

# 2015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. 2015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

# 2015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)	2014年度 上期	2015年度 上期	増減額 増減%
売上高	39,593	39,182	△411 △1.0%
営業利益	1,543	1,538	△5 △0.3%
経常利益	1,649	1,714	65 4.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,195	1,114	△80 △6.8%
E B I T D A	2,823	2,827	3 0.1%

※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

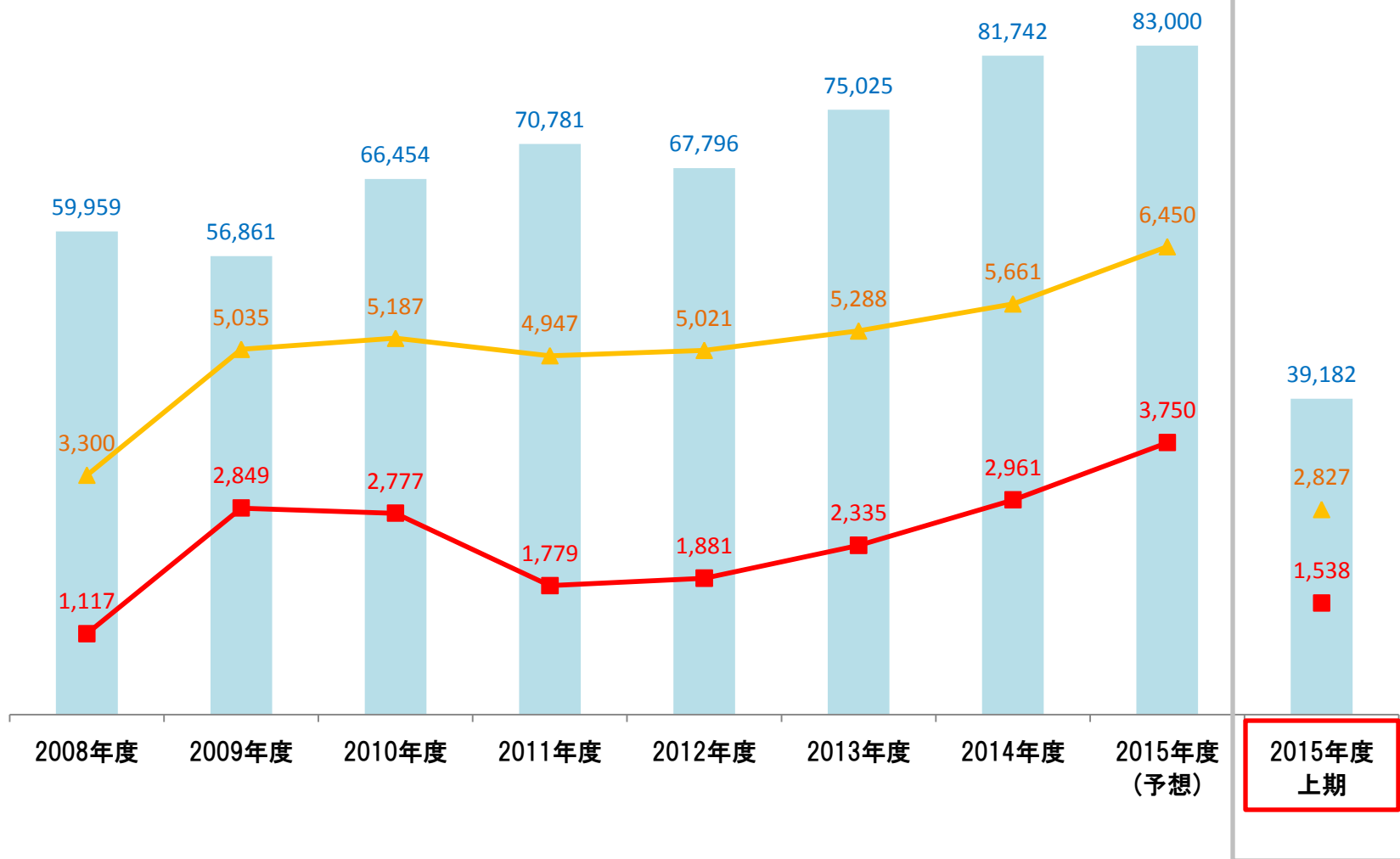
# 決算概要（連結）

(上段：百万円) (下段：増減%)	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度	2015年度 上期	2015年度 (予想)
売上高	70,781 6.5%	67,796 △4.2%	75,025 10.7%	81,742 9.0%	39,182	83,000 1.5%
営業利益	1,779 △36.0%	1,881 5.6%	2,335 24.1%	2,961 26.8%	1,538	3,750 26.6%
経常利益	1,858 △37.6%	1,934 4.1%	2,697 39.4%	3,431 27.2%	1,714	4,000 16.6%
親会社株主に 帰属する 四半期純利益	1,368 △15.5%	982 △28.2%	1,487 51.3%	2,224 49.5%	1,114	2,400 7.9%
R O E	3.7%	2.6%	3.7%	5.0%	—	5.1%
E B I T D A	4,947 △4.6%	5,021 1.5%	5,288 5.3%	5,661 7.1%	2,827	6,450 13.9%

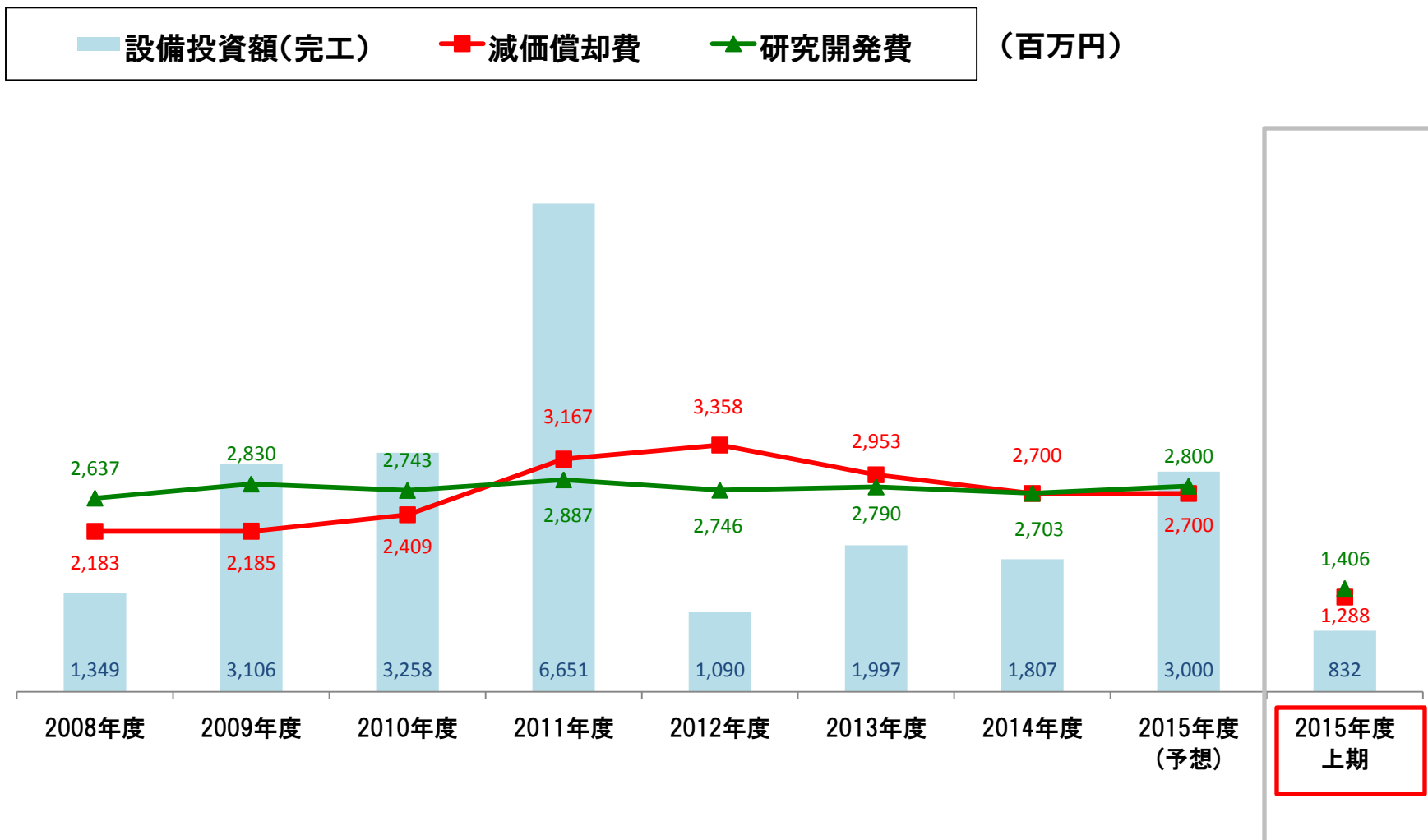
\*従来、技術供与先から受け取る技術料収入を営業外収益に計上しておりましたが、2013年度より「売上高」に表示しております。  
 なお、過去の業績については、2012年度以降は組替後、2011年度以前は従前の表示方法で記載しております。

# EBITDA (連結)

■ 売上高   
 ■ 営業利益   
 ▲ EBITDA   
 (百万円)



# 設備投資（連結）



# セグメント別情報

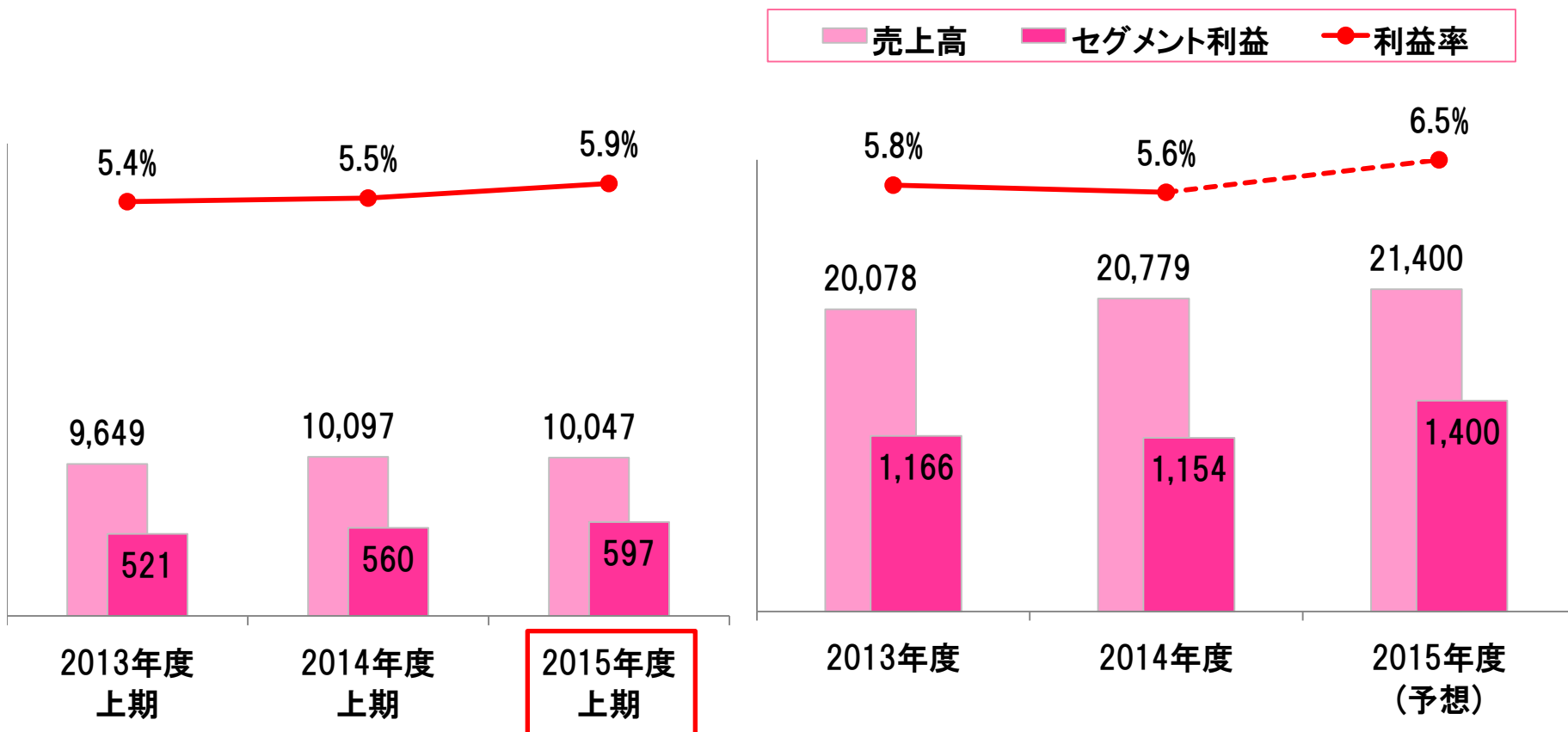


<b>事業 (セグメント別)</b>	<b>事業内容</b>
<b>製紙薬品事業</b>	サイズ剤 紙力増強剤 塗工紙用薬品 等
<b>化成品事業</b>	印刷インキ用樹脂 塗料用樹脂 粘着・接着剤用樹脂 合成ゴム重合用乳化剤 超淡色ロジン 機能性ファインケミカル製品 等
<b>電子材料事業</b>	光硬化型樹脂 電子材料用配合製品 精密研磨剤 精密部品洗浄剤および洗浄装置 等

