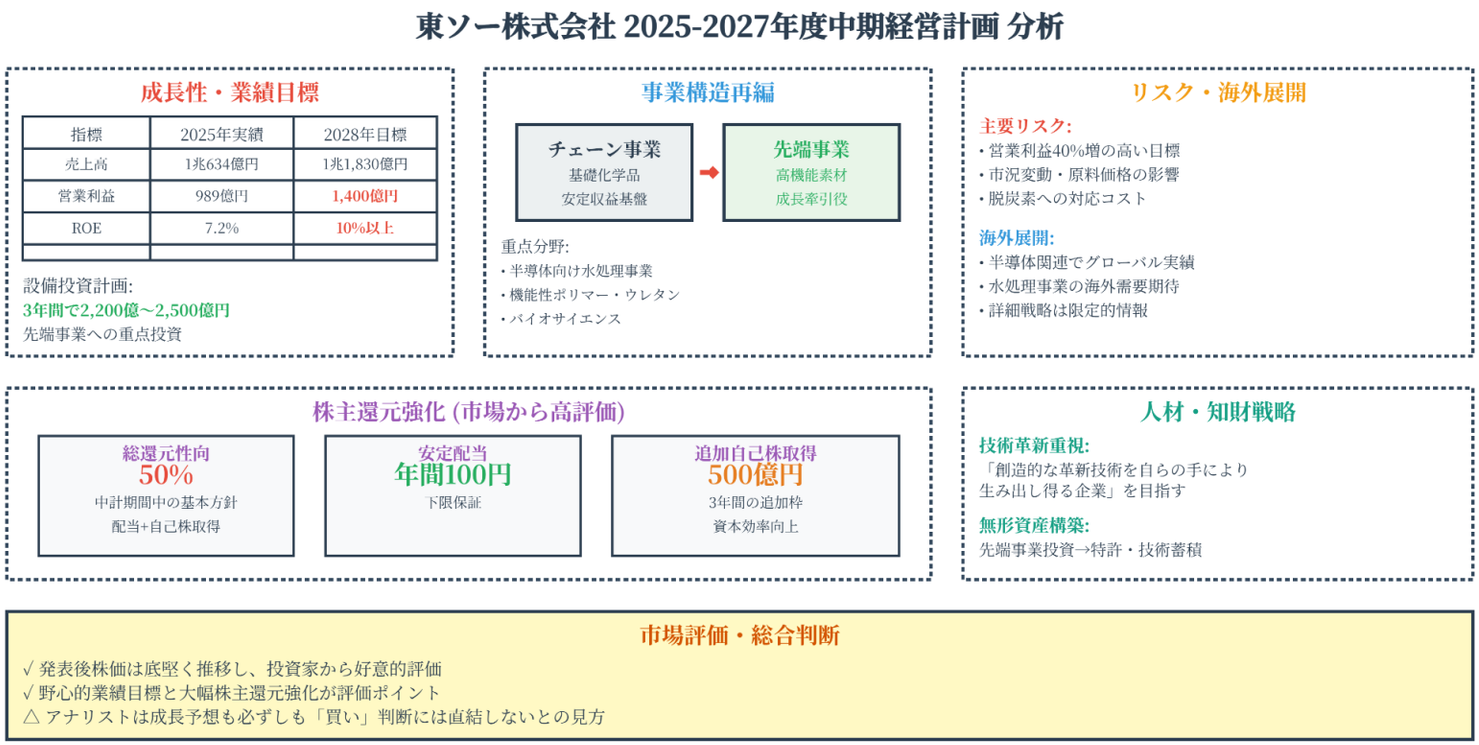
東ソー株式会社 2025～2027 年度 中期経営計画の内容と、それに対する評価

Felo AI



概要

東ソー株式会社は 2025 年 5 月 23 日、2025 年度から 2027 年度までの新中期経営計画を発表しました [1] [8] [13]。本計画は、事業ポートフォリオを「チェーン事業」と「先端事業」に再編し、成長性と収益性の高い先端事業への投資を加速させることを柱としています [21]。最終年度である 2027 年度には、営業利益 1,400 億円、ROE10%以上という野心的な目標を掲げています [20] [54] [66]。この計画は、大幅に強化された株主還元策とあわせて市場から好意的に受け止められ、発表後に同社の株価は底堅く推移しました [10] [54]。

