

決算補足資料

2019年3月期 第1四半期決算(18/4～18/6)

2018年7月30日



JSR株式会社



・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あります。

決算ハイライト	… P2-3
セグメント別損益	
エラストマー事業	… P 4
合成樹脂事業	… P 5
デジタルソリューション事業	… P 6
ライフサイエンス事業	… P 7
連結損益計算書	… P 8
連結財政状態計算書	… P 9
APPENDIX	
四半期推移	… P10
通期予想	… P11
新セグメント区分	… P12
IRカレンダー	… P13

決算ハイライト 1

18.1Q実績と通期見込

単位：億円

		18.1Q実績	18.1H見込	18.2H見込	通期見込
連結	売上収益	1,223	2,400	2,500	4,900
	営業利益	115	220	260	480
	親会社所有者帰属四半期利益	89	150	185	335
エラストマー	売上収益	497	970	980	1,950
	営業利益	25	45	55	100
合成樹脂	売上収益	264	500	500	1,000
	営業利益	22	45	50	95
デジタルソリューション	売上収益	354	730	770	1,500
	営業利益	82	155	175	330
ライフサイエンス	売上収益	90	180	220	400
	営業利益	4	5	10	15
その他・調整額	売上収益	18	20	30	50
	営業利益	-17	-30	-30	-60

Exchange rate (JPY/USD)	109	105	105	105
Butadiene Price (USD/Ton) (a)	1,568	1,300	1,300	1,300
MOPJ (USD/Ton) (b)	641	600	600	600
Spread(a-b)	927	700	700	700

*Butadiene Price : Platts S.E Asia(MEAN)

- ・18.1Q決算は、2018年度見込に対して順調な進捗となった。
- ・顧客業界は総じて堅調。為替は円安、原料価格は上昇、スプレッドは拡大で推移した。
- ・2018年度は1Hから2Hへ向けて成長の計画。エラストマーはSSBRの拡販、合成樹脂は売買スプレッドの改善、デジタルソリューションは先端材料の拡大、ライフサイエンスは成長の加速、を織り込んでいる。

決算ハイライト 2

対前年同期、対前四半期比較

単位：百万円

		17.1Q	17.4Q	18.1Q	YoY	QoQ
連結	売上収益	101,128	108,406	122,257	121%	113%
	営業利益	12,706	6,418	11,483	90%	179%
	親会社所有者帰属四半期利益	9,449	5,571	8,939	95%	160%
エラストマー	売上収益	47,438	51,521	49,653	105%	96%
	営業利益	5,764	1,712	2,452	43%	143%
合成樹脂	売上収益	12,824	13,792	26,400	206%	191%
	営業利益	1,419	618	2,171	153%	351%
デジタルソリューション	売上収益	34,584	34,084	35,398	102%	104%
	営業利益	8,077	6,106	8,199	102%	134%
ライフサイエンス	売上収益	5,156	7,601	8,974	174%	118%
	営業利益	-1,430	-195	368	-	-
その他・調整額	売上収益	1,126	1,408	1,831	163%	130%
	営業利益	-1,124	-1,823	-1,707	152%	94%

YoY：増収減益 QoQ：増収増益

YoY：エラストマーの減益（後述）が全体の減益要因。他のセグメントは増益、特にライフサイエンスが大きく改善した。

QoQ：17.4Qの営業利益減少から、通常の成長軌道に戻った。

セグメント別損益：エラストマー事業

単位：百万円

	17.1Q	17.4Q	18.1Q	YoY		QoQ		181H見込	18.1Q/181H
売上収益	47,438	51,521	49,653	+2,215	105%	△ 1,868	96%	97,000	51%
営業利益	5,764	1,712	2,452	△ 3,312	43%	+740	143%	4,500	54%
営業利益率	12%	3%	5%						

販売数量(JSR単体+JBE,ton)	156,913	174,840	162,025	+5,112	103%	△ 12,815	93%	-
Exchange rate (JPY/USD)	111	108	109	△ 2	98%	+1	101%	105
Butadiene(BD,USD/Ton)	1,072	1,345	1,568	+496	146%	+223	117%	1,300
MOPJ(USD/Ton)	446	581	641	+195	144%	+60	110%	600
Spread (BD-MOPJ)	626	764	927	+301	148%	+163	121%	700

*BD：Platts S.E Asia(MEAN)

営業利益差異分析(億円)

YoY

- 数量 +9 : 販売好調。SSBRも販売数量が増加。
- 価格▲32 : 前年は市況高騰(16.4Q)を受けた売買スプレッドの急拡大があった。
- その他▲10 : 前年は在庫積上による受払差があった(売上原価減)。販売費、評価損他の増加。

