

# 2016年12月期決算説明会資料

2017年2月16日



# 目次

**I . 2016年12月期決算概要 P3**

**II . 2017年12月期業績予想 P16**



# I . 2016年12月期 決算概要

# 2016年12月期(1-12月)トピックス

## ■ 事業環境

- カーボンプラック: 原油価格反転の兆し、中国メーカーで値戻しの動き、海外子会社のマージン改善  
黒鉛電極: グローバル市場での市況下落が続く、業界再編の兆し  
ファインカーボン: 太陽電池産業等回復傾向なるも、需給不均衡継続

## ■ 業績動向

- 売上: 主要部門(カーボンプラック・黒鉛電極・ファインカーボン)の売価低下要因で  
前年同期比15.5%減
- 営業利益: 売価低下に加え、在庫圧縮施策の影響、貸倒引当金繰入、研究開発費一括計上等により前年同期比72.3%減
- 主な特別損失:
- |                        |                |
|------------------------|----------------|
| ファインカーボンの生産能力削減等       | 42億28百万円(減損損失) |
| 黒鉛電極の収益性悪化             | 38億98百万円(減損損失) |
| 東海炭素(天津)有限公司の1系列閉鎖等    | 21億66百万円(減損損失) |
| 愛知県知多郡武豊町のゴルフ練習場土地減損   | 3億80百万円(減損損失)  |
| 特別退職金(当社、東海炭素(天津)有限公司) | 3億14百万円(特別退職金) |

# 連結業績サマリー

- 売価下落とともに、一過性の費用(貸倒引当金繰入、研究開発費)を計上し、減収減益
- 特別損失を約110億円計上し、親会社株主に帰属する当期純損失

(百万円)

	2015年1-12月	2016年1-12月	増減額	増減率
売上高	104,864	88,580	▲16,284	▲15.5%
営業利益	4,088	1,131	▲2,957	▲72.3%
経常利益	4,317	1,702	▲2,614	▲60.6%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,484	▲7,929	▲10,414	

