

# 平成21年3月期第2四半期決算 説明資料

**株式会社 力ネ力**

平成20年11月5日(水)

# 目次

|            |    |    |
|------------|----|----|
| 業績概要       | P. | 3  |
| 主要指標       | P. | 4  |
| 売上高        | P. | 5  |
| 海外売上高      | P. | 6  |
| 営業利益       | P. | 7  |
| 原料動向       | P. | 8  |
| 営業外損益・特別損益 | P. | 9  |
| 主要子会社の状況   | P. | 10 |
| 設備投資・減価償却費 | P. | 11 |
| 研究開発費      | P. | 12 |
| セグメントの状況   | P. | 13 |
| 業績予想       | P. | 17 |
| トピックス      | P. | 19 |

# 業績概要

(単位：億円)

|      | 19年9月期 | 20年9月期 | 前年同期比 |        | 当初予想  |
|------|--------|--------|-------|--------|-------|
|      |        |        | 増減額   | 伸び率    |       |
| 売上高  | 2,512  | 2,489  | △22   | △0.9%  | 2,520 |
| 営業利益 | 182    | 102    | △80   | △44.2% | 140   |
| 経常利益 | 181    | 102    | △78   | △43.4% | 135   |
| 純利益  | 101    | 50     | △51   | △50.8% | 75    |

# 主要指標

|            | (19/9)    | (20/3)    | (20/9)  |
|------------|-----------|-----------|---------|
| ● 売上高営業利益率 | 7.2% ⇒    | 7.1% ⇒    | 4.1%    |
| ● 売上高経常利益率 | 7.2% ⇒    | 6.7% ⇒    | 4.1%    |
| ● 売上高純利益率  | 4.0% ⇒    | 3.7% ⇒    | 2.0%    |
| ● 1株当り純利益  | 29.43円 ⇒  | 55.10円 ⇒  | 14.56円  |
| ● ROE      | 7.5% ⇒    | 7.1% ⇒    | 3.8%    |
| ● ROA      | 7.7% ⇒    | 7.4% ⇒    | 4.5%    |
| ● 総資産      | 4,742億円 ⇒ | 4,526億円 ⇒ | 4,619億円 |
| ● 純資産      | 2,760億円 ⇒ | 2,676億円 ⇒ | 2,674億円 |
| ● 自己資本     | 2,696億円 ⇒ | 2,613億円 ⇒ | 2,610億円 |
| ● 自己資本比率   | 56.9% ⇒   | 57.7% ⇒   | 56.5%   |
| ● 1株当り純資産  | 790.27円 ⇒ | 767.68円 ⇒ | 768.04円 |
| ● 有利子負債    | 519億円 ⇒   | 542億円 ⇒   | 606億円   |
| ● D/Eレシオ   | 0.19 ⇒    | 0.21 ⇒    | 0.23    |

