

# 決算説明資料

## 2020年3月期 第1四半期決算

(19/4-19/6)

2019年7月29日



**JSR Corporation**

# 決算ハイライト 1 - 19Q1実績vs計画

(億円)

		19Q1	191H pro	192H pro	FY19 Pro
連結	売上収益	1,195	2,520	2,560	5,080
	営業利益	100	215	230	445
	親会社所有者帰属利益	73	150	160	310
エラストマー	売上収益	458	1,000	1,010	2,010
	営業利益	3	27	28	55
合成樹脂	売上収益	248	510	510	1,020
	営業利益	20	50	50	100
デジタルソリューション	売上収益	360	725	725	1,450
	営業利益	83	165	175	340
ライフサイエンス	売上収益	123	255	285	540
	営業利益	11	5	10	15
その他・調整額	売上収益	5	30	30	60
	営業利益	-17	-32	-33	-65
Exchange rate (JPY/USD)		110	110	110	110
Butadiene(BD,USD/Ton) (a)		979	1,100	1,100	1,100
MOPJ (USD/Ton) (b)		541	550	550	550
Spread(a-b)		438	550	550	550

- 19Q1実績は、厳しい環境の中、全体としてほぼ計画並みを達成した。
- 需要業界の不透明感により各事業の進捗に影響を受けた。

# 決算ハイライト 2 - YoY, QoQ

		18Q1	19Q1	YoY	18Q4	19Q1	QoQ
連結	売上収益	1,223	1,195	-2%	1,202	1,195	-1%
	営業利益	115	100	-13%	51	100	+97%
	親会社所有者帰属利益	89	73	-18%	34	73	+115%
エラストマー	売上収益	497	458	-8%	489	458	-6%
	営業利益	25	3	-88%	-0	3	-
合成樹脂	売上収益	264	248	-6%	259	248	-4%
	営業利益	22	20	-9%	25	20	-20%
デジタルソリューション	売上収益	354	360	+2%	331	360	+9%
	営業利益	82	83	+2%	54	83	+55%
ライフサイエンス	売上収益	90	123	+37%	115	123	+7%
	営業利益	4	11	+211%	-6	11	-
その他・調整額	売上収益	18	5	-70%	8	5	-30%
	営業利益	-17	-17	-	-22	-17	-

(億円)

YoY : 減収減益    QoQ : 減収増益

YoY : エラストマー・合成樹脂は需要環境の影響を受け減益となった。  
 デジタルソリューションは微増ながら前年を上回った。  
 ライフサイエンスは増収増益。

QoQ : 18Q4の特殊要因を含む大幅減益からは大きく改善した。

# セグメント別損益：エラストマー事業

(億円)

	18Q1	19Q1	YoY
売上収益	497	458	-8%
営業利益	25	3	-88%
営業利益率	4.9%	0.6%	

	18Q4	19Q1	QoQ
売上収益	489	458	-6%
営業利益	-0	3	-
営業利益率	-	0.6%	

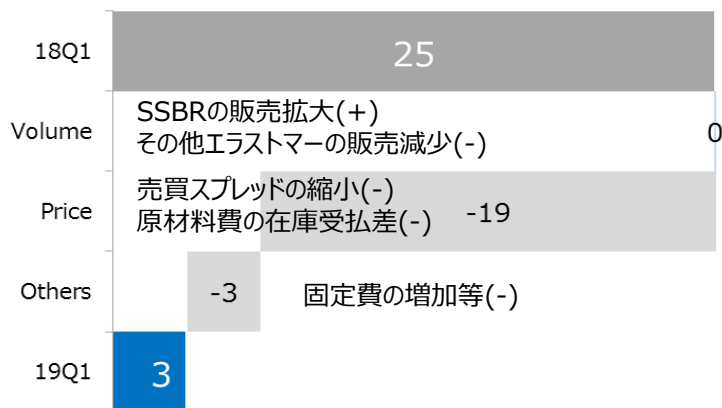
Sales Volume(JSR+JBE,ton)	162,025	152,240	-6%
Exchange rate (JPY/USD)	109	110	+1%
Butadiene(BD,USD/Ton)	1,568	979	-38%
MOPJ(USD/Ton)	641	541	-16%
Spread (BD-MOPJ)	927	438	-53%

