

2022年度  
決算説明資料

 三菱ガス化学株式会社

2023年5月12日

証券コード  
4182



1 | 2022年度 決算概要

2 | 2023年度 業績予想

3 | セグメント別 業績概要

4 | 中期経営計画の進捗及び企業価値向上に向けて

はじめに「2022年度決算概要」、次に「2023年度業績予想」、続いて「セグメント別業績概要」、最後に「中期経営計画の進捗及び企業価値向上に向けて」という順でご説明いたします。

**1 | 2022年度 決算概要**

## 2 | 2023年度 業績予想

## 3 | セグメント別 業績概要

## 4 | 中期経営計画の進捗及び企業価値向上に向けて

まず、2022年度業績についてご説明します。

## 2022年度 業績サマリー



－ 円安やポリアセタール販売好調が増益要因も、電子材料の販売減や修繕費増加などにより減益

| 単位: 億円              | 2021年度<br>実績 | 2022年度<br>実績 | 増 減  |       | 2022年度<br>従来予想* | 増減<br>金額 |
|---------------------|--------------|--------------|------|-------|-----------------|----------|
|                     |              |              | 金額   | %     |                 |          |
| 売上高                 | 7,056        | 7,812        | +755 | +10.7 | 7,900           | ▲87      |
| 営業利益                | 553          | 490          | ▲63  | ▲11.4 | 520             | ▲29      |
| 持分法利益               | 148          | 175          | +26  | －     | 173             | +1       |
| 経常利益                | 741          | 697          | ▲43  | ▲5.9  | 720             | ▲22      |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 482          | 490          | +7   | +1.6  | 500             | ▲9       |
| *2023年2月9日公表        |              |              |      |       |                 |          |
| 一株当たり当期純利益<br>(円/株) | 232.15       | 239.08       |      |       | 243.54          |          |
| 為替レート(JPY/USD)      | 112          | 135          |      |       | 135             |          |

(注) 本ページ以下に記載の数値は、金額表示は単位未満切り捨て、%表示・一株当たり指標・業績前提は単位未満四捨五入で表記しております。

4ページ、2022年度の業績概要をご覧ください。

売上高7,812億円、営業利益490億円、経常利益697億円となりました。

円安やポリアセタール販売好調が増益要因も、電子材料の販売減や修繕費増加などにより減益

- 売上高：円安、原燃料高の販売価格への転嫁、韓国ポリアセタール販売新社の連結化などにより増収
- 営業利益：
  - (+) 為替要因
  - (+) ポリアセタール(POM)の販売好調
  - (+) 原燃料高の販売価格への転嫁
  - (-) 原燃料価格の上昇
  - (-) 電子材料(BT材料)、メタキシレンジアミン(MXDA)、ポリカーボネート(PC)、PCシート・フィルム等の販売減少
  - (-) 修繕費、研究開発費の増加
- 持分法利益：海外メタノール生産会社を中心に増益
- 配当：年間80円(中間40円、期末40円\*) (前年実績および従来予想と同額)

\* 2023年5月26日の取締役会で正式に決定予定

5ページは、2022年度業績のポイントについて示しております。

売上高は、円安や、原燃料高の販売価格への転嫁、韓国ポリアセタール販売会社の新規連結化などにより、増収となりました。

営業利益は、円安や、ポリアセタールの好調な販売などが増益要因となったものの、原燃料価格の上昇に加え、電子材料やメタキシレンジアミン、ポリカーボネート系製品の販売減少や、大定修に伴う修繕費の増加などにより、減益となりました。

持分法損益は、海外メタノール生産会社を中心に前年度を上回り、増益となりました。

なお、配当については、前年実績及び従来予想と同額の、年間80円を予定しております。

# セグメント別 2021年度及び2022年度 四半期別推移



| 単位:億円       | 2021年度実績 |       |       |       |       | 2022年度実績 |       |       |       |       |
|-------------|----------|-------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|-------|
|             | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 通期    | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 通期    |
| <b>売上高</b>  | 1,600    | 1,758 | 1,894 | 1,803 | 7,056 | 1,939    | 2,009 | 2,044 | 1,818 | 7,812 |
| 基礎化学品       | 945      | 1,063 | 1,158 | 1,085 | 4,253 | 1,171    | 1,192 | 1,293 | 1,132 | 4,789 |
| 機能化学品       | 667      | 708   | 749   | 729   | 2,855 | 788      | 829   | 772   | 699   | 3,090 |
| 全社/調整       | ▲12      | ▲13   | ▲13   | ▲12   | ▲52   | ▲20      | ▲13   | ▲21   | ▲12   | ▲67   |
| <b>営業利益</b> | 146      | 154   | 148   | 104   | 553   | 188      | 146   | 118   | 36    | 490   |
| 基礎化学品       | 81       | 77    | 76    | 22    | 257   | 76       | 68    | 44    | ▲1    | 188   |
| 機能化学品       | 74       | 85    | 84    | 92    | 336   | 120      | 83    | 80    | 42    | 326   |
| 全社/調整       | ▲9       | ▲8    | ▲12   | ▲9    | ▲40   | ▲9       | ▲4    | ▲6    | ▲4    | ▲24   |
| <b>経常利益</b> | 185      | 202   | 195   | 158   | 741   | 248      | 250   | 138   | 59    | 697   |
| 基礎化学品       | 94       | 96    | 97    | 12    | 300   | 84       | 124   | 81    | 15    | 305   |
| 機能化学品       | 96       | 110   | 105   | 141   | 454   | 145      | 107   | 81    | 52    | 387   |
| 全社/調整       | ▲5       | ▲5    | ▲7    | 4     | ▲13   | 19       | 18    | ▲25   | ▲7    | 4     |

6ページは、セグメント別の売上高、営業利益、経常利益を四半期ごとに示しております。

参考:主要製品群別 2021年度及び2022年度 四半期別推移(※)



| 単位:億円       | 2021年度実績 |       |       |       |       | 2022年度実績 |       |       |       |       |
|-------------|----------|-------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|-------|
|             | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 通期    | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 通期    |
| <b>売上高</b>  | 1,600    | 1,758 | 1,894 | 1,803 | 7,056 | 1,939    | 2,009 | 2,044 | 1,818 | 7,812 |
| 天然ガス系化学品    | 471      | 577   | 628   | 584   | 2,262 | 616      | 577   | 677   | 600   | 2,471 |
| 芳香族化学品      | 482      | 494   | 539   | 512   | 2,028 | 565      | 624   | 626   | 540   | 2,357 |
| 機能化学品       | 491      | 531   | 560   | 557   | 2,141 | 596      | 664   | 642   | 585   | 2,489 |
| 特殊機能材       | 176      | 177   | 189   | 172   | 715   | 192      | 165   | 129   | 114   | 602   |
| 全社/調整       | ▲21      | ▲22   | ▲24   | ▲23   | ▲91   | ▲31      | ▲23   | ▲32   | ▲21   | ▲108  |
| <b>営業利益</b> | 146      | 154   | 148   | 104   | 553   | 188      | 146   | 118   | 36    | 490   |
| 天然ガス系化学品    | 25       | 28    | 28    | 14    | 97    | 38       | 27    | 17    | 5     | 88    |
| 芳香族化学品      | 55       | 48    | 47    | 8     | 160   | 38       | 40    | 27    | ▲7    | 98    |
| 機能化学品       | 30       | 48    | 37    | 57    | 174   | 75       | 54    | 72    | 39    | 241   |
| 特殊機能材       | 44       | 36    | 46    | 34    | 161   | 45       | 29    | 8     | 2     | 84    |
| 全社/調整       | ▲9       | ▲8    | ▲12   | ▲10   | ▲39   | ▲9       | ▲4    | ▲6    | ▲4    | ▲23   |
| <b>経常利益</b> | 185      | 202   | 195   | 158   | 741   | 248      | 250   | 138   | 59    | 697   |
| 天然ガス系化学品    | 37       | 48    | 49    | 4     | 140   | 39       | 81    | 53    | 26    | 201   |
| 芳香族化学品      | 56       | 48    | 47    | 7     | 160   | 44       | 42    | 28    | ▲11   | 103   |
| 機能化学品       | 49       | 71    | 54    | 101   | 276   | 90       | 73    | 66    | 50    | 281   |
| 特殊機能材       | 47       | 39    | 50    | 40    | 178   | 54       | 34    | 15    | 1     | 106   |
| 全社/調整       | ▲6       | ▲4    | ▲7    | 4     | ▲13   | 19       | 18    | ▲25   | ▲7    | 5     |

※主要製品群別セグメント(便宜的に過去のセグメントに準じて算出した参考値となります。P46 も合わせてご参照ください)

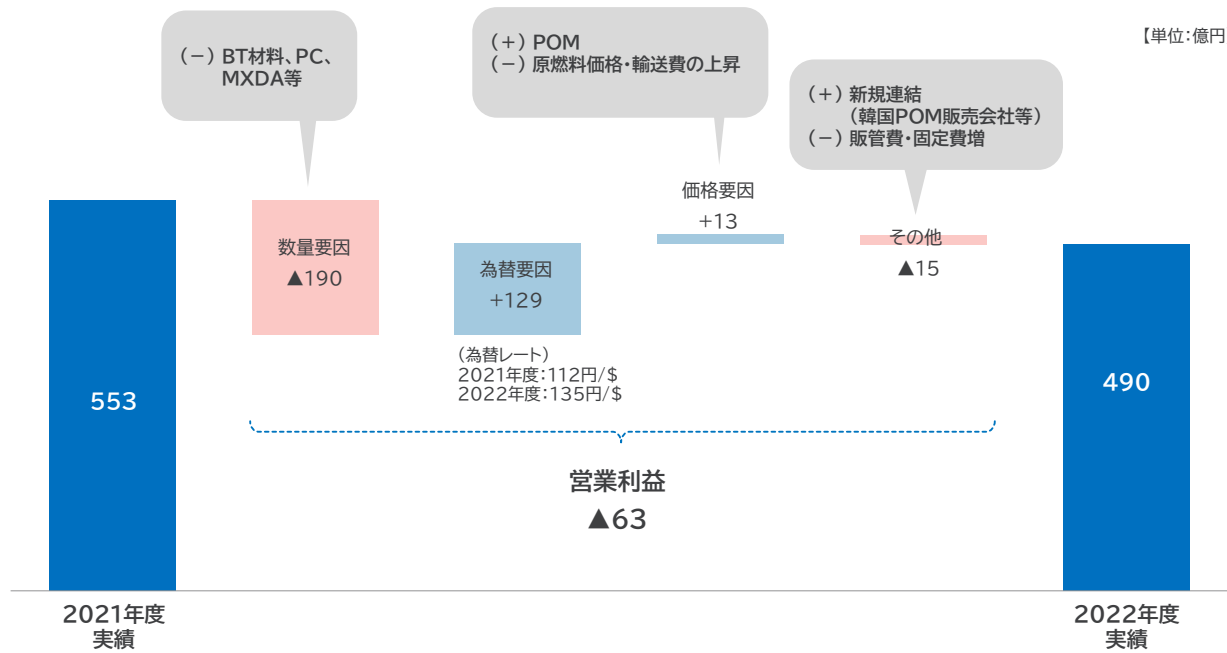


©MITSUBISHI GAS CHEMICAL COMPANY, INC. | 7

7ページは、主要製品群別の売上高、営業利益、経常利益を四半期ごとに示しております。

## 2022年度 営業利益 増減要因(前年度比)

【単位:億円】



8ページに、2022年度の営業利益の増減要因を、対前年度で示しております。後ほど、ご参照願います。

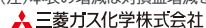


## 2022年度 営業外損益・特別損益



| 単位: 億円        | 2021年度<br>実績 | 2022年度<br>実績 | 増 減        |
|---------------|--------------|--------------|------------|
| <b>営業外損益</b>  | <b>187</b>   | <b>207</b>   | <b>+19</b> |
| 持分法による投資損益    | 148          | 175          | +26        |
| 金融収支          | 27           | 24           | ▲2         |
| 為替差損益         | 25           | 26           | +1         |
| その他           | ▲13          | ▲19          | ▲6         |
| <b>特別利益</b>   | <b>64</b>    | <b>48</b>    | <b>▲15</b> |
| 投資有価証券売却益     | 30           | 37           | +7         |
| 受取保険金         | 26           | 1            | ▲24        |
| 段階取得に係る差益     | 7            | -            | ▲7         |
| その他           | -            | 9            | +9         |
| <b>特別損失</b>   | <b>▲109</b>  | <b>▲44</b>   | <b>+65</b> |
| 減損損失          | ▲70          | ▲11          | +59        |
| 固定資産処分損       | ▲2           | ▲8           | ▲6         |
| 事業構造改善引当金繰入額  | ▲17          | ▲8           | +8         |
| 関係会社株式評価損     | -            | ▲8           | ▲8         |
| 貸倒引当金繰入額      | ▲9           | ▲4           | +5         |
| その他           | ▲9           | ▲2           | +6         |
| <b>特別損益合計</b> | <b>▲45</b>   | <b>4</b>     | <b>+49</b> |

