

The background of the slide features a composite image. On the left, there is a lush green forest with a waterfall cascading down. On the right, there is a blue and white globe of the Earth. The text is overlaid on this background.

2009年度 上期 連結決算 説明資料

2009年11月

保土谷化学工業(株)



I. 上期・決算

上期決算 概要 ①

上期(4~9月)

- 売上高は、顧客側での在庫調整が一巡し、回復基調に
- 営業利益は、コストダウン等の効果も加わり、黒字を確保
- 経常利益・四半期純利益は、
受取配当金の減少、投資有価証券の評価損・
一時帰休損失の計上等により、赤字に

上期決算 概要 ②

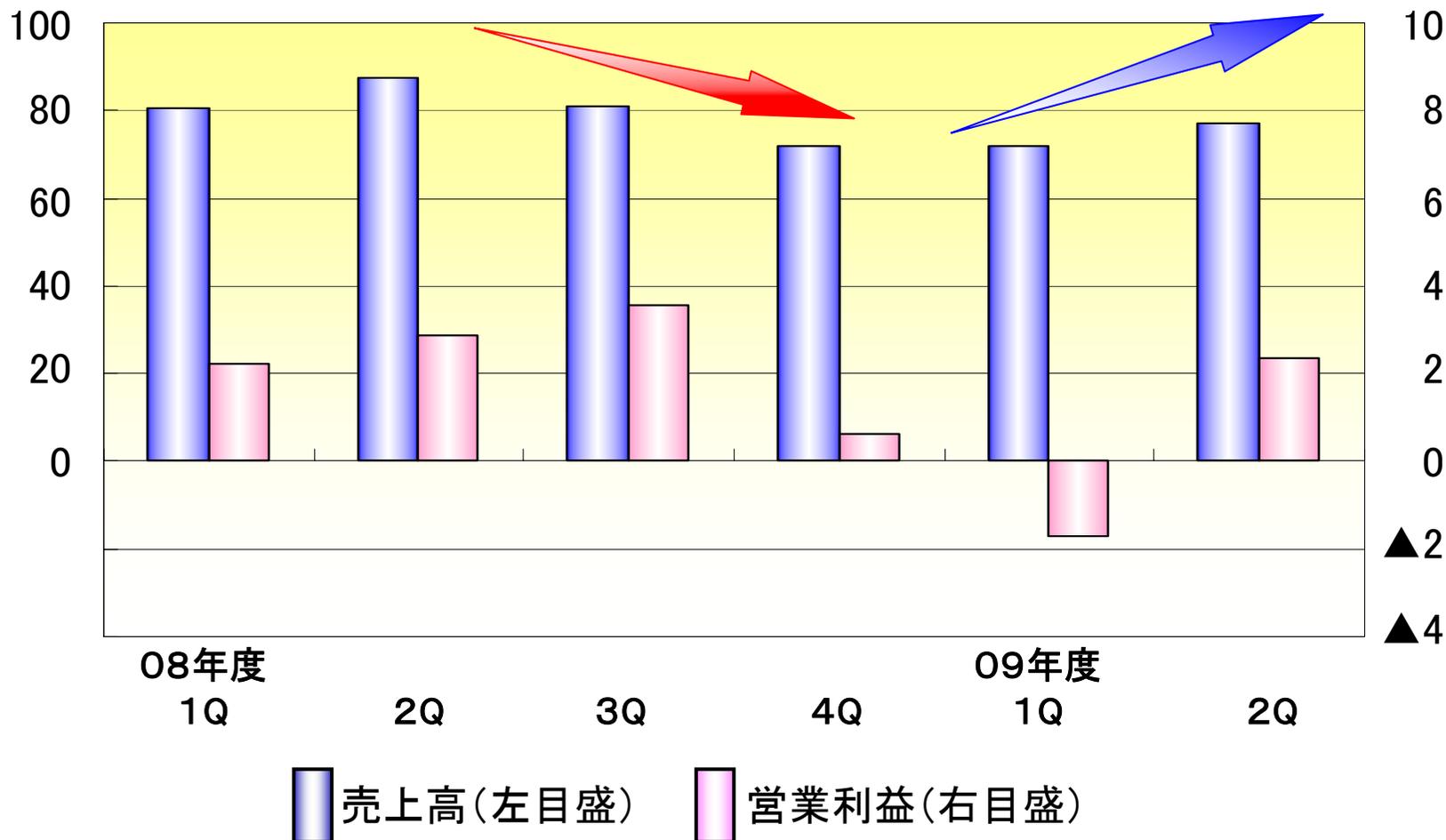
第2四半期(7~9月)

