



## 日産化学株式会社

2023年3月期 第3四半期決算説明電話会議

説明者

取締役常務執行役員 CFO 大門秀樹

2023年2月10日

|              |  |  |
|--------------|--|--|
| 3Q           | 前年同期比                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 売上高は、2億円増収(+0%)</li> <li>■ 営業利益は、20億円減益(-16%)</li> <li>■ 純利益は、22億円減益(-24%)</li> </ul>   |
| 1-3Q<br>累計※1 | 前年同期比                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 売上高は、179億円増収(+13%)</li> <li>■ 営業利益は、49億円増益(+14%)</li> <li>■ 純利益は、52億円増益(+20%)</li> <li>■ 営業利益・経常利益・純利益は、1-3Q累計で2年連続で過去最高益を更新</li> </ul> |
| 3Q           | 業績予想比<br><small>(2022年11月発表予想との比較)</small> | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 売上高は、予想通り</li> <li>■ 営業利益は、7億円上ぶれ</li> <li>■ 純利益は、予想通り</li> </ul>   |
| 株主還元の状態      |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 中間配当70円(前年比20円増配)</li> <li>■ 自己株式取得 2022年5~6月 50億円完了(683千株)</li> </ul>  |

※1 以後、1-3Qと記載

**大門：**日産化学、大門でございます。本日はご多忙のところ、ご参加ありがとうございます。

それでは、早速始めさせていただきます。

決算説明会資料、4ページをご覧ください。まず、3Q決算のサマリーでございます。

一番上、こちらは10~12月、3Q、3カ月の実績ということで前年同期比です。売上高は2億円の増収、営業利益は20億円の減益マイナス16%でございます。純利益は22億円の減益マイナス24%となっております。

次に、1-3Q累計でございます。前年同期比で、売上高プラス13%増の179億円の増収、営業利益は14%増の49億円の増益、純利益は20%増の52億円の増益で、1-3Q累計につきまして、営業利益、経常利益、純利益は2年連続で過去最高益を更新となっております。

一方、業績予想比、こちらは11月にお示ししました予想との比較になります。売上高はほぼ予想どおり、営業利益につきましては7億円の増収、純利益は予想通りとなりました。

また株主還元ですが、12月までの状況で言いますと前回発表と変わっておりません。中間配当70円、自己株式取得については既に1Qで50億円の取得を完了でございます。

## 2022年度3Q決算サマリー 前年同期比

(億円)

|                               | 2021年度 実績 |       |        | 2022年度 実績 |       |        | 前年同期比          |               |                |
|-------------------------------|-----------|-------|--------|-----------|-------|--------|----------------|---------------|----------------|
|                               | 上期        | 3Q    | 1-3Q   | 上期        | 3Q    | 1-3Q   | 上期             | 3Q            | 1-3Q           |
| 売上高                           | 918       | 495   | 1,413  | 1,095     | 497   | 1,592  | +177<br>(+19%) | +2<br>(0%)    | +179<br>(+13%) |
| 営業利益                          | 213       | 126   | 339    | 282       | 106   | 388    | +69<br>(+32%)  | -20<br>(-16%) | +49<br>(+14%)  |
| 営業外損益                         | 10        | 9     | 19     | 38        | -13   | 25     | +28            | -22           | +6             |
| 経常利益                          | 223       | 135   | 358    | 320       | 93    | 413    | +97<br>(+44%)  | -42<br>(-31%) | +55<br>(+16%)  |
| 特別損益                          | 0         | 2     | 2      | 0         | 0     | 0      | 0              | -2            | -2             |
| 純利益 <sup>※1</sup>             | 163       | 93    | 256    | 237       | 71    | 308    | +74<br>(+45%)  | -22<br>(-24%) | +52<br>(+20%)  |
| EBITDA <sup>※2</sup>          | 260       | 152   | 412    | 333       | 135   | 468    | +73            | -17           | +56            |
| EPS(円/株)                      | 113.94    | 65.64 | 179.58 | 167.74    | 50.25 | 217.99 | +53.80         | -15.39        | +38.41         |
| 配当(円/株)                       | 50        | -     | 50     | 70        | -     | 70     | +20            | -             | +20            |
| 配当総額                          | 71        | -     | 71     | 99        | -     | 99     | +28            | -             | +28            |
| 売上高営業利益率                      | 23.2%     | 25.5% | 24.0%  | 25.7%     | 21.4% | 24.4%  | +2.5pt         | -4.1pt        | +0.4pt         |
| 為替レート(円/ドル)                   | 110       | 114   | 111    | 134       | 141   | 137    | -              | -             | -              |
| 原油(JCC)(ドル/bbl) <sup>※3</sup> | 70        | 80    | 74     | 112       | 100   | 108    | -              | -             | -              |

※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

※3 実績は財務省貿易統計ベース

| 5

続きまして、5 ページになります。こちらは、前年同期比の 3Q の決算サマリーでございます。

真ん中に 2022 年度実績ということで、上期に加えまして 3Q 実績、それから 1-3Q の累計という数字が載っております。

一番右のところが、前年同期比でございます。一番右の黄色の枠で囲ったところを見ていただきますと、先ほど申し上げましたとおり、営業利益では 49 億円の増益、営業外損益、こちらは少し目を転じていただいて、3Q 実績値のところを見ていただきますとマイナス 13 億円となっております。このうち、のちほど申し上げますが為替差損益でマイナス 21 億円、これが 3Q だけで出ているということでございます。

純利益につきましては、先ほど申し上げましたとおり、プラス 52 億円でございます。

為替レート、下から 2 行目でございますが上期 134 円、これが期中平均でございます。この 3Q につきましては 141 円ということで、7 円ほどドル高でございます。

それぞれの末日でのレートを比較いたしますと、9 末が 145 円に対しまして、この 12 末、これは 10 月下旬の急激な円高によりまして 133 円になっております。ここで約 12 円の円高サイドの差

が出ております関係で、先ほど申し上げました 21 億円ほどの営業外損益のうちの為替差損が出ている次第でございます。

## 2022年度3Q決算サマリー 業績予想比



(億円)

|                               | 2022年度 予想<br>(2022年11月発表) |       | 2022年度 実績 |        | 業績予想比 |
|-------------------------------|---------------------------|-------|-----------|--------|-------|
|                               | 3Q                        | 1-3Q  | 3Q        | 1-3Q   | 3Q    |
| 売上高                           | 497                       | 1,592 | 497       | 1,592  | 0     |
| 営業利益                          | 99                        | 381   | 106       | 388    | +7    |
| 営業外損益                         | -1                        | 37    | -13       | 25     | -12   |
| 経常利益                          | 98                        | 418   | 93        | 413    | -5    |
| 特別損益                          | 0                         | 0     | 0         | 0      | 0     |
| 純利益 <sup>※1</sup>             | 71                        | 308   | 71        | 308    | 0     |
| EBITDA <sup>※2</sup>          | -                         | -     | 135       | 468    | -     |
| EPS(円/株)                      | -                         | -     | 50.25     | 217.99 | -     |
| 配当(円/株)                       | -                         | 70    | -         | 70     | 0     |
| 配当総額                          | -                         | 99    | -         | 99     | 0     |
| 売上高営業利益率                      | 19.9%                     | 23.9% | 21.4%     | 24.4%  | -     |
| 為替レート(円/ドル)                   | 135                       | 134   | 141       | 137    | -     |
| 原油(JCC)(ドル/bbl) <sup>※3</sup> | 110                       | 111   | 100       | 108    | -     |

※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

※3 実績は財務省貿易統計ベース

| 6

6 ページは業績予想比ということで、先ほど申し上げましたとおりでございます。

後ほどご覧ください。

|             | 2022年度 実績     | 2021年度 実績                          | 前年同期比               | 業績予想          | 業績予想比  |
|-------------|---------------|------------------------------------|---------------------|---------------|--|
| <b>3Q</b>   | <b>106</b> 億円 | <b>126</b> 億円                      | <b>-20</b> 億円(-16%) | <b>99</b> 億円  | <b>+7</b> 億円                                 |
| 化学品         | 前年同期比 -9億円    | メラミン(終売)・テピックの減収、原燃料高              |                     | 業績予想比 5億円下ぶれ  | テピック・環境化学品の下ぶれ、原燃料高                          |
| 機能性材料       | 前年同期比 -7億円    | ディスプレイの減収、固定費増加                    |                     | 業績予想比 12億円下ぶれ | 半導体の下ぶれ                                      |
| 農業化学品       | 前年同期比 +1億円    | フルララネル・グレースシアの好調                   |                     | 業績予想比 15億円上ぶれ | フルララネル(原薬出荷前倒し・ロイヤリティ収入上ぶれ)・グレースシア・パーミットの上ぶれ |
| ヘルスケア       | 前年同期比 -3億円    | リパロ・ファインテックの減収                     |                     | 業績予想比 1億円下ぶれ  | リパロの下ぶれ                                      |
| <b>1-3Q</b> | <b>388</b> 億円 | <b>339</b> 億円                      | <b>+49</b> 億円(+14%) |               |  |
| 化学品         | 前年同期比 -10億円   | メラミン(終売)の減収、原燃料高                   |                     |               |  |
| 機能性材料       | 前年同期比 +1億円    | ディスプレイ市場減速、固定費増加も、上期までの半導体の好調により増益 |                     |               |  |
| 農業化学品       | 前年同期比 +53億円   | 主要製品の販売好調                          |                     |               |  |
| ヘルスケア       | 前年同期比 -2億円    | リパロ・ファインテックの減収                     |                     |               |  |

| 7

続きまして7ページ、セグメント別の営業利益の増減分析でございます。

こちらは先ほど申し上げました3Qが上段でございまして、営業利益では会社全体でマイナス20億円になります。一方、業績予想比ではプラス7億円の**上ぶれ**でございまして、

順番に少し見ていきますと、化学品でございまして、前年同期比では**マイナス9億円の減益**。こちらはメラミンの終売、それからテピックの減収、また原燃料高もコストアップで効いておりました。

一方、業績予想比につきましても**5億円の**下ぶれ****で、テピック等の**下ぶれ**、また原燃料高も、やはりここで影響が出ております。

機能性材料でございまして、前年同期比では**マイナス7億円**です。ここは売上高で言いますと、半導体は横ばいでございましたが、ディスプレイのところ**減収**でございまして、また固定費の増加ものちほど申し上げますが、**5億円ほど**ございました。

また業績予想比につきましては、12億円の下ぶれでございます。この期で言えばディスプレイはほぼ想定線でしたが、半導体は市場のスローダウンで下ぶれになっている結果でございます。

続きまして、農業化学品でございます。前年度比でプラス1億円、それから業績予想比では大幅に上ぶれて15億円でございます。フルララネルの原薬出荷の前倒しが、4Qから3Qにあったこともございました。またロイヤリティ収入の上ぶれ、それからグレーシア・パーミット等での上ぶれもありました結果でございます。

ヘルスケアは、ここに記載のとおりでございます。

なお、1-3Qの9カ月分の累計がこの下でございます。先ほど申し上げましたように、会社全体では49億円の増益でございますが、化学品でマイナス10億円、機能性はほぼ前年並み、農業化学品はプラス53億円と、ここで大きく増益となっております。

## 営業外損益・特別損益の内訳



(億円)

|                    | 2021年度 実績 |      |      | 2022年度 実績 |       |      | 前年同期比 |       |       |
|--------------------|-----------|------|------|-----------|-------|------|-------|-------|-------|
|                    | 上期        | 3Q   | 1-3Q | 上期        | 3Q    | 1-3Q | 上期    | 3Q    | 1-3Q  |
| 営業外収益              | 13.6      | 10.5 | 24.1 | 44.3      | -8.7  | 35.6 | +30.7 | -19.2 | +11.5 |
| 受取利息・配当金           | 3.2       | 2.3  | 5.5  | 4.5       | 3.1   | 7.6  | +1.3  | +0.8  | +2.1  |
| 為替差益               | 1.0       | 2.1  | 3.1  | 30.2      | -21.1 | 9.1  | +29.2 | -23.2 | +6.0  |
| 持分法投資損益 他          | 9.4       | 6.1  | 15.5 | 9.6       | 9.3   | 18.9 | +0.2  | +3.2  | +3.4  |
| 営業外費用              | 4.2       | 1.5  | 5.7  | 6.0       | 4.3   | 10.3 | +1.8  | +2.8  | +4.6  |
| 支払利息               | 0.5       | 0.1  | 0.6  | 0.9       | 0.8   | 1.7  | +0.4  | +0.7  | +1.1  |
| 為替差損               | 0.0       | 0.0  | 0.0  | 0.0       | 0.0   | 0.0  | 0.0   | 0.0   | 0.0   |
| 固定資産処分損 他          | 3.7       | 1.4  | 5.1  | 5.1       | 3.5   | 8.6  | +1.4  | +2.1  | +3.5  |
| 営業外損益              | 9.4       | 9.0  | 18.4 | 38.3      | -13.0 | 25.3 | +28.9 | -22.0 | +6.9  |
| 特別利益               | 28.2      | 5.0  | 33.2 | 0.0       | 0.0   | 0.0  | -28.2 | -5.0  | -33.2 |
| 特別損失               | 27.9      | 3.0  | 30.9 | 0.0       | 0.0   | 0.0  | -27.9 | -3.0  | -30.9 |
| 特別損益 <sup>※1</sup> | 0.3       | 2.0  | 2.3  | 0.0       | 0.0   | 0.0  | -0.3  | -2.0  | -2.3  |

※1 2021年度1-3Q実績:

特別利益+33.2億円(有価証券売却益33.2億円・売却額42.5億円、7銘柄(うち1銘柄保有全株数売却))

特別損失-30.9億円(メラミン構造改善費用21.6億円、日本燐酸設備撤去費用6.3億円、出資先(非上場会社)にかかる保有株式減損3.0億円)

\*日本燐酸: 当社関連会社(出資比率35%)、硫酸および燐酸液の製造・販売。燐酸液の製造停止決定に伴い、出資比率に応じて設備撤去費用等を負担

続きまして、8ページに行きます。営業外損益と特別損益の内訳でございます。

上段の上から3行目に、為替差益というところがございまして、ここを見てくださいと先ほど申し上げましたように、真ん中のところで青地の白抜きですね、2022年度3Q実績でマイナス21億円という数字が出ております。ここが先ほど申し上げました、12月末にかけての急激な円高によるものでございます。

