

# 2020年3月期 決算説明資料

2020年 5月 13日

株式会社 **クレハ**

## I.2020年3月期 業績

- ・概要 ( 2) ~ ( 4)
- ・セグメント別実績 ( 5) ~ ( 9)
- ・その他の収益、費用明細 (10)
- ・当初予想との比較 (11) ~ (12)
- ・財政状態計算書 (13)
- ・キャッシュフロー (14)
- ・主要指標 (15) ~ (16)
- ・株主還元に関する考え方 (17)
- ・連結対象会社の概要 (18) ~ (19)
- ・PGA事業について (20)
- ・PVDF事業について (21)
- ・新型肺炎の影響 (22)

## II.2021年3月期 業績予想

- ・2021年3月期の見通しについて (23)

# 2020年3月期 決算の概要 (1)

株式会社クレハ

(単位：億円)

	2019/3 実績	2020/3 実績	増減額 (率)	2020/3 当初計画	増減額 (率)
売上収益	1,483	<b>1,424</b>	-59 (-4.0%)	1,520	-96 (-6.3%)
セグメント別 営業利益計	174	<b>160</b>	-14 (-8.0%)	170	-10 (-5.8%)
調整	1	<b>0</b>	-1		0
その他の収益	6	<b>134</b>	128	100	34
その他の費用	9	<b>114</b>	105	10	104
営業利益	172	<b>180</b>	9 (5.1%)	260	-80 (-30.6%)
金融収益	7	<b>5</b>	-1	7	-2
金融費用	4	<b>6</b>	3	7	-1
税引前利益	174	<b>179</b>	5 (2.9%)	260	-81 (-31.0%)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	139	<b>137</b>	-2 (-1.5%)	195	-58 (-29.6%)

## <前期比での主な差異要因>

### 〔売上収益〕

建設関連、環境事業、家庭用品が増収となったものの、機能製品、化学製品、業務用包材が減収となり、あわせて減収。

### 〔営業利益〕

構造改革費用を計上しその他の費用が増加したものの、土地売却益、割安購入益などのその他の収益が上回り、あわせて増益。

### 〔税引前利益〕

営業利益の増加により、増益。

### 〔親会社当期利益〕

税引前利益は増加も、法人所得税費用の増加により、減益。

**KUREHA**

# 2020年3月期 決算の概要 (2)

株式会社クレハ

## 2019年3月期 実績

	機能	化学	樹脂	建設	その他	全社
売上収益	457	273	451	124	176	1,483
セグメント別営業利益	46	33	67	7	21	174
調整						1
その他の収益(+)						6
その他の費用(-)						9
営業利益						172
金融収益(+)						7
金融費用(-)						4
税引前利益						174
親会社利益						139

(単位：億円)

… 固定資産除売却損 8億円

## 2020年3月期 実績

	機能	化学	樹脂	建設	その他	全社
売上収益	418	243	435	145	183	1,424
セグメント別営業利益	37	21	63	11	27	160
調整						0
その他の収益(+)						134
その他の費用(-)						114
営業利益						180
金融収益(+)						5
金融費用(-)						6
税引前利益						179
親会社利益						137

(単位：億円)

