



# 2016年3月期 上半期決算説明会

*Develop New Value*

株式会社 **ダイセル**

2015年11月9日



# 目次

<b>2016年 3月期 上半期実績</b>	<b>P 3 ~ P 6</b>
<b>2016年 3月期 見通し</b>	<b>P 7 ~ P 11</b>
<b>株主還元の状況</b>	<b>P 12</b>
<b>設備投資額推移</b>	<b>P 13</b>
<b>減価償却費推移</b>	<b>P 14</b>
<b>セグメント情報</b>	<b>P 15 ~ P 19</b>
<b>参考資料</b>	<b>P 20 ~ P 22</b>



# 2016年3月期 上半期実績

*Develop New Value*

A decorative graphic on the right side of the slide consists of four overlapping triangles pointing upwards. From left to right, the triangles are colored blue, cyan, green, and purple. The text "Develop New Value" is overlaid on the cyan and green triangles.

# 業績概要

単位：億円

	前上半期	当上半期	増減	増減率
売上高	2,187	2,265	+78	+3.6%
営業利益	254	316	+62	+24.6%
経常利益	265	327	+62	+23.5%
親会社株主に帰属する 純利益	170	213	+44	+25.9%
為替レート	103 円/\$	122 円/\$		

# 連結損益計算書

単位：億円

	前上半期	当上半期	増減	備考
売上高	2,187	2,265	+78	数量差 △63 単価差 +141(為替 +206)
売上総利益	565	662	+97	
販売費及び一般管理費	311	346	+34	
営業利益	254	316	+62	数量影響 △29      その他 △54 価格影響 +145(為替 +73)
営業外損益	11	11	△0	
経常利益	265	327	+62	
特別損益	△2	3	+5	
税金等調整前純利益	263	330	+67	
法人税等	71	88	+17	
非支配株主に帰属する純利益	23	29	+6	
親会社株主に帰属する純利益	170	213	+44	
為替	103 円/\$	122 円/\$		

# セグメント別 売上高・営業利益分析

## 【売上高】

単位：億円

	前上半期	当上半期	増減	分 析	
				数量差	単価差
セルロース	480	537	+57	+2	+55
有機合成	450	410	△40	△43	+3
合成樹脂	837	835	△2	△36	+35
火工品	392	454	+62	+13	+49
その他	27	29	+1	+1	
合 計	2,187	2,265	+78	△63	+141

## 【営業利益】

	前上半期	当上半期	増減	分 析		
				数量影響	価格影響	その他
セルロース	128	156	+28	△4	+51	△19
有機合成	44	58	+13	△9	+26	△4
合成樹脂	80	99	+19	△17	+41	△5
火工品	48	59	+11	+2	26	△18
その他	0	△1	△1	△1	0	0
全 社	△47	△55	△8	0	0	△8
合 計	254	316	+62	△29	+145	△54



# 2016年3月期 業績見通し

*Develop New Value*

A decorative graphic on the right side of the slide consists of four overlapping triangles pointing upwards and to the right. From left to right, the triangles are colored blue, cyan, green, and purple. They are arranged in a way that they appear to be stacked or layered, with the purple triangle being the most prominent on the right.

# 前提条件

	2015/3		2016/3	
	上期実績	下期実績	上期実績	下期計画
為替レート	103円/\$	117円/\$	122円/\$	120円/\$
原料 メタノール (アジアスポット価格)	\$375/ton	\$326/ton	\$303/ton	\$360/ton
原油 (ドバイ)	\$104/bbl	\$63/bbl	\$56/bbl	\$60/bbl
国産ナフサ	70,400円/kl	56,500円/kl	47,900円/kl	47,000円/kl