# 製紙薬品事業

国内販売は前年を下回ったが、アジア地域における拡販が寄与し、海外においては増収増益となった。  
セグメントとしては、微減収増益。

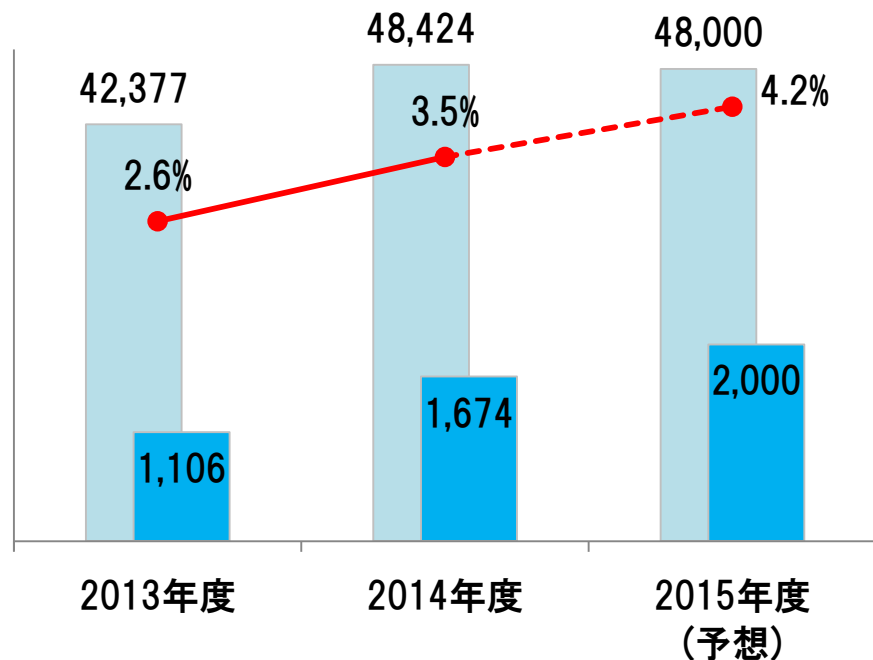
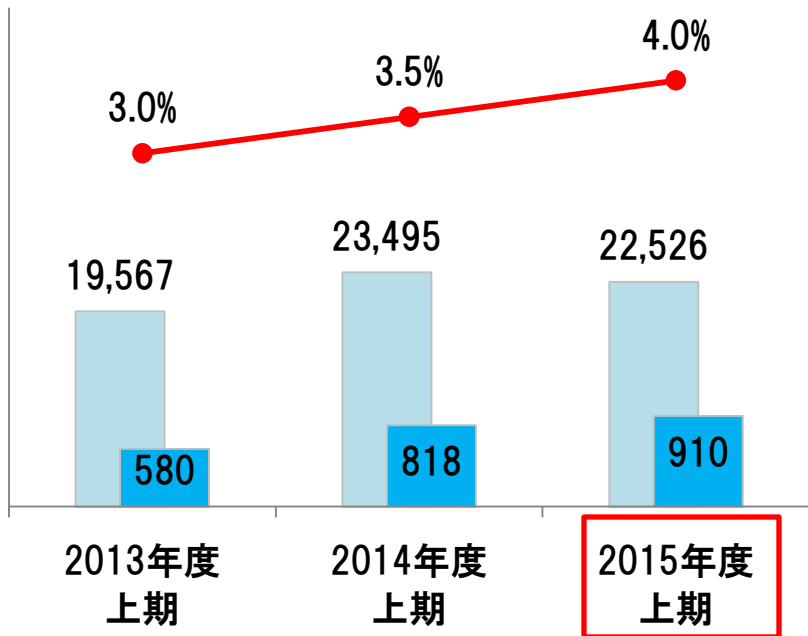
(百万円)



# 化成品事業

粘着・接着剤用樹脂については欧州における需要は旺盛も、中国での需要低迷もあり、減収増益。

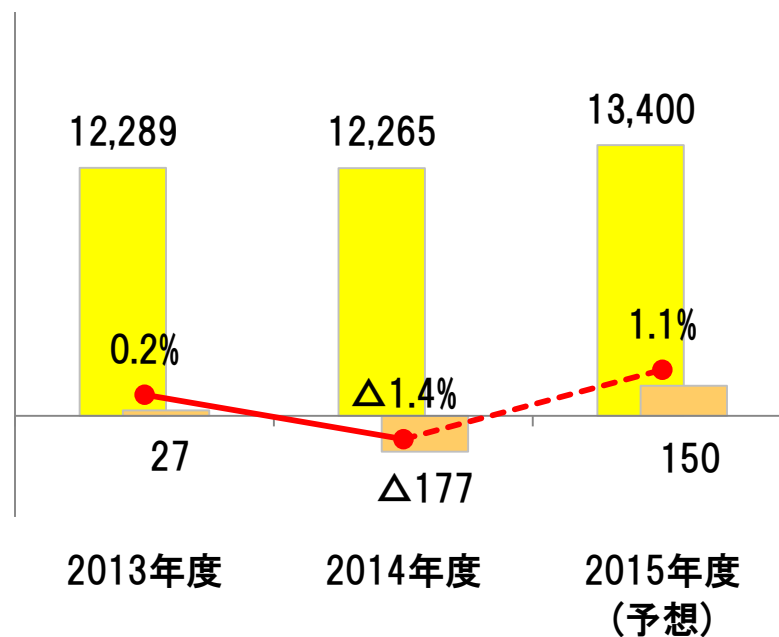
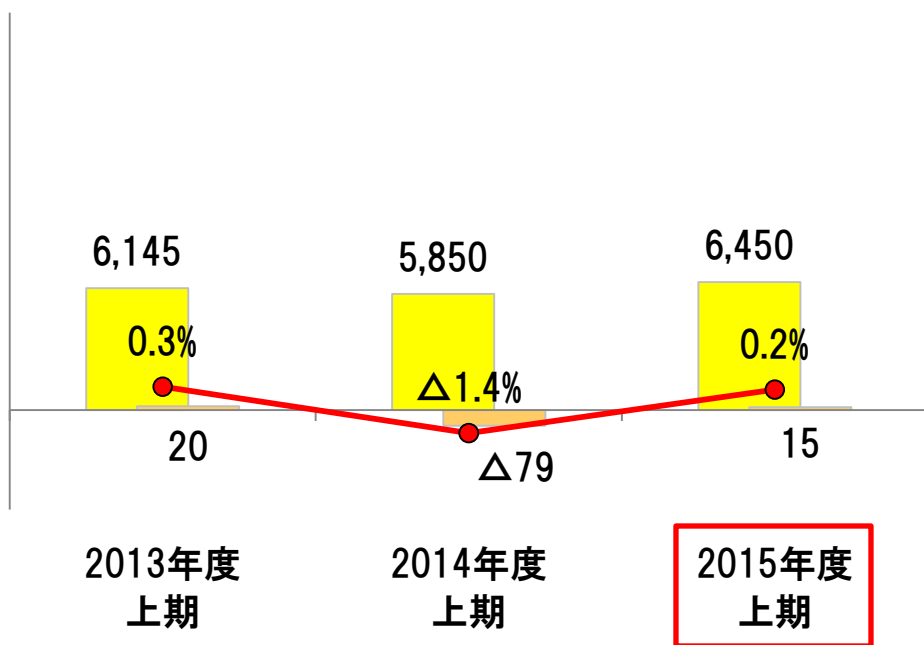
(百万円)



# 電子材料事業

光硬化型樹脂等が回復傾向にあることに加え、新たに子会社化した山口精研工業の精密研磨剤が寄与し、増収増益となった(黒字転換)。

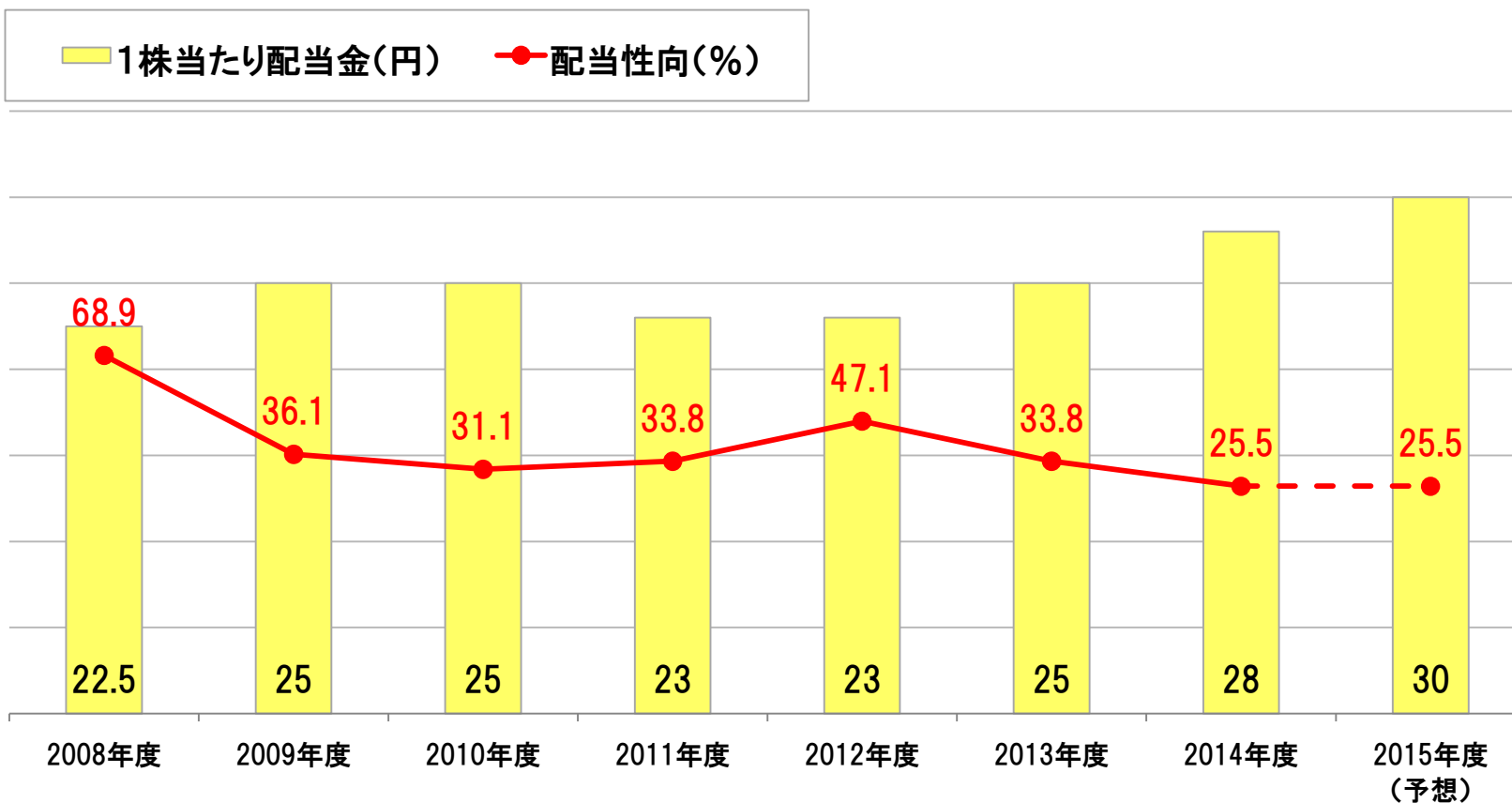
(百万円)



