

2021年12月期第3四半期
決算説明会資料
2021/11/5



目次

I 2021年12月期第3四半期決算概要

P 3-16

参考資料

P 17-21

I

2021年12月期第3四半期

決算概要

- OECDは、ワクチン接種が進み経済活動が再開されつつあることから、世界経済の成長率は2021年5.7%、2022年4.5%と、前回5月の報告と「ほぼ同水準」になると予測
- 米国では、デルタ株の感染拡大への懸念から雇用の回復ペースが鈍化（労働需給のタイト化）、グローバル・サプライチェーンの混乱に伴う供給制約の長期化から、製造業生産は受注に比べて緩慢な増加ペースに。欧州でも、供給制約問題の長期化や天然ガス価格の高騰が生産回復の重石に
- 当社業績は、前年同期比で大幅な増収増益となった。上方修正した通期業績見通しに対しての進捗率は、売上高73.8%、営業利益74.9%。第3四半期業績（7-9月期）は、下半期見通しに対して売上高50.7%、営業利益53.1%の進捗率で総じて順調に推移
- 第4四半期は、世界経済の着実な回復を見込む一方、世界的な半導体やその他自動車関連部品の供給不足に伴う自動車生産減・販売ペースの鈍化、コンテナ不足と海上運賃、さらにはエネルギー価格の高騰リスクに警戒
- セグメント別では、黒鉛電極事業が前年同期比で減収減益ながら、カーボンブラック事業は、自動車メーカーの生産調整はあるも、タイヤメーカーの補修用タイヤ販売増を受け大幅な増収増益。ファインカーボン事業と工業炉及び関連製品事業は、半導体、EV、5G関連市場の成長需要を獲得して増収増益。精錬ライニング事業も、アルミニウム地金の高騰を背景とした精錬炉の更新需要を受け増収増益
- 欧州EV用電池メーカー向けの負極材供給プロジェクトはTokai COBEX（フランス）にて進捗中。7月にVerkor社主導のEV用電池開発プロジェクトへ参画、フランス政府復興計画『レジリエンス』助成対象企業に選定

- 売上高 1,850億円 営業利益 176億円 ROS 9.5%
- 前年同期比で増収増益

(百万円)

	2020年1-9月	2021年1-9月	増減額	増減率
売上高	144,623	185,095	+40,472	+28.0%
営業利益	7,428	17,669	+10,240	+137.9%
経常利益	6,181	17,547	+11,366	+183.9%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,040	9,559	+8,518	+818.6%

連結対象会社 (2021年9月末現在)

