

2021年12月期第1四半期
決算説明会資料
2021/5/11



目次

I 2021年12月期第1四半期決算概要

P 3-16

参考資料

P17-20

I

2021年12月期第1四半期

決算概要

事業環境・発生事項

- 黒鉛電極の大幅な減益を主因に、前年同期比増収減益となるも、想定以上のペースで世界経済の回復が進む中、当社業績は、2020年第3四半期から回復基調
- 一方、変異株蔓延を主因とするコロナ禍の世界的再拡大、コンテナ不足に伴う海上輸送の混乱等のリスク要因に要警戒
- 黒鉛電極の対面業界である鉄鋼産業は、本格的な回復になお時間を要すると予想されるも、米国を中心に需要回復が鮮明。足もとでは電炉メーカーの在庫調整完了にともない、当社の7割減産を緩和
- カーボンブラックは、2月に米国南部を襲った大寒波とそれに伴う大規模停電の影響を一部受けるも、足もとでは世界的な自動車産業の需要急回復を受けフル稼働
- ファインカーボンと工業炉は、5G・IoT関連市場の成長を背景に引き続き需要旺盛。韓国子会社の半導体製造装置向け部材が全体をけん引
- 精錬ライニングは、世界的なアルミニウム生産量の増加とそれに伴う黒鉛化カソード需要、アルミ合金用の添加剤である金属シリコン需要の回復に伴う炭素電極需要、中国を中心に巻替えが引き続き旺盛な高炉ブロック需要を受けて増収となったが、出荷品種構成変化等により減益
- 欧州EV市場拡大とバッテリーメーカーの要望に伴い、仏子会社でのリチウムイオン電池用負極材の量産計画に着手

- 売上高 540億円 営業利益 41億円 ROS 7.6%
- 前年同期比で増収減益

(百万円)

	2020年1-3月	2021年1-3月	増減額	増減率
売上高	52,790	53,968	+1,178	+2.2%
営業利益	6,750	4,077	▲2,673	▲39.6%
経常利益	6,573	3,999	▲2,574	▲39.2%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	4,583	1,968	▲2,615	▲57.1%

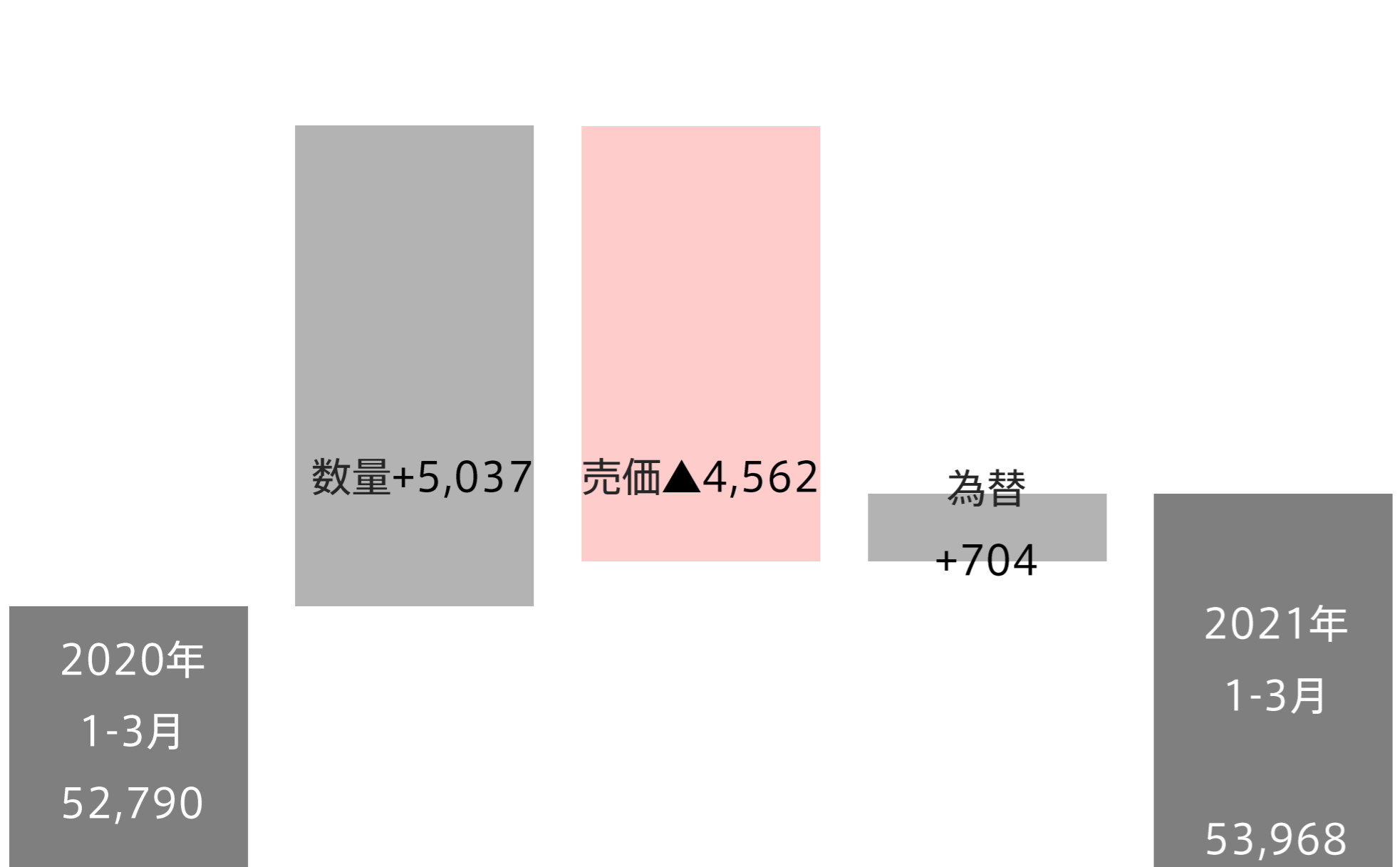
連結対象会社 (2021年3月末現在)