連結対象会社

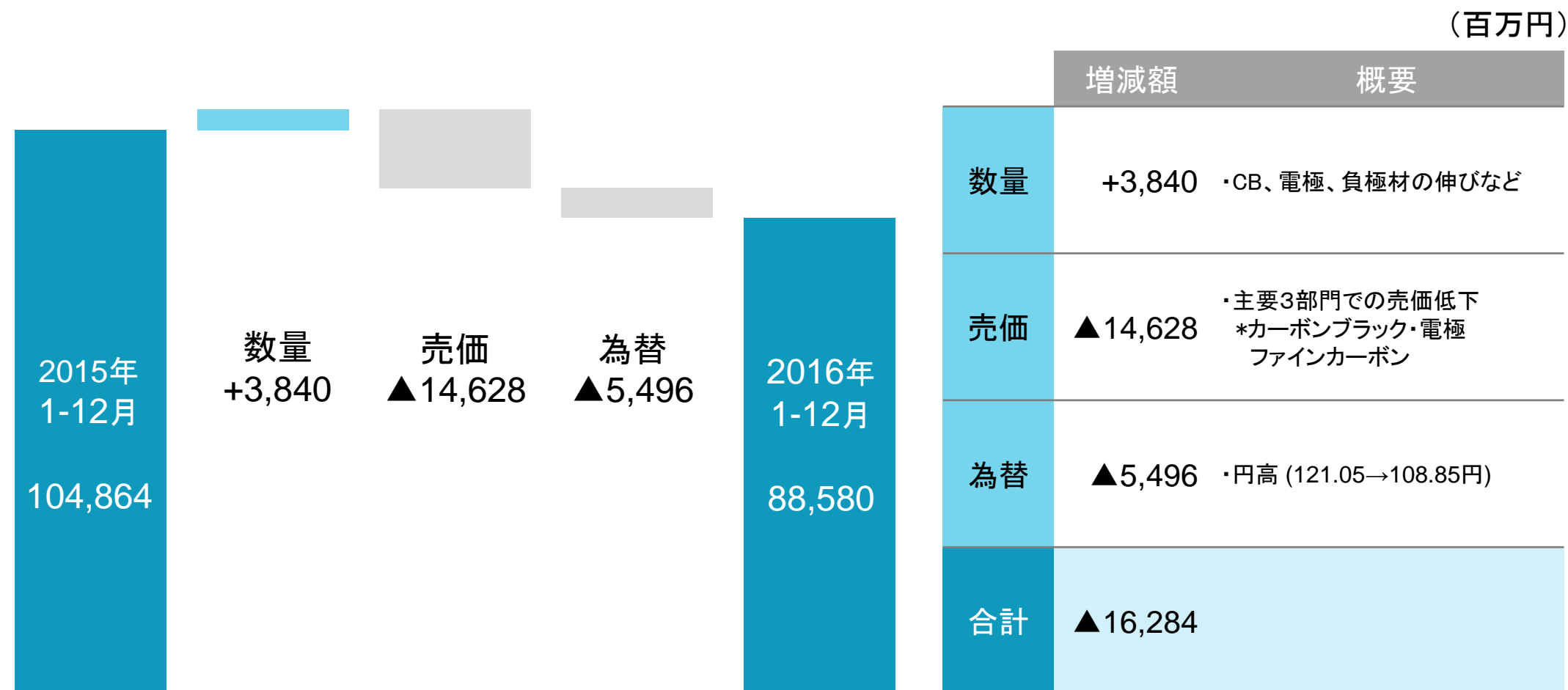
- 連結子会社 24社
- 持分法適用会社 5社

期中平均為替レート

- 2015年 \$1=¥121.05
- 2016年 \$1=¥108.85

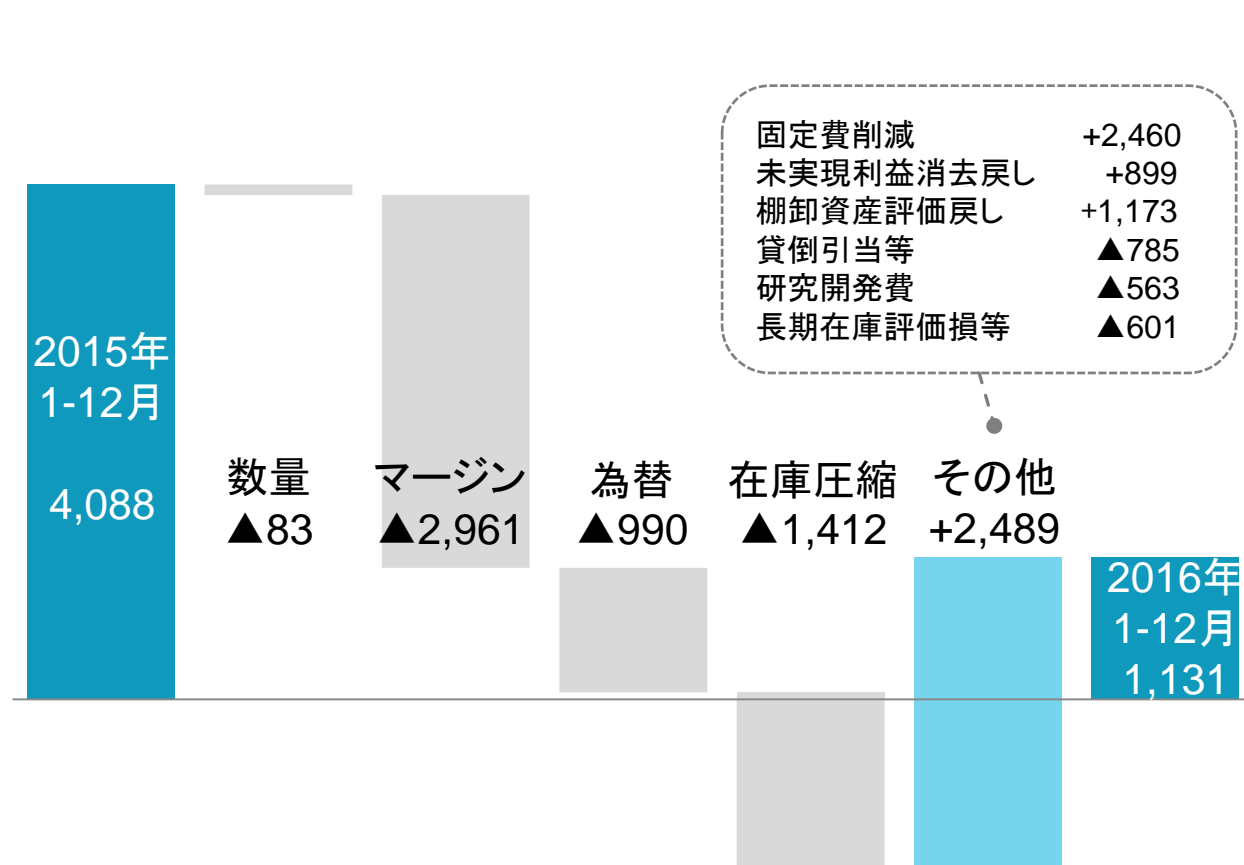
# 売上高増減分析

- カーボンブラック、電極の売価低下及び為替円高が売上減に影響



# 営業利益増減分析

- 電極の市況下落インパクト大
- 固定費(労務費・償却費等)削減、期末棚卸資産評価損の戻し、未実現利益の消去戻し



	増減額	概要
数量	▲83	・プロダクトミックス
マージン	▲2,961	・カーボンブラックのマージン改善も電極売価の低下
為替	▲990	・円高 (121.05→108.85円)
在庫圧縮	▲1,412	・カーボンブラック、電極、ファインカーボン、摩擦材
その他	+2,489	・固定費削減 ・未実現利益消去戻し ・貸倒引当、研究開発費
合計	▲2,957	

