

2020年12月期第1四半期
決算説明会資料
2020/5/12



目次

I 2020年12月期第1四半期決算概要

P 3-16

参考資料

P17-20

I

2020年12月期 第1四半期

決算概要

事業環境及び財務イベント

- 新型コロナウイルス感染拡大による世界的な経済活動停止も当社第1四半期業績への影響は軽微
⇒ 上期業績予想に対し売上高44.0%（上期業績予想1,201億円）、営業利益64.3%（上期業績予想105億円）
- 感染拡大の収束時期は見通せず、業績予想は困難⇒合理的な見積もりが可能となった時点で速やかに開示
- 設備投資の抑制と徹底した経費削減、在庫圧縮によるキャッシュ創出、有事に備えた財務流動性確保
- 新たな成長機会を捉えるため、フランスの炭素黒鉛製品メーカーであるCarbone Savoie SASを傘下に持つCarbone Savoie International SASの全株式取得を目的に株式譲渡予約契約を締結（2020年4月10日付）
- R&I格付・アウトルック維持（A-安定的→A-安定的）（2020年4月30日付）

業績動向

- 売上高 527億円（前年同期比23.3%減）
 - 黒鉛電極・カーボンブラックの販売数量減
 - Tokai COBEX社が2019年度8月より連結売上貢献
- 営業利益 67億円（前年同期比68.2%減）
 - 前年同期比で稼働率落ち込み、売価下落

- 売上高 527億円 営業利益 67億円 ROS 12.8%
- 前年同期比で減収減益

(百万円)

	2019年1-3月	2020年1-3月	増減額	増減率
売上高	68,838	52,790	▲16,048	▲23.3%
営業利益	21,226	6,750	▲14,475	▲68.2%
経常利益	21,186	6,573	▲14,613	▲69.0%
親会社株主に帰属する当期純利益	13,236	4,583	▲8,653	▲65.4%

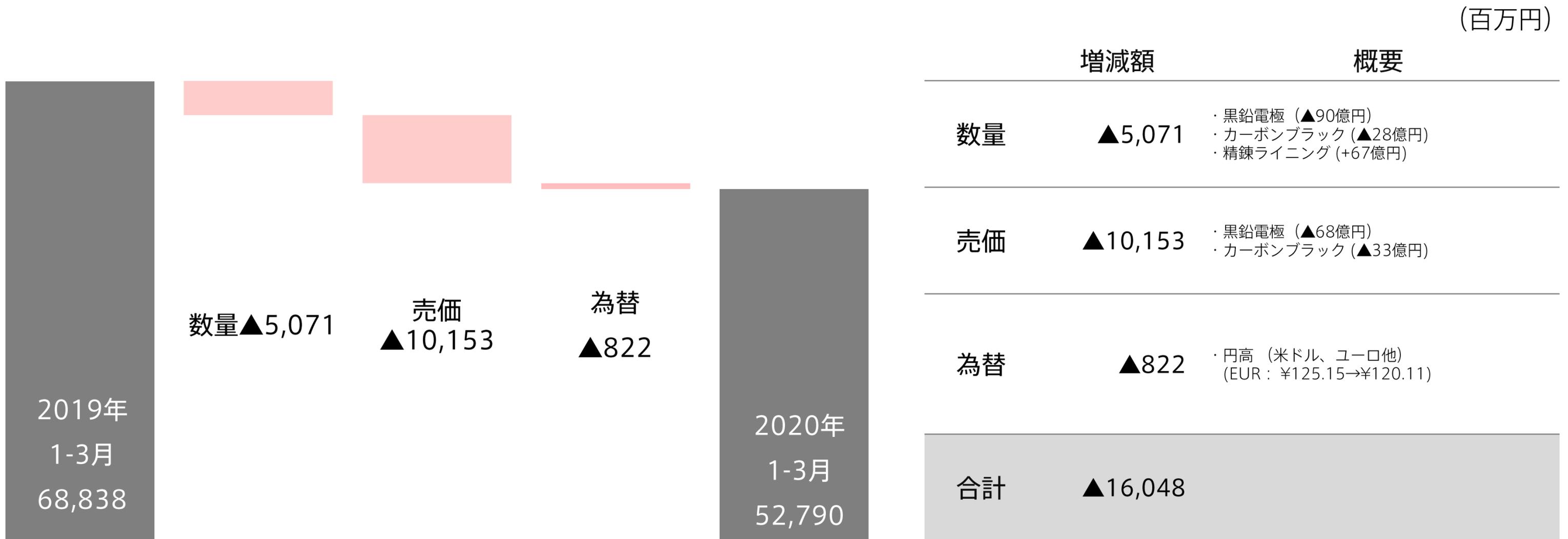
連結対象会社 (2020年3月末現在)

