

「はたらき」を化学する

# 2011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、2011年11月09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](mailto: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(7,372,605株)を控除して算出しております。)

[2011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

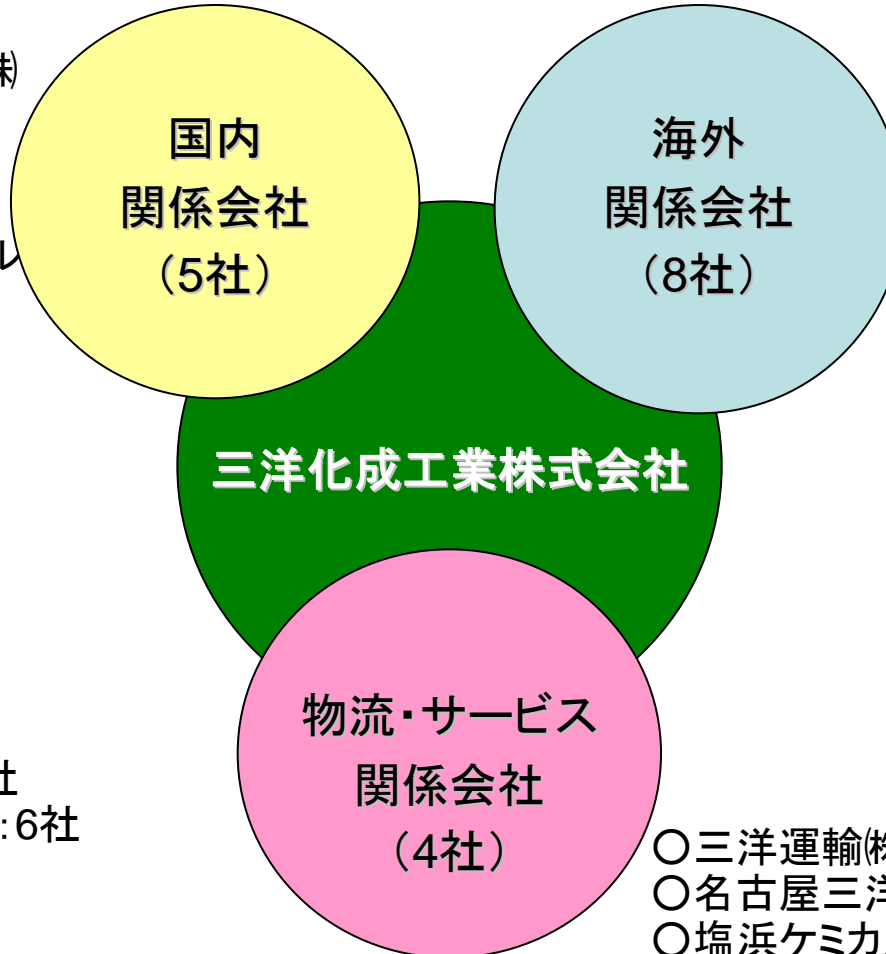
国内工場:名古屋、衣浦、鹿島、京都、川崎(サンケミカル)

従業員数:1,769名(連結)[2011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

- 三洋化成精細化学品  
（南通）有限公司
- 三大雅精細化学品  
（南通）有限公司
- 三洋化成（上海）貿易  
有限公司
- Sanyo Kasei  
（Thailand）Ltd.
- SANAM Corp.（米国）
- Sanyo Chemical &  
Resins, LLC（米国）
- Sanyo Chemical Texas  
Industries, LLC（米国）
- Sunrise Chemical LLC  
（米国）



国内  
関係会社  
(5社)

海外  
関係会社  
(8社)

物流・サービス  
関係会社  
(4社)

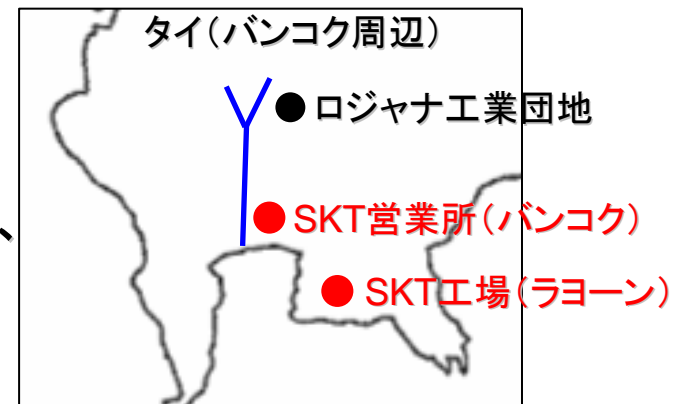
- 連結子会社: 11社
- 持分法適用会社: 6社

- 三洋運輸(株)
- 名古屋三洋倉庫(株)
- 塩浜ケミカル倉庫(株)
- (株)サンリビング

# タイにおける大洪水の影響について

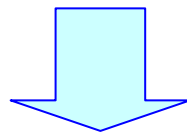
## 直接的被害

タイの連結子会社(SKT)の営業所(バンコク)、工場(ラヨン)ともに人的・物的被害なし



## 間接的影響

タイだけではなく、世界の取引先で生産停止などの影響

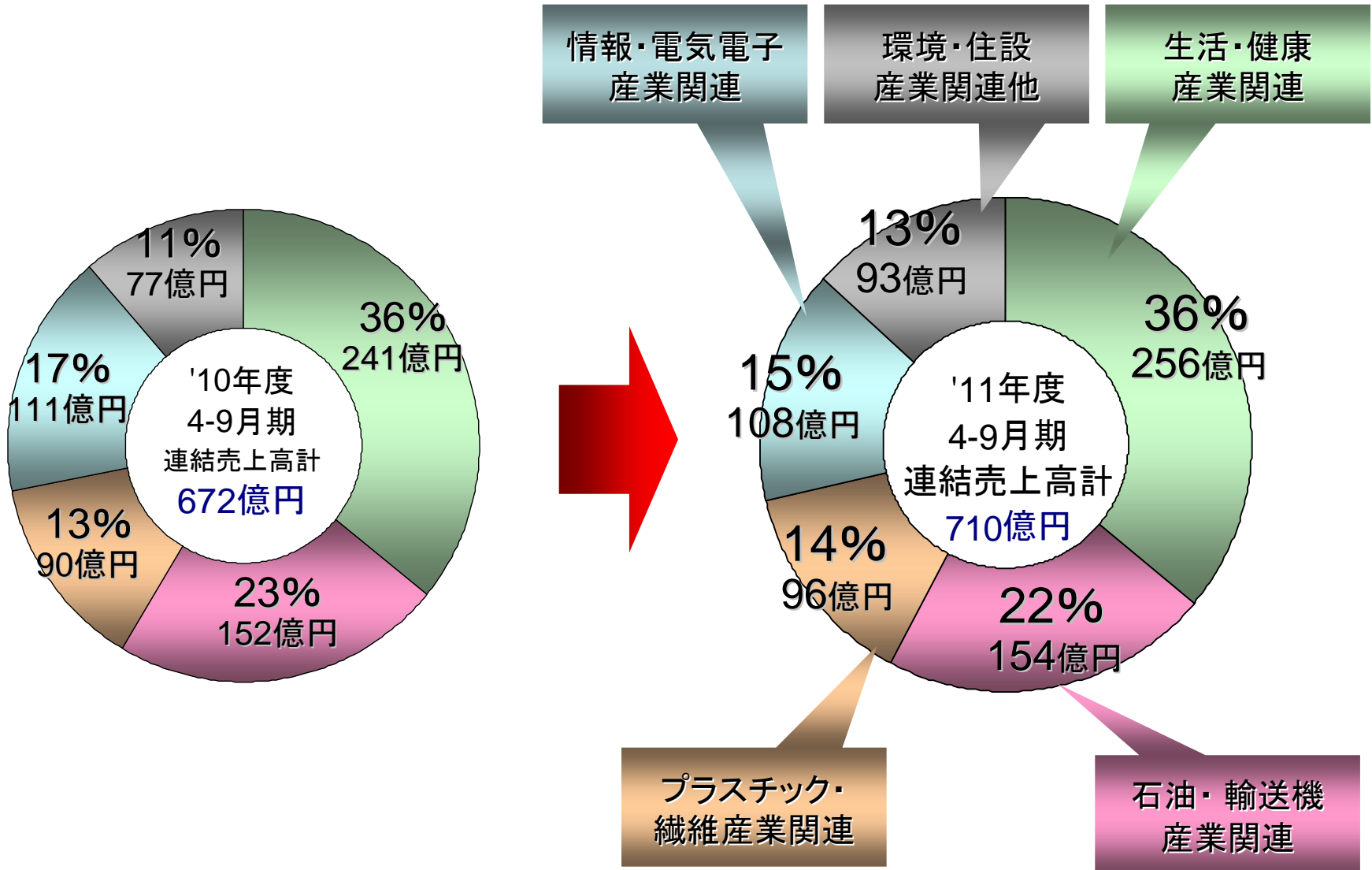


自動車関連(塗料用樹脂、ウレタンフォーム)、繊維関連製品に影響

# 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(局方または薬添規収載品)、殺菌消毒剤、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 半導体加工用薬剤、HD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、ポリウレタン断熱材原料(PPG)、泥水用薬剤、 反応性ホットメルト接着剤

# 産業分野別売上高構成



# '11年度上期の重点アクション

## 東日本大震災への対応

- 鹿島工場における在庫の拡充
- 節電対応
- 同業他社への応援(受託)生産

## 生産体制の複数拠点化、海外生産体制の強化

- 高吸水性樹脂(名古屋工場、大垣工場、中国)
- 紙・塗料用添加剤(名古屋工場、鹿島工場、中国)
- 自動車向け電着塗料用樹脂原料(鹿島工場、中国(南通建設中))
- 高性能HD製造工程用洗浄剤(京都工場、タイ(ラヨン建設中))
- 潤滑油添加剤(京都工場、鹿島工場、米国(ピッツバーグ建設中))

## 重点基盤事業や戦略的開発品への経営資源の集中

### パイロットプラントの建設

- 軽量化ポリウレタンフォーム用原料(衣浦工場(建設中))
- 新プロセス重合トナー中間体ポリエステルビーズ(鹿島工場(建設中))



# '11年度4-9月期業績

(億円)

連結	'11年度 4-9月期	'10年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
売上高	710.3	672.8	37.4	6
営業利益	33.7	52.1	▲18.3	▲35
経常利益	41.9	55.5	▲13.6	▲25
純利益	24.6	32.0	▲7.4	▲23
包括利益	20.1	24.0	▲3.8	▲16

(億円)

単体	'11年度 4-9月期	'10年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
売上高	496.6	465.3	31.2	7
営業利益	11.9	27.2	▲15.2	▲56
経常利益	25.0	37.4	▲12.4	▲33
純利益	17.7	26.9	▲9.2	▲34

# 関係会社 '11年度4-9月期業績(単純合算)

## 連結子会社11社

(億円)

	'11年度 4-9月期	'10年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
売上高	361.3	337.7	23.6	7
営業利益	19.2	23.4	▲4.1	▲18
経常利益	23.7	24.1	▲0.4	▲2

