

北興化学工業株式会社

2023年11月期決算説明資料

2024年1月12日

東証スタンダード 証券コード4992

決算説明資料目次

I	2023年11月期決算ハイライト	2
II	2024年11月期連結業績予想	14
【参考資料】		
	2023年11月期決算時系列データ	18

I 2023年11月期決算ハイライト

I 2023年11月期決算ハイライト <①連結業績概況>

➤ 売上高

農薬事業の販売が順調に推移したことなどから、45,227百万円、前年同期比363百万円(+0.8%)の**増収**

◆農薬事業は、2023年度の農薬価格が値上げになったこと、国内販売および海外販売が順調に推移したこと、為替の円安も寄与したことから**増収**

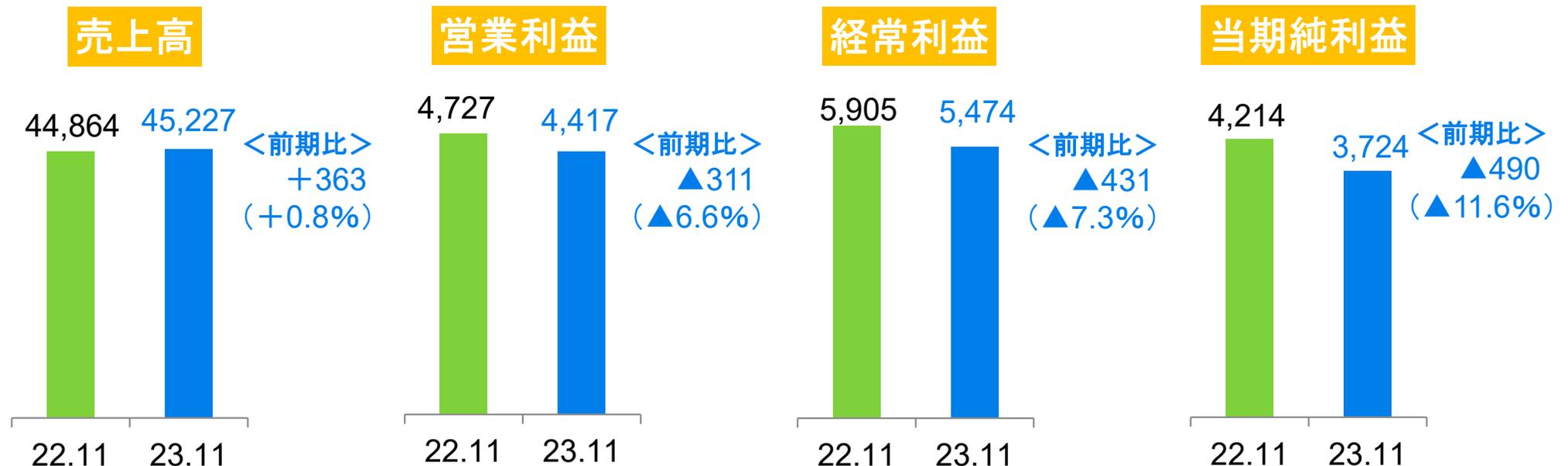
◆ファインケミカル事業は、海外経済減速等の影響を受けて需要が減少し、前期好調であった中国子会社における中国国内販売が減少したことから、**減収**

◆繊維資材事業は、環境配慮型の再生繊維素材の販売増加により**増収**

➤ 営業利益・経常利益・当期純利益

営業利益は、ファインケミカル事業の売上高減少を主因に、4,417百万円、前年同期比311百万円(▲6.6%)の**減少**、経常利益は、為替差益(129百万円計上)の減少(前期比▲278百万円)等により、5,474百万円、前年同期比431百万円(▲7.3%)の**減少**、親会社株主に帰属する当期純利益は、税金費用の増加により、3,724百万円、前年同期比490百万円(▲11.6%)の**減少**

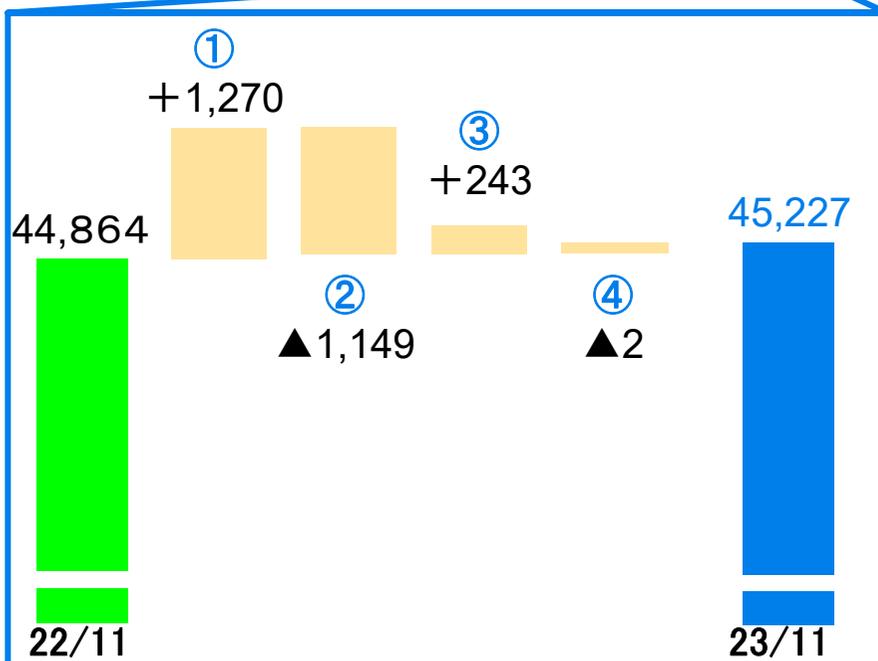
(単位:百万円)



I 2023年11月期決算ハイライト <②連結業績 売上高増減要因>

(単位:百万円)

	2022年度	2023年度	前年同期比
農薬事業	24,661	25,931	+1,270 ①
ファインケミカル事業	18,618	17,470	▲1,149 ②
繊維資材事業	1,570	1,813	+243 ③
その他	15	13	▲2 ④
合計	44,864	45,227	+363



①農薬事業 +1,270百万円

- ◆国内販売+914百万円
- ◆海外輸出+356百万円
(以上、単体)

②ファインケミカル事業 ▲1,149百万円

- ◆樹脂分野▲929百万円
(石化用触媒▲649、その他樹脂原料▲183)
- ◆電子材料分野▲227百万円
(半導体関係▲314、フォトレジスト用原料+72)
- ◆医農薬分野+897百万円
(医薬:+420、農薬:+477)
(以上、単体)
- ◆前年度は好調であった中国子会社における中国国内向け販売が大きく減少

③繊維資材事業 +243百万円

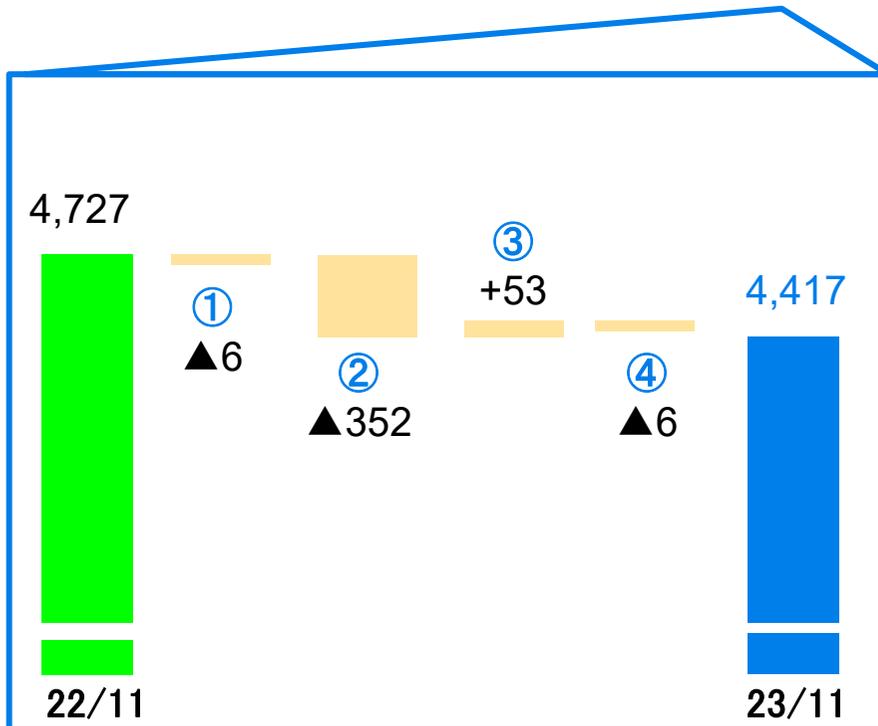
- ◆環境配慮型の再生繊維素材の販売増が牽引

④その他 ▲2百万円

I 2023年11月期決算ハイライト<③連結業績 営業利益増減要因>

(単位:百万円)

	2022年度	2023年度	前年同期比
農 業 事 業	70	65	▲6
ファインケミカル 事 業	4,621	4,269	▲352
繊維資材事業	40	93	+53
そ の 他	▲4	▲10	▲6
合 計	4,727	4,417	▲311



①農薬事業 ▲6百万円

売上高が増加したものの、原材料費の上昇や北海道新工場の減価償却費増加、期末における棚卸資産評価損の増加等があり、概ね前期並みの利益水準

②ファインケミカル事業 ▲352百万円

原価低減(中国子会社の原材料価格低下等)や物流費の減少等があったものの、売上の減少により減益

③繊維資材事業 +53百万円

売上の増加により増益

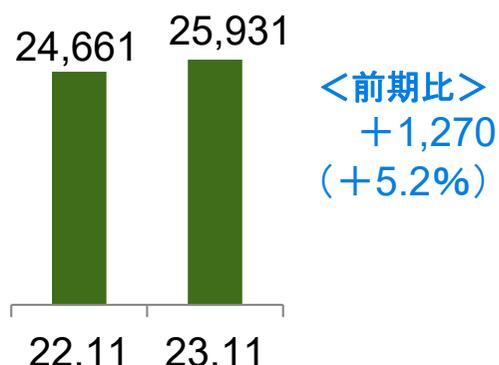
④その他 ▲6百万円

I 2023年11月期決算ハイライト <④参考：連結業績(セグメント別)>

(単位：百万円)