## セグメント別売上高・営業利益

- 売上高:カーボンブラック、電極の売価下落
- 営業利益:電極市況の大幅下落。ファインカーボン事業の貸倒引当金繰入。研究開発費計上。

(百万円)

		売上高			営業利益		
		2015年1-12月	2016年1-12月	増減額	2015年1-12月	2016年1-12月	増減額
カーボンブラック		46,224	37,764	▲8,459	1,171	4,755	3,583
黒鉛電極		26,960	20,714	▲6,245	2,539	▲1,290	▲3,830
ファインカーボン		14,973	12,925	▲2,047	112	▲1,825	▲1,937
工業炉関連		5,212	5,243	31	676	516	▲160
その他	摩擦材	8,235	7,606	▲628	—	—	—
	その他	3,260	4,325	1,065	—	—	—
		11,495	11,932	436	681	522	▲158
調整		-	-		▲1,092	▲1,546	▲453
合計		104,864	88,580	▲16,284	4,088	1,131	▲2,957



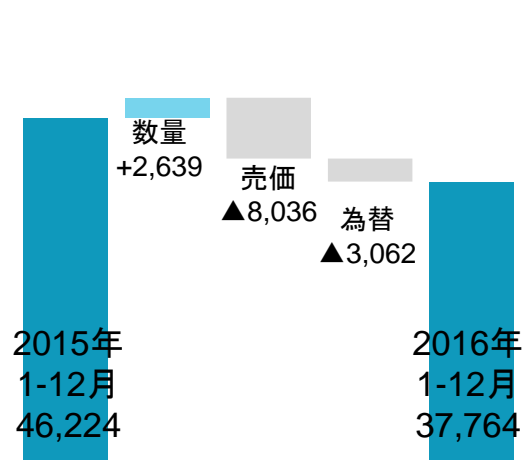
# カーボンブラック

- 原料価格下落に伴い売価も下落し、売上高は前年同期比18.3%減
- 中国及びタイ子会社のマージン大幅改善により営業利益押し上げ
- その他: 棚卸資産評価損戻し(約11億円)、労務費・償却費等削減効果(約10億円)等により前年同期比で営業利益増

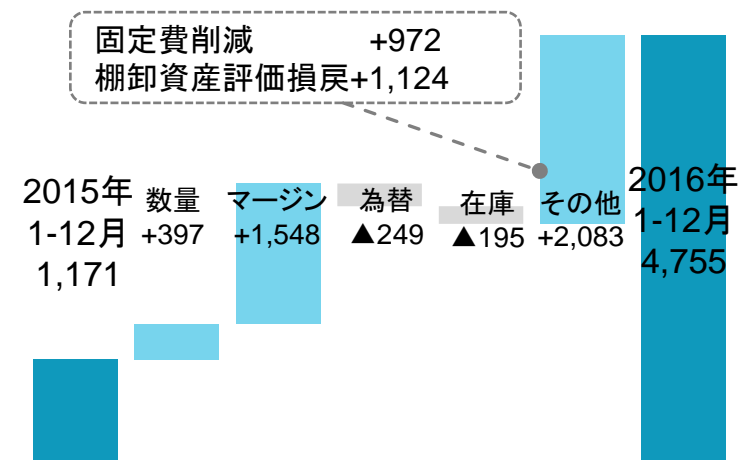
(百万円)

	2015年 1-12月	2016年 1-12月	増減額	増減率
売上高	46,224	37,764	▲8,459	▲18.3%
営業利益	1,171	4,755	3,583	305.9%
ROS	2.5%	12.6%	+10.1	

