



**堺化学工業株式会社**

**2020年3月期**

# **中間決算説明会**

**2019年11月27日**

# 目 次

- 1. 2020年3月期 中間決算概要**
- 2. 2020年3月期 通期予想**



# 2020年3月期 中間決算概要



# 2020年3月期中間業績概要（対前年同期）

金額単位：百万円

摘 要	前中間期 (2018.9)		当中間期 (2019.9)		増 減	
		対売上高比率		対売上高比率		
売上高	43,747	100.0%	43,995	100.0%	247	0.6%
営業利益	2,328	5.3%	1,848	4.2%	▲ 480	▲ 20.6%
経常利益	2,412	5.5%	1,905	4.3%	▲ 507	▲ 21.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,528	3.5%	1,110	2.5%	▲ 417	▲ 27.3%

## ◆ 売上高

電子材料をはじめとする主軸製品の販売が振るわなかったが、有機化学品および化粧品材料が堅調に推移し、減少分をカバーした。

## ◆ 営業利益

米中貿易摩擦や中国景気減速の影響を受け、電子材料、酸化チタン、樹脂添加剤が低調に推移したことにより、製造原価が上昇し利益を圧迫した。



# 事業内容と売上高構成

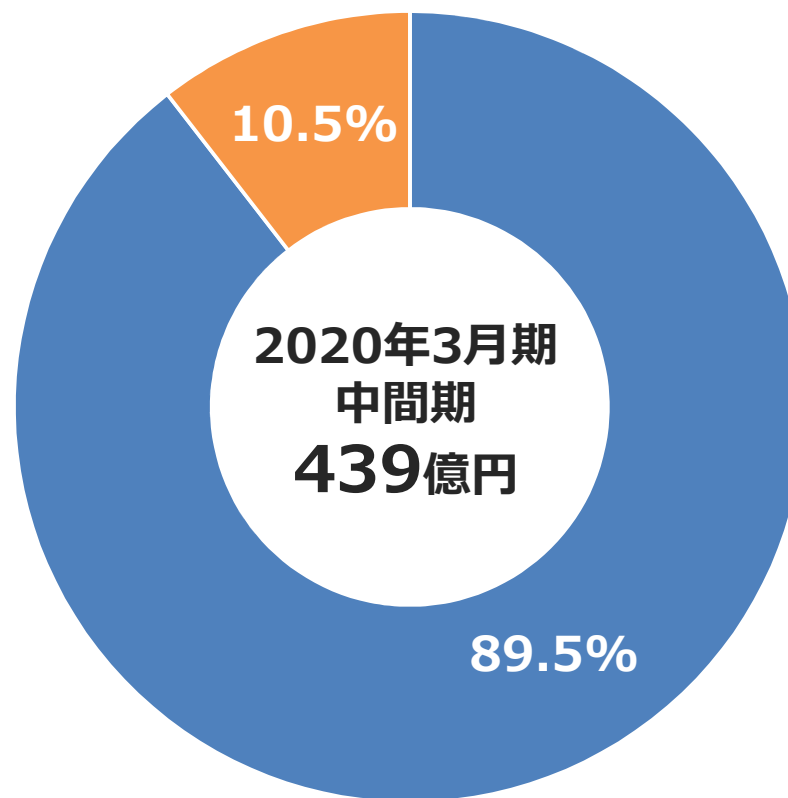
## 医療

バリウム製剤、アルギン酸ナトリウム製剤、医療機器、改源ブランドを柱として、医療用から一般向けまで幅広く医療と健康に貢献する製品・サービスを提供しています。



## 化学

天然鉱石から加工する技術や粉体をコントロールする技術などにより、さまざまな分野に素材を展開している主力事業です。

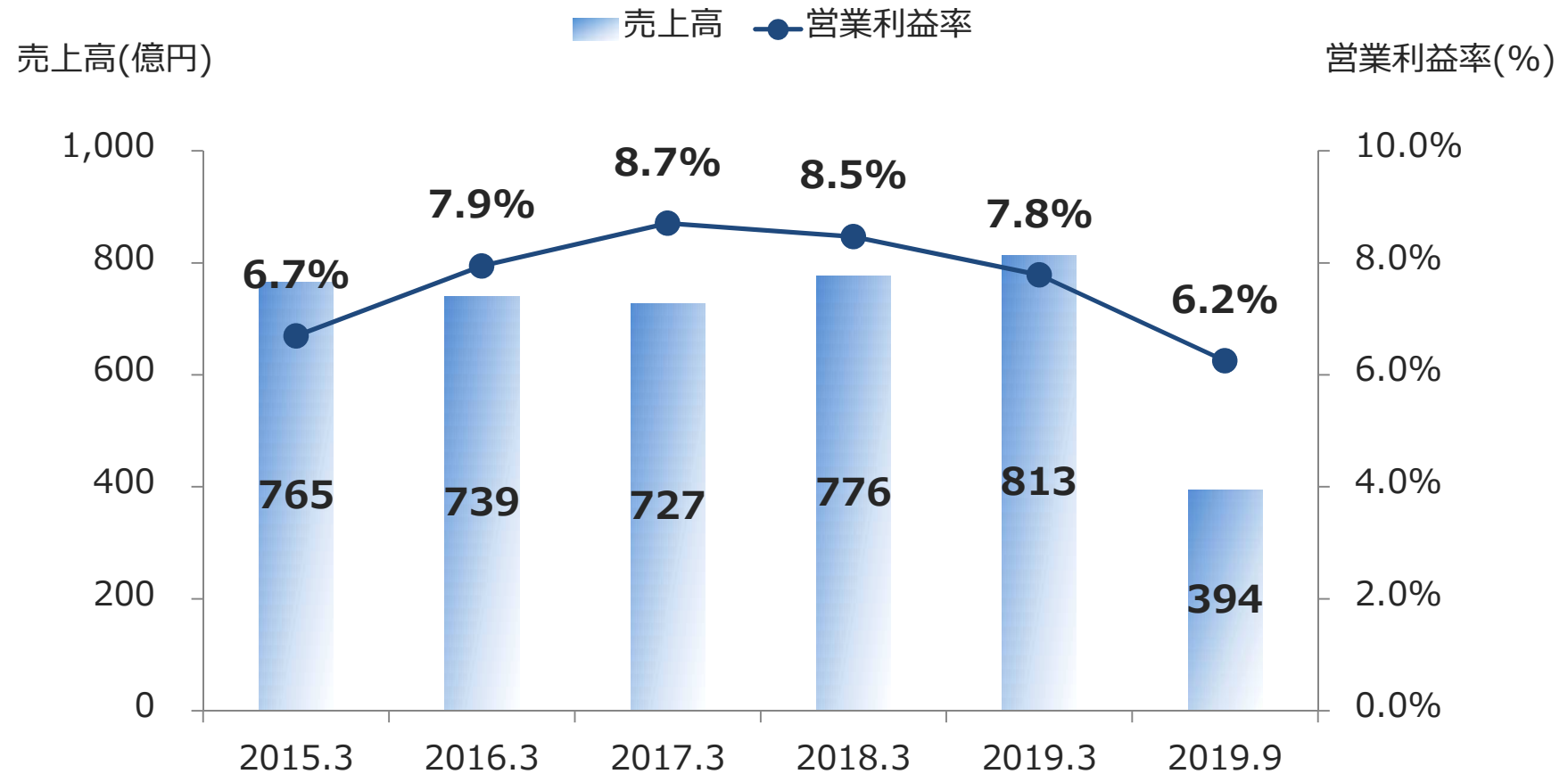


# 事業別売上高・営業利益

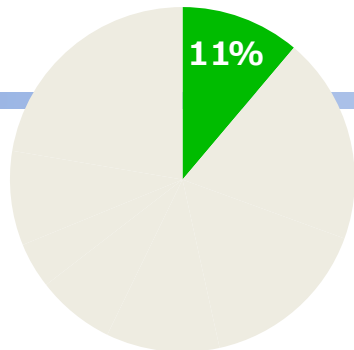
金額単位：百万円

概要		当中間期 (2018.9)	当中間期 (2019.9)	増 減 (率)	
化学事業	売上高	39,302	39,393	91	0.2%
	営業利益	3,128	2,461	▲ 667	▲21.3%
医療事業	売上高	4,445	4,602	156	3.5%
	営業利益	384	464	80	20.9%
全社費用	売上高	—	—	—	—
	営業利益	▲ 1,183	▲ 1,077	—	—
合計	売上高	43,747	43,995	247	0.6%
	営業利益	2,328	1,848	▲ 480	▲20.6%

