

2009年度 中間連結決算 ご説明資料

2009年10月29日
新日鐵化学株式会社
TEL : 03-5207-7600

1. 2009年度中間決算概況

(1) 連結損益状況 (億円)

	2008 中間	2009 中間	差異
売上高	1,370	865	×505
営業利益	80	53	×27
経常利益	84	46	×38
特別損益	▲1	4	○5
法人税、税効果等	▲40	▲18	○22
少数株主損益	▲14	▲2	○12
当期純利益	29	30	○1

ROS(経常利益/売上高)	6.1%	5.3%	×0.8%
---------------	------	------	-------

	2009.3末	2009.9末	増減
有利子負債	352	393	41

世界的な景気低迷の長期化により、我が国経済も海外需要の落ち込みに見舞われ、停滞を余儀なくされております。内外各国の景気刺激策により、家電や自動車の一部に明るさが見えるものの、当社の事業環境は厳しい状況が続いております。こうした中、当上半期は、電極向けニードルコーキスの出荷落ち込みにより、コールケミカル事業の収益が悪化しました。一方、化学品事業では主力のスチレンモノマーの需給が改善するとともに、機能材料事業では液晶テレビや携帯電話向けの材料出荷が回復しました。

この結果、当上半期の連結売上高は化学品市況の低下の影響を受け前年度同期比で▲505億円減の865億円、連結経常利益は同▲38億円減の46億円の減収減益となりました。

(2) セグメント別売上高・経常利益 (億円)

		2008 中間	2009 中間	差異	主要製品
コールケミカル	売上高	約310	約220	約×90	ピッチコーキス、ピッチ、95%ナフタリン、無水フタル酸 カーボンブラック、特殊炭素製品 製鉄用ガス
	経常利益	約70	～	約×70	
化学品	売上高	約800	約440	約×360	芳香族、スチレンモノマー、ビスフェノールA、潤滑材等
	経常利益	～	約25	約○25	
機能材料	売上高	約260	約200	約×60	2層CCL(エスパネックス)、LCDカラーフィルター用レジスト 半導体実装材料、機能性化学品、MS、ABS、エポキシ樹脂 有機EL材料、有機・無機ハイブリッド材料(シルプラス)
	経常利益	約10	約20	約○10	
連結計	売上高	1,370	865	×505	
	経常利益	84	46	×38	

(3) 連結キャッシュ・フロー (億円)

	2008 中間	2009 中間	2008 年度
現金・現金同等物の期首残高	25	24	25
経常利益	(84)	(46)	(▲6)
税金等調整前当期純利益	83	50	△9
減価償却費	45	36	89
売上債権・仕入債務増減他	△3	△54	10
営業活動によるキャッシュ・フロー A	125	32	90
固定資産取得	△35	△29	△70
固定資産・投資有価証券売却他	0	13	△2
投資活動によるキャッシュ・フロー B	△35	△16	△72
借入金増減	△56	41	11
配当	△29	△10	△29
財務活動によるキャッシュ・フロー	△85	31	△18
範囲変更/換算差額	0	0	△1
現金・現金同等物の期末残高	30	71	24
フリーキャッシュフロー A+B	90	16	18

(4) 経済指標・製品市況他

	2008年度実績			2009年度見通		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
為替 (円/\$)	106	95	101	96	90	93
原油 (\$/BBL)	119.5	60.9	90.2	61.7	73.0	67.3
ナフタ (\$/BBL)	114.7	61.5	88.1	58.6	67.0	62.8
国産ナフタ (千円/kL)	78.4	39.4	58.9	37.3	40.0	38.6
SM台湾CIF (\$/t)	1,530	710	1,120	1,030	1,000	1,015
BPA中国CIF (\$/t)	1,870	930	1,400	1,170	1,200	1,185

	2008 中間	2008 年度
設備投資額	38	69
減価償却費	45	89
研究開発費	21	45
金融収支(負担金利)	△2	△4

	2009 中間	2009 年度
	20	60
	36	80
	17	40
	△2	△4

* いずれも連結ベース

(5) 資産／負債状況

(億円)