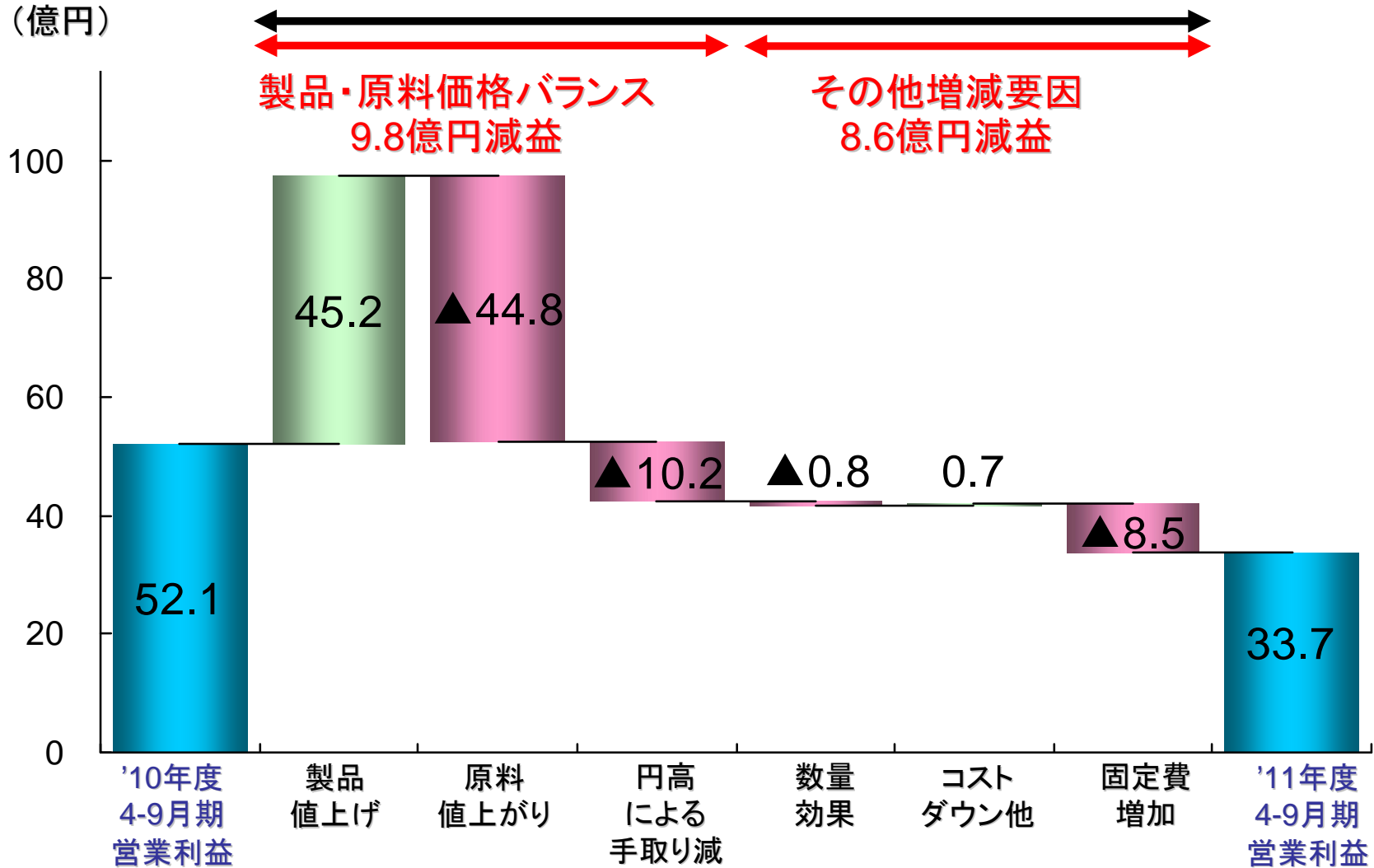
## 内、SDPグループ(SDP & SDN)

(億円)

	'11年度 4-9月期	'10年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
売上高	166.8	158.3	8.4	5
営業利益	10.3	15.2	▲4.8	▲32
経常利益	10.7	14.6	▲3.8	▲27

# 連結営業利益の前年同期比増減要因

前年同期比: 18.4億円減益



為替レート(円/\$) '10/1H: 88.9 → '11/1H: 79.7  
 国産ナフサ(千円/kl) '10/1H: 46.0 → '11/1H: 57.0

# 連結純利益の前年同期比増減要因

(億円)

	'11年度 4-9月期	'10年度 4-9月期	前年同期比 増減額
営業利益	33.7	52.1	▲18.3
持分法投資損益	5.8	2.4	3.3
為替差損益	▲0.9	▲1.9	1.0
その他営業外収支	3.2	2.9	0.2
経常利益	41.9	55.5	▲13.6
固定資産除却・売却による損益	▲1.5	0.4	▲2.0
補助金収入	1.5	—	1.5
その他特別損益	0.5	▲0.1	0.6
税金等調整前純利益	42.4	55.9	▲13.4
法人税等支払いなど	▲12.7	▲18.8	6.0
少数株主利益控除	▲4.9	▲4.9	0.0
四半期純利益	24.6	32.0	▲7.4

# '11年度4-9月期連結貸借対照表

(億円)

	2011年 9月30日	2011年 3月31日	増減額	主な増減要因:( )内は増減額
流動資産	675	653	21	現金及び預金(▲30)、 受取手形及び売掛金(25)、たな卸資産(25)
固定資産	753	754	▲1	有形固定資産(8)、投資有価証券(▲10)
資産合計	1,428	1,408	20	
流動負債	433	402	30	支払手形及び買掛金(29)、短期借入金(10)
固定負債	102	121	▲18	長期借入金(▲11)、退職給付引当金(▲3)
負債合計	536	524	12	
株主資本	837	821	16	当該四半期純利益(24)、配当金支払(▲8)
その他 包括利益	21	31	▲9	その他有価証券評価差額金(▲9)
少数株主持分	33	31	2	
純資産合計	892	883	8	
負債・純資産合計	1,428	1,408	20	

# '11年度4-9月期連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	'11年度 4-9月期	'10年度 4-9月期	増減額	主な増減要因:( )内は増減額
営業活動CF	36	36	0	
税金等調整前純利益	42	55	▲13	
減価償却費	43	35	7	衣浦工場稼働(5)
運転資金の増減	▲21	▲27	6	
法人税等	▲17	▲18	0	
その他	▲10	▲9	0	
投資活動CF	▲54	▲34	▲20	固定資産支払の増加(▲17)
フリーCF	▲17	1	▲19	
財務活動CF	▲11	▲14	2	
現金及び現金同等物 増減額	▲30	▲14	▲16	
現金及び現金同等物 期首残高	120	155	▲35	
現金及び現金同等物 四半期末残高	89	141	▲51	

# '11年度業績予想と進捗率

(億円)

連結	'11年度 通期		'11年度 4-9月期		'10年度 通期
	予想値※	増減率(%)	実績	進捗率(%)	実績
売上高	1,480.0	9	710.3	48	1360.2
営業利益	80.0	▲17	33.7	42	96.1
経常利益	96.0	▲9	41.9	44	105.2
純利益	59.0	13	24.6	42	52.0

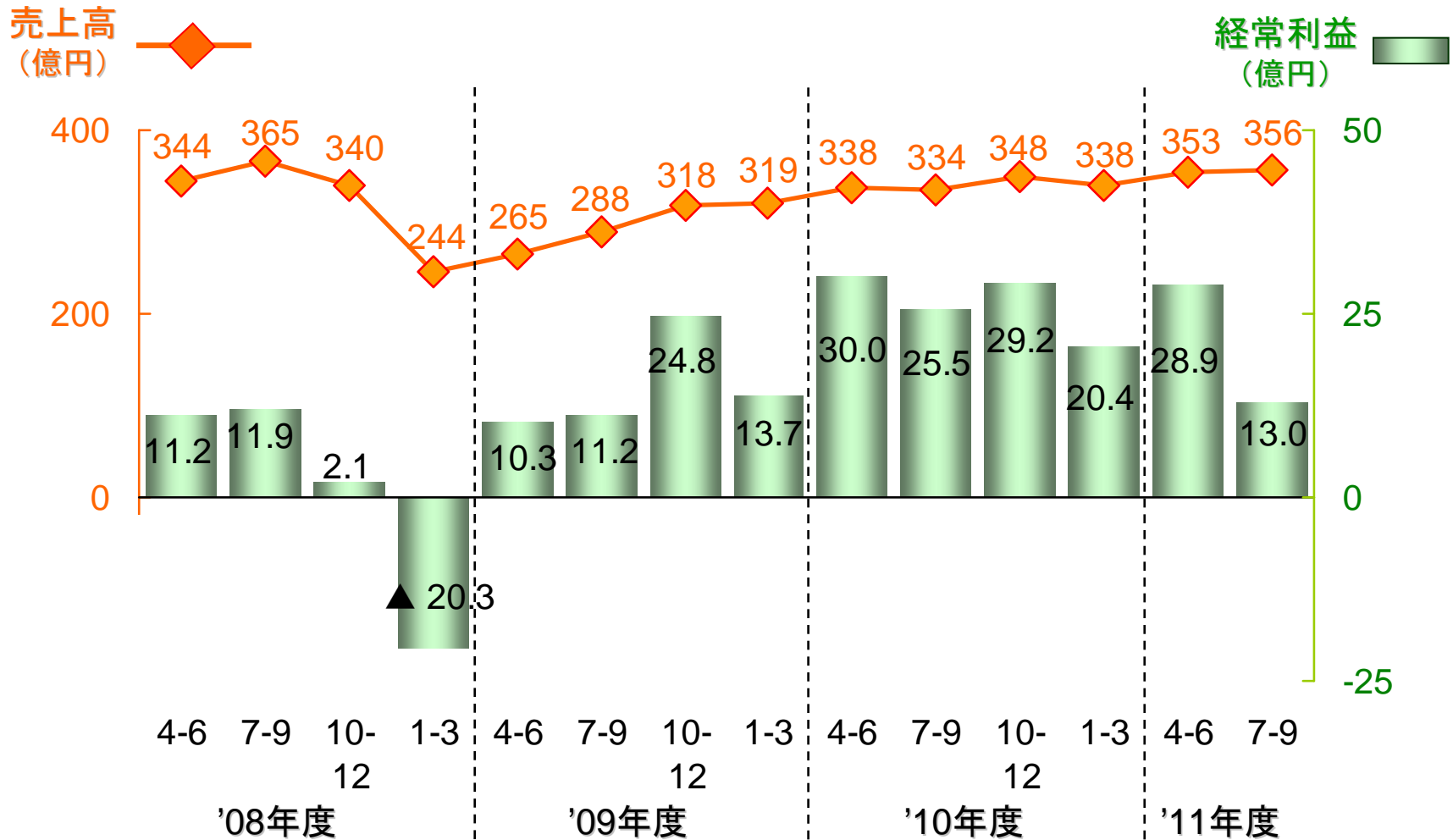
(億円)

単体	'11年度 通期		'11年度 4-9月期		'10年度 通期
	予想値※	増減率(%)	実績	進捗率(%)	実績
売上高	1,030.0	10	496.6	48	936.5
営業利益	41.0	▲1	11.9	29	41.3
経常利益	70.0	13	25.0	36	61.9
純利益	52.0	20	17.7	34	40.6