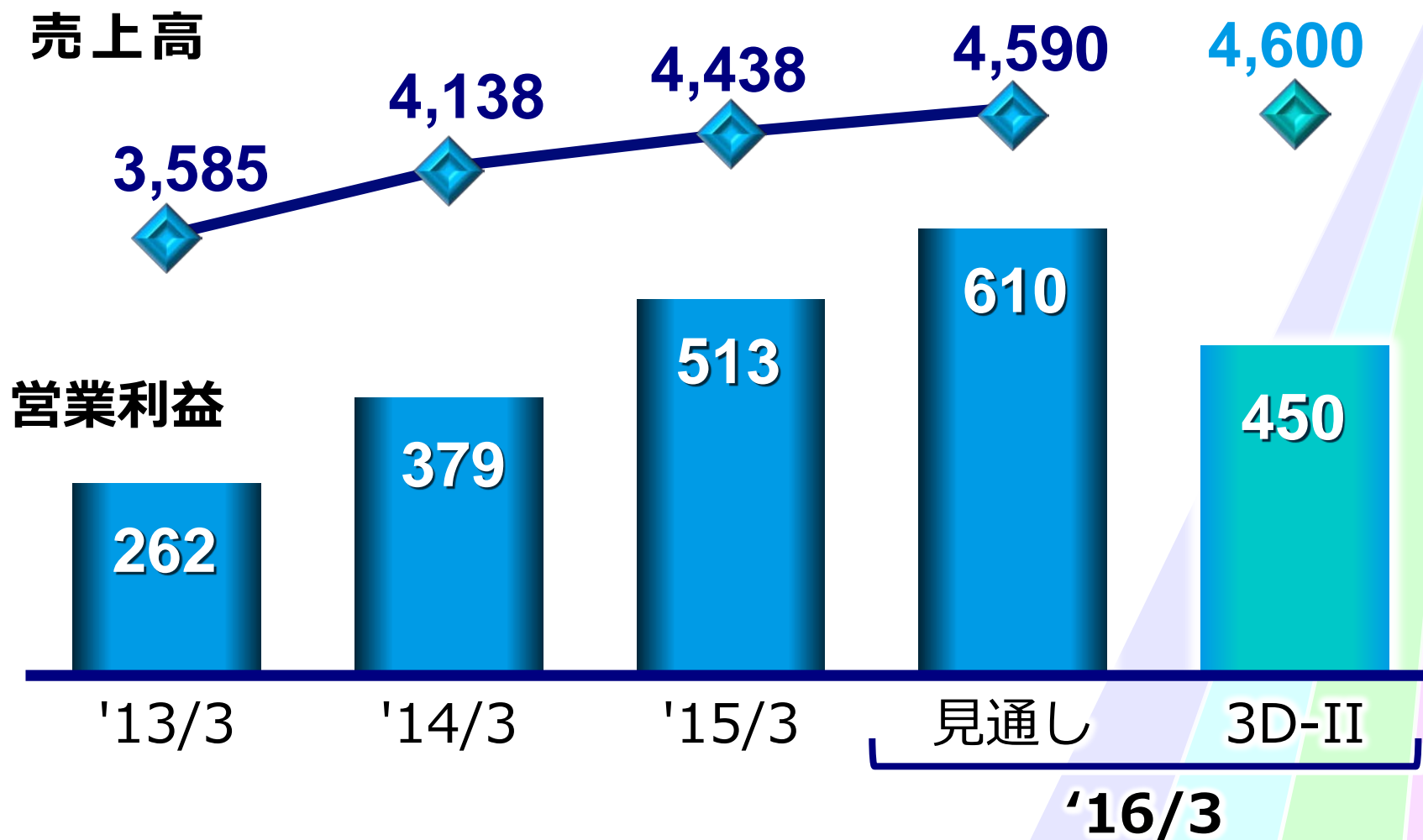
# 2016年3月期業績見通し

単位：億円

	2015/3 実績	2016/3 見通し	増減	増減率
売上高	4,438	4,590	+152	+3.4%
営業利益	513	610	+97	+18.9%
経常利益	551	630	+79	+14.4%
親会社株主に帰属する 純利益	313	390	+77	+24.8%
為替レート	110 円/\$	121 円/\$		

# 売上高・営業利益の推移と見通し

(単位：億円)



