
2009年3月期
第2四半期決算及び通期業績見通し
説明資料



星光PMC株式会社
2008年11月27日



目次

◇ 事業概要	P2
◇ 経営戦略	P3 ~ 4
◇ 事業環境	P5
◇ 1. 2009年3月期 第2四半期決算	P6 ~ 10
◇ 2. 2009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はありません。
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・製紙会社の環境対応に寄与する製紙用薬品
 - ・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
 - ・製紙会社の環境対応に貢献する排水用の微生物製剤の展開
- ・中国張家港工場を拠点とした中国市場での事業基盤確立
 - ・中国製紙産業の品質要求に応える製紙用薬品を投入し、ビジネスモデルの確立を図る。

(2) インキ用・記録材料用樹脂事業

- ・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
 - ・環境対応型粉砕系トナー用樹脂の上市、ケミカルトナー化、カラー化への対応
- ・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

(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

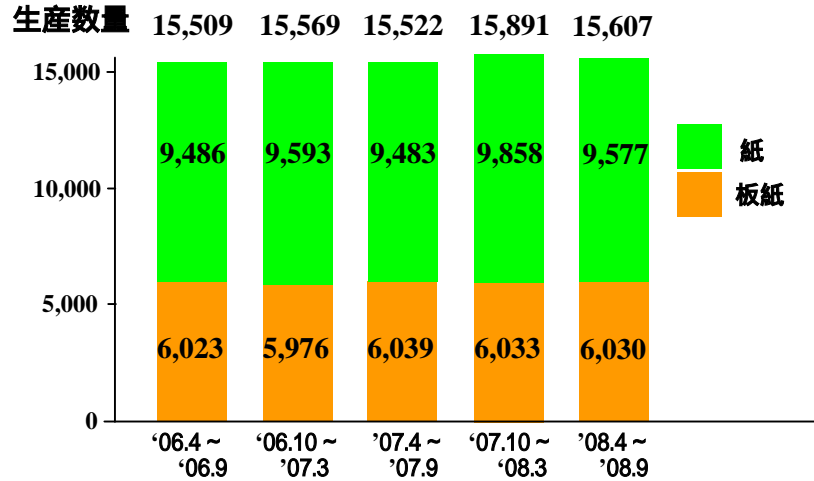
- ・フィルム用帯電防止剤、電子材料用感光性樹脂、自動車塗装用プライマー
- ・バイオナノファイバー素材への当社技術の展開

(4) トータルコストダウンの継続



紙・板紙生産数量(国内)

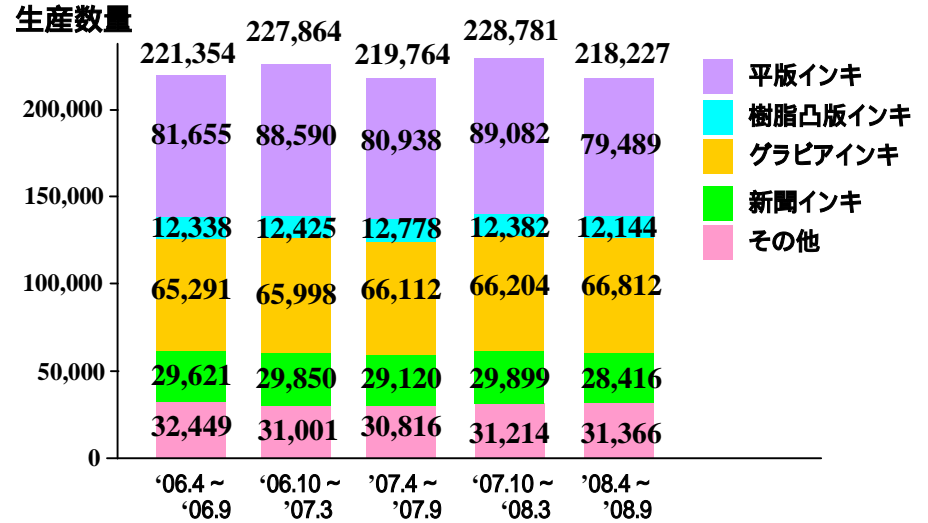
【単位:千トン】



日本製紙連合会 統計資料

各種印刷インキ生産数量(国内)

