
2021年度第1四半期決算 及び
2021年度業績見通し

説明資料

帝人株式会社

2021年8月6日

今回公表のポイント

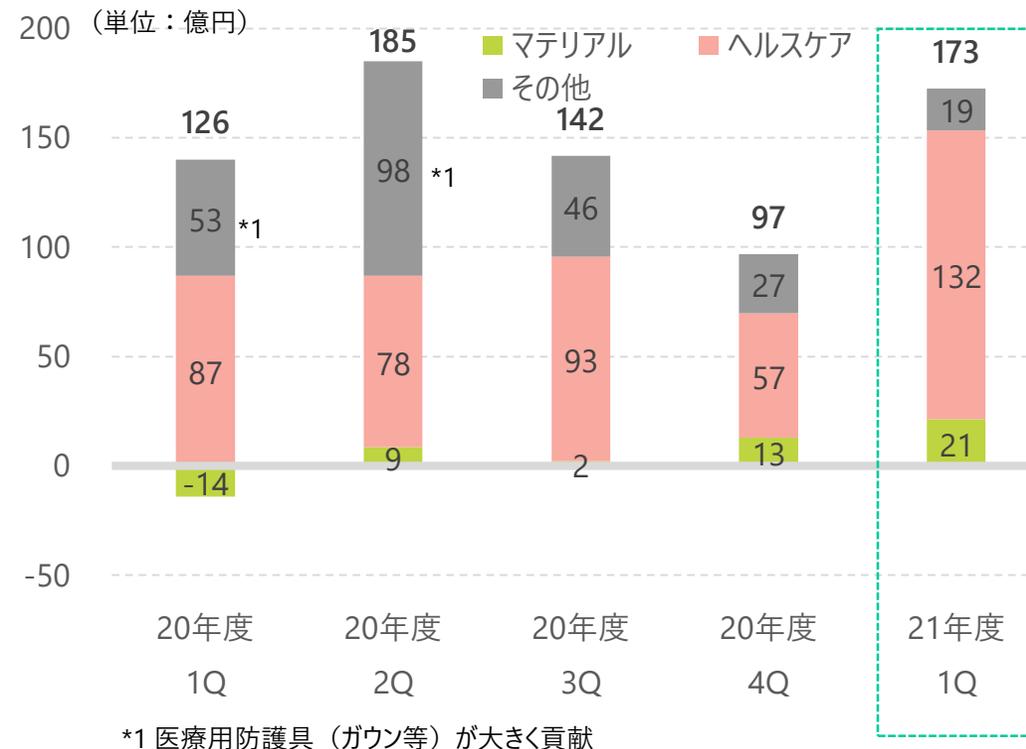
■1Q実績

- COVID-19影響からの経済の回復、ヘルスケア大型投資効果により、EBITDAは前年同期対比32%増の339億円（進捗率26%）、営業利益は同37%増の173億円（進捗率29%）で順調な滑り出し、COVID-19前の2019年度1Qの売上高・営業利益水準を上回る
- マテリアル・ヘルスケアセグメントの営業利益合計は前年同期対比で2倍超の水準
 - マテリアルの全事業分野で前年同期対比で販売量が増加
 - 糖尿病治療薬販売が順調な滑り出し。主力医薬品販売・在宅医療機器レンタルが堅調
- 四半期純利益も前年同期対比72%増の98億円。営業利益増に加え、前年同期は税負担率が高かった影響による

■通期業績見通し

- 前年度対比増収(8,700億円:+4%)・増益（EBITDA1,300億円:+22%、営業利益600億円:+9%、当期純利益黒字回復350億円）との前回見通し*2 に対し、順調な1Qでの進捗を勘案し、売上高を上方修正(9,000億円:+8%)
- 年間配当見通しは前年度対比5円増の55円/株で、前回見通し*2 から変更なし

セグメント別営業利益四半期推移



当社の主要ターゲット市場の前提（2021年度）

| 事業 | 市場 | 主な地域 | 1Q実績 | 2Q以降見通し | |
|-------|------|------|-----------------|---|--|
| マテリアル | アラミド | 自動車 | 欧州 米国 | •半導体不足の影響はあるも、需要は好調 | •需要は高水準を維持 |
| | | 産業資材 | 欧州 米国 | •光ファイバー用途をはじめ、2019年度レベルに回復。需要は高水準で安定 | •引き続き需要は堅調に推移 |
| | 樹脂 | 自動車 | 日本 中国 アジア | •半導体不足で一部の顧客において稼働減 | •2Qは半導体不足影響が想定され、3Q以降は回復を見込むも不透明さは残る |
| | 炭素繊維 | 航空機 | 欧州 米国 | •ワクチン接種率が高い国・地域では、主に国内便で旅客需要が回復基調 •サプライチェーンも必要在庫確保の動きに移行 | •需要回復基調は継続 |
| | 複合成形 | 自動車 | 米国 欧州 | •半導体不足の影響を受け、生産台数は今期予想や2019年度を下回る水準 | •半導体不足影響は継続するも緩和方向 SUVやピックアップトラックへの影響は軽微 •2019年度を上回る水準の生産台数への増加を想定*1 |

当社の主要ターゲット市場の前提（2021年度）

| 事業 | 市場 | 主な地域 | 1Q実績 | 2Q以降見通し |
|-------|--------------|----------|--|--|
| ヘルスケア | 医薬品 | 日本 | <ul style="list-style-type: none"> 痛風・高尿酸血症市場は拡大継続 COVID-19影響により病院では訪問規制が継続、e-プロモーション強化の方向へ | •1Qの傾向が継続 |
| | 在宅医療 | | <ul style="list-style-type: none"> 在宅酸素療法（HOT）市場では、入院抑制により在宅療養へのシフトが促進 CPAP市場では、COVID-19感染再拡大の影響で検査数が伸び悩むが、市場は拡大継続 | •1Qの傾向が継続するも、ワクチン接種の普及により、COVID-19感染再拡大影響は緩和方向 |
| | 新規ヘルスケア | | <ul style="list-style-type: none"> COVID-19影響により、埋め込み型医療機器関連での若干の手術延期あり | •1Qの傾向が継続するも、ワクチン接種の普及により、COVID-19感染再拡大影響は緩和方向 |
| 繊維・製品 | 衣料繊維 | 日本 | <ul style="list-style-type: none"> 緊急事態宣言影響により店頭販売が低調 EC販売や巣ごもり需要は拡大 | •1Qの傾向が継続 |
| | 産業資材 | 日本 中国 | <ul style="list-style-type: none"> 自動車用途の需要は回復基調 水処理フィルター用途の関連市場は堅調を維持 | •引き続き需要は堅調に推移 |
| | 医療用防護具（ガウン等） | 日本 | <ul style="list-style-type: none"> 官需は収束 | •1Qから変化なし |
| IT | IT | 日本 | <ul style="list-style-type: none"> 電子コミックにおける海賊版サイトの影響が前期4Q以降継続 | •海賊版サイトの影響は上期で収束 |

| | | |
|----|---------------|------|
| 1. | 2021年度第1四半期決算 | P. 5 |
| 2. | 2021年度業績見通し | P.13 |
| 3. | 主要トピックス | P.19 |
| 4. | 参考資料 | P.22 |

