



決算説明資料

2024年3月期 決算 (23/4-24/3)

2024年4月30日

1	全体サマリー	<ul style="list-style-type: none">全体サマリー決算のポイント：FY23実績
2	実績	<ul style="list-style-type: none">実績 - YoY, QoQ
3	セグメント別損益	<ul style="list-style-type: none">デジタルソリューション事業<ul style="list-style-type: none">主要製品売上推移ライフサイエンス事業合成樹脂事業
4	市場見通し	<ul style="list-style-type: none">市場見通し
5	Appendix	<ul style="list-style-type: none">実績 vs FY23通期業績予想連結損益計算書連結財政状態計算書連結CF計算書四半期推移

【表記注記】

デジタルソリューション事業	: DS
半導体材料	: SEMI
ディスプレイ材料	: DISP
エッジコンピューティング	: EC
ライフサイエンス事業	: LS
合成樹脂事業	: PLA

1. 全体サマリー

大胆かつ中長期的な戦略投資、構造改革、業界再編の機動的推進を目指したTOBが成立。JSRのビジョンは変わらず。グローバルトップの先端技術企業として持続的価値創造に邁進する。

FY23実績 YoY 減収減益

- SEMIのダウンサイクル（売上はYoY-6%）、戦略的投資の継続、LSの構造改革により今期は大幅減益。
- 1Qと4QにLS中心に特殊費用を計上。

今後の見通し

- SEMIはFY22/4Q底に確実に回復トレンド(4Q売上のYoYは2桁超改善)。当社のEUVは先端ロジック、メモリーでシェア拡大。MORも事業開発が進展。25年及びそれ以降の本格的な半導体成長サイクルで大きな貢献を見込む。
- LSは中長期的な高い成長見通しのもと、足元のバイオテックの環境悪化の中、CDMOは2桁成長を継続する計画。事業リストラクチャリング、オペレーション強化等の構造改革の成果はFY24以降に貢献する。
- FY24は回復トレンドに乗りつつも保守的に事業環境を捉える。戦略的アクションは機動的に推進していく。

JICCとの戦略的 パートナーシップ

2023年6月26日発表

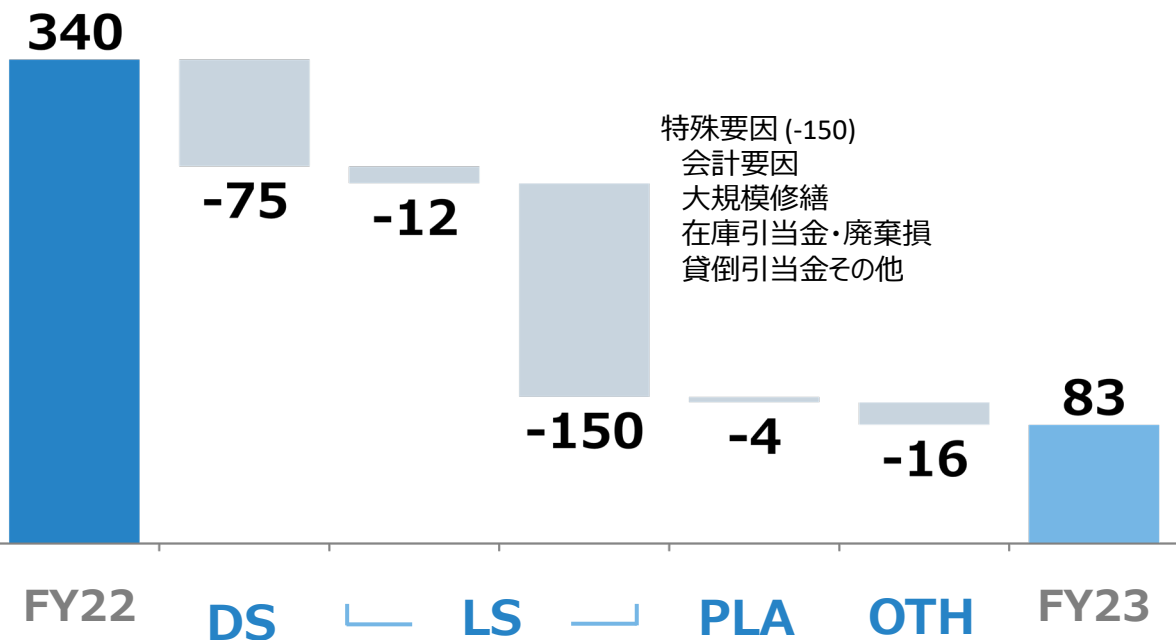
- 昨年6月に発表したJICCとの戦略的パートナーシップは、今年4月17日にTOB成立を公表。今後スクイーズアウトの手続きを経て、非上場の会社として新たなスタートを切る。
- JICCとの戦略的パートナーシップにより、当社の各事業の戦略推進を強化をする。又、半導体材料業界の再編を志向し、国内産業の国際的競争力強化、グローバルな半導体業界への持続的貢献の基盤を獲得していく。
- 将来は再上場を目指す方針。全てのステークホルダーの価値創造、サステナブル社会への貢献等企業の責務を果たす方針は変わらず、ガバナンスも向上させていく。

