



2024年度第2四半期 決算説明（業績説明）

東ソー株式会社

2024年11月5日

■ <u>トピックス</u>	3
■ <u>2024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>2024年度通期業績予想</u>	
業績予想概要	16
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
配当の状況	20
■ <u>参考</u>	
連結業績推移	22
連結対象会社・主要指標推移	23
連結売上高・営業利益推移（セグメント別）	24

- 2024年秋予定 CO2回収および原料化設備を新設
- 2024年度冬予定 分離精製剤の生産能力を増強
- 2026年春予定 バイオマス発電所を新設
- 2026年春予定 ベトナムに粗MDIスプリッターを新設
- 2026年度冬予定 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年度冬予定 分離精製剤の生産能力を増強

2024年度第2四半期業績

(単位：億円)

		23年度 1 Q-2Q	24年度 1 Q-2Q	増減
売上高		4,857	5,276	419
営業利益		321	474	153
経常利益		444	451	7
親会社株主に帰属する中間純利益		267	249	△ 18
為替レート	(円/USD)	141.1	152.8	11.7
[TTM期中平均]	(円/EUR)	153.5	166.1	12.6
国産ナフサ	(円/KL)	65,550	77,800	12,250
ベンゼン	(USD/T)	884	1,019	135
P V C	(USD/T)	793	778	△ 15
V C M	(USD/T)	660	642	△ 18
液体苛性ソーダ	(USD/T)	400	458	57
M D I (モノメリック)	(USD/T)	1,964	1,962	△ 2
M D I (ポリメリック)	(USD/T)	1,660	1,807	147

連結対象会社

(単位：社)

	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減	内訳
連結子会社	94	92	△ 2	+ : トーソー・ベトナム・ポリウレタン Co.,Ltd. (ク) - : 泰賀(上海)貿易有限公司(ク) オルガノエコテクノ(株)(工) 日本海水化工(株)(他)
持分法会社	14	14	-	
連結対象会社	108	106	△ 2	

ク：クロル・アルカリ エ：エンジニアリング 他：その他

主要指標

(単位：億円)

	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減
設備投資額	322	442	120
減価償却費	206	217	11
研究開発費	110	108	△ 2
有利子負債	1,874	1,901	27
金融収支	4	△ 1	△ 5
自己資本比率 (%)	61.9	61.5	△ 0.4
従業員数 (人)	14,517	14,717	200

(注) 有利子負債にはリース債務を含む

売上高・営業利益分析 - セグメント別

(単位：億円)

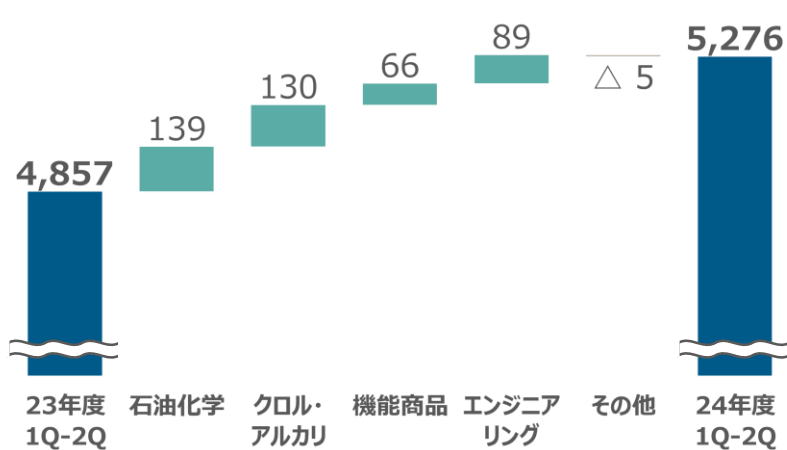
	売上高			増減要因		
	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
石油化学	923	1,062	139	21	117	25
クロル・アルカリ	1,722	1,852	130	80	50	93
機能商品	1,299	1,364	66	62	3	107
エンジニアリング	680	770	89	68	21	21
その他	233	228	△ 5	△ 6	1	0
合計	4,857	5,276	419	227	193	246

