

# 決算説明資料

## 2021年3月期 第2四半期決算 (20/4-20/9)

2020年10月27日



**JSR Corporation**

# 決算ハイライト 1 - 20H1実績 実績vs計画

		20H1 Act	FY20 org Pro	FY20 rev Pro
連結	売上収益	1,940	4,230	4,200
	コア営業利益	38	230	195
	営業利益	11	230	165
	親会社所有者帰属利益	-7	150	95
デジタルソリューション	売上収益	738	1,350	1,450
	コア営業利益	169	240	310
ライフサイエンス	売上収益	262	610	580
	コア営業利益	16	55	55
エラストマー	売上収益	586	1,450	1,310
	コア営業利益	-127	-50	-140
合成樹脂	売上収益	326	790	740
	コア営業利益	7	40	20
その他・調整額	売上収益	30	30	120
	コア営業利益	-27	-55	-50
Exchange rate (JPY/USD)		107	109	106

※当初見通しのコア営業利益は営業利益と同額とする  
 ※コア営業利益は、営業利益から非経常的な要因により発生した損益(非経常項目)を除いて算出

※継続事業のみ表示

- ・当期業績予想は、エラストマー、合成樹脂事業への新型コロナウイルスの影響を織り込み、下方修正した。
- ・一方、デジタルソリューションは販売好調を受け個別の業績予想を上方修正した。

# 決算ハイライト 2 - YoY, QoQ

(億円)

		19H1	20H1	YoY	20Q1	20Q2	QoQ
連結	売上収益	2,399	1,940	-19%	931	1,010	+8%
	コア営業利益	200	38	-81%	24	14	-41%
	営業利益	198	11	-95%	24	-13	-
	親会社所有者帰属利益	135	-7	-	11	-18	-
デジタルソリューション	売上収益	737	738	+0%	363	374	+3%
	コア営業利益	170	169	-1%	78	91	+18%
ライフサイエンス	売上収益	251	262	+4%	126	135	+7%
	コア営業利益	22	16	-27%	8	8	-3%
エラストマー	売上収益	910	586	-36%	274	312	+14%
	コア営業利益	-3	-127	-	-56	-71	-
合成樹脂	売上収益	490	326	-33%	162	164	+1%
	コア営業利益	36	7	-82%	5	2	-70%
その他・調整額	売上収益	11	30	+174%	6	24	+304%
	コア営業利益	-26	-27	-	-12	-15	-

※継続事業のみ表示

YoY : 減収減益    QoQ : 増収減益

YoY デジタルソリューション：半導体材料は販売増も、ディスプレイ、エッジ材料の弱い需要環境を受け前年並みとなった。

ライフサイエンス：販売拡大あるも、昨年度発生した一時的収益の影響で減益となった。

エラストマー・合成樹脂：新型コロナウイルス感染拡大の影響による需要低迷により、減収減益となった。

QoQ デジタルソリューション：販売増により増益。 ライフサイエンス：販売拡大あるも利益は横ばい。

エラストマー：販売量は回復。在庫受払差、評価損により減益。 合成樹脂：在庫受払差により減益。

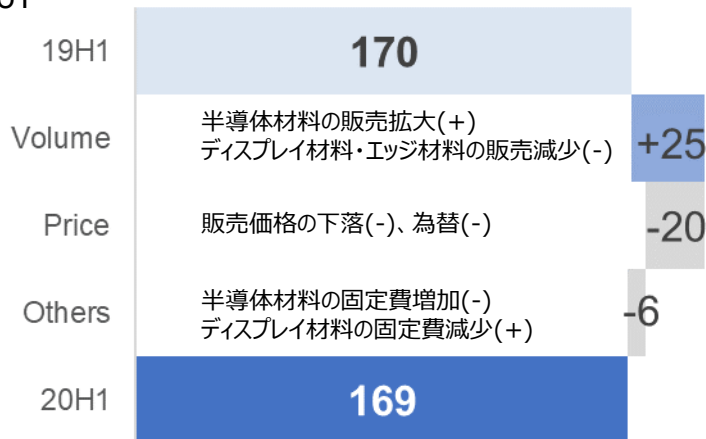
# セグメント別損益：デジタルソリューション事業

(億円)

