

2019年8月2日

2020年3月期 第1四半期 決算説明会（電話会議）

説明者 取締役副社長CFO・財務部長 宮崎純一



Nissan Chemical
CORPORATION

**Institutional
Investor**
2019 ALL-JAPAN EXECUTIVE TEAM
MOST HONORED COMPANY

2019 1Q実績

	2018実績	2019実績	増減	2019予想 (2019/5発表)
	1Q	1Q	1Q	1Q
売上高	509	487	-22	497
営業利益	107	93	-14	87
営業外損益	12	7	-5	11
経常利益	119	100	-19	98
特別損益 (1)	0	9	+9	0
純利益 (2)	88	78	-10	72
EBITDA (3)	131	116	-15	-
EPS (円/株)	59.25	53.13	-6.12	-
売上高営業利益率	21.0%	19.2%	-1.8%	17.5%
為替レート (円/ドル)	109	110		110
ナフサ (円/kl) (4)	48,700	45,400		43,000
包括利益	75	59		

(1) 2019年1Q実績: 投資有価証券売却益+9億円 (p3参照) (2) 純利益は、親会社株主に帰属する純利益を指す
(3) EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 (4) 財務省貿易統計ベース

- ◆ 営業利益は、前年同期107億円に対し、93億円と14億円の減益となったが、2019年5月15日発表の業績予想87億円に対しては、6億円の増えとなった。
- ◆ 純利益(2)は、前年同期88億円に対し、78億円と10億円の減益となったが、2019年5月15日発表の業績予想72億円に対しては、営業利益増え6億円に加え、投資有価証券売却益9億円(特別利益)を計上し、6億円の増えとなった。

2019 1Q実績

<前年同期比>

(売上高)	◆減収 -22億円 (-4%)	(増収) 医薬 +1億円(リバロ増収、ファインテック減収) (減収) 化学 -3億円(基礎-2億円、ファインケミカル-1億円) 機能性 -5億円(DP増収、半導体減収、無機減収) 農業化学 -17億円(グレースシア増収、フルララネル減収、 タルガ減収、ライメイ減収) 卸売 -3億円
(営業利益)	◆減益 -14億円 (-13%)	(増益) 医薬 +1億円(自社創薬増益、ファインテック増益) (横ばい) 機能性(DP増益、半導体減益、無機減益) (減益) 化学 -7億円(基礎減益、ファインケミカル減益) 農業化学 -6億円 卸売 -1億円
(営業外損益)	◆減益 -5億円	為替差損益 -3億円 投資有価証券売却益 -3億円
(経常利益)	◆減益 -19億円 (-16%)	
(特別損益)	◆増益 +9億円	投資有価証券売却益 +9億円(8銘柄、売却額17億円)
(純利益)	◆減益 -10億円 (-11%)	
(EPS)	◆減少 -6.12円 (-10%)	

2019 1Q実績

<2019/5業績予想比>

(売上高) ◆下ぶれ -10億円

(上ぶれ) 農業化学 +6億円(フルラネル上ぶれ、グレーシア上ぶれ、タルガ下ぶれ、ライメイ下ぶれ)

医薬 +3億円(リバロ上ぶれ、ファインテック下ぶれ)

(下ぶれ) 化学 -10億円(基礎下ぶれ、ファインケミカル下ぶれ)

機能性 -8億円(DP予想通り、半導体下ぶれ、無機下ぶれ)

卸売 -13億円

(営業利益) ◆上ぶれ +6億円

(上ぶれ) 機能性 +3億円(DP上ぶれ、半導体予想通り、無機上ぶれ)

農業化学 +9億円

医薬 +3億円(自社創薬上ぶれ、ファインテック上ぶれ)

(下ぶれ) 化学 -5億円(基礎下ぶれ、ファインケミカル下ぶれ)

卸売 -1億円

(営業外損益) ◆下ぶれ -4億円

為替差損益 -2億円

投資有価証券売却益 -3億円(特別損益に計上)

(経常利益) ◆上ぶれ +2億円

(特別損益) ◆上ぶれ +9億円

投資有価証券売却益 +9億円(8銘柄、売却額17億円)

(純利益) ◆上ぶれ +6億円

営業外損益・特別損益・包括利益

(億円)

	2018実績	2019実績	2018実績	2019予想 (2019/5発表)
	1Q	1Q	年間	年間
営業外収益	13.4	9.0	31.3	27.5
受取利息・配当金	3.2	3.4	10.1	8.1
持分法投資損益	3.2	2.9	9.7	9.3
為替差益	1.6	0.0	0.0	0.0
その他	5.4	2.7	11.5	10.1
営業外費用	1.1	2.6	11.2	13.0
支払利息	0.4	0.4	1.1	1.7
固定資産処分損	0.5	0.3	6.3	6.8
為替差損	0.0	1.7	0.2	0.0
その他	0.2	0.2	3.6	4.5
特別利益	0.0	8.5	-	-
特別損失	0.0	0.0	-	-
包括利益	75.0	59.0	262.0	-
純利益	88.3	78.4	293.7	-
非支配株主損益	0.6	0.3	1.4	-
その他有価証券評価差額金	-13.1	-13.8	-30.2	-
為替換算調整勘定	-0.6	-5.8	-1.6	-
その他	-0.2	-0.1	-1.3	-

キャッシュフロー

(億円)

	2018実績	2019実績
	1Q	1Q
営業キャッシュ・フロー	64	100
税金等調整前純利益	119	108
減価償却費	24	23
法人税等の支払	-48	-40
運転資金増減他	-31	9
投資キャッシュ・フロー	-40	-6
設備投資	-25	-23
投資有価証券購入・売却	-5	17
その他	-10	0
財務キャッシュ・フロー	-261	-298
株主還元(配当・自己株取得)	-104	-100
借入金増減額	-156	-175
その他	-1	-23
現金及び現金同等物に係る換算差額	1	-2
現金及び現金同等物の増減額	-236	-206
現金及び現金同等物の残高	141	156

2018実績	2019予想
	(2019/5発表)
年間	年間
321	368
391	402
109	107
-94	-90
-85	-51
-109	-125
-97	-122
-5	0
-7	-3
-226	-234
-203	-214
-21	-20
-2	0
-1	0
-15	9
362	371

貸借対照表

	2018/6	2019/3 (A)	2019/6 (B)	増減 (B) - (A)
流動資産	1,217	1,525	1,293	-232
現金預金	141	362	156	-206
売上債権	629	692	642	-50
たな卸資産	401	420	431	+11
その他	46	51	64	+13
固定資産	988	945	909	-36
有形固定資産	539	527	519	-8
無形固定資産	17	15	14	-1
投資有価証券	377	352	326	-26
その他	55	51	50	-1
資産合計	2,205	2,470	2,202	-268

(億円)

	2018/6	2019/3 (A)	2019/6 (B)	増減 (B) - (A)
負債	472	649	424	-225
買入債務	152	178	166	-12
借入金	131	266	90	-176
その他	189	205	168	-37
純資産	1,733	1,821	1,778	-43
株主資本	1,589	1,695	1,673	-22
その他有価証券 評価差額金	123	106	93	-13
為替換算 調整勘定	1	0	-6	-6
非支配株主持分	17	17	16	-1
退職給付に係る 調整累計額	3	3	2	-1
負債・純資産 合計	2,205	2,470	2,202	-268

- ・自己資本比率 77.8% 73.0% 80.0%
- ・D/Eレシオ(1) -0.7% -5.7% -3.9%
- ・株主資本増減-22 = 純利益78 - 配当その他100

(1) D/Eレシオ = (借入金 - 現金預金) / 株主資本

(白紙)

2018-2019 1Q 四半期別セグメント別売上高⁽¹⁾

(億円)

	2018実績					2019実績	
	1Q (A)	2Q	3Q	4Q	計	1Q (B)	増減 (B) - (A)
化学	87	83	96	91	357	84	-3
ファイン	27	24	26	27	104	26	-1
基礎	60	59	70	64	253	58	-2
機能性	156	164	166	144	630	151	-5
農業化学	164	123	59	281	627	147	-17
医薬	18	19	19	14	70	19	+1
卸売	178	156	181	164	679	175	-3
その他	46	59	72	69	246	49	+3
調整額	-140	-133	-154	-133	-560	-138	+2
合計	509	471	439	630	2,049	487	-22

2019予想 (2019/5発表)				
1Q	2Q	上	下	計
94	95	189	201	390
29	30	59	60	119
65	65	130	141	271
159	158	317	326	643
141	142	283	359	642
16	18	34	36	70
188	152	340	338	678
50	49	99	134	233
-151	-121	-272	-279	-551
497	493	990	1,115	2,105

(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

2018-2019 1Q 四半期別セグメント別営業利益

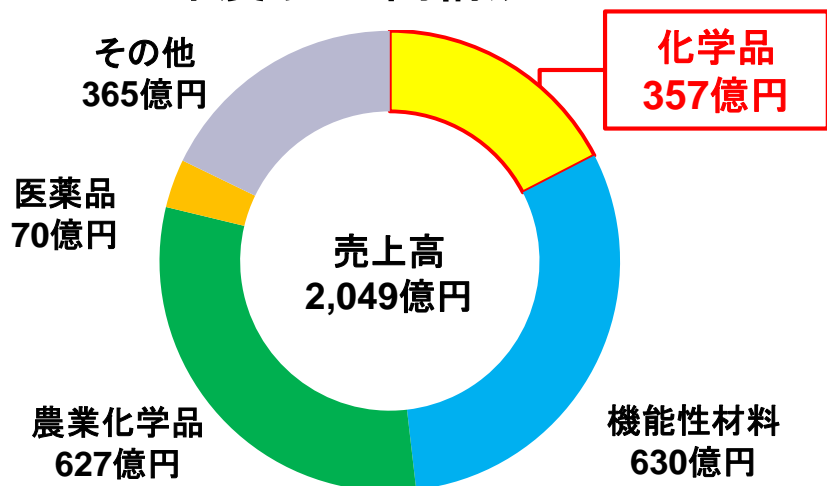
(億円)

