

2025年12月期 決算説明会資料

- | | | |
|----|---------------|---------|
| 1. | 2025年12月期業績 | P. 2 ~ |
| 2. | 2026年12月期業績予想 | P. 11 ~ |
| 3. | 参考資料 | P. 18 ~ |

2025年12月期業績

事業環境

- 世界経済は、米国の関税政策や地政学リスクの不確実性が継続したが、AI投資拡大等で成長を維持。
- 中国経済は国内市場の停滞が続き、中国製の化学製品がアジア地域へ流入。
- 日本は、インフレ傾向により、人件費および固定費などが上昇。

2025年12月期決算概況

- 基幹化学品は、全般的に販売数量が減少。アクリル酸エステルの海外市況は低迷継続。
半導体は、AI向け需要は拡大したが、その他の需要回復が遅れ、高純度無機製品の販売は減少。
環境インフラシステムは、インフラ老朽化対策製品の増販および販売価格改定により、大幅増益。
- 2025年売上高 減収、営業利益 微減益、経常利益 減益（為替差益の減少による）、
親会社株主に帰属する当期純利益 増益（政策保有株式の売却による）。
- 自己株式の取得 約4.8百万株（約70億円）。5百万株を消却。
期末配当金は32.5円/株。年間配当金は前年比5円増の65円/株（配当性向55.5%）。
総還元性向は、110.1%。

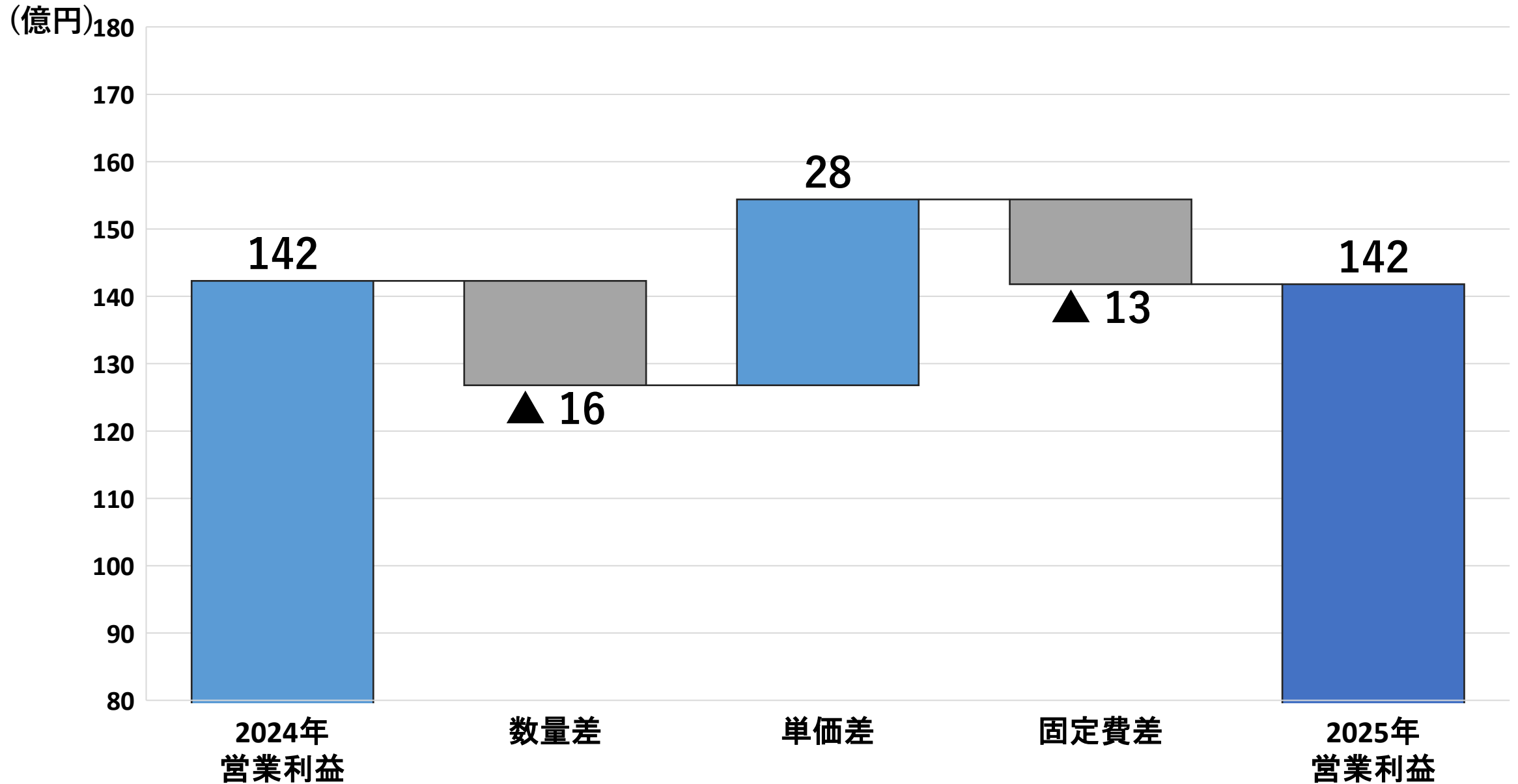
	2024年 1-12月	2025年 1-12月	増減	増減率
売上高 (百万円)	167,594	162,312	▲5,281	▲3.2%
営業利益 (百万円)	14,233	14,180	▲53	▲0.4%
営業利益率	8.5%	8.7%	+ 0.2p	—
経常利益 (百万円)	15,993	15,067	▲925	▲5.8%
親会社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	11,877	12,766	889	+ 7.5%
1株当たり当期純利益 (円)	104.56	117.02	12.46	+ 11.9%
配当(年間) (円)	60.0	65.0	5.0	+8.3%

< 参 考 >

為替レート (期中平均) (円/USD)	150.70	149.59
ナフサ価格 (期中平均) (円 / kℓ)	75,400	67,125

※2025年にTOAGOSEI CHEMICAL INDIA PRIVATE LIMITEDを新たに設立したため、当連結会計年度から連結の範囲に含めています。
また、Elmer's & Toagosei Co.が解散したため、持分法適用会社から除外しました（連結子会社 21社、持分法適用会社 1社）。

営業利益増減分析



連結業績（部門別）

（百万円）

売上高	2024年1-12月	2025年1-12月	数量差	単価差	増減額
	A	B			B－A
基幹化学品	79,145	71,772	▲ 6,399	▲972	▲7,372
ポリマー・オリゴマー	35,187	36,169	▲ 9	991	981
接着材料	13,344	13,607	▲ 174	438	263
高機能材料	10,196	10,225	▲ 109	138	28
樹脂加工製品	27,702	28,177	▲ 998	1,473	475
その他・調整額	2,018	2,360	342	0	342
合 計	167,594	162,312	▲ 7,349	2,068	▲5,281

営業利益	2024年1-12月		2025年1-12月		増減
	営業利益	営業利益率	営業利益	営業利益率	
基幹化学品	8,501	10.7%	8,752	12.2%	250
ポリマー・オリゴマー	3,779	10.7%	3,018	8.3%	▲761
接着材料	409	3.1%	323	2.4%	▲85
高機能材料	1,275	12.5%	1,177	11.5%	▲97
樹脂加工製品	1,761	6.4%	2,754	9.8%	993
その他・調整額	▲1,493	—	▲1,845	—	▲352
合 計	14,233	8.5%	14,180	8.7%	▲53

連結損益計算書（営業外損益・特別損益）

（百万円）

営業外損益	2024年 1-12月	2025年 1-12月	増 減
受取利息・配当金	1,644	1,463	▲180
持分法による投資利益	227	39	▲188
為替差益	579	139	▲439
その他	234	232	▲2
支払利息	▲152	▲244	▲92
環境整備費	▲592	▲368	223
その他	▲181	▲374	▲192
合 計	1,759	886	▲872

（百万円）

持分法利益 （内訳）	2024年	2025年	差異
Elmer's & Toagosei Co.	204	120	▲83
中部液酸	22	▲81	▲104
合 計	227	39	▲188

（百万円）

特別損益	2024年 1-12月	2025年 1-12月	増 減
投資有価証券売却益	4,332	5,258	926
その他	89	68	▲20
固定資産処分損	▲1,930	▲2,021	▲90
投資有価証券評価損	▲302	▲182	120
減損損失	▲1,487	▲398	1,089
その他	▲141	▲447	▲306
合 計	559	2,278	1,718

期末為替レート

	2024年 12月末	2025年 12月末
円/USD	158.18	156.56
円/THB	4.64	4.97

連結貸借対照表

(百万円)

