

長期業績推移

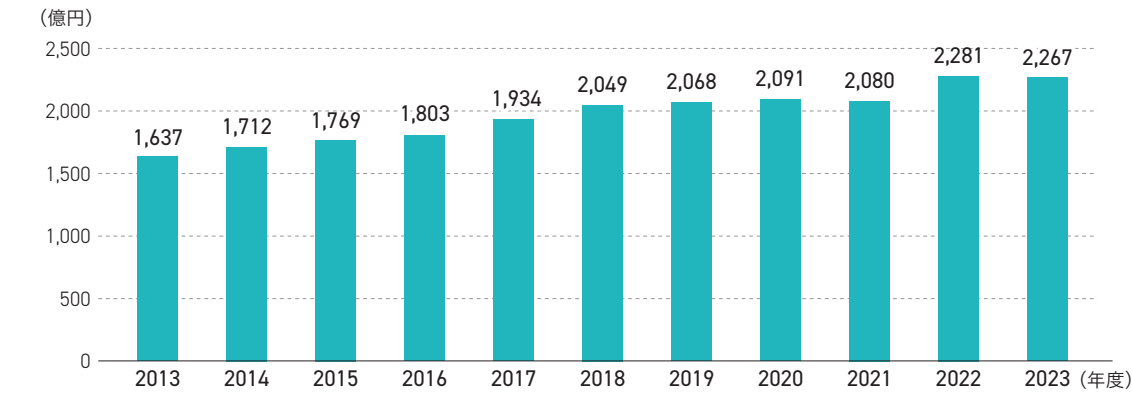
単位：（億円）

	2013	2014	2015	2016	2017		2018	2019	2020	2021	2022	2023
売上高	1,637	1,712	1,769	1,803	1,934		2,049	2,068	2,091	2,080	2,281	2,267
営業利益	222	253	286	314	350		371	386	425	510	523	482
経常利益	237	264	295	317	362		391	400	439	537	558	516
当期純利益	167	182	224	240	271		294	308	335	388	411	380
EBITDA	308	338	383	403	455		480	492	530	612	633	620
売上高営業利益率	13.6%	14.8%	16.2%	17.4%	18.1%		18.1%	18.7%	20.3%	24.5%	22.9%	21.3%
ROE	12.7%	12.7%	14.6%	15.1%	16.1%		16.6%	16.9%	17.5%	19.2%	19.4%	17.1%
EPS（円/株）	102.11	113.99	143.37	156.97	180.30		197.67	210.09	231.73	271.88	291.36	272.82
配当（円/株）	30	36	44	52	68		82	90	104	122	164	164
配当性向	29.4%	31.6%	30.7%	33.1%	37.7%		41.5%	42.8%	44.9%	44.9%	56.3%	60.1%
自己株式取得	50	60	90	90	90		90	100	100	120	90	100
総資産	2,080	2,239	2,282	2,317	2,460		2,470	2,495	2,655	2,797	2,987	3,235
純資産	1,378	1,513	1,569	1,637	1,764		1,821	1,855	2,006	2,080	2,215	2,309
現預金	308	313	353	357	377		362	306	324	347	296	227
有利子負債	361	351	331	308	286		266	246	227	227	273	410
自己資本比率	65.7%	66.9%	68.1%	69.9%	71.0%		73.0%	73.7%	74.9%	73.6%	73.1%	70.3%
設備投資※	91	87	95	135	144		99	155	143	124	194	202
減価償却費	85	85	97	89	105		109	105	104	102	110	138
研究開発費	142	150	158	161	172		178	172	165	160	168	173
同 売上高比率	8.7%	8.7%	8.9%	8.9%	8.9%		8.7%	8.3%	7.9%	7.7%	7.4%	7.6%

