

「はたらき」を化学する

2012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、2012年11月15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

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):18.2%、東レ(株):16.3%、
(株)日本触媒:4.7%、JXホールディングス(株):4.5%

(上記持株比率は、自己株式(7,378,105株)を控除して算出しております。)

[2012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

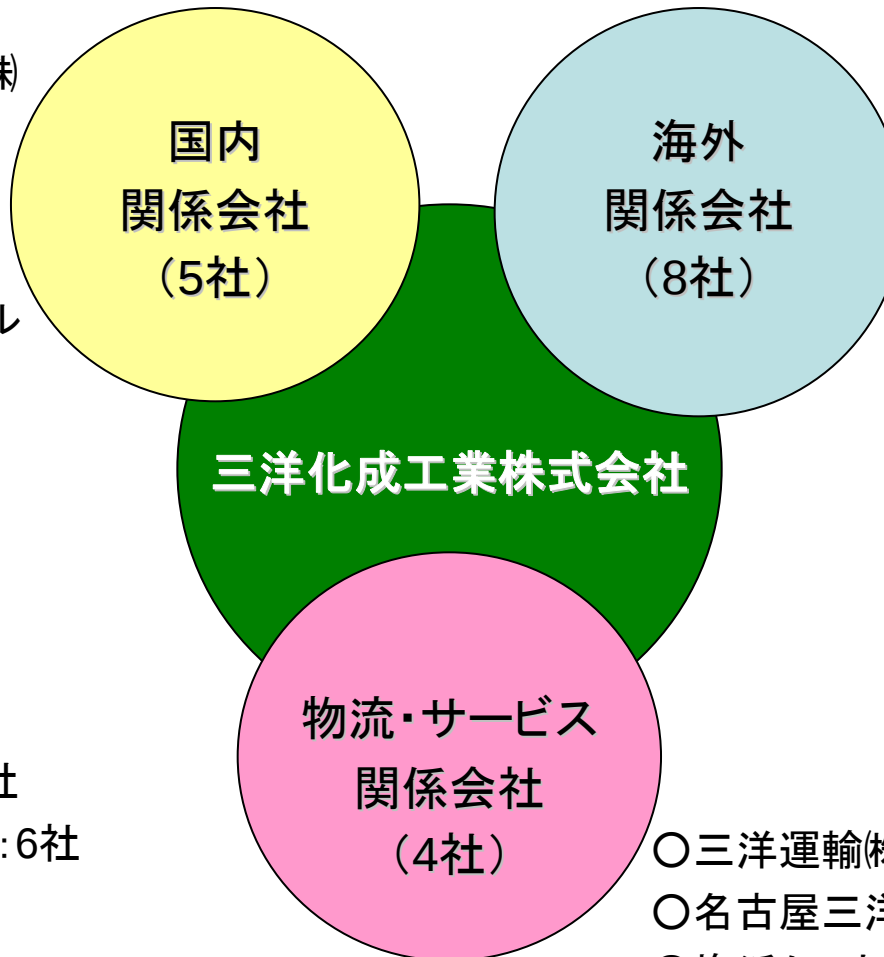
国内工場:名古屋、衣浦、鹿島、京都、川崎(サンケミカル)

従業員数:1,835名(連結)[2012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

- サンダイヤポリマー(株)
- サンノプコ(株)
- サンケミカル(株)
- サンアプロ(株)
- (株)サン・ペトロケミカル



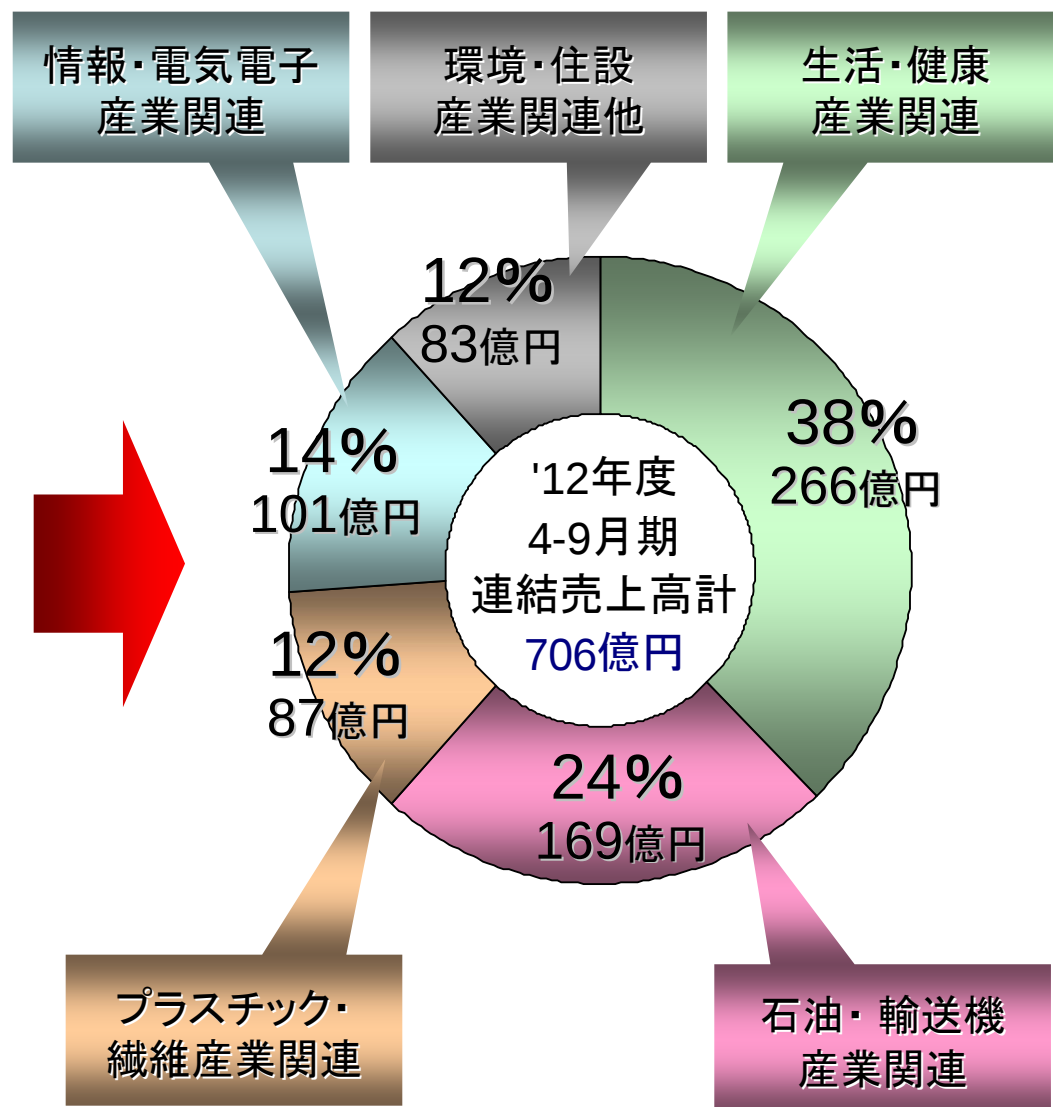
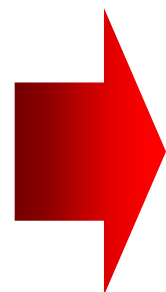
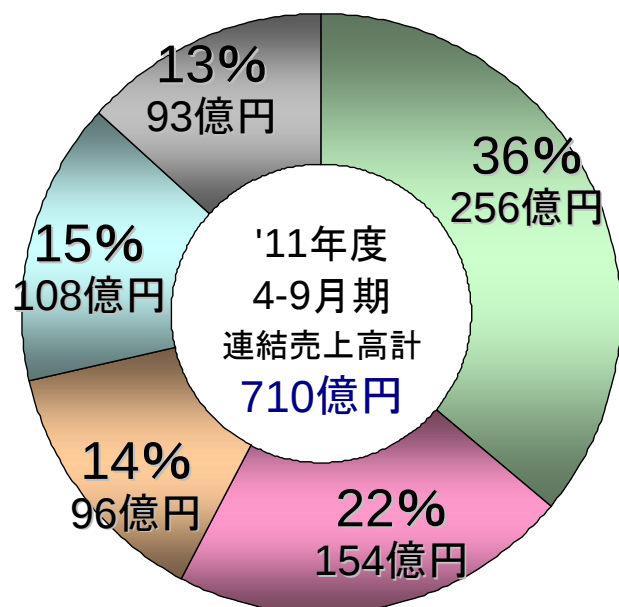
- 三洋化成精細化学品 (南通) 有限公司
- 三大雅精細化学品 (南通) 有限公司
- 三洋化成(上海)貿易 有限公司
- Sanyo Kasei (Thailand) Ltd.
- SANAM Corp. (米国)
- Sanyo Chemical & Resins, LLC (米国)
- Sanyo Chemical Texas Industries, LLC (米国)
- Sunrise Chemical LLC (米国)

- 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

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、殺菌消毒剤、外科用止血シーラント、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、ハードディスク(HD)製造工程用薬剤、UV・EB硬化樹脂、シリコンウエハ製造工程用薬剤
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

連結産業分野別売上高構成



'12年度4-9月期業績

(億円)

連 結	'12年度 4-9月期	'11年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
売上高	706.8	710.3	▲3.5	▲0
営業利益	29.8	33.7	▲3.8	▲12
経常利益	34.5	41.9	▲7.3	▲18
純利益	19.1	24.6	▲5.5	▲23
包括利益	6.1	20.1	▲14.0	▲70

(億円)

単 体	'12年度 4-9月期	'11年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
売上高	475.4	496.6	▲21.2	▲4
営業利益	15.2	11.9	3.3	28
経常利益	30.0	25.0	5.0	20
純利益	21.5	17.7	3.8	21

関係会社'12年度4-9月期業績(単純合算)

連結子会社11社

(億円)

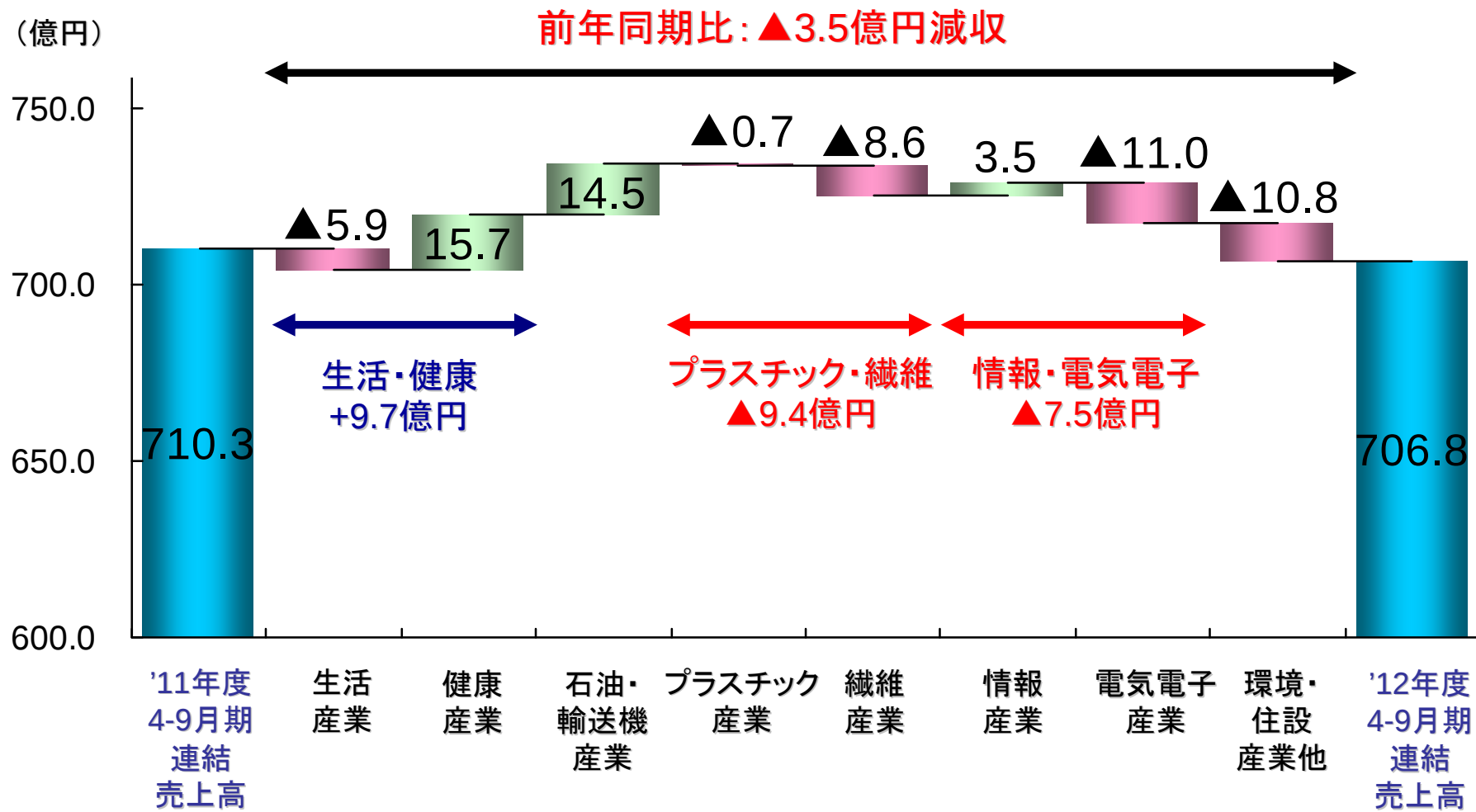
	'12年度 4-9月期	'11年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
売上高	363.5	361.3	2.2	1
営業利益	12.1	19.2	▲7.1	▲37
経常利益	15.5	23.7	▲8.1	▲34