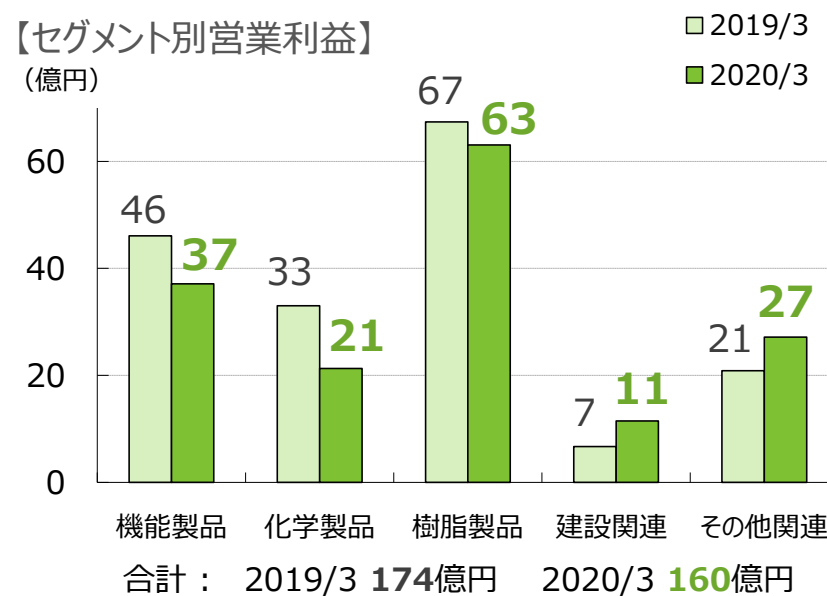
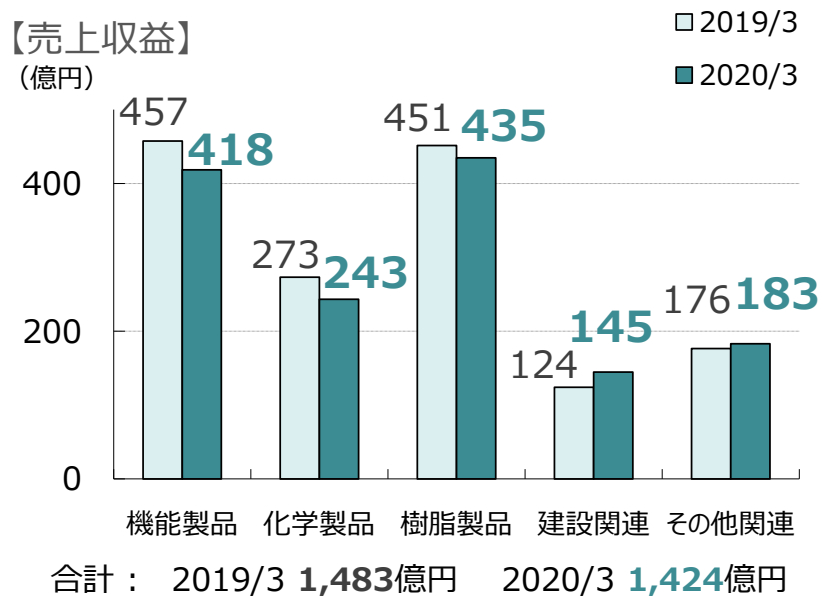
… 固定資産売却益 102億円 他

… 事業構造改革費用 106億円 他

詳細は10ページ参照

**KUREHA**

## <セグメント別 前期比較>



## <セグメント別 営業利益の主な増減要因>

- 〔機能製品〕 PGAの大幅な採算改善があるも、PPS・炭素繊維・グループ会社の売上が減少し、あわせて減益。
- 〔化学製品〕 医薬品の採算改善があるも、農業・園芸用殺菌剤および工業薬品の売上が減少し、あわせて減益。
- 〔樹脂製品〕 家庭用品が増収となるも、業務用包材等が減収となり、あわせて減益。
- 〔建設関連〕 建築工事および土木工事の増加により、増益。
- 〔その他関連〕 産業廃棄物処理の増加およびひめゆり総業(株)の新規連結により、増益。

(単位：億円)

	2019年 3月期	2020年 3月期	増減 (率)
機能樹脂	285	<b>274</b>	-11 (-4%)
炭素製品	61	<b>56</b>	-5 (-9%)
その他	111	<b>89</b>	-23 (-20%)
<b>売上収益</b>	457	<b>418</b>	-39 (-9%)
<b>営業利益</b>	46	<b>37</b>	-9 (-19%)

## <前年同期比> 減収・減益

### 機能樹脂

PGA自社製フラックプラグ、LiB用バインダー向けPVDFの売上が増加したものの、PPS、工業用途向けPVDFの売上が減少し、あわせて減収。PGAの損益改善などにより、増益。

### 炭素製品

炭素繊維の売上が減少し、減収・減益。

### その他

グループ会社の機能樹脂加工品の売上が減少し、減収・減益。

(単位：億円)

	2019年 3月期	2020年 3月期	増減 (率)
農薬	83	<b>58</b>	-26 (-31%)
医薬品	50	<b>49</b>	-1 (-1%)
工業薬品	76	<b>69</b>	-7 (-9%)
その他	64	<b>67</b>	3 (5%)
<b>売上収益</b>	273	<b>243</b>	-30 (-11%)
<b>営業利益</b>	33	<b>21</b>	-12 (-36%)

## <前年同期比> 減収・減益

### 農薬

農業・園芸用殺菌剤の売上が減少し、減収・減益。

### 医薬品

売上は前年並みとなるも、経費減などにより、増益。

### 工業薬品

無機および有機薬品の売上が減少し、減収・減益。

(単位：億円)

	2019年 3月期	2020年 3月期	増減 (率)
家庭用品	205	<b>213</b>	8 (4%)
釣糸	29	<b>30</b>	1 (4%)
業務用包材	162	<b>141</b>	-21 (-13%)
その他	55	<b>51</b>	-5 (-8%)
<b>売上収益</b>	451	<b>435</b>	-17 (-4%)
<b>営業利益</b>	67	<b>63</b>	-4 (-6%)