	2018実績					2019実績	
	1Q (A)	2Q	3Q	4Q	計	1Q (B)	増減 (B) - (A)
化学	16	-4	10	8	30	9	-7
機能性	39	42	43	26	150	39	-0
農業化学	51	47	-13	99	184	45	-6
医薬	3	3	4	0	10	4	+1
卸売	6	5	6	3	20	5	-1
その他	1	1	2	5	9	1	-0
調整額	-9	-7	-8	-8	-32	-10	-1
合計	107	87	44	133	371	93	-14

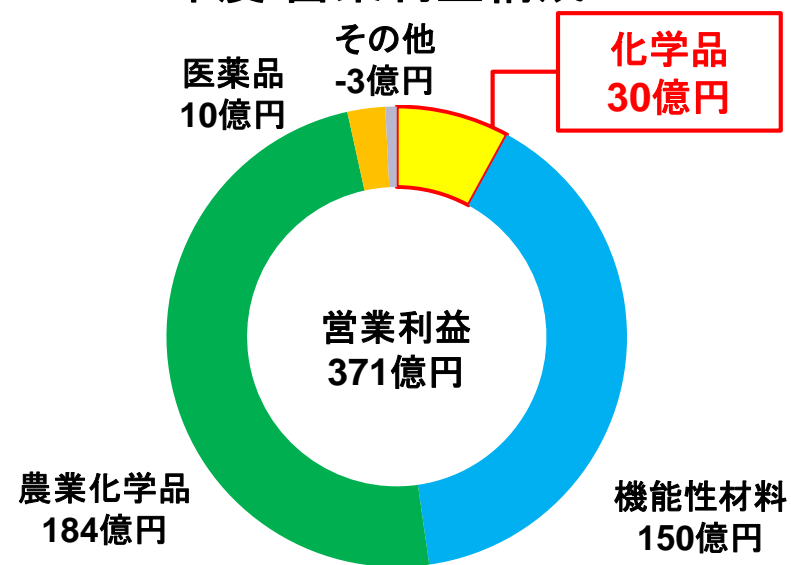
2019予想 (2019/5発表)				
1Q	2Q	上	下	計
14	-1	13	27	40
36	38	74	76	150
36	56	92	98	190
1	4	5	5	10
6	4	10	10	20
0	0	0	6	6
-6	-10	-16	-13	-29
87	91	178	209	387

化学品セグメント概況- (A) 業績

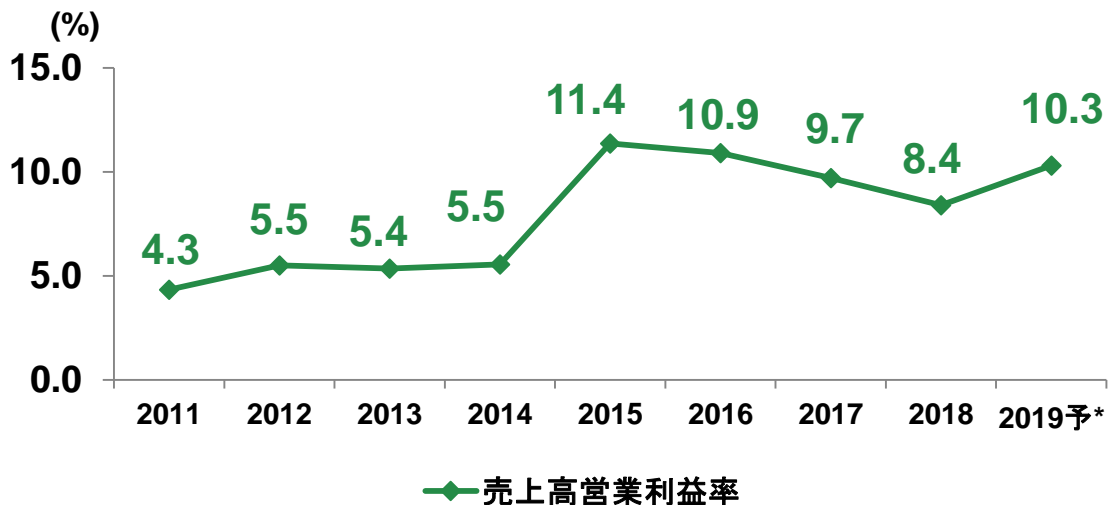
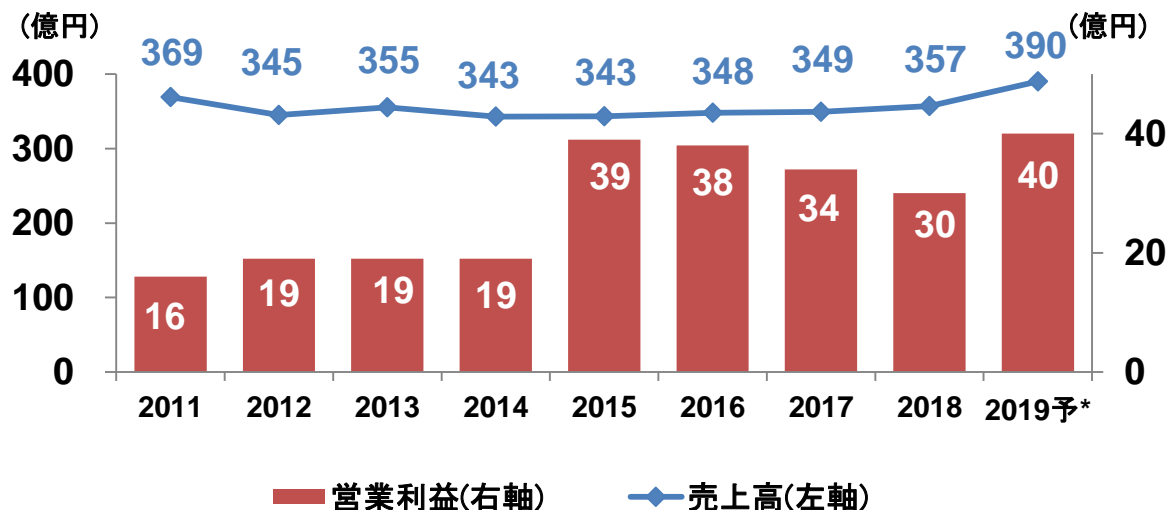
1. 2018年度 売上高構成



2. 2018年度 営業利益構成



3. 化学品業績推移 *2019/5発表



化学品セグメント概況-(B) 2019 1Q 主要製品売上高成長率、収益動向

主要製品売上高成長率

ファイン	2019 1Q実績	
	前年同期比	計画*比
テピック	-4%	下ぶれ
環境化学品	-3%	下ぶれ
ファイン合計	-4%	下ぶれ

*計画：19/5作成、非開示

上記2製品グループの2019年1Q実績ファインケミカル売上高に占める割合：85%

基礎化学品	2019 1Q実績	
	前年同期比	計画*比
メラミン	-2%	下ぶれ
尿素・アドブルー	+7%	予想通り
高純度硫酸	-5%	下ぶれ
基礎化学品合計	-3%	下ぶれ

上記3製品グループの2019年1Q実績基礎化学品売上高に占める割合：40%

2019 1Q実績

<前年同期比>

- (ファインケミカル) ◆ テピック一般増収・電材減収、環境減収
◆ 在庫変動影響(マイナス影響)
◆ 売上高減少、営業利益減少
- (基礎化学品) ◆ メラミン減収(中国品輸出急増、市況下落)、
尿素・アドブルー増収、高硫減収
◆ 固定費増、在庫変動影響(マイナス影響)
◆ 売上高減少、営業利益減少
- (セグメント) ◆ 売上高-3億円、営業利益-7億円

化学品収益動向

(億円)

	2018実績 (A)	2019実績 (B)	増減 (B) - (A)	2019予想 (19/5発表)
	1Q	1Q	1Q	1Q
売上高	87	84	-3	94
ファイン	27	26	-1	29
基礎	60	58	-2	65
営業利益	16	9	-7	14

