

2019年3月期

# 決算説明資料

2019年4月25日

 日立化成株式会社

# 目次

---

1. 2019年3月期 連結決算の概要
2. 2020年3月期 連結決算の見通し

# 1.1 2018年度連結業績の概要

単位:億円

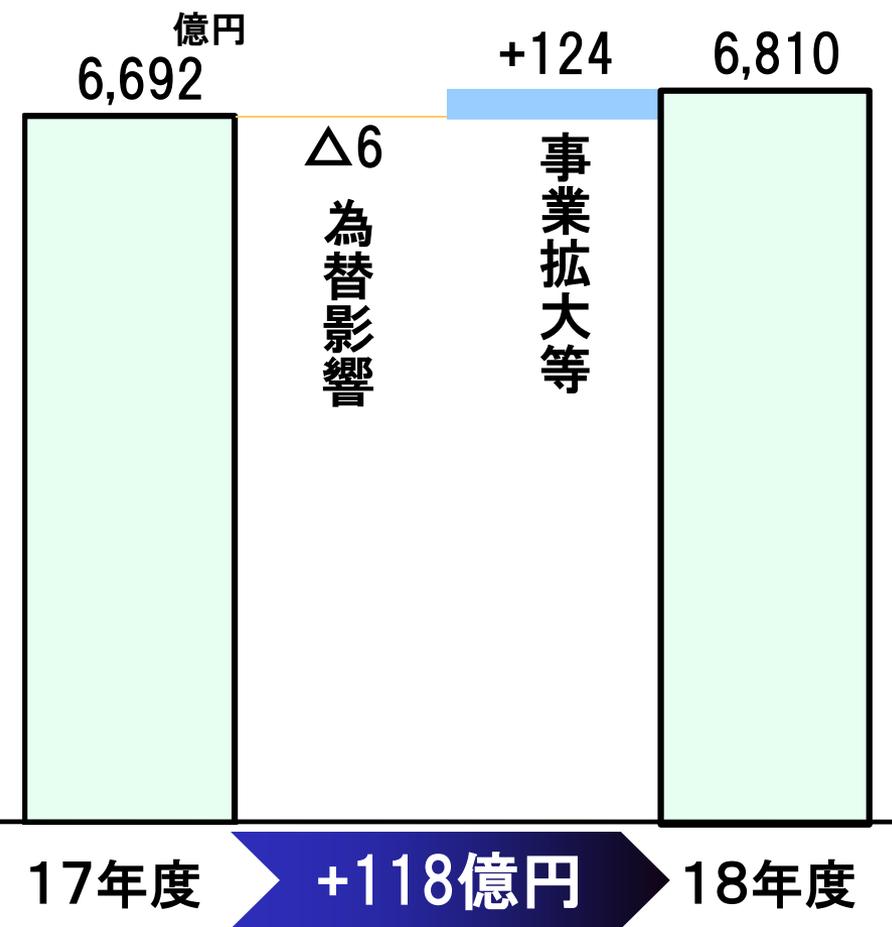
項目	2017年度	2018年度	前期比	前回見通し比
売上収益	6,692	6,810	+118 <sup>102%</sup>	△ 90 <sup>99%</sup>
<i>調整後営業利益率</i>	<i>8.5%</i>	<i>7.1%</i>		
調整後営業利益	567	486	△ 81	△ 14
<i>営業利益率</i>	<i>6.9%</i>	<i>5.3%</i>		
営業利益	462	364	△ 98	△ 36
税引前当期利益	489	405	△ 84	△ 35
当期利益 (親会社帰属)	363	287	△ 76	△ 38
ROIC	9.6%	8.3%	△1.3%	
ROE	9.4%	7.0%	△2.4%	

