

「はたらき」を化学する

2013年度4-9月期 決算説明資料

三洋化成工業株式会社
代表取締役社長 安藤 孝夫

<http://www.sanyo-chemical.co.jp/>
コード番号:4471



<注意事項>

この資料に記載している金額は表示単位未満を切り捨てで、その他、比率等は表示単位未満を四捨五入しております。

<免責事項>

この資料には、2013年11月14日現在の将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測等が含まれています。世界経済・競合状況・為替の変動・原料価格の動向等にかかわるリスクや不確定要因により実際の業績が記載の予測と大幅に異なる可能性があります。

<IRに関するお問い合わせ>

三洋化成工業株式会社 広報部

TEL 075-541-4312

FAX 075-551-2557

E-mail pr-group@sanyo-chemical.com

会社概要

創 立:1949(昭和24)年11月1日

本 社:京都市東山区

資 本 金:130億5,100万円

大 株 主:豊田通商(株):19.4%、東レ(株):17.3%

(株)日本触媒:5.0%、JXホールディングス(株):4.8%

(持株比率は、自己株式(7,388,408株)を控除して算出しております。)

[2013年9月30日現在]

国内営業所:東京、大阪、名古屋、広島、福岡、富山

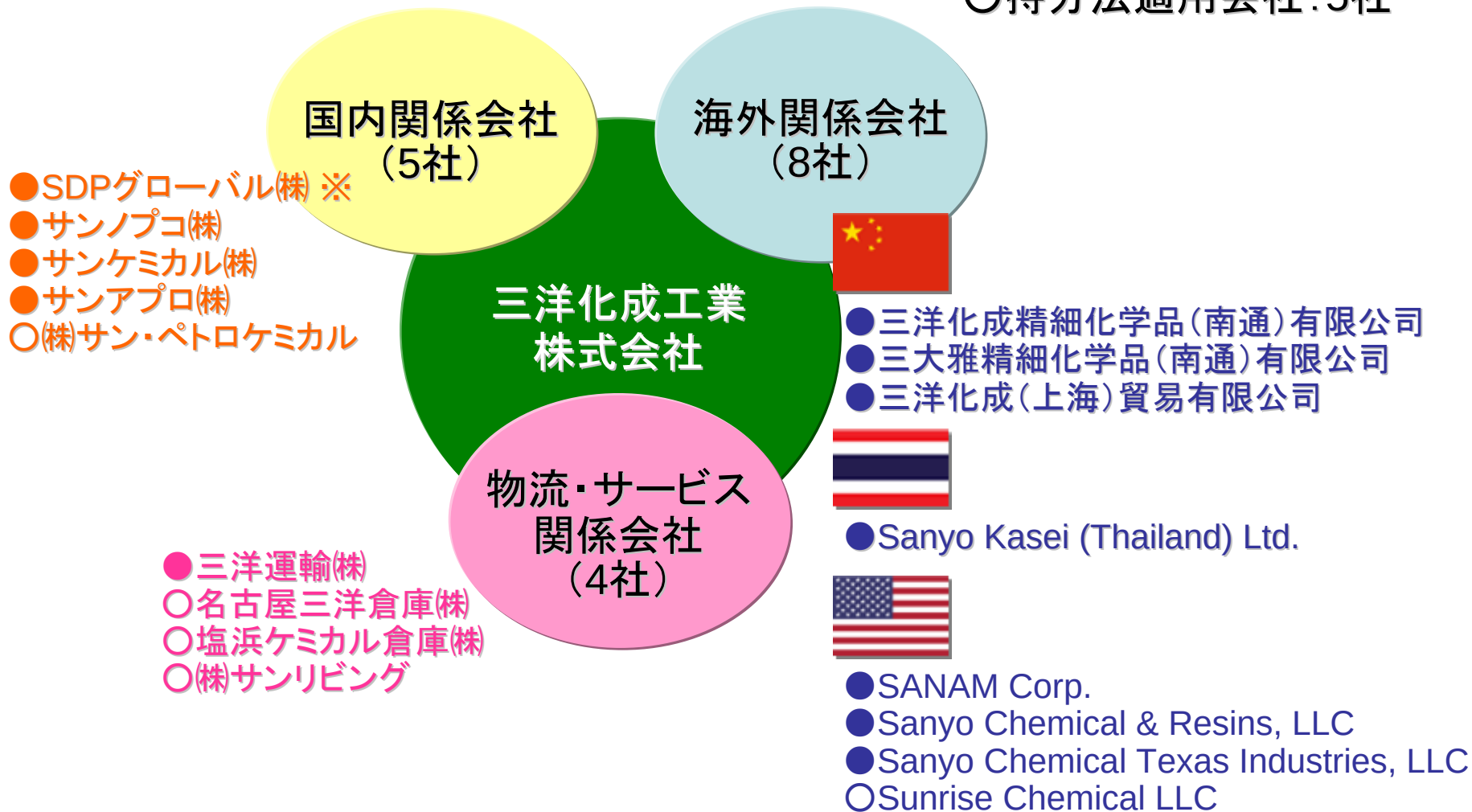
国内工場:名古屋、衣浦、鹿島、京都、川崎(サンケミカル)

従業員数:1,925名(連結)[2013年9月30日現在]

事業内容:約3,000種のパフォーマンス・ケミカルス
(機能化学品)の製造販売

三洋化成グループ

●連結子会社:12社
○持分法適用会社:5社

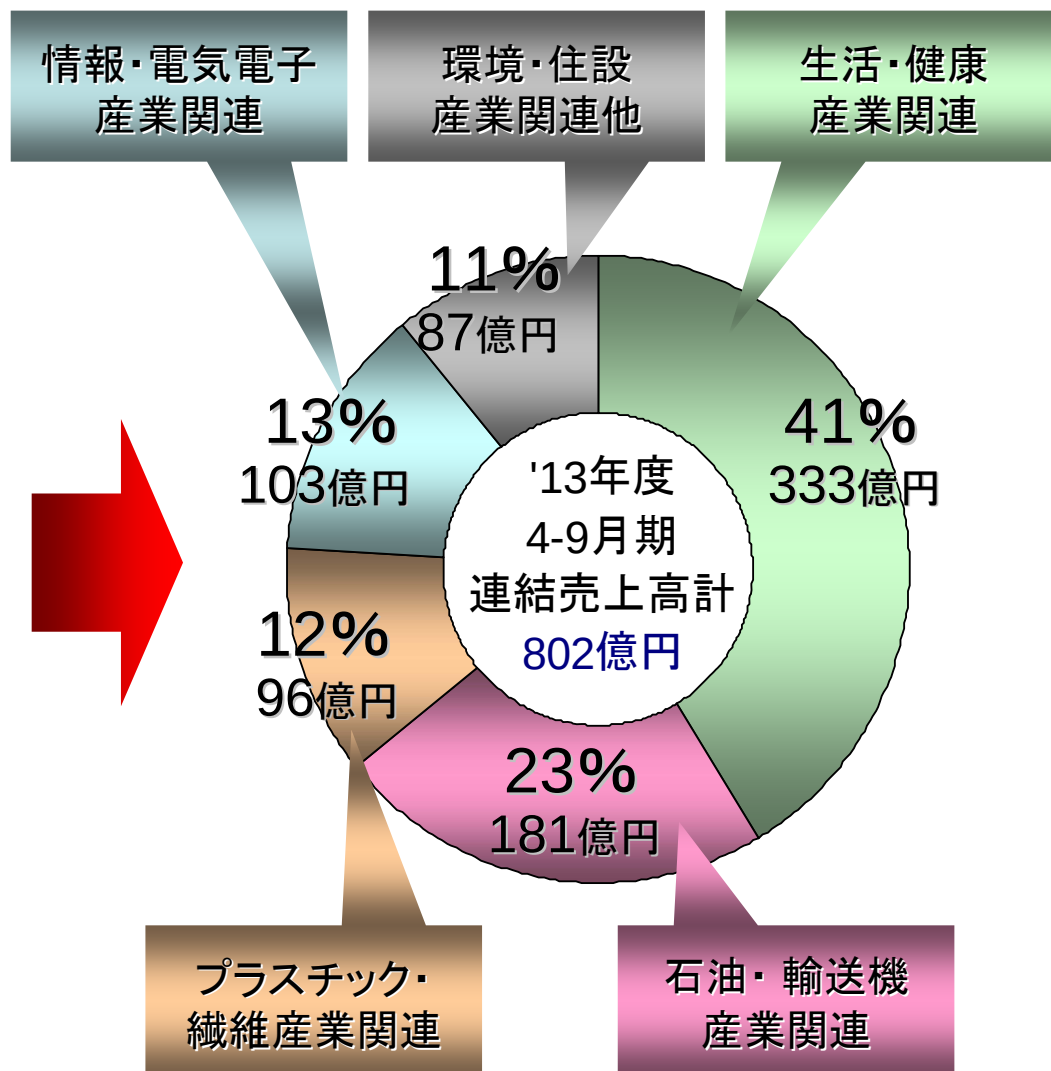
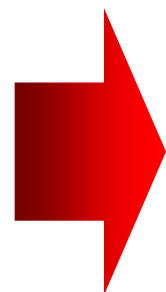
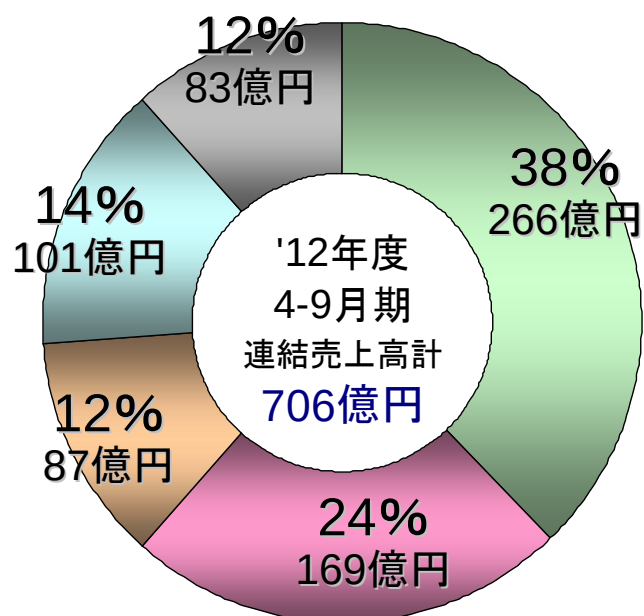


※: 当社と豊田通商(株)は、本年9月30日、連結子会社サンダイヤポリマー(株)に関し、新合併契約書を締結し、同社の商号を「SDPグローバル株式会社」に変更いたしました。

産業分野別主要製品

大分類	中分類	主要製品
生活・健康 産業関連	生活産業関連	洗剤・洗浄剤用界面活性剤、ヘアケア製品用界面活性剤、製紙用薬剤
	健康産業関連	高吸水性樹脂(SAP)、医薬品原料、殺菌消毒剤、外科用止血シーラント、EIA(酵素免疫測定法)用臨床検査薬、人工腎臓用ポッティング材
石油・輸送機産業関連		自動車内装表皮材用ウレタンビーズ(TUB)、ポリウレタンフォーム用原料(PPG)、潤滑油添加剤、燃料油添加剤、水溶性切削油、非ハロゲン系洗浄剤、合成潤滑油ベース、デザインモデル製作用盛り付け樹脂、自動車塗料用樹脂
プラスチック ・繊維 産業関連	プラスチック産業関連	永久帯電防止剤、顔料分散剤、樹脂改質剤、ポリウレタンエラストマー原料、塗料用樹脂、モデル製作用合成木材
	繊維産業関連	繊維製造用薬剤、炭素繊維用薬剤、ガラス繊維用薬剤、人工皮革・合成皮革用ウレタン樹脂
情報 ・電気電子 産業関連	情報産業関連	重合トナー中間体ポリエステルビーズ(PEB)、トナーバインダー
	電気電子産業関連	アルミ電解コンデンサ用電解液、電気二重層キャパシタ用電解液、電子部品製造工程用薬剤、UV・EB硬化樹脂
環境・住設産業関連他		廃水処理用高分子凝集剤、家具・断熱材用PPG、泥水用薬剤、反応性ホットメルト接着剤、建築シーラント用原料、セメント用薬剤

連結産業分野別売上高構成



'13年度4-9月期業績

(億円)

連 結	'12年度 4-9月期	'13年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
売上高	706.8	802.3	95.5	14
営業利益	29.8	41.0	11.1	37
経常利益	34.5	50.5	15.9	46
純利益	19.1	29.3	10.2	54
包括利益	6.1	69.7	63.6	11.4倍

(億円)

単 体	'12年度 4-9月期	'13年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
売上高	475.4	492.5	17.0	4
営業利益	15.2	17.1	1.8	12
経常利益	30.0	28.4	▲1.5	▲5
純利益	21.5	21.1	▲0.3	▲2

関係会社'13年度4-9月期業績(単純合算)

連結子会社12社

(億円)

