

2014年5月15日

# 2014年3月期 決算説明会



# 2013実績

(億円)

	2012			2013			増減			2013予想 (2013/10発表)		
	上	下	計	上	下	計	上	下	計	上	下	計
売上高	711	827	1,538	764	873	1,637	53	46	99	764	861	1,625
営業利益	86	109	195	106	116	222	20	7	27	106	114	220
営業外損益	-2	12	10	5	10	15	7	-2	5	5	5	10
経常利益	84	121	205	111	126	237	27	5	32	111	119	230
特別損益 (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
当期純利益	56	83	139	80	87	最高益 167	24	4	28	80	80	160
EBITDA (2)	130	160	290	146	162	308	16	2	18	146	160	306
EPS (円)	33.63	50.11	83.74	48.62	53.49	102.11	14.99	3.38	18.37	48.62	49.10	97.72
配当 (円/株)	¥12	¥14	¥26	¥14	¥16	¥30	¥2	¥2	¥4	¥14	¥14	¥28
配当総額	20	23	43	23	26	49	3	3	6	23	23	46
売上高営業利益率	12.1%	13.3%	12.7%	13.8%	13.4%	13.6%	1.7%	0.1%	0.9%	13.8%	13.2%	13.5%
ROE	-	-	11.4%	-	-	12.7%	-	-	1.3%	-	-	12.2%
為替レート (円/ドル)	79	87		99	100					99	100	
ナフサ (円/kl) (3)	54,800	59,800		64,700	69,900					64,700	63,600	
包括利益	50	111	161	100	104	204						

(1) 2013予想: Nissan Chemical America (主として無機コロイド材料の生産販売子会社)保有固定資産減損-3

(2) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

(3) 財務省貿易統計ベース

# 2013下実績

<前年比>

(売上高)

◆増収 +46億円(+5.5%) (増収)  
(横ばい)  
(減収)

機能性材料、農業化学、卸売  
化学  
医薬

(営業利益)

◆増益 +7億円(+6.4%) (増益)  
(減益)

機能性材料、農業化学、卸売  
化学、医薬

(営業外損益)

◆減益 -2億円

(経常利益)

◆増益 +5億円(+4.1%)

(純利益)

◆増益 +4億円(+4.8%)

<2013/10業績予想比>

(売上高)

◆増収 +12億円 (上ふれ)  
(下ふれ)

機能性材料、農業化学、卸売  
化学、医薬

(営業利益)

◆増益 +2億円 (上ふれ)  
(予想並み)  
(下ふれ)

機能性材料、卸売  
農業化学  
化学、医薬

(営業外損益)

◆増益 +5億円

(経常利益)

◆増益 +7億円

(特別損益)

◆増益 +3億円

(純利益)

◆増益 +7億円

持分法投資損益+4億円、為替差益等+1億円

Nissan Chemical America減損+3

<配当> ◆中間14円、期末16円

(2013/5業績予想より中間2円、期末2円増配、2013/10業績予想より期末2円増配、2012年度中間12円、期末14円)

# 2013実績

## <前年比>

(売上高) ◆増収 +99億円(+6.4%) (増収) 化学、機能性、農業化学、卸売

(減収) 医薬

(営業利益) ◆増益 +27億円(+13.8%) (増益) 機能性、農業化学、卸売

(横ばい) 化学

(減益) 医薬

◆売上高営業利益率 13.6%

2003年より11年連続10%以上維持

(営業外損益) ◆増益 +5億円

持分法投資損益+3億円、為替差益+1億円、  
その他+1億円

(経常利益) ◆増益 +32億円(+15.8%)

(純利益) ◆増益 +28億円(+20.3%)

過去最高益を達成

(ROE) ◆12.7% (2012年11.4%)

## <株主還元>

◆配当30円(2012年より4円増配、配当性向29.4%)

別途、2014年2月～3月 自己株式50億円取得済み(2014年3月 4百万株消却済み)

# 2013実績 営業外損益・特別損益・包括利益

(億円)

	2012	2013	増減
<b>営業外収益</b>	<b>26.0</b>	<b>30.0</b>	<b>4.0</b>
受取利息・配当金	6.0	6.6	0.6
持分法投資損益	7.0	9.6	2.6
為替換算益	3.0	4.1	1.1
その他	10.0	9.7	-0.3
<b>営業外費用</b>	<b>16.6</b>	<b>15.3</b>	<b>-1.3</b>
支払利息	3.4	2.8	-0.6
固定資産処分損	3.6	2.8	-0.8
投資有価証券評価損	2.6	0.0	-2.6
その他	7.0	9.7	2.7
<b>特別利益</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>特別損失</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>包括利益</b>	<b>161.3</b>	<b>204.1</b>	<b>42.8</b>
純利益	138.8	167.0	28.2
少数株主損益	1.4	1.9	0.5
その他有価証券評価差額金	15.2	26.0	10.8
為替換算調整勘定	5.9	9.2	3.3

# 2013キャッシュフロー

(億円)

	2012			2013			増減			2013予想 (2013/10発表)		
	上	下	計	上	下	計	上	下	計	上	下	計
営業キャッシュ・フロー	219	9	228	227	11	238	8	2	10	227	-21	206
税金等調整前当期純利益	84	121	205	111	126	237	27	5	32	111	119	230
減価償却費	44	51	95	40	45	85	-4	-6	-10	40	46	86
法人税等の支払	-19	-25	-44	-39	-31	-70	-20	-6	-26	-39	-34	-73
運転資金増減他	110	-138	-28	115	-129	-14	5	9	14	115	-152	-37
投資キャッシュ・フロー	-48	-45	-93	-77	-58	-135	-29	-13	-42	-77	-63	-140
設備投資	-39	-41	-80	-41	-49	-90	-2	-8	-10	-41	-63	-104
その他	-9	-4	-13	-36	-9	-45	-27	-5	-32	-36	0	-36
財務キャッシュ・フロー	-226	128	-98	-191	73	-118	35	-55	-20	-191	124	-67
配当	-20	-20	-40	-23	-23	-46	-3	-3	-6	-23	-23	-46
借入金増減	-155	147	-8	-167	146	-21	-12	-1	-13	-167	147	-20
自己株取得	-50	0	-50	0	-50	-50	50	-50	0	0	0	0
その他	-1	1	0	-1	0	-1	0	-1	-1	-1	0	-1
現金及び現金同等物に係る換算差額	-1	4	3	2	2	4	3	-2	1	2	0	2
現金及び現金同等物の増減額	-56	96	40	-39	28	-11	17	-68	-51	-39	40	1
現金及び現金同等物の残高	223	319		280	308		57	-11		280	320	

# 2013貸借対照表

(億円)

	2013/3	2014/3	増減
流動資産	1,259	1,254	-5
現金預金	319	308	-11
売上債権	567	540	-27
たな卸資産	306	332	26
その他	67	74	7
固定資産	733	826	93
有形固定資産	440	450	10
無形固定資産	20	13	-7
投資有価証券	249	336	87
その他	24	27	3
資産合計	1,992	2,080	88

	2013/3	2014/3	増減
負債	725	702	-23
買入債務	174	161	-13
借入金	381	361	-20
その他	170	180	10
純資産	1,267	1,378	111
株主資本	1,229	1,300	71
その他有価証券 評価差額金	35	61	26
為替換算 調整勘定	-8	0	8
少数株主持分	11	13	2
退職給付に係る 調整累計額	-	4	4
負債・純資産合計	1,992	2,080	88

(自己資本比率) 63.0% 65.7%



# 2014予想

(億円)

	2013			2014予想			増減		
	上	下	計	上	下	計	上	下	計
売上高	764	873	1,637	770	920	1,690	6	47	53
営業利益	106	116	222	96	129	225	-10	13	3
営業外損益	5	10	15	0	5	5	-5	-5	-10
経常利益	111	126	237	96	134	230	-15	8	-7
特別損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期純利益	80	87	167	69	100	169	-11	13	2
EBITDA(1)	146	162	308	135	179	314	-11	17	6
EPS(円)	48.62	53.49	102.11	43.00	62.31	105.31	-5.62	8.82	3.20
配当(円/株)	¥14	¥16	¥30	¥14	¥16	¥30	¥0	¥0	¥0
配当総額	23	26	49	22	26	48	-1	0	-1
売上高営業利益率	13.8%	13.4%	13.6%	12.5%	14.0%	13.3%	-1.3%	0.6%	-0.3%
ROE	-	-	12.7%	-	-	11.9%	-	-	-0.8%
為替レート(円/ドル)	99	100		105	105				
ナフサ(円/kl)	64,700	69,900		71,300	71,300				
包括利益	100	104	204						

(1) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

# 2014予想

＜前年比＞	(売上高)	◆増収 +53億円(+3.3%)	(増収)	機能性、農業化学、卸売
	(営業利益)	◆増益 +3億円(+1.1%)	(減収)	化学、医薬
	(営業外損益)	◆減益 -10億円	(増益)	化学、農業化学、卸売
	(経常利益)	◆減益 -7億円(-3.1%)	(減益)	機能性、医薬
	(純利益)	◆増益 +2億円(+1.2%)		
				為替差益-4億円、持分法投資損益-3億円 受取配当利息-1億円、その他-2億円
＜配当＞		◆中間14円、期末16円(2013年度に同じ)		

# 2014予想 営業外損益・特別損益・包括利益

(億円)

	2013	2014予想	増減
<b>営業外収益</b>	<b>30.0</b>	<b>17.8</b>	<b>-12.2</b>
受取利息・配当金	6.6	5.6	-1.0
持分法投資損益	9.6	6.4	-3.2
為替換算益	4.1	0.0	-4.1
その他	9.7	5.8	-3.9
<b>営業外費用</b>	<b>15.3</b>	<b>12.0</b>	<b>-3.3</b>
支払利息	2.8	2.5	-0.3
固定資産処分損	2.8	3.7	0.9
投資有価証券評価損	0.0	0.0	0.0
その他	9.7	5.8	-3.9
<b>特別利益</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>特別損失</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>包括利益</b>	<b>204.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
純利益	167.0	-	-
少数株主損益	1.9	-	-
その他有価証券評価差額金	26.0	-	-
為替換算調整勘定	9.2	-	-

