



2017年3月期 決算説明資料

2017年 5月 12日

(頁)

I. 2017年3月期 業績

・概要	(3) ~ (6)
・セグメント別実績	
<機能製品>	(7)
<化学製品>	(8)
<樹脂製品>	(9)
<建設関連・その他>	(10)
・2Q時予想との比較	(11) ~ (12)
・主要指標	(13)
・財政状態計算書	(14)
・キャッシュフロー	(15)

II. 2018年3月期 業績予想

・概要	(17) ~ (20)
・セグメント別予想	
<機能製品>	(21)
<化学製品>	(22)
<樹脂製品>	(23)
<建設関連・その他>	(24)
・キャッシュフロー予想	(25)

III. 連結対象会社の概要 (27) ~ (28)

I. 2017年3月期 業績

2017年3月期 決算の概要 (1)

株式会社クレハ

(単位：億円)

	2016年 3月期	2017年 3月期	増減額 (率)
売上収益	1,408	1,323	-85 (-6.0%)
営業利益	74	93	19 (25.3%)
税引前利益	66	90	24 (36.5%)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	49	70	21 (43.4%)
ROE	%	%	
(親会社利益÷親会社帰属資本)	4.1	5.8	
ROA	%	%	
(税引前利益÷総資産)	2.7	3.8	
ROS	%	%	
(営業利益÷売上収益)	5.2	7.0	
1株当たり配当金	円	円	
	※ 110.0	110.0	

<前期比での主な差異要因>

〔売上収益〕

樹脂製品が増収となるも、化学製品、機能製品および建設関連で減収となり、合わせて減収。

〔営業利益〕

化学製品、機能製品および建設関連が減益となるも、樹脂製品の増益ならびに構造改革費用等が減少したことにより、合わせて増益。

〔税引前利益〕

営業利益の増加と、金融費用の減少により、増益。

〔親会社利益〕

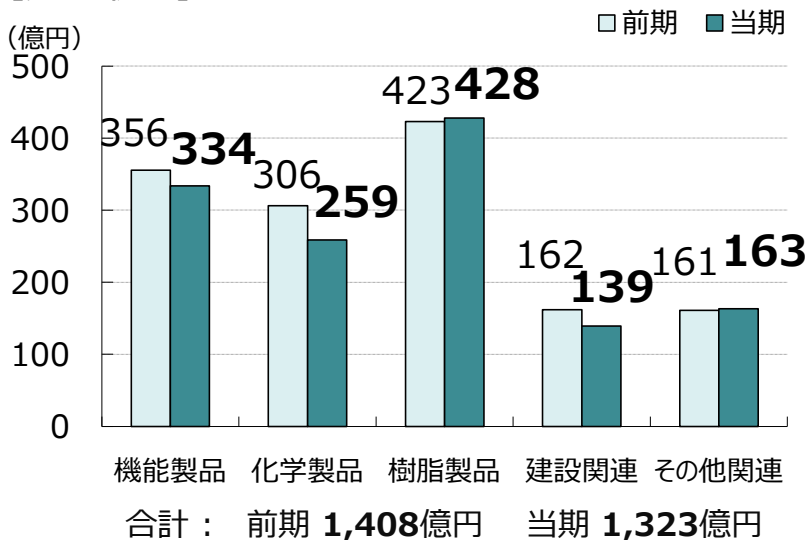
税引前利益の増加により、増益。

※ 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、1株当たりの各種項目は前期の期首に株式併合が行われたものと仮定して、計算しております。