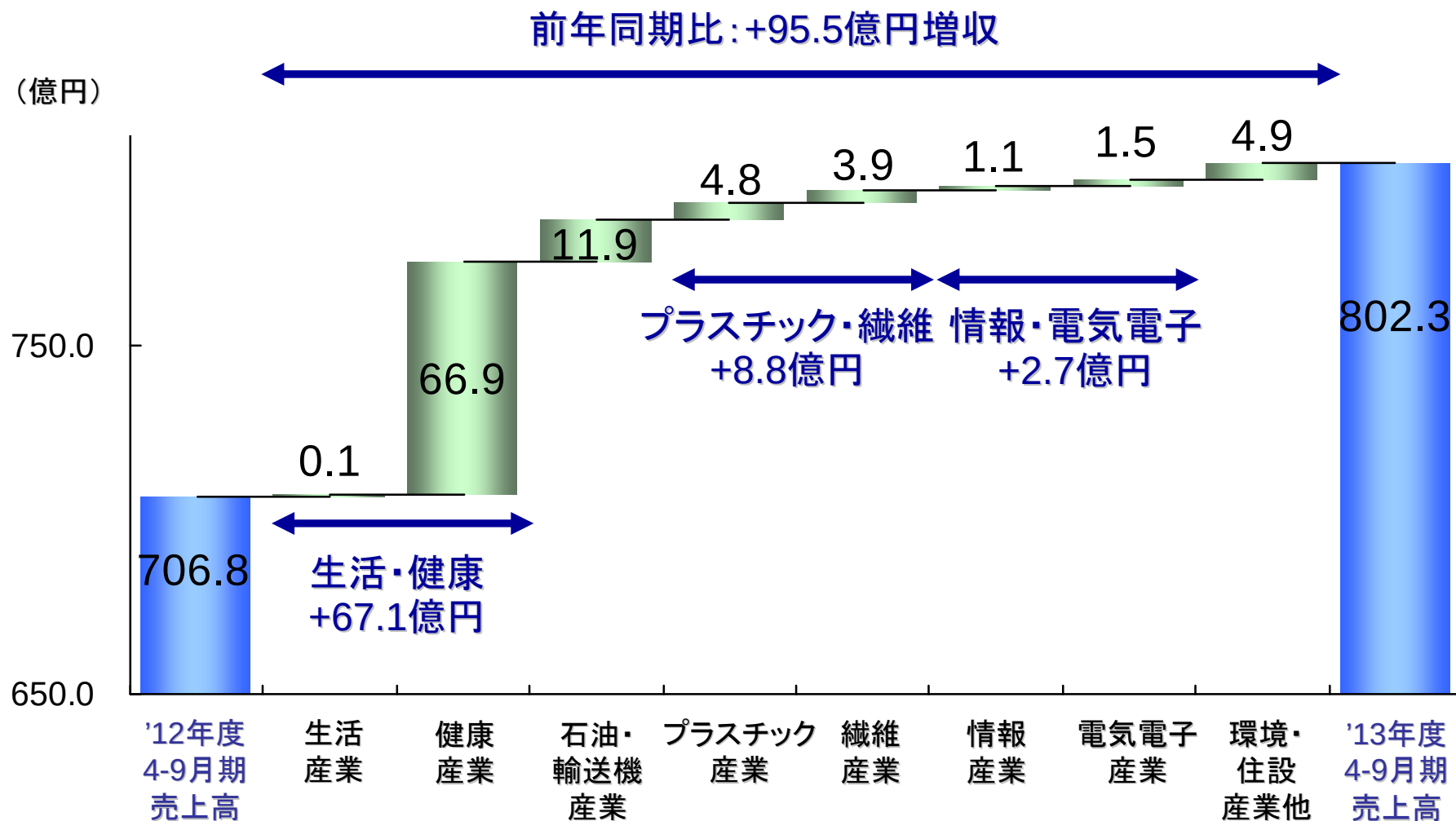
	'12年度 4-9月期	'13年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
売上高	363.5	478.5	114.9	32
営業利益	12.1	22.6	10.4	86
経常利益	15.5	25.4	9.8	63

内、SDPグループ(SDP & SDN)

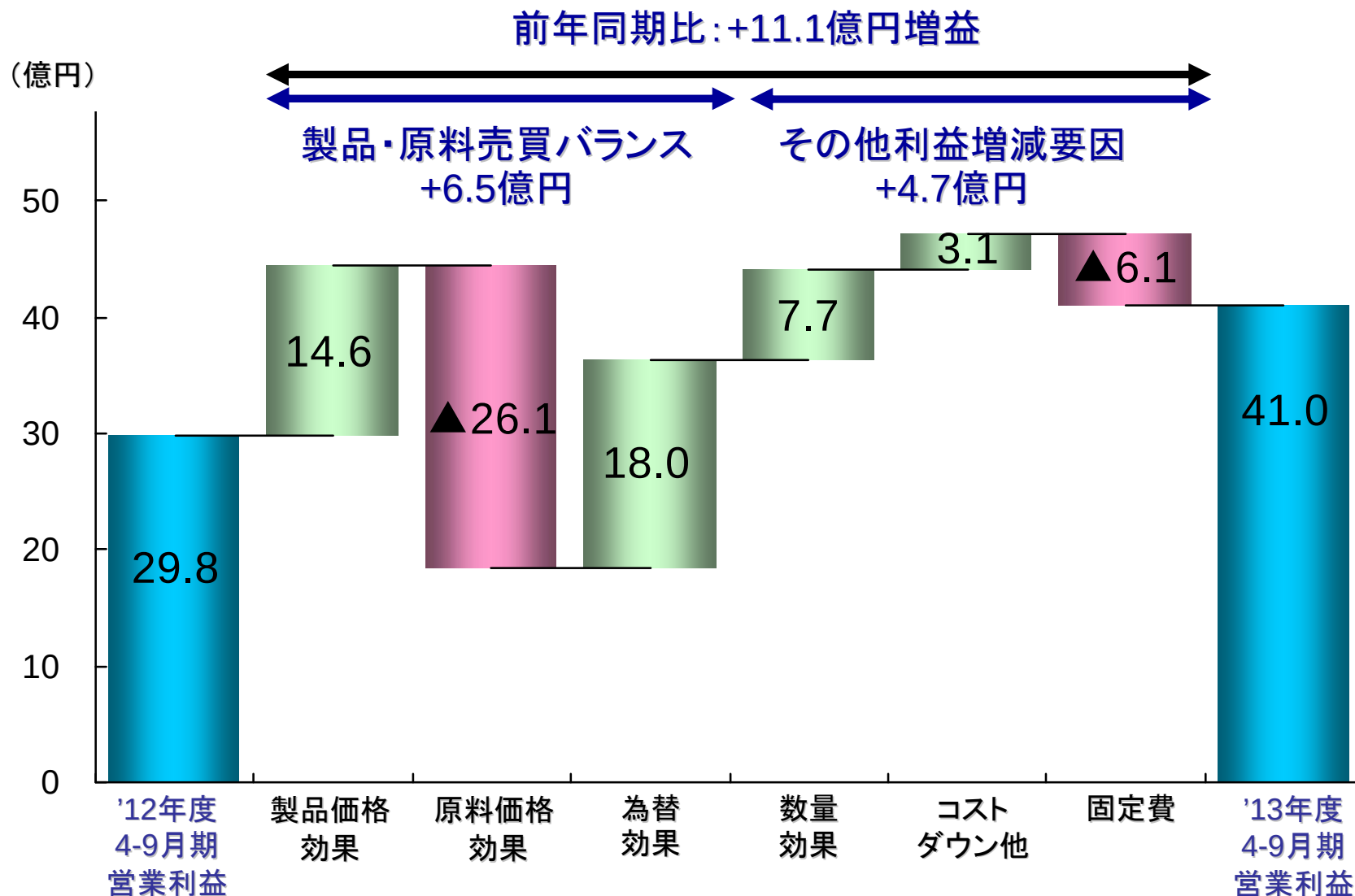
(億円)

	'12年度 4-9月期	'13年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
売上高	182.8	252.0	69.1	38
営業利益	4.7	12.9	8.1	2.7倍
経常利益	6.5	14.3	7.7	2.2倍

連結売上高の産業分野別前年同期比増減



連結営業利益の前年同期比増減要因



連結純利益の前年同期比増減要因

(億円)

	'12年度 4-9月期	'13年度 4-9月期	増減額
営業利益	29.8	41.0	11.1
持分法投資損益	3.0	1.5	▲1.5
為替差損益	▲0.5	3.9	4.4
その他営業外損益	2.1	4.0	1.8
経常利益	34.5	50.5	15.9
固定資産除却・売却による損益	▲3.1	▲2.9	0.1
その他特別損益	0.8	0.2	▲0.6
税金等調整前純利益	32.3	47.8	15.5
法人税等	▲11.1	▲14.0	▲2.9
少数株主利益控除	▲2.0	▲4.4	▲2.4
四半期純利益	19.1	29.3	10.2

連結貸借対照表

(億円)

	2013年 3月31日	2013年 9月30日	増減額	主な増減要因
流動資産	738	744	6	現金及び預金(13)、 受取手形及び売掛金(▲14)、たな卸資産(3)
固定資産	815	844	29	投資有価証券(30)
資産合計	1,554	1,589	35	
流動負債	504	474	▲30	支払手形及び買掛金(▲15)、短期借入金(13)、 一年以内返済予定長期借入金(▲14)
固定負債	106	111	4	退職給付引当金(▲3)、繰延税金負債(9)
負債合計	611	586	▲25	
株主資本	866	887	21	四半期純利益(29)、配当金支払(▲8)
その他 包括利益	45	78	32	その他有価証券評価差額金(17)、 為替換算調整勘定(15)
少数株主持分	29	37	7	
純資産合計	942	1,003	60	
負債・純資産合計	1,554	1,589	35	

連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	'12年度 4-9月期	'13年度 4-9月期	増減額	主な増減要因
営業活動CF	72	77	5	
税金等調整前純利益	32	47	15	
減価償却費	43	45	2	
持分法投資損益	▲3	▲1	1	
運転資金の増減	▲1	2	3	売上債権(18)、たな卸資産(20)、仕入債務(▲34)
法人税等	▲1	▲11	▲9	
その他	3	▲5	▲8	
投資活動CF	▲60	▲47	12	
フリーCF	12	30	18	
財務活動CF	3	▲20	▲23	('13年度4-9月期) 借入・返済(▲11)、配当金支払(▲8)
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲0	3	3	
現金及び現金同等物の増減額	14	13	▲1	
現金及び現金同等物の期首残高	93	101	8	
現金及び現金同等物の期末残高	108	114	6	

'13年度4-9月期業績予想に対する進捗

(億円)

連 結	'13年度4-9月期			'12年度 4-9月期
	実績	修正予想(7/31)		実績
		予想値	達成率	
売上高	802.3	790.0	102	706.8
営業利益	41.0	40.0	103	29.8
経常利益	50.5	49.0	103	34.5
純利益	29.3	31.0	95	19.1

(億円)

単 体	'13年度4-9月期			'12年度 4-9月期
	実績	修正予想(7/31)		実績
		予想値	達成率	
売上高	492.5	480.0	103	475.4
営業利益	17.1	18.0	95	15.2
経常利益	28.4	29.0	98	30.0
純利益	21.1	22.0	96	21.5

'13年度業績予想修正について

(億円)

連 結	'13年度 通期予想 (10/31公表)	'13年度 通期予想 期初	'13年度 4-9月期		'12年度 通期 実績
			実績	進捗率(%) ^{*1}	
売上高	1,610.0	1,550.0	802.3	50	1,426.5
営業利益	74.0	74.0	41.0	55	61.8
経常利益	81.0	81.0	50.5	62	72.6
純利益	49.0	49.0	29.3	60	41.7

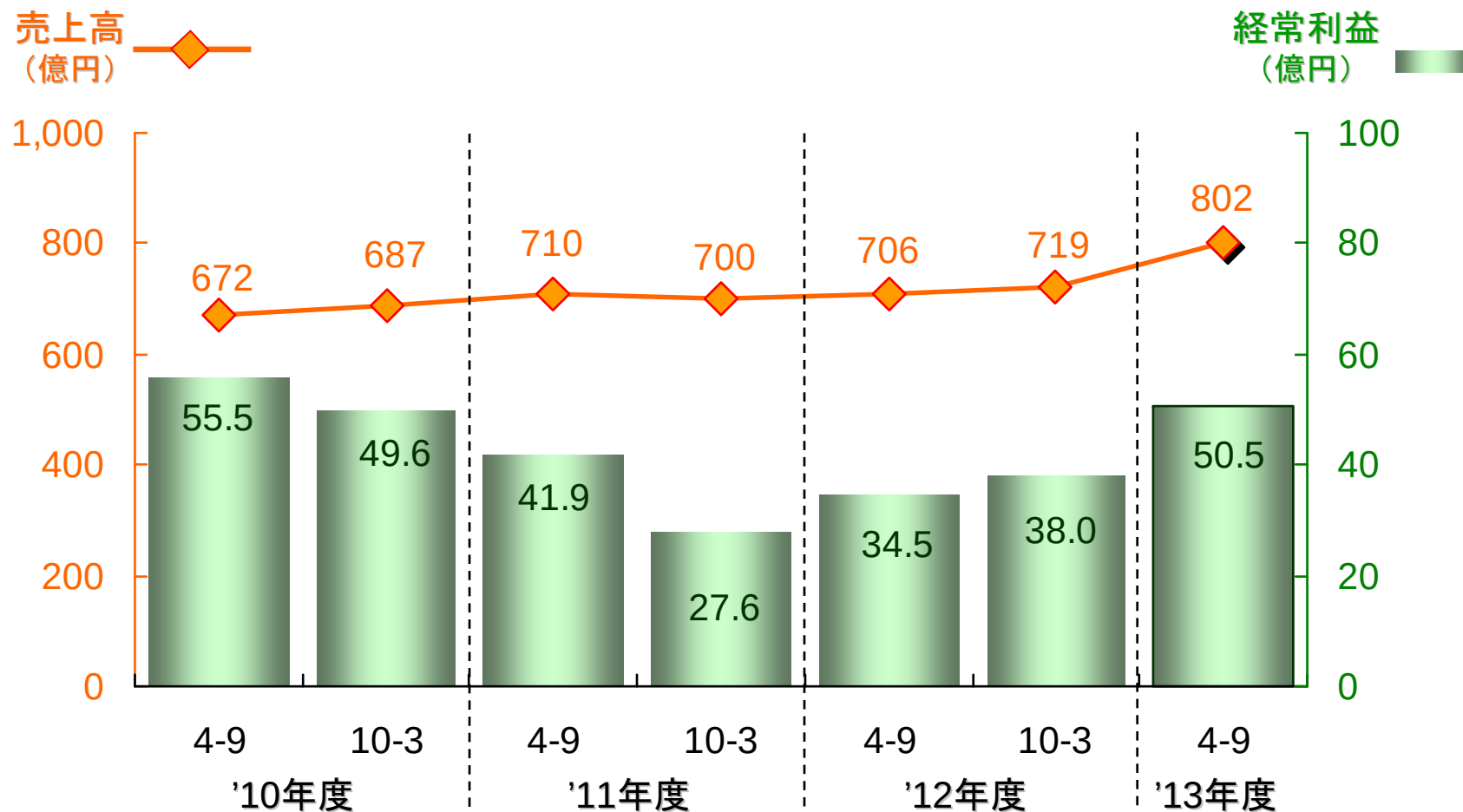
(億円)

