

決算補足説明資料

2018年3月期(17/4~18/3)

2018年4月25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。

・当年度よりIFRS (国際会計基準) を適用しております。なお、比較年度数値についても、日本基準からIFRSに置き換えられております。

主要決算数値	… P 2
業績ハイライト	… P 3
連結損益計算書	… P 4
連結財政状態計算書	… P 5
連結キャッシュフロー計算書	… P 6
セグメント別損益:石化系事業	… P 7
セグメント別損益:多角化事業	… P 8
新セグメント区分	… P 9
通期業績予想	… P10
【参考】セグメント別損益:四半期推移	… P11
【参考】日本基準からIFRSの偏差説明	… P12
IRカレンダー	… P13

主要決算数値

JSR Corporation

単位:百万円

	16年度	17年度 上期	17年度 3Q	17年度 4Q	17年度 下期	17年度	YoY	QoQ
売上収益	388,455	203,538	109,985	108,406	218,391	421,930	109%	99%
エラストマー	185,345	94,619	50,848	51,906	102,754	197,373	106%	102%
合成樹脂	46,033	25,144	13,609	13,408	27,017	52,161	113%	99%
多角化	157,077	83,775	45,528	43,093	88,621	172,395	110%	95%
営業利益 (営業利益率)	35,943 (9%)	23,365 (12%)	13,787 (13%)	6,418 (6%)	20,205 (9%)	43,569 (10%)	121%	47%
エラストマー (営業利益率)	8,800 (5%)	8,577 (9%)	4,582 (9%)	1,711 (3%)	6,294 (6%)	14,870 (8%)	169%	37%
合成樹脂 (営業利益率)	3,850 (8%)	3,170 (13%)	1,786 (13%)	618 (5%)	2,404 (9%)	5,575 (11%)	145%	35%
多角化 (営業利益率)	23,293 (15%)	11,618 (14%)	7,419 (16%)	4,088 (9%)	11,507 (13%)	23,124 (13%)	99%	55%
親会社の所有者に帰属する 当期利益	30,243	17,970	9,690	5,571	15,260	33,230	110%	57%

為替レート (円/US\$)	108	111	113	108	111	111
a 市況BD価格 (US\$/Ton)	1,551	1,135	1,054	1,345	1,205	1,169
b MOPJ (US\$/Ton)	437	457	570	581	576	517
スプレッド (a-b)	1,114	678	484	764	629	652

*市況BD価格：Platts S.E Asia (MEAN) *

<2017年度>

2017年度は対前年度で大幅な増収増益を達成、通期ガイダンスも上回った。

(石油化学系事業:対前年度増収増益)

- エラストマー事業は、原料価格上昇に伴う販売価格の改定により利益が大幅に改善した。SSBRのタイ子会社の稼働が順調に進み利益を押し上げた。
- 合成樹脂事業は、拡販に努めた結果、売上、利益とも大幅に拡大し通期での最高益を達成した。
- 対前四半期では、好調であった前四半期に対し販売数量が減少した他、原料価格の上昇、固定費の増加があり大幅な減益となった。

(多角化事業:対前年度増収微減益)

- 半導体材料事業は、好調な市場環境に加え、先端材料の採用拡大が進み、売上が大幅に伸長した。
- ディ스플레이材料は、成長市場である中国市場の展開を進め堅調に推移した。
- ライフサイエンス事業は、増費用が通期の減益要因となったが、下期から事業が大幅に拡大した。
- 対前四半期では、季節要因による販売数量の減少、固定費の増加、円高等があり減収減益となった。

<2018年度>

全社では売上高4,900億円、営業利益480億円と対前年度で増収増益を見込む。

ライフサイエンス事業の拡大に伴い、開示セグメントを、エラストマー事業、合成樹脂事業、デジタルソリューション事業(半導体材料事業、ディスプレイ材料事業等)、ライフサイエンス事業、その他事業に変更する。

