# 2026年度第2四半期
# 決算説明資料

東ソー株式会社

2026年11月5日

# 目次


■ トピックス ..... 3

■ 2026年度第2四半期業績

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 ..... 13
連結貸借対照表（要約） ..... 14
連結キャッシュ・フロー計算書（要約） ..... 15

■ 2026年度通期業績予想

業績予想概要 ..... 17
主要指標 ..... 18
売上高・営業利益（セグメント別） ..... 19
営業外損益及び特別損益等 ..... 20
株主還元 ..... 21

■ 参考

連結業績推移 ..... 23
連結対象会社・主要指標推移 ..... 24
売上高分析（チェーン事業・先端事業内訳） ..... 25
セグメント区分の変更 ..... 26

# トピックス

- 2026年5月　　バイオマス発電所を新設
- 2026年5月　　分離精製剤の生産能力を増強
- 2026年9月　　HDI誘導品の生産能力を増強
- 2027年春予定　　ベトナムに粗MDIスプリッターを新設
- 2027年春予定　　分離精製剤の生産能力を増強
- 2030年春予定　　クロロプレンゴムの生産能力を増強

# 2026年度第2四半期業績

# 決算概要

（単位：億円）

| | | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 売上高 | | 4,991 | **5,797** | 805 | ＋：中東情勢の緊迫化によりナフサ価格及び主要製品の海外市況が上昇し、為替が円安で推移したことに伴い販売価格が上昇<br>＋：高機能材料の出荷が増加 |
| 営業利益 | | 447 | **494** | 46 | ＋：在庫受払差が改善し、高機能材料の出荷が増加<br>－：交易条件の悪化（原燃料価格上昇＞販売価格上昇） |
| 経常利益 | | 457 | **492** | 34 | |
| 親会社株主に帰属する中間純利益 | | 74 | **268** | 194 | ＋：固定資産に係る減損損失が大幅に減少 |
| 為替レート［TTM期中平均］ | （円/USD） | 146.0 | **159.5** | 13.5 | |
| | （円/EUR） | 168.1 | **184.4** | 16.4 | |
| 国産ナフサ | （円/KL） | 64,750 | **107,450** | 42,700 | |
| ベンゼン | （USD/T） | 727 | **1,023** | 296 | |
| ＰＶＣ | （USD/T） | 663 | **795** | 132 | |
| ＶＣＭ | （USD/T） | 528 | **673** | 145 | |
| 液体苛性ソーダ | （USD/T） | 447 | **416** | △ 31 | |
| ＭＤＩ（モノメリック） | （USD/T） | 1,748 | **2,203** | 455 | |
| ＭＤＩ（ポリメリック） | （USD/T） | 1,783 | **2,135** | 352 | |

# 連結対象会社・主要指標

## 連結対象会社

（単位：社）

| | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 | 内訳 |
|---|---|---|---|---|
| 連結子会社 | 89 | **89** | - | |
| 持分法適用会社 | 15 | **15** | - | |
| 連結対象会社 | 104 | **104** | - | |

## 主要指標

（単位：億円）

| | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 |
|---|---|---|---|
| 設備投資額 | 382 | **438** | 56 |
| 減価償却費 | 229 | **251** | 22 |
| 研究開発費 | 112 | **117** | 5 |
| 有利子負債 | 1,786 | **2,685** | 900 |
| 金融収支 | 0 | **△ 9** | △ 9 |
| 自己資本比率（%） | 62.3 | **57.0** | △ 5.3 |
| 従業員数（人） | 14,944 | **15,142** | 198 |

（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

## 売上高分析

（単位：億円）

| | 売上高 | | | 増減要因 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 | 数量差 | 価格差 | うち為替の影響 |
| **チェーン事業** | 3,008 | **3,514** | 506 | △ 31 | 536 | 128 |
| 基礎素材 | 2,238 | **2,619** | 381 | △ 78 | 459 | 80 |
| 付加価値素材 | 770 | **895** | 125 | 47 | 77 | 48 |
| **先端事業** | 1,725 | **1,994** | 269 | 196 | 73 | 97 |
| バイオサイエンス | 322 | **340** | 18 | △ 9 | 26 | 22 |
| 高機能材料 | 578 | **712** | 134 | 120 | 14 | 42 |
| 水処理エンジニアリング | 824 | **942** | 118 | 85 | 33 | 33 |
| **その他** | 259 | **289** | 31 | 12 | 18 | 0 |
| **合　計** | 4,991 | **5,797** | 805 | 178 | 627 | 225 |

