
2008年3月期
中間決算及び通期業績見通し
説明資料



星光PMC株式会社
2007年11月20日



目次

◇ 事業概要	P2
◇ 経営戦略	P3 ~ 4
◇ 事業環境	P5
◇ 1. 2008年3月期 中間決算	P6 ~ 10
◇ 2. 2008年3月期 通期見通し	P11 ~ 13
◇ 中国での事業展開について	P14

< 予想に関する注意事項 >

本資料では、情報の提供を目的としており、いかなる勧誘行為を行うものでもありません。

業績見通しは、現時点で入手可能な情報に基づき、当社の経営者が判断した見通しでございますが、実際の売上高及び利益は、記載している予想数値とは大きく異なる場合がありますことをご承知おき下さい。当社は、業績見通しの正確性・完全性に関する責任を負うものではありません。

ご利用に際しては、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、当社は責任を負うものではありません。

● 製紙用薬品事業

サイズ剤
紙力増強剤
印刷適性向上剤
製紙用補助薬品



紙 新聞用紙
印刷・情報用紙
家庭紙 他

板紙 段ボール原紙
紙器用紙 他



● 樹脂事業

各種印刷インキ用樹脂

平版インキ
グラビアインキ
新聞インキ
フレキソインキ

記録材料用樹脂



トナー





(1) 製紙用薬品事業

製紙業界の経営戦略 = 高品質化、生産性の向上に寄与する薬品システムの提供

- ・板紙の抄紙pHを酸性からアルカリに転換し、リサイクル古紙の安定的な使用に貢献する薬品システム
 - ・板紙の生産性を飛躍的に向上させ、排水削減等環境問題の解決に貢献する薬品システム
- ・新聞紙の高品質化を推進する薬品システム
 - ・新聞紙の白色度および不透明度アップの要求に応える薬品システム
(新聞印刷のカラー化、高速化への対応)
- ・嵩高紙、高級ティッシュ等差別化製品の品質確立に寄与する新規製紙用薬品
 - ・嵩高書籍用紙、高級ティッシュ・トイレットロール等の差別化製品の高性能化に貢献する薬品
- ・中国張家港工場を拠点とした中国市場でのシェア獲得
 - ・中国製紙産業の品質要求に応える製紙用薬品を投入し、シェア獲得を図る。



(2) インキ用・記録材料用樹脂事業

- ・環境対応型のグラビア印刷インキ用樹脂・コート剤の拡販
・環境対応を促進する高性能水性樹脂を開発
- ・複写機・プリンターの世代交代に対応した記録材料用樹脂の開発
・ケミカルトナー化、カラー化への対応、インクジェット顔料用樹脂の開発

(3) 新規事業

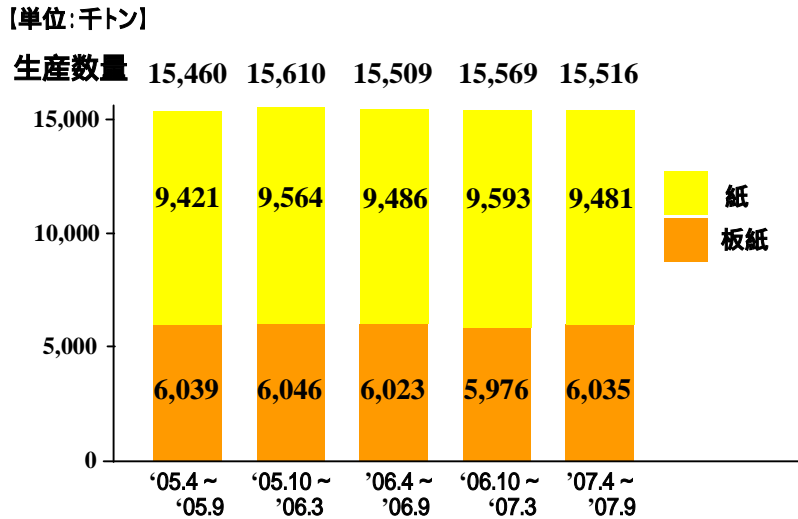
当社グループのコア技術である乳化・分散技術、重合技術を応用した第3の事業の立ち上げ

