

---

---

2017年度 第3四半期

# 決算説明資料

---

---



2018年 2月9日

## 2017年度 第3四半期 連結業績（4月～12月）



（単位：億円）

|                      | 2016.3Q累計 | 2017.3Q累計     | 前年同期比増減（率） |        |
|----------------------|-----------|---------------|------------|--------|
| 売上高                  | 4,893     | <b>5,537</b>  | 644        | （113%） |
| 営業利益                 | 286       | <b>297</b>    | 11         | （104%） |
| （営業外損益）              | 1         | <b>17</b>     | 16         |        |
| 経常利益                 | 287       | <b>314</b>    | 27         | （109%） |
| （特別損益）               | 11        | <b>▲10</b>    | ▲21        |        |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 183       | <b>188</b>    | 4          | （102%） |
| 自己資本                 | 2,497     | <b>2,752</b>  | 255        | （110%） |
| 総資産                  | 6,331     | <b>6,839</b>  | 508        | （108%） |
| 経常利益率                | 5.9%      | <b>5.7%</b>   |            |        |
| ROE                  | 7.6%      | <b>7.1%</b>   |            |        |
| EPS                  | 94.04円    | <b>96.14円</b> |            |        |
| 自己資本比率               | 39.4%     | <b>40.2%</b>  |            |        |
| ネットD/Eレシオ            | 0.63      | <b>0.59</b>   |            |        |

# 2017年度 第3四半期 事業セグメント別業績（4～12月）



（単位：億円）

|                             |      | 2016.3Q<br>累計 | 2017.3Q<br>累計 | 前年同期比 | 主な売上高・利益増減要因   |
|-----------------------------|------|---------------|---------------|-------|--|
| 産業ガス関連                      | 売上高  | 1,209         | <b>1,178</b>  | 98%   | <ul style="list-style-type: none"> <li>●高炉向けオンサイトガス供給において顧客工場の設備トラブルが影響</li> <li>●前年同期に大型工事案件を計上していたことによる売上高の減少</li> <li>●電力料金の上昇により産業ガスの製造コストが増加</li> </ul>             |
|                             | 経常利益 | 118           | <b>116</b>    | 98%   |  |
| ケミカル関連                      | 売上高  | 454           | <b>507</b>    | 112%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>●市況変動に伴いコークス炉ガス精製の価格が上昇し、売上高が増加</li> <li>●ニードルコークスの製品市況が回復し、タール蒸留事業が改善</li> <li>●キノン系製品の増販、無水フタル酸の回復により川崎化成工業(株)が好調に推移</li> </ul> |
|                             | 経常利益 | ▲3            | <b>11</b>     | -     |  |
| 医療関連                        | 売上高  | 887           | <b>1,203</b>  | 136%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>●SPD事業（病院物品物流管理）の新規大型案件により売上高が増加</li> <li>●病院設備工事・ガス消火設備が堅調に推移</li> <li>●川本産業(株)の新規連結（上期分）により売上高が増加</li> </ul>                    |
|                             | 経常利益 | 46            | <b>53</b>     | 116%  |  |
| エネルギー関連                     | 売上高  | 297           | <b>340</b>    | 114%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>●原油価格に連動して、LPガス・灯油の販売価格が上昇</li> <li>●地域事業会社と連携した工業用ユーザーの燃料転換が順調に進展</li> </ul>   |
|                             | 経常利益 | 21            | <b>22</b>     | 104%  |  |
| 農業・食品関連                     | 売上高  | 902           | <b>1,040</b>  | 115%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>●飲料事業は、野菜系飲料、ホット飲料が伸長し、順調に推移</li> <li>●大山ハム(株)、プレシアグループの新規連結（上期分）により売上高が増加</li> </ul>   |
|                             | 経常利益 | 41            | <b>47</b>     | 115%  |  |
| 物流関連                        | 売上高  | 320           | <b>340</b>    | 106%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>●運送事業で荷扱量が増加、食品物流で新規エリア受託により売上高が増加</li> <li>●軽油価格の上昇や人件費の増加が影響</li> </ul>   |
|                             | 経常利益 | 18            | <b>16</b>     | 91%   |  |
| その他<br>(海水、ゾル、<br>情報電子、その他) | 売上高  | 825           | <b>929</b>    | 113%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>●(株)日本海水の環境事業・水処理設備事業が順調に推移</li> <li>●エアゾール事業・情報電子材料事業が堅調に推移</li> <li>●ゴム成型品事業が好調に推移</li> </ul>                                   |
|                             | 経常利益 | 54            | <b>61</b>     | 113%  |  |
| (調整額)                       | 経常利益 | ▲6            | <b>▲11</b>    | -     | ●基幹業務システムの導入に伴いコストが増加  |
| 合計                          | 売上高  | 4,893         | <b>5,537</b>  | 113%  | -  |
|                             | 経常利益 | 287           | <b>314</b>    | 109%  |  |