(注) 本表の増減は対損益増減を示しております。



● 持分法損益  
基礎化学品 +62  
機能化学品 ▲36 等

©MITSUBISHI GAS CHEMICAL COMPANY, INC. | 9

続いて、9ページに営業外損益・特別損益、10ページに貸借対照表、11ページにキャッシュフロー計算書を記載しておりますが、時間の関係上、ご説明は省略させていただきます。

## 2022年度 貸借対照表



| 単位:億円       | 2022年3月末 | 2023年3月末      | 増 減    |
|-------------|----------|---------------|--------|
| <b>流動資産</b> | 4,522    | <b>4,832</b>  | +310   |
| 現預金         | 1,020    | <b>1,083</b>  | +63    |
| 売掛債権        | 1,765    | <b>1,766</b>  | +0     |
| 棚卸資産        | 1,556    | <b>1,781</b>  | +224   |
| その他         | 179      | <b>201</b>    | +21    |
| <b>固定資産</b> | 4,764    | <b>5,460</b>  | +696   |
| 有形固定資産      | 2,763    | <b>3,137</b>  | +373   |
| 無形固定資産      | 112      | <b>119</b>    | +6     |
| 投資その他の資産    | 1,887    | <b>2,203</b>  | +315   |
| <b>資産合計</b> | 9,286    | <b>10,293</b> | +1,006 |

| 単位:億円           | 2022年3月末 | 2023年3月末      | 増 減    |
|-----------------|----------|---------------|--------|
| <b>負債</b>       | 2,977    | <b>3,580</b>  | +603   |
| 買掛債務            | 923      | <b>883</b>    | ▲40    |
| 有利子負債           | 1,176    | <b>1,669</b>  | +492   |
| その他             | 877      | <b>1,027</b>  | +150   |
| <b>純資産</b>      | 6,308    | <b>6,712</b>  | +403   |
| 株主資本            | 5,472    | <b>5,738</b>  | +266   |
| その他包括利益累計額      | 215      | <b>337</b>    | +122   |
| 非支配株主持分         | 621      | <b>636</b>    | +15    |
| <b>負債・純資産合計</b> | 9,286    | <b>10,293</b> | +1,006 |
| 自己資本比率          | 61.2%    | <b>59.0%</b>  |        |

## 2022年度 キャッシュフロー計算書



| 単位:億円                | 2021年度 | 2022年度 | 増 減  |
|----------------------|--------|--------|------|
| 営業キャッシュフロー           | 520    | 552    | +31  |
| 投資キャッシュフロー           | ▲649   | ▲640   | +8   |
| フリーキャッシュフロー(差引)      | ▲128   | ▲88    | +40  |
| 財務キャッシュフロー           | ▲36    | 79     | +116 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額等    | 65     | 77     | +12  |
| 現金及び現金同等物の増減額(合計)    | ▲100   | 68     | +169 |
| 現金及び現金同等物の期首残高       | 910    | 922    | +11  |
| 新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額 | 112    | 20     | ▲91  |
| 現金及び現金同等物の期末残高       | 922    | 1,011  | +89  |

1 | 2022年度 決算概要

2 | 2023年度 業績予想

3 | セグメント別 業績概要

4 | 中期経営計画の進捗及び企業価値向上に向けて

続いて、2023年度業績予想についてご説明します。

## 2023年度 業績予想



— 電子材料の販売回復などにより営業利益は増益を予想するものの、持分法利益の減少により経常利益は減益

| 単位:億円           | 2022年度<br>実績 | 2023年度<br>予想 | 増 減  |       |
|-----------------|--------------|--------------|------|-------|
|                 |              |              | 金額   | %     |
| 売上高             | 7,812        | 8,500        | +687 | +8.8  |
| 営業利益            | 490          | 540          | +49  | +10.1 |
| 持分法利益           | 175          | 76           | ▲99  | -     |
| 経常利益            | 697          | 580          | ▲117 | ▲16.9 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 490          | 560          | +69  | +14.1 |
|                 |              |              |      |       |
| 一株当たり当期純利益(円/株) | 239.08       | 273.73       |      |       |
| R O E (%)       | 8.3          | 9.0          |      |       |
| R O I C※ (%)    | 8.8          | 6.4          |      |       |
| 為替レート(JPY/USD)  | 135          | 130          |      |       |

※ROIC=経常利益/投下資本

13ページは、2023年度業績予想の概要を示しております。

売上高8,500億円、営業利益540億円、経常利益580億円を予想しております。

電子材料の販売回復などにより営業利益は増益を予想するものの、持分法利益の減少により経常利益は減益

対前年度 売上高+687億円、営業利益+49億円、経常利益▲117億円、当期利益+69億円

- 売上高： 三菱エンジニアリングプラスチックス株式会社(MEP)の連結化、電子材料(BT材料)の販売数量回復などにより増収を予想
- 営業利益： (+) BT材料の販売数量回復  
(-) POMの販売価格下落  
(-) 減価償却費、研究開発費の増加
- 経常利益： 前年度の一過性利益の剥落(海外メタノール生産会社における繰延税金負債取崩)やMEPの連結化による持分法利益の減少などから減益を予想
- 当期利益： MEPの連結化に伴う段階取得差益の計上などにより増益を予想
- 配当： 前年と同額の80円を予想

■為替前提(通期)：1ドル130円、1ユーロ140円(為替感応度(USD、概算)：1円の円安(円高)で、営業利益6億円/年、経常利益6億円/年の増益(減益))

■原油価格前提(通期)：80ドル/bbl. (原油感応度(USD、概算)：1ドル/bbl.の下落(上昇)で、2億円/年の増益(減益)、メタノールへの影響は含まず)

14ページは、2023年度業績見通しのポイントを示しております。

売上高は、三菱エンジニアリングプラスチックス、以降「MEP」と表現させていただきます、そのMEPの連結化や、BT材料の販売回復などにより、増収を予想しております。

営業利益は、ポリアセタールの販売価格下落や、減価償却費・研究開発費の増加が見込まれるものの、BT材料の販売数量回復などを見込み、増益を予想しております。

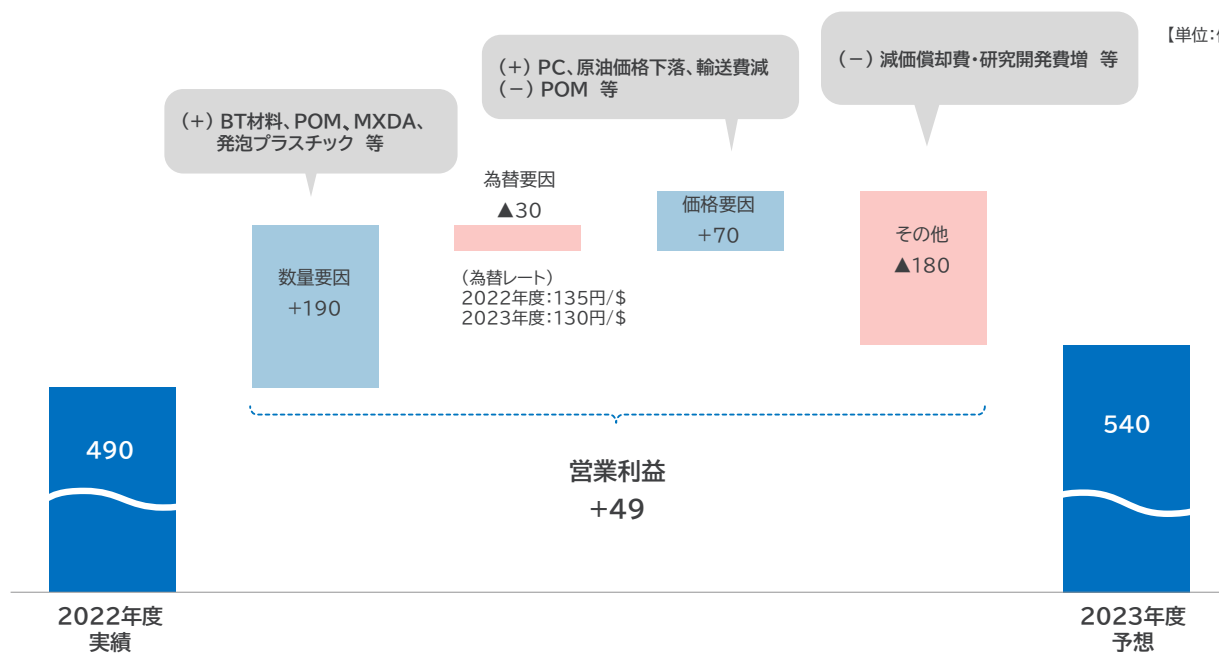
経常利益は、営業利益の低迷に加え、2022年度に計上した海外メタノール生産会社における一過性の利益が剥落することや、MEPの連結化により持分法利益が減少することなどから、減益を予想しております。

当期利益は、経常利益は減益となるものの、MEP連結化に伴う段階取得差益の計上などにより、増益を見込んでおります。

なお、配当については、前年と同額の80円を予定しております。

## 2023年度 営業利益 増減要因(前年度比)

【単位:億円】



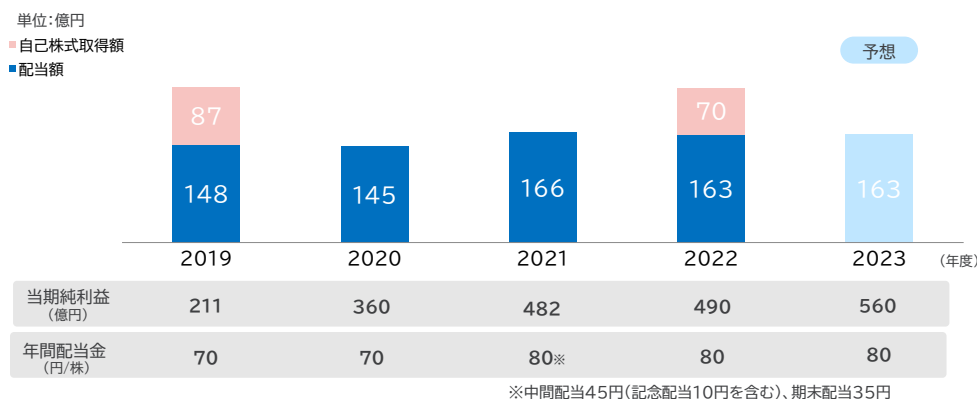
15ページは、2023年度営業利益予想の増減要因を、対前年度で示しております。後ほど、ご参照願います。

