



2022年度第2四半期 決算説明（業績説明）

東ソー株式会社

2022年11月1日

■ <u>トピックス</u>	3
■ <u>2022年度第2四半期業績</u>	
決算概要	5
連結対象会社・主要指標	6
売上高・営業利益分析（セグメント別）	7
業績概要	8
営業外損益及び特別損益等	12
連結貸借対照表	13
連結キャッシュ・フロー計算書	14
■ <u>2022年度通期業績予想</u>	
決算概要	16
連結対象会社・主要指標	17
売上高・営業利益（セグメント別）	18
営業外損益及び特別損益等	19
■ <u><参考> 連結指標推移</u>	
連結業績推移	21
連結対象会社・主要指標推移	22
連結売上高・営業利益推移（セグメント別）	23

- 2022年度 冬予定 臭素の生産能力を増強
- 2024年夏 予定 分離精製剤の生産能力を増強
- 2025年夏 予定
 スパッタリングターゲット製造設備の生産能力を増強
- 2026年春 予定 バイオマス発電所を新設

2022年度第2四半期業績

(単位：億円)

		21年度 2Q	22年度 2Q	増減
売上高		4,285	5,266	981
営業利益		653	450	△ 203
経常利益		690	647	△ 43
四半期純利益		460	420	△ 40
為替レート	(円/USD)	109.8	134.0	24.2
	(円/EUR)	130.9	138.8	7.9
海外会社換算レート	(円/USD)	107.8	123.1	15.3
	(円/EUR)	129.9	134.4	4.5
国産ナフサ	(円/KL)	50,600	83,150	32,550
ベンゼン	(USD/T)	979	1,111	132
PVC	(USD/T)	1,343	1,122	△ 222
VCM	(USD/T)	1,150	988	△ 163
液体苛性ソーダ	(USD/T)	377	690	313
MDI (モノメリック)	(USD/T)	2,609	2,469	△ 140
MDI (ポリメリック)	(USD/T)	2,450	2,247	△ 203

連結対象会社

(単位：社)

	21年度 2Q	22年度 2Q	増減	内訳
連結子会社	94	95	1	増加：Tosoh Bioscience Wisconsin, Inc. (機)
持分法会社	14	14	-	増加：(株) マナック・ケミカル・パートナーズ (機) 減少：マナック (株) (機)
連結対象会社	108	109	1	

機：機能商品

主な指標

(単位：億円)

	21年度 2Q	22年度 2Q	増減
設備投資額	235	307	72
減価償却費	180	194	14
研究開発費	99	102	2
有利子負債	1,225	1,247	23
金融収支	8	10	2
自己資本比率 (%)	64.2	63.6	△ 0.6
従業員数 (人)	14,068	14,223	155

売上高・営業利益分析 - セグメント別

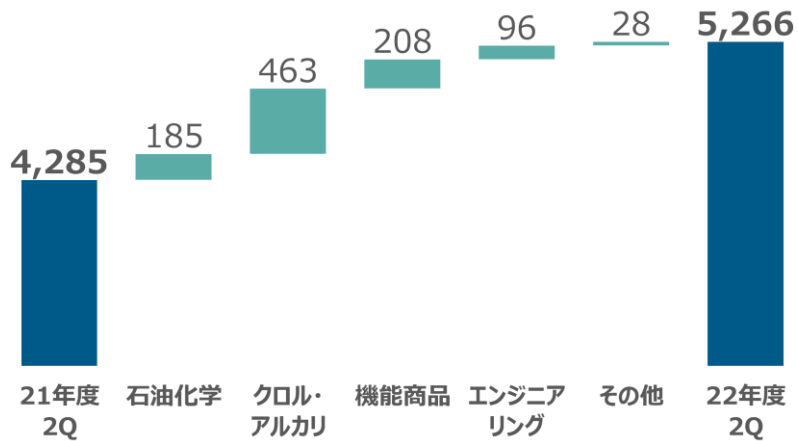
(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	21年度 2Q	22年度 2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
石油化学	877	1,062	185	△ 146	331	41
クロル・アルカリ	1,601	2,064	463	44	419	153
機能商品	1,100	1,309	208	△ 8	216	85
エンジニアリング	528	624	96	71	25	25
その他	180	208	28	10	18	0
合計	4,285	5,266	981	△ 28	1,009	304