(注)「前回見通し比」 : 2019年1月の公表値比較

「調整後営業利益」 : 売上収益から、売上原価ならびに販売費および一般管理費の額を減算した指標

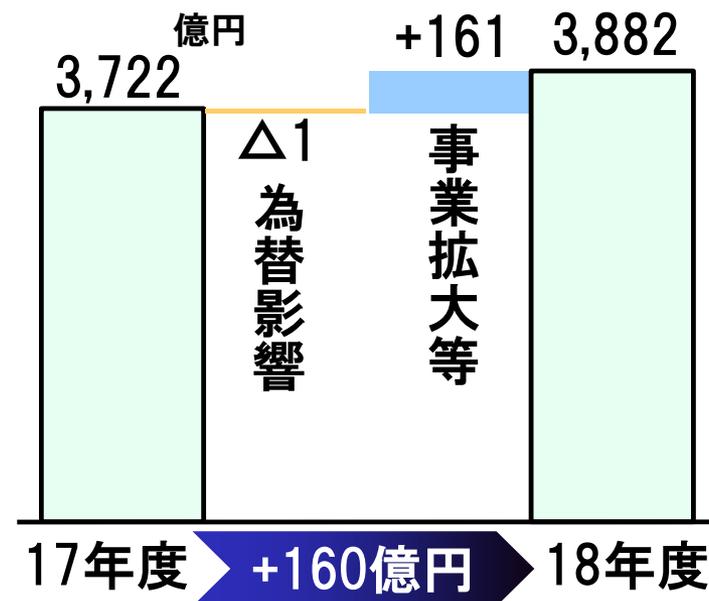
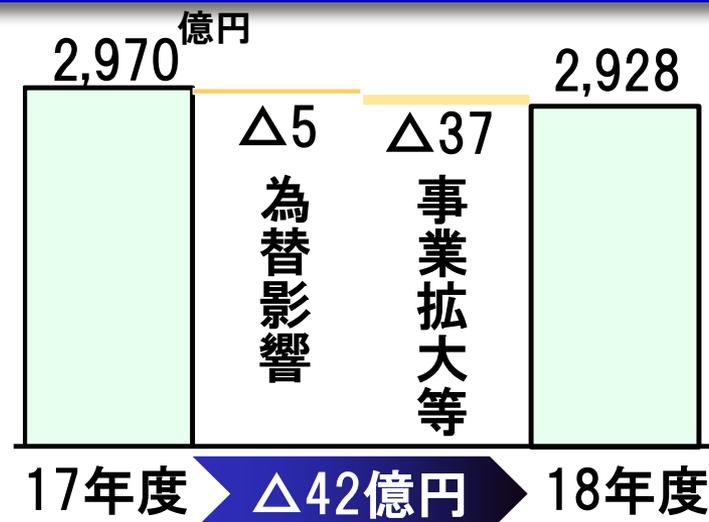
「ROIC」 : 運転資本及び固定資産残高に対する税引き後調整後営業利益割合

