

2009年10月30日

2009年9月期 決算説明会

2009上実績

(億円)

	2008上	2009上	増減
売上高	817	668	▲ 18.2%
営業利益	95	78	▲ 18.2%
経常利益	100	78	▲ 22.2%
特別損益	▲ 4	-	-
当期純利益	61	54	▲ 10.5%
EBITDA (*)	141	127	
EPS (円)	34.24	31.54	
配当 (円/株)	12	10	
配当総額	22	17	
売上高営業利益率 (%)	11.7%	11.7%	
為替レート (円/ドル)	106	96	
ナフサ (円/kl)	78,500	37,000	

2009上予想 (09/7発表)	2009上予想 (09/5発表)
690	640
46	10
52	11
-	-
34	6
-	-
19.73	3.48
10	10
17	17
6.7%	1.6%
90	90
33,000	33,000

(*) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

2009上実績 営業外損益・特別損益

(億円)

	2008上	2009上
営業外収益	18.2	13.2
受取利息	0.2	0.3
受取配当金	3.8	3.1
その他	14.2	
営業外費用	13.8	13.6
支払利息	3.4	3.2
固定資産処分損	3.3	1.5
その他	7.1	8.9
特別利益	-	-
特別損失	3.8	-
投資有価証券評価損	3.8	-

2009上キャッシュフロー

(億円)

	2008上	2009上
営業キャッシュ・フロー	163	236
税金等調整前当期純利益	96	78
減価償却費	45	49
法人税等の支払	▲56	▲4
運転資金増減他	78	113
投資キャッシュ・フロー	▲35	▲76
投資有価証券取得(ネット)	4	▲10
設備投資	▲36	▲66
その他	▲3	0
財務キャッシュ・フロー	▲86	▲124
配当	▲18	▲17
借入金増減	▲17	▲106
自己株取得	▲50	0
その他	▲1	▲1
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲5	0
現金及び現金同等物の増減額	37	35

2009上貸借対照表

(億円)

