



平成 28 年 5 月 24 日

各 位

会 社 名 東ソー株式会社  
代表者名 代表取締役社長 山本 寿宣  
(コード番号 4042 東証第1部)  
問合せ先 広報室長 村田 恒  
(TEL:03-5427-5103)

## 2016～2018年度 中期経営計画の概要

東ソー株式会社は、2016 年度から 2018 年度を対象期間とする中期経営計画を策定しましたので、その概要を下記の通りお知らせいたします。

### 記

#### 1. 経営方針

##### 1.1 基本方針

- ハイブリッド経営の深化
  - ・ コモディティとスペシャリティの両軸をバランス良く強化
  - ・ コモディティ： 現有能力で競争力・収益力を強化
  - ・ スペシャリティ： 成長事業へ拡大投資、R&D・M&A による事業領域の拡充
- 財務基盤の維持・強化
  - ・ 成長投資を機動的に実行できる盤石な財務基盤を構築
- 安全改革の推進
  - ・ 安全・安定運転技術の確立
  - ・ トラブル・異常現象の撲滅

##### 1.2 事業の位置付け

- コモディティ
  - ・ 経営の基盤となるキャッシュフローと利益を確保
  - ・ 競争力の高いユーティリティ・基礎原料を自社製品へ供給
  - ・ 外部環境で損益変動も、基礎素材ゆえに需要は底堅い
- スペシャリティ
  - ・ 成長のドライバーとして利益拡大
  - ・ 継続的開発により、高利益率を維持
  - ・ 開発から収益事業となるまでのリードタイムは 10 年以上

両軸をバランス良く強化し、外部環境の変化に耐えられる事業ポートフォリオを構築することで、企業価値の向上を図る

### 1.3 数値目標

(億円)

	15年度実績	16年度予想	18年度目標
売上高	7,537	7,200	7,500
営業利益	694	720	850
営業利益率	9.2%	10.0%	10%以上
R O E	12.6%	10%以上	10%以上

コモディティ ROS5%以上、  
スペシャリティ ROS20%以上で、  
営業利益率 10%以上を目指す

注) 売上高は下記前提での参考値

前提	ドル	120 円/\$	110 円/\$	110 円/\$
	ユーロ	133 円/€	120 円/€	120 円/€
	ナフサ	42,775 円/kl	40,000 円/kl	40,000 円/kl

## 2. 投資の方針

### 2.1 基本方針

コモディティ

- ・ 安定供給力と競争力の維持・強化のため、更新・効率化投資を集中的に実施

スペシャリティ

- ・ 成長事業へ拡大投資
- ・ R&D \*1、M&A \*2 による事業領域の拡充

\*1 大学・ベンチャー企業との連携含む \*2 特にバイオサイエンス事業

### 2.2 主な投資計画

(億円)

	13-15年度累計 実績	16~18年度累計 計画	
設備投資	848 *1	成長 500 その他 800	1,300
M & A等	35	300 *2	
計	883	1,600	

<主な設備投資>

- ・ ハイシカゼオライト能力増強
- ・ ジルコニア能力増強
- ・ トヨパール(分離精製剤)能力増強
- ・ フリピン子会社でのPVC能力増強
- ・ 機能性ポリマー・機能性ウレタン能力増強
- ・ 発電設備の効率化

\*1 13年度237億円、14年度331億円、15年度279億円

\*2 M&A、研究ファンド投資など

## 3. 財務基盤強化の方向性

自己資本比率

- ・ 自己資本比率は 50%以上を目標とする

有利子負債

- ・ 有利子負債は引き続き圧縮に努める

## 4. 株主還元の方針

安定配当の継続が基本

配当は期間業績・フリー CF・将来の事業展開等を総合的に勘案して決定

中長期的には、配当性向 30%を目指す

### 《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。