


2017年12月期第1四半期 決算説明会資料

2017年5月9日



目次

- | | |
|-------------------------------|------------|
| I . 2017年12月期第1四半期決算概要 | P3 |
| II . 2017年12月期業績予想 | P16 |



I . 2017年12月期第1四半期 決算概要

2017年12月期第1四半期(1-3月)トピックス

■ 事業環境

カーボンブラック： 中国カーボンブラックメーカーの輸出攻勢が弱まるなか、タイヤメーカーからの引き合いが活発化しており販売量が増加した。原油値上がり基調を受け、原材料油価格は値上がりしており、これに沿いカーボンブラックの販売価格の値上げを実施。

黒鉛電極： 足元では市況反転の兆しは見えるものの、構造的な需給不均衡により前年同期比では売価下落。その間の固定費削減活動は一定の効果を生む。

ファインカーボン： 需給不均衡継続するも、太陽電池産業等回復傾向で市場価格下落に底打ち感が見られる。前年の「事業再構築」の効果は、当第1四半期より段階的に現出。

■ 業績動向

売上： カーボンブラック、電極の数量増などにより前年同期比6.5%増

営業利益： 数量増要因に加え、固定費削減効果や前年計上された一過性要因による損失が当第1四半期にはないことなどから前年同期比219.3%増

■ 業績見通しの修正(5月9日付)

前回(2月9日付)見通しの売上高、営業利益等を上方修正。カーボンブラックの伸びが牽引。

連結業績サマリー

- 売上高は、カーボンブラックの販売数量増などにより前年同期比で増加した
- 営業利益は、前年同期に発生したファインカーボン事業部の一過性損失要因がなくなったこともあり増加した

(百万円)

	2016年1-3月	2017年1-3月	増減額	増減率
売上高	22,643	24,104	+1,461	+6.5%
営業利益	557	1,781	+1,223	+219.3%
経常利益	526	2,014	+1,488	+282.6%
親会社株主に帰属する 当期純利益	36	1,604	+1,568	(大幅増)

