

Denka

2022年度 第2四半期決算 参考資料

	<i>Page</i>
1. 決算概要・業績予想	1
2. 連結対象会社一覧表	2
3. 主要な経営指標等の推移	3
4. 棚卸資産の推移	7
5. 投資等概況	8
6. 有利子負債と金融収支	9

デンカ株式会社

1. 決算概要・業績予想

1. 業績

(単位:億円)

	2021年度	2022年度	増減
	第2四半期実績 (4-9月)	第2四半期実績 (4-9月)	
売上高	1,911	2,029	118
営業利益	252	183	△ 69
経常利益	237	170	△ 66
親会社株主に帰属する当期純利益	180	143	△ 37

	2021年度	2022年度	増減
	通期実績 (4-3月)	通期予想 (4-3月)	
	3,848	4,450	602
	401	430	29
	365	390	25
	260	185	△ 75

4. セグメント別 連結売上高増減内訳

(単位:億円)

	売上高				
	2021年度	2022年度	増減	数量差	販売価格差
	第2四半期実績 (4-9月)	第2四半期実績 (4-9月)			
電子・先端プロダクツ	438	475	37	△ 38	74
ライフインノベーション	253	219	△ 34	123	△ 157
エラストマー・インフラソリューション	514	629	115	△ 21	136
ポリマーソリューション	632	636	4	△ 142	146
その他・消去差	75	70	△ 4	△ 4	-
合計	1,911	2,029	118	△ 82	200

2. セグメント別 連結売上高・営業利益

(単位:億円)

	2021年度		2022年度		増減
	第2四半期実績	第2四半期実績	第2四半期実績	第2四半期実績	
電子・先端 プロダクツ	売上高	438	475	37	
	営業利益	92	96	4	
ライフ インノベーション	売上高	253	219	△ 34	
	営業利益	107	65	△ 42	
エラストマー・ インフラソリューション	売上高	514	629	115	
	営業利益	0	13	13	
ポリマー ソリューション	売上高	632	636	4	
	営業利益	43	△ 2	△ 45	
その他 消去差	売上高	75	70	△ 4	
	営業利益	9	10	1	
合計	売上高	1,911	2,029	118	
	営業利益	252	183	△ 69	

	2021年度	2022年度	増減
	通期実績	通期予想	
	902	1,050	148
	187	215	28
	461	500	39
	155	130	△ 25
	1,069	1,400	331
	△ 35	35	70
	1,266	1,350	84
	79	25	△ 54
	151	150	△ 1
	15	25	10
	3,848	4,450	602
	401	430	29

5. セグメント別 連結営業利益増減内訳

(単位:億円)

	営業利益					
	2021年度	2022年度	増減	数量差	販売価格差	コスト差等
	第2四半期実績 (4-9月)	第2四半期実績 (4-9月)				
電子・先端プロダクツ	92	96	4	△ 15	74	△ 55
ライフインノベーション	107	65	△ 42	114	△ 157	1
エラストマー・インフラソリューション	0	13	13	△ 6	136	△ 117
ポリマーソリューション	43	△ 2	△ 45	△ 23	146	△ 168
その他・消去差	9	10	1	2	-	△ 1
合計	252	183	△ 69	71	200	△ 339

3. 参考数値・前提

(単位:億円)

	2021年度	2022年度	増減
	第2四半期実績	第2四半期実績	
投資	154	170	16
減価償却費	115	134	18
研究開発費	74	75	0
有利子負債残高	1,315	1,706	391

	2021年度	2022年度	増減
	通期実績	通期予想	
	356	430	74
	239	260	21
	142	150	8
	1,370	1,640	270

為替レート [円/\$]	109.9	131.6
国産ナフサ [円/k]	50,800	82,850

2. 連結対象会社一覧表

事業区分	電子・先端プロダクツ 連結 8社	ライフイノベーション 連結 4社	エラストマー・インフラソリューション 連結 20社 持分法 9社	ポリマーソリューション 連結 5社 持分法 4社	その他 連結 16社 持分法 1社
連結子会社 47社	Denka Singapore P.L. (DSPL) Denka Advantech P.L. (DAPL) デンカ高純度ガス デナールシラン Denka Chemicals Holdings Asia Pacific P.L.(DCHA) 電化精細材料(蘇州)有限公司 電化電子材料(大連) Denka Advanced Materials Vietnam (DAV)	デンカコスメティクス デンカ・キュー・ジェノミクス Denka Chemicals Holdings Asia Pacific P.L.(DCHA) Icon Genetics GmbH	デンカエラストリユーション Denka Chemicals Holdings Asia Pacific P.L.(DCHA) Denka USA Denka Performance Elastomer LLC(DPE) 日之出化学工業 西日本高圧瓦斯 金沢デンカ生コン デンカ生コン高山 デンカリノテック デンカアヅミン 電化無機材料(天津) 電化創新(上海)商貿 Denka Infrastructure Malaysia Sdn. Bhd.(DISB) Denka Construction Solutions Malaysia Sdn. Bhd. Posco Chemie Sdn. Bhd. ESCEM Sdn. Bhd. ESTOP(PENANG) Sdn. Bhd. ESTOP(SINGAPORE) P.L. PT ESTOP INDONESIA PT Hissan Trading Indonesia	デンカポリマー デンカアステック Denka Chemicals Holdings Asia Pacific P.L.(DCHA) Denka Advantech P.L. (DAPL) Denka Singapore P.L. (DSPL)	(工場請負) 黒姫総業 姫川産業 房総産業 群馬産業 デンカテクノアドバンス (商社) YKアクロス Denka Corporation Denka Chemicals GmbH 電化(上海)管理有限公司 電化(香港)有限公司 亜克洛斯商貿(上海) 台湾超碩股份 上海超碩貿易有限公司 Akros Trading Malaysia Sdn. Bhd. Denka Chemicals Holdings Asia Pacific P.L.(DCHA) (その他サービス) デンカエンジニアリング
持分法適用 子会社 4社			蒲原生コン 三信物産 須沢生コン 群馬生コンクリート		
持分法適用 関連会社 10社			関東アセチレン工業 東日本高圧 デンカ工販 中央生コンクリート 上越デンカ生コン	東洋ステレン 湘南積水工業 デナック 十全化学	(電力) 黒部川電力

