

# 2024年度 第3四半期決算説明会

2025年2月27日

【証券コード 4401】



# 2024年度 決算説明

第3四半期

2024年4月1日～2024年12月31日

代表取締役社長兼社長執行役員  
城詰 秀尊

1. 2024年度 第3四半期連結業績	・・・ P 3
2. 2024年度 連結業績予想	・・・ P13
3. ご参考	・・・ P18
<ul style="list-style-type: none"><li>・ 中期経営計画『ADX 2026』</li><li>・ 設備投資の状況</li><li>・ トピック   子会社再編</li><li>・ 海外売上高</li></ul>	

A decorative border composed of various geometric shapes in red and blue, including triangles, squares, circles, and rectangles, arranged along the top, bottom, and sides of the slide.

## 1. 2024年度 第3 四半期連結業績

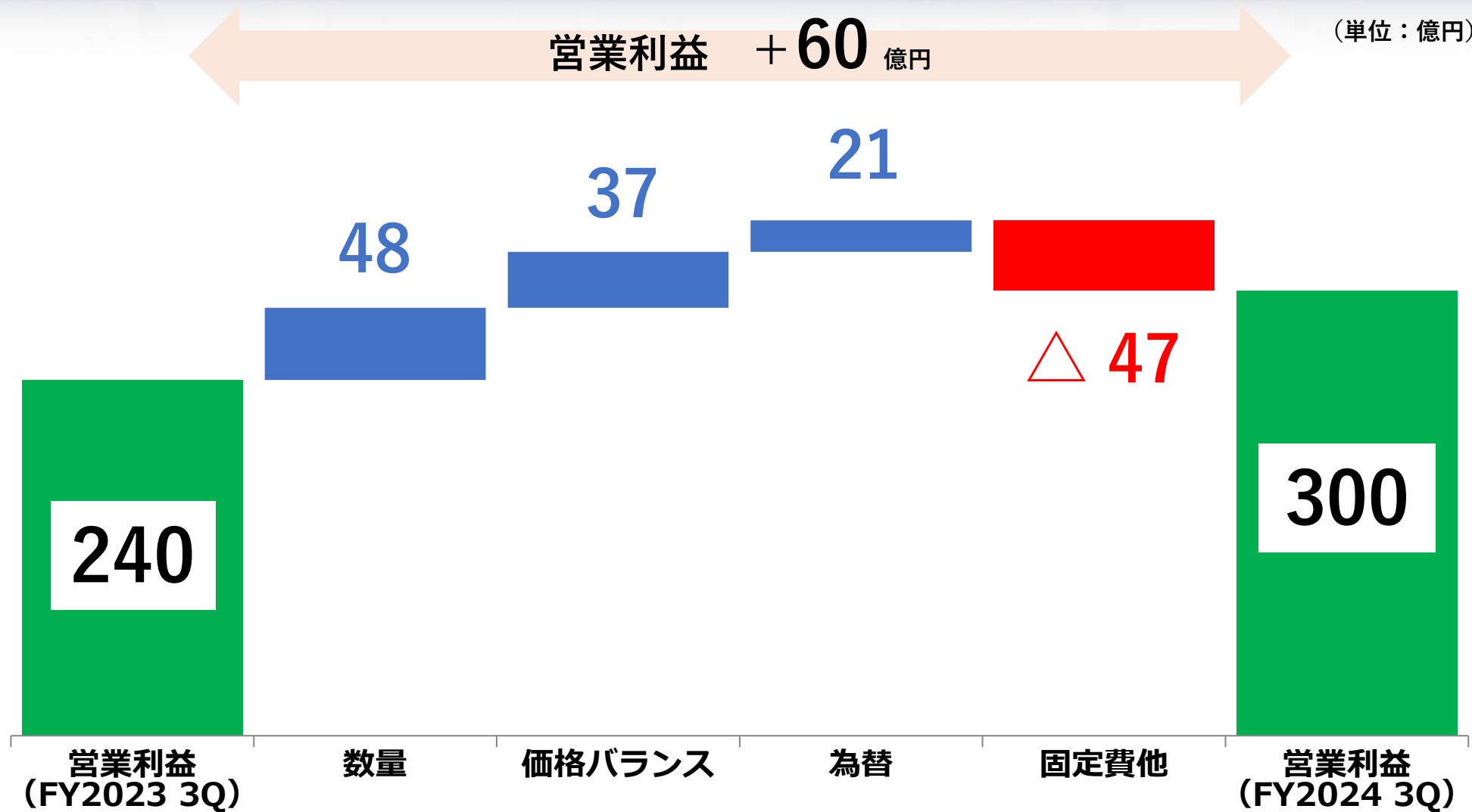
(単位：億円)

	FY2023 3Q	FY2024 3Q	増減	増減率 (%)
売上高	2,864	2,963	98	3.5
営業利益	240	300	60	25.1
経常利益	245	296	50	20.7
四半期利益	164	192	27	16.7
1 株利益	161.0円	188.4円	27.4円	

