

2019年2月8日

2019年3月期 第3四半期 決算説明会（電話会議）

説明者 取締役副社長CFO 宮崎純一



Nissan Chemical
CORPORATION

**Institutional
Investor**
2018 - ALL-JAPAN EXECUTIVE TEAM

2018 3Q実績

(億円)

| | 2017実績 | | | 2018実績 | | | 増減 | | | 2018予想 (2018/11発表) |
|---------------|--------|--------|------------|--------|--------|------------|--------|-------|------------|-----------------------|
| | 上期 | 3Q | 1-3Q 合計 | 上期 | 3Q | 1-3Q 合計 | 上期 | 3Q | 1-3Q 合計 | 3Q |
| 売上高 | 910 | 417 | 1,327 | 980 | 439 | 過去最高 1,419 | +70 | +22 | +92 | 429 |
| 営業利益 | 173 | 51 | 224 | 194 | 44 | 過去最高 238 | +21 | -7 | +14 | 32 |
| 営業外損益 | 5 | 10 | 15 | 12 | 4 | 16 | +7 | -6 | +1 | 5 |
| 経常利益 | 178 | 61 | 239 | 206 | 48 | 過去最高 254 | +28 | -13 | +15 | 37 |
| 特別損益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 純利益 (1) | 132 | 45 | 177 | 154 | 34 | 過去最高 188 | +22 | -11 | +11 | 26 |
| EBITDA (2) | 220 | 78 | 298 | 244 | 73 | 317 | +24 | -5 | +19 | - |
| EPS (円/株) | 87.40 | 30.28 | 117.68 | 103.53 | 23.11 | 126.64 | +16.13 | -7.17 | +8.96 | - |
| 売上高営業利益率 | 19.0% | 12.3% | 16.9% | 19.8% | 10.1% | 16.8% | +0.8% | -2.2% | -0.1% | 7.5% |
| 為替レート(円/ドル) | 111 | 113 | 112 | 110 | 113 | 111 | | | | |
| ナフサ(円/kl) (3) | 37,700 | 44,600 | 40,100 | 51,200 | 54,200 | 52,400 | | | | |
| 包括利益 | 167 | 60 | 227 | 167 | -13 | 154 | | | | |

(1) 純利益は、親会社株主に帰属する純利益を指す

(2) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

(3) 財務省貿易統計ベース

2018 3Q決算 ハイライト

1. 3Q実績

(1) 3Q単独

1)前年同期比

- ◆営業利益は、前年同期51億円に対し、44億円と7億円の減益となった
(ただし、2018年11月5日発表業績予想32億円に対しては、12億円上ぶれ)
- ◆機能性材料はディスプレイの好調を主因に増益
- ◆化学品はテピック減収・原燃料価格アップで減益
- ◆農業化学品はフルラネルの前年比出荷減(11月業績予想に織込み済み)があり減益
- ◆医薬品はファインテックの減収から減益

2) p18記載の2018年11月発表業績予想比




- ◆営業利益は、2018年11月発表業績予想32億円に対し、12億円上ぶれの44億円となった
- ◆化学品利益は下ぶれたが、機能性はディスプレイの好調を主因に上ぶれ
- ◆農業化学品・医薬も4Qからの前倒し出荷があり、上ぶれ










(2) 1-3Q累計

- ◆営業利益は、前年同期224億円に対し、238億円と14億円の増益となり、過去最高益更新
- ◆機能性は、ディスプレイ・半導体が牽引し増益
- ◆農業化学品は、フルラネルの増収が寄与し、増益
- ◆化学品は、価格上昇・数量増あったが、コストアップ、上期プラントトラブルもあり、減益
- ◆医薬品は、リバロは輸出は拡大したが国内は減収、
ファインテックは17年度の大規模開発品がなく減収、により減益

2018 3Q決算 ハイライト

2. 4Qセグメント売上動向(対p17記載の2018年11月5日発表4Qセグメント売上高予想)

| | |
|---|---------------------|
|  | 現時点で上ぶれる可能性が大きいと推定 |
|  | 現時点で下ぶれる可能性が大きいと推定 |
|  | 現時点で予想通りの可能性が大きいと推定 |

| | | 対2018年11月5日発表 4Qセグメント売上高予想 | 売上動向 |
|----|----------|---|---|
| 化学 | ファインケミカル |  | テピック一般は、中国市場の減速、アジア市況軟化により下ぶれの可能性が大きいと推定 |
| | 基礎化学品 |  | メラミンは、中国市場の減速、アジア市況軟化により下ぶれの可能性が大きいと推定 |
| 機能 | ディスプレイ |  | サンエパーは、スマホ市場の減速、台湾中華映管(CPT)民事再生法申請により下ぶれの可能性が大きいと推定 |
| | 半導体 |  | ARC®・多層合計は、予想通りの可能性が大きいと推定 |
| | 無機 |  | 無機合計は、予想通りの可能性が大きいと推定 |
| 農化 | 農薬 |  | 3Qへの前倒し出荷の反動で、下ぶれの可能性が大きいと推定 |
| | フルララネル |  | 現時点で予想通りの可能性が大きいと推定 |
| 医薬 | リバロ |  | 3Qへの前倒し出荷の反動で、下ぶれの可能性が大きいと推定 |
| | ファインテック |  | 3Qへの前倒し出荷の反動で、下ぶれの可能性が大きいと推定 |

3. 通期業績予想 変更なし(p19参照)

2018 3Q実績

<前年比>

(売上高) ◆増収 +22億円 (+5.2%)

(増収) 化学、機能性材料、卸売

(減収) 農業化学、医薬

(営業利益) ◆減益 -7億円 (-13.8%)

(増益) 機能性材料、卸売

(減益) 化学、農業化学、医薬

(経常利益) ◆減益 -13億円 (-21.9%)

(純利益) ◆減益 -11億円 (-24.8%)

(EPS) ◆減少 -7.17円 (-23.7%)

<2018/11業績予想比>

(売上高) ◆上ぶれ +10億円

(上ぶれ) 機能性材料、農業化学、医薬、卸売

(下ぶれ) 化学

(営業利益) ◆上ぶれ +12億円

(上ぶれ) 機能性材料、農業化学、医薬、卸売

(下ぶれ) 化学

(経常利益) ◆上ぶれ +11億円

(純利益) ◆上ぶれ +8億円

2018 1-3Q実績

<前年比>

| | | | |
|--------|------------|---------|----------------------------------|
| (売上高) | ◆増収 +92億円 | (+6.9%) | (増収) 化学、機能性材料、農業化学、卸売 (減収) 医薬 |
| (営業利益) | ◆増益 +14億円 | (+6.4%) | (増益) 機能性材料、農業化学、卸売 (減益) 化学、医薬 |
| (経常利益) | ◆増益 +15億円 | (+6.0%) | |
| (純利益) | ◆増益 +11億円 | (+6.2%) | |
| (EPS) | ◆増加 +8.96円 | (+7.6%) | |