# 化学事業の売上高・営業利益率

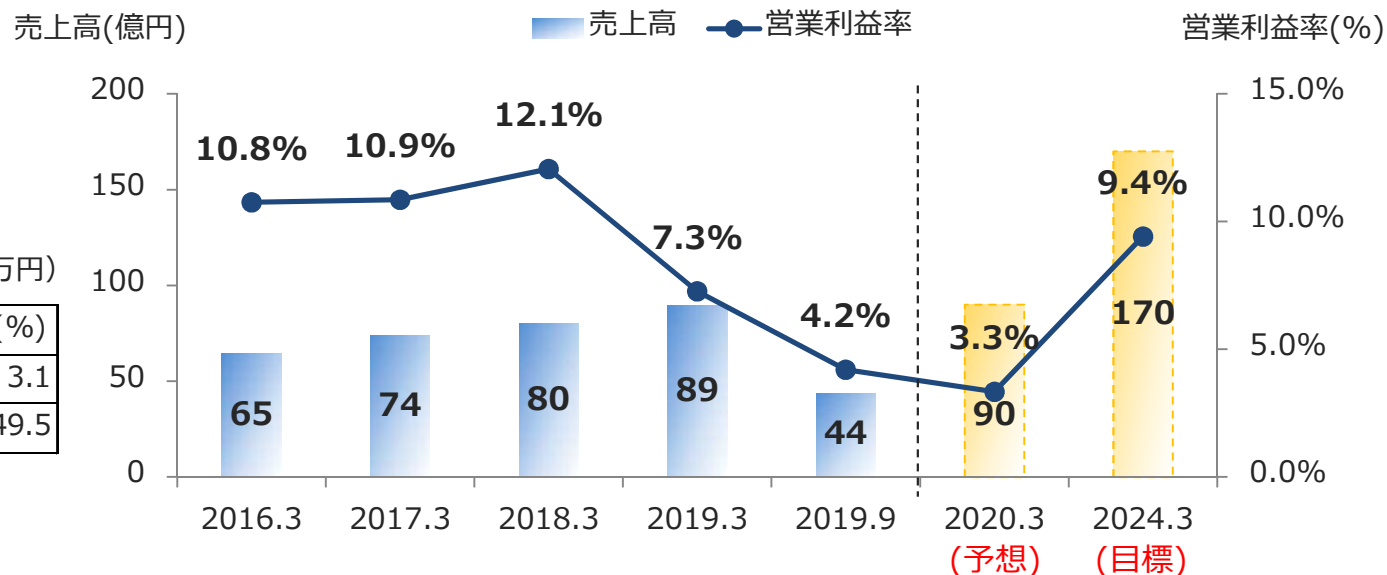


# 電子材料



## ● 中間期比較 (金額単位：百万円)

	2018.9	2019.9	増減(%)
売上高	4,539	4,398	▲ 3.1
営業利益	366	185	▲ 49.5

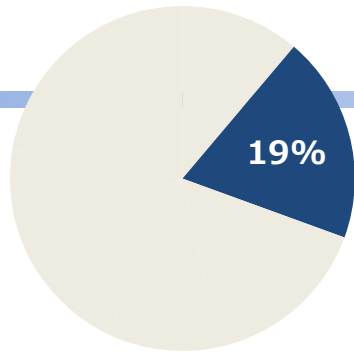


## 2020年3月期中間期のポイント

- 誘電体および誘電体材料は、米中貿易摩擦や中国景気減速等の影響を受け、スマートフォンや自動車に使用される積層セラミックコンデンサ向けの販売数量が顧客の在庫調整により低調に推移。
- 増強設備完成により償却費用が増加、生産量減により利益圧迫。
- 前年同期比 売上高▲141百万円(3.1%減), 営業利益▲181百万円(49.5%減)



# 酸化チタン・亜鉛製品



## ● 中間期比較

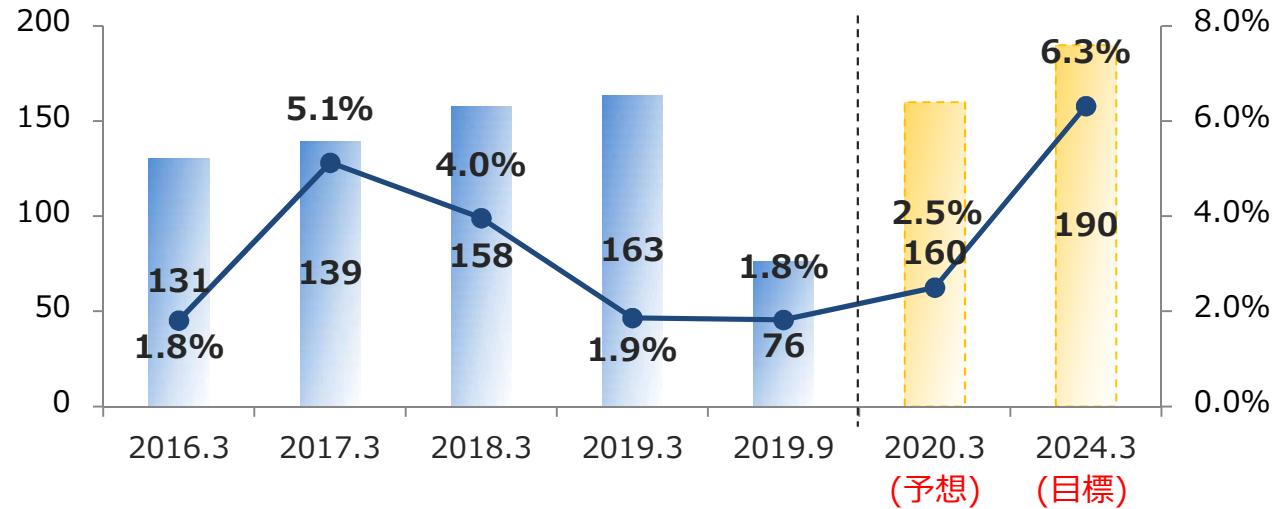
(金額単位：百万円)

	2018.9	2019.9	増減(%)
売上高	7,999	7,641	▲ 4.5
営業利益	148	139	▲ 6.1

売上高(億円)

売上高 ● 営業利益率

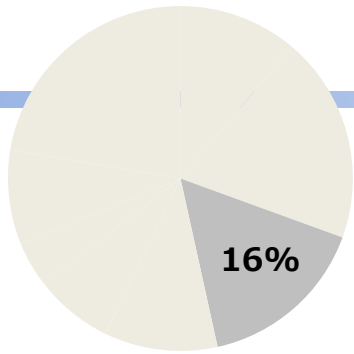
営業利益率(%)



## 2020年3月期中間期のポイント

- 酸化チタンは、中国景気減速を受けて、需給バランスが緩むとともに、安価な中国品が日本市場に流入していることから、当社製品の汎用用途向け出荷は減少。
- 化粧品材料の超微粒子酸化チタン・酸化亜鉛は、スキンケア化粧品の需要の高まりにより、日焼け止め向けの国内および海外への販売が好調に推移し、売上・利益ともに増加。
- 前年同期比 売上高▲358百万円(4.5%減), 営業利益▲9百万円(6.1%減)

# 樹脂添加剤



## ● 中間期比較

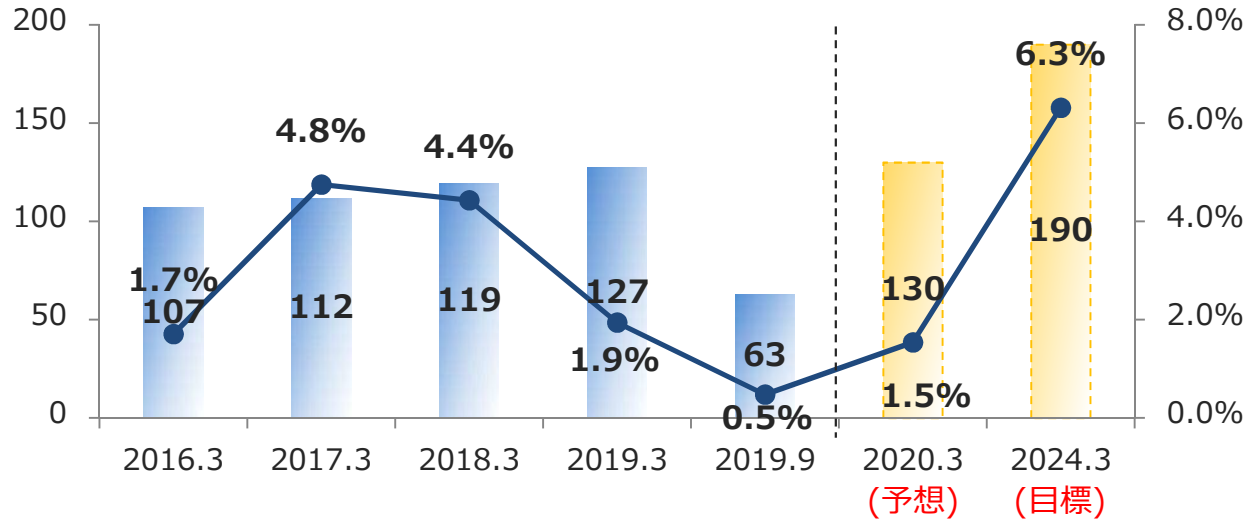
(金額単位：百万円)