# 売上高

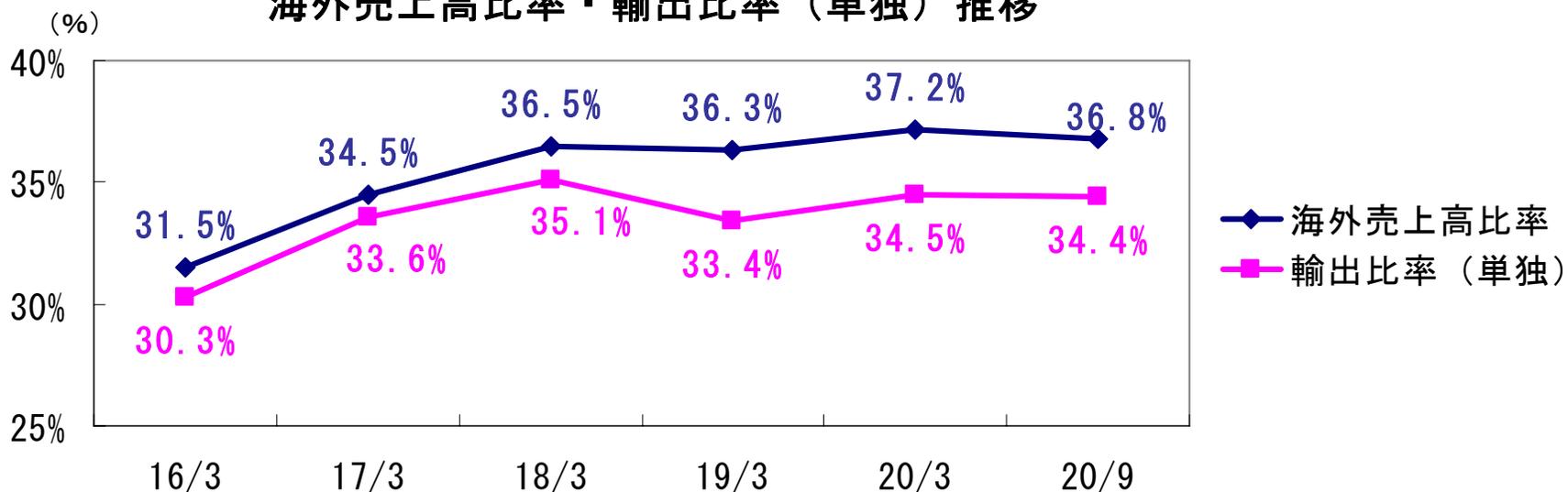
(単位：億円)

|                       | 19年9月期 | 20年9月期 | 増減額 |
|-----------------------|--------|--------|-----|
| <b>&lt;セグメント別&gt;</b> |        |        |     |
| 化成品                   | 506    | 508    | +2  |
| 機能性樹脂                 | 440    | 418    | △22 |
| 発泡樹脂製品                | 367    | 380    | +14 |
| 食品                    | 572    | 616    | +43 |
| ライフサイエンス              | 175    | 206    | +31 |
| エレクトロニクス              | 292    | 225    | △67 |
| 合成繊維、その他              | 160    | 136    | △24 |
| 計                     | 2,512  | 2,489  | △22 |

|                        |       |       |     |
|------------------------|-------|-------|-----|
| <b>&lt;単独・子会社別&gt;</b> |       |       |     |
| 単独                     | 1,570 | 1,529 | △41 |
| 国内子会社                  | 1,208 | 1,293 | +85 |
| 海外子会社                  | 545   | 533   | △12 |
| 消去                     | △811  | △865  | △54 |
| 計                      | 2,512 | 2,489 | △22 |

# 海外売上高

海外売上高比率・輸出比率（単独）推移



（単位：億円）

| <単独売上高> | H19/9   | H20/9   | 増減額 | 伸び率   |
|---------|---------|---------|-----|-------|
| 国内      | 1,012   | 1,003   | △10 | △0.9% |
| 輸出      | 557     | 526     | △31 | △5.6% |
| （輸出比率）  | (35.5%) | (34.4%) |     |       |

| <連結売上高> | H19/9   | H20/9   | 増減額 | 伸び率   |
|---------|---------|---------|-----|-------|
| 国内      | 1,548   | 1,574   | +26 | +1.7% |
| 海外      | 963     | 915     | △48 | △5.0% |
| （海外比率）  | (38.4%) | (36.8%) |     |       |

地域別海外売上高 （単位：億円）

| 地域  | H19/9 | H20/9 | 増減額 | 伸び率    |
|-----|-------|-------|-----|--------|
| アジア | 404   | 337   | △67 | △16.5% |
| 北米  | 195   | 185   | △10 | △5.2%  |
| 欧州  | 290   | 300   | +10 | +3.5%  |
| その他 | 75    | 93    | +19 | +24.9% |