## 株主還元方針・株主還元

- 企業価値の向上を経営上の最優先課題と位置付け。配当は、安定配当の継続を基本に業績動向等を考慮して決定
- 内部留保の水準と株主還元の水準を勘案して、自己株式の取得も機動的に実施し、資本効率の向上と株主還元の充実を図る
- 総還元性向40%を中期的な株主還元の目安とする



・ 2023年度の配当は80円を予想(普通配当ベースで前年と同額を予想)



16ページは株主還元について示しております。

こちらに記載の方針に基づき、株主還元を実施しており、「総還元性向」については40%を中期的な目安としております。

具体的な株主還元については単年度ベースで機械的に適用するものではありませんが、中長期的な事業の拡大・成長のための投資とも両立できる水準と考えております。



1 | 2022年度 決算概要

2 | 2023年度 業績予想

3 | セグメント別 業績概要

4 | 中期経営計画の進捗及び企業価値向上に向けて

続いて、セグメント別業績概要をご説明します。

# セグメント別 連結 売上高・営業利益・経常利益推移



| 単位:億円       | 2021年度実績 |       |       | 2022年度実績 |       |       | 2023年度予想 |       |       |
|-------------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|
|             | 上期       | 下期    | 通期    | 上期       | 下期    | 通期    | 上期       | 下期    | 通期    |
| <b>売上高</b>  | 3,358    | 3,697 | 7,056 | 3,949    | 3,863 | 7,812 | 3,900    | 4,600 | 8,500 |
| 基礎化学品       | 2,009    | 2,244 | 4,253 | 2,363    | 2,425 | 4,789 | 2,088    | 2,299 | 4,387 |
| 機能化学品       | 1,375    | 1,479 | 2,855 | 1,618    | 1,471 | 3,090 | 1,865    | 2,354 | 4,220 |
| 全社/調整       | ▲26      | ▲25   | ▲52   | ▲33      | ▲34   | ▲67   | ▲53      | ▲54   | ▲107  |
| <b>営業利益</b> | 300      | 253   | 553   | 335      | 155   | 490   | 220      | 320   | 540   |
| 基礎化学品       | 158      | 98    | 257   | 144      | 43    | 188   | 71       | 107   | 178   |
| 機能化学品       | 159      | 176   | 336   | 203      | 122   | 326   | 171      | 234   | 405   |
| 全社/調整       | ▲18      | ▲21   | ▲40   | ▲13      | ▲11   | ▲24   | ▲22      | ▲21   | ▲44   |
| <b>経常利益</b> | 387      | 353   | 741   | 499      | 198   | 697   | 240      | 340   | 580   |
| 基礎化学品       | 191      | 109   | 300   | 208      | 96    | 305   | 91       | 138   | 230   |
| 機能化学品       | 207      | 246   | 454   | 253      | 134   | 387   | 179      | 229   | 408   |
| 全社/調整       | ▲11      | ▲2    | ▲13   | 37       | ▲32   | 4     | ▲30      | ▲28   | ▲59   |

18ページは、セグメント別の売上高、営業利益、経常利益を示しております。

参考:主要製品群別 連結 売上高・営業利益・経常利益推移(※)



| 単位:億円       | 2021年度実績 |       |       | 2022年度実績 |       |       | 2023年度予想 |       |       |
|-------------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|
|             | 上期       | 下期    | 通期    | 上期       | 下期    | 通期    | 上期       | 下期    | 通期    |
| <b>売上高</b>  | 3,358    | 3,697 | 7,056 | 3,949    | 3,863 | 7,812 | 3,900    | 4,600 | 8,500 |
| 天然ガス系化学品    | 1,049    | 1,213 | 2,262 | 1,194    | 1,277 | 2,471 | 966      | 1,119 | 2,085 |
| 芳香族化学品      | 976      | 1,051 | 2,028 | 1,190    | 1,167 | 2,357 | 1,141    | 1,200 | 2,342 |
| 機能化学品       | 1,023    | 1,118 | 2,141 | 1,261    | 1,228 | 2,489 | 1,588    | 1,928 | 3,517 |
| 特殊機能材       | 353      | 361   | 715   | 358      | 244   | 602   | 276      | 426   | 703   |
| 全社/調整       | ▲43      | ▲46   | ▲91   | ▲54      | ▲53   | ▲108  | ▲74      | ▲75   | ▲149  |
| <b>営業利益</b> | 300      | 253   | 553   | 335      | 155   | 490   | 220      | 320   | 540   |
| 天然ガス系化学品    | 54       | 43    | 97    | 65       | 23    | 88    | 21       | 52    | 73    |
| 芳香族化学品      | 104      | 55    | 160   | 79       | 19    | 98    | 50       | 54    | 105   |
| 機能化学品       | 78       | 95    | 174   | 129      | 111   | 241   | 102      | 142   | 245   |
| 特殊機能材       | 80       | 81    | 161   | 74       | 10    | 84    | 68       | 91    | 160   |
| 全社/調整       | ▲17      | ▲21   | ▲39   | ▲13      | ▲10   | ▲23   | ▲22      | ▲21   | ▲44   |
| <b>経常利益</b> | 387      | 353   | 741   | 499      | 198   | 697   | 240      | 340   | 580   |
| 天然ガス系化学品    | 85       | 54    | 140   | 121      | 79    | 201   | 41       | 91    | 133   |
| 芳香族化学品      | 105      | 55    | 160   | 87       | 16    | 103   | 50       | 47    | 97    |
| 機能化学品       | 120      | 155   | 276   | 164      | 117   | 281   | 104      | 134   | 239   |
| 特殊機能材       | 86       | 91    | 178   | 88       | 17    | 106   | 74       | 95    | 169   |
| 全社/調整       | ▲10      | ▲2    | ▲13   | 37       | ▲32   | ▲5    | ▲30      | ▲28   | ▲59   |

※主要製品群別セグメント(便宜的に過去のセグメントに準じて算出した参考値となります。P46 も合わせてご参照ください)

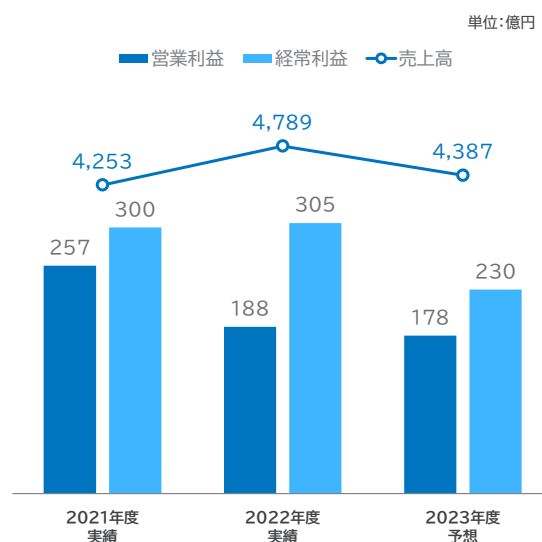
19ページは、主要製品群別の売上高、営業利益、経常利益を示しております。

## 2022年度実績

原燃料価格や輸送費の上昇、修繕費の増加、MXDAの販売数量減などから営業利益は減益。一方で海外メタノール生産会社の持分法利益が増加し、経常利益は増益。

## 2023年度予想

営業利益は、修繕費の減少、MXDAの販売回復などを見込むものの、減価償却費や研究開発費の増加、MXDAのオランダ製造子会社における開業費用の増加などにより減益を予想。メタノール生産子会社の繰延税金負債取崩に伴う一過性利益の剥落により、経常利益は減益。



続きまして20ページでは、基礎化学品事業についてご説明いたします。

2022年度実績は、

原燃料価格や輸送費の上昇、修繕費の増加などから営業利益は減益となった一方、海外メタノール生産会社の持分法利益が増加し、経常利益は増益となりました。

2023年度予想につきましては、

修繕費の減少や、MXDAの販売数量回復などを見込みますが、減価償却費や研究開発費の増加などにより、営業利益は減益を予想しております。

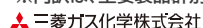
経常利益につきましても、前年度に発生した、メタノール生産子会社の繰延税金負債の取崩しに伴う、一過性利益が剥落することなどから、減益の予想です。

## 基礎化学品



| 単位:億円       | 2021年度<br>実績 | 2022年度<br>実績 | 2023年度<br>予想 |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>売上高</b>  | 4,253        | 4,789        | <b>4,387</b> |
| 天然ガス系化学品    | 2,262        | 2,471        | <b>2,085</b> |
| 芳香族化学品      | 2,028        | 2,357        | <b>2,342</b> |
| 調整          | ▲37          | ▲39          | <b>▲40</b>   |
| <b>営業利益</b> | 257          | 188          | <b>178</b>   |
| 天然ガス系化学品    | 97           | 88           | <b>73</b>    |
| 芳香族化学品      | 160          | 98           | <b>105</b>   |
| 調整          | 0            | 0            | <b>0</b>     |
| <b>経常利益</b> | 300          | 305          | <b>230</b>   |
| 天然ガス系化学品    | 140          | 201          | <b>133</b>   |
| 芳香族化学品      | 160          | 103          | <b>97</b>    |
| 調整          | ▲0           | 0            | <b>▲0</b>    |

※内訳は、主要製品群別セグメントを記載



|                              |                         | 2022年度実績<br>(2021年度実績比)                                          | 2023年度予想<br>(2022年度実績比)                                            |
|------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 天然<br>ガス<br>系<br>化<br>学<br>品 | メタノール                   | 市況は前期に比べ下落したが<br>(前期399→今期363ドル)<br>円安効果と持分法利益増加に<br>より増収増益      | 市況は今期並の365ドルを予<br>想。持分法利益は22年度の繰<br>延税金負債取崩しによる一過<br>性利益が剥落し、減益見通し |
|                              | メタノール・<br>アンモニア系<br>化学品 | 原燃料価格が上昇する中で採<br>算是正を進めたが、ネオペン<br>チルグリコールの市況悪化、<br>修繕費の増加などにより減益 | 販売数量は堅調に推移する見<br>通し。修繕費の減少により増<br>益を予想                             |
| 芳<br>香<br>族<br>化<br>学<br>品   | ハイパフォー<br>マンスプロ<br>ダクツ  | 円安効果や芳香族アルデヒド<br>の販売数量増加により増収と<br>なるも、MXDAの販売数量減<br>少により減益       | 販売数量は回復を見込むもの<br>の、MXDAオランダ製造子会<br>社の開業費用計上などにより<br>減益の見通し         |
|                              | キシレン分<br>離/誘導品          | 原燃料価格の上昇で高純度イ<br>ソフタル酸(PIA)の採算が悪<br>化したことなどにより減益                 | PIAの需要は堅調も、市況は<br>引き続き弱含みが想定され、<br>前期並みの損益を予想                      |
|                              | 発泡プラス<br>チック<br>(JSP)   | 原燃料価格等の上昇に対する<br>製品価格改定時期の遅れなど<br>により減益                          | 販売数量の増加、製品価格の<br>改定による収益性の改善によ<br>り増益を予想                           |

