

2018年度第2四半期決算の概要 及び 2018年度業績予想の概要

三井化学株式会社

2018年11月1日

本資料の業績予想は、現時点で入手可能な情報に基づき判断した予想であり、リスクや不確実性を含んでおります。従いまして、実際の業績は今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。

目次

1. 2018年度第2四半期決算の概要	
1) 2018年度第2四半期 事業概況及びトピックス	…1
2) 決算の概要	…2、3
3) セグメント別 売上高・営業利益の内訳（増減分析 対前年決算）	…4
4) 営業外損益及び特別損益の内訳	…5
5) 貸借対照表	…6
6) キャッシュ・フロー計算書	…7
2. 2018年度業績予想の概要	
1) 2018年度第3四半期以降のトピックス	…8
2) 業績予想の概要	…9
3) セグメント別 売上高・営業利益の予想（対前年決算）	…10
4) セグメント別 営業利益の予想（18年度上下増減）	…11
5) 営業外損益及び特別損益の内訳	…12、13
6) キャッシュ・フロー計算書	…14
7) 自己株式取得の概要	…15
8) 連結経営データ	…16
3. 補助資料	…17~26

1. 2018年度第2四半期決算の概要

1) 2018年度第2四半期 事業概況及びトピックス

<事業概況>

- ◆**モビリティ**： エラストマー、機能性コンパウンド及びポリプロピレン・コンパウンドは、主に海外を中心に自動車部品関連材料の堅調な需要に的確に対応。また機能性ポリマーも、ICT関連用途の堅調な需要に的確に対応。
- ◆**ヘルスケア**： ビジョンケア材料、歯科材料の販売は堅調に推移。不織布は、高機能不織布の販売は安定的に推移したものの、汎用不織布は日本からの紙おむつの輸出減の影響を受けた。
- ◆**フード&パッケージング**： コーティング・機能材、機能性フィルム・シート及び農薬の販売は堅調に推移。
- ◆**基盤素材**： 内需堅調継続。ナフサクラッカー等の稼働は大阪工場用役プラント火災の影響で低下したものの、概ね高水準で推移。また、石化製品等の海外市況は、堅調な需要を背景に高水準で推移。

<第2四半期のトピックス>

- ・三井化学アグロ Bayer Animal Healthと新規動物用医薬品のグローバルライセンス契約締結（18年7月）
- ・三井化学SKCポリウレタン インドシステムハウス営業運転開始（18年7月、1.5万トン/年）
- ・炭化水素系合成油「ルーカント®」生産能力増強
（18年8月発表、2万トン/年、21年2月営業運転開始予定）
- ・高機能エラストマー「タフマー®」生産能力増強（18年8月発表、+2.5万トン/年、20年7月完工予定）
- ・超高分子量ポリエチレン「ハイゼックスミリオン®」生産能力増強
（18年8月営業運転開始、+1,000トン/年）
- ・北米におけるガラス長繊維強化ポリプロピレン生産設備新設
（18年9月発表、3,500トン/年、19年10月営業運転開始予定）

2) 決算の概要

(単位：億円)

摘 要	17年度 4-9月決算	18年度 4-9月決算	増減	増減率
売上高	6,209	7,209	1,000	16%
営業利益	482	497	15	3%
営業外損益	17	87	70	—
経常利益	499	584	85	17%
特別損益	48	△ 27	△ 75	—
税金等調整前 四半期純利益	547	557	10	2%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	382	418	36	9%
為替レート(円/US\$)	111	110	△ 1	
国産ナフサ(円/KL)	37,600	51,100	+ 13,500	
中間配当	45 円/株*	50 円/株	+ 5 円/株	—

*当社は2017年10月1日付で普通株式5株を1株とする株式併合を行っており、株式併合前の配当金につきましても、遡って当該株式併合の影響を考慮した金額を記載しております。

2) 決算の概要

(単位：億円)

摘 要	18年3月末	18年9月末	増減	増減率
有利子負債	4,637	4,670	33	1%
Net 有利子負債	3,818	3,702	△ 116	△3%
自己資本	5,116	5,535	419	8%
Net D / E レシオ (倍)	0.75	0.67	△ 0.08	—
自己資本比率 (%)	35.7	37.1	1.4	—

(単位：社)

摘 要	18年3月末	18年9月末	増減
連結対象会社数			
連結子会社	115	116	1
持分法適用会社	39	40	1
連結対象会社計	154	156	2

3) セグメント別 売上高・営業利益の内訳 (増減分析 対前年決算)

(単位：億円)

 18年度4-9月前回予想
(18.8.2発表)

セグメント	売上高			営業利益			増減内訳			18年度4-9月前回予想 (18.8.2発表)	
	17年度 4-9月決算	18年度 4-9月決算	増減	17年度 4-9月決算	18年度 4-9月決算	増減	数量差	交易条件	固定費他	売上高	営業利益
モビリティ	1,534	1,952	418	220	201	△ 19	28	△ 28	△ 19	1,930	215
ヘルスケア	681	712	31	48	63	15	14	△ 4	5	730	55
フード & パッケージング	950	966	16	101	88	△ 13	1	△ 10	△ 4	1,000	105
基盤素材	2,922	3,463	541	154	184	30	△ 7	68	△ 31	3,470	140
その他	122	116	△ 6	△ 41	△ 39	2	-	-	2	120	△ 45
合計	6,209	7,209	1,000	482	497	15	36	26	△ 47	7,250	470

4) 営業外損益及び特別損益の内訳

営業外損益

(単位：億円)

摘 要	17年度 4-9月決算	18年度 4-9月決算	増減
持分法投資損益	23	86	63
金融収支	△ 7	△ 3	4
為替差損益	2	8	6
その他の	△ 1	△ 4	△ 3
営業外損益 合計	17	87	70

特別損益

(単位：億円)

摘 要	17年度 4-9月決算	18年度 4-9月決算	増減
資産売却益	32	2	△ 30
事業譲渡益	-	7	7
債務免除益	20	-	△ 20
特別利益計 (A)	52	9	△ 43
固定資産処分・売却損	4	12	8
減損損失	-	7	7
投資有価証券評価損	-	2	2
火災による損失	-	15	15
特別損失計 (B)	4	36	32
特別損益 合計 (A-B)	48	△ 27	△ 75

