

2019年12月期第3四半期 決算説明会資料

2019/11/6



東海カーボン株式会社

目次

I	2019年12月期第3四半期決算概要	P3
II	2019年12月期業績予想	P17

I

2019年12月期第3四半期

決算概要

事業環境

- 黒鉛電極 : 欧州経済減速、米中貿易摩擦の深刻化により販売数量減
- カーボンブラック : 米中貿易摩擦深刻化によりアジア地域向けの販売数量減
- ファインカーボン : 半導体市場減速、Tokai Carbon Korea子会社化による連結貢献

業績動向

- 売上高 : 前年同期比27.8%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 : 黒鉛電極の売価上昇あったが、販売数量減等により前年同期比▲1.5%減

2019年12月期業績予想の修正(11月6日付)

世界経済の減速による市場環境悪化により、黒鉛電極の販売数量が減少するなどの影響を受け、売上高、営業利益等の予想値を修正

■売上高 1,986億円 営業利益 494億円 ROS 24.9%

(百万円)

	2018年1-9月	2019年1-9月	増減額	増減率
売上高	155,385	198,624	+43,239	+27.8%
営業利益	50,160	49,422	▲738	▲1.5%
経常利益	50,982	48,987	▲1,995	▲3.9%
親会社株主に帰属する当期純利益	58,814	31,048	▲27,765	▲47.2%

連結対象会社 (2019年9月末現在)

- 連結子会社 33社(COBEXグループ増、ダイヤ通商減)
- 持分法適用会社 2社

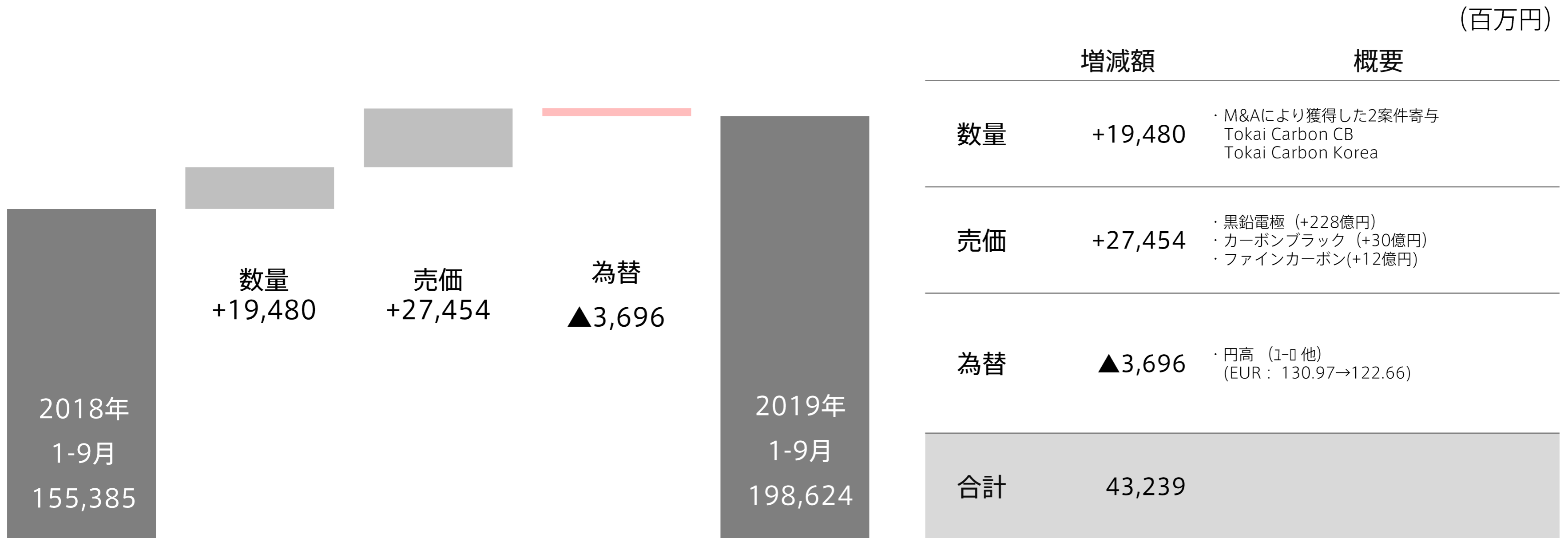
1-9月平均為替レート

- 2018年 USD1=¥109.61
- 2019年 USD1=¥109.15

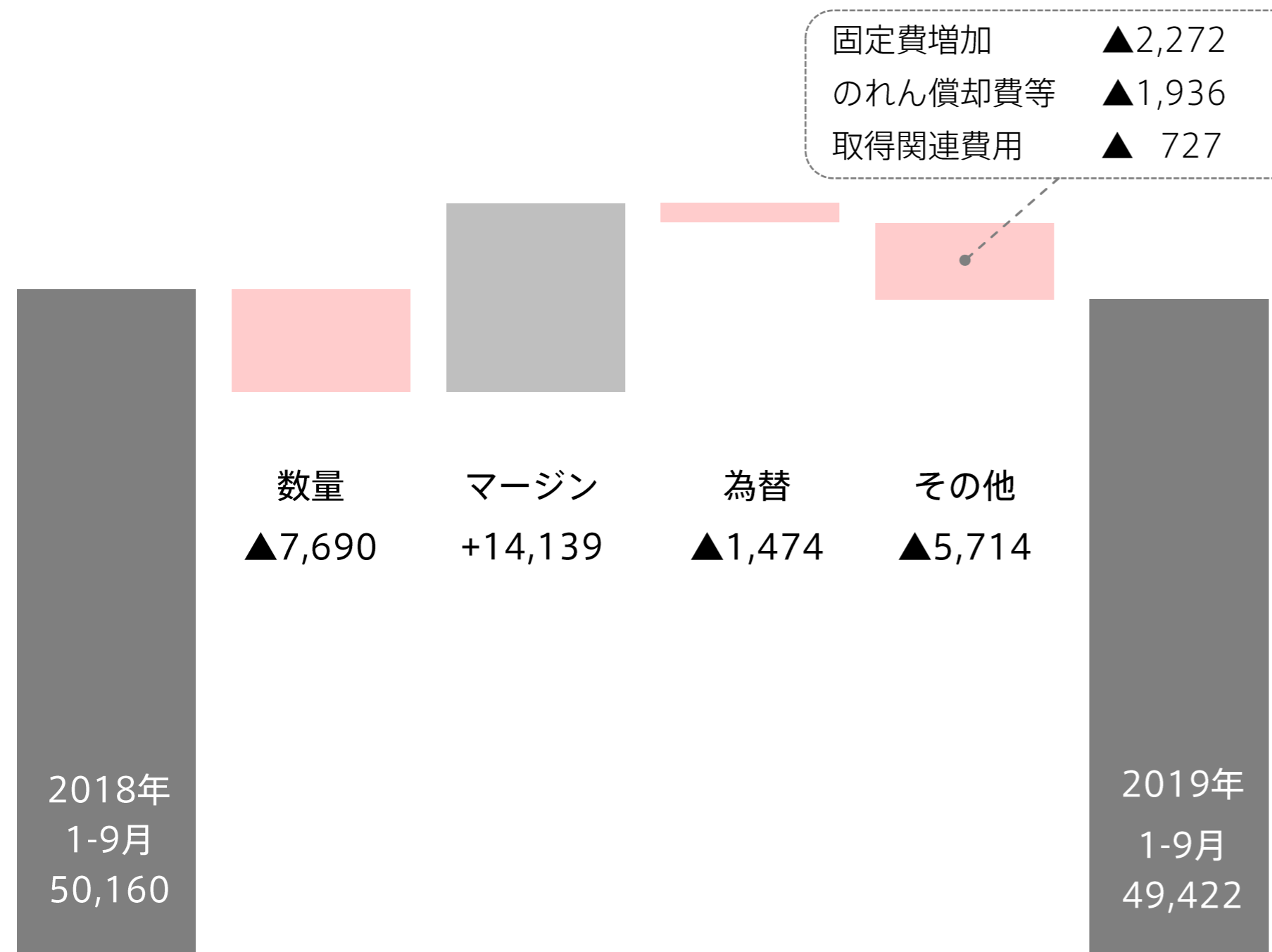
*Tokai Carbon Korea Co., Ltd., Tokai Carbon CB Ltd. の企業結合に係る暫定的な会計処理の確定により、2018年数値の遡及修正を実施しております