単 体	'13年度 通期予想 (10/31公表)	'13年度 通期予想 期初	'13年度 4-9月期		'12年度 通期 実績
			実績	進捗率(%) ^{*1}	
売上高	990.0	970.0	492.5	50	947.4
営業利益	30.0	30.0	17.1	57	28.5
経常利益	50.0	50.0	28.4	57	54.1
純利益	36.0	36.0	21.1	59	40.4

上表は、10月31日公表「平成26年3月期業績予想の修正に関するお知らせ」に基づき記載しております。

^{*1}: 10/31公表値に対する進捗率

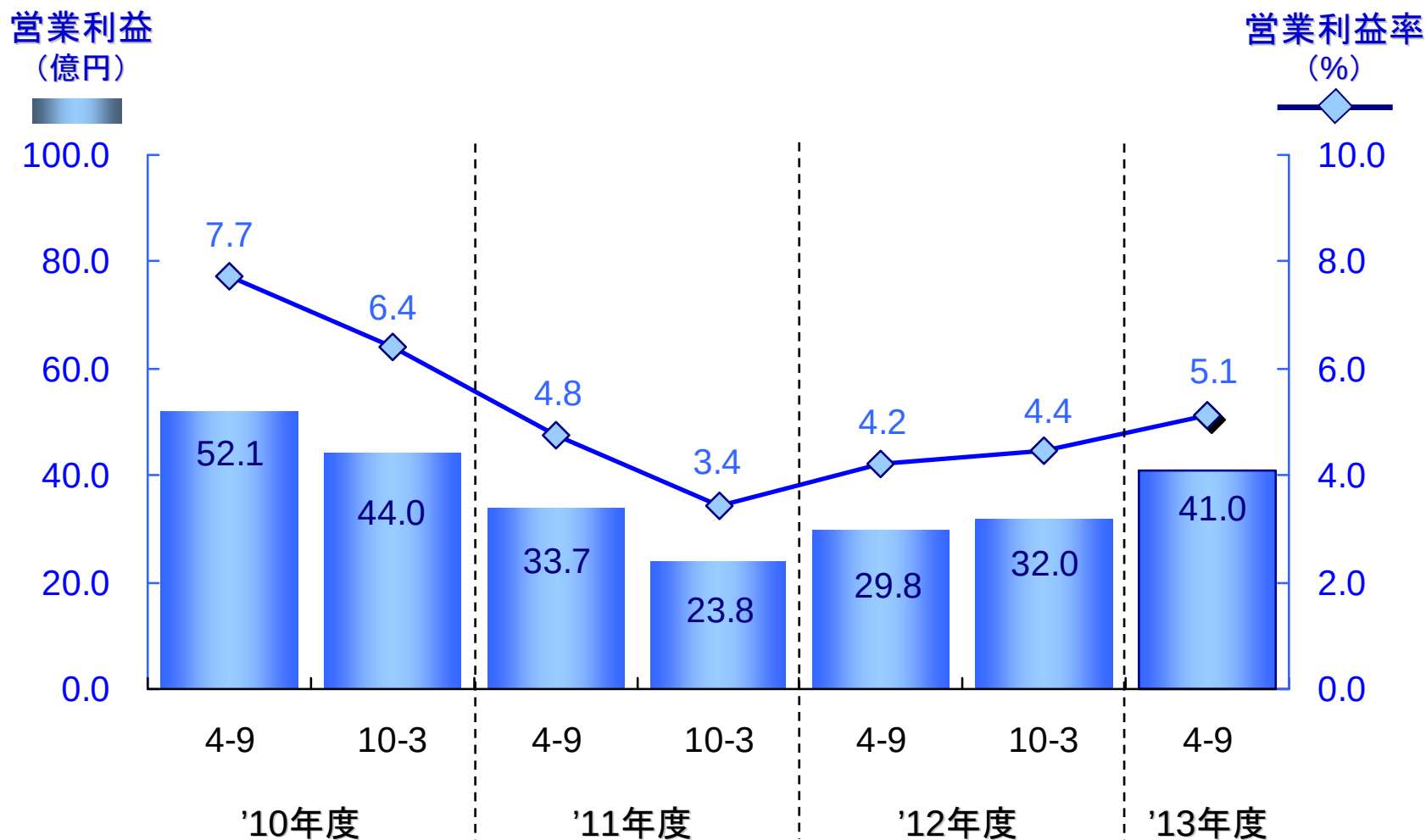
連結業績の推移



上期業績の主な増減要因

- ・売上高は、高吸水性樹脂の販売が好調であったことにより大幅増収
- ・経常利益は、増収効果に加え円安効果もあり大幅増益

連結営業利益(同率)の推移

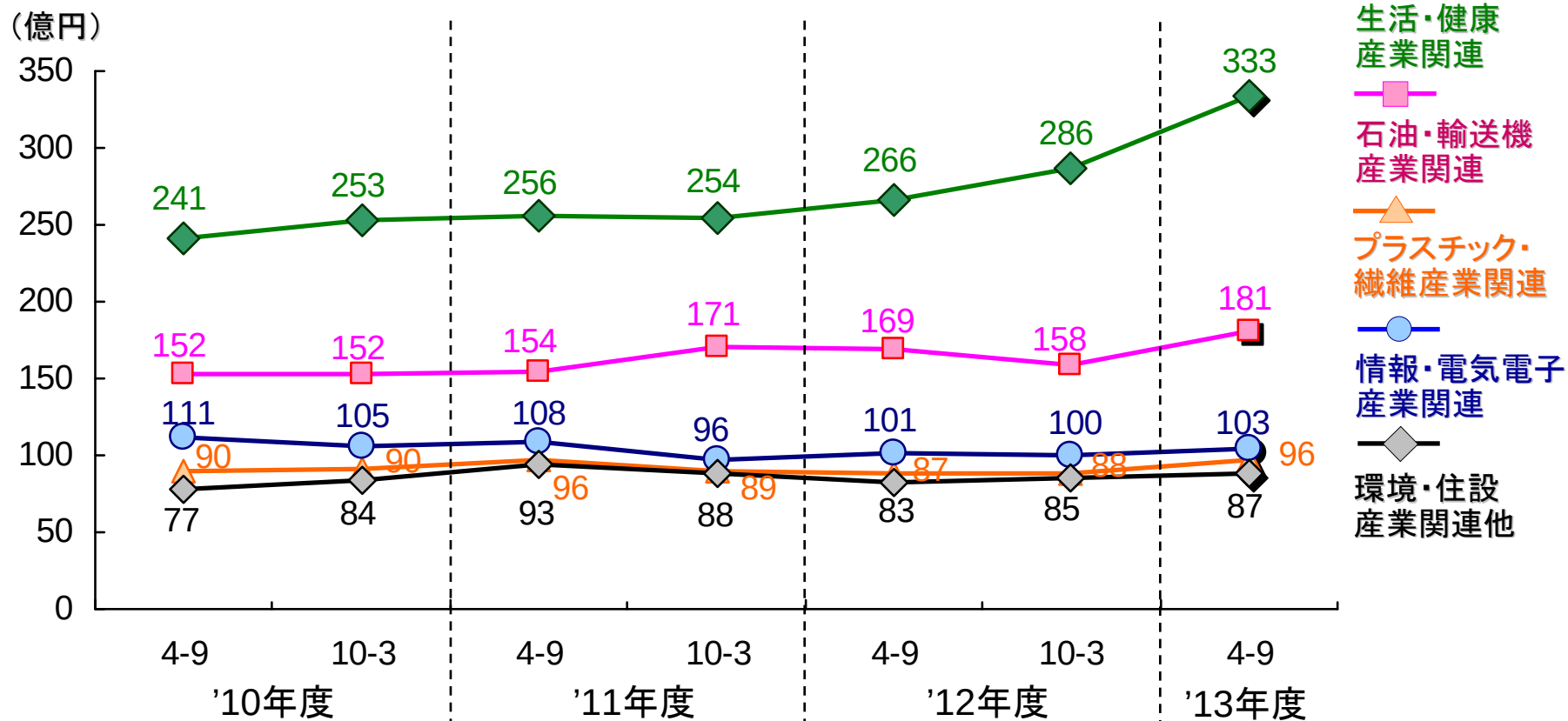


連結産業分野別売上高

(億円)

産業分野	'12年度 4-9月期	'13年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
生活・健康産業関連	266.0	333.2	67.1	25
生活産業関連	68.9	69.0	0.1	0
健康産業関連	197.1	264.1	66.9	34
石油・輸送機産業関連	169.1	181.0	11.9	7
プラスチック・繊維産業関連	87.5	96.3	8.8	10
プラスチック産業関連	54.7	59.6	4.8	9
繊維産業関連	32.8	36.7	3.9	12
情報・電気電子産業関連	101.0	103.7	2.7	3
情報産業関連	76.5	77.7	1.1	2
電気電子産業関連	24.4	26.0	1.5	6
環境・住設産業関連他	83.0	87.9	4.9	6
合計	706.8	802.3	95.5	14

連結産業分野別売上高の推移



上期業績の主な増減要因(前年同期比)

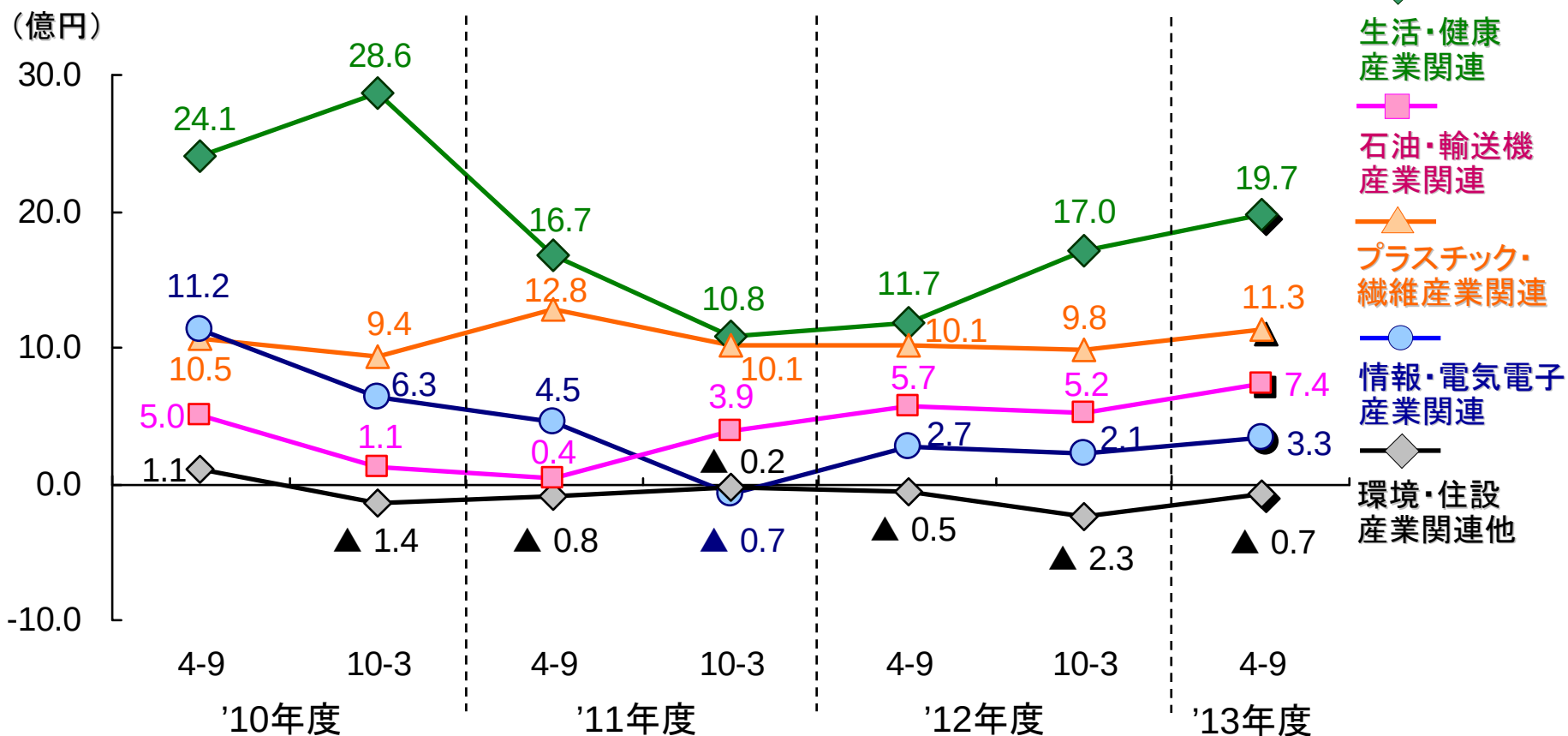
生活・健康産業関連	: SAP能力増強効果(中国)、SG-SAPの拡販
石油・輸送機産業関連	: 省燃費対応エンジン油用潤滑油添加剤が好調
プラスチック・繊維産業関連	: 塗料・コーティング薬剤が好調、炭素繊維用薬剤などが好調
情報・電気電子産業関連	: 重合トナー中間体は新規開発品への切り替え遅れにより低調、アルミ電解コンデンサ用電解液の需要が復調
環境・住設産業関連他	: 高分子凝集剤は市況悪化、家具・断熱材用PPGが大幅な需要増加