注) 金額は億円未満を切り捨て、1株利益は小数点第2位を四捨五入して表示

# 連結営業利益の増減分析

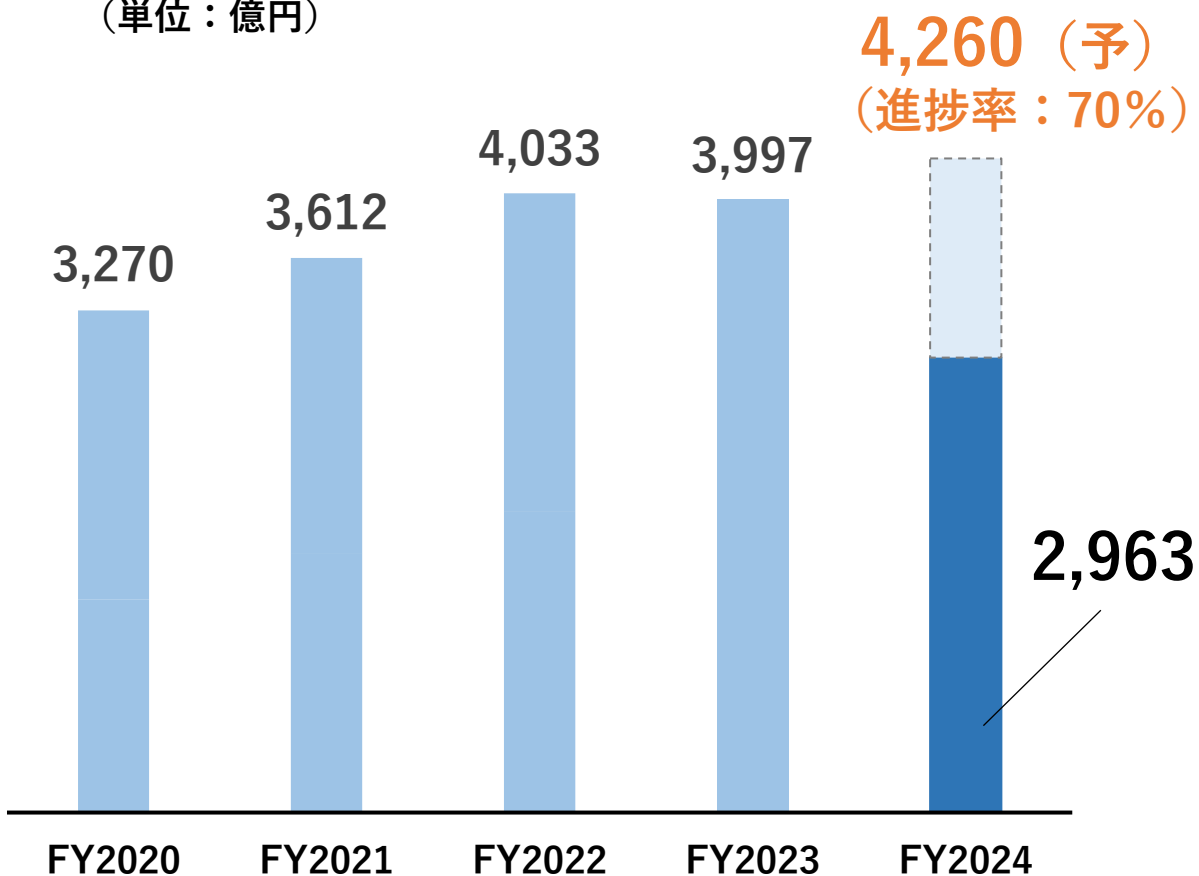
2024年度 第3 四半期連結業績



注) 金額は億円未満を切り捨てて表示

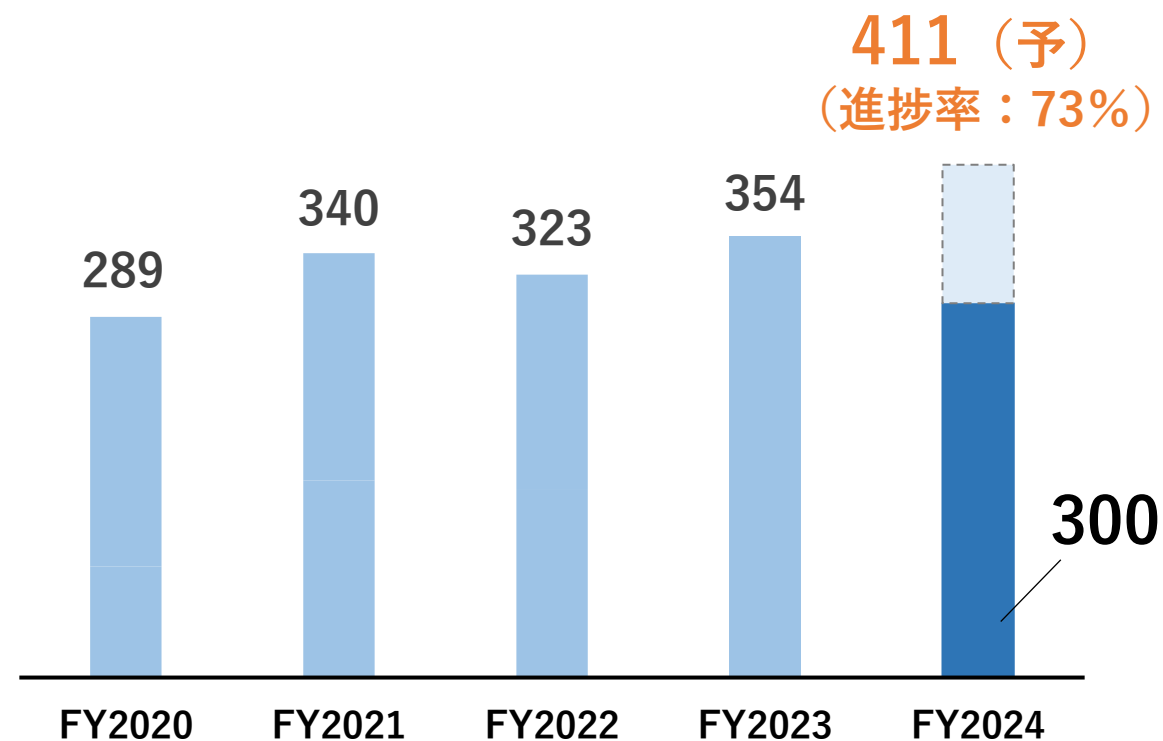
## 売上高

(単位：億円)



## 営業利益

(単位：億円)



注1) 金額は億円未満を切り捨てて表示

注2) 2021年度は会計方針の変更による遡及適用後の数値を記載

# 2024年度 第3四半期連結業績（セグメント別）

2024年度 第3四半期連結業績

(単位：億円)	FY2023 3Q	FY2024 3Q	増減	増減率（％）
売上高	2,864	2,963	98	3.5
化学品	1,534	1,674	140	9.2
樹脂添加剤	754	803	49	6.6
電子材料	289	325	35	12.4
環境材料	490	545	54	11.2
食品	637	630	△ 6	△ 1.0
ライフサイエンス	632	613	△ 19	△ 3.0
その他	60	44	△ 15	△ 26.4
営業利益	240	300	60	25.1
化学品	180	227	46	25.8
樹脂添加剤	60	84	24	40.5
電子材料	73	82	8	12.2
環境材料	47	60	13	28.1
食品	28	37	8	30.2
ライフサイエンス	18	30	11	65.1
その他	12	5	△ 6	△ 55.8

注）金額は億円未満を切り捨てて表示



# 化学品事業（樹脂添加剤）

◆ 売上高 (単位：億円)

6.6%



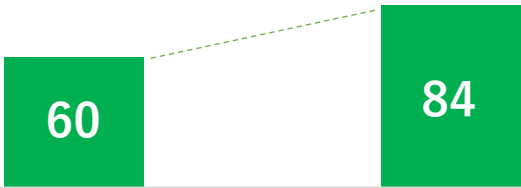
FY2023 3Q

FY2024 3Q

FY2024 (会計)	1Q	2Q	3Q	4Q
	277	260	265	—

◆ 営業利益 (単位：億円)

40.5%



FY2023 3Q

FY2024 3Q

FY2024 (会計)	1Q	2Q	3Q	4Q
	31	25	27	—

注) 金額は億円未満を切り捨てて表示

売上高の主な要因（対前年同期）

- ・ サプライチェーンにおける余剰在庫の解消が進み、顧客の樹脂生産が増加、ワンパック顆粒添加剤や難燃剤の販売好調
- ・ 塩ビ用安定剤は、北米の住宅内装材向けで販売好調

