

2014年12月2日

2014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. 2014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

2014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)	2013年度 上期	2014年度 上期	増減額 増減%
売上高	35,508	39,593	4,085 11.5%
営業利益	1,135	1,543	408 36.0%
経常利益	1,424	1,649	225 15.8%
当期純利益	867	1,195	328 37.9%
E B I T D A	2,557	2,823	266 10.4%

※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

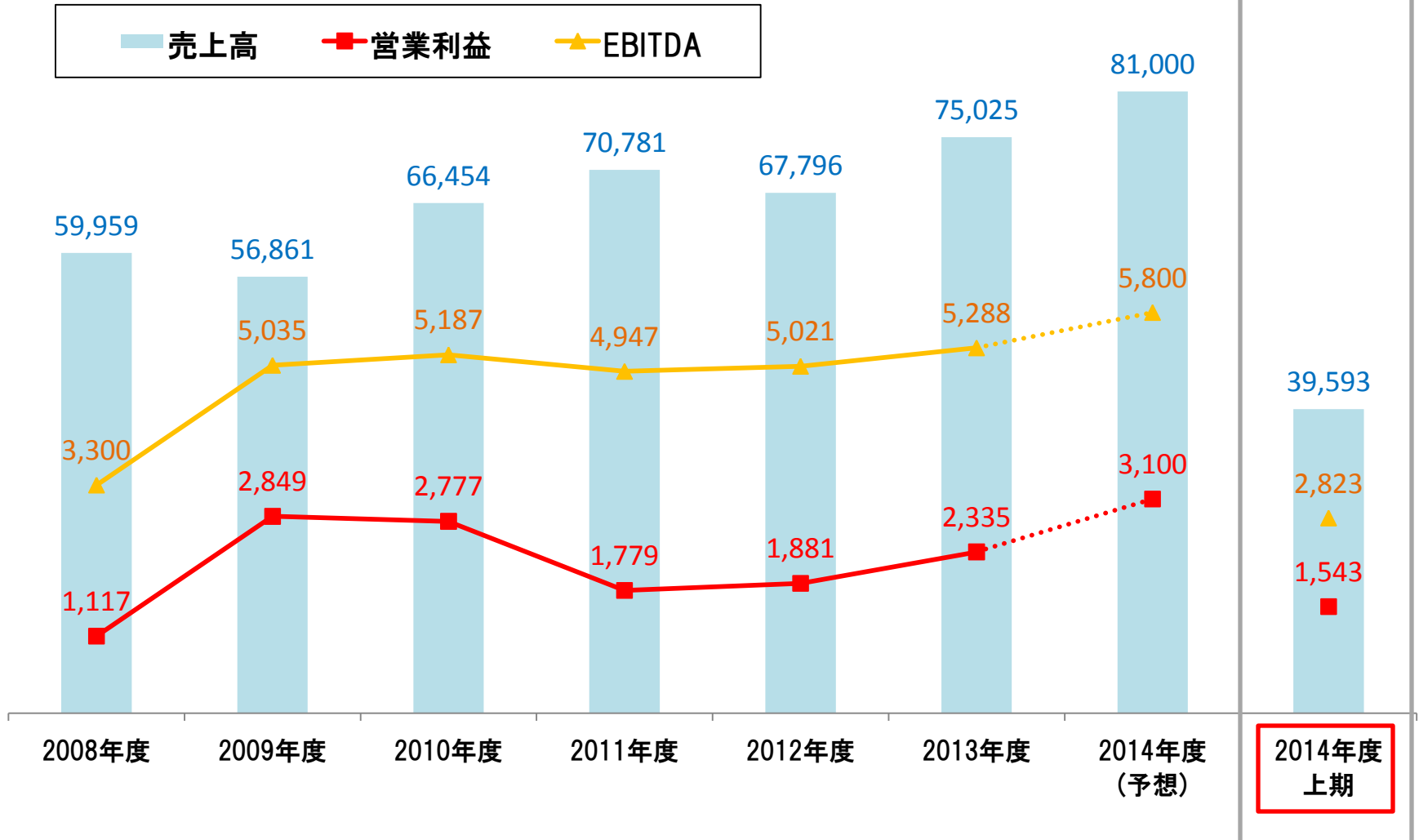
決算概要（連結）

(上段：百万円) (下段：増減%)	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度 (上期)	2014年度 (予想)
売上高	66,454 16.9%	70,781 6.5%	67,796 △4.2%	75,025 10.7%	39,593	81,000 8.0%
営業利益	2,777 △2.5%	1,779 △36.0%	1,881 5.6%	2,335 24.1%	1,543	3,100 32.8%
経常利益	2,976 △7.7%	1,858 △37.6%	1,934 4.1%	2,697 39.4%	1,649	3,300 22.4%
当期純利益	1,619 16.1%	1,368 △15.5%	982 △28.2%	1,487 51.3%	1,195	1,900 27.7%
R O E	4.5%	3.7%	2.6%	3.7%	—	4.4%
E B I T D A	5,187 3.0%	4,947 △4.6%	5,021 1.5%	5,288 5.3%	2,823	5,800 9.7%

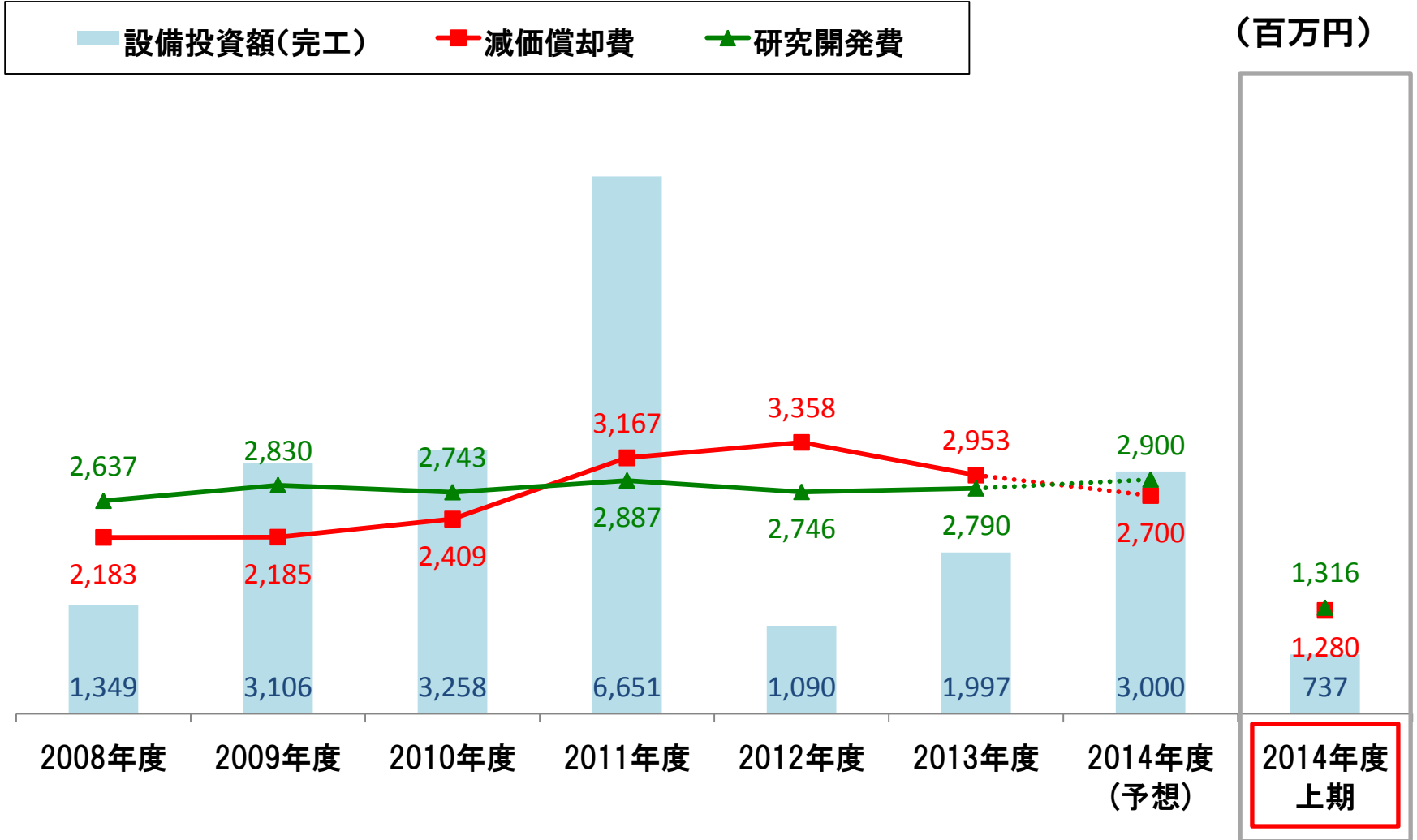
*従来、技術供与先から受け取る技術料収入を営業外収益に計上しておりましたが、前連結会計年度より「売上高」に表示しております。
 なお、過去の業績については、2012年度以降は組替後、2011年度以前は従前の表示方法で記載しております。

決算概要（連結）

(百万円)