QoQ

- 数量▲8 : 季節要因により減少。
- 価格+7 : 原料価格上昇(17.4Q及び当期の一部)の製品価格への転嫁。
- その他+8 : 持分法適用会社の利益が改善。

セグメント別損益：合成樹脂事業

単位：百万円

	17.1Q	17.4Q	18.1Q	YoY		QoQ		181H見込	18.1Q/181H
売上収益	12,824	13,792	26,400	+13,576	206%	+12,608	191%	50,000	53%
営業利益	1,419	618	2,171	+752	153%	+1,553	351%	4,500	48%
営業利益率	11%	4%	8%						

Exchange rate (JPY/USD)	111	108	109	△ 2	98%	+1	101%	105
Acrylonitrile(AN,USD/Ton)	1,516	1,895	2,035	+519	134%	+140	107%	-
Butadiene(BD,USD/Ton)	1,072	1,345	1,568	+496	146%	+223	117%	1,300
Styrene(SM,USD/Ton)	1,129	1,389	1,415	+286	125%	+26	102%	-

*BD：Platts S.E Asia(MEAN), AN,SM：ICIS N.E Asia(MEAN)

営業利益差異分析(億円)

旧UMGとの合併によりテクノUMGとなり、当1Qの連結決算に加わった。

※旧UMGの利益は差異分析の「その他」に入れた。

YoY

- 数量+5 : 販売好調。
- 価格▲1 : -
- その他+4 : 定修費用の発生等、旧UMG利益の加算。

QoQ

- 数量+1 : 販売好調。
- 価格+4 : 原料価格上昇を製品価格へ一部転嫁。
- その他+11 : 当期在庫積上による受払差発生（売上原価減）、旧UMG利益の加算。

セグメント別損益：デジタルソリューション事業

単位：百万円

	17.1Q	17.4Q	18.1Q	YoY		QoQ		181H見込	18.1Q/181H
売上収益	34,584	34,084	35,398	+814	102%	+1,314	104%	73,000	48%
半導体材料	17,289	17,847	18,998	+1,709	110%	+1,150	106%	-	-
ディスプレイ材料	13,880	12,985	13,258	△ 622	96%	+272	102%	-	-
エッジコンピューティング材料	3,416	3,251	3,143	△ 273	92%	△ 108	97%	-	-
営業利益	8,077	6,106	8,199	+122	102%	+2,093	134%	15,500	53%
営業利益率	23%	18%	23%						

Exchange rate (JPY/USD)	111	108	109	△ 2	98%	+1	101%	105
-------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	----	------	-----

営業利益差異分析(億円)

YoY

数量+20 : 半導体材料は大幅拡大。ディスプレイ材料も配向膜、絶縁膜が拡大。

価格▲9 : 販売価格の下落。内為替要因は▲3億円。

その他▲10 : 半導体材料の販売増に伴うR&D費、販売費等の増加。

QoQ

数量+12 : 半導体材料、ディスプレイ材料とも拡大。

価格▲1 : -

その他+10 : 17.4Qは不要設備の廃棄損発生。

主要材料売上収益推移

半導体材料	YoY	QoQ	ディスプレイ材料	YoY	QoQ	エッジコンピューティング材料	YoY	QoQ
Arレジスト	115%弱	115%程度	配向膜	微減	105%弱	OFC	105%程度	横ばい
多層材料	105%強	105%弱	着色レジスト	80%程度	95%程度	ARTON	75%強	95%程度
その他リソグラフィ材料	105%程度	115%弱	その他LCD材料	110%強	95%程度			
CMP材料	115%強	横ばい						
実装材料	120%程度	110%程度						

セグメント別損益：ライフサイエンス事業

単位：百万円

	17.1Q	17.4Q	18.1Q	YoY		QoQ		181H見込	18.1Q/181H
売上収益	5,156	7,601	8,974	+3,818	+174%	+1,373	+118%	18,000	50%
営業利益	-1,430	-195	368	+1,797	-	+563	-	500	74%
営業利益率	-28%	-3%	4%						

Exchange rate (JPY/USD)	111	108	109	△ 2	98%	+1	101%	105
-------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	----	------	-----