内、SDPグループ(SDP & SDN)

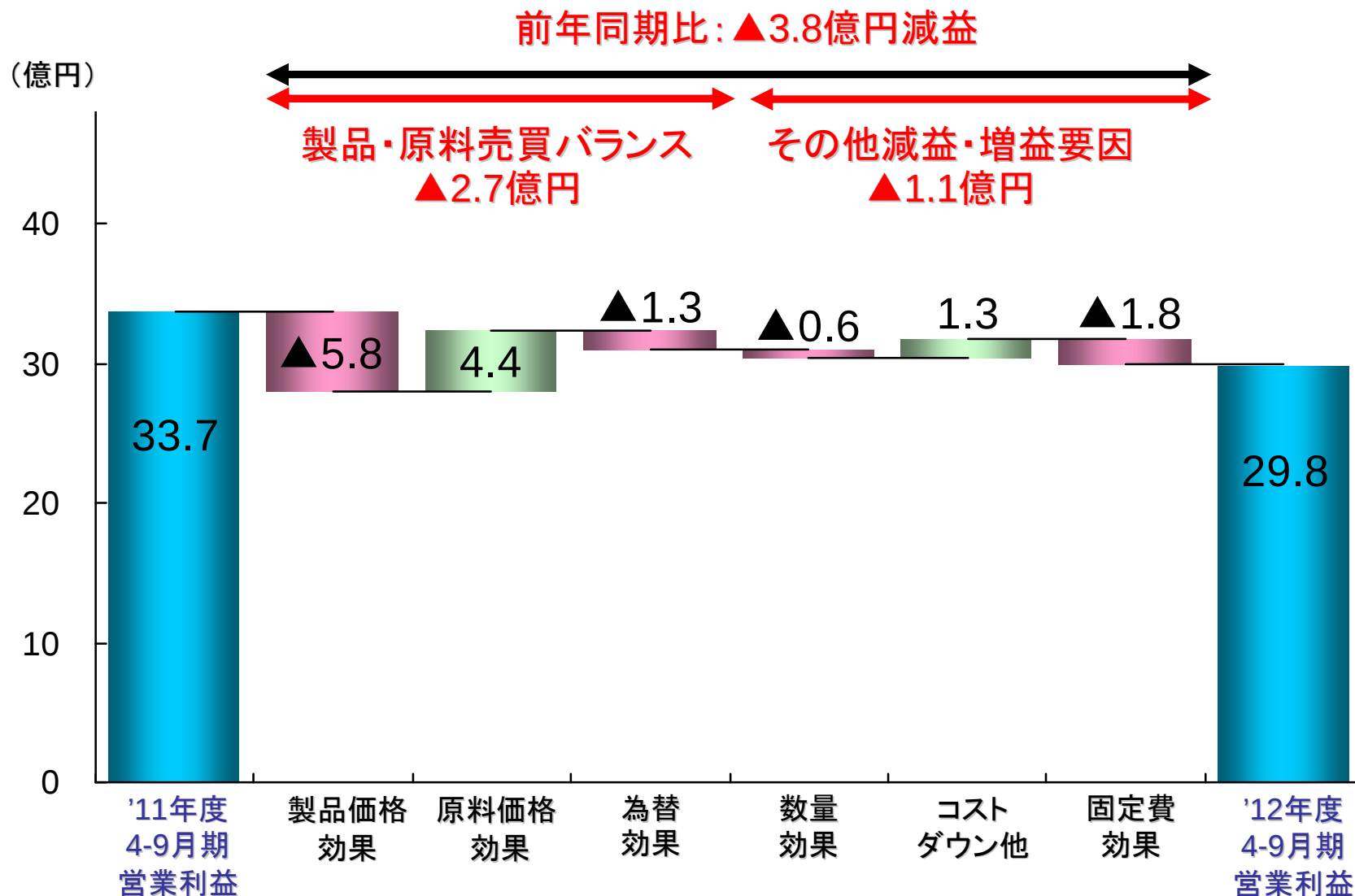
(億円)

	'12年度 4-9月期	'11年度 4-9月期	前年同期比	
			増減額	増減率(%)
売上高	182.8	166.8	16.0	10
営業利益	4.7	10.3	▲5.5	▲54
経常利益	6.5	10.7	▲4.1	▲38

連結売上高の産業分野別前年同期比増減



連結営業利益の前年同期比増減要因



連結純利益の前年同期比増減要因

(億円)

	'12年度 4-9月期	'11年度 4-9月期	増減額
営業利益	29.8	33.7	▲3.8
持分法投資損益	3.0	5.8	▲2.7
為替差損益	▲0.5	▲0.9	0.3
その他営業外損益	2.1	3.2	▲1.0
経常利益	34.5	41.9	▲7.3
固定資産除却・売却による損益	▲3.1	▲1.5	▲1.5
その他特別損益	0.8	2.1	▲1.2
税金等調整前純利益	32.3	42.4	▲10.1
法人税等支払いなど	▲11.1	▲12.7	1.6
少数株主利益控除	▲2.0	▲4.9	2.8
純利益	19.1	24.6	▲5.5

連結貸借対照表

(億円)

	2012年 9月30日	2012年 3月31日	増減額	主な増減要因
流動資産	740	708	31	現金及び預金(14)、 受取手形及び売掛金(▲3)、たな卸資産(17)
固定資産	769	783	▲13	有形固定資産(10)、投資有価証券(▲23)
資産合計	1,509	1,491	17	
流動負債	496	468	28	支払手形及び買掛金(12)、短期借入金(13)
固定負債	113	118	▲4	長期借入金(3)、退職給付引当金(▲3)、 繰延税金負債(▲3)
負債合計	610	586	24	
株主資本	852	841	10	四半期純利益(19)、配当金支払(▲8)
その他 包括利益	15	31	▲15	その他有価証券評価差額金(▲16)、 為替換算調整勘定(1)
少数株主持分	30	32	▲1	
純資産合計	898	905	▲6	
負債・純資産合計	1,509	1,491	17	

連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

	'12年度 4-9月期	'11年度 4-9月期	増減額	主な増減要因
営業活動CF	72	36	35	
税金等調整前純利益	32	42	▲10	
減価償却費	43	43	▲0	
持分法投資損益	▲3	▲5	2	
運転資金の増減	▲1	▲21	20	売上債権(29)、たな卸資産(8)、仕入債務(▲16)
法人税等	▲1	▲17	16	
その他	3	▲4	7	
投資活動CF	▲60	▲54	▲6	
フリーCF	12	▲17	29	
財務活動CF	3	▲11	15	('12年度4-9月期) 借入(51)、返済(▲35)、配当金支払(▲8)
現金及び現金同等物 増減額	14	▲30	45	
現金及び現金同等物 期首残高	93	120	▲26	
現金及び現金同等物 期末残高	108	89	18	

'12年度業績予想

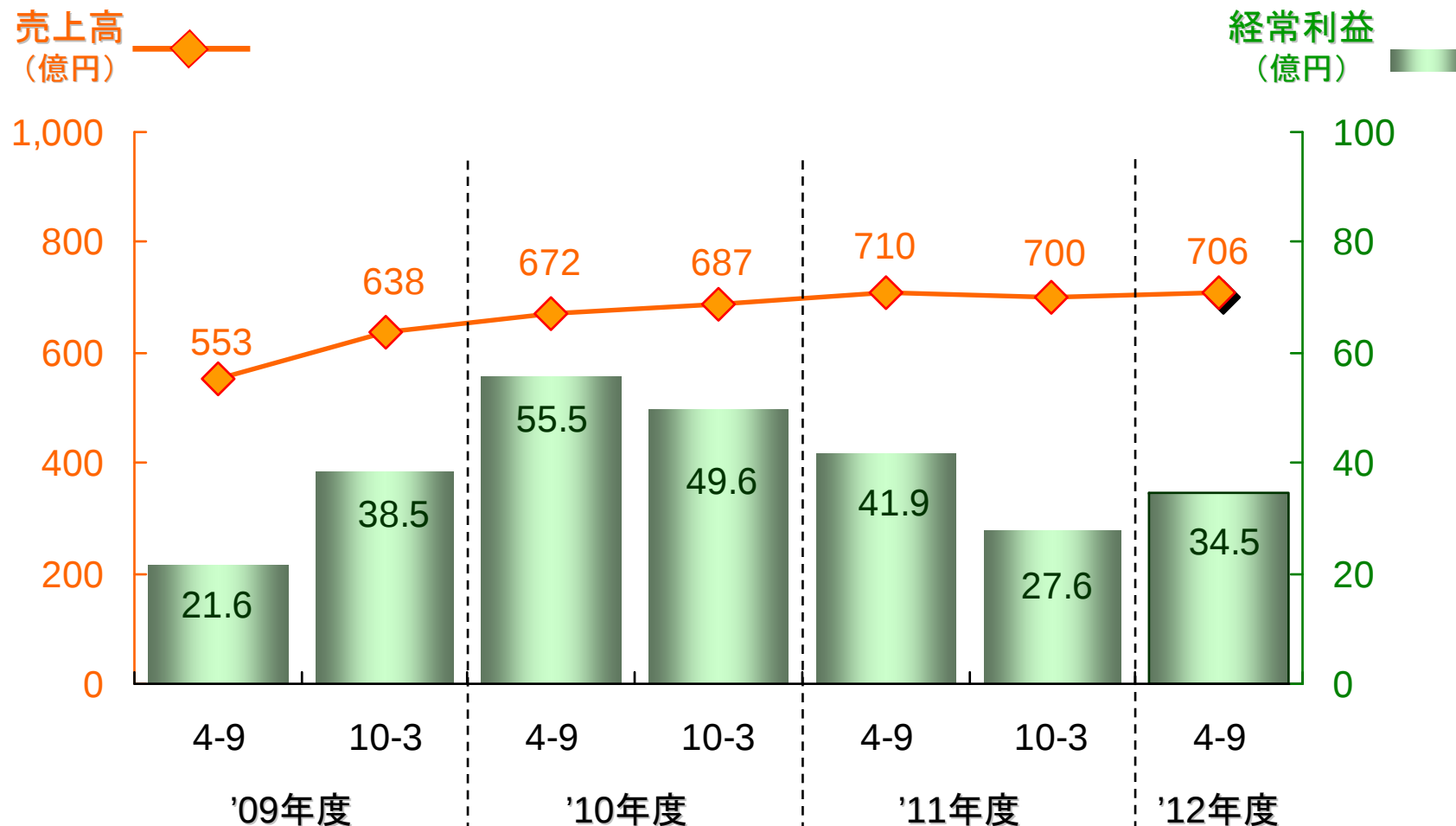
(億円)

連 結	'12年度 通期	'12年度 4-9月期		'11年度 通期
	予想値	実績	進捗率(%)	実績
売上高	1,530.0	706.8	46	1,410.4
営業利益	83.0	29.8	36	57.6
経常利益	90.0	34.5	38	69.5
純利益	53.0	19.1	36	37.0

