

**2018年3月期**

**第2四半期決算説明資料**

2017年11月1日

**株式会社ダイセル**

# 目 次

## 2018年3月期第2四半期 業績

- ・業績概要
- ・連結損益計算書
- ・セグメント別 売上高・営業利益

P 3 ~ P 5

## 2018年3月期 業績見通し

- ・業績見通し
- ・セグメント別 売上高・営業利益見通し
- ・株主還元の様況
- ・設備投資額／減価償却費／研究開発費 推移

P 6 ~ P 9

## セグメント情報

P 10 ~ P 13

## 参考資料

- ・連結貸借対照表
- ・連結キャッシュ・フロー計算書
- ・セグメント別 売上高・営業利益（四半期推移）
- ・通期業績予想の修正
- ・前提条件

P 14 ~ P 19

# 2018年3月期第2四半期業績概要



(単位：億円)

	2017年3月期 第2四半期	2018年3月期 第2四半期	増減	増減率
売上高	2,098	2,290	+192	+9.2%
営業利益	306	315	+9	+2.9%
経常利益	295	331	+36	+12.3%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	191	196	+5	+2.7%
為替レート(USD/JPY)	105 円	111 円		

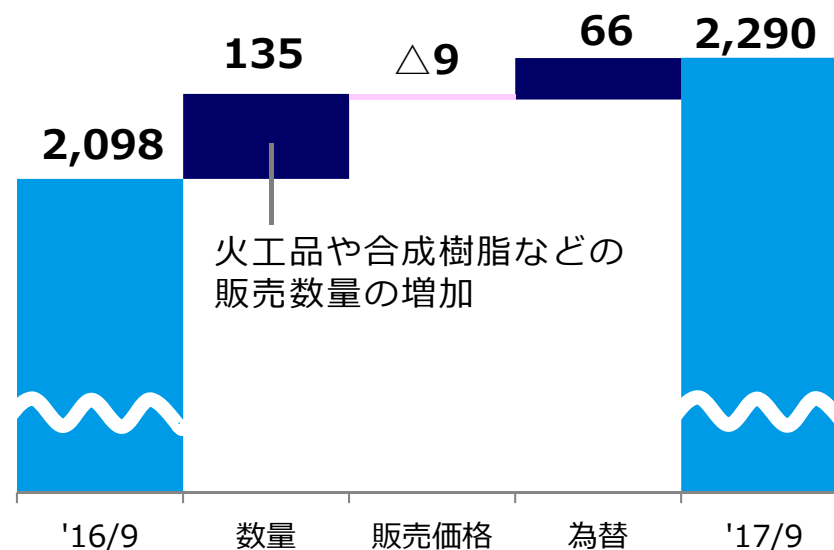
- 火工品や合成樹脂の販売数量が増加したことや、為替の影響などにより、増収増益となった。
- 業績予想に対しても、売上高、各利益で予想を上回った。

# 連結損益計算書

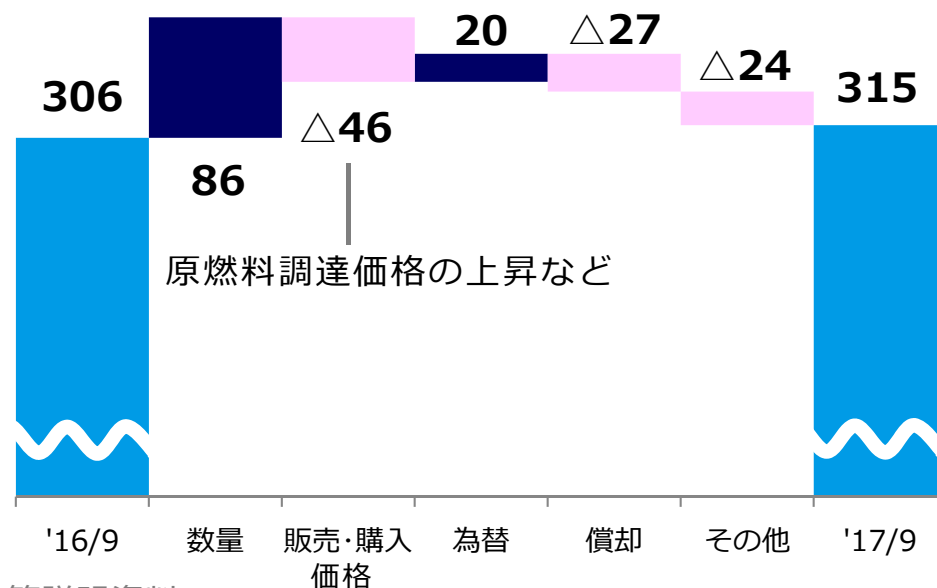
(単位：億円)

