



# 2024年度 決算説明資料

 三菱ガス化学株式会社

2025年5月12日

証券コード

4182



1 | 2024年度 決算概要

2 | 2025年度 業績予想

3 | セグメント別 業績概要

# 1 | 2024年度 決算概要

## 2 | 2025年度 業績予想

## 3 | セグメント別 業績概要

# 2024年度 業績サマリー



売上高:株式会社JSPの持分法適用会社化により減収

営業利益:JSPの持分法適用会社化が減益要因も、PC・POM\*<sup>1</sup>や、光学材料、メタノール等の損益改善や、円安などにより増益

経常利益:減損損失の剥落\*<sup>2</sup>や、メタノール市況の上昇等により海外メタノール生産会社の持分法利益が改善し増益

当期純利益:MEP\*<sup>3</sup>の連結化に伴う段階取得差益の剥落\*<sup>4</sup>が減益要因も、法人税等調整額の一時的な改善\*<sup>5</sup>等により増益

\*1 PC=ポリカーボネート POM=ポリアセタール

\*2 2023年度、トリニダード・トバゴのメタノール生産会社(Caribbean Gas Chemical Limited)にて減損損失74億円を計上

\*3 三菱エンジニアリングプラスチックス株式会社

\*4 2023年度、MEP段階取得差益として150億円

\*5 繰延税金資産の回収可能性を判断する際の会社分類を変更したことにより、一時的に法人税等調整額が改善

| 単位:億円                     | 2023年度<br>実績 | 2024年度<br>実績 | 増 減  |       | 2024年度<br>従来予想* <sup>6</sup> | 増減<br>金額 |
|---------------------------|--------------|--------------|------|-------|------------------------------|----------|
|                           |              |              | 金額   | %     |                              |          |
| 売上高                       | 8,134        | 7,735        | ▲398 | ▲4.9  | 7,700                        | +35      |
| 営業利益                      | 473          | 508          | +35  | +7.4  | 560                          | ▲51      |
| 経常利益                      | 460          | 603          | +142 | +31.0 | 630                          | ▲26      |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益       | 388          | 455          | +67  | +17.3 | 480                          | ▲24      |
| *6 2025年2月13日公表           |              |              |      |       |                              |          |
| 一株当たり当期純利益<br>(円/株)       | 190.97       | 228.93       |      |       | 241.61                       |          |
| R O E (%)                 | 6.1          | 6.9          |      |       | 7.3                          |          |
| R O I C* <sup>7</sup> (%) | 3.3          | 6.4          |      |       | 6.7                          |          |
| 為替レート(JPY/USD)            | 145          | 153          |      |       | 152                          |          |

\*7 ROIC=(営業利益－法人税等＋持分法損益)/投下資本

※ 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。

# 2024年度 業績のポイント



対前期 売上高▲398億円、営業利益+35億円、経常利益+142億円、当期純利益+67億円

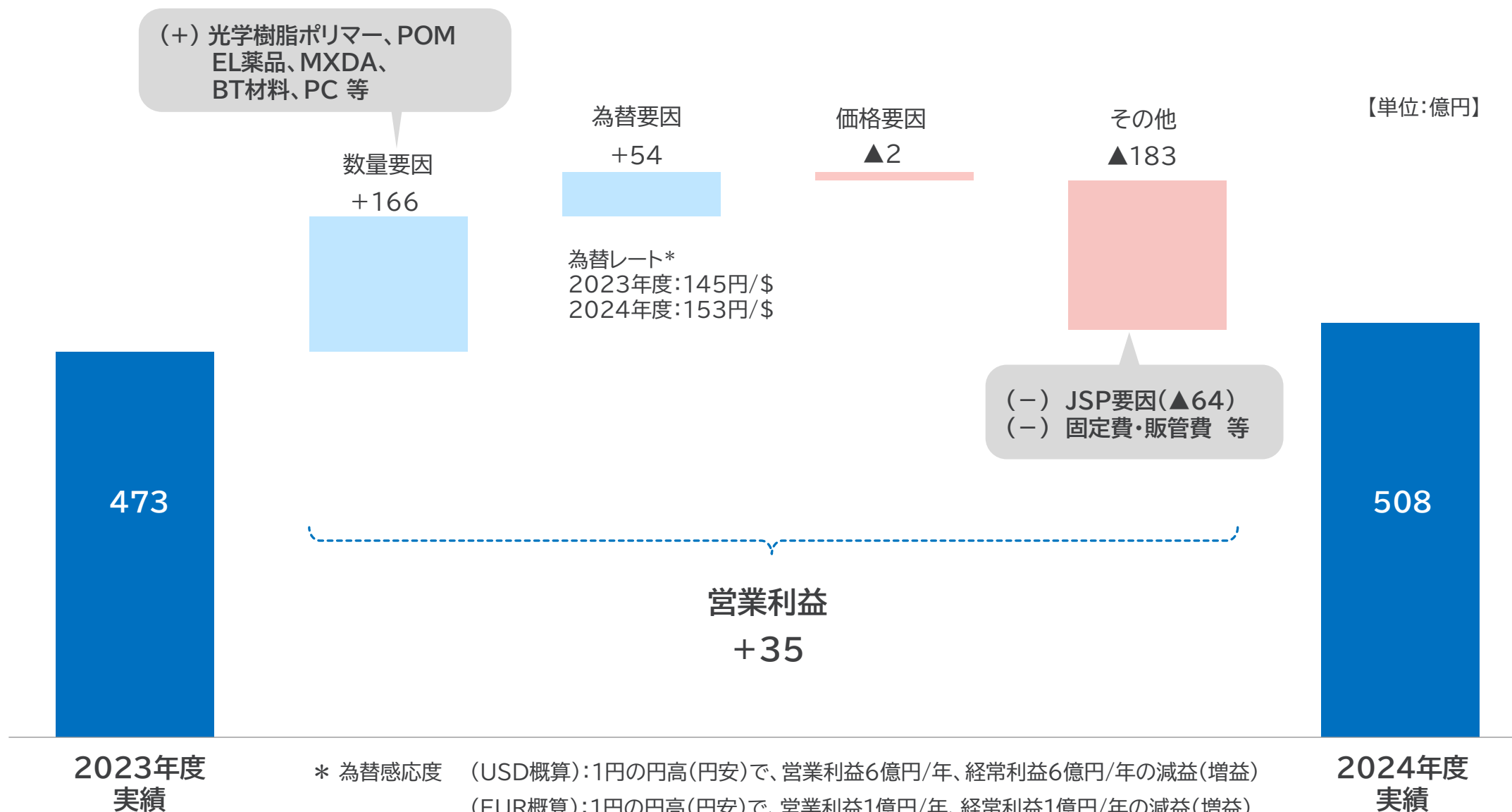
- 売上高：
  - (－) JSPの持分法適用会社化
  - (＋) 円安(JPY/USD:2023年度145円→2024年度153円)
  - (＋) メタノール市況の上昇、光学樹脂ポリマーなどの販売数量増加
- 営業利益：
  - (＋) PC、POMの販売数量増加、採算改善
  - (＋) 光学樹脂ポリマーの販売数量増加
  - (＋) メタノール市況の上昇
  - (＋) 円安
  - (－) JSPの持分法適用会社化
- 経常利益：
  - (＋) 減損損失の剥落及びメタノール市況上昇(海外メタノール生産会社の持分法利益の改善)
  - (＋) JSPの持分法適用会社化
- 当期純利益：
  - (＋) 繰延税金資産の回収可能性を判断する際の会社分類を変更したことにより一時的に法人税等調整額が改善
  - (－) MEP\*<sup>1</sup>の連結化に伴う段階取得差益の剥落

\*1 三菱エンジニアリングプラスチックス株式会社

配当：年間95円(中間45円、期末50円\*<sup>2</sup>) (前年実績から15円の増配)

