

決算説明資料



2015.5.12

 住友化学

(注意事項)

本資料に掲載されている住友化学の現在の計画、見通し、戦略、確信などのうち歴史的事実でないものは将来の業績等に関する見通しです。これらの情報は、現在入手可能な情報から得られた情報にもとづき算出したものであり、リスクや不確定な要因を含んでおります。実際の業績等に重大な影響を与えうる重要な要因としては、住友化学の事業領域をとりまく経済情勢、市場における住友化学の製品に対する需要動向、競争激化による価格下落圧力、激しい競争にさらされた市場において住友化学が引き続き顧客に受け入れられる製品を提供できる能力、為替レートの変動などがあります。但し、業績に影響を与えうる要素はこれらに限定されるものではありません。

目次

I.2014年度決算

■ 業績概要（前期対比）	2
■ セグメント別売上高	3
■ セグメント別営業利益	5
■ 主要原価要素等	7
■ 特別損益	8
■ 比較貸借対照表	9
■ キャッシュ・フロー	10
■ 主要グループ会社業績動向	11

（参考資料）

■ セグメント別売上高（四半期推移）	21
■ セグメント別営業利益（四半期推移）	23
■ セグメント別設備投資	25
■ セグメント別減価償却費	26
■ セグメント別研究費	27
■ セグメント別設備投資予想	28
■ セグメント別減価償却費予想	29
■ セグメント別研究費予想	30

II.2015年度予想

■ 業績概要（前年度対比）	13
■ セグメント別売上高予想	14
■ セグメント別営業利益予想	16
■ 主要原価要素等予想	18
■ キャッシュ・フロー予想	19

I .2014年度決算



業績概要（前期対比）

単位:億円

	14.3期	15.3期	増減	増減率
売上高	22,438	23,767	1,329	5.9%
営業利益	1,008	1,273	265	26.3%
（持分法投資利益）	(120)	(239)	(119)	99.0%
（為替差益）	(48)	(100)	(51)	105.9%
経常利益	1,111	1,574	463	41.7%
（特別損益）	(△249)	(△407)	(△158)	-
（法人税等）	(△312)	(△456)	(△144)	-
（少数株主利益）	(△180)	(△189)	(△9)	-
当期純利益	370	522	152	41.1%
ROE	6.5%	7.3%		
為替レート（円/USD）	100.17	109.76		
ナフサ価格（円/KL）	67,300	63,500		

セグメント別売上高1

単位:億円

	14.3期	15.3期	増減	増減率	売価差	数量差	邦貨換算差
基礎化学	2,869	3,120	251	8.7%	125	66	60
石油化学	7,920	8,062	141	1.8%	△150	△22	313
情報電子化学	3,623	4,051	429	11.8%	△400	488	341
健康・農業 関連事業	3,270	3,624	354	10.8%	75	139	140
医薬品	4,188	4,036	△152	△3.6%	△90	△198	136
その他	568	875	306	53.9%	0	306	0
合計	22,438	23,767	1,329	5.9%	△440	779	990
海外売上高	12,929	14,284	1,355	10.5%			
海外売上比率	57.6%	60.1%					

セグメント別売上高2

単位:億円

	14.3期	15.3期	増減	要因
基礎化学	2,869	3,120	251	<ul style="list-style-type: none"> ・MMAの市況上昇および出荷増加 ・アルミニウムの市況上昇
石油化学	7,920	8,062	141	<ul style="list-style-type: none"> ・「プロラビク」石化製品の商流変更 ・合成樹脂の出荷増加 ・円安による影響
情報電子化学	3,623	4,051	429	<ul style="list-style-type: none"> ・販売価格の下落 ・需要増加による偏光フィルムやタッチセンサーパネルの出荷増加 ・円安による影響
健康・農業 関連事業	3,270	3,624	354	<ul style="list-style-type: none"> ・メチオンの市況上昇 ・海外農薬の拡販
医薬品	4,188	4,036	△152	<ul style="list-style-type: none"> ・薬価改定や後発品の影響 ・ラツダの拡販
その他	568	875	306	
合計	22,438	23,767	1,329	

セグメント別営業利益1

単位:億円

	営業利益		増減	価格差	コスト差	数量差等	合計
	14.3期	15.3期					
基礎化学	△109	△4	105	100	15	△10	105
石油化学	49	212	163	110	△5	58	163
情報電子化学	349	324	△25	△340	55	260	△25
健康・農業 関連事業	382	569	187	65	5	117	187
医薬品	471	290	△181	△90	60	△151	△181
その他 全社費用等	△134	△118	16	0	△15	31	16
合計	1,008	1,273	265	△155	115	305	265

