

# 決算説明資料

2017年度第3四半期決算概況

2018年2月6日



### **(注意事項)**

本資料に掲載されている住友化学の現在の計画、見通し、戦略、確信などのうち歴史的事実でないものは将来の業績等に関する見通しです。これらの情報は、現在入手可能な情報から得られた情報にもとづき算出したものであり、リスクや不確定な要因を含んでおります。実際の業績等に重大な影響を与えうる重要な要因としては、住友化学の事業領域をとりまく経済情勢、市場における住友化学の製品に対する需要動向、競争激化による価格下落圧力、激しい競争にさらされた市場において住友化学が引き続き顧客に受け入れられる製品を提供できる能力、為替レートの変動などがあります。但し、業績に影響を与えうる要素はこれらに限定されるものではありません。

## 2017年度第3四半期決算

|                           |    |
|---------------------------|----|
| 業績概要（前年同期対比）              | 4  |
| セグメント別売上高                 | 5  |
| セグメント別営業利益                | 6  |
| 売上高・営業利益の増減分析<br>（セグメント別） | 7  |
| 比較貸借対照表                   | 12 |
| キャッシュ・フロー                 | 13 |

### （参考資料）

|                   |    |
|-------------------|----|
| セグメント別売上高（四半期推移）  | 15 |
| セグメント別営業利益（四半期推移） | 16 |
| 主要グループ会社業績動向      | 17 |

# 2017年度第3四半期決算

# 業績概要（前年同期対比）

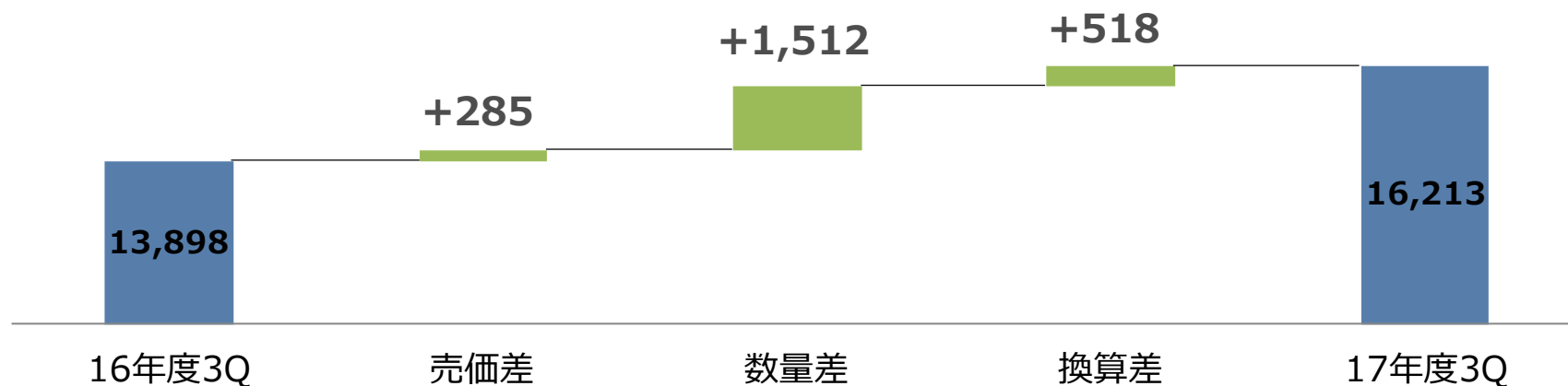
単位:億円

|                    | 16年度3Q | 17年度3Q        | 増減     | 増減率   |
|--------------------|--------|---------------|--------|-------|
| 売上高                | 13,898 | <b>16,213</b> | 2,315  | 16.7% |
| 営業利益               | 863    | <b>1,311</b>  | 449    | 52.0% |
| （持分法投資損益）          | (258)  | <b>(401)</b>  | (143)  | -     |
| （為替差損益）            | (65)   | <b>(17)</b>   | (△48)  | -     |
| 経常利益               | 1,150  | <b>1,712</b>  | 562    | 48.9% |
| （特別損益）             | (△80)  | <b>(27)</b>   | (107)  | -     |
| （法人税等）             | (△248) | <b>(△256)</b> | (△8)   | -     |
| 四半期純利益             | 821    | <b>1,483</b>  | 661    | -     |
| （非支配株主に帰属する四半期純利益） | (△268) | <b>(△397)</b> | (△129) | -     |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益   | 553    | <b>1,086</b>  | 532    | 96.3% |
| ROE                | 7.1%   | <b>12.4%</b>  |        |       |
| 平均為替レート（円/USD）     | 106.60 | <b>111.69</b> |        |       |
| ナフサ価格（円/KL）        | 32,300 | <b>39,700</b> |        |       |
| 海外売上高比率            | 60.4%  | <b>63.6%</b>  |        |       |

