

# 決算補足説明資料

## 2018年3月期第1四半期(17/4~17/6)

2017年7月31日

Materials Innovation



JSR株式会社  
可能にする、化学を。



・本資料に記載されております業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいております。実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性がございます。

・当四半期よりIFRS (国際会計基準) を適用しております。なお、比較年度数値についても、日本基準からIFRSに置き換えられております。

# 目次

---

主要決算数値	… P 2
業績ハイライト	… P 3
連結損益計算書	… P 4
連結貸借対照表	… P 5
セグメント別損益:石化系事業(エラストマー/合成樹脂)	… P 6
セグメント別損益:多角化事業(半導体/ディスプレイ/その他)	… P 7
通期業績予想	… P 8
セグメント別損益:四半期推移	… P 9
日本基準からIFRSの偏差説明	… P10
IRカレンダー	… P11

# 主要決算数値

単位：百万円

	16年度 1Q	16年度 4Q	17年度 1Q	YoY	QoQ
<b>売上高</b>	<b>89,238</b>	<b>107,333</b>	<b>101,128</b>	<b>113%</b>	<b>94%</b>
エラストマー	40,528	54,055	47,853	118%	89%
合成樹脂	11,251	12,594	12,409	110%	99%
多角化	37,459	40,684	40,866	109%	100%
<b>営業利益</b> (営業利益率)	<b>6,873</b> (8%)	<b>10,234</b> (10%)	<b>12,706</b> (13%)	<b>185%</b>	<b>124%</b>
エラストマー (営業利益率)	1,246 (3%)	3,339 (6%)	5,765 (12%)	463%	173%
合成樹脂 (営業利益率)	488 (4%)	1,081 (9%)	1,418 (11%)	290%	131%
多角化 (営業利益率)	5,138 (14%)	5,814 (14%)	5,523 (14%)	107%	95%
<b>親会社の所有者に帰属する 四半期利益</b>	<b>5,053</b>	<b>7,943</b>	<b>9,449</b>	<b>187%</b>	<b>119%</b>

為替レート (円/US\$)	108	114	111
国産ナフサ価格 (円/KL)	31,600	41,900	39,000
a 市況BD価格 (US\$/Ton)	998	2,602	1,072
b MOPJ (US\$/Ton)	411	499	446
スプレッド (a-b)	587	2103	626

\*市況BD価格：Platts S.E Asia(MEAN)

# 業績ハイライト

- 2018年3月期第1四半期実績は対前年同期で大幅な増収増益となった。当年度の通期ガイダンスに対しても高い進捗率となった。
- 石油化学系事業：増収増益  
エラストマー事業は対前年同期で大幅な増収増益となった。前年度後半より合成ゴム市況が改善する中、拡販とともに販売価格の改定に努めた結果、売買スプレッドが大きく改善した。  
合成樹脂事業は、海外を中心に販売を拡大し、対前年同期で増収増益となった。
- 多角化事業：増収増益  
半導体材料事業は、半導体業界が好調に推移したことに加え、主要顧客での先端材料の採用が進み、対前年同期で販売が大きく伸長した。  
ディスプレイ材料事業は主要製品の販売伸長により順調に推移した。  
ライフサイエンス事業は抗体医薬関連分野での事業立ち上げと成長投資を継続した。
- 当第1四半期実績よりFRSに基づく開示となる。
- 第2四半期及び通期ガイダンスの見直しは行っていない。

単位：百万円

	16年度 1Q	17年度 1Q	YoY	
売上収益	89,238	101,128	+11,891	113%
売上原価	62,422	68,209	+5,787	109%
<b>売上総利益</b> (売上高に占める比率)	<b>26,816</b> (30%)	<b>32,920</b> (33%)	<b>+6,104</b>	<b>123%</b>
販売費・一般管理費 (売上高に占める比率)	20,420 (23%)	20,391 (20%)	△ 30	100%
その他の営業収益・費用	143	24	△ 118	17%
持分法による投資損益	335	153	△ 182	46%
<b>営業利益</b> (売上高に占める比率)	<b>6,873</b> (8%)	<b>12,706</b> (13%)	<b>+5,833</b>	<b>185%</b>
金融収益	254	1,007	+753	397%
うち、為替差益	-	438	+438	-
金融費用	695	225	△ 470	32%
うち、為替差損	567	-	△ 567	-
法人所得税	1,228	3,441	+2,212	280%
<b>四半期利益</b> (売上高に占める比率)	<b>5,203</b> (6%)	<b>10,047</b> (10%)	<b>+4,844</b>	<b>193%</b>
親会社の所有者 (売上高に占める比率)	5,053 (6%)	9,449 (9%)	+4,395	187%
非支配持分	150	599	+449	399%

