

2019年5月15日

2019年3月期 決算説明会

説明者 取締役副社長CFO・財務部長 宮崎純一



Nissan Chemical
CORPORATION

**Institutional
Investor**
2018 - ALL-JAPAN EXECUTIVE TEAM

2018実績

	2017			2018			増減			増減率	2018予想 (2018/11発表)		
	上	下	計	上	下	計	上	下	計	計	上実績	下	計
売上高	910	1,024	1,934	980	1,069	過去最高 2,049	+70	+45	+115	+6%	980	1,075	2,055
営業利益	173	177	350	194	177	過去最高 371	+21	-0	+21	+6%	194	187	381
営業外損益	5	7	12	12	8	20	+7	+1	+8	-	12	8	20
経常利益	178	184	362	206	185	過去最高 391	+28	+1	+29	+8%	206	195	401
特別損益	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	0	0	0
純利益 (1)	132	139	271	154	140	過去最高 294	+22	+1	+23	+8%	154	146	300
EBITDA (2)	220	235	455	244	236	480	+24	+1	+25	+6%	244	248	492
EPS (円/株)	87.40	92.90	180.30	103.53	94.14	197.67	+16.13	+1.24	+17.37	+10%	103.53	98.26	201.79
配当 (円/株)	32	36	68	40	42	82	+8	+6	+14		40	42	82
配当総額	48	54	102	59	62	121	+11	+8	+19		59	63	122
売上高営業利益率	19.0%	17.3%	18.1%	19.8%	16.6%	18.1%	+0.8%	-0.7%	+0.0%		19.8%	17.4%	18.5%
ROE	-	-	16.1%	-	-	16.6%	-	-	+0.5%		-	-	16.5%
為替レート (円/ドル)	111	111	111	110	112	111					110	110	
ナフサ (円/kl) (3)	37,700	46,200	42,100	51,200	48,400	49,700					51,200	52,400	
包括利益	167	141	308	167	95	262					167		

- (1) 純利益は、親会社株主に帰属する当期純利益を指す
(2) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費
(3) 実績は財務省貿易統計ベース

2018下実績

<前年比>

(売上高) ◆増収 +45億円(+4%)

(増収) 化学、機能性材料、農業化学、卸売
(減収) 医薬

(営業利益) ◆横ばい

(増益) 機能性材料、農業化学
(横ばい) 卸売
(減益) 化学、医薬

(経常利益) ◆増益 +1億円 (+0%)

(純利益) ◆増益 +1億円 (+0%)

(EPS) ◆増加 +1.24円 (+1%)

<2018/11業績予想比>

(売上高) ◆下ぶれ -6億円

(上ぶれ) 農業化学、卸売
(予想通り) 医薬品

(営業利益) ◆下ぶれ -10億円

(下ぶれ) 化学、機能性材料

(経常利益) ◆下ぶれ -10億円

(予想通り) 農業化学

(純利益) ◆下ぶれ -6億円

(下ぶれ) 化学、機能性材料、医薬、卸売

(EPS) ◆下ぶれ -4.12円

2018実績

<前年比>

(売上高)

◆増収 +115億円 (+6%)

(増収)
(減収)

化学、機能性材料、農業化学、卸売
医薬

(営業利益)

◆増益 +21億円 (+6%)

(増益)
(減益)

機能性材料、農業化学、卸売
化学、医薬

◆売上高営業利益率 18.1%

2003年より16年連続10%以上維持

(経常利益)

◆増益 +29億円 (+8%)

(純利益)

◆増益 +23億円 (+8%)

(EPS)

◆増加 +17.37円 (+10%)

(ROE)

◆16.6% (2017年16.1%)

営業利益・経常利益は5年連続、当期純利益は6年連続 過去最高益を更新
営業利益・経常利益・当期純利益は、2018年度中計目標値(p59参照)を達成

<株主還元>

(配当)

中間40円、期末42円、計82円、配当性向41.5%

(前年比:14円増配、配当性向+3.8%、2018/11業績予想比:予想通り)

(自己株式取得)

90億円、1.7百万株取得 (2018年5~6月1.0百万株、2019年2~3月0.7百万株)

(自己株式消却)

2百万株消却 (2018年5月1百万株、8月1百万株)

(総還元性向)

72.0% (中計目標 70%達成)

2018下実績

(億円)

	2017			2018			増減			2018予想 (2018/11発表)		
	3Q	4Q	下	3Q	4Q	下	3Q	4Q	下	3Q	4Q	下
売上高	417	607	1,024	439	630	1,069	+22	+23	+45	429	646	1,075
営業利益	51	126	177	44	133	177	-7	+7	-0	32	155	187
営業外損益	10	-3	7	4	4	8	-6	+7	+1	5	3	8
経常利益	61	123	184	48	137	185	-13	+14	+1	37	158	195
特別損益	0	0	0	0	0	0	-	-	-	0	0	0
純利益 (1)	45	94	139	34	106	140	-11	+12	+1	26	120	146
EBITDA (2)	78	157	235	73	163	236	-5	+6	+1	-	-	248
EPS (円/株)	30.28	62.62	92.90	23.11	71.03	94.14	-7.17	+8.41	+1.24	-	-	98.26
配当 (円/株)	-	-	36	-	-	42	-	-	+6	-	-	42
配当総額	-	-	54	-	-	62	-	-	+8	-	-	63
売上高営業利益率	12.3%	20.7%	17.3%	10.1%	21.1%	16.6%	-2.2%	+0.4%	-0.7%	7.5%	24.0%	17.4%

(1) 純利益は、親会社株主に帰属する純利益を指す

(2) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

2018 3Q実績

<前年比>

(売上高) ◆増収 +22億円 (+5%)

(増収) 化学、機能性材料、卸売

(減収) 農業化学、医薬

(営業利益) ◆減益 -7億円 (-14%)

(増益) 機能性材料、卸売

(減益) 化学、農業化学、医薬

(経常利益) ◆減益 -13億円 (-22%)

(純利益) ◆減益 -11億円 (-25%)

(EPS) ◆減少 -7.17円 (-24%)

<2018/11業績予想比>

(売上高) ◆上ぶれ +10億円

(上ぶれ) 機能性材料、農業化学、医薬、卸売

(下ぶれ) 化学

(営業利益) ◆上ぶれ +12億円

(上ぶれ) 機能性材料、農業化学、医薬、卸売

(下ぶれ) 化学

(経常利益) ◆上ぶれ +11億円

(純利益) ◆上ぶれ +8億円

2018 4Q実績

<前年比>

(売上高) ◆増収 +23億円 (+4%)

(増収) 化学、農業化学、卸売

(減収) 機能性材料、医薬

(営業利益) ◆増益 +7億円 (+5%)

(増益) 機能性材料、農業化学

(減益) 化学、医薬、卸売

(経常利益) ◆増益 +14億円 (+12%)

(純利益) ◆増益 +12億円 (+12%)

(EPS) ◆増加 +8.41円 (+13%)

<2018/11業績予想比>

(売上高) ◆下ぶれ -16億円

(上ぶれ) 卸売

(下ぶれ) 化学、機能性材料、農業化学、医薬

(営業利益) ◆下ぶれ -22億円

(下ぶれ) 化学、機能性材料、農業化学、医薬、卸売

(経常利益) ◆下ぶれ -21億円

(純利益) ◆下ぶれ -14億円

2018実績、2019予想 営業外損益・特別損益・包括利益

(億円)

	2017実績	2018予想 (2018/11発表)	2018実績	2019予想
営業外収益	29.4	32.7	31.3	27.5
受取利息・配当金	8.4	7.8	10.1	8.1
持分法投資損益	13.2	10.5	9.7	9.3
為替差益	0.0	3.1	0.0	0.0
その他	7.8	11.3	11.5	10.1
営業外費用	16.9	12.8	11.2	13.0
支払利息	1.3	1.0	1.1	1.7
固定資産処分損	5.9	7.5	6.3	6.8
為替差損	4.6	0.0	0.2	0.0
その他	5.1	4.3	3.6	4.5
特別利益	-	-	-	-
特別損失	-	-	-	-
包括利益	307.6	-	262.0	-
純利益	271.4	-	293.7	-
非支配株主損益	1.6	-	1.4	-
その他有価証券評価差額金	35.7	-	-30.2	-
為替換算調整勘定	-1.2	-	-1.6	-
その他	0.1	-	-1.3	-

2018実績、2019予想 キャッシュフロー

(億円)

	2017実績	2018予想 (2018/11発表)	2018実績	2019予想
営業キャッシュ・フロー	377	352	321	368
税金等調整前純利益	362	401	391	402
減価償却費	105	111	109	107
法人税等の支払	-73	-97	-94	-90
運転資金増減他	-17	-63	-85	-51
投資キャッシュ・フロー	-152	-129	-109	-125
設備投資	-138	-123	-97	-122
投資有価証券購入・売却	-7	-5	-5	0
その他	-7	-1	-7	-3
財務キャッシュ・フロー	-203	-183	-226	-234
株主還元(配当・自己株取得)	-181	-163	-203	-214
借入金増減額	-21	-20	-21	-20
その他	-1	0	-2	0
現金及び現金同等物に係る換算差額	-2	0	-1	0
現金及び現金同等物の増減額	20	40	-15	9
現金及び現金同等物の残高	377	417	362	371

2018 貸借対照表

(億円)

	2018/3	2019/3	増減
流動資産	1,456	1,525	+69
現金預金	377	362	-15
売上債権	654	692	+38
たな卸資産	378	420	+42
その他	47	51	+4
固定資産	1,004	945	-59
有形固定資産	545	527	-18
無形固定資産	18	15	-3
投資有価証券	385	352	-33
その他	56	51	-5
資産合計	2,460	2,470	+10

※税効果会計基準改正の影響等により、
2018/3の貸借対照表は組み替え済み

	2018/3	2019/3	増減
負債	696	649	-47
買入債務	186	178	-8
借入金	286	266	-20
その他	224	205	-19
純資産	1,764	1,821	+57
株主資本	1,604	1,695	+91
その他有価証券 評価差額金	137	106	-31
為替換算 調整勘定	1	0	-1
非支配株主持分	18	17	-1
退職給付に係る 調整累計額	4	3	-1
負債・純資産合計	2,460	2,470	+10

自己資本比率 71.0% 73.0%

D/Eレシオ (1) -5.7% -5.7%

株主資本等増減 +91 = 純利益294 - 配当その他203

(1) D/Eレシオ = (借入金 - 現金預金) / 株主資本

2019予想

(億円)

	2018実績					2019予想					増減					増減率	
	1Q	2Q	上	下	計	1Q	2Q	上	下	計	1Q	2Q	上	下	計	計	
売上高	509	471	980	1,069	2,049	497	493	990	1,115	過去最高 2,105	-12	+22	+10	+46	+56	+3%	
営業利益	107	87	194	177	371	87	91	178	209	過去最高 387	-20	+4	-16	+32	+16	+4%	
営業外損益	12	0	12	8	20	11	-5	6	9	15	-1	-5	-6	+1	-5	-25%	
経常利益	119	87	206	185	391	98	86	184	218	過去最高 402	-21	-1	-22	+33	+11	+3%	
特別損益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	
純利益	88	66	154	140	294	72	65	137	165	過去最高 302	-16	-1	-17	+25	+8	+3%	
EBITDA (1)	131	113	244	236	480	-	-	228	266	494	-	-	-16	+30	+14	+3%	
EPS (円/株)	59.25	44.28	103.53	94.14	197.67	-	-	93.25	112.58	205.83	-	-	-10.28	+18.44	+8.16	+4%	
配当 (円/株)	-	-	40	42	82	-	-	42	46	88	-	-	+2	+4	+6		
配当総額	-	-	59	62	121	-	-	62	67	129	-	-	+3	+5	+8		
売上高 営業利益率	21.0%	18.5%	19.8%	16.6%	18.1%	17.5%	18.5%	18.0%	18.7%	18.4%	-3.5%	-0.0%	-1.8%	+2.1%	+0.3%		
ROE	-	-	-	-	16.6%	-	-	-	-	16.3%						-0.3%	
為替レート(円/ドル)	109	111	110	112	111	-	-	110	110	110							
ナフサ(円/kl)	48,700	53,500	51,200	48,400	49,700	-	-	43,000	43,000	43,000							
包括利益	75	92	167	95	262												

(1) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

2019年営業利益は、上期減益-16億円(1Q減益-20億円、2Q増益+4億円)に対し、下期増益+32億円で年間増益+16億円の予想(p18参照)

2019予想

<前年比> (売上高)	◆増収 +56億円 (+3%)	(増収) 化学、機能性材料、農業化学 (横ばい) 医薬 (減収) 卸売
(営業利益)	◆増益 +16億円 (+4%)	(増益) 化学、農業化学 (横ばい) 機能性材料、医薬、卸売
(経常利益)	◆増益 +11億円 (+3%)	
(純利益)	◆増益 +8億円 (+3%)	
(EPS)	◆増加 +8.16円 (+4%)	
(ROE)	◆16.3% (2018年16.6%)	

営業利益・経常利益は6年連続、純利益は7年連続で過去最高益を更新

<株主還元>

(配当)	中間42円、期末46円、計88円、配当性向42.8% (前年比: 6円増配、配当性向+1.3%)
(自己株式取得)	2019年5月15日発表分 60億円、1.7百万株
(自己株式消却)	1百万株消却(2019年5月)
(総還元性向)	目標72.5% (中計目標 2019年72.5%、2020年以降75%)

2019 1Q予想・2019上予想

<1Q前年比>

(売上高) ◆減収 -12億円 (-2%)

(増収) 化学、機能性材料、卸売
(減収) 農業化学、医薬

(営業利益) ◆減益 -20億円 (-19%)

(横ばい) 卸売
(減益) 化学、機能性材料、農業化学、医薬

(経常利益) ◆減益 -21億円 (-18%)

(純利益) ◆減益 -16億円 (-18%)

<上期前年比>

(売上高) ◆増収 +10億円 (+1%)

(増収) 化学、卸売
(減収) 機能性材料、農業化学、医薬

(営業利益) ◆減益 -16億円 (-8%)

(増益) 化学
(減益) 機能性材料、農業化学、医薬、卸売

(経常利益) ◆減益 -22億円 (-11%)

(純利益) ◆減益 -17億円 (-11%)

2018実績 セグメント別売上高⁽¹⁾

(億円)

	2017					2018					増減					2018予想 (2018/11発表)				
	上	3Q	4Q	下	計	上	3Q	4Q	下	計	上	3Q	4Q	下	計	上実	3Q	4Q	下	計
化学	167	92	90	182	349	170	96	91	187	357	+3	+4	+1	+5	+8	170	102	106	208	378
ファイブ	53	28	25	53	106	51	26	27	53	104	-2	-2	+2	-0	-2	51	28	34	62	113
基礎	114	64	65	129	243	119	70	64	134	253	+5	+6	-1	+5	+10	119	74	72	146	265
機能性	291	151	146	297	588	320	166	144	310	630	+29	+15	-2	+13	+42	320	158	160	318	638
農化	261	64	256	320	581	287	59	281	340	627	+26	-5	+25	+20	+46	287	57	282	339	626
医薬	35	23	17	40	75	37	19	14	33	70	+2	-4	-3	-7	-5	37	13	20	33	70
卸売	291	159	145	304	595	334	181	164	345	679	+43	+22	+19	+41	+84	334	173	156	329	663
その他	97	46	72	118	215	105	72	69	141	246	+8	+26	-3	+23	+31	105	54	66	120	225
調整額	-232	-118	-119	-237	-469	-273	-154	-133	-287	-560	-41	-36	-14	-50	-91	-273	-128	-144	-272	-545
合計	910	417	607	1,024	1,934	980	439	630	1,069	2,049	+70	+22	+23	+45	+115	980	429	646	1,075	2,055

(1)売上高はセグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2018実績 セグメント別営業利益

(億円)

	2017					2018					増減					2018予想 (2018/11発表)				
	上	3Q	4Q	下	計	上	3Q	4Q	下	計	上	3Q	4Q	下	計	上実	3Q	4Q	下	計
化学	13	12	9	21	34	12	10	8	18	30	-1	-2	-1	-3	-4	12	14	13	27	39
機能性	77	40	25	65	142	81	43	26	69	150	+4	+3	+1	+4	+8	81	35	37	72	153
農化	81	-6	89	83	164	98	-13	99	86	184	+17	-7	+10	+3	+20	98	-14	100	86	184
医薬	5	6	1	7	12	6	4	0	4	10	+1	-2	-1	-3	-2	6	1	5	6	12
卸売	9	5	4	9	18	11	6	3	9	20	+2	+1	-1	-0	+2	11	5	5	10	21
その他	2	1	3	4	6	2	2	5	7	9	+0	+1	+2	+3	+3	2	0	4	4	6
調整額	-14	-7	-5	-12	-26	-16	-8	-8	-16	-32	-2	-1	-3	-4	-6	-16	-9	-9	-18	-34
合計	173	51	126	177	350	194	44	133	177	371	+21	-7	+7	-0	+21	194	32	155	187	381

2019予想 セグメント別売上高⁽¹⁾

(億円)

	2018実績					2019予想					増減				
	1Q	2Q	上	下	計	1Q	2Q	上	下	計	1Q	2Q	上	下	計
化学	87	83	170	187	357	94	95	189	201	390	+7	+12	+19	+14	+33
ファイン	27	24	51	53	104	29	30	59	60	119	+2	+6	+8	+7	+15
基礎	60	59	119	134	253	65	65	130	141	271	+5	+6	+11	+7	+18
機能性	156	164	320	310	630	159	158	317	326	643	+3	-6	-3	+16	+13
農業化学	164	123	287	340	627	141	142	283	359	642	-23	+19	-4	+19	+15
医薬	18	19	37	33	70	16	18	34	36	70	-2	-1	-3	+3	+0
卸売	178	156	334	345	679	188	152	340	338	678	+10	-4	+6	-7	-1
その他	46	59	105	141	246	50	49	99	134	233	+4	-10	-6	-7	-13
調整額	-140	-133	-273	-287	-560	-151	-121	-272	-279	-551	-11	+12	+1	+8	+9
合計	509	471	980	1,069	2,049	497	493	990	1,115	2,105	-12	+22	+10	+46	+56

(1)売上高はセグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2019予想 セグメント別営業利益

(億円)

	2018実績					2019予想					増減				
	1Q	2Q	上	下	計	1Q	2Q	上	下	計	1Q	2Q	上	下	計
化学	16	-4	12	18	30	14	-1	13	27	40	-2	+3	+1	+9	+10
機能性	39	42	81	69	150	36	38	74	76	150	-3	-4	-7	+7	+0
農業化学	51	47	98	86	184	36	56	92	98	190	-15	+9	-6	+12	+6
医薬	3	3	6	4	10	1	4	5	5	10	-2	+1	-1	+1	+0
卸売	6	5	11	9	20	6	4	10	10	20	+0	-1	-1	+1	-0
その他	1	1	2	7	9	0	0	0	6	6	-1	-1	-2	-1	-3
調整額	-9	-7	-16	-16	-32	-6	-10	-16	-13	-29	+3	-3	+0	+3	+3
合計	107	87	194	177	371	87	91	178	209	387	-20	+4	-16	+32	+16

2018年度売上高にみる将来の成長エンジン

(1)サンプル出荷に伴う試験費控除も含む

1. 2018年11月予想

2018年度 売上高規模(1)	3億円未満	3億円以上6億円未満	6億円以上	合計
化学品	テピック新製品(液状) (ファインケミカル)			0億円
機能性材料	ハイパーテック(高屈折率) (ディスプレイ) 有機EL用ホール注入材 (ディスプレイ) 位相差フィルム用配向材 (ディスプレイ) CMOSイメージセンサー材料 (半導体) オルガノゾル(絶縁CTE) (無機) 新規高屈(IM用フィルム) (無機)	調光フィルム材料 (ディスプレイ) 撥液バンク材料 (ディスプレイ) EUV下層膜 (半導体)	三次元実装材料 (半導体) オイル&ガス材料 (無機)	22億円
農業化学品	ネクスター (導入剤) トランスフォーム™/エクシード™ (導入剤)	グレーシア (自社開発)		10億円
医薬品 ・その他	新規ジェネリック (ファインテック) 細胞培養培地材料	エルデカルシトール (ファインテック)	マキサカルシトール (ファインテック)	7億円

合計 **39億円**

2018年度売上高にみる将来の成長エンジン

2. 2018年度実績

(1)サンプル出荷に伴う試験費控除も含む

売上高規模(1)	3億円未満	3億円以上6億円未満	6億円以上	合計	
化学品	<ul style="list-style-type: none"> テピック新製品(液状) (ファインケミカル) ビーナスオイルクリーン (ファインケミカル) 			0億円	
機能性材料	<ul style="list-style-type: none"> ハイパーテック(高屈折率) (ディスプレイ) 有機EL用ホール注入材 (ディスプレイ) 位相差フィルム用配向材 (ディスプレイ) CMOSイメージセンサー材料 (半導体) 新規高屈(IM用フィルム) (無機) 	<ul style="list-style-type: none"> 調光フィルム材料 (ディスプレイ) 撥液バンク材料 (ディスプレイ) EUV下層膜 (半導体) モノマーゾル (3Dプリンティング) (無機) オルガノゾル(絶縁CTE) (無機) 	<ul style="list-style-type: none"> オイル&ガス材料 (無機) 三次元実装材料 (半導体) 	19億円	
農業化学品	<ul style="list-style-type: none"> ネクスター (導入剤) クラール (自社開発) 	<ul style="list-style-type: none"> トランスフォーム™/エクシード™/ ビレスコ™ (導入剤) 	<ul style="list-style-type: none"> グレーシア (自社開発) 	<ul style="list-style-type: none"> ラウンドアップAL II/III (自社開発) 	20億円
医薬品 ・その他	<ul style="list-style-type: none"> 新規ジェネリック (ファインテック) 細胞培養培地材料 	<ul style="list-style-type: none"> エルデカルシトール (ファインテック) 	<ul style="list-style-type: none"> マキサカルシトール (ファインテック) 	7億円	