単位:億円

|            | 16年度3Q | 17年度3Q        | 増減    | 増減率   | 売価差  | 数量差   | 邦貨換算差 |
|------------|--------|---------------|-------|-------|------|-------|-------|
| 石油化学       | 4,140  | <b>5,063</b>  | 922   | 22.3% | 420  | 378   | 124   |
| エネルギー・機能材料 | 1,460  | <b>1,870</b>  | 410   | 28.1% | 80   | 307   | 23    |
| 情報電子化学     | 2,698  | <b>2,866</b>  | 168   | 6.2%  | △145 | 129   | 184   |
| 健康・農業関連事業  | 1,919  | <b>2,138</b>  | 219   | 11.4% | △70  | 195   | 93    |
| 医薬品        | 3,297  | <b>3,894</b>  | 597   | 18.1% | 0    | 503   | 94    |
| その他        | 383    | <b>383</b>    | △0    | △0.1% | 0    | △0    | 0     |
| 合計         | 13,898 | <b>16,213</b> | 2,315 | 16.7% | 285  | 1,512 | 518   |

## 増減分析（全社計）

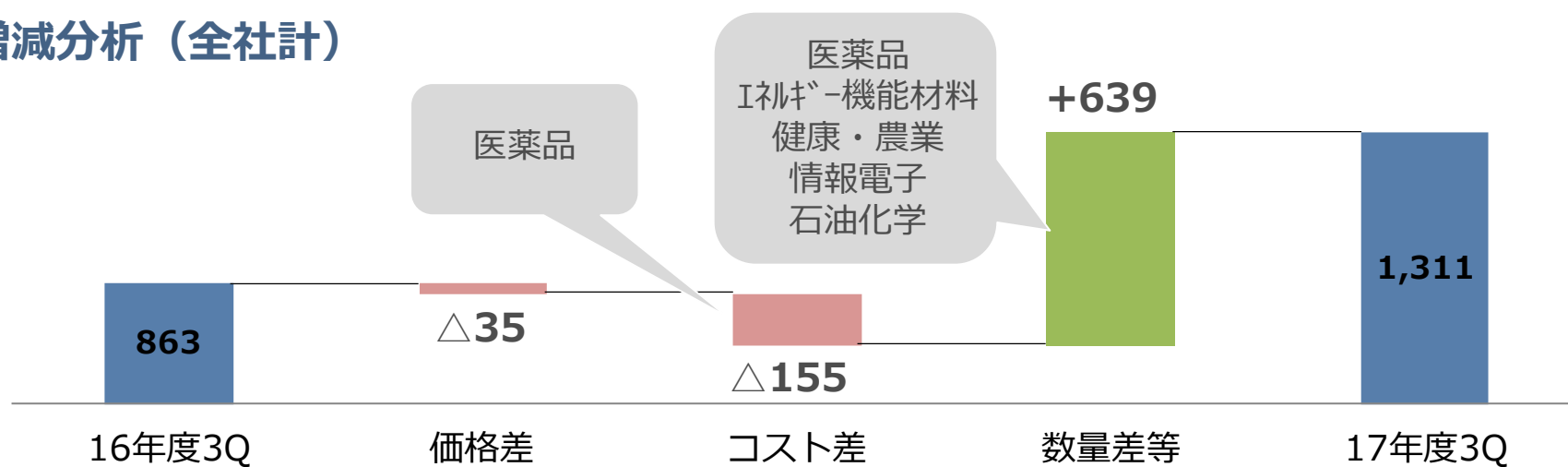


# セグメント別営業利益

単位:億円

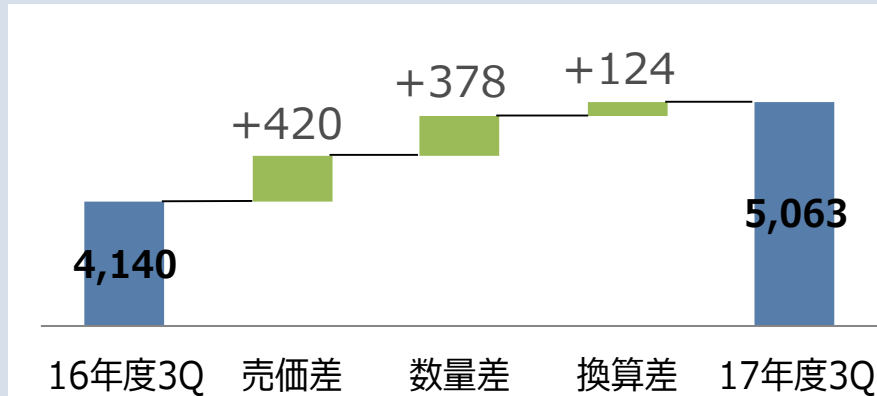
|            | 16年度3Q      | 17年度3Q       | 増減          | 価格差         | コスト差         | 数量差等        | 合計          |
