



**堺化学工業株式会社**

**2021年3月期**

# **中間決算説明会**

**2020年11月25日**

# 本説明会のポイント

## ■ 2021年3月期中間決算概要

- 有機化学品および衛生材料は堅調に推移したものの、新型コロナウイルス感染症拡大に伴う経済活動の低下により消費者心理が落ち込み、住宅着工数や自動車生産台数が低迷した結果、全般にわたって販売が振るわなかった。
- 販売が低調に推移したことにより、電子材料において減価償却負担の増加をカバーできず、また全般的に操業度が低下したため単位あたりの固定費が上昇し、利益を大きく圧迫した。

## ■ 2021年3月期業績予想

- 化学事業は、有機化学品、衛生材料が堅調を維持し、自動車向けの製品で回復の兆しがあるものの、化粧品材料を中心に厳しい状況が続く。バリウム検診を中心に上期大きく落ち込んだ医療事業を含め、下期に全事業で2Qまでの落ち込みをカバーするのは難しい状況である。
- 誘電体材料および化粧品材料は、1年前公表値より販売が下回る見込み。
- 年間配当は30円を予定（前期実績：40円）。

# 目 次

- |                          |              |
|--------------------------|--------------|
| <b>1. 2021年3月期中間決算概要</b> | <b>P. 4</b>  |
| <b>2. 2021年3月期業績予想</b>   | <b>P. 16</b> |



# 2021年3月期 中間決算概要



# 2021年3月期中間業績概要（対前年同期）

金額単位：百万円

	2020.3 2Q		2021.3 2Q		増 減	
		売上高比		売上高比		
売上高	43,995	100.0%	40,244	100.0%	▲ 3,750	▲ 8.5%
営業利益	1,848	4.2%	1,597	4.0%	▲ 251	▲ 13.6%
経常利益	1,905	4.3%	1,219	3.0%	▲ 686	▲ 36.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,110	2.5%	558	1.4%	▲ 552	▲ 49.8%

## ◆ 売上高

有機化学品および衛生材料は堅調に推移したものの、酸化チタン・亜鉛製品、樹脂添加剤を中心に低調に推移し、減収となった。

## ◆ 営業利益

設備投資を行ってきた電子材料において減価償却負担の増加をカバーできず、また固定費上昇により、減益となった。

※営業外費用として、操業休止費用442百万円を計上しています。



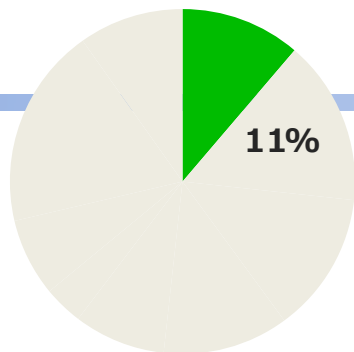
# 事業別売上高・営業利益

金額単位：百万円

		2020.3 2Q	2021.3 2Q	増 減	
化学事業	売上高	39,393	36,299	▲ 3,093	▲ 7.9%
	営業利益	2,461	2,290	▲ 170	▲ 6.9%
医療事業	売上高	4,602	3,945	▲ 657	▲ 14.3%
	営業利益	464	242	▲ 221	▲ 47.7%
全社費用	売上高	—	—	—	—
	本社部門費	▲ 1,077	▲ 936	—	—
合計	売上高	43,995	40,244	▲ 3,750	▲ 8.5%
	営業利益	1,848	1,597	▲ 251	▲ 13.6%

# 電子材料

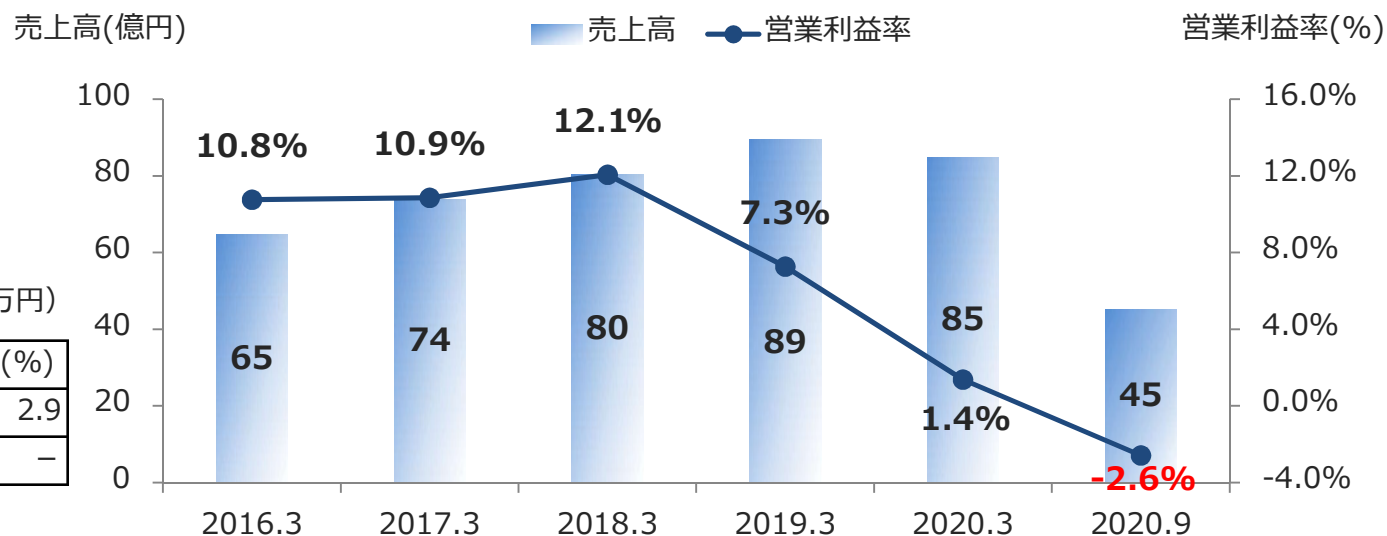
化学



## ● 中間期比較

(金額単位：百万円)

