



# 2024年度第1四半期 決算説明（業績説明）

---

東ソー株式会社

2024年8月2日

## ■ 2024年度第1四半期業績

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

## ■ 2024年度業績予想

業績予想概要	15
連結業績推移	16
配当の状況	17

# 2024年度第1四半期業績

(単位：億円)

		23年度 1Q	24年度 1Q	増減
売上高		2,406	<b>2,529</b>	122
営業利益		136	<b>198</b>	62
経常利益		222	<b>274</b>	51
親会社株主に帰属する 四半期純利益		132	<b>162</b>	30
為替レート [TTM期中平均]	(円/USD)	137.5	<b>155.9</b>	18.4
	(円/EUR)	149.6	<b>167.9</b>	18.3
国産ナフサ	(円/KL)	67,500	<b>78,800</b>	11,300
ベンゼン	(USD/T)	870	<b>1,050</b>	180
PVC	(USD/T)	793	<b>773</b>	△ 20
VCM	(USD/T)	654	<b>624</b>	△ 30
液体苛性ソーダ	(USD/T)	408	<b>458</b>	50
MDI (モノメリック)	(USD/T)	1,979	<b>2,008</b>	29
MDI (ポリメリック)	(USD/T)	1,654	<b>1,748</b>	94

## 連結対象会社

(単位：社)

	23年度 1Q	24年度 1Q	増減	内訳
連結子会社	94	<b>91</b>	△ 3	－：泰賀（上海）貿易有限公司（ク） オルガノエコテクノ（株）（エ） 日本海水化工（株）（他）
持分法適用会社	14	<b>14</b>	-	
連結対象会社	108	<b>105</b>	△ 3	

ク：クロル・アルカリ エ：エンジニアリング 他：その他

## 主要指標

(単位：億円)

	23年度 1Q	24年度 1Q	増減
設備投資額	165	<b>230</b>	65
減価償却費	101	<b>107</b>	6
研究開発費	57	<b>56</b>	△ 1
有利子負債	1,876	<b>1,996</b>	120
金融収支	6	<b>2</b>	△ 3
自己資本比率（％）	61.6	<b>61.2</b>	△ 0.4
従業員数（人）	14,533	<b>14,664</b>	131

(注) 有利子負債にはリース債務を含む

# 売上高・営業利益分析 - セグメント別

(単位：億円)

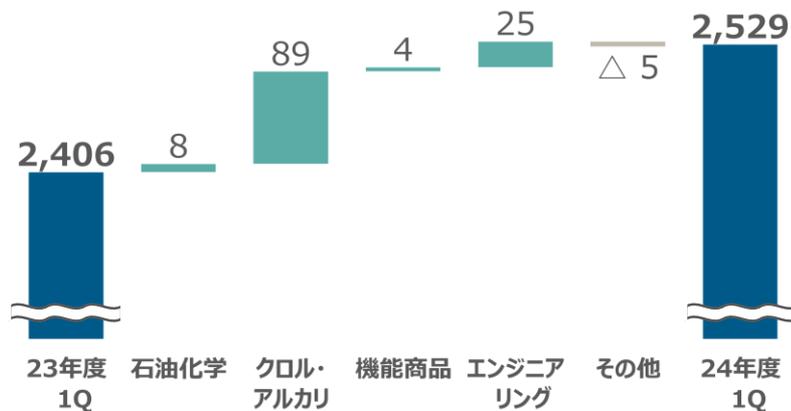
	売上高			増減要因		
	23年度1Q	24年度1Q	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
石油化学	497	505	8	△ 39	48	17
クロル・アルカリ	828	917	89	73	17	53
機能商品	660	664	4	7	△ 3	54
エンジニアリング	304	329	25	18	7	7
その他	118	113	△ 5	△ 5	0	0
合計	2,406	2,529	122	54	68	131

