



2021年度第2四半期 決算説明（業績説明）

東ソー株式会社

2021年11月2日

■ <u>トピックス</u>	3
■ <u>2021年度第2四半期業績</u>	
決算概要	5
連結対象会社・主要指標	6
売上高・営業利益分析（セグメント別）	7
業績概要	8
営業外損益及び特別損益等	12
連結貸借対照表	13
連結キャッシュ・フロー計算書	14
■ <u>2021年度通期業績予想</u>	
決算概要	16
連結対象会社・主要指標	17
売上高・営業利益（セグメント別）	18
営業外損益及び特別損益等	19
■ <u><参考> 連結指標推移</u>	
連結業績推移	21
連結対象会社・主要指標推移	22
連結売上高・営業利益推移（セグメント別）	23

- 2021年 6月 クロロプレンゴム（CR）の生産能力を増強
- 2022年度 冬予定 臭素の生産能力を増強

2021年度第2四半期業績

(単位：億円)

		20年度 2Q	21年度 2Q	増減
売上高		3,285	4,285	1,000
営業利益		176	653	477
経常利益		180	690	510
四半期純利益		117	460	343
為替レート (円/USD)		106.9	109.8	2.9
(円/EUR)		121.3	130.9	9.5
海外会社換算レート (円/USD)		108.2	107.8	△ 0.4
(円/EUR)		119.3	129.9	10.6
国産ナフサ (円/KL)		27,550	50,550	23,000
ベンゼン (USD/T)		400	979	579
PVC (USD/T)		730	1,343	613
VCM (USD/T)		540	1,150	610
液体苛性ソーダ (USD/T)		263	377	113
MDI (モノメリック) (USD/T)		1,381	2,623	1,241
MDI (ポリメリック) (USD/T)		1,146	2,139	993

連結対象会社

(単位：社)

	20年度 2Q	21年度 2Q	増減	内訳
連結子会社	92	94	2	増加： Organo (Vietnam) Co.,Ltd. (I)、 Organo USA, Inc. (I)
持分法会社	14	14	-	
連結対象会社	106	108	2	

I：インジ

主な指標

(単位：億円)

	20年度 2Q	21年度 2Q	増減
設備投資額	271	235	△ 36
減価償却費	185	180	△ 5
研究開発費	96	99	3
有利子負債	1,569	1,225	△ 345
金融収支	4	8	4
自己資本比率 (%)	61.0	64.2	3.2
従業員数 (人)	13,656	14,068	412

売上高・営業利益分析 - セグメント別

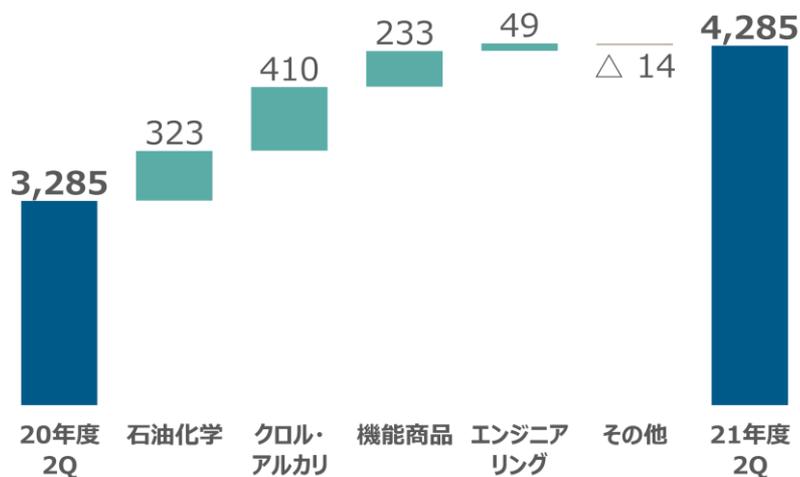
(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	20年度 2Q	21年度 2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
石油化学	554	877	323	3	319	4
クロル・アルカリ	1,190	1,601	410	7	404	35
機能商品	867	1,100	233	184	49	29
エンジニアリング	479	528	49	40	9	9
その他	194	180	△ 14	△ 18	3	0
合計	3,285	4,285	1,000	217	784	77