5) 貸借対照表

(単位：億円)

摘 要	18年3月末	18年9月末	増減	摘 要	18年3月末	18年9月末	増減
流動資産	(7,313)	(7,748)	(435)	負債	(8,441)	(8,630)	(189)
現 預 金	802	968	166	買 掛 債 務	1,622	1,732	110
売 掛 債 権	3,069	2,995	△ 74	有 利 子 負 債	4,637	4,670	33
た な 卸 資 産	2,743	3,098	355	そ の 他	2,182	2,228	46
そ の 他	699	687	△ 12	純 資 産	(5,872)	(6,282)	(410)
固定資産	(7,000)	(7,164)	(164)	株 主 資 本	4,856	5,186	330
有形固定資産	4,329	4,369	40	その他の包括利益 累 計 額	260	349	89
無形固定資産	315	306	△ 9	非支配株主持分	756	747	△ 9
投 資 等	2,356	2,489	133				
合 計	14,313	14,912	599	合 計	14,313	14,912	599

注：税効果会計基準改正の影響等により、2018年3月末の貸借対照表残高を組み替えております。

6) キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

摘 要	17年度 4-9月決算	18年度 4-9月決算	増減
I. 営業活動によるキャッシュ・フロー (A)	491	535	44
II. 投資活動によるキャッシュ・フロー (B)	△ 210	△ 268	△ 58
フリーキャッシュ・フロー (A + B)	281	267	△ 14
III. 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 166	△ 120	46
IV. その他	△ 5	6	11
現預金等増減	110	153	43

2. 2018年度業績予想の概要

1) 2018年度第3四半期以降のトピックス

<トピックス(予定)>

- ・名古屋工場における高機能不織布設備 営業運転開始 (18年10月、1.5万トン/年)
- ・柔軟性と伸縮機能に優れた高機能不織布設備 営業運転開始 (18年10月、+6,000トン/年)
- ・ Siam Mitsui PTA社、Thai PET Resin社 株式一部譲渡 (18年12月)
- ・北米におけるミラストマー生産設備着工 (18年度第4四半期、+6,000トン/年、19年度営業運転開始予定)

2) 業績予想の概要

(単位：億円)

摘要	17年度決算 (a)		18年度予想 (b)		増減 (b)-(a)		18年度前回予想 (18.8.2発表)	
	4-9月	年度	4-9月	年度	年度	%	4-9月	年度
売上高	6,209	13,285	7,209	15,400	2,115	16%	7,250	14,900
営業利益	482	1,035	497	1,060	25	2%	470	1,060
営業外損益	17	67	87	110	43	-	50	60
経常利益	499	1,102	584	1,170	68	6%	520	1,120
特別損益	48	△ 160	△ 27	△ 90	70	-	△ 30	△ 50
税金等調整前 当期純利益	547	942	557	1,080	138	15%	490	1,070
親会社株主に帰属する 当期純利益	382	716	418	800	84	12%	360	800
為替レート(円/US\$)	111	111	110	110	△ 1		110	108
国産ナフサ(円/KL)	37,600	41,900	51,100	54,600	+ 12,700		50,900	49,900

配当	中間	期末	中間	期末	中間増減	期末増減	中間	期末
	45 円/株	45 円/株	50 円/株	50 円/株	+5円/株	+5円/株	50 円/株	50 円/株
	通期 90円/株		通期 100 円/株		通期 +10円/株		通期 100 円/株	

当社は2017年10月1日付で普通株式5株を1株とする株式併合を行っており、株式併合前の配当金につきましても、遡って当該株式併合の影響を考慮した金額を記載しております。

3) セグメント別 売上高・営業利益の予想 (対前年決算)

(単位：億円)

セグメント	売上高					営業利益				
	17年度決算		18年度予想		増減 (b) - (a)	17年度決算		18年度予想		増減 (d) - (c)
	4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)		4-9月	年度 (c)	4-9月	年度 (d)	
モビリティ	1,534	3,310	1,952	4,010	700	220	423	201	425	2
ヘルスケア	681	1,391	712	1,470	79	48	108	63	130	22
フード & パッケージング	950	1,958	966	2,060	102	101	199	88	215	16
基盤素材	2,922	6,377	3,463	7,610	1,233	154	389	184	370	△ 19
その他	122	249	116	250	1	△ 41	△ 84	△ 39	△ 80	4
合計	6,209	13,285	7,209	15,400	2,115	482	1,035	497	1,060	25

4) セグメント別 営業利益の予想 (18年度上下増減)

(単位：億円)

セグメント	営業利益			主要増減内訳 (営業利益)
	上期 (4-9月)	下期(予想) (10-3月)	増減	
モビリティ	201	224	23	拡販(+) 等
ヘルスケア	63	67	4	拡販(+)、固定費(-) 等
フード & パッケージング	88	127	39	拡販(+)、交易(+) 等
基盤素材	184	186	2	交易(-)、コスト期ずれ(-)、 上期定修・大阪工場火災影響(+) 等
その他	△ 39	△ 41	△ 2	
合計	497	563	66	

基盤素材セグメント

	売上高割合 (%)	営業利益の方向感	
		上期 → 下期(予想)	
石化原料 及び ポリオレフィン	60%	➔	交易(-)、コスト期ずれ(-)、 上期定修・大阪工場火災影響(+) 等
フェノール、PTA・ PET、工業薬品	35%	➔	交易(-)、上期定修・大阪工場火災影響(+) 等
ポリウレタン材料	5%	➔	

(注) セグメント内訳の数値は、説明を目的とした概算値です。

5) 営業外損益及び特別損益の内訳

営業外損益

(単位：億円)

摘 要	17年度決算		18年度予想		増減 (b)-(a)
	4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)	
持 分 法 投 資 損 益	23	71	86	130	59
金 融 収 支	△ 7	△ 7	△ 3	△ 10	△ 3
為 替 差 損 益	2	△ 12	8	—	12
そ の 他	△ 1	15	△ 4	△ 10	△ 25
営業外損益 合計	17	67	87	110	43

5) 営業外損益及び特別損益の内訳

特別損益

(単位：億円)