## 売上高増減分析



## 営業利益増減分析

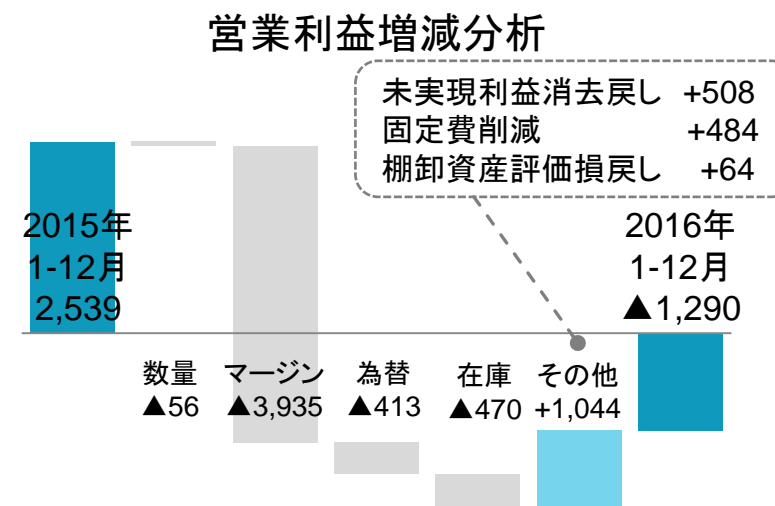
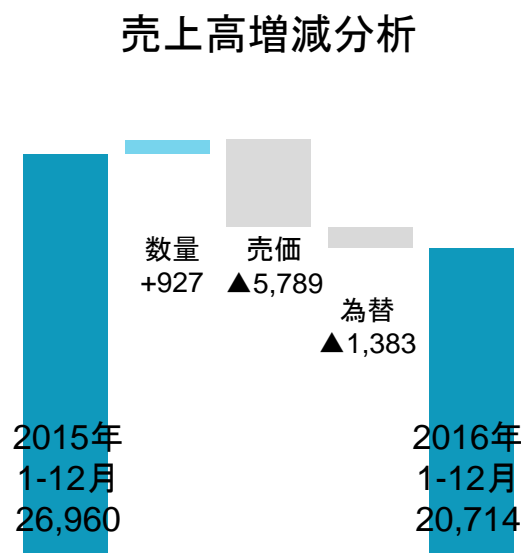


# 黒鉛電極

- 世界的な構造不況継続による売価の大幅下落に加え、為替円高もあり、売上高は前年同期比23.2%減
- 営業利益は売価下落によるマージンの悪化、円高、在庫調整等により減益
- その他(利益増): 未実現利益の消去戻し(海外子会社)、固定費削減等

(百万円)

	2015年 1-12月	2016年 1-12月	増減額	増減率
売上高	26,960	20,714	▲6,245	▲23.2%
営業利益	2,539	▲1,290	▲3,830	—%
ROS	9.4%	▲6.2%	▲15.6	



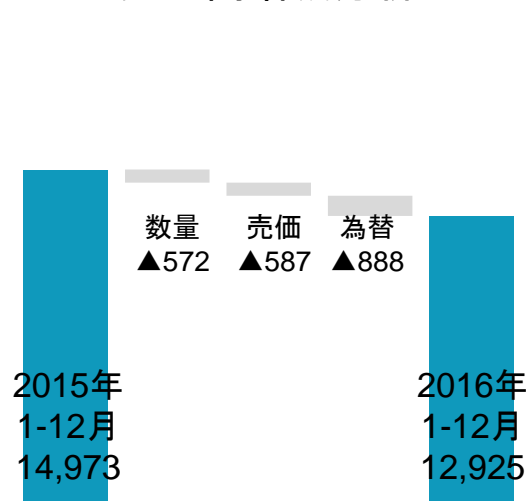
# ファイナカーボン

- 等方性黒鉛材の需給不均衡継続により、数量・価格ともに前年同期比で下落し減収減益
- その他(利益増):
  - ・未実現利益の消去戻し 約3億円
  - ・固定費削減 約8億円など
- その他(利益減):
  - ・米国顧客に対する債権回収懸念による貸倒引当金繰入等 約8億円
  - ・長期在庫の評価損 約3億円など

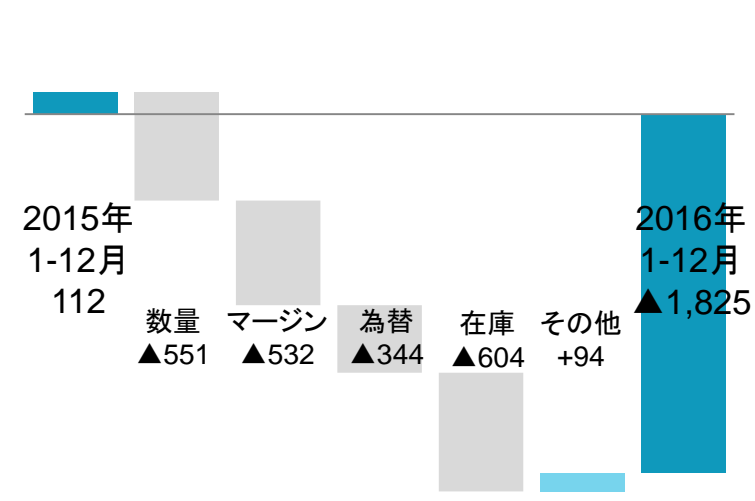
(百万円)