## <前年同期比> 減収・減益

### 家庭用品・釣糸

家庭用ラップ「NEWクレラップ」、釣糸「シーガー」の売上が増加し、増収・増益。

### 業務用包材

熱収縮多層フィルムの減収およびボトル事業の譲渡により、減収・減益。



(単位：億円)

	2019年 3月期	2020年 3月期	増減 (率)
建設関連事業	203	<b>224</b>	21 (10%)
連結売上消去	-79	<b>-79</b>	-0 -
<b>売上収益</b>	124	<b>145</b>	20 (16%)
<b>営業利益</b>	7	<b>11</b>	5 (72%)

## <前年同期比> 増収・増益

建築工事および土木工事の増加により、増収・増益。

(単位：億円)

	2019年 3月期	2020年 3月期	増減 (率)
環境事業	120	<b>128</b>	8 (7%)
運送事業	83	<b>82</b>	-2 (-2%)
病院事業	37	<b>40</b>	3 (8%)
その他	19	<b>22</b>	3 (16%)
連結売上消去	-83	<b>-89</b>	-6 -
<b>売上収益</b>	176	<b>183</b>	6 (4%)
<b>営業利益</b>	21	<b>27</b>	6 (30%)

## <前年同期比> 増収・増益

環境事業は産業廃棄物処理の増加およびひめゆり総業(株)の新規連結により、増収・増益。

運送事業は売上、利益ともに前年並み。

病院事業は増収・利益横ばい。

<その他の収益・費用の明細>

## 2019年3月期

<b>その他の収益</b> <b>6 億円</b>	補助金収入	3
	(地域復興実用化補助金等)	
	その他	3

<b>その他の費用</b> <b>9 億円</b>	固定資産除売却損	8
	その他	2

## 2020年3月期

(単位：億円)

<b>その他の収益</b> <b>134 億円</b>	固定資産売却益	102
	(本社別館土地売却益等)	
	割安購入益	15
	(ひめゆり総業(株)の新規連結)	
	事業譲渡益	12
	(ブローボトル事業の譲渡)	
	その他	6

<b>その他の費用</b> <b>114 億円</b>	事業構造改革費用	106
	(PGA事業)	
	固定資産除売却損	6
	その他	2

# 2020年3月期 当初予想 (2019年5月) との比較 (1) 株式会社クレハ

## 2020年3月期 当初予想

	機能	化学	樹脂	建設	その他	全社
売上収益	505	270	450	125	170	1,520
セグメント別営業利益	60	27	61	4	18	170
調整						0
その他の収益(+)						100
その他の費用(-)						10
営業利益						260
金融収益(+)						7
金融費用(-)						7
税引前利益						260
親会社利益						195

(単位：億円)

… 固定資産売却益 92億円  
 … 固定資産除却損 7億円

## 2020年3月期 実績

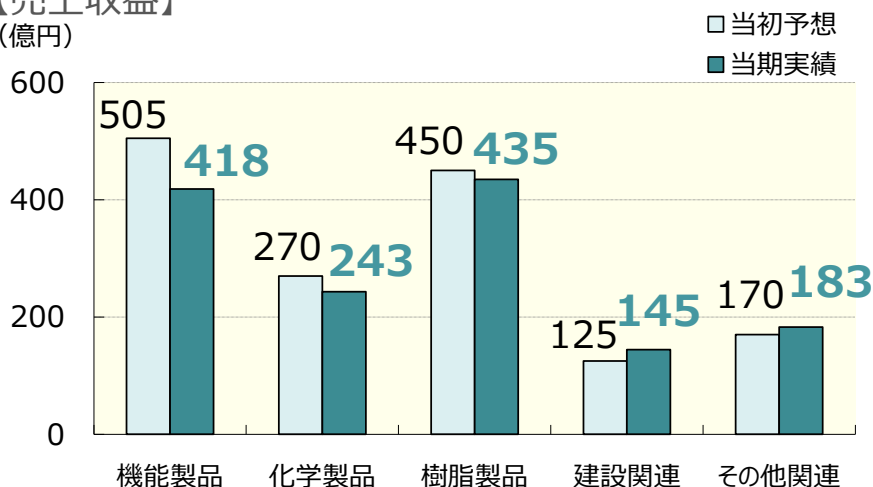
	機能	化学	樹脂	建設	その他	全社
売上収益	418	243	435	145	183	1,424
セグメント別営業利益	37	21	63	11	27	160
調整						0
その他の収益(+)						134
その他の費用(-)						114
営業利益						180
金融収益(+)						5
金融費用(-)						6
税引前利益						179
親会社利益						137

(単位：億円)