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
石油化学	39	73	34	19	8	7
クロル・アルカリ	△ 18	45	63	8	7	49
機能商品	201	215	14	38	14	△ 37
エンジニアリング	86	126	40	40	0	0
その他	13	15	2	2	0	0
合計	321	474	153	106	28	19

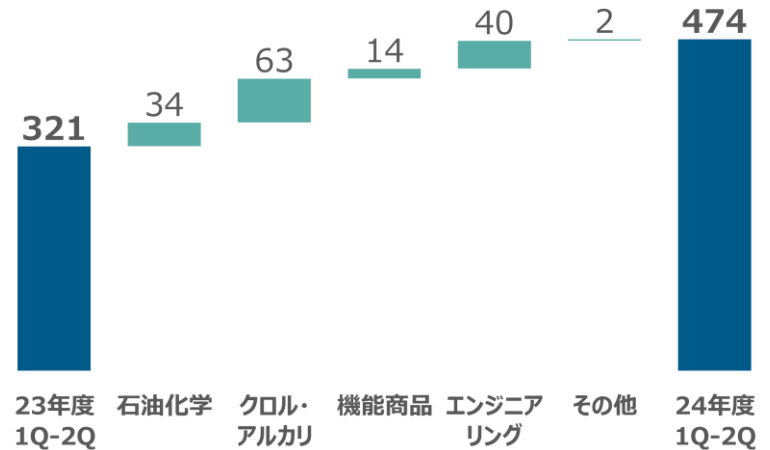
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(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		
	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
オレフィン	531	675	144	33	111	16
ポリマー	392	387	△ 5	△ 11	6	9
合計	923	1,062	139	21	117	25

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
石油化学事業	39	73	34	19	8	7

<オレフィン>

- ・エチレンは、前年に四日市事業所プラントのトラブル影響があったことから生産量は増加し、出荷数量が増加
- ・キュメンは、需要増加に伴い出荷数量が増加
- ・エチレン、プロピレンは、ナフサ価格の上昇により販売価格が上昇
- ・キュメンは、為替及び海外市況上昇の影響を受けて販売価格が上昇

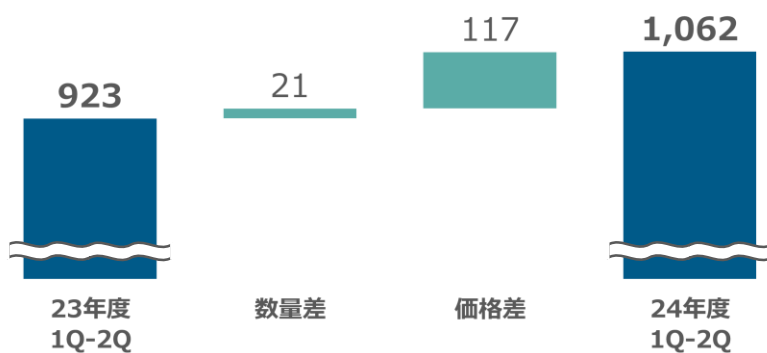
<ポリマー>

- ・ポリエチレン樹脂の内需は、前年同期並みの出荷数量で推移、原料ナフサの上昇による値上げを実施し販売価格が上昇
- ・ポリエチレン樹脂の輸出は、EVA樹脂を中心に海外市況悪化のため出荷数量が減少
- ・クロロブレンゴムは、徐々に需要が回復し出荷数量が増加

クロロブレンゴムの販売数量増加や在庫受払差の改善等により増益

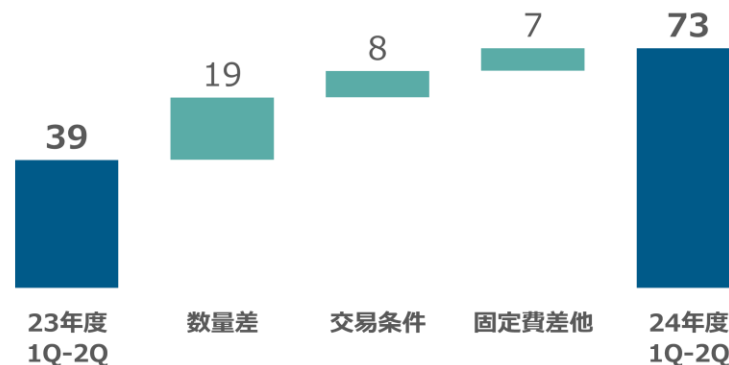
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



