

**KANEKA**

カガクでネガイをカナエル会社

2025年3月期第3四半期 決算説明資料

2025年2月13日(木)  
株式会社 **カネカ**

# INDEX

2025年3月期 第3四半期決算サマリー	01
業績概要	02
事業概況	04
貸借対照表	09
連結業績予想などの将来予測情報	10
株主還元	12

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

# 2025年3月期 第3四半期決算サマリー

## 2024年度3Q累計実績

売上高  
**6,030億円**  
(対前年+6.8%)

営業利益  
**291億円**  
(対前年+34.8%)

親会社株主に帰属する  
四半期純利益  
**177億円**  
(対前年+32.0%)

- 全セグメントで「**増収・増益**」(対前年比)
- 営業利益「**100億円/Q**」を超える水準に回帰

## 2025年3月期 通期業績予想

売上高  
**8,000億円**  
(対前年+4.9%)

営業利益  
**400億円**  
(対前年+22.8%)

親会社株主に帰属する  
当期純利益  
**250億円**  
(対前年+7.7%)

- 「**上方修正**」を実施

## 株主還元

- 年間配当金:「**増配**」  
期初計画値 120円/株 ⇒ **130円/株**
- 「**累進配当**」を実施する方針  
(対象:次期経営計画期間中/2025年度~2027年度)



# 業績概要

- 売上高：四半期・3Q累計ともに**過去最高**
- 全ての利益：対前年で**30%超**

(単位:億円)

	2024年3月期 3Q累計	2025年3月期 3Q累計	増減(対前年同期比)	
			金額	%
売上高	5,647	6,030	383	6.8%
営業利益	216	291	75	34.8%
経常利益	194	261	67	34.7%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	134	177	43	32.0%
営業利益率	3.8%	4.8%		
1株当たり四半期純利益	207.04円	280.67円		

## 為替・原料価格

期中平均レート(米ドル)	143.3円	152.6円
期中平均レート(ユーロ)	155.3円	164.9円
国産ナフサ	68,400円	76,633円

# セグメント別 売上高・営業利益

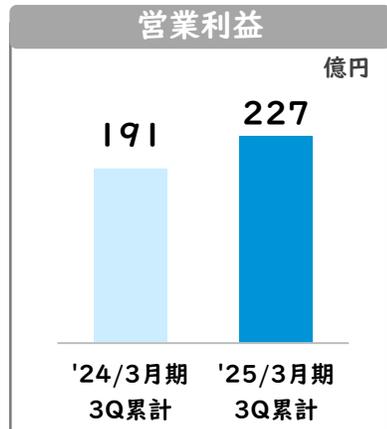
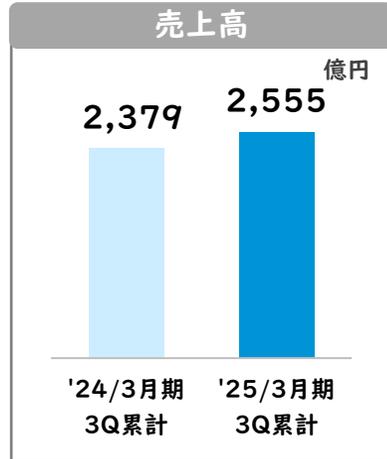
➤ 全セグメントで「**増収・増益**」(対前年比)

(単位:億円)

	売上高				営業利益			
	2024年3月期 3Q累計	2025年3月期 3Q累計	増減		2024年3月期 3Q累計	2025年3月期 3Q累計	増減	
			金額	%			金額	%
Material SU	2,379	2,555	176	7.4%	191	227	36	18.9%
Quality of Life SU	1,314	1,443	129	9.8%	118	157	39	33.6%
Health Care SU	534	554	20	3.8%	83	87	4	4.5%
Nutrition SU	1,411	1,471	60	4.3%	84	101	17	20.8%
その他	9	7	△2	△21.2%	5	3	△2	△38.6%
調整額	-	-	-	-	△265	△285	△19	-
計	5,647	6,030	383	6.8%	216	291	75	34.8%

※SU:Solutions Unit

# 事業概況



## 営業利益 主な増減要因

- ・MOD/MS：需要回復(+)
- ・MOD：スプレッド改善(+)
- ・運送費高騰(▲)