連結対象会社

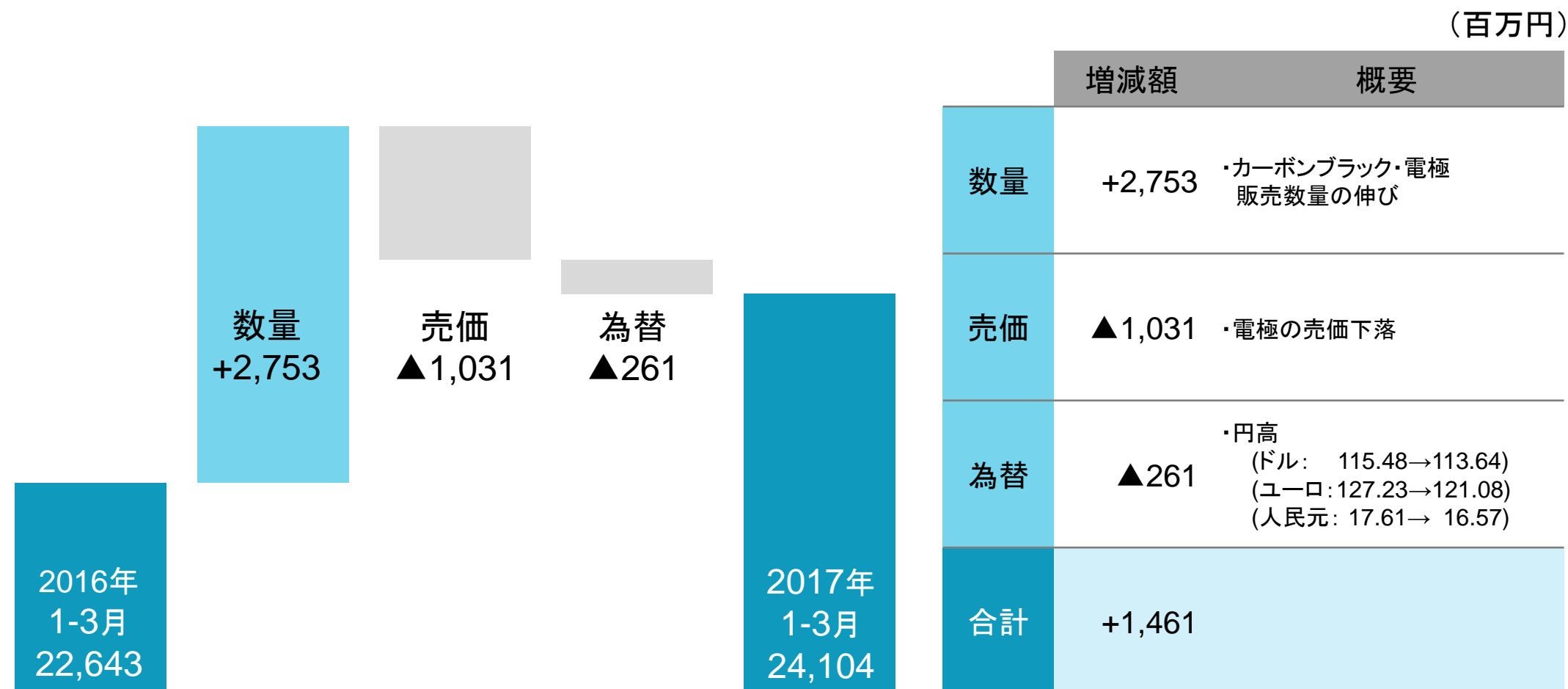
- 連結子会社 24社
- 持分法適用会社 5社

1-3月平均為替レート

- 2016年 \$1=¥115.48
- 2017年 \$1=¥113.64

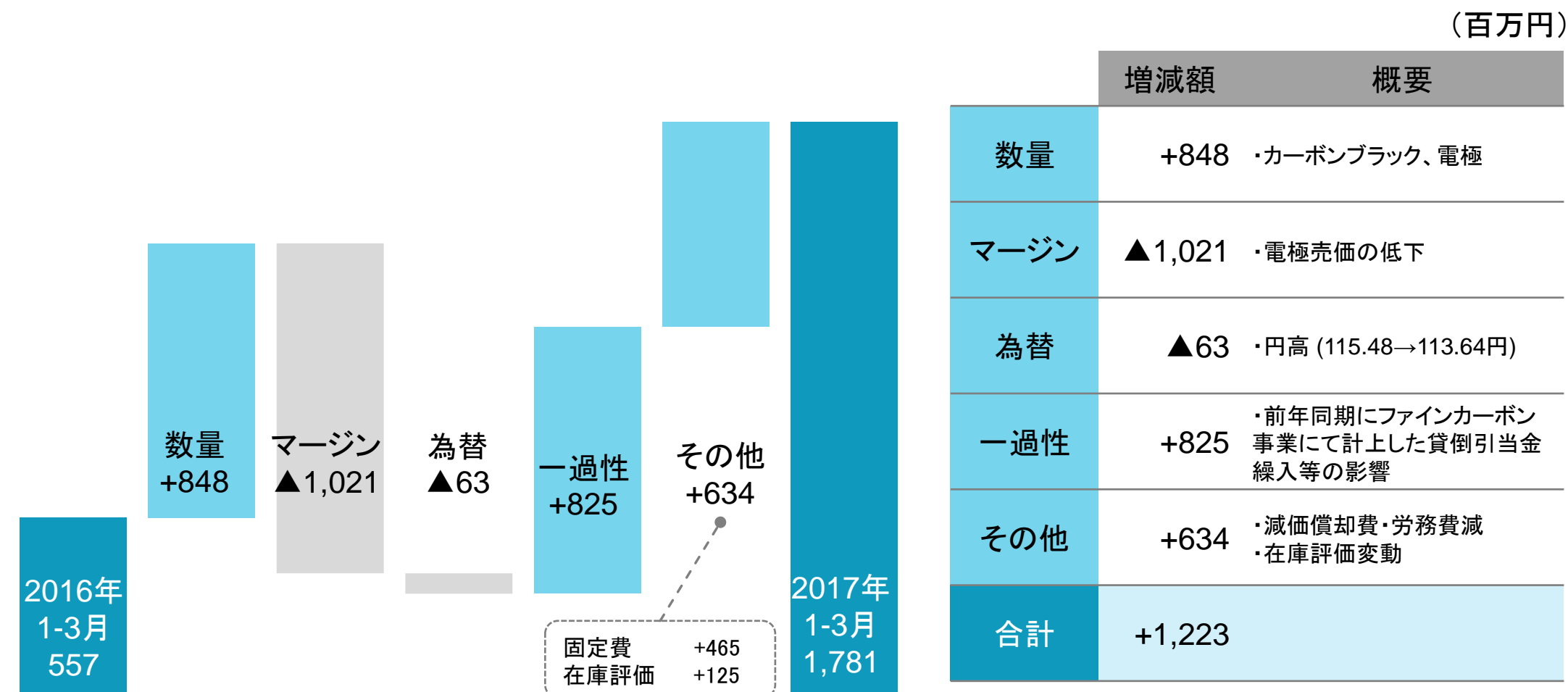
売上高増減分析

- カーボンブラック、電極の数量増により前年同期比増。電極の売価低下が一部相殺



営業利益増減分析

- 電極売価下落によるマージン低下
- 前年同期計上の一過性損失要因不在(ファインカーボン事業)、固定費削減等で営業利益増



セグメント別売上高・営業利益

- 売上高:カーボンブラックなどの数量増により前年同期比増
- 営業利益:前年同期発生の一過性損失要因(ファインカーボン事業)がなくなり増加

(百万円)