# 株主還元策

# 配当

安定的かつ継続的な配当、配当性向30%を目処に積極的な株主還元策を実施。



# 事業と製品

# 水素化石油樹脂（アルコン）

## 世界シェア10%

## 1965年に上市、世界初



世界的に  
需要が増加

今年で**50**年



紙おむつ用接着剤



カップ容器用蓋シール

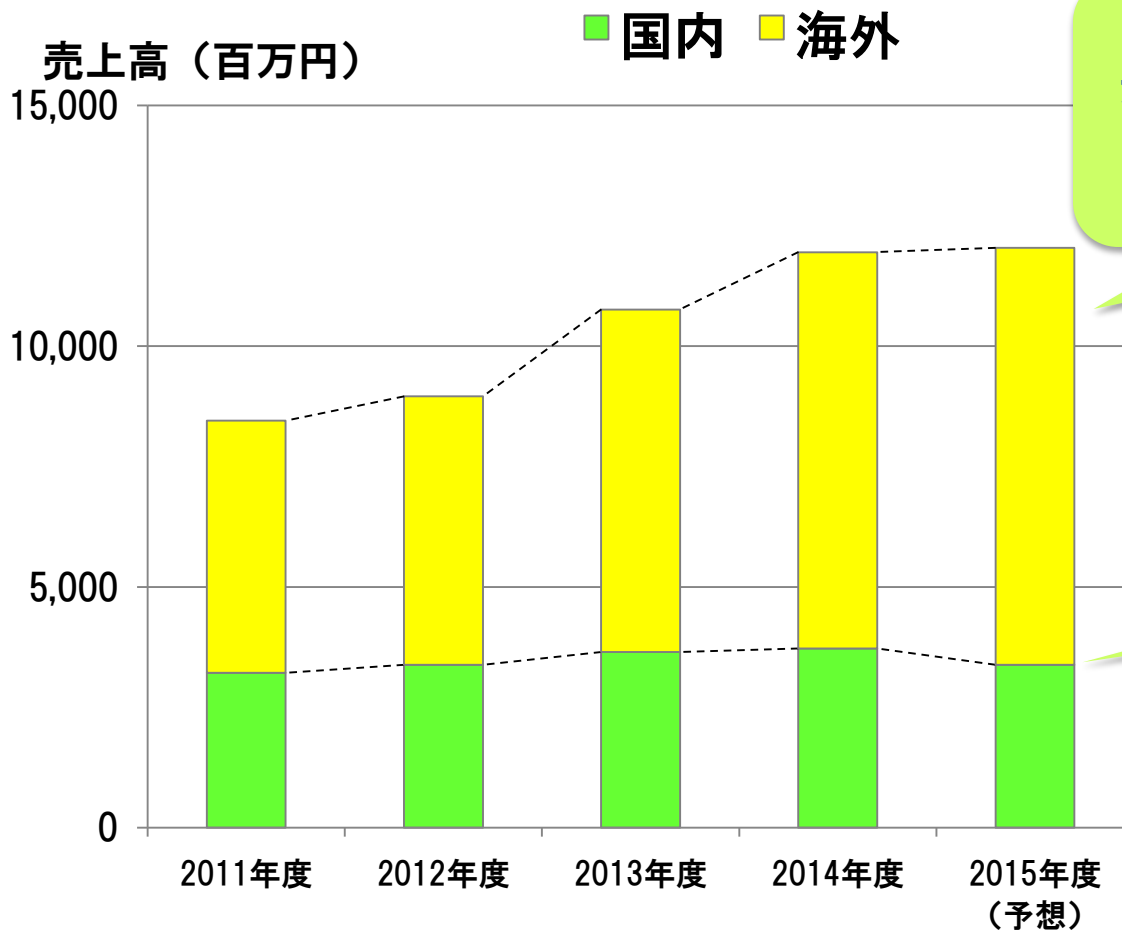


食品ラップ添加剤



# 水素化石油樹脂（アルコン）売上高推移

## 紙おむつ用接着剤で伸張



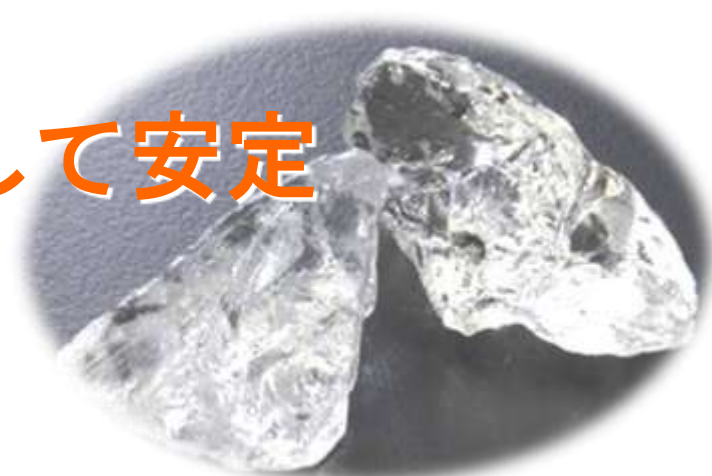
新興国の生活水準が高くなり、  
衛生用品の需要が急拡大

少子化の一方、  
高齢化に伴い  
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）

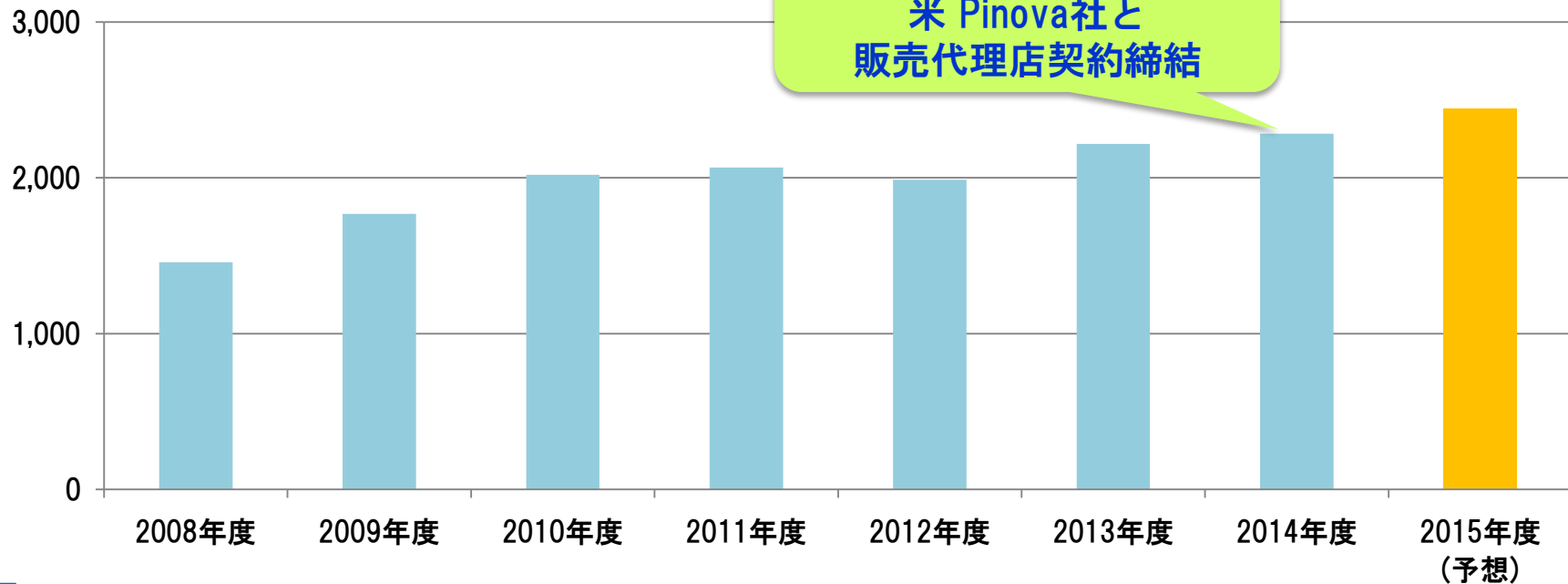
## オンリーワン製品

## 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
- 光学フィルム関連部材
- 3Dプリンター関連部材

売上高（百万円）



2014年7月  
米 Pinova社と  
販売代理店契約締結

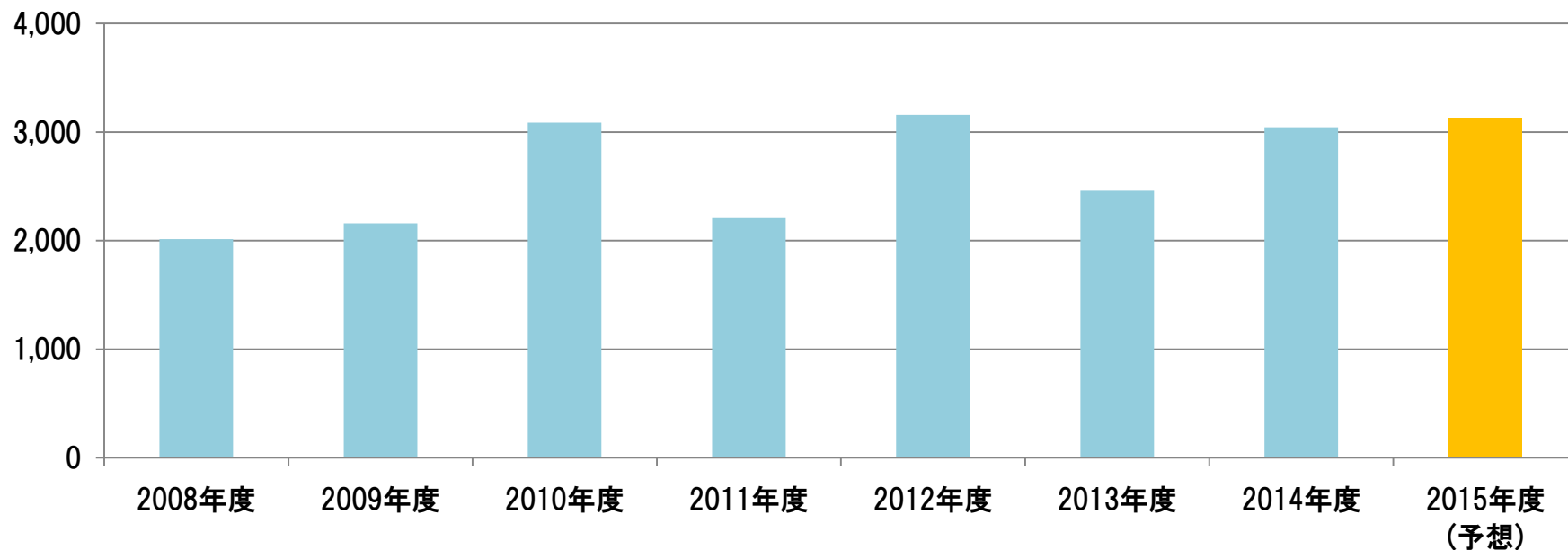
# 機能性フラインケミカル製品

機能性FC製品(中間素材)  
 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



売上高 (百万円)



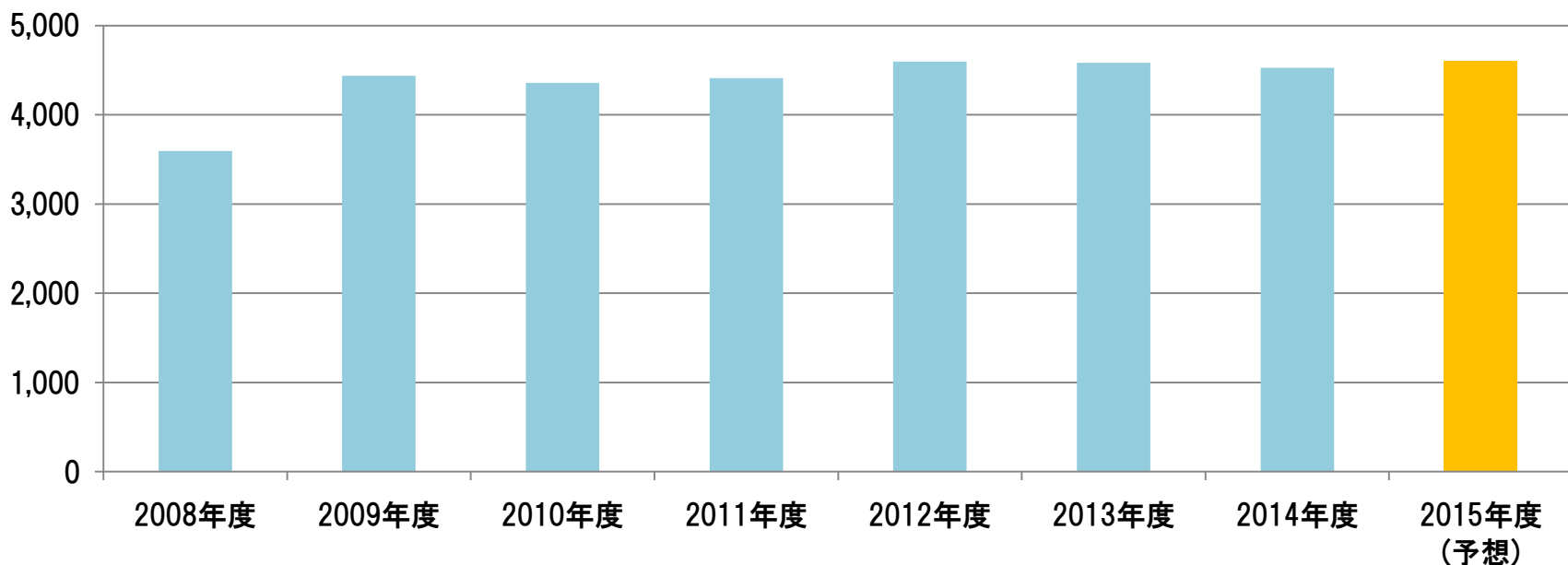
# 光硬化型樹脂(ビームセット)

