



平成26年3月期 決算説明会

東ソー株式会社
平成25年11月7日

説明項目

- I. トピックス
- II. 2013年度第2四半期業績
 - * 売上高分析
 - * 利益分析
 - * 貸借対照表
- III. 2013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

- 14年 秋予定 南陽事業所のハイシリカゼオライト製造設備の生産能力を増強
- 14年 秋予定 南陽事業所の第三塩化ビニルモノマー製造設備の生産能力を増強
(40万トン → 60万トン/年)
- 14年 秋予定 アミン系環境対応型ウレタン発泡触媒製造設備を新設

Ⅱ. 2013年度 第2四半期業績

連結対象会社

(単位:社)

	12年度 2Q	13年度 2Q	増 減	内 訳
連結子会社	94	95	1	新規 2 社: 泰賀(上海)貿易有限公司 エ: Organo (Thailand) Co.,Ltd. 減少 △ 1 機: 新日本石英(株)
持分法会社	18	17	△ 1	減少 △ 1 石: (株)トーエイ
連結対象会社	112	112	0	

※石: 石油化学 ク: クロル・アルカリ 機: 機能商品 エ: エンジニアリング

当期業績

(単位:億円)

	12年度 2Q累計	13年度 2Q累計	増減
売上高	3,118	3,657	539
営業利益	48	183	135
経常利益	44	235	191
四半期純利益	3	141	138
為替レート[¥/US\$]	79.41	98.86	19.45
[¥/EUR]	100.54	129.99	29.45
6月末為替レート[¥/US\$]	79.31	98.59	19.28
[¥/EUR]	98.74	128.53	29.79
国産ナフサ[¥/KL]	55,150	64,850	9,700
ベンゼン[\$/t]	1,142	1,271	129
PVC[\$/t]	935	982	47
VCM[\$/t]	825	836	12
液体苛性[\$/t]	504	369	△135
MDI(Monomeric)[\$/t]	2,467	2,442	△25
MDI(Polymeric)[\$/t]	1,935	1,962	27

主な指標比較

(単位:億円)

	12年度 2Q累計	13年度 2Q累計	増減
設備投資額	145	119	△25
減価償却費	169	154	△15
研究開発費	60	62	3
有利子負債 〈期末残高〉	3,442	3,097	△345
金融収支	△17	△14	4
自己資本比率[%]	23.8	28.9	5.1
従業員数[人]	11,374	11,454	80

総売上高分析

(単位:億円)

	12年度 2Q累計	13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	
機能商品	635	720	85	△4	88	96
石油化学	896	1,098	202	76	126	46
クロル・アルカリ	1,072	1,347	275	135	140	142
エンジニアリング	319	289	△29	△39	9	9
その他	196	201	6	4	2	0
合計	3,118	3,657	539	173	366	293

機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	12年度 2Q累計	13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	148	181	33	15	18	27
有機化成品	184	190	6	△16	22	23
高機能材料	303	349	45	△2	48	46
合計	635	720	85	△4	88	96

石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	12年度	13年度	増減	増減要因		為替の影響
	2Q累計	2Q累計		数量差	価格差	
	金額	金額				
オレフィン	577	751	173	66	107	34
ポリマー	319	348	29	10	19	12
合計	896	1,098	202	76	126	46

クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	12年度	13年度	増減	増減要因		為替の影響
	2Q累計	2Q累計		数量差	価格差	
	金額	金額				
化学品	574	721	148	84	64	65
ウレタン原料	451	576	125	49	76	76
セメント	47	50	3	3	0	1
合計	1,072	1,347	275	135	140	142

エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

	12年度 2Q累計	13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	319	289	△29	△39	9	9

その他事業売上高分析

(単位:億円)

	12年度 2Q累計	13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	196	201	6	4	2	0

営業利益分析

(単位:億円)

	12年度 2Q累計	13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
機 能 商 品	45	100	55	11	37	7
石 油 化 学	33	66	33	6	7	21
ク ロ ル ・ ア ル カ リ	△51	8	59	47	20	△8
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	13	△4	△17	△17	0	0
そ の 他	9	12	4	5	0	△1
合 計	48	183	135	52	63	19

経常利益分析

(単位:億円)