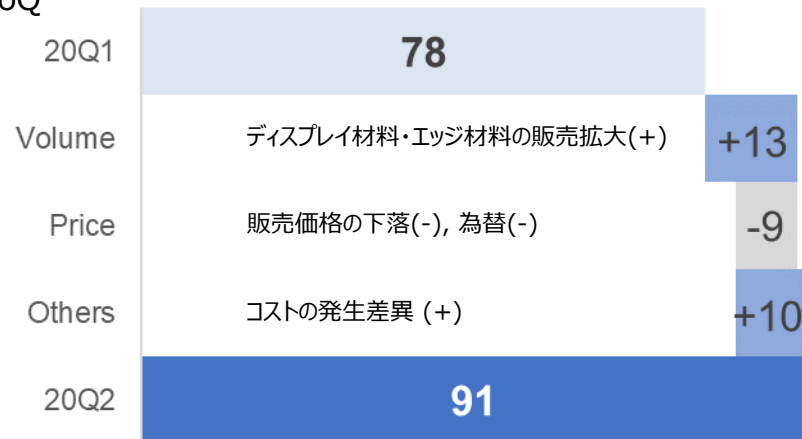
	19H1	20H1	YoY	20Q1	20Q2	QoQ
売上収益	737	738	+0%	363	374	+3%
半導体材料	412	467	+13%	238	229	-4%
ディスプレイ材料	252	227	-10%	109	118	+9%
エッジコンピューティング	73	44	-41%	16	27	+70%
コア営業利益	170	169	-1%	78	91	+18%
コア営業利益率	23.1%	22.9%		21.4%	24.4%	
Exchange rate (JPY/USD)	109	107	-2%	108	106	-1%

## コア営業利益差異分析(億円)

YoY



QoQ



# Appendix : デジタルソリューション事業 主要製品売上推移

SEMI	YoY ytd	QoQ
ArF	110%程度	微増
多層材料	115%弱	90%程度
その他リソグラフィ材料	115%強	横ばい
CMP材料	125%程度	105%程度
洗浄剤	130%程度	90%弱
実装材料	微増	90%程度
Display	YoY ytd	QoQ
配向膜	90%程度	115%弱
絶縁膜	90%強	115%強
着色レジスト	85%程度	微増
その他LCD材料	110%強	横ばい
Edge	YoY ytd	QoQ
ARTON	75%程度	180%程度

# セグメント別損益：ライフサイエンス事業

(億円)

	19H1	20H1	YoY	20Q1	20Q2	QoQ
売上収益	251	262	+4%	126	135	+7%
コア営業利益	22	16	-27%	8	8	-3%
コア営業利益率	8.9%	6.2%		6.5%	5.9%	
Exchange rate (JPY/USD)	109	107	-2%	108	106	-1%

## コア営業利益差異分析

YoY 増収減益 コロナ影響は限定的だった。

CROの売上収益は拡大。  
営業利益はCDMOでの19Q1の一時的な利益影響により減益。

QoQ 増収減益

CRO, バイオプロセス, IVD中心に販売拡大も、CDMOでの一時的な稼働停止の影響により営業利益は横ばいにとどまった。

# セグメント別損益：エラストマー事業

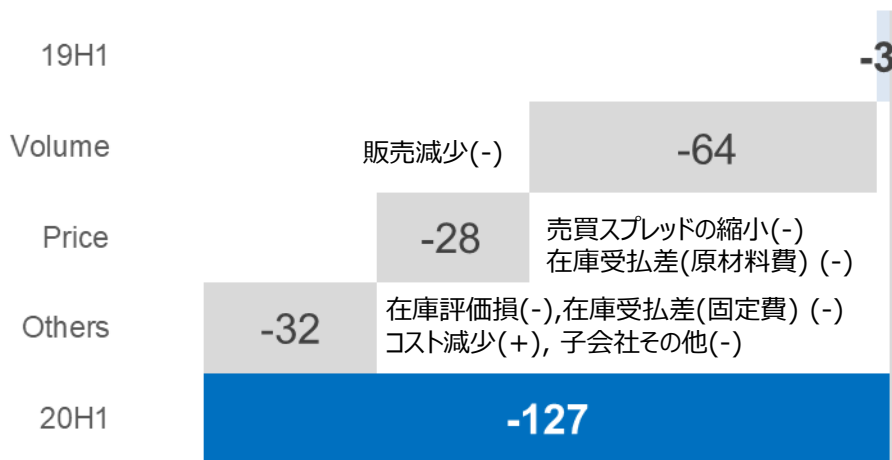
(億円)

