



2018年度第2四半期 決算説明（業績説明）

東ソー株式会社
2018年11月7日

説明項目

- I . トピックス
- II . 2018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 . 2018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

- 1 8 年 9 月 分離精製剤「トヨパール」の生産能力を増強
- 1 8 年 冬予定 南陽事業所の発電用ボイラをリプレース
- 1 8 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
- 1 9 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
- 1 9 年 夏予定 南陽事業所のジルコニア粉末製造設備の生産能力を増強
- 2 0 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. 2018年度 第2四半期業績

連結対象会社

(単位:社)

	17年2Q	18年2Q	増 減	内 訳
連結子会社	93	92	△1	新規+1 ク:東曹(中国)投資有限公司 減少△2 機:東ソー有機化学(株) 機:東ソー・エフテック(株)
持分法会社	14	14	-	
連結対象会社	107	106	△1	

ク:クロル・アルカリ 機:機能商品

当期業績

(単位:億円)

	17年度 2Q累計	18年度 2Q累計	増 減
売 上 高	3,917	4,245	328
営 業 利 益	545	560	15
経 常 利 益	583	607	25
四 半 期 純 利 益	403	417	14

為替レート[¥ /US \$]	111.04	110.26	△0.78
[¥ /EUR]	126.32	129.79	3.47
海外会社換算レート[¥/US\$]	112.34	108.67	△3.67
[¥/EUR]	121.66	131.55	9.89
国産ナフサ [¥ /KL]	37,600	51,150	13,550
ベンゼン [\$/t]	765	849	85
P V C [\$/t]	847	918	72
V C M [\$/t]	665	735	70
液体苛性 [\$/t]	494	464	△30
M D I (Monomeric)[\$/t]	2,652	3,216	564
M D I (Polymeric)[\$/t]	2,177	2,058	△119

主な指標比較

(単位:億円)

	17年度 2Q累計	18年度 2Q累計	増 減
設 備 投 資 額	181	319	138
減 価 償 却 費	143	150	8
研 究 開 発 費	75	81	6
有 利 子 負 債 〈 期末残高 〉	1,313	1,039	△274
金 融 収 支	6	9	3
自己資本比率[%]	56.9	60.9	4.0
従 業 員 数 [人]	12,559	12,968	409

総売上高分析

(単位:億円)

	17年度 2Q累計	18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	889	939	50	△85	135	△3
クロル・アルカリ	1,560	1,687	127	△25	152	△7
機 能 商 品	919	984	65	56	10	7
エンジニアリング	349	419	70	68	2	2
そ の 他	200	215	15	5	10	0
合 計	3,917	4,245	328	19	309	△1

石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度 2Q累計	18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	582	616	34	△77	111	△2
ポリマー	307	323	16	△8	24	△1
合 計	889	939	50	△85	135	△3

クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度 2Q累計	18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	860	937	77	△12	89	△8
ウ レ タ ン	651	701	50	△11	61	2
セ メ ン ト	49	49	0	△2	1	0
合 計	1,560	1,687	127	△25	152	△7

機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度 2Q累計	18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	212	217	5	2	3	2
有機化成品	236	232	△4	△10	6	△1
高機能材料	472	536	64	63	1	5
合 計	919	984	65	56	10	7

エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度 2Q累計	18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	349	419	70	68	2	2

その他事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度 2Q累計	18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	200	215	15	5	10	0

営業利益分析

(単位:億円)

	17年度 2Q累計	18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	103	80	△23	△15	△22	15
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	249	251	2	14	△14	2
機 能 商 品	179	193	14	39	△5	△19
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	2	24	22	22	0	0
そ の 他	13	13	0	0	0	0
合 計	545	560	15	58	△41	△3

経常利益分析

(単位:億円)

	17年度 2Q累計	18年度 2Q累計	増 減
営 業 利 益	545	560	15
金 融 収 支	6	9	3
為 替 差 損 益	16	27	11
持 分 法 損 益	9	6	△3
そ の 他	7	5	△2
経 常 利 益	583	607	25

四半期純利益分析

(単位:億円)

