



2023年度 決算説明（業績説明）

東ソー株式会社

2024年5月13日

■ <u>トピックス</u>	3
■ <u>2023年度業績</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>2024年度業績予想</u>	
業績予想概要	16
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
配当の状況	20
■ <u>参考</u>	
連結業績推移	22
連結対象会社・主要指標推移	23
連結売上高・営業利益推移（セグメント別）	24

- 2024年夏予定 分離精製剤の生産能力を増強
- 2024年秋予定 CO2回収および原料化設備を新設
- 2026年春予定 バイオマス発電所を新設
- 2026年春予定 ベトナムに粗MDIスプリッターを新設
- 2026年度冬予定 スパッタリングターゲット製造設備の生産能力を増強
- 2026年度冬予定 分離精製剤の生産能力を増強

2023年度業績

(単位：億円)

		22年度	23年度	増減
売上高		10,644	10,056	△ 587
営業利益		746	798	52
経常利益		900	959	59
親会社株主に帰属する 当期純利益		503	573	70
為替レート [TTM期中平均]	(円/USD)	135.5	144.6	9.1
	(円/EUR)	141.0	156.8	15.8
国産ナフサ	(円/KL)	76,625	69,100	△ 7,525
ベンゼン	(USD/T)	994	914	△ 80
PVC	(USD/T)	965	777	△ 188
VCM	(USD/T)	835	643	△ 192
液体苛性ソーダ	(USD/T)	636	412	△ 224
MDI (モノメリック)	(USD/T)	2,260	2,012	△ 248
MDI (ポリメリック)	(USD/T)	2,074	1,668	△ 406

連結対象会社

(単位：社)

	22年度	23年度	増減	内訳
連結子会社	95	93	△ 2	－：Tosoh Bioscience Wisconsin, Inc. (機) 泰賀(上海)貿易有限公司(ク)
持分法適用会社	14	14	-	
連結対象会社	109	107	△ 2	

機：機能商品 ク：クロル・アルカリ

主要指標

(単位：億円)

	22年度	23年度	増減
設備投資額	792	614	△ 178
減価償却費	406	427	21
研究開発費	214	220	6
有利子負債	1,830	1,831	2
金融収支	12	5	△ 7
自己資本比率(%)	61.9	61.6	△ 0.3
従業員数(人)	14,266	14,394	128

(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)

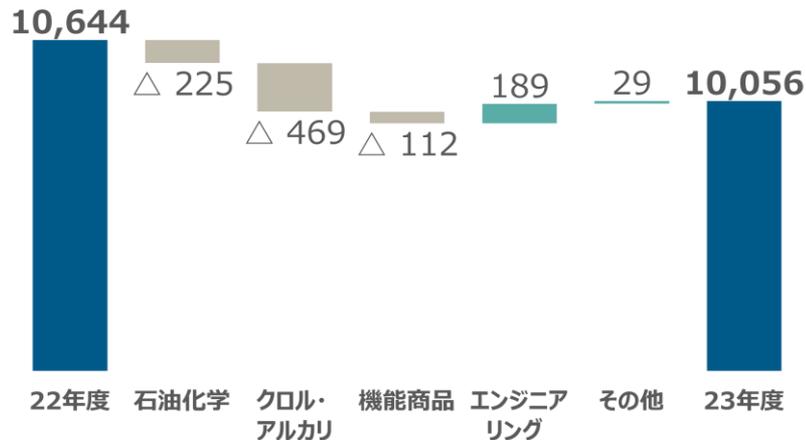
	売上高			増減要因		
	22年度	23年度	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
石油化学	2,061	1,836	△ 225	△ 118	△ 107	36
クロル・アルカリ	4,064	3,595	△ 469	△ 128	△ 341	102
機能商品	2,708	2,596	△ 112	△ 125	13	124
エンジニアリング	1,381	1,570	189	176	13	13
その他	430	459	29	6	23	0
合計	10,644	10,056	△ 587	△ 189	△ 398	274

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	22年度	23年度	増減	数量差	交易条件	固定費差他
石油化学	121	107	△ 14	△ 41	118	△ 90
クロル・アルカリ	△ 107	36	143	△ 44	276	△ 90
機能商品	523	379	△ 144	△ 90	117	△ 171
エンジニアリング	180	247	68	68	0	0
その他	29	29	0	0	0	0
合計	746	798	52	△ 108	511	△ 351

