

# 2023年12月期（2023年度） 決算説明会

artience 株式会社

決算説明会 開催日：2024年2月20日

決算説明会資料 公開日：2024年2月19日

# 目次

- 本日のポイント
- 23年度 連結業績概況・事業セグメント別実績概況
- 24年度 連結業績見通し・事業セグメント別施策

(参考) 事業セグメント別概況、BS・PL概況  
事業別・地域別セグメント実績、主な製品・用途

# 本日のポイント

## 2023年度業績の総括

- 原材料高騰影響に対しての価格改定と各種コストダウン施策、構造改革で収益力が改善してきた。
- エレクトロニクス市況や中国市場の停滞による数量の伸び悩み、収益を牽引していたCF材料での収益の伸び悩みがみられたが、全体としては利益水準は前年を大きく上回った。
- グループの収益力、営業利益率は対前年で四半期ごとに改善が続いた。

## 2024年度の見通し

- 通期業績：2023年度より、営業利益11億上乗せの145億円の計画。
- 液晶パネルは2Qからの回復を見込み、CNT分散体は中国生産が本格化。
- インド・東南アジアを中心に海外で引き続き利益を伸長。中国市場の回復は不透明も機能性インキ等で拡大。

## 当社が注力すること

- 新社名となり、変革への覚悟をもって挑んでいく。
- 新中期経営計画では①高収益既存事業群への変革、②戦略的重点事業群の創出、③経営基盤の変革に取り組む。
- 収益の立て直しや資本効率を意識した経営に取り組み、次期中計でROE7%以上を目標値とし、PBRの改善を進める。

## 2023年度 連結業績

(単位：億円)

	22年度実績	23年度実績	増減率(%)	23年度通期計画 (修正後)	24年度通期計画
売上高	3,159	3,221	2.0	3,200	3,400
営業利益	69	134	94.8	120	145
経常利益	79	129	62.9	125	135
親会社株主に帰属する 当期純利益	93	97	4.6	80	100
営業利益率	2.2%	4.2%	+2.0 (point)	3.8%	4.3%
海外売上高比率	52.8%	53.7%	+0.9 (point)		
ROE	4.3%	4.2%	▲0.1 (point)		

### 計画の前提となる指標と実績

		22年度 平均	23年度 平均	24年度 前提
為替	1 USD	¥132.1	¥141.2	¥140.0
	1 EUR	¥138.5	¥153.2	¥155.0
	1 RMB	¥19.5	¥19.9	¥20.0

		22年度 平均	23年度 平均	24年度 前提
原料	ナフサ(/KL)	¥76,150	¥67,600	¥70,000

# 2023年度 連結業績サマリー

## ■ 増収増益：海外での売上増で増収、構造改革・価格改定進み増益

### 売上

為替影響と価格改定効果もあり増収。海外のパッケージ向け製品群が伸長（海外売上高比率53.7%）

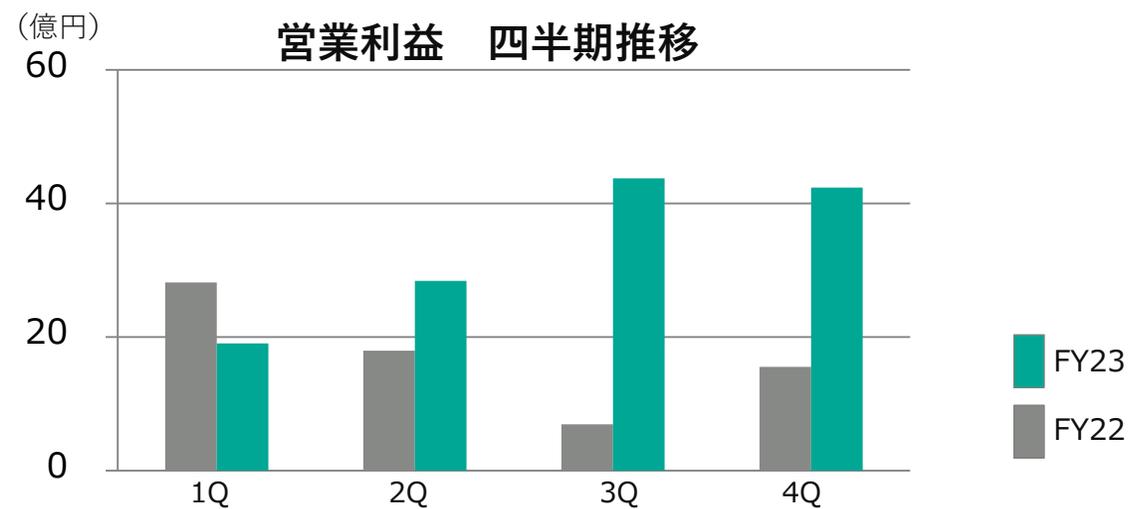
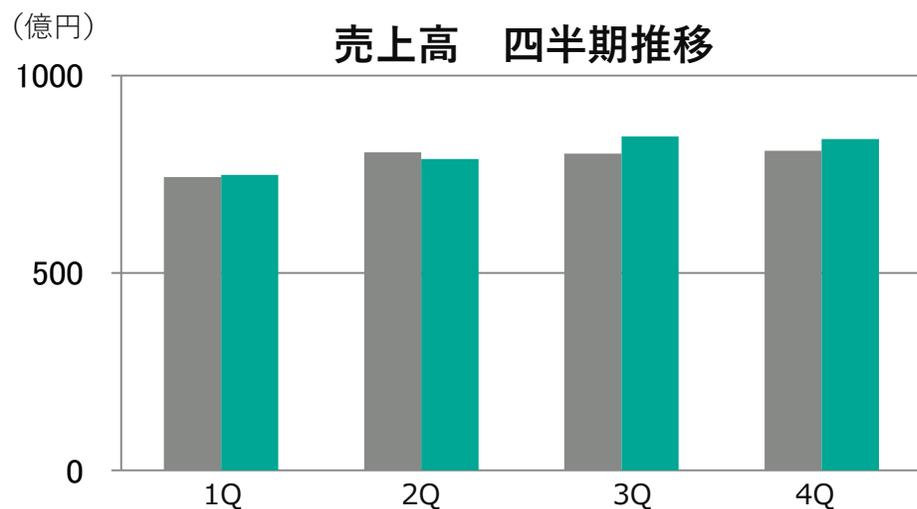
機能性インキ・機能性コーティング材やLiB用分散体は増収

