

決算補足資料  
2019年3月期 年度決算(18/4~19/3)

2019年4月24日



JSR株式会社

# 決算ハイライト 1

## 18年度実績vs計画

単位：億円

		FY18 Act	FY18 Pro
連結	売上収益	4,967	4,900
	営業利益	430	480
	親会社所有者帰属利益	311	335
エラストマー	売上収益	2,007	1,950
	営業利益	74	100
合成樹脂	売上収益	1,054	1,000
	営業利益	92	95
デジタルソリューション	売上収益	1,422	1,500
	営業利益	327	330
ライフサイエンス	売上収益	439	400
	営業利益	8	15
その他・調整額	売上収益	45	50
	営業利益	-70	-60

Exchange rate (JPY/USD)	111	105
Butadiene Price (USD/Ton) (a)	1,329	1,300
MOPJ (USD/Ton) (b)	598	600
Spread(a-b)	731	700

\*Butadiene Price : Platts S.E Asia(MEAN)

- 18年度決算は計画対比で営業利益は未達となった。
- 183Qまでは順調に推移したものの、18Q4の需要業界の減速により利益が伸び悩んだ。

# 決算ハイライト 2

YoY, QoQ

単位：億円

		FY17	FY18	YoY	18Q3	18Q4	QoQ
連結	売上収益	4,219	4,967	+18%	1,309	1,202	-8%
	営業利益	436	430	-1%	155	51	-67%
	親会社所有者帰属利益	332	311	-6%	110	34	-69%
エラストマー	売上収益	1,957	2,007	+3%	524	489	-7%
	営業利益	149	74	-50%	27	-0	-
合成樹脂	売上収益	538	1,054	+96%	270	259	-4%
	営業利益	56	92	+65%	28	25	-11%
デジタルソリューション	売上収益	1,404	1,422	+1%	375	331	-12%
	営業利益	307	327	+6%	107	54	-50%
ライフサイエンス	売上収益	264	439	+66%	131	115	-12%
	営業利益	-18	8	-	9	-6	-
その他・調整額	売上収益	56	45	-20%	8	8	-8%
	営業利益	-58	-70	-	-16	-22	-

YoY：増収減益    QoQ：減収減益

YoY：エラストマーは減益（後述）となるも、合成樹脂、デジタルソリューション、ライフサイエンスは増益となった。

QoQ：全セグメントで減収減益となった。

## QoQ 営業減益要因

需要要因   （季節性の稼動減、需要減少）

価格要因   （スプレッド縮小、為替）

その他  
コスト要因   （固定費発生差）

特殊要因   （PPA,環境引当金,減損, 3Q利益高上げとの差異）

# セグメント別損益：エラストマー事業

単位：億円

	FY17	FY18	YoY	18Q3	18Q4	QoQ
売上収益	1,957	2,007	+3%	524	489	-7%
営業利益	149	74	-50%	27	-0	-
営業利益率	7.6%	3.7%		5.2%	-	

