

決算説明資料

2020年3月期 第2四半期決算

(19/4-19/9)

2019年10月28日



JSR Corporation

決算ハイライト 1 - 19H1 実績vs計画

(億円)

		19H1	191H org Pro	FY19 rev Pro
連結	売上収益	2,401	2,520	4,830
	営業利益	190	215	400
	親会社所有者帰属利益	135	150	280
エラストマー	売上収益	910	1,000	1,855
	営業利益	-3	27	30
合成樹脂	売上収益	490	510	995
	営業利益	36	50	80
デジタルソリューション	売上収益	737	725	1,430
	営業利益	170	165	325
ライフサイエンス	売上収益	251	255	515
	営業利益	20	5	30
その他・調整額	売上収益	14	30	35
	営業利益	-34	-32	-65

Exchange rate (JPY/USD)	109	110	108
Butadiene Price (USD/Ton) (a)	1,080	1,100	1,100
MOPJ (USD/Ton) (b)	517	550	550
Spread(a-b)	562	550	550

- ・19H1実績は、厳しい環境の中、全体として計画未達となった。
- ・デジタルソリューション及びライフサイエンス事業は計画達成したものの、エラストマー及び合成樹脂事業は遅れが生じた。
- ・通期計画を修正した。

決算ハイライト 2 - YoY, QoQ

(億円)

		18H1	19H1	YoY	19Q1	19Q2	QoQ
連結	売上収益	2,457	2,401	-2%	1,195	1,206	+1%
	営業利益	224	190	-15%	100	90	-11%
	親会社所有者帰属利益	167	135	-19%	73	62	-15%
エラストマー	売上収益	994	910	-8%	458	452	-1%
	営業利益	47	-3	-	3	-6	-
合成樹脂	売上収益	526	490	-7%	248	241	-3%
	営業利益	39	36	-8%	20	17	-16%
デジタルソリューション	売上収益	716	737	+3%	360	377	+5%
	営業利益	166	170	+3%	83	87	+5%
ライフサイエンス	売上収益	193	251	+30%	123	128	+4%
	営業利益	4	20	+376%	11	8	-26%
その他・調整額	売上収益	29	14	-52%	5	8	+53%
	営業利益	-33	-34	-	-17	-17	-

YoY : 減収減益 QoQ : 増収減益

YoY エラストマー・合成樹脂 : 需要環境の影響を受け減益となった。

デジタルソリューション : 増収増益を達成。

ライフサイエンス : 大幅な増収増益を達成。

QoQ エラストマー・合成樹脂 : 厳しい需要業界の影響を受けた。

デジタルソリューション・ライフサイエンス : 成長を継続。

セグメント別損益：エラストマー事業

(億円)

	18H1	19H1	YoY
売上収益	994	910	-8%
営業利益	47	-3	-
営業利益率	4.7%	-	

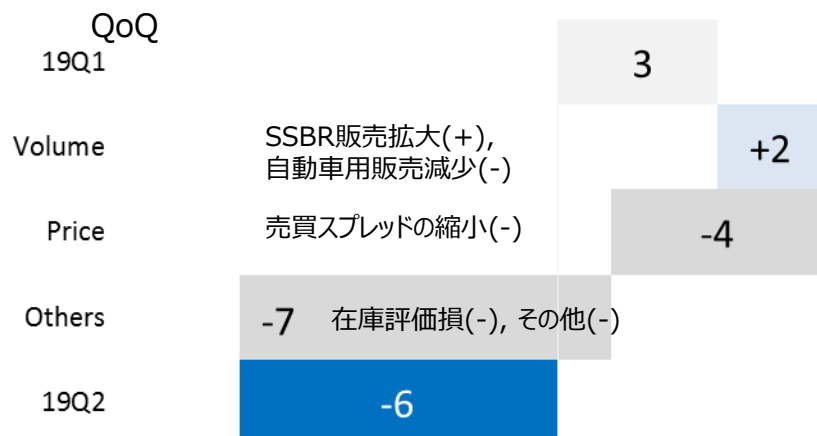
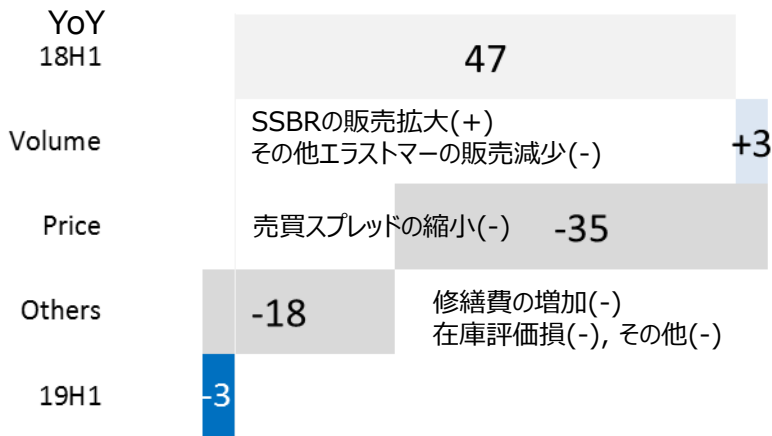
	19Q1	19Q2	QoQ
売上収益	458	452	-1%
営業利益	3	-6	-
営業利益率	0.6%	-	