©MITSUBISHI GAS CHEMICAL COMPANY, INC. | 21

21ページ、基礎化学品事業の業績動向を、主要事業別に示しております。

2022年度実績は、

天然ガス系のメタノールは、市況が前年度に比べ下落したものの、円安効果や持分法利益の増加などから、増収増益となりました。

芳香族のハイパフォーマンスプロダクツは、円安効果や芳香族アルデヒドの販売数量増加により、増収となりましたが、MXDAの販売数量減少により、減益となりました。

2023年度予想につきましては、

メタノールは、市況は今期並みを予想しております。持分法利益は先ほど申し上げたとおり2022年度に一過性の利益があったため、減益の見通しです。

ハイパフォーマンスプロダクツは、販売数量は回復を見込むものの、MXDAのオランダ製造子会社の開業費用計上などにより、減益となる見通しです。

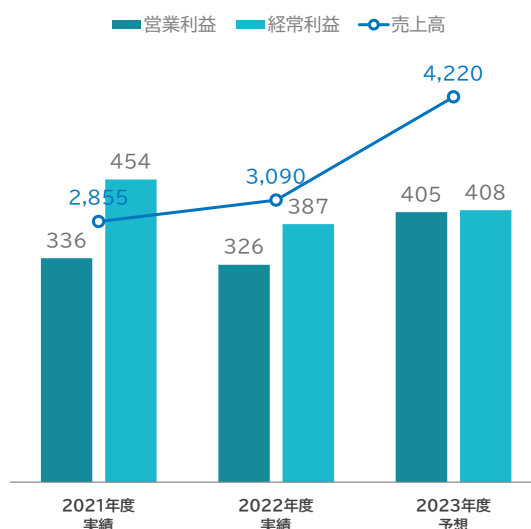
単位:億円

## 2022年度実績

韓国ポリアセタール販売新社の連結化などにより増収。  
営業利益はポリアセタール(POM)の販売好調も、BT材料やポリカーボネート(PC)の販売数量減により、減益。

## 2023年度予想

MEPの連結化により増収。  
営業利益は、POMの減益を予想するものの、BT材料の販売数量回復などが上回り、増益を予想。  
経常利益は、MEP連結化により持分法利益が減少するものの、営業利益の増加などにより、増益を予想。



続いて22ページをご覧ください。機能化学品事業についてご説明します。

2022年度実績は、

営業利益は、ポリアセタールの販売好調がプラス要因となりましたが、BT材料や、ポリカーボネート系製品の販売数量減などにより、減益となりました。

2023年度予想につきましては、

売上高は、MEPの連結化により、増収の見通しです。

営業利益は、ポリアセタールの需給軟化に伴う販売価格の下落を織り込みますが、BT材料の販売数量回復などを見込むことから、増益を予想しております。

経常利益は、MEP連結化に伴い、持分法利益が減少するものの、営業利益の増加などにより、増益の見通しです。

| 単位:億円 | 2021年度<br>実績 | 2022年度<br>実績 | 2023年度<br>予想 |
|-------|--------------|--------------|--------------|
| 売上高   | 2,855        | 3,090        | 4,220        |
| 機能化学品 | 2,141        | 2,489        | 3,517        |
| 特殊機能材 | 715          | 602          | 703          |
| 調整    | ▲1           | ▲1           | ▲1           |
| 営業利益  | 336          | 326          | 405          |
| 機能化学品 | 174          | 241          | 245          |
| 特殊機能材 | 161          | 84           | 160          |
| 調整    | ▲0           | 0            | 0            |
| 経常利益  | 454          | 387          | 408          |
| 機能化学品 | 276          | 281          | 239          |
| 特殊機能材 | 178          | 106          | 169          |
| 調整    | ▲0           | 0            | 0            |

※内訳は、主要製品群別セグメントを記載

三菱ガス化学株式会社

|       |                | 2022年度実績<br>(2021年度実績比)                                        | 2023年度予想<br>(2022年度実績比)                                |
|-------|----------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 機能化学品 | 無機化学品          | EL薬品は輸送費・原燃料価格上昇分の価格転嫁を進めるも、一部地域の需要減速により減益                     | 半導体需要は上期は引き続き在庫調整局面を見込むも、市場の回復を下期と予想し、今期並みの損益を予想       |
|       | エンジニアリングプラスチック | PC(含シート・フィルム)の販売は減少。POMIは販売好調、韓国ポリアセタールの新規連結化もあり、増収増益          | PCの採算性は前期から回復を見込むも、POMIは需給緩和による調整局面が想定され、減益を予想         |
|       | 光学材料           | 光学樹脂ポリマーの主用途であるスマホ需要が低調に推移したことなどから減収減益                         | スマホ需要は軟調局面が続く見通しも、高機能化トレンドの進展や、中国市場等の緩やかな回復により増収増益を見込む |
| 特殊機能材 | 電子材料           | BT材はPC関連機器や家電向けなどの汎用材料の需要落ち込みに加え、スマホやメモリ向けの高機能材料の需要減少などにより減収減益 | 分野毎に差異はあるものの2023年後半からの需要回復を想定し、増収増益を予想                 |
|       | 脱酸素剤           | 原材料費や輸送費が上昇したことなどにより減益                                         | 需要回復により売上は伸長する見込みも、原材料費上昇等を織り込み、今期並みの損益を予想。            |

©MITSUBISHI GAS CHEMICAL COMPANY, INC. | 23

23ページに、機能化学品事業の業績動向を、主要事業別に示しております。

2022年度実績について、

無機化学品は、EL薬品において輸送費・原燃料費上昇分の価格転嫁を進めましたが、一部地域における半導体需要の減速により、減益となりました。

エンジニアリングプラスチックは、ポリカーボネート系製品の販売数量は減少しましたが、ポリアセタール事業の好調により、増収増益となりました。

光学材料は、光学樹脂ポリマーの主用途であるスマートフォン需要が低調に推移したことなどから、減収減益となりました。

電子材料は、PCや家電向けなどの汎用材料の需要落ち込みに加え、スマホやメモリ向けの高機能材料の需要も減少し、減収減益となりました。

続きまして、2023年度予想について、

無機化学品は、EL薬品において半導体需要の回復を下期と予想し、通期では2022年度並みの損益となる見通しです。

エンジニアリングプラスチックは、ポリカーボネートの採算性は前年度から回復の見込みですが、好調であったポリアセタールは需給緩和を織り込み、減益を予想しております。

光学材料は、スマートフォン需要は軟調な局面が続く見通しですが、中国市場の緩やかな回復や、高機能化トレンドの進展などが期待出来、増収増益を見込んでおります。

電子材料は、分野毎に差異はあるものの、2023年度第2四半期以降の需要回復などを想定し、増収増益を予想しております。

1 | 2022年度 決算概要

2 | 2023年度 業績予想

3 | セグメント別 業績概要

4 | 中期経営計画の進捗及び企業価値向上に向けて

続いて、中期経営計画の進捗、および当社の企業価値向上に向けた課題認識と取り組みについてご説明します。



## 中期経営計画「Grow UP 2023」計数目標

－ 2023年度予想の売上高は目標過達も、営業利益、経常利益、ROICは未達となる見通し

|       | 2020年度<br>実績 | 2021年度<br>実績 | 2022年度<br>実績 | Grow UP 2023期間 |         | 2023年度予想<br>中計目標との差異 |                   |         |
|-------|--------------|--------------|--------------|----------------|---------|----------------------|-------------------|---------|
|       |              |              |              | 2023年度<br>中計目標 | 予想      |                      | 2023年度<br>中計      | 予想      |
| 売上高   | 5,957億円      | 7,056億円      | 7,812億円      | 7,300億円        | 8,500億円 | + 1,200億円            |                   |         |
| 営業利益  | 445億円        | 553億円        | 490億円        | 700億円          | 540億円   | ▲160億円               |                   |         |
| 経常利益  | 502億円        | 741億円        | 697億円        | 800億円          | 580億円   | ▲220億円               |                   |         |
| ROIC* | 7.7%         | 10.4%        | 8.8%         | 10%以上          | 6.4%    | ▲3.6pp               |                   |         |
| ROE   | 7.1%         | 8.8%         | 8.3%         | 9%以上           | 9.0%    | -pp                  |                   |         |
|       |              |              |              |                |         |                      | 2023年度<br>中計 予想   |         |
|       |              |              |              |                |         |                      | メタノール<br>(USD/MT) | 325 365 |
|       |              |              |              |                |         |                      | 原油価格<br>(USD/BBL) | 60 80   |
|       |              |              |              |                |         |                      | 為替<br>(JPY/USD)   | 105 130 |

\* ROIC＝経常利益/投下資本

25ページをご覧ください。

中計期間である2021年度および2022年度の実績、中計最終年度である2023年度の目標値と今回予想との比較を示しております。

2022年度実績については、先ほど業績概要でご説明の通り、営業利益、経常利益が対前年度で減益となりました。

2023年度につきましても、中計最終年度目標との比較では、営業利益、経常利益、ROICの目標達成は、残念ながら難しい状況にあります。

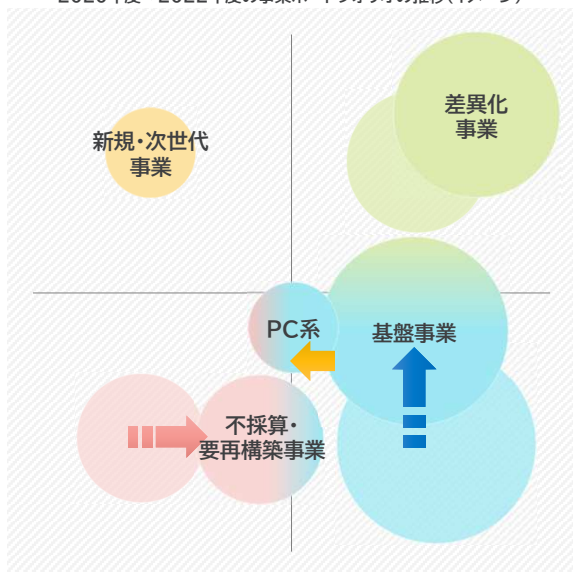
ただし、事業ポートフォリオ改革に関しては、差異化事業を中心に積極的な投資を推進し、不採算・要再構築事業についても、一部の赤字製品の撤退・再構築の決断を行うなど、着実に改革を進めていております。またその結果として、足元の不安定な事業環境の中でも、大きく業績を落とすようなことにはなっていないと考えております。

引き続き「環境変化に強い収益構造への転換」を推進してまいりたいと考えております。

## 事業ポートフォリオ改革①:2022年度の成果

- 半導体市場の減速による半導体関連製品の落ち込み、中国ロックダウンの影響によるPC系製品の苦戦等のマイナスがあったものの、POMの販売好調に加え、メタノールおよびエネルギー資源・環境事業の収益も堅調に推移し、一定水準の収益を維持

2020年度⇒2022年度の事業ポートフォリオの推移(イメージ)



### 差異化事業

- 半導体関連製品が減益となるも、POMの増益が補う
- POMは三菱エンジニアリングプラスチックス再編によりグローバルポリアセタールへ集約。韓国事業再編で販売力強化。世界シェアアップ
- 伸長する市場に向けた成長投資を継続して実行

### 基盤事業

- PC系製品は苦戦も、メタノール、エネルギー資源・環境事業は堅調
- 関係会社の整理統合を加速 (MEP連結化によるPC事業再編のほか、日本ユピカと日本ファインケムの統合なども検討中)
- 環境循環型メタノール構想“Carbopath™”を推進。CCS実用化等に向けた取り組みも進捗