◆ プラスチック製品全般

好 調 ワンパック顆粒添加剤

◆ 家電製品

好 調 家電筐体向け 難燃剤

◆ 建築・インフラ

好 調 住宅内装材向け 塩ビ用安定剤

◆ エンジニアリングプラスチック（自動車の内外装部材ほか）

堅 調 酸化防止剤

営業利益の主な要因（対前年同期）

価格バランス  
18億円

数 量  
10億円

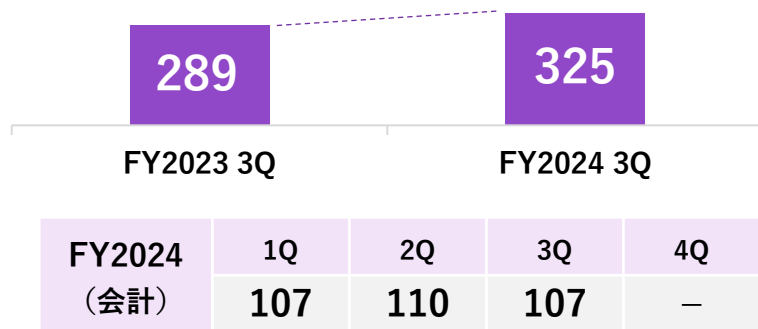
為 替  
6億円

固定費他  
△ 11億円

## ◆ 売上高

（単位：億円）

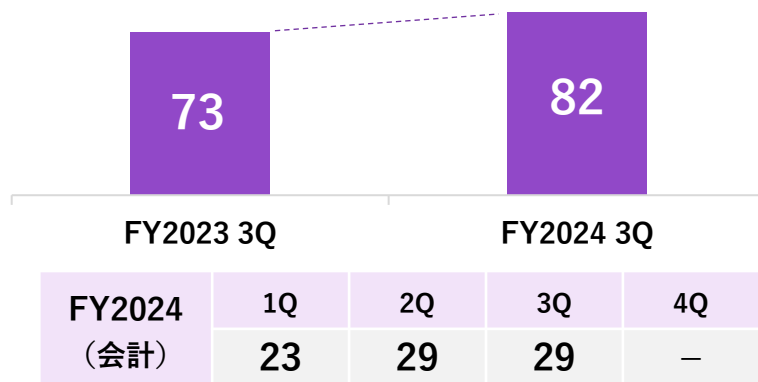
12.4%



## ◆ 営業利益

12.2%

（単位：億円）



注）金額は億円未満を切り捨てて表示

### 売上高の主な要因（対前年同期）

- ・ 生成AI関連などの先端半導体向けに、高誘電材料や光酸発生剤の販売好調
- ・ ブラックマトリクス樹脂が、新規採用と中国での拡大により販売好調

### ◆ 半導体

好調

先端DRAM向け 高誘電材料

堅調

先端リソグラフィ用 光酸発生剤＋周辺材料

### ◆ ディスプレイ

好調

カラーフィルター向け  
ブラックマトリクス樹脂、光重合開始剤

堅調

光学フィルム向け 光硬化樹脂

低調

液晶パネル向け エッチング薬液

### 営業利益の主な要因（対前年同期）

数量  
19億円

為替  
2億円

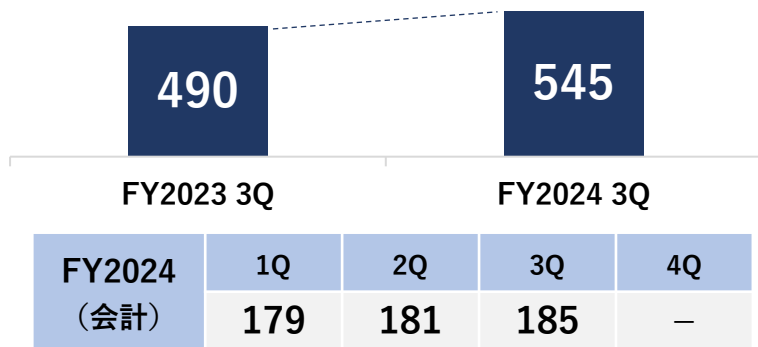
固定費他  
△ 8億円

価格バランス  
△ 5億円

## ◆ 売上高

（単位：億円）

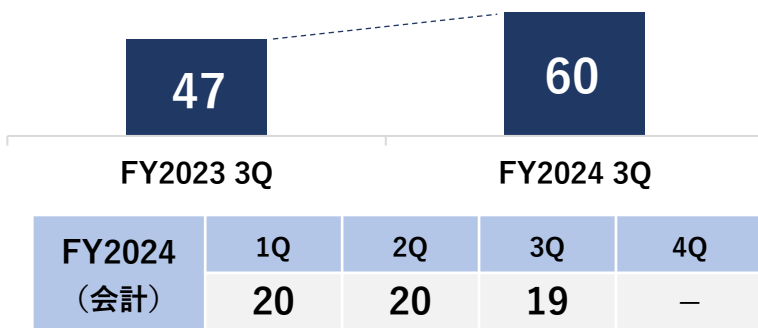
11.2%



## ◆ 営業利益

（単位：億円）

28.1%



注）金額は億円未満を切り捨てて表示

## 売上高の主な要因（対前年同期）

- ・ 建築塗料に使用される反応性乳化剤が、インドや中国で販売好調
- ・ エンジンオイル用潤滑油添加剤が、ハイブリッド車向けでの拡大や2輪向けでの採用拡大により販売堅調

### ◆ 建築・インフラ

好 調

塗料・接着剤向け 反応性乳化剤、水系樹脂

### ◆ 自動車

堅 調

エンジンオイル用 潤滑油添加剤

好 調

構造用接着剤向け エポキシ樹脂

### ◆ エレクトロニクス関連

好 調

プリント基板用途 過酸化製品

## 営業利益の主な要因（対前年同期）

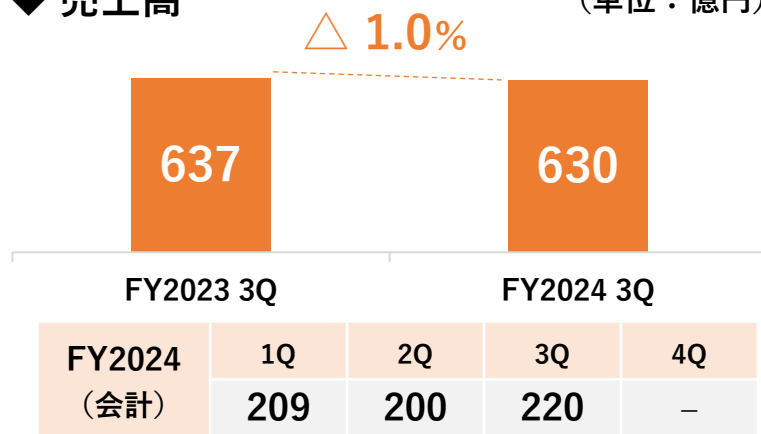
数 量  
11億円

為 替  
7億円

固定費他  
△ 5億円

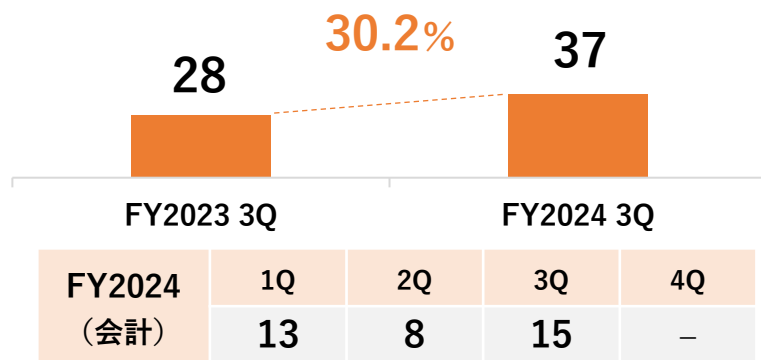
## ◆ 売上高

(単位：億円)



## ◆ 営業利益

(単位：億円)



注) 金額は億円未満を切り捨てて表示

## 売上高の主な要因 (対前年同期)

- ・ 中国で販売低調、子会社再編の影響や品種統合により減収
- ・ 東南アジアで機能性油脂の販売好調。国内は製パン向けの練り込み油脂や食品ロス削減に貢献する機能性マーガリン「マーベラス」シリーズの販売好調