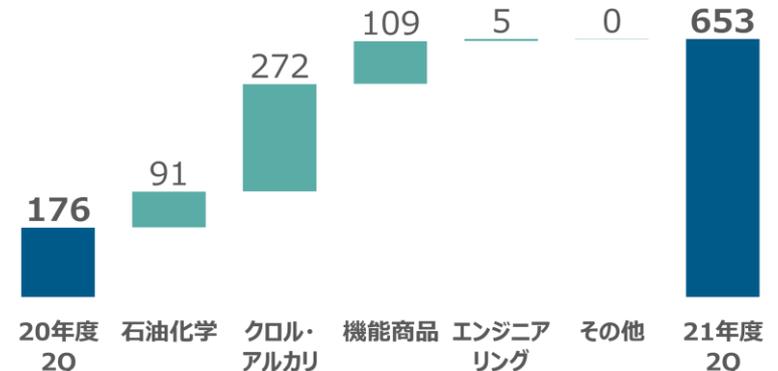
(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	20年度 2Q	21年度 2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
石油化学	△ 5	86	91	38	△ 13	66
クロル・アルカリ	9	281	272	3	184	85
機能商品	113	222	109	96	37	△ 24
エンジニアリング	45	50	5	5	0	0
その他	14	14	0	1	0	0
合計	176	653	477	143	207	127

(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		
	20年度 2Q	21年度 2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
オレフィン	296	553	257	△ 31	288	2
ポリマー	258	324	66	35	31	2
合計	554	877	323	3	319	4

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	20年度 2Q	21年度 2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
石油化学事業	△ 5	86	91	38	△ 13	66

<オレフィン>

- ・プロピレン、キュメン等のオレフィン製品は、非定修年による生産量の増加に伴い出荷が増加
- ・収益認識会計基準の適用による影響を数量差へ計上したことにより、数量差はマイナス
- ・ナフサ等の原燃料価格及び海外製品市況の上昇により製品価格が上昇

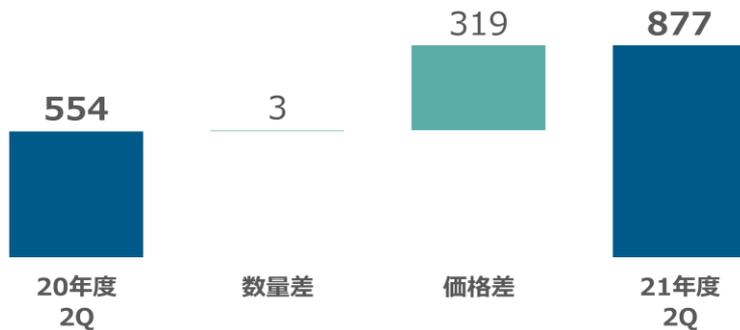
<ポリマー>

- ・ポリエチレン樹脂は、需要の回復に伴い国内輸出ともに出荷が増加
- ・クロロプレンゴムは、需要の回復に伴いアジア向けに出荷が増加

幅広い製品の出荷増加に加え、ナフサ等原料価格上昇による製品受払差の改善により増益

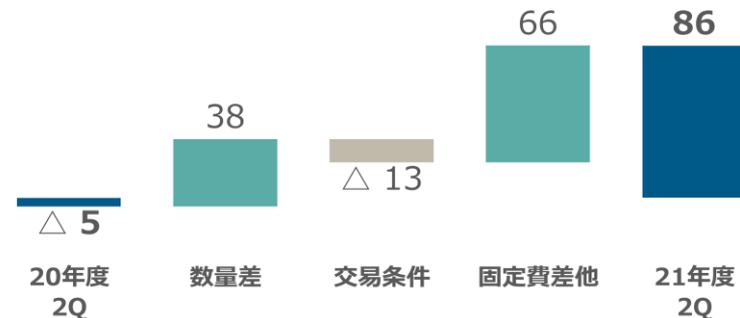
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



業績概要 - クロル・アルカリ事業

(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	20年度 2Q	21年度 2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
化学品	751	930	179	△ 52	232	19
ウレタン	392	625	232	60	172	15
セメント	47	46	△ 1	△ 1	0	0
合計	1,190	1,601	410	7	404	35

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	20年度 2Q	21年度 2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
クロル・ アルカリ事業	9	281	272	3	184	85

<化学品>

- ・苛性ソーダは生産量の減少に伴い出荷が減少
- ・VCM及びPVCは生産量の減少に伴い出荷が減少
- ・ナフサ価格及び海外製品市況の上昇により、塩ビ製品の価格が上昇

