

平成19年3月期
中間決算説明会



2006年11月6日



目次

平成19年度3月期中間期実績	P3～P11
業績概要	P3
連結の範囲	P4～P5
連結損益計算書	P6
売上高・営業利益分析	P7
セグメント情報	P8～P11
平成19年3月期見通し	P12～P27
業績見通し	P12～P13
売上高・営業利益推移	P14
売上高・営業利益分析	P15
セグメント情報	P16～P23
設備投資額推移	P24
主な設備投資	P25
減価償却費推移	P26
研究開発費推移	P27
連結貸借対照表	P28
総資産・有利子負債推移	P29
ROA推移	P30
対中期計画	P31
(参考)平成19年3月期中間期 単体の部門別売上高	P32
(参考)平成19年3月期 単体の部門別売上高見通し	P33
予測に関する注意事項	P34

業績概要

(単位:億円)

	前年 中間期	当中間期	増減	増減率
売上高	1,592	1,836	+245	+15.4%
営業利益	150	177	+27	+18.0%
経常利益	142	161	+18	+12.9%
当期純利益	70	80	+10	+14.7%

為替レート

107円

116円



連結の範囲

	前期	当中間期	増減
連結 子会社数	51社	53社	+2社
持分法適用 会社数	17社	16社	△1社
計	68社	69社	+1社



連結の範囲

増加

- Topas Advanced Polymers GmbH
環状オレフィン・コポリマーの生産・販売および研究
- Topas Advanced Polymers, Inc.
環状オレフィン・コポリマーの販売

減少

- 江東精機株式会社
解散による精算中

連結損益計算書

単位: 億円

	前年中間期	当中間期	増減	備考
売上高	1,592	1,836	245	為替 +45
売上総利益	407	453	46	
販売費及び 一般管理費	257	275	19	
営業利益	150	177	27	為替 +14
営業外損益	△ 8	△ 17	△ 9	支払利息増加
経常利益	142	161	18	
特別損益	△ 0	△ 7	△ 7	
税金等調整前 中間純利益	142	153	11	
法人税等、 少数株主利益	72	73	1	
中間純利益	70	80	10	
為替	107円	116円		

売上高・営業利益分析

【売上高】

単位：億円

	前年 中間期	当中間期	増減	分 析	
				数量差	単価差
セルロース	269	306	37	12	25
有機合成	405	456	51	24	26
合成樹脂	690	788	99	72	27
火工品	191	256	65	79	△14
その他	38	30	△7	△7	
合 計	1,592	1,836	245	180	65

【営業利益】

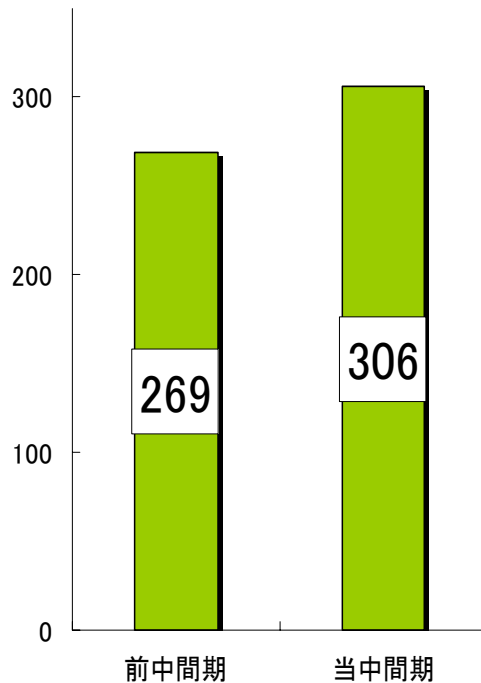
単位：億円

	前年 中間期	当中間期	増減	分 析		
				数量影響	価格影響	その他
セルロース	42	58	16	18	△1	△1
有機合成	43	46	3	12	△12	3
合成樹脂	65	78	12	31	△4	△15
火工品	32	30	△2	22	△6	△19
その他	4	4	0	0	0	0
全 社	△36	△39	△2	0	0	△2
合 計	150	177	27	83	△23	△34

