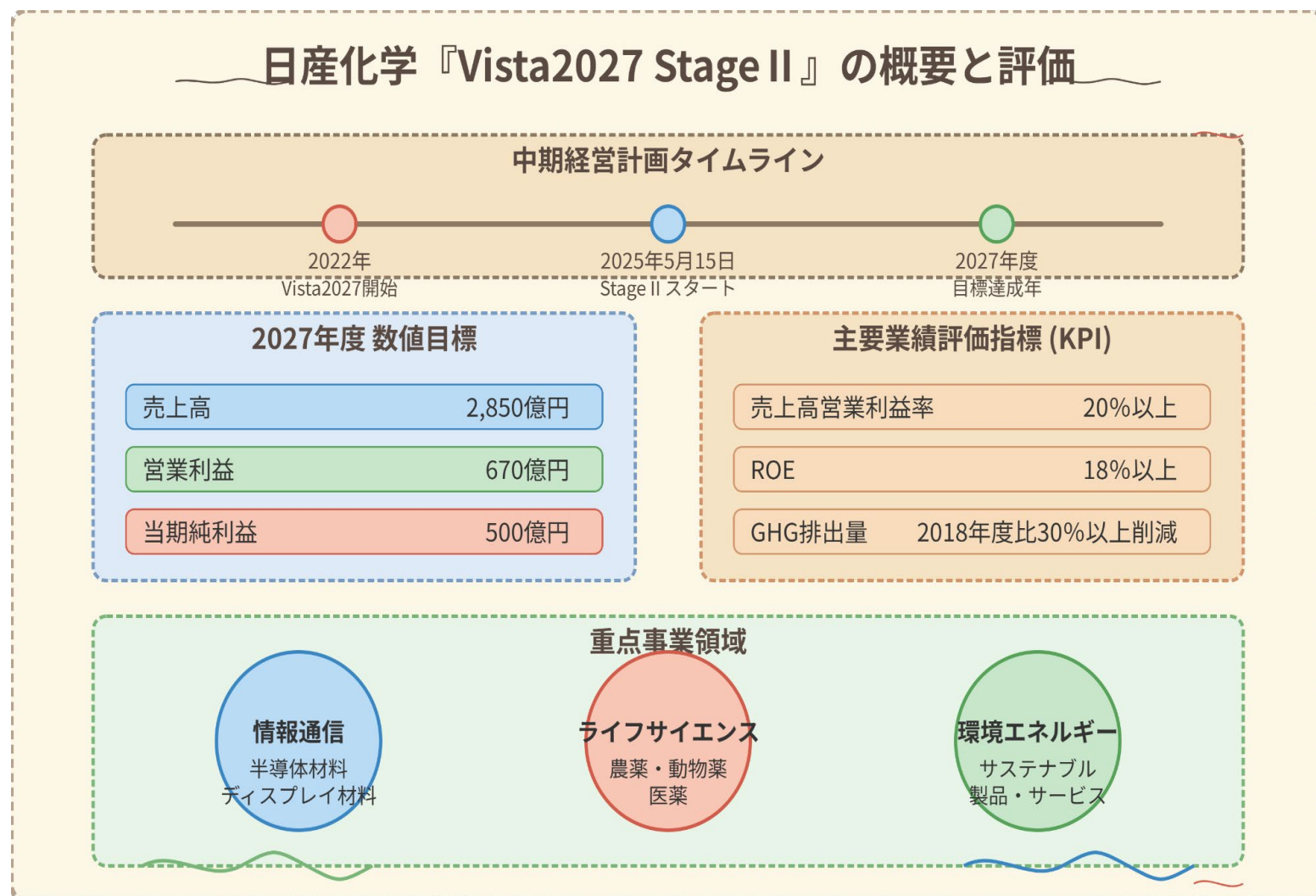


日産化学の新中期経営計画『Vista2027 Stage II』の内容と評価

Felo AI



概要

日産化学株式会社は 2025 年 5 月 15 日、2022 年度から開始した 6 カ年の中期経営計画「Vista2027」の後半 3 カ年（2025 年度～2027 年度）にあたる「Vista2027 Stage II」を始動させました [2411](#)。この新計画では、2027 年度に売上

