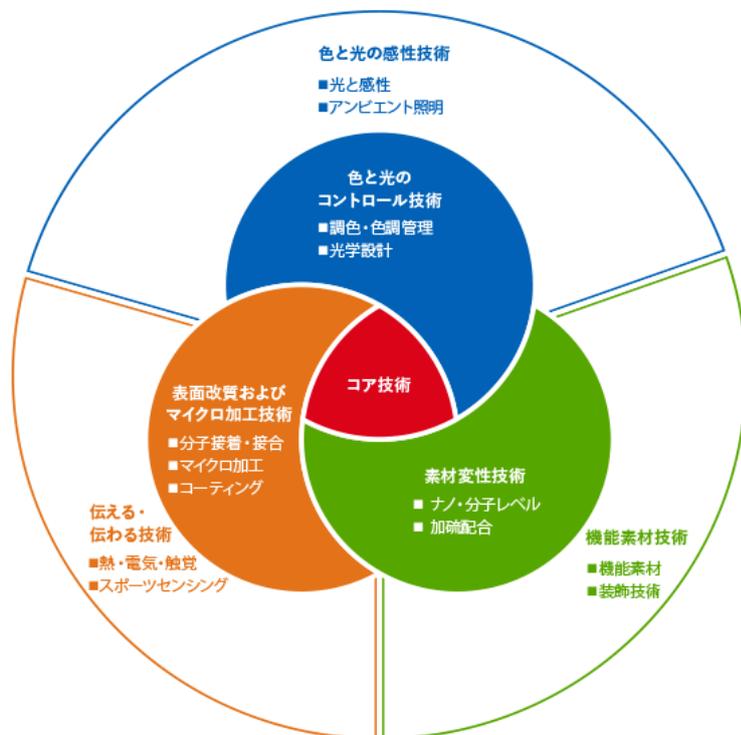
・卓球ラケット用ラバー

球を高速で弾く反発弾性、強烈なスピンをかける高摩擦抵抗などを追及した高性能、高品質の製品。

【コア技術と事業領域】

オープンイノベーションで事業領域深耕につながる研究を加速するとともに、製品化に向けた実証研究を強化する。

■ コア技術「制御&感性」



(同社 HP より)

・色と光のコントロール技術

シリコーンゴムに着色剤や蛍光体を配合し、様々な色と光を出すことのできる色調管理技術を有し、ばらつきを調整し、顧客が望む細かい色調を実現。また、透明なシリコーン樹脂を材料とし、耐熱性、対紫外線性に優れ、集光・拡散といったレンズ機能を実現。ASA COLOR LEDなどにこの技術が生かされている。今後もこれら技術を活用し、自動車内装、照明分野とコア技術を応用したスイッチ分野の拡大を図る方針。

・表面改質及びマイクロ加工技術

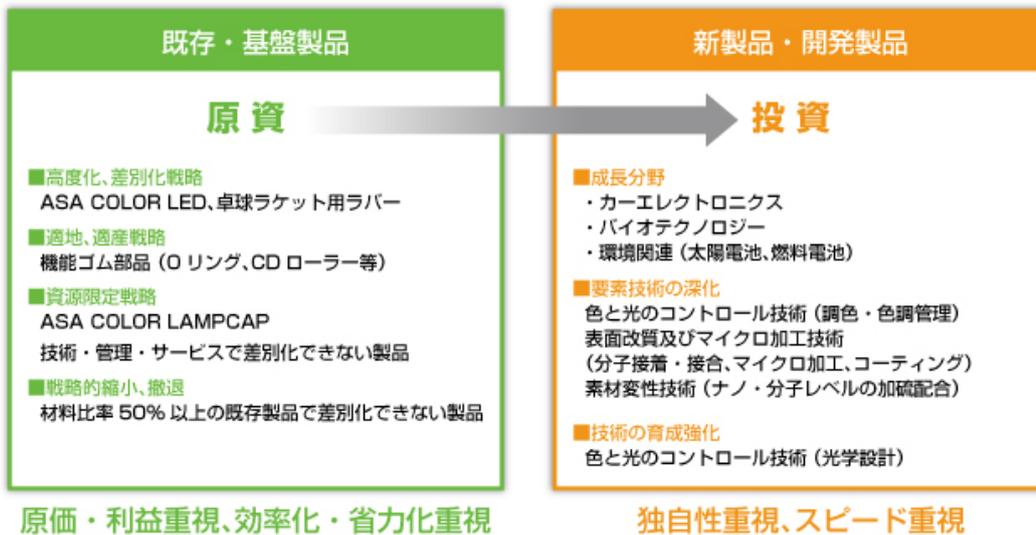
接着剤を使わずに、ゴムとゴムや金属、樹脂を接着させる分子接着・接合技術を有する。接着させる表面を改質処理し、化学反応で結合。これにより、有害な溶剤の廃棄処理が不要となり、耐熱性、耐水性もクリア。耐水性、耐候性に優れており、RFIDタグ用ゴム製品やマイクロ流体デバイスでこの技術が生かされている。また、数十ミクロンから数ミクロン単位の表面加工を行うマイクロ加工技術を確立。医療用ゴム製品である薬液混注ゴム栓の薬液注入口の形成と薬液漏れの防止や、充電して使用できる二次電池の内圧管理にもこのマイクロ加工技術が生かされている。今後もこれら技術を活用し、高性能製品や新たな分野を開拓する方針。