# 営業利益

(単位：億円)

|                       | 19年9月期 | 20年9月期 | 増減額 |
|-----------------------|--------|--------|-----|
| <b>&lt;セグメント別&gt;</b> |        |        |     |
| 化成品                   | 26     | 18     | △8  |
| 機能性樹脂                 | 69     | 37     | △33 |
| 発泡樹脂製品                | △1     | △1     | +0  |
| 食品                    | 9      | 9      | +0  |
| ライフサイエンス              | 23     | 34     | +11 |
| エレクトロニクス              | 45     | 20     | △25 |
| 合成繊維、その他              | 35     | 17     | △18 |
| 消去・全社費用               | △25    | △32    | △7  |
| 計                     | 182    | 102    | △80 |

|                        |     |     |     |
|------------------------|-----|-----|-----|
| <b>&lt;単独・子会社別&gt;</b> |     |     |     |
| 単独                     | 132 | 62  | △69 |
| 国内子会社                  | 23  | 21  | △1  |
| 海外子会社                  | 39  | 30  | △9  |
| 消去                     | △11 | △12 | △1  |
| 計                      | 182 | 102 | △80 |

# 原料価格動向と営業利益への影響

| ＜石化原料＞   | アップ率 |
|----------|------|
| エチレン     | 25%  |
| EDC      | △9%  |
| スチレンモノマー | 6%   |
| ポリスチレン   | 7%   |
| MMA      | 7%   |
| アクリロニトリル | 6%   |
| ブタジエン    | 64%  |
| 国産ナフサ    | 33%  |
| 石炭       | △0%  |

| ＜食品原料＞ | アップ率 |
|--------|------|
| 大豆油    | 73%  |
| 菜種油    | 63%  |
| パーム油   | 62%  |
| ヤシ油    | 48%  |

| セグメント    | 影響額(億円) |
|----------|---------|
| 化成品      | △ 44    |
| 機能性樹脂    | △ 35    |
| 発泡樹脂製品   | △ 6     |
| 合成繊維、その他 | △ 1     |
| (石化計)    | (△ 85)  |
| (食品計)    | (△ 35)  |
| 合計       | △ 120   |

# 営業外損益・特別損益

## ○営業外損益

(単位：億円)

|       | 19年9月期 | 20年9月期 | 増減額 |
|-------|--------|--------|-----|
| 収 益   | 21     | 27     | +6  |
| 費 用   | △22    | △26    | △5  |
| (収 支) | △1     | 1      | +2  |

### [内 訳]

(単位：億円)

|            | 19年9月期 | 20年9月期 | 増減額 |
|------------|--------|--------|-----|
| 金融収支       | 2      | 2      | +0  |
| その他        | △4     | △2     | +2  |
| (内 固定資産除却) | △9     | △7     | +2  |
| (内 為替差損益)  | 3      | 7      | +3  |
| (その他)      | 2      | △1     | △3  |

## ○特別損益

(単位：億円)

|           | 19年9月期 | 20年9月期 | 増減額 |
|-----------|--------|--------|-----|
| 特 別 損 益   | △6     | △18    | △12 |
| 投資有価証券評価損 | —      | △14    | △14 |
| 減損損失      | △6     | △5     | +2  |

# 主要子会社の状況

(単位：億円)

|         | 売上高   |       | 営業利益 |        |
|---------|-------|-------|------|--------|
|         | 金額    | 前年同期比 | 金額   | 前年同期比  |
| 国内（36社） | 1,293 | +7.0% | 21   | △6.0%  |
| 海外（15社） | 533   | △2.4% | 30   | △23.0% |

## ○国内子会社

(単位：億円)

|           |      | 19年9月期 | 20年9月期 | 前年同期比  |
|-----------|------|--------|--------|--------|
| カネカメディックス | 売上高  | 76     | 79     | +4.2%  |
|           | 営業利益 | 12     | 10     | △9.7%  |
| 栃木カネカ     | 売上高  | 26     | 19     | △29.2% |
|           | 営業利益 | 1      | 2      | +52.9% |
| 食品子会社     | 売上高  | 632    | 683    | +7.9%  |
|           | 営業利益 | 4      | 3      | △17.9% |

