

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%

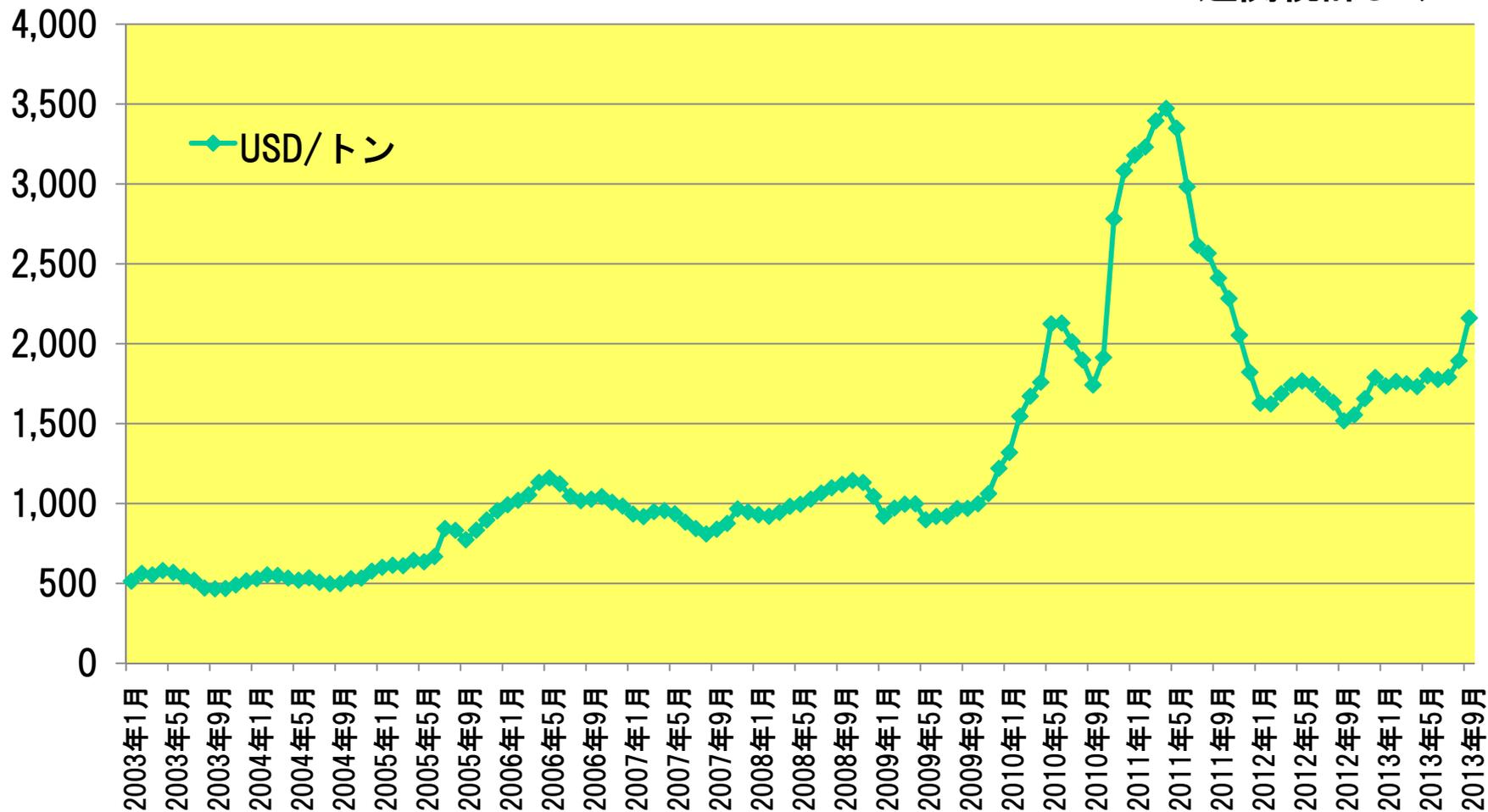
※第2四半期（上期）は、4～9月の累計期間を表す
 ※EBITDA：償却前営業利益

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

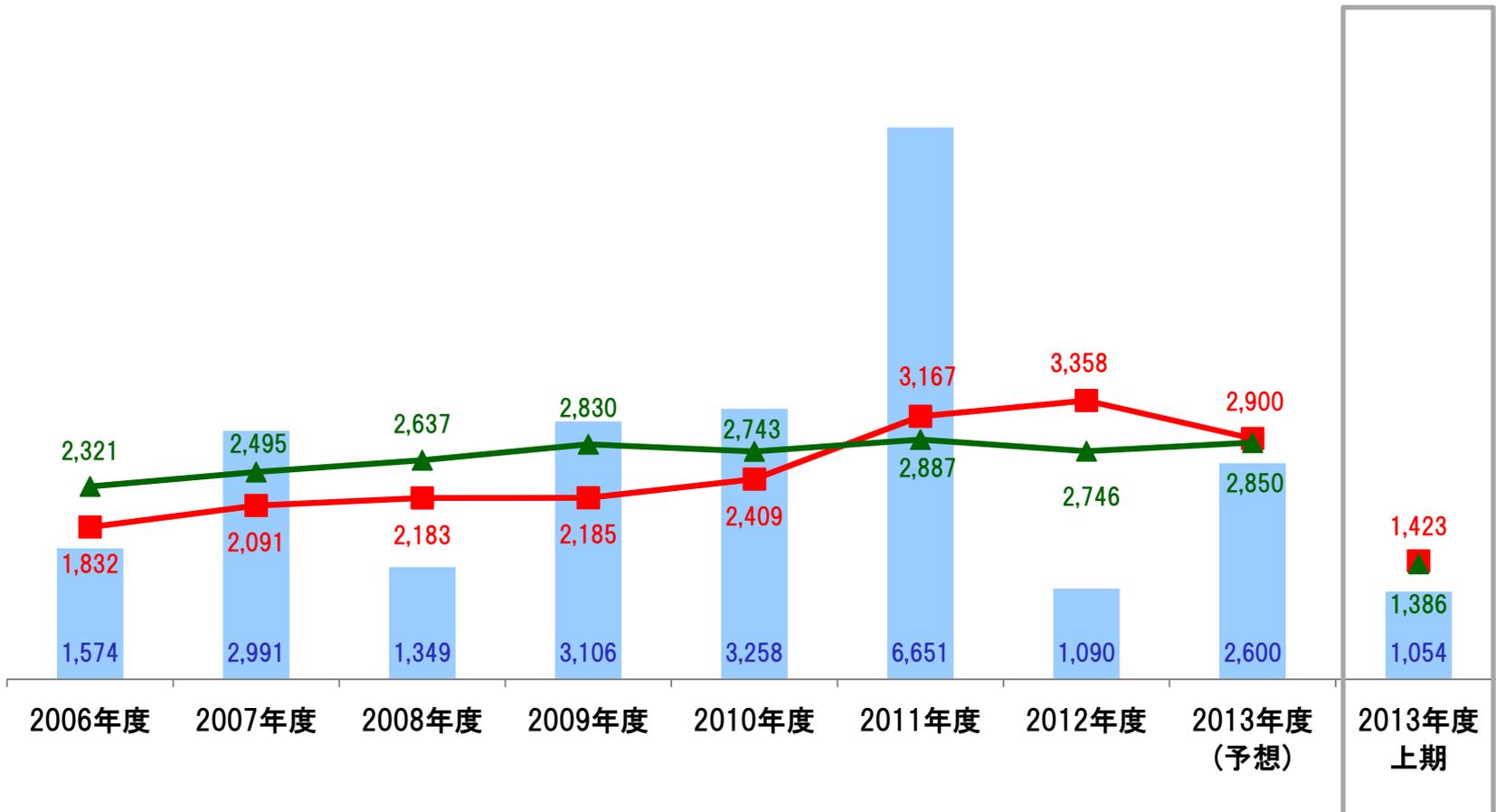
通関統計より



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）



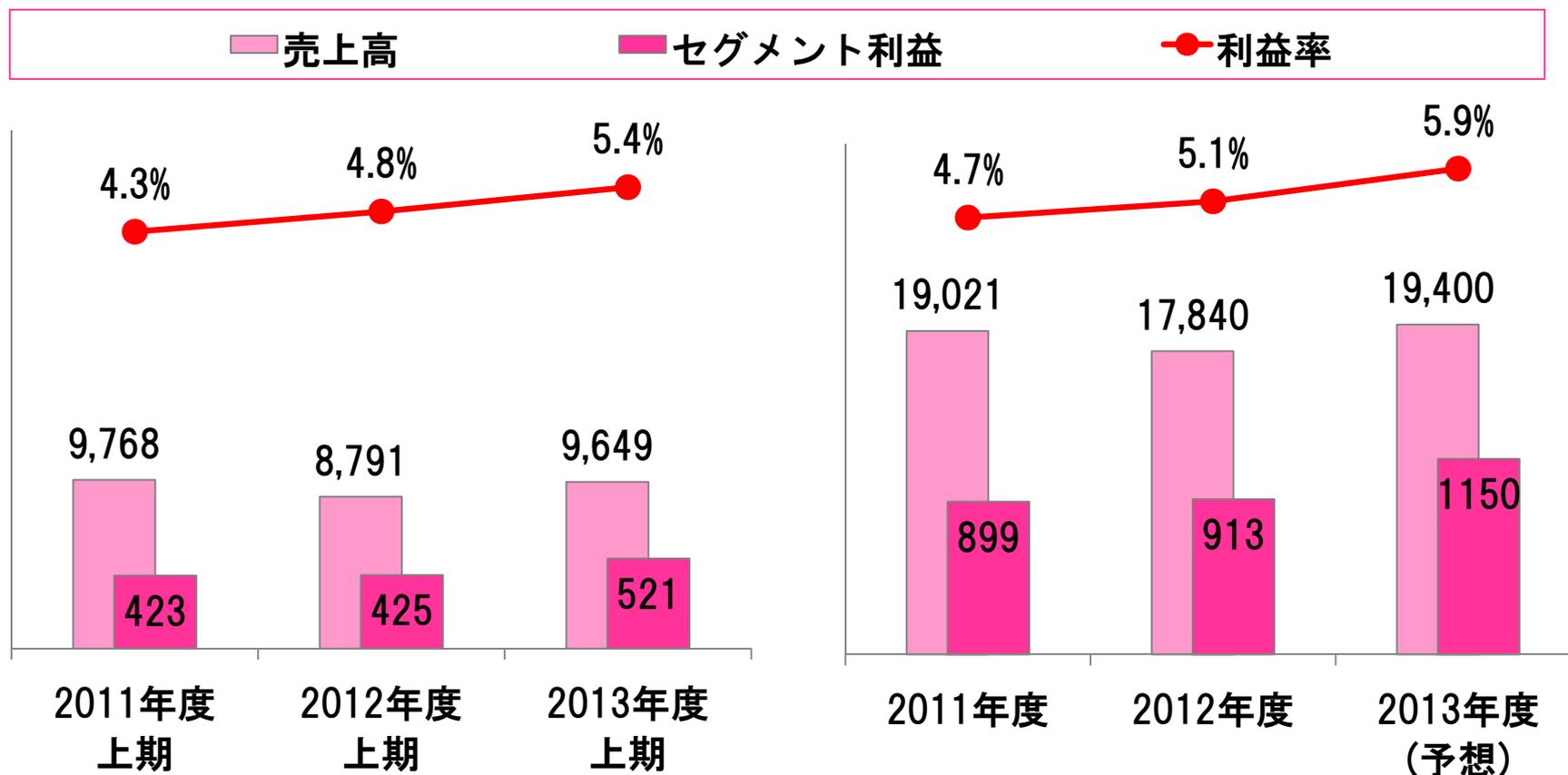
セグメント別情報

事業 (セグメント別)	事業内容
製紙薬品事業	サイズ剤 紙力増強剤 塗工紙用薬品 等
化成品事業	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 機能性ファインケミカル製品 等
電子材料事業	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 シリコーン樹脂 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。