3. 主要な経営指標等の推移

(単位:百万円)

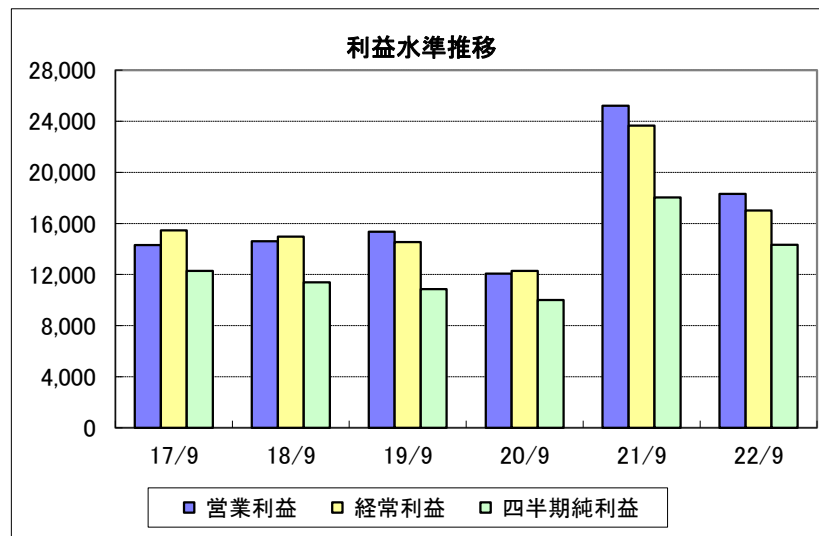
	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	資本金	発行株数 (自己株除く) (千株)	自己資本	総資産	自己資本 比率 (%)	1株当たり 自己資本 (円/株)	1株当たり 当期利益 (円/株)	連 結 子会社数 (社)	持分法 子会社数 (社)	持分法 関連会社数 (社)	為替 (円/USD)
第1・2Q	164,164	9,803	8,448	5,265	36,998	94,968	170,188	395,344	43.0	1,792.05	55.08	30	2	13	79.4
第3・4Q	177,481	9,014	9,376	5,990	36,998	94,963	179,001	415,356	43.1	1,884.96	63.08	30	4	11	86.8
12年度	341,645	18,817	17,824	11,255	36,998	94,963	179,001	415,356	43.1	1,884.96	118.13	30	4	11	83.1
第1・2Q	181,387	10,478	10,652	7,453	36,998	93,189	184,023	419,548	43.9	1,974.72	79.44	30	4	11	98.9
第3・4Q	195,421	10,752	9,952	6,119	36,998	93,183	187,657	431,347	43.5	2,013.84	65.67	29	4	11	101.6
13年度	376,809	21,230	20,604	13,573	36,998	93,183	187,657	431,347	43.5	2,013.84	145.16	29	4	11	100.2
第1・2Q	186,870	9,410	9,412	7,523	36,998	91,581	191,877	437,300	43.9	2,095.17	81.91	29	4	11	103.1
第3・4Q	197,108	14,636	14,874	11,498	36,998	91,576	208,765	445,569	46.9	2,279.70	125.56	29	4	11	116.8
14年度	383,978	24,047	24,287	19,021	36,998	91,576	208,765	445,569	46.9	2,279.70	207.40	29	4	11	109.9
第1・2Q	182,627	14,620	13,527	9,885	36,998	90,165	210,367	446,253	47.1	2,333.11	108.22	37	4	11	121.8
第3・4Q	187,225	16,014	13,495	9,587	36,998	89,462	211,734	443,864	47.7	2,366.74	106.47	38	4	11	118.5
15年度	369,853	30,634	27,022	19,472	36,998	89,462	211,734	443,864	47.7	2,366.74	214.71	38	4	11	120.1
第1・2Q	171,806	9,825	7,426	6,114	36,998	88,494	207,398	433,393	47.9	2,343.63	69.10	42	4	10	107.3
第3・4Q	190,840	16,019	15,732	12,030	36,998	88,491	223,565	454,944	49.1	2,526.42	135.95	42	4	10	110.2
16年度	362,647	25,844	23,158	18,145	36,998	88,491	223,565	454,944	49.1	2,526.42	205.05	42	4	10	108.8
第1・2Q	187,843	14,310	15,450	12,275	36,998	87,641	231,215	470,133	49.2	2,638.21	138.96	43	4	10	111.4
第3・4Q	207,786	19,341	16,049	10,759	36,998	87,635	239,063	473,799	50.5	2,727.94	122.78	43	4	10	111.2
17年度	395,629	33,652	31,499	23,035	36,998	87,635	239,063	473,799	50.5	2,727.94	261.80	43	4	10	111.3
第1・2Q	198,348	14,600	14,968	11,390	36,998	87,633	245,338	482,926	50.8	2,799.59	129.98	48	4	10	109.5
第3・4Q	214,779	19,628	17,842	13,655	36,998	86,948	246,861	483,827	51.0	2,839.16	156.23	48	4	10	111.9
18年度	413,128	34,228	32,811	25,046	36,998	86,948	246,861	483,827	51.0	2,839.16	286.18	48	4	10	110.7
第1・2Q	191,953	15,348	14,533	10,852	36,998	86,250	247,209	482,210	51.3	2,866.20	125.25	50	4	10	109.2
第3・4Q	188,849	16,239	15,501	11,850	36,998	86,248	250,720	501,448	50.0	2,906.95	137.40	49	4	10	109.1
19年度	380,803	31,587	30,034	22,703	36,998	86,248	250,720	501,448	50.0	2,906.95	262.62	49	4	10	109.1
第1・2Q	160,302	12,065	12,291	10,008	36,998	86,221	256,903	498,092	51.6	2,979.56	116.06	47	4	10	106.8
第3・4Q	194,088	22,664	19,851	12,776	36,998	86,220	267,448	526,035	50.8	3,101.92	148.18	47	4	10	104.8
20年度	354,391	34,729	32,143	22,785	36,998	86,220	267,448	526,035	50.8	3,101.92	264.24	47	4	10	105.8
第1・2Q	191,143	25,224	23,651	18,045	36,998	86,232	284,068	543,662	52.3	3,294.23	209.29	47	4	10	109.9
第3・4Q	193,706	14,899	12,823	7,967	36,998	86,231	288,472	557,646	51.7	3,345.34	92.39	47	4	10	114.2
21年度	384,849	40,123	36,474	26,012	36,998	86,231	288,472	557,646	51.7	3,345.34	301.67	47	4	10	112.1
第1・2Q	202,928	18,308	17,020	14,327	36,998	86,229	306,330	610,145	50.2	3,552.48	166.15	47	4	10	131.6
22年度(予想)	445,000	43,000	39,000	18,500	36,998						214.54				