<ウレタン>

- ・MDI及びHDIは、需要の回復に伴い出荷が増加
- ・海外市況の上昇により製品価格が上昇

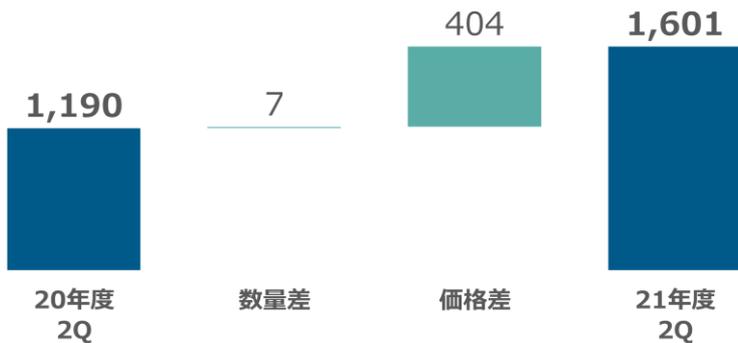
<セメント>

- ・売上高は昨年度並み

塩ビ製品やウレタン原料の交易条件の改善により増益

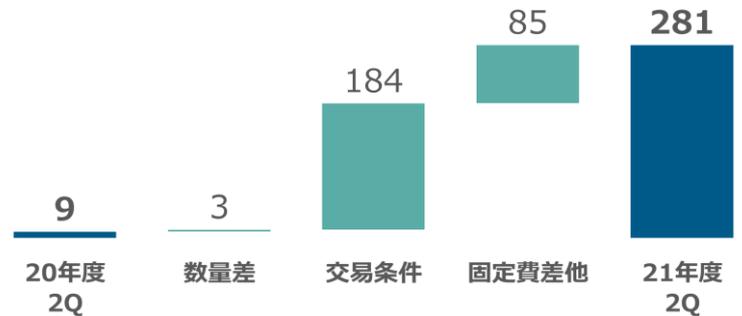
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	20年度 2Q	21年度 2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
バイオサイエンス	197	270	72	62	10	9
有機化成品	205	259	54	31	23	5
高機能材料	465	572	107	91	16	15
合計	867	1,100	233	184	49	29

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	20年度 2Q	21年度 2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
機能商品事業	113	222	109	96	37	△ 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が増加
- ・診断関連商品は、体外診断用医薬品の出荷が増加

<有機化成品>

- ・エチレンアミンは、需要の回復に伴い出荷が増加
- ・海外市況の上昇により製品価格が上昇

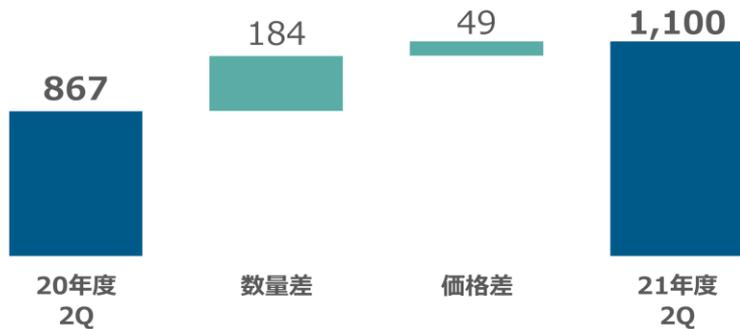
<高機能材料>

- ・ハイシリカゼオライトは、需要の回復に伴い自動車排ガス触媒用途を中心に出荷が増加
- ・ジルコニアは、需要の回復に伴い歯科材料用途の出荷が増加
- ・石英ガラスは、半導体市場の拡大に伴い出荷が増加
- ・電解二酸化マンガンは、乾電池用途を中心に出荷が増加

需要の回復による販売数量増加により増益

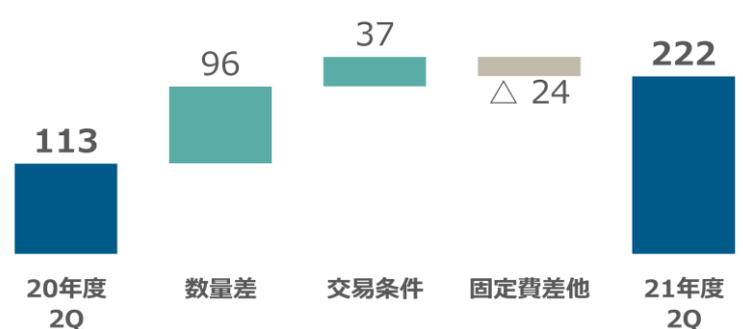
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