	2024年12月末	2025年12月末	増 減
流 動 資 産	122,750	110,556	▲12,193
現預金・有価証券 ①	41,821	31,518	▲10,303
受取手形・売掛金	42,359	38,003	▲4,355
電子記録債権	9,860	11,554	1,694
棚卸資産	24,734	25,469	734
その他	4,026	4,061	35
貸倒引当金	▲52	▲51	1
固 定 資 産	155,270	178,548	23,278
有形固定資産 ②	111,851	129,050	17,198
無形固定資産	1,666	4,723	3,056
投資有価証券 ③	34,023	36,029	2,006
その他固定資産	7,728	8,745	1,016
資 産 合 計	278,020	289,105	11,084

	2024年12月末	2025年12月末	増 減
負 債 合 計	64,352	73,160	8,808
支払手形・買掛金	18,740	16,513	▲2,227
社債 ④	—	10,000	10,000
借入金	11,044	10,635	▲409
未払法人税等	2,762	2,543	▲219
その他負債合計	31,804	33,469	1,664

純 資 産 合 計	213,668	215,944	2,276
株主資本	191,551	190,491	▲1,060
その他の包括利益 累計額	21,034	24,316	3,281
非支配株主持分	1,082	1,136	54
負 債 ・ 純 資 産 合 計	278,020	289,105	11,084

- ①設備投資・自己株式取得により減少（有価証券は譲渡性預金）
 ②設備投資により増加
 ③政策保有株売却進めたが、保有株の株価上昇により増加
 ④社債発行により増加

自己資本比率	76.5%	74.3%	▲2.2P
--------	-------	-------	-------

連結キャッシュフロー計算書

(百万円)

		2024年	2025年	増減
営業キャッシュ・フロー	A	20,183	22,294	2,111
投資キャッシュ・フロー	B	▲13,594	▲29,635	▲16,040
フリー・キャッシュ・フロー	C=A+B	6,588	▲7,340	▲13,929
財務キャッシュ・フロー	D	▲14,507	▲4,495	10,012
現金及び現金同等物に係る 換算差額	E	716	166	▲550
現金及び現金同等物の増減額	F=C+D+E	▲7,202	▲11,670	▲4,467

現金及び現金同等物の期末残高	G	40,433	28,763	▲11,670
----------------	---	--------	--------	---------

主な連結会社概況

(百万円)

会社名		部門	持分 (%)	売上高		営業利益		親会社株主に帰属する 当期純利益	
				24年	25年	24年	25年	24年	25年
1	東亜テクノガス	基幹化学品	100	4,576	4,596	890	815	635	595
2	TOAGOSEI SINGAPORE	↓	100	3,638	3,596	▲608	▲515	▲1,809	▲545
3	MTアクアポリマー	ポリマー-オリゴマー	90	12,877	13,279	332	547	276	370
4	Taiwan Toagosei	↓	100	2,254	2,547	300	393	252	316
5	Toa-jet Chemical	↓	51	1,984	2,108	165	78	125	60
6	TOAGOSEI (Zhangjiagang)	↓	100	1,871	1,776	138	74	119	63
7	Toagosei (Shanghai)	↓	100	624	802	▲266	▲220	▲288	▲209
8	Toagosei (Thailand)	↓	100	2,983	2,639	487	320	416	272
9	TOAGOSEI VIETNAM	↓	100	18	157	▲18	▲30	▲19	▲35
10	Toagosei America	接着材料	100	2,489	2,706	▲355	▲753	▲113	▲489
11	TOAGOSEI CHEMICAL INDIA (2025.3設立)	↓	100	—	—	—	▲52	—	▲48
12	TOAGOSEI HONG KONG	↓	100	285	297	0	2	▲54	▲20
13	Toagosei (Zhuhai)	↓	100	560	554	▲67	▲31	▲74	▲44
14	アロン化成	樹脂加工	100	25,934	26,197	1,792	2,652	1,251	2,177
15	Aronkasei (Thailand)	↓	100	928	1,120	▲47	159	▲61	214
16	TGコーポレーション	その他	100	1,562	1,654	466	502	324	361

上記各社は連結消去前の数値を記載しています。

※Toagosei America：2025年は、営業外損益に持分法による投資利益120百万円を計上（2024年は204百万円を計上）。

2026年12月期業績予想

事業環境

- 世界経済は不安定な状況が続き、国内はインフレ進行に伴う物価上昇が一段と顕在化。
- 為替、金利、資源価格、各国の政治動向などの先行きは、引き続き、不透明感が強い。
- 中国経済の停滞が続き、安価品だけでなくハイエンド品のアジア地域流入の可能性あり。

2026年の課題と対応

- 固定費（労務費、減価償却費等）の増加を吸収するため、販売数量の増加、採算是正、経費削減に取り組む。
- 前中期経営計画期間に投資した事業の収益拡大。
- アカデミア・ベンチャーとの共同開発による技術力強化と新たな事業展開の加速。
- 研究開発の推進による新規開発品の早期実績化。
- 新中期経営計画期間は、総還元性向 90%程度、配当性向は 70%程度に高める方針。
- PBR 1 倍超えに向けた経営の推進を継続。

2026年12月期 連結業績予想



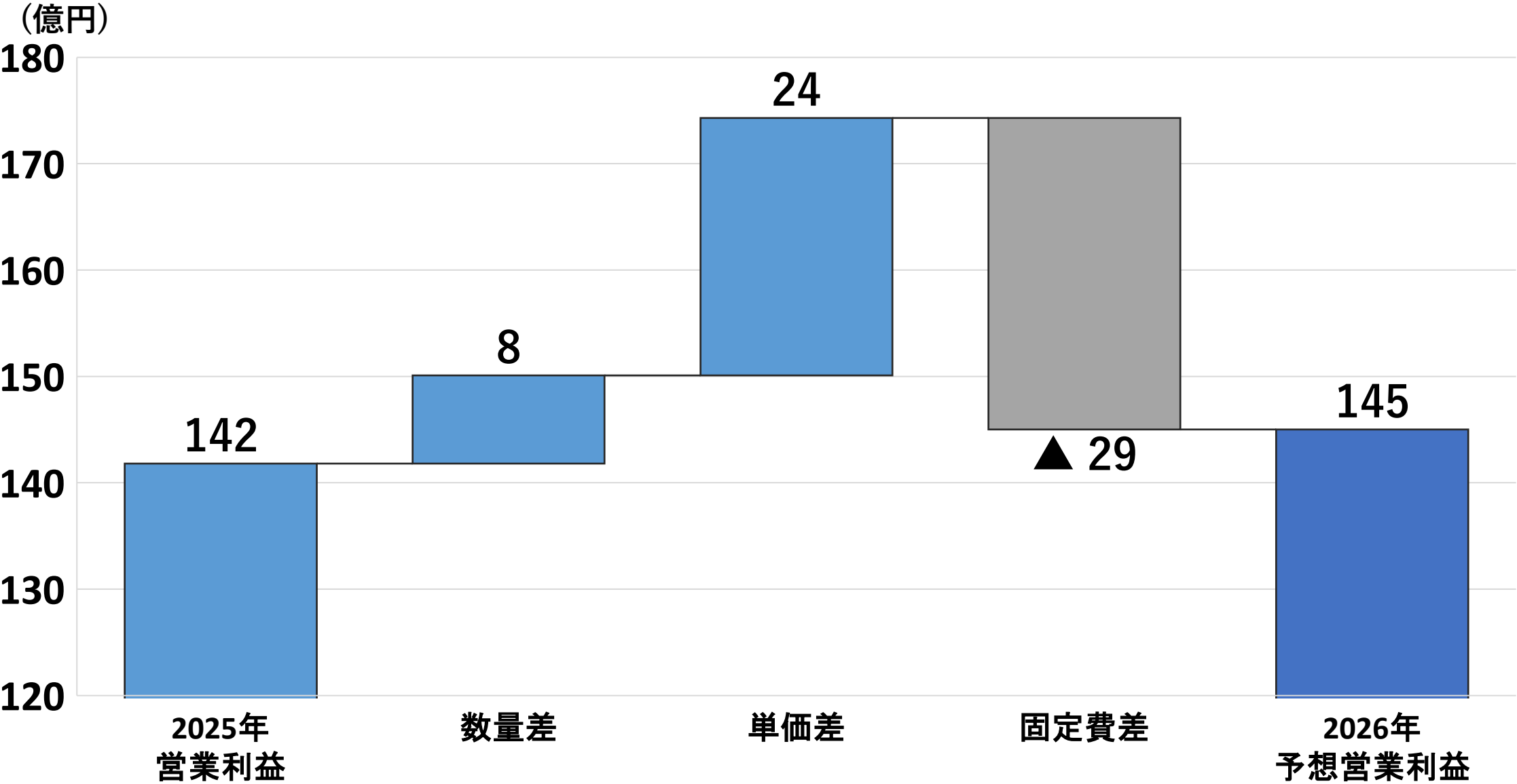
(百万円)