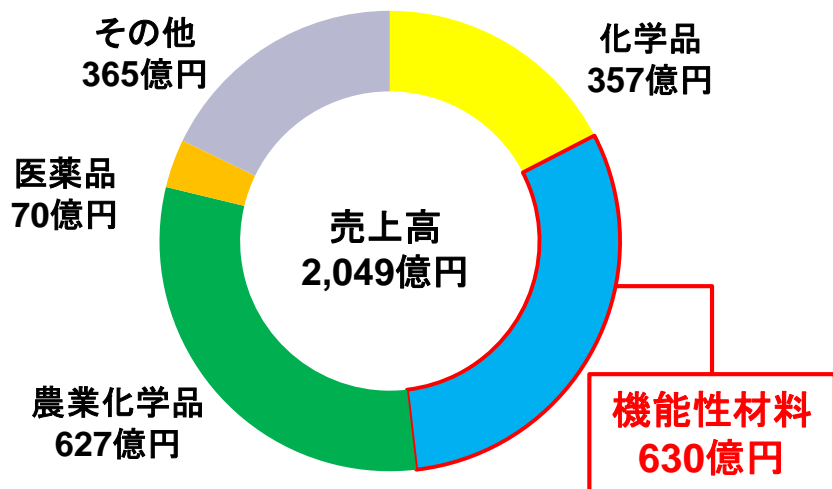
2019 1Q実績

<2019/5業績予想比>

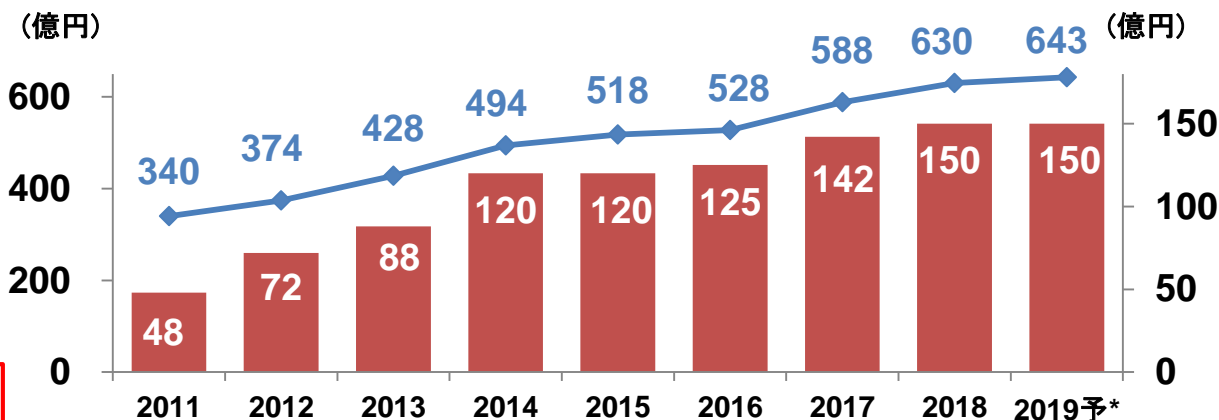
- (ファインケミカル) ◆ 売上高:テピック一般上ぶれ・電材下ぶれ、環境下ぶれ
◆ 売上高下ぶれ、営業利益下ぶれ
- (基礎化学品) ◆ 売上高:メラミン下ぶれ(中国品輸出急増、市況下落)、
高純度硫酸下ぶれ、尿素・アドブルー予想通り
◆ 売上高下ぶれ、営業利益下ぶれ
- (セグメント) ◆ 売上高-10億円、営業利益-5億円

機能性材料セグメント概況 – (A) 業績

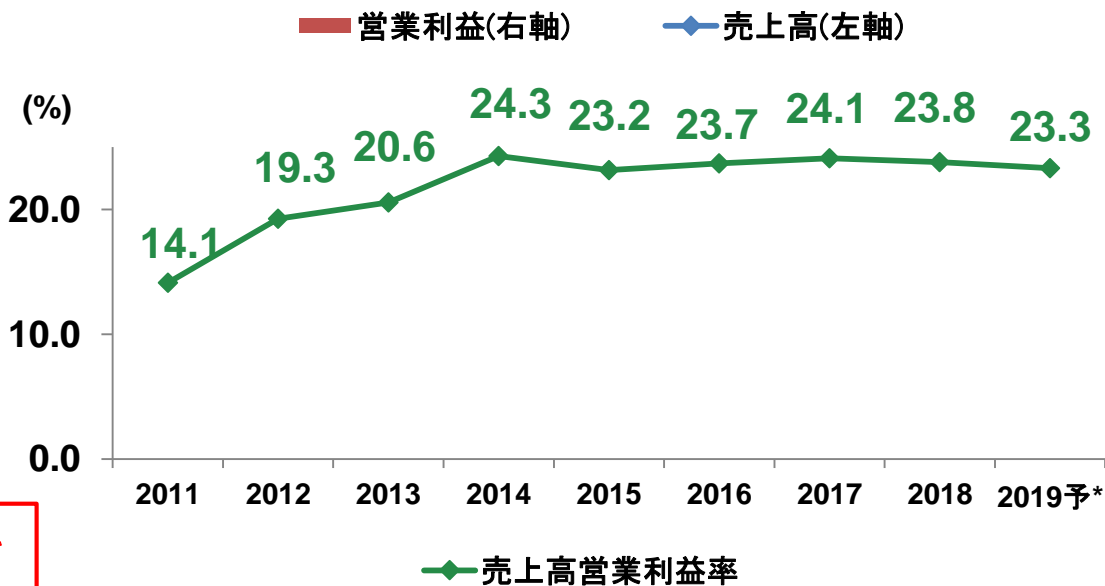
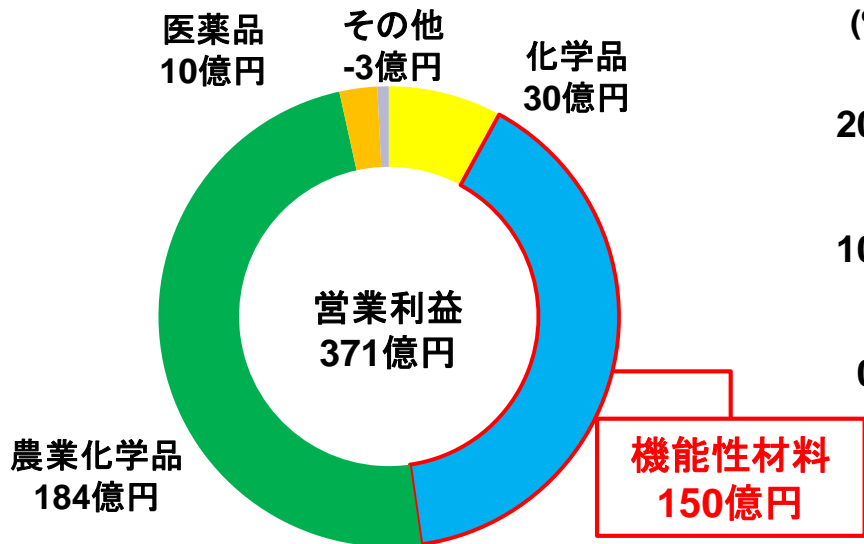
1. 2018年度 売上高構成



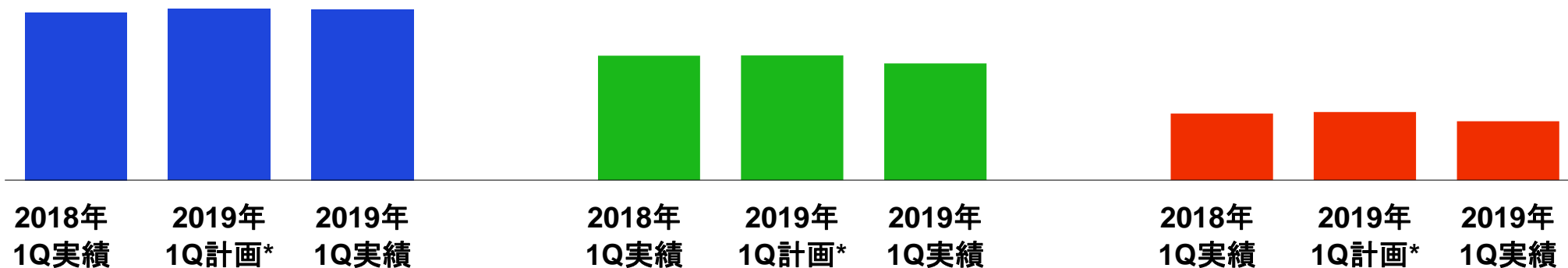
3. 機能性材料業績推移 *2019/5発表



2. 2018年度 営業利益構成



機能性材料セグメント概況 – (B) 2019 1Q 売上高構成



*19/5作成、非開示

< ディスプレイ材料 >

サンエバー：液晶配向材用ポリイミド

< 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®)

< 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・ガス採掘効率向上材

機能性材料セグメント概況- (C) 2019 1Q 主要製品売上高成長率

ディスプレイ材料	2019 1Q実績	
	前年同期比	計画*比
サンエバー 合計	+3%	予想通り
その他ディスプレイ材料 合計 (1)	-24%	下ぶれ
ディスプレイ材料合計	+2%	予想通り

無機コロイド	2019 1Q実績	
	前年同期比	計画*比
スノーテックス	-3%	下ぶれ
オルガノゾル・ モノマーゾル	-19%	下ぶれ
オイル&ガス材料	-73%	下ぶれ
無機コロイド合計	-12%	下ぶれ

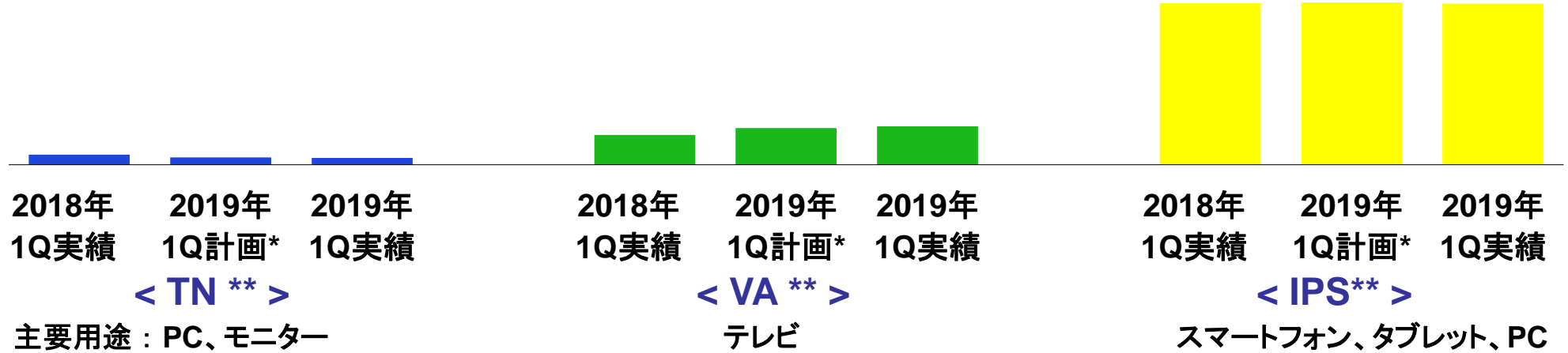
*19/5作成、非開示

半導体材料	2019 1Q実績	
	前年同期比	計画*比
KrF (ARC®)	-10%	予想通り
ArF (ARC®)	-7%	下ぶれ
ARC® 小計	-8%	下ぶれ
その他半導体材料 合計 (2)	-2%	下ぶれ
半導体材料合計	-6%	下ぶれ

