

決算補足説明資料

2018年3月期第2四半期(17/4~17/9)

2017年10月30日



JSR株式会社



・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。

・当年度より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。

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
連結財政状態計算書	… 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
【参考】セグメント別損益:四半期推移	… P 9
【参考】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

JSR Corporation

単位：百万円

	16年度 上期	17年度 1Q	17年度 2Q	17年度 上期	YoY	QoQ
売上収益	182,229	101,128	102,410	203,538	112%	101%
エラストマー	83,282	47,853	46,766	94,619	114%	98%
合成樹脂	22,111	12,409	12,735	25,144	114%	103%
多角化	76,836	40,866	42,909	83,775	109%	105%
営業利益 (営業利益率)	14,953 (8%)	12,706 (13%)	10,658 (10%)	23,365 (12%)	156%	84%
エラストマー (営業利益率)	2,300 (3%)	5,765 (12%)	2,812 (6%)	8,577 (9%)	373%	49%
合成樹脂 (営業利益率)	1,485 (7%)	1,418 (11%)	1,752 (14%)	3,170 (13%)	214%	124%
多角化 (営業利益率)	11,169 (15%)	5,523 (14%)	6,095 (14%)	11,618 (14%)	104%	110%
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	11,696	9,449	8,521	17,970	154%	90%

	為替レート (円/US\$)	105	111	111	111
	国産ナフサ価格 (円/KL)	31,450	39,100	36,200	37,650
a	市況BD価格 (US\$/Ton)	1,037	1,072	1,198	1,135
b	MOPJ (US\$/Ton)	400	446	468	457
	スプレッド (a-b)	637	626	730	678

*市況BD価格：Platts S.E Asia (MEAN)

- 2018年3月期第2四半期実績は対前年同期で大幅な増収増益となった。
- 石油化学系事業：増収増益
エラストマー事業は、売買スプレッドの改善、タイ子会社の収益拡大により、対前年同期で大幅な増収増益となった。対第1四半期では、販売量は順調に拡大したものの、市況変動に伴う売買スプレッドの縮小により減益となった。
合成樹脂事業は、海外向け販売拡大及び、売買スプレッドの改善により、対前年同期で大幅な増収増益となった。
- 多角化事業：増収増益
半導体材料事業は、堅調な半導体市場を背景に、主要顧客での先端材料の採用が拡大し、対前年同期で売上が大きく伸長した。
ディスプレイ材料事業は市場が成長している中国を中心に売上を拡大し、収益が順調に推移した。
ライフサイエンス事業は、特に第2四半期にかけて、抗体医薬関連分野の事業立ち上げが進展した。
- 第2四半期までの業績を受け、通期ガイダンスを売上高4,100億円、営業利益430億円に上方修正した(2017年10月23日公表済み)。下期は、当初ガイダンスの環境認識から大きな変更はない見通しのもと、各事業の拡大を着実に進めていく。

連結損益計算書

JSR Corporation

	16年度 上期	17年度 上期	YoY	
売上収益	182,229	203,538	+21,310	112%
売上原価	128,904	139,940	+11,036	109%
売上総利益 (売上高に占める比率)	53,324 (29%)	63,598 (31%)	+10,274	119%
販売費・一般管理費 (売上高に占める比率)	40,173 (22%)	41,659 (21%)	+1,487	104%
その他の営業収益・費用	1,266	954	△ 312	75%
持分法による投資損益	535	472	△ 63	88%
営業利益 (売上高に占める比率)	14,953 (8%)	23,365 (12%)	+8,412	156%
金融収益	680	1,894	+1,214	279%
うち、為替差益	-	1,198	+1,198	-
金融費用	1,086	429	△ 658	39%
うち、為替差損	833	-	△ 833	-
法人所得税	2,669	5,646	+2,977	212%
四半期利益 (売上高に占める比率)	11,877 (7%)	19,183 (9%)	+7,306	162%
親会社の所有者 (売上高に占める比率)	11,696 (6%)	17,970 (9%)	+6,274	154%
非支配持分	181	1,214	+1,033	670%

単位:百万円

為替レート (円/US\$)	105	111
国産ナフサ価格 (円/KL)	31,450	37,650
a 市況BD価格 (US\$/Ton)	1,037	1,135
b MOPJ (US\$/Ton)	400	457
スプレッド (a-b)	637	678

*市況BD価格: Platts S.E Asia (MEAN)