・素材変性技術

ゴムをはじめとするソフトマテリアルは、素材に添加物を配合することで求める機能を持たせることができる。更に、ナノ・分子レベルで成形することによりその機能をパワーアップすることも可能。卓球ラケット用ラバーなどにこの技術が生かされている。今後もこれら技術を活用し、医療分野を支える製品を提供する方針。

【強み】

同社は、固有の技術力をさらに深化させ、組み合わせることで更なる特徴を生み出すと同時に、市場の広がり顧客ニーズを分析し、製品の将来性を考慮した市場ターゲット戦略と価格戦略を組み立て、最も効率の良い生産体制を整えている。



(同社 HP より)

【サステナビリティビジョン 2030】

同社は、「ゴムが持つ無限の可能性で未来を創り持続可能で明るく快適で豊かな社会の実現に貢献します」とするサステナビリティビジョン 2030 を定めた。社会の一員として持続可能な社会の実現に向けて、社会課題解決へのアプローチとして、ESG の取り組みを経営の基本的な枠組みとし、事業を通じて貢献する。



(同社決算説明会資料より)

SDGs/ESG への関心が高まるなか、改めて社会における自社の存在意義を見直した。その結果、会社は社会のためにあるべきものであり、「人を豊かにしてグローバル社会貢献度が高い技術会社」という将来像を見据えた、2030年までの長期ビジョン「AR-2030VISION」を定め、SDGs/ESG を経営の軸に置くことをより明確にした。また、世界共通の目標である SDGs 達成のためにはさまざまなパートナーとの共創が不可欠と考え、「ステークホルダー・エンゲージメントを高める」という行動指針を定めた。

長期ビジョン「AR-2030VISION」の下、「サステナビリティビジョン 2030」に沿って、グローバルな社会課題の解決に挑戦する企業を目指す。

「サステナビリティビジョン 2030」実現のため、環境・社会に関する各種基本方針の下、取り組むべき環境・社会目標、KPI を設定した。目標、KPI に関する進捗は毎年報告する。

◎環境環境(方針・実績/KPI)

環境問題が人類共通の重要課題であることを認識し、「環境にやさしいものづくり」をスローガンとして、地球環境保全と社会への貢献を目指して活動する。

■「サステナビリティビジョン2030」KPI(環境)

	KPI	
	2022年度	2029年度(～2030年3月)
CO ₂ 削減	2013年度比6%削減	2013年度比30%削減
電気使用量	700万kWh	520万kWh
環境負荷物質低減	法令違反ゼロ	法令違反ゼロ

■実績(環境)

	2019年度	2020年度
CO ₂ 削減	2013年度比0.4%削減	2013年度比1.9%削減
電気使用量	725万kWh	676万kWh(○)
環境負荷物質管理	法令違反ゼロ	法令違反ゼロ

◎・・・2029年度(～2030年3月)目標を前倒しで達成

○・・・2022年度目標を前倒しで達成

(同社ウェブサイトより)

◎社会(方針・実績/KPI)

働きがいのある職場環境で従業員一人ひとりが生き生きと活躍することで、顧客が満足できる製品を提供し続ける。

■「サステナビリティビジョン2030」KPI(社会)

	2029年度(～2030年3月)
健康診断受診率	100%
健康診断結果後の再検査受診率	50%
ストレスチェック受検率	100%
働きがい度指数※	73以上
年次有給休暇取得日数(平均)	15日以上
離職率	3%
顧客満足度(売上上位20社)	「満足」「やや満足」で90%以上

■実績(社会)

	2019年度	2020年度
健康診断受診率	97%	100%(◎)
健康診断結果後の再検査受診率	45%	24%
ストレスチェック受検率	100%	100%(◎)
働きがい度指数※	71	71.6
年次有給休暇取得日数(平均)	13.1日	9.0日
離職率	4.2%	1.3%(◎)
顧客満足度(売上上位20社)	84%	84%

◎・・・2029年度(～2030年3月)目標を前倒しで達成

※ 働きがい度指数:働きがい度調査は年に一度、全従業員を対象に、5段階のうちから選択する形式の調査です。働きがい度数として、5段階評価で3以上を付けた方の割合としています。

(同社ウェブサイトより)

2. 新中期経営計画

同社は、中期経営計画を策定するにあたり、「私たちは人を豊かにしてグローバル社会貢献度が高い技術会社になる」ことを未来に通ずる姿とし、朝日ラバーらしい価値を磨き、独自の製品開発による成長を描くため、2030年を見据えたビジョンを「AR-2030VISION」を定めた。具体的な内容は、以下の通り。

【AR-2030VISION】

弾性無限の創造で持続的な価値向上がつながる社会に貢献する企業へと成長し続ける。弾性無限への挑戦。

【経営基盤】

CSR/ESG 経営を重視し、グローバルな社会課題に挑戦する企業へと邁進します。

【行動指針】

ステークホルダー・エンゲージメントを高めること。

【技術基盤】

制御&感性へーゴムが有する無限の可能性に感性技術を加えてQOL向上を目指しますー

独自の競争力の源泉となるコア技術は、色と光のコントロール技術、素材変性技術、表面改質およびマイクロ加工技術としている。それらコア技術に対して新たに感性技術を融合させ、現実世界・サイバー空間がシームレスにつながる世界において、それぞれの事業分野における「人と機械(システム)のつながり」を成長の視点と捉え、新たな価値の創造をもって社会課題の解決に挑む。

【事業基盤】

重点4事業分野へ一事業価値を高め続けて10年後にありたい姿の実現を目指します

これまでの重点3事業分野(車載・照明事業、医療・ライフサイエンス事業、その他事業)について社会が求める2030年の環境から見つめ直すとともに、将来に「実装化」が想定されるテクノロジーを見通しながら、光学事業、医療・ライフサイエンス事業、機能事業、通信事業の重点4事業分野に集中して10年後にありたい姿の実現を目指す。