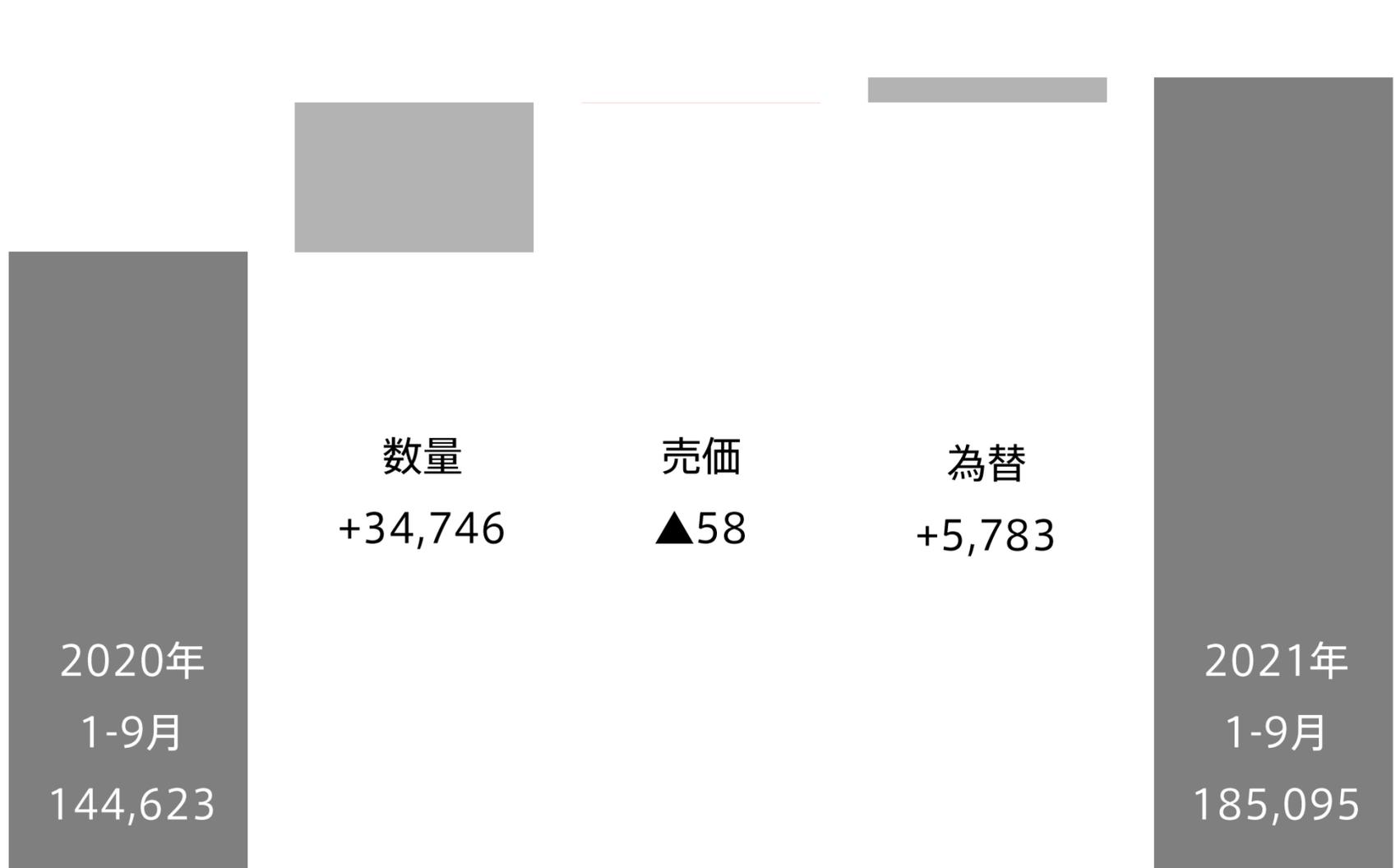
- 連結子会社 33社
- 持分法適用会社 2社

1-9月平均為替レート

- 2020年 USD1= ¥107.59
EUR1= ¥120.90
- 2021年 USD1= ¥108.50
EUR1= ¥129.83

注) Tokai Carbon Savoie International SASとの企業結合に係る暫定的な会計処理の確定により 2020年数値の遡及修正を実施しております

