

Denka

2018年度 決算説明会

2019年5月13日

第1部 経営概況 説明資料 目次

1. 2018年度 決算概要

- | | |
|----------------------|------|
| ①Denka Value-Up 進捗状況 | P. 1 |
| ②業績予想の修正 | P. 2 |
| ③前年比(まとめ) | P. 3 |
| ④前年比(増減要因) | P. 4 |
| ⑤前年比(セグメント別) | P. 5 |

2. 2019年度 業績予想

- | | |
|------------------|------|
| ① 前年比 (まとめ) | P. 6 |
| ② スペシャリティー化率 | P. 7 |
| ③ 前提条件等 | P. 8 |
| ④ 前年比(増減要因) | P. 9 |
| ⑤ 前年比(セグメント別) | P.10 |
| ⑥ 四半期予想(概算) | P.11 |
| ⑦ 株主還元・投資関連数値の推移 | P.12 |

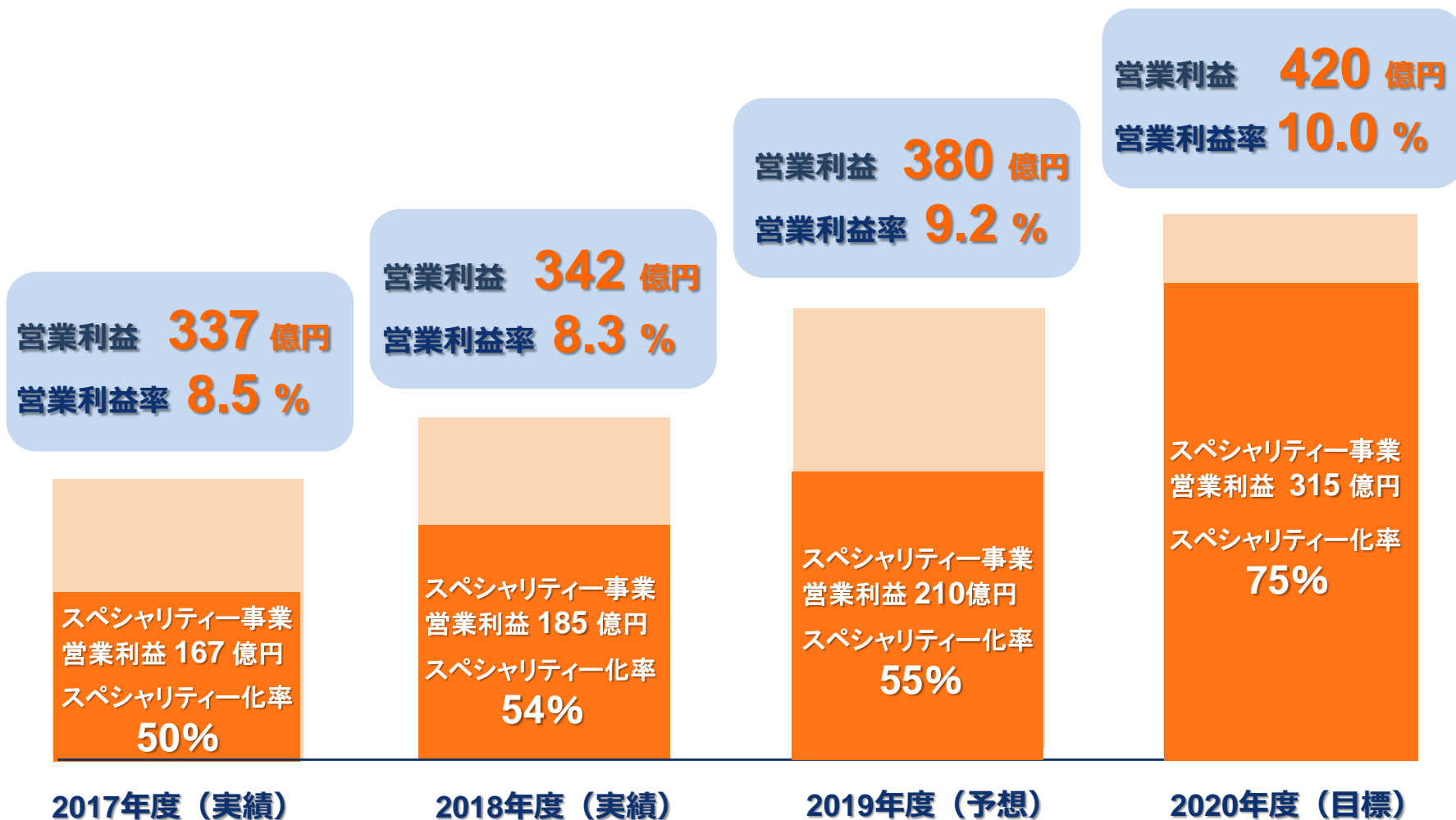
第2部 トピック

「特殊混和材事業のスペシャリティーとグローバル展開」

「バイオスティミュラント市場への本格参入」

1. 2018年度決算概要 ① Denka Value-Up 進捗状況

Denka



1. 2018年度決算概要 ② 業績予想の修正

Denka

単位: 億円

	予想修正	前回予想	増 減	主な増減要因
売上高	4,130	4,100	+ 30	エラストマー・機能樹脂 ▲10 インフラ・ソーシャルソリューション ▲5 電子・先端プロダクツ ▲10 生活・環境プロダクツ ±0 ライフイノベーション ±0 その他・消去 +5
営業利益	340	360	▲ 20	← ▲ 20
(営業利益率)	(8.2%)	(8.8%)	(▲0.6%)	持分法損益等 (▲20 → ▲15) +5
経常利益	325	340	▲ 15	← ▲15
				災害損失・法人税等 (▲90 → ▲75) +15
純利益	250	250	± 0	← ± 0

1. 2018年度決算概要 ③ 前年比 (まとめ)

Denka

単位: 億円

	実績	前年	増減	主な増減要因
売上高	4,131	3,956	+ 175	エラストマー・機能樹脂 ▲ 12 インフラ・ソーシャルソリューション ▲ 5
(海外売上高の割合)	(42.6%)	(42.6%)	(±0.0%)	電子・先端プロダクツ + 9 生活・環境プロダクツ + 1 ライフイノベーション + 8 その他・消去 + 6