… 固定資産売却益 102億円 他  
 … 事業構造改革費用 106億円 他  
 詳細は10ページ参照

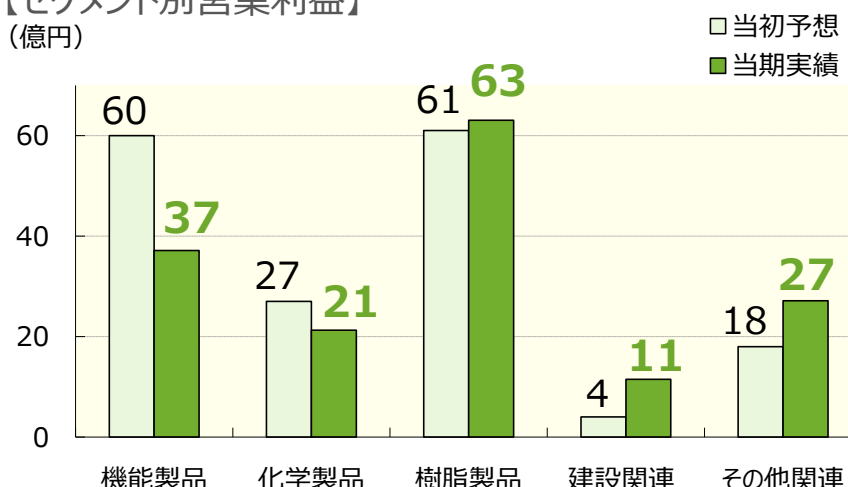
## <セグメント別 当初予想比較>

【売上収益】  
(億円)



合計：当初予想 1,520億円 当期実績 1,424億円

【セグメント別営業利益】  
(億円)



合計：当初予想 170億円 当期実績 160億円

## <セグメント別営業利益の主な変動ポイント>

- 〔機能製品〕 PGAはほぼ当初予想どおりとなるも、グループ会社の機能樹脂加工品が経済情勢の影響を受け、下ぶれ。
- 〔化学製品〕 天候不順及びその影響から出荷時期の繰り延べにより農薬の売上が減少し、下ぶれ。
- 〔樹脂製品〕 欧州業務用包材事業の採算改善に遅れがあるものの、家庭用品の好調により、あわせて上ぶれ。
- 〔建設関連〕 災害復旧工事などを受注し、上ぶれ。
- 〔その他関連〕 産業廃棄物処理の増加により、上ぶれ。

## 1. 資産の部

	2019年 3月末	2020年 3月末	増減
現金・現金同等物	60	<b>73</b>	13
営業・その他債権	307	<b>283</b>	-24
棚卸資産	383	<b>382</b>	-1
その他流動資産	37	<b>52</b>	14
<b>流動資産計</b>	<b>788</b>	<b>790</b>	<b>2</b>
有形固定資産	1,176	<b>1,198</b>	22
無形固定資産	11	<b>8</b>	-3
投資等	499	<b>473</b>	-27
<b>非流動資産計</b>	<b>1,686</b>	<b>1,679</b>	<b>-7</b>
<b>資産合計</b>	<b>2,474</b>	<b>2,469</b>	<b>-5</b>

## 2. 負債・資本の部

(単位：億円)

	2019年 3月末	2020年 3月末	増減
営業・その他債務	240	<b>194</b>	-46
有利子負債	390	<b>373</b>	-17
引当金	68	<b>78</b>	10
その他負債	153	<b>157</b>	4
<b>負債計</b>	<b>852</b>	<b>803</b>	<b>-49</b>
資本金	182	<b>182</b>	-
資本剰余金	150	<b>150</b>	-
自己株式	-37	<b>-87</b>	-50
利益剰余金	1,224	<b>1,359</b>	136
その他の資本	87	<b>46</b>	-41
非支配株主持分	16	<b>16</b>	0
<b>資本計</b>	<b>1,622</b>	<b>1,666</b>	<b>45</b>
<b>負債・資本合計</b>	<b>2,474</b>	<b>2,469</b>	<b>-5</b>

(単位:億円)

	2019年 3月期	2020年 3月期	増減
税引前当期利益	174	179	5
減価償却費および償却費	103	121	18
その他	△44	△149	△105
<b>営業キャッシュフロー</b>	<b>234</b>	<b>152</b>	<b>△82</b>
<b>投資キャッシュフロー</b>	<b>△84</b>	<b>55</b>	<b>138</b>
<b>財務キャッシュフロー</b>	<b>△155</b>	<b>△194</b>	<b>△39</b>
現金及び現金同等物に係る為替変動による影響	△0	△0	0
現金及び現金同等物の増減額	△5	13	18
現金及び現金同等物の期首残高	65	60	△5
現金及び現金同等物の期末残高	60	73	13