*2018年1-9月の親会社株主に帰属する当期純利益には、Tokai Carbon Korea Co., Ltdの段階取得による特別利益228億円が含まれております

- 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



■ 黒鉛電極の販売数量減を主要因として営業利益額は前年同期比で1.5%減



(百万円)

	増減額	概要
数量	▲7,690	・ M&Aにより獲得した2案件寄与も黒鉛電極の数量減でマイナス
マージン	+14,139	・ 黒鉛電極 (+129億円) ・ ファインカーボン (+9億円)
為替	▲1,474	・ 円高 (1-0 他)
その他	▲5,714	・ のれん償却費、取得関連費用 ・ 労務費等の固定費増加
合計	▲738	

- 黒鉛電極は増収減益
- 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1-9月	2019年1-9月	増減額	2018年1-9月	2019年1-9月	増減額
黒鉛電極	69,239	73,023	+3,783	38,062	36,262	▲1,800
カーボンブラック	48,987	80,359	+31,371	7,660	7,969	+309
ファインカーボン	17,518	23,246	+5,727	2,293	4,919	+2,625
精錬ライニング	—	4,511	+4,511	—	▲1,244	▲1,244
工業炉関連	7,991	8,208	+217	2,048	2,155	+107
その他	摩擦材	7,018	5,774	▲1,244	—	—
	負極材	4,515	3,392	▲1,122	—	—
	その他	114	108	▲5	—	—
	11,648	9,275	▲2,372	894	282	▲612
調整	—	—	—	▲798	▲922	▲124
合計	155,385	198,624	+43,239	50,160	49,422	▲738

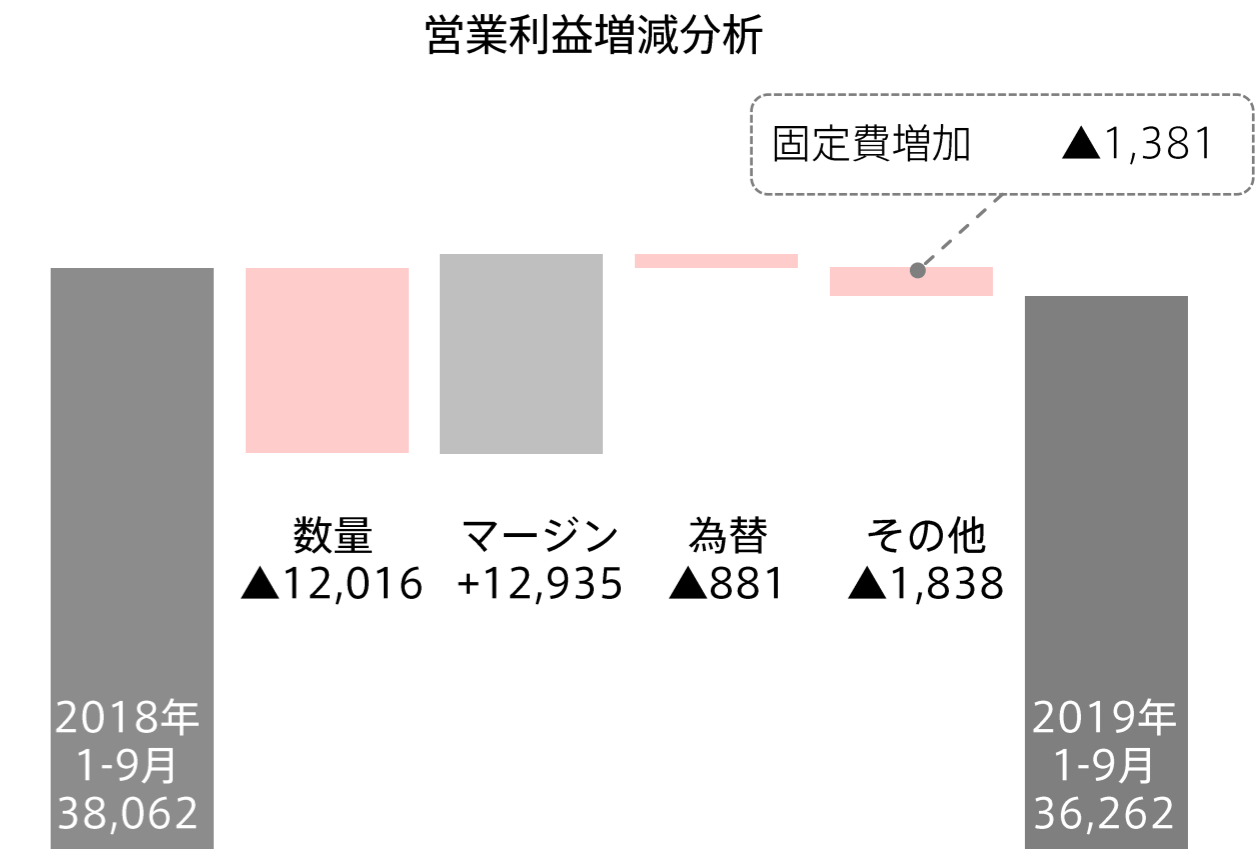
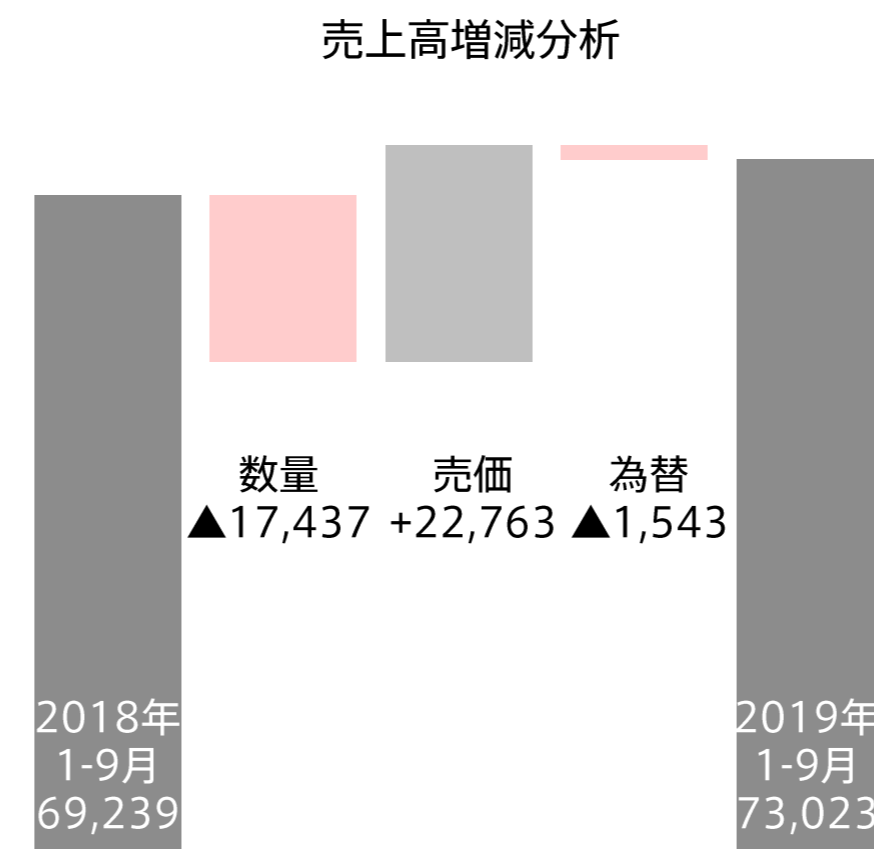
*Tokai Carbon Korea Co., Ltd., Tokai Carbon CB Ltdの企業結合に係る暫定的な会計処理の確定により、2018年数値の遡及修正を実施しております

