

# 2019年12月期第1四半期 決算説明会資料

2019/5/9



# 目次

I	2019年12月期第1四半期決算概要	P 3
II	2019年12月期業績予想	P16

# I

2019年12月期第1四半期

## 決算概要

## 事業環境

- 黒鉛電極 : 需給タイトのファンダメンタルズ変わらず電炉鋼生産の伸び継続
- カーボンブラック : タイヤ及び自動車業界の生産が堅調に推移
- ファインカーボン : 一般産業用、半導体市場向、引き続き堅調

## 業績動向

- 売上高 : 前年同期比65.5%増  
黒鉛電極・カーボンブラック・ファインカーボンの売価改善  
M&A 案件の連結売上貢献
- 営業利益 : 前年同期比68.3%増  
黒鉛電極の売価上昇、その他事業も総じて好調に推移  
M&A 案件の連結利益貢献

## 2019年12月期業績予想の修正 (5月9日付)

世界的にひっ迫していた黒鉛電極の需給が落ち着きを取り戻したことや、その他事業における米中貿易摩擦などの影響を新たに織り込み、前回(2月12日付)予想の売上高、営業利益等を修正

- 売上高 688億円 (前年同期比66%増)
- 営業利益 212億円 (前年同期比68%増)
- ROS 30.8% (前年同期30.3%)

(百万円)

	2018年1-3月	2019年1-3月	増減額	増減率
売上高	41,595	68,838	+27,242	+65.5%
営業利益	12,610	21,226	+8,615	+68.3%
経常利益	12,584	21,186	+8,601	+68.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	9,153	13,236	+4,083	+44.6%

連結対象会社 (2019年3月末現在)

