

# 2010年度 中間連結決算 ご説明資料

2010年10月27日  
 新日鐵化学株式会社  
 TEL : 03-5207-7600

## 1. 2010年度中間決算概況

### (1) 連結損益状況 (億円)

	2009 中間	2010 中間	差異
売上高	865	944	○79
営業利益	53	58	○5
<b>経常利益</b>	<b>46</b>	<b>50</b>	<b>○4</b>
特別損益	4	14	○10
法人税、税効果等	▲18	▲13	○5
少数株主損益	▲2	▲6	×4
当期純利益	30	45	○15

当上期のわが国経済は、景気刺激策やアジア経済成長により、緩やかな景気回復が続きました。

こうした中、当中間期の連結売上高は、前年度同期比79億円増の944億円、連結経常利益は同4億円増の50億円の増収増益となりました。

### <経済指標・製品市況>

	2009年度実績			2010年度見通		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
為替 (円/\$)	96	90	93	90	85	88
国産ナフ (千円/kL)	37.3	45.0	41.1	46.2	45.5	45.9
SM台湾CIF (\$/t)	1,030	1,180	1,105	1,120	1,130	1,125
BPA中国CIF (\$/t)	1,170	1,510	1,340	1,930	1,800	1,865

ROS(経常利益/売上高)	5.3%	5.3%	×0.0%
---------------	------	------	-------

	2010.3末	2010.9末	増減
<b>有利子負債</b>	<b>255</b>	<b>232</b>	<b>▽23</b>

### (2) セグメント別損益状況 (億円)

		2009 中間	2010 中間	差異	主要製品
コールドケミカル	売上高	約220	約260	約○40	ピッチコークス、ピッチ、95%ナフタリン、無水フタル酸 カーボンブラック、特殊炭素材製品 製鉄用ガス
	経常利益	約0	約30	約○30	
化学品	売上高	約440	約460	約○20	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5	約×20	
機能材料	売上高	約200	約220	約○20	2層CCL(エスポネックス)、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20	約20	～	
連結計	売上高	865	944	○79	
	経常利益	46	50	○4	

#### 1. コールドケミカル

製鋼用電極向けニードルコークスについては、需要回復基調により、対前年度同期比で出荷量は増加しました。また、無水フタル酸と95%ナフタリンの市況も、旺盛な海外需要を背景に堅調に推移しています。カーボンブラックや特殊炭素材製品も夫々、タイヤ生産の回復、半導体や太陽光発電向け需要の回復が続き、対前年度同期比で出荷量は増加しました。この結果、当セグメントの売上高は260億円（対前年度同期比40億円増）、経常利益は30億円（同30億円増）となりました。

#### 2. 化学品

スチレンモノマーについては、昨年下半年以降、域内の新設備稼働の影響により原料-製品マージンの低迷が続きました。ビスフェノールAについては、PC（ポリカーボネート）向け等の需要回復により、市況は堅調に推移しました。この結果、当セグメントの売上高は460億円（対前年度同期比20億円増）、経常利益は大分製造所の大定修の影響により5億円（同20億円減）に止まりました。

#### 3. 機能材料

液晶テレビ等の電子製品の出荷が増加したことに伴って、当社も液晶カラーフィルター向けブラックマトリックスやエポキシ樹脂の出荷量は増加しました。一方、スマートフォン向けの需要は伸長するも携帯電話向け全般が伸び悩んだことにより、2層CCLの出荷量は減少しました。シルプラス（ガラス代替樹脂、有機・無機重合体）とエスドリマー（高屈折率・高耐熱性等を有するUV・熱硬化性樹脂）については、引き続き需要開拓を進めています。この結果、当セグメントの売上高は220億円（対前年度同期比20億円増）、経常利益は前年度並みの20億円となりました。

## (3) 資産／負債状況

(億円)

