



# 2023年度第1四半期 決算説明（業績説明）

---

東ソー株式会社

2023年8月3日

## ■ 2023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

## ■ 2023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

# 2023年度第1四半期業績

(単位：億円)

		22年度 1Q	23年度 1Q	増減
売上高		2,523	<b>2,406</b>	△ 117
営業利益		303	<b>136</b>	△ 167
経常利益		436	<b>222</b>	△ 214
四半期純利益		284	<b>132</b>	△ 152
為替レート	(円/USD)	129.7	<b>137.5</b>	7.8
[TTM期中平均]	(円/EUR)	138.3	<b>149.6</b>	11.3
国産ナフサ	(円/KL)	86,100	<b>67,000</b>	△ 19,100
ベンゼン	(USD/T)	1,231	<b>870</b>	△ 361
PVC	(USD/T)	1,313	<b>793</b>	△ 520
VCM	(USD/T)	1,172	<b>654</b>	△ 518
液体苛性ソーダ	(USD/T)	752	<b>408</b>	△ 344
MDI (モノメリック)	(USD/T)	2,597	<b>1,979</b>	△ 618
MDI (ポリメリック)	(USD/T)	2,319	<b>1,654</b>	△ 665

## 連結対象会社

(単位：社)

	22年度 1Q	23年度 1Q	増減	内訳
連結子会社	95	<b>94</b>	△ 1	+ : 共栄産業(株) (他) - : Tosoh Bioscience Latin America SpA (機) Tosoh Bioscience Wisconsin, Inc. (機)
持分法会社	14	<b>14</b>	-	
連結対象会社	109	<b>108</b>	△ 1	

他：その他 機：機能商品

## 主要指標

(単位：億円)

	22年度 1Q	23年度 1Q	増減
設備投資額	145	<b>165</b>	20
減価償却費	92	<b>101</b>	9
研究開発費	50	<b>57</b>	7
有利子負債	1,178	<b>1,815</b>	637
金融収支	10	<b>6</b>	△ 5
自己資本比率 (%)	64.0	<b>61.6</b>	△ 2.4
従業員数 (人)	14,298	<b>14,533</b>	235

# 売上高・営業利益分析 - セグメント別

(単位：億円)

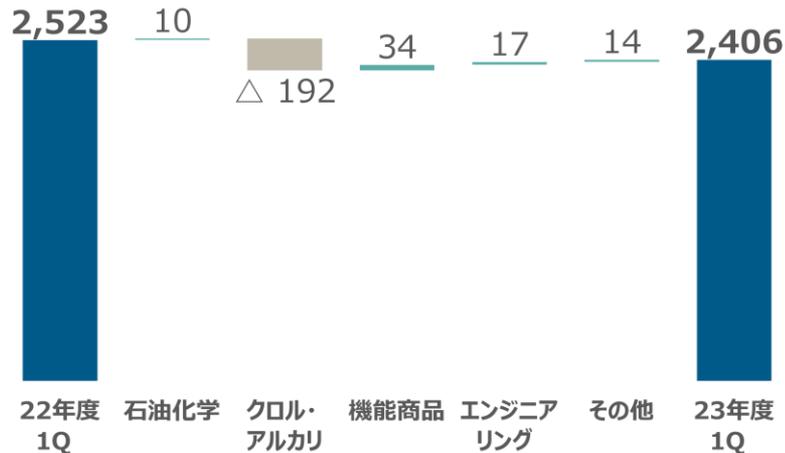
	売上高			増減要因		
	22年度1Q	23年度1Q	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
石油化学	487	497	10	61	△ 51	12
クロル・アルカリ	1,020	828	△ 192	△ 131	△ 62	34
機能商品	627	660	34	△ 35	69	45
エンジニアリング	286	304	17	13	5	5
その他	103	118	14	2	12	0
合計	2,523	2,406	△ 117	△ 90	△ 27	95

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	22年度1Q	23年度1Q	増減	数量差	交易条件	固定費差他
石油化学	27	29	3	△ 1	49	△ 45
クロル・アルカリ	97	△ 36	△ 133	△ 34	23	△ 122
機能商品	141	105	△ 37	△ 20	41	△ 58
エンジニアリング	33	32	△ 1	4	0	△ 5
その他	5	6	1	1	0	0
合計	303	136	△ 167	△ 51	114	△ 230