# 1.2 売上収益の増減要因(前期比)



機能材料

先端部品・システム



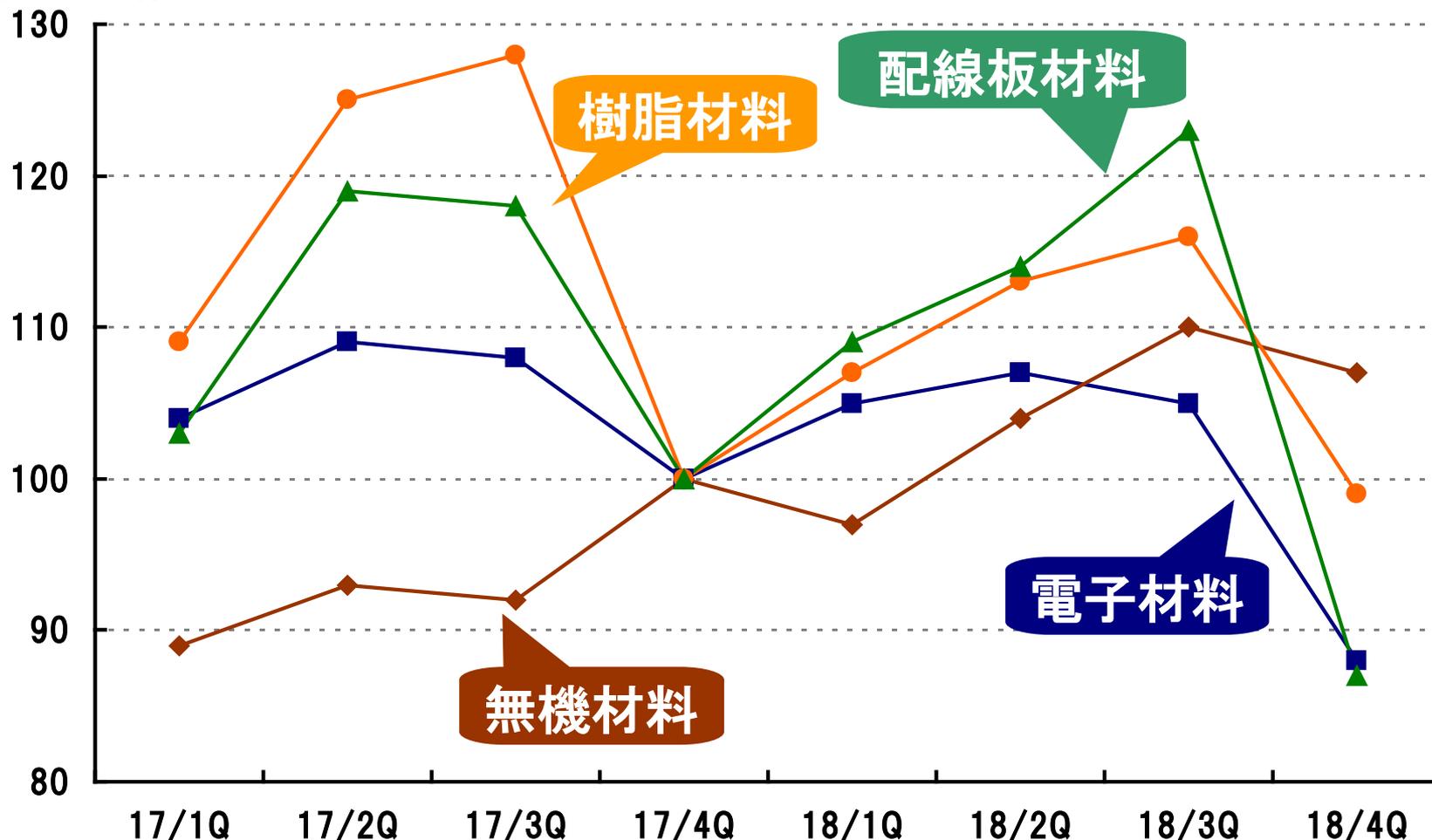
# 1.3 機能材料 主要製品別売上収益

	17年度	18年度	前期比
<b>機能材料</b>	<b>2,970 億円</b>	<b>2,928 億円</b>	<b>99%</b>
電子材料	960	925	96%
封止材			93%
ダイボンディング材料			92%
CMPスラリー			107%
無機材料	306	343	112%
リチウムイオン電池用負極材			121%
樹脂材料	622	585	94%
ディスプレイ用回路接続フィルム			96%
配線板材料	833	800	96%
銅張積層板			98%
感光性フィルム			91%

# 1.4 機能材料 主要製品別

## 四半期別売上収益推移(17年度4Q比)

対17/4Q指数



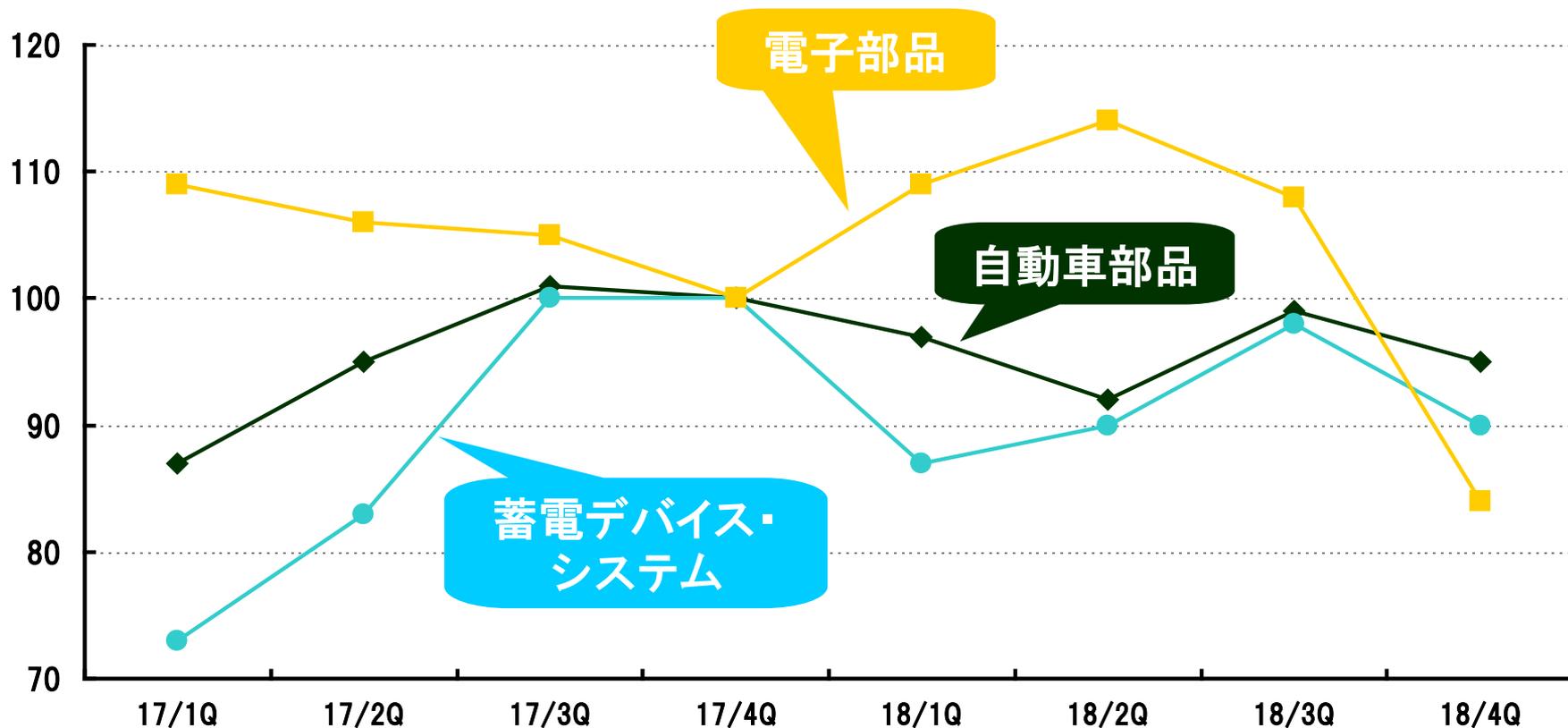
機能材料 合計	103%	113%	113%	100%	106%	114%	111%	93%
------------	------	------	------	------	------	------	------	-----