連結財政状態計算書

JSR Corporation

	前期末 (2017/3E)	当期2Q末 (2017/9E)	増減
(資産の部)			
流動資産	344,128	335,993	△ 8,135
現金及び現金同等物	97,416	82,441	△ 14,975
営業債権及びその他の債権	111,130	117,085	+5,955
棚卸資産	81,918	86,353	+4,435
その他	53,665	50,115	△ 3,550
非流動資産	234,355	273,017	+38,662
有形固定資産	131,748	144,826	+13,078
のれん	9,331	19,996	+10,665
その他の無形資産	9,190	10,181	+991
その他	84,087	98,015	+13,928
資産 合計	578,484	609,011	+30,527
(負債の部)			
流動負債	139,120	140,610	+1,489
営業債務及びその他の債務	95,037	96,845	+1,808
借入金	23,740	26,653	+2,913
その他	20,342	17,111	△ 3,231
非流動負債	63,000	68,988	+5,988
借入金	38,381	41,477	+3,096
その他	24,619	27,511	+2,892
負債 合計	202,120	209,597	+7,477
(資本の部)			
親会社の所有者に帰属する持分	361,889	382,907	+21,018
非支配持分	14,475	16,506	+2,031
資本 合計	376,364	399,413	+23,049
負債及び資本 合計	578,484	609,011	+30,527

単位:百万円

自己資本比率
2017/3E : 62.6%
2017/9E : 62.9%

セグメント別損益：石化系事業

JSR Corporation

単位：百万円

	16年度 上期	17年度 1Q	17年度 2Q	17年度 上期	YoY		QoQ	
(参考) エラストマー販売数量：Ton (JSR単独 & JSR BST Elastomer)	327,296	156,913	166,036	322,949	△ 4,347	99%	+9,122	106%
石化系売上収益	105,393	60,262	59,501	119,764	+14,371	114%	△ 761	99%
エラストマー	83,282	47,853	46,766	94,619	+11,337	114%	△ 1,086	98%
合成樹脂	22,111	12,409	12,735	25,144	+3,034	114%	+326	103%
石化系営業利益 (営業利益率)	3,784 (4%)	7,183 (12%)	4,564 (8%)	11,747 (10%)	+7,962	310%	△ 2,619	64%
エラストマー (営業利益率)	2,300 (3%)	5,765 (12%)	2,812 (6%)	8,577 (9%)	+6,277	373%	△ 2,953	49%
合成樹脂 (営業利益率)	1,485 (7%)	1,418 (11%)	1,752 (14%)	3,170 (13%)	+1,686	214%	+334	124%

為替レート (円/US\$)	105	111	111	111
国産ナフサ価格 (円/KL)	31,450	39,100	36,200	37,650
a 市況BD価格 (US\$/Ton)	1,037	1,072	1,198	1,135
b MOPJ (US\$/Ton)	400	446	468	457
スプレッド (a-b)	637	626	730	678

*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	△5
	価格	+55
	その他	+13
合成樹脂	数量	+4
	価格	+8
	その他	+5

QoQ 営業利益差異分析 (億円)

エラストマー	数量	+4
	価格	△36
	その他	+2
合成樹脂	数量	+2
	価格	+5
	その他	△4

セグメント別損益：多角化事業

単位:百万円

	16年度 上期	17年度 1Q	17年度 2Q	17年度 上期
多角化売上収益	76,836	40,866	42,909	83,775
半導体材料	30,243	17,617	19,268	36,885
ディスプレイ材料	28,373	13,669	13,854	27,523
その他	18,221	9,580	9,786	19,366
多角化営業利益 (営業利益率)	11,169 (15%)	5,523 (14%)	6,095 (14%)	11,618 (14%)

為替レート (円/US\$)	105	111	111	111

YoY	
+6,939	109%
+6,643	122%
△ 849	97%
+1,145	106%
+449	104%

QoQ	
+2,042	105%
+1,651	109%
+185	101%
+206	102%
+571	110%

YoY 営業利益差異分析 (億円)

多角化	数量	+34
	価格	+14
	その他	△44

QoQ 営業利益差異分析 (億円)

多角化	数量	+19
	価格	△4
	その他	△9

主要製品売上収益成長率：

半導体材料

	上期YoY
ArF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%程度
CMP材料	135%程度
実装材料	125%程度

ディスプレイ材料

	上期YoY
配向膜	微増
着色レジスト	90%程度
その他LCD材料	110%弱

その他

	上期YoY
OFC材料	横ばい
アートン	120%程度
ライフサイエンス	105%強

通期業績予想 <太枠内:変更箇所>

単位：億円

	16年度実績 (IFRS)	17年度予想 (IFRS)		
	通期実績	上期実績	下期予想	通期予想
売上収益	3,885	2,035	2,065	4,100
エラストマー	1,853	946	954	1,900
合成樹脂	460	251	249	500
多角化	1,571	838	862	1,700
営業利益 (営業利益率)	359 (9%)	234 (12%)	196 (9%)	430 (11%)
親会社の所有者に帰属する 当期利益 (当期利益率)	302 (8%)	180 (9%)	135 (7%)	315 (8%)