- (1) 有機EL用塗布型ホール注入材、撥液バンク材料、位相差フィルム用配向材等
 (2) 多層材料 (OptiStack®)、EUV下層膜、CMOSイメージセンサー材料、三次元実装材等

機能性材料セグメント概況 – (D) 2019 1Q サンエバー モード別売上高

<モード別売上高構成>



*19/5作成、非開示

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

<モード別前年同期比連結売上高成長率>

サンエバー	2019 1Q実績	
	前年同期比	計画*比
TN	↓↓↓↓	下ぶれ
VA	↑↑↑	上ぶれ
IPS	→	下ぶれ
合計	+3%	予想通り

前年同期比売上高増減

+20～+29%	↑↑↑
+10～+19%	↑↑
+0～+9%	↑
-0～-9%	↓
-10～-19%	↓↓
-20～-29%	↓↓↓
-30～-39%	↓↓↓↓

機能性材料セグメント概況 – (E) 2019 1Q 収益動向

＜機能性材料収益動向＞

(億円)

	2018実績 (A)	2019実績 (B)	増減 (B) - (A)	2019予想 (19/5発表)
	1Q	1Q	1Q	1Q
売上高	156	151	-5	159
営業利益	39	39	-0	36

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

2019 1Q実績 ＜前年同期比＞

- ◆ サンエバー増収 (IPS横ばい (光増収、ラビング減収)、VA増収、TN減収)
- ◆ 半導体材料減収 (KrF・ArF・その他減収 (多層減収、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・モノマーゾル減収、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-5億円、営業利益横ばい (DP増益、半導体減益、無機減益)

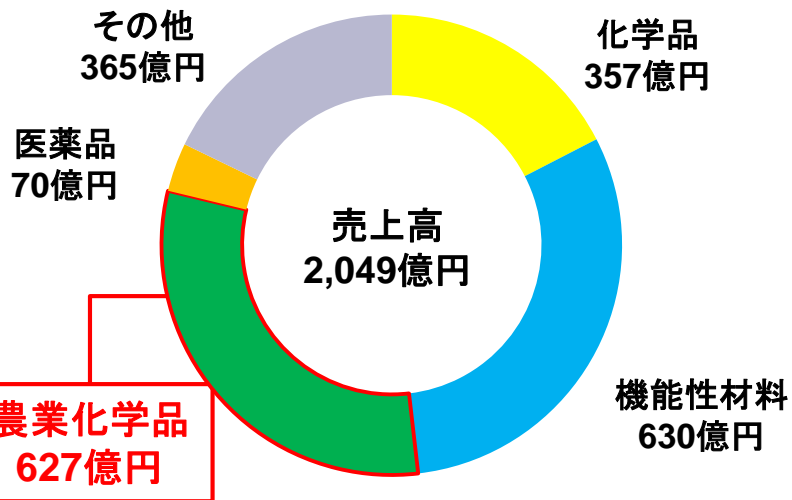
2019 1Q実績 ＜2019/5業績予想比＞

- ◆ サンエバー売上高予想通り (IPS下ぶれ (光上ぶれ、ラビング下ぶれ)、VA上ぶれ、TN下ぶれ)
- ◆ 半導体材料売上高下ぶれ (KrF予想通り、ArF・その他下ぶれ (多層・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・モノマーゾル下ぶれ、オイル&ガス材料下ぶれ)
- ◆ 固定費下ぶれ7億円 (連結、R&D費用含む)
- ◆ 売上高-8億円、営業利益+3億円 (DP利益上ぶれ、半導体利益予想通り、無機利益上ぶれ)

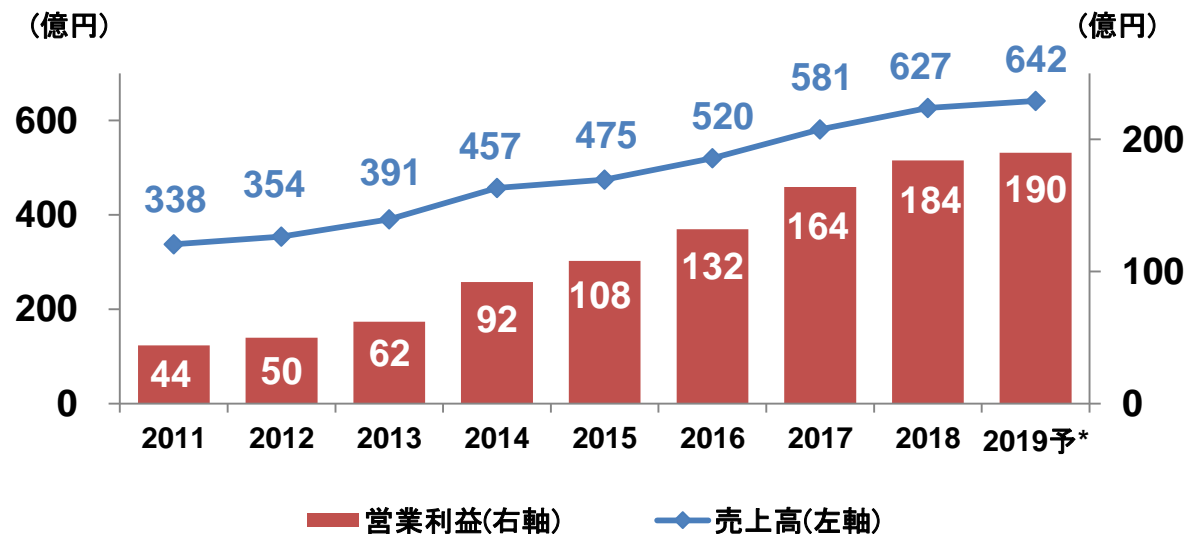
(白紙)

農業化学品セグメント概況- (A) 業績

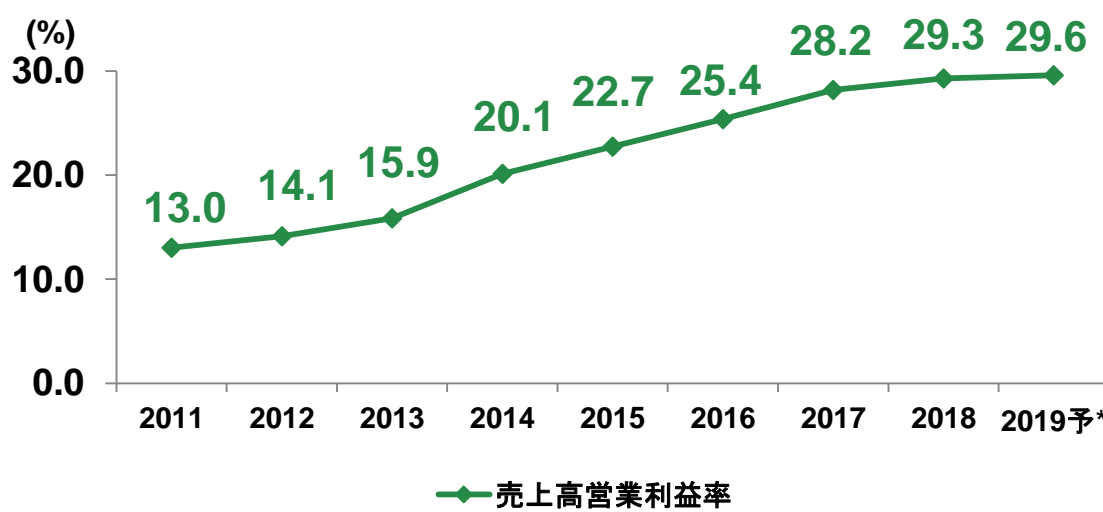
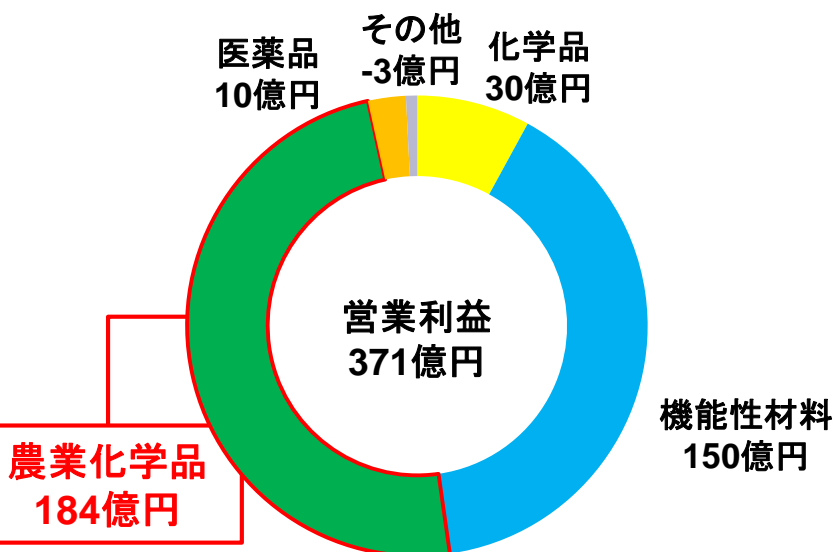
1. 2018年度 売上高構成