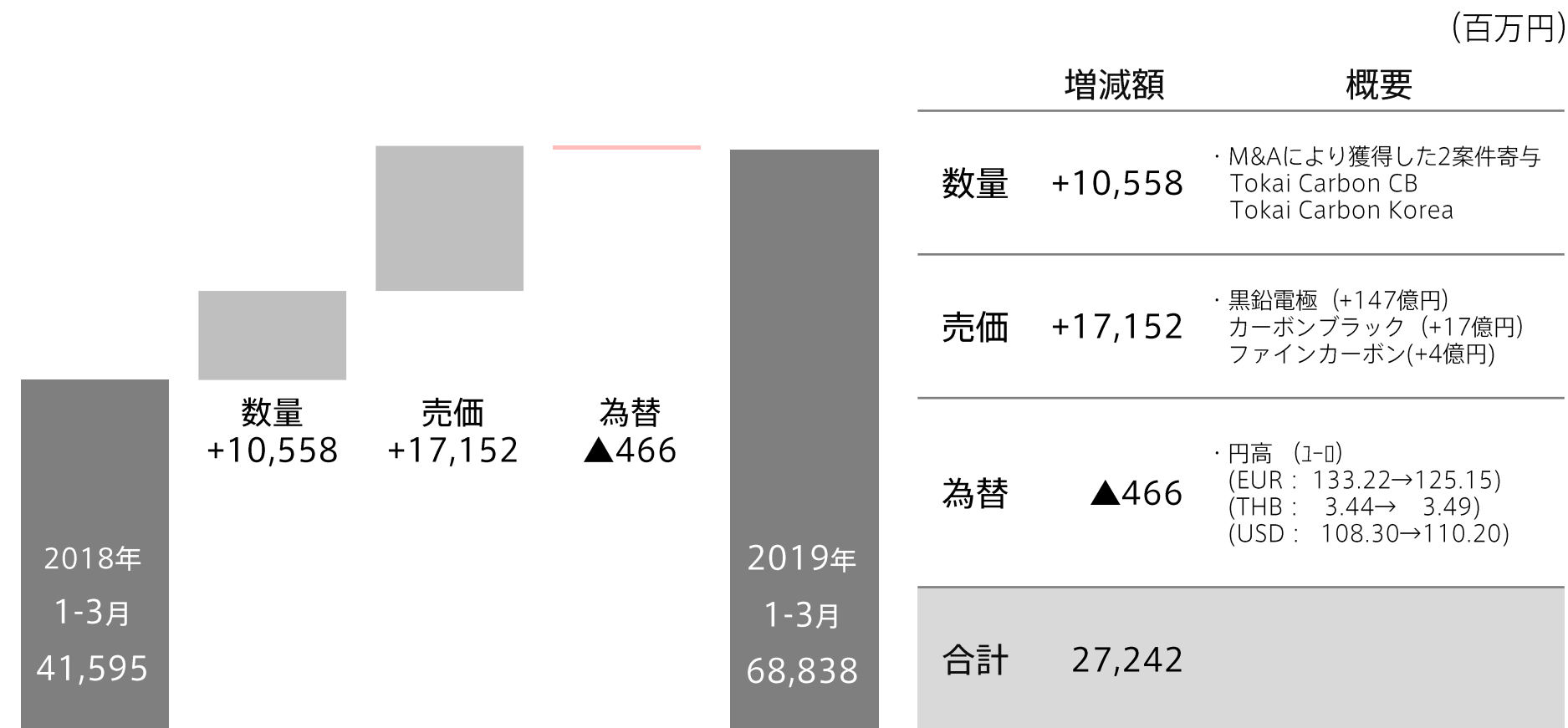
- 連結子会社 30社
- 持分法適用会社 2社

1-3月平均為替レート

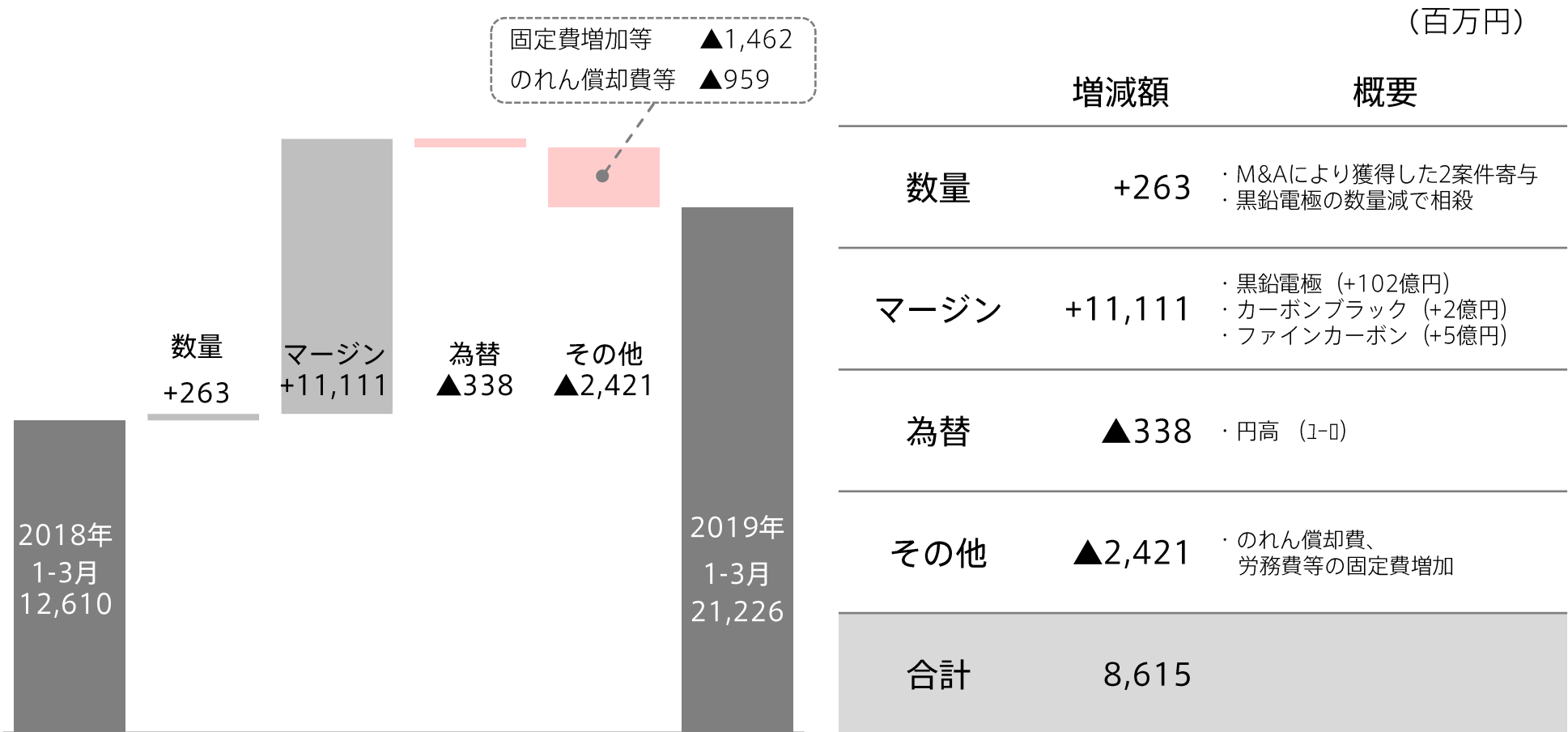
- 2018年 USD1=¥108.30
- 2019年 USD1= ¥110.20