	19H1	20H1	YoY	20Q1	20Q2	QoQ
売上収益	910	586	-36%	274	312	+14%
コア営業利益	-3	-127	-	-56	-71	-
コア営業利益率	-	-		-	-	

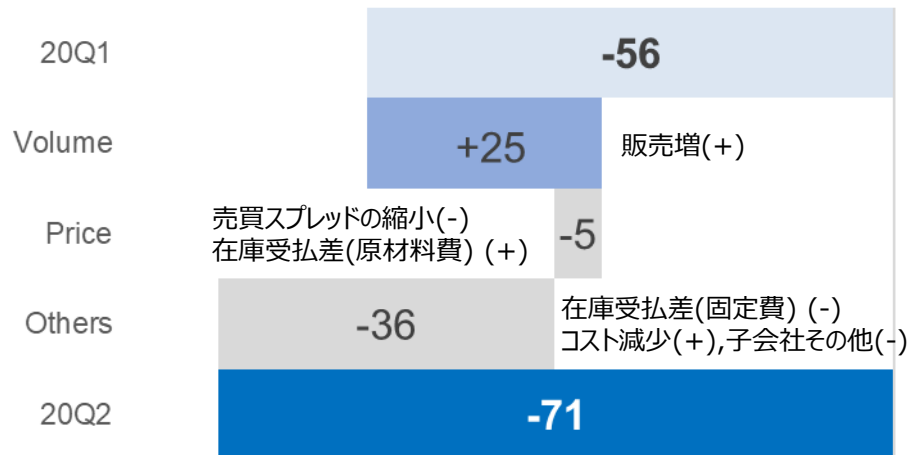
	19H1	20H1	YoY	20Q1	20Q2	QoQ
Sales Volume (Ton)	308,980	220,001	-29%	92,050	127,951	+39%
Exchange rate (JPY/USD)	109	107	-2%	108	106	-1%

コア営業利益差異分析(億円)

YoY



QoQ



※エラストマー事業損益については、Appendix参照

# セグメント別損益：合成樹脂事業

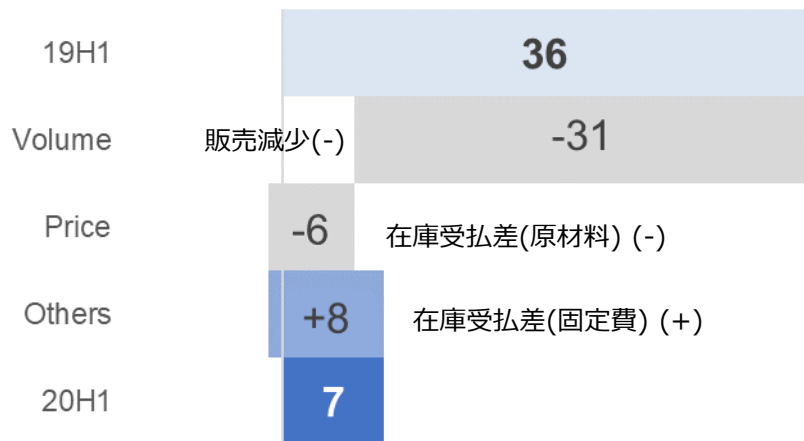
(億円)

	19H1	20H1	YoY	20Q1	20Q2	QoQ
売上収益	490	326	-33%	162	164	+1%
コア営業利益	36	7	-82%	5	2	-70%
コア営業利益率	7.4%	2.0%		3.1%	0.9%	

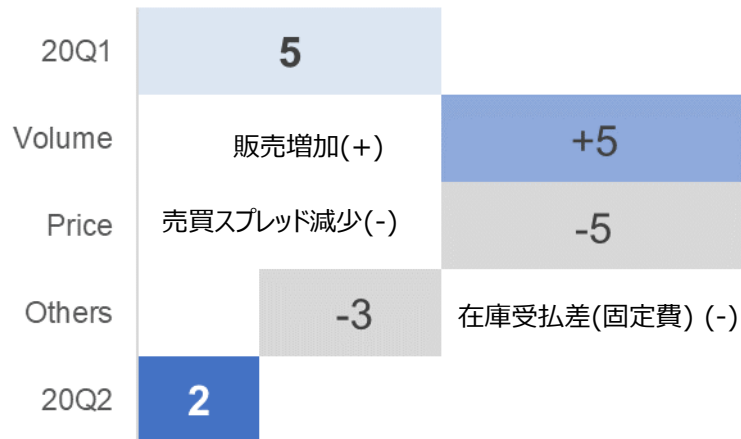
Exchange rate (JPY/USD)	109	107	-2%	108	106	-1%
-------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