|------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| 石油化学       | 175         | <b>381</b>   | 206         | 150         | 5            | 51          | 206         |
| エネルギー・機能材料 | 51          | <b>152</b>   | 100         | 0           | 10           | 90          | 100         |
| 情報電子化学     | 89          | <b>133</b>   | 44          | $\Delta 90$ | 55           | 79          | 44          |
| 健康・農業関連事業  | 166         | <b>157</b>   | $\Delta 9$  | $\Delta 95$ | 0            | 86          | $\Delta 9$  |
| 医薬品        | 461         | <b>580</b>   | 119         | 0           | $\Delta 225$ | 344         | 119         |
| その他 全社費用等  | $\Delta 79$ | $\Delta 91$  | $\Delta 12$ | 0           | 0            | $\Delta 12$ | $\Delta 12$ |
| 合計         | 863         | <b>1,311</b> | 449         | $\Delta 35$ | $\Delta 155$ | 639         | 449         |

## 増減分析 (全社計)



## 石油化学セグメント (前年同期対比)

## 売上高増減



5,063億円 (前年同期比+922億円)

売価差  
+420億円

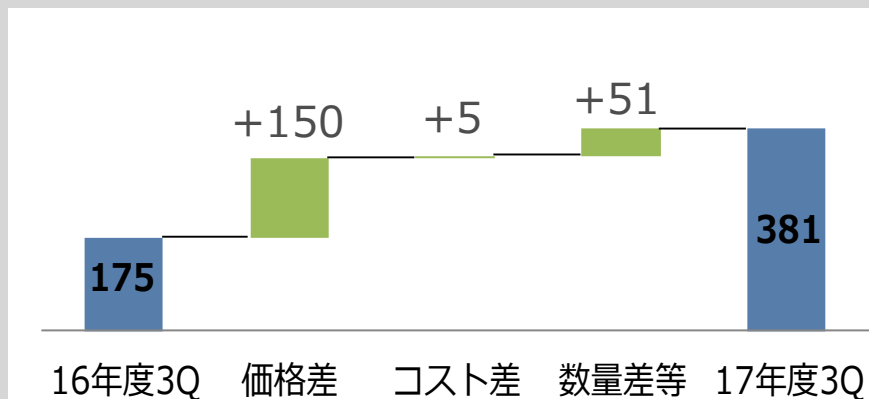
- MMA・合成樹脂等市況上昇

数量差  
+378億円

- 住化ポリカーボネート子会社化
- ラービグ製品出荷増加

換算差  
+124億円

## 営業利益増減



381億円 (前年同期比+206億円)