## 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)



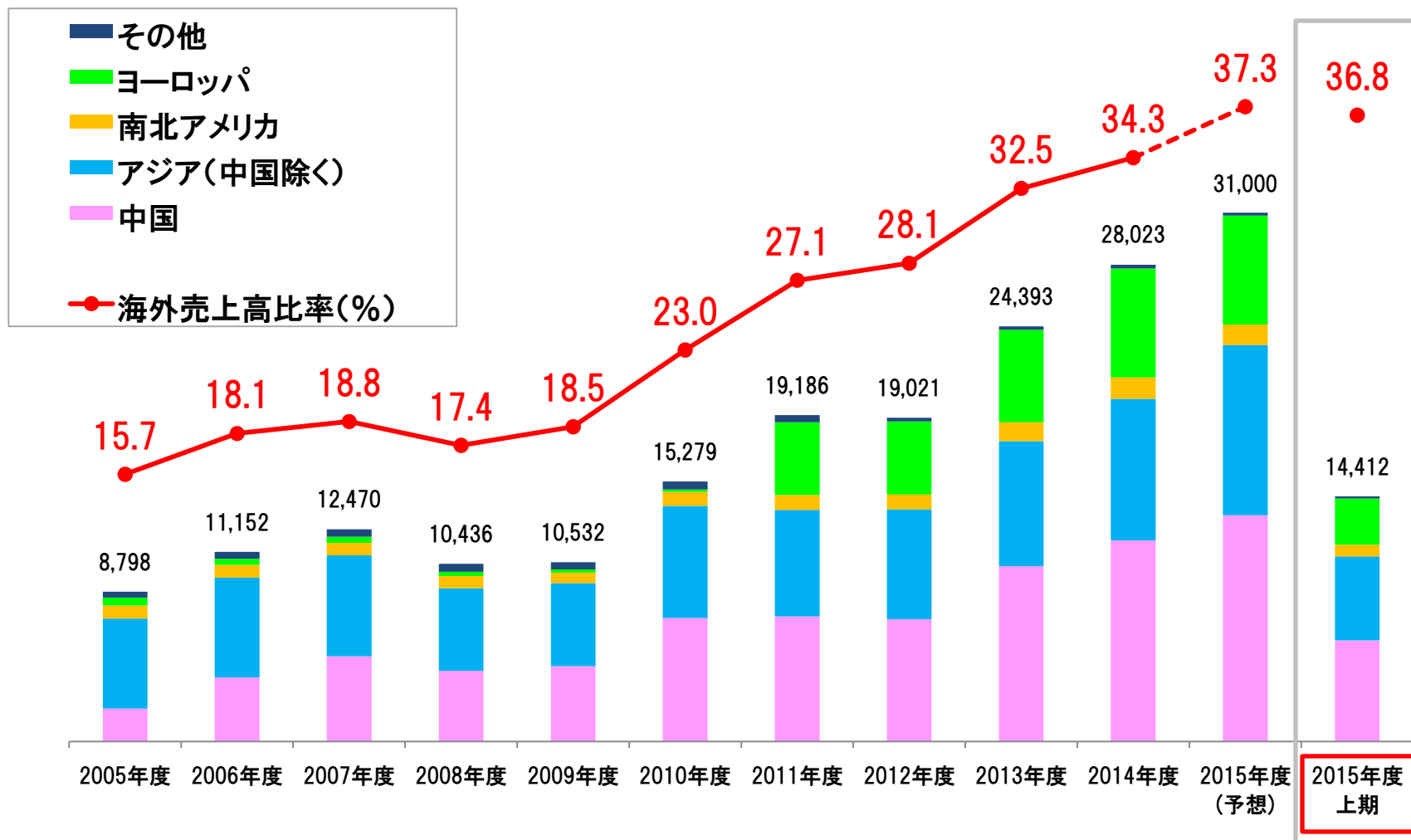
# 海外の製造および販売拠点

- 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

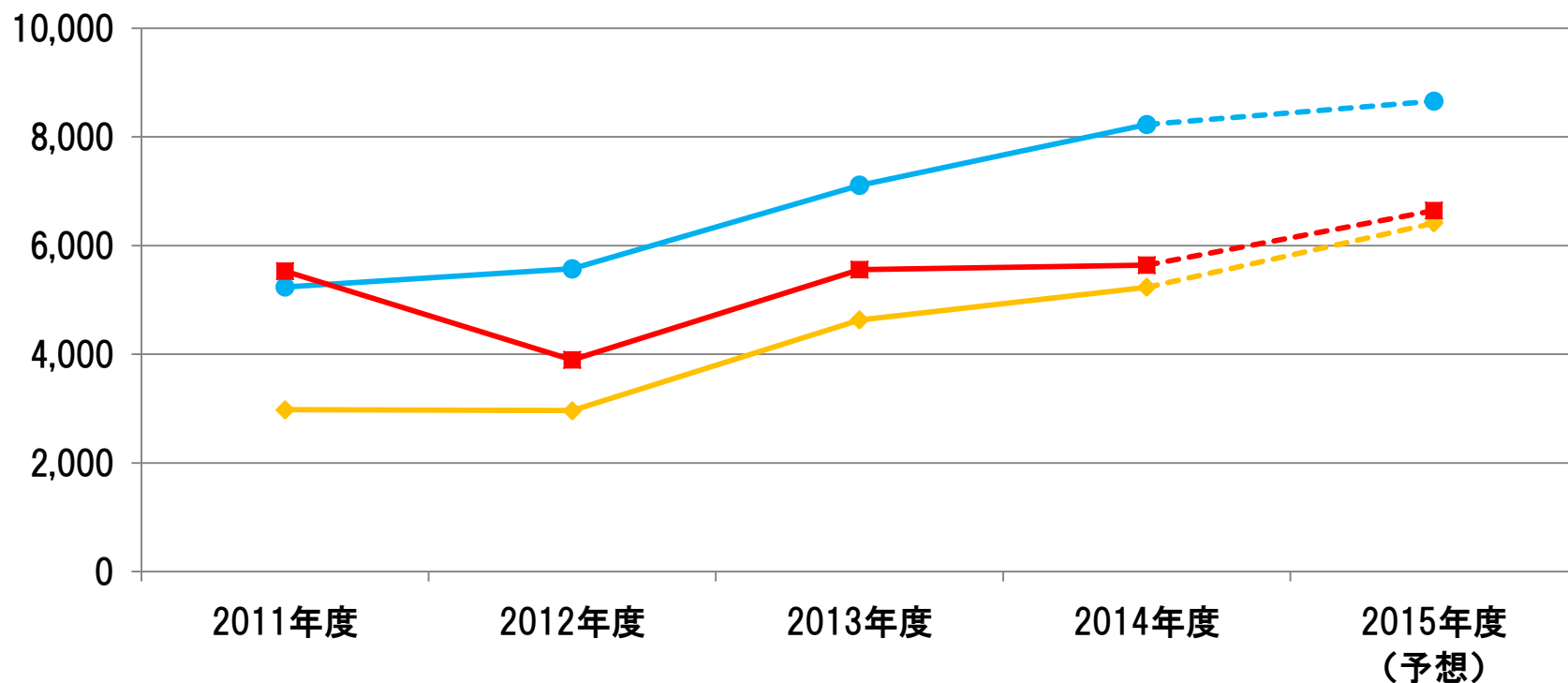
売上高（百万円）



# 海外売上高（製品別）

売上高（百万円）

◆ 紙力増強剤+サイズ剤   
 ● 水素化石油樹脂   
 ■ ロジンエステル



# 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

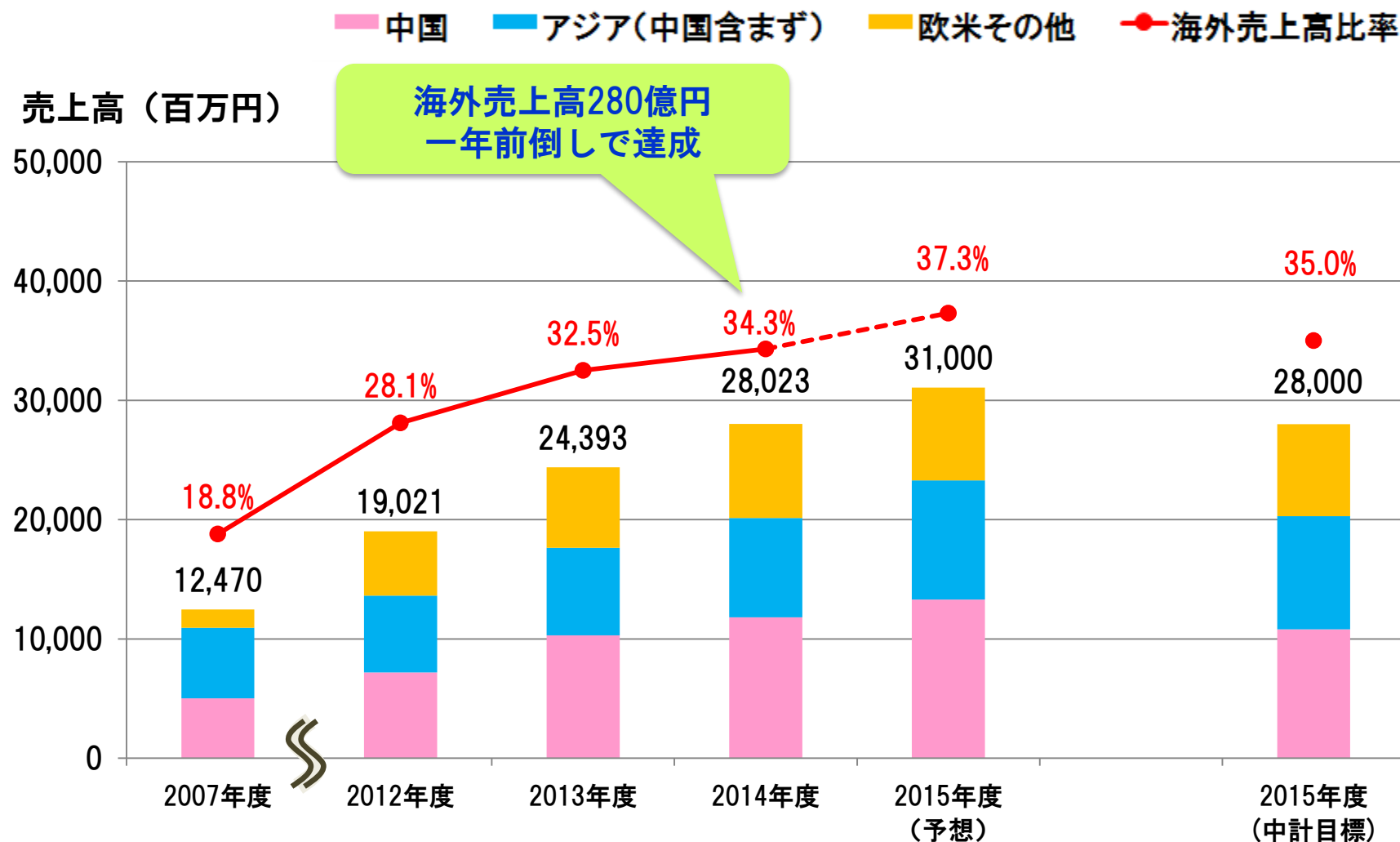
→グループ経営理念の浸透プロジェクト推進

### 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

# 海外での生産、販売体制の強化

中計目標：海外売上高280億円、海外売上高比率35%



# 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）	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
荒川ヨーロッパ社 生産能力向上	アルコン生産設備デボトル解消 生産能力：20,000トン/年 →22,000トン/年	2014年5月稼動
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） バンコク支店	ASEAN地域における事業拡大のため、販売体制の整備と強化	2015年3月設立
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11月稼動