	2019.9	2020.9	増減(%)
売上高	4,398	4,525	2.9
営業利益	185	▲ 117	-

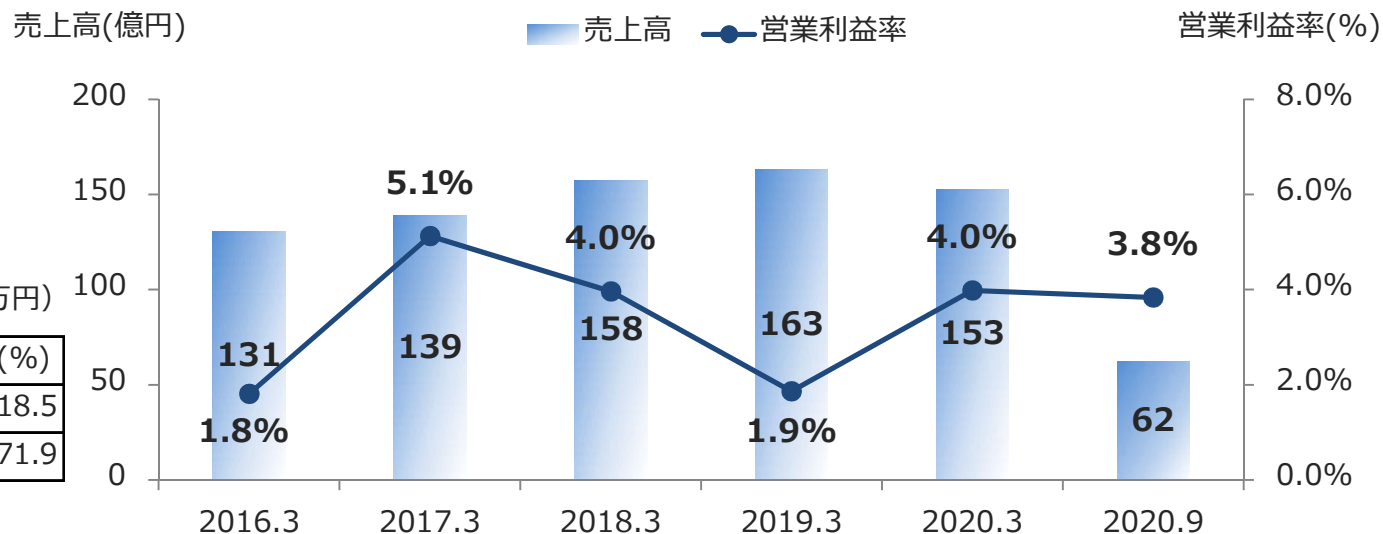
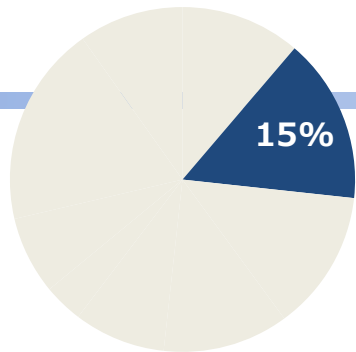


## 2021年3月期中間期のポイント

- 積層セラミックスコンデンサ向け誘電体（チタン酸バリウム）および誘電体材料（高純度炭酸バリウム）は、車載向けは低調に推移したが、5G基地局やリモートワークによるパソコン等通信機器向けは堅調に推移し、売上は増加した。しかし、当年度の販売計画を大きく下回ったことにより、単位当たりの減価償却負担が増加し、利益は減少した。
- **前年同期比 売上高+127百万円(2.9%増), 営業利益▲302百万円**



# 酸化チタン・亜鉛製品



● 中間期比較

(金額単位：百万円)

	2019.9	2020.9	増減(%)
売上高	7,641	6,229	▲ 18.5
営業利益	139	239	71.9

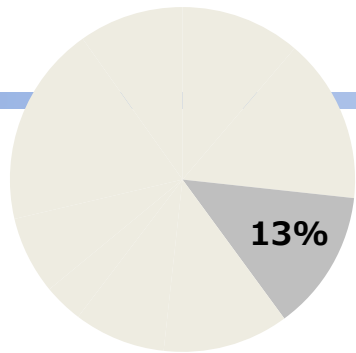
## 2021年3月期中間期のポイント

- 酸化チタンは、食品包装に使用されるグラビアインキ向けは堅調に推移したが、建材や繊維向けは低調に推移し、売上は減少した。
- 亜鉛製品は、自動車生産減によりタイヤ向け酸化亜鉛が減少するとともに、亜鉛建値の下落も受けて、売上・利益ともに減少した。
- 化粧品材料の超微粒子酸化チタン・酸化亜鉛は、海外の都市封鎖や外出自粛により、化粧品や日焼け止めの需要が落ち込み、売上・利益ともに減少した。
- **前年同期比 売上高▲1,412百万円(18.5%減), 営業利益+100百万円(71.9%増)**

※ 操業休止費用325百万円を営業外に計上

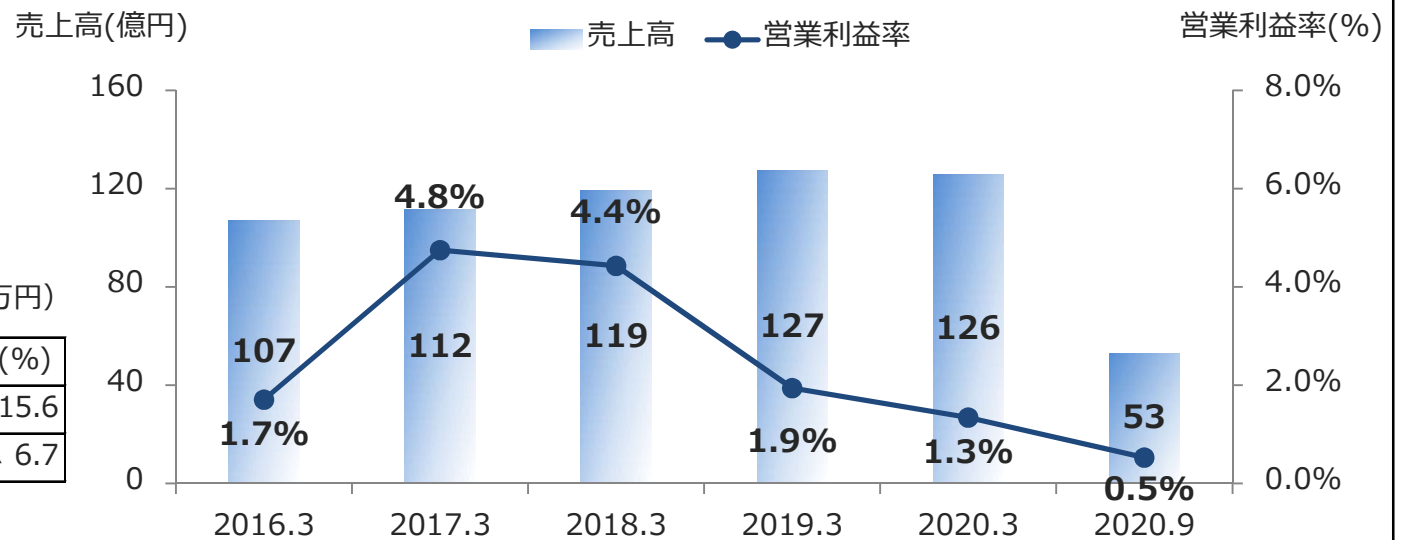


# 樹脂添加剤



● 中間期比較 (金額単位：百万円)

	2019.9	2020.9	増減(%)
売上高	6,299	5,315	▲ 15.6
営業利益	30	28	▲ 6.7

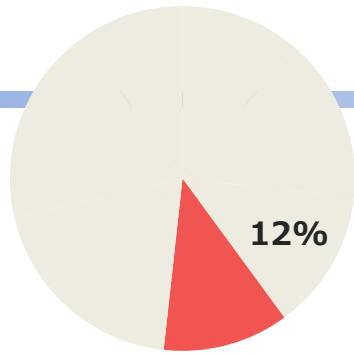


## 2021年3月期中間期のポイント

- 国内向けは、住宅や自動車向けなど全般にわたり低調に推移し、売上・利益ともに減少した。
- 海外向けは、自動車や電線向けが低調に推移したものの、タイにおいて渇水対策の予算が充てられたことによるパイプ需要の高まり、ベトナムにおいてはローカル顧客への拡販により、売上・利益ともに増加した。
- **前年同期比 売上高▲984百万円(15.6%減), 営業利益▲2百万円(6.7%減)**