Sales Volume (Ton)	318,923	308,980	-3%
Exchange rate (JPY/USD)	110	109	-1%
Butadiene(BD,USD/Ton)	1,579	1,080	-32%
MOPJ(USD/Ton)	654	517	-21%
Spread (BD-MOPJ)	925	562	-39%

Sales Volume (Ton)	152,240	156,740	+3%
Exchange rate (JPY/USD)	110	107	-2%
Butadiene(BD,USD/Ton)	979	1,180	+21%
MOPJ(USD/Ton)	541	494	-9%
Spread (BD-MOPJ)	438	686	+56%

*BD：Platts S.E Asia(MEAN)

営業利益差異分析(億円)



セグメント別損益：合成樹脂事業

(億円)

	18H1	19H1	YoY
売上収益	526	490	-7%
営業利益	39	36	-8%
営業利益率	7.5%	7.4%	

	19Q1	19Q2	QoQ
売上収益	248	241	-3%
営業利益	20	17	-16%
営業利益率	7.9%	6.9%	

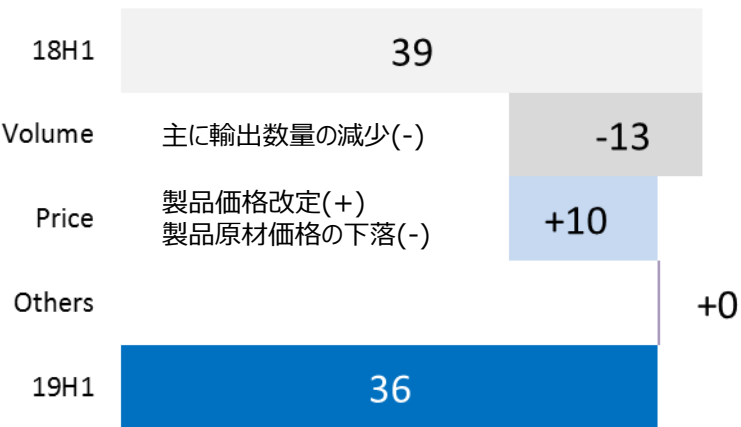
Exchange rate (JPY/USD)	110	109	-1%
Acrylonitrile(AN,USD/Ton)	2,123	1,738	-18%
Butadiene(BD,USD/Ton)	1,579	1,080	-32%
Styrene(SM,USD/Ton)	1,421	1,038	-27%

Exchange rate (JPY/USD)	110	107	-2%
Acrylonitrile(AN,USD/Ton)	1,888	1,587	-16%
Butadiene(BD,USD/Ton)	979	1,180	+21%
Styrene(SM,USD/Ton)	1,066	1,010	-5%

