

2013年11月29日

# 2013年度第2四半期決算概況と 今後の事業展開について



つなぐを化学する  
荒川化学工業株式会社

1. 2013年度第2四半期決算概況と今期の予想
  2. セグメント別情報
  3. 株主還元策
  4. 事業と製品
  5. 第3次中期経営計画
- 参考資料

# 2013年度第2四半期決算概況と 今期の予想

# 決算概要（連結）

(単位：百万円)	2012年度 上期	2013年度 上期	増減額 増減%
売上高	33,311	35,507	2,196 6.6%
営業利益	771	1,134	362 47.0%
経常利益	690	1,424	734 106.3%
当期純利益	119	867	747 623.3%
E B I T D A	2,305	2,558	252 10.9%

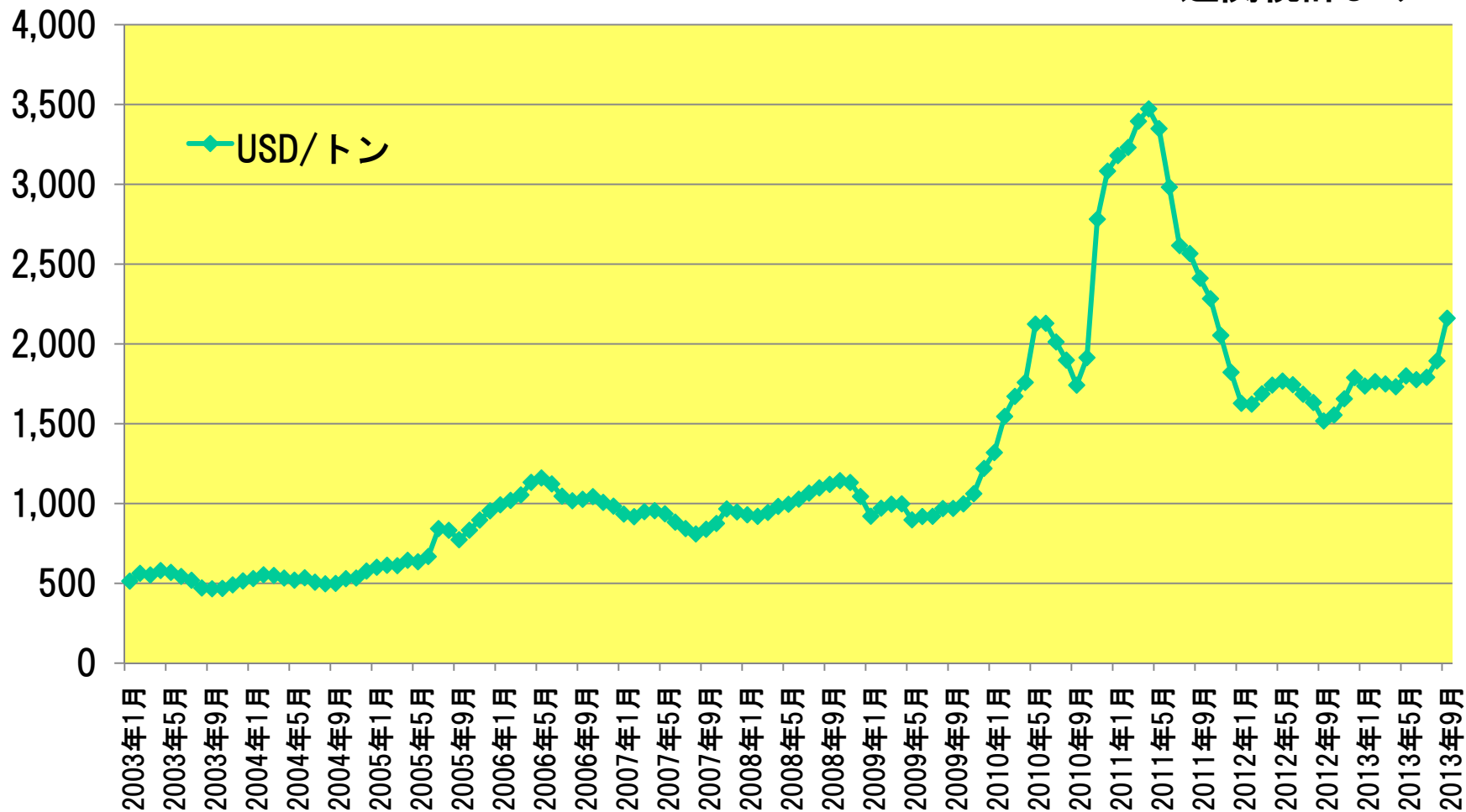
※第2四半期（上期）は、4～9月の累計期間を表す  
 ※EBITDA：償却前営業利益

# 業績予想（連結）

(上段：百万円) (下段：増減%)	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度 (上期)	2013年度 (予想)
売上高	56,861 △5.2%	66,454 16.9%	70,781 6.5%	67,794 △4.2%	35,507	75,000 10.6%
営業利益	2,849 155.1%	2,777 △2.5%	1,779 △36.0%	1,879 5.6%	1,134	2,400 27.2%
経常利益	3,224 149.6%	2,976 △7.7%	1,858 △37.6%	1,934 4.1%	1,424	2,500 29.2%
当期純利益	1,395 112.3%	1,619 16.1%	1,368 △15.5%	982 △28.2%	867	1,300 32.3%
R O E	4.0%	4.5%	3.7%	2.6%	—	3.3%
E B I T D A	5,035 52.6%	5,187 3.0%	4,947 △4.6%	5,018 1.4%	2,558	5,300 5.6%