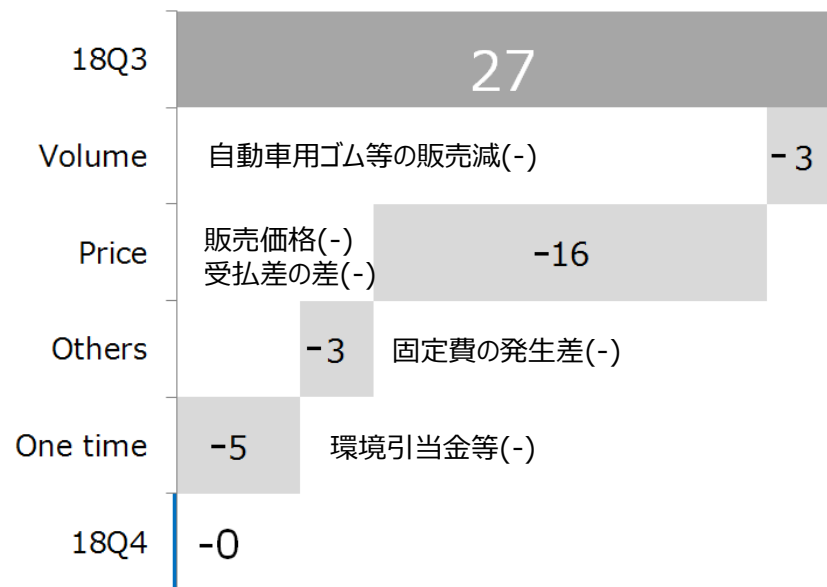
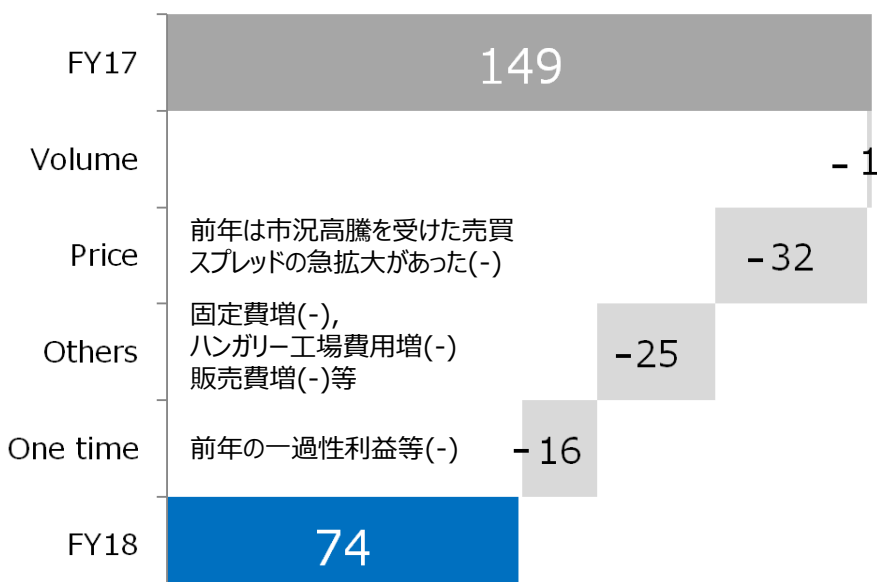
Sales Volume(JSR+JBE,ton)	677,731	647,874	-4%	166,790	162,167	-3%
Exchange rate (JPY/USD)	111	111	+0%	113	110	-2%
Butadiene(BD,USD/Ton)	1,169	1,329	+14%	1,087	1,072	-1%
MOPJ(USD/Ton)	517	598	+16%	567	519	-8%
Spread (BD-MOPJ)	653	731	+12%	519	553	+6%

\*BD : Platts S.E Asia(MEAN)