- 連結子会社 34社
- 持分法適用会社 2社

1-3月平均為替レート

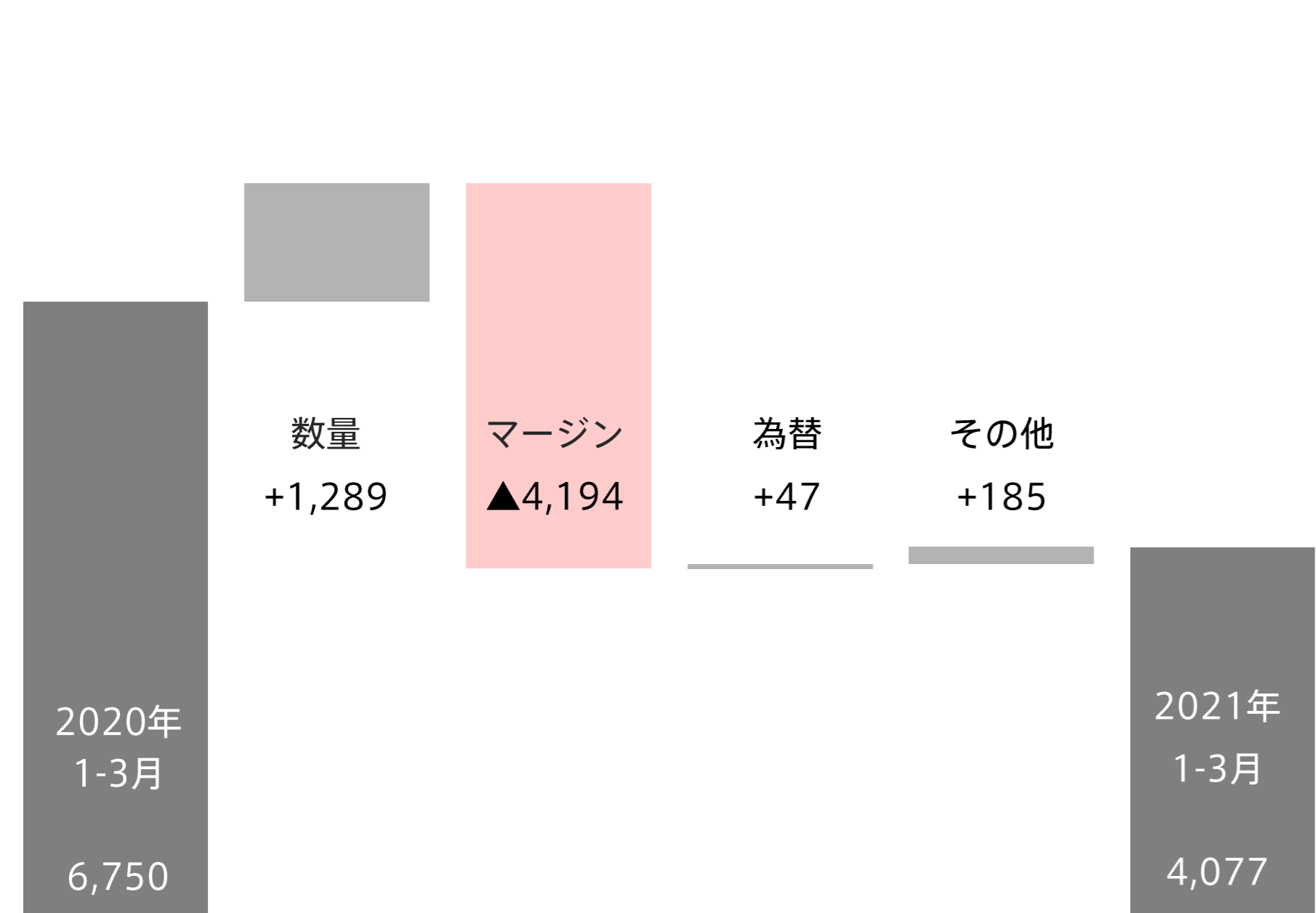
- 2020年 USD1= ¥108.92
EUR1= ¥120.11
- 2021年 USD1= ¥105.90
EUR1= ¥127.69

- 当期売上高は、前年同期比で2.2%増
- 精錬ライニング事業のフランス・サボワ社買収が2020年8月から寄与
- 黒鉛電極事業の販売価格下落により一部相殺



	増減額	概要
数量	+5,037	・ 精錬ライニング (+40億円)
売価	▲4,562	・ 黒鉛電極 (▲37億円)
為替	+704	円高 (ドル)、円安 (1-0他)
合計	1,178	

- 営業利益は前年同期比で39.6%減
- 黒鉛電極事業のマージン減少が主要因



	増減額	概要
数量	+1,289	
マージン	▲4,194	<ul style="list-style-type: none"> ・ 黒鉛電極 (▲21億円) ・ 精錬ライニング(▲8億円) ・ カーボンブラック (▲7億円)
為替	+47	
その他	+185	
合計	▲2,673	