営業利益差異分析

YoY

診断薬、中間体：販売好調。

バイオプロセス：KBIは、昨年は先行投資負担も、当期受託事業が大幅拡大。
Amsphere A3の販売拡大。

医薬品開発受託：Crownを5月末に買収完了。2Q以降本格貢献予定。

QoQ

診断薬、中間体：販売好調。

バイオプロセス：KBIの好調、Amsphere A3の拡大。

医薬品開発受託：Crownを5月末に買収完了。

連結損益計算書

単位：百万円

	17.1Q	18.1Q	YoY	
売上収益	101,128	122,257	+21,128	121%
売上原価	68,209	85,929	+17,720	126%
売上総利益	32,920	36,328	+3,408	110%
販管費	20,391	25,210	+4,819	124%
その他の営業収益/費用	24	12	△ 12	50%
持分法による投資損益	153	353	+200	231%
営業利益	12,706	11,483	△ 1,223	90%
金融収支	782	111	△ 670	14%
法人所得税	3,441	2,752	△ 688	80%
当期利益	10,047	8,842	△ 1,205	88%
親会社所有者帰属	9,449	8,939	△ 509	95%
非支配持分	599	-97	△ 696	-
EPS(円)	42.46	40.16	△ 2.30	
Exchange rate (JPY/USD)	111	109	△ 2	

連結財政状態計算書

単位：億円

	2018/3E	2018/6E	増減
流動資産	3,579	3,284	△ 296
現金及び現金同等物	1,250	857	△ 393
営業債権及びその他の債権	1,225	1,303	+78
棚卸資産	876	981	+105
その他	229	143	△ 86
非流動資産	2,898	3,500	+602
有形固定資産	1,598	1,784	+185
のれん	194	599	+405
その他の無形資産	104	123	+19
その他	1,002	994	△ 8
資産 合計	6,477	6,784	+307
流動負債	1,540	1,619	+78
営業債務及びその他の債務	1,103	1,187	+84
借入金	259	277	+17
その他	178	154	△ 23
非流動負債	821	842	+22
借入金	535	549	+15
その他	286	293	+7
負債 合計	2,361	2,461	+100
親会社の所有者に帰属する持分	3,935	3,960	+25
非支配持分	181	362	+181
資本合計	4,116	4,323	+206

資産 307億円の増
 -Crown買収に伴うのれんの増加
 (現金の減少)
 -旧UMGの統合による資産の増加

負債 100億円の増
 -旧UMGの統合による負債の増加

資本 206億円の増
 -非支配持分(合成樹脂) 及び利益剰余金の増加

自己資本比率
 (親会社所有者持分比率)
 2018/3E : 60.8%
 2018/6E : 58.4%

【APPENDIX】 四半期推移

単位：百万円

		17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q
連結	売上収益	101,128	102,410	109,985	108,406	122,257
	営業利益	12,706	10,658	13,787	6,418	11,483
	親会社所有者帰属四半期利益	9,449	8,521	9,690	5,571	8,939
エラストマー	売上収益	47,438	46,360	50,374	51,521	49,653
	営業利益	5,764	2,811	4,580	1,712	2,452
合成樹脂	売上収益	12,824	13,142	14,084	13,792	26,400
	営業利益	1,419	1,753	1,789	618	2,171
デジタルソリューション	売上収益	34,584	35,290	36,437	34,084	35,398
	半導体材料	17,289	18,160	19,202	17,847	18,998
	ディスプレイ材料	13,880	13,730	13,668	12,985	13,258
	エッジコンピューティング材料	3,416	3,399	3,566	3,251	3,143
	営業利益	8,077	7,993	8,507	6,106	8,199
ライフサイエンス	売上収益	5,156	6,020	7,648	7,601	8,974
	営業利益	-1,430	-621	442	-195	368
その他・調整額	売上収益	1,126	1,599	1,444	1,408	1,831
	営業利益	-1,124	-1,278	-1,531	-1,823	-1,707

Exchange rate (JPY/USD)	111	111	113	108	109
Butadiene(BD,USD/Ton) (a)	1,072	1,198	1,054	1,345	1,568
MOPJ (USD/Ton) (b)	446	468	570	581	641
Spread(a-b)	626	730	484	764	927
Spread(a-b) 1四半期遅れ	2,153	626	730	484	764
Acrylonitrile(AN,USD/Ton)	1,516	1,567	1,892	1,895	2,035
Styrene(SM,USD/Ton)	1,129	1,252	1,269	1,389	1,415

*BD : Platts S.E Asia(MEAN), AN,SM : ICIS N.E Asia(MEAN)