※2020年3月期  
固定資産の売却による収入 108億円

# 主要指標 (1)

株式会社クレハ

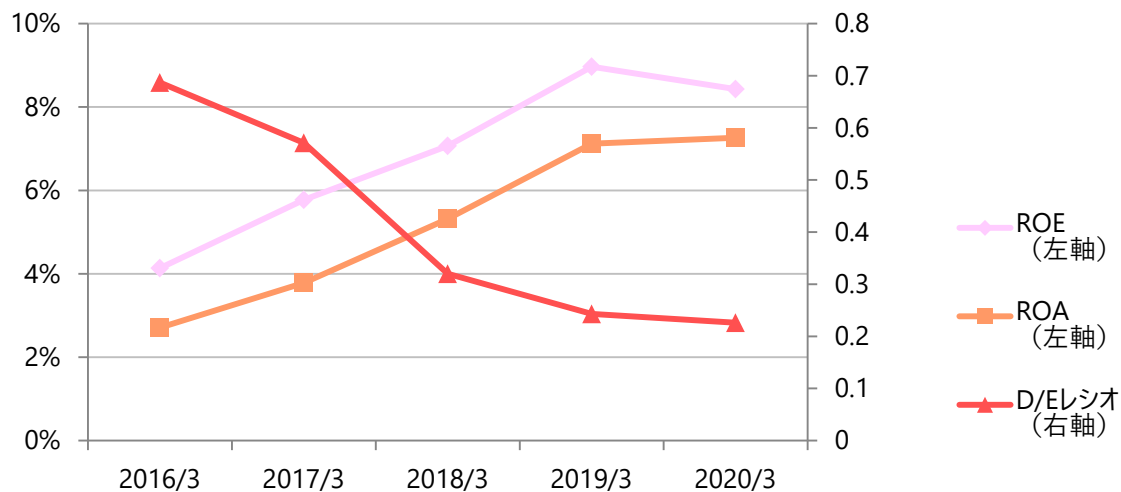
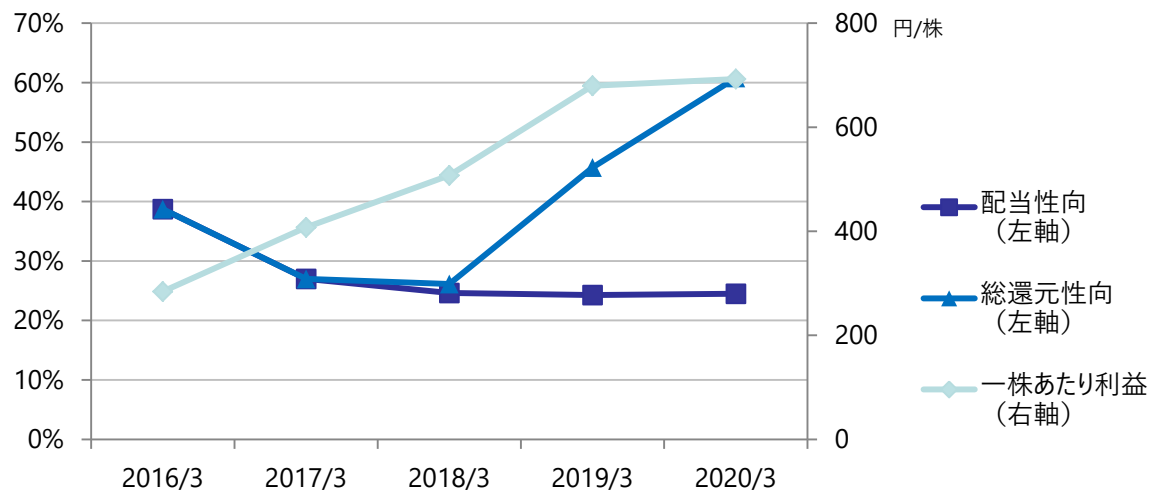
(単位：億円)

	2019年3月期			2020年3月期			増減額 (率)	
	上期 実績	下期 実績	年間 実績	上期 実績	下期 実績	年間 実績		
設備投資額	58	74	<b>132</b>	74	75	<b>149</b>	18	(13%)
減価償却実施額	50	53	<b>103</b>	60	61	<b>121</b>	18	(17%)
研究開発費	25	28	<b>53</b>	29	31	<b>60</b>	7	(14%)
有利子負債残高	459	390	<b>390</b>	489	373	<b>373</b>	-17	(-4%)
為替レート (円/\$)	期中平均	110.3	111.6	<b>110.9</b>	108.6	108.8	<b>108.7</b>	
	期末	113.6	111.0	<b>111.0</b>	107.9	108.8	<b>108.8</b>	
(円/€)	期中平均	129.8	127.1	<b>128.4</b>	121.4	120.2	<b>120.8</b>	
	期末	132.1	124.6	<b>124.6</b>	118.0	119.6	<b>119.6</b>	
(円/元)	期中平均	16.7	16.3	<b>16.5</b>	15.7	15.5	<b>15.6</b>	
	期末	16.5	16.5	<b>16.5</b>	15.1	15.3	<b>15.3</b>	

