

Denka

2018年度第2四半期 決算説明会

2018年11月7日

Denka

説明資料 目次

1. 2018年度 第2四半期決算概要
 - ① 前年比(まとめ) P. 1
 - ② 前年比(増減要因) P. 2
 - ③ 前年比(セグメント別) P. 3
 - ④ 期初予想比(まとめ) P. 4
 - ⑤ 期初予想比(セグメント別) P. 5

2. 2018年度 業績予想
 - ① 期初予想比・前年比(まとめ) P. 6
 - ② 前提条件 P. 7
 - ③ 前年比(増減要因) P. 8
 - ④ 前年比(セグメント別) P. 9
 - ⑤ 期初予想比(セグメント別) P.10
 - ⑥ Denka Value-Up P.11
 - ⑦ 株主還元・投資関連数値の推移 P.12

1. 2018年度第2四半期決算概要 ① 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	1,983	1,878	+ 105	エラストマー・機能樹脂 + 7 インフラ・ソーシャルソリューション ▲ 9
(海外売上高の割合)	(43.5%)	(44.0%)	(▲0.5%)	電子・先端プロダクツ + 7 生活・環境プロダクツ ▲ 5 ライフイノベーション ▲ 2 その他・消去 + 5
営業利益	146	143	+ 3	← + 3
(営業利益率)	(7.4%)	(7.6%)	(▲0.2%)	持分法損益等 (+ 11→ + 4) ▲ 8
経常利益	150	155	▲ 5	← ▲ 5
				災害損失・法人税等 (▲ 32→▲ 36) ▲ 4
純利益	114	123	▲ 9	← ▲ 9

1. 2018年度第2四半期決算概要 ② 前年比(増減要因)

Denka

単位:億円

売上高 1,983 (+105)

① 数量差: 電子・先端製品等 (+15)

② 価格差: 原燃料高に応じた石化系製品の売価改定 (+90)

営業利益 146 (+3)

① 数量要因: 電子先端製品等 (+20)

② スプレッド(改善): 売価 +109 > 原燃料等▲82 (+26)

③ 為替影響 : 売価 ▲18 > 原料他 +17 (▲1)

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) (▲3)

その他製造費等 (▲4)

⑤ 先行投資負担等 : 研究開発負担増 (▲10)

1. 2018年度第2四半期決算概要 ② 前年比 (営業利益 増減要因) Denka

単位: 億円

2017年 4~9月実績	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 4~9月実績
143	+ 20	+ 26	▲ 1	▲ 31	▲ 10	146



1. 2018年度第2四半期決算概要③ 前年比 (セグメント別概況)

Denka

売 上 高	実績	前 年	増 減
エラストマー・機能樹脂	890	818	+73
インフラ・ソーシャルソリューション	261	260	+1
電子・先端プロダクツ	329	304	+26
生活・環境プロダクツ	196	204	▲9
ライフイノベーション	124	120	+4
その他 / 消去差	183	173	+10
合 計	1,983	1,878	+105

販売価格差	数量差
+84	▲11
+8	▲7
▲0	+26
+2	▲11
▲3	+8
—	+10
+90	+15

単位:億円

営 業 利 益	実績	前 年	増 減
エラストマー・機能樹脂	74	67	+7
インフラ・ソーシャルソリューション	▲1	7	▲9
電子・先端プロダクツ	59	52	+7
生活・環境プロダクツ	2	8	▲5
ライフイノベーション	5	6	▲2
その他 / 消去差	7	3	+5
合 計	146	143	+3

販売価格差	数量差	コスト差等
+84	+0	▲77
+8	▲2	▲15
▲0	+16	▲9
+2	▲3	▲4
▲3	+6	▲4
—	+3	+2
+90	+20	▲107

1. 2018年度第2四半期決算概要④ 期初予想比(まとめ)