摘 要	17年度決算		18年度予想		増減 (b)-(a)
	4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)	
資 産 売 却 益	32	36	2	2	△ 34
事 業 譲 渡 益	-	6	7	7	1
退 職 給 付 制 度 改 定 益	-	3	-	-	△ 3
債 務 免 除 益	20	20	-	-	△ 20
特別利益計 (A)	52	65	9	9	△ 56
固 定 資 産 処 分 ・ 売 却 損	4	24	12	75	51
減 損 損 失	-	150	7	7	△ 143
投 資 有 価 証 券 評 価 損	-	51	2	2	△ 49
火 災 に よ る 損 失	-	-	15	15	15
特別損失計 (B)	4	225	36	99	△ 126
特別損益 合計 (A-B)	48	△ 160	△ 27	△ 90	70

6) キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

摘 要	17年度決算		18年度予想		増減 (b)-(a)
	4-9月	年度 (a)	4-9月	年度 (b)	
I. 営業活動によるキャッシュ・フロー (A)	491	827	535	1,050	223
II. 投資活動によるキャッシュ・フロー (B)	△ 210	△ 751	△ 268	△ 900	△ 149
フリーキャッシュ・フロー (A + B)	281	76	267	150	74
III. 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 166	△ 102	△ 120	△ 150	△ 48
IV. その他	△ 5	△ 15	6	—	15
現預金等増減	110	△ 41	153	0	41

7) 自己株式取得の概要

<株主還元方針>

株主還元方針としましては、業績の動向を踏まえた継続的な増配に加えて、株価水準や市場環境に応じた機動的かつ柔軟な自己株式の取得により、株主還元を充実・強化することと致します。

具体的には、総還元性向※ 30%以上を目指して参ります。

※総還元性向 = (配当 + 自己株式取得) ÷ 親会社株主に帰属する当期純利益

<自己株式取得の概要>

- (1) 自己株式の取得を行う理由
株主還元の充実及び資本効率の向上を目的として、自己株式の取得を行うものです。
- (2) 取得する自己株式の種類及び総数
普通株式：5,000,000株（上限）
- (3) 取得する自己株式の総額
総額：100億円（上限）
- (4) 取得期間
2018年11月2日～2019年1月31日
- (5) 取得の方法
自己株式取得に係る取引一任契約に基づく市場買付

8) 連結経営データ

項 目		17年度決算		18年度予想	
		4-9月	年間	4-9月	年間
為 替 レ ー ト	円/\$	111	111	110	110
国産標準ナフサ価格	円/KL	37,600	41,900	51,100	54,600
設 備 投 資 額	億円	270	812	245	740
研 究 開 発 費	億円	162	334	177	360
減 価 償 却 費	億円	221	457	243	500
金 融 収 支	億円	△ 7	△ 7	△ 3	△ 10
期末有利子負債残高	億円	4,380	4,637	4,670	4,820
Net D/Eレシオ	倍	0.70	0.75	0.67	0.70
期 末 従 業 員 数	人	13,521	17,277	17,640	17,700

3. 補助資料

- 1) 製品価格の状況
- 2) セグメントの増減概要（売上高・営業利益）
- 3) セグメント別 売上高・営業利益の内訳（四半期別）
- 4) 主要関係会社の状況
- 5) 財務データ
- 6) 地域別売上高比率

1) 製品価格の状況

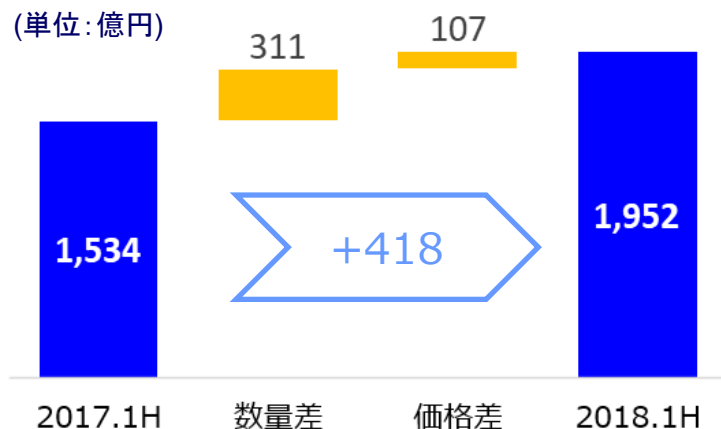
(P E国内、P P国内、P H国内、B P A国内 : 国内価格改定幅)

年		2015年	2016年				2017年				2018年		
月		10~12月	1~3月	4~6月	7~9月	10~12月	1~3月	4~6月	7~9月	10~12月	1~3月	4~6月	7~9月
国産基準 ナフ価格	(円/KL)	40,900	34,300	31,600	31,300	34,100	41,900	39,100	36,100	44,600	47,900	48,700	53,500
P E国内	(円/KG)	△10円 程度	△10円 程度	→	△10円 程度	→	+20円 程度	→	△5円 程度	+10円 程度	+10円 程度	→	+10円 程度
P P国内	(円/KG)	△10円 程度	△10円 程度	→	△10円 程度	→	+20円 程度	→	△5円 程度	+10円 程度	+10円 程度	→	+10円 程度
P H国内 (フォーム価格)	(円/KG)	→	→	→	→	→	→	→	→	→	→	→	→
B Z (*ACP)	(\$/T)	\$610	\$560	\$640	\$640	\$670	\$950	\$790	\$770	\$830	\$920	\$850	\$860
B P A国内	(円/KG)	△30円 (10月~)	→	→	→	→	+20円 (3月~)	→	→	→	→	→	→
BZ・BPA市況をベースに都度交渉													
B P A 中国市況	(\$/T)	\$910	\$940	\$1,140	\$1,130	\$1,170	\$1,360	\$1,200	\$1,220	\$1,420	\$1,670	\$1,800	\$1,810
P T A 中国市況	(\$/T)	\$600	\$570	\$610	\$610	\$610	\$670	\$630	\$640	\$690	\$760	\$810	\$960
P X (*ACP)	(\$/T)	\$790	\$720	\$800	\$790	\$790	\$890	\$810	\$800	\$890	\$950	\$980	\$1,140
T D I 中国市況	(\$/T)	\$1,510	\$1,510	\$2,080	\$2,360	\$3,590	\$3,480	\$3,500	\$3,680	\$4,380	\$4,470	\$4,150	\$3,400