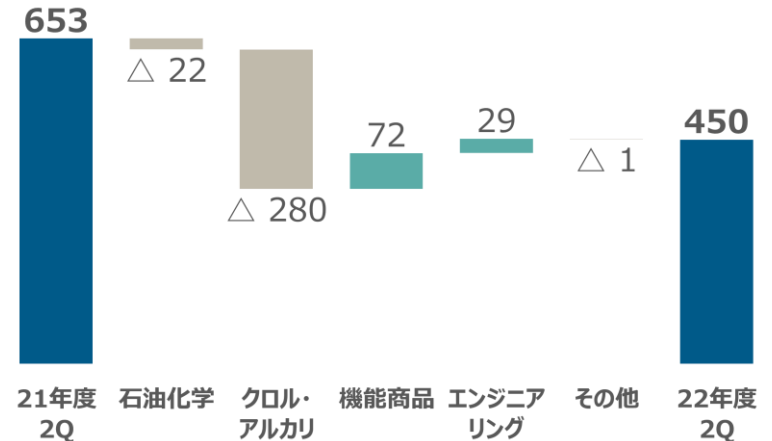
(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	21年度 2Q	22年度 2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
石油化学	86	64	△ 22	△ 17	△ 37	32
クロル・アルカリ	281	1	△ 280	54	△ 343	10
機能商品	222	293	72	12	23	37
エンジニアリング	50	79	29	29	0	0
その他	14	13	△ 1	△ 1	0	0
合計	653	450	△ 203	76	△ 357	78

(単位：億円)



(単位：億円)



業績概要 - 石油化学事業

(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	21年度 2Q	22年度 2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
オレフィン	553	652	99	△ 123	223	27
ポリマー	324	410	86	△ 22	108	14
合計	877	1,062	185	△ 146	331	41

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	21年度 2Q	22年度 2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
石油化学事業	86	64	△ 22	△ 17	△ 37	32

<オレフィン>

- ・エチレン、プロピレン、キュメン等のオレフィン製品は、定修年による生産量の減少に伴い出荷が減少
- ・ナフサ価格及び海外市況の上昇により製品価格が上昇

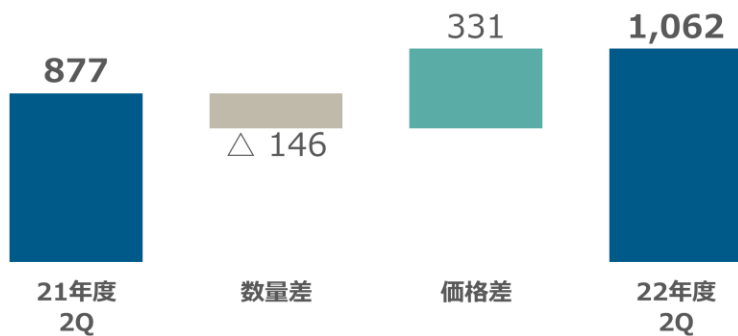
<ポリマー>

- ・ポリエチレン樹脂は、国内輸出ともに出荷が減少したものの、ナフサ価格及び海外市況の上昇により製品価格が上昇
- ・クロロプレンゴムは、需給のひっ迫や原材料価格高騰を背景に製品価格が上昇

オレフィン製品やポリエチレン樹脂の出荷減少に加え、ナフサ等原料価格上昇による交易条件の悪化により減益

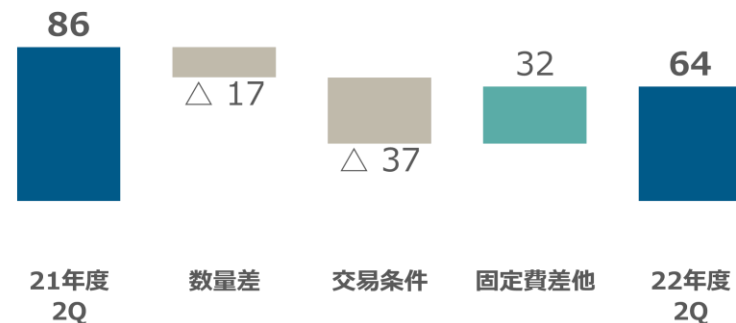
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