# 中国ロジン輸入価格統計

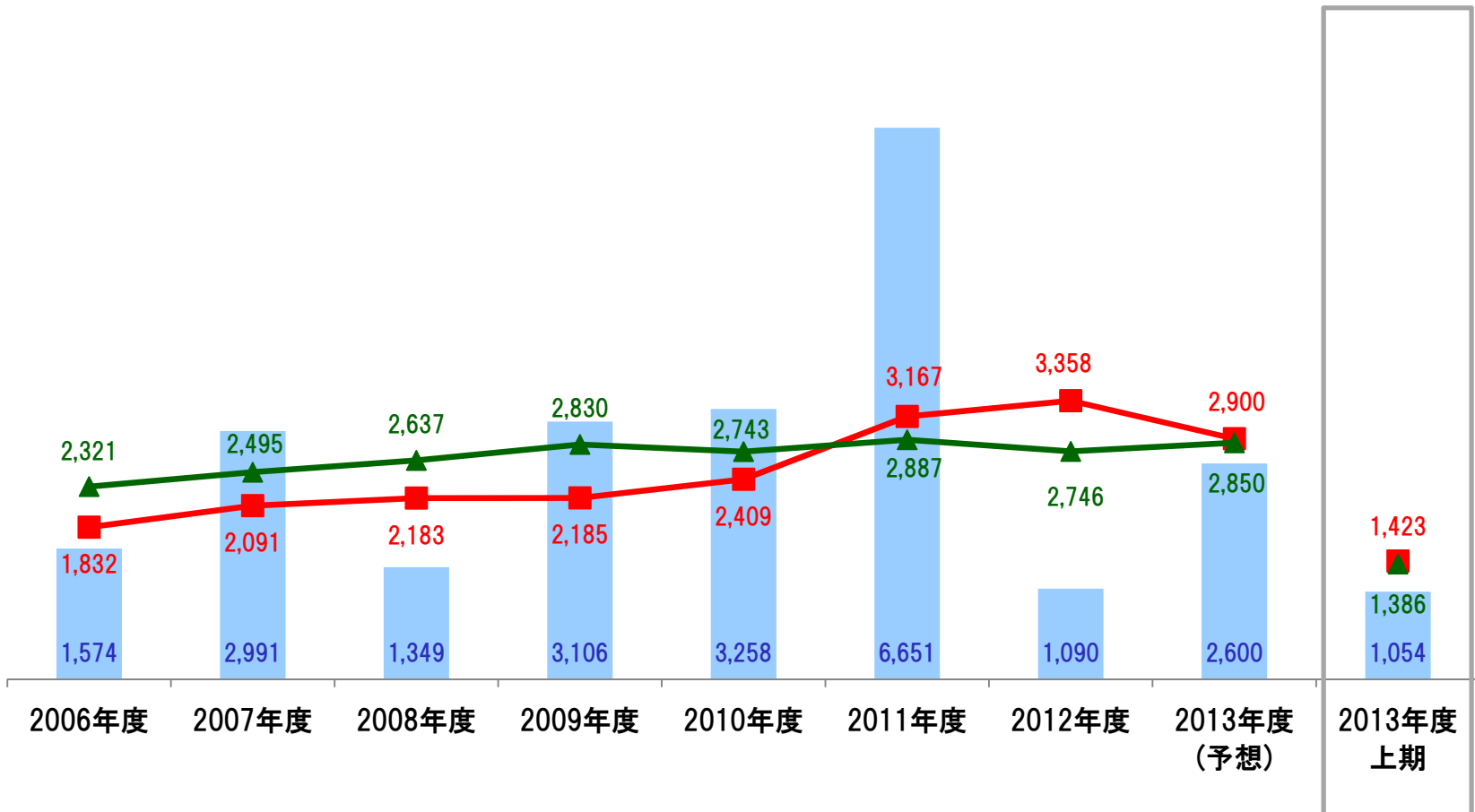
通関統計より



# 設備投資（連結）

■ 設備投資額（完工）
 ■ 減価償却費
 ▲ 研究開発費

単位：（百万円）



# セグメント別情報

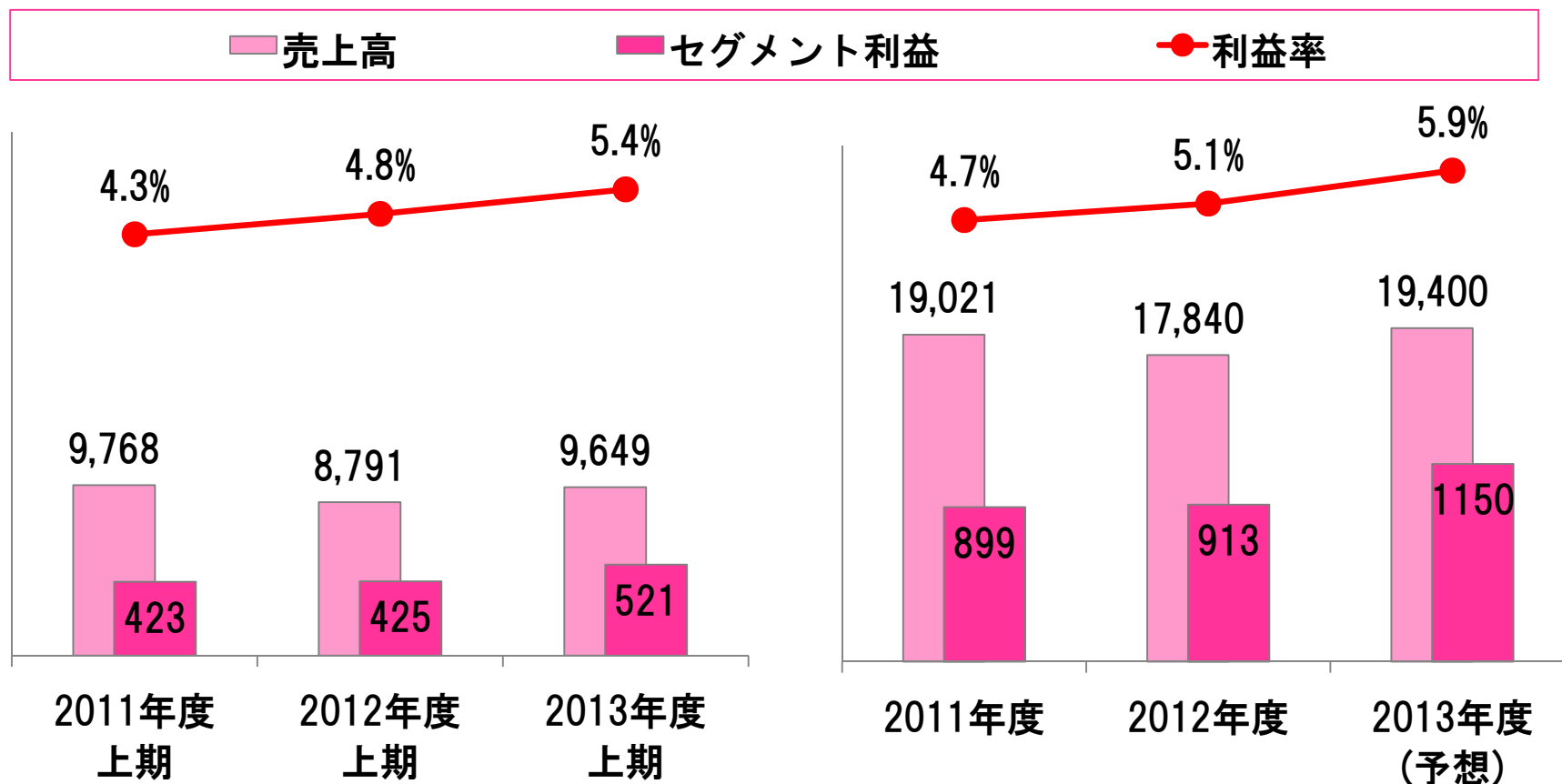


<b>事業 (セグメント別)</b>	<b>事業内容</b>
<b>製紙薬品事業</b>	サイズ剤 紙力増強剤 塗工紙用薬品 等
<b>化成品事業</b>	印刷インキ用樹脂 塗料用樹脂 粘着・接着剤用樹脂 合成ゴム重合用乳化剤 超淡色ロジン <b>機能性ファインケミカル製品</b> 等
<b>電子材料事業</b>	光硬化型樹脂 電子材料用配合製品 精密部品洗浄剤および洗浄装置 <b>シリコーン樹脂</b> 等