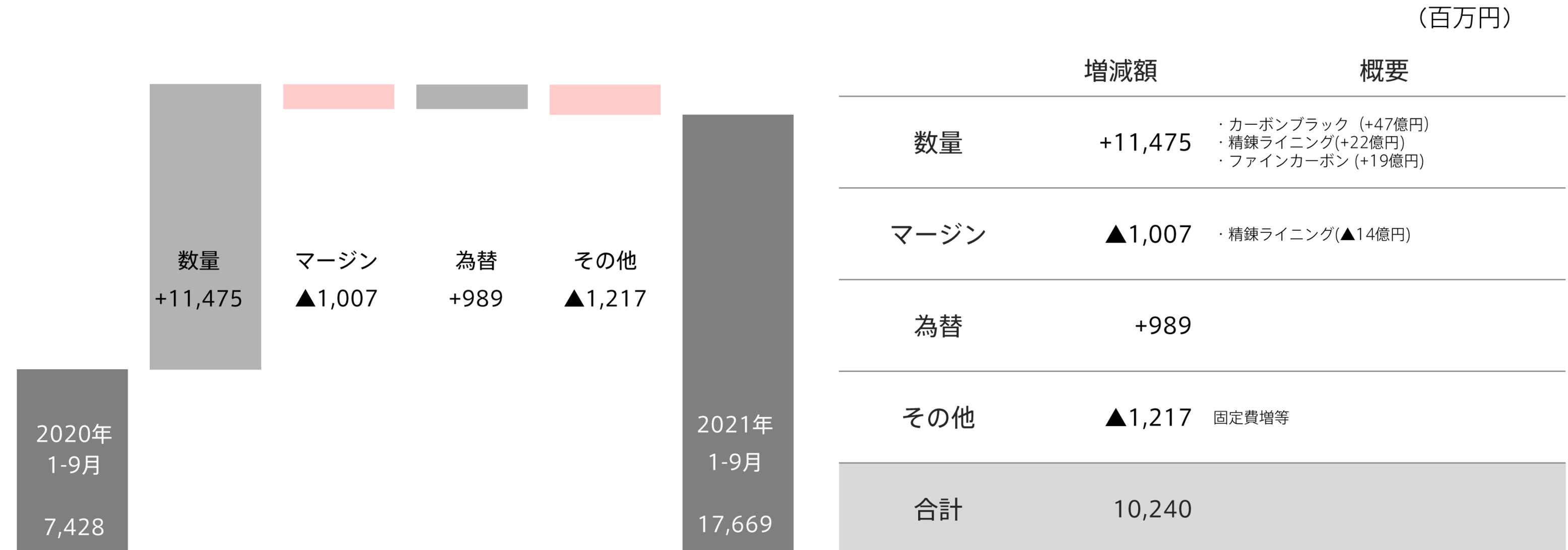
- 売上高は、前年同期比で28.0%増
- カーボンブラック事業の販売量回復による増収
- Tokai COBEX Savoie社の連結寄与（2020年8月以降）



(百万円)

	増減額	概要
数量	+34,746	・カーボンブラック (+117億円) ・精錬ライニング(+107億円) ・黒鉛電極 (+59億円)
売価	▲58	・カーボンブラック (+90億円) ・黒鉛電極 (▲85億円) ・精錬ライニング (▲8億円)