Denka

単位:億円

	実 績	予 想	増 減	主 な 増 減 要 因
売 上 高	1,983	1,950	+ 33	エラストマー・機能樹脂 + 14 インフラ・ソーシャルソリューション ▲ 11
(海外売上高の割合)	(43. ⁵ %)			電子・先端プロダクツ + 4 生活・環境プロダクツ ▲ 3 ライフイノベーション ▲ 0 その他・消去 + 2
営 業 利 益	146	140	+ 6	← + 6
(営業利益率)	(7. ⁴ %)	(7. ² %)	(▲0. ² %)	受取配当金・為替差益 (▲10 → +4) + 14
経 常 利 益	150	130	+ 20	← + 20
				法人税等 (▲ 30 → ▲ 36) ▲ 6
純 利 益	114	100	+ 14	← + 14

1. 2018年度第2四半期決算概要⑤ 期初予想比 (セグメント概況)

Denka

売 上 高	実績	予 想	増 減
エラストマー・機能樹脂	890	885	+ 5
インフラ・ソーシャルソリューション	261	275	▲ 14
電子・先端プロダクツ	329	335	▲ 6
生活・環境プロダクツ	196	205	▲ 9
ライフイノベーション	124	120	+ 4
その他 / 消去差	183	130	+ 53
合 計	1,983	1950	+ 33

販売価格差	数量差
+ 27	▲ 21
▲ 5	▲ 10
+ 7	▲ 13
▲ 2	▲ 8
▲ 1	+ 6
—	+ 53
+ 26	+ 7

単位:億円

営 業 利 益	実績	予 想	増 減
エラストマー・機能樹脂	74	60	+ 14
インフラ・ソーシャルソリューション	▲ 1	10	▲ 11
電子・先端プロダクツ	59	55	+ 4
生活・環境プロダクツ	2	5	▲ 4
ライフイノベーション	5	5	▲ 0
その他 / 消去差	7	5	+ 2
合 計	146	140	+ 6

販売価格差	数量差	コスト差等
+ 27	+ 5	▲ 18
▲ 5	▲ 1	▲ 5
+ 7	▲ 8	+ 5
▲ 2	▲ 2	+ 1
▲ 1	+ 4	▲ 3
—	▲ 1	+ 3
+ 26	▲ 2	▲ 18

2. 2018年度業績予想① 期初予想比・前年比

Denka

単位：億円

	2018年度			2018年度 期初予想	2017年度 実績
	予想	4～9月 実績	10～3月 予想		
売上高	4,100	1,983	2,117	4,100	3,956
営業利益	360	146	214	360	337
(営業利益率)	(8.8%)	(7.4%)	(10.1%)	(8.8%)	(8.5%)
経常利益	340	150	190	340	315
当期純利益	250	114	136	250	230

- ・為替レート(円/\$)

109.8

109.5

110.0

106.0

111.3

- ・国産ナフサ(円/Kg)

52,275

50,550

54,000

46,000

42,200

2. 2018年度業績予想 ② 前提条件等

Denka

単位：億円

前提条件	2018年度 4～9月	2017年度 4～9月
為替レート [円/\$]	109.5	111.4
国産ナフサ [円/Kg]	50,550	37,800

2018年度 10～3月 予想	2018年度 通期 予想	2017年度 通期 実績
110.0	109.8	111.3
54,000	52,275	42,200

参考数値	2018年度 4～9月	2017年度 4～9月	増減
投資	144	141	+ 3
設備投資	143	99	+ 44
M & A 他	1	42	▲ 41
減価償却費	113	124	▲ 10
研究開発費	78	68	+ 10
有利子負債残高	1,215	1,210	+ 5

2018年度 10～3月 予想	2018年度 通期 予想	2017年度 通期 実績
167	310	270
167	310	227
未定	未定	43
112	235	246
72	150	139
1,080	1,080	1,083

2. 2018年度業績予想 ③ 前年比(増減要因)

Denka

売上高 4,100 (+ 144)

単位:億円

- | | |
|-------------------------|---------|
| ① 数量差: 電子・先端製品等 | (+ 20) |
| ② 価格差: 原燃料価格の上昇に応じた価格改定 | (+ 124) |

営業利益 360 (+ 23)