# セグメント別 売上高・営業利益(前年対比)

## 【売上高】

単位：億円

	2015年3月期 実績	2016年3月期 見通し	増減
セルロース	957	1,000	+43
有機合成	890	859	△31
合成樹脂	1,695	1,690	△5
火工品	836	975	+139
その他	59	66	+7
合計	4,438	4,590	+152

## 【営業利益】

	2015年3月期 実績	2016年3月期 見通し	増減
セルロース	257	275	+18
有機合成	95	110	+15
合成樹脂	159	193	+34
火工品	100	139	+39
その他	0	0	0
全社	△99	△107	△8
合計	513	610	+97

中間配当	1株につき13円	(前年度比5円増配)
期末配当予想	1株につき13円	
年間配当予想	1株につき26円	(前年度比5円増配)

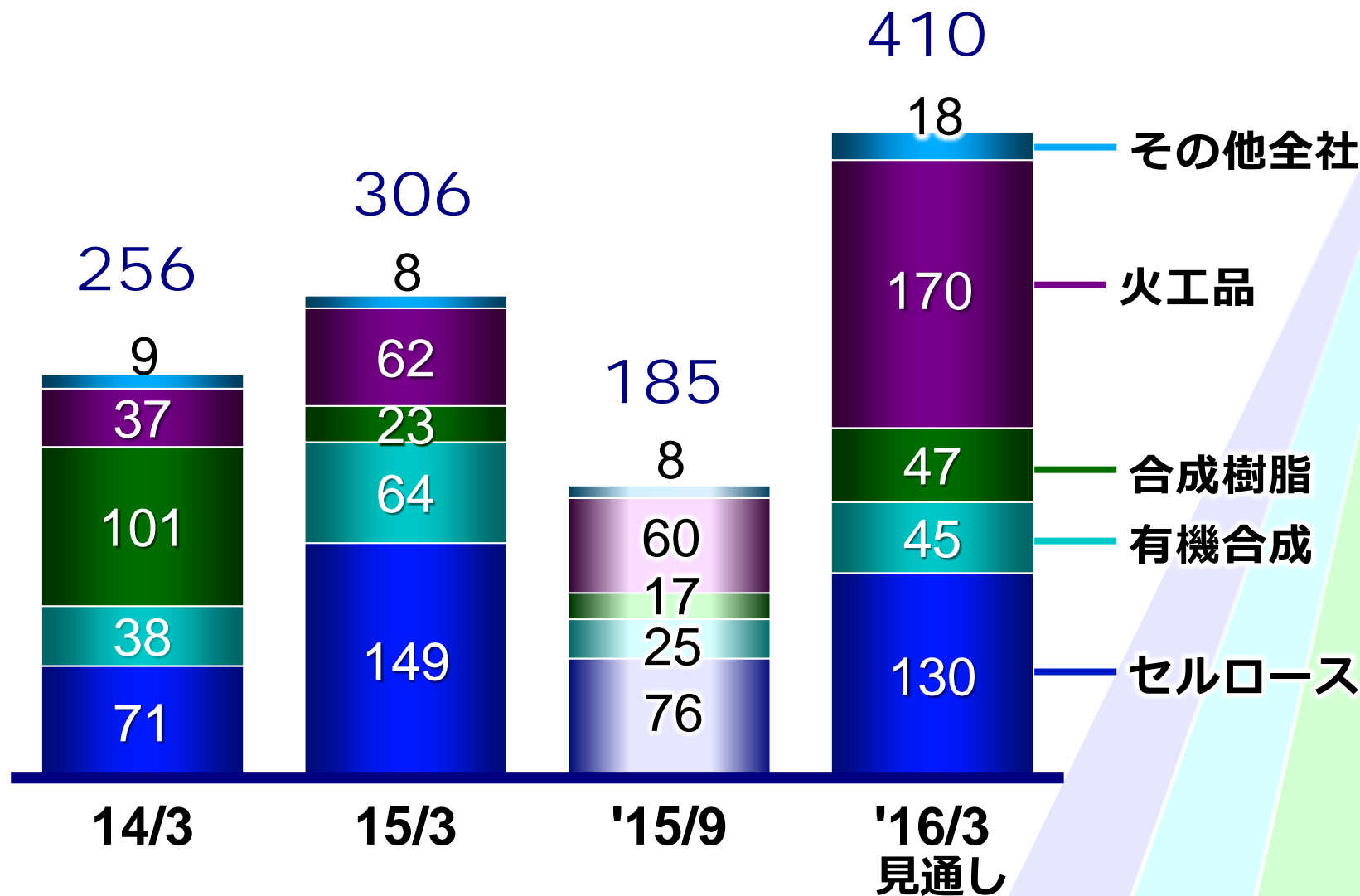