3. 農業化学品業績推移 *2019/5発表



2. 2018年度 営業利益構成



農業化学品セグメント概況- (B) 2019 1Q 売上高成長率(値引前)

<主要製品売上高成長率>

主要製品名 (2018年間実績 売上高順)	種類	2019 1Q実績	
		前年同期比	計画*比
フルララネル	動物薬	↓↓↓	上ぶれ
ラウンドアップ (1)	除草	-2%	下ぶれ
アルテア	除草	↗	上ぶれ
タルガ	除草	↓↓↓↓	下ぶれ
パーミット	除草	↘	上ぶれ
グレーシア	殺虫	-	上ぶれ
農業化学品 セグメント合計	-	-9%	上ぶれ

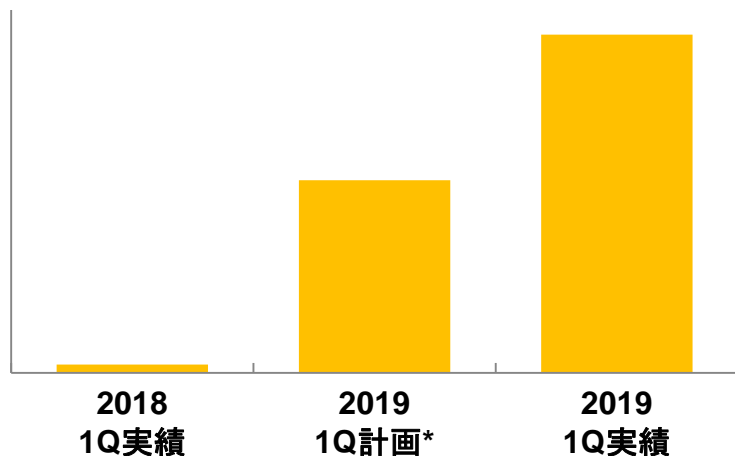
*19/5作成、非開示

前年同期比売上高増減

+0～+9%	↗
-0～-9%	↘
-10～-19%	↘↘
-20～-29%	↘↘↘
-30～-39%	↘↘↘↘
-40～-49%	↘↘↘↘↘

(1) ラウンドアップマックスロードALは、2019年1Q実績ラウンドアップ売上高全体の28%を占める

<グレーシア売上高 2019 1Q実績>



*19/5作成、非開示

グレーシア売上高成長予想は、2019年3月期決算説明会資料
(2019年5月15日公表) p44参照

農業化学品セグメント概況- (C)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)

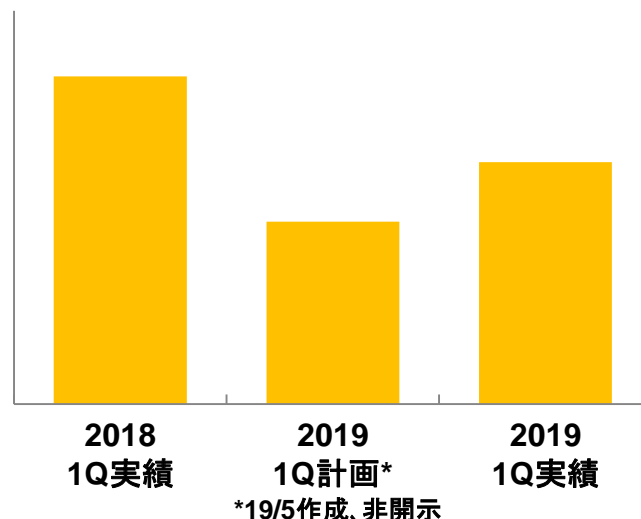
- MSD社が開発したペット用外部寄生虫薬で、犬・猫のノミ、マダニの主要種に対し即効性に優れる
- さらに、通常1か月毎に投薬する既存製品より殺虫効果の持続性が長く、12週間*にわたって持続する

*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)

■当社フルララネル売上高 2019 1Q実績



◆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年間実績～2021年間予想は、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- (D) 収益動向

<農業化学品収益動向>

(億円)

	2018実績 (A)	2019実績 (B)	増減 (B) - (A)	2019予想 (19/5発表)
	1Q	1Q	1Q	1Q
売上高	164	147	-17	141
営業利益	51	45	-6	36

2019 1Q実績 <前年同期比>

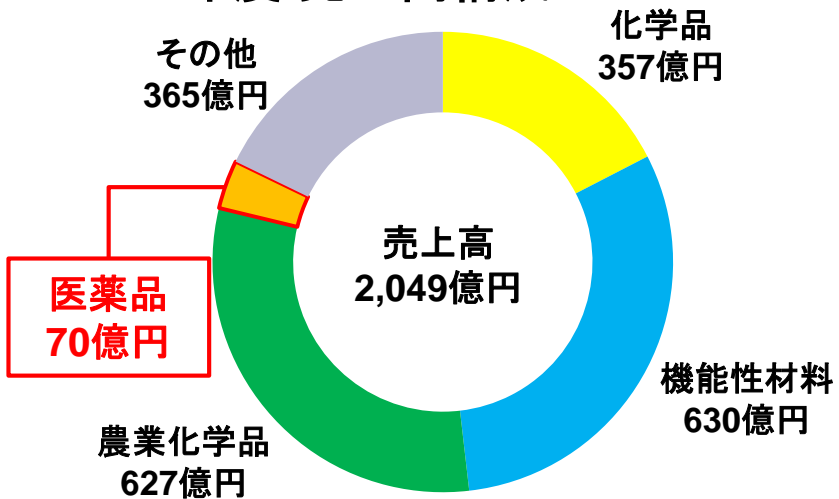
- ◆ 増収: グレーシア(国内)
- ◆ 減収: フルララネル(ブラケット在庫調整影響)、タルガ(輸出)、ライメイ(輸出)、パルサー(輸出)、スターマイト(輸出)、ラウンドアップ
- ◆ 固定費減少2億円
- ◆ 在庫変動影響-3億円(マイナス影響)
- ◆ 売上高-17億円、営業利益-6億円

2019 1Q実績 <2019/5業績予想比>

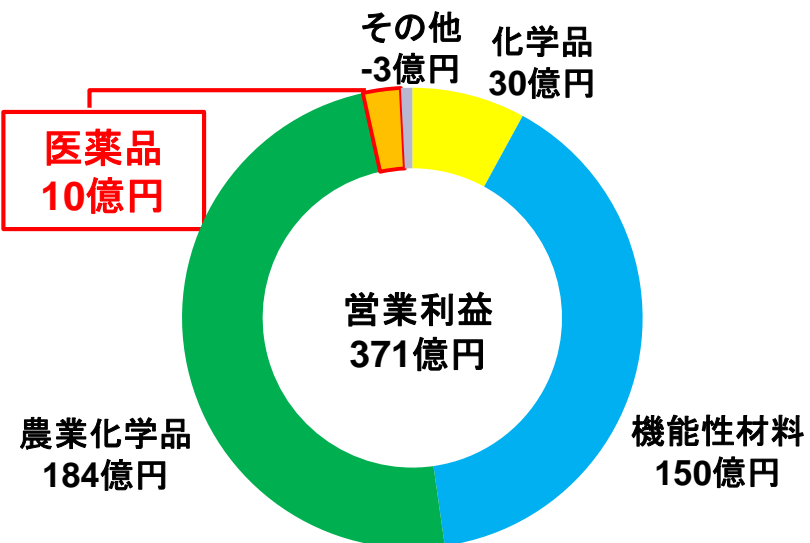
- ◆ 売上高上ぶれ: フルララネル、グレーシア(国内)
- ◆ 売上高下ぶれ: タルガ(輸出)、ライメイ(国内)、パルサー(輸出)、ラウンドアップ
- ◆ 固定費下ぶれ3億円(プラス要因)
- ◆ 売上高+6億円、営業利益+9億円