連結産業分野別営業利益

(億円)

産業分野	'12年度 4-9月期	'13年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
生活・健康産業関連	11.7	19.7	7.9	68
石油・輸送機産業関連	5.7	7.4	1.6	28
プラスチック・繊維産業関連	10.1	11.3	1.1	11
情報・電気電子産業関連	2.7	3.3	0.5	20
環境・住設産業関連他	▲0.5	▲0.7	▲0.1	—
合計	29.8	41.0	11.1	37

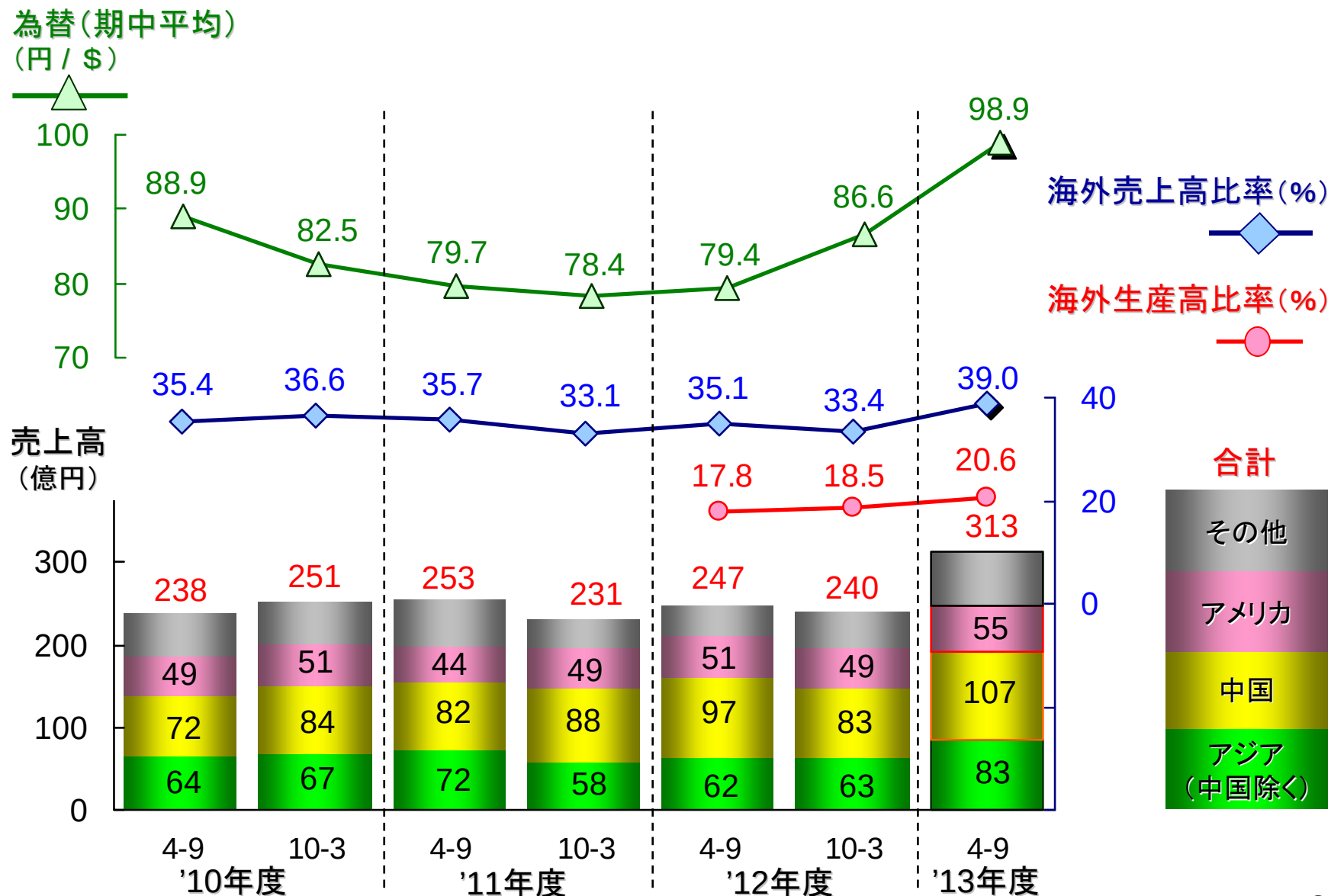
連結産業分野別営業利益の推移



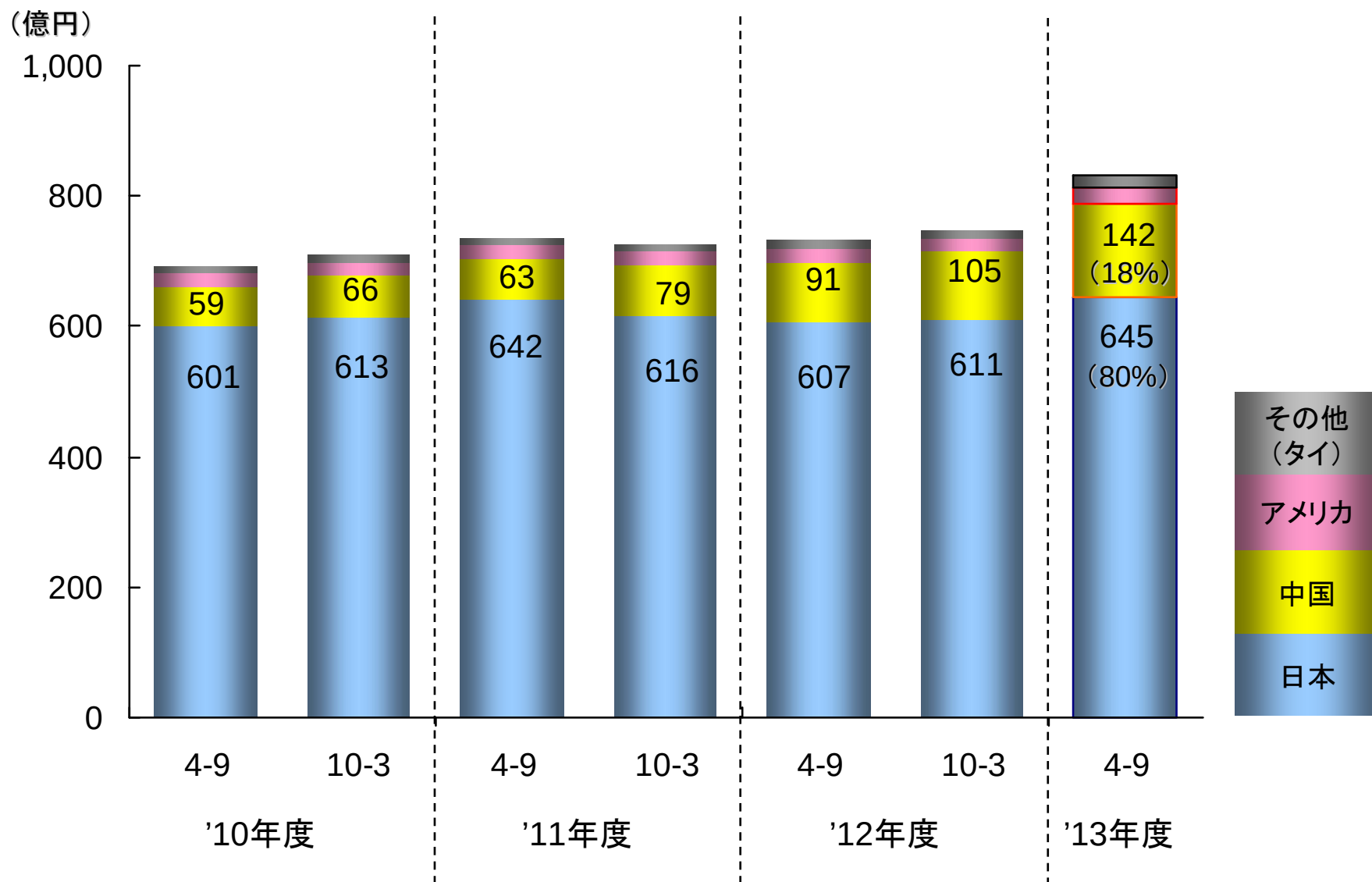
上期業績の主な増減要因(前年同期比)

生活・健康産業関連	: SAP能力増強効果(中国)、SG-SAPの拡販
石油・輸送機産業関連	: 省燃費対応エンジン油用潤滑油添加剤が好調
プラスチック・繊維産業関連	: 塗料・コーティング薬剤が好調、炭素繊維用薬剤などが好調
情報・電気電子産業関連	: アルミ電解コンデンサ用電解液の需要が復調
環境・住設産業関連他	: 家具・断熱材用PPGが大幅な増収となったものの、商品構成の悪化により減益

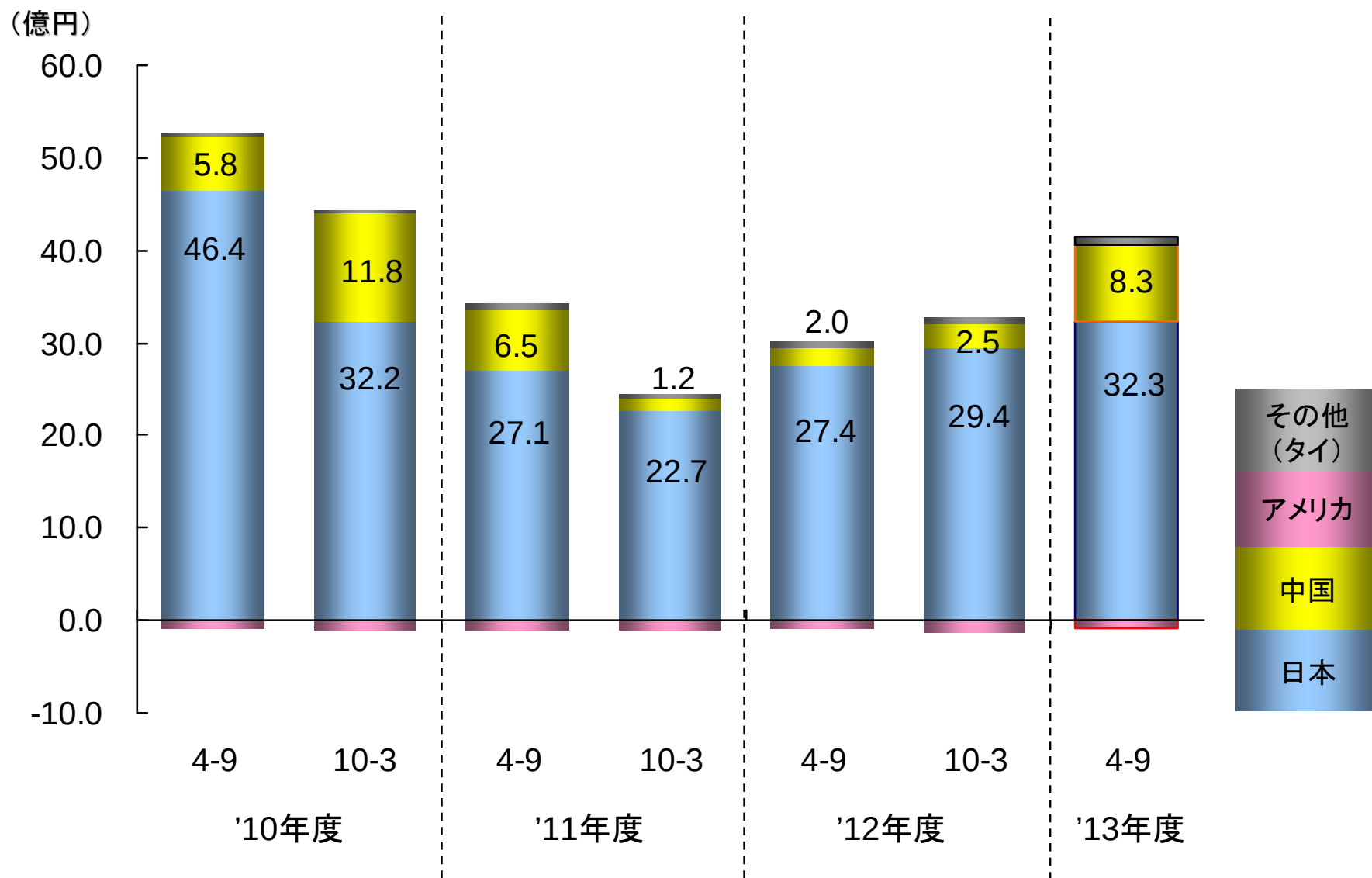
連結海外売上高の推移



連結所在地別売上高の推移(単純合算)