※予想値は10月25日発表値

&lt;業績予想の前提条件&gt; 国産ナフサ価格:53千円/kl、為替レート:76.0円/\$

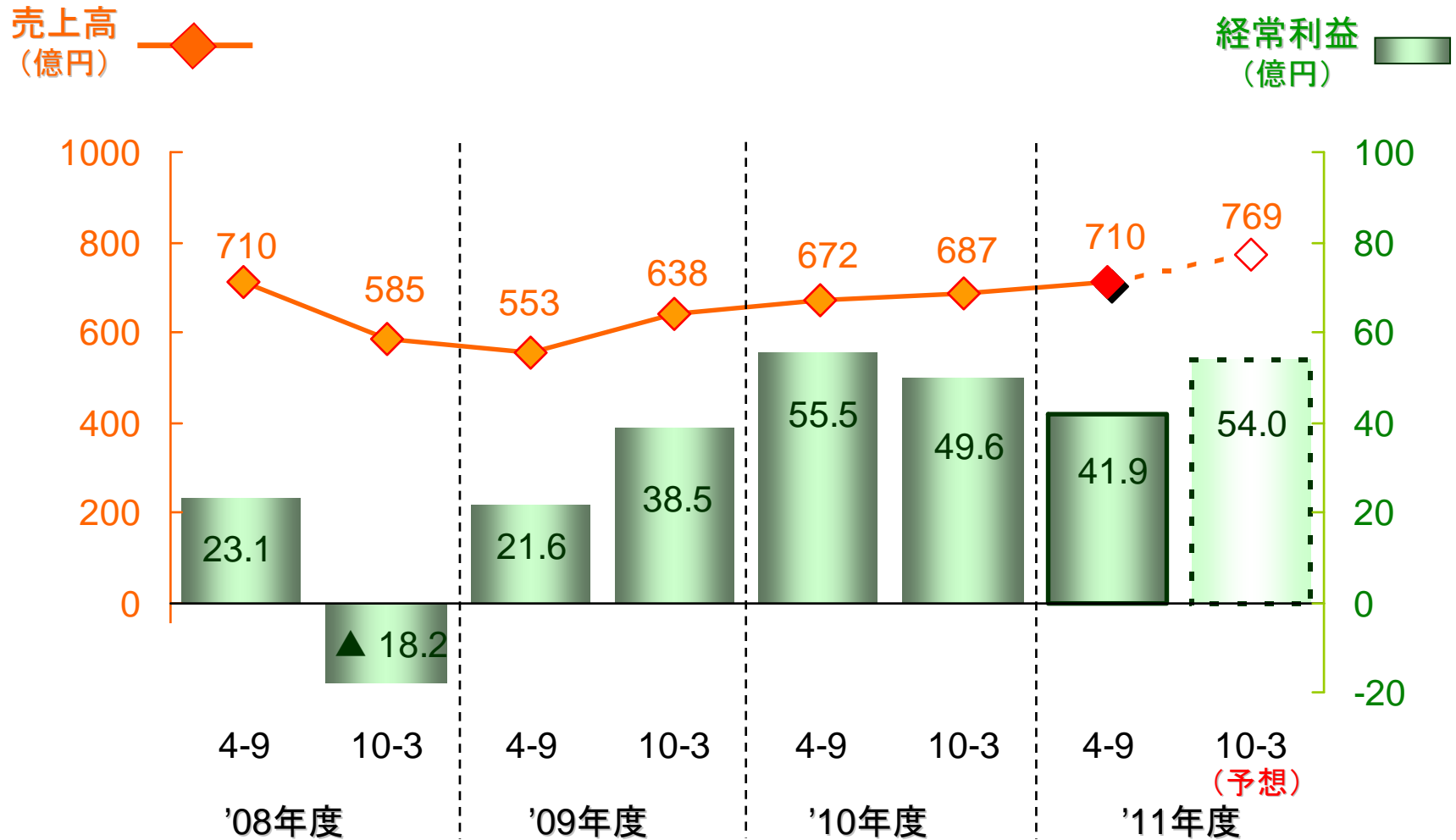
# 連結業績の四半期別推移



・原料価格高騰(1Q)の利益影響が顕在化(2Q)するとともに、円高のさらなる進行により、2Qは1Q比大幅減益

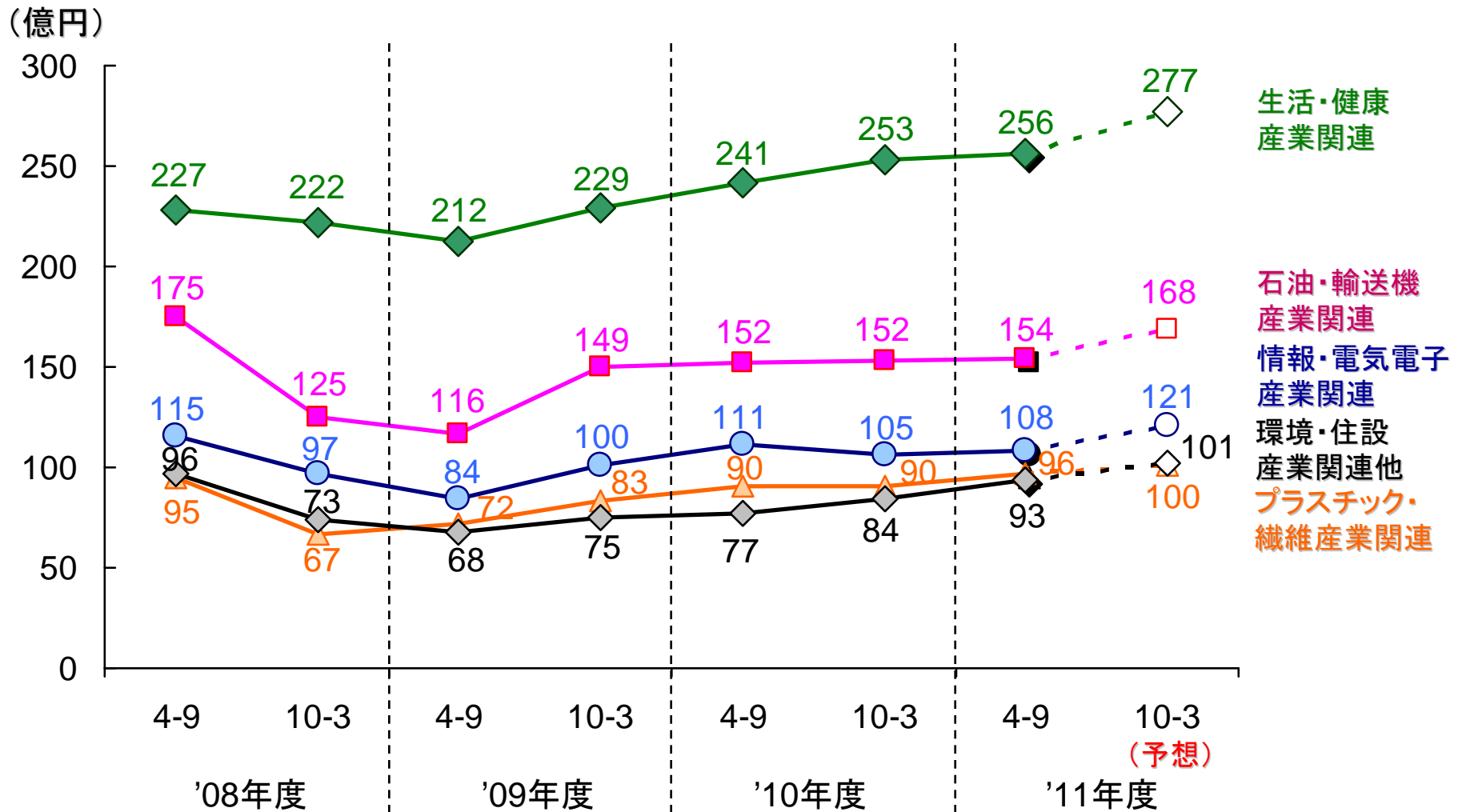


# 連結業績の推移(下期予想)



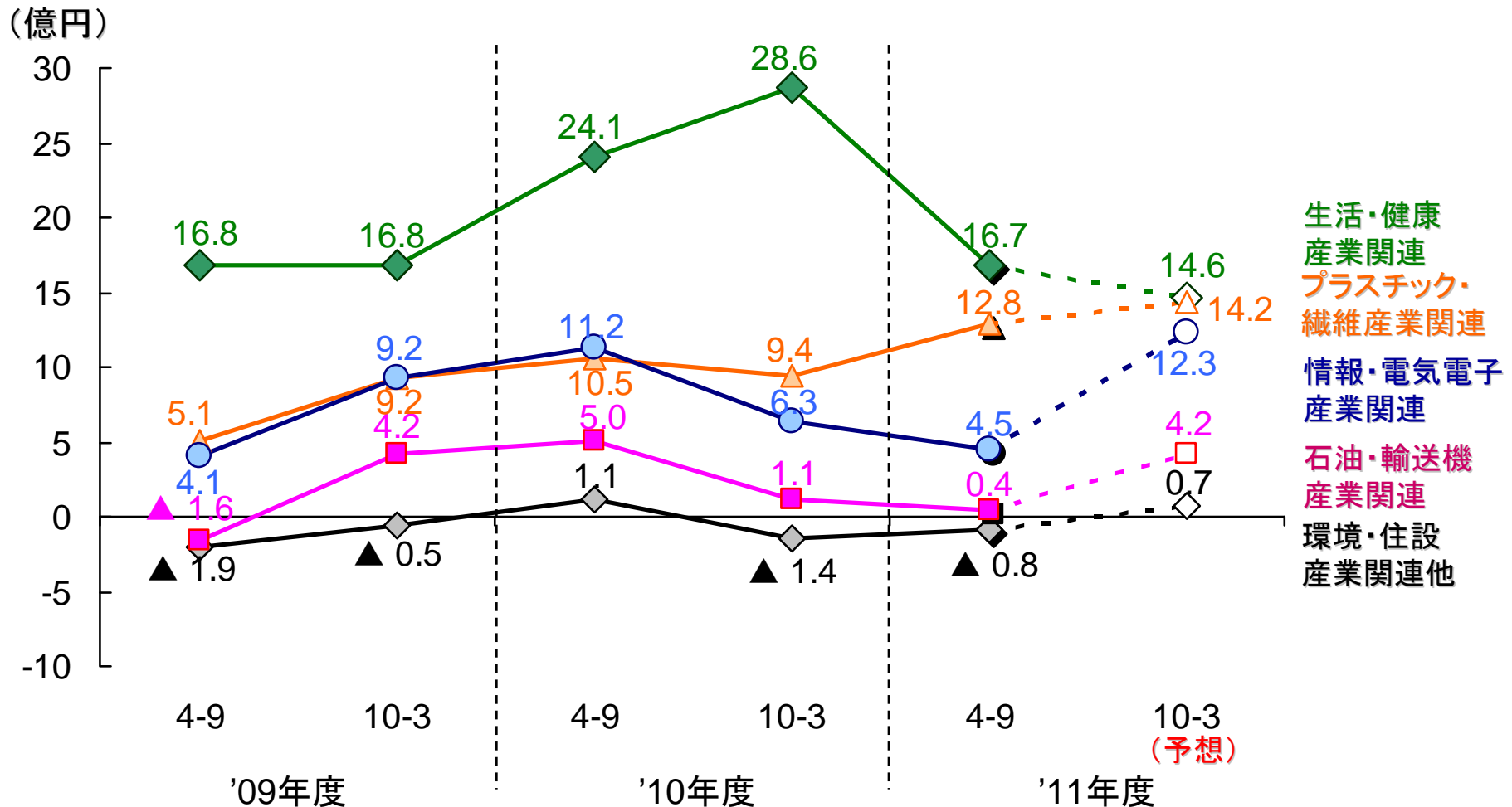
・自動車産業の回復、原料価格下落(2Q)環境下における製品値上げにより、下期は上期比増益予想

# 産業分野別売上高(連結)の推移(下期予想)



・製品値上げの浸透により、全分野において下期は上期比増収予想

# 産業分野別営業利益(連結)の推移(下期予想)



・円高基調は続くものの、原料価格の下落により、生活・健康産業関連を除き下期は上期比増益予想  
 ・生活・健康産業関連の一部製品については、円高や原料調達コストアップにより下期は上期比減益予想

# 重点基盤事業(1)

## 高吸水性樹脂(SAP)

生活・健康産業関連

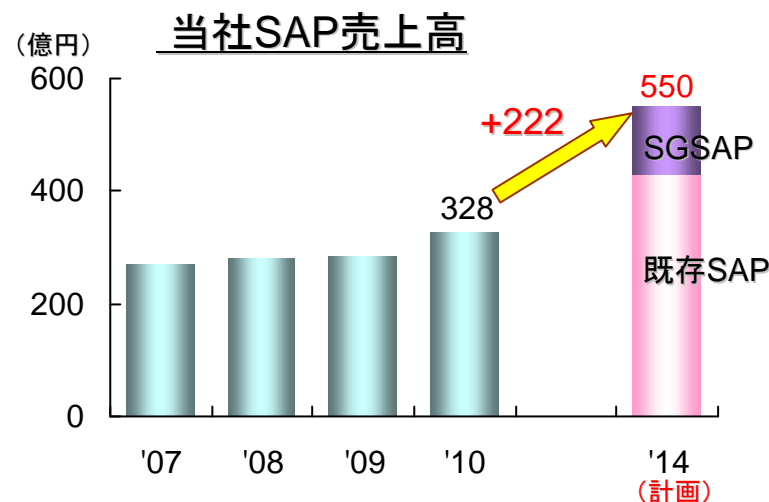
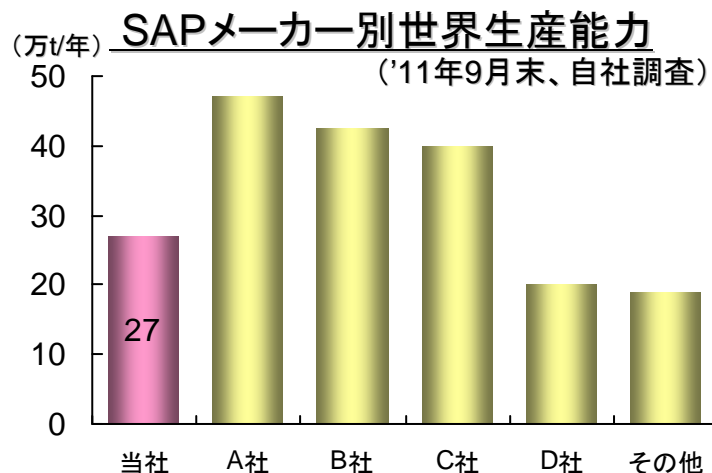