今後も経営や事業の状況はHPや説明会等を通じて開示する予定です。引き続きJSRを宜しくお願い申し上げます。

1. 決算のポイント：FY23実績

FY23 コア営業利益 (億円)

FY23 Act: 売上 4,046億円、コアOP 83億円



YoY

デジタルソリューション事業	
SEMI	<ul style="list-style-type: none"> 半導体サイクルによる需要減少に起因する販売減。 EUV・MOR先行投資、アジア拠点強化を実施
DISP/ EC	<ul style="list-style-type: none"> DISPはパネルメーカーの稼働率回復により増収。 ECはスマホ需要低調の影響を受けて減収。
ライフサイエンス事業	
	<ul style="list-style-type: none"> CDMO売上増により増収も主に特殊要因の影響により減益。
合成樹脂事業	
	<ul style="list-style-type: none"> 自動車需要は回復基調も、その他用途向け対面業界が減速し減収。

2. 実績 - YoY, QoQ



(億円)

		FY22	FY23	YoY	23Q3	23Q4	QoQ
連結	売上収益	4,089	4,046	-1%	1,211	1,028	-15%
	コア営業利益	340	83	-75%	159	-65	-
	営業利益	294	36	-88%	156	-93	-
	親会社所有者帰属利益	158	-56	-	75	-109	-
デジタルソリューション	売上収益	1,704	1,681	-1%	441	445	+1%
	半導体材料	1,264	1,189	-6%	314	324	+3%
	ディスプレイ材料	366	425	+16%	108	107	-1%
	エッジコンピューティング	75	67	-10%	19	14	-28%
	コア営業利益	278	203	-27%	77	40	-48%
ライフサイエンス	売上収益	1,265	1,297	+3%	489	322	-34%
	コア営業利益	84	-77	-	83	-79	-
合成樹脂	売上収益	958	928	-3%	244	226	-7%
	コア営業利益	19	15	-21%	8	3	-66%
その他・調整額	売上収益	162	140	-13%	37	35	-5%
	コア営業利益	-41	-56	-	-9	-29	-
Exchange rate (USD/JPY)		135	145	+7%	148	149	+0%