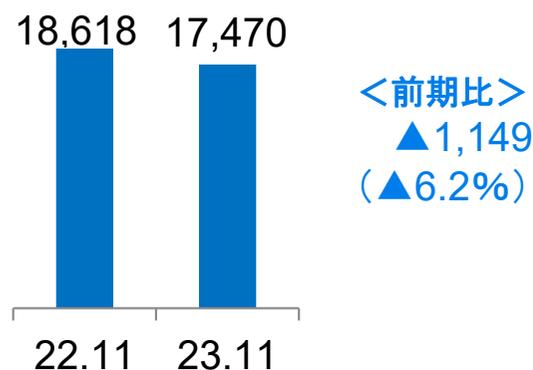
【農薬事業】

～増収減益～



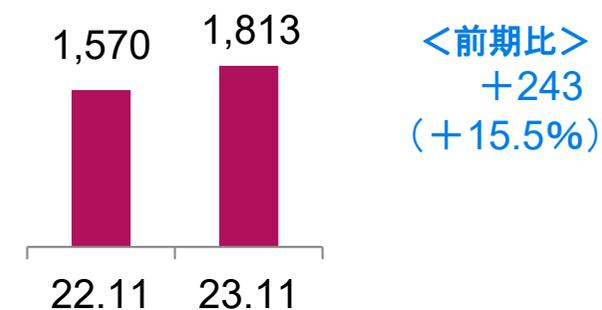
【ファインケミカル事業】

～減収減益～



【繊維資材事業】

～増収増益～

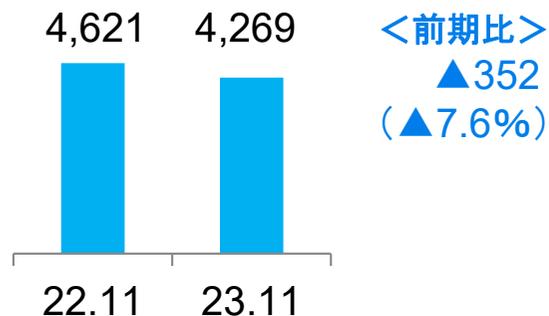


売上高

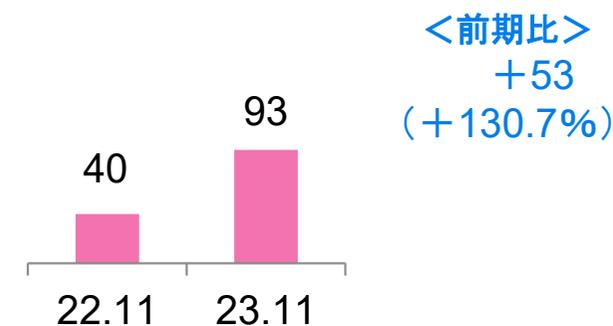
[0.3%] [0.2%]



[24.8%] [24.4%]



[2.6%] [5.1%]



営業利益

※営業利益額上方のカッコ内の%表示は、営業利益率

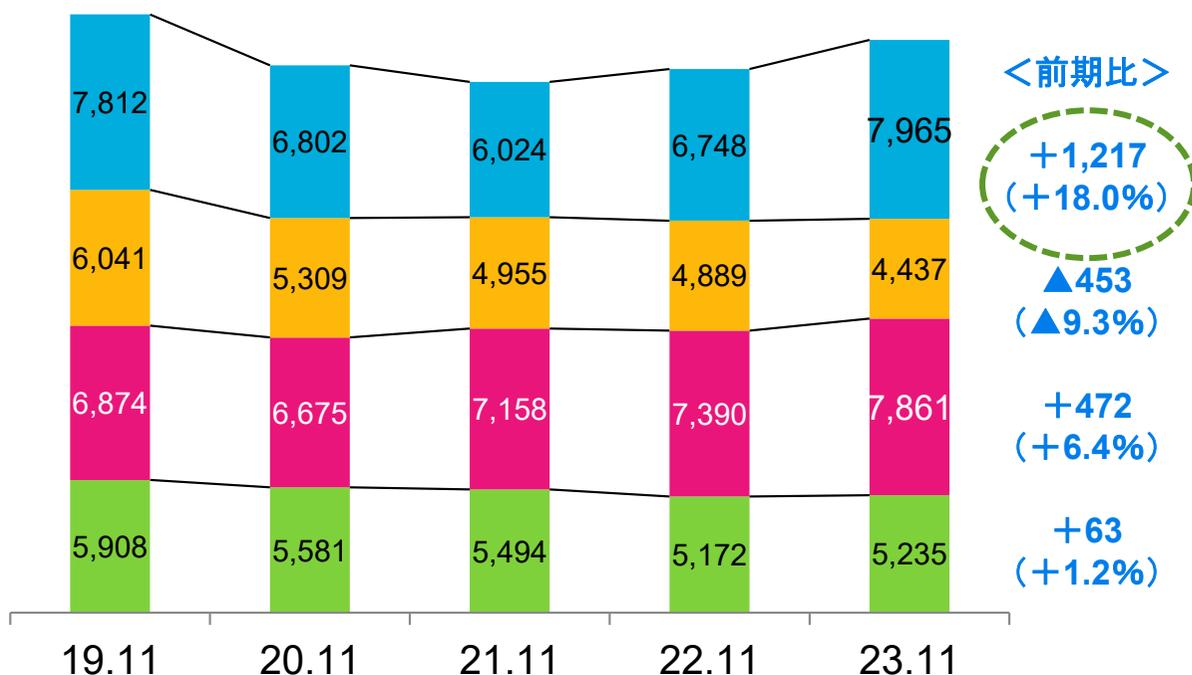


I 2023年11月期決算ハイライト <⑤農薬事業トピックス>

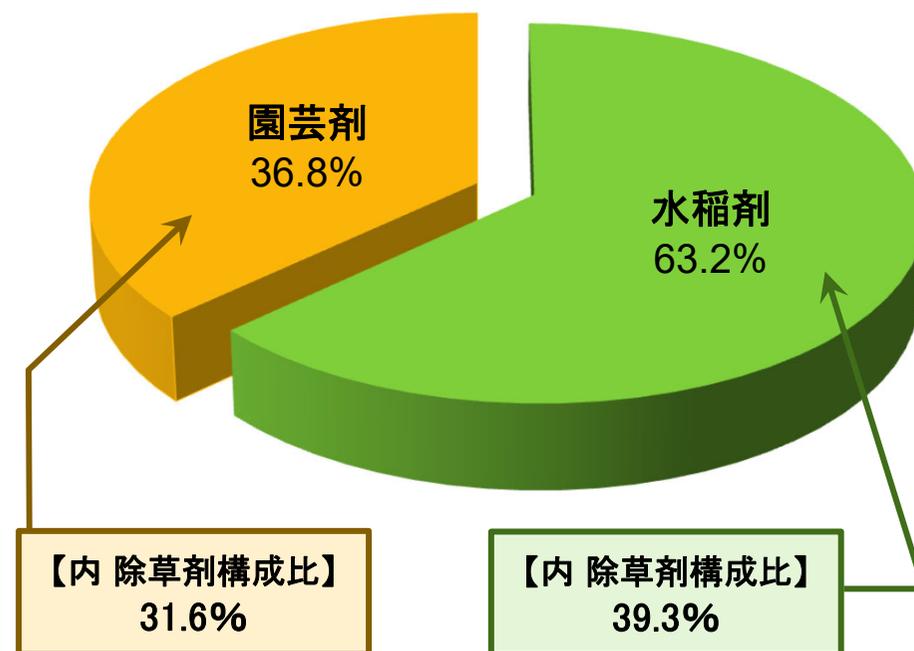
(単位:百万円)

種類別(単体)

■ 殺虫剤 ■ 殺菌剤 ■ 殺虫殺菌剤 ■ 除草剤



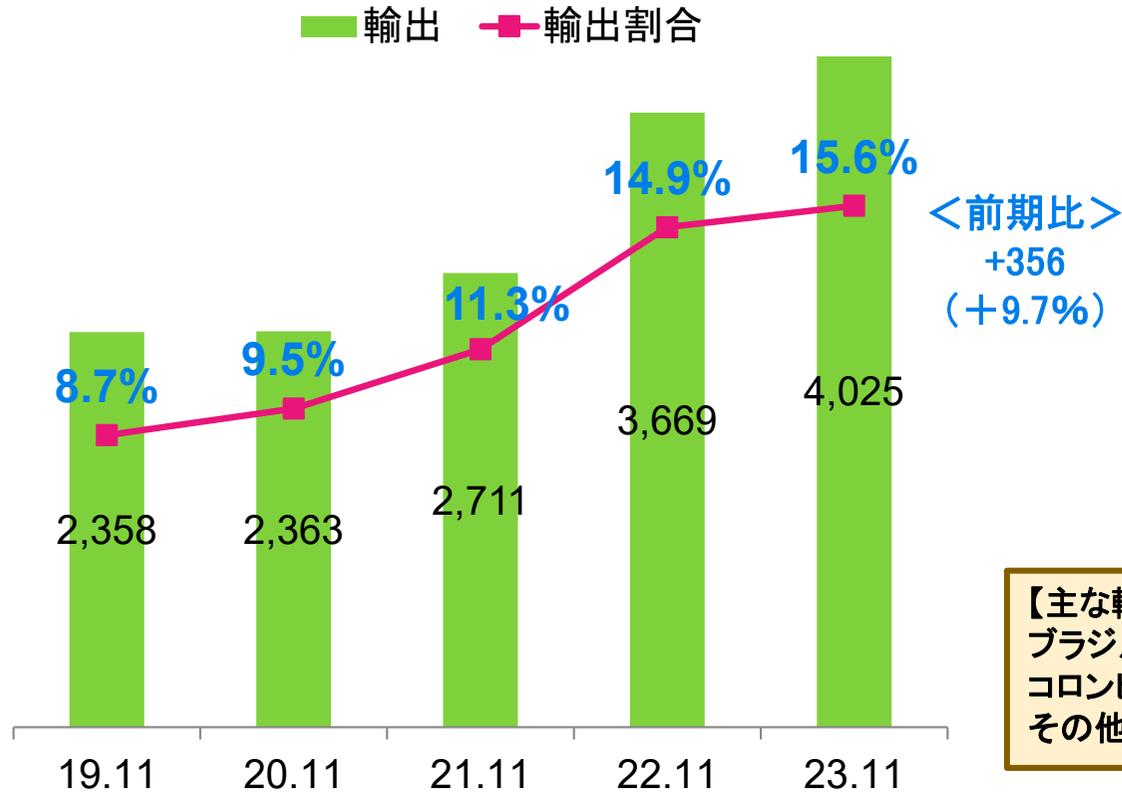
国内農薬売上の分野別構成(単体) (2023年11月期)