- 連結子会社 33社
- 持分法適用会社 2社

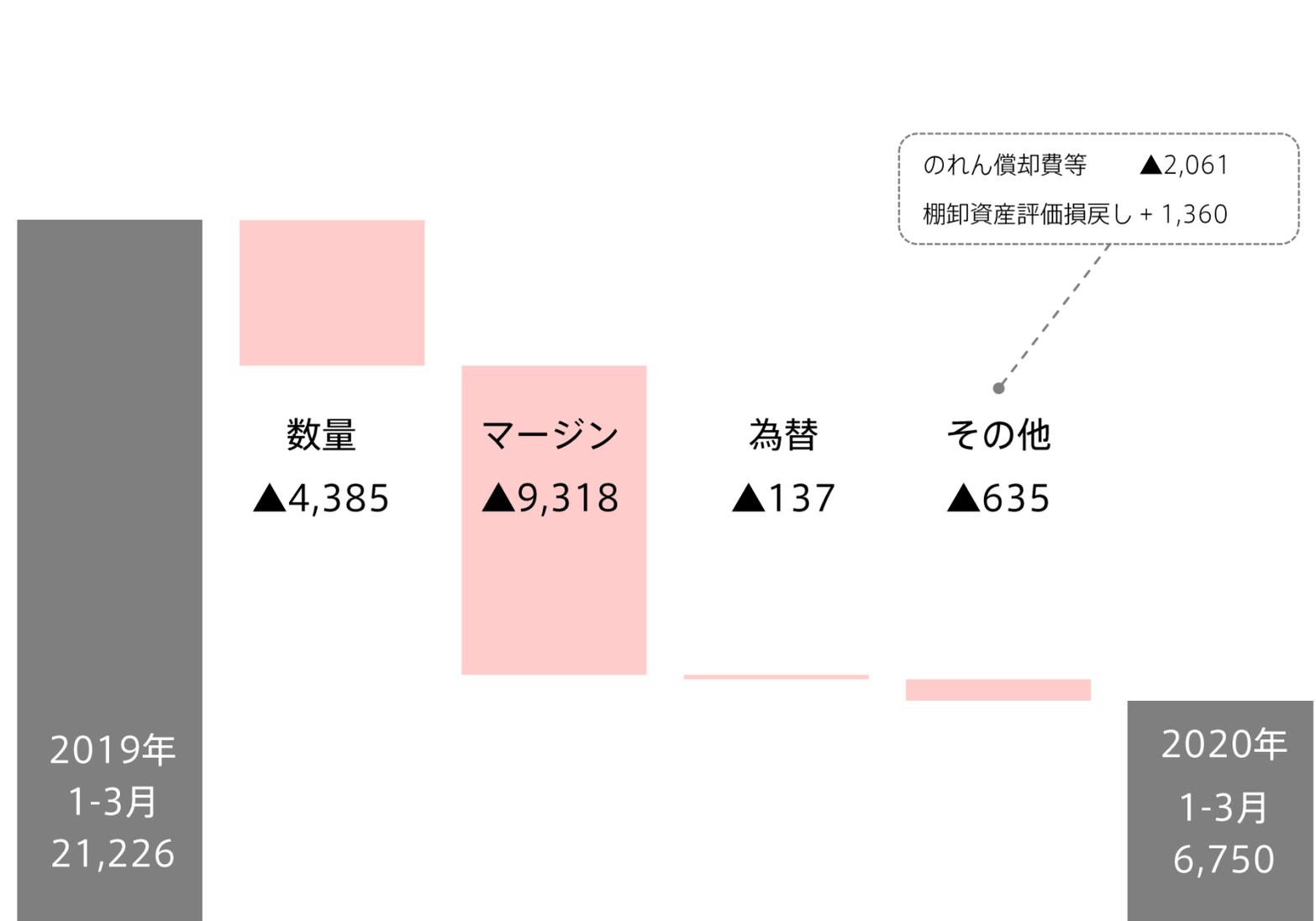
1-3月平均為替レート

- 2019年 USD1=¥110.20
- 2020年 USD1=¥108.92

- 黒鉛電極、カーボンブラックを主に数量、売価が前年同期比で減少
- 結果、売上高は前年同期比で23.3%減



- 黒鉛電極、カーボンブラックを主に数量、マージン減少
- 結果、営業利益は前年同期比で 68.2%減



(百万円)

