

決算説明資料

2021年度 第2四半期

2021年11月10日 日本電解株式会社



Contents

決算サマリー

2021年度第2四半期 決算概要

事業計画 進捗状況

参考資料



Contents

決算サマリー

2021年度第2四半期 決算概要

事業計画 進捗状況

参考資料



2021年度上期 決算サマリー

1. マーケットは世界的サプライチェーン停滞により減速

- 自動車メーカーの生産は、**世界的な半導体不足、部材供給の停滞**より、上期後半から**調整局面**に。一方、主要各国のxEV化推進政策に後押しされ**車載電池メーカーの設備投資は加速**
- 電子回路・関連資機材は、DX化やIoT化の流れを受け需要拡大

2. 上期の販売は後半に減速するも、概ね計画を達成

- 車載電池用銅箔は、xEVメーカーの減産による影響を受けるも、**上半期の販売計画を達成**
- 回路基板用銅箔は、スマートフォン向け需要が米中貿易交渉の長期化等により未達
一方、自動車用回路基板の需要は東南アジア向けが堅調に推移

3. 上期の営業利益は計画を達成。ただし下期見通しは不透明

- 連結営業利益**は前年同期比 **120.1%増加**。概ね計画通りの水準
- 銅材料価格は高値圏で推移するも売買価格差は9月に一旦解消。生産効率向上や経費節減等の自助努力により影響を吸収
- 下期は市場の動向を織り込み、**通期業績の見直し**を実施

Contents

決算サマリー

2021年度第2四半期 決算概要

事業計画 進捗状況

参考資料



2021年度第2四半期累計 経営成績

- **売上高**：前年同期比 約60%の増収
- **営業利益・経常利益**：ともに前年同期比2倍以上に増加
 前年同期のCOVID-19による影響が解消し、当四半期は概ね巡航速度で利益を確保
 銅材料価格は高値圏で推移するも、売買価格差は9月に一旦解消

(百万円)	前年同期 2020.4-9	2021 Q2累計 2021.4-9	前年差	増減率
売上高	6,308	10,072	3,763	59.7%
営業利益	283	624	340	120.1%
経常利益	239	605	366	153.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	0	439	438	—

販売及び生産状況

● 車載電池用銅箔

日米でのxEV向け需要が堅調

世界的自動車減産の影響を受け一部顧客で出荷調整が入るも当社への影響は軽微

● 回路基板用銅箔

米中貿易交渉の影響により、一部製品の需要が低迷

米国子会社の自動車用回路基板向け需要は堅調

(百万円)	前年同期 2020.4-9	構成比	2021 Q2累計 2021.4-9	構成比	前年差	増減率
売上高	6,308	100.0%	10,072	100.0%	3,763	59.7%
うち 車載電池用銅箔	3,975	63.0%	6,656	66.1%	2,681	67.4%
うち 回路基板用銅箔	2,333	37.0%	3,416	33.9%	1,082	46.4%
生産数量 (トナ数)	4,422	—	6,235	—	1,813	41.0%