【単位:トン】



化学工業統計月報

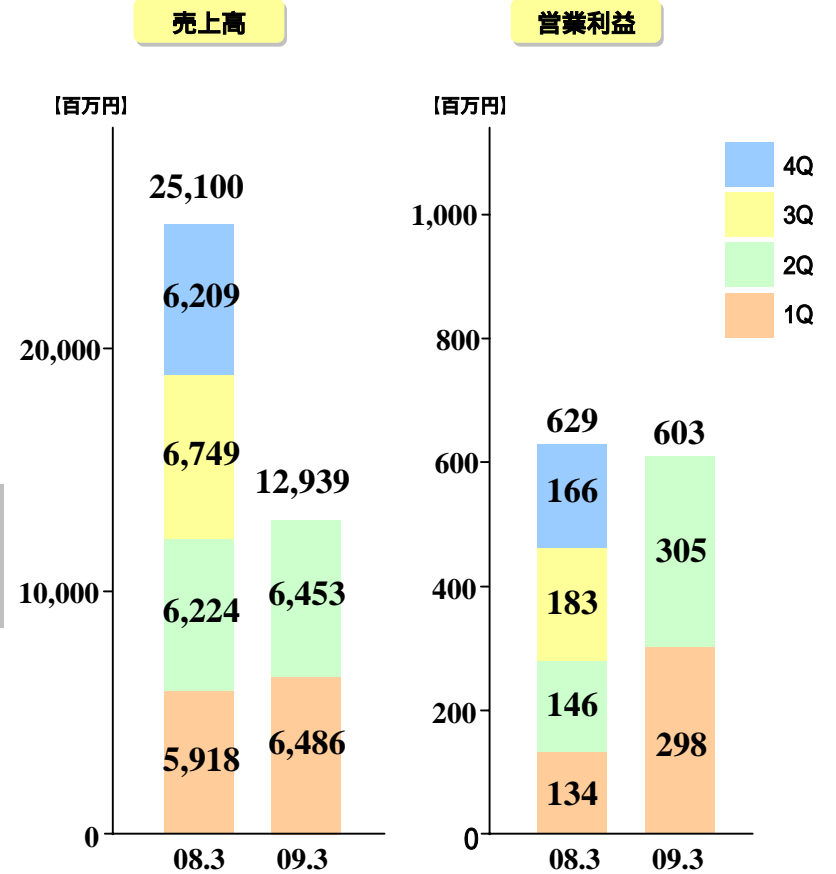
➤生産数量は、ほぼ前期並み

(1) 当第2四半期決算の概況(連結)