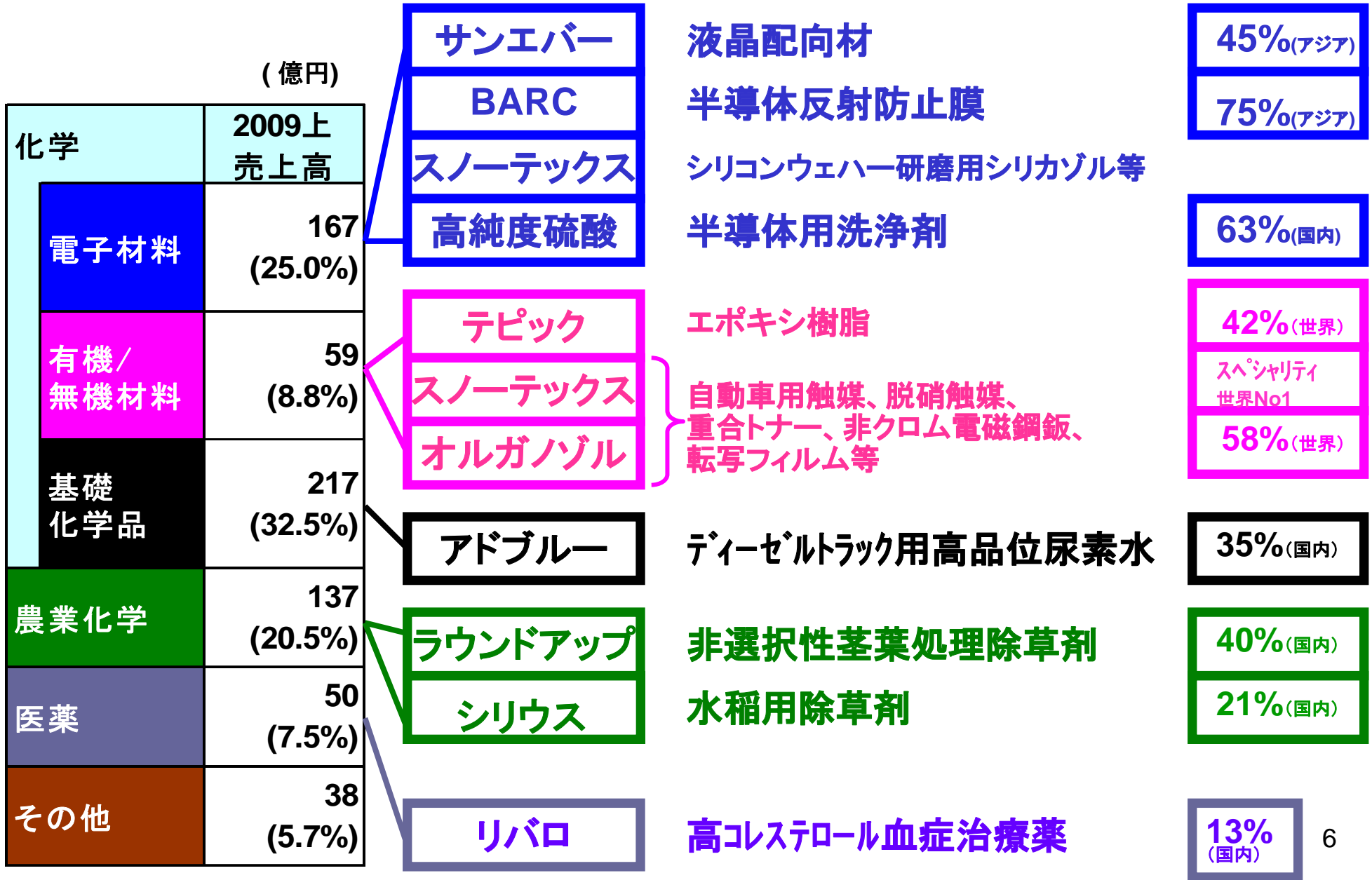
	2009/03	2009/09	増減		2009/03	2009/09	増減
流動資産	985	913	▲72	負債	755	644	▲111
現金預金	97	131	35	買入債務	134	134	0
売上債権	513	399	▲114	借入金	455	349	▲106
たな卸資産	309	326	17	その他	166	161	▲5
その他	66	57	▲10	純資産	968	1,019	52
固定資産	739	751	13	株主資本	964	1001	37
有形固定資産	517	505	▲12	評価換算差額	▲7	7	14
無形固定資産	8	8	0	少数株主持分	11	12	1
投資有価証券	182	213	32				
その他	32	25	▲7				
資産合計	1,723	1,664	▲60	負債・純資産合計	1,723	1,664	▲60

* 有形固定資産取得 37
 減価償却 48
 除却・減損 1
 増減 ▲12

(自己資本比率) 55.5% 60.6%

主要製品

生産能力/市場シェア



2009上実績 セグメント別売上高・営業利益

(億円)

	売上高			営業利益		
	2008上	2009上	増減	2008上	2009上	増減
化学	585	443	▲142	77	52	▲25
電子材料	(203)	(167)	(▲36)	-	-	-
有機/ 無機材料	(97)	(59)	(▲38)	-	-	-
基礎 化学品	(285)	(217)	(▲68)	-	-	-
農業化学	152	137	▲15	8	2	▲6
医薬	38	50	12	13	24	11
その他	42	38	▲4	0	1	1
消去又は全社	-	-	-	▲3	▲1	2
合計	817	668	▲149	95	78	▲17

2009予想

(億円)

	2008	2009E	増減	2009予想 (09/5発表)
売上高	1,602	1,550	▲ 3.2%	1,550
営業利益	174	175	0.4%	140
経常利益	169	170	0.7%	140
特別損益	▲ 14	▲ 2	—	—
当期純利益	101	108	7.4%	89
EBITDA	276	288		259
EPS (円)	57.26	62.68		51.6
配当 (円/株)	22	22		22
配当総額	38	38		38
売上高営業利益率 (%)	10.9%	11.3%		9.0%
ROE (%)	10.3%	10.8%		9.0%
為替レート (円/ドル)	101	(下期) 95		90
ナフサ(円/kl)	59,000	(下期) 44,000		33,000

2009予想 セグメント別売上高・営業利益

(億円)