## ○海外子会社

(単位：億円)

|         |      | 19年9月期 | 20年9月期 | 前年同期比  |
|---------|------|--------|--------|--------|
| カネカベルギー | 売上高  | 230    | 241    | +4.5%  |
|         | 営業利益 | 41     | 32     | △21.5% |
| カネカテキサス | 売上高  | 173    | 148    | △14.5% |
|         | 営業利益 | 2      | △6     | —      |
| マレーシア4社 | 売上高  | 80     | 64     | △19.9% |
|         | 営業利益 | 7      | 3      | △63.4% |

# 設備投資・減価償却費

○設備投資

(単位：億円)

|              | 19年9月期 | 20年3月期 | 20年9月期 | 21年3月期<br>予想 | 21年3月期<br>当初予想 |
|--------------|--------|--------|--------|--------------|----------------|
| <b>設備投資</b>  |        |        |        |              |                |
| <b>単 独</b>   | 69     | 169    | 105    | -            | -              |
| <b>子会社</b>   | 86     | 147    | 49     | -            | -              |
| <b>合 計</b>   | 155    | 316    | 154    | 315          | 330            |
| <b>減価償却費</b> |        |        |        |              |                |
| <b>単 独</b>   | 74     | 156    | 87     | -            | -              |
| <b>子会社</b>   | 46     | 91     | 45     | -            | -              |
| <b>合 計</b>   | 120    | 247    | 132    | 270          | 280            |

○主な設備投資

(単位：億円)

|  | 20年9月期 | 21年3月期 |
|--|--------|--------|
| <b>単 独</b>                               |        |        |
| 耐侯性MMA系フィルム生産能力増強                        | 8      | 35     |
| <b>子 会 社</b>                             |        |        |
| カネカテキサス（変成シリコンホ <sup>ホ</sup> リマー製造設備新設等） | 12     | 6      |
| カネカベルギー（製造設備増強等）                         | 4      | 3      |
| カネカベルギー（製造設備増強等）                         |        |        |
| カネカテキサス（変成シリコンホ <sup>ホ</sup> リマー製造設備新設等） |        |        |

# 研究開発費

(単位：億円)

|     | 19年9月期 | 20年3月期 | 20年9月期 | 21年3月期<br>予想 |
|-----|--------|--------|--------|--------------|
| 単独  | 80     | 163    | 85     | —            |
| 子会社 | 3      | 3      | 2      | —            |
| 計   | 83     | 166    | 87     | 185          |

(単位：億円)

|       | 19年9月期 |        | 20年9月期 |        | 前年<br>同期比 |
|-------|--------|--------|--------|--------|-----------|
|       | 金額     | 構成比    | 金額     | 構成比    |           |
| 重点3分野 | 60     | 72.9%  | 64     | 74.0%  | +6.2%     |
| その他   | 22     | 27.1%  | 23     | 26.0%  | +0.4%     |
| 計     | 83     | 100.0% | 87     | 100.0% | +4.6%     |

重点3分野＝機能性樹脂・ライフサイエンス・エレクトロニクス

# セグメントの状況

## ○化成品事業

| (単位：億円) | 19年9月期<br>実績 | 20年9月期<br>実績 | 増減額 |
|---------|--------------|--------------|-----|
| 売上高     | 506          | 508          | +2  |
| 営業利益    | 26           | 18           | △8  |

塩化ビニール樹脂は原料価格上昇に伴う販売価格への転嫁は進んだものの、国内需要の落ち込みに加え、第2四半期途中から輸出市場も不調に。塩ビ系特殊樹脂については、国内需要の低迷や米国の住宅市場落ち込みの影響を受け、増収ながら減益。か性ソーダは需給が締まり、総じて堅調に推移。セグメント全体では増収減益。

## ○機能性樹脂事業

| (単位：億円) | 19年9月期<br>実績 | 20年9月期<br>実績 | 増減額 |
|---------|--------------|--------------|-----|
| 売上高     | 440          | 418          | △22 |
| 営業利益    | 69           | 37           | △33 |