	2025年間実績 (A)	2026上期予想	2026下期予想	2026年間予想 (B)	増減 (B-A)
売上高	162,312	81,500	85,000	167,000	4,688
営業利益	14,180	7,000	7,500	14,500	320
営業利益率	8.7%	8.6%	8.8%	8.7%	▲0.0P
営業外損益	886	400	200	600	▲286
経常利益	15,067	7,400	7,700	15,100	33
特別損益	2,278	310	▲140	170	▲ 2,108
税前利益 (a)	17,345	7,710	7,560	15,270	▲ 2,075
法人税等及び同調整額 (b)	4,504	1,990	1,730	3,720	▲784
税負担率 (b)/(a)	26.0%	25.8%	22.9%	24.4%	▲1.7P
非支配株主に帰属する当期純利益	73	20	30	50	▲23
親会社株主に帰属する当期純利益	12,766	5,700	5,800	11,500	▲1,266
配当 (円)	65.00	35.0	35.0	70.0	5.0

< 参 考 >

為替レート (期中平均) (円/USD)	149.59	—	—	150.00	—
ナフサ価格 (期中平均) (円 / kℓ)	67,125	—	—	64,000	—

※ナフサkℓ当たり1千円の変動で約±250百万円。為替：1円/USDの円安で約▲100百万円。



(百万円)

売上高	2025年実績	2026年予想	増減	増減要因
基幹化学品	71,772	68,000	▲3,772	[減収] PVC(25/12)、モノマー一部製品(25/2)販売終了
ポリマー・オリゴマー	36,169	40,200	4,031	[増収] 医薬・化粧品、半導体向けポリマー 販売数量増
接着材料	13,607	14,900	1,293	[増収] 機能性、モビリティ向け接着剤 販売数量増
高機能材料	10,225	11,600	1,375	[増収] 高純度液化塩化水素、高純度カリ 販売数量増
樹脂加工製品	28,177	29,300	1,123	[増収] 下水道老朽化対策製品 販売数量増
その他・調整額	2,360	3,000	640	
合 計	162,312	167,000	4,688	

(百万円)

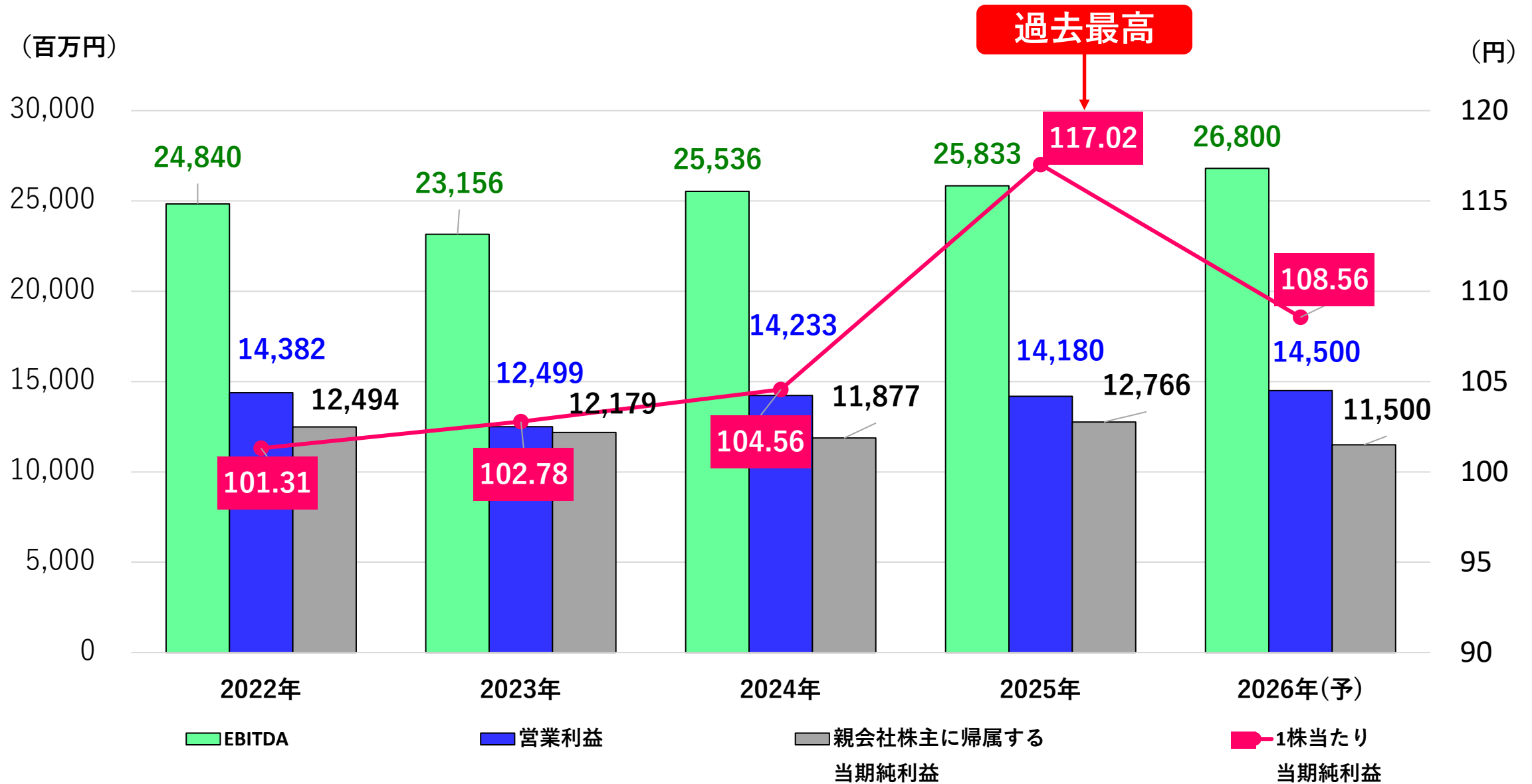
営業利益	2025年実績		2026年予想		増減	増減要因
	営業利益	営業利益率	営業利益	営業利益率		
基幹化学品	8,752	12.2%	7,100	10.4%	▲1,652	[減益] PVC販売終了、アクリル酸修繕費増
ポリマー・オリゴマー	3,018	8.3%	3,800	9.5%	782	[増益] LBポリマー損益改善
接着材料	323	2.4%	600	4.0%	277	[増益] 機能性、モビリティ向け接着剤 販売数量増
高機能材料	1,177	11.5%	1,500	12.9%	323	[増益] 高純度液化塩化水素、高純度カリ 販売数量増
樹脂加工製品	2,754	9.8%	3,300	11.3%	546	[増益] 環境インフラ、ライフサポート、エラストマー 販売数量増
その他・調整額	▲1,845	—	▲1,800	—	45	
合 計	14,180	8.7%	14,500	8.7%	320	