為替レート（円/US\$）	108	111
国産ナフサ価格（円/KL）	31,600	39,000
a 市況BD価格（US\$/Ton）	998	1,072
b MOPJ（US\$/Ton）	411	446
スプレッド（a-b）	587	626

\*市況BD価格：Platts S.E Asia(MEAN)

# 連結貸借対照表

JSR Corporation

単位:百万円

	前期末 (2017/3E)	当期1Q末 (2017/6E)	増減
<b>(資産の部)</b>			
<b>流動資産</b>	344,128	316,538	△ 27,591
現金及び現金同等物	97,416	79,099	△ 18,318
営業債権及びその他の債権	111,130	104,266	△ 6,864
棚卸資産	81,917	85,595	+3,678
その他	53,665	47,578	△ 6,087
<b>非流動資産</b>	234,355	254,595	+20,239
有形固定資産	131,748	136,250	+4,502
のれん	9,331	18,968	+9,636
その他の無形資産	9,190	9,685	+495
その他	84,087	89,692	+5,606
<b>資産 合計</b>	<b>578,484</b>	<b>571,133</b>	<b>△ 7,351</b>
<b>(負債の部)</b>			
<b>流動負債</b>	139,120	121,693	△ 17,427
営業債務及びその他の債務	95,037	82,964	△ 12,073
借入金	23,741	24,566	+826
その他	20,342	14,162	△ 6,180
<b>非流動負債</b>	63,000	65,385	+2,385
借入金	38,381	39,771	+1,390
その他	24,619	25,614	+995
<b>負債 合計</b>	<b>202,120</b>	<b>187,078</b>	<b>△ 15,042</b>
<b>(資本の部)</b>			
親会社の所有者に帰属する持分	361,889	368,641	+6,752
非支配持分	14,475	15,414	+939
<b>資本 合計</b>	<b>376,364</b>	<b>384,055</b>	<b>+7,691</b>
<b>負債及び資本 合計</b>	<b>578,484</b>	<b>571,133</b>	<b>△ 7,351</b>

**自己資本比率**  
 2017/3E :62.6%  
 2017/6E :64.5%

# セグメント別損益：石化系事業

単位：百万円

	16年度 1Q	16年度 4Q	17年度 1Q
(参考) エラストマー販売数量：Ton (JSR単独 & JSR BST Elastomer)	155,451	179,434	156,913
<b>石化系売上高</b>	<b>51,779</b>	<b>66,649</b>	<b>60,262</b>
エラストマー	40,528	54,055	47,853
合成樹脂	11,251	12,594	12,409
<b>石化系営業利益</b> (営業利益率)	<b>1,735</b> (3%)	<b>4,420</b> (7%)	<b>7,183</b> (12%)
エラストマー (営業利益率)	<b>1,246</b> (3%)	<b>3,339</b> (6%)	<b>5,765</b> (12%)
合成樹脂 (営業利益率)	<b>488</b> (4%)	<b>1,081</b> (9%)	<b>1,418</b> (11%)

YoY	
+1,462	101%
+8,484	116%
+7,325	118%
+1,158	110%
+5,448	414%
+4,519	463%
+930	290%

QoQ	
-22,521	87%
-6,387	90%
-6,203	89%
-184	99%
+2,763	163%
+2,425	173%
+337	131%

為替レート (円/US\$)	108	114	111
国産ナフサ価格 (円/KL)	31,600	41,900	39,000
a 市況BD価格 (US\$/Ton)	998	2,602	1,072
b MOPJ (US\$/Ton)	411	499	446
スプレッド (a-b)	587	2103	626