\* 調整額：各セグメントに帰属しない一般管理費等

## <産業ガス関連セグメント>

（単位：億円）

|       | 2016.3Q<br>累計 | 2017.3Q<br>累計 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因  |
|-------|---------------|---------------|-------|--|
| ガス    | 868           | <b>881</b>    | 101%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>●国内製造業の堅調なガス需要を背景に、地域のガス事業が順調に推移</li> <li>●高炉向けオンサイトガス供給において顧客工場の設備トラブルが影響</li> </ul> |
| 機器・工事 | 341           | <b>298</b>    | 87%   | <ul style="list-style-type: none"> <li>●前年同期に大型工事案件を計上していたことによる売上高の減少</li> </ul>   |
| 計     | 1,209         | <b>1,178</b>  | 98%   | -  |

## <ケミカル関連セグメント>

（単位：億円）

|          | 2016.3Q<br>累計 | 2017.3Q<br>累計 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因   |
|----------|---------------|---------------|-------|---|
| コールケミカル  | 280           | <b>308</b>    | 110%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>●市況変動に伴いコークス炉ガス精製の価格が上昇</li> </ul>                 |
| ファインケミカル | 73            | <b>85</b>     | 117%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>●産業用ロボット向けに高機能回路製品の販売が拡大</li> </ul>                |
| 川崎化成工業   | 101           | <b>114</b>    | 113%  | <ul style="list-style-type: none"> <li>●キノン系製品の販売が拡大し、無水フタル酸など汎用品の市況が改善</li> </ul>        |
| 計        | 454           | <b>507</b>    | 112%  | -   |
| シーケム（持分） | <b>▲12.9</b>  | <b>▲3.2</b>   | —     | <ul style="list-style-type: none"> <li>●ニードルコークスの需給がタイト化し、製品市況が回復したことで、事業環境が改善</li> </ul> |

## 2017年度 第3四半期 事業セグメント別業績内訳（2）

### <医療関連セグメント>

（単位：億円）

|        | 2016.3Q<br>累計 | 2017.3Q<br>累計 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因                  |
|--------|---------------|---------------|-------|----------------------------|
| 医療ガス   | 68            | <b>67</b>     | 99%   | ●市場が縮小傾向の中、医療用酸素の販売数量が増加   |
| 設備     | 161           | <b>175</b>    | 109%  | ●病院設備工事・ガス消火設備が堅調に推移       |
| 医療サービス | 411           | <b>562</b>    | 137%  | ●SPD事業（病院物品物流管理）の新規大型案件を受託 |
| 医療機器   | 34            | <b>43</b>     | 127%  | ●一酸化窒素吸入療法の導入が拡大           |
| 在宅医療   | 71            | <b>70</b>     | 99%   | ●酸素濃縮器レンタルを中心に概ね横ばい        |
| その他    | 142           | <b>286</b>    | 201%  | ●衛生材料の川本産業(株)が新規連結（上期分）    |
| 計      | 887           | <b>1,203</b>  | 136%  | —                          |

### <エネルギー関連セグメント>

（単位：億円）

|          | 2016.3Q<br>累計 | 2017.3Q<br>累計 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因  |
|----------|---------------|---------------|-------|--|
| LPガス     | 278           | <b>324</b>    | 117%  | ●原油価格に連動して、LPガス・灯油の販売価格が上昇<br>●地域事業会社と連携した工業用ユーザーの燃料転換が順調に進展 |
| 天然ガス関連ほか | 19            | <b>15</b>     | 80%   | ●天然ガスの販売数量が減少  |
| 計        | 297           | <b>340</b>    | 114%  | —  |

## 2017年度 第3四半期 事業セグメント別業績内訳（3）

### <農業・食品関連セグメント>

（単位：億円）

|           | 2016.3Q<br>累計 | 2017.3Q<br>累計 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因   |
|-----------|---------------|---------------|-------|---|
| 農 産       | 313           | <b>306</b>    | 98%   | ●青果小売分野において天候不順による入荷不足や価格高騰が影響  |
| 食品ソリューション | 244           | <b>346</b>    | 142%  | ●ハム・ソーセージ分野では生ハムの拡販、加工食品分野では冷凍野菜の販売が拡大<br>●大山ハム(株)、プレシアグループが新規連結（上期分） |
| 飲 料       | 346           | <b>388</b>    | 112%  | ●野菜系飲料の需要拡大に加え、ホット飲料が伸長し、順調に推移  |
| 計         | 902           | <b>1,040</b>  | 115%  | —   |

### <物流関連セグメント> ※2016年度分は運送と3 P Lを合算して集計

（単位：億円）

|       | 2016.3Q<br>累計 | 2017.3Q<br>累計 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因                      |
|-------|---------------|---------------|-------|--------------------------------|
| 運 送   | 284           | <b>149</b>    | 106%  | ●一般貨物分野において荷扱量が増加              |
| 3 P L |               | <b>154</b>    |       | ●新規エリアでの受注開始により小売チェーン向けの配送量が伸長 |
| 車 体   | 35            | <b>37</b>     | 107%  | ●工場拡張によりトレーラーの製作販売台数が増加        |
| 計     | 320           | <b>340</b>    | 106%  | —                              |

