

決算説明資料

2021年3月期 第3四半期決算

(20/4-20/12)

2021年1月25日



JSR Corporation

決算ハイライト 1 - 20Q3累計 実績vs計画

(億円)

		20Q3 YtD	FY20 Pro
連結	売上収益	3,168	4,200
	コア営業利益	161	195
	営業利益	126	165
	親会社所有者帰属利益	67	95
デジタルソリューション	売上収益	1,121	1,450
	コア営業利益	267	310
ライフサイエンス	売上収益	404	580
	コア営業利益	29	55
エラストマー	売上収益	993	1,310
	コア営業利益	-127	-140
合成樹脂	売上収益	551	740
	コア営業利益	25	20
その他・調整額	売上収益	100	120
	コア営業利益	-33	-50
Exchange rate (JPY/USD)		106	106

※当初見通しのコア営業利益は営業利益と同額とする
 ※コア営業利益は、営業利益から非経常的な要因により発生した損益(非経常項目)を除いて算出
 ※継続事業のみ表示

- ・全体として、計画対比、強い進捗となった。
- ・デジタルソリューションは、半導体材料を中心に好調に推移した。
- ・エラストマー、合成樹脂は、3Qの自動車・タイヤ向け需要の回復により改善した。

決算ハイライト 2 - YoY, QoQ

(億円)

		19Q3ytd	20Q3ytd	YoY	20Q2	20Q3	QoQ
連結	売上収益	3,587	3,168	-12%	1,010	1,227	+22%
	コア営業利益	308	161	-48%	14	124	+781%
	営業利益	306	126	-59%	-13	116	-
	親会社所有者帰属利益	189	67	-65%	-18	73	-
デジタルソリューション	売上収益	1,089	1,121	+3%	374	384	+2%
	コア営業利益	246	267	+8%	91	97	+6%
ライフサイエンス	売上収益	387	404	+4%	135	142	+5%
	コア営業利益	42	29	-30%	8	13	+68%
エラストマー	売上収益	1,365	993	-27%	312	407	+30%
	コア営業利益	10	-127	-	-71	0	-
合成樹脂	売上収益	726	551	-24%	164	225	+37%
	コア営業利益	54	25	-53%	2	18	+1131%
その他・調整額	売上収益	19	100	+425%	24	70	+196%
	コア営業利益	-42	-33	-	-15	-6	-

※継続事業のみ表示

YoY : 減収減益 QoQ : 増収増益

YoY デジタルソリューション : 半導体材料の売上増加により増収増益。

ライフサイエンス : 売上は拡大したが、昨年度に一時的収益が発生した影響で減益となった。

エラストマー・合成樹脂 : 新型コロナウイルス感染拡大の影響による対面業界の需要低迷により、大幅な減収減益となった。

QoQ デジタルソリューション : 半導体材料及びディスプレイ材料の販売増により増益。 ライフサイエンス : 販売増により増益。

エラストマー・合成樹脂 : 大幅な販売量回復に伴い増益。

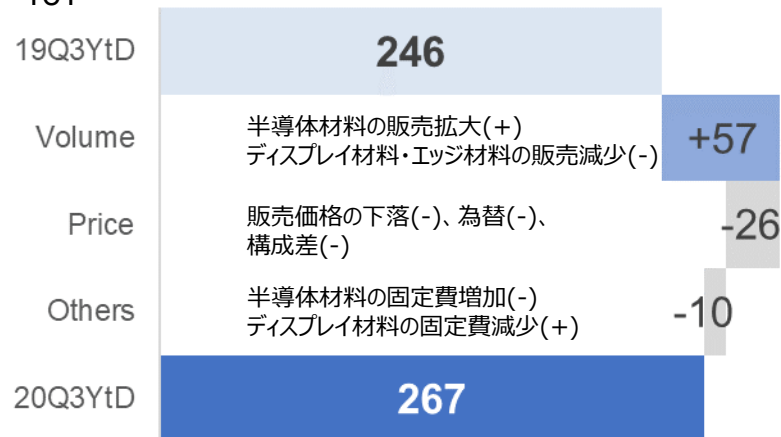
セグメント別損益：デジタルソリューション事業

(億円)

