

決算補足資料

2019年3月期 第2四半期決算(18/4～18/9)

2018年10月29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	…	P 2-3
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

181H実績と通期見込

単位：億円

		181H見込	181H実績	FY18見込
連結	売上収益	2,400	2,457	4,900
	営業利益	220	224	480
	親会社所有者帰属利益	150	167	335
エラストマー	売上収益	970	994	1,950
	営業利益	45	47	100
合成樹脂	売上収益	500	526	1,000
	営業利益	45	39	95
デジタルソリューション	売上収益	730	716	1,500
	営業利益	155	166	330
ライフサイエンス	売上収益	180	193	400
	営業利益	5	4	15
その他・調整額	売上収益	20	29	50
	営業利益	-30	-33	-60

Exchange rate (JPY/USD)	105	110	105
Butadiene Price (USD/Ton) (a)	1,300	1,579	1,300
MOPJ (USD/Ton) (b)	600	654	600
Spread(a-b)	700	925	700

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

- ・181H決算は、181H見込を上回った。
- ・1Hを通じ顧客業界は総じて堅調。為替は円安。原料価格は上昇し売買スプレッド縮小の要因となった。
- ・通期で当初計画の達成を見込む。エラストマー、合成樹脂は製品価格の改定による売買スプレッド改善、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高成長が継続する。

※通期業績予想(FY18見込)は変更なし。

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

		171H	181Q	182Q	181H	YoY	QoQ
連結	売上収益	203,538	122,257	123,438	245,695	121%	101%
	営業利益	23,365	11,483	10,930	22,413	96%	95%
	親会社所有者帰属利益	17,970	8,939	7,777	16,717	93%	87%
エラストマー	売上収益	93,798	49,653	49,721	99,375	106%	100%
	営業利益	8,575	2,452	2,263	4,715	55%	92%
合成樹脂	売上収益	25,966	26,400	26,200	52,600	203%	99%
	営業利益	3,172	2,171	1,776	3,947	124%	82%
デジタルソリューション	売上収益	69,874	35,398	36,187	71,585	102%	102%
	営業利益	16,070	8,199	8,415	16,615	103%	103%
ライフサイエンス	売上収益	11,176	8,974	10,295	19,269	172%	115%
	営業利益	-2,050	368	51	418	-	14%
その他・調整額	売上収益	2,725	1,831	1,036	2,867	105%	57%
	営業利益	-2,402	-1,707	-1,575	-3,282	-	-

YoY：増収減益 QoQ：増収減益

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：エラストマー及び合成樹脂の売買スプレッドの縮小（原料価格上昇と製品価格改定のタイミング差）
デジタルソリューションは売上収益、利益とも拡大。
ライフサイエンスは売上収益は拡大。利益は先行費用で減。

セグメント別損益：エラストマー事業

単位：百万円

	171H	181Q	182Q	181H	YoY		QoQ		181H見込	実績/見込
売上収益	93,798	49,653	49,721	99,375	+5,577	106%	+68	100%	97,000	102%
営業利益	8,575	2,452	2,263	4,715	△ 3,859	55%	△ 188	92%	4,500	105%
営業利益率	9%	5%	5%	5%						

販売数量(JSR単体+JBE,ton)	322,949	162,025	156,898	318,923	△ 4,026	99%	△ 5,128	97%	-
Exchange rate (JPY/USD)	111	109	111	110	△ 1	99%	+2	102%	105
Butadiene(BD,USD/Ton)	1,135	1,568	1,589	1,579	+444	139%	+21	101%	1,300
MOPJ(USD/Ton)	457	641	667	654	+197	143%	+26	104%	600
Spread (BD-MOPJ)	678	927	922	925	+247	136%	△ 5	99%	700

*BD : Platts S.E Asia(MEAN)

営業利益差異分析(億円)

YoY

- 数量 +3 : SSBRの販売数量が増加(+)
- 価格▲14 : 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(▲)
原料価格上昇に対する製品価格改定のタイミング差 (▲)
- その他▲28 : 前年は一過性利益、在庫受払差要因あり(▲) 販売費の増加等(▲)