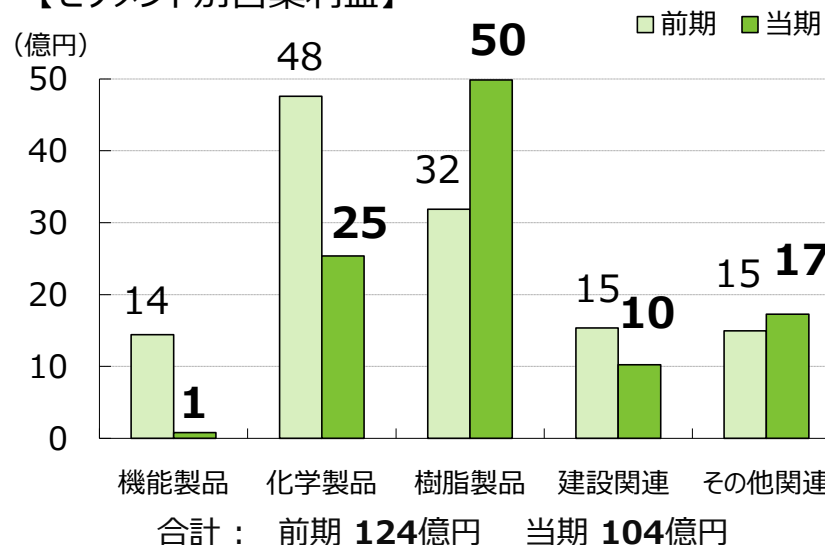
KUREHA

<セグメント別 前期比較>

【売上収益】



【セグメント別営業利益】



<セグメント別 営業利益の主な増減要因>

- 【機能製品】 PVDFと炭素製品の採算は改善したものの、PPSとPGAの減収により、減益。
- 【化学製品】 医薬品および農薬の数量減と医薬品の薬価改定により、減益。
- 【樹脂製品】 家庭用品、釣り糸の増収により、増益。
- 【建設】 民間工事、公共工事の減少により、減益。
- 【その他】 環境事業の増益や運輸事業のコスト削減により、増益。

2017年3月期 決算の概要 (3)

株式会社クレハ

2016年3月期 実績

(単位：億円)

	セグメント						調整	全社
	機能	化学	樹脂	建設	その他	計		
売上収益	356	306	423	162	161	1,408		1,408
調整							-1	
その他の収益(+)							9	
その他の費用(-)							59	
営業利益	14	48	32	15	15	124	-50	74
金融収益(+)	セグメント別営業利益計 ㊟						8	
金融費用(-)							16	
税引前利益								66
親会社利益								49

…構造改革費用 45億円
 …固定資産除却損 11億円
 …為替差損 9億円

2017年3月期 実績

(単位：億円)

	セグメント						調整	全社
	機能	化学	樹脂	建設	その他	計		
売上収益	334	259	428	139	163	1,323		1,323
調整							1	
その他の収益(+)							14	
その他の費用(-)							26	
営業利益	1	25	50	10	17	104	-11	93
金融収益(+)	セグメント別営業利益計 ㊟						6	
金融費用(-)							9	
税引前利益								90
親会社利益								70

…補助金収入 10億円
 …事業撤退・構造改革費用 19億円
 …固定資産除却損 5億円

KUREHA

<その他の収益・費用の明細>

(単位：億円)

2016年3月期

その他の収益 補助金収入 2
(ふくしま復興補助金 2)

9 億円

受取賠償金 2
その他 5

その他の費用 固定資産除却損 11
構造改革費用 45
(負極材・炭素繊維・
太陽電池用バックシート)

59 億円

その他 2

2017年3月期

その他の収益 補助金収入 10
(ふくしま復興補助金78
－固定資産圧縮69)

14 億円

受取賠償金 0
その他 4

その他の費用 固定資産除却損 5
構造改革費用 12
(機能材加工品、炭素繊維)

26 億円

事業撤退損 7
(クレスチン製造販売中止)※
その他 2

※…2018年3月末経過措置期間満了
(薬価基準削除)

【機能製品】 セグメント別 売上収益・営業利益

株式会社クレハ

(単位：億円)

	2016年 3月期	2017年 3月期	増減 (率)	
機能樹脂	214	194	-20	-9%
炭素製品	52	41	-11	-21%
その他	4	3	-1	-23%
クレハ単体 計	270	239	-32	-12%
連結子会社	329	243	-86	-26%
連結売上消去	-243	-148	96	-
連結売上収益	356	334	-22	-6%
連結営業利益	14	1	-14	-95%