	2015年 1-12月	2016年 1-12月	増減額	増減率
売上高	14,973	12,925	▲2,047	▲13.7%
営業利益	112	▲1,825	▲1,937	—%
ROS	0.8%	▲14.1%	▲14.9	

売上高増減分析



営業利益増減分析



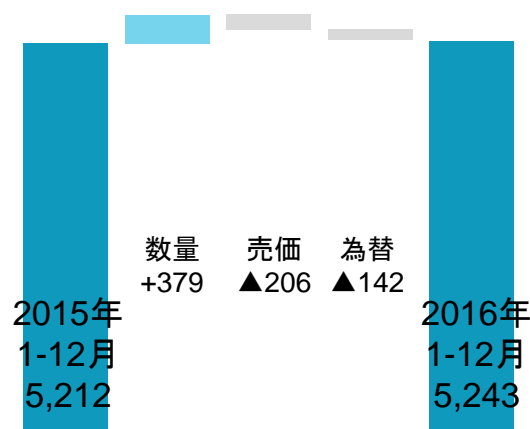
# 工業炉及び関連製品(東海高熱工業(株))

- 工業炉は、主要な需要先である情報技術関連業界向けが伸長し、エネルギー関連業界の設備投資需要も寄与し、前年同期比で増収増益
- セラミック製品は、中国板ガラス業界向け発熱体の需要低迷等、販売品種構成の変化によりマージン低下

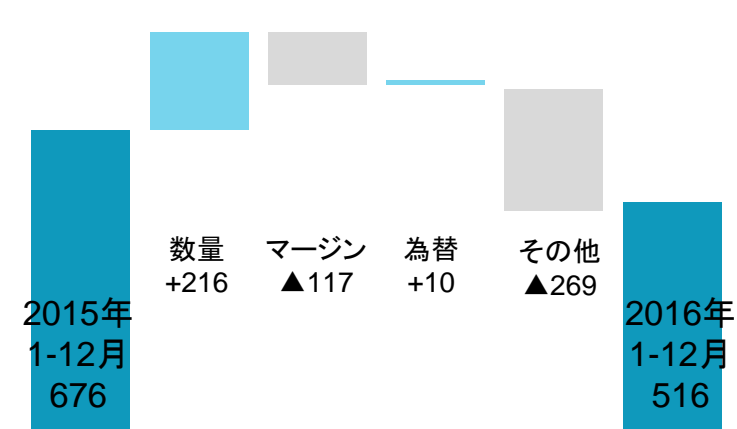
(百万円)

	2015年 1-12月	2016年 1-12月	増減額	増減率
売上高	5,212	5,243	31	0.6%
営業利益	676	516	▲160	▲23.7%
ROS	13.0%	9.8%	▲3.2	

売上高増減分析



営業利益増減分析



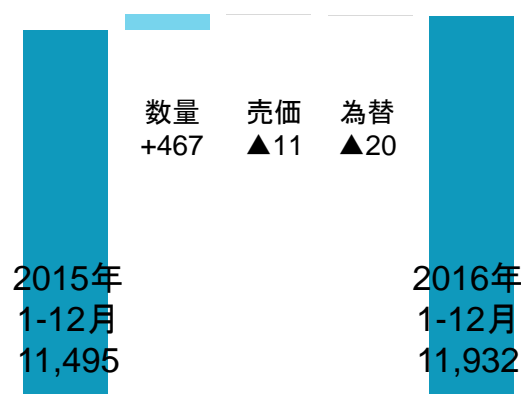
# その他(摩擦材・LiB負極材・不動産)

- 摩擦材は、建設機械、農業機械向け等の主要顧客の生産減少により前年同期比売上7.6%減
- LiB負極材は、販売数量が伸びており、売り上げは前年同期比36.3%増

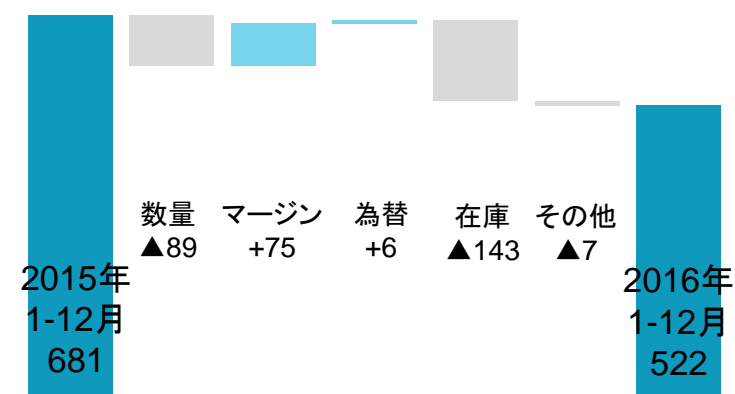
(百万円)