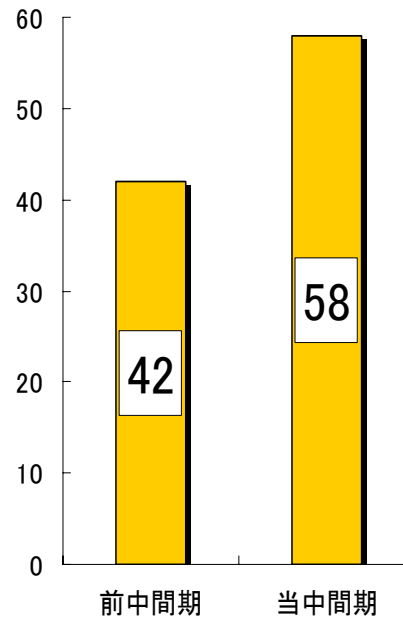
セルロース事業セグメント

単位: 億円

売上高



営業利益



☆売上高

・LCDフィルム用TAC数量増により +33億円

・YAC玉不足により数量減
△13億円

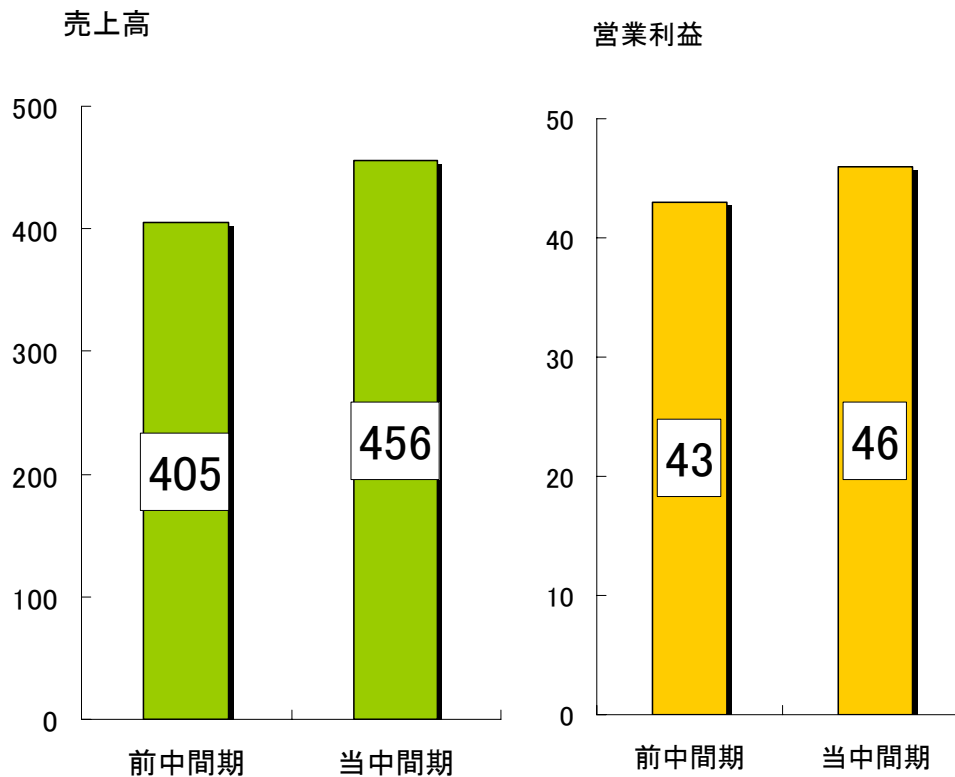
・FT輸出増、円安により
+18億円

☆営業利益

・TAC数量増とYAC,FT価格は正・円安により増益

有機合成事業セグメント

単位: 億円



☆売上高

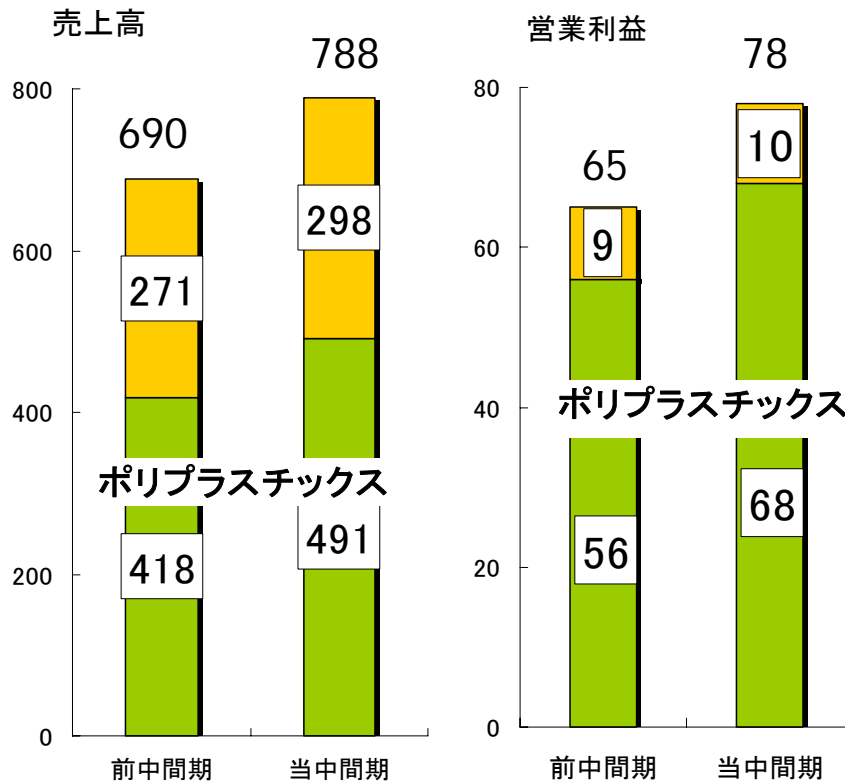
- ・SDスキップ[®]による協酢製造量増、需要好調 +17億円
- ・汎用品、機能品数量増、販売価格是正 +26億円

☆営業利益

- ・販売価格是正は不十分。数量増により増益確保

合成樹脂事業セグメント

単位: 億円



☆売上高

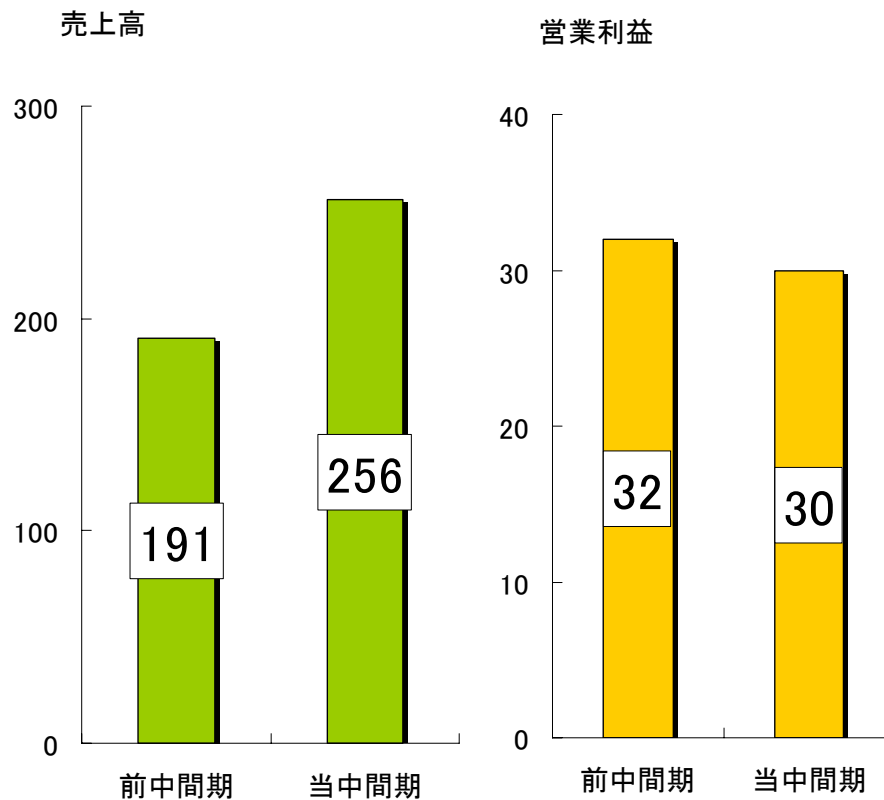
- ・ポリプラスチックス中国新プラント稼動によりPOM数量増、その他の樹脂(PBT、LCP、PPS)も数量増 +72億円
- ・コンパウンド事業 +19億円

☆営業利益

- ・ポリプラスチックス数量増により増益
- ・その他樹脂子会社は原燃料価格UPを販売価格転嫁しきれず苦戦

火工品事業セグメント

単位:億円



☆売上高

- ・MSD事業 +57億円
インフレーター販売数量
1,008万個⇒1,535万個
- ・特機事業 +9億円

☆営業利益

- ・MSD事業 Δ 2.5億円
海外子会社新規立上
げによる固定費費負
担増
- ・特機事業横ばい

平成19年3月期業績見通し

前提条件

		前上期実績		前下期実績		当上期実績		当下期計画	
為替レート		107円		116円		116円		115円	
原料	メタノール (欧米コントラクト価格)	1Q	\$300	3Q	\$290	1Q	\$350	3Q	\$510
		2Q	\$290	4Q	\$340	2Q	\$350	4Q	\$450
	原油(ドバイ)	\$52		\$55		\$66		\$60	
	国産ナフサ	38,000円		47,000円		51,000円		48,000円	