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		
	20年度 2Q	21年度 2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
エンジニアリング	479	528	49	40	9	9
その他	194	180	△ 14	△ 18	3	0
合計	673	708	35	23	12	9

<エンジニアリング>

- ・ 水処理事業は、電子産業分野を中心に国内外の大型案件が順調に進捗
- ・ 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		
	20年度 2Q	21年度 2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
エンジニアリング	45	50	5	5	0	0
その他	14	14	0	1	0	0
合計	59	64	5	6	0	0

水処理事業等の売上高の増加により増益

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)

	20年度 2Q	21年度 2Q	増減
営業利益	176	653	477
金融収支	4	8	4
為替差損益	△ 13	8	21
持分法損益	5	10	4
その他	7	11	4
営業外損益	3	36	33
経常利益	180	690	510
投資有価証券売却益	26	1	△ 24
固定資産売却損	△ 8	0	8
固定資産除却損	△ 12	△ 12	0
その他	0	1	1
特別損益	6	△ 10	△ 16
法人税等	△ 62	△ 204	△ 142
非支配株主に帰属する四半期純利益	△ 7	△ 15	△ 9
四半期純利益	117	460	343

連結貸借対照表

(単位：億円)

	21年 3月末	21年 9月末	増減
資産	9,828	10,214	386
現金及び預金	1,492	1,367	△ 125
受取手形及び売掛金他	2,255	2,508	253
棚卸資産	1,556	1,625	69
その他流動資産	223	317	93
有形・無形固定資産	3,201	3,275	74
投資有価証券	626	642	16
その他投資等	475	480	4
資産合計	9,828	10,214	386

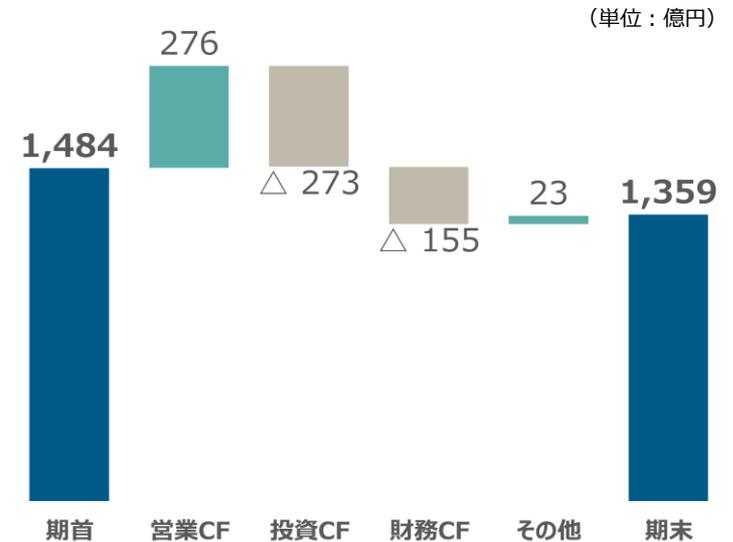
(単位：億円)

	21年 3月末	21年 9月末	増減
負債	3,211	3,173	△ 38
支払手形及び買掛金	914	997	84
有利子負債	1,265	1,225	△ 41
引当金他	1,032	951	△ 80
純資産	6,617	7,040	424
資本金	552	552	-
資本剰余金	451	451	0
利益剰余金他	5,155	5,559	404
非支配株主持分	459	478	19
負債・純資産合計	9,828	10,214	386

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

		20年度 2Q	21年度 2Q	増減
営業キャッシュ・フロー	税引前四半期純利益	186	680	494
	減価償却費	200	199	△ 1
	法人税等	△ 89	△ 232	△ 143
	その他	△ 71	△ 372	△ 301
	計	227	276	49
投資キャッシュ・フロー		△ 238	△ 273	△ 35
フリー・キャッシュ・フロー		△ 11	3	15
財務キャッシュ・フロー	有利子負債	615	△ 49	△ 664
	配当金	△ 91	△ 102	△ 11
	自己株式の取得	△ 100	0	100
	その他	△ 3	△ 3	△ 1
	計	421	△ 155	△ 576
現金及び現金同等物に係る換算差額		△ 8	23	31
現金及び現金同等物（期首）		972	1,484	512
増減		402	△ 125	△ 526
現金及び現金同等物（期末）		1,374	1,359	△ 15