## コア営業利益差異分析(億円)

YoY



QoQ





# 連結損益計算書

	19H1	20H1	YoY
売上収益	2,399	1,940	-19%
売上原価	1,683	1,383	-18%
売上総利益	716	557	-22%
販管費	512	504	-1%
その他の営業収益/費用	-8	-40	-
持分法による投資損益	2	-3	-247%
営業利益	198	11	-95%
金融収支	-1	-12	-
法人所得税	40	6	-84%
当期利益	156	-8	-105%
親会社所有者帰属	135	-7	-105%
非支配持分	16	-1	-107%

EPS(JPY)	61.77	△ 3.15	-105%
----------	-------	--------	-------

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

## コア営業利益から営業利益までの調整

	19H1	20H1
コア営業利益	200	38
関係会社株式売却損	2	
事業構造改革費用		27
その他		
営業利益	198	11

# 連結財政状態計算書

(億円)

	20/3E	20/9E	+/-
流動資産	3,035	3,104	+69
現金及び現金同等物	619	946	+327
営業債権及びその他の債権	1,105	919	-186
棚卸資産	1,128	1,062	-67
その他	182	177	-5
非流動資産	3,742	3,881	+139
有形固定資産	2,157	2,273	+116
のれん	583	573	-10
その他の無形資産	159	195	+36
その他	844	841	-3
<b>資産 合計</b>	<b>6,777</b>	<b>6,985</b>	<b>+208</b>
流動負債	1,484	1,417	-67
営業債務及びその他の債務	928	767	-162
借入金	300	358	+58
その他	255	292	+37
非流動負債	919	1,285	+366
社債及び借入金	527	866	+339
その他	392	420	+27
<b>負債 合計</b>	<b>2,403</b>	<b>2,702</b>	<b>+299</b>
親会社の所有者に帰属する持分	3,968	3,880	-88
非支配持分	406	403	-4
<b>資本 合計</b>	<b>4,374</b>	<b>4,283</b>	<b>-91</b>

資産 +208億円

負債 +299億円

資本 -91億円

自己資本比率  
(親会社所有者持分比率)  
2020/9 E : 55.6%  
2020/3 E : 58.5%

※継続、非継続両事業を表示

# 通期予想 <変更あり>

(億円)

		20H1 Act	FY20 Pro
連結	売上収益	1,940	4,200
	コア営業利益	38	195
	営業利益	11	165
	親会社所有者帰属利益	-7	95
デジタルソリューション	売上収益	738	1,450
	コア営業利益	169	310
ライフサイエンス	売上収益	262	580
	コア営業利益	16	55
エラストマー	売上収益	586	1,310
	コア営業利益	-127	-140
合成樹脂	売上収益	326	740
	コア営業利益	7	20
その他・調整額	売上収益	30	120
	コア営業利益	-27	-50

Exchange rate (JPY/USD)	107	106
-------------------------	-----	-----

減価償却費*	124	280
資本的支出	275	420
研究開発費	122	250

## COVID-19影響\*

4/27前提

10/27前提

	上期	下期
エラストマー	-20%	-10%
合成樹脂	-20%	-10%
半導体	-5%	-5%
ディスプレイ	-10%	-10%
ライフサイエンス	影響考慮せず	
<b>合計</b>	<b>-500億円</b>	

	上期	下期
エラストマー	-30%	-10%
合成樹脂	-30%	-10%
半導体	-	-
ディスプレイ	-5%	-
ライフサイエンス	影響考慮せず	
<b>合計</b>	<b>-600億円</b>	

\*COVID-19の影響を含まない当期売上予想に対して

- ・上記の販売減少リスクに対応しコスト抑制を計画に織り込んだ。
- ・ただし成長分野であるデジタルソリューション事業、ライフサイエンス事業については、中長期視点で能力増強を優先させていく前提とした。