科目	2009.9末	2009.3末	増減	科目	2009.9末	2009.3末	増減
流動資産	710	533	177	流動負債	680	595	85
内、現金預金	10	14	-4	内、支払手形・買掛金・未払費用	310	173	137
受取手形・売掛金	363	231	132	短期借入金	336	337	-1
棚卸資産	193	197	-4	固定負債	187	146	41
繰延税金資産	8	25	-17	内、長期借入金	57	15	42
その他	136	66	70	退職給付引当金	100	102	-2
固定資産	746	770	-24	繰延税金負債	15	15	0
内、有形固定資産	523	539	-16	負債計	867	741	126
無形固定資産	0	0	0	株主資本	519	489	30
投資その他の資産	223	231	-8	内、資本金	50	50	0
(投資有価証券)	(158)	(160)	(-2)	資本準備金	83	83	0
(繰延税金資産)	(14)	(17)	(-3)	利益剰余金	386	356	30
(その他)	(51)	(54)	(-3)	評価・換算差額	1	-4	5
資産合計	1,456	1,303	153	少数株主持分	69	77	-8
				純資産計	589	562	27
				負債純資産合計	1,456	1,303	153
				有利子負債 合計	393	352	41
				自己資本	520	485	35
				D/E比率	0.8倍	0.7倍	
				自己資本比率	35.8%	37.2%	

2. 2009年度見通し

下期の事業環境は依然として不透明であり、景気刺激策効果の一巡や円高進行の影響も懸念されます。こうした認識に基づき、当年度の見通しは連結売上高1,700億円、連結経常利益60億円としました。事業環境の変化にスピード感をもって対応していくとともに、次の時代の成長の柱となり得る新分野での事業開発について、全社を挙げて取り組んで参ります。

(1) 連結損益状況

(億円)

	2008年度実績	2009年度見通	前回見通
売上高	2,118	1,700	1,650
経常利益	▲6	60	100
ROS	-	約4%	約6%
有利子負債	352	320	350
自己資本比率	37.2%	35%超	34%超
D/E比率	0.7倍	0.6倍	0.7倍

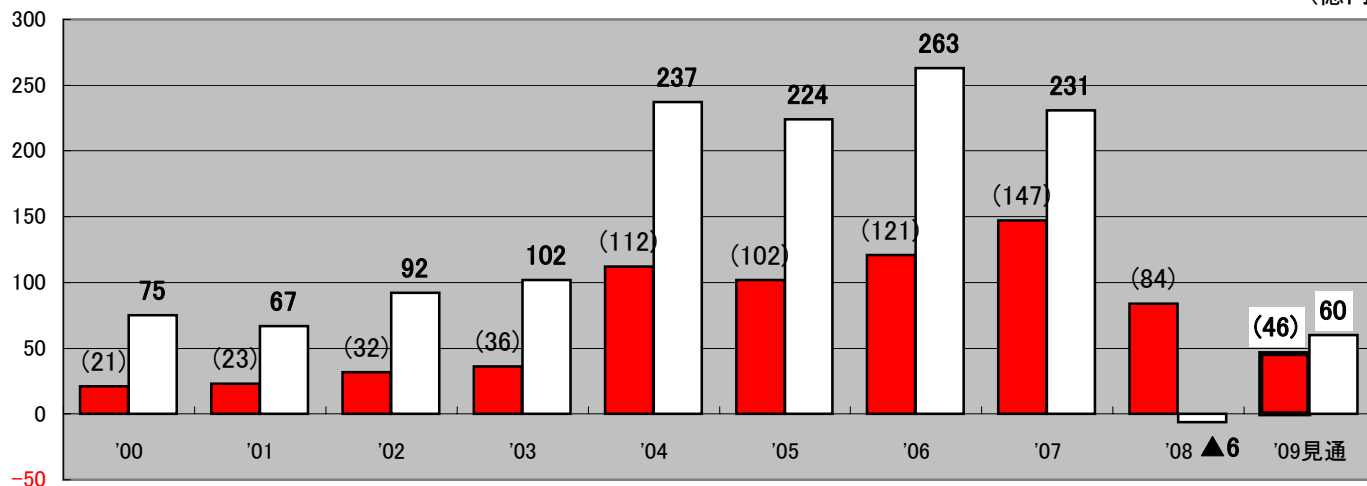
(2) セグメント別売上高・経常利益

(億円)