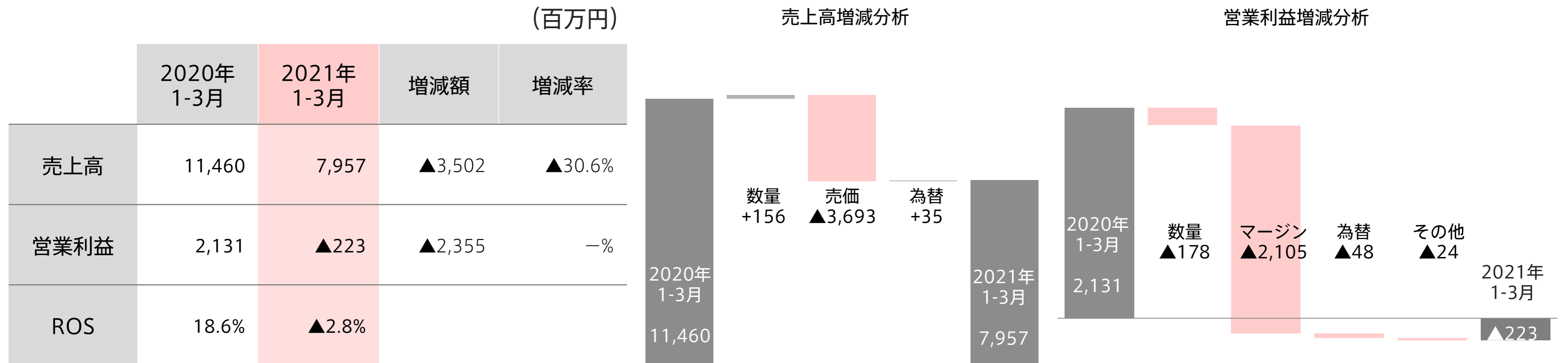
セグメント別売上高・営業利益

8

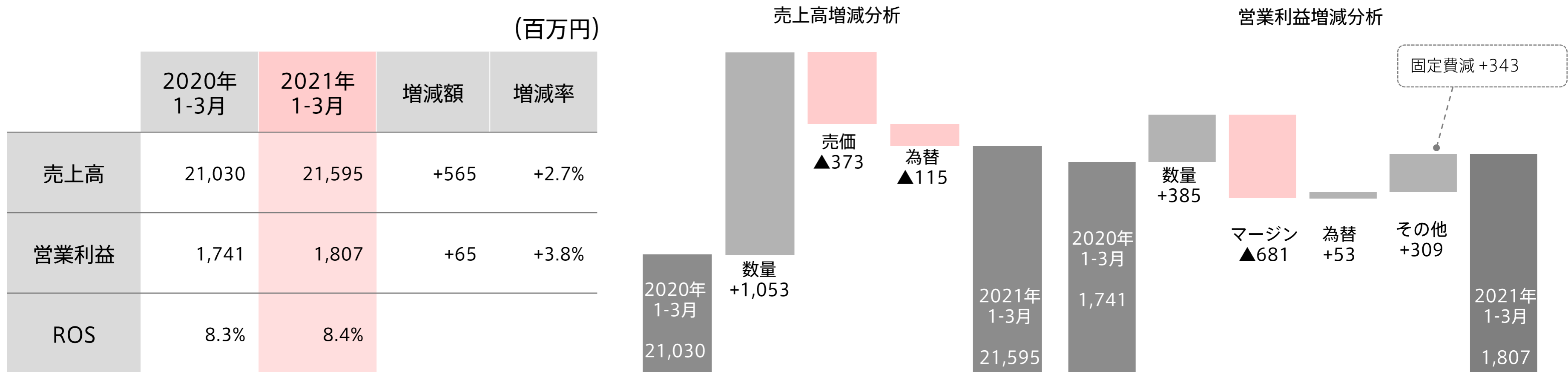
(百万円)

	売上高			営業利益		
	2020年1-3月	2021年1-3月	増減額	2020年1-3月	2021年1-3月	増減額
黒鉛電極	11,460	7,957	▲3,502	2,131	▲223	▲2,355
カーボンブラック	21,030	21,595	+565	1,741	1,807	+65
ファインカーボン	7,825	8,826	+1,000	1,919	2,146	+226
精錬ライニング	6,652	10,766	+4,114	175	42	▲133
工業炉関連	3,242	1,982	▲1,260	868	521	▲347
その他	摩擦材	1,639	2,134	+494	—	—
	負極材	903	670	▲232	—	—
	その他	35	34	▲1	—	—
	2,579	2,839	+260	242	138	▲104
調整	—	—	—	▲330	▲355	▲25
合計	52,790	53,968	+1,178	6,750	4,077	▲2,673

- 黒鉛電極の市中在庫は概ね適正レベルに戻り、足もとでは新規引き合いは正常化しつつある
- 販売数量は前年同期水準まで回復。価格も反転の兆しが見られるが、前年同期比較では未だ低位で推移しており、営業損益は223百万円の赤字計上