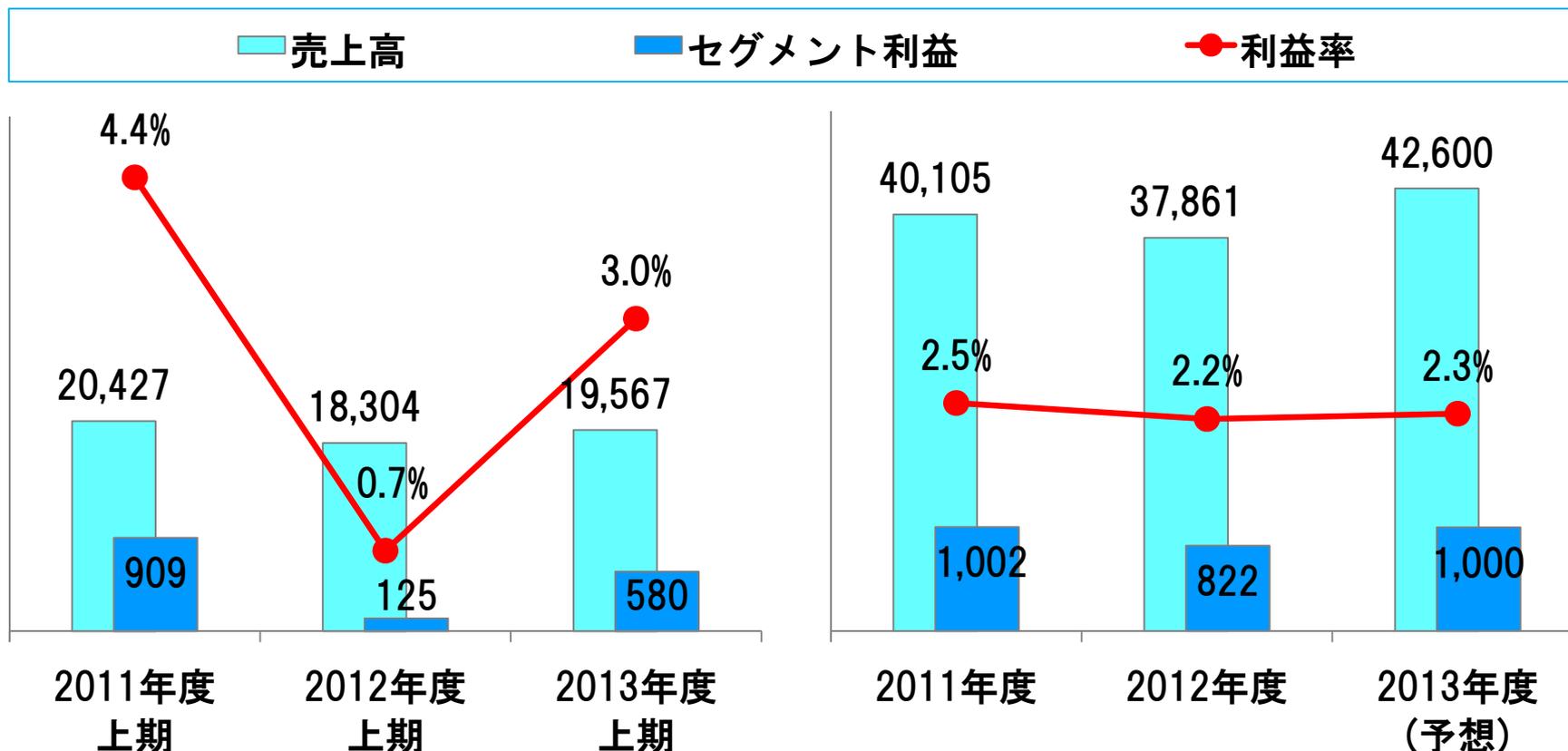
単位：（百万円）



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。

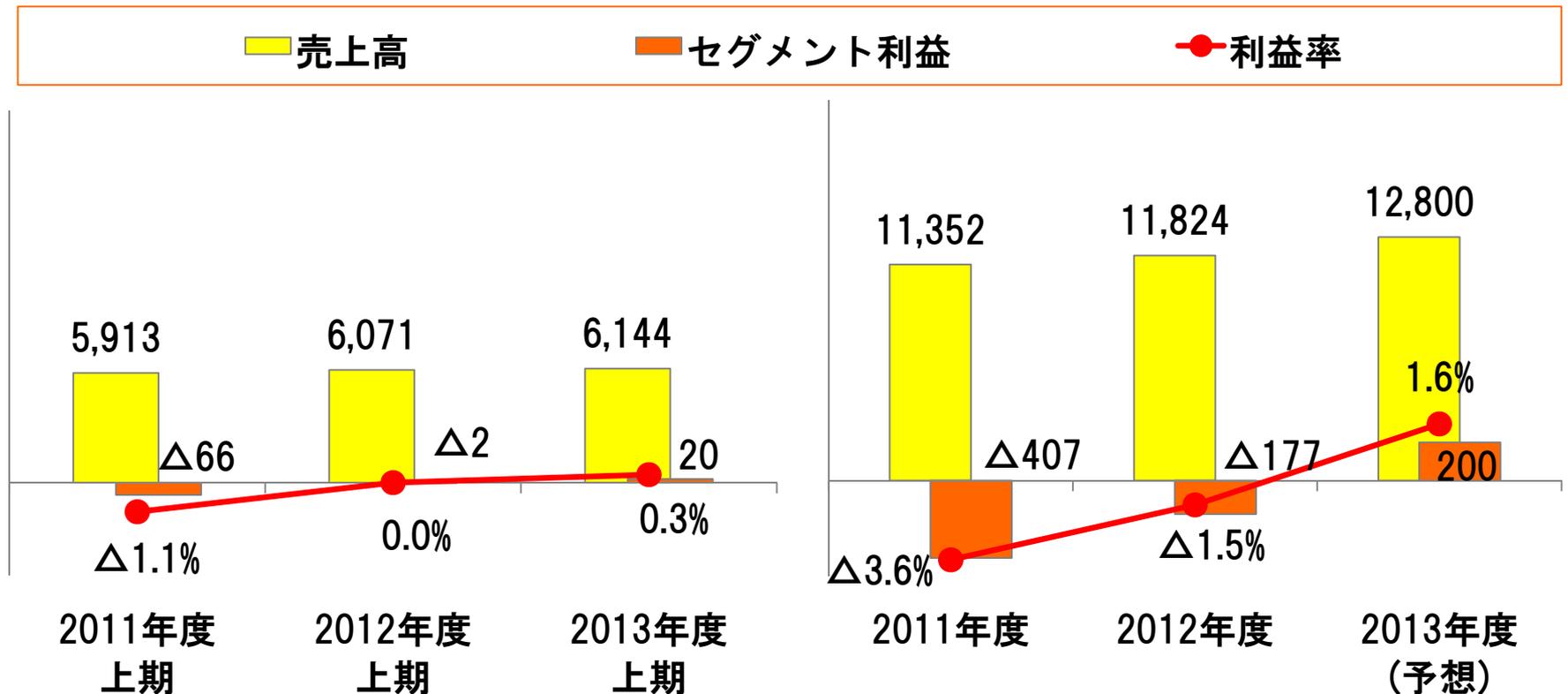
単位：（百万円）



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）

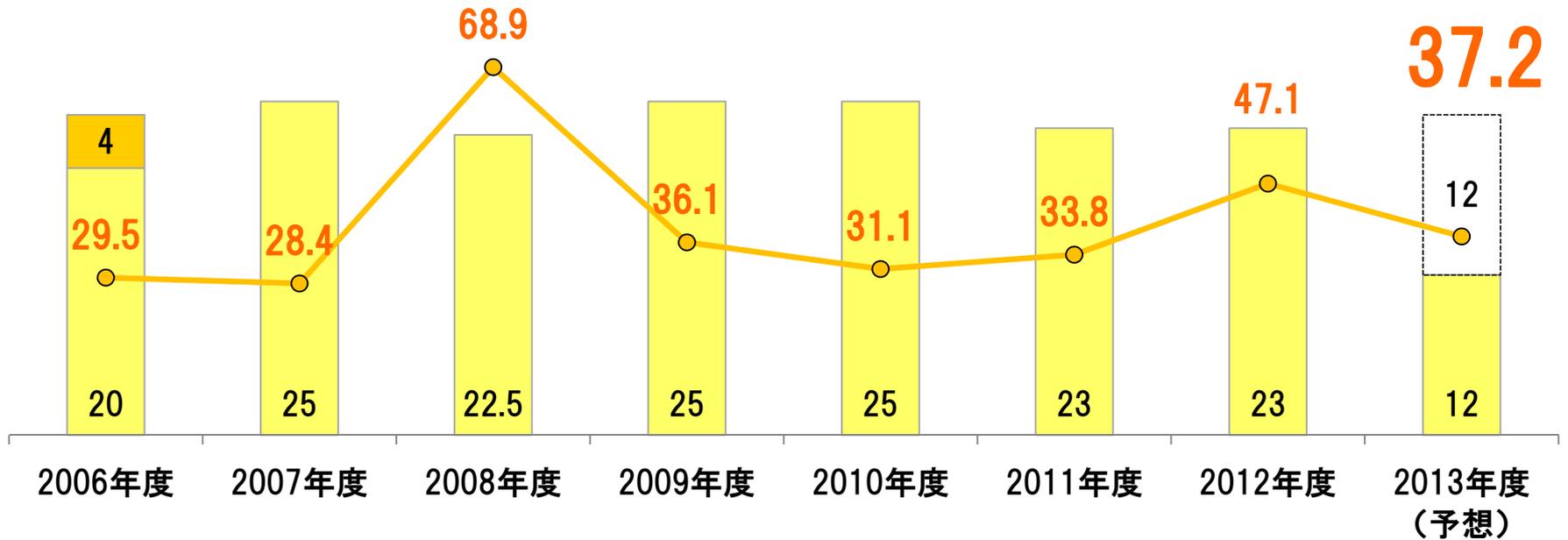


株主還元策

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