※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

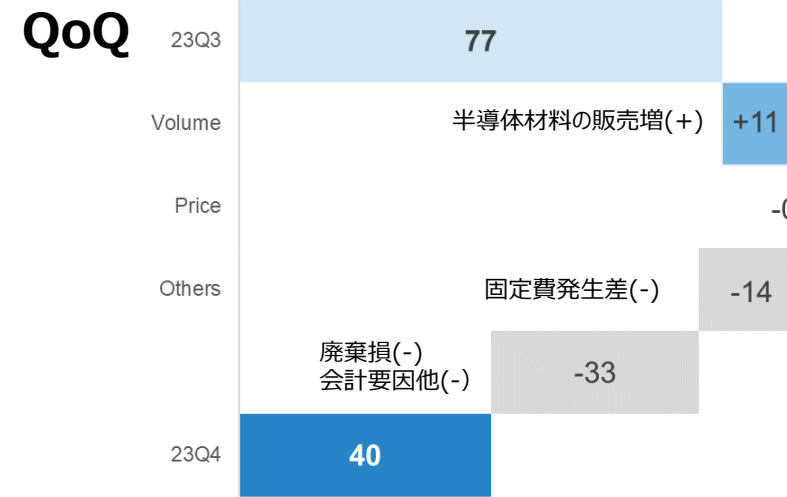
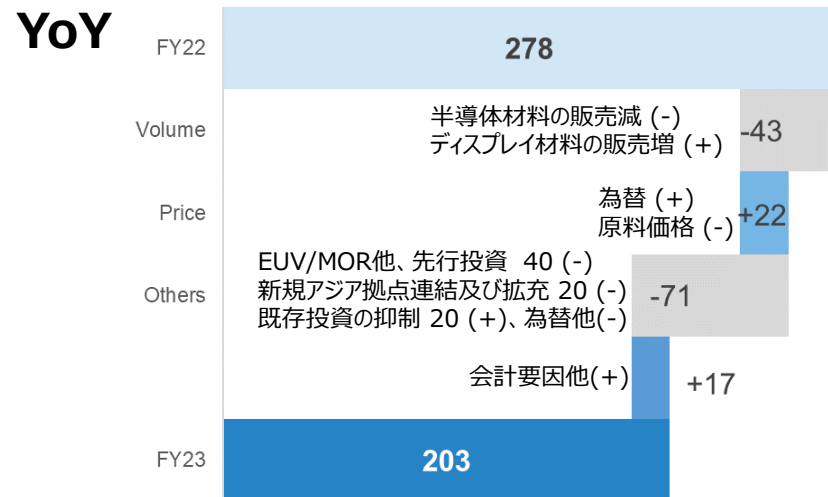
3. セグメント別損益：デジタルソリューション事業



(億円)

	FY22	FY23	YoY	YoY (CER)*	23Q3	23Q4	QoQ
売上収益	1,704	1,681	-1%	-4%	441	445	+1%
半導体材料	1,264	1,189	-6%	-10%	314	324	+3%
ディスプレイ材料	366	425	+16%	+15%	108	107	-1%
エッジコンピューティング	75	67	-10%	-10%	19	14	-28%
コア営業利益	278	203	-27%	-36%	77	40	-48%
コア営業利益率	16.3%	12.1%			17.5%	9.0%	
Exchange rate (USD/JPY)	135	145	+7%	0%	148	149	+0%

コア営業利益差異分析(億円)



*MOR:メタルオキサイドレジスト

*参考値:CER(Constant Exchange Rate/恒常為替レート、為替影響を除いたもの。)

3. デジタルソリューション事業：主要製品売上推移



		YoY ytd	QoQ
半導体材料	EUV	+5%弱	+15%程度
	ArF	-5%程度	+5%程度
	多層材料	-10%弱	微減
	その他リソグラフィ材料	-5%程度	微増
	CMP材料	+5%程度	微減
	洗浄剤	-50%程度	+20%程度
	実装材料	+15%程度	横ばい
ディスプレイ材料	配向膜	+5%強	+10%弱
	絶縁膜	+45%程度	+10%弱
	着色レジスト	横ばい	+55%程度
	OLED材料	+55%程度	-10%程度
エッジコンピューティング	ARTON	-10%程度	-30%弱

3. セグメント別損益：ライフサイエンス事業

(億円)

	FY22	FY23	YoY	YoY (CER)*	23Q3	23Q4	QoQ
売上収益	1,265	1,297	+3%	-2%	489	322	-34%
CDMO		646			177	188	+6%
CRO		243			69	59	-15%
BPM		19			5	5	-11%
IVD		390			239	72	-70%
その他/調整		1			-1	-1	-
コア営業利益	84	-77	-	-	83	-79	-
コア営業利益率	6.7%	-			16.9%	-	
Exchange rate (USD/JPY)	135	145	+7%	0%	148	149	+0%