- 第1四半期に比べ、**増収・増益**
- 営業利益・経常利益は、**黒字に転換**
 - ・機能性樹脂セグメント
 - 樹脂材料事業で、需要が回復基調へ
 - ・基礎化学品セグメント
 - ① 過酸化水素
 - 半導体・工業薬品用途向け需要が、回復
 - ② 過炭酸ソーダ
 - 洗浄剤分野での新規顧客獲得により、増収・増益

上期業績(四半期推移 - 2008年度から) ①

単位:億円

単位:億円



上期業績(前年同期比) ②

単位:百万円

| 科 目 | 08年度 上期 | 09年度 上期 | 増 減 額 |
|---------|---------|---------|--------|
| 売 上 高 | 16,807 | 14,868 | ▲1,939 |
| 営 業 利 益 | 503 | 64 | ▲438 |
| 経 常 利 益 | 403 | ▲316 | ▲720 |
| 純 利 益 | ▲484 | ▲696 | ▲212 |

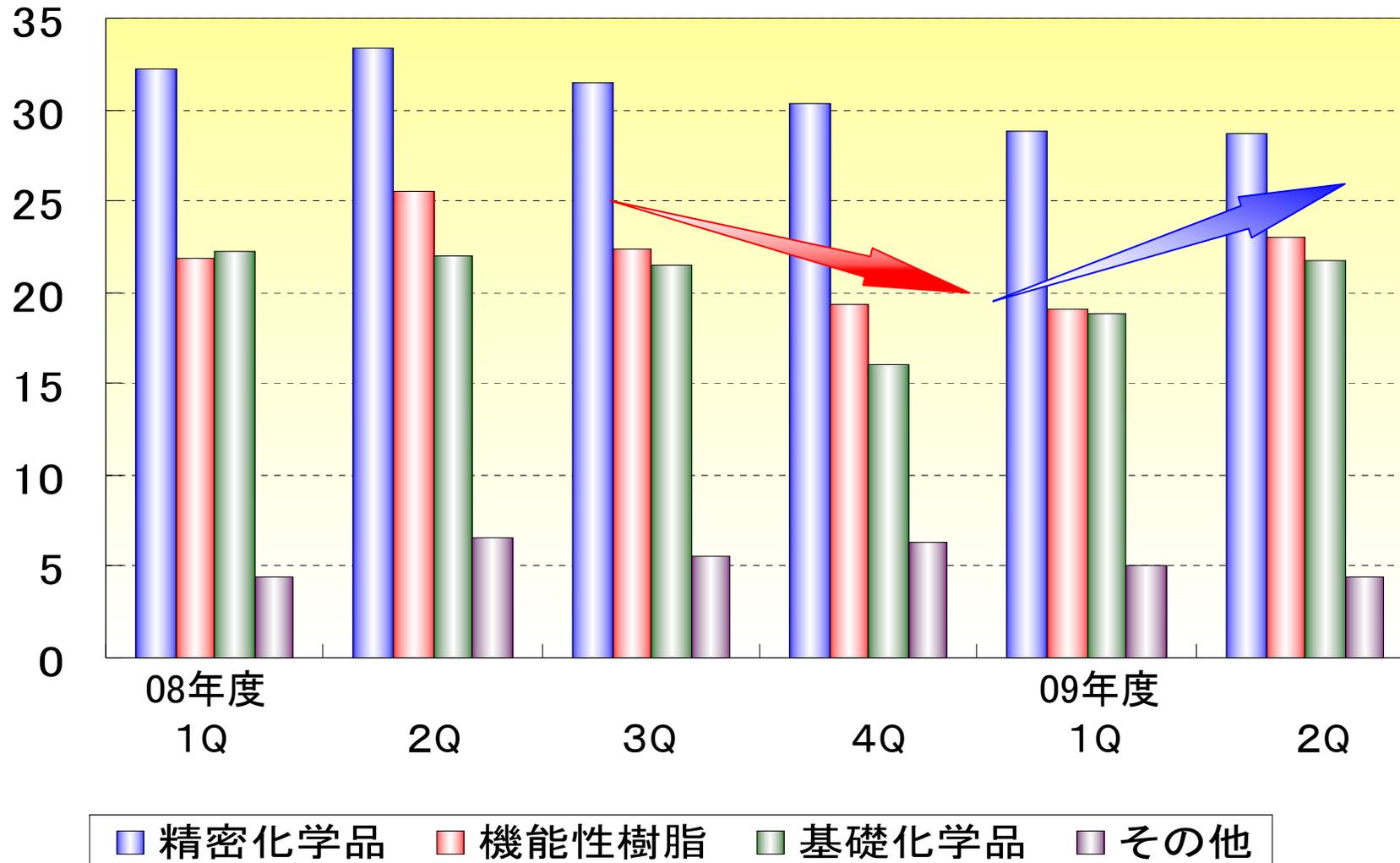
上期業績(四半期推移) ③

単位:百万円

| 科目 | 第1四半期 | 第2四半期 | 増減額 |
|--------|-------|-------|------|
| 売上高 | 7,173 | 7,695 | +521 |
| 営業利益 | ▲170 | 234 | +405 |
| 経常利益 | ▲325 | 8 | +334 |
| 四半期純利益 | ▲568 | ▲128 | +440 |