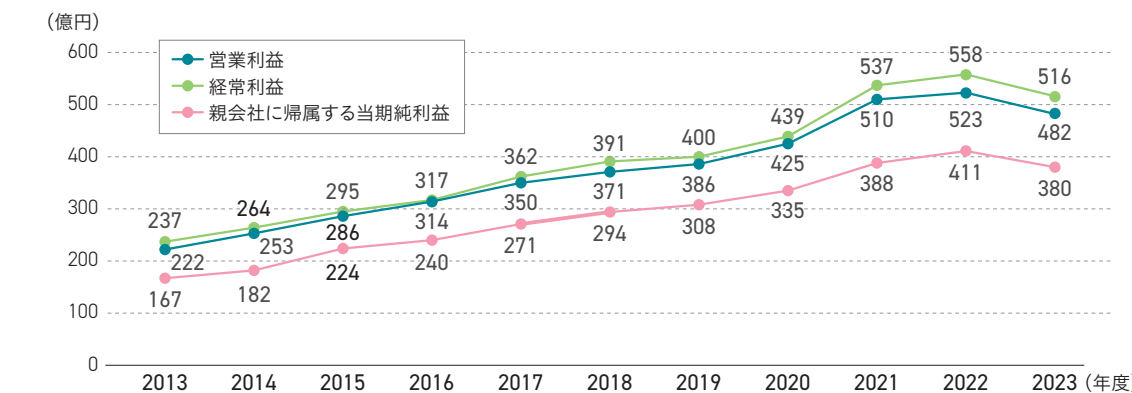
※設備投資：キャッシュ・フローベース

(2021年度より会計方針を変更)

●売上高指標（経年）



●主要財務指標（経年）



経営成績・財政状態に関する分析

当連結会計年度の経営成績

当連結会計年度（2023年4月1日～2024年3月31日）の国内景気は、円安を追い風とするインバウンド需要が増加したほか、年度前半では個人消費や自動車の輸出が回復基調を示しましたが、期末に向けて、個人消費が低迷したことに加え、自動車減産等が影響し、回復は限定的となりました。このような状況のもと、当社グループの事業については、化学品セグメントは、基礎化学品、ファインケミカルともに減収となりました。機能性材料セグメントでは、半導体材料は減収となりましたが、ディスプレイ材料が好調でした。農業化学品セグメントは、増収となりました。ヘルスケアセグメントは、減収となりました。

この結果、当期間における業績は、売上高、各利益ともに前年同期を下回りました。11月に発表した業績予想に対しては、経常利益は上ぶれたものの、売上高、営業利益、親会社株主に帰属する当期純利益は下ぶれました。

財政状態

●資産、負債および純資産の状況

当連結会計年度末の総資産は、商品及び製品、建物及び構築物、機械装置及び運搬具が増加したことなどにより、前連結会計年度末比247億42百万円増の3,234億58百万円となりました。

負債は、短期借入金が増加したことなどにより、前連結会計年度末比153億65百万円増の925億54百万円となりました。

また、純資産は前連結会計年度末比93億76百万円増の2,309億3百万円となりました。この結果、自己資本比率は前連結会計年度末比2.8ポイント減少し、70.3%となりました。

●キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度の営業活動によるキャッシュ・フローは、税金等調整前当期純利益、減価償却費、運転資金の増減などから法人税等の支払額を控除した結果、337億1百万円の収入（前連結会計年度は352億26百万円の収入）となりました。

投資活動によるキャッシュ・フローは、工場などの設備投資を中心に187億41百万円の支出（前連結会計年度は196億43百万円の支出）となりました。

また、財務活動によるキャッシュ・フローでは、配当金の支払、自己株式の取得による支出、長期借入金の増加などにより221億1百万円の支出（前連結会計年度は250億30百万円の支出）となりました。

現金及び現金同等物の当連結会計年度末残高は、換算差額の増加額2億31百万円を調整した結果、227億38百万円（前連結会計年度末は296億47百万円）となり、前連結会計年度末に比較して69億9百万円減少しました。

