

Denka

2019年度第2四半期 決算説明会

2019年11月8日

経営概況 説明資料 目次

1. 2019年度見通し
 - ①業績予想の修正(まとめ) P. 1
 - ②Denka Value-Up 進捗状況 P. 2

2. 2019年度第2四半期 決算概要
 - ①前年比(まとめ) P. 3
 - ②前年比(増減要因) P. 4
 - ③前年比(セグメント別) P. 5
 - ④期初予想比(まとめ) P. 6
 - ⑤期初予想比(セグメント別) P. 7

3. 2019年度 業績予想
 - ① 期初予想比・前年比 (まとめ) P. 8
 - ② 前提条件等 P. 9
 - ③ 前年比(増減要因) P.10
 - ④ 前年比(セグメント別) P.11
 - ⑤ 期初予想比(セグメント別) P.12
 - ⑥ 株主還元・投資関連数値の推移 P.13

1. 2019年度見通し①業績予想の修正(まとめ)

Denka

単位:億円

	今回	期初予想	増減	主な増減要因
売上高	4,000	4,150	▲ 150	エラストマー・機能樹脂 ▲30 インフラ・ソーシャルソリューション ±0 電子・先端プロダクツ ±0 生活・環境プロダクツ ▲5 ライフイノベーション +5 その他・消去 ±0
営業利益	350	380	▲ 30	▲ 30
(営業利益率)	(8.8%)	(9.2%)	▲7.9%	固定資産処分損・為替差損益等 (▲30 ← ▲20) ▲ 10
経常利益	320	360	▲ 40	▲ 40
				法人税等 (▲ 80←▲ 90) + 10
純利益	240	270	▲30	▲ 30

1. 2019年度見通し② Denka Value-Up 進捗状況

Denka

営業利益 **337** 億円
営業利益率 **8.5** %

営業利益 **342** 億円
営業利益率 **8.3** %

営業利益 **350** 億円
営業利益率 **8.8** %

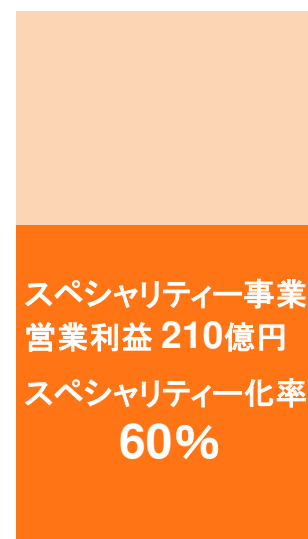
営業利益 **420** 億円
営業利益率 **10.0** %



2017年度 (実績)



2018年度 (実績)



2019年度 (予想)



2020年度 (目標)

2. 2019年度第2四半期決算概要 ① 前年比(まとめ)



単位:億円

	実績	前年	増減	主な増減要因
売上高	1,920	1,983	▲ 64	エラストマー・機能樹脂 ▲6 インフラ・ソーシャルソリューション +4
(海外売上高の割合)	(42.3%)	(43.5%)	(▲1.2%)	電子・先端プロダクツ ▲1 生活・環境プロダクツ ▲4 ライフイノベーション +20 その他・消去 ▲6
営業利益	153	146	+ 7	+ 7
(営業利益率)	(8.0%)	(7.4%)	(+ 0.6%)	固定資産処分損・為替差損益等 (▲8 ← +4) ▲ 12
経常利益	145	150	▲ 4	▲ 4
				法人税等 (▲ 37 ← ▲ 36) ▲ 1
純利益	109	114	▲ 5	▲ 5

2. 2019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 1,920 (▲ 64)

① 数量差 : クロロプレンゴム等 (▲ 5)

② 価格差 : 原材料価格下落に応じたスチレン系製品販売価格改定等 (▲ 59)

営業利益 153 (+ 7)

① 数量要因 : クロロプレンゴム等 (▲ 6)

② スプレッド : 原料他 + 79 > 売 価 ▲61 (+ 18)

③ 為替影響 : 原料他 ▲ 4 > 売 価 +2 (▲ 1)