# 2014キャッシュフロー予想

(億円)

	2013	2014予想
営業キャッシュ・フロー	238	203
税金等調整前当期純利益	237	230
減価償却費	85	89
法人税等の支払	-70	-65
運転資金増減他	-14	-51
投資キャッシュ・フロー	-135	-86
設備投資	-90	-103
その他	-45	17
財務キャッシュ・フロー	-118	-58
配当	-46	-48
借入金増減	-21	-10
自己株取得	-50	0
その他	-1	0
現金及び現金同等物に係る換算差額	4	0
現金及び現金同等物の増減額	-11	59
現金及び現金同等物の残高	308	367

# セグメント変更・・・2013年10月の組織変更に伴い、下記の通り変更

旧セグメント		
セグメント	主要製品	
化学品	ファインケミカル	テピック メラミンシアヌレート 環境化学品（ハイライト、シアヌール酸等） ファインテック
	基礎化学品	メラミン 尿素、アドフルー アンモニア、硫酸、硝酸 高純度薬品
機能性材料	サンエバー BARC（半導体反射防止コーティング材） NHC（タッチパネル用絶縁膜） 半導体多層材料 マイクロレンズ 無機コロイド材料（スノーテックス、オルガノゾル等）	
農業化学品	農薬	除草剤 殺虫剤 殺菌剤
	動物用医薬品原薬	
医薬品	リパロ	
卸売	日星産業	
その他	物流、緑化、エンジニアリング、肥料	
調整額	新事業企画部を含む	

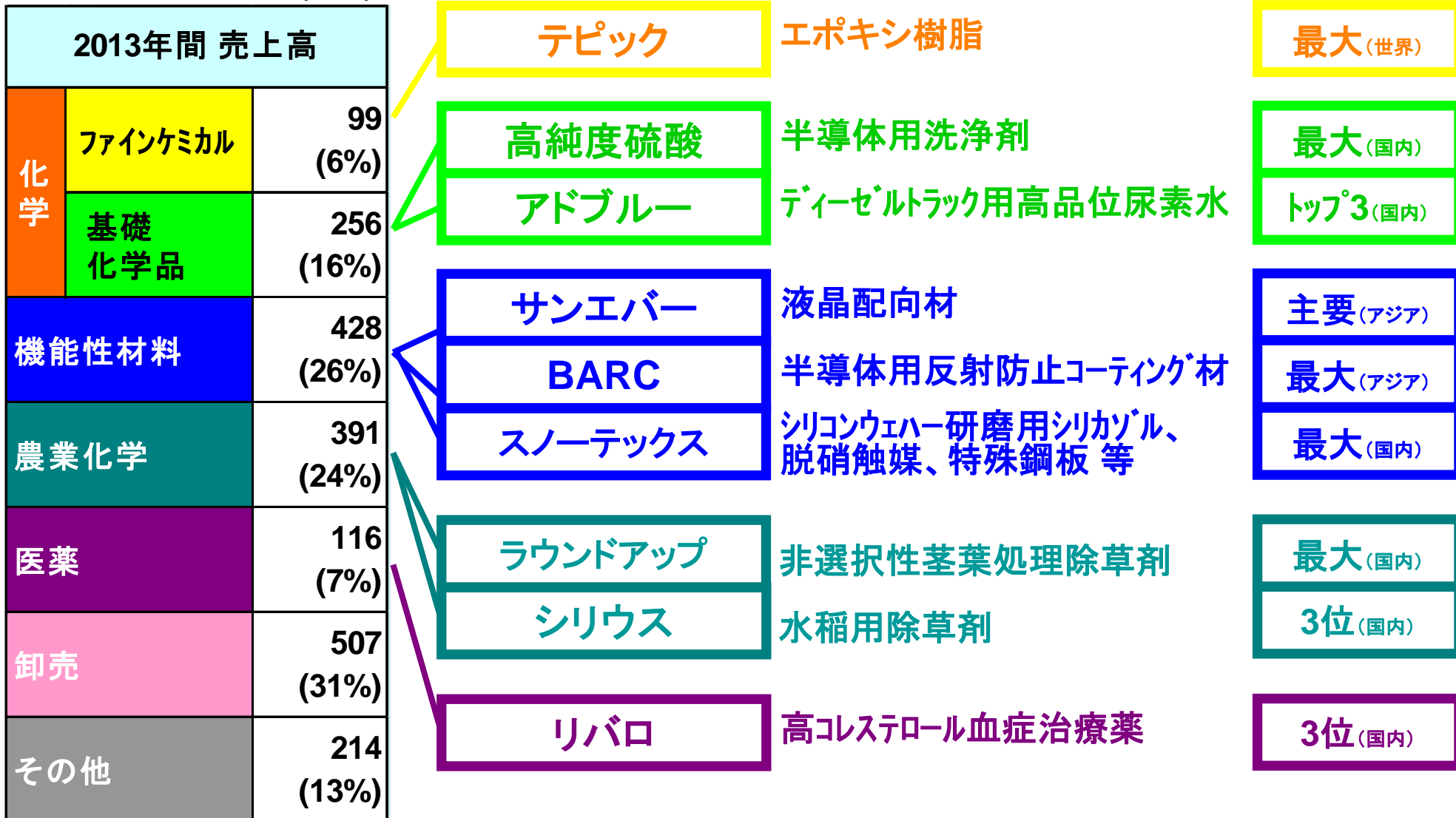


新セグメント		
セグメント	主要製品	
化学品	ファインケミカル	テピック メラミンシアヌレート 環境化学品（ハイライト、シアヌール酸等）
	基礎化学品	メラミン 尿素、アドフルー アンモニア、硫酸、硝酸 高純度薬品
機能性材料	サンエバー BARC（半導体反射防止コーティング材） NHC（タッチパネル用絶縁膜） 半導体多層材料 マイクロレンズ 無機コロイド材料（スノーテックス、オルガノゾル等）	
農業化学品	農薬	除草剤 殺虫剤 殺菌剤
	動物用医薬品原薬	
医薬品	リパロ	
	ファインテック	
卸売	日星産業	
その他	物流、緑化、エンジニアリング、肥料	
調整額	新事業企画部を含む	

# 主要製品

◆ マーケットシェアの高い製品群を有する事業ポートフォリオ  
(億円)

当社ポジション



# 2013 セグメント別売上高<sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>

(億円)

	2012			2013			増減			2013予想 (2013/10発表)		
	上	下	計	上	下	計	上	下	計	上	下	計
化学	169	176	345	179	176	355	10	0	10	179	183	362
ファインケミカル	46	45	91	53	46	99	7	1	8	53	49	102
基礎化学品	123	131	254	126	130	256	3	-1	2	126	134	260
機能性材料	188	186	374	206	222	428	18	36	54	206	219	425
農業化学	134	220	354	160	231	391	26	11	37	160	229	389
医薬	63	64	127	64	52	116	1	-12	-11	64	53	117
卸売	227	239	466	245	262	507	18	23	41	245	252	497
その他	102	110	212	97	117	214	-5	7	2	97	113	210
調整額	-172	-168	-340	-187	-187	-374	-15	-19	-34	-187	-188	-375
<b>合計</b>	<b>711</b>	<b>827</b>	<b>1,538</b>	<b>764</b>	<b>873</b>	<b>1,637</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>99</b>	<b>764</b>	<b>861</b>	<b>1,625</b>

(1)売上高はセグメント間の内部売上高又は振替高を含む

(2)旧セグメントを新セグメントに組み替え

# 2013 セグメント別営業利益<sup>(1)</sup>

(億円)

	2012			2013			増減		
	上	下	計	上	下	計	上	下	計
化学	7	12	19	8	11	19	1	-1	0
機能性材料	41	31	72	44	44	88	3	13	16
農業化学	13	37	50	24	38	62	11	1	12
医薬	27	25	52	31	18	49	4	-7	-3
卸売	7	7	14	7	8	15	0	1	1
その他	1	6	7	2	6	8	1	0	1
調整額	-10	-9	-19	-10	-9	-19	0	0	0
<b>合計</b>	<b>86</b>	<b>109</b>	<b>195</b>	<b>106</b>	<b>116</b>	<b>222</b>	<b>20</b>	<b>7</b>	<b>27</b>

2013予想 (2013/10発表)		
上	下	計
8	14	22
44	36	80
24	38	62
31	22	53
7	7	14
2	5	7
-10	-8	-18
106	114	220

(1)旧セグメントを新セグメントに組み替え



# 2014予想 セグメント別売上高<sup>(1) (2)</sup>

(億円)

	2013			2014予想			増減		
	上	下	計	上	下	計	上	下	計
化学	179	176	355	172	178	350	-7	2	-5
ファインケミカル	53	46	99	52	49	101	-1	3	2
基礎化学品	126	130	256	120	129	249	-6	-1	-7
機能性材料	206	222	428	217	231	448	11	9	20
農業化学	160	231	391	172	263	435	12	32	44
医薬	64	52	116	51	50	101	-13	-2	-15
卸売	245	262	507	262	274	536	17	12	29
その他	97	117	214	99	117	216	2	0	2
調整額	-187	-187	-374	-203	-193	-396	-16	-6	-22
<b>合計</b>	<b>764</b>	<b>873</b>	<b>1,637</b>	<b>770</b>	<b>920</b>	<b>1,690</b>	<b>6</b>	<b>47</b>	<b>53</b>

(1)売上高はセグメント間の内部売上高又は振替高を含む

(2)旧セグメントを新セグメントに組み替え

# 2014予想 セグメント別営業利益<sup>(1)</sup>

(億円)

