



2020年度第3四半期 決算説明（業績説明）

東ソー株式会社

2021年2月2日

■ 2020年度第3四半期業績

決算概要	4
連結対象会社・主要指標	5
売上高・営業利益分析（セグメント別）	6
業績概要	7
営業外損益及び特別損益等	11
連結貸借対照表	12
連結キャッシュ・フロー計算書	13

■ 2020年度通期業績予想

決算概要及び修正理由	15
------------	----

2020年度第3四半期業績

(単位：億円)

		19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減
売上高		5,918	5,166	△ 751
営業利益		658	506	△ 152
経常利益		701	512	△ 189
四半期純利益		462	345	△ 117
為替レート	(円/USD)	108.7	106.1	△ 2.5
	(円/EUR)	121.0	122.4	1.4
海外会社換算レート	(円/USD)	109.1	107.6	△ 1.6
	(円/EUR)	122.6	120.9	△ 1.7
国産ナフサ	(円/KL)	42,300	28,867	△ 13,433
ベンゼン	(USD/T)	657	442	△ 215
PVC	(USD/T)	834	829	△ 5
VCM	(USD/T)	704	666	△ 39
液体苛性ソーダ	(USD/T)	339	256	△ 83
MDI (モノメリック)	(USD/T)	2,046	1,718	△ 328
MDI (ポリメリック)	(USD/T)	1,318	1,540	222

連結対象会社

	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減	内訳
連結子会社	92	92	-	新規：Tosoh Namhae Silica Corporation（機） 減少：東曹(上海)ポリウレタン科技有限公司（ク）
持分法会社	14	14	-	
連結対象会社	106	106	-	

機：機能商品 ク：クロアリ

主な指標

(単位：億円)

	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減
設備投資額	460	368	△ 92
減価償却費	231	279	49
研究開発費	130	143	13
有利子負債	1,030	1,604	574
金融収支	8	6	△ 2
自己資本比率 (%)	64.0	61.1	△ 2.9
従業員数 (人)	13,340	13,600	260

売上高・営業利益分析 - セグメント別

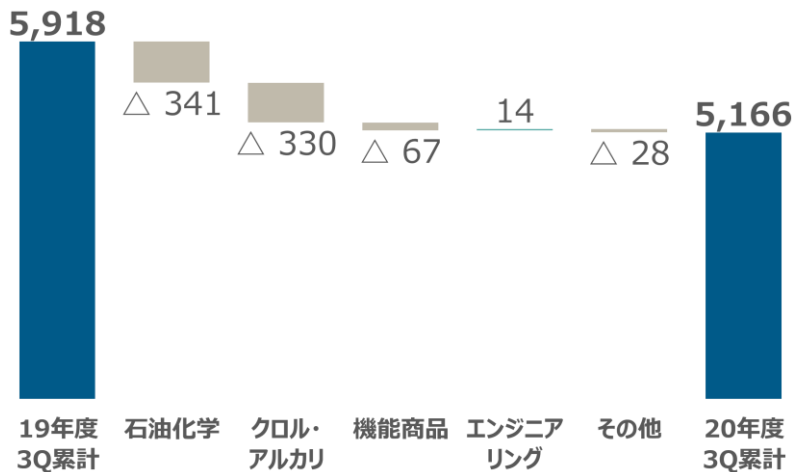
(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
石油化学	1,251	910	△ 341	△ 97	△ 244	△ 6
クロル・アルカリ	2,237	1,907	△ 330	△ 122	△ 207	△ 22
機能商品	1,395	1,328	△ 67	△ 30	△ 36	△ 15
エンジニアリング	712	726	14	12	1	1
その他	323	295	△ 28	△ 21	△ 7	0
合計	5,918	5,166	△ 751	△ 258	△ 493	△ 42

