

# 2023年3月期 第3四半期 決算説明資料

2023年 2月 7日

株式会社 **クレハ**

# 2023年3月期 第3四半期決算の概要 (1)

株式会社クレハ

(単位：億円)

|                         | 2022/3<br>3Q | 2023/3<br>3Q  | 増減額<br>(率)     |
|-------------------------|--------------|---------------|----------------|
| 売上収益                    | 1,231        | <b>1,490</b>  | 259<br>(21.0%) |
| セグメント別営業利益              | 179          | <b>241</b>    | 62<br>(35.0%)  |
| 営業利益                    | 182          | <b>245</b>    | 63<br>(34.7%)  |
| 税引前四半期利益                | 185          | <b>251</b>    | 66<br>(35.5%)  |
| 親会社の所有者に<br>帰属する四半期利益   | 133          | <b>177</b>    | 43<br>(32.6%)  |
| 基本的1株当たり<br>四半期利益 (円/株) | 682.48       | <b>904.69</b> |                |
| 為替レート (円/\$)            | 111.1        | <b>136.5</b>  |                |
| (円/€)                   | 130.6        | <b>140.6</b>  |                |
| (円/元)                   | 17.3         | <b>19.9</b>   |                |

## <前年同期比での主な差異要因>

### 〔売上収益〕

リチウムイオン電池バインダー (LiB) 向けPVDFを中心に機能製品の伸長、化学製品、樹脂製品の拡大があり、増収。

### 〔営業利益〕

売上収益の増加により機能製品を中心に増益。

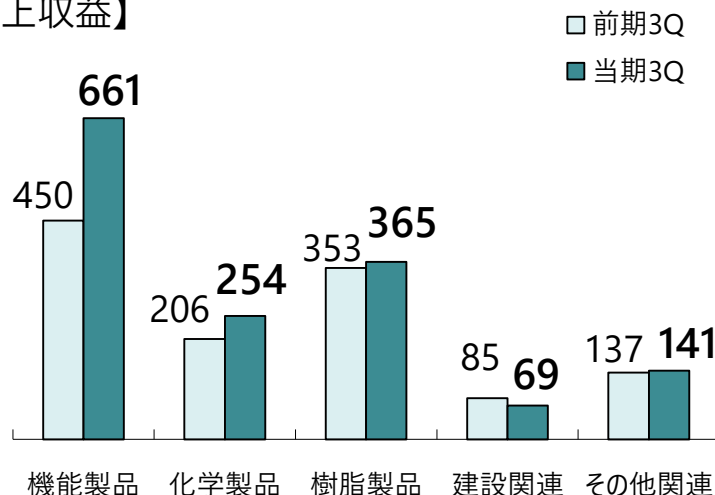
通期業績予想については、  
2022年11月9日に公表した予想を据え置き

**KUREHA**

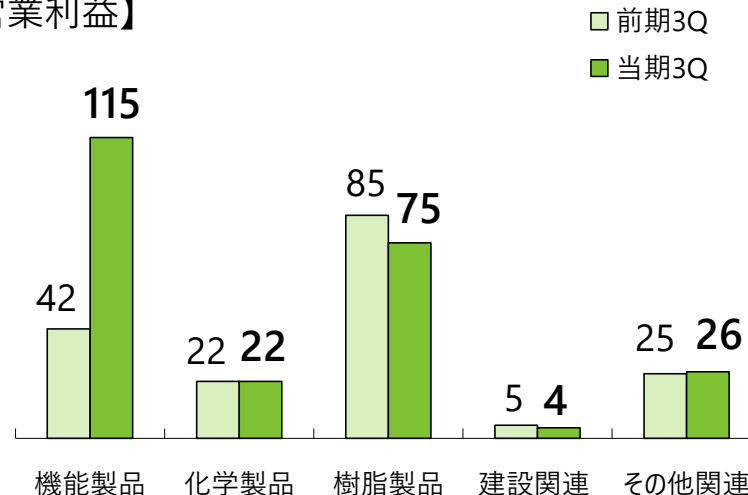
(単位：億円)