詳細レポート

新中期経営計画の概要

2025年5月23日に策定された新中期経営計画は、2025年度（2026年3月期）から2027年度（2028年3月期）までの3年間を対象としています[20][24][50]。基本方針として、事業構造を基礎化学品などの「チェーン事業」と、高い成長性と収益力が見込める「先端事業」の2つに再定義し、経営資源を成長分野へ重点的に配分します[21]。

1. 成長性

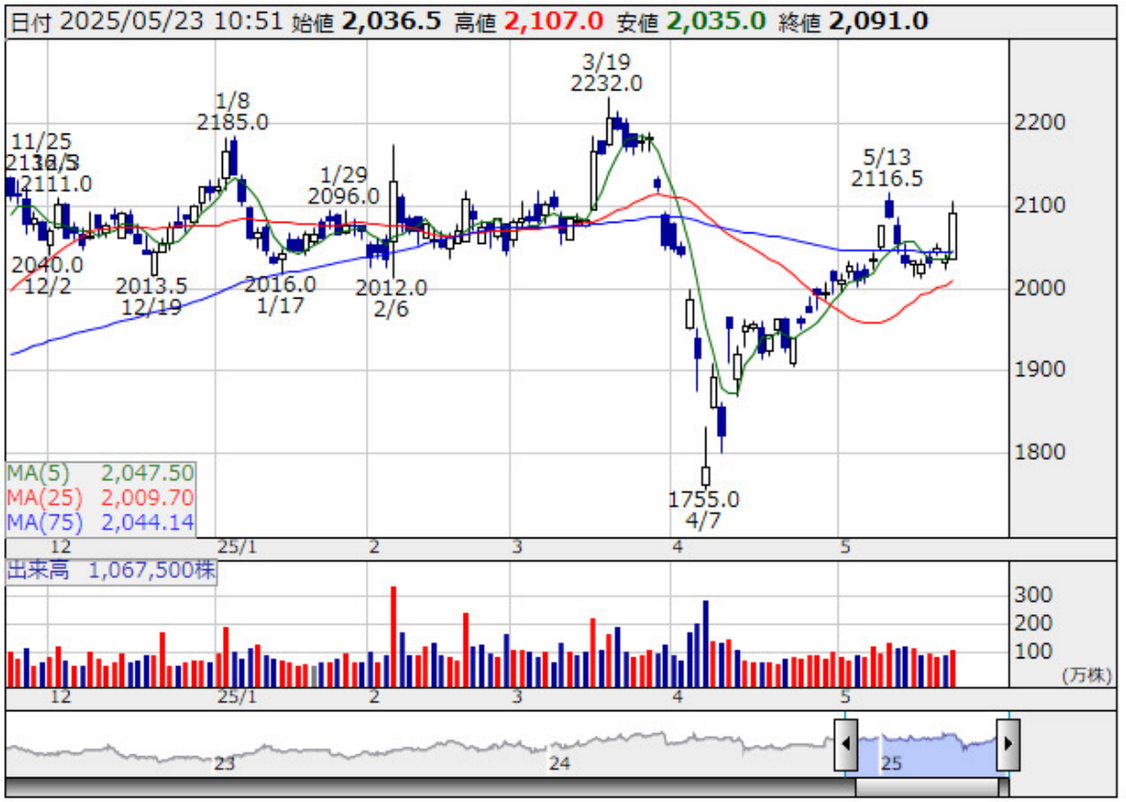
業績目標 本計画では、最終年度（2028年3月期）に向けた具体的な財務目標が設定されており、市場からはその成長性が評価されています[54][66]。

指標	2025年3月期実績	2028年3月期目標
売上高	1兆634億円	1兆1,830億円
営業利益	989億円	1,400億円
ROE	7.2%	10%以上
*出典: [54][66] *		