- エラストマー:昨年度前半に享受した原料市況による売買スプレッドの剥落、下期のSSBRハンガリープラントの立上費用を織り込み対前年度で減益を見込む。SSBRの販売は拡大する。
- 合成樹脂:4月よりUMGとの合併によるテクノUMGが始動する。両社の強みを生かした拡販を進める。
- デジタルソリューション:主に半導体材料事業の先端材料が牽引し増収増益を見込む。
- ライフサイエンス事業:抗体医薬関連事業での売上拡大を見込む。Crownの買収が6月末に完了する予定。事業全体で大幅な増収増益となり当期に黒字化を見込む。

連結損益計算書

JSR Corporation

単位:百万円

	16年度	17年度	YoY	
売上収益	388,455	421,930	+33,474	109%
売上原価	272,422	291,796	+19,374	107%
売上総利益 (売上高に占める比率)	116,034 (30%)	130,134 (31%)	+14,100	112%
販売費・一般管理費 (売上高に占める比率)	81,759 (21%)	86,977 (21%)	+5,218	106%
その他の営業収益・費用	990	75	△ 916	8%
持分法による投資損益	678	338	△ 341	50%
営業利益 (売上高に占める比率)	35,943 (9%)	43,569 (10%)	+7,626	121%
金融収益	3,045	3,659	+614	120%
うち、為替差益	1,676	1,338	△ 338	80%
金融費用	694	1,022	+328	147%
うち、為替差損	-	-	-	-
法人所得税	7,776	11,227	+3,451	144%
当期利益 (売上高に占める比率)	30,518 (8%)	34,979 (8%)	+4,461	115%
親会社の所有者 (売上高に占める比率)	30,243 (8%)	33,230 (8%)	+2,987	110%
非支配持分	275	1,749	+1,474	636%

	為替レート (円/US\$)	108	111
a	市況BD価格 (US\$/Ton)	1,551	1,169
b	MOPJ (US\$/Ton)	437	517
	スプレッド (a-b)	1,114	652

*市況BD価格：Platts S.E Asia (MEAN) *

連結財政状態計算書

JSR Corporation

	前期末 (2017/3E)	当期末 (2018/3E)	増減
(資産の部)			
流動資産	344,128	357,908	+13,780
現金及び現金同等物	97,416	124,956	+27,539
営業債権及びその他の債権	111,130	122,476	+11,346
棚卸資産	81,918	87,567	+5,649
その他	53,665	22,910	△ 30,755
非流動資産	234,355	289,791	+55,435
有形固定資産	131,748	159,834	+28,087
のれん	9,331	19,389	+10,058
その他の無形資産	9,190	10,403	+1,213
その他	84,087	100,164	+16,078
資産 合計	578,484	647,699	+69,215
(負債の部)			
流動負債	139,120	154,019	+14,899
営業債務及びその他の債務	95,037	110,303	+15,266
借入金	23,740	25,947	+2,207
その他	20,342	17,769	△ 2,574
非流動負債	63,000	82,064	+19,064
借入金	38,381	53,456	+15,075
その他	24,619	28,608	+3,989
負債 合計	202,120	236,084	+33,963
(資本の部)			
親会社の所有者に帰属する持分	361,889	393,499	+31,610
非支配持分	14,475	18,116	+3,641
資本 合計	376,364	411,615	+35,252
負債及び資本 合計	578,484	647,699	+69,215