(注) ・自己資本は純資産より非支配株主持分を控除した額を表記しております。
 ・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ております。発行株数、1株当たり自己資本及び当期利益については株式併合後の数値に換算しております。
 ・2018年度より「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」を適用しておりますが、当資料上の2017年度以前の数値は遡及修正を行っておりません。
 ・2021年度より「収益認識に関する会計基準」を適用しておりますが、当資料上の2020年度以前の数値は遡及修正を行っておりません。

第2四半期業績・収益性推移

(単位:百万円)

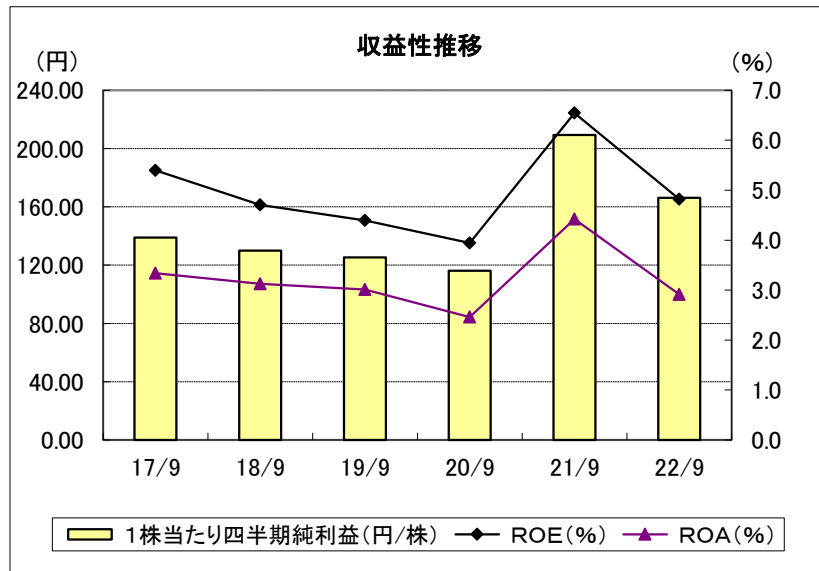
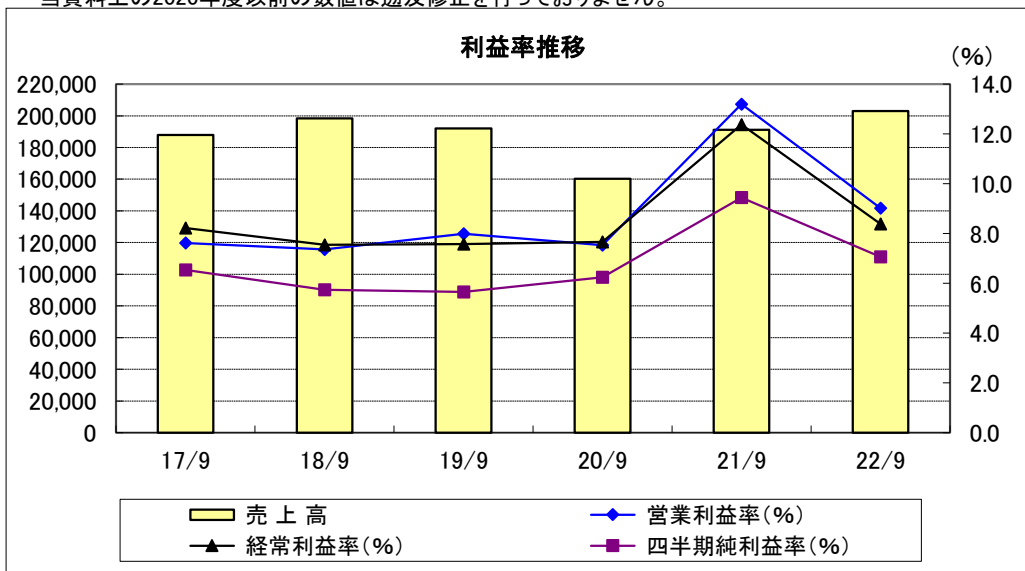
	17/9	18/9	19/9	20/9	21/9	22/9
売上高	187,843	198,348	191,953	160,302	191,143	202,928
(利益水準)						
営業利益	14,310	14,600	15,348	12,065	25,224	18,308
経常利益	15,450	14,968	14,533	12,291	23,651	17,020
四半期純利益	12,275	11,390	10,852	10,008	18,045	14,327
(対売上高利益率)						
営業利益率(%)	7.6	7.4	8.0	7.5	13.2	9.0
経常利益率(%)	8.2	7.5	7.6	7.7	12.4	8.4
四半期純利益率(%)	6.5	5.7	5.7	6.2	9.4	7.1
(収益性)						
発行済株式数(千株)	87,641	87,633	86,250	86,221	86,232	86,229
総資産	470,133	482,926	482,210	498,092	543,662	610,145
自己資本	231,215	245,338	247,209	256,903	284,068	306,330
1株当たり四半期純利益(円/株)	138.96	129.98	125.25	116.06	209.29	166.15
ROE(%)	5.4	4.7	4.4	3.9	6.5	4.8
ROA(%) ※経常利益ベース	3.3	3.1	3.0	2.5	4.4	2.9