セグメント別営業利益2

単位:億円

	営業利益		増減	要因
	14.3期	15.3期		
基礎化学	△109	△4	105	<ul style="list-style-type: none"> • MMAの交易条件改善および出荷増加
石油化学	49	212	163	<ul style="list-style-type: none"> • 交易条件の改善 • 一時的なライセンス収入
情報電子学	349	324	△25	<ul style="list-style-type: none"> • 販売価格の下落 • 需要増加による偏光フィルムやタッチセンサーパネルの出荷増加 • 円安による影響
健康・農業 関連事業	382	569	187	<ul style="list-style-type: none"> • 好景気の市況上昇 • 海外農薬の拡販 • 円安による影響
医薬品	471	290	△181	<ul style="list-style-type: none"> • 薬価改定や後発品の影響 • ラツターダの拡販
その他の 全社費用等	△134	△118	16	
合計	1,008	1,273	265	

主要原価要素等

単位:億円

	14.3期	15.3期	増減
労 務 費	2,871	3,035	164
補 修 費	568	555	△13
減 価 償 却 費	1,157	1,192	34
研 究 費	1,413	1,479	66
設 備 投 資	1,434	842	△593
期 末 人 員	30,745	31,039	294

特別損益

単位:億円

	14.3期	15.3期	増減
固定資産売却益	26	162	137
投資有価証券売却益	34	41	7
その他	30	44	14
特別利益合計	90	247	157
減損損失	218	333	114
事業構造改善費用	106	322	215
投資有価証券評価損	15	-	△15
特別損失合計	339	655	315
特別損益	△249	△407	△158

比較貸借対照表

単位:億円

科 目	14.3月末	15.3月末	増減	科 目	14.3月末	15.3月末	増減
流動資産	12,425	12,609	184	負債	18,540	17,622	△918
現預金	828	1,123	295	買掛債務	2,961	2,582	△379
売掛債権	4,484	4,561	76	有利子負債	10,746	9,802	△944
たな卸資産	4,295	4,399	104	その他	4,833	5,238	405
その他	2,819	2,527	△292	純資産	9,345	11,182	1,837
固定資産	15,460	16,195	735	株主資本	5,492	5,820	327
有形固定資産	7,228	6,944	△284	その他の包括利益累計額	940	2,094	1,153
無形固定資産	1,954	2,041	87	少数株主持分	2,912	3,269	357
投資その他の資産	6,278	7,210	932				
合 計	27,885	28,804	919	合 計	27,885	28,804	919
				自 己 資 本 比 率	23.1%	27.5%	4.4%

キャッシュ・フロー

単位:億円

	14.3期	15.3期	増減
営業キャッシュ・フロー	1,944	2,609	665
投資キャッシュ・フロー	△1,352	△566	785
フリー・キャッシュ・フロー	592	2,042	1,450
財務キャッシュ・フロー	△591	△1,515	△924
その他	147	163	16
現金及び現金同等物の増減	148	691	543
現金及び現金同等物の期末残高	1,323	2,020	697

主要グループ会社業績動向

外貨ベース

会社名	売上高			利益動向
	14.3期	15.3期		
ザ・ポリオレフィン・カンパニー (シンガポール) (百万USD)	1,361	1,445	↗	(販売数量増加及び 交易条件改善)
パトロケミカル・コーポレーション・ オブ・シンガポール (百万USD)	3,605	3,351	↗	(販売数量増加及び 交易条件改善)
ラービグ・リファイニング・アンド・ パトロケミカル・カンパニー (百万SAR)	50,598	54,237	↗	(安定稼働により 販売数量増加)
東友ファインケム (億KRW)	20,774	21,639	↗	(売価下落の一方、 販売数量増加等により増益)
ベラント U. S. A. (連結ベース) (百万USD)	804	871	↗	(販売数量増加等)

Ⅱ.2015年度予想

業績概要（前年度対比）

単位:億円

	15.3期	16.3期予想	増減	増減率
売上高	23,767	22,500	△1,267	△5.3%
営業利益	1,273	1,450	177	13.9%
（持分法投資利益）	(239)	(240)	(1)	0.3%
経常利益	1,574	1,600	26	1.6%
当期純利益	522	800	278	53.3%
ROE	7.3%	10.0%		
為替レート（円/USD）	109.76	115.00		
ナフサ価格（円/KL）	63,500	47,000		