	売上高				営業利益			
	2008	2009E	増減	2009予想 (09/5発表)	2008	2009E	増減	2009予想 (09/5発表)
化学	1,004	930	▲74	949	86	96	10	67
電子材料	(307)	(337)	(30)	(293)	-	-	-	-
有機/ 無機材料	(161)	(132)	(▲29)	(135)	-	-	-	-
基礎 化学品	(536)	(461)	(▲75)	(521)	-	-	-	-
農業化学	403	406	3	404	49	36	▲13	40
医薬	93	105	12	88	42	42	0	32
その他	102	109	7	109	3	4	1	1
消去又は全社	-	-	-	-	▲6	▲3	3	0
合計	1,602	1,550	▲52	1,550	174	175	1	140

2008- 09 四半期別セグメント営業利益

(億円)

	2008					2009			
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3/4Q	計
化学	46	31	22	▲13	86	33	19	44	96
農業化学	18	▲10	▲1	42	49	9	▲7	34	36
医薬	9	4	11	18	42	10	14	18	42
その他	0	0	1	2	3	2	▲1	3	4
消去又は全社	▲1	▲2	▲2	▲1	▲6	▲1	0	▲2	▲3
合計	72	23	31	48	174	53	25	97	175

農業化学セグメント概況

新薬開発状況

	主要用途	市場	登録	上市
ライメイ	殺菌剤	国内 EU 韓国	登録済み	08年5月
スターマイト	殺虫剤	国内 韓国	登録済み	09年2月
NC620	水稲用除草剤	国内	2013	2013年

医薬セグメント概況

パイプライン

上期進捗状況

- ◆ リバロ米国承認取得(2010上期より前倒し)
- ◆ NT-702 脊柱管狭窄症 開発中止
- ◆ NTC-801 国内Phase II 開始
- ◆ NIP-022 Phase I 開始(2009下期より前倒し)

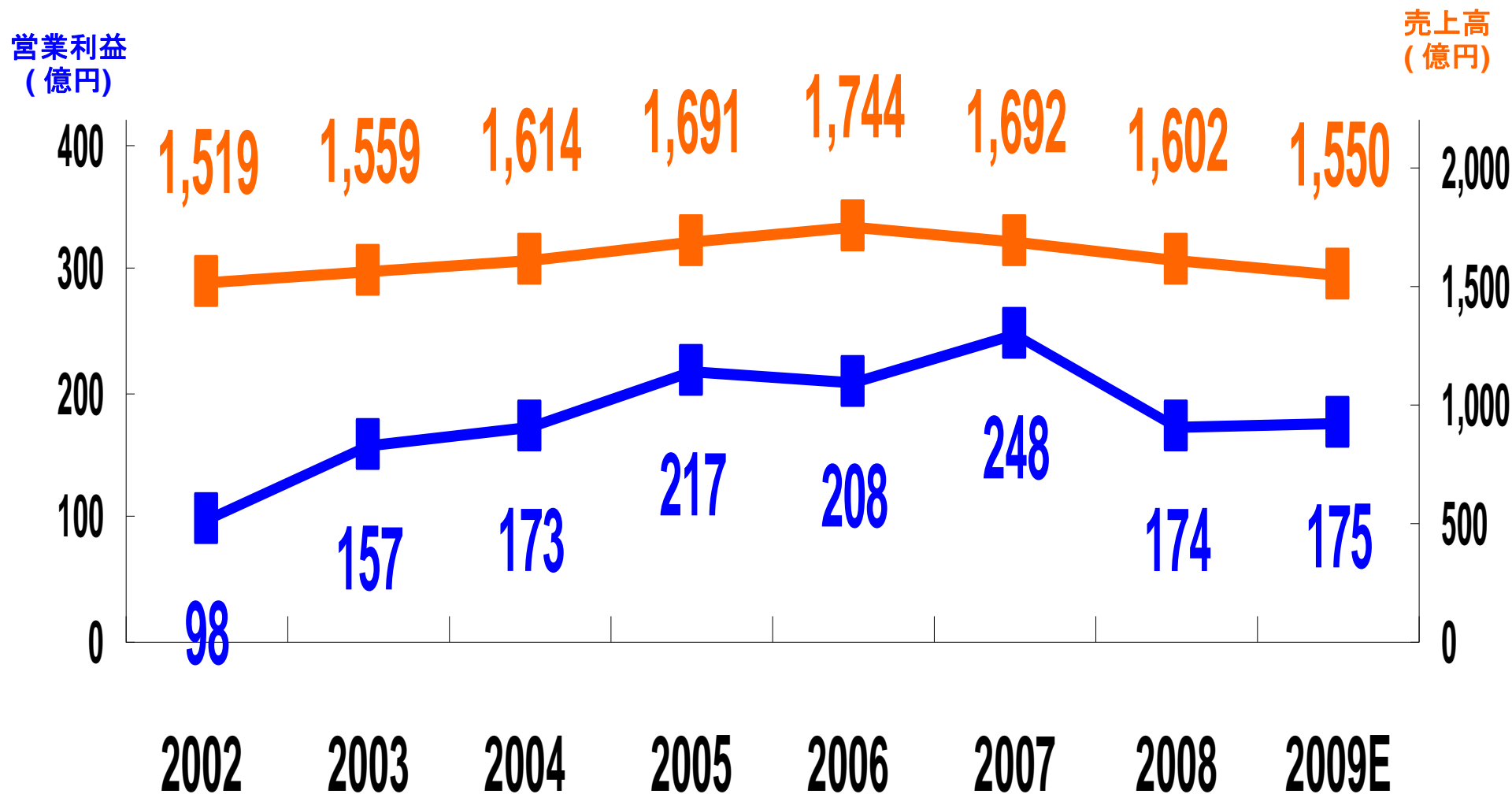
製品	市場		開発状況	パートナー	市場規模 (億円)
リバロ (高コレステロール血症 治療薬)	USA		承認取得	興和	25,000
	EU		承認申請済		
NT-702 NM/INDI-702 (間欠性跛行・ 喘息治療薬)	国内	間欠性跛行	Phase II	大正製薬	200-300
		喘息			200
	EU/USA 間欠性跛行		Phase II 完了	インデイコ(USA)	500-700(USA)
NTC-801 (不整脈治療薬)	国内		Phase II	帝人ファーマ	100万人 (2015推定患者数)
	海外		Phase I 準備中	ブリストルマイヤーズ・ スクイブ	840万人 (2015推定患者数)
NIP-022 (血小板減少症治療薬)			Phase I	小野薬品工業	360万人 (推定国内患者数)