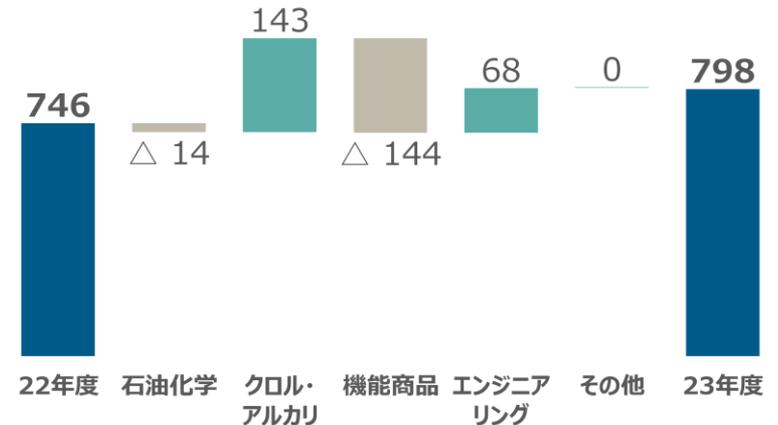
売上高分析

(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		
	22年度	23年度	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
オレフィン	1,221	1,083	△ 137	△ 49	△ 88	23
ポリマー	840	753	△ 88	△ 69	△ 19	13
合計	2,061	1,836	△ 225	△ 118	△ 107	36

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	22年度	23年度	増減	数量差	交易条件	固定費差他
石油化学事業	121	107	△ 14	△ 41	118	△ 90

<オレフィン>

- ・エチレン及びプロピレンは四日市事業所のプラントトラブルによる生産量減少により出荷が減少、ナフサ価格の下落により販売価格は下落
- ・キュメンは、需要回復により出荷が増加、海外市況下落の影響を受けて販売価格は下落

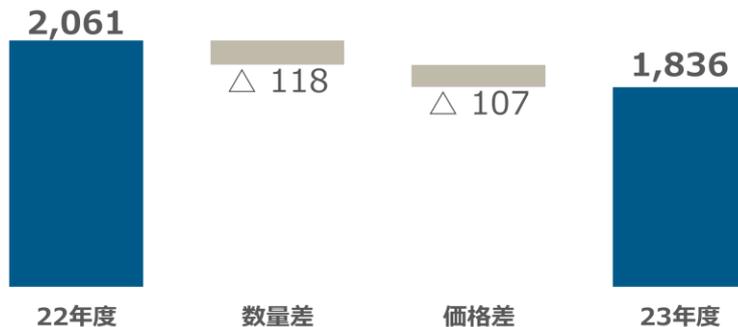
<ポリマー>

- ・ポリエチレン樹脂は、国内輸出とともに需要低迷により出荷が減少、EVA樹脂を中心に海外市況の悪化を背景に輸出版売価格が下落
- ・クロロブレンゴムは、需要低迷により出荷は減少したが、円安進行などを背景に販売価格は上昇

ナフサ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、在庫受払差の悪化や、販売数量の減少により減益

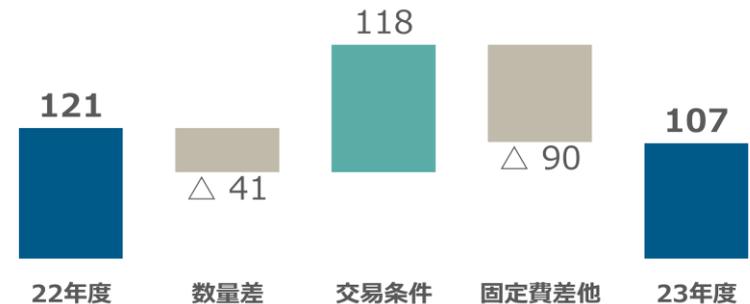
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



業績概要 - クロル・アルカリ事業

(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	22年度	23年度	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
化学品	2,498	2,135	△ 364	△ 97	△ 267	64
ウレタン	1,463	1,346	△ 117	△ 24	△ 93	36
セメント	103	114	12	△ 8	19	1
合計	4,064	3,595	△ 469	△ 128	△ 341	102

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	22年度	23年度	増減	数量差	交易条件	固定費差他
クロル・アルカリ事業	△ 107	36	143	△ 44	276	△ 90