設備投資（連結）

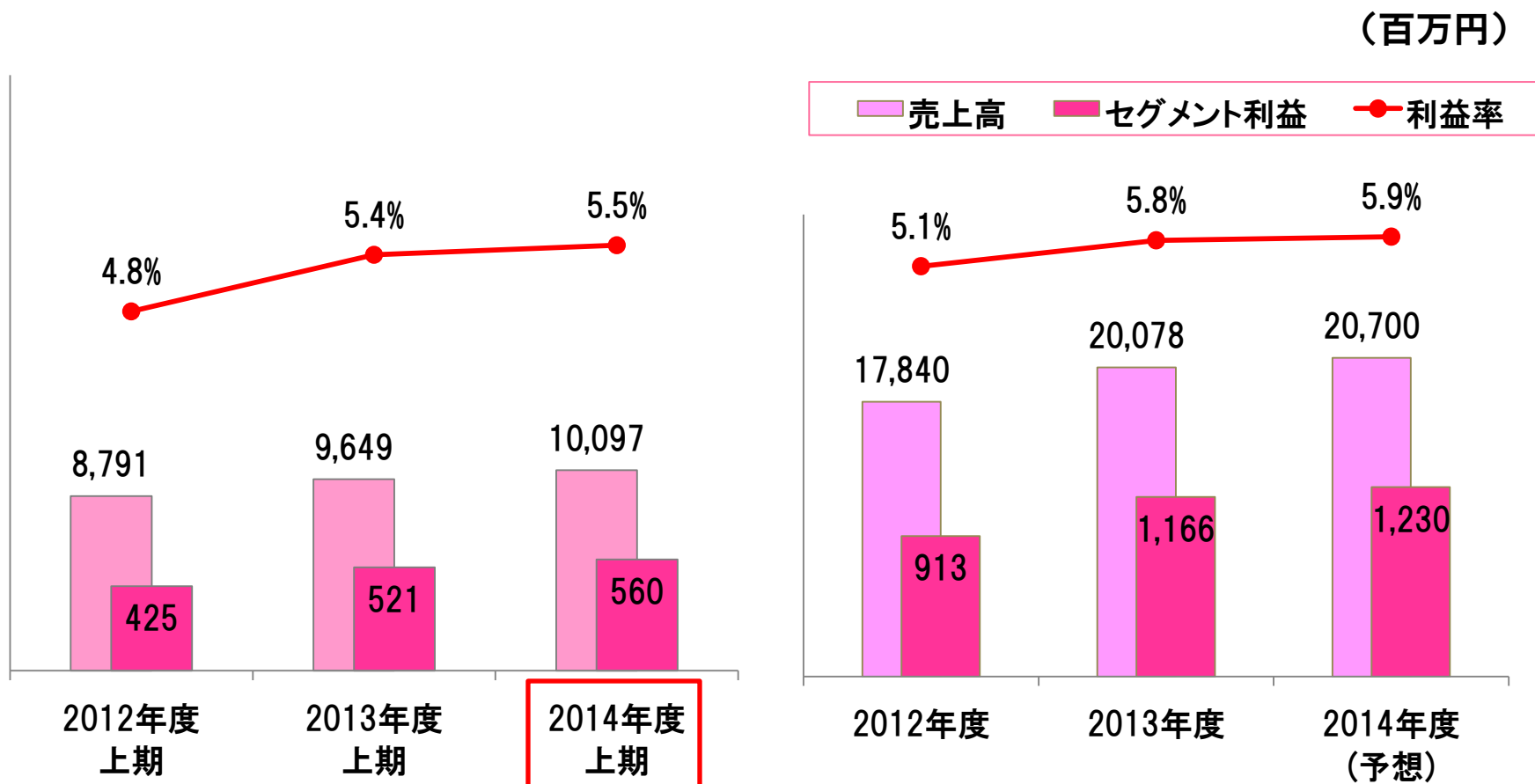


セグメント別情報

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

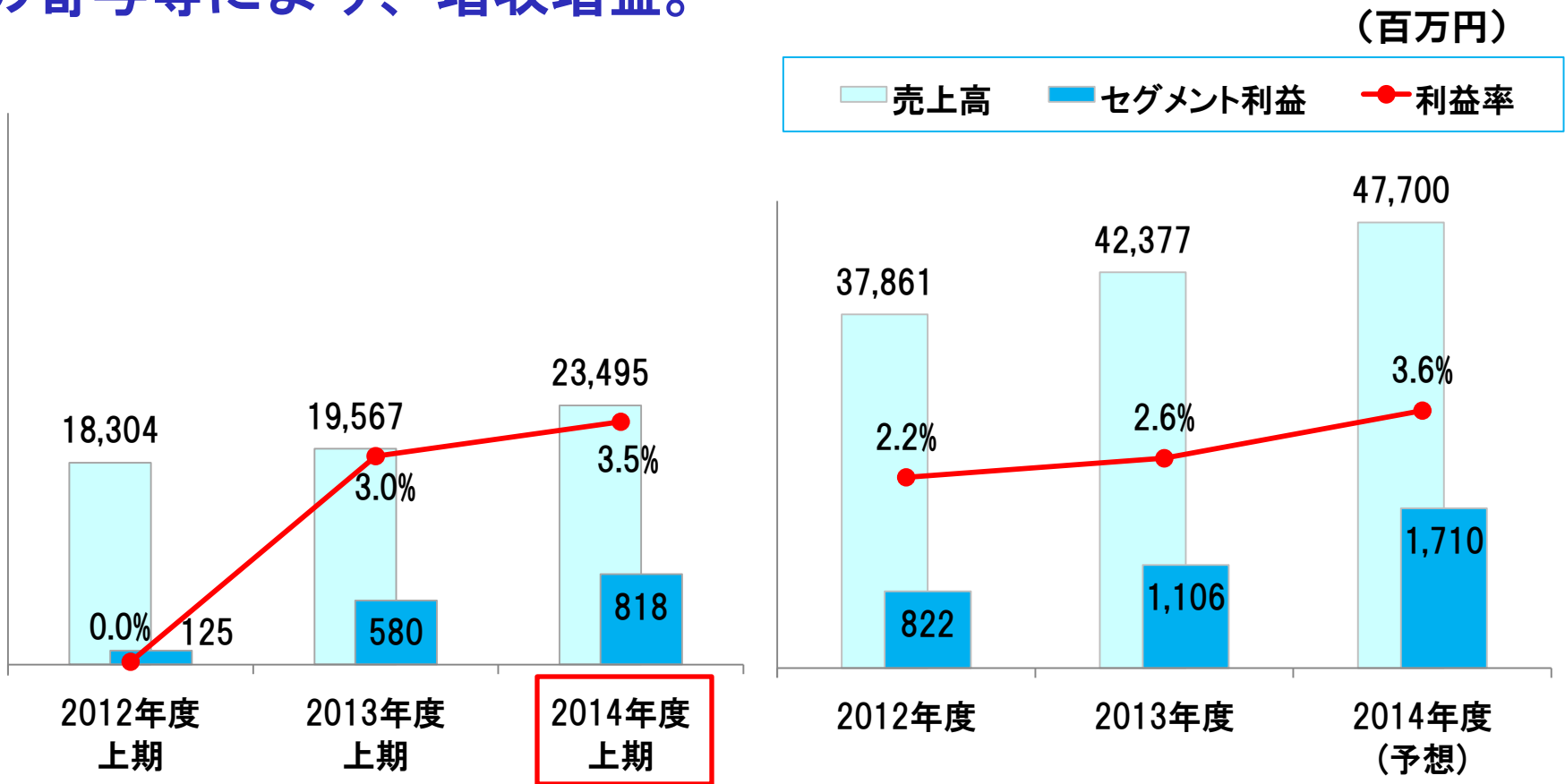
製紙薬品事業

国内販売は堅調に推移。利益面では、原材料価格上昇による収益圧迫も、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。



化成品事業

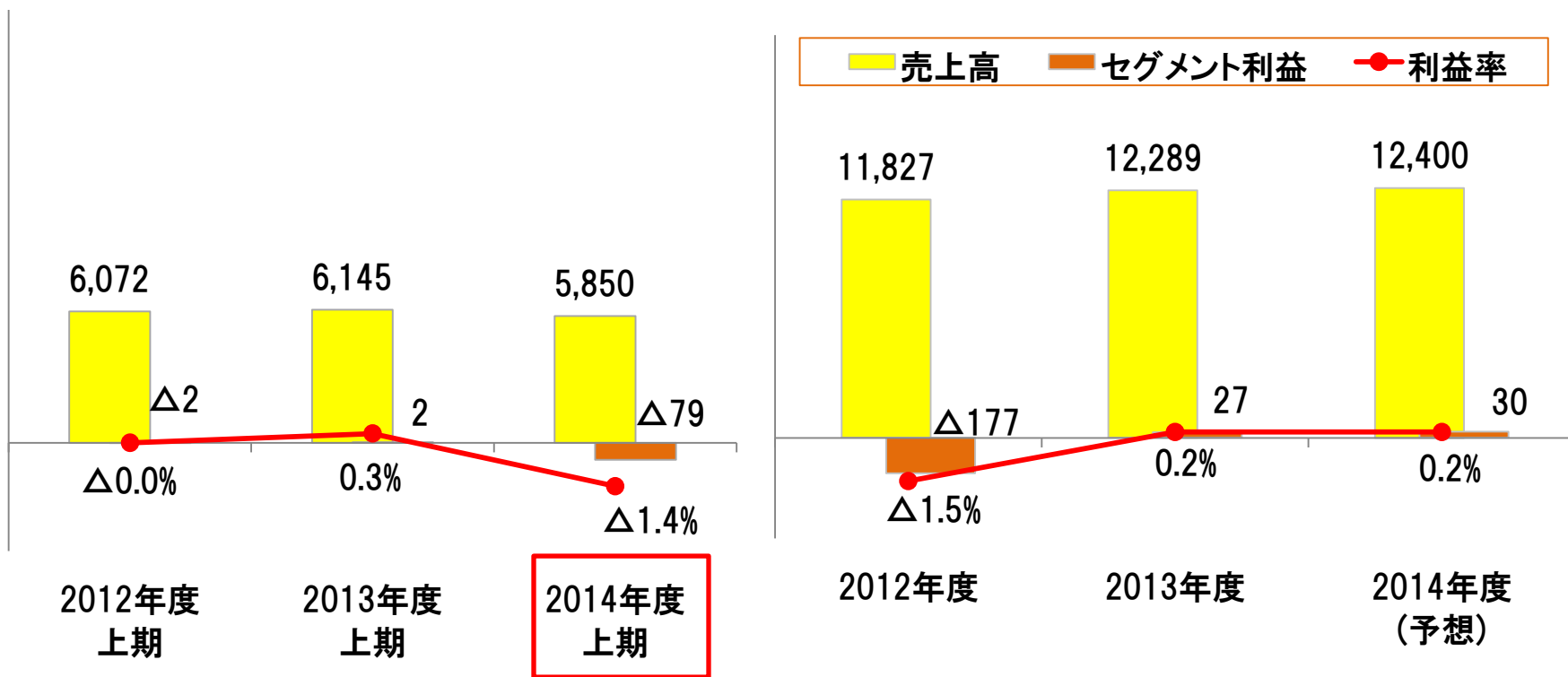
印刷インキ用樹脂の販売が低調に推移。粘着・接着用樹脂が欧州地域で伸張。利益面では、原材料価格上昇により収益性が悪化も、欧州地域での拡販や機能性ファインケミカル製品の寄与等により、増収増益。



電子材料事業

高機能スマートフォン関連用途向け光硬化型樹脂や電子材料用配合製品が振るわず、減収。利益面では減益により、前年の黒字から再び赤字となった。

(百万円)