為替	+5,783	円安(ドル、1=0他)
合計	40,472	

- 営業利益は、前年同期比で137.9%増
- 主力のカーボンブラック事業に加え、半導体、EV関連市場等の成長により前年同期比で増益



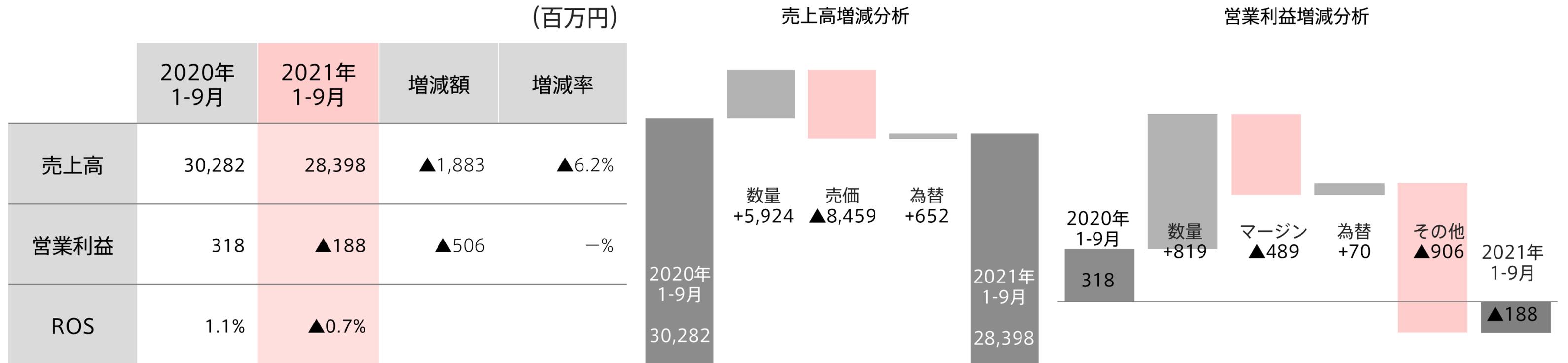
セグメント別売上高・営業利益・EBITDA

8

■ EBITDA（営業利益＋のれん償却費＋減価償却費）は、前年同期比で43.4%増の396億円
(百万円)