# 製紙薬品事業

国内販売は堅調に推移。利益面では中国を中心としたアジア地域における拡販寄与し、増収増益。

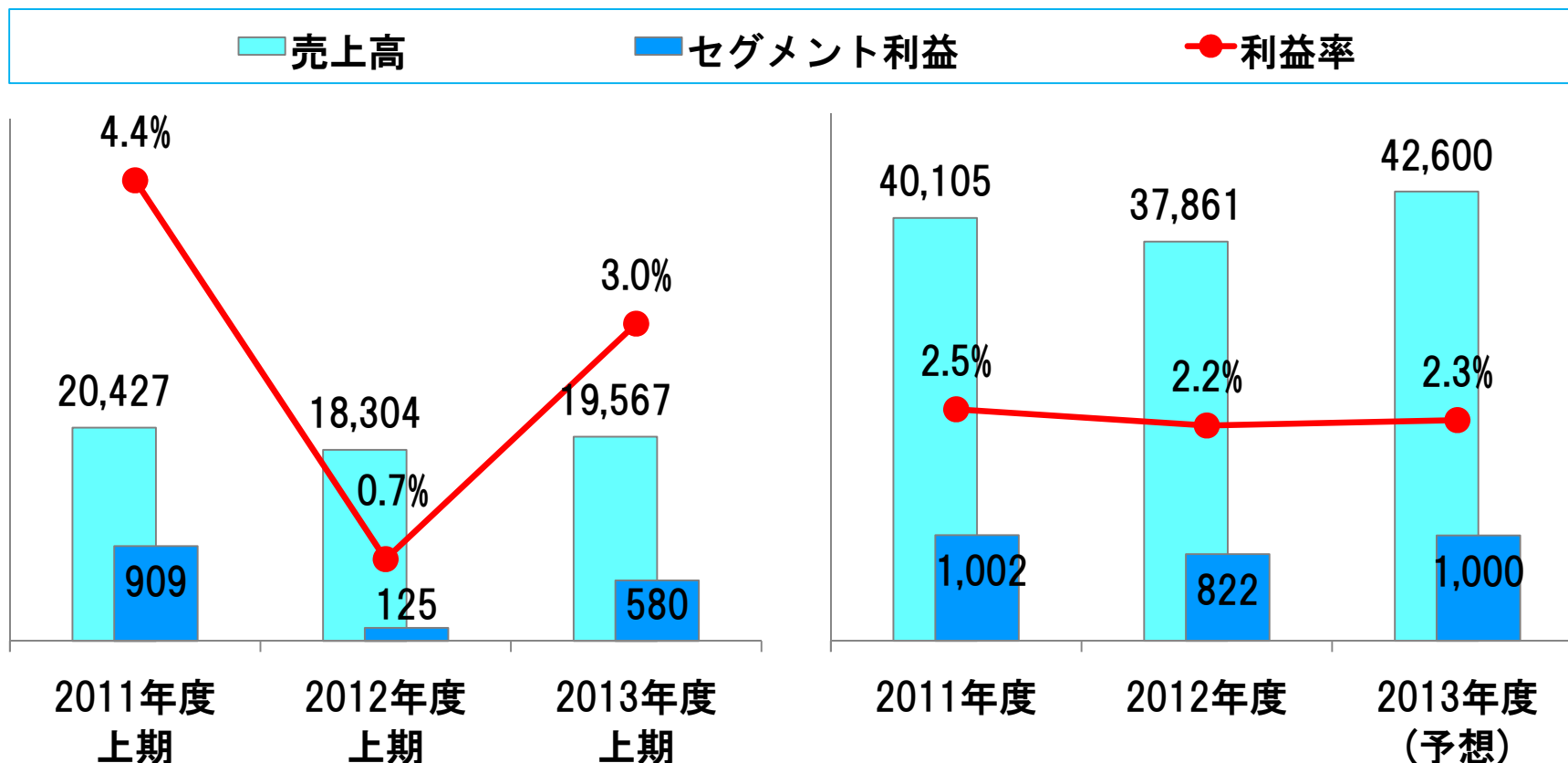
単位：（百万円）



# 化成品事業

印刷インキ用樹脂の販売が堅調に推移。粘着・接着用樹脂が欧州、アジア地域で伸張。また、超淡色ロジンの製造設備の減価償却費減少や円安効果もあり、増収増益。

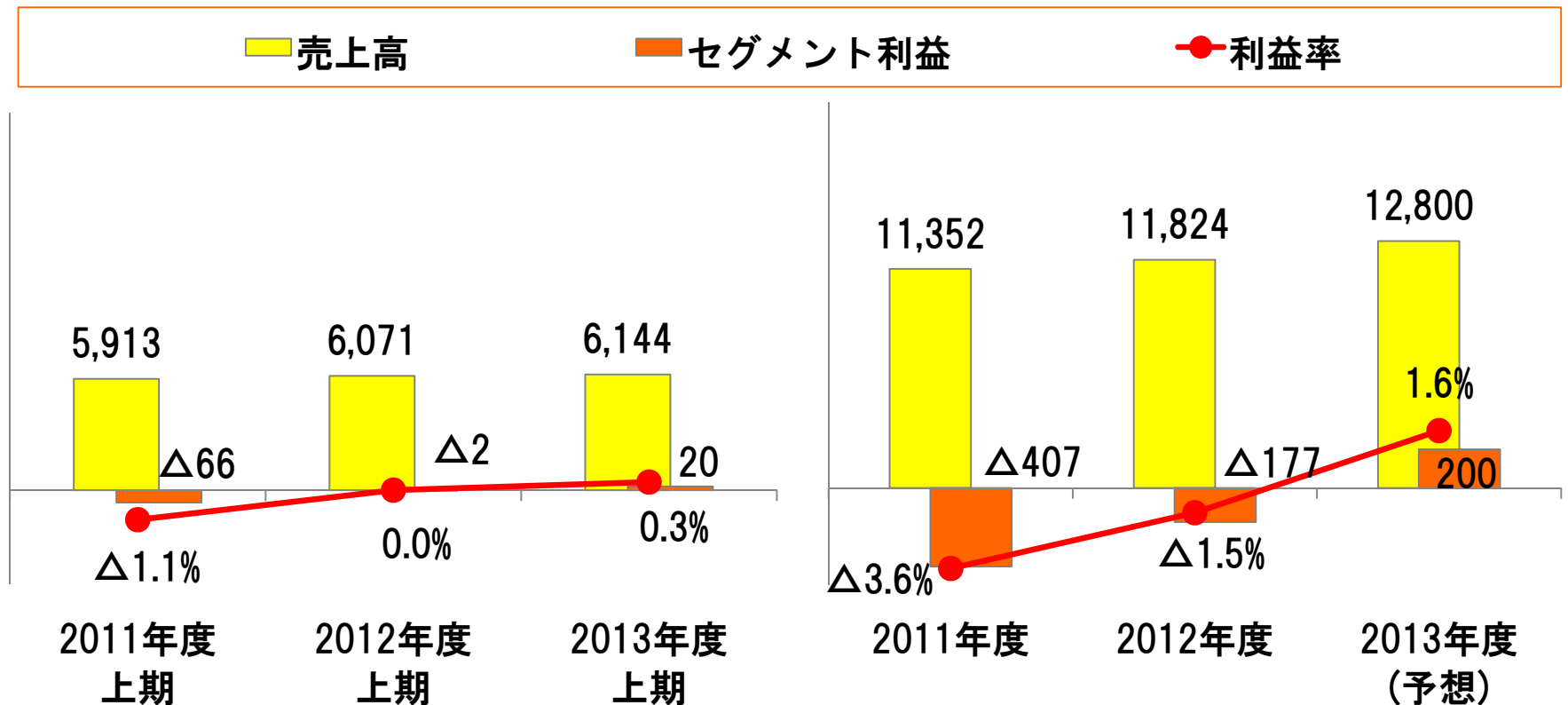
単位：（百万円）



# 電子材料事業

タブレット端末への移行により、ノートパソコン向けの製品が振るわない一方で、スマートフォン向けの製品が堅調に推移した結果、前年同期の損失から黒字転換し、増収増益。

単位：（百万円）

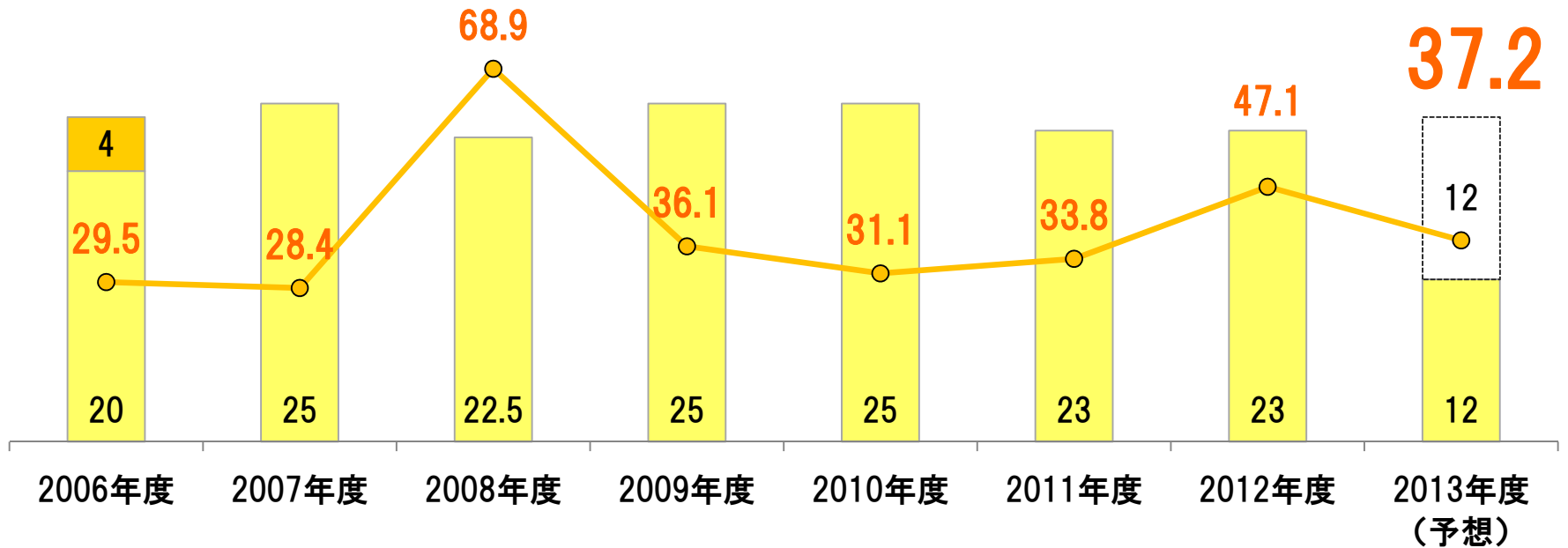


# 株主還元策

# 配当性向

記念配当
  1株当たり配当金
  ● 配当性向

配当金（円）、配当性向（%）



# 事業と製品

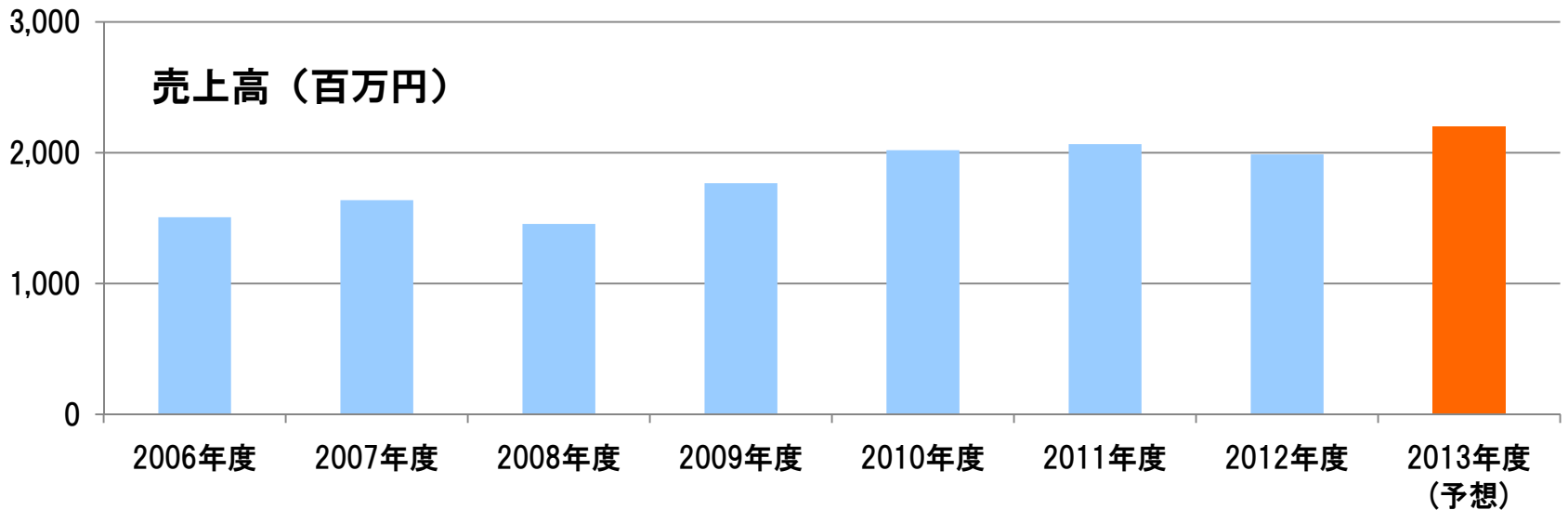
# 超淡色ロジン（パインクリスタル）

**ONLY  
ONE**



不純物が少なく、熱に対して安定

- 鉛フリーはんだ用フラックス
- 医療用ハップ剤