## 営業利益分析

（単位：億円）

| | 営業利益 | | | 増減要因 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 | 数量差 | 交易条件 | 固定費差他 |
| **チェーン事業** | 103 | **120** | 17 | 1 | △ 100 | 116 |
| 基礎素材 | △ 11 | **△ 24** | △ 14 | △ 8 | △ 93 | 87 |
| 付加価値素材 | 113 | **144** | 30 | 8 | △ 7 | 29 |
| **先端事業** | 318 | **338** | 20 | 18 | 35 | △ 33 |
| バイオサイエンス | 104 | **113** | 9 | △ 9 | 28 | △ 10 |
| 高機能材料 | 38 | **73** | 35 | 51 | 7 | △ 22 |
| 水処理エンジニアリング | 176 | **153** | △ 23 | △ 23 | 0 | 0 |
| **その他** | 27 | **36** | 9 | 9 | 0 | 0 |
| **合　計** | 447 | **494** | 46 | 28 | △ 65 | 83 |

（注）当期からのセグメント変更に伴い一部の事業の所管を見直したため、2025年度の数値については、
2025年11月4日および2026年5月13日発表の参考数値から一部変更しております。

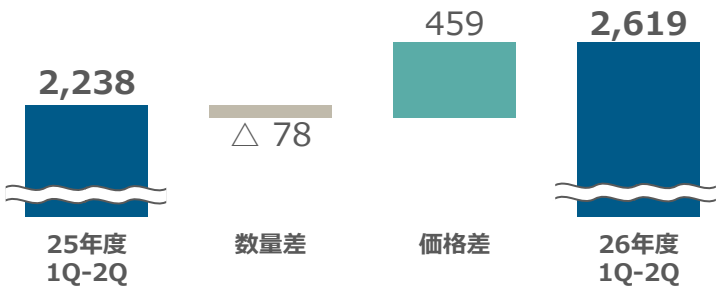
# 業績概要 - 基礎素材

（単位：億円）

| | 基礎素材 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 | 数量差 | 価格差 | 交易条件 | 固定費差他 |
| 売上高 | 2,238 | **2,619** | 381 | △ 78 | 459 | - | - |
| 営業利益 | △ 11 | △ **24** | △ 14 | △ 8 | - | △ 93 | 87 |

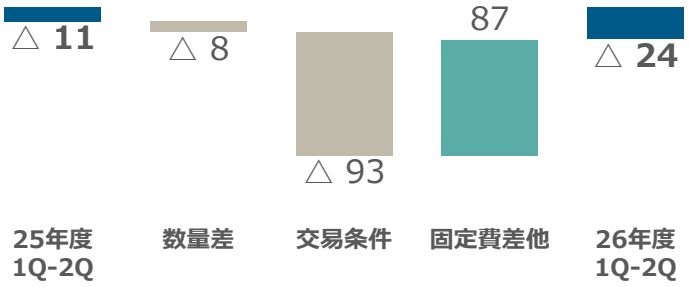
## 売上高分析

（単位：億円）




## 営業利益分析

（単位：億円）




売上高：
- エチレン、プロピレン及びキュメンは、四日市事業所エチレンプラント等の定修年及び原料ナフサ、プロピレン需要見合いでの生産量減少に伴い、出荷が減少
- エチレン及びプロピレンは、ナフサ価格の上昇により販売価格が上昇
- キュメンは、海外市況上昇の影響を受け販売価格が上昇
- ポリエチレン樹脂は、中東情勢の影響により需要の先取りが発生したことに加え、半導体分野向けＨＤＰＥ樹脂の販売が堅調に推移したため、前年同期に比べて出荷が増加、ナフサ価格の上昇により販売価格は上昇
- 苛性ソーダは、中東情勢の影響による原料調達懸念により生産量が減少、輸出契約履行のため購入品増加で対応し出荷が増加、海外市況の下落により輸出価格は下落
- 塩化ビニルモノマーは、中東情勢の影響による原料調達懸念により生産量が減少し出荷が減少
- 塩化ビニル樹脂は、海外向け出荷が減少
- 塩ビ製品は、海外市況の上昇により海外販売価格が上昇
- セメントは、前年同期並みの出荷、国内販売価格は上昇
- ジフェニルメタンジイソシアネート（ＭＤＩ）は、南陽事業所の定期修繕規模の違いによる生産量の増加に伴い出荷が増加、中東情勢の影響により海外市況が上昇したことで販売価格が上昇

営業利益：
在庫受払差が改善したものの、原燃料価格の上昇により交易条件が悪化し、苛性ソーダの自社製造品やプロピレン等の出荷が減少し減益

# 業績概要 - 付加価値素材

（単位：億円）

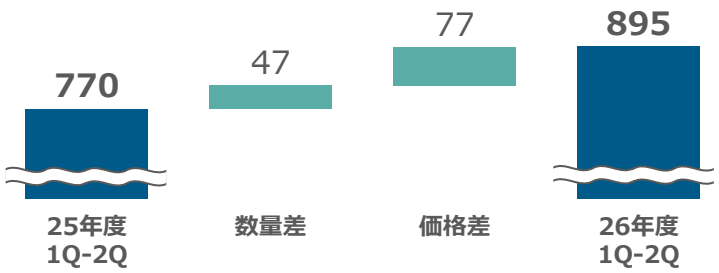
| | 付加価値素材 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 | 数量差 | 価格差 | 交易条件 | 固定費差他 |
| 売上高 | 770 | **895** | 125 | 47 | 77 | - | - |
| 営業利益 | 113 | **144** | 30 | 8 | - | △ 7 | 29 |