	売上高			営業利益			EBITDA		
	2020年1-9月	2021年1-9月	増減額	2020年1-9月	2021年1-9月	増減額	2020年1-9月	2021年1-9月	増減額
黒鉛電極	30,282	28,398	▲1,883	318	▲188	▲506	2,845	3,034	+189
カーボンブラック	50,400	72,262	+21,861	648	6,684	+6,036	6,012	11,184	+5,172
ファインカーボン	23,582	28,551	+4,968	5,004	7,016	+2,011	8,796	11,156	+2,360
精錬ライニング	23,208	35,219	+12,010	22	1,220	+1,197	7,527	10,289	+2,762
工業炉関連	9,207	11,427	+2,219	2,317	3,360	+1,042	2,484	3,550	+1,066
その他	摩擦材	4,615	6,590	+1,974	—	—	—	—	—
	負極材	3,218	2,544	▲673	—	—	—	—	—
	その他	106	101	▲5	—	—	—	—	—
計	7,941	9,236	+1,295	188	603	+415	582	1,000	+418
調整	—	—	—	▲1,071	▲1,027	+44	▲629	▲602	+27
合計	144,623	185,095	+40,472	7,428	17,669	+10,240	27,620	39,613	+11,993
売上高比率(ROS)	—	—	—	5.1%	9.5%	+4.4%	19.1%	21.4%	+2.3%

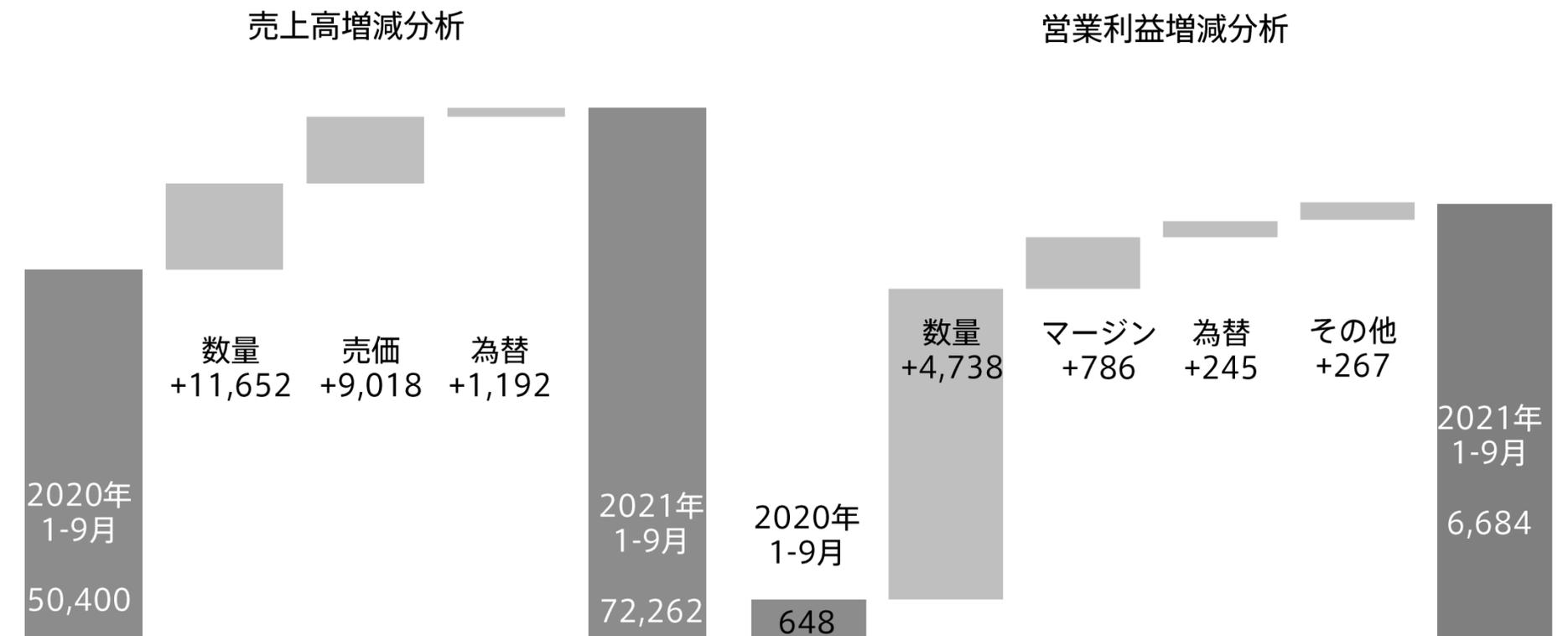
- 黒鉛電極の対面業界である鉄鋼産業は、世界経済の持ち直しで回復が続く。米国・欧州の黒鉛電極需要も回復しており、当社欧米製造拠点はフル操業
- 在庫水準適正化と需要回復により、電極市況反転の兆しは見られるものの、対面業界との比較では市況回復は遅れており、エネルギーや資材価格上昇も相まって前年同期比で減収減益