		売上高			営業利益		
		2016年1-3月	2017年1-3月	増減額	2016年1-3月	2017年1-3月	増減額
カーボンブラック		9,487	11,344	+1,856	1,117	1,479	+361
黒鉛電極		5,522	5,136	▲386	178	144	▲33
ファインカーボン		3,435	3,394	▲40	▲804	47	+851
工業炉関連		1,240	1,207	▲33	151	195	+43
その他	摩擦材	1,925	2,033	+107	-	-	-
	負極材	990	930	▲60	-	-	-
	その他	40	58	+17	-	-	-
		2,957	3,021	+64	151	209	+57
調整		-	-	-	▲236	▲294	▲58
合計		22,643	24,104	+1,461	557	1,781	+1,223

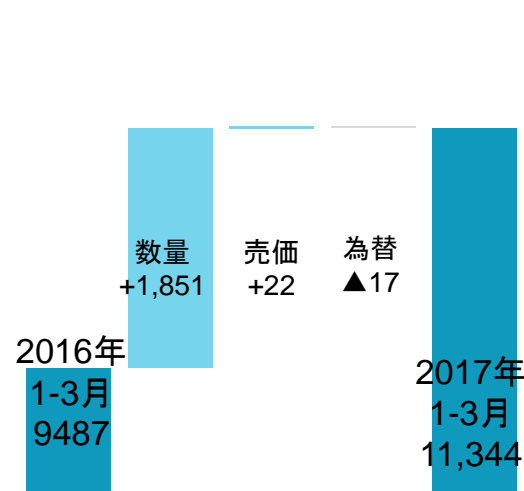
カーボンブラック

- タイヤメーカーからの引き合い増加、輸入品減少により、売上高は前年同期比増
- 営業利益は、原材料価格上昇が売価上昇に先行し、一時的なマージン低下があったものの、数量増が効き前年同期比増

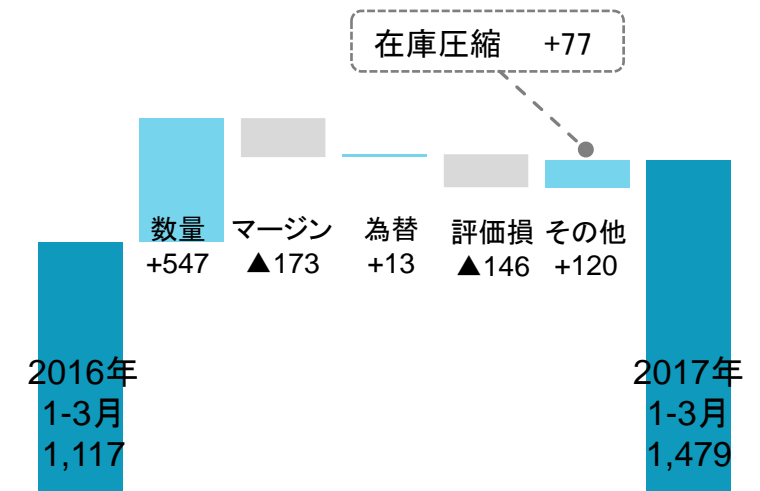
(百万円)

	2016年 1-3月	2017年 1-3月	増減額	増減率
売上高	9,487	11,344	+1,856	+19.6%
営業利益	1,117	1,479	+361	+32.4%
ROS	11.8%	13.0%		