## 40億円、260万株の自社株買いを決定

2016年3月期の株主還元性向は、  
配当金と自社株買いを合わせ、約34%となる見通し

※ 3D-IIでの、株主還元性向の目標：30%

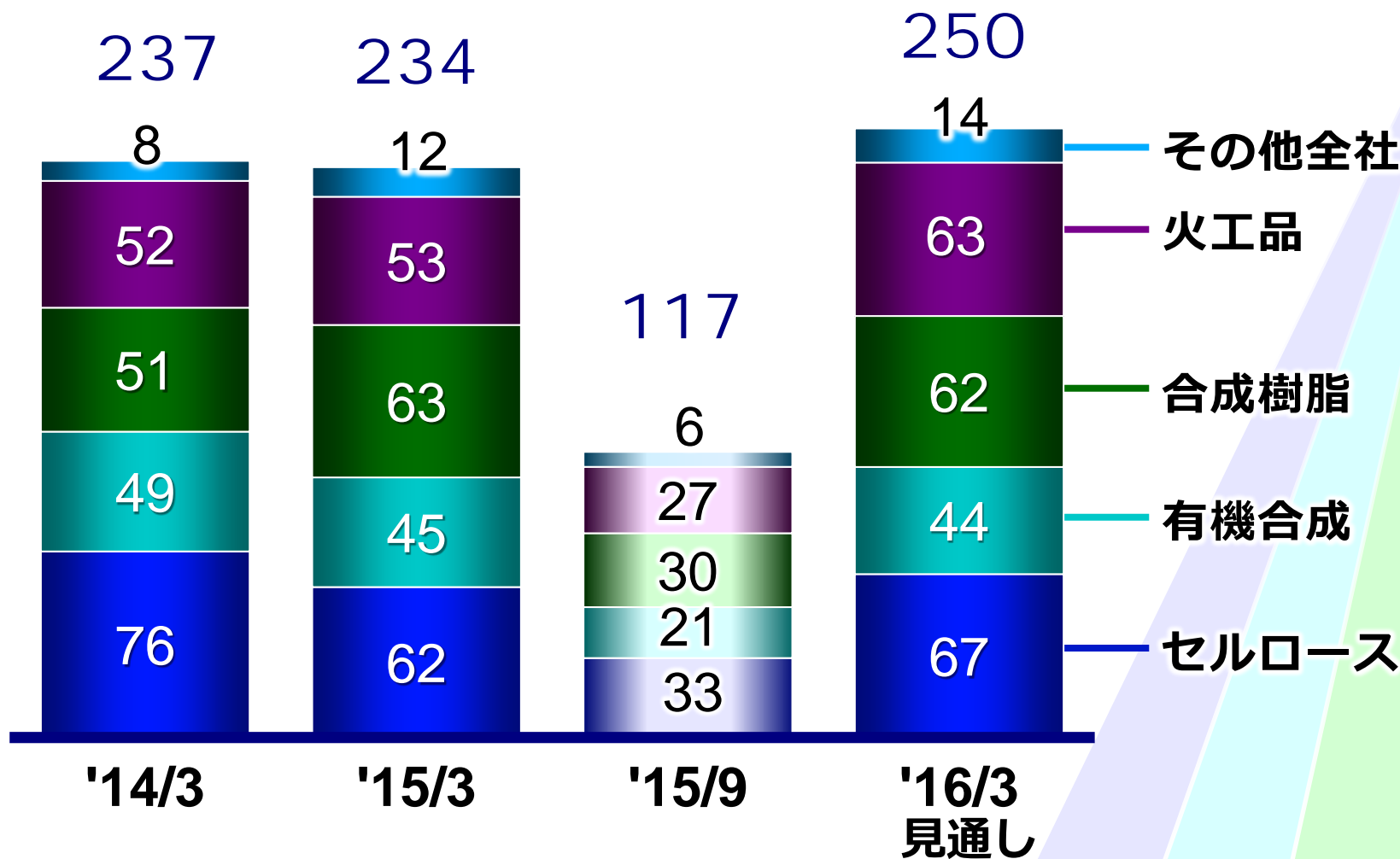
# 設備投資額推移

(単位：億円)



# 減価償却費推移

(単位：億円)





# セグメント情報

*Develop New Value*

A decorative graphic on the right side of the slide consists of four overlapping triangles pointing upwards. From left to right, the colors are blue, cyan, green, and purple. The