コア営業利益差異分析

YoY

	売上収益	コア営業利益
Total	+3%	-
CDMO	+25%強	減益
CRO	+5%弱	減益
BPM	-60%強	減益
IVD	-10%程度	減益

QoQ

	売上収益	コア営業利益
Total	-34%	-
CDMO	+5%程度	減益
CRO	-15%程度	減益
BPM	-10%程度	減益
IVD	-70%程度	減益

CDMO: バイオ医薬品の開発・製造受託
CRO: 医薬品の開発受託

BPM: バイオプロセス材料
IVD: 診断試薬材料

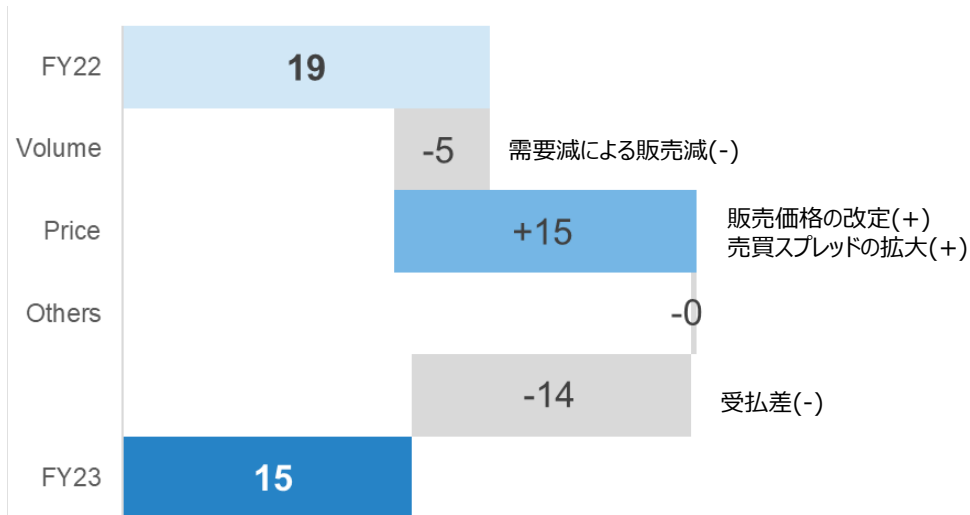
3. セグメント別損益：合成樹脂事業

(億円)

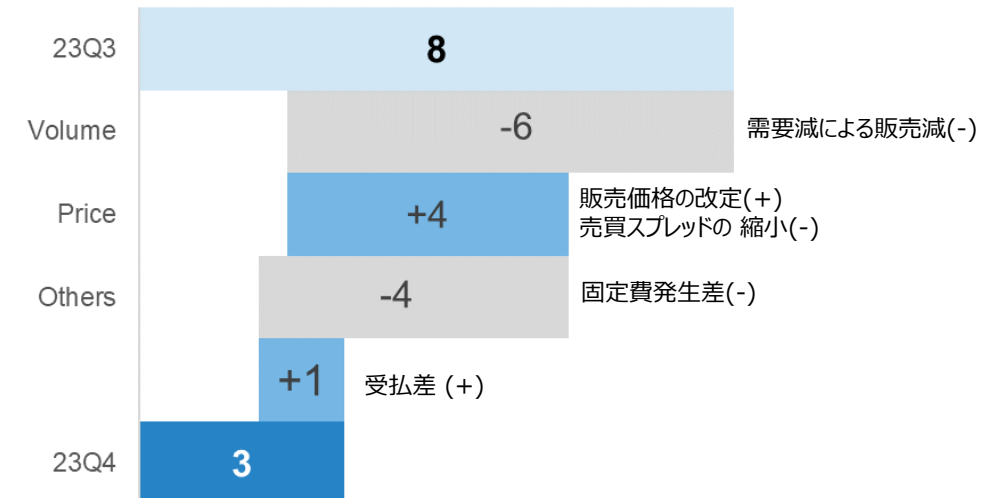
	FY22	FY23	YoY	YoY (CER)*	23Q3	23Q4	QoQ
売上収益	958	928	-3%	-5%	244	226	-7%
コア営業利益	19	15	-21%	-21%	8	3	-66%
コア営業利益率	1.9%	1.6%			3.4%	1.3%	
Exchange rate (USD/JPY)	135	145	+7%	0%	148	149	+0%