単位:百万円

自己資本比率
2017/3E : 62.6%
2018/3E : 60.8%

連結キャッシュフロー計算書

JSR Corporation

単位:百万円

	前期 (16/4-17/3)	当期 (17/4-18/3)	前年同期比
営業活動によるキャッシュ・フロー	44,494	43,596	△898
税金等調整前当期純利益	38,294	46,206	+7,912
減価償却費	14,758	16,973	+2,216
運転資本増減額	△ 3,022	△ 5,831	△2,809
その他	△ 5,535	△ 13,752	△8,217
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 41,223	△ 20,423	+20,799
設備投資	△ 33,143	△ 37,312	△4,169
3ヶ月超の手元資金運用	△ 15,214	30,205	+45,419
その他	7,135	△ 13,316	△20,451
フリー・キャッシュ・フロー	3,272	23,173	+19,901
調整後フリー・キャッシュ・フロー *	18,485	△ 7,032	△25,518
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 3,535	3,860	+7,395
自己株式取得	△ 4,526	△ 2	+4,524
配当金支払	△ 11,200	△ 11,127	+73
その他	12,191	14,989	+2,799
現金及び現金同等物に係る換算差額	397	506	+109
現金及び現金同等物増減	134	27,539	+27,406
現金及び現金同等物期末残高	97,416	124,956	+27,539

※期間3ヶ月超の資金運用を目的とした金融商品の取得等によるキャッシュの増減を除いたフリー・キャッシュ・フロー

セグメント別損益: 石化系事業

JSR Corporation

単位:百万円

	16年度	17年度 1Q	17年度 2Q	17年度 3Q	17年度 4Q	17年度
(参考) エラストマー販売数量: Ton (JSR単独 & JSR BST Elastomer)	695,988	156,913	166,036	179,942	174,840	677,731
石化系売上収益	231,378	60,262	59,501	64,457	65,313	249,535
エラストマー	185,345	47,853	46,766	50,848	51,906	197,373
合成樹脂	46,033	12,409	12,735	13,609	13,408	52,161
石化系営業利益 (営業利益率)	12,650 (5%)	7,183 (12%)	4,564 (8%)	6,368 (10%)	2,330 (4%)	20,445 (8%)
エラストマー (営業利益率)	8,800 (5%)	5,765 (12%)	2,812 (6%)	4,582 (9%)	1,711 (3%)	14,870 (8%)
合成樹脂 (営業利益率)	3,850 (8%)	1,418 (11%)	1,752 (14%)	1,786 (13%)	618 (5%)	5,575 (11%)

YoY		QoQ	
△ 18,257	97%	△ 5,102	97%
+18,156	108%	+856	101%
+12,028	106%	+1,058	102%
+6,128	113%	△ 202	99%
+7,795	162%	△ 4,039	37%
+6,071	169%	△ 2,871	37%
+1,724	145%	△ 1,168	35%

為替レート (円/US\$)	108	111	111	113	108	111
a 市況BD価格 (US\$/Ton)	1,551	1,072	1,198	1,054	1,345	1,169
b MOPJ (US\$/Ton)	437	446	468	570	581	517
スプレッド (a-b)	1,114	626	730	484	764	652

*市況BD価格: Platts S.E Asia (MEAN) *

YoY 営業利益差異分析 (億円)

エラストマー	数量△15 価格+79 その他△3
合成樹脂	数量+9 価格+10 その他△2

QoQ 営業利益差異分析 (億円)

エラストマー	数量△1 価格△12 その他△16
合成樹脂	数量△2 価格△3 その他△7

セグメント別損益: 多角化事業

JSR Corporation

単位:百万円

	16年度	17年度 1Q	17年度 2Q	17年度 3Q	17年度 4Q	17年度
多角化売上収益	157,077	40,866	42,909	45,528	43,093	172,395
半導体材料	62,151	17,617	19,268	19,960	18,537	75,382
ディスプレイ材料	56,801	13,669	13,854	13,638	12,958	54,120
その他	38,125	9,580	9,786	11,930	11,598	42,894
多角化営業利益 (営業利益率)	23,293 (15%)	5,523 (14%)	6,095 (14%)	7,419 (16%)	4,088 (9%)	23,124 (13%)

YoY	
+15,318	110%
+13,231	121%
△ 2,682	95%
+4,769	113%
△ 169	99%

QoQ	
△ 2,436	95%
△ 1,423	93%
△ 680	95%
△ 332	97%
△ 3,331	55%

為替レート (円/US\$)	108	111	111	113	108	111
----------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

YoY 営業利益差異分析 (億円)