- 光学フィルム用粘着剤



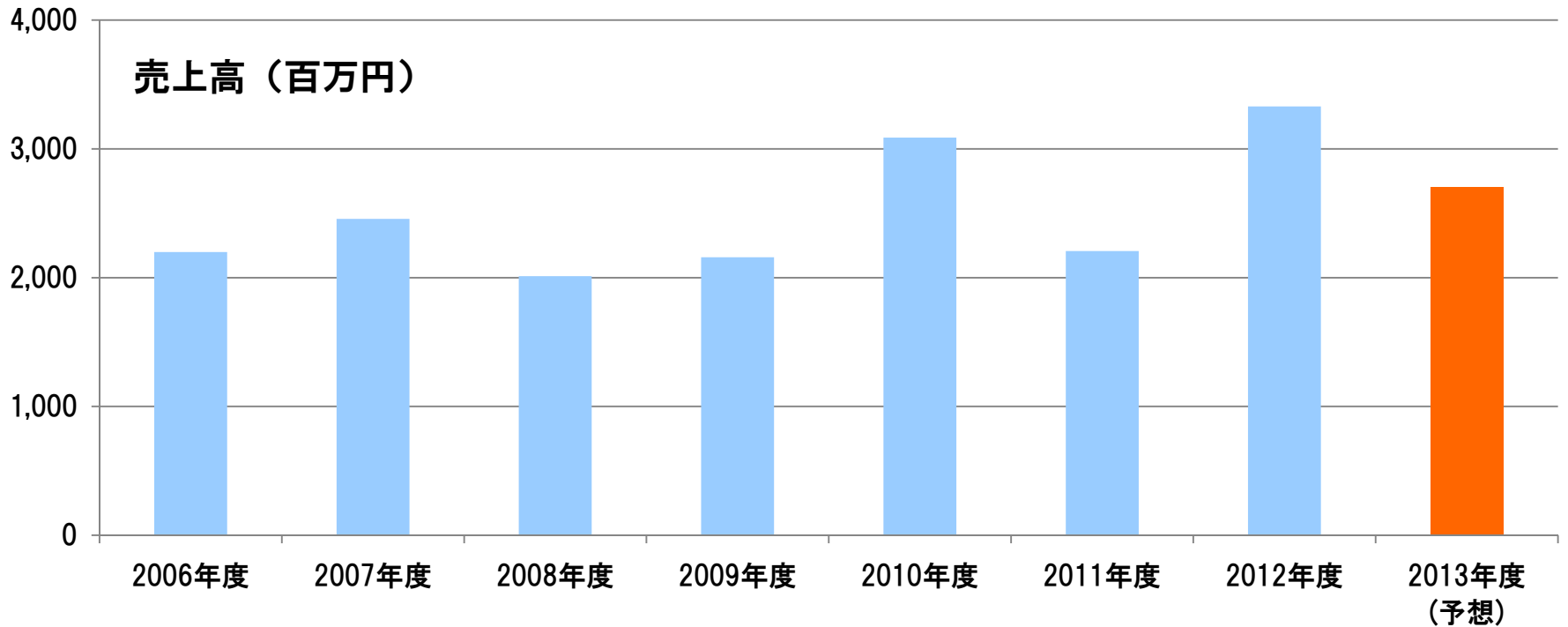


# 機能性ファインケミカル製品



**高度な品質管理体制**

**高圧化学工業のクリーン環境対応設備**

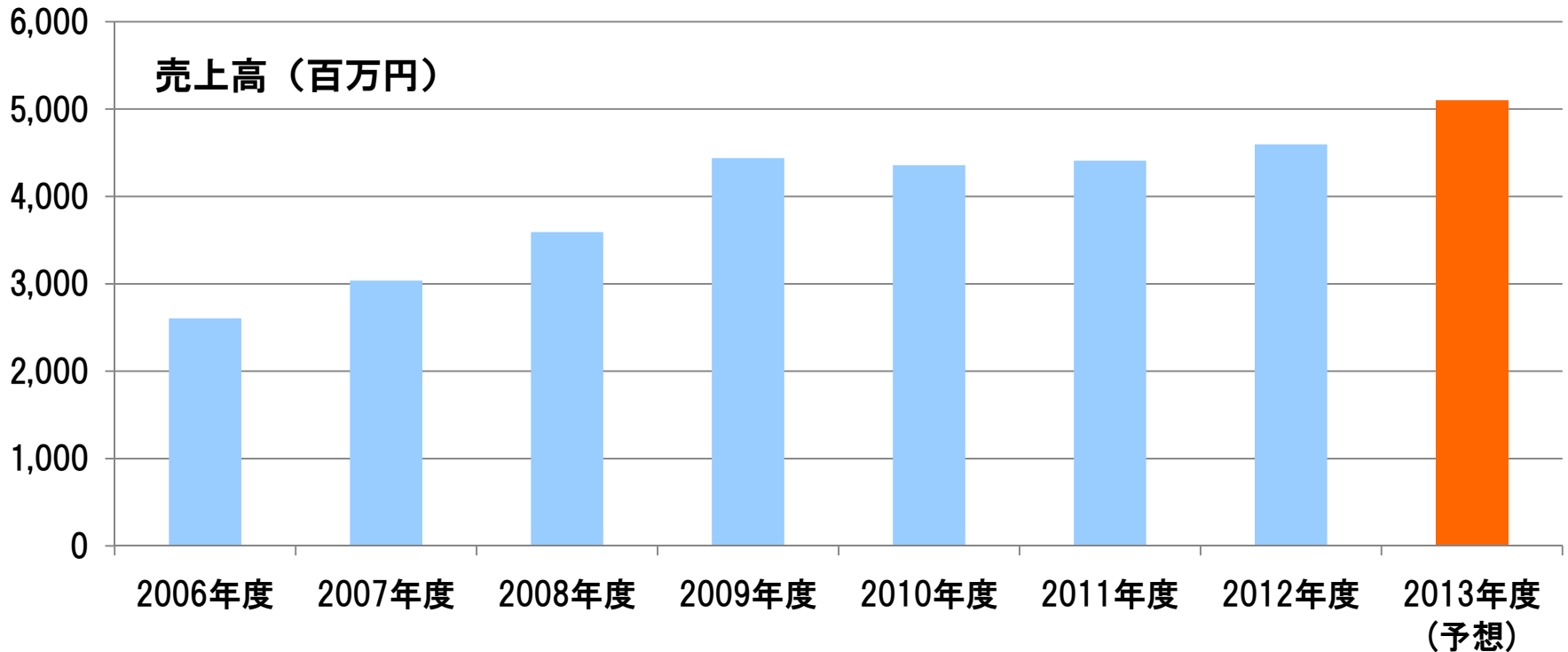


# 光硬化型樹脂(ビームセット)

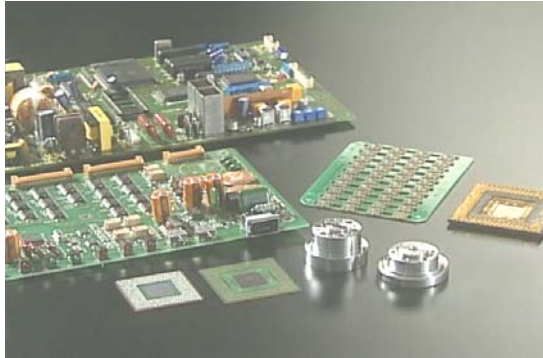


## 速硬化性で省エネ

- スマートフォン
- ディ스플레이
- IC生産工程用
- 印刷インキ・塗料
- クリアワニス

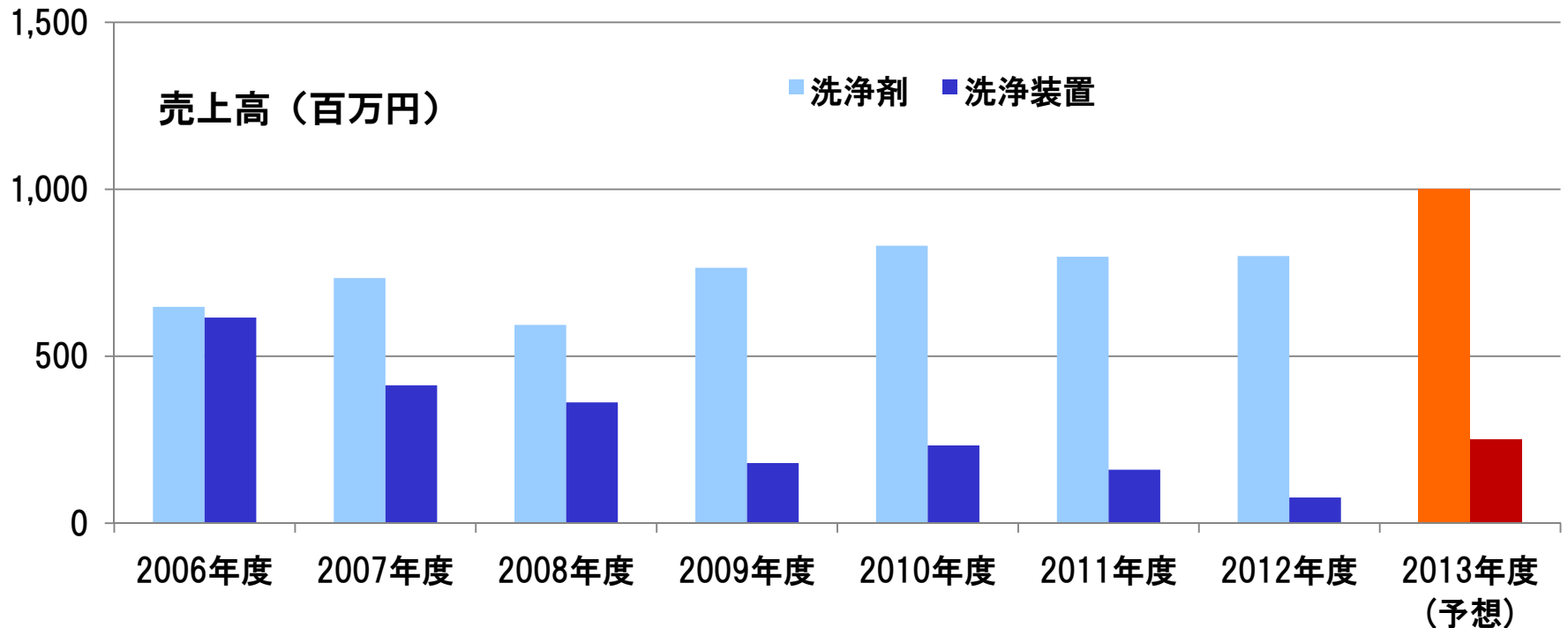


# 精密部品洗浄システム (パインアルファ・洗浄装置)



## 安全性と高い洗浄力

洗浄対象：実装基板，FC，  
HDDハブ，カメラモジュール，LED，  
WL-CSP，パワーデバイス



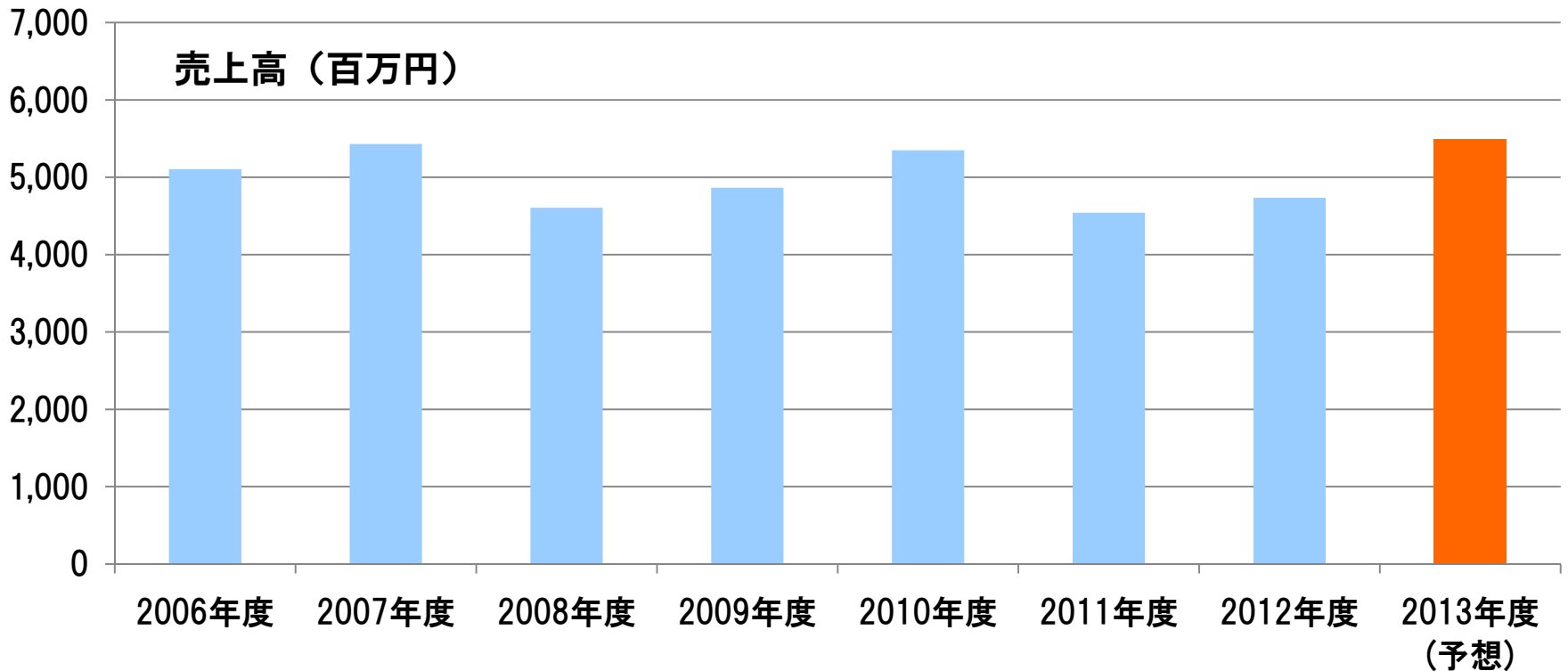
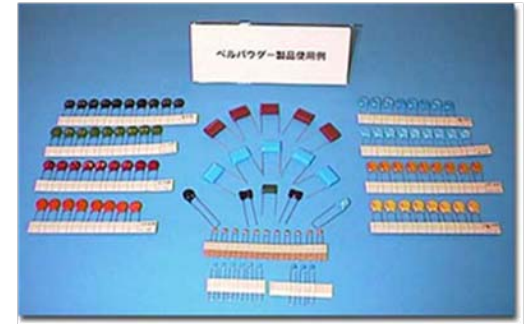
# 電子材料用配合製品(ペルノックス)

エポキシ樹脂、シリコーン樹脂などの樹脂と  
フィラーの配合・分散技術に強み

● **導電性材料**

(タッチパネル用銀ペースト)