見通しに関するご注意

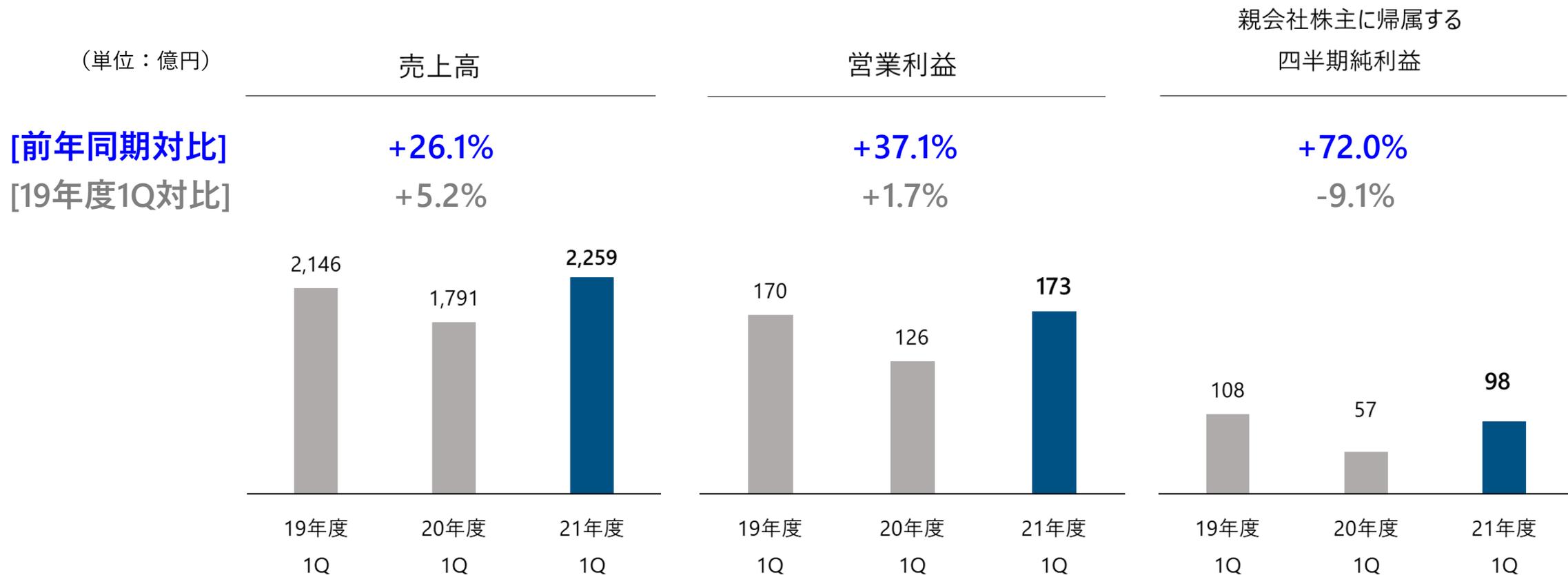
当資料に記載されている内容は、種々の前提に基づいたものであり、記載された将来の計画数値、施策の実現を確約したり、保証するものではありません。

本資料は2021年8月6日午前11時30分に公表した弊社決算に基づくものです。

1. 2021年度第1四半期決算

◆ 実績ハイライト [前年同期対比]

- 売上高は、各セグメントでの堅調な販売に加え、マテリアル等での原料価格の高騰に対応した販売価格改定もあり前年同期対比大幅増収
- 営業利益は、繊維・製品で医療用防護具（ガウン等）の官需が収束したものの、自動車・航空機用途を中心としたマテリアルの販売増や各セグメントでの堅調な販売、糖尿病治療薬販売承継の効果により、前年同期対比大幅増益。COVID-19影響前の19年度1Q実績を超過
- 四半期純利益は、営業利益増に加え前年同期は税負担率が高かった影響等もあり、前年同期対比大幅増益



◆ 実績サマリー [前年同期対比]

| | (億円) | | | | |
|----------------------|------------|------------|------------|--------------|--------|
| | 19年度 1Q | 20年度 1Q | 21年度 1Q | 前年同期 との差異 | 増減率 |
| 売上高 | 2,146 | 1,791 | 2,259 | +468 | +26.1% |
| 営業利益 | 170 | 126 | 173 | +47 | +37.1% |
| 営業外損益 | -1 | -1 | 12 | +13 | - |
| 経常利益 | 169 | 124 | 184 | +60 | +48.2% |
| 特別損益 | -18 | -14 | -19 | -5 | - |
| 税金等調整前 四半期純利益 | 151 | 110 | 165 | +55 | +49.8% |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 108 | 57 | 98 | +41 | +72.0% |

| | | | | |
|------------------------|-------|------|------|-------|
| ROE ^{*1} | 10.6% | 5.7% | 9.5% | +3.8% |
| 営業利益ROIC ^{*2} | 10.3% | 7.8% | 8.7% | +0.9% |
| EBITDA ^{*4} | 294 | 256 | 339 | +83 |

*1 「親会社株主に帰属する四半期純利益÷期首・期末平均自己資本」にて算出

2 「営業利益÷期首・期末平均投下資本」にて算出

(*投下資本 = 純資産 + 有利子負債 - 現金及び預金)

*1, *2 は年換算後の数値

*3 期首の投下資本は糖尿病薬販売権等承継による増加を含めて算出

| | (億円) | | | | |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|--------------|--------|
| | 19年度 1Q | 20年度 1Q | 21年度 1Q | 前年同期 との差異 | 増減率 |
| 設備投資 ^{*5} (設備投資 調整後※) | 140 | 131 | 1,501 | +1,369 | - |
| 減価償却費 | 125 | 130 | 166 | +36 | +28.0% |
| 研究開発費 | 79 | 74 | 63 | -11 | -14.4% |

※糖尿病薬販売権等承継による無形固定資産増 (1,324億円 ^{*6}) を除く

◇ 為替・原油価格

| | 20年度 1Q | | 21年度 1Q | |
|-----------------------|------------|-------|------------|-------|
| | PL換算レート | 円/米ドル | 108 | 円/ユーロ |
| | | 118 | | 132 |
| 原油(Dubai)価格 (米ドル/バレル) | | 31 | | 67 |

*4 「営業利益 + 減価償却費 (のれんを含む)」にて算出

*5 設備投資には無形固定資産の取得を含む (M&Aは含まず)

*6 5/11公表値を修正 (修正前: 1,322億円)

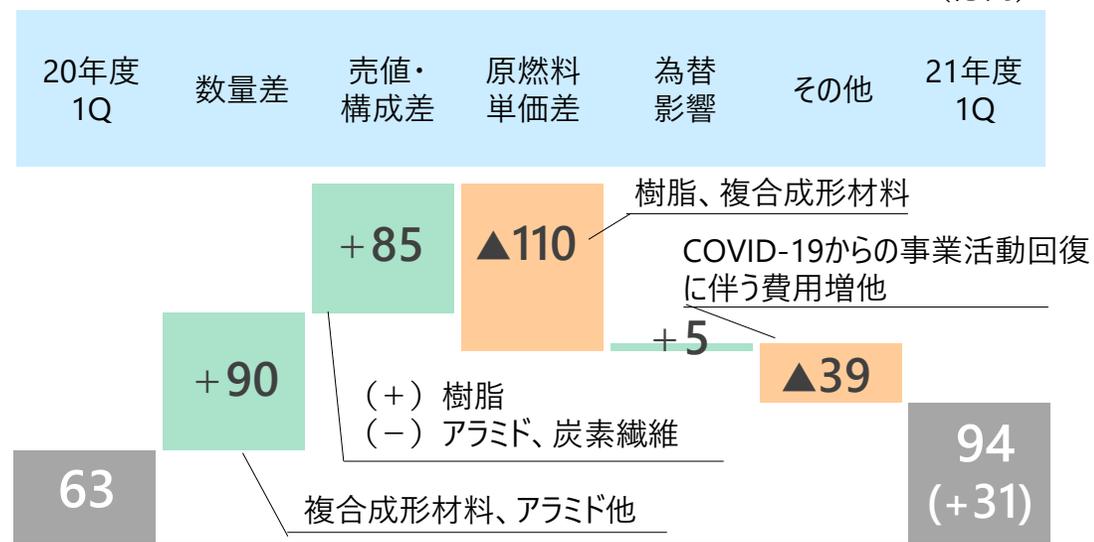
◆ マテリアルセグメント [前年同期対比]

(億円)

| | 19年度 1Q | 20年度 1Q | 21年度 1Q | 前年同期 との差異 |
|----------|------------|------------|------------|--------------|
| 売上高 | 861 | 539 | 958 | +419 |
| EBITDA | 127 | 63 | 94 | +31 |
| 減価償却費 | 71 | 77 | 72 | -4 |
| 営業利益 | 56 | -14 | 21 | +35 |
| 営業利益ROIC | 7% | -2% | 3% | +4% |

< EBITDA増減内訳 >

(億円)