科目	2010.9末	2010.3末	増減	科目	2010.9末	2010.3末	増減
流動資産	699	672	27	流動負債	583	602	-19
内、現金預金	14	16	-2	内、支払手形・買掛金・未払費用	339	331	8
受取手形・売掛金	395	369	26	短期借入金	176	199	-23
棚卸資産	196	193	3	固定負債	182	182	0
繰延税金資産	8	7	1	内、長期借入金	56	56	0
その他	86	87	-1	退職給付引当金	98	99	-1
				繰延税金負債	15	15	0
固定資産	724	738	-14	負債計	765	784	-19
内、有形固定資産	494	508	-14	株主資本	584	551	33
無形固定資産	8	0	8	内、資本金	50	50	0
投資その他の資産	222	230	-8	資本準備金	83	83	0
(投資有価証券)	(162)	(162)	(0)	利益剰余金	451	418	33
(繰延税金資産)	(15)	(16)	(-1)	評価・換算差額	-2	3	-5
(その他)	(45)	(52)	(-7)	少数株主持分	76	72	4
				純資産計	658	626	32
資産合計	1,423	1,410	13	負債純資産合計	1,423	1,410	13
				有利子負債 合計	232	255	-23
				自己資本	582	554	28
				D/E比率	0.4倍	0.5倍	
				自己資本比率	40.9%	39.3%	

## (4) 連結キャッシュ・フロー

(億円)

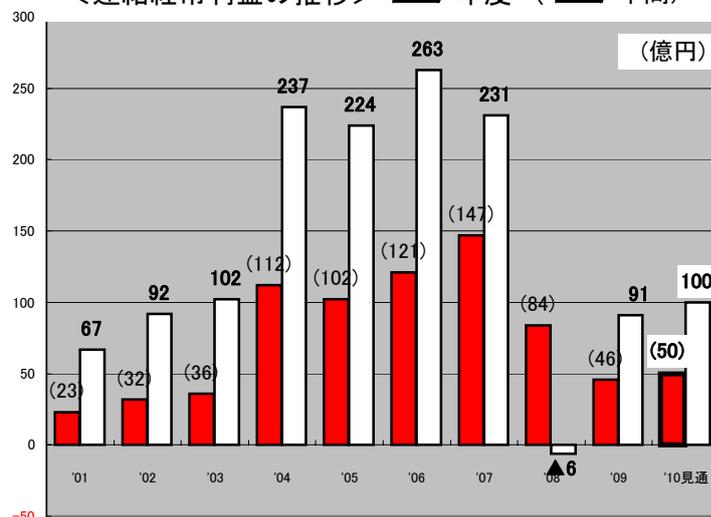
	2009 中間	2010 中間	2009 年度
現金・現金同等物の期首残高	24	18	24
経常利益	(46)	(50)	(91)
税金等調整前当期純利益	50	64	95
減価償却費	36	37	77
売上債権・仕入債務増減他	△54	△55	△23
営業活動によるキャッシュ・フロー A	32	46	149
固定資産取得	△29	△19	△59
固定資産・投資有価証券売却他	13	8	12
投資活動によるキャッシュ・フロー B	△16	△11	△47
借入金増減	41	△23	△97
配当	△10	△14	△10
財務活動によるキャッシュ・フロー	31	△37	△107
範囲変更/換算差額	0	△1	△1
現金・現金同等物の期末残高	71	15	18
フリーキャッシュフロー A+B	16	35	102

## (5) 経営資源投入等

(億円)

	2009 中間	2009 年度	2010 中間	2010 年度	前回 見通
設備投資額	20	50	31	70	70
減価償却費	36	77	37	80	80
研究開発費	17	36	17	40	40
金融収支(負担金利)	△2	△3	△1	△2	△3

## &lt;連結経常利益の推移&gt; □ 年度 (■ 中間)



## 2. 2010年度見通し

下期は、景気刺激策の終了や円高進行の影響が懸念され、事業環境は不透明さを増しております。こうした認識に基づき、当年度の見通しは連結売上高1,900億円、連結経常利益100億円としました。

	2009年度実績		2010年度見通		前回 見通
	売上高	経常利益	売上高	経常利益	
コーンケミカル	約490	約20	約550	約60	約40
化学品	約900	約40	約900	約20	約10
機能材料	約410	約30	約450	約30	約30
連結計	1,793	91	1,900	100	80
ROS		5.1%		約5%	約4%
有利子負債		255		180	230
自己資本比率		39.3%		40%超	約40%
D/E比率		0.5倍		0.3倍	0.4倍



## 2010年度 中間連結決算概要

## 1. 損益状況

(単位: 億円)

	09中間	10中間	増減	08年度 (H20)	09年度 (H21)	10年度見通 (H22)
売上高	865	944	79	2,118	1,793	1,900
営業利益	53	58	5	9	105	110
経常利益	46	50	4	△6	91	100
当期純利益	30	45	15	△176	62	N.A
ROS(売上高経常利益率)	5.3%	5.3%		—	5.1%	5.3%