\*市況BD価格：Platts S.E Asia(MEAN)

YoY 営業利益差異分析 (億円)

エラストマー	数量	+3
	価格	+41
	その他	+1
合成樹脂	数量	+4
	価格	+3
	その他	+2

QoQ 営業利益差異分析 (億円)

エラストマー	数量	-25
	価格	+38
	その他	+11
合成樹脂	数量	-1
	価格	+2
	その他	+2

# セグメント別損益: 多角化事業

単位: 百万円

	16年度 1Q	16年度 4Q	17年度 1Q
<b>多角化売上高</b>	<b>37,459</b>	<b>40,684</b>	<b>40,866</b>
半導体材料	14,697	16,246	17,617
ディスプレイ材料	13,960	14,104	13,669
その他	8,802	10,334	9,580
<b>多角化営業利益</b> (営業利益率)	<b>5,138</b> (14%)	<b>5,814</b> (14%)	<b>5,523</b> (14%)

YoY	
+3,407	109%
+2,920	120%
<b>-291</b>	<b>98%</b>
+778	109%
<b>+385</b>	<b>107%</b>

QoQ	
+183	100%
+1,371	108%
<b>-435</b>	<b>97%</b>
<b>-754</b>	<b>93%</b>
<b>-291</b>	<b>95%</b>

為替レート (円/US\$)	108	114	111
----------------	-----	-----	-----

YoY 営業利益差異分析 (億円)

多角化	数量	+13
	価格	+3
	その他	-12

QoQ 営業利益差異分析 (億円)

多角化	数量	+3
	価格	-5
	その他	-1

## 主要製品売上高成長率:

### 半導体材料

	1QYoY
Arレジスト	120%程度
多層材料	105%程度
その他リソグラフィ材料	125%強
CMP材料	130%弱
実装材料	125%弱

### ディスプレイ材料

	1QYoY
配向膜	105%程度
着色レジスト	90%弱
その他LCD材料	105%程度

### その他

	1QYoY
OFC材料	微減
アートン	155%弱
ライフサイエンス	横ばい

単位: 億円

	16年度実績 (IFRS)	17年度予想 (IFRS)		
	通期実績	上期予想	下期予想	通期予想
<b>売上高</b>	3,885	1,950	2,100	4,050
エラストマー	1,853	950	1,000	1,950
合成樹脂	460	250	250	500
多角化	1,571	750	850	1,600
<b>営業利益</b> (営業利益率)	359 (9%)	150 (8%)	200 (10%)	350 (9%)
親会社の所有者に帰属する 当期利益 (営業利益率)	302 (16%)	115 (12%)	150 (15%)	265 (14%)
<b>減価償却費</b>	147	80	90	170
<b>資本的支出</b>	318	240	230	470
<b>研究開発費</b>	197	105	105	210
為替レート (円/US\$)	108	110		
国産ナフサ価格 (円/KL)	34,725	40,000		
市況BD価格 (US\$/Ton)	1,551	1,500		

\*市況BD価格 : Platts S.E Asia(MEAN)