### 【市場予測】

- ・SAP世界需要:約170万t/年
- ・新興国(特に中国では年率20~30%成長)を中心に需要旺盛
- ・世界で年率7~8%の成長期待

### 【当社の方向性】

- ・中国(江蘇省南通市)増設(7万t/年、中国合計14万t/年)を2011年6月完了
- ・中計期間中にASEAN地域を有力候補とし、さらなる増設計画
- ・紙おむつの薄型化に貢献する新製品『SGSAP』を中心にSAP事業拡大



# 重点基盤事業(2)

## トナー用原料

情報・電気電子産業関連



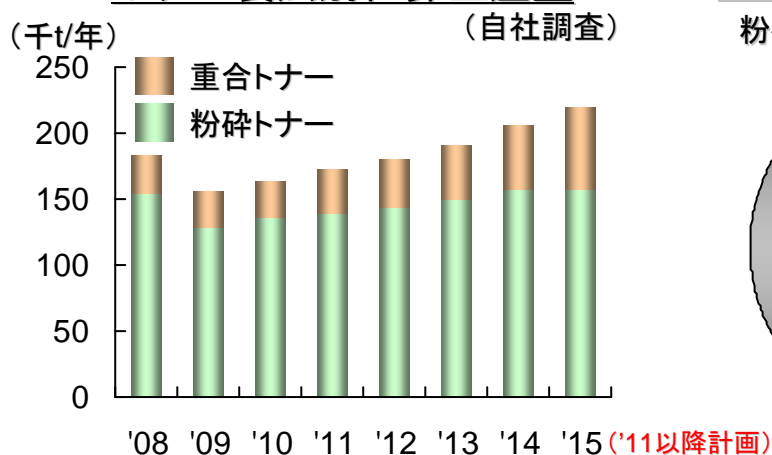
### 【市場予測】

- ・高精細、省エネニーズの高まりから、重合トナー(ケミカルトナー)への期待増(年率15%以上の成長期待)
- ・粉砕トナーの需要拡大(新興国中心に世界では年率3%で成長)

### 【当社の方向性】

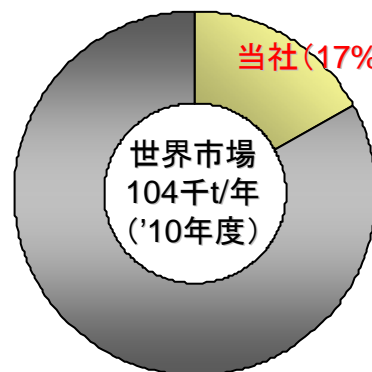
- ・トナーの定着温度を下げ、省エネルギーに貢献する画期的なトナーバインダーの開発
- ・抜本的新プロセス対応パイロットプラントを建設中('12年春完成予定)

トナー製法別世界生産量

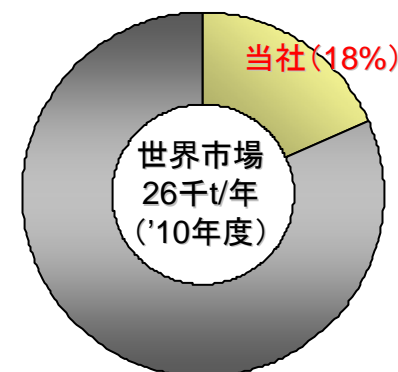


当社シェア (自社調査)

粉砕トナー用トナーバインダー



重合トナー中間体原料



# 重点基盤事業(3)

## ポリウレタンフォーム用原料

石油・輸送機産業関連



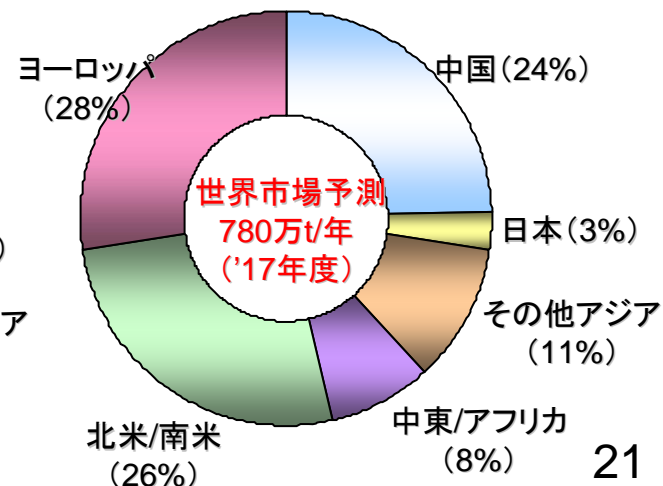
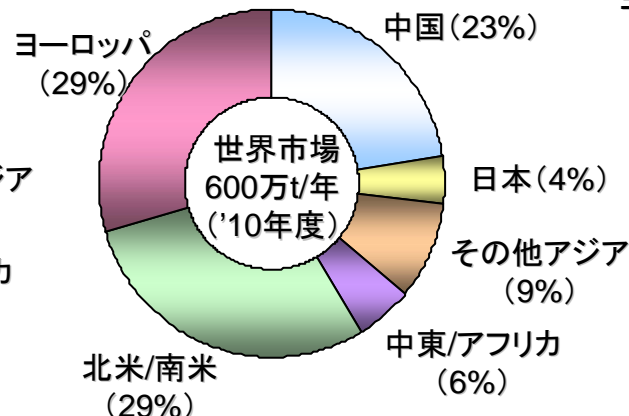
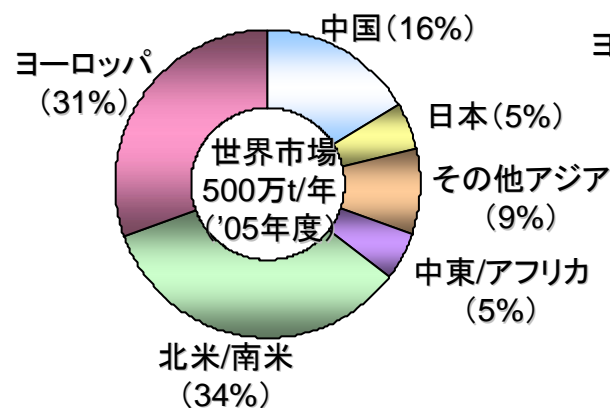
### 【市場予測】

- ・ポリウレタンフォーム用原料(PPG)は、自動車内装材や家具などのクッション材として使用され、世界的にコスト競争が激しい
- ・世界では年率4%で成長期待(中国では年率5%で成長、日本市場は飽和)

### 【当社の方向性】

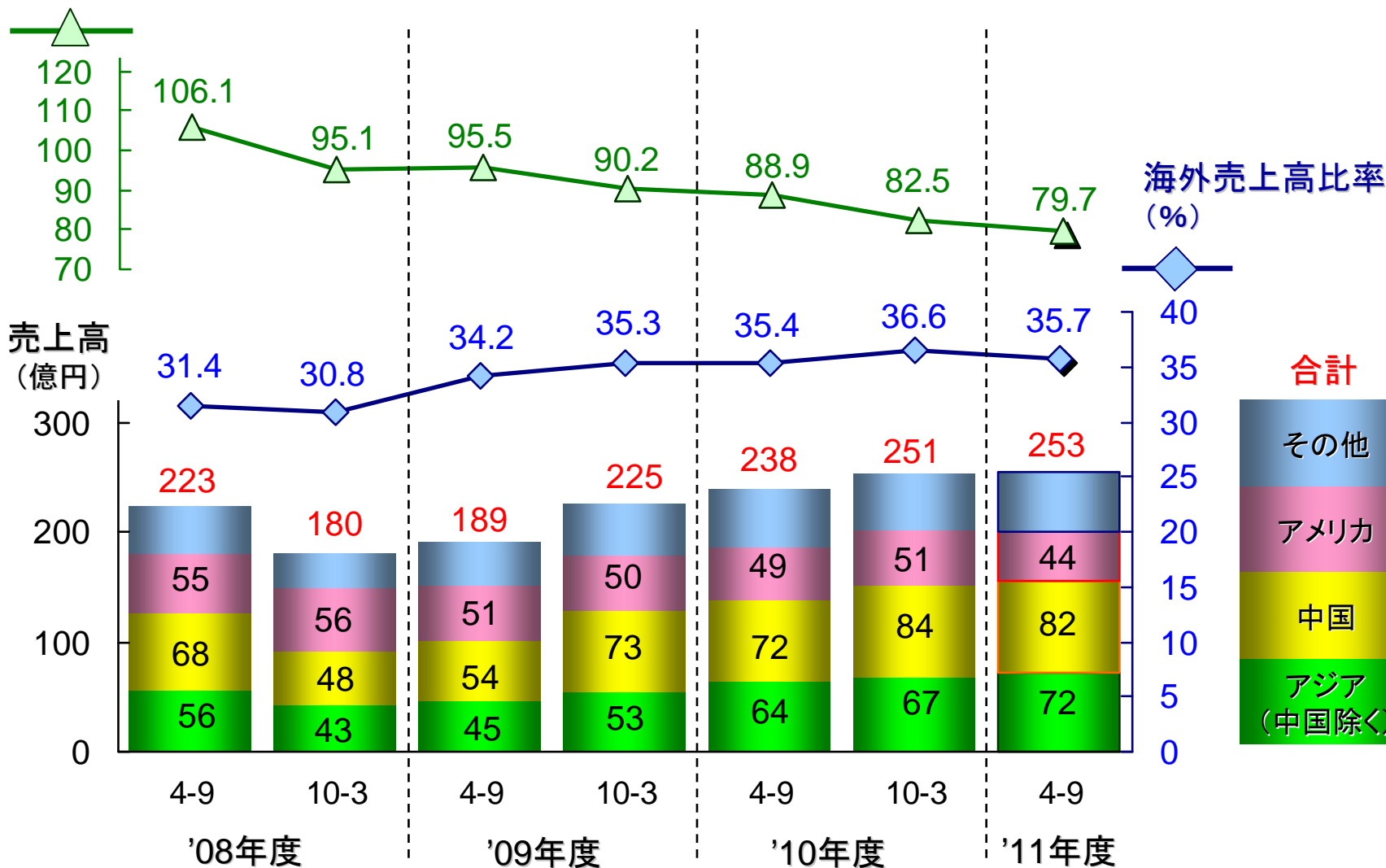
- ・日本市場(26万t/年)では、シェア第2位
- ・PPG市場は世界大企業との競合であり、軽量化に役立つPPGなどを重点的に開発中(燃費向上や低コスト化に寄与)
- ・衣浦工場にパイロットプラント建設中