第13次三カ年中期経営計画

同社は、AR-2030VISIONの実現に向けて、最初のステージの2023年3月期までの2020年4月～2023年3月を第13次中期三カ年として、中期計画および単年度計画を策定した。中期経営方針として「誠実で機敏な対応力で岩盤を築き質的に成長する」を掲げ、中期経営戦略として、①事業が貢献する機会を増やして密着し、素早く課題を解決する技術で経験と実績を積み上げる、②CSR/ESG経営へ進化させると定め、最終年度である23/3期に、数値目標である連結売上高80～90億円、連結営業利益率8%以上を目指す。環境の変化による影響を考慮しながら成長を続ける目標とするため、売上高目標は範囲を持って設定するとともに、利益については、売上高に影響を及ぼす市場環境の変化に対応しながらも、質的成長を目指すことから、連結営業利益率を目標指標とした。また、設備投資計画は、21/3期～23/3期累計で約10億円。20/3期までに進めてきた設備投資や環境整備による生産体制充実と、更に新製品・開発製品に注力し、案件を早期に立ち上げるための開発投資も進める予定である。

(1) 重点事業分野の取り組み

光学事業(主要製品: ASA COLOR LED、シリコン製レンズ、白色シリコンインキ、カラーフィルター、蛍光体応用製品など)

20/3期の連結売上高約35億円に対し、23/3期の売上高は40億円を計画。「感性、共感」をキーワードに、色と光を制御する技術と感性技術を磨き、自動車の内装照明市場から外装照明、またアンビエント照明※に向けた技術開発と提案を進める。また、海外の顧客へのアプローチをさらに進めていくため、自動車産業向けの品質マネジメントシステムであるIATF16949の認証を白河工場で2020年11月に取得した。

※アンビエント照明とは、室内の環境照明、または全般照明の総称。



(同社中期経営計画資料より)

医療、ライフサイエンス(主要製品: 採血用・薬液混注用ゴム栓、AR超薄膜シリコンシート、ARチェックバルブ、プレフィルドシリンジ用ガスケット、マイクロ流体デバイスなど)

20/3期の連結売上高約12億円に対し、23/3期の売上高は約15億円を計画。診断・治療分野、理化学機器分野、介護・予防分野に向けて制御技術と感性技術を磨き、世界の医療現場と患者のQOL(Quality of Life)向上に貢献する。また、医療機器産業に向けた提案力を高めるため、医療機器の品質管理システム構築のための国際標準規格

であるISO13485の認証について、白河第二工場においてこの中期経営計画中の取得を目指す。



(同社中期経営計画資料より)

機能事業(主要製品:車載スイッチ用ラバー、感圧ラバーセンサ、F-TEM※、卓球ラケット用ラバー、気流制御電極など)

20/3期の連結売上高約18億円に対し、23/3期の売上高は21億円を計画。ビークル分野、エネルギー分野、環境発電分野、スポーツ分野において制御技術と触覚・熱・振動・光関連の技術、感性技術を磨き、将来のライフスタイルの実現への貢献に向けて、弾性無限で人に優しい感性価値を提供する。

※F-TEM(Flexible Thermos Electric Module)とは、ゴムならではの柔軟性を持った同社独自のペルチェデバイス。



(同社中期経営計画資料より)

通信事業(主要製品:RFIDタグ用ゴム製品、ビーコン、コネクタ、伸縮配線、ラバーファントムなど)

20/3期の連結売上高約9億円に対し、23/3期の売上高は12億円を計画。自動認識分野、通信機器分野、センシング分野において、伝える・伝わるセンシング技術、触覚・熱・振動・光関連の技術、感性技術を磨き、ゴムだからこそ実現できる価値を提供する。



(同社中期経営計画資料より)

(2) 海外展開

同社グループは、顧客の要望に応えるため最適なロケーションとして、アメリカと中国に販売子会社と生産子会社を設置している。重点事業分野に向けて同社の価値をこれまでよりも広く認知してもらうため、積極的に海外市場へのアプローチを進めて、価格競争ではなく、顧客に密着した活動により独自の価値を提供して、顧客満足度の向上を図り販売拡大に結び付ける方針である。

海外拠点図**【 販売拠点 】**

① アメリカ：ARI ② 中国：東莞・上海 ③ 香港

(同社 HP より)