業績概要 - クロル・アルカリ事業

(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	21年度 2Q	22年度 2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
化学品	930	1,274	344	38	307	89
ウレタン	625	732	107	6	101	62
セメント	46	58	12	0	12	2
合計	1,601	2,064	463	44	419	153

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	21年度 2Q	22年度 2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
クロル・ アルカリ事業	281	1	△ 280	54	△ 343	10

<化学品>

- 苛性ソーダは、生産量の増加に伴い出荷が増加
国内価格の是正及び海外市況の上昇により製品価格が上昇
- VCMは、生産量の増加に伴い出荷が増加
- PVCは、出荷が減少したものの、
国内価格の是正等により製品価格は上昇

<ウレタン>

- MDIは、生産量の増加に伴い出荷が増加
- HDIは、海外市況の上昇により製品価格が上昇

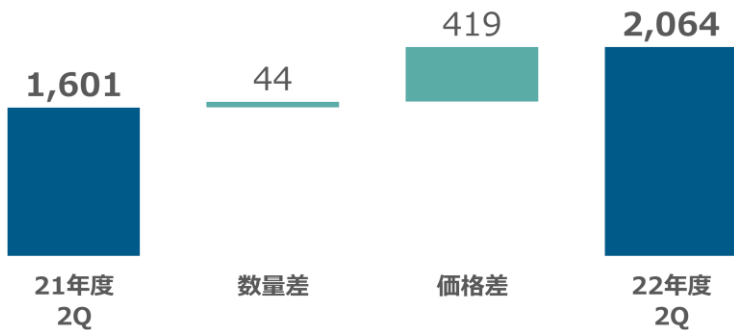
<セメント>

- 国内輸出ともに製品価格が上昇

ナフサや石炭等の原燃料価格上昇に伴う交易条件悪化により減益

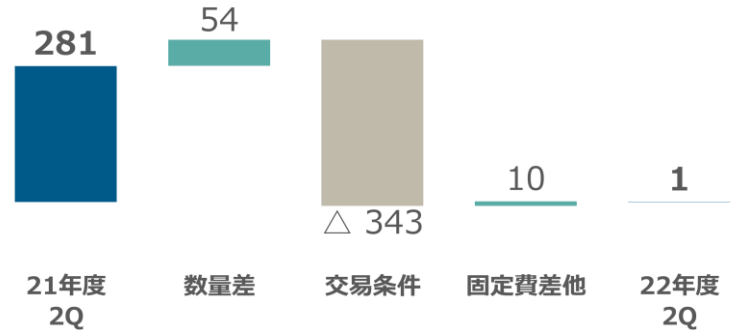
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



業績概要 - 機能商品事業

(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	21年度 2Q	22年度 2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
バイオサイエンス	270	293	24	3	20	20
有機化成品	259	347	88	△ 24	112	26
高機能材料	572	669	97	13	83	38
合計	1,100	1,309	208	△ 8	216	85

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	21年度 2Q	22年度 2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
機能商品事業	222	293	72	12	23	37