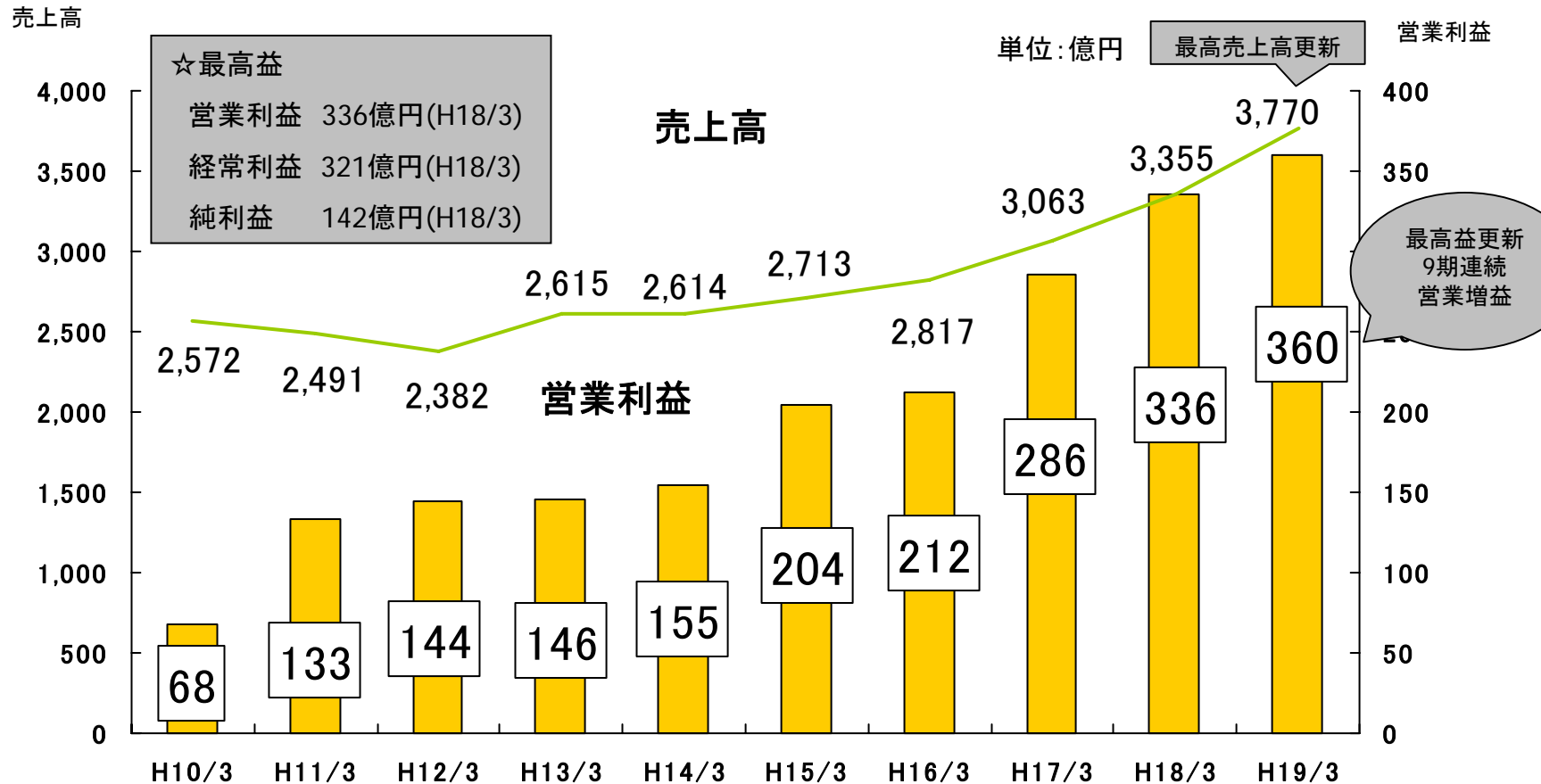
平成19年3月期業績見通し

(単位:億円)

	前期実績	当期見通し	増減	増減率
売上高	3,355	3,770	+415	+12.4%
営業利益	336	360	+24	+7.2%
経常利益	321	340	+19	+5.8%
当期純利益	142	160	+18	+12.5%

売上高・営業利益推移

売上高、営業利益、経常利益、純利益とも、連続過去最高更新見通し



売上高・営業利益分析

【売上高】

単位：億円

	平成18年3月期 実績	平成19年3月期 見通し	増減	分 析	
				数量差	単価差
セルロース	559	640	81	38	43
有機合成	844	925	81	44	37
合成樹脂	1,426	1,585	159	130	30
火工品	441	550	109	136	△27
その他	85	70	△15	△15	
合 計	3,355	3,770	415	332	83

【営業利益】

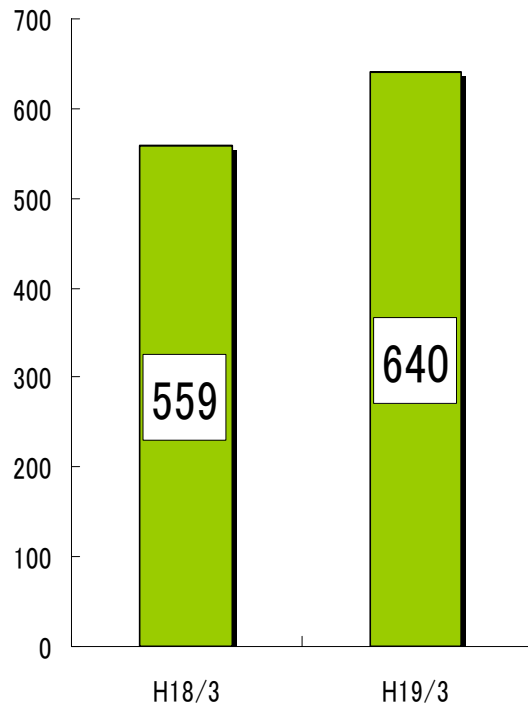
単位：億円

	平成18年3月期 実績	平成19年3月期 見通し	増減	分 析		
				数量影響	価格影響	その他
セルロース	108	118	10	28	△12	△7
有機合成	95	100	5	24	△19	0
合成樹脂	132	145	13	65	△31	△21
火工品	66	67	1	36	△20	△15
その他	13	10	△3	△3	0	0
全 社	△78	△80	△2	0	0	△2
合 計	336	360	24	150	△82	△44