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	23年度1Q	24年度1Q	増減	数量差	交易条件	固定費差他
石油化学	29	33	4	7	△ 1	△ 2
クロル・アルカリ	△ 36	13	48	△ 1	9	40
機能商品	105	100	△ 5	△ 2	20	△ 22
エンジニアリング	32	47	15	15	0	0
その他	6	6	0	△ 1	0	0
合計	136	198	62	18	28	16

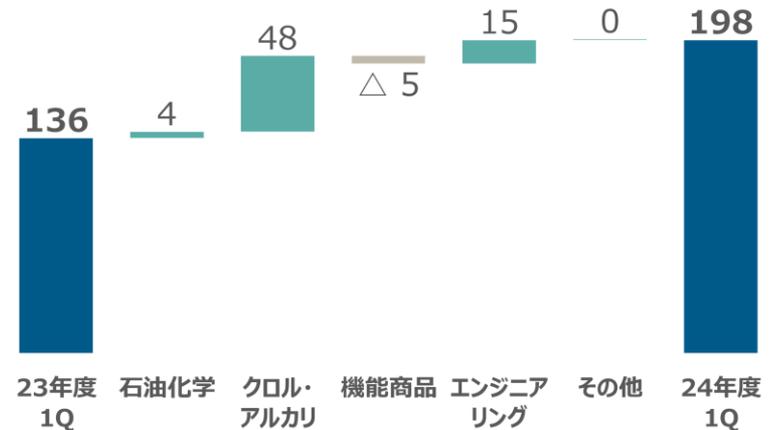
## 売上高分析

(単位：億円)



## 営業利益分析

(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		
	23年度1Q	24年度1Q	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
オレフィン	301	307	6	△ 44	49	10
ポリマー	196	198	3	4	△ 2	7
合計	497	505	8	△ 39	48	17

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	23年度1Q	24年度1Q	増減	数量差	交易条件	固定費差他
石油化学事業	29	33	4	7	△ 1	△ 2

## <オレフィン>

- ・エチレン、プロピレン及びキュメンは四日市事業所エチレンプラント等の定修年による生産量減少により出荷が減少
- ・エチレン、プロピレンは、ナフサ価格の上昇により販売価格が上昇
- ・キュメンは、為替及び海外市況上昇の影響を受けて販売価格が上昇

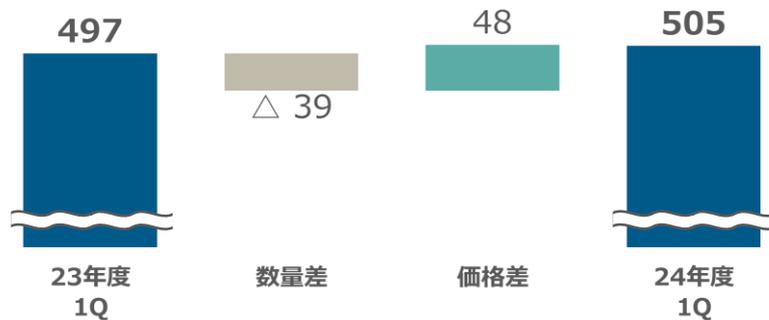
## <ポリマー>

- ・ポリエチレン樹脂の内需は、需要回復により出荷が増加、原料ナフサの上昇による値上げ実施のため販売価格が上昇
- ・ポリエチレン樹脂の輸出は、EVA樹脂を中心に海外市況悪化のため出荷が減少
- ・クロロプレンゴムは、需要回復により出荷が増加、市況低迷により輸出価格は下落

クロロプレンゴムの販売数量増加等により増益

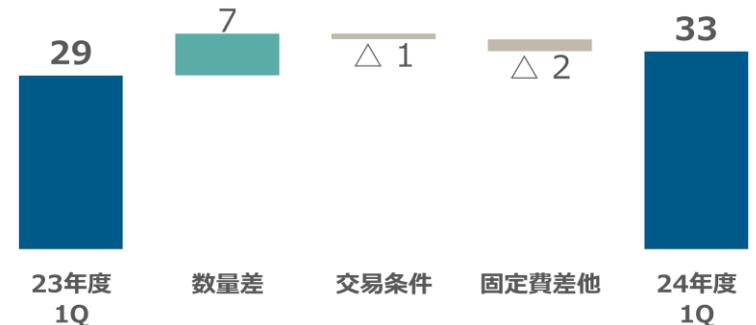
## 売上高分析

(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		
	23年度1Q	24年度1Q	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
化学品	461	541	79	83	△4	30
ウレタン	330	345	15	△5	20	22
セメント	36	32	△5	△5	0	1
合計	828	917	89	73	17	53