QoQ

- 数量▲4 : 181Q出荷増の反動(▲) 輸出減(▲)
- 価格▲3 : 原料価格上昇に対する製品価格改定のタイミング差(▲)
- その他+5 : 在庫受払差(+)
修繕費等(▲)

セグメント別損益：合成樹脂事業

単位：百万円

	171H	181Q	182Q	181H	YoY		QoQ		181H見込	実績/見込
売上収益	25,966	26,400	26,200	52,600	+26,634	203%	△ 201	99%	50,000	105%
営業利益	3,172	2,171	1,776	3,947	+775	124%	△ 395	82%	4,500	88%
営業利益率	12%	8%	7%	8%						

Exchange rate (JPY/USD)	111	109	111	110	△ 1	99%	+2	102%	105
Acrylonitrile(AN,USD/Ton)	1,542	2,035	2,210	2,123	+581	138%	+175	109%	-
Butadiene(BD,USD/Ton)	1,135	1,568	1,589	1,579	+444	139%	+21	101%	1,300
Styrene(SM,USD/Ton)	1,184	1,415	1,427	1,421	+237	120%	+12	101%	-

*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の利益は差異分析の「その他」に入れた。

YoY

- 数量+3 : 拡販が進展した(+)
- 価格▲9 : 前年は一時的な好調要因あり (▲)
原料価格上昇に対する製品価格改定のタイミング差 (▲)
- その他+14 : 旧UMG利益の加算 (+) 修繕費等(▲)

QoQ

- 数量▲3 : 出荷の谷(▲)
- 価格▲3 : 原料価格上昇に対する製品価格改定のタイミング差 (▲)
- その他+2 : 固定費の減少等 (+)

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

	171H	181Q	182Q	181H	YoY		QoQ		181H見込	実績/見込
売上収益	69,874	35,398	36,187	71,585	+1,711	102%	+789	102%	73,000	98%
半導体材料	35,449	18,998	19,281	38,279	+2,830	108%	+284	101%	-	-
ディスプレイ材料	27,610	13,258	13,637	26,895	△ 715	97%	+380	103%	-	-
エッジコンピューティング材料	6,815	3,143	3,268	6,411	△ 404	94%	+126	104%	-	-
営業利益	16,070	8,199	8,415	16,615	+544	103%	+216	103%	15,500	107%
営業利益率	23%	23%	23%	23%						

Exchange rate (JPY/USD)	111	109	111	110	△ 1	99%	+2	102%	105
-------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	----	------	-----

営業利益差異分析(億円)

YoY

数量+32 : 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▲16 : 販売価格の下落 (▲) 為替要因 (▲)

その他▲11 : 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+1 : 好調な1Q並みで推移。

価格+3 : 為替要因 (+)

その他▲2 : 販売拡大に伴いコストの増加 (▲)

主要材料売上収益推移(YoY:6ヵ月累計比較)

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	110%程度	横ばい	配向膜	95%強	横ばい	OFC	105%弱	90%弱
多層材料	105%程度	95%強	着色レジスト	80%程度	横ばい	ARTON	90%程度	115%程度
その他リソグラフィ材料	110%程度	105%程度	その他LCD材料	110%弱	微増			
CMP材料	105%程度	115%弱						
実装材料	115%弱	95%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

	171H	181Q	182Q	181H	YoY		QoQ		181H見込	実績/見込
売上収益	11,176	8,974	10,295	19,269	+8,092	172%	+1,321	115%	18,000	107%
営業利益	-2,050	368	51	418	+2,469	-	△ 317	14%	500	84%
営業利益率	-18%	4%	0%	2%						

Exchange rate (JPY/USD)	111	109	111	110	△ 1	99%	+2	102%	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。18年6月より実績を取り込み（+）

QoQ

診断薬、中間体：販売好調（+）

バイオプロセス：KBIの販売拡大（+） 先行費用の発生(▲)