売上高：
- クロロプレンゴムは、アジア地域の出荷が増加、中東情勢の影響による原料価格上昇や為替の影響もあり、販売価格が上昇
- ヘキサメチレンジイソシアネート（ＨＤＩ）系硬化剤は、新系列稼働に向けた拡販を行ったため出荷が増加、中東情勢の影響に伴う海外市況の上昇により販売価格が上昇
- エチレンアミンは、中東情勢緊迫化の影響により引き合いが増加し、中国及び米国向けの出荷が増加、為替の影響により販売価格が上昇

営業利益：
エチレンアミン等の出荷の増加や、在庫受払差の改善により増益

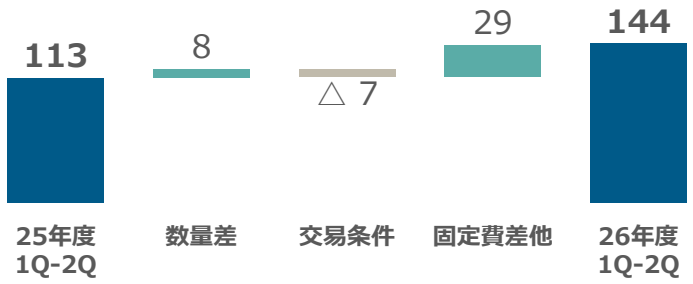
## 売上高分析

（単位：億円）




## 営業利益分析

（単位：億円）



# 業績概要 - バイオサイエンス

（単位：億円）

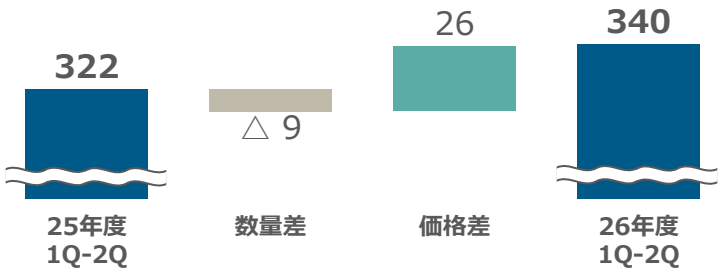
| | バイオサイエンス | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 | 数量差 | 価格差 | 交易条件 | 固定費差他 |
| 売上高 | 322 | **340** | 18 | △ 9 | 26 | - | - |
| 営業利益 | 104 | **113** | 9 | △ 9 | - | 28 | △ 10 |

売上高：
・計測関連商品は、欧州で液体クロマトグラフィー用充填剤の出荷が減少
・診断関連商品は、体外診断用医薬品の出荷が国内及び米国で増加し、中国で減少、欧州及び国内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

営業利益：
液体クロマトグラフィー用充填剤の出荷が減少したものの、為替の影響や製品構成差による交易条件の改善により増益

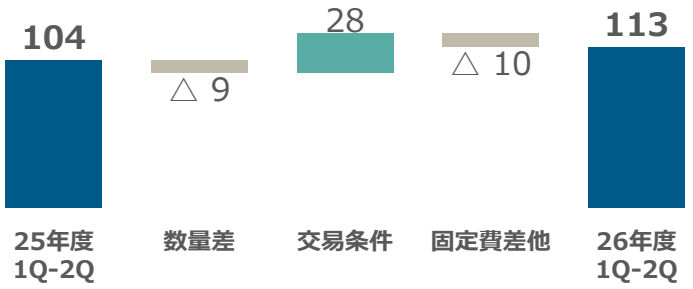
## 売上高分析

（単位：億円）




## 営業利益分析

（単位：億円）



# 業績概要 - 高機能材料

（単位：億円）

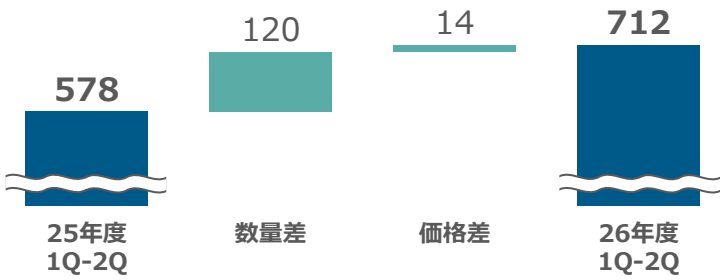
| | 高機能材料 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 | 数量差 | 価格差 | 交易条件 | 固定費差他 |
| 売上高 | 578 | **712** | 134 | 120 | 14 | - | - |
| 営業利益 | 38 | **73** | 35 | 51 | - | 7 | △ 22 |