連結所在地別営業利益の推移(単純合算)



戦略的開発品の進捗状況

戦略的開発品

収益力向上と事業領域拡大を支える“原動力”

第8次戦略的開発品
(18アイテム)

新分野アイテム
(8アイテム)

エネルギー関連薬剤
電子部品用薬剤
バイオ関連薬剤 など

第7次戦略的開発品
(11アイテム)

基盤拡大アイテム
(10アイテム)

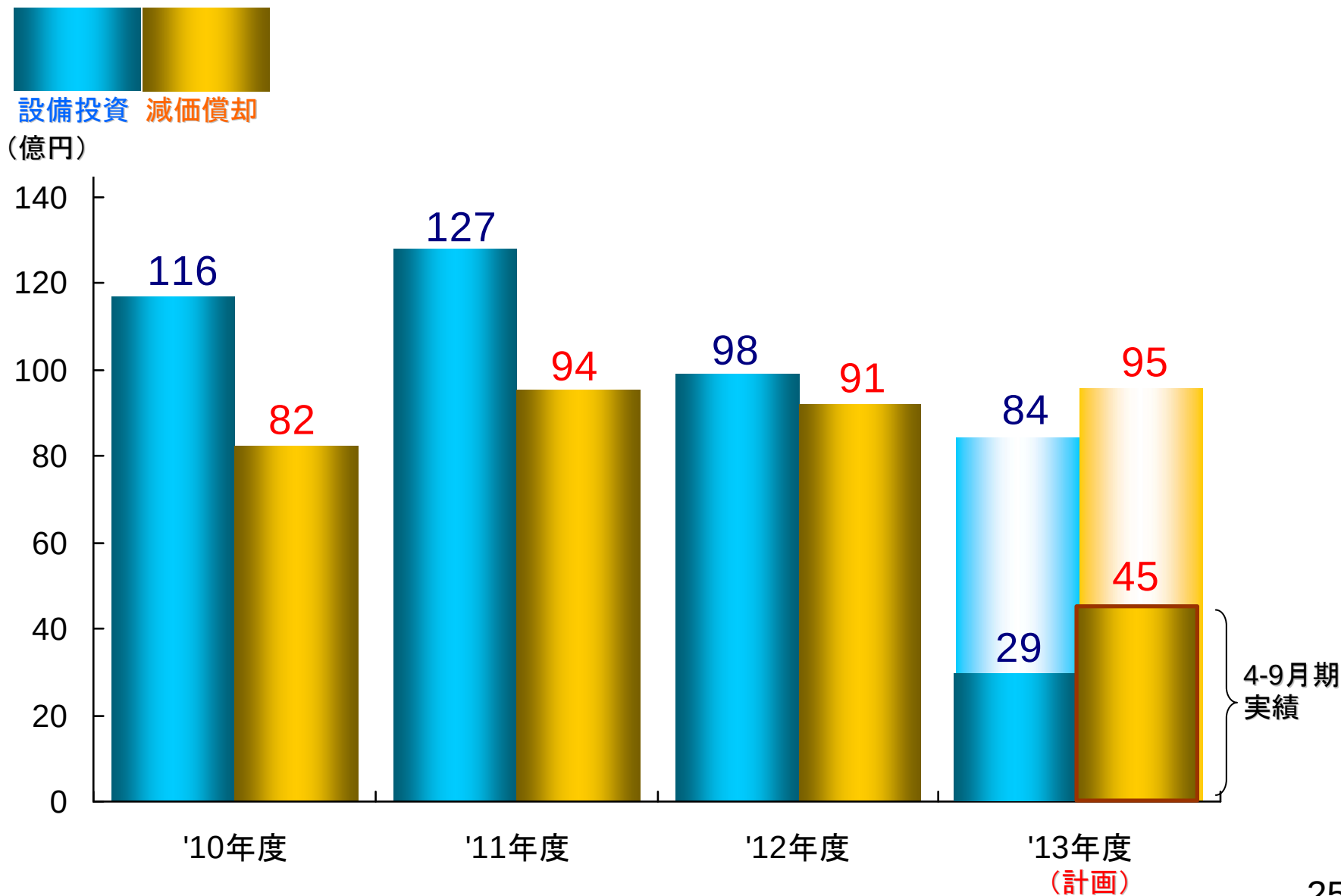
SAP
トナー用材料
PPG など (億円)

	'10年度	'12年度	'13年度 4-9月期	'14年度 目標
第8次戦略的開発品	27	95	68	390
新分野アイテム	9	7	3	90
基盤拡大アイテム	17	88	65	300
第7次戦略的開発品	191	202	100	270
戦略的開発品 合計	218	297	168	660

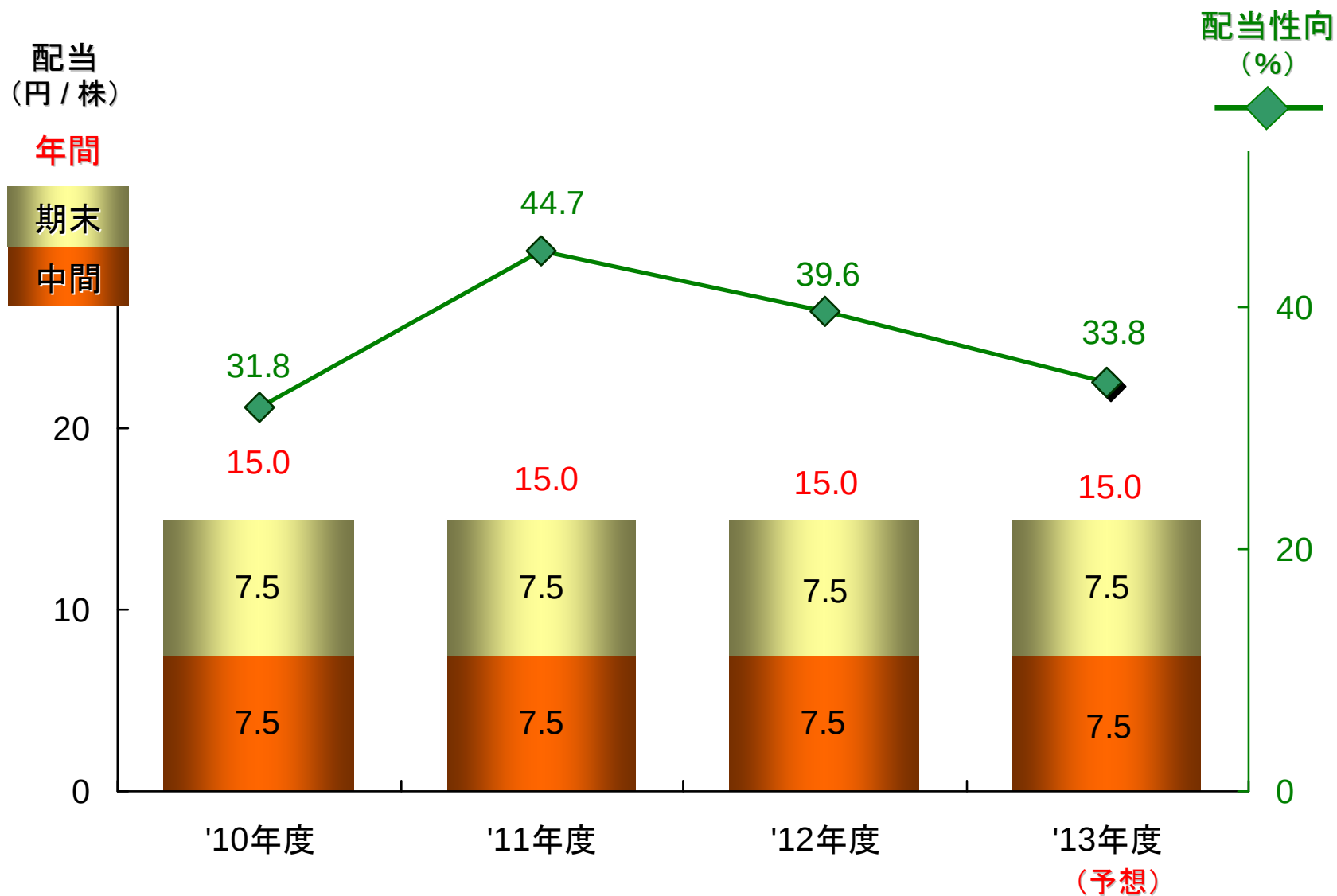
(億円)

	'10年度	'12年度	'13年度 4-9月期	'14年度 目標
生活・バイオ分野他	1	46	38	140
自動車分野	91	135	75	194
情報・電気電子材料分野	125	116	55	324
戦略的開発品 合計	218	297	168	660

設備投資と減価償却(連結)



1株当たり配当と配当性向の推移(連結)



トピックス(1) SDPグローバル株式会社 発足

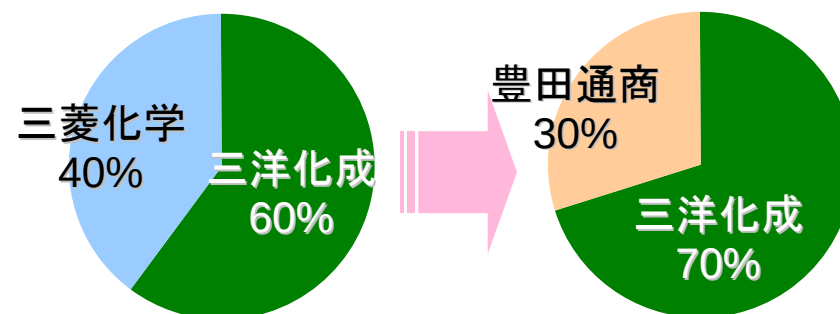
2013年9月30日 新合併会社発足

当社と豊田通商は、三菱化学が保有するSDPの株式40%を
全て取得することで合意(3/29)

豊田通商は、国内外の競争法に基づく必要な手続きおよび対応が完了し、
当社が70%、豊田通商が30%出資する新合併会社が発足(9/30)