2021年度通期業績予想

(単位：億円)

		20年度	21年度 (予想)	増減
売上高		7,329	8,900	1571
営業利益		878	1,160	282
経常利益		951	1,210	259
当期純利益		633	800	167
為替レート	(円/USD)	106.1	109.9	3.8
	(円/EUR)	123.8	130.4	6.7
海外会社換算レート	(円/USD)	106.8	108.9	2.1
	(円/EUR)	121.9	129.9	8.1
国産ナフサ	(円/KL)	31,300	55,275	23,975
ベンゼン	(USD/T)	520	900~1,000	-
PVC	(USD/T)	905	1,280~1,430	-
VCM	(USD/T)	768	1,100~1,250	-
液体苛性ソーダ	(USD/T)	254	350~450	-
MDI (モノメリック)	(USD/T)	1,957	2,300~2,500	-
MDI (ポリメリック)	(USD/T)	1,577	2,000~2,200	-

連結対象会社

(単位：社)

	20年度	21年度 (予想)	増減	内訳
連結子会社	92	95	3	増加： Tosoh Bioscience Wisconsin, Inc. (機)、 Organo (Vietnam) Co.,Ltd. (工)、 Organo USA, Inc. (工)
持分法会社	14	14	-	
連結対象会社	106	109	3	

機：機能商品 工：エンジ

主な指標

(単位：億円)

	20年度	21年度 (予想)	増減
設備投資額	506	510	4
減価償却費	375	380	5
研究開発費	195	200	5
有利子負債	1,265	890	△ 375
金融収支	4	8	4
自己資本比率 (%)	62.6	65.0	2.4
従業員数 (人)	13,631	14,100	469

売上高・営業利益 - セグメント別

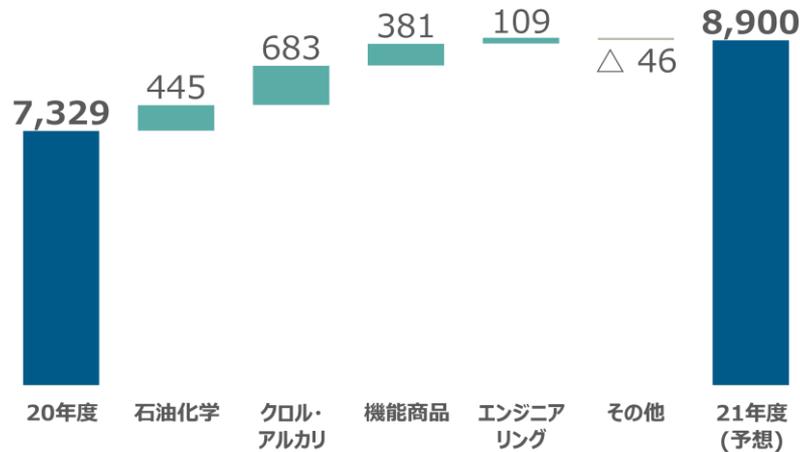
(単位：億円)

	売上高		
	20年度	21年度 (予想)	増減
石油化学	1,314	1,759	445
クロル・アルカリ	2,749	3,432	683
機能商品	1,806	2,187	381
エンジニアリング	1,062	1,171	109
その他	398	352	△ 46
合計	7,329	8,900	1,571

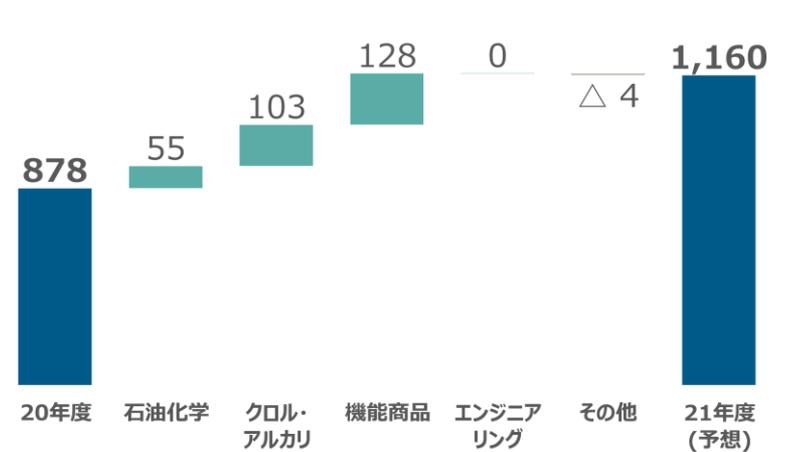
(単位：億円)