<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、価格是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が下落
- ・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は国外出荷が増加、海外市況の下落を反映し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、中国ゼロコロナ対策を背景とした需要減退により下落した海外市況が回復せず販売価格は下落
- ・HDI系硬化剤は、中国における建築・土木用途等、世界的な需要低迷により市況が下落し販売価格が下落
- ・TDIは、生産終了に伴い出荷が減少

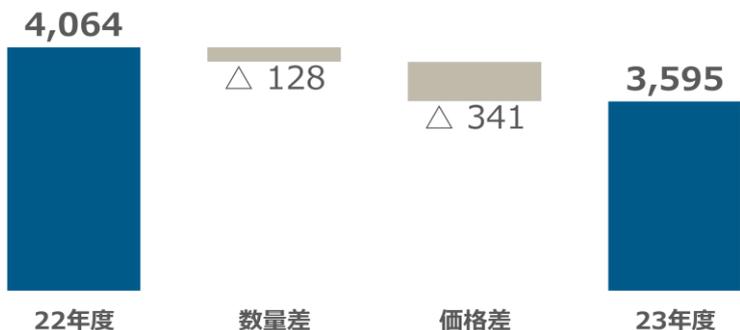
<セメント>

- ・需要低調により国内輸出ともに出荷が減少したものの、国内販売価格が上昇

在庫受払差は悪化したものの、ナフサや石炭等の原燃料価格下落に伴い交易条件が改善したことにより増益

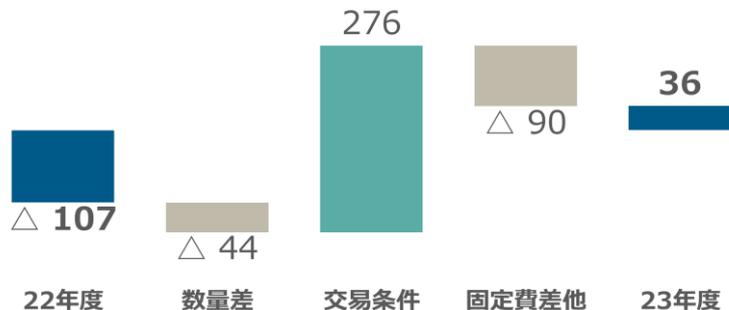
売上高分析

(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		
	22年度	23年度	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
有機化成品	786	728	△ 58	8	△ 66	30
バイオサイエンス	584	603	19	△ 8	27	30
高機能材料	1,337	1,265	△ 72	△ 125	53	63
合計	2,708	2,596	△ 112	△ 125	13	124

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	22年度	23年度	増減	数量差	交易条件	固定費差他
機能商品事業	523	379	△ 144	△ 90	117	△ 171

<有機化成品>

- ・エチレンアミンは、需要減少により出荷が減少、海外市況下落により販売価格が下落
- ・臭素は、生産能力増強に合わせた拡販を行い出荷が増加した一方、海外市況下落により販売価格が下落

<バイオサイエンス>

- ・計測関連商品は、米国、中国向け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、国内向けで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、円安進行により販売価格が上昇
- ・シリコニアは、装飾用途・歯科用途で出荷が減少、円安進行及び価格は正により販売価格が上昇
- ・石英ガラスは、半導体需要の減速により出荷が減少、円安進行及び価格は正により販売価格が上昇
- ・電解二酸化マンガンは、欧州・アジア地域での出荷が増加、円安進行及び価格は正により販売価格が上昇

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、在庫受払差の悪化、固定費の増加や石英ガラス、シリコニア等の出荷減少により減益

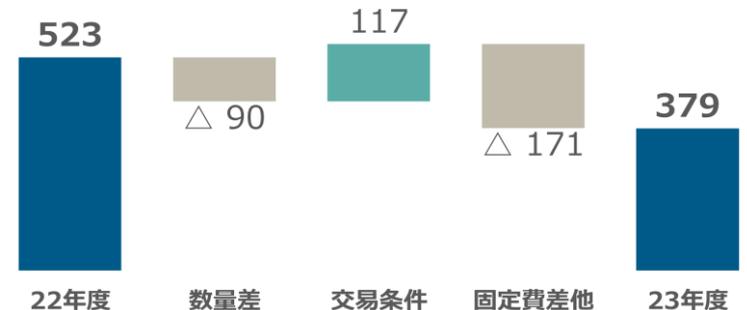
売上高分析

(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	23年度	増減	数量差	価格差	うち為替の影響
エンジニアリング	1,381	1,570	189	176	13	13
その他	430	459	29	6	23	0
合計	1,811	2,029	218	182	36	13