モディファイヤーは米国の住宅向け販売の不振に加え、極東・アジア市場も需要が減少する一方、原料価格高騰を販売価格に転嫁しきれず大幅な減収減益。変成シリコンポリマーは欧州市場が堅調に推移し、米国市場も前年同期並みの販売量。セグメント全体では減収減益。

# セグメントの状況

## ○発泡樹脂製品事業

| (単位：億円) | 19年9月期<br>実績 | 20年9月期<br>実績 | 増減額 |
|---------|--------------|--------------|-----|
| 売上高     | 367          | 380          | +14 |
| 営業利益    | △1           | △1           | +0  |

原燃料価格が高騰を続ける中、堅調な販売を維持し、徹底したコストダウンに努め、発泡スチレン樹脂、押出發泡ポリスチレンボードの収益は向上したが、ビーズ法発泡ポリオレフィン米国市況が一段と厳しく、減益。セグメント全体では増収増益ながら、黒字には届かず。

## ○食品事業

| (単位：億円) | 19年9月期<br>実績 | 20年9月期<br>実績 | 増減額 |
|---------|--------------|--------------|-----|
| 売上高     | 572          | 616          | +43 |
| 営業利益    | 9            | 9            | +0  |

価格修正やコスト低減、新製品拡販に注力し、採算改善に努めたが、期中の大幅な原料価格高騰の影響が大きく、売上高は増加したが、採算は若干の改善に留まった。

# セグメントの状況

## ○ライフサイエンス事業

| (単位：億円) | 19年9月期<br>実績 | 20年9月期<br>実績 | 増減額 |
|---------|--------------|--------------|-----|
| 売上高     | 175          | 206          | +31 |
| 営業利益    | 23           | 34           | +11 |

医療機器は販売が順調に拡大し増収増益。

医薬バルク・中間体も堅調な販売により増収増益。機能性食品素材は販売数量の増加により採算が改善。セグメント全体は増収増益。

# セグメントの状況

## ○エレクトロニクス事業

| (単位：億円) | 19年9月期<br>実績 | 20年9月期<br>実績 | 増減額 |
|---------|--------------|--------------|-----|
| 売上高     | 292          | 225          | △67 |
| 営業利益    | 45           | 20           | △25 |

電材については、エレクトロニクス製品の需要が低調に推移し、超耐熱性ポリイミドフィルムや液晶関連製品の販売数量は前年同期を下回り、加えて、販売価格も下落したため、減収減益。

太陽電池は欧州を中心に引き続き需要が旺盛で、輸出が好調に推移した。  
セグメント全体は減収減益。

## ○合成繊維、その他事業

| (単位：億円) | 19年9月期<br>実績 | 20年9月期<br>実績 | 増減額 |
|---------|--------------|--------------|-----|
| 売上高     | 160          | 136          | △24 |
| 営業利益    | 35           | 17           | △18 |

合成繊維は原料価格高騰や円高の影響が大きく、高付加価値品の販売に注力したが減収減益。セグメント全体でも減収減益。

# 業績予想

○連結

(単位：億円)

|        | 19年9月期 | 20年3月期 | 20年9月期 | 21年3月期 | 前年比(通期) |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
|        | 実績     | 実績     | 実績     | 予想     | 増減額     | 伸び率    |
| 売上高    | 2,512  | 5,030  | 2,489  | 5,070  | +40     | +0.8%  |
| 営業利益   | 182    | 357    | 102    | 240    | △117    | △32.9% |
| 経常利益   | 181    | 339    | 102    | 230    | △109    | △32.1% |
| 当期純利益  | 101    | 188    | 50     | 125    | △63     | △33.6% |
| 営業利益率  | 7.2%   | 7.1%   | 4.1%   | 4.7%   | —       | —      |
| 経常利益率  | 7.2%   | 6.7%   | 4.1%   | 4.5%   | —       | —      |
| 当期純利益率 | 4.0%   | 3.7%   | 2.0%   | 2.5%   | —       | —      |