# 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

# 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

# 経営理念共有活動

多様化する価値観を受け入れながらも、  
経営理念を共有し、荒川らしい企業活動を行っていく。



ARAKAWA WAY

5つの **KIZUNA**



# 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

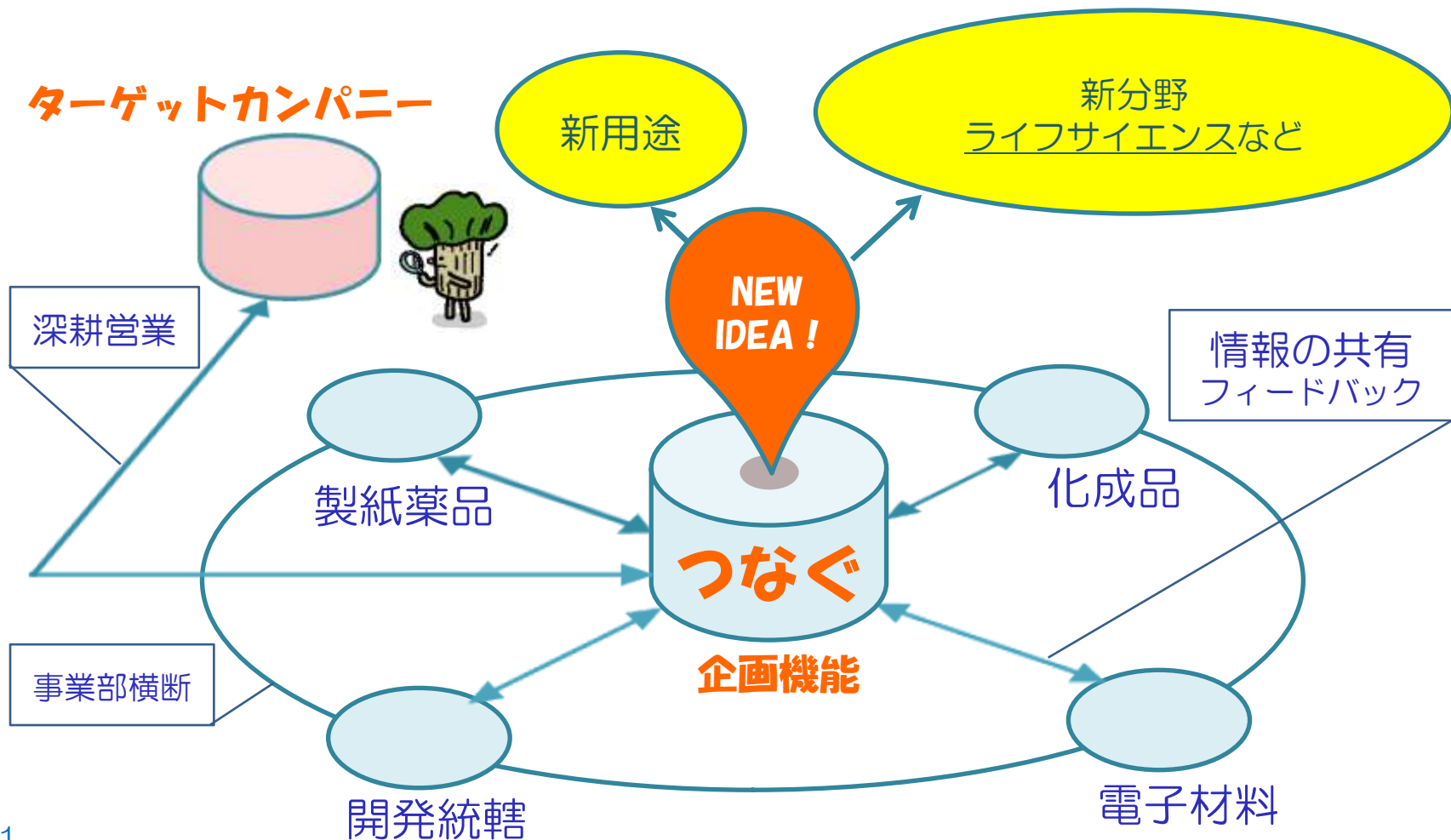
### 4) 事業開発の促進

→新規開発テーマの探索プロジェクト推進

# 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。



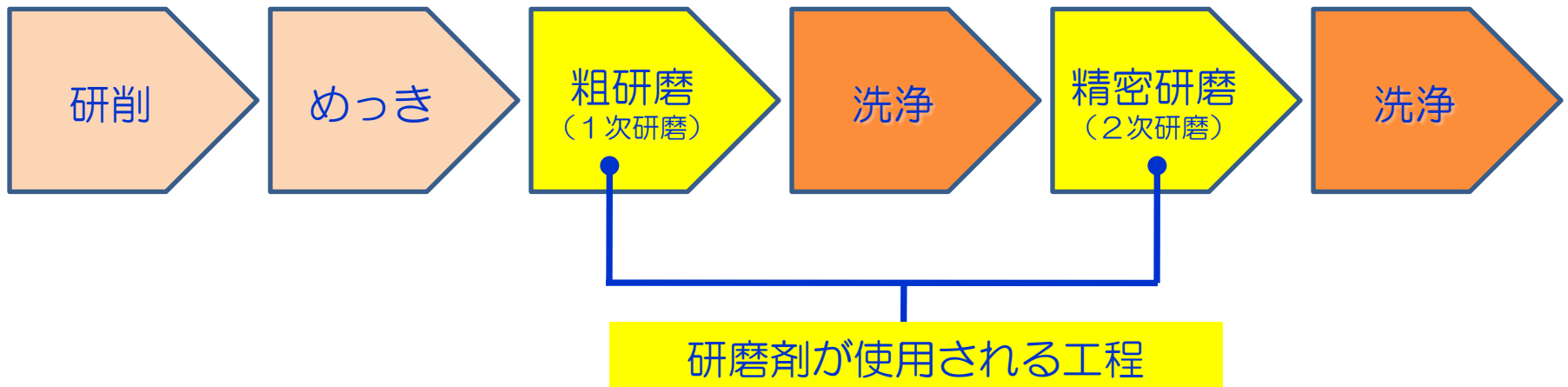


# 山口精研工業(株)を子会社化（2015年6月）

HDD用アルミ基板やSAWデバイス用基板などの製造工程で使用される**精密研磨剤**の開発、製造及び販売を行う開発型企业。  
 荒川化学グループが得意とする**洗浄事業**との相乗効果を狙う。



## 【サブ基板の製造工程】

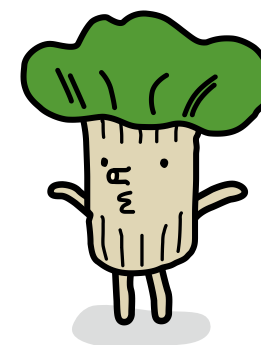


# 中計業績目標（連結）

(上段：百万円) (下段：増減%)	2012年度	2013年度	2014年度	2015年度 (予想)	2015年度 (中計目標)
売上高	67,796	75,025	81,742	83,000	80,000
営業利益	1,881	2,335	2,961	3,750	4,000
経常利益	1,934	2,697	3,431	4,000	4,000
親会社株式に 帰属する 当期純利益	982	1,487	2,224	2,400	2,400
R O E	2.6%	3.7%	5.0%	5.1%	≥5%
E B I T D A	4,947 △4.6%	5,021 1.5%	5,661 7.1%	6,450 13.9%	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（2015年9月末時点）