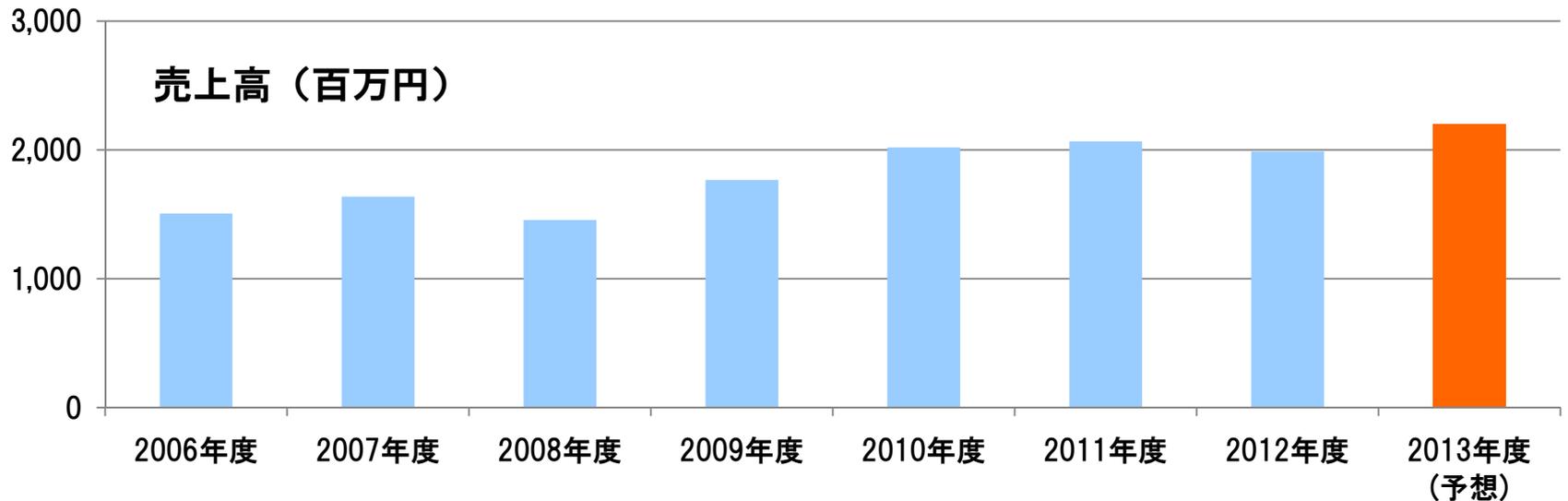
超淡色ロジン（パインクリスタル）

**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

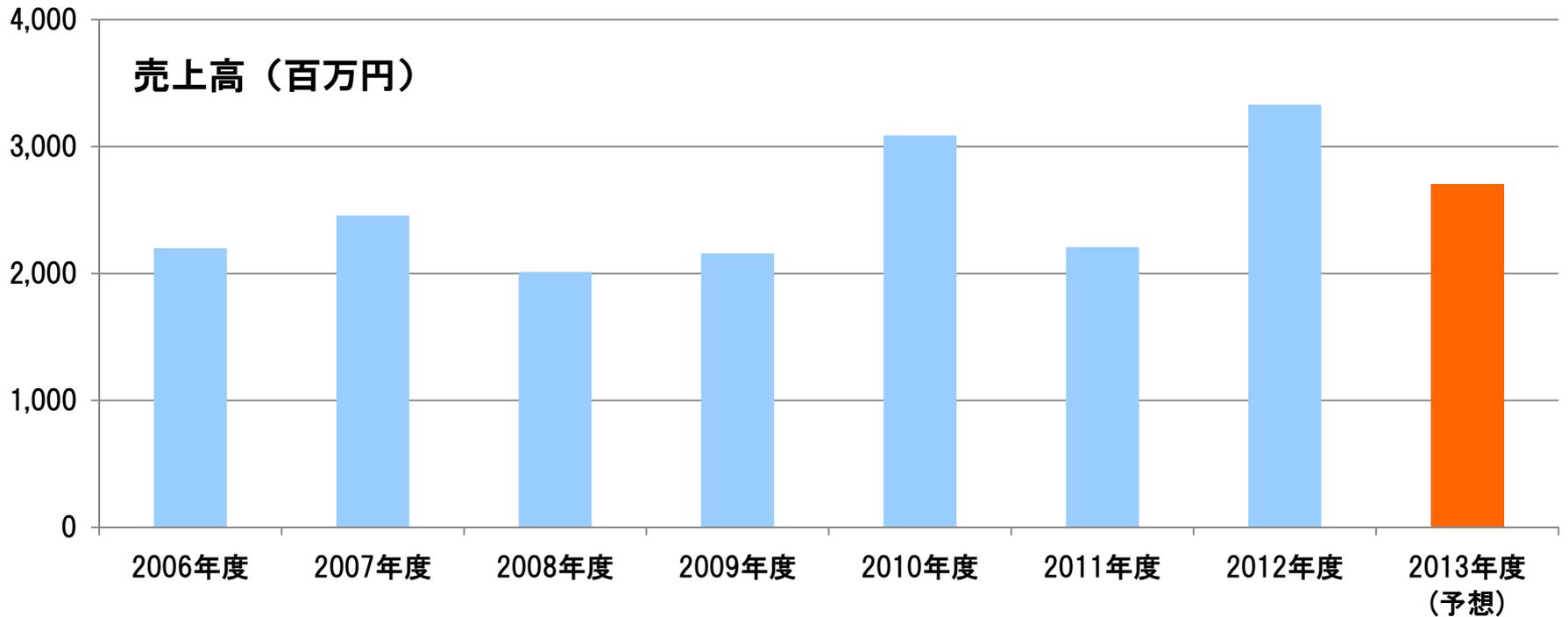


機能性フラインケミカル製品



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

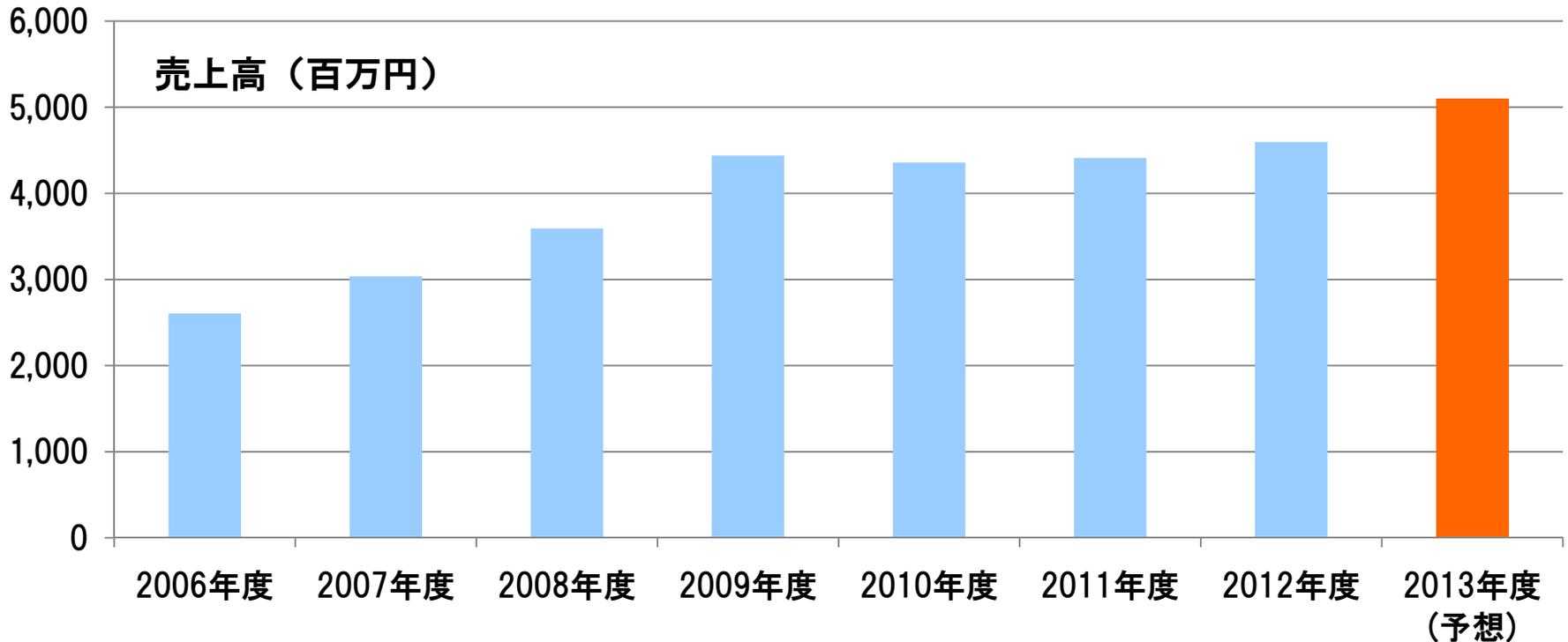


光硬化型樹脂(ビームセット)