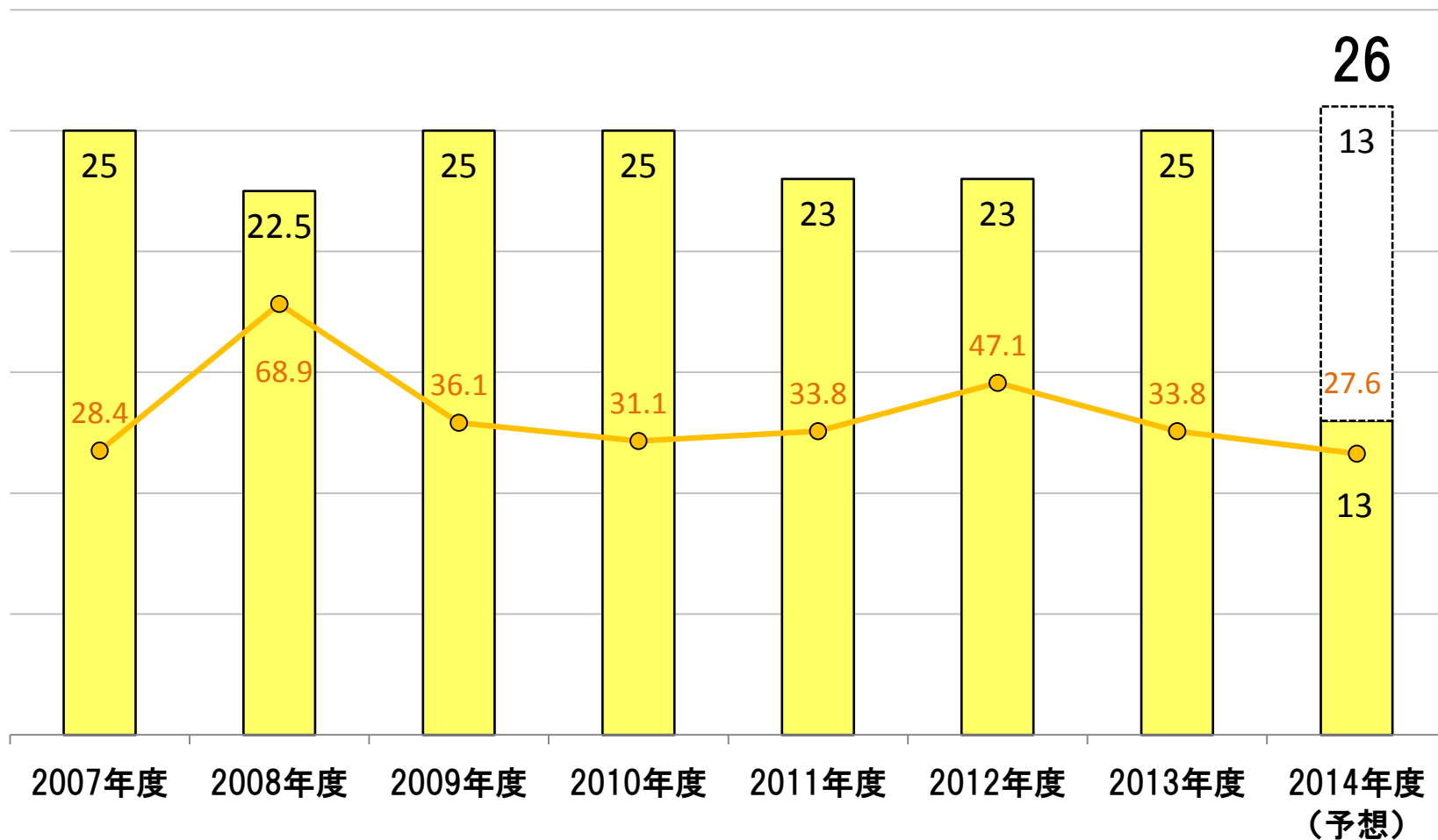


株主還元策

配当

配当金（円）、配当性向（%）

■ 1株当たり配当金 ▭ 期末配当予定 ● 配当性向



事業と製品

水素化石油樹脂（アルコン）

世界シェア10%

世界的に
需要が増加

1965年に上市、
世界初



紙おむつ用
接着剤



カップ容器用
蓋シール

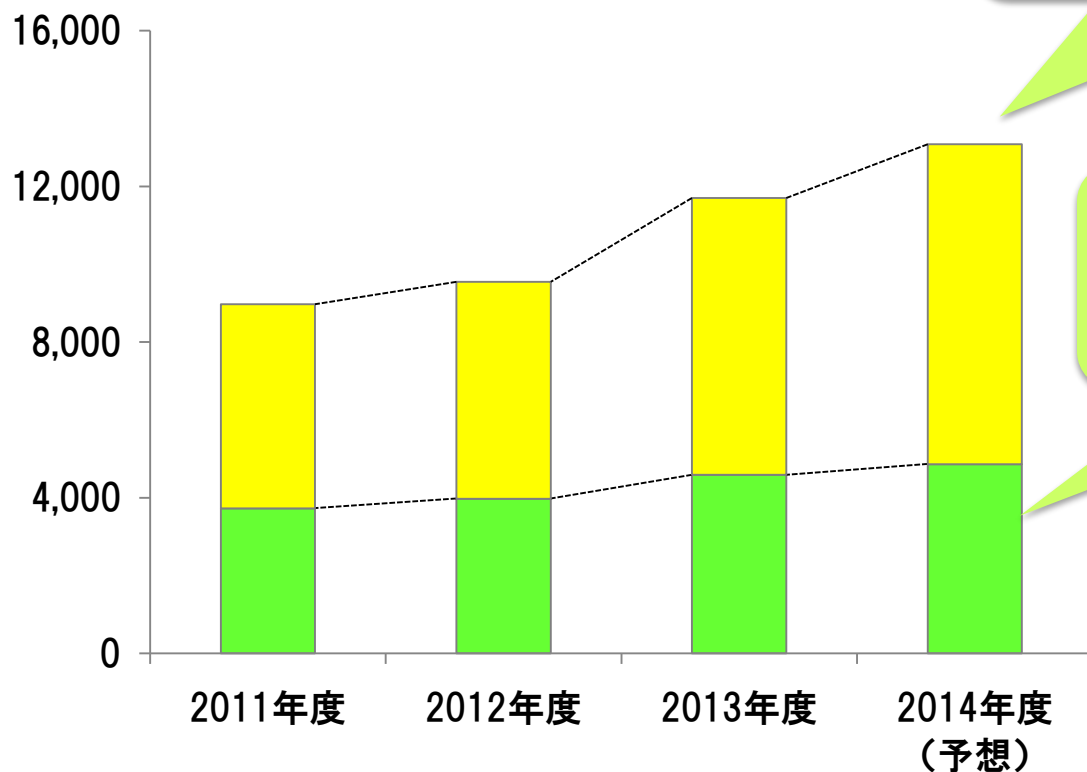


食品ラップ
添加剤

紙おむつ用接着剤で伸張 水素化石油樹脂（アルコン） 売上高推移

売上高（百万円）

■ 国内 ■ 海外



新興国の生活水準が高くなり、
衛生用品の需要が急拡大

高齢化が進み、
大人用紙おむつの需要は
安定して拡大

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

2014年7月、
米 Pinova社と
販売代理店契約締結

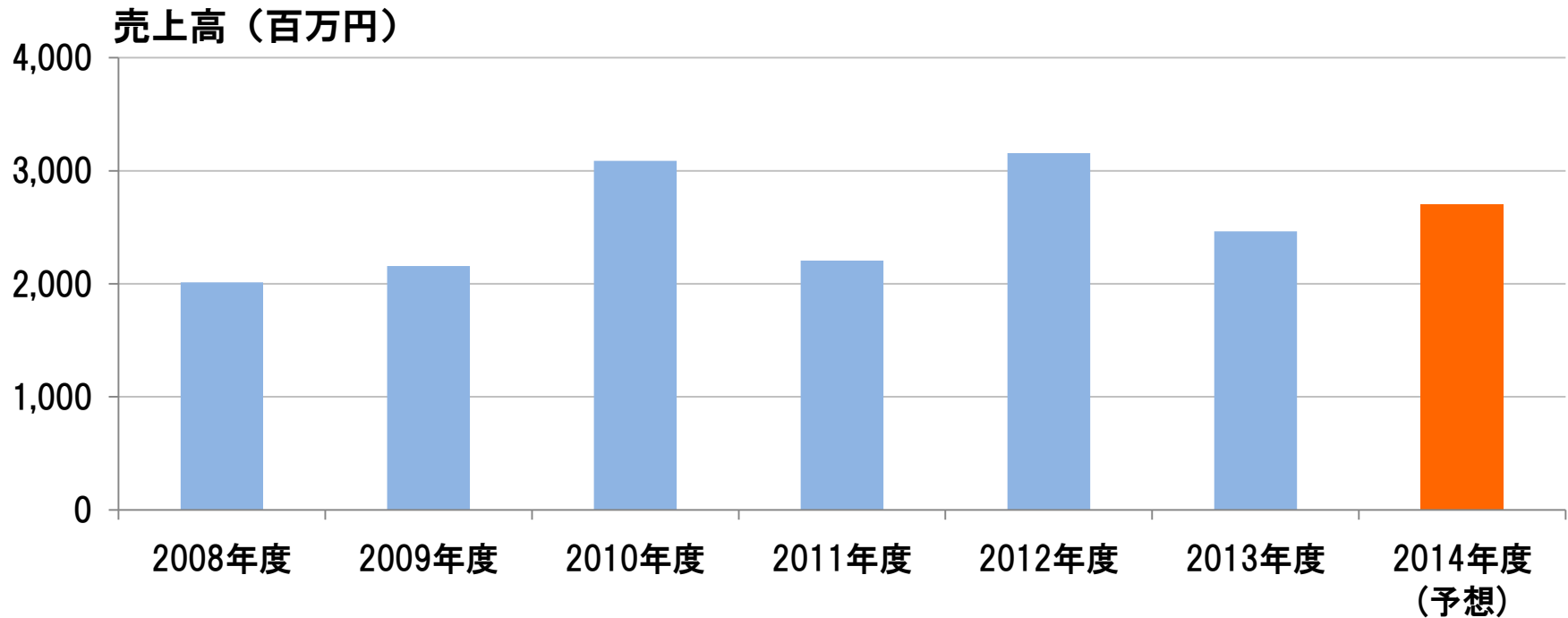


機能性フラインケミカル製品



機能性FC製品(中間素材)を
高度な品質管理体制下で受託製造

- 電子材料用途
- 医薬品用途



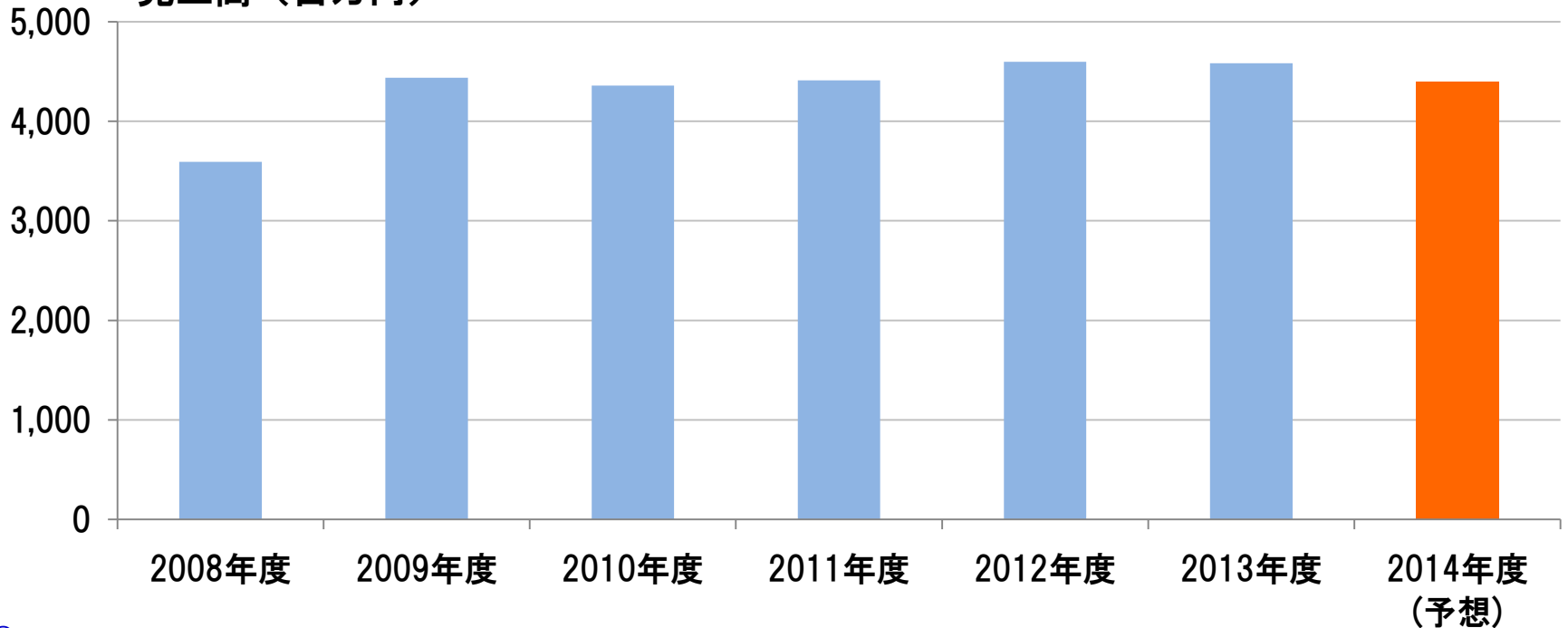
光硬化型樹脂(ビームセット)



速硬化性で省エネ

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

売上高 (百万円)