### ポリウレタンフォーム(PPG)世界市場 (自社調査)

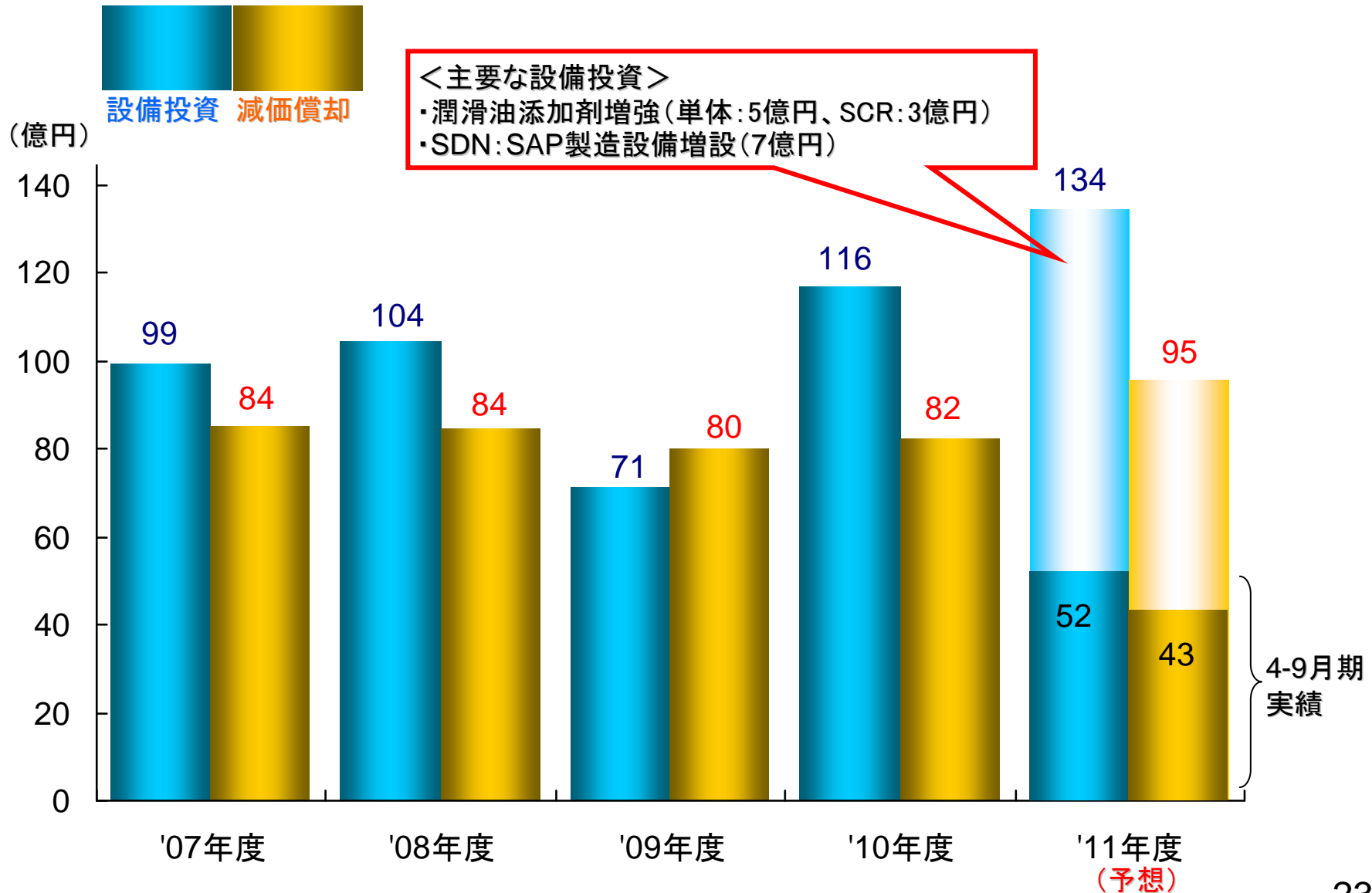


# 連結海外売上高の推移

為替(期中平均)  
(円/\$)



# 設備投資と減価償却(連結)





# 第8次中期経営計画

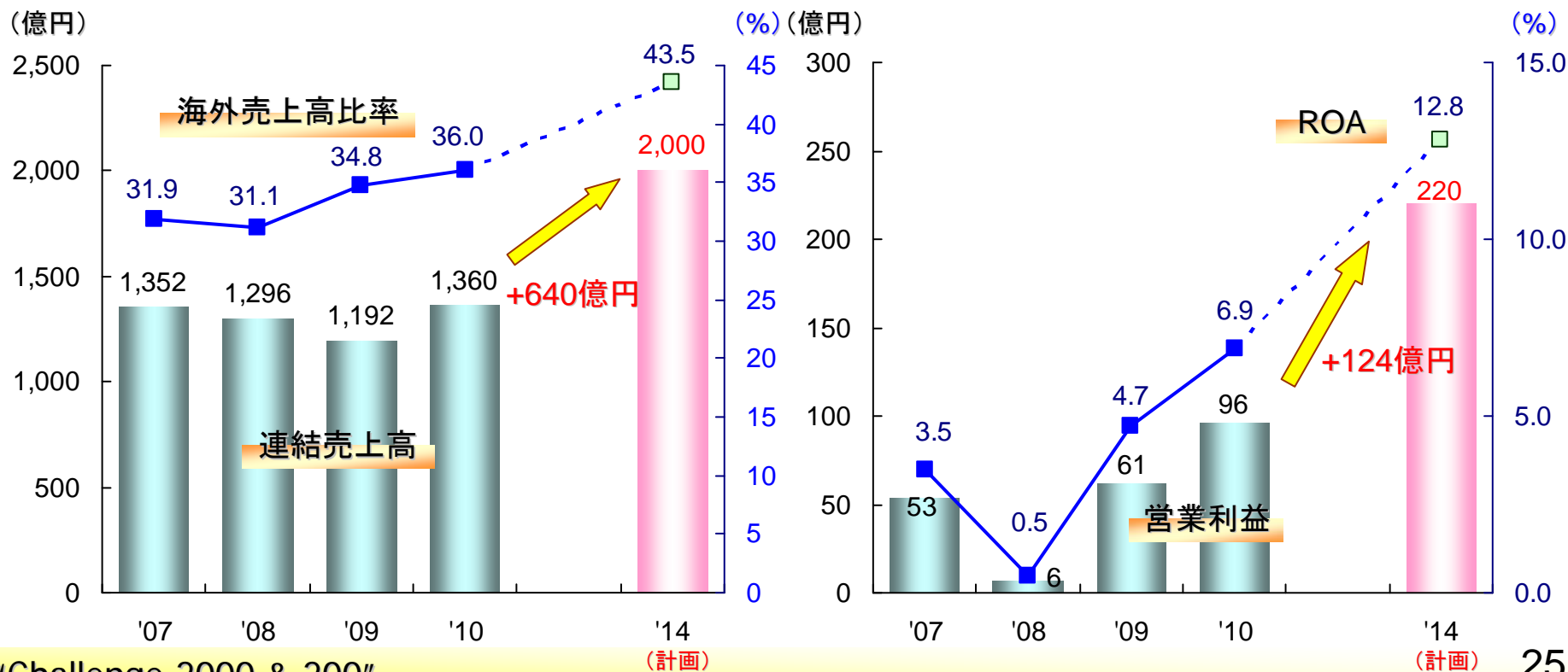
(2011年度～2014年度)

# 第8次中期経営計画(目標)

○期間 '11年度～'14年度(4年間)

○スローガン

## “Challenge 2000 & 200”



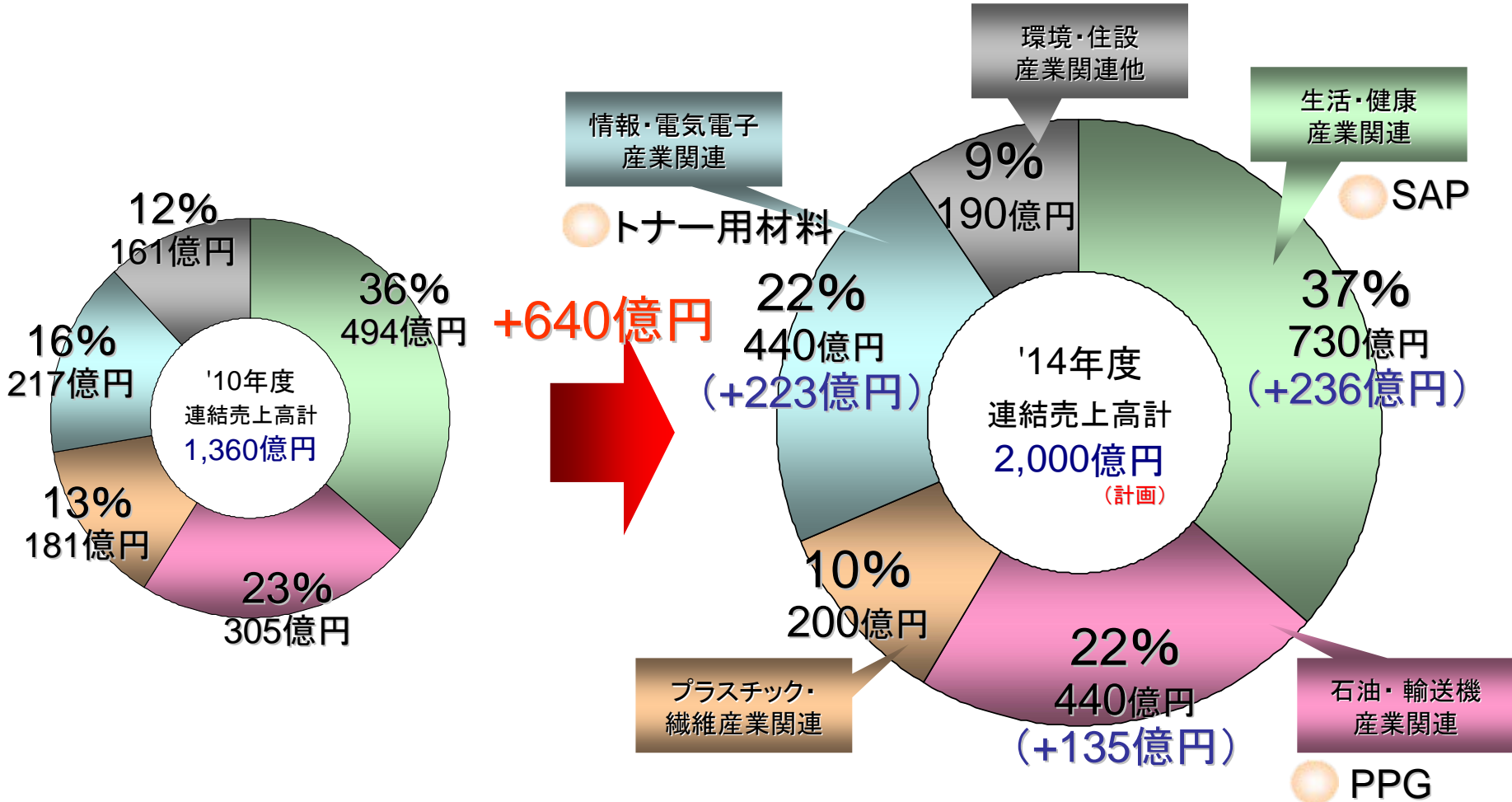
## 新たな夢への挑戦



グローバル化、戦略的開発品への経営資源の集中による  
売上・利益の拡大と人材育成などの構造改革を積極的に推進

# 産業分野別売上高比率

重点基盤事業



重点基盤事業関連を飛躍的に拡大

# 産業分野別構成(営業利益)

(億円、%)

	2010年度		2014年度		増 減
	金額	利益率	金額	利益率	
生活・健康産業関連	52	10.7%	95	13.0%	+43
石油・輸送機産業関連	6	2.0%	25	5.7%	+19
プラスチック・繊維産業関連	20	11.0%	30	15.0%	+10
情報・電気電子産業関連	17	8.1%	60	13.6%	+43
環境・住設産業関連他	▲0	-	10	5.3%	+10
合 計	96	7.1%	220	11.0%	+124

# 戦略的開発品

## 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

今後発展が期待される分野

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)

グローバル展開を図る分野

前中計から継続する戦略的開発品  
売り上げ・利益貢献を拡大

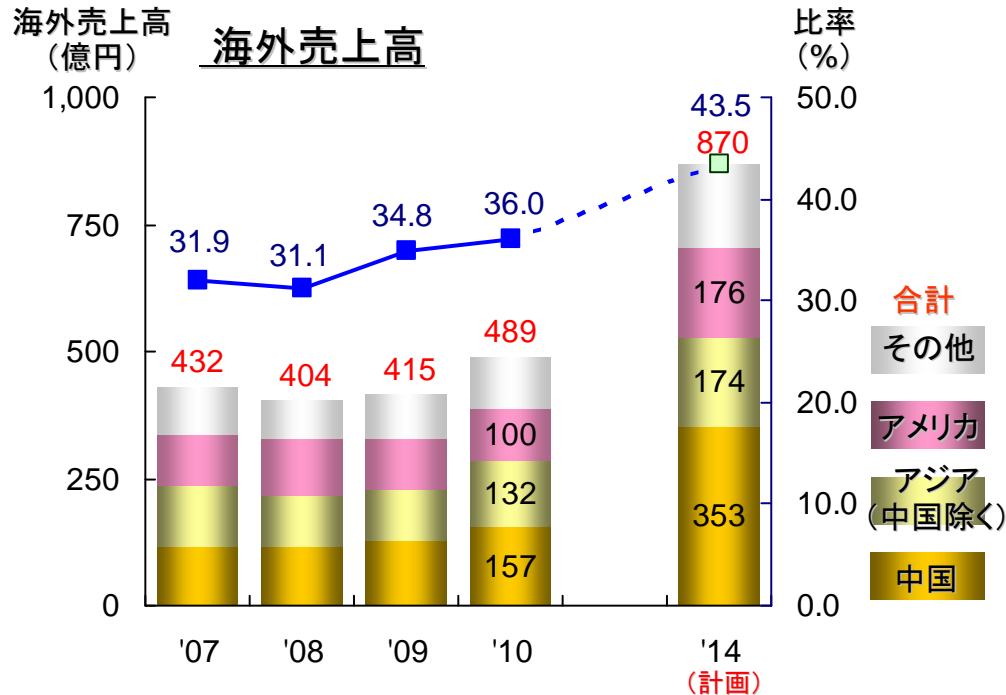
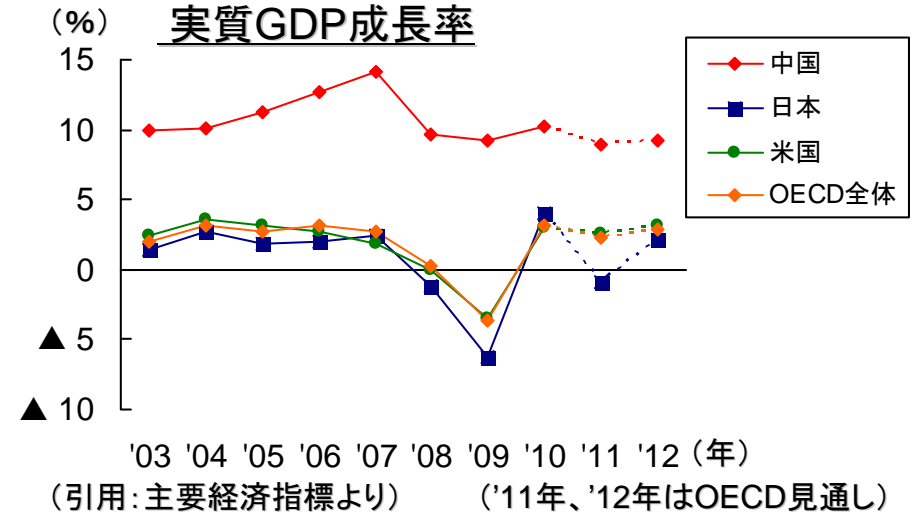
(億円)