売上高、営業利益、経常利益、純利益は過去最高を更新

<株主還元>

- (配当) ◆中間40円、期末42円 (配当性向40.6%)
(前年比: 中間8円増配・期末6円増配、2018/11業績予想比: 変更なし)
- (自己株式取得) ◆50億円、976千株取得(2018年5月～6月)
◆40億円、900千株取得予定(2019年2月発表)
- (自己株式消却) ◆2百万株消却(2018年5月、8月)
- (総還元性向) ◆自己株式取得合計90億円と配当合計82円に基づけば70.5%

キャッシュフロー

(億円)

| | 2017 1-3Q実績 | 2018 1-3Q実績 | 2017年間 実績 | 2018年間予 (2018/11発表) |
|------------------|----------------|----------------|--------------|------------------------|
| 営業キャッシュ・フロー | 343 | 324 | 377 | 352 |
| 税金等調整前当期純利益 | 239 | 254 | 362 | 401 |
| 減価償却費 | 74 | 79 | 105 | 111 |
| 法人税等の支払 | -70 | -92 | -73 | -97 |
| 運転資金増減他 | 100 | 83 | -17 | -63 |
| 投資キャッシュ・フロー | -120 | -97 | -152 | -129 |
| 設備投資 | -107 | -74 | -138 | -123 |
| 投資有価証券購入・売却 | -7 | -5 | -7 | -5 |
| その他 | -6 | -18 | -7 | -1 |
| 財務キャッシュ・フロー | -316 | -372 | -203 | -223 |
| 配当 | -91 | -113 | -91 | -113 |
| 借入金増減額 | -175 | -208 | -21 | -20 |
| 自己株取得 (1) | -50 | -50 | -90 | -90 |
| その他 | 0 | -1 | -1 | 0 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 1 | -1 | -2 | 0 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | -92 | -146 | 20 | 0 |
| 現金及び現金同等物の残高 | 265 | 231 | 377 | 377 |

(1) 2018年間予(2018/11発表)は、2019年2月発表の自己株取得予定40億円を含む

貸借対照表

| | 2017/12 | 2018/3 (A) | 2018/12 (B) | 増減 (B) - (A) |
|--------|---------|---------------|----------------|-----------------|
| 流動資産 | 1,234 | 1,456 | 1,263 | -193 |
| 現金預金 | 265 | 377 | 231 | -146 |
| 売上債権 | 472 | 654 | 482 | -172 |
| たな卸資産 | 447 | 378 | 489 | +111 |
| その他 | 50 | 47 | 61 | +14 |
| 固定資産 | 1,012 | 1,004 | 953 | -51 |
| 有形固定資産 | 544 | 545 | 539 | -6 |
| 無形固定資産 | 17 | 18 | 16 | -2 |
| 投資有価証券 | 394 | 385 | 346 | -39 |
| その他 | 57 | 56 | 52 | -4 |
| 資産合計 | 2,246 | 2,460 | 2,216 | -244 |

※税効果会計基準改正の影響等により、
2017/12、2018/3の貸借対照表は組み替え済み

(億円)

| | 2017/12 | 2018/3 (A) | 2018/12 (B) | 増減 (B) - (A) |
|------------------|---------|---------------|----------------|-----------------|
| 負債 | 523 | 696 | 463 | -233 |
| 買入債務 | 194 | 186 | 203 | +17 |
| 借入金 | 133 | 286 | 79 | -207 |
| その他 | 196 | 224 | 181 | -43 |
| 純資産 | 1,723 | 1,764 | 1,753 | -11 |
| 株主資本 | 1,550 | 1,604 | 1,629 | +25 |
| その他有価証券 評価差額金 | 142 | 137 | 102 | -35 |
| 為替換算 調整勘定 | 9 | 1 | 1 | -0 |
| 非支配株主持分 | 18 | 18 | 17 | -1 |
| 退職給付に係る 調整累計額 | 4 | 4 | 4 | -0 |
| 負債・純資産 合計 | 2,246 | 2,460 | 2,216 | -244 |

- ・自己資本比率 75.9% 71.0% 78.3%
 - ・D/Eレシオ (1) -8.5% -5.7% -9.3%
 - ・株主資本増減+25 = 純利益188 - 配当その他163
- (1) D/Eレシオ = (借入金 - 現金預金) / 株主資本

2017-18 四半期別セグメント別売上高⁽¹⁾

(億円)

| | 2017実績 | | | | 2018実績 | | | | 2018予想 (2018/11発表) |
|-----------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|-----------------------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 1-3Q 合計 | 1Q | 2Q | 3Q | 1-3Q 合計 | 3Q |
| 化学品 | 88 | 79 | 92 | 259 | 87 | 83 | 96 | 266 | 102 |
| ファインケミカル | 28 | 25 | 28 | 81 | 27 | 24 | 26 | 77 | 28 |
| 基礎化学品 | 60 | 54 | 64 | 178 | 60 | 59 | 70 | 189 | 74 |
| 機能性材料 | 141 | 150 | 151 | 442 | 156 | 164 | 166 | 486 | 158 |
| 農業化学品 | 146 | 115 | 64 | 325 | 164 | 123 | 59 | 346 | 57 |
| 医薬品 | 21 | 14 | 23 | 58 | 18 | 19 | 19 | 56 | 13 |
| 卸売 | 146 | 145 | 159 | 450 | 178 | 156 | 181 | 515 | 173 |
| その他 | 54 | 43 | 46 | 143 | 46 | 59 | 72 | 177 | 54 |
| 調整額 | -122 | -110 | -118 | -350 | -140 | -133 | -154 | -427 | -128 |
| 合計 | 474 | 436 | 417 | 1,327 | 509 | 471 | 439 | 1,419 | 429 |

(1) セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2017-18 四半期別セグメント別営業利益

(億円)

| | 2017実績 | | | | 2018実績 | | | | 2018予想 (2018/11発表) |
|-----------|------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|------------|-----------------------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 1-3Q 合計 | 1Q | 2Q | 3Q | 1-3Q 合計 | 3Q |
| 化学品 | 15 | -2 | 12 | 25 | 16 | -4 | 10 | 22 | 14 |
| 機能性材料 | 36 | 41 | 40 | 117 | 39 | 42 | 43 | 124 | 35 |
| 農業化学品 | 45 | 36 | -6 | 75 | 51 | 47 | -13 | 85 | -14 |
| 医薬品 | 5 | 0 | 6 | 11 | 3 | 3 | 4 | 10 | 1 |
| 卸売 | 4 | 5 | 5 | 14 | 6 | 5 | 6 | 17 | 5 |
| その他 | 1 | 1 | 1 | 3 | 1 | 1 | 2 | 4 | 0 |
| 調整額 | -6 | -8 | -7 | -21 | -9 | -7 | -8 | -24 | -9 |
| 合計 | 100 | 73 | 51 | 224 | 107 | 87 | 44 | 238 | 32 |