## <セグメント別 第3四半期 前年同期比較>

【売上収益】



【営業利益】



## <セグメント別 営業利益の主な増減要因>

- 〔機能製品〕 機能樹脂、炭素製品、その他の樹脂加工品など、全般的に増収となり、PVDFを中心に機能樹脂、炭素製品、その他の樹脂加工品が貢献し、増益。
- 〔化学製品〕 農薬、工業薬品が増収、原燃料高騰の影響があるも価格転嫁を行い、合わせて利益は前年同期並み。
- 〔樹脂製品〕 業務用包材の売上が拡大するも家庭用品の売上減少や原燃料高騰の影響があり、合わせて減益。
- 〔建設関連〕 民間工事および公共工事の減少により、減収・減益。
- 〔その他関連〕 産業廃棄物処理の増加などにより、増収・増益。

## 2023年3月期 業績予想 概要 (1)

(単位：億円)

|                        | 2022/3<br>実績 | 2023/3<br>今回予想 | 増減額<br>(率)     | 2023/3<br>当初予想 | 増減額<br>(率)    |
|------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 売上収益                   | 1,683        | <b>1,900</b>   | 217<br>(12.9%) | 1,800          | 100<br>(5.6%) |
| セグメント別<br>営業利益         | 253          | <b>270</b>     | 17<br>(6.7%)   | 230            | 40<br>(17.4%) |
| 営業利益                   | 201          | <b>270</b>     | 69<br>(34.0%)  | 220            | 50<br>(22.7%) |
| 税引前利益                  | 204          | <b>280</b>     | 76<br>(37.3%)  | 220            | 60<br>(27.3%) |
| 親会社の所有者に<br>帰属する当期利益   | 142          | <b>200</b>     | 58<br>(41.2%)  | 160            | 40<br>(25.0%) |
| 基本的1株当たり<br>当期利益 (円/株) | 725.73       | <b>1024.72</b> |                | 819.79         |               |

## &lt; 前期比での主な差異要因 &gt;

## 〔売上収益〕

増収：機能製品、化学製品、樹脂製品  
減収：建設関連、その他関連

## 〔セグメント別営業利益計〕

増益：機能製品、化学製品  
減益：樹脂製品、建設関連、その他関連

## &lt; 当初予想比での主な差異要因 &gt;

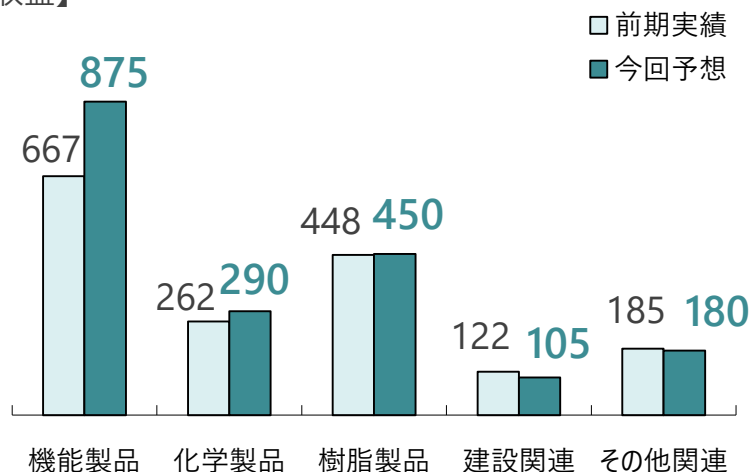
PVDF、農薬、樹脂製品を中心に売上が拡大し、売上・利益ともに上振れ。

| 為替レート   | 2022/3 | 2023/3 | 為替感応度 |              |                             |
|---------|--------|--------|-------|--------------|-----------------------------|
|         | 通期実績   | 当初予想   | 上期実績  | 下期予想         |                             |
| (円/ドル)  | 112.4  | 120.0  | 134.0 | <b>135.0</b> | 1ドル 1円の円安で、営業利益 0.2億円プラス/半期 |
| (円/ユーロ) | 130.5  | 132.0  | 138.8 | <b>135.0</b> | 1ユーロ1円の円安で、営業利益 0.2億円プラス/半期 |
| (円/元)   | 17.5   | 18.5   | 19.9  | <b>19.5</b>  | 1元 1円の円安で、営業利益 0.7億円プラス/半期  |