■ アラミド繊維

- 大型定修とその期間延長等による生産減はあったものの、自動車用途や光ファイバー用途を中心に各市場の回復に伴い、販売量が大幅に増加

■ 樹脂

- 堅調な需要のもと販売量が増加
- BPA等の原料価格が高騰した影響を受けて、販売価格改定を進めた

■ 炭素繊維

- 航空機、風力発電、レクリエーションを含む用途全般において炭素繊維「テナックス」の販売量が増加
- 中間材料開発や北米炭素繊維新工場立ち上げ準備を継続

■ 複合成形材料

- SUV・ピックアップトラックを始めとする米国自動車市場が回復し、米国CSP*社の自動車部品の販売が大幅に増加
- 一方、半導体不足によるOEM生産減の影響や、需給逼迫による原材料価格高騰の影響あり
- 米国では失業給付の影響により依然として従業員確保が課題

* Continental Structural Plastics Holdings Corporation

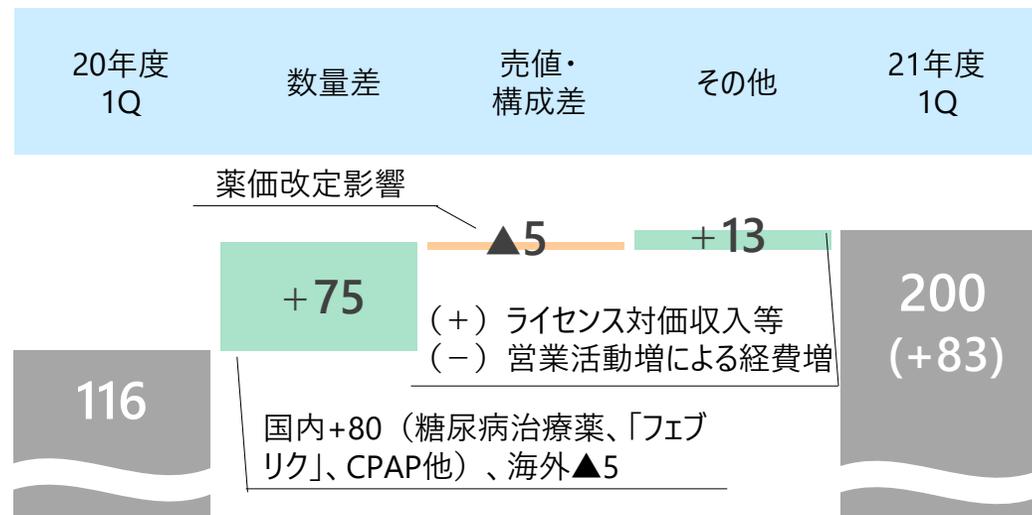
◆ ヘルスケアセグメント [前年同期対比]

(億円)

| | 19年度 1Q | 20年度 1Q | 21年度 1Q | 前年同期 との差異 |
|----------|------------|------------|------------|--------------|
| 売上高 | 398 | 362 | 459 | +97 |
| EBITDA | 135 | 116 | 200 | +83 |
| 減価償却費 | 30 | 30 | 67 | +38 |
| 営業利益 | 105 | 87 | 132 | +45 |
| 営業利益ROIC | 51% | 46% | 24% | -22% |

< EBITDA増減内訳 >

(億円)



■ 医薬品

- 2型糖尿病治療剤 4 剤の販売が順調な滑り出し
- 2021年4月の薬価改定影響を受けたものの、「フェブリク*1」や「ソマチュリン*2」の販売量は国内で順調に拡大
- ライセンス対価収入あり
- 2021年6月に「ゼオマイン*3」が下肢痙縮の効能追加承認を取得

■ 在宅医療

- 在宅酸素療法 (HOT) : 入院抑制により在宅療養へのシフトが促進されレンタル台数が伸長
- CPAP : COVID-19影響で検査数が伸び悩む一方、市場シェアは拡大しておりレンタル台数増加が継続

■ ヘルスケア新事業

- 人工関節・吸収性骨接合材等の埋め込み型医療機器事業において、新製品等の順調な伸長により増収

*1 高尿酸血症・痛風治療剤

*2 先端巨大症・下垂体性巨人症/神経内分泌腫瘍/膵・消化管神経内分泌腫瘍治療剤。ソマチュリン®/Somatuline®は、Ipsen Pharma (仏) の登録商標です

*3 上肢痙縮治療剤

◆ 繊維・製品セグメント [前年同期対比]

(億円)

| | 19年度 1Q | 20年度 1Q | 21年度 1Q | 前年同期 との差異 |
|----------|------------|------------|------------|--------------|
| 売上高 | 738 | 716 | 655 | -61 |
| EBITDA | 27 | 66 | 36 | -30 |
| 減価償却費 | 17 | 15 | 16 | +0 |
| 営業利益 | 10 | 51 | 20 | -31 |
| 営業利益ROIC | 3% | 15% | 7% | -8% |

◆ ITセグメント [前年同期対比]

(億円)

| | 19年度 1Q | 20年度 1Q | 21年度 1Q | 前年同期 との差異 |
|----------|------------|------------|------------|--------------|
| 売上高 | 109 | 135 | 135 | +0 |
| EBITDA | 15 | 22 | 24 | +2 |
| 減価償却費 | 2 | 2 | 3 | +1 |
| 営業利益 | 13 | 20 | 21 | +1 |
| 営業利益ROIC | 33% | 50% | 57% | +7% |

■ 繊維・製品セグメント

- 産業資材：
 - 自動車関連部材や半導体・電子部品用途の化成品、カーテンなど生活製品の販売は好調に推移
 - 水処理フィルターや吸音材用途のポリエステル短繊維は好調を維持
- 衣料繊維：COVID-19影響から徐々に回復しつつあるが、緊急事態宣言による外出自粛や店舗休業の影響で、衣料品の販売は全般的に苦戦
- 医療用防護具（ガウン等）の官需が収束したものの、事業の選択と集中による基礎収益力の底上げや、活動抑制による販管費減少あり

■ ITセグメント

- ネットビジネス分野の電子コミックサービスにおける海賊版サイトの影響が続いており、ITサービス分野ではCOVID-19影響が残るものの、両分野とも堅調に推移

■ その他

- 2021年3月に子会社化したJ-TEC*において、再生医療製品事業の自家培養表皮「ジェイス」、自家培養角膜上皮「ネピック」に加え、再生医療受託事業および研究開発支援事業の売上が拡大し、堅調に推移

*株式会社ジャパン・ティッシュ・エンジニアリング

◆ 営業外損益 [前年同期対比]

| | (億円) | | |
|------------|------------|------------|-----|
| | 20年度 1Q | 21年度 1Q | 差異 |
| 受取利息 | 2 | 1 | -1 |
| 受取配当金 | 5 | 4 | -0 |
| 持分法による投資利益 | 2 | 15 | +14 |
| デリバティブ評価益 | - | 2 | +2 |
| その他 | 4 | 3 | -1 |
| 営業外収益 計 | 13 | 26 | +13 |
| 支払利息 | 8 | 7 | -0 |
| デリバティブ評価損 | 2 | 2 | -0 |
| その他 | 4 | 4 | +0 |
| 営業外費用 計 | 14 | 14 | -0 |
| 営業外損益 計 | -1 | 12 | +13 |

◆ 特別損益 [前年同期対比]

| | (億円) | | |
|-----------|------------|------------|-----|
| | 20年度 1Q | 21年度 1Q | 差異 |
| 固定資産売却益 | 0 | 0 | -0 |
| その他 | 0 | 0 | +0 |
| 特別利益 計 | 1 | 1 | +0 |
| 固定資産除売却損 | 2 | 5 | +3 |
| 投資有価証券評価損 | 9 | - | -9 |
| 減損損失 | - | 15 | +15 |
| その他 | 4 | 0 | -4 |
| 特別損失 計 | 15 | 20 | +5 |
| 特別損益 計 | -14 | -19 | -5 |

◆ 財政状態 [前年度末対比]

| | (億円) | | | 内 為替 換算影響 |
|-----------|----------------------|------------|--------|--------------|
| | 21年 3月末 | 21年 6月末 | 差異 | |
| 総資産 | 10,369 ^{*1} | 11,808 | +1,439 | +24 |
| 負債 | 6,086 ^{*1} | 7,418 | +1,332 | +2 |
| (内 有利子負債) | 3,800 | 5,029 | +1,228 | -4 |
| 純資産 | 4,283 | 4,390 | +108 | +22 |
| D/Eレシオ | 0.94 | 1.21 | +0.27 | - |