\* IFRS16号によるリース資産償却を含まず

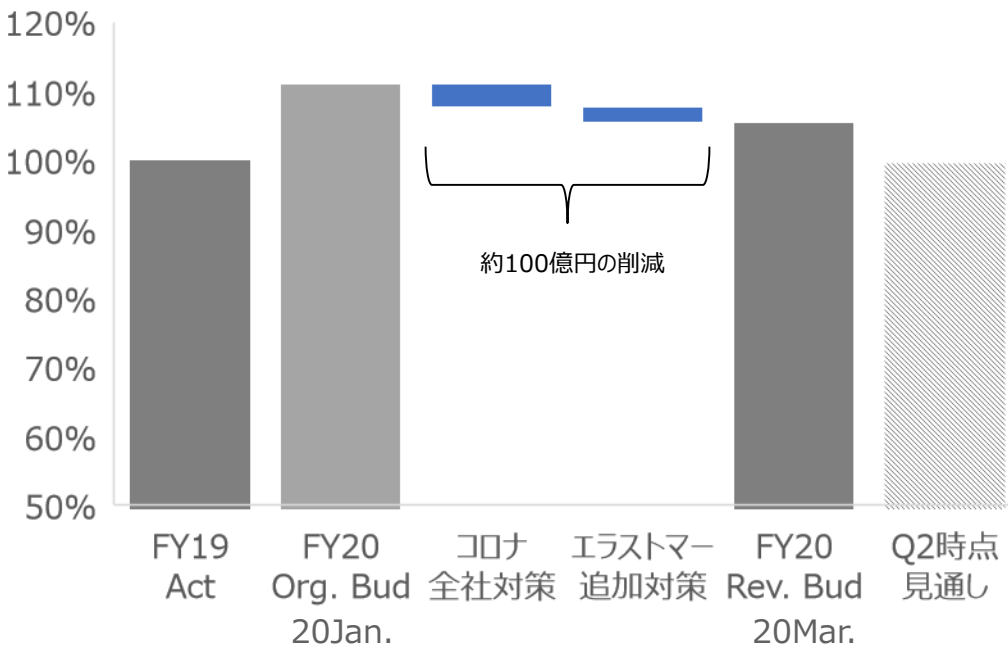
※継続事業のみ表示

# 【APPENDIX】コロナ影響下のコストマネジメント

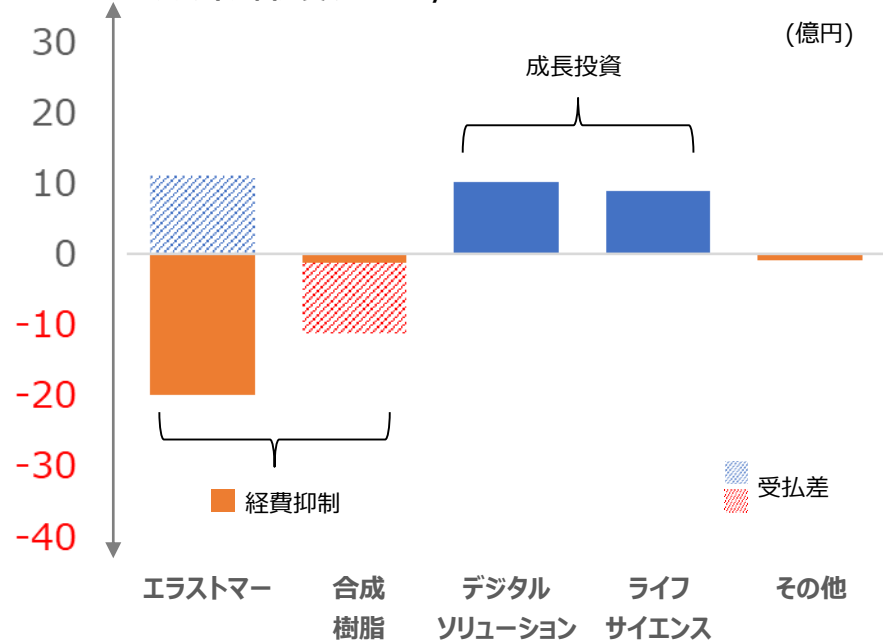
COVID-19の感染拡大に対応し、全社レベルで安全な稼働の継続と、コストマネジメントを推進中。FY20下期に向けて更なるコスト抑制を図っていく。一方、中長期的な観点での成長事業への投資、事業構造改革に向けた取り組みは実行していく。

