



TOSOH

2018年度 決算説明(業績説明)

東ソー株式会社
2019年5月9日

説明項目

- I. トピックス
- II. 2018年度業績
 - * 売上高分析
 - * 利益分析
 - * 貸借対照表
- III. 2019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 1 1 月 南陽事業所の発電用ボイラをリプレース
- 1 9 年 3 月 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 春予定 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 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
(ガスタービンは19年2月先行稼働)

II . 2018年度業績

連結対象会社

(単位:社)

	17年度	18年度	増 減	内 訳
連結子会社	92	91	△1	減少△1 <ク>(有)太平化成
持分法会社	14	14	-	
連結対象会社	106	105	△1	

ク:クロール・アルカリ

当期業績

(単位:億円)

	17年度	18年度	増 減
売 上 高	8,229	8,615	386
営 業 利 益	1,306	1,057	△248
経 常 利 益	1,323	1,130	△192
当 期 純 利 益	888	781	△107

為替レート[¥ /US \$]	110.9	110.9	0.1
[¥ /EUR]	129.7	128.4	△1.2
海外会社換算レート[¥/US\$]	112.2	110.4	△1.7
[¥/EUR]	126.7	130.4	3.6
国産ナフサ [¥ /KL]	41,925	49,475	7,550
ベンゼン [\$/t]	814	745	△69
P V C [\$/t]	860	888	28
V C M [\$/t]	683	725	42
液体苛性 [\$/t]	560	413	△147
MDI(Monomeric)[\$/t]	2,957	2,788	△169
MDI(Polymeric)[\$/t]	2,518	1,701	△817

主な指標比較

(単位:億円)

	17年度	18年度	増 減
設 備 投 資 額	395	648	253
減 価 償 却 費	298	313	16
研 究 開 発 費	155	166	11
有 利 子 負 債 〈 期 末 残 高 〉	1,078	1,011	△68
金 融 収 支	6	10	4
自 己 資 本 比 率 [%]	58.0	61.6	3.6
従 業 員 数 [人]	12,595	12,955	360

総売上高分析

(単位:億円)

	17年度	18年度	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	1,839	92	△67	159	△2
クロル・アルカリ	3,350	3,374	24	△1	24	△20
機 能 商 品	1,871	1,974	103	88	15	1
エンジニアリング	848	989	141	141	0	0
そ の 他	411	438	27	2	24	0
合 計	8,229	8,615	386	163	223	△21

石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度	18年度	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	1,183	53	△56	108	△1
ポリマー	618	657	39	△11	50	△1
合 計	1,748	1,839	92	△67	159	△2

クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度	18年度	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	1,924	91	△24	114	△16
ウ レ タ ン	1,419	1,350	△69	23	△92	△4
セ メ ン ト	98	100	2	0	2	0
合 計	3,350	3,374	24	△1	24	△20

機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度	18年度	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	425	4	△2	5	0
有機化成品	477	469	△8	△20	12	△2
高機能材料	973	1,080	107	109	△2	2
合 計	1,871	1,974	103	88	15	1

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	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	989	141	141	0	0

その他事業売上高分析

(単位:億円)

	17年度	18年度	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	438	27	2	24	0

営業利益分析

(単位：億円)

	17年度	18年度	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	134	△91	△22	△30	△40
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	666	460	△206	70	△211	△65
機 能 商 品	339	353	14	48	△3	△31
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	49	83	34	34	0	0
そ の 他	27	27	0	0	0	0
合 計	1,306	1,057	△248	131	△244	△135

經常利益分析

(單位:億圓)

	17年度	18年度	增 減
營 業 利 益	1,306	1,057	△248
金 融 收 支	6	10	4
為 替 差 損 益	△21	8	28
持 分 法 損 益	19	16	△3
受 取 保 險 金	2	20	18
そ の 他	11	20	9
經 常 利 益	1,323	1,130	△192

当期純利益分析

(単位:億円)

	17年度	18年度	増 減
経 常 利 益	1,323	1,130	△192
固 定 資 産 売 却 益	2	4	3
投 資 有 価 証 券 売 却 益	3	22	18
固 定 資 産 売 却 損	△1	△1	1
固 定 資 産 除 却 損	△14	△20	△6
投 資 有 価 証 券 評 価 損	0	△2	△2
減 損 損 失	△9	△1	7
法 人 税 等	△391	△323	68
非 支 配 株 主 に 帰 属 す る 当 期 純 利 益	△25	△29	△5
当 期 純 利 益	888	781	△107