<前期比> 減収 ↓ 減益 ↓

機能樹脂

LiBバインダー用途向けPVDFは増収・増益、一方、シェールオイル・ガス掘削用途向けのPGAはビジネススキーム変更による減収・減益、PPSはバグフィルター用途向けの減少による減収・減益で、合わせて減収・減益。

炭素製品

炭素繊維・炭素材料ともに減収となるも、コスト削減を進め、営業損失が縮小。

KUREHA

【化学製品】 セグメント別 売上収益・営業利益

株式会社クレハ

(単位：億円)

	2016年 3月期	2017年 3月期	増減 (率)	
農薬	95	72	-22	-24%
医薬品	74	56	-19	-25%
工業薬品	95	88	-7	-8%
クレハ単体 計	263	215	-48	-18%
連結子会社	76	69	-8	-10%
連結売上消去	-33	-25	8	-
連結売上収益	306	259	-48	-16%
連結営業利益	48	25	-22	-47%

<前期比> 減収 ↓ 減益 ↓

農薬

農業・園芸用殺菌剤の出荷が減少し、減収・減益。

医薬品

薬価改定の影響と、慢性腎不全用剤「クレメジン」の出荷減少により、減収・減益。

工業薬品

無機・有機薬品ともに減収となり、減益。

KUREHA

【樹脂製品】 セグメント別 売上収益・営業利益

株式会社クレハ

(単位：億円)

	2016年 3月期	2017年 3月期	増減 (率)	
家庭用品	185	195	10	6%
業務用包材	80	70	-11	-13%
クレハ単体 計	265	265	-0	-0%
業務用包材(海外)	125	111	-14	-12%
合成繊維	36	37	2	5%
その他	71	69	-2	-3%
連結子会社 計	231	216	-15	-6%
連結売上消去	-73	-54	20	-
連結売上収益	423	428	5	1%
連結営業利益	32	50	18	56%

<前期比> 増収 ↑ 増益 ↑

家庭用品

数量増および高付加価値品の長巻品比率が拡大した家庭用ラップ「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売上が減少したもののコストの削減を進め、営業利益は微増。

KUREHA

【建設・その他】セグメント別 売上収益・営業利益

株式会社クレハ

【建設関連】

(単位：億円)

	2016年	2017年	増減 (率)	
	3月期	3月期		
建設関連事業	246	212	-35	-14%
連結売上消去	-84	-72	12	-
連結売上収益	162	139	-23	-14%
連結営業利益	15	10	-5	-33%

【その他関連】

環境事業	99	102	4	4%
運輸・倉庫事業	89	85	-4	-5%
病院事業	36	36	0	1%
その他	17	18	1	4%
連結子会社 計	241	241	0	0%
連結売上消去	-80	-78	2	-
連結売上収益	161	163	3	2%
連結営業利益	15	17	2	15%