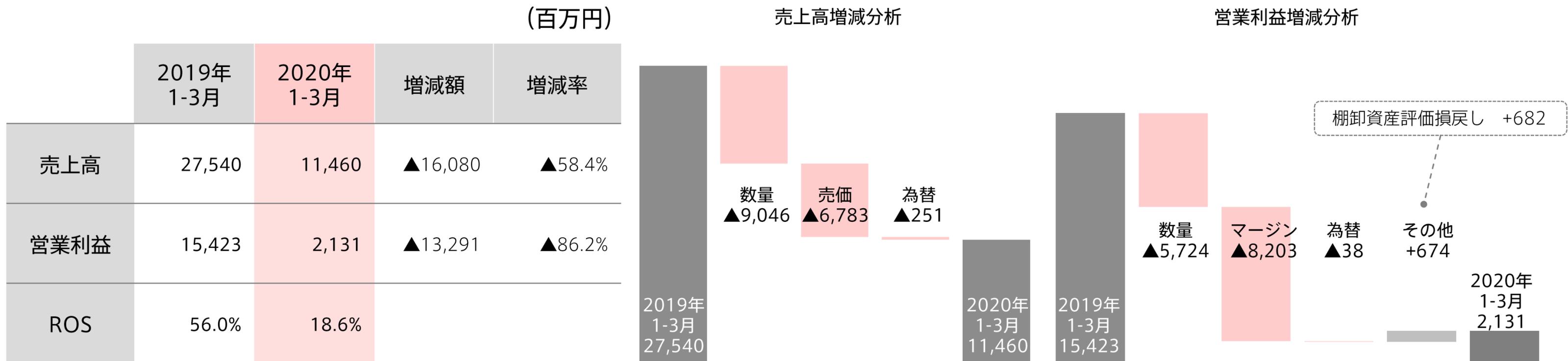
	増減額	概要
数量	▲4,385	・黒鉛電極 (▲57億円) ・カーボンブラック (▲10億円) ・精錬ライニング (+24億円)
マージン	▲9,318	・黒鉛電極 (▲82億円) ・カーボンブラック (▲13億円)
為替	▲137	・円高
その他	▲635	・のれん償却費等(精錬ライニング) ・棚卸資産評価損戻し
合計	▲14,475	

■ 売上高・営業利益のセグメント別内訳

■ Tokai COBEX事業は「精錬ライニング」事業として新セグメントへ（2019年8月より）
 (百万円)

		売上高			営業利益		
		2019年1-3月	2020年1-3月	増減額	2019年1-3月	2020年1-3月	増減額
黒鉛電極		27,540	11,460	▲16,080	15,423	2,131	▲13,291
カーボンブラック		27,308	21,030	▲6,278	3,424	1,741	▲1,682
ファインカーボン		8,296	7,825	▲470	1,905	1,919	+13
精錬ライニング		—	6,652	+6,652	—	175	+175
工業炉関連		2,212	3,242	+1,030	586	868	+282
その他	摩擦材	2,030	1,639	▲391	—	—	—
	負極材	1,413	903	▲509	—	—	—
	その他	36	35	▲0	—	—	—
		3,480	2,579	▲901	166	242	+76
調整		—	—	—	▲279	▲330	▲50
合計		68,838	52,790	▲16,048	21,226	6,750	▲14,475

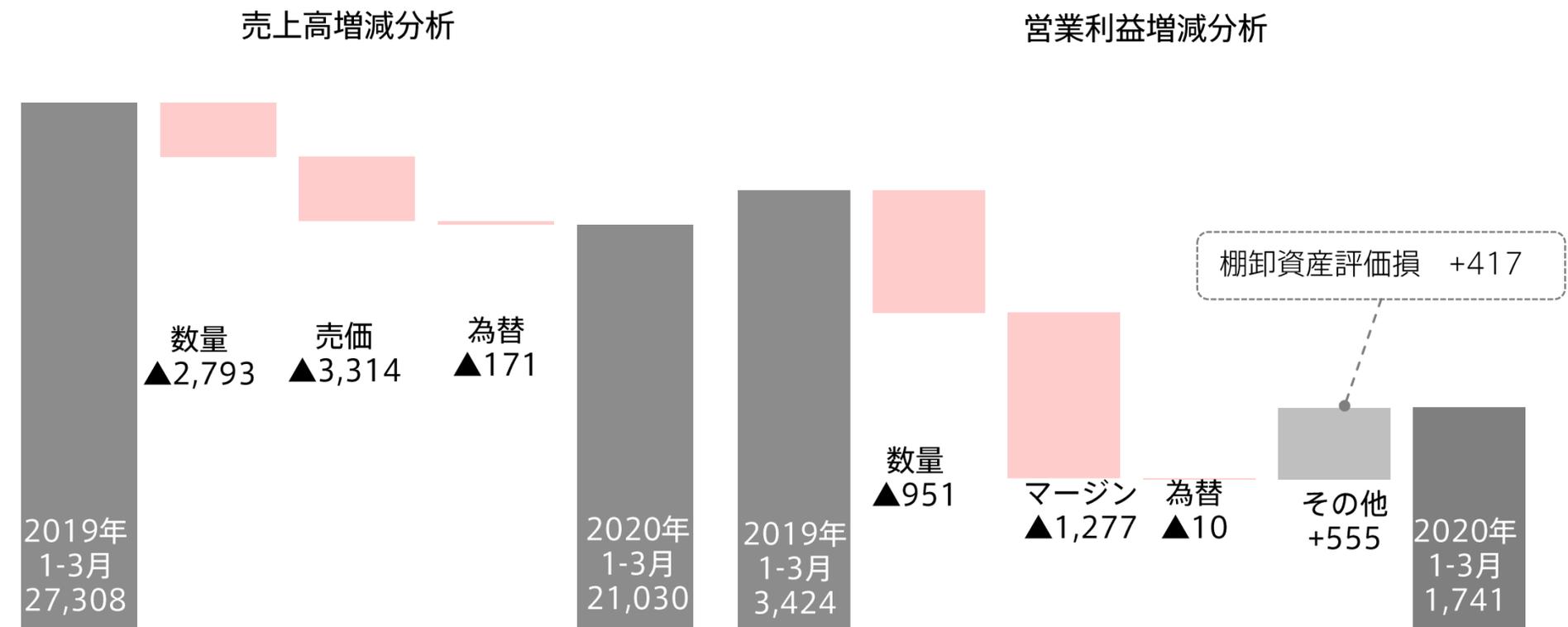
- 鉄鋼生産の減少及び顧客の電極在庫消化遅れのため、販売数量・価格は前年同期比で減少
- ROSは18.6% (前年同期56.0%)