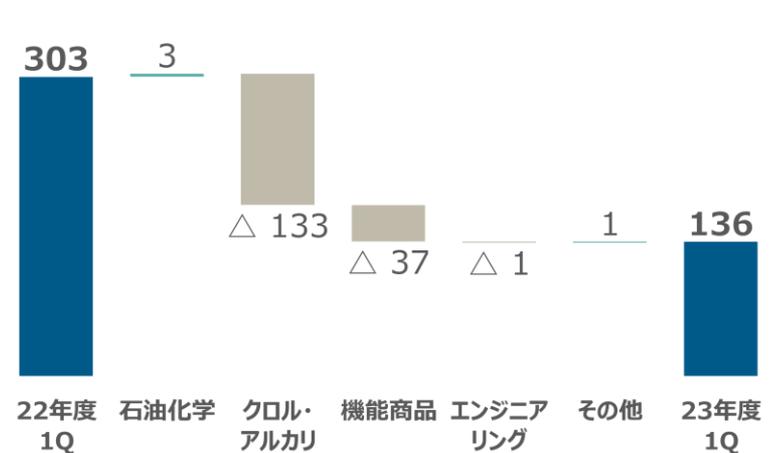
## 売上高分析

(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		
	22年度1Q	23年度1Q	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
オレフィン	293	301	8	75	△ 67	8
ポリマー	193	196	2	△ 14	17	4
合計	487	497	10	61	△ 51	12

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	22年度1Q	23年度1Q	増減	数量差	交易条件	固定費差他
石油化学事業	27	29	3	△ 1	49	△ 45

## <オレフィン>

- ・エチレン、プロピレン及びキュメンは、エチレンプラント等の非定修年による生産量増加に伴い出荷が増加
- ・エチレン、プロピレンはナフサ価格の下落により販売価格が下落
- ・キュメンは海外市況下落の影響を受けて販売価格が下落

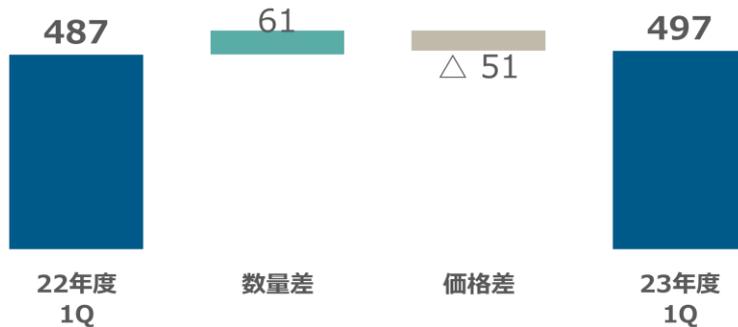
## <ポリマー>

- ・ポリエチレン樹脂は需要低迷で国内輸出ともに出荷は減少したものの、価格は正等を受けて販売価格が上昇
- ・クロロプレンゴムは国内輸出ともに需要低迷で出荷は減少したものの、円安進行や原燃料価格高騰で販売価格が上昇

ナフサ等原燃料価格下落に伴い在庫受払差は悪化した一方、ポリエチレン樹脂等の交易条件が改善したことで増益

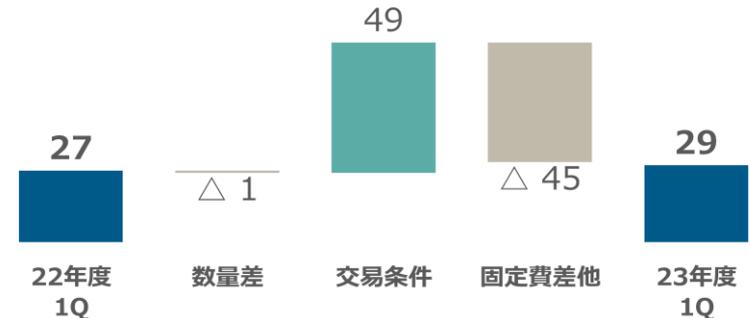
## 売上高分析

(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		
	22年度1Q	23年度1Q	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
化学品	630	461	△ 169	△ 127	△ 42	17
ウレタン	362	330	△ 32	△ 6	△ 26	16
セメント	27	36	9	2	7	1
合計	1,020	828	△ 192	△ 131	△ 62	34

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	22年度1Q	23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	97	△ 36	△ 133	△ 34	23	△ 122

## <化学品>

- ・苛性ソーダは定期修繕等による生産量の減少に伴い出荷が減少  
価格は正により国内価格は上昇、海外市況の下落により輸出価格は下落
- ・VCMは定期修繕等による生産量の減少に伴い出荷が減少、  
PVCは国内外で出荷が減少、  
海外市況の下落を受けて塩ビ製品の海外販売価格は下落