## ◆ 製パン・製菓

低 調

フィリング類

好 調

練り込み油脂

機能性マーガリン「マーベラス」シリーズなど

## ◆ 製パン・カフェなど

好 調

プラントベースフード「デリプランツ」シリーズ

## 営業利益の主な要因 (対前年同期)

価格バランス  
9 億円

数 量  
5億円

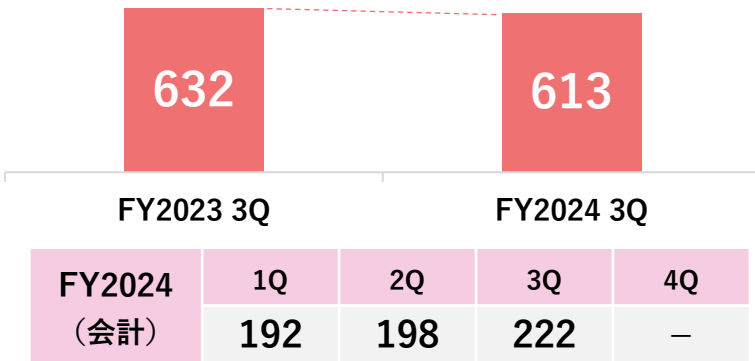
固定費他  
△ 5億円

# ライフサイエンス事業（日本農薬）

◆ 売上高

(単位：億円)

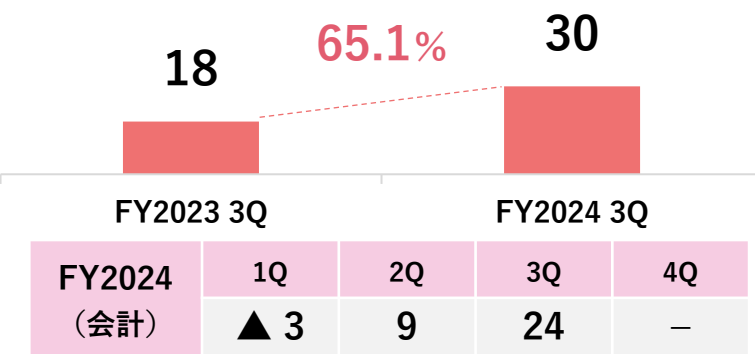
△ 3.0%



◆ 営業利益

(単位：億円)

65.1%



注) 金額は億円未満を切り捨てて表示

売上高の主な要因 (対前年同期)

- ・ 天候不順や過年度の流通在庫の影響から、インドでの農薬販売が低調
- ・ 医薬品は、国内の爪白癬向けで需要が減少し、外用抗真菌剤の販売低調

◆ 農薬

低調	インド（農薬全般）
好調	日本（水稻用殺虫剤やコルテバ社製品など） 北米、欧州（除草剤ほか）
堅調	ブラジル（殺菌剤など）

◆ 医薬品

低調	爪白癬分野 外用抗真菌剤「ルリコナゾール」
----	--------------------------

営業利益の主な要因 (対前年同期)

価格バランス 14億円	為替 4億円	数量 1億円	固定費 △ 8億円
----------------	-----------	-----------	--------------

A decorative border composed of various red and blue geometric shapes, including triangles, squares, circles, and rectangles, arranged in a pattern around the edges of the slide.

## 2. 2024年度 連結業績予想



(単位：億円)	2024年度			2023年度 実績	増減	増減率 (%)
	上期 (実績)	下期 (予想)	通期 (予想)			
売上高	1,950	2,309	4,260	3,997	262	6.6
営業利益	182	228	411	354	56	16.0
経常利益	168	223	392	357	34	9.6
当期利益	114	130	245	229	15	6.6
1株利益	112.5円	128.3円	240.8円	224.9円	16.0円	

		2024年度下期	2023年度実績
為替	円/\$	(前提) 152.00	144.65
	円/€	(前提) 164.00	156.82
ナフサ	円/KL	(前提) 78,000	69,100

		2024年度	2023年度実績
配当	中間	48円	40円
	期末	(予定) 49円	50円
	年間	(予定) 97円	90円

注) 金額は億円未満を切り捨て、1株利益は小数点第2位を四捨五入して表示

# 2024年度 連結業績予想（セグメント別）

2024年度 連結業績予想

■ 前回予想からプラス
 ■ 前回予想からマイナス

(単位：億円)	上期実績 (a)	下期予想		通期予想 (a) + (b)	前年度実績 (c)	増減 (a) + (b) - (c)	増減率(%)	2024年11月 発表	
		3Q会計	(b)					下期予想	通期予想
売上高	1,950	1,013	2,309	4,260	3,997	262	6.6	2,309	4,260
化学品	1,116	558	1,188	2,305	2,041	263	12.9	1,209	2,326
樹脂添加剤	538	265	591	1,130	1,004	125	12.5	607	1,146
電子材料	217	107	227	445	390	54	14.1	242	460
環境材料	360	185	369	730	646	83	12.9	359	720
食品	410	220	434	845	840	4	0.6	416	827
ライフサイエンス	391	222	653	1,045	1,030	14	1.4	653	1,045
その他	32	11	32	65	86	△ 21	△ 24.5	29	62
営業利益	182	117	228	411	354	56	16.0	228	411
化学品	150	77	140	291	236	54	22.8	144	295
樹脂添加剤	56	27	52	109	79	29	36.4	50	107
電子材料	53	29	56	110	97	12	12.3	65	119
環境材料	40	19	31	72	59	12	21.8	28	69
食品	22	15	18	41	41	△ 0	△ 0.3	16	39
ライフサイエンス	6	24	66	73	59	13	23.6	66	73
その他	3	1	2	6	17	△ 11	△ 64.9	0	4

注）金額は億円未満を切り捨てて表示





2024年度（通期）  
営業利益予想

前回予想（2024年11月）

119 億円

今回予想（2025年2月）

110 億円



主要因

ディスプレイ

光学フィルム向け光硬化樹脂



当初計画を下回る見込み

中国市場での採用遅れ

材料評価、ラインテストは進捗  
来期に挽回

半導体

先端メモリ向け高誘電材料

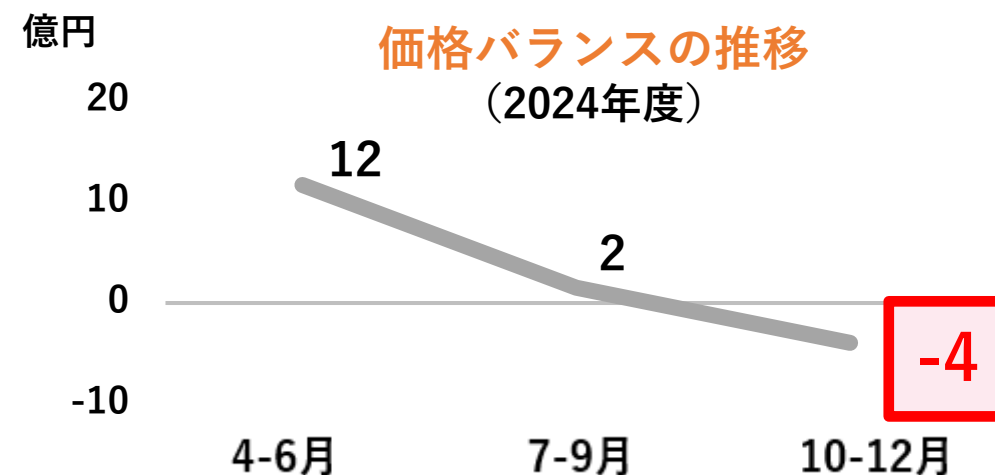


当初計画並み

価格の下落、ウォン安

## 販売価格の改定（2024年12月～）

コストアップに伴う価格バランスの悪化



## 高付加価値製品（戦略製品）の拡販

環境に配慮した高濃度タイプ  
「マーベラスCNC」



食の多様性に対応した  
「デリプランツ」シリーズ



### 3. ご参考

# ご参考 | 中期経営計画『ADX 2026』

		2024年度 予想	2026年度 計画
財務指標	営業利益	411億円 (売上高 4,260億円)	530億円 (売上高 5,000億円)
	R O E	8.5%	11.0%
	R O I C	—	10.5%
サステナビリティ 指標	環境貢献製品売上高	—	1,150億円
	G H G 排出量	—	199千t-CO2e
	女性管理職比率	—	6%以上 (単体)
設備投資額		207億円／年度	750億円 (3カ年)
配当方針 (配当性向)		40%	40%以上