## 営業利益差異分析(億円)

YoY

QoQ



# セグメント別損益：合成樹脂事業

単位：億円

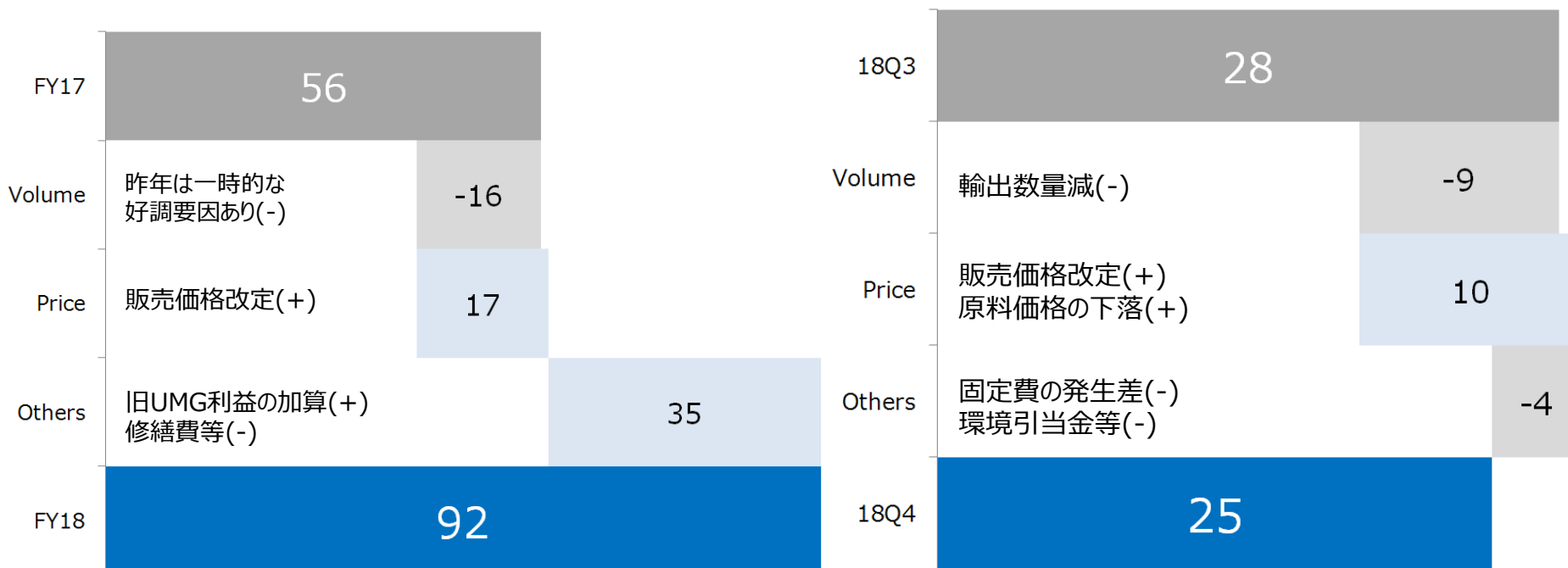
	FY17	FY18	YoY	18Q3	18Q4	QoQ
売上収益	538	1,054	+96%	270	259	-4%
営業利益	56	92	+65%	28	25	-11%
営業利益率	10.4%	8.7%		10.3%	9.6%	

	FY17	FY18	YoY	18Q3	18Q4	QoQ
Exchange rate (JPY/USD)	111	111	+0%	113	110	-2%
Acrylonitrile(AN,USD/Ton)	1,714	1,904	+11%	1,785	1,578	-12%
Butadiene(BD,USD/Ton)	1,169	1,329	+14%	1,087	1,072	-1%
Styrene(SM,USD/Ton)	1,255	1,254	-0%	1,114	1,034	-7%

\*BD : Platts S.E Asia(MEAN), AN,SM : ICIS N.E Asia(MEAN)