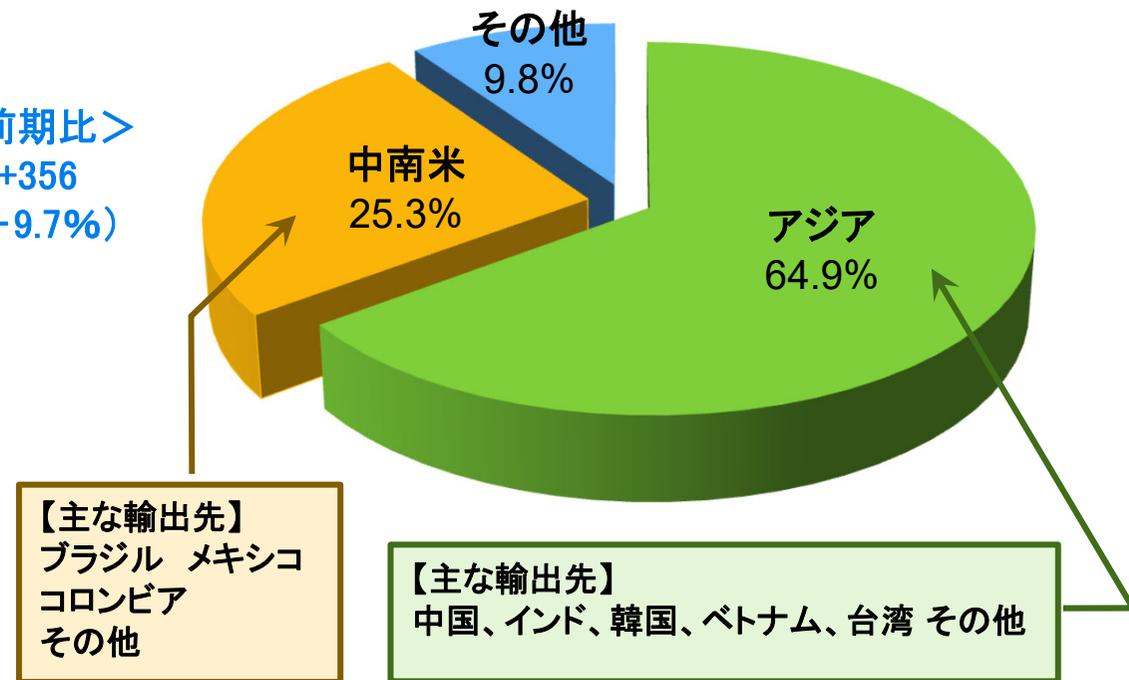
- 国内においては水稲・園芸ともに除草剤の売上が増加、分野別構成比としては、園芸剤が前期比で0.2ポイント増加
- 輸出においては殺菌剤(カスガマイシン)が増加(輸出全体は次頁ご参照)

I 2023年11月期決算ハイライト <⑤農薬事業トピックス>

輸出(単体) (単位:百万円)

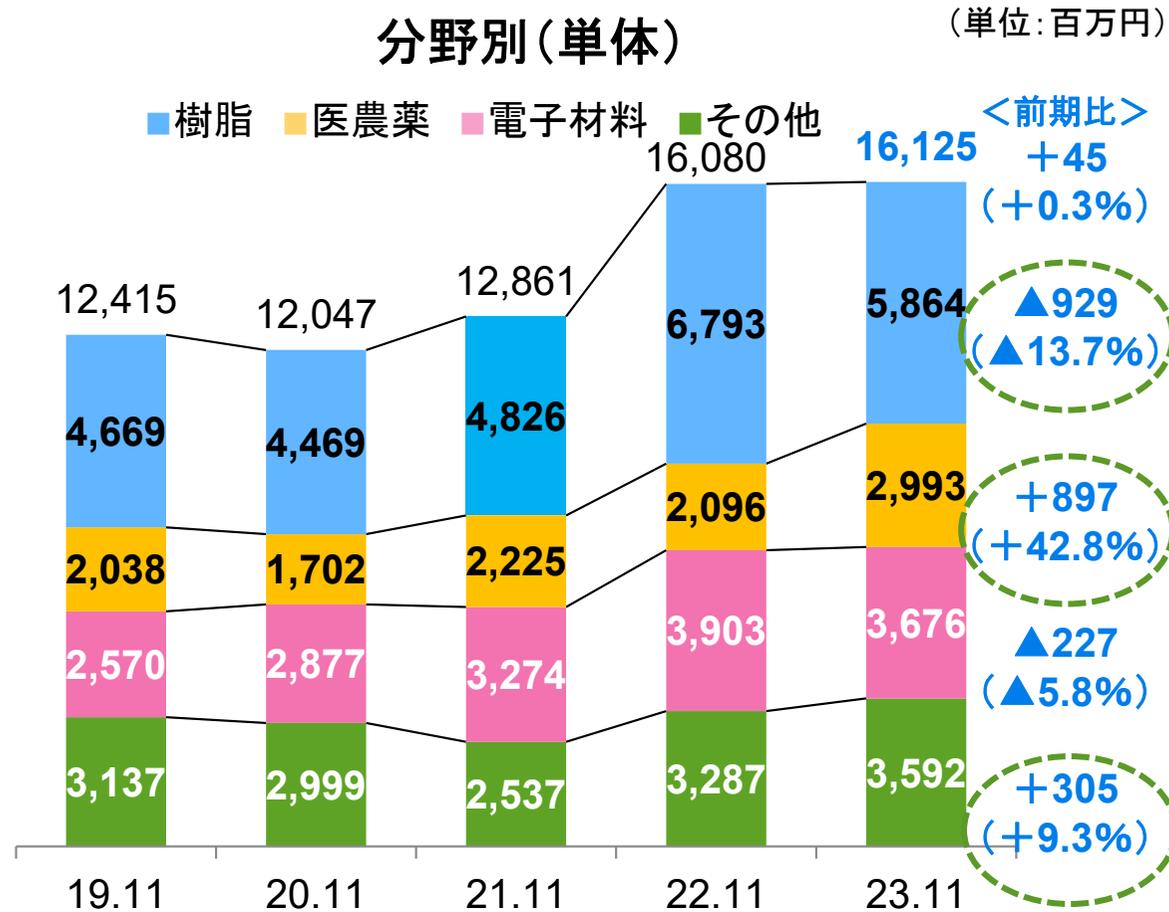


輸出地域別構成(単体)
(2023年11月期)



- 輸出売上高は主に中国、インド等アジア向けや、ブラジル向け出荷が順調だったことに加え、円安の進行による効果もあり、前期比で増収となった
- 輸出製品のメインはカスガマイシンだが、イプフェンカルバゾン(水稻除草剤)についても徐々に登録国を増やし(現在4カ国)、業績に寄与しつつある

I 2023年11月期決算ハイライト <⑥ファインケミカル事業トピックス>



<主な前年同期比増減内容>

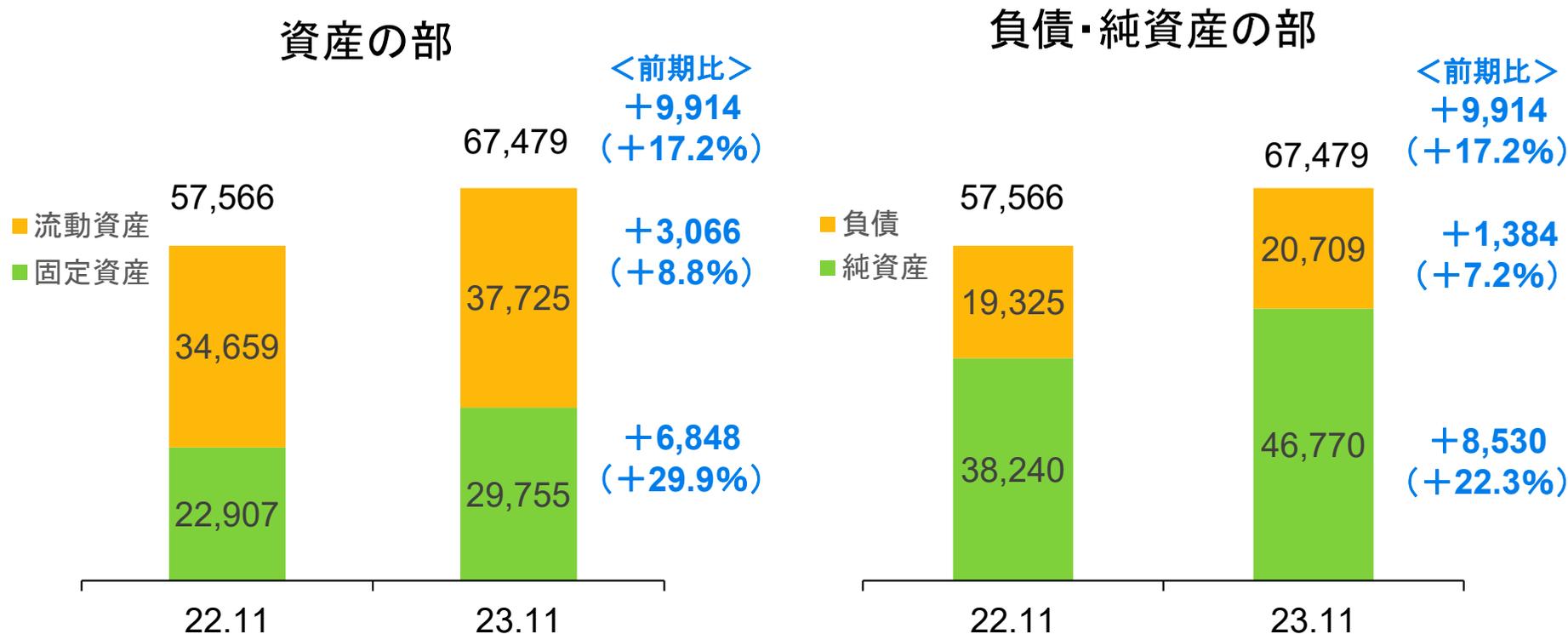
- ◆樹脂分野: ▲929百万円 (▲13.7%)
 - ・石化用触媒: ▲649 (主にTPP)
 - ・その他樹脂原料: ▲183 (塗料、コーティング剤等)
- ◆医農薬分野: +897百万円 (+42.8%)
 - (原料および中間体)
 - ・医薬: +420
 - ・農薬: +477
- ◆電子材料分野: ▲227百万円 (▲5.8%)
 - ・半導体関係: ▲314 (半導体封止剤用の硬化促進剤: CPU、メモリー等)
 - ・フォトレジスト用のモノマー原料: +72
- ◆その他: +305百万円 (+9.3%)
 - ・食品飼料: ▲177 (TPP: ビタミンA、ベータカロチン用途等)
 - ・防汚剤: +76
 - ・エネルギー: +240

➤ 医農薬分野やその他分野(主にエネルギー関連)が堅調に推移するも、樹脂分野における石化用触媒等や電子材料分野が海外経済減速等の影響を受けて需要が減少

*分野別 … 総売上高を当社の判断により各分野に分類しております。

I 2023年11月期決算ハイライト <⑦連結貸借対照表>

(単位:百万円)



➤ 資産

- ・流動資産:フリーキャッシュフローの増加による現預金の増加(1,815百万円)、原材料価格の高騰による在庫金額の増加(1,751百万円)により増加
- ・固定資産:投資有価証券の評価額の増加(7,230百万円)

➤ 負債

- ・投資有価証券の評価額の増加等による繰延税金負債の増加(2,479百万円)