成長ドライバーと投資計画 成長の牽引役として、付加価値の高い先端事業が位置づけられています[54]。

- **重点投資分野:** 電子部品向けの高機能素材や、半導体製造に不可欠な水処理事業への投資を強化します[27][45]。具体的には、機能性ポリマー、機能性ウレタン、有機化成品といった付加価値素材のほか、バイオサイエンスや高機能材料、水処理エンジニアリングといった分野での収益拡大を目指します[54]。
- **設備投資:** 3年間で2,200億～2,500億円の設備投資を計画しており、これは前中期経営計画の3年間の実績（2,218億円）と同等かそれ以上の規模となります[27][45]。

市場の評価 新中期経営計画の発表後、同社の株価は反発し、底堅く推移しました[10][20][54]。これは、野心的な業績目標と後述する積極的な株主還元姿勢が投資家に好感されたためと分析されています[11][53][62]。



2. リスクと課題

本計画には直接的なリスクに関する詳細な記述はありませんが、以下の点が潜在的な課題として考えられます。

- **目標達成のハードル:** 営業利益を 3 年間で約 40%増加させる目標は挑戦的であり、市況の変動や原料価格の動向によっては達成が困難になる可能性があります。アナリストも業績成長を予想する一方で、必ずしも「買い」の投資判断には直結しないとの見方を示しています 5 。
- **環境負荷への対応:** 化学産業全体として、GHG 排出量の削減は重要な経営課題です 3 。東ソーは「成長」と「脱炭素」の両立を掲げ 21 、CO2 回収および原料化設備の稼働を開始するなど 30 、具体的な対策を進めていますが、この取り組みの成否が長期的な企業価値を左右します。

3. 海外展開

新中期経営計画における海外展開の具体的な戦略については、提供された情報からは限定的です。しかし、成長ドライバーとして注力する半導体関連事業では、すでにグローバルな取引実績があります 16 。特に半導体向けの水処理事業などは、海外での需要拡大が期待される分野であり、今後のグローバルな事業展開の鍵となると考えられます 27 45 。

4. 人材戦略・知財無形資産戦略

本計画において、人材や知財に関する直接的かつ詳細な言及は少ないものの、その基本思想は読み取れます。

- **技術革新の重視:** 東ソーは、かねてより「創造的な革新技術を自らの手により生み出し得る企業」を目指す方針を掲げており、これが研究開発や人材育成の根底にあると考えられます 18 。
- **無形資産の構築:** 先端事業領域、特に高機能素材やバイオサイエンス分野への積極的な投資は 27 54 、新たな技術や特許という知的財産の創出・蓄積に直結します。これらの無形資産が、将来の競争優位性の源泉となります。

5. 株主還元

今回の計画で最も市場から注目された点の一つが、大幅に強化された株主還元方針です 10 53 54 。

- **総還元性向:** 中計期間中は総還元性向 50%を基本とします 53 54 。
- **安定配当:** 年間 100 円を下限とする配当を実施する方針です 53 54 。
- **自己株式取得:** 配当性向が 50%未満の場合、総還元性向が 50%になるよう自己株取得を行うほか、追加の株主還元として 3 年間で 500 億円の自己株取得枠を設定しました 53 54 。

この資本効率の改善と株主への利益還元を重視する姿勢が、投資家からの高い評価につながっています 46 59 。

1. 中期経営計画 ｜東ソーについて
2. 東ソー【4042】：2025～2027 年度 中期経営計画の概要 2025 年 5 ...
3. 東ソー【4042】GHG 排出量推移・環境スコア ― GX リサーチ
4. 日本触媒の新中計を解説、第二の東ソーになれるのか。 ― note
5. 東ソー（4042） 2025～2027 年度 中期経営計画説明資料
6. 東ソー 【4042】：株価・チャート・企業概要 ｜ 企業情報 FISCO
7. 東ソー【4042】：2025～2027 年度 中期経営計画説明資料 2025 ...
8. 東ソーの開示情報「2025～2027 年度 中期経営計画の概要」
9. IRSTREET JP トップページ
10. 東ソーが底堅い、中期経営計画の業績目標と株主還元姿勢を好感
11. 東ソー【4042】 ― ニュース ｜ Ullet（ユーレット）
12. 【東ソー】【4042】適時開示情報 株主総会や定款関連 ｜ 日経電子版
13. 東ソー 2025～2027 年 中期経営計画の概要を発表
14. 個人投資家向け説明会 ― 東ソー
15. 2025～2027 年度 中期経営計画の概要 ― 東ソー＜4042＞
16. 半導体向け超純水 3 社、最新決算と成長戦略を徹底比較
17. 東ソー（4042） 2025～2027 年度 中期経営計画説明資料 ― みんかぶ