- | | | |
|-----------|------------------------|--------|
| ① 数量要因 | : 電子・先端製品等 | (+ 76) |
| ② スプレッド | : 売価 + 154 < 原燃料 ▲ 127 | (+ 26) |
| ③ 為替影響 | : 売価 ▲ 29 > 原料他 + 25 | (▲ 4) |
| 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) | (▲ 3) |
| | その他製造経費等 | (▲ 36) |
| ⑤ 先行投資負担等 | : 研究開発負担増 | (▲ 11) |

2. 2018年度業績予想 ③ 前年比(営業利益増減要因)

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年度業績予想
337	+ 76	+ 26	▲ 4	▲ 63	▲ 11	360



2. 2018年度業績予想④ 前年比(セグメント別概況)

Denka

売上高	2018年度 今回予想	前年	増減
エラストマー・機能樹脂	1,800	1,701	+ 99
インフラ・ソーシャルソリューション	550	531	+ 19
電子・先端プロダクツ	685	626	+ 59
生活・環境プロダクツ	400	410	▲10
ライフイノベーション	345	323	+ 22
その他 / 消去差	320	364	▲44
合計	4,100	3,956	+ 144

販売価格差	数量差
+ 89	+ 10
+ 18	+ 1
+ 8	+ 51
+ 11	▲21
▲2	+ 24
—	▲44
+ 124	+ 20

単位:億円

営業利益	2018年度 今回予想	前年	増減
エラストマー・機能樹脂	150	154	▲4
インフラ・ソーシャルソリューション	5	2	+ 3
電子・先端プロダクツ	125	109	+ 16
生活・環境プロダクツ	10	8	+ 2
ライフイノベーション	60	55	+ 5
その他 / 消去差	10	8	+ 2
合計	360	337	+ 23

販売価格差	数量差	コスト差等
+ 89	+ 15	▲108
+ 18	+ 2	▲17
+ 8	+ 43	▲35
+ 11	▲1	▲9
▲2	+ 17	▲11
—	▲0	+ 3
+ 124	+ 76	▲176

2. 2018年度業績予想⑤ 期初予想比(セグメント別概況)

Denka

売上高	2018年度 今回予想	2018年度 期初予想	増減
エラストマー・機能樹脂	1,800	1,785	+15
インフラ・ソーシャルソリューション	550	555	▲5
電子・先端プロダクツ	685	685	±0
生活・環境プロダクツ	400	415	▲15
ライフイノベーション	345	345	±0
その他 / 消去差	320	315	+5
合計	4,100	4,100	±0