なお特別損益につきましては、この表のとおり、この2022年度につきましてはそれぞれございません。

## キャッシュ・フロー



2022年度1-3Q実績のフリー・キャッシュ・フローは243億円となり、前年同期比39億円の減少

(億円)

|                         | 2021年度 実績 | 2022年度 実績 | 前年同期比 |
|-------------------------|-----------|-----------|-------|
|                         | 1-3Q      | 1-3Q      |       |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー        | 350       | 378       | +28   |
| 税金等調整前純利益               | 360       | 413       | +53   |
| 特別損益(マイナスは益)            | -2        | 0         | +2    |
| 減価償却費※1                 | 73        | 80        | +7    |
| 法人税等の支払                 | -128      | -150      | -22   |
| 運転資金増減他                 | 47        | 35        | -12   |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー        | -68       | -135      | -67   |
| 設備投資                    | -62       | -118      | -56   |
| 投資有価証券購入・売却             | 40        | 0         | -40   |
| その他※2                   | -46       | -17       | +29   |
| フリー・キャッシュ・フロー           | 282       | 243       | -39   |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー        | -355      | -375      | -20   |
| 株主還元(配当)                | -155      | -201      | -46   |
| 株主還元(自己株式取得)            | -70       | -50       | +20   |
| 借入金増減                   | -130      | -123      | +7    |
| その他                     | 0         | -1        | -1    |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額        | 1         | 14        | +13   |
| 現金及び現金同等物の増減額           | -72       | -118      | -46   |
| 連結範囲の変更に伴う現金及び現金同等物の増減額 | 0         | 31        | +31   |
| 現金及び現金同等物の残高            | 252       | 259       | +7    |

※1 のれん償却費を含む ※2 2021実績:NBRへの長期貸付-33、他-13

9ページにまいります。キャッシュ・フローでございます。こちらは前年同期比が一番右にございまして、1-3Q累計のそれぞれの前年同期比を上げております。

営業活動によるキャッシュ・フローはプラス28億円、キャッシュインでございました。一方、投資活動によるキャッシュ・フローにつきましては、67億円のキャッシュアウトということで、設備投資、こちらはご案内のとおり、現在インドあるいは韓国で設備増強をしているところの設備投資の増加でございます。

一方、有価証券のところでございますが、こちらは2021年度に株の売却をある程度進めた関係で、今期はゼロでございますので、キャッシュアウトがマイナス40億円でございます。

続きまして、財務活動によるキャッシュ・フローでございますが、こちらは20億円のキャッシュアウトです。株主配当、こちらはご案内のとおり、2022年度からは配当性向55%で、昨年度より10%ポイント上げております関係で、配当はキャッシュアウトのマイナス46億円。

一方、自己株につきましては、その分自己株のポジションは減っておりますので、キャッシュインになります。

借入金、若干のキャッシュインになっておりまして、最終的には最終行、現預金の残高ではほぼ前期並みということで、引き続き潤沢なキャッシュ・フローと言えらると思います。

## 貸借対照表



(億円)

|        | 2021年12月末 | 2022年3月末 | 2022年12月末 | 前期末比 |                      | 2021年12月末 | 2022年3月末 | 2022年12月末 | 前期末比 |
|--------|-----------|----------|-----------|------|----------------------|-----------|----------|-----------|------|
| 流動資産   | 1,510     | 1,753    | 1,674     | -79  | 負債                   | 553       | 717      | 604       | -113 |
| 現預金    | 252       | 347      | 259       | -88  | 買入債務                 | 196       | 190      | 238       | +48  |
| 売上債権   | 606       | 800      | 612       | -188 | 借入金                  | 98        | 227      | 108       | -119 |
| たな卸資産  | 581       | 522      | 702       | +180 | その他                  | 259       | 300      | 258       | -42  |
| その他    | 71        | 84       | 101       | +17  | 純資産                  | 1,994     | 2,080    | 2,162     | +82  |
| 固定資産   | 1,037     | 1,044    | 1,092     | +48  | 株主資本 <sup>※2</sup>   | 1,886     | 1,967    | 2,025     | +58  |
| 有形固定資産 | 519       | 532      | 620       | +88  | その他有価証券評価差額金         | 83        | 83       | 83        | 0    |
| 無形固定資産 | 119       | 118      | 118       | 0    | 為替換算調整勘定             | 1         | 9        | 20        | +11  |
| 投資有価証券 | 308       | 302      | 296       | -6   | 非支配株主持分              | 20        | 21       | 30        | +9   |
| その他    | 91        | 92       | 58        | -34  | 退職給付に係る調整累計額         | 4         | 0        | 4         | +4   |
| 資産合計   | 2,547     | 2,797    | 2,766     | -31  | 負債純資産合計              | 2,547     | 2,797    | 2,766     | -31  |
|        |           |          |           |      | 自己資本比率               | 77.5%     | 73.6%    | 77.1%     |      |
|        |           |          |           |      | D/Eレシオ <sup>※3</sup> | -8.1%     | -6.1%    | -7.5%     |      |

### 投資有価証券(固定資産)の内訳

|                                    | 2021年3月末    | 2021年12月末   | 2022年3月末    | 2022年12月末   | 前期末比       |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| 上場株式 <sup>※1</sup><br>(単体ベース保有銘柄数) | 244<br>(31) | 191<br>(30) | 189<br>(30) | 183<br>(29) | -6<br>(-1) |
| 非上場株式                              | 27          | 25          | 26          | 30          | +4         |
| 関係会社株式                             | 88          | 92          | 87          | 83          | -4         |
| 合計                                 | 359         | 308         | 302         | 296         | -6         |
| 純資産に占める<br>政策保有株式の割合 <sup>※4</sup> | 12.4%       | 9.9%        | 9.5%        | 9.1%        |            |

※1 22/3末 189 +取得0 +売却・評価差額-6 =22/12末 183

※2 株主資本増減 +58 = 純利益308 - 配当その他250

※3 D/Eレシオ = (借入金 - 現金預金) / 株主資本

※4 政策保有株式割合 =  
政策保有株式(単体ベース、上場株+非上場株) / 純資産(連結ベース)  
各期の政策保有株式(単体、億円)は、  
21/3末 248、21/12末 198、22/3末 198、22/12末 197

| 10

10 ページ、バランスシートでございます。

左上を見ていただきますと資産合計、最終行ですがこちらは前期末比ということで、3 末対比でございます。若干の減少で、31 億円の資産減でございます。



一方、負債サイドにつきましては借入金、こちらはやはり前期末比、3 末比で言いますと 120 億円ほど返済が進んでいるということですが、1 年前の前年同期と比べますと、そこにございますとおりほぼ同じ水準でございます。

結果、自己資本比率は右下にございますとおり 77.1%で、引き続き堅牢な財務体質と言えるかと思ひます。

左下、投資有価証券の内訳ということでお話します。上場株式の欄でございますが 1 行目、前期末比で保有銘柄数は 1 銘柄減少でございます。12 月末までに 1 銘柄全て売却が完了したという次第でございますが、金額としてはさほど大きなものではございませぬ。

また、純資産に占めます政策保有株式の割合ということ言えば、9.1%という水準でございます。

## 2022年度通期 業績予想サマリー



### 通期業績予想を下方修正(2022年度通期営業利益:534億円)

3Q累計実績および4Qの見通しを踏まえ、前回発表予想を修正

|    |                               |   |
|----|-------------------------------|---|
| 通期 | 前年同期比                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>売上高は215億円増収(+10%)</li> <li>営業利益は24億円増益(+5%)、純利益は33億円増益(+9%)</li> <li>営業利益・経常利益は9年連続、純利益は10年連続、過去最高益を更新</li> <li>ROE予想は19.7%</li> </ul> |
| 通期 | 前回業績予想比<br>(2022年11月発表予想との比較) | <ul style="list-style-type: none"> <li>売上高は47億円下ぶれ(-2%)</li> <li>営業利益は21億円下ぶれ(-4%)</li> <li>純利益は予想通り</li> </ul>   |
| 下期 | 前年同期比                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>売上高は38億円増収(+3%)</li> <li>営業利益は45億円減益(-15%)、純利益は41億円減益(-18%)</li> </ul>   |
| 下期 | 前回業績予想比<br>(2022年11月発表予想との比較) | <ul style="list-style-type: none"> <li>売上高は47億円下ぶれ(-4%)</li> <li>営業利益は21億円下ぶれ(-8%)</li> <li>純利益は予想通り</li> </ul>   |

### 株主還元予想

- 中計目標に基づき、総還元性向目標は75%、配当性向目標は55%(2022年5月発表から変更なし)
- 自己株式取得40億円を発表(総還元性向76.1%)

|        |  |
|--------|--|
| 配当     | 通期164円 中間70円、期末94円、配当性向54.9%<br>【前年比】中間20円増配、期末22円増配 【2022年11月発表予想比】期末予想通り   |
| 自己株式取得 | 通期90億円(2021年度実績 120億円、2,033千株)<br>● 50億円、683千株取得済(2022年5~6月)<br>● 40億円、1,000千株取得予定(2023年2月~4月)<br>【前期比】30億円減額 【2022年11月発表予想比】140億円増額 |
| 自己株式消却 | 1.7百万株消却済(2022年5月、8月)  |
| 総還元性向  | 配当164円と自己株式取得90億円に基づけば76.1%(2021年度実績75.6%)   |

| 12

続きまして、今期の業績予想でございます。12 ページをご覧ください。

冒頭に書いてございますとおり、通期業績予想を下方修正いたしました。営業利益では、今期は534億円という新しい予想でございます。考え方といたしましては、3Qの累計実績および4Qの見通しを踏まえまして、前回の予想を変えたということでございます。

通期ベースで見ますと前年同期比、上段でございますが、売上高はプラス215億円、10%の増収。営業利益につきましては、5%増の24億円の増益。純利益は、9%増の33億円の増益といたしました。

この結果、営業利益、経常利益は9年連続、純利益は10年連続で過去最高益を更新の予定でございます。ROEにつきましては、19.7%という想定でございます。

その一つ下、通期の前回業績予想比で、11月にお示した数字との比較でございます。こちらでは売上高で47億円の下ぶれ、営業利益では21億円の下ぶれでございます。

3Qでは、先ほど7億円のうぶれと申し上げましたので、4Qでマイナス28億円のうぶれということとなります。純利益は、予想どおりでございます。

以下、下期については記載のとおりでございます。

下段、株主還元予想でございます。こちらは青字で書いてございますとおり、本日、自己株式取得40億円を発表済みでございます。この結果、総還元性向は目標値の75%を若干上回ります76.1%となります。

また配当は、11月発表のとおり、通期で164円、中間は70円が既に実施済みですが、期末94円ということで、配当性向も含めましてここは変えていないということでございます。

## 2022年度業績予想サマリー 前年同期比

(億円)

|                               | 2021年度 実績 |       |       |         |        | 2022年度 業績予想<br>(2023年2月発表) |          |       |         |        | 前年同期比          |               |               |               |                |
|-------------------------------|-----------|-------|-------|---------|--------|----------------------------|----------|-------|---------|--------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                               | 上期        | 3Q    | 4Q    | 下期      | 年間     | 上期<br>実績                   | 3Q<br>実績 | 4Q    | 下期      | 年間     | 上期             | 3Q            | 4Q            | 下期            | 年間             |
| 売上高                           | 918       | 495   | 667   | 1,162   | 2,080  | 1,095                      | 497      | 703   | 1,200   | 2,295  | +177<br>(+19%) | +2<br>(0%)    | +36<br>(+5%)  | +38<br>(+3%)  | +215<br>(+10%) |
| 営業利益                          | 213       | 126   | 171   | 297     | 510    | 282                        | 106      | 146   | 252     | 534    | +69<br>(+32%)  | -20<br>(-16%) | -25<br>(-14%) | -45<br>(-15%) | +24<br>(+5%)   |
| 営業外損益                         | 10        | 9     | 8     | 17      | 27     | 38                         | -13      | -4    | -17     | 21     | +28            | -22           | -12           | -34           | -6             |
| 為替換算損益                        | 1         | 2     | 8     | 10      | 11     | 30                         | -21      | -12   | -33     | -3     | +29            | -23           | -20           | -43           | -14            |
| 経常利益                          | 223       | 135   | 179   | 314     | 537    | 320                        | 93       | 142   | 235     | 555    | +97<br>(+44%)  | -42<br>(-31%) | -37<br>(-21%) | -79<br>(-25%) | +18<br>(+3%)   |
| 特別損益                          | 0         | 2     | 3     | 5       | 5      | 0                          | 0        | 15    | 15      | 15     | 0              | -2            | +12           | +10           | +10            |
| 純利益 <sup>※1</sup>             | 163       | 93    | 132   | 225     | 388    | 237                        | 71       | 113   | 184     | 421    | +74<br>(+45%)  | -22<br>(-24%) | -19<br>(-14%) | -41<br>(-18%) | +33<br>(+9%)   |
| EBITDA <sup>※2</sup>          | 260       | 152   | 200   | 352     | 612    | 333                        | 135      | 181   | 316     | 649    | +73            | -17           | -19           | -36           | +37            |
| EPS(円/株)                      | 113.94    | 65.64 | 92.30 | 157.94  | 271.88 | 167.74                     | 50.25    | 80.62 | 130.87  | 298.61 | +53.80         | -15.39        | -11.68        | -27.07        | +26.73         |
| 配当(円/株)                       | 50        | -     | -     | 72      | 122    | 70                         | -        | -     | 94      | 164    | +20            | -             | -             | +22           | +42            |
| 配当性向(%)                       | -         | -     | -     | - 44.9% | -      | -                          | -        | -     | - 54.9% | -      | -              | -             | -             | -             | +10.0pt        |
| 配当総額                          | 71        | -     | -     | 102     | 173    | 99                         | -        | -     | 132     | 231    | +28            | -             | -             | +30           | +58            |
| 売上高営業利益率                      | 23.2%     | 25.5% | 25.5% | 25.5%   | 24.5%  | 25.7%                      | 21.4%    | 20.8% | 21.0%   | 23.3%  | +2.5pt         | -4.1pt        | -4.7pt        | -4.5pt        | -1.2pt         |
| ROE                           | -         | -     | -     | - 19.2% | -      | -                          | -        | -     | - 19.7% | -      | -              | -             | -             | -             | +0.5pt         |
| 為替レート(円/ドル)                   | 110       | 114   | 116   | 115     | 112    | 134                        | 141      | 130   | 136     | 135    | -              | -             | -             | -             | -              |
| 原油(JCC)(ドル/bbl) <sup>※3</sup> | 70        | 80    | 86    | 83      | 77     | 112                        | 100      | 100   | 100     | 106    | -              | -             | -             | -             | -              |