- ・フィルム用帯電防止剤、電子材料用感光性樹脂、
自動車塗装用プライマーへの展開

(4) トータルコストダウンの継続

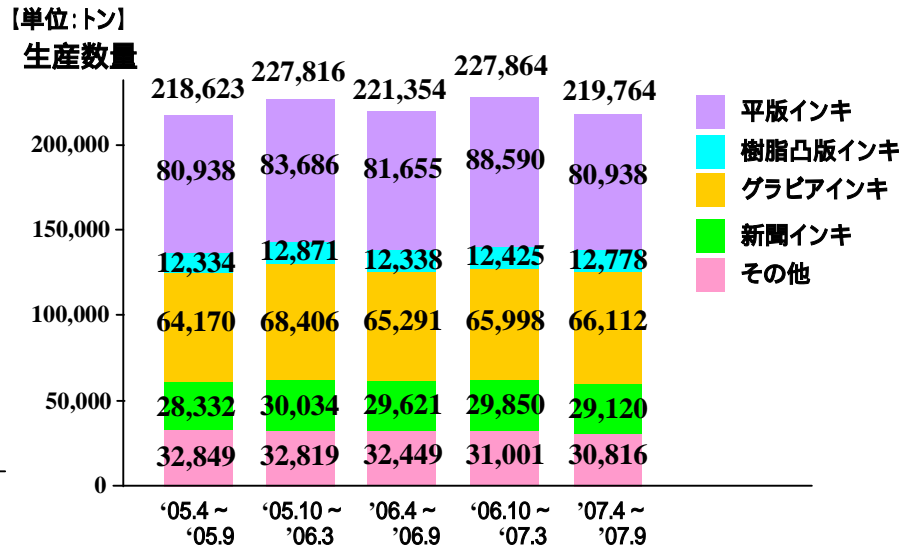


紙・板紙生産数量(国内)



日本製紙連合会 統計資料

各種印刷インキ生産数量(国内)



化学工業統計月報

➤生産数量は、ほぼ前期並み

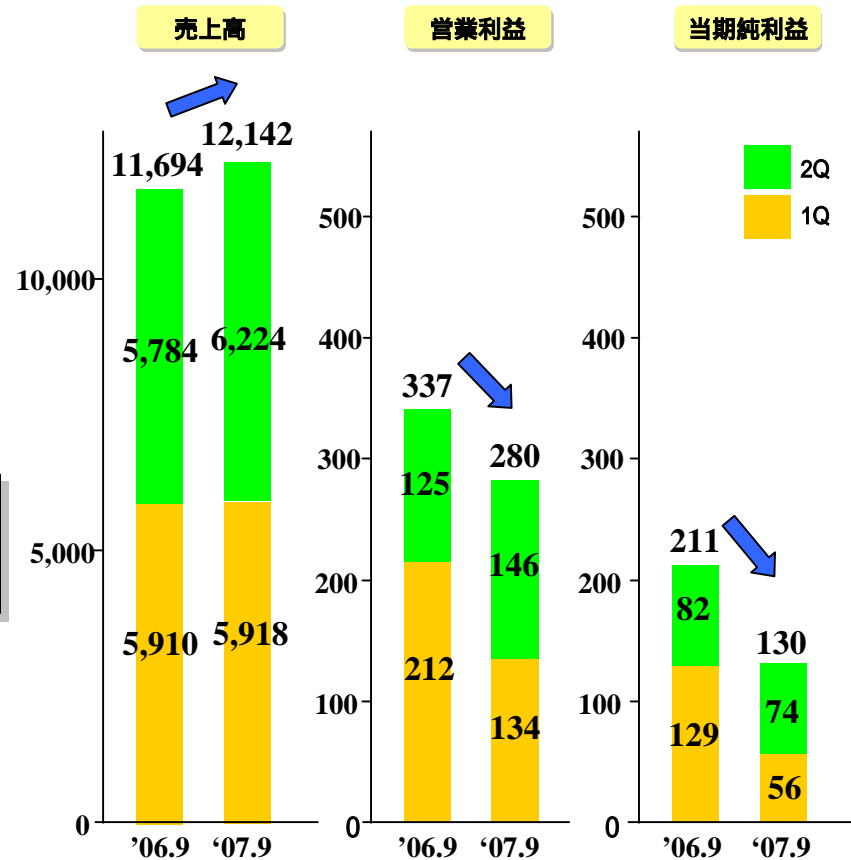


(1) 当中間決算の概況(連結)