医薬品セグメント概況 - (A) 業績

1. 2018年度 売上高構成

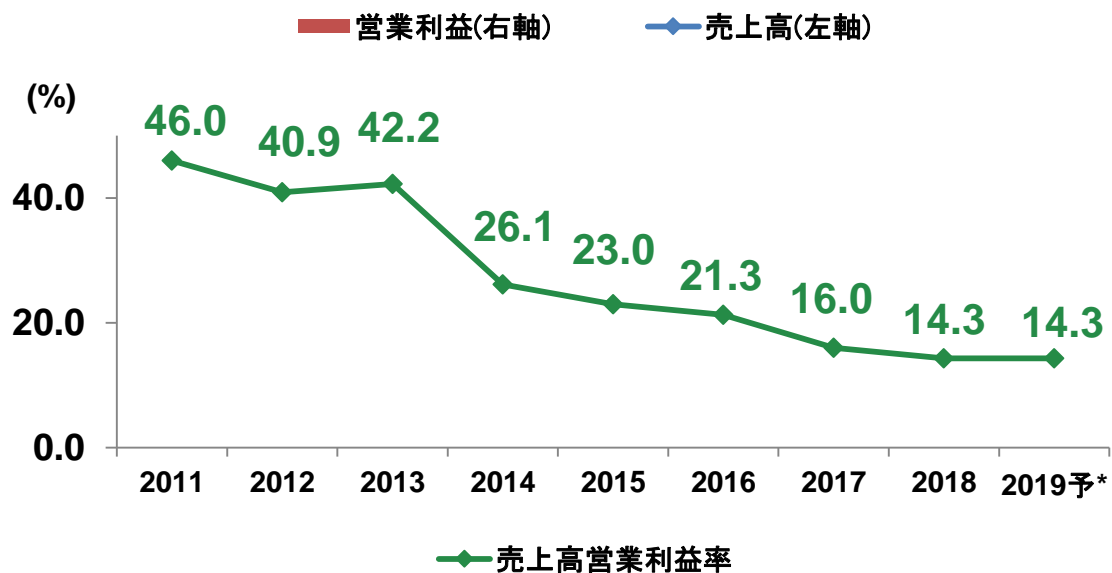
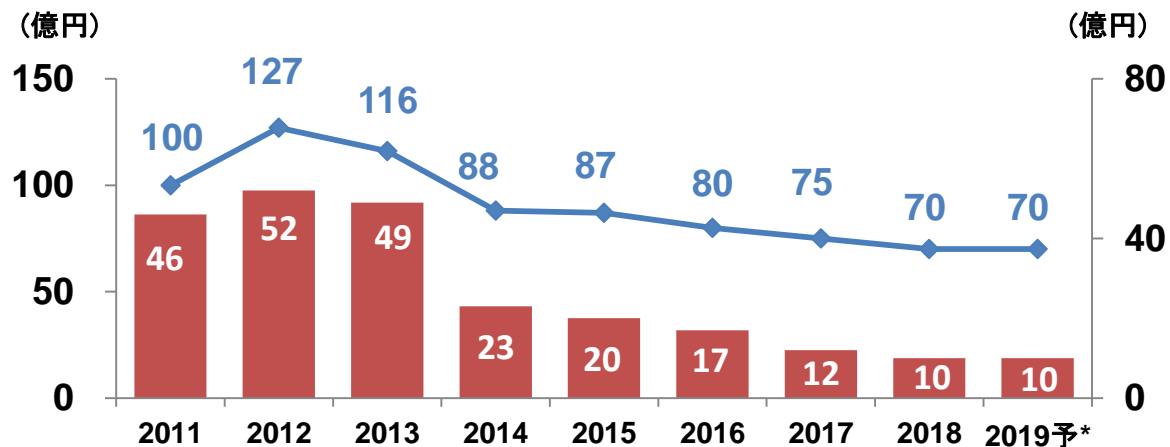


2. 2018年度 営業利益構成



3. 医薬品業績推移

*2019/5発表



医薬品セグメント概況 – (B) 2019 1Q 主要製品売上高成長率、収益動向

<主要製品売上高成長率> *19/5作成、非開示

	2019 1Q実績	
	前年同期比	計画*比
リバロ	+8%	上ぶれ
ファインテック	-12%	下ぶれ
医薬品 セグメント合計	+1%	上ぶれ

<医薬品収益動向>

				(億円)
	2018実績 (A)	2019実績 (B)	増減 (B) - (A)	2019予想 (19/5発表)
	1Q	1Q	1Q	1Q
売上高 (うちリバロ)	18 (13)	19 (14)	+1 (+1)	16 (11)
営業利益	3	4	+1	1

2019 1Q実績

<前年同期比>

- ◆ リバロ増収(国内増収、輸出増収)
- ◆ ファインテック減収
- ◆ 売上高+1億円、営業利益+1億円

2019 1Q実績

<2019/5業績予想比>

- ◆ リバロ売上高上ぶれ(国内上ぶれ、輸出上ぶれ)
- ◆ ファインテック売上高下ぶれ
- ◆ 売上高+3億円、営業利益+3億円

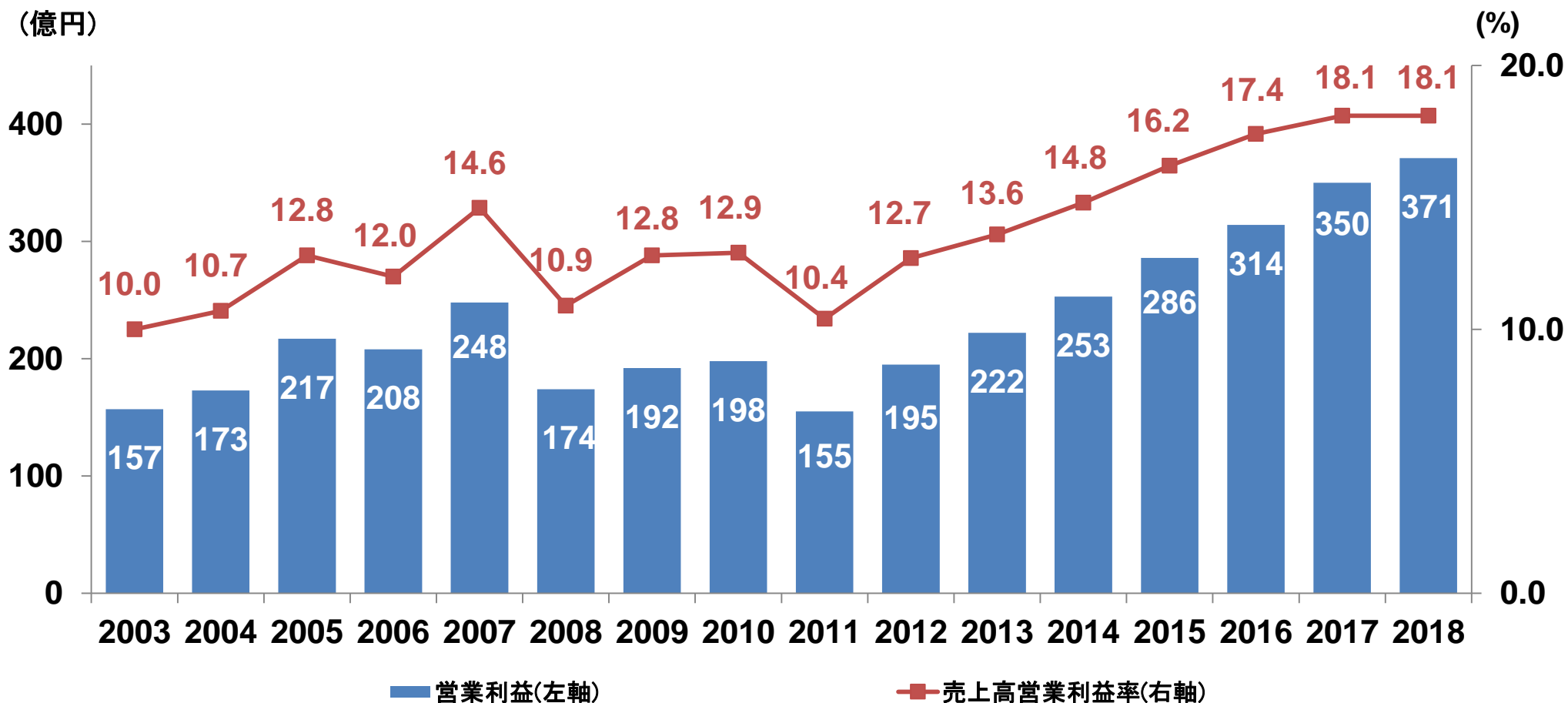
ESGトピックス

- ◆ 2018年9月
 - ・Dow Jones Sustainability Asia Pacific Indexの構成銘柄に初選定
 - ・初めて統合報告書「統合レポート2018」を公表
 - https://www.nissanchem.co.jp/ir_info/archive/ar/ar2018.pdf
- ◆ 2019年4月
 - ・指名・報酬諮問委員会設置(取締役会の任意の諮問機関)
- ◆ 2019年6月
 - ・取締役等を対象に業績連動型株式報酬制度導入(株式給付信託)
 - ・社外取締役を1名増員し、3名体制へ(取締役は計9名)
- ◆ 2019年7月
 - ・MSCI 日本株女性活躍指数(WIN)の構成銘柄に初選定

(白紙)

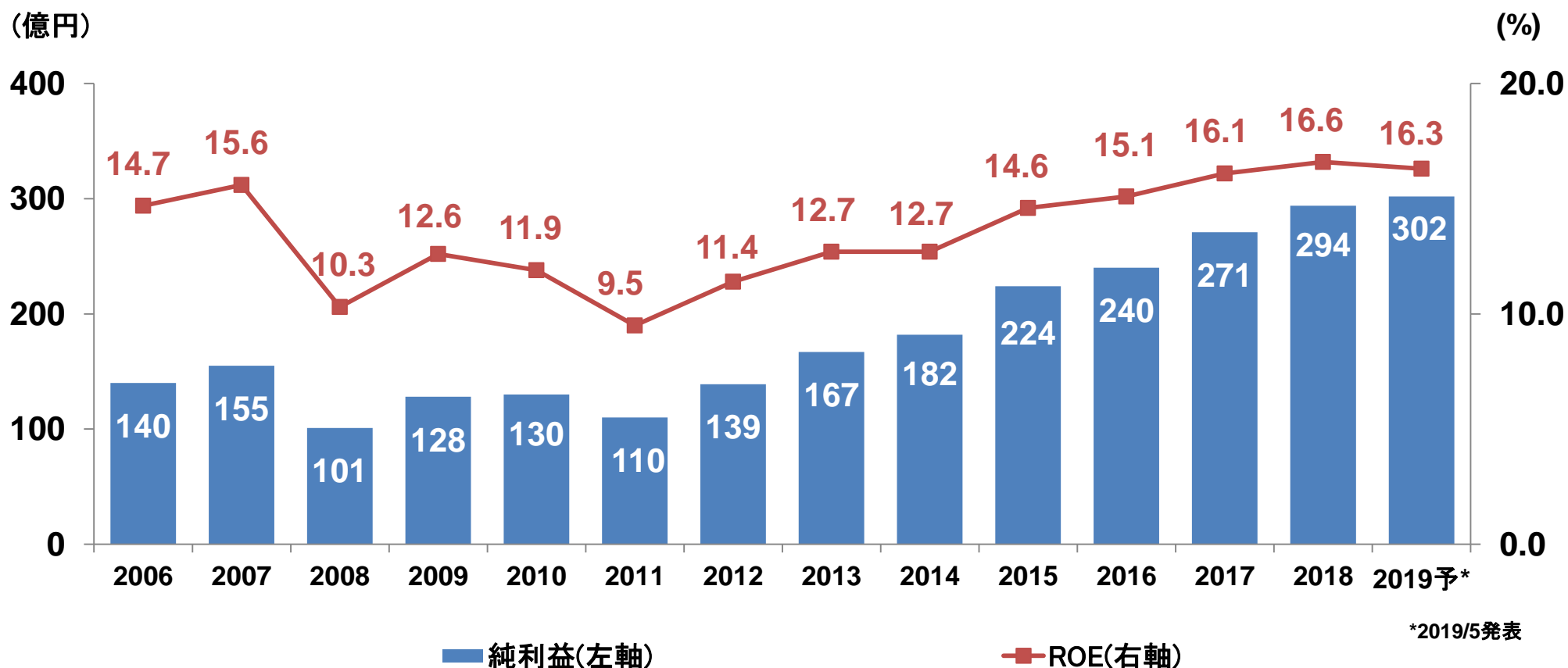
当社の特徴- (A) 売上高営業利益率

- ◆ 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)



