

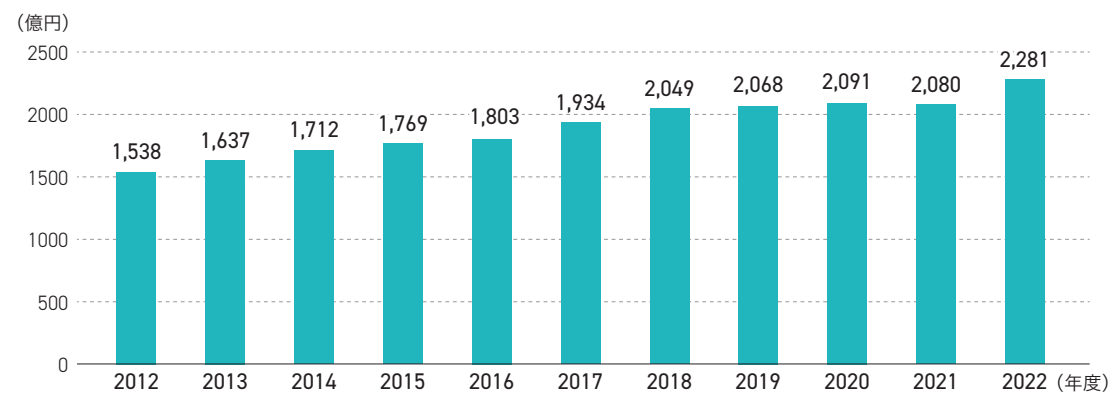
長期業績推移

単位：(億円)

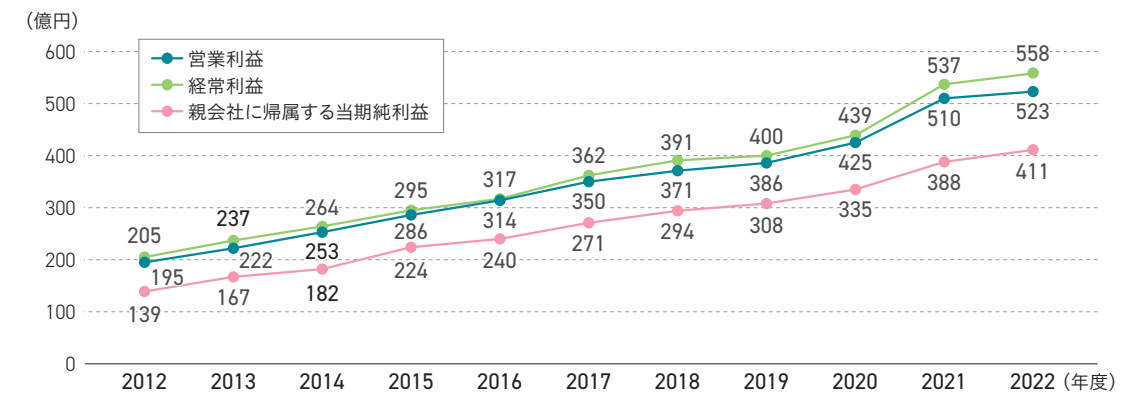
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
売上高	1,538	1,637	1,712	1,769	1,803	1,934	2,049	2,068	2,091	2,080	2,281
営業利益	195	222	253	286	314	350	371	386	425	510	523
経常利益	205	237	264	295	317	362	391	400	439	537	558
当期純利益	139	167	182	224	240	271	294	308	335	388	411
EBITDA	291	308	338	383	403	455	480	492	530	612	633
売上高営業利益率	12.7%	13.6%	14.8%	16.2%	17.4%	18.1%	18.1%	18.7%	20.3%	24.5%	22.9%
ROE	11.4%	12.7%	12.7%	14.6%	15.1%	16.1%	16.6%	16.9%	17.5%	19.2%	19.4%
EPS (円/株)	83.74	102.11	113.99	143.37	156.97	180.30	197.67	210.09	231.73	271.88	291.36
配当 (円/株)	26	30	36	44	52	68	82	90	104	122	164
配当性向	31.0%	29.4%	31.6%	30.7%	33.1%	37.7%	41.5%	42.8%	44.9%	44.9%	56.3%
自己株式取得	50	50	60	90	90	90	90	100	100	120	90
総資産	1,992	2,080	2,239	2,282	2,317	2,460	2,470	2,495	2,655	2,797	2,987
純資産	1,267	1,378	1,513	1,569	1,637	1,764	1,821	1,855	2,006	2,080	2,215
現預金	319	308	313	353	357	377	362	306	324	347	296
有利子負債	381	361	351	331	308	286	266	246	227	227	273
自己資本比率	63.0%	65.7%	66.9%	68.1%	69.9%	71.0%	73.0%	73.7%	74.9%	73.6%	73.1%
設備投資	79	88	98	102	143	137	99	157	158	110	203
減価償却費	95	85	85	97	89	105	109	105	104	102	110
研究開発費	137	142	150	158	161	172	178	172	165	160	168
同 売上高比率	8.9%	8.7%	8.7%	8.9%	8.9%	8.9%	8.7%	8.3%	7.9%	7.7%	7.4%