## 営業利益差異分析(億円)

※旧UMGの利益は「Others」に入れた。



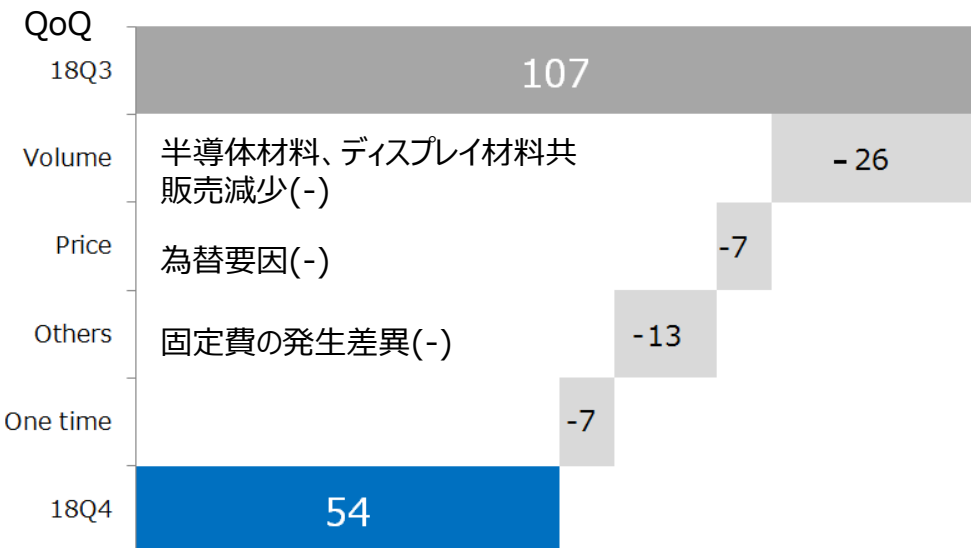
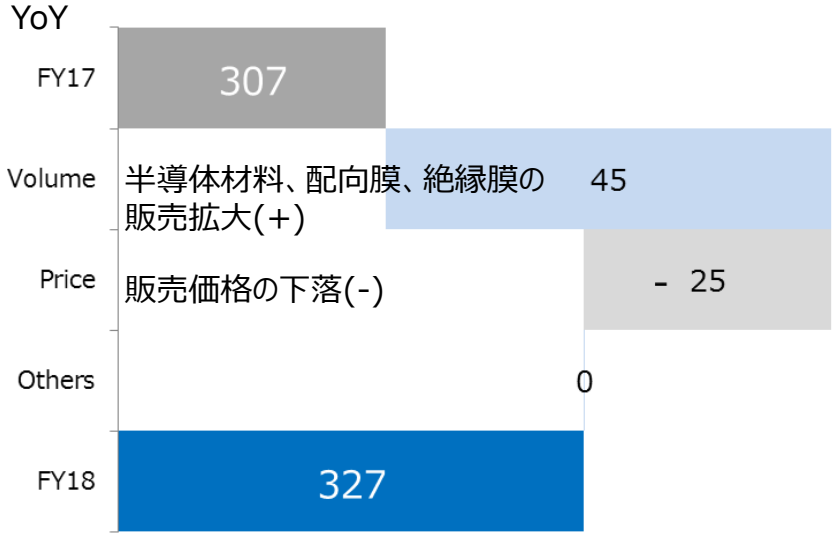
# セグメント別損益：デジタルソリューション事業

単位：億円

	FY17	FY18	YoY	18Q3	18Q4	QoQ
売上収益	1,404	1,422	+1%	375	331	-12%
半導体材料	725	761	+5%	201	178	-11%
ディスプレイ材料	543	527	-3%	141	117	-17%
エッジコンピューティング	136	134	-1%	34	36	+7%
営業利益	307	327	+6%	107	54	-50%
営業利益率	21.9%	23.0%		28.4%	16.2%	

Exchange rate (JPY/USD)	111	111	+0%	113	110	-2%
-------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

営業利益差異分析(億円)



主要材料売上収益推移

SEMI	YoY YTD	QoQ	Display	YoY YTD	QoQ	Edge	YoY YTD	QoQ
ArF Photoresists	Approx. 110%	Approx. 85%	Alignment Films	Slightly over 95%	Approx. 80%	OFC	Slight decrease	Slightly under 85%
Multilayer Materials	Slight increase	Approx. 85%	Color Pigmented Resists	Approx. 85%	Approx. 90%	ARTON	flat	Slightly under 125%
Other Lithography Materials	Slightly over 105%	Slightly over 85%	Di-electric materials	Approx. 105%	Slightly over 75%			
CMP Materials	flat	Approx. 90%	Other LCD Materials	Slightly under 105%	Slightly under 90%			
Packaging Materials	Approx. 110%	Slightly over 95%						
Cleaner	Slightly under 105%	Approx. 105%						

# セグメント別損益：ライフサイエンス事業

	FY17	FY18	YoY	18Q3	18Q4	QoQ
売上収益	264	439	+66%	131	115	-12%
営業利益	-18	8	-	9	-6	-
営業利益率	-	1.8%		7.0%	-	
Exchange rate (JPY/USD)	111	111	+0%	113	110	-2%