【単位:百万円】

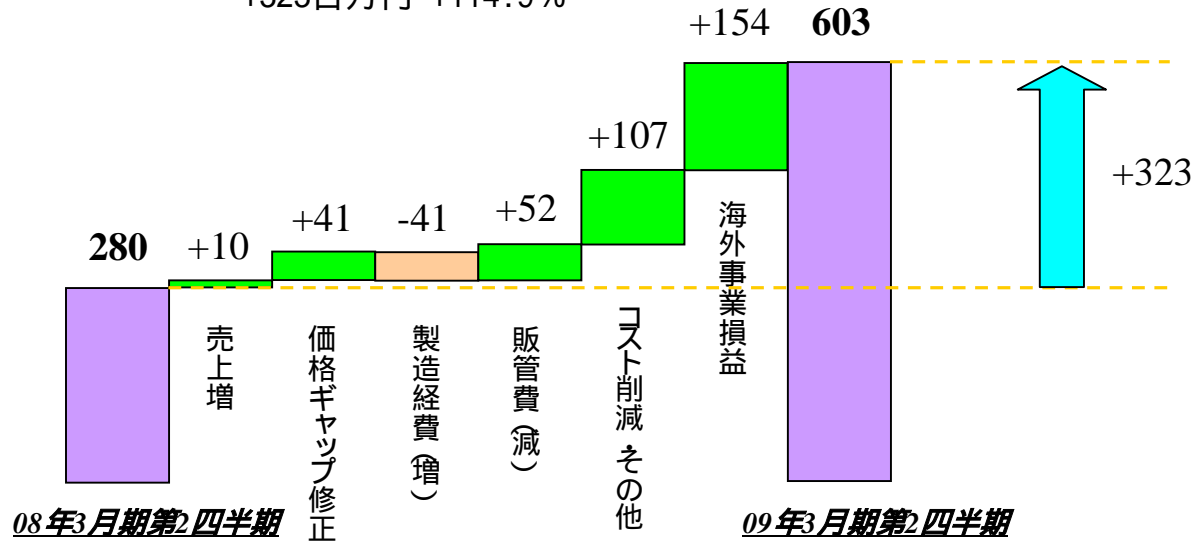
	07年第2四半期 実績	08年第2四半期 実績	差異	増減率
売上高	12,142	12,939	+797	+6.6%
営業利益	280	603	+323	+114.9%
< 営業利益率 >	2.3%	4.7%	2.4%	-
経常利益	295	631	+336	+113.9%
< 経常利益率 >	2.4%	4.9%	2.5%	-
当期純利益	130	342	+212	+162.2%

・売上高: 海外(中国)での販売増により増収に
 ・営業利益: 中国での収支改善と国内でのコスト削減効果により増益に



(2) 営業利益増減内訳(連結)

08年3月期第2四半期 09年3月期第2四半期
 280 603百万円
 +323百万円 +114.9%



・合理化、コスト削減による利益増 = 107百万円
 ・海外(中国)事業の収益改善 = 154百万円

(3) セグメント別 売上高・営業利益比較(対 前年同期)

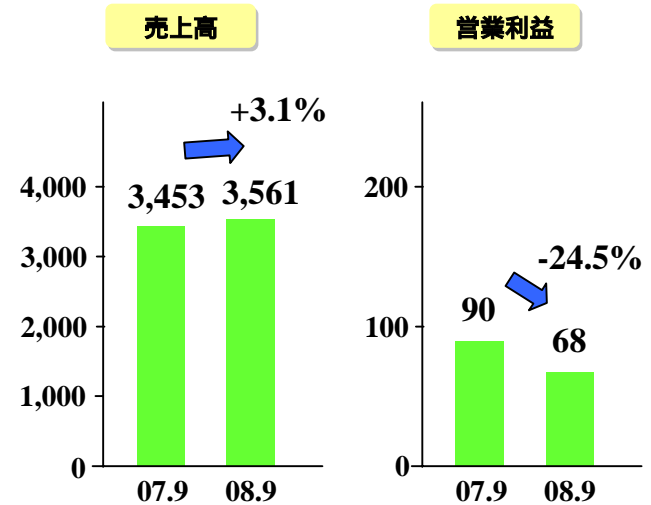
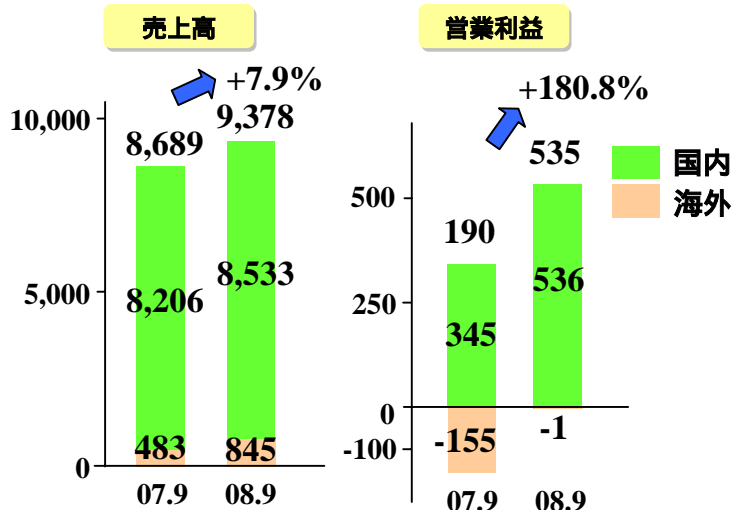
【単位:百万円】