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	23年度1Q	24年度1Q	増減	数量差	交易条件	固定費差他
クロル・アルカリ事業	△36	13	48	△1	9	40

## <化学品>

- ・苛性ソーダは、生産量の増加に伴い出荷が増加、国内価格は下落、海外市況の上昇並びに円安により輸出価格は上昇
- ・VCMは生産量の増加に伴い出荷が増加、PVCは国外出荷が増加、円安により塩ビ製品の海外販売価格は上昇

## <ウレタン>

- ・MDIは、出荷が減少、為替の影響により販売価格は上昇
- ・HDI系硬化剤は、市中在庫の減少と拡販により出荷が増加、世界的な需要低迷により市況が下落し販売価格は下落

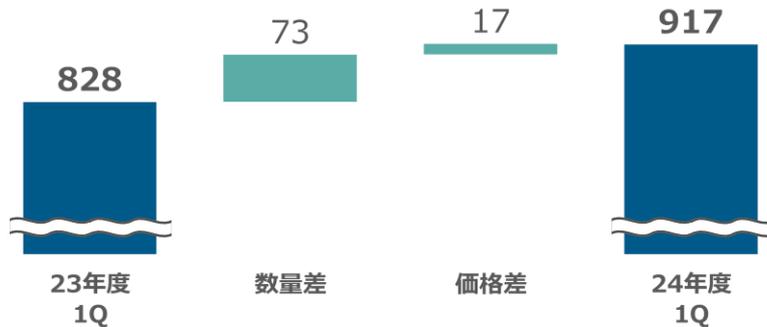
## <セメント>

- ・需要低調により国内出荷が減少

在庫受払差の改善や為替の影響による交易条件の改善により増益

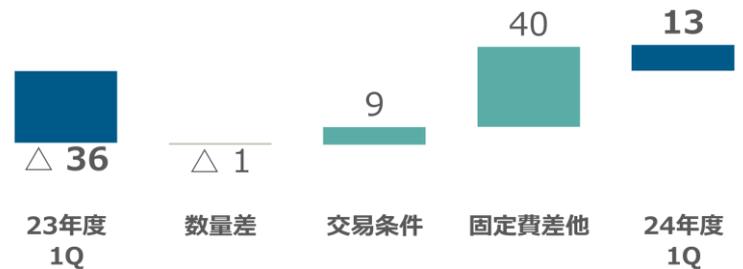
## 売上高分析

(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		
	23年度1Q	24年度1Q	増減	数量差	価格差	為替の影響
有機化成品	178	182	3	21	△ 18	14
バイオサイエンス	138	155	17	4	13	13
高機能材料	344	327	△ 16	△ 18	2	27
合計	660	664	4	7	△ 3	54

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	23年度1Q	24年度1Q	増減	数量差	交易条件	固定費差他
機能商品事業	105	100	△ 5	△ 2	20	△ 22

## <有機化成品>

- エチレンアミンは、アジア地域を中心に需要が回復し出荷が増加、海外市況の下落により販売価格は下落

## <バイオサイエンス>

- 計測関連商品は、米国向けで液体クロマトグラフィー用充填剤の出荷が減少、欧州向けで出荷が増加
- 診断関連商品は、国内外で自動グリコヘモグロビン分析装置用の関連試薬の出荷が増加