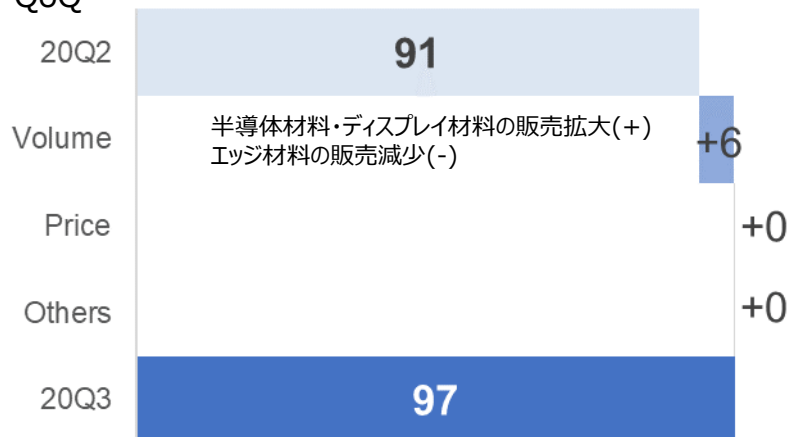
	19Q3ytd	20Q3ytd	YoY	20Q2	20Q3	QoQ
売上収益	1,089	1,121	+3%	374	384	+2%
半導体材料	620	700	+13%	229	233	+2%
ディスプレイ材料	374	353	-6%	118	126	+6%
エッジコンピューティング	96	68	-29%	27	25	-10%
コア営業利益	246	267	+8%	91	97	+6%
コア営業利益率	22.6%	23.8%		24.4%	25.4%	
Exchange rate (JPY/USD)	109	106	-2%	106	105	-2%

コア営業利益差異分析(億円)

YoY



QoQ



Appendix : デジタルソリューション事業 主要製品売上推移

SEMI	YoY ytd	QoQ
ArF	110%程度	95%程度
多層材料	115%程度	110%弱
その他リソグラフィ材料	120%弱	115%弱
CMP材料	120%程度	微増
洗浄剤	115%程度	微増
実装材料	微増	105%程度
Display	YoY ytd	QoQ
配向膜	微減	115%弱
絶縁膜	90%強	横ばい
着色レジスト	80%強	95%程度
その他LCD材料	105%強	90%強
Edge	YoY ytd	QoQ
ARTON	85%程度	85%程度

セグメント別損益：ライフサイエンス事業

(億円)

	19Q3ytd	20Q3ytd	YoY	20Q2	20Q3	QoQ
売上収益	387	404	+4%	135	142	+5%
コア営業利益	42	29	-30%	8	13	+68%
コア営業利益率	10.8%	7.3%		5.9%	9.4%	
Exchange rate (JPY/USD)	109	106	-2%	106	105	-2%

コア営業利益差異分析

YoY 増収減益

CROの売上収益は拡大。
営業利益は、CDMOでの前年同期の一時的な利益影響により減益。

QoQ 増収増益

CDMO及びCROの販売拡大により増益。
CDMOは米国のコロナワクチン対応優先政策下において生産受託の稼働に影響を受けた。

セグメント別損益：エラストマー事業

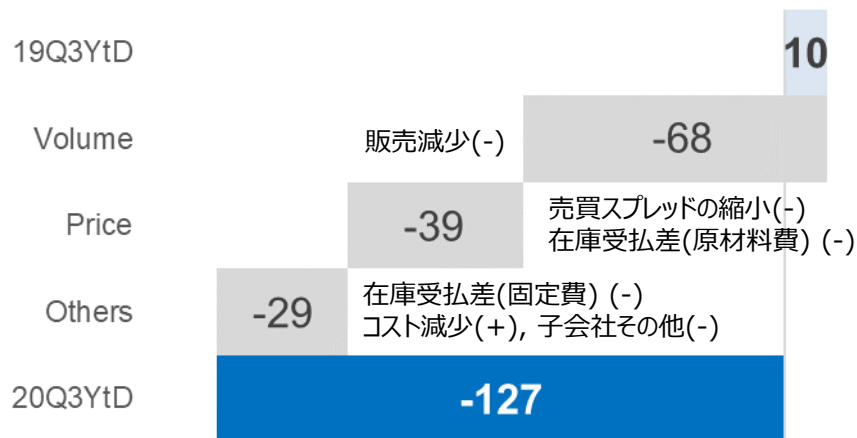
(億円)