【単位:百万円】

	06年9月期 実績	07年9月期 実績	差異	
			金額	%
売上高	11,694	12,142	+448	+3.8
営業利益	337	280	-57	-16.9
< 営業利益率 >	2.9%	2.3%	-0.6%	-
経常利益	354	295	-59	-16.7
< 経常利益率 >	3.0%	2.4%	-0.6%	-
当期純利益	212	130	-82	-38.7

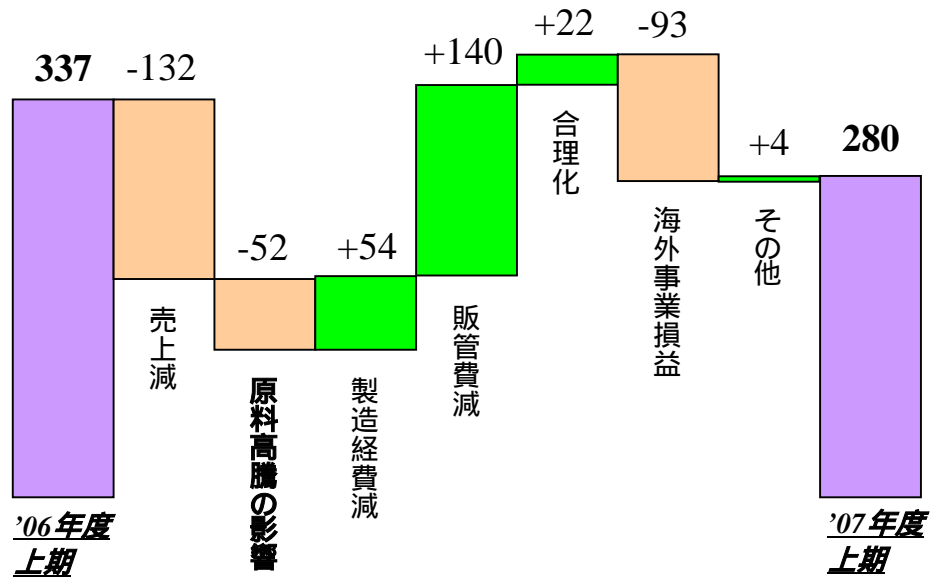
・売上高: 海外(中国)での販売増により増収に
 ・営業利益: 国内ベースでは増益に、海外(中国)でのコスト先行で減益に





(2) 営業利益増減内訳(連結)

06年度上期 07年度上期
 337 280百万円
 57百万円 -16.9%



- ・国内製紙用薬品事業の販売減による利益減 = 132百万円
- ・今年度上期にもさらなる原料価格のアップによって52百万円が減益要因に
- ・合理化、コスト削減による利益増 = 216百万円
- ・海外(中国)事業本格化によるコスト先行で負担増 = 93百万円



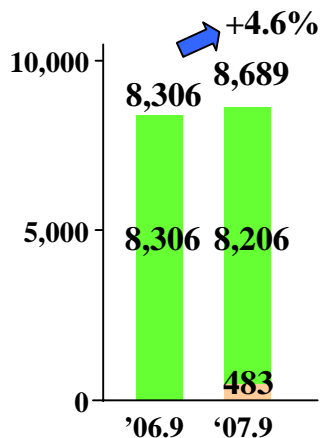
(3) セグメント別 売上高・営業利益比較(対 前年同期)

【単位:百万円】

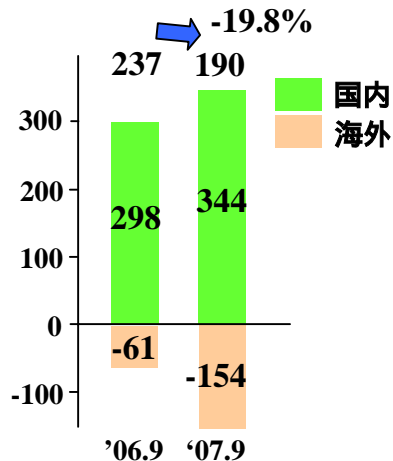
	売上高				営業利益			
	06年 9月期	07年 9月期	差異	増減率	06年 9月期	07年 9月期	差異	増減率
製紙用薬品								
国内	8,306	8,206	-100	-1.2%	298	344	+46	+15.4%
海外	-	483	+483	-	-61	-154	-93	-
計	8,306	8,689	+383	+4.6%	237	190	-47	-19.8%
樹脂	3,388	3,453	+65	+1.9%	100	90	-10	-10.0%
合計	11,694	12,142	+448	+3.8%	337	280	-57	-16.9%