■ 増収減益

- 米中貿易問題の深刻化、欧州経済減速等の影響を受け、販売数量が前年同期比減。一方売価は前年同期比で上昇し売上高は5.5%増
- ROS 49.7% (前年同期55.0%)

(百万円)

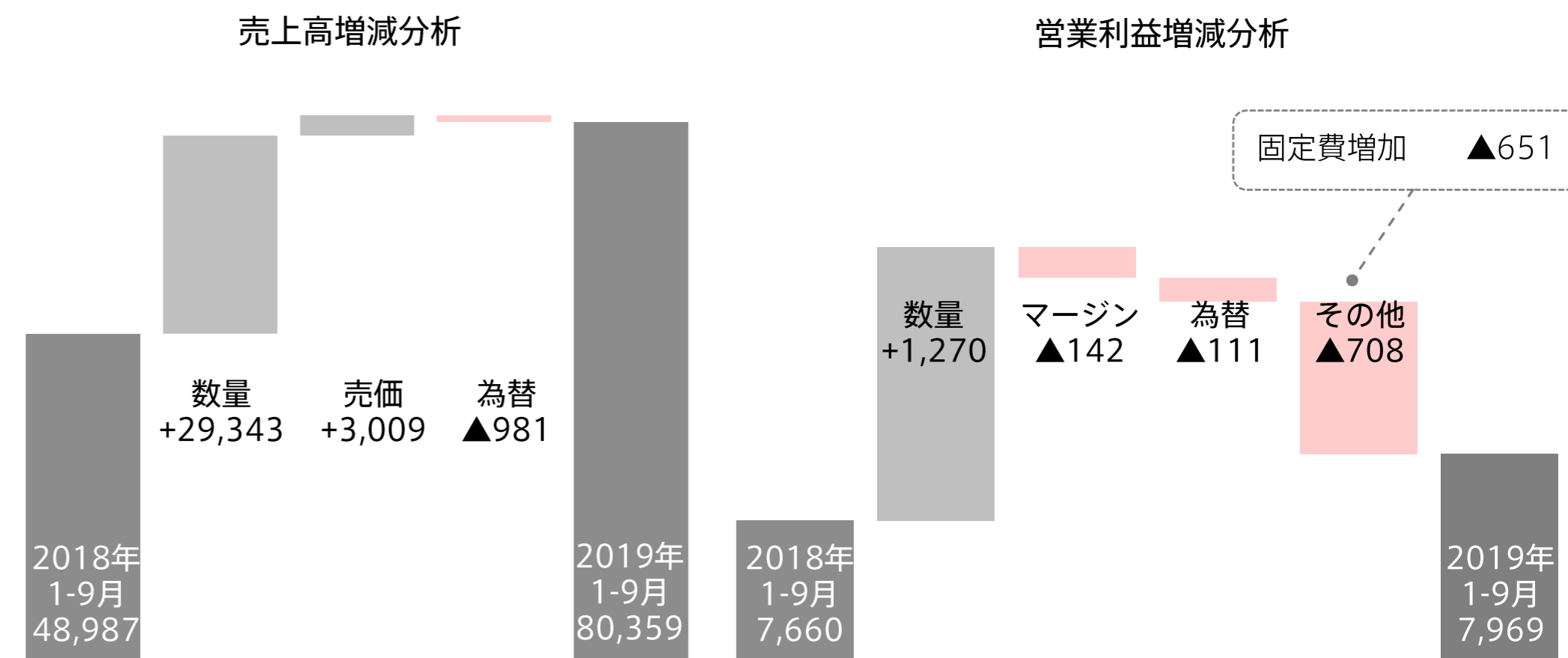
	2018年 1-9月	2019年 1-9月	増減額	増減率
売上高	69,239	73,023	+3,783	+5.5%
営業利益	38,062	36,262	▲1,800	▲4.7%
ROS	55.0%	49.7%		