価格差  
+150億円

- MMA・合成樹脂等交易条件改善

コスト差  
+5億円

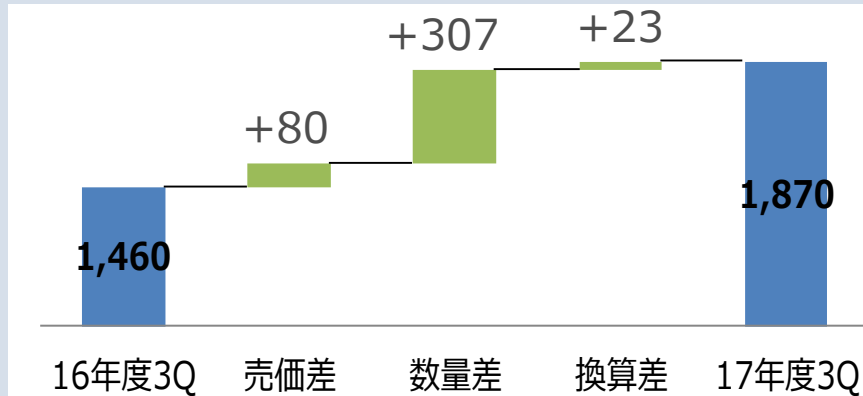
数量差等  
+51億円

- ライセンス収入等



# エネルギー・機能材料セグメント (前年同期対比)

## 売上高増減



**1,870億円 (前年同期比+410億円)**

売価差

+80億円

- アルミニウム市況上昇

数量差

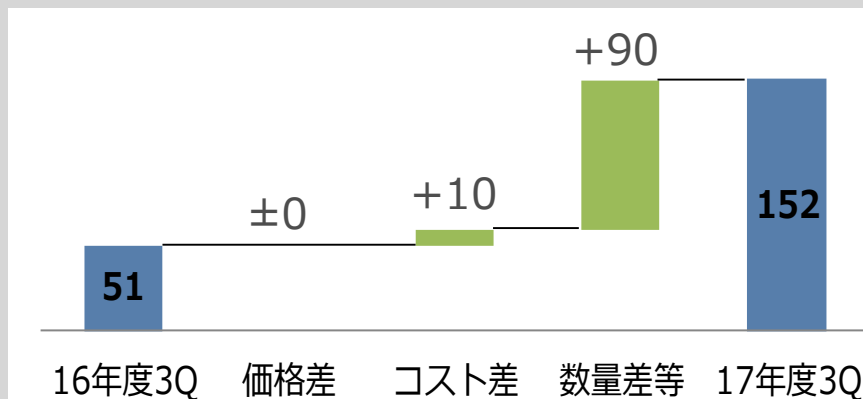
+307億円

- リチウムイオン二次電池用セパレータ増強
- レゾルシ・エンジニアリングプラスチックス出荷増加
- 田中化学研究所新規連結

換算差

+23億円

## 営業利益増減



**152億円 (前年同期比+100億円)**

価格差

0億円

コスト差

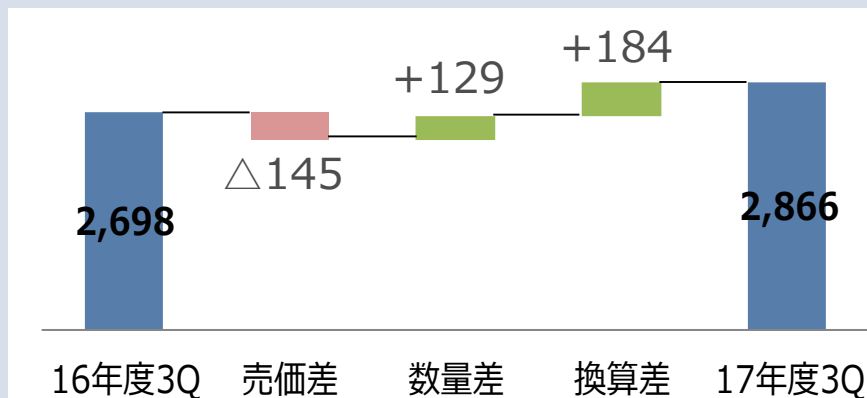
+10億円

数量差等

+90億円

- リチウムイオン二次電池用セパレータ増強
- レゾルシ・エンジニアリングプラスチックス出荷増加

## 売上高増減



**2,866億円 (前年同期比+168億円)**

### 売価差

△145億円