*ACP アジア圏契約価格

2-1) モビリティセグメントの増減概要 (売上高・営業利益)

売上高増減 (2018年度上期 対 2017年度上期)



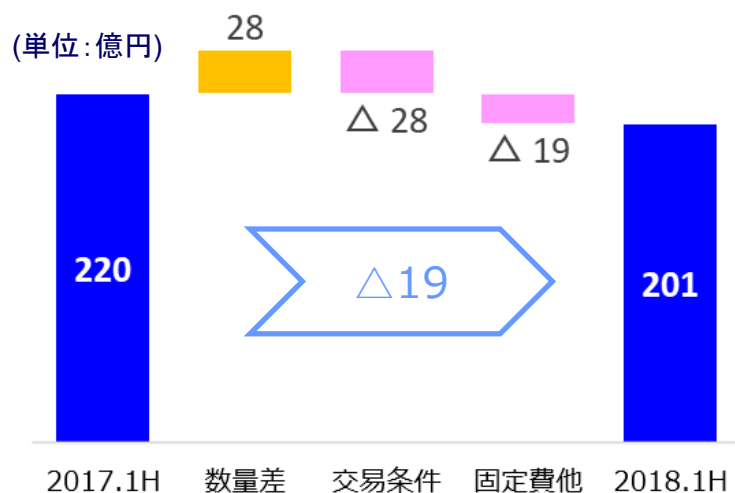
◆数量差 +311億円

- ・自動車用途を中心とした堅調なグローバル需要に的確に対応。
- ・ICT関連用途の堅調な需要に的確に対応。
- ・アーク社新規連結影響等。

◆価格差 +107億円

- ・原燃料価格上昇による販売価格の改定等。

営業利益増減 (2018年度上期 対 2017年度上期)



◆数量差 +28億円

- ・自動車用途を中心とした堅調なグローバル需要に的確に対応。
- ・ICT関連用途の堅調な需要に的確に対応。

◆交易条件 △28億円

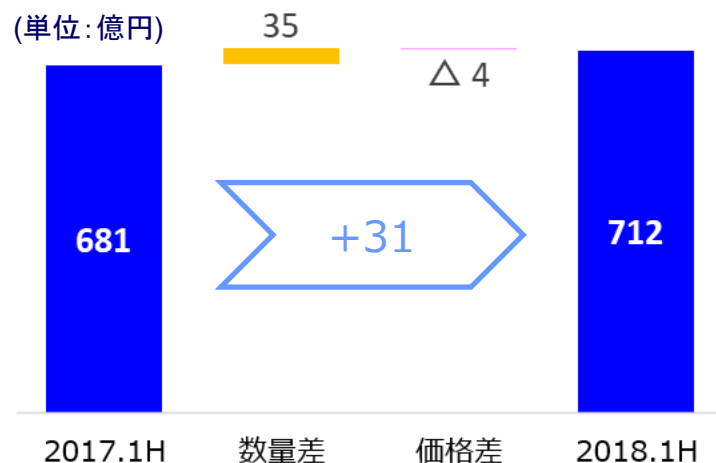
- ・原燃料価格上昇による交易条件悪化等。

◆固定費他 △19億円

- ・研究開発費等の資源投入。
- ・アーク社新規連結影響等。

2-2) ヘルスケアセグメントの増減概要 (売上高・営業利益)

売上高増減 (2018年度上期 対 2017年度上期)

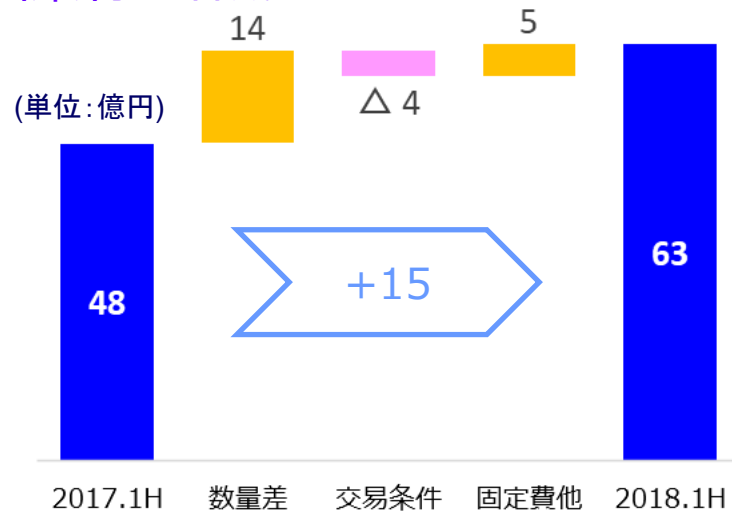


◆数量差 +35億円

・ビジョンケア材料及び歯科材料の販売堅調。

◆価格差 △4億円

営業利益増減 (2018年度上期 対 2017年度上期)



◆数量差 +14億円

・ビジョンケア材料及び歯科材料の販売堅調。

◆交易条件 △4億円

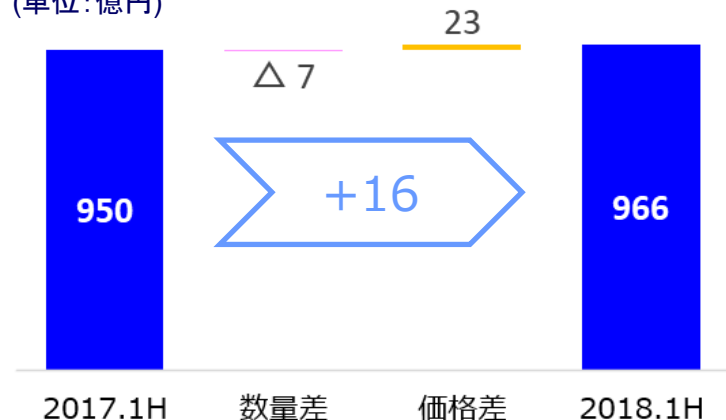
◆固定費他 +5億円

・歯科材料のれん等償却費の減少等。

2-3) フード&パッケージングセグメントの増減概要 (売上高・営業利益)