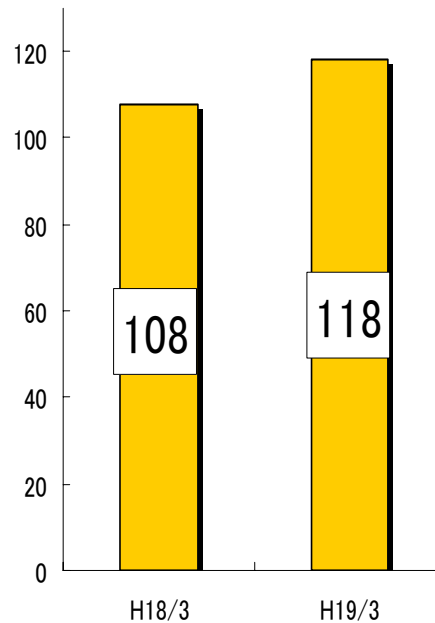
セルロース事業セグメント

単位:億円

売上高



営業利益

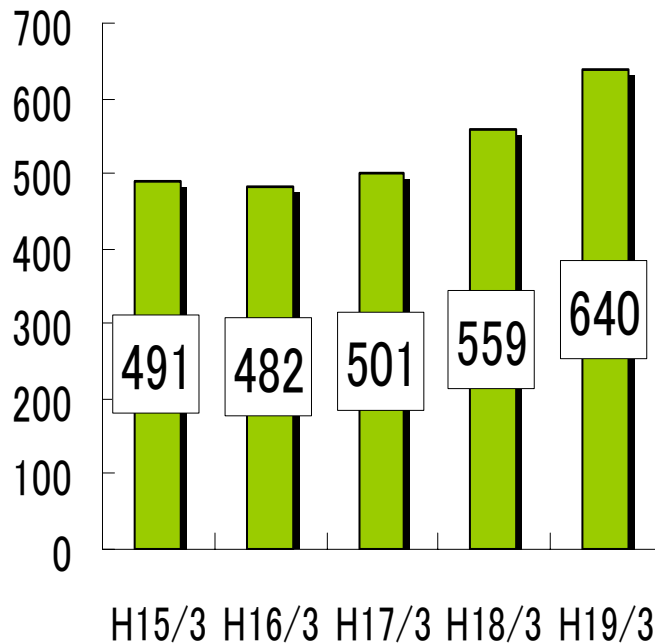


- ・LCDフィルム向け酢酸セルロース数量増と価格是正により売上大幅増
- ・原燃料価格UPのため小幅増益

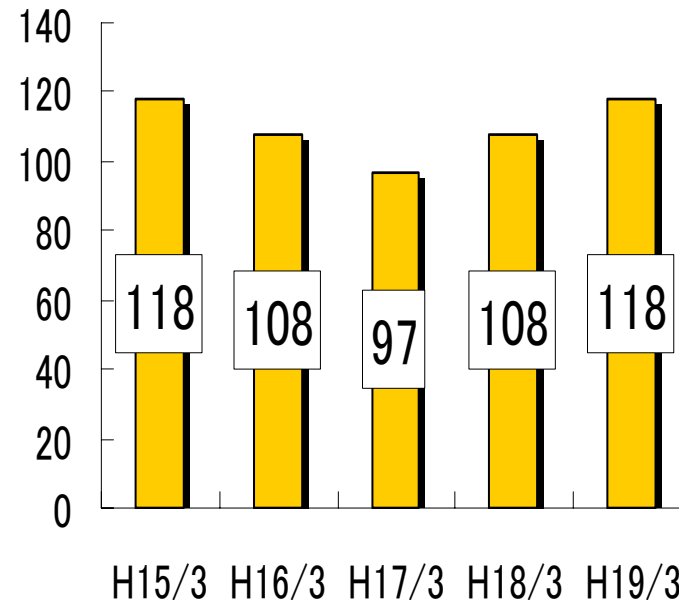
セルロース事業セグメント

単位: 億円

売上高

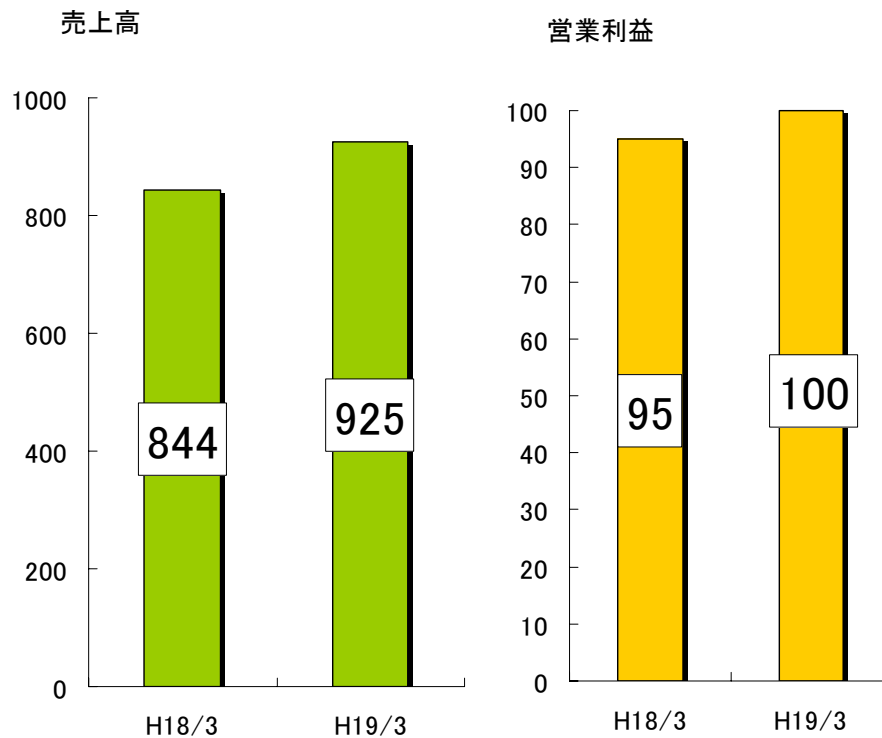


営業利益



有機合成事業セグメント

単位: 億円

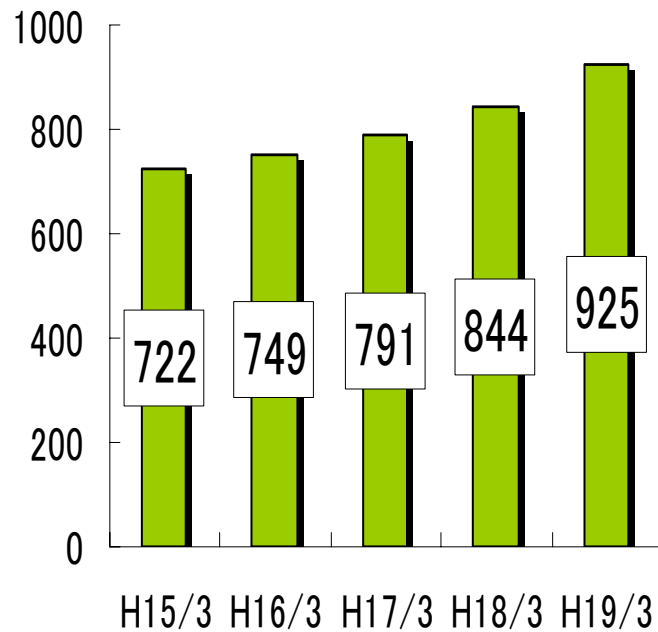


- ・原燃料価格UPにより微増益
- ・原燃料価格UP分の販売価格転嫁が最重要課題
- ・半導体レジスト材料売上をその他セグメントから移管

