

MGC

2023年度 第1四半期  
決算説明資料

 三菱ガス化学株式会社

2023年8月7日

証券コード

4182



1 | 2023年度 第1四半期 決算概要

2 | セグメント別業績概要

3 | 業績予想

# 1 | 2023年度 第1四半期 決算概要

## 2 | セグメント別 業績概要

## 3 | 業績予想

## 2023年度 第1四半期 業績サマリー



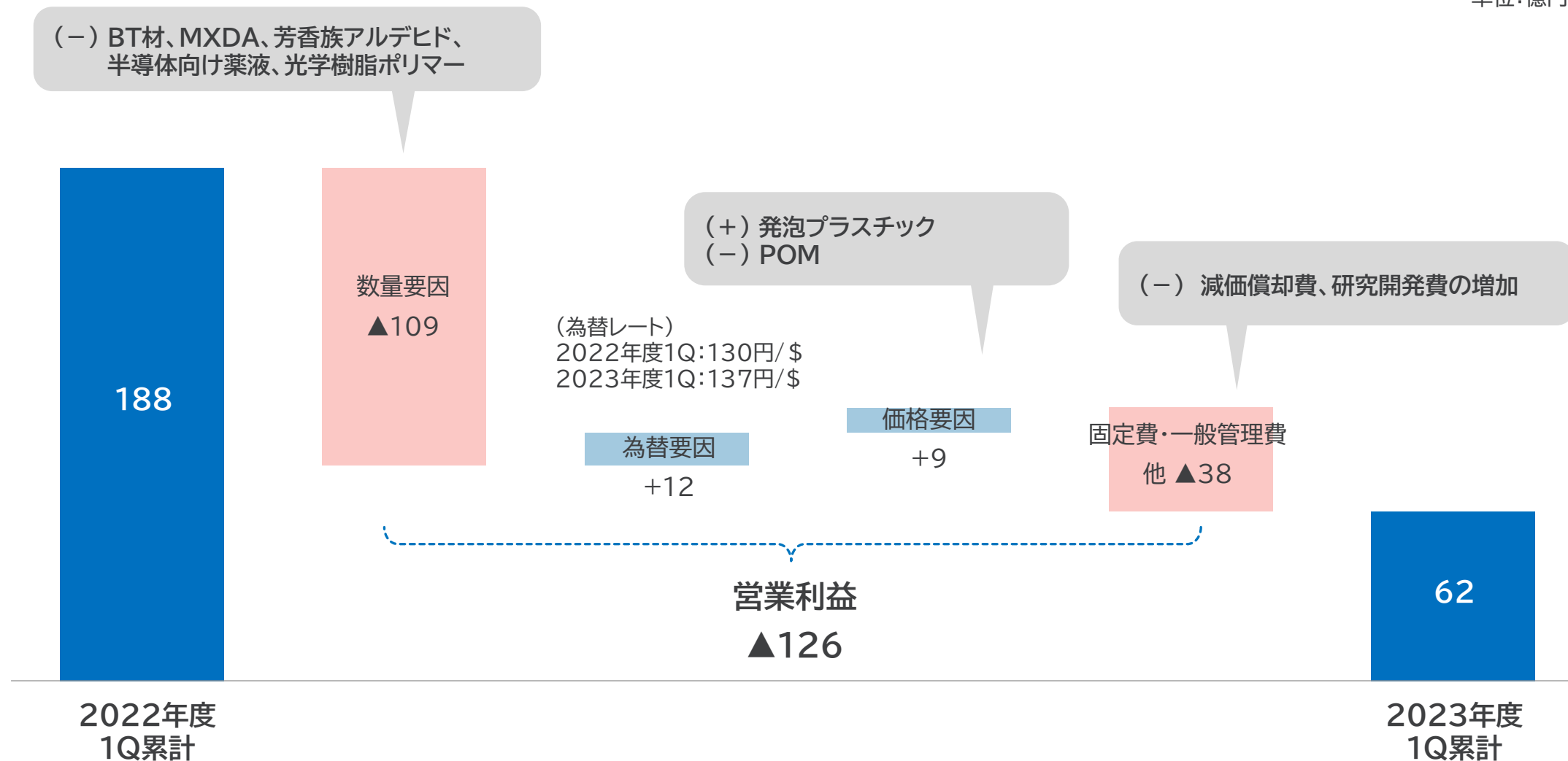
- 営業利益: BT材や芳香族化学品を中心とした全般的な販売数量減少や、ポリアセタール(POM)の市況下落 などにより減益
- 経常利益: メタノール市況下落などにより、海外メタノール生産会社における持分法利益が減少したことなどから減益
- 四半期純利益: 三菱エンジニアリングプラスチックス社の連結化に伴う段階取得差益の計上などにより増益