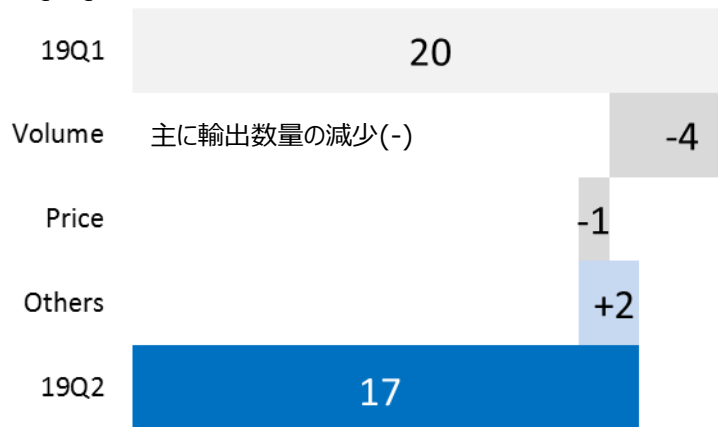
*BD : Platts S.E Asia(MEAN), AN,SM : ICIS N.E Asia(MEAN)

営業利益差異分析(億円)

YoY



QoQ



セグメント別損益：デジタルソリューション事業

(億円)

	18H1	19H1	YoY	19Q1	19Q2	QoQ
売上収益	716	737	+3%	360	377	+5%
半導体材料	383	412	+8%	191	221	+16%
ディスプレイ材料	269	252	-6%	129	122	-5%
エッジコンピューティング	64	73	+15%	40	33	-18%
営業利益	166	170	+3%	83	87	+5%
営業利益率	23.2%	23.1%		23.1%	23.1%	

営業利益差異分析(億円)

Exchange rate (JPY/USD)	110	109	-1%	110	107	-2%
-------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

YoY

	18H1	19H1	差異
YoY	18H1	19H1	
Volume	166	170	+35
Price			-17
Others			-14
19H1	170		

QoQ

	19Q1	19Q2	差異
QoQ	19Q1	19Q2	
Volume	83	87	+18
Price			-3
Others			-11
19Q2	87		

主要材料売上収益推移

SEMI	YoY ytd	QoQ
ArF	Approx. 105%	Slightly Under 120%
Multilayer	Flat	Slightly over 115%
Other Lithography	Slight increase	Approx. 115%
CMP	Approx. 95%	Approx. 105%
Cleaner	Approx. 205%	Slightly Under 125%
Packaging	Slightly over 110%	Approx. 110%

Display	YoY ytd	QoQ
Alignment Films	Slightly Under 95%	Approx. 90%
Di-electric materials	Slightly Under 115%	Approx. 105%
Color Pigmented Resists	Slightly over 85%	Slight decrease
Other LCD Materials	Slightly over 90%	Slightly over 90%

Edge	YoY ytd	QoQ
ARTON	Approx. 150%	Approx. 90%

セグメント別損益：ライフサイエンス事業

(億円)

	18H1	19H1	YoY	19Q1	19Q2	QoQ
売上収益	193	251	+30%	123	128	+4%
営業利益	4	20	+376%	11	8	-26%
営業利益率	2.2%	7.9%		9.3%	6.6%	

Exchange rate (JPY/USD)	110	109	-1%	110	107	-2%
-------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

営業利益差異分析

YoY 売上収益、営業利益共に大きく拡大

- *診断薬、中間体：販売拡大
- *CDMO(KBI/SELEXIS)：販売大幅拡大
- *Bio process materials：販売拡大
- *医薬品開発受託：販売大幅拡大

※1: 19H1(19Q1)の営業利益は、19H2に予定していた利益の前倒し計上、及び会計要因を含む。

※2: Crownの買収は18年5月末完了、翌6月初から連結開始。

QoQ 増収減益 (上記※1 参照)

- *診断薬、中間体：販売拡大
- *CDMO(KBI/SELEXIS)：販売拡大

連結損益計算書

(億円)

	18H1	19H1	YoY
売上収益	2,457	2,401	-2%
売上原価	1,735	1,689	-3%
売上総利益	722	712	-1%
販管費	501	517	+3%
その他の営業収益/費用	-1	-8	-
持分法による投資損益	5	2	-65%
営業利益	224	190	-15%
金融収支	11	-1	-
法人所得税	62	38	-38%
当期利益	173	151	-13%
親会社所有者帰属	167	135	-19%
非支配持分	6	16	+189%
EPS(JPY)	75.29	61.77	-18%
Exchange rate (JPY/USD)	110	109	-1%