(億円)

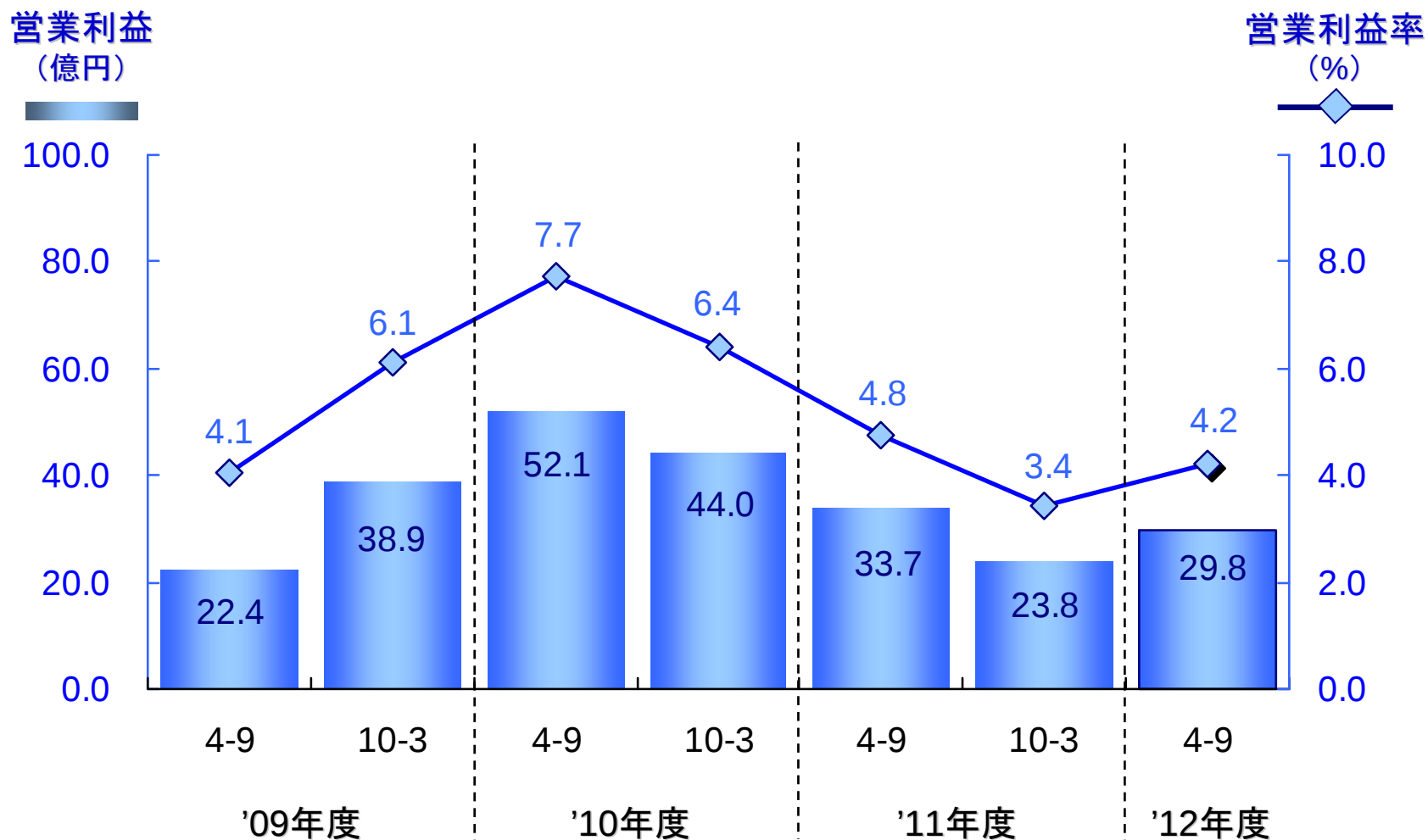
単 体	'12年度 通期	'12年度 4-9月期		'11年度 通期
	予想値	実績	進捗率(%)	実績
売上高	1,030.0	475.4	46	980.5
営業利益	41.0	15.2	37	22.7
経常利益	65.0	30.0	46	51.7
純利益	47.0	21.5	46	35.3

連結業績の推移



・売上高は、需要堅調な高吸水性樹脂や省燃費対応エンジン油用潤滑油添加剤の増産効果があったものの、世界景気の減速等によりその他の製品需要が減退した結果、前年同期比減収
 ・利益面では、省燃費対応エンジン油用潤滑油添加剤の増産効果や重合トナー中間体ポリエステルビーズの復調などがあったものの、継続する円高、高吸水性樹脂における固定費の増加、競争激化による販売価格の低下などにより前年同期比減益

連結営業利益(同率)の推移

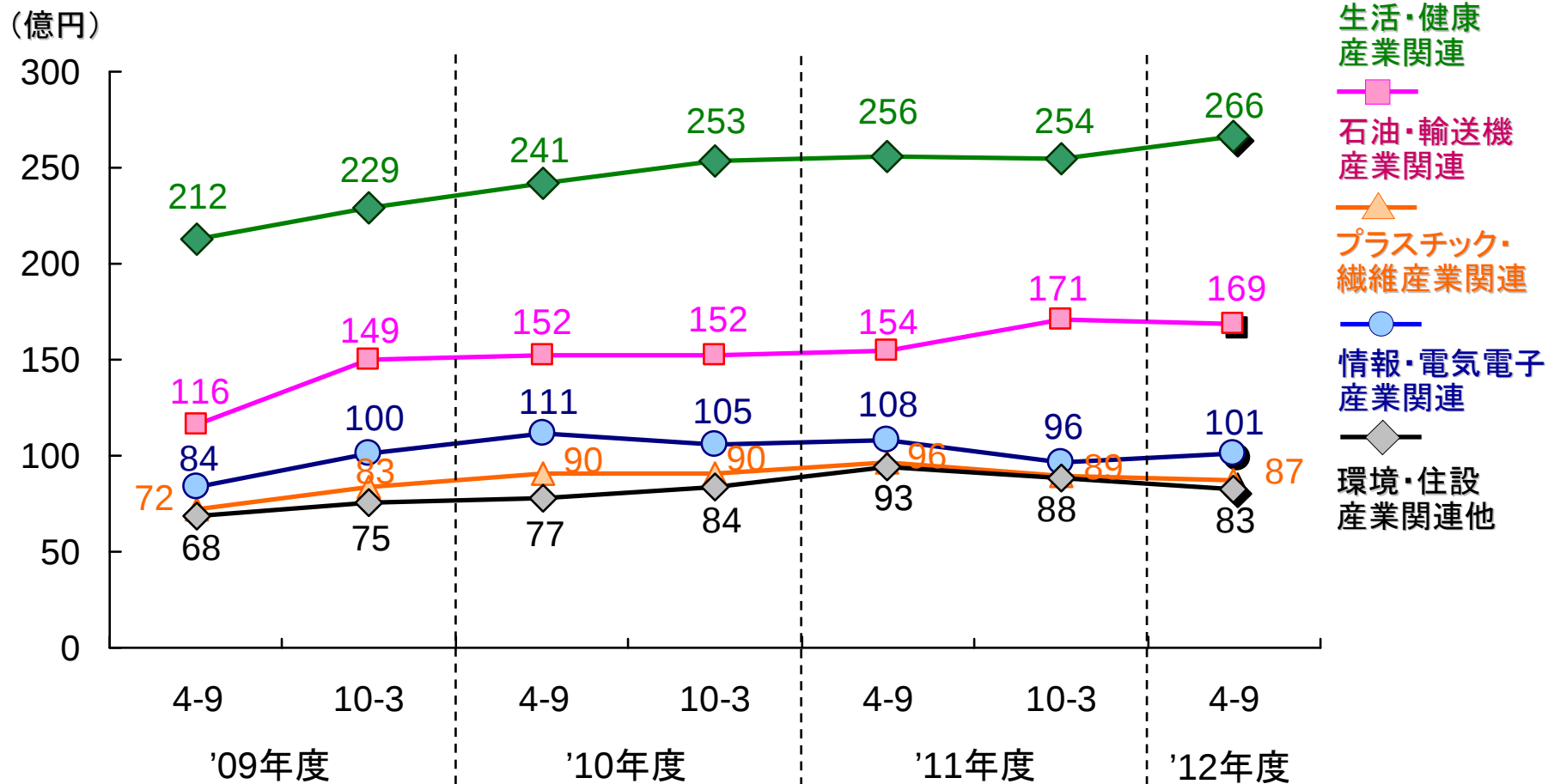


連結産業分野別売上高

(億円)

産業分野	'12年度 4-9月期	'11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	266.0	256.2	9.7	4
生活産業関連	68.9	74.8	▲5.9	▲8
健康産業関連	197.1	181.4	15.7	9
石油・輸送機産業関連	169.1	154.5	14.5	9
プラスチック・繊維産業関連	87.5	96.9	▲9.4	▲10
プラスチック産業関連	54.7	55.5	▲0.7	▲1
繊維産業関連	32.8	41.4	▲8.6	▲21
情報・電気電子産業関連	101.0	108.5	▲7.5	▲7
情報産業関連	76.5	73.0	3.5	5
電気電子産業関連	24.4	35.5	▲11.0	▲31
環境・住設産業関連他	83.0	93.8	▲10.8	▲12
合計	706.8	710.3	▲3.5	▲0

連結産業分野別売上高の推移



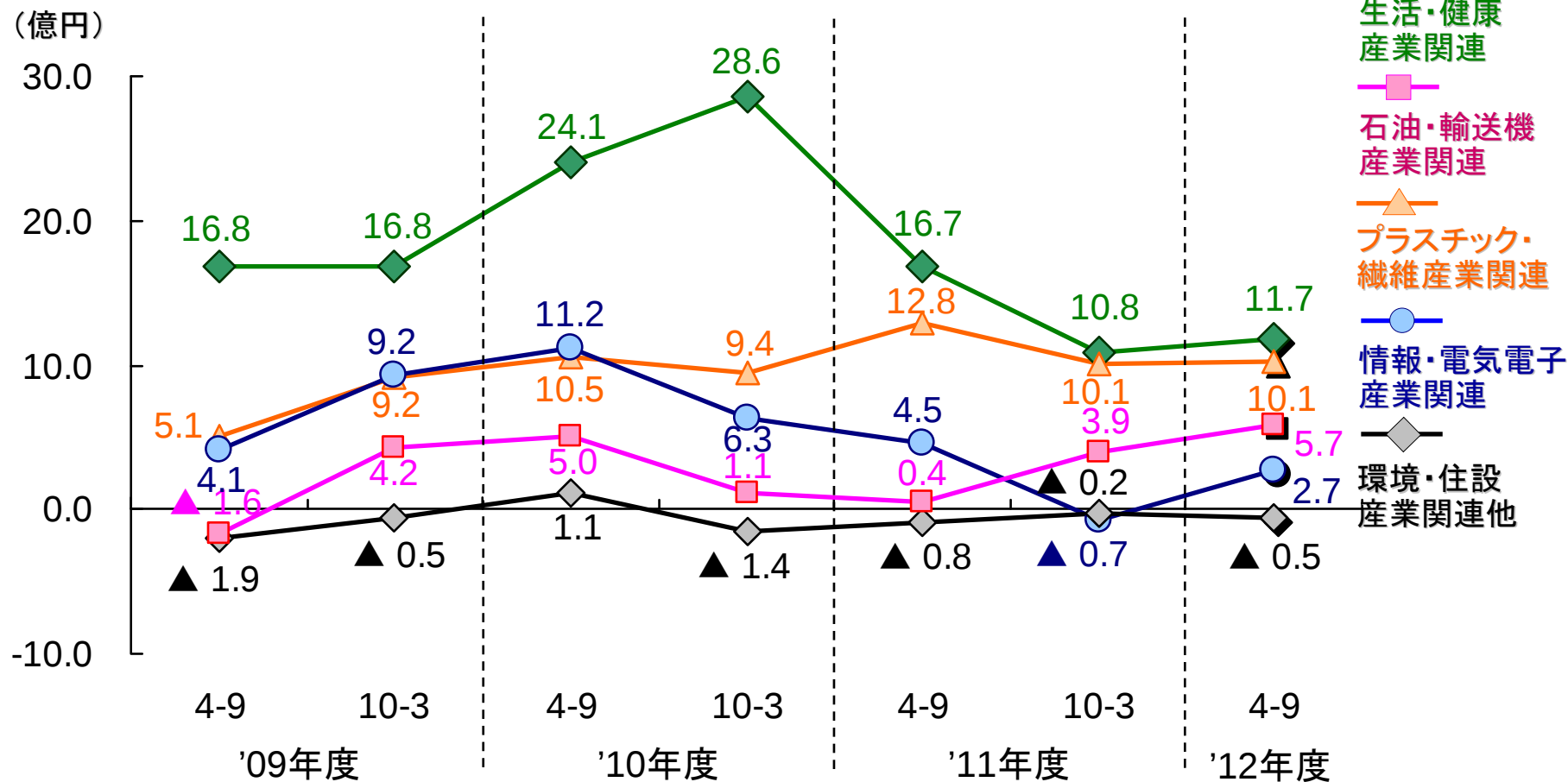
生活・健康産業関連	: 需要堅調な高吸水性樹脂の中国における増産効果
石油・輸送機産業関連	: 省燃費対応エンジン油用潤滑油添加剤が好調
プラスチック・繊維産業関連	: 永久帯電防止剤や海外向けガラス繊維用薬剤などが需要低迷
情報・電気電子産業関連	: 重合トナー中間体が復調したものの、アルミ電解コンデンサ用電解液やシリコンウエハ製造工程用薬剤が引き続き需要低迷
環境・住設産業関連他	: 一部製品について震災の影響による応援(受託)生産が終了