営業利益	342	337	+ 6	← + 6
(営業利益率)	(8.3%)	(8.5%)	(▲0.2%)	持分法損益等 (▲ 22→ ▲14) + 7
経常利益	328	315	+ 13	← + 13
				災害損失・法人税等 (▲ 85→▲ 78) + 7
純利益	250	230	+20	← + 20

1. 2018年度決算概要 ④ 前年比(増減要因)

Denka

単位: 億円

売上高 4,131 (+175)

① 数量差 : 電子・先端製品等 (+33)

② 価格差 : 原燃料高に応じた石化系製品の売価改定 (+142)

営業利益 342 (+6)

① 数量要因 : 電子・先端製品等 (+34)

② スプレッド : 売価 +160 > 原料他 ▲132 (+28)

③ 為替影響 : 売価 ▲18 > 原料他 +15 (▲3)

④ コスト要因 : SM定修 (▲14)

凍害(米国DPE) (▲10)

渇水(青海水力発電減) (▲6)

その他製造費等 (▲14)

⑤ 先行投資負担等 : 研究開発負担増 (▲9)

1. 2018年度決算概要 ④ 前年比(増減要因)

Denka

単位:億円

2017年度 実績	数量要因	スプレッド	為替影響	コスト要因	先行投資 負担等	2018年度 実績
337	+34	+28	▲3	▲44	▲9	342



1. 2018年度決算概要 ⑤ 前年比(セグメント別)

Denka

単位:億円

売上高	実績	前年	増減
エラストマー・機能樹脂	1,792	1,701	+ 91
インフラ・ソーシャルソリューション	548	531	+ 17
電子・先端プロダクツ	671	626	+ 45
生活・環境プロダクツ	390	410	▲ 19
ライフイノベーション	341	323	+ 18
その他 / 消去差	388	364	+ 24
合計	4,131	3,956	+ 175

販売価格差	数量差
+ 107	▲ 16
+ 25	▲ 8
+ 5	+ 40
+ 10	▲ 30
▲ 5	+ 22
—	+ 24
+ 142	+ 33

営業利益	実績	前年	増減
エラストマー・機能樹脂	142	154	▲ 12
インフラ・ソーシャルソリューション	▲ 3	2	▲ 5
電子・先端プロダクツ	118	109	+ 9
生活・環境プロダクツ	9	8	+ 1
ライフイノベーション	63	55	+ 8
その他 / 消去差	13	8	+ 6
合計	342	337	+ 6