単位: 億円	2022年度 1Q	2023年度 1Q	増 減	
			金額	%
売上高	1,939	1,870	▲69	▲3.6
営業利益	188	62	▲126	▲67.0
持分法利益	22	▲6	▲29	-
経常利益	248	70	▲178	▲71.8
親会社株主に帰属する四半期純利益	161	198	+37	+23.2
一株当たり四半期純利益(円/株)	77.73	97.00		
為替レート(JPY/USD)	130	137		

(注) 本ページ以下に記載の数値は、金額表示は単位未満切り捨て、%表示・一株当たり指標・業績前提は単位未満四捨五入で表記しております。

# 2023年度 第1四半期 営業利益 増減要因(前年比)

単位:億円



1 | 2023年度 第1四半期 決算概要

2 | セグメント別 業績概要

3 | 業績予想

# セグメント別 売上高・営業利益・経常利益



単位:億円	2022年度 1Q	2023年度 1Q	増減
<b>売上高</b>	1,939	<b>1,870</b>	▲69
基礎化学品	1,171	<b>1,019</b>	▲152
機能化学品	788	<b>872</b>	+83
全社/調整	▲20	<b>▲21</b>	▲1
<b>営業利益</b>	188	<b>62</b>	▲126
基礎化学品	76	<b>32</b>	▲44
機能化学品	120	<b>35</b>	▲85
全社/調整	▲9	<b>▲5</b>	+3
<b>経常利益</b>	248	<b>70</b>	▲178
基礎化学品	84	<b>20</b>	▲63
機能化学品	145	<b>47</b>	▲98
全社/調整	19	<b>2</b>	▲16

## 【参考】主要製品群別(※)

単位:億円	2022年度 1Q	2023年度 1Q	増減
<b>売上高</b>	1,939	<b>1,870</b>	▲69
天然ガス系化学品	616	<b>492</b>	▲123
芳香族化学品	565	<b>535</b>	▲30
機能化学品	596	<b>735</b>	+139
特殊機能材	192	<b>136</b>	▲55
全社/調整	▲31	<b>▲29</b>	+1
<b>営業利益</b>	188	<b>62</b>	▲126
天然ガス系化学品	38	<b>18</b>	▲19
芳香族化学品	38	<b>13</b>	▲24
機能化学品	75	<b>16</b>	▲58
特殊機能材	45	<b>18</b>	▲26
全社/調整	▲9	<b>▲6</b>	+2
<b>経常利益</b>	248	<b>70</b>	▲178
天然ガス系化学品	39	<b>5</b>	▲34
芳香族化学品	44	<b>15</b>	▲29
機能化学品	90	<b>24</b>	▲66
特殊機能材	54	<b>22</b>	▲32
全社/調整	19	<b>2</b>	▲16