主要製品売上高成長率 2018 1-3Q

前年同期比・3Q計画(2018/11作成、非開示)比

< 化学品 >

| | | 前年同期比 | | 3Q計画 (非開示)比 |
|-----------------------|--------------|-------|------|----------------|
| | | 3Q | 1-3Q | |
| フ ア イ ン | テピック | -5% | -6% | 上ぶれ |
| | 環境化学品 | +6% | +7% | 下ぶれ |
| 基 礎 化 学 品 | メラミン | +33% | +29% | 下ぶれ |
| | 尿素・ アドブルー | +4% | -1% | 上ぶれ |
| | 高純度硫酸 | -1% | -3% | 下ぶれ |

< 機能性材料 >

| | | 前年同期比 | | 3Q計画 (非開示)比 |
|----------------------------|-----------------------|-------|------|----------------|
| | | 3Q | 1-3Q | |
| デ ィ ス プ レ ィ | サンエバー 合計 | +9% | +8% | 上ぶれ |
| | その他ディスプレイ材料 合計 (1) | -12% | -7% | 下ぶれ |
| | ディスプレイ材料合計 | +9% | +8% | 上ぶれ |
| 半 導 体 | KrF (ARC®) | -4% | -2% | 上ぶれ |
| | ArF (ARC®) | +18% | +15% | 上ぶれ |
| | 小計 | +12% | +10% | 上ぶれ |
| | その他半導体材料合計 (2) | +45% | +44% | 予想通り |
| | 半導体材料合計 | +19% | +17% | 上ぶれ |
| 無 機 | スノーテックス | +1% | +2% | 上ぶれ |
| | オルガノゾル・モノマーゾル | +12% | -3% | 下ぶれ |
| | オイル & ガス材料 | -44% | +4% | 下ぶれ |
| | 無機コロイド合計 | -1% | +5% | 下ぶれ |






- (1) 有機EL用塗布型ホール注入材、位相差フィルム用配向材等
 (2) 多層材料 (OptiStack®)、EUV下層膜、CMOSイメージセンサー材料、
 三次元実装材等

*ARC®およびOptiStack®はBrewer Science, Inc. の登録商標

主要製品売上高成長率 2018 1-3Q

前年同期比・3Q計画(2018/11作成、非開示)比





< 農業化学品(1) >

| | 前年同期比 | 3Q計画 (非開示)比 |
|------------------|--|----------------|
| | 1-3Q | |
| ラウンドアップ(2) | -11% | 上ぶれ |
| フルララネル |  | 下ぶれ |
| アルテア |  | 下ぶれ |
| タルガ |  | 上ぶれ |
| パーミット |  | 上ぶれ |
| その他主要製品 (3) |  | 下ぶれ |
| 農業化学品 セグメント合計 | +5% | 上ぶれ |

< 医薬品 >

| | 前年同期比 | | 3Q計画 (非開示)比 |
|---------|-------|------|----------------|
| | 3Q | 1-3Q | |
| リバロ | -6% | -0% | 上ぶれ |
| ファインテック | -38% | -9% | 上ぶれ |

前年同期比売上高増減

| | |
|----------|---|
| +20~+29% |  |
| +10~+19% |  |
| +0~+9% |  |
| -0~-9% |  |

(1) 値引前

(2) ラウンドアップマックスロードALは2017年度ラウンドアップ売上高全体の約17%を占める

(3) ライメイ、シリウス、パルサー(チフルザミド)、スターマイト、サンマイト

機能性材料セグメント収益動向

(億円)

| | 2017実績 (A) | 2018実績 (B) | 増減 (B) - (A) | 増減率 (B) - (A) | 2018予想 (18/11発表) | 2017実績 | 2018実績 |
|------|---------------|---------------|-----------------|------------------|---------------------|--------|--------|
| | 3Q | 3Q | 3Q | 3Q | 3Q | 1-3Q | 1-3Q |
| 売上高 | 151 | 166 | +15 | +11% | 158 | 442 | 486 |
| 営業利益 | 40 | 43 | +3 | +8% | 35 | 117 | 124 |

2018 3Q実績 <前年比>

2018 3Q実績 <2018/11業績予想比>

- ◆ サンエバー増収 (IPS・VA増収、TN減収)
- ◆ 半導体増収 (KrF減収、ArF・その他増収 (多層・EUV等新材料増収))
- ◆ 無機減収 (スノーテックス増収、オルガノゾル・モノマーゾル増収、
オイル&ガス材料減収)
- ◆ 固定費増加+8億円 (連結、R&D費用含む)
- ◆ 売上高+15億円、営業利益+3億円

- ◆ サンエバー売上高上ぶれ (IPS・VA上ぶれ、TN下ぶれ)
- ◆ 半導体売上高上ぶれ (KrF・ArF上ぶれ、その他予想通り (多層下ぶれ、
EUV等新材料上ぶれ))
- ◆ 無機売上高下ぶれ (スノーテックス上ぶれ、オルガノゾル・モノマーゾル
下ぶれ、オイル&ガス材料下ぶれ)
- ◆ 固定費上ぶれ2億円 (連結、R&D費用含む)
- ◆ 在庫変動影響+2億円 (プラス要因)
- ◆ 売上高+8億円、営業利益+8億円

(2018上期収益動向は、2018年11月5日付「2018年3月期 第2四半期 決算説明会」資料参照)

農業化学品セグメント収益動向

(億円)

| | 2017実績 (A) | 2018実績 (B) | 増減 (B) - (A) | 増減率 (B) - (A) | 2018予想 (18/11発表) | 2017実績 | 2018実績 |
|------|---------------|---------------|-----------------|------------------|---------------------|--------|--------|
| | 3Q | 3Q | 3Q | 3Q | 3Q | 1-3Q | 1-3Q |
| 売上高 | 64 | 59 | -5 | -6% | 57 | 325 | 346 |
| 営業利益 | -6 | -13 | -7 | - | -14 | 75 | 85 |

2018 3Q実績

<前年比>

- ◆ 増収: グレーシア(輸出)、ライメイ(輸出)、ラウンドアップ、アルテア(国内)、パルサー(輸出)
- ◆ 減収: フルララネル、タルガ(輸出)、スターマイト(輸出)、シリウス(国内・輸出)、パーミット
- ◆ 固定費増加+4億円
- ◆ 売上高-5億円、営業利益-7億円