各セグメント別概要

化学品セグメント

基礎化学品では、硝酸製品（金属溶解・表面処理剤等）が増収となりました。メラミン（接着剤等）は、構造改革に伴い昨年度第3四半期に販売を終了した結果、減収となりました。ファインケミカルでは、環境化学品（プール・浄化槽用殺菌・消毒剤等）と「テピック®」（粉体塗料硬化剤、封止材等）が、市況下落の影響を受けて減収となりました。

この結果、当セグメントの売上高は355億62百万円（前年同期比34億71百万円減）、営業利益は48百万円（同13億30百万円減）となりました。業績予想比では、売上高は30億円、営業利益は8億円の下ぶれとなりました。

機能性材料セグメント

ディスプレイ材料では、「サンエバー®」（液晶配向材用ポリイミド）が増収となりました。半導体材料では、「ARC®」（半導体用反射防止コーティング材）及び「OptiStack®」（多層材料）が顧客の稼働低調を受けて減収となりました。無機コロイドでは、「スノーテックス®」（電子材料用研磨剤、各種表面処理剤等）やオイル&ガス材料（シェールオイル・ガス採掘効率向上材）が減収となりました。

この結果、当セグメントの売上高は845億67百万円（前年同期比19億61百万円増）、営業利益は225億30百万円（同29億19百万円減）となりました。業績予想比では、売上高は1億円の上ぶれ、営業利益は8億円の下ぶれとなりました。

＊ARC®、OptiStack®は、Brewer Science, Inc. の登録商標です。

農業化学品セグメント

フルラナネル（動物用医薬品原薬）は増収となりました。国内向け農薬では、「グレーシア®」（殺虫剤）は堅調に推移しましたが、「ラウンドアップ®」（非選択性茎葉処理除草剤）が減収となりました。海外向け農薬では、「グレーシア®」は伸長しましたが、「ライメイ®」（殺菌剤）は減収となりました。

この結果、当セグメントの売上高は821億13百万円（前年同期比5億29百万円増）、営業利益は233億98百万円（同2億67百万円増）となりました。業績予想比では、売上高は19億円の下ぶれ、営業利益は1億円の上ぶれとなりました。

ヘルスケアセグメント

「リバロ®」*（高コレステロール血症治療薬）原薬は、海外向けを中心に減収となりました。「ファインテック®」（課題解決型受託事業）では、ジェネリック原薬販売が減少しました。

この結果、当セグメントの売上高は63億円（前年同期比3億73百万円減）、営業利益は28億14百万円（同1億75百万円減）となりました。業績予想比では、売上高は4億円、営業利益は2億円の上ぶれとなりました。

＊リバロ®は、興和株式会社の登録商標です。

卸売セグメント

当セグメントの売上高は1,037億94百万円（前年同期比47億28百万円増）、営業利益は37億1百万円（同0百万円減）となりました。業績予想比では、売上高は29億円、営業利益は4億円の上ぶれとなりました。

その他のセグメント

当セグメントの売上高は301億67百万円（前年同期比37億82百万円増）、営業利益は5億72百万円（同3億7百万円減）となりました。

連結貸借対照表（2022年度・2023年度）

(単位:百万円)		
◎資産の部	前連結会計年度 (2023年3月31日)	当連結会計年度 (2024年3月31日)
流動資産		
現金及び預金	29,647	22,738
受取手形、売掛金及び契約資産	82,670	88,800
商品及び製品	46,950	56,804
仕掛品	18	5
原材料及び貯蔵品	17,703	21,370
未収入金	2,113	2,956
短期貸付金	3,088	2,152
その他	7,305	7,189
貸倒引当金	△ 44	△ 48
流動資産合計	189,454	201,968
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	72,520	85,860
減価償却累計額及び減損損失累計額	△ 46,567	△ 50,898
建物及び構築物（純額）	25,952	34,962
機械装置及び運搬具	151,653	170,309
減価償却累計額及び減損損失累計額	△ 136,861	△ 145,729
機械装置及び運搬具（純額）	14,792	24,579
工具、器具及び備品	42,153	44,084
減価償却累計額及び減損損失累計額	△ 38,379	△ 39,457
工具、器具及び備品（純額）	3,774	4,626
土地	8,817	9,064
リース資産	149	160
減価償却累計額及び減損損失累計額	△ 10	△ 24
リース資産（純額）	139	135
建設仮勘定	11,176	4,004
有形固定資産合計	64,653	77,372
無形固定資産		
ソフトウェア	1,722	2,444
その他	9,813	8,302
無形固定資産合計	11,535	10,747
投資その他の資産		
投資有価証券	27,322	26,119
長期貸付金	0	50
繰延税金資産	531	519
退職給付に係る資産	2,140	3,737
その他	3,186	3,054
貸倒引当金	△ 110	△ 111
投資その他の資産合計	33,071	33,370
固定資産合計	109,260	121,489
資産合計	298,715	323,458

