



Nissan Chemical
CORPORATION

2022年3月期 第3四半期 決算説明会

取締役副社長CFO 宮崎純一

2022年2月4日

**Institutional
Investor**
2021 JAPAN EXECUTIVE TEAM
MOST HONORED COMPANY
NISSAN CHEMICAL CORPORATION

Contents

01

2021年度第3四半期 連結決算報告 P3

02

2021年度第3四半期 セグメント概況 P11

03

2021年度通期 業績予想 P37

04

ESGトピックス P47

05

参考資料 P50

Contents

01

2021年度第3四半期 連結決算報告 P3

02

2021年度第3四半期 セグメント概況 P11

03

2021年度通期 業績予想 P37

04

ESGトピックス P47

05

参考資料 P50

3Q

前年同期比

- 売上高は、58億円の増収(+13%)
- 営業利益は、70億円増益(+124%)(会計方針の変更影響+40億円を含む※1)
- 純利益は、48億円増益(+108%)

1-3Q
累計※2

前年同期比

- 売上高は、31億円増収(+2%)
- 営業利益は、103億円増益(+44%)(会計方針の変更影響+31億円を含む※1)
- 純利益は、72億円増益(+39%)
- 営業利益・経常利益・純利益は、1-3Q累計で過去最高益を更新

3Q

業績予想比

(2021年11月発表予想との比較)

- 売上高は、28億円上ぶれ
- 営業利益は、32億円上ぶれ
- 純利益は、20億円上ぶれ

株主還元の様況

- 中間配当50円(前年比4円増配)
- 自己株式取得 2021年7月 70億円完了(1,262千株)

※1 会計方針の変更影響の詳細は、p5,p51参照

※2 以後、1-3Qと記載

2021年度3Q決算サマリー 前年同期比

(億円)

| | 2020年度 実績 | | | 2021年度 実績※1 | | | 前年同期比 | | |
|-------------------|-----------|-------|--------|-------------|-------|--------|---------------|----------------|----------------|
| | 上期 | 3Q | 1-3Q | 上期 | 3Q | 1-3Q | 上期 | 3Q | 1-3Q |
| 売上高 | 945 | 437 | 1,382 | 918 | 495 | 1,413 | -27 (-3%) | +58 (+13%) | +31 (+2%) |
| 営業利益※2 | 180 | 56 | 236 | 213 | 126 | 339 | +33 (+19%) | +70 (+124%) | +103 (+44%) |
| 営業外損益 | 2 | 2 | 4 | 10 | 9 | 19 | +8 | +7 | +15 |
| 経常利益※2 | 182 | 58 | 240 | 223 | 135 | 358 | +41 | +77 | +118 |
| 特別損益 | 11 | 0 | 11 | 0 | 2 | 2 | -11 | +2 | -9 |
| 純利益※2・3 | 139 | 45 | 184 | 163 | 93 | 256 | +24 | +48 | +72 |
| EBITDA※4 | 228 | 83 | 311 | 260 | 152 | 412 | +32 | +69 | +101 |
| EPS(円/株)※2 | 95.96 | 30.97 | 126.93 | 113.94 | 65.64 | 179.58 | +17.98 | +34.67 | +52.65 |
| 売上高営業利益率※2 | 19.0% | 12.9% | 17.1% | 23.2% | 25.5% | 24.0% | +4.2% | +12.6% | +6.9% |
| 為替レート(円/ドル) | 107 | 105 | 106 | 110 | 114 | 111 | - | - | - |
| 原油(JCC)(ドル/bbl)※5 | 36 | 44 | 38 | 70 | 80 | 74 | - | - | - |

※1 2021年実績は会計方針の変更影響を含む(p51参照)

※2 当時、償却期間5年で仮計算していた殺菌剤ダイセン(マンゼブ)事業の償却費を、会計監査後の確定値15.6年(加重平均)償却に修正。これにより、2020年3Q当時の公表値から営業利益、経常利益を+0.6億円、純利益を+0.4億円修正。セグメント別営業利益では調整額に反映。2020年3Qと4Qの内訳のみ修正、2020年度上期および通期の値には影響なし

※3 純利益は、親会社株主に帰属する純利益を指す

※4 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

※5 実績は財務省貿易統計ベース

会計方針の変更影響(前年同期比)(p51参照) (億円)

| | 2021年度 実績 | | |
|-----------|-----------|-----|------|
| | 上期 | 3Q | 1-3Q |
| 売上高の増減※6 | -109 | -17 | -126 |
| 営業利益の増減※7 | -9 | +40 | +31 |

※6 代理人取引・フルララネルロイヤリティ収入計上時期変更による増減・農業売上値引コスト増減の合計

※7 フルララネルロイヤリティ収入計上時期変更による増減・農業売上値引コスト増減の合計

2021年度3Q決算サマリー 業績予想比

(億円)

| | 2021年度 予想 | | 2021年度 実績 ^{※1} | | 業績予想比 |
|-------------------------------|-----------|-------|-------------------------|--------|-------|
| | 3Q | 1-3Q | 3Q | 1-3Q | 3Q |
| 売上高 | 467 | 1,385 | 495 | 1,413 | +28 |
| 営業利益 | 94 | 307 | 126 | 339 | +32 |
| 営業外損益 | 4 | 14 | 9 | 19 | +5 |
| 経常利益 | 98 | 321 | 135 | 358 | +37 |
| 特別損益 | 0 | 0 | 2 | 2 | +2 |
| 法人税等・非支配株主利益 ^{※2} | -25 | -85 | -44 | -104 | -19 |
| 純利益 ^{※2・3} | 73 | 236 | 93 | 256 | +20 |
| EBITDA ^{※4} | - | - | 152 | 412 | - |
| EPS(円/株) | - | - | 65.64 | 179.58 | - |
| 売上高営業利益率 | 20.1% | 22.2% | 25.5% | 24.0% | - |
| 為替レート(円/ドル) | 107 | 109 | 114 | 111 | - |
| 原油(JCC)(ドル/bbl) ^{※5} | 75 | 72 | 80 | 74 | - |

※1 2021年実績は会計方針の変更影響を含む(p5,p51参照)

※2 法人税等・非支配株主利益は、2021年度3Q予想における数値誤りあり。上記予想では、修正後の数値を使用。修正前の予想は、3Q -10億円、1-3Q -70億円。
純利益も修正後の数値を使用。修正前の予想は、3Q 88億円、1-3Q累計 251億円。

※3 純利益は、親会社株主に帰属する純利益を指す

※4 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

※5 実績は財務省貿易統計ベース

営業利益の増減分析

| 3Q | 2021年度 実績 | | 2020年度 実績 | | 前年同期比 | | 業績予想 | | 業績予想比 | |
|-------|-----------|---------|--|--|--------------|--|------|--|-------|--|
| | 126億円 | | 56億円 | | +70億円(+124%) | | 94億円 | | +32億円 | |
| 化学品 | 前年同期比 | +6億円 | メラミン・テピック・環境化学品の増収 | | | | | | | |
| | 業績予想比 | 3億円上ぶれ | メラミン・テピックの好調 | | | | | | | |
| 機能性材料 | 前年同期比 | +13億円 | ディスプレイ・半導体の増収 | | | | | | | |
| | 業績予想比 | 10億円上ぶれ | ディスプレイ・半導体の好調と無機の回復 | | | | | | | |
| 農業化学品 | 前年同期比 | +44億円 | 会計方針の変更影響(フルララネルロイヤリティ収入計上、農薬売上値引コスト減)による増収、クインテック・ダイセン・グレーシアの増収 | | | | | | | |
| | 業績予想比 | 11億円上ぶれ | フルララネルロイヤリティの上ぶれ、クインテック・ラウンドアップ・グレーシアの上ぶれ | | | | | | | |
| 医薬品 | 前年同期比 | +4億円 | リバロ減収も、ファインテックの増収が大きく増益 | | | | | | | |
| | 業績予想比 | 1億円上ぶれ | ファインテックの上ぶれ | | | | | | | |

| 1-3Q | 2021年度 実績 | | 2020年度 実績 | | 前年同期比 | |
|-------|-----------|-------|---|--|--------------|--|
| | 339億円 | | 236億円 | | +103億円(+44%) | |
| 化学品 | 前年同期比 | +19億円 | メラミン・テピック・環境化学品の増収 | | | |
| 機能性材料 | 前年同期比 | +38億円 | ディスプレイ・半導体の好調 | | | |
| 農業化学品 | 前年同期比 | +36億円 | 会計方針の変更影響(フルララネルロイヤリティ収入増、農薬売上値引コスト減)による増収、クインテック・ダイセンの増収 | | | |
| 医薬品 | 前年同期比 | +9億円 | リバロ減収も、ファインテックの増収が大きく増益 | | | |

営業外損益・特別損益の内訳

(億円)

| | 2020年度 実績 | | | 2021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 | 9.5 | 6.4 | 15.9 | 13.6 | 10.5 | 24.1 | +4.1 | +4.1 | +8.2 |
| 受取利息・配当金 | 3.5 | 3.6 | 7.1 | 3.2 | 2.3 | 5.5 | -0.3 | -1.3 | -1.6 |
| 為替差益 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 1.0 | 2.1 | 3.1 | +1.0 | +2.1 | +3.1 |
| 持分法投資損益 他 | 6.0 | 2.8 | 8.8 | 9.4 | 6.1 | 15.5 | +3.4 | +3.3 | +6.7 |
| 営業外費用 | 7.6 | 4.2 | 11.8 | 4.2 | 1.5 | 5.7 | -3.4 | -2.7 | -6.1 |
| 支払利息 | 0.5 | 0.1 | 0.6 | 0.5 | 0.1 | 0.6 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 為替差損 | 2.6 | 1.9 | 4.5 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -2.6 | -1.9 | -4.5 |
| 固定資産処分損 他 | 4.5 | 2.2 | 6.7 | 3.7 | 1.4 | 5.1 | -0.8 | -0.8 | -1.6 |
| 営業外損益 | 1.9 | 2.2 | 4.1 | 9.4 | 9.0 | 18.4 | +7.5 | +6.8 | +14.3 |
| 特別利益 | 10.9 | -0.3 | 10.6 | 28.2 | 5.0 | 33.2 | +17.3 | +5.3 | +22.6 |
| 特別損失 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 27.9 | 3.0 | 30.9 | +27.9 | +3.0 | +30.9 |
| 特別損益 ^{※1・2} | 10.9 | -0.3 | 10.6 | 0.3 | 2.0 | 2.3 | -10.6 | +2.3 | -8.3 |

※1 2020年度1-3Q実績:

特別利益+10.6億円(有価証券売却益10.6億円・売却額23.1億円、13銘柄(うち10銘柄保有全株数売却))

※2 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

2021年度1-3Q実績のフリー・キャッシュ・フローは282億円となり、前年同期比45億円の増加

(億円)

| | 2020年度 実績 | 2021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 | 346 | 350 | +4 |
| 税金等調整前純利益※1 | 251 | 360 | +109 |
| 特別損益(マイナスは益) | -11 | -2 | +9 |
| 減価償却費※1・2 | 75 | 73 | -2 |
| 法人税等の支払 | -108 | -128 | -20 |
| 運転資金増減他※1 | 139 | 47 | -92 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | -109 | -68 | +41 |
| 設備投資 | -60 | -62 | -2 |
| 投資有価証券購入・売却 | 22 | 40 | +18 |
| その他※3 | -71 | -46 | +25 |
| フリー・キャッシュ・フロー | 237 | 282 | +45 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | -338 | -355 | -17 |
| 株主還元(配当) | -136 | -155 | -19 |
| 株主還元(自己株式取得) | -70 | -70 | 0 |
| 借入金増減 | -132 | -130 | +2 |
| その他 | 0 | 0 | 0 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 0 | 1 | +1 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | -101 | -72 | +29 |
| 現金及び現金同等物の残高 | 206 | 252 | +46 |

※1 2020実績:ダイセン償却費再計算影響により、修正(p5参照) ※2 のれん償却費を含む ※3 2020実績:ダイセン事業買収-54、他-17、2021実績:NBRへの長期貸付-33、他-13

貸借対照表

(億円)

| | 2020年12月末 | 2021年3月末 | 2021年12月末 | 前期末比 |
|--------|-----------|----------|-----------|------|
| 流動資産 | 1,305 | 1,596 | 1,510 | -86 |
| 現預金 | 206 | 324 | 252 | -72 |
| 売上債権 | 473 | 739 | 606 | -133 |
| たな卸資産 | 548 | 467 | 581 | +114 |
| その他 | 78 | 66 | 71 | +5 |
| 固定資産 | 1,033 | 1,059 | 1,037 | -22 |
| 有形固定資産 | 515 | 518 | 519 | +1 |
| 無形固定資産 | 123 | 121 | 119 | -2 |
| 投資有価証券 | 343 | 359 | 308 | -51 |
| その他 | 52 | 61 | 91 | +30 |
| 資産合計 | 2,338 | 2,655 | 2,547 | -108 |

| | 2020年12月末 | 2021年3月末 | 2021年12月末 | 前期末比 |
|--------------|-----------|----------|-----------|------|
| 負債 | 469 | 649 | 553 | -96 |
| 買入債務 | 173 | 163 | 196 | +33 |
| 借入金 | 113 | 227 | 98 | -129 |
| その他 | 183 | 259 | 259 | 0 |
| 純資産 | 1,869 | 2,006 | 1,994 | -12 |
| 株主資本※2 | 1,748 | 1,869 | 1,886 | +17 |
| その他有価証券評価差額金 | 108 | 114 | 83 | -31 |
| 為替換算調整勘定 | -4 | 1 | 1 | 0 |
| 非支配株主持分 | 17 | 17 | 20 | +3 |
| 退職給付に係る調整累計額 | 0 | 5 | 4 | -1 |
| 負債純資産合計 | 2,338 | 2,655 | 2,547 | -108 |

投資有価証券(固定資産)の内訳

| | 2020年12月末 | 2021年3月末 | 2021年12月末 | 前期末比 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 上場株式※1 (単体ベース保有銘柄数) | 238 (35) | 244 (31) | 191 (30) | -53 (-1) |
| 非上場株式 | 27 | 27 | 25 | -2 |
| 関係会社株式 | 78 | 88 | 92 | +4 |
| 合計 | 343 | 359 | 308 | -51 |

| | | | |
|----------|-------|-------|-------|
| 自己資本比率 | 79.2% | 74.9% | 77.5% |
| D/Eレシオ※3 | -5.3% | -5.2% | -8.1% |

※1 21/3末 244 +取得0 - 売却・評価差額53 = 21/12末 191

※2 株主資本増減 +17 = 純利益256 - 配当その他239

※3 D/Eレシオ = (借入金 - 現金預金) / 株主資本

※4 2020年12月末:ダイセン償却費再計算影響により、修正(p5参照)

Contents

01

2021年度第3四半期 連結決算報告 P3

02

2021年度第3四半期 セグメント概況 P11

03

2021年度通期 業績予想 P37

04

ESGトピックス P47

05

参考資料 P50

セグメント別 2021年度3Q決算 前年同期比

(億円)

| | | 2020年度 実績 | | | 2021年度 実績 | | | 前年同期比 | | |
|-------|------|-----------|------|-------|-----------|------|-------|---------------|----------------|----------------|
| | | 上期 | 3Q | 1-3Q | 上期 | 3Q | 1-3Q | 上期 | 3Q | 1-3Q |
| 化学品 | 売上高 | 147 | 83 | 230 | 171 | 105 | 276 | +24 (+16%) | +22 (+26%) | +46 (+20%) |
| | 営業利益 | -1 | 7 | 6 | 12 | 13 | 25 | +13 (-) | +6 (+81%) | +19 (+329%) |
| 機能性材料 | 売上高 | 346 | 192 | 538 | 396 | 209 | 605 | +50 (+14%) | +17 (+9%) | +67 (+12%) |
| | 営業利益 | 107 | 63 | 170 | 132 | 76 | 208 | +25 (+23%) | +13 (+21%) | +38 (+22%) |
| 農業化学品 | 売上高 | 257 | 63 | 320 | 250 | 119 | 369 | -7 (-3%) | +56 (+92%) | +49 (+15%) |
| | 営業利益 | 78 | -13 | 65 | 70 | 31 | 101 | -8 (-10%) | +44 (-) | +36 (+55%) |
| 医薬品 | 売上高 | 30 | 14 | 44 | 33 | 20 | 53 | +3 (+10%) | +6 (+38%) | +9 (+19%) |
| | 営業利益 | 0 | 0 | 0 | 5 | 4 | 9 | +5 (-) | +4 (-) | +9 (-) |
| 卸売 | 売上高 | 337 | 178 | 515 | 364 | 222 | 586 | +27 | +44 | +71 |
| | 営業利益 | 12 | 7 | 19 | 13 | 8 | 21 | +1 | +1 | +2 |
| その他 | 売上高 | 94 | 68 | 162 | 104 | 61 | 165 | +10 | -7 | +3 |
| | 営業利益 | 0 | 4 | 4 | 0 | 2 | 2 | 0 | -2 | -2 |
| 調整額 | 売上高 | -266 | -161 | -427 | -400 | -241 | -641 | -134 | -80 | -214 |
| | 営業利益 | -16 | -12 | -28 | -19 | -8 | -27 | -3 | +4 | +1 |
| 合計 | 売上高 | 945 | 437 | 1,382 | 918 | 495 | 1,413 | -27 (-3%) | +58 (+13%) | +31 (+2%) |
| | 営業利益 | 180 | 56 | 236 | 213 | 126 | 339 | +33 (+19%) | +70 (+124%) | +103 (+44%) |