注) 金額は億円未満を切り捨てて表示、比率は小数点第2位を四捨五入して表示

## 半導体分野で積極的な投資を実行

### 電子材料

- ✓ 先端半導体メモリ向け高誘電材料
  - 順次、能力・設備増強を計画・実行

将来に向けた

- ✓ 半導体向け新規材料の製造棟
  - 2024年10月完工

韓国



日本

### 電子材料

### 環境材料

久喜研究所 新研究棟新設

- 2026年1月完工予定

### 環境材料

富士工場

半導体向け高純度過酸化水素

- 2024年度下期 営業運転開始

エポキシ樹脂接着剤

三重工場

- 2025年度 営業運転開始予定



台湾

### 電子材料

先端ロジック半導体向け材料

- 2024年度中に量産立ち上げ





## グループ経営のさらなる効率化を追求

### 化学品

艾迪科精細化工(上海)有限公司の持ち分譲渡

艾迪科精細化工(浙江)への  
生産機能集約が完了したため売却

売却先	上海圣奎塑業有限公司
金 額	非公表
効力発生日	2025年 1 月 6 日

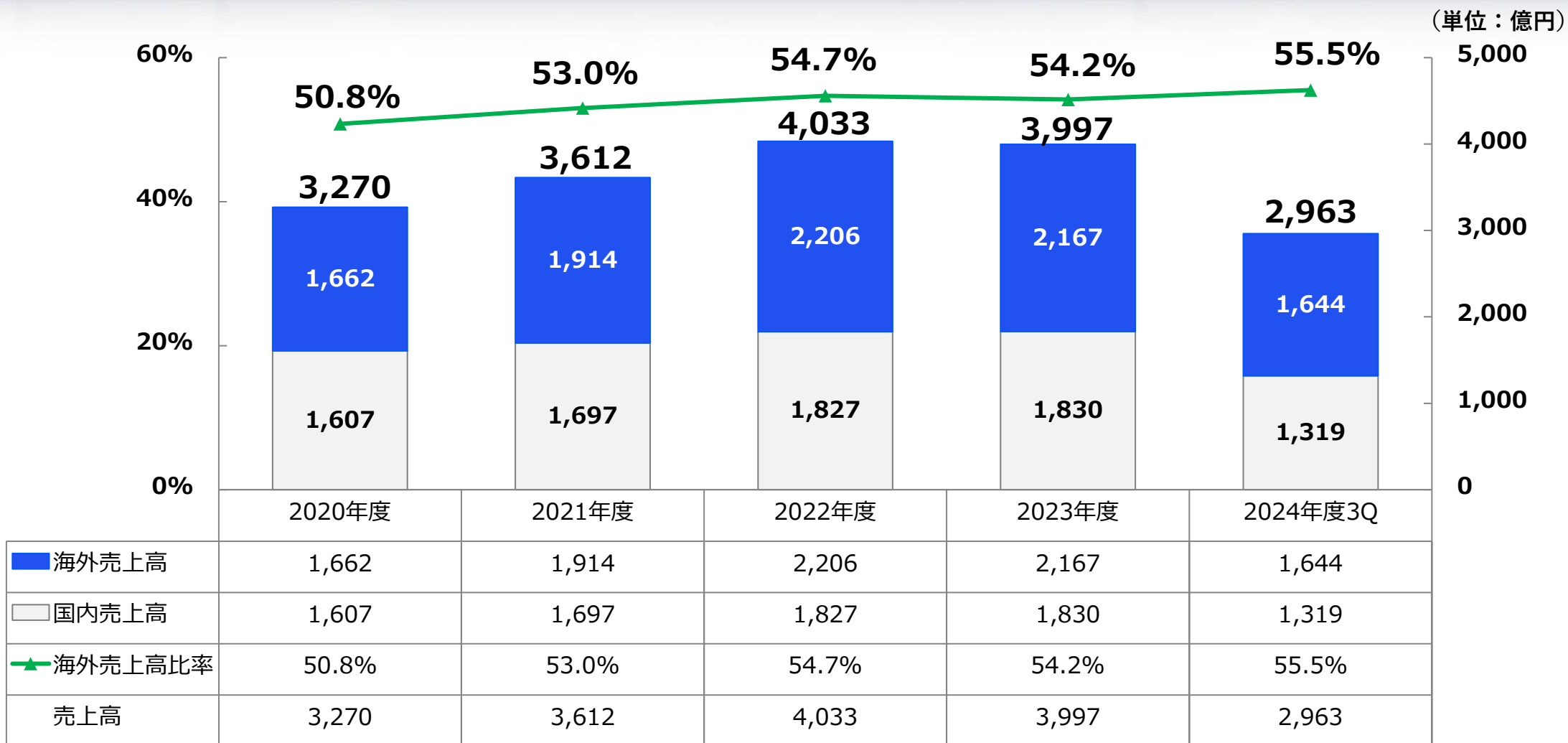
### 食品

上原食品工業株式会社の株式譲渡

食品事業の収益基盤強化に向けた  
国内子会社の再編

売却先	株式会社神戸物産
金 額	非公表
効力発生日	2025年 4 月 1 日 *予定

# ご参考 | 海外売上高



注1) 金額は億円未満を切り捨てて表示

注2) 2021年度は会計方針の変更による遡及適用後の数値を記載



**Add Goodness**





## 2024年度 第3四半期 決算説明補足資料

1. 連結決算補足資料
2. 経営指標等
3. ご参考

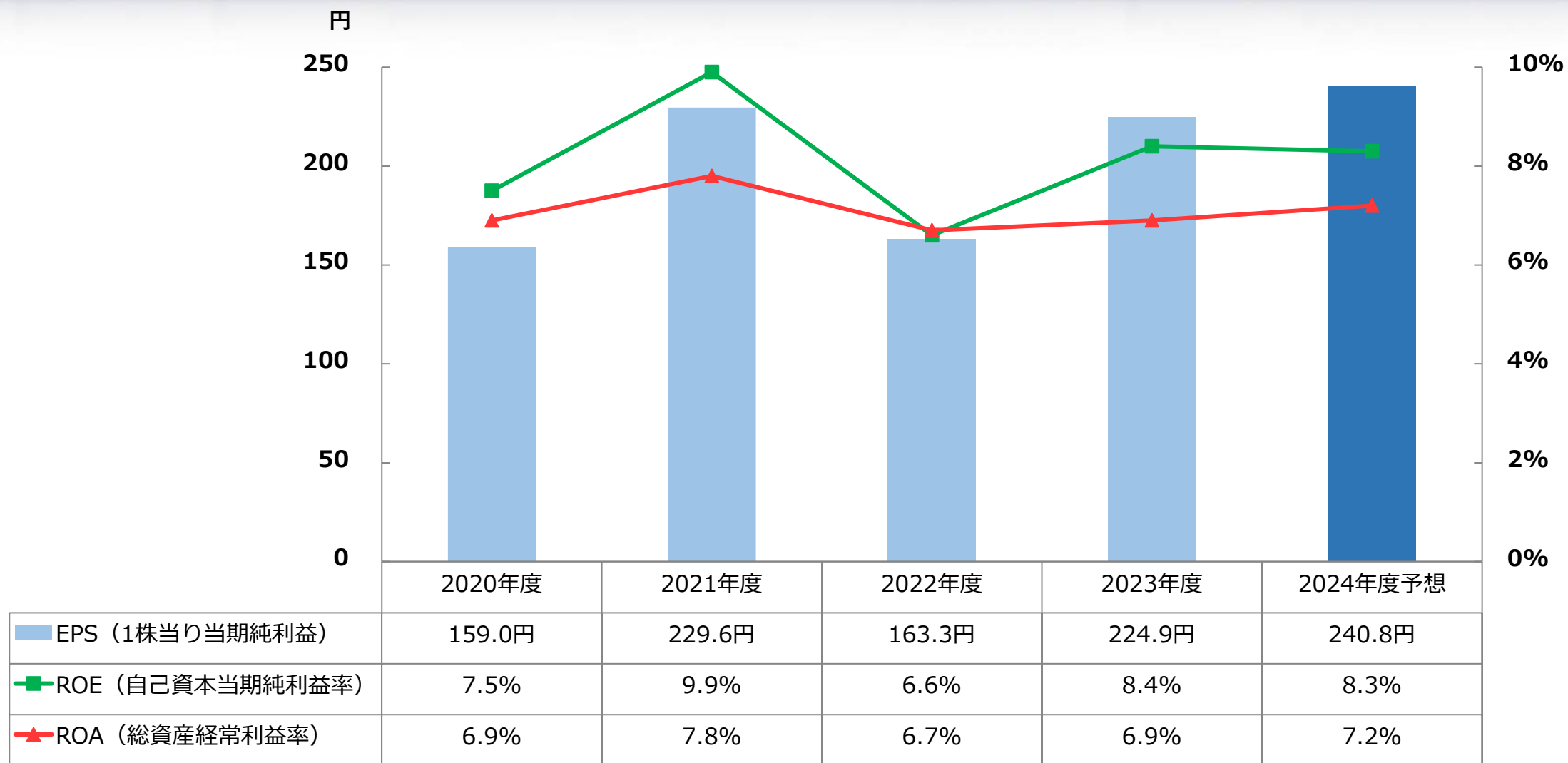
# 1 連結貸借対照表

1. 連結決算補足資料

(単位：億円)	24/3末	24/12末	増 減		24/3末	24/12末	増 減
流動資産	3,465	3,523	57	負債	2,033	1,975	△ 57
現金及び預金	984	1,083	98	流動負債	1,344	1,218	△ 125
受取手形及び売掛金等	1,169	1,019	△ 150	固定負債	689	757	68
棚卸資産	1,146	1,266	120	純資産	3,396	3,501	104
その他	166	154	△ 11	株主資本	2,529	2,610	80
固定資産	1,964	1,953	△ 10	資本金	230	230	-
有形固定資産	1,268	1,253	△ 14	資本剰余金	201	203	1
無形固定資産	164	153	△ 11	利益剰余金	2,131	2,222	91
投資その他の資産	531	546	15	自己株式	△ 33	△ 46	△ 12
				その他の包括利益累計額	321	343	21
				非支配株主持分	545	547	2
資産合計	5,430	5,477	46	負債・純資産合計	5,430	5,477	46