連結 貸借対照表(資産の部)

(単位:億円)

借 方	18年3月末	19年3月末	増 減
現 預 金	1,066	940	△126
受 手 ・ 売 掛	2,197	2,273	76
棚 卸 資 産	1,418	1,506	88
その他流動資産	236	289	54
有形・無形固定資産	2,478	2,804	325
投資有価証券	624	574	△50
その他投資等	440	397	△43
資 産 計	8,457	8,782	324

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	19年3月末	増 減
支 手 ・ 買 掛	1,041	1,057	17
有 利 子 負 債	1,078	1,011	△68
引 当 金 他 負 債	1,058	919	△139
資 本 金	552	552	-
資 本 剰 余 金	449	450	2
その他剰余金等	3,910	4,409	499
非支配株主持分	370	384	14
負債純資産計	8,457	8,782	324

連結キャッシュ・フロー

(単位:億円)

		17年度	18年度	増 減
営業キャッシュ・フロー	税引前当期純利益	1,303	1,133	△170
	減価償却費	326	345	19
	法人税等	△393	△417	△24
	その他	△83	△286	△204
	計	1,154	775	△379
投資キャッシュ・フロー		△431	△633	△202
フリー・キャッシュ・フロー		723	142	△581
財務キャッシュ・フロー	有利子負債	△327	△64	263
	配当金	△185	△195	△10
	その他	△6	△11	△5
	計	△517	△270	248

現金及び現金同等物に係る換算差額	2	△13	△15
現金及び現金同等物(期首)	855	1,062	207
増 減	207	△141	△348
現金及び現金同等物(期末)	1,062	921	△141

Ⅲ. 2019年度業績予想

連結対象会社

(単位:社)

	18年度	19年度 (予想)	増 減	内 訳
連結子会社	91	91	-	
持分法会社	14	14	-	
連結対象会社	105	105	-	

通期業績予想

(単位:億円)

	18年度	19年度 (予想)	増減
売上高	8,615	8,600	△15
営業利益	1,057	950	△107
経常利益	1,130	1,000	△130
当期純利益	781	670	△111

為替レート[¥ /US \$]	110.9	110.0	△0.9
[¥ /EUR]	128.4	125.0	△3.4
海外会社換算レート[¥ /US\$]	110.4	110.0	△0.4
[¥ /EUR]	130.4	125.0	△5.4
国産ナフサ [¥ /KL]	49,475	46,000	△3,475
ベンゼン [\$ /t]	745	600~700	-
P V C [\$ /t]	888	800~900	-
V C M [\$ /t]	725	650~750	-
液体苛性 [\$ /t]	413	350~450	-
MDI(Monomeric)[\$ /t]	2,788	2,200~2,400	-
MDI(Polymeric)[\$ /t]	1,701	1,300~1,500	-

主な指標比較

(単位:億円)

	18年度	19年度 (予想)	増 減
設 備 投 資 額	648	580	△68
減 価 償 却 費	313	330	17
研 究 開 発 費	166	180	14
有 利 子 負 債 〈 期末残高 〉	1,011	950	△61
金 融 収 支	10	11	1
自己資本比率[%]	61.6	64.0	2.4
従 業 員 数 [人]	12,955	13,400	445

総売上高分析

(単位:億円)

	18年度	19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	1,839	1,704	△135	37	△173	△3
クロール・アルカリ	3,374	3,243	△131	129	△260	△22
機能商品	1,974	2,121	147	167	△20	△24
エンジニアリング	989	1,082	93	103	△9	△9
その他	438	450	12	12	0	0
合計	8,615	8,600	△15	447	△462	△58

石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	18年度	19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	1,183	1,050	△133	13	△146	△1
ポ リ マ ー	657	654	△3	24	△27	△1
合 計	1,839	1,704	△135	37	△173	△3

クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	18年度	19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	1,924	1,895	△29	40	△69	△16
ウ レ タ ン	1,350	1,245	△105	88	△193	△6
セ メ ン ト	100	103	3	1	2	0
合 計	3,374	3,243	△131	129	△260	△22