減価償却費	147	80	90	170
資本的支出	318	209	261	470
研究開発費	197	98	112	210

為替レート (円/US\$)	108	111	110	111
国産ナフサ価格 (円/KL)	34,725	37,650	40,000	38,825
市況BD価格 (US\$/Ton)	1,551	1,135	1,200	1,168

*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

JSR Corporation

	前期1Q	前期2Q	前期3Q	前期4Q	当期1Q	当期2Q	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	166,036	+9,122	106%
売上収益	89,238	92,991	98,894	107,333	101,128	102,410	+1,282	101%
エラストマー	40,528	42,754	48,008	54,055	47,853	46,766	△ 1,086	98%
合成樹脂	11,251	10,860	11,329	12,594	12,409	12,735	+326	103%
多角化	37,459	39,377	39,557	40,684	40,866	42,909	+2,042	105%
半導体材料	14,697	15,545	15,663	16,246	17,617	19,268	+1,651	109%
ディスプレイ材料	13,960	14,413	14,325	14,104	13,669	13,854	+185	101%
その他	8,802	9,419	9,570	10,334	9,580	9,786	+206	102%
営業利益 (営業利益率)	6,873 (8%)	8,080 (9%)	10,756 (11%)	10,234 (10%)	12,706 (13%)	10,658 (10%)	△ 2,048	84%
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%)	2,812 (6%)	△ 2,953	49%
合成樹脂 (営業利益率)	488 (4%)	996 (9%)	1,285 (11%)	1,081 (9%)	1,418 (11%)	1,752 (14%)	+334	124%
多角化 (営業利益率)	5,138 (14%)	6,030 (15%)	6,311 (16%)	5,814 (14%)	5,523 (14%)	6,095 (14%)	+571	110%

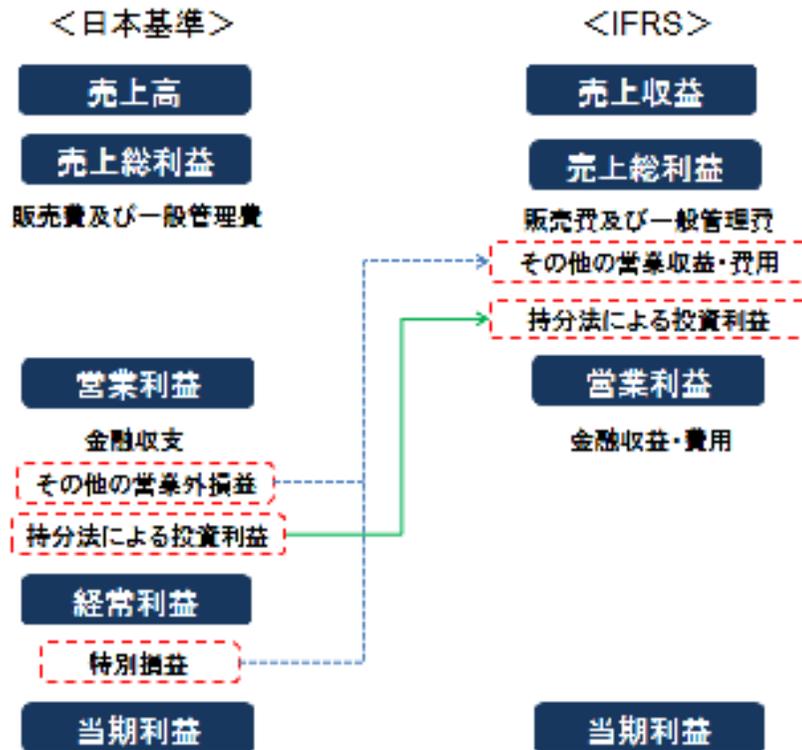
単位:百万円

	為替レート (円/US\$)	108	102	109	114	111	111
	国産ナフサ価格 (円/KL)	31,600	31,300	34,100	41,900	39,100	36,200
a	市況BD価格 (US\$/Ton)	998	1,073	1,572	2,602	1,072	1,198
b	MOPJ (US\$/Ton)	411	389	450	499	446	468
	スプレッド (a-b)	587	684	1,122	2,103	626	730

*市況BD価格：Platts S.E Asia(MEAN)

【参考】営業利益 日本基準からIFRSの偏差説明

営業利益 日本基準からIFRSへの組替(億円)



単位:億円

	16年度2Q 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2Q IFRS
売上高	1,819	+4	-	-	1,822
営業利益	123	+2	+5	+19	150
当期純利益	110	+2	-	+7	119

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3四半期	2018年1月29日発表 同日：投資家・アナリスト向けカンファレンスコール
第4四半期	2018年4月25日発表 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。