合計 **46億円**

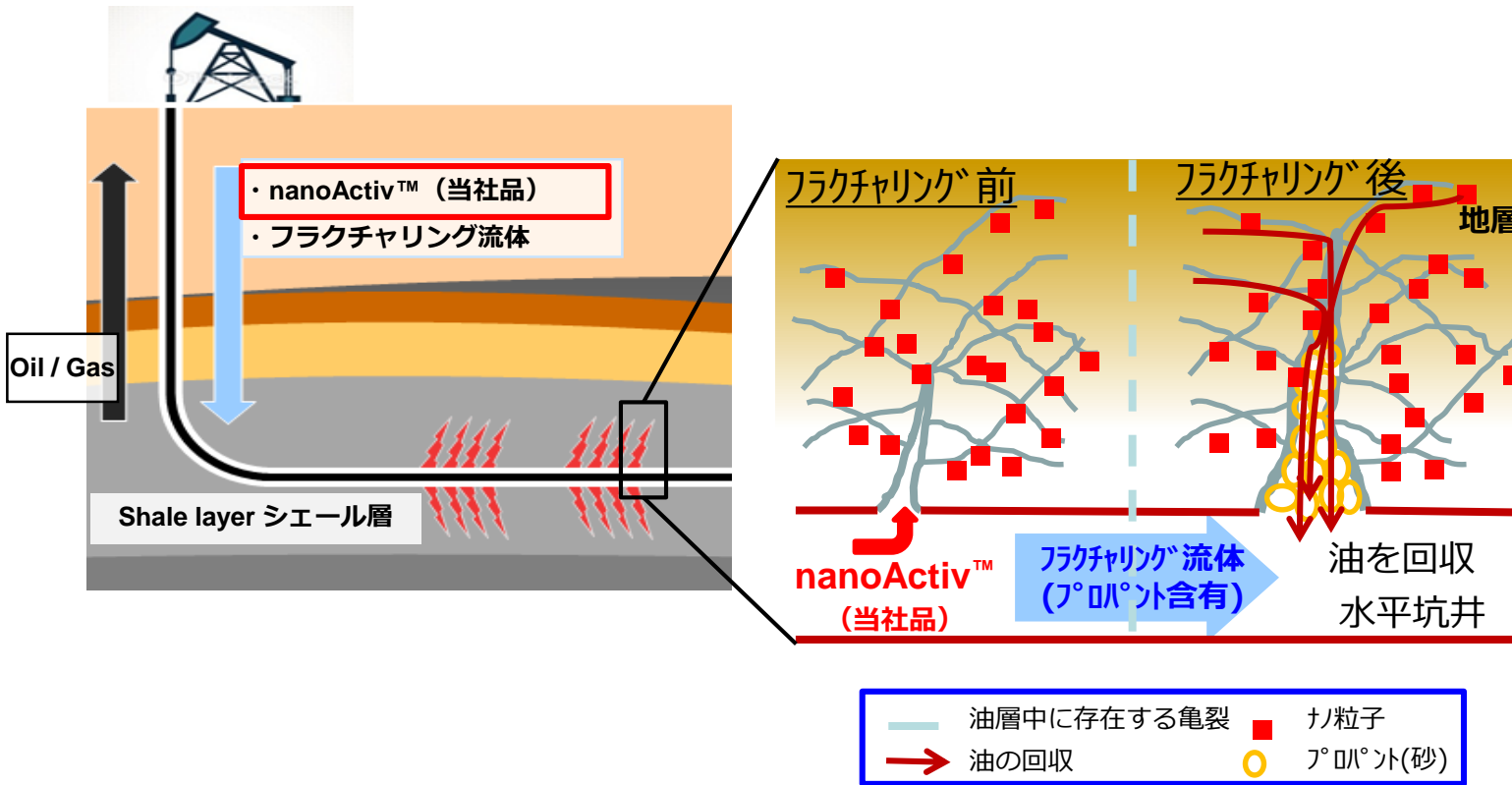
2019年度売上高予想にみる将来の成長エンジン

(1)サンプル出荷に伴う試験費控除も含む

2019年度 売上高規模(1)	3億円未満	3億円以上6億円未満	6億円以上	合計	
化学品	<ul style="list-style-type: none"> テピック新製品(液状) (ファインケミカル) ビーナスオイルクリーン (ファインケミカル) 			1億円	
機能性材料	<ul style="list-style-type: none"> ハイパーテック(高屈折率) (ディスプレイ) 有機EL用ホール注入材 (ディスプレイ) 位相差フィルム用配向材 (ディスプレイ) CMOSイメージセンサー材料 (半導体) オルガノゾル(絶縁CTE) (無機) 新規高屈(IM用フィルム) (無機) 	<ul style="list-style-type: none"> 調光フィルム材料 (ディスプレイ) 撥液バンク材料 (ディスプレイ) モノマーゾル (3Dプリンティング) (無機) 	<ul style="list-style-type: none"> 三次元実装材料 (半導体) EUV下層膜 (半導体) 	<ul style="list-style-type: none"> オイル&ガス材料 (無機) 	31億円
農業化学品	<ul style="list-style-type: none"> ネクスター (導入剤) クラール (自社開発) アレイル (自社開発) 	<ul style="list-style-type: none"> トランスフォーム™/エクシード™/ ビレスコ™ (導入剤) 	<ul style="list-style-type: none"> グレーシア (自社開発) ラウンドアップAL II/III (自社開発) 	56億円	
医薬品 ・その他	<ul style="list-style-type: none"> 新規ジェネリック (ファインテック) 細胞培養培地材料 	<ul style="list-style-type: none"> 新規ジェネリック (ファインテック) 	<ul style="list-style-type: none"> エルデカルシトール (ファインテック) 	6億円	

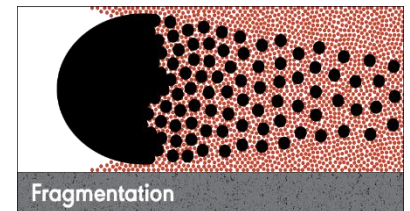
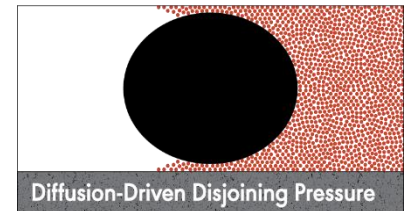
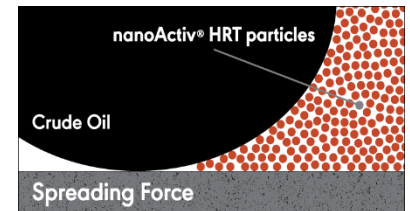
合計 **94億円**

オイル&ガス材料



Brownian Motion/Diffusion
⇒ Spreading Force

Wasan & Nikolov, *Nature*, Vol. 423, 2003.

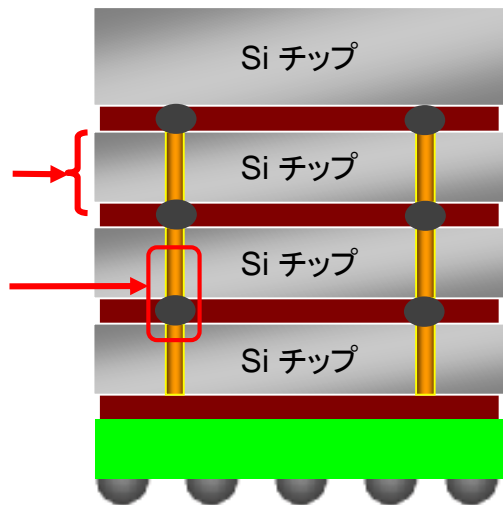


三次元実装材料

TSV加工の課題

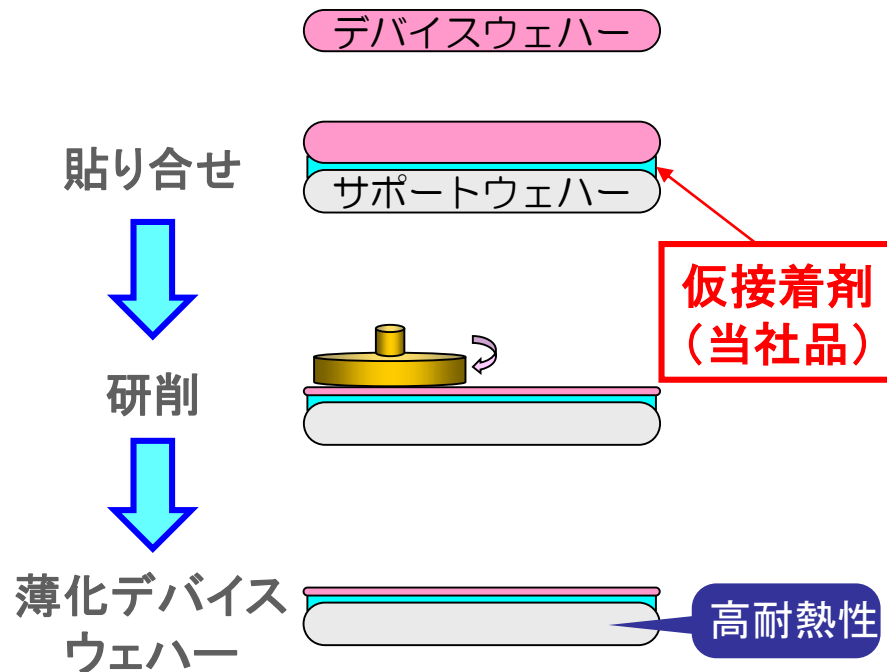
- 基板の薄化 (< 50um)

- TSV形成に高温プロセス



高温プロセスに対応した
薄化ウェハー取扱い技術が必要
⇒ 仮接着システム

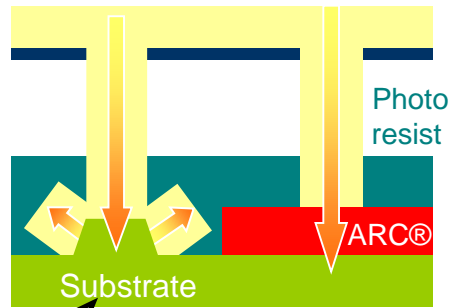
仮接着システム使用



高温プロセス 対応可

EUV下層膜

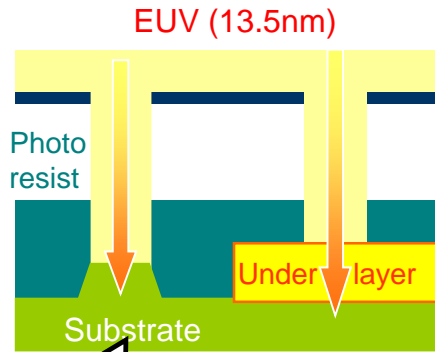
従来のリソグラフィー



基板からの反射

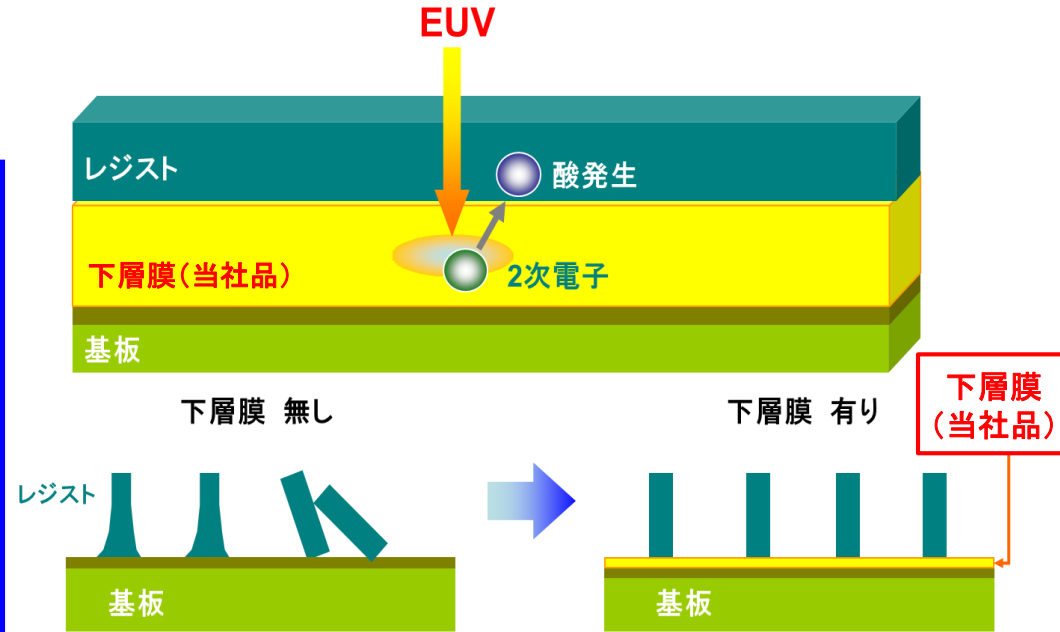
基板界面で光が反射し、ARC®のような反射防止膜が必要

EUVリソグラフィー



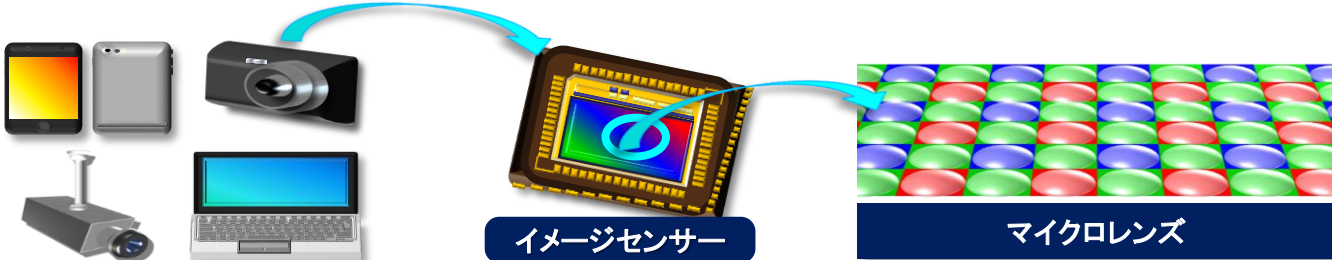
EUV光は基板を透過

EUVは界面反射なし(透過) 反射防止機能は不要

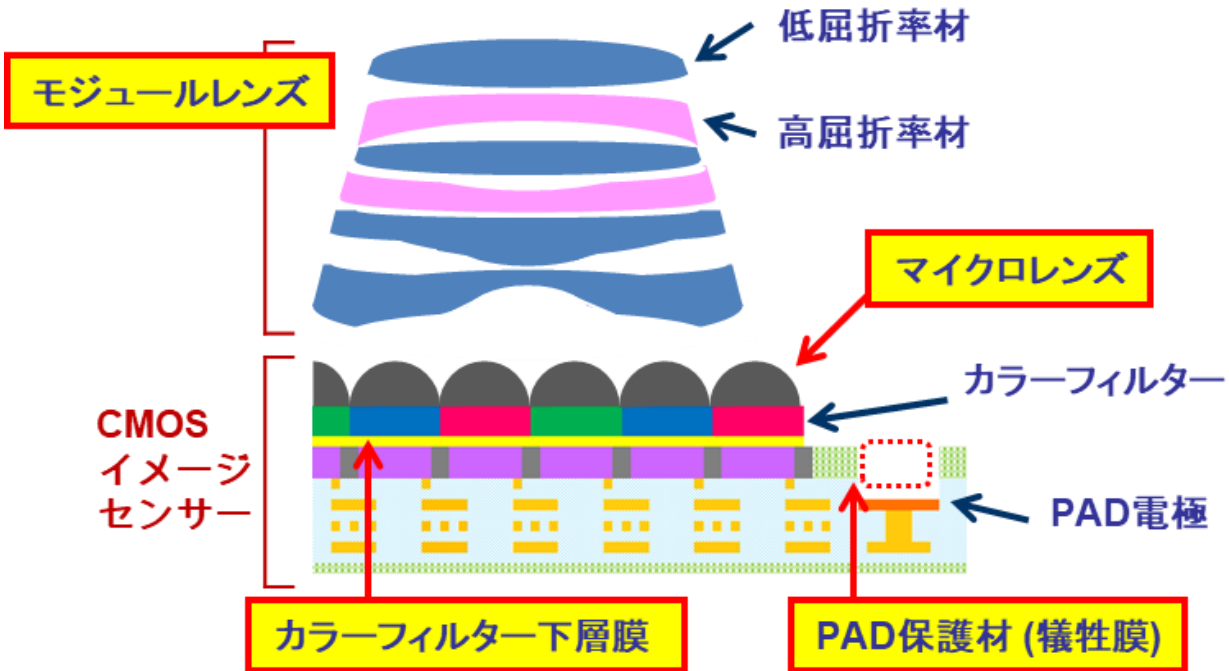


超微細パターン(<20nm)のため、容易に基板の影響を受けて形状悪化、倒れが発生

CMOSイメージセンサー材料

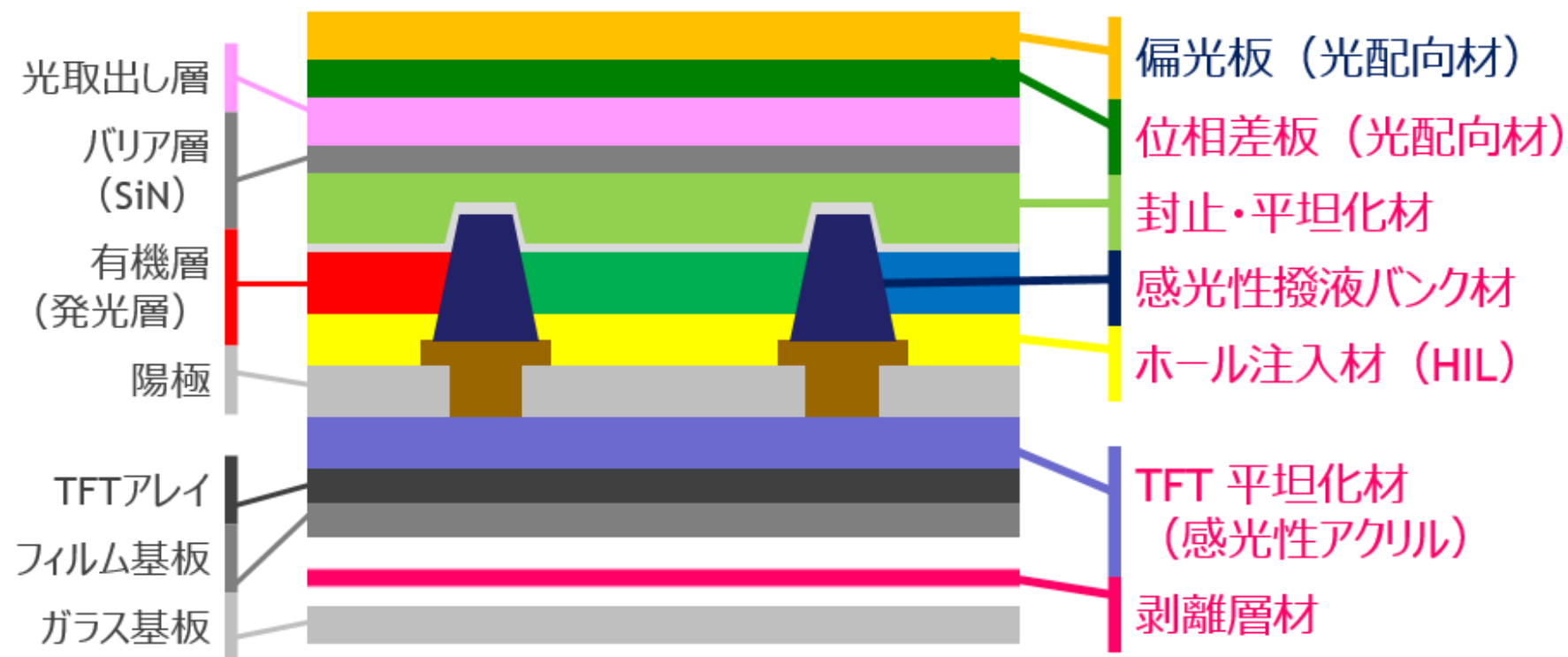


当社材料



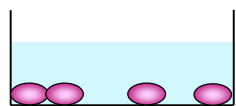
有機EL関連材料

当社検討材料



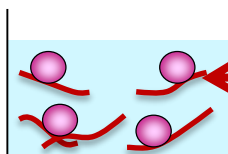
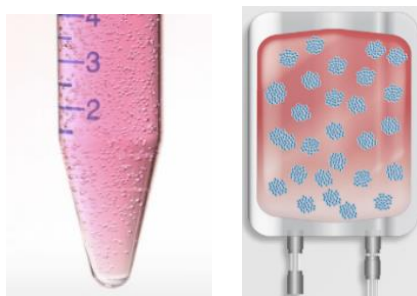
細胞培養培地材料