2018 3Q実績

<2018/11業績予想比>

- ◆ 売上高上ぶれ: グレーシア(輸出)、ライメイ(輸出)、パーミット(輸出)、ラウンドアップ、タルガ(輸出)
- ◆ 売上高下ぶれ: フルララネル、アルテア(国内)、パルサー(輸出)、シリウス(国内)、サンマイト(輸出)、スターマイト(輸出)
- ◆ ラウンドアップを除く各製品の売上高上ぶれは主に4Qからの前倒し
- ◆ 売上高+2億円、営業利益+1億円

(2018上期収益動向は、2018年11月5日付「2018年3月期 第2四半期 決算説明会」資料参照)

医薬品セグメント収益動向

(億円)

| | 2017実績 (A) | 2018実績 (B) | 増減 (B) - (A) | 増減率 (B) - (A) | 2018予想 (18/11発表) | 2017実績 | 2018実績 |
|------|---------------|---------------|-----------------|------------------|---------------------|--------|--------|
| | 3Q | 3Q | 3Q | 3Q | 3Q | 1-3Q | 1-3Q |
| 売上高 | 23 | 19 | -4 | -21% | 13 | 58 | 56 |
| 営業利益 | 6 | 4 | -2 | -25% | 1 | 11 | 10 |

2018 3Q実績

<前年比>

- ◆ リバロ減収(国内減収、輸出増収)
- ◆ ファインテック減収(17年大型開発品あり)
- ◆ 在庫変動影響+2億円(プラス要因)
- ◆ 売上高-4億円、営業利益-2億円

2018 3Q実績

<2018/11業績予想比>

- ◆ リバロ売上高上ぶれ(国内下ぶれ、輸出上ぶれ)
- ◆ ファインテック売上高上ぶれ
- ◆ リバロ輸出、ファインテックの売上高上ぶれは4Qからの前倒し
- ◆ 売上高+6億円、営業利益+3億円

(2018上期収益動向は、2018年11月5日付「2018年3月期 第2四半期 決算説明会」資料参照)

2015-18 3Q 四半期別セグメント別売上高⁽¹⁾

(億円)

| | 2015実績 | | | | | 2016実績 | | | | | 2017実績 | | | | | 2018実績 | | | 2018予想 (2018/11発表) | |
|-------------------|--------|-----|------|------|-------|--------|------|------|------|-------|--------|------|------|------|-------|--------|------|------|-----------------------|------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 3Q | 4Q |
| 化学 | 87 | 80 | 90 | 86 | 343 | 85 | 80 | 91 | 92 | 348 | 88 | 79 | 92 | 90 | 349 | 87 | 83 | 96 | 102 | 106 |
| フィン | 30 | 25 | 25 | 26 | 106 | 28 | 25 | 27 | 27 | 107 | 28 | 25 | 28 | 25 | 106 | 27 | 24 | 26 | 28 | 34 |
| 基礎 | 57 | 55 | 65 | 60 | 237 | 57 | 55 | 64 | 65 | 241 | 60 | 54 | 64 | 65 | 243 | 60 | 59 | 70 | 74 | 72 |
| 機能 | 130 | 130 | 136 | 122 | 518 | 126 | 129 | 138 | 135 | 528 | 141 | 150 | 151 | 146 | 588 | 156 | 164 | 166 | 158 | 160 |
| 農化 | 136 | 75 | 50 | 214 | 475 | 145 | 95 | 42 | 238 | 520 | 146 | 115 | 64 | 256 | 581 | 164 | 123 | 59 | 57 | 282 |
| 医薬 | 21 | 16 | 35 | 15 | 87 | 22 | 15 | 24 | 19 | 80 | 21 | 14 | 23 | 17 | 75 | 18 | 19 | 19 | 13 | 20 |
| 卸売 | 147 | 128 | 149 | 132 | 556 | 144 | 132 | 137 | 139 | 552 | 146 | 145 | 159 | 145 | 595 | 178 | 156 | 181 | 173 | 156 |
| 他 | 41 | 48 | 47 | 73 | 209 | 40 | 46 | 58 | 96 | 240 | 54 | 43 | 46 | 72 | 215 | 46 | 59 | 72 | 54 | 66 |
| 調整 | -110 | -92 | -110 | -107 | -419 | -111 | -103 | -114 | -137 | -465 | -122 | -110 | -118 | -119 | -469 | -140 | -133 | -154 | -128 | -144 |
| 合計 | 452 | 385 | 397 | 535 | 1,769 | 451 | 394 | 376 | 582 | 1,803 | 474 | 436 | 417 | 607 | 1,934 | 509 | 471 | 439 | 429 | 646 |

(1)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2015-18 3Q 四半期別セグメント別営業利益

(億円)

| | 2015実績 | | | | | 2016実績 | | | | | 2017実績 | | | | | 2018実績 | | | 2018予想 (2018/11発表) | |
|----|--------|----|-----|----|-----|--------|----|-----|-----|-----|--------|----|----|-----|-----|--------|----|-----|-----------------------|-----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 3Q | 4Q |
| 化学 | 15 | -1 | 12 | 13 | 39 | 15 | -2 | 13 | 12 | 38 | 15 | -2 | 12 | 9 | 34 | 16 | -4 | 10 | 14 | 13 |
| 機能 | 34 | 29 | 36 | 21 | 120 | 30 | 32 | 38 | 25 | 125 | 36 | 41 | 40 | 25 | 142 | 39 | 42 | 43 | 35 | 37 |
| 農化 | 44 | 18 | -13 | 59 | 108 | 45 | 24 | -20 | 83 | 132 | 45 | 36 | -6 | 89 | 164 | 51 | 47 | -13 | -14 | 100 |
| 医薬 | 4 | 2 | 16 | -2 | 20 | 6 | 0 | 8 | 3 | 17 | 5 | 0 | 6 | 1 | 12 | 3 | 3 | 4 | 1 | 5 |
| 卸売 | 5 | 4 | 5 | 4 | 18 | 4 | 4 | 5 | 4 | 17 | 4 | 5 | 5 | 4 | 18 | 6 | 5 | 6 | 5 | 5 |
| 他 | 0 | 0 | 0 | 5 | 5 | 0 | 0 | 2 | 8 | 10 | 1 | 1 | 1 | 3 | 6 | 1 | 1 | 2 | 0 | 4 |
| 調整 | -8 | -3 | -7 | -6 | -24 | -5 | -6 | -6 | -8 | -25 | -6 | -8 | -7 | -5 | -26 | -9 | -7 | -8 | -9 | -9 |
| 合計 | 94 | 49 | 49 | 94 | 286 | 95 | 52 | 40 | 127 | 314 | 100 | 73 | 51 | 126 | 350 | 107 | 87 | 44 | 32 | 155 |