- 米中貿易摩擦の影響を受けアジア地域の販売数量が前年同期比で減少
- Tokai Carbon CB Ltd. 子会社化による連結貢献（2018年9月より）

(百万円)

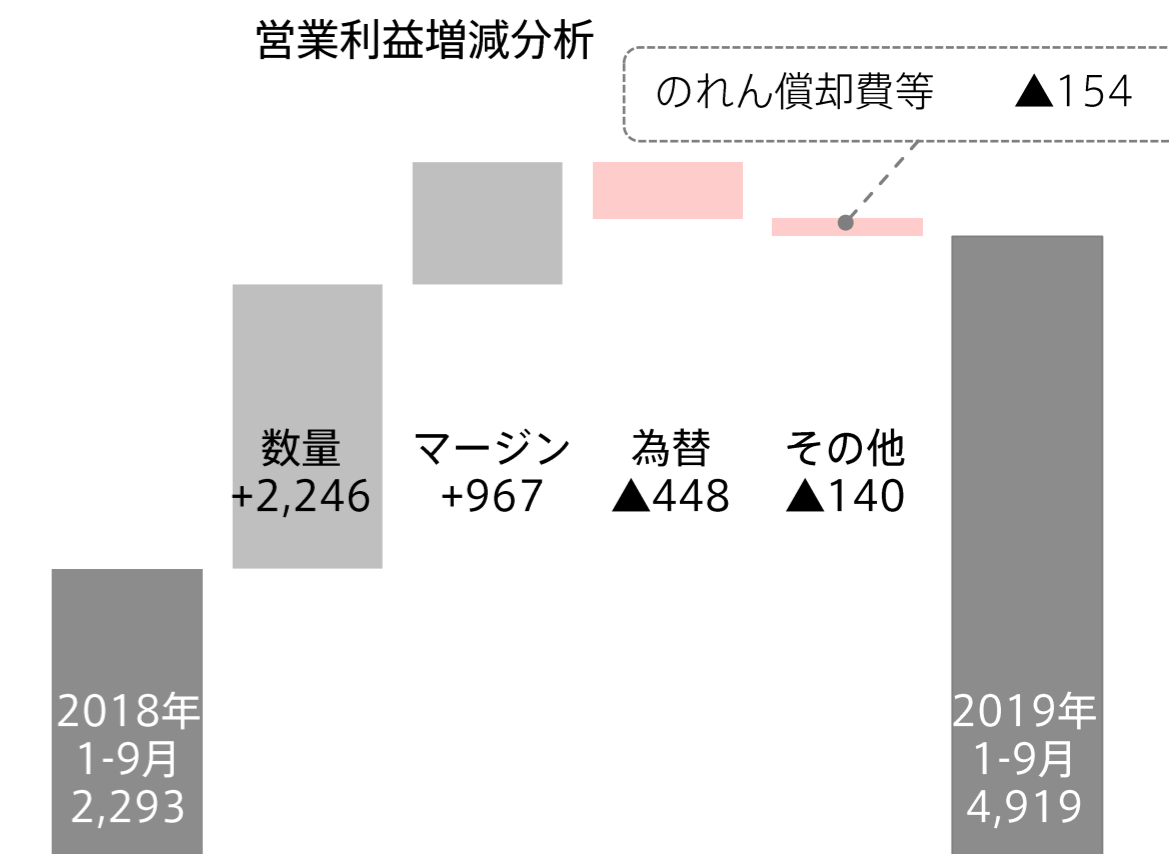
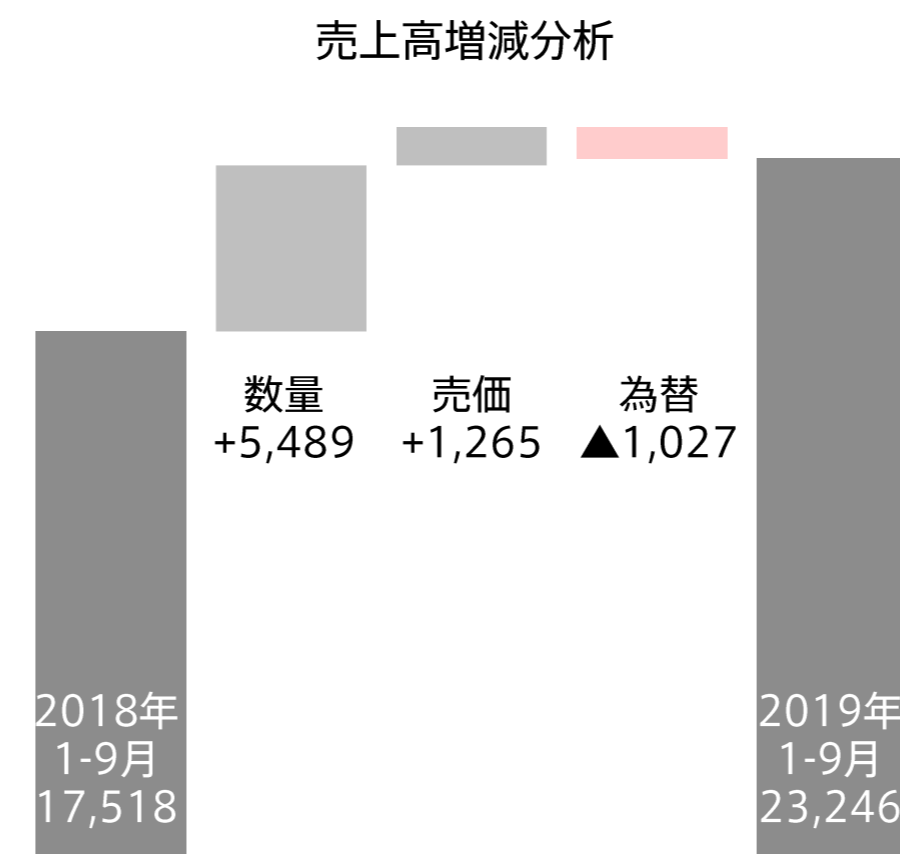
	2018年 1-9月	2019年 1-9月	増減額	増減率
売上高	48,987	80,359	+31,371	+64.0%
営業利益	7,660	7,969	+309	+4.0%
ROS	15.6%	9.9%		



- 前年同期比 売上高32.7%増、営業利益 114.5%増
- 一般産業用途は堅調に推移 黒鉛素材生産設備は高稼働を維持
- Tokai Carbon Korea 子会社化による連結貢献 (2018年6月より)

(百万円)