### 営業利益

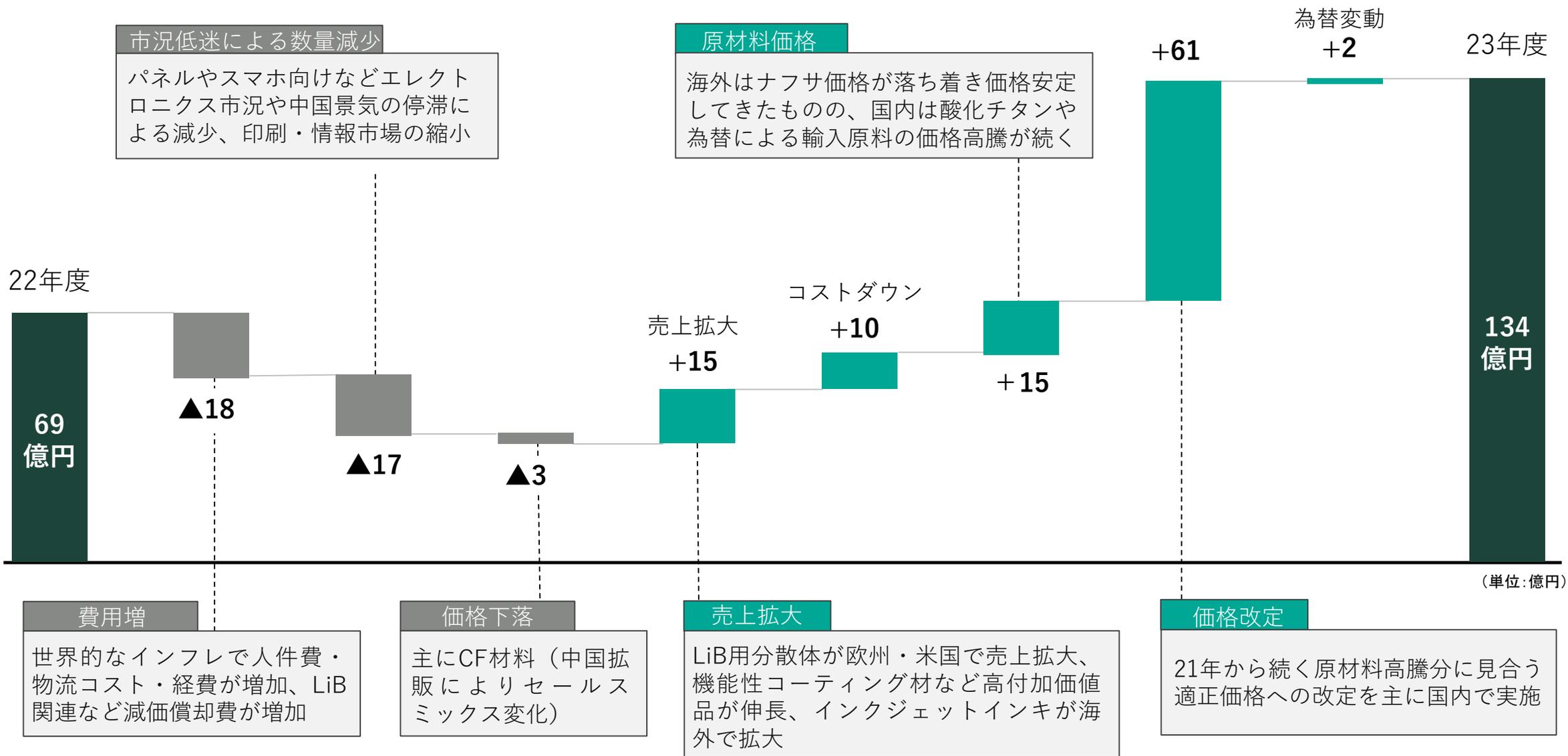
国内の印刷・情報の収益改善が進み、増益に寄与。CF3品種は、中小型市況が振るわず減益  
粘接着剤、グラビアインキなどパッケージ関連で、価格改定寄与し、国内外で増益