- 偏光フィルム売価下落
- タッチセンサーパネル売価下落

### 数量差

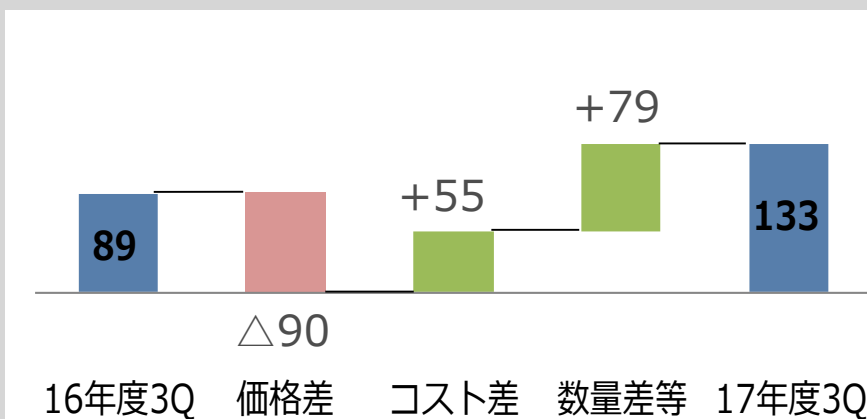
+129億円

- 偏光フィルム出荷増加
- タッチセンサーパネル出荷増加

### 換算差

+184億円

## 営業利益増減



**133億円 (前年同期比+44億円)**

### 価格差

△90億円

- 偏光フィルム売価下落
- タッチセンサーパネル売価下落

### コスト差

+55億円

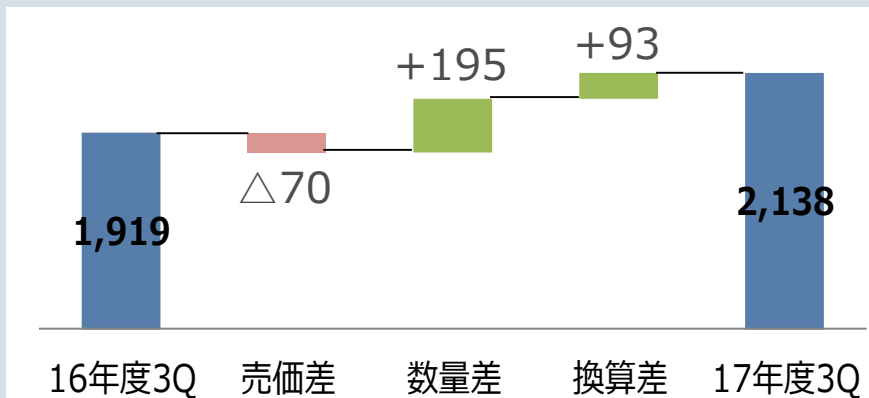
- 原料合理化、収率向上等

### 数量差等

+79億円

- 偏光フィルム出荷増加
- タッチセンサーパネル出荷増加

売上高増減



2,138億円 (前年同期比+219億円)

売価差  
△70億円

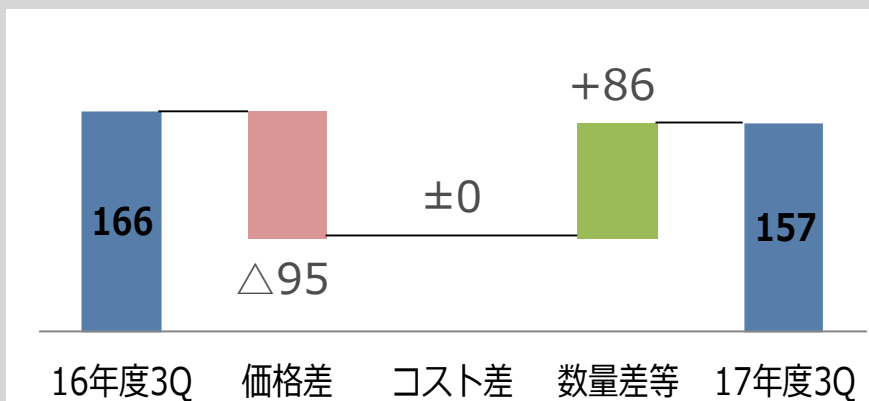
- メチオニン市況下落

数量差  
+195億円

- エクセルクロップケア新規連結

換算差  
+93億円

営業利益増減



157億円 (前年同期比△9億円)