【建設関連】

<前期比> 減収 ↓ 減益 ↓

民間工事および公共工事が減少し
減収・減益。

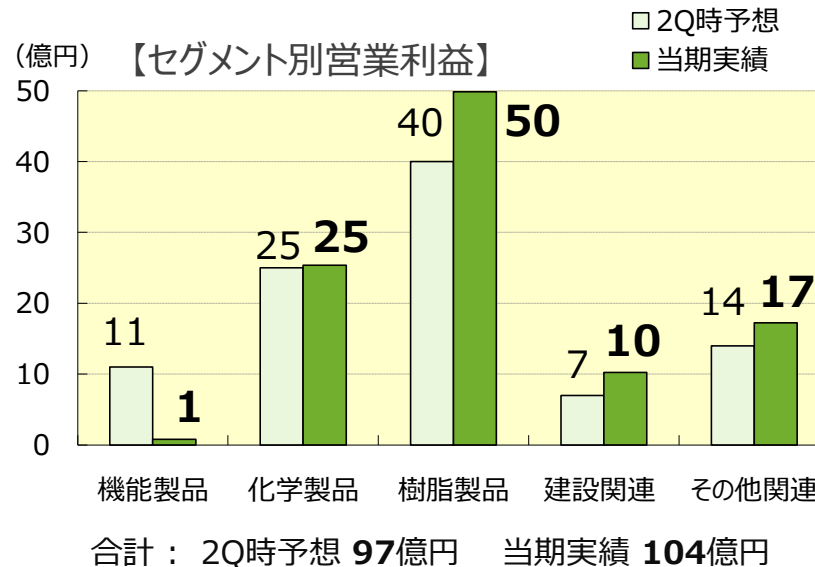
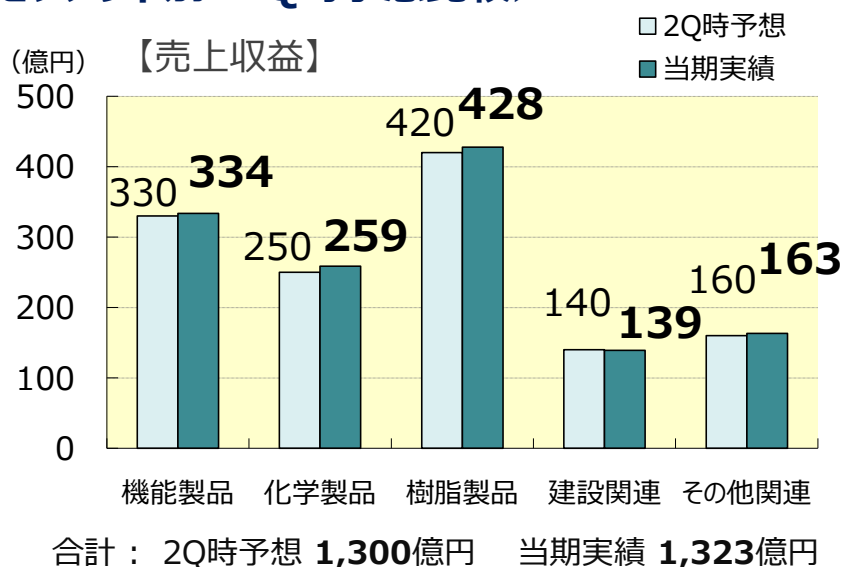
【その他関連】

<前期比> 増収 ↑ 増益 ↑

環境事業は、増収・増益。
運輸・倉庫事業は売上が減少するもコスト削減により増益。
病院事業は売上が増加し、コスト削減もあり、
営業損失縮小。

KUREHA

<セグメント別 2Q時予想比較>



<セグメント別営業利益の主な変動ポイント>

- 【機能製品】 PGAのスキーム変更による立ち上げの遅れとPPSの競争激化により、下ぶれ。
- 【化学製品】 医薬品、農薬ともに予想どおり。
- 【樹脂製品】 業務用包材は低調も、家庭用品が好調のため、上ぶれ。
- 【建設】 コスト低減等により、上ぶれ。
- 【その他】 環境事業において高単価処理品の構成比が上昇し、上ぶれ。

2017年3月期 2Q時予想との比較 (2)

株式会社クレハ

2017年3月期 2Q時予想

(単位：億円)

	セグメント						調整	全社
	機能	化学	樹脂	建設	その他	計		
売上収益	330	250	420	140	160	1,300		1,300
調整							0	
その他の収益(+)							80	
その他の費用(-)							87	
営業利益	11	25	40	7	14	97	-7	90
金融収益(+)	セグメント別営業利益計						6	
金融費用(-)							11	
税引前利益								85
親会社利益								65

…補助金収入 78億円
 …固定資産圧縮 69億円
 固定資産除却 15億円

2017年3月期 実績

(単位：億円)

	セグメント						調整	全社
	機能	化学	樹脂	建設	その他	計		
売上収益	334	259	428	139	163	1,323		1,323
調整							1	
その他の収益(+)							14	
その他の費用(-)							26	
営業利益	1	25	50	10	17	104	-11	93
金融収益(+)	セグメント別営業利益計						6	
金融費用(-)							9	
税引前利益								90
親会社利益								70

…補助金収入 10億円
 …事業撤退・構造改革費用 19億円
 固定資産除却損 5億円

KUREHA

(単位：億円)