※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 ※3 実績は財務省貿易統計ベース

| 13

続きまして具体的な数字、13 ページでございます。

こちらは、業績予想の前年同期比というベースでございます。

一番右の列、黄色の枠の中のとおりです。年間ベースで言いますと、先ほど申し上げましたように営業利益ではプラス 24 億円の 5%増、経常利益につきましてはプラス 18 億円になります。

一方、特別損益でございますが、ここは 4Q で少し見ていただくと 15 億円という数字が入っております。ここは政策保有株の売却を進める予定でおります。その結果、純利益は 33 億円の増益、プラス 9%でございます。

また諸元でございますが、下から 2 行目、為替レートでございます。3Q までは、先ほど申し上げました。4Q につきましては、1 ドル 130 円と想定をしておりますが、これは 3 カ月平均の数字でございます。3 末にはさらに少し円高を見ている次第でございます。

一方、原油、JCC につきましては、4Q 予想はバレルあたり 100 ドルで、ここは 3Q 実績とほぼ同じと見ております。

## 2022年度業績予想サマリー 前回業績予想比



(億円)

|                               | 2022年度 業績予想<br>(2022年11月発表) |       |       |        |        | 2022年度 業績予想<br>(2023年2月発表) |          |       |        |        | 前回業績予想比 |     |       |
|-------------------------------|-----------------------------|-------|-------|--------|--------|----------------------------|----------|-------|--------|--------|---------|-----|-------|
|                               | 上期<br>実績                    | 3Q    | 4Q    | 下期     | 年間     | 上期<br>実績                   | 3Q<br>実績 | 4Q    | 下期     | 年間     | 3Q      | 4Q  | 下期・年間 |
| 売上高                           | 1,095                       | 497   | 750   | 1,247  | 2,342  | 1,095                      | 497      | 703   | 1,200  | 2,295  | 0       | -47 | -47   |
| 営業利益                          | 282                         | 99    | 174   | 273    | 555    | 282                        | 106      | 146   | 252    | 534    | +7      | -28 | -21   |
| 営業外損益                         | 38                          | -1    | -9    | -10    | 28     | 38                         | -13      | -4    | -17    | 21     | -12     | +5  | -7    |
| 為替換算損益                        | 30                          | -10   | -10   | -20    | 10     | 30                         | -21      | -12   | -33    | -3     | -11     | -2  | -13   |
| 経常利益                          | 320                         | 98    | 165   | 263    | 583    | 320                        | 93       | 142   | 235    | 555    | -5      | -23 | -28   |
| 特別損益                          | 0                           | 0     | 0     | 0      | 0      | 0                          | 0        | 15    | 15     | 15     | 0       | +15 | +15   |
| 純利益 <sup>※1</sup>             | 237                         | 71    | 113   | 184    | 421    | 237                        | 71       | 113   | 184    | 421    | 0       | 0   | 0     |
| EBITDA <sup>※2</sup>          | 333                         | -     | -     | 337    | 670    | 333                        | 135      | 181   | 316    | 649    | -       | -   | -21   |
| EPS(円/株)                      | 167.74                      | -     | -     | 130.85 | 298.59 | 167.74                     | 50.25    | 80.62 | 130.87 | 298.61 | -       | -   | +0.02 |
| 配当(円/株)                       | 70                          | -     | -     | 94     | 164    | 70                         | -        | -     | 94     | 164    | -       | 0   | 0     |
| 配当性向(%)                       | -                           | -     | -     | -      | 54.9%  | -                          | -        | -     | -      | 54.9%  | -       | -   | -     |
| 配当総額                          | 99                          | -     | -     | 132    | 231    | 99                         | -        | -     | 132    | 231    | -       | -   | -     |
| 売上高営業利益率                      | 25.7%                       | 19.9% | 23.2% | 21.9%  | 23.7%  | 25.7%                      | 21.4%    | 20.8% | 21.0%  | 23.3%  | -       | -   | -     |
| ROE                           | -                           | -     | -     | -      | 19.7%  | -                          | -        | -     | -      | 19.7%  | -       | -   | -     |
| 為替レート(円/ドル)                   | 134                         | 135   | 135   | 135    | 135    | 134                        | 141      | 130   | 136    | 135    | -       | -   | -     |
| 原油(JCC)(ドル/bbl) <sup>※3</sup> | 112                         | 110   | 110   | 110    | 110    | 112                        | 100      | 100   | 100    | 106    | -       | -   | -     |

※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 ※3 実績は財務省貿易統計ベース

| 14

14 ページは、前回業績予想比でございます。

一番右の列に業績予想比が書いてございまして、4Qで営業利益マイナス28億円という数字を載せております。

## 営業利益の増減分析

|       | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) | 2021年度 実績                | 前年同期比                 | 前回予想(2022年11月発表) | 前回業績予想比       |
|-------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------|---------------|
|       | <b>252</b> 億円            | <b>297</b> 億円            | <b>-45</b> 億円(-15%)   | <b>273</b> 億円    | <b>-21</b> 億円 |
| 下期    | 化学品                      | 前年同期比 -20億円              | メラミン(終売)・テビックの減収、原燃料高 |                  |               |
|       |                          | 業績予想比 8億円下ぶれ             | 高純度硫酸・テビック・環境化学品の下ぶれ  |                  |               |
|       | 機能性材料                    | 前年同期比 -22億円              | ディスプレイの減収、固定費増加       |                  |               |
|       |                          | 業績予想比 41億円下ぶれ            | ディスプレイ・半導体の下ぶれ        |                  |               |
| 農業化学品 | 前年同期比 +2億円               | 主要品目の販売好調で増収             |                       |                  |               |
|       | 業績予想比 16億円上ぶれ            | 主要製品の販売好調、固定費下ぶれにより利益上ぶれ |                       |                  |               |
| ヘルスクア | 前年同期比 横ばい                |                          |                       |                  |               |
|       | 業績予想比 1億円上ぶれ             | ファインテック上ぶれ               |                       |                  |               |
|       | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) | 2021年度 実績                | 前年同期比                 |                  |               |
|       | <b>534</b> 億円            | <b>510</b> 億円            | <b>+24</b> 億円(+5%)    |                  |               |
| 通期    | 化学品                      | 前年同期比 -21億円              | メラミン(終売)・テビックの減収、原燃料高 |                  |               |
|       | 機能性材料                    | 前年同期比 -14億円              | ディスプレイの減収、固定費増加       |                  |               |
|       | 農業化学品                    | 前年同期比 +54億円              | 主要製品の販売好調で増収          |                  |               |
|       | ヘルスクア                    | 前年同期比 +1億円               | ファインテック増収             |                  |               |

続きまして 15 ページ、営業利益、セグメント別の増減分析でございます。

上段、下期でございますが、45 億円の減益でございます。また前回業績予想比、11 月の予想対比でも 21 億円の下ぶれとなります。

具体的には化学品でございますが、こちらは前年同期比でマイナス 20 億円、メラミンの終売、テビックの減収、原燃料高等ということで、3Q に引き続きまして、この下期も同様に、20 億円の減益と想定しております。また、業績予想比でも 8 億円の下ぶれでございます。

機能性材料でございますが、前年同期比ではマイナス 22 億円でございます。半導体は増収と見ておりますが、ディスプレイの減収の影響がここに出てきているということでございます。また固定費の増加、後ほど申し上げますが、かなり増加しているところもございます。また業績予想比では 41 億円の下ぶれということで、ここはディスプレイ・半導体とも売上が下ぶれという結果、このような数字と想定をしております。

続きまして、農業化学品でございますが、前年同期比ではプラス 2 億円、業績予想比では 16 億円の上ぶれでございます。主要製品の販売が好調ということ、また固定費の下ぶれの約 4 億円ですが、これも利益の上ぶれにつながっております。

ヘルスケアは、ほぼ横ばいでございます。

下段に、通期ということでお示しをしております。先ほど申し上げましたとおり、24 億円の増益、ここを見ていただきますと、全体としては農薬部分が全体を牽引するかたちになっているのがわかりいただけると思います。

## セグメント別 2022年度通期 前年同期比



(億円)

|            | 2021年度 実績 |     |     |     |       | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) |       |     |     |       | 前年同期比 |                |               |               |               |                |
|------------|-----------|-----|-----|-----|-------|--------------------------|-------|-----|-----|-------|-------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|            | 上期        | 3Q  | 4Q  | 下期  | 年間    | 上期実績                     | 3Q実績  | 4Q  | 下期  | 年間    | 上期    | 3Q             | 4Q            | 下期            | 年間            |                |
| 化学品        | 売上高       | 171 | 105 | 100 | 205   | 376                      | 198   | 101 | 98  | 199   | 397   | +27<br>(+16%)  | -4<br>(-4%)   | -2<br>(-2%)   | -6<br>(-3%)   | +21<br>(+5%)   |
|            | 営業利益      | 12  | 13  | 13  | 26    | 38                       | 11    | 4   | 2   | 6     | 17    | -1<br>(-9%)    | -9<br>(-67%)  | -11<br>(-84%) | -20<br>(-76%) | -21<br>(-55%)  |
| 機能性材料      | 売上高       | 396 | 209 | 212 | 421   | 817                      | 420   | 206 | 209 | 415   | 835   | +24<br>(+6%)   | -3<br>(-1%)   | -3<br>(-1%)   | -6<br>(-1%)   | +18<br>(+2%)   |
|            | 営業利益      | 131 | 76  | 69  | 145   | 276                      | 139   | 69  | 54  | 123   | 262   | +8<br>(+6%)    | -7<br>(-8%)   | -15<br>(-22%) | -22<br>(-15%) | -14<br>(-5%)   |
| 農業化学品      | 売上高       | 250 | 119 | 289 | 408   | 658                      | 357   | 131 | 326 | 457   | 814   | +107<br>(+43%) | +12<br>(+10%) | +37<br>(+13%) | +49<br>(+12%) | +156<br>(+24%) |
|            | 営業利益      | 69  | 30  | 82  | 112   | 181                      | 121   | 31  | 83  | 114   | 235   | +52<br>(+75%)  | +1<br>(+3%)   | +1<br>(+1%)   | +2<br>(+2%)   | +54<br>(+30%)  |
| ヘルスケア      | 売上高       | 33  | 20  | 13  | 33    | 66                       | 32    | 16  | 18  | 34    | 66    | -1<br>(-3%)    | -4<br>(-17%)  | +5<br>(+35%)  | +1<br>(+4%)   | 0<br>(+1%)     |
|            | 営業利益      | 14  | 9   | 5   | 14    | 28                       | 15    | 6   | 8   | 14    | 29    | +1<br>(+5%)    | -3<br>(-27%)  | +3<br>(+45%)  | 0<br>(-2%)    | +1<br>(+2%)    |
| 卸売・その他・調整額 | 売上高       | 68  | 42  | 53  | 95    | 163                      | 88    | 43  | 52  | 95    | 183   | +20            | +1            | -1            | 0             | +20            |
|            | 営業利益      | -13 | -2  | 2   | 0     | -13                      | -4    | -4  | -1  | -5    | -9    | +9             | -2            | -3            | -5            | +4             |
| 合計         | 売上高       | 918 | 495 | 667 | 1,162 | 2,080                    | 1,095 | 497 | 703 | 1,200 | 2,295 | +177<br>(+19%) | +2<br>(0%)    | +36<br>(+5%)  | +38<br>(+3%)  | +215<br>(+10%) |
|            | 営業利益      | 213 | 126 | 171 | 297   | 510                      | 282   | 106 | 146 | 252   | 534   | +69<br>(+32%)  | -20<br>(-16%) | -25<br>(-14%) | -45<br>(-15%) | +24<br>(+5%)   |

※ セグメント間の内部売上高又は振替高を含む  
 ※ 卸売：日星産業、その他：日産物流・日産緑化・日産エンジニアリング・日本肥糧ほか、調整額：企画本部ほか(内訳はp65,p66参照)  
 ※ 企画本部の2021年度実績、2022年度予想(2023年2月発表)の売上高・営業利益はp55に記載  
 ※ 2021年度実績はセグメント区分変更後の数値に置き換え済み(p68,p69参照)

| 17

続きまして、セグメント別の具体的な数字、17 ページでございます。

こちらも前年同期比ということで、一番右の黄色の枠の中を見ていただきますと、先ほど申し上げました数字が並んでおります。

4Q の数字につきましても、きちんと売上、営業利益別に、セグメント別で数字を予想値として開示している次第でございます。

## セグメント別 2022年度通期 前回業績予想(11月発表)比

(億円)

|                |      | 2022年度 予想<br>(2022年11月発表) |     |     |       |       | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) |          |     |       |       | 前回業績予想比 |     |       |
|----------------|------|---------------------------|-----|-----|-------|-------|--------------------------|----------|-----|-------|-------|---------|-----|-------|
|                |      | 上期<br>実績                  | 3Q  | 4Q  | 下期    | 年間    | 上期<br>実績                 | 3Q<br>実績 | 4Q  | 下期    | 年間    | 3Q      | 4Q  | 下期・年間 |
| 化学品            | 売上高  | 198                       | 110 | 116 | 226   | 424   | 198                      | 101      | 98  | 199   | 397   | -9      | -18 | -27   |
|                | 営業利益 | 11                        | 9   | 5   | 14    | 25    | 11                       | 4        | 2   | 6     | 17    | -5      | -3  | -8    |
| 機能性材料          | 売上高  | 420                       | 227 | 245 | 472   | 892   | 420                      | 206      | 209 | 415   | 835   | -21     | -36 | -57   |
|                | 営業利益 | 139                       | 81  | 83  | 164   | 303   | 139                      | 69       | 54  | 123   | 262   | -12     | -29 | -41   |
| 農業化学品          | 売上高  | 357                       | 113 | 322 | 435   | 792   | 357                      | 131      | 326 | 457   | 814   | +18     | +4  | +22   |
|                | 営業利益 | 121                       | 16  | 82  | 98    | 219   | 121                      | 31       | 83  | 114   | 235   | +15     | +1  | +16   |
| ヘルスケア          | 売上高  | 32                        | 17  | 17  | 34    | 66    | 32                       | 16       | 18  | 34    | 66    | -1      | +1  | 0     |
|                | 営業利益 | 15                        | 7   | 6   | 13    | 28    | 15                       | 6        | 8   | 14    | 29    | -1      | +2  | +1    |
| 卸売・その他・<br>調整額 | 売上高  | 88                        | 30  | 50  | 80    | 168   | 88                       | 43       | 52  | 95    | 183   | +13     | +2  | +15   |
|                | 営業利益 | -4                        | -14 | -2  | -16   | -20   | -4                       | -4       | -1  | -5    | -9    | +10     | +1  | +11   |
| 合計             | 売上高  | 1,095                     | 497 | 750 | 1,247 | 2,342 | 1,095                    | 497      | 703 | 1,200 | 2,295 | 0       | -47 | -47   |
|                | 営業利益 | 282                       | 99  | 174 | 273   | 555   | 282                      | 106      | 146 | 252   | 534   | +7      | -28 | -21   |