④ コスト要因 : SM非定修年 (+ 14)

凍害(DPE)・湯水(発電減)影響解消 (+ 13)

本社費・製造費等 (▲35)

小 計 (▲ 8)

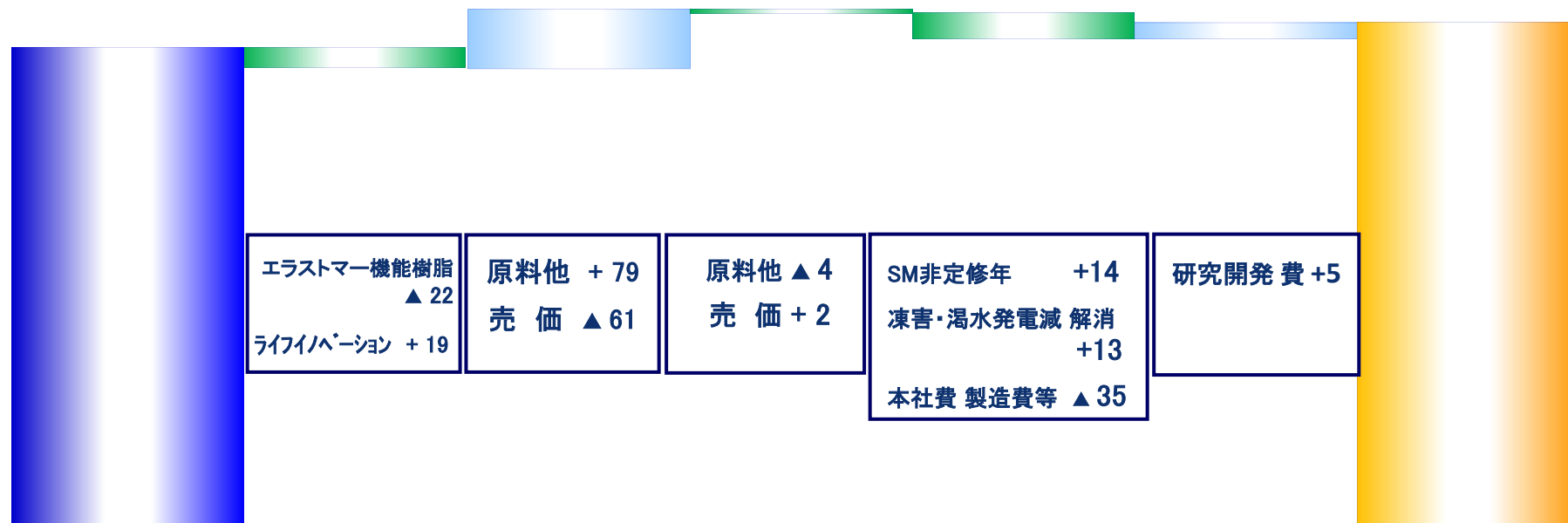
⑤ 先行投資負担等 : 研究開発費等 (+ 5)

2. 2019年度第2四半期決算概要 ② 前年比(増減要因)

Denka

単位: 億円

2018年度 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	2019年度 4-9月実績
146	▲ 6	+ 18	▲ 1	▲ 8	+ 5	153



2. 2019年度第2四半期決算概要 ③ 前年比(セグメント別)

単位: 億円

売上高	実績	前年	増減
エラストマー・機能樹脂	787	890	▲104
インフラ・ソーシャルソリューション	269	261	+9
電子・先端プロダクツ	335	329	+6
生活・環境プロダクツ	186	196	▲10
ライフイノベーション	150	124	+26
その他 / 消去差	192	183	+9
合計	1,920	1,983	▲64

販売価格差	数量差
▲70	▲34
+11	▲2
+4	+2
▲1	▲9
▲2	+27
—	+9
▲59	▲5

営業利益	実績	前年	増減
エラストマー・機能樹脂	69	74	▲6
インフラ・ソーシャルソリューション	3	▲1	+4
電子・先端プロダクツ	58	59	▲1
生活・環境プロダクツ	▲2	2	▲4
ライフイノベーション	25	5	+20
その他 / 消去差	2	7	▲6
合計	153	146	+7