	売上高				営業利益			
	07年 第2四半期	08年 第2四半期	差異	増減率	07年 第2四半期	08年 第2四半期	差異	増減率
製紙用薬品								
国内	8,206	8,533	+327	+4.0%	345	536	+191	+55.4%
海外	483	845	+362	+74.9%	-155	-1	+154	-
計	8,689	9,378	+689	+7.9%	190	535	+345	+180.8%
樹脂	3,453	3,561	+108	+3.1%	90	68	-22	-24.5%
合計	12,142	12,939	+797	+6.6%	280	603	+323	+114.9%

注: 海外事業は1~6月の決算数値

製紙用薬品事業

樹脂事業





中間決算連結損益計算書

【単位:百万円】

	07年 第2四半期		08年 第2四半期		差異
売上高	12,142	100.0%	12,939	100.0%	+797
売上原価	9,861	81.2%	10,350	80.0%	+489
売上総利益	2,281	18.8%	2,589	20.0%	+308
販管費	2,000	16.5%	1,986	15.3%	-14
営業利益	280	2.3%	603	4.7%	+323
営業外損益	15	0.1%	28	0.2%	+13
経常利益	295	2.4%	631	4.9%	+336
特別損益	29	0.2%	-76	-0.6%	-105
税引前利益	324	2.7%	556	4.3%	+232
法人税等	193	1.6%	213	1.6%	+20
当期純利益	130	1.1%	343	2.7%	+213

主な経費項目

【単位:百万円】

	07年 第2四半期	08年 第2四半期	差異
	人件費合計額	2,255	
減価償却費合計額	656	611	-45
設備投資額	437	511	+74
研究開発費 対売上高比率	772 6.4%	775 6.0%	+3



当第2四半期決算連結貸借対照表

【単位:百万円】

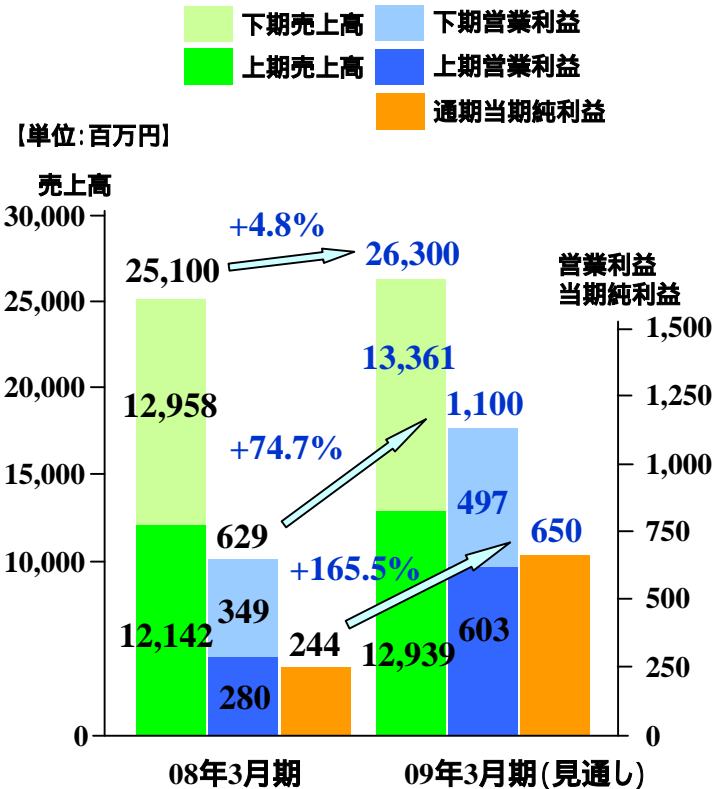
	08年3月末	08年9月末	差異		08年3月末	08年9月末	差異
流動資産	13,555	13,822	+267	流動負債	7,373	7,406	+33
現金及び預金	492	599	+107	仕入債務	4,870	4,490	-380
売上債権	8,588	8,813	+225	短期借入金	647	900	+253
棚卸資産	3,386	3,458	+72	その他	1,856	2,016	+160
その他	1,089	952	-137				
固定資産	12,804	12,616	-188	固定負債	809	728	-81
有形固定資産	11,342	11,233	-109	長期借入金	-	-	-
無形固定資産	161	149	-12	退職給付引当金他	809	728	-81
投資その他の資産	1,301	1,234	-67	負債合計	8,182	8,134	-48
				資本金	2,000	2,000	0
				資本剰余金	1,566	1,566	0
				利益剰余金	14,313	14,502	+189
				自己株式	-12	-38	-26
				評価換算差額等	310	274	-36
				純資産合計	18,177	18,304	+127
資産合計	26,359	26,438	+79	負債・純資産合計	26,359	26,438	+79
				株主資本比率	69.0%	69.2%	+0.2%