連結産業分野別営業利益

(億円)

産業分野	'12年度 4-9月期	'11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	11.7	16.7	▲5.0	▲30
石油・輸送機産業関連	5.7	0.4	5.3	13倍
プラスチック・繊維産業関連	10.1	12.8	▲2.6	▲21
情報・電気電子産業関連	2.7	4.5	▲1.8	▲40
環境・住設産業関連他	▲0.5	▲0.8	0.2	—
合計	29.8	33.7	▲3.8	▲12

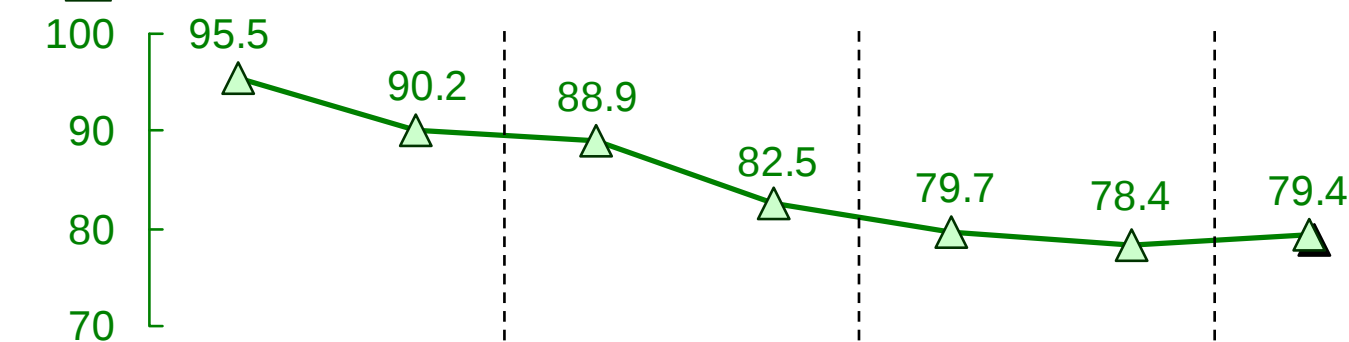
連結産業分野別営業利益の推移



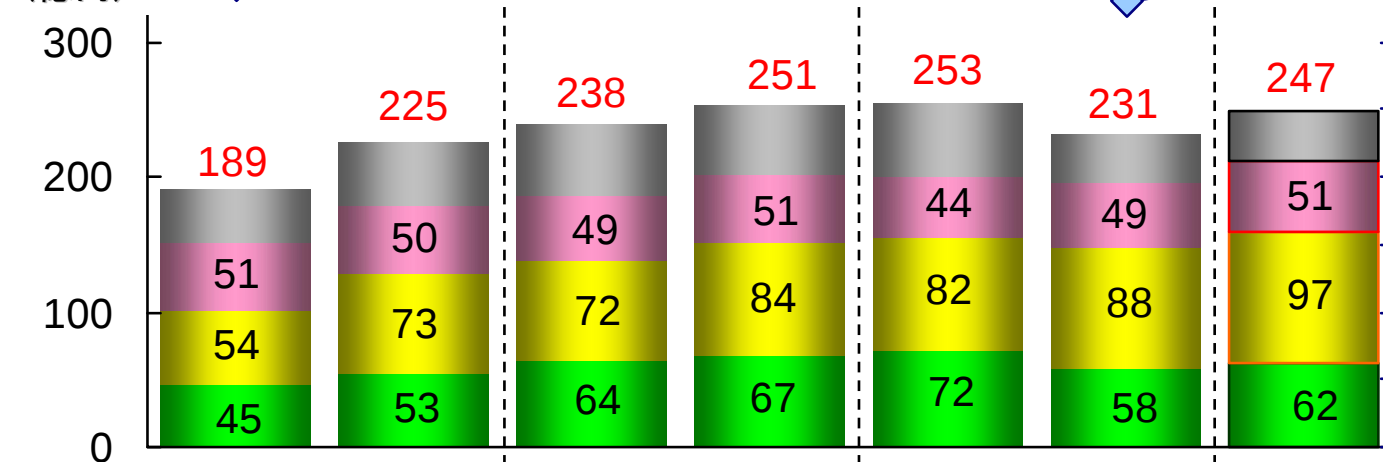
生活・健康産業関連	: 高吸水性樹脂における固定費の増加、競争激化による販売価格の低下
石油・輸送機産業関連	: 省燃費対応エンジン油用潤滑油添加剤が好調
プラスチック・繊維産業関連	: 永久帯電防止剤やガラス繊維用薬剤などの売上高低下に伴い利益減少
情報・電気電子産業関連	: 重合トナー中間体が復調したものの、アルミ電解コンデンサ用電解液やシリコンウエハ製造工程用薬剤などの売上高低下に伴い利益減少
環境・住設産業関連他	: 衣浦工場の償却費減少(定率償却)

連結海外売上高の推移

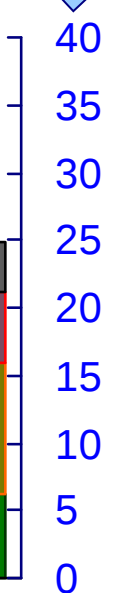
為替(期中平均)
(円 / \$)



売上高
(億円)



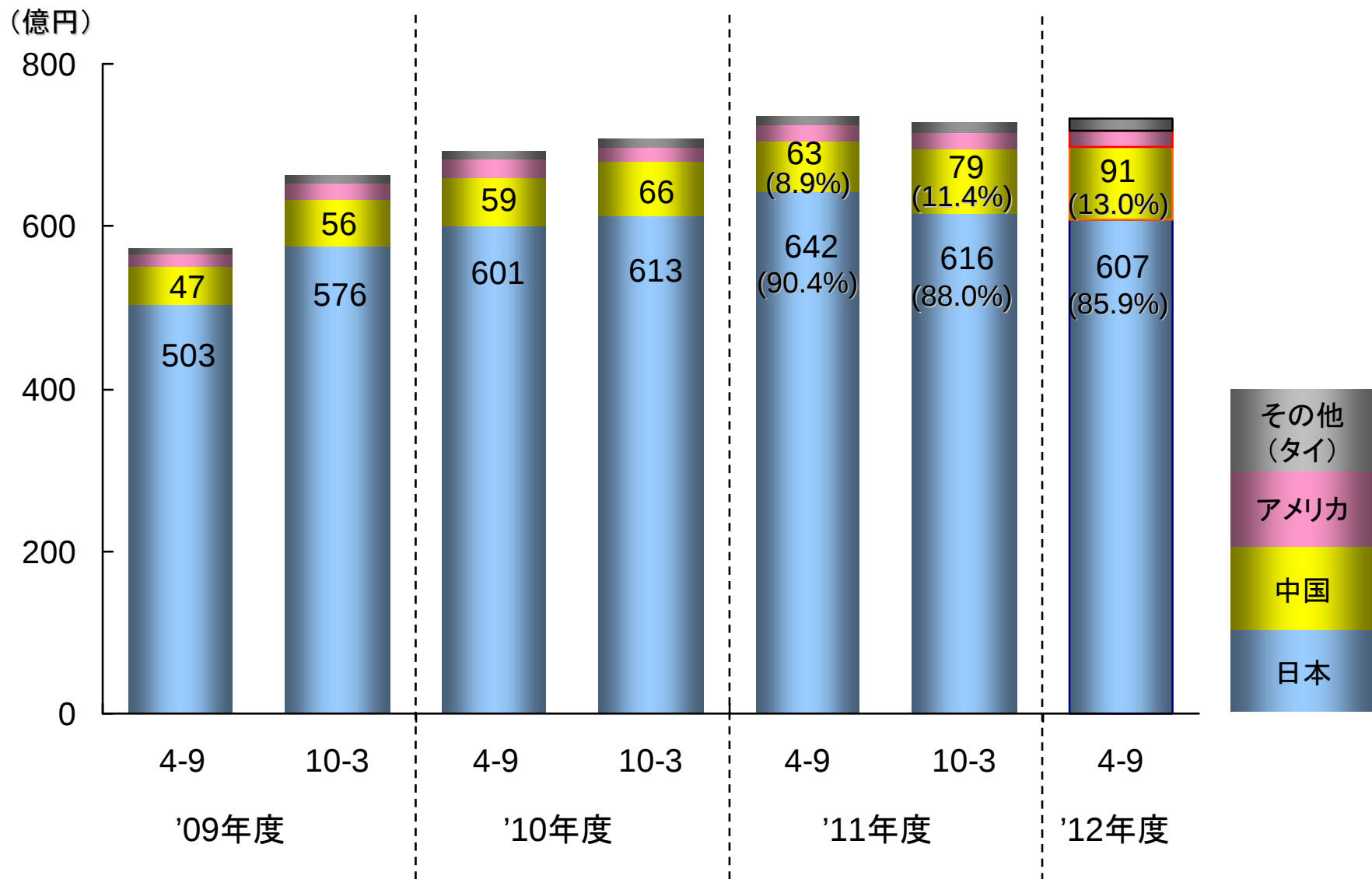
海外売上高比率
(%)