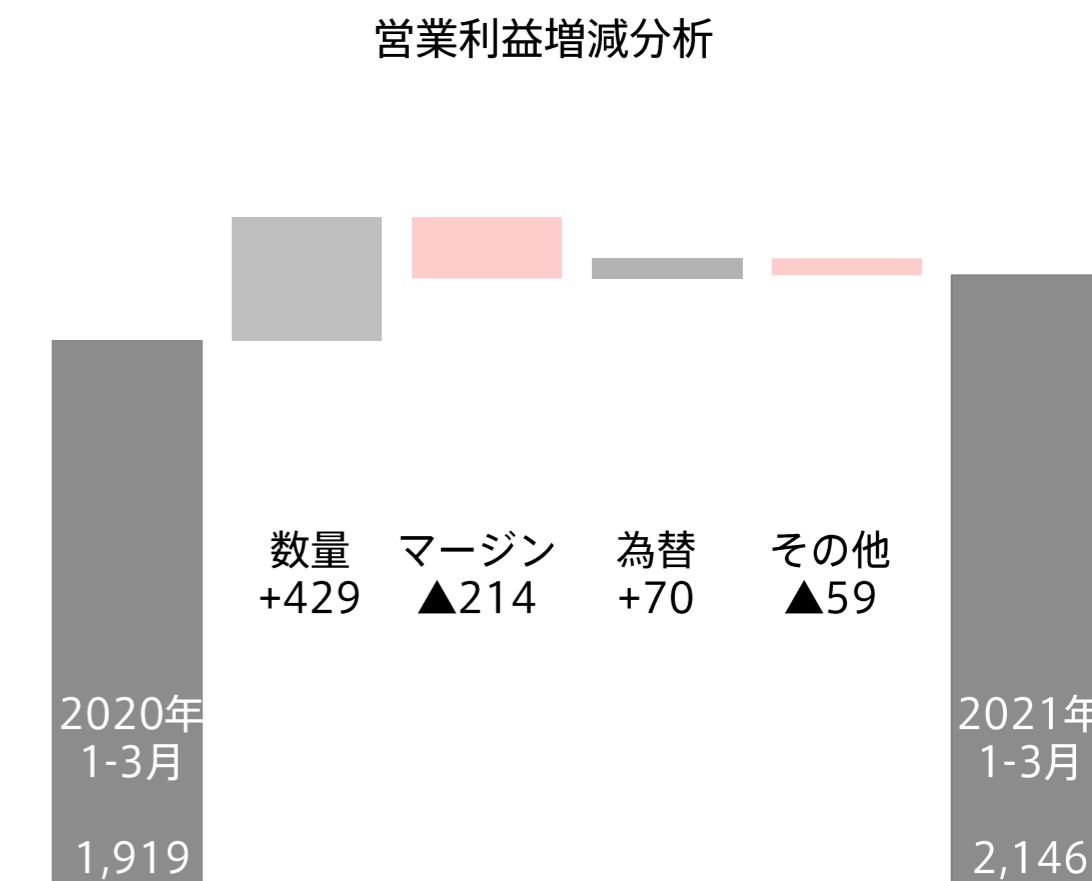
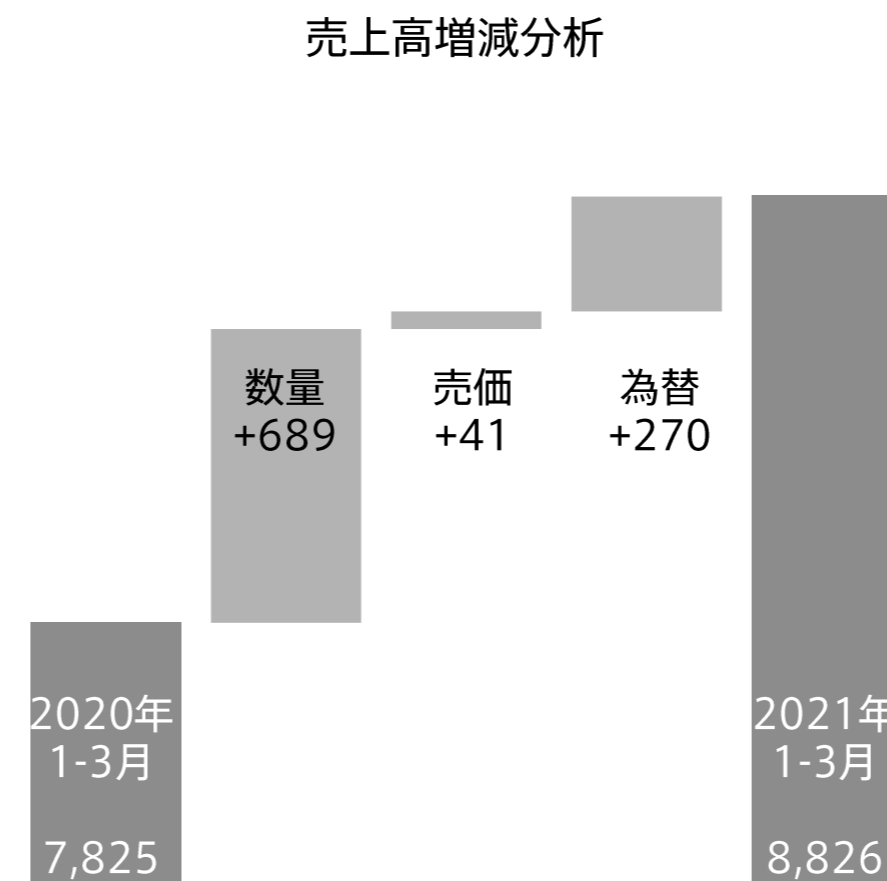
- 前年同期比増収増益
- 米国工場は2月の米国南部の大寒波とそれに伴う大規模停電の影響を一部受けたが、その他拠点においてはタイヤ及び自動車産業の需要の回復を受け販売堅調



- 前年同期比増収増益
- 半導体、太陽光発電向け市場が堅調に推移
- 特に半導体製造のエッチング工程で使用されるソリッドSiC（シリコンカーバイド）製フォーカスリングが成長ドライバーとなった

(百万円)