## <高機能材料>

- ハイシリカゼオライトは、需要回復により自動車用途を中心に出荷が増加、構成差等により販売価格は下落
- ジルコニアは、装飾用途・歯科用途で出荷が減少、円安進行により販売価格は上昇
- 石英ガラスは、半導体需要の低調により出荷が減少、円安進行及び価格是正により販売価格は上昇
- 電解二酸化マンガンは、国内・アジア地域での出荷が増加、円安進行により販売価格は上昇

為替の影響により交易条件が改善したものの、子会社における固定費増加や石英ガラスの出荷減少により減益

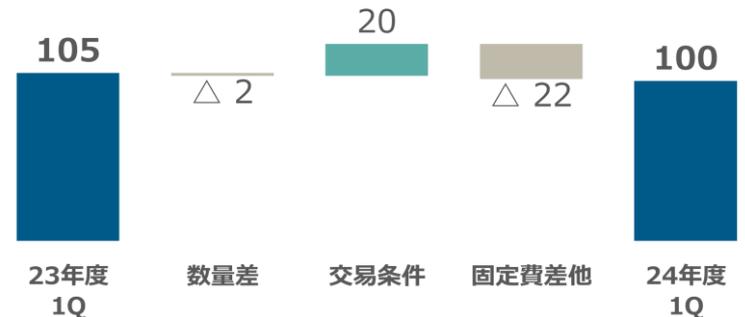
## 売上高分析

(単位：億円)



## 営業利益分析

(単位：億円)



# 業績概要 - 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		
	23年度1Q	24年度1Q	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
エンジニアリング	304	329	25	18	7	7
その他	118	113	△ 5	△ 5	0	0
合計	421	441	20	13	7	7

## <エンジニアリング>

- ・水処理エンジニアリング事業は、電子産業分野などを中心に前年までに受注した案件の工事が順調に進捗し、メンテナンスや設備保有型案件などのソリューションサービスも好調に推移し売上高が増加
- ・その他建設子会社の売上高が増加

## <その他>

- ・運送・倉庫・検査・分析、情報処理等その他事業会社の売上高が減少

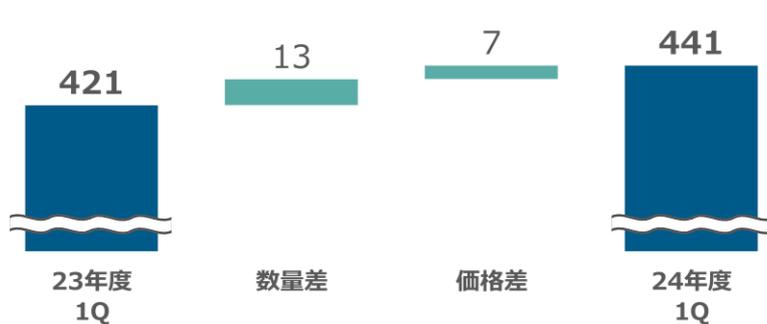
(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	23年度1Q	24年度1Q	増減	数量差	交易条件	固定費差他
エンジニアリング	32	47	15	15	0	0
その他	6	6	0	△ 1	0	0
合計	38	52	15	14	0	0

水処理エンジニアリング事業の売上高増加により増益

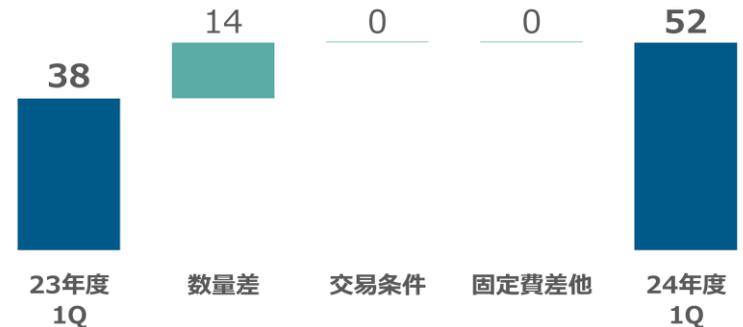
## 売上高分析

(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)