# 衛生材料

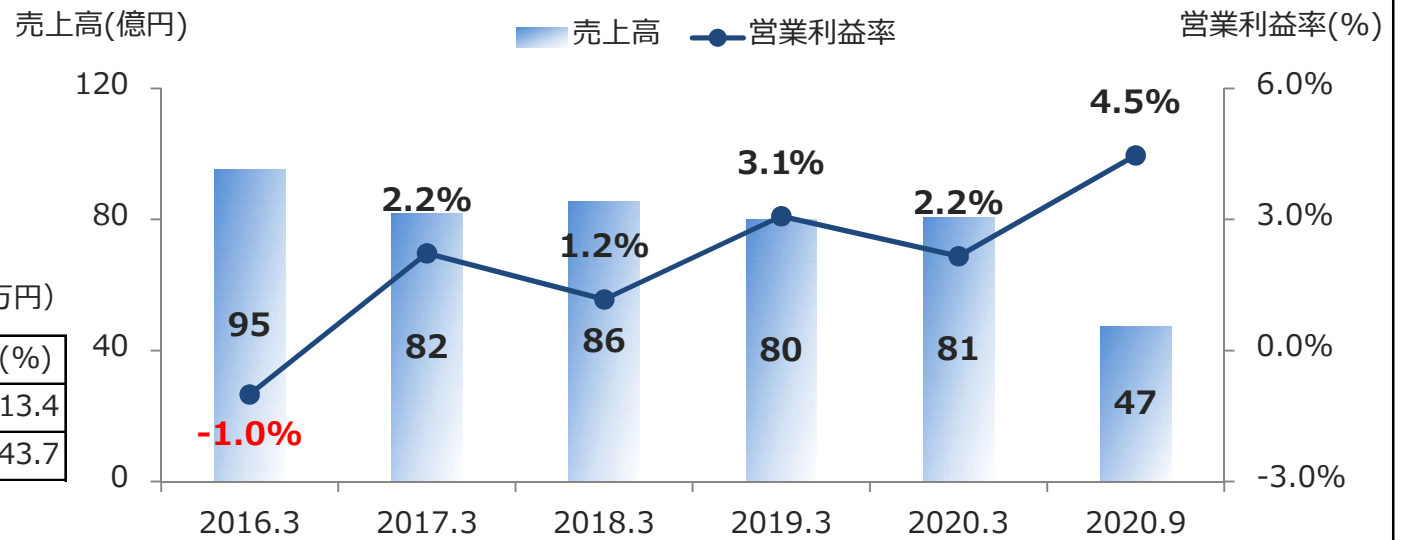
化学



## ● 中間期比較

(金額単位：百万円)

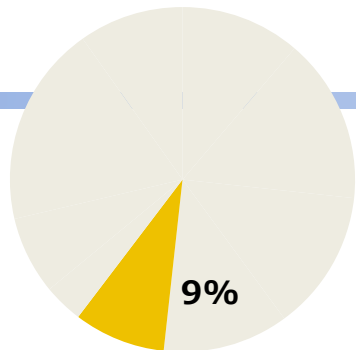
	2019.9	2020.9	増減(%)
売上高	4,186	4,748	13.4
営業利益	87	212	143.7



## 2021年3月期中間期のポイント

- 新型コロナウイルス感染防止対策により不織布等の輸入商材販売が堅調に推移するとともに、インドネシアのフィルム工場において品質の安定化により製品歩留まりが改善したため、売上・利益ともに増加した。
- **前年同期比 売上高+562百万円(13.4%増), 営業利益+125百万円(143.7%増)**

# 有機化学品



● 中間期比較

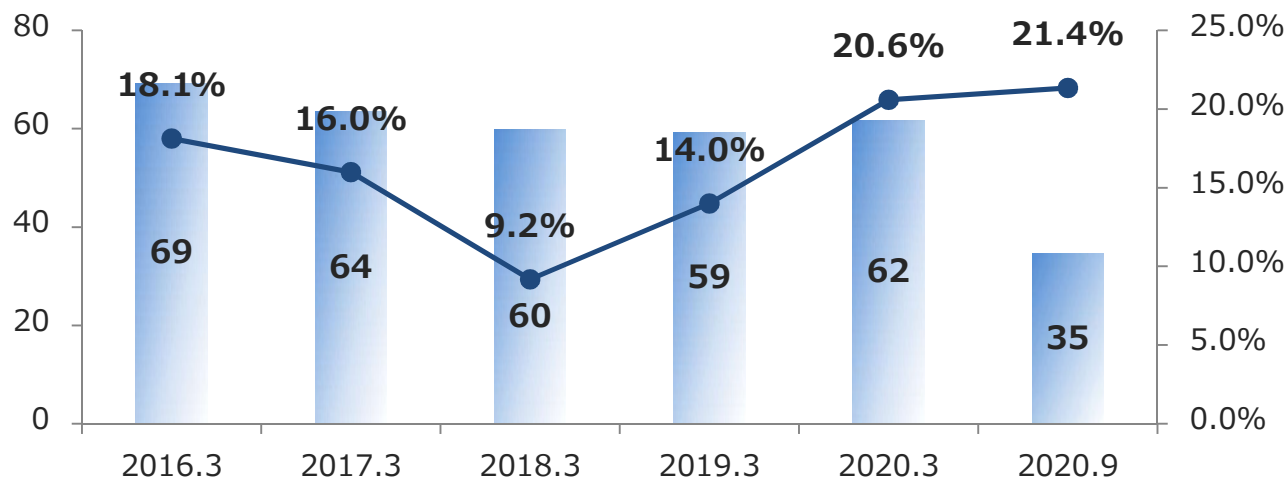
(金額単位：百万円)

	2019.9	2020.9	増減(%)
売上高	2,891	3,461	19.7
営業利益	593	739	24.6

売上高(億円)

売上高 ● 営業利益率

営業利益率(%)

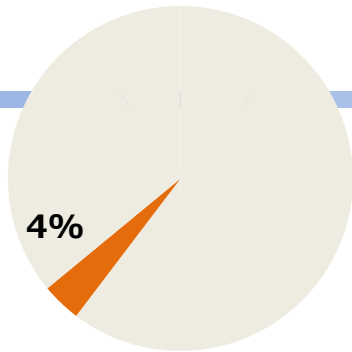


## 2021年3月期中間期のポイント

- チオ製品は、コンクリート混和剤向けの輸出は増加したが、プラスチックレンズ向けは新型コロナウイルスの影響が出始めて減少した。また、自動車および各種部品製造に使用される潤滑油添加剤向けのリン製品が低調に推移したことにより、売上・利益ともに減少した。
- 医薬品原薬・中間体の生産受託については、主力中間体の受託数量が増加するとともに、複数の原薬が堅調に推移し、売上・利益ともに伸ばした。
- **前年同期比 売上高+570百万円(19.7%増), 営業利益+146百万円(24.6%増)**