業績概要 - クロル・アルカリ事業

(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
化学品	1,003	1,084	81	74	7	51
ウレタン	657	715	58	13	45	41
セメント	62	54	△ 8	△ 7	△ 1	1
合計	1,722	1,852	130	80	50	93

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
クロル・ アルカリ事業	△ 18	45	63	8	7	49

<化学品>

- ・苛性ソーダは、南陽事業所の定期修繕差異に伴う生産量の増加に伴い出荷が増加、海外市況の上昇並びに円安により輸出価格が上昇
- ・VCMは南陽事業所の定期修繕差異に伴う生産量の増加に伴い出荷が増加、PVCは国外出荷が増加、円安により塩ビ製品の販売価格が上昇

<ウレタン>

- ・MDIは、出荷が増加、海外市況の持ち直しと円安により販売価格が上昇
- ・HDI系硬化剤は、世界的な需要低迷を背景に市況が下落し販売価格が下落

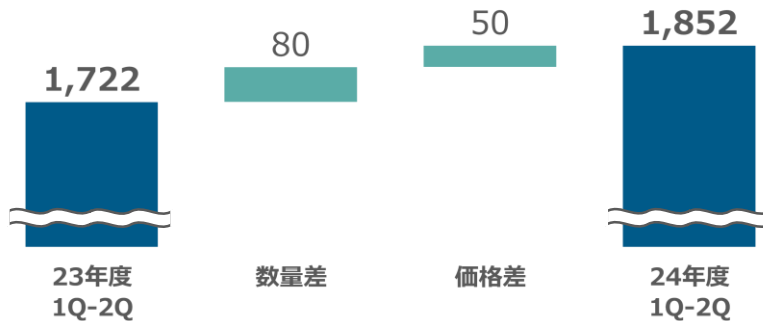
<セメント>

- ・需要低調により出荷が減少

在庫受払差の改善や苛性ソーダ等の販売数量増加により増益

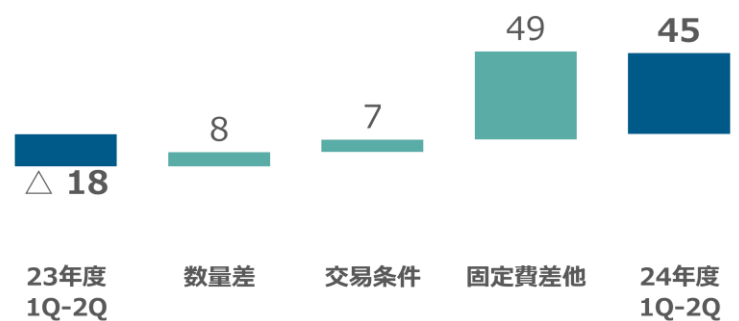
売上高分析

(単位：億円)



営業利益分析

(単位：億円)



業績概要 - 機能商品事業

(単位：億円)

	売上高			増減要因		
	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
有機化成品	362	373	11	44	△ 33	27
バイオサイエンス	289	340	51	30	21	29
高機能材料	648	651	3	△ 12	15	51
合計	1,299	1,364	66	62	3	107

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
機能商品事業	201	215	14	38	14	△ 37

<有機化成品>

- ・エチレンアミンは、アジア地域を中心に需要が回復し出荷が増加、海外市況の下落により製品価格が下落

<バイオサイエンス>

- ・計測関連商品は、欧米向けで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、国内及び欧州向けで体外診断用医薬品の出荷が増加、国内外で自動ヘモグロビン分析装置用の関連試薬の出荷が増加