※ 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

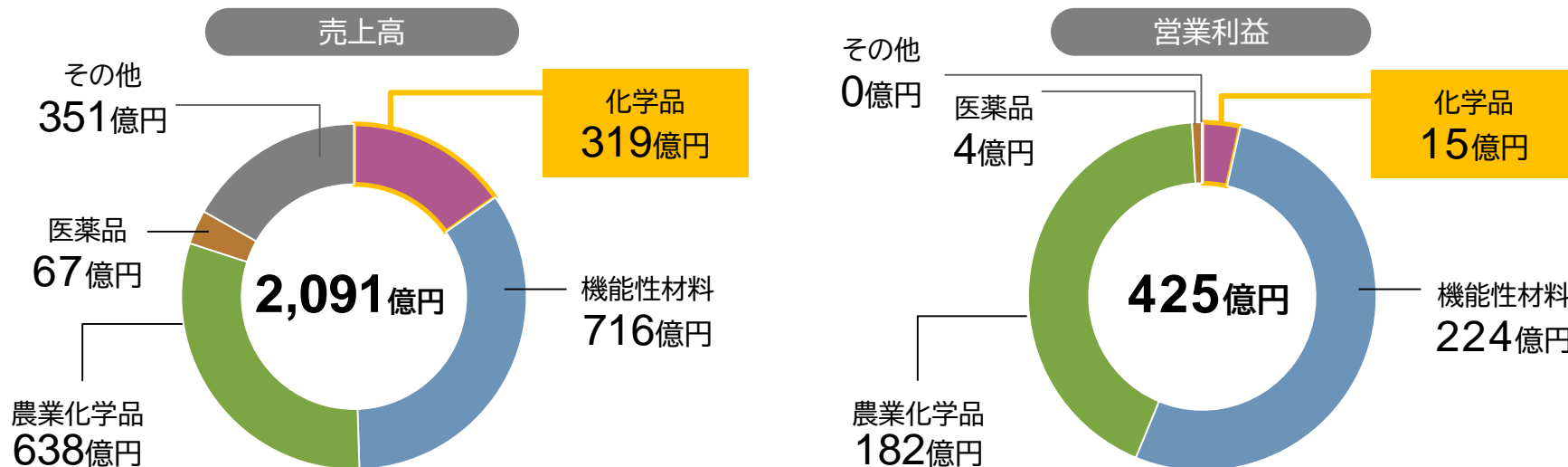
セグメント別 2021年度3Q決算 業績予想比

(億円)

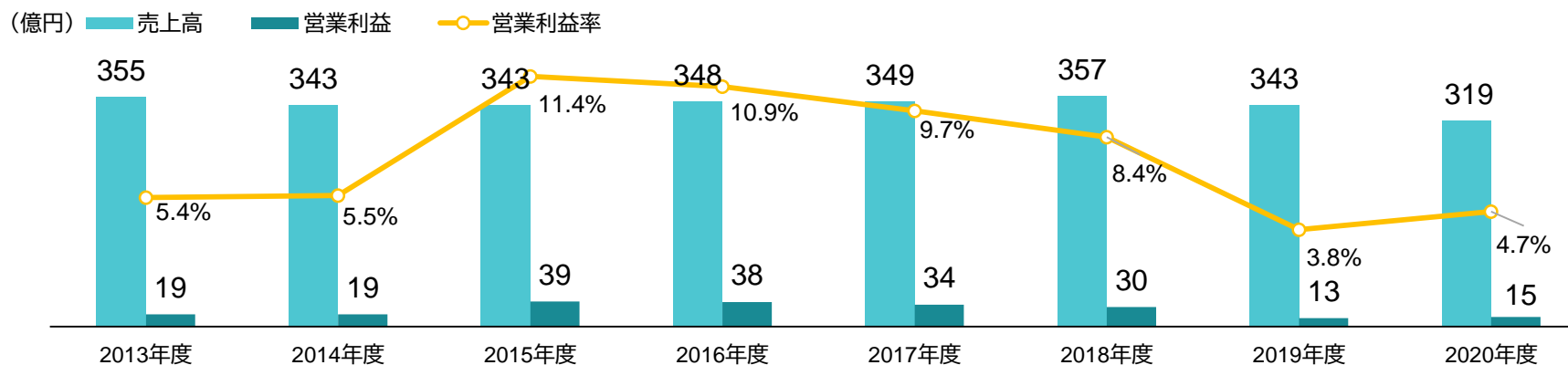
| | | 2021年度 予想 | | 2021年度 実績 | | 業績予想比 |
|-------|------|-----------|-------|-----------|-------|-------|
| | | 3Q | 1-3Q | 3Q | 1-3Q | 3Q |
| 化学品 | 売上高 | 96 | 267 | 105 | 276 | +9 |
| | 営業利益 | 10 | 22 | 13 | 25 | +3 |
| 機能性材料 | 売上高 | 205 | 601 | 209 | 605 | +4 |
| | 営業利益 | 66 | 198 | 76 | 208 | +10 |
| 農業化学品 | 売上高 | 112 | 362 | 119 | 369 | +7 |
| | 営業利益 | 20 | 90 | 31 | 101 | +11 |
| 医薬品 | 売上高 | 19 | 52 | 20 | 53 | +1 |
| | 営業利益 | 3 | 8 | 4 | 9 | +1 |
| 卸売 | 売上高 | 200 | 564 | 222 | 586 | +22 |
| | 営業利益 | 6 | 19 | 8 | 21 | +2 |
| その他 | 売上高 | 53 | 157 | 61 | 165 | +8 |
| | 営業利益 | 1 | 1 | 2 | 2 | +1 |
| 調整額 | 売上高 | -218 | -618 | -241 | -641 | -23 |
| | 営業利益 | -12 | -31 | -8 | -27 | +4 |
| 合計 | 売上高 | 467 | 1,385 | 495 | 1,413 | +28 |
| | 営業利益 | 94 | 307 | 126 | 339 | +32 |

※ 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

2020年度セグメント別業績



化学品セグメント業績推移



- ファインケミカルは、1-3Qで19%増収、業績予想比でも上ぶれ
- 基礎化学品は、1-3Qで20%増収、業績予想比でも上ぶれ

| 主要製品 | | 前年同期比 | | 業績予想比 (2021年11月作成 予想値は非開示) |
|------------|---|-------|------|----------------------------------|
| | | 3Q | 1-3Q | |
| テピック | 【特徴】耐熱性、耐候性、透明性に優れたエポキシ化合物。当社は世界最大メーカー 【用途】一般向け：粉体塗料硬化剤 電材向け：ソルダーレジストインキ、LED封止材 | +20% | +23% | 上ぶれ |
| 環境化学品 | 【特徴】主原材料は塩素化イソシアヌル酸 【用途】プール・浄化槽向け殺菌・消毒剤 | +30% | +16% | 上ぶれ |
| ファインケミカル合計 | | +27% | +19% | 上ぶれ |

上記2製品グループの2021年1-3Q実績ファインケミカル売上高に占める割合：74%

| 主要製品 | | 前年同期比 | | 業績予想比 (2021年11月作成 予想値は非開示) |
|----------|---|-------|------|----------------------------------|
| | | 3Q | 1-3Q | |
| メラミン | 【特徴】高級な風合いや堅牢な性質をもつ樹脂原料 【用途】合板などの接着剤、化粧板 | +99% | +65% | 上ぶれ |
| 尿素・アドブルー | 【特徴】排出ガスに噴射することで、窒素酸化物(NO _x)を無害な窒素と水へ分解 環境負荷低減に貢献 【用途】ディーゼル車排出ガス浄化用高品位尿素水、接着剤 | +23% | +18% | 上ぶれ |
| 高純度硫酸 | 【特徴】当社は国内最大メーカー 【用途】半導体用洗浄剤 | +8% | +9% | 上ぶれ |
| 硝酸製品 | 【特徴】アンモニアの酸化によって得られる強酸性の薬品であり幅広い分野で採用 【用途】金属溶解・表面処理、消泡剤等 | +12% | +17% | 上ぶれ |
| 基礎化学品合計 | | +25% | +20% | 上ぶれ |

上記4製品グループの2021年1-3Q実績基礎化学品売上高に占める割合：56%

【3Q】売上高+22億円、営業利益+6億円 【1-3Q】売上高+46億円、営業利益+19億円

(億円)

| | 2020年度 実績 | | | 2021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 | 147 | 83 | 230 | 171 | 105 | 276 | +24 | +22 | +46 |
| ファインケミカル | 54 | 28 | 82 | 62 | 37 | 99 | +8 | +9 | +17 |
| 基礎化学品 | 93 | 55 | 148 | 109 | 68 | 177 | +16 | +13 | +29 |
| 営業利益 | -1 | 7 | 6 | 12 | 13 | 25 | +13 | +6 | +19 |

【3Q】増収・増益 【1-3Q】増収・増益

ファイン
ケミカル

- テピック一般 【3Q】【1-3Q】とも価格上昇で増収
- テピック電材 【3Q】半導体不足の影響で減収
【1-3Q】増収
- 環境化学品 【3Q】【1-3Q】ともシアヌル酸増強で増収

【3Q】原燃料高、運送費高騰(減益要因)
【1-3Q】原燃料高、運送費高騰(減益要因)、固定費増加

【3Q】増収・増益 【1-3Q】増収・増益

基礎
化学品

- メラミン 【3Q】【1-3Q】とも増収
- 尿素・アドブルー 【3Q】【1-3Q】とも増収
- 高純度硫酸 【3Q】【1-3Q】とも増収
- 硝酸製品 【3Q】【1-3Q】とも増収

【3Q】原燃料高(減益要因)
【1-3Q】原燃料高、運送費高騰(減益要因)

【3Q】売上高+9億円、営業利益+3億円

(億円)

| | 2021年度 予想 | | 2021年度 実績 | | 業績予想比 |
|----------|-----------|------|-----------|------|-------|
| | 3Q | 1-3Q | 3Q | 1-3Q | 3Q |
| 売上高 | 96 | 267 | 105 | 276 | +9 |
| ファインケミカル | 34 | 96 | 37 | 99 | +3 |
| 基礎化学品 | 62 | 171 | 68 | 177 | +6 |
| 営業利益 | 10 | 22 | 13 | 25 | +3 |

【3Q】売上高上ぶれ・営業利益下ぶれ

ファインケミカル

- テピック一般 売上高上ぶれ
- テピック電材 半導体不足の影響で売上高下ぶれ
- 環境化学品 売上高上ぶれ

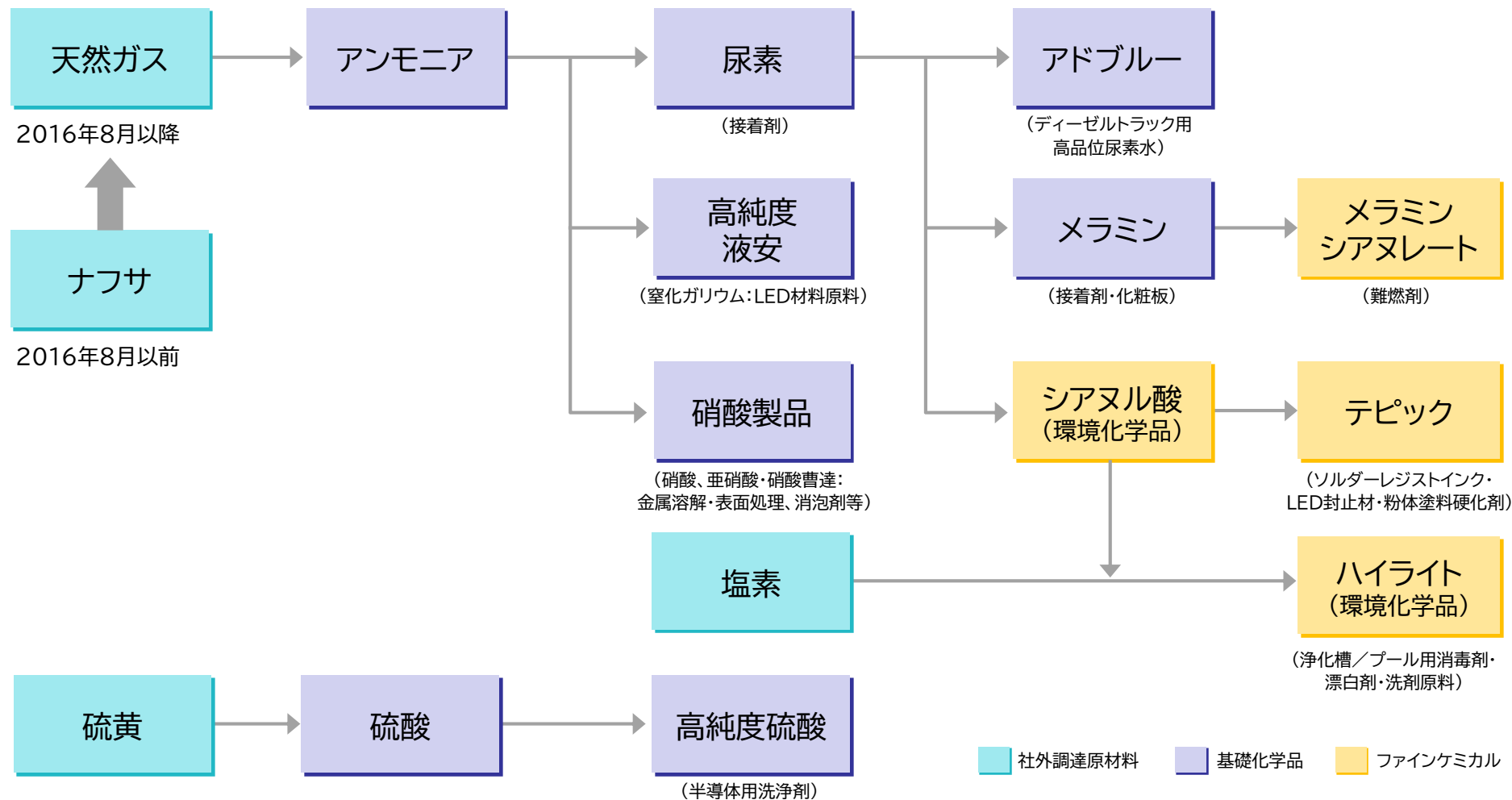
原燃料高(減益要因)

【3Q】売上高・営業利益とも上ぶれ

基礎化学品

- メラミン 売上高上ぶれ
- 尿素・アドブルー 売上高上ぶれ
- 高純度硫酸 売上高上ぶれ
- 硝酸製品 売上高上ぶれ

主要製品は、アンモニア系と硫酸系。2020年度アンモニア国内生産能力シェアはわずか11%。規模を追わず、高純度硫酸やテピックなどの高付加価値製品へ注力する



2021年8月発表 2021年度第1四半期決算説明資料から変更なし。メラミン生産停止は財務面・非財務面の双方においてメリットがあると判断。今後も高付加価値・高シェア製品へ経営資源を集中させていく。

1. 化学品事業の売上高・営業利益(2018-2020年度累計)

(億円)

| | 売上高(構成比) | 営業利益(構成比) | 主要製品 |
|---------|-------------|-----------|--|
| アンモニア系 | 674(66%) | 7(12%) | アンモニア、尿素・アドブルー、高純度液安、メラミン、硝酸、シアヌル酸、ハイライト、テピック、メラミンシアヌレート |
| 硫酸系 | 345(34%) | 51(88%) | 硫酸、精製硫酸、高純度硫酸 |
| その他 | | | ファインオキシコール等 |
| セグメント合計 | 1,019(100%) | 58(100%) | |

※アンモニア系製品中、メラミンが売上高最大も赤字。メラミン以外のアンモニア系製品合計利益は黒字

2. メラミンの現状と展望

下記要因から、中長期的に安定的な利益を確保することは困難、新規投資による利益拡大も望めない

- 世界の生産能力は、需要の2倍(当社推定)
- 国内の生産能力(当社含め2社)は、需要の3倍(当社推定)
- 価格は、足元回復基調だが、安値中国品(生産能力は世界の約7割を占める)の動向に大きく左右され、不安定

3. 対応策

- ① 2022年6月 メラミン生産停止、在庫消滅時点で販売終了
- ② 高付加価値、高シェア製品への資源集中等による拡販
- ③ メラミン操業員は、富山工場内で配置転換
- ④ メラミン誘導品は、原料メラミンを購入品に切り替えて販売継続

4. 対応策の業績への影響試算

- ① メラミン関連諸費用は投資有価証券売却益で対応し影響は軽微(2021年2Q計上済み、p8参照)