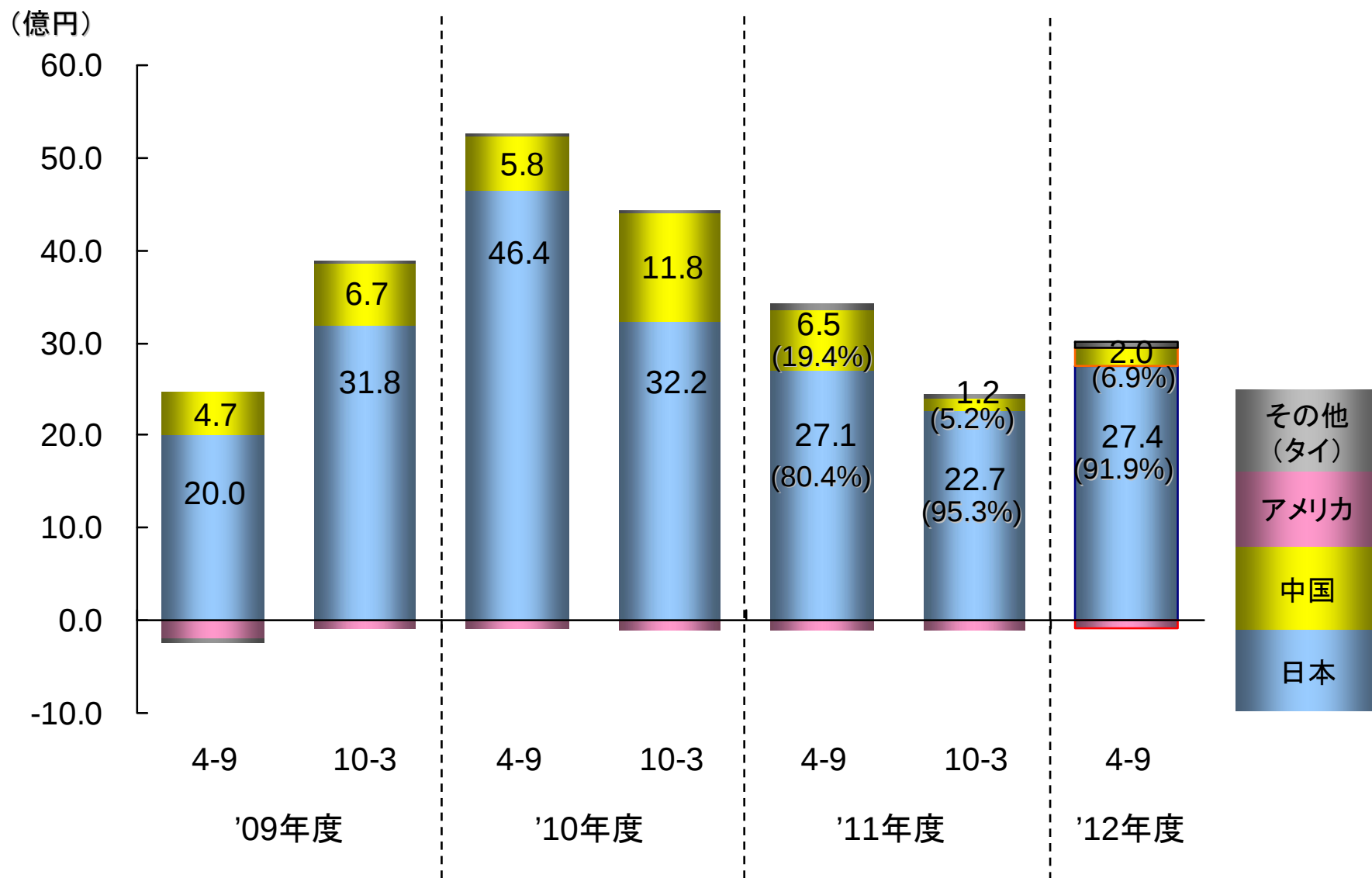
合計



連結所在地別売上高の推移(単純合算)



連結所在地別営業利益の推移(単純合算)



戦略的開発品の進捗状況

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

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)

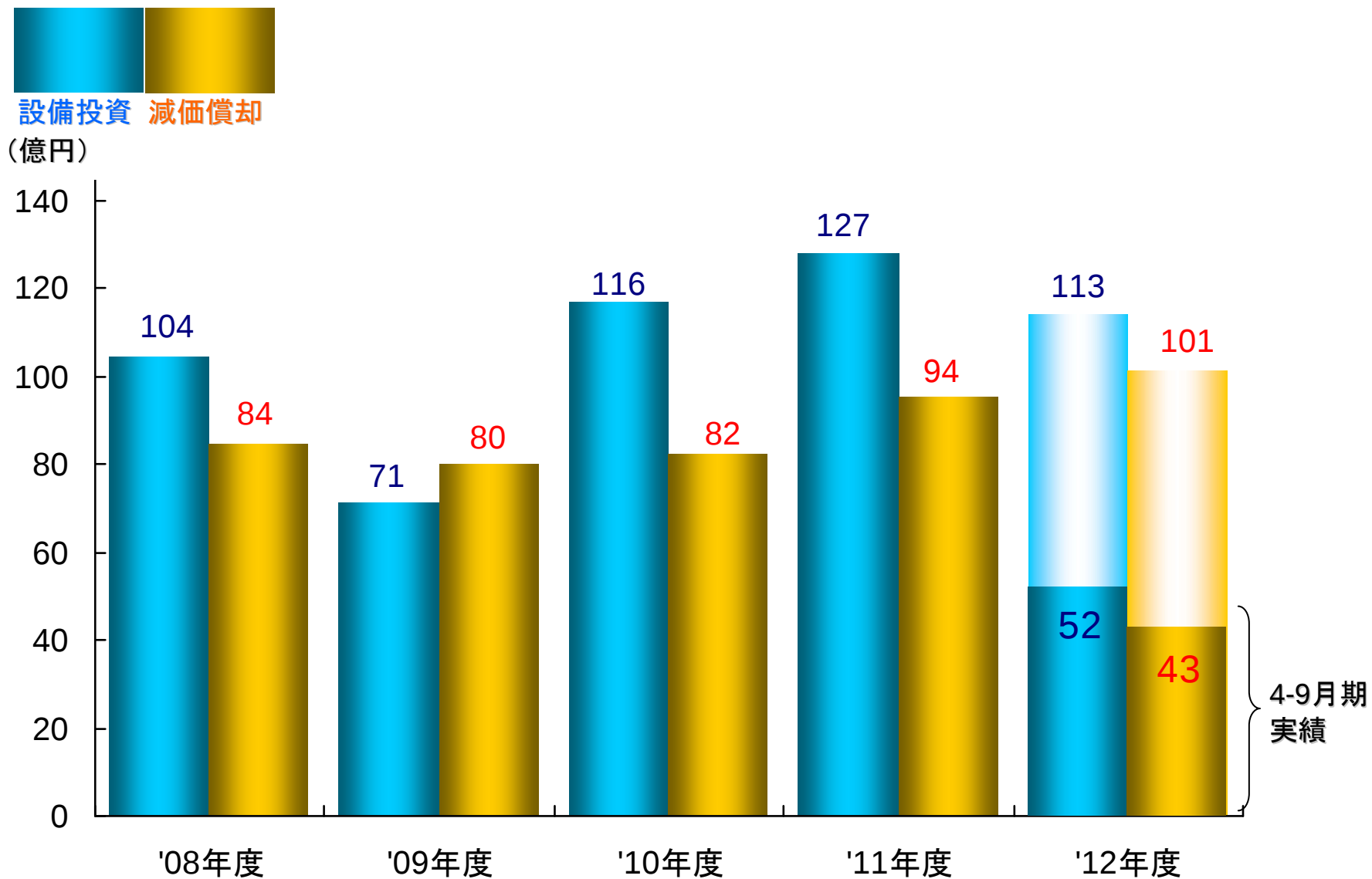
SAP
トナー用材料
PPG など (億円)

	'10年度	'11年度 4-9月期	'12年度 4-9月期	'14年度 目標
第8次戦略的開発品	11	7	16	390
新分野アイテム	9	3	3	90
基盤拡大アイテム	1	3	13	300
第7次戦略的開発品	191	98	106	270
戦略的開発品 合計	202	105	122	660

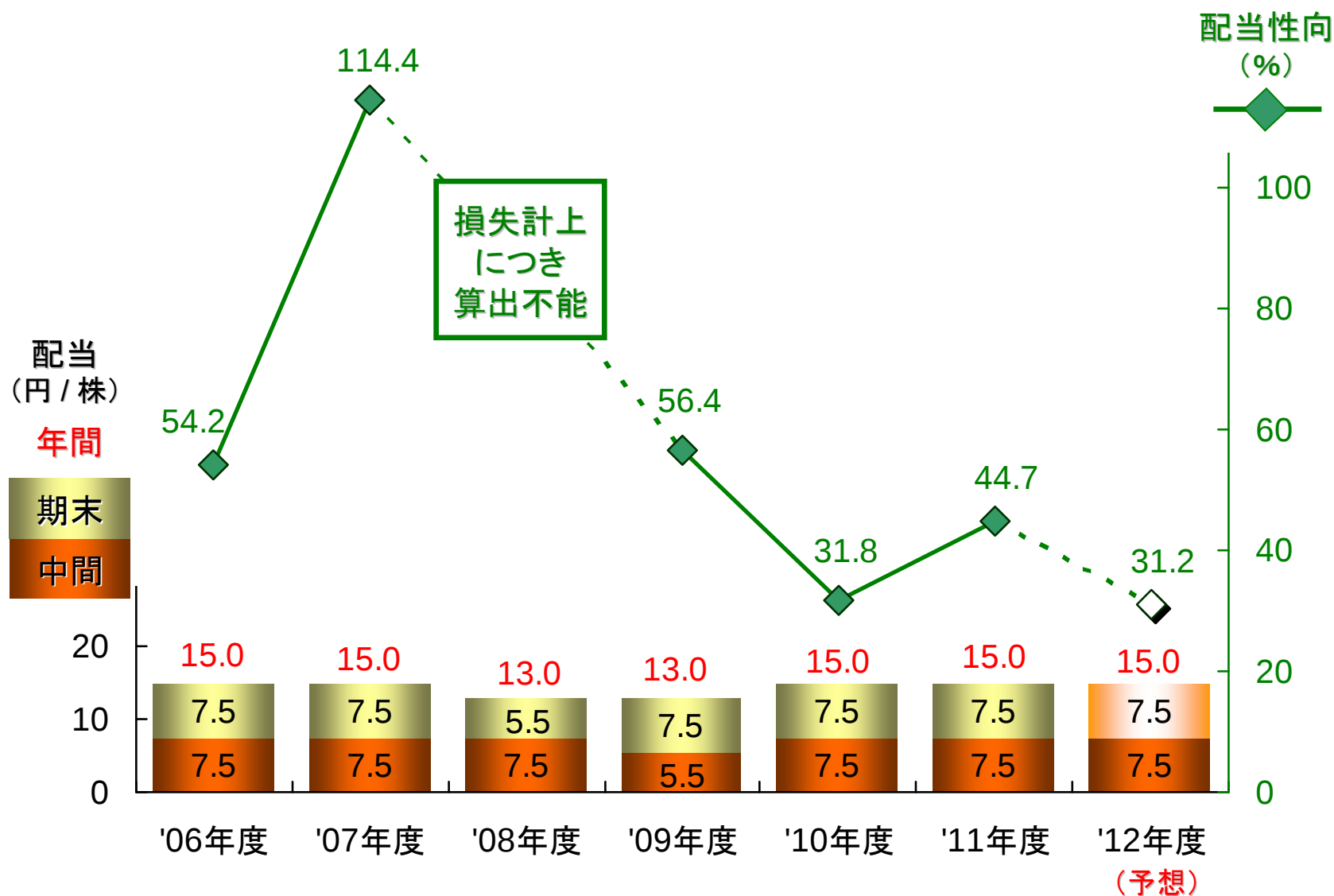
(億円)

	'10年度	'11年度 4-9月期	'12年度 4-9月期	'14年度 目標
生活・バイオ分野他	1	3	12	140
自動車分野	75	39	52	194
情報・電気電子材料分野	125	62	57	324
戦略的開発品 合計	202	105	122	660

設備投資と減価償却(連結)



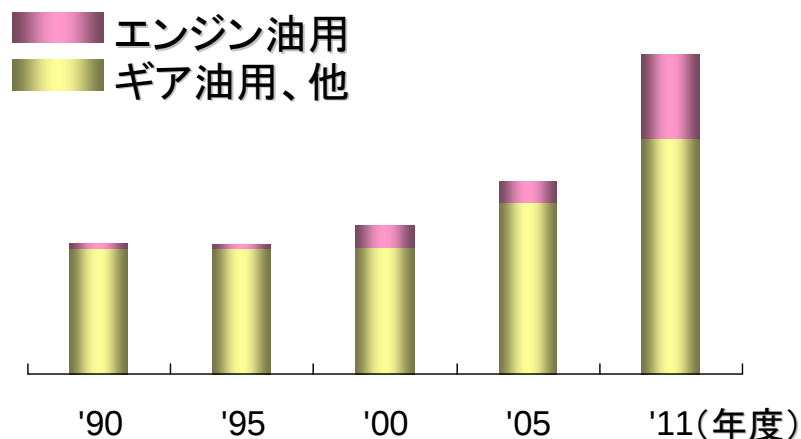
1株当たり配当と配当性向の推移(連結)



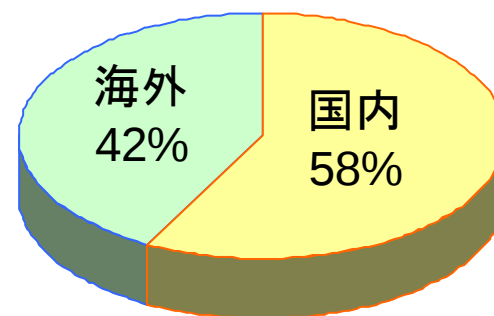
トピックス(潤滑油添加剤)