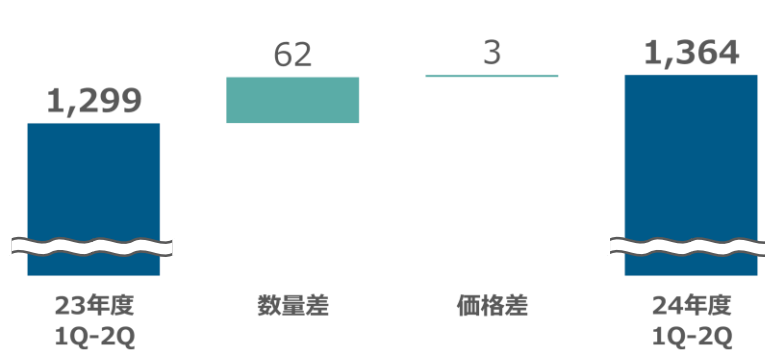
<高機能材料>

- ・ハイシリカゼオライトは、需要回復により自動車用途を中心に出荷が増加、構成差等により販売価格が下落
- ・ジルコニアは、装飾用途・歯科用途で出荷が減少、円安により販売価格が上昇
- ・石英ガラスは、半導体需要の低調により出荷が減少、円安及び価格是正により販売価格が上昇
- ・電解二酸化マンガンは、国内及びアジア地域での出荷が増加、円安により販売価格が上昇

固定費増加はあるものの、計測関連商品、エチレンアミンの出荷増加や為替の影響による交易条件の改善により増益

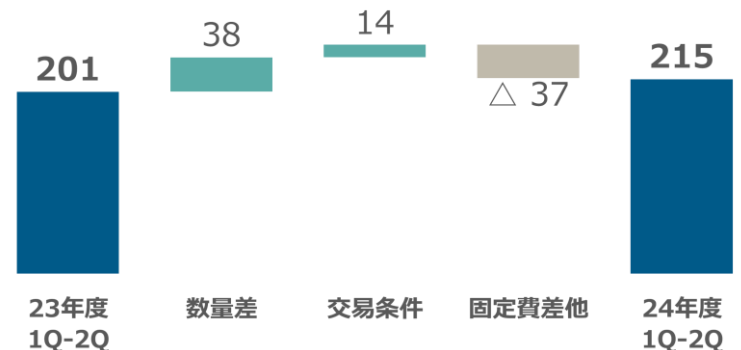
売上高分析

(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		
	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減	数量差	価格差	うち為替 の影響
エンジニアリング	680	770	89	68	21	21
その他	233	228	△ 5	△ 6	1	0
合計	913	998	85	62	22	21

(単位：億円)

	営業利益			増減要因		
	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減	数量差	交易 条件	固定費 差他
エンジニアリング	86	126	40	40	0	0
その他	13	15	2	2	0	0
合計	99	141	42	42	0	0

<エンジニアリング>

- ・ 水処理エンジニアリング事業は、電子産業分野などを中心に前年までに受注した大型案件の工事が順調に進捗し、設備保有型サービスや各種メンテナンスなどソリューション案件も好調に推移し売上高が増加
- ・ その他建設子会社の売上高が増加

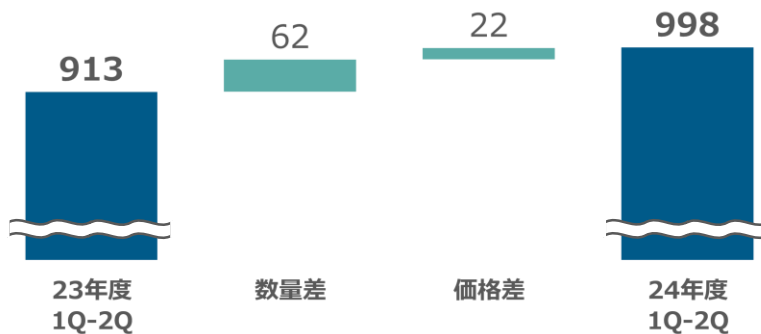
<その他>

- ・ 運送・倉庫、検査・分析、情報処理等その他事業会社の売上高が減少

水処理エンジニアリング事業の売上高増加により増益

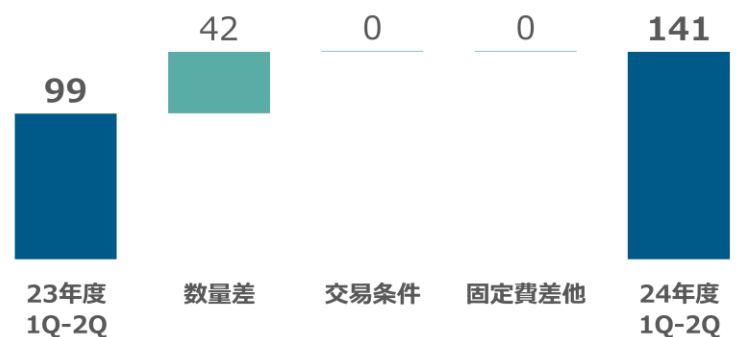
売上高分析

(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)