	17年度 2Q累計	18年度 2Q累計	増 減
経 常 利 益	583	607	25
固 定 資 産 売 却 益	0	3	3
投 資 有 価 証 券 売 却 益	0	1	1
固 定 資 産 除 却 損	△6	△11	△5
そ の 他	0	△1	△1
法 人 税 等	△175	△176	△1
非支配株主に帰属する四半期純利益	1	△7	△8
四 半 期 純 利 益	403	417	14

連結 貸借対照表(資産の部)

(単位:億円)

借 方	18年3月末	18年9月末	増 減
現 預 金	1,066	834	△232
受 手 ・ 売 掛	2,197	2,257	60
棚 卸 資 産	1,418	1,505	87
その他流動資産	236	248	12
有形・無形固定資産	2,478	2,648	170
投資有価証券	624	653	30
その他投資等	440	429	△10
資 産 計	8,457	8,574	116

連結 貸借対照表(負債純資産の部)

(単位:億円)

貸 方	18年3月末	18年9月末	増 減
支 手 ・ 買 掛	1,041	1,062	21
有 利 子 負 債	1,078	1,039	△40
引 当 金 他 負 債	1,058	882	△176
資 本 金	552	552	-
資 本 剰 余 金	449	449	0
その他剰余金等	3,910	4,221	310
非支配株主持分	370	370	0
負債純資産計	8,457	8,574	116

連結キャッシュ・フロー

(単位:億円)

		17年度 2Q累計	18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	577	600	23
	減価償却費	157	167	10
	法人税等	△247	△272	△25
	その他	△158	△271	△113
	計	330	225	△105
投資キャッシュ・フロー		△230	△307	△77
フリー・キャッシュ・フロー		100	△82	△182
財務キャッシュ・フロー	有利子負債	△86	△35	50
	配当金	△107	△104	3
	その他	△3	△3	0
	計	△196	△142	54
現金及び現金同等物に係る換算差額		△1	△8	△7
現金及び現金同等物(期首)		855	1,062	207
増 減		△97	△232	△135
現金及び現金同等物(期末)		758	830	72

Ⅲ. 2018年度業績予想

連結対象会社

(単位:社)

	17年度	18年度 (予想)	増 減	内 訳
連結子会社	92	92	—	
持分法会社	14	14	—	
連結対象会社	106	106	—	

通期業績予想

(単位:億円)

	17年度	18年度 (予想)	増 減
売 上 高	8,229	8,800	571
営 業 利 益	1,306	1,000	△306
経 常 利 益	1,323	1,050	△273
当 期 純 利 益	888	710	△178
為 替 レート [¥ / US \$]	110.85	110.13	△0.72
[¥ / EUR]	129.66	129.90	0.24
海外会社換算レート[¥/US\$]	112.16	109.34	△2.82
[¥ / EUR]	126.70	130.78	4.08
国産ナフサ [¥ / KL]	41,925	55,075	13,150
ベンゼン [\$ / t]	814	800 ~ 900	-
P V C [\$ / t]	860	800 ~ 900	-
V C M [\$ / t]	683	650 ~ 750	-
液体苛性 [\$ / t]	560	400 ~ 500	-
MDI(Monomeric)[\$ / t]	2,957	2,700 ~ 2,900	-
MDI(Polymeric)[\$ / t]	2,518	1,700 ~ 1,900	-

主な指標比較

(単位:億円)

	17年度	18年度 (予想)	増 減
設 備 投 資 額	395	670	275
減 価 償 却 費	298	320	22
研 究 開 発 費	155	170	15
有 利 子 負 債 〈 期 末 残 高 〉	1,078	1,000	△78
金 融 収 支	6	9	3
自 己 資 本 比 率 [%]	58.0	61.0	3.0
従 業 員 数 [人]	12,595	13,000	405

総売上高分析

(単位:億円)

	17年度	18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	1,748	1,995	248	△27	274	△5
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	3,350	3,369	19	△17	36	△24
機 能 商 品	1,871	2,010	139	135	4	△5
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	848	990	141	141	0	0
そ の 他	411	436	25	7	18	0
合 計	8,229	8,800	571	240	332	△35

石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度	18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	1,130	1,316	186	△25	211	△4
ポリマー	618	679	62	△2	63	△2
合 計	1,748	1,995	248	△27	274	△5

クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度	18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	1,833	1,913	80	△38	118	△18
ウ レ タ ン	1,419	1,356	△64	22	△86	△6
セ メ ン ト	98	100	2	△1	3	0
合 計	3,350	3,369	19	△17	36	△24

機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度	18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	421	448	27	28	△1	△1
有機化成品	477	478	0	△9	9	△3
高機能材料	973	1,085	112	117	△4	0
合 計	1,871	2,010	139	135	4	△5

エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度	18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	848	990	141	141	0	0

その他事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度	18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	411	436	25	7	18	0

営業利益分析

(単位：億円)

	17年度	18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	225	159	△66	△17	△38	△11
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	666	393	△273	56	△299	△30
機 能 商 品	339	354	15	75	△16	△45
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	49	71	22	23	0	0
そ の 他	27	23	△3	△3	0	0
合 計	1,306	1,000	△306	133	△353	△86

経常利益分析

(単位:億円)

	17年度	18年度 (予想)	増 減
営 業 利 益	1,306	1,000	△ 306
金 融 収 支	6	9	3
為 替 差 損 益	△21	15	35
持 分 法 損 益	19	12	△7
受 取 保 険 金	2	3	1
そ の 他	10	11	1
経 常 利 益	1,323	1,050	△273

当期純利益分析

(単位:億円)

	17年度	18年度 (予想)	増 減
経 常 利 益	1,323	1,050	△273
固 定 資 産 売 却 益	2	3	2
投 資 有 価 証 券 売 却 益	3	1	△2
固 定 資 産 売 却 損	△1	0	1
固 定 資 産 除 却 損	△14	△22	△8
減 損 損 失	△9	△1	8
そ の 他	0	0	0
法 人 税 等	△391	△293	98
非 支 配 株 主 に 帰 属 す る 当 期 純 利 益	△25	△28	△4
当 期 純 利 益	888	710	△178

IV. 連結指標推移

連結業績推移

(単位:億円)

	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度 (予想)
売上高	8,097	7,537	7,430	8,229	8,800
営業利益	514	694	1,112	1,306	1,000
経常利益	602	658	1,131	1,323	1,050
当期純利益	623	397	757	888	710

<参考>

	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度 (予想)
連結子会社(社)	91	93	93	92	92
持分法会社(社)	15	14	14	14	14
平均為替レート[¥/US\$]	109.76	120.15	108.35	110.85	110.13
[¥/EUR]	138.69	132.60	118.75	129.66	129.90
国産ナフサ[¥/KL]	63,450	42,800	34,725	41,925	55,075
ベンゼン[\$/t]	1,059	663	727	814	800~900
PVC[\$/t]	940	787	855	860	800~900
VCM[\$/t]	829	664	710	683	650~750
液体苛性[\$/t]	342	346	388	560	400~500
MDI(Monomeric)[\$/t]	2,265	1,719	1,922	2,957	2,700~2,900
MDI(Polymeric)[\$/t]	1,731	1,147	1,544	2,518	1,700~1,900

連結 売上高推移(事業セグメント別)

(単位:億円)

	17年度				18年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	462	427	465	394	939	1,056
クロル・アルカリ	754	806	870	921	1,687	1,682
機能商品	445	474	465	487	984	1,026
エンジニアリング	146	203	194	306	419	571
その他	98	102	109	102	215	221
合計	1,904	2,012	2,103	2,209	4,245	4,555

連結 営業利益推移(事業セグメント別)

(単位:億円)

	17年度				18年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	43	60	73	49	80	79
クロル・アルカリ	83	166	213	204	251	142
機能商品	92	87	92	68	193	161
エンジニアリング	△9	11	11	36	24	47
その他	5	7	9	5	13	11
合計	214	331	398	362	560	440

連結 指標推移

(単位:億円)

	14年度	15年度	16年度	17年度	18年度 (予想)
設備投資額	331	279	378	395	670
減価償却費	328	318	274	298	320
研究開発費	129	137	144	155	170
有利子負債	2,715	1,996	1,398	1,078	1,000
金融収支	△ 17	△ 7	0	6	9
自己資本比率[%]	37.8	46.3	52.8	58.0	61.0
従業員数[人]	11,594	12,037	12,292	12,595	13,000