世界的な需要拡大に応え、鹿島工場での増設を完了
米国子会社での新設設備もまもなく稼働

潤滑油添加剤販売構成比の推移



国内・海外販売比率('11年度)



潤滑油添加剤は基油中で、低温では縮まり、高温では広がることによって、潤滑油の温度による粘度変化を小さくする作用をしています。

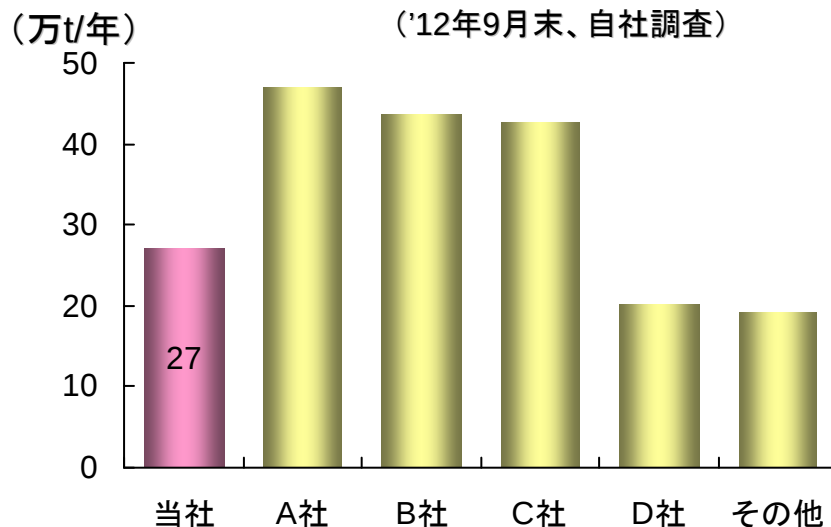


トピックス(高吸水性樹脂)

【SAPの状況】

- ・中国での増設設備における'11年度後半の原料調達難は解消し、増産効果を発揮
- ・SG-SAPは評価良好。国内でのSG-SAP生産も検討中
- ・次期SAP増設は、ASEAN中心で検討中
- ・'12年度世界需要は170万t～180万t

SAPメーカー別世界生産能力



トピックス(関係会社)

● タイにおけるENB製造装置新設に関する共同事業化を検討

JX日鉱日石エネルギー、SCG CHEMICALS Co.,Ltdとともに、タイでのENB(エチリデン・ノルボルネン)事業化についてFS(事業化可能性調査)を開始

【ENBとは】

自動車に多く使用される合成ゴム(EPDMゴム)製造に欠かせない成分

【FSの前提となるENB製造装置新設計画の概要】

1. 建設予定地 : タイ国ラヨン県
2. 生産能力 : 2万t / 年
3. 商業運転開始 : 2016年
4. 事業形態 : 3社出資による合弁会社設立

【現在展開中のENB事業会社】

事業会社名	(株)サンペトロ・ケミカル		Sunrise Chemical LLC
所在地	茨城県神栖市		米国テキサス州
株主	JX日鉱日石エネルギー	50%	JX Nippon Chemical Texas Inc. 50%
	三洋化成工業	50%	SANAM Corporation※ 50%
設立	1977年7月		2000年10月
ENB生産能力	2万t / 年		4万t / 年

※: 三洋化成工業 100%子会社

トピックス(新製品開発)

● 水系建築塗料用消泡剤の開発(サンノプコ)

少ない鉱物油成分で高い消泡機能を発揮

- 揮発性有機物質(VOC)を低減し、シックハウス対策などの環境に配慮
- 優れた消泡機能を発現

- 建築塗料の国内需要:約30万t/年
- 建築塗料を含めた塗料用消泡剤ビジネスで'14年度売上高10億円を目指す



水系建築塗料に



サンノプコ株式会社
(三洋化成工業 100%子会社)
紙・塗料用薬剤に強み

NOPCO

トピックス(新製品開発)

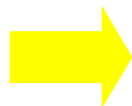


LED封止材の透明性を維持する エポキシ樹脂硬化促進剤の開発(サンアプロ)

～より長い時間にわたって高いレベルの色再現性を～

【新製品開発の背景】

テレビ、パソコンのディスプレイ、自動車のメーターパネルにおけるバックライトなど、照明用途と比べ取り替えにくい用途へLEDの用途拡大

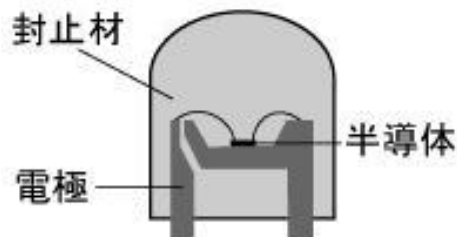


より長い時間にわたって高いレベルの色再現性が必要

【新製品の特長】

- 黄変劣化を防ぐため、耐熱性、耐光性を従来比約30%改善(当社測定値)

*耐久性試験



LEDの構造

LED封止材への経時的な着色を抑え、高い透明性を維持
より長い時間にわたって高いレベルの色再現性を



サンアプロ株式会社

(三洋化成工業/エアー・プロダクツ 50/50出資会社)

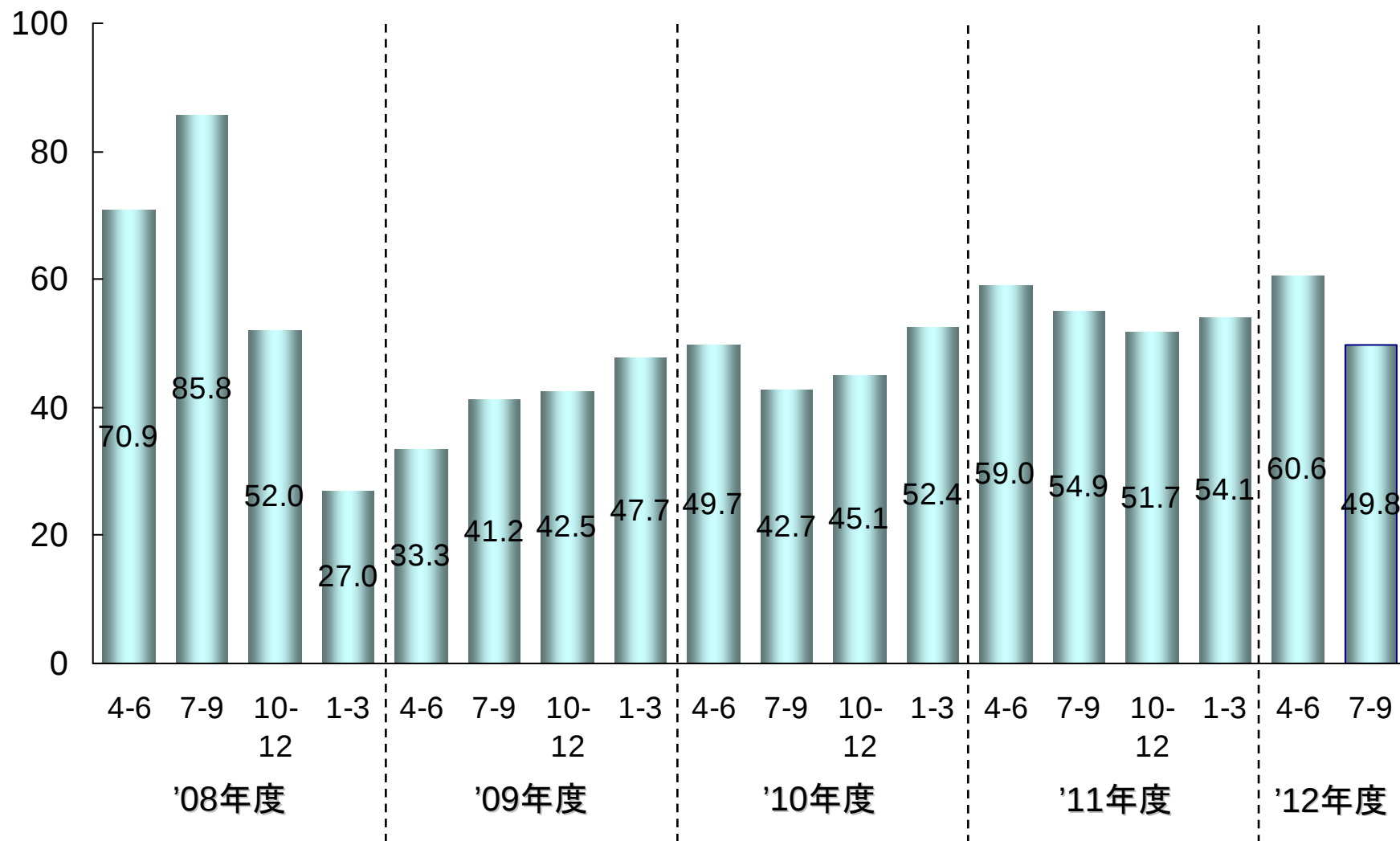
エポキシ樹脂硬化促進剤、ウレタン触媒、光酸発生剤などに強み

参考資料

国産ナフサ価格の推移

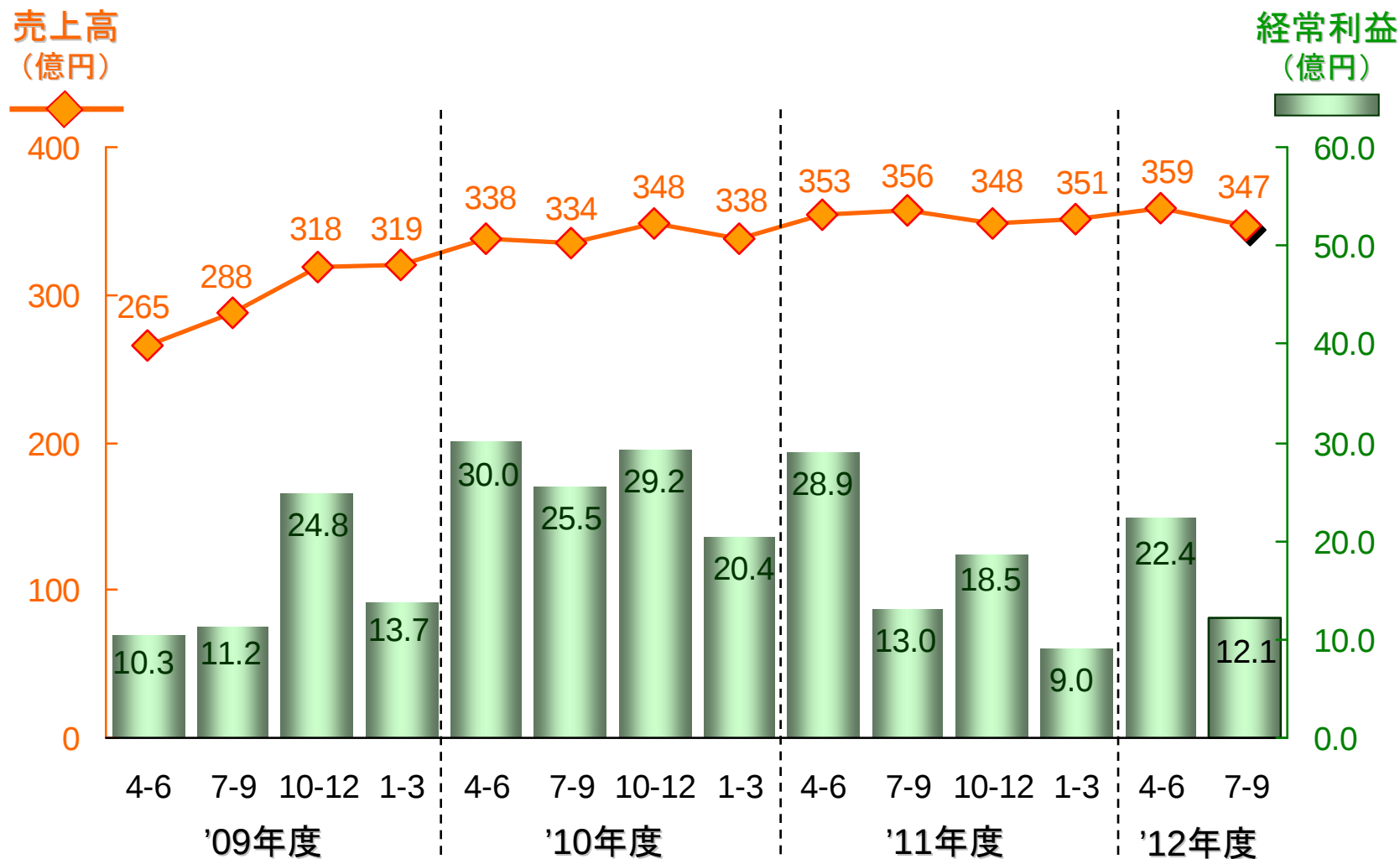
国産ナフサ価格

(千円/kl)