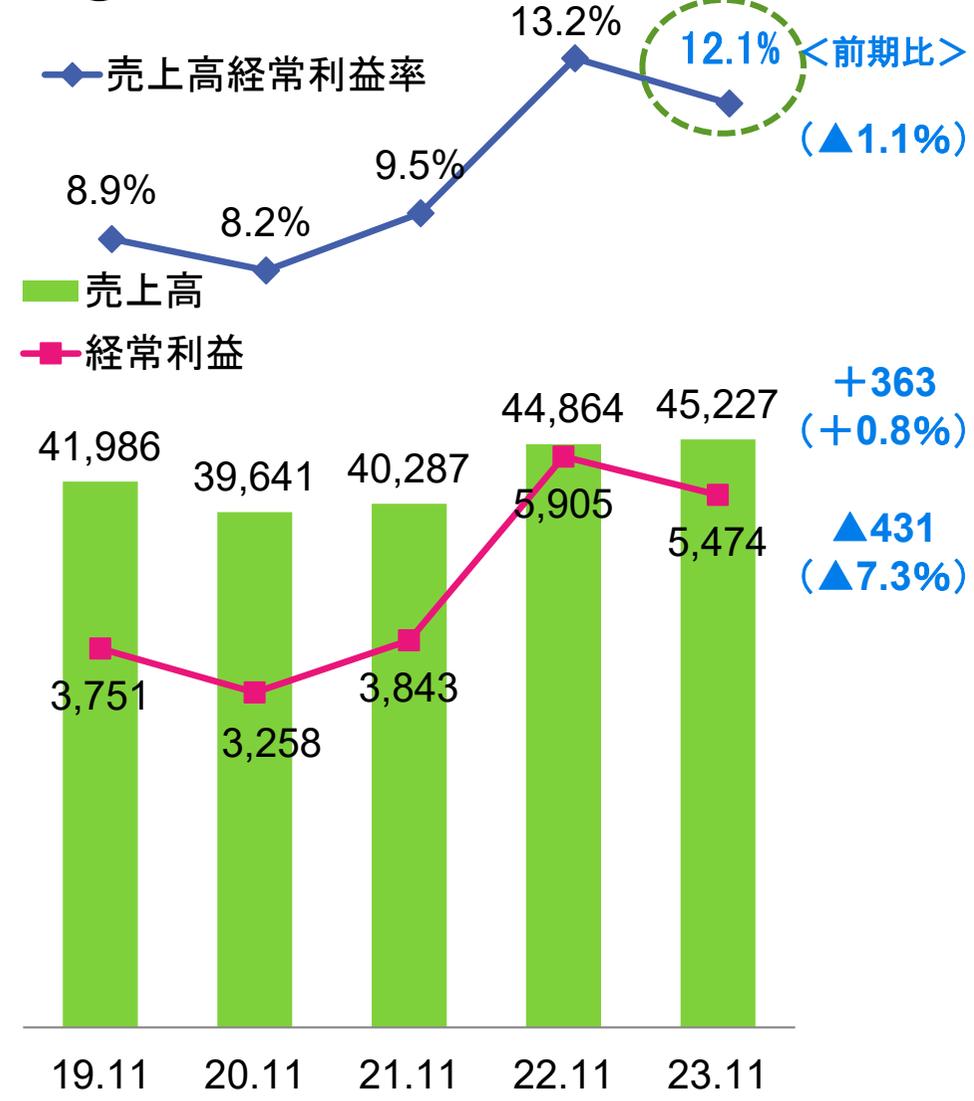
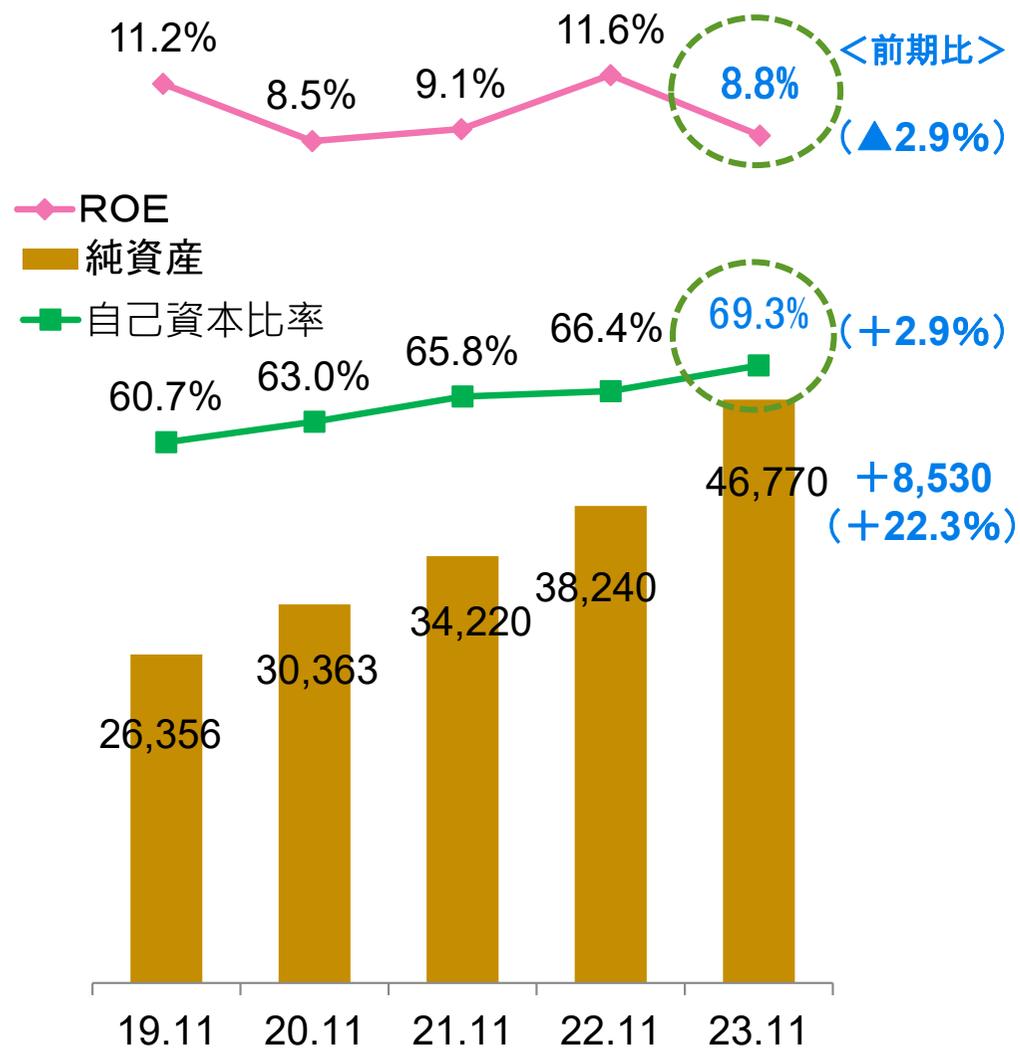
➤ 純資産

- ・利益の積み上げ(3,101百万円)と投資有価証券の評価差額の増加(5,052百万円)
- ⇒自己資本比率は**69.3%**(前期比+2.9%)

I 2023年11月期決算ハイライト

<⑧連結経営指標>

(単位:百万円)



➤ 前中期経営計画における2025年度までのKPIである、ROE8%以上、売上高経常利益率9%以上、自己資本比率60%以上、いずれの指標も達成

I 2023年11月期決算ハイライト <⑨株主還元>

<<基本的な考え方>>

財務の健全性や成長投資とのバランスを図りつつ、安定した配当の継続を基本に株主還元の充実に努める。

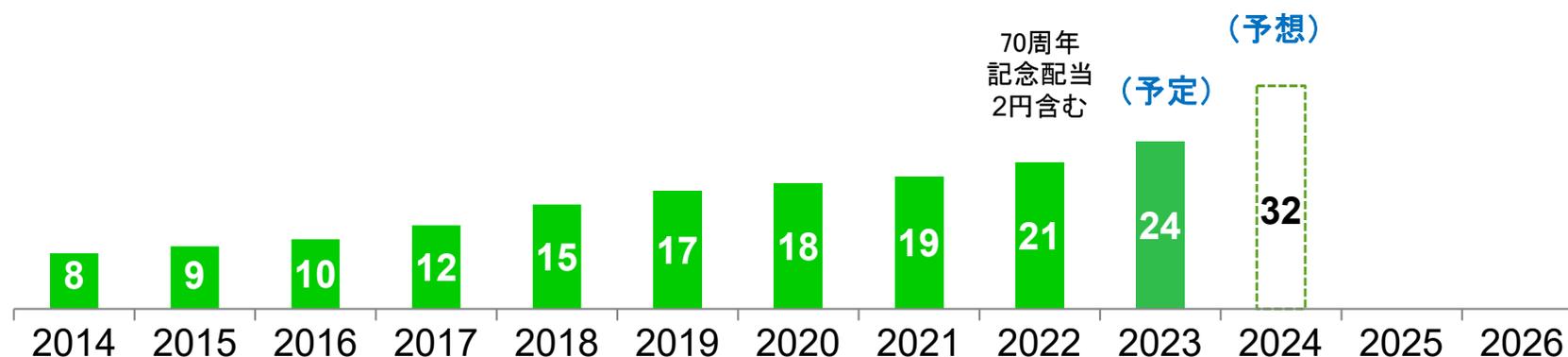
<<配当方針>>

本経営計画(2024~2026年度)において、累進配当を基本方針とし、利益の成長に応じた増配を目指す。

累進配当:原則として減配せず、配当の維持もしくは増配を行う配当政策

1株あたり配当金の推移(円)

<経営計画期間>
累進配当方針の導入



配当金総額	221	248	276	327	406	460	487	515	569	650	-
配当性向	22.1%	13.1%	14.0%	16.5%	13.8%	16.3%	20.3%	17.6%	13.5%	17.5%	25.1%
総還元性向	22.1%	13.1%	14.0%	31.5%	13.8%	16.3%	20.3%	17.6%	13.5%	17.5%	-

⇒2017年度の総還元性向は、自己株式取得 3億円を含む

I 2023年11月期決算ハイライト <⑩前中期経営計画進捗状況>

(単位:百万円)

業績目標	2021年度実績	2022年度実績	2023年度実績	2025年度計画
売上高	40,287	44,864	45,227	46,500
経常利益	3,843	5,905	5,474	4,400
KPI	2021年度実績	2022年度実績	2023年度実績	2025年度計画
売上高経常利益率	9.5%	13.2%	12.1%	9%以上
ROE	9.1%	11.6%	8.8%	8%以上
自己資本比率	65.8%	66.4%	69.3%	60%以上を維持
投資計画	2021年度実績	2022年度実績	2023年度実績	2025年度計画 (総枠)
通常設備投資	980	1,402	958(累計3,340)	5,000
戦略的設備投資・投融資	988	2,493	385(累計3,866)	10,000
株主還元	515	569	650(累計1,733)	3,000
農薬の海外登録	2021年度実績	2022年度実績	2023年度実績	2025年度に向けた取り組み
カスガマイシン	累計41カ国	—	—	累計44カ国
イプフェンカルバゾン	累計2カ国	累計3カ国	累計4カ国	累計7カ国

Ⅱ 2024年11月期連結業績予想

□ 連結業績予想

(百万円)

	2023/11実績	2024/11予想	増減	増減率
売上高	45,227 (100%)	46,000 (100%)	+773	+1.7%
営業利益	4,417 (9.8%)	4,120 (9.0%)	▲297	▲6.7%
経常利益	5,474 (12.1%)	5,100 (11.1%)	▲374	▲6.8%
当期純利益	3,724 (8.2%)	3,450 (7.5%)	▲274	▲7.3%