	12年度 2Q累計	13年度 2Q累計	増 減
営 業 利 益	48	183	135
金 融 収 支	△17	△14	4
為 替 差 損 益	△15	21	37
持 分 法 損 益	1	11	10
受 取 保 険 金	34	29	△5
VCM製造設備停止 に係る費用	△12	—	12
そ の 他	6	5	△1
経 常 利 益	44	235	191

四半期純利益分析

(単位:億円)

	12年度 2Q累計	13年度 2Q累計	増 減
経 常 利 益	44	235	191
損 害 賠 償 金 収 入	2	—	△2
固 定 資 産 売 却 益	0	2	2
投 資 有 価 証 券 評 価 損	△9	—	9
減 損 損 失	△1	△2	△2
固 定 資 産 売 却 損	0	△3	△3
固 定 資 産 除 却 損	△4	△5	△1
特 別 損 益 そ の 他	1	0	△1
法 人 税 等	△32	△87	△56
少 数 株 主 損 益	△1	2	2
四 半 期 純 利 益	3	141	138

連結 貸借対照表(資産の部)

(単位:億円)

借 方	13年3月末	13年9月末	増 減
現 預 金	576	535	△41
受 手 ・ 売 掛	1,983	1,837	△146
棚 卸 資 産	1,287	1,276	△11
その他流動資産	265	263	△2
固 定 資 産	2,429	2,396	△33
投 資 有 価 証 券	419	459	39
そ の 他 投 資 等	391	375	△16
資 産 計	7,351	7,141	△210

連結 貸借対照表(負債純資産の部)

(単位:億円)

貸 方	13年3月末	13年9月末	増 減
支 手 ・ 買 掛	1,145	961	△184
有 利 子 負 債	3,260	3,097	△163
引 当 金 他 負 債	753	717	△36
資 本 金	406	406	—
資 本 剰 余 金	301	301	—
そ の 他 剰 余 金 等	1,183	1,360	176
少 数 株 主 持 分	303	300	△2
負 債 純 資 産 計	7,351	7,141	△210

連結キャッシュ・フロー

(単位:億円)

		12年度 2Q累計	13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	35	227	191
	減 価 償 却 費	180	169	△11
	そ の 他	△206	△143	63
	計	9	252	243
投資キャッシュ・フロー		△126	△114	12
フリーキャッシュフロー		△117	138	256
財務キャッシュ・フロー		△35	△193	△158
現金及び現金同等物に係る換算差額		0	14	14
現金及び現金同等物(期首)		674	574	△100
増 減		△152	△40	112
現金及び現金同等物(期末)		522	533	12

Ⅲ. 2013年度業績予想

連結対象会社

(単位:社)

	12年度	13年度 (予想)	増減	内訳
連結子会社	95	95	0	新規 1 社: 泰賀(上海)貿易有限公司 減少 Δ 1 社: 新日本石英(株)
持分法会社	18	17	Δ1	減少 Δ 1 社: (株)トーエイ
連結対象会社	113	112	Δ1	

※石: 石油化学 ク: クロロ・アルカリ 機: 機能商品

通期業績予想			
(単位:億円)			
	12年度	13年度 (予想)	増減
売上高	6,685	7,500	815
営業利益	245	400	155
経常利益	336	440	104
当期純利益	169	260	91
為替レート[¥/US\$]	82.91	96.93	14.01
[¥/EUR]	106.78	129.99	23.22
12月末為替レート[¥/US\$]	86.58	95.00	8.42
[¥/EUR]	114.71	130.00	15.29
国産ナフサ[¥/KL]	57,475	64,925	7,450
ベンゼン[\$/t]	1,256	1,250~1,350	-
PVC[\$/t]	956	1,000~1,050	-
VCM[\$/t]	844	830~880	-
液体苛性[\$/t]	446	350~400	-
MDI(Monomeric)[\$/t]	2,510	2,350~2,450	-
MDI(Polymeric)[\$/t]	2,048	1,950~2,050	-

主な指標比較			
(単位:億円)			
	12年度	13年度 (予想)	増減
設備投資額	262	250	△12
減価償却費	350	320	△30
研究開発費	122	130	8
有利子負債 (期末残高)	3,260	2,850	△410
金融収支	△33	△30	3
自己資本比率[%]	25.7	-	-
従業員数[人]	11,268	11,400	132

総売上高分析

(単位:億円)