2018年間予想(2018年11月発表より変更なし)

(億円)

| | 2017実績 | | | | | 2018予想 (2018/11発表) | | | | | 増減 | | | 増減率 |
|-------------|--------|-------|-------|--------|--------|-----------------------|------|-------|--------|------------|--------|-------|--------|------|
| | 上 | (3Q) | (4Q) | 下 | 計 | 上実 | (3Q) | (4Q) | 下 | 計 | 上実 | 下 | 計 | 計 |
| 売上高 | 910 | 417 | 607 | 1,024 | 1,934 | 980 | 429 | 646 | 1,075 | 過去最高 2,055 | +70 | +51 | +121 | +6% |
| 営業利益 | 173 | 51 | 126 | 177 | 350 | 194 | 32 | 155 | 187 | 過去最高 381 | +21 | +10 | +31 | +9% |
| 営業外損益 | 5 | 10 | -3 | 7 | 12 | 12 | 5 | 3 | 8 | 20 | +7 | +1 | +8 | - |
| 経常利益 | 178 | 61 | 123 | 184 | 362 | 206 | 37 | 158 | 195 | 過去最高 401 | +28 | +11 | +39 | +11% |
| 特別損益 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | - | - |
| 純利益(1) | 132 | 45 | 94 | 139 | 271 | 154 | 26 | 120 | 146 | 過去最高 300 | +22 | +7 | +29 | +11% |
| EBITDA(2) | 220 | 78 | 157 | 235 | 455 | 244 | - | - | 248 | 492 | +24 | +13 | +37 | +8% |
| EPS(円/株)(3) | 87.40 | 30.28 | 62.62 | 92.90 | 180.30 | 103.53 | - | - | 98.39 | 201.92 | +16.13 | +5.49 | +21.62 | +12% |
| 配当(円/株) | 32 | - | - | 36 | 68 | 40 | - | - | 42 | 82 | +8 | +6 | +14 | |
| 配当総額(3) | 48 | - | - | 54 | 102 | 59 | - | - | 62 | 121 | +11 | +8 | +19 | |
| 売上高営業利益率 | 19.0% | 12.3% | 20.7% | 17.3% | 18.1% | 19.8% | 7.5% | 24.0% | 17.4% | 18.5% | +0.8% | +0.1% | +0.4% | |
| ROE(3) | - | - | - | - | 16.1% | - | - | - | - | 16.9% | | | +0.8% | |
| 為替レート(円/ドル) | 111 | - | - | 111 | | 110 | - | - | 110 | | | | | |
| ナフサ(円/kl) | 37,700 | - | - | 46,200 | | 51,200 | - | - | 52,400 | | | | | |
| 包括利益 | 167 | 60 | 81 | 141 | 308 | 167 | | | | | | | | |

(1) 純利益は、親会社株主に帰属する純利益を指す

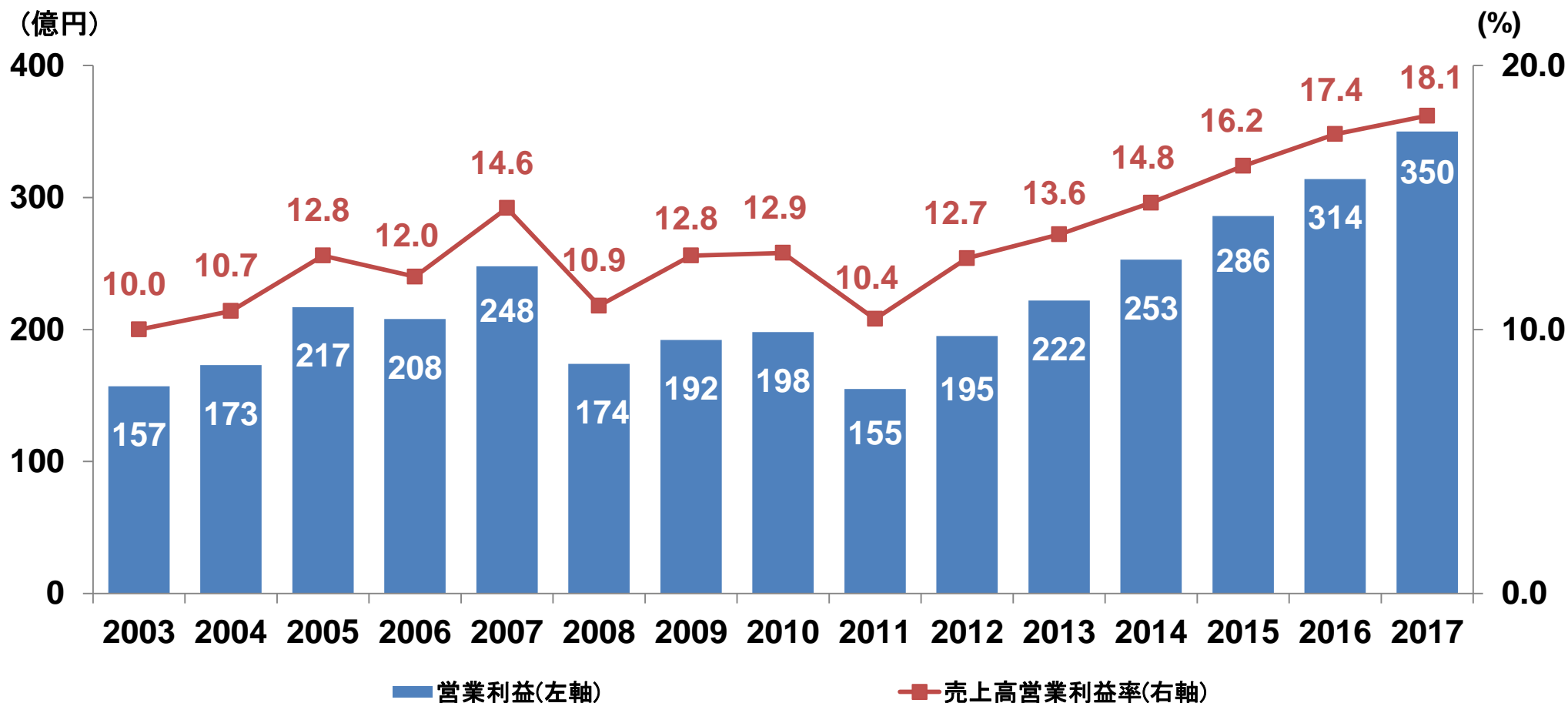
(2) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