(2021年度より会計方針を変更)

●売上高指標 (経年)



●主要財務指標 (経年)



経営成績・財政状態に関する分析

当連結会計年度の経営成績

当連結会計年度（2022年4月1日～2023年3月31日）の国内景気は、行動制限の緩和等を受けて個人消費を中心に回復基調を示しましたが、原燃料価格の高騰や物価上昇に加え、海外経済の低迷を背景として輸出低調が続いたこと等が影響し、本格的な回復には至りませんでした。このような状況のもと、当社グループの事業については、化学品セグメントは、基礎化学品、ファインケミカルともに増収となりました。機能性材料セグメントは、ディスプレイ材料が減収となりましたが、半導体材料と無機コロイドは増収となりました。農業化学品セグメントは、増収となりました。ヘルスケアセグメントは、「ファインテック®」（課題解決型受託事業）の売上が増加しました。

この結果、当期間における業績は2023年2月に発表した業績予想値比では、売上高、営業利益、親会社株主に帰属する当期純利益で下ぶれたものの、前年同期比では、売上高、各利益で増収増益となりました。また、営業利益、経常利益は9年連続、親会社株主に帰属する当期純利益は10年連続で、それぞれ過去最高益を更新しました。

財政状態

●資産、負債および純資産の状況

当連結会計年度末の総資産は、商品及び製品、原材料及び貯蔵品、建設仮勘定が増加したことなどにより、前連結会計年度末比190億27百万円増の2,987億15百万円となりました。

負債は、短期借入金の増加により、前連結会計年度末比55億10百万円増の771億88百万円となりました。

また、純資産は前連結会計年度末比135億16百万円増の2,215億26百万円となりました。この結果、自己資本比率は前連結会計年度末比0.5ポイント減少し、73.1%となりました。

●キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度の営業活動によるキャッシュ・フローは、税金等調整前当期純利益、減価償却費、運転資金の増減などから法人税等の支払額を控除した結果、352億26百万円の収入（前連結会計年度は419億49百万円の収入）となりました。

投資活動によるキャッシュ・フローは、工場などの設備投資を中心に196億43百万円の支出（前連結会計年度は123億95百万円の支出）となりました。

また、財務活動によるキャッシュ・フローでは、自己株式の取得による支出、配当金の支払、長期借入金の返済などにより250億30百万円の支出（前連結会計年度は278億68百万円の支出）となりました。

現金及び現金同等物の当連結会計年度末残高は、換算差額の増加額13億20百万円を調整したことにより、前連結会計年度末に比較して50億10百万円減少しており、これに連結の範囲の変更に伴う現金及び現金同等物の増減額31億16百万円を加味した結果、296億47百万円（前連結会計年度末は346億58百万円）となりました。

各セグメント別概要

化学品セグメント

基礎化学品では、原燃料価格の上昇に伴う価格改定などが寄与し、尿素・「アドブルー®」*（高品位尿素水）が増収となりました。メラミン（合板用接着剤等）は、2021年8月に発表した構造改革に伴い当第3四半期に販売を終了した結果、減収となりました。ファインケミカルでは、「テピック®」（粉体塗料硬化剤、封止材材料等）の販売が減少しましたが、環境化学品（プール・浄化槽用殺菌・消毒剤等）、「ファインオキシコール®」（化粧品原料等）の売上が増加しました。