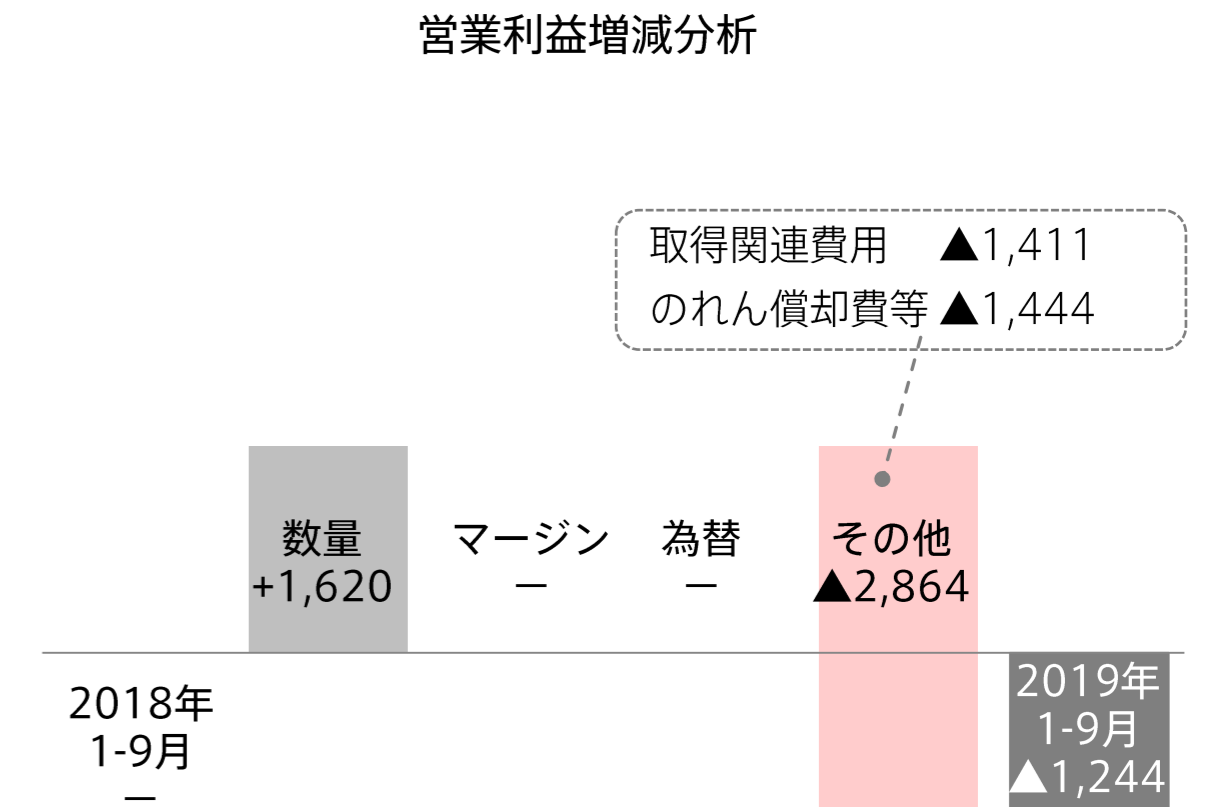
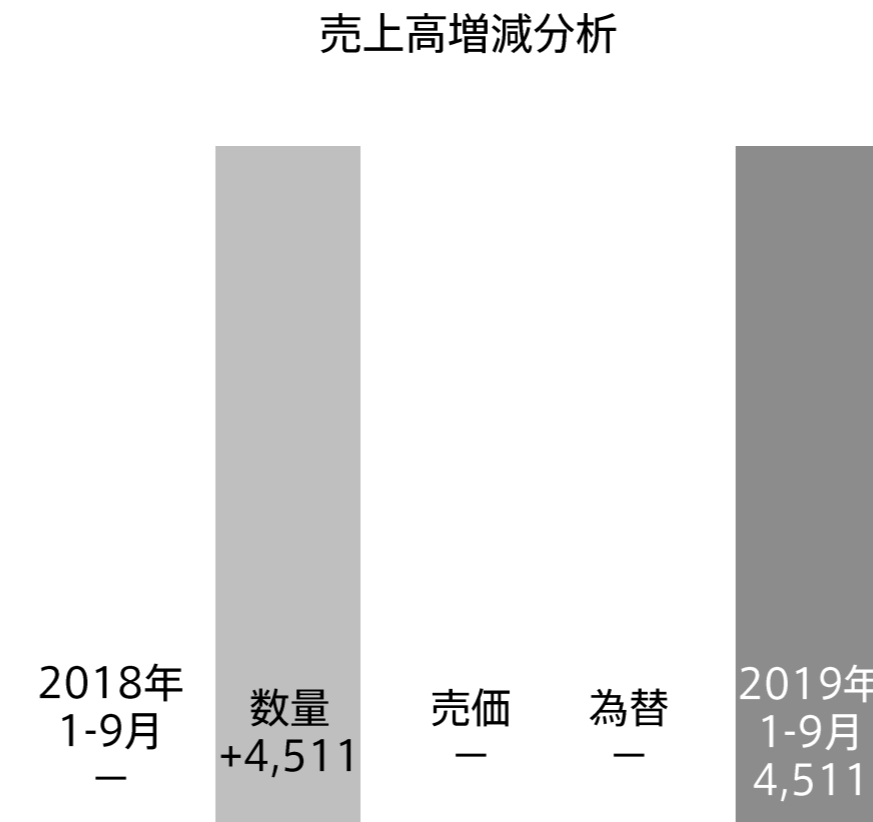
	2018年 1-9月	2019年 1-9月	増減額	増減率
売上高	17,518	23,246	+5,727	+32.7%
営業利益	2,293	4,919	+2,625	+114.5%
ROS	13.1%	21.2%		



- Tokai COBEX HoldCo GmbH を子会社化し2019年8月より連結貢献
- 当該事業を「精錬ライニング事業」として当社セグメントに新規追加
- 当第3四半期では、一過性の買収関連費用等が発生するため、営業損失約12億円を計上

(百万円)