価格差  
△95億円

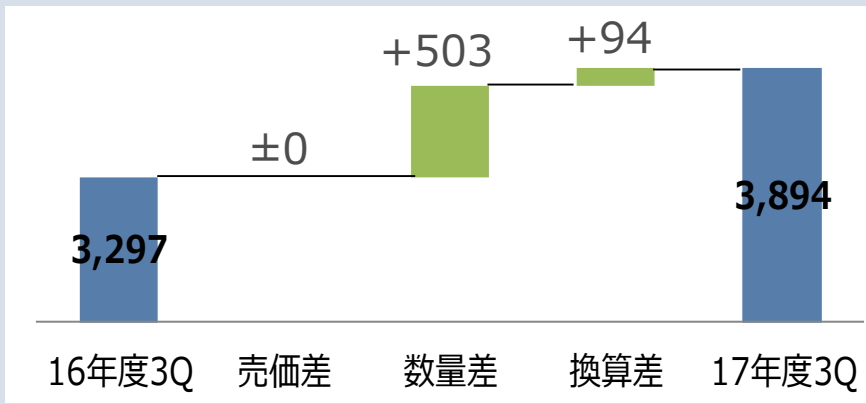
- メチオニン市況下落

コスト差  
0億円

数量差等  
86億円

- エクセルクロップケア新規連結
- 円安による輸出手取り増加

売上高増減



3,894億円 (前年同期比+597億円)

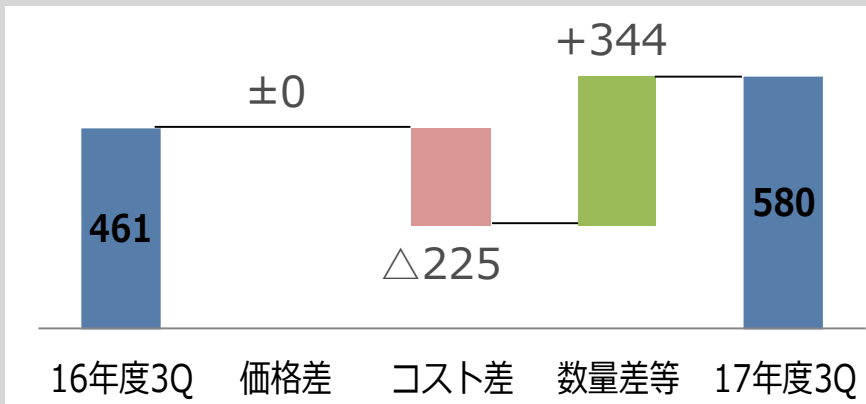
売価差  
0億円

数量差  
+503億円

換算差  
+94億円

- 北米ラツォーダ等出荷増加
- 北米シクレソニド売却
- 国内トルリシティ出荷増加

営業利益増減



580億円 (前年同期比+119億円)

価格差  
0億円

コスト差  
△225億円

数量差等  
+344億円

- COPD製品 販売費用増加
- 2型糖尿病治療剤導入
- 北米ラツォーダ等出荷増加
- 北米シクレソニド売却

# 比較貸借対照表

12

単位:億円

|          | 17.3月末 | 17.12月末       | 増減    |
|----------|--------|---------------|-------|
| 流動資産     | 12,311 | <b>13,847</b> | 1,535 |
| 現預金      | 1,609  | <b>2,141</b>  | 532   |
| 売掛債権     | 4,552  | <b>4,676</b>  | 124   |
| たな卸資産    | 4,094  | <b>4,662</b>  | 568   |
| その他      | 2,056  | <b>2,368</b>  | 311   |
| 固定資産     | 16,309 | <b>17,387</b> | 1,078 |
| 有形固定資産   | 6,262  | <b>6,596</b>  | 334   |
| 無形固定資産   | 3,576  | <b>3,682</b>  | 106   |
| 投資その他の資産 | 6,471  | <b>7,108</b>  | 637   |
| 資産合計     | 28,621 | <b>31,233</b> | 2,613 |

|             | 17.3月末 | 17.12月末       | 増減    |
|-------------|--------|---------------|-------|
| 負債          | 16,995 | <b>18,186</b> | 1,190 |
| 買掛債務        | 2,435  | <b>2,803</b>  | 368   |
| 有利子負債       | 8,753  | <b>9,488</b>  | 735   |
| その他         | 5,807  | <b>5,895</b>  | 88    |
| 純資産         | 11,625 | <b>13,048</b> | 1,422 |
| 株主資本        | 7,070  | <b>7,882</b>  | 812   |
| その他の包括利益累計額 | 1,133  | <b>1,419</b>  | 286   |
| 非支配株主持分     | 3,422  | <b>3,747</b>  | 325   |
| 負債・純資産合計    | 28,621 | <b>31,233</b> | 2,613 |
| 自己資本比率      | 28.7%  | <b>29.8%</b>  | 1.1%  |
| D/Eレシオ (倍)  | 0.8    | <b>0.7</b>    | 0.0   |