triangles are arranged in a way that they appear to be stacked or layered, with the blue triangle being the largest and the purple one being the smallest.

# セルロース事業 セグメント

## 売上高

+57億円

為替影響

+63億円

### ◆ 酢酸セルロース：

液晶表示向けフィルム用途が減少したが、その他用途の増加などにより、増収

### ◆ たばこフィルター用アセテート・トウ：

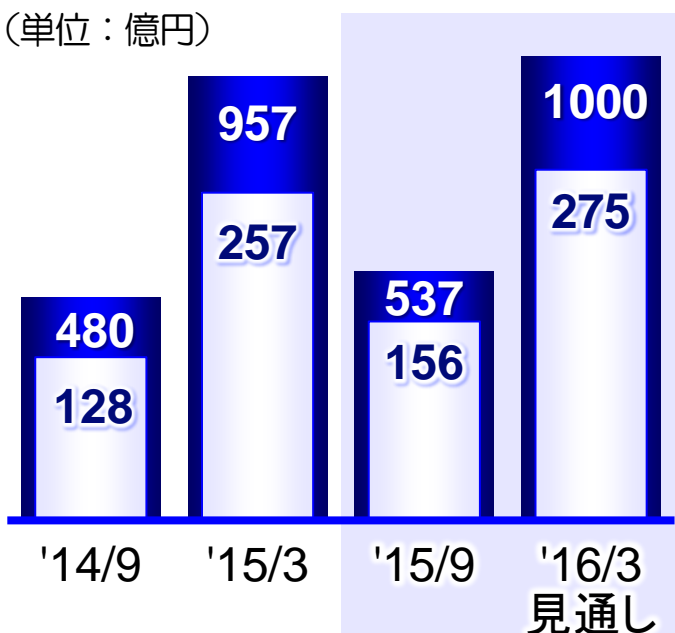
世界的な需要減速や中国市場での在庫調整の影響を受けたものの、為替の影響などにより、増収

## 営業利益

+28億円

販売数量は伸び悩んだものの、為替の影響などにより、増益

(単位：億円)