売上高増減分析



営業利益増減分析



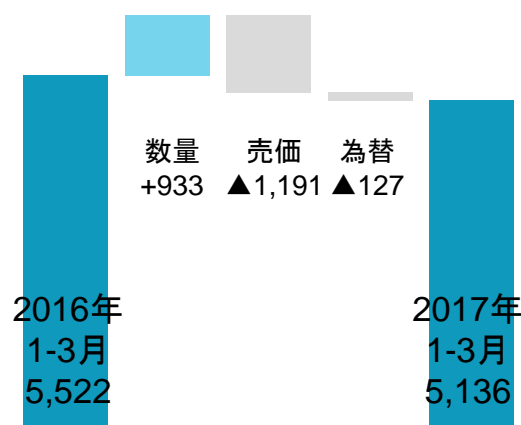
黒鉛電極

- 販売数量の増加があったものの、売価下落の影響で売上高は前年同期比7.0%減
- 営業利益は、売価下落の影響が大きく、コスト削減等があったものの前年同期比18.8%減
- その他：棚卸資産評価損の戻し

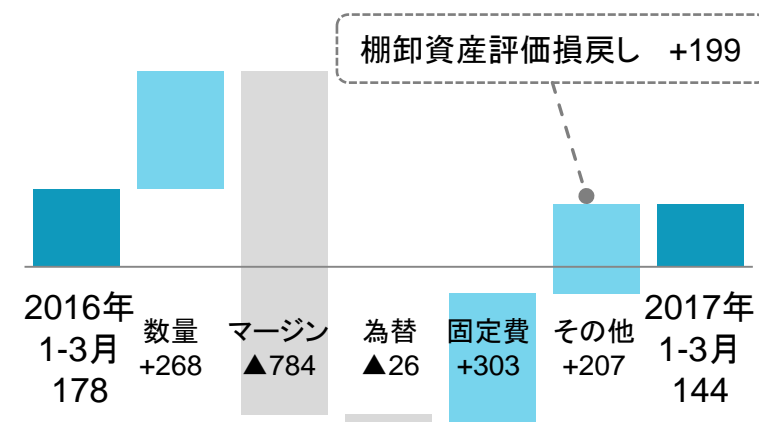
(百万円)

	2016年 1-3月	2017年 1-3月	増減額	増減率
売上高	5,522	5,136	▲386	▲7.0%
営業利益	178	144	▲33	▲18.8%
ROS	3.2%	2.8%		

売上高増減分析



営業利益増減分析



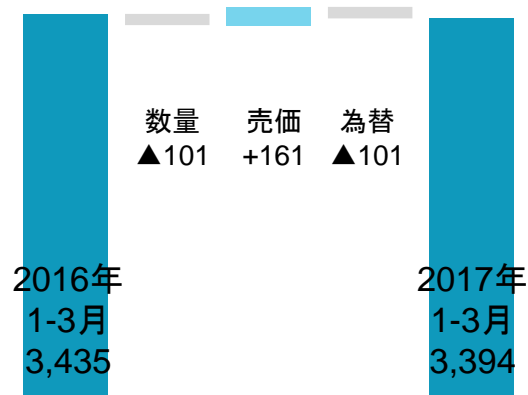
ファイナカーボン

- 売上高は、前年同期比ほぼ横ばい
- 営業利益は、前年同期に発生した一過性損失要因(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)がないため増加した
- その他:減価償却費、労務費の削減等で利益押し上げ

(百万円)

	2016年 1-3月	2017年 1-3月	増減額	増減率
売上高	3,435	3,394	▲40	▲1.2%
営業利益	▲804	47	+851	
ROS	▲23.4%	1.4%		

売上高増減分析



営業利益増減分析

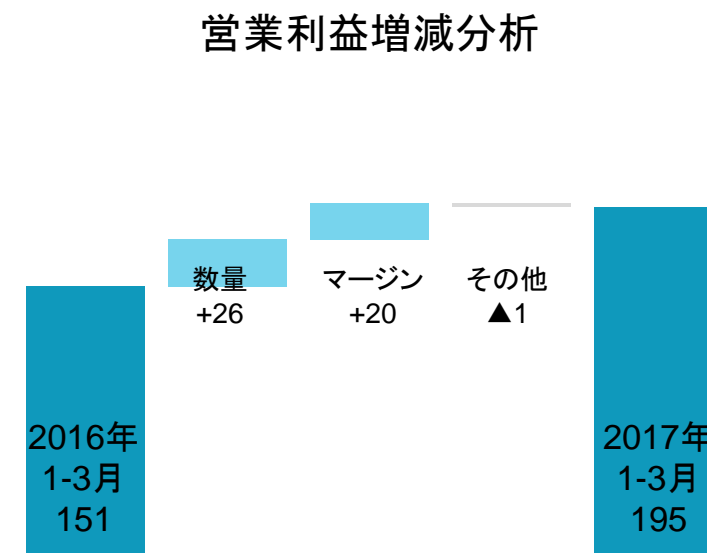
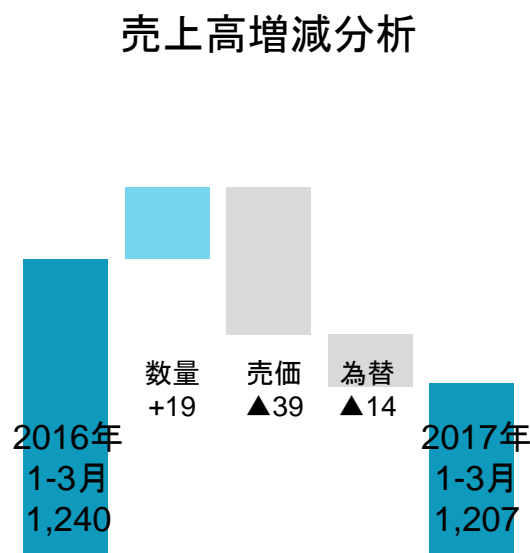