連結会社概況（2026年予想）

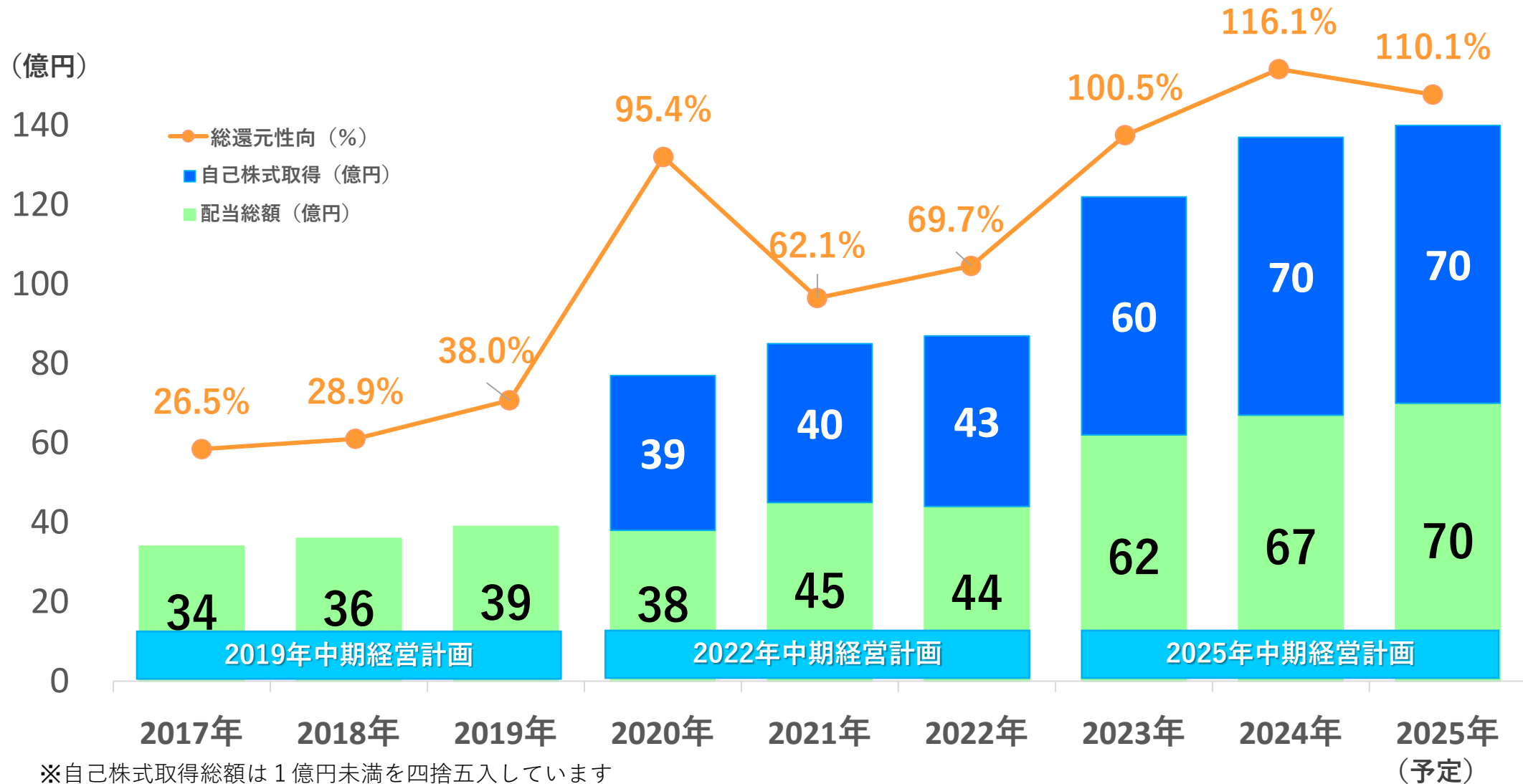
（百万円）

会社名		部門	持分 (%)	売上高		営業利益		親会社株主に帰属する 当期純利益	
				25年	26年予想	25年	26年予想	25年	26年予想
1	東亜テクノガス	基幹化学品	100	4,596	4,382	815	534	595	398
2	TOAGOSEI SINGAPORE	↓	100	3,596	4,134	▲515	▲292	▲545	▲190
3	MTアクアポリマー	ポリマー・ポリマー	90	13,279	13,493	547	221	370	145
4	Taiwan Toagosei	↓	100	2,547	2,705	393	428	316	344
5	Toa-jet Chemical	↓	51	2,108	2,001	78	113	60	91
6	TOAGOSEI (Zhangjiagang)	↓	100	1,776	1,965	74	157	63	117
7	Toagosei (Shanghai)	↓	100	802	2,249	▲220	▲177	▲209	▲177
8	Toagosei (Thailand)	↓	100	2,639	2,706	320	378	272	332
9	TOAGOSEI VIETNAM	↓	100	157	180	▲30	▲26	▲35	▲28
10	Toagosei America	接着材料	100	2,706	3,433	▲753	▲746	▲489	▲612
11	TOAGOSEI CHEMICAL INDIA (2025.3設立)	↓	100	—	3	▲52	▲82	▲48	▲74
12	TOAGOSEI HONG KONG	↓	100	297	—	2	—	▲20	—
13	Toagosei (Zhuhai)	↓	100	554	300	▲31	5	▲44	3
14	アロン化成	樹脂加工	100	26,197	27,598	2,652	3,068	2,177	2,332
15	Aronkasei (Thailand)	↓	100	1,120	1,320	159	211	214	172
16	TGコーポレーション	その他	100	1,654	1,695	502	512	361	371

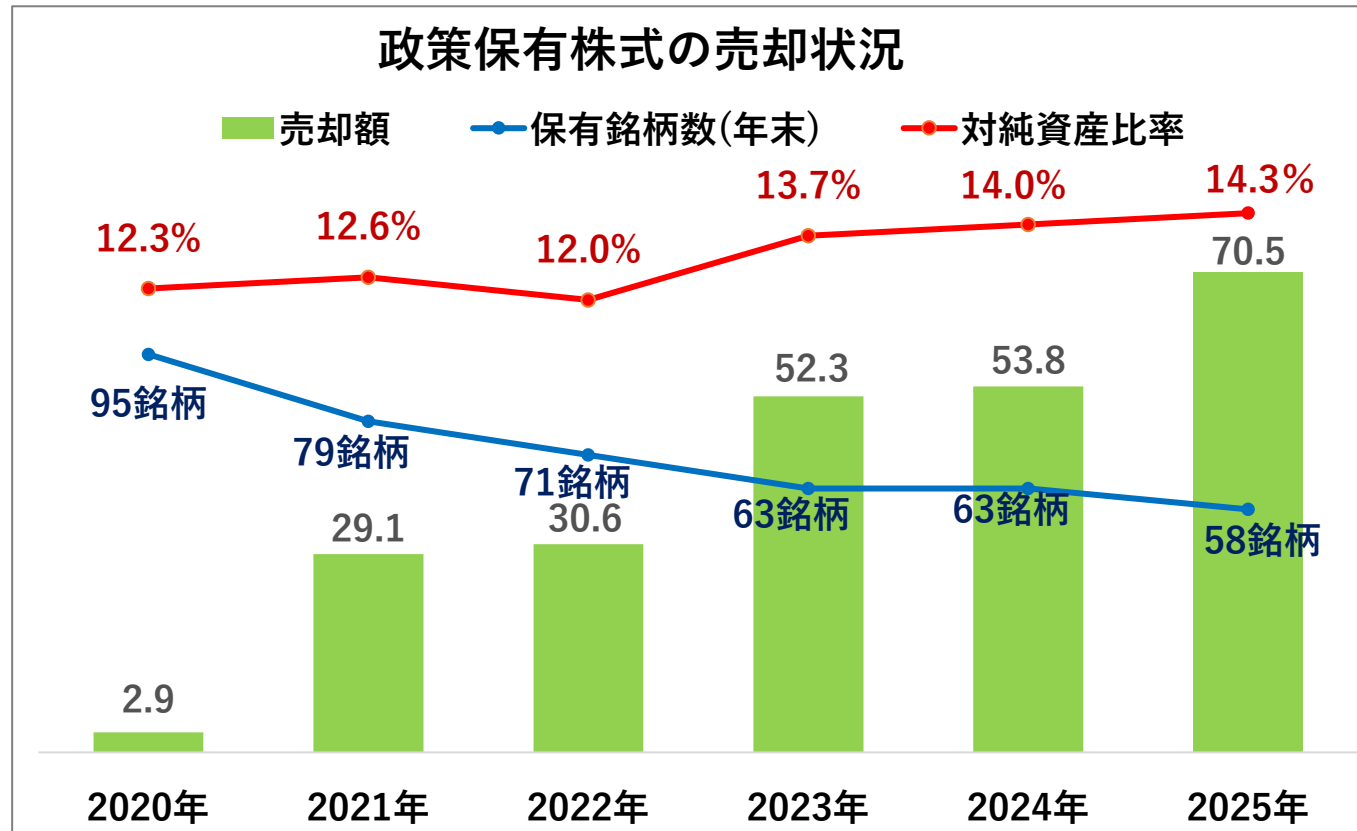
上記各社は連結消去前の数値を記載しています。



參考資料



- ・ 当社では、2023年8月4日に「PBR改善に向けた取組みに関するお知らせ」で発表しましたとおり、2025年末に政策保有株式を連結純資産比10%未満に縮減することを目指してきました。
- ・ 2025年は、主に保有株式の株価上昇により、政策保有株式の連結純資産比が14.3%に上昇する結果となりましたが、前年を上回る7,052百万円の政策保有株式を売却し、資本効率の改善に向けた取組みを着実に進めております。



	2024年 10-12月	2025年 10-12月	増減	増減率
売上高 (百万円)	44,231	42,449	▲ 1,782	▲4.0%
営業利益 (百万円)	3,471	3,573	102	2.9%
営業利益率	7.8%	8.4%	0.6P	—
経常利益 (百万円)	3,850	3,917	67	1.7%
親会社株主に帰属する当期 (または四半期)純利益 (百万円)	1,370	4,764	3,394	247.7%