<エンジニアリング>

- ・水処理エンジニアリング事業は、電子産業分野において半導体関連など受注した大型案件の工事が概ね順調に進捗し、国内半導体工場に向けた設備保有型サービスの拡大や各種メンテナンスの増加など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増加

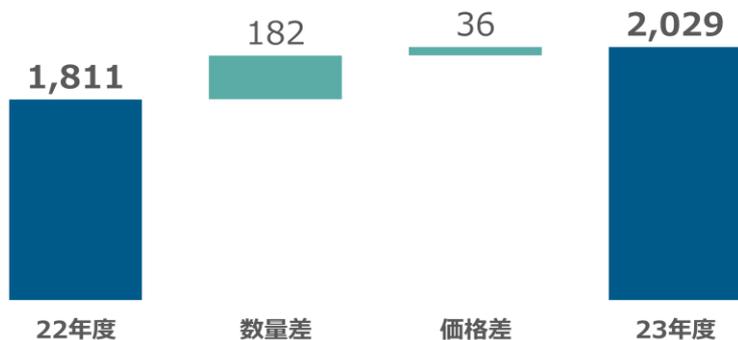
(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	22年度	23年度	増減	数量差	交易条件	固定費差他
エンジニアリング	180	247	68	68	0	0
その他	29	29	0	0	0	0
合計	208	276	68	68	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

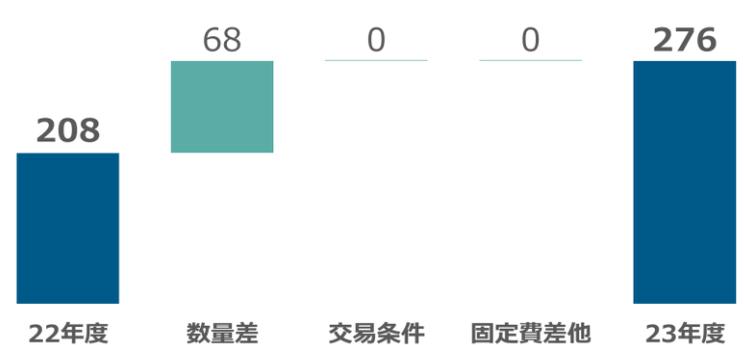
売上高分析

(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

	22年度	23年度	増減
営業利益	746	798	52
金融収支	12	5	△ 7
為替差損益	70	112	42
持分法損益	25	20	△ 5
その他	47	24	△ 24
営業外損益	154	161	7
経常利益	900	959	59
固定資産売却益	10	3	△ 7
固定資産売却損	△ 3	△ 1	2
固定資産除却損	△ 20	△ 17	3
投資有価証券売却益	13	4	△ 9
減損損失	△ 83	△ 1	82
本社移転費用	-	△ 10	△ 10
その他	△ 1	0	1
特別損益	△ 84	△ 22	62
法人税等	△ 253	△ 270	△ 17
非支配株主に帰属する当期純利益	△ 60	△ 94	△ 34
親会社株主に帰属する当期純利益	503	573	70

(単位：億円)

連結貸借対照表

(単位：億円)

	23年 3月末	24年 3月末	増減
資産	11,943	12,899	957
現金及び預金	1,202	1,498	297
受取手形及び売掛金他	2,921	2,948	27
棚卸資産	2,571	2,553	△ 19
その他流動資産	383	553	170
有形・無形固定資産	3,684	3,900	216
投資有価証券	577	707	130
その他投資等	605	740	136
資産合計	11,943	12,899	957

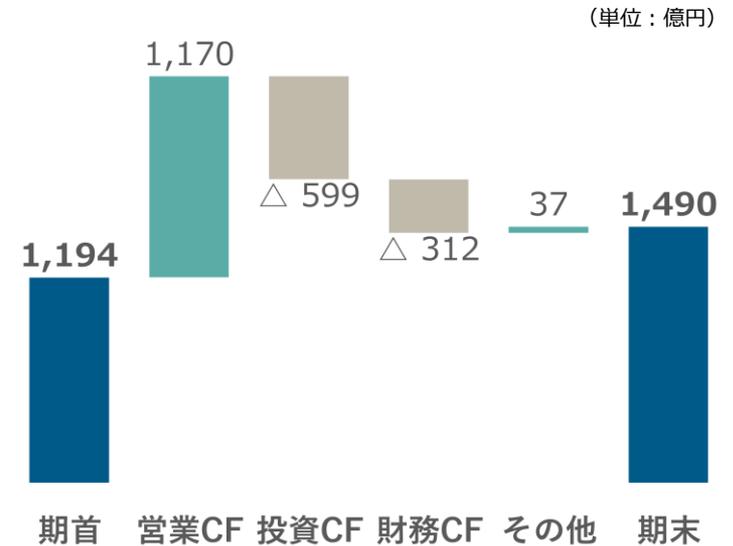
	23年 3月末	24年 3月末	増減
負債	4,001	4,312	311
支払手形及び買掛金	1,229	1,221	△ 8
有利子負債	1,830	1,831	2
引当金他	942	1,259	317
純資産	7,942	8,588	646
資本金	552	552	－
資本剰余金	443	444	0
利益剰余金他	6,394	6,950	557
非支配株主持分	553	642	89
負債・純資産合計	11,943	12,899	957