	2016年3月期			2017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	54	60	114	48	55	103	-11	(-10%)
減価償却実施額	50	54	103	51	51	102	-1	(-1%)
研究開発費	23	26	49	22	25	47	-2	(-4%)
有利子負債残高	877	812	812	778	710	710	-102	(-13%)
為替レート (円/\$)	期中平均	121.9	118.4	120.1	105.2	111.5	108.3	
	期末	120.0	112.7	112.7	101.1	112.2	112.2	
(円/€)	期中平均	135.1	130.1	132.6	118.0	119.5	118.7	
	期末	135.0	127.7	127.7	113.4	119.8	119.8	
(円/元)	期中平均	19.5	18.3	18.9	15.9	16.3	16.1	
	期末	19.0	17.4	17.4	15.1	16.3	16.3	

1. 資産の部

	2016年 3月末	2017年 3月末	増減
現金・現金同等物	67	62	-5
営業・その他債権	309	294	-15
棚卸資産	331	365	34
その他流動資産	22	32	10
流動資産 計	729	753	24
有形固定資産	1,250	1,159	-91
無形固定資産	17	14	-3
投資等	403	423	21
非流動資産 計	1,669	1,596	-73
資産 合計	2,398	2,349	-49

2. 負債・資本の部

(単位：億円)

	2016年 3月末	2017年 3月末	増減
営業・その他債務	198	204	6
有利子負債	812	710	-102
引当金	63	61	-2
その他負債	130	114	-16
負債 計	1,204	1,089	-114
資本金	125	125	
資本剰余金	94	94	0
自己株式	-45	-45	0
利益剰余金	957	1,017	60
その他の資本	50	51	1
非支配株主持分	13	17	4
資本 計	1,194	1,260	65
負債・資本 合計	2,398	2,349	-49

(単位:億円)

	2016年 3月期	2017年 3月期	増減
税引前当期利益	66	90	24
減価償却費および償却費	103	102	-1
その他	-24	-68	-45
営業キャッシュフロー	146	124	-22
投資キャッシュフロー	-60	-11	50
財務キャッシュフロー	-99	-117	-18
現金及び現金同等物に係る換算差額	2	-0	-2
現金及び現金同等物の増減額	-12	-5	7
現金及び現金同等物の期首残高	79	67	-12
現金及び現金同等物の期末残高	67	62	-5

Ⅱ. 2018年3月期 業績予想

2018年3月期 業績予想 概要 (1)

株式会社クレハ

(単位：億円)

	2017年	2018年3月期予想			増減額 (率)
	3月期 通期実績	上期	下期	通期	
売上収益	1,323	660	760	1,420	97 (7.3%)
営業利益	93	50	60	110	17 (18.9%)
税引前利益	90	50	60	110	20 (22.5%)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	70	40	44	84	14 (20.0%)