売上高：
- ハイシリカゼオライトは、国内は自動車排ガス及び環境用途、海外はアジア・北米向けの自動車用途や石油化学触媒用途で出荷が増加
- ジルコニアは、装飾用途や欧州における歯科用途の出荷が増加
- 石英ガラスは、半導体用途において、旺盛なＡＩ需要を背景に、国内及び東アジア地域での出荷が増加、北米での出荷は減少したものの、全体としては出荷が増加
- スパッタリングターゲットは、海外において半導体用途の出荷が増加
- 電解二酸化マンガンは、乾電池用途において国内やアジアでの出荷は増加、欧州での出荷が減少し、全体としては出荷が減少

営業利益：
固定費が増加したものの、石英ガラスやジルコニア等の出荷の増加により増益

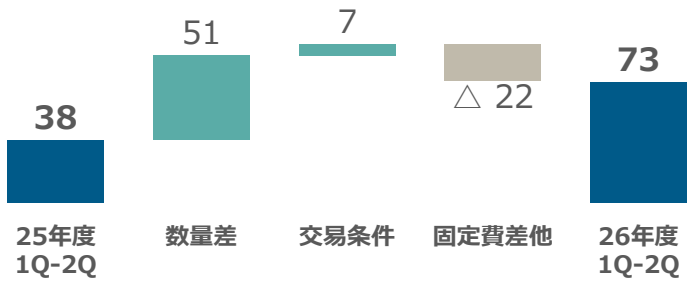
## 売上高分析

（単位：億円）




## 営業利益分析

（単位：億円）



# 業績概要 - 水処理エンジニアリング・その他

（単位：億円）

| | 水処理エンジニアリング | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 | 数量差 | 価格差 | 交易条件 | 固定費差他 |
| 売上高 | 824 | **942** | 118 | 85 | 33 | - | - |
| 営業利益 | 176 | **153** | △ 23 | △ 23 | - | 0 | 0 |

売上高：
・半導体関連の大型案件の受注が続く台湾において売上が引き続き高水準で推移、米国や中国の大型案件が進捗し、設備保有型サービスや各種メンテナンスなどのソリューション案件も好調に推移

営業利益：
前年同期に売上計上した好採算のプラント案件の反動による利益率の低下に加え、人件費やＩＴ関連支出などの費用増加により減益

（単位：億円）

| | その他 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 | 数量差 | 価格差 | 交易条件 | 固定費差他 |
| 売上高 | 259 | **289** | 31 | 12 | 18 | - | - |
| 営業利益 | 27 | **36** | 9 | 9 | - | 0 | 0 |

・運送・倉庫、建設・修繕、検査・分析、情報処理等その他の売上高は増加

# 営業外損益 及び 特別損益等

（単位：億円）

| | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 |
|---|---|---|---|
| **営業利益** | **447** | **494** | **46** |
| 金融収支 | 0 | △ 9 | △ 9 |
| 為替差損益 | △ 6 | △ 22 | △ 16 |
| 持分法損益 | 12 | 15 | 3 |
| その他 | 3 | 13 | 10 |
| **営業外損益** | **10** | **△ 2** | **△ 12** |
| **経常利益** | **457** | **492** | **34** |
| 投資有価証券売却益 | 24 | 13 | △ 11 |
| 固定資産除却損 | △ 9 | △ 21 | △ 12 |
| 減損損失 | △ 193 | 0 | 192 |
| その他 | 1 | 0 | △ 1 |
| **特別損益** | **△ 176** | **△ 8** | **169** |
| 法人税等 | △ 143 | △ 155 | △ 12 |
| 非支配株主に帰属する中間純利益 | △ 64 | △ 61 | 3 |
| **親会社株主に帰属する中間純利益** | **74** | **268** | **194** |

# 連結貸借対照表（要約）

（単位：億円）

| | 26年 3月末 | 26年 9月末 | 増減 |
|---|---|---|---|
| **資 産** | 14,090 | **14,978** | 889 |
| 現金及び預金 | 1,796 | **1,589** | △ 207 |
| 受取手形及び売掛金他 | 2,906 | **3,367** | 462 |
| 棚卸資産 | 2,435 | **2,655** | 221 |
| その他流動資産 | 844 | **878** | 33 |
| 有形・無形固定資産 | 4,383 | **4,585** | 202 |
| 投資有価証券 | 806 | **902** | 96 |
| その他投資等 | 920 | **1,002** | 82 |
| | | | |
| | | | |
| **資産合計** | 14,090 | **14,978** | 889 |

| | 26年 3月末 | 26年 9月末 | 増減 |
|---|---|---|---|
| **負 債** | 4,898 | **5,524** | 626 |
| 支払手形及び買掛金 | 1,089 | **1,361** | 273 |
| 有利子負債 | 2,351 | **2,685** | 334 |
| 引当金他 | 1,459 | **1,478** | 19 |
| **純資産** | 9,191 | **9,454** | 262 |
| 資本金 | 552 | **552** | - |
| 資本剰余金 | 445 | **446** | 1 |
| 利益剰余金他 | 7,666 | **7,884** | 218 |
| 自己株式 | △ 344 | **△ 342** | 2 |
| 非支配株主持分 | 873 | **915** | 42 |
| **負債･純資産合計** | 14,090 | **14,978** | 889 |