## <ウレタン>

- ・MDIは前年同期並みの出荷となったが、海外市況の下落により販売価格は下落
- ・TDIは生産終了に伴い出荷が減少

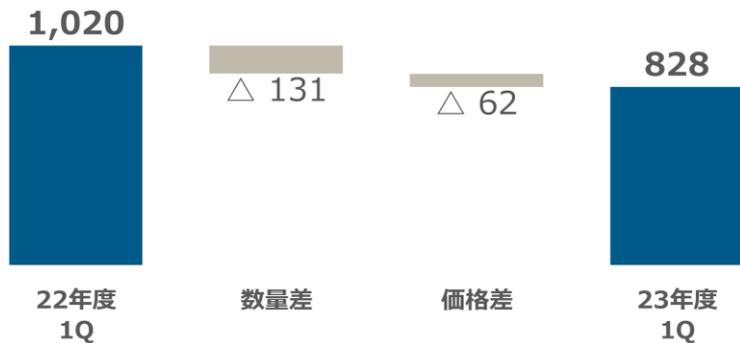
## <セメント>

- ・国内出荷が堅調に推移し、国内販売価格は上昇

ナフサ、石炭等の原燃料価格下落に伴い交易条件は改善した一方で、在庫受払差が悪化したことにより減益

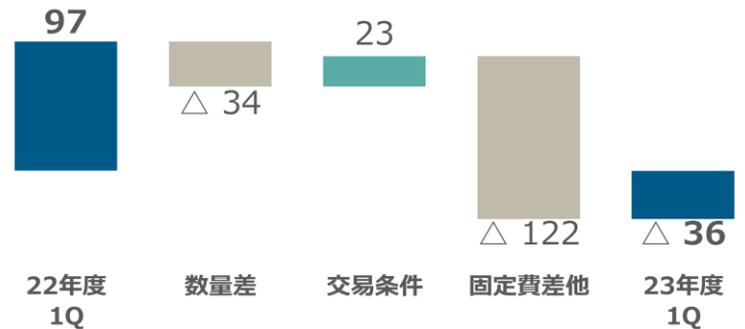
## 売上高分析

(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		
	22年度1Q	23年度1Q	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
有機化成品	156	178	23	△ 8	30	12
バイオサイエンス	141	138	△ 3	△ 12	10	10
高機能材料	330	344	14	△ 16	29	23
合計	627	660	34	△ 35	69	45

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	22年度1Q	23年度1Q	増減	数量差	交易条件	固定費差他
機能商品事業	141	105	△ 37	△ 20	41	△ 58

## <有機化成品>

- ・エチレンアミンは需要減少の影響により出荷減少も、前年度の価格是正や円安進行により販売価格は上昇

## <バイオサイエンス>

- ・計測関連商品は欧米、中国向けに液体クロマトグラフィー用充填剤の出荷が減少
- ・診断関連商品は国内外で自動ヘモグロビン分析装置及び関連試薬の出荷が増加し、国内向けに遺伝子検査試薬の出荷が減少

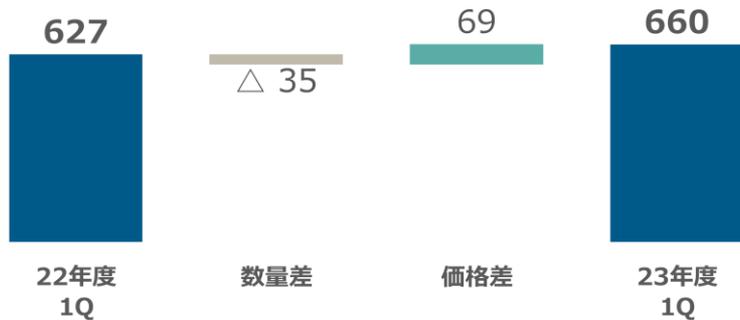
## <高機能材料>

- ・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し、円安進行により販売価格は上昇
- ・シリコニアは装飾用途・歯科用途で出荷が減少も、円安進行及び価格是正により販売価格は上昇
- ・石英ガラスは半導体需要の減速により出荷が減少も、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出荷が増加し、円安進行及び価格是正で販売価格が上昇

為替の影響や石炭等の原燃料価格下落に伴い交易条件が改善したものの、在庫受払差悪化や固定費増加、シリコニア、石英ガラス等の出荷減少により減益

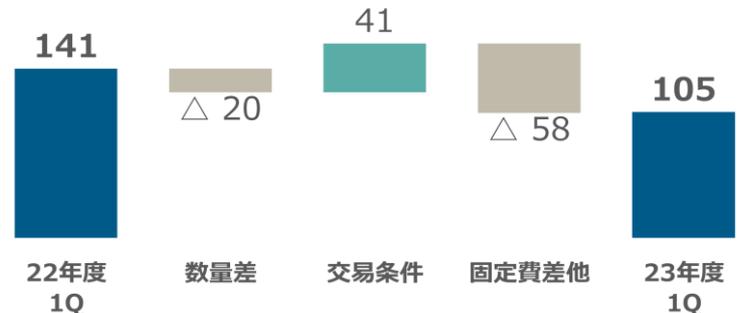
## 売上高分析

(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		
	22年度 1Q	23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	286	304	17	13	5	5
その他	103	118	14	2	12	0
合計	390	421	32	15	16	5