SDPグローバルへの出資比率

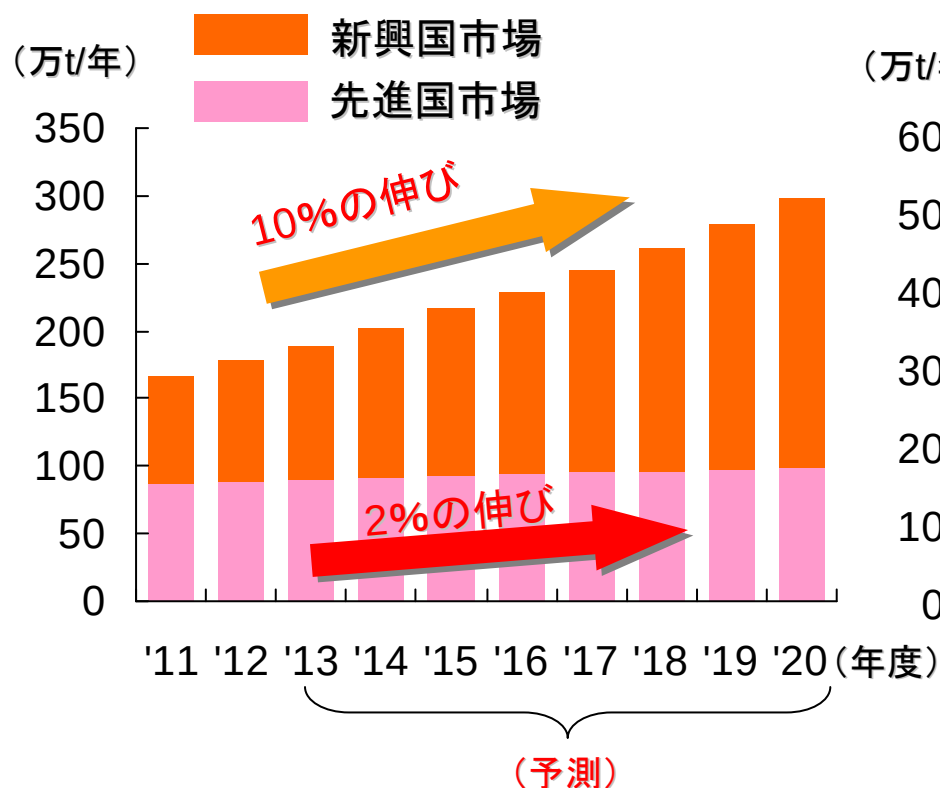


三洋化成は戦略パートナーである豊田通商との連携を強化しながら
SAP、ウレタンなどのバリューチェーン強化・拡大を図り、グローバル
成長戦略を展開

トピックス(2) SAP生産能力を増強

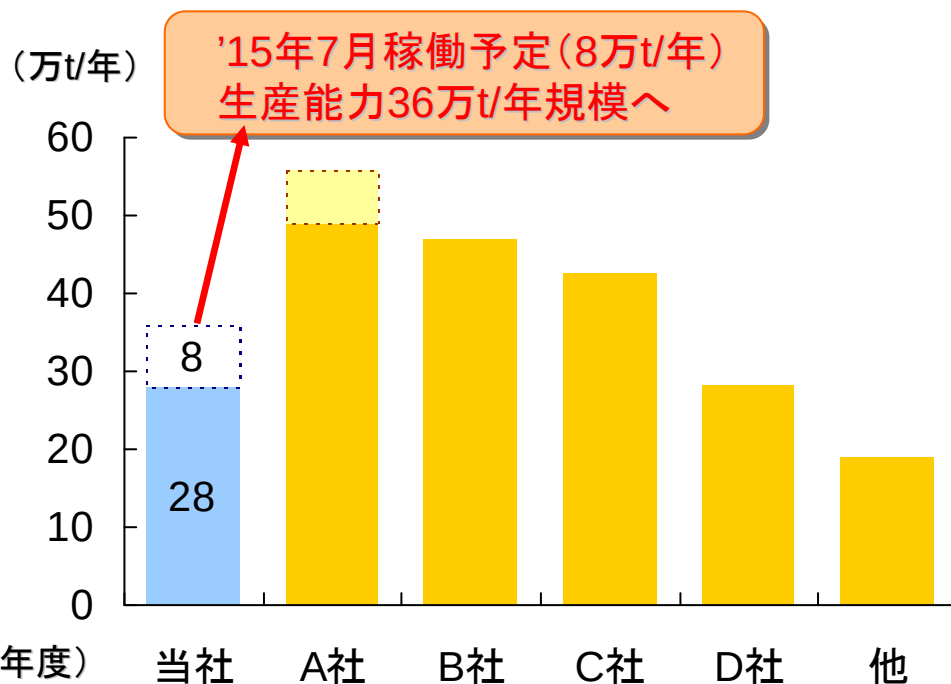
中国をはじめとする新興国でSAP需要は急速に拡大しており、SDPグローバルの供給余力がなくなってきたため生産能力の増強を決定

SAP市場動向(自社調査)



SAPメーカー別世界生産能力

('13年10月末、自社調査)



トピックス(2) SAP生産能力を増強

- 投資額 : 50億円強
- 増強生産能力 : 8万t/年
- 稼働時期 : 2015年7月稼働予定

SDPグループのSAP生産能力

	現在	増強後
SDP (日本:名古屋、大垣)	13万t/年	13万t/年
SDN (中国:南通))	15万t/年	23万t/年
合計	28万t/年	36万t/年



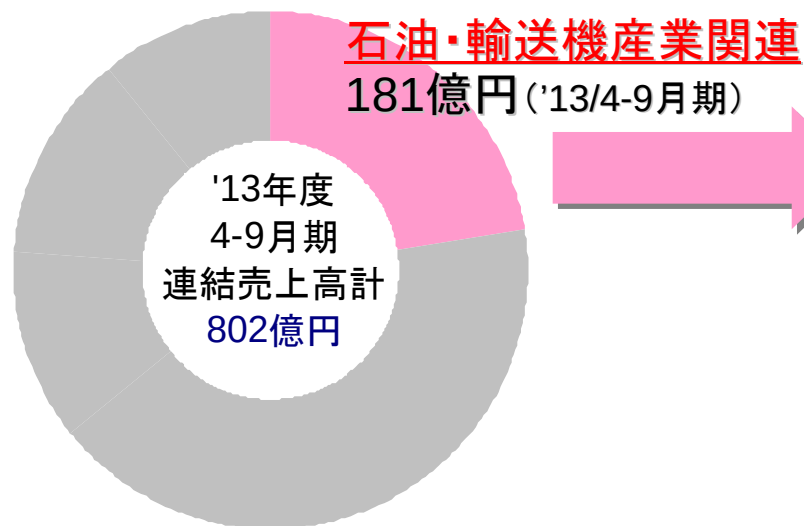
現在のSDN(SAPプラント)

2015年の稼働後も数年で供給余力が不足すると予想しており、
2017年頃にはASEANを中心として次期新增設も視野に検討を進めている

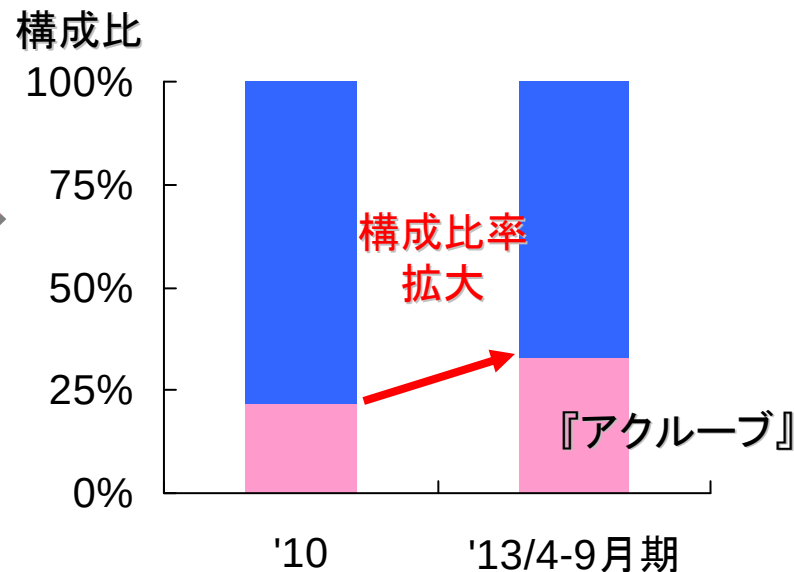
トピックス(3) 潤滑油添加剤

- ◆1963年潤滑油添加剤『アクループ』を上市し、約50年販売を継続
- ◆主な機能として、潤滑油に加えることで、潤滑油の温度による粘度変化を小さくする作用(粘度指数向上剤)を担い、燃費向上に寄与
- ◆国内外3拠点(京都、鹿島、SCR)における生産体制を整備

産業分野別売上高構成
('13年度4-9月期)



石油・輸送機産業に占める『アクループ』の割合



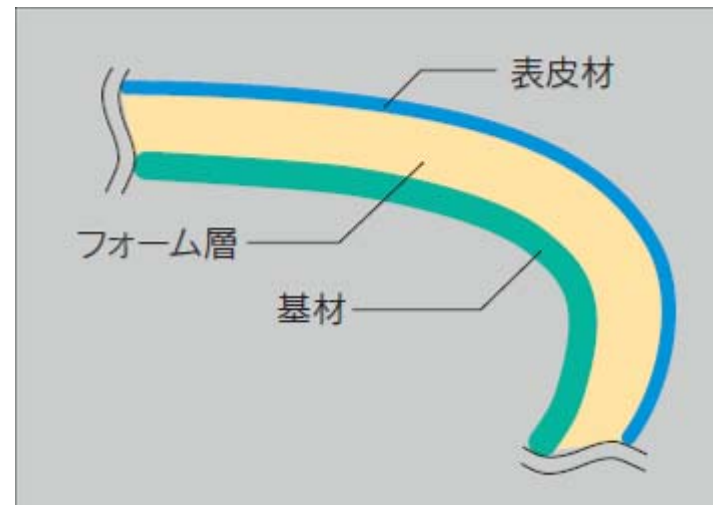
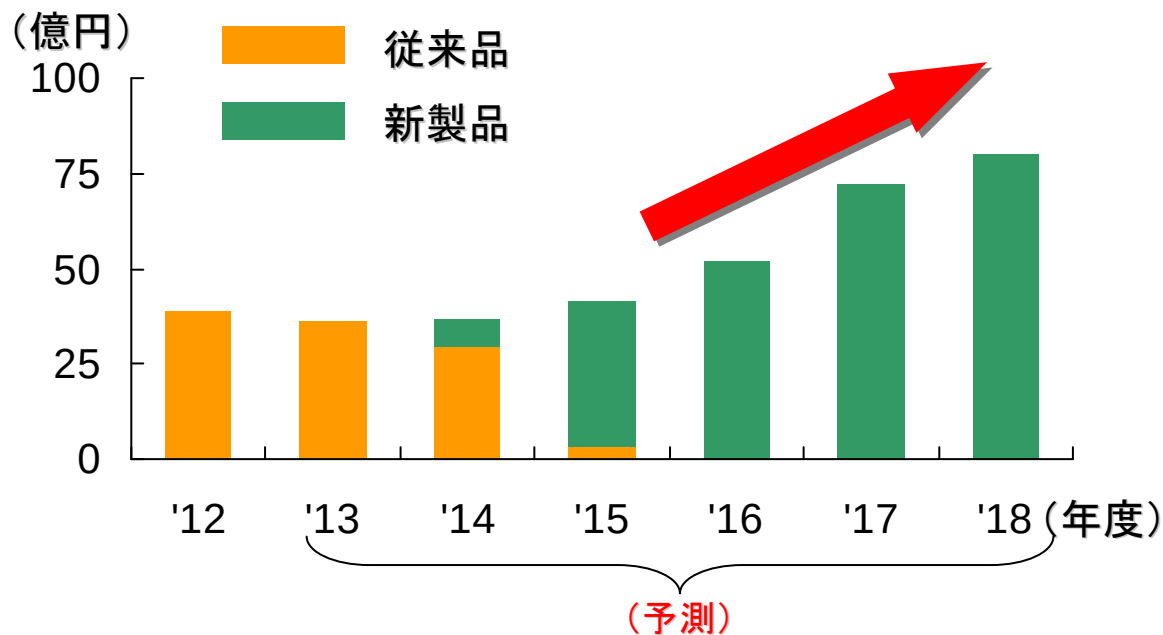
ギア油用途は、自動車生産台数が減少したことで低調に推移するも、エンジン油用途は、自動車生産台数に影響されず好調を維持。
旺盛な需要に応えるため、次期増設についても検討中