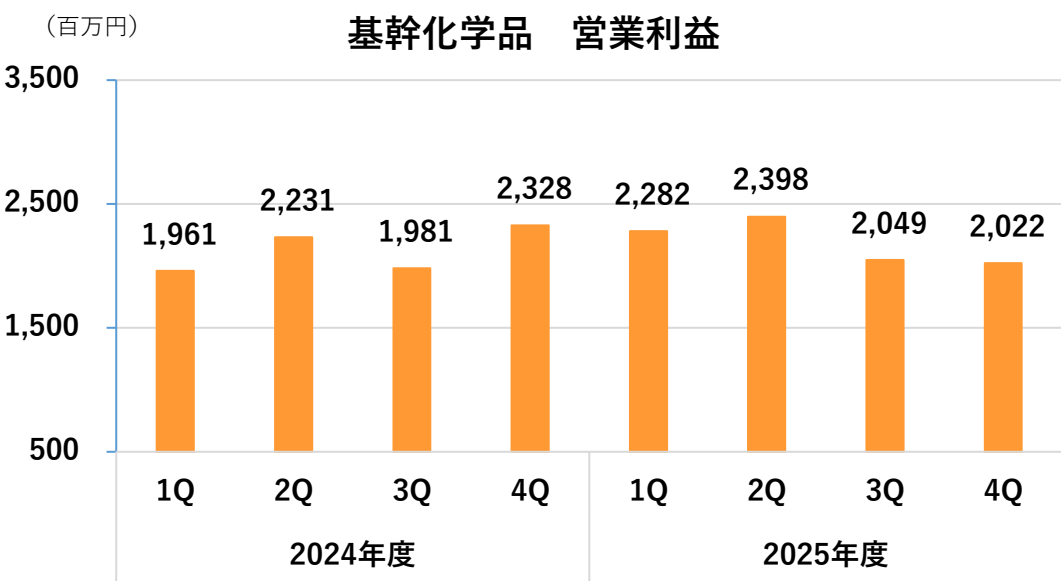
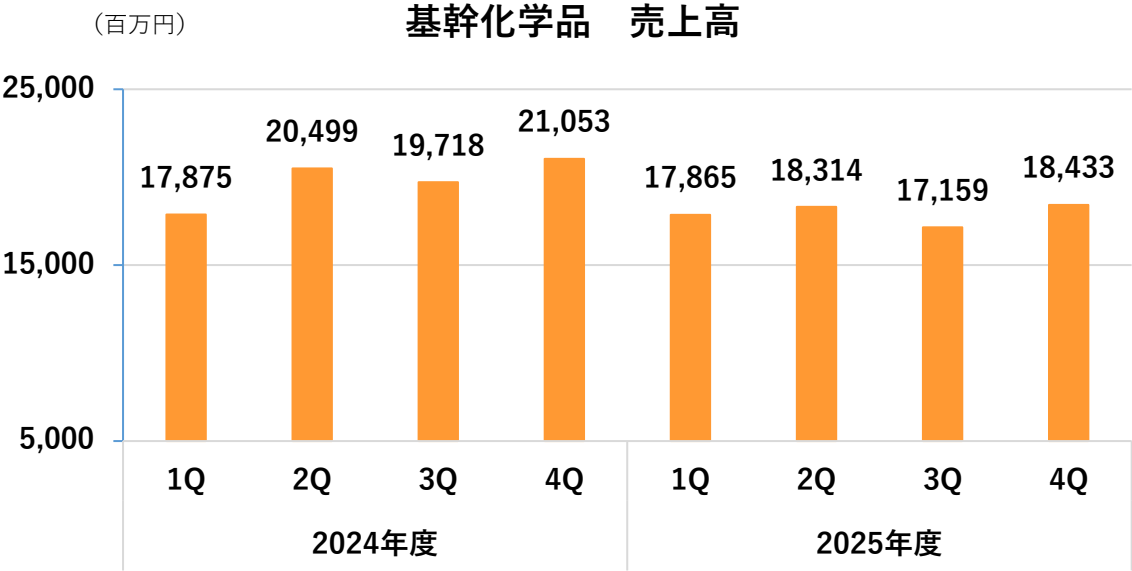
※2025年にTOAGOSEI CHEMICAL INDIA PRIVATE LIMITEDを新たに設立したため、当連結会計年度から連結の範囲に含めています。
また、Elmer's & Toagosei Co.が解散したため、持分法適用会社から除外しました（連結子会社 21社、持分法適用会社 1社）。

連結業績（部門別）【第4四半期 会計期間】

売上高	2024年10-12月	2025年10-12月	数量差	単価差	増減額	(百万円)
	A	B			B - A	
基幹化学品	21,053	18,433	▲ 2,615	▲ 4	▲ 2,619	
ポリマー・オリゴマー	9,156	9,567	23	387	411	
接着材料	3,316	3,556	60	182	241	
高機能材料	2,555	2,793	173	65	237	
樹脂加工製品	7,591	7,482	▲ 419	311	▲ 108	
その他・調整額	561	617	57	0	57	
合 計	44,231	42,449	▲ 2,723	941	▲ 1,782	

営業利益	2024年10-12月		2025年10-12月		増減	(百万円)
	営業利益	営業利益率	営業利益	営業利益率		
基幹化学品	2,328	11.1%	2,022	11.0%	▲ 307	
ポリマー・オリゴマー	590	6.4%	809	8.5%	219	
接着材料	36	1.1%	107	3.0%	71	
高機能材料	332	13.0%	436	15.6%	105	
樹脂加工製品	722	9.5%	779	10.4%	58	
その他・調整額	▲ 535	—	▲ 578	—	▲ 44	
合 計	3,471	7.8%	3,573	8.4%	102	

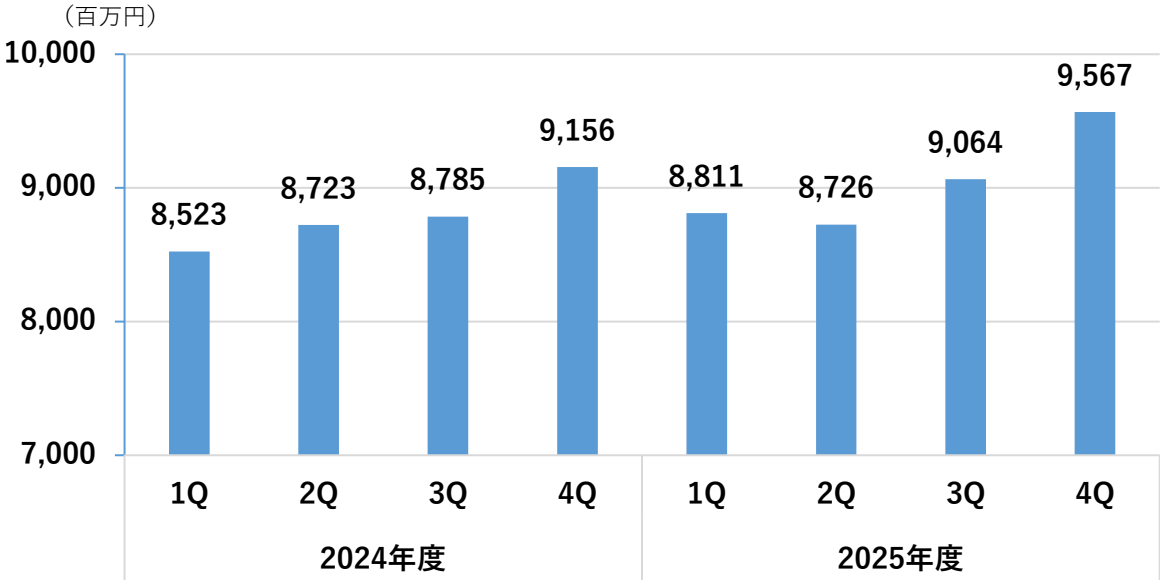
基幹化学品事業 サブセグメント	売上増減率 (前年同期比)		売上高増減理由
	2025年 10-12月	2025年 1-12月	
無機化学品	97%	98%	昨年の増販分が減少し、減収
アクリルモノマー	76%	79%	一部製品の販売数量減少と原料価格下落に連動した販売価格低下により、減収
工業用ガス	107%	100%	上期は製造関連会社のトラブルによる稼働停止の影響で減収であったが、下期に挽回し、昨年並み