	2018.9	2019.9	増減(%)
売上高	6,048	6,299	4.2
営業利益	168	30	▲ 82.1

売上高(億円)

売上高 ● 営業利益率

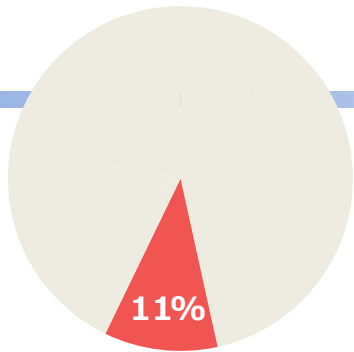
営業利益率(%)



## 2020年3月期中間期のポイント

- 国内向けPVC安定剤は、管材用途および I T 関連設備用工業板が低調に推移し、売上・利益ともに落ち込んだ。
- 海外向けについては、SSC (タイ) の売上が加わったものの、米中貿易摩擦による中国景気減退の影響でPVC安定剤原料に使用するハイドロタルサイトの出荷が減少し、利益は減少した。
- 前年同期比 売上高+251百万円(4.2%増), 営業利益▲138百万円(82.1%減)

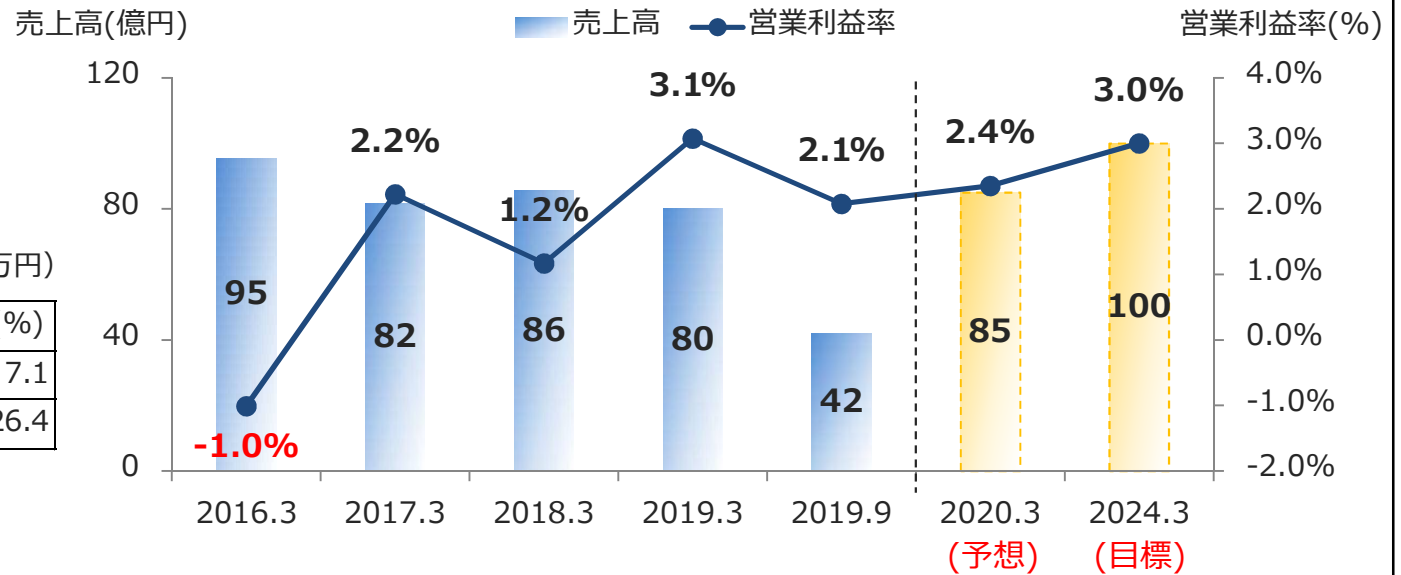
# 衛生材料



## ● 中間期比較

(金額単位：百万円)

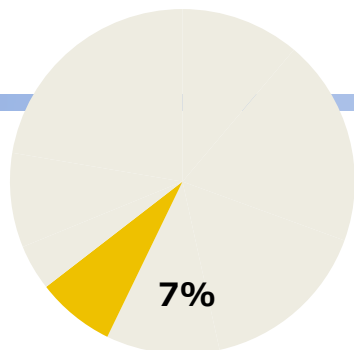
	2018.9	2019.9	増減(%)
売上高	3,907	4,186	7.1
営業利益	118	87	▲ 26.4



## 2020年3月期中間期のポイント

- フィルム、テープなどの衛生部材の販売は堅調に推移したが、インドネシアのフィルム工場での製品歩留まりが低下したため、利益は減少。
- 前年同期比 売上高+279百万円(7.1%増), 営業利益▲31百万円(26.4%減)

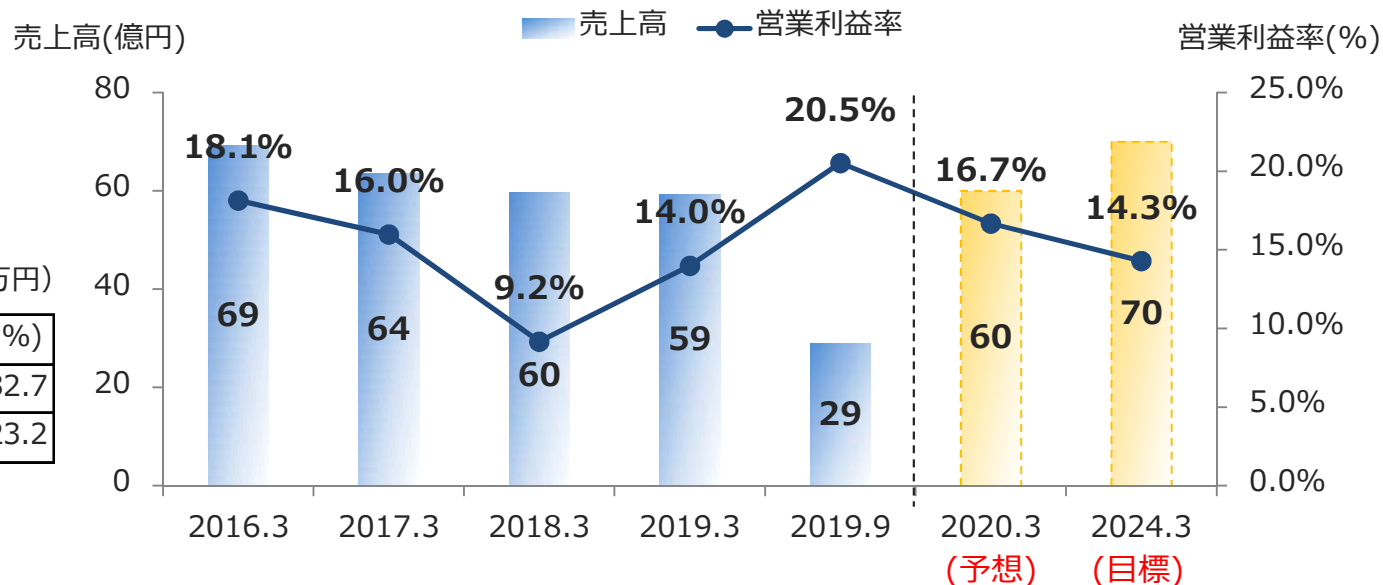
# 有機化学品



## ● 中間期比較

(金額単位：百万円)

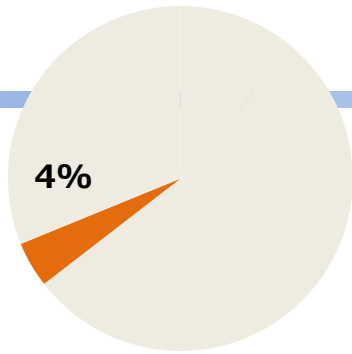
	2018.9	2019.9	増減(%)
売上高	2,179	2,891	32.7
営業利益	82	593	623.2