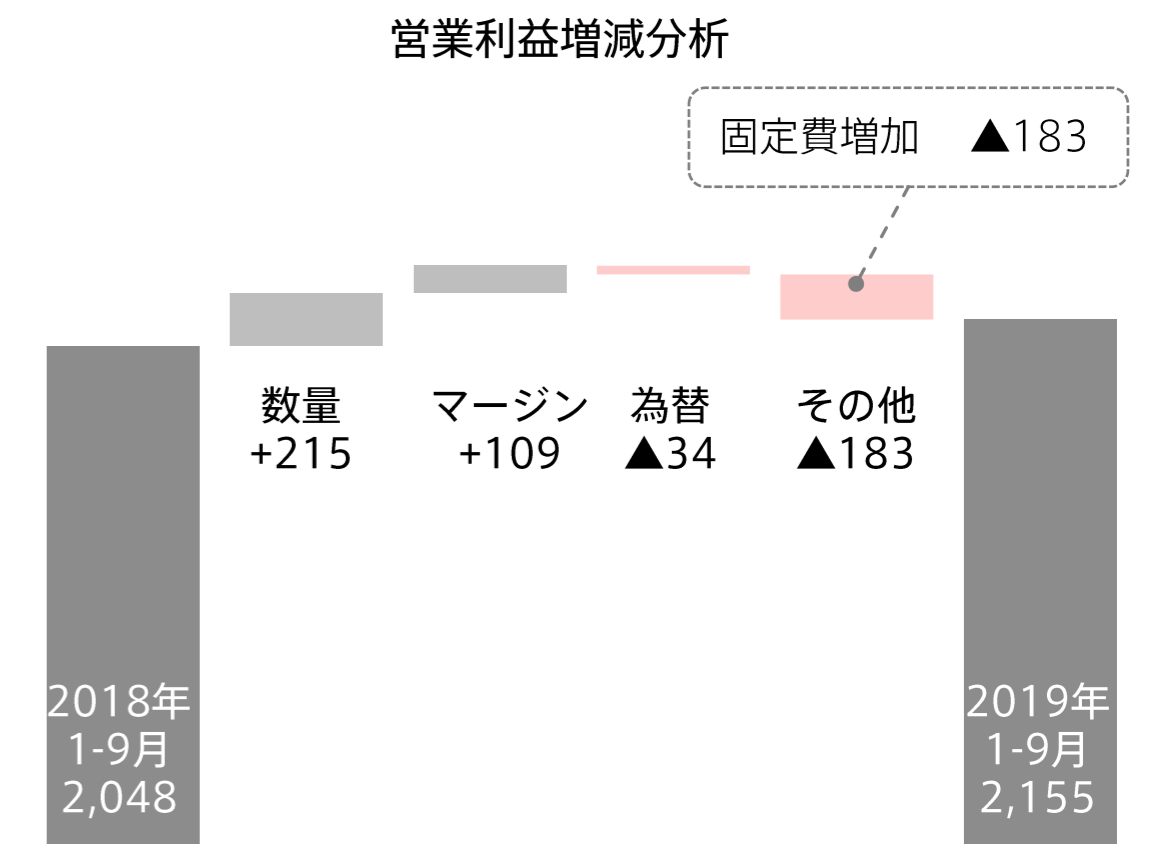
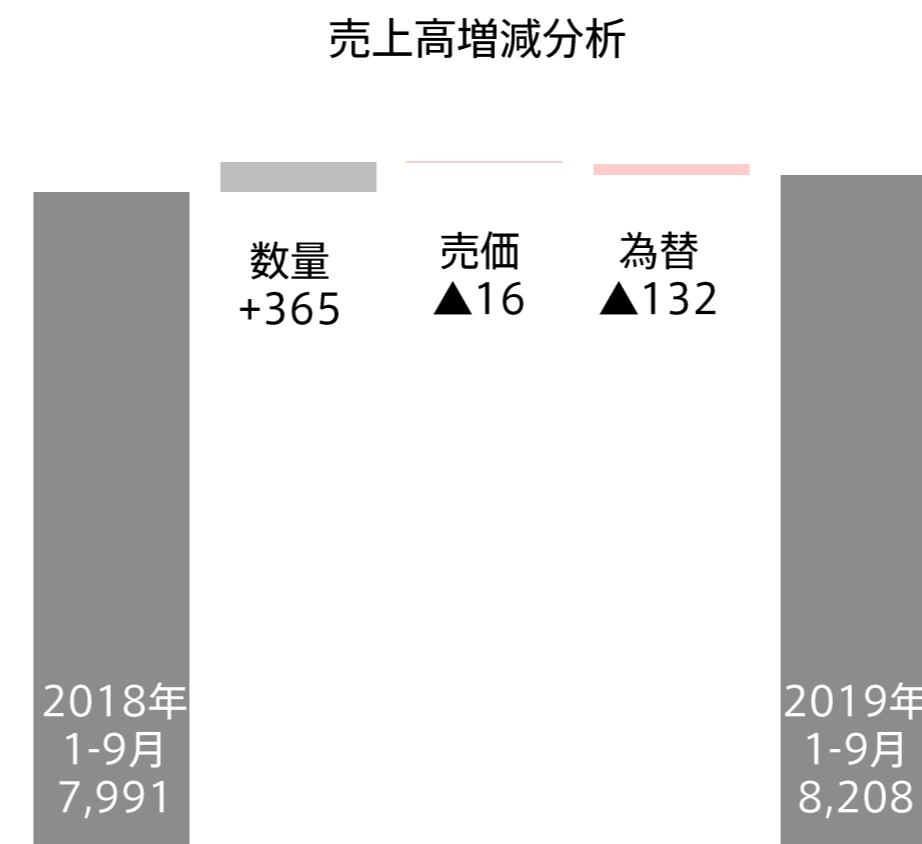
	2018年 1-9月	2019年 1-9月	増減額	増減率
売上高	—	4,511	+4,511	—
営業利益	—	▲1,244	▲1,244	—
ROS	—%	—%		



- 前年同期比 売上高2.7%増、営業利益 5.3%増
- 工業炉は、情報技術関連業界向けの出荷増
- 発熱体その他製品は、ガラス業界向けの需要が堅調に推移

(百万円)