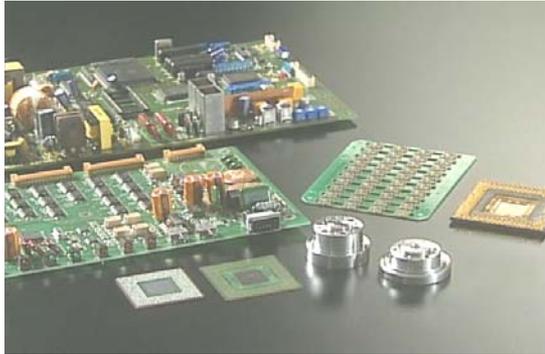


速硬化性で省エネ

- 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

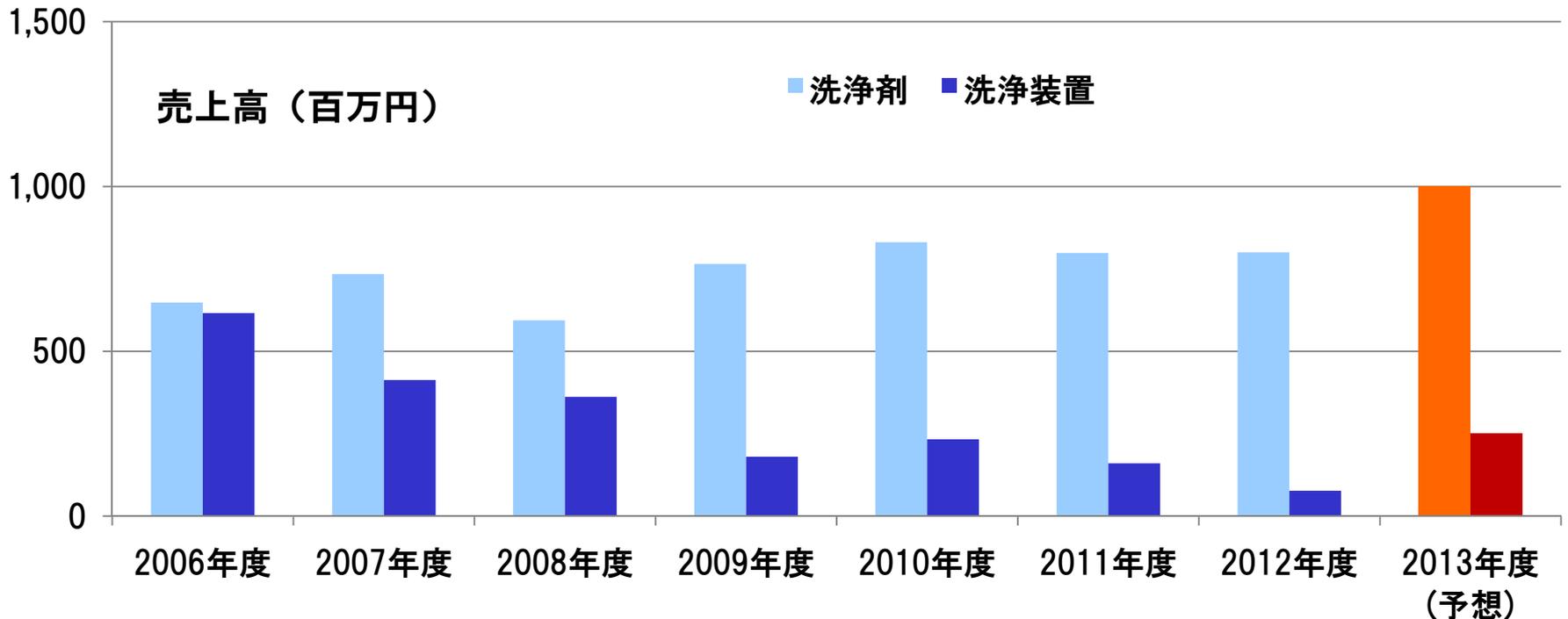


精密部品洗浄システム (パインアルファ・洗浄装置)



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



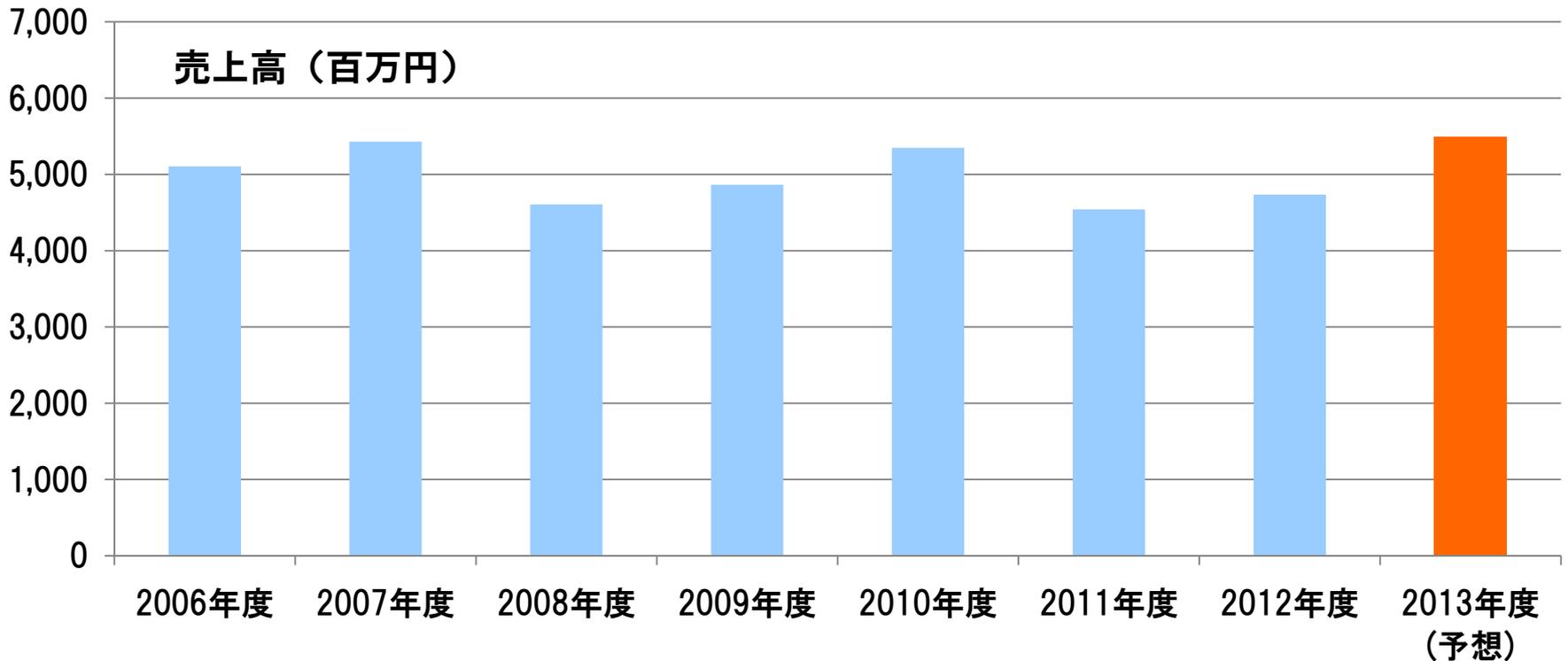
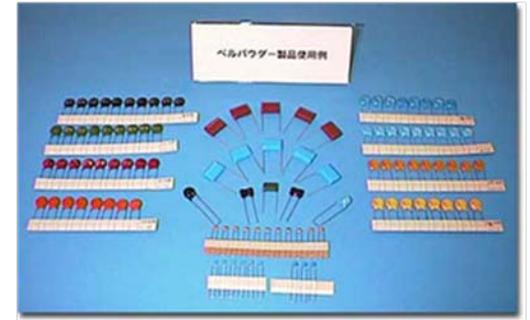
電子材料用配合製品(ペルノックス)

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**

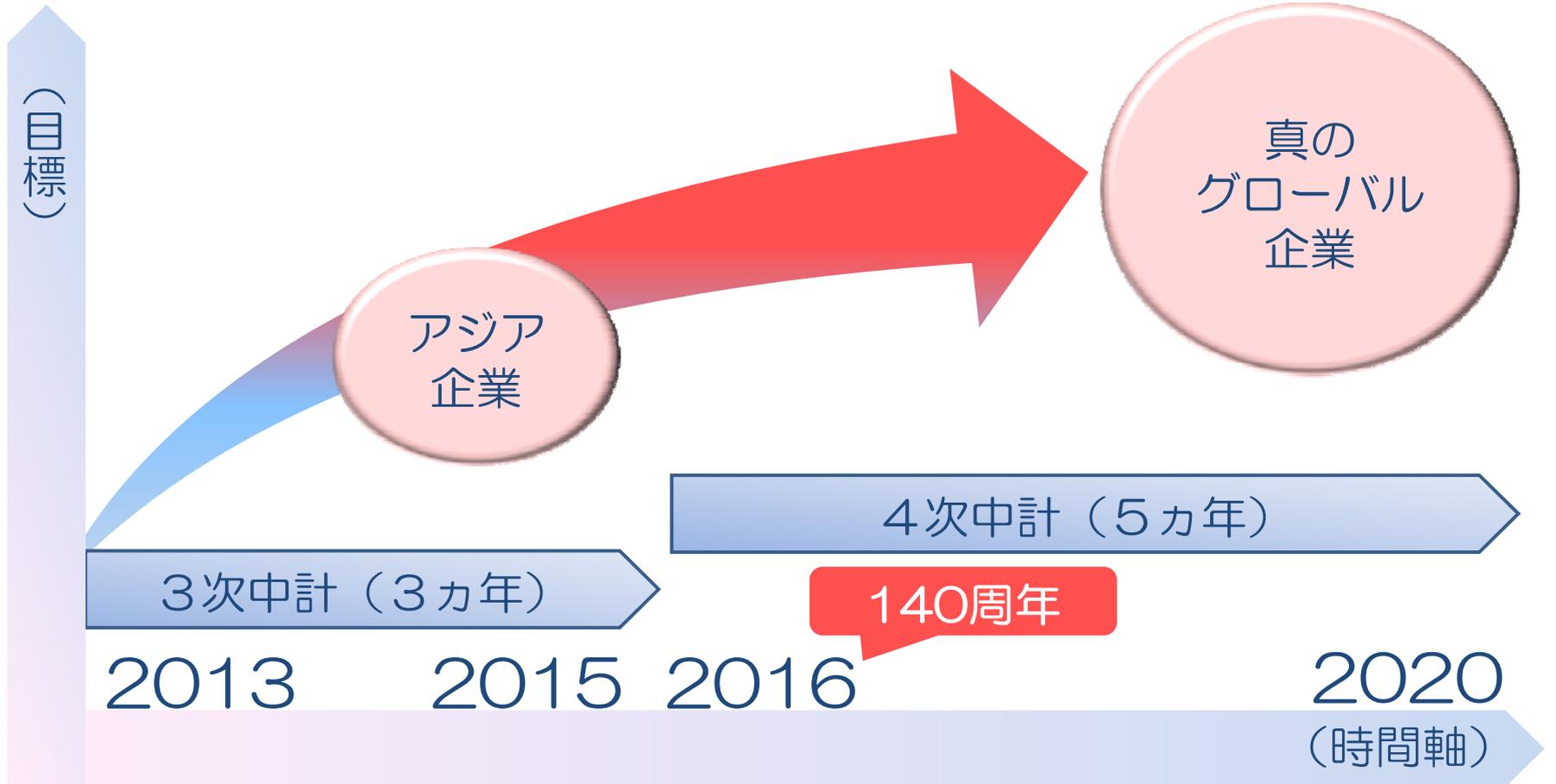


第3次中期経営計画 (2013～2015年度)