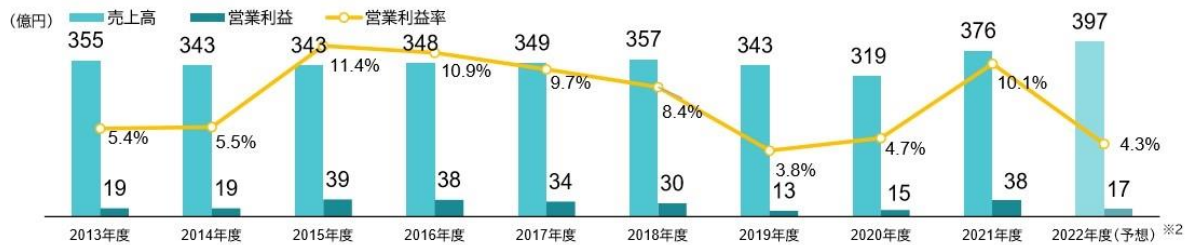
※ セグメント間の内部売上高又は振替高を含む  
 ※ 卸売：日星産業、その他：日産物流・日産緑化・日産エンジニアリング・日本肥糧ほか、調整額：企画本部ほか(内訳はp65,p66参照)  
 ※ 企画本部の2022年度予想値(2022年11月発表)は2022年11月発表 2022年度2Q決算説明会資料p69を参照  
 2022年度予想値(2023年2月発表)は本資料p55に記載

18 ページは、11月の前回業績予想比ということでお載せをしております。後ほどご覧ください。

2021年度セグメント別業績※1



化学品セグメント業績推移



※1 2022年4月に組織改定を実施。2013～2020年度実績は旧セグメント区分。2021年度実績はセグメント区分変更後の数値に置き換え済み(p68,p69参照)  
 ※2 予想は2023年2月発表

それでは、化学品セグメントの概況につきまして少しご説明いたします。19ページでございます。

下のグラフにありますとおり、今年度につきましては増収減益を見込んでおります。



- ファインケミカルは、下期予想で5%減収、前回予想比でも下ぶれ。年間予想では8%増収
- 基礎化学品は、下期予想で2%減収、前回予想比でも下ぶれ。年間予想では4%増収

| 主要製品         | 2022年度 予想(2022年11月発表) |                |                | 2022年度 予想(2023年2月発表) |               |               |               |               |
|--------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 前年同期比                 |                |                | 前年同期比                |               |               |               |               |
|              | 上期実績                  | 下期             | 年間             | 3Q実績                 | 1-3Q実績        | 4Q            | 下期            | 年間            |
| テピック         | +25%                  | +22%           | +23%           | -33%                 | +2%           | -24%          | -29%          | -4%           |
| 環境化学品        | +17%                  | +36%           | +26%           | +4%                  | +13%          | +29%          | +17%          | +17%          |
| ファインオキシコール   | +36%                  | -4%            | +13%           | +8%                  | +25%          | -28%          | -10%          | +10%          |
| ファインケミカル合計※1 | +23%                  | +24%           | +24%           | -8%                  | +12%          | 0%            | -5%           | +8%           |
| メラミン※2       | +28%                  | -96%           | -51%           | -85%                 | -27%          | -100%         | -92%          | -49%          |
| 尿素・アドブルー®    | +56%                  | +75%           | +67%           | +70%                 | +62%          | +65%          | +68%          | +63%          |
| 高純度硫酸        | +1%                   | +8%            | +4%            | -10%                 | -3%           | -10%          | -10%          | -5%           |
| 硝酸製品         | -14%                  | +24%           | +6%            | +15%                 | -4%           | +13%          | +14%          | +1%           |
| 基礎化学品合計※3・4  | +11%<br>(+8%)         | +3%<br>(+28%)  | +7%<br>(+19%)  | 0%<br>(+22%)         | +6%<br>(+13%) | -2%<br>(+21%) | -2%<br>(+21%) | +4%<br>(+15%) |
| 化学品セグメント合計※3 | +16%<br>(+14%)        | +10%<br>(+27%) | +13%<br>(+21%) | -4%<br>(+10%)        | +8%<br>(+13%) | -2%<br>(+12%) | -3%<br>(+11%) | +5%<br>(+13%) |

※1 テピック、環境化学品、ファインオキシコールの2022年1-3Q実績ファインケミカル売上高に占める割合: 85%

※2 メラミンは2022年6月に生産停止済み(p24参照、メラミン生産停止による構造改革)

※3 ()内伸び率は、2021年度実績・2022年度予想ともにメラミンを除く

※4 メラミン、尿素・アドブルー®、高純度硫酸、硝酸製品の2022年1-3Q実績基礎化学品売上高に占める割合: 54%

具体的な売上高の主要製品のグロースでございますが、これは 20 ページをご覧ください。

ここにございますとおり、ファインケミカル、下期で5%のYoY減収となります。また前回予想比でも下ぶれということをございました。ここは、テピックの販売スローダウン等の影響が出ているということをございます。年間予想では8%の増収になります。

また基礎化学品でございますが、下期こちらは2%の減収、YoYの減収となります。ただ、3Qで販売終了となりましたメラミンを除きますと、下の表の括弧書きでの数字のとおり、21%の増収にはなります。前回予想比では下ぶれ、また年間予想では4%の増収、このメラミン除きでは15%の増収となります。

【3Q実績】売上高-4億円(うちメラミン-13億円)、営業利益-9億円  
 【下期予想】売上高-6億円(うちメラミン-26億円)、営業利益-20億円

(億円)

|          | 2021年度 実績 |     |     |     |     | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) |          |    |     |     | 前年同期比 |    |     |     |     |
|----------|-----------|-----|-----|-----|-----|--------------------------|----------|----|-----|-----|-------|----|-----|-----|-----|
|          | 上期        | 3Q  | 4Q  | 下期  | 年間  | 上期<br>実績                 | 3Q<br>実績 | 4Q | 下期  | 年間  | 上期    | 3Q | 4Q  | 下期  | 年間  |
| 売上高      | 171       | 105 | 100 | 205 | 376 | 198                      | 101      | 98 | 199 | 397 | +27   | -4 | -2  | -6  | +21 |
| ファインケミカル | 62        | 37  | 32  | 69  | 131 | 77                       | 33       | 32 | 65  | 142 | +15   | -4 | 0   | -4  | +11 |
| 基礎化学品    | 109       | 68  | 68  | 136 | 245 | 121                      | 68       | 66 | 134 | 255 | +12   | 0  | -2  | -2  | +10 |
| 営業利益     | 12        | 13  | 13  | 26  | 38  | 11                       | 4        | 2  | 6   | 17  | -1    | -9 | -11 | -20 | -21 |

※ 2021年度実績はセグメント区分変更後の数値に置き換え済み(p68,p69参照)

|          | 【3Q】減収・減益  | 【下期】減収・減益                        |       | 【3Q】売上高横ばい・減益 | 【下期】減収・減益                        |
|----------|------------|----------------------------------|-------|---------------|----------------------------------|
| ファインケミカル | テピック一般     | 【3Q】【下期】とも需要減で減収                 | 基礎化学品 | メラミン          | 【3Q】【下期】とも終売で減収(p24参照)           |
|          | テピック電材     | 【3Q】【下期】とも減収                     |       | 尿素・アドブルー®     | 【3Q】【下期】とも価格上昇で増収                |
|          | 環境化学品      | 【3Q】【下期】とも価格上昇で増収                |       | 高純度硫酸         | 【3Q】【下期】とも半導体市場低調で減収             |
|          | ファインオキシソール | 【3Q】価格上昇で増収<br>【下期】減収            |       | 硝酸製品          | 【3Q】【下期】とも価格上昇で増収                |
|          |            | 【3Q】原燃料高(減益要因)<br>【下期】原燃料高(減益要因) |       |               | 【3Q】原燃料高(減益要因)<br>【下期】原燃料高(減益要因) |

| 21

21 ページ、こちらは前年同期比の 3Q ならびに下期、それから通期の数字を具体的にお示しております。

右の黄色の枠にございますとおり、下期は、売上高で言いますと化学品、前年同期比でマイナス 6 億円の減収、営業利益では 20 億円の減益を予想しています。

下に少しコメントがございます。ファインで言えばここにございますとおり、テピックの一般、ここは中国品の安価な流入が非常にあるということ、それから需要としましても、客先での一部在庫の積み上がりもございまして減収になっております。また、テピック電材も需要減で減収となっております。

それから基礎化学品、右サイドでございますが、こちらは尿素・アドブルーあるいは硝酸は増収でございますが、先ほど申し上げましたとおり、メラミンはこの 12 月で終売でございますので、YoY ベースでは減収となります。

また高純度硫酸も、半導体市場の低調を受けまして減収となっております。

【3Q実績】売上高-9億円(うちメラミン+1億円)、営業利益-5億円  
 【下期予想】売上高-27億円(うちメラミン+1億円)、営業利益-8億円

(億円)

|          | 2022年度 予想<br>(2022年11月発表) |     |     | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) |    |     | 前回業績予想比 |     |     |
|----------|---------------------------|-----|-----|--------------------------|----|-----|---------|-----|-----|
|          | 3Q                        | 4Q  | 下期  | 3Q<br>実績                 | 4Q | 下期  | 3Q      | 4Q  | 下期  |
| 売上高      | 110                       | 116 | 226 | 101                      | 98 | 199 | -9      | -18 | -27 |
| ファインケミカル | 40                        | 46  | 86  | 33                       | 32 | 65  | -7      | -14 | -21 |
| 基礎化学品    | 70                        | 70  | 140 | 68                       | 66 | 134 | -2      | -4  | -6  |
| 営業利益     | 9                         | 5   | 14  | 4                        | 2  | 6   | -5      | -3  | -8  |

**【3Q】売上高・営業利益とも下ぶれ**  
**【下期】売上高・営業利益とも下ぶれ**

|            |                               |
|------------|-------------------------------|
| テピック一般     | 【3Q】【下期】とも需要減で売上高下ぶれ          |
| テピック電材     | 【3Q】【下期】とも売上高下ぶれ              |
| 環境化学品      | 【3Q】【下期】とも売上高下ぶれ              |
| ファインオキシコール | 【3Q】価格上昇で売上高上ぶれ<br>【下期】売上高下ぶれ |

【3Q】【下期】とも原燃料高(減益要因)

**【3Q】売上高・営業利益とも下ぶれ**  
**【下期】売上高・営業利益とも下ぶれ**

|           |                          |
|-----------|--------------------------|
| メラミン      | 【3Q】【下期】とも終売後ろ倒しで売上高上ぶれ  |
| 尿素・アドブルー® | 【3Q】【下期】とも売上高下ぶれ         |
| 高純度硫酸     | 【3Q】【下期】とも半導体市場低調で売上高下ぶれ |
| 硝酸製品      | 【3Q】【下期】とも売上高下ぶれ         |

22 ページ、こちらは前回の業績予想比でございます。

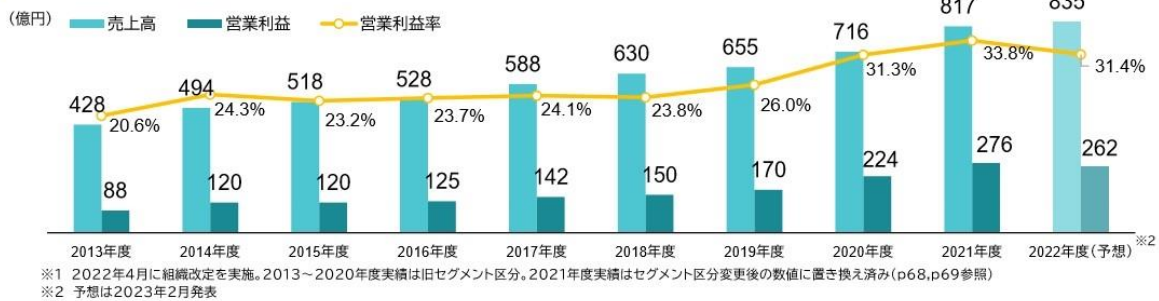
数字だけ申し上げますと、一番右の下期の予想比を見ていただきますが、27 億円の売上の下ぶれ、営業利益では 8 億円の下ぶれになります。