## 2016年 3月期 見通し

- ✓ 液晶フィルム用途は、フィルムの薄膜化などにより減少の見通し
- ✓ たばこフィルター用途は、需要の減速や需要家の在庫調整が不安定要因

為替などの影響もあり、

セグメント全体では、増収増益の見通し



# 有機合成事業 セグメント

売上高

△40億円

為替影響

+21億円

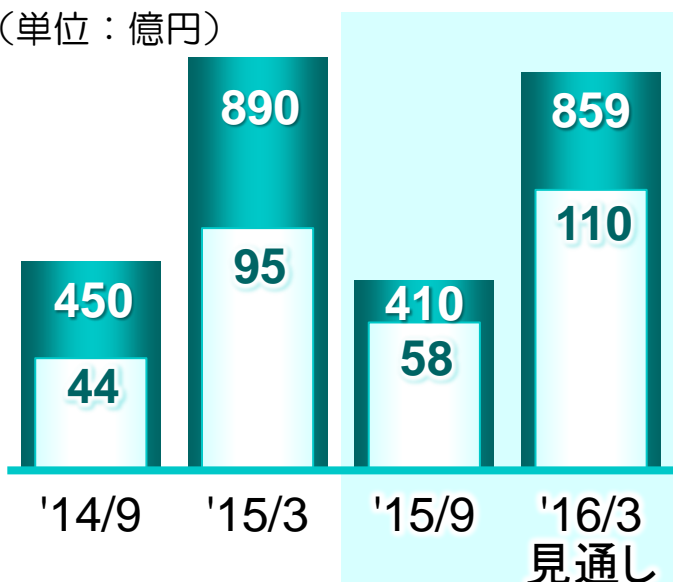
- ◆ **酢酸**：網干工場で2年に1度の定期修繕を実施したため販売数量が減少し、減収
- ◆ **酢酸誘導品等汎用品**：電子材料分野への販売数量は横ばい  
塗料用途などの販売数量が減少し、減収
- ◆ **有機機能品**：一部製品の販売が低調に推移したが、為替の影響などにより、増収
- ◆ **キラル分離事業**：中国やインド向けなどのカラム販売が好調に推移したものの、スポットの大口受託契約が終了したことにより、減収

営業利益

+13億円

為替や原料価格の低下などにより、増益

(単位：億円)



## 2016年3月期 見通し

下半期見通し

- ✓ 原料価格の上昇
- ✓ 電子材料分野などへの販売数量が減少

通期では増益の見通し

# 合成樹脂事業 セグメント

**売上高**

△2億円

為替影響

+72億円

◆ **エンジニアリングプラスチック:**

中国経済の減速や日系自動車メーカーの生産の伸びの鈍化、電子デバイス製品の販売低調の影響を受けたものの、為替の影響により、売上高は微増

◆ **樹脂コンパウンド:**

国内での販売が低調に推移したものの、海外販売の増加や為替の影響により、増収

◆ **樹脂加工:**

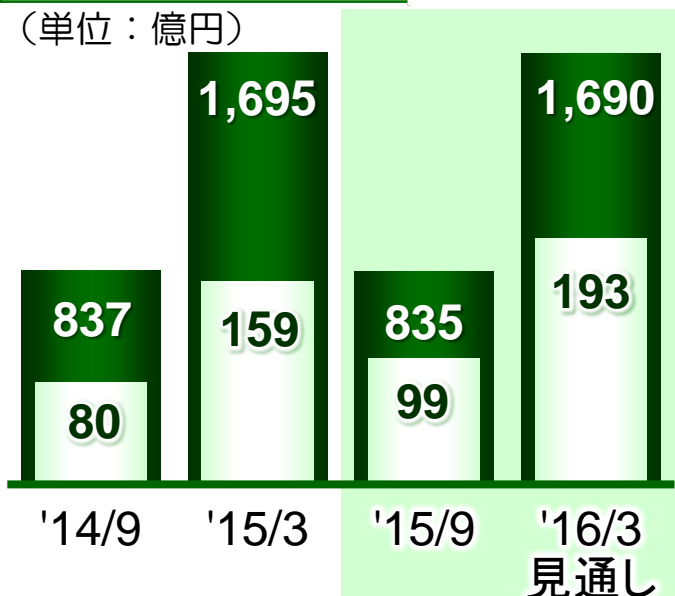
シートの販売数量減により、減収

**営業利益**

+19億円

為替や原料価格の低下などにより、増益

(単位：億円)