	2017年3月期 第2四半期	2018年3月期 第2四半期	増減	増減率
売上高	2,098	2,290	+192	+9.2%
売上総利益	655	699	+45	+6.8%
販売費及び 一般管理費	349	384	+36	+10.2%
営業利益	306	315	+9	+2.9%
営業外損益	△ 11	17	+27	—
経常利益	295	331	+36	+12.3%
特別損益	4	0	△ 3	△87.8%
税金等調整前 四半期純利益	299	332	+33	+11.0%
法人税等	73	97	+24	+32.5%
非支配株主に帰属する 四半期純利益	35	39	+4	+11.1%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	191	196	+5	+2.7%
為替レート(USD/JPY)	105 円	111 円		

## ■ 売上高 前年同期比較



## ■ 営業利益 前年同期比較



# セグメント別 売上高・営業利益

(単位：億円)

■ 売上高	2017年3月期 第2四半期	2018年3月期 第2四半期	増減	増減率	分 析	
					数量差	単価差
セルコース	435	451	+16	+3.7%	+23	△ 7
有機合成	365	391	+26	+7.1%	+6	+20
合成樹脂	763	837	+74	+9.7%	+50	+24
火工品	506	581	+74	+14.7%	+55	+19
その他	29	30	+2	+6.1%	+2	
合 計	2,098	2,290	+192	+9.2%	+135	+57

構成比		'17/9				'16/9			
		セルコース	有機合成	合成樹脂	火工品	セルコース	有機合成	合成樹脂	火工品
	'17/9	19.7%	17.1%	36.6%	25.4%				
	'16/9	20.7%	17.4%	36.4%	24.1%				

■ 営業利益	2017年3月期 第2四半期	2018年3月期 第2四半期	増減	増減率	分 析		
					数量影響	価格影響	その他
セルコース	117	110	△7	△5.7%	+15	△ 14	△ 8
有機合成	57	36	△21	△36.4%	+3	△ 1	△ 22
合成樹脂	113	121	+9	+7.7%	+29	△ 10	△ 11
火工品	85	116	+32	+37.7%	+39	△ 1	△ 7
その他	3	3	△0	△9.1%	△ 0	0	0
全 社	△68	△72	△4	△6.0%	0	0	△ 4
合 計	306	315	+9	+2.9%	+86	△ 26	△ 51

構成比		'17/9				'16/9			
		セルコース	有機合成	合成樹脂	火工品	セルコース	有機合成	合成樹脂	火工品
	'17/9	28.5%	9.4%	31.4%	30.1%				
	'16/9	31.2%	15.2%	30.1%	22.6%				

# 2018年3月期業績見通し

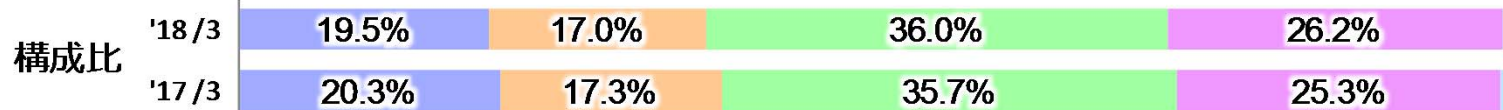
(単位：億円)

	2017年3月期 実績	2018年3月期 見通し	増減	増減率
売上高	4,401	4,620	+219	+5.0%
営業利益	643	585	△58	△9.0%
経常利益	662	610	△52	△7.9%
親会社株主に帰属する 当期純利益	432	370	△62	△14.3%
為替レート(USD/JPY)	109 円	111 円		

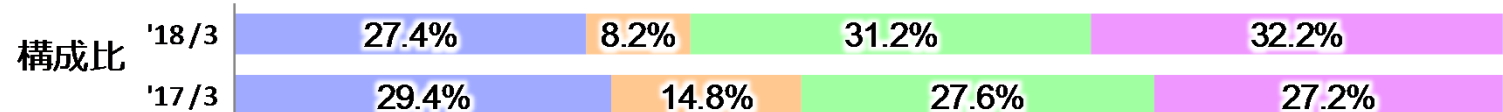
# セグメント別 売上高・営業利益見通し

(単位：億円)