### 不採算・要再構築事業

- ホルマリン・ポリオール系事業は、不採算製品を停止。一方、M&Aで接着剤までの一貫生産・販売体制を強化(MGCウッドケム発足)。黒字化へ
- キシレン分離/誘導品は、差異化製品であるMXDA等の特殊MX誘導品も含め事業全体の収益を最大化すべく、各種取組みを推進中

### 新規・次世代事業

- 戦略顧客における求評加速。GI基金採択案件はじめ気候変動問題対応テーマへ注力。研究人員も増員

26ページに、2022年度の事業ポートフォリオ改革の成果を示しております。

差異化事業は、半導体関連製品が減益となりましたが、ポリアセタール事業の再編や、各種差異化事業への成長投資を実行し、全体として順調に成長しました。

基盤事業については、ポリカーボネート事業は市況悪化などもあり苦戦しており、事業再建・再構築を進めているところですが、メタノール、エネルギー資源・環境事業は堅調に推移し、環境循環型メタノール構想“カーボパス”の推進や、CCSの実用化に向けた取り組みが進捗するなど、それぞれ高付加価値化を進めております。

また、関係会社の整理統合も順次進めてっております。MEPの連結化によるポリカーボネート事業再編や、他社の持分取得によるグループ会社の100%子会社化などの事例のほか、足元では、子会社である日本ユピカと日本ファインケムの統合を検討中です。

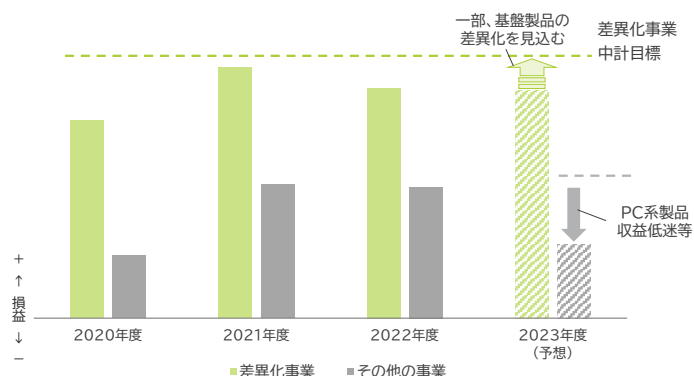
不採算・要再構築事業についても、構造改革に向けた各種取組みが進み、収益構造が改善しました。

このように中計2年目においても、「環境変化に強い事業構造」にむけて、事業ポートフォリオ改革は順調に進捗したと捉えております。

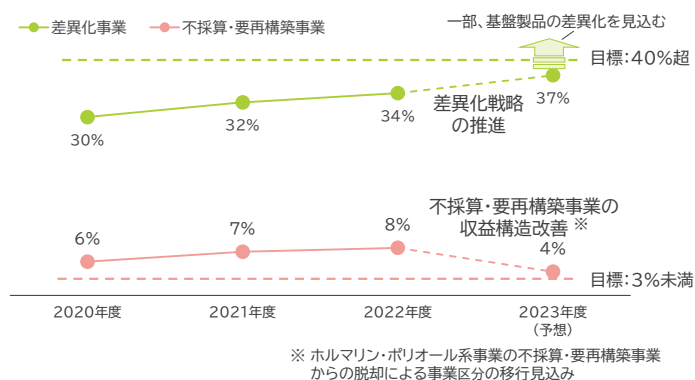
## 事業ポートフォリオ改革②: 差異化事業の強化/不採算事業再構築の進捗

- 差異化事業の収益は、事業毎に好不調はあるものの、全体としては比較的堅調に推移
- 一方で差異化事業以外のその他の事業では、PC系製品の収益低迷などにより2023年度目標は未達の見通し

差異化事業の経常利益推移



差異化事業、不採算・要再構築事業の売上構成比



※ ホルマリン・ポリオール系事業の不採算・要再構築事業からの脱却による事業区分の移行見込み

27ページは、「差異化事業の強化」と「不採算事業の再構築」の進捗を示しております。

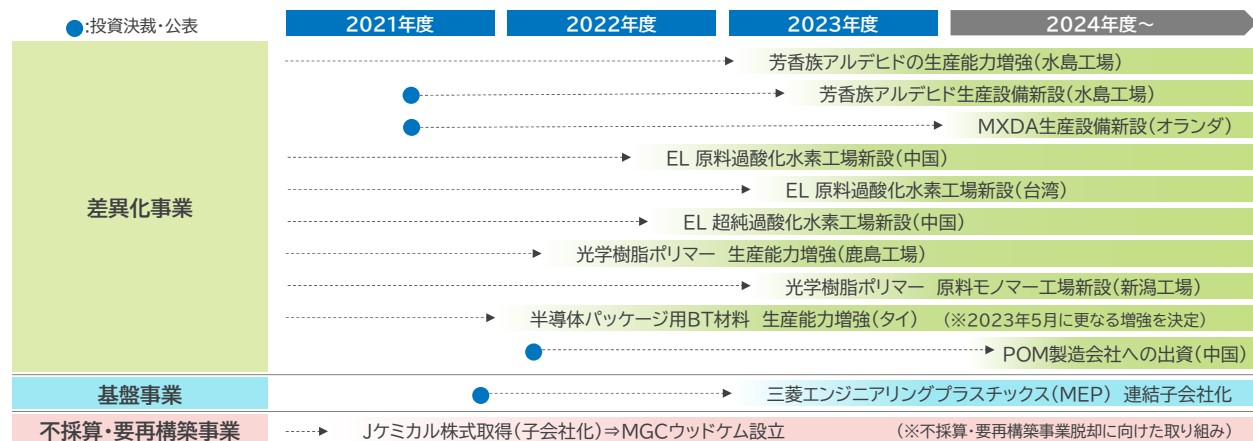
左側のグラフでは差異化事業の経常利益目標を、右側のグラフでは差異化事業と不採算・要再構築事業の売上構成比目標を示しております。

足元の市場環境下、それぞれ目標達成が困難な状況になってはいるのは否めませんが、一部基盤製品の差異化に向けての高付加価値化の推進や、不採算・要再構築事業の収益構造改善など、中計最終年度に向けて粛々と改善を進めております。

引き続き目標達成に向け、注力してまいります。

## 「Grow UP 2023」における主要投融資案件の進捗

概ね計画値(総額2,400億円)に沿って、差異化事業を中心に推進中



「Grow UP 2023」期間(2021年度～2023年度) 事業区分別 投融資の見通し:

総額2,380億円 戦略投融資1,670億円(維持・改善以外、含M&A)



参考:「Grow UP 2023」目標: 総額2,400億円 戦略投融資1,700億円



28ページは、中計における主要投融資案件の進捗を示しております。

中計の計画値である3年累計2,400億円に沿って、差異化事業を中心に、概ね計画どおりに推進中です。

## 当社の企業価値向上に向けた課題認識と取り組み①

### ■ 資本コストを意識した収益性の更なる向上

- 現中計期間である2021年度及び2022年度とも、エクイティスプレッド※及びROIC-WACCはプラスと認識。  
(※ROE－株主資本コスト)
- 引き続き全社評価に加えて、ビジネスユニット単位でROIC等を算出し、事業毎の資本収益性等の分析・管理を徹底。

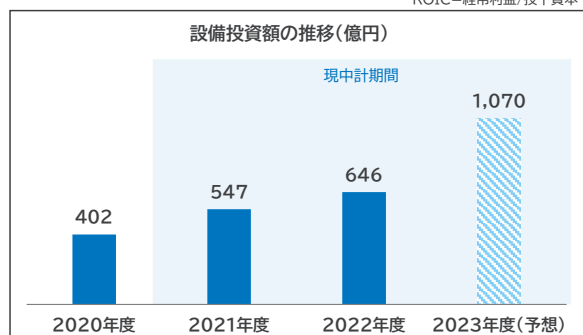
|           |   |   | 現中計期間        |              |              |              |                |       |
|-----------|---|---|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|-------|
|           |   |   | 2020年度<br>実績 | 2021年度<br>実績 | 2022年度<br>実績 | 2023年度<br>予想 | 2023年度<br>中計目標 |       |
| R         | O | E | 7.1%         | 8.8%         | 8.3%         | 9.0%         | 9%以上           |       |
| R         | O | I | C            | 7.7%         | 10.4%        | 8.8%         | 6.4%           | 10%以上 |
| ネットD/ELシオ |   |   | 0.01         | 0.04         | 0.11         | 0.24         | -              |       |

### ■ 事業ポートフォリオ改革の加速

- 成長投資や不採算事業の挺入れ等を中心とした事業ポートフォリオ改革を今後も更に加速させ、現中計で掲げている目標達成を含め、資本収益性(ROE、ROIC)の一層の向上に注力。

### ■ 成長投資の積極化

- 差異化事業への投資に加えて、新規・次世代事業への投資及び研究開発関連投資(人的資本投資を含む)にも注力。
- カーボンニュートラルへの取り組みを中心としたESG関連投資も推進。
- 財務規律を維持しつつ、財務レバレッジの活用も。



中計目標に掲げるROE及びROICの更なる向上を図るとともに、事業ポートフォリオ改革の加速により資本収益性の向上を目指す

29ページをご覧ください。

こちらでは、当社の企業価値向上に向けた、課題認識と取り組みについて示しております。

当社では、資本効率性を意識した経営の推進により、持続的に企業価値を高めていくことを中長期的な目標として掲げております。

現中計においてROE、ROICをKPIとして定め、資本コストを常に意識した経営の推進を進めておりますが、資本収益性の一層の向上を図るべく、積極的な成長投資や、不採算事業の挺入れなどを中心とした事業ポートフォリオ改革を今後も更に加速させ、ROE、ROICの更なる向上に注力してまいります。

また、こうした取り組みにより、PBRをなるべく早期に1倍以上に改善し、中長期的には更に高めていきたいと考えております。

## 当社の企業価値向上に向けた課題認識と取り組み②

### ■株主還元方針

- 中期的な株主還元の目安である、総還元性向40%以上を今後も堅持。
- 内部留保の水準及び株主還元の水準等を総合的に勘案の上、配当に加えて自己株式取得も機動的に実施、資本効率向上と株主還元を図る。

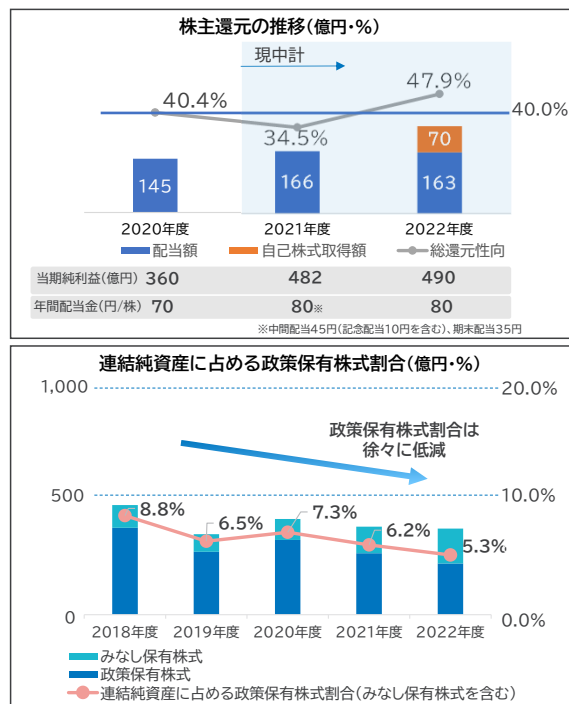
### ■政策保有株式

- 政策保有株式割合は、2023年3月末時点で5.3%程度まで削減。政策保有株式の連結純資産に占める比率は、主要な海外議決権行使助言会社※の議決権行使基準を下回る水準。（※グラス・ルイスなど）
- 今後も保有目的及び意義を毎年取締役会で個別銘柄ごとに検証し、適正な保有水準を超えていると判断された株式は適宜売却の方針。