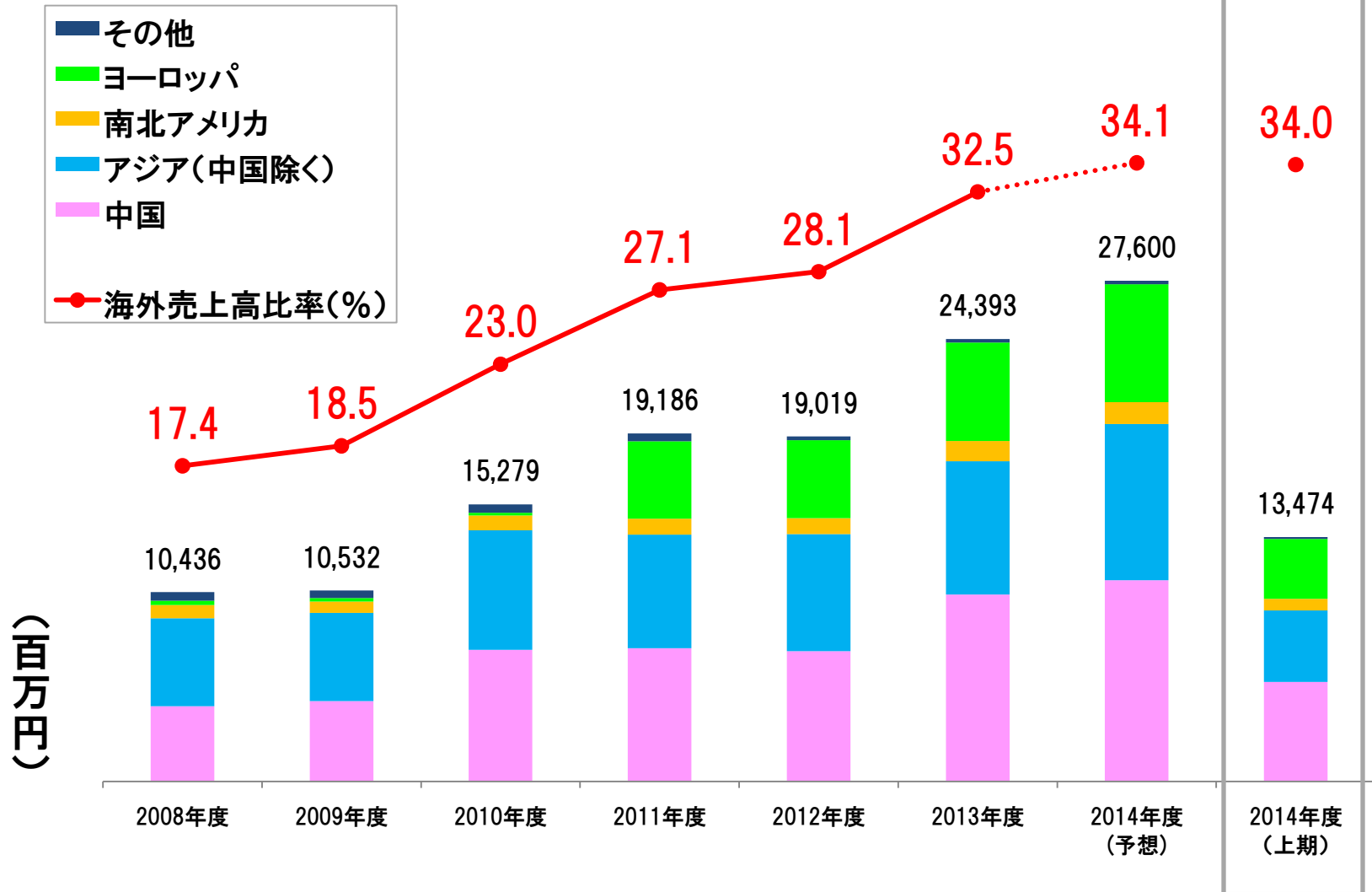


海外の製造および販売拠点

- 国内拠点
- 海外拠点（製造/販売）
- 海外拠点（販売）

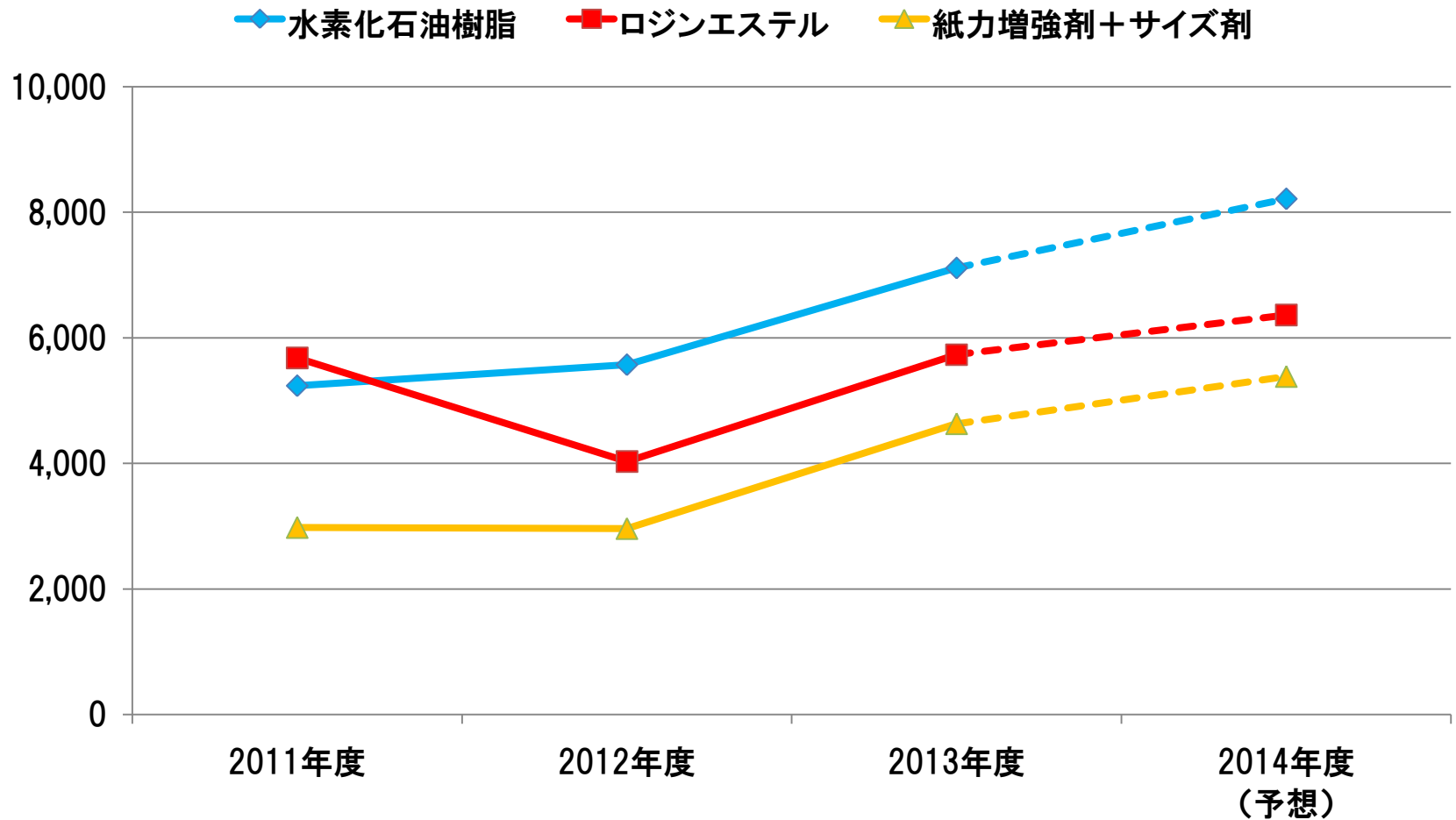


海外売上高・比率推移



海外売上高（製品別）

（百万円）



第3次中期経営計画 (2013～2015年度)