この結果、当セグメントの売上高は390億34百万円（前年同期比13億85百万円増）、営業利益は13億79百万円（同24億8百万円減）となりました。業績予想比では、売上高は7億円、営業利益は3億円の増収となりました。

*アドブルー®は、ドイツ自動車工業会（VDA）の登録商標です。

機能性材料セグメント

ディスプレイ材料では、「サンエパー®」（液晶配向材用ポリイミド）が増収となりました。半導体材料は、当第3四半期から顧客の稼働が落ち込みましたが、上期までの好調を受けて、「ARC®」（半導体用反射防止コーティング材）*が増収となりました。無機コロイドは、「スノーテックス®」（電子材料用研磨剤、各種表面処理剤等）やオイル&ガス材料（シェールオイル・ガス採掘効率向上材）が堅調に推移しました。

この結果、当セグメントの売上高は826億6百万円（前年同期比9億41百万円増）、営業利益は254億49百万円（同21億71百万円減）となりました。業績予想比では、売上高は9億円、営業利益は8億円の増収となりました。

*ARC®は、Brewer Science, Inc. の登録商標です。

農業化学品セグメント

フルララネル（動物用医薬品原薬）は昨年度に顧客在庫調整が終了し、増収となりました。国内向け農薬は、「ラウンドアップ®」（非選択性茎葉処理除草剤）や「アルテア®」（水稲用除草剤）、「グレーシア®」（殺虫剤）が堅調な売上となりました。海外向け農薬は、「ライメイ®」（殺菌剤）や「グレーシア®」（殺虫剤）、「タルガ®」（除草剤）が好調に推移

し大幅な増収となりました。

この結果、当セグメントの売上高は815億84百万円（前年同期比157億65百万円増）、営業利益は231億30百万円（同50億2百万円増）となりました。業績予想比では、売上高は2億円の上ぶれ、営業利益は4億円の増収となりました。

ヘルスケアセグメント

「リバロ®」*（高コレステロール血症治療薬）原薬は、前年並みの売上となりました。「ファインテック®」は、ジェネリック原薬販売が順調で増収となりました。

この結果、当セグメントの売上高は66億73百万円（前年同期比83百万円増）、営業利益は29億90百万円（同1億76百万円増）となりました。業績予想比では、売上高は1億円、営業利益は1億円の上ぶれとなりました。

*リバロ®は、興和株式会社の登録商標です。

卸売セグメント

当セグメントの売上高は990億66百万円（前年同期比186億29百万円増）、営業利益は37億1百万円（同7億97百万円増）となりました。業績予想比では、売上高は1億円、営業利益は4億円の増収となりました。

その他のセグメント

当セグメントの売上高は263億84百万円（前年同期比27億89百万円増）、営業利益は8億79百万円（同1億87百万円増）となりました。

連結貸借対照表 (2021年度・2022年度)

◎資産の部	単位:(百万円)	
	前連結会計年度 (2022年3月31日)	当連結会計年度 (2023年3月31日)
流動資産		
現金及び預金	34,658	29,647
受取手形、売掛金及び契約資産	79,979	82,670
商品及び製品	37,664	46,950
仕掛品	15	18
原材料及び貯蔵品	14,496	17,703
未収入金	2,824	2,113
短期貸付金	1,541	3,088
その他	4,140	7,305
貸倒引当金	△ 41	△ 44
流動資産合計	175,279	189,454
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	69,443	72,520
減価償却累計額及び 減損損失累計額	△ 45,158	△ 46,567
建物及び構築物(純額)	24,284	25,952
機械装置及び運搬具	145,129	151,653
減価償却累計額及び 減損損失累計額	△ 132,567	△ 136,861
機械装置及び運搬具(純額)	12,561	14,792
工具、器具及び備品	41,345	42,153
減価償却累計額及び 減損損失累計額	△ 37,384	△ 38,379
工具、器具及び備品(純額)	3,960	3,774
土地	8,809	8,817
リース資産	—	149
減価償却累計額及び 減損損失累計額	—	△ 10
リース資産(純額)	—	139
建設仮勘定	3,561	11,176
有形固定資産合計	53,177	64,653
無形固定資産		
ソフトウェア	1,736	1,722
その他	10,044	9,813
無形固定資産合計	11,780	11,535
投資その他の資産		
投資有価証券	30,217	27,322
長期貸付金	3,323	0
繰延税金資産	918	531
退職給付に係る資産	1,844	2,140
その他	3,256	3,186
貸倒引当金	△ 110	△ 110
投資その他の資産合計	39,450	33,071
固定資産合計	104,408	109,260
資産合計	279,687	298,715