Conventional 2D method



New 3D method

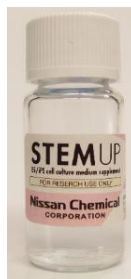
細胞の大量培養を実現



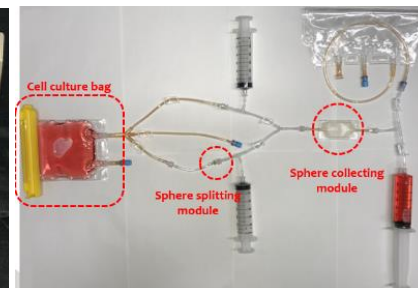
当社材料

- ・iPS/ES細胞や間葉系幹細胞などを大量培養する際に使う添加剤
- ・当社材を加えることで、細胞を均一に分散・浮遊させられる

培養サプリメント



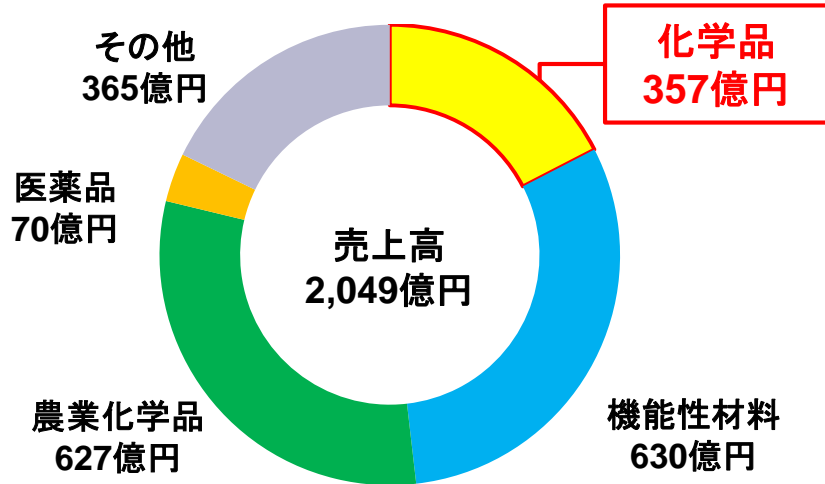
培養システム



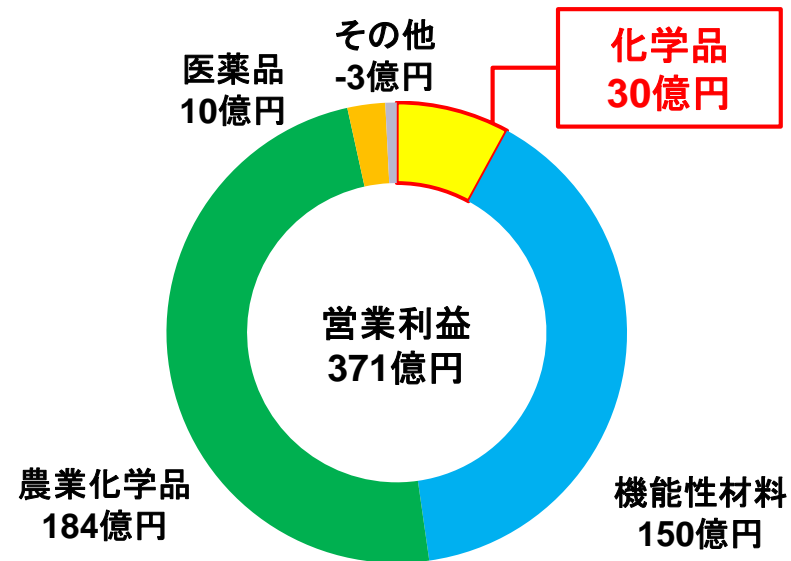
(白紙)

化学品セグメント概況- (A) 業績

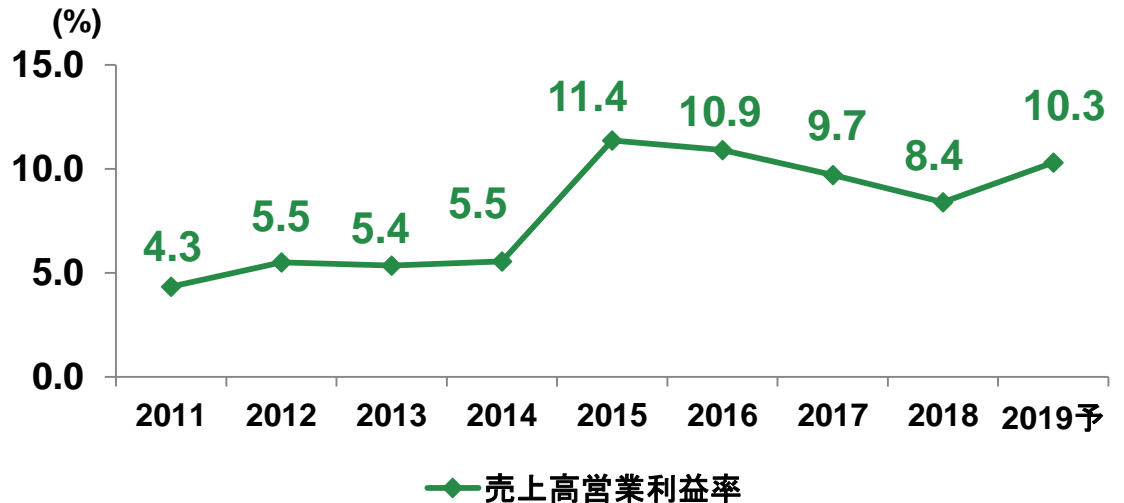
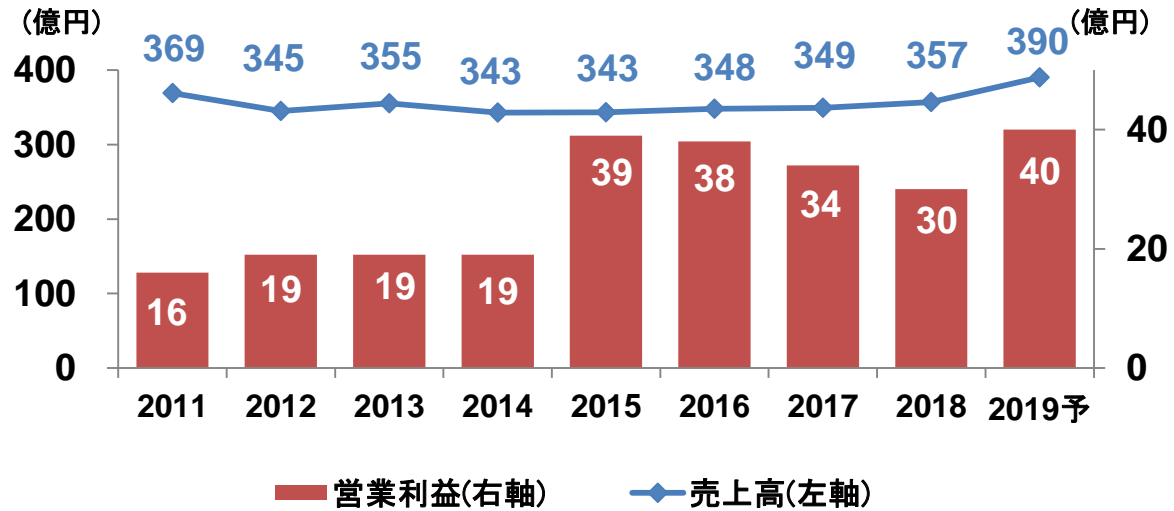
1. 2018年度 売上高構成



2. 2018年度 営業利益構成



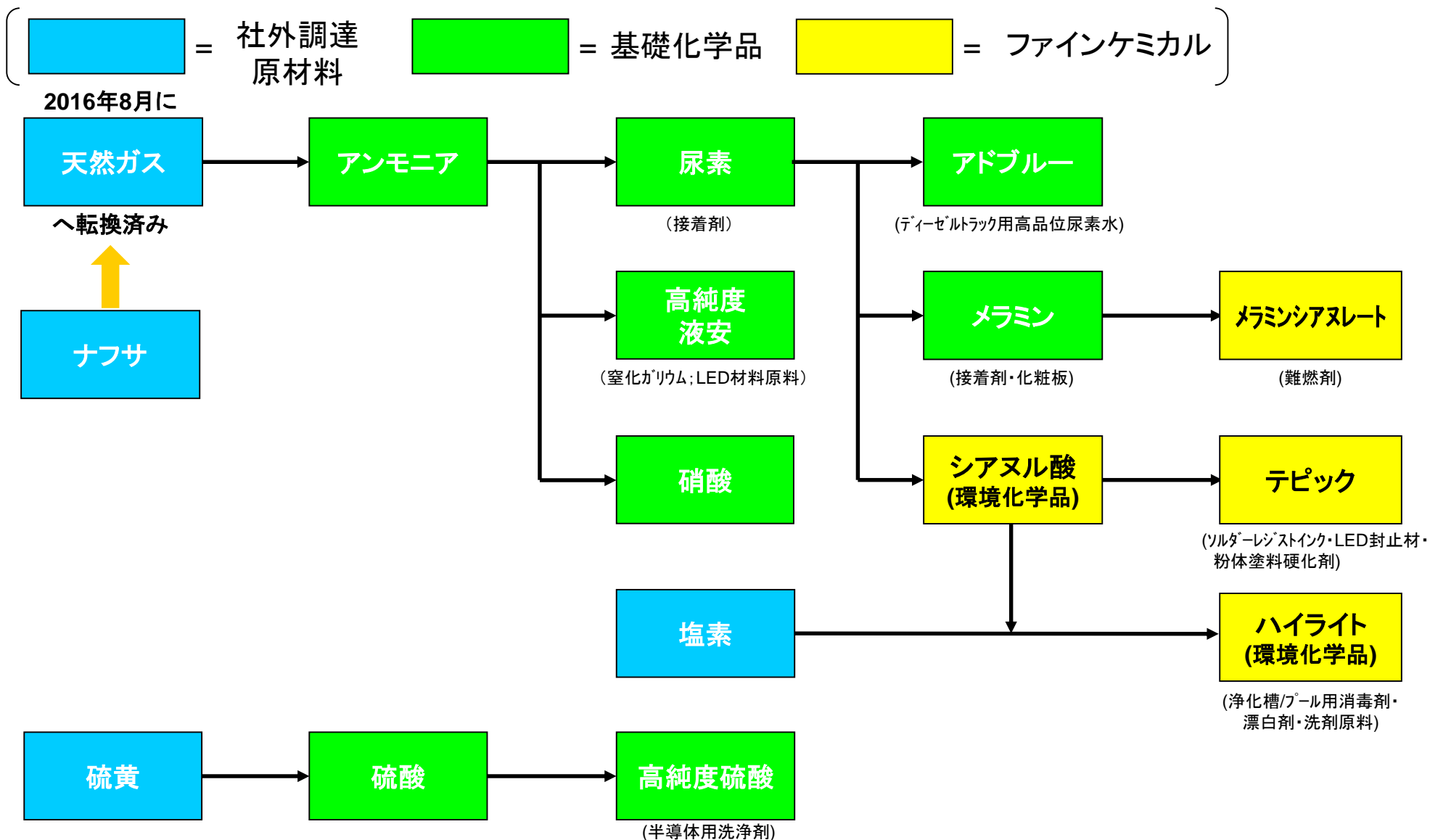
3. 化学品業績推移



化学品セグメント概況- (B) 主要製品製造フロー

◆基礎化学品主要製品 : アンモニア系製品と硫酸系製品

◆2018年度アンモニア国内生産能力シェア11%、高い自消率による付加価値向上



化学品セグメント概況－(C) ファインケミカル

2018売上高実績

<上期前年比>

- ◆テピック
- ◆環境化学品

一般向け輸出減収、電材向け減収
国内横ばい、輸出増収、価格上昇

<下期前年比>

- ◆テピック
- ◆環境化学品

一般向け輸出減収(中国品輸出急増、4Q市況急落)、電材向け減収
国内増収、輸出増収、価格上昇

<下期2018/11業績予想比>

- ◆テピック
- ◆環境化学品

一般向け下ぶれ(中国品輸出急増、4Q市況急落)、電材向け下ぶれ
国内下ぶれ、輸出下ぶれ

2019売上高予想

<年間前年比>

- ◆テピック
- ◆環境化学品

一般向け輸出増収、電材向け増収、シェア維持・拡大
国内増収(価格上昇)、輸出増収

主要製品		前年同期比 連結売上高成長率										
		2018予想 (2018/11 発表)			2018実績					2019予想		
		上実績	下	計	上	3Q	4Q	下	計	上	下	計
全般		-3%	+14%	+6%	-3%	-6%	+5%	-1%	-2%	+14%	+14%	+14%
テピック	◆(用途) 電材向け(ウルターレジストインキ、LED周辺材料) 一般向け(粉体塗料硬化剤) ◆世界最大メーカー	-6%	+18%	+7%	-6%	-5%	-6%	-5%	-6%	+21%	+17%	+19%
環境 化学品	◆(ハイライト用途) 塩素化イソシアヌル酸を主原料とし、 プール、浄化槽等の殺菌、消毒に使用	+8%	+10%	+9%	+8%	+6%	+7%	+6%	+7%	+6%	+7%	+6%

上記2製品グループの2018年度実績連結ファインケミカル売上高に占める割合: 82%

- ◆ 2018年 テピック電材向け能力増強(投資額5億円、2019年8月完工予定)

化学品セグメント概況- (D) 基礎化学品

2018売上高実績

<上期前年比>

- ◆メラミン 国内・輸出増収、価格上昇、17年・18年アンモニア系プラントトラブル(1)(2)
- ◆尿素・アドブルー 尿素減収、アドブルー増収
- ◆高純度硫酸 減収(客先工場システム更新で減産)

<下期前年比>

- ◆メラミン 国内増収(17年下期はプラント停止影響あり(1))、輸出減収(中国品輸出急増、4Q市況急落)
- ◆尿素・アドブルー 尿素減収、アドブルー増収
- ◆高純度硫酸 半導体向け減収

<下期2018/11業績予想比>

- ◆メラミン 国内上ぶれ、輸出下ぶれ(中国品輸出急増、4Q市況急落)
- ◆尿素・アドブルー 尿素下ぶれ、アドブルー下ぶれ
- ◆高純度硫酸 半導体向け下ぶれ

2019売上高予想

<年間前年比>

- ◆メラミン 国内増収、輸出拡販増収、18年上期アンモニア系プラントトラブル(2)
- ◆尿素・アドブルー 尿素減収、アドブルー増収
- ◆高純度硫酸 半導体向け拡販増収(顧客新工場稼働)

主要製品		前年同期比 連結売上高成長率										
		2018予想 (2018/11 発表)			2018実績					2019予想		
		上実績	下	計	上	3Q	4Q	下	計	上	下	計
全般		+4%	+14%	+9%	+4%	+9%	-2%	+4%	+4%	+10%	+5%	+7%
メラミン	◆(用途)接着剤、化粧板	+27%	+46%	+39%	+27%	+33%	-15%	+6%	+15%	+22%	+12%	+16%
尿素 アドブルー	◆(用途)接着剤、ティール車排ガス浄化用高品位尿素水	-3%	+7%	+2%	-3%	+4%	-2%	+1%	-1%	+7%	+1%	+4%
高純度 硫酸	◆(用途)半導体用洗浄剤 ◆国内最大メーカー	-4%	+5%	+0%	-4%	-1%	-7%	-4%	-4%	+3%	+17%	+10%

上記3製品グループの2018年度実績連結基礎化学品売上高に占める割合: 39%

(1) 2017年8月から10月にメラミンプラントトラブル停止、10月12日復旧(損失試算) 2017年上期 3.7億円、2017年3Q 1.2億円

2018年3月アンモニアプラントトラブル停止、3月24日復旧(損失試算) 2017年4Q 2.7億円

(2) 2018年上期アンモニアトラブル数回(完全復旧済)(損失試算) 2018年上期 3.8億円

化学品セグメント概況 - (E-1) セグメント収益動向

(億円)

	2017実績					2018下予想 (18/11発表)			2018実績(A)						2019予想(B)					増減 (B) - (A)					
	上	3Q	4Q	下	計	3Q	4Q	下	1Q	2Q	上	3Q	4Q	下	計	1Q	2Q	上	下	計	1Q	2Q	上	下	計
売上高	167	92	90	182	349	102	106	208	87	83	170	96	91	187	357	94	95	189	201	390	+7	+12	+19	+14	+33
ファイブ	53	28	25	53	106	28	34	62	27	24	51	26	27	53	104	29	30	59	60	119	+2	+6	+8	+7	+15
基礎	114	64	65	129	243	74	72	146	60	59	119	70	64	134	253	65	65	130	141	271	+5	+6	+11	+7	+18
営業利益	13	12	9	21	34	14	13	27	16	-4	12	10	8	18	30	14	-1	13	27	40	-2	+3	+1	+9	+10

2018 3Q実績

<前年比>

- (ファインケミカル) ◆ テピック一般・電材減収
◆ 環境増収
◆ 売上高減少、営業利益減少
- (基礎化学品) ◆ メラミン増収、尿素・アドブルー増収、高硫減収
◆ ア系価格上昇
◆ 原燃料等コスト上昇
◆ 売上高増加、営業利益増加
- (セグメント) ◆ 売上高+4億円、営業利益-2億円

2018 3Q実績

<2018/11業績予想比>

- (ファインケミカル) ◆ 売上高: テピック一般上ぶれ、電材下ぶれ、環境下ぶれ、
その他製品下ぶれ
◆ 売上高下ぶれ、営業利益下ぶれ
- (基礎化学品) ◆ 売上高: メラミン下ぶれ、尿素・アドブルー上ぶれ、
高純度硫酸下ぶれ
◆ 売上高下ぶれ、営業利益下ぶれ
- (セグメント) ◆ 売上高-6億円、営業利益-4億円

2018 4Q実績

<前年比>

- (ファインケミカル) ◆ テピック一般減収(中国品輸出急増、市況急落)、
電材減収、環境増収
◆ 売上高増加、営業利益増加
- (基礎化学品) ◆ メラミン輸出減収(中国品輸出急増、市況急落)、
尿素・アドブルー減収、高硫減収
◆ 原燃料・輸送費等コスト上昇
◆ 売上高減少、営業利益減少
- (セグメント) ◆ 売上高+1億円、営業利益-1億円

2018 4Q実績

<2018/11業績予想比>

- (ファインケミカル) ◆ 売上高: テピック一般下ぶれ(中国品輸出急増、市況急落)、
電材下ぶれ、環境下ぶれ
◆ 売上高下ぶれ、営業利益下ぶれ
- (基礎化学品) ◆ 売上高: メラミン国内・輸出下ぶれ(中国品輸出急増、市況急落)、
尿素・アドブルー下ぶれ、高純度硫酸下ぶれ
◆ 売上高下ぶれ、営業利益下ぶれ
- (セグメント) ◆ 売上高-15億円、営業利益-5億円

化学品セグメント概況 – (E-2) セグメント収益動向

2018下実績

<前年比>

- (ファインケミカル) ◆ テピック一般減収(中国品輸出急増、4Q市況急落)、
電材減収、環境増収
- ◆ 原燃料・輸送費等コスト上昇、
- ◆ 売上高減少、営業利益減少
- (基礎化学品) ◆ メラミン増収(中国品輸出急増、4Q市況急落、
17年下期はプラント停止影響あり)
- ◆ 尿素・アドブルー増収、高硫減収
- ◆ ア系価格上昇
- ◆ 原燃料・輸送費等コスト上昇
- ◆ 売上高増加、営業利益減少
- (セグメント) ◆ 売上高+5億円、営業利益-3億円

2018下実績

<2018/11業績予想比>

- (ファインケミカル) ◆ 売上高:テピック一般下ぶれ(中国品輸出急増、4Q市況急落)、
電材下ぶれ、環境下ぶれ
- ◆ 価格上昇下ぶれ、コスト上ぶれ
- ◆ 売上高下ぶれ、営業利益下ぶれ
- (基礎化学品) ◆ 売上高:メラミン国内上ぶれ・輸出下ぶれ(中国品輸出急増、
4Q市況急落)、尿素・アドブルー下ぶれ、高硫下ぶれ
- ◆ 価格上昇下ぶれ、コスト上ぶれ
- ◆ 売上高下ぶれ、営業利益下ぶれ
- (セグメント) ◆ 売上高-21億円、営業利益-9億円

2018実績

<前年比>

- (ファインケミカル) ◆ テピック一般減収(中国品輸出急増、4Q市況急落)、
電材減収、環境増収
- ◆ 価格上昇、原燃料・輸送費等コスト上昇、
固定費増、在庫変動影響(プラス要因)
- ◆ 売上高減少、営業利益減少
- (基礎化学品) ◆ メラミン増収(中国品輸出急増、4Q市況急落、
17年下期はプラント停止影響あり)
- ◆ 尿素・アドブルー減収、高硫減収
- ◆ 価格上昇、原燃料・輸送費等コスト上昇、
固定費増、在庫変動影響(プラス要因)
- ◆ 売上高増加、営業利益減少
- (セグメント) ◆ 売上高+8億円、営業利益-4億円