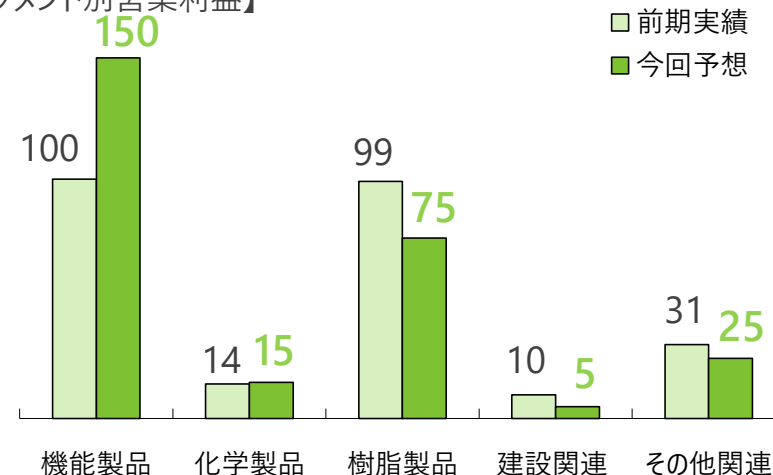
(単位：億円)

## &lt;セグメント別 前期比較&gt;

【売上収益】



【セグメント別営業利益】



## &lt;セグメント別営業利益の主な変動ポイント&gt;

- 〔機能製品〕 車載用LiBバインダー向けPVDF、高温炉用断熱材向け炭素繊維などが貢献し、増益。
- 〔化学製品〕 農薬の販売拡大、工業薬品の価格改定があり、増益。
- 〔樹脂製品〕 業務用包材の売上が拡大するも家庭用品が減少し、合わせて減益。
- 〔建設関連〕 工事物件の構成の変化、競争の激化により、減益。
- 〔その他関連〕 低濃度PCB廃棄物等の産業廃棄物処理の減少により、減益。

# 【機能製品】セグメント別 連結業績

株式会社クレハ

(単位：億円)

|      | 2022年<br>3月期<br>3Q | 2023年<br>3月期<br>3Q | 増減<br>(率)    |
|------|--------------------|--------------------|--------------|
| 機能樹脂 | 309                | 506                | 198<br>(64%) |
| 炭素製品 | 44                 | 52                 | 7<br>(17%)   |
| その他  | 97                 | 103                | 6<br>(6%)    |
| 売上収益 | 450                | 661                | 211<br>(47%) |
| 営業利益 | 42                 | 115                | 73<br>(175%) |

<前年同期比> 売上↑ 営業利益↑

## 機能樹脂

車載用LiBバインダー向けPVDFを中心に、PPS、PGA樹脂加工品の売上也拡大し増収、PVDFが貢献し、増益。

## 炭素製品

シリコンインゴット製造炉等の高温炉用断熱材向け炭素繊維の売上が増加し、増収・増益。

**KUREHA**

# 【化学製品】セグメント別 連結業績

株式会社クレハ

(単位：億円)

|             | 2022年<br>3月期<br>3Q | 2023年<br>3月期<br>3Q | 増減<br>(率)          |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 農薬          | 63                 | 88                 | 25<br>(40%)        |
| 医薬          | 34                 | 30                 | -4<br>(-11%)       |
| 工業薬品        | 55                 | 72                 | 17<br>(31%)        |
| その他         | 54                 | 63                 | 9<br>(16%)         |
| <b>売上収益</b> | <b>206</b>         | <b>254</b>         | <b>47</b><br>(23%) |
| <b>営業利益</b> | <b>22</b>          | <b>22</b>          | <b>0</b><br>(0%)   |