\*2 2025年5月26日の取締役会で正式に決定予定

# 2024年度 営業利益 増減要因(前期比)



# 2024年度 営業外損益・特別損益



| 単位:億円      | 2023年度<br>実績 | 2024年度<br>実績 | 増 減  |
|------------|--------------|--------------|------|
| 営業外損益      | ▲12          | 94           | +107 |
| 持分法による投資損益 | ▲56          | 109          | +166 |
| 金融収支       | 24           | 26           | +2   |
| 為替差損益      | 34           | ▲13          | ▲48  |
| その他        | ▲14          | ▲28          | ▲13  |
| 特別利益       | 205          | 30           | ▲175 |
| 補助金収入      | 8            | 14           | 5    |
| 投資有価証券売却益  | 28           | 14           | ▲13  |
| 段階取得に係る差益  | 150          | -            | ▲150 |
| その他        | 17           | 1            | ▲15  |
| 特別損失       | ▲57          | ▲70          | ▲13  |
| 損害補償損失     | -            | ▲23          | ▲23  |
| 投資有価証券評価損  | -            | ▲13          | ▲13  |
| 固定資産圧縮損    | ▲7           | ▲9           | ▲2   |
| 事業構造改善費用   | -            | ▲10          | ▲10  |
| 減損損失       | ▲14          | ▲7           | +7   |
| 関係会社株式売却損  | ▲28          | -            | +28  |
| その他        | ▲6           | ▲6           | +0   |
| 特別損益合計     | 148          | ▲39          | ▲188 |

持分法損益 +166  
GEC +165  
機能化学品 +1 等

段階取得に係る差益 ▲150  
前期に計上されたMEP\*の連結化に伴う段階取得差益が剥落  
\* 三菱エンジニアリングプラスチックス株式会社

損害補償損失 ▲23  
・電子材料関連  
・芳香族化学品関連

※ 本表の増減は対損益増減を示しております。

1 | 2024年度 決算概要

2 | 2025年度 業績予想

3 | セグメント別 業績概要



# 2025年度 業績予想



営業利益:電子材料や光学材料、MXDA系製品等を中心に販売数量の増加を織り込むも、成長投資に伴う減価償却費

および研究開発費の増加や、円高等により、当期を下回る見通し

経常利益:営業利益の減少や、持分法利益の減少、支払利息の増加等により、当期を下回る見通し

当期純利益:経常利益の減少等により、当期を下回る見通し

| 単位:億円           | 2024年度<br>実績 | 2025年度<br>予想 | 増 減  |       |
|-----------------|--------------|--------------|------|-------|
|                 |              |              | 金額   | %     |
| 売上高             | 7,735        | 7,300        | ▲435 | ▲5.6  |
| 営業利益            | 508          | 460          | ▲48  | ▲9.5  |
| (売上高営業利益率(%))   | 6.6          | 6.3          |      |       |
| 経常利益            | 603          | 500          | ▲103 | ▲17.1 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 455          | 360          | ▲95  | ▲21.0 |
| EBITDA          | 973          | 930          |      |       |
| (EBITDAマージン(%)) | 12.6         | 12.7         |      |       |
| 一株当たり当期純利益(円/株) | 228.93       | 184.89       |      |       |
| R O E (%)       | 6.9          | 5.4          |      |       |
| R O I C (%)*    | 6.4          | 4.2          |      |       |
| 為替レート(JPY/USD)  | 153          | 140          |      |       |

\* ROIC=(営業利益－法人税等＋持分法損益)/投下資本

## 2025年度 業績予想のポイント

対前期 売上高▲435億円、営業利益▲48億円、経常利益▲103億円、当期純利益▲95億円

- － 売上高： （－）円高(JPY/USD:2024年度153円→2025年度140円前提)  
（－）オルソキシレンチェーン\*1からの事業撤退 \*1 オルソキシレン、無水フタル酸、可塑剤事業
- － 営業利益： （－）減価償却費、研究開発費などの増加  
（－）円高  
（＋）電子材料や光学材料、MXDA系製品等の販売数量増加
- － 経常利益： （－）営業利益の減少、持分法利益の減少、支払利息の増加
- － 当期純利益： （－）経常利益の減少
- － 配当： 2025年度の年間配当は100円を予想(普通配当ベースで5円の増配)

### 米国による関税政策の影響について

- ✓ 当社グループの米国向け輸出高の割合は、売上高全体の約5%と低く、直接的影響は軽微と想定
- ✓ 但し顧客や原料を含めた需給変化やサプライチェーンへの影響によって生じる間接的影響についてはまだ不透明な部分が多く、全ては織り込めていない。

今後は価格転嫁やサプライチェーンの最適化などに取り組みリスク抑制に努める

■為替前提(通期)：1ドル140円、1ユーロ160円

(為替感応度(USD、概算)：1円の円安(円高)で、営業利益5億円/年、経常利益5億円/年の増益(減益) ※2025年度より見直し。従来は、営業利益6億円/年、経常利益6億円/年の増益(減益)

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

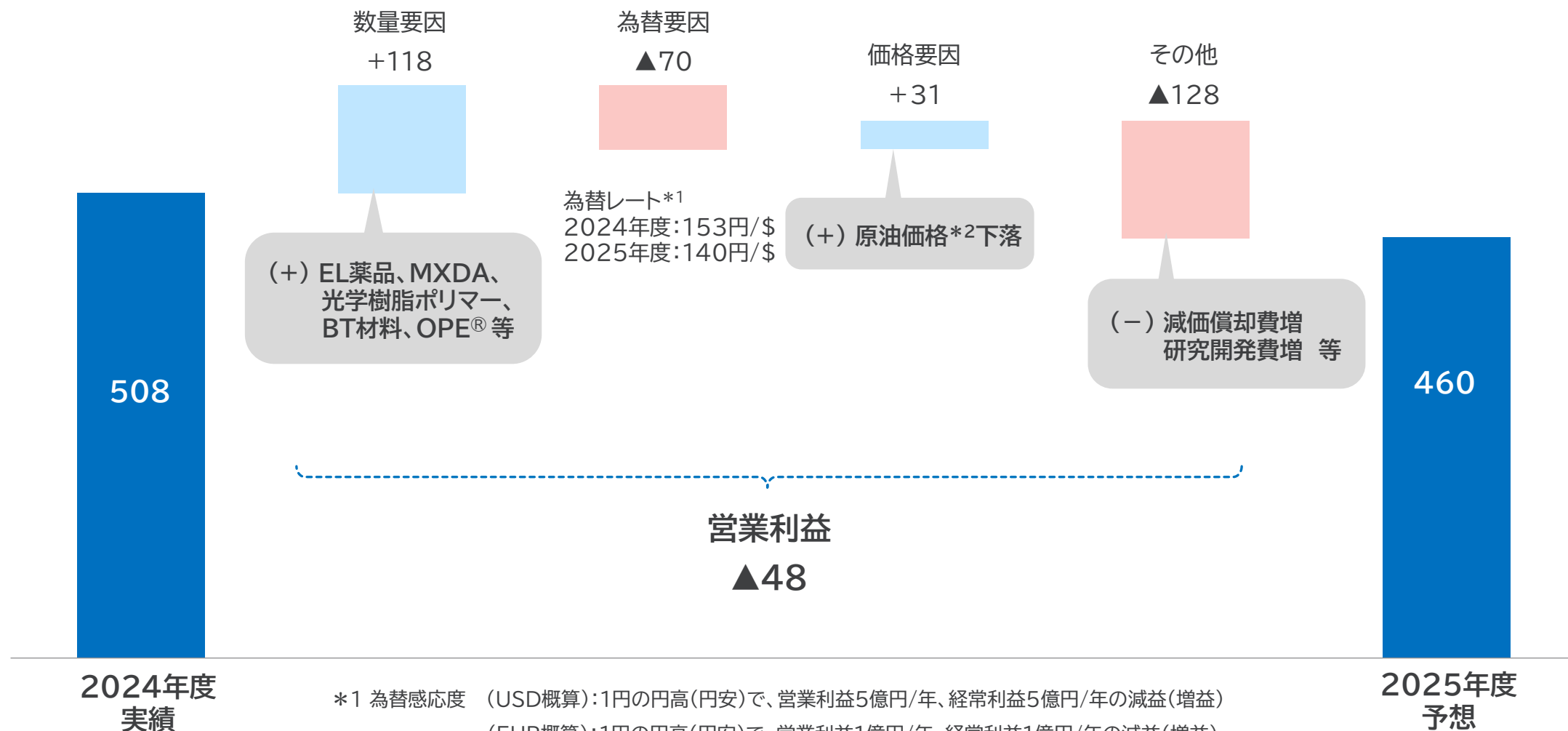
■原油価格前提(通期)：70ドル/bbl. (概算)：1ドル/bbl.の下落(上昇)で、3億円/年の増益(減益)、メタノールへの影響は含まず)