コア営業利益差異分析(億円)

YoY



QoQ



*参考値:CER(Constant Exchange Rate/恒常為替レート、為替影響を除いたもの。)

4. 市場見通し

	FY22実績	FY23 見通し		FY23実績	FY24見通し
		4/27	11/6	4/30	4/30
為替 (USD/JPY)	135	135	143	145	140
シリコンウエハインプット (YoY)	+/-0%	-5%	-10~-15%	-10~-15%	+5~+10%
パネルメーカー稼働率 パネル生産 (YoY)	71% -19%	78% +12%	77% +10%	78% +3%	79% +6%
スマホ出荷台数 (YoY)	-9%	+3%	-5%	-4%	+3%
自動車生産台数 (YoY) グローバル 日系メーカー(グローバル)	+8% +4%	+5% -	+5% +6%	+8% +5%	+2% -1%
バイオ医薬品市場 バイオテック市場 資金投入 (YoY)	+8% -45%	+7% -	+9% -	+9% -13%	+11% -

【APPENDIX】実績 vs FY23通期業績予想

(億円)

		FY22	FY23 Pro (as of Nov.6)	FY23	Pro vs Act +/-
連結	売上収益	4,089	4,130	4,046	-83
	コア営業利益	340	180	83	-96
	営業利益	294	160	36	-124
	親会社所有者帰属利益	158	85	-56	-141
デジタルソリューション	売上収益	1,704	1,605	1,681	76
	半導体材料	1,264	1,120	1,189	69
	ディスプレイ材料	366	410	425	15
	エッジコンピューティング	75	75	67	-8
	コア営業利益	278	145	203	58
ライフサイエンス	売上収益	1,265	1,380	1,297	-83
	CDMO		700	646	-55
	CRO		280	243	-38
	BPM		45	19	-26
	IVD		355	390	35
	その他/調整		0	1	0
	コア営業利益	84	45	-77	-122
合成樹脂	売上収益	958	1,005	928	-76
	コア営業利益	19	35	15	-20
その他・調整額	売上収益	162	140	140	0
	コア営業利益	-41	-45	-56	-12
Exchange rate (USD/JPY)		135	143	145	2

【APPENDIX】連結損益計算書



(億円)

	FY22	FY23	YoY
売上収益	4,089	4,046	-1%
売上原価	2,658	2,698	+1%
売上総利益	1,431	1,349	-6%
販管費	1,098	1,257	+14%
その他の営業収益/費用	-40	-56	-
持分法による投資損益	1	1	+8%
営業利益	294	36	-88%
金融収支	5	-38	-
法人所得税	134	43	-68%
当期利益	164	-45	-
親会社所有者帰属	158	-56	-
非支配持分	6	11	+70%
EPS(JPY)	75.56	-26.74	-
Exchange rate(USD/JPY)	135	145	+7%

コア営業利益から営業利益までの調整

(億円)

	FY22	FY23
コア営業利益	340	83
事業構造改革費用	-90	-42
段階取得に係る差益	34	-
固定資産売却損	-2	-
子会社株式売却益	10	-
その他	1	-5
営業利益	294	36

【APPENDIX】連結財政状態計算書

(億円)

	23/3E	24/3E	+/-
流動資産	2,995	3,099	+104
現金及び現金同等物	726	1,006	+280
営業債権及びその他の債権	790	879	+89
棚卸資産	1,185	1,039	-146
その他	294	175	-119
非流動資産	4,180	4,614	+434
有形固定資産	1,696	1,749	+53
のれん	1,357	1,531	+174
その他の無形資産	477	495	+18
その他	650	839	+189
資産 合計	7,175	7,714	+538
流動負債	1,820	2,158	+338
営業債務及びその他の債務	799	797	-2
社債及び借入金	625	976	+351
その他	396	385	-11
非流動負債	1,546	1,531	-15
社債及び借入金	957	815	-142
その他	589	716	+127
負債 合計	3,366	3,689	+323
親会社の所有者に帰属する持分	3,555	3,758	+203
非支配持分	254	267	+12
資本 合計	3,809	4,024	+215