多角化	数量+107 価格 +0 その他△109
-----	----------------------------

QoQ 営業利益差異分析 (億円)

多角化	数量△4 価格△10 その他△19
-----	-------------------------

半導体材料

	2018年3月期累計 YoY	4Q実績 QoQ
ArFレジスト	115%程度	95%程度
多層材料	105%強	横ばい
その他リソグラフィ材料	115%強	85%強
CMP材料	125%程度	80%程度
実装材料	120%程度	115%程度

ディスプレイ材料

	2018年3月期累計 YoY	4Q実績 QoQ
配向膜	横ばい	95%程度
着色レジスト	85%弱	95%弱
その他LCD材料	110%程度	115%強

その他

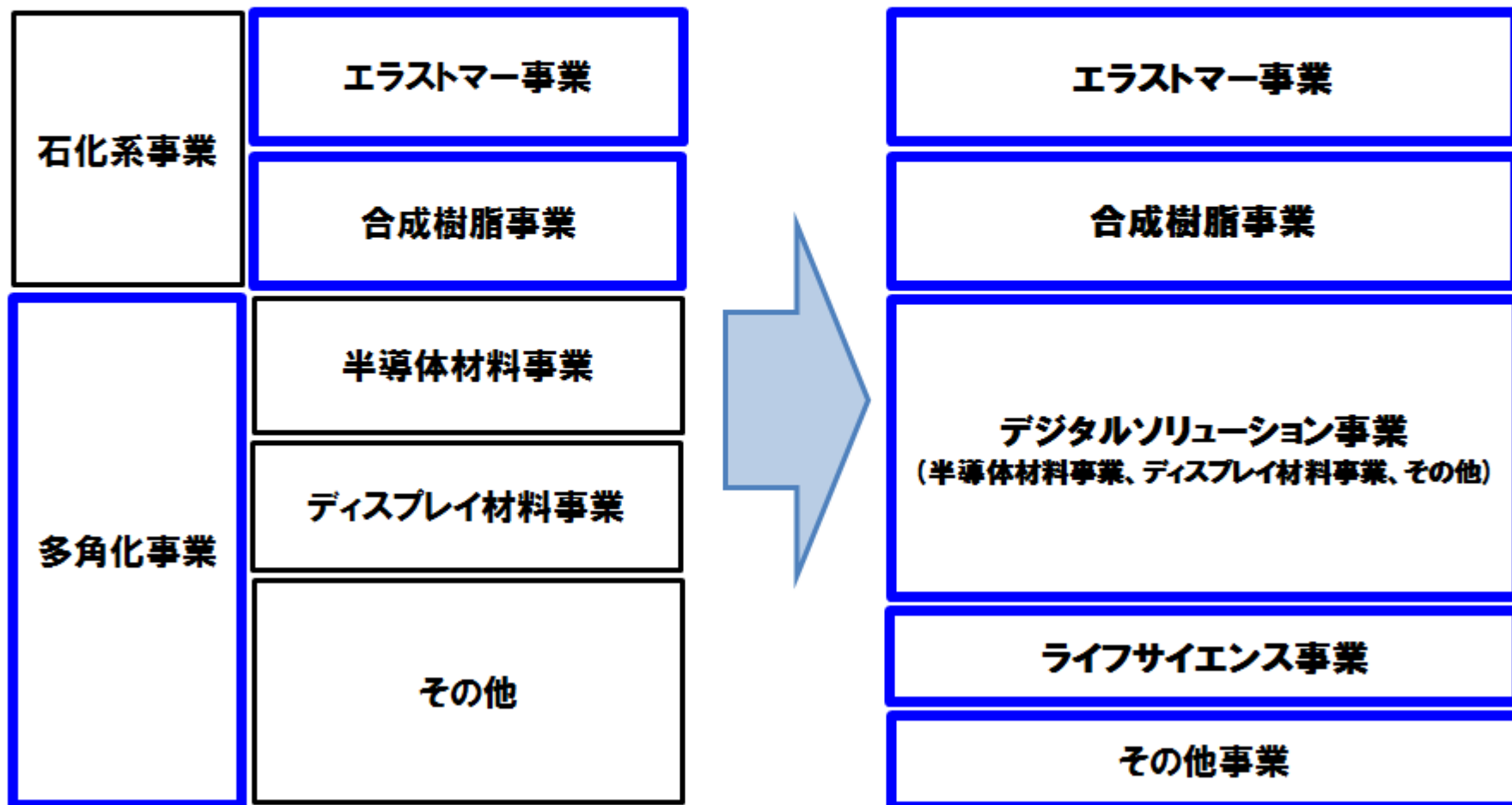
OFC材料
アートン
ライフサイエンス

	2018年3月期累計 YoY	4Q実績 QoQ
	横ばい	横ばい
	115%弱	85%程度
	120%弱	横ばい

18年度より開示セグメントを変更

既存の事業セグメント
(2017まで)

新たな事業セグメント
(2018以降)



通期業績予想

単位:億円

	17年度実績		
	上期実績	下期実績	通期実績
売上収益	2,035	2,184	4,219
エラストマー	946	1,028	1,974
合成樹脂	251	270	522
多角化	838	886	1,724
営業利益 (営業利益率)	234 (12%)	202 (9%)	436 (10%)
エラストマー	86	63	149