◆ 想定為替レート(1米ドル=)・・・ 2023年:130円(実績:138.89円)、2024年:130円

- 売上高は、主にファインケミカル事業での樹脂・電子材料分野における需要の緩やかな回復および新製品等による売上拡大により、増収の見込み
- 営業利益は、ファインケミカル事業において中国子会社の主力品目である石化用触媒(TPP)の価格競争の影響等から減益を見込んでいることや、成長投資に伴うコストの増加(設備投資、研究開発費、人的資本投資の拡大)等により、減益の見込み
- 以上により、経常利益、当期純利益は減益の見込み

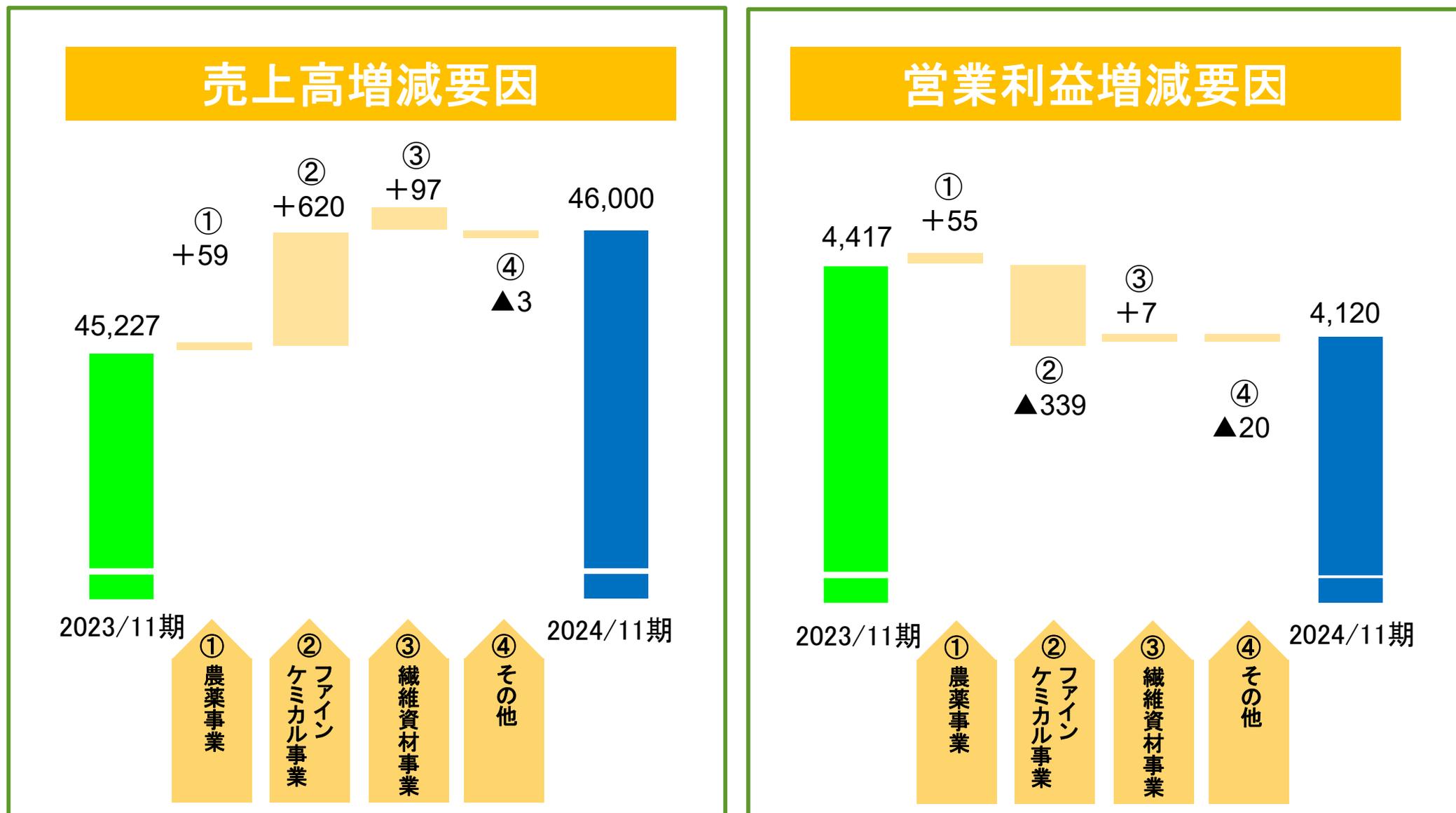


□ セグメント別連結業績予想

		2023/11 実績	2024/11 予想	増減	増減率	見込み
農薬事業	売上高	25,931	25,990	+59	+0.2%	国内販売は、堅調な販売に加え原材料価格上昇に応じた価格改定の寄与等により増収となる見込み。海外販売については、販売を強化する中、為替の影響を受ける想定のもと、減収を見込む(ドル円想定為替レート130円)。
	営業利益 (利益率)	65 (0.2%)	120 (0.5%)	+55	+85.9%	成長投資に伴うコストの増加(研究開発費等)があるものの、新工場の減価償却負担の減少や製造原価低減への取り組み等により、増益となる見込み。
ファインケミカル事業	売上高	17,470	18,090	+620	+3.5%	樹脂・電子材料分野における需要の緩やかな回復や新製品等による売上拡大により、増収となる見込み。
	営業利益 (利益率)	4,269 (24.4%)	3,930 (21.7%)	▲339	▲8.0%	中国子会社の主力品目である石化用触媒(TPP)の価格競争の影響等から、減益を見込む。
繊維資材事業	売上高	1,813	1,910	+97	+5.3%	再生繊維素材の販売拡大により、増収となる見込み。
	営業利益 (利益率)	93 (5.1%)	100 (5.2%)	+7	+7.5%	主に増収により、増益となる見込み。



□ 連結業績予想(売上高・営業利益増減見込)



【参考資料】 2023年11月期決算時系列データ

□ 連結業績

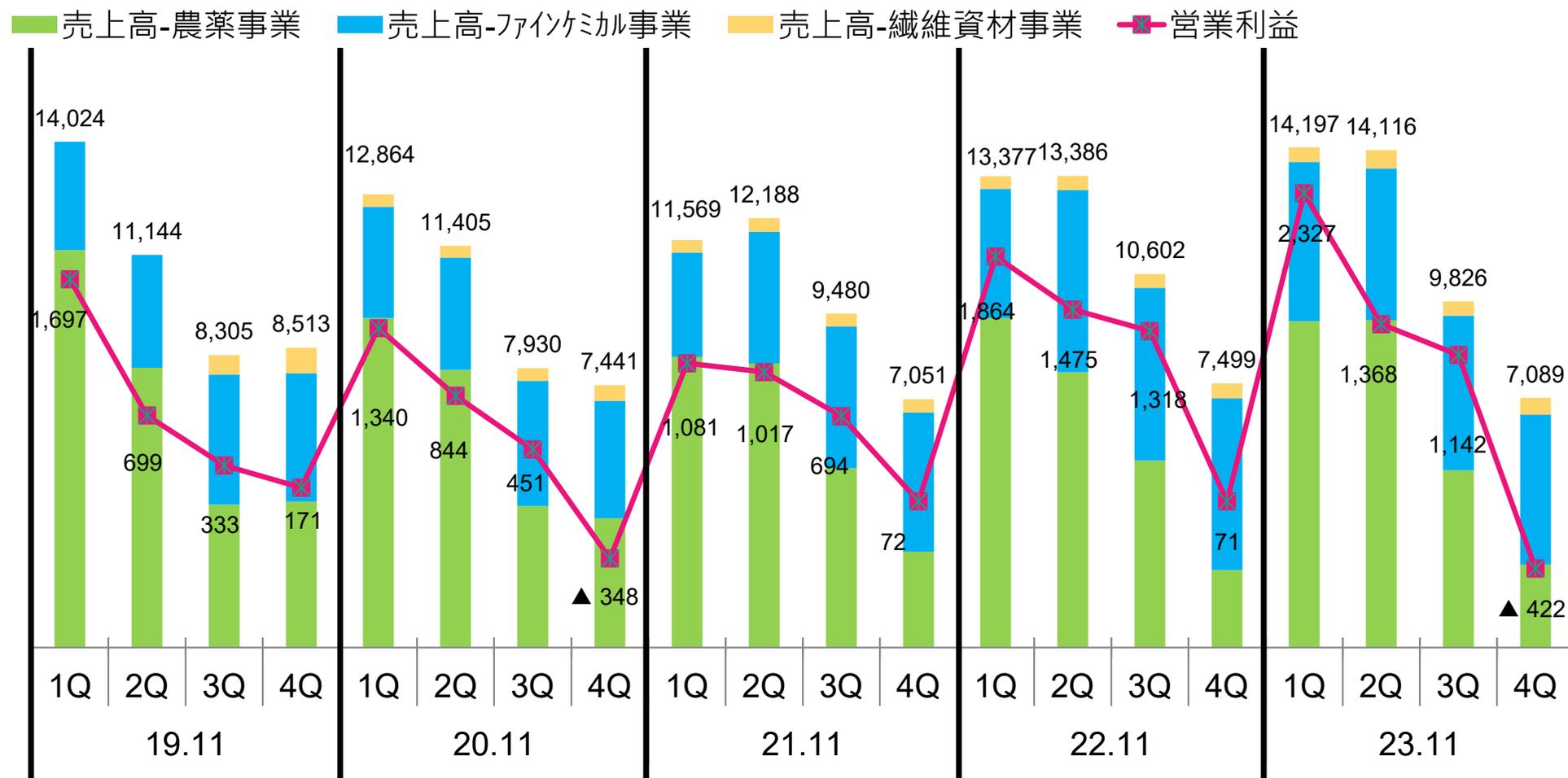
(百万円)

	2019/11	2020/11	2021/11	2022/11	2023/11	前期比	増減率
売上高	41,986 (100.0%)	39,641 (100.0%)	40,287 (100.0%)	44,864 (100.0%)	45,227 (100.0%)	+363	+0.8%
営業利益	2,902 (6.9%)	2,287 (5.8%)	2,865 (7.1%)	4,727 (10.5%)	4,417 (9.8%)	▲311	△6.6%
経常利益	3,751 (8.9%)	3,258 (8.2%)	3,843 (9.5%)	5,905 (13.2%)	5,474 (12.1%)	▲431	△7.3%
当期純利益	2,818 (6.7%)	2,400 (6.1%)	2,927 (7.3%)	4,214 (9.4%)	3,724 (8.2%)	▲490	△11.6%

◆想定為替レート(1米ドル=)・・・ 2023年:130円

□ 連結業績（四半期毎の推移）

（百万円）



- 農薬の需要は季節性があることから、当社の売上・利益の計上は上期に集中し、下期以降は減少する事業特性がある
- 下期は翌春の需要期に備えた生産に入るため、不需要期の販売減少の一方で、製造コストがかかってくる



□ 連結業績（四半期毎：前期比）

➤ 【農薬事業】

第4四半期（9～11月）は、新工場の減価償却負担や期末での棚卸資産評価損の増加等により、減益

➤ 【ファインケミカル事業】

前期の第4四半期（9～11月）は、中国子会社の販売好調や価格改定により、業績は堅調に推移したが、当期は、海外経済減速や在庫調整の影響を受けた需要減少や、中国子会社における中国国内向け販売が減少したこと等により、減収・減益