	2015年 1-12月	2016年 1-12月	増減額	増減率
売上高	11,495	11,932	436	3.8%
営業利益	681	522	▲158	▲23.3%
ROS	5.9%	4.4%	▲1.5	

売上高増減分析



営業利益増減分析



# キャッシュ・フロー

(百万円)

## 主なキャッシュ・フロー項目

	2015年1-12月	2016年1-12月	概要
営業活動によるキャッシュ・フロー	20,613	17,505	<ul style="list-style-type: none"> <li>・在庫圧縮目標80億円達成</li> <li>・法人税等の支払は前年において土地売却益・投資有価証券売却益が発生したため増加した</li> </ul>
税金等調整前当期純利益	6,726	▲7,938	
減価償却費	9,242	8,124	
減損損失	4,326	10,707	
有形固定資産売却損益	▲1,070	▲1,383	
貸倒引当金増減	▲25	429	
売上債権増減	6,300	2,179	
棚卸資産増減	5,698	12,611	
法人税等の支払額	▲1,977	▲4,149	
投資活動によるキャッシュ・フロー	3,189	▲3,622	
有形固定資産取得	▲5,909	▲5,168	
有形固定資産売却	1,699	1,610	
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲14,926	▲7,613	
短期借入金純増減	▲11,452	▲4,156	
長期借入れ	4,000	-	
長期借入れ返済	▲6,071	▲2,068	
現金及び現金同等物期末残高	22,919	28,521	

## 貸借対照表

(百万円)

## 主な貸借対照表項目

	2015年12月末	2016年12月末	概要
資産合計	184,074	158,824	
流動資産	87,968	77,645	
現預金	16,045	16,528	
受取手形・売掛金	26,897	24,220	
商品・製品	13,828	7,516	<ul style="list-style-type: none"> <li>・有形固定資産(前期末比▲135億6百万円)</li> <li>  資本的支出: 60億13百万円(前年同期比 +7億11百万円)</li> <li>  減価償却費: 81億24百万円(前年同期比▲11億18百万円)</li> <li>  減損損失 : 107億 7百万円(前年同期比+ 63億80百万円)</li> </ul>
仕掛品	12,182	7,886	
原材料・貯蔵品	8,241	5,330	
固定資産	96,106	81,178	
有形固定資産	56,629	43,122	
無形固定資産	11,324	10,534	
投資その他の資産	28,153	27,521	
負債合計	59,103	45,834	
流動負債	31,126	29,028	<ul style="list-style-type: none"> <li>・有利子負債170億48百万円(前期末比▲68億88百万円)</li> </ul>
固定負債	27,976	16,806	
純資産合計	124,971	112,989	
株主資本	108,910	99,693	<ul style="list-style-type: none"> <li>・自己資本比率69.9%(前年度末66.8%)</li> </ul>
その他包括利益累計額	14,004	11,296	
非支配株主持分	2,055	1,998	
負債純資産合計	184,074	158,824	



## Ⅱ. 2017年12月期業績予想



# 2017年度 連結業績予想

- 前期のスポット的な評価損・貸倒引当金・研究開発費・在庫調整によるコストアップ等がなくなることに加えて、構造改革による固定費削減やフィンカーボン事業・黒鉛電極事業のコスト削減等により業績急回復

(百万円)

	2016年度 実績			2017年度 予想			増減額	増減率
	上期	下期	通期	上期	下期	通期		
売上高	44,872	43,708	88,580	43,000	46,000	89,000	+420	0.5%
営業利益	▲80	1,211	1,131	1,800	3,400	5,200	+4,069	359.8%
経常利益	▲235	1,937	1,702	2,300	3,800	6,100	+4,398	258.3%
親会社株主に帰属する 純利益	▲5,900	▲2,029	▲7,929	4,200	2,800	7,000	+14,929	—
ROS	—	2.8%	1.3%	4.2%	7.4%	5.8%	—	—
ROIC	—	—	0.7%	—	—	4.2%	—	—
ROE	—	—	▲6.8%	—	—	6.4%	—	—

## 連結対象会社

- 連結子会社 24社
- 持分法適用会社 5社

## 期中平均為替レート

- 2016年 \$1=¥108.85
- 2017年 \$1=¥105.00

## セグメント別売上高・営業利益予想

(百万円)