◆ キャッシュ・フローの状況 [前年同期対比] (億円)

| | 20年度 | 21年度 | 差異 |
|---------------|------|--------|--------|
| | 1Q | 1Q | |
| 営業活動 | 166 | 13 | -152 |
| 投資活動 | -157 | -1,515 | -1,358 |
| フリー・キャッシュ・フロー | 8 | -1,502 | -1,511 |
| 財務活動他 | 40 | 1,186 | +1,147 |
| 現金及び現金同等物増減 | 48 | -316 | -364 |

* キャッシュ・フローについては金融商品取引法に基づく四半期レビューの対象外

◇ 総資産 増減内訳

| | (億円) | | |
|--------|------------|------------|----------------------|
| | 21年 3月末 | 21年 6月末 | 差異 |
| 現金及び預金 | 1,702 | 1,386 | -316 |
| 売上債権 | 1,810 | 1,806 | -4 |
| 棚卸資産 | 1,410 | 1,466 | +55 |
| 固定資産 | 3,571 | 4,897 | +1,326 ^{*2} |
| 投資有価証券 | 848 | 912 | +64 |
| その他 | 1,027 | 1,341 | +314 |
| 総資産 計 | 10,369 | 11,808 | +1,439 |

◇ BS換算レート

| | 21年 | 21年 |
|-------|-----|-----|
| | 3月末 | 6月末 |
| 円/米ドル | 111 | 111 |
| 円/ユーロ | 130 | 132 |

*1 2020年12月に実施したCSP Victall (Tangshan) Structural Composites Co., Ltdの出資持分の追加取得による企業結合について、前期において暫定的な会計処理を行っており、当1Qで確定したため見直しを反映 (5/11公表 総資産10,364億円、負債6,082億円)

*2 糖尿病薬販売権等承継による無形固定資産増 (1,324億円) 等

2. 2021年度業績見通し

◆ 通期業績見通しハイライト [前年度対比・前回見通し*対比]

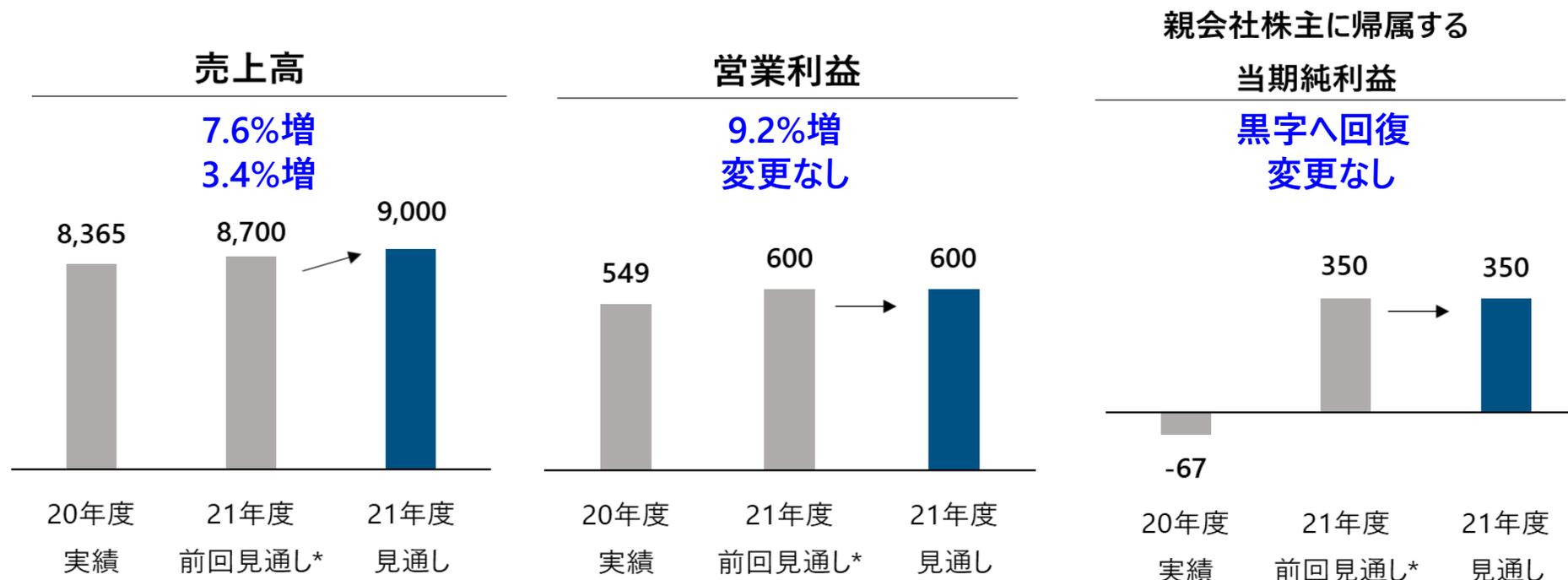
•前年度対比、COVID-19影響からの回復や、武田薬品より承継した糖尿病治療薬の貢献等により、増収・増益の見通し

•前回見通し対比

売上高は9,000億円に上方修正：マテリアルでの原料価格の高騰に対応した販売価格改定等を反映

営業利益・当期純利益は据え置き：樹脂や炭素繊維の販売好調の一方、複合成形材料での半導体不足や原材料高騰影響を考慮

前年度対比
前回見通し*対比



前提条件

| | | 20年度 | 21年度 前回見通し* | 21年度 見通し |
|-----------------------|-------|------|----------------|-------------|
| 通期平均為替レート | 円/米ドル | 106 | 105 | 110 |
| | 円/ユーロ | 124 | 125 | 130 |
| 原油(Dubai)価格 (米ドル/バレル) | | 44 | 60 | 70 |

2021年度配当金見通し：前回見通し*から変更なし
 中間 27.5円/株 期末 27.5円/株 年間 55円/株
 (20年度：中間 25円/株 期末25円/株 年間50円/株)

◆ 通期業績見通しサマリー [前年度対比、前回見通し対比]

| | 20年度 実績 | 21年度 見通し | 差異 | 増減率 | 21年度 前回見通し との差異 | | 増減率 |
|------------------------|------------|----------------------|--------|--------|----------------------|------|-------|
| | | | | | 21年度 前回見通し* | 増減率 | |
| 売上高 | 8,365 | 9,000 ^{*5} | +635 | +7.6% | 8,700 ^{*5} | +300 | +3.4% |
| 営業利益 | 549 | 600 | +51 | +9.2% | 600 | 0 | 0.0% |
| 経常利益 | 537 | 600 | +63 | +11.8% | 600 | 0 | 0.0% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | -67 | 350 | +417 | - | 350 | 0 | 0.0% |
| ROE ^{*1} | -1.7% | 8% | +10% | | 8% | 0% | |
| 営業利益ROIC ^{*2} | 8.6% | 7% ^{*6} | -2% | | 7% ^{*6} | 0% | |
| EBITDA ^{*3} | 1,068 | 1,300 | +232 | | 1,300 | 0 | |
| フリー・キャッシュ・フロー | 281 | -1,300 ^{*7} | -1,581 | | -1,300 ^{*7} | 0 | |
| 設備投資 ^{*4} | 603 | 2,100 ^{*7} | +1,497 | | 2,100 ^{*7} | 0 | |
| 減価償却費 | 518 | 700 | +182 | | 700 | 0 | |
| 研究開発費 | 327 | 340 | +13 | | 340 | 0 | |

*1 「親会社株主に帰属する当期純利益÷期首・期末平均自己資本」にて算出

2 「営業利益÷期首・期末平均投下資本」にて算出（*投下資本＝純資産＋有利子負債－現金及び預金）

*3 「営業利益＋減価償却費（のれんを含む）」にて算出

*4 設備投資には無形固定資産の取得を含む（M&A含まず）

*5 日本基準における収益認識の新基準適用による減少を含む

*6 期首の投下資本は糖尿病薬販売権等承継による増加を含めて算出

*7 糖尿病薬販売権等承継による無形固定資産増（1,324億円）を含む

◆ セグメント別 売上高・営業利益 [前年度対比、前回見通し対比] ◆ セグメント別経営指標 [前年度対比、前回見通し対比]