販売価格差	数量差	コスト差等
+ 107	▲ 1	▲ 118
+ 25	▲ 2	▲ 27
+ 5	+ 24	▲ 19
+ 10	▲ 5	▲ 4
▲ 5	+ 14	▲ 2
—	+ 4	+ 2
+ 142	+ 34	▲ 170

2. 2019年度業績予想 ① 前年比(まとめ)

単位:億円 Denka

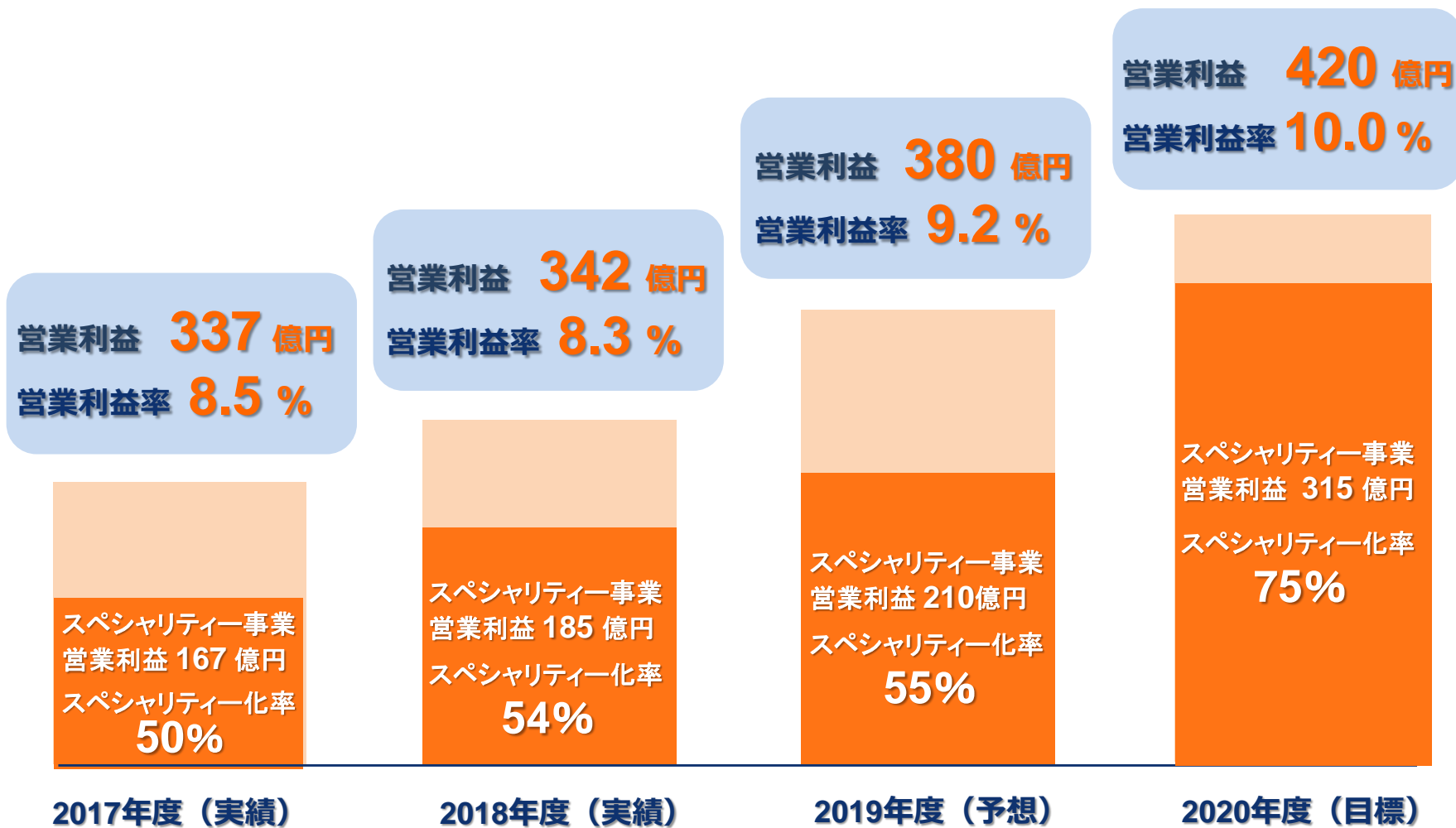
	2019年度 予 想			2018年度 実績		
	4~9月	10~3月		4~9月	10~3月	
売上高	4,150	1,950	2,200	4,131	1,983	2,148
営業利益	380	150	230	342	146	196
(営業利益率)	(9.2%)	(7.7%)	(10.5%)	(8.3%)	(7.4%)	(9.1%)
経常利益	360	140	220	328	150	178
当期純利益	270	105	165	250	114	137