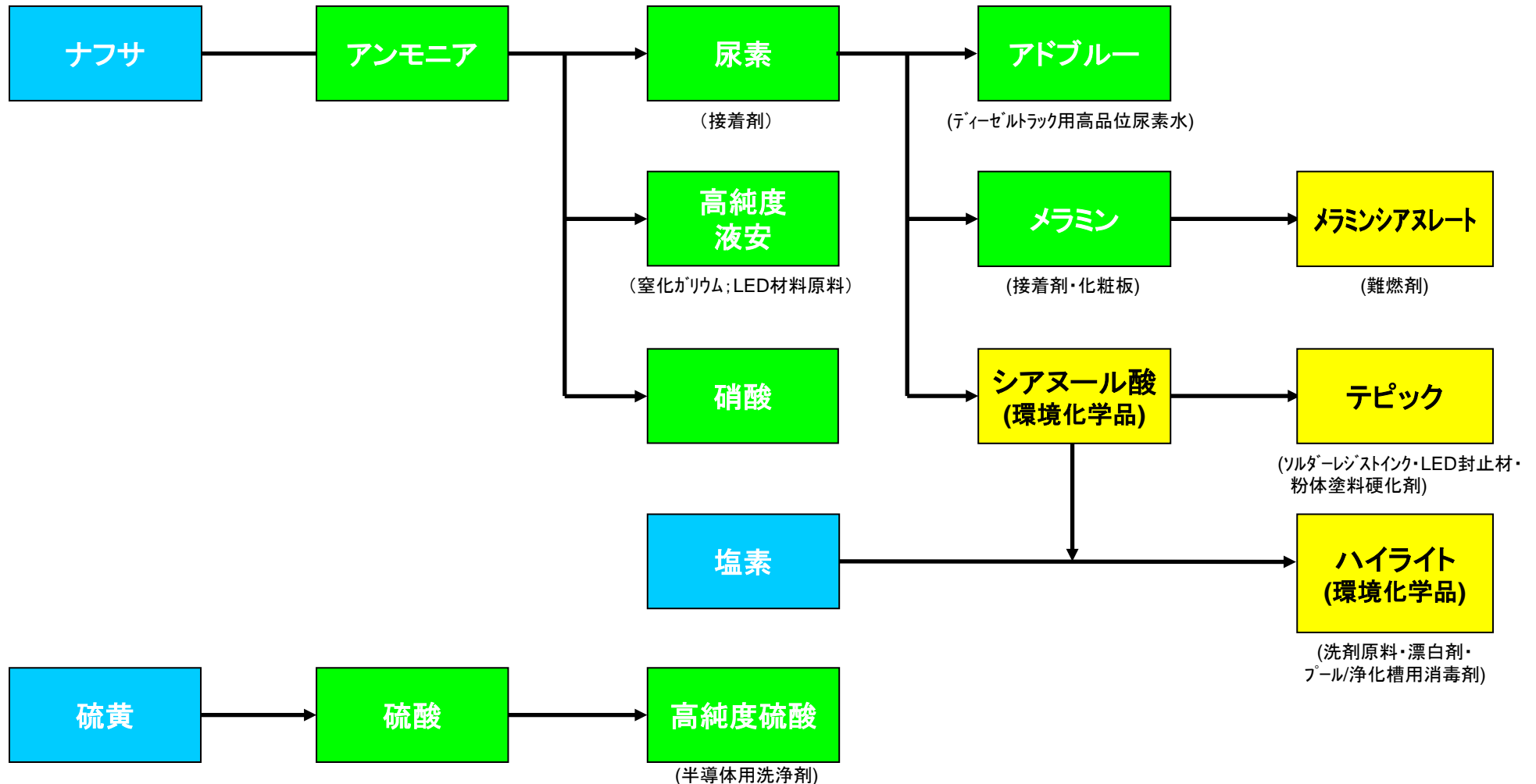
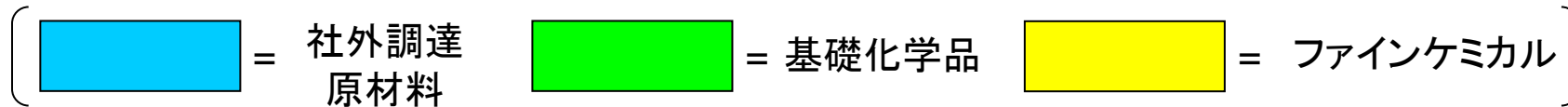
	2013			2014予想			増減		
	上	下	計	上	下	計	上	下	計
化学	8	11	19	7	14	21	-1	3	2
機能性材料	44	44	88	43	44	87	-1	0	-1
農業化学	24	38	62	31	50	81	7	12	19
医薬	31	18	49	17	18	35	-14	0	-14
卸売	7	8	15	7	9	16	0	1	1
その他	2	6	8	-1	5	4	-3	-1	-4
調整額	-10	-9	-19	-8	-11	-19	2	-2	0
<b>合計</b>	<b>106</b>	<b>116</b>	<b>222</b>	<b>96</b>	<b>129</b>	<b>225</b>	<b>-10</b>	<b>13</b>	<b>3</b>

(1)旧セグメントを新セグメントに組み替え

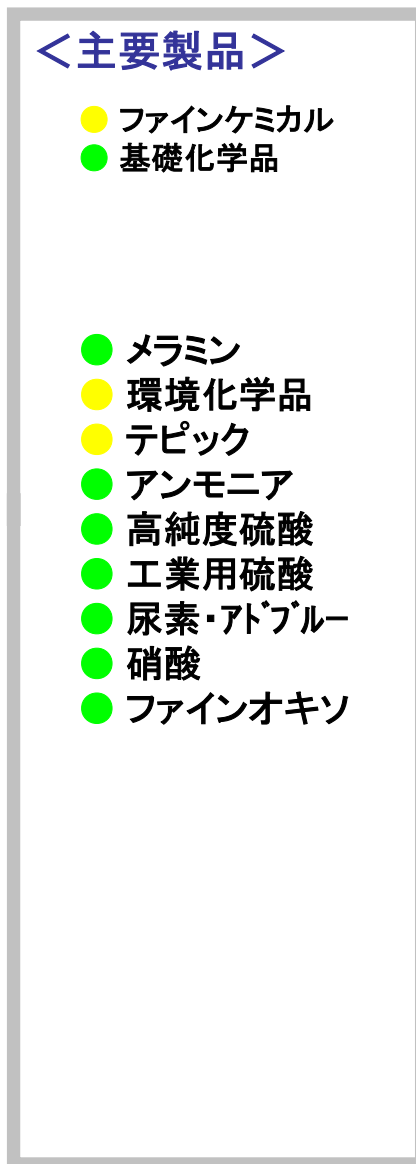
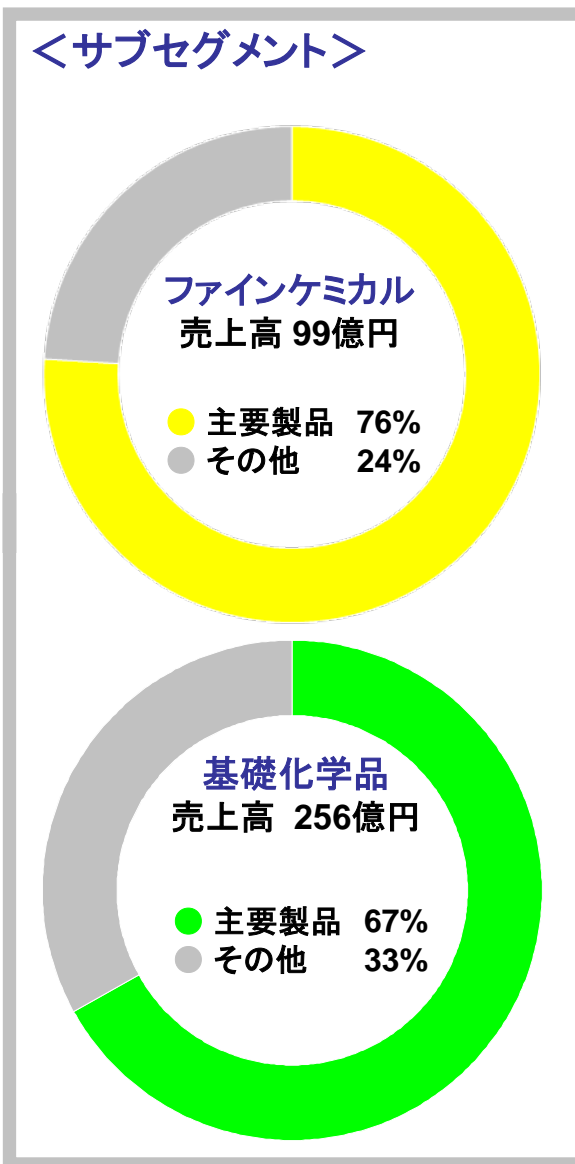
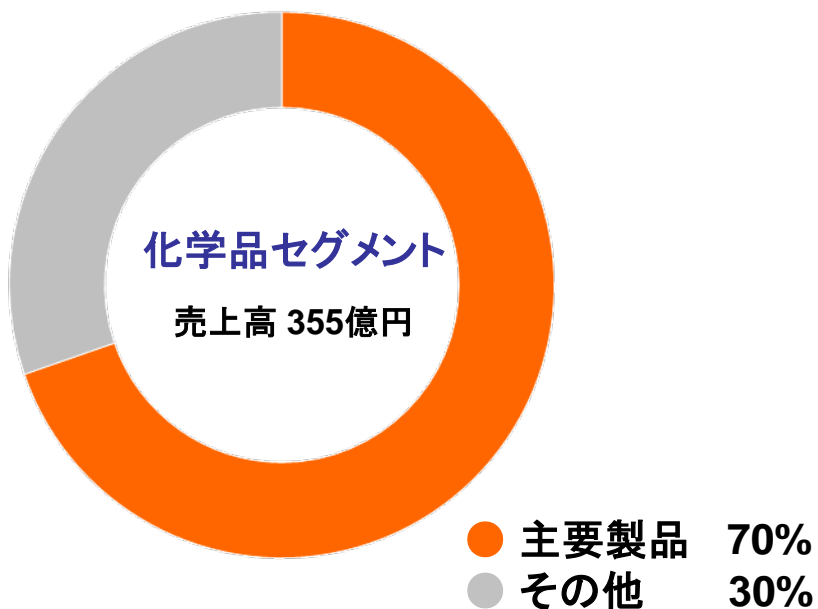
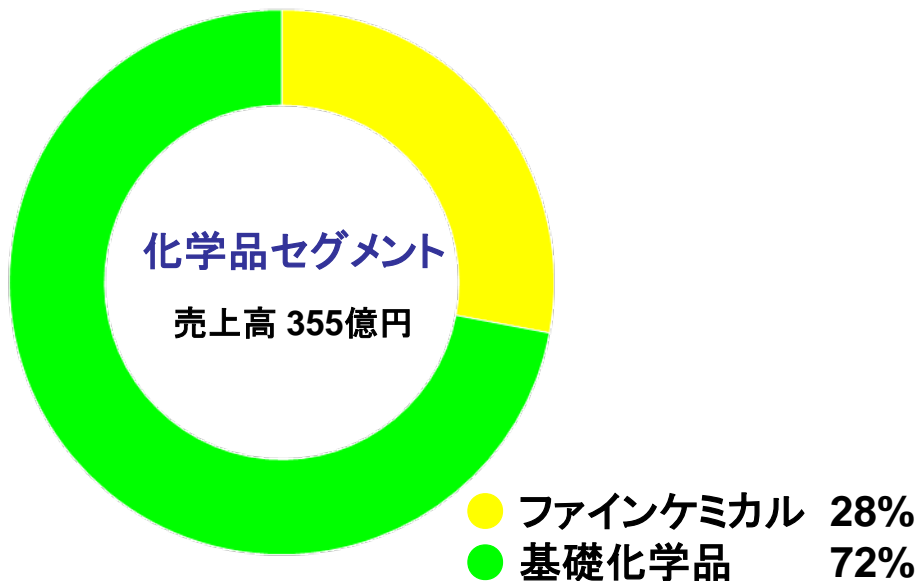
# 化学品セグメント概況－(A) 主要製品製造フロー