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	32億8,443万円
従業員数	1,411名（連結）

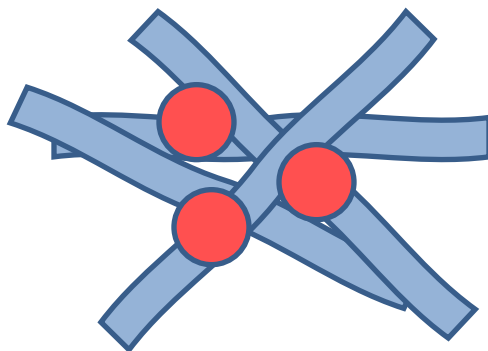
# グループ経営理念

個性を伸ばし  
技術とサービスで  
みんなの夢を実現する

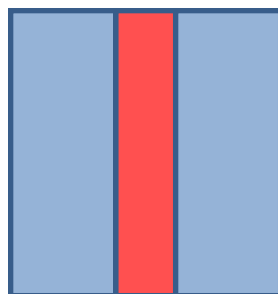


# 事業領域（得意分野）

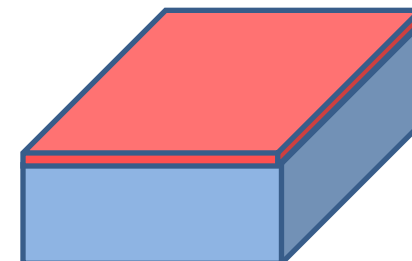
● … 材料 ● … 荒川化学の製品



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

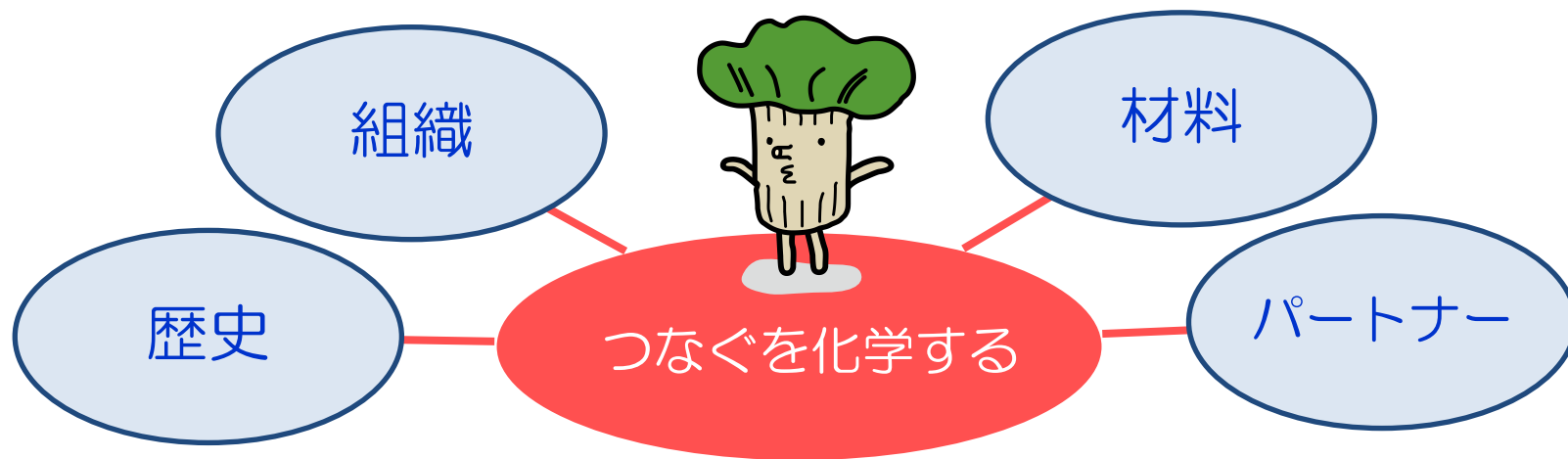


つなぐを化学する

# 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

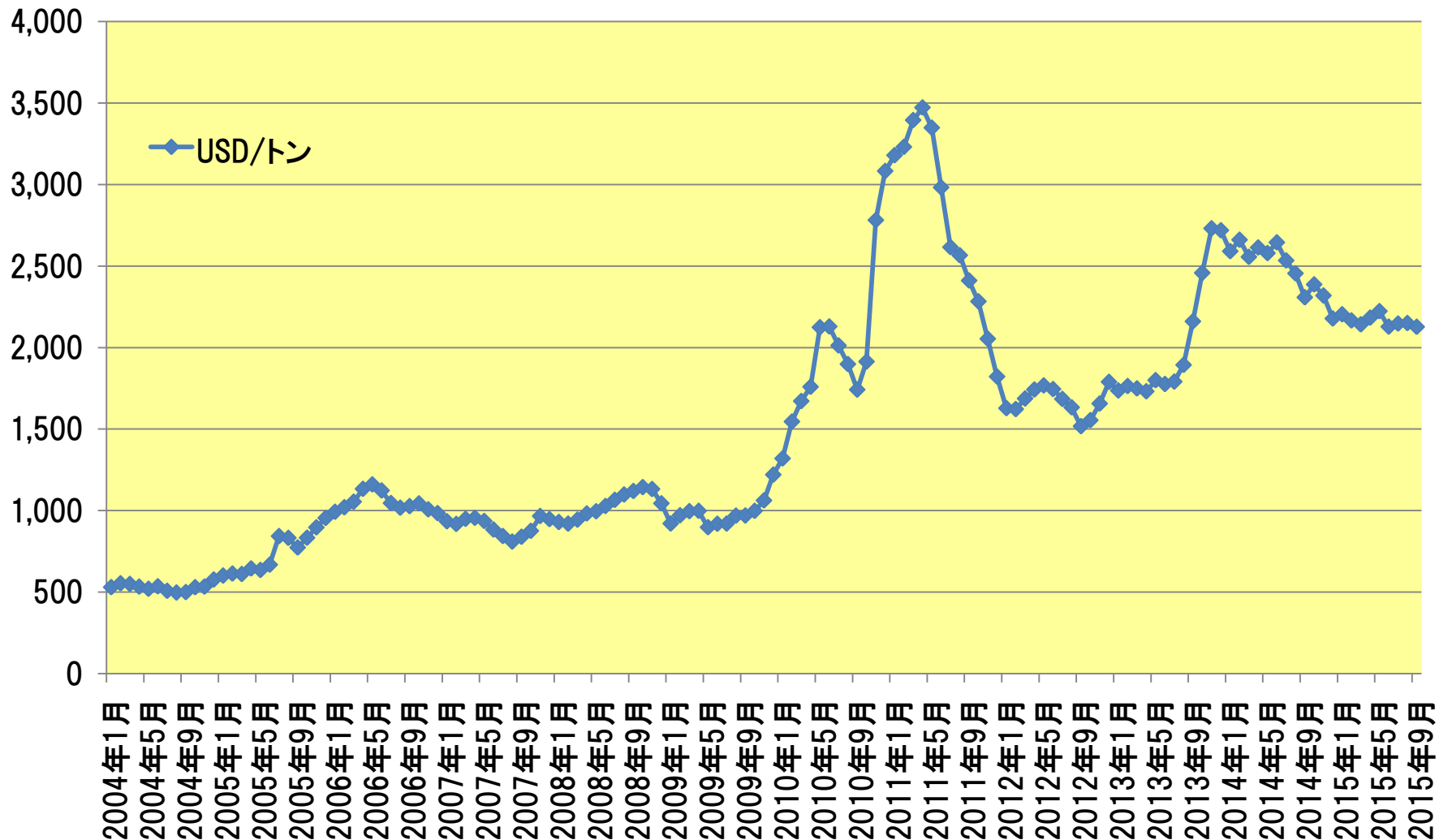


ロジン

ロジンは  
再生可能な  
天然資源

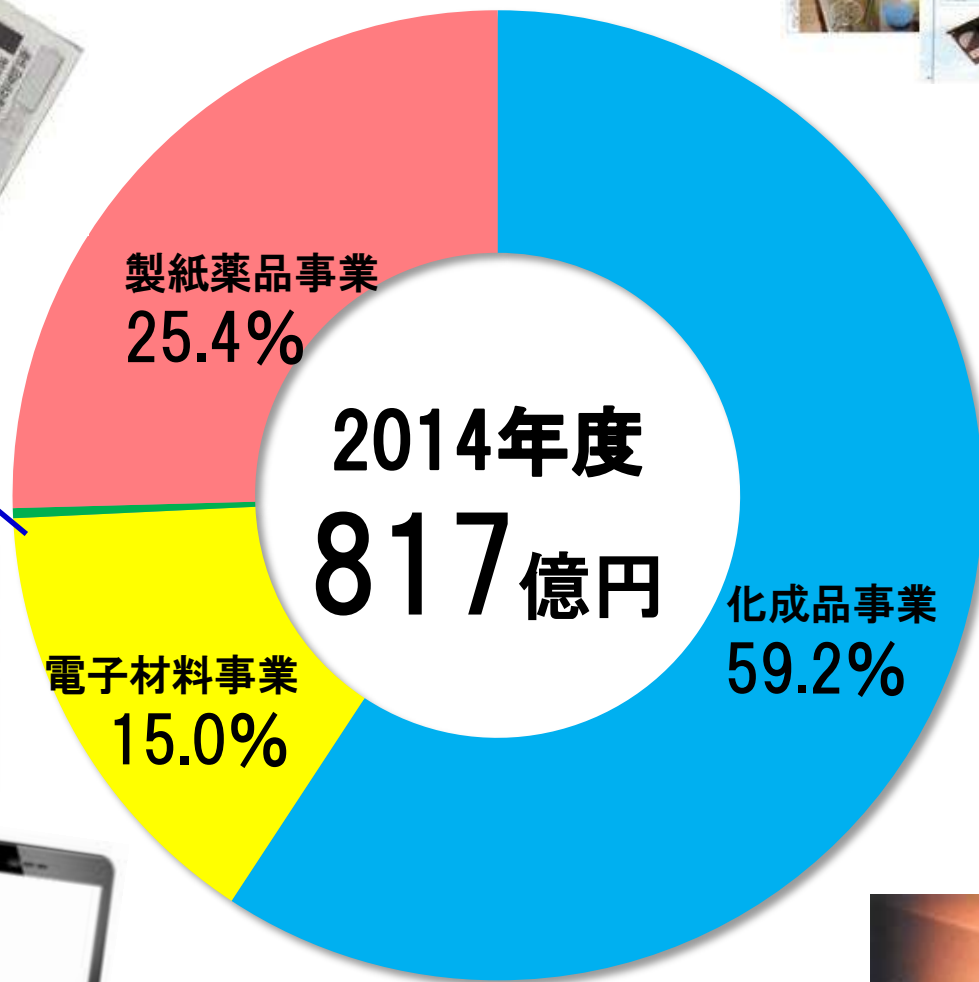
# 中国ロジン輸入価格統計

通関統計より



# 売上高比率

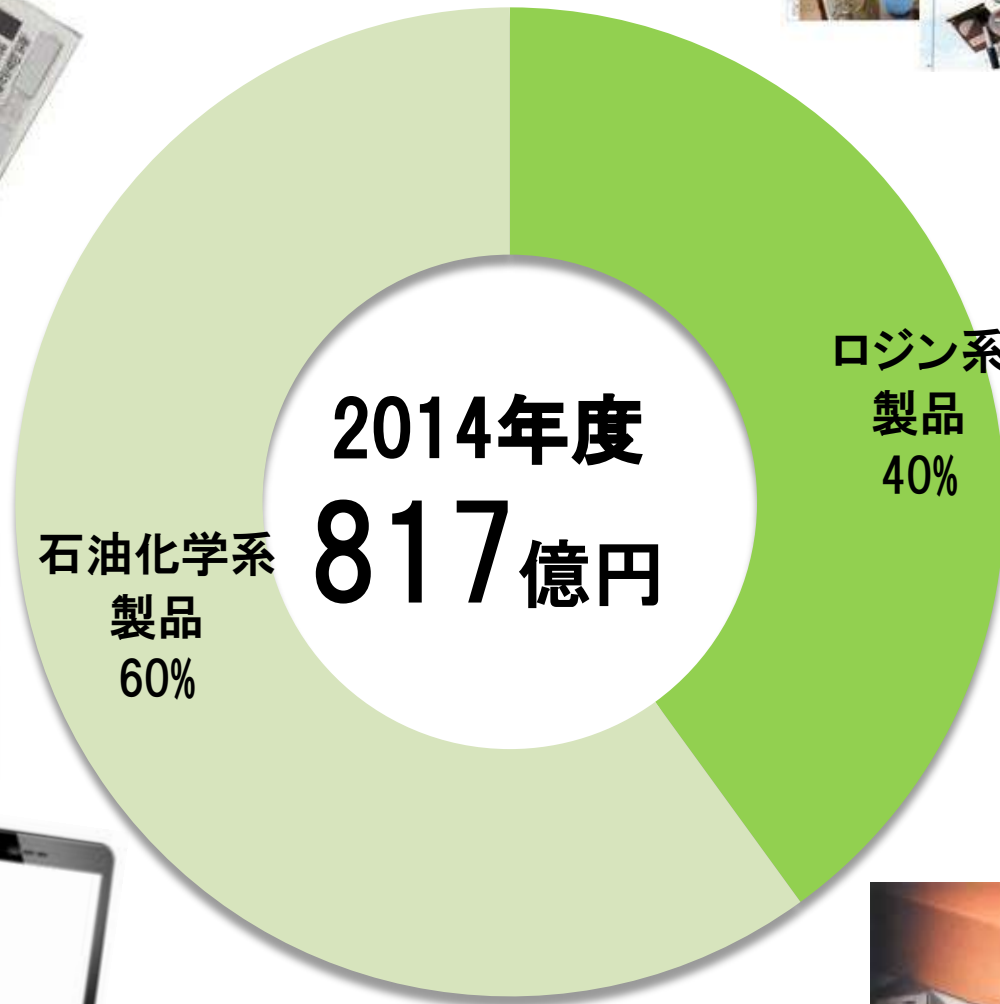
紙やインキ、  
電子材料などに。



その他 0.3%



国内最大の、  
ロジン加工メーカー。

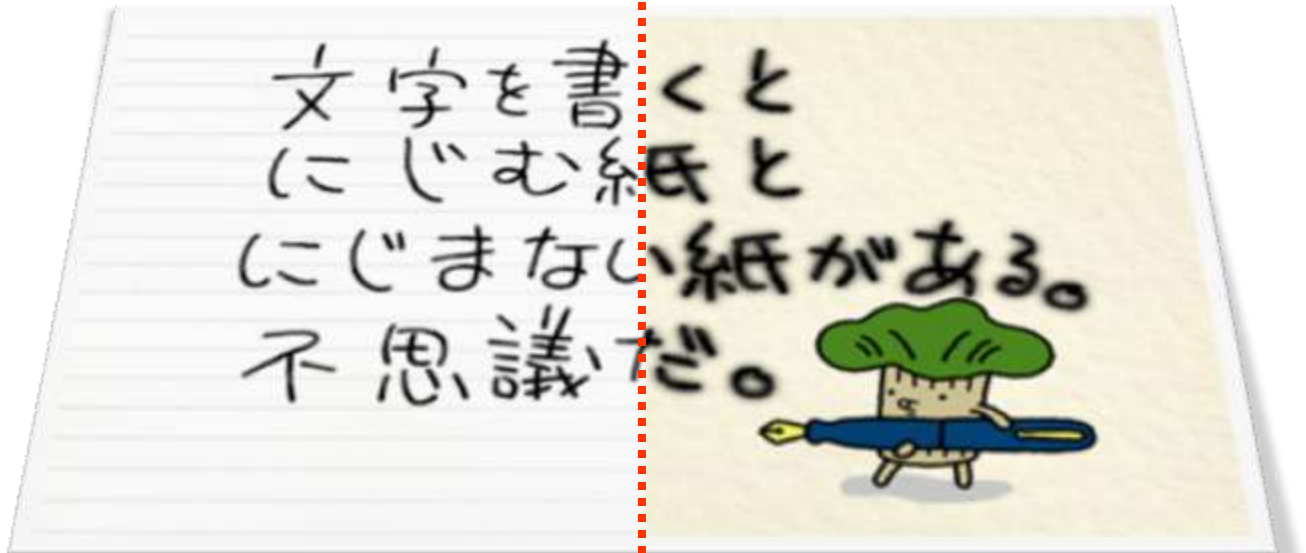


# 製紙薬品事業

## サイズ剤…インキのにじみ止め



# 国内シェアトップ35%



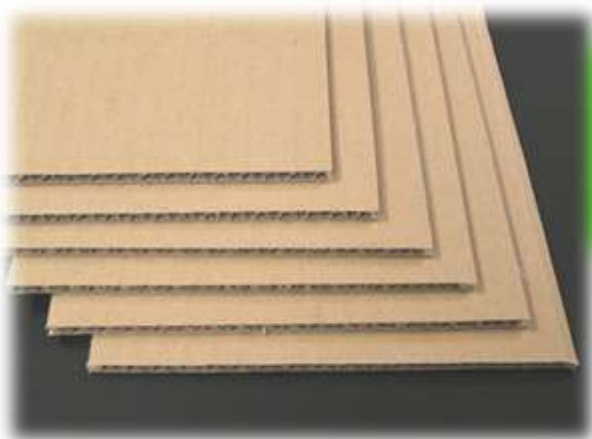
サイズ剤あり

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

No.1

## 国内シェアトップ

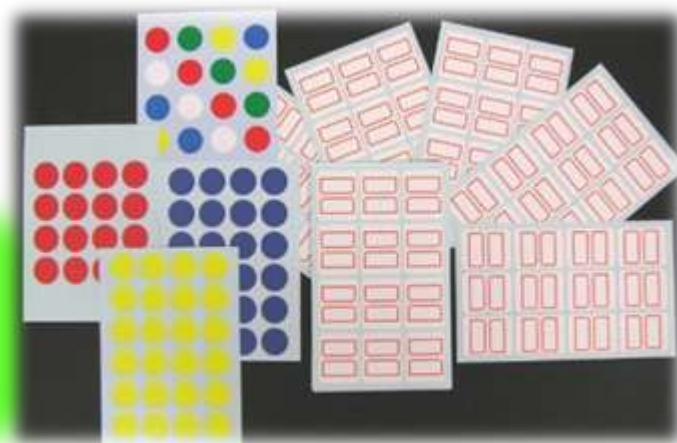


接着剤

ロジン系・  
石油化学系



ラベル



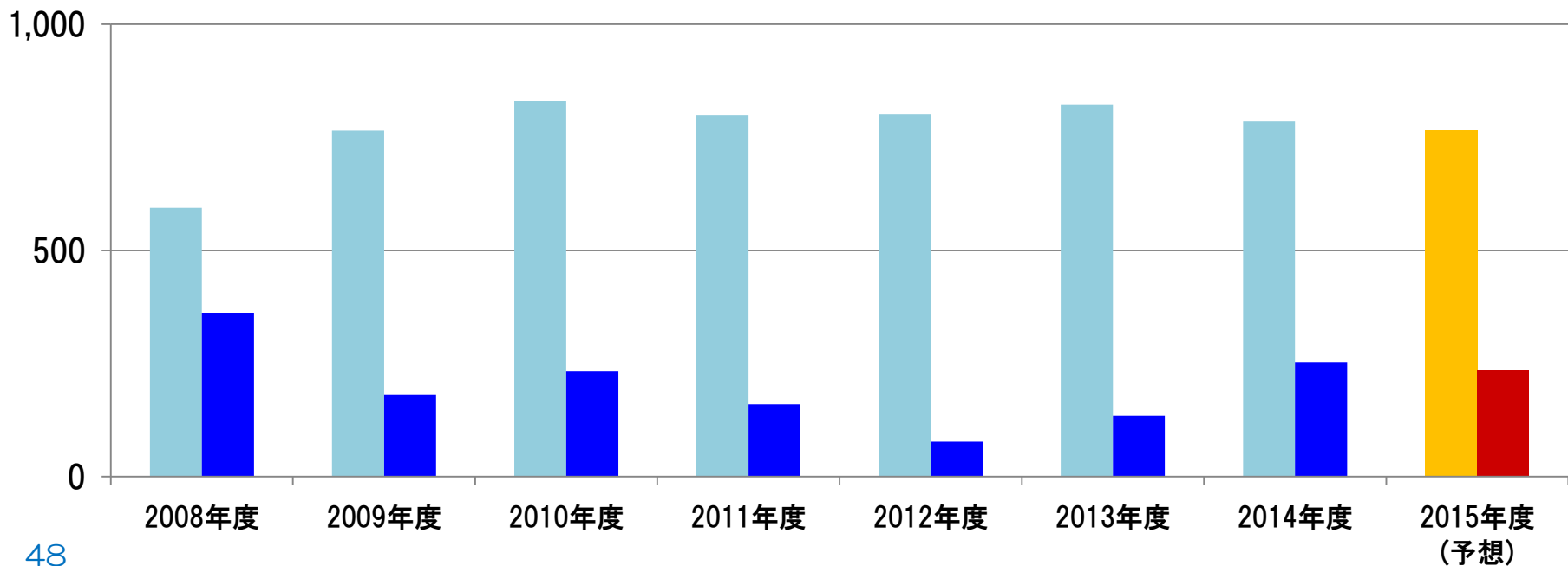


# 精密部品洗浄システム (パインアルファ・洗浄装置)



**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)    ■ 洗浄剤    ■ 洗浄装置



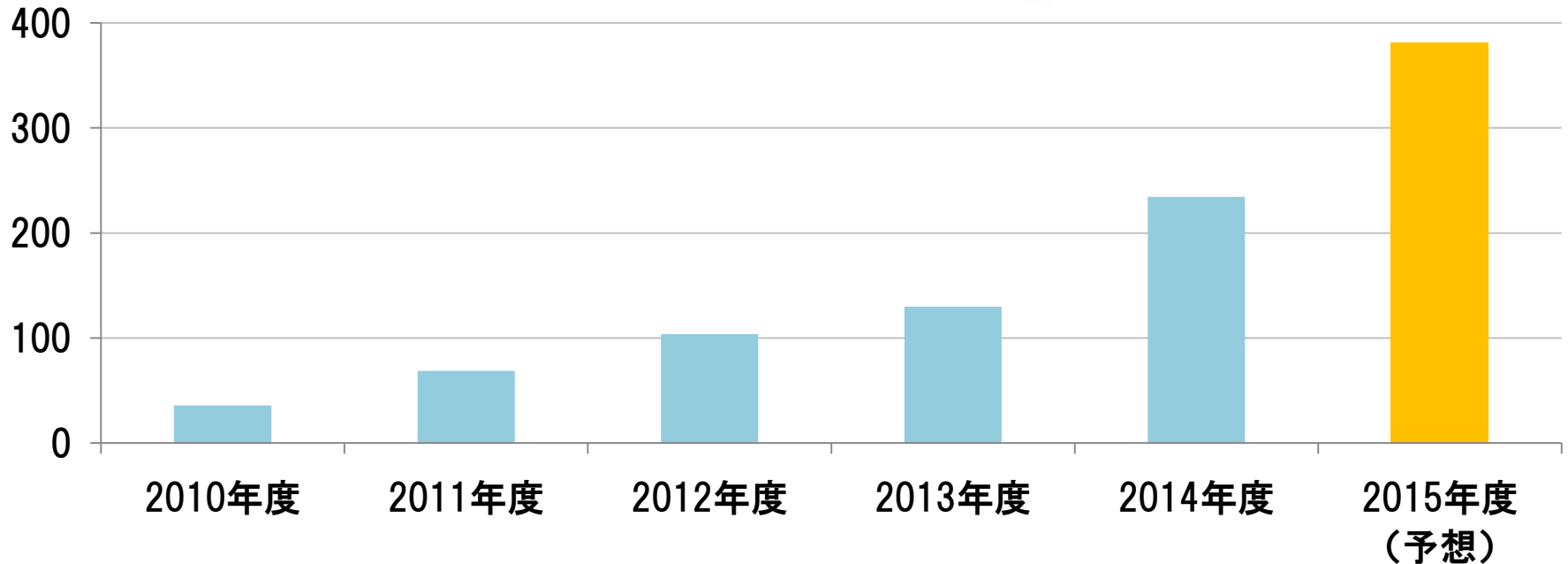
# フィルム用機能性コーティング剤 (アラコート)