※2025年度より見直し。従来は、2.5億円/年の増益(減益)、メタノールへの影響は含まず

■メタノール市況前提(通期)：335US\$/MT (メタノール感応度(概算)：1ドル/MTの上昇(下落)で、持分法利益1億円/年の増益(減益)

# 2025年度 営業利益 増減要因(前期比)

【単位:億円】



\*1 為替感応度 (USD概算):1円の円高(円安)で、営業利益5億円/年、経常利益5億円/年の減益(増益)  
(EUR概算):1円の円高(円安)で、営業利益1億円/年、経常利益1億円/年の減益(増益)

\*2 原油感応度 (概算):1ドル/bbl.の下落(上昇)で、3億円/年の増益(減益)

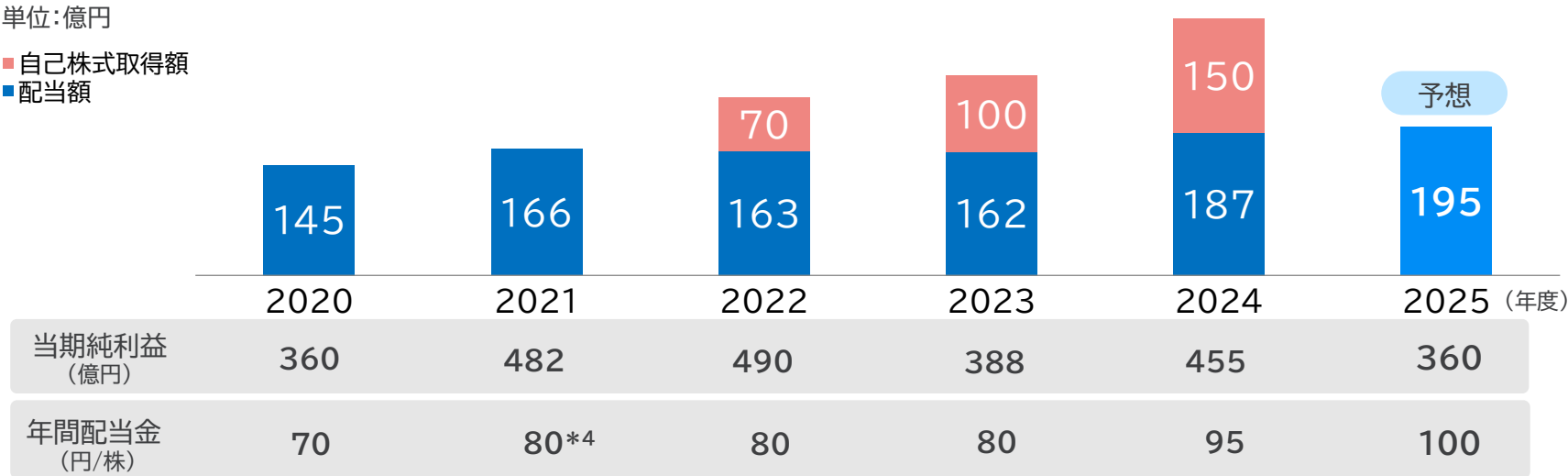
# 株主還元・財務戦略



- 現中計「Grow UP 2026」において累進配当方針の採用\*1、総還元性向の引き上げ\*2 等、株主還元を強化
- 2024年度は年間配当金の増額に加え、自己株式取得・消却を実施\*3

\*1 中計3年間の期間を対象。原則、減配を実施せず、配当維持または増配を行う。  
\*2 中長期的な目安を40%から50%に引き上げ  
\*3 年間配当金の増配:2024年度の年間配当は95円を予定。(中間配当45円、期末配当50円)  
自己株式取得(消却):約150億円、555万株の自己株式取得、および今回取得した自己株式の全株式数の消却を実施

## 2025年度の年間配当金は100円を予想(普通配当ベースで5円の増配)



\*4 中間配当45円(記念配当10円を含む)、期末配当35円

引き続き財務健全性を担保しつつ、財務レバレッジの活用を含めたBSコントロールの強化等、資本コスト低減に向けた取り組みを推進

1 | 2024年度 決算概要

2 | 2025年度 業績予想

3 | セグメント別 業績概要

【単位：億円】

## 2024年度実績

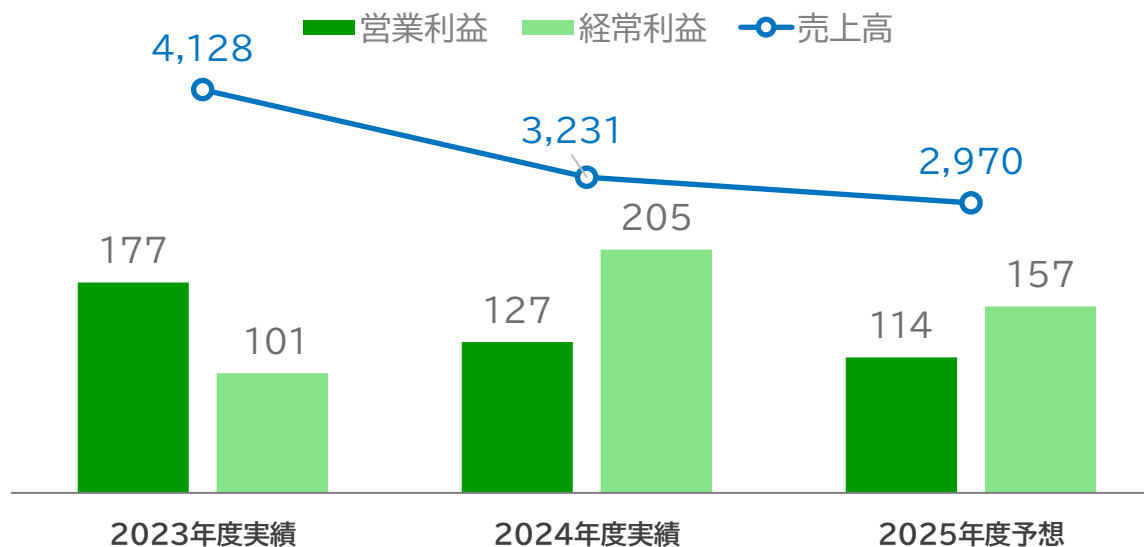
**売上高、営業利益：**JSPの持分法適用会社化により減収減益。JSPの要因を除くと、MXDA、芳香族アルデヒドの販売数量増加、メタノール市況上昇、エネルギー資源・環境事業における発電用LNGの販売増加、ヨウ素の市況上昇などにより増収増益