◆基礎化学品主要製品：アンモニア系製品と硫酸系製品

◆2013年度アンモニア国内生産能力シェア11%、高い自消率による付加価値向上



# 化学品セグメント概況－(B) 2013年度年間売上構成



# 化学品セグメント概況－(C) ファインケミカル

## 2013売上高実績

<上期前年比>

- ◆テピック
- ◆環境化学品

円安で一般向け輸出増収、電材向けも増収  
国内増収、円安で輸出増収

<下期前年比>

- ◆テピック
- ◆環境化学品

円安で一般向け輸出増収、電材向けも増収  
内外ともに低調

<下期2013/10業績予想比>

- ◆テピック
- ◆環境化学品

一般向け上ぶれ、電材向け下ぶれ  
内外ともに下ぶれ

## 2014売上高予想

<年間前年比>

- ◆テピック
- ◆環境化学品

一般向け輸出好調持続、電材向けも増収  
内外ともに減収の見込み

主要製品		前年同期比 連結売上高成長率								
		2013予想 (2013/10発表)			2013			2014予想		
		上	下	計	上	下	計	上	下	計
全般		+14%	+10%	+12%	+14%	+3%	+9%	-3%	+7%	+2%
テピック	◆(用途) 電材向け(ソルダレレジストインキ、LED封止材) 一般向け(自動車・電機等の粉体塗料硬化剤) ◆世界最大メーカー	+18%	+22%	+20%	+18%	+25%	+21%	+3%	+5%	+4%
環境 化学品	◆(ハイライト用途) 塩素化イソシアヌル酸を主原料とし、プール、浄化槽等の 殺菌、消毒に使用	+16%	+7%	+12%	+16%	-7%	+5%	-12%	+0%	-7%

上記2製品グループの2013年度実績連結ファインケミカル売上高に占める割合:76%

# 化学品セグメント概況－(D) 基礎化学品

## 2013売上高実績

<上期前年比>

- ◆メラミン
- ◆尿素・アドブルー
- ◆高純度硫酸

住宅着工増による内需回復、円安による輸出増で増収  
拡販で増収

<下期前年比>

- ◆メラミン
- ◆尿素・アドブルー
- ◆高純度硫酸

国内半導体メーカー稼働低調で減収  
国内横ばいも、輸出市況悪化で減収

<下期2013/10業績予想比>

- ◆メラミン
- ◆尿素・アドブルー
- ◆高純度硫酸

アドブルー拡販  
半導体向け低調  
内需上ぶれ、輸出下ぶれ  
予想より若干下ぶれ  
半導体向け低調

## 2014売上高予想

<年間前年比>

- ◆メラミン
- ◆尿素・アドブルー
- ◆高純度硫酸

住宅着工減で内需減少、輸出は市況低迷継続で減収  
拡販で増収見込む  
一部半導体メーカー生産量増加により増収

主要製品		前年同期比 連結売上高成長率								
		2013予想 (2013/10発表)			2013			2014予想		
		上	下	計	上	下	計	上	下	計
全般		+2%	+3%	+2%	+2%	-1%	+1%	-4%	-1%	-3%
メラミン	◆(用途)接着剤、化粧板	+41%	-1%	+15%	+41%	-9%	+11%	-7%	-2%	-4%
尿素 アドブルー	◆(用途)接着剤、ディーゼル車排ガス浄化用高品位尿素水	+10%	+11%	+11%	+10%	+6%	+8%	+7%	+10%	+8%
高純度 硫酸	◆(用途)半導体用洗浄剤 ◆国内最大メーカー	-7%	+11%	+1%	-7%	-7%	-7%	+5%	+17%	+11%

上記3製品グループの2013年度実績連結基礎化学品売上高に占める割合:36%

# 化学品セグメント概況 – (E) セグメント収益動向

(億円)

	2012実績			2013 下予想 (13/10発表)	2013実績			2014予想		
	上	下	計	下	上	下	計	上	下	計
売上高 (1)	169	176	345	183	179	176	355	172	178	350
ファインケミカル	46	45	91	49	53	46	99	52	49	101
基礎化学品	123	131	254	134	126	130	256	120	129	249
営業利益 (1)	7	12	19	14	8	11	19	7	14	21

(1) 旧セグメントを新セグメントに組み替え

## 2013下実績

<前年比>

- (ファインケミカル) ◆ 環境減収、テピック増収  
◆ 売上高増収、利益横ばい
- (基礎化学品) ◆ マリン減収(国内好調、輸出市況悪化)、  
尿素・アトブルー増収、高純度硫酸減収  
◆ ナフサ・重油高(前年同期比+7億円)  
◆ 減収減益
- (セグメント) ◆ 売上高横ばい、営業利益-1億円

## 2013実績

<前年比>

- (ファインケミカル) ◆ 環境・テピック増収  
◆ 増収増益
- (基礎化学品) ◆ マリン・尿素・アトブルー増収、高純度硫酸減収  
◆ ナフサ・重油高(前年同期比+14億円)  
◆ 増収減益
- (セグメント) ◆ 売上高+10億円、営業利益横ばい

## 2013下実績

<2013/10業績予想比>

- (ファインケミカル) ◆ 環境売上高下ぶれ、テピック売上高下ぶれ  
◆ 売上高下ぶれ、営業利益下ぶれ
- (基礎化学品) ◆ マリン国内上ぶれ、輸出下ぶれ、  
尿素・アトブルー・高純度硫酸下ぶれ  
◆ ナフサ・重油高(予想比+1億円)  
◆ 売上高下ぶれ、営業利益下ぶれ
- (セグメント) ◆ 売上高-7億円、営業利益-3億円

## 2014予想

<前年比>

- (ファインケミカル) ◆ 環境減収、テピック増収  
◆ 増収増益
- (基礎化学品) ◆ マリン内外減収、尿素・アトブルー・高純度硫酸増収、  
高純度液安増収、不採算取引縮小  
◆ ナフサ・重油高(前年同期比+4億円)  
◆ 減収増益
- (セグメント) ◆ 売上高-5億円、営業利益+2億円

(白紙)



# 機能性材料セグメント概況 – (A) ディ스플레이材料

## 2013売上高実績

<上期前年比>

<下期前年比>

<下期2013/10業績予想比>

ディスプレイ材料合計増収+23%

ディスプレイ材料合計増収+19%

ディスプレイ材料合計上ぶれ

IPS/FFS・VA・3D材料増収、TN減収

IPS/FFS増収、TN・VA横ばい、3D材料減収

エルソース(有機EL用塗布型ホール注入材)上市

配向材全モード上ぶれ、3D材料下ぶれ

## 2014売上高予想

<年間前年比>

ディスプレイ材料合計増収+6%

IPS/FFS引き続き堅調

主要製品	前年同期比 連結売上高成長率								
	2013予想 (2013/10 発表)			2013			2014予想		
	上	下	計	上	下	計	上	下	計
サンエバー	+24%	+3%	+13%	+24%	+21%	+23%	+2%	+8%	+5%
その他ディスプレイ材料 計(1)	+1%	+17%	+10%	+1%	-41%	-21%	+2%	+110%	+45%
ディスプレイ材料合計	+23%	+4%	+13%	+23%	+19%	+21%	+2%	+10%	+6%

(1) NHC(タッチパネル用絶縁膜)、3D TV材料、エルソース(有機EL用塗布型ホール注入材)等

### ◆ 2012年度NCK(韓国) 設備計画(承認ベース)

<ディスプレイ材料> サンエバー生産能力増強、倉庫増設、R&D設備増強

<半導体材料> BARC・多層材料生産能力増強、倉庫増強

# 機能性材料セグメント概況 – (B) 半導体材料

## 2013売上高実績

<上期前年比>

<下期前年比>

<下期2013/10業績予想比>

半導体材料合計増収+9%

半導体材料合計増収+17%

半導体材料合計上ぶれ

KrF・その他半導体材料増収、ArF減収

ArF・その他半導体材料増収、KrF減収

ArF・その他半導体材料上ぶれ、KrF下ぶれ

## 2014売上高予想

<年間前年比>

半導体材料合計増収+4%

KrF・ArF・その他半導体材料増収

	前年同期比 連結売上高成長率								
	2013予想 (2013/10 発表)			2013			2014予想		
	上	下	計	上	下	計	上	下	計
<b>BARC</b>	-4%	+3%	+0%	-4%	+7%	+2%	+5%	+1%	+3%
<b>KrF用</b>	+2%	+1%	+1%	+1%	-1%	+0%	+1%	+6%	+3%
<b>ArF用</b>	-5%	+7%	+1%	-5%	+14%	+4%	+8%	-1%	+3%
<b>その他半導体材料 計(1)</b>	+103%	+42%	+67%	+103%	+66%	+81%	+16%	+5%	+10%
<b>半導体材料合計</b>	+9%	+10%	+9%	+9%	+17%	+13%	+7%	+2%	+4%