# 1.5 先端部品・システム主要製品別売上収益

	17年度	18年度	前期比
<b>先端部品・システム</b>	<b>3,722億円</b>	<b>3,882億円</b>	<b>104%</b>
自動車部品	1,416	1,417	100%
樹脂成形品			104%
摩擦材			101%
粉末冶金製品			96%
<b>蓄電デバイス・システム</b>	<b>1,760</b>	<b>1,802</b>	<b>102%</b>
車両用電池			100%
産業用電池			104%
<b>電子部品</b>	<b>422</b>	<b>419</b>	<b>99%</b>

# 1.6 先端部品・システム主要製品別 四半期別売上収益推移(17年度4Q比)

対17/4Q指数



先端部品  
・システム  
合計

79%

88%

97%

100%

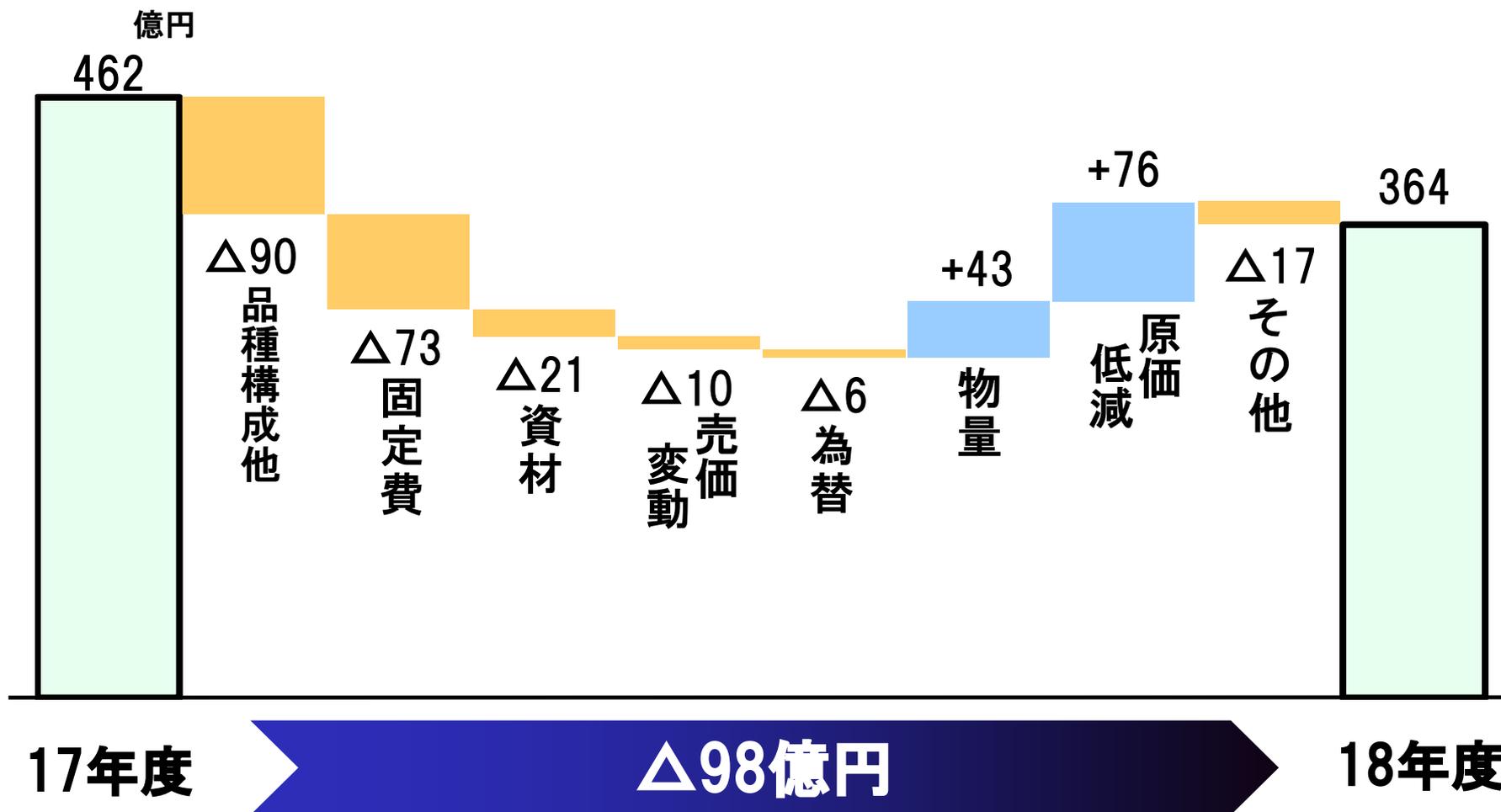
94%

94%

100%

93%

# 1.7 営業利益の増減要因(前期比)



# 1.8 セグメント別営業利益増減内容(前期比)

単位:億円

	17年度実績	品種構成他	固定費	資材	売価変動	為替	原価低減	物量	その他	18年度実績
機能材料	468	△55	△11	△27	△2	△5	+27	△13	△13	369
先端部品・システム	△6	△35	△62	+6	△8	△1	+49	+56	△4	△5
計	462	△90	△73	△21	△10	△6	+76	+43	△17	364