Sales Volume(JSR+JBE,ton)	162,167	152,240	-6%
Exchange rate (JPY/USD)	110	110	-0%
Butadiene(BD,USD/Ton)	1,072	979	-9%
MOPJ(USD/Ton)	519	541	+4%
Spread (BD-MOPJ)	553	438	-21%

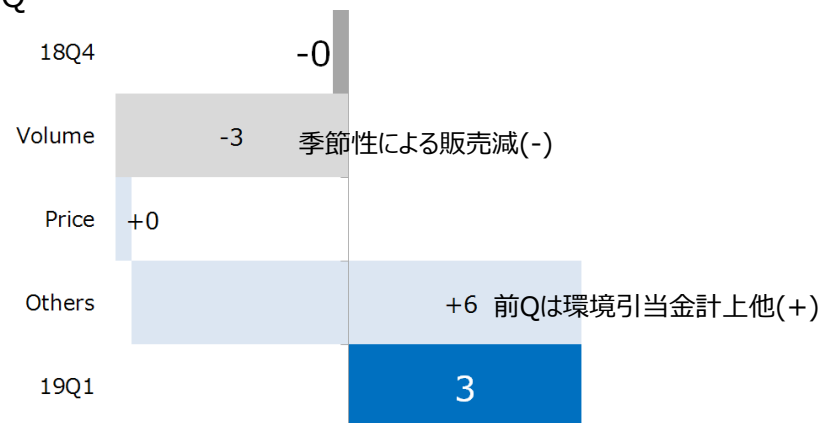
\*BD : Platts S.E Asia(MEAN)

## 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

(億円)

	18Q1	19Q1	YoY	18Q4	19Q1	QoQ
売上収益	264	248	-6%	259	248	-4%
営業利益	22	20	-9%	25	20	-20%
営業利益率	8.2%	7.9%		9.6%	7.9%	

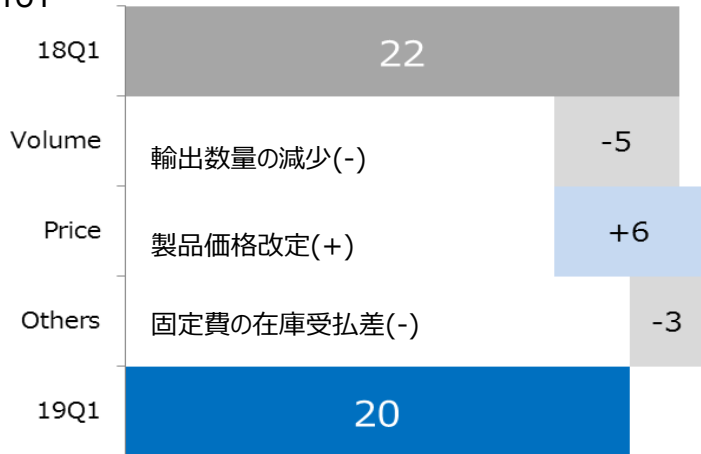
Exchange rate (JPY/USD)	109	110	+1%	110	110	-0%
Acrylonitrile(AN,USD/Ton)	2,035	1,888	-7%	1,578	1,888	+20%
Butadiene(BD,USD/Ton)	1,568	979	-38%	1,072	979	-9%
Styrene(SM,USD/Ton)	1,415	1,066	-25%	1,034	1,066	+3%

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

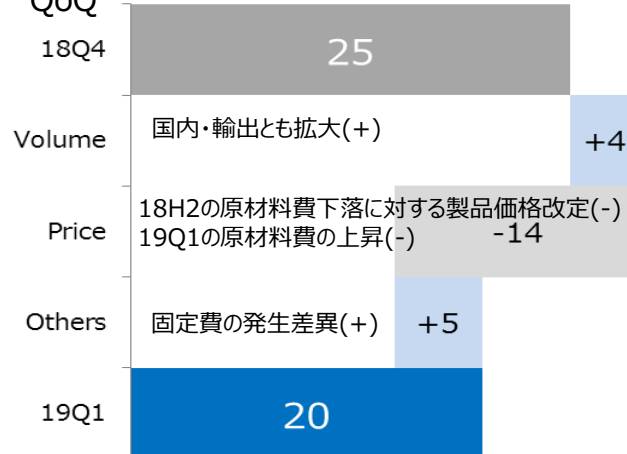
## 営業利益差異分析(億円)