・為替レート(円/\$) 110.0 110.0 110.0
 ・国産ナフサ(円/Kg) 47,000 47,000 47,000

110.7 109.5 111.9
 49,500 51,100 47,900

2. 2019年度業績予想 ② スペシャリティー化率

Denka



2. 2019年度業績予想 ③ 前提条件等

Denka

前提条件	2019年度	2018年度	2019年度 第2四半期 予想	2018年度 第2四半期 実績
為替レート [円/\$]	110.0	110.7	110.0	109.5
国産ナフサ [円/Kg]	47,000	49,500	47,000	51,100

単位：億円

参考数値	2019年度	2018年度	増減	2019年度 第2四半期 予想	2018年度 第2四半期 実績
投資	450	328	+ 122	220	144
設備投資	450	327	+ 123	220	143
M & A 他	未定	1	—	未定	1
減価償却費	240	229	+ 11	115	113
研究開発費	170	146	+ 24	80	78
有利子負債残高	1,200	1,121	+ 79	1,220	1,215

2. 2019年度業績予想 ④ 前年比(増減要因)

Denka

単位: 億円

売上高 4,150 (+ 19)

- ① 数量差: 電子・先端製品等 (+ 129)
- ② 価格差: 原料市況軟化に伴うスチレン系製品販売価格下落等 (▲110)

営業利益 380 (+ 38)

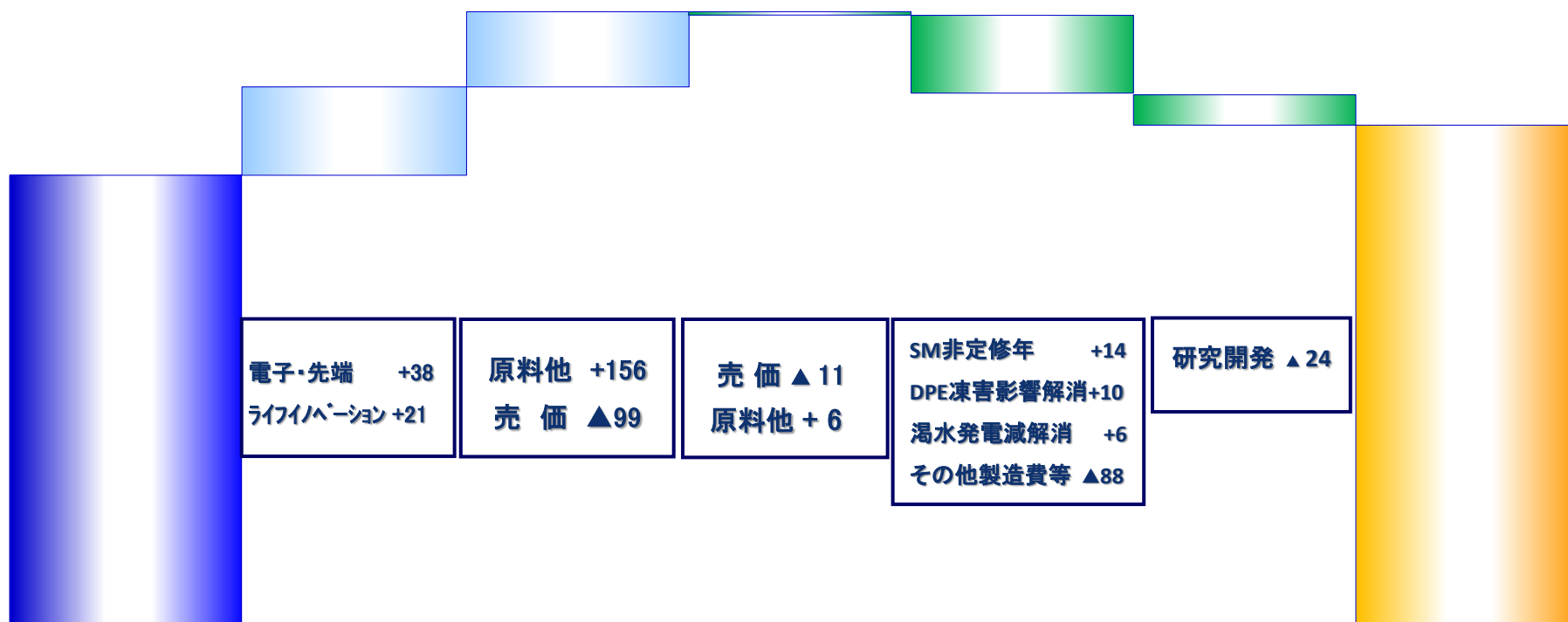
- ① 数量要因 : 電子・先端製品等 (+ 67)
- ② スプレッド : 原料他 +156 > 売価 ▲ 99 (+ 57)
- ③ 為替影響 : 売価 ▲ 11 > 原料他 + 6 (▲ 5)
- ④ コスト要因 : SM非定修年 (+ 14)
凍害(米国DPE)影響解消 (+10)
渇水(青海水力発電減)解消 (+ 6)
その他本社費・製造経費等 (▲88)
- ⑤ 先行投資負担等 : 研究開発負担増 (▲24)

