TOSOH

平成25年3月期
第2四半期決算説明会

東ソー株式会社
平成24年11月6日

説明項目

Ⅰ．トピックス
Ⅱ．2012年度第2四半期業績
　　＊売上高分析
　　＊利益分析
　　＊貸借対照表
Ⅲ．2012年度業績予想
　　＊売上高分析
　　＊利益分析
Ⅳ．連結指標推移

Ⅰ．トピックス

１２年１１月予定	南陽事業所のジルコニア粉末製造設備の生産能力を増強
１３年 春予定	四日市事業所のハイシリカゼオライト製造設備の生産能力を倍増
１３年 春予定	東ソー日向が化学合成法マンガン酸化物の製造設備を新設
１４年 秋予定	南陽事業所の第三塩化ビニルモノマー製造設備の生産能力を増強 （４０万トン → ６０万トン／年）

Ⅱ．　2012年度
第2四半期業績

連結対象会社

（単位：社）

	11年度 2Q	12年度 2Q	増 減	内　訳
連結子会社	95	94	△1	新規　　1 ク：日本ポリウレタン科技（上海）有限公司 減少　△ 2 機：Tosoh Advanced Parts Cleaning.Inc. 機：Tosoh SGM USA Inc.
持分法会社	19	19	0	
連結対象会社	114	113	△1	

※ク：クロル・アルカリ　機：機能商品

当期業績

（単位:億円）

	11年度 2Q累計	12年度 2Q累計	増　減
売　上　高	3,677	3,118	△ 559
営　業　利　益	217	48	△ 168
経　常　利　益	186	44	△ 142
四半期純利益	99	3	△ 96

為替レート[￥/US＄]	79.74	79.41	△ 0.33
[￥/EUR]	113.72	100.54	△ 13.18
6月末為替レート[¥/US$]	80.73	79.31	△ 1.42
[¥/EUR]	116.84	98.74	△ 18.10
国産ナフサ[￥/KL]	56,950	55,300	△ 1,650
ベンゼン[$/t]	1,138	1,142	5
PVC[$/t]	1,117	935	△ 182
VCM[$/t]	975	825	△ 150
液体苛性[$/t]	463	504	42
MDI(Monomeric)[$/t]	2,382	2,467	85
MDI(Polymeric)[$/t]	1,887	1,935	48

主な指標比較

（単位:億円）

	11年度 2Q累計	12年度 2Q累計	増　減
設備投資額	100	145	44
減価償却費	215	169	△ 45
研究開発費	63	60	△ 3
有利子負債〈期末残高〉	3,510	3,442	△ 68
金融収支	△ 18	△ 17	0
自己資本比率[%]	23.7	23.8	0.1
従業員数[人]	11,312	11,374	62

総売上高分析

（単位:億円）

	11年度 2Q累計 金額	12年度 2Q累計 金額	増減	増減要因 数量差	増減要因 価格差	為替の影響
機能商品	731	635	△ 96	△ 27	△ 69	△ 22
石油化学	1,069	896	△ 172	△157	△ 15	△ 2
クロル・アルカリ	1,354	1,072	△ 282	△269	△ 13	△ 1
エンジニアリング	324	319	△ 5	△ 3	△ 2	△ 2
その他	199	196	△ 4	△ 3	△ 1	0
合計	3,677	3,118	△ 559	△459	△100	△ 27

機能商品事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度 2Q累計 金額	12年度 2Q累計 金額	増減	増減要因 数量差	増減要因 価格差	為替の影響
バイオサイエンス	142	148	6	17	△ 11	△ 9
有機化成品	247	184	△ 63	△ 18	△ 45	△ 2
高機能材料	342	303	△ 39	△ 26	△ 13	△ 11
合計	731	635	△ 96	△ 27	△ 69	△ 22

石油化学事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度 2Q累計	12年度 2Q累計	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
オレフィン	724	577	△147	△ 132	△ 15	△ 1
ポリマー	344	319	△ 25	△ 25	0	△ 1
合計	1,069	896	△172	△ 157	△ 15	△ 2

クロル・アルカリ事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度 2Q累計	12年度 2Q累計	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
化学品	857	574	△ 283	△ 267	△ 17	△ 1
ウレタン原料	451	451	0	△ 2	2	0
セメント	46	47	1	0	1	0
合計	1,354	1,072	△ 282	△ 269	△ 13	△ 1

エンジニアリング事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度 2Q累計	12年度 2Q累計	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
エンジニアリング	324	319	△ 5	△ 3	△ 2	△ 2

その他事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度 2Q累計	12年度 2Q累計	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
その他	199	196	△ 4	△ 3	△ 1	0

営業利益分析

（単位：億円）

	11年度 2Q累計	12年度 2Q累計	増減	増減要因		
	金額	金額		数量差	交易条件	固定費差他
機能商品	101	45	△ 56	△ 14	△ 50	7
石油化学	79	33	△ 47	△ 26	3	△ 24
クロル・アルカリ	1	△ 51	△ 52	△ 68	△ 21	38
エンジニアリング	22	13	△ 9	△ 7	0	△ 2
その他	14	9	△ 5	△ 5	0	0
合計	217	48	△ 168	△ 120	△ 68	19