基本方針

グローバルで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

→採算悪化事業等の見直し

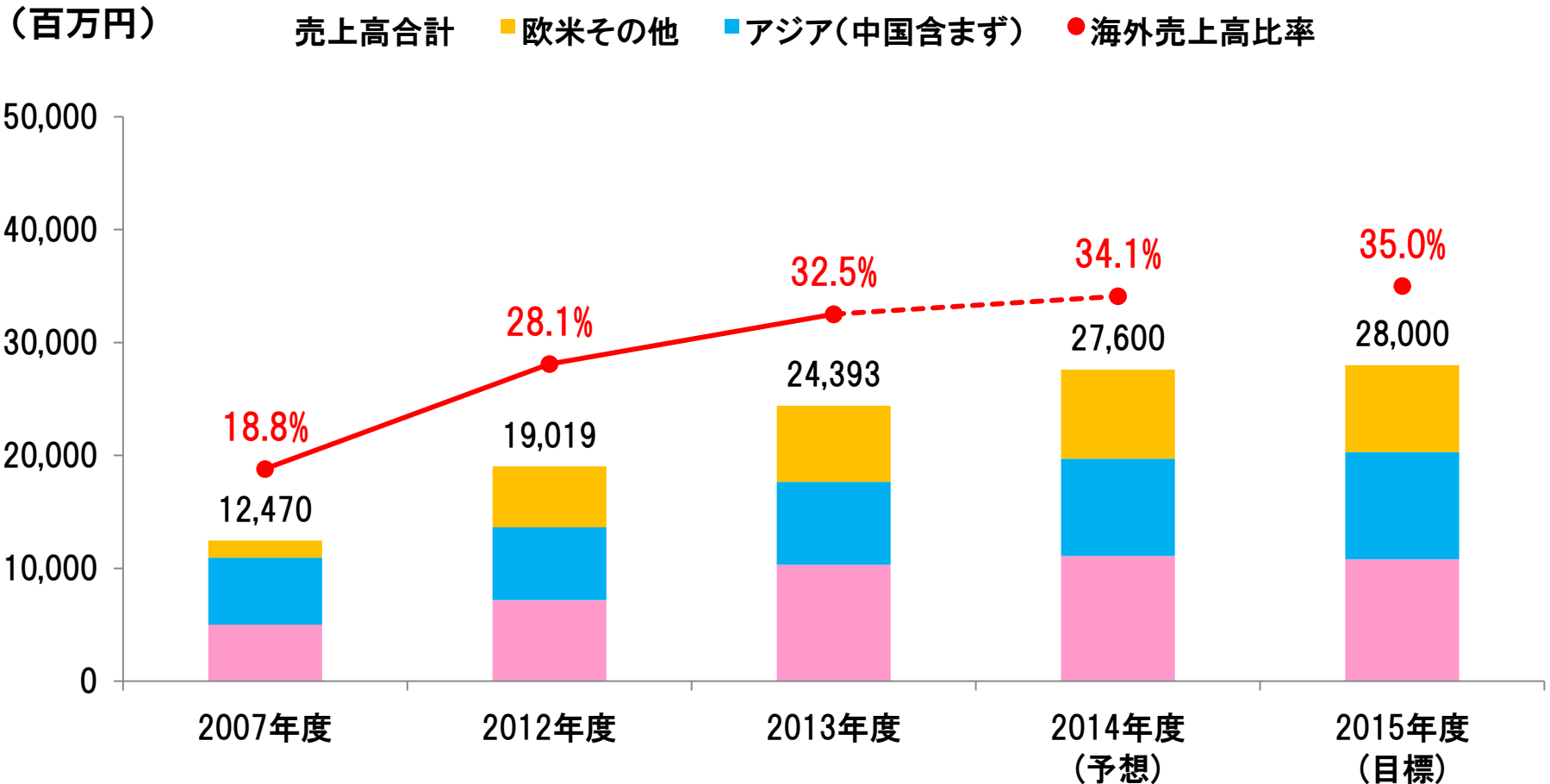
3) グローバルガバナンス体制の強化

→グループ経営理念の浸透プロジェクト推進

4) 事業開発の促進

→新規開発テーマの探索プロジェクト推進

海外売上高280億円、 海外売上高比率35%を目指す



基本方針

グローバルで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

→採算悪化事業等の見直し

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推進

4) 事業開発の促進

→新規開発テーマの探索プロジェクト推進

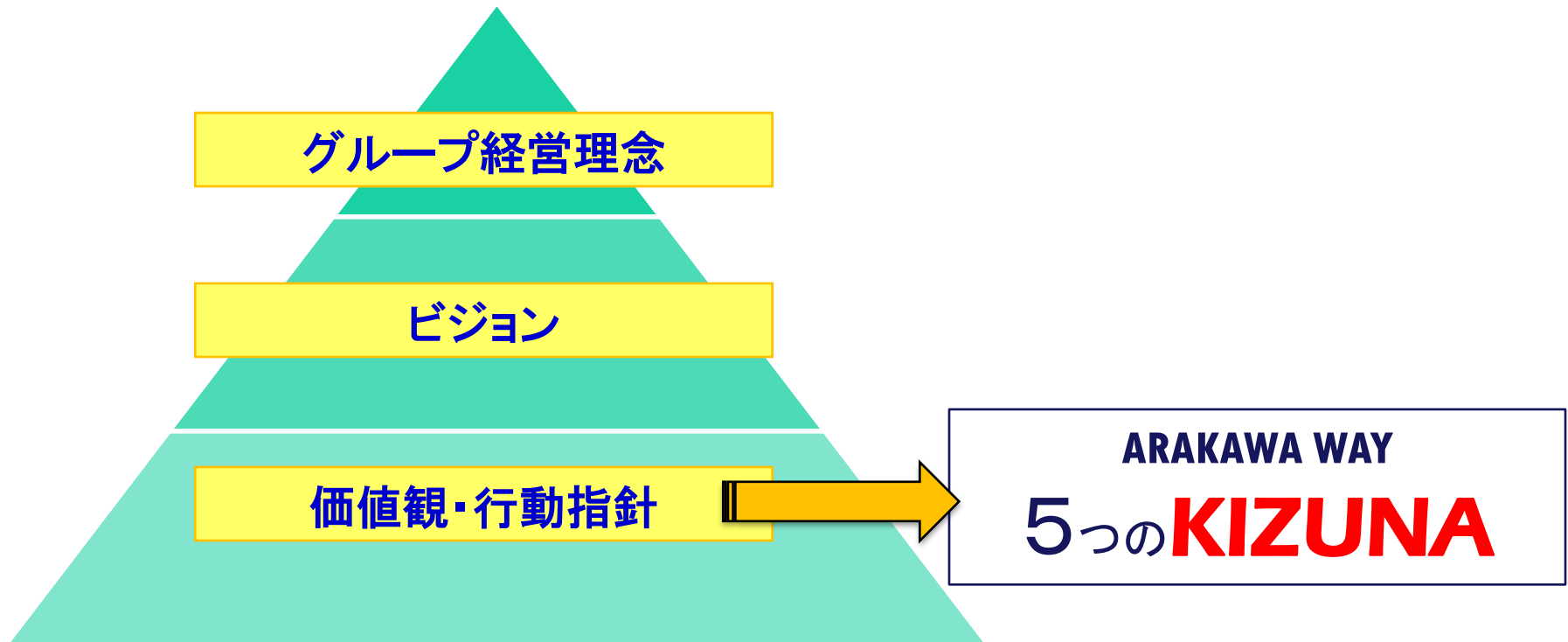
経営理念浸透プロジェクト

チーム「KIZUNA」

進出国・社員数の増加し、文化・言語・価値観など多様化

→荒川化学グループの価値観・考え方の明確化

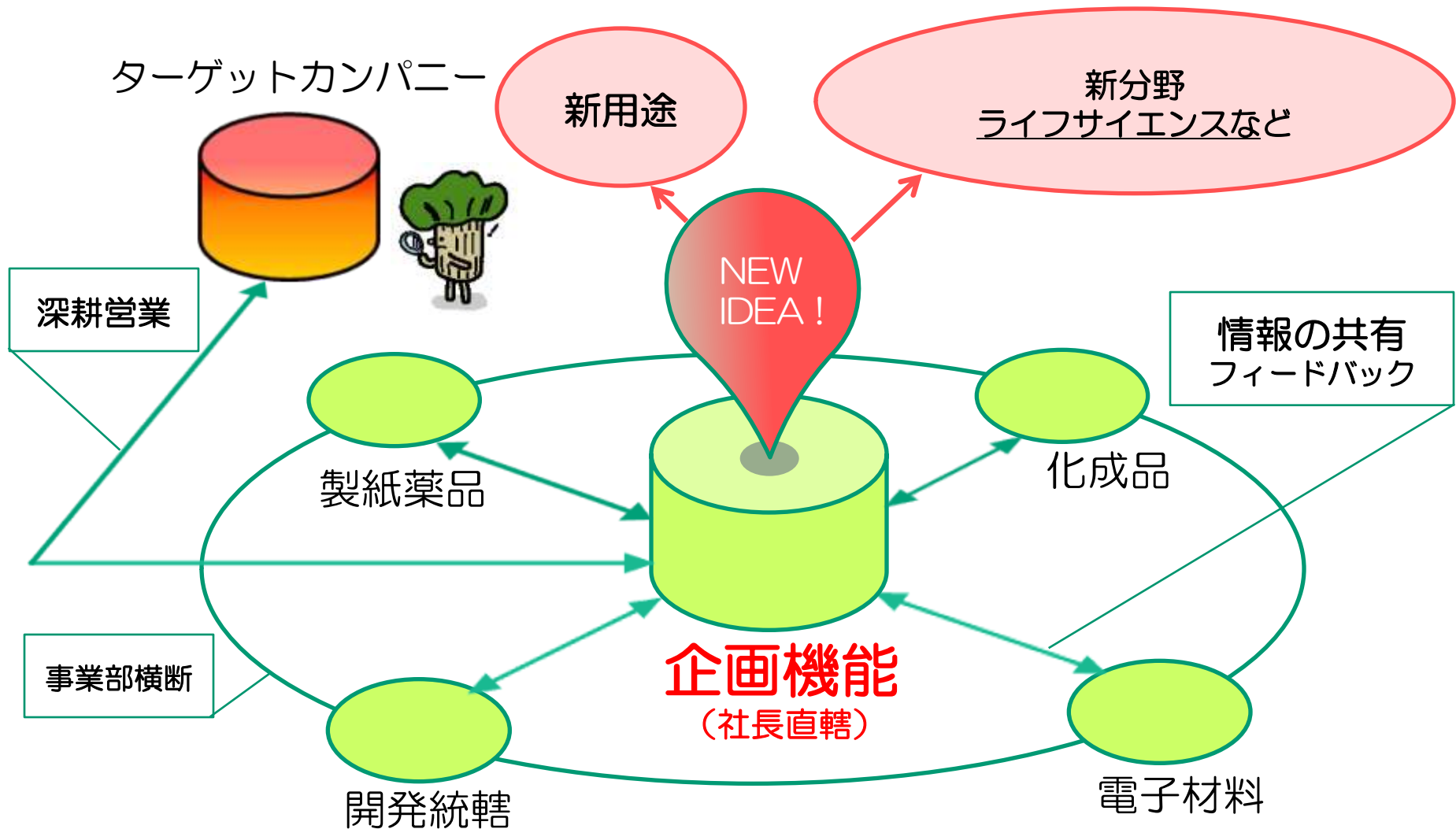
企業活動の方向性・目標の共有、行動指針策定



新規開発テーマの探索プロジェクト

チーム「つなぐ」

社長直轄による全社横断の事業企画活動を強化



業績目標（連結）

2015年度目標

売上高

800億円

経常利益

40億円

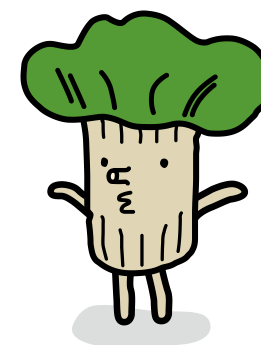
ROE

≥5%

（単位：百万円）	2012年度	2013年度	2014年度 （予想）	2015年度 （目標）
売上高	67,796	75,025	81,000	80,000
営業利益	1,881	2,335	3,100	4,000
経常利益	1,934	2,697	3,300	4,000
当期純利益	982	1,487	1,900	2,400
ROE	2.6%	3.7%	4.4%	≥5%
EBITDA	5,021	5,288	5,800	6,500

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。



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	1,330人（2014年3月末時点・連結）

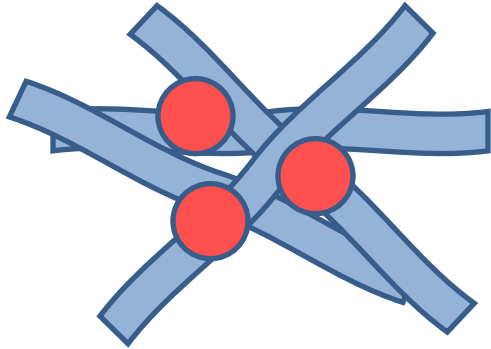
グループ経営理念

個性を伸ばし
技術とサービスで
みんなの夢を実現する

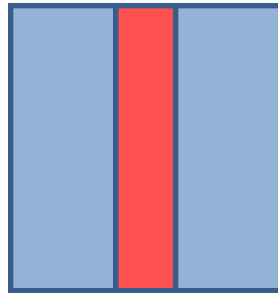


事業領域（得意分野）

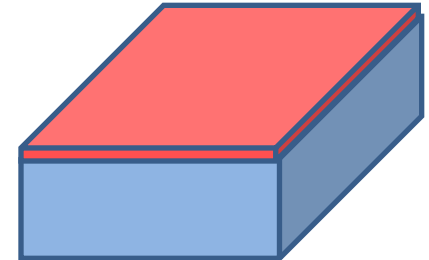
● ... 材料 ● ... 荒川化学の製品



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

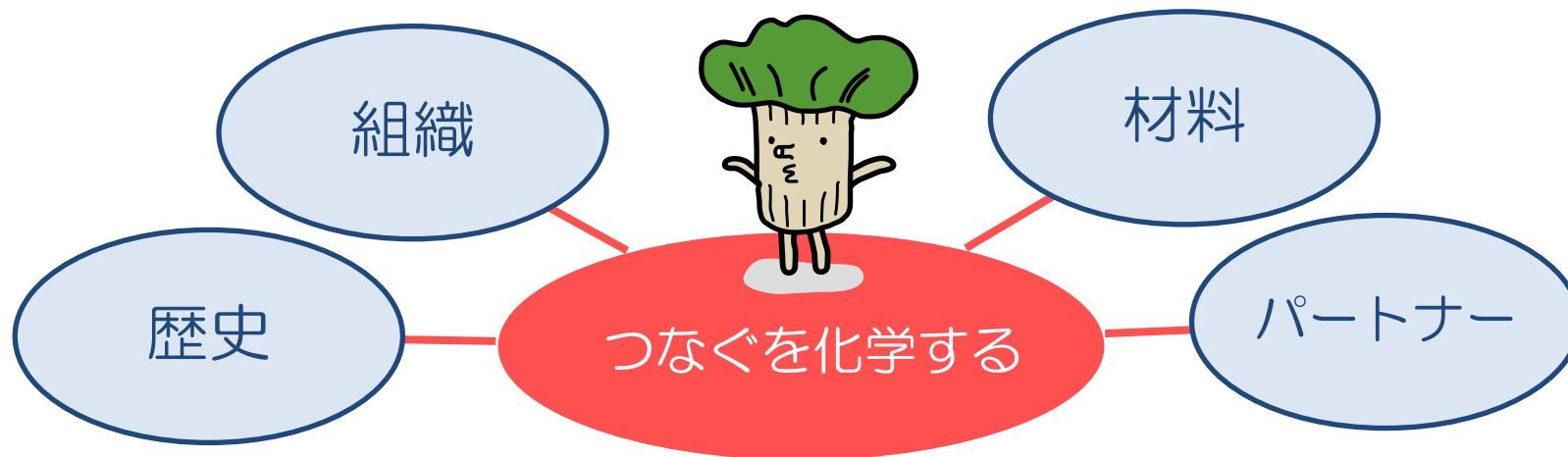


つなぐを化学する

ビジョン

つなぐを化学する

SPECIALITY CHEMICAL PARTNER



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

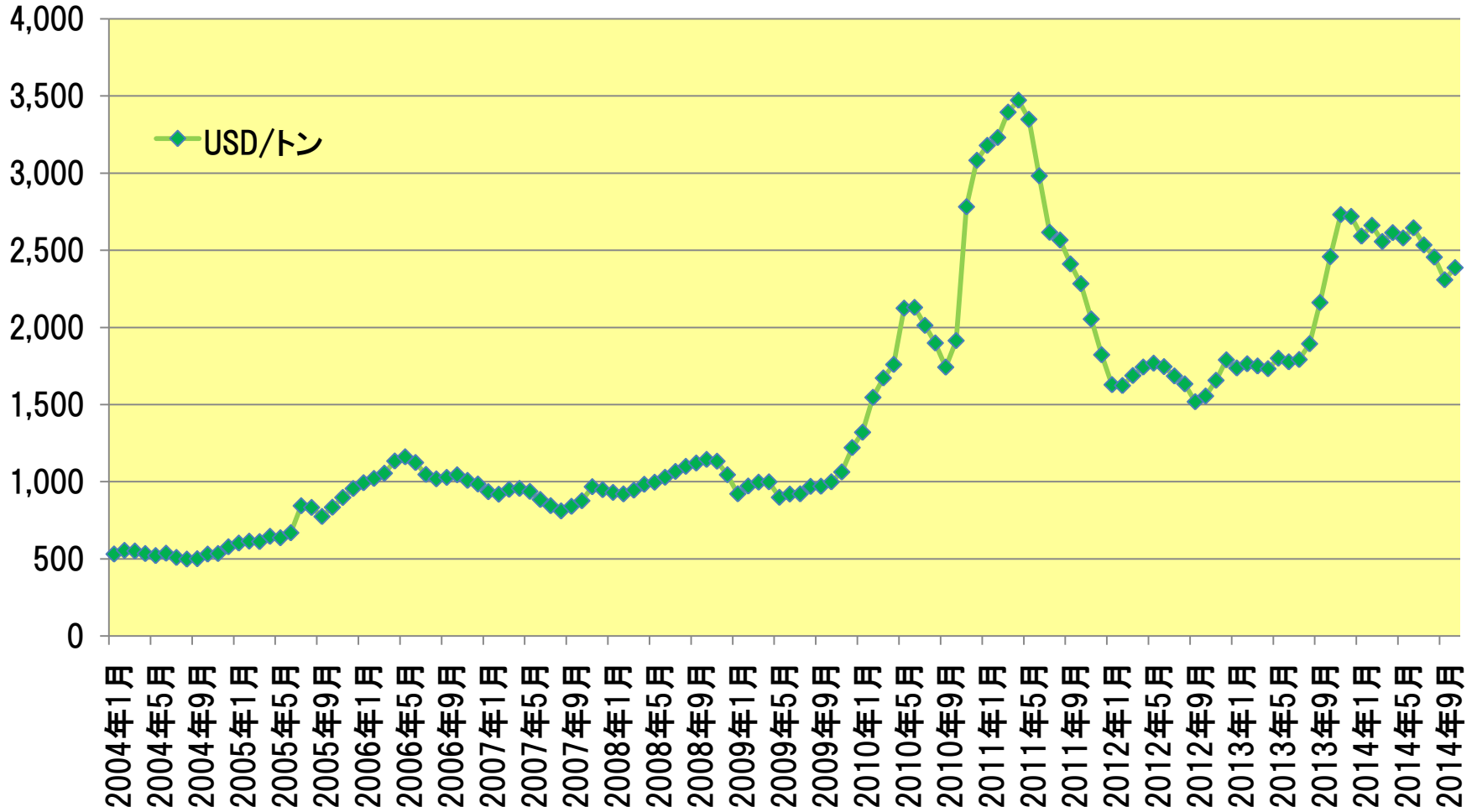


ロジン

ロジンは
再生可能な
天然資源

中国ロジン輸入価格統計

通関統計より

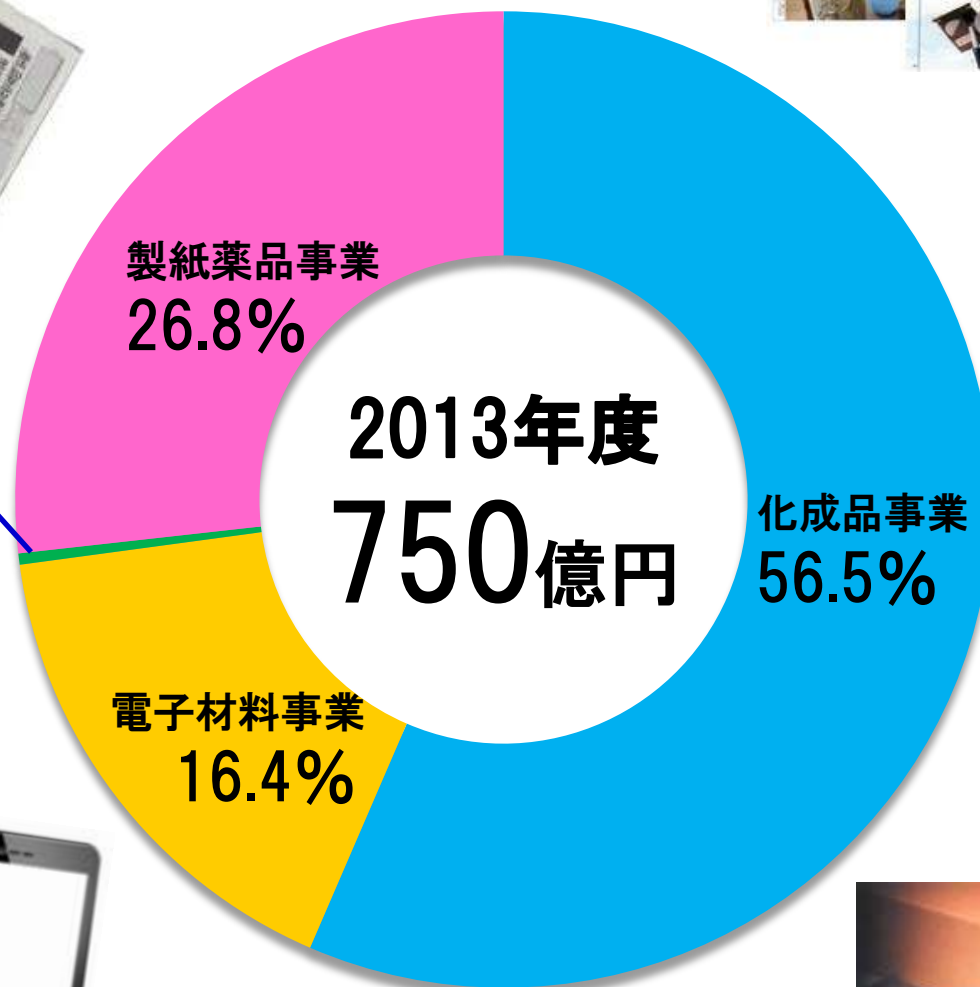
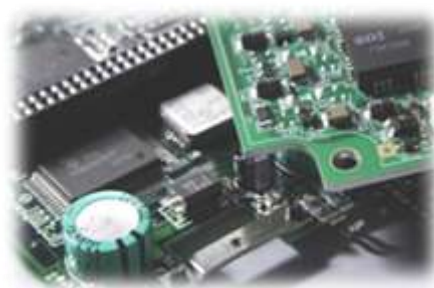