ファインケミカルで特に売上 21 億円の下ぶれがありますが、このうちの約 7 割強はテピックの減収になっております。

## 2021年度セグメント別業績※1



## 機能性材料セグメント業績推移

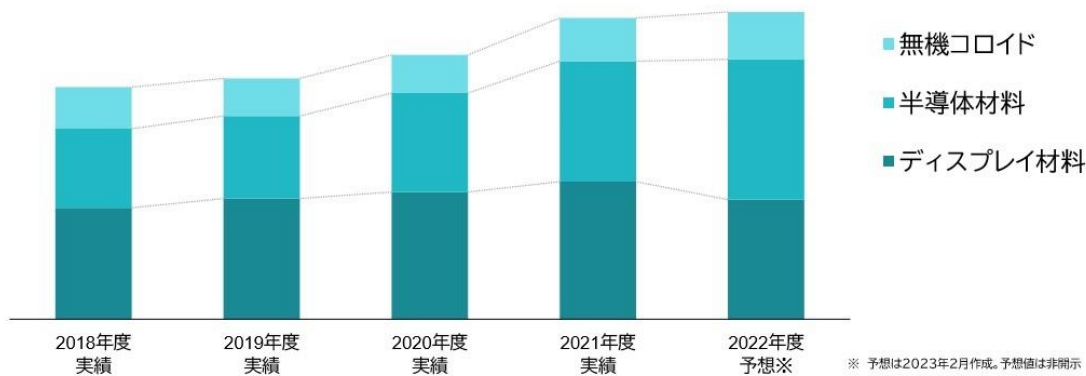


| 25

続きまして機能性材料、25 ページまで飛んでいただきます。

こちら下段のグラフにありますとおり、一番右、今年度は増収減益の予想でございます。売上高はプラス2%の増収、営業利益は262億円で、マイナス5%の減益となっております。

ただ、OP マージンにつきましては31.4%でございますが、若干ダウンいたしますが30%台をキープする予想でございます。



## 主要製品

| ディスプレイ材料 |             | 半導体材料  |                              | 無機コロイド        |                                   |
|----------|-------------|--------|------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| サンエパー    | 液晶配向材用ポリイミド | ARC®   | 半導体用反射防止コーティング材              | 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) 特殊銅板 |
|          |             | 多層材料   | 半導体用多層プロセス材料 (OptiStack®)    | 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               |
|          |             | その他新材料 | EUV材料、三次元実装材、CMOSイメージセンサー材料等 | オイル&ガス材料      | シエールオイル・ガス採掘効率向上材                 |

サブセグメント別売上高で、26 ページでございます。

この棒グラフ、一番右の今年度予想を見ていただきますと、半導体、真ん中のブルーでございますが、こちらは前年対比で増収、プラス 16%を予想しております。

一方、ディスプレイはこの図を見ていただきますとおわかりのとおり、マイナス 13%の減収でございますが、2Q のボトムから下期は回復のトレンドと見ております。

- ディスプレイ材料は、下期予想で14%減収、前回予想比でも下ぶれ。年間予想では13%減収
- 半導体材料は、下期予想で7%増収、前回予想比では下ぶれ。年間予想では16%増収
- 無機コロイドは、下期予想で11%増収、前回予想比では下ぶれ。年間予想では10%増収

| 主要製品          | 2022年度 予想(2022年11月発表) |      |      | 2022年度 予想(2023年2月発表) |        |      |      |      |      |
|---------------|-----------------------|------|------|----------------------|--------|------|------|------|------|
|               | 前年同期比                 |      |      | 前年同期比                |        |      |      |      |      |
|               | 上期実績                  | 下期   | 年間   | 3Q実績                 | 1-3Q実績 | 4Q   | 下期   | 年間   |      |
| サンエバー         | -12%                  | -2%  | -7%  | -6%                  | -10%   | -19% | -13% | -12% |      |
| ディスプレイ材料合計    | -13%                  | -2%  | -7%  | -7%                  | -11%   | -20% | -14% | -13% |      |
| ARC®          | KrF (ARC®)            | +8%  | +11% | +10%                 | -16%   | 0%   | -6%  | -11% | -2%  |
|               | ArF (ARC®)            | +26% | +24% | +25%                 | -2%    | +16% | +17% | +7%  | +16% |
| ARC® 小計       | +23%                  | +21% | +22% | -5%                  | +13%   | +10% | +3%  | +12% |      |
| その他半導体材料合計※   | +35%                  | +37% | +36% | +10%                 | +26%   | +26% | +18% | +26% |      |
| 半導体材料合計       | +26%                  | +26% | +26% | 0%                   | +17%   | +15% | +7%  | +16% |      |
| スノーテックス       | +6%                   | +27% | +16% | +17%                 | +9%    | +18% | +17% | +11% |      |
| オルガノゾル・モノマーゾル | +10%                  | -9%  | 0%   | -13%                 | +2%    | -1%  | -7%  | +1%  |      |
| オイル&ガス材料      | +94%                  | +18% | +52% | +182%                | +122%  | +19% | +83% | +88% |      |
| 無機コロイド合計      | +9%                   | +17% | +13% | +9%                  | +9%    | +13% | +11% | +10% |      |
| 機能性材料セグメント合計  | +6%                   | +12% | +9%  | -1%                  | +3%    | -1%  | -1%  | +2%  |      |

※ 多層材料 (OptiStack®)、EUV材料、CMOSイメージセンサー材料、三次元実装材等

| 27

27 ページ、こちらは機能性材料セグメントの主要な製品の YoY の売上高の成長率の数字でございます。真ん中に少しビジーな表で恐縮でございますが、3Q 実績、1-3Q 実績、それから 4Q の予想値、それから下期、年間と予想値が並んでおります。

まずディスプレイでございますが、下期は 14% の減少でございます。また前回予想比でも下ぶれということで、年間では 13% の減収を想定しております。ただ、2Q でボトムということになりました関係で、下期こちらは回復のトレンドを見込んでおるといことでございます。また 2022 年度、上期対下期の HonH で申し上げますと、ここには表はございませんが、5% の増収を見込んでいることとなります。

次に半導体でございますが、下期は 7% の増収、前回予想比では下ぶれとなります。年間では、先ほど申し上げました 16% の増収でございます。

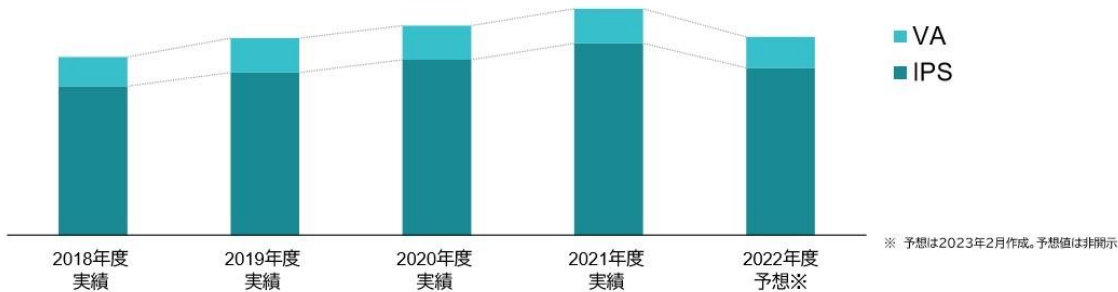
無機、こちらは下期で 11% 増収、それから年間ではプラス 10% 増収と想定をしております。

なお、半導体のところで申し上げますと EUV でございますが、ここはこの下期予想では YoY でプラス 40%、年間ではプラス 49%で、先端のところは引き続き非常に強い需要が見込まれると想定をしております。

機能性材料セグメント **サンエバー モード別売上高**



ディスプレイ市場減速のため、2022年度年間予想では12%減収、前回予想比でも下ぶれ他モード(ラビングIPSなど)から光IPSへの転換は順調に進む



主要用途

- VA (Vertical Alignment) テレビ
- IPS (In-Plane Switching) スマートフォン、タブレット、PC、モニター、車載

モード別売上高成長率

|                | 2022年度 年間予想<br>(2022年11月発表) | 2022年度 年間予想<br>(2023年2月発表) |
|----------------|-----------------------------|----------------------------|
|                | 前年同期比                       | 前年同期比                      |
| VA             | 減収(-10 ~ -19%)              | 減収(-10 ~ -19%)             |
| IPS            | 減収(-0 ~ -9%)                | 減収(-10 ~ -19%)             |
| サンエバー合計(TN*含む) | -7%                         | -12%                       |

※ TN(Twisted Nematic) 主要用途はPC、モニター

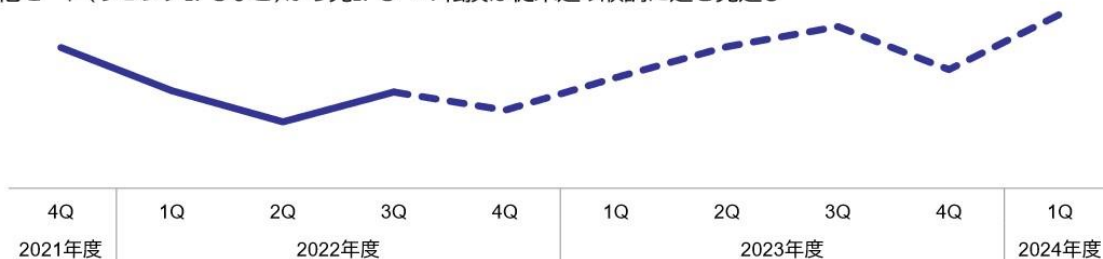
28 ページ、こちらはサンエバーのモード別売上高でございます。

冒頭の文章でございますとおり、年間では 12%の減少でございます。前回予想では、YoY で年間マイナス 7%という想定でございましたので、そこから下ぶれたということでございます。ただラビング等のほかのモードから、光 IPS への転換は順調に進んでいるという認識でございます。

下に、モード別の売上高成長率が書いてございますが、少し幅があるかたちで恐縮ですが、今回見直しました年間予想で言いますと、YoY で VA は減収、それから IPS 全体、これはラビングと光合計でございますが、こちらも減収となる予想でございます。トータルとしては、サンエバーでマイナス 12%となっております。

### ディスプレイ市場の見通しイメージ

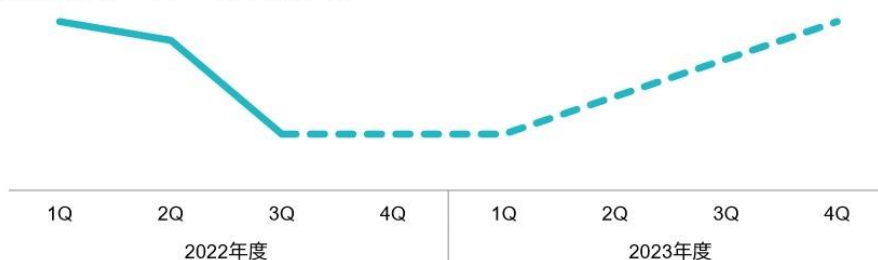
2023年度上期から回復を見込む  
他モード(ラビングIPSなど)から光IPSへの転換は従来通り順調に進む見通し



出典: Omdia(2023年1月)、面積ベース

### 半導体市場の見通しイメージ

2023年度上期から回復を見込む  
中長期的には成長市場であることに変化はなし



出典: 各種調査に基づく当社独自予測

続きまして 29 ページ、ここはディスプレイおよび半導体市場の見通しにつきまして、少しイメージを載せております。

上段のグラフ、こちらがディスプレイ市場の見通しで、出典のところに小さく書いてありますが、外部のリサーチ会社、1月ベースの数字でございます。これは面積ベースの数字です。

これ見ていただきますと、2022年度の2Qをボトムといたしまして、徐々に回復をしていく想定でございます。冒頭の正面にございますとおり、2023年度上期から回復を見込んでいます。また、光IPSへの転換も従来どおり順調に進む見通しと認識をしております。

また、半導体市場の見通し、下段でございます。こちらは、各種調査に基づく当社の独自予測でございます。これを見ていただきますと、2Qから3Qにかけてかなり急激な調整局面に入ったということでございますが、年度明けから上期を中心に回復を見込んでいくことになっております。また中長期的にも、この分野については当社にとっても成長市場であることに変化はございません。

以上、足元の一時的な市場環境要因による調整ということでございますが、今後成長が戻ると考えております。



【3Q実績】売上高-3億円、営業利益-7億円、固定費増加合計5億円

【下期予想】売上高-6億円、営業利益-22億円、固定費増加合計16億円(共通費用増加1億円含む)

(億円)

|      | 2021年度 実績 |     |     |     |     | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) |          |     |     |     | 前年同期比 |    |     |     |     |
|------|-----------|-----|-----|-----|-----|--------------------------|----------|-----|-----|-----|-------|----|-----|-----|-----|
|      | 上期        | 3Q  | 4Q  | 下期  | 年間  | 上期<br>実績                 | 3Q<br>実績 | 4Q  | 下期  | 年間  | 上期    | 3Q | 4Q  | 下期  | 年間  |
| 売上高  | 396       | 209 | 212 | 421 | 817 | 420                      | 206      | 209 | 415 | 835 | +24   | -3 | -3  | -6  | +18 |
| 営業利益 | 131       | 76  | 69  | 145 | 276 | 139                      | 69       | 54  | 123 | 262 | +8    | -7 | -15 | -22 | -14 |

※ 2021年度実績はセグメント区分変更後の数値に置き換え済み(p68,p69参照)

|        |  |                                  |  |
|--------|--|----------------------------------|--|
| ディスプレイ | 【3Q】減収・減益 【下期】減収・減益                                | 【3Q】売上高横ばい・減益 【下期】増収・増益          |  |
|        | 光IPS 【3Q】売上高横ばい(4Qから一部出荷前倒し)<br>【下期】減収             |                                  | ARC® 【3Q】減収 【下期】増収                                       |
|        | ラビングIPS 【3Q】【下期】とも減収                               |                                  | その他 【3Q】【下期】とも増収(多層材料・EUV材料増収)<br>特にEUV下層膜は順調に伸長、シェア拡大継続 |
|        | VA 【3Q】【下期】とも減収                                    |                                  | 【3Q】固定費増加3億円<br>【下期】固定費増加9億円                             |
|        | 【3Q】ディスプレイ市場減速、固定費増加1億円<br>【下期】ディスプレイ市場減速、固定費増加3億円 |                                  |  |
| 半導体    |  | 【3Q】増収・増益 【下期】増収・減益              |  |
|        |  | スノーテックス 【3Q】【下期】とも増収(一般用途・研磨材増収) |  |
|        |  | オルガノ・モノマーソル 【3Q】【下期】ともに減収        |  |
|        |  | オイル&ガス材料 【3Q】【下期】ともに増収           |  |
|        | 【3Q】固定費増加1億円<br>【下期】固定費増加3億円                       |                                  |  |
| 無機コロイド |  |                                  |  |
|        |  |                                  |  |
|        |  |                                  |  |
|        |  |                                  |  |

| 30

具体的な数字、30 ページでございます。

こちらは一番右のボックスにありますとおり、下期とそれから年間ということで、前年同期比の売上ならびに営業利益の見込みをお示ししております。

3Q と言えば、売上高マイナス 3 億円、営業利益で 7 億円の減益。このうち固定費の増加が 5 億円ございました。また下期につきましては、売上高で 6 億円の減収、また営業利益が 22 億円の減益予想となりますが、固定費の増加がこのうち 16 億円でございます。