売上高増減 (2018年度上期 対 2017年度上期)

(単位: 億円)



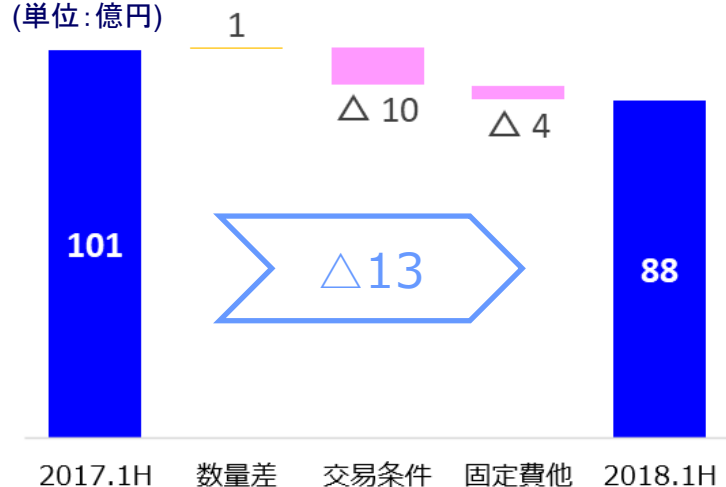
◆数量差 $\Delta 7$ 億円

◆価格差 **+23**億円

・原燃料価格上昇による販売価格の改定等。

営業利益増減 (2018年度上期 対 2017年度上期)

(単位: 億円)



◆数量差 **+1**億円

◆交易条件 $\Delta 10$ 億円

・原料価格上昇等による交易条件悪化等。

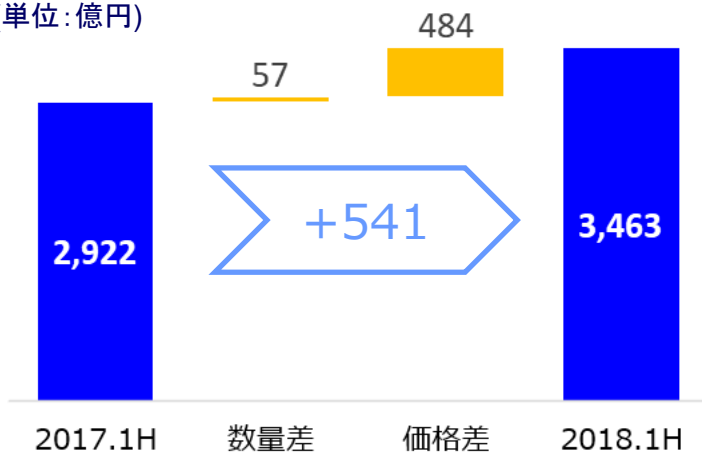
◆固定費他 $\Delta 4$ 億円

・研究開発費等の資源投入等。

2-4) 基盤素材セグメントの増減概要 (売上高・営業利益)

売上高増減 (2018年度上期 対 2017年度上期)

(単位: 億円)



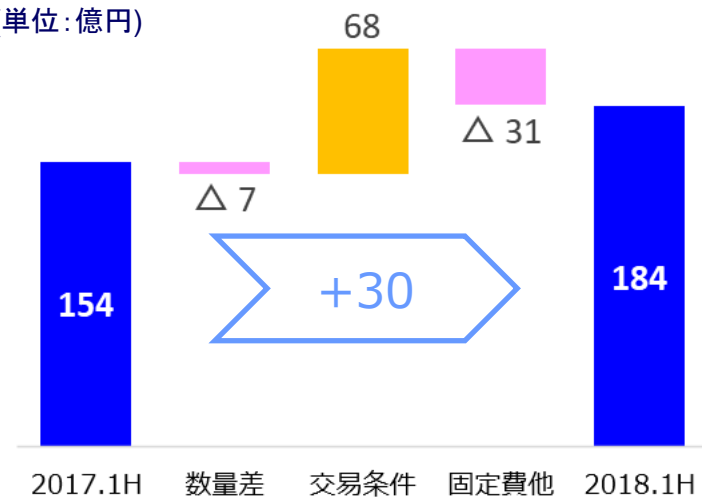
◆数量差 +57億円

◆価格差 +484億円

・原燃料価格上昇による販売価格の改定等。

営業利益増減 (2018年度上期 対 2017年度上期)

(単位: 億円)



◆数量差 △7億円

・大阪工場火災による販売数量減少等。

◆交易条件 +68億円

・フェノール市況改善等。

◆固定費他 △31億円

・大阪工場火災によるコスト増加等。

3) セグメント別 売上高・営業利益の内訳 (四半期別)

売上高推移

(単位：億円)

セグメント	17年度				18年度	
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月	7-9月
モビリティ	777	757	814	962	973	979
ヘルスケア	342	339	353	357	362	350
フード&パッケージング	458	492	496	512	475	491
基盤素材	1,453	1,469	1,668	1,787	1,701	1,762
その他	60	62	58	69	52	64
合計	3,090	3,119	3,389	3,687	3,563	3,646

営業利益推移

(単位：億円)