● **エポキシ樹脂製品**

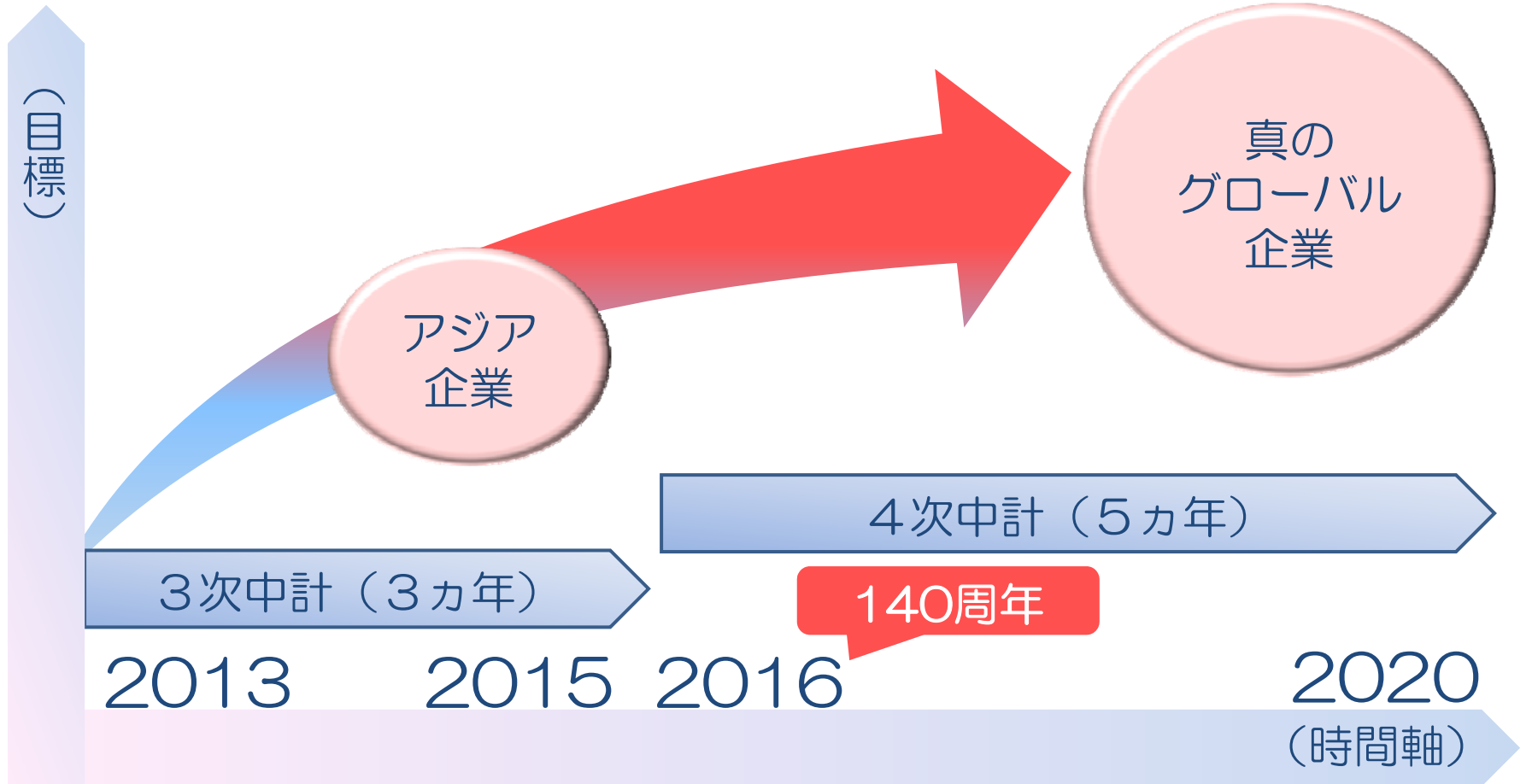


# 第3次中期経営計画 (2013～2015年度)

# 第3次中期経営計画

## グローバル140

140周年に向けてグループ経営理念を共有した社員が躍動するアジア企業へ



# 基本方針

グローバルに通用する経営基盤を構築する  
～化学はグローバル市場では成長産業である～

## 1) グローバル化の加速

→アジア地域での生産、販売体制の強化

## 2) 日本事業の再構築

→生産体制の見直し

## 3) グローバルガバナンス体制の強化

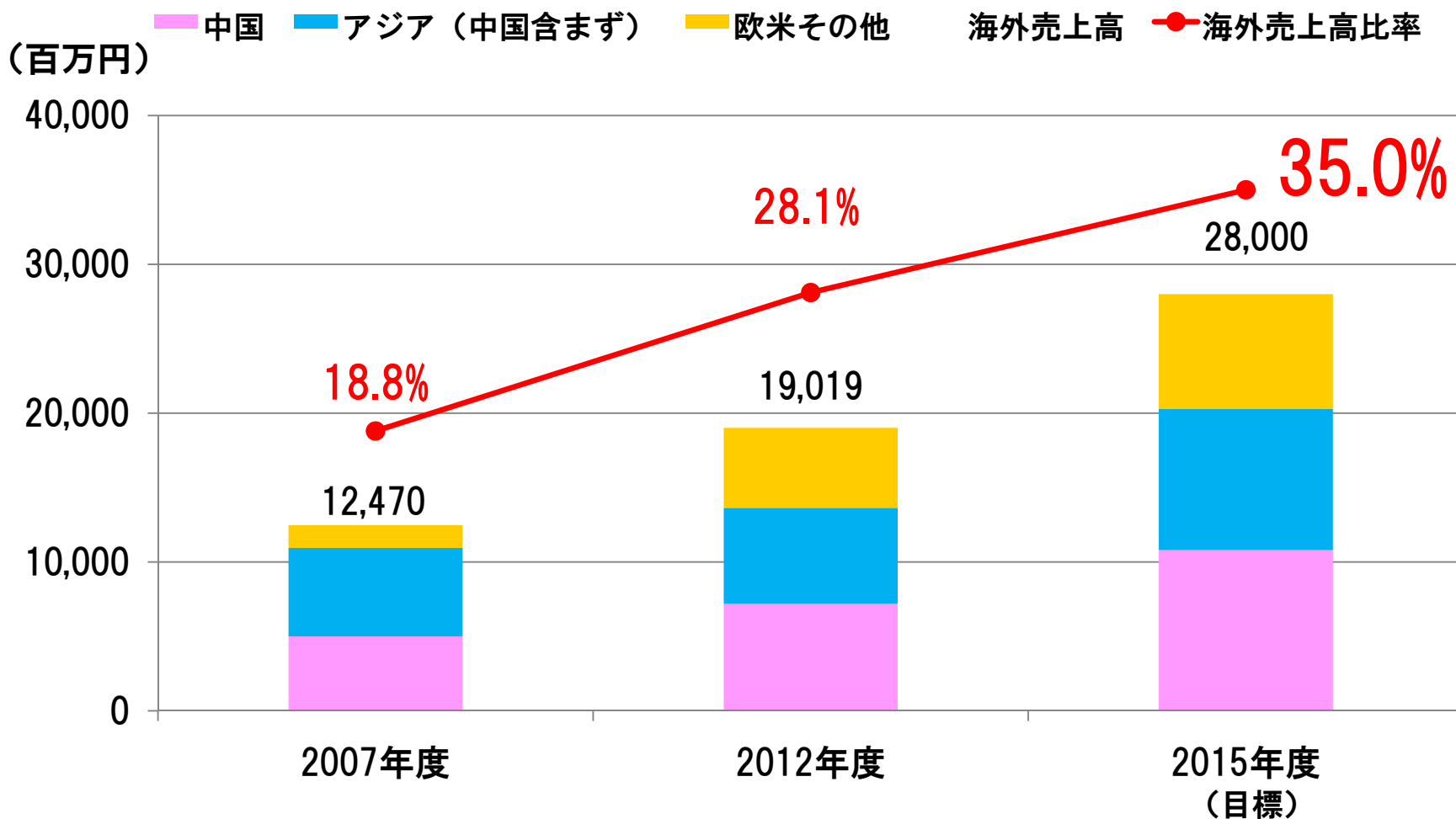
→グループ経営理念の浸透プロジェクト開始

## 4) 事業開発の促進

→新規開発テーマの探索プロジェクト開始

# 海外売上高280億円、

# 海外売上高比率35%を目指す





# アジア地域での製造および販売拠点の強化

- 海外拠点(製造/販売)
- 海外拠点(販売)

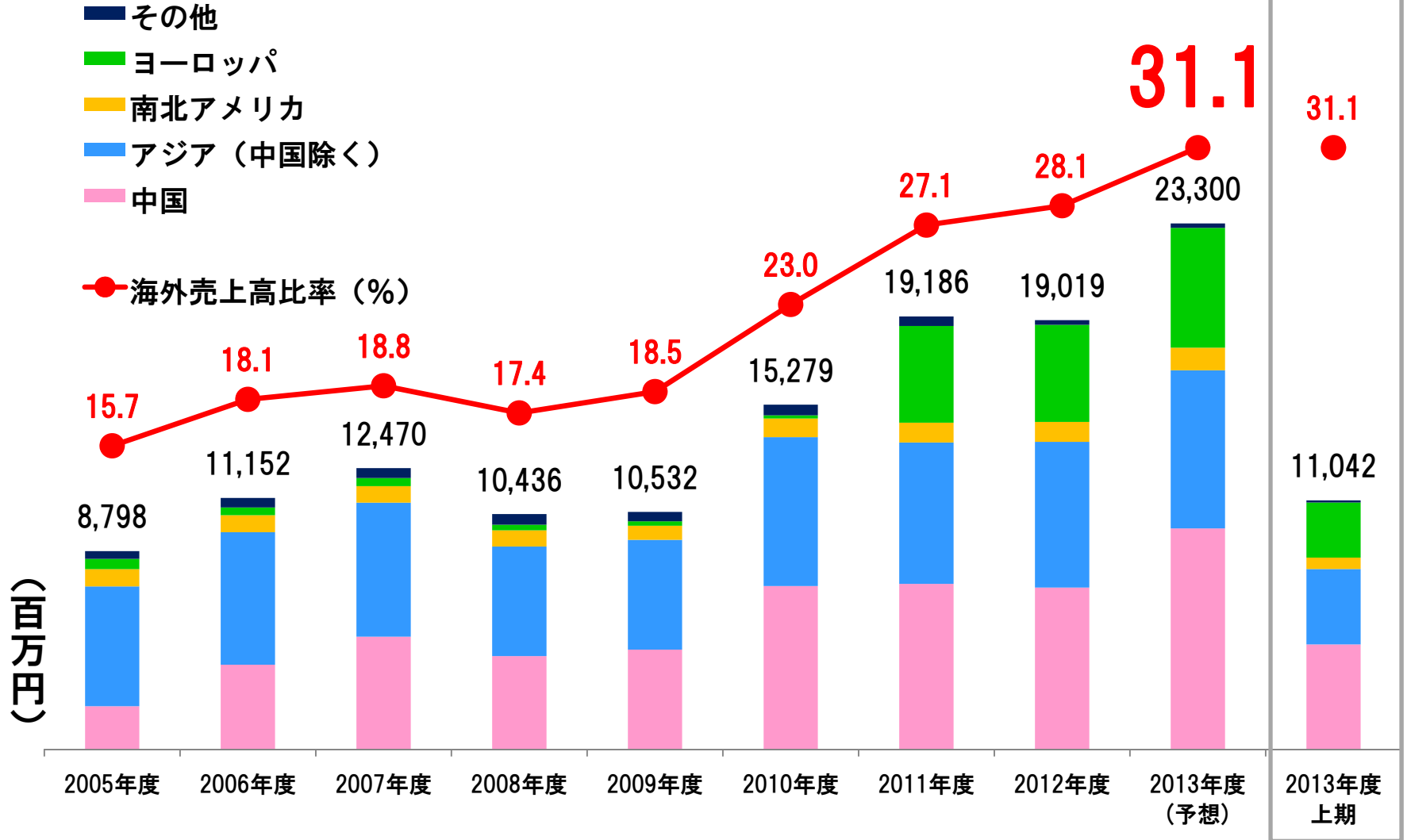
2013.3設立  
上海荒川  
広州分公司



2015.7完工予定  
タイ荒川  
生産設備 新設

2014.1設立予定  
日華荒川  
(台湾販社)  
新設

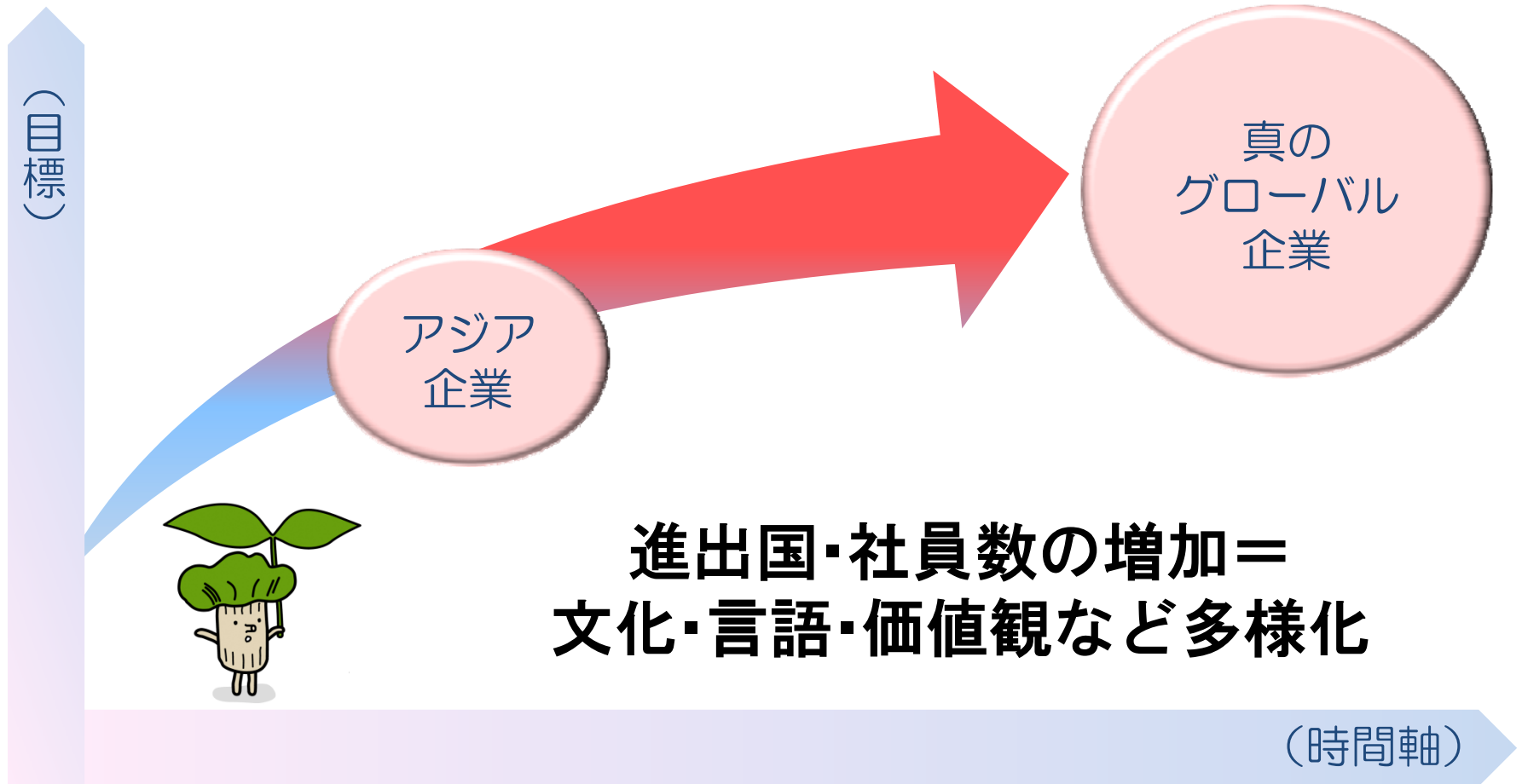
# 海外売上高・比率推移



# チーム「KIZUNA」経営理念浸透プロジェクト

荒川化学グループの価値観・考え方の明確化

企業活動の方向性・目標の共有



# 業績目標（連結）

2015年度目標

売上高

800億円

経常利益

40億円

ROE

≥5%

(単位：百万円)	2012年度	2015年度 (目標)	3カ年 伸率%
売上高	67,794	80,000	+18.0
営業利益	1,879	4,000	+112.9
経常利益	1,934	4,000	+106.8
当期純利益	982	2,400	+144.4
ROE	2.6%	≥5%	
EBITDA	5,018	6,500	+29.5