(3) 2018予想は、自己株取得(2018年6月取得完了)50億円、自己株取得予定(2019年2月発表)40億円の影響を含む

(白紙)

当社の特徴- (A) 売上高営業利益率

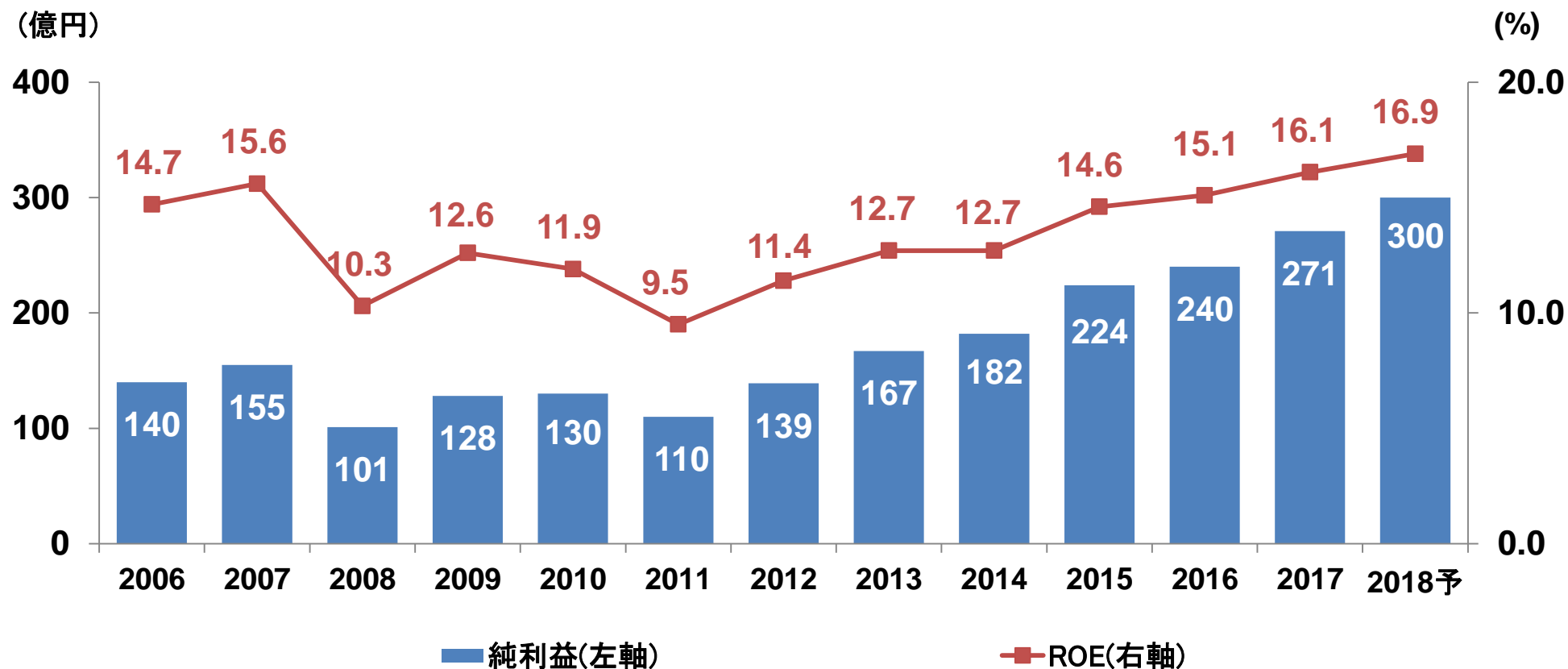
- ◆ 長期にわたり安定的かつ高い売上高営業利益率を維持
(2003年度以降15年連続10%以上)