合成樹脂	32	24	56
多角化	116	115	231
親会社の所有者に帰属する 当期利益 (当期利益率)	180 (9%)	153 (7%)	332 (8%)



	18年度予想		
	上期予想	下期予想	通期予想
売上収益	2,400	2,500	4,900
エラストマー	970	980	1,950
合成樹脂	500	500	1,000
デジタル ソリューション	730	770	1,500
ライフサイエンス	180	220	400
その他	20	30	50
営業利益 (営業利益率)	220 (9%)	260 (10%)	480 (10%)
エラストマー	45	55	100
合成樹脂	45	50	95
デジタル ソリューション	155	175	330
ライフサイエンス	5	10	15
その他	△ 30	△ 30	△ 60
親会社の所有者に帰属する 当期利益 (当期利益率)	150 (6%)	185 (7%)	335 (7%)

減価償却費	80	83	163
資本的支出	209	213	422
研究開発費	98	105	203

減価償却費	95	110	205
資本的支出	140	150	290
研究開発費	110	115	225

為替レート (円/US\$)	111	111	111
市況BD価格 (US\$/Ton)	1,135	1,205	1,169
MOPJ (US\$/Ton)	457	576	517

為替レート (円/US\$)	105	105	105
市況BD価格 (US\$/Ton)	1,300	1,300	1,300
MOPJ (US\$/Ton)	600	600	600