	2016年度 実績			2017年度 予想			増減額	増減率
	上期	下期	通期	上期	下期	通期		
売上高	44,872	43,708	88,580	43,000	46,000	89,000	+420	+0.5%
カーボンブラック	18,297	19,466	37,764	19,700	20,700	40,400	+2,636	+7.0%
黒鉛電極	10,833	9,880	20,714	8,300	8,500	16,800	▲3,914	▲18.9%
ファインカーボン	6,770	6,154	12,925	6,500	6,800	13,300	+375	+2.9%
工業炉関連	2,956	2,287	5,243	2,800	3,500	6,300	+1,057	+20.1%
摩擦材	3,768	3,838	7,607	3,900	4,100	8,000	+393	+5.2%
その他	2,246	2,079	4,325	1,800	2,400	4,200	▲125	▲2.9%
その他計	6,014	5,918	11,932	5,700	6,500	12,200	+268	+2.2%
営業利益	▲80	1,212	1,131	1,800	3,400	5,200	+4,069	+359.5%
カーボンブラック	1,892	2,862	4,755	2,100	2,600	4,700	▲55	▲1.2%
黒鉛電極	▲370	▲920	▲1,290	▲600	▲300	▲900	+390	▲30.3%
ファインカーボン	▲1,254	▲570	▲1,825	300	700	1,000	+2,825	—
工業炉関連	381	135	516	400	500	900	+384	+74.3%
その他	297	224	522	200	500	700	+178	+34.0%
調整	▲1,027	▲519	▲1,546	▲600	▲600	▲1,200	+346	—

# 前期比 増減分析 (売上高)

## ■ 前期比横ばい

売上高増減分析

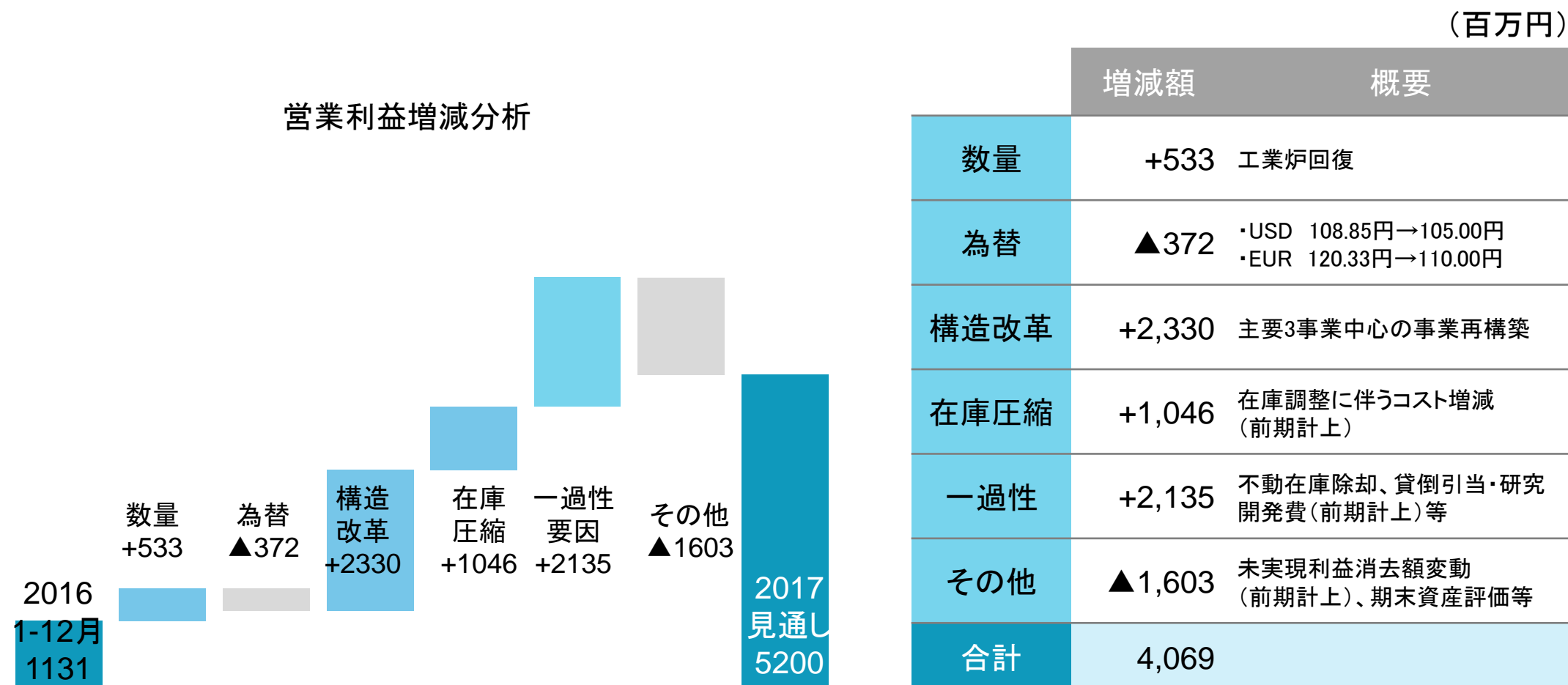


(百万円)