**経常利益：**減損損失の剥落及びメタノール市況上昇（海外メタノール生産会社の持分法利益の改善）、JSP持分法利益の増加などにより増益

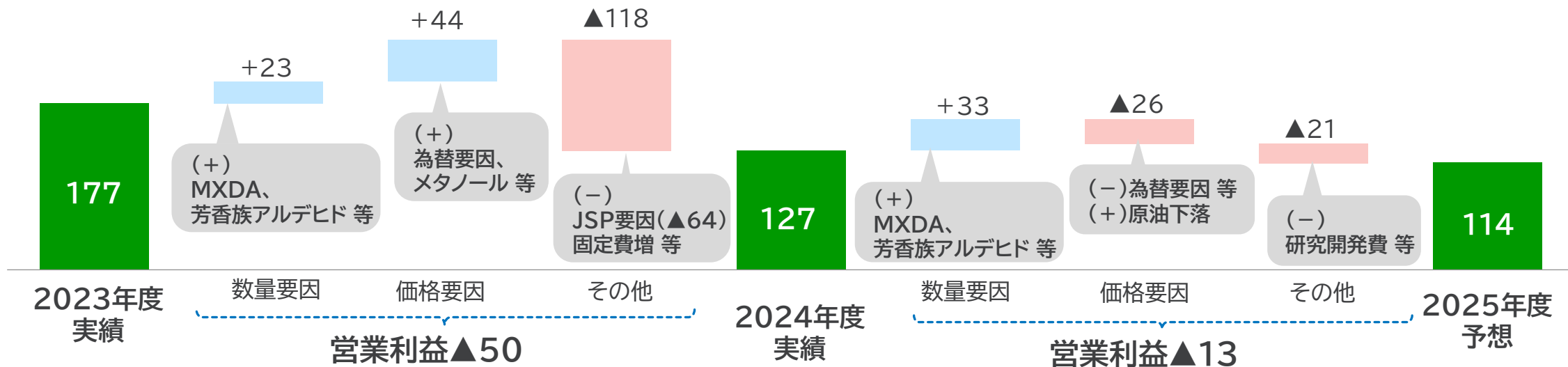
## 2025年度予想

**売上高、営業利益：**MXDA系製品やメタノール、MMA系製品等の販売数量の増加、修繕費の減少等を織り込むものの、円高や研究開発費の増加等により、減益の見通し

**経常利益：**海外メタノール生産会社において、定修費等のコスト増加により、持分法損益が減少することを織り込み、減益の見通し



## 【営業利益差異要因】



| 単位:億円    | 2024年度実績 | 2025年度予想 | 増減   |
|----------|----------|----------|------|
| 売上高      | 3,231    | 2,970    | ▲261 |
| 天然ガス系化学品 | 2,329    | 2,184    | ▲145 |
| 芳香族化学品   | 912      | 792      | ▲120 |
| 調整       | ▲10      | ▲5       | +5   |
| 営業利益     | 127      | 114      | ▲13  |
| 天然ガス系化学品 | 101      | 65       | ▲35  |
| 芳香族化学品   | 26       | 48       | +22  |
| 調整       | 0        | 0        | ▲0   |
| 経常利益     | 205      | 157      | ▲47  |
| 天然ガス系化学品 | 155      | 101      | ▲54  |
| 芳香族化学品   | 49       | 56       | +6   |
| 調整       | 0        | 0        | ▲0   |

※ 内訳は、主要製品群別セグメントを記載

|          |                                  | 2024年度実績<br>(2023年度実績比) |  | 2025年度予想<br>(2024年度実績比) |  |
|----------|----------------------------------|-------------------------|--|-------------------------|--|
| 天然ガス系化学品 | メタノール                            | →                       | 前期に計上されたトリニダード・トバゴのメタノール生産会社における減損損失の剥落や、市況が前期に比べ上昇したことなどから増収増益(2023年度310ドル→2024年度334ドル) | →                       | 市況は335ドルと前期並みを想定するも、前期の市況上昇局面による損益改善効果が剥落し、対前期比では減益を予想。                |
|          | メタノール・アンモニア系化学品                  | →                       | MMA系製品の販売数量は回復傾向にあるものの、修繕費の増加等により減益  | →                       | MMA系製品の需要回復やスプレッド改善、修繕費の減少などにより増益を予想                                   |
|          | エネルギー資源・環境                       | →                       | 発電用LNGの販売数量の増加や、ヨウ素の販売数量増加ならびに市況の上昇等により増収増益  | →                       | 発電用LNGの販売数量減や、ヨウ素関連事業の固定費の増加などより減益の見通し                                 |
| 芳香族化学品   | MXDA*、芳香族アルデヒド、ポリマー材料<br>* 誘導品含む | →                       | 欧米向けの需要が回復傾向にあるものの、中国向けの誘導品の販売数量減少や固定費の増加等により減益  | →                       | 欧米向けエポキシ硬化剤需要の回復に加え、中国シーリング剤用途でも回復を見込み増益の見通し<br>オランダ新設プラントは今期下期中の完工を予定 |
|          | キシレン分離/誘導品                       | →                       | 高純度イソフタル酸(PIA)の市況は低迷しているものの、円安等もあり増収増益   | →                       | オルソキシレンチェーン事業撤退に伴う固定費の減少等は織り込むも、PIA市況は引き続き低迷を想定                        |

【単位:億円】

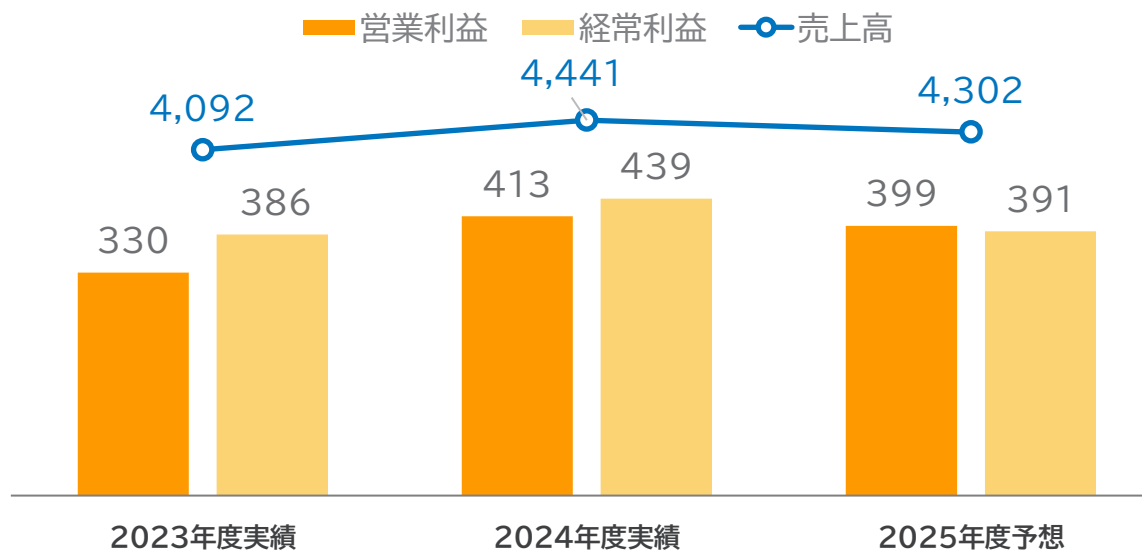
## 2024年度実績

売上高、営業利益：スマートフォン向け光学樹脂ポリマーや先端半導体向け製品（ハイブリッドケミカル、OPE<sup>®</sup>）の販売数量の増加に加え、エンジニアリングプラスチックの採算改善、脱酸素剤の収益拡大もあり、増収増益