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

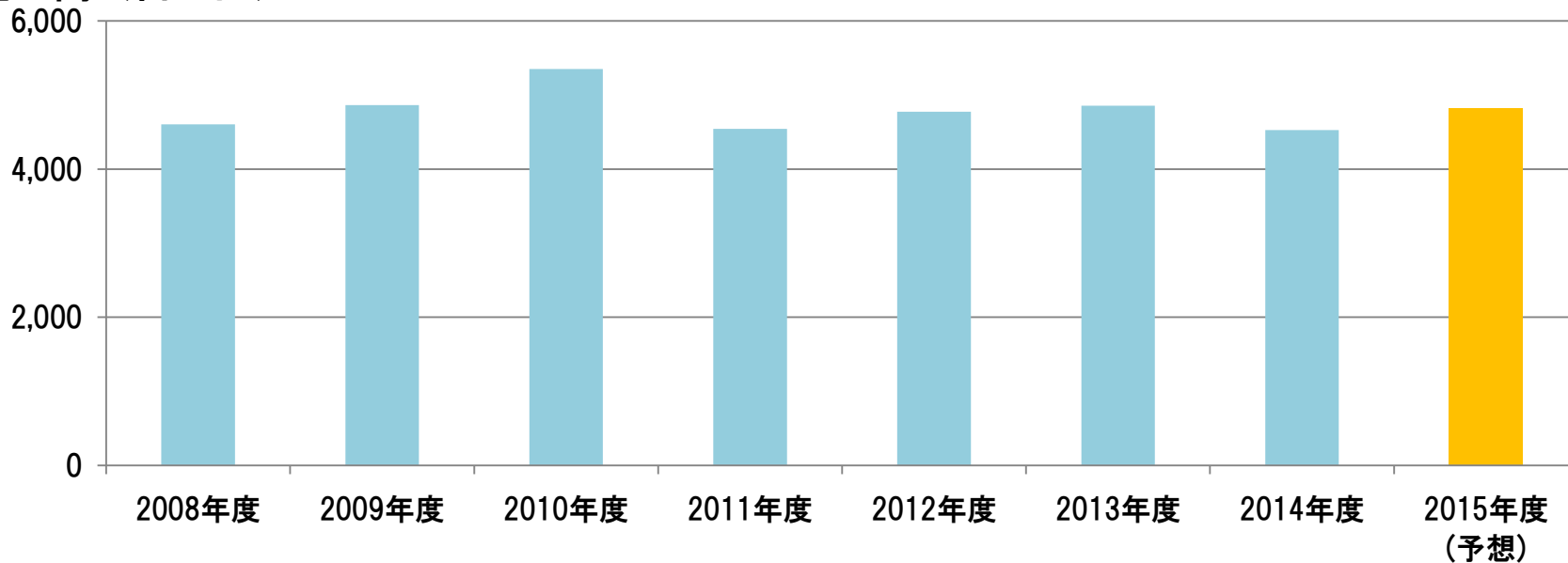
●導電性材料

(タッチパネル用銀ペースト)

●エポキシ樹脂製品



売上高 (百万円)