3. 2022年3月期第2四半期決算**(1) 連結業績**

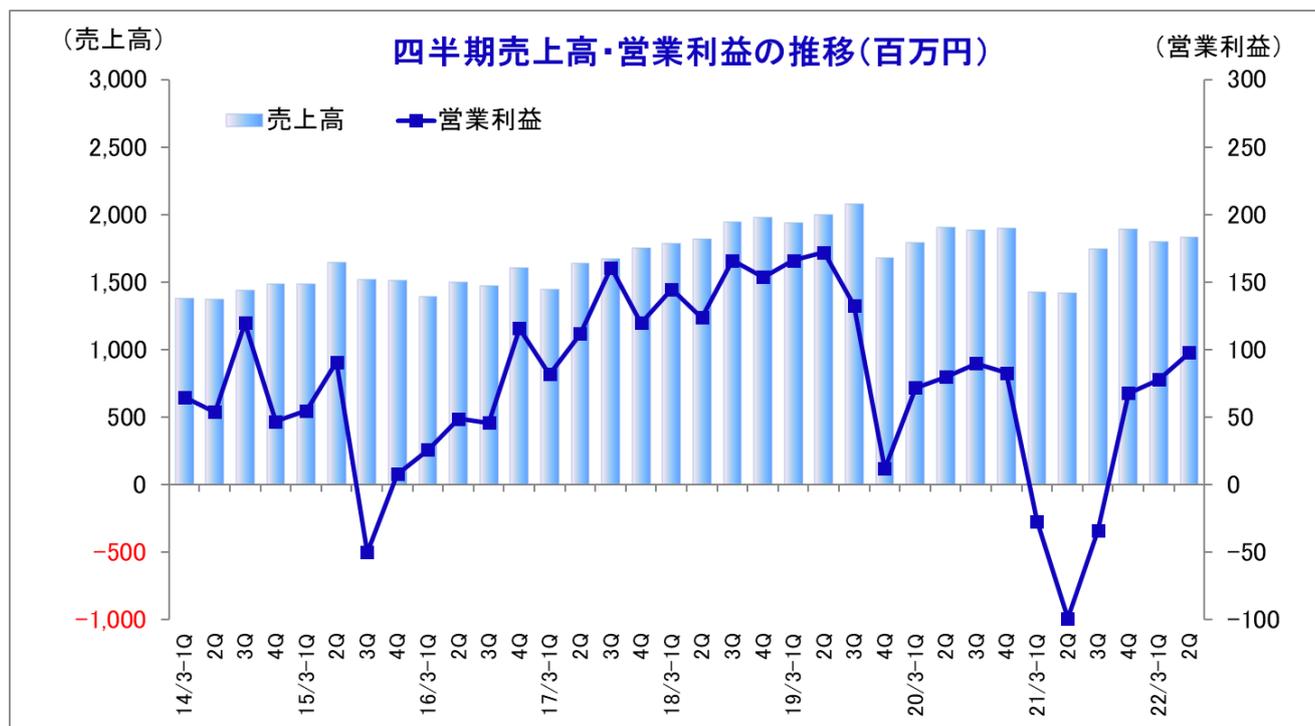
	21/3期 第2四半期	構成比	22/3期 第2四半期	構成比	前年同期比	8月6日 予想	予想比
売上高	2,849	100.0%	3,632	100.0%	+27.5%	3,578	+1.5%
売上総利益	468	16.4%	865	23.8%	+84.9%	-	-
販管費	647	22.7%	689	19.0%	+6.4%	-	-
営業利益	-179	-	176	4.8%	-	127	+38.6%
経常利益	-128	-	178	4.9%	-	123	+44.8%
親会社株主に帰属 する四半期純利益	7	0.2%	135	3.7%	+1,822.8%	90	+50.7%

* 単位: 百万円

前年同期比 27.5%の増収、1億78百万円の経常利益

売上高は、前年同期比 27.5%増の 36 億 32 百万円。売上面では、工業用ゴム事業の売上高が前年同期比 36.3% 増加。前年同四半期に新型コロナウイルス感染症拡大の影響を大きく受けていた自動車向け全般の製品や卓球ラケット用ラバーなどの売上高が順調に回復した。一方で、RFID タグ用ゴム製品は、その影響により受注が減少した。医療・衛生用ゴム事業の売上高は同 4.5%の減少となった。プレフィルドシリンジガセット製品や採血用・薬液混注用ゴム栓が、前期下期より引き続き新型コロナウイルス感染症の影響を受けた在庫調整により売上高が減少した。利益面では、経常利益が 1 億 78 百万円の経常利益(前年同期は 1 億 28 万円の経常損失)となった。工業用ゴム事業セグメント利益では、工業用ゴム事業において 2 億 83 百万円(前年同期はセグメント損失 1 億 11 百万円)となる一方、売上高が減少した医療・衛生用ゴム事業において前年同期比 37.4%の減益となった。これらにより、営業利益は 1 億 76 百万円(前年同期は 1 億 79 百万円の営業損失)となった。収益性の高い自動車向け製品の売上高の増加等が寄与し、売上総利益率は、23.8%と同 7.4 ポイント上昇した。合理化により販管費の増加を抑制したことにより、売上高販管費率も 3.7 ポイント低下した。その他、営業外損益や特別損益において大きな影響を及ぼす計上はなかった。

四半期業績の推移



22/3 期第 2 四半期(7-9 月)は、新型コロナウイルス感染症拡大の影響を大きく受けた前年同期を売上高、営業利益ともに大幅に上回った他、前四半期(4-6 月)対比でも増収増益となった。

※15/3Qと4Qは、取締役 2 名逝去による役員退職慰労引当金繰入額等の特殊要因が影響。

(2)セグメント別動向

セグメント別売上高・利益

	21/3期 第2四半期	構成比	22/3期 第2四半期	構成比	前年同期比
工業用ゴム事業	2,229	78.3%	3,040	83.7%	+36.3%
医療・衛生用ゴム事業	619	21.7%	591	16.3%	-4.5%
連結売上高	2,849	100.0%	3,632	100.0%	+27.5%
工業用ゴム事業	-111	-	283	83.6%	-
医療・衛生用ゴム事業	89	-	55	16.4%	-37.4%
全社費用	-157	-	-163	-	-
連結営業利益	-179	-	176	100.0%	-

*単位:百万円

事業別売上高(中期事業分野別)