■ 売上高	2017年3月期 実績	2018年3月期 見通し	増減	増減率
セルコース	895	900	+5	+0.6%
有機合成	762	786	+24	+3.2%
合成樹脂	1,569	1,663	+94	+6.0%
火工品	1,112	1,209	+97	+8.7%
その他	62	62	△0	△0.7%
合計	4,401	4,620	+219	+5.0%



■ 営業利益	2017年3月期 実績	2018年3月期 見通し	増減	増減率
セルコース	230	200	△30	△13.0%
有機合成	115	60	△55	△48.0%
合成樹脂	216	228	+12	+5.8%
火工品	213	235	+22	+10.4%
その他	7	7	△0	△5.5%
全社	△138	△145	△7	△5.0%
合計	643	585	△58	△9.0%



中間配当	1株につき16円
期末配当予想	1株につき16円
年間配当予想	1株につき32円

**2018年3月期の配当性向は、  
中期計画3D-Ⅲで目標としている30%となる見通し**

**100億円、750万株を上限とする自己株式取得を決定し、実施中  
(取得期間：2017年8月～2018年3月)**



# 設備投資額／減価償却費／研究開発費 推移

(単位：億円)

設備投資額	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3 (見通し)	'17/9
セルロース	71	149	135	83	66	35
有機合成	38	64	58	92	71	43
合成樹脂	101	23	43	51	57	20
火工品	37	62	151	126	176	61
その他・全社	9	9	16	43	30	12
合計	256	306	403	395	400	170
減価償却費	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3 (見通し)	'17/9
セルロース	76	62	67	93	93	46
有機合成	49	45	44	54	70	31
合成樹脂	51	63	56	50	53	24
火工品	52	53	59	79	87	45
その他・全社	8	12	13	14	17	10
合計	237	234	239	290	320	155
研究開発費	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'18/3 (見通し)	'17/9
合計	134	140	153	168	199	91

# 【セグメント情報】セルロース

**売上高 + 16 億円 (為替影響 + 18 億円)**

◆酢酸セルロース：

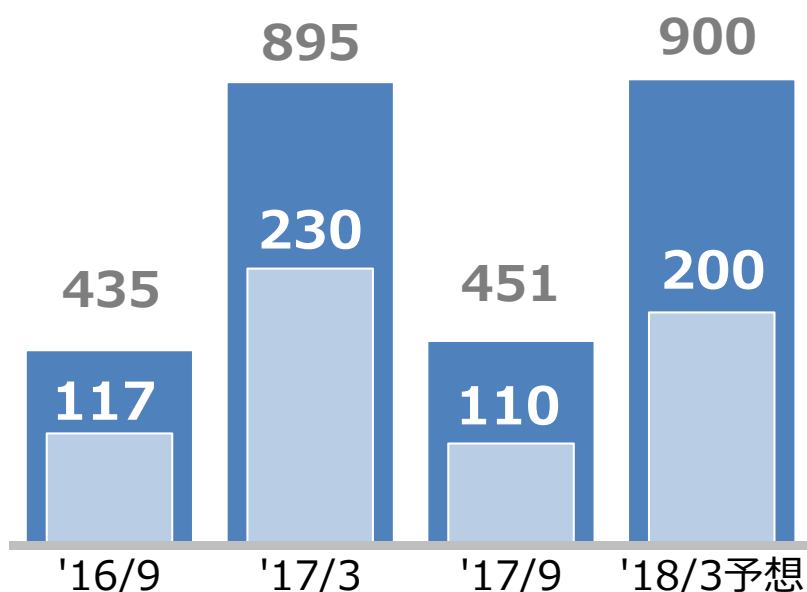
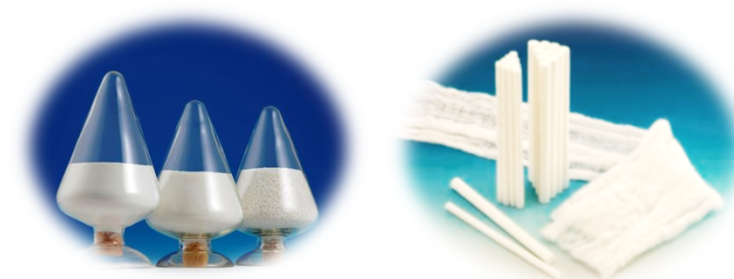
液晶表示向けフィルム用途が減少したものの、その他用途が増加したことなどにより、売上高は横這い。