工業炉及び関連製品(東海高熱工業(株))

- 前年同期比で、売上ほぼ横ばい、営業利益微増
- 工業炉は、中国での販売が一時的に減少したものの主要な需要先である情報技術関連業界向けが前年同期並みに推移した
- 発熱体その他製品は、電子部品業界向け及びガラス業界向けの需要、中国の電力インフラ向けが堅調に推移

(百万円)

	2016年 1-3月	2017年 1-3月	増減額	増減率
売上高	1,240	1,207	▲33	▲2.7%
営業利益	151	195	+43	+29%
ROS	12.2%	16.2%		



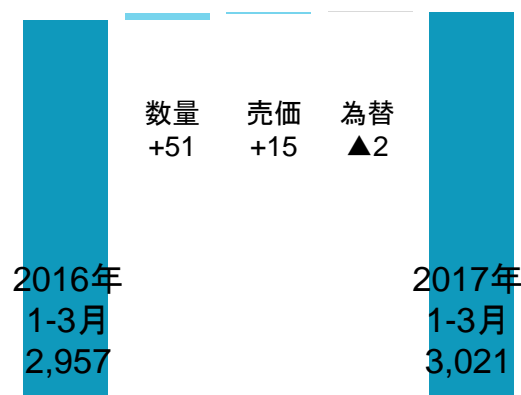
その他(摩擦材・LiB負極材・不動産)

- 摩擦材は、建設機械向けの市場回復等により前年同期比売上5.6%増
- LiB負極材は、顧客先の在庫調整の影響により販売数量が減少し前年同期比売上6.1%減

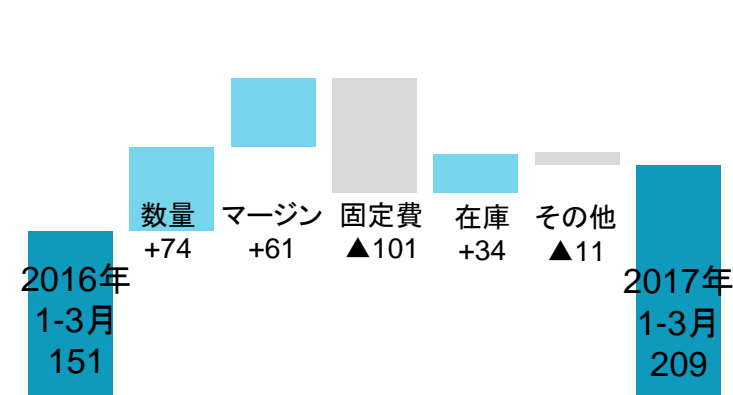
(百万円)

	2016年 1-3月	2017年 1-3月	増減額	増減率
売上高	2,957	3,021	+64	+2.2%
営業利益	151	209	+57	+38.0%
ROS	5.1%	6.9%		

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

	2016年1-3月	2017年1-3月	概要
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,083	2,551	
税金等調整前当期純利益	526	2,073	
減価償却費	2,011	1,642	
減損損失	0	0	
有形固定資産売却損益	0	1	・前期純損失により法人税等の支払額が減少
貸倒引当金増減	502	▲13	
売上債権増減	2,979	830	
棚卸資産増減	3,497	▲837	
法人税等の支払額	▲3,562	▲1,257	
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲1,533	▲937	
有形固定資産取得	▲1,613	▲885	
有形固定資産売却	6	2	
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲1,454	▲7,449	
短期借入金純増減	▲748	540	・親会社の長期借入返済により減少(50億44百万円)
長期借入れ	0	0	
長期借入れ返済	▲1	▲6,255	
現金及び現金同等物期末残高	21,567	22,413	