◎負債の部	単位:(百万円)	
	前連結会計年度 (2022年3月31日)	当連結会計年度 (2023年3月31日)
流動負債		
支払手形及び買掛金	19,043	19,942
短期借入金	20,981	25,327
1年内返済予定の長期 借入金	552	624
未払法人税等	8,710	7,879
賞与引当金	2,285	2,413
事業構造改善引当金	—	418
その他	14,398	15,556
流動負債合計	65,971	72,161
固定負債		
長期借入金	1,182	1,338
繰延税金負債	69	98
事業構造改善引当金	698	—
関係会社事業損失引当金	626	626
役員株式給付引当金	200	256
退職給付に係る負債	290	377
その他	2,638	2,331
固定負債合計	5,706	5,027
負債合計	71,678	77,188

◎純資産の部	単位:(百万円)	
	前連結会計年度 (2022年3月31日)	当連結会計年度 (2023年3月31日)
株主資本		
資本金	18,942	18,942
資本剰余金	13,613	13,613
利益剰余金	172,393	182,400
自己株式	△ 8,261	△ 6,111
株主資本合計	196,688	208,844
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	8,304	7,678
為替換算調整勘定	898	1,735
退職給付に係る調整累計額	21	159
その他の包括利益累計額合計	9,223	9,574
非支配株主持分	2,097	3,107
純資産合計	208,009	221,526
負債純資産合計	279,687	298,715

連結損益計算書及び連結包括利益計算書 (2021年度・2022年度)

◎連結損益計算書	単位:(百万円)	
	前連結会計年度 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)	当連結会計年度 (自2022年4月1日 至2023年3月31日)
売上高	207,972	228,065
売上原価	106,883	121,262
売上総利益	101,089	106,803
販売費及び一般管理費	50,129	54,519
営業利益	50,959	52,283
営業外収益		
受取利息	49	203
受取配当金	768	1,323
持分法による投資利益	950	1,485
為替差益	1,134	1,296
その他	918	694
営業外収益合計	3,821	5,004
営業外費用		
支払利息	73	252
固定資産処分損	682	817
固定資産売却損	116	5
休止損	108	198
その他	109	220
営業外費用合計	1,090	1,493
経常利益	53,690	55,793
特別利益		
投資有価証券売却益	3,366	1,461
特別利益合計	3,366	1,461
特別損失		
投資有価証券評価損	477	650
事業構造改善費用	1,792	—
関係会社事業損失	626	—
特別損失合計	2,896	650
税金等調整前当期純利益	54,160	56,605
法人税、住民税及び事業税	14,713	14,554
法人税等調整額	312	633
法人税等合計	15,026	15,187
当期純利益	39,134	41,417
非支配株主に帰属する当期純利益	357	329
親会社株主に帰属する当期純利益	38,776	41,087

◎連結包括利益計算書	単位:(百万円)	
	前連結会計年度 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)	当連結会計年度 (自2022年4月1日 至2023年3月31日)
当期純利益	39,134	41,417
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△ 3,055	△ 625
為替換算調整勘定	875	760
退職給付に係る調整額	△ 442	138
持分法適用会社に対する持分相当額	0	0
その他の包括利益合計	△ 2,622	273
包括利益	36,511	41,690
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	36,095	41,270
非支配株主に係る包括利益	416	420

連結株主資本等変動計算書 (2021年度・2022年度)

◎連結株主資本等変動計算書 (2021年度)

単位: (百万円)