	23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減
営業利益	321	474	153
金融収支	4	△ 1	△ 5
為替差損益	97	△ 53	△ 150
持分法損益	8	16	8
その他	14	15	1
営業外損益	123	△ 23	△ 146
経常利益	444	451	7
投資有価証券売却益	0	16	15
固定資産売却損	△ 1	△ 1	0
固定資産除却損	△ 9	△ 12	△ 3
本社移転費用	△ 2	-	2
その他	1	0	0
特別損益	△ 11	3	14
法人税等	△ 136	△ 162	△ 26
非支配株主に帰属する中間純利益	△ 30	△ 43	△ 12
親会社株主に帰属する中間純利益	267	249	△ 18

連結貸借対照表

(単位：億円)

	24年 3月末	24年 9月末	増減
資産	12,899	13,255	356
現金及び預金	1,498	1,441	△ 57
受取手形及び売掛金他	2,948	3,043	95
棚卸資産	2,553	2,532	△ 21
その他流動資産	553	599	46
有形・無形固定資産	3,900	4,198	298
投資有価証券	707	698	△ 9
その他投資等	740	743	3
資産合計	12,899	13,255	356

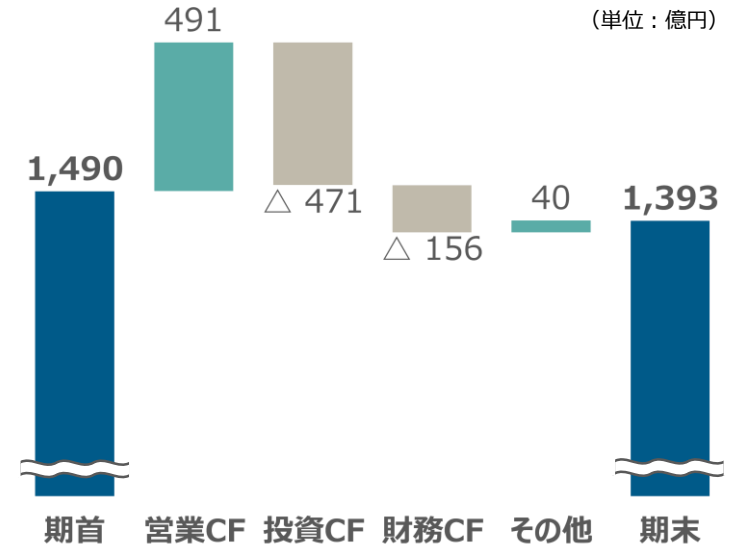
	24年 3月末	24年 9月末	増減
負債	4,312	4,424	112
支払手形及び買掛金	1,221	1,319	97
有利子負債	1,831	1,901	70
引当金他	1,259	1,204	△ 55
純資産	8,588	8,831	244
資本金	552	552	-
資本剰余金	444	444	0
利益剰余金他	6,950	7,153	203
非支配株主持分	642	682	40
負債・純資産合計	12,899	13,255	356

(注) 有利子負債にはリース債務を含む

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)

		23年度 1Q-2Q	24年度 1Q-2Q	増減
営業キャッシュ・フロー	税引前中間純利益	433	454	21
	減価償却費	213	225	12
	法人税等	△ 89	△ 174	△ 85
	その他	23	△ 15	△ 38
	計	581	491	△ 91
投資キャッシュ・フロー		△ 331	△ 471	△ 140
フリー・キャッシュ・フロー		250	20	△ 231
財務キャッシュ・フロー	借入金	△ 3	6	9
	配当金	△ 127	△ 143	△ 16
	その他	△ 13	△ 19	△ 6
	計	△ 143	△ 156	△ 13
現金及び現金同等物に係る換算差額		33	40	7
増減		141	△ 97	△ 237
現金及び現金同等物（期首）		1,194	1,490	295
現金及び現金同等物（期末）		1,335	1,393	58