## 2020年3月期中間期のポイント

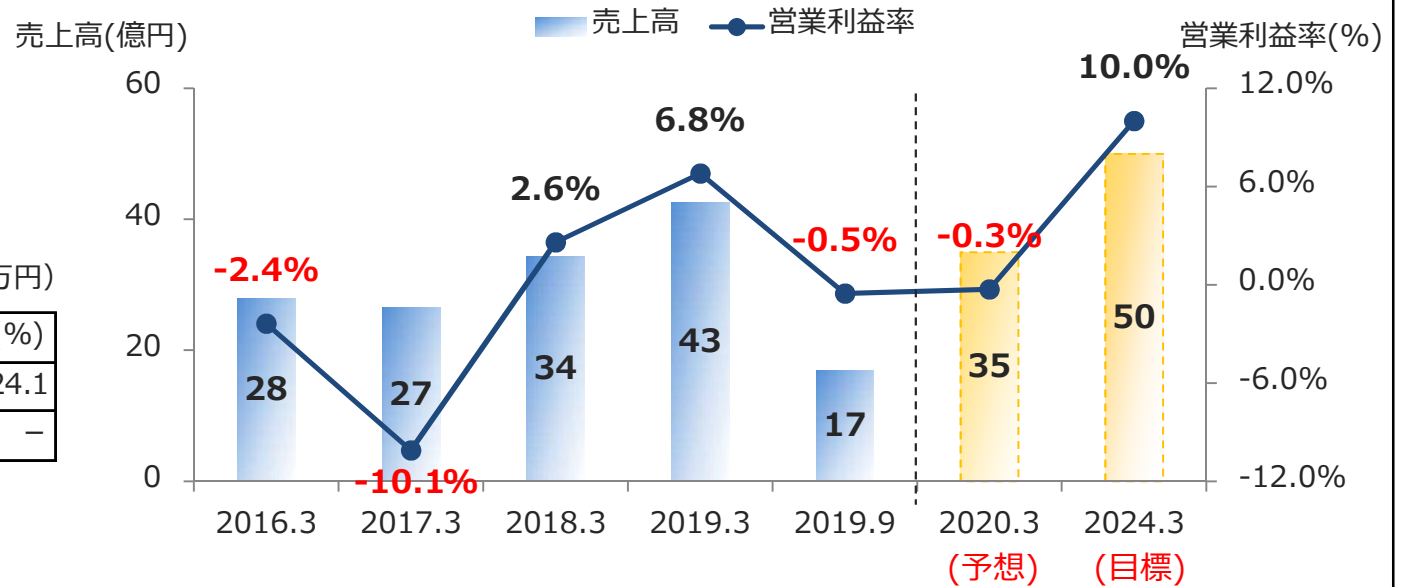
- チオ製品は、新興地域におけるメガネ需要の拡大や高屈折率レンズの普及を背景に、プラスチックレンズ向けの販売を増加させ、売上・利益ともに堅調に推移。
- 医薬品原薬・中間体の生産受託については、原薬を伸ばし、利益が回復。
- 前年同期比 売上高+712百万円(32.7%増), 営業利益+511百万円(+623.2%増)

# 触 媒



## ● 中間期比較 (金額単位：百万円)

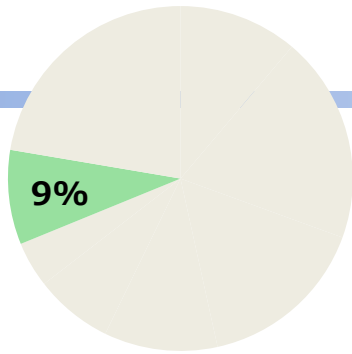
	2018.9	2019.9	増減(%)
売上高	2,232	1,695	▲ 24.1
営業利益	215	▲ 9	-



## 2020年3月期中間期のポイント

- 水添石油樹脂等に使用されるニッケル触媒は、当該事業期間は主要顧客の定期修繕期間と重なり出荷が減少し、売上・利益ともに減少。
- 脱硝触媒は、中国向け納入物件が前年に比べて今期は極端に減少したため、売上・利益ともに減少。
- 前年同期比 売上高▲537百万円(24.1%減), 営業利益▲224百万円

# 受託加工



## ● 中間期比較

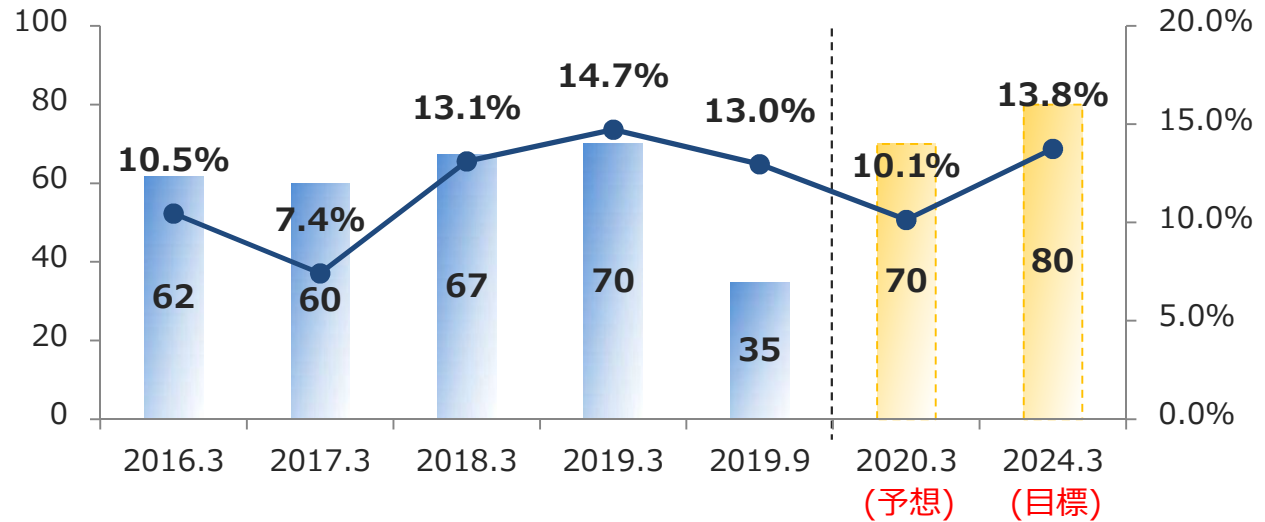
(金額単位：百万円)

	2018.9	2019.9	増減(%)
売上高	3,477	3,484	0.2
営業利益	522	452	▲ 13.4

売上高(億円)

■ 売上高 ● 営業利益率

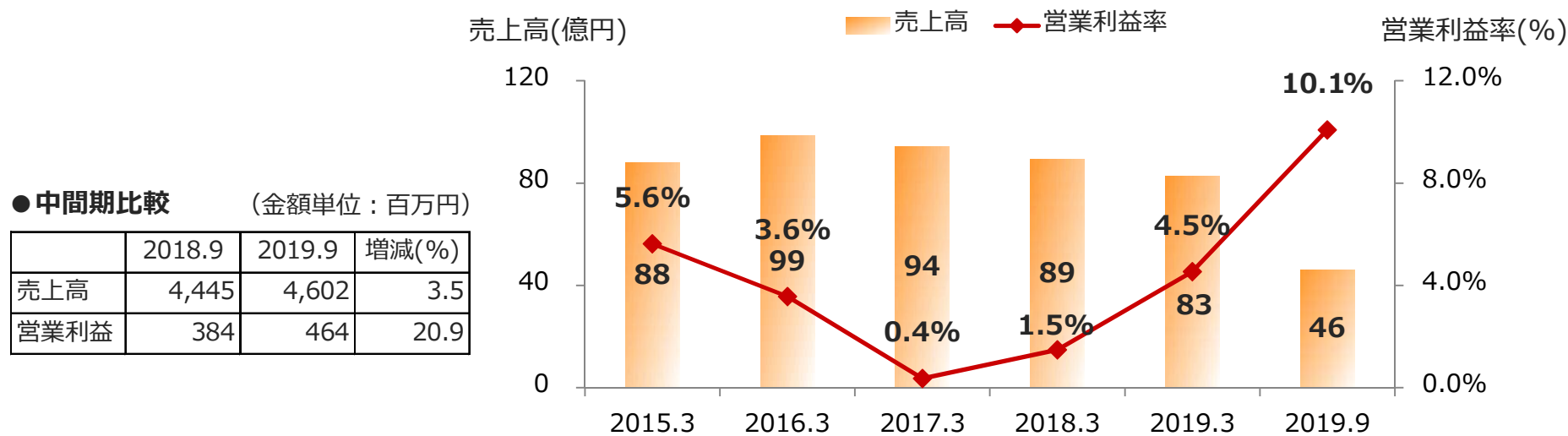
営業利益率(%)



## 2020年3月期中間期のポイント

- 受託ビジネスは、一部の製品で中国景気減速の影響を受けたが、売上は前年同期並みとなった。子会社において新工場完成に伴い、移設費用や移設期間の操業停止により製造原価が上昇の影響したため、利益は減少。
- 前年同期比 売上高+7百万円(0.2%増), 営業利益▲70百万円(13.4%減)