	12年度	13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	
機能商品	1,317	1,454	136	52	84	97
石油化学	1,876	2,132	255	54	201	73
クロル・アルカリ	2,373	2,771	398	238	159	166
エンジニアリング	727	735	8	1	7	7
その他	391	409	18	14	4	0
合計	6,685	7,500	815	360	455	343

機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	12年度	13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	317	364	47	38	9	27
有機化成品	378	389	12	△12	24	24
高機能材料	623	700	77	27	51	46
合計	1,317	1,454	136	52	84	97

石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	12年度	13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	1,241	1,430	189	32	157	55
ポリマー	636	702	67	22	45	18
合計	1,876	2,132	255	54	201	73

クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	12年度	13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	1,273	1,470	197	110	87	70
ウレタン原料	1,004	1,200	195	123	73	94
セメント	95	101	6	6	0	2
合計	2,373	2,771	398	238	159	166

エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

	12年度	13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	727	735	8	1	7	7

その他事業売上高分析

(単位:億円)

	12年度	13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	391	409	18	14	4	0

営業利益分析

(単位:億円)

	12年度	13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
機能商品	90	186	96	40	41	15
石油化学	105	133	27	16	20	△8
クロル・アルカリ	△16	50	66	74	18	△26
エンジニアリング	44	11	△33	△31	0	△3
その他	22	21	△1	2	0	△3
合計	245	400	155	101	80	△26

経常利益分析

(単位:億円)

	12年度	13年度 (予想)	増減
営業利益	245	400	155
金融収支	△33	△30	3
為替差損益	59	12	△47
持分法損益	4	14	11
受取保険金	70	42	△29
VCM製造設備停止に係る費用	△13	—	13
その他	4	2	△2
経常利益	336	440	104

当期純利益分析

(単位:億円)

	12年度	13年度 (予想)	増減
経常利益	336	440	104
損害賠償金収入	2	—	△ 2
投資有価証券売却益	4	0	△ 4
投資有価証券評価損	△5	—	5
減損損失	△14	△3	12
固定資産除却損	△8	△8	0
特別損益その他	1	△1	△ 2
法人税等	△135	△164	△ 29
少数株主利益	△13	△5	8
当期純利益	169	260	91

IV. 連結指標推移

連結 業績推移

(単位:億円)

	09年度	10年度	11年度	12年度	13年度 (予想)
売上高	6,287	6,844	6,871	6,685	7,500
営業利益	130	335	237	245	400
経常利益	101	298	248	336	440
当期純利益	69	100	94	169	260

<参考>

	09年度	10年度	11年度	12年度	13年度 (予想)
連結子会社(社)	94	94	93	95	95
持分法会社(社)	19	19	19	18	17
平均為替レート[¥/US\$]	92.89	85.73	79.06	82.91	96.93
[¥/EUR]	131.18	113.12	109.00	106.78	129.99
国産ナフサ[¥/KL]	41,175	47,500	54,925	57,475	64,925
ベンゼン[\$/t]	824	960	1,113	1,256	1,250~1,350
PVC[\$/t]	862	955	1,018	956	1,000~1,050
VCM[\$/t]	717	856	899	844	830~880
液体苛性[\$/t]	230	289	461	446	350~400
MDI(Monomeric)[\$/t]	1,818	2,067	2,231	2,510	2,350~2,450
MDI(Polymeric)[\$/t]	1,503	1,765	1,801	2,048	1,950~2,050

連結 営業利益推移(事業セグメント別)

(単位:億円)

	09年度	10年度	11年度	12年度	13年度 (予想)
機能商品	148	203	131	90	186
石油化学	79	104	125	105	133
クロル・アルカリ	△143	△35	△100	△16	50
エンジニアリング	20	36	57	44	11
その他	26	27	24	22	21
合計	130	335	237	245	400

(注)10年度からサービス事業はその他事業に、基礎原料事業はクロル・アルカリ事業に名称変更

連結 指標推移

(単位:億円)

	09年度	10年度	11年度	12年度	13年度 (予想)
設備投資額	301	247	193	262	250
減価償却費	507	492	432	350	320
研究開発費	138	134	129	122	130
有利子負債	3,875	3,642	3,436	3,260	2,850
金融収支	△ 58	△ 46	△ 37	△ 33	△ 30
自己資本比率[%]	22.0	22.7	24.1	25.7	-
従業員数[人]	11,089	11,221	11,238	11,268	11,400