**KUREHA**

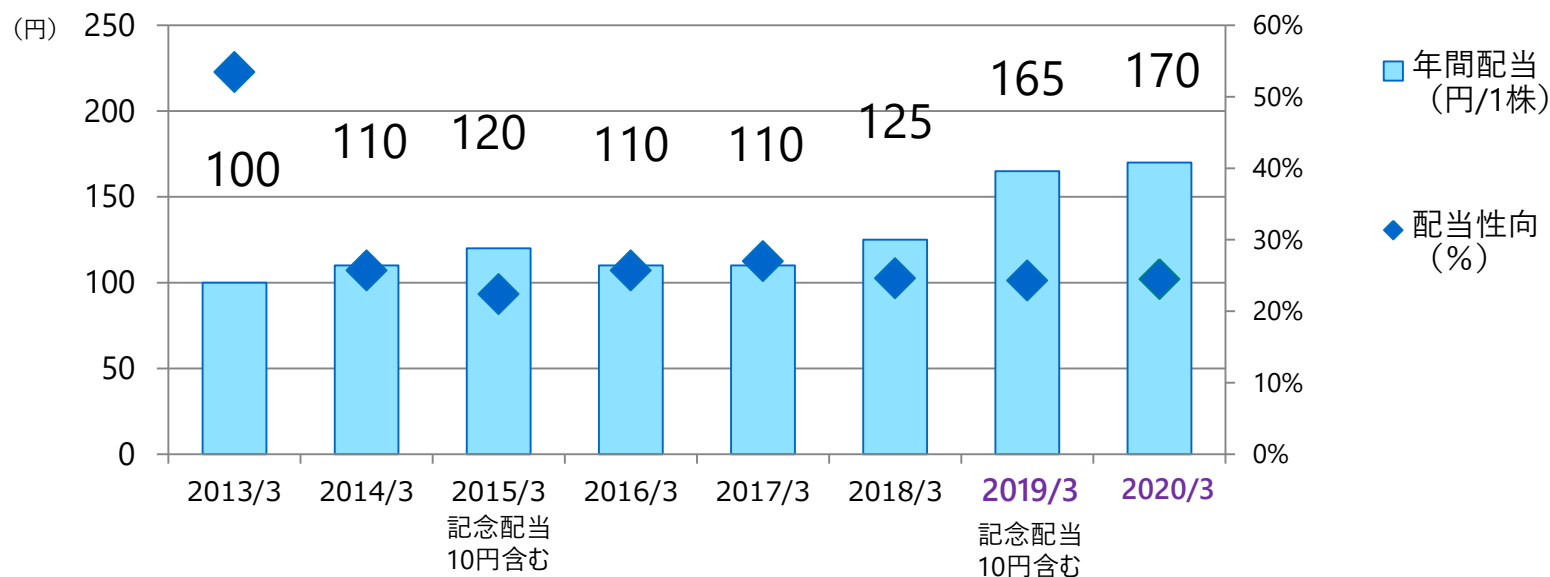


## ＜一株あたり利益、配当性向、総還元性向、ROE、ROA、D/Eレシオ＞



- 利益の配分については、中長期的な成長の実現に向け企業体質の強化を図るとともに将来の事業展開に備え、内部留保を充実すること、および、安定的、継続的な配当を実施することを基本方針としています。

## < 年間配当および配当性向の推移 >



2016年10月1日付で普通株式を10株から1株に併合したため、それ以前のは換算して表示しております。

### 自己株式取得

30  
億円

50  
億円

# 連結対象会社の概要 (1)

株式会社クレハ

(単位：億円)

	19年3月期		20年3月期		増減	
	売上収益	総資産	売上収益	総資産	売上収益	総資産
(株)クレハ	830	1,982	763	1,923	-67	-58
(株)クレハトレーディング・グループ2社	227	132	216	123	-10	-9
機能製品						
(株)クレハ	325		306		-19	
(株)クレハトレーディング・グループ2社	106		91		-15	
クレハエクストロン(株)	45	37	30	46	-15	9
Kureha Europe・グループ4社	20	11	20	9	-1	-2
Kureha America Inc.・グループ3社	65	268	75	269	11	0
呉羽(上海)炭繊維材料有限公司	13	14	11	12	-3	-1
呉羽(中国)投資有限公司・グループ2社	64	100	57	92	-7	-7
連結調整	-181		-172			
計	457		418		-39	
化学製品						
(株)クレハ	235		198		-37	
(株)クレハトレーディング	71		74		3	
連結調整	-33		-28			
計	273		243		-30	
樹脂製品						
(株)クレハ	271		259		-12	
(株)クレハトレーディング	49		51		2	
クレハ合繊(株)	44	51	42	51	-2	-1
呉羽(中国)投資有限公司・グループ2社	1		1		0	
Kureha America Inc.・グループ3社	17	8	16	10	-1	2
Kureha Europe・グループ4社	94	73	85	73	-8	0
Kureha Vietnam Co.,Ltd.	32	31	31	30	-1	-1
連結調整	-57		-51			
計	451		435		-17	