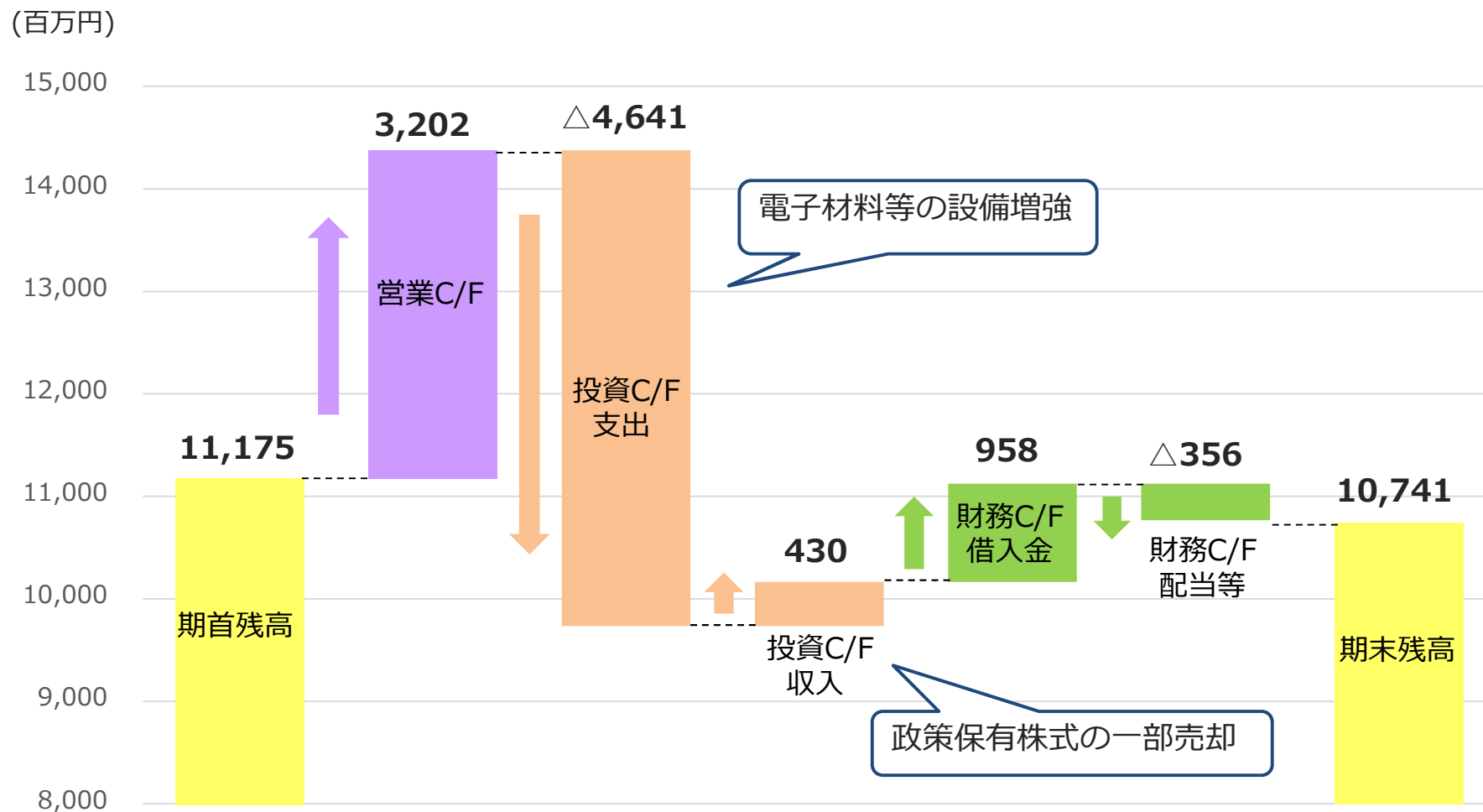
# 医療事業の売上高・営業利益



## 2020年3月期中間期のポイント

- バリウム造影剤は、韓国を中心に輸出拡大に取り組んだことから、国内向け販売の落ち込みを補い、前年同期並み。
- 「アルロイドG」は、後発品メーカーの撤退により、売上高・利益ともに回復。
- 医療機器は、増税前の駆け込み需要もあり機器本体の販売を伸ばすとともに、メンテナンス契約獲得や消耗品販売も堅調に推移。
- かぜ薬「改源」など一般用医薬品は前年同期並み。
- 美容医療機関向け事業の拡大に注力し、日焼け対策サプリ「ソルプロ」シリーズは好調に推移。