運送：トラックやシャーシなどを使った一般貨物分野と産業ガスや医療品の輸送などの専門輸送分野

3 P L（サード・パーティー・ロジスティクス）：配送や保管、荷受など、荷主の物流全体を一括して請け負う物流分野

車体：北海道車体（株）を中心とした車体製作分野

## <その他セグメント>

(単位：億円)

|        | 2016.3Q<br>累計 | 2017.3Q<br>累計 | 前年同期比 | 主な売上高増減要因                       |
|--------|---------------|---------------|-------|---------------------------------|
| 日本海水   | 192           | <b>217</b>    | 113%  | ●リード吸着剤など環境事業・水処理設備事業が順調に推移     |
| タテホ化学  | 65            | <b>70</b>     | 108%  | ●電磁鋼板用マグネシアの販売数量が増加             |
| 海水     | 257           | <b>287</b>    | 112%  | —                               |
| ゾール    | 123           | <b>134</b>    | 109%  | ●エアゾールは、化粧品など人体用品の販売が拡大         |
| 情報電子材料 | 268           | <b>285</b>    | 106%  | ●エレクトロニクス向けを中心に、電気・電子材料の販売が拡大   |
| その他    | 177           | <b>223</b>    | 126%  | ●シール材に利用されるOリングなどのゴム成型品事業が好調に推移 |
| 計      | 825           | <b>929</b>    | 113%  | —                               |

## 2017年度通期連結業績（予想）

売上高、営業利益、経常利益、当期純利益につきましては、期初予想の通りといたします。

（単位：億円）

|           | 2016通期  | 2017通期（予想）     | 前年同期比増減（率） |
|-----------|---------|----------------|------------|
| 売上高       | 6,705   | <b>7,600</b>   | 895（113%）  |
| 営業利益      | 413     | <b>440</b>     | 27（107%）   |
| 経常利益      | 413     | <b>440</b>     | 27（107%）   |
| 当期純利益     | 233     | <b>240</b>     | 17（108%）   |
| 有利子負債     | 1,724   | <b>1,922</b>   | 198（111%）  |
| 自己資本      | 2,560   | <b>2,771</b>   | 211（108%）  |
| 総資産       | 6,291   | <b>6,750</b>   | 459（107%）  |
| 経常利益率     | 6.2%    | <b>5.8%</b>    |            |
| ROE       | 9.1%    | <b>9.0%</b>    |            |
| EPS       | 114.53円 | <b>122.98円</b> |            |
| 自己資本比率    | 40.7%   | <b>41.0%</b>   |            |
| ネットD/Eレシオ | 0.55    | <b>0.60</b>    |            |



# 2017年度通期 事業セグメント別 売上高・経常利益（予想）

|         |      | 2016年通期 | 2017年通期 | 前年同期比 |      |
|---------|------|---------|---------|-------|------|
|         |      | 実績      | 計画      | 増減    | 率    |
| 産業ガス関連  | 売上高  | 1,602   | 1,630   | 28    | 102% |
|         | 経常利益 | 163     | 165     | 2     | 101% |
| ケミカル関連  | 売上高  | 613     | 670     | 57    | 109% |
|         | 経常利益 | ▲7      | 11      | 17    | -    |
| 医療関連    | 売上高  | 1,300   | 1,680   | 380   | 129% |
|         | 経常利益 | 92      | 102     | 10    | 111% |
| エネルギー関連 | 売上高  | 450     | 530     | 80    | 118% |
|         | 経常利益 | 39      | 40      | 1     | 102% |
| 農業・食品関連 | 売上高  | 1,184   | 1,350   | 166   | 114% |
|         | 経常利益 | 41      | 45      | 4     | 110% |
| 物流関連    | 売上高  | 424     | 460     | 36    | 108% |
|         | 経常利益 | 23      | 23      | 0     | 102% |
| その他関連   | 売上高  | 1,132   | 1,280   | 148   | 113% |
|         | 経常利益 | 76      | 79      | 3     | 104% |
| 調整額     | 経常利益 | ▲14     | ▲25     | ▲10   | -    |
| 合計      | 売上高  | 6,705   | 7,600   | 895   | 113% |
|         | 経常利益 | 413     | 440     | 27    | 107% |

\* 調整額：各セグメントに帰属しない一般管理費等

**本資料に掲載されている目標数値ならびに将来予想は、現時点で入手可能な情報に基づく当社の判断によるものであり、潜在的なリスクや不確実な要素が含まれています。**

**そのため、さまざまな要因の変化により、実際の業績は記載している将来見通しとは大きく異なる可能性があることをご承知おきください。**