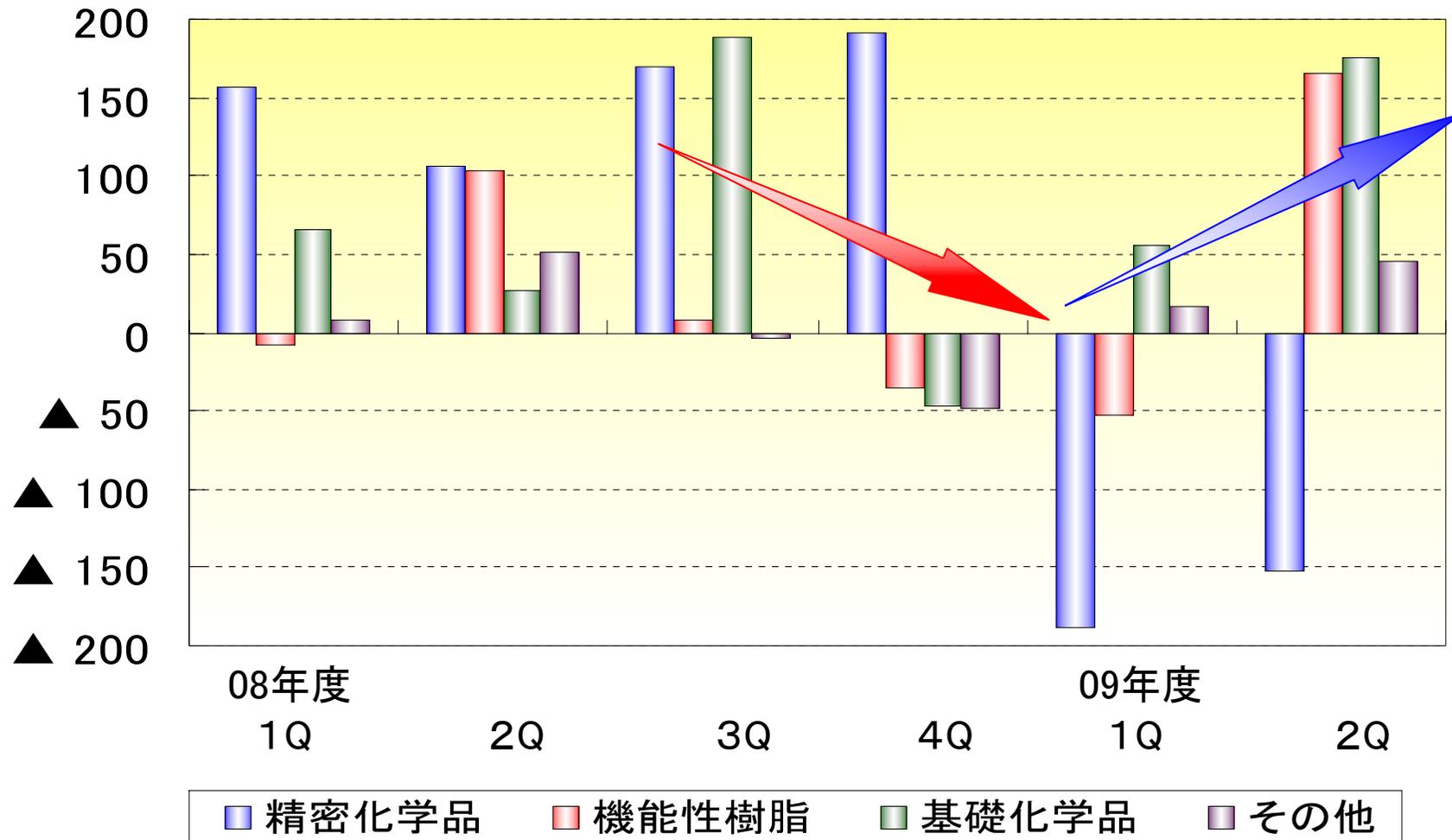
セグメント別推移(売上高) ①

単位:億円



セグメント別推移(営業利益) ②

単位:百万円



セグメント別分析(売上高) ①

単位:百万円

| セグメント | 08年度 売上 | 09年度 売上 | 増減額 | 増減要因 | |
|-------|------------|------------|--------|------------|------|
| | | | | 数量・ 構成差 | 売価差※ |
| 精密化学品 | 6,548 | 5,745 | ▲802 | ▲657 | ▲145 |
| 機能性樹脂 | 4,744 | 4,127 | ▲617 | ▲763 | +146 |
| 基礎化学品 | 4,418 | 4,047 | ▲370 | ▲642 | +271 |
| その他 | 1,095 | 947 | ▲148 | ▲148 | 0 |
| 合計 | 16,807 | 14,868 | ▲1,939 | ▲2,211 | +272 |

※売価差には為替差▲168を含む