# 1.9 連結財政状態計算書・キャッシュフロー計算書

単位:億円

項目	2018年 3月末	2019年 3月末	比較増減
<b>資産合計</b>	7,012	7,087	+75
現金及び現金同等物	840	1,013	+173
売上債権及び棚卸資産	2,419	2,272	△ 147
有形固定資産・無形資産	2,867	2,937	+70
<b>負債合計</b>	2,921	2,790	△ 131
支払手形及び買掛金	853	802	△ 51
有利子負債	990	977	△ 13
<b>親会社株主持分</b>	4,004	4,201	+197
<b>非支配持分</b>	87	95	+8
<b>親会社株主持分比率</b>	57.1%	59.3%	+2.2%
<b>D/Eレシオ (倍)</b>	0.25	0.23	△ 0.02

項目	2017年度	2018年度	前期比
C 営業キャッシュフロー	349	772	+423
/ 投資キャッシュフロー	△ 878	△ 474	+404
F フリーキャッシュフロー	△ 529	298	+827

## 2.1 2020年3月期連結業績見通し

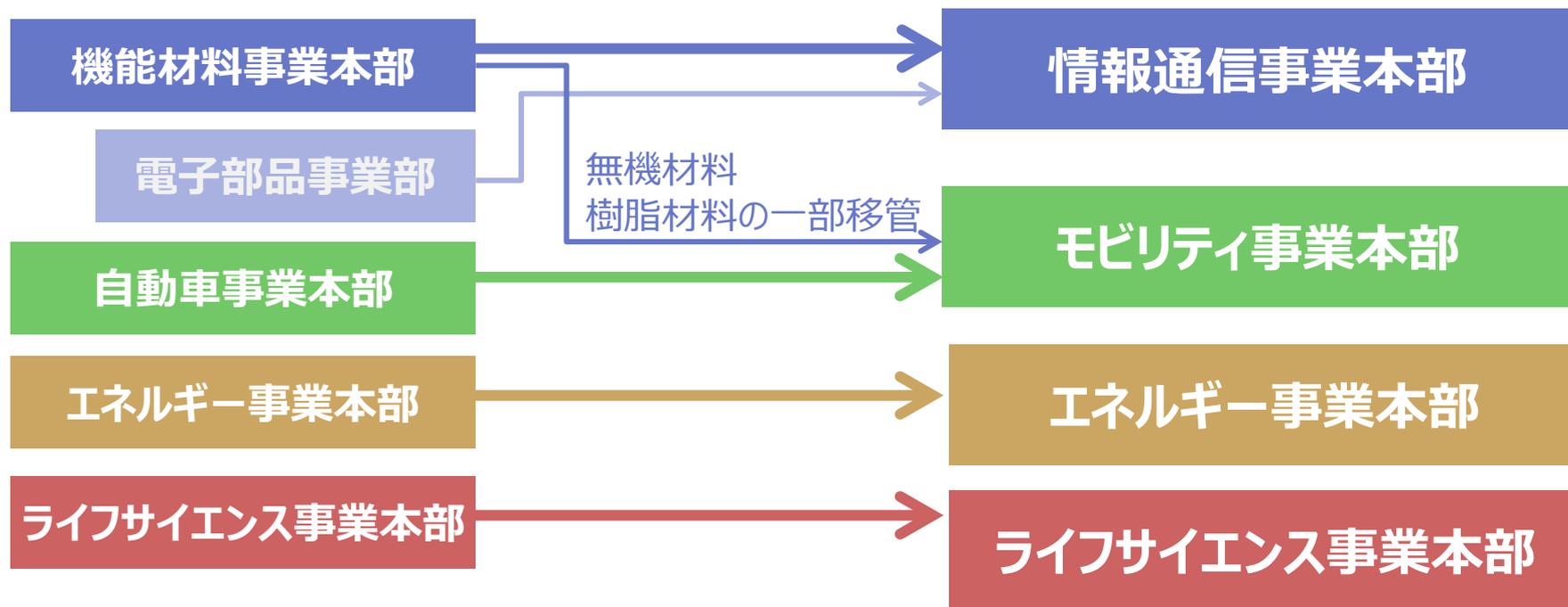
単位：億円

項目	2018年度	2019年度	前期比
売上収益	6,810	6,900	+90 <sup>101%</sup>
<i>調整後営業利益率</i>	<i>7.1%</i>	<i>7.2%</i>	
調整後営業利益	486	500	+14
<i>営業利益率</i>	<i>5.3%</i>	<i>5.9%</i>	
営業利益	364	410	+46
税引前当期利益	405	435	+30
当期利益（親会社帰属）	287	310	+23
ROIC	8.3%		
ROE	7.0%		