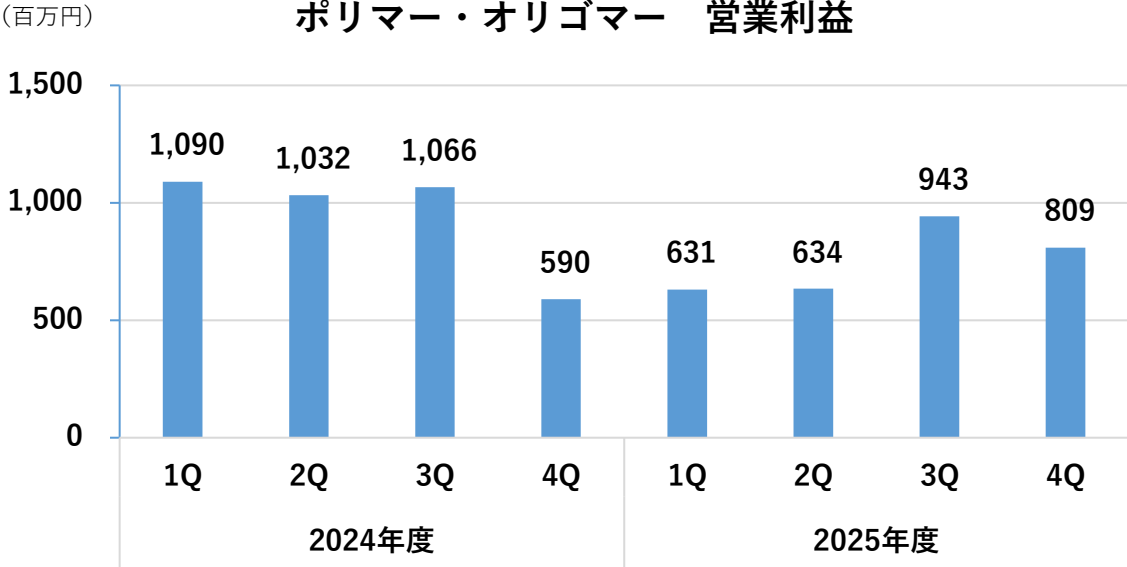
セグメント別参考資料 ポリマー・オリゴマー

ポリマー・オリゴマー事業 サブセグメント	売上増減率 (前年同期比)		売上高増減理由
	2025年 10-12月	2025年 1-12月	
ポリマー	112%	102%	化粧品、半導体用途向けの販売数量増により、増収
オリゴマー	107%	103%	原料価格上昇分を価格転嫁し、増収
凝集剤	97%	103%	海外向けの販売数量増と国内向け採算是正により、増収

ポリマー・オリゴマー 売上高

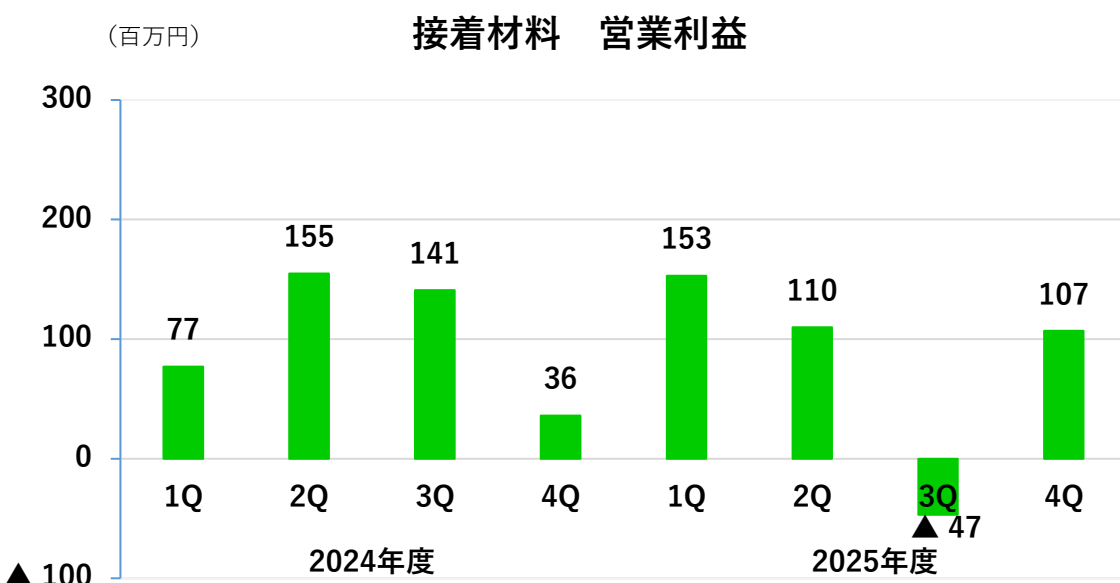
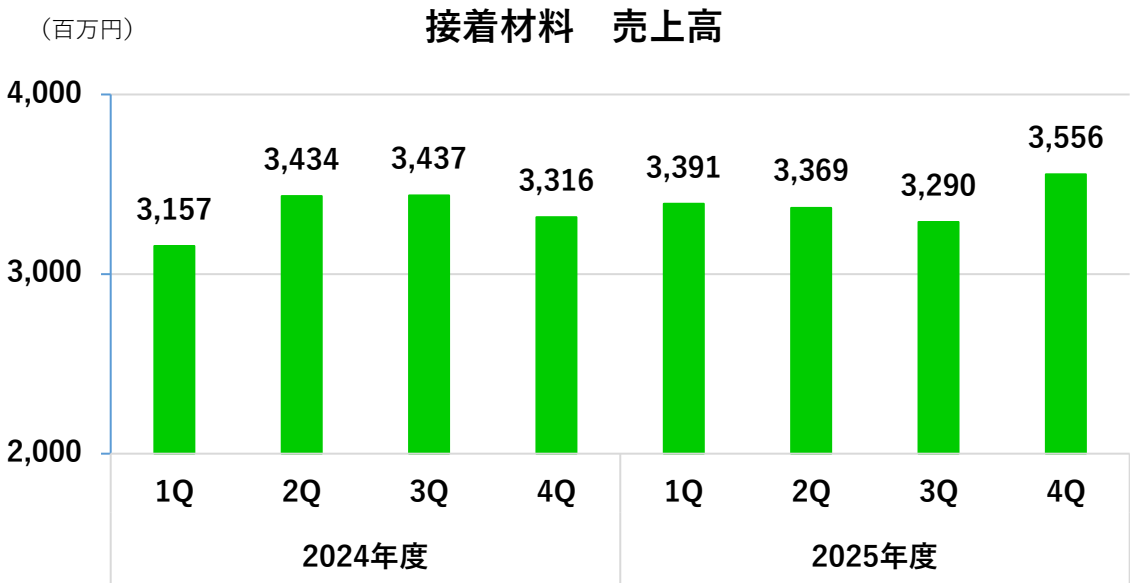