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

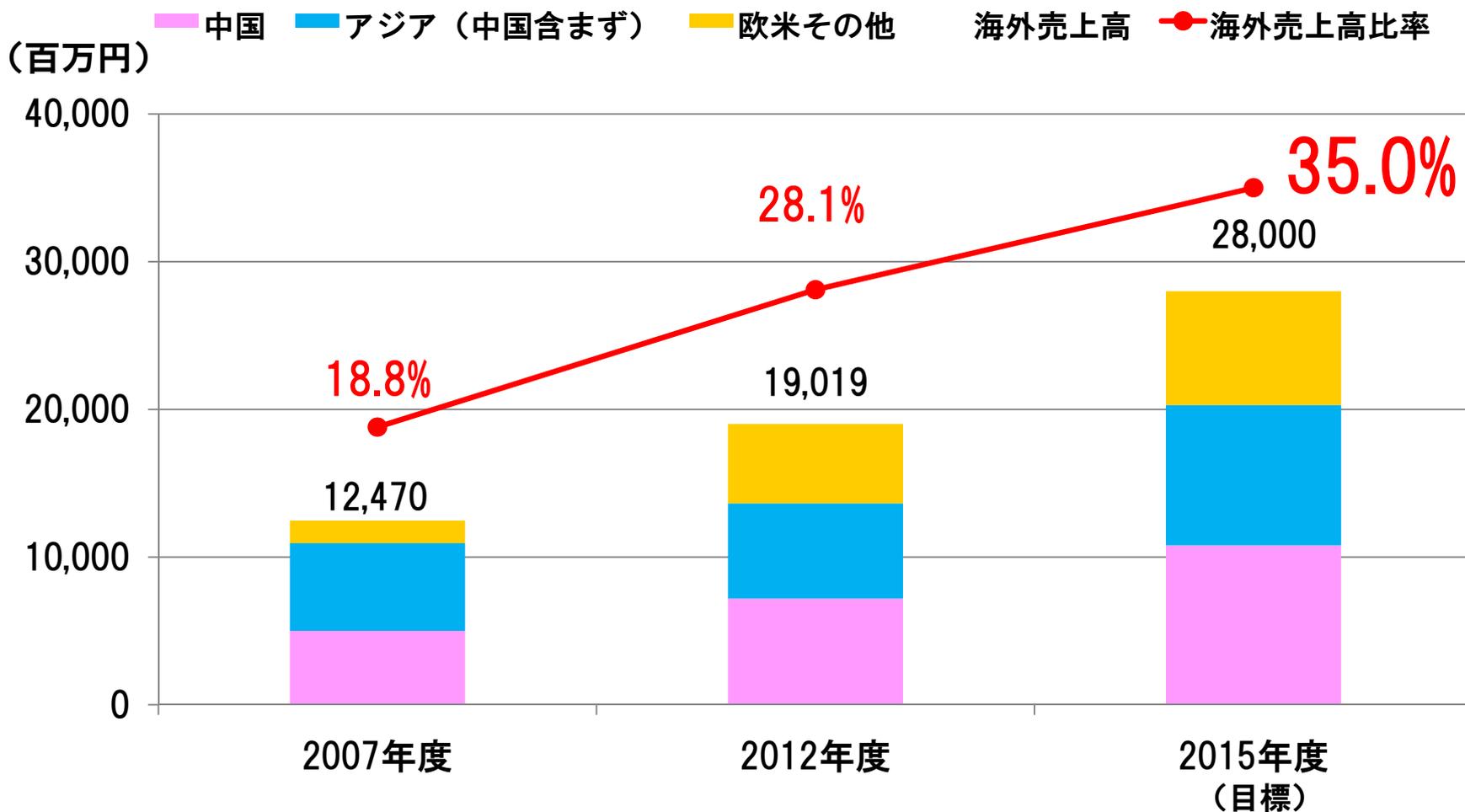
→グループ経営理念の浸透プロジェクト開始

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)

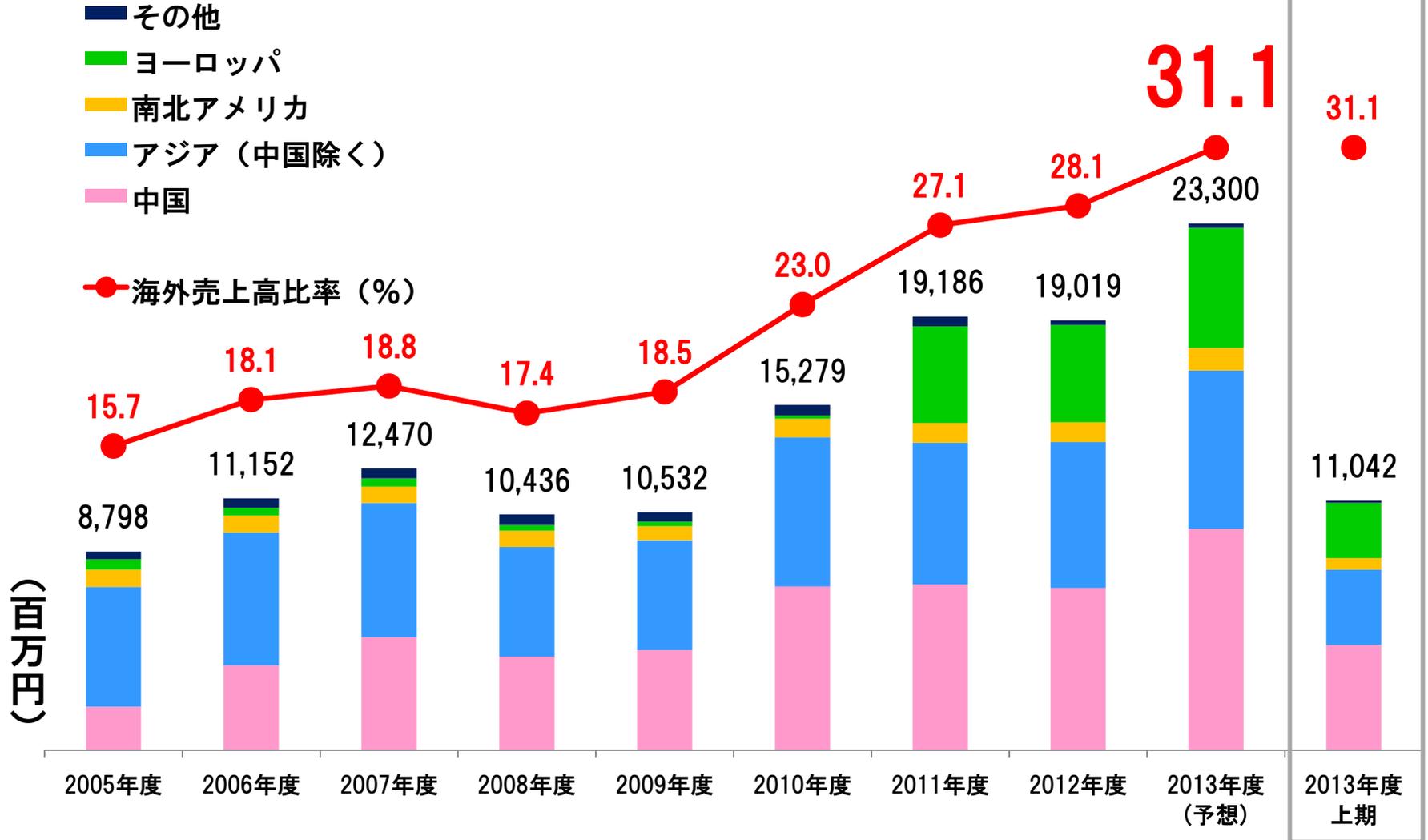
2013.3設立
上海荒川
広州分公司



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

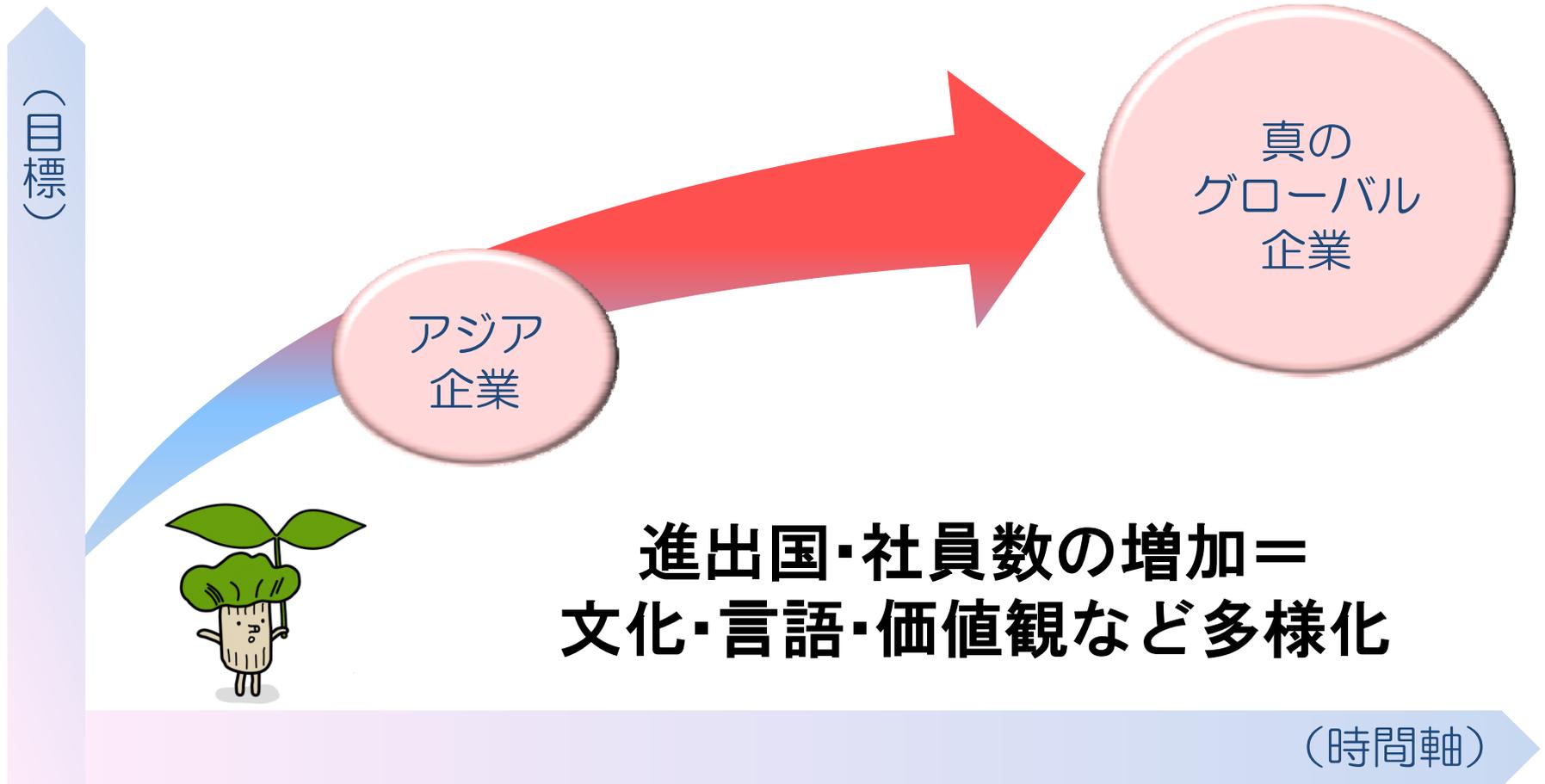
海外売上高・比率推移



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

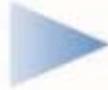
みんなの夢を実現する



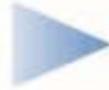
ロジンができるまで



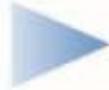
松やに採取



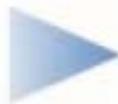
松やに集荷



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

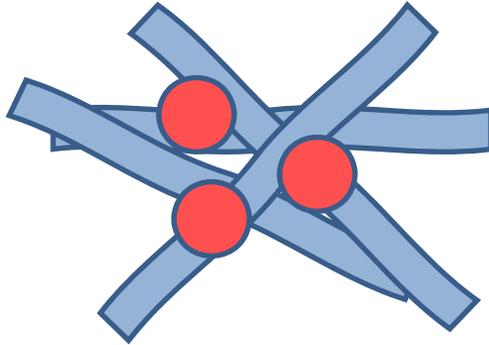
赤字は
一度もなし



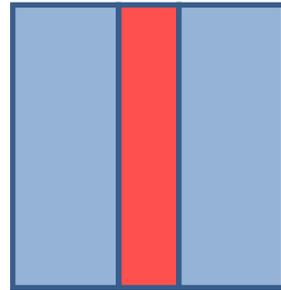
- 創業137年の歴史
- アルコンを世界で初めて上市
- オンリーワン製品 **パインクリスタル**