〔①2023年度〕

〔②2022年度〕

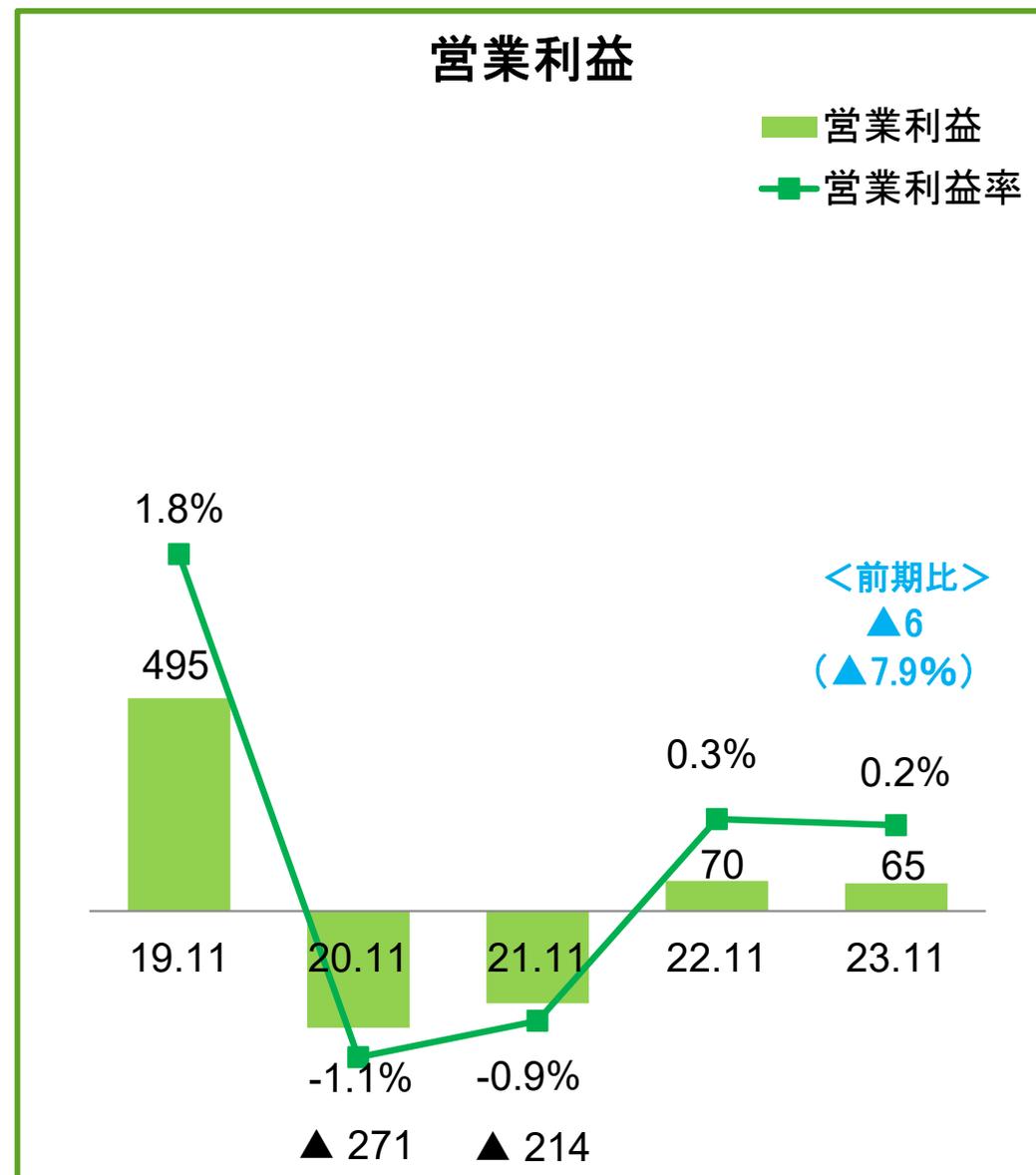
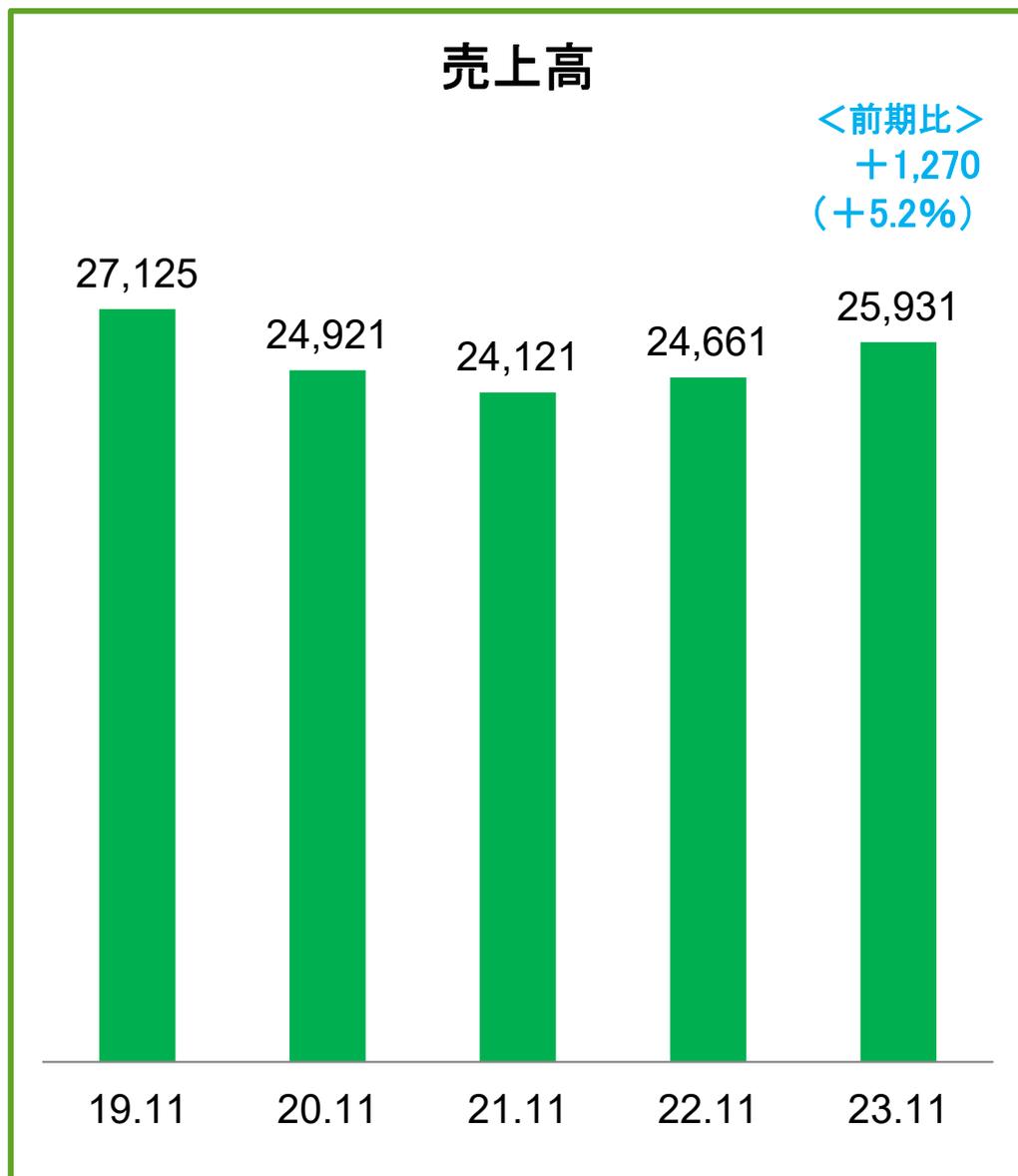
〔①－②前年同期比〕 （単位：百万円）

セグメント	項目	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
農薬事業	売上高	9,256	9,288	5,032	2,355	9,344	7,810	5,307	2,199	▲88	+1,479	▲276	+155
	営業利益 (利益率)	959 (10.4%)	246 (2.7%)	60 (1.2%)	▲1,201 (▲51.0%)	884 (9.5%)	108 (1.4%)	65 (1.2%)	▲986 (▲44.8%)	+75 (+0.9P)	+138 (+1.3P)	▲5 (+0.0P)	▲214 (▲6.1P)
ファインケミカル事業	売上高	4,524	4,309	4,383	4,254	3,673	5,171	4,899	4,876	+851	▲862	▲517	▲621
	営業利益 (利益率)	1,353 (29.9%)	1,096 (25.4%)	1,067 (24.3%)	753 (17.7%)	977 (26.6%)	1,351 (26.1%)	1,233 (25.2%)	1,060 (21.7%)	+376 (+3.3P)	▲255 (▲0.7P)	▲167 (▲0.8P)	▲306 (▲4.0P)
繊維資材事業	売上高	413	516	407	477	356	402	391	420	+57	+114	+16	+56
	営業利益 (利益率)	17 (4.1%)	30 (5.8%)	17 (4.1%)	29 (6.2%)	3 (0.7%)	19 (4.7%)	19 (4.9%)	▲0 (▲0.0%)	+14 (+3.4P)	+11 (+1.2P)	▲2 (▲0.8P)	+30 (+6.2P)