注) 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ております。
発行済株式数及び1株当たり四半期純利益については株式併合後の数値に換算しております。

注) 当社は、2018年度より『税効果会計に係る会計基準』の一部改正を適用しておりますが、
当資料上の2017年度以前の数値は遡及修正を行っておりません。

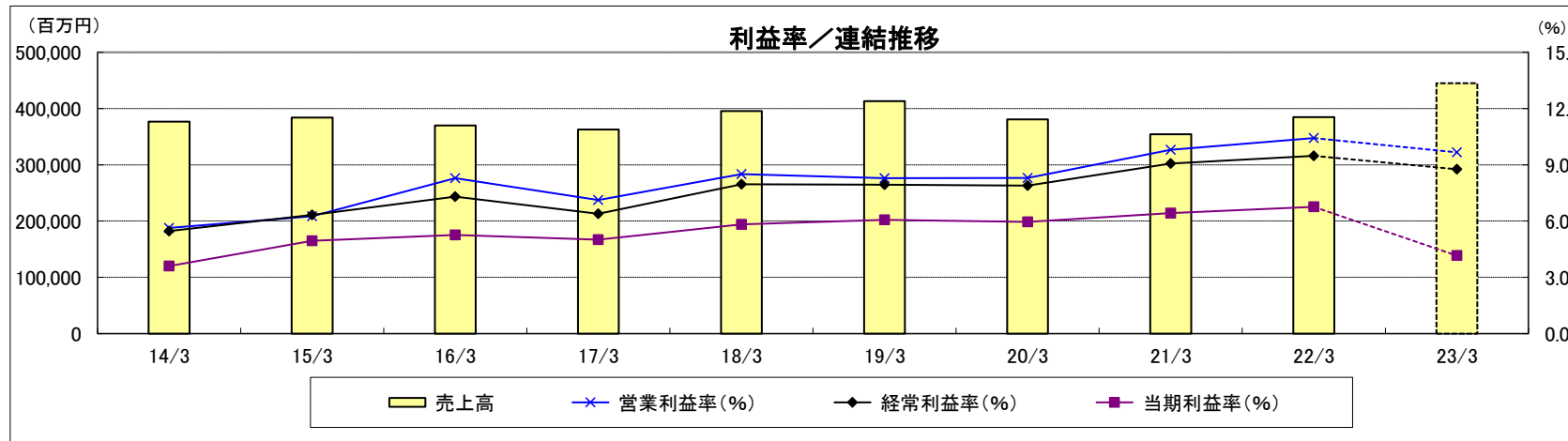
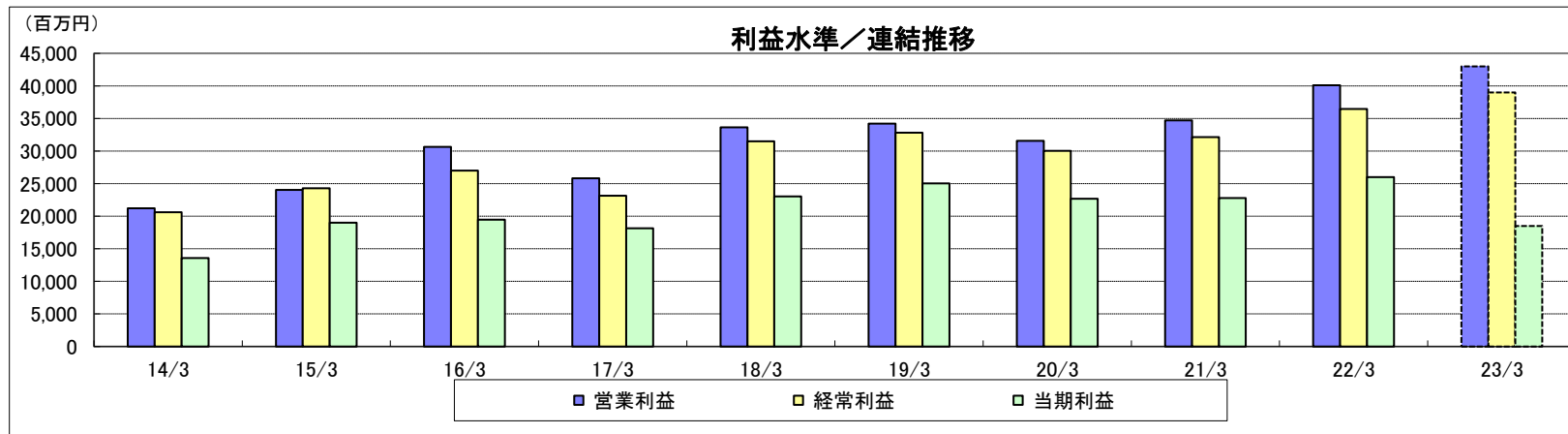
注) 当社は、2021年度より「収益認識に関する会計基準」を適用しておりますが、
当資料上の2020年度以前の数値は遡及修正を行っておりません。