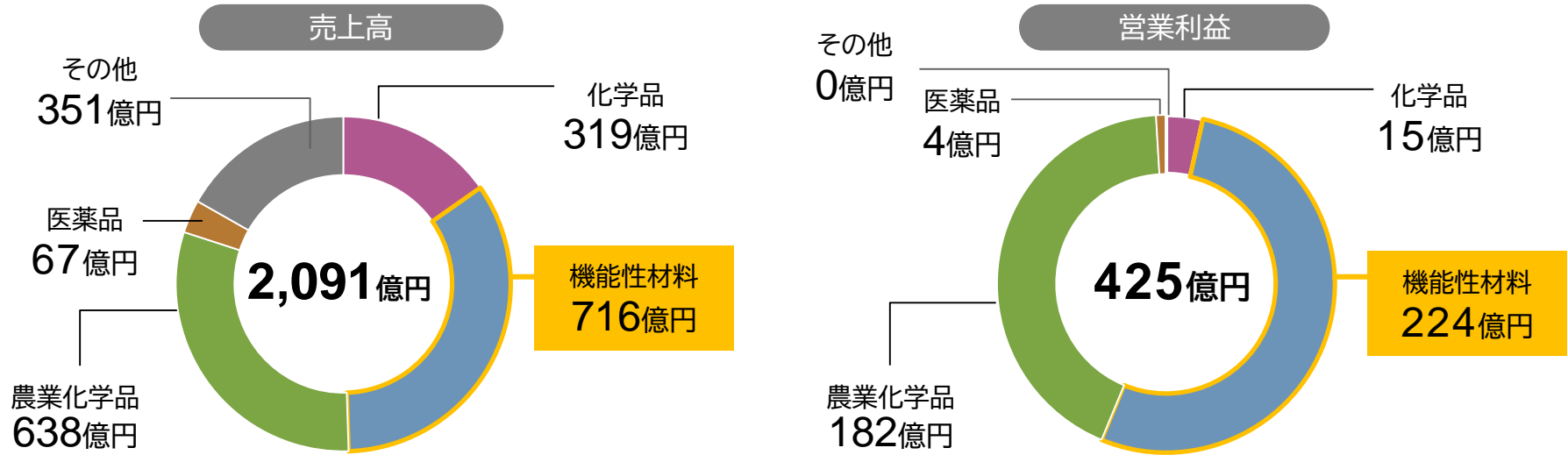
- ② 2023年度 化学品セグメント概算損益イメージ (億円)

| | 2021年度 予想(21/5発表) | 2023年度と2021年度予想の差異 メラミン停止影響と対応策効果 | 2023年度 概算予想 |
|------|----------------------|--------------------------------------|----------------|
| 売上高 | 346 | +16 | 362 |
| 営業利益 | 24 | +10 | 34 |

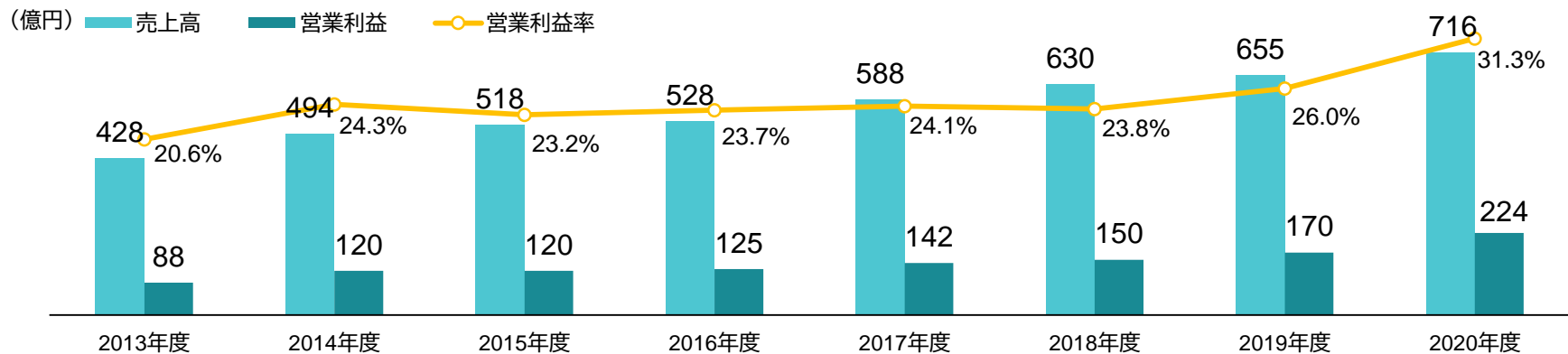
5. ESG

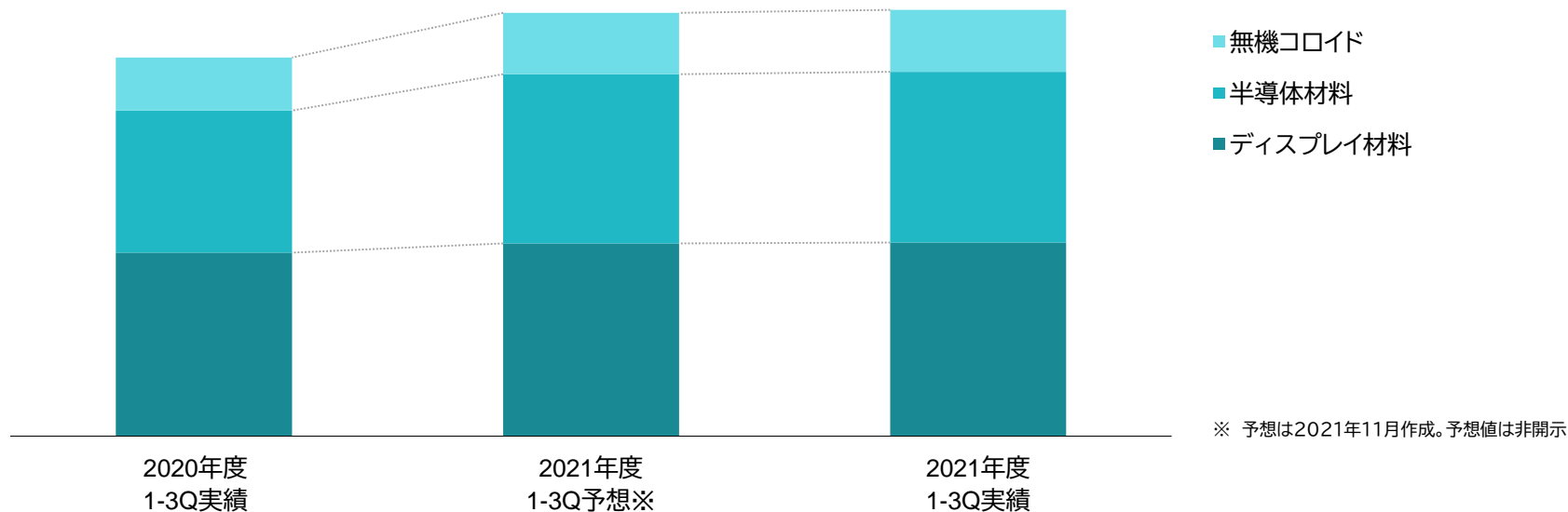
メラミン停止によるCO2削減量試算: -26千トン
→2018年度実績の約7%に相当(p48参照)

2020年度セグメント別業績



機能性セグメント業績推移





主要製品

ディスプレイ材料

サンエバー 液晶配向材用ポリイミド

半導体材料

ARC® 半導体用反射防止コーティング材

多層材料 半導体用多層プロセス材料 (OptiStack®)

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

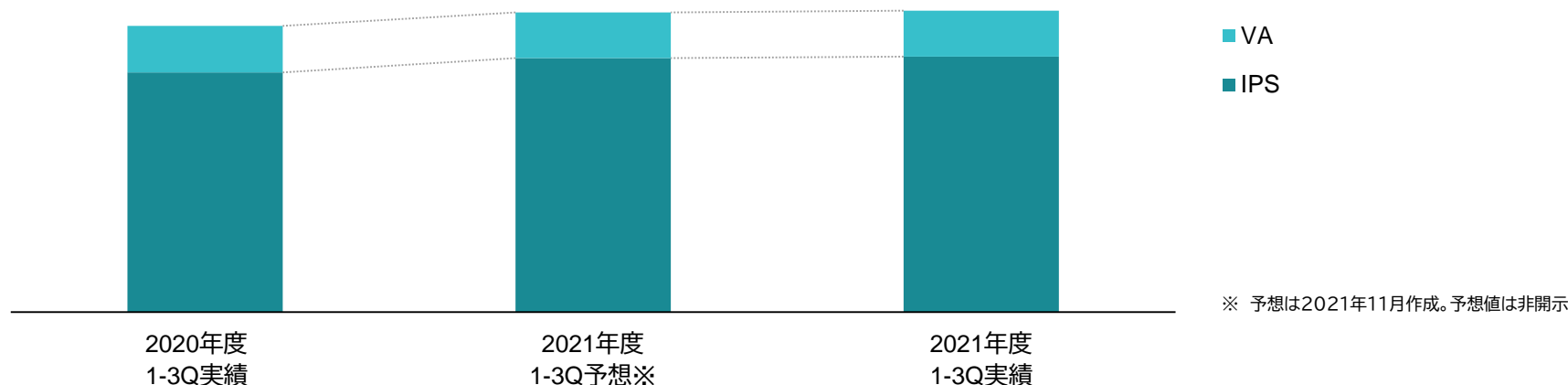
無機コロイド

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) 特殊鋼板

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

オイル&ガス材料 シェールオイル・ガス採掘効率向上材

IPSモードでの販売が増加。IPSモードの中では特に光IPS（IPS液晶用光配向材）が伸長



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

モード別売上高成長率

| | 前年同期比 | | 業績予想比 (2021年11月作成・予想値は非開示) |
|----------------|----------|----------|-------------------------------|
| | 3Q | 1-3Q | |
| VA | +0 ~ +9% | -9 ~ -0% | 上ぶれ |
| IPS | +0 ~ +9% | +0 ~ +9% | 上ぶれ |
| サンエバー合計(TN※含む) | +2% | +5% | 上ぶれ |

※ TN(Twisted Nematic) 主要用途はPC、モニター

- ディ스플레이材料は、1-3Qで6%増収、業績予想比でも上ぶれ
- 半導体材料は、1-3Qで20%増収、業績予想比でも上ぶれ
- 無機コロイドは、1-3Qで17%増収、業績予想比でも上ぶれ

| 主要製品 | 前年同期比 | | 業績予想比 (2021年11月作成・ 予想値は非開示) | 主要製品 | 前年同期比 | | 業績予想比 (2021年11月作成・ 予想値は非開示) | |
|-------------|------------|------|-----------------------------------|-------------------|----------|------|-----------------------------------|-----|
| | 3Q | 1-3Q | | | 3Q | 1-3Q | | |
| サンエバー | +2% | +5% | 上ぶれ | スノーテックス | +10% | +16% | 下ぶれ | |
| ディスプレイ材料合計 | +2% | +6% | 上ぶれ | オルガノゾル・ モノマーゾル | +7% | +19% | 上ぶれ | |
| ARC® | KrF (ARC®) | +25% | +23% | 上ぶれ | オイル&ガス材料 | -71% | -16% | 下ぶれ |
| | ArF (ARC®) | +20% | +21% | 上ぶれ | 無機コロイド合計 | +6% | +17% | 上ぶれ |
| ARC®小計 | +22% | +22% | 上ぶれ | | | | | |
| その他半導体材料合計※ | +14% | +16% | 上ぶれ | | | | | |
| 半導体材料合計 | +20% | +20% | 上ぶれ | | | | | |

※ 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

【3Q】売上高+17億円、営業利益+13億円、固定費減少合計1億円(共通費用増加1億円含む)

【1-3Q】売上高+67億円、営業利益+38億円、固定費増加合計7億円(共通費用増加1億円含む)

(億円)

| | 2020年度 実績 | | | 2021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 | 346 | 192 | 538 | 396 | 209 | 605 | +50 | +17 | +67 |
| 営業利益 | 107 | 63 | 170 | 132 | 76 | 208 | +25 | +13 | +38 |

【3Q】増収・増益 【1-3Q】増収・増益

ディスプレイ

光IPS 【3Q】【1-3Q】ともに増収(非スマホ好調)

ラビングIPS 【3Q】【1-3Q】ともに減収

VA 【3Q】増収 【1-3Q】減収

【3Q】固定費減少2億円、【1-3Q】固定費減少1億円

半導体

【3Q】増収・増益 【1-3Q】増収・増益

ARC® 【3Q】【1-3Q】ともに増収

その他 【3Q】【1-3Q】ともに増収
(多層材料・その他新材料※増収)

【3Q】市場全般好調

【1-3Q】市場全般好調、固定費増加4億円

※ その他新材料: EUV材料、CMOSイメージセンサー材料、三次元実装材の合計

無機
コロイド

【3Q】増収・増益 【1-3Q】増収・増益

スノーテックス 【3Q】【1-3Q】ともに増収
(一般用途・研磨材ともに増収)

オルガノ・モノマーゾル 【3Q】【1-3Q】ともに増収

オイル&ガス材料 【3Q】【1-3Q】ともに減収

【1-3Q】固定費増加3億円

【3Q】売上高+4億円、営業利益+10億円、固定費下ぶれ合計4億円(増益要因)

(億円)

| | 2021年度 予想 | | 2021年度 実績 | | 業績予想比 |
|------|-----------|------|-----------|------|-------|
| | 3Q | 1-3Q | 3Q | 1-3Q | 3Q |
| 売上高 | 205 | 601 | 209 | 605 | +4 |
| 営業利益 | 66 | 198 | 76 | 208 | +10 |

【3Q】売上高・営業利益とも上ぶれ

ディスプレイ

- 光IPS 売上高上ぶれ(非スマホ好調)
- ラビングIPS 売上高下ぶれ
- VA 売上高上ぶれ

固定費下ぶれ1億円(増益要因)

【3Q】売上高・営業利益とも上ぶれ

半導体

- ARC® 売上高上ぶれ
- その他 売上高上ぶれ
(多層材料予想通り・その他新材料※上ぶれ)

市場全般好調、固定費下ぶれ2億円(増益要因)

※ その他新材料: EUV材料、CMOSイメージセンサー材料、三次元実装材の合計

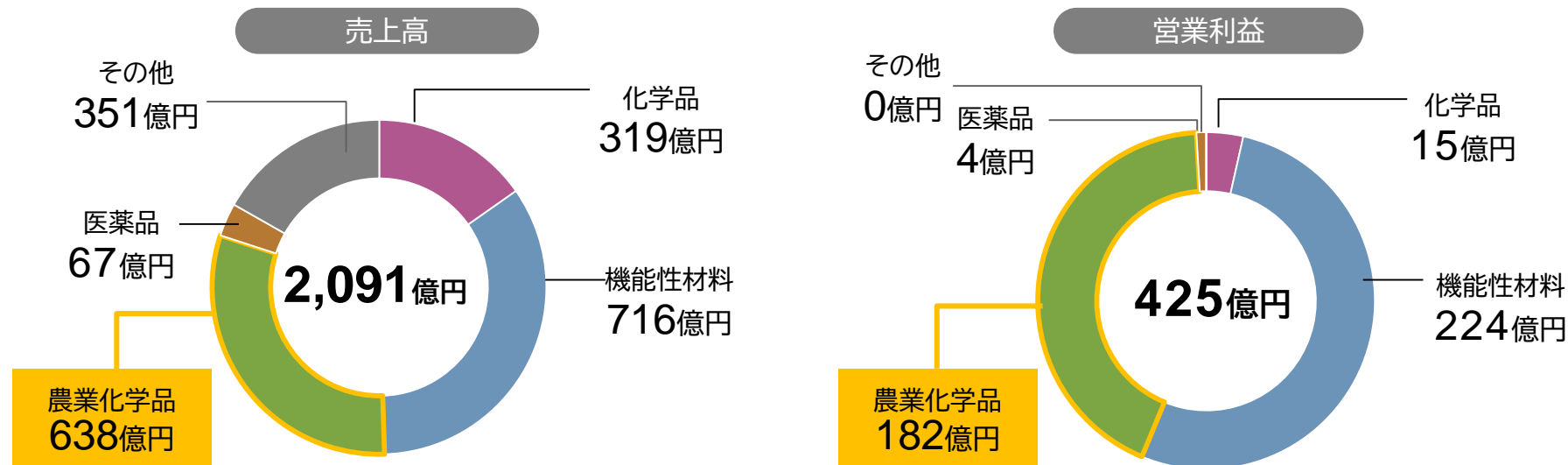
【3Q】売上高・営業利益とも上ぶれ

無機
コロイド

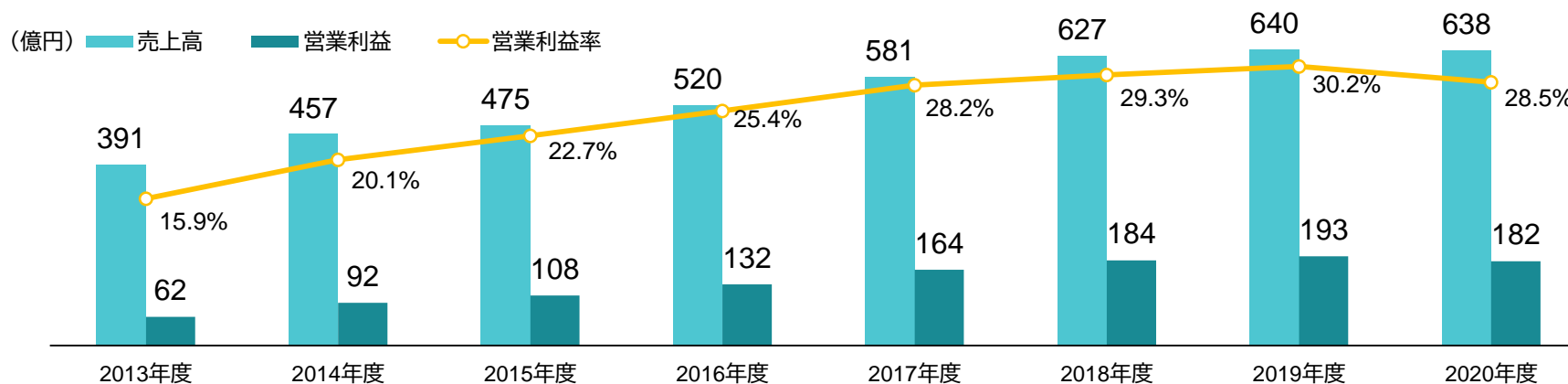
- スノーテックス 売上高下ぶれ(一般用途下ぶれ、研磨材上ぶれ)
- オルガノ・モノマーゾル 売上高上ぶれ
- オイル&ガス材料 売上高下ぶれ