セグメント別 設備投資・減価償却費・研究開発費

(億円)

	設備投資				減価償却費				研究開発費			
	2006	2007	2008	2009E	2006	2007	2008	2009E	2006	2007	2008	2009E
化学	98	88	110	67	56	79	80	89	54	73	82	82
農業化学	16	14	23	7	35	12	15	16	29	34	33	30
医薬	1	3	2	2	2	2	3	3	16	18	21	23
その他	5	4	4	4	4	4	4	5	0	0	1	1
合計	121	109	139	80	97	97	102	113	99	125	137	136
研究開発費売上高比率									5.7%	7.4%	8.6%	8.8%

業績推移



* 事業年度2002 = 2002/4/1 ~ 2003/3/31

業績推移

(億円)

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008(*)
売上高	1,382	1,519	1,559	1,614	1,691	1,744	1,692	1,602
営業利益	94	98	157	173	217	208	248	174
経常利益	78	86	146	174	213	212	244	169
当期純利益	32	40	87	113	137	140	155	101
EBITDA	173	207	261	269	316	305	345	276
売上高営業利益率(%)	6.8%	6.5%	10.0%	10.7%	12.8%	12.0%	14.6%	10.9% <small>(2位)</small>
ROE(%)	5.6%	6.7%	13.4%	15.2%	16.1%	14.7%	15.6%	10.3% <small>(2位)</small>
EPS(¥)	17.10	21.16	46.21	59.77	72.73	75.43	85.15	57.26
配当(円/株)	9	9	11	11	15	20	20	22
自己株式取得	-	-	-	-	-	47	50	80
純資産	587	606	692	785	920	981	1,001	957
有利子負債	591	685	574	446	415	324	344	455
設備投資	130	188	66	66	92	121	109	139
減価償却費	79	109	104	96	99	97	97	102
R&D	67	75	87	86	92	99	125	137
同 売上高比率(%)	4.8%	4.9%	5.6%	5.3%	5.4%	5.7%	7.4%	8.6% <small>(3位)</small>
単体従業員数(名)	1,513	1,514	1,505	1,502	1,502	1,558	1,614	1,657