セグメント別分析(営業利益) ②

単位:百万円

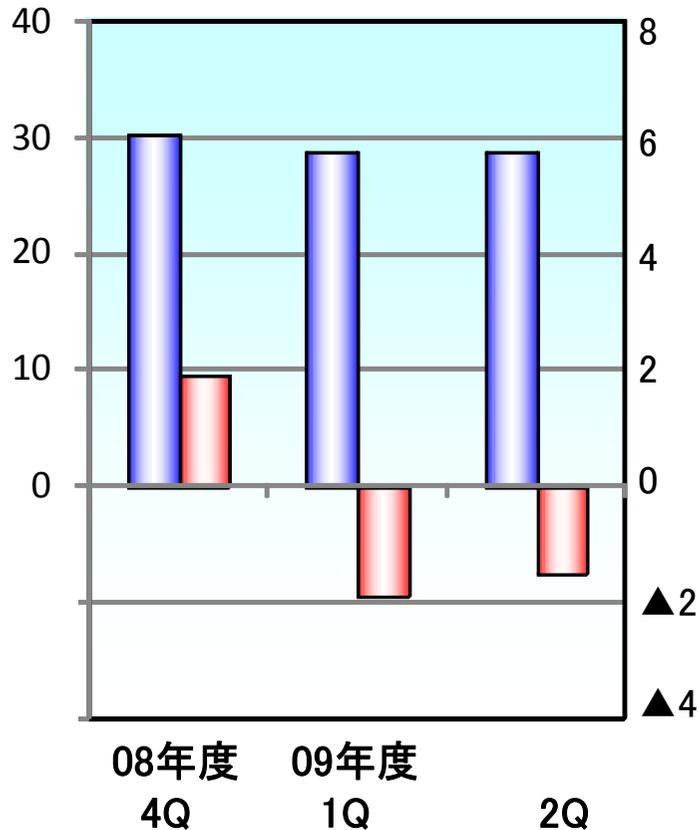
| セグメント | 08年度 上期 | 09年度 上期 | 増減 | 増減要因 | | | |
|-------|------------|------------|-------|------------|-------|------|------|
| | | | | 数量・ 構成差 | 売価差※ | 原価差 | 販管費差 |
| 精密化学品 | 263 | ▲ 341 | ▲ 604 | ▲ 294 | ▲ 145 | ▲ 65 | ▲ 99 |
| 機能性樹脂 | 95 | 112 | +17 | ▲ 232 | +146 | +91 | +12 |
| 基礎化学品 | 92 | 230 | +137 | ▲ 251 | +271 | +63 | +53 |
| その他 | 60 | 62 | +2 | +6 | 0 | 0 | ▲ 4 |
| 合計 | 503 | 64 | ▲ 438 | ▲ 763 | +272 | +90 | ▲ 38 |