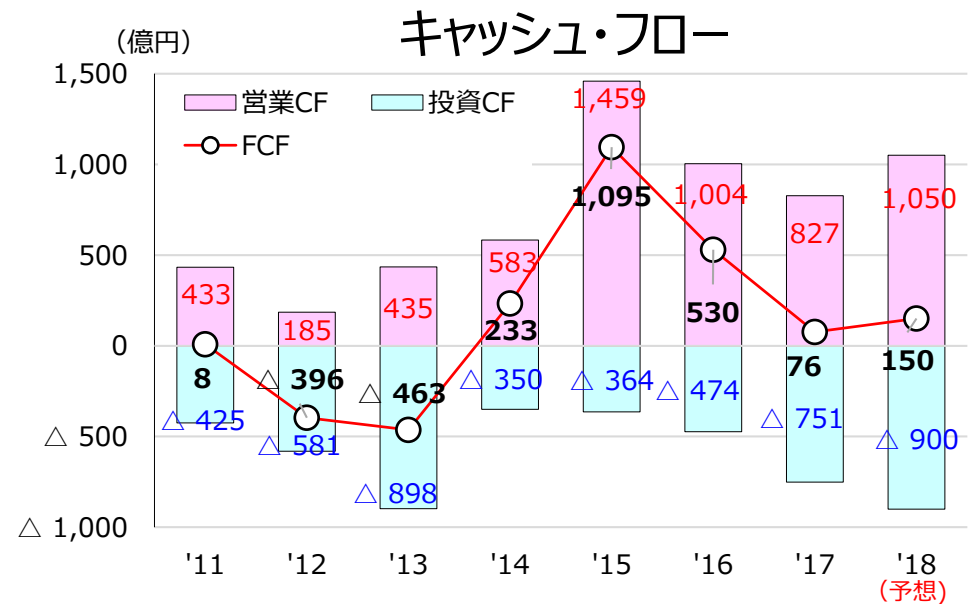
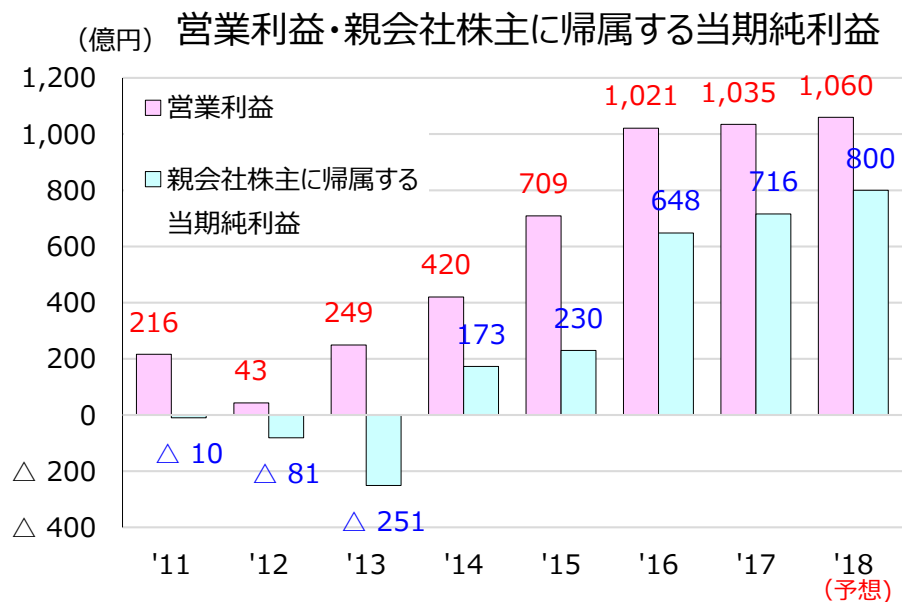
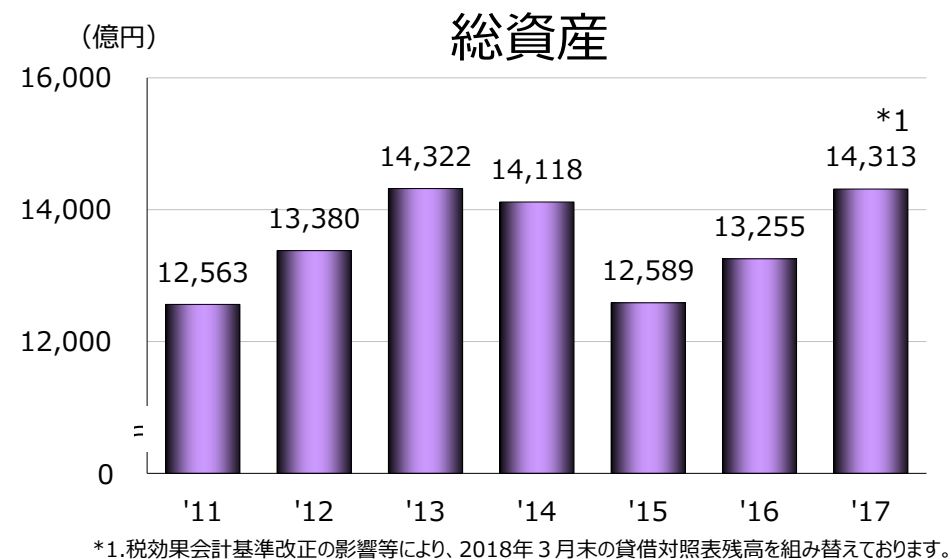
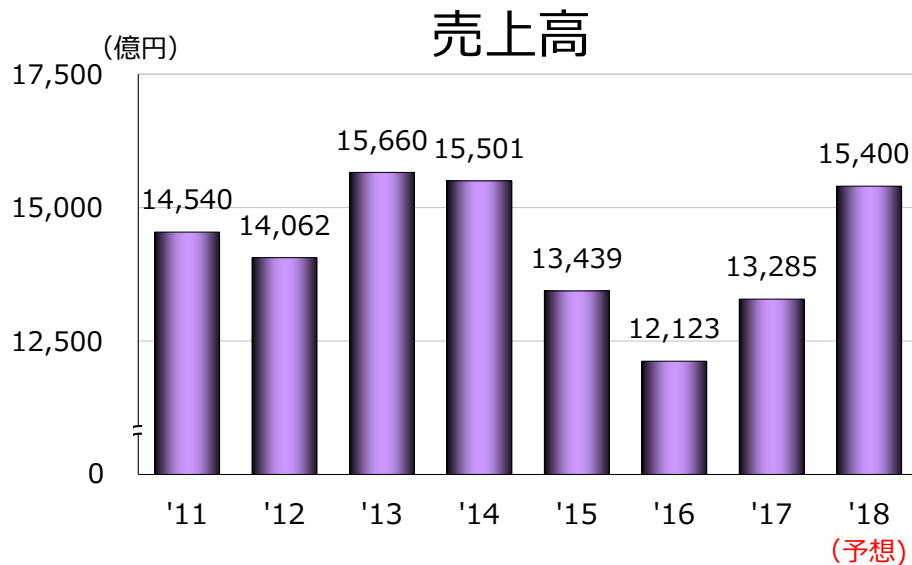
セグメント	17年度				18年度	
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月	7-9月
モビリティ	115	105	109	94	108	93
ヘルスケア	29	19	31	29	36	27
フード&パッケージング	46	55	44	54	33	55
基盤素材	108	46	111	124	110	74
その他	△ 25	△ 16	△ 20	△ 23	△ 24	△ 15
合計	273	209	275	278	263	234