下にディスプレイ、半導体、無機と、それぞれ少しコメントを載せております。

光 IPS、こちらは 3Q につきましては先ほど申し上げましたように売上高は横ばい、ほぼ想定線ではございましたが、4Q から一部出荷の前倒しもございました。

ラビング、こちらは 3Q、下期ともに減収、VA も同様でございます。固定費の増加につきましては下書いてあるとおりでございますが、ディスプレイ市場の減速で YoY では顧客の稼働減が、ここに出ております。

右サイド、半導体でございますが、この3Qにつきまして売上高は横ばいございました。減益幅は若干の幅にとどまりましたが、下期につきましては増収増益を想定しております。

またその他のところに書いてございますように、多層材、EUV材料等の増収で、特にEUV下層膜はシェアの拡大も継続しているということでございます。

一方、下期については固定費の増加、ここで9億円という数字が出ております。

無機は記載のとおりで、下期では増収減益、固定費の増加3億円も見込んでおります。

## 機能性材料セグメント 2022年度予想 前回業績予想比



【3Q実績】売上高-21億円、営業利益-12億円、固定費下ぶれ合計2億円(増益要因)

【下期予想】売上高-57億円、営業利益-41億円、固定費上ぶれ合計1億円(減益要因)

|      | 2022年度 予想<br>(2022年11月発表) |     |     | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) |     |     | 前回業績予想比 |     |     |
|------|---------------------------|-----|-----|--------------------------|-----|-----|---------|-----|-----|
|      | 3Q                        | 4Q  | 下期  | 3Q<br>実績                 | 4Q  | 下期  | 3Q      | 4Q  | 下期  |
| 売上高  | 227                       | 245 | 472 | 206                      | 209 | 415 | -21     | -36 | -57 |
| 営業利益 | 81                        | 83  | 164 | 69                       | 54  | 123 | -12     | -29 | -41 |

(億円)

|  |   |
|--|---|
| ディスプレイ                                     | 【3Q】売上高下ぶれ・営業利益予想通り                             |
|  | 【下期】売上高・営業利益とも下ぶれ                               |
|  | 光IPS 【3Q】売上高予想通り<br>(4Qから一部出荷前倒し)<br>【下期】売上高下ぶれ |
|  | ラビングIPS 【3Q】【下期】とも売上高下ぶれ                        |
| VA 【3Q】【下期】とも売上高上ぶれ                        |   |
| 【3Q】固定費下ぶれ1億円(増益要因)<br>【下期】固定費下ぶれ1億円(増益要因) |   |

|  |   |
|--|---|
| 半導体  | 【3Q】売上高・営業利益とも下ぶれ   |
|  | 【下期】売上高・営業利益とも下ぶれ   |
| ARC®                                       | 【3Q】【下期】とも売上高下ぶれ  |
| その他  | 【3Q】売上高下ぶれ(多層材料下ぶれ、EUV材料予想通り)<br>【下期】売上高下ぶれ(多層材料・EUV材料下ぶれ)        |
| 【3Q】固定費下ぶれ1億円(増益要因)<br>【下期】固定費上ぶれ2億円(減益要因) |   |
| 無機コロイド                                     | 【3Q】売上高・営業利益とも下ぶれ   |
|  | 【下期】売上高・営業利益とも下ぶれ   |
|  | スノーテックス 【3Q】売上高下ぶれ(一般用途下ぶれ、研磨材上ぶれ)<br>【下期】売上高下ぶれ(一般用途下ぶれ、研磨材予想通り) |
|  | オルガノ・モノマーゾル 【3Q】売上高下ぶれ(4Qへ一部出荷後倒し)<br>【下期】売上高上ぶれ                  |
| オイル&ガス材料 【3Q】【下期】とも売上高上ぶれ                  |   |
| 【3Q】固定費予想通り<br>【下期】固定費予想通り                 |   |

| 31

続きまして31ページ、こちらは業績予想比になります。

右にございますとおり、売上高は下期57億円、営業利益で41億円のそれぞれ下ぶれとなります。固定費につきましては、さほど大きな変動はございませんでした。

記載のとおりでございます、個別の説明は割愛いたします。

2021年度セグメント別業績※1



農業化学品セグメント業績推移



※1 2022年4月に組織改定を実施。2013～2020年度実績は旧セグメント区分。2021年度実績はセグメント区分変更後の数値に置き換え済み(p68,p69参照)  
 ※2 予想は2023年2月発表

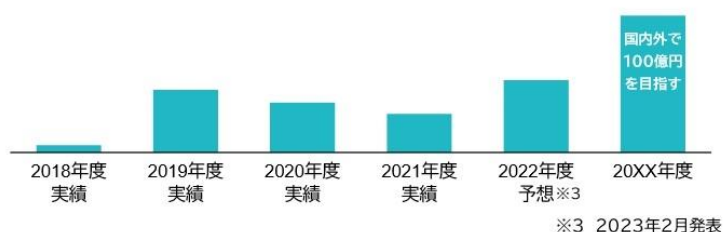
次に 32 ページ、農業化学品セグメントでございます。

一番右の下のグラフでございますとおり、ここは大幅な増収増益で想定をしております。売上高で 24%増、営業利益では 30%の増益となります。

- 下期予想で12%増収、前回予想比でも上ぶれ。年間予想では24%増収

| 主要製品名<br>(2021年度 売上高順) | 種類  | 2022年度 予想(2022年11月発表) |      |      | 2022年度 予想(2023年2月発表) |        |      |      |      |
|------------------------|-----|-----------------------|------|------|----------------------|--------|------|------|------|
|                        |     | 前年同期比                 |      |      | 前年同期比                |        |      |      |      |
|                        |     | 上期実績                  | 下期   | 年間   | 3Q実績                 | 1-3Q実績 | 4Q   | 下期   | 年間   |
| ラウンドアップ※1              | 除草剤 | +16%                  | +3%  | +9%  | -28%                 | +7%    | +18% | +9%  | +12% |
| フルララネル                 | 動物薬 | +42%                  | +32% | +38% | +62%                 | +47%   | +5%  | +29% | +37% |
| アルテア                   | 除草剤 | +31%                  | +10% | +14% | +18%                 | +26%   | +8%  | +9%  | +13% |
| タルガ                    | 除草剤 | +30%                  | -1%  | +13% | +7%                  | +26%   | +8%  | +8%  | +18% |
| ダイセン                   | 殺菌剤 | +38%                  | +3%  | +15% | +24%                 | +33%   | +24% | +24% | +29% |
| パーミット                  | 除草剤 | +190%                 | -45% | +4%  | -22%                 | +45%   | -36% | -28% | +18% |
| ライメイ                   | 殺菌剤 | +144%                 | +71% | +92% | +25%                 | +110%  | +87% | +78% | +97% |
| グレーシア                  | 殺虫剤 | +199%                 | +47% | +81% | +105%                | +145%  | +25% | +55% | +87% |
| クインタック                 | 殺菌剤 | +121%                 | -97% | -26% | -97%                 | -9%    | -96% | -97% | -26% |
| セグメント合計※2              | -   | +43%                  | +6%  | +20% | +10%                 | +32%   | +13% | +12% | +24% |

### グレーシア売上高



### 参考

- 国内農業販売 第1位  
(2020年10月~2021年9月)
- [ラウンドアップの現状説明会資料](#)   
(2020年1月22日発表)

※1 ラウンドアップALは、2022年度1-3Q実績のラウンドアップ売上高全体の28%を占める

※2 セグメント合計の前年同期比は値引きを含む

具体的な数字、33 ページでございます。

こちらは先ほどの機能性と同様に、真ん中のブルーのところの前年同期比の3Q実績、1-3Q累計、4Q、下期、年間予想ということで、主要製品ごとにYoYの売上の成長率を載せております。

見ていただきますと、ほとんどプラスが並んでいるわけですが、年間を見ていただきますと24%の増収でございます。ここはラウンドアップ、それからフルララネル、アルテア等々、全て2桁の増ということで、クインタックのみマイナス26%と書いてございますが、ここは2021年度が、2020年度の後半からのシフトが一部ございました関係で、若干実力以上の売上だったという関係で、ここはマイナス26%でございます。

またグレーシアの売上高につきましても、かなり回復をしまいいりまして、左下のグラフのとおり、2022年度予想につきましても、2021年度からかなりジャンプするかたちを想定しております。

【3Q実績】売上高+12億円、営業利益+1億円、固定費増加2億円  
 【下期予想】売上高+49億円、営業利益+2億円、固定費増加6億円

(億円)

|      | 2021年度 実績 |     |     |     |     | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) |          |     |     |     | 前年同期比 |     |     |     |      |
|------|-----------|-----|-----|-----|-----|--------------------------|----------|-----|-----|-----|-------|-----|-----|-----|------|
|      | 上期        | 3Q  | 4Q  | 下期  | 年間  | 上期<br>実績                 | 3Q<br>実績 | 4Q  | 下期  | 年間  | 上期    | 3Q  | 4Q  | 下期  | 年間   |
| 売上高  | 250       | 119 | 289 | 408 | 658 | 357                      | 131      | 326 | 457 | 814 | +107  | +12 | +37 | +49 | +156 |
| 営業利益 | 69        | 30  | 82  | 112 | 181 | 121                      | 31       | 83  | 114 | 235 | +52   | +1  | +1  | +2  | +54  |

※ 2021年度実績はセグメント区分変更後の数値に置き換え済み(p68,p69参照)

| 主要製品         | 説明   |
|--------------|--|
| ラウンドアップ(除草剤) | 【3Q】減収(ML:4Qへ出荷後ろ倒し、AL:減収) 【下期】増収(ML:数量・価格上昇、AL:増収)              |
| フルララネル(動物薬)  | 【3Q】増収(原薬:22年度4Qからの出荷前倒し、ロイヤリティ収入:堅調)<br>【下期】増収(原薬出荷・ロイヤリティ収入堅調) |
| アルテア(除草剤)    | 【3Q】増収(国内値上げ前の駆け込み需要) 【下期】増収(国内価格上昇により増収)                        |
| タルガ(除草剤)     | 【3Q】【下期】ともに増収(輸出を中心に増収)  |
| ダイセン(殺菌剤)    | 【3Q】増収(輸出を中心に増収)<br>【下期】増収(国内:12月から価格上昇、輸出:21年度下期から22年度へ出荷後ろ倒し)  |
| パーミット(除草剤)   | 【3Q】【下期】ともに減収(21年度は販売が3Qに偏重)                                     |
| ライメイ(殺菌剤)    | 【3Q】【下期】ともに増収(欧州での混合剤用途向け拡販により需要増)                               |
| グレーシア(殺虫剤)   | 【3Q】【下期】ともに増収(国内:流通在庫解消により増収、輸出:新規国登録での拡販により増収)                  |
| クインテック(殺菌剤)  | 【3Q】【下期】ともに減収(22年度は販売が上期に偏重)                                     |

| 34

34 ページ、こちらは前年同期比の数字でございます。

年間では売上高で 156 億円の増収、営業利益では 54 億円の増益でございます。

この上から 2 行目、主要製品フルララネルでございますが、3Q は原薬で先ほど申し上げましたように、4Q から一部この 3Q への出荷の前倒しがございました。またロイヤリティ収入も堅調でございます。

それから、ここに多少減収と書いてございますが、パーミット、それからクインテックでございますが、それぞれ少し出荷時期のずれもございました。

【3Q実績】売上高+18億円、営業利益+15億円、固定費下ぶれ3億円  
 【下期予想】売上高+22億円、営業利益+16億円、固定費下ぶれ4億円

(億円)

|      | 2022年度 予想<br>(2022年11月発表) |     |     | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) |     |     | 前回業績予想比 |    |     |
|------|---------------------------|-----|-----|--------------------------|-----|-----|---------|----|-----|
|      | 3Q                        | 4Q  | 下期  | 3Q<br>実績                 | 4Q  | 下期  | 3Q      | 4Q | 下期  |
| 売上高  | 113                       | 322 | 435 | 131                      | 326 | 457 | +18     | +4 | +22 |
| 営業利益 | 16                        | 82  | 98  | 31                       | 83  | 114 | +15     | +1 | +16 |

| 主要製品         | 説明   |
|--------------|--|
| ラウンドアップ(除草剤) | 【3Q】売上高予想通り(ML:上ぶれ、AL:下ぶれ) 【下期】売上高上ぶれ(ML:価格上昇、AL:予想通り)                             |
| フルララネル(動物薬)  | 【3Q】売上高上ぶれ(原薬:4Qからの出荷前倒しで上ぶれ、ロイヤリティ収入:上ぶれ)<br>【下期】売上高下ぶれ(原薬:予想通り、ロイヤリティ収入:わずかに下ぶれ) |
| アルテア(除草剤)    | 【3Q】売上高下ぶれ(国内:4Qへ出荷後ろ倒し) 【下期】売上高予想通り   |
| タルガ(除草剤)     | 【3Q】【下期】ともに売上高上ぶれ(輸出を中心に上ぶれ)   |
| ダイセン(殺菌剤)    | 【3Q】【下期】ともに売上高上ぶれ(国内:12月から価格上昇)  |
| パーミット(除草剤)   | 【3Q】【下期】ともに売上高上ぶれ(需要増)   |
| ライメイ(殺菌剤)    | 【3Q】売上高下ぶれ(4Qへ出荷後ろ倒し)<br>【下期】売上高上ぶれ(欧州での混合剤用途向け拡販により需要増)                           |
| グレーシア(殺虫剤)   | 【3Q】売上高上ぶれ(輸出:4Qからの前倒し) 【下期】売上高上ぶれ(国内:流通在庫解消により拡販)                                 |
| クインテック(殺菌剤)  | 【3Q】【下期】ともに売上高予想通り   |

続きまして 35 ページ、こちらが業績予想比でございます。

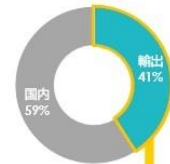
ここは下期、一番右のところですが、営業利益で 16 億円の前の予想比上ぶれとなります。ここにございますとおり、それぞれ上ぶれということですが、フルララネルにつきましては下期、ここは売上高下ぶれと書いてございますが、金額としては非常に小さな数字でございます。