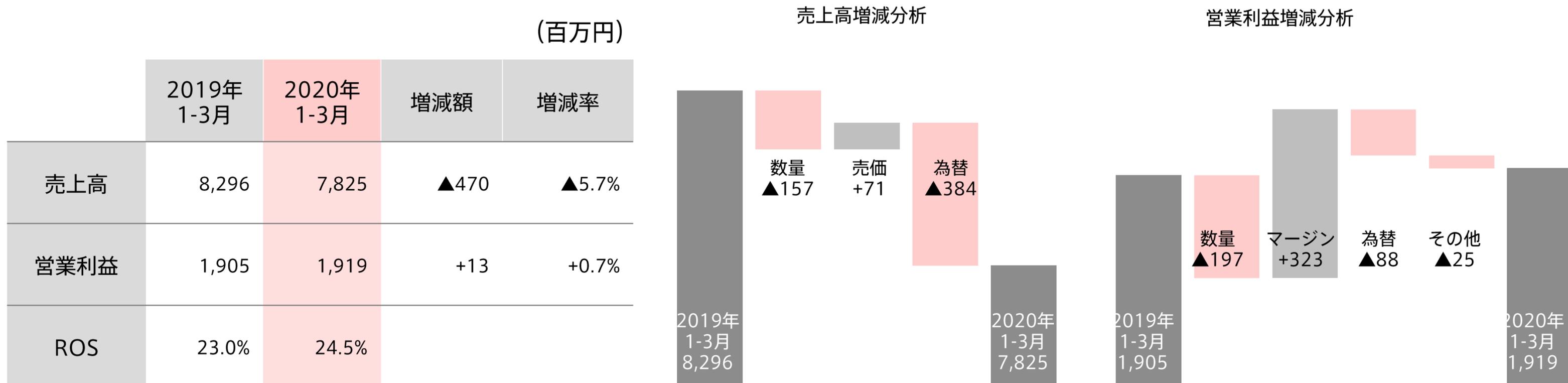
- タイヤメーカーの需要低下・稼働停止（新型コロナウイルス感染拡大による）で販売数量減
- 原料油価格変動及び生産量減少の影響でマージン悪化
- ROSは8.3%（前年同期12.5%）

(百万円)

	2019年 1-3月	2020年 1-3月	増減額	増減率
売上高	27,308	21,030	▲6,278	▲23.0%
営業利益	3,424	1,741	▲1,682	▲49.1%
ROS	12.5%	8.3%		