## 2.2 組織体制の見直し

注力事業領域（情報通信、モビリティ、環境・エネルギー、ライフサイエンス）に対応した事業運営体制を目的に、2019年4月1日付で事業本部の組織改正実施

- ・ 情報通信事業本部は、情報通信分野を軸とした機能性材料の拡大を目指し、電子部品事業部を取り込み、無機材料・一部の樹脂材料をモビリティ事業本部に移管。
- ・ モビリティ事業本部は、旧機能材料事業本部の車載関係材料を取り込み、部品の前段階にある材料開発を推進すると共に、自動車以外のモビリティ材料の拡大を推進。



# 2.3 セグメントに属する 主要製品群の一部見直し

19年4月1日の組織体制の見直しに伴い、主要製品群の一部見直しを実施

## 見直し前

セグメント	主要製品	
機能材料	電子材料	半導体用エポキシ封止材 半導体用ダイボンディング材料 半導体回路平坦化研磨材料 電気絶縁用ワニス
	無機材料	リチウム電池用カーボン負極材
	樹脂材料	機能性樹脂 ディスプレイ用回路接続フィルム タッチパネル周辺材料 粘着フィルム
	配線板材料	銅張積層板・感光性フィルム
先端部品・システム	自動車部品	樹脂成形品・摩擦材 粉末冶金製品
	蓄電デバイス	車両用電池・産業用電池 キャパシタ
	電子部品	配線板
	その他	診断薬・装置

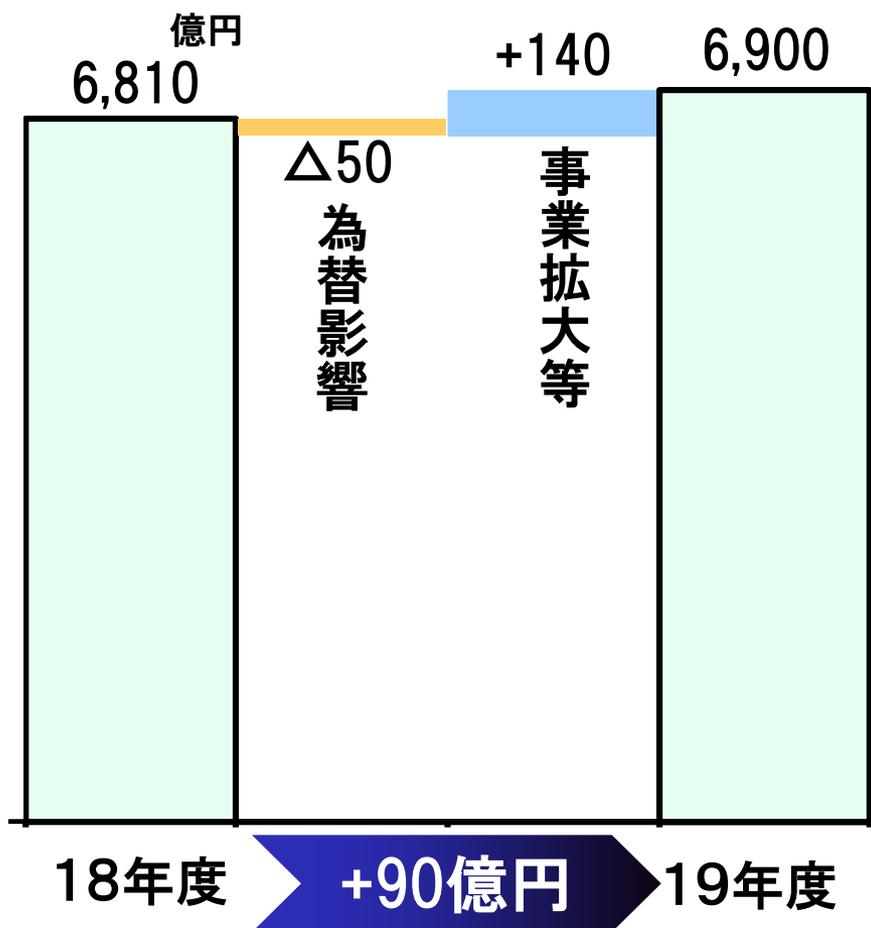


## 見直し後

セグメント	主要製品	
機能材料	電子材料	半導体用エポキシ封止材 半導体用ダイボンディング材料 半導体回路平坦化研磨材料 ディスプレイ用回路接続フィルム タッチパネル周辺材料 粘着フィルム
	配線板材料	銅張積層板・感光性フィルム
	電子部品	配線板
先端部品・システム	モビリティ部材	樹脂成形品・摩擦材 粉末冶金製品 リチウム電池用カーボン負極材 電気絶縁用ワニス 機能性樹脂
	蓄電デバイス	車両用電池・産業用電池 キャパシタ
	ライフサイエンス	診断薬・再生医療等製品