製紙用薬品事業

売上高

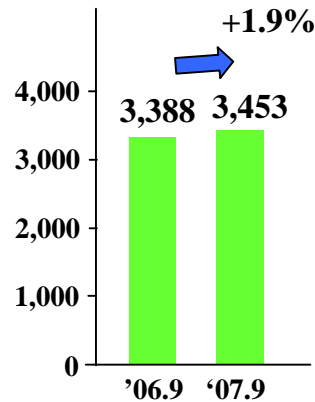


営業利益

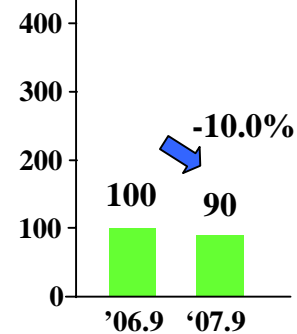


樹脂事業

売上高



営業利益





中間決算連結損益計算書

【単位:百万円】

	06年 9月期		07年 9月期		差異
売上高	11,694	100.0%	12,142	100.0%	+448
売上原価	9,080	77.7%	9,861	81.2%	+781
売上総利益	2,614	22.3%	2,281	18.8%	-333
販管費	2,276	19.5%	2,000	16.5%	-276
営業利益	337	2.9%	280	2.3%	-57
営業外損益	17	0.1%	15	0.1%	-2
経常利益	354	3.0%	295	2.4%	-59
特別損益	-9	-0.1%	29	0.2%	+38
税引前利益	345	2.9%	324	2.7%	-21
法人税等	133	1.1%	193	1.6%	+60
当期純利益	211	1.8%	130	1.1%	-81

主な経費項目

【単位:百万円】

	06年 9月期		07年 9月期		差異
人件費合計額	2,297		2,255		-42
減価償却費合計額	551		656		+105
設備投資額	488		437		-51
研究開発費 対売上高比率	784 6.7%		772 6.4%		-12



中間決算連結貸借対照表

【単位:百万円】

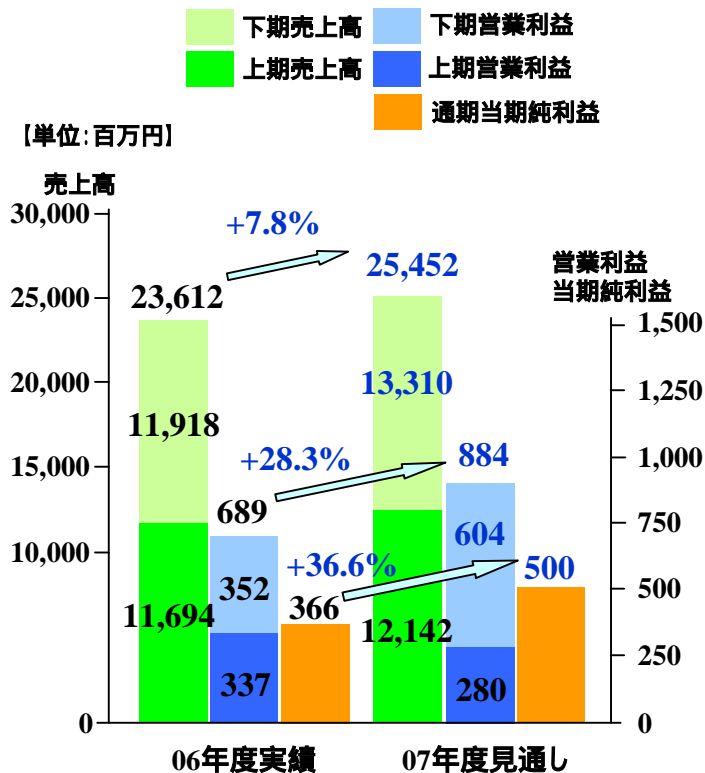
	07年3月末	07年9月末	差異		07年3月末	07年9月末	差異
流動資産	13,761	14,198	+437	流動負債	7,910	8,225	+315
現金及び預金	441	776	+335	仕入債務	4,930	4,948	+18
売上債権	8,934	9,088	+154	短期借入金	1,230	1,417	+187
棚卸資産	3,174	3,166	-8	未払金	937	1,064	+127
その他	1,212	1,168	-44	その他	813	795	-18
固定資産	13,646	13,311	-355	固定負債	1,072	891	-181
有形固定資産	11,692	11,574	-118	長期借入金	77	-	-77
無形固定資産	217	190	-27	退職給付引当金他	995	891	-104
投資有価証券	1,181	1,016	-165	負債合計	8,982	9,116	-6
投資その他の資産	556	530	-26	資本金	2,000	2,000	0
				資本剰余金	1,566	1,566	0
				利益剰余金	14,375	14,352	-23
				評価換算差額等	484	475	-9
				純資産合計	18,425	18,393	-32
資産合計	27,407	27,510	+103	負債・純資産合計	27,407	27,510	+103
				株主資本比率	67.2%	66.9%	-0.3%