(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)

		22年度	23年度	増減
営業キャッシュ・フロー	税引前当期純利益	816	937	121
	減価償却費	431	445	14
	法人税等	△ 474	△ 192	283
	その他	△ 935	△ 21	914
	計	△ 162	1,170	1,332
投資キャッシュ・フロー		△ 787	△ 599	188
フリー・キャッシュ・フロー		△ 950	570	1,520
財務キャッシュ・フロー	借入金	829	△ 31	△ 861
	配当金	△ 286	△ 254	32
	その他	△ 42	△ 27	15
	計	502	△ 312	△ 814
現金及び現金同等物に係る換算差額		34	37	3
増減		△ 414	295	709
現金及び現金同等物（期首）		1,608	1,194	△ 414
現金及び現金同等物（期末）		1,194	1,490	295



2024年度業績予想

業績予想概要

(単位：億円)

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

(単位：億円)

	23年度	24年度 (予想)	増減
設備投資額	614	840	226
減価償却費	427	480	53
研究開発費	220	240	20
有利子負債	1,831	2,230	399
金融収支	5	△ 10	△ 15
自己資本比率 (%)	61.6	59.0	△ 2.6
従業員数 (人)	14,394	14,900	506

(注) 有利子負債にはリース債務を含む

売上高・営業利益 - セグメント別

(単位：億円)

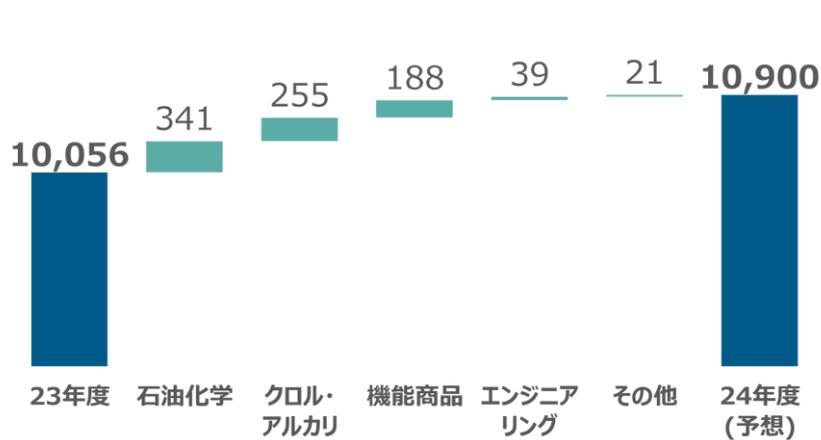
	売上高		
	23年度	24年度 (予想)	増減
石油化学	1,836	2,177	341
クロル・アルカリ	3,595	3,850	255
機能商品	2,596	2,784	188
エンジニアリング	1,570	1,609	39
その他	459	480	21
合計	10,056	10,900	844

(単位：億円)

	営業利益		
	23年度	24年度 (予想)	増減
石油化学	107	146	38
クロル・アルカリ	36	161	126
機能商品	379	415	36
エンジニアリング	247	249	2
その他	29	28	△1
合計	798	1,000	202