業績推移

(単位:百万円)

		13年度 14/3	14年度 15/3	15年度 16/3	16年度 17/3	17年度 18/3	18年度 19/3	19年度 20/3	20年度 21/3	21年度 22/3	22年度(予想) 23/3
連	売上高	376,809	383,978	369,853	362,647	395,629	413,128	380,803	354,391	384,849	445,000
	営業利益	21,230	24,047	30,634	25,844	33,652	34,228	31,587	34,729	40,123	43,000
	経常利益	20,604	24,287	27,022	23,158	31,499	32,811	30,034	32,143	36,474	39,000
	当期利益	13,573	19,021	19,472	18,145	23,035	25,046	22,703	22,785	26,012	18,500
結	営業利益率(%)	5.6	6.3	8.3	7.1	8.5	8.3	8.3	9.8	10.4	9.7
	経常利益率(%)	5.5	6.3	7.3	6.4	8.0	7.9	7.9	9.1	9.5	8.8
	当期利益率(%)	3.6	5.0	5.3	5.0	5.8	6.1	6.0	6.4	6.8	4.2

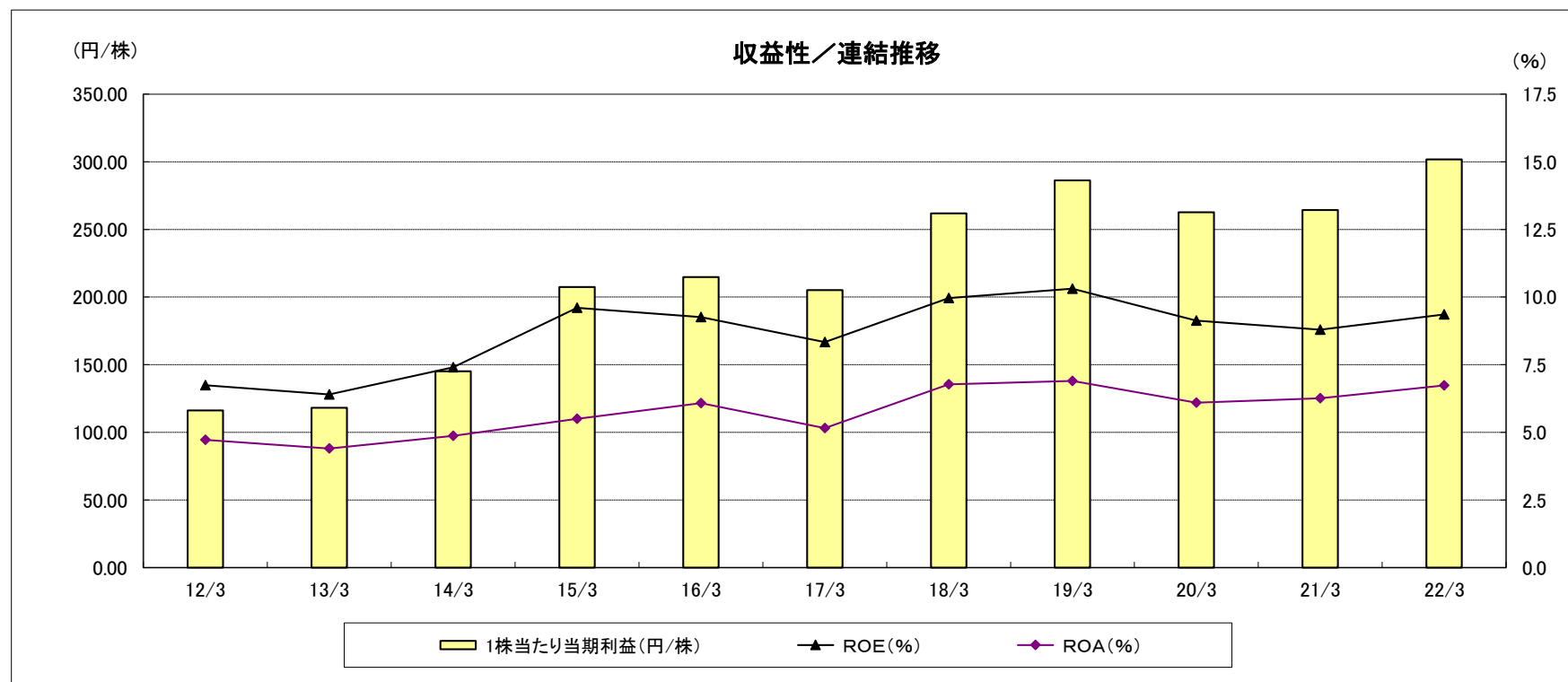


収益性推移

(単位:百万円)