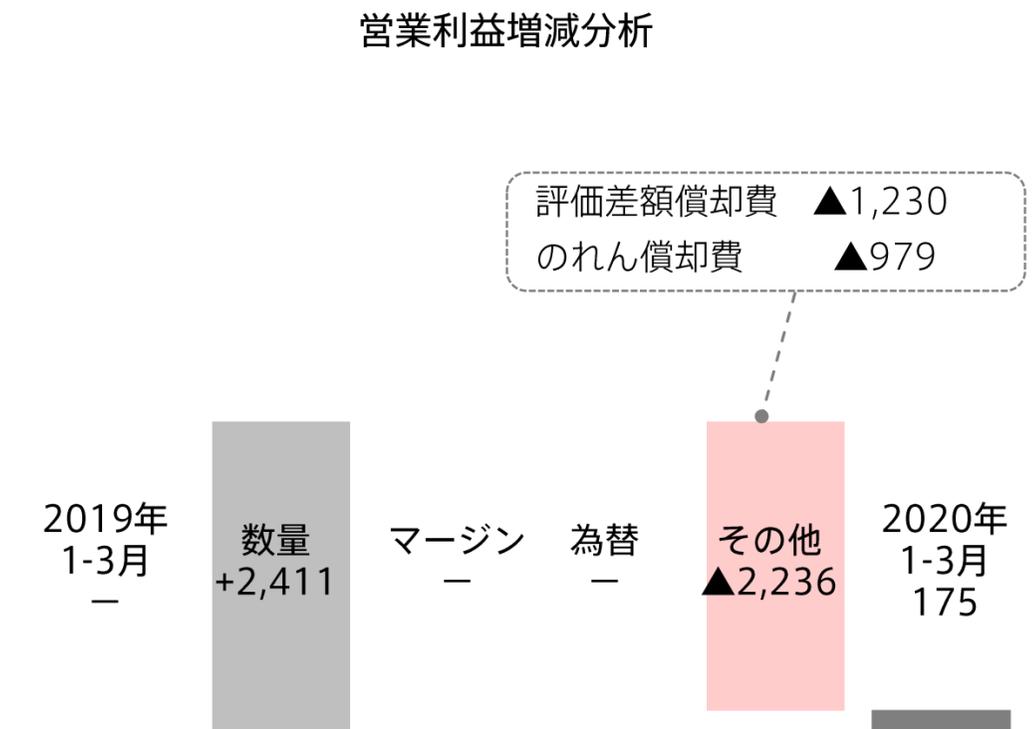
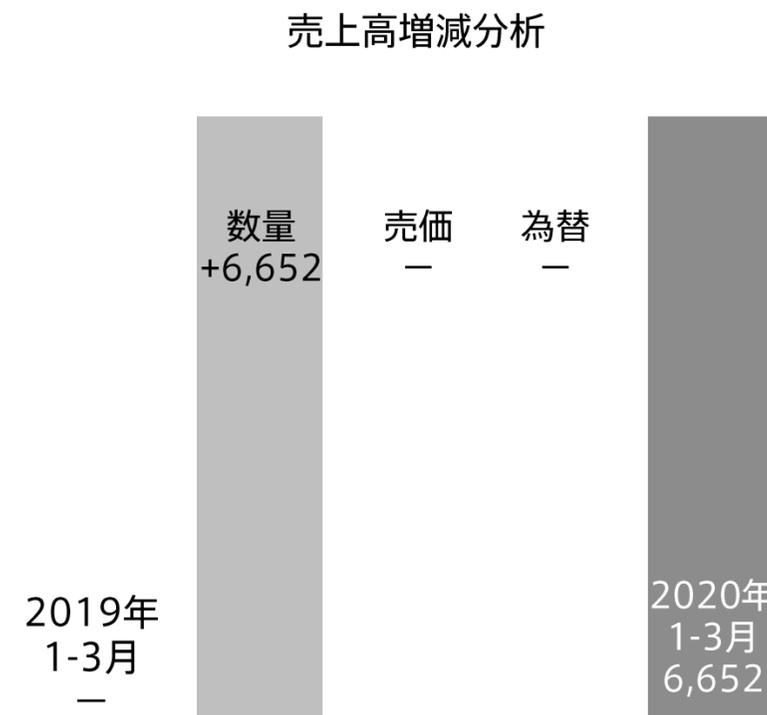
- 一般産業用向け顧客の生産・在庫調整（新型コロナウイルス感染拡大による）で販売数量減
- 半導体、太陽光発電向けは堅調に推移
- 結果、前年同期比、売上高5.7%減 営業利益0.7%増



- Tokai COBEX HoldCo GmbH (TCX社) は2019年8月より連結貢献
- TCX社事業を「精錬ライニング」として新規セグメント化
- TCX社の当第1四半期営業利益は24億11百万円。セグメント会計においては、取得原価配分に伴う評価差額に係る償却費約12億円、のれん償却費約10億円が発生するため、連結時営業利益は1億75百万円

(百万円)