(億円)

	FY22 Act	FY23 Act
減価償却費 *1	284	335
資本的支出 *2	442	316
研究開発費	270	318

*1 IFRS16号によるリース資産償却を含む。

*2 検収ベース

Net Debt

(有利子負債 - 現金及び現金同等物)
 2023/3E : 約860億円
 2024/3E : 約780億円

自己資本比率

(親会社所有者持分比率)
 2023/3E : 49.5%
 2024/3E : 48.7%

【APPENDIX】連結CF計算書



	(億円)		
	FY22	FY23	YoY +/-
営業活動によるCF	293	600	307
税金等調整前当期純利益	298	-1	-300
減価償却費	284	335	51
運転資本増減額	-84	236	320
その他	-206	30	236
投資活動によるCF	-40	-402	-361
設備投資	-288	-402	-114
子会社株式取得	-231	0	231
子会社又は関連会社株式売却	512	0	-512
その他	-33	0	33
FCF	252	198	-54
財務活動によるCF	-152	34	186
自己株式取得	-301	0	301
配当金支払	-156	-77	79
その他	305	111	-194
現金及び現金同等物に係る為替換算差額の影響額	6	48	41
現金及び現金同等物増減	106	280	174
現金及び現金同等物の期首残高	456	726	271
売却目的保有に分類される処分グループに係る現金同等物	164	0	-164
現金及び現金同等物期末残高	726	1,006	280

【APPENDIX】四半期推移



(億円)

		22Q1	22Q2	22Q3	22Q4	FY22	23Q1	23Q2	23Q3	23Q4	FY23	FY23 YoY	FY23 YoY (CER)*
連結	売上収益	933	1,040	1,157	959	4,089	850	957	1,211	1,028	4,046	-1%	-4%
	コア営業利益	62	107	146	25	340	-53	43	159	-65	83	-75%	-79%
	営業利益	73	104	145	-29	294	-61	34	156	-93	36	-88%	-
	親会社所有者帰属利益	57	90	48	-38	158	-26	4	75	-109	-56	-	-
デジタルソリューション	売上収益	429	477	445	354	1,704	377	418	441	445	1,681	-1%	-4%
	半導体材料	305	377	330	252	1,264	262	289	314	324	1,189	-6%	-10%
	ディスプレイ材料	104	80	96	86	366	99	111	108	107	425	+16%	+15%
	エッジコンピューティング	20	20	19	16	75	16	18	19	14	67	-10%	-10%
	コア営業利益	77	108	82	11	278	26	59	77	40	203	-27%	-36%
	コア営業利益率	18%	23%	18%	3%	16%	7%	14%	17%	9%	12%	-	-
ライフサイエンス	売上収益	227	287	416	334	1,265	212	273	489	322	1,297	+3%	-2%
	コア営業利益	0	7	60	18	84	-69	-13	83	-79	-77	-	-
	コア営業利益率	0%	2%	14%	5%	7%	-	-	17%	-	-	-	-
合成樹脂	売上収益	228	229	266	236	958	227	231	244	226	928	-3%	-5%
	コア営業利益	-5	4	14	6	19	-2	5	8	3	15	-21%	-21%
	コア営業利益率	-	2%	5%	2%	2%	-	2%	3%	1%	2%	-	-
その他・調整額	売上収益	49	47	30	36	162	34	34	37	35	140	-13%	-13%
	コア営業利益	-10	-12	-10	-9	-41	-9	-9	-9	-29	-56	-	-
Exchange rate (USD/JPY)		130	138	142	132	135	137	145	148	149	145	+7%	-1%

※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

*参考値:CER(Constant Exchange Rate/恒常為替レート、為替影響を除いたもの。)