## (Material Solutions Unit)

**MOD・MSが強い競争力を発揮 ⇒ 増収増益**

### Vinyls and Chlor-Alkali

前年同期比 減益

- 3Q実績：国内塩ビ価格改定進む。アジア市況は下振れ
- 4Q見通：販売量が回復

### Performance Polymers (MOD)

前年同期比 増益

- 3Q実績：強い競争力を維持  
付加価値の高い非塩ビ用途・MXの販売が拡大
- 4Q見通：グローバルで販売増

### Performance Polymers (MS)

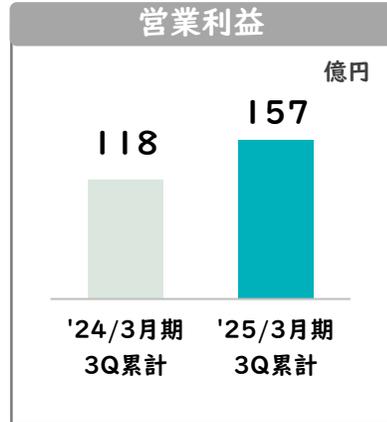
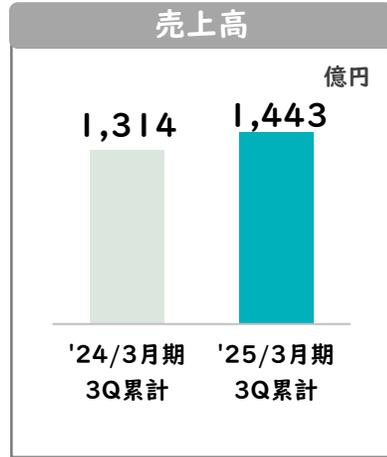
前年同期比 増益

- 3Q実績：欧州を中心に全拠点で堅調な販売  
ベルギーの能増設備は順調に寄与
- 4Q見通：上期並みの水準を維持

### Green Planet

- 3Q実績：大手ブランドホルダーでの採用拡大(スターバックスコーヒージャパン ストローなど)
- 4Q見通：グローバルでの大型案件採用に向けた取組み加速

# 事業概況



## 営業利益 主な増減要因

- ・E&I: スマホ/液晶TV市況回復(+)
- ・Foam: 価格改定(+)
- ・Foam/Fiber: 原料高騰(▲)
- ・運送費高騰(▲)

## (Quality of Life Solutions Unit)

**E&Iの高収益が継続 ⇒ 全体の大幅な増収増益を牽引  
Foam、Fiberでも収益の回復が進展**

### Foam & Residential Techs

前年同期比 減益

- 3Q実績 : 価格改定が進展(原料高の影響を吸収)
- 4Q見通 : 価格改定が寄与も、季節性要因で数量調整

### E & I Technology

前年同期比 増益

- 3Q実績 : ポリイミドフィルム・アクリル樹脂が高水準の販売を維持
- 4Q見通 : スマホ・液晶TVの底堅い需要が継続

### PV & Energy management

前年同期比 増益

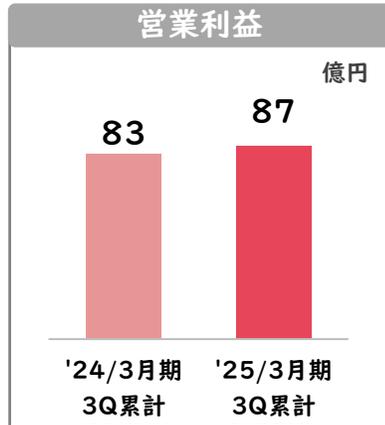
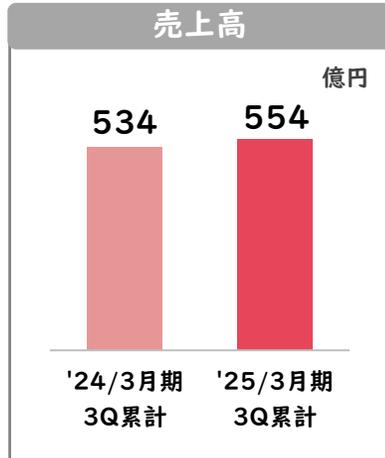
- 3Q実績 : 住宅向け高効率太陽電池の販売堅調
- 4Q見通 : ZEB用途の拡販、ペロブスカイトの研究開発強化  
⇒ 高付加価値製品のラインアップを拡充

### Performance Fibers

前年同期比 増益

- 3Q実績 : 販売地域の拡大や新製品による需要創出により頭髮製品の販売が着実に回復
- 4Q見通 : 難燃ファブリック分野の市場拡大を図る

# 事業概況



## 営業利益 主な増減要因

- ・Medical: 新製品の販売拡大(+)
- ・Pharma: 顧客の出荷調整(▲)
- ・海外拡販・苫東工場稼働(▲)