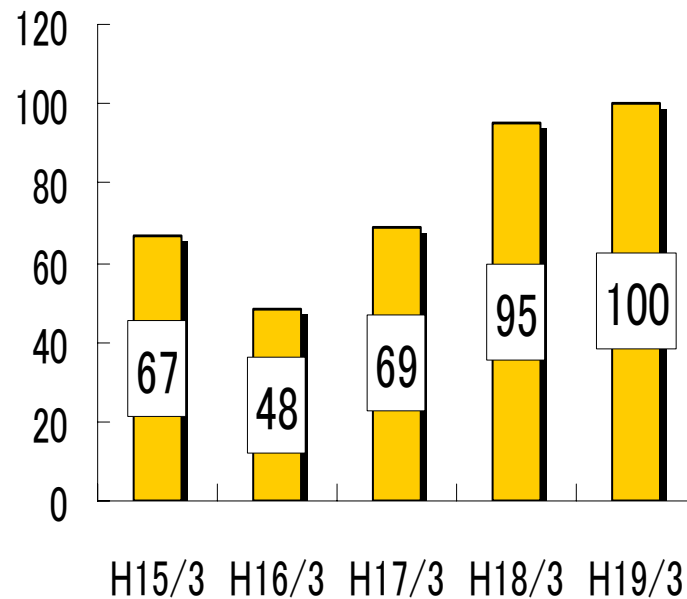
有機合成事業セグメント

単位: 億円

売上高

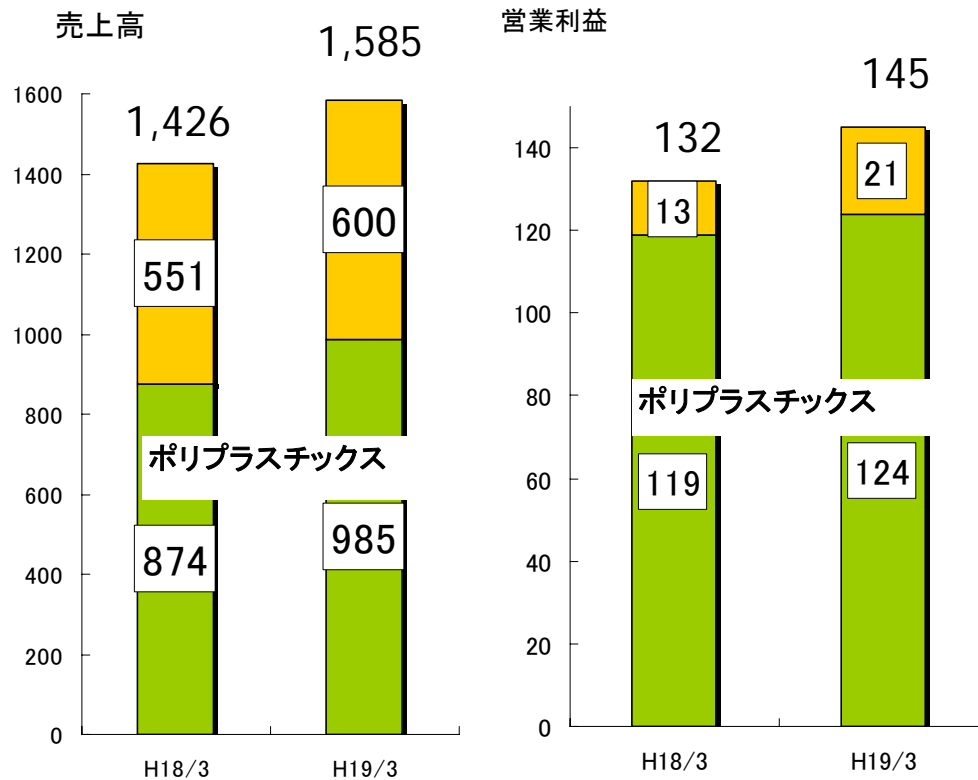


営業利益



合成樹脂事業セグメント

単位: 億円



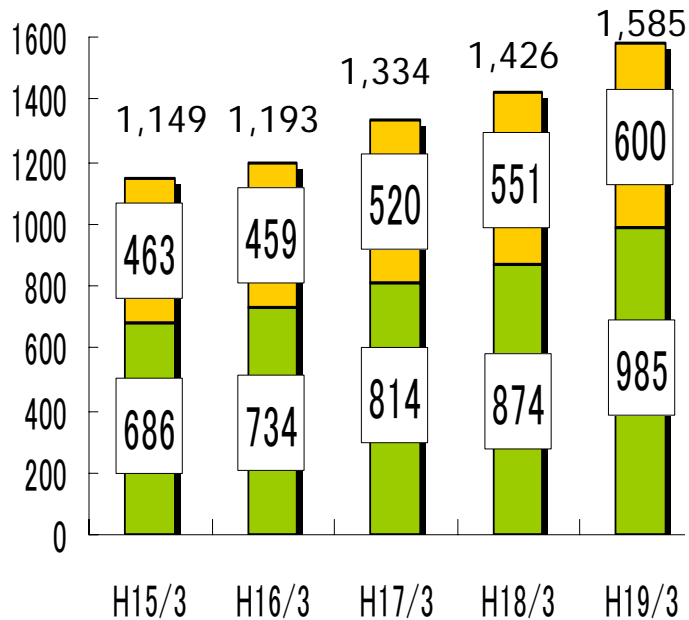
☆ポリプラスチック

- ・中国新プラント稼動によりPOM数量増、
その他の樹脂(PBT、LCP、PPS)も数量
増により増収増益
- ・原料価格UPに伴い収益の伸びは鈍化

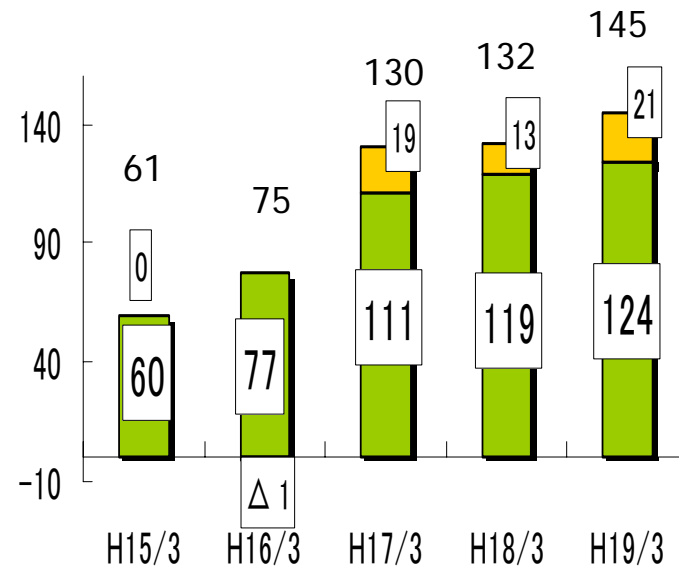
合成樹脂事業セグメント

単位: 億円

売上高



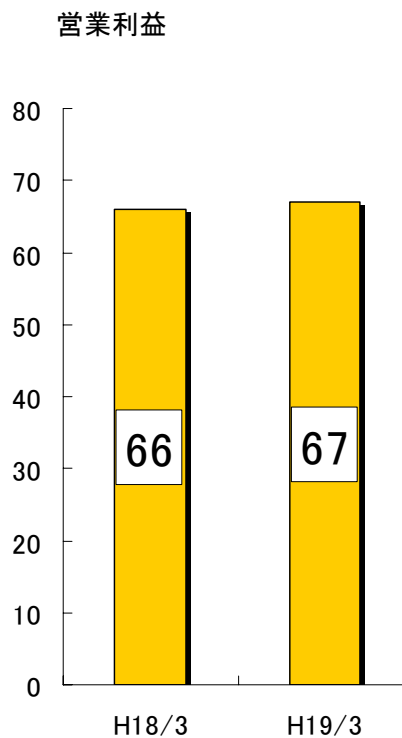
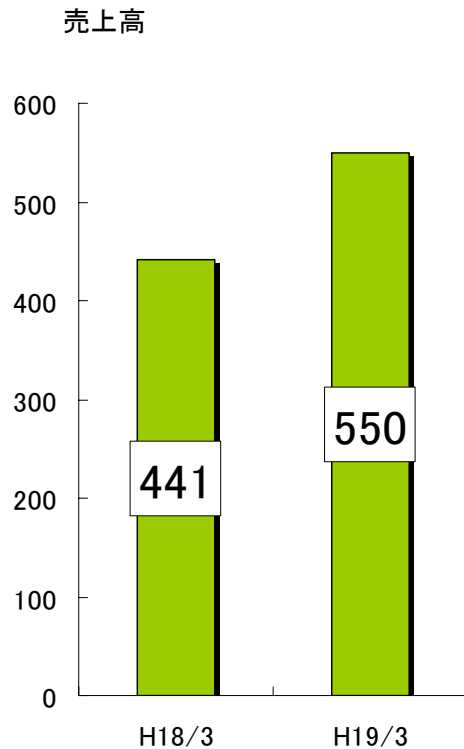
営業利益