### ■投資家との積極的な対話の継続、市場認知度の更なる向上

- 四半期毎の決算説明会の運用継続、開示資料の充実化（英文開示を含む）
- IRイベント等の一層の拡充
  - ✓ 海外IRの更なる積極設営
  - ✓ 事業説明会の積極開催及び多様化
  - ✓ ESG・スチュワードシップコード面談による対話の促進
  - ✓ 個人投資家向けIRの開催 など

三菱ガス化学株式会社



30ページをご覧ください。

こちらでは、当社の株主還元方針及び近年の推移、政策保有株式の保有状況、投資家との積極的な対話の継続や市場認知度の更なる向上への取り組みについて、示しております。

株主還元については、先ほど申し上げた通り、目安としている総還元性向40%以上を、今後も堅持する方針です。

政策保有株式につきましては、適宜売却を進め、縮減を図ってまいります。

また、投資家との積極的な対話の継続と、市場認知度の更なる向上を図るべく、開示資料の拡充や、海外IRを引き続き積極的に実施するとともに、多様な事業説明会の開催や、ESG面談などを通じた対話の促進、個人投資家向けIRの開催など、IRイベントの一層の拡充を図って参りたいと考えております。

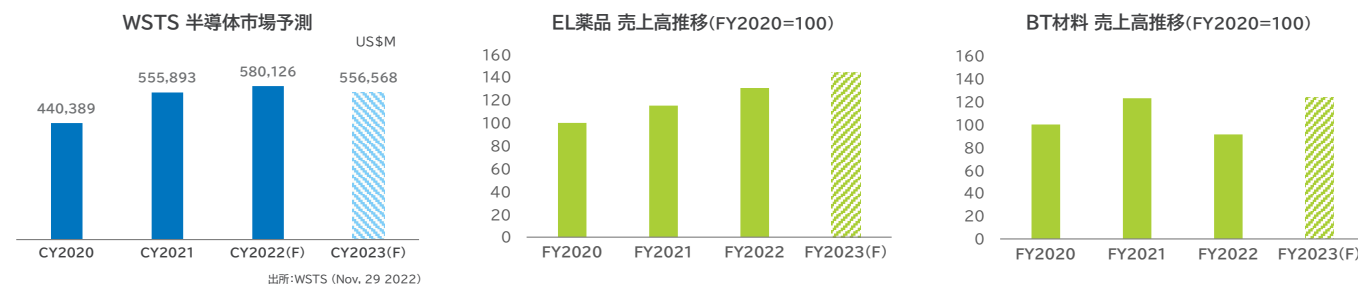
私からの説明は以上になります。

参考資料：個別事業毎の中計の進捗状況



## 競争優位(“差異化”)事業への成長投資①～半導体向け製品～

- 足元は調整局面となるも、5G・IoTの進展に伴い、半導体市場は中長期的には着実な成長が見込まれる
- EL薬品(エレクトロニクスケミカルズ)、BT材料も半導体市場の成長に沿い伸長を見込み、成長投資を推進



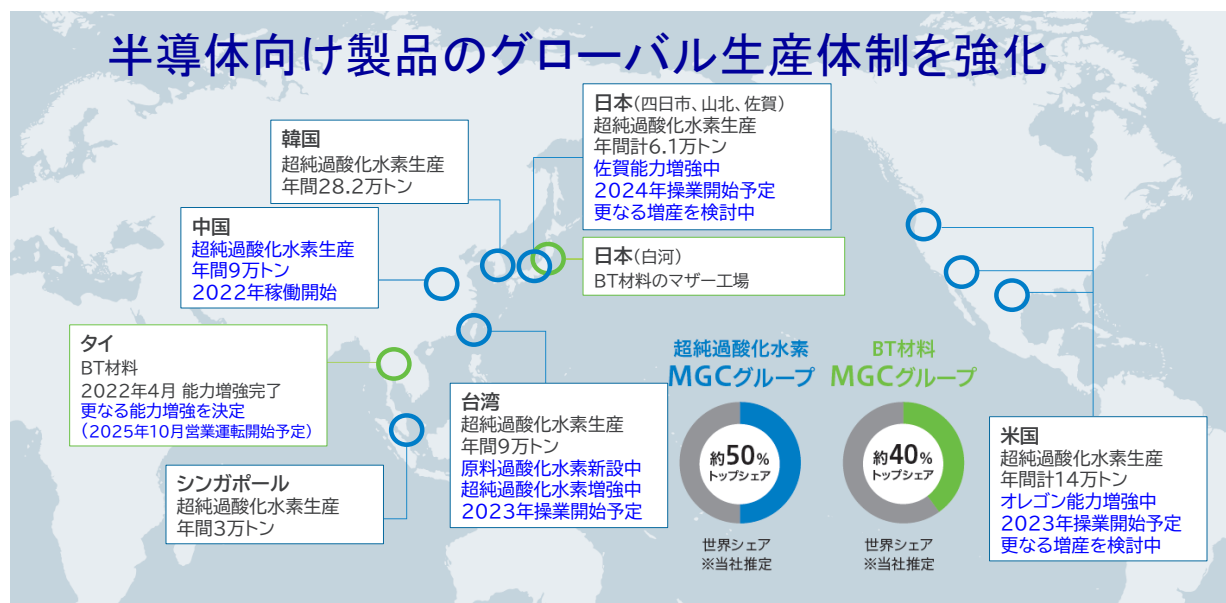
### EL薬品(エレクトロニクスケミカルズ)

- ✓ 台湾:原料過水の工場は2023年稼働予定、超純過酸化水素までの一貫生産体制を構築中
- ✓ 北米:オレゴン州工場の増設工事は着工。テキサス州、アリゾナ州工場についても増設を検討中。今後もマーケットの伸びに合わせて、トップシェアを維持すべく更なる設備投資を検討していく
- ✓ 日本:佐賀製造所にて製造ラインを増強、2024年前半稼働予定
- ✓ 中国:超純過酸化水素の工場を完工、順次顧客認定取得中

### BT材料

- ✓ 2022年4月にタイ(MGC-ETT)の能力増強が完了
- ✓ 中長期的な需要の増加を見込み、タイ拠点にて更なる増強を決定(2025年10月営業運転開始予定)





## 競争優位(“差異化”)事業への成長投資③～MXDA、芳香族アルデヒド～

- MXDA※1欧州新設プロジェクトは、計画通りに進行中 ※1MXDA(メタキシレンジアミン):メタキシレン誘導品のひとつ。エポキシ樹脂硬化剤、ポリアミド(MXナイロン)、イソシアネートなどに使用。
- 用途拡大により需要の伸長が見込まれる芳香族アルデヒドも年内に能力増強予定

### MXDA

- ✓ オランダ・ロッテルダム工業地帯に当社100%出資の製造子会社※2を設立。2024年7月商業運転開始に向け新設計画を進行中  
※2 MGC Specialty Chemicals Netherlands B.V.  
(所在地:Rotterdam, The Netherlands 生産能力:年産25,000MT)
- ✓ 最大市場である欧州に拠点を設け、地理上・為替上のリスクを最小化。今後環境税の導入等により、現地生産の優位性は更に高まっていくと想定
- ✓ 需要はインフラ向けコーティング材用途を中心に、安定した成長が見込まれる
- ✓ 環境にやさしい風力発電用ブレードの補修材用途でも採用が拡大傾向

### 芳香族アルデヒド

- ✓ 水島工場にて、ボトルネック解消工事による生産量アップに加え、新規設備による生産能力増強を予定(2022年8月着工、2023年11月商業運転開始予定)
- ✓ ポリプロピレン(PP)の白濁を防ぐ樹脂透明化核剤用途や、香料用途などに展開
- ✓ 開発面でも高付加価値製品の品揃え拡充に向けたマーケットイン型の製品開発を追求