		11年度 12/3	12年度 13/3	13年度 14/3	14年度 15/3	15年度 16/3	16年度 17/3	17年度 18/3	18年度 19/3	19年度 20/3	20年度 21/3	21年度 22/3
連	発行済株式数(千株)	96,370	94,963	93,183	91,576	89,462	88,491	87,635	86,948	86,248	86,220	86,231
	総資産	402,552	415,356	431,347	445,569	443,864	454,944	475,086	483,827	501,448	526,035	557,646
結	自己資本	170,402	179,001	187,657	208,765	211,734	223,565	239,063	246,861	250,720	267,448	288,472
	経常利益	18,996	17,824	20,604	24,287	27,022	23,158	31,499	32,811	30,034	32,143	36,474
	当期利益	11,330	11,255	13,573	19,021	19,472	18,145	23,035	25,046	22,703	22,785	26,012
	1株当たり当期利益(円/株)	116.11	118.13	145.16	207.40	214.71	205.05	261.80	286.18	262.62	264.24	301.67
	ROE(%)	6.7	6.4	7.4	9.6	9.3	8.3	10.0	10.3	9.1	8.8	9.4
	ROA(%)	4.7	4.4	4.9	5.5	6.1	5.2	6.8	6.9	6.1	6.3	6.7

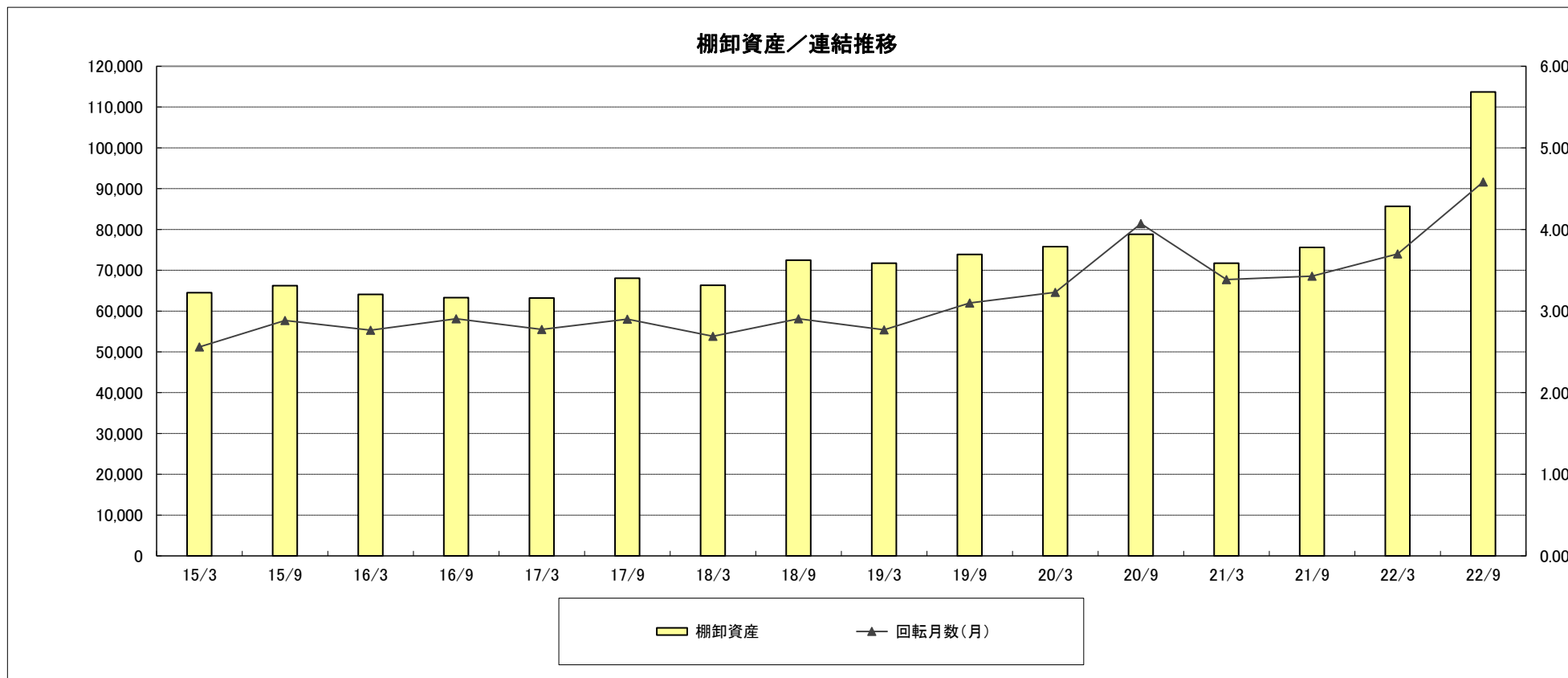
※経常利益ベース



4. 棚卸資産の推移

(単位:百万円)

		14年度 15/3	15/2Q 15/9	15年度 16/3	16/2Q 16/9	16年度 17/3	17/2Q 17/9	17年度 18/3	18/2Q 18/9	18年度 19/3	19/2Q 19/9	19年度 20/3	20/2Q 20/9	20年度 21/3	21/2Q 21/9	21年度 22/3	22/2Q 22/9
連	売上原価	302,381	137,691	278,064	130,663	273,263	140,714	295,583	149,693	310,839	143,023	281,465	116,131	254,196	132,362	277,674	148,893
	棚卸資産	64,516	66,208	64,100	63,285	63,184	68,035	66,301	72,502	71,756	73,883	75,780	78,801	71,715	75,618	85,660	113,720
結	回転月数(月)	2.56	2.89	2.77	2.91	2.77	2.90	2.69	2.91	2.77	3.10	3.23	4.07	3.39	3.43	3.70	4.58