< 前年同期比 > 売上 ↑ 営業利益 →

## 農薬

農業・園芸用殺菌剤の売上は増加するも、原燃料高騰の影響などがあり、利益は前年同期並み。

## 医薬

薬価改定により慢性腎不全用剤の売上が減少し、減収・減益。

## 工業薬品

無機・有機薬品の売上が拡大し増収、前年同期の営業損失から営業利益に。

**KUREHA**

# 【樹脂製品】セグメント別 連結業績

株式会社クレハ

(単位：億円)

|       | 2022年<br>3月期<br>3Q | 2023年<br>3月期<br>3Q | 増減<br>(率)     |
|-------|--------------------|--------------------|---------------|
| 家庭用品  | 188                | 179                | -9<br>(-5%)   |
| 釣糸    | 35                 | 35                 | -0<br>(-0%)   |
| 業務用包材 | 98                 | 118                | 20<br>(20%)   |
| その他   | 31                 | 32                 | 1<br>(5%)     |
| 売上収益  | 353                | 365                | 12<br>(3%)    |
| 営業利益  | 85                 | 75                 | -10<br>(-12%) |

< 前年同期比 > 売上 ↑ 営業利益 ↓

## 家庭用品・釣糸

家庭用ラップの売上が減少したこと、および原燃料高騰の影響により、減収・減益。

## 業務用包材

熱収縮多層フィルムおよび塩化ビニリデン・フィルムの売上が増加し、増収・増益。

**KUREHA**



# 【建設関連】セグメント別 連結業績

株式会社クレハ

(単位：億円)

|             | 2022年<br>3月期<br>3Q | 2023年<br>3月期<br>3Q | 増減<br>(率)                   |
|-------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|
| 建設関連事業      | 134                | 137                | 3<br>(2%)                   |
| 連結売上消去      | -49                | -68                | -19<br>-                    |
| <b>売上収益</b> | <b>85</b>          | <b>69</b>          | <b>-15</b><br><b>(-18%)</b> |
| <b>営業利益</b> | <b>5</b>           | <b>4</b>           | <b>-1</b><br><b>(-20%)</b>  |

<前年同期比> 売上↓ 営業利益↓

民間工事および公共工事の減少により、減収・減益。

**KUREHA**

# 【その他関連】セグメント別 連結業績

(単位：億円)

|             | 2022年<br>3月期<br>3Q | 2023年<br>3月期<br>3Q | 増減<br>(率)   |
|-------------|--------------------|--------------------|-------------|
| 環境事業        | 99                 | 102                | 3<br>(3%)   |
| 運送事業        | 62                 | 61                 | -1<br>(-1%) |
| 病院事業        | 31                 | 32                 | 1<br>(5%)   |
| その他         | 17                 | 18                 | 0<br>(1%)   |
| 連結売上消去      | -72                | -71                | 0<br>—      |
| <b>売上収益</b> | 137                | 141                | 3<br>(3%)   |
| <b>営業利益</b> | 25                 | 26                 | 1<br>(3%)   |

## <前年同期比> 売上↑ 営業利益↑

環境事業は、低濃度PCB廃棄物等の産業廃棄物処理および処分が増加し、増収・増益。

運送事業は減収・減益。

病院事業は増収・営業損失減少。

## 1. 資産の部

|               | 2022年<br>3月末 | 2022年<br>12月末 | 増減        |
|---------------|--------------|---------------|-----------|
| 現金・現金同等物      | 306          | 256           | -50       |
| 営業・その他債権      | 358          | 377           | 19        |
| 棚卸資産          | 417          | 505           | 88        |
| その他流動資産       | 43           | 54            | 11        |
| <b>流動資産計</b>  | <b>1,124</b> | <b>1,192</b>  | <b>68</b> |
| 有形固定資産        | 1,144        | 1,177         | 32        |
| 無形固定資産        | 40           | 46            | 6         |
| 投資等           | 517          | 499           | -18       |
| <b>非流動資産計</b> | <b>1,702</b> | <b>1,722</b>  | <b>20</b> |
| <b>資産合計</b>   | <b>2,826</b> | <b>2,914</b>  | <b>87</b> |