◆たばこフィルター用トウ：

世界的な需給の緩みによる市況軟化の影響を受けたものの、主要顧客との関係強化や新規顧客開拓による販売数量の増加、為替の影響などにより、増収。

**営業利益 △ 7 億円**

たばこフィルター用トウが市況軟化の影響を受けたことや減価償却費の増加などにより、減益。



## 2018年3月期 見通し

- ◆酢酸セルロース  
液晶表示向けフィルム用途はほぼ横這い。  
その他用途の販売数量は増加する見通し。
- ◆たばこフィルター用トウ  
販売数量は増加するものの、  
販売価格が市況軟化の影響を受ける見通し。
- ◆セグメントでは、微増収減益の見通し。

# 【セグメント情報】有機合成

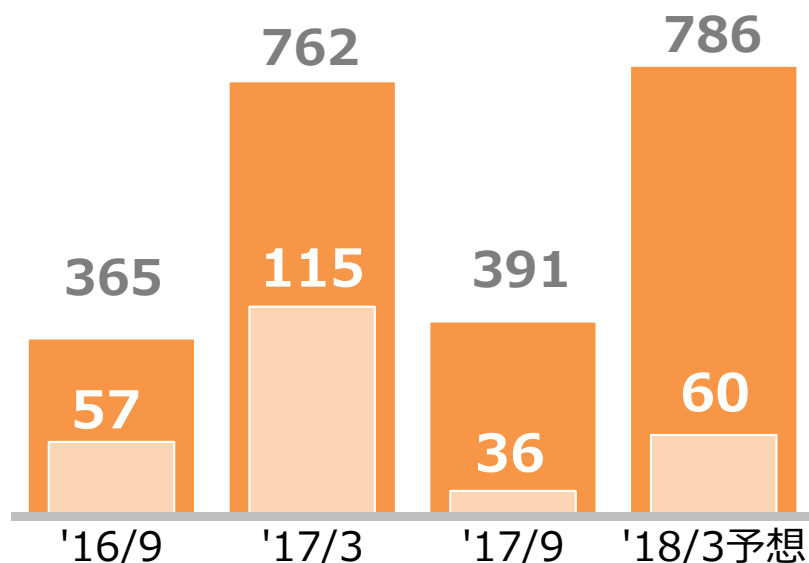
## 売上高 + 26 億円 (為替影響 + 6 億円)

- ◆ 酢酸：網干工場で2年に1度の定期修繕を実施したことにより販売数量が減少したものの、市況の上昇などにより、増収。
- ◆ 合成品：販売数量の増加などにより、増収。
- ◆ 機能品：大竹工場の過酢酸製造プラントにて発生した火災事故の影響で過酢酸誘導体の販売数量が減少したものの、その他製品の電子材料分野への販売数量が増加したことなどにより、売上高は微増収。
- ◆ キラル分離事業：充填剤の販売が減少したものの、カラムの販売が順調に推移したことや、インドでの新規事業が伸びたことにより、増収。



## 営業利益 △ 21 億円

原燃料調達価格の上昇や、研究開発費、減価償却費の増加などにより、減益。



### 2018年3月期 見通し

- ・ 大竹工場の火災事故の影響や一部製品の減収があるものの、一部製品の販売数量の増加や、酢酸市況の上昇などもあり、増収となる見通し。
- ・ 営業利益においては、減価償却費の増加、火災事故の影響などにより、減益となる見通し。