- 2月に米国南部で発生した大寒波の影響を受けたが、中国の自動車生産の急回復や世界的なタイヤ及び自動車部品産業の需要回復により前年同期比販売数量増
- 前年同期比：原料油価格上昇しカーボンブラック売価上昇（調整実施）
- 前年同期比：工場稼働率上昇しマージン回復

(百万円)

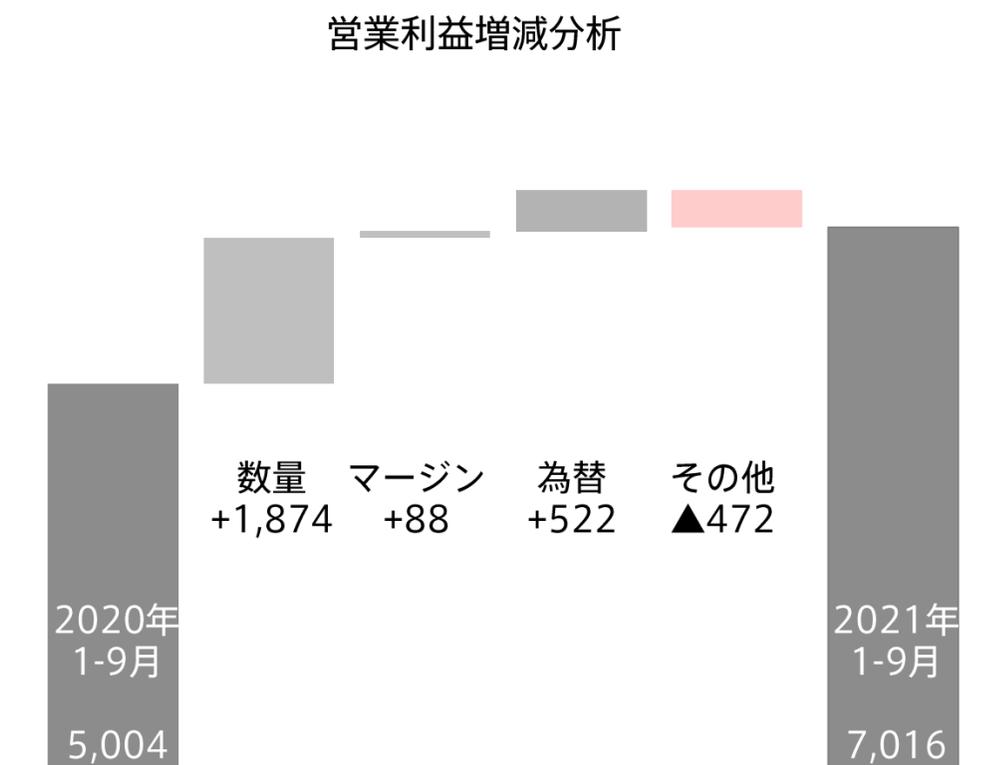
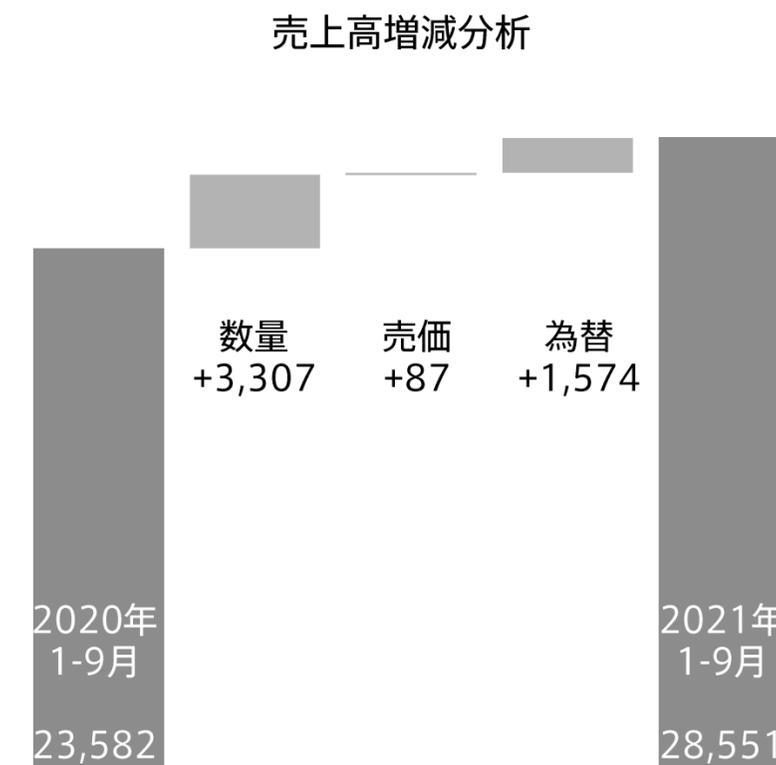
	2020年 1-9月	2021年 1-9月	増減額	増減率
売上高	50,400	72,262	+21,861	+43.4%
営業利益	648	6,684	+6,036	+931.1%
ROS	1.3%	9.3%		



- 半導体、太陽光発電向け市場が堅調に推移。一般産業向けも回復基調
- 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は継続的成長

(百万円)