<バイオサイエンス>

- ・計測関連商品は、液体クロマトグラフィー用充填剤の出荷が増加
- ・診断関連商品は、国内向けで新型コロナウイルス遺伝子検査試薬の出荷が増加

<有機化成品>

- ・エチレンアミンは、中国上海でのロックダウンの影響により出荷減少も、海外市況の上昇により製品価格が上昇

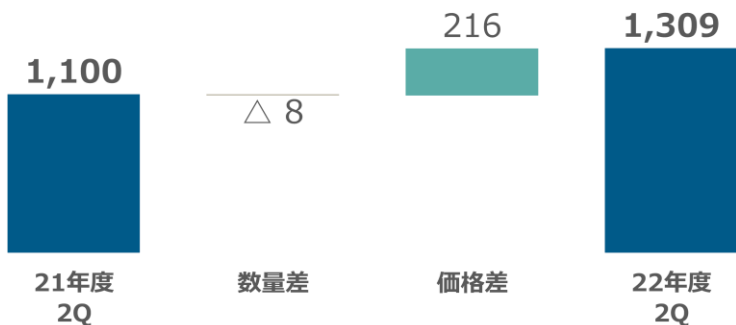
<高機能材料>

- ・ハイシリカゼオライトは、前年同期並みの出荷
- ・ジルコニアは、欧州向け歯科材料用途を中心に出荷が増加
- ・石英ガラスは、半導体市場の拡大に伴い出荷が増加
- ・電解二酸化マンガンは、米国の需給緩和により出荷が減少したものの、価格は正により国内外の製品価格は上昇

石英ガラス等の出荷増加、為替影響による交易条件の改善や、在庫受払差の改善などにより増益

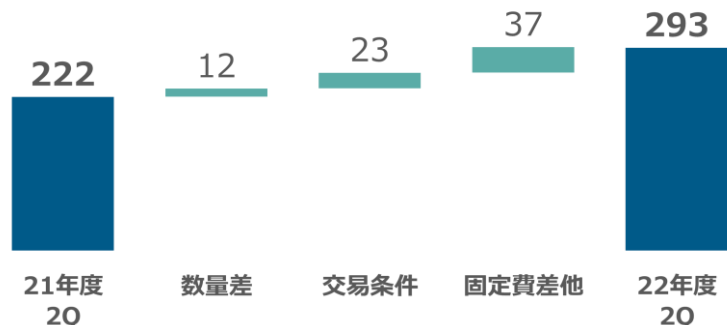
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



業績概要 - エンジニアリング事業 ・ その他事業

(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	21年度 2Q	22年度 2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
エンジニアリング	528	624	96	71	25	25
その他	180	208	28	10	18	0
合計	708	832	124	81	43	25

<エンジニアリング>

- ・ 水処理エンジニアリング事業は、電子産業分野において国内外の大型案件の工事受注が好調に推移し、工事案件を高い水準で抱えていたことなどから、売上高が増加
- ・ その他建設子会社の売上高は減少

<その他>

- ・ 商社等その他事業会社の売上高は増加

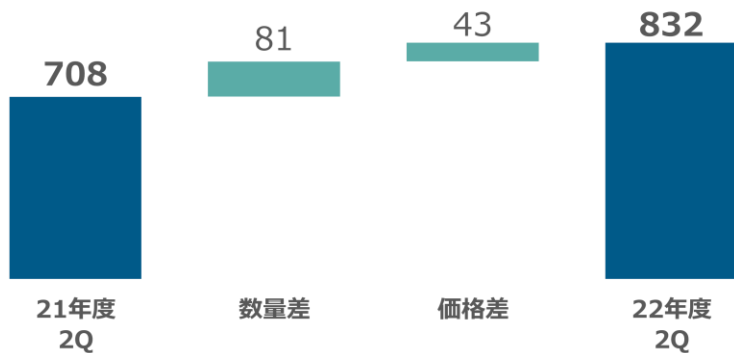
(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	21年度 2Q	22年度 2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
エンジニアリング	50	79	29	29	0	0
その他	14	13	△ 1	△ 1	0	0
合計	64	92	28	28	0	0

水処理エンジニアリング事業等の売上高の増加により増益

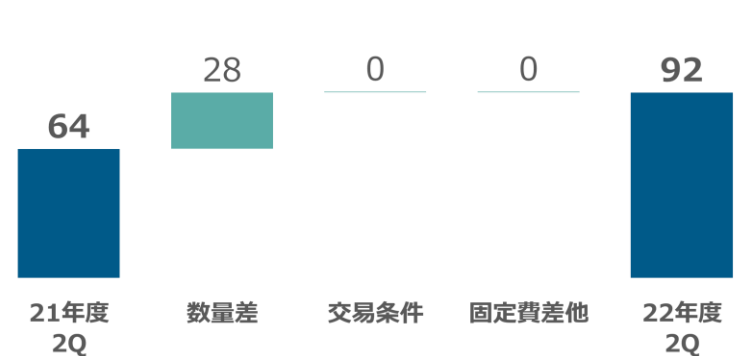
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