# 触媒

化学



## ● 中間期比較

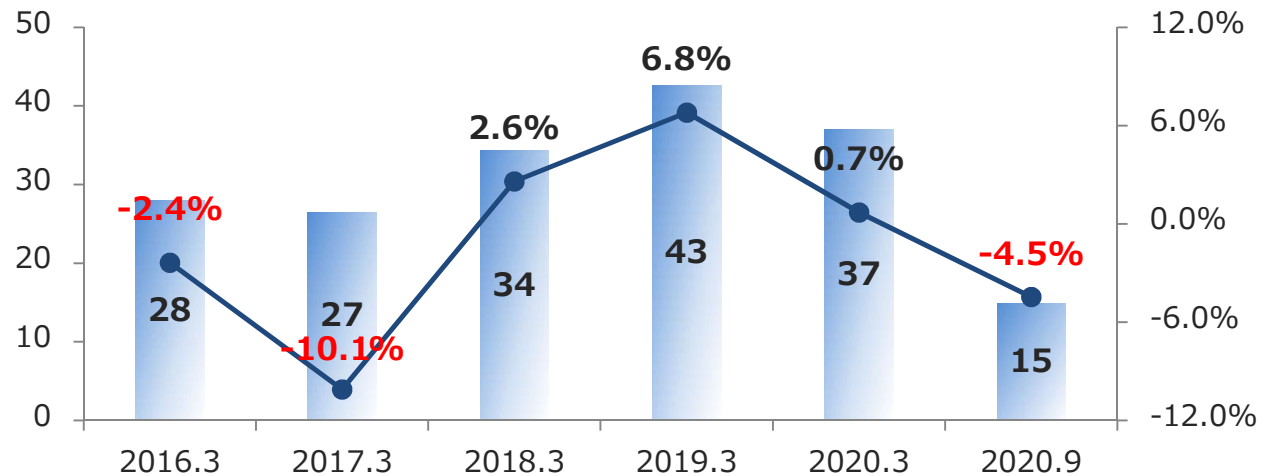
(金額単位：百万円)

	2019.9	2020.9	増減(%)
売上高	1,695	1,482	▲ 12.6
営業利益	▲ 9	▲ 66	-

売上高(億円)

売上高 ● 営業利益率

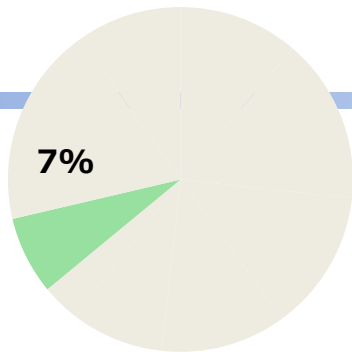
営業利益率(%)



## 2021年3月期中間期のポイント

- 樹脂の水素添加工程などで使用されるニッケル触媒は、主要顧客向が堅調に推移した。
- 火力発電所やごみ焼却施設で使用される脱硝触媒は、前年同期に比べて納入物件が少なく、売上・利益ともに減少した。
- **前年同期比 売上高▲213百万円(12.6%減), 営業利益▲57百万円**

# 受託加工



● 中間期比較

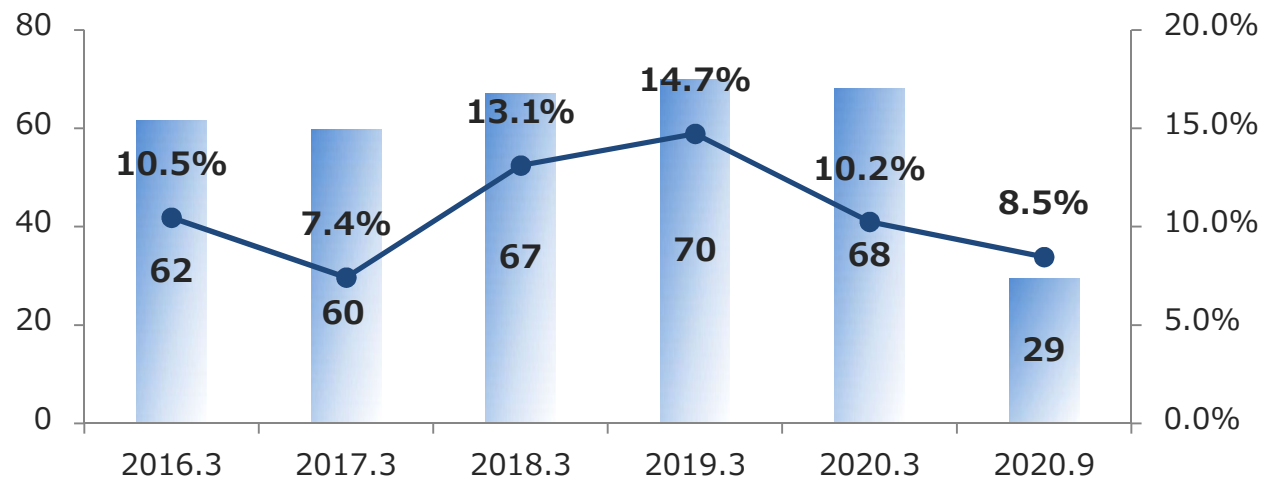
(金額単位：百万円)

	2019.9	2020.9	増減(%)
売上高	3,484	2,942	▲ 15.6
営業利益	452	249	▲ 44.9

売上高(億円)

■ 売上高 ● 営業利益率

営業利益率(%)

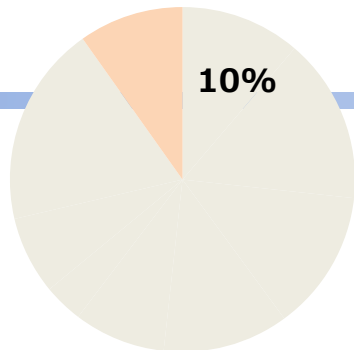


## 2021年3月期中間期のポイント

- 加工顔料は、自動車やO A機器向けが低調に推移し、売上・利益ともに減少した。
- 焼成、混合、乾燥等の工程受託は、収益性の高い受託品が減少するとともに、コロナ禍による現場試作立ち合いに制限が生じ新規案件の稼働が遅延したため、売上・利益ともに減少した。
- **前年同期比 売上高▲542百万円(15.6%減), 営業利益▲203百万円(44.9%減)**