高 2,850 億円、営業利益 670 億円を目指し、特に情報通信、ライフサイエンス、環境エネルギーの 3 領域を深耕・拡大する方針です [2 5 9](#)。半導体材料や農薬分野への積極投資が柱となり、持続的な成長を目指します [19](#)。

アナリストからは総じて強気の評価が多く、目標株価の引き上げも見られますが [13 16](#)、一部では目標株価の引き下げや中立評価も存在します [16](#)。成長性への期待が高い一方、新製品開発の遅れや特定事業の市場環境変化といったリスクも指摘されています [5 33](#)。海外展開では、半導体材料分野で韓国に新工場を建設するなど、アジア市場での需要取り込みを強化します [33](#)。人材戦略としては、専門人材の育成や多様性の推進、未来を共創する風土の醸成を掲げています [2](#)。

また、微生物制御や情報科学といった新たなコア技術の獲得と、デジタル技術活用による価値創造プロセスの高速化を知財・無形資産戦略の核としています [2](#)。

詳細レポート

新中期経営計画『Vista2027 Stage II』の概要

日産化学が 2025 年 5 月 15 日に発表した『Vista2027 Stage II』は、2022 年度から始まった 6 カ年の中期経営計画「Vista2027」の後半 3 カ年（2025 年度～2027 年度）の計画です [2 4 11](#)。この計画は、長期経営計画「Atelier2050」へ至る通過点として位置づけられています [2 5 12](#)。

数値目標 (2027 年度計画)

項目	数値目標
売上高	2,850 億円
営業利益	670 億円
経常利益	680 億円
親会社株主に帰属する当期純利益	500 億円
*出典: 2 5 9 *	

2024 年度の計画値（売上高 2,550 億円、営業利益 585 億円）と比較しても、意欲的な成長目標が設定されています [2 5 36](#)。

	(億円)				(億円)	
	2021年 (実績)	2022年 (予想)	2024年 (計画)	2027年 (計画)	24年-21年	27年-21年
	①	②	③	④	③-①	④-①
売上高	2,080	2,190	2,550	2,850	+470	+770
営業利益	510	535	585	670	+75	+160

基本戦略 以下の4つの基本戦略を掲げています [2 26 41](#)。

1. 事業領域の深掘りとマーケティング力の向上
2. サステナブル経営の推進
3. 価値創造・共創プロセスの強化
4. 現有事業のシェア・利益の拡大

主要業績評価指標 (KPI) 財務指標と非財務指標の両面から KPI が設定されています [2 5](#)。

● **財務指標 (2022 年度～2027 年度)**

- 売上高営業利益率: 20%以上
- ROE: 18%以上
- 配当性向: 55%維持
- 総還元性向: 75%維持

● **非財務指標 (2027 年度)**

- 日産化学サステナブルアジェンダ（社会課題解決に貢献する製品・サービスの合計売上高/全体売上高）：
55%以上維持
- GHG 排出量の削減: 2018 年度比 30%以上（2030 年度目標を 3 年前倒し）
- 社員意識調査の人材育成に関する質問への肯定回答者: 65%以上
- 研究所女性総合職比率: 18%以上

	2021年度 (実績)	2022～2027年度 (計画)
売上高営業利益率	24.5%	20%以上
ROE	19.2%	18%以上
配当性向	44.9%	55%維持
総還元性向	75.6%	75%維持
自己株式取得額／当期純利益	30.7%	20%