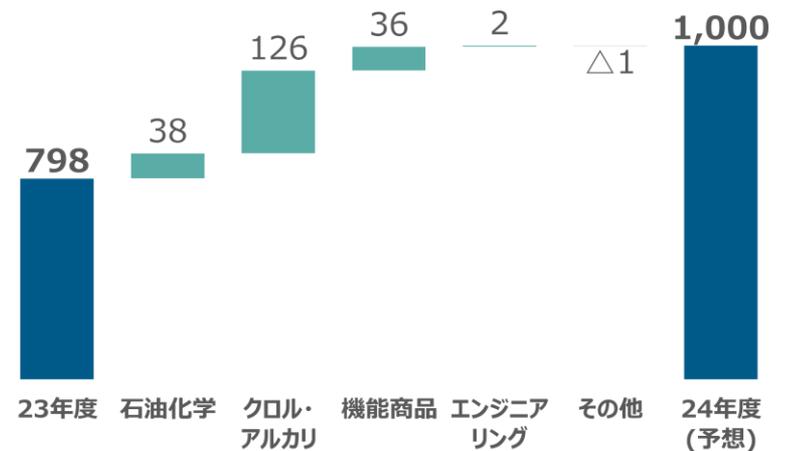
売上高分析

(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

	23年度	24年度 (予想)	増減
営業利益	798	1,000	202
金融収支	5	△ 10	△ 15
為替差損益	112	△ 33	△ 145
持分法損益	20	17	△ 3
その他	24	6	△ 18
営業外損益	161	△ 20	△ 181
経常利益	959	980	21
固定資産売却益	3	3	0
固定資産売却損	△ 1	-	1
固定資産除却損	△ 17	△ 22	△ 5
投資有価証券売却益	4	1	△ 3
減損損失	△ 1	-	1
本社移転費用	△ 10	-	10
その他	0	-	0
特別損益	△ 22	△ 19	3
法人税等	△ 270	△ 281	△ 11
非支配株主に帰属する当期純利益	△ 94	△ 91	3
親会社株主に帰属する当期純利益	573	590	17

(単位：億円)

		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	42.50
	期 末	40.00	45.00	42.50
	合 計	80.00	85.00	85.00
1株当たり当期純利益 (円)		158.14	180.07	185.29
配当性向 (%)		50.6	47.2	45.9

参考

(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	10,900
営業利益	878	1,440	746	798	1,000
経常利益	951	1,605	900	959	980
親会社株主に帰属する 当期純利益	633	1,079	503	573	590
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) 145.0
	(円/EUR) 123.8	(円/EUR) 130.6	(円/EUR) 141.0	(円/EUR) 156.8	(円/EUR) 158.0
国産ナフサ	(円/KL) 31,300	(円/KL) 56,625	(円/KL) 76,625	(円/KL) 69,100	(円/KL) 75,000
ベンゼン	(USD/T) 520	(USD/T) 994	(USD/T) 994	(USD/T) 914	(USD/T) 850~1,050
PVC	(USD/T) 905	(USD/T) 1,373	(USD/T) 965	(USD/T) 777	(USD/T) 700~900
VCM	(USD/T) 768	(USD/T) 1,208	(USD/T) 835	(USD/T) 643	(USD/T) 550~750
液体苛性ソーダ	(USD/T) 254	(USD/T) 515	(USD/T) 636	(USD/T) 412	(USD/T) 300~500
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) 2,000~2,200
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) 1,600~1,800

連結対象会社・主要指標推移

連結対象会社

(単位：社)

	20年度	21年度	22年度	23年度
連結子会社	92	95	95	93
持分法適用会社	14	14	14	14
連結対象会社	106	109	109	107

主要指標

(単位：億円)

	20年度	21年度	22年度	23年度	24年度 (予想)
設備投資額	506	480	792	614	840
減価償却費	375	376	406	427	480
研究開発費	195	199	214	220	240
有利子負債	1,286	959	1,830	1,831	2,230
金融収支	4	10	12	5	△ 10
自己資本比率 (%)	62.6	65.2	61.9	61.6	59.0
従業員数 (人)	13,631	13,858	14,266	14,394	14,900

(注) 有利子負債にはリース債務を含む

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)

	2023年度				2024年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	497	426	508	405	1,041	1,136
クロル・アルカリ	828	894	924	949	1,892	1,958
機能商品	660	638	645	652	1,316	1,468
エンジニアリング	304	377	427	463	726	883
その他	118	115	117	109	225	255
合計	2,406	2,450	2,622	2,578	5,200	5,700

連結営業利益

(単位：億円)

	2023年度				2024年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	29	10	50	18	66	79
クロル・アルカリ	△ 36	18	42	12	47	114
機能商品	105	96	107	71	189	227
エンジニアリング	32	54	69	93	95	155
その他	6	7	7	9	13	15
合計	136	185	274	203	410	590

《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。