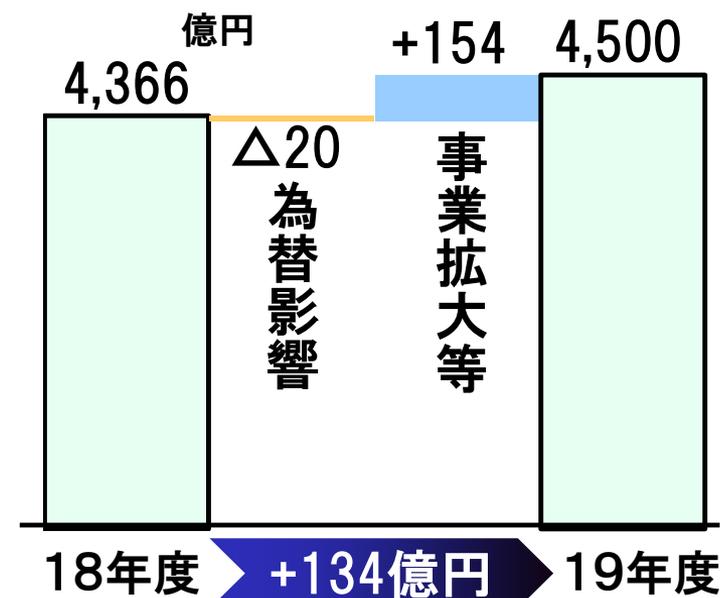
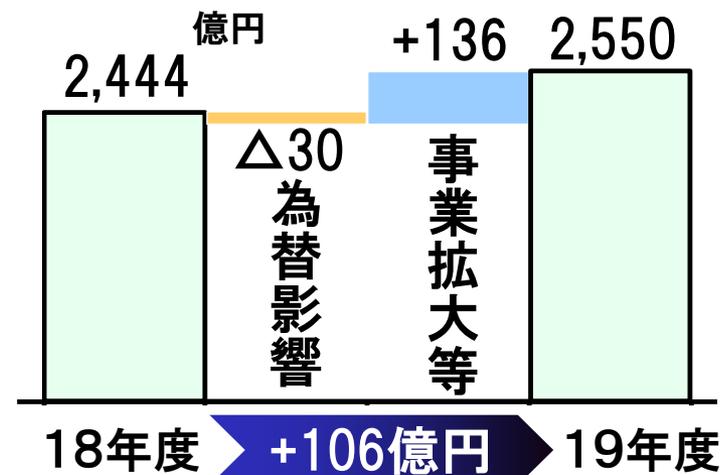
## 2.4 売上収益の増減要因(前期比)

(セグメント変更影響を概算で織り込んだ参考値)