成長性

重点事業領域と戦略 「情報通信」「ライフサイエンス」「環境エネルギー」の3領域を深耕・拡大する方針です [2 5](#)。

特に、半導体材料や農薬分野への積極的な投資を進めることが明言されています [19](#)。

- **機能性材料事業:** 半導体材料では、微細化トレンドを見据えた EUV 材料への本格参入や、三次元実装に向けた後工程材料（仮貼り合わせ接着剤、層間絶縁膜など）に注力します [33](#)。ディスプレイ材料では、有機 EL やマイクロ LED といった次世代ディスプレイ材料の開発、中型パネルや環境配慮型製品の開発を強化します [33](#)。2027 年度には新製品で 345 億円の売上を目指します [5 36](#)。
- **農業化学品事業:** 新規農薬 3 剤などが牽引役と期待されており、バイオ農薬や新規動物薬の開発にも注力します [19 33](#)。
- **ヘルスケア事業:** リバロの特許切れによる影響があり、核酸医薬やペプチド医薬といった中分子医薬へ本格参入し、新たな収益源の創出を目指します [33](#)。

八木社長は、前中計「Vista2021」において新製品群の売上目標が未達であったことを踏まえ、「将来を見据えると、新製品の創出、実需化は遅れていると言わざるを得ない」とし、マーケティング力の向上と事業領域の深掘りに取り組む姿勢を示しています [5 33](#)。

	売上高	営業利益	営業利益率
化学品	376億	38億	10.1%
機能性材料	817億	277億	33.9%
農業化学品	658億	183億	27.8%
医薬品	66億	9億	13.6%
その他	163億	3億	1.8%

アナリスト・市場評価 アナリストのレーティングは総じて「強気」が多く、QUICK コンセンサスでは売上高予想 +3.5%、経常利益予想+2.8%となっています（2025 年 6 月 2 日時点） [3 6 16](#)。IFIS 株予報では、8 人のアナリストが「強気」、2 人が「中立」とし、レーティング平均は 4.6（強気）です（2025 年 5 月 30 日時点） [16](#)。2025 年 5 月 15 日に

は欧州系大手証券がレーティング「強気」、目標株価 5,700 円と評価しています [13 16](#)。一方で、2025 年 6 月 2 日には日系大手証券が目標株価を 4,600 円に引き下げ（レーティング「中立」据え置き）、米系大手証券も目標株価を 5,800 円に引き下げています（レーティング「強気」継続） [16](#)。

リスク

- **新製品開発の遅れ:** 前中計で新製品群の売上が計画未達だったことから、**Stage II** においても新製品の創出と実用化が計画通りに進まないリスクがあります [33](#)。
- **特定事業の市場環境変化:**
 - **ディスプレイ材料:** 高コントラストを実現する光配向 **IPS** 液晶材料は日産化学の強みですが、スマートフォン市場では有機 **EL** 化が進んでおり、液晶材料の拡大が見込みにくい状況です。また、価格競争の進展も予想され、利益が横ばいにとどまる可能性があります [33](#)。
 - **ヘルスケア事業:** 主力製品リバロの特許切れ後の安定収益源の創出が急務であり、新規参入する中分子医薬などが期待通りに成長しないリスクがあります [33](#)。
- **事業ポートフォリオ戦略:** 化学品事業では、市況製品であるメラミン事業から撤退し、高付加価値製品へ資源を集中する方針ですが、この転換が成功しない場合、収益性に影響が出る可能性があります [33 45](#)。

海外展開

- **半導体材料:** 韓国で第 2 工場を新設し、日韓に加えて台湾や中国の旺盛な需要に対応する計画です。また、日本または韓国で半導体材料の **R&D** 機能を拡充する方針も示しています [33](#)。
- **農業化学品:** 世界的な需要増に対応するため、インド工場の稼働を予定しており、除草剤などの供給能力強化を図ります [33](#)。

人材戦略

「未来を共創する風土の醸成」を基本方針の一つとして掲げています [2](#)。具体的な **KPI** としては以下を設定しています [2](#)。

- 社員意識調査の人材育成に関する質問への肯定回答者: **65%以上**
- 研究所女性総合職比率: **18%以上**

これらの目標達成に向けた施策が今後の成長の鍵となります。

知財・無形資産戦略

「新たなコア技術の修得」と「デジタル基盤の構築」を重視しています [2](#)。

- **新コア技術:** 微生物制御、情報科学を新たなコア技術として確実に修得することを目指します [2](#)。
- **デジタル技術活用:** 仮想空間と物理空間の融合、AI 解析による価値創造プロセスの高速化や、デジタル化、自動化、ロボット化による創造的業務への集中を推進します [2](#)。これにより、顧客・市場などの最新情報に基づいた業務遂行を目指します。日産化学は従来から研究開発力に強みを持ち、他社が模倣できない独自の地位を築くことで高い収益性を確保してきました [6](#) [17](#) [33](#)。この強みを活かし、継続的な新製品創出が期待されます。