	23年度 1Q	24年度 1Q	増減
<b>営業利益</b>	<b>136</b>	<b>198</b>	<b>62</b>
金融収支	6	2	△ 3
為替差損益	70	63	△ 8
持分法損益	5	6	1
その他	5	4	△ 1
<b>営業外損益</b>	<b>86</b>	<b>75</b>	<b>△ 11</b>
<b>経常利益</b>	<b>222</b>	<b>274</b>	<b>51</b>
固定資産売却損	△ 1	△ 1	0
固定資産除却損	△ 6	△ 7	△ 1
その他	0	0	0
<b>特別損益</b>	<b>△ 6</b>	<b>△ 7</b>	<b>△ 1</b>
法人税等	△ 74	△ 91	△ 17
非支配株主に帰属する四半期純利益	△ 9	△ 13	△ 4
<b>親会社株主に帰属する四半期純利益</b>	<b>132</b>	<b>162</b>	<b>30</b>

# 連結貸借対照表

(単位：億円)

	24年 3月末	24年 6月末	増減
<b>資産</b>	12,899	<b>13,131</b>	231
現金及び預金	1,498	<b>1,499</b>	1
受取手形及び売掛金他	2,948	<b>3,020</b>	72
棚卸資産	2,553	<b>2,493</b>	△ 59
その他流動資産	553	<b>581</b>	28
有形・無形固定資産	3,900	<b>4,062</b>	162
投資有価証券	707	<b>735</b>	28
その他投資等	740	<b>740</b>	0
<b>資産合計</b>	12,899	<b>13,131</b>	231

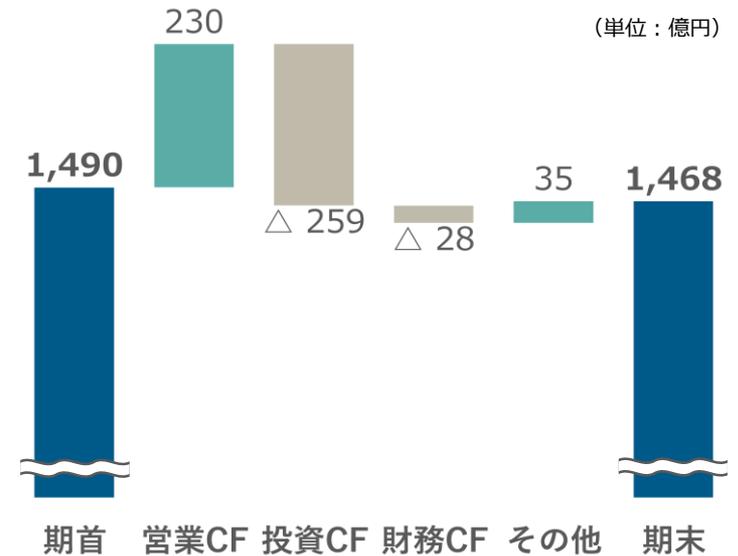
	24年 3月末	24年 6月末	増減
<b>負債</b>	4,312	<b>4,453</b>	141
支払手形及び買掛金	1,221	<b>1,312</b>	91
有利子負債	1,831	<b>1,996</b>	165
引当金他	1,259	<b>1,145</b>	△ 115
<b>純資産</b>	8,588	<b>8,678</b>	90
資本金	552	<b>552</b>	-
資本剰余金	444	<b>444</b>	0
利益剰余金他	6,950	<b>7,036</b>	86
非支配株主持分	642	<b>646</b>	4
<b>負債・純資産合計</b>	12,899	<b>13,131</b>	231