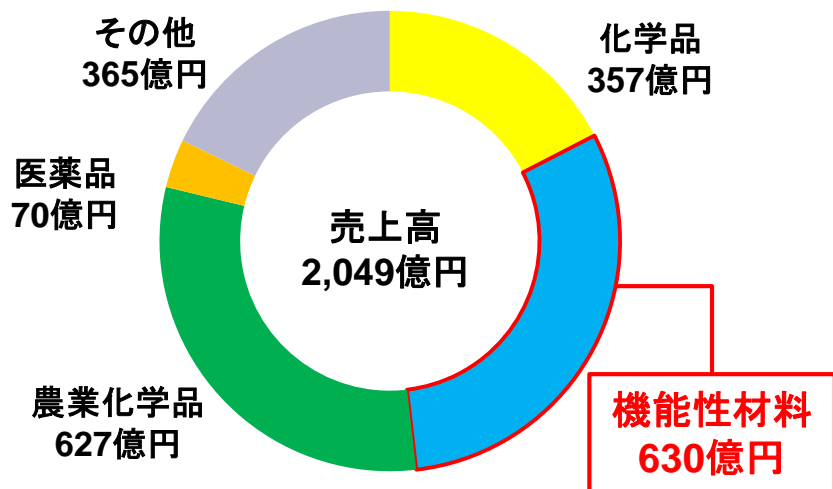
2019予想

<前年比>

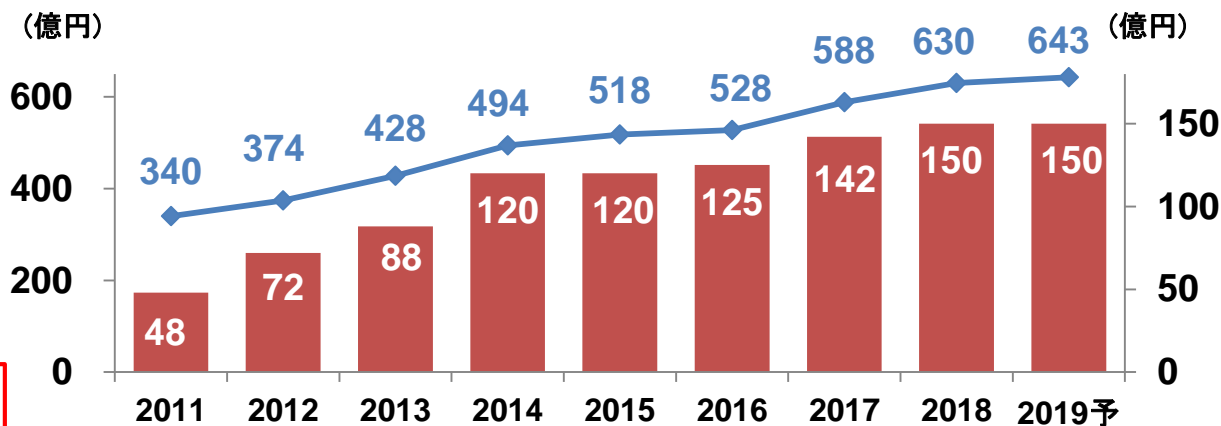
- (ファインケミカル) ◆ テピック一般・電材増収(シェア維持・拡大)、環境増収
- ◆ 原燃料コスト安、固定費増
- ◆ 売上高増加、営業利益増加
- (基礎化学品) ◆ メラミン国内・輸出増収(18年上期プラント停止)、
尿素・アドブルー増収、
高純度硫酸増収(顧客新工場稼働)
- ◆ 原燃料コスト安
- ◆ 固定費増、在庫変動影響(マイナス要因)
- ◆ 売上高増加、営業利益増加
- (セグメント) ◆ 売上高+33億円、営業利益+10億円

機能性材料セグメント概況 – (A) 業績

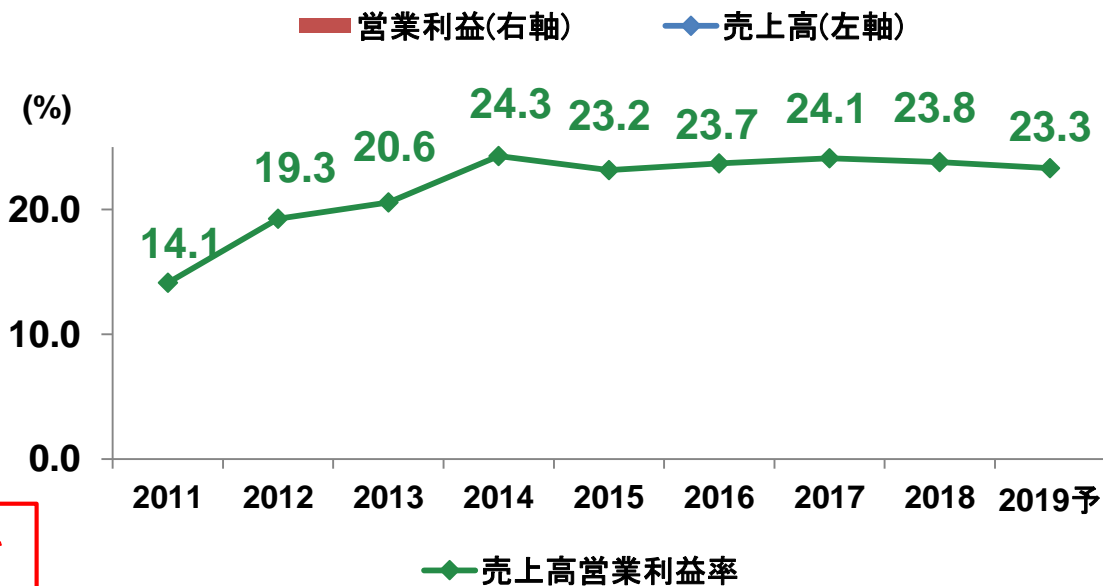
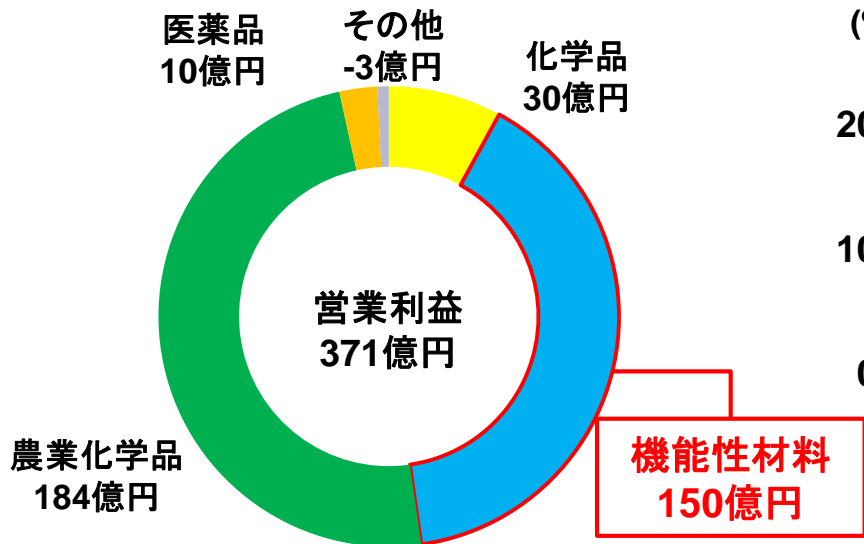
1. 2018年度 売上高構成



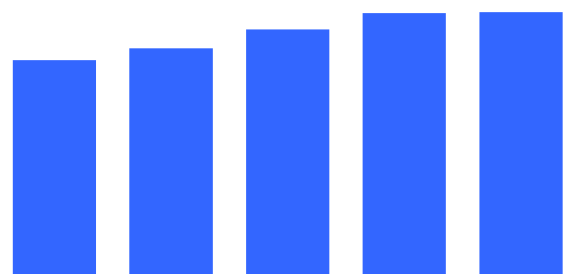
3. 機能性材料業績推移



2. 2018年度 営業利益構成



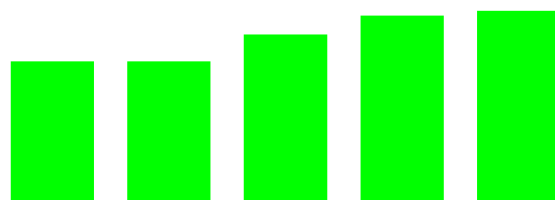
機能性材料セグメント概況 – (B) 2015-2019年度 売上高構成推移



2015 2016 2017 2018 2019 予

< ディ스플레이材料 >

サンエバー：液晶配向材用ポリイミド



2015 2016 2017 2018 2019 予

< 半導体材料 >

ARC®：半導体用反射防止コーティング材
 多層材料：半導体用多層プロセス材料
 (OptiStack®)



2015 2016 2017 2018 2019 予

< 無機コロイド * >

スノーテックス：研磨材(シリコンウェハー、
 化合物半導体、半導体CMP等)
 脱硝触媒、特殊鋼板

オルガノゾル・
 モノマーゾル：電子機器用フィルム表面処理、
 樹脂添加剤

オイル&ガス材料：シェールオイル・ガス探掘効率向上材

*2015：単体ベース

機能性材料セグメント概況 – (C-1) ディ스플레이材料

2018売上高実績

<上期前年比>

◆サンエバー増収+8%

IPS増収(光増収、ラビング減収)、VA横ばい、TN増収

<下期前年比>

◆サンエバー増収+5%

IPS増収(光増収、ラビング減収(台湾CPT民事再生法申請影響))、VA増収、TN減収

<下期2018/11業績予想比> ◆サンエバー下ぶれ

IPS下ぶれ(光上ぶれ、ラビング下ぶれCPT影響)、VA上ぶれ、TN下ぶれ

2019売上高予想

<年間前年比>

◆サンエバー横ばい

IPS減収(光増収、ラビング減収CPT影響)、VA増収、TN減収

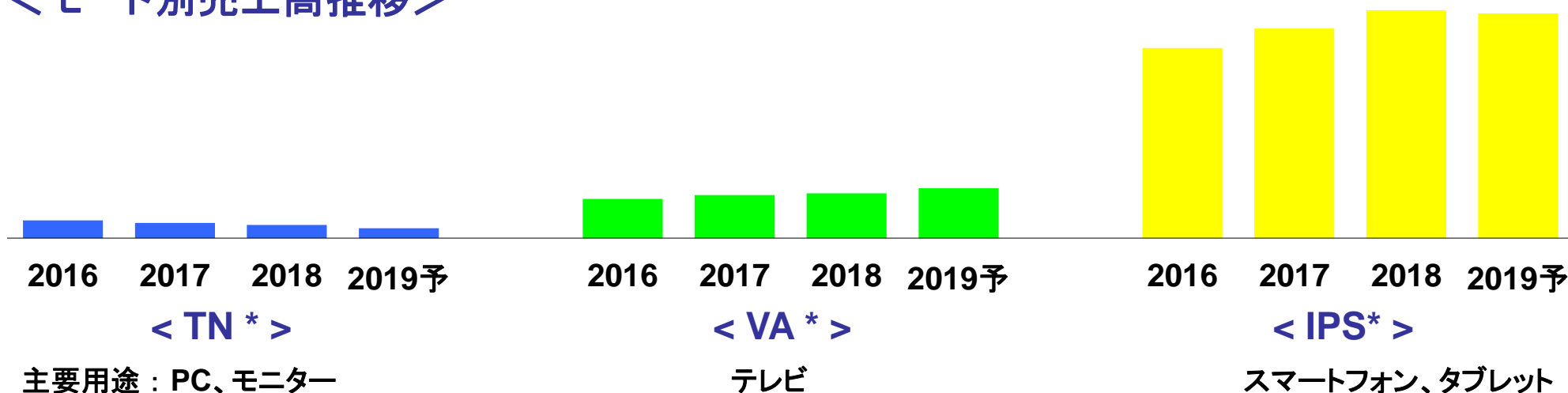
主要製品	前年同期比 連結売上高成長率										
	2018予想 (2018/11 発表)			2018実績					2019予想		
	上実績	下	計	上	3Q	4Q	下	計	上	下	計
サンエバー	+8%	+6%	+7%	+8%	+9%	+1%	+5%	+7%	-3%	+2%	-0%
その他ディスプレイ材料 計(1)	-4%	+28%	+12%	-4%	-12%	+5%	-3%	-3%	-4%	+85%	+40%
ディスプレイ材料合計	+8%	+6%	+7%	+8%	+9%	+2%	+5%	+7%	-3%	+4%	+0%

(1) 有機EL用塗布型ホール注入材、撥液バンク材料等

◆ 2017年7月 中国蘇州に現地法人設立(技術支援、顧客サービス強化、製品開発)

機能性材料セグメント概況 – (C-2) サンエバー モード別売上高推移

<モード別売上高推移>



<モード別前年同期比連結売上高成長率>

	2018予想 (2018/11 発表)	2018実績	2019予想
TN	↘	↘ ↘	↘ ↘ ↘
VA	↗	↗	↗ ↗
IPS	↗	↗	↘
合計	+7%	+7%	-0%

前年同期比売上高増減

+20～+29%	↗↗↗
+10～+19%	↗↗
+0～+9%	↗
-0～-9%	↘
-10～-19%	↘↘
-20～-29%	↘↘↘

*TN : Twisted Nematic, VA : Vertical Alignment, IPS : In-Plane Switching

機能性材料セグメント概況 - (D) 半導体材料

2018売上高実績

<上期前年比>

<下期前年比>

<下期2018/11業績予想比>

◆半導体材料合計増収+17%

◆半導体材料合計増収+6%

◆半導体材料合計下ぶれ

KrF減収、ArF・その他半導体材料増収(多層材料・その他新材料(1)増収)

KrF減収、ArF・その他半導体材料増収(多層材料・その他新材料増収)

KrF下ぶれ、ArF上ぶれ、その他半導体材料下ぶれ

(多層材料・その他新材料下ぶれ)

2019売上高予想

<年間前年比>

◆半導体材料合計増収+3%

KrF減収・ArF・その他半導体材料増収(多層材料・その他新材料増収)

主要製品	前年同期比 連結売上高成長率										
	2018予想 (2018/11発表)			2018実績					2019予想		
	上実績	下	計	上	3Q	4Q	下	計	上	下	計
KrF (ARC®)	-1%	-6%	-4%	-1%	-4%	-15%	-9%	-5%	-9%	-2%	-5%
ArF (ARC®)	+14%	+4%	+9%	+14%	+18%	-6%	+6%	+10%	-1%	+5%	+2%
小計	+9%	+2%	+6%	+9%	+12%	-8%	+2%	+6%	-3%	+3%	-0%
その他半導体材料計(1)	+43%	+32%	+37%	+43%	+45%	-0%	+20%	+31%	+8%	+13%	+11%
半導体材料合計	+17%	+9%	+13%	+17%	+19%	-6%	+6%	+11%	-0%	+5%	+3%

(1) 多層材料(OptiStack®)、その他新材料(EUV下層膜、CMOSイメージセンサー材料、三次元実装材合計)等

◆ 次世代ロードマップ進行に沿った評価機器、開発設備、生産設備投資 *NCK:連結子会社(韓国)、DP:半導体材料のR&D・製造・販売

主要投資(承認ベース): 14年 評価機器11億円

15年 開発設備28億円・評価機器8億円、増強8億円、NCK*7億円、半導体材料研5億円

16年 NCK*26億円、評価機器10億円、半導体材料研4億円

17年 半導体材料研4億円

18年 ARC®増強2億円、製造試験設備2億円

19年 半導体材料研新棟20億円、評価機器10億円、製造試験設備2億円

機能性材料セグメント概況 -

(E) スノーテックス、オルガノゾル・モノマーゾル、オイル&ガス材料

2018売上高実績

<上期前年比>

- ◆スノーテックス
- ◆オルガノゾル・モノマーゾル
- ◆オイル&ガス材料

増収(研磨材減収、一般用途増収)
減収
増収

<下期前年比>

- ◆スノーテックス
- ◆オルガノゾル・モノマーゾル
- ◆オイル&ガス材料

減収(研磨材減収、一般用途増収)
増収
減収(原油価格上昇頭打ち、客先経費抑制)

<下期2018/11業績予想比>

- ◆スノーテックス
- ◆オルガノゾル・モノマーゾル
- ◆オイル&ガス材料

予想通り(研磨材予想通り、一般用途予想通り)
下ぶれ
下ぶれ(原油価格上昇頭打ち、客先経費抑制)

2019売上高予想

<年間前年比>

- ◆スノーテックス
- ◆オルガノゾル・モノマーゾル
- ◆オイル&ガス材料

増収(研磨材横ばい、一般用途増収)
増収
増収

主要製品	前年同期比 連結売上高成長率										
	2018予想 (2018/11 発表)			2018実績					2019予想		
	上実績	下	計	上	3Q	4Q	下	計	上	下	計
スノーテックス	+2%	-1%	+1%	+2%	+1%	-3%	-1%	+1%	+3%	+0%	+2%
オルガノゾル・ モノマーゾル	-8%	+9%	-0%	-8%	+12%	+4%	+8%	-1%	+3%	+7%	+5%
オイル&ガス材料	+40%	+62%	+52%	+40%	-44%	-30%	-39%	-3%	+40%	+196%	+95%

上記3製品グループの2018年度連結無機売上高に占める割合: 80%

無機コロイド合計	+8%	+6%	+7%	+8%	-1%	-2%	-1%	+3%	+3%	+8%	+5%
----------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

機能性材料セグメント概況 - (F-1) セグメント収益動向

	2017実績					2018下予想 (18/11発表)			2018実績(A)					2019予想(B)					増減 (B) - (A)						
	上	3Q	4Q	下	計	3Q	4Q	下	1Q	2Q	上	3Q	4Q	下	計	1Q	2Q	上	下	計	1Q	2Q	上	下	計
売上高	291	151	146	297	588	158	160	318	156	164	320	166	144	310	630	159	158	317	326	643	+3	-6	-3	+16	+13
営業利益	77	40	25	65	142	35	37	72	39	42	81	43	26	69	150	36	38	74	76	150	-3	-4	-7	+7	+0

2018 3Q実績

<前年比>

- ◆ サンエバー増収(IPS増収(光・ラビング増収)・VA増収、TN減収)
- ◆ 半導体増収(KrF減収、ArF・その他増収(多層・その他新材料増収))
- ◆ 無機減収(スノーテックス増収、オルガノゾル・モノマーゾル増収、オイル&ガス材料減収)
- ◆ 固定費増加8億円(連結、R&D費用含む)
- ◆ 売上高+15億円、営業利益+3億円
(DP増益、半導体増益、無機減益)

2018 4Q実績

<前年比>

- ◆ サンエバー増収(IPS増収(光増収、ラビング減収)・VA増収、TN減収)
- ◆ 半導体減収(KrF・ArF減収、その他横ばい(多層増収、その他新材料減収))
- ◆ 無機減収(スノーテックス減収、オルガノゾル・モノマーゾル増収、オイル&ガス材料減収)
- ◆ 固定費減少2億円(連結、R&D費用含む)
- ◆ 売上高-2億円、営業利益+1億円
(DP横ばい、半導体増益、無機減益)

半導体その他新材料: EUV下層膜、CMOSイメージセンサー材料、三次元実装材合計

2018 3Q実績

<2018/11業績予想比>

- ◆ サンエバー売上高上ぶれ(IPS・VA上ぶれ、TN下ぶれ)
- ◆ 半導体売上高上ぶれ(KrF・ArF上ぶれ、その他予想通り(多層下ぶれ、その他新材料上ぶれ))
- ◆ 無機売上高下ぶれ(スノーテックス上ぶれ、オルガノゾル・モノマーゾル下ぶれ、オイル&ガス材料下ぶれ)
- ◆ 固定費上ぶれ2億円(連結、R&D費用含む)
- ◆ 在庫変動影響+2億円(プラス要因)
- ◆ 売上高+8億円、営業利益+8億円
(DP利益上ぶれ、半導体利益下ぶれ、無機利益下ぶれ)

2018 4Q実績

<2018/11業績予想比>

- ◆ サンエバー売上高下ぶれ(IPS下ぶれ(光下ぶれ、ラビング下ぶれCPT影響)、VA予想通り、TN下ぶれ)
- ◆ 半導体売上高下ぶれ(KrF・ArF・その他下ぶれ(多層下ぶれ、その他新材料下ぶれ))
- ◆ 無機売上高下ぶれ(スノーテックス下ぶれ、オルガノゾル・モノマーゾル上ぶれ、オイル&ガス材料下ぶれ)
- ◆ 固定費下ぶれ4億円(連結、R&D費用含む)
- ◆ 売上高-16億円、営業利益-11億円
(DP利益下ぶれ、半導体利益下ぶれ、無機利益下ぶれ)

機能性材料セグメント概況 – (F-2) セグメント収益動向

半導体その他新材料: EUV下層膜、CMOSイメージセンサー材料、三次元実装材合計

2018下実績

<前年比>

- ◆ サンエバー増収(IPS増収(光増収、ラビング減収CPT影響)、VA増収、TN減収)
- ◆ 半導体増収(KrF減収、ArF・その他増収(多層・その他新材料増収))
- ◆ 無機減収(スノーテックス減収、オルガノゾル・モノマーゾル増収、オイル&ガス材料減収(原油価格低迷・客先経費抑制))
- ◆ 固定費増加6億円(連結、R&D費用含む)
- ◆ 売上高+13億円、営業利益+4億円
(DP増益、半導体増益、無機減益)

2018下実績

<2018/11業績予想比>

- ◆ サンエバー売上高下ぶれ(IPS下ぶれ(光上ぶれ、ラビング下ぶれCPT影響)、VA上ぶれ、TN下ぶれ)
- ◆ 半導体売上高下ぶれ(KrF下ぶれ、ArF上ぶれ、その他下ぶれ(多層下ぶれ、その他新材料下ぶれ))
- ◆ 無機売上高下ぶれ(スノーテックス予想通り、オルガノゾル・モノマーゾル下ぶれ、オイル&ガス材料下ぶれ(原油価格低迷・客先経費抑制))
- ◆ 固定費下ぶれ2億円(連結、R&D費用含む)
- ◆ 在庫変動影響+2億円(プラス要因)
- ◆ 売上高-8億円、営業利益-3億円
(DP利益下ぶれ、半導体利益下ぶれ、無機利益下ぶれ)