## 2016年 3月期 見通し

下半期見通し

- ✓ 電子デバイス分野は、引き続き苦戦
- ✓ 他の分野では、販売数量の回復を見込む

為替の影響もあり、

セグメント全体では、増益の見通し

# 火工品事業 セグメント

売上高

+62億円

為替影響

+50億円

## ◆ 自動車安全部品事業：

インフレータの販売が、中国や東南アジアなどの自動車生産減少の影響によりほぼ横這いとなったものの、イニシエータの販売増加や為替の影響などにより、増収

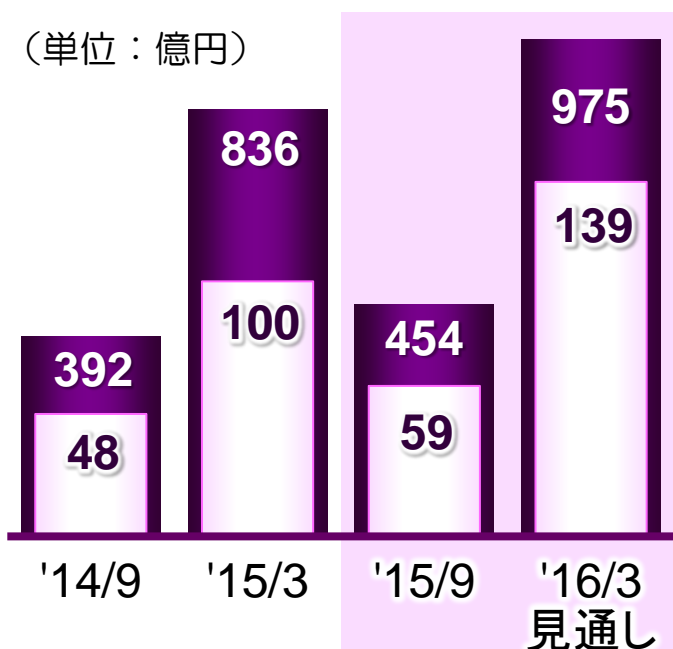
\* イニシエータ（インフレータの着火部品）

営業利益

+11億円

為替の影響などにより、増益

(単位：億円)



## 2016年 3月期 見通し

インフレータの緊急増産が  
下期より本格的に開始されることなどもあり、  
増収増益の見通し



# 参考資料

*Develop New Value*

A decorative graphic on the right side of the slide consists of four overlapping triangles pointing upwards. From left to right, the triangles are colored blue, cyan, green, and purple. They are arranged in a way that they appear to be stacked or layered, with the purple triangle being the rightmost and tallest.

# 連結貸借対照表

単位：億円

	2015年 3月末	2015年 9月末	増減	備 考
流動資産	2,798	2,849	+51	
現預金及び有価証券	698	725	+27	
受取手形及び売掛金	834	851	+17	
棚卸資産	1,071	1,057	△14	
その他	195	216	+20	
固定資産	2,855	2,804	△51	
有形固定資産	1,669	1,689	+21	取得+180、償却 △110、為替換算差△45、その他 △4
無形固定資産	132	125	△8	
投資その他資産	1,054	990	△64	投資有価証券△64(主に時価評価額減)
<b>資産合計</b>	<b>5,653</b>	<b>5,653</b>	<b>△1</b>	
負債	2,092	2,024	△68	
有利子負債	870	859	△11	有利子負債比率 15.19%
その他	1,222	1,165	△57	
純資産	3,562	3,629	+67	自己資本比率 58.9%
<b>負債純資産 合計</b>	<b>5,653</b>	<b>5,653</b>	<b>△1</b>	

# 業績予想の修正

(単位：億円)

	前回発表予想			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	2,300	2,370	4,670	2,265	2,325	4,590	△80
セルロース	505	510	1,015	537	463	1,000	△15
有機合成	425	448	873	410	449	859	△14
合成樹脂	880	860	1,740	835	855	1,690	△50
火工品	460	515	975	454	521	975	—
その他	30	37	67	29	37	66	△1
営業利益	265	275	540	316	294	610	+70
セルロース	126	124	250	156	119	275	+25
有機合成	45	44	89	58	52	110	+21
合成樹脂	97	93	190	99	94	193	+3
火工品	51	63	114	59	80	139	+25
その他	△0	3	3	△1	1	0	△3
全社	△54	△52	△106	△55	△52	△107	△1
経常利益	275	285	560	327	303	630	+70
親会社株主に帰属する 純利益	175	175	350	213	177	390	+40

為替の実績及び想定

115 円/\$ 115 円/\$ 115 円/\$

122 円/\$ 120 円/\$ 121 円/\$

# 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、本資料により何らかの行動を勧誘するものではありません。本資料は、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はありませんが、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。

この資料の著作権は、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。



化学をベースに 化学を超える