\*TOKAI CARBON GE HOLDING LLC, Tokai Carbon Korea Co., Ltd., Tokai Carbon CB Ltd. の企業結合に係る暫定的な会計処理の確定により、2018年数値の遡及修正を実施しております

- 黒鉛電極、カーボンブラック、ファインカーボンの売価改善
- Tokai Carbon Korea (韓国) とTokai Carbon CB (米) の寄与



- 黒鉛電極、カーボンブラック、ファインカーボンの売価改善等により営業利益は前年同期比で68.3%増



- 主要3事業の業績は堅調に推移
- 摩擦材事業は、四輪市販向けから撤退のため売上減少

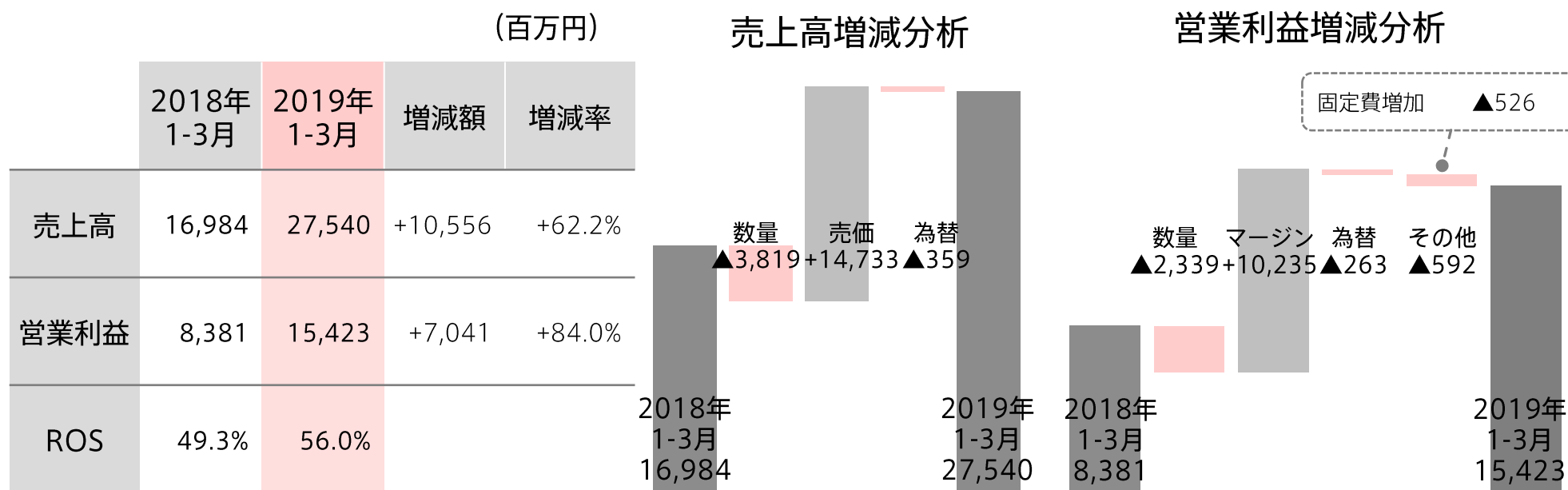
(百万円)