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	22年度 1Q	23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	33	32	△ 1	4	0	△ 5
その他	5	6	1	1	0	0
合計	38	38	△ 1	5	0	△ 5

## <エンジニアリング>

- ・ 水処理事業は電子産業分野において国内外の大型案件工事が順調に進捗し、メンテナンスなどのソリューションサービスも好調
- ・ その他建設子会社の売上高は減少

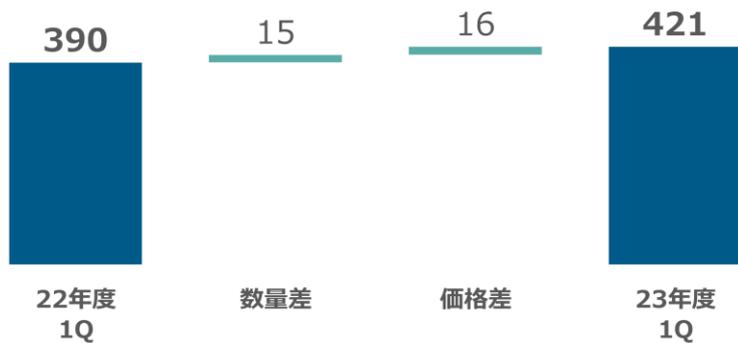
## <その他>

- ・ 運送、倉庫、検査、分析、情報処理等その他事業会社の売上高は増加

建設子会社で利益率が低下したこと等により減益

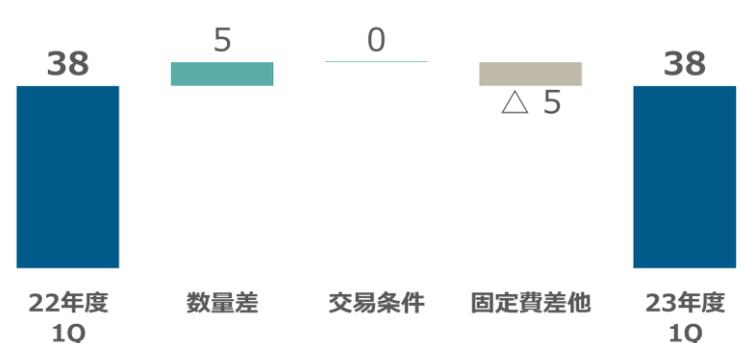
## 売上高分析

(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)

	22年度 1Q	23年度 1Q	増減
<b>営業利益</b>	<b>303</b>	<b>136</b>	<b>△ 167</b>
金融収支	10	6	△ 5
為替差損益	105	70	△ 34
持分法損益	6	5	△ 1
その他	12	5	△ 7
<b>営業外損益</b>	<b>133</b>	<b>86</b>	<b>△ 47</b>
<b>経常利益</b>	<b>436</b>	<b>222</b>	<b>△ 214</b>
固定資産除却損	△ 10	△ 6	4
その他	0	△ 1	△ 1
<b>特別損益</b>	<b>△ 10</b>	<b>△ 6</b>	<b>4</b>
法人税等	△ 135	△ 74	60
非支配株主に帰属する四半期純利益	△ 7	△ 9	△ 2
<b>四半期純利益</b>	<b>284</b>	<b>132</b>	<b>△ 152</b>

# 連結貸借対照表

(単位：億円)

	23年 3月末	23年 6月末	増減
<b>資産</b>	11,943	<b>12,070</b>	128
現金及び預金	1,202	<b>1,317</b>	115
受取手形及び売掛金他	2,921	<b>2,797</b>	△ 124
棚卸資産	2,571	<b>2,420</b>	△ 151
その他流動資産	383	<b>560</b>	177
有形・無形固定資産	3,684	<b>3,753</b>	69
投資有価証券	577	<b>618</b>	40
その他投資等	605	<b>605</b>	1
<b>資産合計</b>	11,943	<b>12,070</b>	128

(単位：億円)