営業外損益 及び 特別損益等

(単位：億円)

	21年度 2Q	22年度 2Q	増減
営業利益	653	450	△ 203
金融収支	8	10	2
為替差損益	8	147	139
持分法損益	10	13	3
その他	11	26	16
営業外損益	36	196	160
経常利益	690	647	△ 43
固定資産売却益	1	10	9
投資有価証券売却益	1	1	△ 1
固定資産売却損	0	0	0
固定資産除却損	△ 12	△ 14	△ 2
その他	0	0	0
特別損益	△ 10	△ 4	6
法人税等	△ 204	△ 197	7
非支配株主に帰属する四半期純利益	△ 15	△ 25	△ 9
四半期純利益	460	420	△ 40

連結貸借対照表

(単位：億円)

	22年 3月末	22年 9月末	増減
資産	10,877	11,730	853
現金及び預金	1,615	1,157	△ 458
受取手形及び売掛金他	2,596	3,011	415
棚卸資産	1,917	2,466	549
その他流動資産	295	460	165
有形・無形固定資産	3,337	3,513	177
投資有価証券	593	584	△ 9
その他投資等	524	539	14
資産合計	10,877	11,730	853

(単位：億円)

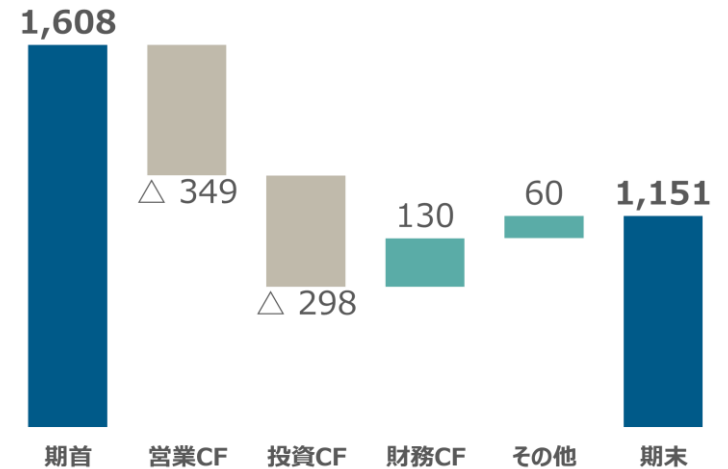
	22年 3月末	22年 9月末	増減
負債	3,279	3,726	446
支払手形及び買掛金	1,134	1,360	226
有利子負債	919	1,247	328
引当金他	1,226	1,118	△ 108
純資産	7,597	8,004	407
資本金	552	552	-
資本剰余金	453	452	△ 1
利益剰余金他	6,086	6,457	371
非支配株主持分	506	543	37
負債・純資産合計	10,877	11,730	853

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

		21年度 2Q	22年度 2Q	増減
営業キャッシュ・フロー	税引前四半期純利益	680	642	△ 37
	減価償却費	199	209	10
	法人税等	△ 232	△ 343	△ 111
	その他	△ 372	△ 858	△ 486
	計	276	△ 349	△ 625
投資キャッシュ・フロー		△ 273	△ 298	△ 25
フリー・キャッシュ・フロー		3	△ 647	△ 650
財務キャッシュ・フロー	有利子負債	△ 50	296	346
	配当金	△ 102	△ 159	△ 57
	その他	△ 3	△ 7	△ 4
	計	△ 155	130	285
現金及び現金同等物に係る換算差額		23	60	37
現金及び現金同等物（期首）		1,484	1,608	124
増減		△ 125	△ 457	△ 332
現金及び現金同等物（期末）		1,359	1,151	△ 208

(単位：億円)



2022年度通期業績予想

(単位：億円)