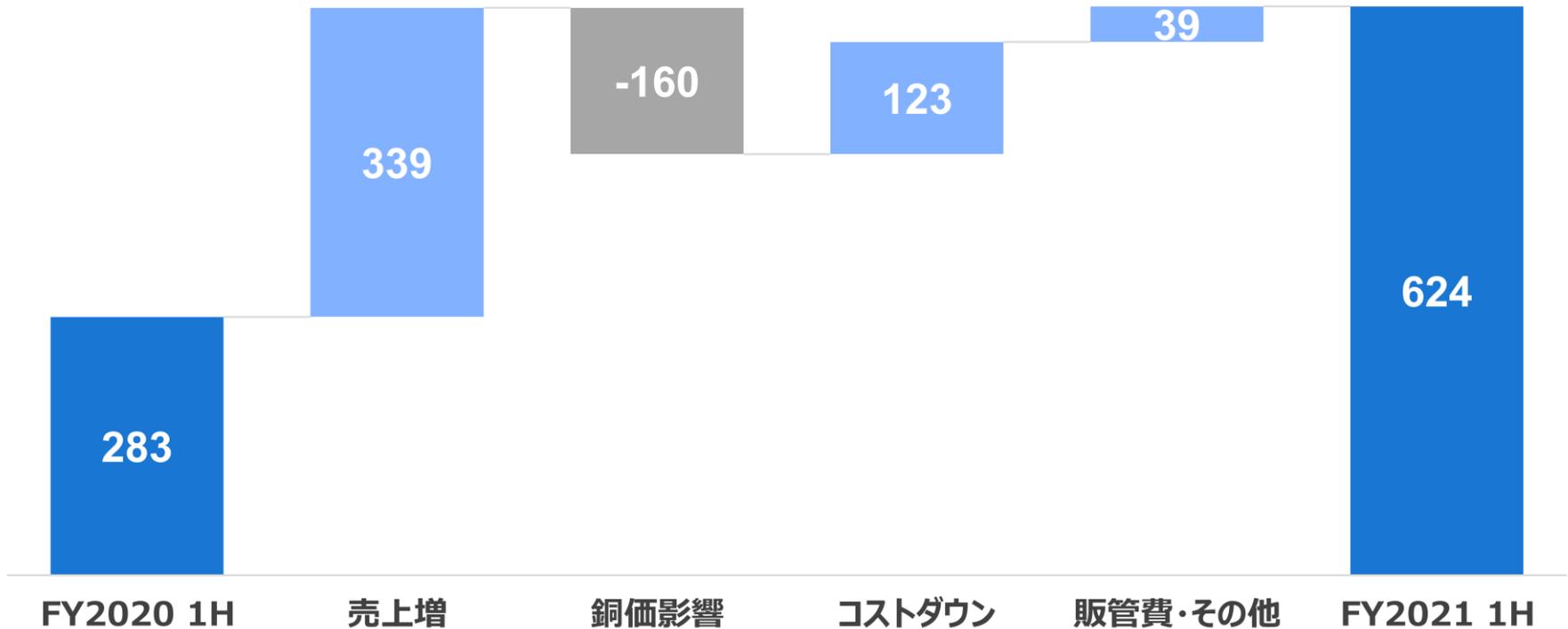
営業利益及びEBITDA

(百万円)	前年同期 2020.4-9	2021 Q2累計 2021.4-9	前年差	増減率
売上高	6,308	10,072	3,763	59.7%
売上原価	5,483	8,928	3,445	62.8%
売上総利益	825	1,143	318	38.5%
粗利益率 (%)	13.1%	11.4%	△1.7 P	—
販売費及び一般管理費	541	519	△22	△4.2%
販管費比率 (%)	8.6%	5.2%	△3.4 P	—
営業利益	283	624	340	120.1%
営業利益率 (%)	4.5%	6.2%	+1.7 P	—
減価償却費	615	618	2	0.4%
EBITDA	899	1,242	343	38.2%
EBITDAマージン (%)	14.3%	12.3%	△1.9 P	—

営業利益 増減要因

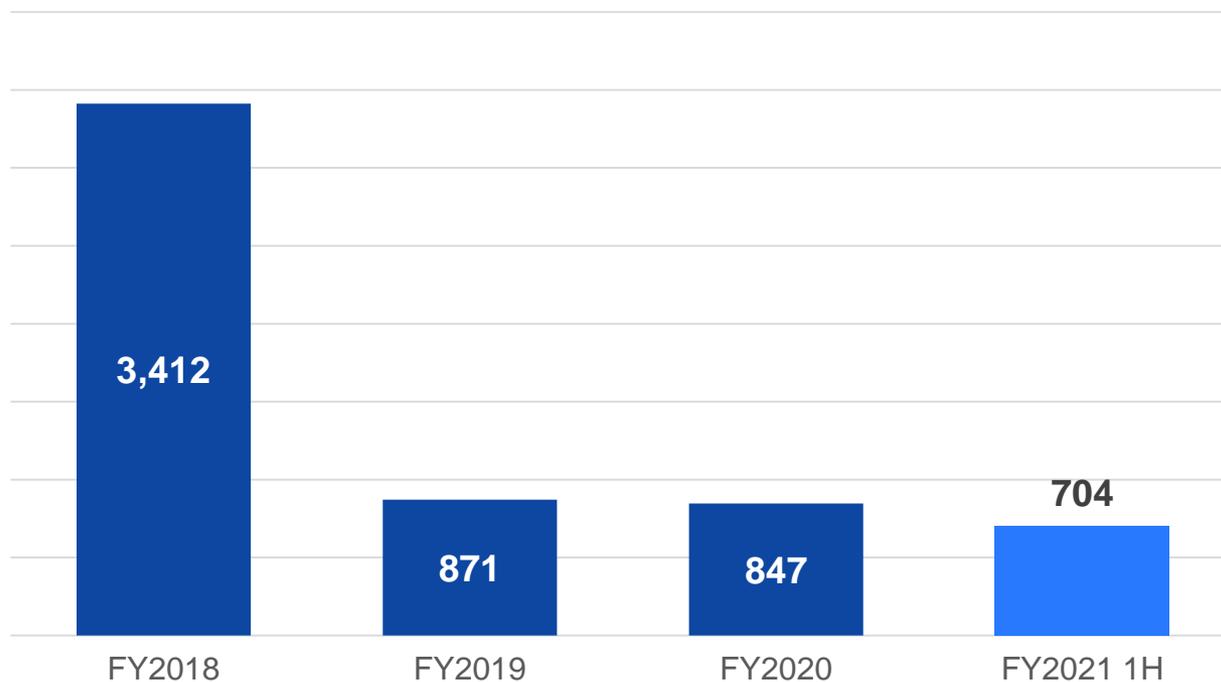
銅材料価格の高騰によるマイナス影響は、歩留改善、経費削減等のコストダウンで吸収し、増収によるプラス影響を反映し、増益を達成。

(百万円)



2021年度第2四半期 設備投資実績

(百万円)