# 参考資料

# 会社概要

商号	荒川化学工業株式会社
所在地	大阪府中央区平野町1丁目3番7号
代表者	取締役社長 谷奥 勝三
創業	明治9年（1876年）
会社設立	昭和6年（1931年）
資本金	31億2,830万円
従業員数	1,334人（2013年3月末時点・連結）

# 経営理念

個性を伸ばし

技術とサービスで

みんなの夢を実現する



# ロジンができるまで



松やに採取



松やに集荷



水蒸気蒸留



ロジン包装



ロジン

ロジンは  
再生可能な  
天然資源



# 荒川化学の歴史

- 地球に優しい **ロジン(松やに)関連製品**

のパイオニア

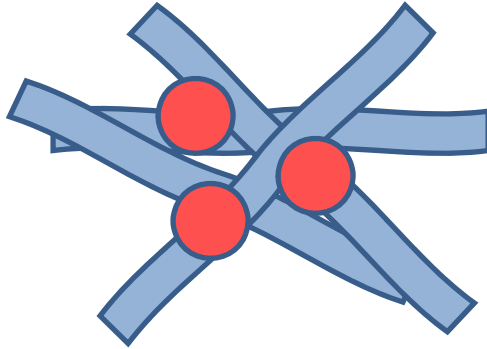
赤字は  
一度もなし



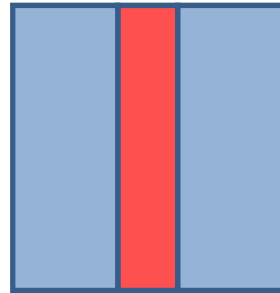
- 創業137年の歴史
- アルコンを世界で初めて上市
- オンリーワン製品 **パインクリスタル**

# 事業領域（得意分野）

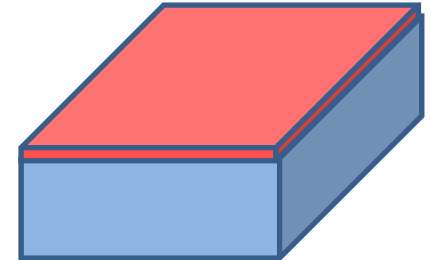
● ... 材料    ● ... 荒川化学の製品



紙



粘着・接着剤



インキ/塗料/コーティング剤

## 「つなぐ」技術

荒川化学の製品が材料に働きかけ、機能を付与する

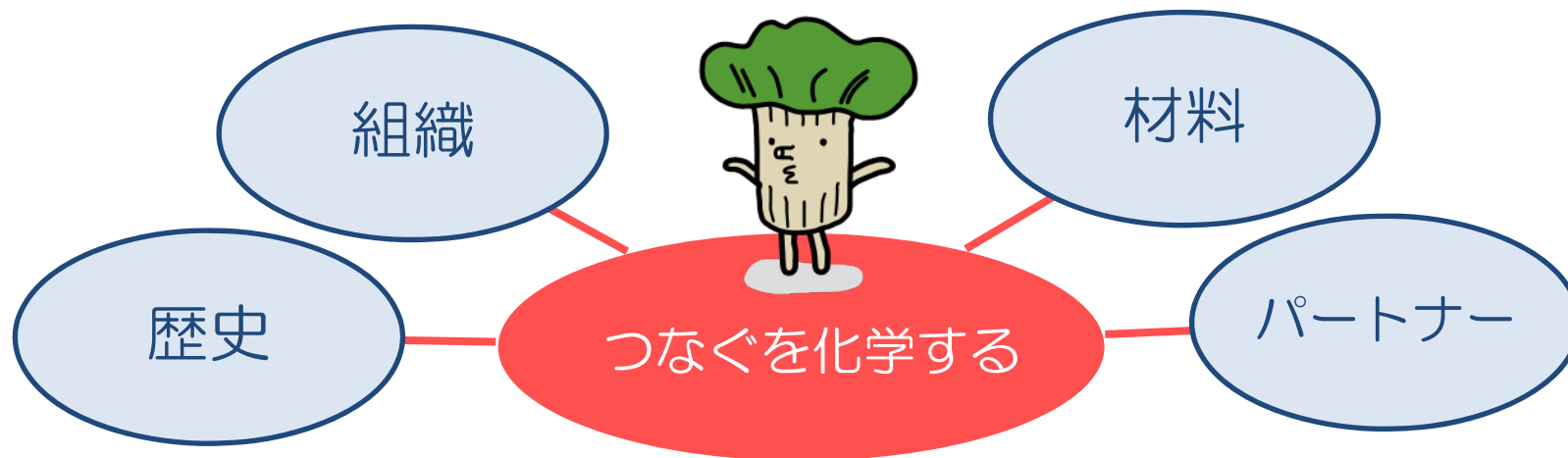


つなぐを化学する

# ビジョン

## つなぐを化学する

### SPECIALITY CHEMICAL PARTNER



# 事業と製品

## さまざまな機能で暮らしを快適に

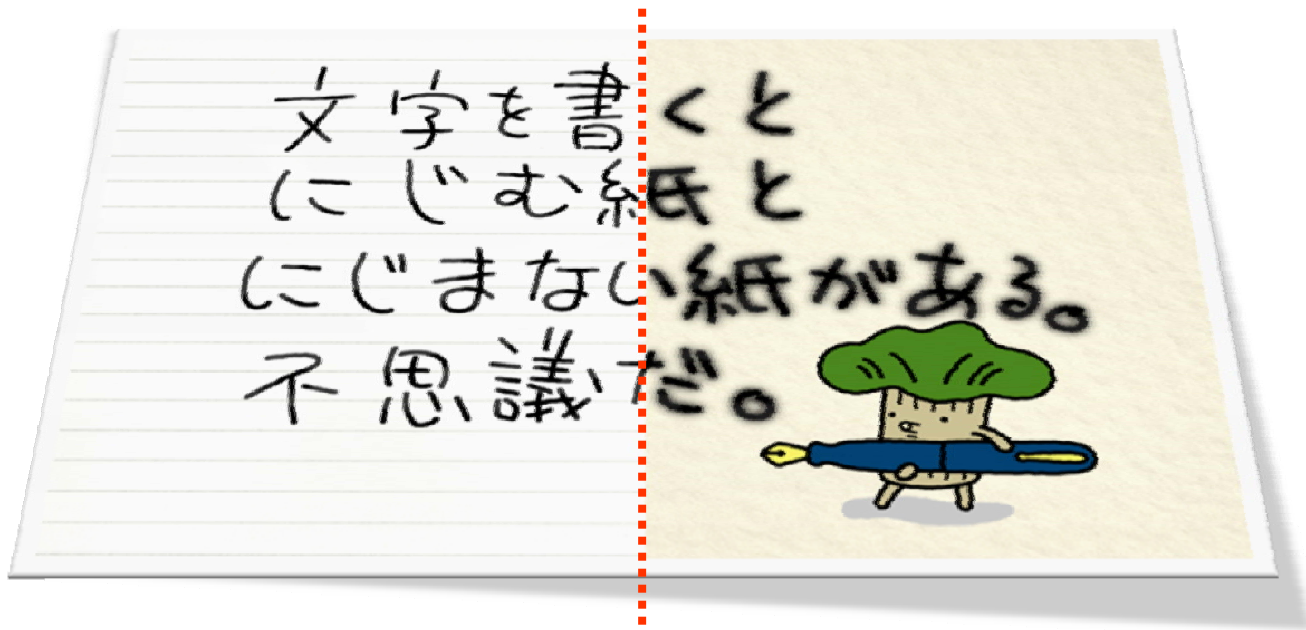


# 製紙薬品事業

No.1

## 製紙薬品国内シェア35%

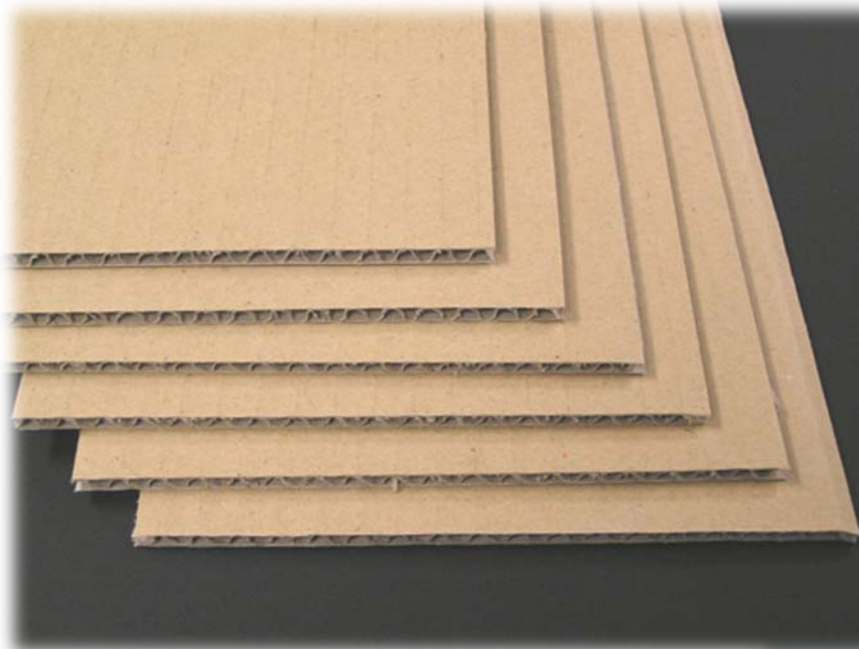
### サイズ剤…インキのにじみ止め



サイズ剤あり

サイズ剤なし

# 紙力増強剤…紙を強くする薬品



段ボール

ティッシュペーパー  
キッチンペーパー



# 化成品事業

**No.1** 印刷インキ用樹脂 **国内シェア40%**

手が汚れない



鮮やかな色彩



印刷スピード向上

印刷物

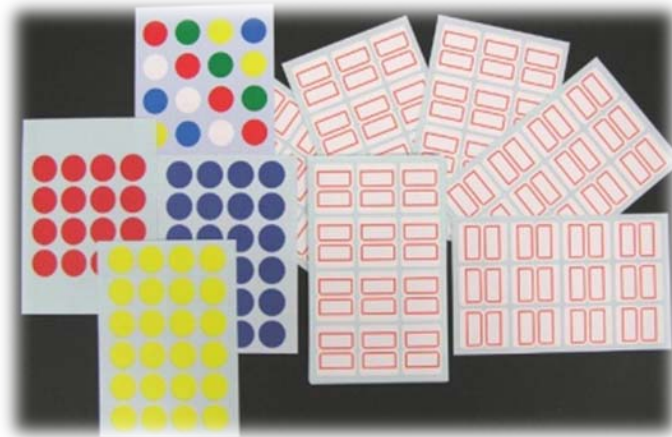
No.1 粘着・接着剤用樹脂 **シェアトップ**



接着剤



ラベル



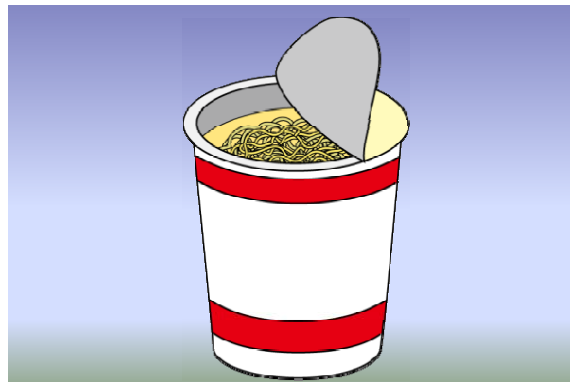


# 水素化石油樹脂（アルコン）

## 世界シェア10%



紙おむつ用  
接着剤



カップ容器用  
蓋シール



食品ラップ  
添加剤

**ONLY  
ONE**

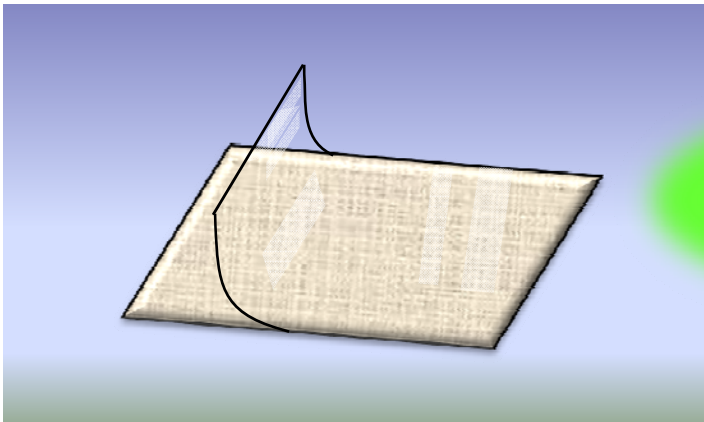
# オンリーワン製品

超淡色ロジン  
(パインクリスタル)