(1) 多層材料、マイクロレンズ等

### ◆ Thin Materials(TMAT)社株式100%取得

<取得完了日> 2013年6月28日

<本社所在地> ドイツ・ミュンヘン市 (Fraunhofer研究所内)

<取得目的> TMAT社が保有する半導体3次元実装(仮貼り合わせ材料)の高度なプロセス・材料開発技術の取り込み

# 機能性材料セグメント概況 - (C-1) 無機コロイド材料

## 高機能コロイド製品群

### スノーテックス

コロイダルシリカ  
(水分散シリカゾル)

オルガノゾル  
有機溶媒分散シリカゾル

アルミナゾル

サンコロイド

高屈折率及び新規製法  
による金属酸化物ゾル

セルナックス

導電性材料・熱線吸収

## < スノーテックスの特徴 >

透明性 親水性 耐熱性  
導電性 高硬度 結合性  
増摩性 結合性 増粘性  
屈折率調整

## < 主な用途 >

磨く

塗布

固める

## < 使用例 >

磨く

シリコンウェハ、  
アルミ/ガラス  
ハードディスク

塗る

鋼板、  
レンズ、  
プラスチック  
フィルム

固める

脱硝触媒、  
各種バインダー

# 機能性材料セグメント概況 – (C-2) スノーテックス・オルガノゾル

## 2013売上高実績

<上期前年比>

◆スノーテックス

研磨材減収、一般用途増収  
減収

<下期前年比>

◆オルガノゾル

一般用途増収、研磨剤減収  
減収

<下期2013/10業績予想比>

◆スノーテックス

一般用途・研磨材下ぶれ  
下ぶれ

◆オルガノゾル

◆スノーテックス

◆オルガノゾル

## 2014売上高予想

<年間前年比>

◆スノーテックス

一般用途拡販  
新規用途開発 (ITOフィルム向け)

◆オルガノゾル

新規用途開発に注力中 (スノーテックス: 特殊鋼板・触媒部材、オルガノゾル: ITOフィルム向け等)

主要製品		前年同期比 単体売上高成長率								
		2013予想 (2013/10発表)			2013			2014予想		
		上	下	計	上	下	計	上	下	計
スノーテックス	◆(用途) 研磨材(シリコンウェハ・アルミ・ガラスハート・ディスク)、 脱硝触媒、電磁鋼板等	-2%	+24%	+10%	-2%	+5%	+1%	-1%	+8%	+4%
オルガノゾル	◆(用途) 電子機器用フィルム表面処理	-33%	-8%	-21%	-33%	-20%	-27%	+1%	+9%	+5%

## ◆セグメント共通

電子材料研究所(船橋)に先端材料研究棟新設(2014年7月完成、35億円予定)

一電材、有機、無機の新規事業・新製品開発の研究機能を集約

# 機能性材料セグメント概況 – (D) セグメント収益動向

(億円)

	2012実績			2013 下予想 (13/10発表)	2013実績			2014予想		
	上	下	計	下	上	下	計	上	下	計
売上高	188	186	374	219	206	222	428	217	231	448
営業利益	41	31	72	36	44	44	88	43	44	87

## 2013下実績 <前年比>

- ◆ サンエバー増収 (IPS/FFS増収、TN・VA横ばい)
- ◆ 半導体材料増収 (BARC・多層等その他増収)
- ◆ 無機増収 (スノーテックス増収・オルガノゾル減収)
- ◆ 売上高+36億円、営業利益+13億円

## 2013下実績 <2013/10業績予想比>

- ◆ サンエバー上ぶれ (全モード上ぶれ)
- ◆ 半導体材料上ぶれ (ArF・多層等その他上ぶれ、KrF下ぶれ)
- ◆ 無機下ぶれ (スノーテックス、オルガノゾル下ぶれ)
- ◆ 売上高+3億円、営業利益+8億円

## 2013実績 <前年比>

- ◆ サンエバー増収 (VA・IPS/FFS増収、TN減収)、3D減収
- ◆ 半導体材料増収 (BARC・多層等その他増収)
- ◆ 無機増収 (スノーテックス増収・オルガノゾル減収)
- ◆ 売上高+54億円、営業利益+16億円

## 2014予想 <前年比>

- ◆ サンエバー増収、エルソース増収
- ◆ 半導体材料増収 (BARC増収、多層等その他増収)
- ◆ 無機増収 (スノーテックス・オルガノゾル・その他増収)
- ◆ 固定費増加 (先端材料研究棟完成、NCK設備増設)
- ◆ 売上高+20億円、営業利益-1億円

(白紙)

# 農業化学品セグメント概況- (A) 売上高増減・構成(単体 値引前)

主要製品名 (2013年 売上高順)	種類	前年同期比 売上高増減	
		2013年	2014年予
ラウンドアップ	除草	↘	↗↗↗
シリウス	除草	↗	↘↘↘
パーミット	除草	↗↗	↗
タルガ	除草	↗↗↗↗	↗↗
アルテア (NC-620)	除草	↗↗↗↗	↗↗↗↗
パルサー (チフルザミド)	殺菌	↘↘↘	↗↗↗↗
スターマイト	殺虫	↗↗	↘↘
ライメイ	殺菌	↗↗↗↗	↗↗↗↗
サンマイト	殺虫	↘↘↘	↗↗

前年同期比売上高増減

+0~+5%	↗	-0~-5%	↘
+5~+10%	↗↗	-5~-10%	↘↘
+10~+15%	↗↗↗	-10~-15%	↘↘↘
+15%~	↗↗↗↗	-15%~	↘↘↘↘

# 農業化学品セグメント概況－(B)

- ◆ 安定的収益源、今後アルテア、ラウンドアップ、動物薬を軸に高成長期待
- ◆ 自社新剤、買収剤、導入剤で戦力増強

(上市時期)	(製品)
2002年度	ラウンドアップ(国内事業をモンサントより買収)
2008年度	ライメイ(殺菌剤、自社)、スターマイト(殺虫剤、自社)
2009年度	パルサー(チフルザミド)(殺菌剤、ダウより買収)、プレバソン(殺虫剤、導入)
2010年度	AVH(除草剤、導入) ラウンドアップAL(家庭向け希釈済みシャワータイプ)上市、好調に推移
2011年度	アルテア(NC-620)(除草剤、自社)を韓国上市
2012年度	アルテア(NC-620)を日本上市
2013年度	MSD社*向けに動物用医薬品原薬フルララネルを出荷開始
2014年度	MSD社が動物用医薬品ブラベクトを欧州で上市(4月)
2014-16年度	果樹野菜水稲用殺虫剤(導入)、果樹野菜茶用殺虫剤(導入)、 果樹野菜用殺菌剤(導入)上市予定
2019年度～	殺虫剤(自社)上市予定

\*MSD社＝メルク社(米国)のアニマルヘルス事業部門、MSD Animal Health社

- ◆ 生物科学研究所整備投資(医薬品と共通)  
期間、投資額 : 2010-15年5期、2010-14年第1～第4期合計承認ベース52億円  
完成済み主要施設: 本館、完全自動化化合物ライブラリ、人工気象室
- ◆ 2011年9月イハラプラス社(ブラジル)に3%資本参加
- ◆ 2014年4月中国現地法人営業開始(販売支援、普及サービス、製品開発支援)
- ◆ 2013年度単体実績輸出比率: 約19%(アジア41%、欧州・アフリカ39%、北・中南米20%)



# 農業化学品セグメント概況ー (C) フルララネル

## ◆ブラベクト(BRAVECTO)

- MSD社が開発したペット用外部寄生虫薬で、犬のノミ、マダニの主要種に対し即効性に優れ、さらに、通常1か月毎に投薬する既存製品より殺虫効果の持続性が長く、12週間(クリイロコイタマダニは8週間)にわたって持続するという優れた特長を有する
- チュアブルタブレット(経口投与製剤)が、EU(欧州連合)において販売承認され、MSD社が本年4月より、イタリア、オランダ、スペイン、ドイツ、フランス、英国で販売を開始した
- MSD社は、上記以外の欧州諸国での販売を予定、日本を含むその他の国においても登録取得に取り組み中

## ◆フルララネル(Fluralaner)

ブラベクトの有効成分であるフルララネルは、これまでのペット用外部寄生虫薬とは異なる新たな作用機序を有しており、動物用医薬品原薬として、当社がMSD社に供給する

# 農業化学品セグメント概況- (D) 売上高(単体 値引前)

	前年同期比 売上高成長率						
	2013予想 (2013/10 発表)			2013			2014 予想
	上	下	計	上	下	計	
ラウンドアップ	+16%	+1%	+6%	+16%	-8%	-0%	+14%
ラウンドアップ以外(1)	+22%	+3%	+10%	+22%	+10%	+14%	+8%
合計	+20%	+3%	+9%	+20%	+6%	+11%	+9%

(1)動物薬含める

	売上高構成比	
	2012	2013
殺菌殺虫剤	3%	2%
殺虫剤	18%	16%
殺菌剤	13%	11%
除草剤	64%	68%
植物成長調整剤	1%	2%
その他	1%	1%
合計(2)	100%	100%

(2)動物薬除く

## 当社の戦略

プロダクトラインの強化

- ・ライメイ・スターマイト・パルサー
- ・新規自社剤
- ・新規導入剤
- ・新規買収

市場優位性を維持

- ・アルテア・ラウンドアップAL

国内農業市場構成比	
12年10月-13年9月	
	11%
	30%
	22%
	34%
	2%
	1%
合計	100%

# 農業化学品セグメント概況 – (E) セグメント収益動向

(億円)

	2012実績			2013 下予想 (13/10発表)	2013実績			2014予想		
	上	下	計	下	上	下	計	上	下	計
売上高	134	220	354	229	160	231	391	172	263	435
営業利益	13	37	50	38	24	38	62	31	50	81

## 2013下実績 <前年比>

- ◆ アルテア・パーミット(輸出)増収、ラウンドアップ・パルサー(輸出)減収
- ◆ 消費税アップに伴う前取り
- ◆ 固定費増加(生科研償却増、試験費増)
- ◆ 売上高+11億円、営業利益+1億円