一株あたり利益	※ 407.4 円	488.8 円
配当金	※ 110 円	110 円
配当性向	27.0%	22.5%
従業員数	4,426	4,492

<前期比での主な差異要因>

〔売上収益〕

機能製品を中心に増加し、増収。

〔営業利益〕

販促費等の経費の増加で樹脂製品が減益となるものの、PGAを中心に機能製品が大きく伸長し、増益。

〔税引前利益〕

営業利益の増加により、増益。

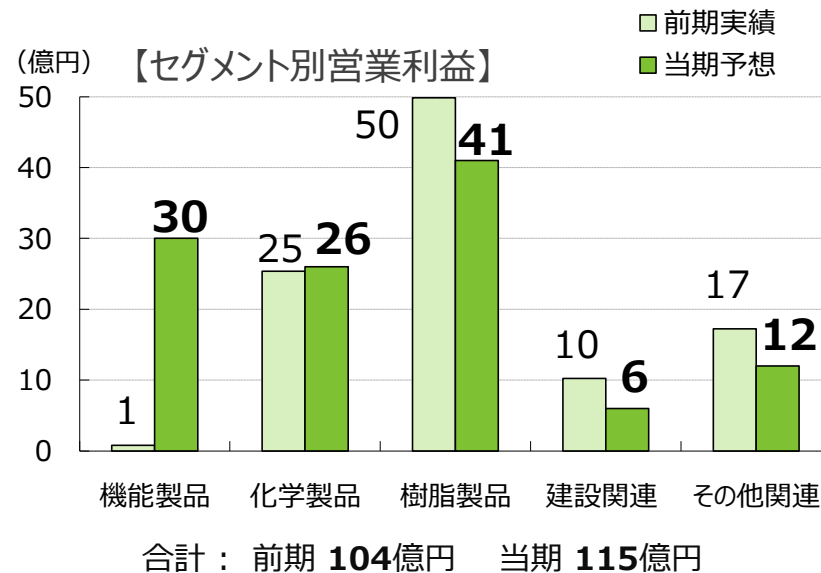
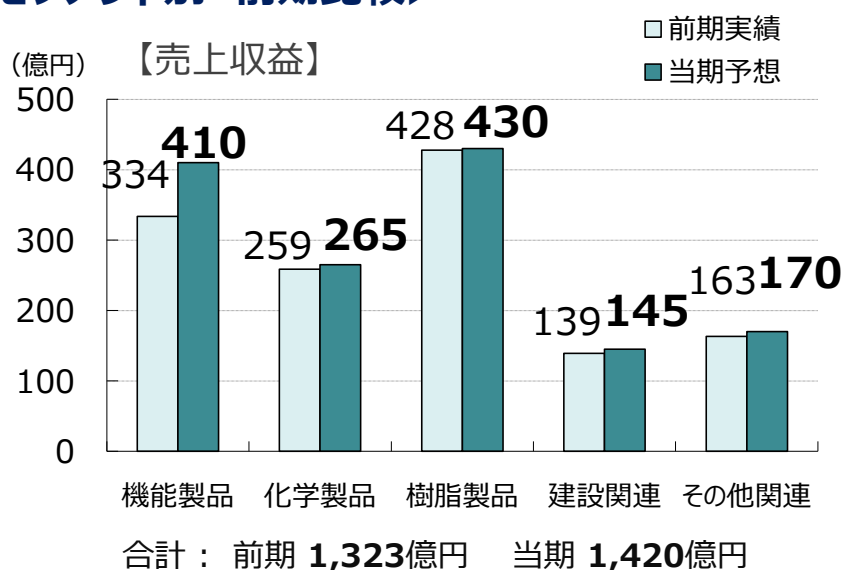
〔親会社利益〕

税引前利益の増加により、増益。

※ 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、1株当たりの各種項目は当該年度期首に株式併合が行われたものと仮定して、計算しております。

KUREHA

<セグメント別 前期比較>



<セグメント別営業利益の主な変動ポイント>

- 【機能製品】 PVDF、PPS、炭素繊維での増益に加え、PGAの新スキーム立ち上がりにより、増益。
- 【化学製品】 後発医薬品伸長による影響はあるも、農薬の回復により、増益。
- 【樹脂製品】 販促費等の経費増加のため、減益。
- 【建設】 売上は微増も、工賃・資材等の上昇により、減益。
- 【その他】 環境事業における競争激化により、減益。

2018年3月期 業績予想 概要 (3)

株式会社クレハ

<セグメント別 前期比較>

2017年3月期 実績

(単位：億円)

	セグメント						調整	全社
	機能	化学	樹脂	建設	その他	計		
売上収益	334	259	428	139	163	1,323		1,323
調整							1	
その他の収益(+)							14	
その他の費用(-)							26	
営業利益	1	25	50	10	17	104	-11	93
金融収益(+)	セグメント別営業利益計 ㊦						6	
金融費用(-)							9	
税引前利益								90
親会社利益								70

…補助金収入 10億円
 …事業撤退・構造改革費用19億円
 固定資産除却損 5億円

2018年3月期 予想

(単位：億円)

	セグメント						調整	全社
	機能	化学	樹脂	建設	その他	計		
売上収益	410	265	430	145	170	1,420		1,420
調整							1	
その他の収益(+)							2	
その他の費用(-)							8	
営業利益	30	26	41	6	12	115	-5	110
金融収益(+)	セグメント別営業利益計 ㊦						5	
金融費用(-)							5	
税引前利益								110
親会社利益								84