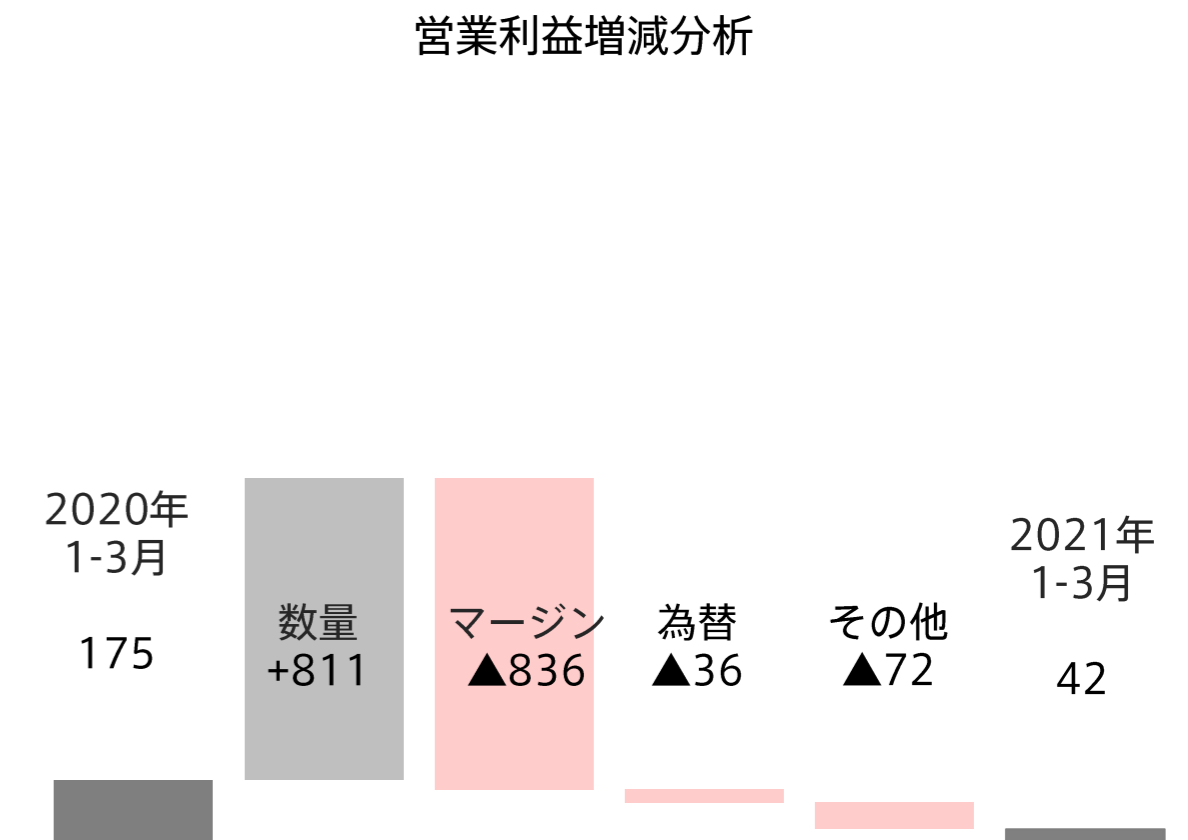
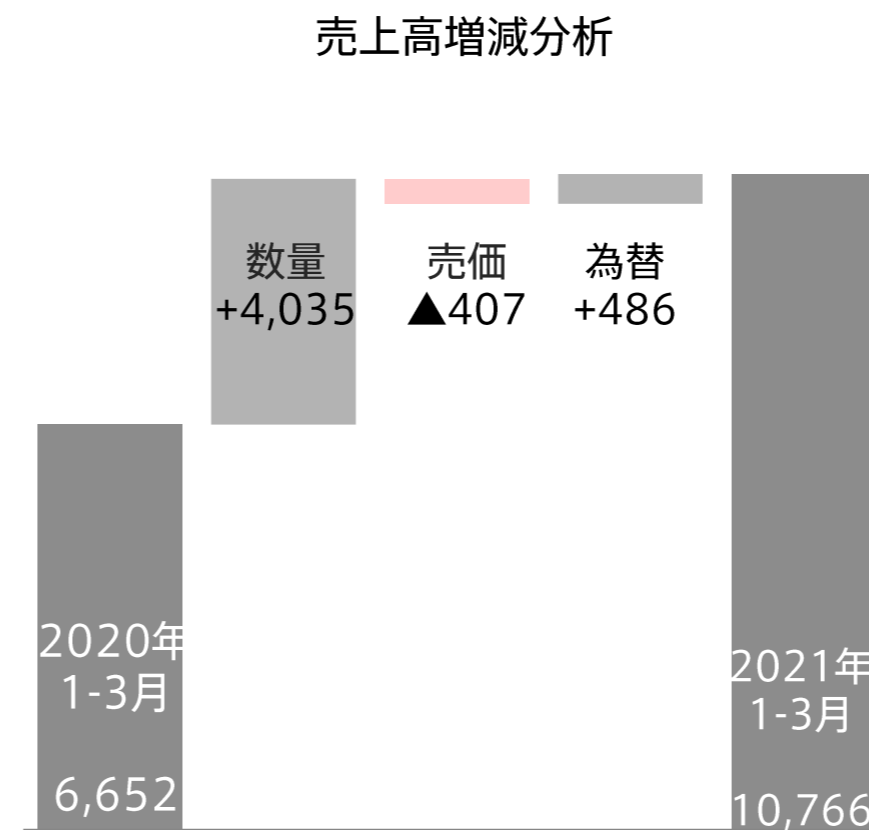
	2020年 1-3月	2021年 1-3月	増減額	増減率
売上高	7,825	8,826	+1,000	+12.8%
営業利益	1,919	2,146	+226	+11.8%
ROS	24.5%	24.3%		



- 中国経済や自動車生産の回復により、アルミ市場、高炉巻替え需要は堅調に推移
- 出荷品種構成の変化等により前年同期比でマージン下落

(百万円)