# キャッシュ・フロー計算書

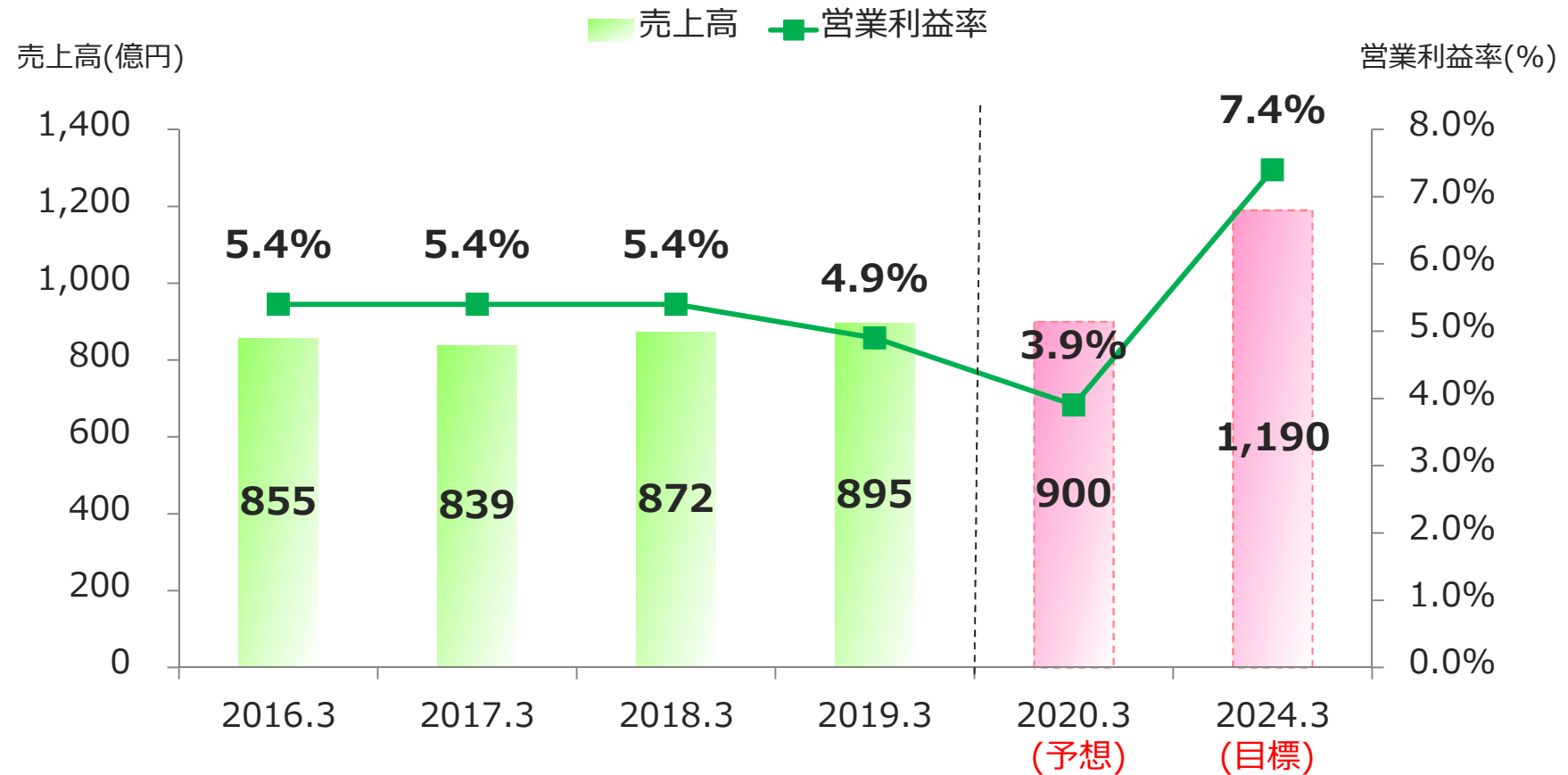




# 2020年3月期 通期予想

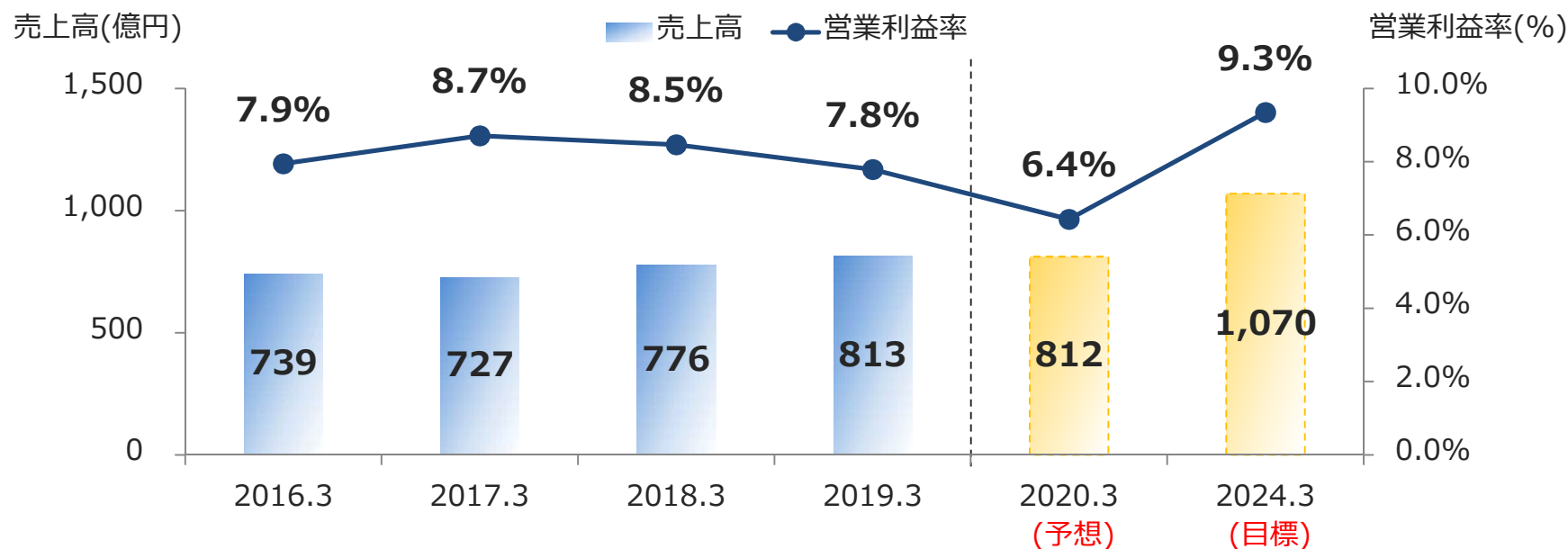


# 2020年3月期業績予想：全体



※11月8日に業績予想を下方修正しました。

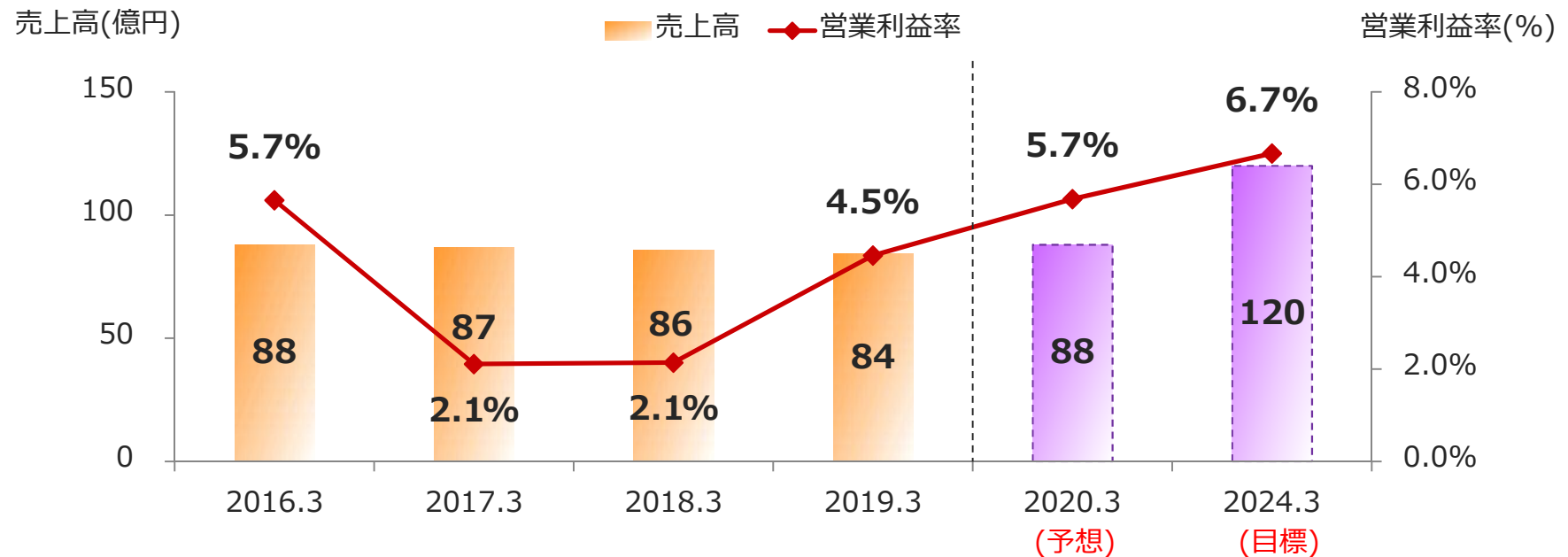
# 2020年3月期業績予想：化学



**注：2024年3月期の業績目標（営業利益率）は、過去の実績値と同様、全社費用（約20億円）控除前の数値を用いて修正しました。**

- ◆ 電子材料は顧客側の在庫消化に時間を要するものとみられ、当社の受注回復は遅れる見込み。工業用酸化チタンでは、中国景気の回復が見通せないことから、今後も当社にとって厳しい市場環境が継続。
- ◆ 化粧品材料は好調維持、値上げ効果(1月～)。有機化学品も好調維持。
- ◆ 安定操業に努め、効率的な生産にてコスト低減を図る。

# 2020年3月期業績予想：医療（カイゲンファーマ）



- ◆ 「アルロイドG」のジェネリック品撤退による需要を確実に取り込む。
- ◆ 6月発売の粘膜下注入材「リフタルK」は、基幹病院等での採用拡大と販売に注力する。
- ◆ 発毛剤「LABOMO ヘアグロウ ミノキシ5」の製造販売承認を取得し、(株)アートネイチャーを発売元として12/2から販売を開始。

# 設備投資、減価償却、研究開発費等

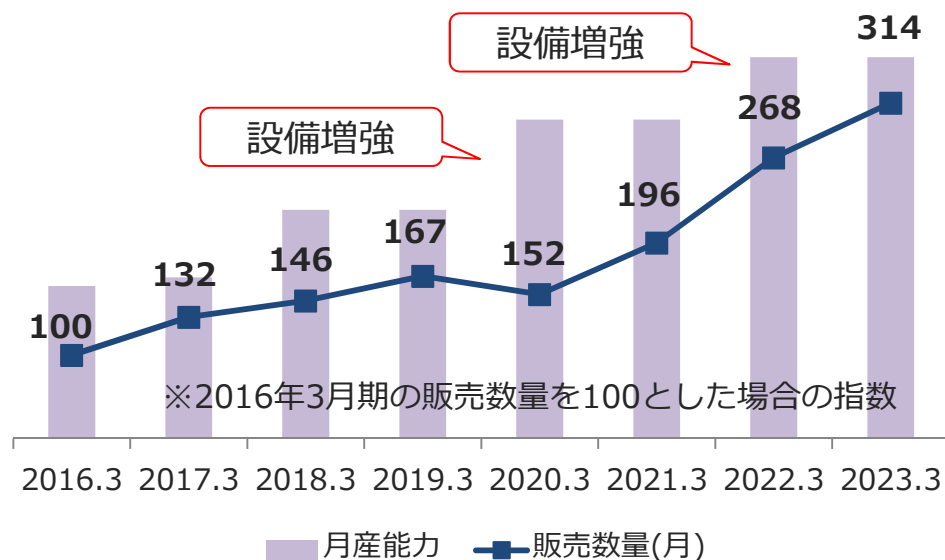
金額単位：百万円

摘 要	2016.3	2017.3	2018.3	2019.3	2019.9	通期予想 2020.3
設備投資額	7,988	3,939	4,013	6,891	4,284	10,000
減価償却費	2,169	2,877	3,005	3,189	1,783	4,000
研究開発費	2,773	2,909	3,217	2,951	1,541	3,000
借入金	15,900	16,602	14,576	17,528	18,473	20,000
従業員数	1,796	1,870	1,875	1,964	2,004	1,980

# 誘電体材料の設備増強

今期は、米中貿易摩擦や中国景気減速の影響を受けて顧客側の在庫消化に時間を要するものとみられ、当社の受注回復は遅れる見込み。しかし、将来的には、5GやIoTの普及により、MLCCの需要は伸長する見通し。

## 【誘電体材料の販売数量計画】



本年5月、小名浜事業所では増設ラインが稼働し始め、堺事業所においても増強工事を進行中。  
ユーザーからの増量要請もあり、さらなる設備増強を計画。2020年12月完工予定（生産能力は現行約2割増）。