不純物が少ない



熱に対して安定



医療用ハップ剤、  
鉛フリーはんだ用フラックス  
など

# 電子材料事業

## 光硬化型樹脂（ビームセット）…コーティング剤

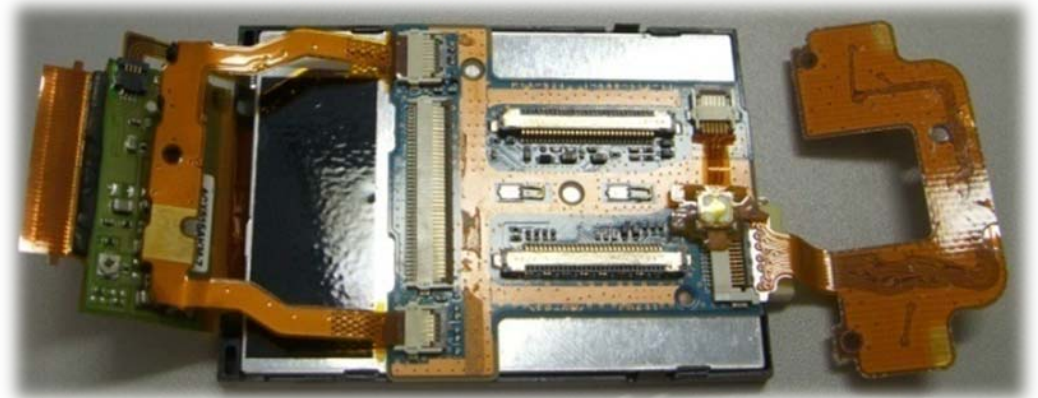
高機能性/速硬化性 = 省エネ



ディスプレイ

# ハイブリッドポリイミドフィルム(ポミラン)

…優れた寸法安定性、有機・無機材料の特長を併せ持つポリイミドフィルム  
=省工程、低コスト



フレキシブル  
プリント基板、  
半導体パッケージ他

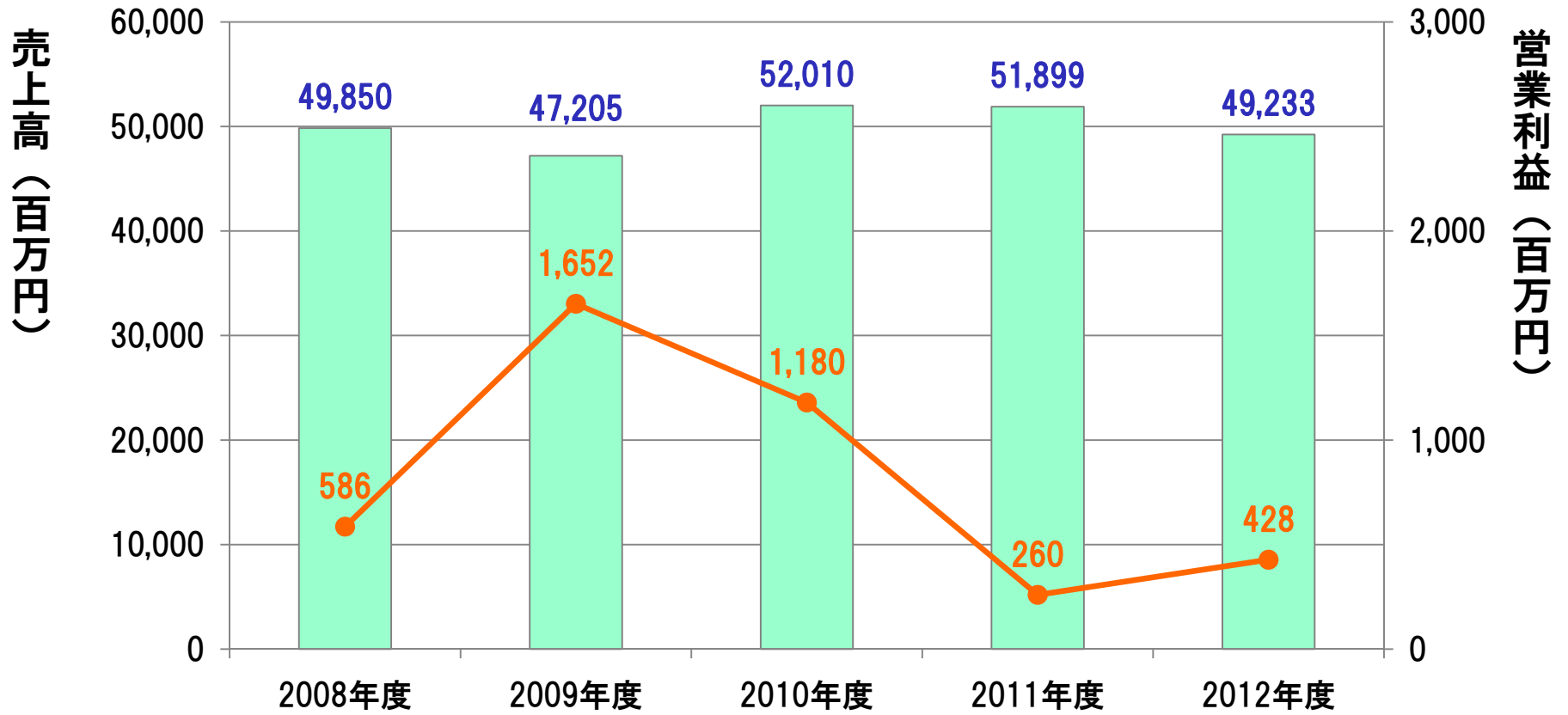
# アジア地域での生産、販売体制の強化

名称	概要	時期
荒川化学合成（上海） 広州分公司	化学原料、化学製品、電子材料 および機械設備などの販売	2013年3月設立
日華荒川化学 （台湾販社） 設立	電子材料、化学製品、化学原料 および機械設備などの販売	2014年1月設立予定
荒川ケミカル （タイランド） 生産設備新設	投資金額:375百万円 生産能力:約2,600トン/年 生産品目:印刷インキ用樹脂、 塗料用樹脂、粘着・接着剤用樹 脂	2015年7月完工予定