売上高比率

紙やインキ、
電子材料などに。

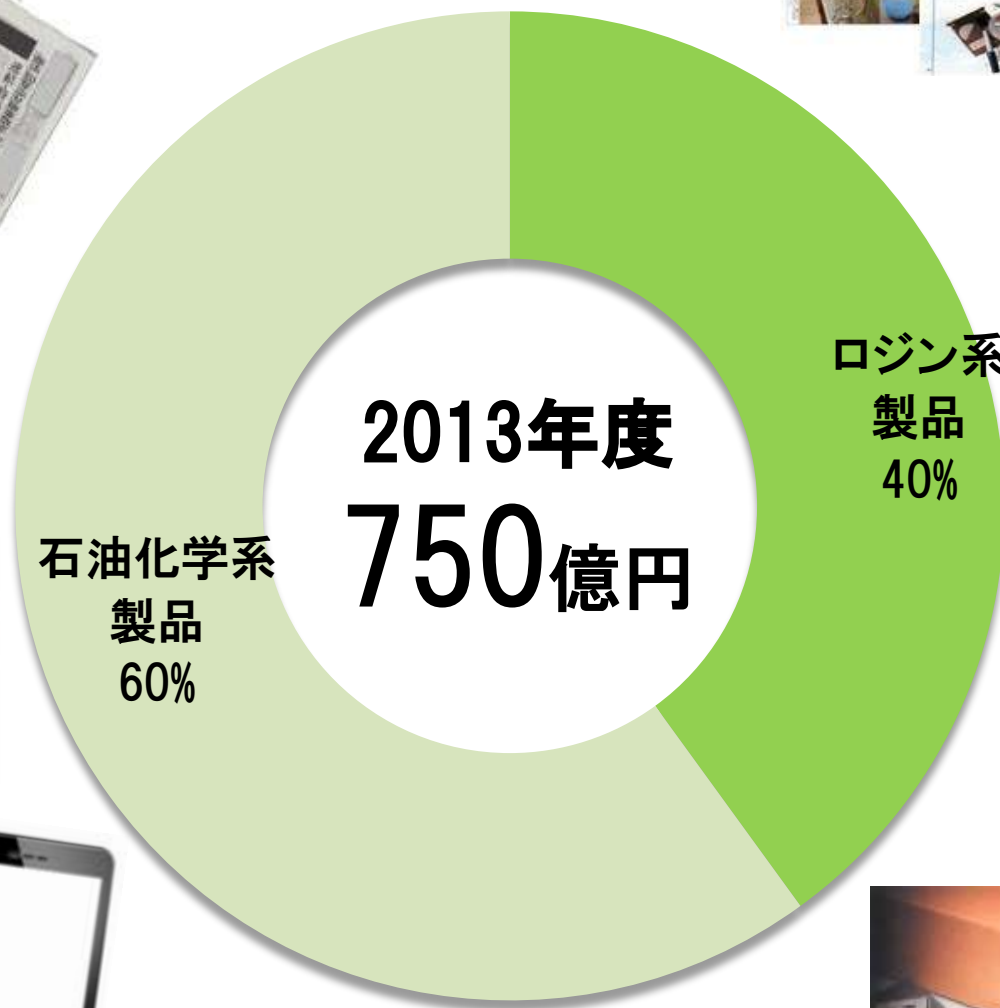


その他 0.4%



原料別比率

国内最大の、
ロジン加工メーカー。

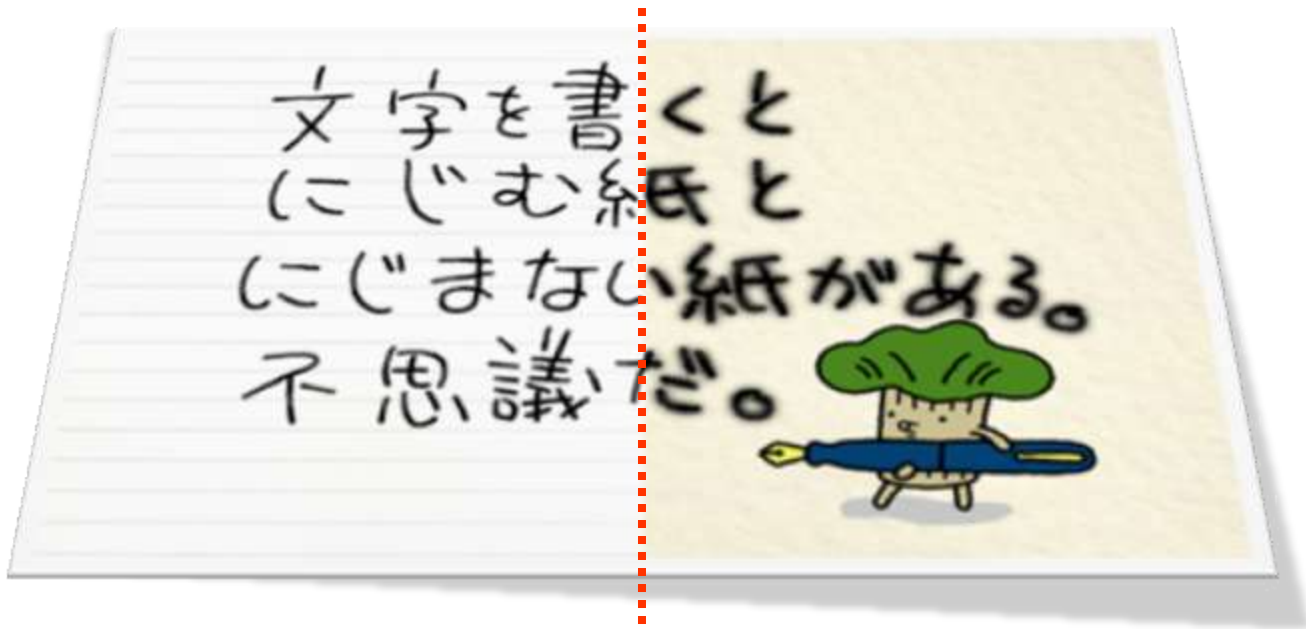


製紙薬品事業

サイズ剤・・・インキのにじみ止め



国内シェアトップ35%



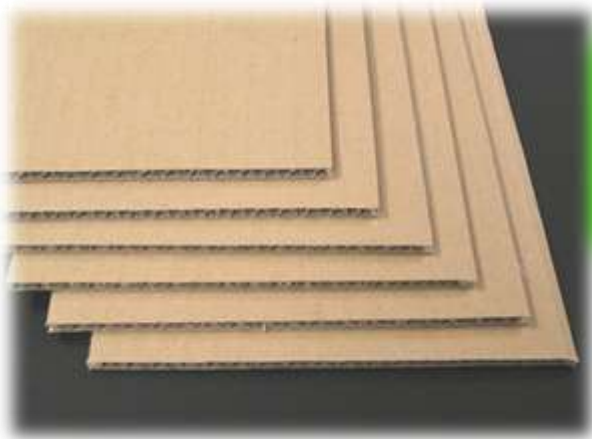
サイズ剤あり

サイズ剤なし

紙力増強剤・・・紙を強くする薬品

No.1

国内シェアトップ40%



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

印刷インキ用樹脂

No.1

国内シェアトップ

手が汚れない



鮮やかな色彩



印刷スピード向上

印刷物

粘着・接着剤用樹脂

国内シェアトップ

No.1

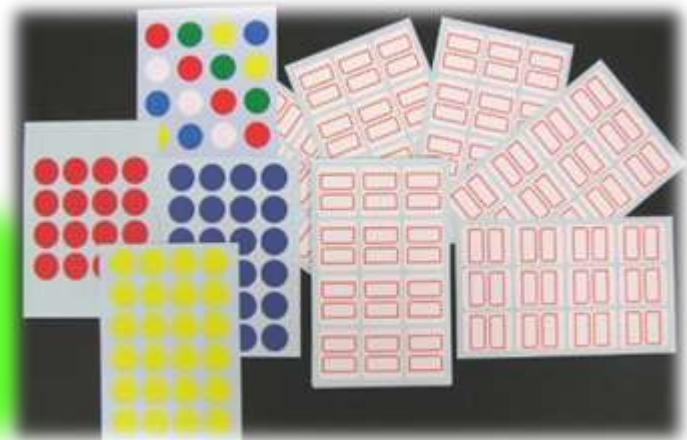


接着剤

ロジン系・
石油化学系



ラベル



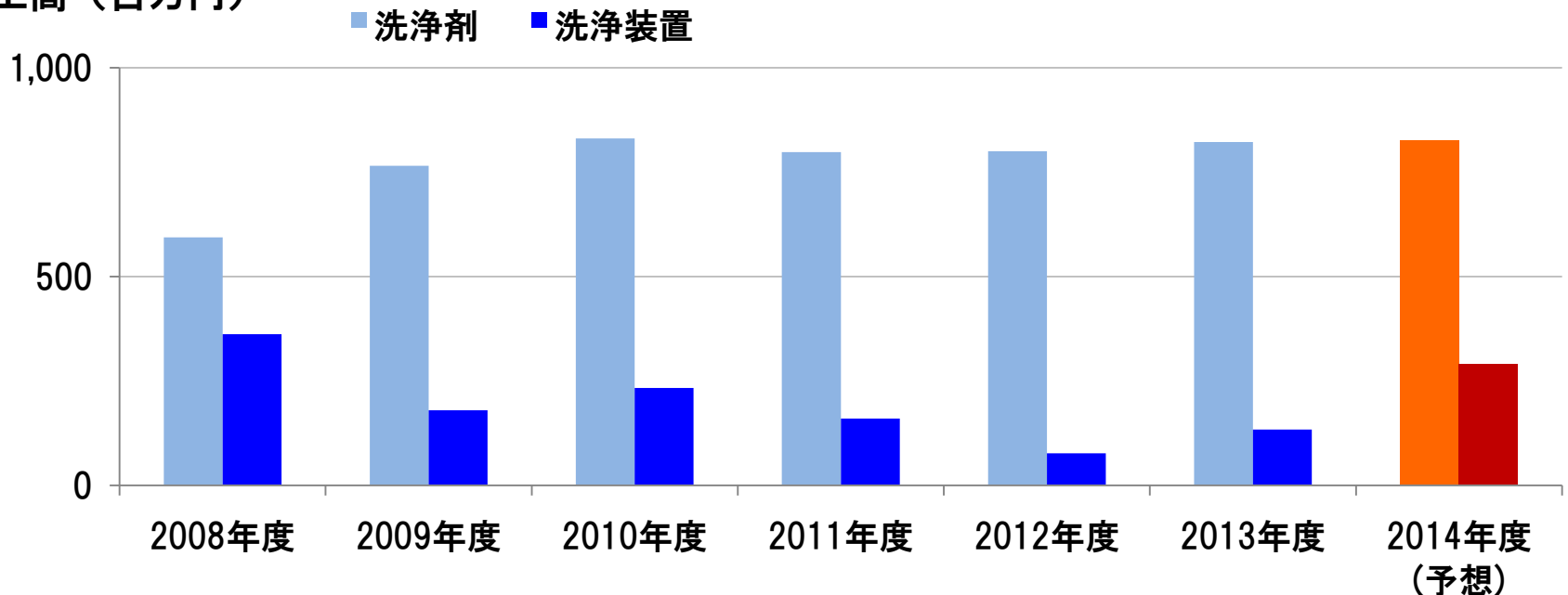
精密部品洗浄システム (パインアルファ・洗浄装置)