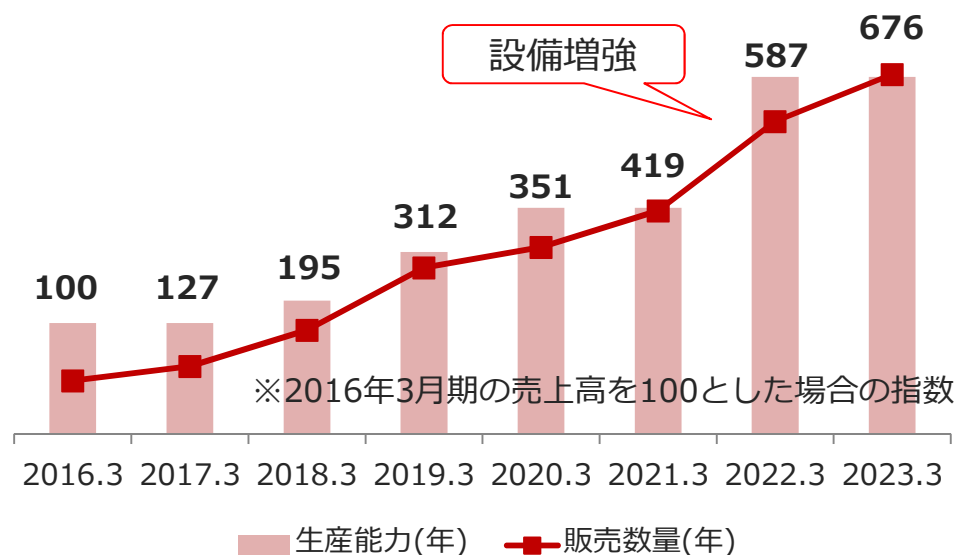
次世代通信社会の到来に向けて準備を進める。

# 化粧品材料の設備増強

ハワイ州が珊瑚を枯らす物質として有機吸収剤のBenzophenon-3とOctinoxate入り日焼け止めの販売を2021年1月から規制。パラオや米国キーウエストが追随。

FDA（米国食品医薬品局）が今年吸収剤についての安全性と効果に関するカテゴリー分け案を発表。酸化チタンと酸化亜鉛は安全で効果が認められるカテゴリーに。

## 【化粧品材料の販売数量計画】



**規制地域の広がりにより、有機吸収剤から微粒子酸化チタン・酸化亜鉛への置換え需要が見込めるため、新プラントの建設を決定。2021年1月完成予定（生産能力は現行比約6割増）。**

# ご清聴ありがとうございました。

本資料は、情報の提供を目的とし、本資料による何らかの行動を勧誘するものではありません。本資料（業績計画を含む）は、現時点で入手可能な情報に基づいて当社が作成したものであり、リスクや不確実性を含んでいるため、実際の業績はこれと異なる結果となる可能性があります。

また、化学事業のサブセグメントの数値は任意で公表しているものであり、監査を受けておりませんので、参考値とご承知おきください。

ご利用に際しては、ご自身の判断にてお願いいたします。本資料に記載されている見通しや目標数値等に依存して投資判断されることにより生じうるいかなる損失に関して、当社は責任を負いません。



# 参 考 資 料

- 当社概要
- 事業紹介
- 業績推移等



# 堺化学工業(株) 会社概要

本 社	堺市堺区戎島町5丁2番地
代 表 者	代表取締役社長 矢部 正昭
創 業	1918年6月
事業内容	無機化学工業製品、有機化学品、医薬品の 開発・製造・販売
総 資 産	121,647百万円
純 資 産	81,289百万円
関係会社	連結子会社17社（国内8社、海外9社）
従業員数	連結1,964名/単体754名（2019年3月末現在）



# 当社グループについて

## 化 学【製造・販売】

堺化学工業(株)

大崎工業(株)

レジノカラー工業(株)

共同薬品(株)

SC有機化学(株)

日本カラー工業(株)

(株)片山製薬所

SAKAI CHEMICAL(VIETNAM) CO., LTD.

SIAM STABILIZERS AND CHEMICALS CO., LTD

PT. S&S HYGIENE SOLUTION

## 化 学【販 売】

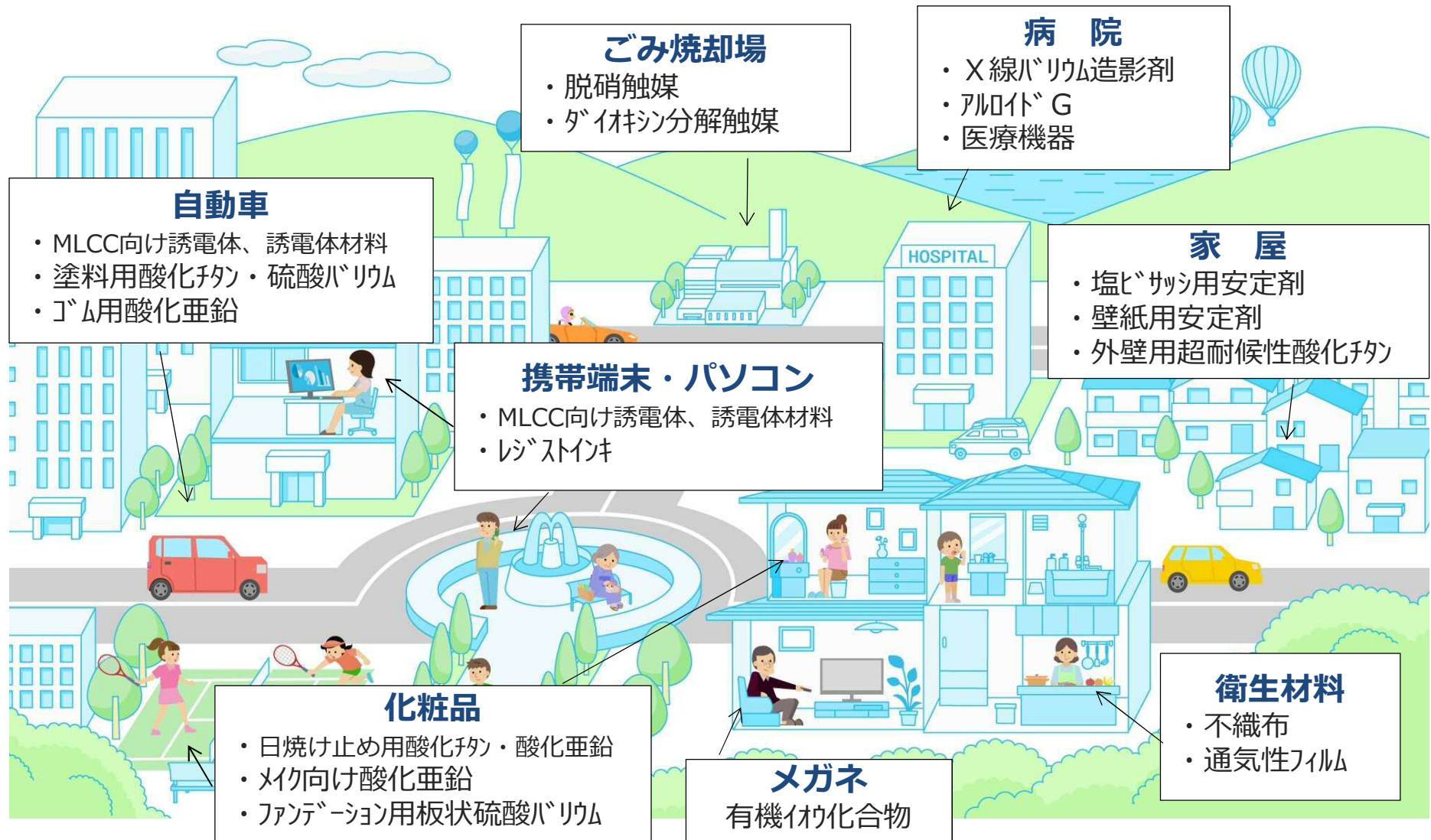
堺商事(株)

## 医 療【製造・販売】

カイゲンファーマ(株)



# 暮らしに息づく当社グループ製品

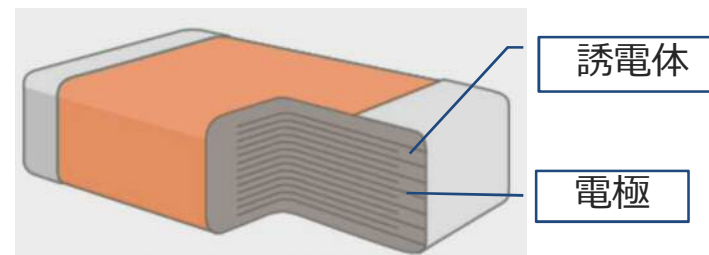


# 事業の紹介 <化学>

## 電子材料

### 積層セラミックコンデンサ

- ・誘電体（チタン酸バリウム）
- ・誘電体材料（高純度炭酸バリウム）



電子機器には欠かせない積層セラミックコンデンサのメイン材料。  
誘電体は電気をたくさん貯めたり、ノイズを除去する性質を持ちます。  
当社は、微細で形が均一に揃った球状の誘電体を開発し、コンデンサの性能向上に貢献していきます。