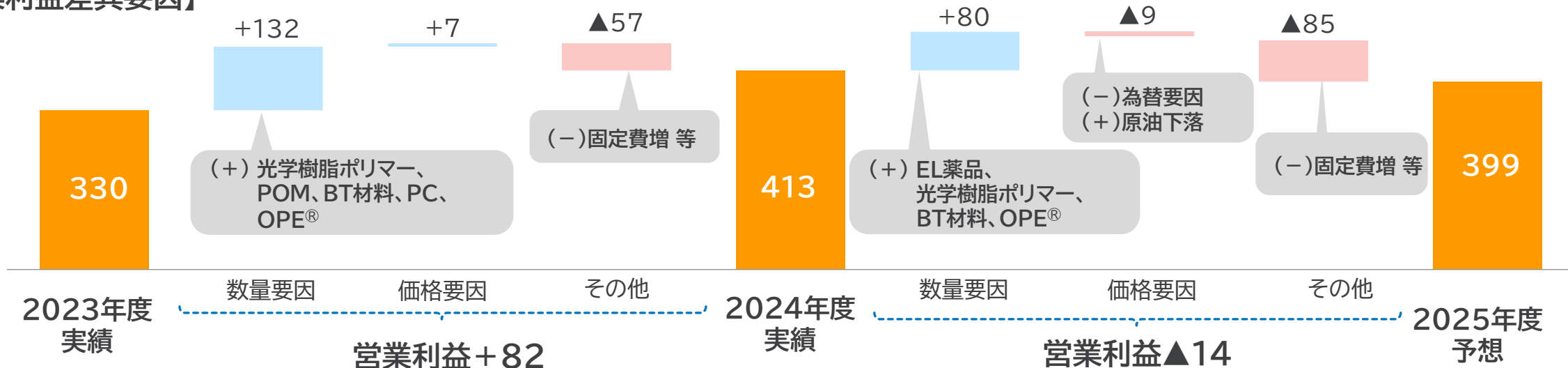
## 2025年度予想

売上高、営業利益：電子材料(BT材料、OPE®)や光学樹脂ポリマー等の販売数量の増加を織り込むものの、円高や積極的な成長投資に伴う減価償却費の増加等により、減益の見通し

経常利益：営業減益に加え、支払利息の増加等もあり、減益の見通し



### 【營業利益差異要因】





機能化学品



| 単位:億円 | 2024年度実績 | 2025年度予想 | 増減   |
|-------|----------|----------|------|
| 売上高   | 4,441    | 4,302    | ▲139 |
| 機能化学品 | 3,706    | 3,479    | ▲227 |
| 特殊機能材 | 735      | 823      | +88  |
| 調整    | ▲0       | ▲0       | ▲0   |
| 営業利益  | 413      | 399      | ▲14  |
| 機能化学品 | 266      | 236      | ▲29  |
| 特殊機能材 | 146      | 162      | +15  |
| 調整    | 0        | 0        | ▲0   |
| 経常利益  | 439      | 391      | ▲47  |
| 機能化学品 | 279      | 222      | ▲56  |
| 特殊機能材 | 159      | 169      | +9   |
| 調整    | 0        | 0        | ▲0   |

|       |                          | 2024年度実績<br>(2023年度実績比)  | 2025年度予想<br>(2024年度実績比)  |
|-------|--------------------------|--|--|
| 機能化学品 | 無機化学品                    | 半導体向け薬液において、高機能メモリ向けに使用されるハイブリッドケミカルなどの販売数量が増加したことから増益   | 半導体向け薬液は需要回復を見込むも、成長投資に伴う減価償却費の増加等により、減益の見通し                             |
|       | エンジニアリングプラスチックス          | PC、POM共に、高付加価値品をはじめとして販売数量が増加したことに加え、製造コストの改善等もあり、増収増益   | PC・POM共に事業環境が厳しさを増すと見込まれる中、いずれも海外子会社の為替換算影響等により減益を予想                     |
|       | 光学材料                     | スマートフォンにおけるカメラの高機能化トレンドや新興国向け需要の増加等により、光学樹脂ポリマーの販売数量が増加し、増収増益  | スマホ需要は今期も緩やかな伸長を予想。高機能化トレンドの継続も後押しとなり増益を見込む                              |
| 特殊機能材 | 電子材料                     | BT材料において、スマートフォン向け材料の販売が堅調であったことに加え、AIサーバー向け基板材料OPE®の販売数量の増加などが増益要因となったものの、BT材料の顧客向け品質対応の強化に伴うコスト増加などにより、前期並みの損益 | BT材は半導体市場の成長に伴い概ね用途全般に亘り販売数量が増加し、増収増益を予想。<br>OPE®もAIサーバー市場の拡大に伴い成長が続く見通し |
|       | 生活衛生ソリューションズ<br>(旧 脱酸素剤) | 円安による輸出価格改善や海外向け販売数量の増加により増収増益   | 脱酸素剤は、需要は堅調を見込むも、円高や原材料価格上昇を見込み、前期をやや下回る見通し                              |

※ 内訳は、主要製品群別セグメントを記載

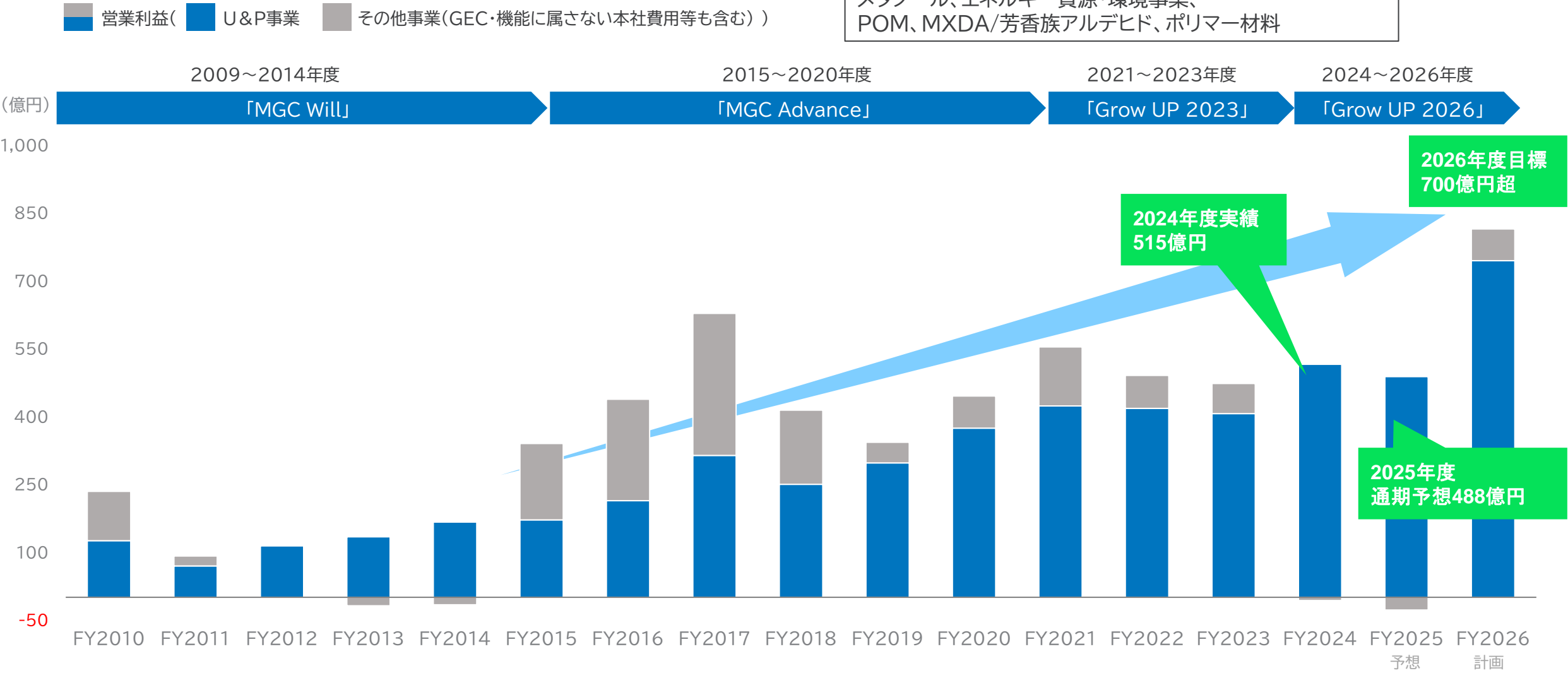
# 参考:Uniqueness & Presence(U&P)事業の営業利益推移