	営業利益		
	20年度	21年度 (予想)	増減
石油化学	77	132	55
クロル・アルカリ	415	518	103
機能商品	235	363	128
エンジニアリング	120	120	0
その他	31	26	△ 4
合計	878	1,160	282

(単位：億円)



(単位：億円)



営業外損益 及び 特別損益等

(単位：億円)

	20年度	21年度 (予想)	増減
営業利益	878	1,160	282
金融収支	4	8	4
為替差損益	37	△ 4	△ 41
持分法損益	13	20	7
補助金収入	1	8	8
その他	18	19	0
営業外損益	73	50	△ 23
経常利益	951	1,210	259
固定資産売却益	1	13	12
投資有価証券売却益	31	24	△ 7
固定資産売却損	△ 8	0	8
固定資産除却損	△ 23	△ 19	4
減損損失	0	△ 22	△ 22
その他	△ 1	0	1
特別損益	△ 1	△ 5	△ 4
法人税等	△ 272	△ 352	△ 80
非支配株主に帰属する当期純利益	△ 46	△ 53	△ 7
当期純利益	633	800	167

〈参考〉 連結指標推移

(単位：億円)

		17年度	18年度	19年度	20年度	21年度 (予想)
売上高		8,229	8,615	7,861	7,329	8,900
営業利益		1,306	1,057	817	878	1,160
経常利益		1,323	1,130	860	951	1,210
当期純利益		888	781	556	633	800
為替レート	(円/USD)	110.9	110.9	108.7	106.1	109.9
	(円/EUR)	129.7	128.4	120.8	123.8	130.4
海外会社換算レート	(円/USD)	112.2	110.4	109.0	106.8	108.9
	(円/EUR)	126.7	130.4	122.0	121.9	129.9
国産ナフサ	(円/KL)	41,925	49,400	42,925	31,300	55,275
ベンゼン	(USD/T)	814	745	649	520	900~1,000
PVC	(USD/T)	860	888	835	905	1,280~1,430
VCM	(USD/T)	683	725	715	768	1,100~1,250
液体苛性ソーダ	(USD/T)	560	413	325	254	350~450
MDI (モノメリック)	(USD/T)	2,957	2,788	1,932	1,957	2,300~2,500
MDI (ポリメリック)	(USD/T)	2,518	1,701	1,296	1,577	2,000~2,200

連結対象会社

(単位：社)

	17年度	18年度	19年度	20年度	21年度 (予想)
連結子会社	92	91	93	92	95
持分法会社	14	14	14	14	14
連結対象会社	106	105	107	106	109

主な指標

(単位：億円)

	17年度	18年度	19年度	20年度	21年度 (予想)
設備投資額	395	648	611	506	510
減価償却費	298	313	321	375	380
研究開発費	155	166	182	195	200
有利子負債	1,078	1,011	959	1,265	890
金融収支	6	10	8	4	8
自己資本比率 (%)	58.0	61.6	64.0	62.6	65.0
従業員数 (人)	12,595	12,955	13,336	13,631	14,100

連結売上高・営業利益推移 - セグメント別

連結売上高

(単位：億円)

	2020年度				2021年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	234	320	356	404	877	882
クロル・アルカリ	575	615	717	842	1,601	1,831
機能商品	447	420	461	478	1,100	1,087
エンジニアリング	210	269	247	336	528	643
その他	100	95	101	103	180	173
合計	1,565	1,719	1,882	2,162	4,285	4,615

連結営業利益

(単位：億円)

	2020年度				2021年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	△ 31	26	34	48	86	47
クロル・アルカリ	△ 49	59	196	210	281	237
機能商品	49	64	67	55	222	141
エンジニアリング	16	29	24	51	50	70
その他	6	9	8	8	14	12
合計	△ 9	186	330	372	653	507

《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。