…固定資産除売却損 8億円

KUREHA

2018年3月期 業績予想 概要 (4)

株式会社クレハ

(単位：億円)

		2017年 3月期 実績	2018年 3月期 予想	2017年3月期 2018年3月期比較	
設備投資額		103	140	37	(36%)
減価償却実施額		102	105	3	(3%)
研究開発費		47	55	8	(17%)
有利子負債残高		710	586	-124	(-17%)
為替レート (円/\$)	期中平均	108.3	110.0		
	期末	112.2	110.0		
(円/€)	期中平均	118.7	115.0		
	期末	119.8	115.0		
(円/元)	期中平均	16.1	15.5		
	期末	16.3	15.5		

…2018年3月期第4四半期に満期を迎える
転換社債150億円は、100%転換の前提
とする。

KUREHA

【機能製品】 セグメント別 売上収益・営業利益

株式会社クレハ

(単位：億円)

	2017年 3月期 実績	2018年 3月期 予想	増減 (率)	
機能樹脂	194	263	69	36%
炭素製品	41	39	-2	-6%
その他	3	3	0	-4%
クレハ単体 計	239	305	66	28%
連結子会社 計	243	330	87	36%
連結売上消去	-148	-225	-77	-
連結売上収益 (上期)	334 (147)	410 (180)	76 (33)	23% (23%)
連結営業利益 (上期)	1 (6)	30 (11)	29 (5)	3697% (92%)

<前期比> 増収↑ 増益↑

機能樹脂

LiB用バインダー向けPVDF、自動車向けを中心としたPPSが増収・増益。またシェールオイル・ガス掘削用途向けのPGAが大きく伸長し、合わせて増収・増益。

炭素製品

売上は減少するも、適正価格の実現とコスト削減により、黒字化。

KUREHA

【化学製品】 セグメント別 売上収益・営業利益

株式会社クレハ

(単位：億円)

	2017年 3月期 実績	2018年 3月期 予想	増減 (率)	
農薬	72	90	18	25%
医薬品	56	43	-13	-23%
工業薬品	88	87	-1	-1%
クレハ単体 計	215	220	5	2%
連結子会社	69	75	6	9%
連結売上消去	-25	-30	-5	-
連結売上収益 (上期)	259 (112)	265 (120)	6 (8)	2% (7%)
連結営業利益 (上期)	25 (8)	26 (12)	1 (4)	2% (58%)

<前期比> 増収↑ 増益↑

農薬

農業・園芸用殺菌剤は、在庫調整が一巡し、増収・増益。

医薬品

後発医薬品伸長の影響から、減収・減益。

工業薬品

売上収益はほぼ前年並みとなるも、値上げ等による採算改善で、減収・増益。

KUREHA

【樹脂製品】 セグメント別 売上収益・営業利益

株式会社クレハ

(単位：億円)

	2017年 3月期 実績	2018年 3月期 予想	増減 (率)	
家庭用品	195	199	4	2%
業務用包材	70	61	-9	-12%
クレハ単体 計	265	260	-5	-2%
業務用包材(海外)	111	122	12	10%
合成繊維	37	37	0	0%
その他	69	73	4	6%
連結子会社 計	216	232	16	7%
連結売上消去	-54	-62	-8	-
連結売上収益 (上期)	428 (210)	430 (210)	2 (0)	0% (0%)
連結営業利益 (上期)	50 (23)	41 (22)	-9 (-1)	-18% (-3%)

<前期比> 増収↑ 減益↓

家庭用品

家庭用ラップ「NEWクレラップ」、釣り糸「シーガー」ともに売上収益は増収となるも、販促費等経費の増加に伴い、増収・減益。

業務用包材

中国向けコンパウンドの売上が無くなるも、熱収縮多層フィルムの海外展開を強化し、増収・増益。

KUREHA

【建設・その他】セグメント別 売上収益・営業利益

株式会社クレハ

【建設関連】

(単位：億円)

	2017年 3月期 実績	2018年 3月期 予想	増減 (率)	
建設関連事業	212	215	3	2%
連結売上消去	-72	-70	2	-
連結売上収益 (上期)	139 (59)	145 (70)	6 (11)	4% (19%)
連結営業利益 (上期)	10 (4)	6 (2)	-4 (-2)	-42% (-49%)