原薬集荷は予想どおり、ロイヤリティ収入はわずかに下ぶれでございます。ここでは予想としてお示しをしているということでございます。

| 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 | バルサー(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 | プレバゾン   | 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AIⅡ、2018年AIⅢ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 <sup>※1</sup> 向けにプラバクト原薬として出荷開始                                     |
| 2014 | プラバクト <sup>※2</sup>   | ペット動物用医薬品 | -    | 2014年4月欧州、6月米国、15年7月日本で上市  |
| 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 <sup>TM</sup> /エクシード <sup>TM</sup> /ピレスコ <sup>TM</sup> | 殺虫剤       | 導入   | 米国ダウ社より導入  |
| 2017 | エグゾルト <sup>※2</sup>   | 家畜動物用医薬品  | -    | 9月米国MSD社による、欧州でのニフトリ用製品上市  |
| 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、2019年日本、2021年インド・インドネシアで上市(ピーク売上高目標100億円) |
| 2019 | クインテック(キノキシフェン)   | 殺菌剤       | 買収   | 2019年11月米国コルテバ社より世界事業を買収。果樹野菜のうどんこ病(カビの1種)の発病予防に非常に効果的                     |
| 2020 | ダイセン(マンゼブ)  | 殺菌剤       | 買収   | 2020年12月米国コルテバ社より日本・韓国事業を買収。果樹野菜用の保護殺菌剤、耐雨性に優れる                            |
| 2024 | 未定(ジメスルファゼット)(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(ピーク売上高目標35億円)                     |
| 2025 | 未定(NC-520)  | 殺虫剤       | 共同開発 | 他社との共同開発の新規水稲用殺虫剤。ウンカ類への効果が高い(混合剤も含めピーク売上高目標25億円)                          |
| 2027 | 未定(イブトリアソピリド)(NC-656)   | 除草剤       | 自社開発 | 抵抗性イネ科雑草(ヒエ・アザガヤ)に優れた効果を持つ。当社初の水稲用莖葉除草剤(ピーク売上高目標100億円)                     |

※1 MSD社: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 ※2 プラバクト・エグゾルト:MSD社の販売製品名 ※3 フルララネルを含める

農業化学品セグメントの輸出比率(2021年度実績)<sup>※3</sup>



- 地域別分布



新製品群のピーク売上高目標合計 **310** 億円

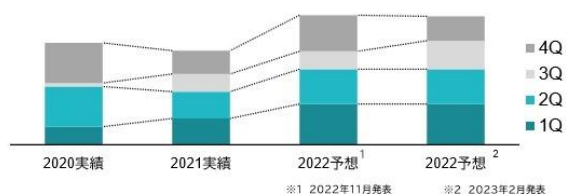
36 ページ、ここは主要製品の一覧で、前回 11 月に示したものと変わっておりません。

これから主要な新しいパイプラインを、この中計期間中に出していくというところで、順調にここは来ているということでございます。

■ 当社のフルララネル売上高の構成

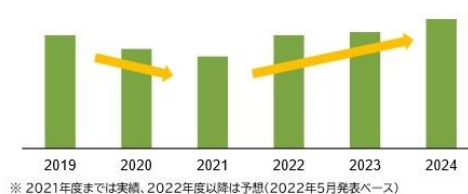
MSD社へのフルララネル販売 + MSD社からのランニングロイヤリティ(RR)

■ 2020～2022年度 四半期別売上高推移 (RR収入含む)



ロイヤリティ収入は、2020年度まで2・4Q計上であったが、会計方針の変更にもとない、2021年度からは各四半期に計上されている(p67参照)

■ 2019～2024年度 売上高推移イメージ(RR収入含む) (2022年5月発表 2021年度決算説明資料から変更なし)



- ・フルララネルの在庫調整は2021年度で完了
- ・2022年度は、2021年度からの出荷後ろ倒しもあり、大幅増収を計画。5月発表時点の想定為替レートは115円/ドル
- ・2023年度以降の想定為替レートは110円/ドル
- ・中計2027年度は、国別の特許の延長・失効の予想(p37参照)を織り込み、ブラベクト新規開発剤上市に伴う販売増は織り込んでいない

■ ブラベクトの拡大に向けたMSD社の開発状況

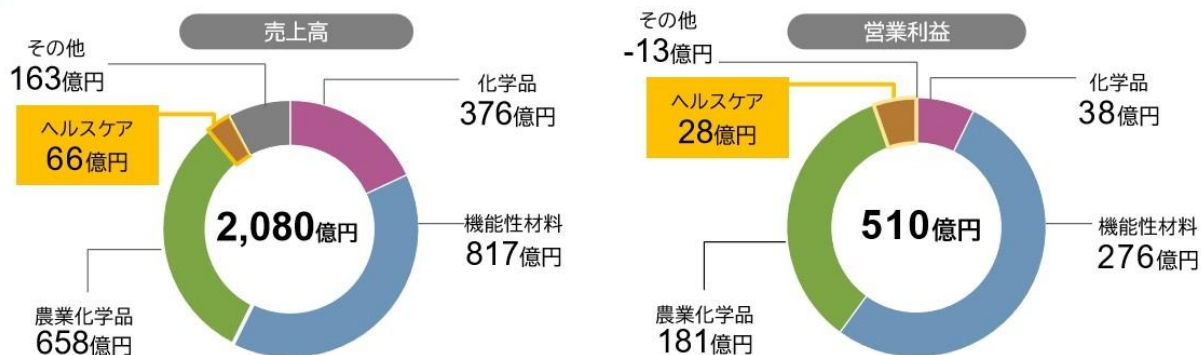
フルララネルを有効成分とするペット向けの新たな内外外部寄生虫薬、家畜向け経皮投与剤等をMSD社が開発中

続きまして、フルララネルの売上高推移、38 ページまで飛んでいただきます。

左のところに縦に棒グラフが並んでおりますが、今回アップデートした数字を一番右の 2022 年度予想、※2 と載せております。ここは後ほどご覧ください。



2021年度セグメント別業績※1



ヘルスケアセグメント業績推移



※1 2022年4月に組織改定を実施。2013～2020年度実績は旧セグメント区分。2021年度実績はセグメント区分変更後の数値に置き換え済み (p68, p69参照)  
 ※2 予想は2023年2月発表

続きまして、ヘルスケアセグメントでございます。41 ページでございます。

売上高はほぼ横ばいで、利益としては若干の増益、2%のプラスでございます。

## リバロ

2003年に興和から上市した高コレステロール血症治療薬。現在、世界30か国で販売中

(億円)

| 売上高の推移       | 2013年度 <sup>※1</sup> | 2020年度 <sup>※2</sup> | 2021年度 | 2022年度 予想<br>(2022年11月発表) | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) |
|--------------|----------------------|----------------------|--------|---------------------------|--------------------------|
| 当社原薬 (国内外合計) | 102                  | 28                   | 23     | 23                        | 23                       |
| 前年同期比成長率     | -2%                  | -30%                 | -17%   | 0%                        | -1%                      |
| うち国内         | -2%                  | +6%                  | +30%   | -17%                      | -17%                     |
| うち海外         | -1%                  | -35%                 | -28%   | +8%                       | +5%                      |

※1 2013年8月 国内物質特許満了 ※2 2020年8月 欧州で市場独占期間満了

## ファインテック

課題解決型受託事業として、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  
特に近年は高活性・高付加価値ジェネリック原薬を中心に新規案件獲得に注力

### ■ 高付加価値ジェネリック原薬の販売状況

| 販売開始年度 | 原薬        | 用途                   |
|--------|-----------|----------------------|
| 2016   | マキサカルシトール | 尋常性乾癬／二次性副甲状腺機能亢進症治療 |
| 2017   | エルデカルシトール | 骨粗しょう症治療             |

### ■ ファインテック売上高の推移 (2013~2022年度)

(億円)

| 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022<br>11月予想 | 2022<br>2月予想 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|---------------|--------------|
| 18   | 23   | 24   | 25   | 26   | 29   | 38   | 42   | 42            | 43           |

| 42

42 ページ、こちらにリバロの数字が載っております。

前年同期比成長率は、一番右のところでございます。上段の表です。マイナス1%でございますが、国内のマイナスに対しまして、海外では少し前年対比で増収となっております。

ファインテックは、一番下段の表のとおり、若干の増収になります。

【3Q実績】売上高-3.3億円、営業利益-2.6億円 【下期予想】売上高+1.4億円、営業利益-0.3億円

(億円)

|         | 2021年度 実績 |      |      |      |      | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) |          |      |      |      | 前年同期比 |      |      |      |      |
|---------|-----------|------|------|------|------|--------------------------|----------|------|------|------|-------|------|------|------|------|
|         | 上期        | 3Q   | 4Q   | 下期   | 年間   | 上期<br>実績                 | 3Q<br>実績 | 4Q   | 下期   | 年間   | 上期    | 3Q   | 4Q   | 下期   | 年間   |
| 売上高     | 33.4      | 19.2 | 13.3 | 32.5 | 65.9 | 32.5                     | 15.9     | 18.0 | 33.9 | 66.4 | -0.9  | -3.3 | +4.7 | +1.4 | +0.5 |
| ヘルスケア   | 14.1      | 4.8  | 5.3  | 10.1 | 24.2 | 14.2                     | 3.5      | 5.7  | 9.2  | 23.4 | +0.1  | -1.3 | +0.4 | -0.9 | -0.8 |
| ファインテック | 19.3      | 14.4 | 8.0  | 22.4 | 41.7 | 18.3                     | 12.4     | 12.3 | 24.7 | 43.0 | -1.0  | -2.0 | +4.3 | +2.3 | +1.3 |
| 営業利益    | 13.8      | 9.2  | 5.1  | 14.3 | 28.1 | 14.6                     | 6.6      | 7.4  | 14.0 | 28.6 | +0.8  | -2.6 | +2.3 | -0.3 | +0.5 |
| ヘルスケア   | 5.2       | 1.5  | 1.7  | 3.2  | 8.4  | 6.3                      | 1.0      | 1.2  | 2.2  | 8.5  | +1.1  | -0.5 | -0.5 | -1.0 | +0.1 |
| ファインテック | 8.6       | 7.7  | 3.4  | 11.1 | 19.7 | 8.3                      | 5.6      | 6.2  | 11.8 | 20.1 | -0.3  | -2.1 | +2.8 | +0.7 | +0.4 |

※ p17,p18,p64,p65,p66では億円未満を四捨五入して表示しており、これにより本ページの数字と合致しない場合がある

※ 2021年度実績はセグメント区分変更後の数値に置き換え済み(p68,p69参照)

|       |   |
|-------|---|
| ヘルスケア | <b>【3Q】減収・減益 【下期】減収・減益</b>                    |
|       | リパロ<br>【3Q】減収(国内増収、輸出減収)<br>【下期】減収(国内減収、輸出増収) |

|             |                                   |
|-------------|-----------------------------------|
| ファイン<br>テック | <b>【3Q】減収・減益 【下期】増収・増益</b>        |
|             | 【3Q】一部製品の今期販売は4Q偏重により減収<br>【下期】増収 |

【3Q実績】売上高-0.9億円、営業利益予想通り 【下期予想】売上高+0.8億円、営業利益+0.6億円

(億円)

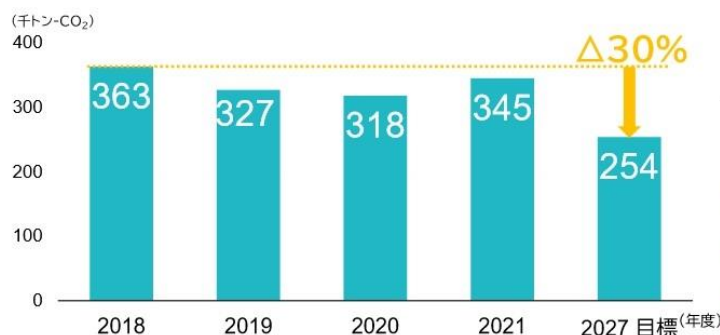
|         | 2022年度 予想<br>(2022年11月発表) |      |      | 2022年度 予想<br>(2023年2月発表) |      |      | 前回業績予想比 |      |      |
|---------|---------------------------|------|------|--------------------------|------|------|---------|------|------|
|         | 3Q                        | 4Q   | 下期   | 3Q<br>実績                 | 4Q   | 下期   | 3Q      | 4Q   | 下期   |
| 売上高     | 16.8                      | 16.3 | 33.1 | 15.9                     | 18.0 | 33.9 | -0.9    | +1.7 | +0.8 |
| ヘルスケア   | 4.3                       | 5.3  | 9.6  | 3.5                      | 5.7  | 9.2  | -0.8    | +0.4 | -0.4 |
| ファインテック | 12.5                      | 11.0 | 23.5 | 12.4                     | 12.3 | 24.7 | -0.1    | +1.3 | +1.2 |
| 営業利益    | 6.6                       | 6.8  | 13.4 | 6.6                      | 7.4  | 14.0 | 0.0     | +0.6 | +0.6 |
| ヘルスケア   | 1.7                       | 1.2  | 2.9  | 1.0                      | 1.2  | 2.2  | -0.7    | 0.0  | -0.7 |
| ファインテック | 4.9                       | 5.6  | 10.5 | 5.6                      | 6.2  | 11.8 | +0.7    | +0.6 | +1.3 |

※ p17,p18,p64,p65,p66では億円未満を四捨五入して表示しており、これにより本ページの数字と合致しない場合がある

|       |   |             |                                       |
|-------|---|-------------|---------------------------------------|
| ヘルスケア | 【3Q】売上高・営業利益とも下ぶれ                                   | ファイン<br>テック | 【3Q】売上高予想通り・営業利益上ぶれ                   |
|       | 【下期】売上高・営業利益とも下ぶれ                                   |             | 【下期】売上高・営業利益とも上ぶれ                     |
| リバロ   | 【3Q】売上高下ぶれ(国内上ぶれ、輸出下ぶれ)<br>【下期】売上高下ぶれ(国内予想通り、輸出下ぶれ) |             | 【3Q】売上高予想通り<br>【下期】ジェネリック品好調により売上高上ぶれ |