	21/3期 第2四半期	構成比	22/3期 第2四半期	構成比	前年同期比
光学	1,159	40.7%	1,633	45.0%	+40.9%
医療・ライフサイエンス	629	22.1%	602	16.6%	-4.2%
機能	749	26.3%	1,088	30.0%	+45.3%
通信	312	10.9%	307	8.4%	-1.5%
連結売上高	2,849	100.0%	3,632	100.0%	+27.5%

*単位:百万円

光学事業は、ASA COLOR LED の受注が自動車市場の需要増加により増加したことが寄与し売上高が増加した。医療・ライフサイエンス事業は、医療用ゴム製品の一部製品で在庫調整が続き売上高が減少した。機能事業は、自動車スイッチ用ラバーと卓球ラケット用ラバーの受注が堅調に推移した。通信事業は、RFID タグ用ゴム製品の受注の減少が北米市場での新型コロナウイルス感染症拡大による影響を受けて継続したことにより売上高が若干減少した。

国内・海外別売上高

	21/3期 第2四半期	構成比	22/3期 第2四半期	構成比	前年同期比
国内	2,218	77.9%	2,762	76.0%	+24.5%
海外	630	22.1%	869	24.0%	+38.0%
アジア	567	19.9%	803	22.1%	+41.6%
北米	58	2.1%	56	1.6%	-3.1%
欧州	4	0.1%	9	0.3%	+121.5%
合計	2,849	100.0%	3,632	100.0%	+27.5%

*単位:百万円

国内売上高は前年同期比 24.5%増加、海外売上高も規模の大きいアジアの増加が寄与し同 38.0%増加した。

主力製品の売上推移

	21/3期 1Q	2Q	3Q	4Q	22/3期 1Q	2Q	前年同期比
ASA COLOR LED	501	582	779	849	761	754	+40.0%
医療用ゴム製品	322	292	274	248	283	301	-4.9%
卓球ラケット用ラバー	98	51	67	92	90	93	+23.1%
RFID タグ用ゴム製品	113	126	133	103	94	100	-18.6%

* 単位: 百万円

ASA COLOR LED は、新型コロナウイルス感染症拡大の影響を大きく受けた前年同期に比べて昨年後半からの自動車市場の回復により、受注が増加した。医療用ゴム製品は、一部製品の在庫調整は徐々に回復傾向にあるものの、新型コロナウイルス感染症拡大前の水準までは回復していない。卓球ラケット用ラバーは、年初からの市場の回復傾向を受けて受注が安定して推移している。RFID タグ用ゴム製品は、最終ユーザーの北米市場で新型コロナウイルス感染症拡大による需要の減少の影響を受け受注も減少傾向が続いている。

(3) 個別及び子会社の動向

個別業績

	21/3期 第2四半期	構成比	22/3期 第2四半期	構成比	前年同期比
売上高	2,659	100.0%	3,275	100.0%	+23.2%
売上総利益	420	15.8%	730	22.3%	+73.5%
営業利益	-144	-	121	3.7%	-
経常利益	-72	-	132	4.0%	-
四半期純利益	56	2.1%	97	3.0%	+72.6%

* 単位: 百万円

単体も自動車向けゴム製品の受注回復により増収増益となった。

子会社の動向

	(株)朝日FR研究所		ARI International Corp.			
	ゴム・プラスチック等の研究開発 1987年4月設立		工業用ゴム製品の販売 1999年6月設立			
	中間期	前年同期比	中間期	前年同期比		
研究収入/売上高	82,800	+3.8%	60,898	-6.4%		
経常利益	-6,227	-	-11,323	-		
四半期純利益	-6,228	-	-11,323	-		
	1米ドル=108.47円					
	朝日橡膠(香港)有限公司		東莞朝日精密橡膠製品有限公司		朝日科技(上海)有限公司	
	工業用ゴム製品の販売 2005年11月設立		工業用ゴム製品の製造・販売 2010年7月設立		工業用ゴム製品の開発・設計・販売 2012年1月設立	
	中間期	前年同期比	中間期	前年同期比	中間期	前年同期比
研究収入/売上高	185,672	+27.6%	414,111	+54.5%	178,952	+69.0%
経常利益	678	-95.5%	12,712	-	25,012	+602.5%
当期純利益	678	-95.5%	12,712	-	23,768	+602.7%
円換算レート	1香港ドル=13.98円		1人民元=16.77円		1人民元=16.77円	

* 単位: 千円

中国を中心に車載関連製品の受注が回復傾向となった。

(4) 財政状態及びキャッシュ・フロー

財政状態

	21年3月	21年9月		21年3月	21年9月
現預金	2,903	3,010	仕入債務	437	392
売上債権	1,706	1,661	短期有利子負債	1,099	1,087
たな卸資産	821	964	流動負債	2,898	2,920
流動資産	5,706	5,952	長期有利子負債	1,992	1,909
有形固定資産	3,707	3,570	固定負債	3,011	2,939
無形固定資産	86	81	純資産	4,430	4,591
投資その他	840	847	負債・純資産合計	10,341	10,451
固定資産・繰延資産	4,634	4,499	有利子負債合計	3,091	2,997

* 単位: 百万円。有利子負債=借入(リース債務含まず)

21年9月末の総資産は21年3月末比1億10百万円増の104億51百万円。資産サイドでは現預金やたな卸資産などが増加したものの、売上債権、有形固定資産などが減少した。負債・純資産サイドでは、電子記録債務、利益剰余金などが増加したものの、短期と長期の有利子負債などが減少した。21年6月末の自己資本比率は、43.9%と期末から1.1ポイント上昇した。