（注）有利子負債にはリース債務を含む

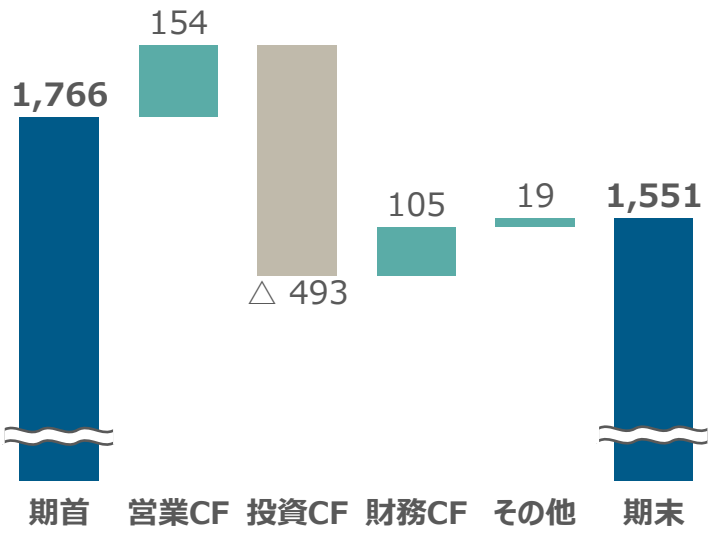
総資産：受取手形、売掛金及び契約資産、有形固定資産、商品及び製品の増加等により増加
負債　：支払手形及び買掛金、短期借入金の増加等により増加
純資産：親会社株主に帰属する中間純利益の計上等により増加

# 連結キャッシュ・フロー計算書（要約）

（単位：億円）

| | | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 |
|---|---|---|---|---|
| 営業キャッシュ・フロー | 税引前中間純利益 | 281 | **484** | 203 |
| | 減価償却費 | 238 | **258** | 20 |
| | 法人税等 | △ 98 | △ **191** | △ 93 |
| | その他 | 149 | △ **398** | △ 546 |
| | 計 | 570 | **154** | △ 416 |
| 投資キャッシュ・フロー | | △ 352 | △ **493** | △ 141 |
| フリー・キャッシュ・フロー | | 218 | △ **339** | △ 557 |
| 財務キャッシュ・フロー | 借入金 | △ 28 | **288** | 316 |
| | 配当金 | △ 159 | △ **154** | 5 |
| | その他 | △ 83 | △ **29** | 54 |
| | 計 | △ 270 | **105** | 375 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | | △ 5 | **19** | 25 |
| 増減 | | △ 57 | △ **215** | △ 157 |
| 現金及び現金同等物（期首） | | 1,388 | **1,766** | 377 |
| 現金及び現金同等物（期末） | | 1,331 | **1,551** | 220 |

（単位：億円）




営業CF：税金等調整前中間純利益が増加も、売上債権及び棚卸資産の増加、法人税等の支払額の増加等により収入が減少
投資CF：設備投資による支出の増加等により支出が増加
財務CF：短期借入金の増加等により収入が増加

# 2026年度通期業績予想

# 業績予想概要

※26/08/04公表値　（単位：億円）

| | | 25年度 | 26年度（予想） | 増減 | 26年度（前回予想※） | 前回比 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 売上高 | | 10,199 | **12,000** | 1,801 | 11,700 | 300 |
| 営業利益 | | 955 | **1,090** | 135 | 1,050 | 40 |
| 経常利益 | | 1,068 | **1,070** | 2 | 1,070 | - |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | | 416 | **590** | 174 | 590 | - |
| 為替レート［TTM期中平均］ | （円/USD） | 150.7 | **157.2** | 6.6 | 159.9 | |
| | （円/EUR） | 174.6 | **180.7** | 6.1 | 185.1 | |
| 国産ナフサ | （円/KL） | 65,200 | **103,225** | 38,025 | 90,625 | |
| ベンゼン | （USD/T） | 737 | **1,000～1,100** | - | 800～900 | |
| ＰＶＣ | （USD/T） | 637 | **800～900** | - | 750～850 | |
| ＶＣＭ | （USD/T） | 493 | **600～700** | - | 550～650 | |
| 液体苛性ソーダ | （USD/T） | 430 | **350～420** | - | 350～450 | |
| ＭＤＩ（モノメリック） | （USD/T） | 1,754 | **2,100～2,250** | - | 1,900～2,050 | |
| ＭＤＩ（ポリメリック） | （USD/T） | 1,637 | **2,050～2,200** | - | 1,900～2,050 | |