## 2013下実績 <2013/10業績予想比>

- ◆ アルテア・タルガ(輸出)上ぶれ、消費税アップに伴う前取り
- ◆ ラウンドアップ・サンマイト(輸出)・パルサー(輸出)下ぶれ
- ◆ 売上高+2億円、営業利益予想並み

## 2013実績 <前年比>

- ◆ アルテア・タルガ(輸出)・パーミット(輸出)増収
- ◆ パルサー(輸出)・サンマイト(輸出)減収、ラウンドアップ横ばい
- ◆ フルラネル初出荷
- ◆ 固定費増加(アルテア工場償却増、新剤開発加速)
- ◆ 売上高+37億円、営業利益+12億円

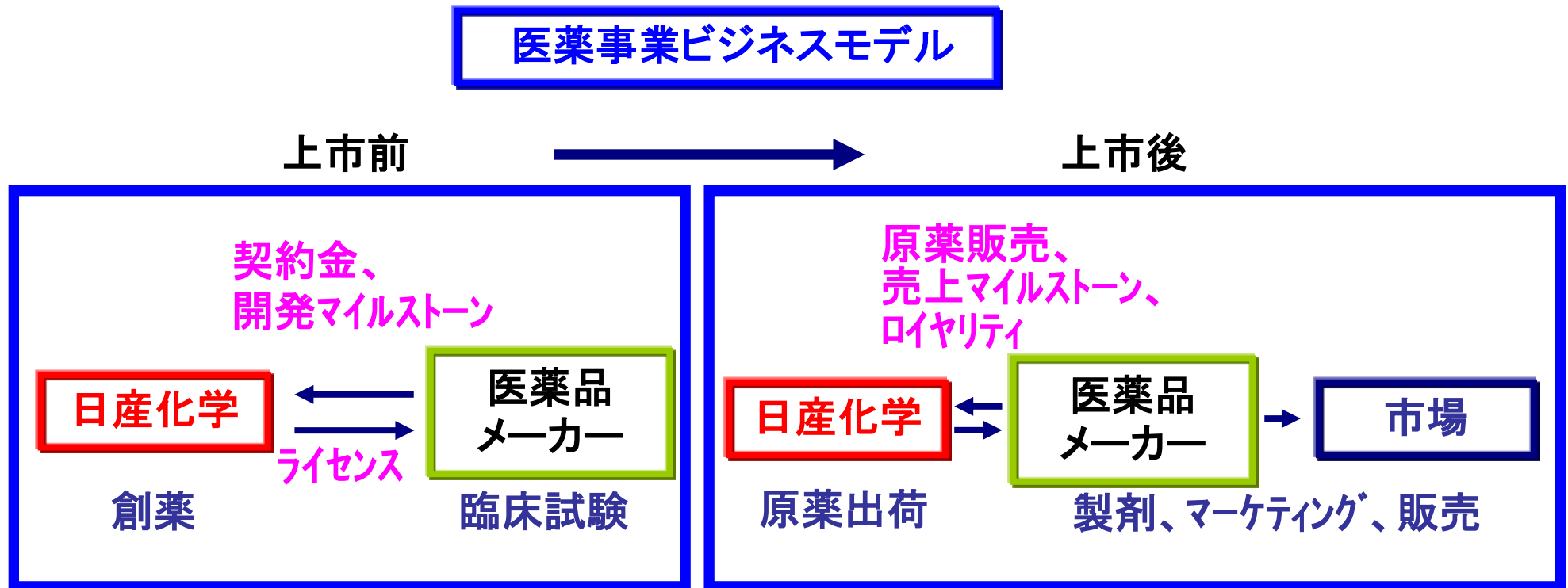
## 2014予想 <前年比>

- ◆ アルテア・ラウンドアップ・パルサー(輸出)・タルガ(輸出)・パーミット(輸出)増収
- ◆ シリウス減収
- ◆ フルラネル大幅増収
- ◆ 売上高+44億円、営業利益+19億円

(白紙)

# 医薬品セグメント概況 – (A) ビジネスモデル

- ◆ 継続的な拡大成長を見込む事業分野
- ◆ 創薬、開発に特化し、販売部門を有さないユニークな医家向け医薬ビジネスモデル



# 医薬品セグメント概況 – (B) リバロ

- ◆2013年度国内シェア約21%
- ◆工場増設:2011年3月完工(2012年5月リバロ新製法出荷開始)
- ◆生物科学研究所整備投資(農業化学品と共通)
- ◆2013年 1-2月 結晶形特許成立
- ◆2013年 8月 国内化合物特許満了
- ◆2014年薬価改定(約-5%)
- ◆結晶形特許 特許権侵害訴訟提起 合計14社(2014年4月末時点)

	2012	2013予想 (2013/10発表)	2013	2014予想
国内末端売上高(薬価ベース、億円)	515	530	526	-
マーケットシェア(1)	20%	21%	21%	-
当社原薬売上高(国内外合計、億円)	104	100	102	82

(1) 後発品除く

当社原薬 前年同期比 連結売上高成長率(国内外合計)					
2013			2014予想		
上	下	計	上	下	計
+7%	-10%	-2%	-28%	-9%	-19%

## 13年度マーケットシェア

クレストール	38%
リピトール	24%
<b>リバロ</b>	<b>21%</b>
メバロチン	10%

# 医薬品セグメント概況 – (C) リバロ 世界開発販売状況

国名・地域名	状況	上市(予定)時期	販売担当企業名
日本	上市	2003年9月	興和創薬、第一三共 ※2013年7月より興和創薬の単独販売へ移行
韓国	上市	2005年7月	JWPコーポレーション
タイ	上市	2008年1月	バイオフาร์ม・ケミカル
中国	上市	2009年7月	興和(上海)医薬諮詢有限公司
米国	上市	2010年6月	興和KPA、イーライリリー ※2013年7月より興和KPAの単独販売へ移行
レバノン	上市	2011年3月	アルゴリズム
スペイン	上市	2011年5月	レコルダッチ、エステベ
ポルトガル	上市	2011年6月	レコルダッチ、デルタ
メキシコ	上市	2012年2月	イーライリリー
インドネシア	上市	2012年5月	タナベインドネシア(田辺三菱製薬)
台湾	上市	2012年6月	台田薬品股份有限公司(田辺三菱製薬)
スイス	上市	2013年1月	イーライリリー
ウクライナ	上市	2013年5月	レコルダッチ
ブラジル	上市	2013年9月	イーライリリー
フランス	承認	2014年	レコルダッチ
イタリア	承認	2014年	レコルダッチ

その他承認国: アイルランド、オーストラリア、キプロス、ギリシャ、トルコ、ベネズエラなど

# 医薬品セグメント概況 – (D) パイプライン

製品	市場		開発状況	パートナー	市場規模
<b>NT-702</b> (間欠性跛行・喘息治療薬)	国内	間欠性跛行	Phase II	大正製薬	200-300億円
		喘息			200億円
<b>NTC-801</b> (不整脈治療薬)	国内	臨床開発中止 開発方向性見直し中		帝人ファーマ	100万人 (2015推定患者数)
	海外			ブリストルマイヤーズ・スクイブ	840万人 (2015推定患者数)
<b>NIP-022</b> (血小板減少症治療薬)			Phase I 完了(健常人) CIT患者対象臨床試験中止	小野薬品工業との ライセンス契約終了(4/30) 新たな導出先検討中	35万人 (CIT推定国内患者数)

CIT: 抗悪性腫瘍剤投与に伴う血小板減少症

- ◆ 戦略的に構築した化合物ライブラリーを駆使し、  
糖・脂質、循環、免疫、造血、疼痛の5分野での創薬を目指す



# 医薬品セグメント概況 – (E) ファインテック

- ◆ 医薬品開発研究参加型事業で、前臨床から商業生産まで、原薬・中間体製造、プロセス研究を受託
- ◆ 2013年 10月 経営資源(合成技術、製造・研究・品質管理体制)の効率的運用とシナジーを狙い、医薬品事業部と統合し、創薬事業と受託事業の二本柱とした
- ◆ 2015年以降の新規案件獲得に注力中

## 2013売上高実績

<上期前年比>

<下期前年比>

<下期2013/10業績予想比>

取引先の在庫調整で減収

取引先の在庫調整で減収

取引先の在庫調整が予想を上回り、売上高下ぶれ

## 2014売上高予想

<年間前年比>

既存取引先の需要回復から増収

前年同期比 連結売上高成長率								
2013予想 (2013/10発表)			2013			2014予想		
上	下	計	上	下	計	上	下	計
-29%	-22%	-25%	-29%	-52%	-41%	+37%	+55%	+45%

# 医薬品セグメント概況 – (F) セグメント収益動向

(億円)

	2012実績			2013 下予想 (13/10発表)	2013実績			2014予想		
	上	下	計	下	上	下	計	上	下	計
売上高 (1)	63	64	127	53	64	52	116	51	50	101
営業利益 (1)	27	25	52	22	31	18	49	17	18	35

(1) 旧セグメントを新セグメントに組み替え

## 2013下実績

<前年比>

- ◆ 12月リバロ後発品発売
- ◆ リバロ国内減収、輸出横ばい
- ◆ リバロ新製法によるコストダウン
- ◆ 医薬品試験費増、ファインテック固定費減
- ◆ ファインテック減収
- ◆ 売上高-12億円、営業利益-7億円

## 2013下実績

<2013/10業績予想比>

- ◆ リバロ国内上ぶれ、輸出上ぶれ
- ◆ 医薬品試験費上ぶれ
- ◆ ファインテック下ぶれ
- ◆ 売上高-1億円、営業利益-4億円

## 2013実績

<前年比>

- ◆ リバロ国内減収、輸出減収
- ◆ 新製法によるコストダウン
- ◆ ファインテック固定費減
- ◆ ファインテック減収
- ◆ 売上高-11億円、営業利益-3億円

## 2014予想

<前年比>

- ◆ リバロ薬価改定(約-5%)
- ◆ リバロ国内減収、輸出増収
- ◆ ファインテック既存契約向け増収
- ◆ 一時金なし
- ◆ 売上高-15億円、営業利益-14億円

# 卸売セグメント概況 – セグメント収益動向

(億円)