### 当期純利益

事業の収益力が改善し、当期純利益が改善



# 2023年度 営業利益の増減要因分析

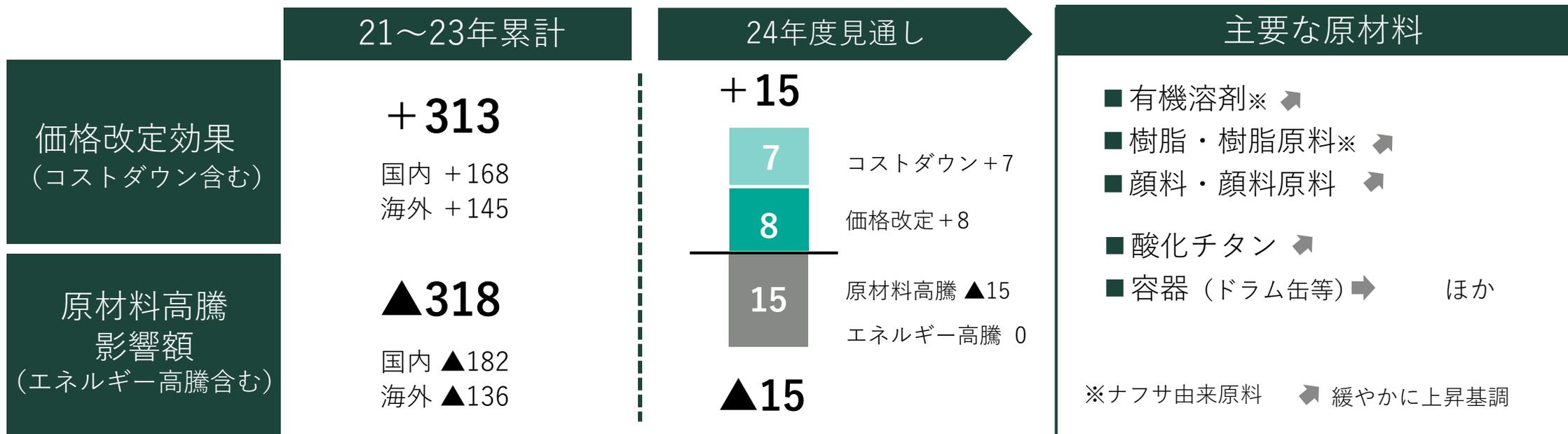


# 原材料価格の動向と価格改定

## ■ 原材料価格の現状・見通し

- ・ ナフサ価格はFY23Q4で一旦上昇も、前年に比較して安定。24年は国内石化産業の採算是正により値上がり見込み。酸化チタンなど一部原料は高止まりが継続。酢酸エチルやアクリル酸エステルなどはコロナ禍前の水準。
- ・ 為替（円安）による輸入原料の価格上昇
- ・ 世界的な環境規制強化の継続による対策コスト増大