以下 43 ページ、44 ページは、それぞれ具体的な数字をお載せしておりますので、ご参考までという場合がございます。

- 2050年のカーボンニュートラル実現に向け、従来の取り組みに加え、生産技術の改善や再生エネルギー導入などに注力する
- 2021年度のGHG排出量は、2020年度比で27千トン-CO<sub>2</sub>増加  
 (増加要因) ・アンモニア系製品の生産量増加により、製造時のCO<sub>2</sub>排出量、天然ガス使用量、電力使用量の増加  
 ・硝酸製品の生産量増加により、製造時のN<sub>2</sub>O排出量の増加  
 ・富山共同自家発電の工事(水力発電供給減少)により、非再生可能電力の使用量増加



- 中期経営計画 Vista2027 (2022-2027年度)における取り組み
- 硝酸プラントからのN<sub>2</sub>O排出ゼロ (予定投資額 500百万円 変動費50百万円/年)
  - メラミン製造中止
  - 小野田工場燃料転換
  - ICP本格導入によるGHG排出削減推進
  - フロン機器の削減
  - 省エネ機器への更新

■ 他社とのGHG排出量の比較 (千トン-CO<sub>2</sub>)

| 年度                 | 2011 | 2018 | 2019  | 2020  | 2021 |
|--------------------|------|------|-------|-------|------|
| 日産化学               | 448  | 363  | 327   | 318   | 345  |
| 大手総合化学4社平均 (単体ベース) | -    | -    | 5,845 | 5,581 | -    |

続きまして ESG のところがございますが、こちらは特に前回からの変更がございません。

53 ページだけ、少し飛んでいただきます。GHG の排出量の削減ということで、2021 年度に対しましては 2027 年目標 254 千トンという数字は変えておりません。

この施策につきましては、右に書いてございますとおり、各種の取り組みをこれからも着実に実行してまいりたいと思っております。

長くなりましたが、私からは以上でございますが、最後に少し全体を通したコメントを申し上げたいと思います。

今ご説明いたしましたように、4Q、あるいは下期の下ぶれというのは、ディスプレイ・半導体の一時的な市場環境が要因と認識しております。

一方、ご説明しましたように、農業化学品につきましては順調に拡大ということでございまして、結果、この最高益更新も今期見通しているかたちでございます。

また個々の成長エンジンにつきましても順調に来ておりまして、機能性材料で言えば EUV 下層膜、あるいは光 IPS への転換が順調に進捗しているわけでございます。

農薬では動物薬はご案内のとおり、メルクサイドでの在庫調整が昨年度で完了したということで、今期は順調に回復しております。

またグレースシアの成長回帰、農薬のパイプラインの開発につきましても順調に推移しているという状況でございます。

さらには韓国、あるいはインドといったところで、半導体、農薬の生産設備の増強に向けて、今順調に進捗中ございまして、ここは堅牢な財務規律を確保しつつ、これを今、遂行しているということでございます。

結果、株主還元、配当、自己株につきましても、11月のコミットどおりに実現する想定ございまして、皆様におかれましては、ぜひとも足元の短期的なところだけではなくて、中長期の成長にもぜひ期待をしていただきたいという次第でございます。私からは以上です。

## 質疑応答

---

### <質問者 1>

**Q:** CFO より、最後のほうに中長期的なお話いただきまして、今回の修正も期初予想に戻ったという理解だと思います。中計についての今後3年間の見方に何か変化がないのかということと、来年度増益への自信ですね、連続増益への自信を今どういうお考えがあるのかということをお伺いしたいです。ちょっと在庫が多いのが気になるので、そのあたりの調整も含めて来期の目線、このあたりについてコメントいただけますでしょうか。

**A:** 今年度は中計初年度となりますが、今おっしゃったとおり、期初に掲げた535億円という営業利益にほぼ戻るといふかたちになります。

来年度の具体的な数字は、5月にお示しをすることになるわけですが、今の足元の機能性材料、特にディスプレイ・半導体の市場環境について、資料内でお示ししましたようなかたちで回復していく想定をしております。そこについては、それほど心配する必要はないと思っております。

また、在庫については特に農業化学品の売上が増えておりますので、在庫の金額自体は確かに増えていることにはなりますが、回転期間ベースで分析しますと、そんなに顕著な増加でもありませんので、さほど気にしなくてもいいと考えております。

**Q:** 在庫の増加は農薬が中心ということで、季節性も含めて増えているということですね。

**A:** はい、そうですね。

**Q:** 次に、機能性材料のところです。29ページに、ディスプレイ市場の外部予測と半導体市場の御社の予測があります。このあたり、もう少し調整度合いなどコメントいただけますか。ディスプレイのところは一旦少し上向きかけたところ再度調整といった動きもあると思います。

あとは半導体の調整、このグラフの通りだと言えばそうなのかもしれませんが、もう少し詳細をコメントいただけますか。

**A:** まずディスプレイにつきましては、2022年度4Qに若干調整となっておりますが、ノートPC向けのセットメーカー等の在庫調整と、まだ需要が回復しきれないという背景での若干の減少と見ております。

その後回復したあと、2023 年度 4Q に若干また下ぶれる予測となっていますが、これにつきましては、長年のこれまでの市場の傾向を見ると、4Q そのものは閑散期という中で減少傾向にあるという予測と見えています。

なお 29 ページに示しているのはパネルメーカーの出荷面積ベースでの予測ですが、一方、当社の販売、売上に相関するパネルメーカー側での生産、あるいは在庫確保という点で言いますと、2024 年度 1Q に向けた回復の中で部材在庫の確保、あるいは稼働の引き上げという中で、2023 年度 4Q の当社の売上に対しては、ここまでの下ぶれの影響はないと見えています。

**Q：**御社の売上の回復は、いつからと見られていますか。

**A：**こちらの見通しに相関するかたちで、2023 年 1Q から段階的な回復と見ております。

一方、半導体につきましては、現状は総じて稼働減といったところで、お客様の使用量が減っている状況でございます。回復の順番としましては、ロジック、DRAM、NAND の順で回復していくと見ていまして、そのタイミングは 2023 年 6 月、7 月ぐらいを見込んでおります。

## <質問者 2>

**Q：**29 ページのグラフのところ、半導体の見通しイメージについてももう少し教えていただきたいです。2022 年度と 2023 年度の状況を比較していくと、大体 2022 年度の上期と 2023 年度の下期は水準的に同じようなもので、4Q は大体横ばいぐらいなので、これに基づくと来年度の御社の半導体材料は、あまり大きな回復、伸びは期待できないと見ていいですか。

もしくは、そうではなくて、御社の EUV 下層膜などを中心に、市場以上に伸ばしていけるというお話なのか、そのあたりを教えてください。

**A：**現時点での見通しとしましては、コメントいただきましたように、2022 年度の上期と 2023 年度下期はほぼ同等であり、2023 年度に大きな伸びは想定できていません。期待するところとしては、先端のほうで DRAM での EUV の適用も始まっていますので、この先端のウエハーの投入量、生産量が伸びていけば、もう少し上ぶれも有り得るという見方をしております。

**Q：**なるほど。半導体反射防止膜においても、例えば KrF より ArF のほうがまだ伸びますよというような感じで見ていいのか。また、その他の材料のところやはり大きく来年度に向けて伸びていくという見方をしておけばよろしいですか。



**A**：そうですね。KrF と ArF のどちらが増えるかというのはお客様の生産するデバイスの構成差が大きく影響することもありまして、なかなか精査が難しいのですが。旧世代のほうの需要も高まってくるだろうと思いますので、KrF、ArF ともに戻ってくることになります。

あとはもう一つ、三次元実装材のほうも今、お客様にプロモーションをかけていますので、そちらのほうでも成果を期待しているといったところでございます。

**Q**：わかりました。来年度の半導体材料でいくと、KrF と ArF とその他の半導体材料、この三つでいくと一番どこに期待していますか。

**A**：伸び率としては、その他の半導体材料の EUV 材料に期待しています。

**Q**：もう一点、農業化学品のところをお願いします。資料の 35 ページの前回予想比について、まず 3Q の売上高が 18 億円、営業利益が 15 億円、それぞれ上ぶれた要因についてもう少し詳細に教えてください。先ほどフルララネルが 4Q から出荷前倒しという説明があったので、その寄与が大きいと考えてよいのか、それとも、それ以外の農薬が、想定以上に伸びてきているのかを確認させてください。

**A**：農薬については、季節性があり 3Q は 4Q よりも売上・利益とも小さくなります。そういう中で、この 3Q の予想比売上 18 億円上ぶれについては、動物薬の上ぶれが大きな部分を占めます。資料に記載のとおり、上ぶれた部分のうちいくつかは、原薬出荷の 4Q からの前倒しが効いているということでございます。また、一般農薬のところも予想比では上ぶれでした。

**Q**：一方 4Q をみますと、今回ほとんど前回予想から変わらないような状態になっています。これは 3Q への前倒しの反動減を見ているのか、それとも保守的に見ていらっしゃるのか、教えてください。

**A**：4Q については、動物薬が 4Q から 3Q に前倒しになった関係で、そこについては反動減ということになりますけれども、一般農薬のところについての増収も相応に見ているかたちになります。ここは、国内農薬が 12 月から値上げとなりましたので、その効果が主にこの 1-3 月の 4Q で効いてくると想定をしているところです。

**Q**：国内農薬の値上げについては当初の想定以上に値上がりしたということでよろしいですか。

**A**：国内の値上げについて、若干想定以上の値上げができたと考えております。

### <質問者 3>

**Q**：1 問目は、29 ページの機能性材料に関してです。

こちらのような業界、市場全体のイメージをお持ちの中で、御社の売上高としてはどのように動いているのか。2Q から 3Q、3Q から 4Q の QonQ で売上の方向感を教えていただけますか。

**A**：まずディスプレイですが、2Q から 3Q にかけてサンエバーは増収、光 IPS だけ見ても増収となります。3Q から 4Q にかけて、サンエバーは少し減収、光 IPS も減収と見ております。

次に半導体材料全体については 2Q から 3Q にかけて減収でしたが、3Q から 4Q にかけては増収で見ております。

**Q**：半導体材料に関しては、今のお話ですと、3Q から 4Q にかけての動きが少し市場の動きとは違うように見えるのですが、顧客側で御社の在庫に関して積み上げの動きがあるということでしょうか。

それとも、EUV 用のアンダーレイヤーの採用がかなり進んできているので、市場に対してアウトパフォームできそうなのか。この辺りもう少しご解説をいただけますでしょうか。

**A**：3Q 対比の 4Q は売上増を見込んでいますが、そのほとんどがお客様での在庫水準が持ち上がるといったところに寄与した数字となっております。

**Q**：そうしますと、来年度の 1Q は、顧客の在庫水準が比較的高い状態からスタートしてしまうので、御社の売上としては伸び悩んでしまうリスクがあるのかどうか、その先の見方はいかがでしょうか。

**A**：この 4Q で積み上げた在庫水準をお客様はキープしたいといったお話をいただいておりますので、そのリスクは低いという認識でいます。

**Q**：2 問目も機能性材料に関してですが、下期サンエバーが 11 月の計画に対して下ぶれとなっています。資料の 31 ページを拝見しています。光 IPS とラビング IPS が下ぶれとのことなのですが、特にどういったアプリケーション、もしくは地域で下ぶれているのか、可能な範囲でご説明いただけますでしょうか。

**A**：下期の前回予想比で見ますと、ラビング IPS の下ぶれが一番大きいです。ラビング IPS はモニターあるいはノート PC といったアプリケーションで下ぶれると想定しています。光 IPS はラビング IPS ほど大きくない下ぶれでみています。光 IPS の中身としては、大型モニターは横ばい、それ以外ではノート PC、タブレット、車載も含めマイナスで想定しています。

一方、スマホについては、1桁前半%ぐらいの下ぶれを想定します。VAについては、ここは若干のプラスという想定で上ぶれを見ております。

#### <質問者 4>

**Q：**1点目は機能性材料です。セグメント全体の動きとして、売上高は3Qから4Qにかけてほぼ横ばいで利益が15億円程度の減益となる予想ですけれども、この要因について、固定費の増加などで説明できてしまうのか、そのあたりをご解説いただけますでしょうか。

**A：**3Qから4Qにかけて、機能性材料セグメントの売上高は3億円程度の増収ですけれども、利益のところでは15億円のマイナスで、ここはやはり固定費が約10億円強増加する想定をしています。中でも特に半導体での増加が、そのうちの大体6割ぐらいを占めるかたちになります。増えている理由は、試験費の増加がございます。

**Q：**2点目はフルララネルについてです。メルクの10-12月の決算が少し弱かったように思います。御社にとっては1-3月期のロイヤリティに10-12月のメルクの状況がフィットするかと思いますので、ややロイヤリティが下ぶれるというのはそういったところも影響していると想像しておりますけれども。

若干の下ぶれにとどまるというのは、10-12月の為替がもともとの想定に比べて、かなりプラス側に効いてくるところも影響しているのでしょうか。また原薬のほうは、期ずれを除けばメルクの調達状況について、何かオーダーに変化がないのか、そのあたりを確認させていただけますでしょうか。

**A：**メルクの今回の10-12月の決算については当然承知しておりますけれども、その数字はコンパニオンアニマル全体だったと思います。

当社ロイヤリティ収入に影響するブラベクトの売上については当然非開示ということで、当社からはコメントできません。為替は小さな金額ですがプラスに効いています。

また原薬の出荷でございますが、4Qから3Qへの一部前倒しがあったということとはありますけれども、下期全体として特に動きがあるということではなくて想定どおりと認識をしております。

**<質問者 5>**

**Q：**ディスプレイ材料と半導体材料のところのシェアについてです。もともと両方とも御社は高いシェアを持っていると思いますが、この3Q、4Qのところではシェア変動がないのか。

あと、需要が戻ってくる局面で、もう一段シェアを拡大して、市場の全体の戻りに対してもう一段シャープに御社の売上が、出荷が回復するというシナリオが描けるのか。シェアについて確認させてください。

**A：**シェアについては、足元変動はございません。それから、今後戻ってきた場合、基本的には今のシェアについてそれほど大きな変更はないとは思いますが、一部ディスプレイで言えばVA等で当社の製品が評価をされて、置き換えがさらに進むのではないかなということも期待をしております。

以上