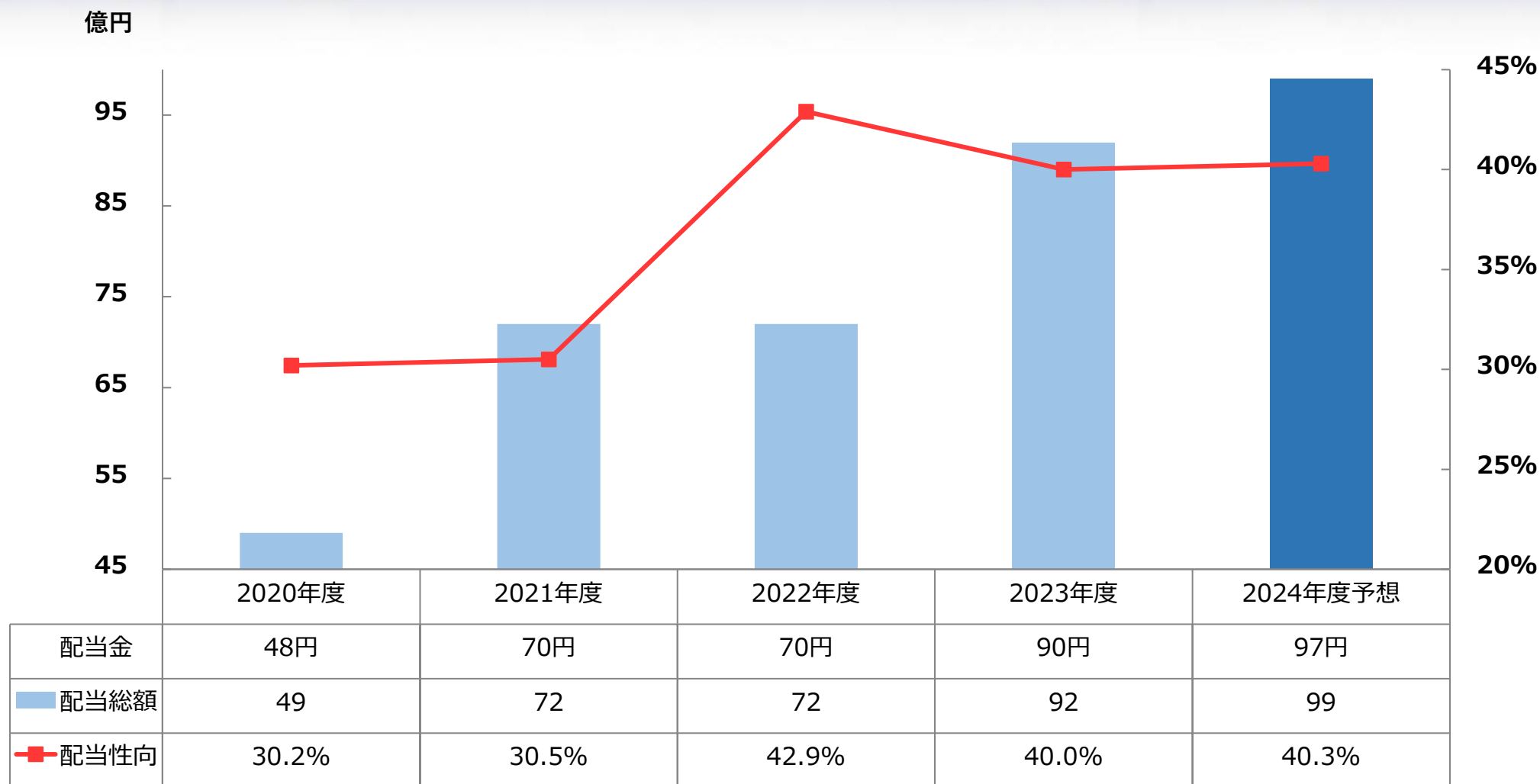
注) 金額は億円未満を切り捨てて表示

## 2-1 収益性



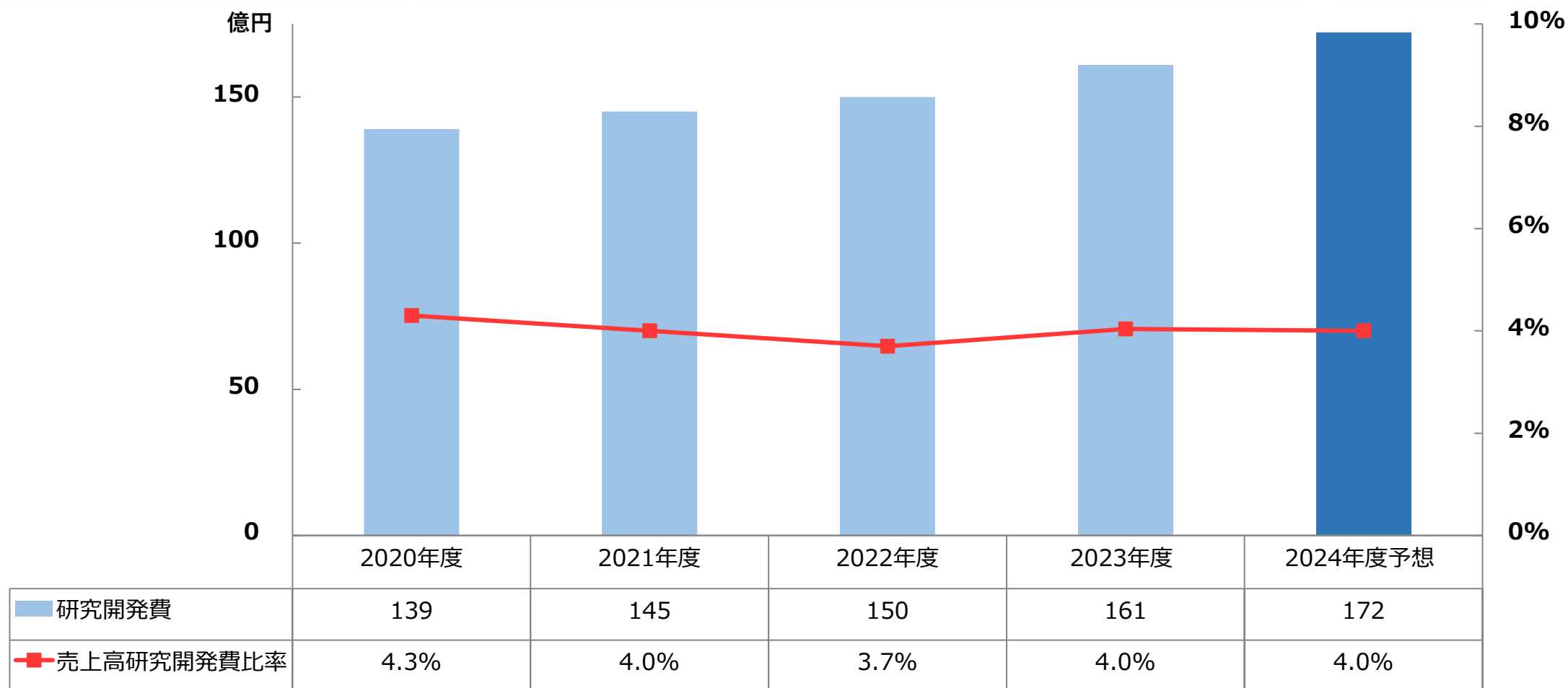
注1) 金額は億円未満を切り捨てて表示、比率は小数点第2位を四捨五入して表示 注2) 2021年度は会計方針の変更による遡及適用後の数値を記載