事業領域（得意分野）

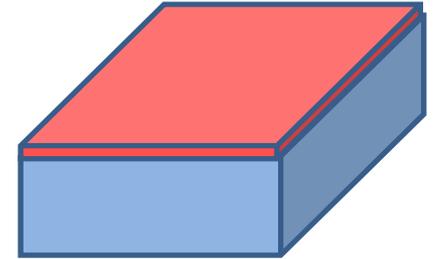
● ... 材料 ● ... 荒川化学の製品



紙



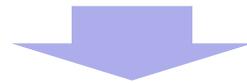
粘着・接着剤



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

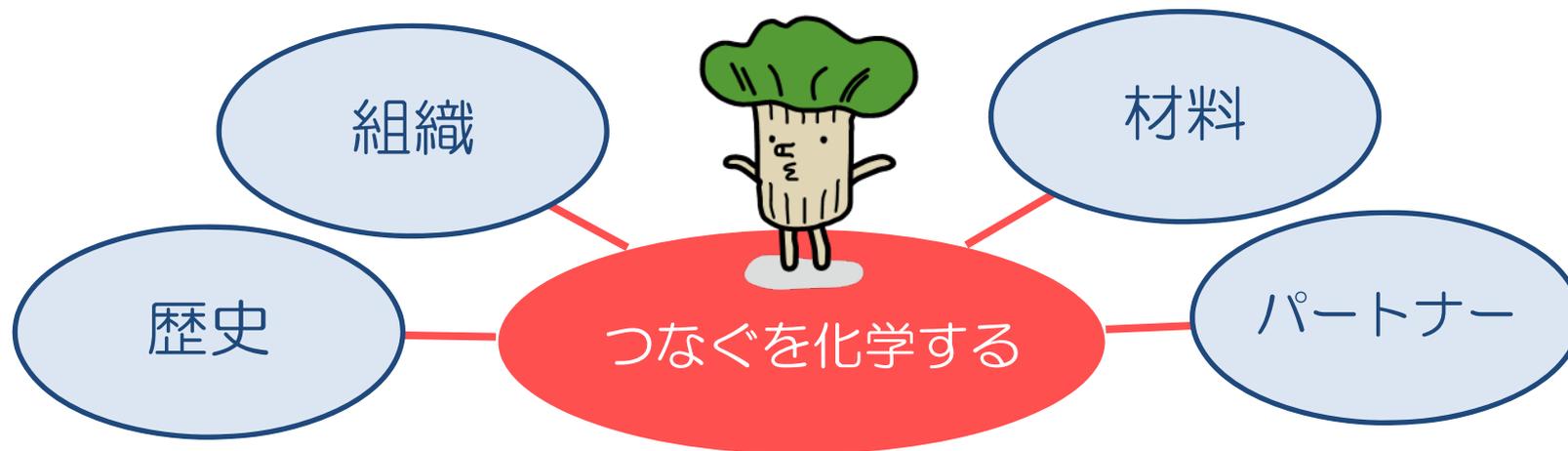


つなぐを化学する

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

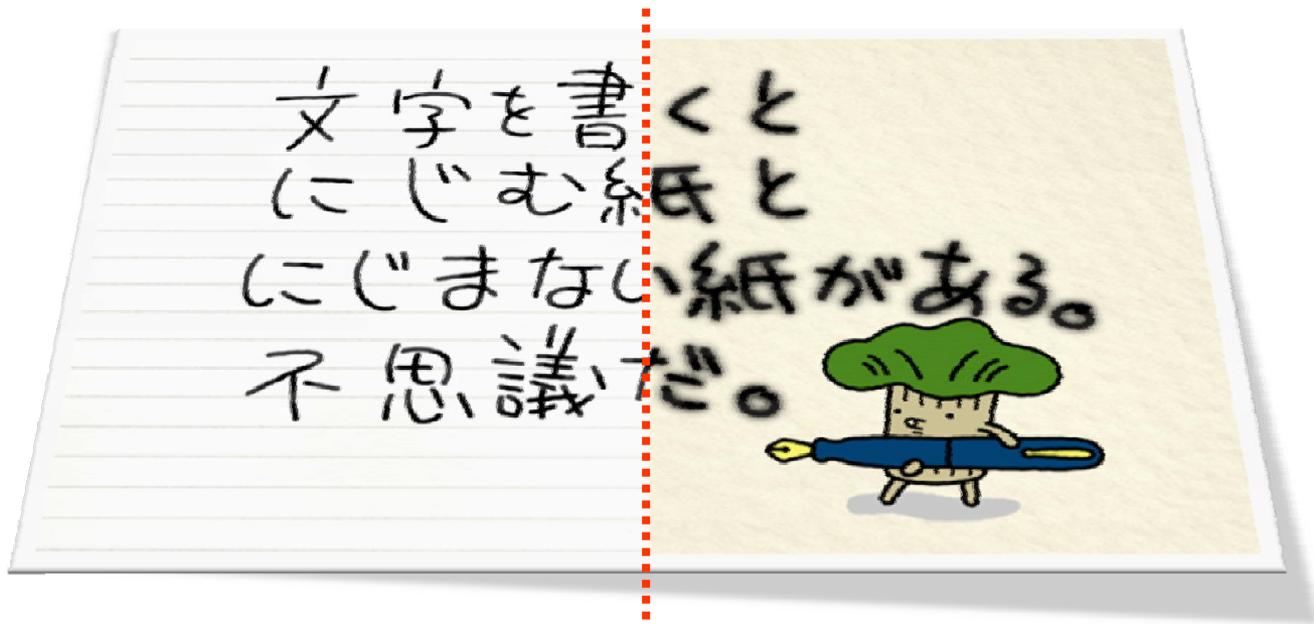


製紙薬品事業

No.1

製紙薬品国内シェア35%

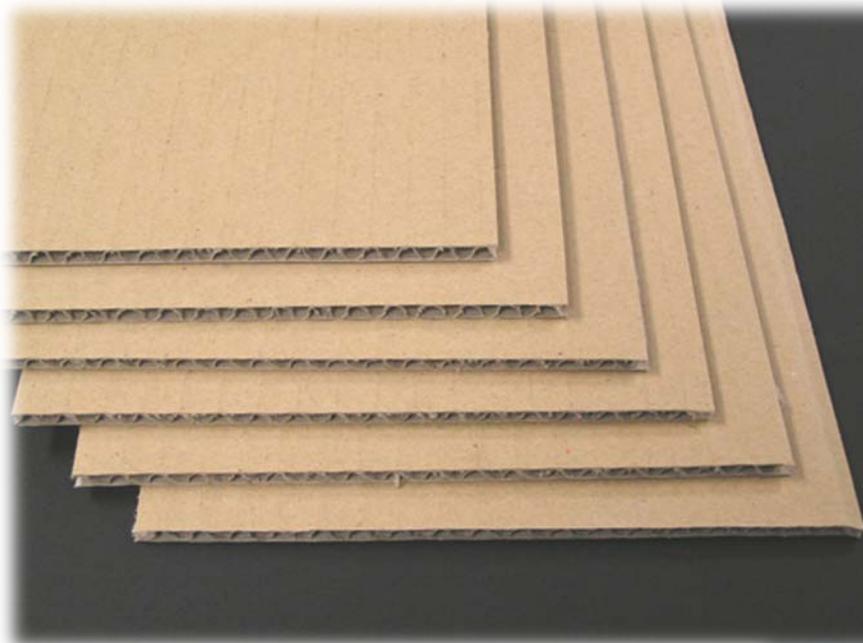
サイズ剤…インキのにじみ止め



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

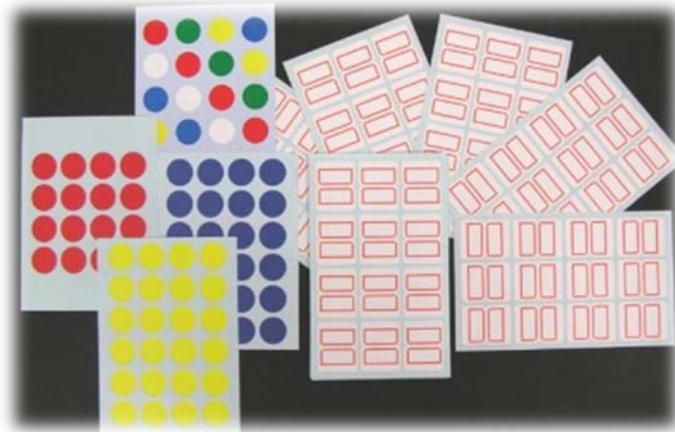
No.1 粘着・接着剤用樹脂 **シェアトップ**



接着剤



ラベル

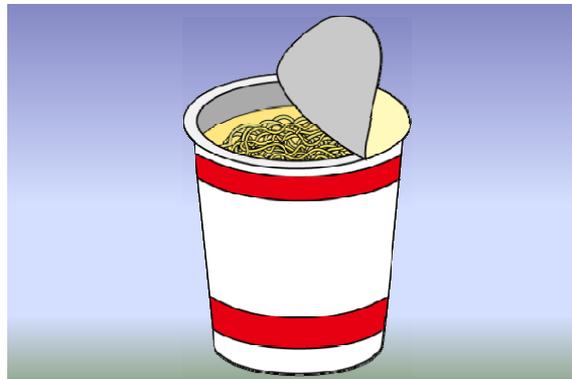


水素化石油樹脂（アルコン）