こんなところに  
使われています



# 事業の紹介 <化学>

## 酸化チタン・亜鉛製品

- ・酸化チタン…着色力、隠ぺい力、耐候性、化学的安定性に優れる白色顔料
- ・酸化亜鉛…ゴム製品の加硫促進助剤
- ・亜鉛末…建物や橋梁などのサビ止め塗料に
- ・化粧品材料…高い紫外線遮蔽や滑らかな肌触りを実現

酸化チタンは、塗料やインキ、製紙、プラスチック、化学繊維などあらゆる分野に必要とされる素材です。

酸化チタン、酸化亜鉛とともに微細にすると紫外線遮蔽率が高まるため、日焼け止めやファンデーションにも活躍しています。

こんなところに  
使われています



# 事業の紹介 <化学>

## 樹脂添加剤

パイプ、継手、窓枠、壁紙、ワイヤーハーネス

・塩ビ安定剤・非塩ビ安定剤

・ハイドロタルサイト ... 非鉛系塩ビ安定剤や

高い保温性と透明性から農業用フィルムに

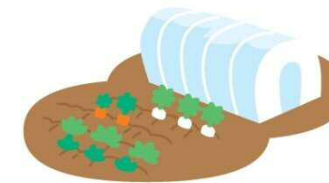


塩ビ安定剤は、樹脂の加工性向上や劣化抑制などのために

添加されます。現在、世界的に塩ビ安定剤の脱鉛化が進んでおり、非鉛系への切替えが加速しています。

ベトナム子会社では非鉛系安定剤およびその原料となるハイドロタルサイトを製造し、東南アジアを中心に販売を拡大しています。

こんなところに  
使われています



# 事業の紹介 <化学>

## 衛生材料

おむつ、生理用品

- ・ 通気性フィルム … 水分を留めて蒸気だけを通す

海外で需要が増加している中、インドネシア子会社では通気性フィルムを製造しています。

こんなところに  
使われています



## 有機化学品

プラスチックレンズ、コンクリート、潤滑油、医薬品

- ・ 有機イオウ化合物 … メガネレンズの屈折率向上、  
コンクリート混和剤としても
- ・ 有機リン化合物 … 潤滑油添加剤に
- ・ 医薬品原薬・中間体

こんなところに  
使われています

有機イオウ化合物BMPAを国内で唯一製造しています。





# 事業の紹介 <化学>

## 触 媒

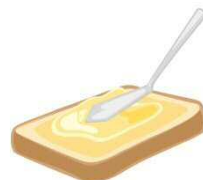
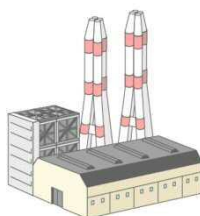
ごみ焼却場、火力発電所、マーガリン、接着剤、光学フィルム

- ・脱硝触媒 … 窒素酸化物を除去
- ・プロセス触媒(ニッケル触媒) … 油脂・樹脂の水素化など

ニッケル触媒は使用先の光学フィルムや紙おむつ接着剤の需要増加に伴い、事業を拡大を目指しています。



こんなところに  
使われています



## 受託事業

無機・有機化学工業製品の受託製造

…顔料、着色剤、機能性インキ、触媒、樹脂添加剤など

さまざまな機械を取り揃え、幅広い分野に対応しています。



# 事業の紹介 <医療>



## カイゲンファーマ(株)

### X線バリウム造影剤

…消化管撮影

1931年に原料となる薬用硫酸バリウムの製造を開始。

定期検診でお馴染みのものですが、海外への輸出も行っています。



### 医療機器

・内視鏡用洗浄消毒器

バリウムから胃カメラ検診への移行に対応。

薬価改定の影響を受けない事業と位置付け、開発に注力しています。



### アルロイドG

…消化性潰瘍・逆流性食道炎治療薬

胃・十二指腸潰瘍の止血や粘膜保護、逆流性食道炎における自覚症状を改善。



### 一般用医薬品

- ・「改源」シリーズ
- ・カイゲン顆粒
- ・カイゲンパックIB顆粒



「メイドインジャパン」品質で台湾市場への販売を開始。

# 連結業績推移・予想

摘要	2016.3	対売上高比率	2017.3	対売上高比率	2018.3	対売上高比率	2019.3	対売上高比率
	売上高	85,520	100.0%	83,938	100.0%	87,223	100.0%	89,541
営業利益	4,615	5.4%	4,551	5.4%	4,690	5.4%	4,404	4.9%
経常利益	4,421	5.2%	4,290	5.1%	4,279	4.9%	4,553	5.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,340	2.7%	2,037	2.4%	2,329	2.7%	3,606	4.0%

摘要	2019.9	対売上高比率	2020.3	対売上高比率
	売上高	43,995	100.0%	90,000
営業利益	1,848	4.2%	3,500	3.9%
経常利益	1,905	4.3%	3,500	3.9%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,110	2.5%	2,500	2.8%

金額単位：百万円



# 主要会社の売上高・営業利益

金額単位：百万円

摘 要		2016.3	2017.3	2018.3	2019.3	2019.9
堺化学工業	売上高	35,229	36,384	38,802	40,615	18,586
	営業利益	1,320	1,697	2,088	1,141	85
	営業利益率	3.7	4.7	5.4	2.8	0.5
	ROE	2.5	2.9	5.7	3.5	
堺商事	売上高	36,524	34,353	36,761	39,514	20,288
	営業利益	460	558	417	664	347
	営業利益率	1.3	1.6	1.1	1.7	1.7
	ROE	3.7	4.5	2.8	5.5	
カイゲンファーマ	売上高	8,789	8,675	8,585	8,426	4,683
	営業利益	497	183	184	376	464
	営業利益率	5.7	2.1	2.1	4.5	9.9
	ROE	4.1	1.1	▲ 10.6	6.2	
大崎工業	売上高	5,157	4,766	5,004	5,261	2,651
	営業利益	379	368	437	323	136
	営業利益率	7.3	7.7	8.7	6.1	5.1
	ROE	11.2	19.4	14.9	7.5	
レジノカラー工業	売上高	5,786	5,466	5,764	5,773	2,757
	営業利益	515	255	306	343	80
	営業利益率	8.9	4.7	5.3	5.9	2.9
	ROE	7.3	1.9	4.9	6.9	

# 化学事業の製品別売上高・営業利益推移

金額単位：百万円

摘 要		2016.3	2017.3	2018.3	2019.3	2019.9
電子材料	売上高	6,463	7,398	8,033	8,948	4,398
	営業利益	695	803	969	651	185
酸化チタン・亜鉛製品	売上高	13,051	13,914	15,758	16,341	7,641
	営業利益	236	713	624	304	139
樹脂添加剤	売上高	10,695	11,151	11,934	12,745	6,299
	営業利益	183	530	529	248	30
衛生材料	売上高	9,526	8,176	8,558	8,006	4,186
	営業利益	▲ 96	182	100	246	87
有機化学品	売上高	6,927	6,353	5,979	5,919	2,891
	営業利益	1,256	1,016	548	828	593
触 媒	売上高	2,795	2,650	3,427	4,257	1,695
	営業利益	▲ 66	▲ 268	89	289	▲ 9
受託加工	売上高	6,168	5,988	6,721	7,000	3,484
	営業利益	645	444	882	1,031	452
その他	売上高	18,315	17,053	17,218	18,040	8,799
	営業利益	1,323	1,015	800	432	▲ 93
合 計	売上高	73,940	72,683	77,628	81,256	39,393
	営業利益	4,176	4,435	4,541	4,029	1,384

注：営業利益から全社費用を差し引いています。

# 化学事業の四半期推移

金額単位：百万円

	2019.3				2020.3	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
<b>売上高</b>	18,704	20,598	21,600	20,354	19,997	19,396
電子材料	2,171	2,368	2,218	2,191	2,161	2,237
酸化チタン・亜鉛製品	4,107	3,892	4,244	4,098	4,059	3,582
樹脂添加剤	3,062	2,986	3,590	3,107	3,123	3,176
衛生材料	1,917	1,990	2,210	1,889	2,159	2,027
有機化学品	808	1,371	1,510	2,229	1,583	1,309
触 媒	1,080	1,152	1,093	932	903	792
受託加工	1,636	1,841	1,865	1,659	1,696	1,788
その他	3,924	4,998	4,870	4,248	4,314	4,485
<b>営業利益</b>	1,027	918	1,105	979	1,009	375

注：営業利益から全社費用を差し引いています。

# カイゲンファーマの製品別売上高推移

金額単位：百万円

摘 要	2016.3	2017.3	2018.3	2019.3	2019.9
バリウム	2,453	2,315	2,327	2,265	1,306
アルロイドG	1,088	880	860	990	627
医療機器	2,074	2,309	2,290	2,373	1,374
一般用医薬品	1,729	1,580	1,463	1,190	510
その他	1,445	1,591	1,645	1,608	866
合 計	8,789	8,675	8,585	8,426	4,683