## 2-2 配当金、配当性向



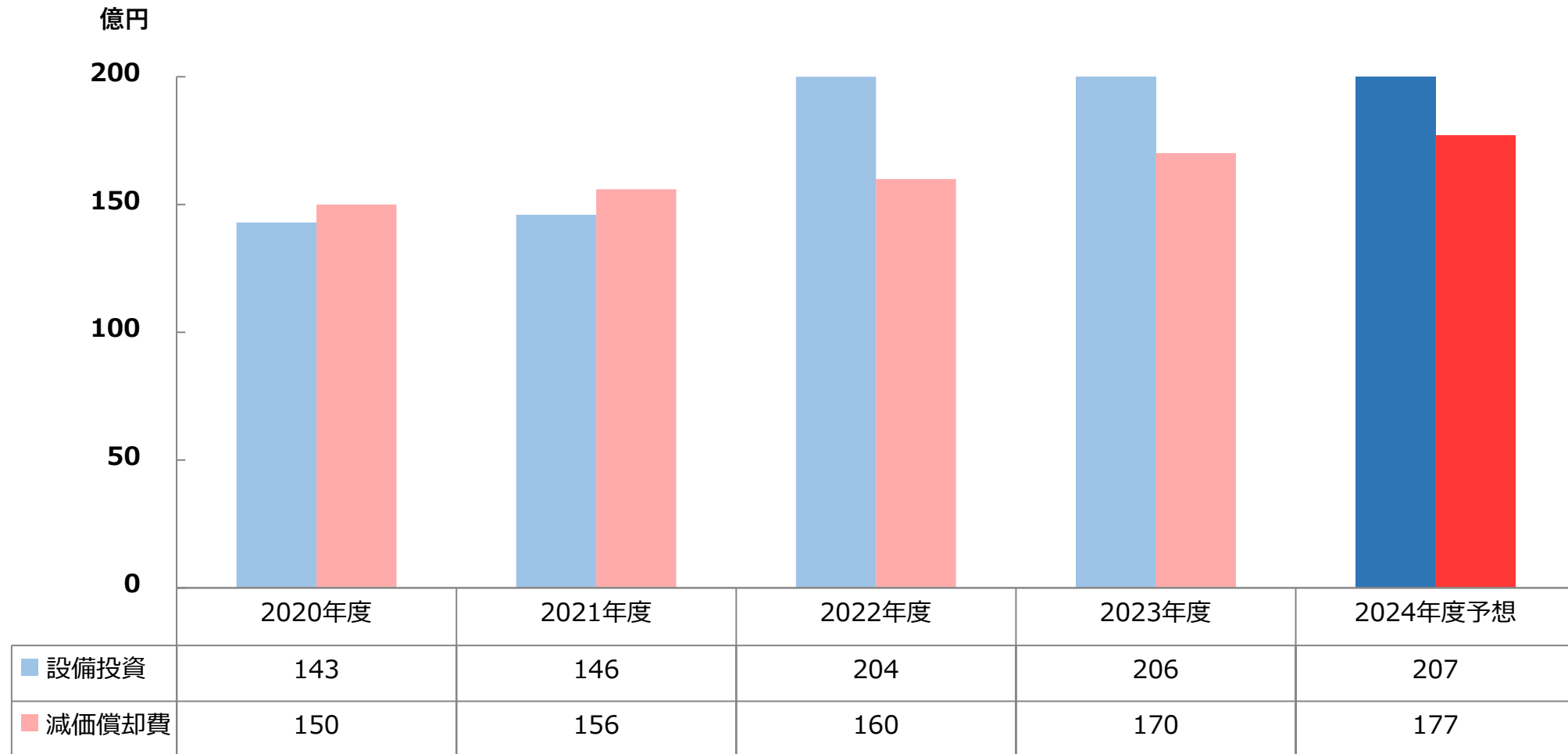
注1) 配当総額は億円未満を切り捨て、配当性向は小数点第2位を四捨五入して表示

注2) 2021年度の配当性向は会計方針の変更による遡及適用後の数値を記載



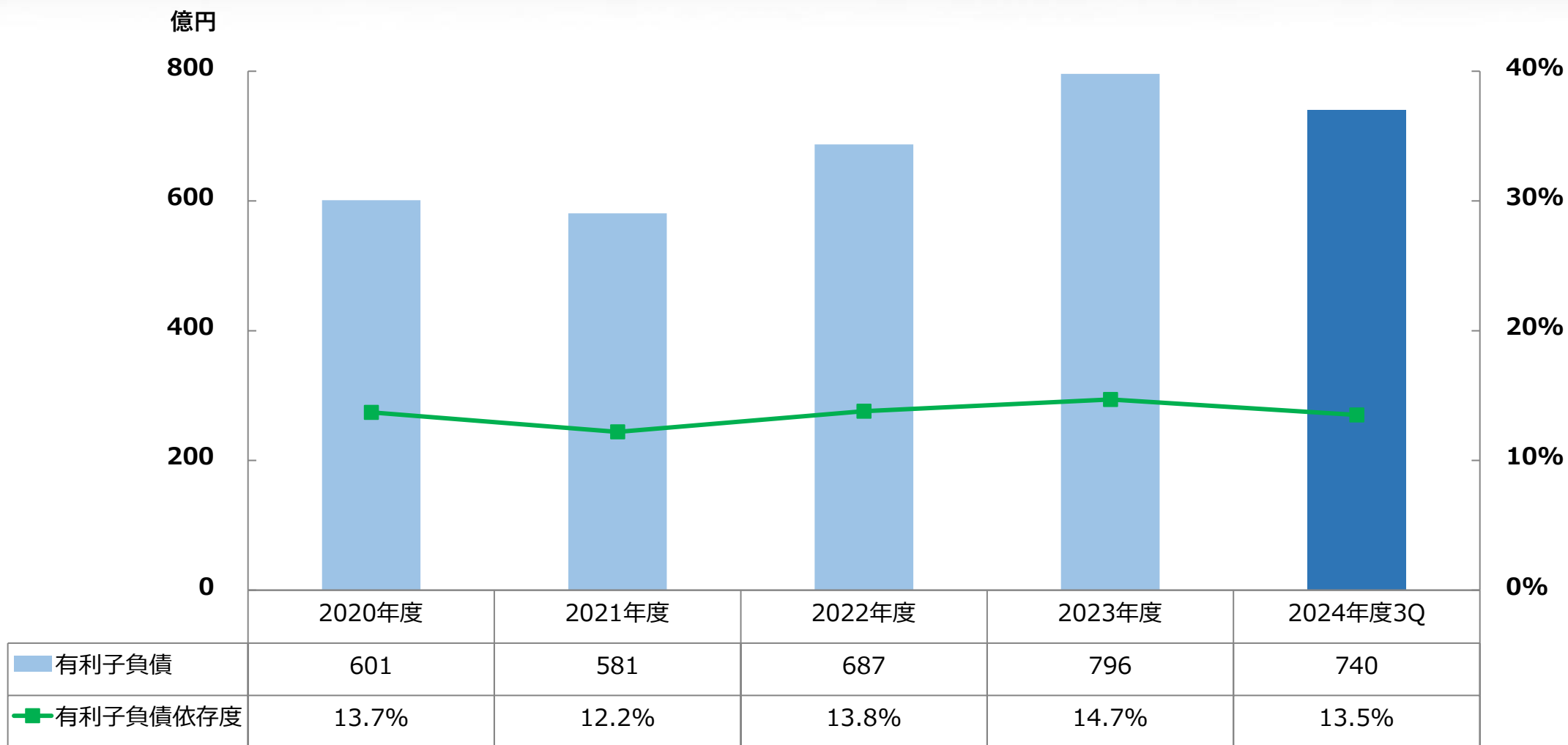
注 1) 研究開発費は億円未満を切り捨て、比率は小数点第2位を四捨五入して表示

注 2) 2021年度の売上高研究開発費比率は会計方針の変更による遡及適用後の数値を記載



注) 設備投資、減価償却費は億円未満を切り捨てて表示

## 2-5 有利子負債



注) 有利子負債は億円未満を切り捨て、有利子負債依存度は小数点第2位を四捨五入して表示



## 3-1 事業区分別主力製品

事業区分		主要製品
報告セグメント	化学品事業	樹脂添加剤      ポリオレフィン用添加剤、塩ビ用安定剤・可塑剤、難燃剤、その他
		電子材料      高純度半導体材料、光酸発生剤、電子回路基板エッチング装置及び薬剤、光硬化樹脂、光開始剤、画像材料、その他
		環境材料      エポキシ樹脂、ポリウレタン原料、水系樹脂、界面活性剤、潤滑油添加剤、厨房用洗浄剤、化粧品原料、プロピレングリコール類、過酸化水素及び誘導品、水膨張性シール材、電池材料、その他
	食品事業	マーガリン類、ショートニング、チョコレート用油脂、フライ・調理用油脂、プラントベースフード、ホイップクリーム、練り込み用クリーム、フィリング類、マヨネーズ・ドレッシング類、機能性食品素材、その他
	ライフサイエンス事業	農薬、医薬品、医薬部外品、動物用医薬品、木材用薬品、医療材料、その他
その他		設備プラントの設計、工事及び工事管理、設備メンテナンス、物流業、倉庫業、車両等リース、不動産業、保険代理業、その他



# 3-2 主な用途と製品例

● 樹脂添加剤 ● 電子材料 ● 環境材料 ● 食品 ● ライフサイエンス

セグメント	マーケット	主な用途と製品例