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**

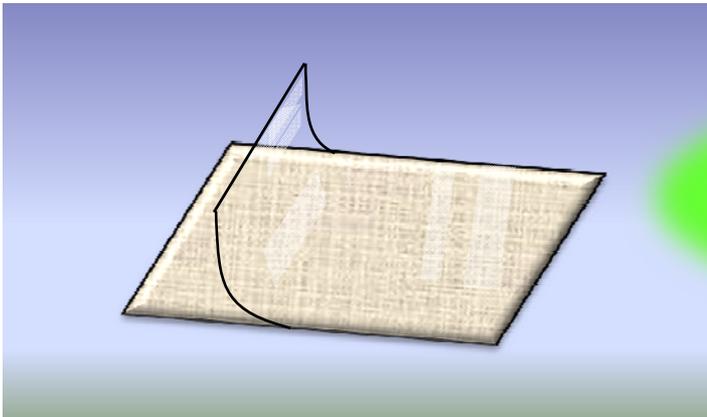
オンリーワン製品

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

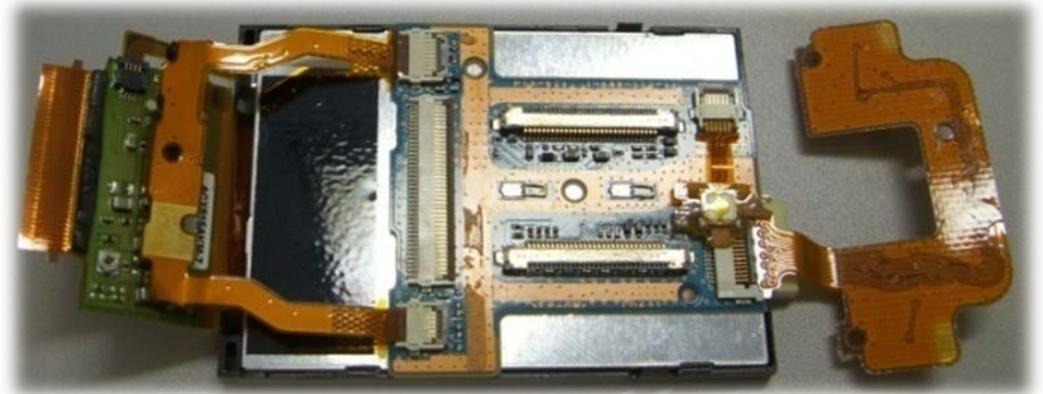
高機能性/速硬化性 = 省エネ



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

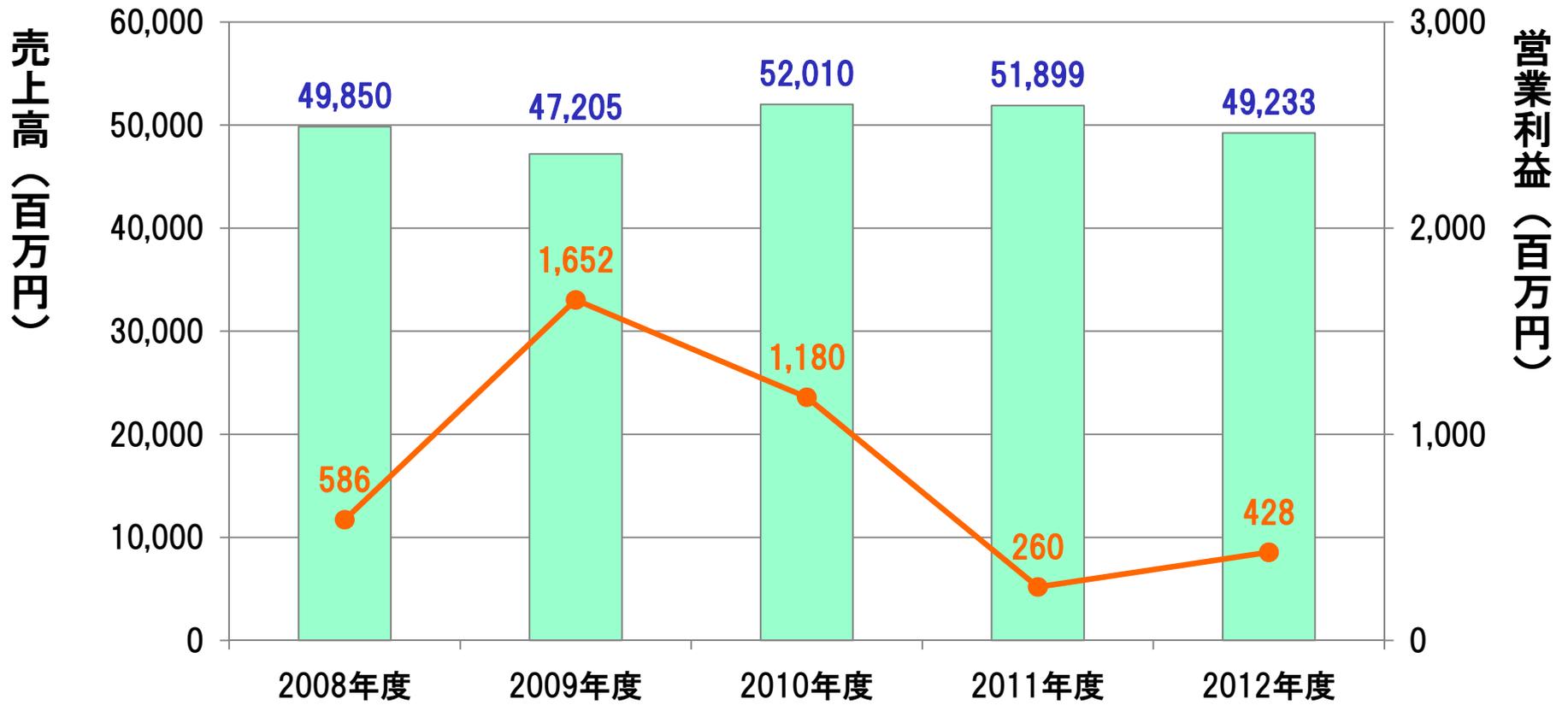
アジア地域での生産、販売体制の強化

名称	概要	時期
<p>荒川化学合成（上海） 広州分公司</p>	<p>化学原料、化学製品、電子材料 および機械設備などの販売</p>	<p>2013年3月設立</p>
<p>日華荒川化学 （台湾販社） 設立</p>	<p>電子材料、化学製品、化学原料 および機械設備などの販売</p>	<p>2014年1月設立予定</p>
<p>荒川ケミカル （タイランド） 生産設備新設</p>	<p>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</p>	<p>2015年7月完工予定</p>