## ■ 営業利益への影響（対前年）（億円）



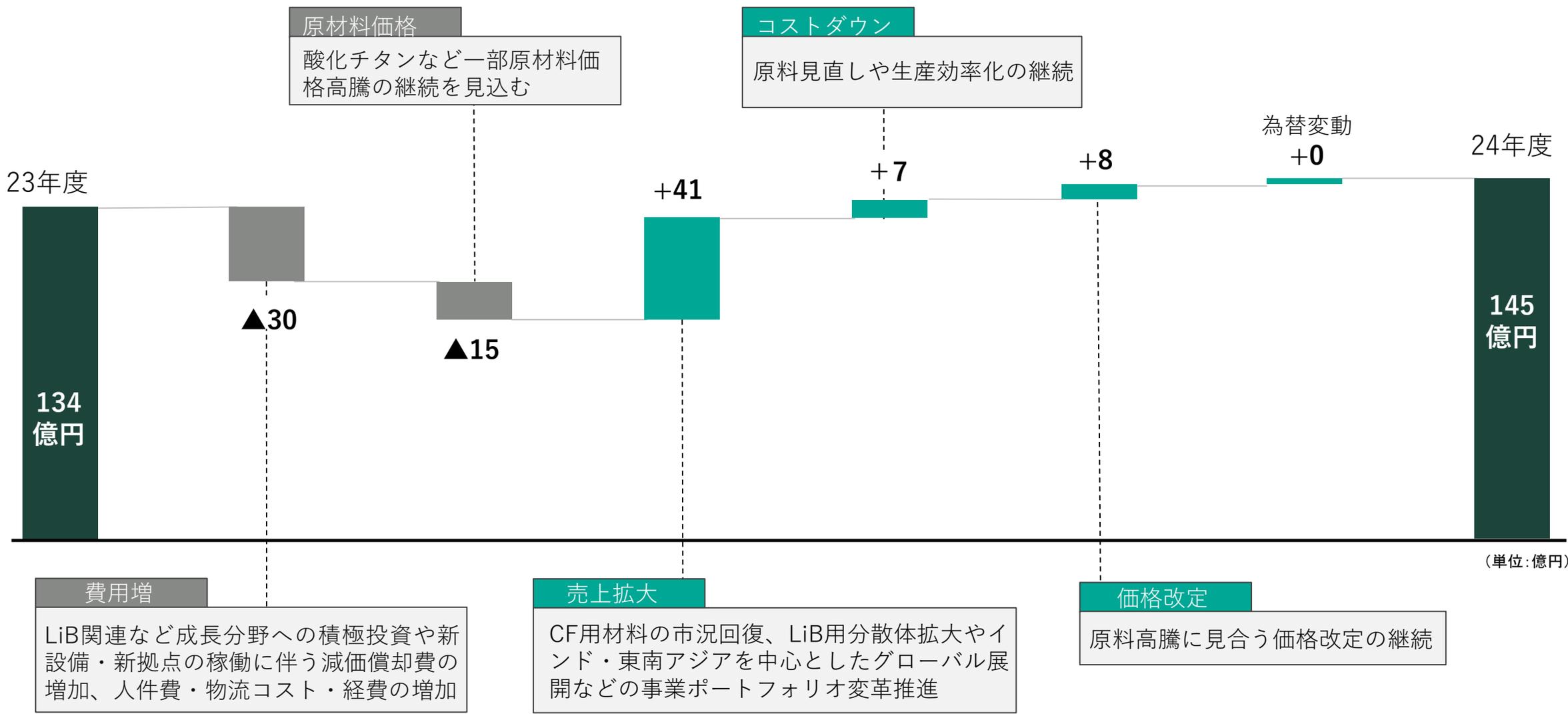
## 2023年度 事業セグメント別実績概況

- **色材・機能材**：CF用材料は数量伸びるも収益が低下、インクジェットはラベル用途拡大、着色剤は国内外で市況低迷、LiB用分散体は欧米で実績拡大
- **ポリマー・塗加工**：粘着剤・接着剤は海外で拡販が伸長、エレクトロニクス関連は中国市場低調で苦戦、価格改定の効果もあり収益回復
- **パッケージ**：食品包装用は国内・海外とも堅調。特にインド・トルコでビジネス拡大。コストダウン・価格改定効果で収益回復。サステナビリティ貢献製品は各地で進捗。
- **印刷・情報**：国内での構造改革の推進、価格改定により収益改善。海外も中国及び欧米で機能性インキ\*が伸長。

\*機能性インキ：UVインキ、金属インキ、スクリーンインキ

	2022年度実績（億円）		2023年度実績（億円）		増減率(%)	
	売上	営業利益	売上	営業利益	売上	営業利益
色材・機能材	794	18	811	27	2.1	45.5
ポリマー・塗加工	762	25	777	53	2.0	109.9
パッケージ	835	10	843	37	1.0	280.6
印刷情報	752	7	772	24	2.7	262.8
その他・調整	17	9	18	▲ 6	-	-
連結	3,159	69	3,221	134	2.0	94.8

# 2024年度通期 営業利益の増減要因見通し



**原材料価格**  
酸化チタンなど一部原材料価格高騰の継続を見込む

**コストダウン**  
原料見直しや生産効率化の継続

**費用増**  
LiB関連など成長分野への積極投資や新設備・新拠点の稼働に伴う減価償却費の増加、人件費・物流コスト・経費の増加

**売上拡大**  
CF用材料の市況回復、LiB用分散体拡大やインド・東南アジアを中心としたグローバル展開などの事業ポートフォリオ変革推進

**価格改定**  
原料高騰に見合う価格改定の継続

## 2024年度 事業セグメント別施策

- **色材・機能材**：LiB用分散体は中国生産開始、CF用材料は中国市場での生産検討と収益性の改善  
着色剤は国内改善と機能性製品の展開、インクジェットは中国ラベル用途市場で成長取り込み
- **ポリマー・塗加工**：粘着剤・接着剤の海外でのさらなる成長と、LiB用などの工業材分野の拡販、  
半導体材料の採用
- **パッケージ**：サステナビリティ貢献製品を軸とした海外市場でのシェア向上と収益改善、国内の収益維持
- **印刷・情報**：機能性インキを中心とした事業ポートフォリオ変革

	2023年度実績（億円）		2024年度計画（億円）		増減率(%)	
	売上	営業利益	売上	営業利益	売上	営業利益
色材・機能材	811	27	900	34	11.0	26.5
ポリマー・塗加工	777	53	820	56	5.5	6.5
パッケージ	843	37	880	40	4.4	9.1
印刷情報	772	24	780	25	1.0	5.4
その他・調整	18	▲ 6	20	▲ 10	-	-
連結	3,221	134	3,400	145	5.6	8.4