□ セグメント別業績

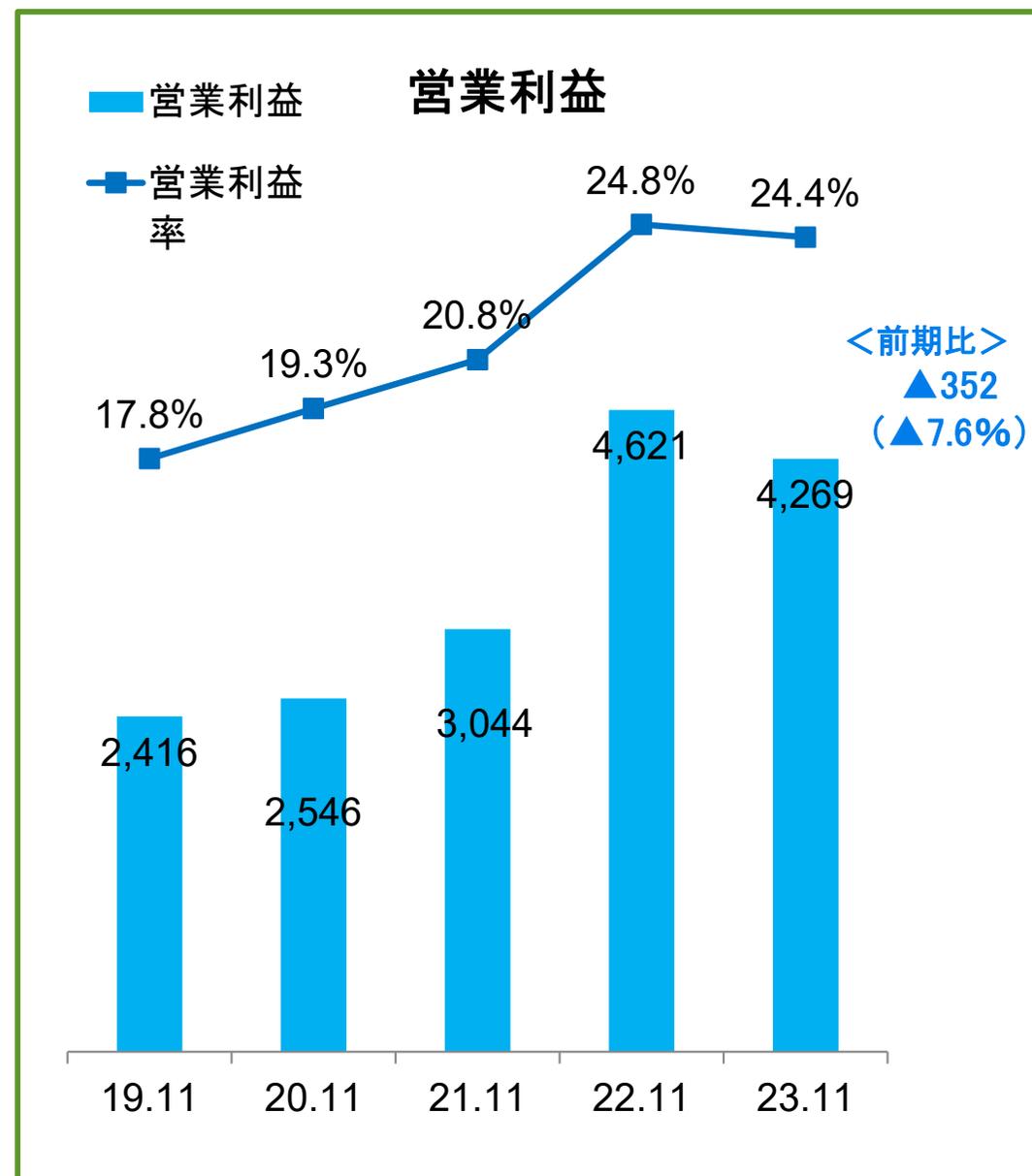
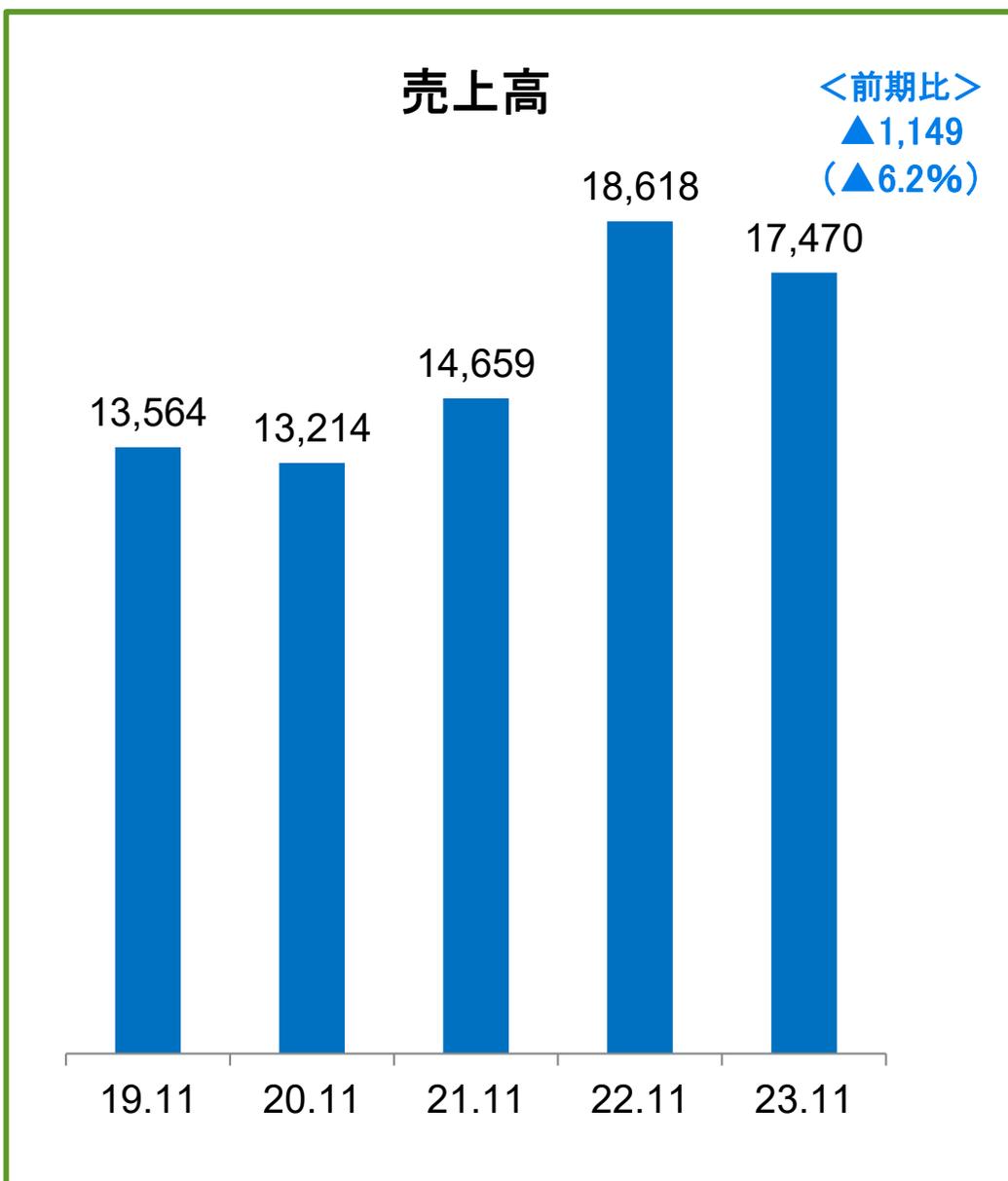
農薬事業

(百万円)



セグメント別業績 ファインケミカル事業

(百万円)

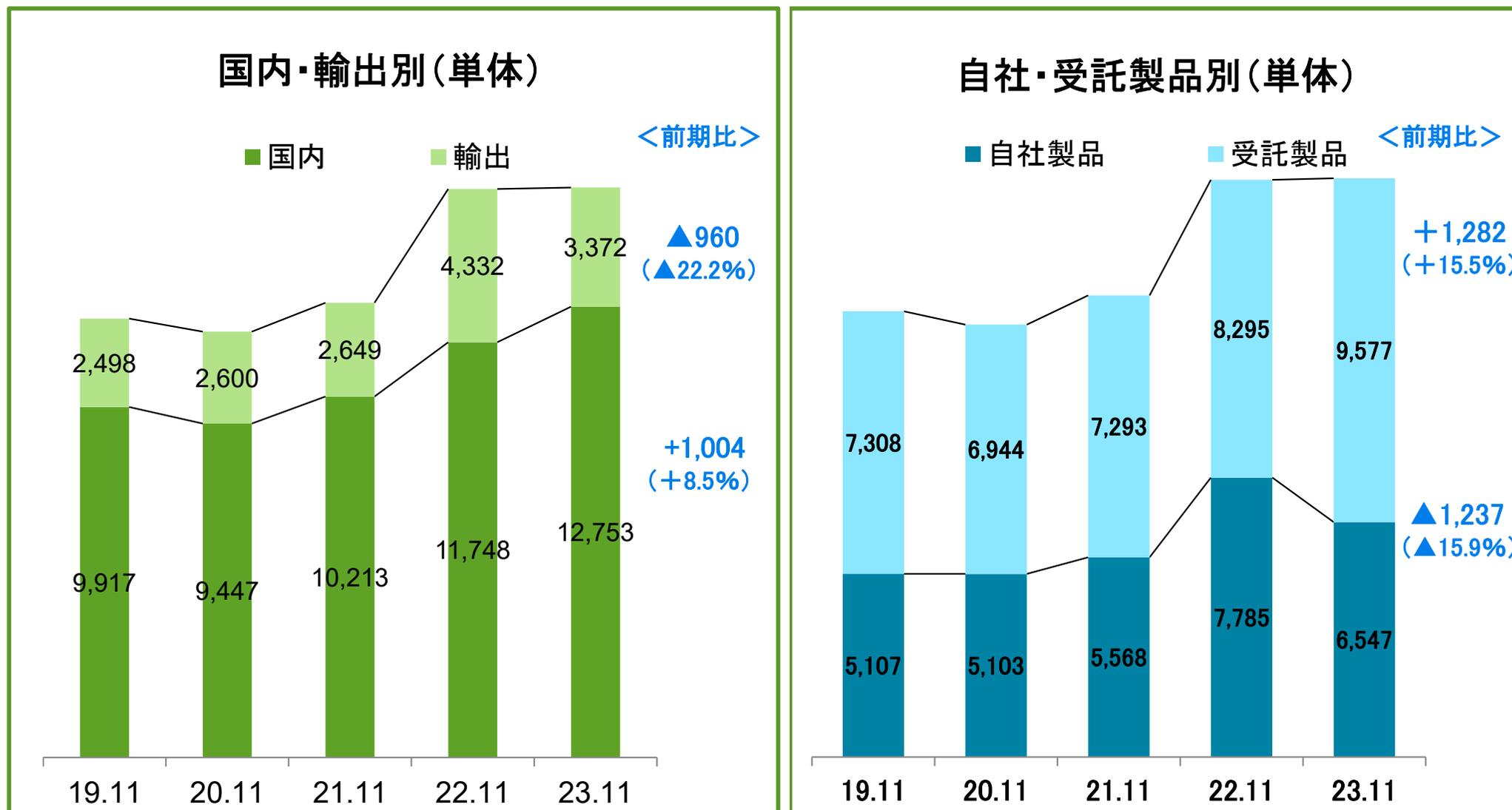


□ セグメント別業績

ファインケミカル事業

(国内輸出別・自社受託製品別売上高)

(百万円)



※総売上高による



□ 連結B/Sの推移

(百万円)

資産の部

<前期比>

+9,914

67,479 (+17.2%)

▲152
(▲1.3%)

+1,751

19,333 (+10.0%)

+1,467

7,226 (+25.5%)

