

# 決算補足説明資料

## 2017年3月期(16/4~17/3)

2017年4月24日

Materials Innovation



JSR株式会社  
可能にする、化学を。



本資料に記載されております業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいております。実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性がございます。

# 連結決算 ハイライト

## <2016年度>

- 2016年度営業利益は円高等により対前年で減少した。対通期ガイダンスでは、石油化学系事業での市況回復に伴い営業利益が大幅に上回った。
- 石油化学系事業: エラストマー事業が対前年増収増益となった。年度後半にかけての市況回復及び拡販努力により下期に収益が大幅に向上した。SSBRはタイ子会社の第2期ラインが本格稼働した。
- 多角化事業: 円高の影響により対前年増収減益となった。半導体材料事業は先端材料の販売が順調に拡大し、ディスプレイ材料事業は厳しい競争環境下、成長市場である中国での販売を伸ばした。

## <2017年度>

- 対前年増収増益の売上高4,050億円、営業利益350億円を通期予想ガイダンスとする。
- 石油化学系事業: タイ子会社の本稼働のもと、市況回復に伴う売買スプレッドの安定確保と拡販を推し進める。
- 多角化事業: 半導体材料事業は先端プロセスでの採用拡大、ディスプレイ材料では中国でのシェア拡大を進める。ライフサイエンス事業では抗体医薬関連分野での成長を見込む。
- 2017年度より新中期経営計画JSR20i9をスタートする。総じて不透明な経営環境は続くが、確実な収益成長を目指していく。

# 連結決算 全体損益

JSR Corporation

(単位:百万円)

	前期 (15/4-16/3)	当期 (16/4-17/3)	前年同期比	
売上高	386,709	390,599	+3,889	101%
売上原価	280,175	274,614	△ 5,562	98%
販売費・一般管理費	72,125	83,615	+11,489	116%
営業利益	34,408	32,370	△ 2,038	94%
営業外損益	△ 774	3,894	+4,669	-
経常利益	33,633	36,264	+2,631	108%
特別損益	△ 6,267	2,063	+8,330	-
税金等調整前当期純利益	27,366	38,327	+10,961	140%
法人税等	5,036	8,037	+3,001	160%
非支配株主に帰属する当期純損益	△ 1,738	213	+1,951	-
親会社株主に帰属する当期純利益	24,068	30,078	+6,010	125%
包括利益	11,925	32,165	+20,240	270%
1株当たり当期純利益(円)	105.87	134.43	+28.56	-
ROE	6.8%	8.4%	1.6%	-
為替レート(円/US\$)	120.14	108.38	△ 11.76	90%
市況BD価格(\$/Ton)	925	1,551	626	168%
MOPJ(US\$/Ton)	453	437	△ 16	96%
国産ナフサ価格(円/kl)	42,800	34,650	△ 8,150	81%

\*市況BD価格: Platts S.E Asia(MEAN)

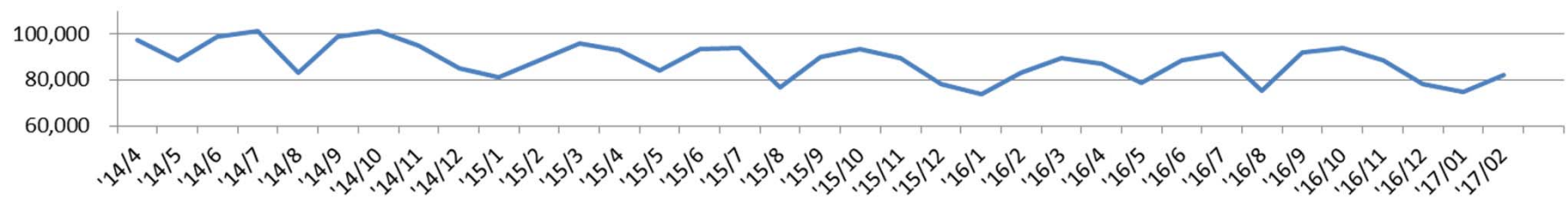
# 連結決算 部門別損益(石油化学系)

JSR Corporation

(単位:百万円)