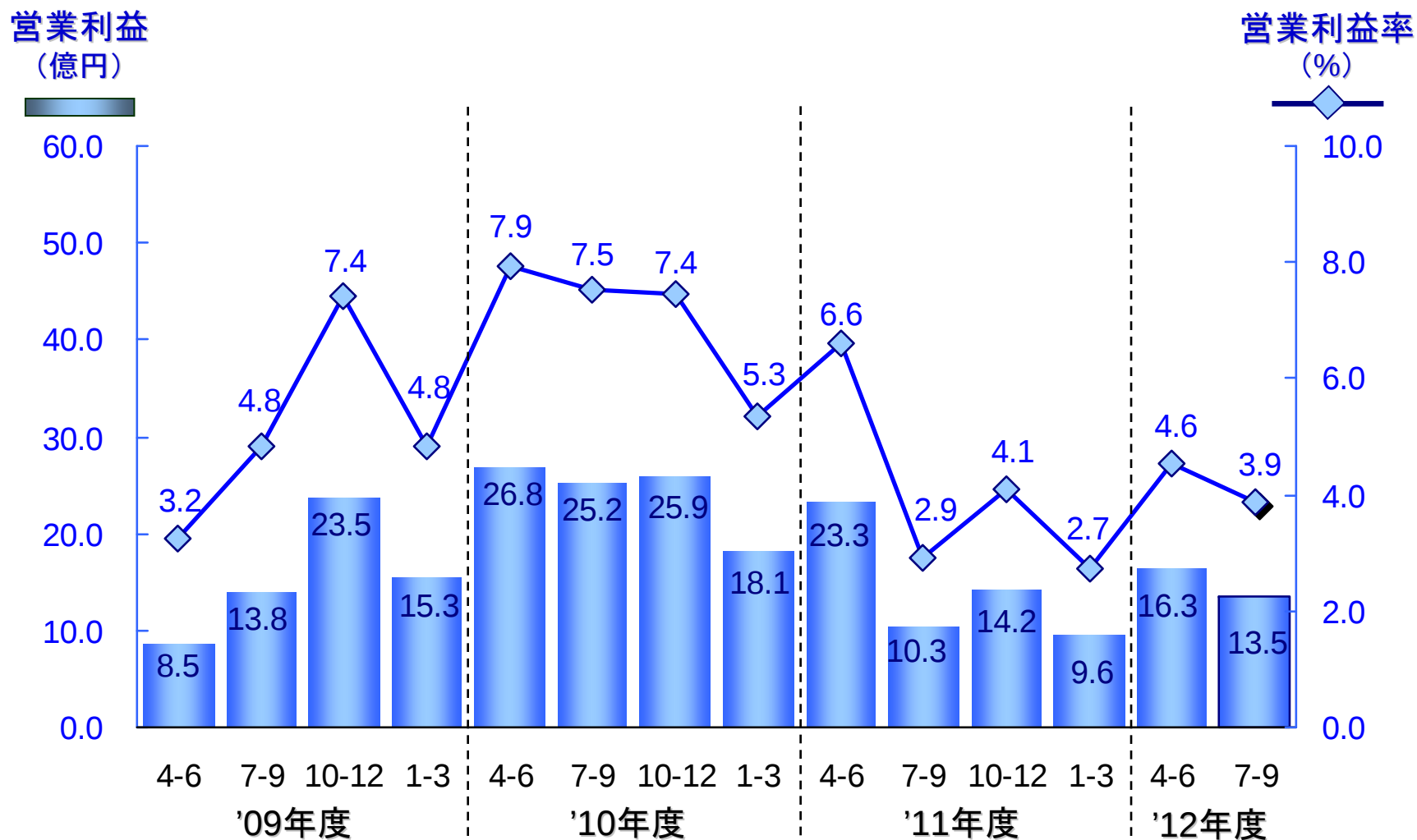


(参考-1)