	'10年度	'14年度	増 減
第8次戦略的開発品	11	390	+379
新分野アイテム	9	90	+81
基盤拡大アイテム	1	300	+299
第7次戦略的開発品	191	270	+79
戦略的開発品 合計	202	660	+458
連結売上高 合計	1,360	2,000	+640

# 海外売上高

## 【世界情勢】

・中国を筆頭とする新興国の高成長  
(大幅な需要増)



# 積極的な投資

## 第8次中期経営計画期間合計(4年間)

設備投資額 約500億円

研究開発費 約240億円

高吸水性樹脂生産設備の増設 約50億円

- ・紙おむつの薄型化に貢献
- ・中計期間中にASEAN地域を有力候補とし、さらなる増設計画

トナー用材料生産設備の新・増設 約50億円

- ・トナーの定着温度を下げ、省エネルギーに貢献
- ・抜本的新プロセスのパイロットプラント建設

ポリウレタンフォーム用原料生産設備の増設 約30億円

- ・ポリウレタンフォームの軽量化や難燃化を重点的に開発
- ・衣浦工場にパイロットプラント建設中

潤滑油添加剤生産設備の増設 約30億円

汎用有機合成設備の増設 約30億円

戦略的開発品へ経営資源を集中



# 参考資料

# 産業分野別売上高(連結)

(億円)

産業分野	'11年度 4-9月期	'10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	<b>256.2</b>	241.3	14.8	6
生活産業関連	74.8	66.9	7.9	12
健康産業関連	181.4	174.4	6.9	4
石油・輸送機産業関連	<b>154.5</b>	152.4	2.1	1
プラスチック・繊維産業関連	<b>96.9</b>	90.1	6.8	8
プラスチック産業関連	55.5	53.7	1.7	3
繊維産業関連	41.4	36.4	5.0	14
情報・電気電子産業関連	<b>108.5</b>	111.4	▲2.9	▲3
情報産業関連	73.0	75.7	▲2.6	▲4
電気電子産業関連	35.5	35.7	▲0.2	▲1
環境・住設産業関連他	<b>93.8</b>	77.3	16.5	21
合計	<b>710.3</b>	672.8	37.4	6

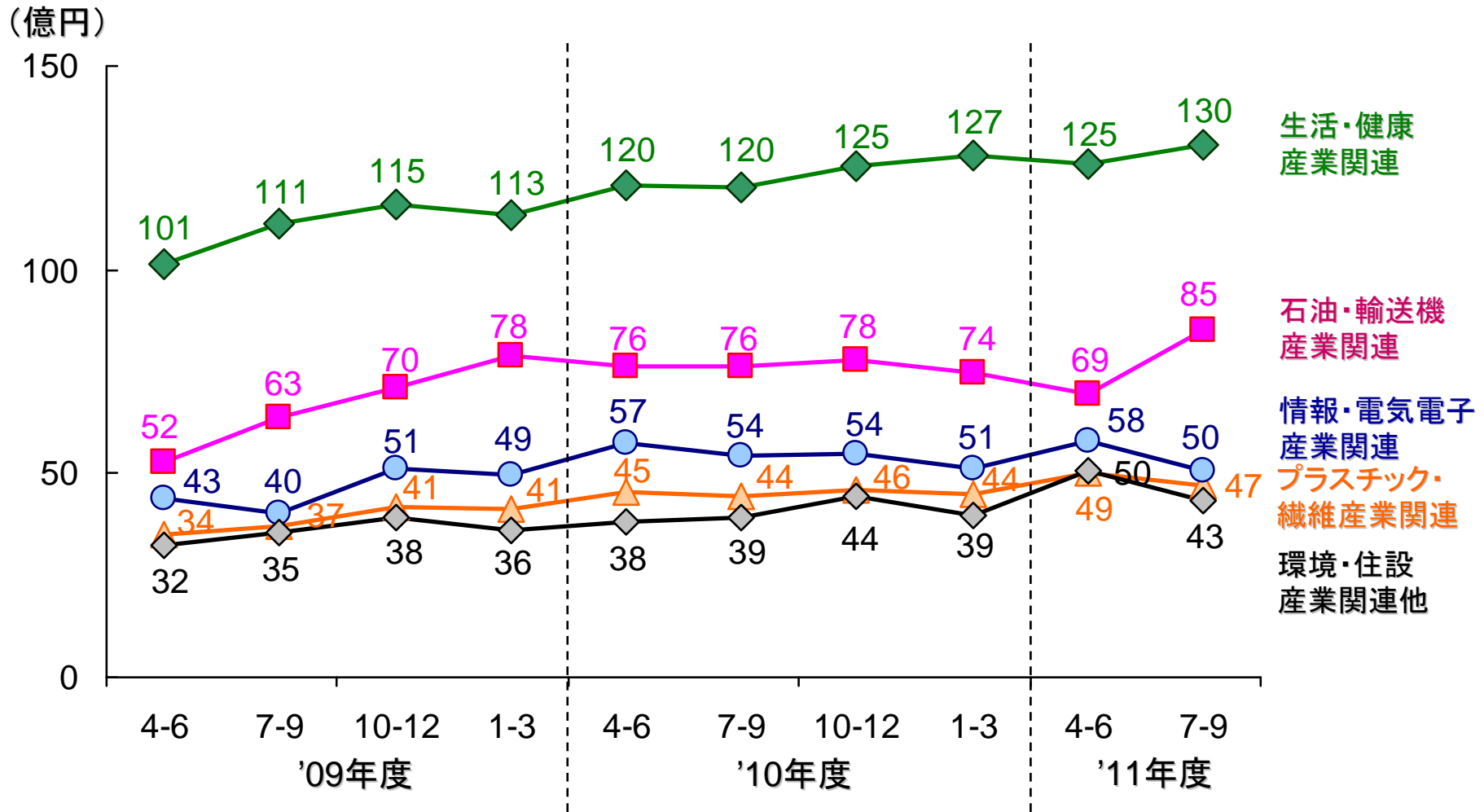
(参考-1)

# 産業分野別営業利益(連結)

(億円)

産業分野	'11年度 4-9月期	'10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	16.7	24.1	▲7.3	▲30
石油・輸送機産業関連	0.4	5.0	▲4.5	▲91
プラスチック・繊維産業関連	12.8	10.5	2.2	21
情報・電気電子産業関連	4.5	11.2	▲6.6	▲59
環境・住設産業関連他	▲0.8	1.1	▲2.0	赤字化
合計	33.7	52.1	▲18.3	▲35

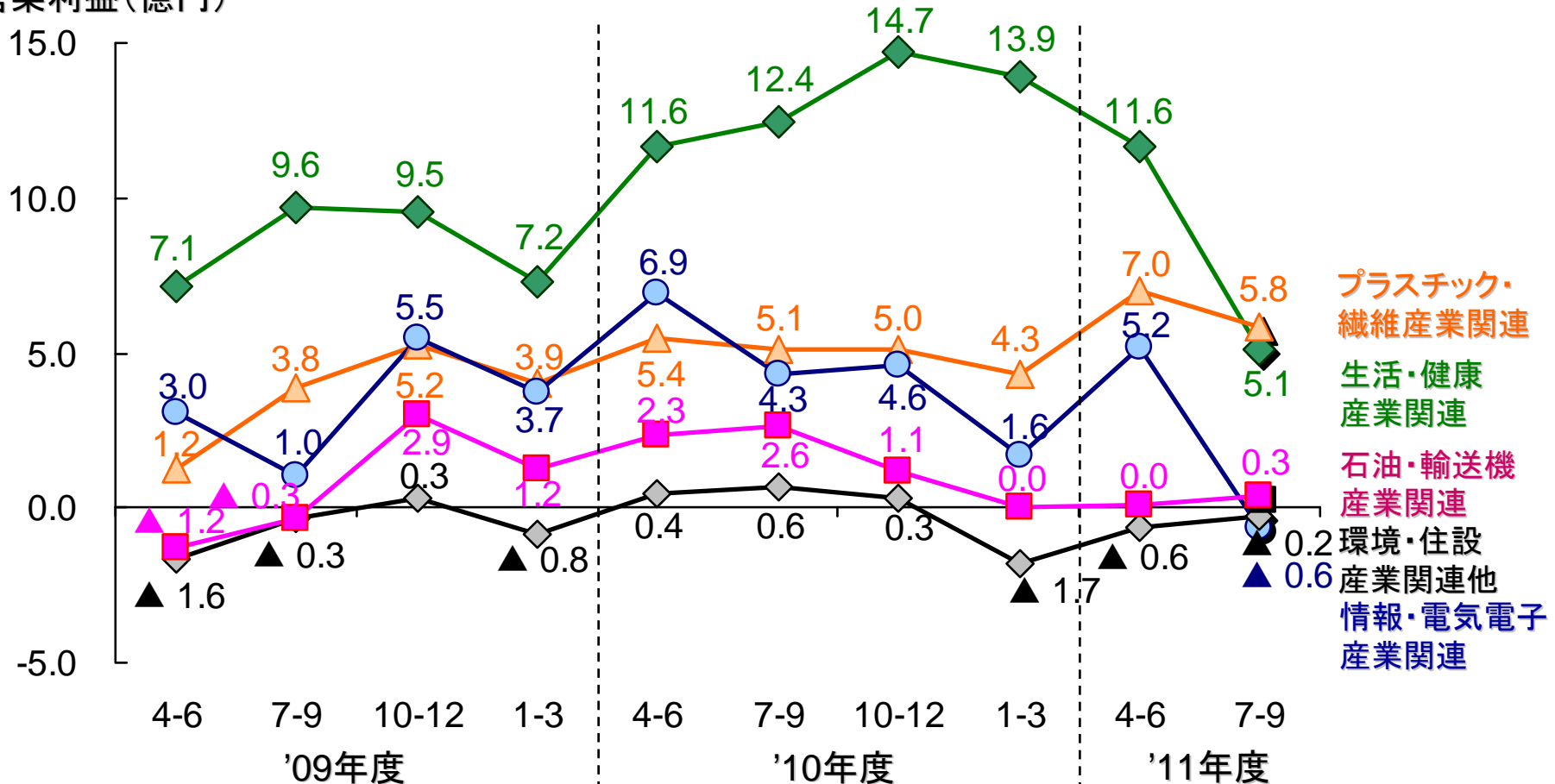
# 産業分野別売上高(連結)の四半期別推移



・自動車産業の回復に伴い、2Qの石油・輸送機産業関連が1Q比増収

# 産業分野別営業利益(連結)の四半期別推移

営業利益(億円)