成長ドライバーであるICT3事業を中心に、現中計期間に再拡大

U&P事業:中計「GrowUP2026」において経営資源を優先的に配分すべきと評価した以下の事業

電子材料、無機化学品(EL薬品等)、光学材料、メタノール、エネルギー資源・環境事業、POM、MXDA/芳香族アルデヒド、ポリマー材料



# Appendix

# 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       | 2023年度実績 |       |       | 2024年度実績 |       |       | 2025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>  | 3,996    | 4,137 | 8,134 | 3,881    | 3,854 | 7,735 | 3,600    | 3,699 | 7,300 |
| GEC         | 2,094    | 2,034 | 4,128 | 1,639    | 1,592 | 3,231 | 1,418    | 1,552 | 2,970 |
| 機能化学品       | 1,941    | 2,150 | 4,092 | 2,229    | 2,212 | 4,441 | 2,163    | 2,139 | 4,302 |
| 全社/調整       | ▲39      | ▲47   | ▲86   | 12       | 49    | 62    | 17       | 8     | 26    |
| <b>営業利益</b> | 221      | 252   | 473   | 337      | 170   | 508   | 240      | 220   | 460   |
| GEC         | 94       | 82    | 177   | 101      | 26    | 127   | 52       | 61    | 114   |
| 機能化学品       | 142      | 188   | 330   | 252      | 161   | 413   | 213      | 185   | 399   |
| 全社/調整       | ▲16      | ▲19   | ▲35   | ▲15      | ▲16   | ▲32   | ▲26      | ▲27   | ▲53   |
| <b>経常利益</b> | 249      | 210   | 460   | 374      | 228   | 603   | 270      | 230   | 500   |
| GEC         | 74       | 26    | 101   | 142      | 62    | 205   | 69       | 88    | 157   |
| 機能化学品       | 178      | 207   | 386   | 258      | 180   | 439   | 223      | 168   | 391   |
| 全社/調整       | ▲4       | ▲23   | ▲27   | ▲27      | ▲13   | ▲41   | ▲22      | ▲27   | ▲49   |

## 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       | 2023年度実績 |       |       | 2024年度実績 |       |       | 2025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>  | 3,996    | 4,137 | 8,134 | 3,881    | 3,854 | 7,735 | 3,600    | 3,699 | 7,300 |
| 天然ガス系化学品    | 975      | 1,180 | 2,155 | 1,195    | 1,134 | 2,329 | 1,047    | 1,136 | 2,184 |
| 芳香族化学品      | 1,133    | 872   | 2,006 | 449      | 463   | 912   | 373      | 418   | 792   |
| 機能化学品       | 1,648    | 1,803 | 3,452 | 1,866    | 1,840 | 3,706 | 1,754    | 1,724 | 3,479 |
| 特殊機能材       | 293      | 347   | 640   | 362      | 372   | 735   | 408      | 414   | 823   |
| 全社/調整       | ▲55      | ▲65   | ▲120  | 7        | 43    | 51    | 14       | 5     | 20    |
| <b>営業利益</b> | 221      | 252   | 473   | 337      | 170   | 508   | 240      | 220   | 460   |
| 天然ガス系化学品    | 41       | 44    | 85    | 77       | 23    | 100   | 27       | 37    | 65    |
| 芳香族化学品      | 53       | 37    | 91    | 23       | 2     | 26    | 25       | 23    | 48    |
| 機能化学品       | 88       | 105   | 194   | 172      | 94    | 266   | 133      | 103   | 236   |
| 特殊機能材       | 53       | 83    | 136   | 79       | 67    | 146   | 79       | 82    | 162   |
| 全社/調整       | ▲16      | ▲18   | ▲35   | ▲15      | ▲17   | ▲32   | ▲26      | ▲26   | ▲53   |
| <b>経常利益</b> | 249      | 210   | 460   | 374      | 228   | 603   | 270      | 230   | 500   |
| 天然ガス系化学品    | 18       | ▲18   | 0     | 110      | 44    | 155   | 36       | 64    | 101   |
| 芳香族化学品      | 56       | 44    | 101   | 32       | 17    | 49    | 32       | 24    | 56    |
| 機能化学品       | 116      | 118   | 234   | 168      | 110   | 279   | 137      | 85    | 222   |
| 特殊機能材       | 61       | 89    | 151   | 89       | 70    | 159   | 85       | 83    | 169   |
| 全社/調整       | ▲4       | ▲23   | ▲28   | ▲26      | ▲14   | ▲41   | ▲22      | ▲27   | ▲49   |

※ 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。

# セグメント別 2023年度及び2024年度 四半期別推移



| 単位:億円 | 2023年度実績 |       |       |       | 2024年度実績 |       |       |       |
|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|
|       | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    |
| 売上高   | 1,870    | 2,126 | 2,220 | 1,916 | 1,881    | 2,000 | 1,950 | 1,904 |
| GEC   | 1,019    | 1,074 | 1,155 | 878   | 783      | 855   | 804   | 787   |
| 機能化学品 | 872      | 1,069 | 1,087 | 1,062 | 1,092    | 1,136 | 1,134 | 1,078 |
| 全社/調整 | ▲21      | ▲17   | ▲22   | ▲24   | 4        | 8     | 10    | 38    |
| 営業利益  | 62       | 158   | 165   | 86    | 157      | 180   | 115   | 55    |
| GEC   | 32       | 62    | 69    | 12    | 41       | 60    | 28    | ▲2    |
| 機能化学品 | 35       | 106   | 107   | 81    | 126      | 126   | 99    | 62    |
| 全社/調整 | ▲5       | ▲10   | ▲11   | ▲7    | ▲9       | ▲6    | ▲12   | ▲4    |
| 経常利益  | 70       | 179   | 184   | 26    | 179      | 194   | 164   | 64    |
| GEC   | 20       | 54    | 90    | ▲63   | 45       | 97    | 41    | 21    |
| 機能化学品 | 47       | 131   | 114   | 93    | 139      | 119   | 126   | 54    |
| 全社/調整 | 2        | ▲6    | ▲20   | ▲3    | ▲5       | ▲22   | ▲2    | ▲10   |

# 参考:主要製品群別 2023年度及び2024年度 四半期別推移



| 単位:億円       | 2023年度実績 |       |       |       | 2024年度実績 |       |       |       |
|-------------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|
|             | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    | 1Q       | 2Q    | 3Q    | 4Q    |
| <b>売上高</b>  | 1,870    | 2,126 | 2,220 | 1,916 | 1,881    | 2,000 | 1,950 | 1,904 |
| 天然ガス系化学品    | 492      | 483   | 545   | 634   | 565      | 629   | 552   | 582   |
| 芳香族化学品      | 535      | 598   | 619   | 253   | 220      | 228   | 254   | 209   |
| 機能化学品       | 735      | 913   | 912   | 890   | 910      | 956   | 949   | 890   |
| 特殊機能材       | 136      | 156   | 175   | 171   | 182      | 179   | 184   | 187   |
| 全社/調整       | ▲29      | ▲25   | ▲31   | ▲34   | 1        | 5     | 9     | 34    |
| <b>営業利益</b> | 62       | 158   | 165   | 86    | 157      | 180   | 115   | 55    |
| 天然ガス系化学品    | 18       | 22    | 16    | 28    | 27       | 49    | ▲0    | 24    |
| 芳香族化学品      | 13       | 39    | 53    | ▲15   | 13       | 10    | 29    | ▲27   |
| 機能化学品       | 16       | 72    | 63    | 41    | 84       | 88    | 66    | 28    |
| 特殊機能材       | 18       | 34    | 43    | 39    | 41       | 38    | 33    | 33    |
| 全社/調整       | ▲6       | ▲10   | ▲11   | ▲7    | ▲9       | ▲6    | ▲13   | ▲4    |
| <b>経常利益</b> | 70       | 179   | 184   | 26    | 179      | 194   | 164   | 64    |
| 天然ガス系化学品    | 5        | 12    | 33    | ▲51   | 26       | 83    | ▲5    | 50    |
| 芳香族化学品      | 15       | 41    | 57    | ▲12   | 17       | 14    | 46    | ▲29   |
| 機能化学品       | 24       | 92    | 65    | 52    | 90       | 78    | 89    | 20    |
| 特殊機能材       | 22       | 39    | 48    | 41    | 49       | 40    | 36    | 33    |
| 全社/調整       | 2        | ▲6    | ▲20   | ▲3    | ▲4       | ▲22   | ▲3    | ▲10   |