医薬品開発受託：Crownの収益が貢献（+） 先行費用の発生（▲）

連結損益計算書

単位：億円

	171H	181H	YoY	
売上収益	2,035	2,457	+422	121%
売上原価	1,399	1,735	+336	124%
売上総利益	636	722	+86	113%
販管費	417	501	+85	120%
その他の営業収益/費用	10	△ 1	△ 11	-
持分法による投資損益	5	5	+1	114%
営業利益	234	224	△ 10	96%
金融収支	15	11	△ 4	74%
法人所得税	56	62	+6	110%
当期利益	192	173	△ 19	90%
親会社所有者帰属	180	167	△ 13	93%
非支配持分	12	6	△ 7	45%
EPS(JPY)	80.75	75.29	△ 5.46	
Exchange rate (JPY/USD)	111	110	△ 1	

連結財政状態計算書

単位：億円

	2018/3E	2018/9E	増減
流動資産	3,579	3,450	△ 129
現金及び現金同等物	1,250	782	△ 467
営業債権及びその他の債権	1,225	1,410	+185
棚卸資産	876	1,097	+221
その他	229	161	△ 68
非流動資産	2,898	3,548	+650
有形固定資産	1,598	1,828	+229
のれん	194	611	+417
その他の無形資産	104	126	+22
その他	1,002	984	△ 18
資産 合計	6,477	6,998	+521
流動負債	1,540	1,844	+303
営業債務及びその他の債務	1,103	1,272	+169
借入金	259	355	+96
その他	178	216	+39
非流動負債	821	785	△ 35
借入金	535	499	△ 35
その他	286	286	△ 0
負債 合計	2,361	2,629	+268
親会社の所有者に帰属する持分	3,935	3,995	+60
非支配持分	181	375	+193
資本 合計	4,116	4,369	+253

資産 521億円の増
 -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 268億円の増
 -旧UMGの統合による負債の増加

資本 253億円の増
 -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%
 2018/9E : 57.1%

【APPENDIX】 四半期推移

単位：百万円

		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q
連結	売上収益	101,128	102,410	109,985	108,406	122,257	123,438
	営業利益	12,706	10,658	13,787	6,418	11,483	10,930
	親会社所有者帰属四半期利益	9,449	8,521	9,690	5,571	8,939	7,777
エラストマー	売上収益	47,438	46,360	50,374	51,521	49,653	49,721
	営業利益	5,764	2,811	4,580	1,712	2,452	2,263
合成樹脂	売上収益	12,824	13,142	14,084	13,792	26,400	26,200
	営業利益	1,419	1,753	1,789	618	2,171	1,776
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	36,187
	半導体材料	17,289	18,160	19,202	17,847	18,998	19,281
	ディスプレイ材料	13,880	13,730	13,668	12,985	13,258	13,637
	エッジコンピューティング材料	3,416	3,399	3,566	3,251	3,143	3,268
	営業利益	8,077	7,993	8,507	6,106	8,199	8,415
ライフサイエンス	売上収益	5,156	6,020	7,648	7,601	8,974	10,295
	営業利益	-1,430	-621	442	-195	368	51
その他・調整額	売上収益	1,126	1,599	1,444	1,408	1,831	1,036
	営業利益	-1,124	-1,278	-1,531	-1,823	-1,707	-1,575

Exchange rate (JPY/USD)	111	111	113	108	109	111
Butadiene(BD,USD/Ton) (a)	1,072	1,198	1,054	1,345	1,568	1,589
MOPJ (USD/Ton) (b)	446	468	570	581	641	667
Spread(a-b)	626	730	484	764	927	922
Spread(a-b) 1四半期遅れ	2,153	626	730	484	764	927
Acrylonitrile(AN,USD/Ton)	1,516	1,567	1,892	1,895	2,035	2,210
Styrene(SM,USD/Ton)	1,119	1,248	1,267	1,386	1,415	1,427

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

通期業績予想は変更なし

通期業績予想は変更なし		181H 実績	FY18 見込
連結	売上収益	2,457	4,900
	営業利益	224	480
	親会社所有者帰属四半期利益	167	335
エラストマー	売上収益	994	1,950
	営業利益	47	100
合成樹脂	売上収益	526	1,000
	営業利益	39	95
デジタルソリューション	売上収益	716	1,500
	営業利益	166	330
ライフサイエンス	売上収益	193	400
	営業利益	4	15
その他・調整額	売上収益	29	50
	営業利益	-33	-60
	減価償却費	103	205
	資本的支出	171	290
	研究開発費	116	225
	Exchange rate (JPY/USD)	110	105
	Butadiene Price (USD/Ton) (a)	1,579	1,300
	MOPJ (USD/Ton) (b)	654	600
	Spread(a-b)	925	700