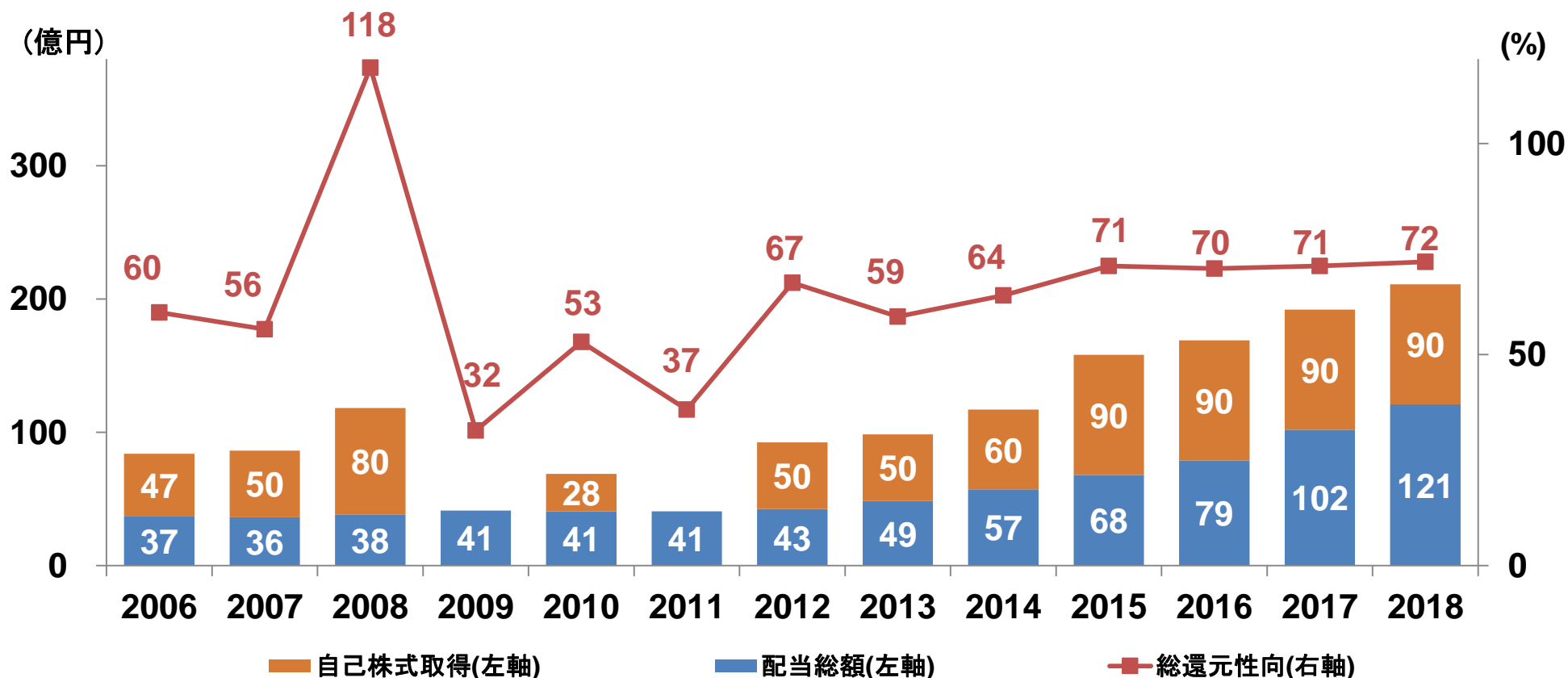
当社の特徴- (B) ROE

- ◆ 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)



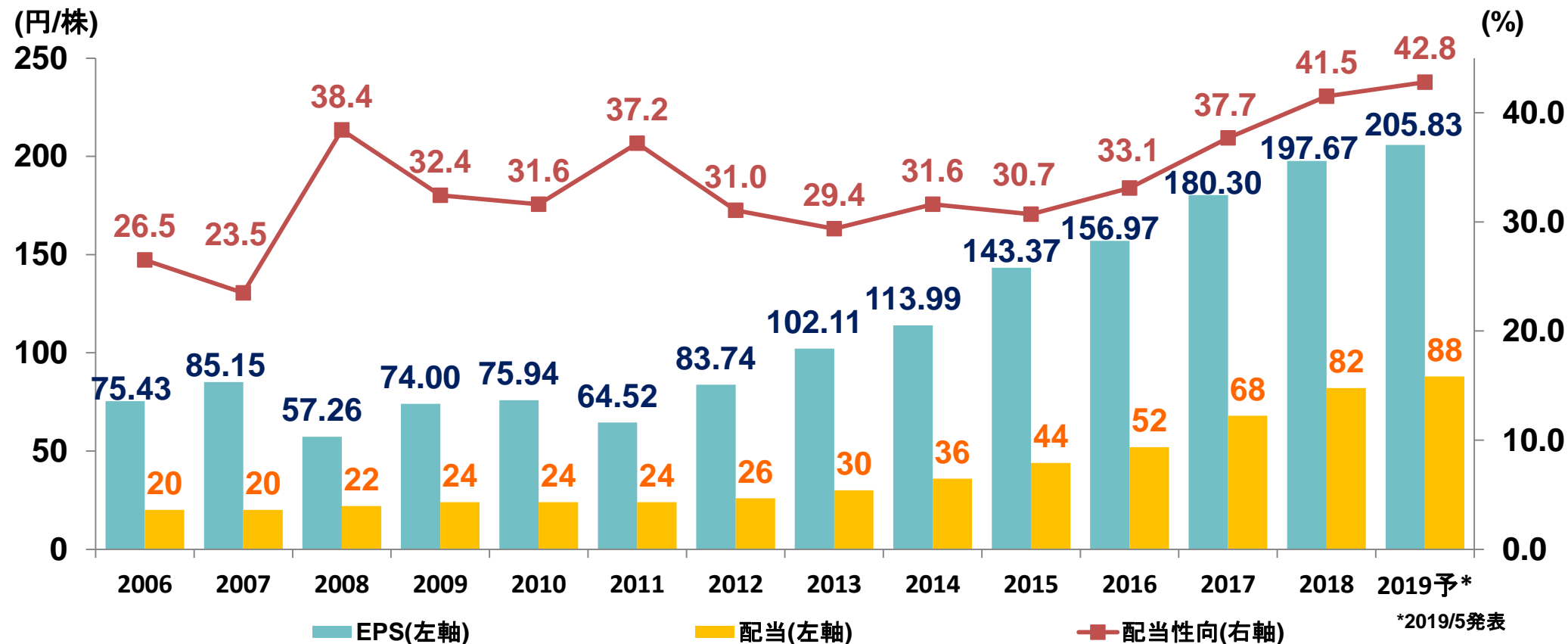
当社の特徴- (C)株主還元 (総還元性向)

- ◆ 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)	2019実績
取得総額(億円)	50	40	60(上限)	60
取得株数(千株)	976	706	1,700(上限)	1,270
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	2019年5月16日 ~7月23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)