※売価差には為替差▲168を含む

セグメント業績動向(精密化学品) ①

単位:億円

単位:億円



 売上高 : 左目盛
 営業利益 : 右目盛

1Q⇒2Q 売上高の動向

特殊
化学品

・樹脂材料向けに、需要回復の兆しが見られ、全体としては増加



電子
材料

・一部に需要の回復が見られるものの、事務機分野の低迷で、全体では、微増にとどまる



色素
材料

・一部に上向き傾向が見られるものの、全体としては、引き続き低調



有機EL

・顧客の量産計画遅延等により、低調



アグロ

・非需要期に入り、減少

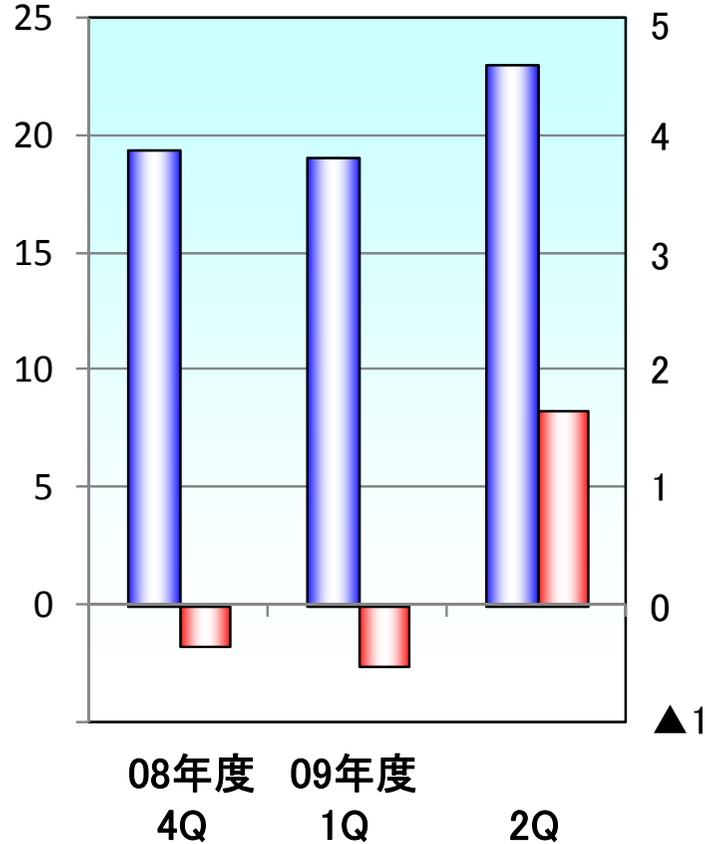


化学で夢のお手伝い

セグメント業績動向（機能性樹脂） ②

単位：億円

単位：億円



1Q⇒2Q 売上高の動向

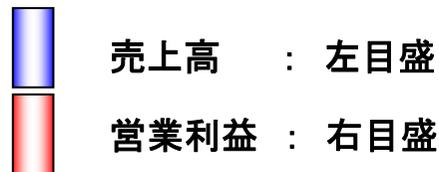
樹脂材料

・自動車関連製品や特殊PTGの需要が回復基調に転じ、増加



建材
(材料販売)