トピックス(4) 新規自動車内装表皮材を開発

自動車の省燃費化と、
部品製造時における省エネに貢献

- ◆ウレタン樹脂の強度を約2倍にすることで、
表皮材の膜厚を薄くすることに成功
- ◆ウレタン材料特有の高い意匠性

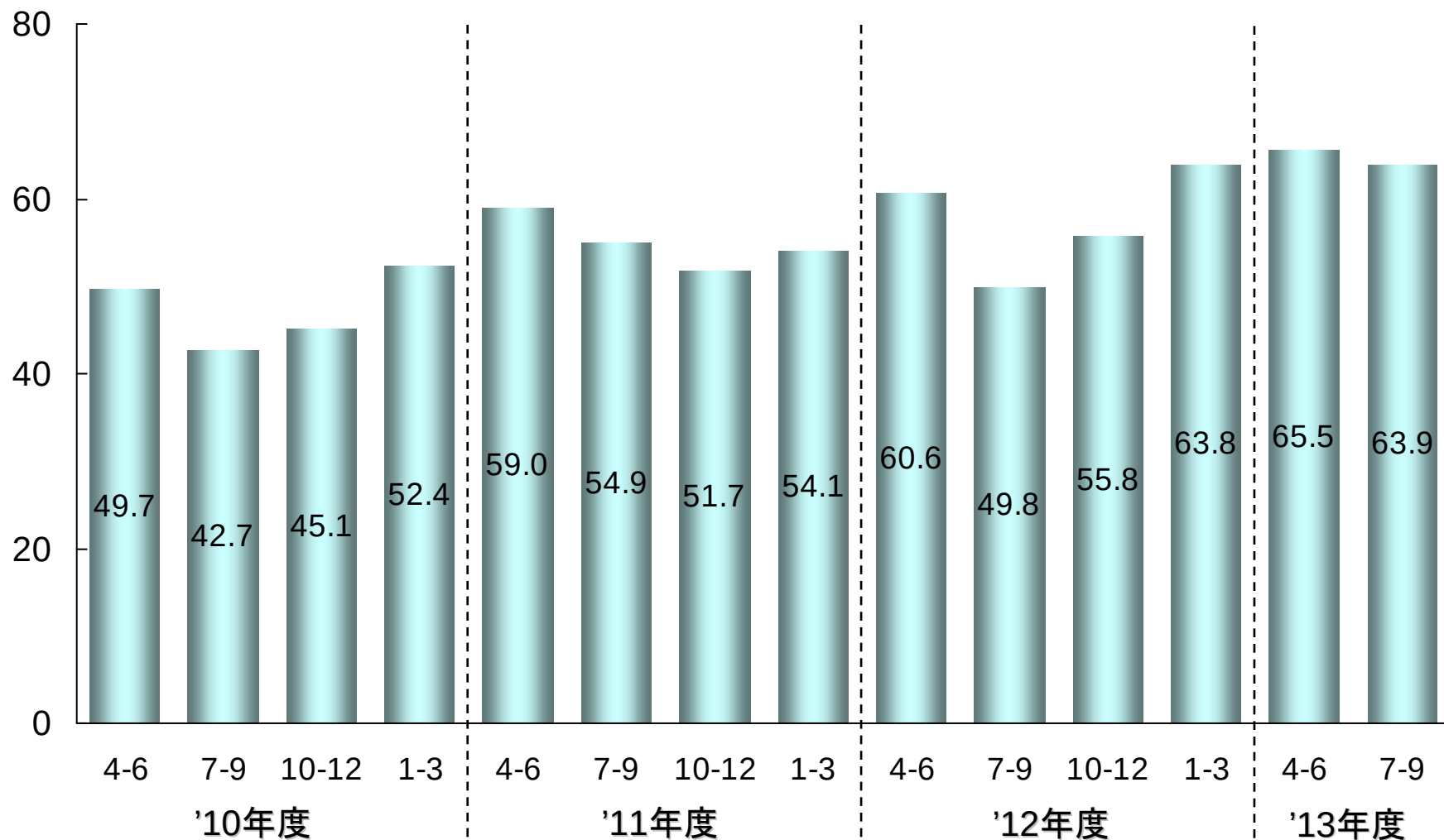
ウレタンビーズの売上予測



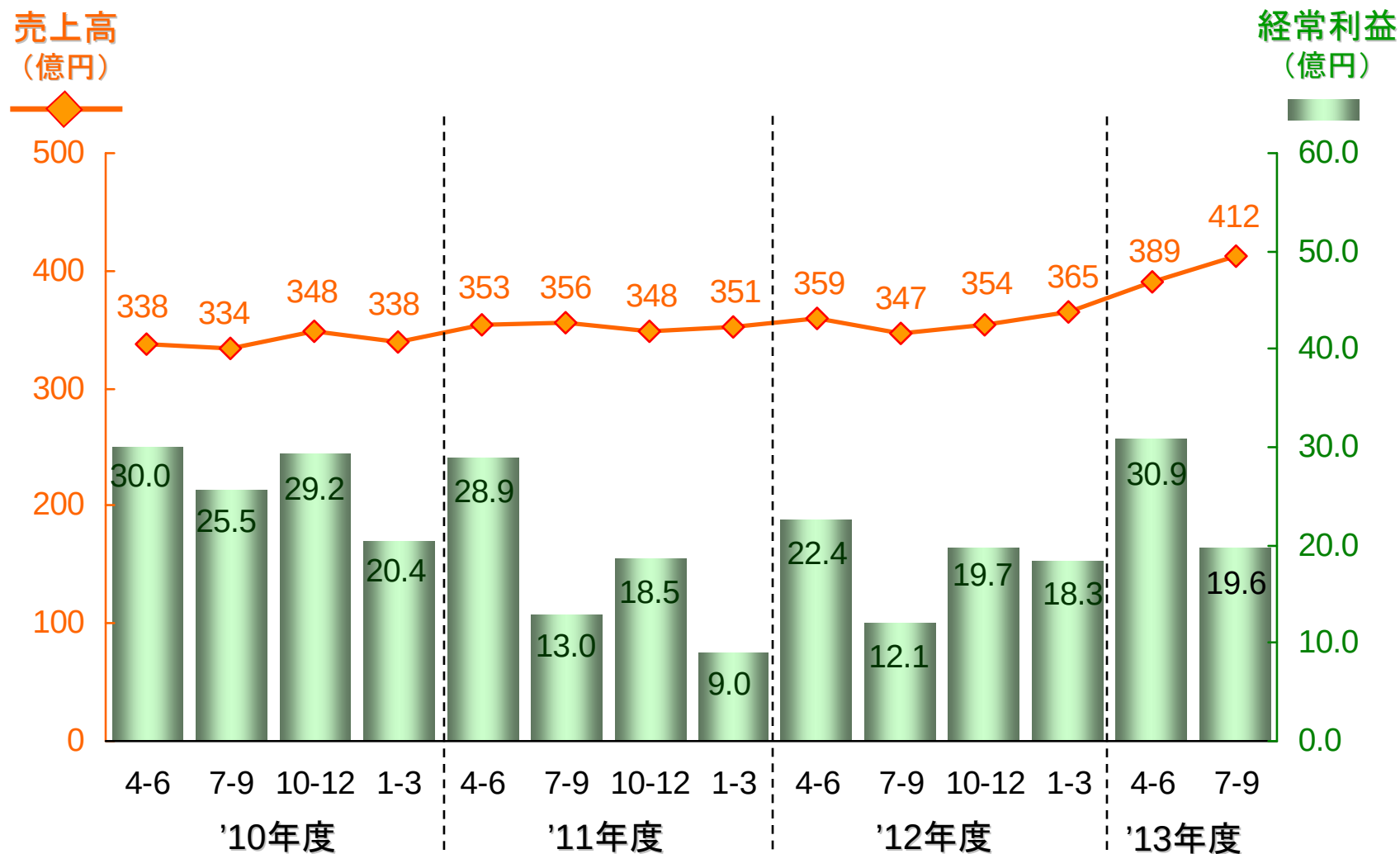
参考資料

国産ナフサ価格の推移

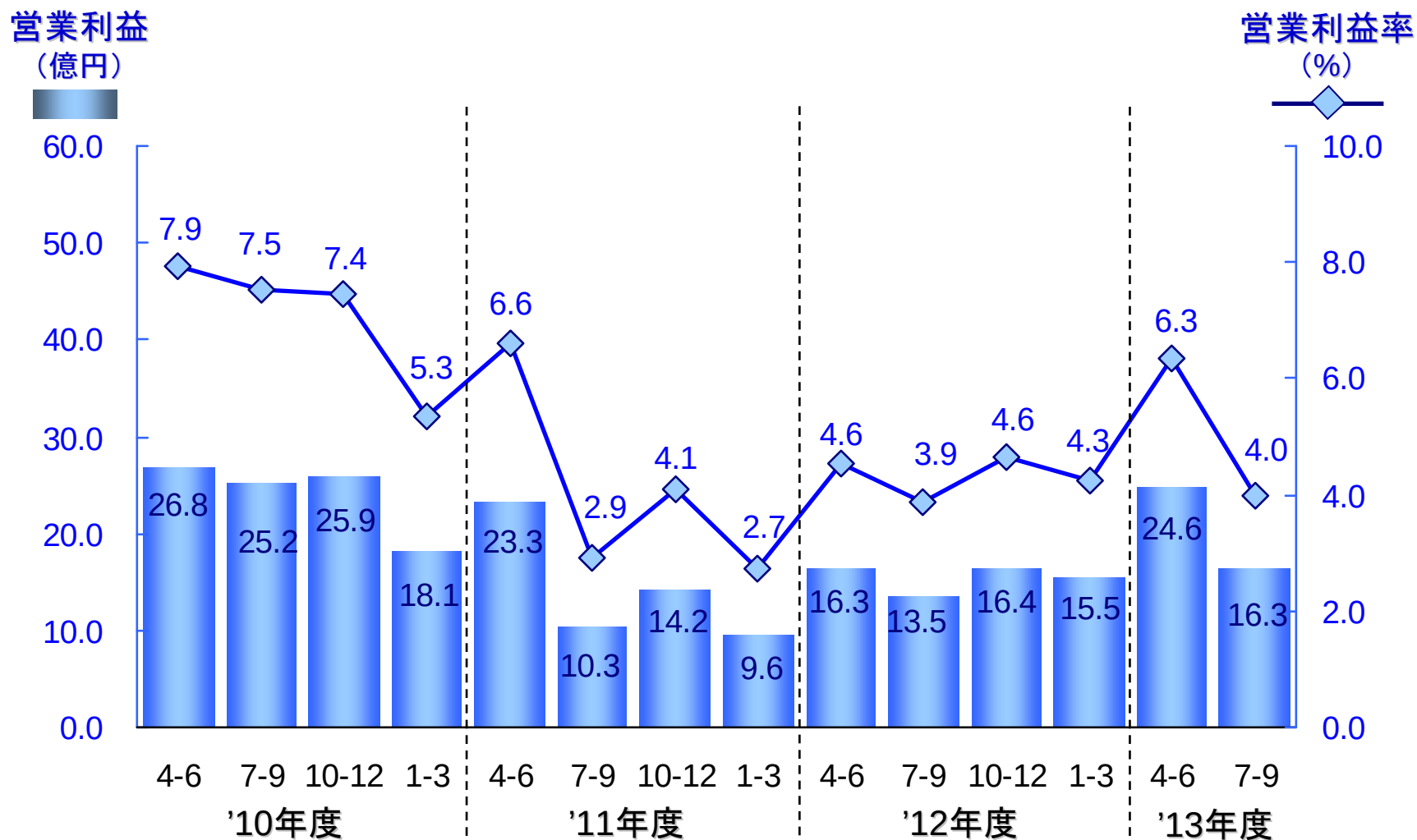
国産ナフサ価格
(千円/kl)