		前期 (15/4-16/3)	当期 (16/4-17/3)	前年同期比	
参考:エラストマー販売数量(Ton) (JSR単独 & JSR BST Elastomer)		639,606	695,988	+56,382	109%
売上高	エラストマー	179,252	185,345	+6,093	103%
	合成樹脂	52,206	46,035	△ 6,172	88%
	合計	231,459	231,380	△ 79	100%
営業利益	エラストマー	7,491	8,340	+848	111%
	合成樹脂	5,113	3,773	△ 1,341	74%
	合計	12,605	12,113	△ 493	96%
営業利益率	エラストマー	4.2%	4.5%		
	合成樹脂	9.8%	8.2%		
	合計	5.4%	5.2%		

(参考) 国内自動車タイヤ・チューブ生産量 (単位:トン、出典: JATMA)



# 連結決算 部門別損益(多角化)

JSR Corporation

(単位:百万円)

		前期 (15/4-16/3)	当期 (16/4-17/3)	前年同期比		
売上高	参考	半導体材料	62,605	62,149	△ 457	99%
		ディスプレイ材料	62,194	56,805	△ 5,390	91%
		その他	30,450	40,265	+9,815	132%
	合計	155,249	159,218	+3,968	103%	
営業利益		21,802	20,257	△ 1,545	93%	
営業利益率		14.0%	12.7%			

## (参考) 主要製品の売上高成長率

### 半導体材料

	年度累計YoY
ArFレジスト	105%弱
多層材料	微減
その他リソグラフィ材料	95%程度
CMP材料	110%程度
実装材料	90%程度

### ディスプレイ材料

	年度累計YoY
配向膜	95%程度
着色レジスト	85%弱
その他LCD材料	95%強

### その他

	年度累計YoY
OFC材料	微増
アートン	95%程度
ライフサイエンス	165%弱

# 連結決算 部門別損益(四半期推移)

JSR Corporation

(単位:百万円)

		前期4Q	当期1Q	当期2Q	当期3Q	当期4Q	前四半期比	
参考: エラストマー販売数量(Ton) (JSR単独 & JSR BST Elastomer)		162,084	155,451	171,845	189,258	179,434	△ 9,824	95%
売上高	エラストマー	44,004	40,528	42,754	48,008	54,055	+6,047	113%
	合成樹脂	11,596	11,251	10,859	11,328	12,596	+1,268	111%
	多角化	36,628	37,007	39,467	39,172	43,573	+4,400	111%
	合計	92,230	88,786	93,080	98,509	110,224	+11,716	112%
営業利益	エラストマー	657	903	862	2,974	3,601	+628	121%
	合成樹脂	1,087	451	962	1,310	1,050	△ 259	80%
	多角化	3,196	4,283	4,837	4,414	6,724	+2,310	152%
	合計	4,941	5,637	6,661	8,697	11,375	+2,678	131%
為替レート(円/US\$)		115.48	108.14	102.43	109.30	113.64		
市況BD価格(\$/Ton)		891	998	1,073	1,572	2,602		
MOPJ(\$/Ton)		344	411	389	450	499		
国産ナフサ価格(円/KL)		34,300	31,600	31,300	34,100	41,600		

(参考: 多角化部門 連結売上高内訳)

\*市況BD価格: Platts S.E Asia(MEAN)

(単位:億円)

	前期4Q	当期1Q	当期2Q	当期3Q	当期4Q	前四半期比	
半導体材料	145	147	155	157	163	+6	104%
ディスプレイ材料	135	140	144	143	141	△ 2	98%
その他	86	84	95	92	132	+40	144%

# 連結決算 営業外損益 特別損益

JSR Corporation

## 営業外損益

(単位:百万円)

	前期 (15/4-16/3)	当期 (16/4-17/3)	前年同期比
受取利息・受取配当金	1,379	1,369	△11
持分法による投資利益	1,848	714	△1,134
為替差益	-	1,676	+1,676
投資事業組合運用益	322	1,188	+865
その他	1,242	1,454	+211
営業外収益計	4,794	6,400	+1,606
支払利息	526	699	+172
為替差損	3,036	-	△3,036
固定資産廃棄損	254	283	+28
その他	2,005	1,808	△198
営業外費用計	5,568	2,506	△3,063
営業外損益	△774	3,894	+4,669

## 特別損益

(単位:百万円)

	前期 (15/4-16/3)	当期 (16/4-17/3)	前年同期比
固定資産売却益	-	630	+630
投資有価証券売却益	633	2,868	+2,235
関係会社株式売却益	-	939	+939
事業譲渡益	-	749	+749
その他	1,757	-	△1,758
特別利益計	2,391	5,187	+2,796
関係会社株式評価損	-	598	+598
投資有価証券評価損	52	415	+362
減損損失	7,539	2,111	△5,428
その他	1,066	-	△1,066
特別損失計	8,658	3,124	△5,534
特別損益	△6,267	+2,063	+8,330