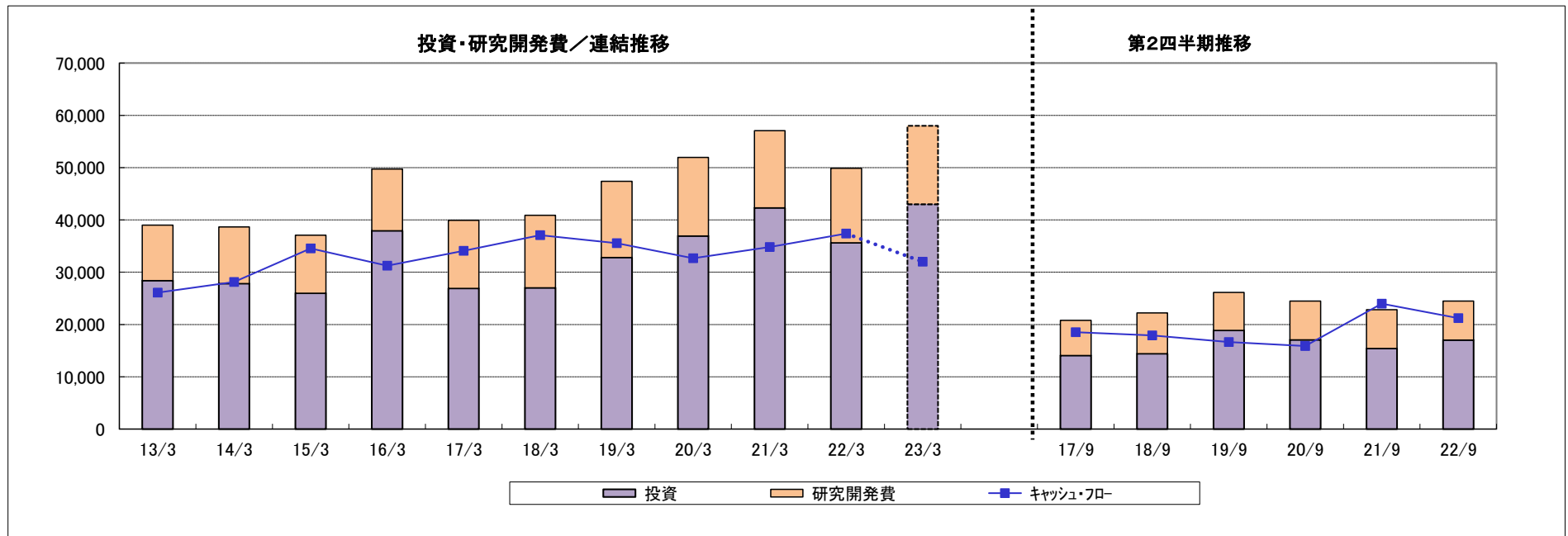


5. 投資等概況

		12年度	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度	19年度	20年度	21年度	22(予想)
		13/3	14/3	15/3	16/3	17/3	18/3	19/3	20/3	21/3	22/3	23/3
連 結	当期利益	11,255	13,573	19,021	19,472	18,145	23,035	25,046	22,703	22,785	26,012	18,500
	減価償却費	21,585	22,254	23,032	23,242	24,359	24,599	22,907	22,483	22,911	23,883	26,000
	配当金	4,783	4,704	4,619	6,139	6,228	7,481	10,082	10,396	10,785	12,510	12,510
	自己株取得	1,943	2,999	2,876	5,314	2,200	3,053	2,311	2,108	84	-	-
	キャッシュ・フロー	26,114	28,124	34,558	31,261	34,076	37,100	35,560	32,682	34,827	37,385	31,990
	投資	28,406	27,837	25,966	37,928	26,897	27,006	32,835	36,913	42,323	35,644	43,000
	研究開発費	10,605	10,828	11,127	11,787	13,026	13,868	14,563	15,031	14,736	14,231	15,000

(単位:百万円)

17/2Q	18/2Q	19/2Q	20/2Q	21/2Q	22/2Q
17/9	18/9	19/9	20/9	21/9	22/9
12,275	11,390	10,852	10,008	18,045	14,327
12,377	11,347	11,027	11,482	11,528	13,365
3,097	4,822	5,219	5,608	5,608	6,470
3,029	-	2,099	-	-	-
18,526	17,915	16,660	15,882	23,965	21,222
14,054	14,406	18,877	17,058	15,398	17,011
6,753	7,802	7,273	7,429	7,424	7,461