## 今後のIRスケジュール

- 2024年度より、オンラインにて第1四半期、第3四半期の決算説明会を開催
- IRスケジュール（予定）
  - Q1：決算発表（5月10日）、決算説明会（5月17日）
  - Q2：決算発表（8月上旬）、決算説明会（8月下旬）
  - Q3：決算発表（11月上旬）、決算説明会（11月中旬）

※上記の予定は、都合により予告なく変更する場合がございます

■ IRに関するご質問・お問い合わせ先 [ir@artiencegroup.com](mailto:ir@artiencegroup.com)

■ ウェブサイト <https://www.artiencegroup.com>

## ■ 主要ニュースリリース

- LiB用CNT分散体がプライムアースEVエナジーに採用、トヨタ製ハイブリッド車に搭載（2024年2月6日）  
<https://www.artiencegroup.com/ja/news/2024/24020601.html>
- 新中期経営計画「artience2027」の策定について（2024年2月14日）  
<https://ssl4.eir-parts.net/doc/4634/tdnet/2399546/00.pdf>
- 株式会社日本政策投資銀行との収益分配請求権設定契約締結による資金調達のお知らせ（2024年2月14日）  
<https://ssl4.eir-parts.net/doc/4634/tdnet/2399537/00.pdf>

## 注意事項：

当社ならびに当社グループによる開示情報には、業績予想や将来予測に関する情報が含まれる場合があります。これらの情報は、開示時点で入手可能な情報および合理的であると当社が判断する一定の前提に基づくものであり、さまざまなリスク要因や不確実な要素により、実際の結果と異なる可能性があります。

当社ならびに当社グループによる開示情報は、ステークホルダーに当社への理解を深めていただくための情報提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。当社ならびに当社グループによる開示情報に関連して発生した金銭的あるいは非金銭的な損害に対しては、当社は一切の責任を負いかねますのでご了承ください。

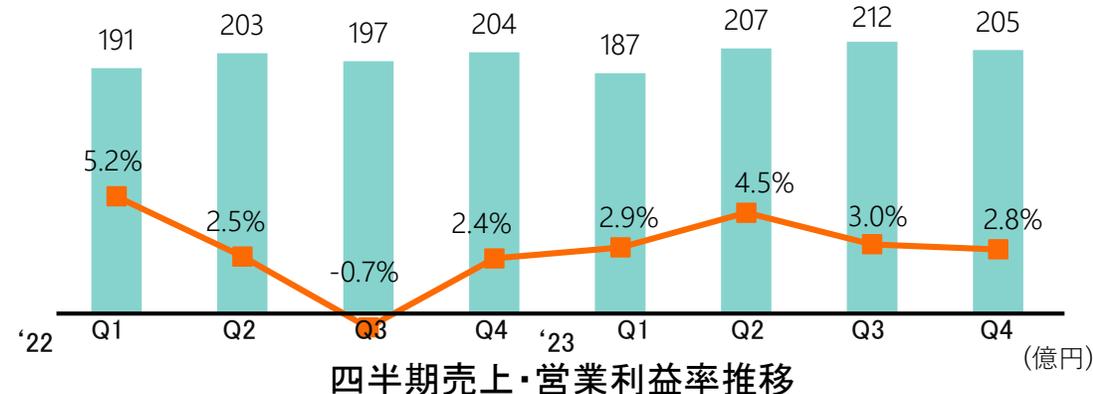
表記の金額は億円未満について四捨五入しております。

## (参考) 2023年度 事業セグメント概況 (色材・機能材)

- **売上** 機能性分散体は伸長も、着色剤は国内容器市場や海外OA市場が低迷となり、CF用材料は昨年からの回復基調もQ3後半以降、稼働調整に入る
- **営業利益** 着色剤は米国自動車分野と中国太陽電池用途の拡販で増益、顔料は拠点最適化と価格改定で収益改善、インクジェットは市場回復、CF用材料は大型汎用の価格下落と中小型の回復遅れで収益低下

実績	22年度実績	23年度実績	増減率(%)
売上	794	811	2.1
営業利益	18	27	45.5

(億円)