	2008年度実績		2009年度見通		前回見通経常利益
	売上高	経常利益	売上高	経常利益	
コルケミカル	約580	約110	約400	～	約80
化学品	約1,100	約▲100	約900	約40	約20
機能材料	約430	約▲30	約400	約20	～
連結計	2,118	▲6	1,700	60	100

<連結経常利益の推移> □ 年度 (■ 中間)

(億円)



2009 年度中間期の概況について

1. コールケミカル

電極向けニードルコークスについては、国内・海外の需要が弱含みで推移したことから、上期の出荷量は前年度同期比で大幅に減少しました。また、カーボンブラックは自動車生産が低水準に推移したこと、特殊炭素材製品も半導体や太陽光発電向け需要が低調であったことから、上期の出荷量は前年度同期比で各々減少しました。この結果、同セグメントの売上高は 220 億円（対前年度同期比 90 億円減）、経常利益は 0 億円（同 70 億円減）になりました。

2. 化学品

スチレンモノマーについては、中国での「家電下郷」など経済刺激策の影響を受け、アジア地域の需給改善が進み、原料製品マージンも徐々に回復しました。ビスフェノール A はアジア地区の需給改善が遅れ、原料製品マージンが弱含みで推移したことから、当社は昨年度下期に引続き稼働調整を実施しました。同セグメントの売上高は前中間期に高騰したスチレンモノマー市況の是正もあり 440 億円（対前年度同期比 360 億円減）に、経常利益は 25 億円（同 25 億円増）になりました。

3. 機能材料

内外の経済刺激策の影響を受けて液晶テレビその他電気製品の出荷が回復したことにより、当社も MS 樹脂、液晶カラーフィルター向けブラックマトリックス、ノンハロゲンエポキシ樹脂の足下の出荷はリーマンショック以前に近い水準まで回復しました。2 層 CCL も、携帯電話の在庫調整の完了とともに出荷量が回復しました。また、上期よりシルプラス（ガラス代替樹脂、有機-無機重合体）の新工場が稼働を開始しており、携帯電話前面板等の用途開拓を続けております。同セグメントの売上高は 200 億円（対前年度同期比 60 億円減）、経常利益は 20 億円（同 10 億円増）になりました。

(財)財務会計基準機構会員)



09年度 中間連結決算概要

1. 損益状況

(単位: 億円)

	08中間	09中間	増減	07年度 (H19)	08年度 (H20)	09年度見通 (H21)
売上高	1,370	865	△505	2,888	2,118	1,700
営業利益	80	53	△27	238	9	70
経常利益	84	46	△38	231	△6	60
当期純利益	29	30	1	106	△176	N.A
ROS(売上高経常利益率)	6.1%	5.3%		8.0%	—	3.5%

2. セグメント別売上高

	08中間	09中間	増減	07年度 (H19)	08年度 (H20)	09年度見通 (H21)
コーンケミカル	310	220	△90	750	580	400
化学品	800	440	△360	1,660	1,100	900
機能材料	260	200	△60	470	430	400
合計	1,370	865	△505	2,888	2,118	1,700

3. 貸借対照表

	08中間	09中間	増減	07年度 (H19)	08年度 (H20)
流動資産	944	710	△234	874	533
有形固定資産	559	523	△36	571	539
無形固定資産	1	0	△1	2	0
投資等	354	223	△131	374	231
資産計	1,858	1,456	△402	1,821	1,303
有利子負債	286	393	107	341	352
その他負債	790	474	△316	700	389
少数株主持分	66	69	3	62	77
自己資本	716	520	△196	718	485
負債純資産計	1,858	1,456	△402	1,821	1,303
自己資本比率	38.5%	35.8%		39.4%	37.2%

4. キャッシュ・フロー

	08中間	09中間	増減	07年度 (H19)	08年度 (H20)
営業キャッシュ・フロー	125	32	△93	172	90
投資キャッシュ・フロー	△35	△16	19	35	△72
(フリーキャッシュ・フロー)	90	16	△74	207	18
財務キャッシュ・フロー	△85	31	116	△202	△18
その他			0	△1	△1
現預金等増減	5	47	42	4	△1