※主要製品群別セグメント:便宜的に過去のセグメントに準じて算出した参考値となります。

## 2023年度1Q実績

### 売上高:

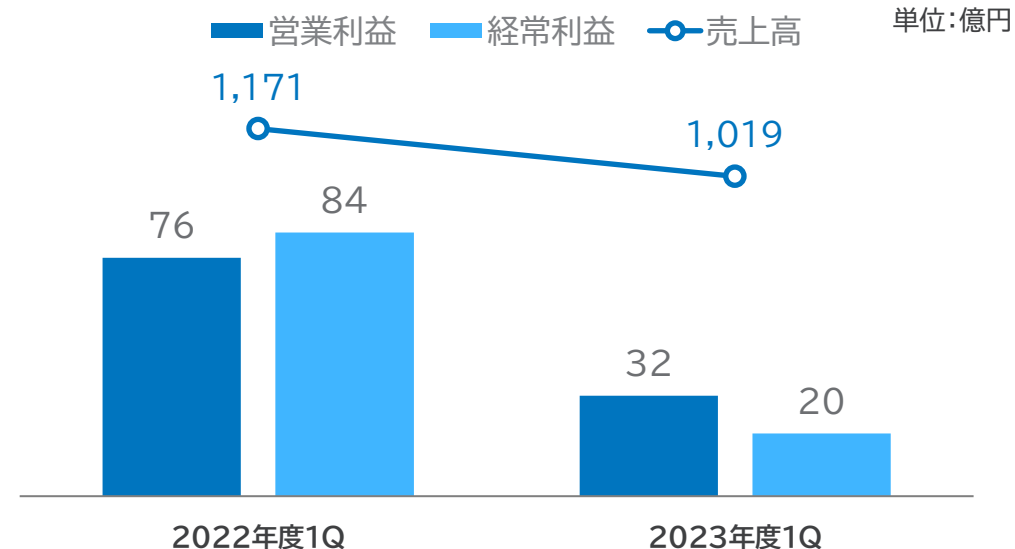
メタノール市況の下落やMXDAの販売数量減少などにより減収

### 営業利益:

MXDAやMMA系製品の販売数量減少などにより減益

### 持分法損益:

メタノール市況下落等に伴う海外メタノール生産会社の持分法利益の減少などにより減益



		2023年度1Q実績 (2022年度1Q実績比)	
天然ガス系 化学品	メタノール	↓	市況が前年同期に比べ下落したことなどから減収減益(前期401→今期308ドル)
	メタノール・アンモニア系化学品	↓	MMA系製品の販売数量が減少したことや、アンモニア等市況の下落により減収減益
芳香族化学品	ハイパフォーマンスプロダクト	↓	米欧景気減速に伴う需要低迷により、MXDAや芳香族アルデヒドの販売数量が減少し減収減益
	キシレン分離/誘導品	↓	高純度イソフタル酸(PIA)の販売数量減少やユーティリティ費用の上昇などから減収減益
	発泡プラスチック(JSP)	↑	製品価格改定等による売上の増加や、原料価格低減などから増収増益

※内訳は、主要製品群別セグメントを記載

単位: 億円	2022年度1Q実績	2023年度1Q実績	増減
<b>売上高</b>	1,171	1,019	▲152
天然ガス系化学品	616	492	▲123
芳香族化学品	565	535	▲30
調整	▲10	▲8	+2
<b>営業利益</b>	76	32	▲44
天然ガス系化学品	38	18	▲19
芳香族化学品	38	13	▲24
調整	0	▲0	▲0
<b>経常利益</b>	84	20	▲63
天然ガス系化学品	39	5	▲34
芳香族化学品	44	15	▲29
調整	0	▲0	▲0