	株主資本					その他の包括利益累計額				非支配株主持分	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	その他の有価証券評価差額金	為替換算調整勘定	退職給付に係る調整累計額	その他の包括利益累計額合計		
当期首残高	18,942	13,613	161,708	△7,340	186,923	11,359	81	463	11,904	1,733	200,562
会計方針の変更による累積的影響額			△1,548		△1,548						△1,548
会計方針の変更を反映した当期首残高	18,942	13,613	160,160	△7,340	185,375	11,359	81	463	11,904	1,733	199,013
当期変動額											
剰余金の配当			△15,468		△15,468						△15,468
親会社株主に帰属する当期純利益			38,776		38,776						38,776
自己株式の取得				△12,003	△12,003						△12,003
自己株式の処分		0		8	8						8
自己株式の消却		△0	△11,074	11,074	—						—
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					—	△3,055	816	△442	△2,680	363	△2,317
当期変動額合計	—	—	12,233	△920	11,313	△3,055	816	△442	△2,680	363	8,995
当期末残高	18,942	13,613	172,393	△8,261	196,688	8,304	898	21	9,223	2,097	208,009

◎連結株主資本等変動計算書 (2022年度)

単位: (百万円)

	株主資本					その他の包括利益累計額				非支配株主持分	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	その他の有価証券評価差額金	為替換算調整勘定	退職給付に係る調整累計額	その他の包括利益累計額合計		
当期首残高	18,942	13,613	172,393	△8,261	196,688	8,304	898	21	9,223	2,097	208,009
当期変動額											
剰余金の配当			△20,084		△20,084						△20,084
親会社株主に帰属する当期純利益			41,087		41,087						41,087
連結範囲の変動			101		101						101
自己株式の取得				△9,002	△9,002						△9,002
自己株式の処分				55	55						55
自己株式の消却			△11,097	11,097	—						—
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					—	△625	837	138	350	1,009	1,360
当期変動額合計	—	—	10,006	2,150	12,156	△625	837	138	350	1,009	13,516
当期末残高	18,942	13,613	182,400	△6,111	208,844	7,678	1,735	159	9,574	3,107	221,526

連結キャッシュ・フロー計算書 (2021年度・2022年度)

単位: (百万円)

	前連結会計年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	当連結会計年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益	54,160	56,605
減価償却費	10,119	10,878
事業構造改善費用	1,792	—
関係会社事業損失	626	—
投資有価証券評価損益(△は益)	477	650
のれん償却額	103	101
受取利息及び受取配当金	△817	△1,527
投資有価証券売却損益(△は益)	△3,366	△1,461
支払利息	73	252
固定資産処分損益(△は益)	682	817
売上債権の増減額(△は増加)	△5,704	△2,360
棚卸資産の増減額(△は増加)	△6,230	△12,382
仕入債務の増減額(△は減少)	2,523	217
その他	△1,163	△3,057
小計	53,277	48,734
利息及び配当金の受取額	1,913	2,153
利息の支払額	△73	△251
法人税等の支払額	△13,168	△15,408
営業活動によるキャッシュ・フロー	41,949	35,226
投資活動によるキャッシュ・フロー		
投資有価証券の取得による支出	△190	△506
投資有価証券の売却による収入	4,248	2,499
子会社株式の取得による支出	△22	△25
有形固定資産の取得による支出	△11,253	△18,236
有形固定資産の除却による支出	△466	△716
無形固定資産の取得による支出	△1,133	△1,221
長期貸付けによる支出	△3,322	—
短期貸付金の純増減額(△は増加)	△262	△1,505
長期前払費用の取得による支出	△188	△282
その他	196	352
投資活動によるキャッシュ・フロー	△12,395	△19,643
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額(△は減少)	△345	3,940
長期借入れによる収入	550	780
長期借入金の返済による支出	△552	△552
配当金の支払額	△15,468	△20,084
非支配株主への配当金の支払額	△48	△105
自己株式の取得による支出	△12,003	△9,002
その他	0	△6
財務活動によるキャッシュ・フロー	△27,868	△25,030
現金及び現金同等物に係る換算差額	591	1,320
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	2,277	△8,126
現金及び現金同等物の期首残高	32,380	34,658
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	—	3,116
現金及び現金同等物の期末残高	34,658	29,647