当社の特徴- (B) ROE

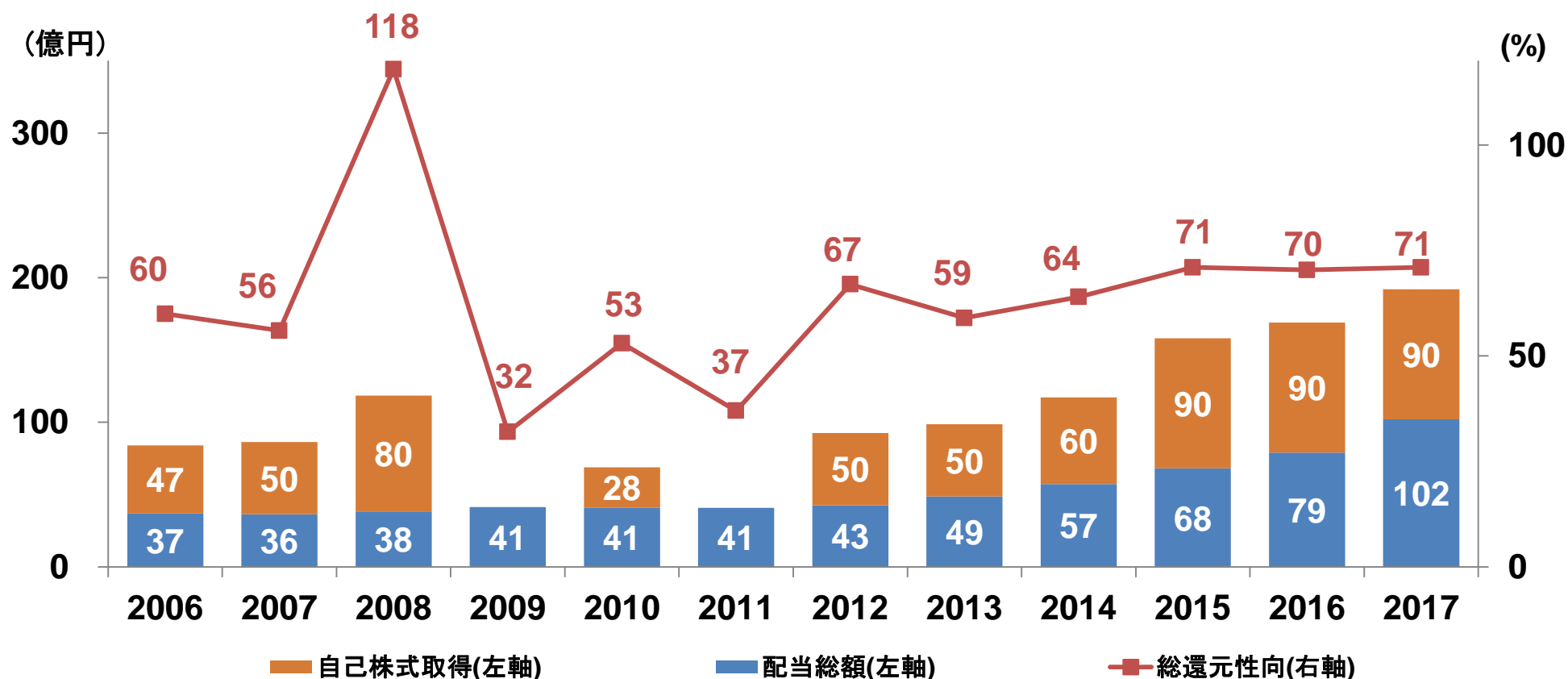
◆ ROEを従前より最重要の経営指標とし、高水準を維持

◆ 2016年度以降は14%以上維持を目標とし、2016、2017年度は達成



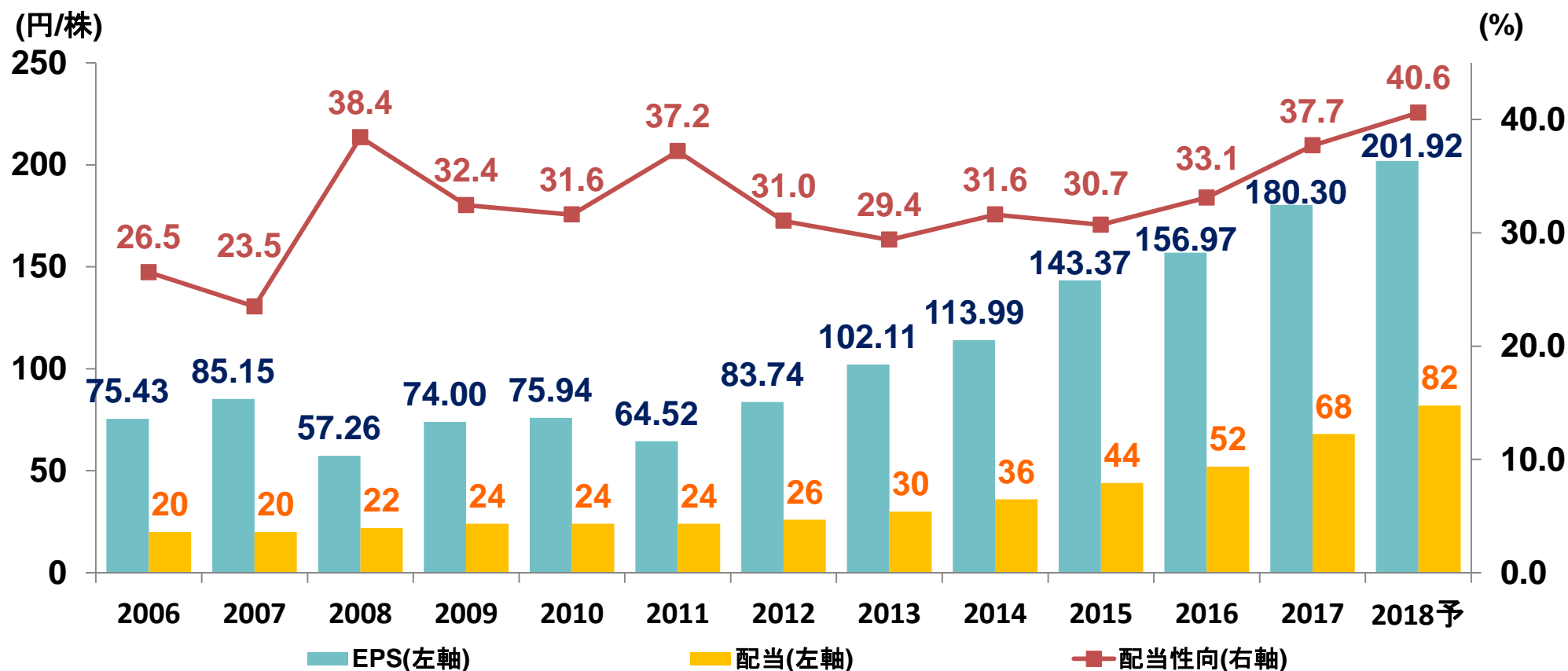
当社の特徴- (C)株主還元 (総還元性向)

- ◆ 配当と自己株式取得による株主の皆さまへの積極的な利益還元の結果、近年は60%-70%で推移
- ◆ 2016年度以降は、総還元性向70%維持を目標とし、2016、2017年度は達成



当社の特徴- (D)株主還元 (配当性向)

- ◆ 近年は30%を目標として配当してきた
- ◆ 2015年度30%から段階的に引き上げ、2016年度実績33.1%、2017年度実績37.7%、2018年度以降は40%を目標とする



当社の特徴－(E)株主還元(自己株式取得)

- ◆ ROE向上を目的に2006年度より開始
- ◆ 2006-17年度取得総額635億円、3,706万株(取得開始前発行済株式の19.8%)
- ◆ 2006-17年度取得株はすべて消却済

2006-17年度 自己株式取得実績

(1) 単位未満株式買取を除く (2) 単位未満株式を含む

| 年度 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 合計 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 自己株式取得総数(千株)(1) | 3,500 | 3,399 | 7,355 | 0 | 2,167 | 0 | 6,372 | 3,263 | 2,764 | 3,333 | 2,621 | 2,292 | 37,066 |
| 取得価額総額(億円)(1) | 47 | 50 | 80 | 0 | 28 | 0 | 50 | 50 | 60 | 90 | 90 | 90 | 635 |
| 自己株式消却総数(千株) | 3,000 | 3,635 | 7,000 | 0 | 3,000 | 0 | 6,000 | 4,000 | 3,000 | 2,000 | 2,000 | 3,000 | 36,635 |
| 発行済株式総数(百万株) | 185 | 181 | 174 | 174 | 171 | 171 | 165 | 161 | 158 | 156 | 154 | 151 | |
| 期末自己株式数(千株)(2) | 1,367 | 1,233 | 1,660 | 1,709 | 885 | 886 | 1,258 | 522 | 287 | 1,621 | 2,242 | 1,535 | |
| 株主総還元性向 (配当+自己株式取得)(%) | 60 | 56 | 118 | 32 | 53 | 37 | 67 | 59 | 64 | 71 | 70 | 71 | |

◆ 2018年度 取得

| | 1回目(完了) | 2回目(実施中) |
|------|-----------------|-------------|
| 取得株数 | 976千株 | 900千株(上限) |
| 取得総額 | 50億円 | 40億円(上限) |
| 取得期間 | 2018年5月14日～6月8日 | 2019年2月12日～ |