■ ポリプラスチック ■ その他

火工品事業セグメント

単位:億円



☆売上高

- ・MSD事業 +106億円
インフレーター販売数量
2,272万個⇒3,300万個

- ・特機事業 +3億円

☆営業利益

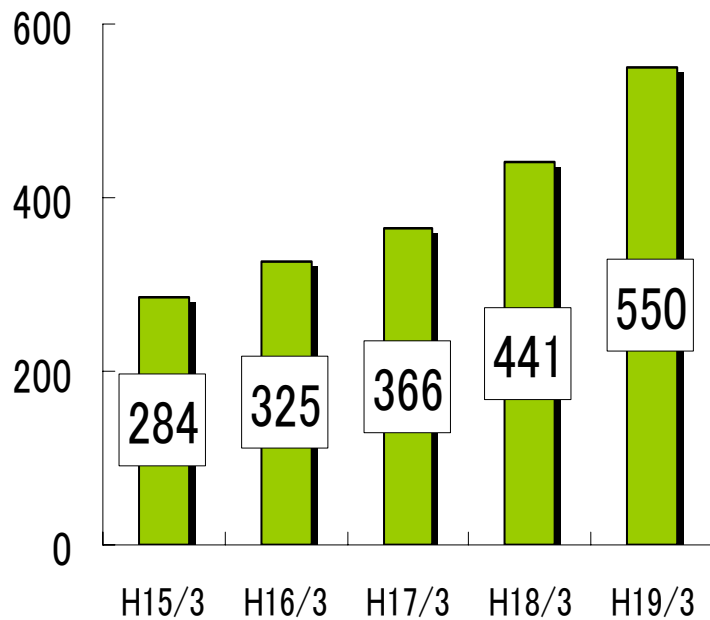
- ・MSD事業 +1億円

- ・特機事業横ばい

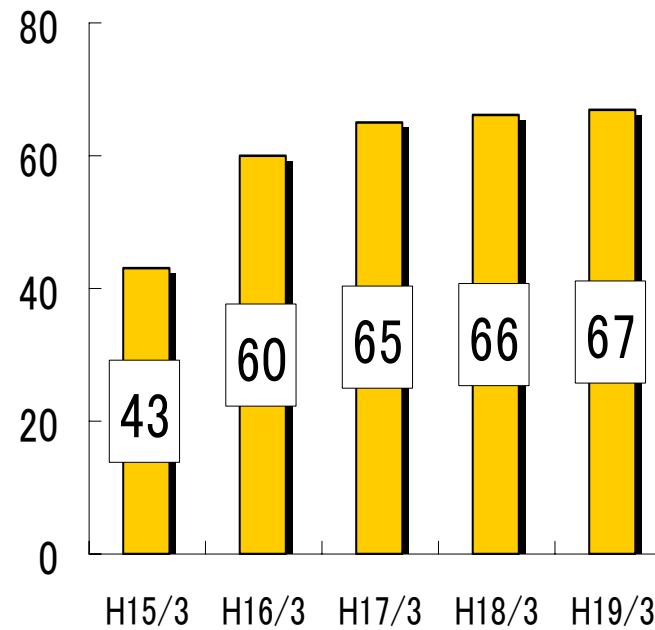
火工品事業セグメント

単位: 億円

売上高

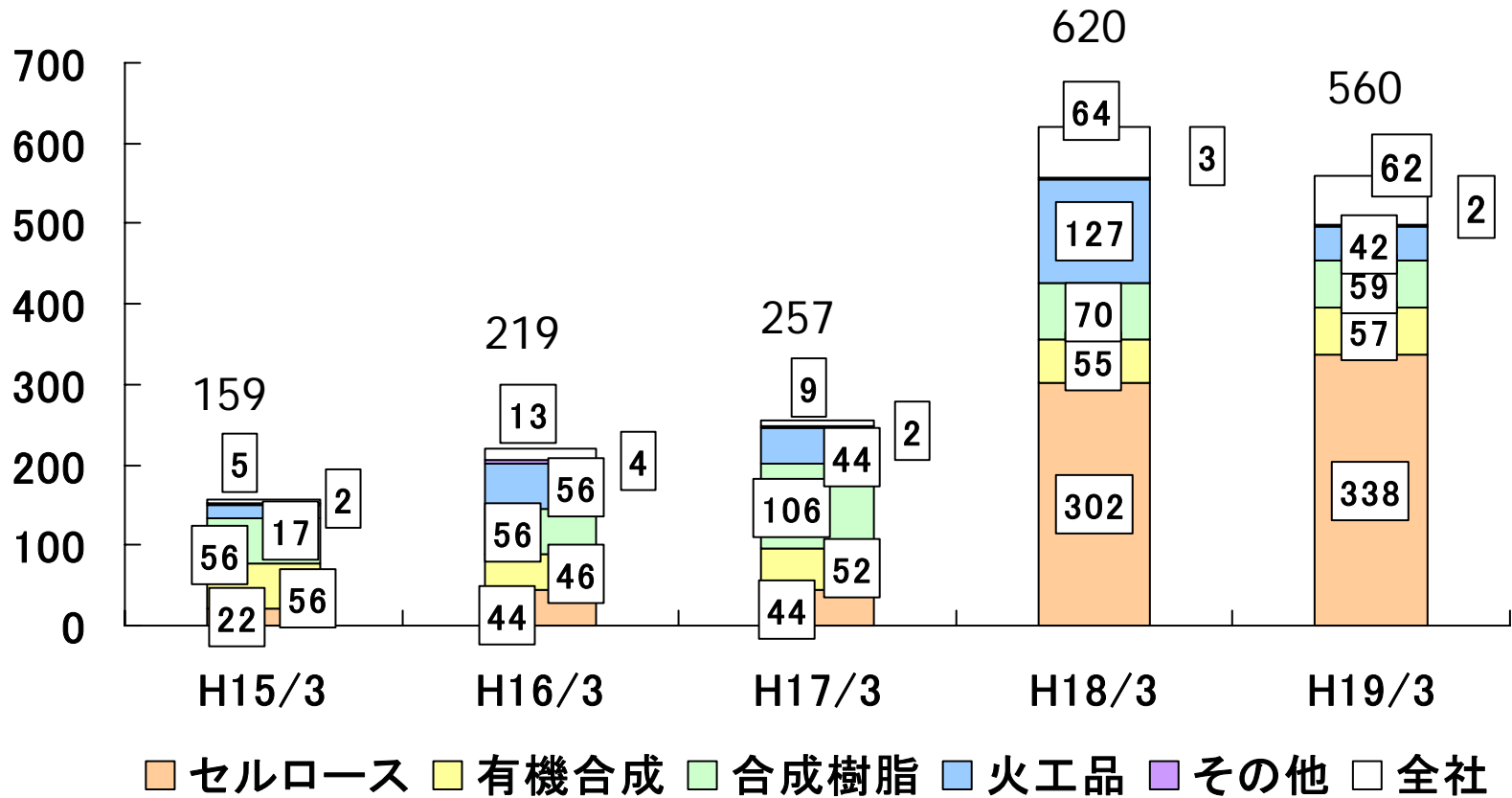


営業利益



設備投資額推移

単位: 億円



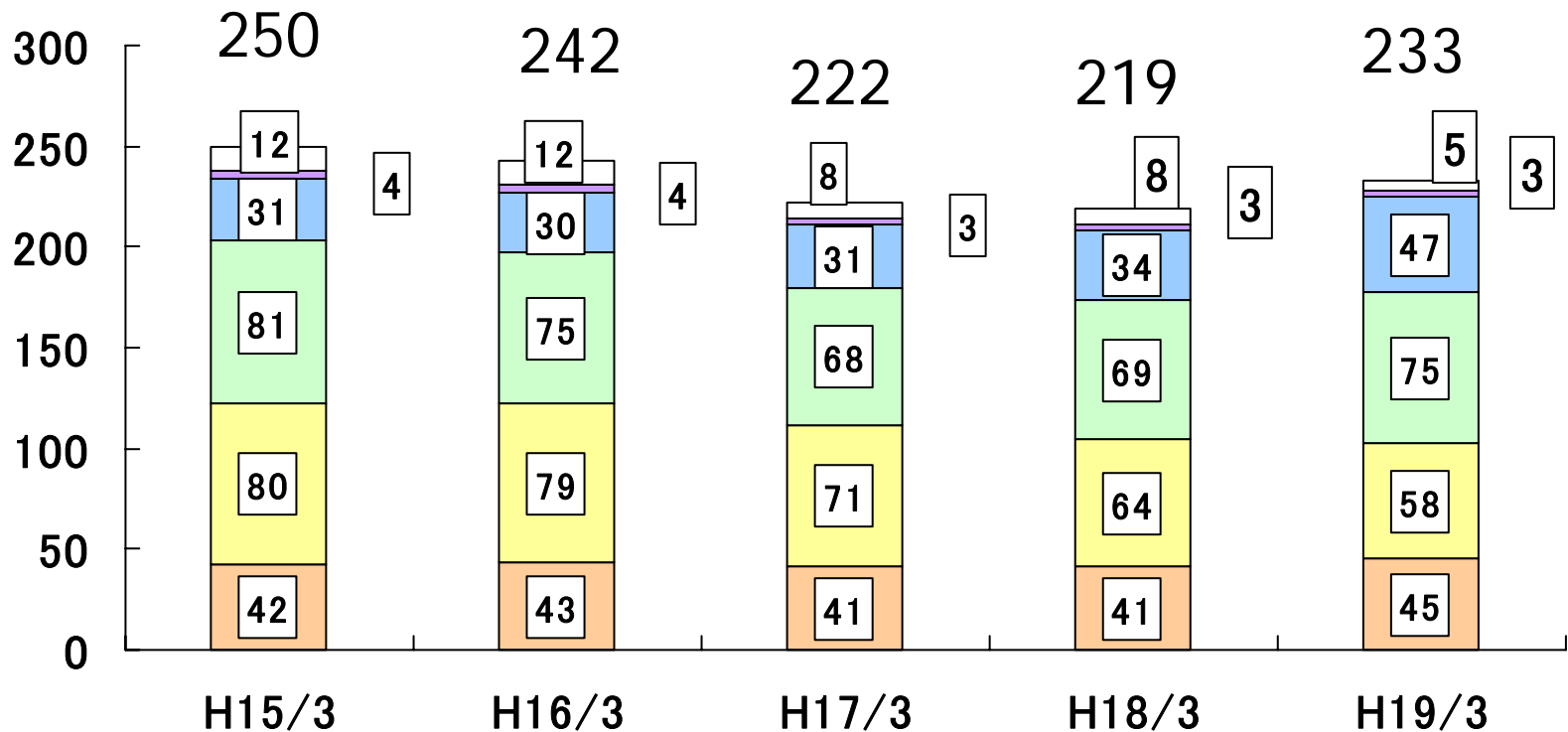


主な設備投資計画(持分法会社分含む)