単位：億円

## 営業利益差異分析

### YoY

診断薬、中間体：販売好調（+）

バイオプロセス：CDMO(KBI/SELEXIS)の販売拡大（+）  
Amsphere A3の販売拡大（+）

医薬品開発受託：Crownを18年5月末に買収完了。18年6月より実績を取り込み（+）

### QoQ

診断薬、中間体：販売微減（-）

バイオプロセス：CDMO減益（固定費増）（-）  
Amsphere A3の販売減少（販売タイミング差）（-）

医薬品開発受託：Crownの販売減少（同上）（-）

その他：PPAによるCrown買収の無形資産償却- 4億円発生（年度分一括）

# 連結損益計算書

単位：億円

	FY17	FY18	YoY
売上収益	4,219	4,967	+18%
売上原価	2,918	3,500	+20%
売上総利益	1,301	1,467	+13%
販管費	870	1,031	+19%
その他の営業収益/費用	1	-12	-
持分法による投資損益	3	5	+58%
営業利益	436	430	-1%
金融収支	26	11	-57%
法人所得税	112	106	-6%
当期利益	350	336	-4%
親会社所有者帰属	332	311	-6%
非支配持分	17	25	+41%
EPS(JPY)	149.32	140.62	-6%
Exchange rate (JPY/USD)	111	111	+0%



# 連結財政状態計算書

単位：億円

	18/3E	19/3E	YoY
流動資産	3,579	3,390	-189
現金及び現金同等物	1,250	708	-542
営業債権及びその他の債権	1,225	1,353	128
棚卸資産	876	1,170	295
その他	229	159	-70
非流動資産	2,898	3,525	627
有形固定資産	1,598	1,835	236
のれん	194	591	397
その他の無形資産	104	142	38
その他	1,002	957	-44
<b>資産 合計</b>	<b>6,477</b>	<b>6,914</b>	<b>437</b>
流動負債	1,540	1,725	184
営業債務及びその他の債務	1,103	1,181	77
借入金	259	335	76
その他	178	209	31
非流動負債	821	786	-34
借入金	535	508	-27
その他	286	278	-8
<b>負債 合計</b>	<b>2,361</b>	<b>2,511</b>	<b>150</b>
親会社の所有者に帰属する持分	3,935	4,020	85
非支配持分	181	384	202
<b>資本 合計</b>	<b>4,116</b>	<b>4,404</b>	<b>287</b>

資産 437億円の増  
 -Crown買収に伴うのれんの増加  
 (現金の減少)  
 -旧UMGの統合による資産の増加

負債 150億円の増  
 -旧UMGの統合による負債の増加

資本 287億円の増  
 -非支配持分(合成樹脂) 及び利益剰余金の増加

自己資本比率  
 (親会社所有者持分比率)  
 2018/3E : 60.8%  
 2019/3E : 58.1%

# 連結CF計算書

単位：億円

	FY17	FY18	YoY
営業活動によるCF	436	309	-127
税金等調整前当期純利益	462	442	-20
減価償却費	170	218	49
運転資本増減額	-58	-263	-205
その他	-138	-88	50
投資活動によるCF	-204	-663	-458
設備投資	-373	-362	11
子会社株式取得	-92	-362	-270
その他	261	62	-200
FCF	232	-353	-585
財務活動によるCF	39	-190	-228
自己株式取得	-0	-50	-50
配当金支払	-111	-122	-10
その他	150	-18	-168
現金及び現金同等物に係る換算差額	5	1	-4
現金及び現金同等物増減	275	-543	-818
現金及び現金同等物期末残高	1,250	708	-542