＜前回比＞
売上高：中東情勢の収束が見込まれず、ナフサ価格及び主要製品の海外市況が想定より高水準で推移しており、販売価格上昇
営業利益：基礎素材における在庫受払差改善、高機能材料における半導体関連製品の需要回復
経常利益及び親会社株主に帰属する当期純利益：想定為替レートの見直しに伴う為替差損益の悪化もあり、前回予想据え置き

# 主要指標

（単位：億円）

| | 25年度 | 26年度（予想） | 増減 |
|---|---|---|---|
| 設備投資額 | 727 | **830** | 103 |
| 減価償却費 | 462 | **520** | 58 |
| 研究開発費 | 230 | **250** | 20 |
| 有利子負債 | 2,351 | **2,990** | 639 |
| 金融収支 | △ 3 | △ **17** | △ 14 |
| 自己資本比率（%） | 59.0 | **55.0** | △ 4.0 |
| 従業員数（人） | 14,850 | **15,300** | 450 |

（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 | | | 営業利益 | | | 売上高 | | 営業利益 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25年度 | 26年度（予想） | 増減 | 25年度 | 26年度（予想） | 増減 | 上期 | 下期 | 上期 | 下期 |
| **チェーン事業** | 6,051 | **7,254** | 1,203 | 258 | **249** | △ 8 | 3,514 | 3,740 | 120 | 130 |
| 基礎素材 | 4,501 | **5,467** | 966 | 1 | **△ 4** | △ 5 | 2,619 | 2,848 | △ 24 | 20 |
| 付加価値素材 | 1,550 | **1,787** | 237 | 257 | **254** | △ 3 | 895 | 892 | 144 | 110 |
| **先端事業** | 3,604 | **4,145** | 541 | 638 | **783** | 145 | 1,994 | 2,152 | 338 | 445 |
| バイオサイエンス | 682 | **730** | 49 | 193 | **218** | 25 | 340 | 390 | 113 | 106 |
| 高機能材料 | 1,153 | **1,415** | 262 | 64 | **163** | 98 | 712 | 704 | 73 | 90 |
| 水処理エンジニアリング | 1,769 | **2,000** | 231 | 381 | **403** | 21 | 942 | 1,058 | 153 | 250 |
| **その他** | 544 | **601** | 57 | 59 | **57** | △ 2 | 289 | 312 | 36 | 21 |
| **合　計** | 10,199 | **12,000** | 1,801 | 955 | **1,090** | 135 | 5,797 | 6,203 | 494 | 596 |

＜基礎素材＞
・ナフサ等原燃料価格や主要製品の海外市況上昇、為替円安により販売価格が上昇し増収
・在庫受払差は改善も、交易条件の悪化（原燃料価格上昇＞販売価格上昇）や固定費の増加により減益

＜付加価値素材＞
・堅調な出荷に加え、原燃料価格や海外市況の上昇、為替円安により販売価格が上昇し増収
・在庫受払差は改善も、交易条件の悪化（原燃料価格上昇＞販売価格上昇）や固定費の増加により減益

＜バイオサイエンス＞
・堅調な出荷と為替円安により増収・増益

＜高機能材料＞
・半導体需要の回復に伴う石英ガラスの事業損益改善、ハイシリカゼオライトの出荷増などにより増収・増益

＜水処理エンジニアリング＞
・半導体関連の大型プラント案件の順調な進捗、ソリューション事業の拡大により増収・増益

（注）当期からのセグメント変更に伴い一部の事業の所管を見直したため、2025年度の数値については、
2025年11月4日および2026年5月13日発表の参考数値から一部変更しております。

# 営業外損益 及び 特別損益等

（単位：億円）

| | 25年度 | 26年度（予想） | 増減 |
|---|---|---|---|
| **営業利益** | **955** | **1,090** | **135** |
| 金融収支 | △ 3 | △ 17 | △ 14 |
| 為替差損益 | 66 | △ 38 | △ 104 |
| 持分法損益 | 26 | 26 | △ 1 |
| その他 | 23 | 9 | △ 14 |
| **営業外損益** | **112** | **△ 20** | **△ 132** |
| **経常利益** | **1,068** | **1,070** | **2** |
| 投資有価証券売却益 | 39 | 22 | △ 17 |
| 投資有価証券売却損 | △ 2 | 0 | 2 |
| 固定資産除却損 | △ 17 | △ 28 | △ 11 |
| 減損損失 | △ 196 | 0 | 196 |
| その他 | 1 | 0 | △ 1 |
| **特別損益** | **△ 174** | **△ 6** | **168** |
| 法人税等 | △ 319 | △ 298 | 21 |
| 非支配株主に帰属する当期純利益 | △ 158 | △ 176 | △ 17 |
| **親会社株主に帰属する当期純利益** | **416** | **590** | **174** |

# 株主還元

株主還元方針：2025～2027年度
- 総還元性向50%を基本とする
  年間１株100円（下限）配当を実施し、配当性向が50%未満であれば
  自己株式取得により総還元性向を50%にする
- 追加的株主還元として、３ヶ年で500億円の自己株式を取得する