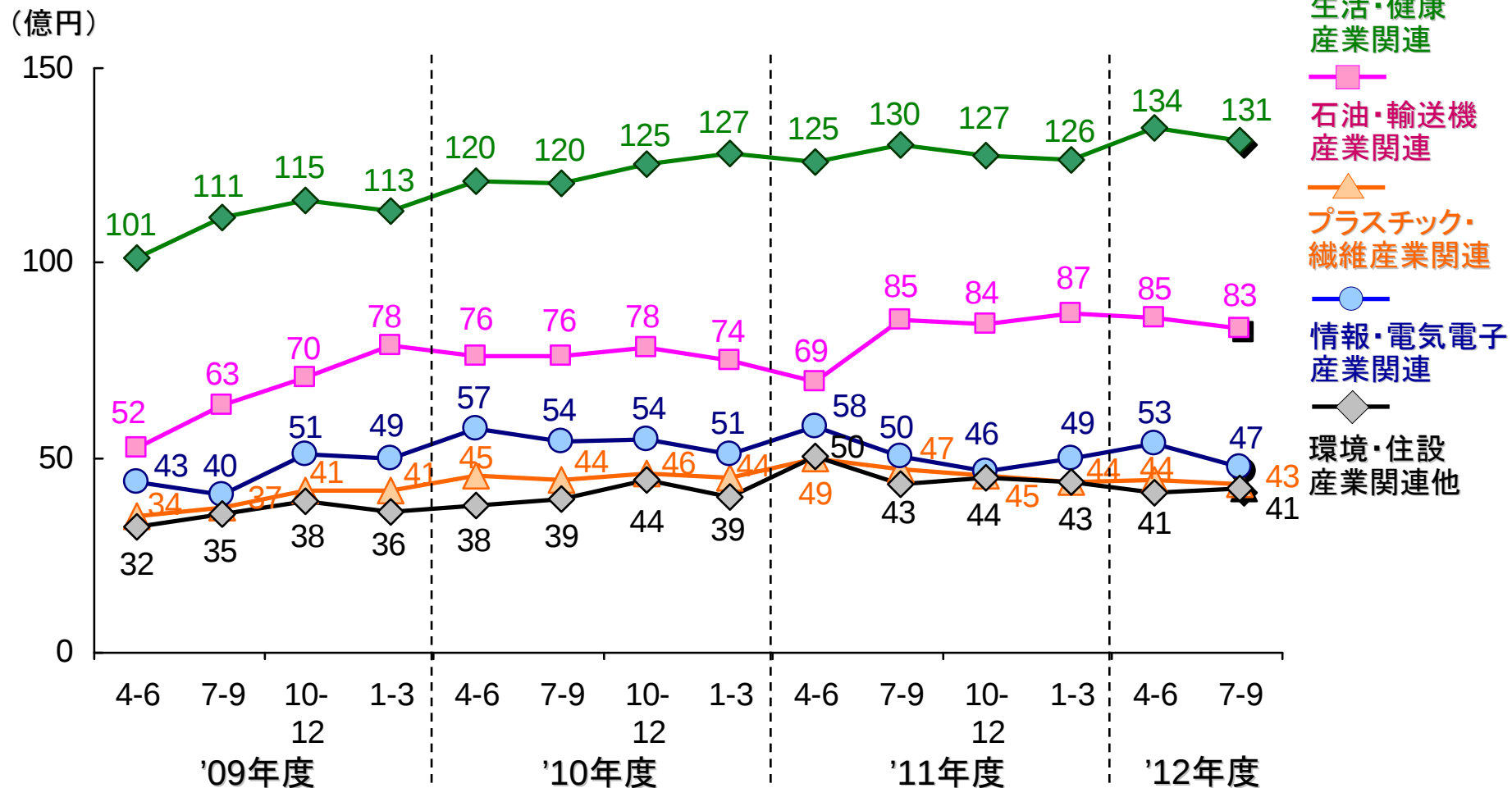
連結業績の四半期別推移



連結営業利益(同率)の四半期別推移

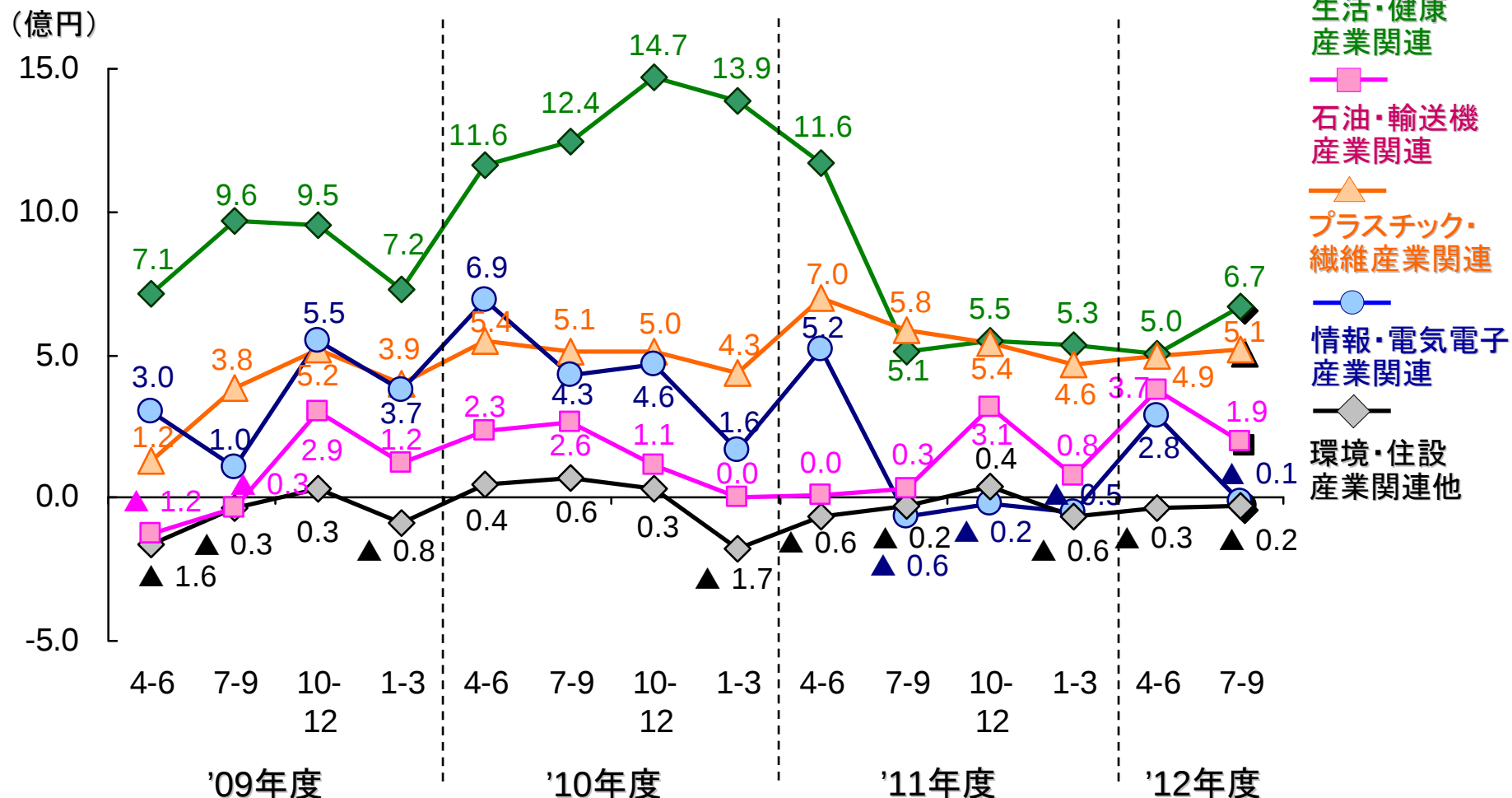


連結産業分野別売上高の四半期別推移



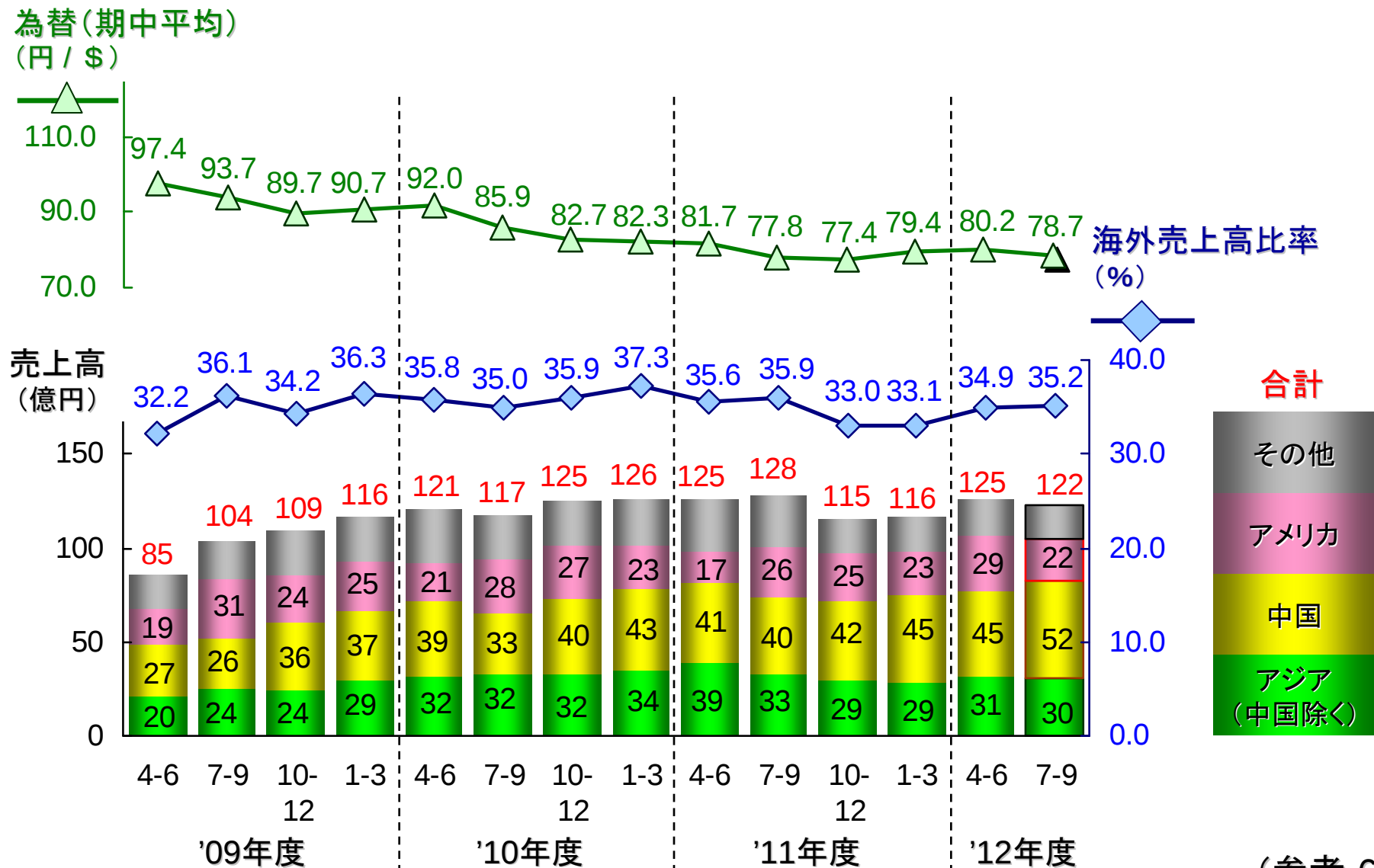
世界景気の減退等により製品需要が低迷し、環境・住設産業を除く全セグメントの2Qは、1Q比減収

連結産業分野別営業利益の四半期別推移

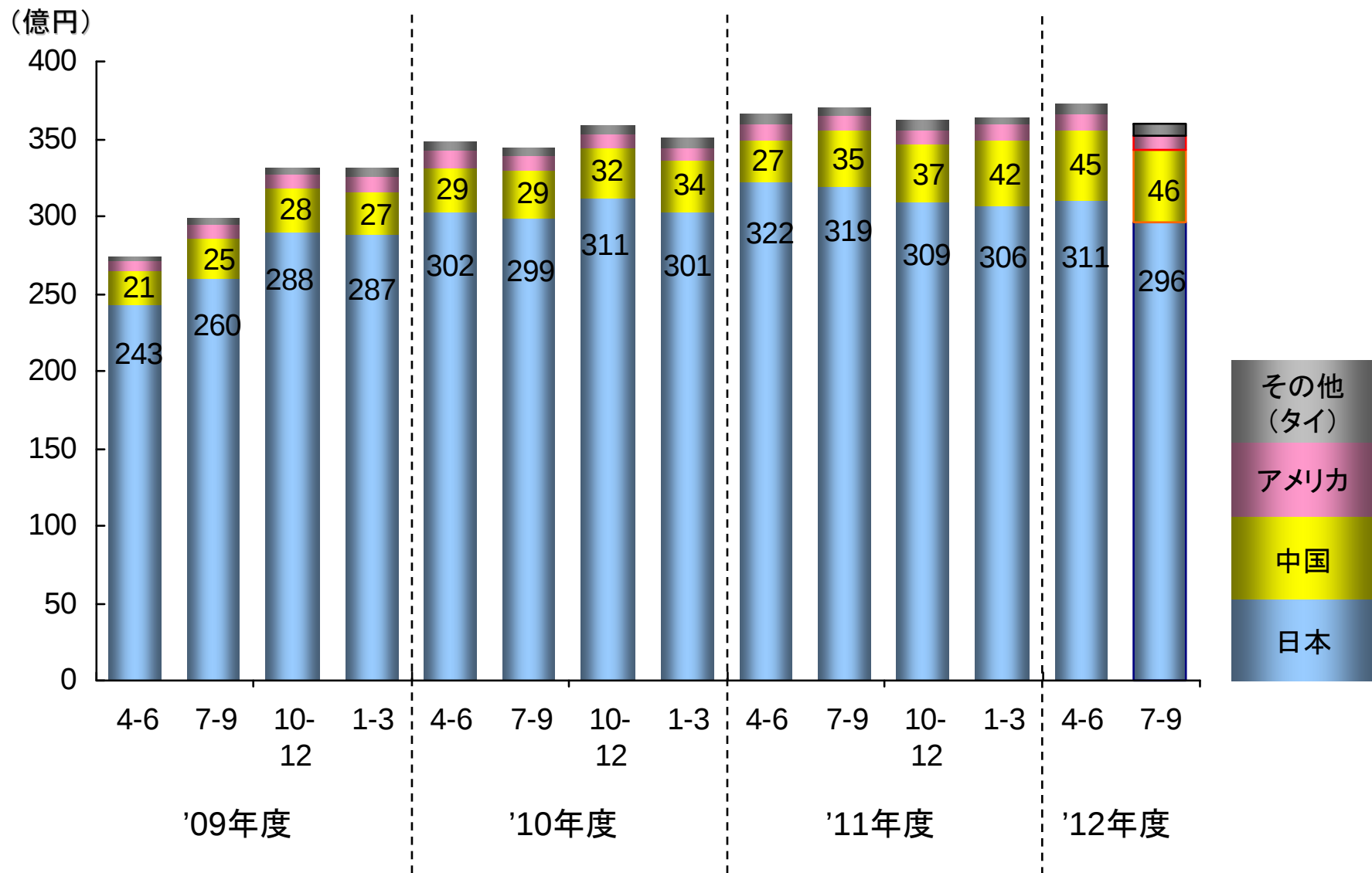


- ・SAPの利益性改善により、生活・健康産業関連の2Qは、1Q比増益
- ・原料価格の高騰(1Q)の利益影響が顕在化(2Q)したことにより、全セグメントにおいて利益を下押し

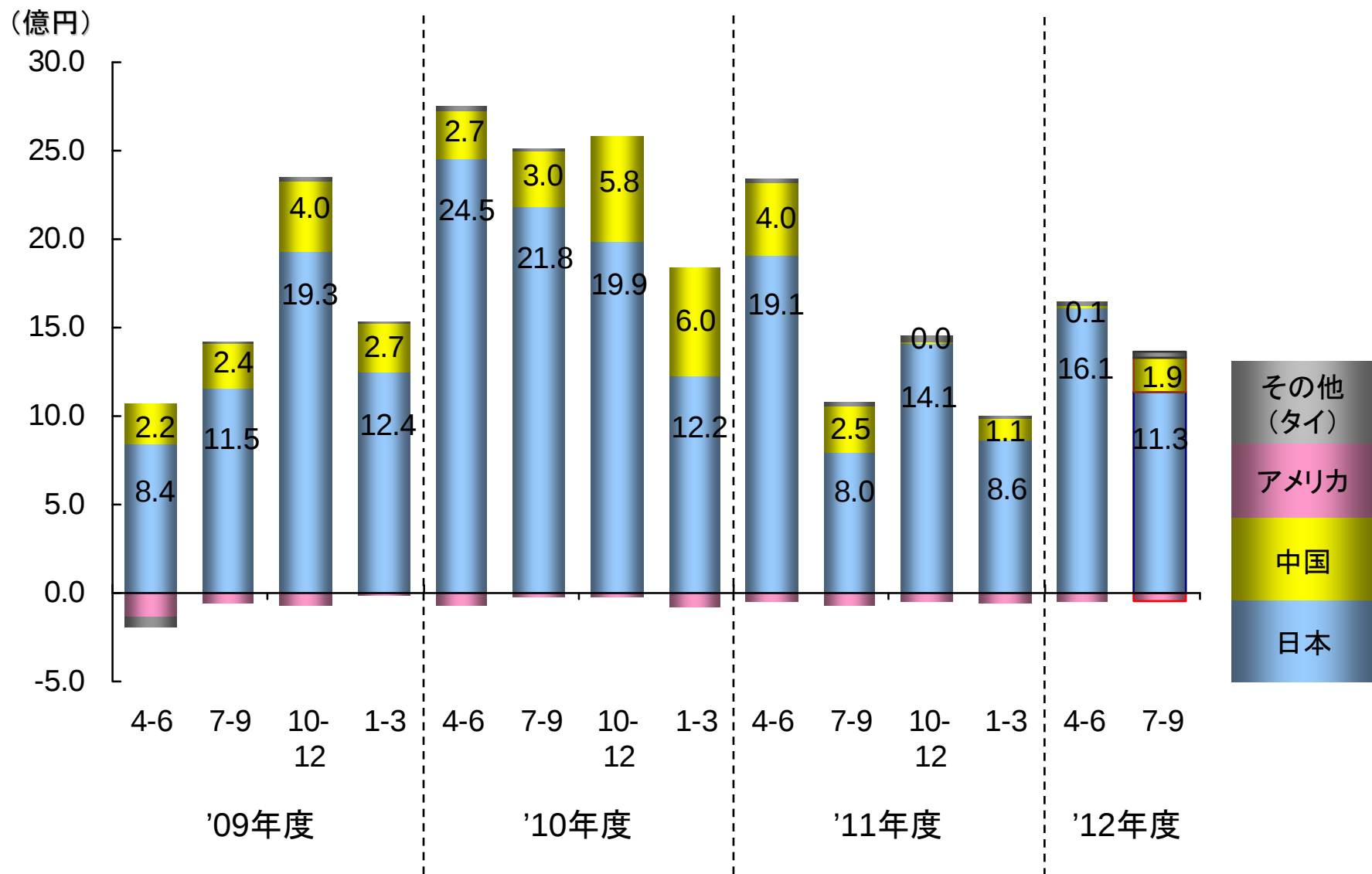
連結海外売上高の四半期別推移



連結所在地別売上高の四半期別推移(単純合算)



連結所在地別営業利益の四半期別推移(単純合算)



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
サンノプコ(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) 豊田通商(株)ほか	89% 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) JX日鉱日石エネルギー(株)	50% 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	50% 50%	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) JX日鉱日石エネルギー(株)	50% 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