2018実績

<前年比>

- ◆ サンエバー増収(IPS増収(光増収、ラビング減収CPT影響)、VA増収、TN減収)
- ◆ 半導体増収(KrF減収、ArF・その他増収(多層・その他新材料増収))
- ◆ 無機増収(スノーテックス増収、オルガノゾル・モノマーゾル減収、オイル&ガス材料減収(原油価格低迷・客先経費抑制))
- ◆ 固定費増加16億円(連結、R&D費用含む)
- ◆ 在庫変動影響-4億円(マイナス要因)
- ◆ 売上高+42億円、営業利益+8億円
(DP増益、半導体増益、無機減益)

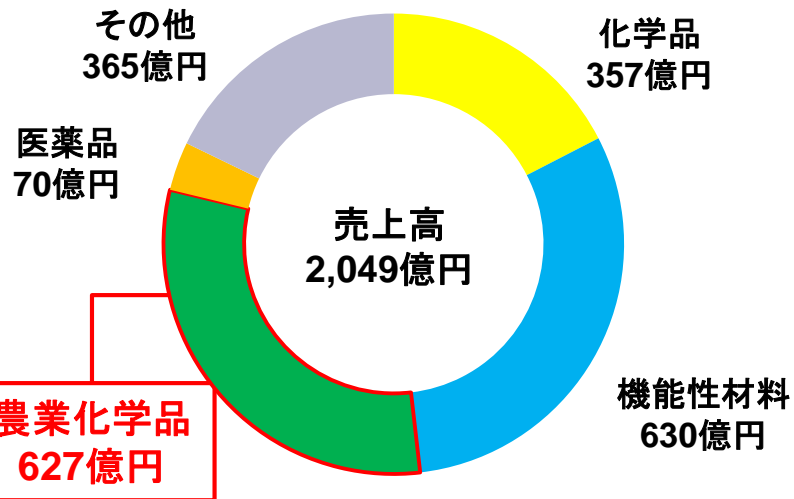
2019予想

<前年比>

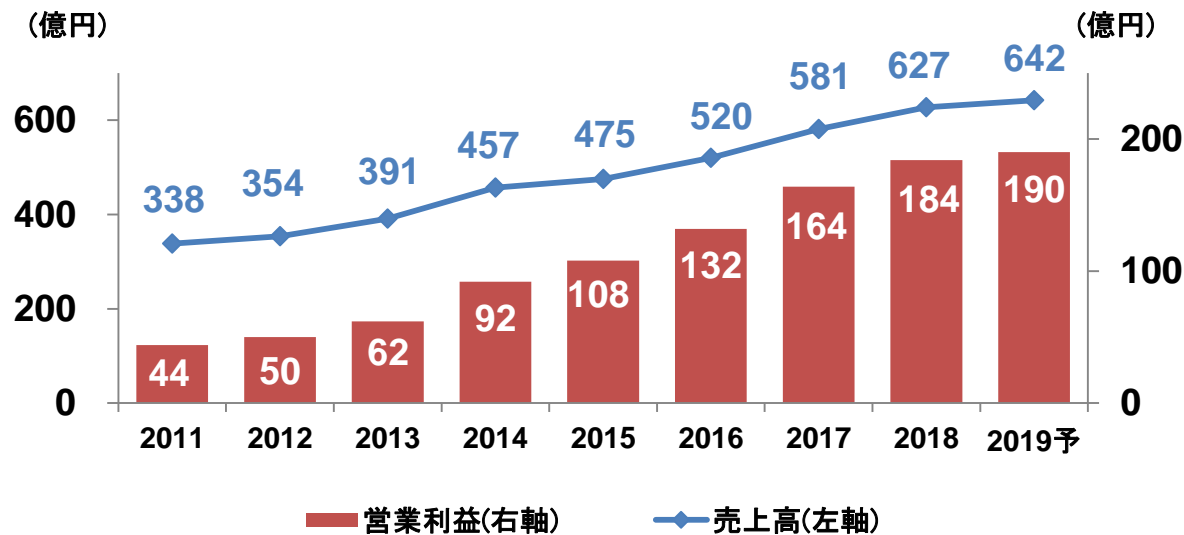
- ◆ サンエバー横ばい(IPS減収(光増収、ラビング減収CPT影響)、VA増収、TN減収)
- ◆ 半導体増収(KrF減収、ArF増収、その他増収(多層・その他新材料増収))
- ◆ 無機増収(スノーテックス増収、オルガノゾル・モノマーゾル増収、オイル&ガス材料増収)
- ◆ 固定費増加11億円(連結、R&D費用含む)
- ◆ 売上高+13億円、営業利益横ばい
(DP横ばい、半導体増益、無機減益)

農業化学品セグメント概況- (A) 業績

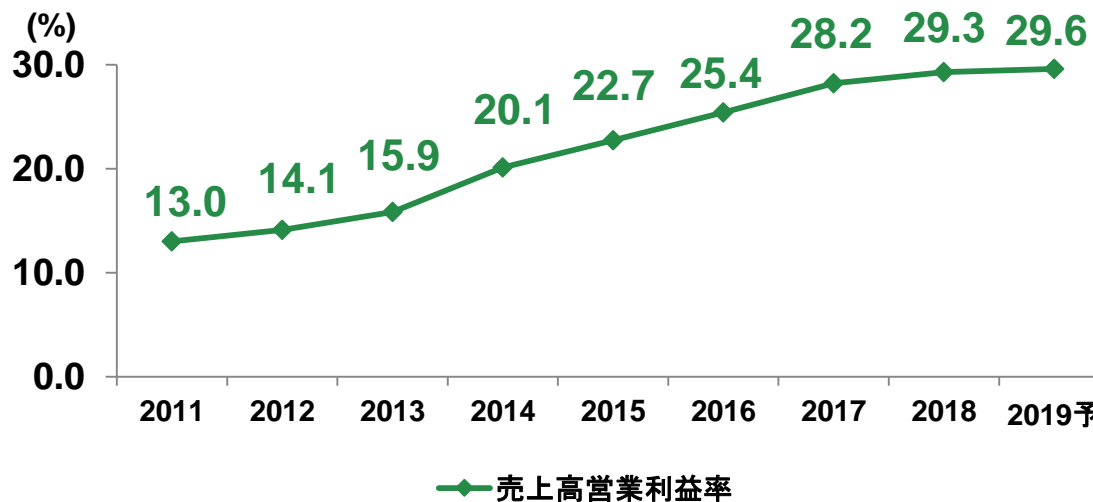
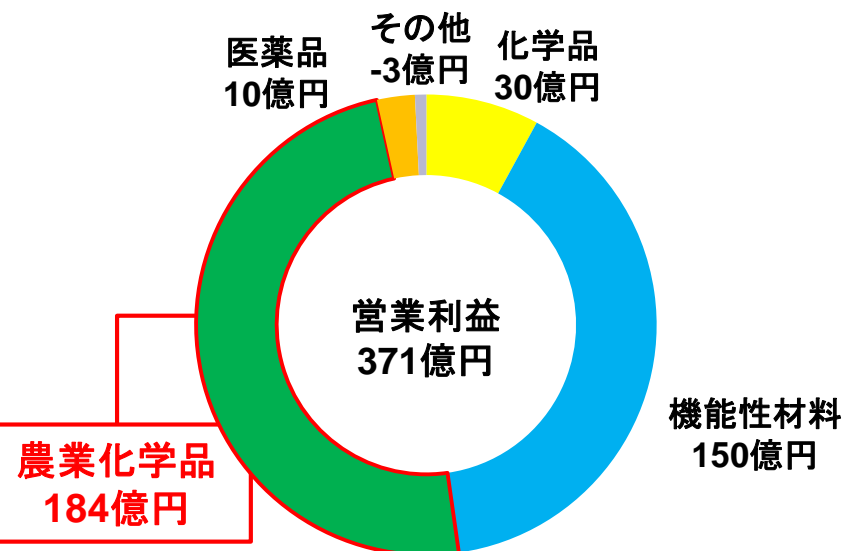
1. 2018年度 売上高構成



3. 農業化学品業績推移



2. 2018年度 営業利益構成



農業化学品セグメント概況- (B) 売上高成長率(値引前)

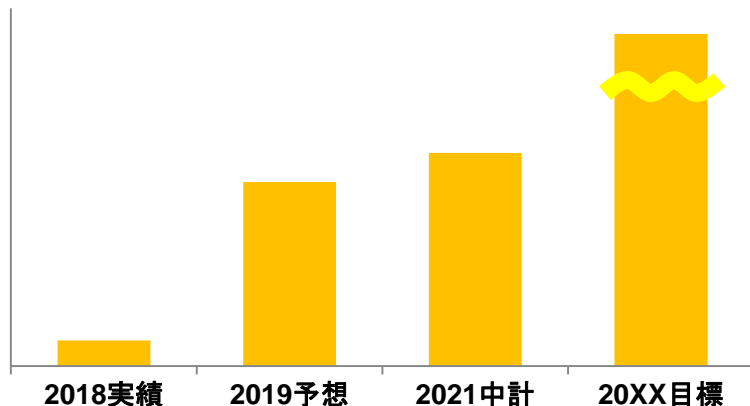
主要製品名 (2018年売上高順)	種類	前年同期比 連結売上高成長率			
		2017実績	2018予想 (2018/11発表)	2018実績	2019予想
フルララネル	動物薬	↗↗↗↗↗	↗↗↗	↗↗↗	↘
ラウンドアップ(1)	除草	+8%	-6%	-6%	+8%
アルテア	除草	↗	↗	↗↗	↘
タルガ	除草	↗	↗	↗↗	↘
パーミット	除草	↗	↗	↗	↗↗
グレーシア	殺虫	-	-	-	+600%以上
農業化学品 セグメント合計	-	+10%	+7%	+7%	+3%

前年同期比売上高増減

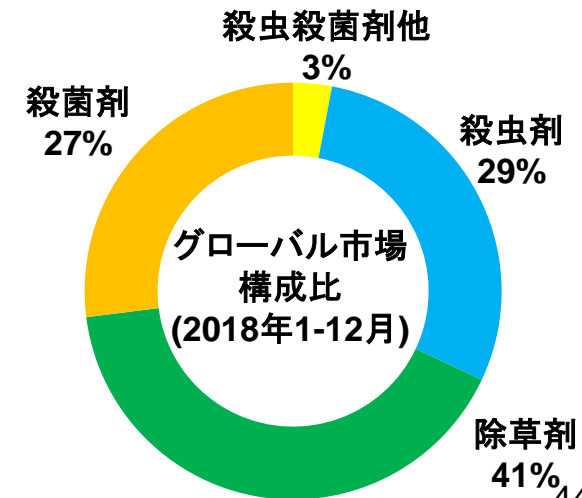
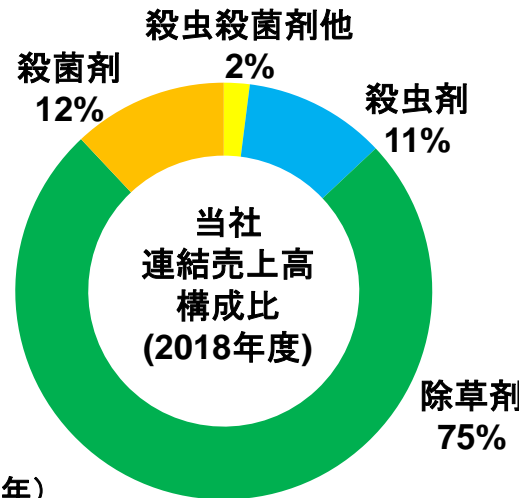
+40~+59%	↗↗↗↗↗
+30~+39%	↗↗↗↗
+20~+29%	↗↗↗
+10~+19%	↗↗
+0~+9%	↗
-0~-9%	↘
-10~-19%	↘↘
-20~-29%	↘↘↘
-30~-39%	↘↘↘↘

(1) ラウンドアップマックスロードALは2018年度ラウンドアップ売上高全体の19%を占める

■グレーシア売上高成長予想



国内外で100億円を目指す(20XX年)



農業化学品セグメント概況- (C) 主要製品

上市年度	製品名	分類	開発経緯	備考
2002	ラウンドアップ	除草剤	買収	米国モンサント社より国内事業を買収、継続成長中
2008	ライメイ	殺菌剤	自社開発	
2008	スターマイト	殺虫剤	自社開発	
2009	パルサー(チフルザミド)	殺菌剤	買収	米国ダウ社より世界事業を買収
2009	プレバソン	殺虫剤	導入	米国デュポン社より導入
2010	ラウンドアップマックスロードAL	除草剤	自社開発	一般家庭向け希釈済みシャワータイプ除草剤 2016年ALⅡ、2018年ALⅢ上市、急成長
2011	アルテア	除草剤	自社開発	2011年韓国で上市、2012年日本で上市
2013	フルララネル	動物用医薬品原薬	自社開発	米国MSD社*向けに出荷開始
2014	ブラベクト**	ペット動物用医薬品	-	フルララネルを原薬とし、米国MSD社が4月欧州、6月米国で上市
2014	エクシレル/プリロツソ	殺虫剤	導入	米国デュポン社より導入
2015	ブラベクト**	ペット動物用医薬品	-	7月インターペット社(MSD社の日本法人)が日本で上市
2015	トレファノサイド	除草剤	導入	米国ゴーワン社がダウ社より買収、当社は国内販売独占権を継承
2017	ネクスター	殺菌剤	導入	スイス シンジェンタ社より導入
2017	トランスフォーム™/エクシード™/ ピレスコ™	殺虫剤	導入	米国ダウ社より導入
2017	エグゾルト**	家畜動物用医薬品	-	9月米国MSD社による、欧州でのニワトリ用製品上市
2018	グレーシア	殺虫剤	自社開発	広範囲の重要害虫に有効、ミツバチへの影響が少ない 2018年韓国で上市
2022	未定(ピラプロポイン)(NC-241)	殺菌剤	自社開発	汎用性
2024	未定(NC-653)	除草剤	自社開発	イネへの優れた安全性があり、抵抗性ホタルイや 難防除雑草クログワイに高い効果を持つ

*MSD:米国メルク社のアニマルヘルス事業部門のMSD Animal Health 社の略称

**ブラベクト、エグゾルト:MSD社の販売製品名

- ◆2018年度連結実績 輸出比率:43%(アジア21%、欧州・アフリカ70%、北・中南米9%) ※フルララネルを含める
- ◆2011年9月 イハラプラス社(ブラジル)に3%資本参加
- ◆2014年1月 中国、2016年8月ブラジル、2017年7月インドに現地法人設立(販売、普及、製品開発支援)
- ◆2017年4月 生物科学研究所整備計画完了(医薬品と共通、2010-17年で投資額合計64億円)
- ◆2018年9月 グレーシア原体製造設備完工(投資額14億円)、9月フルララネル製造設備完工
- ◆2018年 埼玉工場製剤研究開発棟新設(投資額6億円、2019年9月完工予定)

農業化学品セグメント概況- (D)フルララネル



◆フルララネル(Fluralaner)

- BRAVECTO・EXZOLTの有効成分として、当社がMSD社に供給
- BRAVECTOシリーズ・EXZOLTは現在100か国で発売中
- これまでのペット用外部寄生虫薬とは異なる新たな作用機序を有している
- 化合物特許
 - ・2025年3月に終了するが、多数の国で延長制度あり
 - ・ドイツ、フランス等一部EU諸国では、2029年2月まで延長済み、米国、UKは延長申請中

◆ブラベクト(BRAVECTO)

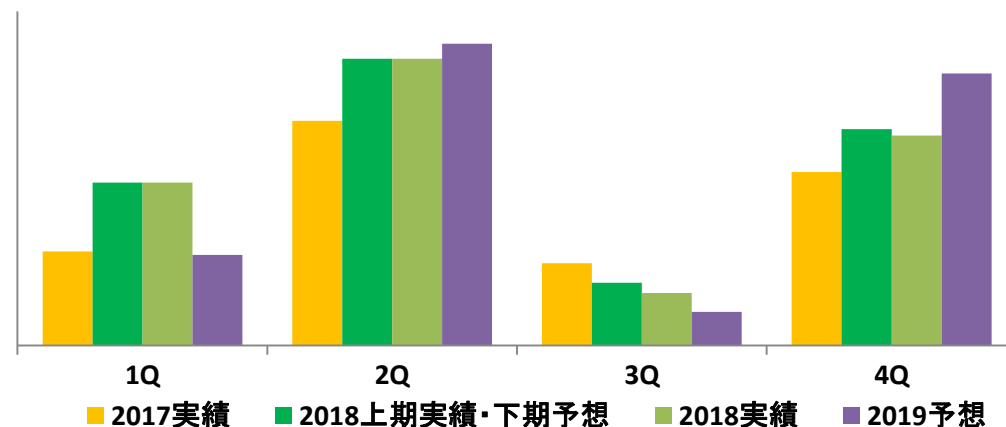
- MSD社が開発したペット用外部寄生虫薬で、犬・猫のノミ、マダニの主要種に対し即効性に優れる
- さらに、通常1か月毎に投薬する既存製品より殺虫効果の持続性が長く、12週間*にわたって持続する

*クリイロコイタマダニは8週間

- 犬向けチュアブルタブレット(経口投与製剤)
2014年4月欧州、2014年6月米国、2015年7月日本

- 犬、猫向けスポットオン製品(経皮投与製剤)
2016年7月EU(猫)、2016年12月米国(猫)
2017年1月米国・ドイツ・オーストリア(犬)
2018年6月日本(猫)

■ 当社フルララネル 四半期別売上高(ロイヤリティ収入含む)



◆エグゾルト(EXZOLT)

- 鶏向けワクモ駆除剤(飲水投与)
2017年9月欧州

◆ブラベクトプラス(BRAVECTO Plus)

- 猫向け外内部寄生虫スポットオン合剤
2018年5月EUで販売承認

フルララネル売上高2018~2021予想は、中期経営計画「Vista2021」Stage II 説明資料(2019年5月15日公表)p30参照

農業化学品セグメント概況 – (E-1) セグメント収益動向

(億円)

	2017実績					2018下予想 (18/11発表)			2018実績(A)					2019予想(B)					増減 (B) - (A)						
	上	3Q	4Q	下	計	3Q	4Q	下	1Q	2Q	上	3Q	4Q	下	計	1Q	2Q	上	下	計	1Q	2Q	上	下	計
売上高	261	64	256	320	581	57	282	339	164	123	287	59	281	340	627	141	142	283	359	642	-23	+19	-4	+19	+15
営業利益	81	-6	89	83	164	-14	100	86	51	47	98	-13	99	86	184	36	56	92	98	190	-15	+9	-6	+12	+6

2018 3Q実績

<前年比>

- ◆ 増収: グレーシア(輸出)、ライメイ(輸出)、ラウンドアップ、アルテア(国内)、パルサー(輸出)
- ◆ 減収: フルララネル、タルガ(輸出)、スターマイト(輸出)、シリウス(国内・輸出)、パーミット
- ◆ 固定費増加4億円
- ◆ 売上高-5億円、営業利益-7億円

2018 3Q実績

<2018/11業績予想比>

- ◆ 売上高上ぶれ: グレーシア(輸出)、ライメイ(輸出)、パーミット(輸出)、ラウンドアップ、タルガ(輸出)
- ◆ 売上高下ぶれ: フルララネル、アルテア(国内)、パルサー(輸出)、シリウス(国内)、サンマイト(輸出)、スターマイト(輸出)
- ◆ ラウンドアップを除く各製品の売上高上ぶれは主に4Qからの前倒し
- ◆ 売上高+2億円、営業利益+1億円

2018 4Q実績

<前年比>

- ◆ 増収: アルテア(国内・輸出)、フルララネル、タルガ(輸出)、パルサー(輸出)、スターマイト(輸出)
- ◆ 減収: パーミット(輸出)、サンマイト(輸出)
- ◆ 固定費増加1億円
- ◆ 在庫変動影響-1億円(マイナス要因)
- ◆ 売上高+25億円、営業利益+10億円

2018 4Q実績

<2018/11業績予想比>

- ◆ 売上高上ぶれ: アルテア(国内)、タルガ(輸出)、ライメイ(輸出)、サンマイト、スターマイト
- ◆ 売上高下ぶれ: グレーシア(輸出)、パーミット(輸出)、フルララネル、ラウンドアップ
- ◆ 固定費上ぶれ1億円
- ◆ 在庫変動影響+1億円(プラス要因)
- ◆ 売上高-1億円、営業利益-1億円

農業化学品セグメント概況 – (E-2) セグメント収益動向

2018下実績

<前年比>

- ◆ 増収: アルテア(国内・輸出)、グレーシア(輸出)、タルガ(輸出)、パルサー(輸出)、ライメイ(輸出)、フルララネル
- ◆ 減収: パーミット(国内・輸出)、シリウス(国内・輸出)、サンマイト(輸出)
- ◆ 固定費増加5億円
- ◆ 在庫変動影響+3億円(プラス要因)
- ◆ 売上高+20億円、営業利益+3億円

2018下実績

<2018/11業績予想比>

- ◆ 売上高上ぶれ: ライメイ(輸出)、アルテア(国内)、タルガ(輸出)
- ◆ 売上高下ぶれ: フルララネル、パーミット(輸出)、シリウス(輸出)
- ◆ 在庫変動影響+5億円(プラス要因)
- ◆ 売上高+1億円、営業利益予想通り

2018実績

<前年比>

- ◆ 増収: フルララネル、アルテア(国内)、パルサー(輸出)、タルガ(輸出)、グレーシア(輸出)
- ◆ 減収: ラウンドアップ(18年上期異常気象)、サンマイト(輸出)、シリウス(国内)
- ◆ 固定費増加11億円
- ◆ 在庫変動影響+8億円(プラス要因)
- ◆ 売上高+46億円、営業利益+20億円