ポリマー・オリゴマー 営業利益



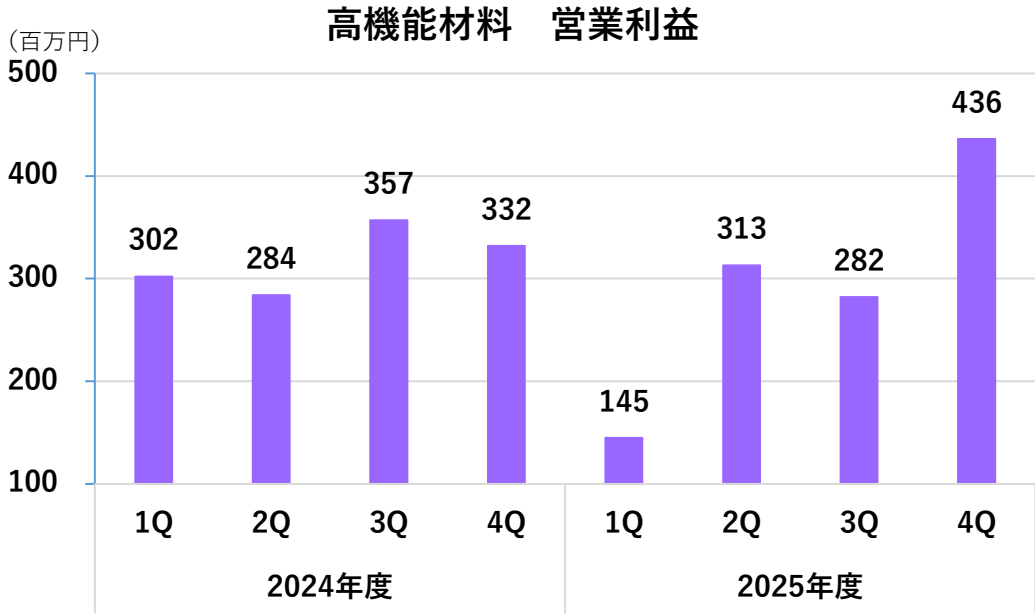
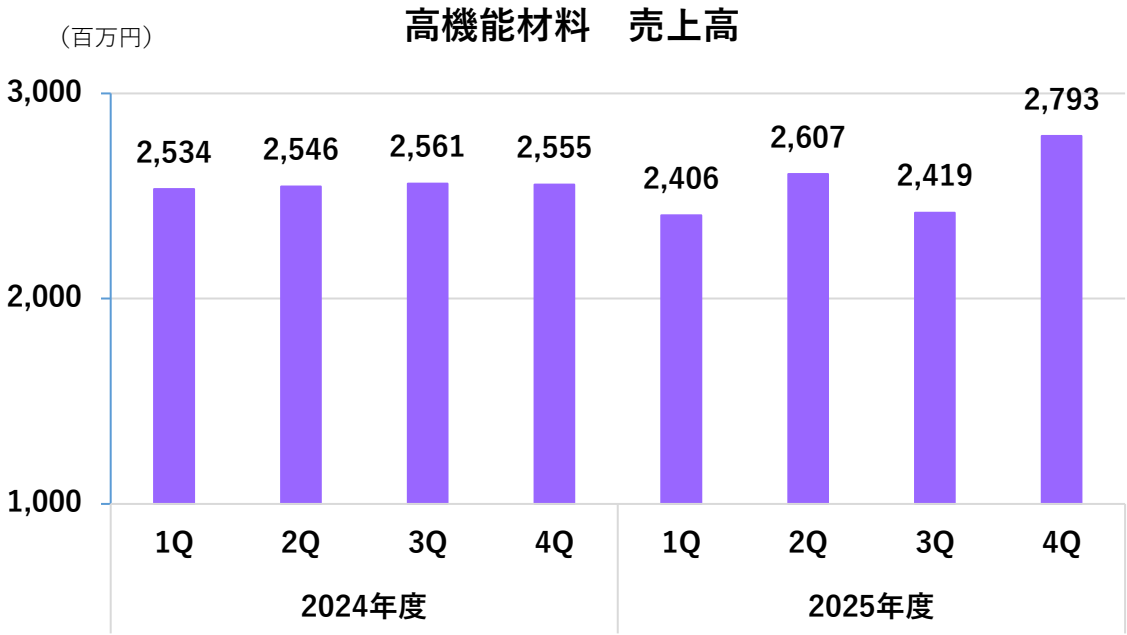
セグメント別参考資料 接着材料

接着材料事業 サブセグメント	売上増減率 (前年同期比)		売上高増減理由
	2025年 10-12月	2025年 1-12月	
瞬間接着剤	110%	104%	米国での合併解消による体制変更の影響により、増収
機能性接着剤	104%	100%	車載用およびスマートフォン用部品向けの販売数量が堅調で、増収

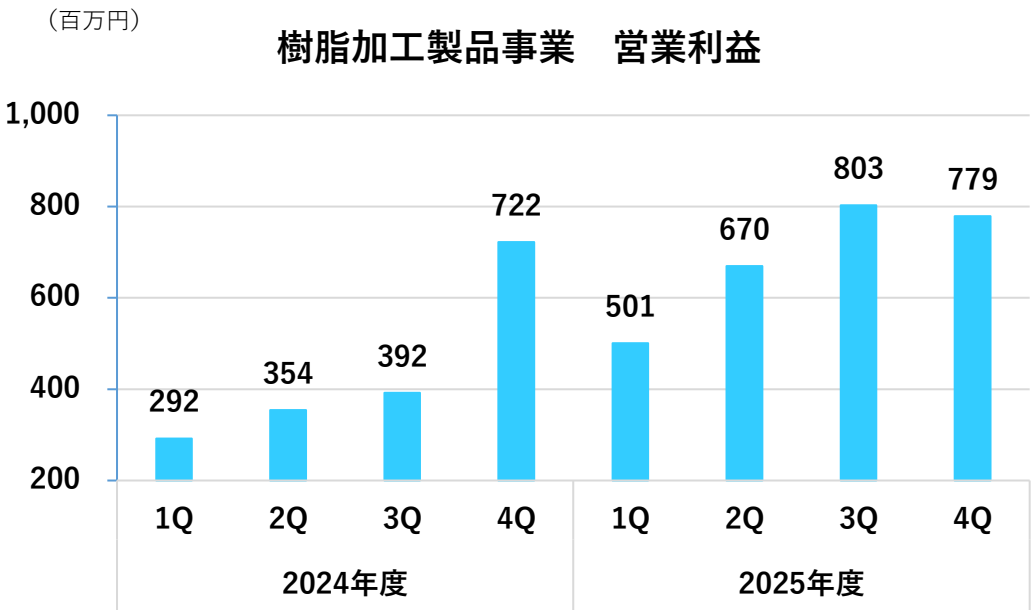
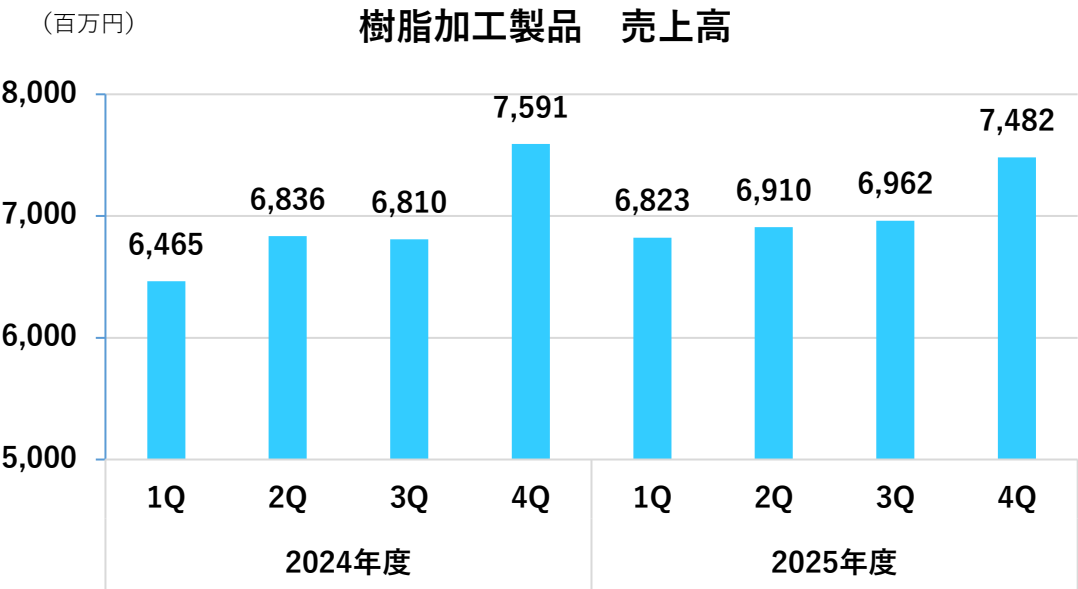


セグメント別参考資料 高機能材料

高機能材料事業 サブセグメント	売上増減率 (前年同期比)		売上高増減理由
	2025年 10-12月	2025年 1-12月	
無機機能材料	142%	106%	無機抗菌剤の採算是正により、増収
高純度無機化学品	101%	98%	AI向け半導体の旺盛な需要は継続したが、その他の回復が遅れたことにより販売数量が減少し、減収
新製品開発	156%	175%	アロンキュア（2024年9月販売開始）の販売増により、増収

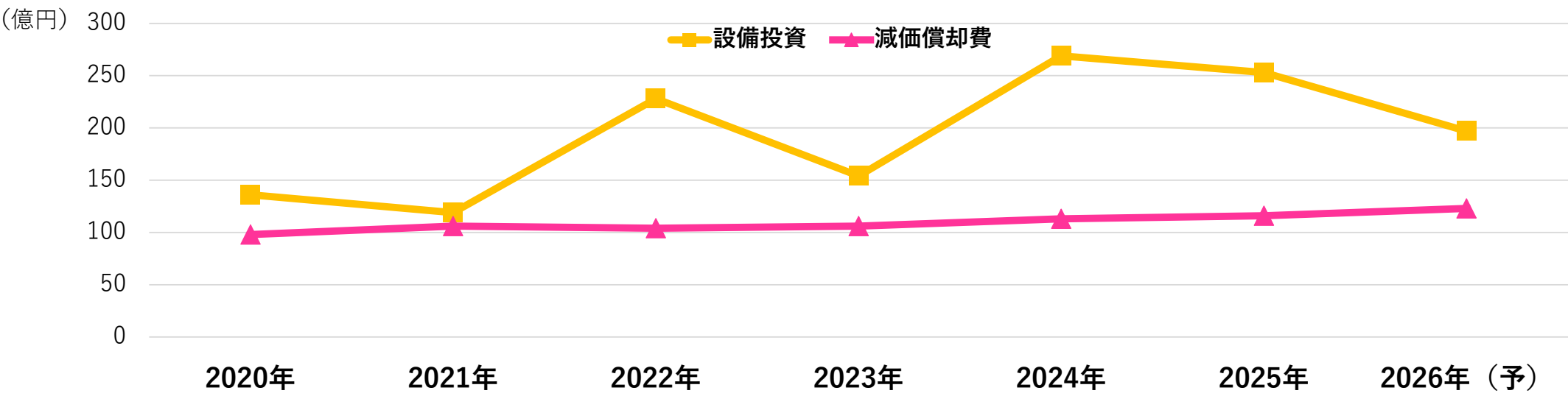


樹脂加工製品事業 サブセグメント	売上増減率 (前年同期比)		売上高増減理由
	2025年 10-12月	2025年 1-12月	
環境インフラシステム製品 (旧管工機材)	101%	106%	下水道関連向けの販売数量増により、増収
ライフサポート	94%	95%	介護製品の需要低迷による販売数量減の影響で、減収
エコマテリアル (旧エラストマーコンパウンド)	100%	102%	タイの拠点での販売数量増により、増収