## 2. セグメント別売上高

	09中間	10中間	増減	08年度 (H20)	09年度 (H21)	10年度見通 (H22)
コルケミカル	220	260	40	580	490	550
化学品	440	460	20	1,100	900	900
機能材料	200	220	20	430	410	450
合計	865	944	79	2,118	1,793	1,900

## 3. 貸借対照表

	09中間	10中間	増減	08年度 (H20)	09年度 (H21)
流動資産	710	699	△11	533	672
有形固定資産	523	494	△29	539	508
無形固定資産	0	8	8	0	0
投資等	223	222	△1	231	230
資産計	1,456	1,423	△33	1,303	1,410
有利子負債	393	232	△161	352	255
その他負債	474	533	59	389	529
少数株主持分	69	76	7	77	72
自己資本	520	582	62	485	554
負債純資産計	1,456	1,423	△33	1,303	1,410
自己資本比率	35.8%	40.9%		37.2%	39.3%

## 4. キャッシュ・フロー

	09中間	10中間	増減	08年度 (H20)	09年度 (H21)
営業キャッシュ・フロー	32	46	14	90	149
投資キャッシュ・フロー	△16	△11	5	△72	△47
(フリーキャッシュ・フロー)	16	35	19	18	102
財務キャッシュ・フロー	31	△37	△68	△18	△107
その他		△1	△1	△1	△1
現預金等増減	47	△3	△50	△1	△6

## 5. 主要指標

	09中間	10中間	08年度 (H20)	09年度 (H21)	10年度見通 (H22)	
設備投資額	億円	20	31	69	50	70
減価償却費	億円	36	37	89	77	80
研究開発費	億円	17	17	45	36	40
金融収支(負担金利)	億円	△2	△1	△4	△3	△2
期末有利子負債残高	億円	393	232	352	255	180
( " 対前期増減)		(41)	(△23)	(11)	(△97)	(△75)
為替レート	円/US\$	96.0	89.5	100.5	93.1	下期 85.0
国産ナフサ価格	千円/KL	37.3	46.2	58.9	41.1	下期 45.5

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 (10. 9. 30現在)	前 期 (10. 3. 31現在)	前年中間期 (09. 9. 30現在)	科 目	当中間期 (10. 9. 30現在)	前 期 (10. 3. 31現在)	前年中間期 (09. 9. 30現在)
(資産の部)				(負債の部)			
流動資産	69,916	67,204	70,985	流動負債	58,326	60,187	67,964
現金及び預金	1,455	1,611	974	支払手形及び買掛金	26,792	26,758	24,938
受取手形及び売掛金	39,568	36,871	36,313	短期借入金	17,636	19,861	33,607
たな卸資産	19,594	19,300	19,324	未払費用	7,156	6,359	6,087
その他	9,309	9,427	14,380	その他	6,741	7,208	3,331
貸倒引当金	(-) 12	(-) 6	(-) 6				
固定資産	72,386	73,836	74,638	固定負債	18,187	18,234	18,688
有形固定資産	49,342	50,845	52,332	長期借入金	5,568	5,638	5,707
建物及び構築物	17,035	17,061	17,490	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	15,004	15,895	15,422	退職給付引当金	9,859	9,913	10,056
土地	16,446	16,446	16,499	その他	1,228	1,151	1,393
その他	856	1,443	2,920	負債合計	76,513	78,421	86,652
無形固定資産	828	41	44	(純資産の部)			
投資その他の資産	22,215	22,949	22,261	資本金	5,000	5,000	5,000
投資有価証券	16,157	16,210	15,779	資本剰余金	8,284	8,284	8,284
繰延税金資産	1,529	1,571	1,363	利益剰余金	45,120	41,825	38,660
その他	5,311	5,834	5,825	株主資本合計	58,405	55,109	51,945
貸倒引当金	(-) 782	(-) 666	(-) 706	その他有価証券評価差額金	1,077	807	633
				土地再評価差額金	2,296	2,296	2,296
				為替換算調整勘定	△3,616	△2,801	△2,788
				評価・換算差額等合計	△ 242	302	141
				少数株主持分	7,625	7,206	6,883
				純資産合計	65,788	62,618	58,970
資産合計	142,302	141,040	145,623	負債純資産合計	142,302	141,040	145,623