キャッシュ・フロー

	21/3期 第2四半期	22/3期 第2四半期	前年同期比	
営業キャッシュ・フロー	75	308	232	+307.1%
投資キャッシュ・フロー	65	-55	-120	-
フリー・キャッシュ・フロー	141	253	112	+79.5%
財務キャッシュ・フロー	682	-143	-825	-
現金及び現金同等物の期末残高	1,661	1,588	-73	-4.4%

* 単位: 百万円

CFの面から見ると、前年同期との比較で、投資有価証券売却益の減少や仕入債務の増加などにより営業CFのプラスが拡大した。有形固定資産の取得による支出額の減少や投資有価証券の売却による収入と投資有価証券の償還による収入の減少などにより投資CFがマイナスに転じたもののフリーCFのプラスも拡大した。一方、長期借入金の増加額の減少などにより財務CFがマイナスへ転じ、2021年9月末のキャッシュポジションは前期末比で減少した。

(5) 通期の会社予想に対する第2四半期累計期間の実績の進捗状況

	22/3期 第2四半期	22/3期 通期会社予想	進捗率
売上高	3,632	7,252	50.1%
売上総利益	865	1,753	49.4%
営業利益	176	321	54.8%
経常利益	178	311	57.3%
四半期(当期)純利益	135	236	57.5%

* 単位: 百万円

22/3期第2四半期連結累計期間の業績は、通期の会社計画に対して売上高で約50%、経常利益で約57.3%の進捗率と通期の会社計画の達成に向け順調な進捗となっている。

4. 2022年3月期業績予想

(1) 連結業績

	21/3期	構成比	22/3期	構成比	前期比
売上高	6,487	100.0%	7,252	100.0%	+11.8%
売上総利益	1,254	19.3%	1,753	24.2%	+39.7%
販管費	1,347	20.8%	1,432	19.7%	+6.3%
営業利益	-92	-	321	4.4%	-
経常利益	18	0.3%	311	4.3%	+1,602.8%
親会社株主に帰属 する当期純利益	113	1.8%	236	3.3%	107.4%

* 単位: 百万円

22/3期は、前期比11.8%の増収、同1,602.8%の経常増益予想

上期が終了し、22/3期の会社計画、8月6日の修正計画から変更なし。売上高が前期比11.8%増の72億52百万円、経常利益が同1,602.8%増の3億11百万円。売上面では、ASA COLOR LEDをはじめとする自動車用ゴム製品の受注は下期に鈍化するものの売上高が増加する見込み。加えて、卓球ラケット用ラバーの受注も回復する見通しである。工業用ゴム事業で前期比14.1%増加する計画。また、医療・衛生用ゴム事業も医療用ゴム製品の一部製品の在庫調整が緩やかに回復傾向となる見込みで同0.9%の増加を予想している。

利益面でも、売上高が増加する工業用ゴム事業が営業利益の増加を牽引する見込みである。売上総利益率は、前期比4.9ポイント上昇の24.2%、売上高対販管費率は、同1.1ポイント低下の19.7%の会社前提。この結果、営業利益は3億21百万円(前期は92百万円の営業損失)となる見込み。売上高営業利益率は、4.4%の予想。その他、営業外損益と特別損益において大きな計上の予定はない。

配当予想も、1株当たり10円増加の年20円(上期末10円、下期末10円)の予定を据え置き。連結配当性向は38.4%となる。

上期と下期の比較

	21/3期上期	21/3期下期(8/6時点)		21/3期下期(11/12時点)			
	実績	会社予想	構成比	会社予想	構成比	8/6比	上期比
売上高	3,632	3,674	100.0%	3,619	100.0%	-1.5%	-0.3%
売上総利益	865	922	25.1%	887	24.5%	-3.7%	+2.5%
営業利益	176	194	5.3%	144	4.0%	-25.3%	-17.6%
経常利益	178	188	5.1%	132	3.7%	-29.3%	-25.4%
当期純利益	135	146	4.0%	100	2.8%	-31.2%	-26.0%

* 単位: 百万円

半導体など材料供給不足による自動車市場の伸び率の低下を予想し、上期比で売上高は微減を想定している。また、原材料費の高騰は生産改善で対応するものの、販売拡大に向けた販管費等の増加により営業利益以下の利益は上期比で減少する見込みである。

セグメント別売上高(中期事業分野別)

	21/3期	構成比	22/3期	構成比	前年同期比
光学	2,890	44.6%	3,212	44.3%	+11.1%
医療・ライフサイエンス	1,206	18.6%	1,182	16.3%	-2.0%
機能	1,759	27.1%	2,271	31.3%	+29.1%
通信	631	9.7%	586	8.1%	-7.1%
連結売上高	6,487	100.0%	7,252	100.0%	+11.8%

* 単位: 百万円

光学事業は、ASA COLOR LED の受注の伸びは鈍化するものの売上高の増加する見込み。医療・ライフサイエンス事業は、医療用ゴム製品の一部製品の在庫調整は緩やかに回復傾向となる見込み。機能事業は、自動車スイッチ用ゴムの受注の伸びは鈍化するものの、卓球ラケット用ラバーの受注が増加し売上高の増加を牽引する予想。一方、通信事業は、RFID タグ用ゴム製品の受注の減少が継続する前提となっている。