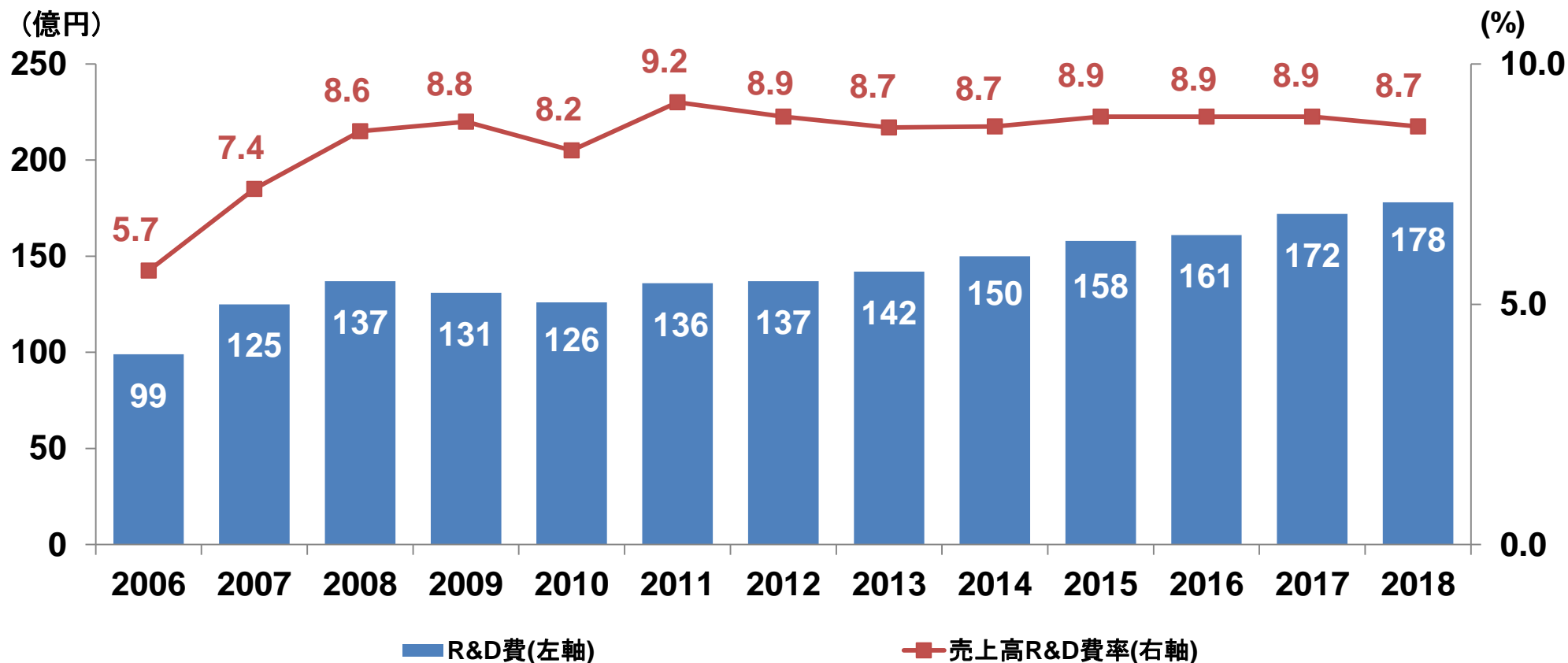
目標現預金残高水準

= 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

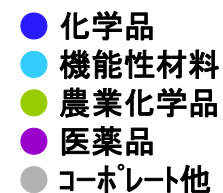
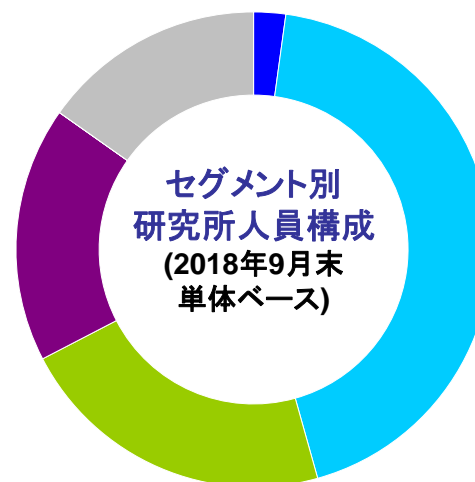
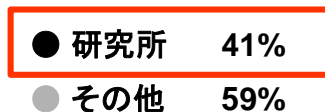
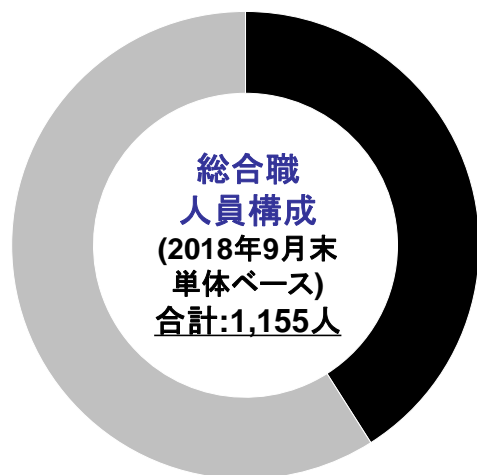
- ◆独自の革新的技術で社会の要請に応える未来創造企業
- ◆R&Dを重視し、売上高R&D費率は8-9%と高水準を維持
- ◆総合職の約40%はR&D要員



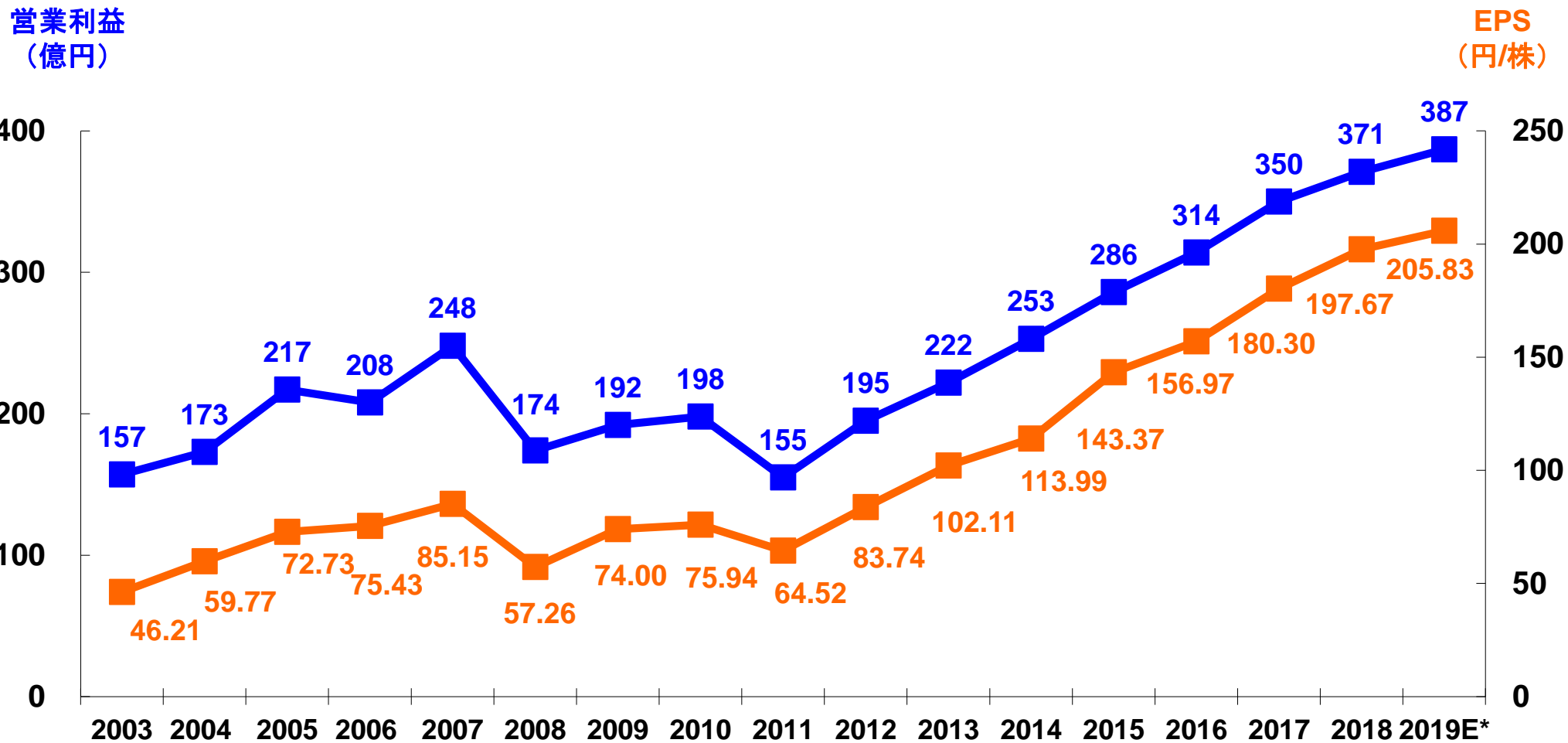
当社の特徴- (F-2)研究開発

◆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



*2019/5発表

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%

*2019/5発表

2016-19 1Q 四半期別セグメント別売上高⁽¹⁾

(億円)

	2016実績					2017実績					2018実績					2019 実績
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q
化学	85	80	91	92	348	88	79	92	90	349	87	83	96	91	357	84
ファイン	28	25	27	27	107	28	25	28	25	106	27	24	26	27	104	26
基礎	57	55	64	65	241	60	54	64	65	243	60	59	70	64	253	58
機能	126	129	138	135	528	141	150	151	146	588	156	164	166	144	630	151
農化	145	95	42	238	520	146	115	64	256	581	164	123	59	281	627	147
医薬	22	15	24	19	80	21	14	23	17	75	18	19	19	14	70	19
卸売	144	132	137	139	552	146	145	159	145	595	178	156	181	164	679	175
他	40	46	58	96	240	54	43	46	72	215	46	59	72	69	246	49
調整	-111	-103	-114	-137	-465	-122	-110	-118	-119	-469	-140	-133	-154	-133	-560	-138
合計	451	394	376	582	1,803	474	436	417	607	1,934	509	471	439	630	2,049	487

(1)セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

2016-19 1Q 四半期別セグメント別営業利益

(億円)

	2016実績					2017実績					2018実績					2019 実績
	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q	2Q	3Q	4Q	計	1Q
化学	15	-2	13	12	38	15	-2	12	9	34	16	-4	10	8	30	9
機能	30	32	38	25	125	36	41	40	25	142	39	42	43	26	150	39
農化	45	24	-20	83	132	45	36	-6	89	164	51	47	-13	99	184	45
医薬	6	0	8	3	17	5	0	6	1	12	3	3	4	0	10	4
卸売	4	4	5	4	17	4	5	5	4	18	6	5	6	3	20	5
他	0	0	2	8	10	1	1	1	3	6	1	1	2	5	9	1
調整	-5	-6	-6	-8	-25	-6	-8	-7	-5	-26	-9	-7	-8	-8	-32	-10
合計	95	52	40	127	314	100	73	51	126	350	107	87	44	133	371	93

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

*2019/5発表

(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