前回見通し対比：マテリアルの高機能材料における売上高を300億円上方修正。樹脂の原料価格高騰への販売価格改定等を考慮

(億円)

| | 20年度 実績 | 21年度 見通し | 差異 | 増減率 | 21年度 前回見通し* | 前回見通し との差異 |
|-----------|--------------|---------------------------|-------------|--------------|---------------------------|---------------|
| 売上高 | | | | | | |
| 高機能材料 | 2,104 | 2,600 | +496 | +23.6% | 2,300 | +300 |
| 複合成形材料 | 866 | 1,100 | +234 | +27.1% | 1,100 | 0 |
| マテリアル 計 | 2,970 | 3,700 | +730 | +24.6% | 3,400 | +300 |
| ヘルスケア | 1,487 | 1,800 | +313 | +21.1% | 1,800 | 0 |
| 繊維・製品 | 3,149 | 2,650 ^{*1} | -499 | -15.8% | 2,650 ^{*1} | 0 |
| IT | 581 | 650 | +69 | +11.9% | 650 | 0 |
| その他 | 178 | 200 | +22 | +12.1% | 200 | 0 |
| 合計 | 8,365 | 9,000^{*1} | +635 | +7.6% | 8,700^{*1} | +300 |
| 営業利益 | | | | | | |
| マテリアル | 10 | 110 | +100 | - | 110 | 0 |
| ヘルスケア | 315 | 400 | +85 | +26.9% | 400 | 0 |
| 繊維・製品 | 175 | 70 | -105 | -60.0% | 70 | 0 |
| IT | 104 | 100 | -4 | -3.9% | 100 | 0 |
| その他 | -2 | -20 | -18 | - | -20 | 0 |
| 消去又は全社 | -52 | -60 | -8 | - | -60 | 0 |
| 合計 | 549 | 600 | +51 | +9.2% | 600 | 0 |

(億円)

| | 20年度 実績 | 21年度 見通し | 差異 | 21年度 前回見通し* | 前回見通し との差異 |
|------------------------|--------------|------------------------|-------------|------------------------|---------------|
| EBITDA ^{*2} | | | | | |
| マテリアル | 315 | 435 | +120 | 435 | 0 |
| ヘルスケア | 437 | 675 | +238 | 675 | 0 |
| 繊維・製品 | 239 | 135 | -104 | 135 | 0 |
| IT | 113 | 115 | +2 | 115 | 0 |
| その他 | 7 | 0 | -7 | 0 | 0 |
| 消去又は全社 | -43 | -60 | -17 | -60 | 0 |
| 合計 | 1,068 | 1,300 | +232 | 1,300 | 0 |
| 営業利益ROIC ^{*3} | | | | | |
| マテリアル | 0% | 3% | +3% | 3% | 0% |
| ヘルスケア | 41% | 18% ^{*4} | -23% | 18% ^{*4} | 0% |
| 繊維・製品 | 14% | 6% | -8% | 6% | 0% |
| IT | 66% | 67% | +1% | 67% | 0% |
| 合計 | 8.6% | 7%^{*4} | -2% | 7%^{*4} | 0% |

*1 日本基準における収益認識の新基準適用による減少を含む

*2 「営業利益 + 減価償却費（のれんを含む）」にて算出

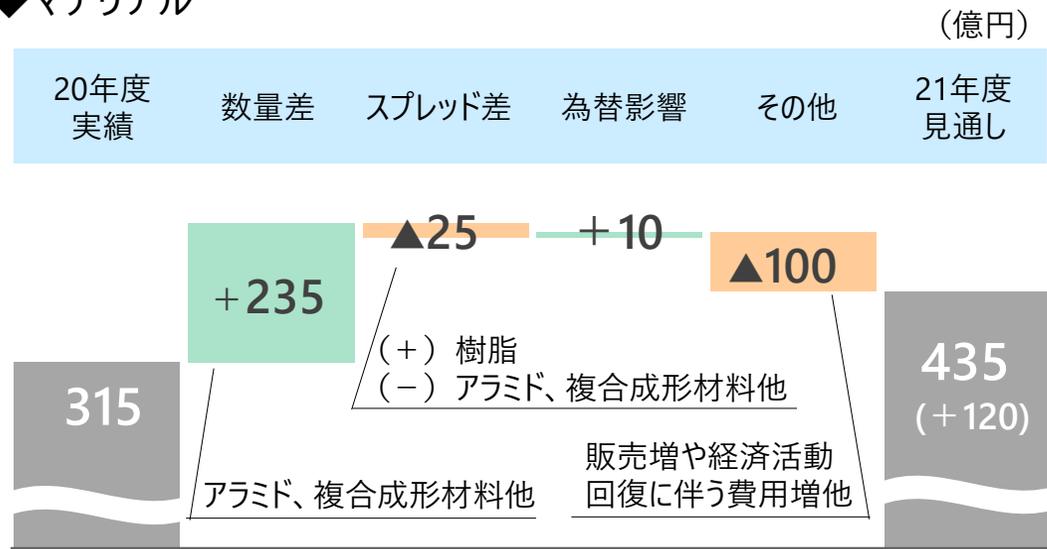
3 「営業利益 ÷ 期首・期末平均投下資本^{}」にて算出

（*投下資本 = 純資産 + 有利子負債 - 現金及び預金）

*4 期首の投下資本は糖尿病薬販売権等承継による増加を含めて算出

2021年度業績見通し EBITDA増減要因（前年度対比）

◆マテリアル



■ マテリアル

- アラミド

自動車用途や航空機用途等で回復を見込む

- 自動車用途中心に需要旺盛で販売量回復
- 大型定修あり（若干期間延長影響あり）

- 樹脂

- 高付加価値品の販売増
- 原料価格の高騰に対応した販売価格改定によりスプレッド是正が進む

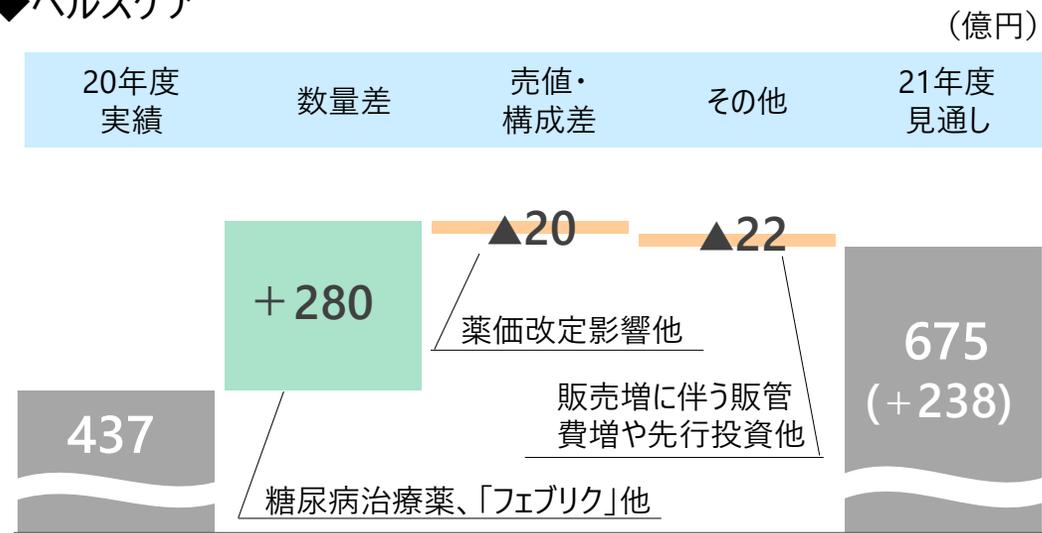
- 炭素繊維

- 航空機用途を中心に販売が期初想定以上に好調
- 北米新工場立ち上げ準備継続

- 複合成形材料

- SUV・ピックアップトラック向けは需要旺盛。1Qでの半導体不足によるOEM生産減の影響はあるも徐々に回復
- 需給逼迫による原材料価格高騰は、上期で収束の想定