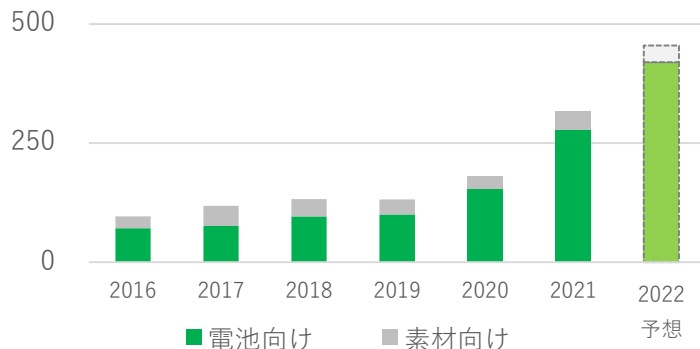
## 2. 負債・資本の部

(単位：億円)

|                | 2022年<br>3月末 | 2022年<br>12月末 | 増減         |
|----------------|--------------|---------------|------------|
| 営業・その他債務       | 295          | 278           | -17        |
| 有利子負債          | 285          | 256           | -29        |
| 引当金            | 82           | 64            | -18        |
| その他負債          | 157          | 173           | 16         |
| <b>負債計</b>     | <b>819</b>   | <b>771</b>    | <b>-49</b> |
| 資本金            | 182          | 182           | -          |
| 資本剰余金          | 147          | 147           | -          |
| 自己株式           | -87          | -87           | 0          |
| 利益剰余金          | 1,660        | 1,781         | 121        |
| その他の資本         | 90           | 105           | 15         |
| 非支配株主持分        | 15           | 16            | 0          |
| <b>資本計</b>     | <b>2,007</b> | <b>2,143</b>  | <b>136</b> |
| <b>負債・資本合計</b> | <b>2,826</b> | <b>2,914</b>  | <b>87</b>  |

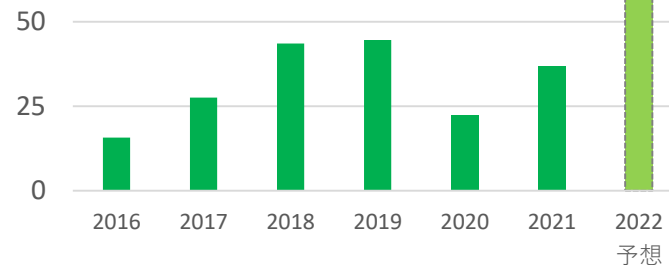
## < PVDF 売上収益 >

(単位：億円)



## < PGA 売上収益 >

(単位：億円)



### 事業環境

- ・電動車販売は前年同期を上回って推移しているものの、インフレや中国・欧州の景気後退、EV補助金廃止により、電動車の受注および生産の伸びは、今後一時的に鈍化すると予想。
- ・中国では、リン酸鉄系LiBのシェアが増加しているが、欧米では三元系電池等の航続距離の長い高性能電池が主流。
- ・韓国大手電池メーカーは、自動車メーカーとの提携、合併により、米国での電池工場建設を積極的に推進。

### 生産能力増強

- ・中国新工場建設は、コロナ禍や中央政府のエネルギー政策の動向等の理由から、地方政府の審査が遅れている。
- ・既存設備でのデボトルネックや生産性改善による増産に加えて、いわき事業所での増設も検討する。
- ・最適アロケーションにより、主要顧客の需要に応じた特殊ポリマーの安定供給を図る。

### 事業環境

- ・緩やかなシール生産の回復は続き22年度の活動量はコロナ禍以前の約9割。
- ・中高温域では、自社製PGAプラグのシェアは2割弱に成長。

### 黒字化に向けて

- ・フルボア採用によりシェアが拡大する中・高温域だけでも、安定的に黒字化できる事業体制の構築に向けた計画を策定中。
- ・在庫水準の適正化を続け、製造コストの削減と共に、シール用途の研究開発の合理化を予定。

### 改良品開発

- ・中高温域向けショート化プラグの開発を最優先し、低温・超低温向けの自社製PGAプラグ改良品とともにフィールドテストを実施中。

- 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。