固定費下ぶれ1億円(増益要因)

2020年度セグメント別業績



農業化学品セグメント業績推移



1-3Qで11%増収、業績予想比でも上ぶれ

| 主要製品名 (2020年度 売上高順) | 種類 | 前年同期比 (1-3Q) | 業績予想比 (2021年11月作成、 予想値は非開示) |
|------------------------|-----|-----------------|-----------------------------------|
| ラウンドアップ※1 | 除草剤 | +9% | 上ぶれ |
| フルララネル | 動物薬 | +15% | 上ぶれ |
| アルテア | 除草剤 | -17% | 上ぶれ |
| タルガ | 除草剤 | +23% | 下ぶれ |
| グレーシア | 殺虫剤 | -32% | 上ぶれ |
| パーミット | 除草剤 | +3% | 上ぶれ |
| ライメイ | 殺菌剤 | +4% | 下ぶれ |
| クインテック | 殺菌剤 | +300%以上 | 上ぶれ |
| ダイセン | 殺菌剤 | - | 下ぶれ |
| セグメント合計 | - | +11% | 上ぶれ |

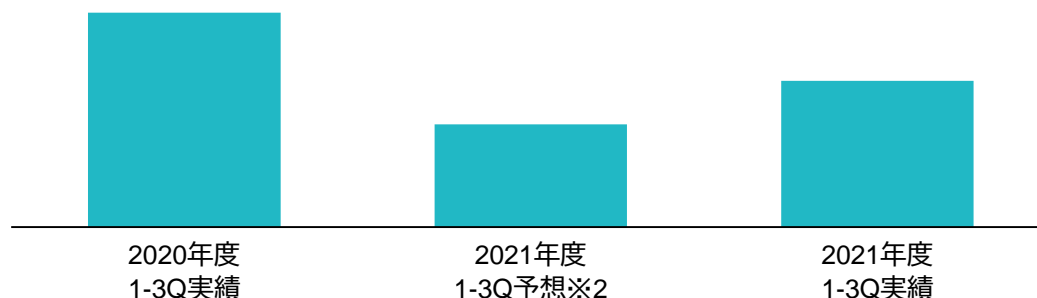
参考

- 国内農薬販売 第1位
(2018年10月~2019年9月)

[ラウンドアップの現状説明会資料](#)
(2020年1月22日公表)

※1 ラウンドアップALは、2021年度1-3Qのラウンドアップ売上高全体の30%を占める

グレーシア売上高



参考

2021年度
第2四半期決算説明資料
(2021年11月11日公表)
p30 グレーシア売上高成長予想

※2 2021年11月作成。予想値は非開示

【3Q】売上高+56億円、営業利益+44億円、固定費増加3億円

(会計方針の変更による売上高増加+40億円、営業利益増加+40億円)

【1-3Q】売上高+49億円、営業利益+36億円、固定費増加9億円(うちダイセン償却費増加2億円)

(会計方針の変更による売上高増加+31億円、営業利益増加+31億円)

(億円)

| | 2020年度 実績 | | | 2021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 | 257 | 63 | 320 | 250 | 119 | 369 | -7 | +56 | +49 |
| 営業利益 | 78 | -13 | 65 | 70 | 31 | 101 | -8 | +44 | +36 |

主要製品

| | |
|--------------|---|
| ラウンドアップ(除草剤) | 【3Q】増収(ML: 12月値上げ発表に伴う駆け込み需要) 【1-3Q】増収(ML: 12月値上げ発表に伴う駆け込み需要、AL: 好調) |
| フルララネル(動物薬) | 【3Q】増収(会計方針の変更によるロイヤリティ計上) 【1-3Q】増収(原薬減収も、会計方針の変更によるロイヤリティ計上により増収) |
| アルテア(除草剤) | 【3Q】増収 【1-3Q】減収 |
| タルガ(除草剤) | 【3Q】【1-3Q】ともに増収(インド向け混合剤上市) |
| グレーシア(殺虫剤) | 【3Q】増収(国内: 流通在庫減少、防除ニーズ高により増収、輸出: 新規上市により増収) 【1-3Q】減収(国内・輸出ともに減収) |
| パーミット(除草剤) | 【3Q】減収 【1-3Q】増収 |
| ライメイ(殺菌剤) | 【3Q】減収 【1-3Q】増収 |
| クインテック(殺菌剤) | 【3Q】増収(21年度4Qからの前倒し) 【1-3Q】増収(20年度4Qからの後ろ倒し、21年度4Qからの前倒し) |
| ダイセン(殺菌剤) | 【3Q】【1-3Q】ともに増収(20年度4Q販売開始) |

※ 2021年度実績は会計方針の変更影響を含む(フルララネルロイヤリティ収入計上時期変更による増減・農薬売上値引コスト増減)(p51参照)

【3Q】売上高+7億円、営業利益+11億円、
固定費下ぶれ1億円・在庫変動影響+2億円(ともに増益要因)

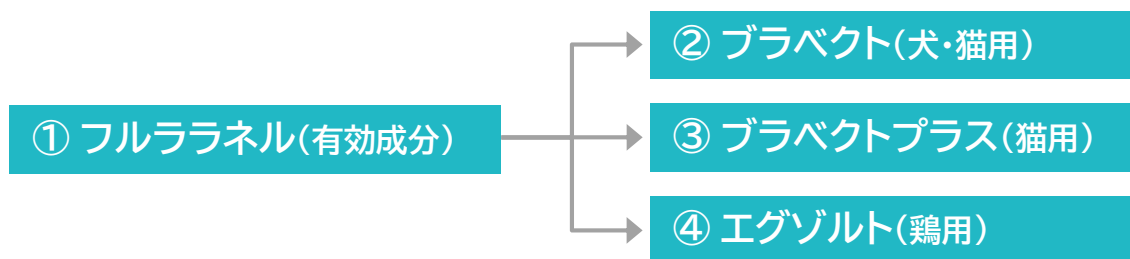
(億円)

| | 2021年度 予想 | | 2021年度 実績 | | 業績予想比 |
|------|-----------|------|-----------|------|-------|
| | 3Q | 1-3Q | 3Q | 1-3Q | 3Q |
| 売上高 | 112 | 362 | 119 | 369 | +7 |
| 営業利益 | 20 | 90 | 31 | 101 | +11 |

| 主要製品 | 売上高 | 変動要因 |
|--------------|--------|--|
| ラウンドアップ(除草剤) | 売上高上ぶれ | (ML:12月値上げ発表に伴う駆け込み需要) |
| フルララネル(動物薬) | 売上高上ぶれ | (原薬予想通り、ロイヤリティ上ぶれ) |
| アルテア(除草剤) | 売上高上ぶれ | |
| タルガ(除草剤) | 売上高下ぶれ | (4Qへ後ろ倒し) |
| グレーシア(殺虫剤) | 売上高上ぶれ | (国内:流通在庫減少、防除ニーズ高により上ぶれ、輸出:新規上市により上ぶれ) |
| パーミット(除草剤) | 売上高上ぶれ | |
| ライメイ(殺菌剤) | 売上高下ぶれ | (生産・配船遅延) |
| クインテック(殺菌剤) | 売上高上ぶれ | (4Qからの前倒し) |
| ダイセン(殺菌剤) | 売上高下ぶれ | |

※ 2021年度実績・予想は会計方針の変更影響を含む(フルララネルロイヤリティ収入計上時期変更による増減・農薬売上値引コスト増減)(p51参照)

当社が発明した化合物「フルララネル」を有効成分とするブラベクトシリーズ・エグゾルトは現在100か国以上で販売中



① フルララネル(Fluralaner)

- ブラベクト・エグゾルトの有効成分。当社がMSD社※1に供給
- これまでのペット用外部寄生虫薬とは異なる新たな作用機序を有している
- 化合物特許
 - 2025年3月に終了するが、多数の国で延長制度あり
 - UK、ドイツ、フランス等一部欧州諸国では、2029年2月まで延長済み、米国は延長申請中

② ブラベクト(BRAVECTO)

- MSD社が開発したペット用外部寄生虫薬。犬・猫のノミ、マダニの主要種に対し即効性に優れる
- 通常1か月毎に投薬する既存製品より殺虫効果の持続性が長く、12週間※2にわたって持続する
- 犬向けチュアブルタブレット(経口投与製剤)
 - 2014年4月欧州、以降米国、日本等で上市、2019年7月中国上市
 - 2020年7月1か月剤(子犬向け)米国上市
- 犬、猫向けスポットオン製品(経皮投与製剤)
 - (猫)2016年7月欧州、以降米国、日本等上市
 - (犬)2017年1月米国・欧州等上市、2021年1月日本上市

③ ブラベクトプラス (BRAVECTO Plus)

- 猫向け内外部寄生虫スポットオン合剤
 - 2018年7月欧州、以降米国等上市、2021年1月日本上市

④ エグゾルト(EXZOLT)

- 鶏向けワクモ駆除剤(飲水投与)
 - 2017年9月欧州、以降韓国、中東等上市、2021年7月日本上市

※1 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 クリイロコイタマダニは8週間

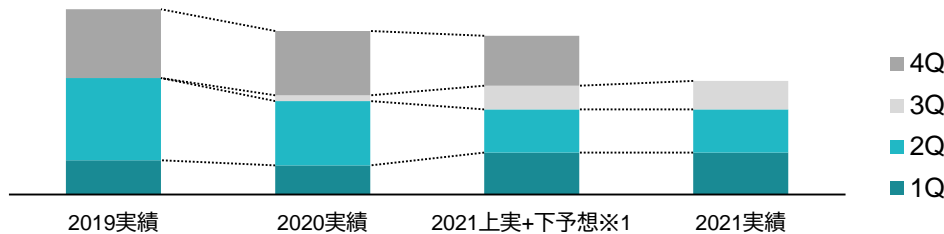
当社のフルララネル売上高の構成

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)

2019～2021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

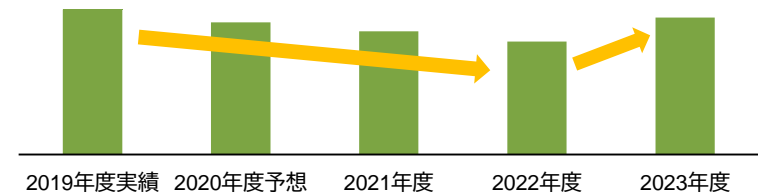


※1 2021年11月発表

2019～2023年売上高推移イメージ

(2020年5月発表 2019年度決算説明資料から変更なし)

ブラベクト売上高は順調に成長。一方、フルララネルは在庫調整が継続すると見られ、売上高(ロイヤリティ収入含む)は2022年度まで減少、2023年度に回復の見込み



■ 会計方針の変更にもとなうRR売上高計上基準の変更(p51参照)

- (2020年度以前) MSD売上高1-6月分:8月計上
同7-12月分:2月計上
- (2021年度以降) MSD売上高1-3月分:5月計上
同4-6月分:8月計上
同7-9月分:11月計上
同10-12月分:2月計上

■ フルララネルの在庫調整は進んでいるが、現時点では上記シナリオの修正はない

ブラベクトの拡大に向けたMSD社の開発状況

ペット向けの新たな内外寄生虫薬等、家畜向け経皮投与剤を開発中

2021年5月発表 2020年度決算説明資料から変更なし。剤の買収・導入による製品ポートフォリオの拡充を進める

クインテック(キノキシフェン)

- クインテックはキノキシフェン(有効成分)を含む製品群中の主要製品
- 2019年11月 米国コルテバ社より事業を買収
- 2019年12月 販売開始
- 果樹や野菜用の殺菌剤として流通。主な市場は米国
- 果樹(特にブドウ)や野菜のうどんこ病(カビの1種)の発病予防に非常に効果的

ダイセン(マンゼブ)

- ダイセンはマンゼブ(有効成分)を含む製品群中の主要製品
- 2020年12月 米国コルテバ社より日本・韓国事業を買収
- 2021年1月 国内販売開始
- 果樹(特にりんご、かんきつ)・野菜用の保護殺菌剤として流通。耐雨性に優れる
- 監査後無形固定資産の償却期間は、資産の種類別に5年・16年(定額法)(加重平均15.6年)で確定(監査前は5年で仮計算)

ダイセン収益予想

(億円)

| 年度 | 営業利益 | 償却前営業利益 |
|------------|------|---------|
| 2020 | 3 | 4 |
| 2021 | 7 | 11 |
| 2022-26 累計 | 36 | 53 |

2020年5月発表 2019年度決算説明資料から変更なし。グローバルな安定供給と製造コスト削減を目指し、新たな原体生産拠点を設立

Nissan Bharat Rasayan Private Limited(NBR)概要

| | |
|--------|---|
| 本社所在地 | ハリヤナ(Haryana)州グルガオン(Gurgaon)(ニューデリー近郊) |
| 工場所在地 | グジャラート(Gujarat)州サイカ(Saykha)に新設 (土地は同州産業開発公社(GIDC)より賃借) |
| 営業開始日 | 2020年4月1日 |
| 事業内容 | 当社の農薬(グレーシア、ライメイ、クインテック等)原体を製造し、当社へ販売 |
| 従業員数 | 150-200名(2022年想定) |
| 工場稼働予定 | 2022年度2Q |
| 株主 | 当社70%、Bharat Rasayan Ltd(略称BRL)30% |
| 取締役会 | 当社指名5名、BRL指名2名、中立1名、合計8名 |

Bharat Rasayan Ltd(BRL)概要

| | |
|--------|---|
| 設立 | 1989年(インド大手農薬製造販売会社) |
| 上場 | インド国立証取(NSE)、ボンバイ証取(BSE) |
| 主要株主 | グプタ(Sat Narain Gupta)会長等創業家一族74.8% |
| 損益状況 | 2020年度売上高10,920百万ルピー、税引後利益1,639百万ルピー |
| 工場 | グジャラート州(Gujarat)ダヘジ(Dahej)、ハリヤナ州(Haryana)ロータク(Rohtak)の2工場 |
| 当社との関係 | 一部当社品を受託生産、グループ会社のBharat Insecticides Ltd (BIL)がタルガ、パルサー、パーミットをインド国内で販売 |

資金計画

(億円)

| | | | |
|--------|----|-------------|----|
| 設備投資 | 43 | 資本金(15億ルピー) | 23 |
| 運転資金他 | 24 | 当社貸付 | 33 |
| | | 現地銀行借入 | 11 |
| 所要資金合計 | 67 | 資金調達合計 | 67 |

当社連結営業利益への貢献予想(概算)

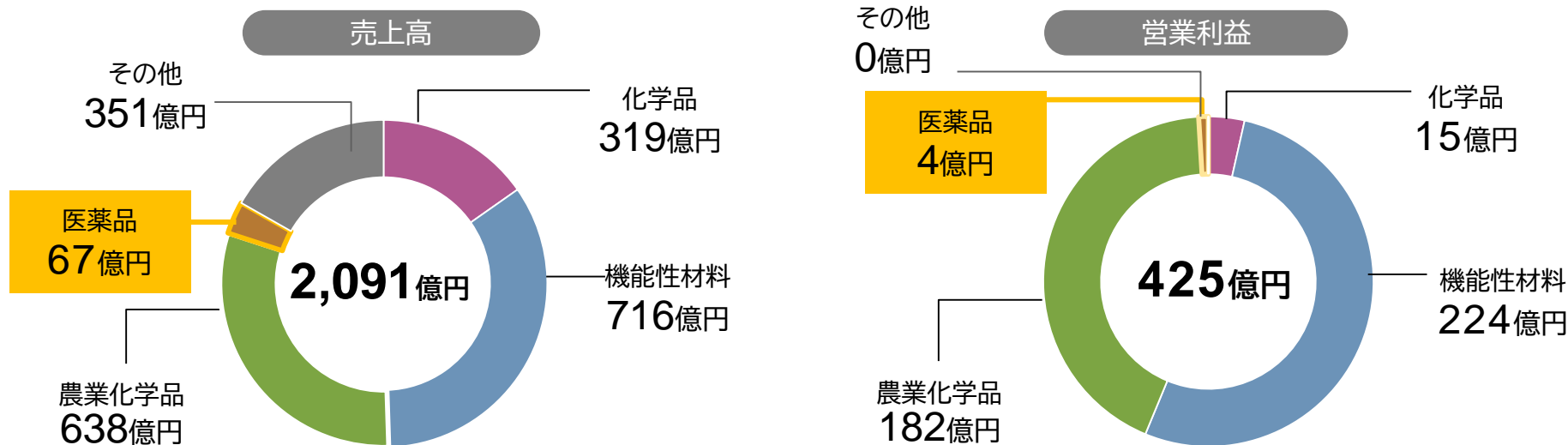
(億円)

| 年度 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|------|------|------|------|------|------|
| 営業利益 | -3 | 5 | 12 | 20 | 32 |