◆ヘルスケア



■ ヘルスケア

- 医薬・在宅医療

医薬・在宅医療で既存製品の好調が継続し、当年度より販売承継した糖尿病治療薬が貢献

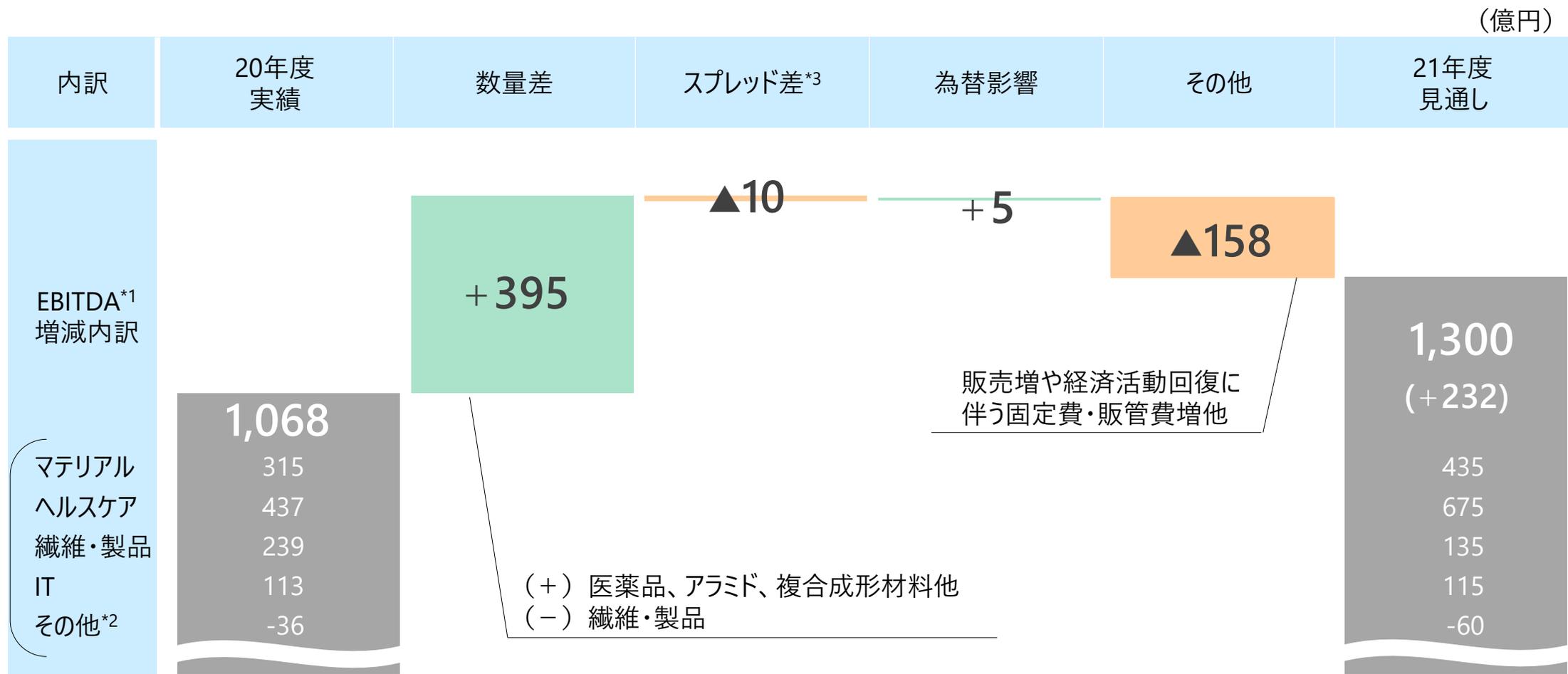
- 「フェブリク」・CPAP数量増
- 糖尿病治療薬販売が貢献

- 新事業

- 人工股関節新製品等が順調に伸長

2021年度業績見通し EBITDA増減要因（前年度対比）

- 繊維・製品の医療用防護具（ガウン等）の官需が収束したものの、マテリアルの自動車用途を中心とした回復やヘルスケアの糖尿病治療薬の貢献等により、EBITDAは大幅増を見込む



*1 「営業利益 + 減価償却費（のれんを含む）」にて算出 *2 その他は「その他」および「消去又は全社」の合計としている *3 売値・構成差 + 原燃料単価差

3. 主要トピックス

- ◆ 中期経営計画におけるCO₂削減目標の引き上げおよび新目標設定について

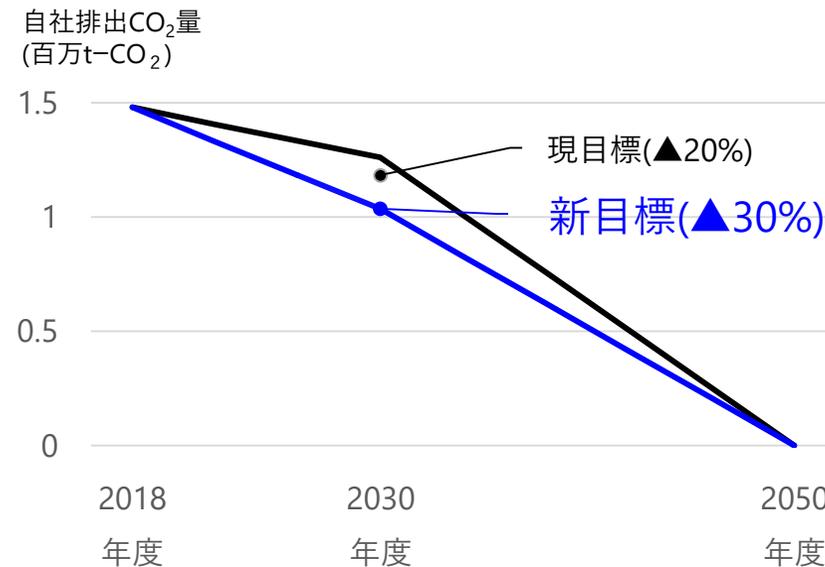
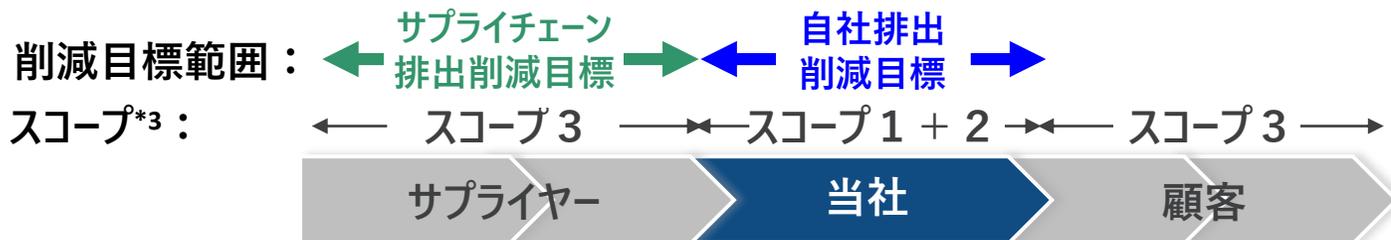
◆ 自社排出CO₂削減目標の引き上げおよびサプライチェーンCO₂排出削減新目標設定
 2050年度ネットゼロ実現に向けた取り組みを加速するべく、中期経営計画におけるCO₂削減目標をより高い水準に改定

【グローバルにおける動き】

- ✓ 国際社会がカーボンニュートラル実現に向け活発化
- ✓ 日本を含む世界各国が目標を引き上げ（日本：2030年までに2013年対比26%削減⇒46%削減に引上げ）
 ※ 当社は、日本の目標引き上げを求めるJCI（気候変動イニシアティブ）メッセージに賛同表明

【目標】

- ✓ **自社排出CO₂（スコープ1 + 2）削減目標を引上げ**
 2030年度までに2018年度対比**30%削減***1（現目標：20%削減）
- ✓ **サプライチェーンCO₂排出量（スコープ3）の削減目標も設定**
 スコープ3排出量全体の2/3以上を占める排出源*2からの排出量を
 2030年度までに2018年度対比**15%削減**