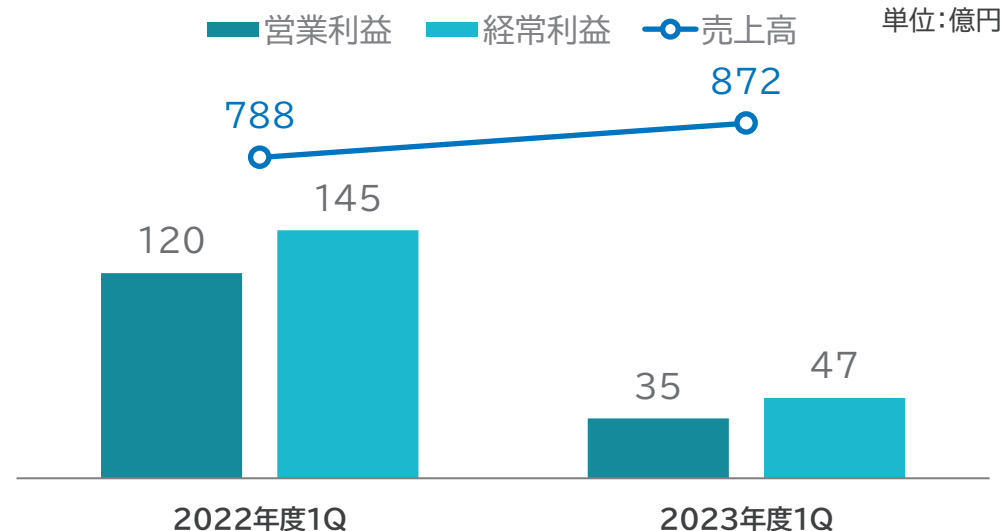
## 2023年度1Q実績

### 売上高:

三菱エンジニアリングプラスチックス社(MEP)の連結化により増収

### 営業利益:

電子材料の販売数量減少、POMの市況下落、ポリカーボネート(PC)、及びPCシート・フィルムの販売数量減少、光学樹脂ポリマーの販売数量減少などにより減益



		2023年度1Q実績 (2022年度1Q実績比)	
機能化学品	無機化学品	➡	原燃料価格上昇等の販売価格への転嫁が増益要因となるも、半導体需要低迷により、半導体向け薬液の販売数量が減少し減収減益
	エンジニアリングプラスチックス	➡	MEP連結化で増収も、POM市況の下落や、PC・PCシート・フィルムの販売数量減少などにより減益
	光学材料	➡	光学樹脂ポリマーの主用途であるスマホ需要が低調に推移したことなどから減収減益
特殊機能材	電子材料	➡	BT材の販売水準は汎用品を中心に前年4Qから回復傾向にあるも、半導体需要が低水準で推移し前年同期比では減収減益
	脱酸素剤	➡	国内食品用途における巣ごもり需要の反動や、輸出販売の減少や原材料価格上昇等で減収減益

単位: 億円	2022年度1Q実績	2023年度1Q実績	増減
<b>売上高</b>	788	872	+83
機能化学品	596	735	+139
特殊機能材	192	136	▲55
調整	▲0	▲0	+0
<b>営業利益</b>	120	35	▲85
機能化学品	75	16	▲58
特殊機能材	45	18	▲26
調整	▲0	0	+0
<b>経常利益</b>	145	47	▲98
機能化学品	90	24	▲66
特殊機能材	54	22	▲32
調整	▲0	0	+0

1 | 2023年度 第1四半期 決算概要

2 | セグメント別 業績概要

3 | 業績予想

# 2023年度 業績予想



単位:億円	2023年度上期			2023年度下期			2023年度通期		
	前回予想	今回予想	差異	前回予想	今回予想	差異	前回予想	今回予想	差異
売上高	3,900	3,800	▲100	4,600	4,600	0	8,500	8,400	▲100
営業利益	220	140	▲80	320	320	0	540	460	▲80
持分法利益	29	10	▲19	46	33	▲12	76	43	▲32
経常利益	240	160	▲80	340	330	▲10	580	490	▲90
親会社株主に帰属する当期純利益	330	250	▲80	230	220	▲10	560	470	▲90

## 【2023年度上期】

**前回予想比で、営業利益▲80億円、経常利益▲80億円**

前回予想に比べ、POMの市況下落や、BT材の需要回復ペースの遅れ、PCやMXDA、MMA系製品の販売数量の下振れなどが見込まれ、売上高及び各段階利益は前回予想を下回る見通し