化学品	自動車	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 内外装：核剤、光安定剤 ● ハーネス：塩ビ用安定剤 ● ゴム部材：可塑剤</li> <li>● エンジンオイル：潤滑油添加剤 ● 構造用接着剤：エポキシ樹脂</li> <li>● 車載用電子部品：エポキシ樹脂接着剤</li> </ul>
	建築・インフラ	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 壁紙・サッシ、パイプ：塩ビ用安定剤 ● 塗料：反応性乳化剤、水系樹脂</li> <li>●● 床材：塩ビ用安定剤、エポキシ樹脂</li> </ul>
	半導体	<ul style="list-style-type: none"> <li>●● メモリ・ロジックIC：高誘電材料、光酸発生剤、エッチング材料、過酸化製品</li> </ul>
	ディスプレイ	<ul style="list-style-type: none"> <li>●●● 光学フィルム：光安定剤、光硬化樹脂、水系樹脂 ● 筐体…難燃剤</li> <li>● CF：光重合開始剤、BMレジスト ●● 基板：エッチング材料、過酸化製品</li> </ul>
食品	量販店・コンビニ	<ul style="list-style-type: none"> <li>● パン・菓子：マーガリン、ショートニング、フィリング</li> <li>● 洋菓子：ホイップクリーム ● 土産菓子：マーガリン、クリーム</li> </ul>
	観光・外食産業	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ホテル・カフェ・レストラン：プラントベースフード</li> </ul>
ライフサイエンス	農業	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 水稻・園芸：殺虫剤、殺菌剤 ● 除草剤</li> </ul>

# 業績予想・事業計画に関する注意事項

この資料に記載されている業績予想、事業計画は、本資料の発表日現在において入手可能な情報及び種々の前提に基づき作成したものであり、実際の結果は今後生ずる様々な要因によって、予想、計画と異なる場合があります。