# 通期予想

不透明な経営環境が継続すると通期計画に織り込む。  
 資本的支出等の投資は経営環境を見ながら慎重に判断していく。

単位：億円

		FY18 Act	191H pro	192H pro	FY19 Pro	YoY
連結	売上収益	4,967	2,520	2,560	5,080	+2%
	営業利益	430	215	230	445	+3%
	親会社所有者帰属利益	311	150	160	310	-0%
エラストマー	売上収益	2,007	1,000	1,010	2,010	+0%
	営業利益	74	27	28	55	-26%
合成樹脂	売上収益	1,054	510	510	1,020	-3%
	営業利益	92	50	50	100	+9%
デジタルソリューション	売上収益	1,422	725	725	1,450	+2%
	営業利益	327	165	175	340	+4%
ライフサイエンス	売上収益	439	255	285	540	+23%
	営業利益	8	5	10	15	+92%
その他・調整額	売上収益	45	30	30	60	+34%
	営業利益	-70	-32	-33	-65	-
減価償却費		218	115	135	250	+15%
資本的支出		360	190	260	450	+25%
研究開発費		249	130	140	270	+8%
Exchange rate (JPY/USD)		111	110	110	110	-1%
Butadiene Price (USD/Ton) (a)		1,329	1,100	1,100	1,100	-17%
MOPJ (USD/Ton) (b)		598	550	550	550	-8%
Spread(a-b)		731	550	550	550	-25%

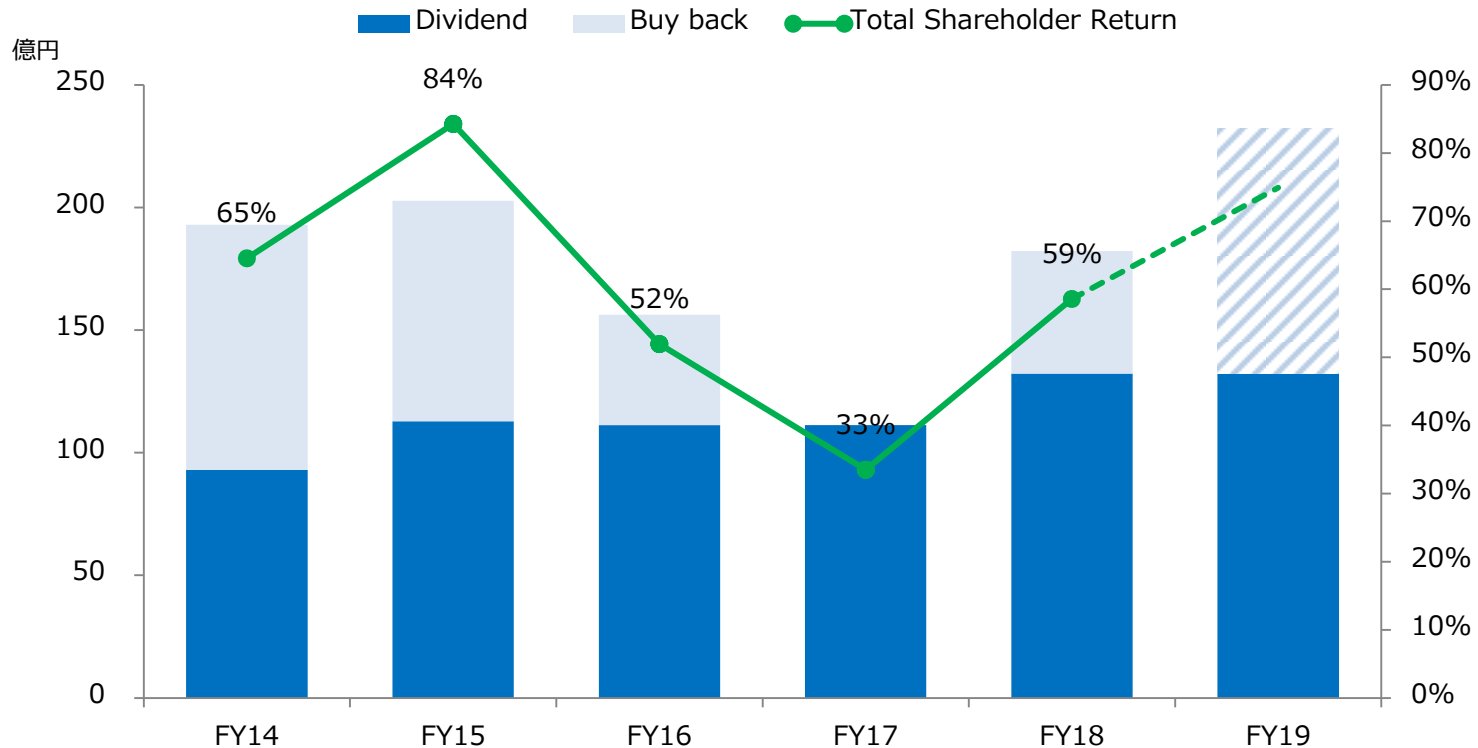
\*Butadiene Price : Platts S.E Asia(MEAN)