- セルロース事業
 - 液晶表示用フィルム向け酢酸セルロース増強
 - たばこフィルター用アセテート・トウ事業の移転増強
 - 中国たばこフィルター向け酢酸セルロース設備新設(寧波大安化学工業)
- 有機合成事業
 - 中国無水酢酸設備新設(寧波大安化学工業)
- 火工品事業
 - インフレーター設備増強(欧州拠点4月稼動、中国拠点9月稼動)

減価償却費推移

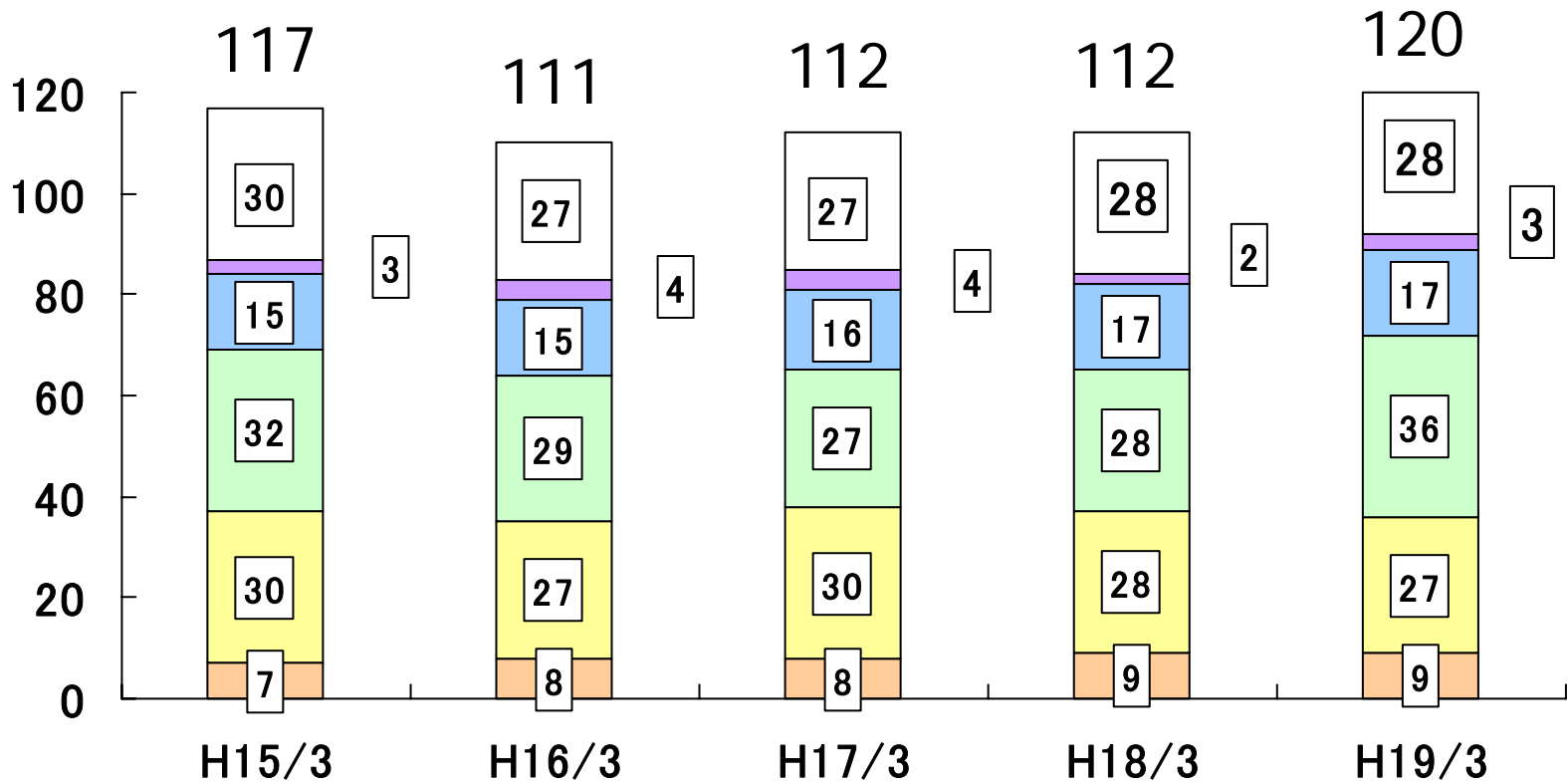
単位：億円



■ セルロース
 ■ 有機合成
 ■ 合成樹脂
 ■ 火工品
 ■ その他
 全社

研究開発費推移

単位：億円



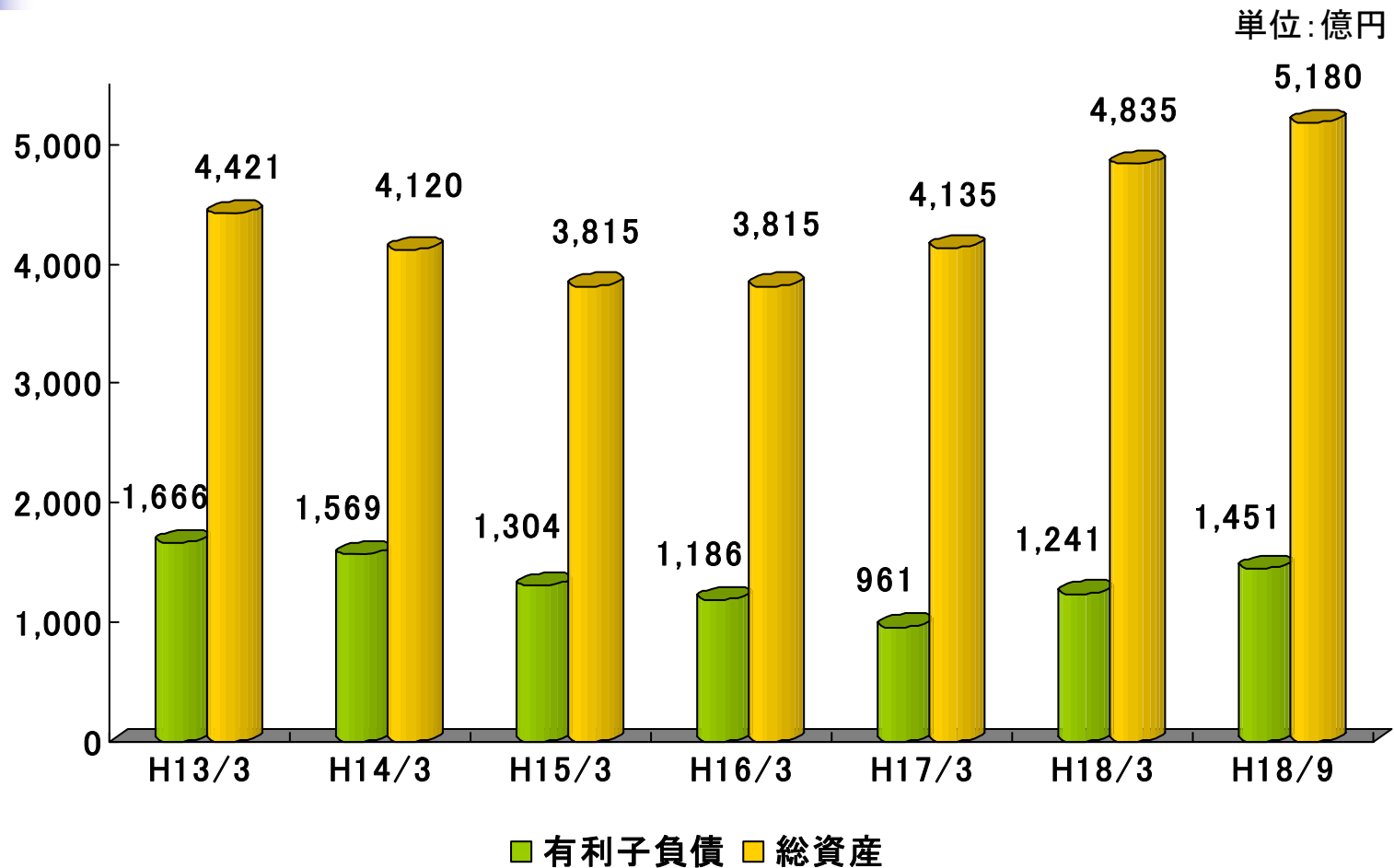
■ セルロース
 ■ 有機合成
 ■ 合成樹脂
 ■ 火工品
 ■ その他
 全社