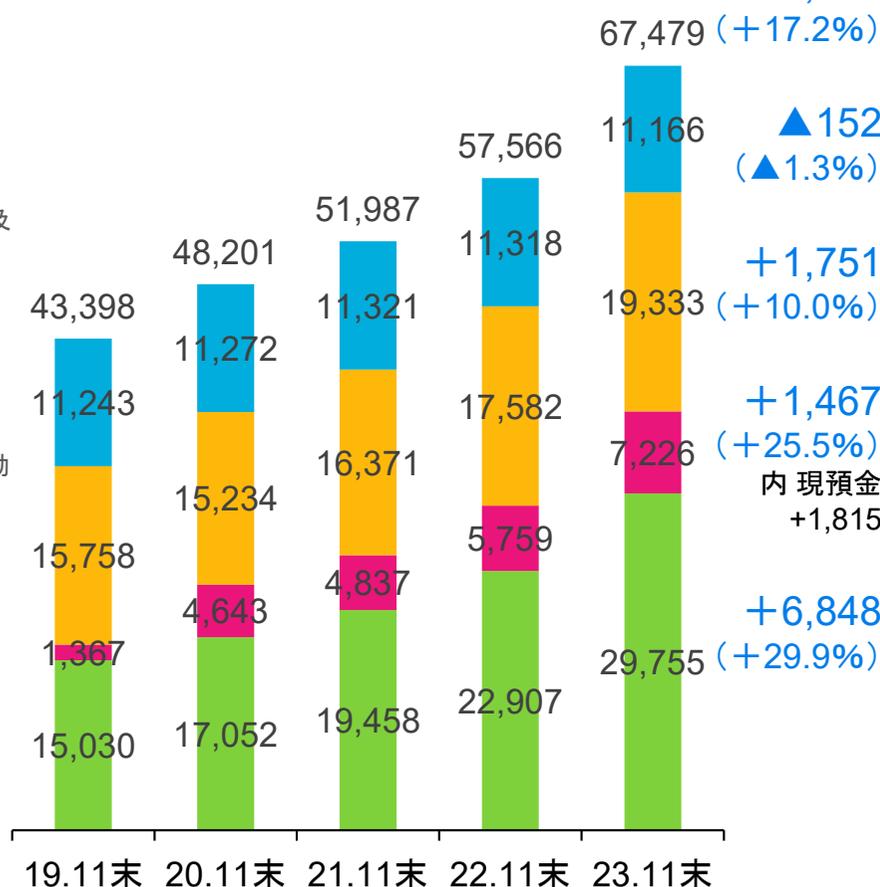
内 現預金

+1,815

+6,848

29,755 (+29.9%)

■ 受取手形及び売掛金
■ 棚卸資産
■ その他流動資産
■ 固定資産



負債・純資産の部

<前期比>

+9,914

(+17.2%)

+382

(+6.9%)

▲497

(▲33.2%)

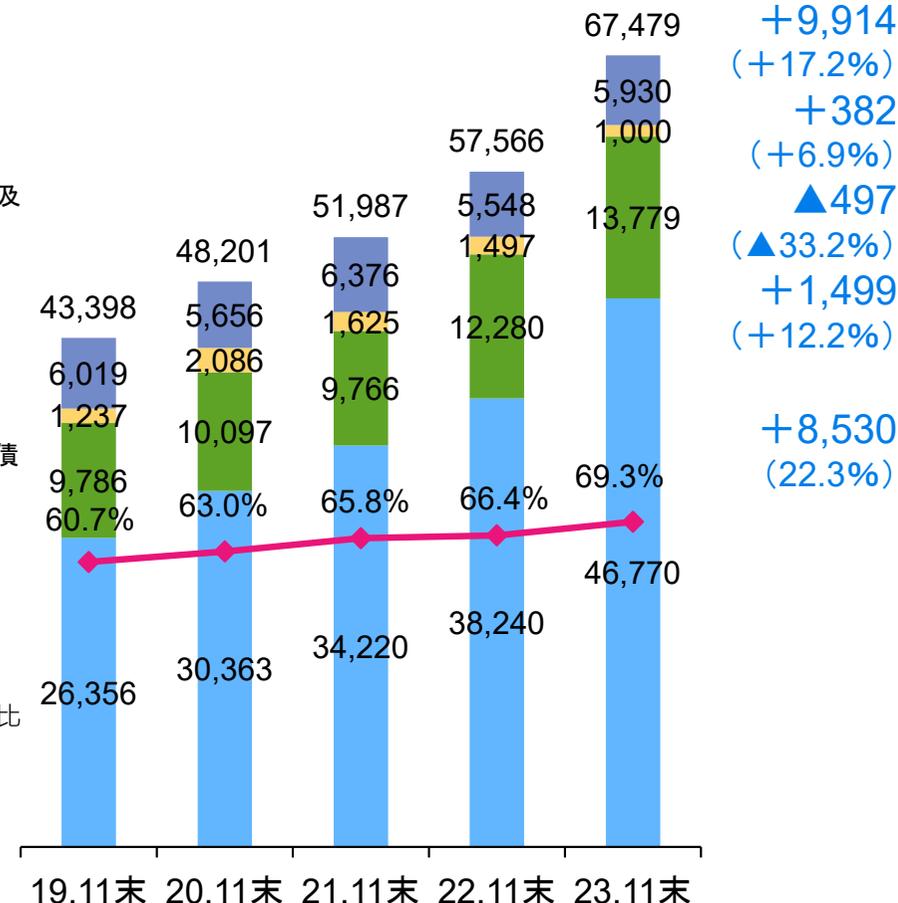
+1,499

(+12.2%)

+8,530

(22.3%)

■ 支払手形及び買掛金
■ 借入金
■ その他負債
■ 純資産
◆ 自己資本比率



➤ 利益の積み上げにより、自己資本比率は69.3%

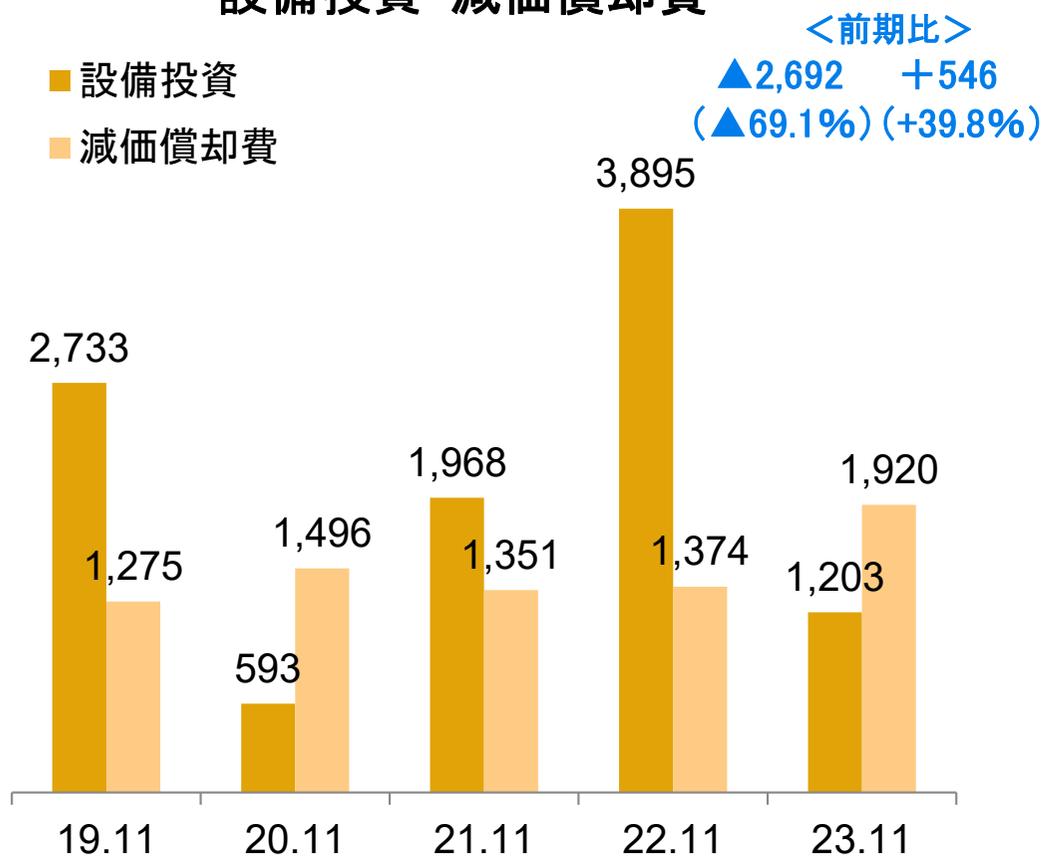


□ 設備投資・研究開発費の実績

(百万円)

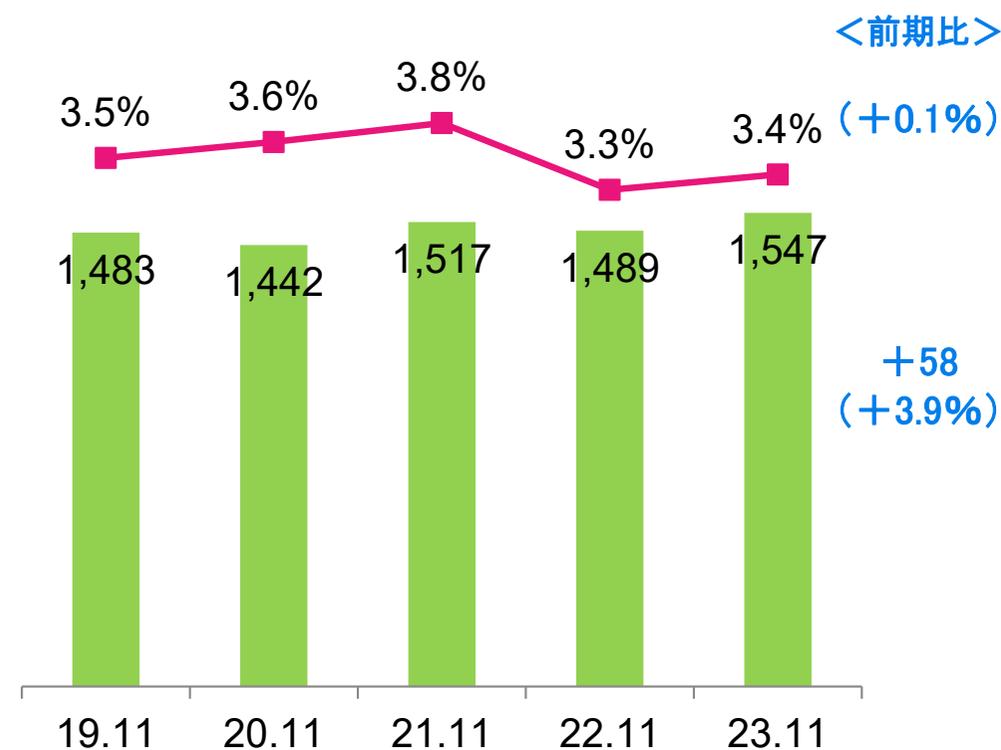
設備投資・減価償却費

- 設備投資
- 減価償却費



研究開発費

- 金額
- 対売上比率



<設備投資 補足説明>

- 2019年11月期は、岡山工場合成第9工場(1,856百万円)、排水対策設備(148百万円)を含む
- 2021年11月期は、北海道新除草剤工場(988百万円※)を含む ※建設仮勘定計上額
- 2022年11月期は、北海道新除草剤工場(2,493百万円)を含む

本資料に記載されている業績予想・将来の見通しに関する記述等に関しましては、現時点で得られた情報に基づいて判断・算定したものであり、実際の業績は、今後のマクロ経済動向および市場環境、並びに当社グループに関連する業界動向、またその他内部・外部要因等、さまざまな要因によって異なる結果となる可能性があります。

■ お問い合わせ先

北興化学工業株式会社

企画部 IR担当

電話：03－3279－5151

FAX：03－3279－5195