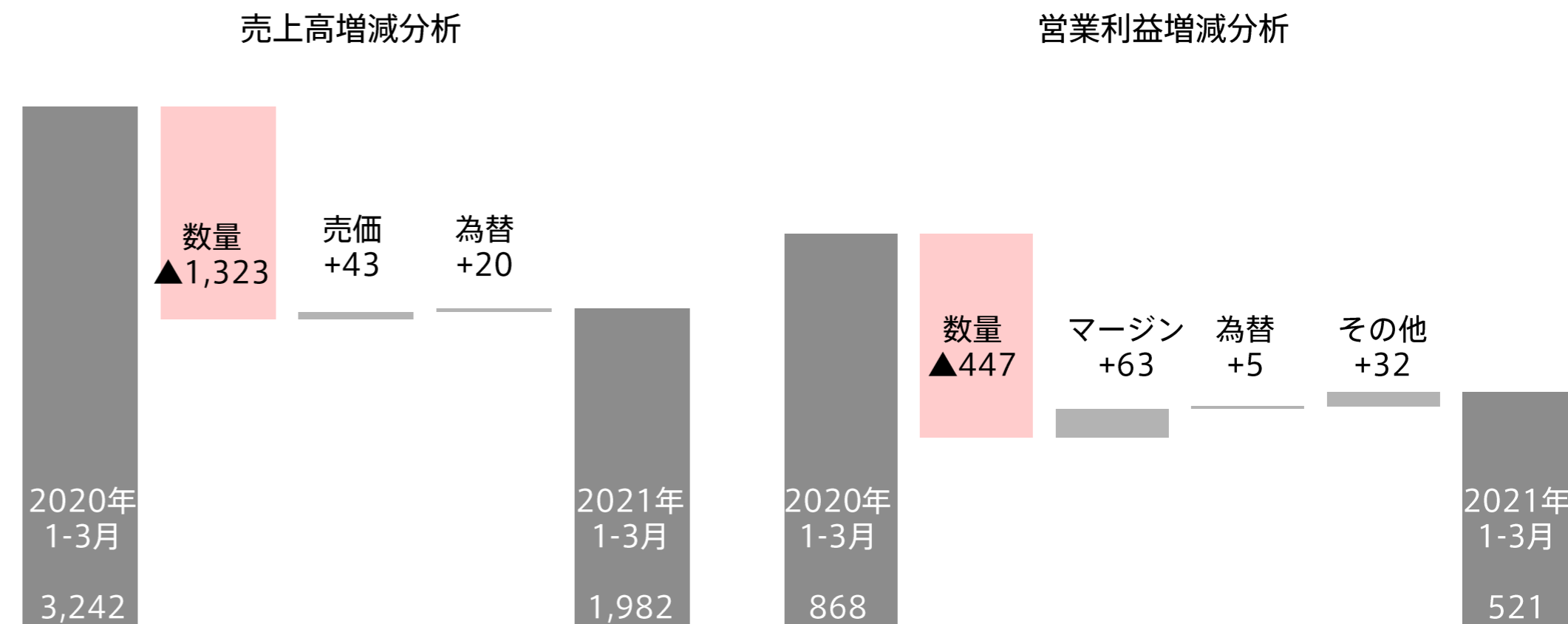
	2020年 1-3月	2021年 1-3月	増減額	増減率
売上高	6,652	10,766	+4,114	+61.8%
営業利益	175	42	▲133	▲75.7%
ROS	2.6%	0.4%		



- 工業炉：主要需要先のエネルギー関連業界向けの出荷が第2四半期以降に集中するため、前年同期比で売上は減少
- 発熱体その他製品：電子部品業界向け及び中国国内向けの需要が堅調に推移、前年同期比で売上は増加

