



2017年度第2四半期 決算説明(業績説明)

東ソー株式会社
2017年11月7日

説明項目

- I. トピックス
- II. 2017年度第2四半期業績
 - * 売上高分析
 - * 利益分析
 - * 貸借対照表
 - * 連結C/F
- III. 2017年度業績予想
 - * 売上高分析
 - * 利益分析
- IV. 連結指標推移

I . トピックス

- 18年 夏予定 分離精製剤「トヨパール」の生産能力を増強
- 18年 冬予定 南陽事業所の発電用ボイラをリプレース
- 18年 冬予定 P R I I 社が塩化ビニル樹脂製造設備の生産能力を増強
- 19年 春予定 南陽事業所のハイシリカゼオライト製造設備の生産能力を増強
- 20年 春予定 ナフサ分解炉効率化及びガスタービンの設置

II . 2017年度

第2四半期業績

連結対象会社

(単位:社)

	16年2Q	17年2Q	増 減	内 訳
連結子会社	93	93	-	
持分法会社	14	14	-	
連結対象会社	107	107	-	

当期業績

(単位:億円)

	16年度 2Q累計	17年度 2Q累計	増 減
売 上 高	3,371	3,917	545
営 業 利 益	413	545	132
経 常 利 益	366	583	216
四 半 期 純 利 益	249	403	154

為替レート[¥ /US \$]	105.20	111.04	5.84
[¥ /EUR]	118.04	126.32	8.28
海外会社換算レート[¥ /US \$]	102.91	112.34	9.43
[¥ /EUR]	114.39	121.66	7.27
国産ナフサ[¥ /KL]	31,450	37,650	6,200
ベンゼン [\$ /t]	634	765	131
P V C [\$ /t]	794	847	53
V C M [\$ /t]	637	665	28
液体苛性 [\$ /t]	340	494	154
M D I (Monomeric) [\$ /t]	1,704	2,652	948
M D I (Polymeric) [\$ /t]	1,228	2,177	949

主な指標比較

(単位:億円)

	16年度 2Q累計	17年度 2Q累計	増 減
設 備 投 資 額	173	181	8
減 価 償 却 費	132	143	11
研 究 開 発 費	70	75	5
有 利 子 負 債 〈 期末残高 〉	1,762	1,313	△449
金 融 収 支	1	6	4
自己資本比率[%]	49.3	56.5	7.2
従 業 員 数 [人]	12,296	12,559	263

総売上高分析

(単位:億円)

	16年度 2Q累計	17年度 2Q累計	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数 量 差	価 格 差	
石 油 化 学	730	889	159	37	122	6
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	1,262	1,560	299	23	276	42
機 能 商 品	823	919	95	54	41	43
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	366	349	△18	△24	6	6
そ の 他	190	200	10	9	1	0
合 計	3,371	3,917	545	99	446	97

石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	16年度 2Q累計	17年度 2Q累計	増減	増減要因		為替の 影響
	金額	金額		数量差	価格差	
オレフィン	451	582	131	27	104	4
ポリマー	278	307	29	10	18	2
合計	730	889	159	37	122	6

クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	16年度 2Q累計	17年度 2Q累計	増減	増減要因		為替の 影響
	金額	金額		数量差	価格差	
化学品	725	860	134	28	107	22
ウレタン	489	651	162	△8	170	20
セメント	47	49	2	3	△1	0
合計	1,262	1,560	299	23	276	42

機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	16年度 2Q累計	17年度 2Q累計	増減	増減要因		為替の 影響
	金額	金額		数量差	価格差	
バイオサイエンス	193	212	18	8	10	11
有機化成品	208	236	28	17	11	10
高機能材料	422	472	50	29	20	21
合計	823	919	95	54	41	43

エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

	16年度 2Q累計	17年度 2Q累計	増減	増減要因		為替の 影響
	金額	金額		数量差	価格差	
エンジニアリング	366	349	△18	△24	6	6

その他事業売上高分析

(単位:億円)

	16年度 2Q累計	17年度 2Q累計	増減	増減要因		為替の 影響
	金額	金額		数量差	価格差	
その他	190	200	10	9	1	0

営業利益分析

(単位:億円)

	16年度 2Q累計	17年度 2Q累計	増減	増減要因		
	金額	金額		数量差	交易条件	固定費差他
石油化学	73	103	30	15	4	11
クロル・アルカリ	134	249	115	3	126	△14
機能商品	183	179	△5	16	△9	△12
エンジニアリング	11	2	△9	△8	0	△1
その他	12	13	1	0	0	0
合計	413	545	132	26	121	△15

経常利益分析

(単位:億円)