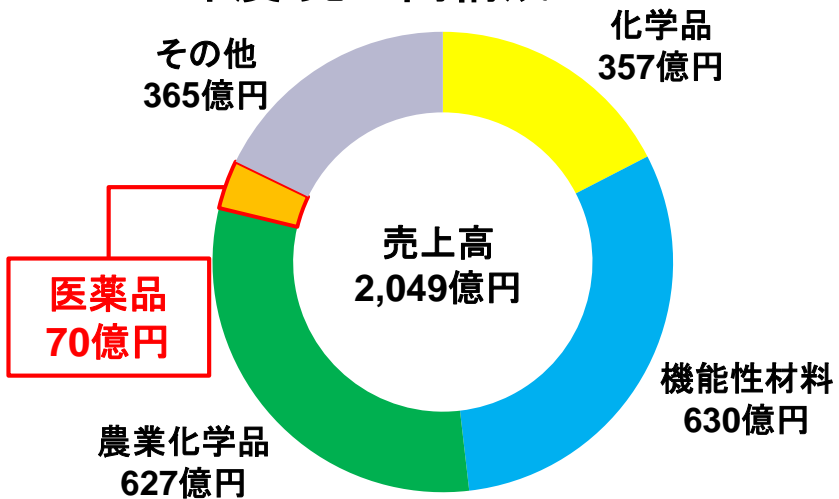
2019予想

<前年比>

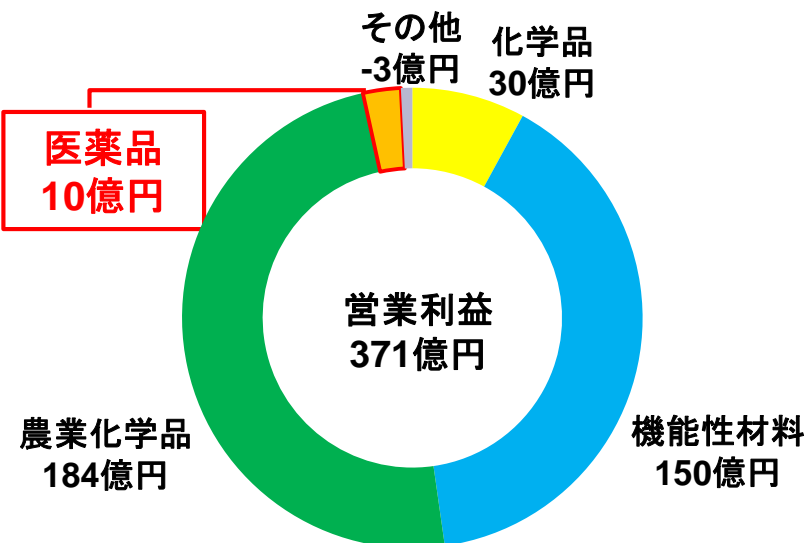
- ◆ 増収: グレーシア(国内・輸出)、ラウンドアップ(18年上期異常気象)、パーミット(輸出)
- ◆ 減収: フルララネル(ブラベクト在庫調整影響)、サンマイト(輸出)、スターマイト(国内)、タルガ(輸出)、ライメイ(輸出)
- ◆ 固定費増加6億円
- ◆ 在庫変動影響-6億円(マイナス要因)
- ◆ 売上高+15億円、営業利益+6億円

医薬品セグメント概況 - (A) 業績

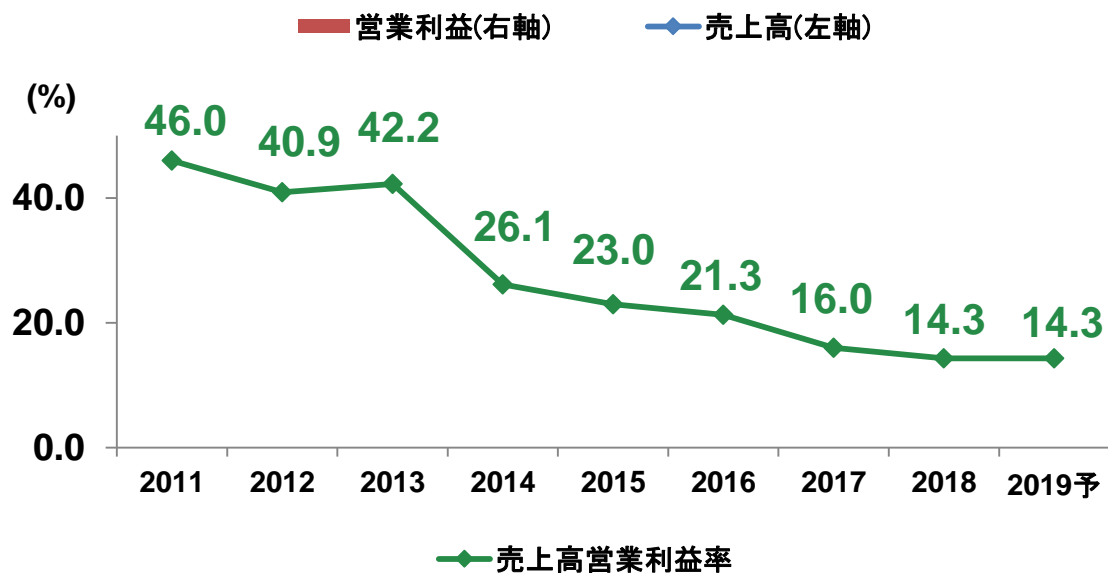
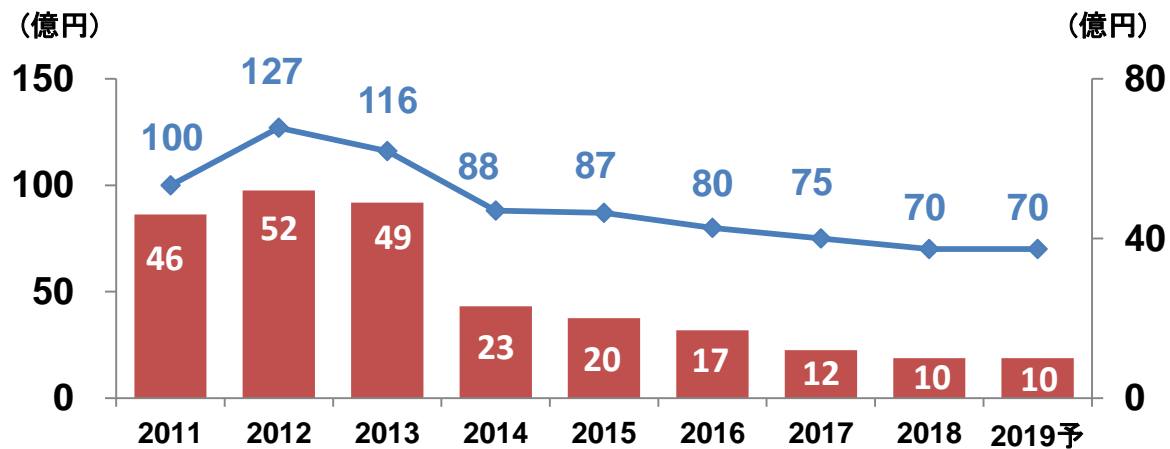
1. 2018年度 売上高構成



2. 2018年度 営業利益構成

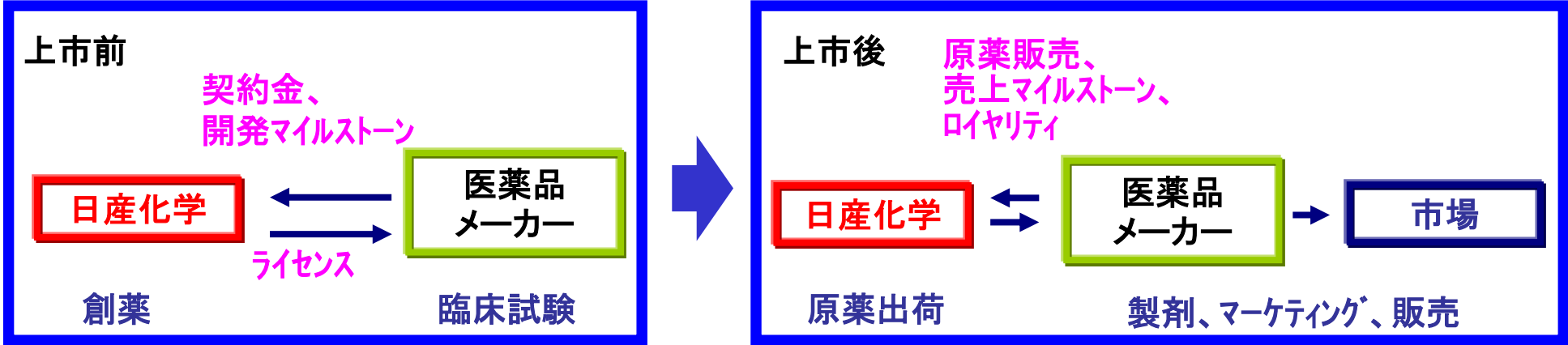


3. 医薬品業績推移



医薬品セグメント概況 – (B) 新薬ビジネスモデルとリバロ

◆ 創薬、開発に特化し、販売部門を有さないユニークな医家向け医薬ビジネスモデル



◆ リバロ

売上高	2013実績	2014実績	2015実績	2016実績	2017実績	2018予想 (2018/11発表)	2018実績	2019予想
国内末端 (薬価ベース、億円)	526	345	297	239	210	-	167	-
当社原薬 (国内外合計、億円)	102	69	58	52	48	45	43	41
当社原薬 前年同期比成長率	-2%	-32%	-15%	-11%	-7%	-7%	-11%	-5%
(うち国内)	(-2%)	(-46%)	(-27%)	(-42%)	(-73%)	(-42%)	(-53%)	(+59%)
(うち海外)	(-1%)	(+21%)	(+5%)	(+26%)	(+29%)	(-2%)	(-6%)	(-9%)

- 2013年8月 国内物質特許満了
- 2018年12月 米国で後発品に対する特許権侵害訴訟 (ANDA-Abbreviated New Drug Application-訴訟)勝訴確定
- 現在25か国で販売中

医薬品セグメント概況 – (C) パイプライン

開発品	作用機序	適応症候補	パートナー
NIP-022	・トロンボポエチン(TPO)受容体活性化	・血小板減少症	<ul style="list-style-type: none"> ・小野薬品工業とのライセンス契約終了(2014/4) ・ヤクルト本社とライセンス契約締結(2015/10) ・健常成人に対する国内第I相臨床試験を終了(2017/7)
NTC-801	・アセチルコリン感受性カリウムチャンネル電流(IKACH)阻害	・不整脈(心房細動など)	<ul style="list-style-type: none"> ・帝人ファーマ、フリストルマイヤース・スクイブとのライセンス契約終了(2015/9) ・新たな導出先検討中 ・AMED*革新的医療シーズ実用化研究事業に採択(2018/9) ・大阪大学と医師主導治験開始に向けて準備中

*国立研究開発法人日本医療研究開発機構

<創薬研究方針>

戦略的に構築した化合物ライブラリ、精密有機合成力、独自の核酸構造、最先端の評価技術を駆使して、革新的な医薬品を創り出す

◆ 自社創薬研究

・イオンチャンネル評価力を基軸に循環器疾患領域と神経疾患領域に集中

◆ 戦略的共同研究

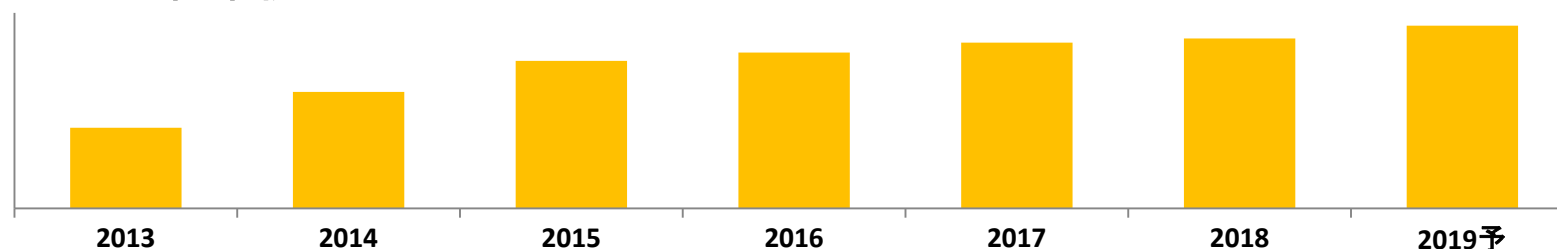
・低分子医薬品創薬について塩野義製薬他、数社と共同研究を実施中

・核酸医薬品創薬についてルクサナバイオテク他、数社と新たに共同研究を開始

医薬品セグメント概況 – (D) ファインテック

- ◆ 医薬品技術開発型受託事業で、前臨床から商業生産まで、新薬の原薬・中間体製造プロセス研究を受託
- ◆ 加えて高活性・高付加価値ジェネリック原薬を中心として、新規案件獲得に注力
 - 2016年～マキサカルシトール(角化治療薬、二次性副甲状腺機能亢進症)
 - 2017年～エルデカルシトール(骨粗しょう症治療薬)

◆ ファインテック売上高推移



2018売上高実績

<上期前年比>

<下期前年比>

<下期2018/11業績予想比>

増収(出荷量増加)

減収(17年下期大型開発案件)

上ぶれ(出荷量上ぶれ)

2019売上高予想

<年間前年比>

増収(出荷量増加)

前年同期比 連結売上高成長率										
2018予想 (2018/11 発表)			2018実績					2019予想		
上実績	下	計	上	3Q	4Q	下	計	上	下	計
+18%	-20%	-3%	+18%	-38%	+73%	-10%	+3%	-1%	+16%	+8%

医薬品セグメント概況 – (E) ペプチスター(株)への出資

- ◆ペプチスター(株)(以下PS社)への9億円出資(第三者割当増資後出資比率8.2%)
- ◆PS社: ペプチドリーム(株)、塩野義製薬(株)、積水化学工業(株)の3社合弁による世界初の特殊ペプチド原薬製造受託会社(2017年9月設立)
- ◆PS社資金調達: 日本医療研究開発機構(AMED)の医療研究開発革新基盤創成事業(CiCLE) 90億円
第三者割当増資 約110億円 合計約200億円
- ◆PS社事業計画: 2019年秋に特殊ペプチド医薬品原薬の本格製造を目指す
- ◆当社の役割: 特殊ペプチドの大量生産に適した液相法製造技術の開発
- ◆当社事業への影響: これまで当社で開発してきた特殊ペプチド原薬の新たな製造技術に磨きをかけ、飛躍的なコスト削減を達成することにより、医薬品受託製造事業の拡大を図る

(白紙)

医薬品セグメント概況 - (F-1) セグメント収益動向

(億円)

	2017実績					2018下予想 (18/11発表)			2018実績(A)							2019予想(B)					増減 (B) - (A)				
	上	3Q	4Q	下	計	3Q	4Q	下	1Q	2Q	上	3Q	4Q	下	計	1Q	2Q	上	下	計	1Q	2Q	上	下	計
売上高	35	23	17	40	75	13	20	33	18	19	37	19	14	33	70	16	18	34	36	70	-2	-1	-3	+3	+0
営業利益	5	6	1	7	12	1	5	6	3	3	6	4	0	4	10	1	4	5	5	10	-2	+1	-1	+1	+0

2018 3Q実績

<前年比>

- ◆ リバロ減収(国内減収、輸出増収)
- ◆ ファインテック減収(17年大型開発案件)
- ◆ 在庫変動影響+2億円(プラス要因)
- ◆ 売上高-4億円、営業利益-2億円

2018 3Q実績

<2018/11業績予想比>

- ◆ リバロ売上高上ぶれ(国内下ぶれ、輸出上ぶれ)
- ◆ ファインテック売上高上ぶれ
- ◆ リバロ輸出、ファインテックの売上高上ぶれは4Qからの前倒し
- ◆ 売上高+6億円、営業利益+3億円

2018 4Q実績

<前年比>

- ◆ リバロ減収(国内減収、輸出減収(3Qへ前倒し))
- ◆ ファインテック増収
- ◆ 在庫変動影響-1億円(マイナス要因)
- ◆ 売上高-3億円、営業利益-1億円

2018 4Q実績

<2018/11業績予想比>

- ◆ リバロ下ぶれ(国内上ぶれ、輸出下ぶれ(3Qへ前倒し))
- ◆ ファインテック下ぶれ(3Qへ前倒し)
- ◆ 売上-6億円、営業利益-5億円

医薬品セグメント概況 – (F-2) セグメント収益動向

2018下実績

<前年比>

- ◆ リバロ減収(国内減収(在庫調整)、輸出減収(18年上期へ前倒し))
- ◆ ファインテック減収(17年下期大型開発案件)
- ◆ 在庫変動影響+1億円(プラス要因)
- ◆ 売上高-7億円、営業利益-3億円

2018下実績

<2018/11業績予想比>

- ◆ リバロ売上高下ぶれ(国内下ぶれ(在庫調整)、輸出下ぶれ)
- ◆ ファインテック売上高上ぶれ
- ◆ 在庫変動影響-1億円(マイナス要因)
- ◆ 売上高予想通り、営業利益-2億円

2018実績

<前年比>

- ◆ リバロ減収(国内減収(在庫調整)、輸出減収(17年上期出荷大))
- ◆ ファインテック増収(出荷量増加)
- ◆ 固定費増加1億円
- ◆ 在庫変動影響+1億円(プラス要因)
- ◆ 売上高-5億円、営業利益-2億円

2019予想

<前年比>

- ◆ リバロ減収(国内増収(在庫調整終了)、輸出減収)
- ◆ ファインテック増収(出荷量増加)
- ◆ 在庫変動影響+1億円(プラス要因)
- ◆ 売上高横ばい、営業利益横ばい

セグメント別 設備投資・減価償却・研究開発費用

(億円)

	設備投資 (1)					減価償却 (2)					研究開発費用					売上高比率
	2015	2016	2017	2018	2019E	2015	2016	2017	2018	2019E	2015	2016	2017	2018	2019E	
化学	23	20	26	20	32	14	16	17	18	20	5	5	6	6	5	1.3%
機能性材料	54	84	72	33	43	52	48	59	60	55	74	79	81	82	86	13.4%
農業化学	13	24	26	33	7	14	13	14	17	18	39	38	43	45	47	7.3%
医薬	4	9	7	5	5	8	7	7	6	6	24	22	25	25	25	35.7%
卸売	0	0	0	1	4	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	-
その他	8	6	6	7	6	8	4	7	7	7	16	17	17	20	20	-
合計	102	143	137	99	97	97	89	105	109	107	158	161	172	178	183	
(売上高研究開発費比率)											8.9%	8.9%	8.9%	8.7%	8.7%	

(1) 設備投資額

実績 - 検収ベース

予想 - 稼働開始ベース

(2) 減価償却法

サンエパー・ARC® - 4年定率(初年度50%を償却)

その他製品 - 8年定率(初年度25%を償却)

研究所総合職人員(18/9)-①	470
総合職人員(18/9)-②	1,155
①/②	41%

※単体ベース(海外駐在員含む)

※概数

主要設備投資(承認ベース)

(億円)

2016実績		2017実績		2018見込		2019予想	
項目	金額	項目	金額	項目	金額	項目	金額
NCK 半導体増強	26	農薬(設備新設)	14	材料研(機器)	7	半導体材料研新棟	20
材料研(機器)	11	NSU R&Dセンター	10	物質研(機器)	7	シアヌル酸(1)増強	20
半導体(評価機器)	10	材料研(機器)	9	農薬(開発新棟)	6	DP(製造設備)	13
物質研(機器)	6	物質研(機器)	6	テピック増強	5	半導体(評価機器)	10
スノーテックス増強	5	DP(試験製造)	3	NSU R&Dセンター	5	スノーテックス増強	9
NCK サンエバー増強	3	生物科学研(機器)	3	生物科学研(機器)	4	物質研(機器)	8
スノーテックス増強	3	DP(製造設備)	3	半導体製造試験設備	2	生物科学研(機器)	4
生物科学研(機器)	2			スノーテックス増強	2	NSU R&Dセンター	2
NCK R&Dセンター(機器)	2					半導体製造試験設備	2

(1) ファインケミカル(p30参照)

2018実績と旧中期経営計画Stage I (2016年5月発表)の差異 - (A)

1. PL (億円)

	2015実績	2018実績	2018中計	差異
		(A)	(B)	(A)-(B)
売上高	1,769	2,049	2,170	-121
営業利益	286	371	350	+21
経常利益	295	391	356	+35
当期純利益	224	294	271	+23
EPS(円/株)	143.37	197.67	-	-
配当(円/株)	44	82	-	-
為替レート(円/ドル)	120	111	115	-4
ナフサ(円/kl)	42,800	49,700	51,100	-1,400

(経営指標)

売上高営業利益率	16.2%	18.1%	15%以上	目標達成
ROE	14.6%	16.6%	14%以上	目標達成
配当性向	30.7%	41.5%	40%	目標達成
総還元性向	70.8%	72.0%	70%	目標達成
売上高R&D費比率	8.9%	8.7%	8%以上	目標達成

(億円)

2. セグメント(1)

	売上高				営業利益			
	2015実績	2018実績	2018中計	差異	2015実績	2018実績	2018中計	差異
		(A)	(B)	(A)-(B)		(A)	(B)	(A)-(B)
化学品	343	357	380	-23	39	30	40	-10
機能性材料	518	630	680	-50	120	150	154	-4
農業化学品	475	627	586	+41	108	184	129	+55
医薬品	87	70	81	-11	20	10	20	-10
卸売・その他・調整	346	365	443	-78	-1	-3	7	-10
合計	1,769	2,049	2,170	-121	286	371	350	+21