— 2°C水準の削減から2050年ネットゼロへ

— 2°Cを十分に下回る水準の削減から2050年ネットゼロへ

*1 2018年度対比30%削減：当社2013年度排出量実績に対し、日本目標(46%削減)を上回る削減の水準

*2 全体の2/3以上を占める排出源：スコープ3のうち、購入した製品・サービス全体の排出量（カテゴリ1）から商社ビジネスを除いた部分

*3 スコープ：温室効果ガス算定標準であるGHGプロトコルの定義による

◆ 中期経営計画2020-2022 環境負荷低減における長期目標の改定

環境負荷低減
長期目標
(2018年度比)

| | | 中期経営計画 | 今回の改定 |
|-------------------------------|----------------------|-----------------|-----------|
| 気候変動 (CO ₂ 排出量) | 自社排出 (Scope1+2) | 2030年度 20 %削減 | ▶ 30 %削減 |
| | | 2050年度 実質 ゼロ 実現 | ▶ (変更なし) |
| | サプライチェーン (Scope3) | 2030年度 (数値目標なし) | ▶ 15 %削減* |
| 水 (淡水取水量売上高原単位) | | 2030年度 30 %改善 | ▶ (変更なし) |
| 有害物質 (有害化学物質排出量売上高原単位) | | 2030年度 20 %改善 | ▶ (変更なし) |
| 資源循環 (埋立廃棄物量売上高原単位) | | 2030年度 10 %改善 | ▶ (変更なし) |

サプライチェーン
全体で
CO₂削減を促進



* スコープ3排出量全体の2/3以上を占める排出源 (スコープ3のうち、購入した製品・サービス全体の排出量 (カテゴリ1) から商社ビジネスを除いた部分) からの排出量の削減目標

4. 参考資料

定常的な損益影響要因

| セグメント | 主な特徴 |
|-------|--|
| マテリアル | <ul style="list-style-type: none"> アラミドは2021年度1Qに大型定修（3年に1度） 樹脂は毎年2Q、3Qに定修 |
| ヘルスケア | <ul style="list-style-type: none"> 4Qに経費集中傾向 一時的なライセンス収入／支出 |
| 繊維・製品 | <ul style="list-style-type: none"> 衣料関係は3Qが秋冬物・4Qが春物シーズン |
| IT | <ul style="list-style-type: none"> 2Q、4Qはシステム検収時期で納入増 |

【2021年度見通しにおける特有の要因】

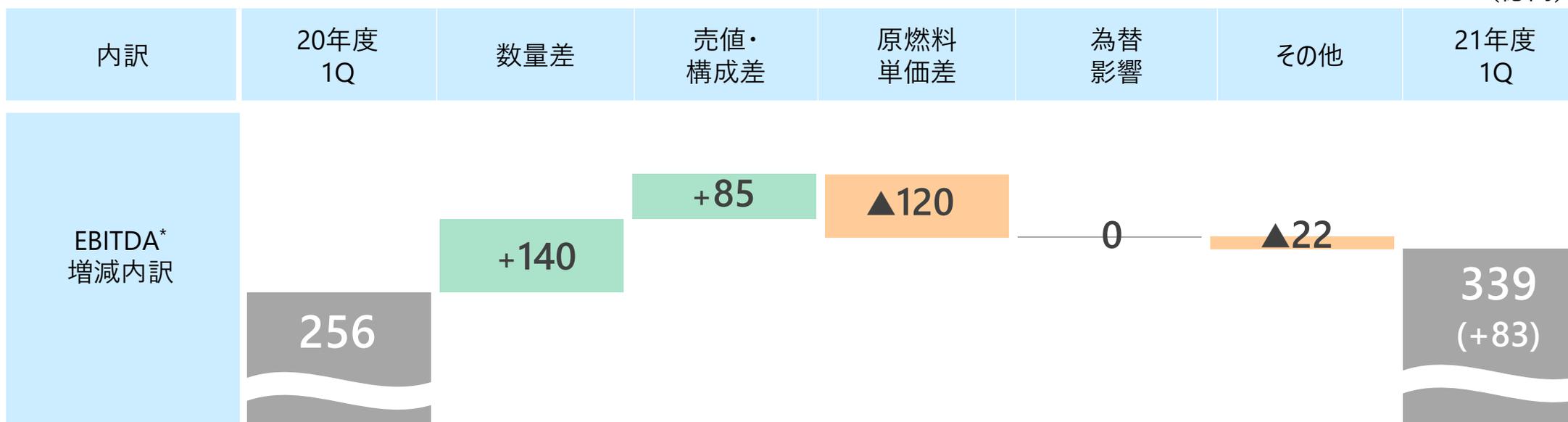
- マテリアル、繊維・製品において自動車用途や航空機用途等でCOVID-19影響からの回復傾向有り

◆ EBITDA*増減（連結合計） [前年同期対比]

（億円）

| | 19年度 1Q | 20年度 1Q | 21年度 1Q | 前年同期 との差異 |
|----------|------------|------------|------------|--------------|
| 売上高 | 2,146 | 1,791 | 2,259 | +468 |
| EBITDA* | 294 | 256 | 339 | +83 |
| 減価償却費 | 125 | 130 | 166 | +36 |
| 営業利益 | 170 | 126 | 173 | +47 |
| 営業利益ROIC | 10.3% | 7.8% | 8.7% | +0.9% |

（億円）



*「営業利益＋減価償却費（のれんを含む）」にて算出

◆ セグメント別 売上高・営業利益 四半期推移 [前年同四半期対比 及び 直前四半期対比]

(億円)

| | 19年度 | | | | | 20年度 | | | | | 21年度 | 差異 | 差異 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 年間 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 年間 | 1Q | 21/1Q -20/1Q | 21/1Q -20/4Q |
| 売上高 | | | | | | | | | | | | | |
| 高機能材料 | 633 | 624 | 556 | 550 | 2,364 | 438 | 476 | 544 | 647 | 2,104 | 693 | +256 | +47 |
| 複合成形材料 | 228 | 231 | 229 | 224 | 912 | 101 | 248 | 252 | 264 | 866 | 264 | +163 | +1 |
| マテリアル 計 | 861 | 854 | 786 | 774 | 3,275 | 539 | 724 | 796 | 910 | 2,970 | 958 | +419 | +48 |
| ヘルスケア | 398 | 391 | 403 | 347 | 1,539 | 362 | 369 | 388 | 368 | 1,487 | 459 | +97 | +91 |
| 繊維・製品 | 738 | 804 | 772 | 749 | 3,063 | 716 | 865 | 790 | 778 | 3,149 | 655 | -61 | -123 |
| IT | 109 | 122 | 112 | 143 | 486 | 135 | 150 | 137 | 158 | 581 | 135 | +0 | -23 |
| その他 | 40 | 42 | 41 | 50 | 174 | 39 | 42 | 45 | 53 | 178 | 52 | +13 | -1 |
| 合計 | 2,146 | 2,214 | 2,114 | 2,063 | 8,537 | 1,791 | 2,150 | 2,156 | 2,268 | 8,365 | 2,259 | +468 | -9 |
| 営業利益 | | | | | | | | | | | | | |
| マテリアル | 56 | 46 | 29 | 28 | 158 | -14 | 9 | 2 | 13 | 10 | 21 | +35 | +8 |
| ヘルスケア | 105 | 89 | 97 | 34 | 326 | 87 | 78 | 93 | 57 | 315 | 132 | +45 | +75 |
| 繊維・製品 | 10 | 18 | 14 | 12 | 54 | 51 | 76 | 36 | 12 | 175 | 20 | -31 | +8 |
| IT | 13 | 23 | 19 | 23 | 78 | 20 | 27 | 21 | 35 | 104 | 21 | +1 | -14 |
| その他 | -0 | 3 | -1 | 2 | 3 | -4 | 1 | 2 | -1 | -2 | -3 | +1 | -2 |
| 消去又は全社 | -14 | -11 | -13 | -19 | -58 | -14 | -6 | -13 | -19 | -52 | -19 | -5 | +0 |
| 合計 | 170 | 168 | 145 | 80 | 562 | 126 | 185 | 142 | 97 | 549 | 173 | +47 | +76 |