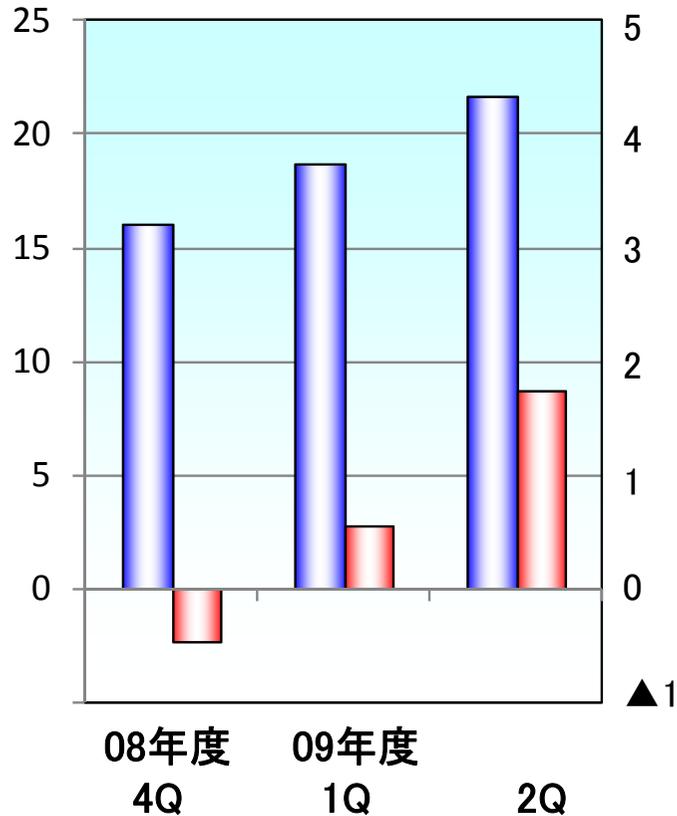
・大都市圏での競争激化による低迷を地方でカバーし、横這い



セグメント業績動向（基礎化学品） ③

単位:億円

単位:億円



過酸化水素

1Q⇒2Q 売上高の動向

・紙パ向け需要は低調だが、半導体向け需要の回復やシェア拡大により、増加



 売上高 : 左目盛
 営業利益 : 右目盛

貸借対照表の比較 ①

2009年3月末

単位:億円、()内は%

| | |
|--------------------|----------------------------|
| 流動資産 233 (45.3) | 負債 242 (47.0) |
| 〔 現預金等 69 (13.6) 〕 | 〔 銀行借入 〕 |
| 〔 棚卸資産 62 (12.1) 〕 | 〔 131 (25.5) 〕 |
| 固定資産 220 (42.8) | 純資産 ≒自己資本 272 (53.0) |
| 投資その他 61 (11.9) | |

合計 514 (100)

合計 514 (100)

2009年9月末

単位:億円、()内は%

| | |
|--------------------|----------------------------|
| 流動資産 237 (46.2) | 負債 246 (47.8) |
| 〔 現預金等 87 (17.1) 〕 | 〔 銀行借入 〕 |
| 〔 棚卸資産 49 (9.7) 〕 | 〔 141 (27.5) 〕 |
| 固定資産 213 (41.5) | 純資産 ≒自己資本 268 (52.2) |
| 投資その他 63 (12.2) | |

合計 514 (100)

合計 514 (100)

貸借対照表の比較(コメント) ②

総資産(+0億円)

- ・現預金・有価証券 +18億円
- ・棚卸資産 ▲12億円
 - 在庫削減効果
- ・有形・無形固定資産 ▲6億円
 - 減価償却費 ▲9億円
 - 取得 +3億円
- ・投資有価証券 +4億円
 - 株価上昇による評価益の増加

負債(+3億円)

- ・有利子負債 +10億円
 - 借入金 +21億円
 - 返済他 ▲10億円

純資産(▲3億円)