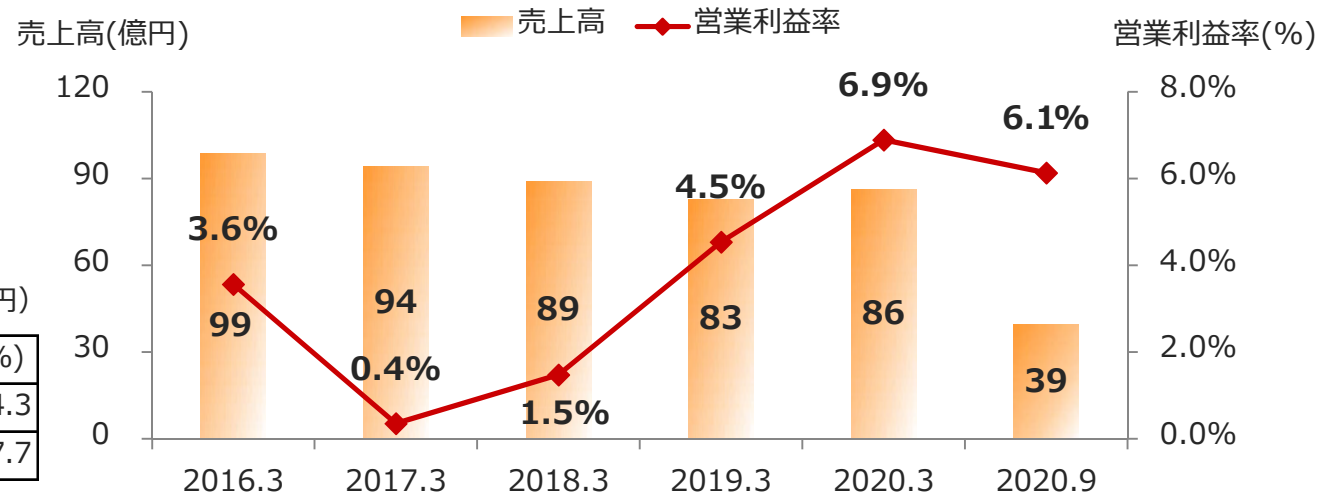
# 医療事業

医療



## ● 中間期比較 (金額単位：百万円)

	2019.9	2020.9	増減(%)
売上高	4,602	3,945	▲ 14.3
営業利益	464	242	▲ 47.7



## 2021年3月期中間期のポイント

- バリウム造影剤は、国内向けは5月を底に回復の動きはあるものの、コロナ禍の検診施設の休業等の影響が大きく、また、韓国を中心に輸出も落ち込み、売上・利益ともに大幅に減少した。
- 「アルロイドG」は、新型コロナの影響は大きくはなかったものの、薬価引き下げの影響を受け、売上・利益ともに減少した。
- 医療機器は、内視鏡検査・手術数の減少、病院へのセールス訪問自粛、外来患者減少によるクリニックの業況悪化等の影響もあり、内視鏡洗浄消毒器の販売が落ち込み、売上・利益ともに減少した。
- かぜ薬「改源」など一般用医薬品は、コロナ禍での一時的な需要が5月以降鈍化し、前年同期並みとなった。

# キャッシュ・フロー

金額単位：百万円

	2020.3 2Q	2021.3 2Q	増 減
<b>期首の現金残高</b>	11,175	9,148	▲ 2,026
税金等調整前当期純利益	1,853	1,286	▲ 567
減価償却費	1,783	2,024	240
その他	▲ 434	873	1,307
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー（営業CF）</b>	3,202	4,183	980
設備の支払額	▲ 4,284	▲ 5,118	▲ 833
その他	73	236	163
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー（投資CF）</b>	▲ 4,211	▲ 4,882	▲ 671
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー（財務CF）</b>	600	1,836	1,235
<b>期末の現金残高</b>	10,741	10,248	▲ 492

## ◆ 営業CF

純利益は減少したものの、売掛金の減少、棚卸資産の圧縮により、増加した。

## ◆ 投資CF

電子材料および化粧品材料などの設備増強を行い、支出が増加した。

# 2021年3月期業績予想





# 2021年3月期業績予想

金額単位：百万円

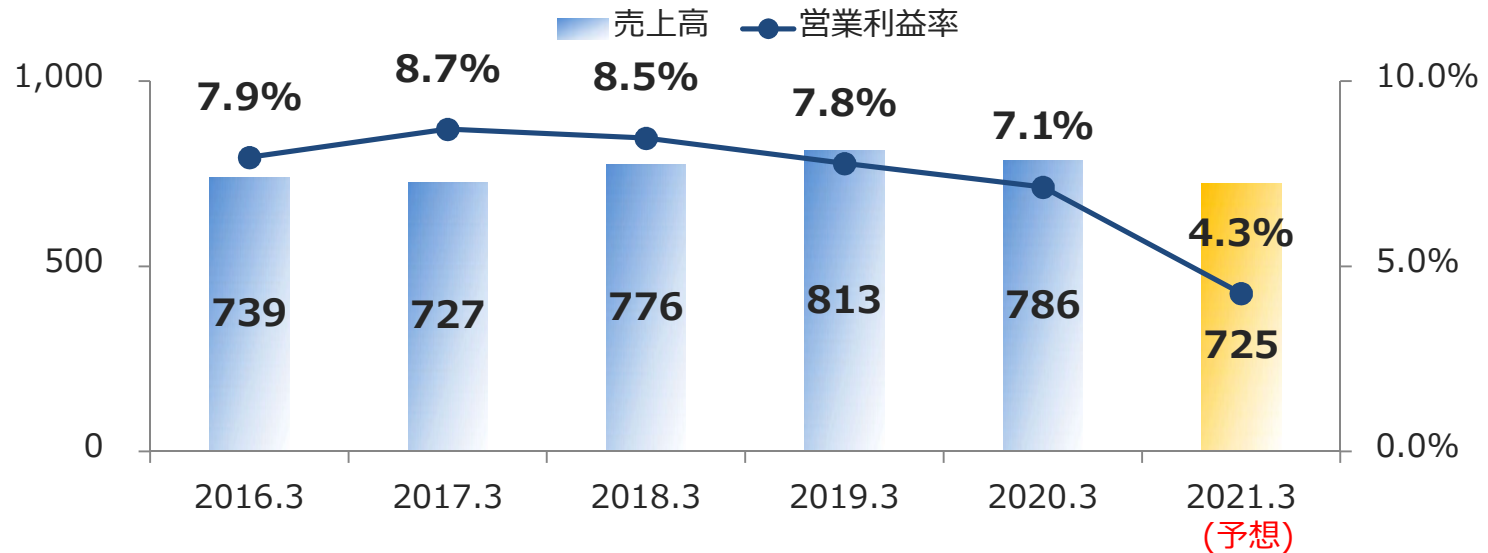
	2020.3		2021.3					
	通期実績		上期実績		下期予想		通期予想	
		売上高比		売上高比		売上高比		売上高比
売上高	87,177	100.0%	40,244	100.0%	40,656	100.0%	80,900	100.0%
営業利益	4,015	4.6%	1,597	4.0%	▲ 197	▲0.5%	1,400	1.7%
経常利益	4,208	4.8%	1,219	3.0%	▲ 319	▲0.8%	900	1.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,535	2.9%	558	1.4%	842	2.1%	1,400	1.7%

- ◆ 化学事業は、有機化学品、衛生材料が堅調を維持し、自動車向けの製品で回復の兆しがあるものの、化粧品材料を中心に厳しい状況が続く。バリウム検診を中心に上期大きく落ち込んだ医療事業を含め、下期に全事業で2Qまでの落ち込みをカバーするのは難しい状況である。
- ◆ 下期は、棚卸資産圧縮に伴う減産により単位当たりの固定費が増加（約6億円）するとともに、減価償却費も増大（約2億円）する。
- ◆ 3Qに操業休止費用発生予定。
- ◆ 政策保有株式の売却を進める（2Qまでで11銘柄売却）。