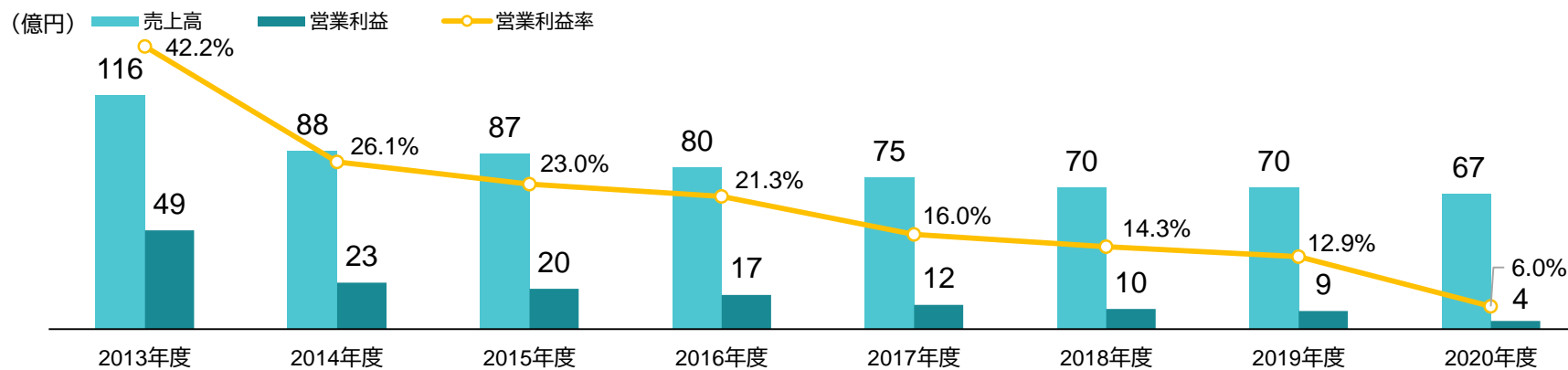
当社メリット

- 信頼できる経験豊富な現地パートナーの協力体制
- 有効成分の供給源の多様性・安全性確保と、原料不足リスクの低減
- 国内工場に比べて低い製造コスト
- すぐに利用できる工場用地(借地権の正式認可手続き完了済み)
- 既存の現地企業のM&Aに比べ、経営・財務リスクを大幅に軽減

2020年度セグメント別業績



医薬品セグメント業績推移



【3Q】売上高+5.2億円、営業利益+4.8億円 【1-3Q】売上高+8.4億円、営業利益+9.0億円

(億円)

| | 2020年度 実績 | | | 2021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 | 30.2 | 14.0 | 44.2 | 33.4 | 19.2 | 52.6 | +3.2 | +5.2 | +8.4 |
| 自社創薬 | 15.3 | 5.8 | 21.1 | 14.1 | 4.8 | 18.9 | -1.2 | -1.0 | -2.2 |
| ファインテック | 14.9 | 8.2 | 23.1 | 19.3 | 14.4 | 33.7 | +4.4 | +6.2 | +10.6 |
| 営業利益 | 0.3 | -0.4 | -0.1 | 4.5 | 4.4 | 8.9 | +4.2 | +4.8 | +9.0 |
| 自社創薬 | -3.6 | -3.6 | -7.2 | -4.4 | -3.4 | -7.8 | -0.8 | +0.2 | -0.6 |
| ファインテック | 3.9 | 3.2 | 7.1 | 8.9 | 7.8 | 16.7 | +5.0 | +4.6 | +9.6 |

※ p12,p13,p40,p41,p56,p57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

【3Q】減収・増益 【1-3Q】減収・減益

自社創薬

リバロ

【3Q】減収(国内・輸出とも減収)
【1-3Q】減収(国内増収、輸出減収)

【3Q】在庫変動影響1億円(増益要因)

主要製品売上高成長率

| | 前年同期比 | | 業績予想比 (2021年11月作成 予想値は非開示) |
|---------|-------|------|----------------------------------|
| | 3Q | 1-3Q | |
| リバロ | -25% | -12% | 下ぶれ |
| ファインテック | +77% | +46% | 上ぶれ |
| セグメント合計 | +38% | +19% | 上ぶれ |

【3Q】増収・増益 【1-3Q】増収・増益

ファイン
テック

【3Q】【1-3Q】ともにジェネリック原薬好調、出荷時期のずれ

【3Q】売上高+0.6億円、営業利益+1.3億円

(億円)

| | 2021年度 予想 | | 2021年度 実績 | | 業績予想比 |
|---------|-----------|------|-----------|------|-------|
| | 3Q | 1-3Q | 3Q | 1-3Q | 3Q |
| 売上高 | 18.6 | 52.0 | 19.2 | 52.6 | +0.6 |
| 自社創薬 | 6.1 | 20.2 | 4.8 | 18.9 | -1.3 |
| ファインテック | 12.5 | 31.8 | 14.4 | 33.7 | +1.9 |
| 営業利益 | 3.1 | 7.6 | 4.4 | 8.9 | +1.3 |
| 自社創薬 | -3.4 | -7.8 | -3.4 | -7.8 | 0.0 |
| ファインテック | 6.5 | 15.4 | 7.8 | 16.7 | +1.3 |

※ p12,p13,p40,p41,p56,p57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

自社創薬

【3Q】売上高下ぶれ・営業利益予想通り

リバロ 売上高下ぶれ(国内下ぶれ、輸出上ぶれ)
固定費下ぶれ1億円(増益要因)

ファイン
テック

【3Q】売上高・営業利益ともに上ぶれ

ジェネリック原薬上ぶれ

Contents

01

2021年度第3四半期 連結決算報告 P3

02

2021年度第3四半期 セグメント概況 P11

03

2021年度通期 業績予想 P37

04

ESGトピックス P47

05

参考資料 P50

通期業績予想を上方修正(2021年度通期営業利益500億円)

1-3Q累計実績に、2021年11月発表値をベースとした4Q予想値を合算して、通期業績予想を策定

通期

前年同期比

- 売上高は、8億円減収(-0%)
- 営業利益は、75億円増益(+18%)
- 純利益は、38億円増益(+11%)
- **営業利益・経常利益は8年連続、純利益は9年連続、過去最高益を更新**
- **ROE予想は18.6%**

通期

前回業績予想比

- 売上高は、28億円上ぶれ
- 営業利益は、26億円上ぶれ
- 純利益は、9億円上ぶれ

株主還元予想

期末配当予想を68円に増額修正し、自己株式取得50億円を発表(総還元性向77.1%)

| | |
|--------|--|
| 配当 | 通期118円 中間50円、 期末68円 、配当性向45.1% 【前期比】中間4円増配、期末10円増配 【2021/11業績予想比】期末4円増配 |
| 自己株式取得 | 通期120億円 <ul style="list-style-type: none"> ● 70億円、1,262千株取得済(2021年5~7月) ● 50億円、1,000千株取得予定(2022年2月~4月) 【前期比】20億円増額 【2021/11業績予想比】50億円増額 |
| 自己株式消却 | 2百万株消却済(2021年5月、8月) |
| 総還元性向 | 配当118円と自己株式取得120億円に基づけば77.1%(2020年度実績74.6%) |

2021年度業績予想

(億円)

| | 2020年度 実績 | | | | | 2021年度 業績予想 (2021年11月発表) | | | | | 2021年度 業績予想 (2022年2月発表) | | | | |
|-------------------------------|-----------|-------|--------|--------|--------|-----------------------------|-------|-------|--------|--------|----------------------------|----------|-------|--------|--------|
| | 上期 | 3Q | 4Q | 下期 | 計 | 上期 実績 | 3Q | 4Q | 下期 | 計 | 上期 実績 | 3Q 実績 | 4Q | 下期 | 計 |
| 売上高 | 945 | 437 | 709 | 1,146 | 2,091 | 918 | 467 | 670 | 1,137 | 2,055 | 918 | 495 | 670 | 1,165 | 2,083 |
| 営業利益 ^{※1} | 180 | 56 | 189 | 245 | 425 | 213 | 94 | 167 | 261 | 474 | 213 | 126 | 161 | 287 | 500 |
| 営業外損益 | 2 | 2 | 10 | 12 | 14 | 10 | 4 | 0 | 4 | 14 | 10 | 9 | -1 | 8 | 18 |
| 経常利益 ^{※1} | 182 | 58 | 199 | 257 | 439 | 223 | 98 | 167 | 265 | 488 | 223 | 135 | 160 | 295 | 518 |
| 特別損益 | 11 | 0 | 5 | 5 | 16 | 0 | 0 | 10 | 10 | 10 | 0 | 2 | 0 | 2 | 2 |
| 法人税等・非支配株主利益 ^{※2} | -54 | -13 | -53 | -66 | -120 | -60 | -25 | -49 | -74 | -134 | -60 | -44 | -43 | -87 | -147 |
| 純利益 ^{※1・2・3} | 139 | 45 | 151 | 196 | 335 | 163 | 73 | 128 | 201 | 364 | 163 | 93 | 117 | 210 | 373 |
| EBITDA ^{※4} | 228 | 83 | 219 | 302 | 530 | 260 | - | - | 319 | 579 | 260 | 152 | 193 | 345 | 605 |
| EPS(円/株) ^{※1} | 95.96 | 30.97 | 104.80 | 135.77 | 231.73 | 113.94 | - | - | 141.16 | 255.10 | 113.94 | 65.64 | 82.02 | 147.66 | 261.60 |
| 配当(円/株) | 46 | - | - | 58 | 104 | 50 | - | - | 64 | 114 | 50 | - | - | 68 | 118 |
| 配当性向(%) | - | - | - | - | 44.9 | - | - | - | - | 44.7 | - | - | - | - | 45.1 |
| 配当総額 | 66 | - | - | 84 | 150 | 71 | - | - | 91 | 162 | 71 | - | - | 97 | 168 |
| 売上高営業利益率 ^{※1} | 19.0% | 12.9% | 26.7% | 21.4% | 20.3% | 23.2% | 20.1% | 24.9% | 22.9% | 23.1% | 23.2% | 25.5% | 24.0% | 24.6% | 24.0% |
| ROE | - | - | - | - | 17.5% | - | - | - | - | 18.1% | - | - | - | - | 18.6% |
| 為替レート(円/ドル) | 107 | 105 | 106 | 105 | 106 | 110 | 107 | 107 | 107 | 108 | 110 | 114 | 107 | 110 | 110 |
| 原油(JCC)(ドル/bbl) ^{※5} | 36 | 44 | 56 | 50 | 43 | 70 | 75 | 75 | 75 | 73 | 70 | 80 | 75 | 78 | 74 |

※1 2020年3Q・4Q:ダイセン償却費修正(p5参照)

※2 法人税等・非支配株主利益は、2021年11月発表の3Q・4Q予想における数値誤りあり。上記2021年11月発表予想では、修正後の数値を使用。純利益も同様に修正(p6参照)

※3 純利益は、親会社株主に帰属する純利益を指す

※4 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 ※5 実績は財務省貿易統計ベース

セグメント別 2021年度通期 前年同期比

(億円)

| | | 2020年度 実績 | | | | | 2021年度 業績予想 (2022年2月発表) | | | | | 前年同期比 | | | | |
|-------|------|-----------|------|------|-------|-------|----------------------------|----------|------|-------|-------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | | 上期 | 3Q | 4Q | 下期 | 計 | 上期 実績 | 3Q 実績 | 4Q | 下期 | 計 | 上期 実績 | 3Q 実績 | 4Q | 下期 | 計 |
| 化学品 | 売上高 | 147 | 83 | 89 | 172 | 319 | 171 | 105 | 97 | 202 | 373 | +24 (+16%) | +22 (+26%) | +8 (+10%) | +30 (+17%) | +54 (+17%) |
| | 営業利益 | -1 | 7 | 9 | 16 | 15 | 12 | 13 | 7 | 20 | 32 | +13 (-) | +6 (+81%) | -2 (-22%) | +4 (+23%) | +17 (+116%) |
| 機能性材料 | 売上高 | 346 | 192 | 178 | 370 | 716 | 396 | 209 | 208 | 417 | 813 | +50 (+14%) | +17 (+9%) | +30 (+16%) | +47 (+13%) | +97 (+13%) |
| | 営業利益 | 107 | 63 | 54 | 117 | 224 | 132 | 76 | 65 | 141 | 273 | +25 (+23%) | +13 (+21%) | +11 (+20%) | +24 (+21%) | +49 (+22%) |
| 農業化学品 | 売上高 | 257 | 63 | 318 | 381 | 638 | 250 | 119 | 296 | 415 | 665 | -7 (-3%) | +56 (+92%) | -22 (-7%) | +34 (+9%) | +27 (+4%) |
| | 営業利益 | 78 | -13 | 117 | 104 | 182 | 70 | 31 | 92 | 123 | 193 | -8 (-10%) | +44 (-) | -25 (-21%) | +19 (+18%) | +11 (+6%) |
| 医薬品 | 売上高 | 30 | 14 | 23 | 37 | 67 | 33 | 20 | 11 | 31 | 64 | +3 (+10%) | +6 (+38%) | -12 (-47%) | -6 (-15%) | -3 (-4%) |
| | 営業利益 | 0 | 0 | 4 | 4 | 4 | 5 | 4 | -3 | 1 | 6 | +5 (-) | +4 (-) | -7 (-) | -3 (-70%) | +2 (+68%) |
| 卸売 | 売上高 | 337 | 178 | 183 | 361 | 698 | 364 | 222 | 187 | 409 | 773 | +27 | +44 | +4 | +48 | +75 |
| | 営業利益 | 12 | 7 | 6 | 13 | 25 | 13 | 8 | 4 | 12 | 25 | +1 | +1 | -2 | -1 | 0 |
| その他 | 売上高 | 94 | 68 | 76 | 144 | 238 | 104 | 61 | 78 | 139 | 243 | +10 | -7 | +2 | -5 | +5 |
| | 営業利益 | 0 | 4 | 4 | 8 | 8 | 0 | 2 | 5 | 7 | 7 | 0 | -2 | +1 | -1 | -1 |
| 調整額 | 売上高 | -266 | -161 | -158 | -319 | -585 | -400 | -241 | -207 | -448 | -848 | -134 | -80 | -49 | -129 | -263 |
| | 営業利益 | -16 | -12 | -5 | -17 | -33 | -19 | -8 | -9 | -17 | -36 | -3 | +4 | -4 | 0 | -3 |
| 合計 | 売上高 | 945 | 437 | 709 | 1,146 | 2,091 | 918 | 495 | 670 | 1,165 | 2,083 | -27 (-3%) | +58 (+13%) | -39 (-6%) | +19 (+2%) | -8 (0%) |
| | 営業利益 | 180 | 56 | 189 | 245 | 425 | 213 | 126 | 161 | 287 | 500 | +33 (+19%) | +70 (+124%) | -28 (-15%) | +42 (+17%) | +75 (+18%) |

※ 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

セグメント別 2021年度通期 前回業績予想比

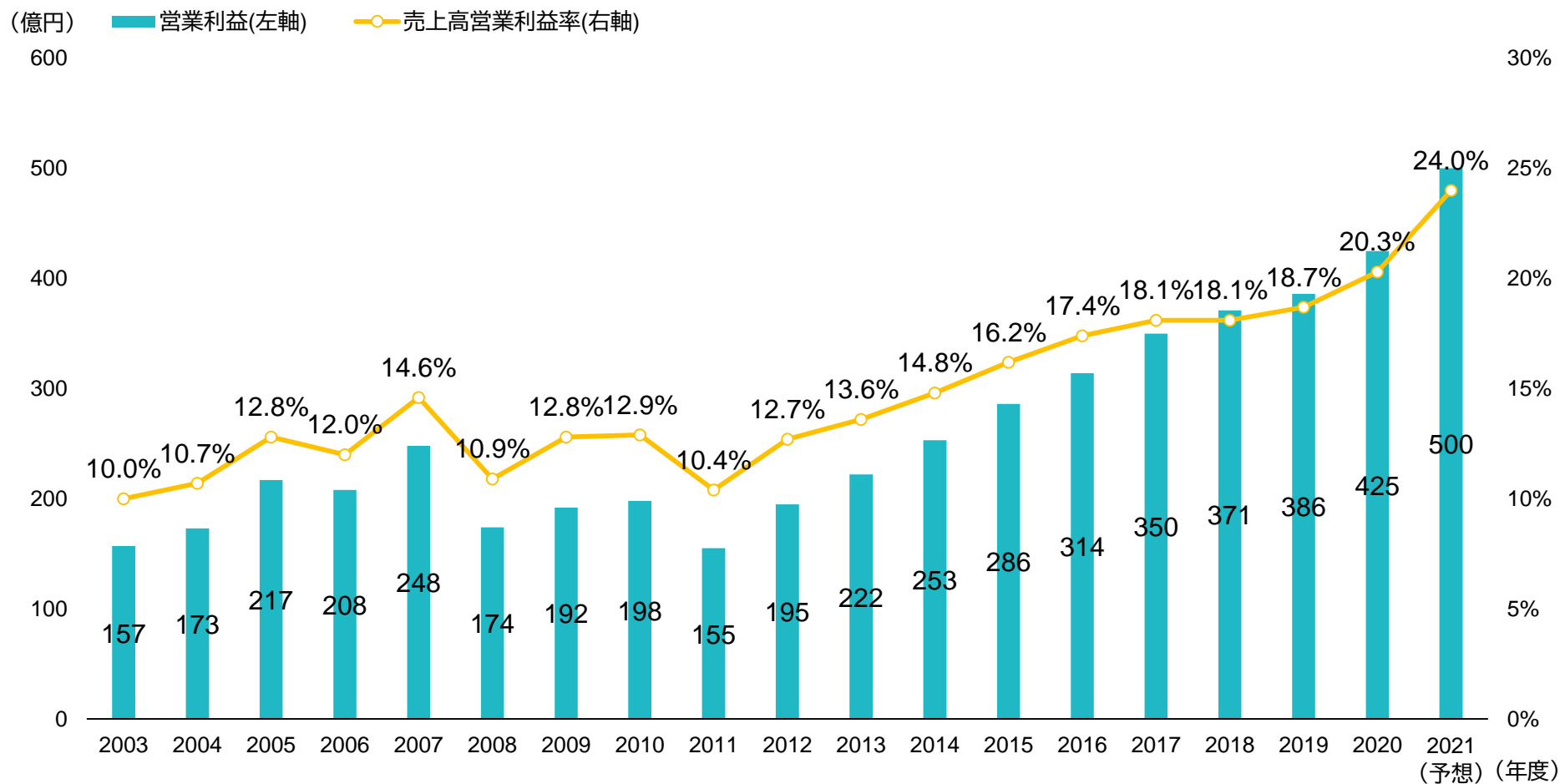
(億円)