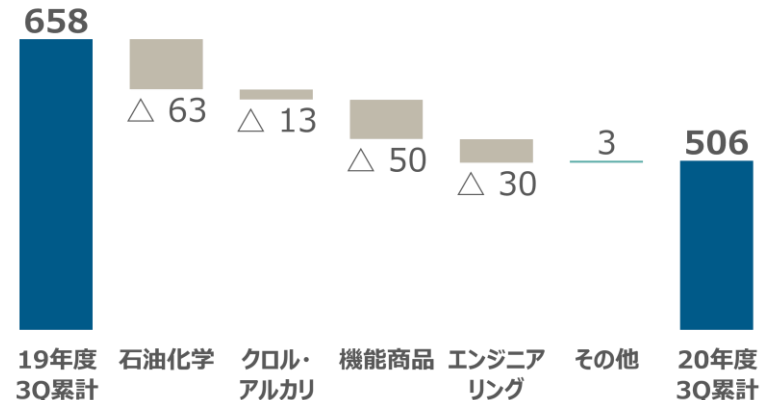
(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
石油化学	92	29	△ 63	△ 14	△ 15	△ 34
クロル・アルカリ	218	205	△ 13	△ 32	40	△ 20
機能商品	230	180	△ 50	△ 19	△ 8	△ 24
エンジニアリング	98	69	△ 30	△ 30	0	0
その他	20	23	3	3	0	0
合計	658	506	△ 152	△ 92	18	△ 78

(単位：億円)



(単位：億円)



業績概要 - 石油化学事業

(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
オレフィン	782	500	△ 283	△ 77	△ 206	△ 4
ポリマー	468	410	△ 58	△ 20	△ 38	△ 3
合計	1,251	910	△ 341	△ 97	△ 244	△ 6

<オレフィン>

・プロピレン及びキュメンは定修日数の増加による生産減により出荷減
ナフサ等の原燃料価格及び海外製品市況の下落で製品価格下落

<ポリマー>

・ポリエチレン樹脂は、新型コロナウイルスの影響で国内外とも出荷減
ナフサ価格の下落で製品価格下落
・クロロプレンゴムは、前年同期並みの出荷

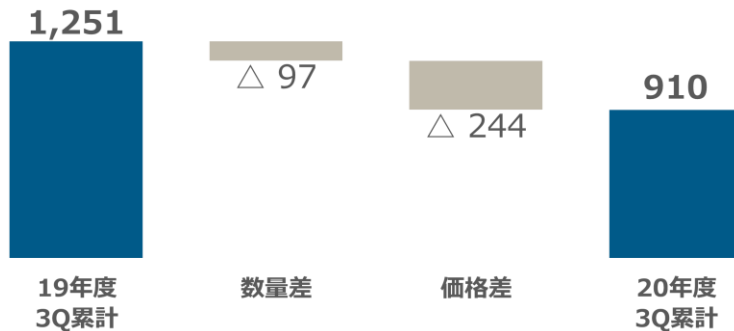
(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
石油化学事業	92	29	△ 63	△ 14	△ 15	△ 34

幅広い製品での出荷減少、販売価格の下落による交易条件の悪化、
ナフサ等原料価格下落による製品受払差の悪化により減益

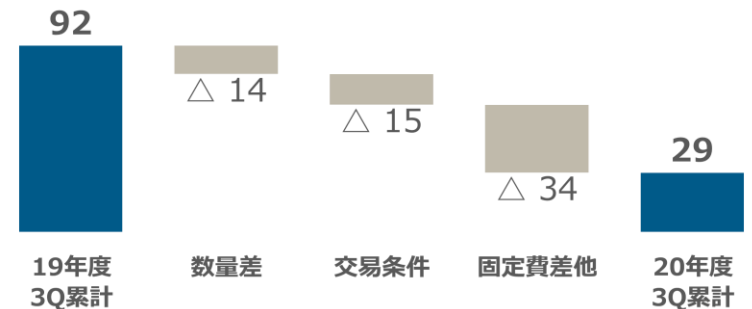
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



業績概要 - クロル・アルカリ事業

(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
化学品	1,338	1,179	△ 159	△ 35	△ 125	△ 11
ウレタン	828	659	△ 168	△ 87	△ 82	△ 11
セメント	71	69	△ 2	△ 1	△ 1	0
合計	2,237	1,907	△ 330	△ 122	△ 207	△ 22

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
クロル・ アルカリ事業	218	205	△ 13	△ 32	40	△ 20