## 【2023年度下期】

**売上高、営業利益は前回予想を据え置き(セグメント別の見直しは実施)。経常利益▲10億円(主にメタノール市況下落に伴う持分法利益の減少)**

下期業績予想のポイントは13ページ参照

- 新潟工場、鹿島工場等の修繕費増加
- メタノール: 市況は310ドルを想定(1Q:308ドル)
- MXDA、芳香族アルデヒド: 欧米需要は徐々に改善、1Q比で販売数量の増加を見込む
- エレケミ(半導体向け薬液): 半導体需要の低迷が続く、需要は引き続き弱い見通し
- POM、PC: POM市況は1Q並みを見込む。PC・PCシートフィルムも1Q並みの利益水準
- 光学樹脂ポリマー: スマホ需要は弱い状況が継続するも、1Q比では販売数量の増加を見込む
- BT材: 本格的な回復は下期以降と想定するも、1Q比では販売数量の増加を見込む

■為替前提(2Q): 1ドル135円(1Q比2円の円高)、1ユーロ145円(1Q比4円の円高)

(為替感応度(USD、概算):1円の円高(円安)で、営業利益6億円/年、経常利益6億円/年の減益(増益))

■原油価格前提(2Q): 80ドル/bbl.(1Q比2ドルの上昇)

(原油感応度(USD、概算):1ドル/bbl.の上昇(下落)で、2億円/年の減益(増益)、メタノールへの影響は含まず)

## 【基礎化学品】

- メタノール：需要回復、市況も反転を予想。想定市況価格は340ドル(上期309ドル)
- MXDA、芳香族アルデヒド：欧米向け需要の回復により、販売数量は増加を想定
- 発泡プラスチック(JSP)：発泡ポリプロピレンの販売好調、原料価格の軟化などにより利益水準は前回予想を上回る見通し
- 例年同様、第4四半期に水島工場での定修を予定

## 【機能化学品】

- エレケミ(半導体向け薬液)：半導体需要の回復に伴い、販売数量増加を見込む
- POM、PC：自動車やOA向け需要の回復を見込む。またPCは引き続き不採算販売を抑制しつつ、高透明品、コンパウンド品やPCシートの数量増加により収益力を改善
- 光学樹脂ポリマー：スマホ新機種向けの作りこみなどにより販売数量の増加を想定
- BT材：メモリ需要の回復やスマホ向けの増加などにより販売数量の増加を想定

■為替前提:1ドル135円(前回予想比5円の円安)、1ユーロ145円(前回予想比5円の円安)  
(為替感応度(USD、概算):前回予想比+15億円/下期)

■原油価格前提:80ドル/bbl.(前回予想と同じ)  
(為替感応度(USD、概算):前回予想比±0億円/下期)

# Appendix

# セグメント別 連結 売上高・営業利益・経常利益推移



単位:億円	2022年度(実績)			2023年度(前回予想)*			2023年度(今回予想)		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
<b>売上高</b>	3,949	3,863	7,812	3,900	4,600	8,500	<b>3,800</b>	<b>4,600</b>	<b>8,400</b>
基礎化学品	2,363	2,425	4,789	2,088	2,299	4,387	<b>2,021</b>	<b>2,326</b>	<b>4,348</b>
機能化学品	1,618	1,471	3,090	1,865	2,354	4,220	<b>1,827</b>	<b>2,327</b>	<b>4,154</b>
全社/調整	▲33	▲34	▲67	▲53	▲54	▲107	▲49	▲53	▲103
<b>営業利益</b>	335	155	490	220	320	540	<b>140</b>	<b>320</b>	<b>460</b>
基礎化学品	144	43	188	71	107	178	<b>67</b>	<b>84</b>	<b>151</b>
機能化学品	203	122	326	171	234	405	<b>95</b>	<b>257</b>	<b>353</b>
全社/調整	▲13	▲11	▲24	▲22	▲21	▲44	▲22	▲22	▲44
<b>経常利益</b>	499	198	697	240	340	580	<b>160</b>	<b>330</b>	<b>490</b>
基礎化学品	208	96	305	91	138	230	<b>73</b>	<b>97</b>	<b>171</b>
機能化学品	253	134	387	179	229	408	<b>112</b>	<b>260</b>	<b>373</b>
全社/調整	37	▲32	4	▲30	▲28	▲59	▲26	▲28	▲54