インフラ用途：防食塗料



インフラ用途：床材



風力発電用ブレード補修材



樹脂添加剤用途



香料用途

差異化事業の高付加価値化・効率化に向けた取り組み～ポリアセタール(POM)事業の再編

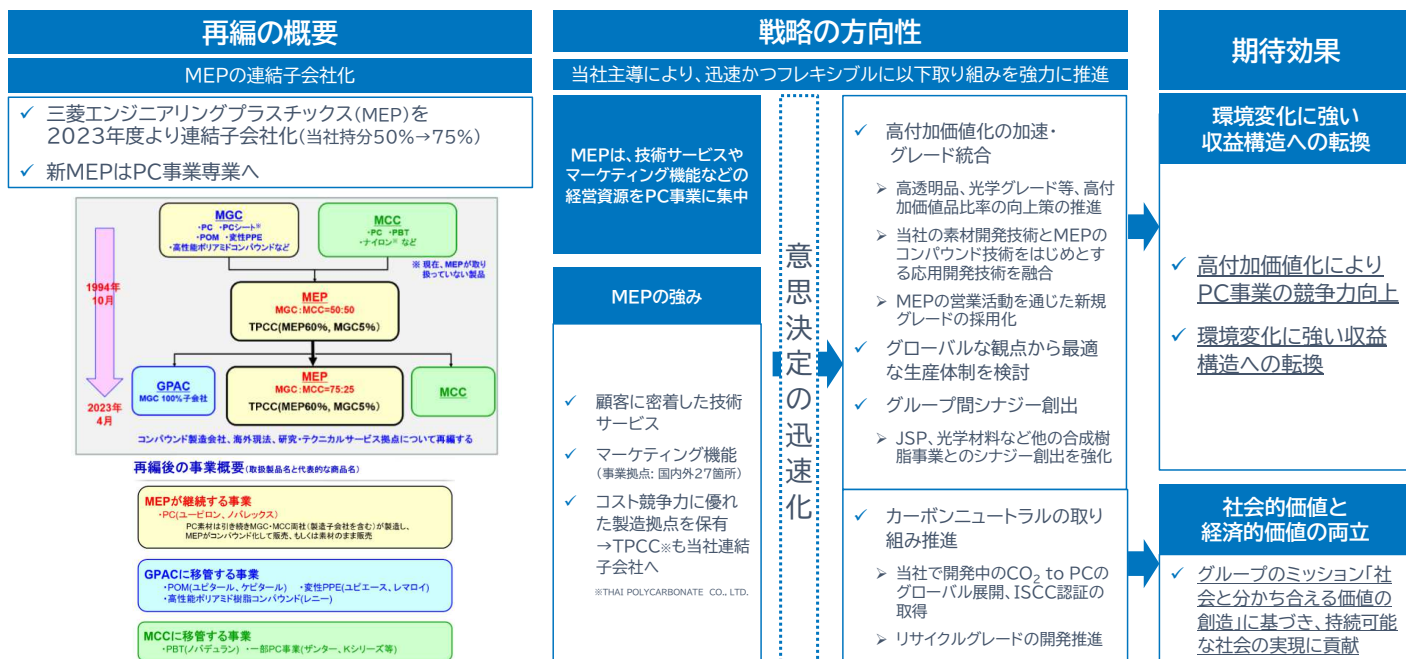


完全子会社であるグローバルポリアセタール(GPAC)にPOM事業の統括機能を付与。POM事業に係る生産・販売・開発を一体的に運営

| 再編の概要                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 戦略の方向性                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 期待効果                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 当社のPOM事業等をGPACへ承継                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 経営資源の集約、グループ一体経営の推進によるシナジー創出                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 期待効果                                                                                                                                                                          |
| <div>✓ 2022年度、当社のPOM事業等を当社の完全子会社であるGPACに移管</div> <div>✓ 2023年度、MEP再編により同社のPOM事業等をGPACへ承継</div> <div><p>KEP: Korea Engineering Plastics Co., Ltd.<br/>KPAC: KOREA POLYACETAL CO., LTD.<br/>TPAC: THAI POLYACETAL CO., LTD.<br/>PTM: PTM Engineering Plastics(Nantong) Co., Ltd.<br/>DPEP: DP Engineering Plastics(Nantong) Co., Ltd.</p><p>※商業運転開始後に、当社の連結会計に含まれる見直し</p></div> | <div>GPACにPOM事業の統括機能を付与。生産・販売・開発を一体的に運営</div> <div>MEP再編により、同社のPOM事業等をGPACへ承継</div> <div>GPACの強み</div> <div>✓ 顧客に密着した技術サービス</div> <div>✓ マーケティング機能</div> <div>KPACをはじめとする地域統括販売会社の活用</div> <div>✓ コスト競争力に優れた製造拠点を保有 (TPAC、KEP等)</div> <div>経営資源の集約</div> <div>✓ グループ一体経営の推進・シナジー創出</div> <div>➢ 2022年度、KPACを設立。市場プレゼンスの更なる向上を目指す</div> <div>➢ MEPからの事業承継、ユビタール(MEP)及びケビタール(KEP)の2ブランド協業化によるシナジーの創出</div> <div>✓ 更なるグローバル化の推進</div> <div>➢ GPACを介し、中国南通においてポリアセタールの新製造会社への出資を決定。旺盛なPOM需要を持つ中国市場でのプレゼンス強化</div> <div>➢ 中国における新製造会社設立プロジェクトはグリーンローンによる資金調達を実施(中国オンショア市場で日系企業第一号)</div> <div>➢ ISCC Plus認証取得</div> | <div>環境変化に強い収益構造への転換</div> <div>✓ POM事業の更なる盤石化</div> <div>✓ 最大需要地であるアジアを中心にプレゼンスを向上</div> <div>社会的価値と経済的価値の両立</div> <div>✓ グループのミッション「社会と分かち合える価値の創造」に基づき、持続可能な社会の実現に貢献</div> |

# 基盤事業の高付加価値化・効率化に向けた取り組み～ポリカーボネート(PC)事業の再編

三菱エンジニアリングプラスチックス(MEP)を2023年度より連結子会社化。当社主導で意思決定迅速化を図り、高付加価値化戦略を加速



## 不採算・要再構築事業の事業再構築に向けた取り組み

- ホルマリン・ポリオール系事業の採算性は改善。不採算・要再構築事業からの脱却を見込む。
- キシレン分離/誘導品は川下のMXDA等の誘導品まで含めた事業全体の収益を最大化すべく、各種取組みを推進中

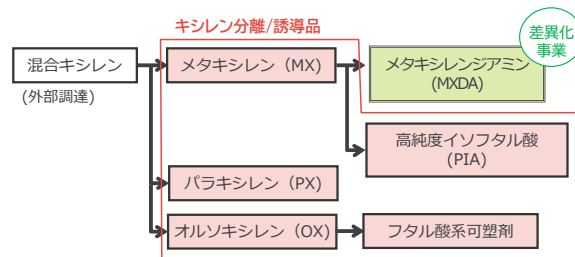
### ホルマリン・ポリオール系製品

- 生産停止・集約化による効率化を推進
  - ホルマリン:新潟工場、四日市工場の生産停止を決定。生産集約化
  - トリメチロールプロパン(TMP):水島工場の生産を停止
  - パラホルム、ヘキサミン:新潟工場の生産停止を決定
- ホルマリン:Jケミカル※の完全子会社化により、ホルマリンから川下(接着剤)までの一貫生産体制を構築(※MGCウッドケム)
- MGCウッドケムにホルマリンに関する販売業務の移管
- M&AによるJケミカル・ユタカケミカル→MGCウッドケムの統合も整理が進み採算性が改善。黒字が維持できる体制に

2021年度実績、2022年度実績ともに基盤事業相当の水準を満たし、不採算・要再構築事業からの脱却を見込む

### キシレン分離/誘導品

- PIAについては、市況に応じて柔軟に生産量を調整する一方で、差異化事業であるMXDA等の特殊MX誘導品とその原料MXを支える事業として、稼働を継続する方針

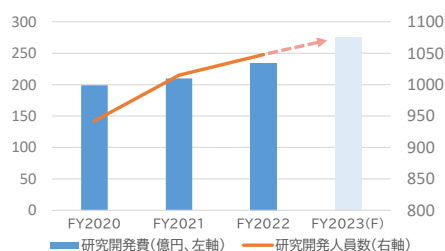


川下のMXDA等の誘導品まで含めた事業全体の最適な生産体制の確立に向けた検討を推進中

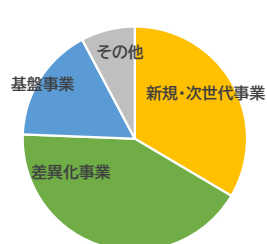
## 新規事業の創出に向けた取組み

- 研究開発に経営資源を重点的に投入。新規・次世代向けに1/3程度の開発費を充て、新規製品創出力の強化に向けた取組みを加速

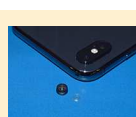
研究開発費/研究開発人員 推移



研究開発費内訳(当社単体、2023年度予想)



### 新規事業開発の取組み



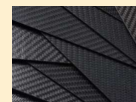
**新規光学材料**  
従来の高屈折率材料に加え屈折率、アッベ数、熱物性を種々改善し、新規光学材料のラインアップを拡充。



**固体電解質**  
EV向けがターゲット。将来の上市に向け、研究体制を拡充



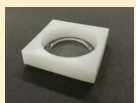
**新規BT材料**  
高周波領域で優れた誘電特性を有し、薄層化に適したシート製品で5Gニーズを取り込む



**炭素繊維複合材料**  
グループ会社の研究シーズも活用し、金属代替・軽量化に寄与する炭素繊維複合材料を開発中



**OXYCAPT**  
商業生産体制を整備。さらなる製品ラインナップ拡充、市場開拓を推進



**アレルギー診断チップ**  
小児牛乳アレルギーの重症度の予測が可能なアレルギー診断チップを開発中



**抗体医薬受託事業**  
抗体医薬「デノスマブ」のバイオシミラー生産細胞の大量培養に成功

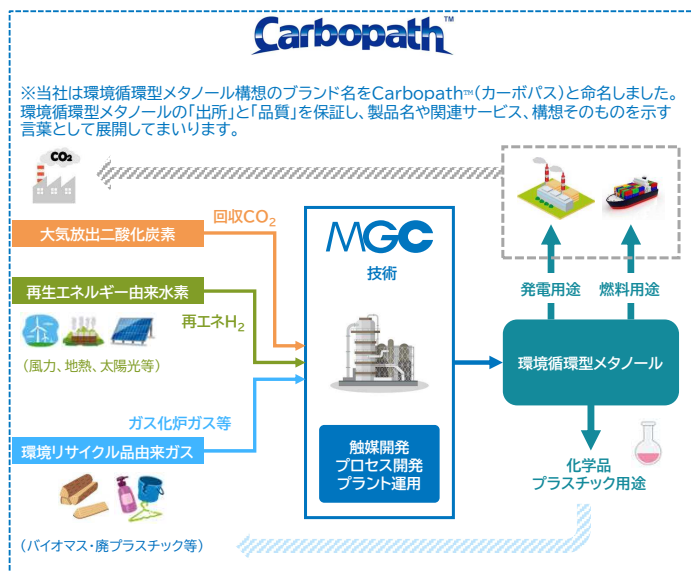


**バイオプロダクツ**  
「BioPQQ」のネココロナウイルス増殖抑制作用、脂肪蓄積抑制作用を確認

## 環境循環型メタノール構想『Carbopath™』の推進

- CO<sub>2</sub>と水素を原料としたメタノール製造についてはパイロットプラントでの技術実証を完了し、国内外でFSを推進中
- 2030年までにCO<sub>2</sub>由来のメタノール製造と廃プラスチック・バイオマス由来のメタノール製造を併せて、10万トン規模の生産を目指す

### 環境循環型メタノール全体像



### メタノール商業化・大規模化に向けたイメージ

2021年度～

#### Phase 1

- 副生水素等 x 回収CO<sub>2</sub>活用
- 環境循環型メタノール実証

～数万トン

- 海外/燃料向け・素材市場の黎明期
- 国内/需要家向け導入促進

- 先行事例の創出

2025年度～

#### Phase 2

- 再エネ由来水素を用いた環境循環型メタノール商業化

～10万トン

- 海外/燃料向け・素材市場の拡大
- 国内/CO<sub>2</sub>メタノールの価値化開始
- 製造・販売事業として確立

- 海外大規模再エネ立脚
- MTOによる素材化の進展

2030年度～

#### Phase 3

- 環境循環型メタノールの大規模化
- 素材産業への本格導入

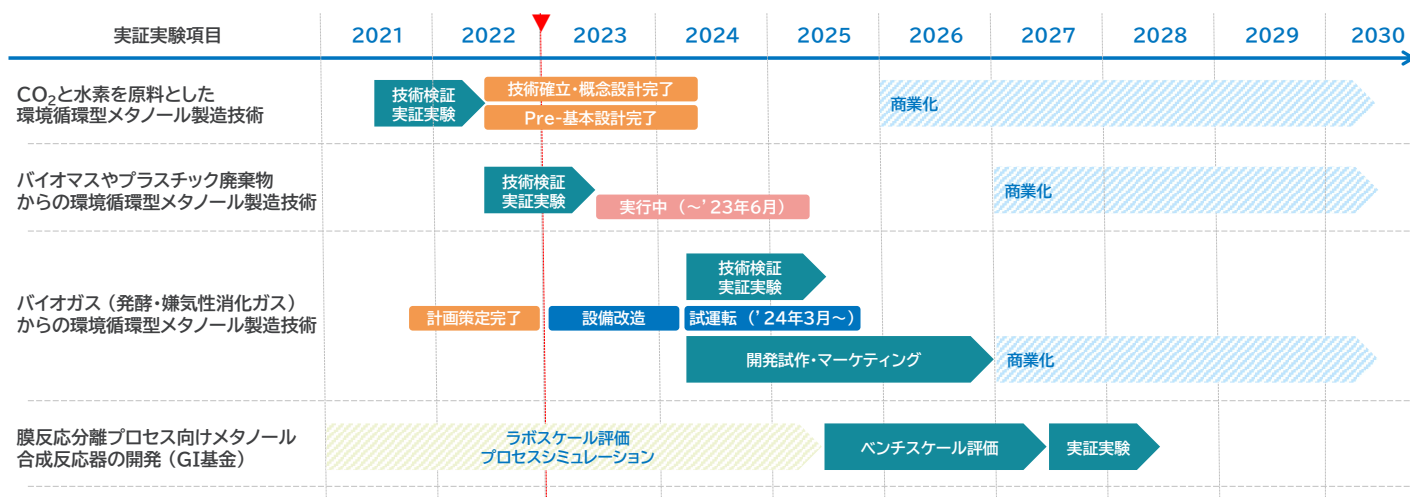
～100万トン

- 環境循環型メタノール価値拡大
- 国内石化コンビナート低・脱炭素化
- 事業性の向上・横展開

- 海外・再エネベース案件や既存事業の活用
- 偏在国内再エネ等の活用

## 新潟工場での実証実験の状況

- CO<sub>2</sub>と水素を原料としたメタノール製造の実証実験を2022年6月に計画通り完了
- 引き続き多様な原料からの環境循環型メタノール(Carbopath™)製造技術の開発と実証実験を推進中