(1) 通期業績見通しの概況

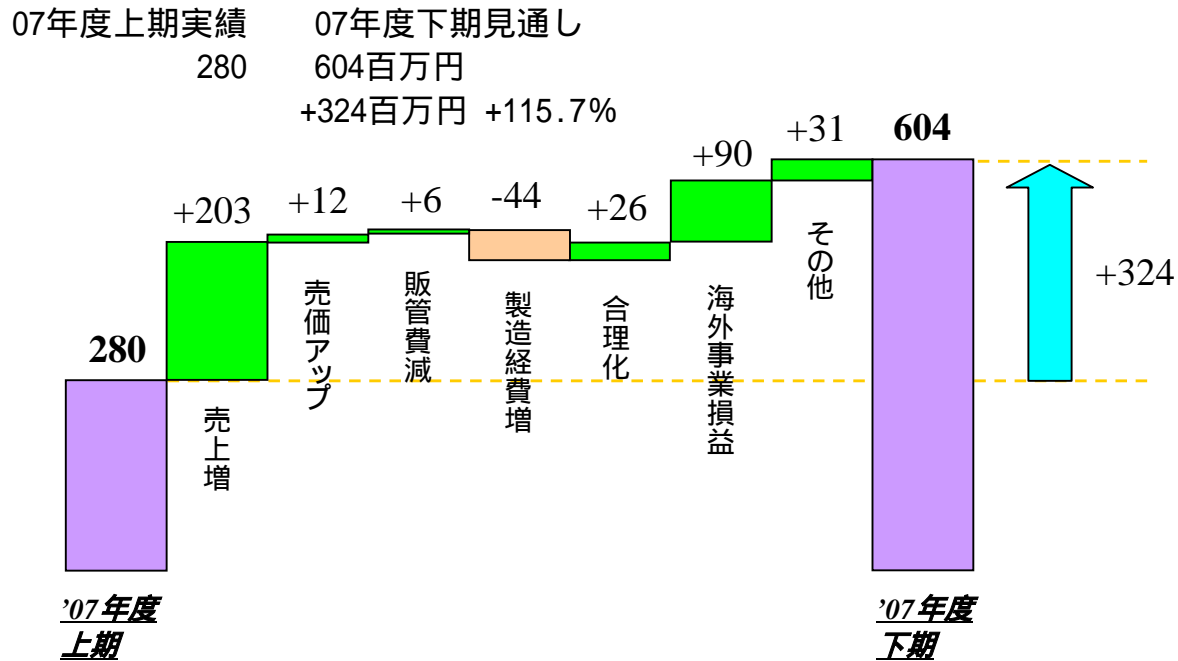
【単位：百万円】

	06年度 実績	07年度 今回 見通し	差異	07年度 前回 見通し	差異
売上高	23,612	25,452	+1,840	25,991	-539
営業利益	689	884	+195	1,121	-237
< 営業利益率 >	2.9%	3.5%	+0.6%	4.3%	-0.8%
経常利益	720	920	+200	1,200	-280
< 経常利益率 >	3.0%	3.6%	+0.6%	4.6%	-1.0%
当期純利益	366	500	+134	700	-200
ROE	2.0%	2.7%	+0.7%	3.8%	-1.1%
設備投資額	2,171	1,200	-971	1,452	-252
減価償却費	1,190	1,350	+160	1,293	+57
EBITDA	1,879	2,234	+355	2,414	-180
配当(円/株)	10.0	10.0	0	10.0	0