(1) 通期業績見通しの概況

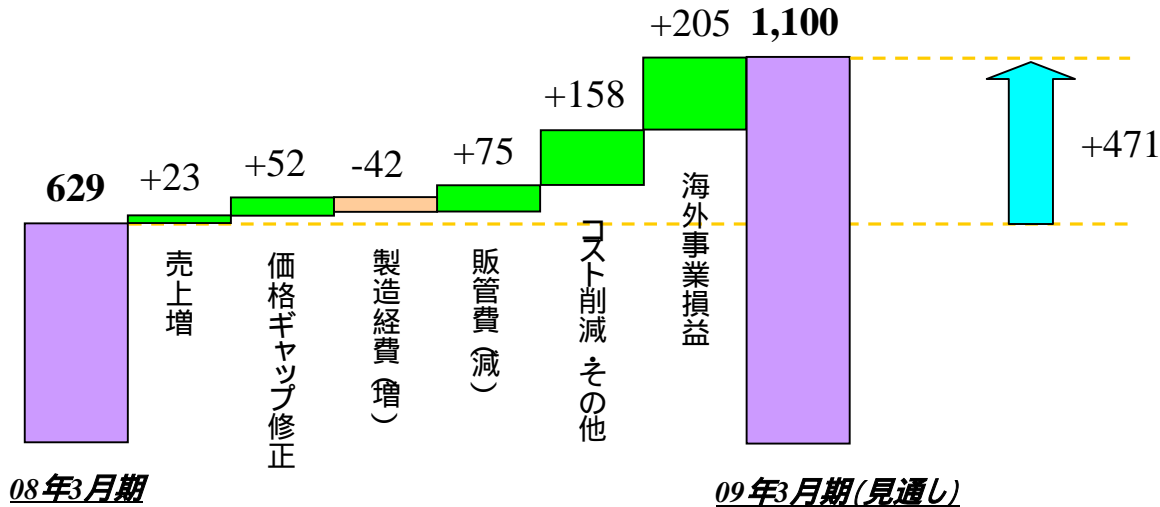
【単位：百万円】

	08年 3月期	09年 3月期 (見通し)	差異	09年 3月期 (前回見通し)	差異
売上高	25,100	26,300	+1,200	27,460	-1,160
営業利益	629	1,100	+471	1,100	0
< 営業利益率 >	2.5%	4.2%	+1.7%	4.0%	+0.2%
経常利益	655	1,150	+495	1,150	0
< 経常利益率 >	2.6%	4.4%	+1.8%	4.2%	+0.2%
当期純利益	244	650	+406	650	0
ROE	1.3%	3.6%	+2.3%	3.6%	0.0%
設備投資額	899	1,249	+350	1,249	0
減価償却費	1,334	1,300	-34	1,388	-88
EBITDA	1,963	2,400	+437	2,488	-88
配当(円/株)	10.0	10.0	0	10.0	0