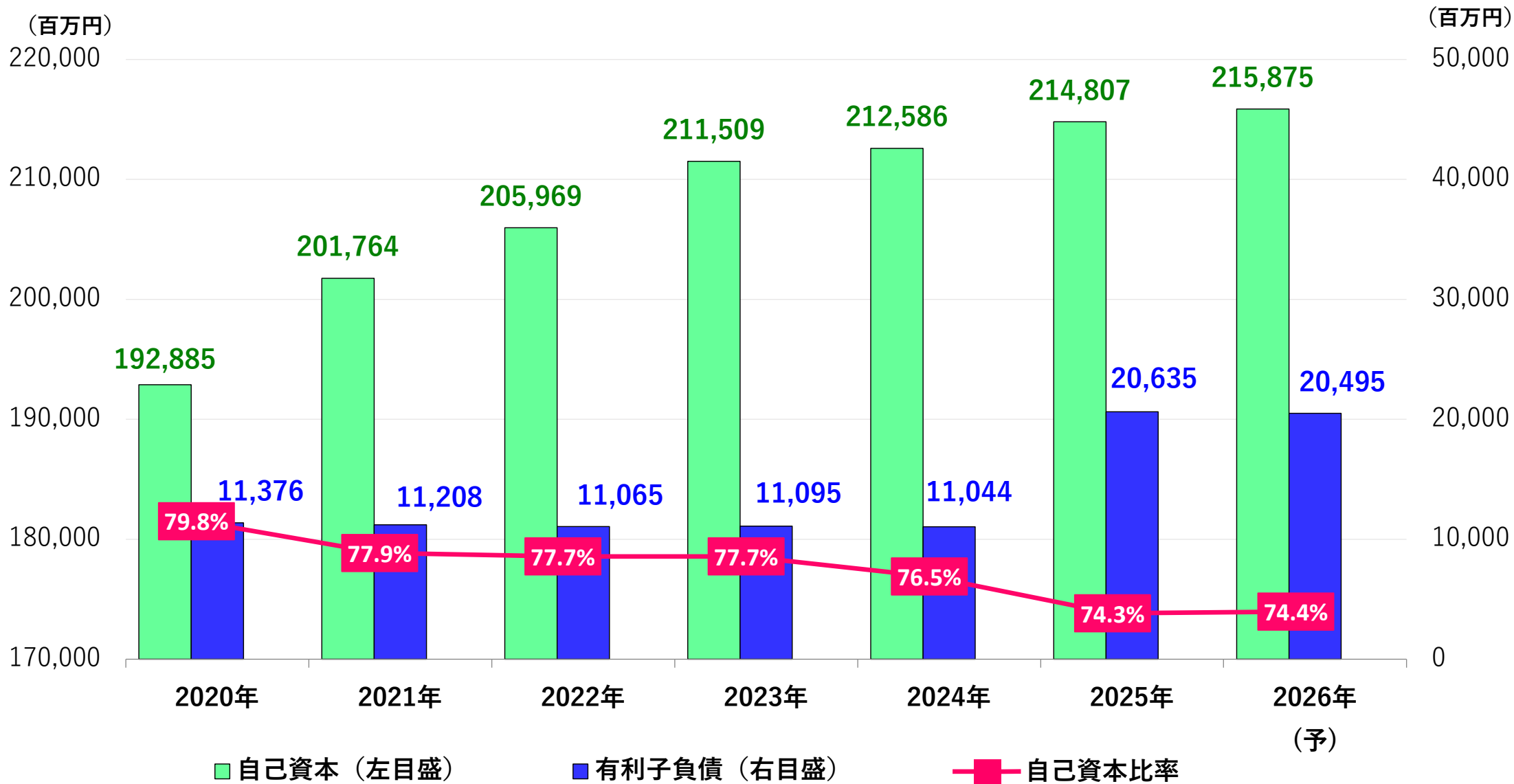


(億円)

	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年(予想)
設備投資	136	119	228	154	269	281	197
減価償却費	98	106	104	106	113	116	123
研究開発費	40	43	47	50	58	67	69
海外売上高	221	290	310	266	289	294	332
海外売上高比率(%)	16.6	18.6	19.3	16.7	17.3	18.1	20.0
有利子負債	113	112	110	110	110	206	204



連結経営参考数値の推移



E (環境) S (社会)	2021年12月	「2050年カーボンニュートラル（実質ゼロ）」目標設定 ・2030年に2013年比50%削減（215千トン） ・2050年にカーボンニュートラル（実質ゼロ）
	2023年1月	「従業員向け株式報酬制度」の導入
	2023年4月	「2023 年トルコ・シリア地震救援金」寄付 「シグナルペプチドーム研究」の社会連携講座を東京大学に設置 GXリーグに参画（2022年10月に賛同）
	2024年1月	「能登半島地震」寄付、グループ会社による製品供給支援。 ※アロン化成株式会社のトイレ用アタッチメント（2024年6月に経済産業省から感謝状を受領）。
	2024年5月	「2024年台湾東部沖地震救援金」寄付
	2024年6月	愛知県知多市における低炭素水素モデルタウン事業化可能性調査へ参画(2025年から実証事業開始)
	2024年8月	小水力発電所建設開始（長野県）
	2024年10月	「能登半島大雨災害」寄付
	2025年1月	賃金改定6.4%引上げ、転勤猶予制度の導入
	2025年3月	健康経営優良法人2025に認定（7年連続）
	2025年6月	アクリル酸のISCC PLUS 認証（国際持続可能性カーボン認証）取得
	2025年9月	自然関連財務情報開示タスクフォース（TNFD）提言への賛同とTNFD フォーラムへの参画 「SOMPO サステナビリティ・インデックス」構成銘柄に選定（選定）
	2025年12月	「子供の未来応援基金」「一般財団法人あしなが育英会」寄付(2021年から継続)
	2026年1月	賃金改定5.6%引上げ

G (ガバナンス)	2020年3月	取締役を対象に譲渡制限付株式報酬制度を導入
	2021年10月	「東亜合成グループ コーポレートガバナンス基本方針」改訂 <ul style="list-style-type: none">・政策保有株式の貸借対照表への計上額が連結純資産の10%程度となることを目指にする・英語開示の推進 決算短信の全文開示(2021年12月期～)
	2022年3月	社外取締役を初めて過半数とする(社内6名、社外7名)
	2022年4月	東京証券取引所「プライム市場」への移行
	2022年8月	英語開示の推進 コーポレート・ガバナンス報告書の全文開示
	2023年8月	「PBR 改善に向けた取組み」を公表 <ul style="list-style-type: none">・2027年にROE8%を達成し、PBR1倍超えを目指す・期間総還元性向100%(2023～2025年)の株主還元実施。
	2024年7月	指名委員会と報酬委員会を指名報酬員会へ統合
	2025年10月	株主優待制度を導入
	2025年12月	政策保有株式の縮減 政策保有株式の貸借対照表への計上額が連結純資産の10%程度となることを目指。 2025年12月末現在 : 14.3%(保有株残高30,892百万円) (直近5年間の売却価額合計23,626百万円)

スポーツ振興への取組み



私たちは卓球「Tリーグ」を応援しています。



私たちは **IWAKI FC** を応援しています。



-
- 業績予想には、本資料の発表日現在入手可能な情報に基づく予想が含まれております。実際の業績は、今後さまざまな変動要因により、本資料の数値と異なる可能性があります。
 - 本資料は投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定は、利用者ご自身のご判断で行われるようお願いいたします。