	19Q3ytd	20Q3ytd	YoY	20Q2	20Q3	QoQ
売上収益	1,365	993	-27%	312	407	+30%
コア営業利益	10	-127	-	-71	0	-
コア営業利益率	0.7%	-		-	0.1%	

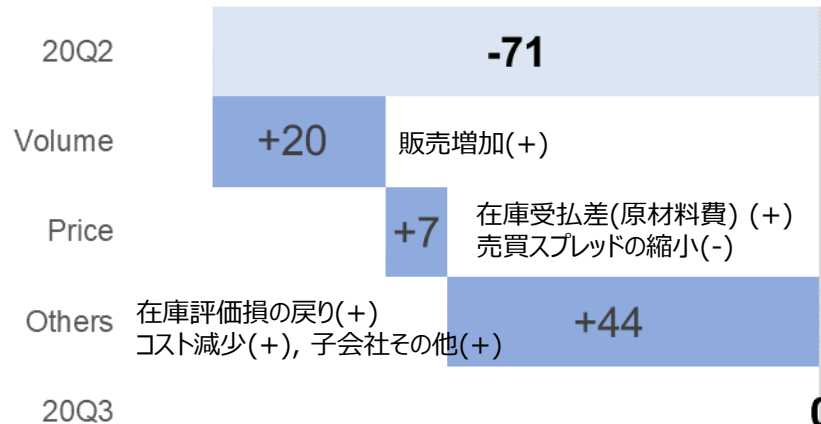
Sales Volume (Ton)	465,695	379,938	-18%	127,951	159,937	+25%
Exchange rate (JPY/USD)	109	106	-2%	106	105	-2%

コア営業利益差異分析(億円)

YoY



QoQ



※エラストマー事業損益については、Appendix参照

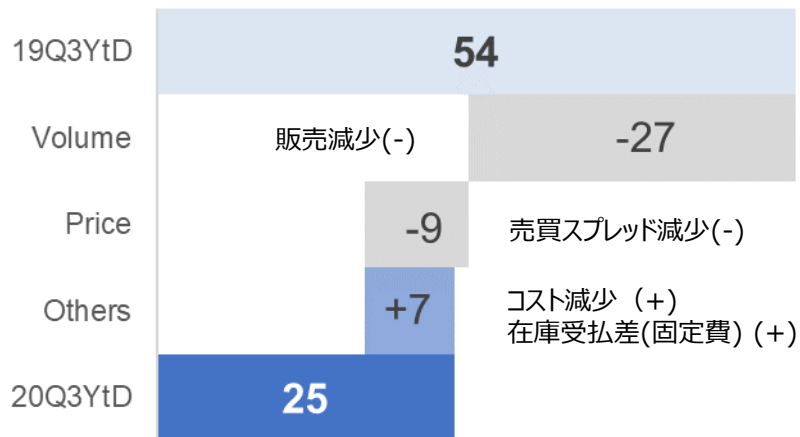
セグメント別損益：合成樹脂事業

(億円)

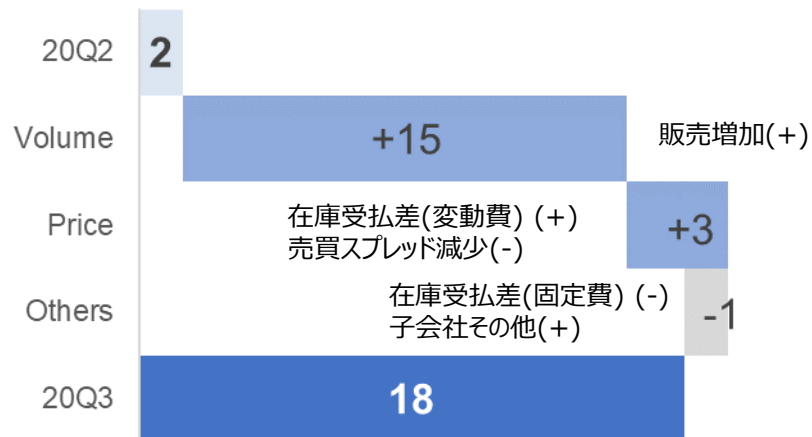
	19Q3ytd	20Q3ytd	YoY	20Q2	20Q3	QoQ
売上収益	726	551	-24%	164	225	+37%
コア営業利益	54	25	-53%	2	18	+1,131%
コア営業利益率	7.4%	4.5%		0.9%	8.2%	
Exchange rate (JPY/USD)	109	106	-2%	106	105	-2%