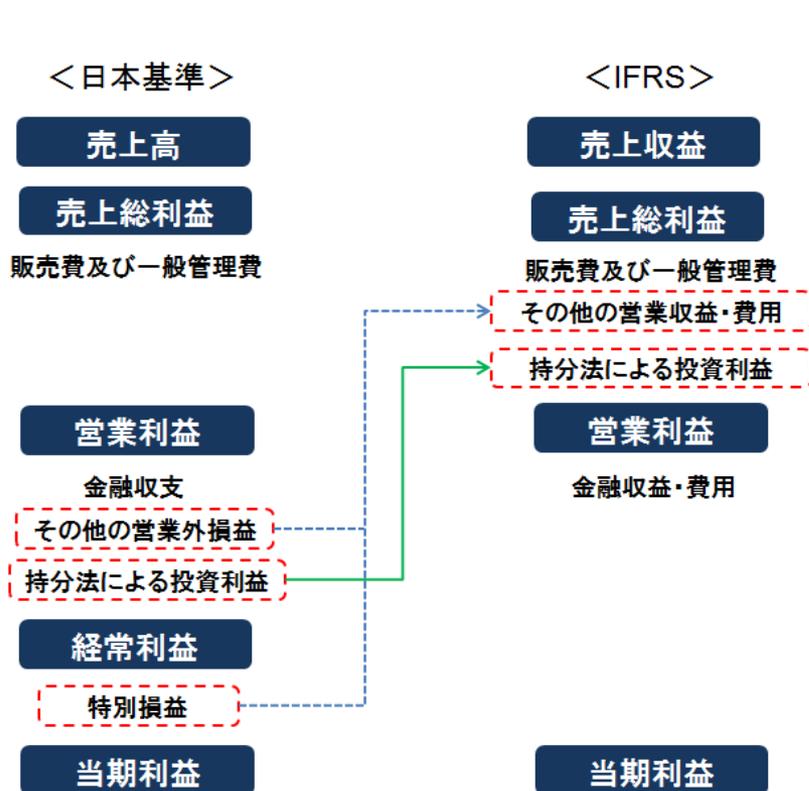
# 【参考】セグメント別損益：四半期推移

単位：百万円

	前期1Q	前期2Q	前期3Q	前期4Q	当期1Q	QoQ	
(参考) エラストマー販売数量：Ton (JSR単独 & JSR BST Elastomer)	155,451	171,845	189,258	179,434	156,913	△ 22,521	87%
<b>売上高</b>	<b>89,238</b>	<b>92,991</b>	<b>98,894</b>	<b>107,333</b>	<b>101,128</b>	<b>△ 6,204</b>	<b>94%</b>
エラストマー	40,528	42,754	48,008	54,055	47,853	△ 6,203	89%
合成樹脂	11,251	10,860	11,329	12,594	12,409	△ 184	99%
多角化	37,459	39,377	39,557	40,684	40,866	+183	100%
半導体材料	14,697	15,545	15,663	16,246	17,617	+1,371	108%
ディスプレイ材料	13,960	14,413	14,325	14,104	13,669	△ 435	97%
その他	8,802	9,419	9,570	10,334	9,580	△ 754	93%
<b>営業利益</b> (営業利益率)	<b>6,873</b> (8%)	<b>8,080</b> (9%)	<b>10,756</b> (11%)	<b>10,234</b> (10%)	<b>12,706</b> (13%)	<b>+2,472</b>	<b>124%</b>
エラストマー (営業利益率)	1,246 (3%)	1,053 (2%)	3,161 (7%)	3,339 (6%)	5,765 (12%)	+2,425	173%
合成樹脂 (営業利益率)	488 (4%)	996 (9%)	1,285 (11%)	1,081 (9%)	1,418 (11%)	+337	131%
多角化 (営業利益率)	5,138 (14%)	6,030 (15%)	6,311 (16%)	5,814 (14%)	5,523 (14%)	△ 291	95%

為替レート (円/US\$)	108	102	109	114	111
国産ナフサ価格 (円/KL)	31,600	31,300	34,100	41,900	39,000
a 市況BD価格 (US\$/Ton)	998	1,073	1,572	2,602	1,072
b MOPJ (US\$/Ton)	411	389	450	499	446
スプレッド (a-b)	587	684	1,122	2103	626

\*市況BD価格：Platts S.E Asia(MEAN)



単位:億円

	16年度1Q 日本基準	決算期変更 の影響	持分法による 投資損益	その他 (表示組替、 認識・測定差異)	16年度1Q IFRS
売上高	888	+5	-	-	892
営業利益	56	+5	+3	+4	69
当期純利益	42	+5	-	+5	52

単位:億円

	16年度 日本基準	決算期変更 の影響	持分法による 投資損益	その他 (表示組替、 認識・測定差異)	16年度 IFRS
売上高	3,906	-21	-	-	3,885
営業利益	324	+2	+7	+26	359
当期純利益	303	+2	-	-	305

## 2018年3月期

第2四半期	<b>2017年10月30日発表</b> 同日：投資家・アナリスト向けカンファレンスコール
第3四半期	<b>2018年1月29日発表</b> 同日：投資家・アナリスト向けカンファレンスコール

※上記の予定は、都合により予告なく変更となる可能性があります。