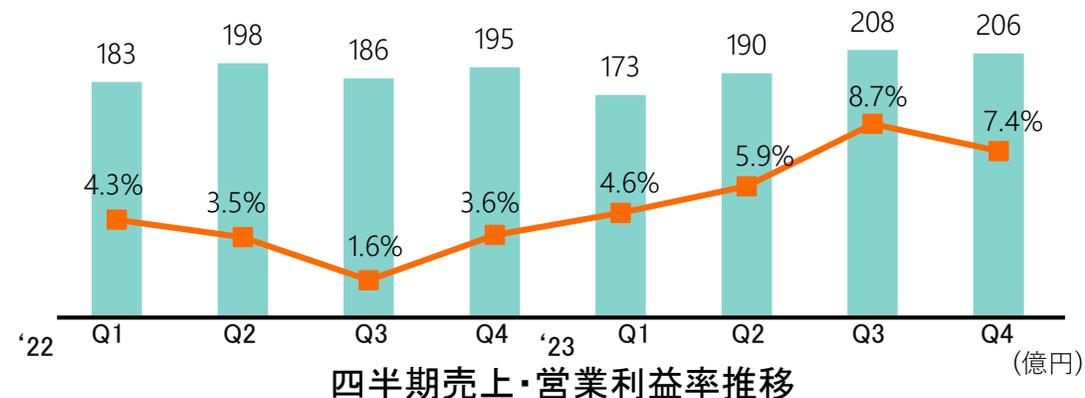
	売上増減	概況
CF用材料 (メディア材料)	13%	中国・台湾のレジスト・ペーストは昨年Q2から大型を中心に市況回復しシェアを拡大。Q3後半から調整局面も想定より短期で復調の見込み。中小型低迷はPC買換等で24年後半から回復。
着色剤	▲6%	国内は容器・建材用の市況低迷が続く、海外OA機器も低調。米国の自動車用・中国の太陽電池用が好調、原材料は一部高騰続くも価格改定が進捗
顔料	▲12%	減収増益。オフセット用顔料の需要は減少続き低調も、拠点統合など改革進め増益
その他	30%	IJ市場での在庫調整が一服し後半から回復で増収増益。 LiB用分散体は、後半にEV市場の鈍化、北米ストライキの影響で、当初の見込みには届かず。

## (参考) 2023年度 事業セグメント概況 (ポリマー・塗加工)

- **売上** パネルやスマートフォン向けは昨年来の在庫調整が続き不調、パッケージ・工業材用は物価上昇に伴う買い控えの影響を受けるが、海外では販売拡大。
- **営業利益** 国内外でのコストダウンと、原材料価格の影響に見合う適正価格への改定により、利益が回復。

実績	22年度 実績	23年度 実績	増減率(%)
売上	762	777	2.0
営業利益	25	53	109.9

(億円)



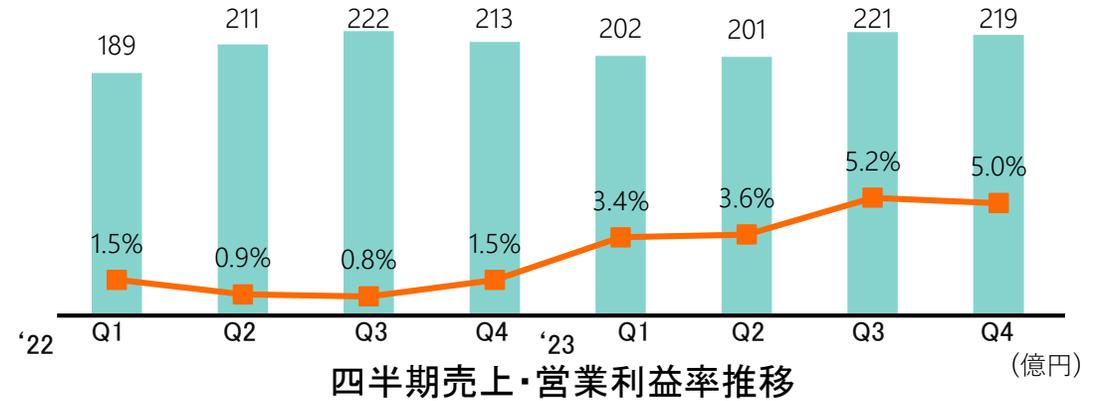
売上増減	概況
塗工材	▲8%   エレクトロニクス市況の低迷が続くなか、中国での拡販もあり需要期の販売は回復したものの、通期では減収に終わる。
接着剤	3%   海外での販売拡大や、LiBパウチ型向けの拡販が貢献。適正価格への改定効果もあり増収増益。
塗料樹脂	5%   トルコでの拡販や、タイでの塗料メーカー買収によるシナジーもあり、増収増益。
その他	▲3%   メディカルは、貼付薬は堅調も、医療関連材料の需要減を受け減収。

## (参考) 2023年度 事業セグメント概況 (パッケージ)

- **売上** 食品包装用は国内外で堅調に推移。サステナビリティ貢献製品は各地で拡大し増収。
- **営業利益** 国内外でコストダウン・価格改定が進捗し増益。営業利益率は回復基調。

実績	22年度実績	23年度実績	増減率(%)
売上	835	843	1.0
営業利益	10	37	280.6

(億円)