5. 主要指標

	08中間	09中間	07年度 (H19)	08年度 (H20)	09年度見通 (H21)	
設備投資額	億円	38	20	47	69	60
減価償却費	億円	45	36	94	89	80
研究開発費	億円	21	17	48	45	40
金融収支(負担金利)	億円	△2	△2	△5	△4	△4
期末有利子負債残高	億円	286	393	341	352	320
(" 対前期増減)		(△55)	(41)	(341)	(11)	(△32)
為替レート	円/US\$	105.5	96.0	115.0	100.5	下期 90.0
国産ナフサ価格	千円/KL	78.2	37.3	61.5	58.9	下期 40.0

注) 設備投資額は、有形・無形固定資産増減(建設仮勘定編入)ベース。
研究開発費は、費用算入ベース。

連結中間財務諸表

中間連結貸借対照表

(単位：百万円)

科 目	当中間期 (09. 9. 30現在)	前 期 (09. 3. 31現在)	前年中間期 (08. 9. 30現在)	科 目	当中間期 (09. 9. 30現在)	前 期 (09. 3. 31現在)	前年中間期 (08. 9. 30現在)
(資産の部)				(負債の部)			
流動資産	70,985	53,257	94,427	流動負債	67,964	59,524	91,870
現金及び預金	974	1,364	2,972	支払手形及び買掛金	24,938	11,112	46,959
受取手形及び売掛金	36,313	23,094	49,949	短期借入金	33,607	33,683	25,923
たな卸資産	19,324	19,751	27,648	未払費用	6,087	6,239	8,606
その他	14,380	9,048	13,873	その他	3,331	8,490	10,379
貸倒引当金	(-) 6	(-) 1	(-) 15				
固定資産	74,638	77,044	91,385	固定負債	18,688	14,617	15,719
有形固定資産	52,332	53,900	55,923	長期借入金	5,707	1,552	2,687
建物及び構築物	17,490	17,815	18,235	再評価に係る繰延税金負債	1,531	1,531	1,531
機械装置及び運搬具	15,422	16,789	18,944	退職給付引当金	10,056	10,162	10,395
土地	16,499	16,499	16,499	その他	1,393	1,371	1,104
その他	2,920	2,796	2,244	負債合計	86,652	74,142	107,589
無形固定資産	44	48	53	(純資産の部)			
投資その他の資産	22,261	23,094	35,408	資本金	5,000	5,000	5,000
投資有価証券	15,779	16,039	18,381	資本剰余金	8,284	8,284	8,284
繰延税金資産	1,363	1,667	11,350	利益剰余金	38,660	35,629	56,149
その他	5,825	6,105	6,376	株主資本合計	51,945	48,914	69,434
貸倒引当金	(-) 706	(-) 717	(-) 700	その他有価証券評価差額金	633	369	1,303
				土地再評価差額金	2,296	2,296	2,296
				為替換算調整勘定	△2,788	△3,082	△1,436
				評価・換算差額等合計	141	△417	2,163
				少数株主持分	6,883	7,663	6,627
				純資産合計	58,970	56,160	78,224
資産合計	145,623	130,302	185,813	負債純資産合計	145,623	130,302	185,813

(自己資本) (52,086) (48,496) (71,596)

中間連結損益計算書

連結損益計算書

(単位：百万円)

科 目	当中間期 (09. 4. 1～09. 9. 30)		前年中間期 (08. 4. 1～08. 9. 30)		前 期 (08. 4. 1～09. 3. 31)	
	金 額	%	金 額	%	金 額	%
売 上 高	86,556	100.0	136,963	100.0	211,846	100.0
売 上 原 価	72,859		118,628		190,909	
売 上 総 利 益	13,697		18,335		20,937	
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	8,359		10,270		20,011	
営 業 利 益	5,337	6.2	8,063	5.9	924	0.4
受 取 利 息	16		21		30	
受 取 配 当 金	134		159		343	
持 分 法 に よ る 投 資 利 益	222		370		959	
為 替 差 益	—		530		—	
そ の 他	289		322		541	
営 業 外 収 益	663		1,404		1,875	
支 払 利 息	201		194		375	
為 替 差 損	822		—		237	
そ の 他	354		908		2,781	
営 業 外 費 用	1,379		1,102		3,394	
営 業 外 損 益	△716		302		△1,519	
経 常 利 益	4,621	5.3	8,366	6.1	△594	△0.4
投 資 有 価 証 券 売 却 益	449		—		—	
特 別 利 益	449		—		—	
固 定 資 産 売 却 損 失	—		114		114	
投 資 有 価 証 券 売 却 損 失 等	—		13		182	
特 別 損 失	—		127		296	
特 別 損 益	449		△127		△296	
税金等調整前中間(当期)純利益	5,071	5.9	8,238	6.0	△891	△0.4
法人税、住民税及び事業税	△94		2,893		4,916	
法人税等調整額	1,934		1,071		9,400	
少数株主利益	△200		△1,366		△2,405	
中間(当期)純利益	3,031	3.5	2,906	2.1	△17,613	△8.3