		21年度	22年度 (予想)	増減
売上高		9,186	11,100	1,914
営業利益		1,440	830	△ 610
経常利益		1,605	1,020	△ 585
当期純利益		1,079	660	△ 419
為替レート	(円/USD)	112.4	138.0	25.6
	(円/EUR)	130.6	139.4	8.8
海外会社換算レート	(円/USD)	109.9	132.6	22.7
	(円/EUR)	129.9	137.2	7.3
国産ナフサ	(円/KL)	56,625	75,825	19,200
ベンゼン	(USD/T)	994	950~1,050	-
PVC	(USD/T)	1,373	850~1,000	-
VCM	(USD/T)	1,208	700~850	-
液体苛性ソーダ	(USD/T)	515	600~700	-
MDI (モノメリック)	(USD/T)	2,585	2,200~2,400	-
MDI (ポリメリック)	(USD/T)	2,463	1,950~2,250	-

連結対象会社

(単位：社)

	21年度	22年度 (予想)	増減	内訳
連結子会社	95	95	-	
持分法会社	14	14	-	
連結対象会社	109	109	-	

主な指標

(単位：億円)

	21年度	22年度 (予想)	増減
設備投資額	480	770	290
減価償却費	376	410	34
研究開発費	199	230	31
有利子負債	919	1,790	871
金融収支	10	14	4
自己資本比率 (%)	65.2	62.0	△ 3.2
従業員数 (人)	13,858	14,400	542

売上高・営業利益 - セグメント別

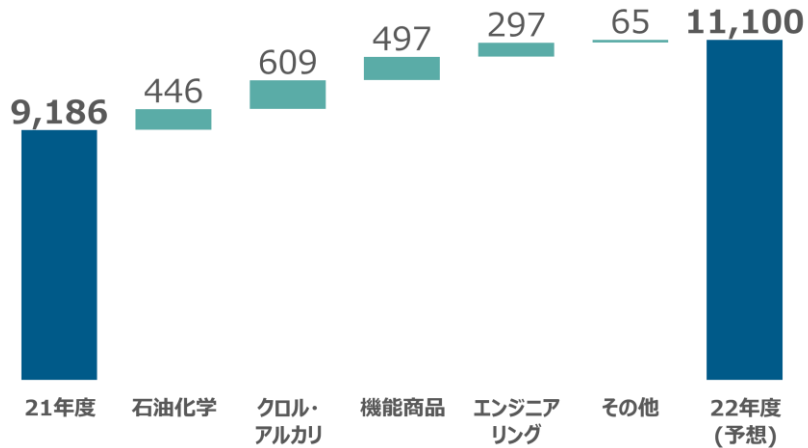
(単位：億円)

	売上高		
	21年度	22年度 (予想)	増減
石油化学	1,772	2,218	446
クロル・アルカリ	3,616	4,225	609
機能商品	2,262	2,759	497
エンジニアリング	1,163	1,460	297
その他	373	437	65
合計	9,186	11,100	1,914

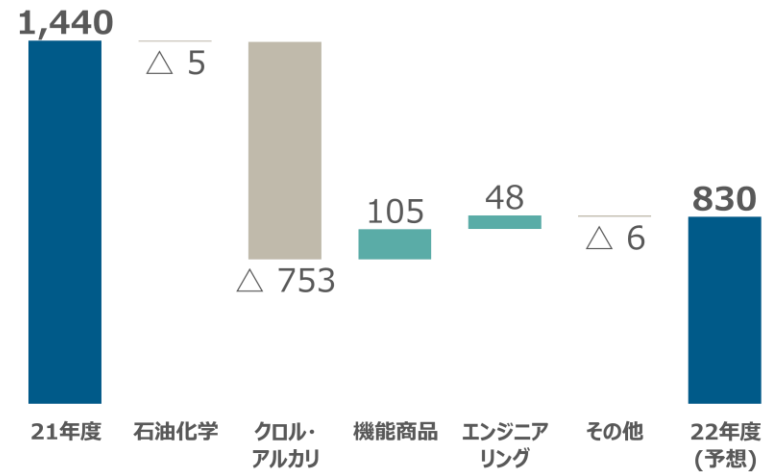
(単位：億円)