<化学品>

- ・苛性ソーダは前年同期並みの出荷も、海外市況下落で製品価格下落
- ・VCMは生産増で出荷増も、海外市況下落で製品価格下落
- ・PVCは新型コロナウイルスの影響で出荷減

<ウレタン>

- ・MDIは新型コロナウイルスの影響で出荷減、海外市況下落で製品価格下落

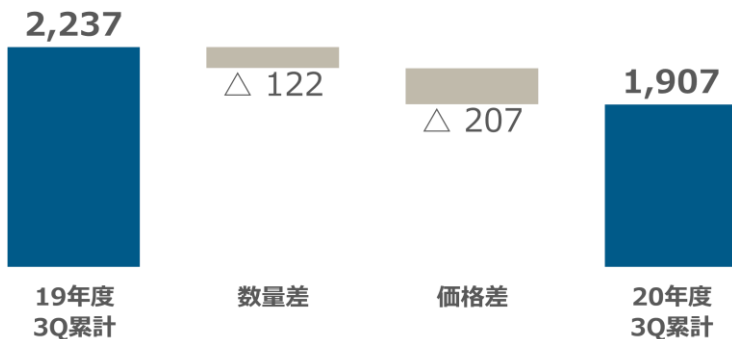
<セメント>

- ・国内外ともに需要が低調に推移し出荷減

ウレタン原料や塩ビ樹脂の出荷減の他、
ナフサ等の原材料価格下落による製品受払差の悪化により減益

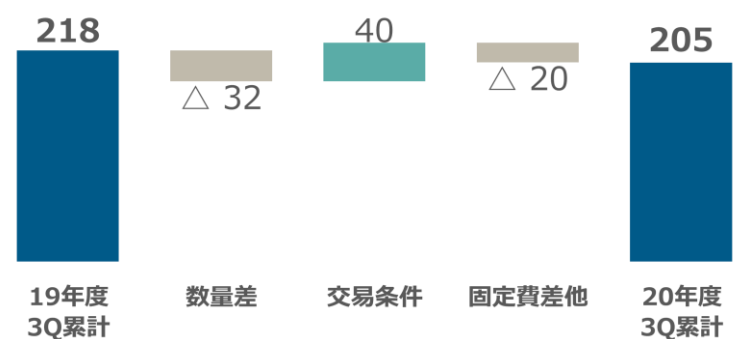
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



業績概要 - 機能商品事業

(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
バイオサイエンス	326	306	△ 21	△ 18	△ 2	△ 5
有機化成品	344	315	△ 29	△ 11	△ 19	△ 4
高機能材料	725	708	△ 17	△ 1	△ 15	△ 6
合計	1,395	1,328	△ 67	△ 30	△ 36	△ 15

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
機能商品事業	230	180	△ 50	△ 19	△ 8	△ 24

<バイオサイエンス>

- ・計測関連商品は液体クロマトグラフィー用充填剤の出荷増
- ・診断関連商品は新型コロナウイルスの影響で体外診断用医薬品の出荷減

<有機化成品>

- ・エチレンアミンは新型コロナウイルスの影響で出荷減

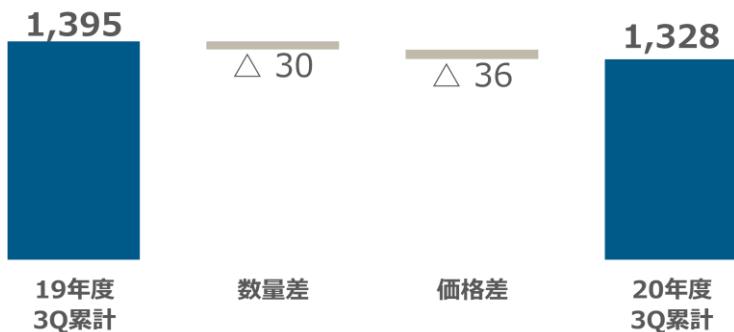
<高機能材料>

- ・ハイシリカゼオライトは新型コロナウイルスの影響で出荷減
- ・ジルコニアは装飾品用途で出荷増
- ・石英ガラスは半導体市場が堅調で出荷増
- ・電解二酸化マンガンは乾電池用途を中心に出荷増