2. 2019年度業績予想 ④ 前年比(増減要因)

Denka

単位:億円

2018年度 実績	数量要因	スプレッド	為替影響	コスト要因	先行投資 負担等	2019年度 業績予想
342	+ 67	+ 57	▲ 5	▲ 58	▲ 24	380



2. 2019年度業績予想 ⑤ 前年比(セグメント別)

Denka

単位: 億円

売上高	2019年度 予想	前年	増減
エラストマー・機能樹脂	1,650	1,792	▲ 142
インフラ・ソーシャルソリューション	580	548	+ 32
電子・先端プロダクツ	740	671	+ 69
生活・環境プロダクツ	400	390	+ 10
ライフイノベーション	360	341	+ 19
その他 / 消去差	420	388	+ 32
合計	4,150	4,131	+ 19

販売 価格差	数量差
▲ 132	▲ 10
+ 19	+13
+ 12	+57
▲ 4	+14
▲ 4	+23
	+32
▲ 110	+129

営業利益	2019年度 予想	前年	増減
エラストマー・機能樹脂	155	142	+ 13
インフラ・ソーシャルソリューション	10	▲ 3	+ 13
電子・先端プロダクツ	130	118	+ 12
生活・環境プロダクツ	10	9	+ 1
ライフイノベーション	65	63	+ 2
その他 / 消去差	10	13	▲ 3
合計	380	342	+ 38

販売 価格差	数量差	コスト差等
▲ 132	+ 1	+144
+ 19	+ 7	▲ 14
+ 12	+ 38	▲ 38
▲ 4	+ 3	+2
▲ 4	+ 21	▲ 15
	▲ 3	▲ 0
▲ 110	+ 67	+80

2. 2019年度業績予想 ⑥ 四半期別予想(参考・概算)

Denka

単位:億円

営業利益	前期			下期			年度
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	

2019年度 予想	55	95	150	120	110	230	380
--------------	----	----	-----	-----	-----	-----	-----

2018年度 実績	69	77	146	102	94	196	342
--------------	----	----	-----	-----	----	-----	-----

2. 2019年度業績予想 ⑦ 株主還元・投資関連数値の推移

Denka

	2015年度 実績	2016年度 実績	2017年度 実績	2018年度 実績	2019年度 予想
当期純利益 (億円)	195	181	230	250	270
1株当たり配当 (※) (円/株)	65.0	70.0	105.0	120	125
配当額 (億円)	58	62	92	105	109
配当性向	30 %	34 %	40 %	42%	40 %
自己株取得 (億円)	38	29	23	21	
総還元額 (億円)	96	91	115	126	
総還元性向	50 %	50 %	50 %	50%	
減価償却額 (億円)	232	244	246	229	240
設備投資・投融資額 (億円)	380	269	270	328	450
ROE	9. ³ %	8. ³ %	10. ⁰ %	10. ³ %	

※ 当社は、2017年10月1日付で普通株式5株につき1株の割合で株式併合を実施したため、1株当たり配当は各期と比較しやすくするために、株式併合後の数値に換算した金額を表示。

業績予想の適切な利用に関する説明

(将来に関する記述等についてのご注意)

本資料に掲載されている業績の見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。