※差異分析は旧テクノポリマー社及び旧UMG社の合算

YoY



QoQ



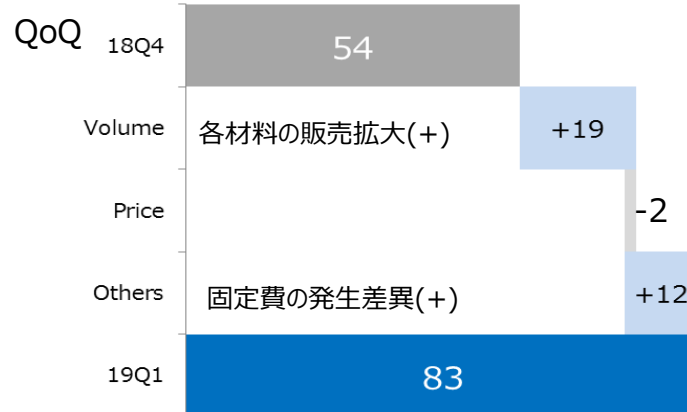
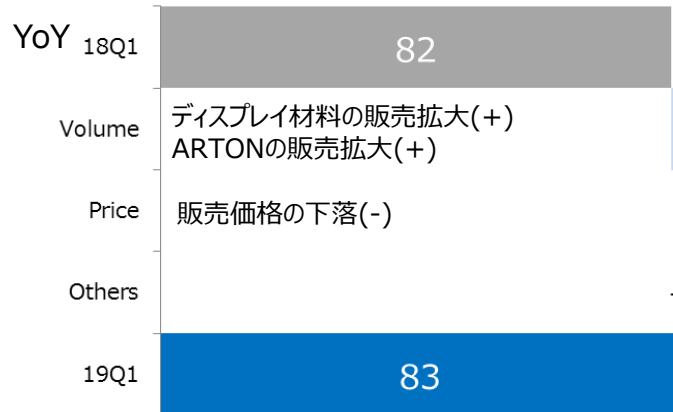
# セグメント別損益：デジタルソリューション事業

(億円)

	18Q1	19Q1	YoY	18Q4	19Q1	QoQ
売上収益	354	360	+2%	331	360	+9%
半導体材料	190	191	+0%	178	191	+7%
ディスプレイ材料	133	129	-2%	117	129	+10%
エッジコンピューティング	31	40	+29%	36	40	+11%
営業利益	82	83	+2%	54	83	+55%
営業利益率	23.2%	23.1%		16.2%	23.1%	

営業利益差異分析(億円)

Exchange rate (JPY/USD)	109	110	+1%	110	110	-0%
-------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----



主要材料売上収益推移

SEMI	YoY YTD	QoQ
ArF Photoresists	Approx. 95%	Approx. 105%
Multilayer Materials	Slightly over 90%	Slight increase
Other Lithography Materials	Slightly over 95%	Slightly Under 105%
CMP Materials	Flat	Flat
Cleaner	Approx. 200%	Approx. 150%
Packaging Materials	Approx. 105%	Approx. 125%

Display	YoY YTD	QoQ
Alignment Films	Slightly over 95%	Approx. 115%
Di-electric materials	Slightly Under 115%	Approx. 130%
Color Pigmented Resists	Slightly Under 90%	Slight decrease
Other LCD Materials	Approx. 95%	Approx. 105%

Edge	YoY YTD	QoQ
ARTON	Slightly over 170%	Slightly over 120%
OFC	Approx. 75%	Slightly Under 90%

# セグメント別損益：ライフサイエンス事業

(億円)

	18Q1	19Q1	YoY
売上収益	90	123	+37%
営業利益	4	11	+211%
営業利益率	4.1%	9.3%	

	18Q4	19Q1	QoQ
	115	123	+7%
	-6	11	-
	-	9.3%	

Exchange rate (JPY/USD)	109	110	+1%
-------------------------	-----	-----	-----

	110	110	-0%
--	-----	-----	-----

## 営業利益差異分析

### YoY

\*診断薬、中間体： 販売微増

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

※19Q1の営業利益は、Q2以降予定していた利益の前倒し計上、及び会計要因を含む。

\*医薬品開発受託： Crownを18年5月末に買収完了。18Q1は18年6月の実績のみ取り込んだ。(+)

### QoQ

\*診断薬、中間体： 固定費減少(+)

\*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： 販売微増

※18Q4は、PPAによるCrown買収の無形資産償却- 4 億円発生。(年度分一括計上)

# 連結損益計算書

(億円)