- ・利益剰余金 ▲10億円
 - 四半期純損失 ▲6億円
 - 配当金 ▲3億円
- ・その他 +4億円
 - 有価証券評価差額金 +4億円

キャッシュ・フロー(CF)計算書 ①

| 科 目 | 08年度下期 | 09年度上期 |
|-------------|--------|--------|
| フリーCF (a+b) | ▲1,535 | ▲872 |
| 営業活動CF (a) | ▲2,275 | ▲1,249 |
| 投資活動CF (b) | 739 | ▲376 |
| 財務活動CF | ▲719 | 928 |

| | | |
|----------------|--------|--------|
| 現金及び現金同等物の増減 | ▲2,254 | +1,804 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 9,230 | 6,976 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 6,976 | 8,780 |

キャッシュ・フロー(CF)計算書(コメント) ②

➤ 営業活動キャッシュフロー(+12億円)

1. プラス要因 : たな卸資産の減少(約12億円)、減価償却費の減少(約7億円)
2. マイナス要因 : 税引前四半期純損失(約6億円)、法人税等の支払(約4億円)

➤ 投資活動キャッシュフロー(▲3億円)

固定資産取得(約3億円)

➤ 財務活動キャッシュフロー(+9億円)

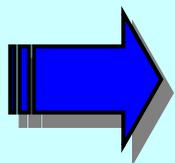
1. プラス要因 : 銀行借入(19億円)
2. マイナス要因 : 約定返済(約7億円)、配当(約3億円)



Ⅱ. 通期・業績見込

環境認識

- 世界的な『バランスシート不況』の中、
更に混迷が深まる、可能性が大きい
- この状況は、長期化する可能性が高く、
当社経営にとっても、「引き続き厳しい環境が続く」と、
認識せざるを得ない



一方で、今までの『常識』が変わる、
あるいは、逆転する“チャンス”

下期 実行予定の「追加的な」収益増強策 ①

1. 『売上高』の増強

拡大する「海外市場」のシェア奪取

2. 『変動費』の削減

製造メーカーとしての「知恵・知識」を総動員

3. 『固定費』の削減

- 1) 従来の管理方法から「ゼロベース」での見直し
- 2) 「在庫＝キャッシュ」の意識を徹底

下期 実行予定の「追加的な」収益増強策の具体例 ②

| セグメント | | 精密化学品 | | | | | 機能性樹脂 | | 基礎化学品 | 効果概算 (億円) |
|--------|-------------|-------|------|------|-------|-----|-------|----|---------|--------------|
| | | 電子材料 | 色素材料 | 有機EL | 特殊化学品 | アグロ | 樹脂材料 | 建材 | 過酸化水素関連 | |
| 売上高の増強 | 新製品の上市 | | | | | | | | | 3~4 |
| | 既存製品の拡販 | | | | | | | | | |
| | 新規用途の展開 | | | | | | | | | |
| | 新規顧客の開拓 | | | | | | | | | |
| 変動費の削減 | 原料購入価格の引下げ | | | | | | | | | 0.5~1 |
| | 原単位の向上 | | | | | | | | | |
| | 設備の改良 | | | | | | | | | |
| | 包装材料費の削減 | | | | | | | | | |
| 固定費の削減 | 不要・不急な経費の削減 | | | | | | | | | 3~4 |
| | 在庫の削減 | | | | | | | | | |
| | 物流拠点の効率化 | | | | | | | | | |

 は、特に強化する項目

通期・業績見込 ①

(単位：百万円)

| | 09年度 上期実績 | 09年度 通期見込 |
|-------|--------------|--------------|
| 売上高 | 14,868 | 32,000 |
| 営業利益 | 64 | 1,300 |
| 経常利益 | ▲316 | 500 |
| 当期純利益 | ▲696 | 500 |

通期・業績見込(コメント) ②

- 下期の事業環境も、引き続き厳しい状況が続くと予想
- 一方で、当社の収益トレンドは、
「第1四半期より第2四半期」と改善傾向にある
- 下期も、追加的な収益増強策を実行し、
通期業績予想の達成を目指す

グループ経営理念

私たちは、化学技術の絶えざる革新を通じ、
お客様が期待し満足する高品質の製品・
サービスを世界に提供し、環境調和型の
生活文化の創造に貢献します。