# 連結決算 貸借対照表

JSR Corporation

(単位:百万円)

	前期末 (2016/3E)	当期末 (2017/3E)	増減
(資産の部)			
流動資産	300,532	348,212	+47,680
現金及び預金・有価証券	112,091	140,933	+28,841
受取手形及び売掛金(純額)	77,878	90,695	+12,816
たな卸資産	77,458	81,918	+4,460
その他	33,104	34,667	+1,562
固定資産	215,827	227,805	+11,977
有形・無形固定資産	129,357	147,346	+17,989
投資その他の資産	86,470	80,459	△ 6,012
資産合計	516,359	576,016	+59,657
(負債の部)			
流動負債	109,322	139,663	+30,340
支払手形及び買掛金	53,836	75,026	+21,190
その他	55,486	64,636	+9,150
固定負債	44,683	59,639	+14,956
負債合計	154,005	199,302	+45,296
(純資産の部)			
株主資本	329,420	335,940	+6,519
その他の包括利益累計額	23,724	25,454	+1,730
その他	9,208	15,321	+6,112
純資産合計	362,353	376,715	+14,361
負債純資産合計	516,359	576,016	+59,657

自己資本比率  
2017/3E : 62.7%  
2016/3E : 68.4%



# 連結決算 キャッシュ・フロー計算書

JSR Corporation

(単位:百万円)

	前期 (15/4-16/3)	当期 (16/4-17/3)	前年同期比
営業活動によるキャッシュ・フロー	48,128	47,506	△622
税金等調整前当期純利益	27,366	38,327	+10,961
減価償却費	18,508	14,676	△3,833
運転資本増減額	△ 10,651	3,781	+14,433
その他	12,904	△ 9,278	△22,183
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 19,038	△ 41,807	△22,769
設備投資	△ 27,052	△ 33,727	△6,674
3ヶ月超の手元資金運用	11,497	△ 15,214	△26,711
その他	△ 3,483	7,133	+10,617
フリー・キャッシュ・フロー	29,090	5,699	△23,391
調整後フリー・キャッシュ・フロー*	17,592	20,913	+3,320
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 16,260	△ 3,510	+12,750
自己株式取得	△ 8,997	△ 4,526	+4,472
配当金支払	△ 10,241	△ 11,200	△958
その他	2,979	12,215	+9,236
現金及び現金同等物に係る換算差額	△ 1,341	△ 1,755	△413
現金及び現金同等物増減	11,488	434	△11,054
その他	-	7,587	+7,587
現金及び現金同等物期末残高	89,394	97,416	+8,021

※期間3ヶ月超の資金運用を目的とした金融商品の取得等によるキャッシュの増減を除いたフリー・キャッシュ・フロー

# 連結決算 2018年3月期業績予想

JSR Corporation

## 2017年3月期実績(日本基準)

(単位: 億円)

	2017年3月期		
	上期実績	下期実績	通期実績
売上高	1,819	2,087	3,906
営業利益	123	201	324
経常利益	138	225	363
親会社株主に帰属する 当期純利益	109	192	301
減価償却費	67	80	147
資本的支出	165	153	318
研究開発費	97	101	197
為替レート(円/US\$)	105.29	111.47	108.38
国産ナフサ価格(円/kl)	31,450	37,850	34,650

(参考) 部門別売上高

	2017年3月期		
	上期実績	下期実績	通期実績
エラストマー	833	1,021	1,853
合成樹脂	221	239	460
多角化	765	827	1,592
合計	1,819	2,087	3,906