\*FY19 Proの研究開発費はグループ企業の勘定科目変更による売上原価からの配賦増を含む

# 株主還元-自己株式取得

2019年4月24日付で自己株式取得を発表

- 1.取得株式数 上限625万株（発行済株式総数（自己株式を除く）の約2.8%に相当）
- 2.取得金額 上限100億円
- 3.取得期間 2019/4/25～2019/9/30
- 4.取得理由 資本効率の向上及び経営環境に応じた柔軟な資本政策をおこなうため。当社は総還元性向50%を目安とした株主還元を経営方針として掲げており、これに基づき自己株式の取得を行うもの。



\*期末配当金30円、及び年間配当金（予想）は60円に変更ありません。

# 【APPENDIX】 四半期推移

単位：億円

		17Q1	17Q2	17Q3	17Q4	18Q1	18Q2	18Q3	18Q4
連結	売上収益	1,011	1,024	1,100	1,084	1,223	1,234	1,309	1,202
	営業利益	127	107	138	64	115	109	155	51
	親会社所有者帰属利益	94	85	97	56	89	78	110	34
エラストマー	売上収益	474	464	504	515	497	497	524	489
	営業利益	58	28	46	17	25	23	27	-0
合成樹脂	売上収益	128	131	141	138	264	262	270	259
	営業利益	14	18	18	6	22	18	28	25
デジタルソリューション	売上収益	346	353	364	341	354	362	375	331
	半導体材料	173	182	192	178	190	193	201	178
	ディスプレイ材料	139	137	137	130	133	136	141	117
	エッジコンピューティング	34	34	36	33	31	33	34	36
	営業利益	81	80	85	61	82	84	107	54
ライフサイエンス	売上収益	52	60	76	76	90	103	131	115
	営業利益	-14	-6	4	-2	4	1	9	-6
その他・調整額	売上収益	11	16	14	14	18	10	8	8
	営業利益	-11	-13	-15	-18	-17	-16	-16	-22