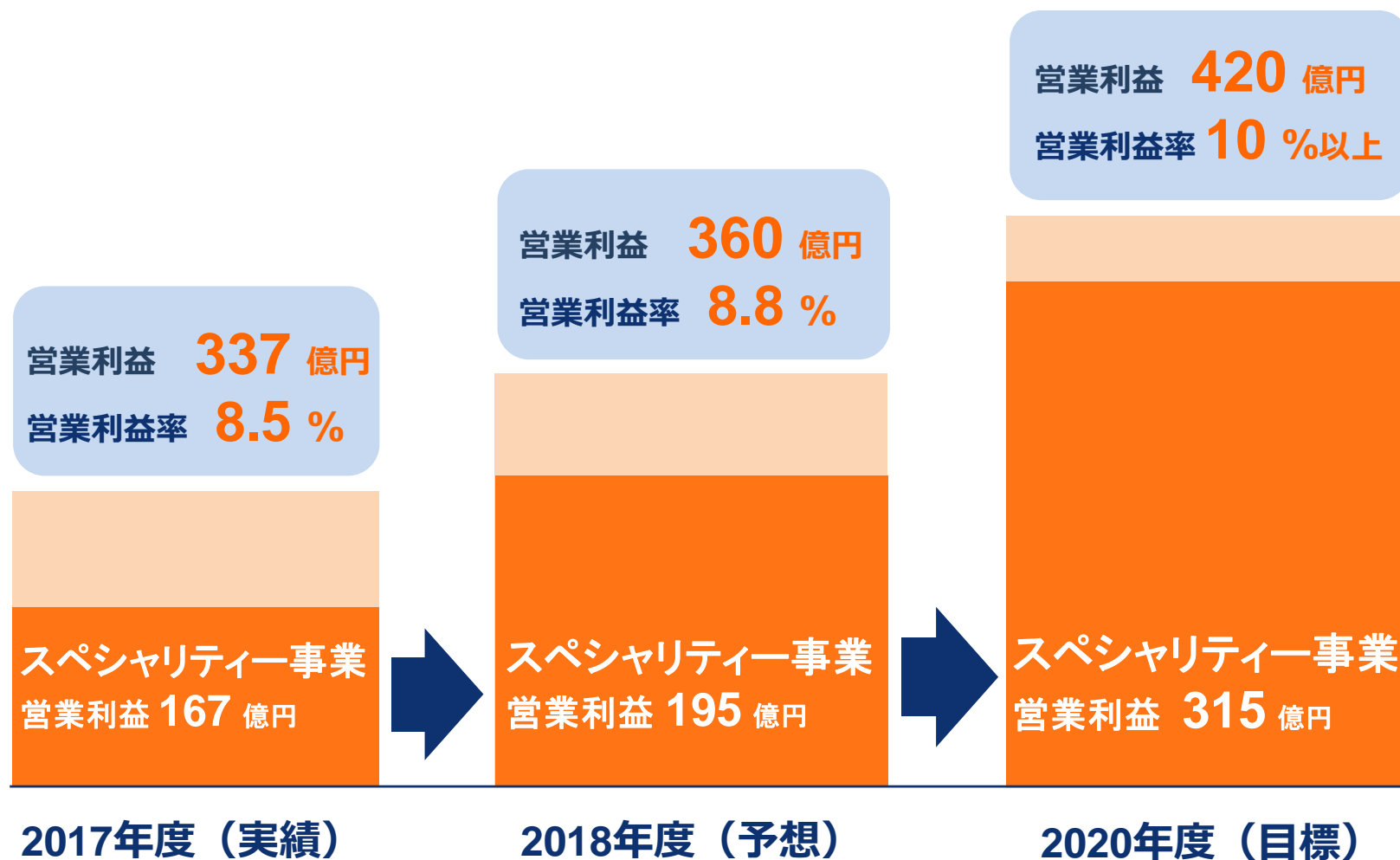
販売価格差	数量差	単位:億円
+33	▲18	
▲6	+1	
+18	▲18	
+2	▲17	
▲1	+1	
±0	+5	
+46	▲46	

営業利益	2018年度 今回予想	2018年度 期初予想	増減
エラストマー・機能樹脂	150	130	+20
インフラ・ソーシャルソリューション	5	20	▲15
電子・先端プロダクツ	125	125	±0
生活・環境プロダクツ	10	15	▲5
ライフイノベーション	60	60	±0
その他 / 消去差	10	10	±0
合計	360	360	±0

販売価格差	数量差	コスト差等
+33	+7	▲20
▲6	▲1	▲7
+18	▲7	▲11
+2	▲3	▲4
▲1	+3	▲2
—	▲2	+2
+46	▲3	▲42

2. 2018年度 業績予想 ⑥ Denka Value-Up

Denka



2. 2018年度業績予想 ⑦ 株主還元・投資関連数値の推移

Denka

	2014年度 実績	2015年度 実績	2016年度 実績	2017年度 実績	2018年度 予想
当期純利益 (億円)	190	195	181	230	250
1株当たり配当 (※1) (円/株)	※2 62.5	65.0	70.0	105.0	120
配当額 (億円)	57	58	62	92	105
配当性向	30 %	30 %	34 %	40 %	42 %
自己株取得 (億円)	37	38	29		
総還元額 (億円)	94	96	91	92	105
総還元性向	50 %	50 %	50 %	40 %	42 %
減価償却額 (億円)	230	232	244	246	235
設備投資・投融資額 (億円)	260	380	269	270	310
ROE	9. ⁶ %	9. ³ %	8. ³ %	10. ⁰ %	

※1. 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。

※2. 普通配当 52.5円(換算前10.⁵円)、記念配当 10.⁰円(換算前2.⁰円)

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。