内容	(百万円)
既存設備維持更新	306
設備改良	118
研究開発用機器	36
Denkai America 設備改造	243

	(百万円)
日本電解	405
Denkai America	298
	704

2021年度 業績予想（修正）

● 主な要因

- 1) 世界的な半導体不足
- 2) 部品供給網の停滞による大手xEVメーカーの減産
- 3) 米中貿易交渉の長期化によるスマートフォン向け需要の低迷
- 4) 銅材料価格の高止まり

● 下期見通し前提

生産数量

12,512トン → 11,885トン

銅価格

760円/kg → 1,080円/kg

(百万円)	前年度実績 2021年3月期	当初予想 2021.6.25開示	今回予想 2021.11.10開示	増減額	増減率	前年差	前年度比 増減率
売上高	14,584	18,860	20,282	1,421	7.5%	5,697	39.1%
営業利益	527	1,304	1,051	△253	△19.4%	524	99.4%
経常利益	440	1,226	1,000	△226	△18.5%	559	127.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	193	873	843	△30	△3.5%	649	335.9%

Contents

決算サマリー

2021年度第2四半期 決算概要

事業計画 進捗状況

参考資料



米国子会社における電池箔製造計画は予定通り進行中

既存設備改造のための設計完了、本年度内 設備改造に着手、22年度下期 試作開始

直近の進捗状況

設備

電池箔用製箔設備の設計完了

検査設備の移設作業準備

詳細設計を完了し、
ライン設備の改造に移行

仕様・操業

顧客との製品仕様締結交渉

顧客認定に向けた技術交渉

米国初の車載電池用銅箔生産
に向け、概ね予定通りの進捗

2021年 秋
設計完了

2022年 初頭
着工

2022年 秋
サンプル出荷

2023年 春
量産開始

2021

2022

2023

今後のビジネス展開へ向けて、競争力強化と生産体制強化を推進中

xEV化推進政策を受け、車載電池向けの商談が活発化 需要確保に向けた交渉を推進中

競争力強化

収益率の高い5G・HDI市場への
販売強化

回路基板用銅箔の
海外ハイエンド市場への販売強化

全固体電池などの
次世代電池への対応

2019

2021

2022

2023

2024

2025

生産体制強化

米国での車載電池用銅箔の
生産・販売開始

米国子会社の生産プロセス最適化

米国子会社の一部設備を
車載電池用銅箔製造ラインへ改造

米国子会社取得

需要に応じた
米国新工場設立



今後の決算発表・説明会

今後の事業計画に関する説明会

2021年 12月 中旬予定

2021年度第3四半期 決算発表

2022年 2月 10日 (木)

15:00 予定

Contents

決算サマリー

2021年度第2四半期 決算概要

事業計画 進捗状況

参考資料



2021年度第2四半期 経営成績

(百万円)	2020 Q2	2021 Q1	2021 Q2	前年差	増減率
売上高	3,310	4,895	5,176	1,866	56.4%
営業利益	126	311	313	186	148.1%
経常利益	98	283	322	223	227.5%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	△76	196	242	319	△415.5%

販売及び生産状況

(百万円)	2020 Q2	構成比	2021 Q1	構成比	2021 Q2	構成比	前年差	増減率
売上高	3,310	100.0%	4,895	100.0%	5,176	100.0%	1,866	56.4%
うち 車載電池用銅箔	2,379	71.9%	3,274	66.9%	3,381	65.3%	1,002	42.1%
うち 回路基板用銅箔	931	28.1%	1,621	33.1%	1,794	34.7%	863	92.7%
生産数量 (ト>数)	2,563	—	3,053	—	3,181	—	618	24.1%

営業利益及びEBITDA

(百万円)	2020 Q2	2021 Q1	2021 Q2	前年差	増減率
売上高	3,310	4,895	5,176	1,866	56.4%
売上原価	2,907	4,329	4,599	1,691	58.2%
売上総利益	402	566	576	174	43.4%
粗利益率 (%)	12.2%	11.6%	11.1%	△1.0 P	—
販売費及び一般管理費	276	255	263	-12	△4.5%
販管費比率 (%)	8.3%	5.2%	5.1%	△3.2 P	—
営業利益	126	311	313	186	148.1%
営業利益率 (%)	3.8%	6.4%	6.0%	+2.2 P	—
減価償却費	311	303	314	3	1.2%
EBITDA	437	614	627	190	43.6%
EBITDAマージン (%)	13.2%	12.6%	12.1%	△1.1 P	—

この資料の取扱について

本資料は、日本電解株式会社（以下「当社」といいます）及びその連結子会社の企業情報等の提供のみを目的として作成されたものであり、日本、米国、その他の地域における有価証券の販売の勧誘や購入の勧誘を目的としたものではありません。

本資料には、現在の予定、推定、見込または予測に基づく将来に関する記述が含まれています。この将来に関する記述は、本資料発表日現在において利用可能な情報をもとに、当社経営者が判断した内容に基づいております。将来に関する記述には様々なリスクや不確実性があり、様々な要因の変化等により、この資料に記載の内容またはそこから推測される内容と大きく異なることがありますことをご了承ください。



日本電解株式会社
Nippon Denkai, LTD.