# 【セグメント情報】 合成樹脂

**売上高 + 74 億円 (為替影響 + 24 億円)**

◆エンジニアリングプラスチック事業：

自動車部品およびスマートフォンの需要増加、ならびに新規採用が進んだことによる販売数量の増加や、為替の影響などにより、増収。

◆樹脂コンパウンド事業：

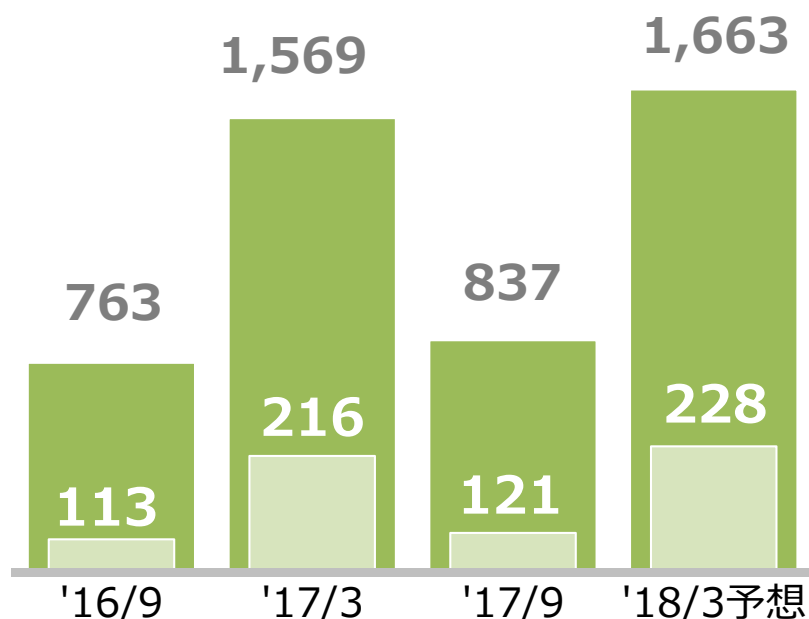
販売数量の増加や原燃料価格上昇に伴う販売価格の改定、為替の影響などにより、増収。

◆樹脂加工事業：シートの販売が減少し、減収。



**営業利益 + 9 億円**

原燃料調達価格上昇の影響があったものの、販売数量の増加などにより、増益。



## 2018年3月期 見通し

- ・エンジニアリングプラスチックの販売が引き続き好調に推移し、増収増益の見通し。

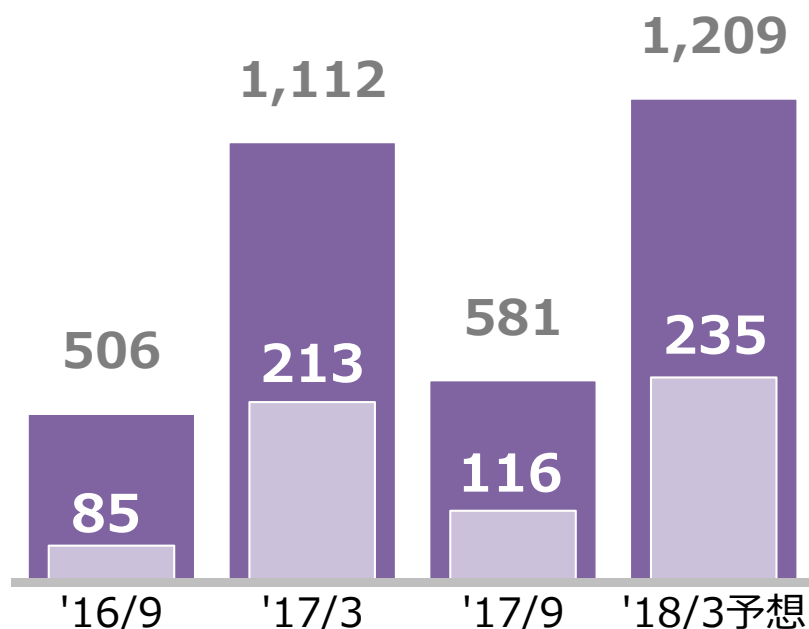
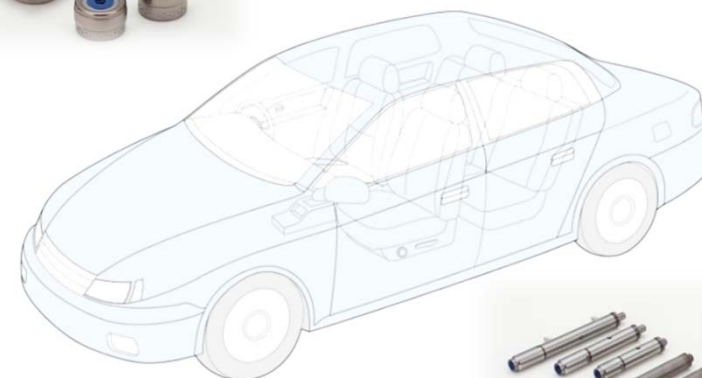
# 【セグメント情報】 火工品

**売上高 + 74 億円 (為替影響 + 18 億円)**

- ◆自動車安全部品事業：  
インフレータの販売数量増加や為替の影響などにより、増収。
- ◆特機事業：  
一部製品の防衛省による調達数量増加により、増収。

**営業利益 + 32 億円**

販売数量の増加などにより、増益。



## 2018年3月期 見通し

- ・引き続き、インフレータの販売数量が増加し、増収増益の見通し。

# 参考資料

# 連結貸借対照表

(単位：億円)