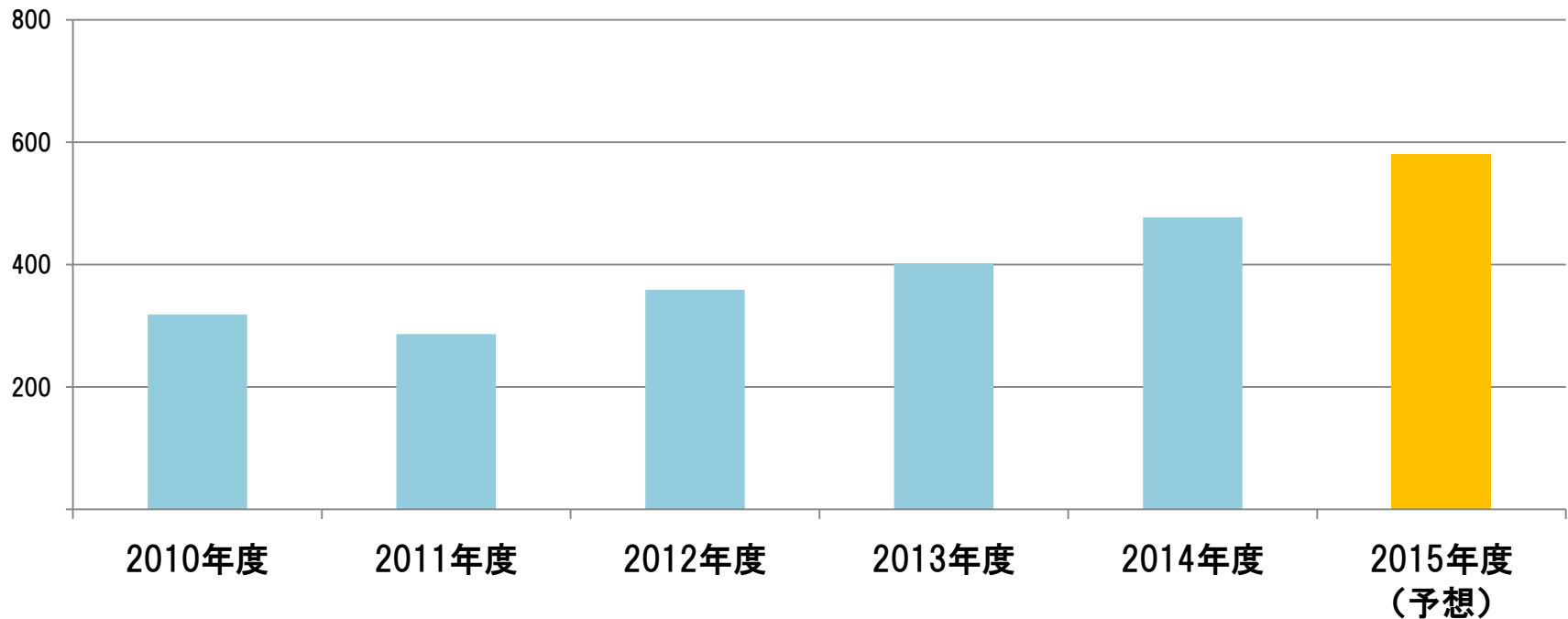
# はんだ

ロジン技術を駆使した、優れたはんだ製品

- ソルダペースト…車載用など
- ポストフラックス…フロー用、  
端末端子用など

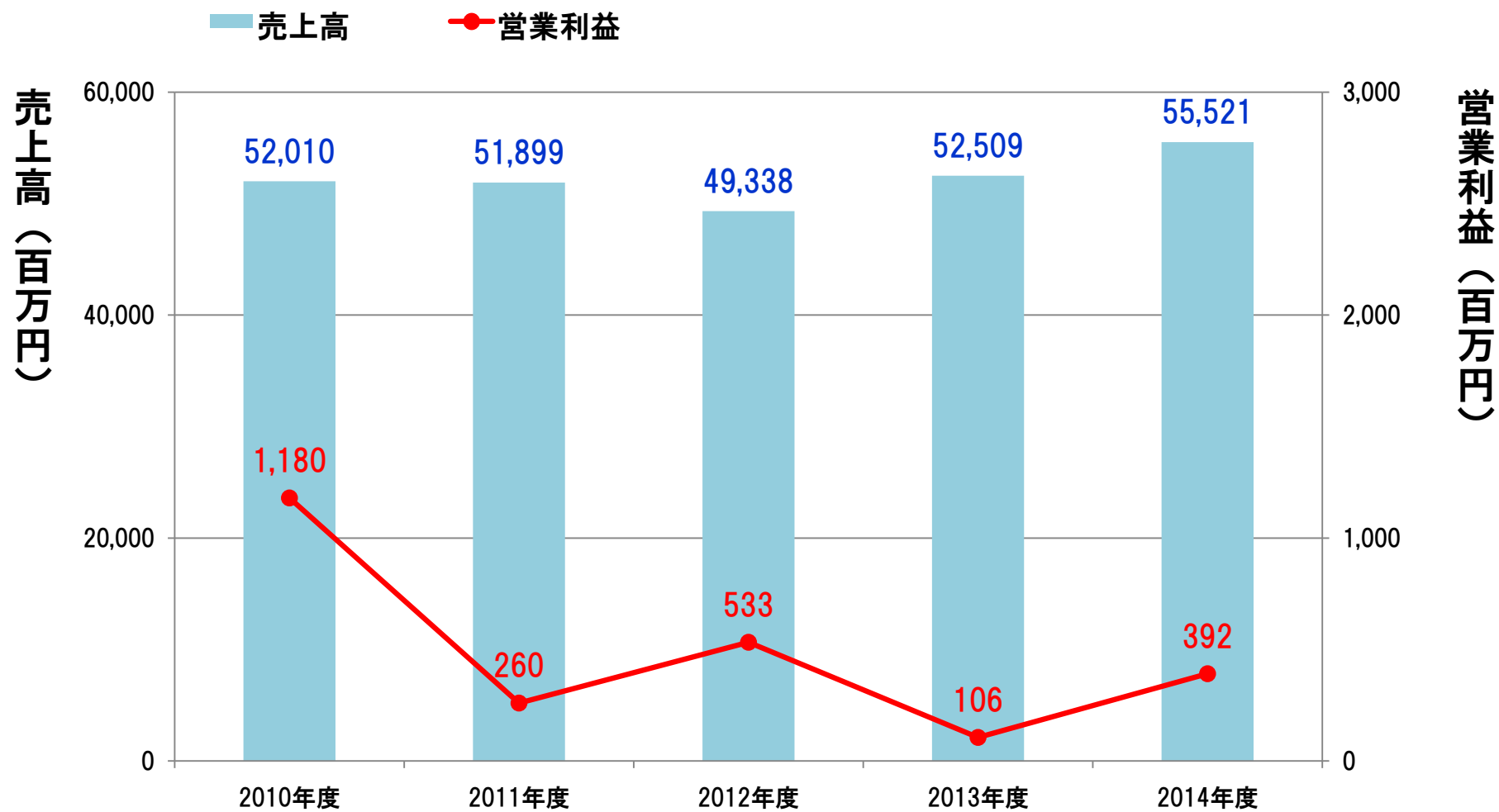


売上高（百万円）

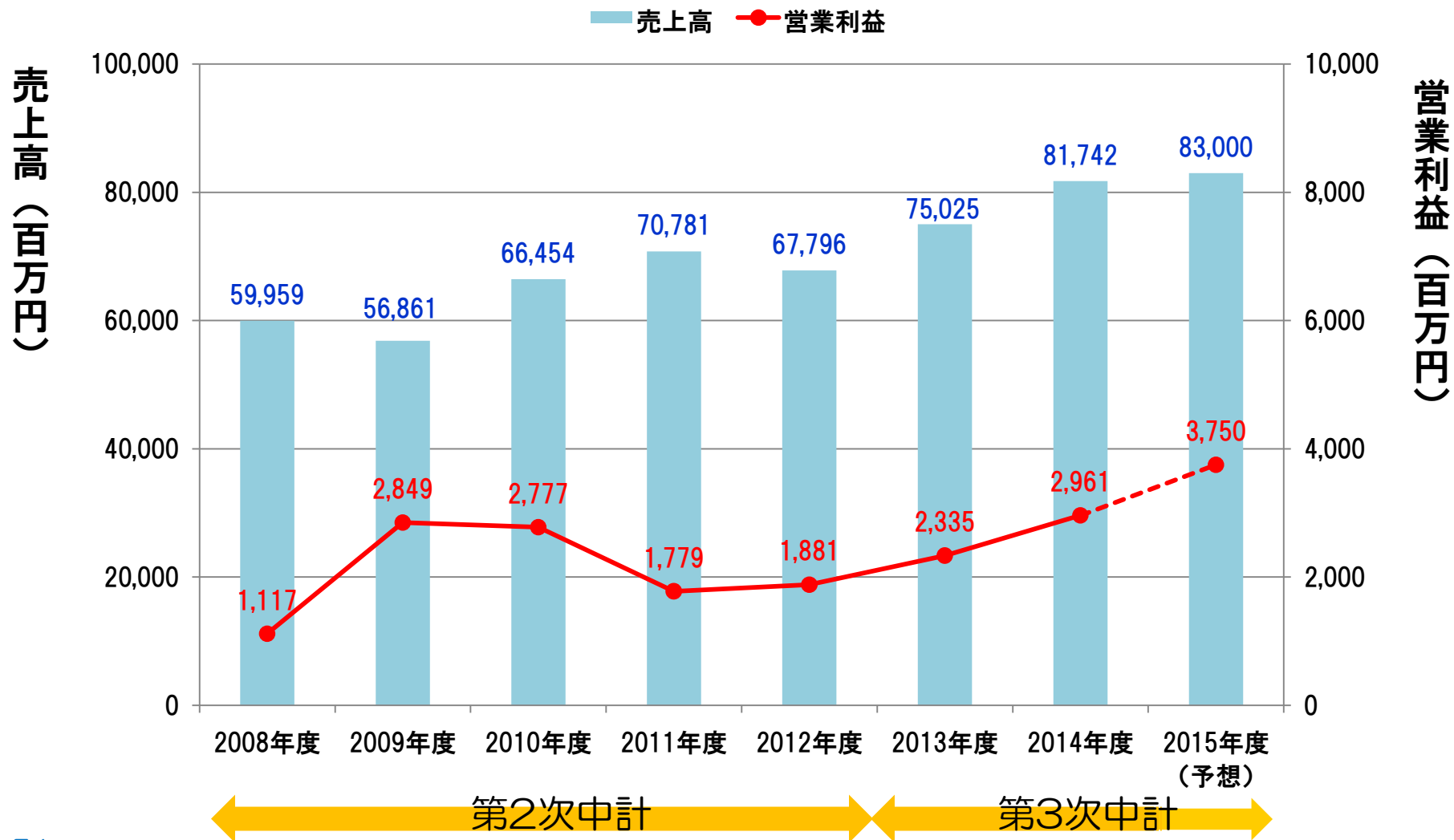


# 業績推移

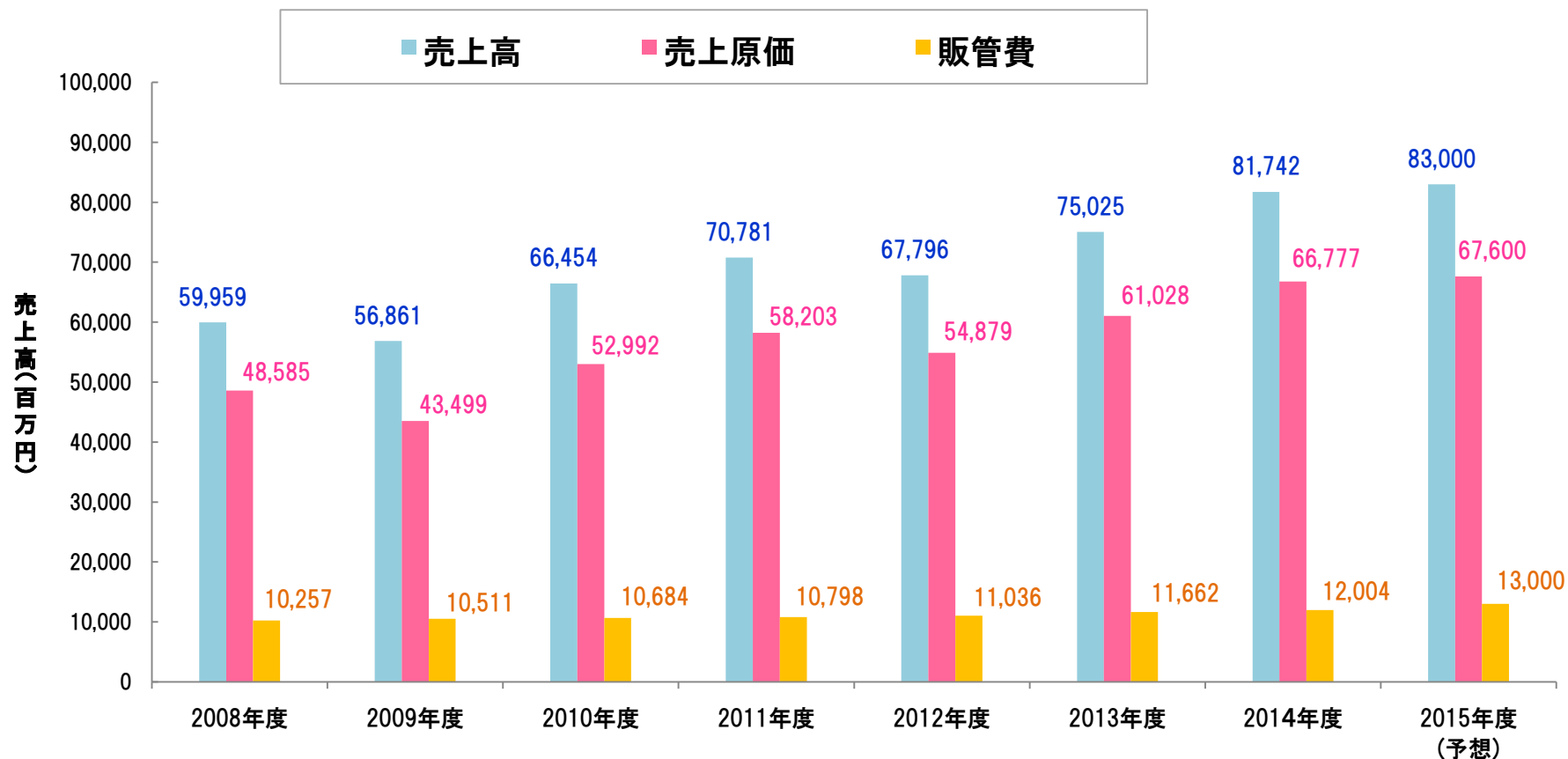
# 業績推移（個別）



# 業績推移（連結）



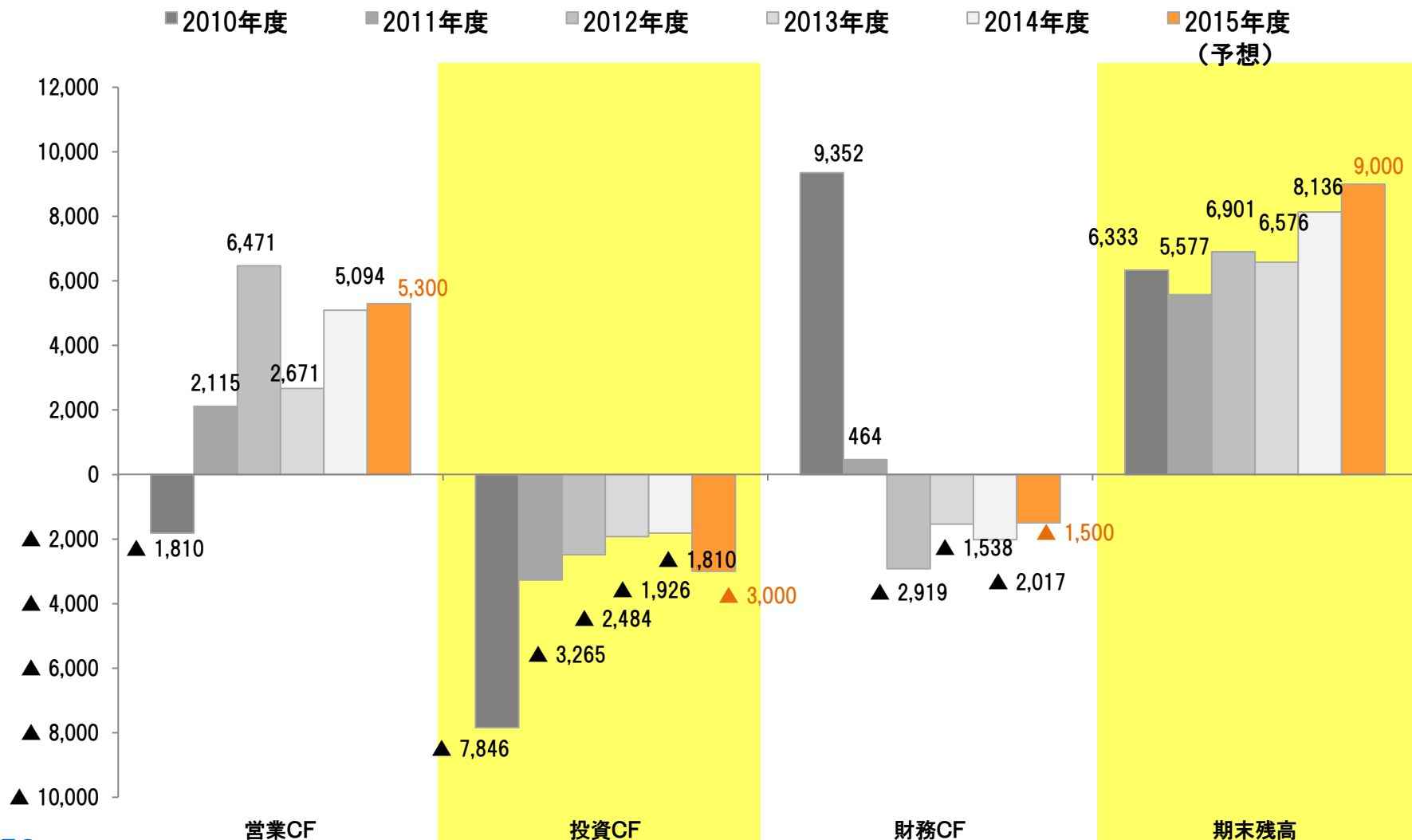
# 売上原価・販売管理費推移



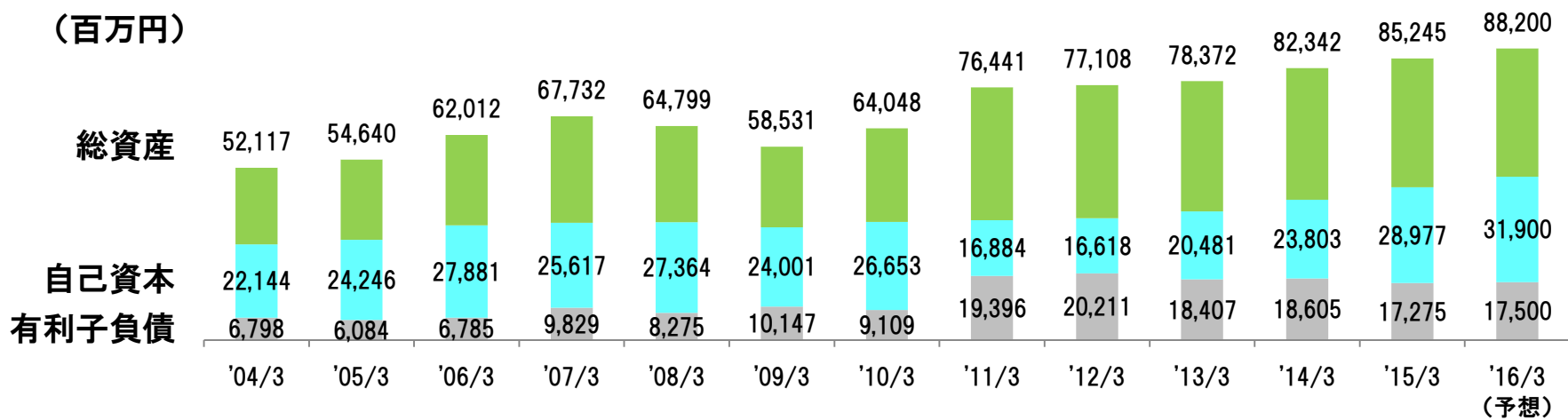
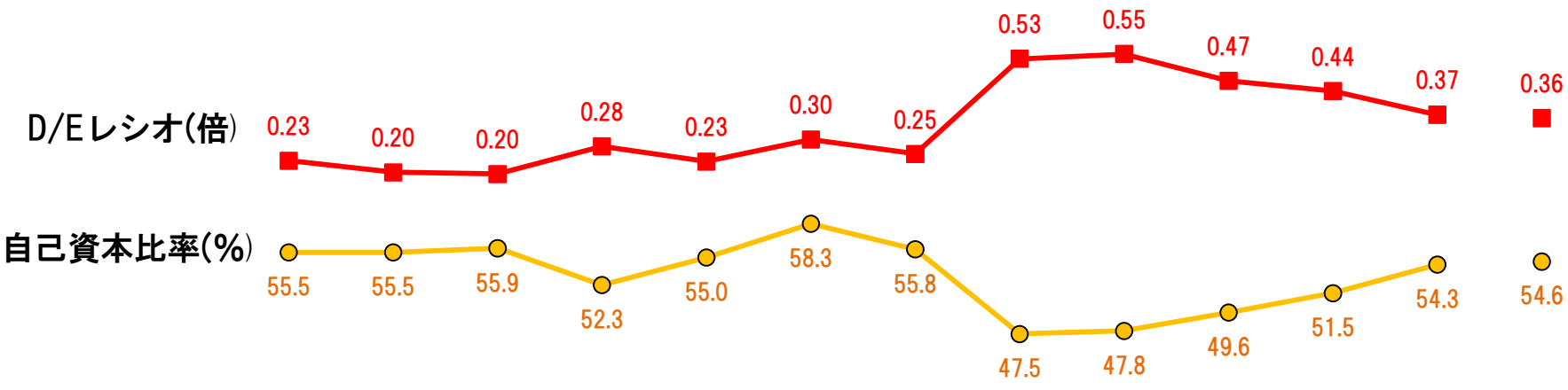
	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度	2015年度 (予想)
売上原価率	81.0%	76.5%	79.7%	82.2%	80.9%	81.3%	81.7%	81.4%
販管费率	17.1%	18.5%	16.1%	15.3%	16.3%	15.5%	14.7%	15.7%



# 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	1,206円 (2015年12月1日 終値)
最低所要金額	120,600円
配当利回り	2.49%
P E R	10.24倍
P B R	0.53倍
発行済株数	20,515,700株
長期発行体格付	A- : 安定的 (JCR)

# 「産業洗淨優秀新製品賞」受賞

荒川化学は“廃水ゼロ”を目指します！



## 1液型フラックス洗淨剤 パインアルファ ST-251EVA

### 高洗淨力・低ダメージ

従来品の洗淨力を維持したまま、樹脂部材へのダメージを低減！

### 高安全性・低毒性

引火点が無く、防爆設備が不要！

### 高効率・低コスト

洗淨剤の水濯ぎ不要、そのまま乾燥可能！  
蒸留再生により、ランニングコストを削減！

準水系洗淨剤の  
デメリットを解消！

### ST-251EVA の特徴

### 洗淨対象・用途

フラックス  
洗淨

・プリント基板  
・パワーデバイスなど

ソルダペースト  
洗淨

・メタルマスク  
・各種バレットなど

脱脂・切り粉  
洗淨

・切削油、加工油  
・ダイシング加工品など