(人数)

(億円)

	設備投資 2016-2018			研究開発費 2016-2018			研究開発要員 2018		
	実績	旧中計	差異	実績	旧中計	差異	実績	旧中計	差異
	(A)	(B)	(A)-(B)	(A)	(B)	(A)-(B)	(A)	(B)	(A)-(B)
化学品	66	91	-25	16	17	-1	10	10	0
機能性材料	189	208	-19	243	243	+0	200	194	+6
農業化学品	83	98	-15	126	152	-26	95	95	0
医薬品	21	20	+1	72	71	+1	85	80	+5
卸売・その他・調整	20	10	+10	54	55	-1	80	69	+11
合計	379	427	-48	511	538	-27	470	448	+22

(1) 売上高は、セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2018実績と旧中期経営計画Stage I (2016年5月発表)の差異 - (B)

(億円)

		2015実績	2018実績 (A)	2018中計 (B)	(A) - (B)	
化学品	売上高	343	357	380	-23	◆上ぶれ: メラミン輸出、高純度硫酸 ◆下ぶれ: メラミン国内、尿素・アドブルー、高純度液安、環境化学品、テピック一般・電材、テピック新グレード
	営業利益	39	30	40	-10	◆売上高下ぶれ(値上げ達成も中国マイナス影響)、原燃料コスト上ぶれ、固定費計画通り、在庫変動影響6億円(プラス要因) ◆(営業利益)(ファイン)下ぶれ、(基礎)計画通り
機能性材料	売上高	518	630	680	-50	◆DP: (上ぶれ)光IPS、(下ぶれ)TN、ラビングIPS、VA、有機EL関連材料、ハイパーテック、調光フィルム、全体下ぶれ ◆半導体: (上ぶれ)EUV下層膜、三次元実装材料、(下ぶれ)KrF、ArF、多層材料、CMOSイメージセンサー材料、全体下ぶれ ◆無機: (上ぶれ)スノーテックス研磨、オルガノゾル・モノマーゾル、その他、(下ぶれ)オイル&ガス材料、全体下ぶれ
	営業利益	120	150	154	-4	◆売上高下ぶれ、固定費上ぶれ13億円(半導体、無機) ◆(営業利益)(DP)上ぶれ、(半導体)下ぶれ、(無機)下ぶれ
農業化学品	売上高	475	627	586	+41	◆(上ぶれ)フルララネル、アルテア、タルガ、ラウンドアップAL、グレーシア ◆(下ぶれ)パーミット(輸出)、シリウス、パルサー(輸出)、ラウンドアップML、ライメイ(輸出)
	営業利益	108	184	129	+55	◆売上高上ぶれ、固定費下ぶれ17億円、在庫変動影響8億円(プラス要因)
医薬品	売上高	87	70	81	-11	◆(上ぶれ)リバロ輸出 ◆(下ぶれ)リバロ国内、医薬品一時金 ◆(計画通り)ファインテック
	営業利益	20	10	20	-10	◆売上高下ぶれ、固定費計画通り ◆(営業利益)(医薬品)下ぶれ、(ファインテック)計画通り
卸売・その他・調整	売上高	346	365	443	-78	◆卸売下ぶれ-11、その他国内子会社上ぶれ+9、調整額計算-76
	営業利益	-1	-3	7	-10	◆卸売下ぶれ-3、その他国内子会社上ぶれ+2、調整額計算-9
合計	売上高	1,769	2,049	2,170	-121	
	営業利益	286	371	350	+21	

新中期経営計画 Vista2021 Stage II (2019-2021) – (A)

1. PL

	実績	予想	新中計	旧中計	(億円)
	2018	2019	2021	2021	
売上高	2,049	2,105	2,350	2,500	
営業利益	371	387	430	400	
経常利益	391	402	440	408	
当期純利益	294	302	330	310	
EPS(円/株)	197.67	205.83	230.00	-	
配当(円/株)	82	88	-	-	
為替レート(円/ドル)	111	110	110	115	
ナフサ(円/kl)	49,700	43,000	43,000	51,100	

(経営指標)

	実績	予想	新中計	旧中計	(億円)
	2018	2019	2020、2021	2021	
売上高営業利益率	18.1%	18.4%	18%以上	15%以上	
ROE	16.6%	16.3%	16%以上	14%以上	
配当性向	41.5%	42.8%	45%	40%	
総還元性向	72.0%	72.5%	75%	70%	

2. セグメント⁽¹⁾

	売上高				営業利益			
	実績	予想	新中計	旧中計	実績	予想	新中計	旧中計
	2018	2019	2021	2021	2018	2019	2021	2021
化学品	357	390	431	405	30	40	51	45
機能性材料	630	643	751	829	150	150	173	184
農業化学品	627	642	701	670	184	190	211	167
医薬品	70	70	75	83	10	10	7	24
卸売・その他・調整	365	360	392	513	-3	-3	-12	-20
合計	2,049	2,105	2,350	2,500	371	387	430	400

(1) 売上高は、セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

新中期経営計画 Vista2021 Stage II (2019-2021) – (B)

1. キャッシュフロー

	実績	新中計	(億円)
	2016-2018 合計	2019-2021 合計(概数)	
営業CF	1,021	1,150	
投資CF	-392	-450	
財務CF	-620	-750	
(うち株主還元)	-556	-700	
(うち借入金返済)	-64	-50	
	2019/3	2022/3	
期末現預金残高	362	300	

2. 設備投資、減価償却費、研究開発費、研究開発要員

	(億円)						(人数)	
	設備投資		減価償却費		研究開発費		研究開発要員	
	実績	新中計	実績	新中計	実績	新中計	実績	新中計
	2016-2018 合計	2019-2021 合計	2016-2018 合計	2019-2021 合計	2016-2018 合計	2019-2021 合計	2018	2021
化学品	66	147	52	94	16	14	10	10
機能性材料	189	178	167	170	243	267	200	210
農業化学品	83	82	44	55	126	148	95	95
医薬品	21	17	21	18	72	71	85	90
卸売・その他・調整	20	23	19	31	54	80	80	75
合計	379	447	303	368	511	580	470	480

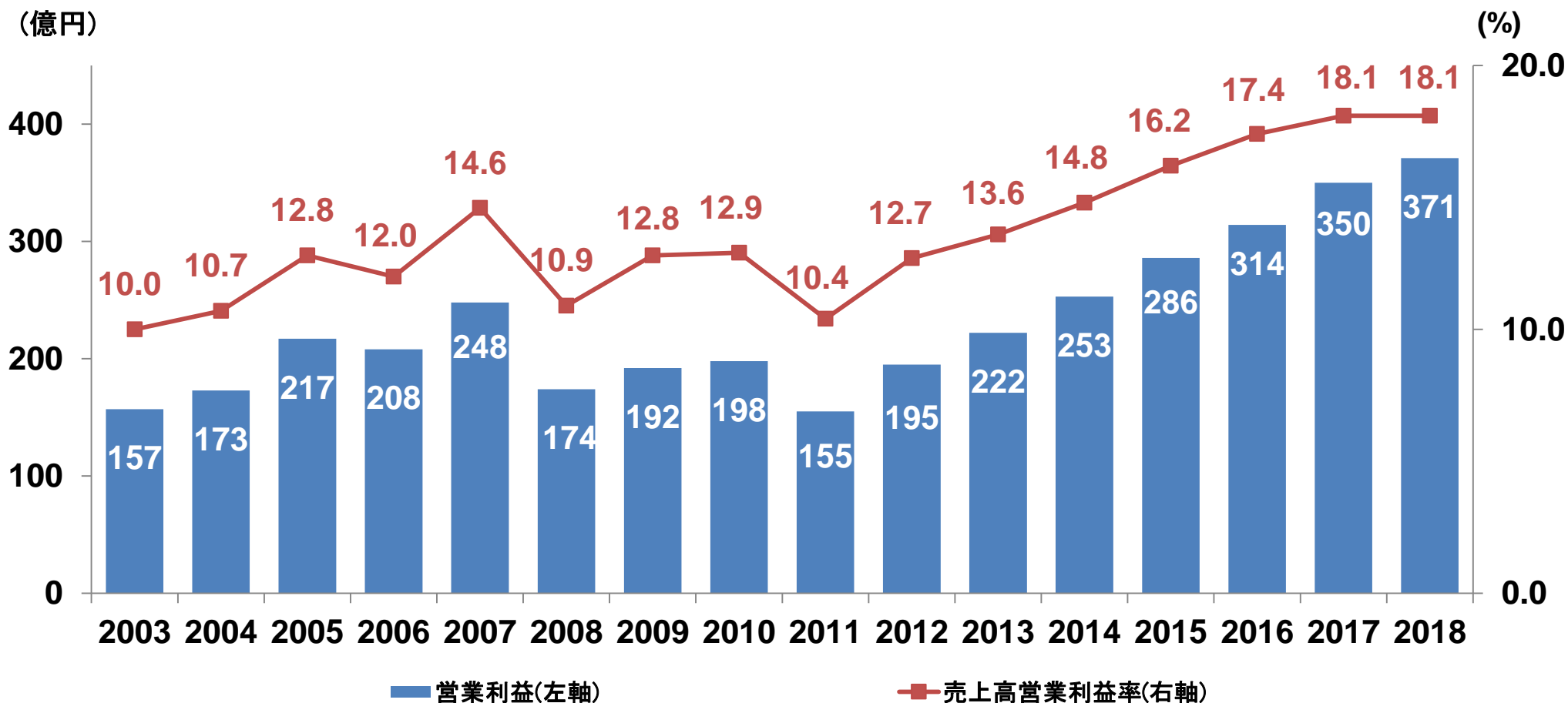
ESGトピックス

- ◆ 2018年9月
Dow Jones Sustainability Asia Pacific Index
の構成銘柄に、初めて選定
 - ◆ 2018年9月28日
初めて統合報告書「統合レポート2018」を発表
https://www.nissanchem.co.jp/ir_info/archive/ar/ar2018.pdf
 - ◆ 2019年4月1日
指名・報酬諮問委員会設置（取締役会の任意の諮問機関）
 - ◆ 取締役等を対象に業績連動型株式報酬制度導入決定（株式給付信託）*
 - ◆ 社外取締役を1名増員し、3名体制とする（取締役は計9名とする）*
- *2019年6月下旬開催予定の第149回定時株主総会の承認を条件とする

(白紙)

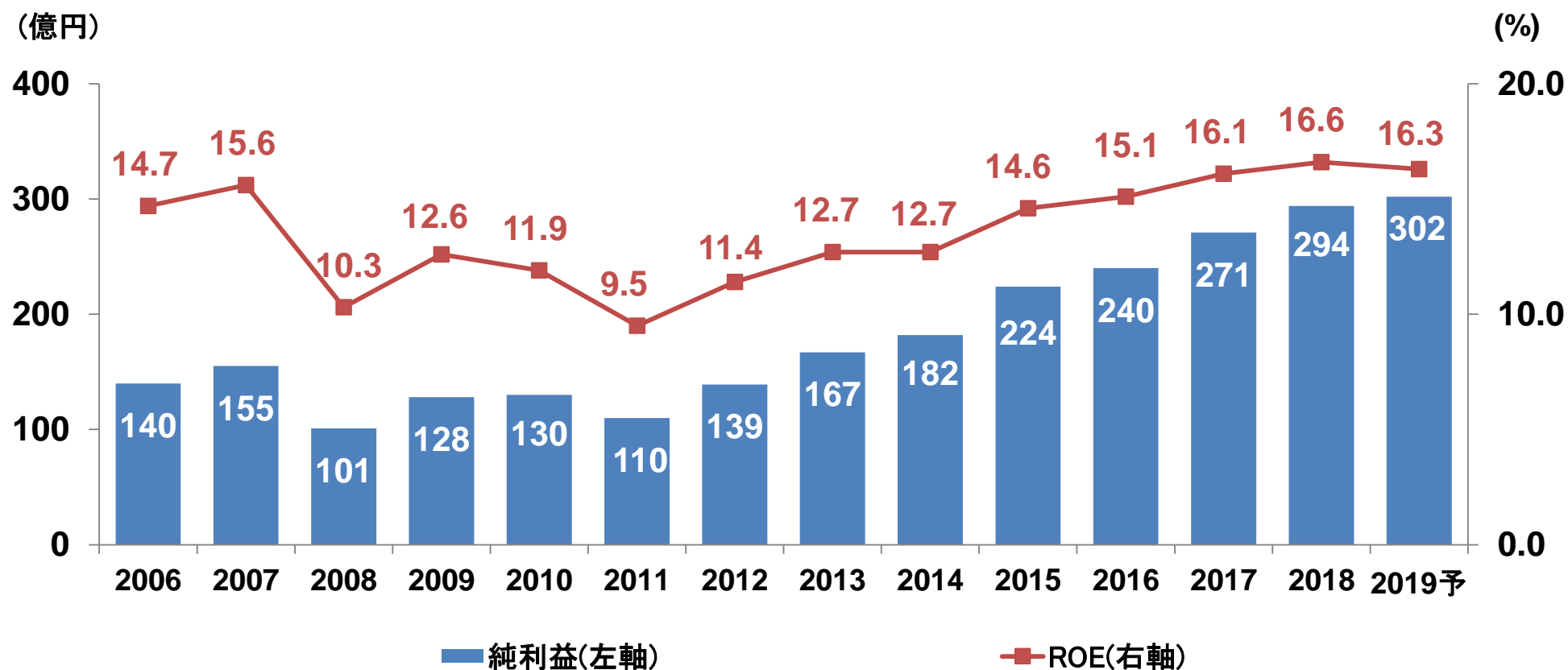
当社の特徴- (A) 売上高営業利益率

- ◆ 長期にわたり安定的かつ高い売上高営業利益率を維持
(2003年度以降16年連続10%以上)



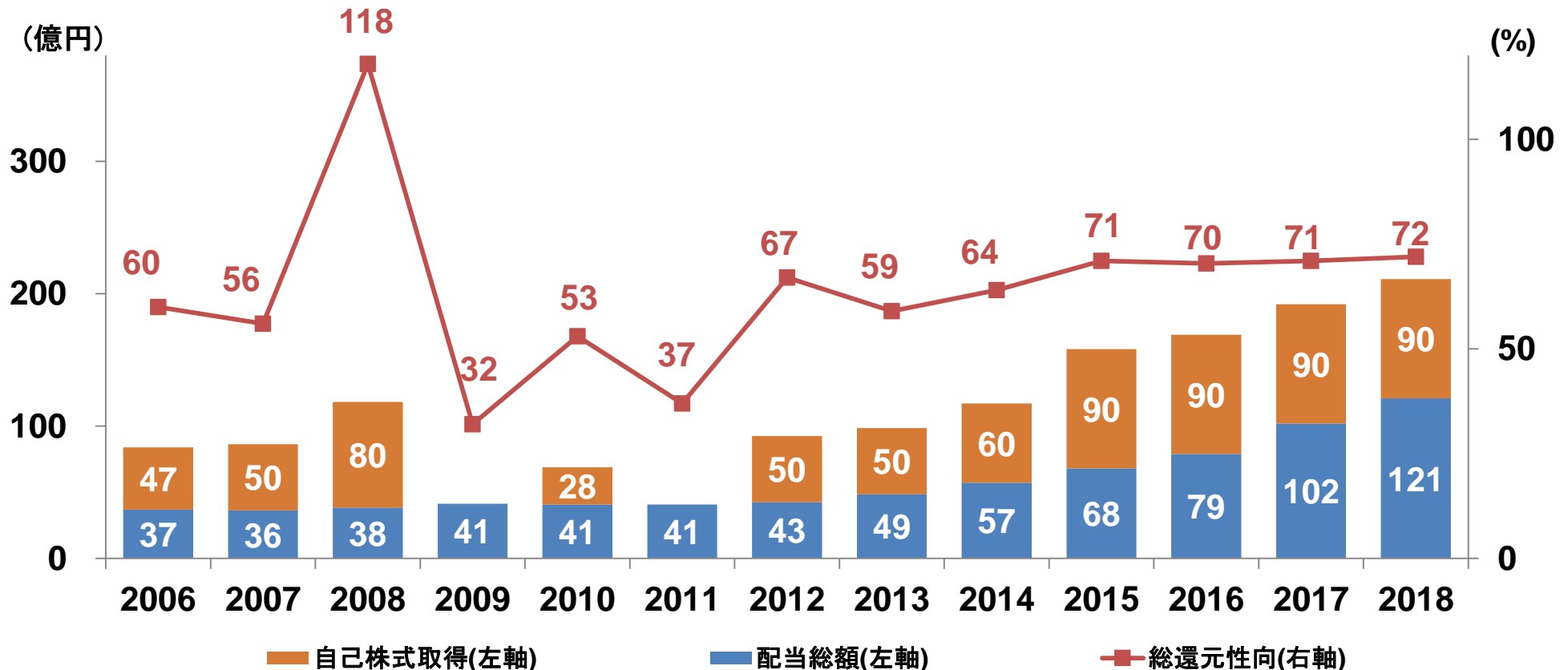
当社の特徴- (B) ROE

- ◆ ROEを従前より最重要の経営指標とし、高水準を維持
- ◆ 2016年度以降は14%以上維持を目標とし、2016-2018年度達成
- ◆ 2019年度以降は16%以上維持を目標とする(新中期経営計画)



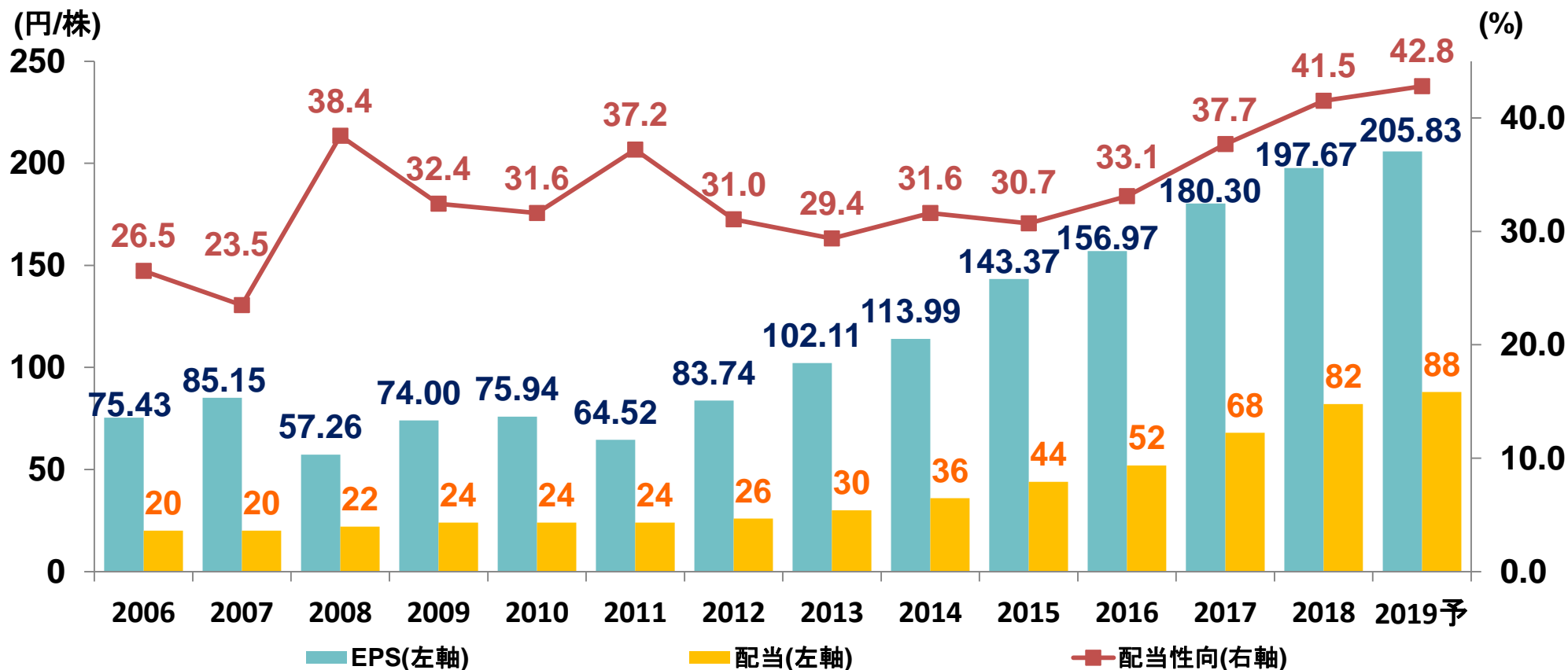
当社の特徴- (C)株主還元 (総還元性向)

- ◆ 配当と自己株式取得による株主の皆さまへの積極的な利益還元の結果、近年は60%-70%で推移
- ◆ 2016年度以降は、総還元性向70%維持を目標とし、2016-2018年度達成
- ◆ 2019年度以降の目標
2019年度72.5%、2020年度以降75%(新中期経営計画)



当社の特徴- (D)株主還元 (配当性向)

- ◆ 近年は30%を目標として配当してきた
- ◆ 2015年度30%から段階的に引き上げ、2018年度実績41.5%
- ◆ 2019年度以降の目標
2019年度42.5%、2020年度以降45%(新中期経営計画)



当社の特徴－(E)株主還元(自己株式取得)

- ◆ ROE向上を目的に2006年度より開始
- ◆ 2006-18年度取得総額725億円、3,875万株(取得開始前発行済株式の20.7%)
- ◆ 2006-18年度取得株はすべて消却済