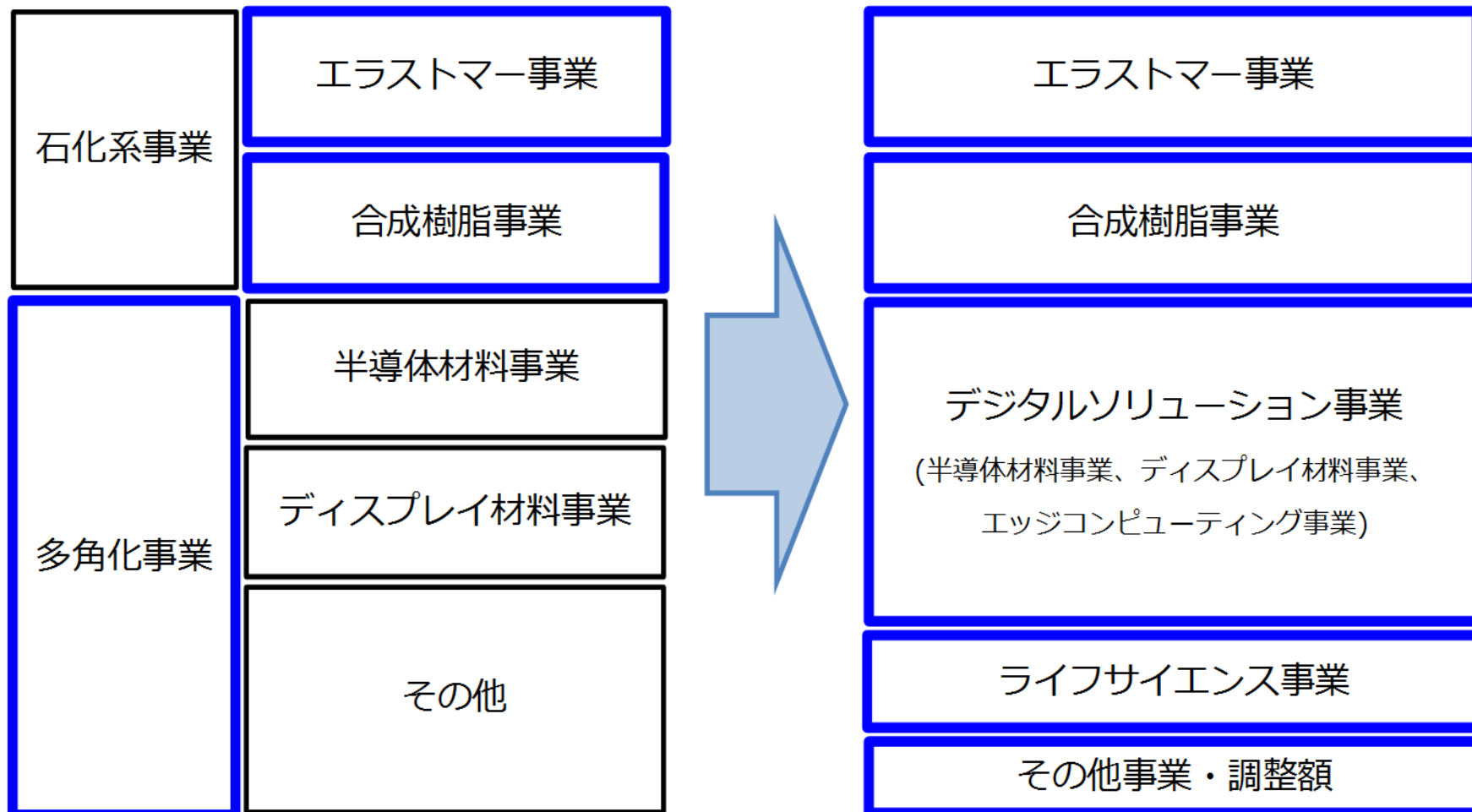
Exchange rate (JPY/USD)	111	111	113	108	109	111	113	110
Butadiene(BD,USD/Ton) (a)	1,072	1,198	1,054	1,345	1,568	1,589	1,087	1,072
MOPJ (USD/Ton) (b)	446	468	570	581	641	667	567	519
Spread(a-b)	626	730	484	764	927	922	519	553
Spread(a-b) 1Q delayed	2,153	626	730	484	764	927	922	519
Acrylonitrile(AN,USD/Ton)	1,516	1,567	1,892	1,895	2,035	2,210	1,785	1,578
Styrene(SM,USD/Ton)	1,119	1,248	1,267	1,386	1,415	1,427	1,114	1,034

\*BD : Platts S.E Asia(MEAN), AN,SM : ICIS N.E Asia(MEAN)

## 18年度より開示セグメントを変更

2017年度まで

2018年度以降



2019年度 経営方針説明会	2019年5月16日 投資家・アナリスト向け (受付 9:30 開演10:00) マスコミ向け (受付13:00 開演13:30) 会場:日経カンファレンスホール
19Q1 決算発表	2019年7月29日 同日、機関投資家・アナリスト向けカンファレンスコールを実施予定

※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。

・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あります。