| | | 2021年度 業績予想 (2021年11月発表) | | | | | 2021年度 業績予想 (2022年2月発表) | | | | | 前回業績予想比 |
|-------|------|-----------------------------|------|------|-------|-------|----------------------------|----------|------|-------|-------|---------|
| | | 上期 実績 | 3Q | 4Q | 下期 | 計 | 上期 実績 | 3Q 実績 | 4Q | 下期 | 計 | 計 |
| 化学品 | 売上高 | 171 | 96 | 97 | 193 | 364 | 171 | 105 | 97 | 202 | 373 | +9 |
| | 営業利益 | 12 | 10 | 7 | 17 | 29 | 12 | 13 | 7 | 20 | 32 | +3 |
| 機能性材料 | 売上高 | 396 | 205 | 208 | 413 | 809 | 396 | 209 | 208 | 417 | 813 | +4 |
| | 営業利益 | 132 | 66 | 65 | 131 | 263 | 132 | 76 | 65 | 141 | 273 | +10 |
| 農業化学品 | 売上高 | 250 | 112 | 296 | 408 | 658 | 250 | 119 | 296 | 415 | 665 | +7 |
| | 営業利益 | 70 | 20 | 92 | 112 | 182 | 70 | 31 | 92 | 123 | 193 | +11 |
| 医薬品 | 売上高 | 33 | 19 | 11 | 30 | 63 | 33 | 20 | 11 | 31 | 64 | +1 |
| | 営業利益 | 5 | 3 | -3 | 0 | 5 | 5 | 4 | -3 | 1 | 6 | +1 |
| 卸売 | 売上高 | 364 | 200 | 187 | 387 | 751 | 364 | 222 | 187 | 409 | 773 | +22 |
| | 営業利益 | 13 | 6 | 4 | 10 | 23 | 13 | 8 | 4 | 12 | 25 | +2 |
| その他 | 売上高 | 104 | 53 | 78 | 131 | 235 | 104 | 61 | 78 | 139 | 243 | +8 |
| | 営業利益 | 0 | 1 | 5 | 6 | 6 | 0 | 2 | 5 | 7 | 7 | +1 |
| 調整額 | 売上高 | -400 | -218 | -207 | -425 | -825 | -400 | -241 | -207 | -448 | -848 | -23 |
| | 営業利益 | -19 | -12 | -3 | -15 | -34 | -19 | -8 | -9 | -17 | -36 | -2 |
| 合計 | 売上高 | 918 | 467 | 670 | 1,137 | 2,055 | 918 | 495 | 670 | 1,165 | 2,083 | +28 |
| | 営業利益 | 213 | 94 | 167 | 261 | 474 | 213 | 126 | 161 | 287 | 500 | +26 |

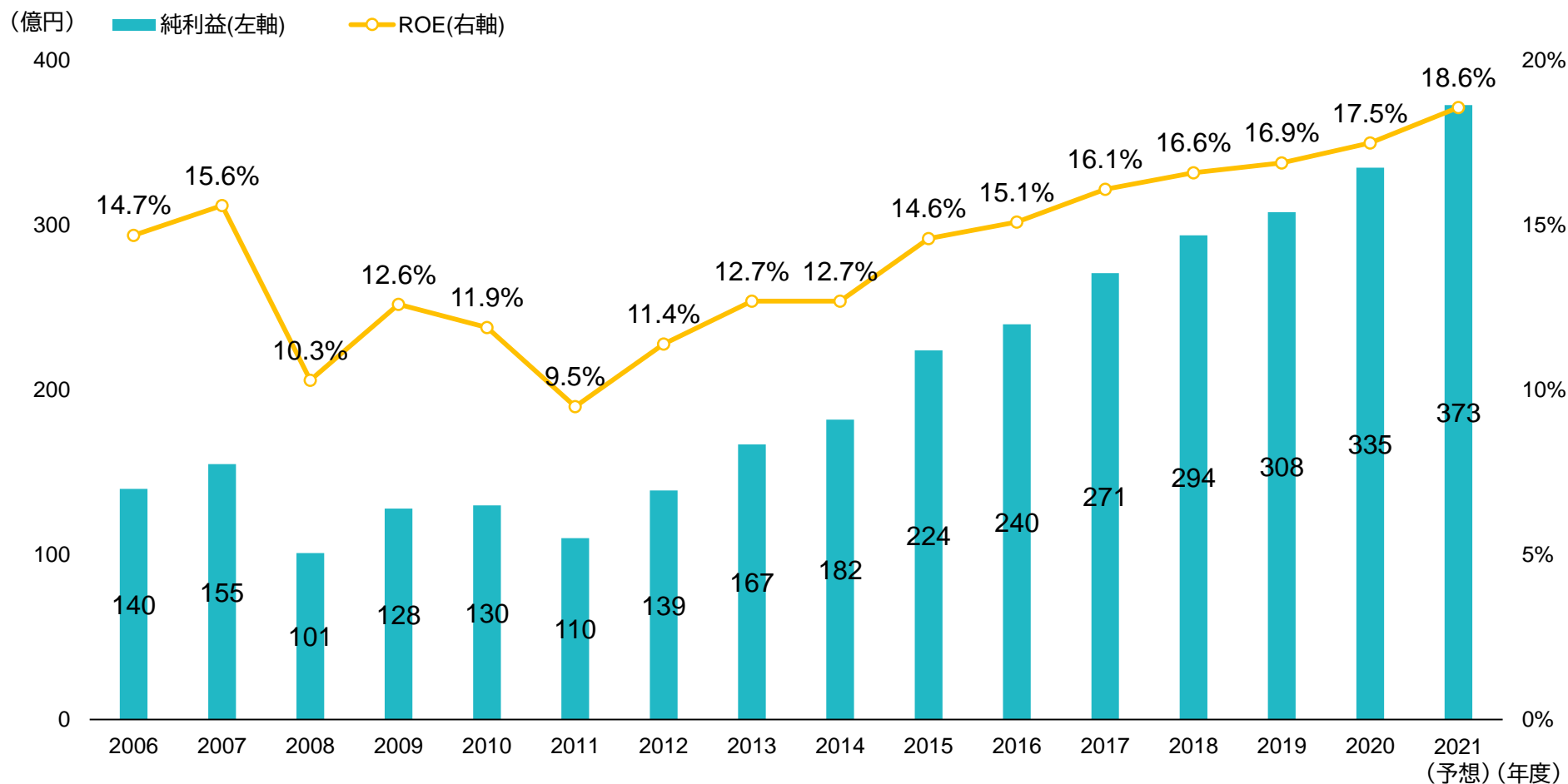
※ セグメント間の内部売上高又は振替高を含む ※ 卸売：日星産業、その他：日産物流、日産緑化、日産エンジニアリング、日本肥糧

売上高営業利益率・EPSの推移

長期にわたり安定的かつ高い売上高営業利益率を維持(2003年度以降18年連続10%以上)。
2021年度予想は24.0%

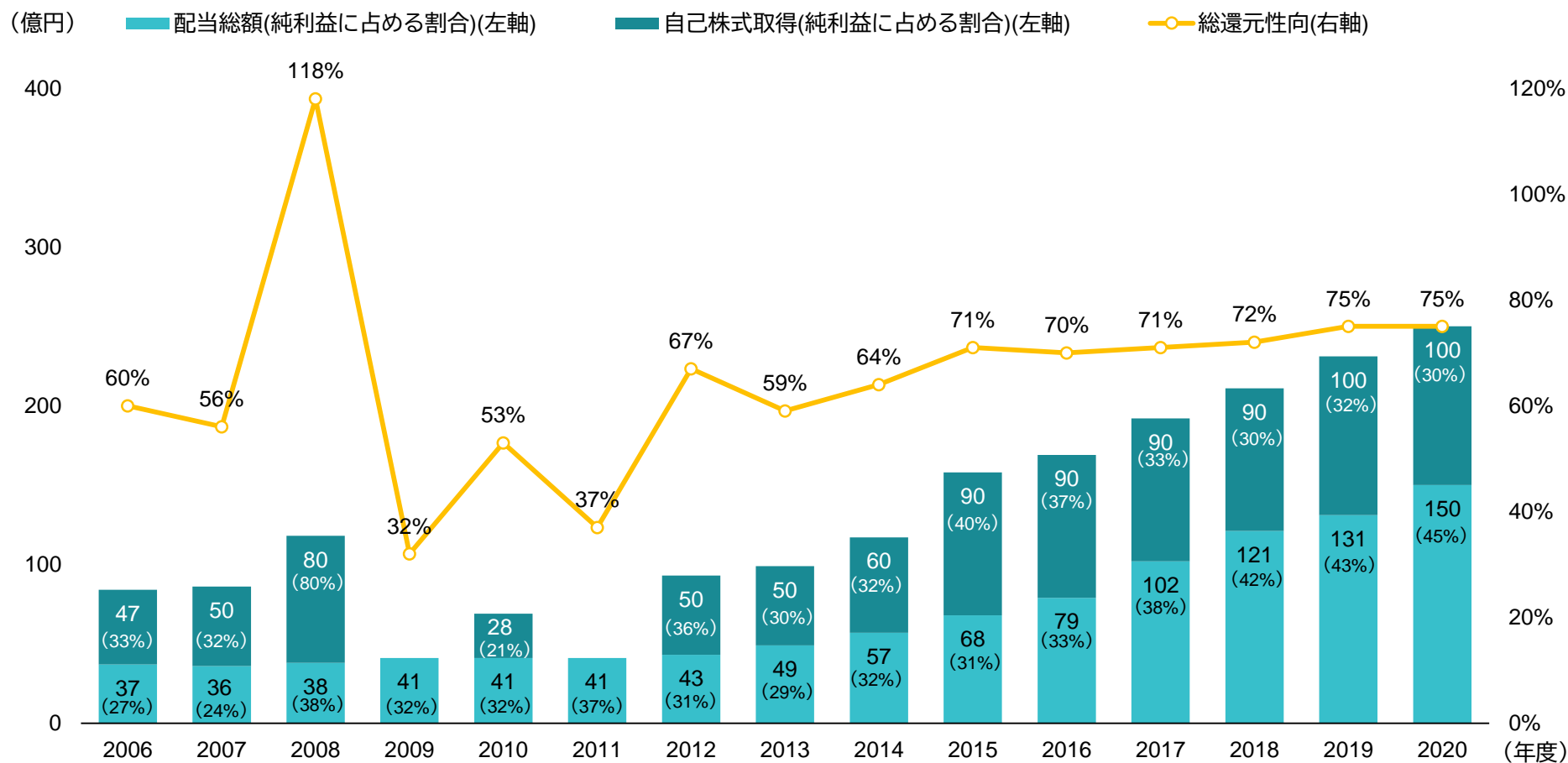


ROEを従前より最重要の経営指標とし、高水準を維持。2016年度以降は14%以上維持を目標に掲げ、2016-2018年度達成。中期経営計画(2019-2021年度)では16%以上維持が目標。2021年度予想は18.6%



株主還元 総還元性向

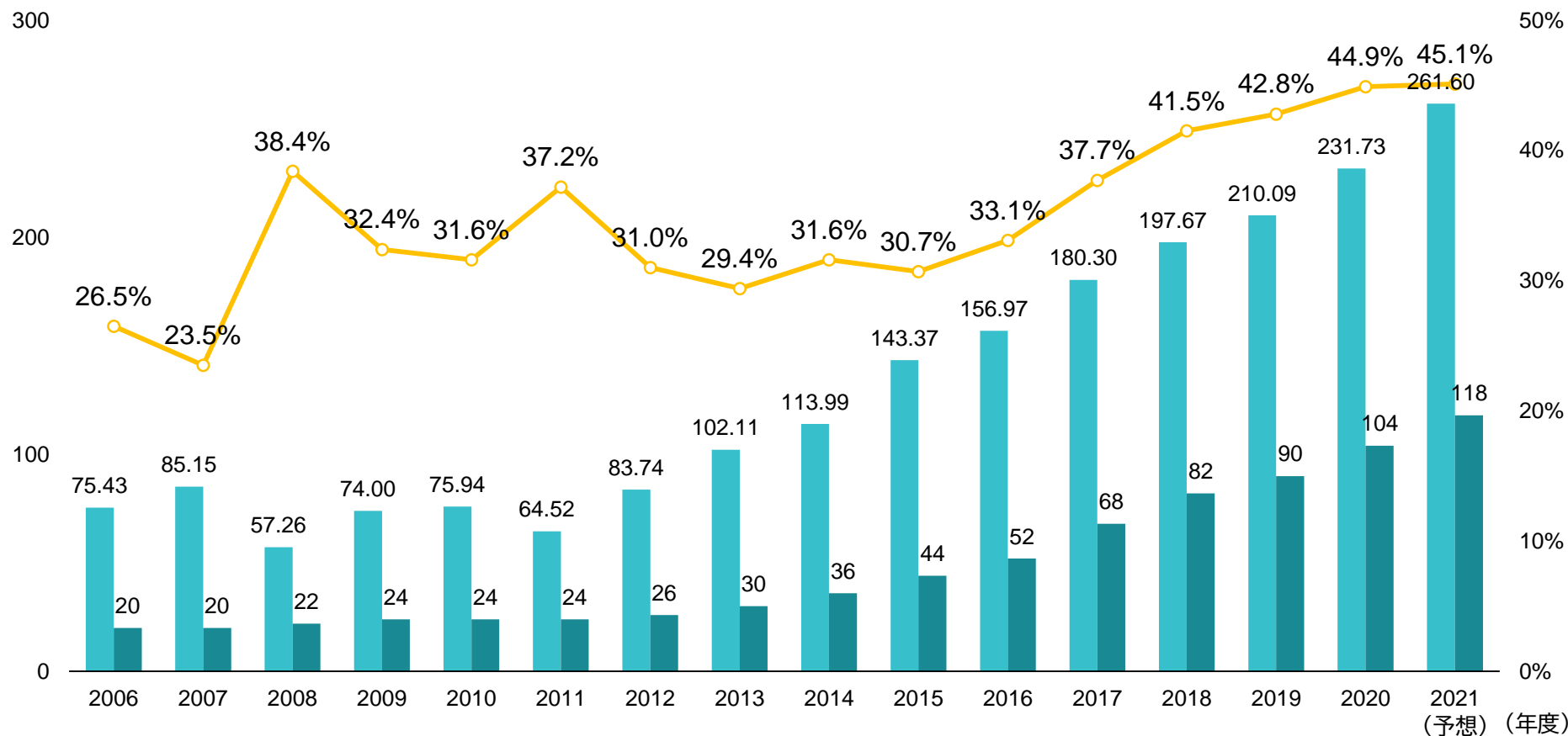
配当と自己株式取得による株主還元の結果、総還元性向は60%-70%で推移。2016年度以降は70%維持を目標とし、2016-2018年度達成。中期経営計画(2019-2021年度)では、2019年度72.5%、2020年度以降75%が目標。2021年度も目標達成に向け進捗中



株主還元 配当性向

- 2015年度30.7%から段階的に引き上げ、2018年度実績41.5%。中期経営計画(2019-2021年度)では2019年度42.5%、2020年度以降45%が目標。2021年度予想は45.1%
- 2012年度以降2020年度まで9期連続増配

(円/株) ■ EPS(左軸) ■ 配当(左軸) ○ 配当性向(右軸)



ROE向上を目的に2006年度より開始。2006-20年度取得総額925億円、4,271万株(取得開始前発行済株式の22.8%)。取得株はすべて消却済。今後も自己株式取得によって株主還元を強化していく

2006-2020年度 自己株式取得実績

| 年度 | 2006 | 2007 | 2008 | 2010 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 合計 |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 自己株式取得総数(千株) ^{※1} | 3,500 | 3,399 | 7,355 | 2,167 | 6,372 | 3,263 | 2,764 | 3,333 | 2,621 | 2,292 | 1,682 | 2,138 | 1,829 | 42,715 |
| 取得価額総額(億円) ^{※1} | 47 | 50 | 80 | 28 | 50 | 50 | 60 | 90 | 90 | 90 | 90 | 100 | 100 | 925 |
| 自己株式消却総数(千株) | 3,000 | 3,635 | 7,000 | 3,000 | 6,000 | 4,000 | 3,000 | 2,000 | 2,000 | 3,000 | 2,000 | 3,000 | 1,000 | 42,635 |
| 発行済株式総数(百万株) | 185 | 181 | 174 | 171 | 165 | 161 | 158 | 156 | 154 | 151 | 149 | 146 | 145 | |
| 期末自己株式数(千株) ^{※2} | 1,367 | 1,233 | 1,660 | 885 | 1,258 | 522 | 287 | 1,621 | 2,242 | 1,535 | 1,218 | 523 | 1,352 | |
| 株主総還元性向 (配当+自己株式取得)(%) | 60 | 56 | 118 | 53 | 67 | 59 | 64 | 71 | 70 | 71 | 72 | 75 | 75 | |