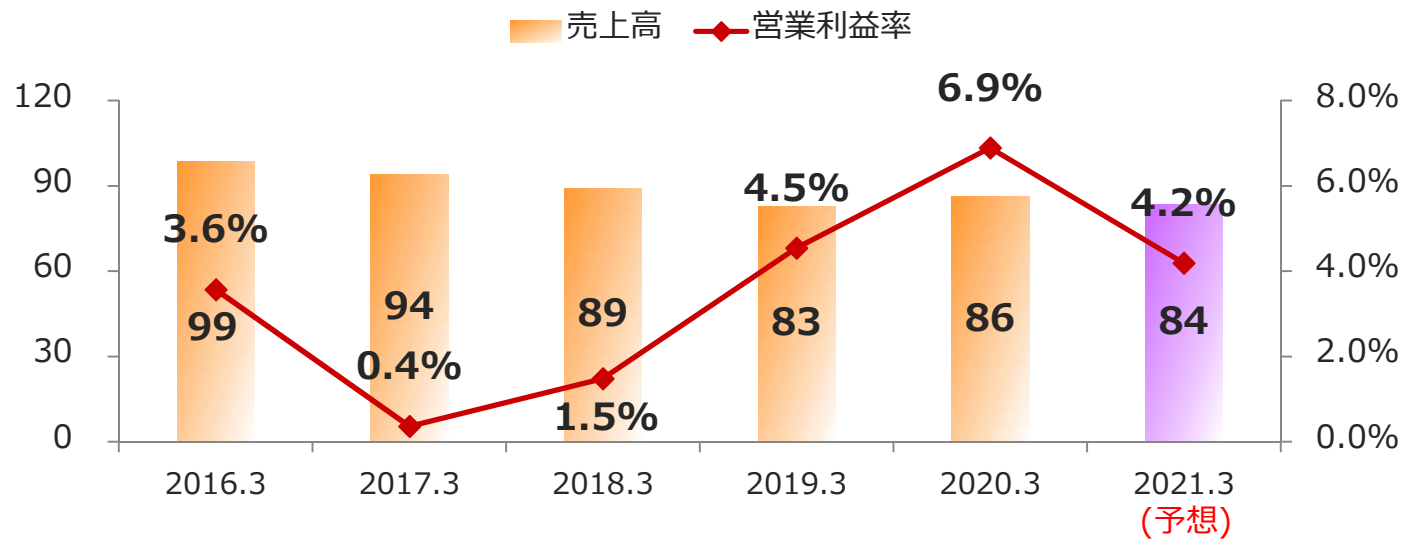


# 2021年3月期業績予想

## 化学



## 医療



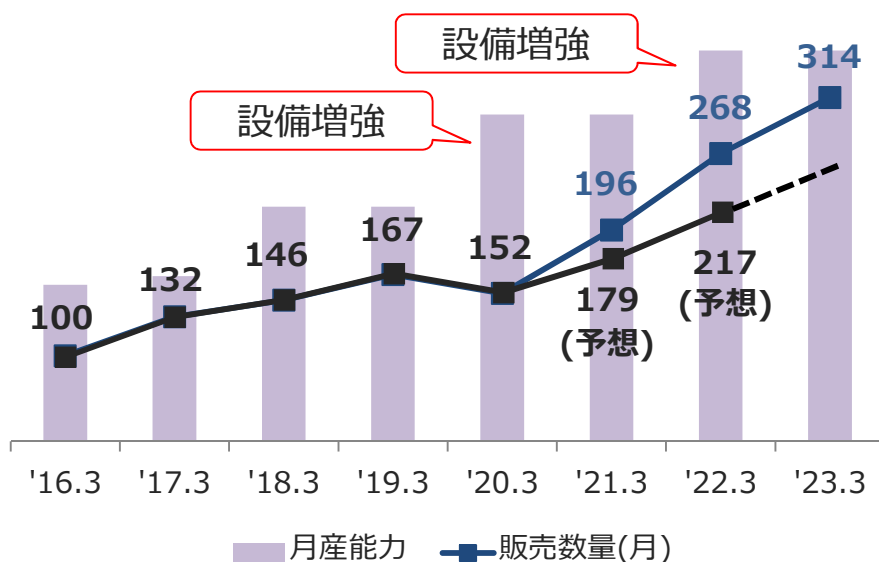
# 設備投資を行っている注力事業の見通し

## 2020年3月期中間決算説明会公表の 誘電体材料および化粧品材料の販売数量計画との差異

※数字は、2016年3月期の販売数量を100とした場合の指数

### ■ 誘電体材料

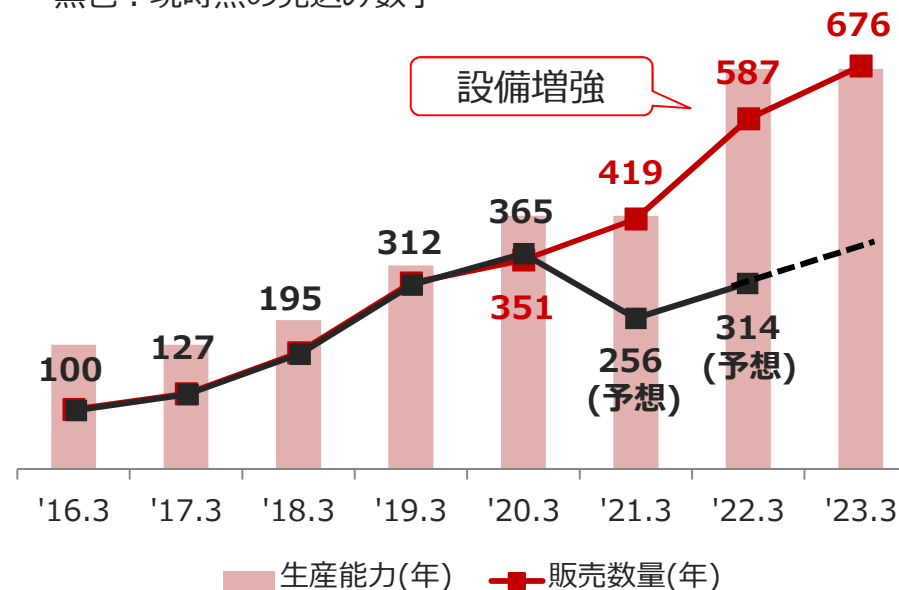
青色：昨年の中間決算説明会公表時の数字  
黒色：現時点の見込み数字



今期は前期より回復するものの、昨年公表数値から約1年遅れ、5カ年計画策定時より3年程度の遅れが生じる見込み。

### ■ 化粧品材料

赤色：昨年の中間決算説明会公表時の数字  
黒色：現時点の見込み数字



国内外の新型コロナウイルスの感染状況によるが、マスク着用の常態化などもあり、需要回復に3年程度要すると予想。

# 設備投資・減価償却費の変更

中計5カ年の投資計画400億円のうち、戦略投資はほぼ計画どおり進めているが、一部設備の納期後ろ倒しや計画延期など、次のとおり見直す予定である。

## ■ 2020年5月 本決算説明会公表数値

金額単位：百万円

	2020.3	2021.3	2022.3	2023.3	2024.3
設備投資	▲8,403	▲11,700	▲6,000	▲5,000	▲4,000
減価償却	3,686	4,200	5,000	5,200	5,400