(単位:百万円)		
◎負債の部	前連結会計年度 (2023年3月31日)	当連結会計年度 (2024年3月31日)
流動負債		
支払手形及び買掛金	19,942	20,427
短期借入金	25,327	39,062
1年内返済予定の長期借入金	624	634
未払法人税等	7,879	4,940
賞与引当金	2,413	2,548
関係会社事業損失引当金	—	310
事業構造改善引当金	418	2
その他	15,556	18,638
流動負債合計	72,161	86,563
固定負債		
長期借入金	1,338	1,284
繰延税金負債	98	1,431
関係会社事業損失引当金	626	143
役員株式給付引当金	256	272
退職給付に係る負債	377	467
その他	2,331	2,392
固定負債合計	5,027	5,991
負債合計	77,188	92,554

(単位:百万円)		
◎純資産の部	前連結会計年度 (2023年3月31日)	当連結会計年度 (2024年3月31日)
株主資本		
資本金	18,942	18,942
資本剰余金	13,613	13,613
利益剰余金	182,400	182,327
自己株式	△ 6,111	△ 943
株主資本合計	208,844	213,939
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	7,678	8,238
為替換算調整勘定	1,735	4,226
退職給付に係る調整累計額	159	1,066
その他の包括利益累計額合計	9,574	13,531
非支配株主持分	3,107	3,432
純資産合計	221,526	230,903
負債純資産合計	298,715	323,458

連結損益計算書および連結包括利益計算書（2022年度・2023年度）

(単位:百万円)		
◎連結損益計算書	前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
売上高	228,065	226,705
売上原価	121,262	121,930
売上総利益	106,803	104,774
販売費及び一般管理費	54,519	56,572
営業利益	52,283	48,201
営業外収益		
受取利息	203	161
受取配当金	1,323	1,560
持分法による投資利益	1,485	536
為替差益	1,296	2,210
その他	694	810
営業外収益合計	5,004	5,280
営業外費用		
支払利息	252	526
固定資産処分損	817	935
固定資産売却損	5	10
休止損	198	169
その他	220	211
営業外費用合計	1,493	1,853
経常利益	55,793	51,629
特別利益		
投資有価証券売却益	1,461	1,332
特別利益合計	1,461	1,332
特別損失		
投資有価証券評価損	650	353
減損損失	—	823
特別損失合計	650	1,176
税金等調整前当期純利益	56,605	51,785
法人税、住民税及び事業税	14,554	12,847
法人税等調整額	633	730
法人税等合計	15,187	13,578
当期純利益	41,417	38,206
非支配株主に帰属する当期純利益	329	172
親会社株主に帰属する当期純利益	41,087	38,033

(単位:百万円)		
◎連結包括利益計算書	前連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
当期純利益	41,417	38,206
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△ 625	559
為替換算調整勘定	760	2,788
退職給付に係る調整額	138	907
持分法適用会社に対する持分相当額	0	0
その他の包括利益合計	273	4,254
包括利益	41,690	42,461
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	41,270	41,990
非支配株主に係る包括利益	420	470

連結株主資本等変動計算書 (2022年度・2023年度)

◎連結株主資本等変動計算書 (2022年度)

単位: (百万円)