		売上高			営業利益		
		2018年1-3月	2019年1-3月	増減額	2018年1-3月	2019年1-3月	増減額
黒鉛電極		16,984	27,540	+10,556	8,381	15,423	+7,041
カーボンブラック		14,276	27,308	+13,032	2,816	3,424	+608
ファインカーボン		3,893	8,296	+4,402	708	1,905	+1,197
工業炉関連		2,663	2,212	▲450	633	586	▲46
その他	摩擦材	2,296	2,030	▲266	-	-	-
	負極材	1,439	1,413	▲26	-	-	-
	その他	42	36	▲5	-	-	-
		3,778	3,480	▲298	320	166	▲154
調整		—	—	—	▲250	▲279	▲29
合計		41,595	68,838	+27,242	12,610	21,226	+8,615

\*TOKAI CARBON GE HOLDING LLC, Tokai Carbon Korea Co., Ltd., Tokai Carbon CB Ltdの企業結合に係る暫定的な会計処理の確定により、2018年数値の遡及修正を実施しております



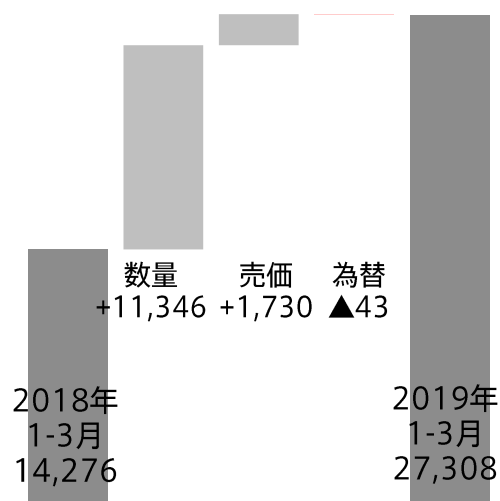
- 前年同期比で売上高、営業利益、ROSともに拡大
- 電極販売価格は、前期比約2割、前年同期比約2倍上昇しマージンは拡大
- 電極事業環境を取り巻くファンダメンタルズに変化はないものの、危機的な製品ひっ迫状況は回避され、販売量は定常レベルに戻りつつある



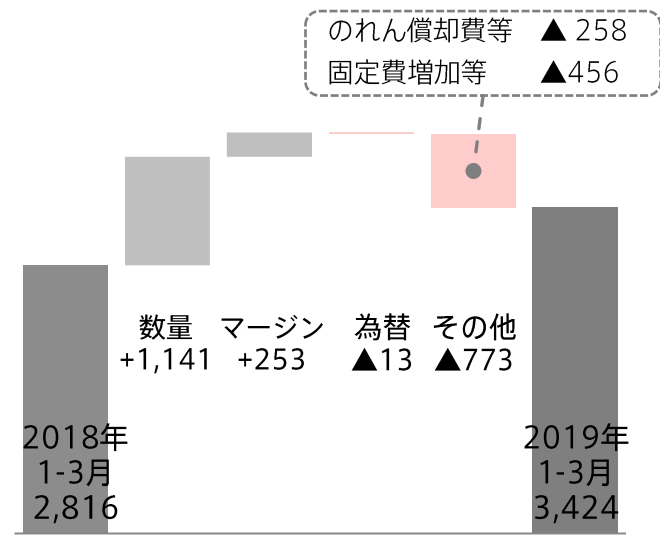
- 前年同期比で、売上高91.3%増、営業利益 21.6%増
- タイヤ及び自動車業界の生産が堅調に推移、原料油価格上昇に伴う価格改定
- Tokai Carbon CB Ltd. 子会社化による連結貢献（2018年9月より）

	(百万円)			
	2018年 1-3月	2019年 1-3月	増減額	増減率
売上高	14,276	27,308	+13,032	+91.3%
営業利益	2,816	3,424	+608	+21.6%
ROS	19.7%	12.5%		