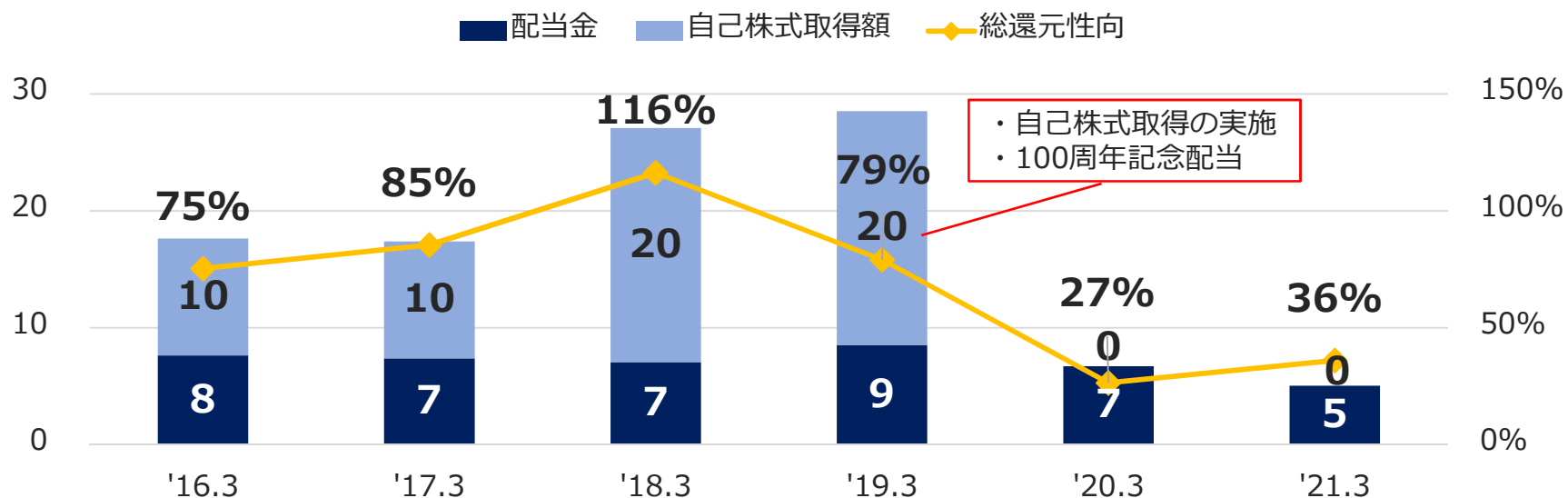
## ■ 2020年11月 変更数値

金額単位：百万円

	2020.3	2021.3	2022.3	2023.3	2024.3
設備投資	▲8,403	▲10,000	▲5,000	▲4,000	▲3,500
減価償却	3,686	4,200	4,800	4,900	5,000

# 株主還元

## ■ 総還元性向推移



剰余金の配当につきまして当社は、株主の皆様への安定した利益還元を経営の最重要課題のひとつと位置づけたうえで、財務体質の強化と積極的な事業展開に必要な内部留保の充実を図るとともに利益動向や経営環境を勘案し、年2回の配当を実施することを基本方針としています。

中期経営計画『SAKAINNOVATION 2023』では、総還元性向30%以上を目標として取り組んでいます。

2021年3月期については、中間15円、期末15円の年間30円で実施する予定です。

# 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	123,844百万円
純 資 産	82,417百万円
関係会社	連結子会社16社（国内8社、海外8社）
従業員数	連結2,029名／単体786名（2020年9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】

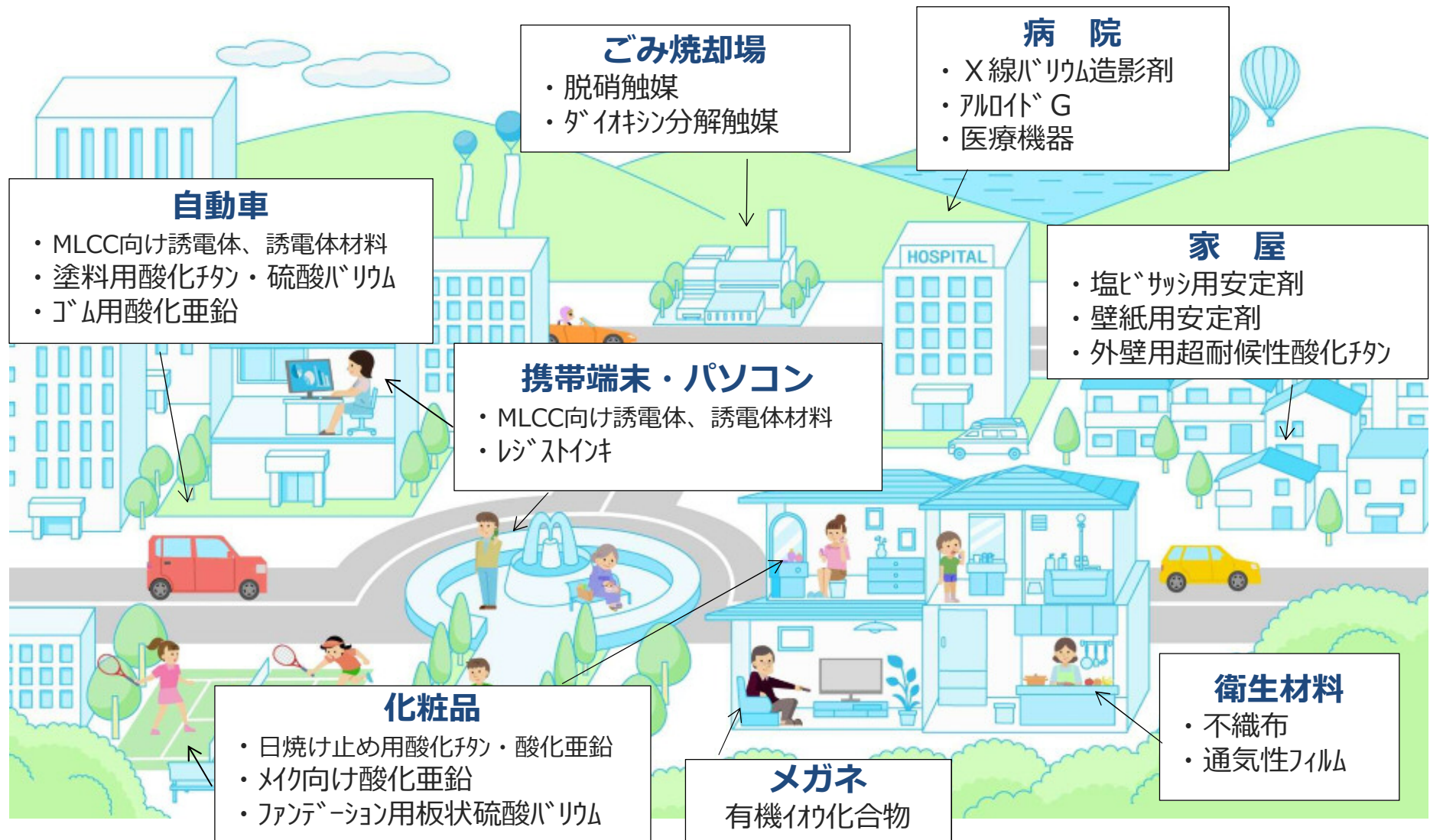
堺商事(株)