<参考>

| | | 24年度 | 25年度 | 26年度（予想） | 26年度（前回予想※） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1株当たり配当金（円） | 中　間 | 50.00 | 50.00 | **50.00** | 50.00 |
| | 期　末 | 50.00 | 50.00 | **50.00** | 50.00 |
| | 合　計 | 100.00 | 100.00 | **100.00** | 100.00 |
| 1株当たり当期純利益（円） | | 182.13 | 132.40 | **191.61** | 191.63 |
| 配当性向（%） | | 54.9 | 75.5 | **52.2** | 52.2 |

※26/08/04公表値

●26年度に自己株式250億円（上限）取得（25年度に250億円取得済）
●26年度の配当予想は年間100円/株

# 参考

# 連結業績推移

（単位：億円）

| | | 22年度 | 23年度 | 24年度 | 25年度 | 26年度（予想） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 売上高 | | 10,644 | 10,056 | 10,634 | 10,199 | **12,000** |
| 営業利益 | | 746 | 798 | 989 | 955 | **1,090** |
| 経常利益 | | 900 | 959 | 1,030 | 1,068 | **1,070** |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | | 503 | 573 | 580 | 416 | **590** |
| 為替レート［TTM期中平均］ | （円/USD） | 135.5 | 144.6 | 152.6 | 150.7 | **157.2** |
| | （円/EUR） | 141.0 | 156.8 | 163.9 | 174.6 | **180.7** |
| 国産ナフサ | （円/KL） | 76,625 | 69,100 | 75,650 | 65,200 | **103,225** |
| ベンゼン | （USD/T） | 994 | 914 | 953 | 737 | **1,000～1,100** |
| ＰＶＣ | （USD/T） | 965 | 777 | 745 | 637 | **800～900** |
| ＶＣＭ | （USD/T） | 835 | 643 | 595 | 493 | **600～700** |
| 液体苛性ソーダ | （USD/T） | 636 | 412 | 479 | 430 | **350～420** |
| ＭＤＩ（モノメリック） | （USD/T） | 2,260 | 2,012 | 1,930 | 1,754 | **2,100～2,250** |
| ＭＤＩ（ポリメリック） | （USD/T） | 2,074 | 1,668 | 1,893 | 1,637 | **2,050～2,200** |

# 連結対象会社・主要指標推移

## 連結対象会社

（単位：社）

| | 22年度 | 23年度 | 24年度 | 25年度 | 26年度 1Q-2Q |
|---|---|---|---|---|---|
| 連結子会社 | 95 | 93 | 91 | 89 | 89 |
| 持分法適用会社 | 14 | 14 | 14 | 15 | 15 |
| 連結対象会社 | 109 | 107 | 105 | 104 | 104 |

## 主要指標

（単位：億円）

| | 22年度 | 23年度 | 24年度 | 25年度 | 26年度（予想） |
|---|---|---|---|---|---|
| 設備投資額 | 792 | 614 | 812 | 727 | 830 |
| 減価償却費 | 406 | 427 | 457 | 462 | 520 |
| 研究開発費 | 214 | 220 | 221 | 230 | 250 |
| 有利子負債 | 1,830 | 1,831 | 1,858 | 2,351 | 2,990 |
| 金融収支 | 12 | 5 | 1 | △ 3 | △ 17 |
| 自己資本比率（%） | 61.9 | 61.6 | 62.3 | 59.0 | 55.0 |
| 従業員数（人） | 14,266 | 14,394 | 14,813 | 14,850 | 15,300 |