### 売上高増減分析



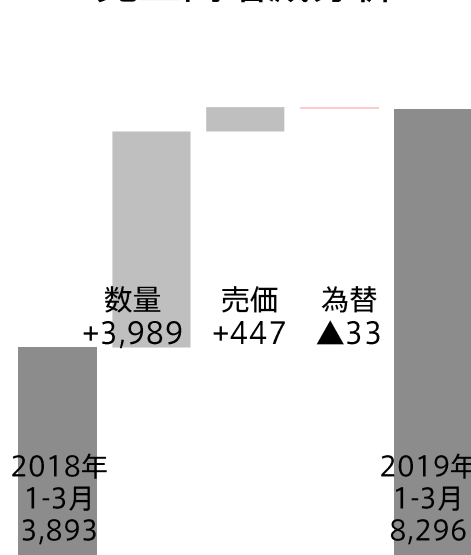
### 営業利益増減分析



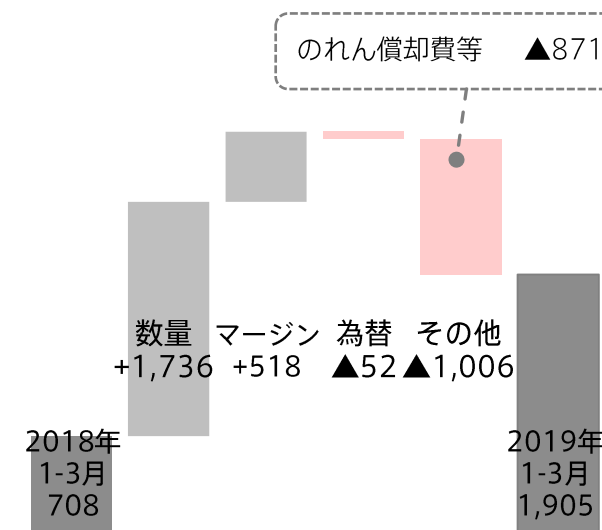
- 前年同期比で、売上高113.1%増、営業利益 168.9%増
- 対面業界である一般産業用途、半導体が堅調
- Tokai Carbon Korea 子会社化による連結貢献（2018年6月より）

	(百万円)			
	2018年 1-3月	2019年 1-3月	増減額	増減率
売上高	3,893	8,296	+4,402	+113.1%
営業利益	708	1,905	+1,197	+168.9%
ROS	18.2%	23.0%		

### 売上高増減分析



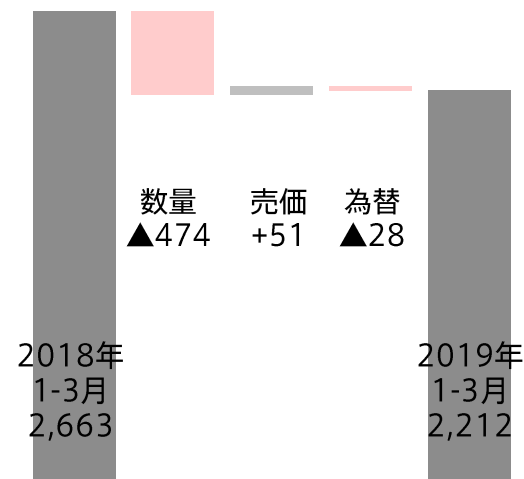
### 営業利益増減分析



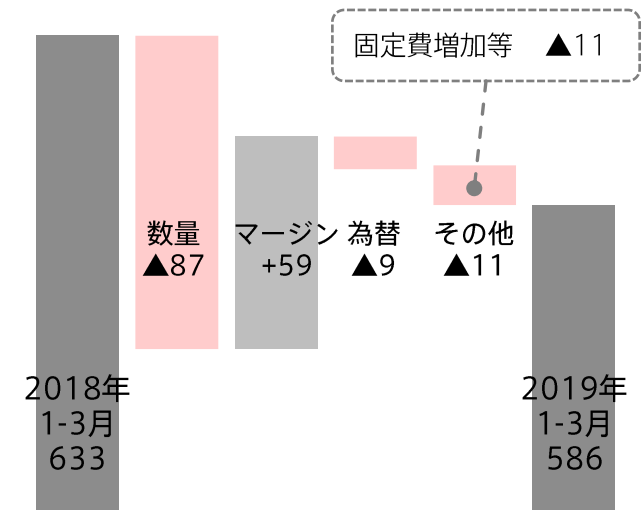
- 前年同期比で、売上高16.9%減、営業利益 7.4%減
- 工業炉は、出荷が当第3四半期以降に集中しており前年同期比で売上高減
- 発熱体その他製品は、対面業界であるMLCC用途向け、ガラス業界向けの需要が堅調に推移し、売上高前年同期比増