	2017年 3月末	2017年 9月末	増減	備考
<b>流動資産</b>	<b>3,072</b>	<b>3,490</b>	<b>+417</b>	
現預金及び有価証券	969	1,250	+281	
受取手形及び売掛金	883	959	+76	
棚卸資産	1,007	1,075	+68	
その他	213	206	△8	
<b>固定資産</b>	<b>2,925</b>	<b>3,010</b>	<b>+85</b>	
有形固定資産	1,852	1,878	+27	取得+161、償却△147、為替換算差+15、その他△3
無形固定資産	96	94	△2	
投資その他資産	977	1,038	+61	投資有価証券+70
<b>資産合計</b>	<b>5,997</b>	<b>6,500</b>	<b>+503</b>	
<b>負債</b>	<b>2,003</b>	<b>2,345</b>	<b>+342</b>	
有利子負債	723	1,042	+319	社債+300      有利子負債比率 16.0%
その他	1,280	1,303	+23	
<b>純資産</b>	<b>3,994</b>	<b>4,155</b>	<b>+161</b>	自己資本比率 59.7%
<b>負債純資産 合計</b>	<b>5,997</b>	<b>6,500</b>	<b>+503</b>	



# 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

	2017年3月期 第2四半期	2018年3月期 第2四半期	増減
営業キャッシュ・フロー	+387	+297	△90
投資キャッシュ・フロー	△178	△206	△28
フリー・キャッシュ・フロー	+209	+91	△118
財務キャッシュ・フロー	△147	+179	+326
その他	△45	+11	+57
現金及び現金同等物の 増減額	+16	+281	+265
現金及び現金同等物の 四半期末残高	+668	+1,244	+575



# セグメント別 売上高・営業利益（四半期推移）



（単位：億円）

	2017年3月期				2018年3月期	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期
売上高	1,037	1,061	1,129	1,173	1,123	1,168
セルロース	223	212	218	243	221	229
有機合成	190	175	188	209	196	195
合成樹脂	379	385	408	398	412	425
火工品	233	274	299	307	280	301
その他	13	16	17	17	13	17
営業利益	172	134	175	162	158	157
セルロース	64	53	54	59	55	55
有機合成	35	22	28	30	21	15
合成樹脂	63	50	54	48	57	64
火工品	41	44	67	61	60	56
その他	1	2	2	2	0	2
全社	△32	△37	△30	△40	△36	△36

# 通期業績予想の修正

(単位：億円)

	前回発表予想 (5/10)			今回発表予想			差異 (B)-(A)
	上期予想	下期予想	合計(A)	上期実績	下期予想	合計(B)	
売上高	2,275	2,325	4,600	2,290	2,330	4,620	+20
セルロース	433	464	897	451	449	900	+3
有機合成	402	418	820	391	395	786	△34
合成樹脂	796	804	1,600	837	826	1,663	+63
火工品	611	604	1,215	581	628	1,209	△6
その他	33	35	68	30	32	62	△6
営業利益	305	305	610	315	270	585	△25
セルロース	105	102	207	110	90	200	△7
有機合成	41	49	90	36	24	60	△30
合成樹脂	104	96	200	121	107	228	+28
火工品	125	120	245	116	119	235	△10
その他	3	5	8	3	4	7	△1
全社	△73	△67	△140	△72	△73	△145	△5
経常利益	310	310	620	331	279	610	△10
親会社株主に帰属する当期純利益	180	190	370	196	174	370	-

為替の実績及び想定

110 円 110 円 110 円 111 円 110 円 111 円

	2017年3月期		2018年3月期	
	上期実績	下期実績	上期実績	下期計画
為替レート(USD/JPY)	105円	111円	111円	110円
メタノール (アジアスポット価格)	USD 230/ton	USD 327/ton	USD 296/ton	USD 290/ton
原油 (ドバイ)	USD 43/bbl	USD 51/bbl	USD 50/bbl	USD 52/bbl
国産ナフサ	31,450円/kl	38,050円/kl	37,700円/kl	38,000円/kl

# 予測に関する注意事項

- 本資料は情報の提供を目的としており、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信頼できる情報に基づいて当社が作成したものでありますが、リスクや不確実性を含んでおり、当社はその正確性・完全性に関する責任を負いません。
- ご使用に際しては、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全面的に依存して投資判断を下すことによって生じ得るいかなる損失に関しても、当社は責任を負いません。

本資料の著作権は株式会社ダイセルに帰属します。いかなる理由によっても、当社に許可無く資料を複製・配布することを禁じます。

## 株式会社ダイセル