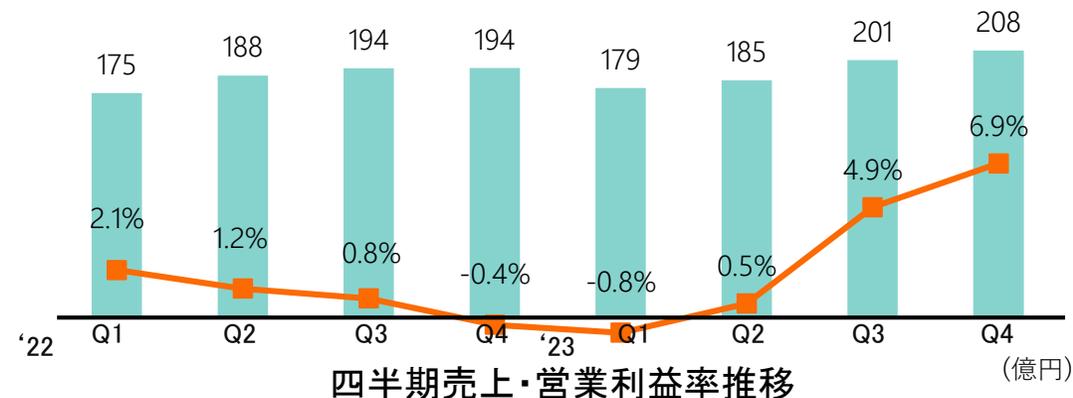
売上増減	概況
国内リキッドインキ ▲1%	インフレによる買い控えがあったものの、食品軟包装用や詰め替えパウチ用が需要堅調。紙化対応品などサステナビリティ貢献製品が拡大、コストダウン・価格改定が進捗も原料は高騰は続く。
海外リキッドインキ 3%	インド・韓国などサステナビリティ貢献製品が伸長。東南アジア・インドは需要堅調でミドルグレード品が拡大、コストダウン・価格改定も進捗し増収増益。

## (参考) 2023年度 事業セグメント概況 (印刷・情報)

- **売上** 国内市場は縮小加速も、構造改革・価格改定の効果や季節要因もあり増収。
- **営業利益** 国内は構造改革・価格改定の効果が大きく、海外は機能性インキが伸長し増益

実績	22年度 実績	23年度 実績	増減率(%)
売上	752	772	2.7
営業利益	7	24	262.8

(億円)



売上増減	概況
オフセット インキ (一般インキ)	▲2% 国内はコストダウンや販管費の削減、価格の改定などに取り組み増益。海外は、パッケージ用の枚葉インキなどが伸長し増益。
機能性インキ※	8% 国内はパッケージ向けUVインキが堅調に推移し、海外は欧米・中国などでUVインキが伸長。海外向け機能性コーティング材の利益貢献も大きく増益。

※機能性インキ：UVインキ、金属インキ、スクリーンインキ

## (参考) 連結貸借対照表等の概況

(単位：億円)

	2022年12月末	2023年12月末	増減率(%)
流動資産	2,292	2,309	0.7
固定資産	1,819	2,169	19.2
資産合計	4,112	4,478	8.9

流動負債	1,135	1,240	9.2
固定負債	698	682	▲ 2.4
負債合計	1,833	1,921	4.8

純資産合計	2,279	2,557	12.2
負債純資産合計	4,112	4,478	8.9

	2022年12月末	2023年12月末
有利子負債 (億円)	864	899
自己資本比率 (%)	53.3	54.9
D/Eレシオ	0.42	0.43

関係会社の数

	2022年12月末	2023年12月末
連結子会社	61	56
持分法適用会社	7	6

配当の状況

(単位：円/株)

	2022年度	2023年度
中間	45.0	45.0
期末	45.0	45.0(予想)

設備投資と減価償却費

(単位：億円)

	2023年度 実績	2024年度 通期計画
設備投資※	192	303
減価償却	113	125

※設備投資：実績は検収ベース、計画は発注ベースの金額

## (参考) 連結損益計算書の概況

(単位：億円)

	2022年12月末	構成比 (%)	2023年12月末	構成比 (%)	増減比 (%)
売上高	3,159	100.0	<b>3,221</b>	100.0	2.0
売上総利益	542	17.2	<b>638</b>	19.8	17.8
販管費計	473	15.0	<b>505</b>	15.7	6.6
営業利益	69	2.2	<b>134</b>	4.2	94.8
営業外収益計	43	1.4	<b>26</b>	0.8	▲ 40.2
営業外費用計	33	1.0	<b>31</b>	1.0	▲ 6.2
経常利益	79	2.5	<b>129</b>	4.0	62.9
特別利益計	59	1.9	<b>22</b>	0.7	▲ 62.8
特別損失計	15	0.5	<b>23</b>	0.7	53.6
税金等調整前当期利益	124	3.9	<b>128</b>	4.0	3.7
法人税等計	30	0.9	<b>30</b>	0.9	2.5
当期純利益	94	3.0	<b>98</b>	3.0	4.1
親会社株主に帰属する当期純利益	93	3.0	<b>97</b>	3.0	4.6