2024年度通期業績予想

(単位：億円)

<参考>

	23年度	24年度 (予想)	増減	24年度 (前回予想※)
売上高	10,056	10,900	844	10,900
営業利益	798	940	142	1,000
経常利益	959	940	△ 19	980
親会社株主に帰属する当期純利益	573	530	△ 43	590
為替レート (円/USD)	144.6	148.9	4.3	145.0
[TTM期中平均] (円/EUR)	156.8	163.0	6.2	158.0
国産ナフサ (円/KL)	69,100	74,900	5,800	75,000
ベンゼン (USD/T)	914	850~1,050	-	850~1,050
PVC (USD/T)	777	650~850	-	700~900
VCM (USD/T)	643	500~700	-	550~750
液体苛性ソーダ (USD/T)	412	350~550	-	300~500
MDI (モノメリック) (USD/T)	2,012	1,800~2,000	-	2,000~2,200
MDI (ポリメリック) (USD/T)	1,668	1,750~1,950	-	1,600~1,800

※24/05/13公表値

(単位：億円)

	23年度	24年度 (予想)	増減
設備投資額	614	890	276
減価償却費	427	470	43
研究開発費	220	230	10
有利子負債	1,831	2,090	259
金融収支	5	△ 5	△ 10
自己資本比率 (%)	61.6	60.0	△ 1.6
従業員数 (人)	14,394	14,800	406

(注) 有利子負債にはリース債務を含む

売上高・営業利益 - セグメント別

(単位：億円)

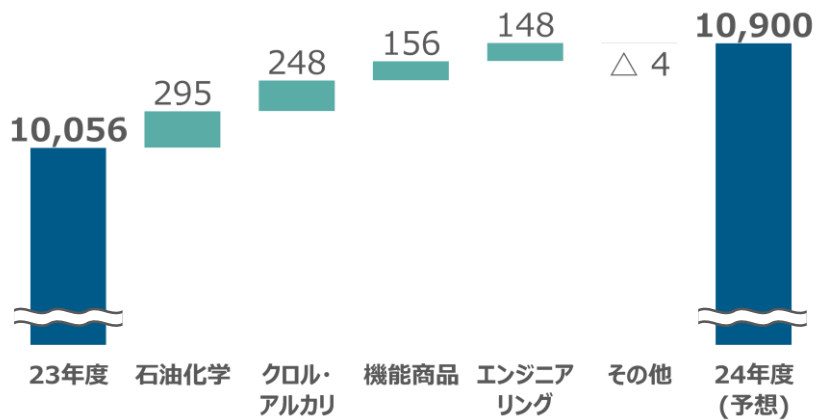
	売上高		
	23年度	24年度 (予想)	増減
石油化学	1,836	2,131	295
クロル・アルカリ	3,595	3,843	248
機能商品	2,596	2,753	156
エンジニアリング	1,570	1,718	148
その他	459	455	△ 4
合計	10,056	10,900	844

(単位：億円)

	営業利益		
	23年度	24年度 (予想)	増減
石油化学	107	134	26
クロル・アルカリ	36	102	66
機能商品	379	377	△ 2
エンジニアリング	247	300	52
その他	29	27	△ 2
合計	798	940	142

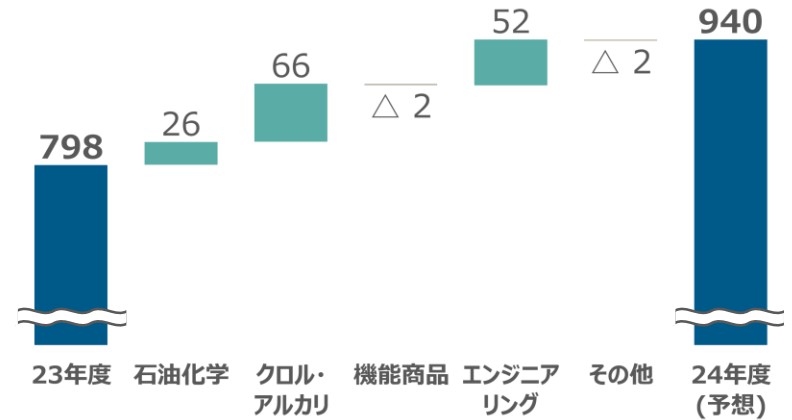
売上高分析

(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)