コア営業利益差異分析(億円)

YoY



QoQ



連結損益計算書

	19Q3 ytd	20Q3 ytd	YoY
売上収益	3,587	3,168	-12%
売上原価	2,502	2,221	-11%
売上総利益	1,085	947	-13%
販管費	769	767	-0%
その他の営業収益/費用	-12	-50	-
持分法による投資損益	2	-3	-237%
営業利益	306	126	-59%
金融収支	-1	-24	-
法人所得税	80	35	-56%
当期利益	225	67	-70%
親会社所有者帰属	189	67	-65%
非支配持分	28	1	-97%

EPS(JPY)	87.27	31.07	-64%
----------	-------	-------	------

Exchange rate (JPY/USD)	109	106	-2%
-------------------------	-----	-----	-----

コア営業利益から営業利益までの調整

	19Q3 ytd	20Q3 ytd
コア営業利益	308	161
関係会社株式売却損	2	
事業構造改革費用		33
その他		2
営業利益	306	126

連結財政状態計算書

	20/3E	20/12E	+/-
流動資産	3,035	3,252	+217
現金及び現金同等物	619	857	+237
営業債権及びその他の債権	1,105	1,177	+72
棚卸資産	1,128	1,031	-97
その他	182	187	+5
非流動資産	3,742	3,938	+196
有形固定資産	2,157	2,330	+174
のれん	583	565	-17
その他の無形資産	159	188	+29
その他	844	855	+11
資産 合計	6,777	7,190	+413
流動負債	1,484	1,686	+202
営業債務及びその他の債務	928	1,026	+98
借入金	300	365	+64
その他	255	295	+39
非流動負債	919	1,277	+358
社債及び借入金	527	847	+320
その他	392	431	+39
負債 合計	2,403	2,963	+560
親会社の所有者に帰属する持分	3,968	3,860	-108
非支配持分	406	367	-39
資本 合計	4,374	4,227	-147

資産 +413億円

負債 +560億円

資本 -147億円

自己資本比率
(親会社所有者持分比率)
2020/12 E : 53.6%
2020/3 E : 58.5%

通期予想 <変更なし 10月27日改定>

(億円)

		20Q3 YtD	FY20 Pro
連結	売上収益	3,168	4,200
	コア営業利益	161	195
	営業利益	126	165
	親会社所有者帰属利益	67	95
デジタルソリューション	売上収益	1,121	1,450
	コア営業利益	267	310
ライフサイエンス	売上収益	404	580
	コア営業利益	29	55
エラストマー	売上収益	993	1,310
	コア営業利益	-127	-140
合成樹脂	売上収益	551	740
	コア営業利益	25	20
その他・調整額	売上収益	100	120
	コア営業利益	-33	-50
Exchange rate (JPY/USD)		106	106
減価償却費		189	280
資本的支出*		401	420
研究開発費		180	250

COVID-19影響*

4/27前提

10/27前提

	上期	下期	上期	下期	
エラストマー	-20%	-10%	-30%	-10%	アップサイド ±0%
合成樹脂	-20%	-10%	-30%	-10%	
半導体	-5%	-5%	-	-	
ディスプレイ	-10%	-10%	-5%	-	
ライフサイエンス	影響考慮せず		影響考慮せず		
合計	-500億円		-600億円		-420億円