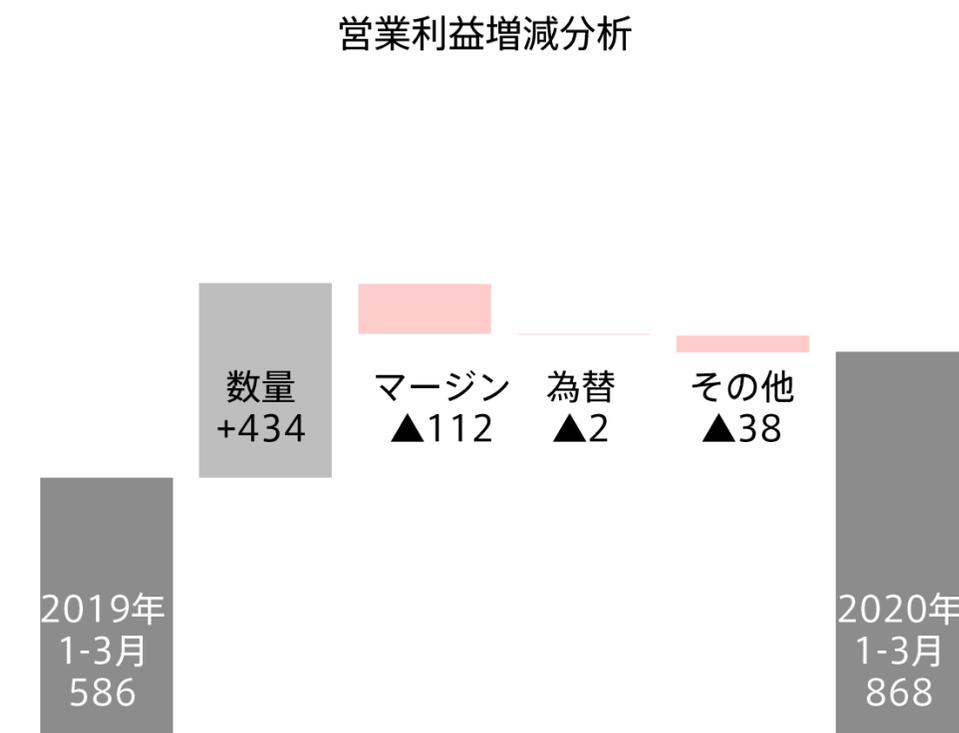
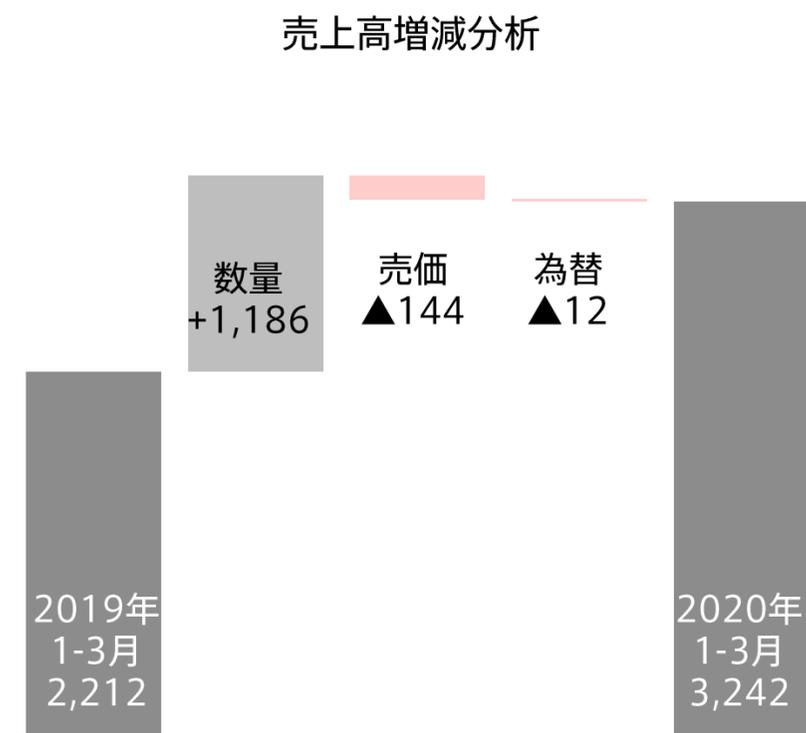
	2019年 1-3月	2020年 1-3月	増減額	増減率
売上高	—	6,652	+6,652	—
営業利益	—	175	+175	—
ROS	—%	2.6%		



- 発熱体製品は、新型コロナウイルス感染拡大の影響や世界経済の減速により、電子部品業界向け及び中国向けの需要が減少し前年同期比で売上高減少
- 一方で、工業炉事業は、情報技術関連業界向け及びエネルギー関連業界向けの設備投資が堅調に推移し前年同期比で売上高増加