# セグメント別 2022年度及び2023年度 四半期別推移



単位:億円	2022年度					2023年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q(予)	上期(予)	下期(予)	通期(予)
<b>売上高</b>	1,939	2,009	2,044	1,818	7,812	1,870	1,929	3,800	4,600	8,400
基礎化学品	1,171	1,192	1,293	1,132	4,789	1,019	1,002	2,021	2,326	4,348
機能化学品	788	829	772	699	3,090	872	954	1,827	2,327	4,154
全社/調整	▲20	▲13	▲21	▲12	▲67	▲21	▲27	▲49	▲53	▲103
<b>営業利益</b>	188	146	118	36	490	62	77	140	320	460
基礎化学品	76	68	44	▲1	188	32	34	67	84	151
機能化学品	120	83	80	42	326	35	60	95	257	353
全社/調整	▲9	▲4	▲6	▲4	▲24	▲5	▲16	▲22	▲22	▲44
<b>経常利益</b>	248	250	138	59	697	70	89	160	330	490
基礎化学品	84	124	81	15	305	20	53	73	97	171
機能化学品	145	107	81	52	387	47	65	112	260	373
全社/調整	19	18	▲25	▲7	4	2	▲28	▲26	▲28	▲54



# 参考:主要製品群別 連結 売上高・営業利益・経常利益推移(※)



単位:億円	2022年度(実績)			2023年度(前回予想)*			2023年度(今回予想)		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
<b>売上高</b>	3,949	3,863	7,812	3,900	4,600	8,500	3,800	4,600	8,400
天然ガス系化学品	1,194	1,277	2,471	966	1,119	2,085	933	1,103	2,036
芳香族化学品	1,190	1,167	2,357	1,141	1,200	2,342	1,108	1,243	2,352
機能化学品	1,261	1,228	2,489	1,588	1,928	3,517	1,547	1,933	3,480
特殊機能材	358	244	602	276	426	703	280	394	675
全社/調整	▲54	▲53	▲108	▲74	▲75	▲149	▲69	▲74	▲144
<b>営業利益</b>	335	155	490	220	320	540	140	320	460
天然ガス系化学品	65	23	88	21	52	73	25	30	56
芳香族化学品	79	19	98	50	54	105	41	53	94
機能化学品	129	111	241	102	142	245	43	152	196
特殊機能材	74	10	84	68	91	160	51	105	157
全社/調整	▲13	▲10	▲23	▲22	▲21	▲44	▲22	▲21	▲44
<b>経常利益</b>	499	198	697	240	340	580	160	330	490
天然ガス系化学品	121	79	201	41	91	133	27	51	78
芳香族化学品	87	16	103	50	47	97	46	46	92
機能化学品	164	117	281	104	134	239	51	152	204
特殊機能材	88	17	106	74	95	169	61	107	168
全社/調整	37	▲32	▲5	▲30	▲28	▲59	▲26	▲28	▲54

※主要製品群別セグメント(便宜的に過去のセグメントに準じて算出した参考値となります)