単位:億円

|                   | 16年度3Q | 17年度3Q         | 増減    |
|-------------------|--------|----------------|-------|
| 営業キャッシュ・フロー       | 853    | <b>1,409</b>   | 556   |
| 投資キャッシュ・フロー       | △1,684 | △ <b>1,139</b> | 545   |
| 差引（フリー・キャッシュ・フロー） | △830   | <b>270</b>     | 1,101 |
| 財務キャッシュ・フロー       | 803    | <b>202</b>     | △601  |
| その他               | △13    | <b>36</b>      | 49    |
| 現金及び現金同等物の増減      | △40    | <b>508</b>     | 548   |
| 現金及び現金同等物の期末残高    | 2,116  | <b>2,450</b>   | 334   |

# (参考資料)

# セグメント別売上高（四半期推移）

15

単位:億円

|            | 16年度  |       |       |       | 17年度  |       |       | 17年度予想 |        |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
|            | 1 Q   | 2 Q   | 3 Q   | 4 Q   | 1 Q   | 2 Q   | 3 Q   | 上期実績   | 下期予想   |
| 石油化学       | 1,370 | 1,287 | 1,484 | 1,580 | 1,565 | 1,708 | 1,789 | 3,274  | 3,226  |
| エネルギー・機能材料 | 470   | 475   | 515   | 599   | 593   | 605   | 672   | 1,198  | 1,352  |
| 情報電子化学     | 860   | 887   | 951   | 886   | 908   | 978   | 980   | 1,886  | 1,964  |
| 健康・農業関連事業  | 640   | 618   | 661   | 1,274 | 652   | 703   | 783   | 1,355  | 2,195  |
| 医薬品        | 1,117 | 1,026 | 1,155 | 1,145 | 1,248 | 1,324 | 1,322 | 2,572  | 2,528  |
| その他        | 109   | 147   | 127   | 161   | 120   | 137   | 126   | 257    | 293    |
| 合計         | 4,566 | 4,440 | 4,893 | 5,645 | 5,085 | 5,456 | 5,672 | 10,541 | 11,559 |



# セグメント別営業利益（四半期推移）

16

単位:億円

|            | 16年度 |     |     |     | 17年度 |     |     | 17年度予想 |      |
|------------|------|-----|-----|-----|------|-----|-----|--------|------|
|            | 1 Q  | 2 Q | 3 Q | 4 Q | 1 Q  | 2 Q | 3 Q | 上期実績   | 下期予想 |
| 石油化学       | 18   | 49  | 109 | 91  | 103  | 147 | 131 | 250    | 120  |
| エネルギー・機能材料 | 7    | 15  | 30  | 21  | 46   | 53  | 53  | 99     | 51   |
| 情報電子化学     | 14   | 11  | 65  | 14  | 30   | 56  | 47  | 87     | 123  |
| 健康・農業関連事業  | 91   | 38  | 37  | 296 | 30   | 26  | 101 | 56     | 444  |
| 医薬品        | 153  | 126 | 182 | 90  | 203  | 280 | 97  | 483    | 257  |
| その他 全社費用等  | △30  | △18 | △32 | △31 | △37  | △19 | △36 | △55    | △65  |
| 合計         | 253  | 219 | 390 | 481 | 376  | 544 | 391 | 920    | 930  |

| 会社名   | 売上高    |               | 利益動向                   |
|---|--------|---------------|------------------------|
|   | 16年度3Q | 17年度3Q        |                        |
| ザ・ポリオレフィン・カンパニー<br>(シンガポール)<br>(百万USD)        | 788    | <b>881</b>    | → (良好なマージンを維持)         |
| ペトロケミカル・コーポレーション・<br>オブ・シンガポール<br>(百万USD)     | 1,639  | <b>1,958</b>  | → (良好なマージンを維持)         |
| ラービグ・リファイニング・アンド・<br>ペトロケミカル・カンパニー<br>(百万SAR) | 17,659 | <b>24,687</b> | ↗ (安定稼働による影響、精製マージン改善) |
| 東友ファインケム<br>(億KRW)                            | 16,191 | <b>16,832</b> | ↘ (売価下落等により減益)         |
| ベーラント U.S.A.<br>(連結ベース)<br>(百万USD)            | 517    | <b>566</b>    | ↘ (製品構成差により減益)         |