主に新型コロナウイルスの影響による販売数量減で減益

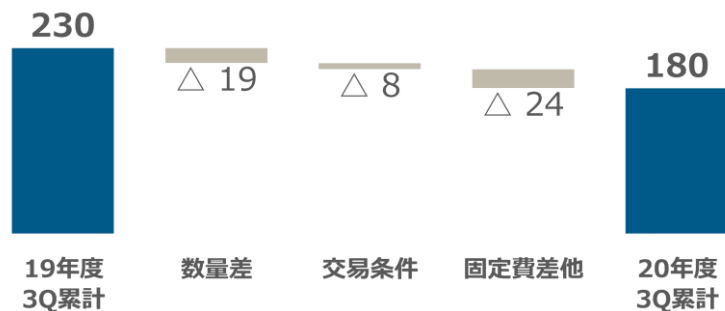
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



業績概要 - エンジニアリング事業・その他事業

(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
エンジニアリング	712	726	14	12	1	1
その他	323	295	△ 28	△ 21	△ 7	0
合計	1,036	1,021	△ 14	△ 9	△ 5	1

<エンジニアリング>

- ・水処理事業は電子産業分野において海外の半導体関連案件が順調に進捗
- ・各分野のメンテナンスや設備改造等のソリューションサービスが好調に推移
- ・その他建設子会社の売上高は増加

<その他>

- ・商社等その他事業会社の売上高は減少

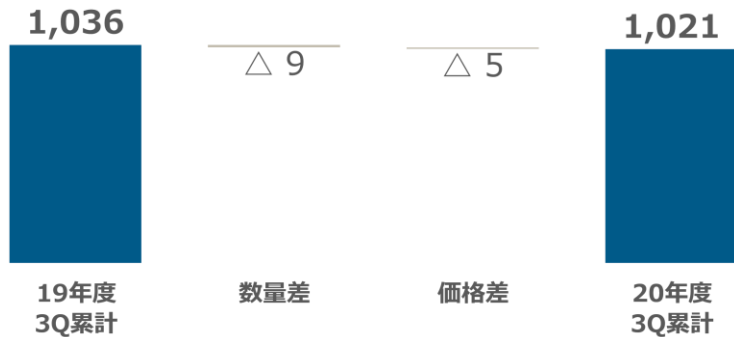
(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
エンジニアリング	98	69	△ 30	△ 30	0	0
その他	20	23	3	3	0	0
合計	118	91	△ 27	△ 27	0	0

水処理事業において採算性の良い案件が前年に集中したことの反動で減益

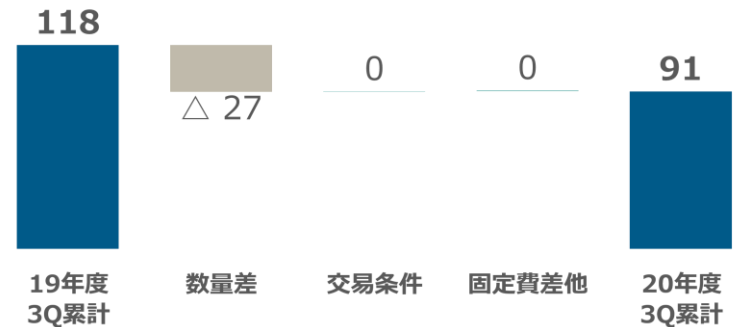
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



営業外損益 及び 特別損益等

(単位：億円)

	19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減
営業利益	658	506	△ 152
金融収支	8	6	△ 2
為替差損益	△ 23	△ 19	4
持分法損益	11	8	△ 2
受取保険金	38	5	△ 34
その他	9	7	△ 3
営業外損益	43	6	△ 36
経常利益	701	512	△ 189
投資有価証券売却益	1	27	26
固定資産売却損	0	△ 8	△ 8
固定資産除却損	△ 15	△ 18	△ 3
その他	△ 2	0	2
特別損益	△ 15	2	17
法人税等	△ 192	△ 148	44
非支配株主に帰属する四半期純利益	△ 32	△ 21	10
四半期純利益	462	345	△ 117