貸借対照表

(百万円)

主な貸借対照表項目

	2016年12月末	2017年3月末	概要
資産合計	158,824	151,785	
流動資産	77,645	71,809	
現預金	16,528	17,920	
受取手形・売掛金	24,220	23,235	
商品・製品	7,516	6,975	
仕掛品	7,886	8,133	
原材料・貯蔵品	5,330	6,340	
固定資産	81,178	79,976	
有形固定資産	43,122	42,399	
無形固定資産	10,534	10,067	
投資その他の資産	27,521	27,509	
負債合計	45,834	39,689	
流動負債	29,028	23,057	
固定負債	16,806	16,632	
純資産合計	112,989	112,095	
株主資本	99,693	100,635	
その他包括利益累計額	11,296	10,446	
非支配株主持分	1,998	1,014	
負債純資産合計	158,824	151,785	

・有形固定資産(前期末比▲12億2百万円)
資本的支出: 12億00百万円(前年同期比 ▲10億66百万円)
減価償却費: 16億42百万円(前年同期比 ▲3億11百万円)

・有利子負債112億60百万円(前期末比▲57億87百万円)

・自己資本比率73.2%(前年度末69.9%)



Ⅱ. 2017年12月期業績予想

連結業績予想の修正(5月9日発表)

- カーボンブラックの販売量増加と売価上昇
- カーボンブラックの増収効果及び黒鉛電極のコスト削減等により、利益上方修正

(百万円)

	前回(2月9日)業績予想			2017年業績予想(今回発表)			増減額	増減率
	上期	下期	通期	上期	下期	通期		
売上高	43,000	46,000	89,000	47,000	48,000	95,000	+6,000	+6.7%
営業利益	1,800	3,400	5,200	3,100	3,600	6,700	+1,500	+28.8%
経常利益	2,300	3,800	6,100	3,500	4,300	7,800	+1,700	+27.9%
親会社株主に帰属する 純利益	4,200	2,800	7,000	4,700	3,500	8,200	+1,200	+17.1%
ROS	4.2%	7.4%	5.8%	6.6%	7.7%	7.2%	—	—
ROIC	—	—	4.2%	—	—	5.2%	—	—
ROE	—	—	6.4%	—	—	6.8%	—	—

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(2Q以降) \$1=¥105.00 (1Q実績 \$1=113.64)

セグメント別売上高・営業利益予想

(百万円)

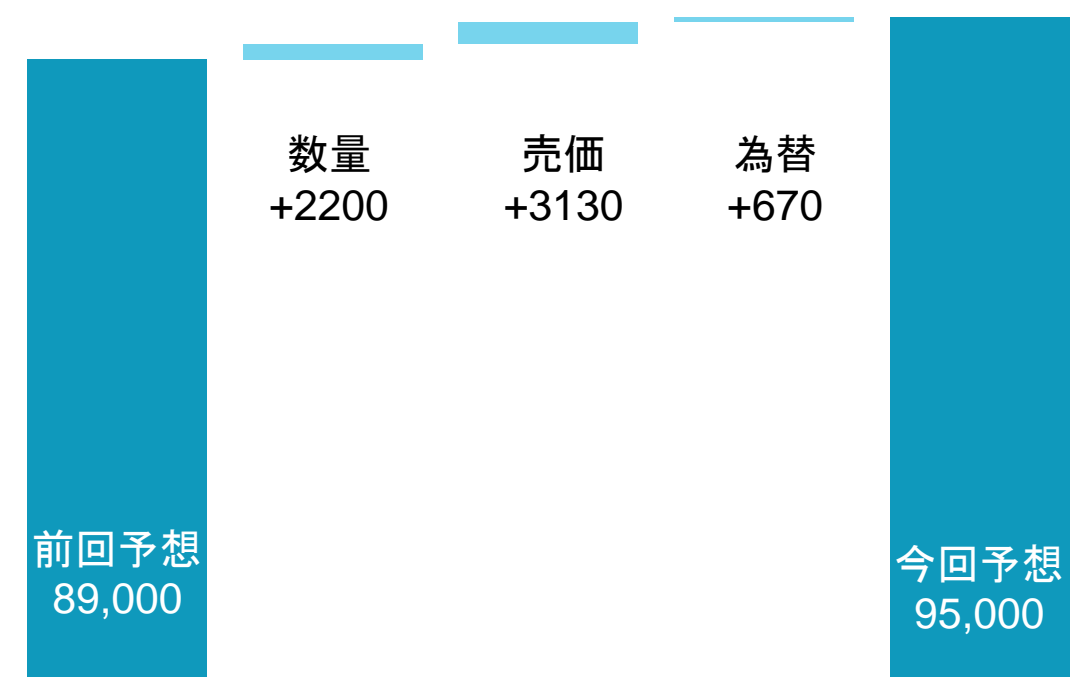
	前回(2月9日発表)業績予想			2017年業績予想(5月9日発表)			増減額	増減率
	上期	下期	通期	上期	下期	通期		
売上高	43,000	46,000	89,000	47,000	48,000	95,000	+6,000	+6.7%
カーボンブラック	19,700	20,700	40,400	22,900	23,000	45,900	+5,500	+13.6%
黒鉛電極	8,300	8,500	16,800	8,500	8,200	16,700	▲100	▲0.6%
ファインカーボン	6,500	6,800	13,300	6,600	6,900	13,500	+200	+1.5%
工業炉関連	2,800	3,500	6,300	2,800	3,700	6,500	+200	+3.2%
その他								
摩擦材	3,900	4,100	8,000	4,100	4,100	8,200	+200	+2.5%
負極材	1,700	2,300	4,000	2,000	2,000	4,000	—	—
その他	100	100	200	100	100	200	—	—
その他計	5,700	6,500	12,200	6,200	6,200	12,400	+200	+2.5%
営業利益	1,800	3,400	5,200	3,100	3,600	6,700	+1,500	+28.8%
カーボンブラック	2,100	2,600	4,700	2,800	2,400	5,200	+500	+10.6%
黒鉛電極	▲600	▲300	▲900	▲100	100	0	+900	—
ファインカーボン	300	700	1,000	200	800	1,000	—	—
工業炉関連	400	500	900	400	500	900	—	—
その他	200	500	700	400	400	800	+100	+14.3%
調整	▲600	▲600	▲1,200	▲600	▲600	▲1,200	—	—