	(百万円)			
	2018年 1-3月	2019年 1-3月	増減額	増減率
売上高	2,663	2,212	▲450	▲16.9%
営業利益	633	586	▲46	▲7.4%
ROS	23.8%	26.5%		

### 売上高増減分析



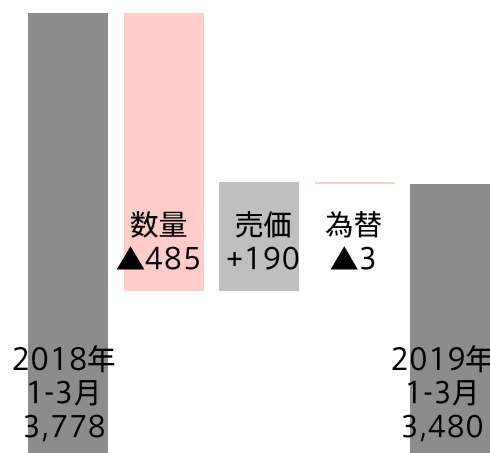
### 営業利益増減分析



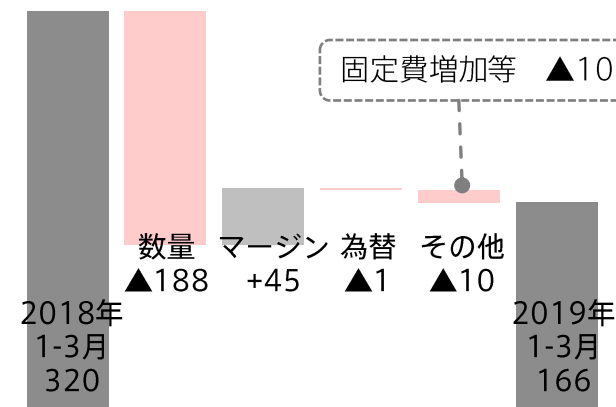
- 摩擦材：事業再構築の一環として四輪市販向け市場撤退  
前年同期比 ▲266百万円（▲11.6%減）
- 負極材：顧客の生産調整により販売数量減  
前年同期比 ▲ 26百万円（▲1.8%減）

	(百万円)			
	2018年 1-3月	2019年 1-3月	増減額	増減率
売上高	3,778	3,480	▲298	▲7.9%
営業利益	320	166	▲154	▲48.2%
ROS	8.5%	4.8%		

### 売上高増減分析



### 営業利益増減分析



## 主なキャッシュフロー項目

(百万円)

	2018年1-3月	2019年1-3月	概要
営業活動によるキャッシュフロー	6,633	3,901	
税金等調整前当期純利益	12,584	21,074	
減価償却費	1,768	3,335	
のれん償却額	196	665	
売上債権増減	▲4,981	▲424	
棚卸資産増減	▲5,201	▲8,995	
仕入債務増減	2,022	▲2,279	
法人税等の支払額その他	244	▲9,474	
投資活動によるキャッシュフロー	▲1,308	▲4,215	
有形固定資産取得	▲1,257	▲4,247	
財務活動によるキャッシュフロー	▲1,790	▲2,981	
短期借入金純増減	▲333	▲330	
配当金の支払	▲1,278	▲2,557	
現金及び現金同等物期末残高	24,985	37,699	

(百万円)