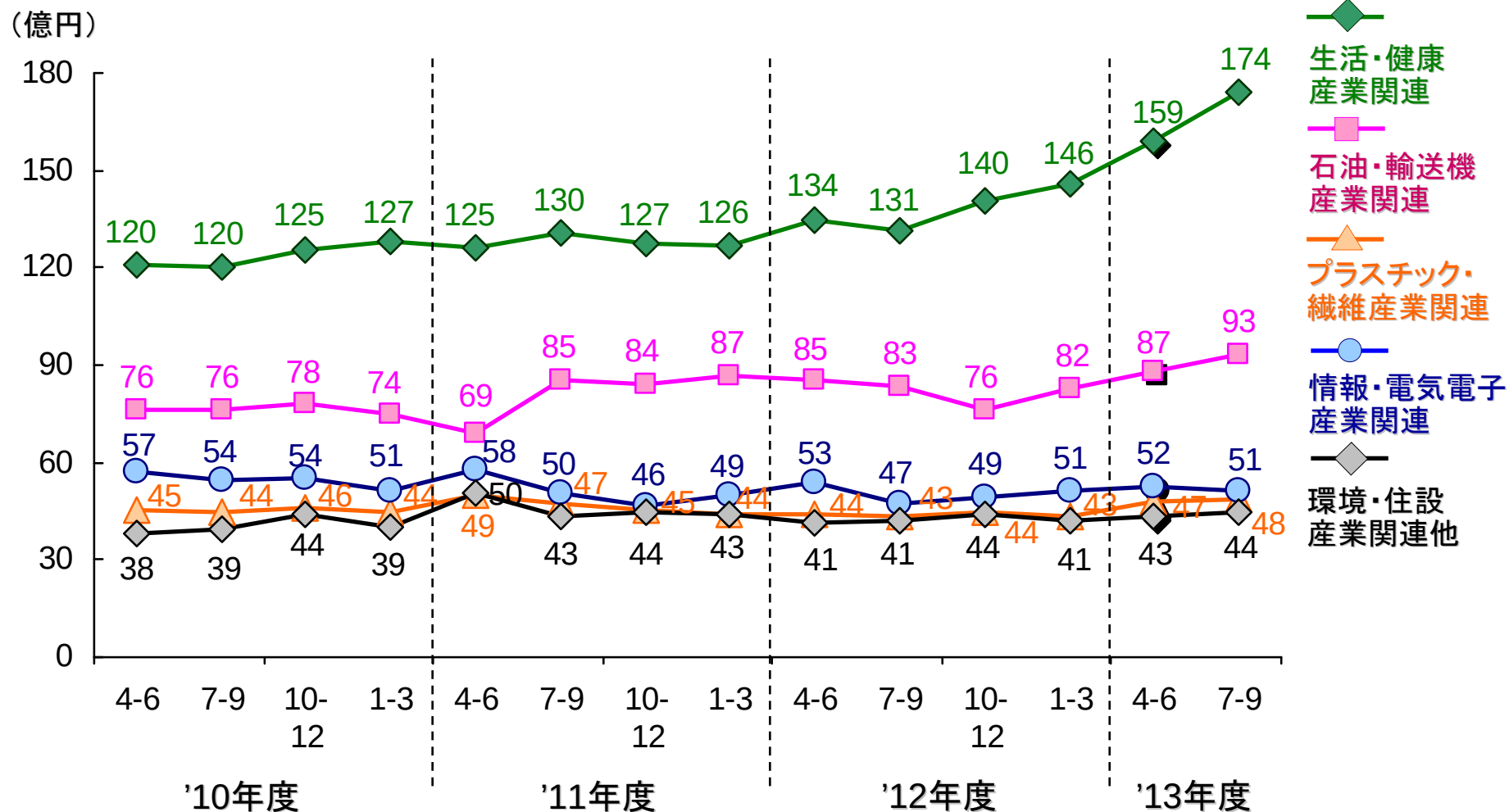
連結業績の四半期別推移



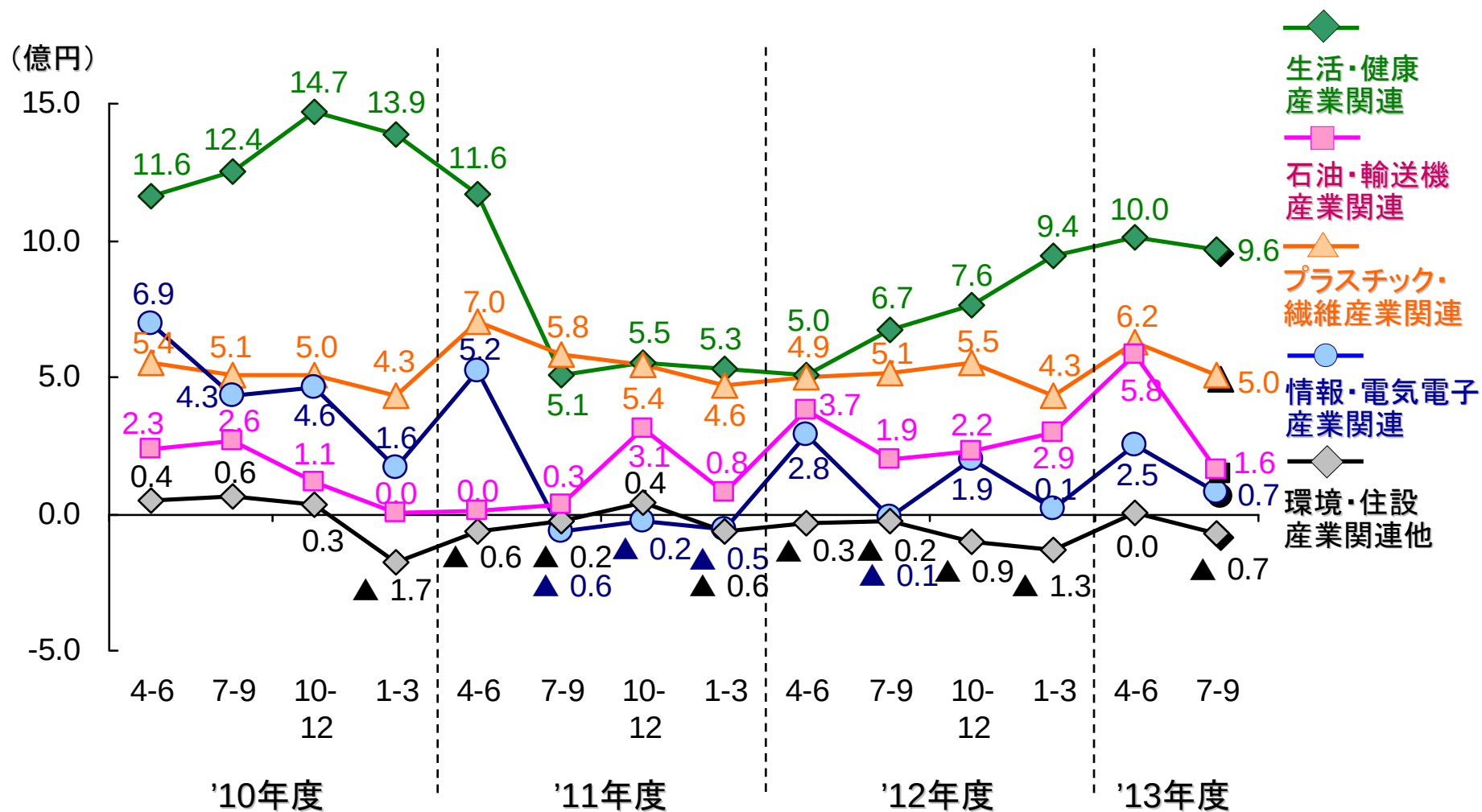
連結営業利益(同率)の四半期別推移



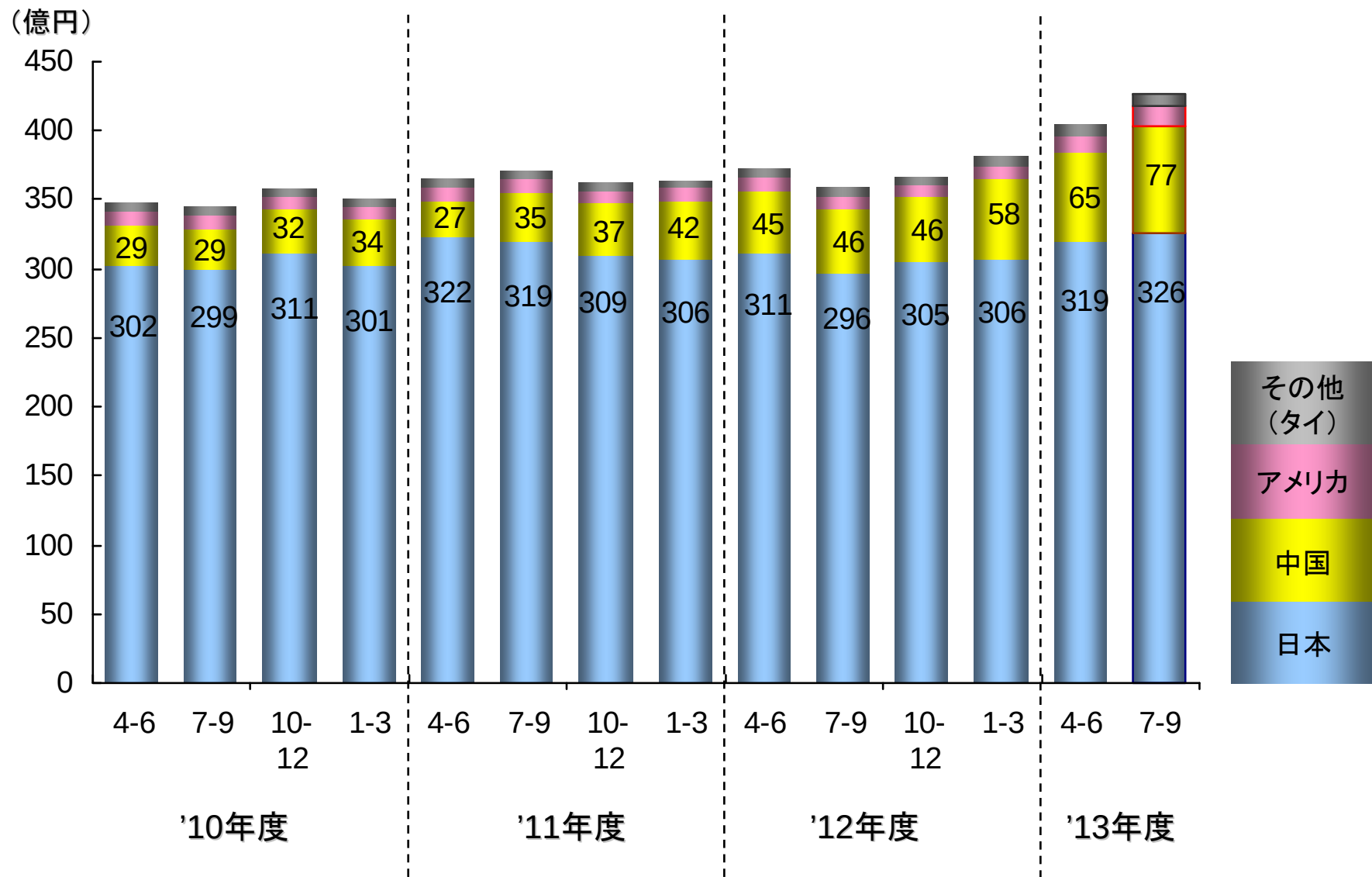
連結産業分野別売上高の推移



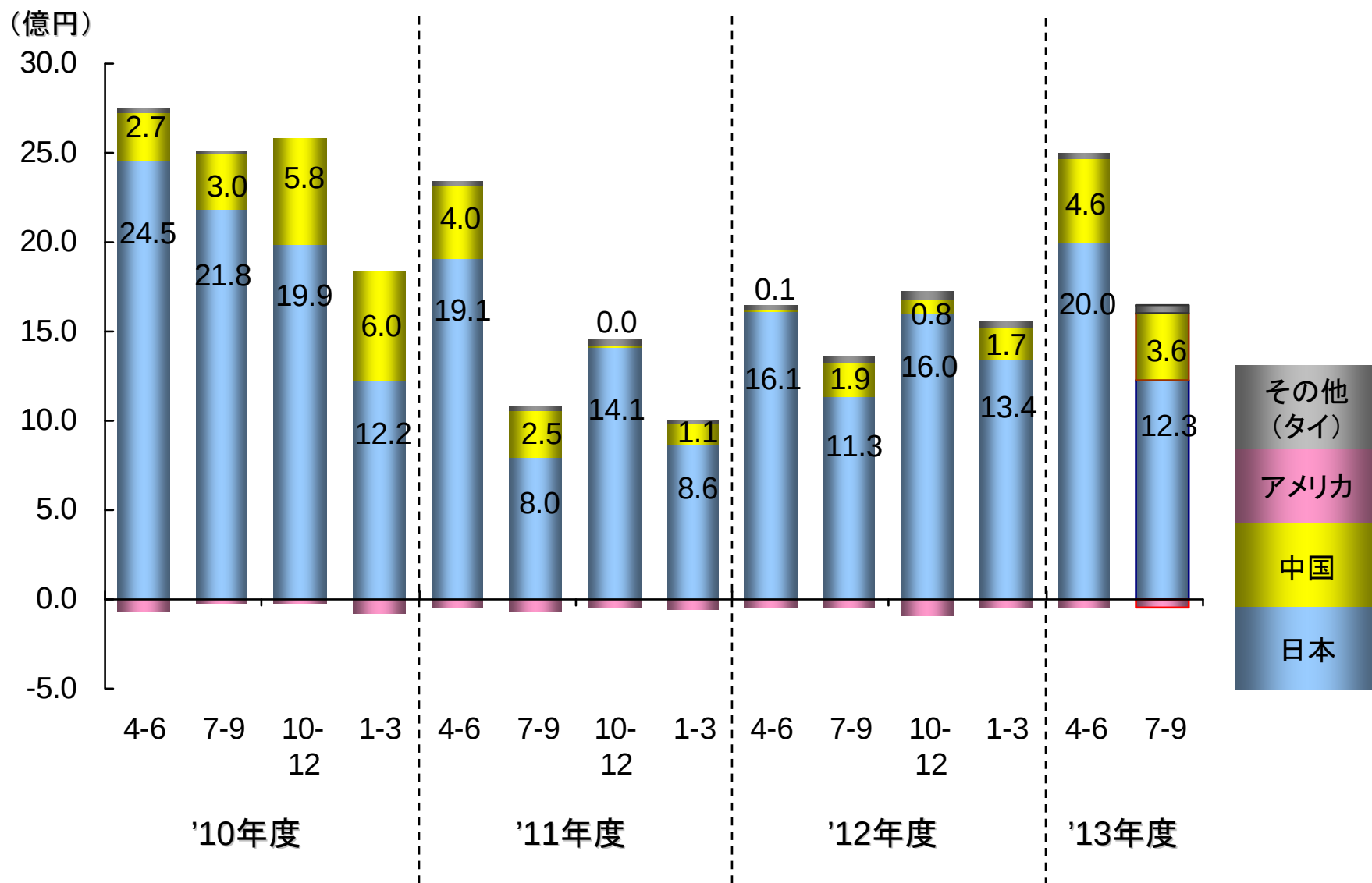
連結産業分野別営業利益の推移



連結所在地別売上高の推移(単純合算)



連結所在地別営業利益の推移(単純合算)



国内連結子会社(5社)

会社名	略号	議決権所有割合		事業内容
SDPグローバル(株) ※	SDP	三洋化成工業(株) 豊田通商(株)	70% 30%	高吸水性樹脂の製造販売
サンノブコ(株)	SNL	三洋化成工業(株)	100%	紙・パルプ薬剤、特殊コーティング剤等の製造販売
サンケミカル(株)	SCC	三洋化成工業(株) JX日鉱日石エネルギー(株)	50% 50%	ポリウレタンフォーム用原料等の製造
サンアプロ(株)	SA	三洋化成工業(株) エアー・プロダクツ	50% 50%	エポキシ樹脂硬化促進剤、ウレタン化反応触媒等の製造販売
三洋運輸(株)	三運	三洋化成工業(株)	100%	運送業

※: 当社と豊田通商(株)は、本年9月30日、連結子会社サンダイヤポリマー(株)に関し、新合併契約書を締結し、同社の商号を「SDPグローバル株式会社」に変更いたしました。

海外連結子会社(7社)

会社名	所在国	略号	議決権所有割合		事業内容
三洋化成精細化学品 (南通)有限公司	中国	SKN	三洋化成工業(株)	100%	界面活性剤、ウレタン樹脂 等の製造販売
三大雅精細化学品 (南通)有限公司	中国	SDN	SDPグローバル(株)	100%	高吸水性樹脂の製造販売
三洋化成(上海)貿易 有限公司	中国	SCST	三洋化成工業(株)	100%	界面活性剤、ウレタン樹脂 等の販売
Sanyo Kasei (Thailand) Ltd.	タイ	SKT	三洋化成工業(株) 豊田通商(株)ほか	89% 11%	界面活性剤、ウレタン樹脂 等の製造販売
SANAM Corporation	米国	SANAM	三洋化成工業(株)	100%	米国子会社の統括会社、 トナーバインダー等の販売
Sanyo Chemical & Resins, LLC	米国	SCR	SANAM Corporation	100%	トナーバインダー等の製造
Sanyo Chemical Texas Industries, LLC	米国	SCTI	SANAM Corporation	100%	ウレタンビーズの製造

持分法適用会社(5社)

会社名	略号	議決権所有割合		事業内容
(株)サン・ペトロケミカル	SPCC	三洋化成工業(株) JX日鉱日石エネルギー(株)	50% 50%	合成ゴム原料の製造
Sunrise Chemical LLC [米国]	SRC	SANAM Corp. JX・ニッポン・ケミカル・テキサス	50% 50%	合成ゴム原料の製造
名古屋三洋倉庫(株)	名三倉	三洋化成工業(株)	100%	倉庫業
塩浜ケミカル倉庫(株)	塩ケミ	三洋化成工業(株) JX日鉱日石エネルギー(株)	50% 50%	倉庫業
(株)サンリビング	SL	三洋化成工業(株)	100%	不動産、保険代理業