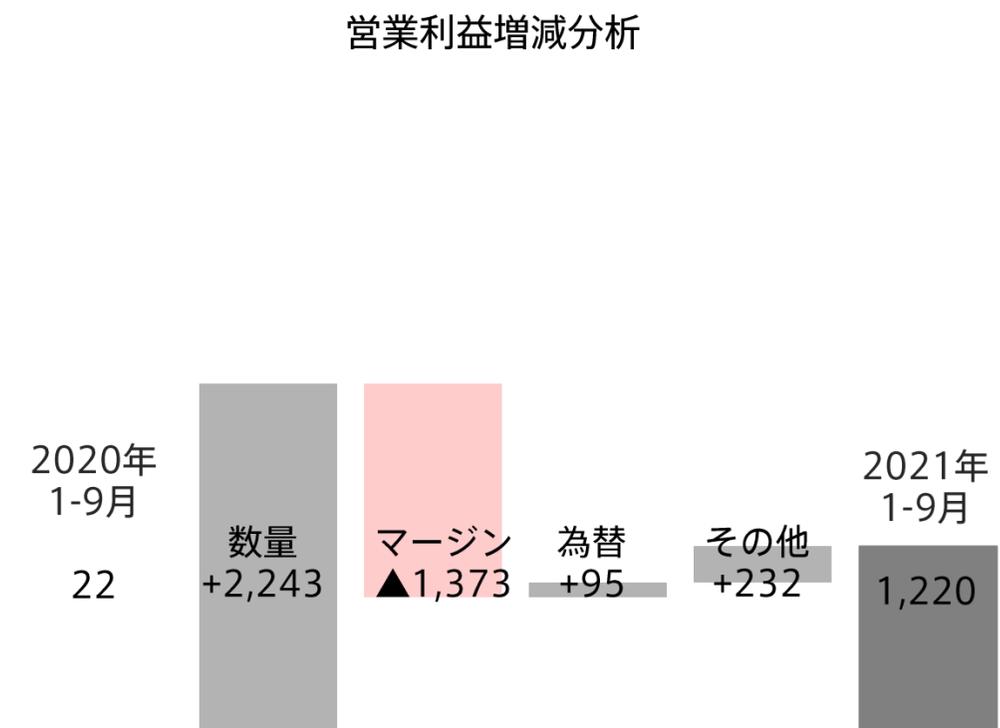
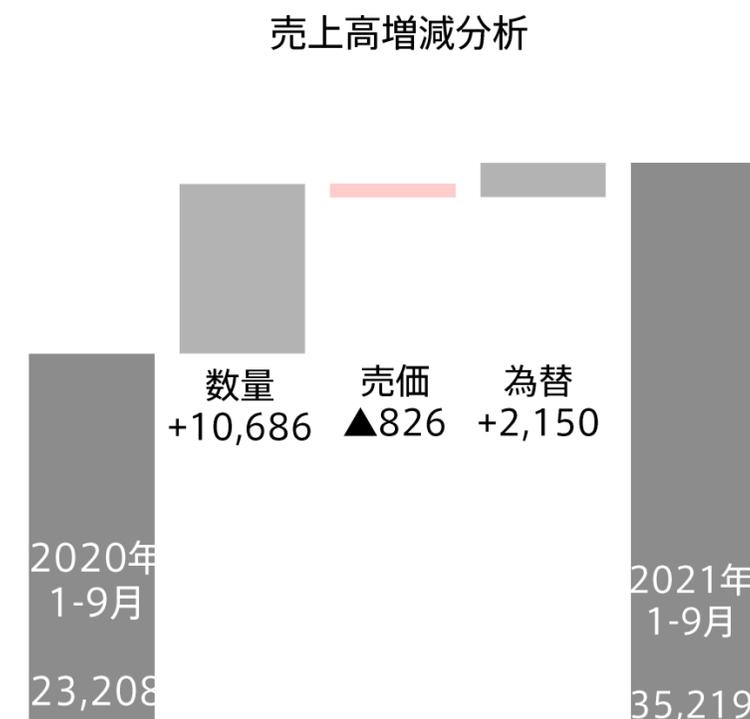
	2020年 1-9月	2021年 1-9月	増減額	増減率
売上高	23,582	28,551	+4,968	+21.1%
営業利益	5,004	7,016	+2,011	+40.2%
ROS	21.2%	24.6%		



- 引き続き堅調なアルミ需要等に支えられ前年同期比で増収増益
- 2020年8月よりTokai COBEX フランス拠点が連結売上に貢献
- 事業部の連結前営業利益は86億20百万円（のれん等償却費含む 連結調整額 74億円計上前）

(百万円)