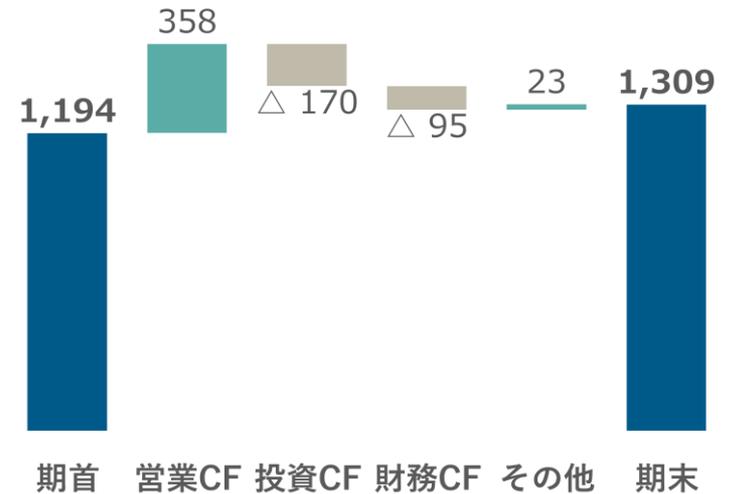
	23年 3月末	23年 6月末	増減
<b>負債</b>	4,001	<b>4,076</b>	76
支払手形及び買掛金	1,229	<b>1,100</b>	△ 130
有利子負債	1,767	<b>1,815</b>	48
引当金他	1,004	<b>1,162</b>	158
<b>純資産</b>	7,942	<b>7,994</b>	52
資本金	552	<b>552</b>	-
資本剰余金	443	<b>443</b>	0
利益剰余金他	6,394	<b>6,442</b>	48
非支配株主持分	553	<b>557</b>	4
<b>負債・純資産合計</b>	11,943	<b>12,070</b>	128

# 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

		22年度 1Q	23年度 1Q	増減
営業キャッシュ・フロー	税引前四半期純利益	426	<b>216</b>	△ 210
	減価償却費	99	<b>106</b>	8
	法人税等	△ 333	△ <b>66</b>	267
	その他	△ 347	<b>101</b>	448
	計	△ 155	<b>358</b>	512
投資キャッシュ・フロー		△ 136	△ <b>170</b>	△ 35
フリー・キャッシュ・フロー		△ 290	<b>187</b>	478
財務キャッシュ・フロー	有利子負債	244	<b>43</b>	△ 201
	配当金	△ 159	△ <b>127</b>	32
	その他	△ 7	△ <b>11</b>	△ 3
	計	77	△ <b>95</b>	△ 172
現金及び現金同等物に係る換算差額		37	<b>23</b>	△ 14
増減		△ 176	<b>115</b>	291
現金及び現金同等物（期首）		1,608	<b>1,194</b>	△ 414
現金及び現金同等物（期末）		1,432	<b>1,309</b>	△ 123

(単位：億円)



# 2023年度業績予想

(単位：億円)

	22年度	23年度 (予想)	増減	23年度 (上期予想)
売上高	10,644	<b>10,800</b>	156	<b>5,200</b>
営業利益	746	<b>950</b>	204	<b>330</b>
経常利益	900	<b>950</b>	50	<b>320</b>
当期純利益	503	<b>600</b>	97	<b>190</b>

(単位：億円)

		19年度	20年度	21年度	22年度	23年度 (予想)
売上高		7,861	7,329	9,186	10,644	<b>10,800</b>
営業利益		817	878	1,440	746	<b>950</b>
経常利益		860	951	1,605	900	<b>950</b>
当期純利益		556	633	1,079	503	<b>600</b>
為替レート	(円/USD)	108.7	106.1	112.4	135.5	<b>130.0</b>
[TTM期中平均]	(円/EUR)	120.8	123.8	130.6	141.0	<b>141.0</b>
国産ナフサ	(円/KL)	42,925	31,225	56,625	76,625	<b>67,000</b>
ベンゼン	(USD/T)	649	520	994	994	<b>850~1,000</b>
PVC	(USD/T)	835	905	1,373	965	<b>750~900</b>
VCM	(USD/T)	715	768	1,208	835	<b>600~750</b>
液体苛性ソーダ	(USD/T)	325	254	515	636	<b>350~550</b>
MDI (モノメリック)	(USD/T)	1,891	1,925	2,585	2,260	<b>2,100~2,300</b>
MDI (ポリメリック)	(USD/T)	1,355	1,537	2,466	2,074	<b>1,900~2,100</b>

		21年度	22年度	23年度 (予想)
1株当たり配当金 (円)	中 間	30.00	40.00	<b>40.00</b>
	期 末	50.00	40.00	<b>40.00</b>
	合 計	80.00	80.00	<b>80.00</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。