主要製品の売上計画

	21/3 実績	22/3 (修正計画)	前提・方針
ASA COLOR LED	2,712	2,999	・材料供給不足による自動車市場の伸び率が鈍化傾向。 今後の回復状況を精査していく。 ・来年度以降の受注活動は計画通り進める。
医療用ゴム製品	1,138	1,055	・一部の用途の製品の在庫調整は徐々に回復傾向にあるが、今期中に従来水準までは至らない。 ・新型コロナウイルス感染症拡大の鎮静化による通常医療の需要回復時期を確認していく。
卓球ラケット用ラバー	309	381	・東京五輪開催による効果と競技の再開により徐々に受注は回復傾向。 ・新製品開発を計画通り進める。
RFID タグ用ゴム製品	476	384	・北米市場の回復が見通せず、受注は低水準で推移する見通し。 ・収益認識基準の変更により、前期比で売上高計上が約1億円減少する見込み。

* 単位: 百万円

設備投資計画

	20/3 実績	21/3 実績	22/3 上期実績	22/3 通期会社計画
設備投資	948	266	64	270
減価償却費	497	507	224	470

* 単位: 百万円

設備投資計画は、約2億70百万円(前期2億66百万円)の予定。事業分野別内訳は、光学事業90百万円(同59百万円)、医療・ライフサイエンス事業50百万円(同75百万円)、機能事業1億円(同54百万円)、通信事業30百万円。光学事業は、ASA COLOR LED の工法開発とシリコンレンズの生産設備増強を計画。機能事業は、自動車用ゴム製品の受注増加に対応する生産設備の増強を計画している。また、法人別では、同社単体で2億円40百万円(全事業)、東莞朝日精密橡膠製品30百万円(機能事業)の予定。

(2)22/3 期の経営方針と経営戦略

【経営方針】

みんなにうれしさをお届けしよう。

【経営戦略】

- ①事業の魅力を高めて出口をつかむ。
- ②気づきを高めて課題を解決する。
- ③ESG 経営を推進する。

【重点 4 事業の今後の方針】

事業	主要製品	方針・戦略
光学	<ul style="list-style-type: none"> ・ASA COLOR LED ・ASA COLOR LENS ・白色シリコーンインキ 	「感性、共感」をキーワードに、色と光を制御する技術と感性技術を磨き、自動車の内装照明市場から外装照明、またアンビエント照明に向けた技術開発と提案を進める。
医療・ライフサイエンス	<ul style="list-style-type: none"> ・プレフィルドシリンジ用ガスケット ・採血用・薬液混注用ゴム栓 ・マイクロ流体デバイス 	診断・治療分野、理化学機器分野、介護・予防分野に向けて制御技術と感性技術を磨き、世界の医療現場と患者の QOL (Quality of Life) 向上に貢献する。
機能	<ul style="list-style-type: none"> ・自動車スイッチ用ゴム ・卓球ラケット用ラバー ・F-TEM (フレキシブルサーモエレクトリックモジュール) 	ビークル分野、エネルギー分野、環境発電分野、スポーツ分野において制御技術と触覚・熱・振動・光関連の技術、感性技術を磨き、将来のライフスタイルの実現への貢献に向けて、弾性無限で人に優しい感性価値を提供する。
通信	<ul style="list-style-type: none"> ・RFID タグ用ゴム製品 ・ビーコン 	自動認識分野、通信機器分野、センシング分野において、伝える・伝わるセンシング技術、触覚・熱・振動・光関連の技術、感性技術を磨き、ゴムだからこそ実現できる価値を提供する。

【今後期待される開発案件の例】

◎深紫外 LED システムの研究開発

埼玉大学先端産業国際ラボラトリーとの共同開発である「ウイルス不活性化のための深紫外線 LED システムの研究開発および実証実験」がさいたま市令和 2 年度イノベーション技術創出支援補助金に採択された。深紫外線（波長が 280nm 以下の光）は、殺菌・浄水、空気清浄をはじめ、ウイルスの不活性化にも利用が期待されており、深紫外線 LED の光を効率的に配光させる光学部材が求められている。

初期透過率および深紫外線光の連続照射試験(6,000 時間照射)で 90%以上の透過率(評価波長:265nm)を有するシリコーンレンズの開発に成功、2 件の関連技術に関する特許を出願するなど共同開発の成果が出ている。現在は、月刊 OPTRONICS に掲載、紫外線フェア 2021 展示会に出展するなど市場への PR 活動を推進中である。今後、工法確立、工程構築、信頼性試験を通じて早期に製品化し、市場へ提供する方針である。

◎超親水性シリコーンゴムの開発

親水化技術により、ゴムの表面に水分を接触させた場合の接触角を 10° 以下にすることができる(通常のシリコーンゴムの接触角は 100° 以上)。同社の親水化技術は、親水化効果を長期間保持でき、耐滅菌性があり、簡便なものづくりが可能という特徴を持つ。また、親水化処理方法にも特徴があり、独自の配合技術で従来の配合技術に比べてすぐに親水化効果を得ることができる。また、独自の配合技術による親水化の後、表面修飾剤を塗布することで親水化し、耐熱性に優れた製品の提供が可能となる。現在、配合は量産化に向け、工程構築を実施中で、表面処理は共有結合型を開発・エビデンスデータを取得中である。今後、ライフサイエンスや医療分野を中心に、シート・チューブ等の親水化製品開発を推進していく方針である。

◎再生可能エネルギー向け技術開発

同社の技術開発は、産業技術総合研究所の福島再生可能エネルギー研究所から、令和 3 年度の福島県産総研連携再生可能エネルギー等研究開発補助事業補助金の研究テーマとして採択された。

(1)風車用プラズマ気流制御電極

シリコーンゴムの高い耐候性と柔軟性、耐電圧性を生かして、独自の分子接着・接合技術により金属電極と強固に接合させることで、プラズマ気流を発生させ、空気の流れを制御できる電極を開発。