## (Health Care Solutions Unit)

**Medicalの販売成長による収益拡大が牽引 ⇒ 増収増益**  
**4QはPharmaが販売回復する見込み**

### Medical

前年同期比 **増益**

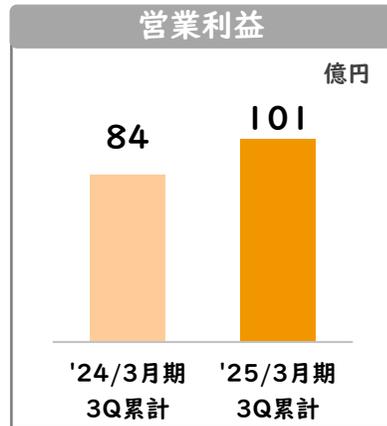
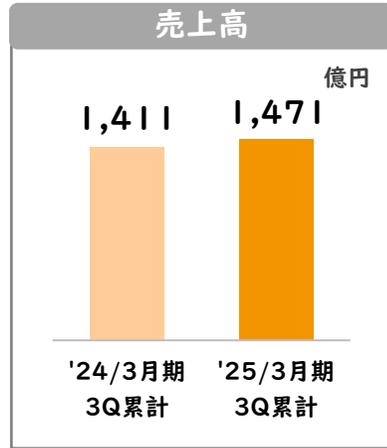
- 3Q実績 : カテーテル新製品の販売が大幅拡大  
血液浄化器も順調な販売。北海道新プラント(苫東工場)が戦力化  
イスラエルの医療機器企業を子会社化  
⇒ 脳血管治療領域での製品ポートフォリオ拡充
- 4Q見通 : 血液浄化器・カテーテルともに順調な販売を継続

### Pharma

前年同期比 **減益**

- 3Q実績 : 販売は回復途上、4Qへの出荷調整影響が一部継続
- 4Q見通 : 低分子・バイオ医薬品ともに出荷案件集中

# 事業概況



## 営業利益 主な増減要因

- ・Q10の顧客在庫調整解消 (+)
- ・Foods: スプレッド拡大 (+)
- ・販売促進 (▲)

## (Nutrition Solutions Unit)

**Supplement・Foodsともに堅調な業績を維持 ⇒ 大幅な増収増益**

### Supplemental Nutrition

前年同期比 増益

- 3Q実績 : 還元型Q10 米国顧客での在庫調整終了し、順調な販売
- 4Q見通 : 還元型Q10・乳酸菌のグローバル市場での拡販

### Foods & Agris

前年同期比 増益

- 3Q実績 : 高付加価値品シフト・スプレッド改善がさらに進展  
「B2C」事業 ⇒ 着実にラインナップを拡充  
(ヨーグルト、果実グミ、有機乳製品など)
- 4Q見通 : 堅調な業績が継続。ECを活用したB2C製品の拡販を強化

# セグメント別 売上高・営業利益 3Q実績 (対2Q比)

(単位:億円)

	売上高				営業利益			
	2025年3月期		増減(対2Q比)		2025年3月期		増減(対2Q比)	
	2Q	3Q	金額	%	2Q	3Q	金額	%
Material SU	839	856	17	2.1%	77	67	△10	△13.4%
Quality of Life SU	484	509	25	5.2%	53	61	9	16.1%
Health Care SU	180	190	10	5.7%	25	33	8	33.6%
Nutrition SU	471	513	41	8.8%	25	37	12	45.2%
その他	2	3	1	42.4%	1	2	1	131.2%
調整額	-	-	-	-	△92	△99	△7	-
計	1,976	2,071	95	4.8%	88	100	12	13.7%

※SU: Solutions Unit

## 営業利益差異要因

- Material : MOD・MS 顧客在庫調整(季節性要因)。塩ビはアジア市況下振れ継続
- QOL : Foam 価格改定によりスプレッド改善。E&I 米国向けスマホはピーク終了、中華スマホは堅調
- Health Care : Medical 新製品の販売拡大。Pharma 低分子・バイオともに需要低調のなか、回復基調
- Nutrition : Foods 需要期に伴う販売増。Supplement 還元型Q10の米国顧客での在庫調整終了

# 貸借対照表

(単位:億円)