\*2023年5月12日公表

# 参考:主要製品群別 2022年度及び2023年度 四半期別推移(※)



単位:億円	2022年度					2023年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q(予)	上期(予)	下期(予)	通期(予)
<b>売上高</b>	1,939	2,009	2,044	1,818	7,812	1,870	1,929	3,800	4,600	8,400
天然ガス系化学品	616	577	677	600	2,471	492	440	933	1,103	2,036
芳香族化学品	565	624	626	540	2,357	535	573	1,108	1,243	2,352
機能化学品	596	664	642	585	2,489	735	811	1,547	1,933	3,480
特殊機能材	192	165	129	114	602	136	143	280	394	675
全社/調整	▲31	▲23	▲32	▲21	▲108	▲29	▲39	▲69	▲74	▲144
<b>営業利益</b>	188	146	118	36	490	62	77	140	320	460
天然ガス系化学品	38	27	17	5	88	18	6	25	30	56
芳香族化学品	38	40	27	▲7	98	13	27	41	53	94
機能化学品	75	54	72	39	241	16	27	43	152	196
特殊機能材	45	29	8	2	84	18	33	51	105	157
全社/調整	▲9	▲4	▲6	▲4	▲23	▲6	▲16	▲22	▲21	▲44
<b>経常利益</b>	248	250	138	59	697	70	89	160	330	490
天然ガス系化学品	39	81	53	26	201	5	21	27	51	78
芳香族化学品	44	42	28	▲11	103	15	31	46	46	92
機能化学品	90	73	66	50	281	24	26	51	152	204
特殊機能材	54	34	15	1	106	22	38	61	107	168
全社/調整	19	18	▲25	▲7	5	2	▲28	▲26	▲28	▲54

※主要製品群別セグメント(便宜的に過去のセグメントに準じて算出した参考値となります)

# 2023年度 第1四半期 貸借対照表



単位:億円	2023年3月末	2023年6月末	増 減
<b>流動資産</b>	4,832	<b>5,303</b>	+470
現預金	1,083	<b>972</b>	▲111
売掛債権	1,766	<b>1,864</b>	+98
棚卸資産	1,781	<b>2,189</b>	+407
その他	201	<b>276</b>	+75
<b>固定資産</b>	5,460	<b>5,793</b>	+333
有形固定資産	3,137	<b>3,355</b>	+218
無形固定資産	119	<b>286</b>	+166
投資その他の資産	2,203	<b>2,151</b>	▲51
<b>資産合計</b>	10,293	<b>11,097</b>	+804

単位:億円	2023年3月末	2023年6月末	増 減
<b>負債</b>	3,580	<b>4,062</b>	+481
買掛債務	883	<b>1,029</b>	+146
有利子負債	1,669	<b>1,934</b>	+265
その他	1,027	<b>1,098</b>	+70
<b>純資産</b>	6,712	<b>7,034</b>	+322
株主資本	5,738	<b>5,867</b>	+128
その他包括利益累計額	337	<b>430</b>	+92
非支配株主持分	636	<b>737</b>	+100
<b>負債・純資産合計</b>	10,293	<b>11,097</b>	+804
自己資本比率	59.0%	<b>56.7%</b>	▲2.3

## 参考：各種指標（1）

単位:億円	2019	2020	2021	2022	2023(予)
設備投資額 [1Q]	423 [115]	402 [87]	547 [115]	646 [153]	<b>1,070</b> <b>[183]</b>
減価償却費 [1Q]	295 [71]	306 [75]	319 [78]	335 [79]	<b>400</b> <b>[91]</b>
研究開発費 [1Q]	196 [45]	199 [47]	210 [49]	235 [55]	<b>275</b> <b>[62]</b>
年度末人員(人)	8,954	8,998	9,888	10,050	<b>11,018</b>
一株当たり当期純利益 (円/株)	101	173	232	239	<b>229</b>
ROA(総資産経常利益率) (%)	3.9	6.2	8.4	7.1	<b>4.4</b>
ROE(自己資本当期利益率) (%)	4.3	7.1	8.8	8.3	<b>7.6</b>
ROIC(投下資本利益率)*1 (%)	4.9	7.7	10.4	8.8	<b>5.4</b>
売上高営業利益率 (%)	5.6	7.5	7.8	6.3	<b>5.5</b>
EBITDA*2	616	817	1,070	1,050	<b>921</b>
配当金(円/株)*3 [うち中間配当]	70.0 [35.0]	70.0 [35.0]	80.0※ [45.0※]	80.0 [40.0]	<b>80.0</b> <b>[40.0]</b>