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

売上高（百万円）



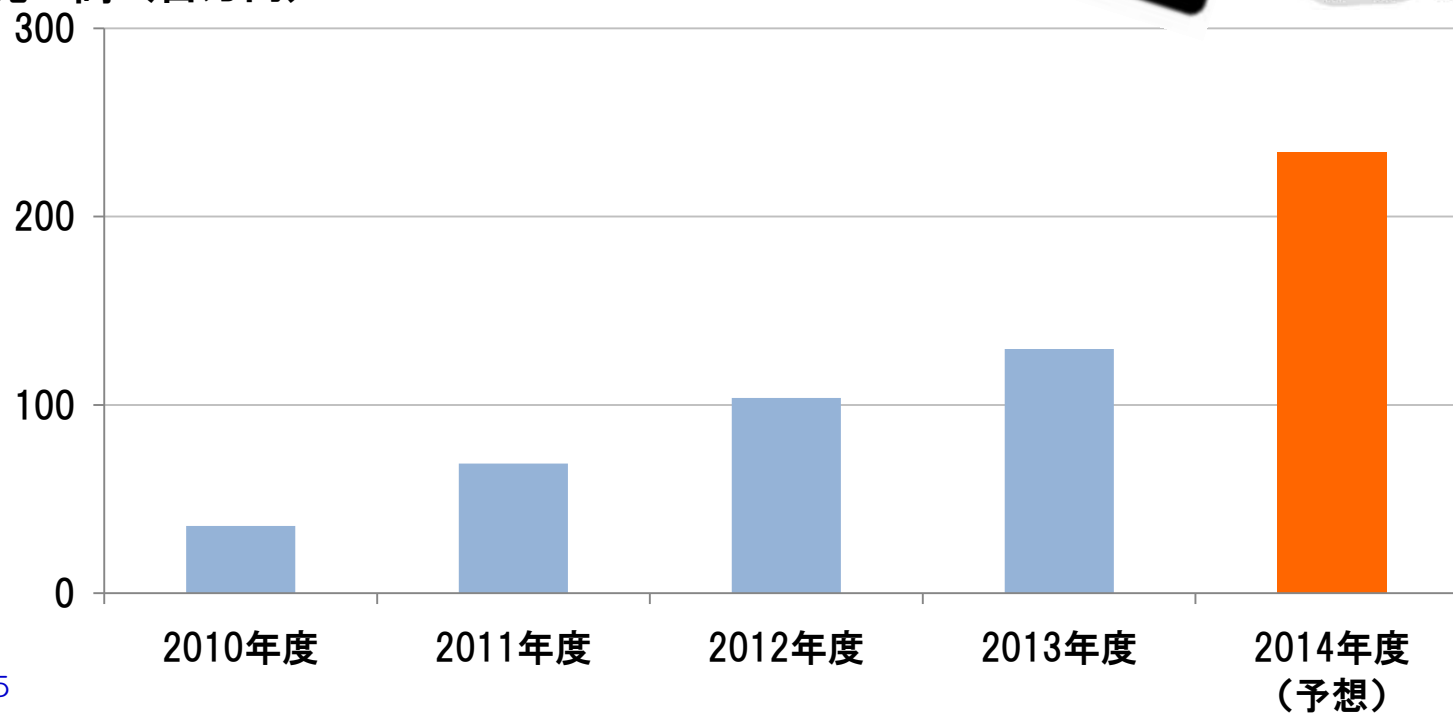
フィルム用機能性コーティング剤 (アラコート)

2液熱硬化タイプで、多様化するニーズに対応

- UVコーティング用アンカー剤
- 蒸着用アンカー剤
- 帯電防止コーティング剤



売上高 (百万円)



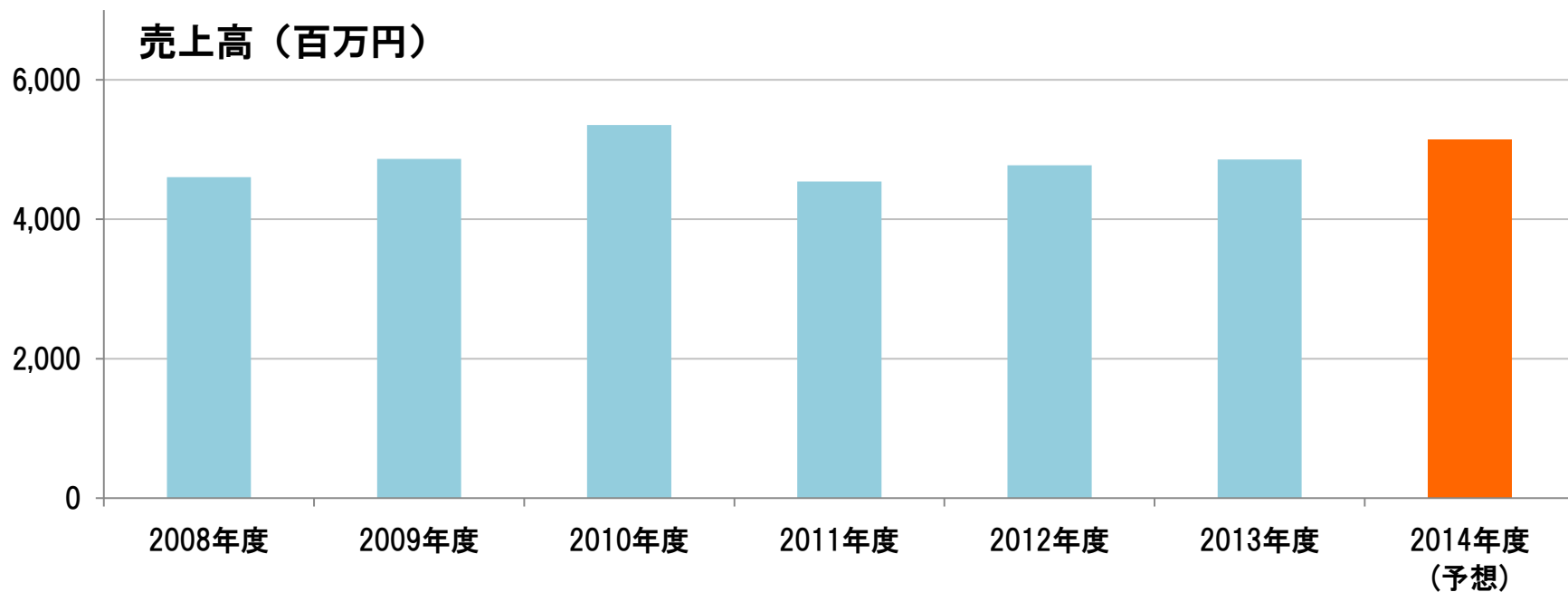
電子材料用配合製品(ペルノックス)

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



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



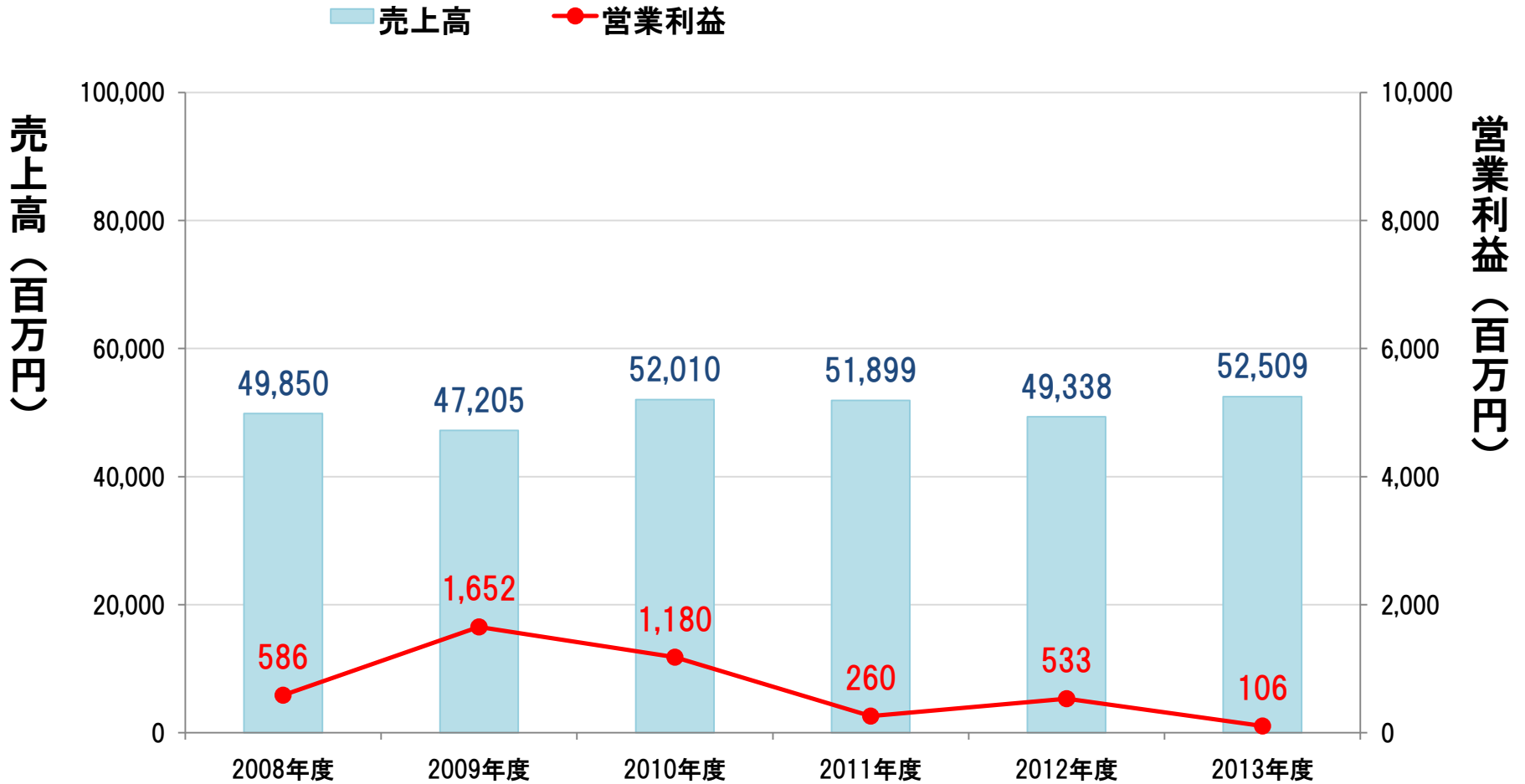
TPCAに出展

海外での生産、販売体制の強化

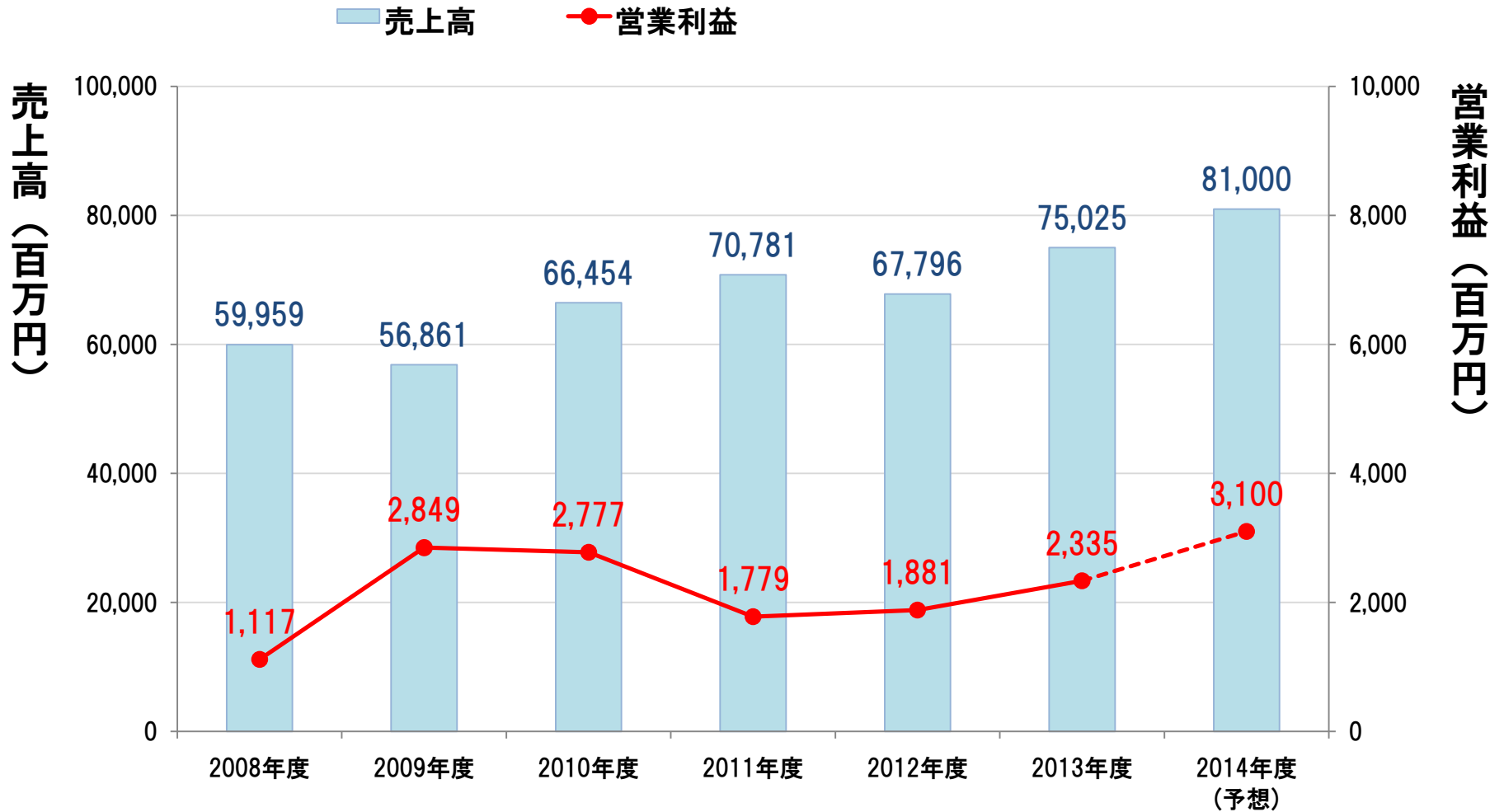
名称	概要	時期
荒川化学合成（上海） 広州分公司	化学原料、化学製品、電子材料および機械設備などの販売	2013年3月設立
日華荒川化学 （台湾販社） 設立	電子材料、化学製品、化学原料および機械設備などの販売	2014年1月設立
荒川ケミカル（米国）社 販売体制強化	パインクリスタルのアメリカにおける販売加速のため、米Pinova社と販売代理店契約を締結	2014年7月締結
荒川ケミカル （タイランド） 生産設備新設	投資金額:375百万円 生産能力:約2,600トン/年 生産品目:印刷インキ用樹脂、塗料用樹脂、粘着・接着剤用樹脂	2015年7月完工予定