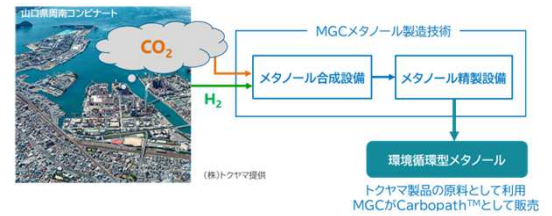




## 「環境循環型メタノール構想」の推進事例

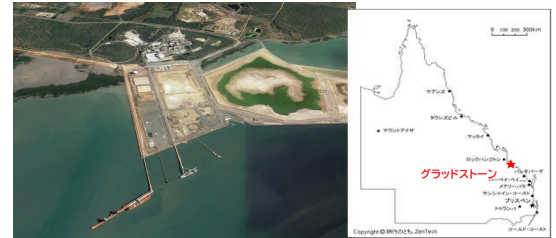
### CO<sub>2</sub>活用の環境循環型メタノールの社会実装について共同検討中

- トクヤマと国内初のCO<sub>2</sub>活用の環境循環型メタノール商業化を検討。バイオマス発電によるグリーン電力由来の水素の活用も視野  
(<https://www.mgc.co.jp/corporate/news/2022/220630.html>)



### オーストラリアクイーンズランド州グラッドストーンにおける事業化検討

- 2022年10月、当社の環境循環型メタノール製造技術を適用し、Cement Australia Pty Ltdとグラッドストーン工場から回収するCO<sub>2</sub>とグリーン水素を原料としたメタノール製造販売の事業化検討に関する覚書を締結
- クイーンズランド州グラッドストーンを候補地として、事業規模、投資額、メタノールの新規需要を含めて検討中  
(<https://www.mgc.co.jp/corporate/news/2022/221028.html>)



### メタノールでISCC PLUS認証(Trader with Storage※)を取得

- 2023年3月ISCC PLUS 認証(Trader with Storage)取得により、持続可能な原料をマスマランス方式によって割り当てた同認証メタノールの取り扱いを国内外で開始可能に
- 当社既存サプライチェーンを活用し、環境循環型メタノール Carbopath™を効率的に展開していく

※ISCC(International Sustainability and Carbon Certification):原材料が持続可能であることを、グローバルなサプライチェーン上で管理・担保する国際認証

## データ集

## 参考:各種指標(1)



| 単位:億円                  | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | 2018           | 2019           | 2020           | 2021             | 2022           | 2023(予)        |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| 設備投資額<br>[上期]          | 222<br>[103]   | 305<br>[149]   | 350<br>[137]   | 309<br>[139]   | 392<br>[186]   | 423<br>[224]   | 402<br>[158]   | 547<br>[220]     | 646<br>[312]   | 1,070<br>[490] |
| 減価償却費<br>[上期]          | 237<br>[115]   | 267<br>[131]   | 256<br>[122]   | 270<br>[131]   | 274<br>[135]   | 295<br>[144]   | 306<br>[151]   | 319<br>[158]     | 335<br>[161]   | 410<br>[190]   |
| 研究開発費<br>[上期]          | 168<br>[80]    | 189<br>[92]    | 192<br>[96]    | 189<br>[95]    | 186<br>[91]    | 196<br>[94]    | 199<br>[98]    | 210<br>[101]     | 235<br>[111]   | 275<br>[134]   |
| 年度末人員(人)               | 8,254          | 8,176          | 8,034          | 8,009          | 8,276          | 8,954          | 8,998          | 9,888            | 10,050         | 11,073         |
| 一株当たり当期純利益<br>(円/株)*   | 192            | 154            | 222            | 281            | 257            | 101            | 173            | 232              | 239            | 273            |
| ROA(総資産経常利益率)<br>(%)   | 5.8            | 5.9            | 8.4            | 10.6           | 8.7            | 3.9            | 6.2            | 8.4              | 7.1            | 5.2            |
| ROE(自己資本当期利益率)<br>(%)  | 12.6           | 9.0            | 12.0           | 13.6           | 11.3           | 4.3            | 7.1            | 8.8              | 8.3            | 9.0            |
| ROIC(投下資本利益率)*1<br>(%) | 7.2            | 7.3            | 10.4           | 13.2           | 10.9           | 4.9            | 7.7            | 10.4             | 8.8            | 6.4            |
| 売上高営業利益率<br>(%)        | 2.8            | 5.7            | 7.9            | 9.9            | 6.4            | 5.6            | 7.5            | 7.8              | 6.3            | 6.4            |
| EBITDA*2               | 682            | 746            | 893            | 1,088          | 976            | 616            | 817            | 1,070            | 1,050          | 1,021          |
| 配当金(円/株)*3<br>[うち2Q末]  | 28.0<br>[14.0] | 32.0<br>[16.0] | 38.0<br>[16.0] | 59.0<br>[24.0] | 70.0<br>[35.0] | 70.0<br>[35.0] | 70.0<br>[35.0] | 80.0※<br>[45.0※] | 80.0<br>[40.0] | 80.0<br>[40.0] |

\*1 ROIC=経常利益/投下資本 \*2 EBITDA=経常利益+減価償却費+支払利息

\*3 当社は2016年10月1日に株式併合(2株→1株)を実施しております。一株当たり当期純利益および配当金については、株式併合前においても当該併合が行われたと仮定した遡及修正による数値を表示しております。

※記念配当10円を含む

# 参考:各種指標(2) セグメント別 設備投資額・減価償却費(連結)



| 単位:億円  |          | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |       | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------|----------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|
| 設備投資額※ | 天然ガス系化学品 | 57   | 53   | 90   | 60   | 57   | 72   | 基礎化学品 | 197  | 192  | 320  |
|        | 芳香族化学品   | 40   | 106  | 105  | 113  | 146  | 150  |       |      |      |      |
|        | 機能化学品    | 76   | 99   | 81   | 110  | 144  | 146  | 機能化学品 | 186  | 326  | 286  |
|        | 特殊機能材    | 43   | 38   | 66   | 19   | 23   | 26   |       |      |      |      |
|        | その他      | 3    | 7    | 5    | 6    | 21   | 27   | その他   | 18   | 29   | 39   |
|        | 合計       | 222  | 305  | 350  | 309  | 392  | 423  | 合計    | 402  | 547  | 646  |
| 減価償却費  | 天然ガス系化学品 | 69   | 61   | 50   | 51   | 55   | 63   | 基礎化学品 | 164  | 171  | 179  |
|        | 芳香族化学品   | 39   | 82   | 85   | 85   | 87   | 95   |       |      |      |      |
|        | 機能化学品    | 92   | 88   | 86   | 91   | 87   | 87   | 機能化学品 | 130  | 130  | 137  |
|        | 特殊機能材    | 33   | 30   | 30   | 35   | 36   | 38   |       |      |      |      |
|        | その他      | 3    | 3    | 3    | 5    | 8    | 10   | その他   | 11   | 17   | 18   |
|        | 合計       | 237  | 267  | 256  | 270  | 274  | 295  | 合計    | 306  | 319  | 335  |

※固定資産計上ベース

## 参考:各種指標 (3)

|                                | 2019年度          |                 | 2020年度          |                 | 2021年度          |                 | 2022年度          |                 | 2023年度<br>予想    |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                | 上期              | 下期              | 上期              | 下期              | 上期              | 下期              | 上期              | 下期              |                 |
| 為替(JPY/USD)                    | 109             | 109             | 107             | 105             | 110             | 115             | 134             | 137             | 130             |
| 為替(JPY/EUR)                    | 121             | 120             | 121             | 126             | 131             | 130             | 139             | 143             | 140             |
| 原油価格(Dubai)<br>(US\$/BBL)      | 64              | 56              | 37              | 52              | 69              | 87              | 102             | 83              | 80              |
| メタノール (US\$/MT)<br>アジアスポット平均価格 | 277             | 245             | 194             | 319             | 370             | 428             | 375             | 351             | 365             |
| 原料キシレン(US\$/MT)                | 705             | 640             | 420             | 560             | 780             | 875             | 1,105           | 925             | 880             |
| ビスフェノールA<br>(US\$/MT)*         | 1,000<br>~1,450 | 1,050<br>~1,350 | 900<br>~1,450   | 1,400<br>~3,300 | 2,750<br>~3,700 | 2,100<br>~3,150 | 1,450<br>~2,200 | 1,250<br>~1,700 | 1,250<br>~1,400 |
| ポリカーボネート<br>(US\$/MT)*         | 1,900<br>~2,250 | 1,650<br>~2,000 | 1,500<br>~2,150 | 2,100<br>~4,000 | 3,100<br>~4,050 | 2,650<br>~3,650 | 1,950<br>~2,900 | 1,800<br>~2,200 | 1,800<br>~2,100 |

\*期間中の最小値および最大値を記載

感応度(概算)

為替(USD) : 1円の円高(円安)で、営業利益6億円/年、経常利益6億円/年の減益(増益)

為替(EUR) : 1円の円高(円安)で、営業利益2億円/年、経常利益2億円/年の減益(増益)

原油(Dubai) : 1ドル/bbl.の上昇(下落)で、2億円/年の減益(増益)、メタノールへの影響は含まず

メタノール : メタノール市況1ドル/MTの上昇(下落)で、持分法利益1億円/年の増益(減益)

| 報告セグメント | 主要製品群<br>(旧セグメント) | 主要製品                                                                                                                           |
|---------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基礎化学品   | 天然ガス系化学品          | ・メタノール<br>・メタノール/アンモニア系化学品(アンモニア・アミン類、MMA系製品、ホルマリン・ポリオール系製品、等)<br>・エネルギー資源・環境事業                                                |
|         | 芳香族化学品            | ・ハイパフォーマンスプロダクツ(MXDA、MXナイロン、芳香族アルデヒド等)<br>・キシレン分離/誘導品(メタキシレン、高純度イソフタル酸(PIA)等)<br>・発泡プラスチック事業(子会社JSP)                           |
| 機能化学品   | 機能化学品             | ・無機化学品(エレクトロニクスケミカルズ(超純過酸化水素、ハイブリッドケミカル)、過酸化水素等)<br>・エンジニアリングプラスチック(ポリカーボネート/シートフィルム、ポリアセタール等)<br>・光学材料(光学樹脂ポリマー、超高屈折レンズモノマー等) |
|         | 特殊機能材             | ・電子材料(半導体パッケージ用BT材料等)<br>・脱酸素剤(エージレス®等)                                                                                        |

## 見通しに関する注意事項

当資料に記載されている計画、目標等の将来に関する記述は、作成時点において当社が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判断したものであり、不確実性を内包するものです。実際の業績等は、様々な要因によりこうした将来に関する記述とは大きく異なる可能性があります。

本資料に関するお問い合わせ先

三菱ガス化学株式会社  
CSR・IR部 IRグループ

TEL 03-3283-5041

URL <https://www.mgc.co.jp/>



IRメール配信サービス

適時開示やIRに関する最新情報について、  
メールでお知らせいたします。ぜひご登録ください。