4) 主要関係会社の状況

項 目	当社シェア	売上規模 (17年度)	営業利益	
			17年度	18年度予想 ※
連結子会社	%	億円		
プライムポリマー	65.0	2,300	黒字	→ 交易条件(-)
アドバンスド・コンポジット	61.8	1,000	黒字	→
三井フェノールズシンガポール	95.0	600	黒字	↗
三井エラストマーズシンガポール	100.0	500	黒字	↘ 交易条件(-)
三井化学東セロ	100.0	800	黒字	→
三井化学アグロ	100.0	400	黒字	→
持分法適用会社				
三井・デュポンポリケミカル	50.0	400	黒字	↘ 交易条件(-)
三井・ケマーズフロンティア	50.0	300	黒字	→
上海中石化三井化工	50.0	400	赤字	↗

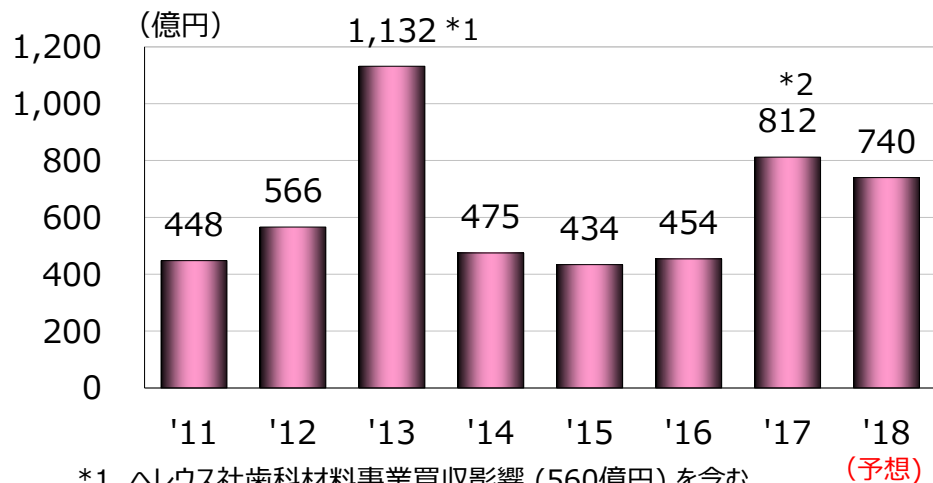
※ 営業利益：→は、対17年度5億円未満の増減。