機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	18年度	19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	425	449	25	35	△10	△6
有機化成品	469	514	44	47	△3	△2
高機能材料	1,080	1,158	78	84	△7	△16
合 計	1,974	2,121	147	167	△20	△24

エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

	18年度	19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	989	1,082	93	103	△9	△9

その他事業売上高分析

(単位:億円)

	18年度	19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	438	450	12	12	0	0

営業利益分析

(単位:億円)

	18年度	19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	134	132	△2	8	△23	13
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	460	365	△95	57	△118	△33
機 能 商 品	353	352	△2	79	△12	△70
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	83	77	△6	△6	0	0
そ の 他	27	24	△3	△3	0	0
合 計	1,057	950	△107	135	△153	△89

經常利益分析

(單位:億円)

	18年度	19年度 (予想)	増 減
營 業 利 益	1,057	950	△107
金 融 収 支	10	11	1
為 替 差 損 益	8	△3	△11
持 分 法 損 益	16	11	△5
受 取 保 險 金	20	27	7
そ の 他	20	4	△15
經 常 利 益	1,130	1,000	△130

当期純利益分析

(単位:億円)

	18年度	19年度 (予想)	増 減
経 常 利 益	1,130	1,000	△130
固 定 資 産 売 却 益	4	-	△4
投 資 有 価 証 券 売 却 益	22	2	△20
固 定 資 産 売 却 損	△1	-	1
固 定 資 産 除 却 損	△20	△20	0
投 資 有 価 証 券 評 価 損	△2	-	2
減 損 損 失	△1	△2	△1
法 人 税 等	△323	△283	40
非 支 配 株 主 に 帰 属 す る 当 期 純 利 益	△29	△27	2
当 期 純 利 益	781	670	△111

IV. 連結指標推移

連結 業績推移

(単位:億円)

	15年度	16年度	17年度	18年度	19年度 (予想)
売上高	7,537	7,430	8,229	8,615	8,600
営業利益	694	1,112	1,306	1,057	950
経常利益	658	1,131	1,323	1,130	1,000
当期純利益	397	757	888	781	670

<参考>

	15年度	16年度	17年度	18年度	19年度 (予想)
連結子会社(社)	93	93	92	91	91
持分法会社(社)	14	14	14	14	14
平均為替レート[¥/US\$]	120.2	108.4	110.9	110.9	110.0
[¥/EUR]	132.6	118.8	129.7	128.4	125.0
国産ナフサ[¥/KL]	42,800	34,725	41,925	49,475	46,000
ベンゼン[\$/t]	663	727	814	745	600~700
PVC[\$/t]	787	855	860	888	800~900
VCM[\$/t]	664	710	683	725	650~750
液体苛性[\$/t]	346	388	560	413	350~450
MDI(Monomeric)[\$/t]	1,719	1,922	2,957	2,788	2,200~2,400
MDI(Polymeric)[\$/t]	1,147	1,544	2,518	1,701	1,300~1,500

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				19年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	462	427	465	394	432	507	507	393	887	817
クロール・アルカリ	754	806	870	921	840	847	853	834	1,568	1,675
機能商品	445	474	465	487	483	501	496	494	1,054	1,067
エンジニアリング	146	203	194	306	181	238	241	330	464	619
その他	98	102	109	102	108	107	117	106	228	222
合計	1,904	2,012	2,103	2,209	2,044	2,201	2,213	2,157	4,200	4,400

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				19年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	43	60	73	49	30	50	43	11	64	68
クロル・アルカリ	83	166	213	204	115	135	76	134	145	220
機能商品	92	87	92	68	93	100	91	70	176	176
エンジニアリング	△9	11	11	36	4	19	20	39	23	54
その他	5	7	9	5	5	8	7	8	12	12
合計	214	331	398	362	247	313	236	261	420	530

連結 指標推移

(単位:億円)

	15年度	16年度	17年度	18年度	19年度 (予想)
設備投資額	279	378	395	648	580
減価償却費	318	274	298	313	330
研究開発費	137	144	155	166	180
有利子負債	1,996	1,398	1,078	1,011	950
金融収支	△ 7	0	6	10	11
自己資本比率[%]	46.3	52.8	58.0	61.6	64.0
従業員数[人]	12,037	12,292	12,595	12,955	13,400