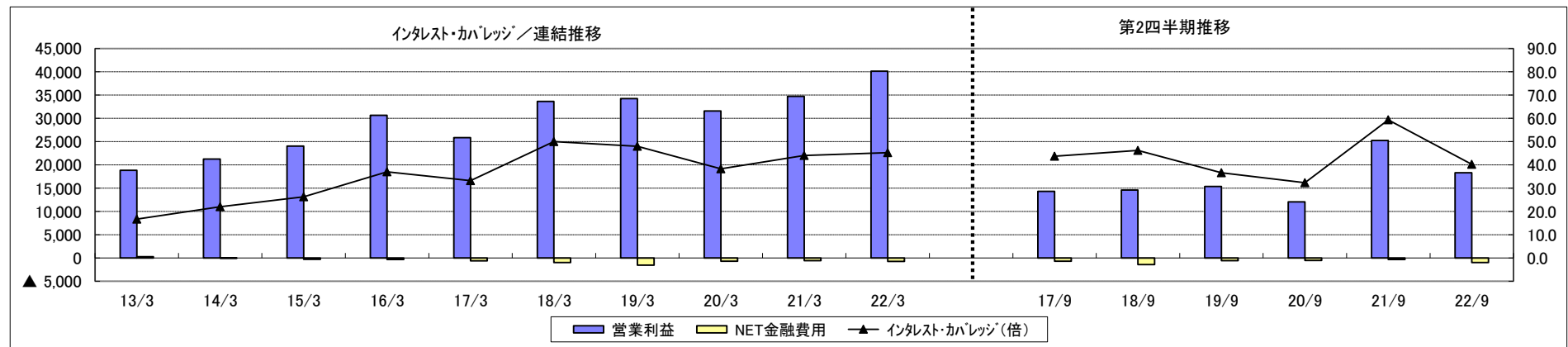
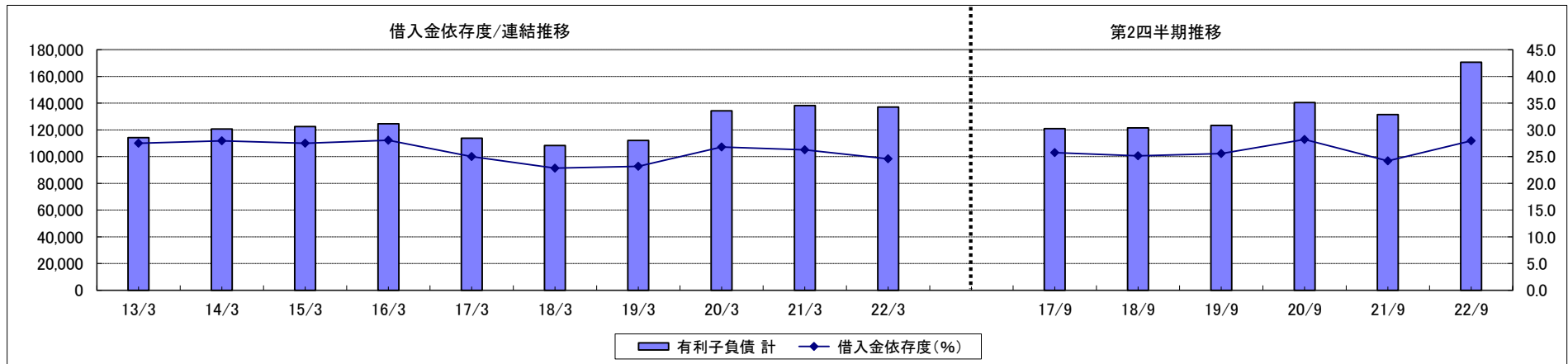
(注)・上記のキャッシュ・フロー及び投資額は過年度との比較のために簡易計算によっています。
 ・配当金及び自己株取得は支出ベースにて計上しています。

6. 有利子負債と金融収支

(単位:百万円)

		12年度	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度	19年度	20年度	21年度
		13/3	14/3	15/3	16/3	17/3	18/3	19/3	20/3	21/3	22/3
連 結	総資産	415,356	431,347	445,569	443,864	454,944	473,799	483,827	501,448	526,035	557,646
	短期借入金	40,551	45,501	47,456	42,861	43,492	41,100	43,101	51,929	41,867	40,545
	コマーシャル・ペーパー	14,000	10,000	9,000	5,000	—	—	2,000	9,000	8,000	—
	長期借入金	34,690	35,168	36,080	46,735	40,256	40,169	40,032	36,410	51,323	51,487
	社債	25,000	30,000	30,000	30,000	30,000	27,000	27,000	37,000	37,000	37,000
	有利子負債計	114,241	120,669	122,536	124,596	113,748	108,269	112,134	134,340	138,191	137,032
	借入金依存度(%)	27.5	28.0	27.5	28.1	25.0	22.9	23.2	26.8	26.3	24.6
	支払利息	1,183	1,010	962	860	820	707	762	866	821	924
	受取利息・配当金	928	1,036	1,254	1,210	1,428	1,681	2,313	1,552	1,405	1,661
	NET金融費用	255	▲ 26	▲ 292	▲ 350	▲ 608	▲ 974	▲ 1,551	▲ 686	▲ 584	▲ 736
	営業利益	18,817	21,230	24,047	30,634	25,844	33,652	34,228	31,587	34,729	40,123
インレスト・カバレッジ(倍)	16.7	22.0	26.3	37.0	33.3	50.0	48.0	38.3	44.0	45.2	

		17/2Q	18/2Q	19/2Q	20/2Q	21/2Q	22/2Q
		17/9	18/9	19/9	20/9	21/9	22/9
		470,133	482,926	482,210	498,092	543,662	610,145
		41,809	40,871	43,337	42,141	43,064	45,083
		12,000	13,000	18,000	25,000	—	21,000
		40,205	40,622	34,985	36,374	51,447	67,485
		27,000	27,000	27,000	37,000	37,000	37,000
		121,014	121,493	123,323	140,516	131,511	170,568
		25.7	25.2	25.6	28.2	24.2	28.0
		351	354	447	402	438	491
		1,027	1,768	1,017	936	761	1,451
		▲ 676	▲ 1,414	▲ 570	▲ 534	▲ 323	▲ 960
		14,310	14,600	15,348	12,065	25,224	18,308
		43.7	46.2	36.6	32.3	59.3	40.2



(注) 上記のインレスト・カバレッジは過年度との比較の為に簡易計算によっています。

(注) 当社は、2018年度より「税効果会計に係る会計基準」の一部改正を適用しておりますが、当資料上の2017年度以前の数値は遡及修正を行っておりません。

※当資料の利用について

将来にわたる予想の部分につきましては、皆様の投資のご参考資料としてご提供するものです。
したがって、当社の推測・予測に基づくものであり、確約や保証を与えるものではありません。
予想と異なる結果となることがあるということをご了承の上ご活用いただきますようお願い申し上げます。