5-1) 財務データ



5-2) 財務データ

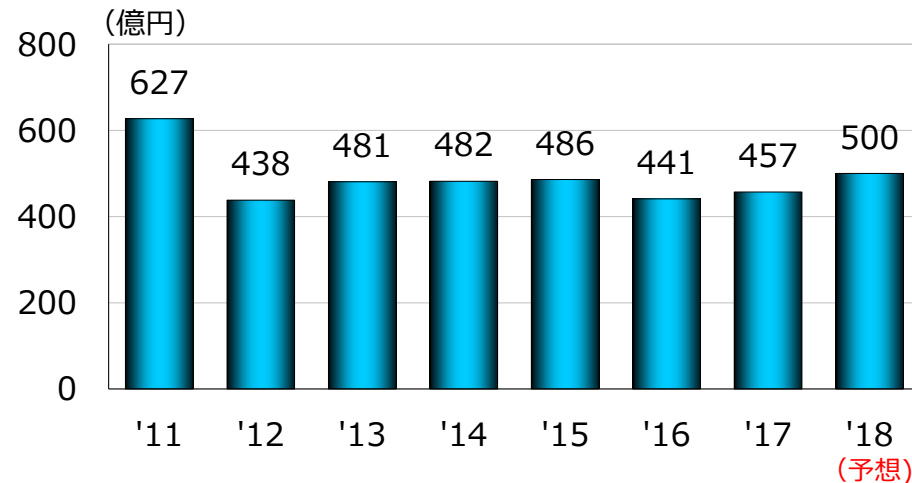
設備投資額



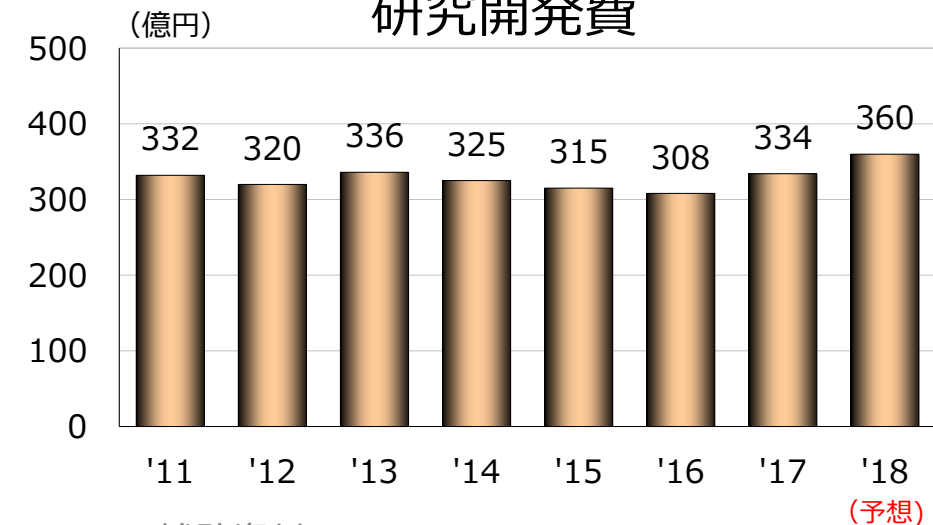
*1. ヘルス社歯科材料事業買収影響 (560億円) を含む

*2. アーク社株式取得影響(239億円)を含む

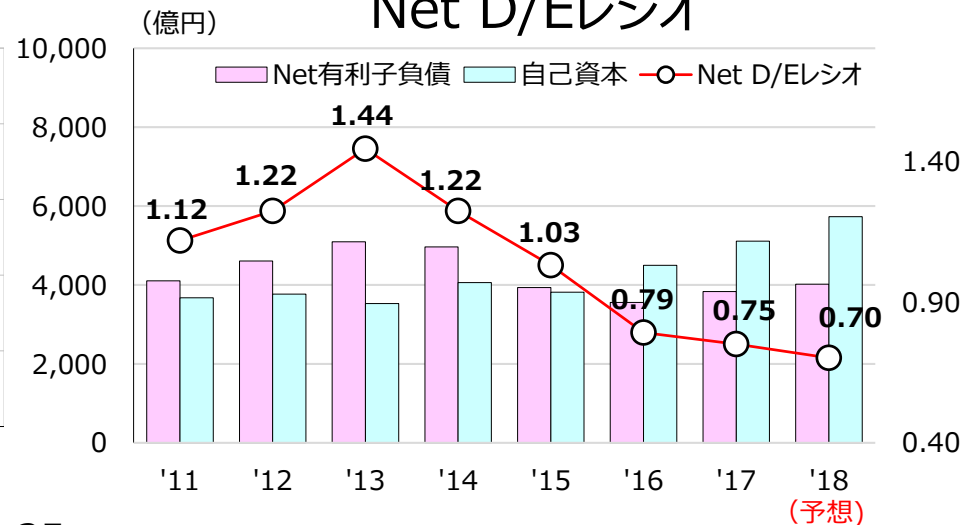
減価償却費



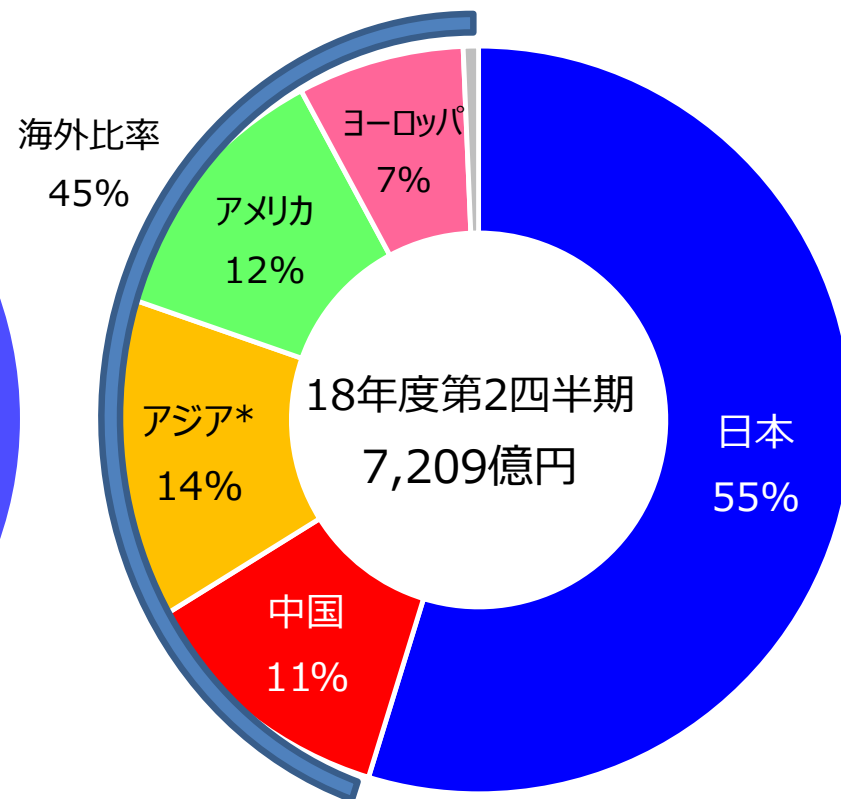
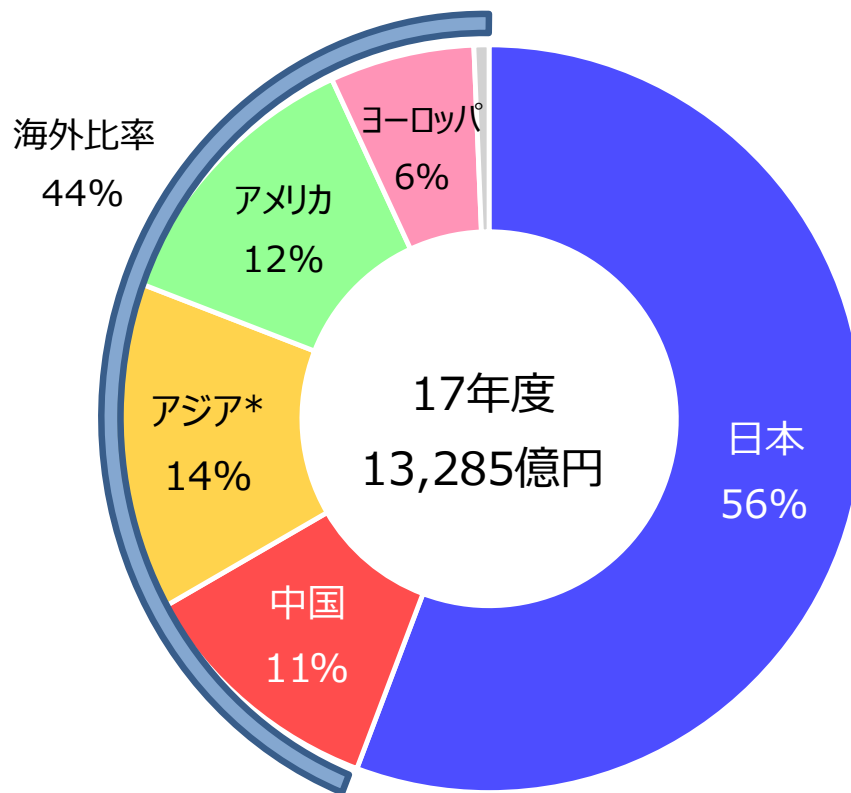
研究開発費



Net D/Eレシオ



6) 地域別売上高比率



* アジア：日本及び中国を除く



Mitsui Chemicals

新たな顧客価値を創造し、事業活動を通じて、
社会課題を解決する