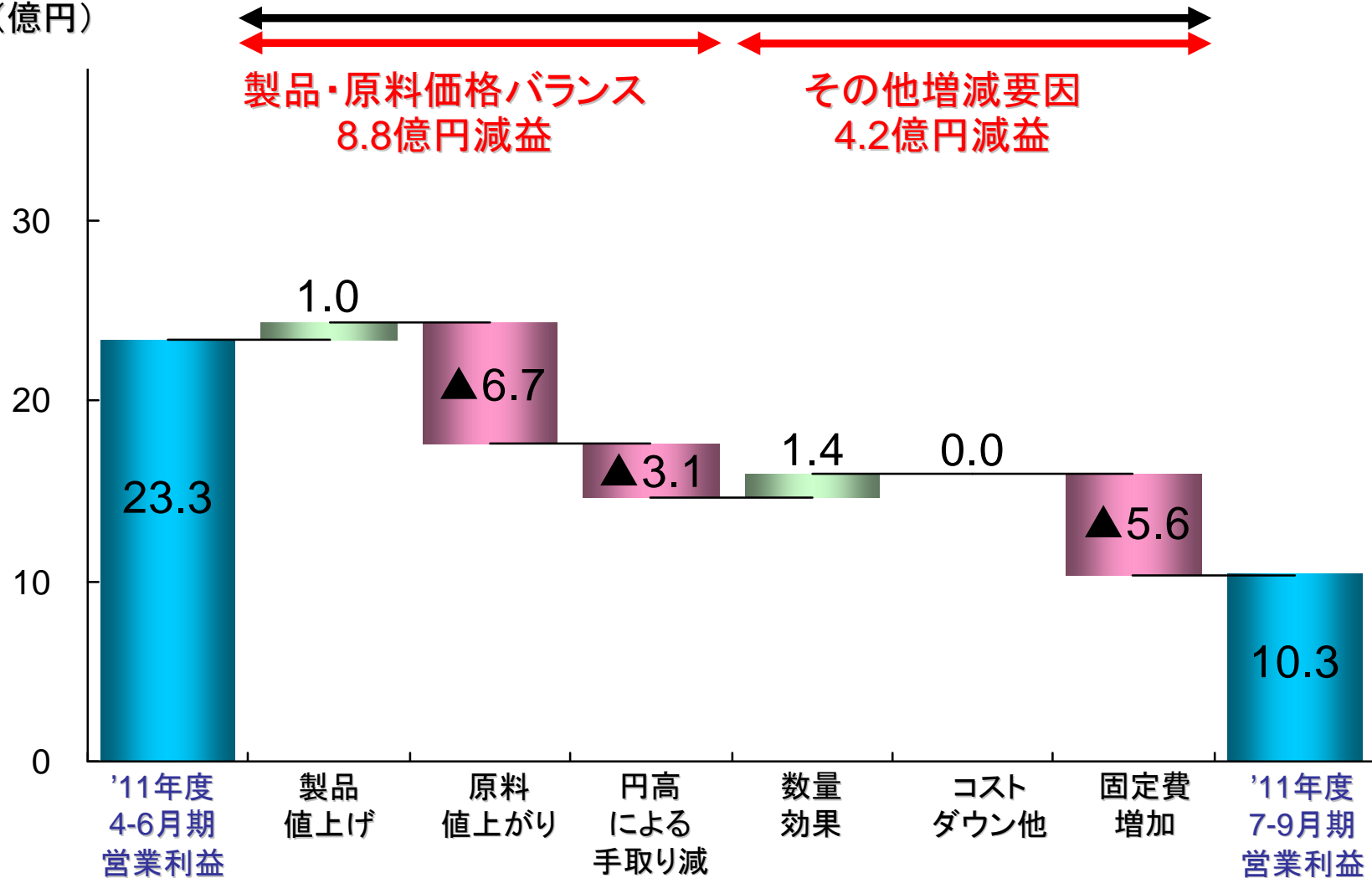
- ・原料価格上昇、円高の進行により、プラスチック・繊維産業を除き前年同期比減益
- ・生活・健康および情報・電気電子産業関連の2Qは、原料価格上昇、円高の進行により1Q比大幅減益
- ・プラスチック・繊維産業は炭素繊維用薬剤などが好調に推移し前年同期比増益

(参考-4)

# 連結営業利益(2Q単独)の1Q比増減要因

前期比: 13.0億円減益

(億円)



為替レート(円/\$)

国産ナフサ(千円/kl)

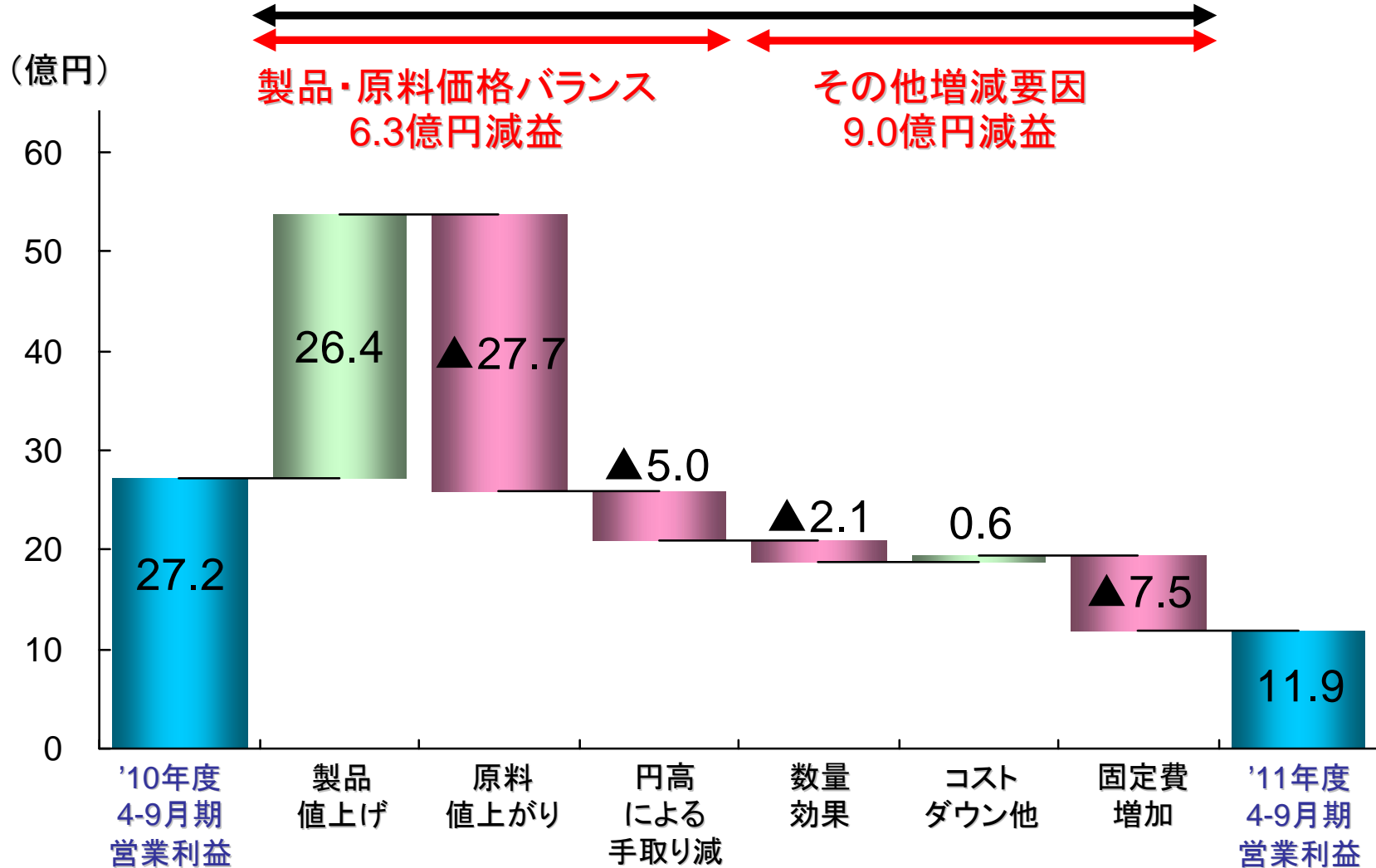
'11/1Q: 81.7 → '11/2Q: 77.8

'10/4Q: 52.4 → '11/1Q: 59.0 → '11/2Q: 54.9

(参考-5)