	2012実績			2013 下予想 (13/10発表)	2013実績			2014予想		
	上	下	計	下	上	下	計	上	下	計
売上高	227	239	466	252	245	262	507	262	274	536
営業利益	7	7	14	7	7	8	15	7	9	16

## 2013下実績

<前年比>

- ◆ 農業化学品・機能性材料関連の取扱量増加で増収
- ◆ 売上高+23億円、営業利益+1億円

## 2013下実績

<2013/10業績予想比>

- ◆ 農業化学品・機能性材料関連の取扱量上ぶれ
- ◆ 売上高+10億円、営業利益+1億円

## 2013実績

<前年比>

- ◆ 農業化学品・機能性材料関連の取扱量増加で増収
- ◆ 売上高+41億円、営業利益+1億円

## 2014予想

<前年比>

- ◆ 農業化学品・機能性材料関連の取扱量増加で増収
- ◆ 売上高+29億円、営業利益+1億円

(白紙)

# セグメント別 設備投資・減価償却・研究開発費用 (億円)

	設備投資(2)					減価償却(3)					研究開発費用					売上高比率
	2010	2011	2012	2013	2014E	2010	2011	2012	2013	2014E	2010	2011	2012	2013	2014E	
化学(1)	19	16	9	12	14	34	25	16	14	16	8	8	4	4	4	1.1%
機能性材料	37	22	31	43	56	41	43	37	32	39	56	62	65	63	69	15.4%
農業化学	4	21	25	13	17	19	18	19	20	19	26	28	30	35	35	8.0%
医薬(1)	24	17	8	6	4	3	10	15	12	10	24	25	26	29	28	27.7%
卸売	2	1	0	0	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	-
その他	10	6	8	14	12	6	8	7	6	4	12	13	12	11	16	-
合計	96	83	81	88	104	104	105	95	85	89	126	136	137	142	152	
(研究開発費売上高比率)											8.2%	9.2%	8.9%	8.7%	9.0%	

## (1)セグメント組替

2010～2011 - 旧セグメント

2012～2014 - 新セグメント(FTは医薬に組替)

研究所総合職人員(13/9)-①	413(単体ベース)
総合職人員(13/9)-②	1,036(単体ベース)
①/②	40%

## (2)設備投資額

実績 - 検収ベース

予想 - 稼働開始ベース

## (3)減価償却法

サンエパー・BARC - 4年定率(初年度50%を償却)

その他製品 - 8年定率(初年度25%を償却)

# 主要設備投資(2014年度承認ベース)

(億円)

2013		2014予想	
項目	金額	項目	金額
物質科学研(機器)	8	物質科学研(機器)	9
電材研(機器)	8	電材研(機器)	8
生物科学研(第4期)	5	スノーテックス	7
		NCK R&Dセンター(機器)	3

# 財務施策

## (1) 自己株式取得

- ◆ ROE向上を目的に2006年度より開始
- ◆ 2006-13年度取得総額305億円、2,606万株(取得開始前発行済株式の13.9%)
- ◆ 2006-13年度取得株は消却済

### 2006-13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	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	26,056
取得価額総額(億円)(1)	47	50	80	0	28	0	50	50	305
自己株式消却総数(千株)	3,000	3,635	7,000	0	3,000	0	6,000	4,000	26,635
発行済株式総数(百万株)	185	181	174	174	171	171	165	161	
期末自己株式数(千株)(2)	1,367	1,233	1,660	1,709	885	886	1,258	522	
株主総還元性向 (配当+自己株式取得)(%)	61	56	117	32	53	37	67	59	

- ◆ 2014/3取得終了 取得株式総数:3,263千株  
取得総額:50億円  
取得期間:2014年2月5日-3月11日
- ◆ 2014/3 4百万株消却実施

## (2) 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

(白紙)



# 中期経営計画 Vista2015 Stage II (2013-2015) - 数値目標 (A)

(億円)

1. PL	2012	2015
売上高	1,538	1,800
営業利益	195	260
経常利益	205	265
当期純利益	139	185
EPS(円)	84.00	113.00

(億円)

2. セグメント(1)	売上高 (2)		営業利益	
	2012	2015	2012	2015
化学品他 (3)	704	775	21	36
機能性材料	374	538	72	113
農業化学品	354	408	50	76
医薬品	106	79	52	35
<b>合計</b>	<b>1,538</b>	<b>1,800</b>	<b>195</b>	<b>260</b>

(1) 旧セグメントベース

(2) 売上高は、セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

(3) 化学品他は、卸売、その他、調整を含む

# 中期経営計画 Vista2015 Stage II (2013-2015) - 数値目標 (B)

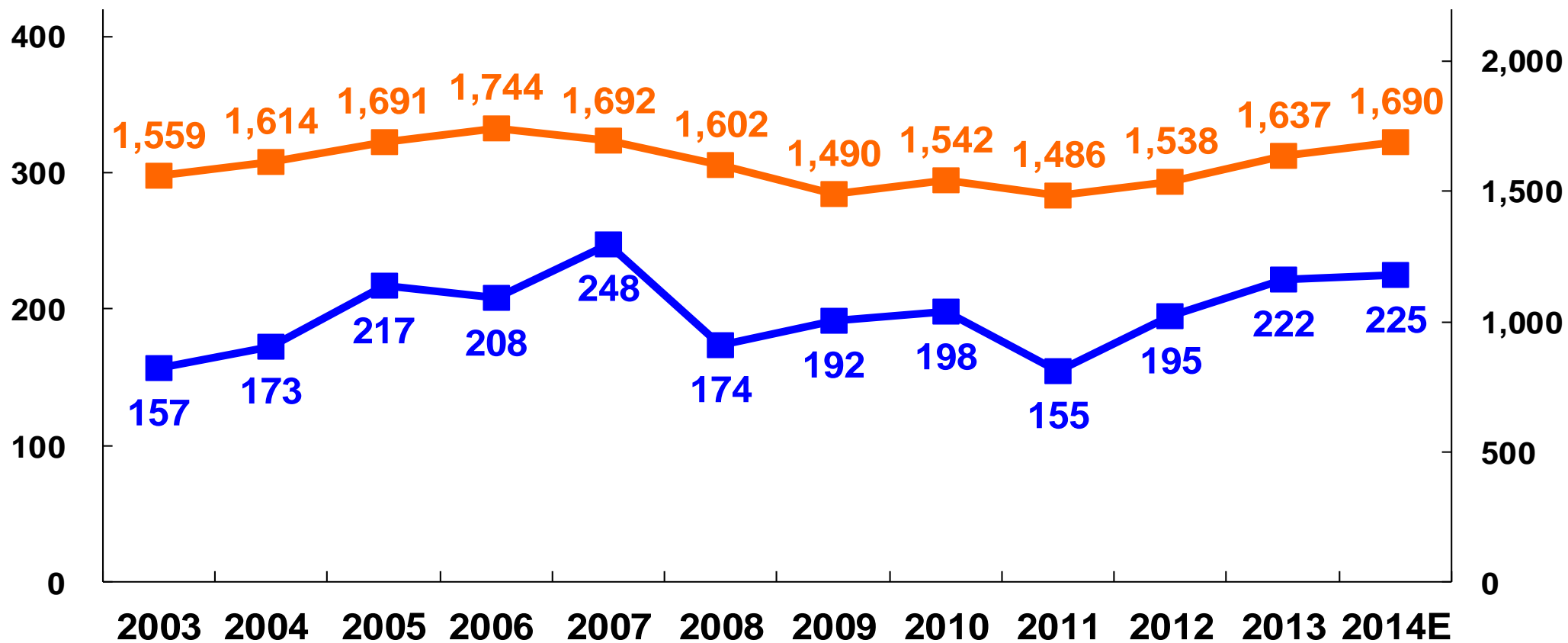
## 3. ターゲットとする経営指標

- ◆ ROE(当期純利益/期中平均自己資本)を継続して最重視(資本の効率活用)
  - 2015年13.4%
  
- ◆ 売上高営業利益率(高付加価値企業)
  - 2015年14.4%
  
- ◆ 配当性向30%以上維持
  - 自己株式取得は機動的に対応
  
- ◆ 売上高研究開発費比率9%以上(高付加価値、研究開発型企业)

# 長期業績推移

営業利益  
(億円)

売上高  
(億円)



# 長期業績推移

(億円)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014E
売上高	1,559	1,614	1,691	1,744	1,692	1,602	1,490	1,542	1,486	1,538	1,637	1,690
営業利益	157	173	217	208	248	174	192	198	155	195	222	225
経常利益	146	174	213	212	244	169	192	194	159	205	237	230
当期純利益	87	113	137	140	155	101	128	130	110	139	167	169
EBITDA	261	269	316	305	345	276	301	302	259	290	308	314
売上高営業利益率	10.0%	10.7%	12.8%	12.0%	14.6%	10.9%	12.8%	12.9%	10.4%	12.7%	13.6%	13.3%
ROE	13.4%	15.2%	16.1%	14.7%	15.6%	10.3%	12.6%	11.9%	9.5%	11.4%	12.7%	11.9%
EPS(円)	46.21	59.77	72.73	75.43	85.15	57.26	74.00	75.94	64.52	83.74	102.11	105.31
配当(円/株)	11	11	15	20	20	22	24	24	24	26	30	30
配当性向	23.8%	18.4%	20.6%	26.5%	23.5%	38.4%	32.4%	31.6%	37.2%	31.0%	29.4%	28.5%
自己株式取得	-	-	-	47	50	80	-	28	-	50	50	-
総資産	1,726	1,694	1,832	1,773	1,727	1,723	1,814	1,834	1,901	1,992	2,080	-
純資産	704	800	936	993	1,012	968	1,077	1,124	1,196	1,267	1,378	-
現預金	59	43	85	110	76	97	148	211	279	319	308	-
有利子負債	574	446	415	324	344	455	421	399	389	381	361	-
自己資本比率	40.1%	46.4%	50.2%	55.3%	58.0%	55.5%	58.7%	60.7%	62.4%	63.0%	65.7%	-
設備投資	66	66	92	121	109	139	101	96	83	81	88	104
減価償却費	104	96	99	97	97	102	110	104	105	95	85	89
R&D	87	86	92	99	125	137	131	126	136	137	142	152
同 売上高比率	5.6%	5.3%	5.4%	5.7%	7.4%	8.6%	8.8%	8.2%	9.2%	8.9%	8.7%	9.0%