\*1 ROIC=経常利益/投下資本 \*2 EBITDA=経常利益+減価償却費+支払利息

\*3 当社は2016年10月1日に株式併合(2株→1株)を実施しております。一株当たり当期純利益および配当金については、株式併合前においても当該併合が行われたと仮定した遡及修正による数値を表示しております。

※記念配当10円を含む

## 参考：各種指標（2）

	2019年度		2020年度		2021年度		2022年度		2023年度	
	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期予想	下期予想
為替(JPY/USD)	109	109	107	105	110	115	134	137	136	135
為替(JPY/EUR)	121	120	121	126	131	130	139	143	147	145
原油価格(Dubai) (USD/bbl.)	64	56	37	52	69	87	102	83	79	80
メタノール (USD/MT) アジアスポット平均価格	277	245	194	319	370	428	375	351	309	340
原料キシレン(USD/MT)	705	640	420	560	780	875	1,105	925	930	880
ビスフェノールA (USD/MT)*	1,000 ~1,450	1,050 ~1,350	900 ~1,450	1,400 ~3,300	2,750 ~3,700	2,100 ~3,150	1,450 ~2,200	1,250 ~1,700	1,150 ~1,300	1,200 ~1,400
ポリカーボネート (USD/MT)*	1,900 ~2,250	1,650 ~2,000	1,500 ~2,150	2,100 ~4,000	3,100 ~4,050	2,650 ~3,650	1,950 ~2,900	1,800 ~2,200	1,650 ~1,850	1,700 ~1,900

\*期間中の最小値および最大値を記載

### 感応度(概算)

為替(USD) : 1円の円高(円安)で、営業利益6億円/年、経常利益6億円/年の減益(増益)

為替(EUR) : 1円の円高(円安)で、営業利益2億円/年、経常利益2億円/年の減益(増益)

原油(Dubai) : \$1/bbl.の上昇(下落)で、2億円/年の減益(増益)、メタノールへの影響は含まず

メタノール : メタノール市況 \$1/MTの上昇(下落)で、持分法利益1億円/年の増益(減益)

報告セグメント	主要製品群	主要製品
基礎化学品	天然ガス系化学品	<ul style="list-style-type: none"> <li>・メタノール</li> <li>・メタノール/アンモニア系化学品(アンモニア・アミン類、MMA系製品、ホルマリン・ポリオール系製品、等)</li> <li>・エネルギー資源・環境事業</li> </ul>
	芳香族化学品	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ハイパフォーマンスプロダクツ(MXDA、MXナイロン、芳香族アルデヒド等)</li> <li>・キシレン分離/誘導品(メタキシレン、高純度イソフタル酸(PIA)等)</li> <li>・発泡プラスチック事業(子会社JSP)</li> </ul>
機能化学品	機能化学品	<ul style="list-style-type: none"> <li>・無機化学品(エレクトロニクスケミカルズ(超純過酸化水素、ハイブリッドケミカル)、過酸化水素等)</li> <li>・エンジニアリングプラスチック(ポリカーボネート/シートフィルム、ポリアセタール等)</li> <li>・光学材料(光学樹脂ポリマー、超高屈折レンズモノマー等)</li> </ul>
	特殊機能材	<ul style="list-style-type: none"> <li>・電子材料(半導体パッケージ用BT材料等)</li> <li>・脱酸素剤(エージレス®等)</li> </ul>

## 見直しに関する注意事項

当資料に記載されている計画、目標等の将来に関する記述は、作成時点において当社が入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいて判断したものであり、不確実性を内包するものです。実際の業績等は、様々な要因によりこうした将来に関する記述とは大きく異なる可能性があります。

本資料に関するお問い合わせ先

三菱ガス化学株式会社  
CSR・IR部 IRグループ

TEL

03-3283-5041

URL

<https://www.mgc.co.jp/>



IRメール配信サービス

適時開示やIRに関する最新情報について、  
メールでお知らせいたします。ぜひご登録ください。