【APPENDIX】通期予想

通期予想は変更なし

単位：億円

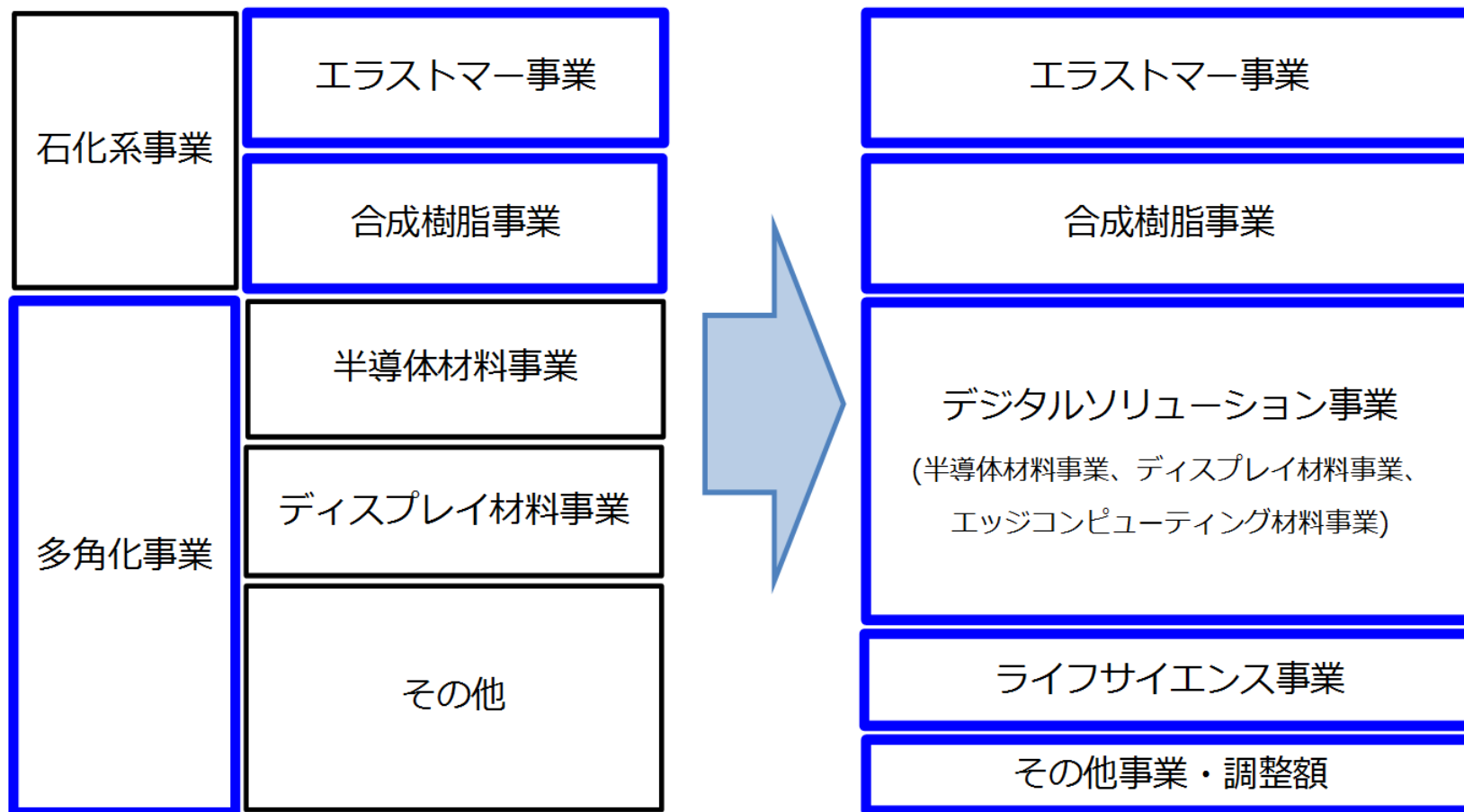
		18.1Q実績	18.1H見込	18.2H見込	通期見込
連結	売上収益	1,223	2,400	2,500	4,900
	営業利益	115	220	260	480
	親会社所有者帰属四半期利益	89	150	185	335
エラストマー	売上収益	497	970	980	1,950
	営業利益	25	45	55	100
合成樹脂	売上収益	264	500	500	1,000
	営業利益	22	45	50	95
デジタルソリューション	売上収益	354	730	770	1,500
	営業利益	82	155	175	330
ライフサイエンス	売上収益	90	180	220	400
	営業利益	4	5	10	15
その他・調整額	売上収益	18	20	30	50
	営業利益	-17	-30	-30	-60
減価償却費		51	95	110	205
資本的支出		90	140	150	290
研究開発費		57	110	115	225
Exchange rate (JPY/USD)		109	105	105	105
Butadiene Price (USD/Ton) (a)		1,568	1,300	1,300	1,300
MOPJ (USD/Ton) (b)		641	600	600	600
Spread(a-b)		927	700	700	700

*BD : Platts S.E Asia(MEAN

18年度より開示セグメントを変更

2017年度まで

2018年度以降



2019年3月期

第2四半期決算	2018年10月29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3四半期決算	2019年1月28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
年度決算	2019年4月24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。