## 主な貸借対照表項目

	2018年12月末	2019年3月末	概要
資産合計	329,868	336,286	
流動資産	164,220	169,113	
現預金	46,797	43,195	
受取手形・売掛金	55,137	55,615	
棚卸資産	58,789	67,763	
固定資産	165,648	167,173	<ul style="list-style-type: none"> <li>・有形固定資産（前期末比+22億22百万円）</li> <li>・無形固定資産（前期末比▲15億26百万円）</li> <li>資本的支出：42億35百万円（前年同期比+26億56百万円）</li> <li>減価償却費：33億35百万円（前年同期比+15億66百万円）</li> <li>のれん償却費：6億65百万円（前年同期比+4億68百万円）</li> </ul>
有形固定資産	80,312	82,535	
無形固定資産	61,805	60,279	
投資その他の資産	23,529	24,358	
負債合計	122,035	117,230	
流動負債	91,654	84,932	<ul style="list-style-type: none"> <li>・有利子負債492億84百万円（前期末比▲4億26百万円）</li> </ul>
固定負債	30,381	32,298	
純資産合計	207,833	219,056	
株主資本	179,500	190,179	<ul style="list-style-type: none"> <li>・自己資本比率58.9%(前期末56.7%)</li> </ul>
その他包括利益累計額	7,640	7,813	
非支配株主持分	20,692	21,062	
負債純資産合計	329,868	336,286	

# II

2019年12月期

**業績予想**



■ 売上高 2,879億円、営業利益 754億円、ROS 26.2%

(百万円)

	前回 (2月12日) 業績予想			2019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	155,800	166,900	322,700	144,600	143,300	287,900	▲34,800	▲10.8%
営業利益	48,500	50,200	98,700	42,700	32,700	75,400	▲23,300	▲23.6%
経常利益	48,900	50,100	99,000	42,700	32,700	75,400	▲23,600	▲23.8%
親会社株主に帰属する 純利益	32,800	33,300	66,100	27,800	21,500	49,300	▲16,800	▲25.4%
ROS	31.1%	30.1%	30.6%			26.2%	—	—
ROIC	—	—	31.2%	—	—	%	—	—
ROE	—	—	28.7%	—	—	23.7%	—	—

連結対象会社

- 連結子会社 30社
- 持分法適用会社 2社

期中平均為替レート

- 2018年 USD1=¥110.43
- 2019年 USD1=¥105.00 (2Q以降)

# セグメント別売上高・営業利益予想

# 18

(百万円)

	前回 (2月12日) 業績予想			2019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	155,800	166,900	322,700	144,600	143,300	287,900	▲34,800	▲10.8%
黒鉛電極	68,100	73,700	141,800	60,800	54,600	115,400	▲26,400	▲18.6%
カーボンブラック	57,700	57,600	115,300	55,400	57,400	112,800	▲2,500	▲2.2%
ファインカーボン	16,400	18,200	34,600	16,000	17,200	33,200	▲1,400	▲4.0%
工業炉関連	5,700	8,300	14,000	5,800	8,300	14,100	+100	+0.7%
その他								
摩擦材	4,600	4,500	9,100	4,000	4,300	8,300	▲800	▲8.8%
負極材	3,200	4,500	7,700	2,500	1,400	3,900	▲3,800	▲49.4%
その他	100	100	200	100	100	200	0	+0%
その他計	7,900	9,100	17,000	6,600	5,800	12,400	▲4,600	▲27.1%
営業利益	48,500	50,200	98,700	42,700	32,700	75,400	▲23,300	▲23.6%
黒鉛電極	36,000	36,700	72,700	31,900	21,300	53,200	▲19,500	▲26.8%
カーボンブラック	7,500	7,100	14,600	6,600	6,700	13,300	▲1,300	▲8.9%
ファインカーボン	4,000	4,700	8,700	3,300	3,700	7,000	▲1,700	▲19.5%
工業炉関連	1,500	2,100	3,600	1,500	2,100	3,600	0	+0%
その他	600	700	1,300	200	0	200	▲1,100	▲84.6%
調整	▲1,100	▲1,100	▲2,200	▲800	▲1,100	▲1,900	+300	▲13.6%

## 參考資料

# 主要子会社売上高

20

(百万円)