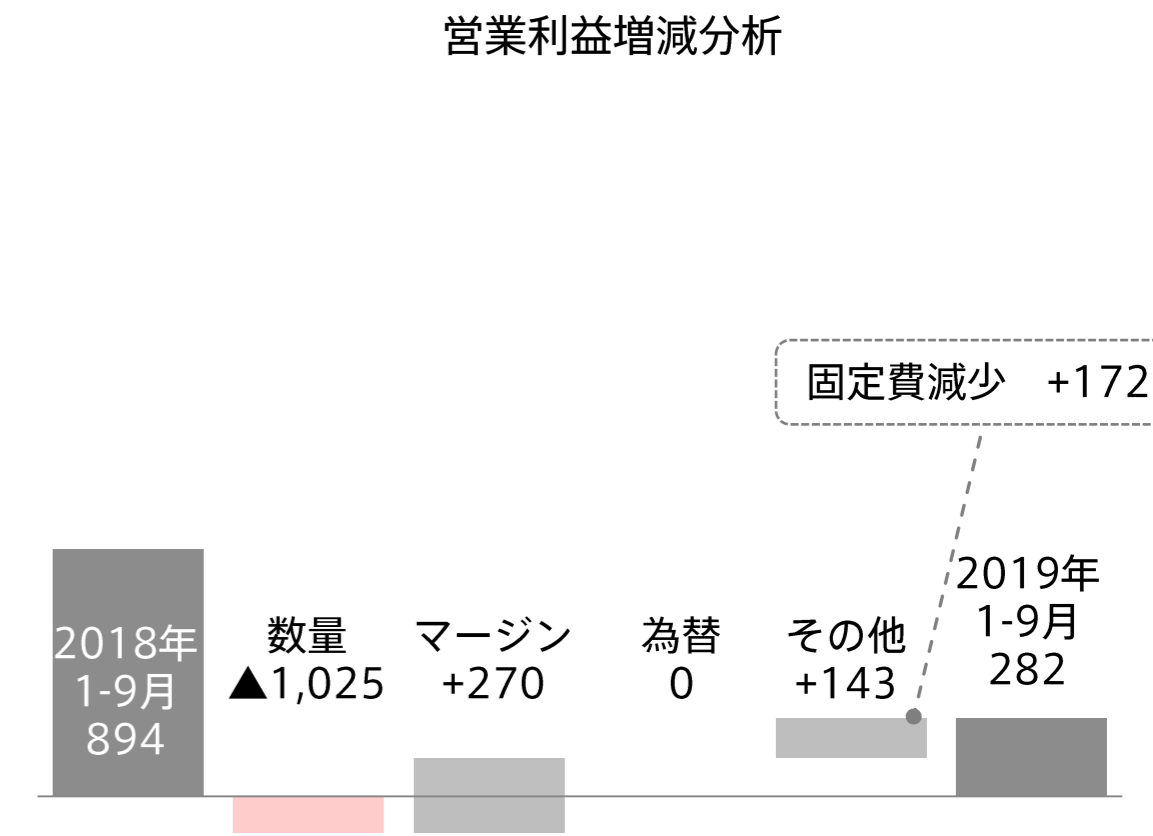
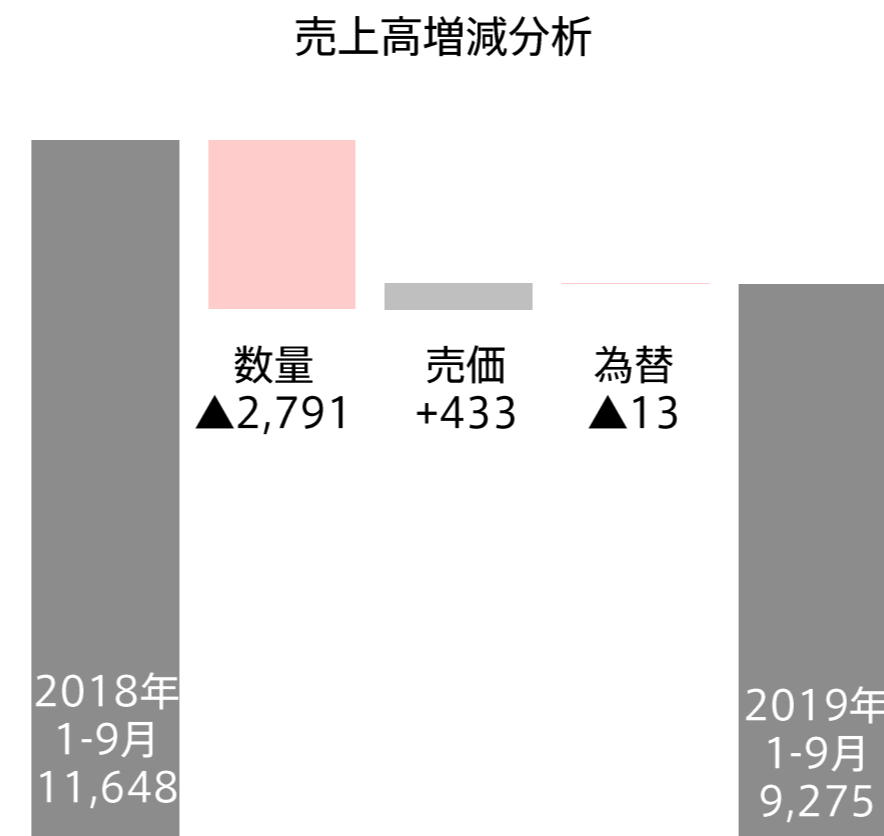
	2018年 1-9月	2019年 1-9月	増減額	増減率
売上高	7,991	8,208	+217	+2.7%
営業利益	2,048	2,155	+107	+5.3%
ROS	25.6%	26.3%		



- 摩擦材：事業再構築の一環として四輪市販向け市場撤退
 売上高 5,774百万円（前年同期比 17.7%減）
- 負極材：リチウムイオン二次電池市場は拡大しているが、当社数量は前年同期比で伸びず
 売上高 3,392百万円（前年同期比 24.9%減）

(百万円)

	2018年 1-9月	2019年 1-9月	増減額	増減率
売上高	11,648	9,275	▲2,372	▲20.4%
営業利益	894	282	▲612	▲68.4%
ROS	7.7%	3.0%		



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)

	2018年1-9月	2019年1-9月	概要
営業活動によるキャッシュフロー	30,633	26,001	
税金等調整前当期純利益	73,909	48,679	
減価償却費	6,797	10,576	
のれん償却額	1,268	3,166	
段階取得による利益	▲22,843	—	
売上債権増減	▲13,268	9,067	
棚卸資産増減	▲17,229	▲21,111	
仕入債務増減	6,623	▲6,293	
法人税等の支払額その他	▲4,624	▲18,083	
投資活動によるキャッシュフロー	▲46,765	▲90,681	
有形固定資産取得	▲4,800	▲16,307	
子会社取得による支出	▲40,094	▲73,643	
財務活動によるキャッシュフロー	33,682	65,048	
借入金増減(CP含む)	37,739	63,760	
社債発行	—	10,000	
配当金の支払	▲3,836	▲7,673	
現金及び現金同等物期末残高	39,696	38,673	

(百万円)

主な貸借対照表項目

	2018年12月末	2019年9月末	概要
資産合計	329,868	435,303	
流動資産	164,220	185,571	
現預金	46,797	44,075	
受取手形・売掛金	55,137	49,426	
棚卸資産	58,789	85,992	
固定資産	165,648	249,732	<ul style="list-style-type: none"> ・有形固定資産（前期末比+151億71百万円） ・無形固定資産（前期末比+716億78百万円） 資本的支出：161億28百万円（前年同期比+90億6百万円） 減価償却費：105億76百万円（前年同期比+37億78百万円） のれん償却費：31億66百万円（前年同期比+18億98百万円）
有形固定資産	80,312	95,484	
無形固定資産	61,805	133,484	
投資その他の資産	23,529	20,764	
負債合計	122,035	215,101	
流動負債	91,654	161,874	・有利子負債1,485億17百万円（前期末比+988億6百万円）
固定負債	30,381	53,226	
純資産合計	207,833	220,202	
株主資本	179,500	202,874	
その他包括利益累計額	7,640	▲2,354	・自己資本比率46.1%(前期末56.7%)
非支配株主持分	20,692	19,682	
負債純資産合計	329,868	435,303	