# 事業別セグメント実績

		2023年12月期 第4四半期（3か月） 実績（億円）		増減率 前年同期比較（％）		増減率 2023年12月期 第3四半期比較（％）		当期累計実績 （億円）		増減率 前年同期比較（％）	
		売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
色材	日本	107	2	3.6	▲ 37.6	5.1	▲ 3.9	391	8	1.2	▲ 34.1
	海外	147	3	▲ 4.2	15.4	▲ 4.6	▲ 30.9	604	19	3.5	198.2
	合計	205	6	0.9	18.1	▲ 3.1	▲ 10.4	811	27	2.1	45.5
ポリマー・ 塗加工	日本	140	7	7.7	-	9.9	9.0	508	21	▲ 1.2	183.0
	海外	99	9	13.0	49.7	▲ 10.1	▲ 24.5	380	33	5.8	88.7
	合計	206	15	5.5	115.7	▲ 1.3	▲ 15.3	777	53	2.0	109.9
パッケージ	日本	115	5	▲ 1.3	85.1	5.9	55.8	444	17	▲ 0.4	76.8
	海外	107	6	7.7	-	▲ 7.4	▲ 28.4	410	20	2.6	-
	合計	219	11	2.6	238.0	▲ 0.9	▲ 5.6	843	37	1.0	280.6
印刷・情報	日本	108	6	7.7	-	14.2	254.4	385	3	2.7	-
	海外	115	9	7.8	186.0	▲ 3.8	5.0	435	23	2.3	33.5
	合計	208	14	7.0	-	3.7	45.7	772	24	2.7	262.8
その他		15	▲ 4	22.4	-	21.6	-	56	▲ 6	13.4	-
調整		▲ 14	0	-	-	-	-	▲ 38	▲ 0	-	-
連結		839	42	3.7	172.5	▲ 0.8	▲ 3.1	3,221	134	2.0	94.8

# 地域別セグメント実績

当期実績	2023年度 第4四半期（3か月）実績 （億円）		増減率 前年同期比較（%）		増減率 2023年12月期 第3四半期比較（%）	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
日本	482	15	4.1	292.3	7.8	33.6
アジア	338	18	6.8	60.8	▲ 1.9	▲ 16.3
ヨーロッパ	69	6	▲ 5.4	332.0	▲ 19.1	▲ 18.3
北米・南米	59	3	4.6	-	▲ 13.1	▲ 26.8
調整	▲ 108	▲ 0	-	-	-	-
<b>連結</b>	<b>839</b>	<b>42</b>	<b>3.7</b>	<b>172.5</b>	<b>▲ 0.8</b>	<b>▲ 3.1</b>

当期累計実績 （億円）		増減率 前年同期比較（%）	
売上高	営業利益	売上高	営業利益
1,781	42	0.6	42.8
1,288	63	1.5	72.1
289	20	7.1	301.3
248	11	9.4	-
▲ 385	▲ 3	-	-
<b>3,221</b>	<b>134</b>	<b>2.0</b>	<b>94.8</b>

(参考) 昨年度実績(億円)	第1四半期		第2四半期		第3四半期		第4四半期	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
日本	431	18	449	12	427	▲5	463	4
アジア	300	8	328	9	324	9	316	11
ヨーロッパ	55	2	71	3	70	▲1	73	1
北米・中南米	50	▲0	57	▲1	63	0	56	▲0
調整	▲94	1	▲102	▲5	▲81	4	▲99	▲1
<b>連結</b>	<b>742</b>	<b>28</b>	<b>805</b>	<b>18</b>	<b>802</b>	<b>7</b>	<b>809</b>	<b>16</b>

合計	
売上高	営業利益
1,770	29
1,269	37
269	5
227	▲1
▲376	▲1
<b>3,159</b>	<b>69</b>

# 色材・機能材 サブセグメント

サブセグメント		主な製品	主な用途	
CF材料	高機能化成品	高機能顔料 CFペースト	CFペースト レジストインキ	
	表示材料	レジストインキ	ディスプレイ、センサー	
汎用化成品		顔料、顔料分散体	印刷インキ、自動車塗料	
プラスチック着色剤		マスターバッチ コンパウンド	容器、自動車、家電OA、建材	
その他		インクジェットインキ 機能性分散体	看板広告・ラベル・段ボール リチウムイオン電池	

# ポリマー・塗加工 サブセグメント

サブセグメント	主な製品	主な用途	
塗工材料	接着テープ、機能性フィルム	スマートフォン	
	マーキングフィルム	看板	
接着剤	粘着剤	ラベル、ディスプレイ	
	ラミネート接着剤	フィルム包材、リチウムイオン電池、太陽電池	
	ホットメルト	製本、PETボトル胴巻きラベル	
塗料樹脂	製缶塗料	飲料缶、食缶	
	樹脂、ハードコート	印刷インキ、建築塗料、ディスプレイ	
その他	メディカル	貼付型医薬品	
	天然材料	飼料、食品	

# パッケージ、印刷・情報 サブセグメント

	サブセグメント	主な製品	主な用途
パッケージ	リキッドインキ	グラビアインキ、 フレキソインキ	フィルム包材（食品パッケージ、 日用品詰め替え）  建材  サニタリー、段ボール、紙袋
	グラビア機器 ・製版	グラビア機器、製販	
印刷・情報	オフセット インキ (一般インキ)	オフセットインキ、 新聞インキ	書籍、新聞、チラシ
	機能性インキ	UVインキ 金属インキ スクリーンインキ	紙器、ラベル、書籍 飲料缶、食缶 エレクトロニクス、ステッカー
	印刷材料・機器	オフセット印刷材料、印刷 検査装置	