	株主資本					その他の包括利益累計額				非支配株主持分	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	為替換算調整勘定	退職給付に係る調整累計額	その他の包括利益累計額合計		
当期首残高	18,942	13,613	172,393	△8,261	196,688	8,304	898	21	9,223	2,097	208,009
当期変動額											
剰余金の配当			△20,084		△20,084						△20,084
親会社株主に帰属する当期純利益			41,087		41,087						41,087
連結範囲の変動			101		101						101
自己株式の取得				△9,002	△9,002						△9,002
自己株式の処分				55	55						55
自己株式の消却			△11,097	11,097	—						—
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					—	△625	837	138	350	1,009	1,360
当期変動額合計	—	—	10,006	2,150	12,156	△625	837	138	350	1,009	13,516
当期末残高	18,942	13,613	182,400	△6,111	208,844	7,678	1,735	159	9,574	3,107	221,526

◎連結株主資本等変動計算書 (2023年度)

単位: (百万円)

	株主資本					その他の包括利益累計額				非支配株主持分	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	為替換算調整勘定	退職給付に係る調整累計額	その他の包括利益累計額合計		
当期首残高	18,942	13,613	182,400	△6,111	208,844	7,678	1,735	159	9,574	3,107	221,526
当期変動額											
剰余金の配当			△22,973		△22,973						△22,973
親会社株主に帰属する当期純利益			38,033		38,033						38,033
連結範囲の変動					—						—
自己株式の取得				△10,006	△10,006						△10,006
自己株式の処分				40	40						40
自己株式の消却			△15,133	15,133	—						—
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						559	2,490	907	3,956	325	4,282
当期変動額合計	—	—	△73	5,167	5,094	559	2,490	907	3,956	325	9,376
当期末残高	18,942	13,613	182,327	△943	213,939	8,238	4,226	1,066	13,531	3,432	230,903

連結キャッシュ・フロー計算書 (2022年度・2023年度)

（単位:百万円）

	前連結会計年度 （自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）	当連結会計年度 （自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益	56,605	51,785
減価償却費	10,878	13,700
減損損失	—	823
投資有価証券評価損益（△は益）	650	353
のれん償却額	101	101
受取利息及び受取配当金	△1,527	△1,722
投資有価証券売却損益（△は益）	△1,461	△1,332
支払利息	252	526
固定資産処分損益（△は益）	817	935
売上債権の増減額（△は増加）	△2,360	△4,911
棚卸資産の増減額（△は増加）	△12,382	△12,424
仕入債務の増減額（△は減少）	217	△437
その他	△3,057	477
小計	48,734	47,875
利息及び配当金の受取額	2,153	2,242
利息の支払額	△251	△525
法人税等の支払額	△15,408	△15,891
営業活動によるキャッシュ・フロー	35,226	33,701
投資活動によるキャッシュ・フロー		
投資有価証券の取得による支出	△506	△125
投資有価証券の売却による収入	2,499	1,742
子会社株式の取得による支出	△25	△10
有形固定資産の取得による支出	△18,236	△18,591
有形固定資産の除却による支出	△716	△820
無形固定資産の取得による支出	△1,221	△1,587
長期貸付けによる支出	—	△0
短期貸付金の純増減額（△は増加）	△1,505	1,070
長期前払費用の取得による支出	△282	△225
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	—	93
その他	352	△288
投資活動によるキャッシュ・フロー	△19,643	△18,741
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額（△は減少）	3,940	10,924
長期借入れによる収入	780	580
長期借入金の返済による支出	△552	△624
配当金の支払額	△20,084	△22,973
非支配株主への配当金の支払額	△105	—
自己株式の取得による支出	△9,002	△10,006
その他	△6	△2
財務活動によるキャッシュ・フロー	△25,030	△22,101
現金及び現金同等物に係る換算差額	1,320	231
現金及び現金同等物の増減額（△は減少）	△8,126	△6,909
現金及び現金同等物の期首残高	34,658	29,647
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	3,116	—
現金及び現金同等物の期末残高	29,647	22,738