【その他関連】

環境事業	102	106	4	4%
運輸・倉庫事業	85	88	3	3%
病院事業	36	36	0	1%
その他	18	17	-0	-2%
連結子会社 計	241	248	7	3%
連結売上消去	-78	-78	0	-
連結売上収益 (上期)	163 (75)	170 (80)	7 (5)	4% (7%)
連結営業利益 (上期)	17 (4)	12 (4)	-5 (0)	-30% (13%)

【建設関連】

<前期比> 増収↑ 減益↓

民間および公共工事は微増となるも、工賃・資材費の上昇を見込み、増収・減益。

【その他関連】

<前期比> 増収↑ 減益↓

低濃度PCB処理事業を拡大するも、産業廃棄物処理事業の競争激化により、増収・減益。

KUREHA

(単位:億円)

	2017年 3月期	2018年 3月期	増減
税引前当期利益	90	110	20
減価償却費および償却費	102	105	3
その他	-68	-71	-3
営業キャッシュフロー	124	143	20
投資キャッシュフロー	-11	-150	-139
財務キャッシュフロー	-117	6	123
現金及び現金同等物に係る換算差額	-0	0	0
現金及び現金同等物の増減額	-5	0	5
現金及び現金同等物の期首残高	67	62	-5
現金及び現金同等物の期末残高	62	61	-1

Ⅲ. 連結子会社の概要

連結対象会社の概要 (1)

株式会社クレハ

(単位：億円)

	16年3月期		17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	799	1,902	719	1,884	-80	-18
(株)クレハトレーディング・グループ2社	203	121	203	136	0	15
機能製品						
(株)クレハ	270		239		-32	
(株)クレハトレーディング・グループ2社	81		86		5	
クレハエクストロン(株)	25	22	23	20	-2	-3
クレハエクステック(株)	21	19	17	16	-4	-2
(株)クレハ・バッテリー・マテリアルズ・ジャパン	68	19		2	-68	-17
Kureha GmbH	14	11	14	11	1	0
Kureha America Inc.・グループ5社	57	280	54	272	-2	-8
呉羽（上海）炭繊維材料有限公司	16	25	11	15	-5	-10
呉羽（中国）投資有限公司・グループ2社	47	140	38	136	-9	-3
連結調整	-243		-148			
計	356		334		-22	
化学製品						
(株)クレハ	263		215		-48	
(株)クレハトレーディング	76		69		-8	
連結調整	-33		-25			
計	306		259		-48	
樹脂製品						
(株)クレハ	265		265		0	
(株)クレハトレーディング	46		48		2	
クレハ合繊(株)	36	35	37	40	2	5
呉羽（中国）投資有限公司・グループ2社	4		3		-1	
Kureha America Inc.・グループ5社	21	10	17	10	-4	0
欧州食品包材・グループ5社	93	65	80	64	-13	-1
クレハベトナム	32	41	31	38	-1	-3
連結調整	-73		-54			
計	423		428		5	

KUREHA

連結対象会社の概要 (2)

株式会社クレハ

(単位：億円)

		17年3月期		18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	212	119	182	108	-30	-10
	(株)クレハエンジニアリング	35	29	30	21	-5	-8
	連結調整	-84		-72			
	計	162		139		-23	
その他	(株)クレハ環境	85	81	89	84	5	3
	(株)クレハ分析センター	14	6	13	6	-1	1
	クレハ運輸(株)・グループ3社	89	61	85	63	-4	2
	(株)クレハトレーディング	1		1		0	
	クレハサービス(株)	5	11	6	12	1	1
	社団医療法人呉羽会	36	41	36	36	0	-5
	クレハスタッフサービス(株)	11	6	11	6	0	0
	連結調整	-80		-78			
計	161		163		3		
連結合計		1,408	2,398	1,323	2,349	-85	-49
(連結対象子会社)		(39)		(34)			
(持分法適用会社数)		(2)		(2)			

KUREHA

- 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。