*COVID-19の影響を含まない当期売上予想に対して

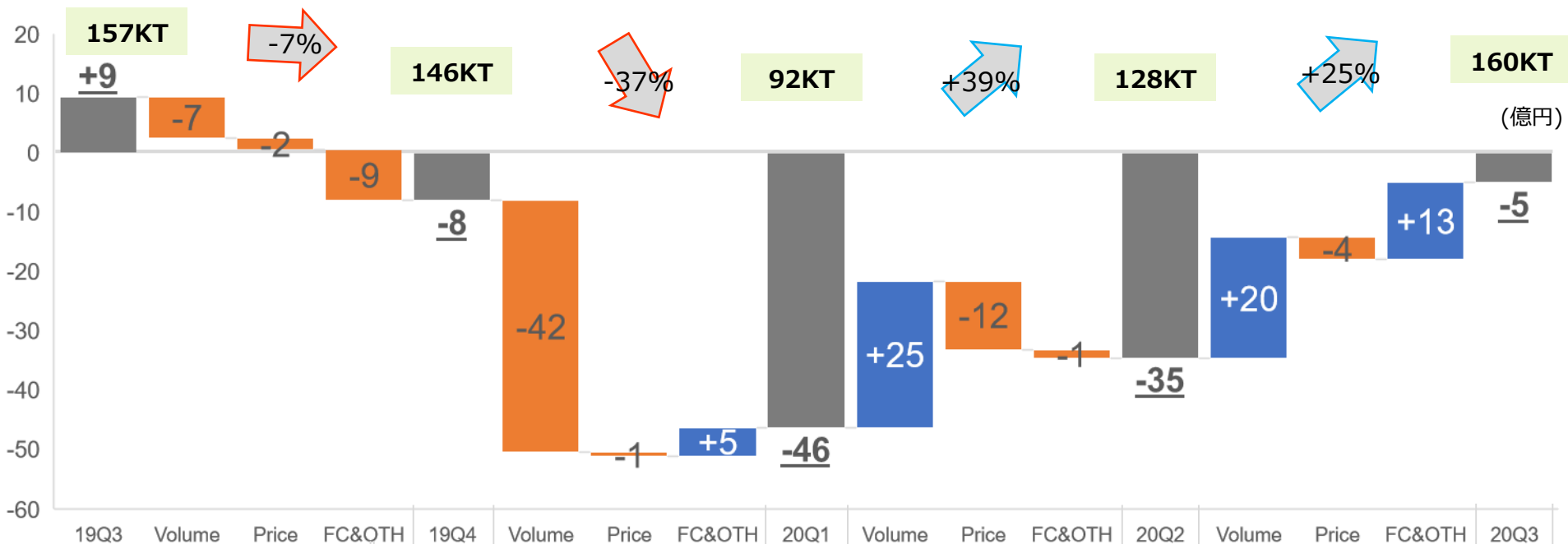
- ・上記の販売減少リスクに対応しコスト抑制を計画に織り込んだ。
- ・ただし成長分野であるデジタルソリューション事業、ライフサイエンス事業については、中長期視点で能力増強を優先させていく前提とした。

* IFRS16号によるリース資産償却を含まず

※継続事業のみ表示

【APPENDIX】 エラストマー事業 損益内訳

コア営業利益差異分析



(億円)

	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3
管理利益	-8	-46	-35	-5
在庫受払(原材料費、固定費)	-5	3	-26	-16
評価損	1	-12	-10	21
減損	-15	0	0	0
コア営業利益	-27	-56	-71	0

【APPENDIX】四半期推移

(億円)

		19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3
連結	売上収益	1,194	1,205	1,188	1,133	931	1,010	1,227
	コア営業利益	103	97	109	24	24	14	124
	営業利益	103	94	109	23	24	-13	116
	親会社所有者帰属利益	73	62	55	37	11	-18	73
デジタルソリューション	売上収益	360	377	352	359	363	374	384
	半導体材料	191	221	208	220	238	229	233
	ディスプレイ材料	129	122	122	116	109	118	126
	エッジコンピューティング	40	33	22	22	16	27	25
	コア営業利益	83	87	75	63	78	91	97
ライフサイエンス	売上収益	123	128	136	118	126	135	142
	コア営業利益	11	11	20	-2	8	8	13
エラストマー	売上収益	458	452	455	423	274	312	407
	コア営業利益	3	-6	12	-27	-56	-71	0
合成樹脂	売上収益	248	241	237	224	162	164	225
	コア営業利益	20	17	17	9	5	2	18
その他・調整額	売上収益	4	7	8	9	6	24	70
	コア営業利益	-14	-12	-16	-19	-12	-15	-6

Exchange rate (JPY/USD)	110	107	109	109	108	106	105
-------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

【APPENDIX】IRカレンダー

FY20
決算発表

2021年4月26日

同日、金融機関向け説明会を実施予定

経営方針説明会

2021年3月26日

金融機関向け(受付 9:30 開演 10:00)
マスコミ向け (受付 13:00 開演 13:30)

※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。