連結株主資本等 変動計算書

(自 2009年4月1日～至 2009年9月30日)

(単位：百万円)

		株主資本			
		資本金	資本 剰余金	利益 剰余金	株主資本 合計
前期末残高		5,000	8,284	35,629	48,914
当期 変動 額	剰余金の配当				
	当期純利益			3,031	3,031
	連結及び持分法適用範囲 の変更等に伴う増減額				
	土地再評価差額金の取崩 による増加額				
	株主資本以外の項目の当 期変動額(純額)				
当期変動額合計				3,031	3,031
当期末残高		5,000	8,284	38,660	51,945

		評価・換算差額等				少数株主 持分	純資産 合計
		その他有価証 券評価差額金	土地再評価 差額金	為替換算調整 勘定差額金	評価・換算 差額等合計		
前期末残高		369	2,296	△3,082	△417	7,663	56,160
当期 変動 額	剰余金の配当						
	当期純利益						3,031
	連結及び持分法適用範囲 の変更等に伴う増減額						
	土地再評価差額金の取崩 による増加額						
	株主資本以外の項目の当 期変動額(純額)	264		294	558	△779	△221
当期変動額合計		264		294	558	△779	2,810
当期末残高		633	2,296	△2,788	141	6,883	58,970

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

科 目	当中間期	前年中間期	前 期
	(09. 4. 1～09. 9. 30)	(08. 4. 1～08. 9. 30)	(08. 4. 1～09. 3. 31)
	金 額	金 額	金 額
I. 営業活動によるキャッシュ・フロー			
1. 税金等調整前当期純利益	5,071	8,238	△ 891
2. 減価償却費	3,617	4,464	8,891
3. 受取利息及び受取配当金	△ 150	△ 180	△ 374
4. 支払利息	201	194	375
5. 持分法による投資利益	△ 223	△ 370	△ 959
6. 固定資産売却損失等	—	—	114
7. 投資有価証券売却益	△ 449	—	—
8. 売上債権、仕入債務の増減額	705	3,549	△ 5,414
9. たな卸資産の増減額	427	△ 5,444	2,452
10. その他	△ 3,498	4,201	9,007
小 計	5,701	14,651	13,201
11. 利息及び配当金の受取額	202	268	713
12. 利息の支払額	△ 181	△ 211	△ 355
13. 法人税等の支払額	△ 2,552	△ 2,184	△ 4,488
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,168	12,524	9,071
II. 投資活動によるキャッシュ・フロー			
1. 有形固定資産等の取得による支出	△ 2,859	△ 3,464	△ 7,035
2. 有形固定資産等の売却による収入	119	88	82
3. 投資有価証券等の売却による収入	1,400	49	49
4. その他の資産増減額	△ 201	△ 209	△ 309
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,541	△ 3,536	△ 7,212
III. 財務活動によるキャッシュ・フロー			
1. 借入金の借入、返済による収支	4,079	△ 5,524	1,100
2. 配当金の支払額	—	△ 2,000	△ 2,000
3. 少数株主への配当金の支払額	△ 982	△ 943	△ 943
財務活動によるキャッシュ・フロー	3,096	△ 8,467	△ 1,843
IV. 現金及び現金同等物に係る換算差額	27	△ 28	△ 132
V. 現金及び現金同等物の増減額	4,751	491	△ 117
VI. 現金及び現金同等物の期首残高	2,361	2,480	2,480
VII. 連結子会社の範囲変更による増減額	—	△ 0	—
VIII. 現金及び現金同等物の期末残高	7,113	2,971	2,361