## 固定費予算とQ2時点の進捗

全社固定費予算の状況

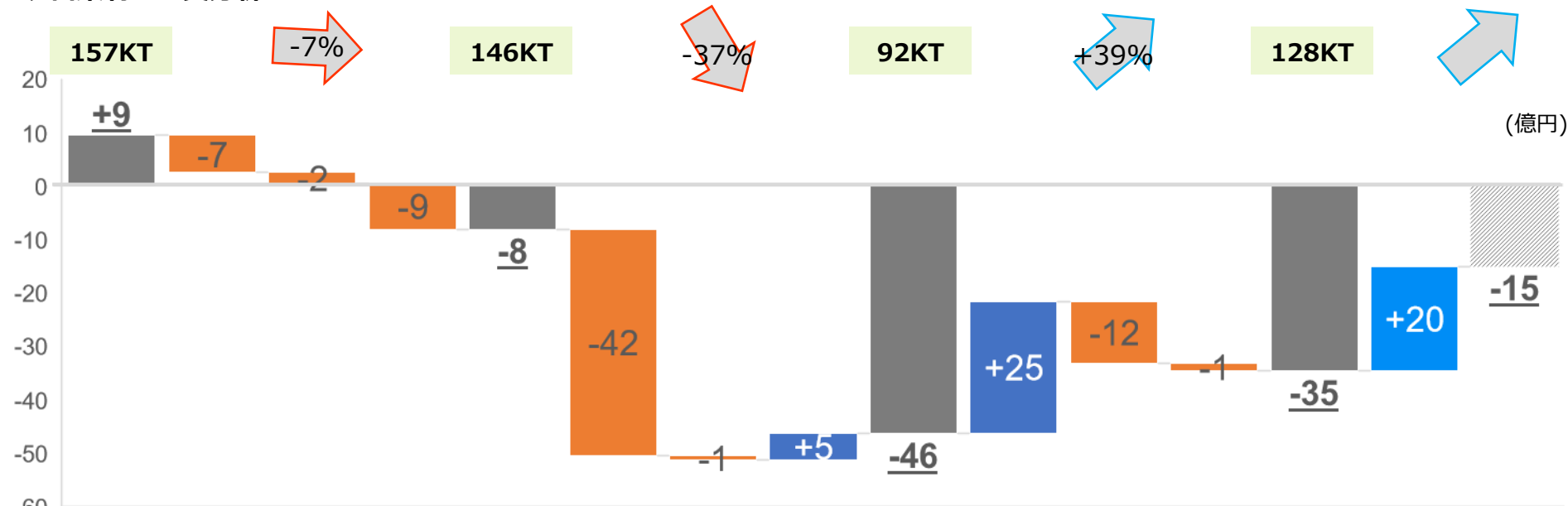


セグメント別固定費の 20H1/19H1 YoY



# 【APPENDIX】 エラストマー事業 損益内訳

コア営業利益差異分析



	19Q4	20Q1	20Q2	20H2 Pro
在庫受払(原材料費、固定費)	-5	3	-26	-20
評価損	1	-12	-10	23
減損	-15	0	0	0
<b>コア営業利益</b>	<b>-27</b>	<b>-56</b>	<b>-71</b>	<b>-12</b>

# 【APPENDIX】四半期推移

(億円)

		19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2
連結	売上収益	1,194	1,205	1,188	1,133	931	1,010
	コア営業利益	103	97	109	24	24	14
	営業利益	103	94	109	23	24	-13
	親会社所有者帰属利益	73	62	55	37	11	-18
デジタルソリューション	売上収益	360	377	352	359	363	374
	半導体材料	191	221	208	220	238	229
	ディスプレイ材料	129	122	122	116	109	118
	エッジコンピューティング	40	33	22	22	16	27
	コア営業利益	83	87	75	63	78	91
ライフサイエンス	売上収益	123	128	136	118	126	135
	コア営業利益	11	11	20	-2	8	8
エラストマー	売上収益	458	452	455	423	274	312
	コア営業利益	3	-6	12	-27	-56	-71
合成樹脂	売上収益	248	241	237	224	162	164
	コア営業利益	20	17	17	9	5	2
その他・調整額	売上収益	4	7	8	9	6	24
	コア営業利益	-14	-12	-16	-19	-12	-15

Exchange rate (JPY/USD)	110	107	109	109	108	106
-------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

# 【APPENDIX】IRカレンダー

20Q3  
決算発表

2021年1月25日  
同日、金融機関向け説明会を実施予定

※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。