子会社	2018年 1-3月	2019年 1-3月	増減額	所在地・事業	概要
TOKAI ERFTCARBON	7,683	9,580	+1,897	ドイツ 黒鉛電極	
TOKAI CARBON GE	5,840	10,872	+5,031	アメリカ 黒鉛電極	・2017年11月より連結寄与
THAI TOKAI CARBON PRODUCT	4,571	4,680	+108	タイ カーボンブラック	
東海炭素（天津）	1,472	1,136	▲335	中国 カーボンブラック	
Tokai Carbon CB	—	12,154	+12,154	アメリカ カーボンブラック	・2018年9月より連結寄与
Cancarb	1,914	1,785	▲128	カナダ カーボンブラック	
Tokai Carbon Korea	—	4,532	+4,532	韓国 ファインカーボン	・2018年6月より連結寄与

(百万円)

	2015	2016	2017	2018	2019 (予想)
売上	104,864	88,580	106,252	231,302	287,900
営業利益	4,088	1,131	11,093	73,065	75,400
親会社株主に帰属する純利益	2,484	▲7,929	12,346	73,393	49,300
ROS (%)	3.9%	1.3%	10.4%	31.6%	26.2%
ROE (%)	2.0%	▲6.8%	10.4%	46.8%	23.7%
ROIC (%)	2.1%	0.7%	7.7%	29.6%	-
減価償却費	9,242	8,124	6,647	10,383	12,000
設備投資額	5,301	6,013	4,282	11,794	32,000
研究開発費	1,822	2,249	1,482	1,883	-
従業員数 (人)	2,092	1,980	2,142	2,944	-
為替レート (JPY/USD)	121.05	108.85	112.19	110.43	105.0

# セグメント別業績推移 (四半期ベース)

22

f = 予想値 (百万円)

		2018					2019 f			
		Q1	Q2	Q3	Q4	通期	Q1	Q2f	下期 f	通期
売上高		41,595	50,092	63,697	75,917	231,302	68,838	75,762	143,300	287,900
黒鉛電極		16,984	23,121	29,134	32,835	102,075	27,540	33,260	54,600	115,400
カーボンブラック		14,276	14,916	19,794	27,938	76,926	27,308	28,092	57,400	112,800
ファインカーボン		3,893	5,434	8,191	7,884	25,403	8,296	7,704	17,200	33,200
工業炉関連		2,663	2,685	2,642	3,380	11,371	2,212	3,588	8,300	14,100
その他	摩擦材	2,296	2,385	2,336	2,462	9,480	2,030	1,970	4,300	8,300
	負極材	1,439	1,512	1,563	1,379	5,894	1,413	1,087	1,400	3,900
	その他	42	36	36	36	150	36	64	100	200
	その他計	3,778	3,934	3,935	3,877	15,525	3,480	3,120	5,800	12,400
営業利益		12,610	15,902	21,647	22,905	73,065	21,226	21,474	32,700	75,400
黒鉛電極		8,381	12,311	17,369	17,978	56,040	15,423	16,477	21,300	53,200
カーボンブラック		2,816	2,382	2,461	2,771	10,431	3,424	3,176	6,700	13,300
ファインカーボン		708	526	1,058	1,421	3,715	1,905	1,395	3,700	7,000
工業炉関連		633	691	723	995	3,043	586	914	2,100	3,600
その他		320	261	312	174	1,068	166	34	0	200
調整		▲250	▲271	▲277	▲435	▲1,233	▲279	▲521	▲1,100	▲1,900

- 本資料に掲載されている将来見通しの記述は、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の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、製品の需給動向及び市況、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。
- 本資料中の定量目標、参考値、投資額等は、あくまで中期的戦略、ビジョン等を示すものであり業績予想ではありません。当社はこれらについて情報を更新する義務を負いません。
- 正式な業績予想は東京証券取引所規則に基づく決算短信での開示をご参照ください。

IRに関する連絡先  
総務部 [TC-IR@tokaicarbon.co.jp](mailto:TC-IR@tokaicarbon.co.jp)



Building a Future of Technology and Trust

**TOKAI CARBON**