※16.3期予想の「当期純利益」は、「親会社株主に帰属する当期純利益」の金額を表示しております。

セグメント別売上高予想1

単位:億円

	15.3期	16.3期予想	増減	増減率	売価差	数量差	邦貨換算差
石油化学	9,323	7,150	△2,173	△23.3%	△1,170	△1,123	120
エネルギー・ 機能材料	2,028	2,000	△28	△1.4%	10	△46	8
情報電子化学	4,051	4,700	649	16.0%	△285	827	107
健康・農業 関連事業	3,454	3,850	396	11.5%	△60	395	61
医薬品	4,036	4,250	214	5.3%	0	129	85
その他	875	550	△325	△37.1%	0	△325	0
合計	23,767	22,500	△1,267	△5.3%	△1,505	△143	381

※2015年4月1日付のセグメント区分の変更に伴い、15年3月期は変更後のセグメント区分に従って組替えて表示しております。

セグメント別売上高予想2

単位:億円

	15.3期	16.3期予想	増減	要因
石油化学	9,323	7,150	△2,173	<ul style="list-style-type: none"> 原料価格の下落に伴う市況の下落 定修の影響による出荷減少
エネルギー・機能材料	2,028	2,000	△28	<ul style="list-style-type: none"> アルミニウムの販売数量減少 S-SBRや高純度アルミの拡販
情報電子化学	4,051	4,700	649	<ul style="list-style-type: none"> 偏光フィルムやタッチセンサーパネルの出荷増加 売価の下落
健康・農業関連	3,454	3,850	396	<ul style="list-style-type: none"> 除草剤等、農薬の出荷増加
医薬品	4,036	4,250	214	<ul style="list-style-type: none"> 北米でのラツターダの拡販
その他	875	550	△325	
合計	23,767	22,500	△1,267	

※2015年4月1日付のセグメント区分の変更に伴い、15年3月期は変更後のセグメント区分に従って組替えて表示しております。

セグメント別営業利益予想1

単位:億円

	営業利益		増減	価格差	コスト差	数量差等	合計
	15.3期	16.3期予想					
石油化学	208	170	△38	△105	75	△8	△38
エネルギー・ 機能材料	8	40	32	△10	30	12	32
情報電子化学	324	410	86	△340	120	306	86
健康・農業 関連事業	561	630	69	△50	△40	159	69
医薬品	290	320	30	0	△100	130	30
その他の 全社費用等	△118	△120	△2	0	65	△67	△2
合計	1,273	1,450	177	△505	150	532	177

※2015年4月1日付のセグメント区分の変更に伴い、15年3月期は変更後のセグメント区分に従って組替えて表示しております。

セグメント別営業利益予想2

単位:億円

	営業利益		増減	要因
	15.3期	16.3期予想		
石油化学	208	170	△38	<ul style="list-style-type: none"> ・ 交易条件の悪化 ・ 一時的なライセンス収入の減少
エネルギー・機能材料	8	40	32	<ul style="list-style-type: none"> ・ S-SBRや高純度PMMAの拡販 ・ 合理化の進捗
情報電子化学	324	410	86	<ul style="list-style-type: none"> ・ 偏光フィルムやタッチセンサーパネルの出荷増加
健康・農業関連事業	561	630	69	<ul style="list-style-type: none"> ・ 除草剤等、農薬の出荷増加
医薬品	290	320	30	<ul style="list-style-type: none"> ・ 北米でのラツタ[®]の拡販 ・ 積極的な研究開発投資
その他 全社費用	△118	△120	△2	
合計	1,273	1,450	177	

※2015年4月1日付のセグメント区分の変更に伴い、15年3月期は変更後のセグメント区分に従って組替えて表示しております。

主要原価要素等予想

単位:億円

	15.3期	16.3期予想	増減
労 務 費	3,035	3,130	95
補 修 費	555	585	30
減 価 償 却 費	1,192	1,150	△42
研 究 費	1,479	1,630	151
設 備 投 資	842	980	139
期 末 人 員	31,039	31,600	561

キャッシュ・フロー予想

単位:億円

	15.3期	16.3期予想	増減
営業キャッシュ・フロー	2,609	2,600	△9
投資キャッシュ・フロー	△566	△1,100	△534
フリー・キャッシュ・フロー	2,042	1,500	△542
財務キャッシュ・フロー	△1,515	△1,500	15
その他	163	0	△163
現金及び現金同等物の増減	691	0	△691
期末有利子負債残高	9,802	8,500	△1,302

(参考資料)

セグメント別売上高1 (四半期推移)

単位:億円

	14.3期				15.3期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
基礎化学	668	701	683	817	735	814	755	815
石油化学	1,774	1,915	2,025	2,206	1,991	2,075	2,086	1,909
情報電子化学	861	957	917	887	981	966	1,036	1,069
健康・農業関連事業	760	635	677	1,198	774	721	815	1,314
医薬品	976	996	1,107	1,109	978	966	1,087	1,005
その他	117	148	145	159	110	172	168	425
合計	5,155	5,353	5,554	6,375	5,569	5,715	5,945	6,537