	16年度 2Q累計	17年度 2Q累計	増 減
営業利益	413	545	132
金融収支	1	6	4
為替差損益	△67	16	83
持分法損益	11	9	△2
受取保険金	1	0	△1
その他	7	7	△1
経常利益	366	583	216

四半期純利益分析

(単位:億円)

	16年度 2Q累計	17年度 2Q累計	増 減
経常利益	366	583	216
固定資産売却益	1	0	△1
固定資産除却損	△7	△6	1
投資有価証券評価損	△1	-	1
その他	0	0	0
法人税等	△108	△175	△67
非支配株主に帰属する四半期純利益	△3	1	3
四半期純利益	249	403	154

連結 貸借対照表(資産の部)

(単位:億円)

借 方	17年3月末	17年9月末	増 減
現 預 金	858	761	△97
受 手 ・ 売 掛	1,995	2,068	72
棚 卸 資 産	1,274	1,296	22
その他流動資産	353	344	△9
固 定 資 産	2,384	2,419	35
投資有価証券	561	637	76
その他投資等	401	395	△6
資 産 計	7,826	7,919	93

連結 貸借対照表(負債純資産の部)

(単位:億円)

貸 方	17年3月末	17年9月末	増 減
支 手 ・ 買 掛	998	885	△113
有 利 子 負 債	1,398	1,313	△85
引 当 金 他 負 債	946	899	△48
資 本 金	552	552	-
資 本 剰 余 金	447	447	0
その他剰余金等	3,136	3,477	341
非支配株主持分	349	346	△3
負 債 純 資 産 計	7,826	7,919	93

連結キャッシュ・フロー

(単位:億円)

		16年度 2Q累計	17年度 2Q累計	増 減
営業キャッシュ・フロー	税引前四半期純利益	359	577	218
	減価償却費	144	157	13
	法人税等	△79	△247	△169
	その他	5	△158	△162
	計	430	330	△100
投資キャッシュ・フロー		△159	△230	△71
フリー・キャッシュ・フロー		271	100	△171
財務キャッシュ・フロー	有利子負債	△220	△86	134
	配当金	△45	△107	△62
	その他	△2	△3	△1
	計	△267	△196	71
現金及び現金同等物に係る換算差額		△25	△1	24
現金及び現金同等物(期首)		749	855	106
増 減		△20	△97	△77
現金及び現金同等物(期末)		729	758	29

Ⅲ. 2017年度業績予想

連結対象会社

(単位:社)

	16年度	17年度 (予想)	増減	内 訳
連結子会社	93	91	△2	減少△2 機:東ソー有機化学㈱ 機:東ソー・エフテック㈱
持分法会社	14	14	-	
連結対象会社	107	105	△2	

機:機能商品

通期業績予想

(単位:億円)

	16年度	17年度 (予想)	増減
売上高	7,430	8,000	570
営業利益	1,112	1,180	68
経常利益	1,131	1,200	69
当期純利益	757	820	63
為替レート[¥/US\$]	108.35	110.52	2.17
[¥/EUR]	118.75	128.16	9.41
海外会社換算レート[¥/US\$]	116.49	111.17	△5.32
[¥/EUR]	122.70	125.83	3.13
国産ナフサ[¥/KL]	34,725	40,325	5,600
ベンゼン [\$/t]	727	750~850	-
PVC [\$/t]	855	800~900	-
VC M [\$/t]	710	650~750	-
液体苛性 [\$/t]	388	450~550	-
MDI(Monomeric)[\$/t]	1,922	2,400~2,600	-
MDI(Polymeric)[\$/t]	1,544	2,000~2,200	-

主な指標比較

(単位:億円)

	16年度	17年度 (予想)	増減
設備投資額	378	480	102
減価償却費	274	300	26
研究開発費	144	150	6
有利子負債 〈期末残高〉	1,398	1,150	△248
金融収支	0	4	4
自己資本比率[%]	52.8	58.0	5.2
従業員数[人]	12,292	12,500	208

総売上高分析

(単位:億円)

	16年度	17年度 (予想)	増減	増減要因		為替の 影響
	金額	金額		数量差	価格差	
石油化学	1,617	1,708	91	△60	150	6
クロル・アルカリ	2,797	3,213	417	112	304	△20
機能商品	1,759	1,832	73	90	△17	△14
エンジニアリング	866	849	△17	△17	0	0
その他	391	398	6	3	3	0
合計	7,430	8,000	570	129	440	△28

石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	16年度	17年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数量差	価格差	
オレフィン	1,048	1,098	50	△65	115	4
ポリマー	570	610	41	5	35	3
合 計	1,617	1,708	91	△60	150	6

クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	16年度	17年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数量差	価格差	
化 学 品	1,600	1,792	192	71	121	△12
ウレタン	1,102	1,322	219	36	184	△9
セメント	95	99	5	5	△1	0
合 計	2,797	3,213	417	112	304	△20

機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	16年度	17年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数量差	価格差	
バイオサイエンス	418	433	15	19	△4	△3
有機化成品	437	458	21	26	△5	△7
高機能材料	904	941	36	45	△8	△4
合 計	1,759	1,832	73	90	△17	△14

エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

	16年度	17年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数量差	価格差	
エンジニアリング	866	849	△17	△17	0	0

その他事業売上高分析

(単位:億円)

	16年度	17年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数 量 差	価 格 差	
そ の 他	391	398	6	3	3	0

営業利益分析

(単位:億円)

	16年度	17年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		
	金 額	金 額		数 量 差	交 易 条 件	固 定 費 差 他
石 油 化 学	201	199	△1	△4	△8	11
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	479	575	95	26	122	△53
機 能 商 品	354	341	△13	41	△11	△43
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	51	41	△11	△9	0	△2
そ の 他	27	25	△2	△2	1	0
合 計	1,112	1,180	68	51	104	△87

経常利益分析

(単位:億円)

	16年度	17年度 (予想)	増 減
営 業 利 益	1,112	1,180	68
金 融 収 支	0	4	4
為 替 差 損 益	△20	0	21
持 分 法 損 益	24	19	△5
受 取 保 険 金	3	0	△3
受 取 補 償 金	1	0	△1
そ の 他	11	△3	△15
経 常 利 益	1,131	1,200	69

当期純利益分析

(単位:億円)

	16年度	17年度 (予想)	増 減
経 常 利 益	1,131	1,200	69
固 定 資 産 売 却 益	2	0	△1
投 資 有 価 証 券 売 却 益	6	0	△6
固 定 資 産 除 却 損	△19	△16	2
投 資 有 価 証 券 評 価 損	△1	-	1
減 損 損 失	△13	0	13
そ の 他	0	0	0
法 人 税 等	△329	△349	△20
非支配株主に帰属する 当期純利益	△20	△15	5
当 期 純 利 益	757	820	63

IV. 連結指標推移

連結業績推移

(単位:億円)

	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度 (予想)
売上高	7,723	8,097	7,537	7,430	8,000
営業利益	416	514	694	1,112	1,180
経常利益	495	602	658	1,131	1,200
当期純利益	296	623	397	757	820

<参考>

	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度 (予想)
連結子会社(社)	96	91	93	93	91
持分法会社(社)	16	15	14	14	14
平均為替レート[¥/US\$]	100.17	109.76	120.15	108.35	110.52
[¥/EUR]	134.22	138.69	132.60	118.75	128.16
国産ナフサ[¥/KL]	67,325	63,450	42,800	34,675	40,325
ベンゼン[\$/t]	1,281	1,059	663	727	750~850
PVC[\$/t]	997	940	787	855	800~900
VCM[\$/t]	869	829	664	710	650~750
液体苛性[\$/t]	365	342	346	388	450~550
MDI(Monomeric)[\$/t]	2,379	2,265	1,719	1,922	2,400~2,600
MDI(Polymeric)[\$/t]	1,918	1,731	1,147	1,544	2,000~2,200

連結売上高推移(事業セグメント別)

(単位:億円)

	16年度				17年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	346	384	414	474	889	819
クロル・アルカリ	628	634	665	870	1,560	1,653
機能商品	432	392	403	532	919	913
エンジニアリング	161	205	178	321	349	500
その他	95	95	102	99	200	198
合計	1,661	1,710	1,763	2,296	3,917	4,083

連結 営業利益推移(事業セグメント別)

(単位:億円)

	16年度				17年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	28	45	61	66	103	97
クロル・アルカリ	51	83	146	199	249	325
機能商品	93	90	81	89	179	162
エンジニアリング	0	11	6	34	2	38
その他	4	8	6	9	13	12
合計	176	237	302	397	545	635

連結 指標推移

(単位:億円)

	13年度	14年度	15年度	16年度	17年度(予想)
設備投資額	237	331	279	378	480
減価償却費	318	328	318	274	300
研究開発費	125	129	137	144	150
有利子負債	2,862	2,715	1,996	1,398	1,150
金融収支	△ 26	△ 17	△ 7	0	4
自己資本比率[%]	30.4	37.8	46.3	52.8	58.0
従業員数[人]	11,421	11,594	12,037	12,292	12,500