	増減額	概要
数量	+396	・工業炉、カーボンブラック、摩擦材等の数量増
売価	+1,134	・カーボンブラック↑、黒鉛電極↓
為替	▲1,110	・USD 108.85円→105.00円 ・EUR 120.33円→110.00円
合計	420	

# 前期比 増減分析 (営業利益)

- 構造改革要因、在庫調整終了(稼働率復帰)、一過性要因等により利益回復



# 参考資料



## セグメント別業績推移(四半期ベース)

(百万円)

	2015					2016				
	Q1	Q2	Q3	Q4	通期	Q1	Q2	Q3	Q4	通期
売上高	27647	26,337	26,512	24,367	104,864	22,643	22,229	21,501	22,206	88,580
カーボンブラック	13,046	11,987	11,493	9,696	46,224	9,487	8,809	9,507	9,959	37,764
黒鉛電極	7,014	6,441	6,780	6,724	26,960	5,522	5,311	4,810	5,069	20,714
ファインカーボン	3,658	3,886	3,994	3,434	14,973	3,435	3,335	3,038	3,116	12,925
工業炉関連	1,278	1,225	1,310	1,397	5,212	1,240	1,715	1,084	1,202	5,243
摩擦材	2,099	2,071	2,051	2,013	8,235	1,925	1,842	1,873	1,965	7,606
その他	550	725	882	1,101	3,260	1,031	1,214	1,185	893	4,325
その他計	2,650	2,796	2,934	3,114	11,495	2,957	3,057	3,059	2,859	11,932
営業利益	1,062	506	1,979	539	4088	557	-638	551	661	1,131
カーボンブラック	388	-212	1,008	-11	1,171	1,117	775	1,389	1,472	4,755
黒鉛電極	609	525	845	559	2,539	178	-548	-456	-463	-1,290
ファインカーボン	-3	162	140	-187	112	-804	-450	-306	-264	-1,825
工業炉関連	198	138	87	251	676	151	229	61	73	516
その他	141	178	162	198	681	151	145	117	107	522
調整	-271	-285	-265	-269	-1,092	-236	-790	-254	-264	-1,546

# 参考数値(連結)

	(百万円)				
	2012年 12月期	2013年 12月期	2014年 12月期	2015年 12月期	2016年 12月期
設備投資額	12,287	9,007	6,830	5,301	6,013
減価償却費	8,712	8,656	8,629	9,242	8,124
研究開発費	1,961	1,800	1,882	1,822	2,249
総資産	166,668	183,427	210,439	184,074	158,824
期末有利子負債残高	20,827	25,762	38,290	23,936	17,048
金融収支	▲427	▲190	▲139	82	82
従業員数	1,872	1,916	2,064	2,092	1,980
為替レート (JPY/USD)	79.82	97.65	105.85	121.05	108.85

# 主要子会社売上高

(百万円)

子会社	2015年	2016年	増減額	所在地・事業	概要
TOKAI ERFT CARBON	9,886	8,161	▲1,725	ドイツ 黒鉛電極	<ul style="list-style-type: none"> <li>・販売数量増</li> <li>・売価減</li> <li>・為替▲9億円</li> </ul>
THAI TOKAI CARBON PRODUCT	11,986	10,104	▲1,881	タイ カーボンブラック	<ul style="list-style-type: none"> <li>・販売数量増</li> <li>・売価減</li> <li>・為替▲15億円</li> </ul>
東海炭素(天津)	5,439	3,477	▲1,961	中国 カーボンブラック	<ul style="list-style-type: none"> <li>・販売数量減</li> <li>・売価減</li> <li>・為替▲6億円</li> </ul>
CANCARB LTD.	8,114	6,550	▲1,567	カナダ カーボンブラック	<ul style="list-style-type: none"> <li>・販売数量減</li> <li>・売価横這い</li> <li>・為替▲10億円</li> </ul>



# 将来の見通しに関する注意事項

本資料に掲載されている業績予想等の将来に関する記述は、本資料の発表日現在において入手可能な情報及び将来の業績に影響を与える不確実な要因に係る本資料発表日現在における仮定を前提としています。

実際の業績は、今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。業績に影響を与える要素には、経済情勢、原材料価格、製品の需要動向及び市況、為替レートなどが含まれますが、これらに限定されるものではありません。

IRに関する連絡先

総務部 矢島 [nyajima@tokaicarbon.co.jp](mailto:nyajima@tokaicarbon.co.jp) TEL 03-3746-5148