## 2018年3月期業績予想(IFRS)

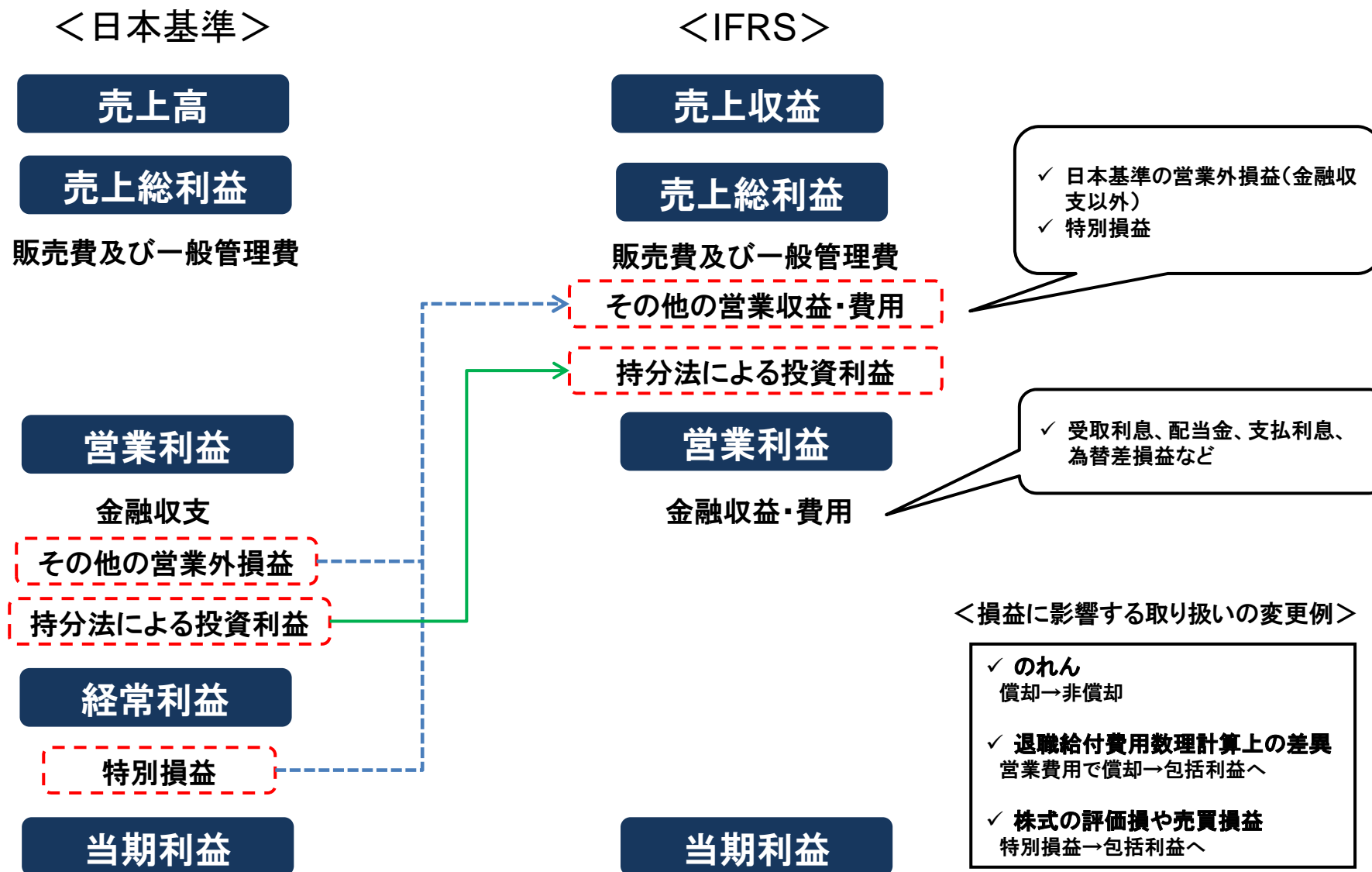
(単位: 億円)

	2018年3月期		
	上期予想	下期予想	通期予想
売上収益	1,950	2,100	4,050
営業利益	150	200	350
親会社の所有者に帰属する 当期利益	115	150	265
減価償却費	80	90	170
資本的支出	240	230	470
研究開発費	105	105	210
為替レート(円/US\$)	110.00	110.00	110.00
国産ナフサ価格(円/kl)	40,000	40,000	40,000

(参考) 部門別売上高

	2018年3月期		
	上期予想	下期予想	通期予想
エラストマー	950	1,000	1,950
合成樹脂	250	250	500
多角化	750	850	1,600
合計	1,950	2,100	4,050

# 連結決算損益 日本基準→IFRS



## 2017年3月期

経営方針説明会

2017年5月24日

マスコミ向け (10:00～)  
投資家・アナリスト向け (14:00～)  
会場：日経カンファレンスルーム

## 2018年3月期

第1四半期

2017年7月31日発表

同日：投資家・アナリスト向けカンファレンスコール

第2四半期

2017年10月30日発表

同日：投資家・アナリスト向けカンファレンスコール

※上記の予定は、都合により予告なく変更となる可能性があります。