前回見通しとの増減分析 (売上高)

- カーボンブラックの販売量増、売価上昇等により、前回予想比60億円増

(百万円)

売上高増減分析



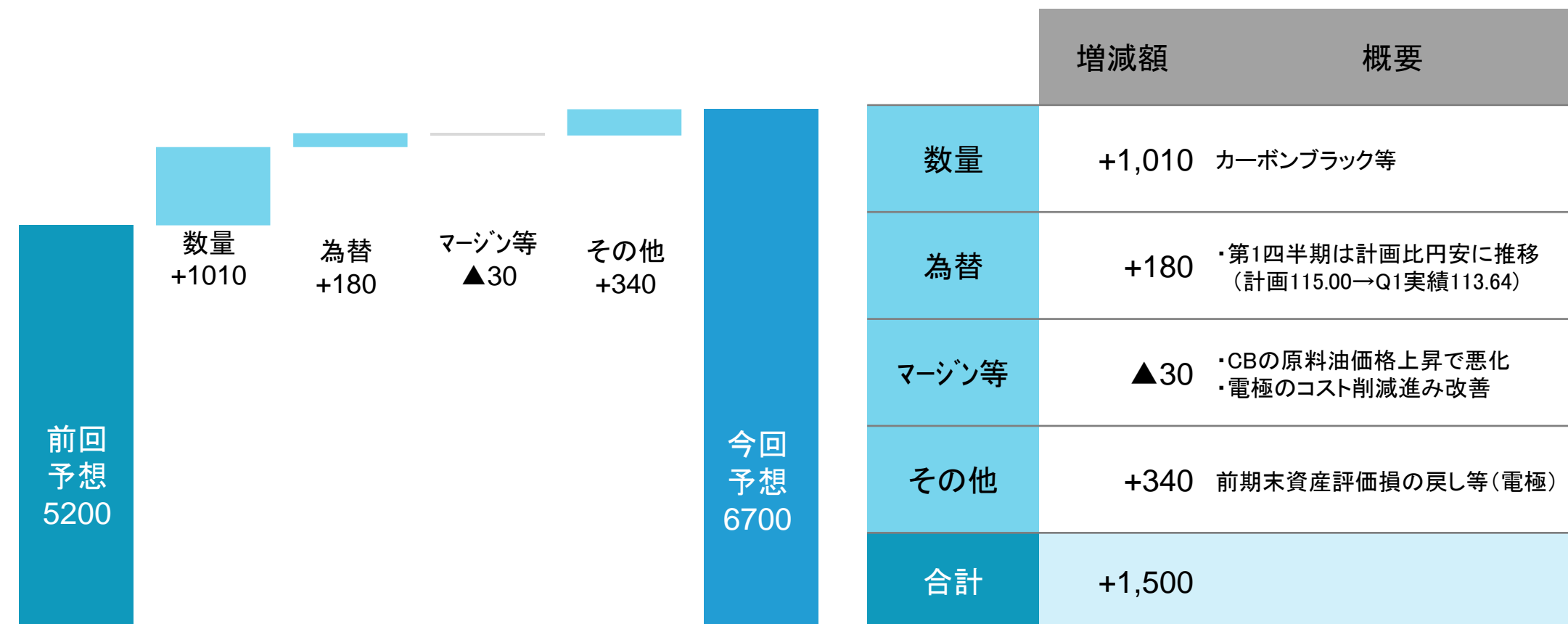
	増減額	概要
数量	+2,200	・カーボンブラック数量増
売価	+3,130	・カーボンブラック売価アップ (原料油価格上昇)
為替	+670	・第1四半期は計画比円安に推移 (計画105.00→Q1実績113.64)
合計	+6,000	