2018-2021年度 自己株式取得・消却状況

| 年度 | 2018 | | | 2019 | | | 2020 | | | 2021 | |
|----------------------------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-----|-------|-------|-------------------------------|
| | 上期 | 下期 | 計 | 上期 | 下期 | 計 | 上期 | 下期 | 計 | 上期実績 | 2022年2月7日~4月28日 ^{※3} |
| 自己株式取得総数(千株) ^{※1} | 976 | 706 | 1,682 | 1,270 | 868 | 2,138 | 1,334 | 495 | 1,829 | 1,262 | 1,000(上限) |
| 取得価額総額(億円) ^{※1} | 50 | 40 | 90 | 60 | 40 | 100 | 70 | 30 | 100 | 70 | 50(上限) |
| 自己株式消却総数(千株) | 2,000 | 0 | 2,000 | 2,000 | 1,000 | 3,000 | 1,000 | 0 | 1,000 | 2,000 | |

※1 単元未満株式買取、業績連動型株式報酬制度導入に伴う自己株式取得(166千株)を除く ※2 単元未満株式、業績連動型株式報酬制度導入に伴う自己株式取得(166千株)を含む
 ※3 2022年2月4日発表 ※4 2009年度、2011年度は自己株式取得なし

キャッシュマネジメント(単体ベース)

目標現預金残高水準 = 必要下限額 + 流動性リスク対応 [1/3×(長期借入金年間返済予定額 + 短期借入残)] + 偶発リスク対応

Contents

01

2021年度第3四半期 連結決算報告 P3

02

2021年度第3四半期 セグメント概況 P11

03

2021年度通期 業績予想 P37

04

ESGトピックス P47

05

参考資料 P50

E
(環境)

S
(社会)

2021年1月

- 温室効果ガス(GHG)排出削減長期目標を設定
- 中期経営計画Vista2021(2016-2021年度)目標：
 - 2021年度までに、2011年度比 20%削減 →2019年度の段階で、2011年度比 27%削減を達成済
- 新長期目標：2030年度までに、2018年度比 30%削減

(CO2換算、千トン)

| 年度 | 2011 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2030 |
|-------------------|------|------|-------|-------|------|------|
| 中期経営計画 Vista2021 | - | - | - | - | 359 | - |
| 実績 | 448 | 363 | 327 | 318 | - | - |
| 新長期目標 | - | - | - | - | - | 254 |
| 大手総合化学4社平均(単体ベース) | - | - | 5,845 | 5,581 | - | - |

2021年4月

ダイバーシティステートメントおよびダイバーシティビジョンを設定

2021年9月

「[統合レポート2021](#)」を発行

2022年6月(予定)

メラミン停止によるGHG削減(26千トン、2018年度実績の約7%に相当)

G
(ガバナンス)

2019年4月

指名・報酬諮問委員会設置(取締役会の任意の諮問機関)

2019年6月

取締役等を対象に業績連動型株式報酬制度導入(株式給付信託)

2021年6月

女性取締役1名選任(選任後、取締役は計10名、うち社外4名)

2021年12月

「[コーポレートガバナンス報告書](#)」を更新(取締役会のスキルマトリックスを含む)

Dow Jones Sustainability Asia Pacific Index

- 2021年11月
4年連続で構成銘柄に選定



S&P/JPX カーボン・エフィシエント指数

- 2021年3月
3年連続で構成銘柄に選定



FTSE4Good Index Series・FTSE Blossom Japan Index

- 2021年7月 構成銘柄に2年連続選定



MSCI 日本株女性活躍指数 (WIN)

- 2021年12月 構成銘柄に選定

2022 CONSTITUENT MSCI日本株 女性活躍指数 (WIN)

※ MSCI指数への日産化学株式会社の組み入れ、および本ページにおけるMSCIロゴ、商標、サービスマーク、または指数名称の使用は、MSCIまたはその関係会社による日産化学株式会社の後援、保証、または販売促進ではありません。MSCI指数は、MSCIの独占的財産です。MSCIおよびMSCI指数の名称とロゴは、MSCIまたはその関係会社の商標またはサービスマークです。

CDP

- 2021年12月
水セキュリティにおいて「Aリスト」
に3年連続選定



気候関連財務情報開示タスクフォース (TCFD)

- 2020年8月に賛同表明



健康経営優良法人 -ホワイト500-

- 2021年3月
5年連続認定



東京証券取引所「企業価値向上表彰」

- 2020年1月
表彰候補50社に2年連続選定

Contents

01

2021年度第3四半期 連結決算報告 P3

02

2021年度第3四半期 セグメント概況 P11

03

2021年度通期 業績予想 P37

04

ESGトピックス P47

05

参考資料 P50

会計方針の変更

1. 方針の変更 「収益認識に関する会計基準(企業会計基準29号)」を適用
2. 適用時期 2021年4月1日より
3. 方針変更に伴うPL、BSへの主な影響

PLへの影響額(前年同期比) (億円)

| | 2021予想(2022/2発表) | | | | | | |
|-----------|------------------|-----|------|-----|-----|-----|------|
| | 1Q | 2Q | 上期 | 3Q | 4Q | 下期 | 計 |
| 売上高の増減※1 | -35 | -74 | -109 | -17 | -82 | -99 | -208 |
| 営業利益の増減※2 | +12 | -21 | -9 | +40 | -32 | +8 | -1 |

※1 (1)代理人取引、(2)売上高を基礎としたロイヤリティ収入、(3)変動対価、の影響合計

※2 (2)売上高を基礎としたロイヤリティ収入、(3)変動対価、の影響合計

(1) 代理人取引

| | |
|-------------------|---|
| 主たる適用セグメント | 化学品、農業化学品、卸売 |
| 適用後 | 売上総利益額見合の売上高のみ表示(適用前は売上高、売上原価を総額で表示) |
| 2021年度予想PLへの想定影響額 | <ul style="list-style-type: none"> ■ 売上高、売上原価がそれぞれ207億円減少、営業利益には影響せず ■ 各セグメントの売上高には影響させず、「調整額」で控除 |

(2) 売上高を基礎としたロイヤリティ収入

| | |
|---------------|---|
| 主たる適用セグメント | 農業化学品(動物薬ロイヤリティ収入) |
| 適用前(2020年度まで) | MSD社※ 1-6月売上高見合を8月、7-12月売上高見合を翌年2月に計上 |
| 適用後(2021年度より) | MSD社※ 1-3月売上高見合を5月、4-6月売上高見合を8月、7-9月売上高見合を11月、10-12月売上高見合を翌年2月に計上 |

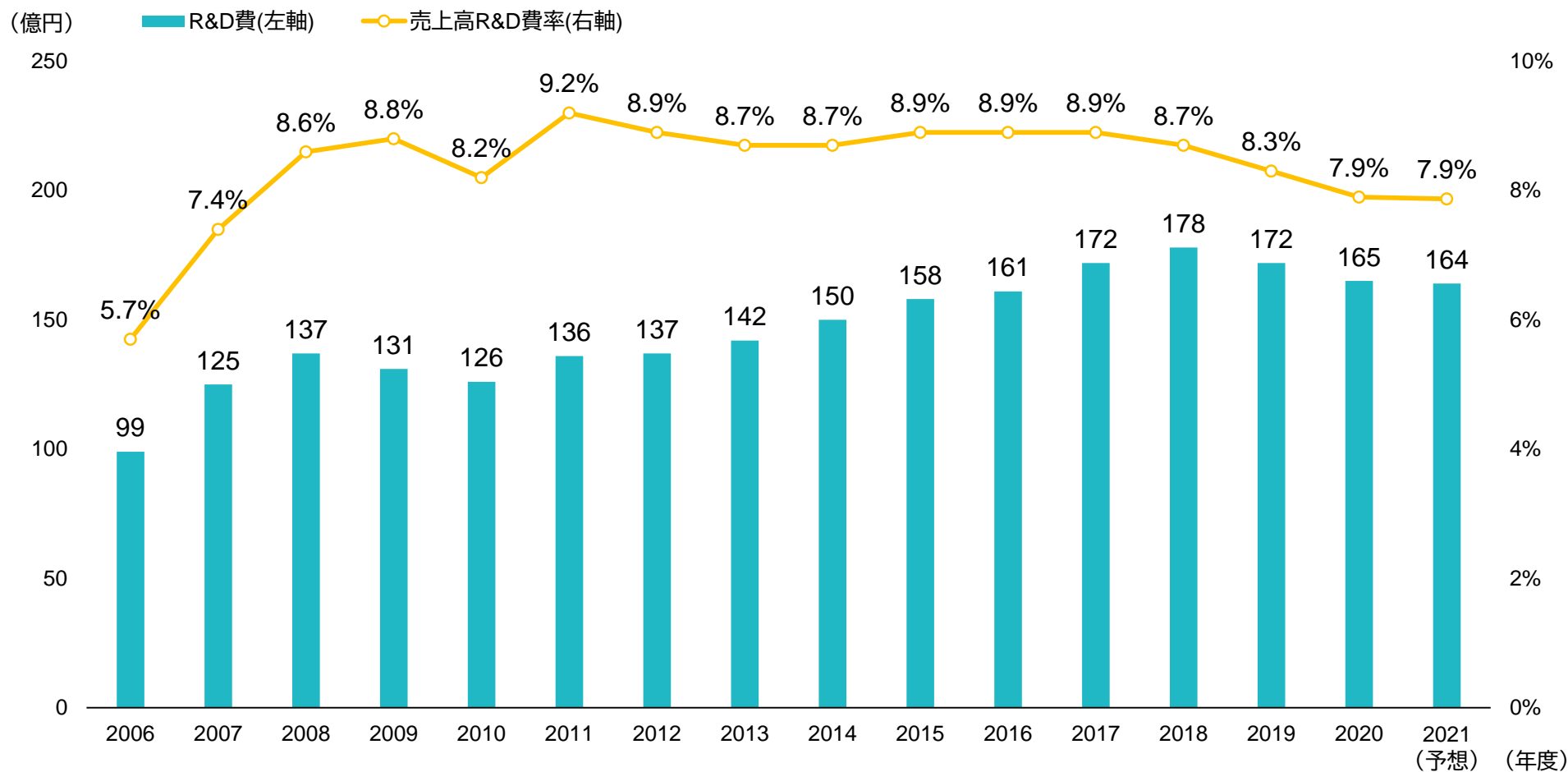
※ MSD社:米国メルク社のアニマルヘルス事業部門のMSD Animal Health 社の略称

(3) 変動対価(販売時点では変動する可能性のある売上値引など)

| | |
|-----------------|---|
| 主たる適用セグメント | 農業化学品 |
| 適用後 | <ul style="list-style-type: none"> ■ 売上期間に応じて見積もり計上(適用前は金額確定時に計上) ■ 適用前に比べ、値引額は1Q増加(マイナス影響)、2Q減少、上期増加、下期減少、年間ほぼなし、の傾向 |
| 2021年度BSへの想定影響額 | 2021年度期首利益剰余金(BS項目)が2020年度の遡及修正で15億円減少(税効果反映後) |
| 適用前(2020年度) | 2020農年(2019年10月-2020年9月)の売上見合い値引きのみ計上 |
| 適用後(2020年度) | 上記に加え、2020年10月-2021年3月の売上見合い値引き15億円追加計上 |

研究開発費の推移

独自の革新的技術で社会の要請に応える未来創造企業として、研究開発を重視。売上高研究開発費率は8-9%と高水準を維持

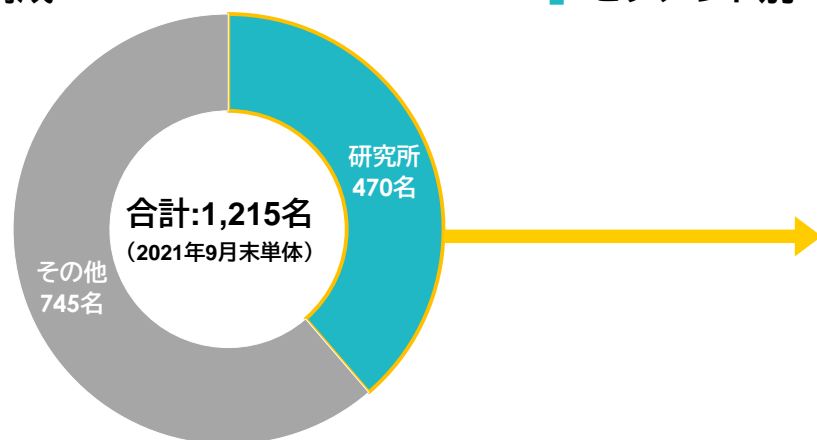


R&Dに多額の投資を行ってもなお、会社全体で高い営業利益率を確保。総合職の約40%は研究開発に関わる人材

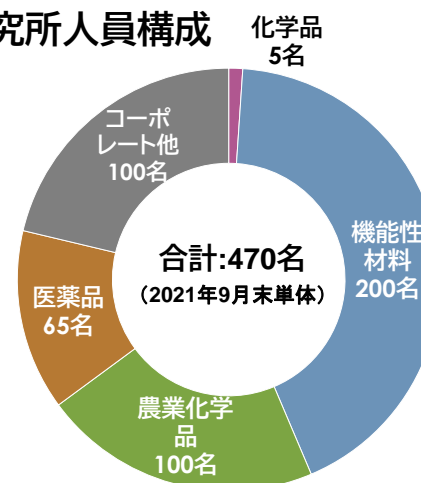
セグメント別研究開発費

| セグメント | 2020年度 実績 | | | | |
|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 売上高 (億円) | 営業利益 (億円) | 売上高 営業利益率 | R&D費 (億円) | 売上高 R&D費率 |
| 化学品 | 319 | 15 | 4.7% | 3 | 0.9% |
| 機能性材料 | 716 | 224 | 31.3% | 70 | 9.8% |
| 農業化学品 | 638 | 182 | 28.5% | 44 | 6.9% |
| 医薬品 | 67 | 4 | 6.0% | 24 | 35.8% |
| コーポレート他 | - | - | - | 24 | - |
| 合計(その他・調整含む) | 2,091 | 425 | 20.3% | 165 | 7.9% |

総合職 人員構成



セグメント別 研究所人員構成



※ 表記している人数は概数

長期業績推移

(億円)

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 (予想) |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| 売上高 | 1,559 | 1,614 | 1,691 | 1,744 | 1,692 | 1,602 | 1,490 | 1,542 | 1,486 | 1,538 | 1,637 | 1,712 | 1,769 | 1,803 | 1,934 | 2,049 | 2,068 | 2,091 | 2,083 |
| 営業利益 | 157 | 173 | 217 | 208 | 248 | 174 | 192 | 198 | 155 | 195 | 222 | 253 | 286 | 314 | 350 | 371 | 386 | 425 | 500 |
| 経常利益 | 146 | 174 | 213 | 212 | 244 | 169 | 192 | 194 | 159 | 205 | 237 | 264 | 295 | 317 | 362 | 391 | 400 | 439 | 518 |
| 純利益 | 87 | 113 | 137 | 140 | 155 | 101 | 128 | 130 | 110 | 139 | 167 | 182 | 224 | 240 | 271 | 294 | 308 | 335 | 373 |
| EBITDA | 261 | 269 | 316 | 305 | 345 | 276 | 301 | 303 | 259 | 291 | 308 | 338 | 383 | 403 | 455 | 480 | 492 | 530 | 605 |
| 売上高営業利益率 | 10.0% | 10.7% | 12.8% | 12.0% | 14.6% | 10.9% | 12.8% | 12.9% | 10.4% | 12.7% | 13.6% | 14.8% | 16.2% | 17.4% | 18.1% | 18.1% | 18.7% | 20.3% | 24.0% |
| ROE | 13.4% | 15.2% | 16.1% | 14.7% | 15.6% | 10.3% | 12.6% | 11.9% | 9.5% | 11.4% | 12.7% | 12.7% | 14.6% | 15.1% | 16.1% | 16.6% | 16.9% | 17.5% | 18.6% |
| EPS(円/株) | 46.21 | 59.77 | 72.73 | 75.43 | 85.15 | 57.26 | 74.00 | 75.94 | 64.52 | 83.74 | 102.11 | 113.99 | 143.37 | 156.97 | 180.30 | 197.67 | 210.09 | 231.73 | 261.60 |
| 配当(円/株) | 11 | 11 | 15 | 20 | 20 | 22 | 24 | 24 | 24 | 26 | 30 | 36 | 44 | 52 | 68 | 82 | 90 | 104 | 118 |
| 配当性向 | 23.8% | 18.4% | 20.6% | 26.5% | 23.5% | 38.4% | 32.4% | 31.6% | 37.2% | 31.0% | 29.4% | 31.6% | 30.7% | 33.1% | 37.7% | 41.5% | 42.8% | 44.9% | 45.1% |
| 自己株式取得 | - | - | - | 47 | 50 | 80 | - | 28 | - | 50 | 50 | 60 | 90 | 90 | 90 | 90 | 100 | 100 | 120 |
| 総資産 | 1,726 | 1,694 | 1,832 | 1,773 | 1,727 | 1,723 | 1,814 | 1,834 | 1,901 | 1,992 | 2,080 | 2,239 | 2,282 | 2,317 | 2,460 | 2,470 | 2,495 | 2,655 | - |
| 純資産 | 704 | 800 | 936 | 993 | 1,012 | 968 | 1,077 | 1,124 | 1,196 | 1,267 | 1,378 | 1,513 | 1,569 | 1,637 | 1,764 | 1,821 | 1,855 | 2,006 | - |
| 現預金 | 59 | 43 | 85 | 110 | 76 | 97 | 148 | 211 | 279 | 319 | 308 | 313 | 353 | 357 | 377 | 362 | 306 | 324 | - |
| 有利子負債 | 574 | 446 | 415 | 324 | 344 | 455 | 421 | 399 | 389 | 381 | 361 | 351 | 331 | 308 | 286 | 266 | 246 | 227 | - |
| 自己資本比率 | 40.1% | 46.4% | 50.2% | 55.3% | 58.0% | 55.5% | 58.7% | 60.7% | 62.4% | 63.0% | 65.7% | 66.9% | 68.1% | 69.9% | 71.0% | 73.0% | 73.7% | 74.9% | - |
| 設備投資 | 66 | 66 | 92 | 121 | 109 | 139 | 101 | 96 | 83 | 79 | 88 | 98 | 102 | 143 | 137 | 99 | 157 | 158 | 118 |
| 減価償却費 | 104 | 96 | 99 | 97 | 97 | 102 | 110 | 104 | 105 | 95 | 85 | 85 | 97 | 89 | 105 | 109 | 105 | 104 | 105 |
| R&D | 87 | 86 | 92 | 99 | 125 | 137 | 131 | 126 | 136 | 137 | 142 | 150 | 158 | 161 | 172 | 178 | 172 | 165 | 164 |
| 同 売上高比率 | 5.6% | 5.3% | 5.4% | 5.7% | 7.4% | 8.6% | 8.8% | 8.2% | 9.2% | 8.9% | 8.7% | 8.7% | 8.9% | 8.9% | 8.9% | 8.7% | 8.3% | 7.9% | 7.9% |