## 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

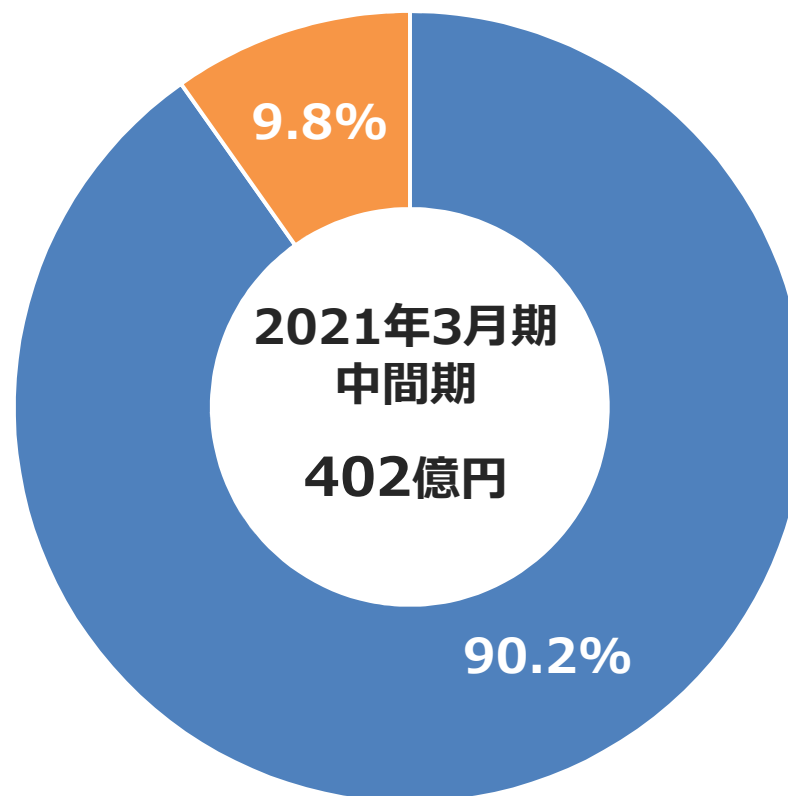
## 医療

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。

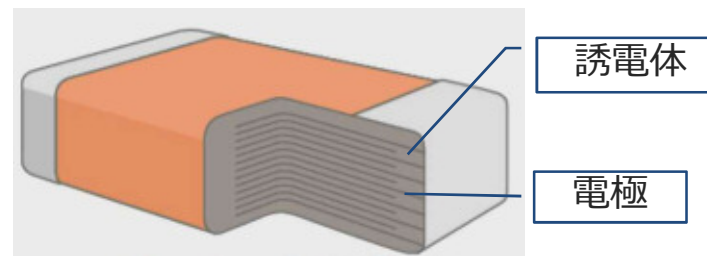


# 事業の紹介 <化学>

## 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

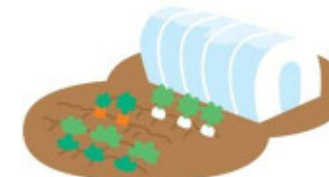


塩ビ安定剤は、樹脂の加工性向上や劣化抑制などのために

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、タイ子会社では鉛系・非鉛系安定剤を製造し、いずれも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 … 水分を留めて空気だけを通す

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

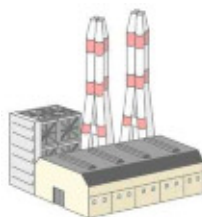
ごみ焼却場、火力発電所、マーガリン、接着剤、光学フィルム

- ・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。

# 主要項目推移・予想

金額単位：百万円

	2016.3	2017.3	2018.3	2019.3	2020.3	2020.9	2021.3
売上高	85,520	83,938	87,223	89,541	87,177	40,244	80,900
営業利益	4,615	4,551	4,690	4,404	4,015	1,597	1,400
経常利益	4,421	4,290	4,279	4,553	4,208	1,219	900
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,340	2,037	2,329	3,606	2,535	558	1,400

設備投資	7,133	4,636	3,771	6,891	8,403	5,118	10,000
減価償却費	2,169	2,877	3,005	3,189	3,686	2,024	4,200
研究開発費	2,773	2,909	3,217	2,951	2,898	1,250	2,900



# 化学事業の製品別売上高・営業利益推移

金額単位：百万円

		2016.3	2017.3	2018.3	2019.3	2020.3	2020.9
電子材料	売上高	6,463	7,398	8,033	8,948	8,499	4,525
	営業利益	695	803	969	651	117	▲ 117
酸化チタン・亜鉛製品	売上高	13,051	13,914	15,758	16,341	15,305	6,229
	営業利益	236	713	624	304	610	239
樹脂添加剤	売上高	10,695	11,151	11,934	12,745	12,583	5,315
	営業利益	183	530	529	248	169	28
衛生材料	売上高	9,526	8,177	8,558	8,006	8,070	4,748
	営業利益	▲ 96	182	100	246	174	212
有機化学品	売上高	6,927	6,353	5,979	5,919	6,172	3,461
	営業利益	1,256	1,016	548	828	1,271	739
触 媒	売上高	2,795	2,650	3,427	4,257	3,703	1,482
	営業利益	▲ 66	▲ 268	89	289	26	▲ 66
受託加工	売上高	6,168	5,988	6,721	7,000	6,811	2,942
	営業利益	645	444	882	1,031	698	249
その他	売上高	18,315	17,053	17,218	18,040	17,412	7,597
	営業利益	1,323	1,015	800	432	356	70
合 計	売上高	73,940	72,683	77,628	81,256	78,555	36,299
	営業利益	4,176	4,435	4,541	4,029	3,421	1,354

注：営業利益から本社部門費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				2021.3	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	18,704	20,598	21,600	20,354	19,997	19,396	19,757	19,405	18,880	17,419
電子材料	2,171	2,368	2,218	2,191	2,161	2,237	1,890	2,211	2,261	2,264
酸化チタン・亜鉛製品	4,107	3,892	4,244	4,098	4,059	3,582	3,956	3,708	3,332	2,897
樹脂添加剤	3,062	2,986	3,590	3,107	3,123	3,176	3,243	3,042	2,765	2,551
衛生材料	1,917	1,990	2,210	1,889	2,159	2,027	1,967	1,917	2,337	2,411
有機化学品	808	1,371	1,510	2,229	1,583	1,309	1,475	1,806	2,162	1,300
触媒	1,080	1,152	1,093	932	903	792	952	1,056	645	837
受託加工	1,636	1,841	1,865	1,659	1,696	1,788	1,788	1,539	1,403	1,539
その他	3,924	4,998	4,870	4,248	4,314	4,485	4,487	4,127	3,975	3,621
営業利益	1,027	918	1,105	979	1,009	375	1,047	990	967	387

注：営業利益から本社部門費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

	2016.3	2017.3	2018.3	2019.3	2020.3	2020.9
バリウム	2,453	2,315	2,327	2,265	2,291	950
アルロイドG	1,088	880	860	990	1,221	607
医療機器	2,074	2,309	2,290	2,373	2,445	1,152
一般用医薬品	1,729	1,580	1,463	1,190	1,144	496
その他	1,445	1,591	1,645	1,608	1,722	808
合 計	8,789	8,675	8,585	8,426	8,823	4,013

# 新型コロナウイルス感染症関連

## ＜当社グループにおける感染者の発生状況＞

2020年11月20日現在

拠 点	感染確認日
カイゲンファーマ(株)長野工場 (大阪府河内長野市)	7月29日、操業への影響なし
堺商事(株)本社 (大阪府大阪市)	9月1日

**お客様、従業員およびその家族の安全・健康確保を最優先とし、引き続き感染予防・感染拡大防止に取り組んでまいります。**