		2024年3月末	2024年12月末	増減
資産の部	流動資産	4,289	4,459	170
	固定資産 等	4,413	4,627	214
	<b>資産合計</b>	<b>8,702</b>	<b>9,086</b>	<b>384</b>
負債の部	有利子負債	1,748	2,028	280
	その他	2,210	2,213	3
	<b>負債合計</b>	<b>3,958</b>	<b>4,241</b>	<b>283</b>
純資産の部	自己資本	4,535	4,636	101
	非支配株主持分 他	209	209	△0
	<b>純資産合計</b>	<b>4,744</b>	<b>4,845</b>	<b>101</b>
<b>負債、純資産 合計</b>		<b>8,702</b>	<b>9,086</b>	<b>384</b>
自己資本比率		52.1%	51.0%	
D/Eレシオ		0.39	0.44	
1株当たり純資産		7,068.91円	7,366.43円	

- 総資産 : 棚卸資産の増加・設備投資拡大による固定資産増加などにより増加
- 負債 : 借入金の増加などにより増加
- 純資産 : 利益剰余金の増加・円安による為替換算調整勘定の増加などにより増加
- 自己資本比率 : 51.0%

# 連結業績予想などの将来予測情報

- IQから続く強いモメンタムが継続 ⇒ 収益回復・拡大の見通し
- 2024年5月14日公表の連結業績予想を**上方修正**

(単位:億円)

	2024年3月期	2025年3月期		増減	
	実績	前回予想 (5/14)	修正予想	対前年	対前回予想
売上高	7,623	7,900	8,000	377	100
営業利益	326	380	400	74	20
経常利益	292	340	360	68	20
親会社株主に帰属する 当期純利益	232	245	250	18	5
営業利益率	4.3%	4.8%	5.0%		
1株当たり当期純利益	357.90円	388.18円	396.02円		
1株当たり配当金	110	120	130		
ROE	5.3%	5.4%	5.4%		
為替・原料価格					
期中平均レート(米ドル)	144.6円	140.0円	154.0円		
期中平均レート(ユーロ)	156.8円	155.0円	163.0円		
国産ナフサ	69,225円	65,000円	76,000円		

# 連結業績予想などの将来予測情報（セグメント別）

◆ SU別の4Q業績見通し

- Material : MOD・MSを中心に新地域・新用途への拡販、スプレッド改善が進展
- QOL : E&I AI搭載スマホ需要増、Fiber 新製品の拡販・アフリカ全域への販路拡大
- Health Care : Pharma 低分子・バイオ医薬品の大型案件向け販売増、Medical カテーテル新製品の拡販
- Nutrition : Supplement 還元型Q10の販売拡大、Foods 付加価値品シフトが進展、好業績維持

(単位:億円)

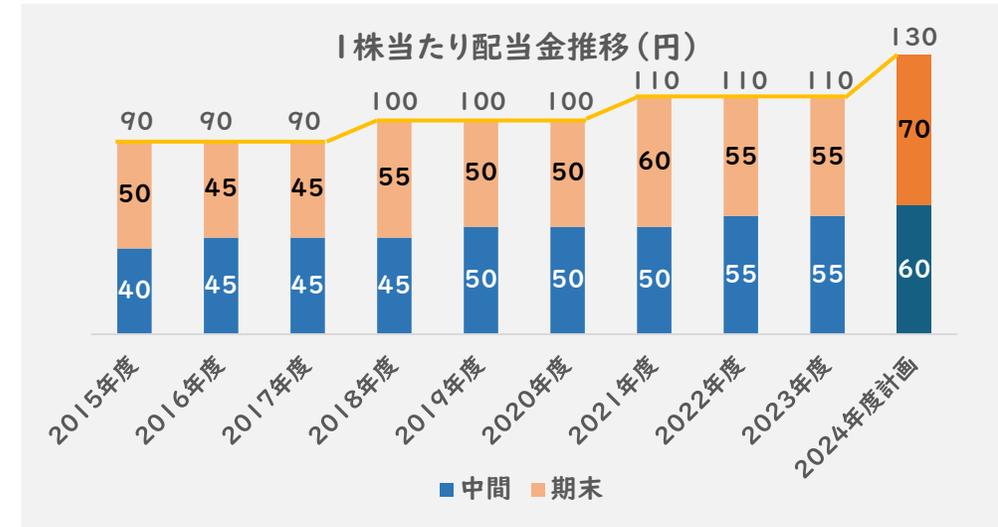
	売上高					営業利益				
	2024年 3月期	2025年 3月期		増減		2024年 3月期	2025年 3月期		増減	
	実績	前回予想 (5/14)	修正予想	対前年	対前回予想	実績	前回予想 (5/14)	修正予想	対前年	対前回予想
Material SU	3,229	3,250	3,400	171	150	275	280	305	30	25
Quality of Life SU	1,762	1,870	1,850	88	△ 20	154	175	198	44	23
Health Care SU	749	890	790	41	△ 100	129	160	144	15	△ 16
Nutrition SU	1,872	1,880	1,950	78	70	121	130	138	17	8
その他	12	10	10	△ 2	-	7	5	4	△ 3	△ 1
調整額	-	-	-	-	-	△ 360	△ 370	△ 389	△ 29	△ 19
計	7,623	7,900	8,000	377	100	326	380	400	74	20