連結貸借対照表

(単位：億円)

	20年 3月末	20年 12月末	増減
資産	8,866	9,465	599
現金及び預金	988	1,358	370
受取手形及び売掛金	1,979	2,139	159
棚卸資産	1,596	1,548	△ 48
その他流動資産	258	246	△ 11
有形・無形固定資産	3,099	3,162	64
投資有価証券	522	591	69
その他投資等	424	422	△ 2
資産合計	8,866	9,465	599

(単位：億円)

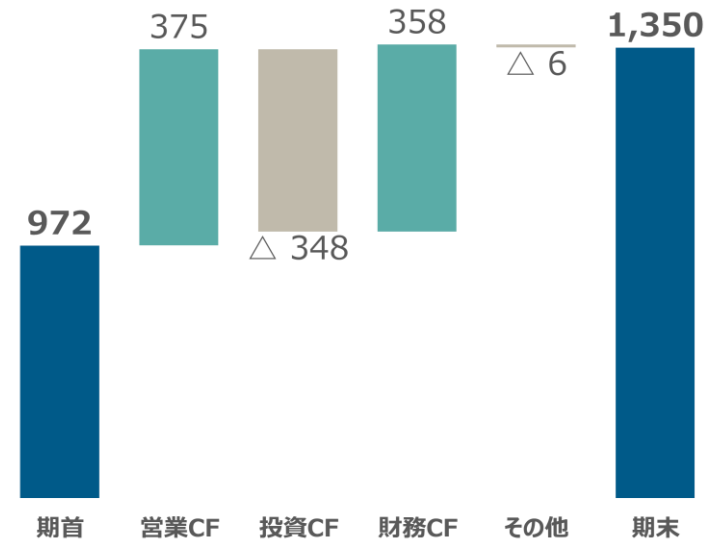
	20年 3月末	20年 12月末	増減
負債	2,769	3,245	476
支払手形及び買掛金	846	856	10
有利子負債	959	1,604	646
引当金他	965	786	△ 179
純資産	6,097	6,220	123
資本金	552	552	-
資本剰余金	452	451	△ 1
その他剰余金	4,675	4,785	111
非支配株主持分	418	432	13
負債・純資産合計	8,866	9,465	599

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

		19年度 3Q累計	20年度 3Q累計	増減
営業キャッシュ・フロー	税引前四半期純利益	686	514	△ 172
	減価償却費	252	301	49
	法人税等	△ 295	△ 121	174
	その他	△ 89	△ 320	△ 230
	計	554	375	△ 179
投資キャッシュ・フロー		△ 543	△ 348	195
フリー・キャッシュ・フロー		10	26	16
財務キャッシュ・フロー	有利子負債	27	649	622
	配当金	△ 177	△ 180	△ 3
	自己株式の取得	0	△ 100	△ 100
	その他	△ 8	△ 11	△ 3
	計	△ 158	358	515
現金及び現金同等物に係る換算差額		△ 12	△ 6	6
現金及び現金同等物（期首）		921	972	51
増減		△ 159	378	537
現金及び現金同等物（期末）		762	1,350	589

(単位：億円)



2020年度通期業績予想

決算概要及び修正理由

(単位：億円)

	19年度	20年度 (予想)	増減	前回予想 2020.10.30発表
売上高	7,861	7,200	△ 661	7,000
営業利益	817	780	△ 37	600
経常利益	860	790	△ 70	610
当期純利益	556	500	△ 56	380
為替レート (円/USD)	108.7	105.3	△ 3.4	106.0
(円/EUR)	120.8	123.3	2.5	120.7
国産ナフサ (円/KL)	42,925	30,400	△ 12,525	29,775

修正理由

主にクロルアルカリ事業における主要製品の海外市況上昇等により、売上高及び営業利益以下の利益項目について前回予想を上回る見込み

《注意事項》

本資料の計画は、現時点で入手可能な情報に基づき判断した予想です。従いまして、今後の国内外の経済情勢や予測不可能な要素等により、実際の業績は計画値と大幅に異なる可能性があります。