連結財政状態計算書

	19/3E	19/9E	+/-
流動資産	3,390	3,081	-309
現金及び現金同等物	708	650	-57
営業債権及びその他の債権	1,353	1,164	-189
棚卸資産	1,170	1,166	-5
その他	159	100	-58
非流動資産	3,525	3,594	+69
有形固定資産	1,835	2,008	+174
のれん	591	577	-14
その他の無形資産	142	149	+7
その他	957	860	-97
資産 合計	6,914	6,675	-240
流動負債	1,725	1,424	-301
営業債務及びその他の債務	1,181	925	-255
借入金	335	267	-69
その他	209	232	+23
非流動負債	786	896	+110
借入金	508	542	+34
その他	278	354	+76
負債 合計	2,511	2,319	-191
親会社の所有者に帰属する持分	4,020	3,951	-69
非支配持分	384	404	+21
資本 合計	4,404	4,355	-48

資産 -240億円

負債 -191億円

資本 -48億円
-配当及び自社株買い

自己資本比率
(親会社所有者持分比率)
2019/9 E : 59.2%
2019/3 E : 58.1%

通期予想 <変更有り>

(億円)

		19H1	191H org Pro	FY19 rev Pro	FY19 org Pro
連結	売上収益	2,401	2,520	4,830	5,080
	営業利益	190	215	400	445
	親会社所有者帰属利益	135	150	280	310
エラストマー	売上収益	910	1,000	1,855	2,010
	営業利益	-3	27	30	55
合成樹脂	売上収益	490	510	995	1,020
	営業利益	36	50	80	100
デジタルソリューション	売上収益	737	725	1,430	1,450
	営業利益	170	165	325	340
ライフサイエンス	売上収益	251	255	515	540
	営業利益	20	5	30	15
その他・調整額	売上収益	14	30	35	60
	営業利益	-34	-32	-65	-65
減価償却費		126	115	250	250
資本的支出		213	190	450	450
研究開発費		124	130	270	270
Exchange rate (JPY/USD)		109	110	108	110
Butadiene Price (USD/Ton) (a)		1,080	1,100	1,100	1,100
MOPJ (USD/Ton) (b)		517	550	550	550
Spread(a-b)		562	550	550	550

*BD : Platts S.E Asia(MEAN),

*FY19 Proの研究開発費はグループ企業の勘定科目変更による売上原価からの配賦増を含む

【APPENDIX】四半期推移

(億円)

		18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2
連結	売上収益	1,223	1,234	1,309	1,202	1,195	1,206
	営業利益	115	109	155	51	100	90
	親会社所有者帰属利益	89	78	110	34	73	62
エラストマー	売上収益	497	497	524	489	458	452
	営業利益	25	23	27	-0	3	-6
合成樹脂	売上収益	264	262	270	259	248	241
	営業利益	22	18	28	25	20	17
デジタルソリューション	売上収益	354	362	375	331	360	377
	半導体材料	190	193	201	178	191	221
	ディスプレイ材料	133	136	141	117	129	122
	エッジコンピューティング	31	33	34	36	40	33
	営業利益	82	84	107	54	83	87
ライフサイエンス	売上収益	90	103	131	115	123	128
	営業利益	4	1	9	-6	11	8
その他・調整額	売上収益	18	10	8	8	5	8
	営業利益	-17	-16	-16	-22	-17	-17

Exchange rate (JPY/USD)	109	111	113	110	110	107
Butadiene(BD,USD/Ton) (a)	1,568	1,589	1,087	1,072	979	1,180
MOPJ (USD/Ton) (b)	641	667	567	519	541	494
Spread(a-b)	927	922	519	553	438	686
Spread(a-b) 1Q delayed	764	927	922	519	553	438
Acrylonitrile(AN,USD/Ton)	2,035	2,210	1,785	1,578	1,888	1,587
Styrene(SM,USD/Ton)	1,415	1,427	1,114	1,034	1,066	1,010

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

【APPENDIX】IRカレンダー

19Q3
決算発表

2020年1月27日

同日、機関投資家・アナリスト向けカンファレンスコールを実施予定

FY19
決算発表

2020年4月27日

同日、機関投資家・アナリスト向けカンファレンスコールを実施予定

※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。

・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。