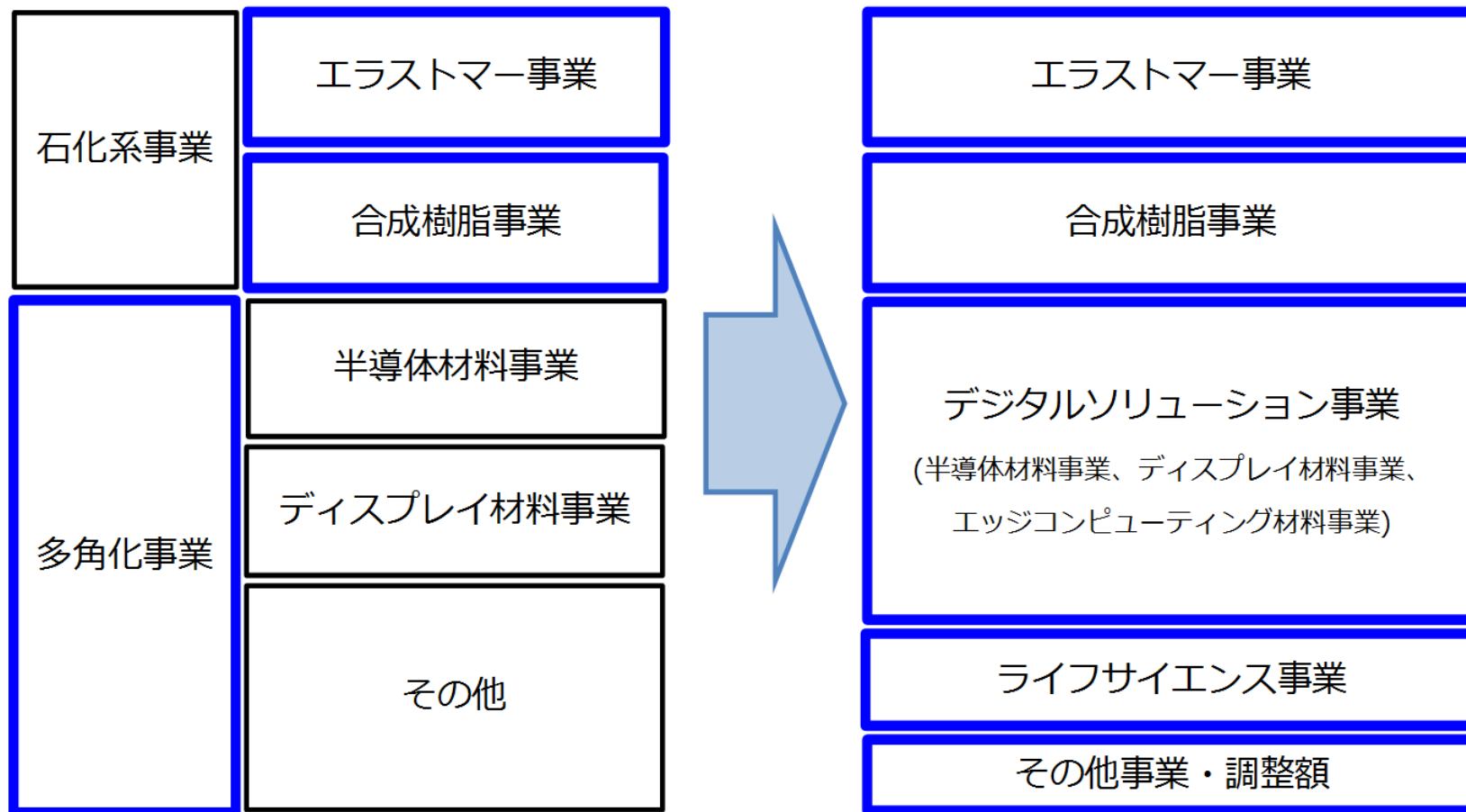
単位：億円

*Butadiene Price : 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。