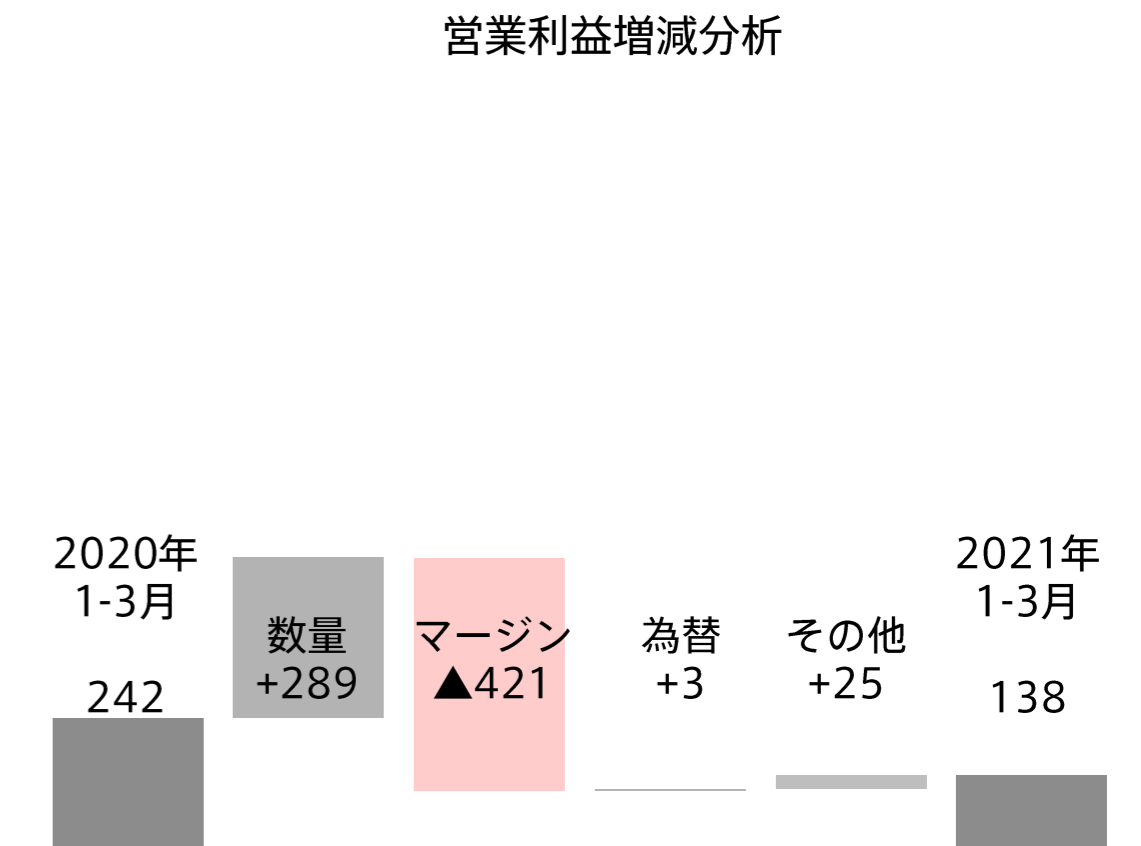
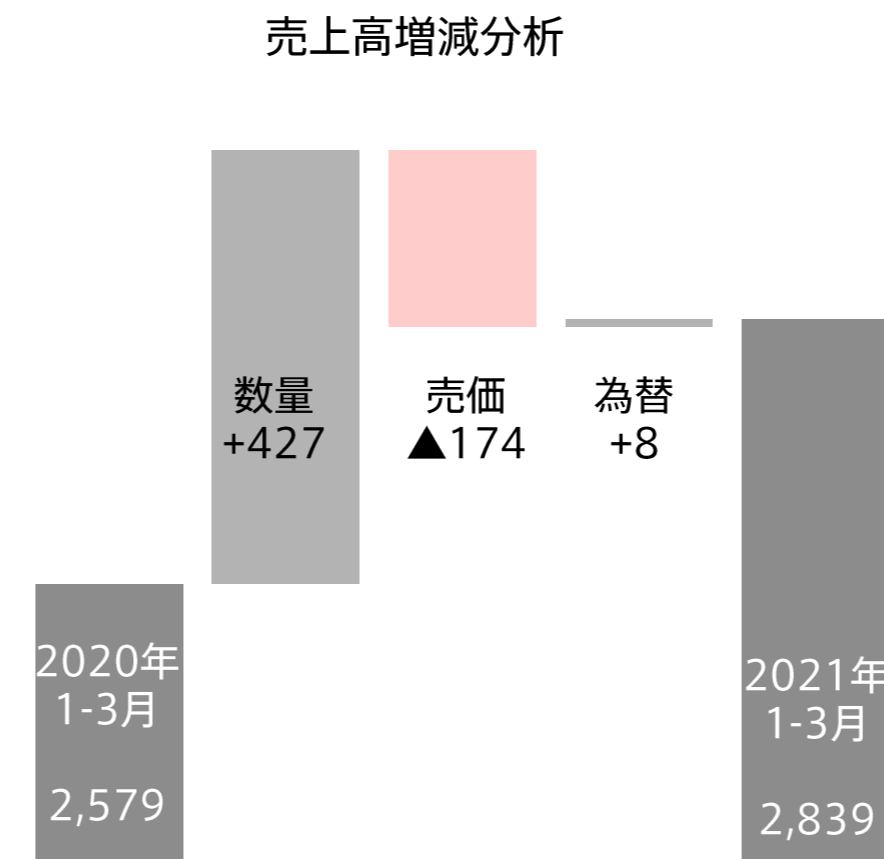
(百万円)

	2020年 1-3月	2021年 1-3月	増減額	増減率
売上高	3,242	1,982	▲1,260	▲38.9%
営業利益	868	521	▲347	▲40.0%
ROS	26.8%	26.3%		



- 摩擦材：世界経済の回復とともに、建機、農機、二輪、電磁の各用途向け需要が増加
売上高 2,134 百万円（前年同期比 30.2%増）
- 負極材：新興勢の台頭等により競争が激化し、販売数量は前年同期比で減少
売上高 670百万円（前年同期比 25.8%減）

	(百万円)			
	2020年 1-3月	2021年 1-3月	増減額	増減率
売上高	2,579	2,839	+260	+10.1%
営業利益	242	138	▲104	▲43.0%
ROS	9.4%	4.9%		



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)

	2020年1-3月	2021年1-3月	概要
営業活動によるキャッシュフロー	9,059	3,935	
税金等調整前当期純利益	6,484	4,013	
減価償却費	4,951	5,318	
のれん償却額	1,613	1,710	
売上債権増減	2,861	▲342	} 運転資本増減 ▲24億76百万円 (前年同期 ▲28億23百万円)
棚卸資産増減	3,198	▲2,367	
仕入債務増減	▲8,883	233	
法人税等の支払額その他	▲1,165	▲4,630	
投資活動によるキャッシュフロー	▲6,488	▲9,654	・フリーキャッシュフロー▲57億18百万円 (前年同期 +25億70百万円)
有形固定資産取得	▲6,314	▲7,476	
子会社取得	-	-	
財務活動によるキャッシュフロー	▲2,722	▲4,833	
借入金増減(CP含む)	2,502	▲1,434	
社債発行	-	-	
配当金の支払	▲5,115	▲3,197	
現金及び現金同等物期末残高	45,165	49,058	

※運転資本=売上債権+棚卸資産-仕入債務

主な貸借対照表項目

(百万円)