	23年度	24年度 (予想)	増減
営業利益	798	940	142
金融収支	5	△ 1	△ 5
為替差損益	112	△ 43	△ 156
持分法損益	20	26	6
その他	24	18	△ 5
営業外損益	161	0	△ 161
経常利益	959	940	△ 19
固定資産売却益	3	0	△ 3
固定資産売却損	△ 1	△ 1	0
固定資産除却損	△ 17	△ 22	△ 5
投資有価証券売却益	4	17	13
減損損失	△ 1	0	1
本社移転費用	△ 10	-	10
その他	0	0	0
特別損益	△ 22	△ 5	17
法人税等	△ 270	△ 284	△ 13
非支配株主に帰属する当期純利益	△ 94	△ 121	△ 27
親会社株主に帰属する当期純利益	573	530	△ 43

<参考>

		22年度	23年度	24年度 (予想)	24年度 (前回予想※)
1株当たり配当金 (円)	中 間	40.00	40.00	50.00	42.50
	期 末	40.00	45.00	50.00	42.50
	合 計	80.00	85.00	100.00	85.00
1株当たり当期純利益 (円)		158.14	180.07	166.44	185.29
配当性向 (%)		50.6	47.2	60.1	45.9

※24/05/13公表値

参考

(単位：億円)

	20年度	21年度	22年度	23年度	24年度 (予想)	
売上高	7,329	9,186	10,644	10,056	10,900	
営業利益	878	1,440	746	798	940	
経常利益	951	1,605	900	959	940	
親会社株主に帰属する当期純利益	633	1,079	503	573	530	
為替レート [TTM期中平均]	(円/USD) (円/EUR)	106.1 123.8	112.4 130.6	135.5 141.0	144.6 156.8	148.9 163.0
国産ナフサ	(円/KL)	31,300	56,625	76,625	69,100	74,900
ベンゼン	(USD/T)	520	994	994	914	850~1,050
PVC	(USD/T)	905	1,373	965	777	650~850
VCM	(USD/T)	768	1,208	835	643	500~700
液体苛性ソーダ	(USD/T)	254	515	636	412	350~550
MDI (モノメリック)	(USD/T)	1,925	2,585	2,260	2,012	1,800~2,000
MDI (ポリメリック)	(USD/T)	1,537	2,466	2,074	1,668	1,750~1,950

連結対象会社

(単位：社)

	20年度	21年度	22年度	23年度
連結子会社	92	95	95	93
持分法適用会社	14	14	14	14
連結対象会社	106	109	109	107

主要指標

(単位：億円)

	20年度	21年度	22年度	23年度	24年度 (予想)
設備投資額	506	480	792	614	890
減価償却費	375	376	406	427	470
研究開発費	195	199	214	220	230
有利子負債	1,286	959	1,830	1,831	2,090
金融収支	4	10	12	5	△ 5
自己資本比率 (%)	62.6	65.2	61.9	61.6	60.0
従業員数 (人)	13,631	13,858	14,266	14,394	14,800

(注) 有利子負債にはリース債務を含む

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)

	2023年度				2024年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	497	426	508	405	1,062	1,069
クロル・アルカリ	828	894	924	949	1,852	1,991
機能商品	660	638	645	652	1,364	1,388
エンジニアリング	304	377	427	463	770	948
その他	118	115	117	109	228	227
合計	2,406	2,450	2,622	2,578	5,276	5,624

連結営業利益

(単位：億円)

	2023年度				2024年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
石油化学	29	10	50	18	73	61
クロル・アルカリ	△ 36	18	42	12	45	57
機能商品	105	96	107	71	215	162
エンジニアリング	32	54	69	93	126	174
その他	6	7	7	9	15	12
合計	136	185	274	203	474	466

《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。