2006-18年度 自己株式取得実績

(1) 単位未満株式買取を除く (2) 単位未満株式を含む

年度	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	合計
自己株式取得総数(千株)(1)	3,500	3,399	7,355	0	2,167	0	6,372	3,263	2,764	3,333	2,621	2,292	1,682	38,748
取得価額総額(億円)(1)	47	50	80	0	28	0	50	50	60	90	90	90	90	725
自己株式消却総数(千株)	3,000	3,635	7,000	0	3,000	0	6,000	4,000	3,000	2,000	2,000	3,000	2,000	38,635
発行済株式総数(百万株)	185	181	174	174	171	171	165	161	158	156	154	151	149	
期末自己株式数(千株)(2)	1,367	1,233	1,660	1,709	885	886	1,258	522	287	1,621	2,242	1,535	1,218	
株主総還元性向 (配当+自己株式取得)(%)	60	56	118	32	53	37	67	59	64	71	70	71	72	

◆ 取得

年度	2018実績		2019計画 (2019年5月15日発表分)
取得総額(億円)	50	40	60(上限)
取得株数(千株)	976	706	1,700(上限)
取得時期	2018年5月14日 ～6月8日	2019年2月12日 ～3月4日	2019年5月16日 ～8月30日

◆ 消却(2019年度) 消却時期: 2019年5月10日 消却株数: 1,000千株

◆ キャッシュマネジメント(単体ベース)

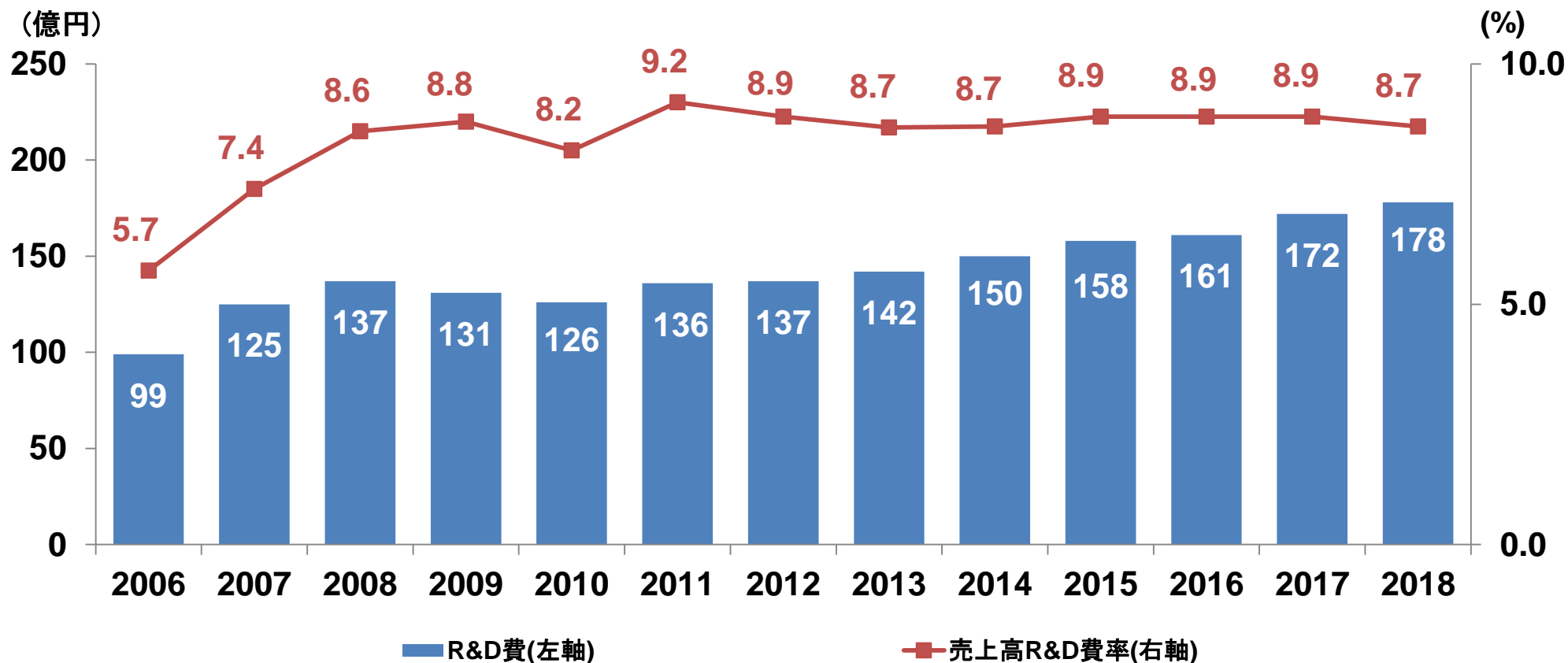
目標現預金残高水準

= 必要下限額 + 流動性リスク対応 [1/3 × (長期借入金年間返済予定額 + 短期借入残)]
+ 偶発リスク対応

(白紙)

当社の特徴- (F-1)研究開発

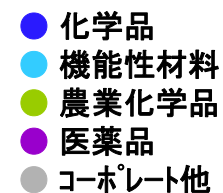
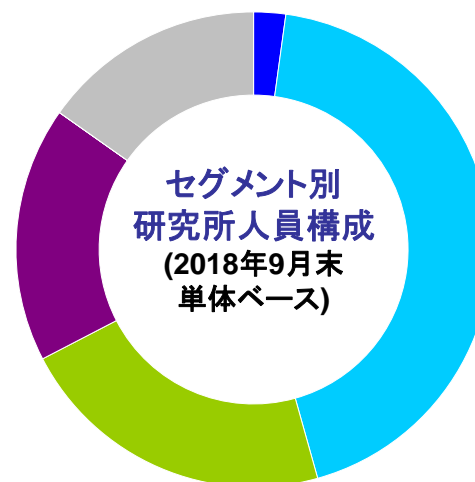
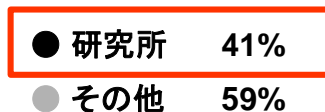
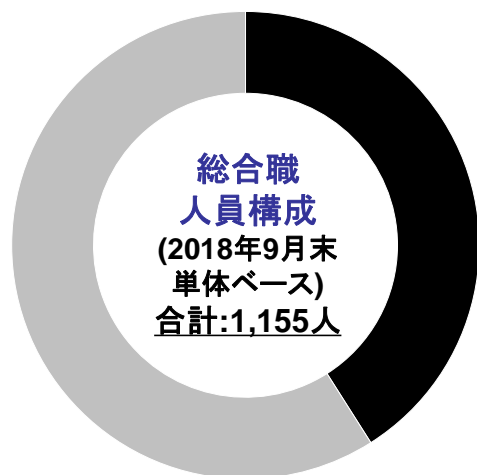
- ◆独自の革新的技術で社会の要請に応える未来創造企業
- ◆R&Dを重視し、売上高R&D費率は8-9%と高水準を維持
- ◆総合職の約40%はR&D要員



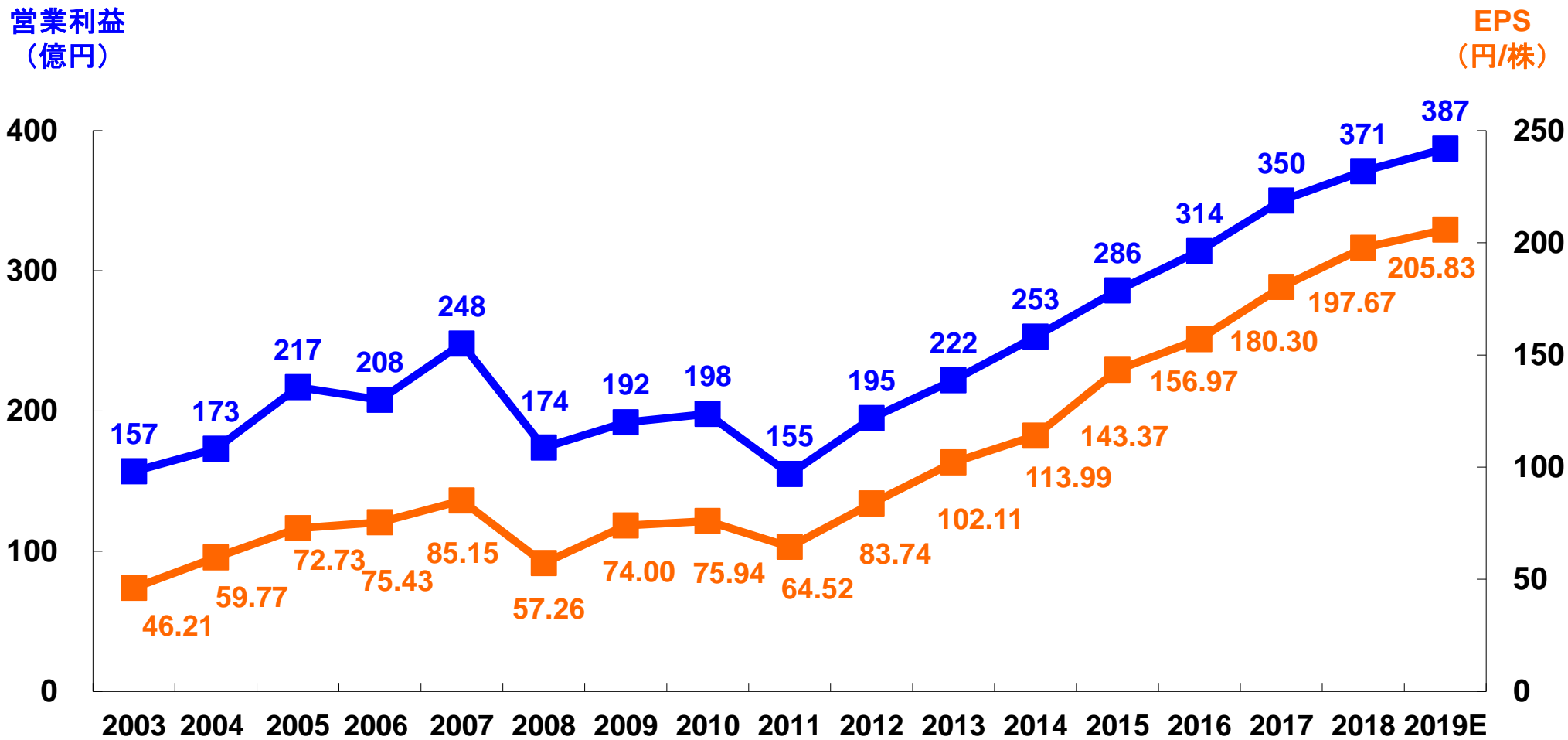
当社の特徴- (F-2)研究開発

◆セグメント別研究開発費

セグメント	2018年度実績				
	売上高 (億円)	営業利益 (億円)	売上高 営業利益率(%)	R&D費 (億円)	売上高 R&D費率(%)
化学品	357	30	8.4%	6	1.7%
機能性材料	630	150	23.8%	82	13.0%
農業化学品	627	184	29.3%	45	7.2%
医薬品	70	10	14.3%	25	35.7%
コーポレート他	-	-	-	20	-
その他共通合計	2,049	371	18.1%	178	8.7%



長期業績推移



長期業績推移

(億円)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019E
売上高	1,559	1,614	1,691	1,744	1,692	1,602	1,490	1,542	1,486	1,538	1,637	1,712	1,769	1,803	1,934	2,049	2,105
営業利益	157	173	217	208	248	174	192	198	155	195	222	253	286	314	350	371	387
経常利益	146	174	213	212	244	169	192	194	159	205	237	264	295	317	362	391	402
当期純利益	87	113	137	140	155	101	128	130	110	139	167	182	224	240	271	294	302
EBITDA	261	269	316	305	345	276	301	302	259	290	308	338	383	403	455	480	494
売上高営業利益率	10.0%	10.7%	12.8%	12.0%	14.6%	10.9%	12.8%	12.9%	10.4%	12.7%	13.6%	14.8%	16.2%	17.4%	18.1%	18.1%	18.4%
ROE	13.4%	15.2%	16.1%	14.7%	15.6%	10.3%	12.6%	11.9%	9.5%	11.4%	12.7%	12.7%	14.6%	15.1%	16.1%	16.6%	16.3%
EPS(円/株)	46.21	59.77	72.73	75.43	85.15	57.26	74.00	75.94	64.52	83.74	102.11	113.99	143.37	156.97	180.30	197.67	205.83
配当(円/株)	11	11	15	20	20	22	24	24	24	26	30	36	44	52	68	82	88
配当性向	23.8%	18.4%	20.6%	26.5%	23.5%	38.4%	32.4%	31.6%	37.2%	31.0%	29.4%	31.6%	30.7%	33.1%	37.7%	41.5%	42.8%
自己株式取得	-	-	-	47	50	80	-	28	-	50	50	60	90	90	90	90	-
総資産	1,726	1,694	1,832	1,773	1,727	1,723	1,814	1,834	1,901	1,992	2,080	2,239	2,282	2,317	2,460	2,470	-
純資産	704	800	936	993	1,012	968	1,077	1,124	1,196	1,267	1,378	1,513	1,569	1,637	1,764	1,821	-
現預金	59	43	85	110	76	97	148	211	279	319	308	313	353	357	377	362	-
有利子負債	574	446	415	324	344	455	421	399	389	381	361	351	331	308	286	266	-
自己資本比率	40.1%	46.4%	50.2%	55.3%	58.0%	55.5%	58.7%	60.7%	62.4%	63.0%	65.7%	66.9%	68.1%	69.9%	71.0%	73.0%	-
設備投資	66	66	92	121	109	139	101	96	83	81	88	98	102	143	137	99	97
減価償却費	104	96	99	97	97	102	110	104	105	95	85	85	97	89	105	109	107
R&D	87	86	92	99	125	137	131	126	136	137	142	150	158	161	172	178	183
同 売上高比率	5.6%	5.3%	5.4%	5.7%	7.4%	8.6%	8.8%	8.2%	9.2%	8.9%	8.7%	8.7%	8.9%	8.9%	8.9%	8.7%	8.7%

※税効果会計基準改正の影響等により、2017年度の総資産は組み替え済み

2015-18 四半期別セグメント別売上高(1)

(億円)

	2015実績					2016実績					2017実績					2018実績				
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計
化学	87	80	90	86	343	85	80	91	92	348	88	79	92	90	349	87	83	96	91	357
フィン	30	25	25	26	106	28	25	27	27	107	28	25	28	25	106	27	24	26	27	104
基礎	57	55	65	60	237	57	55	64	65	241	60	54	64	65	243	60	59	70	64	253
機能	130	130	136	122	518	126	129	138	135	528	141	150	151	146	588	156	164	166	144	630
農化	136	75	50	214	475	145	95	42	238	520	146	115	64	256	581	164	123	59	281	627
医薬	21	16	35	15	87	22	15	24	19	80	21	14	23	17	75	18	19	19	14	70
卸売	147	128	149	132	556	144	132	137	139	552	146	145	159	145	595	178	156	181	164	679
他	41	48	47	73	209	40	46	58	96	240	54	43	46	72	215	46	59	72	69	246
調整	-110	-92	-110	-107	-419	-111	-103	-114	-137	-465	-122	-110	-118	-119	-469	-140	-133	-154	-133	-560
合計	452	385	397	535	1,769	451	394	376	582	1,803	474	436	417	607	1,934	509	471	439	630	2,049

(1)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2015-18 四半期別セグメント別営業利益

(億円)

	2015実績					2016実績					2017実績					2018実績				
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計
化学	15	-1	12	13	39	15	-2	13	12	38	15	-2	12	9	34	16	-4	10	8	30
機能	34	29	36	21	120	30	32	38	25	125	36	41	40	25	142	39	42	43	26	150
農化	44	18	-13	59	108	45	24	-20	83	132	45	36	-6	89	164	51	47	-13	99	184
医薬	4	2	16	-2	20	6	0	8	3	17	5	0	6	1	12	3	3	4	0	10
卸売	5	4	5	4	18	4	4	5	4	17	4	5	5	4	18	6	5	6	3	20
他	0	0	0	5	5	0	0	2	8	10	1	1	1	3	6	1	1	2	5	9
調整	-8	-3	-7	-6	-24	-5	-6	-6	-8	-25	-6	-8	-7	-5	-26	-9	-7	-8	-8	-32
合計	94	49	49	94	286	95	52	40	127	314	100	73	51	126	350	107	87	44	133	371

セグメント別売上高、営業利益推移 (1)(2)

<売上高 (A)>

(億円)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019E
化学	381	369	345	355	343	343	348	349	357	390
機能	380	340	374	428	494	518	528	588	630	643
農化	344	338	354	391	457	475	520	581	627	642
医薬	96	100	127	116	88	87	80	75	70	70
卸売	441	448	466	507	544	556	552	595	679	678
他	270	200	212	214	209	209	240	215	246	233
調整	-370	-309	-340	-374	-423	-419	-465	-469	-560	-551
合計	1,542	1,486	1,538	1,637	1,712	1,769	1,803	1,934	2,049	2,105

<営業利益 (B)>

化学	24	16	19	19	19	39	38	34	30	40
機能	79	48	72	88	120	120	125	142	150	150
農化	48	44	50	62	92	108	132	164	184	190
医薬	44	46	52	49	23	20	17	12	10	10
卸売	14	13	14	15	17	18	17	18	20	20
他	10	3	7	8	6	5	10	6	9	6
調整	-21	-15	-19	-19	-24	-24	-25	-26	-32	-29
合計	198	155	195	222	253	286	314	350	371	387

<営業利益率 (C)=(B)/(A)>

化学	6.3%	4.3%	5.5%	5.4%	5.5%	11.4%	10.9%	9.7%	8.4%	10.3%
機能	20.8%	14.1%	19.3%	20.6%	24.3%	23.2%	23.7%	24.1%	23.8%	23.3%
農化	14.0%	13.0%	14.1%	15.9%	20.1%	22.7%	25.4%	28.2%	29.3%	29.6%
医薬	45.8%	46.0%	40.9%	42.2%	26.1%	23.0%	21.3%	16.0%	14.3%	14.3%
卸売	3.2%	2.9%	3.0%	3.0%	3.1%	3.2%	3.1%	3.0%	2.9%	2.9%
他	3.7%	1.5%	3.3%	3.7%	2.9%	2.4%	4.2%	2.8%	3.7%	2.6%
合計	12.9%	10.4%	12.7%	13.6%	14.8%	16.2%	17.4%	18.1%	18.1%	18.4%

<セグメント資産 (D)>

2018
287
513
618
91
255
115
591
2,470

<ROA (E)=(B)/(D)>

10.5%
29.2%
29.8%
11.0%
7.8%
7.8%
15.0%

(1)2010-11：旧セグメント，2012-：新セグメント

(2)売上高はセグメント間の内部売上高又は振替高を含む

主要製品用途

セグメント	製品名	主用途
化学品	<p>◆ファインケミカル テピック メラミンシアヌレート ハイライト</p> <p>◆基礎化学品 メラミン 尿素、アドブルー 高純度硫酸 アンモニア、硫酸、硝酸</p>	<p>エポキシ樹脂： ソルダレジストインク材料、LED封止材材料、粉体塗料硬化剤 難燃剤 塩素化イソシアヌル酸： プール、浄化槽用殺菌消毒剤</p> <p>合板用接着剤 アドブルー（ディーゼル車排ガス浄化用高品位尿素水） 半導体用洗浄剤</p>
機能性材料	<p>◆電子材料 サンエハー ARC®(KrF、ArF) OptiStack®(多層材料) NHC OPTIFOCUS エルソース</p> <p>◆無機コロイド スノーテックス</p> <p>オルガノゾル・モノマーゾル アルミナゾル サンコロイド セルナックス オイル&ガス材料</p>	<p>液晶配向材用ホリイミド 半導体用反射防止コーティング材、半導体用多層プロセス材料(Si-HM、SOC) *ARC®およびOptiStack®はBrewer Science, Inc. の登録商標 タッチパネル用絶縁膜 イメージセンサー用マイクロレンズ材料 有機EL用塗布型ホール注入材</p> <p>コロイダルシリカ： 研磨材(シリコンウェハー、化合物半導体、半導体CMP等)、 脱硝触媒、特殊鋼板</p> <p>有機溶媒・モノマー分散シリカゾル： フィルム表面処理、電子機器、樹脂添加剤 自動車用触媒、電子機器 眼鏡レンズ用高屈折率ゾル フィルム用帯電防止 シェールオイル・ガス探掘効率向上材</p>
農業化学品	<p>◆除草剤 タルガ ハーミット シリウス ラウンドアップ アルテア</p> <p>◆殺虫剤 サンマイト、マイトコーネ、スターマイト グレーシア</p> <p>◆殺菌剤 パルサー、イカルガ、グレートム (チフルサミト) ライメイ</p> <p>◆動物薬 フルララネル</p>	<p>大豆、なたね、てんさい とうもろこし、さとうきび、米 米 非選択性茎葉処理除草剤： 非農耕地、果樹園 米</p> <p>果樹、かんきつ、茶、野菜 野菜、茶</p> <p>芝、稲、ばれいしょ 野菜</p> <p>ペット用外部寄生虫薬フラベクト、鶏用ワクモ駆除剤EXZOLT原薬</p>
医薬	リハロ ファインテック	高コレステロール血症治療薬 医薬品技術開発型受託事業
卸売	日星産業	
その他	物流、緑化、エンジニアリング、肥料	

免責事項

本資料に記載されている将来の当社事業に関する見通しは、資料作成時点で入手可能な情報に基づいて当社が判断したものであり、将来の当社業績を保証するものではありません。様々な不確実要素により、実際の業績は予測と大きく異なる結果になる可能性があります。

また、本資料は投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定は、利用者ご自身のご判断で行われるようお願いいたします。



Nissan Chemical
CORPORATION