- [1. 日産化学【4021】：中期経営計画「Vista2027 Stage II」 2025 年 ...](#)
- [2. 中期経営計画－日産化学/IR 情報/個人投資家の皆様へ](#)
- [3. 日産化学の開示情報「中期経営計画「Vista2027 Stage II」」](#)
- [4. IR 情報－日産化学](#)
- [5. 日産化学の新経営計画－Chemical Technology News](#)
- [6. 日産化学の開示情報「中期経営計画「Vista 2027 StageII ...](#)

7. [日産化学決算速報・決算予想・決算説明会 — Moomoo](#)
8. [日産化学【4021】：中期経営計画「Vista2027 Stage II」 2025 年 ...](#)
9. [2024 年度第 3 四半期の業績および今後の ... — 日産化学/IR 情報](#)
10. [日産化学](#)
11. [ニュース — 日産化学](#)
12. [中期経営計画 — 日産化学/IR 情報/個人投資家の皆様へ](#)
13. [4021 日産化学 — IFIS 株予報 — レーティング、目標株価](#)
14. [IR 情報 — 日産化学](#)
15. [日産化学の開示情報「中期経営計画「Vista2027 Stage II」」](#)
16. [4021 日産化学 — IFIS 株予報 — レーティング、目標株価、想定株価レンジ](#)
17. [日産化学の開示情報「中期経営計画「Vista2027 Stage II」」 | QUICK Money World —](#)
18. [日産化学【4021】：中期経営計画「Vista2027 Stage II」 2025 年 ...](#)
19. [【化学メーカー最新動向（5/11～5/17）】 三井化学、DIC — note](#)
20. [日産化学财报日期，财务报告和业绩会 — 富途牛牛](#)
21. [4021 日産化学 | 中期経営計画「Vista2027 Stage II」（2025/05/15 ...](#)
22. [日産化学の開示情報「富山工場における硝酸製造の一時停止 ...](#)
23. [中期経営計画「Vista2027 Stage II」 — 日産化学<4021>](#)
24. [日産化学の新経営計画 — Chemical Technology News](#)
25. [長・中期経営計画 — 日産化学/IR 情報](#)
26. [中期経営計画 — 日産化学/IR 情報/個人投資家の皆様へ](#)
27. [【日産化学】【4021】適時開示情報 株主総会や定款関連 | 日経 ...](#)
28. [日産化学の開示情報「中期経営計画「Vista2027 Stage II」」](#)
29. [日産化学/IR 情報](#)
- 30.
- 31.
- 32.
33. [日産化学の新経営計画 — Chemical Technology News](#)
34. [日産化学【4021】：中期経営計画「Vista2027 Stage II」 2025 年 ...](#)
35. [日産化学【4021】：中期経営計画「Vista 2027 StageII」スタート ...](#)
36. [日産化学の新経営計画 — Chemical Technology News](#)
37. [日産化学の開示情報「富山工場における硝酸製造の一時停止 ...](#)
38. [長・中期経営計画 — 日産化学/IR 情報](#)

- 39. [日産化学（4021）のプロフィール－会社四季報オンライン](#)
- 40. [【日産化学】【4021】IR 情報 中期経営計画や決算短信 | 日経電子版](#)
- 41. [中期経営計画－日産化学/IR 情報/個人投資家の皆様へ](#)
- 42. [日産化学の企業情報－4021 / プライム / 化学](#)
- 43. [日産化学の開示情報「中期経営計画「Vista2027 Stage II」」](#)
- 44. [日産化学の新中計を解説！悩める優良企業の新戦略を解説！](#)
- 45. [日産化学【4021】－事業等のリスク | Ullet（ユーレット）](#)