連結貸借対照表

単位：億円

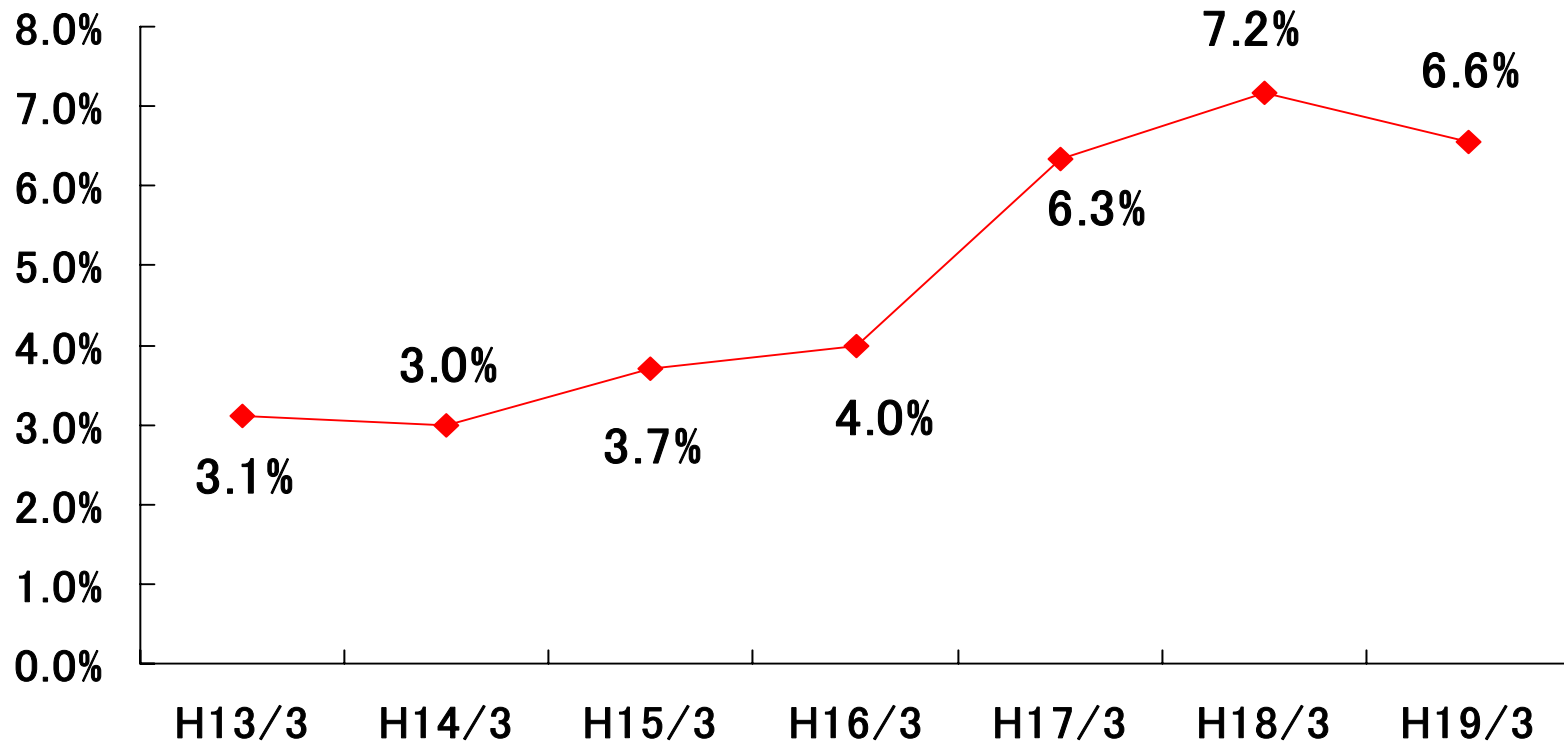
	H18年3月末	H18年9月末	増減	備 考
流動資産	1,723	1,976	+253	
現金及び預金	144	223	+80	
受取手形及び売掛金	838	897	+58	
たな卸資産	595	696	+101	
その他	146	160	+14	
固定資産	3,111	3,204	+93	
有形固定資産	2,014	2,089	+76	
無形固定資産	76	74	△1	
投資その他資産	1,022	1,040	+18	
資産合計	4,835	5,180	+345	
負債	2,546	2,839	+293	
有利子負債	1,241	1,451	+211	有利子負債比率 28.0%
その他	1,305	1,387	+82	
純資産	2,289	2,341	+53	
負債・純資産合計	4,835	5,180	+345	

総資産・有利子負債推移



ROA(総資産経常利益率)推移

長期目標: H22/3に10%



対 中期計画(全社)

単位: 億円

	中期計画 H17/3	実績 H17/3	中期計画 H18/3	実績 H18/3	中期計画 H19/3	見通し H19/3
売上高	2,880	3,063	3,040	3,355	3,230	3,770
営業利益	240	286	280	336	320	360
経常利益	200	252	240	321	280	340
ROA	5.2%	6.3%	6.0%	7.2%	6.9%	6.6%

中期計画前提 為替: 120円/\$ メタノール: \$160

(参考)

平成19年3月期中間期 単体の部門別売上高

単位: 億円

	前中間期	当中間期	増減額	増減率	備 考
売上高 総合計	872	1,019	+ 147	+ 16.9%	
セルロース	256	290	+ 34	+ 13.3%	
セルロース	125	141	+ 16	+ 12.8%	
フィルター	113	129	+ 17	+ 14.6%	
WSP	19	20	+ 1	+ 7.8%	
有機合成	431	493	+ 62	+ 14.4%	
有機合成品	328	371	+ 43	+ 13.0%	
有機機能品	84	104	+ 20	+ 23.7%	
CPI	18	18	△ 1	△ 3.4%	
火工品	172	216	+ 44	+ 25.3%	
エアバッグ用インフレータ	153	188	+ 36	+ 23.3%	
特機	20	28	+ 8	+ 41.0%	
その他	12	20	+ 8	+ 63.9%	
その他	12	20	+ 8	+ 63.9%	

(為替レート) (110円) (115円)

(参考)

平成19年3月期 単体の部門別売上高見通し

単位: 億円

	H18/3	H19/3	増減額	増減率	備考
売上高 総合計	1,873	2,090	+ 217	+ 11.6%	
セルロース	538	602	+ 64	+ 11.8%	
セルロース	263	312	+ 50	+ 19.0%	
フィルター	238	249	+ 11	+ 4.5%	
WSP	38	41	+ 3	+ 7.5%	
有機合成	903	1,000	+ 97	+ 10.8%	
有機合成品	689	751	+ 62	+ 9.0%	
有機機能品	175	205	+ 31	+ 17.6%	
CPI	40	44	+ 4	+ 10.7%	
火工品	401	458	+ 57	+ 14.2%	
エアバッグ用インフレータ	337	391	+ 54	+ 16.1%	
特機	65	67	+ 3	+ 4.3%	
その他	30	30	△ 0	△ 0.9%	
その他	30	30	△ 0	△ 0.9%	

(為替レート) (113円) (115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ダイセル化学工業(株)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。