**KUREHA**

# 連結対象会社の概要 (2)

株式会社クレハ

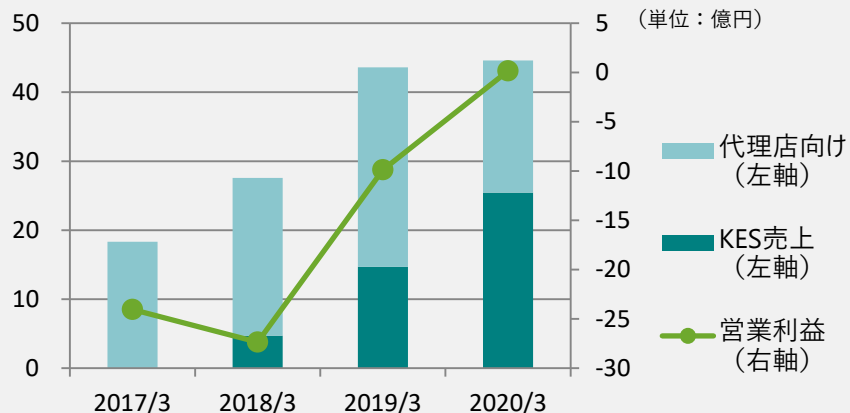
(単位：億円)

		19年3月期		20年3月期		増減	
		売上収益	総資産	売上収益	総資産	売上収益	総資産
建設関係	クレハ錦建設(株)・グループ4社	179	120	199	116	19	-4
	(株)クレハエンジニアリング	24	18	25	19	2	1
	連結調整	-79		-79			
	計	124		145		20	
その他	(株)クレハ環境・グループ2社	106	106	115	259	9	154 ※
	(株)クレハ分析センター	13	7	13	8	-1	1
	クレハ運輸(株)・グループ2社	83	65	82	57	-2	-8
	(株)クレハトレーディング	1		1		0	
	クレハサービス(株)・グループ2社	18	20	21	23	3	3
	社団医療法人呉羽会	37	33	40	35	3	3
	連結調整	-83		-89			
計	176		183		6		
連結合計		1,483	2,474	1,424	2,469	-59	-5
(連結対象子会社数)		(29)		(28)			
(持分法適用会社数)		(3)		(2)			

※…ひめゆり総業(株)の新規連結に伴う増加

**KUREHA**

## <売上収益・営業利益の推移>



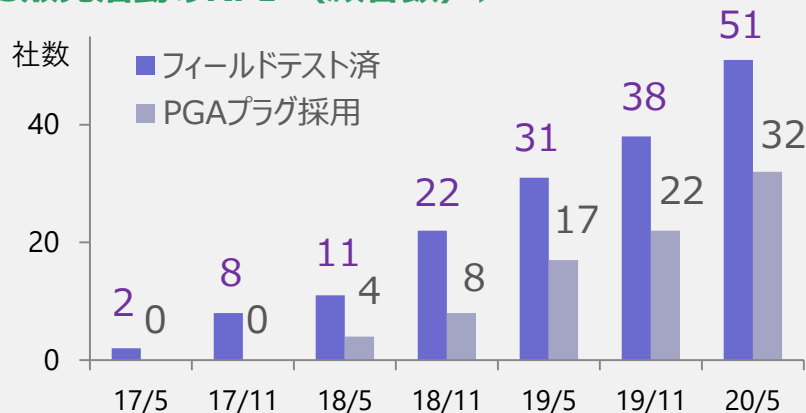
## 2019年度の振り返り

- 2019年度のシェールオイル・ガス生産は堅調に推移。フラックプラグ市場は約600,000本と推定。
- KESのPGA製フラックプラグは、比較的低温の油井での拡販が遅れるも、中高温の油井を中心に販売が拡大。
- 代理店向け素形材販売は在庫調整が終了し、2019年度第1四半期を底として下期に回復。
- 競合激化により、PGA製フラックプラグの販売価格は低下を余儀なくされる。