(2) 営業利益増減内訳 (07年度上期実績 07年度下期見通し)



- ・国内製紙用薬品を中心とした販売増による利益増 = 203百万円
- ・海外(中国)事業の収支改善 = 90百万円
- ・合理化によるコスト削減 = 26百万円

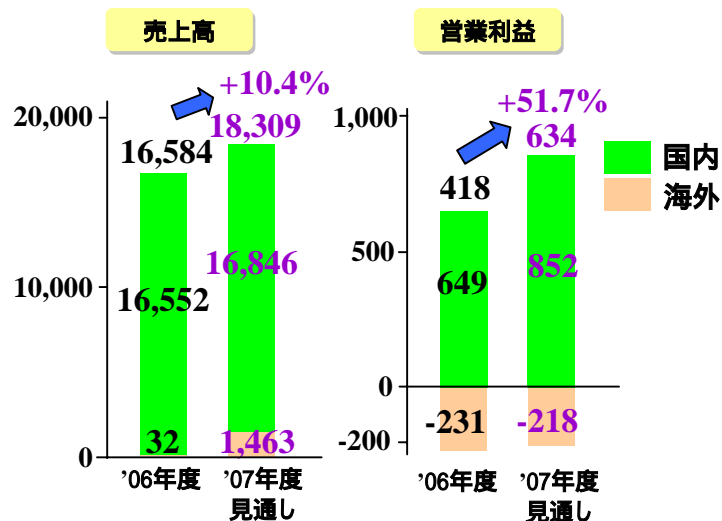


(3) セグメント別 業績見通し

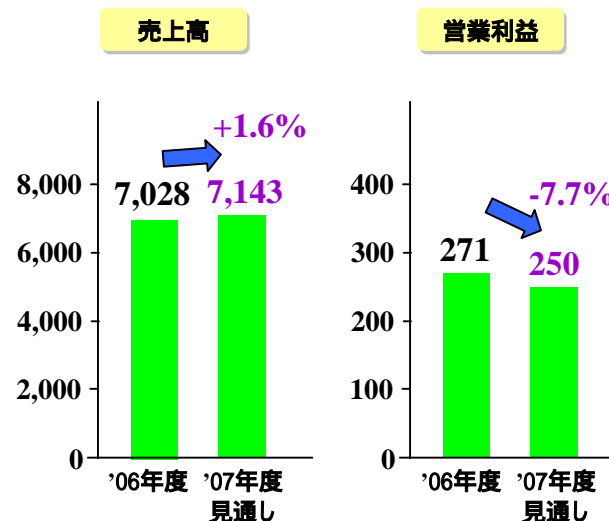
【単位:百万円】

	売上高				営業利益			
	06年度 実績	07年度 見通し	差異	増減率	06年度 実績	07年度 見通し	差異	増減率
製紙用薬品								
国内	16,552	16,846	+294	+1.8%	649	852	+203	+31.3%
海外	32	1,463	+1,431	-	-231	-218	+13	-
計	16,584	18,309	+1,725	+10.4%	418	634	+216	+51.7%
樹脂	7,028	7,143	+115	+1.6%	271	250	-21	-7.7%
合計	23,612	25,452	+1,840	+7.8%	689	884	+195	+28.3%

製紙用薬品事業



樹脂事業





中国の紙生産数量は、2006年で65百万トンと日本の31百万トンを大きく上回り、世界第2位となっている。(第1位は米国の83百万トン)

また、品質水準も年々向上し、製紙用薬品へのニーズも高まっており、王子製紙等日本の大手製紙会社も中国への進出を発表している。

当社の中国事業

1. 現地生産会社:

星光精細化工(張家港)有限公司

・2006年5月生産開始

(1) 資本金: 1,450万USD(当社100%出資)

(2) 場所: 江蘇省張家港市
(張家港保稅区江蘇揚子江國際化学工業園内)
面積: 約4万m²

(3) 生産品目: 製紙用紙力増強剤、製紙用サイズ剤 他
生産能力: 約3万トン/年

2: 現地販売会社:

星悦精細化工商貿(上海)有限公司

・2006年3月設立

(1) 資本金: 450万USD(当社100%出資)

(2) 場所: 上海市

(3) 販売目標: 年商24億円(2008年)

【単位: 万トン】

中国の紙・板紙消費推移

消費数量

10,000

5,000

0