	営業利益		
	21年度	22年度 (予想)	増減
石油化学	157	151	△ 5
クロル・アルカリ	695	△ 58	△ 753
機能商品	435	541	105
エンジニアリング	123	171	48
その他	31	25	△ 6
合計	1,440	830	△ 610

(単位：億円)



(単位：億円)



営業外損益 及び 特別損益等

(単位：億円)

	21年度	22年度 (予想)	増減
営業利益	1,440	830	△ 610
金融収支	10	14	4
為替差損益	108	133	25
持分法損益	23	20	△ 3
その他	22	23	1
営業外損益	164	190	26
経常利益	1,605	1,020	△ 585
固定資産売却益	6	10	4
投資有価証券売却益	28	13	△ 14
固定資産売却損	△ 1	0	1
固定資産除却損	△ 19	△ 19	0
減損損失	△ 26	0	26
その他	5	-	△ 5
特別損益	△ 8	4	12
法人税等	△ 463	△ 298	165
非支配株主に帰属する当期純利益	△ 54	△ 65	△ 11
当期純利益	1,079	660	△ 419

〈参考〉 連結指標推移

(単位：億円)

		18年度	19年度	20年度	21年度	22年度 (予想)
売上高		8,615	7,861	7,329	9,186	11,100
営業利益		1,057	817	878	1,440	830
経常利益		1,130	860	951	1,605	1,020
当期純利益		781	556	633	1,079	660
為替レート	(円/USD)	110.9	108.7	106.1	112.4	138.0
	(円/EUR)	128.4	120.8	123.8	130.6	139.4
海外会社換算レート	(円/USD)	110.4	109.0	106.8	109.9	132.6
	(円/EUR)	130.4	122.0	121.9	129.9	137.2
国産ナフサ	(円/KL)	49,400	42,925	31,200	56,625	75,825
ベンゼン	(USD/T)	745	649	520	994	950~1,050
PVC	(USD/T)	888	835	905	1,373	850~1,000
VCM	(USD/T)	725	715	768	1,208	700~850
液体苛性ソーダ	(USD/T)	413	325	254	515	600~700
MDI (モノメリック)	(USD/T)	2,698	1,891	1,925	2,585	2,200~2,400
MDI (ポリメリック)	(USD/T)	1,728	1,335	1,537	2,463	1,950~2,250

連結対象会社

(単位：社)

	18年度	19年度	20年度	21年度	22年度 (予想)
連結子会社	91	93	92	95	95
持分法会社	14	14	14	14	14
連結対象会社	105	107	106	109	109

主な指標

(単位：億円)

	18年度	19年度	20年度	21年度	22年度 (予想)
設備投資額	648	611	506	480	770
減価償却費	313	321	375	376	410
研究開発費	166	182	195	199	230
有利子負債	1,011	959	1,265	919	1,790
金融収支	10	8	4	10	14
自己資本比率 (%)	61.6	64.0	62.6	65.2	62.0
従業員数 (人)	12,955	13,336	13,631	13,858	14,400

連結売上高・営業利益推移 - セグメント別

連結売上高

(単位：億円)

	2021年度				2022年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	415	462	476	419	1,062	1,156
クロル・アルカリ	740	861	972	1,044	2,064	2,161
機能商品	533	567	577	585	1,309	1,451
エンジニアリング	234	294	287	348	624	836
その他	90	90	98	95	208	229
合計	2,012	2,273	2,410	2,491	5,266	5,834

連結営業利益

(単位：億円)

	2021年度				2022年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	47	39	41	29	64	88
クロル・アルカリ	117	164	224	190	1	△59
機能商品	114	108	119	94	293	247
エンジニアリング	18	32	24	49	79	92
その他	6	9	7	9	13	11
合計	301	352	416	372	450	380

《注意事項》

本資料の計画は、現時点で入手可能な情報に基づき判断した予想です。従いまして、今後の国内外の経済情勢や予測不可能な要素等により、実際の業績は計画値と大幅に異なる可能性があります。