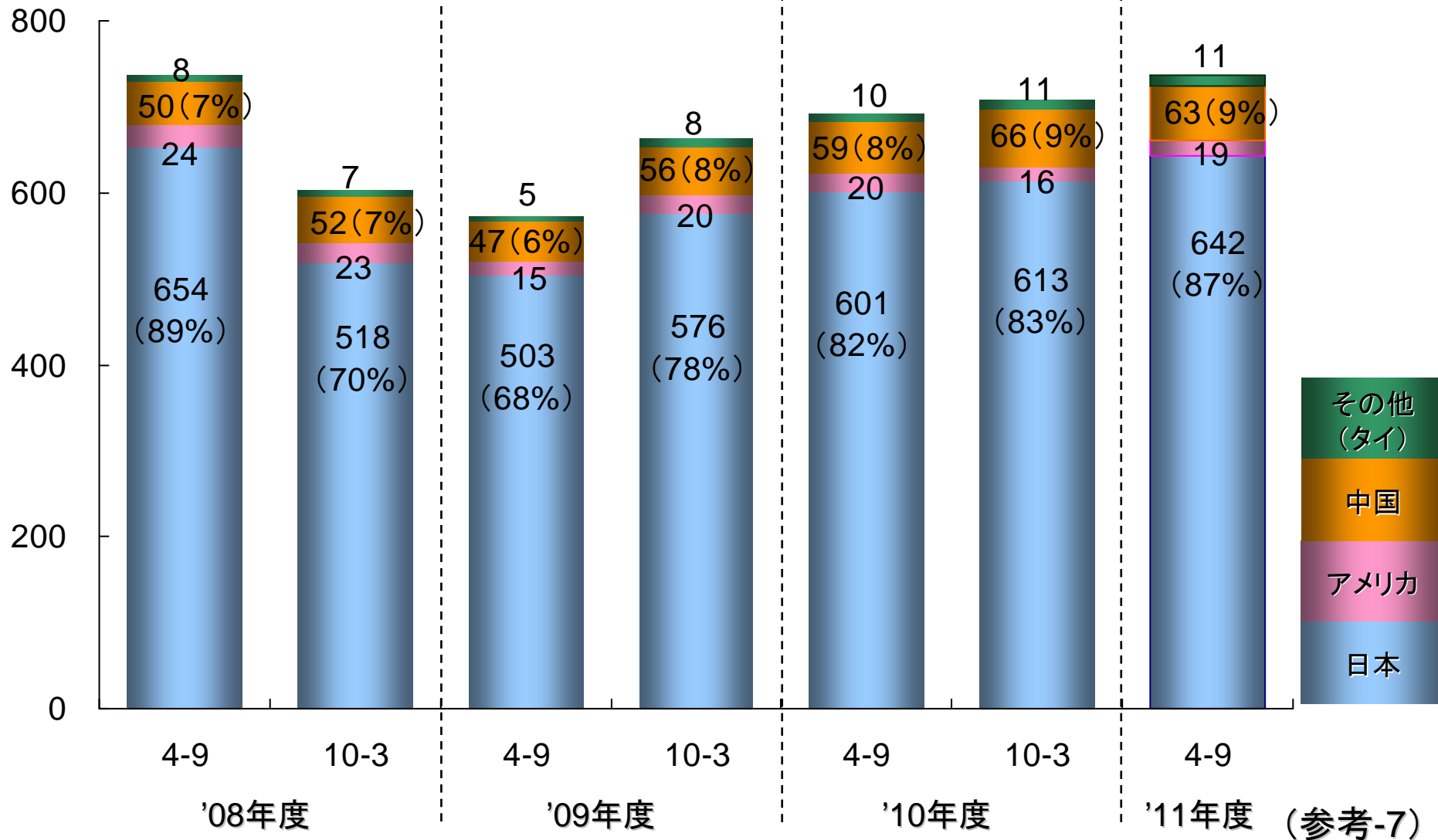
# 単体営業利益の前年同期比増減要因

前年同期比：15.3億円減益



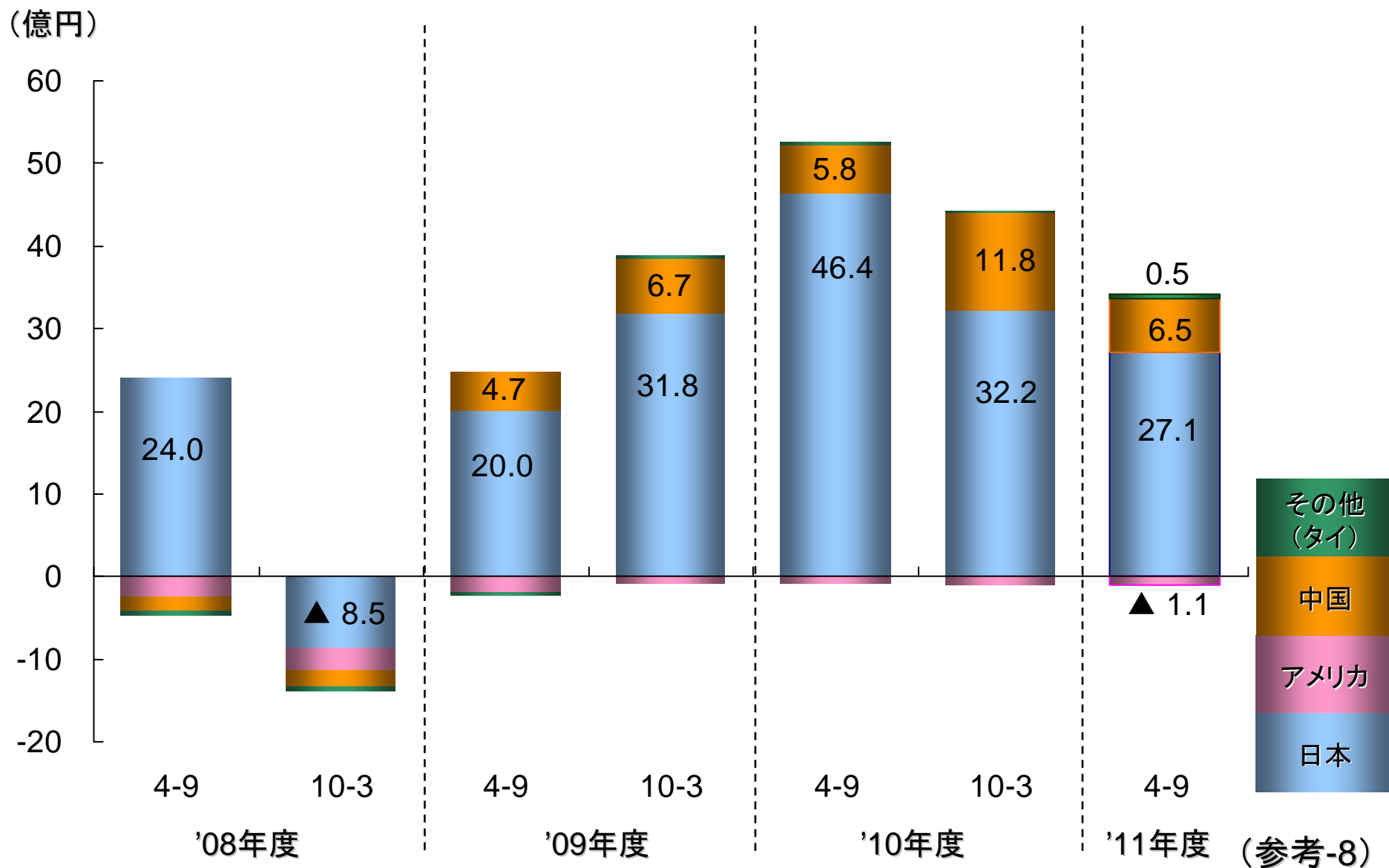
# 所在地別売上高(連結)(単純合算)

(億円)

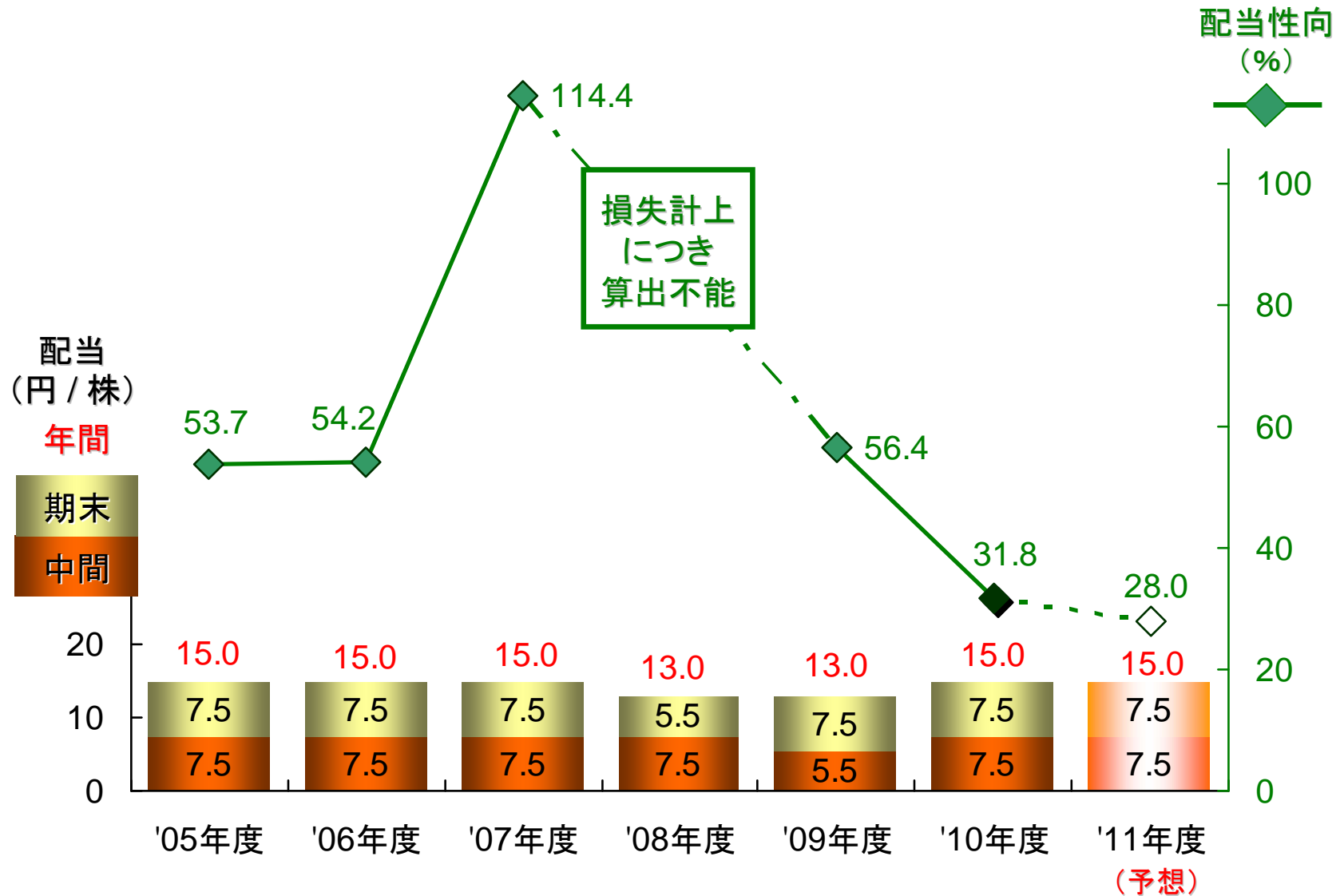




# 所在地別営業利益(連結)(単純合算)

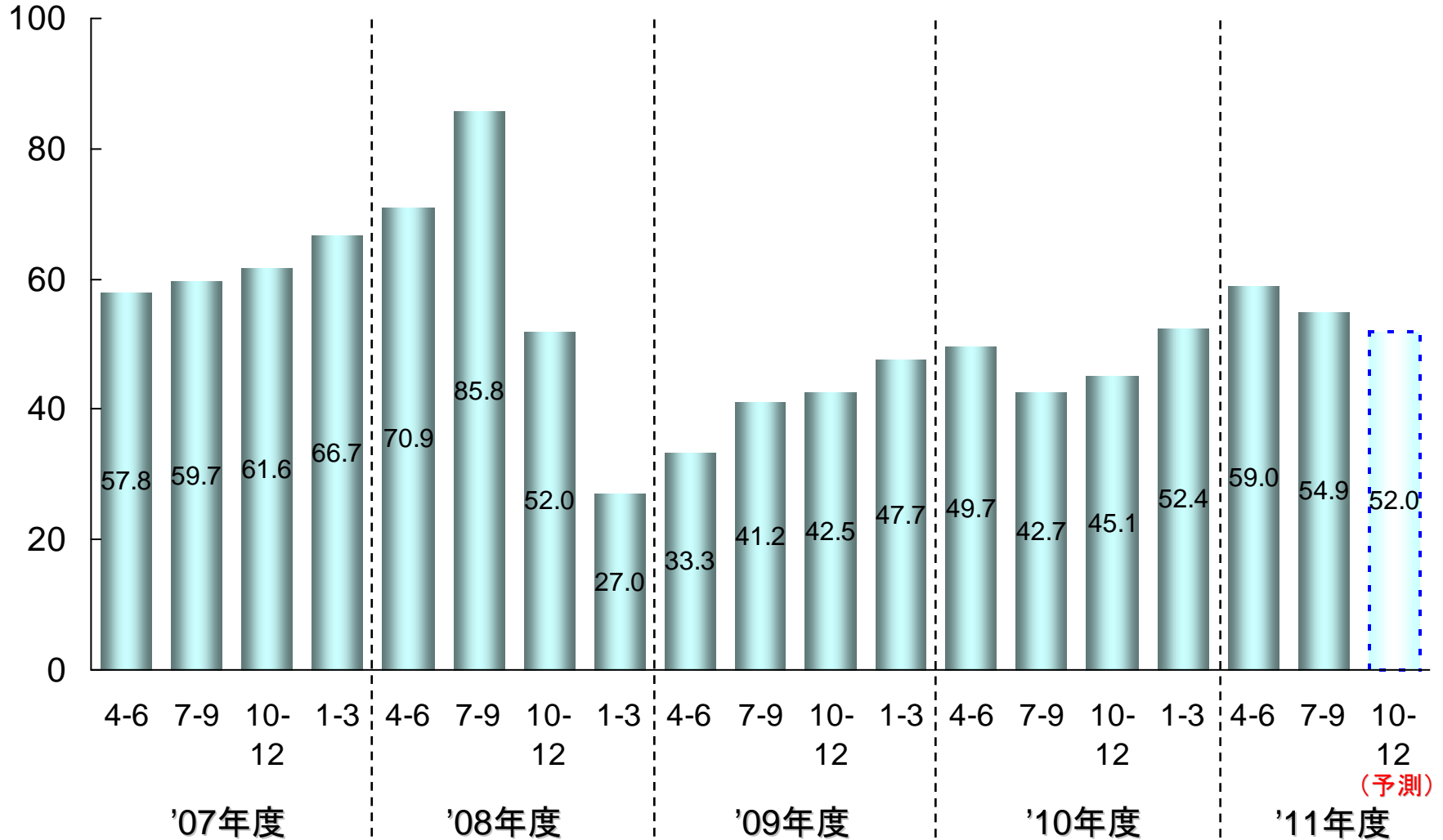


# 1株当たり配当と配当性向の推移(連結)



# 国産ナフサ価格の推移

国産ナフサ価格  
 (千円/kl)



# 国内連結子会社(4社)

会社名	略号	議決権所有割合		事業内容
サンダイヤポリマー(株)	SDP	三洋化成工業(株) 三菱化学(株)	60% 40%	高吸水性樹脂の製造販売
サンノプロ(株)	SNL	三洋化成工業(株)	100%	界面活性剤などの製造販売
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などの製造
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などの製造販売

# 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 などの製造
三大雅精細化学品 (南通)有限公司	中国	SDN	サンダイヤポリマー(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%	化学品の輸出入貿易、 中国市場の調査・販売関 連業務
Sanyo Kasei (Thailand) Ltd.	タイ	SKT	三洋化成工業(株) 89% 豊田通商(株)ほか 11%	界面活性剤、ウレタン樹脂 などの製造販売
SANAM Corp.	米国	SANAM	三洋化成工業(株) 100%	米国での統括会社
Sanyo Chemical & Resins, LLC	米国	SCR	SANAM Corp. 100%	トナーバインダーなどの 製造
Sanyo Chemical Texas Industries, LLC	米国	SCTI	SANAM Corp. 100%	ウレタンビーズの製造

# 持分法適用会社(6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) 50% JX日鉱日石エネルギー(株) 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	合成ゴム原料の製造
三洋運輸(株)	三運	三洋化成工業(株) 100%	運送業
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) 50% JX日鉱日石エネルギー(株) 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・旅行代理店業ほか