



# 2019年度第2四半期 決算説明会（業績説明）

東ソー株式会社  
2019年11月8日

# 説明項目

- I . トピックス
- II . 2019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 . 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

- 19年 5月 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 6月 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
- 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  
(ガスタービンは19年2月先行稼働)
- 21年 秋予定 クロロプレンゴム (CR) の生産能力を増強

# II. 2019年度 第2四半期業績

# 連結対象会社

(単位:社)

	18年2Q	19年2Q	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:クロル・アルカリ

# 当期業績

(単位:億円)

	18年度 2Q累計	19年度 2Q累計	増 減
売 上 高	4,245	3,964	△281
営 業 利 益	560	404	△156
経 常 利 益	607	419	△189
四 半 期 純 利 益	417	268	△149

為替レート[ ¥ /US \$ ]	110.3	108.6	△1.7
[ ¥ /EUR ]	129.8	121.4	△8.4
海外会社換算レート[¥/US\$]	108.7	110.1	1.4
[¥/EUR]	131.6	124.3	△7.2
国産ナフサ[ ¥ /KL ]	51,100	42,750	△8,350
ベンゼン[\$/t]	849	651	△198
P V C[\$/t]	918	838	△81
V C M[\$/t]	735	701	△33
液体苛性[\$/t]	464	351	△113
M D I (Monomeric)[\$/t]	3,216	2,173	△1,043
M D I (Polymeric)[\$/t]	2,058	1,336	△722

# 主な指標比較

(単位:億円)

	18年度 2Q累計	19年度 2Q累計	増 減
設 備 投 資 額	319	297	△23
減 価 償 却 費	150	149	△1
研 究 開 発 費	81	88	7
有 利 子 負 債 〈 期末残高 〉	1,039	972	△67
金 融 収 支	9	5	△4
自己資本比率[%]	60.9	63.8	2.9
従 業 員 数 [ 人 ]	12,968	13,376	408

# 総売上高分析

(単位:億円)

	18年度 2Q累計	19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	939	835	△104	24	△128	△1
クロル・アルカリ	1,687	1,475	△212	△17	△196	△10
機 能 商 品	984	942	△42	△37	△5	△12
エンジニアリング	419	495	76	80	△4	△4
そ の 他	215	217	1	2	△1	0
合 計	4,245	3,964	△281	53	△334	△28



# 石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	18年度 2Q累計	19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	616	521	△95	25	△120	0
ポリマー	323	314	△9	△1	△8	△1
合 計	939	835	△104	24	△128	△1

# クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	18年度 2Q累計	19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	937	870	△67	△17	△49	△6
ウ レ タ ン	701	554	△147	1	△148	△5
セ メ ン ト	49	50	1	0	1	0
合 計	1,687	1,475	△212	△17	△196	△10

# 機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	18年度 2Q累計	19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	217	220	4	9	△6	△5
有機化成品	232	232	0	△1	1	△1
高機能材料	536	490	△46	△45	0	△6
合 計	984	942	△42	△37	△5	△12

# エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

	18年度 2Q累計	19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	419	495	76	80	△4	△4

# その他事業売上高分析

(単位:億円)

	18年度 2Q累計	19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	215	217	1	2	△1	0

# 営業利益分析

(単位:億円)

	18年度 2Q累計	19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	80	53	△27	△5	5	△27
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	251	112	△138	0	△63	△76
機 能 商 品	193	154	△39	△29	2	△12
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	24	72	48	47	0	1
そ の 他	13	13	0	0	0	0
合 計	560	404	△156	14	△56	△113

# 經常利益分析

(單位:億圓)

	18年度 2Q累計	19年度 2Q累計	增 減
營 業 利 益	560	404	△156
金 融 収 支	9	5	△4
為 替 差 損 益	27	△33	△60
持 分 法 損 益	6	7	0
受 取 保 險 金	2	29	27
そ の 他	3	7	3
經 常 利 益	607	419	△189

# 四半期純利益分析

(単位:億円)

	18年度 2Q累計	19年度 2Q累計	増 減
経 常 利 益	607	419	△189
固 定 資 産 売 却 益	3	0	△3
投 資 有 価 証 券 売 却 益	1	1	0
固 定 資 産 除 却 損	△11	△10	1
そ の 他	△1	0	1
法 人 税 等	△176	△120	56
非支配株主に帰属する四半期純利益	△7	△22	△14
四 半 期 純 利 益	417	268	△149



# 連結 貸借対照表(資産の部)

(単位:億円)

借 方	19年3月末	19年9月末	増 減
現 預 金	940	945	5
受 手 ・ 売 掛	2,273	2,055	△218
棚 卸 資 産	1,506	1,523	17
その他流動資産	289	260	△29
有形・無形固定資産	2,804	2,950	147
投資有価証券	574	560	△14
その他投資等	397	414	17
資 産 計	8,782	8,707	△75

# 連結 貸借対照表(負債純資産の部)

(単位:億円)

貸 方	19年3月末	19年9月末	増 減
支 手 ・ 買 掛	1,057	869	△188
有 利 子 負 債	1,011	972	△39
引 当 金 他 負 債	919	908	△11
資 本 金	552	552	-
資 本 剰 余 金	450	452	1
その他剰余金等	4,409	4,556	146
非支配株主持分	384	399	16
負債純資産計	8,782	8,707	△75