※SU:Solutions Unit

# 株主還元

## 【計画】

- 年間配当金 (増配)  
期初計画値 120円/株 ⇒ **130円/株**
- 株主還元方針  
「**累進配当**」を実施する方針  
(対象:次期経営計画期間/2025~2027年度)



※2018年10月1日付で普通株式5株を1株に併合  
2017年度以前の1株当たり配当金は株式併合の影響を踏まえて勘算

## (参考)

### 【計画】

- 株主還元指標  
配当性向 **32.8%**・総還元性向 **52.9%**  
(目安値:配当性向 30%・総還元性向 40%)

### 【実績】

- 自己株式取得 (24年4月~24年6月取得済)  
「50億円、123.8万株」を実施



# 補足資料

# トピックス

## Green Planet

### スターバックスのストローに採用

- 日本国内のスターバックス店舗に展開  
⇒ 飲み心地の良さと環境負荷低減を両立

【導入スケジュール(レギュラーストロー)】  
 沖縄県内：25年1月23日(先行導入済)  
 全国：25年3月以降



### 小学生向け学習まんがを制作

- 株式会社Gakkenと共同制作  
⇒ 全国の小学校、公立図書館、児童館に24,000部寄贈
- 海洋資源の保全と持続可能な利用について理解を深める目的  
⇒ SDGs貢献の重要性とGreen Planetの開発・取組みを紹介



#### <目次>

- プロローグ 生分解性バイオポリマーってなに？
- 第1章 海に広がるプラスチックごみ
- 第2章 プラスチックは便利
- 第3章 グリーンプラネットの開発研究
- 第4章 みんなに知ってもらおう！
- エピローグ カガクでネガイをカナエル

# トピックス -Medical事業の拡大-

## Medical

### EndoStream Medical Ltd.を子会社化

- イスラエルの医療機器会社の株式を取得(96.8%)  
⇒ 脳血管疾患分野で革新的な技術を有するメーカー
- 脳動脈瘤治療用デバイス「Nautilus™」  
⇒ 脳血管の広い開口部をもつ動脈瘤の治療可能  
アンメットメディカルニーズに対応

#### 【薬事承認・上市スケジュール】

欧州：2024年11月に薬事承認取得済  
米国：2026年  
日本：2027年



脳動脈瘤治療用デバイス「Nautilus™」

### 白癬菌抗原検査キットを販売

- マルホ株式会社が製造する国内初の白癬菌抗原検査キット  
⇒ 販売提携契約を締結(2月3日より販売開始)
- 短時間で簡便に検出することが可能に  
(従来は、顕微鏡による目視検査のみ)
- 透析患者のフットケア領域製品のラインナップ拡充  
⇒ トータルソリューションを提供



デルマクイック®<sup>1</sup> 爪白癬

\*1. デルマクイックは、マルホ株式会社の登録商標です。

# トピックス

## カネカQ10果実グミ

### 「リカちゃん」とコラボレーション

- 幅広い世代に人気のキャラクターとコラボ  
⇒ **商品認知度向上に寄与**

#### 【商品特徴】

- 還元型コエンザイムQ10を配合した機能性表示食品



- 特設サイト

<https://www.kaneka.co.jp/q10kajitsu-gumi/licca/>

## サプリメント

### 「すすむチカラ筋肉ケア習慣サポート」を新発売

- レモンマートル由来カスアリニン配合の健康食品
- 筋肉ケア習慣のサポートに役立つ成分であることを  
200種類もの植物から発見  
⇒ 10年以上の研究開発の成果



すすむチカラ™ 筋肉ケア™ 習慣サポート

< お問い合わせ >

(株)カネカ IR・広報 (Investors & Public Relations) 部

 **03-5574-8090**