販売価格差	数量差	コスト差等
▲70	▲22	+86
+11	▲2	▲5
+4	+1	▲7
▲1	▲4	+1
▲2	+19	+3
—	+0	▲6
▲59	▲6	+73

2. 2019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	期初予想	増減	主な増減要因
売上高	1,920	1,950	▲ 30	エラストマー・機能樹脂 ▲11 インフラ・ソーシャルソリューション ▲ 2 電子・先端プロダクツ + 8 生活・環境プロダクツ ▲7 ライフイノベーション + 20 その他・消去 ▲ 3
営業利益	153	150	+ 3	+ 3
(営業利益率)	(8.0 %)	(7.7 %)	(+ 0.3 %)	+ 2
経常利益	145	140	+ 5	+ 5
				法人税等 (▲ 37←▲ 35) ▲ 2
純利益	109	105	+ 4	+ 4

2. 2019年度第2四半期決算概要 ⑤ 期初予想比(セグメント別)

Denka

単位:億円

売上高	実績	期初予想	増減
エラストマー・機能樹脂	787	810	▲ 23
インフラ・ソーシャルソリューション	269	280	▲ 11
電子・先端プロダクツ	335	340	▲ 5
生活・環境プロダクツ	186	200	▲ 14
ライフイノベーション	150	130	+ 20
その他 / 消去差	192	190	+ 2
合計	1,920	1,950	▲ 30

販売価格差	数量差
▲ 2	▲ 22
▲ 2	▲ 8
▲ 3	▲ 1
▲ 0	▲ 14
▲ 1	+ 21
—	+ 2
▲ 9	▲ 21

営業利益	実績	期初予想	増減
エラストマー・機能樹脂	69	80	▲ 11
インフラ・ソーシャルソリューション	3	5	▲ 2
電子・先端プロダクツ	58	50	+ 8
生活・環境プロダクツ	▲ 2	5	▲ 7
ライフイノベーション	25	5	+ 20
その他 / 消去差	2	5	▲ 3
合計	153	150	+ 3

販売価格差	数量差	コスト差等
▲ 2	▲ 20	+ 9
▲ 2	▲ 6	+ 5
▲ 3	▲ 1	+ 12
▲ 0	▲ 8	+ 1
▲ 1	+ 15	+ 6
—	▲ 0	▲ 3
▲ 9	▲ 19	+ 31

3. 2019年度業績予想① 期初予想比・前年比(まとめ)

単位:億円

Denka

	2019年度			2019年度 期初予想	2018年度 実績
	予想	4~9月 実績	10~3月 予想		
売上高	4,000	1,920	2,080	4,150	4,131
営業利益	350	153	197	380	342
(営業利益率)	(8.8%)	(8.0%)	(9.5%)	(9.2%)	(8.3%)
経常利益	320	145	175	360	328
当期純利益	240	109	131	270	250
・為替レート(円/\$)	108.6	109.2	108.0	110.0	110.7
・国産ナフサ(円/Kg)	42,650	42,900	42,400	47,000	49,500

3. 2019年度業績予想 ② 前提条件等

Denka

前提条件	2019年度 4-9月	2018年度 4-9月	2019年度 10-3月 予想	2019年度 通期 予想	2018年度 通期 実績
為替レート [円/\$]	109.2	109.5	108.0	108.6	110.7
国産ナフサ [円/Kg]	42,900	50,550	42,400	42,650	49,500

単位：億円

参考数値	2019年度 4-9月	2018年度 4-9月	増減	2019年度 10-3月 予想	2019年度 通期 予想	2018年度 通期 実績
投資	189	144	+ 45	261	450	328
設備投資	162	143	+ 19			327
M & A 他	27	1	+ 26	261	450	1
減価償却費	110	113	▲ 3	120	230	229
研究開発費	73	78	▲ 5	87	160	146
有利子負債残高	1,233	1,215	+ 18	1,200	1,200	1,121