※ 2021(予想):会計方針の変更影響を含む(p51参照)

セグメント別売上高・営業利益推移

売上高(A)

(億円)

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 (予想)* |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| 化学品 | 381 | 369 | 345 | 355 | 343 | 343 | 348 | 349 | 357 | 343 | 319 | 373 |
| 機能性材料 | 380 | 340 | 374 | 428 | 494 | 518 | 528 | 588 | 630 | 655 | 716 | 813 |
| 農業化学品 | 344 | 338 | 354 | 391 | 457 | 475 | 520 | 581 | 627 | 640 | 638 | 665 |
| 医薬品 | 96 | 100 | 127 | 116 | 88 | 87 | 80 | 75 | 70 | 70 | 67 | 64 |
| 卸売 | 441 | 448 | 466 | 507 | 544 | 556 | 552 | 595 | 679 | 679 | 698 | 773 |
| 他 | 270 | 200 | 212 | 214 | 209 | 209 | 240 | 215 | 246 | 224 | 238 | 243 |
| 調整額 | -370 | -309 | -340 | -374 | -423 | -419 | -465 | -469 | -560 | -543 | -585 | -848 |
| 合計 | 1,542 | 1,486 | 1,538 | 1,637 | 1,712 | 1,769 | 1,803 | 1,934 | 2,049 | 2,068 | 2,091 | 2,083 |

営業利益(B)

| | | | | | | | | | | | | |
|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 化学品 | 24 | 16 | 19 | 19 | 19 | 39 | 38 | 34 | 30 | 13 | 15 | 32 |
| 機能性材料 | 79 | 48 | 72 | 88 | 120 | 120 | 125 | 142 | 150 | 170 | 224 | 273 |
| 農業化学品 | 48 | 44 | 50 | 62 | 92 | 108 | 132 | 164 | 184 | 193 | 182 | 193 |
| 医薬品 | 44 | 46 | 52 | 49 | 23 | 20 | 17 | 12 | 10 | 9 | 4 | 6 |
| 卸売 | 14 | 13 | 14 | 15 | 17 | 18 | 17 | 18 | 20 | 21 | 25 | 25 |
| 他 | 10 | 3 | 7 | 8 | 6 | 5 | 10 | 6 | 9 | 7 | 8 | 7 |
| 調整額 | -21 | -15 | -19 | -19 | -24 | -24 | -25 | -26 | -32 | -27 | -33 | -36 |
| 合計 | 198 | 155 | 195 | 222 | 253 | 286 | 314 | 350 | 371 | 386 | 425 | 500 |

営業利益率(B)/(A)

| | | | | | | | | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 化学品 | 6.3% | 4.3% | 5.5% | 5.4% | 5.5% | 11.4% | 10.9% | 9.7% | 8.4% | 3.8% | 4.7% | 8.6% |
| 機能性材料 | 20.8% | 14.1% | 19.3% | 20.6% | 24.3% | 23.2% | 23.7% | 24.1% | 23.8% | 26.0% | 31.3% | 33.6% |
| 農業化学品 | 14.0% | 13.0% | 14.1% | 15.9% | 20.1% | 22.7% | 25.4% | 28.2% | 29.3% | 30.2% | 28.5% | 29.0% |
| 医薬品 | 45.8% | 46.0% | 40.9% | 42.2% | 26.1% | 23.0% | 21.3% | 16.0% | 14.3% | 12.9% | 6.0% | 9.4% |
| 卸売 | 3.2% | 2.9% | 3.0% | 3.0% | 3.1% | 3.2% | 3.1% | 3.0% | 2.9% | 3.1% | 3.6% | 3.2% |
| 他 | 3.7% | 1.5% | 3.3% | 3.7% | 2.9% | 2.4% | 4.2% | 2.8% | 3.7% | 3.1% | 3.4% | 2.9% |
| 合計 | 12.9% | 10.4% | 12.7% | 13.6% | 14.8% | 16.2% | 17.4% | 18.1% | 18.1% | 18.7% | 20.3% | 24.0% |

セグメント資産

(2020年度)(D)

| | |
|-------|-------|
| 化学品 | 308 |
| 機能性材料 | 510 |
| 農業化学品 | 828 |
| 医薬品 | 96 |
| 卸売 | 262 |
| 他 | 128 |
| 調整額 | 523 |
| 合計 | 2,655 |

ROA(2020年度)

(B)/(D)

| | |
|-------|-------|
| 化学品 | 4.9% |
| 機能性材料 | 43.9% |
| 農業化学品 | 22.0% |
| 医薬品 | 4.2% |
| 卸売 | 9.5% |
| 他 | 6.3% |
| 合計 | 16.0% |

※ 2010-11:旧セグメント, 2012-:新セグメント

※ 売上高はセグメント間の内部売上高又は振替高を含む

※ 2021予想:会計方針の変更による売上高減少を含む(p51参照)

※ 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

※ 2019-21予想:新方式セグメント別営業利益

1. 2020年度より変更(売上高は変更なし)

2. 2019年度は遡及して再計算

3. 連結調整(固定資産未実現利益、棚卸資産未実現利益など)は、旧方式では各セグメントに配賦していたが、新方式では各セグメントに配賦せず調整額で一括処理

セグメント別売上高 四半期推移(2018年度～2021年度業績予想)

(億円)

| | 2018年度 実績 | | | | | 2019年度 実績 | | | | | 2020年度 実績 | | | | | 2021年度 業績予想 (2022年2月発表) | | | | | 2021年度 予想 (2021/11発表) | |
|----------|-----------|------|------|------|-------|-----------|------|------|------|-------|-----------|------|------|------|-------|----------------------------|------|------|------|-------|--------------------------|------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 3Q | 4Q |
| 化学品 | 87 | 83 | 96 | 91 | 357 | 84 | 84 | 87 | 88 | 343 | 74 | 73 | 83 | 89 | 319 | 88 | 83 | 105 | 97 | 373 | 96 | 97 |
| ファインケミカル | 27 | 24 | 26 | 27 | 104 | 26 | 26 | 26 | 27 | 105 | 27 | 27 | 28 | 32 | 114 | 32 | 30 | 37 | 37 | 136 | 34 | 37 |
| 基礎化学品 | 60 | 59 | 70 | 64 | 253 | 58 | 58 | 61 | 61 | 238 | 47 | 46 | 55 | 57 | 205 | 56 | 53 | 68 | 60 | 237 | 62 | 60 |
| 機能性材料 | 156 | 164 | 166 | 144 | 630 | 151 | 163 | 170 | 171 | 655 | 171 | 175 | 192 | 178 | 716 | 200 | 196 | 209 | 208 | 813 | 205 | 208 |
| 農業化学品 | 164 | 123 | 59 | 281 | 627 | 147 | 132 | 55 | 306 | 640 | 146 | 111 | 63 | 318 | 638 | 134 | 116 | 119 | 296 | 665 | 112 | 296 |
| 医薬品 | 18 | 19 | 19 | 14 | 70 | 19 | 15 | 16 | 20 | 70 | 15 | 15 | 14 | 23 | 67 | 11 | 22 | 20 | 11 | 64 | 19 | 11 |
| 自社創薬 | - | - | - | - | - | 14 | 7 | 9 | 10 | 41 | 7 | 8 | 6 | 8 | 29 | 6 | 8 | 5 | 4 | 23 | 6 | 4 |
| ファインテック | - | - | - | - | - | 5 | 8 | 6 | 10 | 29 | 8 | 7 | 8 | 15 | 38 | 4 | 15 | 14 | 7 | 41 | 13 | 7 |
| 卸売 | 178 | 156 | 181 | 164 | 679 | 175 | 158 | 175 | 171 | 679 | 182 | 155 | 178 | 183 | 698 | 178 | 186 | 222 | 187 | 773 | 200 | 187 |
| 他 | 46 | 59 | 72 | 69 | 246 | 49 | 49 | 51 | 75 | 224 | 48 | 46 | 68 | 76 | 238 | 49 | 55 | 61 | 78 | 243 | 53 | 78 |
| 調整額 | -140 | -133 | -154 | -133 | -560 | -138 | -123 | -139 | -143 | -543 | -143 | -123 | -161 | -158 | -585 | -195 | -205 | -241 | -207 | -848 | -218 | -207 |
| 合計 | 509 | 471 | 439 | 630 | 2,049 | 487 | 478 | 415 | 688 | 2,068 | 493 | 452 | 437 | 709 | 2,091 | 465 | 453 | 495 | 670 | 2,083 | 467 | 670 |

※ セグメント間の内部売上高又は振替高を含む

※ 医薬品セグメントでは、億円未満を四捨五入して表示しており、これにより合計値が合わない場合がある

※ 2020年度より、ファインオキソコール(FO、化粧品原料)を基礎化学品からファインケミカルへ移管している

※ 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

セグメント別営業利益 四半期推移(2018年度～2021年度業績予想)

(億円)

| | 2018年度 実績 | | | | | 2019年度 実績 | | | | | 2020年度 実績 | | | | | 2021年度 業績予想 (2022年2月発表) | | | | | 2021年度 予想 (2021/11発表) | |
|---------|-----------|----|-----|-----|-----|-----------|----|-----|-----|-----|-----------|----|-----|-----|-----|----------------------------|----|-----|-----|-----|--------------------------|-----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 計 | 3Q | 4Q |
| 化学品 | 16 | -4 | 10 | 8 | 30 | 9 | -6 | 5 | 5 | 13 | 7 | -8 | 7 | 9 | 15 | 13 | -1 | 13 | 7 | 32 | 10 | 7 |
| 機能性材料 | 39 | 42 | 43 | 26 | 150 | 40 | 44 | 47 | 39 | 170 | 53 | 54 | 63 | 54 | 224 | 70 | 62 | 76 | 65 | 273 | 66 | 65 |
| 農業化学品 | 51 | 47 | -13 | 99 | 184 | 45 | 49 | -18 | 117 | 193 | 40 | 38 | -13 | 117 | 182 | 41 | 29 | 31 | 92 | 193 | 20 | 92 |
| 医薬品 | 3 | 3 | 4 | 0 | 10 | 4 | 1 | 1 | 3 | 9 | -1 | 1 | 0 | 4 | 4 | -2 | 7 | 4 | -3 | 6 | 3 | -3 |
| 自社創薬 | - | - | - | - | - | 2 | -2 | -2 | 0 | -1 | -2 | -1 | -4 | -2 | -9 | -3 | -2 | -3 | -5 | -12 | -3 | -5 |
| ファインテック | - | - | - | - | - | 2 | 3 | 2 | 4 | 11 | 2 | 2 | 3 | 6 | 13 | 1 | 8 | 8 | 3 | 19 | 7 | 3 |
| 卸売 | 6 | 5 | 6 | 3 | 20 | 5 | 5 | 6 | 5 | 21 | 7 | 5 | 7 | 6 | 25 | 7 | 6 | 8 | 4 | 25 | 6 | 4 |
| 他 | 1 | 1 | 2 | 5 | 9 | 1 | 0 | 1 | 5 | 7 | 0 | 0 | 4 | 4 | 8 | 1 | -1 | 2 | 5 | 7 | 1 | 5 |
| 調整額 | -9 | -7 | -8 | -8 | -32 | -11 | -6 | -7 | -3 | -27 | -8 | -8 | -12 | -5 | -33 | -11 | -8 | -8 | -9 | -36 | -12 | -3 |
| 合計 | 107 | 87 | 44 | 133 | 371 | 93 | 87 | 35 | 171 | 386 | 98 | 82 | 56 | 189 | 425 | 119 | 94 | 126 | 161 | 500 | 94 | 167 |

※ 2019-21予想 :新方式セグメント別営業利益(p55参照)

※ 医薬品セグメントでは、億円未満を四捨五入して表示しており、これにより合計値が合わない場合がある

※ 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

主要製品用途一覧

| セグメント | | 製品名 | 主用途 | | |
|---------|-------------------------|-------------------------------|---|-------|----------------|
| 化学品 | ファインケミカル | デピック | エポキシ樹脂： ソルダーレジストインク材料、LED封止材料、粉体塗料硬化剤 | | |
| | | メラミンシアヌレート | 難燃剤 | | |
| | | ハイライト | 塩素化イソシアヌル酸： プール、浄化槽用殺菌消毒剤 | | |
| | 基礎化学品 | メラミン | 合板用接着剤 | | |
| | | 尿素、アドブルー | アドブルー（ディーゼル車排ガス浄化用高品位尿素水） | | |
| | | 高純度硫酸 | 半導体用洗浄剤 | | |
| | | アンモニア、硫酸、硝酸 | | | |
| 機能性材料 | 電子材料 | サンエバー | 液晶配向材用ポリイミド | | |
| | | ARC [®] (KrF, ArF) | 半導体用反射防止コーティング材 | | |
| | | OptiStack [®] (多層材料) | 半導体用多層プロセス材料 (Si-HM, SOC) | | |
| | | NHC | タッチパネル用絶縁膜 | | |
| | | OPTIFOCUS | イメージセンサー用マイクロレンズ材料 | | |
| | | エルソース | 有機EL用塗布型ホール注入材 | | |
| | 無機コロイド | スノーテックス | コロイダルシリカ： 研磨材（シリコンウェハー、化合物半導体、半導体CMP等）、特殊鋼板 | | |
| | | オルガノゾル・モノマーゾル | 有機溶媒・モノマー分散シリカゾル： フィルム表面処理、電子機器、樹脂添加剤 | | |
| | | アルミナゾル | 自動車用触媒、電子機器 | | |
| | | サンコロイド | 眼鏡レンズ用高屈折率ゾル | | |
| | | セルナックス | フィルム用帯電防止 | | |
| | | オイル&ガス材料 | シェールオイル・ガス採掘効率向上材 | | |
| | | 農業化学品 | 除草剤 | タルガ | 大豆、なたね、てんさい |
| | | | | パーミット | とうもろこし、さとうきび、稲 |
| シリウス | 稲 | | | | |
| ラウンドアップ | 非選択性茎葉処理除草剤： 非農耕地、果樹園 | | | | |
| アルデア | 稲 | | | | |
| 殺虫剤 | サンマイト、マイトコーネ、スターマイト | | 果樹、かんきつ、茶、野菜 | | |
| | グレーシア | | 野菜、茶 | | |
| 殺菌剤 | パルサー、イカルガ、グレータム(チフルザミド) | | ばれいしょ、稲、芝 | | |
| | ライメイ | | ばれいしょ、野菜、ブドウ | | |
| | クインテック(キノキシフェン) | | 果樹、野菜 | | |
| | ダイセン(マンゼブ) | 果樹、野菜 | | | |
| 医薬品 | 動物医薬品 | フルララネル | ペット用外部寄生虫薬ブラベクト、鶏用ワクモ駆除剤EXZOLT原薬 | | |
| | | リバロ原薬 | 高コレステロール血症治療薬 | | |
| | | ファインテック | 医薬品技術開発型受託事業 | | |

※ ARC[®]およびOptiStack[®]はBrewer Science, Inc. の登録商標

本資料に記載されている将来の当社事業に関する見通しは、資料作成時点で入手可能な情報に基づいて当社が判断したものであり、将来の当社業績を保証するものではありません。様々な不確実要素により、実際の業績は予測と大きく異なる結果になる可能性があります。

また、本資料は投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定は、利用者ご自身のご判断で行われるようお願いいたします。

本決算説明資料に掲載されている全てのコンテンツは、日産化学株式会社が所有しています。