*市況BD価格: Platts S.E Asia (MEAN) *

上記見込の合成樹脂事業には、UMGとの合併影響が含まれております。

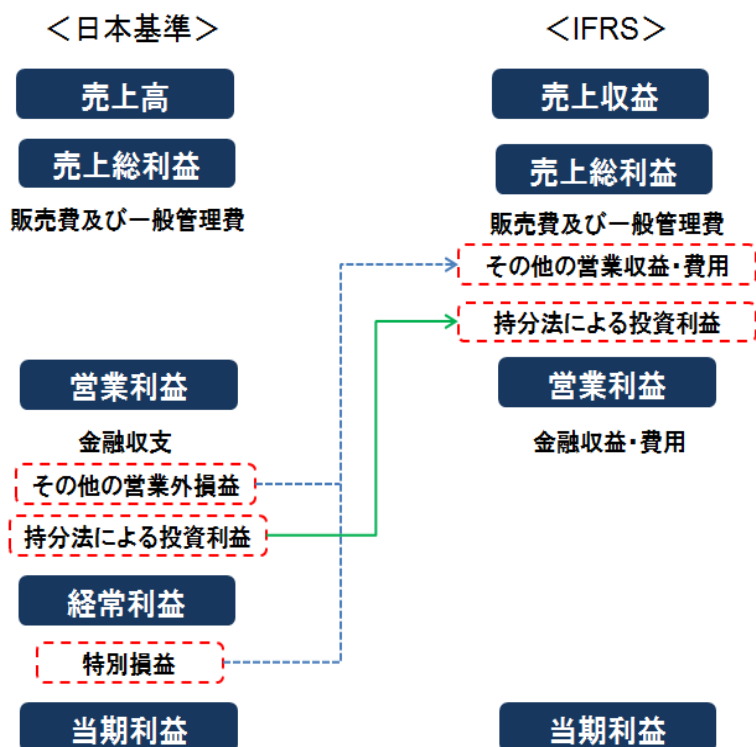
【参考】セグメント別損益：四半期推移

単位：百万円

	16年度1Q	16年度2Q	16年度3Q	16年度4Q	17年度1Q	17年度2Q	17年度3Q	17年度4Q	QoQ	
(参考) エラストマー販売数量：Ton (JSR単独 & JSR BST Elastomer)	155,451	171,845	189,258	179,434	156,913	166,036	179,942	174,840	△ 5,102	97%
売上収益	89,238	92,991	98,894	107,333	101,128	102,410	109,985	108,406	△ 1,579	99%
エラストマー	40,528	42,754	48,008	54,055	47,853	46,766	50,848	51,906	+1,058	102%
合成樹脂	11,251	10,860	11,329	12,594	12,409	12,735	13,609	13,408	△ 202	99%
多角化	37,459	39,377	39,557	40,684	40,866	42,909	45,528	43,093	△ 2,436	95%
半導体材料	14,697	15,545	15,663	16,246	17,617	19,268	19,960	18,537	△ 1,423	93%
ディスプレイ材料	13,960	14,413	14,325	14,104	13,669	13,854	13,638	12,958	△ 680	95%
その他	8,802	9,419	9,570	10,334	9,580	9,786	11,930	11,598	△ 332	97%
営業利益 (営業利益率)	6,873 (8%)	8,080 (9%)	10,756 (11%)	10,234 (10%)	12,706 (13%)	10,658 (10%)	13,787 (13%)	6,418 (6%)	△ 7,370	47%
エラストマー (営業利益率)	1,246 (3%)	1,053 (2%)	3,161 (7%)	3,339 (6%)	5,765 (12%)	2,812 (6%)	4,582 (9%)	1,711 (3%)	△ 2,871	37%
合成樹脂 (営業利益率)	488 (4%)	996 (9%)	1,285 (11%)	1,081 (9%)	1,418 (11%)	1,752 (14%)	1,786 (13%)	618 (5%)	△ 1,168	35%
多角化 (営業利益率)	5,138 (14%)	6,030 (15%)	6,311 (16%)	5,814 (14%)	5,523 (14%)	6,095 (14%)	7,419 (16%)	4,088 (9%)	△ 3,331	55%

a	為替レート (円/US\$)	108	102	109	114	111	111	113	108
a	市況BD価格 (US\$/Ton)	998	1,073	1,572	2,602	1,072	1,198	1,054	1,345
b	MOPJ (US\$/Ton)	411	389	450	499	446	468	570	581
	スプレッド (a-b)	587	684	1,122	2,103	626	730	484	764

*市況BD価格：Platts S.E Asia (MEAN) *



日本基準からIFRSへの組替

単位: 億円

	16年度 日本基準	決算期変更 の影響	持分法による 投資損益	その他 (表示組替、 認識・測定差異)	16年度 IFRS
売上高	3,906	△ 21	-	-	3,885
営業利益	324	+2	+7	+26	359
当期純利益	303	+2	-	-	305

2019年3月期

経営方針説明会

2018年5月16日

投資家・アナリスト向け (受付 9:30 開演10:00)
マスコミ向け (受付13:00 開演13:30)
場所: 日経カンファレンスルーム

**2019年3月期
第1四半期決算**

2018年7月30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

**2019年3月期
第2四半期決算**

2018年10月29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。