(2) 営業利益増減内訳(08年3月期 09年3月期見通し)

08年3月期	09年3月期 (見通し)
629	1,100百万円
	+471百万円 +74.7%



- ・合理化、コスト削減による利益増 = 158百万円
- ・海外(中国)事業の収支改善 = 205百万円



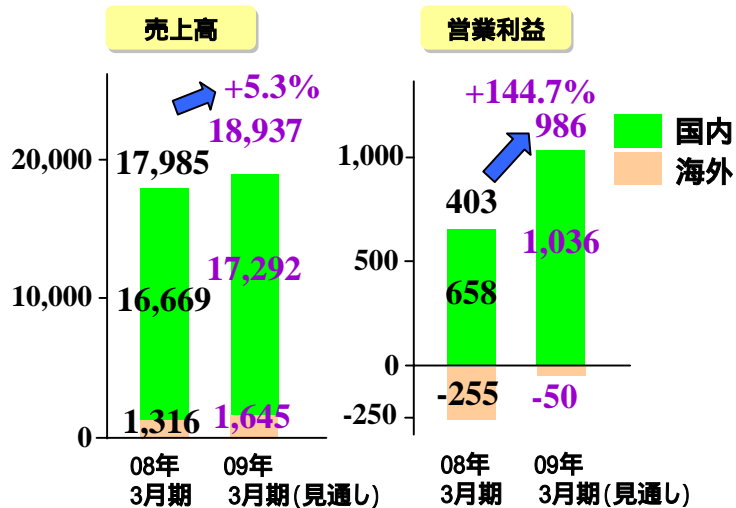
(3) セグメント別 業績見通し

【単位:百万円】

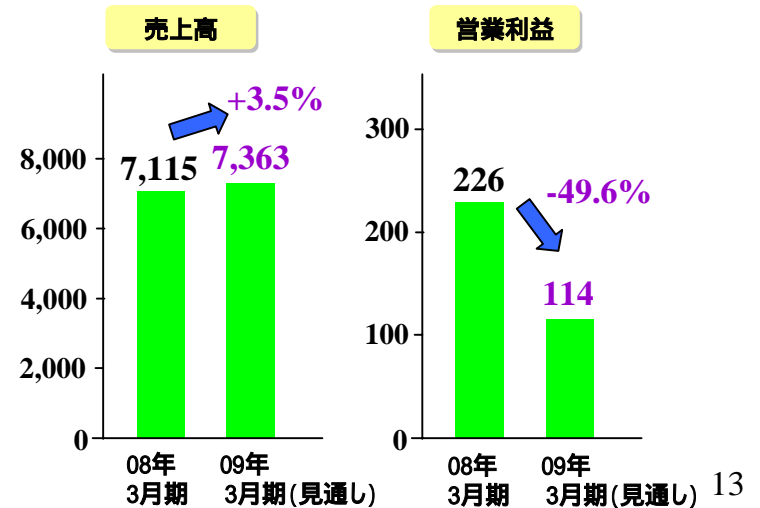
	売上高				営業利益			
	08年 3月期	09年 3月期 (見通し)	差異	増減率	08年 3月期	09年 3月期 (見通し)	差異	増減率
製紙用薬品								
国内	16,669	17,292	+623	+3.7%	658	1,036	+378	+57.4%
海外	1,316	1,645	+329	+25.0%	-255	-50	+205	-
計	17,985	18,937	+952	+5.3%	403	986	+583	+144.7%
樹脂	7,115	7,363	+248	+3.5%	226	114	-112	-49.6%
合計	25,100	26,300	+1,200	+4.8%	629	1,100	+471	+74.7%

注:海外事業は08年1~12月の決算予想数値

製紙用薬品事業



樹脂事業



中国の紙生産数量は、2007年で73百万トンと日本の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USドル(当社100%出資)

(2) 所在地: 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USドル(当社100%出資)

(2) 所在地: 上海市

【単位: 万トン】
消費数量

中国の紙・板紙消費推移