◆ 2018年度 消却

消却時期:2018年5月8日
消却時期:2018年8月31日

消却株数:1,000千株
消却株数:1,000千株

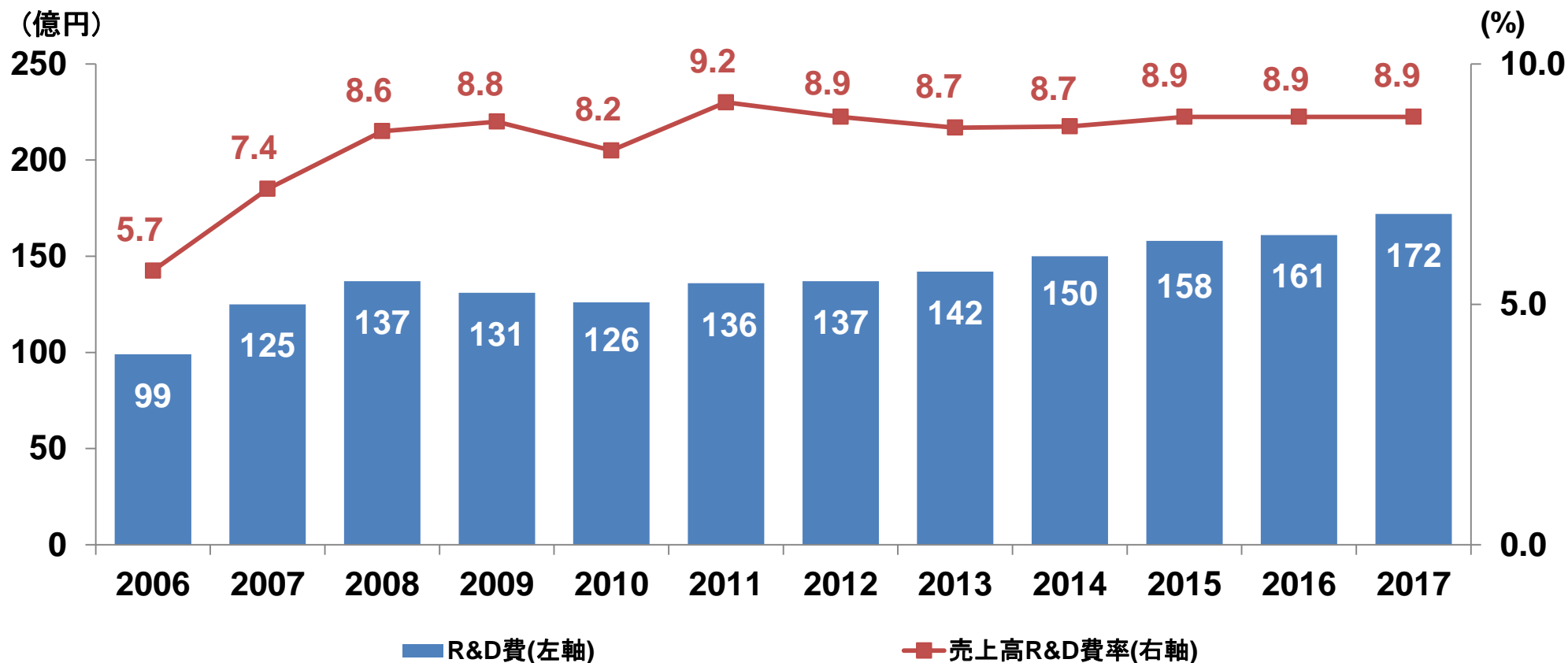
◆ キャッシュマネジメント(単体ベース)

目標現預金残高水準

= 必要下限額 + 流動性リスク対応[$1/3 \times (\text{長期借入金年間返済予定額} + \text{短期借入残})$]
+ 偶発リスク対応

当社の特徴- (F-1)研究開発

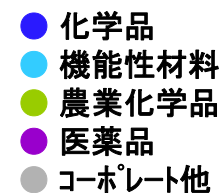
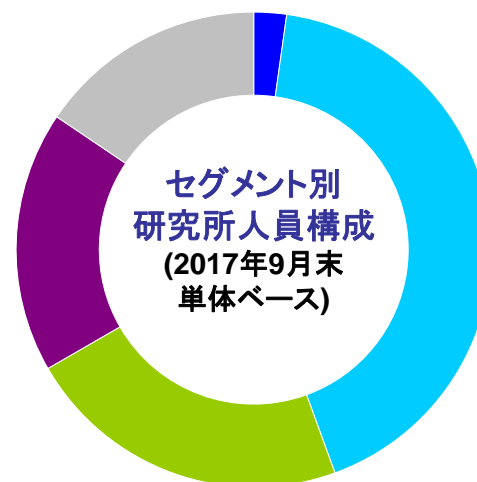
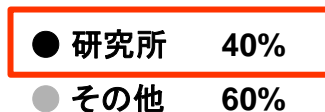
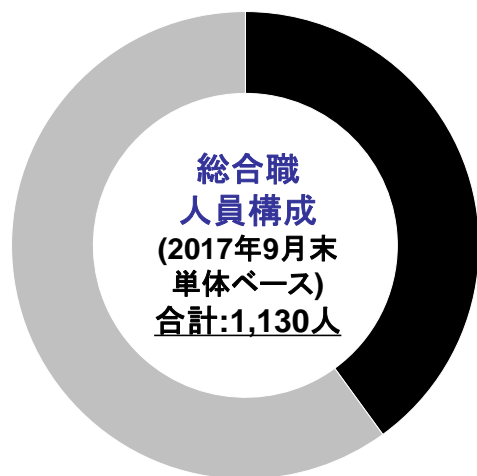
- ◆ 独自の革新的技術で社会の要請に応える未来創造企業
- ◆ R&Dを重視し、売上高R&D費率は8-9%と高水準を維持
- ◆ 総合職の約40%はR&D要員



当社の特徴- (F-2)研究開発

◆セグメント別研究開発費

| セグメント | 2017年度実績 | | | | |
|---------|-------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | 売上高 (億円) | 営業利益 (億円) | 売上高 営業利益率(%) | R&D費 (億円) | 売上高 R&D費率(%) |
| 化学品 | 349 | 34 | 9.7% | 6 | 1.7% |
| 機能性材料 | 588 | 142 | 24.1% | 81 | 13.8% |
| 農業化学品 | 581 | 164 | 28.2% | 43 | 7.4% |
| 医薬品 | 75 | 12 | 16.0% | 25 | 33.3% |
| コーポレート他 | - | - | - | 17 | - |
| その他共合計 | 1,934 | 350 | 18.1% | 172 | 8.9% |



免責事項

本資料に記載されている将来の当社事業に関する見通しは、資料作成時点で入手可能な情報に基づいて当社が判断したものであり、将来の当社業績を保証するものではありません。様々な不確実要素により、実際の業績は予測と大きく異なる結果になる可能性があります。

また、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。



Nissan Chemical
CORPORATION