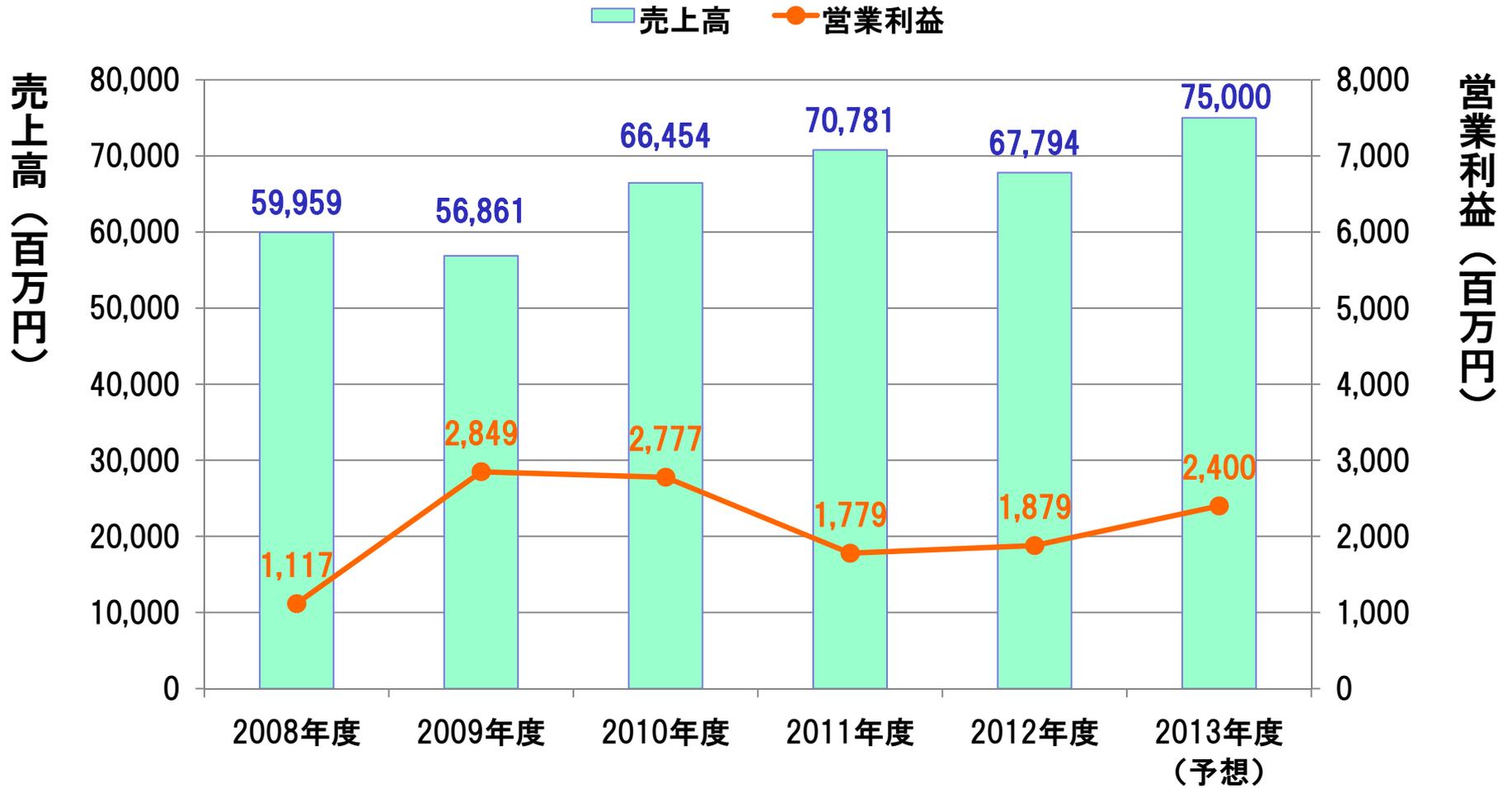
業績推移

業績推移（個別）

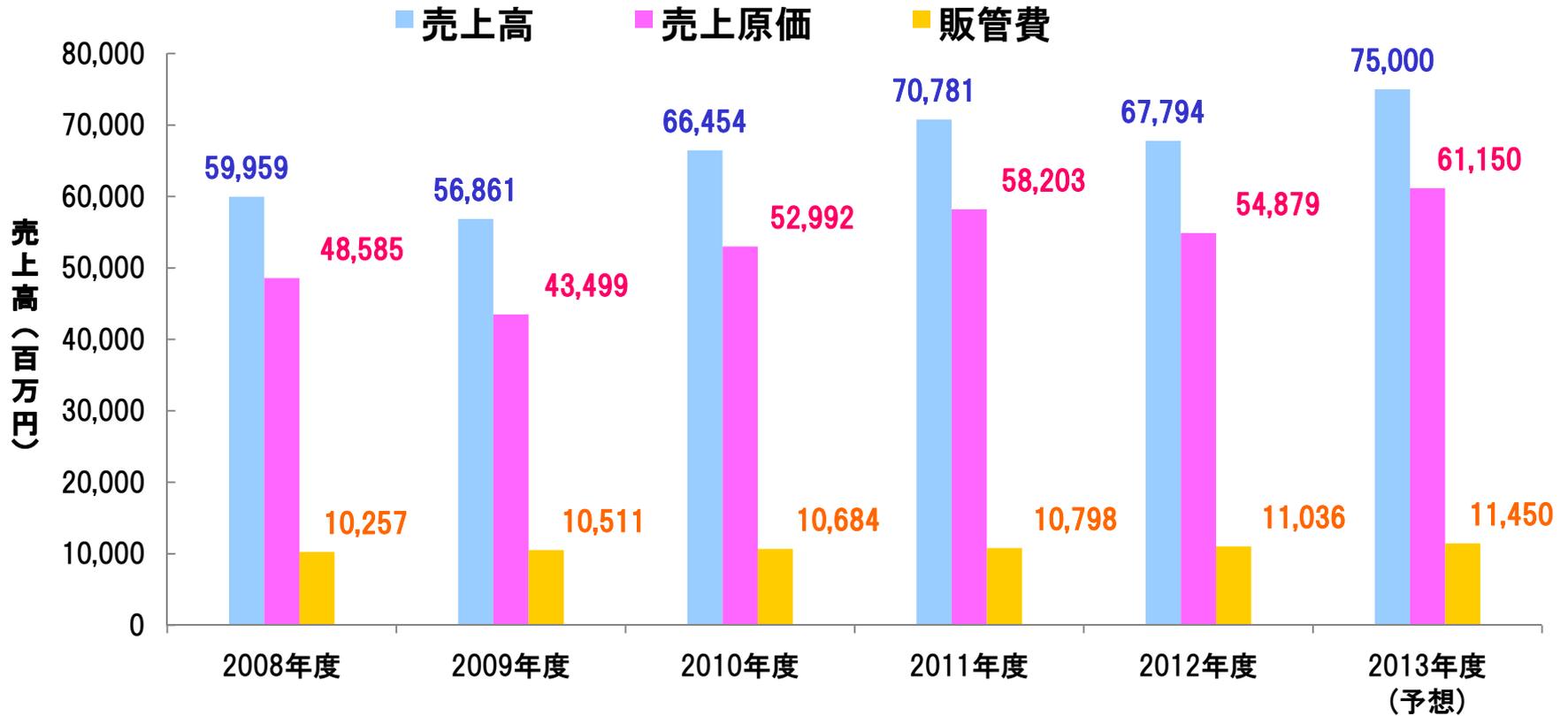
売上高 営業利益



業績推移（連結）

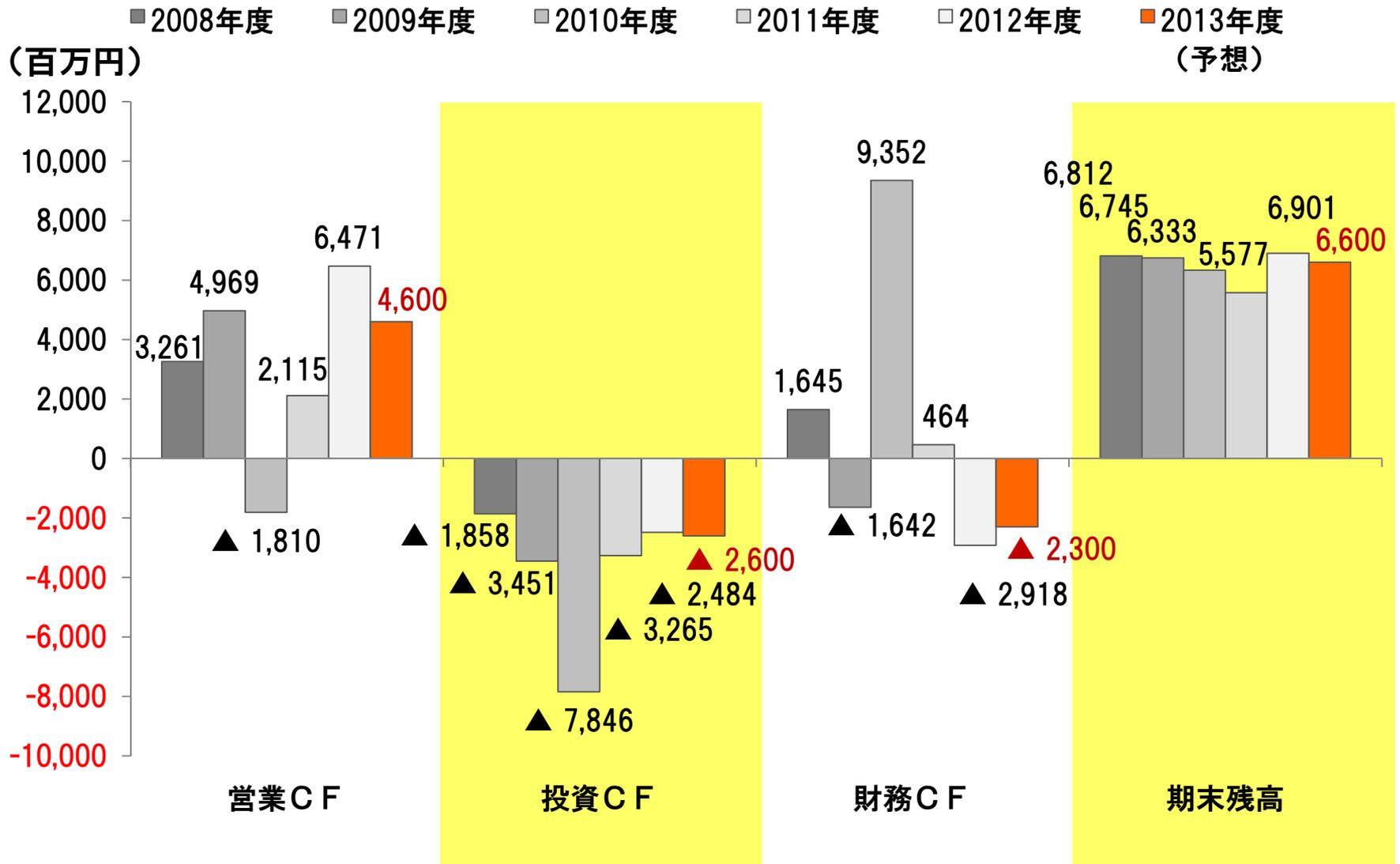


売上原価・販売管理費推移

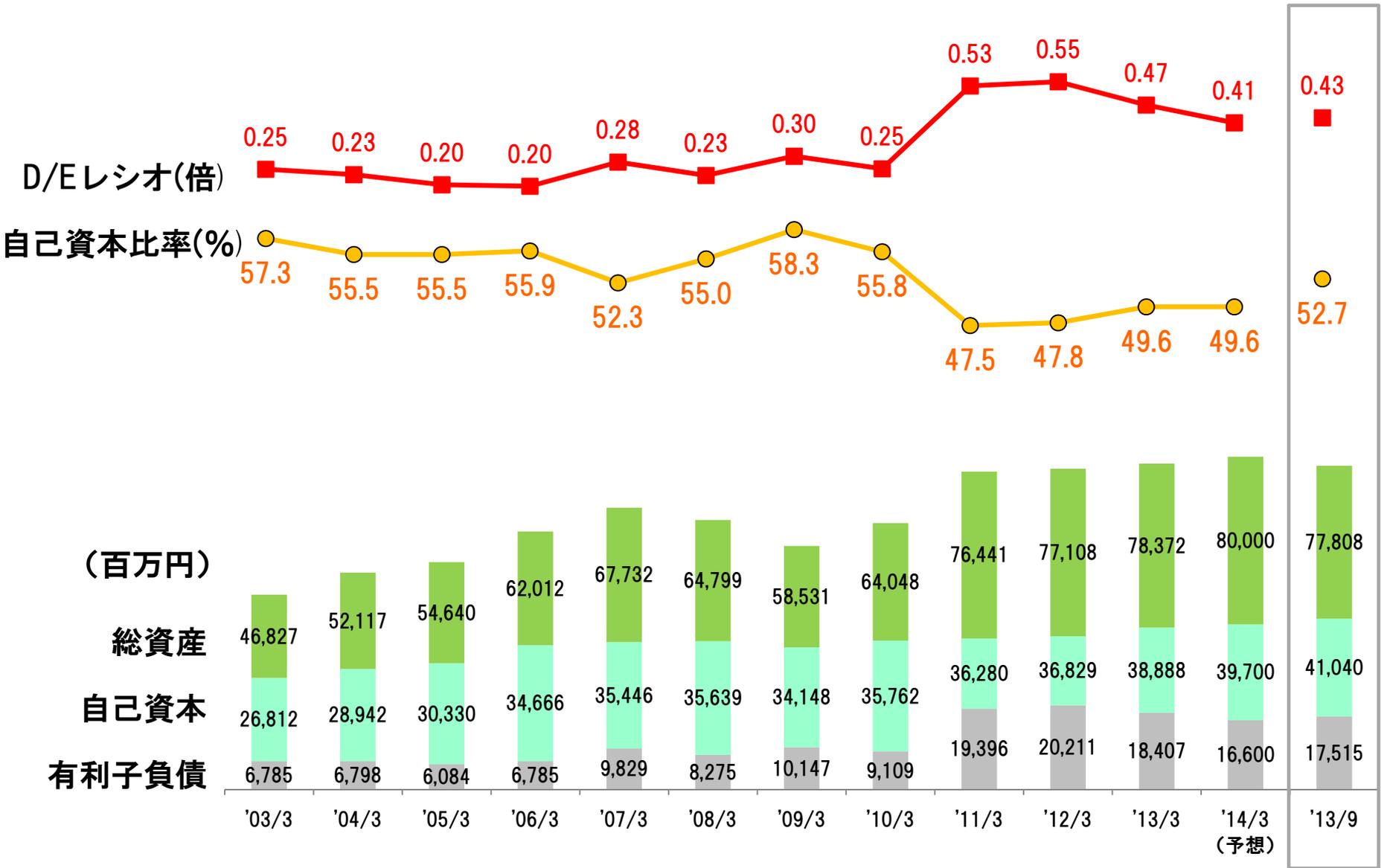


	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度 (予想)
売上原価率	81.0%	76.5%	79.7%	82.2%	80.9%	81.5%
販管費率	17.1%	18.5%	16.1%	15.3%	16.3%	15.3%

キャッシュフロー推移



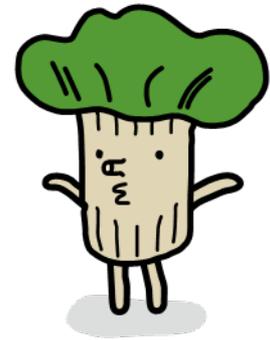
総資産・有利子負債推移



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。