経常利益分析

（単位:億円）

	11年度 2Q累計	12年度 2Q累計	増減
営業利益	217	48	△ 168
金融収支	△ 18	△ 17	0
為替差損益	△ 28	△ 15	13
持分法損益	8	1	△ 7
受取保険金	1	34	33
VCM製造設備停止に係る費用	ー	△ 12	△ 12
その他	6	6	0
経常利益	186	44	△ 142

四半期純利益分析

（単位:億円）

	11年度 2Q累計	12年度 2Q累計	増　減
経　常　利　益	186	44	△ 142
損害賠償金収入	ー	2	2
投資有価証券評価損	0	△ 9	△ 8
減　損　損　失	△ 4	△ 1	4
固定資産除却損	△ 2	△ 4	△ 2
特別損益その他	△ 1	2	2
法　人　税　等	△ 76	△ 32	45
少数株主利益	△ 3	△ 1	3
四半期純利益	99	3	△ 96

連結　貸借対照表（資産の部）

（単位:億円）

借　方	12年3月末	12年9月末	増　減
現　預　金	677	525	△ 152
受手・売掛	1,656	1,762	107
棚卸資産	1,219	1,201	△ 18
その他流動資産	257	266	9
固定資産	2,545	2,491	△ 54
投資有価証券	377	344	△ 33
その他投資等	356	405	49
資　産　計	7,087	6,995	△ 93

連結　貸借対照表（負債純資産の部）

（単位:億円）

貸　　方	12年3月末	12年9月末	増　減
支　手　・　買　掛	940	916	△　25
有　利　子　負　債	3,436	3,442	7
引　当　金　他　負　債	709	678	△　31
資　　本　　金	406	406	－
資　本　剰　余　金	301	301	－
その他剰余金等	1,006	964	△　42
少　数　株　主　持　分	289	288	△　1
負　債　純　資　産　計	7,087	6,995	△　93

連結キャッシュ・フロー

（単位:億円）

			11年度 2Q累計	12年度 2Q累計	増　減
	営業キャッシュ・フロー	税引前四半期純利益	179	35	△　144
		減　価　償　却　費	221	180	△　41
		そ　の　他	△　169	△　206	△　37
		計	230	9	△　221
	投　資　キ　ャ　ッ　シ　ュ　・　フ　ロ　ー		△　95	△　126	△　31
フ　リ　ー　キ　ャ　ッ　シ　ュ　フ　ロ　ー			135	△　117	△　252
財　務　キ　ャ　ッ　シ　ュ　・　フ　ロ　ー			△　156	△　35	121

現　金　及　び　現　金　同　等　物　（　期　首　）	527	674	147
増　減　　※換算差額等含む	△　21	△　152	△　131
現　金　及　び　現　金　同　等　物　（　期　末　）	506	522	16

Ⅲ. 2012年度業績予想

連結対象会社

（単位：社）

	11年度	12年度（予想）	増 減	内 訳
連結子会社	93	94	1	新規　1 ク：日本ポリウレタン科技（上海）有限公司
持分法会社	19	19	0	
連結対象会社	112	113	1	

※ク：クロル・アルカリ

通期業績予想

（単位:億円）

	１１年度	１２年度（予想）	増　減
売　　上　　高	6,871	6,500	△　371
営　業　利　益	237	200	△　37
経　常　利　益	248	220	△　28
当　期　純　利　益	94	80	△　14
為替レート［￥/US $］	79.06	78.70	△　0.36
［￥/EUR］	109.00	100.27	△　8.73
12月末為替レート[¥/US$]	77.74	78.00	0.26
[¥/EUR]	100.71	100.00	△　0.71
国産ナフサ［￥/KL］	54,925	55,150	225
ベ ン ゼ ン ［$/t］	1,113	1,150～1,250	－
Ｐ　Ｖ　Ｃ　［$/t］	1,018	950～1,000	－
Ｖ　Ｃ　Ｍ　［$/t］	899	800～850	－
液 体 苛 性 ［$/t］	461	500～550	－
MDI(Monomeric)[$/t]	2,231	2,300～2,400	－
MDI(Polymeric)[$/t]	1,801	1,800～1,900	－

主な指標比較

（単位:億円）

	１１年度	１２年度（予想）	増　減
設　備　投　資　額	193	270	77
減　価　償　却　費	432	350	△　82
研　究　開　発　費	129	120	△　9
有　利　子　負　債〈 期末残高 〉	3,436	3,250	△　186
金　融　収　支	△　37	△　30	7
自己資本比率[%]	24.1	―	―
従　業　員　数［人］	11,238	11,350	112

総売上高分析

（単位:億円）

	11年度	12年度（予想）	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
機能商品	1,353	1,272	△ 80	△ 20	△ 60	1
石油化学	1,933	1,839	△ 94	△106	12	△ 2
クロル・アルカリ	2,438	2,243	△ 195	△207	12	7
エンジニアリング	745	770	25	22	3	3
その他	402	376	△ 26	△ 26	△ 1	0
合計	6,871	6,500	△ 371	△336	△ 35	10