# セグメント別売上高、営業利益推移(新セグメント)

(億円)

		2012	2013	2014E
売上高 (1)	化学	345 22.4%	355 21.7%	350 20.7%
	機能性材料	374 24.3%	428 26.1%	448 26.5%
	農業化学	354 23.0%	391 23.9%	435 25.7%
	医薬	127 8.3%	116 7.1%	101 6.0%
	卸売	466 30.3%	507 31.0%	536 31.7%
	その他	212 13.8%	214 13.1%	216 12.8%
	調整額	-340 -22.1%	-374 -22.8%	-396 -23.4%
合計	1,538 100%	1,637 100%	1,690 100%	

		2012	2013	2014E
営業利益 (2)	化学	19 9.7%	19 8.6%	21 9.3%
	機能性材料	72 36.9%	88 39.6%	87 38.7%
	農業化学	50 25.6%	62 27.9%	81 36.0%
	医薬	52 26.7%	49 22.1%	35 15.6%
	卸売	14 7.2%	15 6.8%	16 7.1%
	その他	7 3.6%	8 3.6%	4 1.8%
	調整額	-19 -9.7%	-19 -8.6%	-19 -8.4%
合計	195 100%	222 100%	225 100%	

		2012	2013	2014E
営業利益率 (3)	化学	5.5%	5.4%	6.0%
	機能性材料	19.3%	20.6%	19.4%
	農業化学	14.1%	15.9%	18.6%
	医薬	40.9%	42.2%	34.7%
	卸売	3.0%	3.0%	3.0%
	その他	3.3%	3.7%	1.9%
	合計	12.7%	13.6%	13.3%

		2012	2013
セグメント 資産 (4)	化学	270 13.6%	258 12.4%
	機能性材料	343 17.2%	380 18.3%
	農業化学	467 23.4%	486 23.4%
	医薬	146 7.3%	127 6.1%
	卸売	173 8.7%	181 8.7%
	その他	92 4.6%	91 4.4%
	調整額	501 25.2%	557 26.8%
合計	1,992 100%	2,080 100%	

		2012	2013
ROA (5) = (2)/(4)	化学	7.0%	7.4%
	機能性材料	20.9%	23.2%
	農業化学	10.8%	12.8%
	医薬	36.0%	38.9%
	卸売	7.8%	8.3%
	その他	7.5%	8.3%
	合計	9.8%	10.7%

(1)売上高はセグメント間の内部売上高又は振替高を含む

# セグメント別売上高、営業利益推移(旧セグメント)

(億円)

		2010	2011	2012
売上高 (1)	化学	381 24.7%	369 24.8%	366 23.8%
	機能性材料	380 24.6%	340 22.9%	374 24.3%
	農業化学	344 22.3%	338 22.7%	354 23.0%
	医薬	96 6.2%	100 6.7%	106 6.9%
	卸売	441 28.6%	448 30.1%	466 30.3%
	その他	270 17.5%	200 13.5%	212 13.8%
	調整額	-370 -24.0%	-309 -20.8%	-340 -22.1%
	合計	1,542 100%	1,486 100%	1,538 100%

営業利益	化学	24 12.1%	16 10.3%	19 9.7%
	機能性材料	79 39.9%	48 31.0%	72 36.9%
	農業化学	48 24.2%	44 28.4%	50 25.6%
	医薬	44 22.2%	46 29.7%	52 26.7%
	卸売	14 7.1%	13 8.4%	14 7.2%
	その他	10 5.1%	3 1.9%	7 3.6%
	調整額	-21 -10.6%	-15 -9.7%	-19 -9.7%
	合計	198 100%	155 100%	195 100%

営業利益率	化学	6.3%	4.3%	5.2%
	機能性材料	20.8%	14.1%	19.3%
	農業化学	14.0%	13.0%	14.1%
	医薬	45.8%	46.0%	49.1%
	卸売	3.2%	2.9%	3.0%
	その他	3.7%	1.5%	3.3%
	合計	12.9%	10.4%	12.7%

(1)売上高はセグメント間の内部売上高又は振替高を含む

# 2011-13 2Q 四半期別セグメント別売上高(旧セグメント)<sup>(1)</sup>

(億円)

	2011					2012					2013	
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q
化学	94	92	90	93	369	91	88	89	98	366	95	91
ファインケミカル	30	29	24	26	109	29	27	24	32	112	29	31
基礎化学品	64	63	66	67	260	62	61	65	66	254	66	60
機能性材料	87	83	86	84	340	95	93	95	91	374	103	103
農業化学	71	54	37	176	338	83	51	46	174	354	99	61
医薬	29	23	24	24	100	35	18	31	22	106	29	28
卸売	116	109	108	115	448	119	108	125	114	466	127	118
その他	46	47	43	64	200	39	63	46	64	212	46	51
調整額	-77	-76	-73	-83	-309	-78	-94	-86	-82	-340	-97	-90
<b>合計</b>	<b>366</b>	<b>332</b>	<b>315</b>	<b>473</b>	<b>1,486</b>	<b>384</b>	<b>327</b>	<b>346</b>	<b>481</b>	<b>1,538</b>	<b>402</b>	<b>362</b>

(1)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

# 2011-13 2Q 四半期別セグメント別営業利益(旧セグメント)

(億円)

	2011					2012					2013	
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q
化学	10	-2	6	2	16	8	0	4	7	19	8	0
機能性材料	17	9	11	11	48	21	20	16	15	72	21	23
農業化学	12	-4	-15	51	44	16	-3	-11	48	50	23	1
医薬	14	12	10	10	46	19	7	16	10	52	16	15
卸売	4	3	3	3	13	4	3	4	3	14	4	3
その他	0	0	-1	4	3	-1	2	1	5	7	1	1
調整額	-5	-4	-4	-2	-15	-4	-6	-5	-4	-19	-6	-4
<b>合計</b>	<b>52</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>79</b>	<b>155</b>	<b>63</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>84</b>	<b>195</b>	<b>67</b>	<b>39</b>



# 2012-13 四半期別セグメント別売上高(新セグメント)<sup>(1)</sup>

(億円)

	2012					2013				
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計
化学	86	83	87	89	345	93	86	88	88	355
ファインケミカル	24	22	22	23	91	27	26	23	23	99
基礎化学品	62	61	65	66	254	66	60	65	65	256
機能性材料	95	93	95	91	374	103	103	111	111	428
農業化学	83	51	46	174	354	99	61	55	176	391
医薬	40	23	33	31	127	31	33	30	22	116
卸売	119	108	125	114	466	127	118	128	134	507
その他	39	63	46	64	212	46	51	49	68	214
調整額	-78	-94	-86	-82	-340	-97	-90	-89	-98	-374
<b>合計</b>	<b>384</b>	<b>327</b>	<b>346</b>	<b>481</b>	<b>1,538</b>	<b>402</b>	<b>362</b>	<b>372</b>	<b>501</b>	<b>1,637</b>

(1)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

# 2012-13 四半期別セグメント別営業利益(新セグメント)

(億円)

	2012					2013				
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計
化学	9	-2	4	8	19	10	-2	6	5	19
機能性材料	21	20	16	15	72	21	23	23	21	88
農業化学	16	-3	-11	48	50	23	1	-8	46	62
医薬	18	9	16	9	52	14	17	14	4	49
卸売	4	3	4	3	14	4	3	4	4	15
その他	-1	2	1	5	7	1	1	1	5	8
調整額	-4	-6	-5	-4	-19	-6	-4	-5	-4	-19
<b>合計</b>	<b>63</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>84</b>	<b>195</b>	<b>67</b>	<b>39</b>	<b>35</b>	<b>81</b>	<b>222</b>

# 主要製品用途(新セグメント)

セグメント	製品名	主用途
化学品	<p>◆<b>ファインケミカル</b>                      テピック                      メラミンシアヌレート                      ハイライト</p> <p>◆<b>基礎化学品</b>                      メラミン                      尿素、アトフルー                      高純度硫酸                      アンモニア、硫酸、硝酸</p>	<p>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、粉体塗料硬化剤                      難燃剤                      塩素化イソシアヌール酸： プール、浄化槽用殺菌消毒剤</p> <p>合板用接着剤                      アトフルー(ディーセル車排ガス浄化用高品位尿素水)                      半導体用洗浄剤</p>
機能性材料	<p>◆<b>電子材料</b>                      サンエバー                      BARC                      多層材料                      NHC                      OPTIFOCUS                      エルソース</p> <p>◆<b>無機コロイド材料</b>                      スノーテックス</p> <p>オルガノシリカゾル                      アルミナゾル                      サンコロイド                      セルナックス</p>	<p>液晶配向材用ホリミト                      半導体用反射防止コーティング材                      半導体用多層プロセス材料(Si-HM、SOC)                      タッチパネル用絶縁膜                      イメージセンサー用マイクロレンズ材料                      有機EL用塗布型ホール注入材</p> <p>コロイダルシリカ： シリコンウェハー・アルミ、ガラスハートディスク研磨剤、                      電磁鋼板、脱硝触媒、電子機器、紙・繊維表面処理</p> <p>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>
農業化学品	<p>◆<b>除草剤</b>                      タルガ                      パーミット                      シリウス                      ラウンドアップ                      アルテア(NC-620)</p> <p>◆<b>殺虫剤</b>                      サンマイト、マイトコーネ、スターマイト</p> <p>◆<b>殺菌剤</b>                      ハルサー、イカルガ、グレータム                      (チフルサミト)                      ライメイ</p> <p>◆<b>動物薬</b>                      フルララネル(フラベクト)</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                      米</p> <p>果樹、かんきつ、茶、野菜</p> <p>芝、稲、ばれいしょ                      野菜</p> <p>ペット用外部寄生虫薬フラベクト原薬</p>
医薬	リハロ ファインテック	高コレステロール血症治療薬 医薬品研究開発参加型事業
卸売	日星産業	
その他	物流、緑化、エンジニアリング、肥料	

# 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。



Made by  
NISSAN CHEMICAL

ひとつひとつの製品に信頼のブランドを添えて