3. 2019年度業績予想 ③前年比(増減要因)

Denka

単位: 億円

売上高 4,000 (▲ 131)

① 数量差: 検査試薬、電子・先端製品等 (+ 25)

② 価格差: 原材料価格下落に応じたスチレン系製品販売価格改定等
(▲156)

営業利益 350 (+ 8)

① 数量要因 : 検査試薬・電子先端製品等 (+ 9)

② スプレッド : 原料他 +179 > 売価 ▲ 129 (+ 50)

③ 為替影響 : 売価 ▲27 > 原料他 + 18 (▲ 10)

④ コスト要因 : SM非定修年 (+ 14)

凍害(DPE)・湯水(発電減)影響解消 (+ 16)

本社費・製造費等 (▲ 58)

小計 (▲ 28)

⑤ 先行投資負担等 : 研究開発費負担増 (▲ 14)

3. 2019年度業績予想 ③ 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	+ 9	+ 50	▲ 10	▲ 28	▲ 14	350



3. 2019年度業績予想 ④ 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	1,600	1,792	▲ 192
インフラ・ソーシャルソリューション	560	548	+ 12
電子・先端プロダクツ	710	671	+ 39
生活・環境プロダクツ	380	390	▲ 10
ライフイノベーション	370	341	+ 29
その他 / 消去差	380	388	▲ 8
合計	4,000	4,131	▲ 131

販売 価格差	数量差
▲ 168	▲ 25
+ 18	▲ 7
+ 7	+ 31
▲ 7	▲ 3
▲ 6	+ 35
—	▲ 8
▲ 156	+ 25

営業利益	2019年度 予想	前年	増減
エラストマー・機能樹脂	125	142	▲ 17
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	5	9	▲ 4
ライフイノベーション	70	63	+ 7
その他 / 消去差	10	13	▲ 3
合計	350	342	+ 8

販売 価格差	数量差	コスト差等
▲ 168	▲ 41	+ 193
+ 18	+ 1	▲ 6
+ 7	+ 24	▲ 19
▲ 7	▲ 2	+ 5
▲ 6	+ 28	▲ 14
—	▲ 0	▲ 3
▲ 156	+ 9	+ 155

3. 2019年度業績予想 ⑤ 期初予想比(セグメント別)

Denka

単位:億円

売 上 高	2019年度 今回予想	2019年度 期初予想	増 減
エラストマー・機能樹脂	1,600	1,650	▲ 50
インフラ・ソーシャルソリューション	560	580	▲ 20
電子・先端プロダクツ	710	740	▲ 30
生活・環境プロダクツ	380	400	▲ 20
ライフイノベーション	370	360	+ 10
その他 / 消去差	380	420	▲ 40
合 計	4,000	4,150	▲ 150

販売 価格差	数量差
▲ 30	▲ 20
▲ 1	▲ 19
▲ 8	▲ 22
▲ 3	▲ 17
▲ 2	+ 12
—	▲ 40
▲ 44	▲ 106

営 業 利 益	2019年度 今回予想	2019年度 期初予想	増 減
エラストマー・機能樹脂	125	155	▲ 30
インフラ・ソーシャルソリューション	10	10	± 0
電子・先端プロダクツ	130	130	± 0
生活・環境プロダクツ	5	10	▲ 5
ライフイノベーション	70	65	+ 5
その他 / 消去差	10	10	± 0
合 計	350	380	▲ 30

販売 価格差	数量差	コスト差等
▲ 30	▲ 50	+ 51
▲ 1	▲ 6	+ 7
▲ 8	▲ 10	+ 18
▲ 3	▲ 6	+ 4
▲ 2	+ 5	+ 2
—	+ 3	▲ 3
▲ 44	▲ 65	+ 79

3. 2019年度業績予想 ⑥ 株主還元・投資関連数値の推移



	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	240
1株当たり配当 (※) (円/株)	65.0	70.0	105.0	120.0	125.0
配当額 (億円)	58	62	92	105	108
配当性向	30 %	34 %	40 %	42%	45 %
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	230
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。