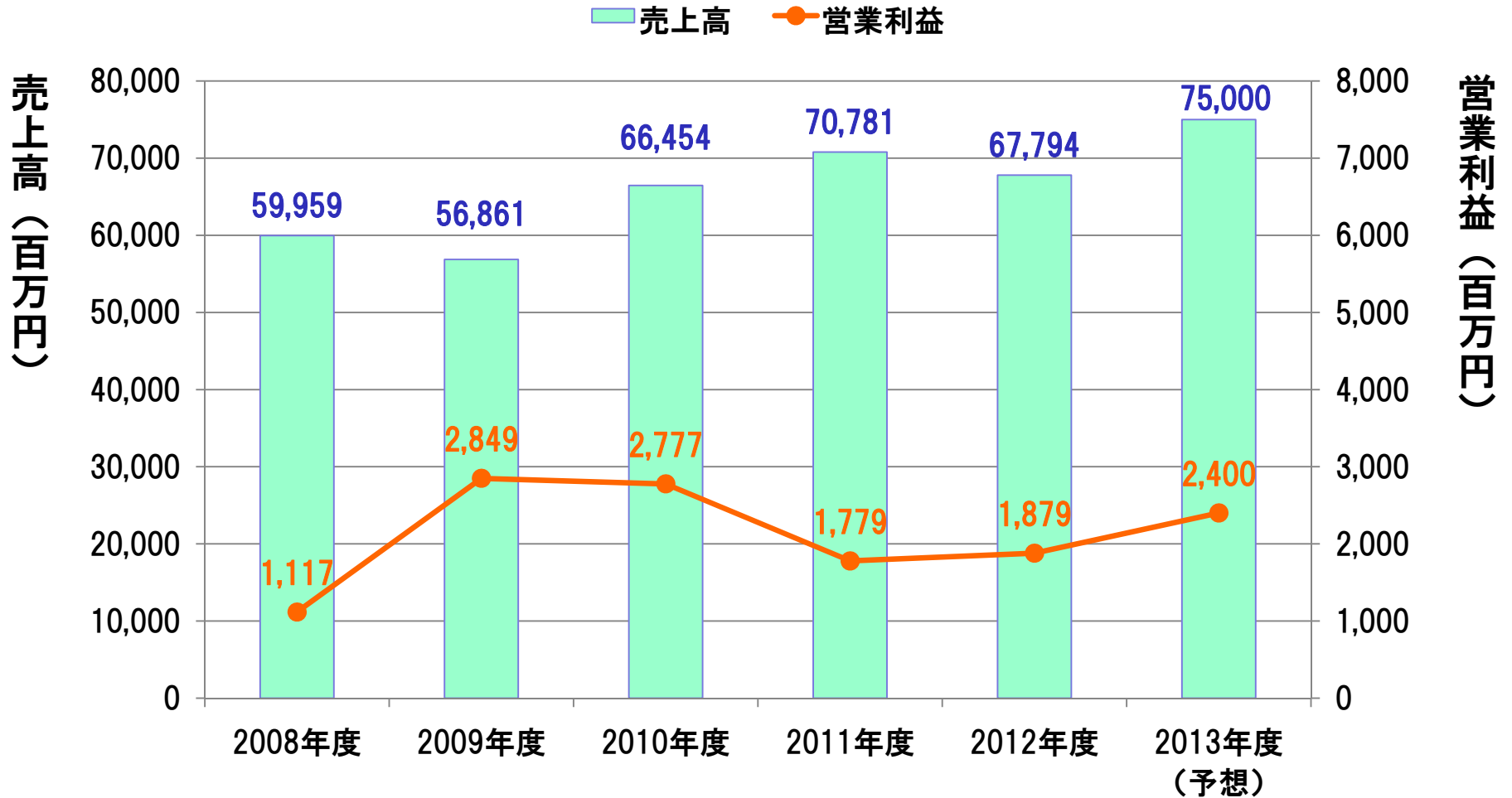
# 業績推移

# 業績推移（個別）

売上高 ● 営業利益

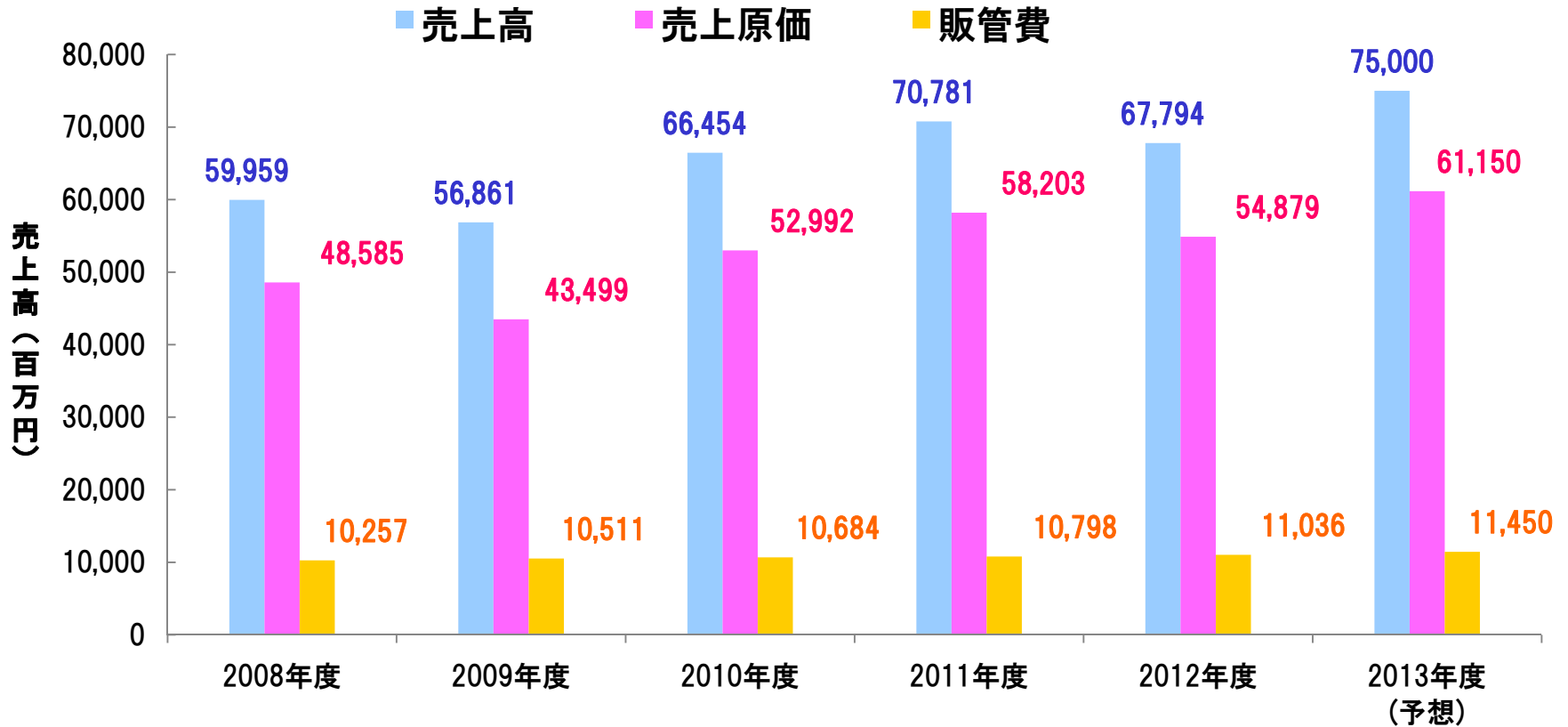


# 業績推移（連結）



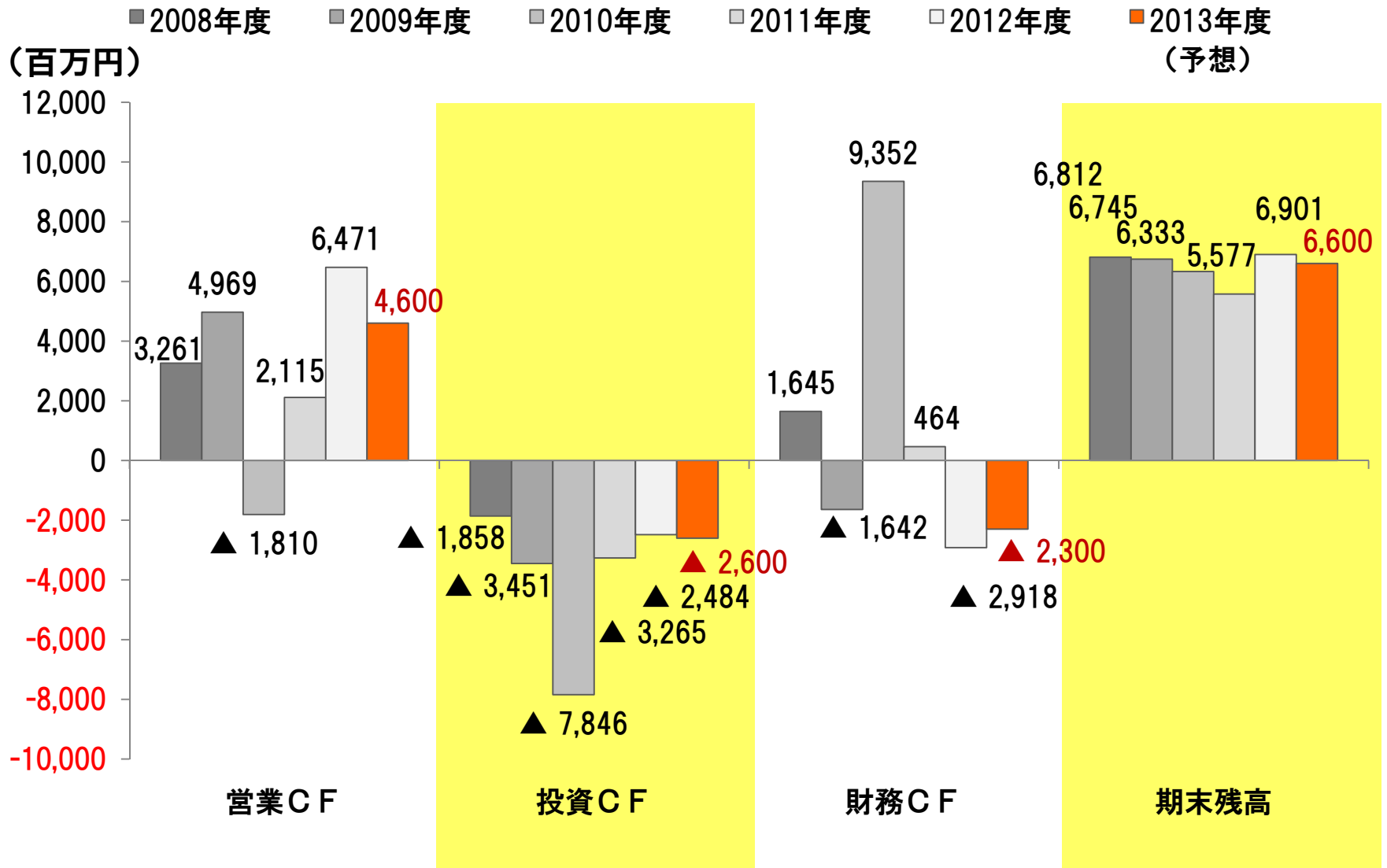


# 売上原価・販売管理費推移

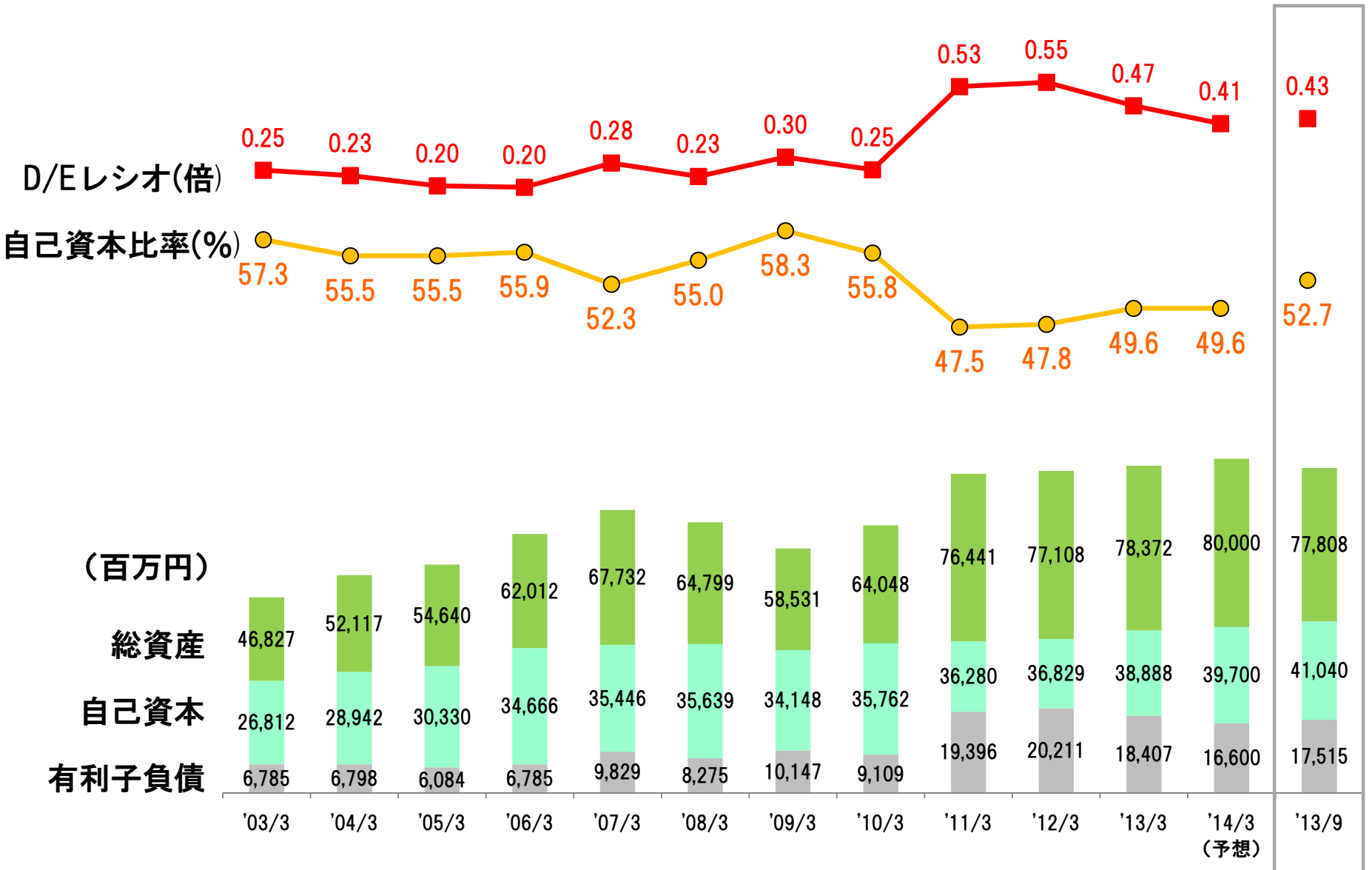


	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度 (予想)
売上原価率	81.0%	76.5%	79.7%	82.2%	80.9%	81.5%
販管费率	17.1%	18.5%	16.1%	15.3%	16.3%	15.3%

# キャッシュフロー推移



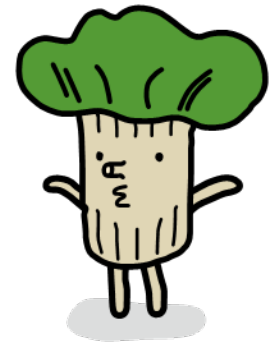
# 総資産・有利子負債推移



# 株式情報

証券コード	4968
決算期	3月
上場取引所	東証1部
単元株	100株
株価	917円 (2013年11月27日 終値)
最低所要金額	91,700円
配当利回り	2.51%
P E R	18.79倍
P B R	0.45倍
発行済株数	20,150,400株
長期発行体格付	A一 見通し：安定的 (JCR)

商号	荒川化学工業株式会社
所在地	大阪府中央区平野町1丁目3番7号
代表者	取締役社長 谷奥 勝三
創業	明治9年（1876年）
会社設立	昭和6年（1931年）
資本金	31億2,830万円
従業員数	1,334人（2013年3月末時点・連結）



## 見通しに関する注意事項

当資料に記載されている内容は、種々の前提に基づいたものであり、記載された将来計画数値、施策の実現を確約したり、保証したりするものではありません。