# 連結キャッシュ・フロー

(単位:億円)

		18年度 2Q累計	19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	600	410	△190
	減価償却費	167	163	△4
	法人税等	△272	△161	111
	その他	△271	58	329
	計	225	470	245
投資キャッシュ・フロー		△307	△327	△20
フリー・キャッシュ・フロー		△82	143	225
財務キャッシュ・フロー	有利子負債	△35	△33	2
	配当金	△104	△91	13
	その他	△3	△4	△1
	計	△142	△128	14
現金及び現金同等物に係る換算差額		△8	△8	0
現金及び現金同等物(期首)		1,062	921	△141
増 減		△232	8	240
現金及び現金同等物(期末)		830	929	99

# 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	8,000	△615
営 業 利 益	1,057	840	△217
経 常 利 益	1,130	860	△270
当 期 純 利 益	781	570	△211
為替レート[ ¥ /US \$ ]	110.9	106.8	△4.1
[ ¥ /EUR]	128.4	120.7	△7.7
海外会社換算レート[¥/US\$]	110.4	107.5	△2.9
[¥/EUR]	130.4	122.2	△8.2
国産ナフサ[ ¥ /KL ]	49,400	41,875	△7,525
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	300~400	-
MDI(Monomeric)[\$/t]	2,788	1,800~2,000	-
MDI(Polymeric)[\$/t]	1,701	1,200~1,400	-

# 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	630	△18
減 価 償 却 費	313	320	7
研 究 開 発 費	166	180	14
有 利 子 負 債 〈 期 末 残 高 〉	1,011	970	△41
金 融 収 支	10	7	△3
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	1,599	△240	△25	△215	△13
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	3,374	3,010	△364	11	△374	△58
機 能 商 品	1,974	1,924	△51	12	△63	△54
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	989	1,034	45	54	△10	△10
そ の 他	438	434	△4	0	△4	0
合 計	8,615	8,000	△615	52	△667	△135



# 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	965	△218	△33	△186	△7
ポリマー	657	634	△22	7	△30	△6
合 計	1,839	1,599	△240	△25	△215	△13

# 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	1,785	△139	△4	△135	△31
ウ レ タ ン	1,350	1,124	△225	16	△242	△26
セ メ ン ト	100	101	1	△1	2	0
合 計	3,374	3,010	△364	11	△374	△58

# 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	436	11	31	△19	△14
有機化成品	469	477	8	26	△18	△11
高機能材料	1,080	1,010	△70	△44	△26	△29
合 計	1,974	1,924	△51	12	△63	△54

# 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	1,034	45	54	△10	△10

# 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	434	△4	0	△4	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	117	△17	△8	9	△18
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	460	279	△181	4	△124	△61
機 能 商 品	353	307	△47	10	△10	△47
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	83	113	30	25	0	5
そ の 他	27	24	△3	△3	0	1
合 計	1,057	840	△217	28	△126	△120

# 経常利益分析

(単位:億円)

	18年度	19年度 (予想)	増 減
営 業 利 益	1,057	840	△217
金 融 収 支	10	7	△3
為 替 差 損 益	8	△39	△47
持 分 法 損 益	16	14	△2
受 取 保 険 金	20	29	9
そ の 他	20	10	△10
経 常 利 益	1,130	860	△270

# 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	860	△270
固 定 資 産 売 却 益	4	0	△4
投 資 有 価 証 券 売 却 益	22	16	△6
固 定 資 産 除 却 損	△20	△21	△2
そ の 他	△3	△2	1
法 人 税 等	△323	△246	77
非支配株主に帰属する当期純利益	△29	△37	△7
当 期 純 利 益	781	570	△211



# 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	8,000
営業利益	694	1,112	1,306	1,057	840
経常利益	658	1,131	1,323	1,130	860
当期純利益	397	757	888	781	570

# <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	106.8
[¥/EUR]	132.6	118.8	129.7	128.4	120.7
国産ナフサ[¥/KL]	42,800	34,725	41,925	49,400	41,875
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	300~400
MDI(Monomeric)[\$/t]	1,719	1,922	2,957	2,788	1,800~2,000
MDI(Polymeric)[\$/t]	1,147	1,544	2,518	1,701	1,200~1,400

# 連結 売上高推移(事業セグメント別)

(単位:億円)

	18年度				19年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	432	507	507	393	835	764
クロル・アルカリ	840	847	853	834	1,475	1,536
機能商品	483	501	496	494	942	981
エンジニアリング	181	238	241	330	495	539
その他	108	107	117	106	217	217
合計	2,044	2,201	2,213	2,157	3,964	4,036

# 連結 営業利益推移(事業セグメント別)

(単位:億円)

	18年度				19年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	30	50	43	11	53	64
クロル・アルカリ	115	135	76	134	112	167
機能商品	93	100	91	70	154	153
エンジニアリング	4	19	20	39	72	41
その他	5	8	7	8	13	11
合計	247	313	236	261	404	436

# 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	630
減価償却費	318	274	298	313	320
研究開発費	137	144	155	166	180
有利子負債	1,996	1,398	1,078	1,011	970
金融収支	△ 7	0	6	10	7
自己資本比率[%]	46.4	53.1	58.0	61.6	64.0
従業員数[人]	12,037	12,292	12,595	12,955	13,400