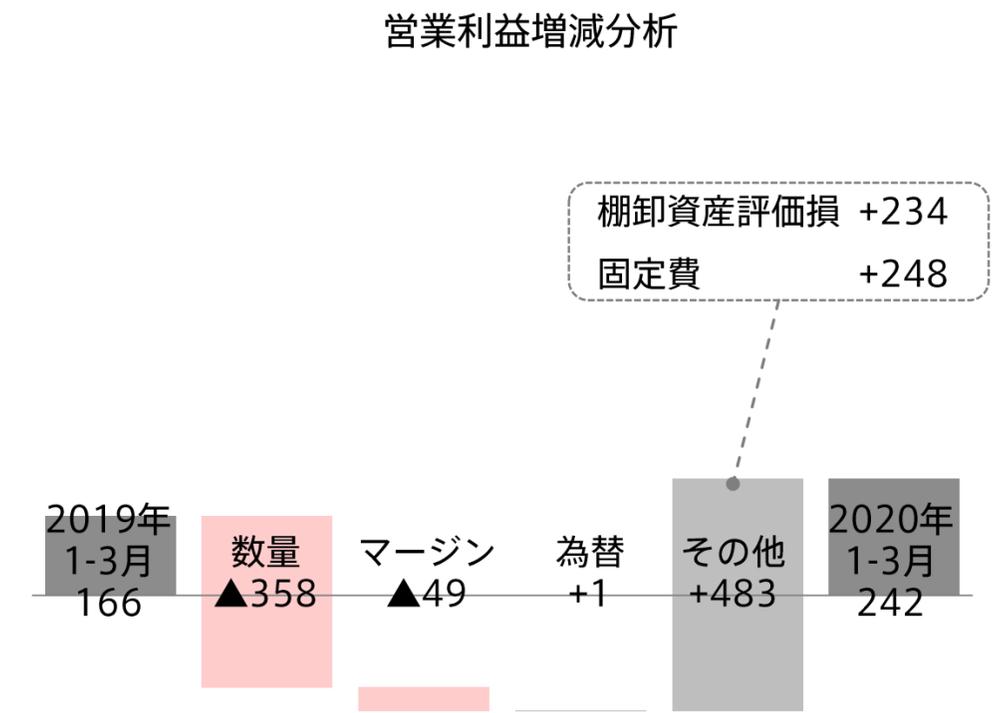
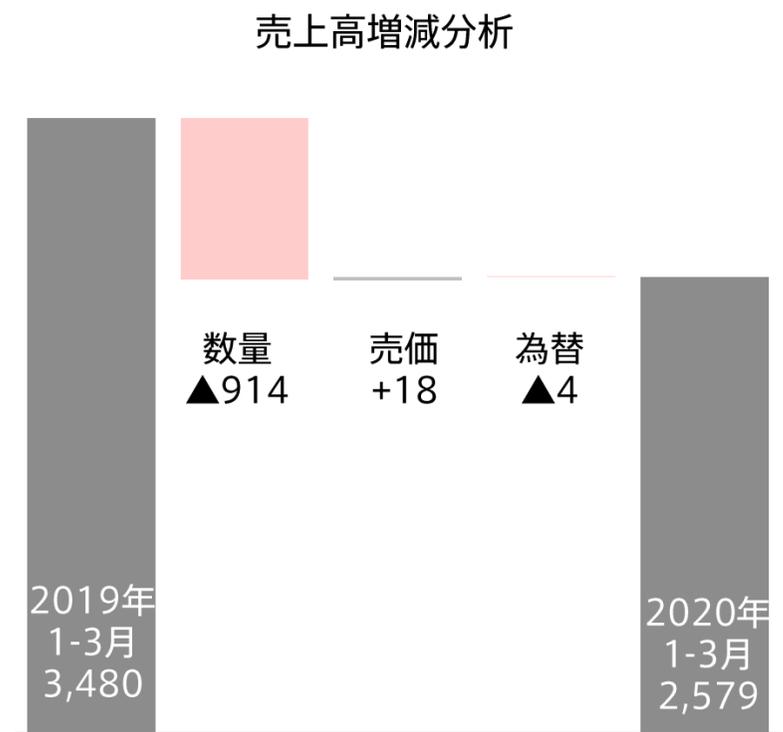
(百万円)

	2019年 1-3月	2020年 1-3月	増減額	増減率
売上高	2,212	3,242	+1,030	+46.6%
営業利益	586	868	+282	+48.2%
ROS	26.5%	26.8%		



- 摩擦材：四輪市販市場からの撤退、建機向け需要減少による販売減
 売上高 1,639 百万円（前年同期比 19.3%減）
- 負極材：負極材市場における新興勢の台頭等により競争激化、販売数量は前年同期比で減少
 売上高 903 百万円（前年同期比 36.1%減）

	(百万円)			
	2019年 1-3月	2020年 1-3月	増減額	増減率
売上高	3,480	2,579	▲901	▲25.9%
営業利益	166	242	+76	+46.1%
ROS	4.8%	9.4%		



キャッシュフロー (参考値)

15

主なキャッシュフロー項目

(百万円)

	2019年1-3月	2020年1-3月	概要
営業活動によるキャッシュフロー	3,901	9,059	
税金等調整前当期純利益	21,074	6,484	
減価償却費	3,335	4,951	
のれん償却額	665	1,613	
売上債権増減	▲424	2,861	
棚卸資産増減	▲8,995	3,198	
仕入債務増減	▲2,279	▲8,883	
法人税等の支払額その他	▲9,474	▲1,165	
投資活動によるキャッシュフロー	▲4,215	▲6,488	・フリーキャッシュフロー+25億71百万円 (前年同期▲3億14百万円)
有形固定資産取得	▲4,247	▲6,314	
財務活動によるキャッシュフロー	▲2,981	▲2,722	
借入金増減(CP含む)	▲330	2,504	
配当金の支払	▲2,557	▲5,115	
現金及び現金同等物期末残高	37,699	45,165	

主な貸借対照表項目

(百万円)