(注) 有利子負債にはリース債務を含む

# 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

		23年度 1Q	24年度 1Q	増減
営業キャッシュ・フロー	税引前四半期純利益	216	<b>266</b>	50
	減価償却費	106	<b>112</b>	6
	法人税等	△ 67	△ <b>161</b>	△ 94
	その他	102	<b>13</b>	△ 89
	計	358	<b>230</b>	△ 127
投資キャッシュ・フロー		△ 170	△ <b>259</b>	△ 89
フリー・キャッシュ・フロー		187	△ <b>28</b>	△ 216
財務キャッシュ・フロー	借入金	43	<b>133</b>	91
	配当金	△ 127	△ <b>143</b>	△ 16
	その他	△ 11	△ <b>18</b>	△ 8
	計	△ 95	△ <b>28</b>	67
現金及び現金同等物に係る換算差額		23	<b>35</b>	12
増減		115	△ <b>22</b>	△ 137
現金及び現金同等物（期首）		1,194	<b>1,490</b>	295
現金及び現金同等物（期末）		1,309	<b>1,468</b>	159



# 2024年度業績予想

(単位：億円)

		23年度	24年度 (予想)	増減	24年度 1Q
売上高		10,056	<b>10,900</b>	844	2,529
営業利益		798	<b>1,000</b>	202	198
経常利益		959	<b>980</b>	21	274
親会社株主に帰属する 当期純利益		573	<b>590</b>	17	162
為替レート	(円/USD)	144.6	<b>145.0</b>	0.4	155.9
[TTM期中平均]	(円/EUR)	156.8	<b>158.0</b>	1.2	167.9
国産ナフサ	(円/KL)	69,100	<b>75,000</b>	5,900	78,800
ベンゼン	(USD/T)	914	<b>850~1,050</b>	-	1,050
PVC	(USD/T)	777	<b>700~900</b>	-	773
VCM	(USD/T)	643	<b>550~750</b>	-	624
液体苛性ソーダ	(USD/T)	412	<b>300~500</b>	-	458
MDI (モノメリック)	(USD/T)	2,012	<b>2,000~2,200</b>	-	2,008
MDI (ポリメリック)	(USD/T)	1,668	<b>1,600~1,800</b>	-	1,748

(単位：億円)

	20年度	21年度	22年度	23年度	24年度 (予想)
売上高	7,329	9,186	10,644	10,056	<b>10,900</b>
営業利益	878	1,440	746	798	<b>1,000</b>
経常利益	951	1,605	900	959	<b>980</b>
親会社株主に帰属する 当期純利益	633	1,079	503	573	<b>590</b>
為替レート 〔TTM期中平均〕	(円/USD) 106.1	(円/USD) 112.4	(円/USD) 135.5	(円/USD) 144.6	(円/USD) <b>145.0</b>
	(円/EUR) 123.8	(円/EUR) 130.6	(円/EUR) 141.0	(円/EUR) 156.8	(円/EUR) <b>158.0</b>
国産ナフサ	(円/KL) 31,300	(円/KL) 56,625	(円/KL) 76,625	(円/KL) 69,100	(円/KL) <b>75,000</b>
ベンゼン	(USD/T) 520	(USD/T) 994	(USD/T) 994	(USD/T) 914	(USD/T) <b>850~1,050</b>
PVC	(USD/T) 905	(USD/T) 1,373	(USD/T) 965	(USD/T) 777	(USD/T) <b>700~900</b>
VCM	(USD/T) 768	(USD/T) 1,208	(USD/T) 835	(USD/T) 643	(USD/T) <b>550~750</b>
液体苛性ソーダ	(USD/T) 254	(USD/T) 515	(USD/T) 636	(USD/T) 412	(USD/T) <b>300~500</b>
MDI (モノメリック)	(USD/T) 1,925	(USD/T) 2,585	(USD/T) 2,260	(USD/T) 2,012	(USD/T) <b>2,000~2,200</b>
MDI (ポリメリック)	(USD/T) 1,537	(USD/T) 2,466	(USD/T) 2,074	(USD/T) 1,668	(USD/T) <b>1,600~1,800</b>

		22年度	23年度	24年度 (予想)
1株当たり配当金 (円)	中 間	40.00	40.00	<b>42.50</b>
	期 末	40.00	45.00	<b>42.50</b>
	合 計	80.00	85.00	<b>85.00</b>
1株当たり当期純利益 (円)		158.14	180.07	<b>185.29</b>
配当性向 (%)		50.6	47.2	<b>45.9</b>

## 《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。