セグメント別売上高、営業利益推移

(億円)

		2004	2005	2006	2007	2008	2009E
売上高	化学	830 51.4%	892 52.8%	949 54.4%	1,123 66.4%	1,004 62.6%	930 60.0%
	農業化学	647 40.1%	655 38.7%	627 36.0%	364 21.5%	403 25.2%	406 26.2%
	医薬	27 1.7%	51 3.0%	65 3.8%	82 4.8%	93 5.8%	105 6.8%
	その他	110 6.8%	93 5.5%	102 5.8%	123 7.3%	102 6.4%	109 7.0%
	合計	1,614 100%	1,691 100%	1,744 100%	1,692 100%	1,602 100%	1,550 100%

営業利益	化学	145 83.8%	158 72.8%	149 71.7%	168 67.7%	86 49.4%	96 54.9%
	農業化学	25 14.5%	41 18.9%	33 16.0%	40 16.5%	49 28.2%	36 20.6%
	医薬	-5 -2.9%	13 6.0%	19 9.1%	37 14.9%	42 24.1%	42 24.0%
	その他	8 4.6%	7 3.2%	5 2.6%	4 1.6%	3 1.7%	4 2.3%
	消去	0 0.0%	-2 -0.9%	2 0.6%	-1 -0.7%	-6 -3.4%	-3 -1.8%
	合計	173 100%	217 100%	208 100%	248 100%	174 100%	175 100%

営業利益率	化学	17.5%	17.7%	15.7%	15.0%	8.5%	10.3%
	農業化学	3.9%	6.3%	5.3%	11.0%	12.1%	8.9%
	医薬	-18.5%	25.5%	29.2%	45.1%	44.7%	40.0%
	その他	7.3%	7.5%	4.9%	3.3%	2.9%	3.7%
	合計	10.7%	12.8%	11.9%	14.7%	10.9%	11.3%

主要製品

(億円)

セグメント	製品名	主用途	2009売上高
化学	<p>◆電子材料 サンエハー BARC スノーテックス テピック 高純度薬品</p> <p>◆有機材料 テピック メラミンシアヌレート ファインテック</p> <p>◆無機材料 スノーテックス オルガノシリカゾル アルミナゾル サンコロイト セルナックス</p> <p>◆基礎化学品 メラミン アドフルー ハイライト アンモニア、硫酸、硝酸</p>	<p>液晶配向材用ホリイミド 半導体反射防止膜 コロイダルシリカ： シリコンウェハー研磨剤 エポキシ樹脂： ソルダーレジストインク材料・LED封止材材料 半導体用洗浄剤</p> <p>エポキシ樹脂： 粉体塗料硬化剤 難燃剤 医薬品研究開発参加型事業</p> <p>コロイダルシリカ： 電磁鋼板、脱硝触媒、電子機器、紙・繊維表面処理 有機溶媒分散シリカゾル： フィルム表面処理。電子機器 自動車用触媒、電子機器 眼鏡レンズ用高屈折率ゾル フィルム用帯電防止</p> <p>合板用接着剤 ディーセルトラック用高品位尿素水 塩素化イソシアヌール酸： フール、浄化槽用殺菌消毒剤</p>	443
農業化学	<p>◆除草剤 タルガ パーミット シリウス ラウントアップ</p> <p>◆殺虫剤 サンマイト、マイトコーネ、スターマイト</p> <p>◆殺菌剤 ライメイ</p>	<p>大豆、なたね、てんさい とうもろこし、さとうきび、米 米 非選択性茎葉処理除草剤： 非農耕地、果樹園</p> <p>果樹、かんきつ、茶、野菜</p> <p>野菜</p>	137
医薬	<p>リハロ ランデル</p>	<p>高コレステロール血症治療薬 高血圧・狭心症治療薬</p>	50
その他	物流、緑化、エンジニアリング		38
合計			668