前回見通しとの増減分析 (営業利益)

- カーボンブラックの販売量増、電極のコスト削減実現等により上方修正
- 第1四半期における電極の前期末資産評価損の戻しも利益押し上げ要因

営業利益増減分析

(百万円)



参考資料



セグメント別業績推移(四半期ベース)

f=見通し (百万円)

	2016					2017f				
	Q1	Q2	Q3	Q4	通期	Q1	Q2f	下期f	通期f	
売上高	22,643	22,229	21,501	22,206	88,580	24,104	22,896	48,000	95,000	
カーボンブラック	9,487	8,809	9,507	9,959	37,764	11,344	11,556	23,000	45,900	
黒鉛電極	5,522	5,311	4,810	5,069	20,714	5,136	3,364	8,200	16,700	
ファインカーボン	3,435	3,335	3,038	3,116	12,925	3,394	3,206	6,900	13,500	
工業炉関連	1,240	1,715	1,084	1,202	5,243	1,207	1,593	3,700	6,500	
その他	摩擦材	1,925	1,842	1,873	1,965	7,606	2,033	2,067	4,100	8,200
	負極材	990	1,169	1,135	835	4,130	930	1,070	2,000	4,000
	その他	40	45	49	58	194	58	42	100	200
	その他計	2,957	3,057	3,059	2,859	11,932	3,021	3,179	6,200	12,400
営業利益	557	▲638	551	661	1,131	1,781	1,319	3,600	6,700	
カーボンブラック	1,117	775	1,389	1,472	4,755	1,479	1,321	2,400	5,200	
黒鉛電極	178	▲548	▲456	▲463	▲1,290	144	▲244	100	0	
ファインカーボン	▲804	▲450	▲306	▲264	▲1,825	47	153	800	1,000	
工業炉関連	151	229	61	73	516	195	205	500	900	
その他	151	145	117	107	522	209	191	400	800	
調整	▲236	▲790	▲254	▲264	▲1,546	▲294	▲306	▲600	▲1,200	

参考数値(連結)

(百万円)

	2013年 12月期	2014年 12月期	2015年 12月期	2016年 12月期	2017年 1-3月
設備投資額	9,007	6,830	5,301	6,013	1,200
減価償却費	8,656	8,629	9,242	8,124	1,642
研究開発費	1,800	1,882	1,822	2,249	378
総資産	183,427	210,439	184,074	158,824	151,785
期末有利子負債残高	25,762	38,290	23,936	17,048	11,260
従業員数	1,916	2,064	2,092	1,980	1,957
為替レート (JPY/USD)	97.65	105.85	121.05	108.85	113.64

主要子会社売上高

(百万円)

子会社	2016年 1-3月	2017年 1-3月	増減額	所在地・事業	概要
TOKAI ERFT CARBON	2,084	2,183	+98	ドイツ 黒鉛電極	<ul style="list-style-type: none"> ・販売数量増 ・売価減 ・為替▲1億円
THAI TOKAI CARBON PRODUCT	2,454	3,436	+981	タイ カーボンブラック	<ul style="list-style-type: none"> ・販売数量増 ・売価増 ・為替差なし
東海炭素(天津)	822	969	+147	中国 カーボンブラック	<ul style="list-style-type: none"> ・販売数量増 ・売価増 ・為替▲1億円
CANCARB LTD.	1,773	1,874	+100	カナダ カーボンブラック	<ul style="list-style-type: none"> ・販売数量増 ・売価減 ・為替+1億円

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 TEL 03-3746-5148