機能商品事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度	12年度（予想）	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
バイオサイエンス	281	300	19	19	0	△ 1
有機化成品	450	368	△ 82	△ 27	△ 55	2
高機能材料	621	604	△ 17	△ 11	△ 6	0
合計	1,353	1,272	△ 80	△ 20	△ 60	1

石油化学事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度	12年度（予想）	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
オレフィン	1,266	1,197	△ 69	△ 80	11	0
ポリマー	667	642	△ 26	△ 26	0	△ 1
合計	1,933	1,839	△ 94	△ 106	12	△ 2

クロル･アルカリ事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度	12年度（予想）	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
化学品	1,470	1,205	△ 265	△ 245	△ 20	5
ウレタン原料	877	945	67	37	30	2
セメント	90	93	2	1	2	0
合計	2,438	2,243	△ 195	△ 207	12	7

エンジニアリング事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度	12年度（予想）	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
エンジニアリング	745	770	25	22	3	3

その他事業売上高分析

（単位:億円）

	11年度	12年度（予想）	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
その他	402	376	△ 26	△ 26	△ 1	0

営業利益分析

（単位:億円）

	11年度	12年度（予想）	増減	増減要因		
	金額	金額		数量差	交易条件	固定費差他
機能商品	131	104	△ 26	△ 12	△ 31	17
石油化学	125	80	△ 45	△ 18	△ 28	1
クロル・アルカリ	△ 100	△ 52	47	8	3	36
エンジニアリング	57	48	△ 9	△ 6	0	△ 3
その他	24	20	△ 4	△ 3	0	△ 1
合計	237	200	△ 37	△ 31	△ 56	50

経常利益分析

（単位:億円）

	１１年度	１２年度（予想）	増減
営業利益	237	200	△ 37
金融収支	△ 37	△ 30	7
為替差損益	△ 9	△ 15	△ 6
持分法損益	15	7	△ 8
受取保険金	32	74	42
VCM製造設備停止に係る費用	―	△ 15	△ 15
その他	10	0	△ 10
経常利益	248	220	△ 28

当期純利益分析

（単位:億円）

	11年度	12年度（予想）	増　減
経　常　利　益	248	220	△ 28
損害賠償金収入	20	2	△ 18
固定資産売却損	△ 8	－	8
投資有価証券評価損	0	△ 9	△ 9
減　損　損　失	△ 9	△ 1	9
固定資産除却損	△ 6	△ 11	△ 4
爆発火災事故に係る損失	△ 24	－	24
特別損益その他	△ 1	3	4
法　人　税　等	△ 116	△ 113	4
少数株主利益	△ 8	△ 12	△ 4
当　期　純　利　益	94	80	△ 14

Ⅳ. 連結指標推移

連結　業績推移

（単位:億円）

	08年度	09年度	10年度	11年度	12年度（予想）
売　上　高	7,335	6,287	6,844	6,871	6,500
営 業 利 益	△ 203	130	335	237	200
経 常 利 益	△ 211	101	298	248	220
当期純利益	△ 253	69	100	94	80

＜参考＞

	０８年度	０９年度	１０年度	１１年度	１２年度（予想）
連結子会社（社）	97	94	94	93	94
持分法会社（社）	19	19	19	19	19
平均為替レート[￥/US$]	100.71	92.89	85.73	79.06	78.70
[￥/EUR]	144.07	131.18	113.12	109.00	100.27
国産ナフサ[￥/KL]	58,925	41,175	47,500	54,925	55,150
ベンゼン[$/t]	821	824	960	1,113	1,150～1,250
ＰＶＣ[$/t]	892	862	955	1,018	950～1,000
ＶＣＭ[$/t]	715	717	856	899	800～850
液体苛性[$/t]	457	230	289	461	500～550
MDI(Monomeric)[$/t]	2,279	1,818	2,067	2,231	2,300～2,400
MDI(Polymeric)[$/t]	1,926	1,503	1,765	1,801	1,800～1,900

連結　営業利益推移（事業セグメント別）

（単位:億円）

	09年度（組替前）	09年度（組替後）	10年度	11年度	12年度（予想）
機能商品	15	148	203	131	104
石油化学	79	79	104	125	80
クロル・アルカリ	7	△143	△ 35	△100	△ 52
エンジニアリング	―	20	36	57	48
その他	29	26	27	24	20
合計	130	130	335	237	200

（注1）09年度(組替後)は、実績を変更後のセグメントに組替えたもの
（注2）10年度からサービス事業はその他事業に、基礎原料事業はクロル・アルカリ事業に名称変更

連結　指標推移

（単位:億円）

	08年度	09年度	10年度	11年度	12年度（予想）
設備投資額	491	301	247	193	270
減価償却費	594	507	492	432	350
研究開発費	144	138	134	129	120
有利子負債	4,356	3,875	3,642	3,436	3,250
金融収支	△ 54	△ 58	△ 46	△ 37	△ 30
自己資本比率[%]	20.3	22.0	22.7	24.1	－
従業員数[人]	11,166	11,089	11,221	11,238	11,350