II

2019年12月期

業績予想

■ 世界経済の減速による事業環境の変化を受け業績予想値を見直し

(百万円)

	前回 (8月6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	139,176	165,224	304,400	139,176	123,424	262,600	▲41,800	▲13.7%
営業利益	40,441	36,459	76,900	40,441	17,559	58,000	▲18,900	▲24.6%
経常利益	40,562	36,338	76,900	40,562	16,738	57,300	▲19,600	▲25.5%
親会社株主に帰属する 純利益	26,067	23,233	49,300	26,067	10,033	36,100	▲13,200	▲26.8%
ROS	29.1%	22.1%	25.3%	29.1%	14.2%	22.1%	—	—
ROIC	—	—	—	—	—	—	—	—
ROE	—	—	23.7%	—	—	18.4%	—	—

連結対象会社

- 連結子会社 33社(COBEXグループ増、ダイヤ通商減)
- 持分法適用会社 2社

期中平均為替レート

- 2019年 USD1=¥109.15 (Q1-Q3), ¥105.00 (Q4)

セグメント別売上高・営業利益予想

19

(百万円)

	前回 (8月6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	139,176	165,224	304,400	139,176	123,424	262,600	▲41,800	▲13.7%
黒鉛電極	57,052	58,348	115,400	57,052	33,348	90,400	▲25,000	▲21.7%
カーボンブラック	54,595	58,205	112,800	54,595	48,705	103,300	▲9,500	▲8.4%
ファインカーボン	15,960	17,240	33,200	15,960	14,340	30,300	▲2,900	▲8.7%
精練ライニング	—	16,500	16,500	—	14,000	14,000	▲2,500	▲15.2%
工業炉関連	5,013	9,087	14,100	5,013	7,687	12,700	▲1,400	▲9.9%
その他								
摩擦材	3,916	4,384	8,300	3,916	3,684	7,600	▲700	▲8.4%
負極材	2,564	1,336	3,900	2,564	1,536	4,100	+200	+5.1%
その他	72	128	200	72	128	200	0	—
その他計	6,554	5,846	12,400	6,554	5,348	11,900	▲500	—
営業利益	40,441	36,459	76,900	40,441	17,559	58,000	▲18,900	▲24.6%
黒鉛電極	31,340	21,860	53,200	31,340	8,360	39,700	▲13,500	▲25.4%
カーボンブラック	5,686	7,614	13,300	5,686	4,114	9,800	▲3,500	▲26.3%
ファインカーボン	3,455	3,545	7,000	3,455	2,645	6,100	▲900	▲12.9%
精練ライニング	▲972	2,472	1,500	▲972	1,272	300	▲1,200	▲80.0%
工業炉関連	1,348	2,252	3,600	1,348	1,752	3,100	▲500	▲13.9%
その他	199	1	200	199	1	200	0	—
調整	▲618	▲1,282	▲1,900	▲618	▲582	▲1,200	+700	—

參考資料

(百万円)

子会社	2018年 1-9月	2019年 1-9月	増減額	所在地・事業	概要
TOKAI ERFTCARBON	27,704	22,917	▲4,787	ドイツ 黒鉛電極	
TOKAI CARBON GE	25,185	29,334	+4,149	アメリカ 黒鉛電極	・2017年11月より連結寄与
THAI TOKAI CARBON PRODUCT	14,601	14,107	▲494	タイ カーボンブラック	
東海炭素（天津）	4,246	3,631	▲614	中国 カーボンブラック	
Tokai Carbon CB	3,957	35,329	+31,372	アメリカ カーボンブラック	・2018年9月より連結寄与
Cancarb	5,898	5,231	▲666	カナダ カーボンブラック	
Tokai Carbon Korea	5,984	12,161	+6,176	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	262,600
営業利益	4,088	1,131	11,093	73,065	58,000
親会社株主に帰属する純利益	2,484	▲7,929	12,346	73,393	36,100
ROS (%)	3.9%	1.3%	10.4%	31.6%	22.1%
ROE (%)	2.0%	▲6.8%	10.4%	46.8%	18.4%
ROIC (%)	2.1%	0.7%	7.7%	29.6%	—
減価償却費	9,242	8,124	6,647	10,383	15,000
設備投資額	5,301	6,013	4,282	11,794	27,600
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)

23

(f=見込み) (百万円)

	2018					2019 f				
	Q1	Q2	Q3	Q4	通期	Q1	Q2	Q3	Q4 f	通期 f
売上高	41,595	50,092	63,697	75,917	231,302	68,838	70,338	59,448	63,976	262,600
黒鉛電極	16,984	23,121	29,134	32,835	102,075	27,540	29,511	15,971	17,377	90,400
カーボンブラック	14,276	14,916	19,794	27,938	76,926	27,308	27,286	25,763	22,941	103,300
ファインカーボン	3,893	5,434	8,191	7,884	25,403	8,296	7,664	7,286	7,054	30,300
精錬ライニング	—	—	—	—	—	—	—	4,511	9,489	14,000
工業炉関連	2,663	2,685	2,642	3,380	11,371	2,212	2,801	3,194	4,492	12,700
その他										
摩擦材	2,296	2,385	2,336	2,462	9,480	2,030	1,886	1,857	1,826	7,600
負極材	1,439	1,512	1,563	1,379	5,894	1,413	1,151	827	708	4,100
その他	42	36	36	36	150	36	36	36	92	200
その他計	3,778	3,934	3,935	3,877	15,525	3,480	3,073	2,721	2,626	11,900
営業利益	12,610	15,902	21,647	22,905	73,065	21,226	19,215	8,980	8,579	58,000
黒鉛電極	8,381	12,311	17,369	17,978	56,040	15,423	15,917	4,921	3,438	39,700
カーボンブラック	2,816	2,382	2,461	2,771	10,431	3,424	2,262	2,282	1,831	9,800
ファインカーボン	708	526	1,058	1,421	3,715	1,905	1,549	1,463	1,181	6,100
精錬ライニング	—	—	—	—	—	—	▲972	▲272	1,544	300
工業炉関連	633	691	723	995	3,043	586	762	806	945	3,100
その他	320	261	312	174	1,068	166	33	82	▲81	200
調整	▲250	▲271	▲277	▲435	▲1,233	▲279	▲339	▲304	▲278	▲1,200

- 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.