	2020年12月末	2021年3月末	概要
資産合計	459,709	475,308	
流動資産	177,678	178,499	
現預金	67,174	60,034	<ul style="list-style-type: none"> ・現預金月商比率 3.3倍 (前期末4.0倍) ・棚卸資産 前期末比+42億4百万円 ・有形固定資産 前期末比+77億62百万円 ・無形固定資産 前期末比+2億8百万円
受取手形・売掛金	41,438	42,859	
棚卸資産	63,799	68,004	
固定資産	282,031	296,809	
有形固定資産	125,007	132,770	
無形固定資産	133,349	133,557	
投資その他の資産	23,674	30,481	
負債合計	234,894	237,805	<ul style="list-style-type: none"> ・有利子負債 1,571億87百万円 (前期末比 ▲14億55百万円) ・直接調達比率 60.4%(前期末 59.9%)、長期比率 65.4%(前期末67.3%) ・短期融資枠620億円 : 借入実行額40億円 ・売掛債権流動化・CPプログラム発行限度枠580億円 : 借入実行額400億円
流動負債	92,656	95,336	
固定負債	142,237	142,469	
純資産合計	224,815	237,503	<ul style="list-style-type: none"> ・自己資本比率44.7%(前期末43.8%) ・調整後自己資本比率※ 52.1%(前期末51.4%) ・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0.2倍)
株主資本	196,543	195,313	
その他包括利益累計額	4,723	17,110	
非支配株主持分	23,548	25,078	
負債純資産合計	459,709	475,308	

※調整後自己資本比率、調整後ネットD/Eレシオとは、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、ネットD/Eレシオです

參考資料

主要子会社売上高

18

(百万円)

子会社	2020年 1-3月	2021年 1-3月	増減額	所在地・事業	備考
Tokai Erftcarbon	4,246	2,357	▲1,888	ドイツ 黒鉛電極	
Tokai Carbon GE	3,431	3,461	+29	アメリカ 黒鉛電極	・2017年11月より連結寄与
Thai Tokai Carbon Product	3,583	4,114	+530	タイ カーボンブラック	
東海炭素 (天津)	617	1,101	+483	中国 カーボンブラック	
Tokai Carbon CB	9,813	8,898	▲914	アメリカ カーボンブラック	・2018年9月より連結寄与
Cancarb	1,637	1,996	+358	カナダ カーボンブラック	
Tokai Carbon Korea	4,695	6,001	+1,305	韓国 ファインカーボン	・2018年6月より連結寄与
Tokai COBEX	6,652	8,189	+1,536	ドイツ 精錬ライニング	・2019年8月より連結寄与

(百万円)

	2017	2018	2019	2020	2021 (予想)
売上高	106,252	231,302	262,028	201,542	227,900
営業利益	11,093	73,065	54,344	7,858	18,100
EBITDA	18,201	85,374	77,053	35,262	47,000
親会社株主に帰属する純利益	12,346	73,393	31,994	1,019	8,900
ROS (%)	10.4%	31.6%	20.7%	3.9%	7.9%
ROE (%)	10.4%	46.8%	16.0%	0.5%	4.5%
ROIC (%)	7.7%	29.6%	13.1%	1.6%	3.7%
設備投資額	4,282	11,794	24,341	28,873	25,000
減価償却費	6,647	10,390	18,503	20,890	22,000
研究開発費	1,482	1,883	2,460	2,682	3,000
有利子負債	16,144	49,710	148,030	158,643	-
ネットD/Eレシオ	0.0	0.0	0.5	0.5	-
調整後ネットD/Eレシオ	0.0	0.0	0.3	0.2	-
従業員数 (人)	2,142	2,944	3,714	4,178	-
為替レート (JPY/USD)	112.19	110.43	109.05	106.82	102

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

セグメント別業績推移 (四半期ベース)

20

(百万円)

	2020					2021			
	Q1	Q2	Q3	Q4	通期	Q1	Q2f	下期f	通期
売上高	52,790	40,948	50,885	56,919	201,542	53,968	49,832	124,100	227,900
黒鉛電極	11,460	9,467	9,354	7,596	37,879	7,957	5,543	27,400	40,900
カーボンブラック	21,030	11,600	17,769	20,354	70,754	21,595	17,405	39,000	78,000
ファインカーボン	7,825	7,718	8,038	8,192	31,775	8,826	6,974	17,900	33,700
精錬ライニング	6,652	6,248	10,307	13,213	36,421	10,766	10,034	24,800	45,600
工業炉関連	3,242	3,147	2,817	4,665	13,873	1,982	7,218	9,100	18,300
その他									
摩擦材	1,639	1,535	1,440	1,894	6,510	2,134	1,166	3,600	6,900
負極材	903	1,193	1,121	967	4,186	670	1,430	2,200	4,300
その他	35	35	35	34	141	34	66	100	200
その他計	2,579	2,765	2,597	2,896	10,837	2,839	2,661	5,900	11,400
営業利益	6,750	▲932	1,587	453	7,858	4,077	523	13,500	18,100
黒鉛電極	2,131	▲609	▲1,204	▲6,084	▲5,766	▲223	▲1,777	3,300	1,300
カーボンブラック	1,741	▲1,850	756	2,543	3,192	1,807	793	2,800	5,400
ファインカーボン	1,919	1,564	1,520	1,642	6,647	2,146	154	3,400	5,700
精錬ライニング	175	▲414	237	1,163	1,161	42	158	2,000	2,200
工業炉関連	868	790	658	1,447	3,765	521	1,479	2,400	4,400
その他	242	▲9	▲45	110	298	138	62	300	500
調整	▲330	▲404	▲336	▲368	▲1,439	▲355	▲345	▲700	▲1,400

- 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.