(自己資本) (58,162) (55,412) (52,086)

## 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 (10. 4. 1～10. 9. 30)		前年中間期 (09. 4. 1～09. 9. 30)		前 期 (09. 4. 1～10. 3. 31)	
	金 額	%	金 額	%	金 額	%
売 上 高	94,447	100.0	86,556	100.0	179,381	100.0
売 上 原 価	79,110		72,859		151,091	
売 上 総 利 益	15,337		13,697		28,290	
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	9,545		8,359		17,715	
営 業 利 益	5,791	6.1	5,337	6.2	10,574	5.9
受 取 利 息	5		16		24	
受 取 配 当 金	120		134		237	
持 分 法 に よ る 投 資 利 益	730		222		548	
そ の 他	319		289		1,069	
営 業 外 収 益	1,176		663		1,879	
支 払 利 息	82		201		356	
為 替 差 損	993		822		802	
そ の 他	917		354		2,151	
営 業 外 費 用	1,993		1,379		3,310	
営 業 外 損 益	△816		△716		△1,431	
経 常 利 益	4,975	5.3	4,621	5.3	9,143	5.1
投 資 有 価 証 券 売 却 益	—		449		449	
そ の 他	1,392		—		—	
特 別 利 益	1,392		449		449	
税金等調整前中間(当期)純利益	6,367	6.7	5,071	5.9	9,593	5.4
法人税、住民税及び事業税	1,299		△94		1,058	
法人税等調整額	(-)27		1,934		1,816	
少数株主利益	△599		△200		△523	
中 間 (当 期) 純 利 益	4,494	4.8	3,031	3.5	6,195	3.5

## 連結株主資本等 変動計算書

(自 2010年4月1日～至 2010年9月30日)

(単位：百万円)

		株主資本			株主資本 合計
		資本金	資本 剰余金	利益 剰余金	
前期末残高		5,000	8,284	41,825	55,109
当期 変動 額	剰余金の配当			△1,200	△1,200
	当期純利益			4,495	4,495
	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				3,295	3,295
当期末残高		5,000	8,284	45,120	58,405

		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		807	2,296	△2,801	302	7,206	62,618
当期 変動 額	剰余金の配当						△1,200
	当期純利益						4,495
	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)	269		△815	△545	419	△125
当期変動額合計		269		△815	△545	419	3,170
当期末残高		1,077	2,296	△3,616	△242	7,625	65,788

## 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
	(10. 4. 1～10. 9. 30)	(09. 4. 1～09. 9. 30)	(09. 4. 1～10. 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	6,367	5,071	9,593
2. 減価償却費	3,704	3,617	7,674
3. 受取利息及び受取配当金	△ 126	△ 150	△ 264
4. 支払利息	82	201	356
5. 持分法による投資利益	△ 730	△ 223	△ 548
6. 投資有価証券売却益	—	△ 449	△ 449
7. 売上債権、仕入債務の増減額	△ 2,631	705	1,891
8. たな卸資産の増減額	△ 295	427	451
9. その他	△ 425	△ 3,498	△ 1,100
小 計	5,947	5,701	17,603
10. 利息及び配当金の受取額	161	202	396
11. 利息の支払額	△ 96	△ 181	△ 411
12. 法人税等の支払額	△ 1,403	△ 2,552	△ 2,630
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,608	3,168	14,956
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	△ 1,933	△ 2,859	△ 5,948
2. 有形固定資産等の売却による収入	52	119	130
3. 投資有価証券等の売却による収入	20	1,400	1,400
4. その他の資産増減額	729	△ 201	△ 333
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,131	△ 1,541	△ 4,751
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	△ 2,294	4,079	△ 9,736
2. 配当金の支払額	△ 1,200	—	—
3. 少数株主への配当金の支払額	△ 179	△ 982	△ 982
4. その他	△ 13	0	0
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 3,687	3,096	△ 10,719
IV. 現金及び現金同等物に係る換算差額	△ 81	27	△ 17
V. 現金及び現金同等物の増減額	△ 292	4,751	△ 531
VI. 現金及び現金同等物の期首残高	1,830	2,361	2,361
VII. 連結子会社の範囲変更による増減額	—	—	—
VIII. 現金及び現金同等物の期末残高	1,538	7,113	1,830