## 事業戦略の変更

- 顧客要求の多様化、競合激化に加え、原油価格の下落などの市場環境の変化により、今後の販売拡大の遅れと収益性の低下が懸念される。
- このような状況を打開すべく、PGA樹脂製フラックプラグをコア製品と位置づけつつ、石油・ガス開発分野に向けたソリューション提供型の事業への発展を目指し、多様化する顧客要求に応えるため、非PGA系分解性フラックプラグ及びPGA製フラックプラグの新グレードを開発・販売すると共に、バリューチェーンを通じたコスト削減に取り組む。
- この事業戦略の変更を受け、当該事業に係る事業資産の評価を見直し、約106億円の構造改革費用を計上。

## <KES販売活動のKPI (顧客数)>



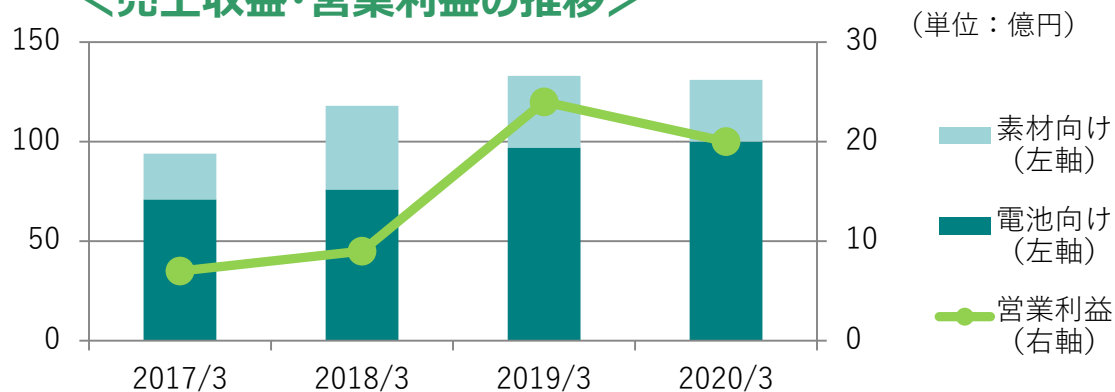
## 販売

- ▶ 韓国・中国大手電池メーカー向けを中心に、市場シェアは40%超
- ▶ 中国大手EV車メーカーの生産減少により売上収益は目標未達ながら、韓国・中国大手電池メーカーへの販売・採用は拡大

## 生産

- ▶ いわき事業所では昨年1月の増強後、フル稼働を継続。
- ▶ 中国・常熟工場は、中国のEV車生産減少と新型肺炎感染防止のための休業により稼働率低下
- ▶ バインダーの高品質化と市場の成長に向け、いわき事業所では特殊ポリマー生産能力を増やすべくモノマー工程の増強に着手。常熟工場では2020年第1四半期に特殊ポリマーの量産を開始予定
- ▶ 新工場建設は新型肺炎の影響で検討に時間を要しているが、2020年度中に立地・生産能力等を決定していく予定

### <売上収益・営業利益の推移>



## 生産への影響

- いわき事業所： 3月に中国から輸入する原料のリードタイムが長期化しPVDF工場は減産  
樹脂加工事業所： 影響無し  
国内グループ会社： 影響無し  
海外グループ会社： **中国は1月30日より当局指導により休業**  
PVDF工場（常熟市） 2月11日に生産再開  
炭織工場（上海市） 2月13日に生産再開  
米国（PGA）、オランダ及びベトナム（業務用包材） 影響無し

各工場は、各国の法令及び当局の指導に基づき感染症対策を実施し生産を継続

## 業績への影響

- 機能製品： 春節後、中国及び韓国顧客のEV車、電池生産が減少しPVDFは販売減少、PVDF、炭素繊維の操業度低下もあり、**下ぶれ**  
化学品： 大きな影響はなし  
樹脂製品： 2～3月の家庭用品の販売量は対前年+10%強、業務用包材も需要増、**上ぶれ**  
建設・その他： 大きな影響はなし

前期の業績への影響は、アジアを中心とする一部地域に留まり、軽微

## 連結業績予想

- 新型コロナウイルス感染症による影響を合理的に算定することが困難であることから現時点では未定とします。
- 業績予想の算定が可能となった時点で速やかに開示します。

## 配当金

- 連結業績予想の公表時に発表予定です。

## 設備投資計画

- 中長期の事業の見通しに基づき策定しており、着実に実行していきます。



- 本資料はあくまで当社をより深くご理解いただくための資料であって、本資料による投資等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情報に基づいて当社の判断により作成されておりますが、実際の業績が様々な要素により計画とは異なる結果となり得ることをご承知おきください。
- 本資料のご利用に関しましては、ご自身の判断と責任にてお願いいたします。