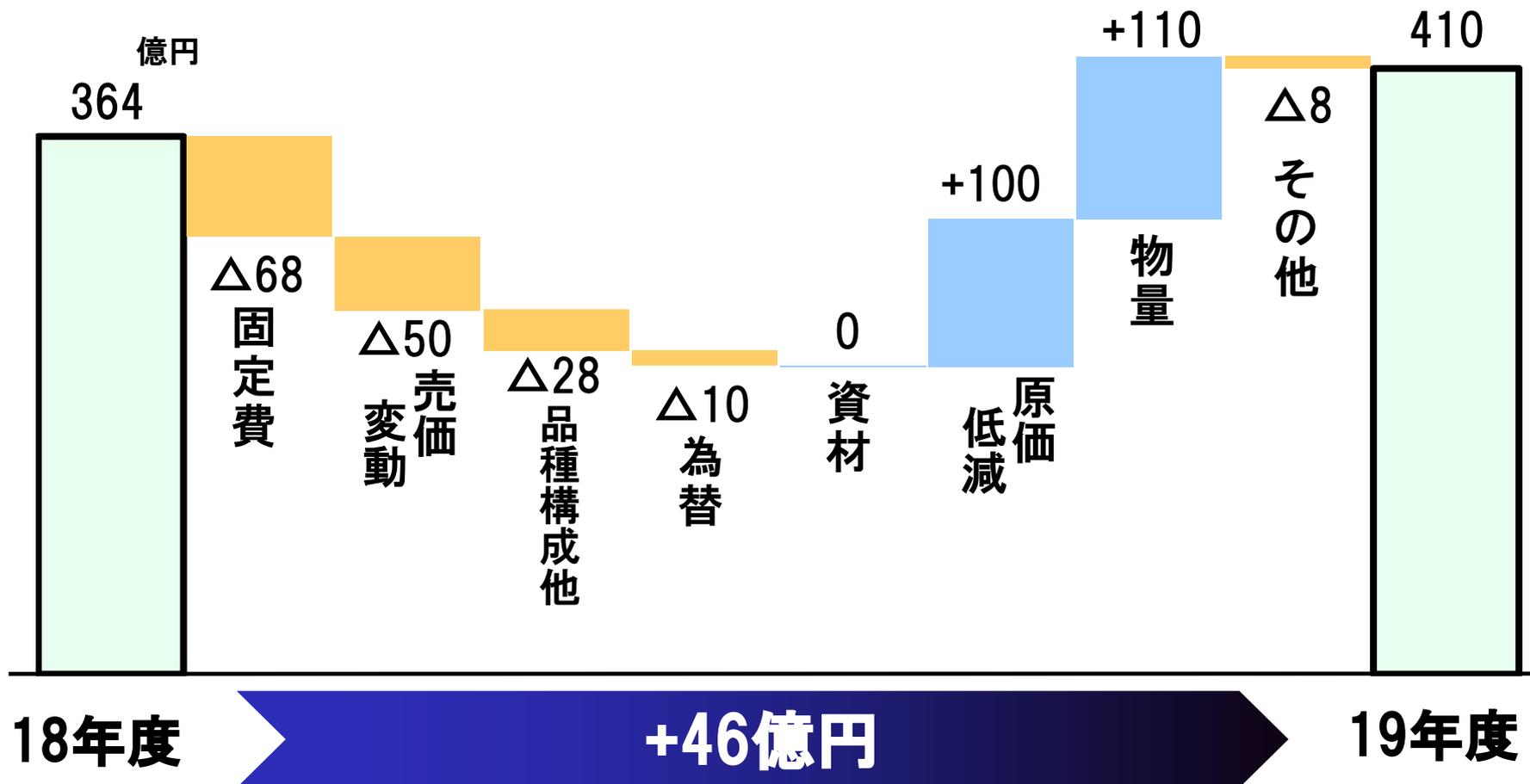


機能材料

先端部品・システム



## 2.5 営業利益の増減要因(前期比)



## 2.6 セグメント別 連結業績見通し

単位: 億円

項目	売上収益			営業利益 (注1)		
	2018年度	2019年度	前期比(%)	2018年度	2019年度	前期比
機能材料	2,444	2,550	104%	13.7% 335	14.5% 370	+35
電子材料	973	1,043	107%			
配線板材料	800	842	105%			
電子部品	419	412	98%			
先端部品・システム	4,366	4,500	103%	0.7% 29	2.9% 130	+101
モビリティ部材	2,283	2,351	103%			
蓄電デバイス	1,802	1,831	102%			
ライフサイエンス	210	251	120%			
その他・調整額		△ 150			△ 90	
合計	6,810	6,900	101%	5.3 % 364	5.9% 410	+46

(セグメント変更影響を概算で織り込んだ参考値)

注1: 上段は営業利益率

## 2.7 主要材料価格推移

(17年度を100とした指数表示)

項目	17年度	18/1Q	18/2Q	18/3Q	18/4Q	18年度	19/1Q 見通し
原油(ドバイ) <sup>(注)</sup>	100	129	133	121	115	124	111
鉛 <sup>(注)</sup>	100	99	89	84	85	89	89
エポキシ	100	107	107	107	107	107	107
PETフィルム <sup>(注)</sup>	100	100	100	110	110	105	110
MMA <sup>(注)</sup>	100	108	108	115	115	111	108
ガラスクロス	100	102	103	103	102	102	98
銅箔	100	103	98	97	93	98	93

(注)購入価格ではなく相場価格となっております。

単位：億円

項目	2017年度		2018年度			2019年度見通し		
		構成比		構成比	前期比		構成比	前期比
国内売上収益	2,482	37%	2,516	37%	101%	2,500	36%	99%
海外売上収益	4,210	63%	4,294	63%	102%	4,400	64%	102%
アジア	2,888	43%	2,935	43%	102%	-	-	-
(うち中国)	1,100	16%	1,082	16%	98%	-	-	-
その他地域	1,322	20%	1,359	20%	103%	-	-	-
合計	6,692	100%	6,810	100%	102%	6,900	100%	101%

## ・設備投資

単位：億円

項目	セグメント	2017年度	2018年度	前期比	2019年度	前期比
設備投資	機能	168	204	121%	-	-
	先端	258	321	124%	-	-
	計	426	525	123%	500	95%
減価償却費		328	353	108%	410	116%
売上高償却費率		4.9%	5.2%	+0.3%	5.9%	+0.8%

## ・研究開発費

項目	2017年度	2018年度	前期比
研究開発費	308	326	106%
売上高研究費率	4.6%	4.8%	+0.2%

## ・為替レート

項目	2017年度	2018年度	2019年度	為替感応度（億円）	
				売上収入	営業損益
USD	110.85	110.91	110.00	28	5

# *Hitachi Chemical*

## *Working On Wonders*

(ご注意)

本資料の予想は現時点で入手可能な情報に基づき算出したものであり、実際の業績は今後様々な要因によって異なる結果となる可能性があります。

本資料を無断で転載、二次利用することをお断りいたします。

 日立化成株式会社