業績推移

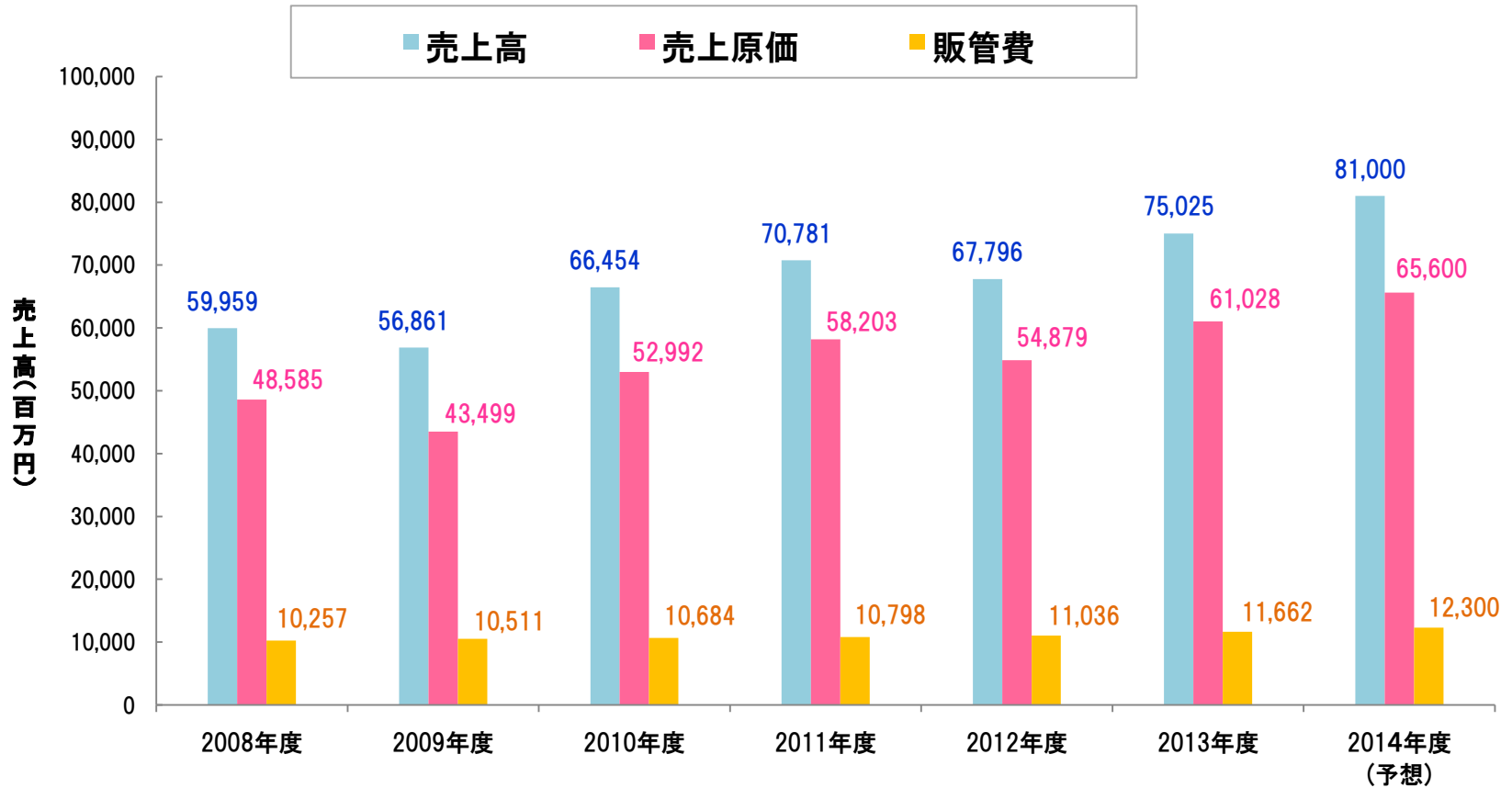
業績推移（個別）



業績推移（連結）



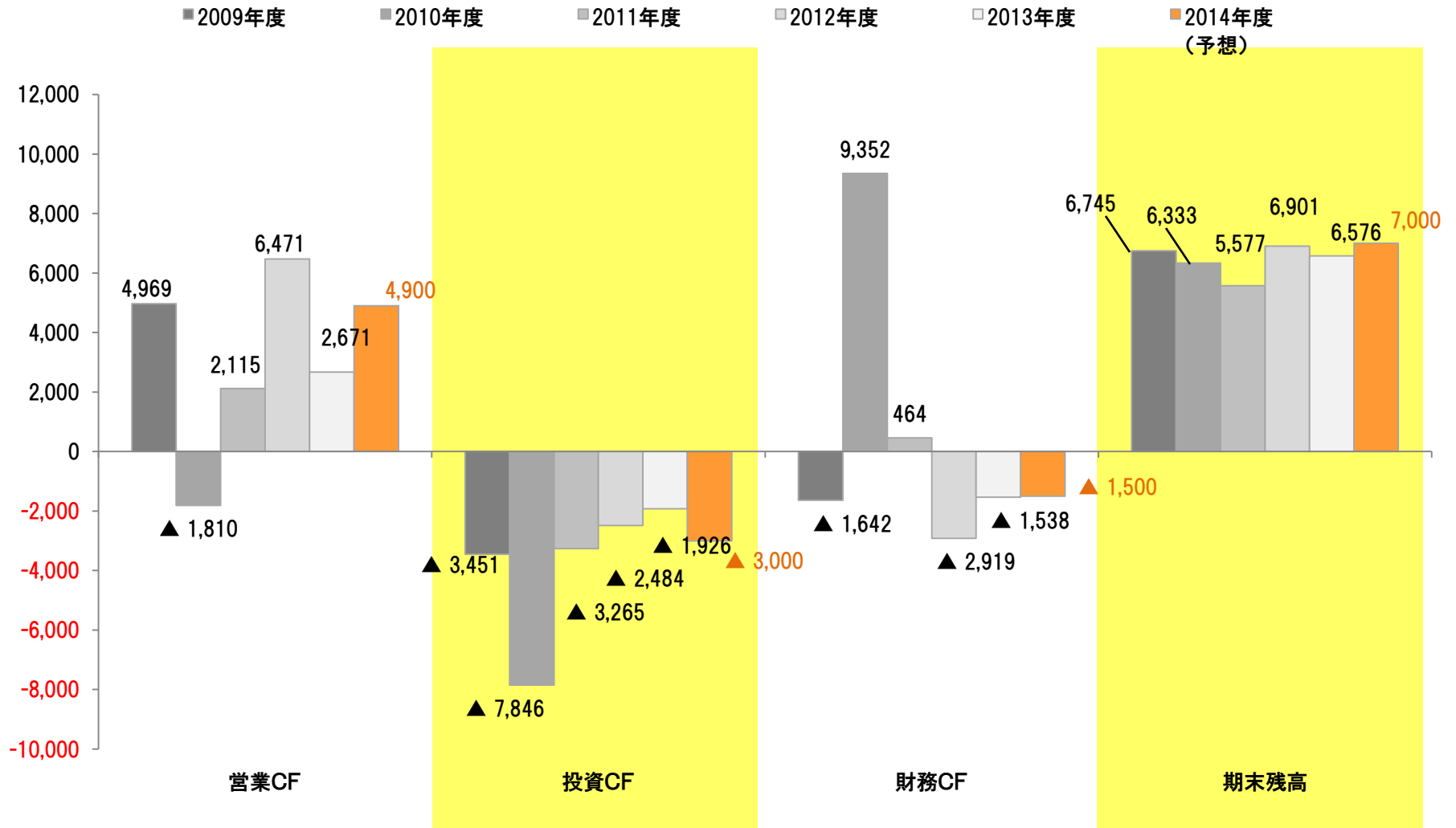
売上原価・販売管理費推移



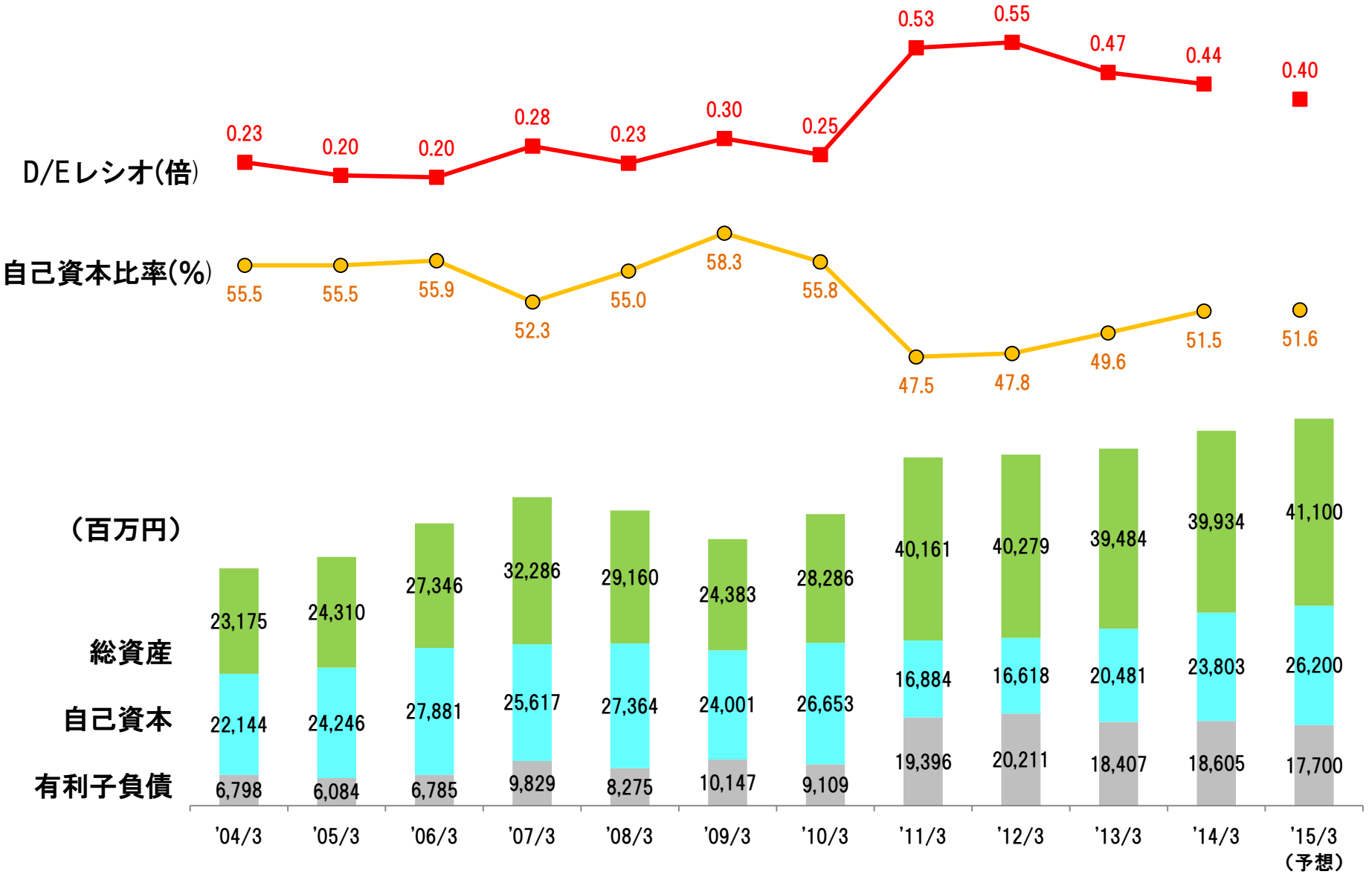
	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度 (予想)
売上原価率	81.0%	76.5%	79.7%	82.2%	80.9%	81.3%	81.0%
販管費率	17.1%	18.5%	16.1%	15.3%	16.3%	15.5%	15.2%

キャッシュフロー推移

(百万円)



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	1,195円 (2014年11月28日 終値)
最低所要金額	119,500円
配当利回り	2.18%
P E R	12.70倍
P B R	0.56倍
発行済株数	20,283,500株
長期発行体格付	A- : 安定的 (JCR)