	18Q1	19Q1	YoY
売上収益	1,223	1,195	-2%
売上原価	859	835	-3%
売上総利益	363	360	-1%
販管費	252	260	+3%
その他の営業収益/費用	0	-3	-
持分法による投資損益	4	3	-14%
営業利益	115	100	-13%
金融収支	1	-2	-
法人所得税	28	18	-34%
当期利益	88	80	-9%
親会社所有者帰属	89	73	-18%
非支配持分	-1	7	-
EPS(JPY)	40.16	33.20	-17%
Exchange rate (JPY/USD)	109	110	+1%



# 連結財政状態計算書

(億円)

	19/3E	19/6E	YoY
流動資産	3,390	3,220	-170
現金及び現金同等物	708	704	-4
営業債権及びその他の債権	1,353	1,259	-94
棚卸資産	1,170	1,166	-4
その他	159	91	-68
非流動資産	3,525	3,559	+35
有形固定資産	1,835	1,985	+151
のれん	591	577	-14
その他の無形資産	142	146	+4
その他	957	851	-106
資産 合計	6,914	6,779	-135
流動負債	1,725	1,491	-233
営業債務及びその他の債務	1,181	1,073	-108
借入金	335	246	-89
その他	209	172	-37
非流動負債	786	927	+141
借入金	508	557	+50
その他	278	370	+91
負債 合計	2,511	2,418	-93
親会社の所有者に帰属する持分	4,020	3,964	-56
非支配持分	384	397	+13
資本 合計	4,404	4,361	-42

資産 -135億円

負債 -93億円

資本 -42億円  
-配当及び自社株買い

自己資本比率  
(親会社所有者持分比率)  
2019/6 E : 58.5%  
2019/3 E : 58.1%

# 通期予想 <変更なし>

(億円)

		19Q1	191H pro	192H pro	FY19 Pro
連結	売上収益	1,195	2,520	2,560	5,080
	営業利益	100	215	230	445
	親会社所有者帰属利益	73	150	160	310
エラストマー	売上収益	458	1,000	1,010	2,010
	営業利益	3	27	28	55
合成樹脂	売上収益	248	510	510	1,020
	営業利益	20	50	50	100
デジタルソリューション	売上収益	360	725	725	1,450
	営業利益	83	165	175	340
ライフサイエンス	売上収益	123	255	285	540
	営業利益	11	5	10	15
その他・調整額	売上収益	5	30	30	60
	営業利益	-17	-32	-33	-65
減価償却費		63	115	135	250
資本的支出		105	190	260	450
研究開発費		60	130	140	270
Exchange rate (JPY/USD)		110	110	110	110
Butadiene(BD,USD/Ton) (a)		979	1,100	1,100	1,100
MOPJ (USD/Ton) (b)		541	550	550	550
Spread(a-b)		438	550	550	550

\*BD : 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

# 【APPENDIX】四半期推移

(億円)

		18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1
連結	売上収益	1,223	1,234	1,309	1,202	1,195
	営業利益	115	109	155	51	100
	親会社所有者帰属利益	89	78	110	34	73
エラストマー	売上収益	497	497	524	489	458
	営業利益	25	23	27	-0	3
合成樹脂	売上収益	264	262	270	259	248
	営業利益	22	18	28	25	20
デジタルソリューション	売上収益	354	362	375	331	360
	半導体材料	190	193	201	178	191
	ディスプレイ材料	133	136	141	117	129
	エッジコンピューティング	31	33	34	36	40
	営業利益	82	84	107	54	83
ライフサイエンス	売上収益	90	103	131	115	123
	営業利益	4	1	9	-6	11
その他・調整額	売上収益	18	10	8	8	5
	営業利益	-17	-16	-16	-22	-17
Exchange rate (JPY/USD)		109	111	113	110	110
Butadiene(BD,USD/Ton) (a)		1,568	1,589	1,087	1,072	979
MOPJ (USD/Ton) (b)		641	667	567	519	541
Spread(a-b)		927	922	519	553	438
Spread(a-b) 1Q delayed		764	927	922	519	553
Acrylonitrile(AN,USD/Ton)		2,035	2,210	1,785	1,578	1,888
Styrene(SM,USD/Ton)		1,415	1,427	1,114	1,034	1,066

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

# 【APPENDIX】IRカレンダー

19Q2  
決算発表

2019年10月28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

19Q3  
決算発表

2020年1月27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。