※ 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。

# 2024年度 貸借対照表



| 単位:億円    | 2024年3月末 | 2025年3月末 | 増 減  |
|----------|----------|----------|------|
| 流動資産     | 4,631    | 4,602    | ▲28  |
| 現預金      | 714      | 682      | ▲32  |
| 売掛債権     | 1,656    | 1,578    | ▲77  |
| 棚卸資産     | 2,005    | 2,075    | +69  |
| その他      | 255      | 266      | +11  |
| 固定資産     | 6,048    | 6,594    | +545 |
| 有形固定資産   | 3,146    | 3,665    | +519 |
| 無形固定資産   | 248      | 249      | +1   |
| 投資その他の資産 | 2,653    | 2,678    | +24  |
| 資産合計     | 10,680   | 11,196   | +516 |

| 単位:億円      | 2024年3月末 | 2025年3月末 | 増 減  |
|------------|----------|----------|------|
| 負債         | 3,831    | 4,223    | +391 |
| 買掛債務       | 1,090    | 1,030    | ▲59  |
| 有利子負債      | 1,730    | 2,139    | +409 |
| その他        | 1,011    | 1,052    | +40  |
| 純資産        | 6,848    | 6,973    | +125 |
| 株主資本       | 5,876    | 6,007    | +131 |
| その他包括利益累計額 | 701      | 674      | ▲26  |
| 非支配株主持分    | 270      | 291      | +20  |
| 負債・純資産合計   | 10,680   | 11,196   | +516 |



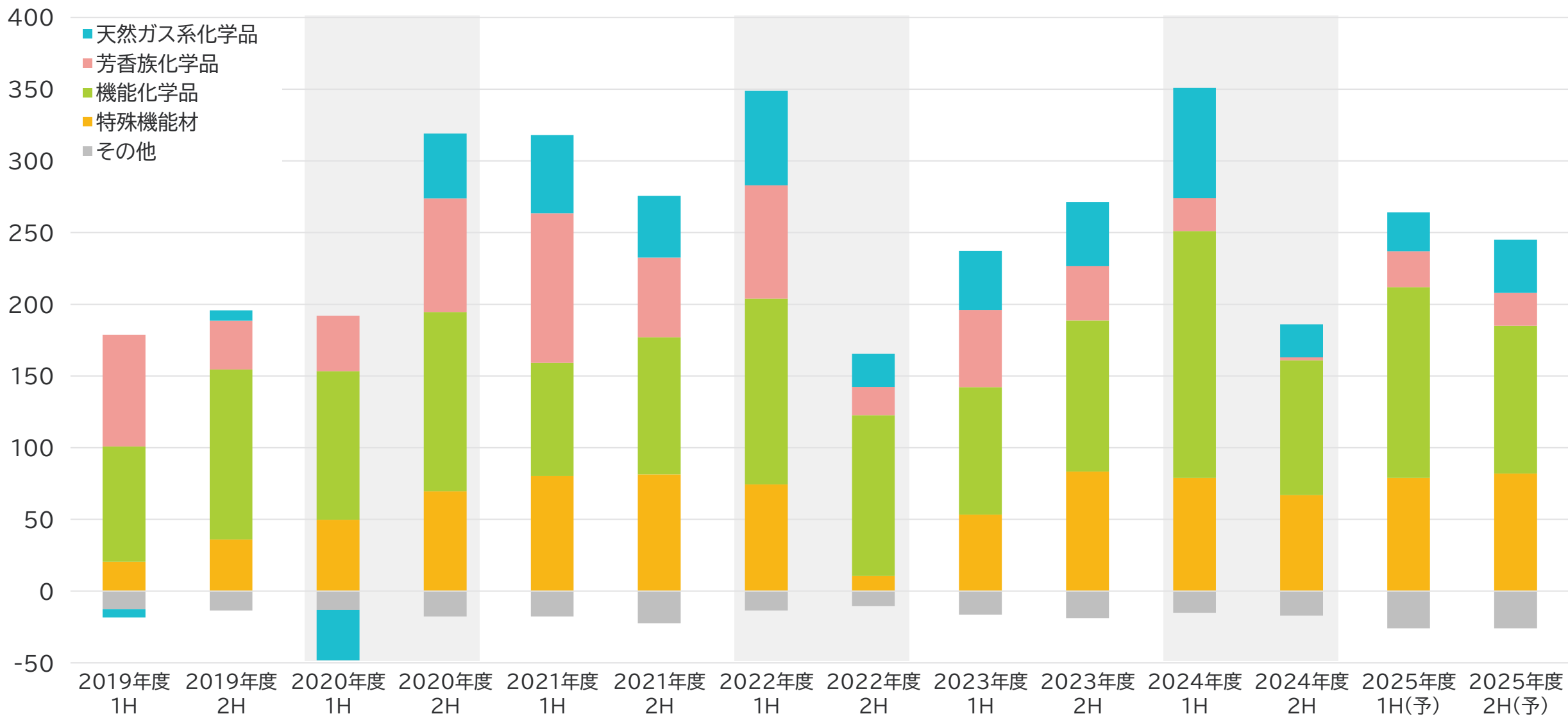
# 2024年度 キャッシュフロー計算書



| 単位:億円                | 2023年度 | 2024年度 | 増 減  |
|----------------------|--------|--------|------|
| 営業キャッシュフロー           | 734    | 754    | +19  |
| 投資キャッシュフロー           | ▲761   | ▲909   | ▲148 |
| フリーキャッシュフロー(差引)      | ▲26    | ▲155   | ▲128 |
| 財務キャッシュフロー           | ▲406   | 47     | +453 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額等    | 76     | 18     | ▲57  |
| 現金及び現金同等物の増減額(合計)    | ▲357   | ▲90    | +267 |
| 現金及び現金同等物の期首残高       | 1,011  | 653    | ▲357 |
| 新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額 | -      | 6      | +6   |
| 現金及び現金同等物の期末残高       | 653    | 569    | ▲84  |

# 参考:主要製品群別 営業利益推移

(億円)