セグメント別売上高2 (四半期推移)

単位:億円

	15.3期				16.3期予想	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	2,276	2,433	2,383	2,231	3,650	3,500
エネルギー・ 機能材料	486	501	500	541	1,000	1,000
情報電子化学	981	966	1,036	1,069	2,350	2,350
健康・農業 関連事業	738	676	772	1,268	1,650	2,200
医薬品	978	966	1,087	1,005	2,100	2,150
その他	110	172	168	425	250	300
合計	5,569	5,715	5,945	6,537	11,000	11,500

※2015年4月1日付のセグメント区分の変更に伴い、15年3月期は変更後のセグメント区分に従って組替えて表示しております。

セグメント別営業利益1 (四半期推移)

単位:億円

	14.3期				15.3期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
基礎化学	△21	△27	△27	△34	△33	△6	14	21
石油化学	21	17	16	△5	22	23	50	117
情報電子学 化	100	117	75	57	88	57	93	86
健康・農業 関連事業	81	34	31	235	59	55	114	341
医薬品	107	99	186	79	102	52	121	14
その他 全社費用等	△44	△23	△32	△36	△47	△10	△40	△20
合計	246	217	248	297	191	171	352	560

セグメント別営業利益2 (四半期推移)

単位:億円

	15.3期				16.3期予想	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	△4	18	58	137	105	65
エネルギー・ 機能材料	△9	1	9	6	15	25
情報電子化学	88	57	93	86	220	190
健康・農業 関連事業	61	53	111	336	205	425
医薬品	102	52	121	14	130	190
その他の 全社費用等	△47	△10	△40	△20	△55	△65
合計	191	171	352	560	620	830

※2015年4月1日付のセグメント区分の変更に伴い、15年3月期は変更後のセグメント区分に従って組替えて表示しております。

セグメント別設備投資

単位:億円

	14.3期	15.3期	増減
基礎化学	227	119	△108
石油化学	170	132	△38
情報電子化学	515	175	△340
健康・農業 関連事業	175	167	△8
医薬品	287	165	△121
その他 全社費用	61	83	22
合計	1,434	842	△593

セグメント別減価償却費

単位:億円

	14.3期	15.3期	増減
基礎化学	180	190	10
石油化学	128	146	18
情報電子化学	250	332	81
健康・農業 関連事業	177	169	△8
医薬品	281	209	△72
その他 全社費用	141	147	6
合計	1,157	1,192	34

セグメント別研究費

単位:億円

	14.3期	15.3期	増減
基礎化学	64	75	11
石油化学	76	66	△10
情報電子化学	150	165	15
健康・農業 関連事業	229	257	28
医薬品	719	729	11
その他 全社費用	176	187	12
合計	1,413	1,479	66

セグメント別設備投資予想

単位:億円

	15.3期	16.3期予想	増減
石 油 化 学	175	325	150
工 機 能 材 ・ 料	80	95	15
情 報 電 子 化 学	175	125	△50
健 康 ・ 農 業 関 連 事 業	163	155	△8
医 薬 品	165	190	25
そ の 他 全 社 費 用 等	83	90	7
合 計	842	980	139

※2015年4月1日付のセグメント区分の変更に伴い、15年3月期は変更後のセグメント区分に従って組替えて表示しております。

セグメント別減価償却費予想

単位:億円

	15.3期	16.3期予想	増減
石 油 化 学	226	230	4
工 機 器 材 ・ 料 ネ ル 能	124	100	△24
情 報 電 子 化 学	332	350	19
健 康 ・ 農 業 関 連 事 業	154	150	△4
医 薬 品	209	220	11
そ の 他 等 全 社 費 用	147	100	△47
合 計	1,192	1,150	△42

※2015年4月1日付のセグメント区分の変更に伴い、15年3月期は変更後のセグメント区分に従って組替えて表示しております。

セグメント別研究費予想

単位:億円

	15.3期	16.3期予想	増減
石 油 化 学	67	65	△2
工 機 能 材 ・ 料	82	65	△17
情 報 電 子 化 学	165	165	0
健 康 ・ 農 業 関 連 事 業	249	280	31
医 薬 品	729	890	161
そ の 他 全 社 費 用 等	187	165	△22
合 計	1,479	1,630	151

※2015年4月1日付のセグメント区分の変更に伴い、15年3月期は変更後のセグメント区分に従って組替えて表示しております。