（注）有利子負債にはリース債務を含む

# 売上高分析 - チェーン事業・先端事業内訳

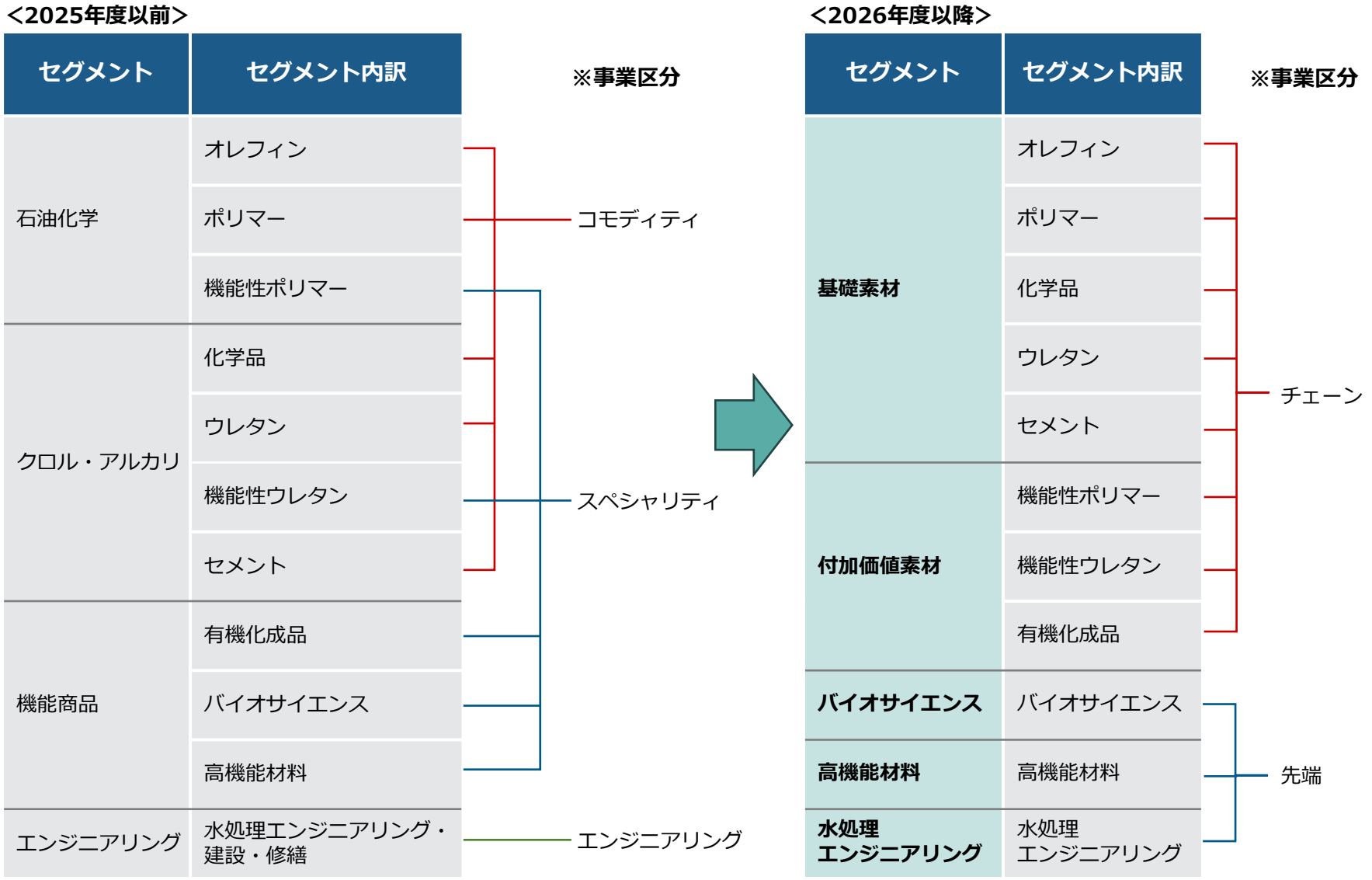
## 売上高分析

（単位：億円）

| | 売上高 | | | 増減要因 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25年度 1Q-2Q | 26年度 1Q-2Q | 増減 | 数量差 | 価格差 | うち為替の影響 |
| **チェーン事業** | 3,008 | **3,514** | 506 | △ 31 | 536 | 128 |
| オレフィン | 520 | **620** | 99 | △ 87 | 186 | 9 |
| ポリマー | 450 | **543** | 93 | 5 | 88 | 15 |
| 化学品 | 959 | **1,049** | 90 | △ 22 | 112 | 40 |
| ウレタン | 655 | **846** | 192 | 79 | 113 | 37 |
| セメント | 56 | **59** | 3 | 0 | 4 | 1 |
| 有機化成品 | 369 | **397** | 28 | △ 6 | 34 | 26 |
| **先端事業** | 1,725 | **1,994** | 269 | 196 | 73 | 97 |
| バイオサイエンス | 322 | **340** | 18 | △ 9 | 26 | 22 |
| 高機能材料 | 578 | **712** | 134 | 120 | 14 | 42 |
| 水処理エンジニアリング | 824 | **942** | 118 | 85 | 33 | 33 |
| **その他** | 259 | **289** | 31 | 12 | 18 | 0 |
| **合　計** | 4,991 | **5,797** | 805 | 178 | 627 | 225 |

（注）当期からのセグメント変更に伴い一部の事業の所管を見直したため、2025年度の数値については、
2025年11月4日および2026年5月13日発表の参考数値から一部変更しております。

# セグメント区分の変更


<2025年度以前>
セグメント
セグメント内訳
※事業区分
石油化学
オレフィン
ポリマー
機能性ポリマー
クロル・アルカリ
化学品
ウレタン
機能性ウレタン
セメント
機能商品
有機化成品
バイオサイエンス
高機能材料
エンジニアリング
水処理エンジニアリング・建設・修繕
コモディティ
スペシャリティ
エンジニアリング
<2026年度以降>
セグメント
セグメント内訳
※事業区分
基礎素材
オレフィン
ポリマー
化学品
ウレタン
セメント
付加価値素材
機能性ポリマー
機能性ウレタン
有機化成品
バイオサイエンス
バイオサイエンス
高機能材料
高機能材料
水処理エンジニアリング
水処理エンジニアリング
チェーン
先端

**«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。