(2)風車の落雷被害に対応するダイバーストリップ

独自の分子接着・接合技術により金属チップとシリコーンゴムとを強固に接合させることで、高耐久・落下防止・施工性を兼ね備えた落雷対策部品を開発。

(3)風力発電用保護シート・カバー

シリコンゴムの高い耐候性・柔軟性を活かし、耐エロージョン性(耐侵食性・耐摩耗性)を付与した保護シート・カバーを開発。

5. 今後の注目点

主力 ASA COLOR LED やスイッチ用ゴムなどの自動車関連製品の需要回復を受けて好調に推移した上期決算であったが、半導体など材料の供給不足による自動車市場の伸び率の低下を予想し、下期の売上高は上期比で微減の通期計画となっている。更に、利益面では原材料費の高騰や販売拡大に向けた販管費等の増加を織り込み下期に経常利益が上期比で 25%以上減少する保守的な会社計画となっている。引き続き新型コロナウイルス感染症拡大というリスクはつきまとうものの、半導体不足も徐々に解消に向かい顧客である大手自動車メーカーでは年後半からの急ピッチの生産拡大を計画している。また、上期の生産減少に伴う在庫不足を解消するための挽回生産が需要以上の供給の拡大に結び付くことも想定される。加えて、原油や非鉄金属などの価格も徐々にではあるが安定してきている。今期の会社計画の達成に向けて、貯金を作ることができるのか続く第 3 四半期の業績動向が注目される。また、長期的な視点とはなるものの、現在研究開発を強化している複数の案件には期待が膨らむ。殺菌・浄水、空気清浄をはじめ、ウイルスの不活性化にも利用できる期待される深紫外線(波長が 280nm 以下の光)の分野では深紫外線 LED の光を効率的に配光させる光学部材の開発が求められている。また、親水化技術により、ゴムの表面に水分を接触させた場合の接触角を 10° 以下にすることがきる超親水性シリコンゴムの分野では、ライフサイエンスや医療分野を中心に、シート・チューブ等の親水化製品の開発が期待される。更に、カーボンニュートラル政策の本格化を受けて今後急拡大が予想される再生可能エネルギーの分野では、風車用プラズマ気流制御電極、風車の落雷被害に対応するダイバーストリップ、風力発電用保護シート・カバーなどの拡大が期待される。現在強化している研究開発案件の製品化や本格量産の動きにも注目していきたい。

<参考:コーポレートガバナンスについて>

◎組織形態、取締役、監査役の構成

組織形態	監査等委員会設置会社
取締役	7名、うち社外2名

◎コーポレートガバナンス報告書

最終更新日:2021年6月30日

「当社は、JASDAQ 上場企業としてコーポレートガバナンス・コードの基本原則をすべて実施しております。」と記載している。

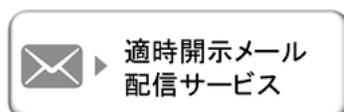
<コーポレートガバナンス・コードの各原則に基づいて開示している主な原則>

原則	開示内容
【株主以外のステークホルダーとの適切な協働】	年二回行っている社内での方針説明会、また毎月全社員を対象に行っている月例報告会で、健全な事業活動倫理を尊重する精神について、様々な角度と表現で伝えています。また、地域の経済同友会などに加盟し、他企業と交流を深めることで情報収集を行い、社内に展開しております。 特に重視しているのは社内のオープンなコミュニケーションです。いろいろな意見を出せる環境、聞く環境を整えていくことで、ステークホルダーを尊重する企業風土を醸成していけると考えております。
【株主との対話】	当社 WEB サイトで中期経営計画をわかりやすく公開しています。また、個人投資家向けのページでは、会社の目指す方向やトップメッセージなどを紹介しています。決算説明会は当社の重点施策について社長が直接説明し、当日の状況は WEB サイトにて動画配信しております。 なお、2021年3月期確定決算の説明会は、新型コロナウイルス感染症の感染予防のため、オンライン配信のみといたしました。

本レポートは情報提供を目的としたものであり、投資勧誘を意図するものではありません。また、本レポートに記載されている情報及び見解は当社が公表されたデータに基づいて作成したものです。本レポートに掲載された情報は、当社が信頼できると判断した情報源から入手したのですが、その正確性・完全性を全面的に保証するものではありません。当該情報や見解の正確性、完全性もしくは妥当性についても保証するものではなく、また責任を負うものではありません。本レポートに関する一切の権利は(株)インベストメントブリッジにあり、本レポートの内容等につきましては今後予告無く変更される場合があります。投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。

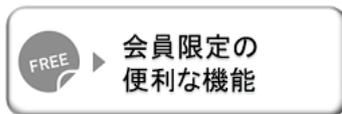
Copyright(C) Investment Bridge Co.Ltd. All Rights Reserved.

ブリッジレポート(朝日ラバー:5162)のバックナンバー及びブリッジサロン(IRセミナー)の内容は、www.bridge-salon.jp/ でご覧になれます。



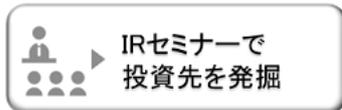
同社の適時開示情報の他、レポート発行時にメールでお知らせいたします。

[>> ご登録はこちらから](#)



ブリッジレポートが掲載されているブリッジサロンに会員登録頂くと、株式投資に役立つ様々な便利機能をご利用いただけます。

[>> 詳細はこちらから](#)



投資家向け IR セミナー「ブリッジサロン」にお越しいただくと、様々な企業トップに出逢うことができます。

[>> 開催一覧はこちらから](#)