18. 創立 90 周年を迎えて｜東ソーの挑戦
19. 東ソー株式会社
20. 反発 中期経営計画を策定 28.3 期の営業利益目標は 1400 億円 ...
21. 【東ソー】「成長」と「脱炭素」で営業利益 1700 億円を ...
22. 中期経営計画 ｜東ソーについて
23. 東ソー【4042】：2025～2027 年度 中期経営計画の概要 2025 年 5 ...
24. 反発 中期経営計画を策定 28.3 期の営業利益目標は 1400 億円 ...
25. 東ソー（4042） 2025～2027 年度 中期経営計画説明資料
26. 東ソー株式会社
27. 東ソー、高機能素材など開発へ積極投資 新中期経営計画
28. 東ソー（4042） 2025～2027 年度 中期経営計画の概要
29. 東ソー（4042） 2025～2027 年度 中期経営計画説明資料 ― みんかぶ
30. 東ソー 2025～2027 年 中期経営計画の概要を発表
31. 中期経営計画 ｜東ソーについて｜東ソー
32.
33.
34. 中期経営計画 ｜東ソーについて
35. 東ソー【4042】：2025～2027 年度 中期経営計画説明資料 2025 ...
36. 東ソー（4042） 2025～2027 年度 中期経営計画説明資料
37. 東ソー【4042】2025 年 05 月 23 日 開示情報
38. 東ソー株式会社の株価・業績情報 ｜ プレミアム優待倶楽部 ...
39. 東ソー（4042） 2025～2027 年度 中期経営計画説明資料 ― みんかぶ
40. 東ソー株式会社
41. 東ソー（4042） 2025～2027 年度 中期経営計画の概要
42. IR 情報 ― 4042 東ソー
43.
44. 東ソー　2025～2027 年 中期経営計画の概要を発表 – 日刊ケミカルニュース
45. 東ソー、高機能素材など開発へ積極投資　新中期経営計画 ｜ 中国新聞デジタル
46. 東ソー （4042）：ニュース・適時開示 【TOSOH】 ― みんかぶ
47. 中期経営計画 ｜東ソーについて
48. 東ソー【4042】：2025～2027 年度 中期経営計画説明資料 2025 ...
49. 東ソー（4042） 2025～2027 年度 中期経営計画の概要

50. 反発 中期経営計画を策定 28.3 期の営業利益目標は 1400 億円 ...
51. 東ソー（4042） 2025～2027 年度 中期経営計画説明資料
52. IR 情報 ― 東ソー
53. 東ソーが底堅い、中期経営計画の業績目標と株主還元姿勢を好感
54. 東ソーが底堅い、中期経営計画の業績目標と株主還元姿勢を好感 ｜ 個別株 ― 株探ニュース
55. 適時開示一覧 ｜ バフェット・コード
56. 中期経営計画 ｜東ソーについて
57. 東ソー【4042】：2025～2027 年度 中期経営計画の概要 2025 年 5 ...
58. 東ソー （4042）：ニュース・適時開示 【TOSOH】 ― みんかぶ
59. 東ソー【4042】 ― ニュース ｜ Ullet（ユーレット）
60. 反発 中期経営計画を策定 28.3 期の営業利益目標は 1400 億円 ...
61. 東ソー 2025～2027 年 中期経営計画の概要を発表
62. 東ソーが底堅い、中期経営計画の業績目標と株主還元姿勢を好感
63. 日本触媒「中期経営計画 2027」で知財戦略はどう変わるか？
64. 【東ソー】【4042】適時開示情報 株主総会や定款関連 ｜ 日経電子版
65. 東ソー 【4042】：株価・チャート・企業概要 ｜ 企業情報 FISCO
66. 東ソー、新中期経営計画発表 営業利益１４００億円めざす
67. 東ソー（4042） 2025～2027 年度 中期経営計画説明資料
68. 東ソー（4042） 2025～2027 年度 中期経営計画の概要