	2019年12月末	2020年3月末	概要
資産合計	462,872	440,583	
流動資産	196,446	185,518	
現預金	52,695	51,239	
受取手形・売掛金	50,648	44,184	・ 現預金月商比率 2.9倍 (前期末2.4倍)
棚卸資産	86,380	81,804	・ 有形固定資産 (前期末比+10億60百万円)
固定資産	266,425	255,064	・ 無形固定資産 (前期末比▲81億27百万円)
有形固定資産	101,343	102,404	
無形固定資産	141,966	133,839	
投資その他の資産	23,115	18,820	
負債合計	229,896	221,291	
流動負債	117,541	95,548	・ 有利子負債 1,505億4百万円 (前期末比+24億74百万円)
固定負債	112,355	125,742	・ 直接調達比率 43.2%(前期末 43.9%)、長期比率61.0%(前期末53.8%)
			・ 短期融資枠620億円 (前期末400億円) : 借入実行額190億円
			・ 売掛債権流動化・CPプログラム発行限度枠580億円(前期末480億円) : 借入実行額300億円
純資産合計	232,975	219,292	
株主資本	203,819	203,286	・ 自己資本比率45.1%(前期末45.8%)
その他包括利益累計額	8,019	▲4,582	・ 調整後自己資本比率※ 50.8%(前期末51.2%)
非支配株主持分	21,137	20,588	・ ネットD/Eレシオ 0.5倍 (前期末0.5倍)
			・ 調整後ネットD/Eレシオ 0.3倍 (前期末0.3倍)
負債純資産合計	462,872	440,583	

※調整後自己資本比率とは、ハイブリッドファイナンスでの格付機関からの資本性認定を考慮した自己資本比率です。

參考資料

(百万円)

子会社	2019年 1-3月	2020年 1-3月	増減額	所在地・事業	概要
Tokai ErftCarbon	9,580	4,246	▲5,334	ドイツ 黒鉛電極	
Tokai Carbon GE	10,872	3,431	▲7,440	アメリカ 黒鉛電極	・2017年11月より連結寄与
Thai Tokai Carbon Product	4,680	3,583	▲1,096	タイ カーボンブラック	
東海炭素（天津）	1,136	617	▲519	中国 カーボンブラック	
Tokai Carbon CB	12,154	9,813	▲2,341	アメリカ カーボンブラック	・2018年9月より連結寄与
Cancarb	1,785	1,637	▲147	カナダ カーボンブラック	
Tokai Carbon Korea	4,532	4,695	+162	韓国 ファインカーボン	・2018年6月より連結寄与

	(百万円)				
	2016	2017	2018	2019	2020 (予想)
売上	88,580	106,252	231,302	262,028	251,200
営業利益	1,131	11,093	73,065	54,344	28,200
親会社株主に帰属する純利益	▲7,929	12,346	73,393	31,994	16,600
ROS (%)	1.3%	10.4%	31.6%	20.7%	11.3%
ROE (%)	▲6.8%	10.4%	46.8%	16.0%	8.0%
ROIC (%)	0.7%	7.7%	29.6%	13.1%	5.7%
減価償却費	8,124	6,647	10,390	18,503	20,000
設備投資額	6,013	4,282	11,794	24,341	35,000
研究開発費	2,249	1,482	1,883	2,460	3,000
従業員数 (人)	1,980	2,142	2,944	3,714	-
為替レート (JPY/USD)	108.85	112.19	110.43	109.05	104.00

セグメント別業績推移（四半期ベース）

20

*新型コロナウイルスの感染拡大による当社グループの事業に与える影響につきましては、現時点で想定することが困難なため織り込んでおりません

f=予想値（百万円）

	2019					2020*			
	Q1	Q2	Q3	Q4	通期	Q1	Q2f	下期f	通期
売上高	68,838	70,338	59,448	63,404	262,028	52,790	67,310	131,100	251,200
黒鉛電極	27,540	29,511	15,971	18,294	91,317	11,460	19,640	34,800	65,900
カーボンブラック	27,308	27,286	25,763	21,391	101,751	21,030	25,870	46,400	93,300
ファインカーボン	8,296	7,664	7,286	7,122	30,369	7,825	5,875	15,000	28,700
精錬ライニング	—	—	4,511	10,151	14,662	6,652	9,348	21,000	37,000
工業炉関連	2,212	2,801	3,194	4,432	12,641	3,242	3,858	8,500	15,600
その他									
摩擦材	2,030	1,886	1,857	1,706	7,480	1,639	2,261	3,900	7,800
負極材	1,413	1,151	827	269	3,661	903	397	1,400	2,700
その他	36	36	36	35	144	35	65	100	200
その他計	3,480	3,073	2,721	2,011	11,286	2,579	2,721	5,400	10,700
営業利益	21,226	19,215	8,980	4,922	54,344	6,750	3,750	17,700	28,200
黒鉛電極	15,423	15,917	4,921	3,126	39,388	2,131	769	5,100	8,000
カーボンブラック	3,424	2,262	2,282	542	8,512	1,741	1,859	4,000	7,600
ファインカーボン	1,905	1,549	1,463	1,188	6,107	1,919	281	2,900	5,100
精錬ライニング	—	▲972	▲272	▲356	▲1,600	175	625	4,000	4,800
工業炉関連	586	762	806	1,072	3,227	868	732	2,200	3,800
その他	166	33	82	▲303	▲21	242	▲42	200	400
調整	▲279	▲339	▲304	▲347	▲1,270	▲330	▲470	▲700	▲1,500

- 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、あくまでビジョン、中期的戦略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



Building a Future of Technology and Trust
TOKAI CARBON CO., LTD.