※ 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。

## 参考:各種指標 (1)



| 単位:億円                                    | 2016年度           | 2017年度           | 2018年度           | 2019年度           | 2020年度           | 2021年度  | 2022年度           | 2023年度           | 2024年度           | 2025年度<br>(予)     |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 設備投資額<br>[上期]                            | 350<br>[137]     | 309<br>[139]     | 392<br>[186]     | 423<br>[224]     | 402<br>[158]     | 547<br>[220]                                  | 646<br>[312]     | 817<br>[380]     | 887<br>[397]     | 870<br>[470]      |
| 減価償却費<br>[上期]                            | 256<br>[122]     | 270<br>[131]     | 274<br>[135]     | 295<br>[144]     | 306<br>[151]     | 319<br>[158]                                  | 335<br>[161]     | 363<br>[183]     | 346<br>[168]     | 390<br>[180]      |
| 研究開発費<br>[上期]                            | 192<br>[96]      | 189<br>[95]      | 186<br>[91]      | 196<br>[94]      | 199<br>[98]      | 210<br>[101]                                  | 235<br>[111]     | 256<br>[126]     | 261<br>[127]     | 295<br>[155]      |
| 年度末人員(人)                                 | 8,034            | 8,009            | 8,276            | 8,954            | 8,998            | 9,888   | 10,050           | 7,918            | 8,146            | 8,353             |
| EBITDA* <sup>1</sup>                     | 894              | 1,088            | 976              | 616              | 817              | 1,070   | 1,050            | 849              | 973              | 930               |
| U&P事業 営業利益                               | 213              | 314              | 250              | 297              | 374              | 423   | 418              | 406              | 515              | 525               |
| ROA(総資産経常利益率)(%)                         | 8.4              | 10.6             | 8.7              | 3.9              | 6.2              | 8.4   | 7.1              | 4.4              | 5.5              | 4.4               |
| ROE(自己資本当期利益率)(%)                        | 12.0             | 13.6             | 11.3             | 4.3              | 7.1              | 8.8   | 8.3              | 6.1              | 6.9              | 5.4               |
| ROIC(投下資本利益率)* <sup>2</sup> (%)          | 9.6              | 12.1             | 9.5              | 3.6              | 6.2              | 7.4   | 6.4              | 3.3              | 6.4              | 4.2               |
| 売上高営業利益率(%)                              | 7.9              | 9.9              | 6.4              | 5.6              | 7.5              | 7.8   | 6.3              | 5.8              | 6.6              | 6.3               |
| 一株当たり当期純利益<br>(円/株)                      | 221.83           | 281.39           | 257.46           | 100.50           | 173.41           | 232.15  | 239.08           | 190.97           | 228.93           | 184.89            |
| 一株当たり配当金* <sup>4</sup> (円/株)<br>[うち中間配当] | 38.00<br>[16.00] | 59.00<br>[24.00] | 70.00<br>[35.00] | 70.00<br>[35.00] | 70.00<br>[35.00] | 80.00* <sup>3</sup><br>[45.00* <sup>3</sup> ] | 80.00<br>[40.00] | 80.00<br>[40.00] | 95.00<br>[45.00] | 100.00<br>[50.00] |
| 総還元性向 (%)                                | 30.1             | 32.5             | 27.2             | 111.4            | 40.4             | 34.5  | 47.9             | 67.5             | 74.1             | 54.1              |

\*1 EBITDA=経常利益+減価償却費+支払利息 \*2 ROIC=(営業利益-法人税等+持分法損益)/投下資本 \*3 記念配当10円を含む

\*4 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。2016年度の一株当たり当期純利益および配当金については、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。

## 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  |          | 2016年度 | 2017年度 | 2018年度 | 2019年度 |       | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度 | 2023年度 | 2024年度 |
|--------|----------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 設備投資額* | 天然ガス系化学品 | 90     | 60     | 57     | 72     | GEC   |        |        |        |        |        |
|        |          |        |        |        |        |       | 197    | 192    | 320    | 370    | 349    |
|        | 芳香族化学品   | 105    | 113    | 146    | 150    |       |        |        |        |        |        |
|        | 機能化学品    | 81     | 110    | 144    | 146    | 機能化学品 |        |        |        |        |        |
|        |          |        |        |        |        |       | 186    | 326    | 286    | 419    | 500    |
|        | 特殊機能材    | 66     | 19     | 23     | 26     |       |        |        |        |        |        |
| 減価償却費  | その他      | 5      | 6      | 21     | 27     | その他   | 18     | 29     | 39     | 27     | 37     |
|        | 合計       | 350    | 309    | 392    | 423    | 合計    | 402    | 547    | 646    | 817    | 887    |
|        | 天然ガス系化学品 | 50     | 51     | 55     | 63     | GEC   |        |        |        |        |        |
|        |          |        |        |        |        |       | 164    | 171    | 179    | 173    | 137    |
|        | 芳香族化学品   | 85     | 85     | 87     | 95     |       |        |        |        |        |        |
|        | 機能化学品    | 86     | 91     | 87     | 87     | 機能化学品 |        |        |        |        |        |
| 減価償却費  |          |        |        |        |        |       | 130    | 130    | 137    | 168    | 185    |
|        | 特殊機能材    | 30     | 35     | 36     | 38     |       |        |        |        |        |        |
|        | その他      | 3      | 5      | 8      | 10     | その他   | 11     | 17     | 18     | 20     | 24     |
|        | 合計       | 256    | 270    | 274    | 295    | 合計    | 306    | 319    | 335    | 363    | 346    |

\* 固定資産計上ベース

## 参考:各種指標 (3)

|                                | 2021年度          |                 | 2022年度          |                 | 2023年度          |                 | 2024年度          |                 | 2025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)                    | 110             | 115             | 134             | 137             | 141             | 148             | 153             | 152             | 140             |
| 為替(JPY/EUR)                    | 131             | 130             | 139             | 143             | 153             | 160             | 166             | 162             | 160             |
| 原油価格(Dubai)<br>(US\$/BBL)      | 69              | 87              | 102             | 83              | 82              | 82              | 82              | 75              | 70              |
| メタノール (US\$/MT)<br>アジアスポット平均価格 | 370             | 428             | 375             | 351             | 297             | 324             | 333             | 335             | 335             |
| 原料キシレン(US\$/MT)                | 780             | 875             | 1,105           | 925             | 960             | 910             | 885             | 750             | 760             |
| ビスフェノールA<br>(US\$/MT)*         | 2,750<br>~3,700 | 2,100<br>~3,150 | 1,450<br>~2,200 | 1,250<br>~1,700 | 1,150<br>~1,400 | 1,250<br>~1,350 | 1,250<br>~1,350 | 1,200<br>~1,350 | 1,200<br>~1,300 |
| ポリカーボネート<br>(US\$/MT)*         | 3,100<br>~4,050 | 2,650<br>~3,650 | 1,950<br>~2,900 | 1,800<br>~2,200 | 1,650<br>~1,900 | 1,700<br>~1,900 | 1,750<br>~1,900 | 1,600<br>~1,800 | 1,600<br>~1,750 |

\* 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5億円/年、経常利益5億円/年の減益(増益)

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

原油(Dubai) : \$1/bbl.の上昇(下落)で、3億円/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/MTの上昇(下落)で、持分法利益1億円/年の増益(減益)

参考：各報告セグメントの主要製品



| 報告セグメント                         | 主要製品群        | 主要製品(2024年度まで)  | 主要製品(2025年度以降)   |
|---------------------------------|--------------|---|--|
| グリーン・エネルギー<br>&ケミカル<br>(旧基礎化学品) | 天然ガス系<br>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、<br>MMA系製品、<br>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   | 変更なし   |
|                                 | 芳香族<br>化学品   | ・MXDA、芳香族アルデヒド、ポリマー材料(MXナイロン<br>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<br>酸(PIA)等)   | 変更なし   |
| 機能化学品                           | 機能化学品        | ・無機化学品(EL薬品(超純過酸化水素、ハイブリッドケ<br>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/<br>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<br>等) | 変更なし*  |
|                                 | 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)   | ・電子材料(半導体パッケージ用BT材料等)<br>・生活衛生ソリューションズ製品*<br>(脱酸素剤:エージレス®等)<br>(環境衛生関連製品群:ダイヤパワー等) |

\* 2025年4月の生活衛生ソリューションズ事業部の設立に伴い、無機化学品のうち環境衛生関連製品群(医療機器洗浄、飲料容器殺菌、公害対策薬剤)は特殊機能材の主要製品へ移動しました。

- アナリスト・機関投資家向け 経営概況説明会  
2025年6月6日(金) 16:00-17:15(最長)
- 2025年度第1四半期 決算発表  
2025年8月7日(木) 15:30
- 2025年度第1四半期 アナリスト・機関投資家向け 決算説明会  
2025年8月7日(木) 時間未定

※上記予定は都合により、予告なく変更となる可能性があります。

## 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。