# 業績予想

【セグメント別】

○売上高

(単位：億円)

|          | 19年9月期 | 20年3月期 | 20年9月期 | 21年3月期 | 前年比(通期) |        |
|----------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
|          | 実績     | 実績     | 実績     | 予想     | 増減額     | 伸び率    |
| 化成品      | 506    | 1,025  | 508    | 1,040  | +15     | +1.5%  |
| 機能性樹脂    | 440    | 832    | 418    | 850    | +18     | +2.2%  |
| 発泡樹脂製品   | 367    | 738    | 380    | 770    | +32     | +4.3%  |
| 食品       | 572    | 1,196  | 616    | 1,260  | +64     | +5.3%  |
| ライフサイエンス | 175    | 362    | 206    | 420    | +58     | +16.1% |
| エレクトロニクス | 292    | 570    | 225    | 450    | △120    | △21.1% |
| 合成繊維・その他 | 160    | 307    | 136    | 280    | △27     | △8.8%  |
| 合計       | 2,512  | 5,030  | 2,489  | 5,070  | +40     | +0.8%  |

○営業利益

(単位：億円)

|          | 19年9月期 | 20年3月期 | 20年9月期 | 21年3月期 | 前年比(通期) |        |
|----------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
|          | 実績     | 実績     | 実績     | 予想     | 増減額     | 伸び率    |
| 化成品      | 26     | 52     | 18     | 38     | △14     | △26.6% |
| 機能性樹脂    | 69     | 120    | 37     | 81     | △39     | △32.7% |
| 発泡樹脂製品   | △1     | △1     | △1     | 3      | +4      | -      |
| 食品       | 9      | 28     | 9      | 32     | +4      | +12.6% |
| ライフサイエンス | 23     | 53     | 34     | 73     | +20     | +38.4% |
| エレクトロニクス | 45     | 91     | 20     | 41     | △50     | △54.8% |
| 合成繊維・その他 | 35     | 66     | 17     | 34     | △32     | △48.6% |
| 消去・全社費用  | △25    | △52    | △32    | △62    | △10     | -      |
| 合計       | 182    | 357    | 102    | 240    | △117    | △32.9% |

【21年3月期：前提条件】

為替：105円/US\$

140円/EUR

国産ナフサ：70,000円/KL

# トピックス

- 発泡ポリオレフィン事業 中国(蘇州市)工場を2.5倍に設備増強 (2008. 4. 10.)
  - 同時に営業拠点も拡充し、拡大する需要に対応
- 医療器事業。末梢血管疾患治療用PTAバルーンカテーテルを本格展開
  - 広範な製品ラインアップによる広い治療ニーズへの適応 (2008. 4. 22.)
- 高エネルギー光に対する耐性と強度を持つ新たな透明樹脂を開発 (2008. 5. 20.)
  - 電子部品の封止材料、接着材料、光学材料等に積極展開
- サプリメント・食品メーカー向け機能性食品素材、植物由来乳酸菌 (ラブレ菌) の販売開始 (2008. 5. 28.)
  - 日東薬品工業 (株) と独占的通常実施権許諾契約を締結
- ポリフェノール主成分の機能性食品素材『カネカ・グラボノイド™』を積極展開
  - コナミスポーツ&ライフの運動プログラムに採用 (2008. 7. 25.)
- バターの香りとコク味を大幅に付与した画期的な乳呈味材を開発 (2008. 8. 12.)
  - 本年8月、新乳呈味材を使用したマーガリン製品の販売を開始
- 3倍の射出発泡成形で、最大50%の大幅軽量化を実現 (2008. 9. 18.)
  - 更なる高発泡化技術を開発し、市場規模の拡大を狙う
- 業界初。新たな抗菌メカニズムを有する樹脂改質用添加剤の開発に成功
  - 日用品、工業製品用途などへ幅広く展開 (2008. 9. 26.)

**капека**