◆ 連結損益計算書 四半期推移

| | 19年度 | | | | 20年度 | | | | (億円) |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 21年度 1Q |
| 売上高 | 2,146 | 2,214 | 2,114 | 2,063 | 1,791 | 2,150 | 2,156 | 2,268 | 2,259 |
| 売上原価 | 1,470 | 1,534 | 1,461 | 1,438 | 1,194 | 1,484 | 1,522 | 1,614 | 1,550 |
| 売上総利益 | 677 | 680 | 653 | 624 | 597 | 666 | 634 | 653 | 709 |
| 販管費 | 507 | 512 | 509 | 544 | 471 | 481 | 492 | 556 | 536 |
| 営業利益 | 170 | 168 | 145 | 80 | 126 | 185 | 142 | 97 | 173 |
| 営業外損益 | -1 | -6 | -1 | -11 | -1 | -7 | -15 | 11 | 12 |
| (内 金融収支) | -1 | -5 | -4 | -4 | -1 | -3 | -2 | -2 | -2 |
| (内 持分法投資損益) | 4 | 7 | 2 | 8 | 2 | 12 | 5 | 7 | 15 |
| 経常利益 | 169 | 162 | 144 | 69 | 124 | 178 | 126 | 108 | 184 |
| 特別損益 | -18 | -23 | 6 | -93 | -14 | -11 | 33 | -451 | -19 |
| 税金等調整前四半期純利益 | 151 | 139 | 150 | -24 | 110 | 167 | 160 | -343 | 165 |
| 法人税等 | 40 | 37 | 47 | 21 | 48 | 57 | 44 | -13 | 61 |
| 非支配株主に帰属する 四半期純利益 | 3 | 5 | 5 | 4 | 5 | 7 | 7 | 5 | 7 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 108 | 97 | 97 | -49 | 57 | 103 | 108 | -335 | 98 |

◆ 連結貸借対照表 四半期推移

| | 19年度 | | | | 20年度 | | | | (億円) |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|
| | 6月末 | 9月末 | 12月末 | 3月末 | 6月末 | 9月末 | 12月末* | 3月末* | 21年度 6月末 |
| 資産 | | | | | | | | | |
| 流動資産 | 5,116 | 5,255 | 5,280 | 5,053 | 5,026 | 5,131 | 5,074 | 5,346 | 5,389 |
| 固定資産 | 4,910 | 5,052 | 5,139 | 4,989 | 5,024 | 5,055 | 5,133 | 5,023 | 6,419 |
| 合計 | 10,026 | 10,307 | 10,419 | 10,042 | 10,049 | 10,185 | 10,207 | 10,369 | 11,808 |
| 負債・純資産 | | | | | | | | | |
| 負債 | 5,860 | 6,103 | 6,065 | 5,928 | 5,880 | 5,837 | 5,744 | 6,086 | 7,418 |
| (内 有利子負債) | 3,743 | 4,076 | 3,982 | 3,819 | 3,914 | 3,873 | 3,628 | 3,800 | 5,029 |
| 純資産 | 4,166 | 4,204 | 4,354 | 4,114 | 4,169 | 4,348 | 4,463 | 4,283 | 4,390 |
| 合計 | 10,026 | 10,307 | 10,419 | 10,042 | 10,049 | 10,185 | 10,207 | 10,369 | 11,808 |

* 2020年12月に実施したCSP Victall (Tangshan) Structural Composites Co., Ltdの出資持分の追加取得による企業結合について、前期において暫定的な会計処理を行っており、当1Qで確定したため見直しを反映

◆ 主要経営指標推移

| | 16年度 実績 | 17年度 実績 ^{*7} | 18年度 実績 | 19年度 実績 | 20年度 実績 | 21年度 見通し |
|-------------------------------|------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------------|
| ROE ^{*1} | 15.7% | 12.5% | 11.2% | 6.3% | -1.7% | 8% |
| 営業利益ROIC ^{*2} | 10.0% | 11.2% | 9.3% | 8.7% | 8.6% | 7% ^{*8} |
| EBITDA ^{*3} (億円) | 958 | 1,155 | 1,076 | 1,072 | 1,068 | 1,300 |
| 1株当たり当期純利益 (円) ^{*4} | 254.9 | 231.3 | 232.4 | 131.6 | -34.7 | 177.8 |
| 1株当たり配当金 (円) ^{*4} | 55 | 60 | 70 [*] | 60 | 50 | 55 |
| *100周年記念配当 10円/株を含む | | | | | | |
| 総資産 (億円) | 9,641 | 9,820 | 10,207 | 10,042 | 10,369 ^{*9} | 11,700 |
| 有利子負債 (億円) | 3,762 | 3,442 | 3,692 | 3,819 | 3,800 | 5,000 |
| D/Eレシオ ^{*5} | 1.11 | 0.88 | 0.90 | 0.97 | 0.94 | 1.1 |
| D/Eレシオ (資本性調整後) ^{*6} | - | - | - | - | - | 1.0 |
| 自己資本比率 | 35.1% | 40.0% | 40.2% | 39.3% | 39.2% | 38% |

*1 「親会社株主に帰属する当期純利益÷期首・期末平均自己資本」にて算出

*2 「営業利益÷期首・期末平均投下資本」にて算出 (*投下資本 = 純資産 + 有利子負債 - 現金及び預金)

*3 「営業利益 + 減価償却費 (のれんを含む)」にて算出

*4 株式併合による株数の変化を反映したベースで記載

*5 「有利子負債÷自己資本」にて算出 (グロス表示)

*6 劣後債資本性調整後のD/Eレシオ (2021年7月21日 劣後債 600億円発行済)

*7 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 2018年2月16日)等を18年度から適用しており、17年度実績については当該会計基準等を遡って適用した後の数値を記載

*8 期首の投下資本は糖尿病薬販売権等承継による増加を含めて算出

*9 2020年12月に実施したCSP Victall (Tangshan) Structural Composites Co., Ltdの出資持分の追加取得による企業結合について、前期において暫定的な会計処理を行っており、当1Qで確定したため見直しを反映

◆ 主要医薬品 国内売上高実績推移

(億円)

| 品名 | 薬効 | 20年度 | | | | | 21年度 |
|-----------|---------------------------------|------|----|----|----|-----|------|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q |
| フェブリク® | 高尿酸血症・痛風治療剤 | 87 | 89 | 96 | 83 | 356 | 96 |
| 糖尿病4製剤*1 | 2型糖尿病治療剤 | - | - | - | - | - | 75 |
| ボナロン®*2 | 骨粗鬆症治療剤 | 21 | 21 | 23 | 18 | 83 | 20 |
| ソマチュリン®*3 | 先端巨大症及び下垂体性巨人症、 膵・神経内分泌腫瘍治療剤 | 13 | 13 | 14 | 12 | 52 | 13 |
| ベニロン® | 重症感染症治療剤 | 14 | 12 | 14 | 10 | 50 | 12 |
| ムコソルバン® | 去痰剤 | 6 | 5 | 7 | 5 | 22 | 5 |
| ロコア® | 経皮吸収型鎮痛消炎剤 | 5 | 6 | 5 | 5 | 21 | 5 |
| ワンアルファ® | 骨粗鬆症治療剤 | 3 | 3 | 3 | 2 | 10 | 2 |
| オルベスコ® | 喘息治療剤 | 3 | 3 | 3 | 2 | 11 | 2 |
| ラキソベロン® | 緩下剤 | 2 | 2 | 2 | 2 | 8 | 2 |

*1 イニシク®配合錠、ネシーナ®錠、リオベル®配合錠、ザファテック®錠

*2 ボナロン®/Bonalon® はMerck Sharp & Dohme Corp. (米)の登録商標です。

*3 ソマチュリン®/Somatuline® は Ipsen Pharma (仏)の登録商標です。

◆ 非財務情報 ESG外部評価

GPIFの4つのESG指数全ての構成銘柄に採用

帝人は、年金積立金管理運用独立行政法人（GPIF）がESG投資の運用にあたって選定する「FTSE Blossom Japan Index」、「MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数」、「MSCI日本株女性活躍指数（WIN）」「S&P/JPXカーボンエフィシエント指数」の4つの指数全ての構成銘柄となっています。



FTSE Blossom
Japan

2021 CONSTITUENT MSCIジャパン
ESGセレクト・リーダーズ指数

2021 CONSTITUENT MSCI日本株
女性活躍指数 (WIN)



（注） MSCIインデックスへの帝人株式会社の組み入れおよび帝人株式会社によるMSCIのロゴ、商標、サービスマークまたはインデックス名の使用は、MSCIまたはその関係会社による帝人株式会社へのスポンサーシップ・宣伝・販売促進を企図するものではありません。MSCIインデックスはMSCIの独占的財産であり、MSCIおよびMSCIインデックスの名称ならびにロゴは、MSCIまたはその関係会社の商標またはサービスマークです。

ESGへの取り組みが優れている企業として、
2つの国内プログラムに選定

「なでしこ」

女性活躍推進



健康経営推進



SRI（社会的責任投資）インデックスへの組み入れ



TEIJIN

Human Chemistry, Human Solutions