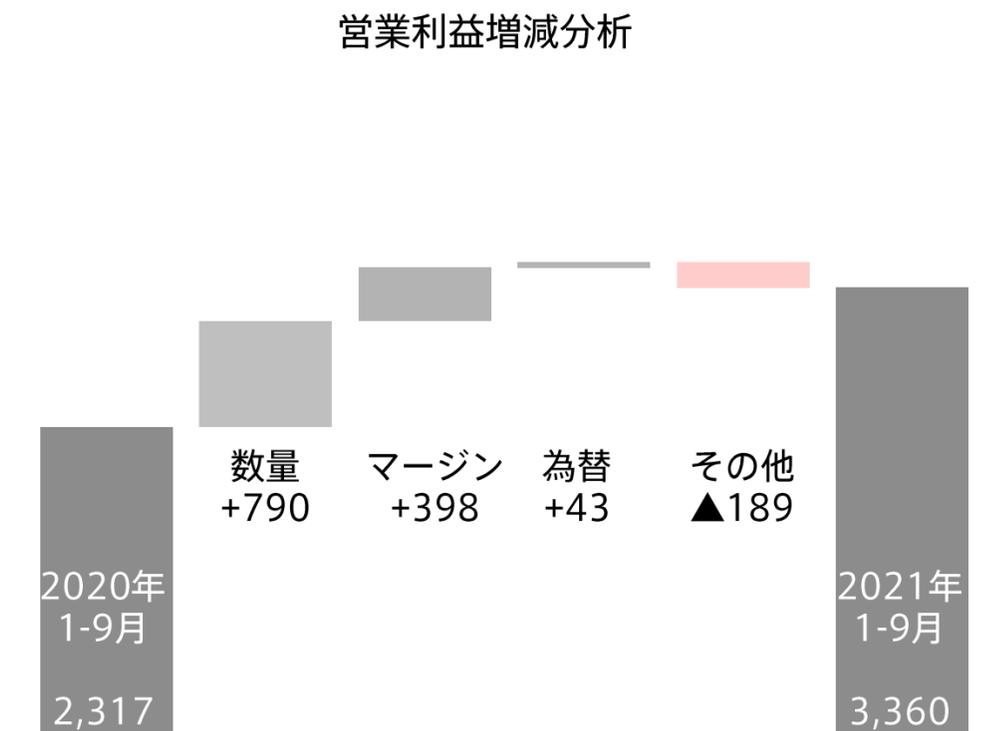
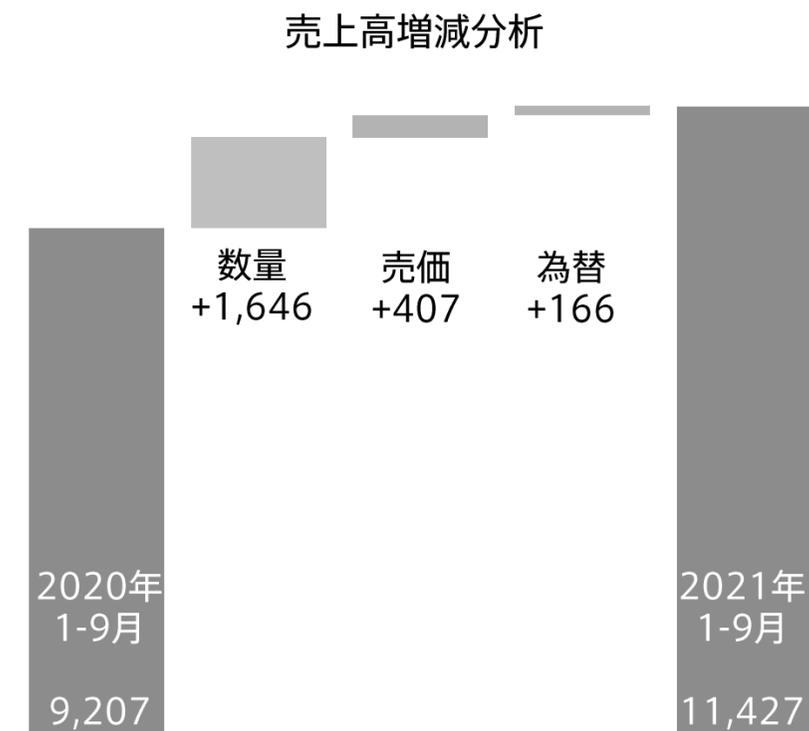
	2020年 1-9月	2021年 1-9月	増減額	増減率
売上高	23,208	35,219	+12,010	+51.8%
営業利益	22	1,220	+1,197	+5,371.3%
ROS	0.1%	3.5%		



- 電子部品業界向け及び中国需要の伸びを背景に、発熱体製品が好調
- エネルギー関連業界向けの工業炉が伸長

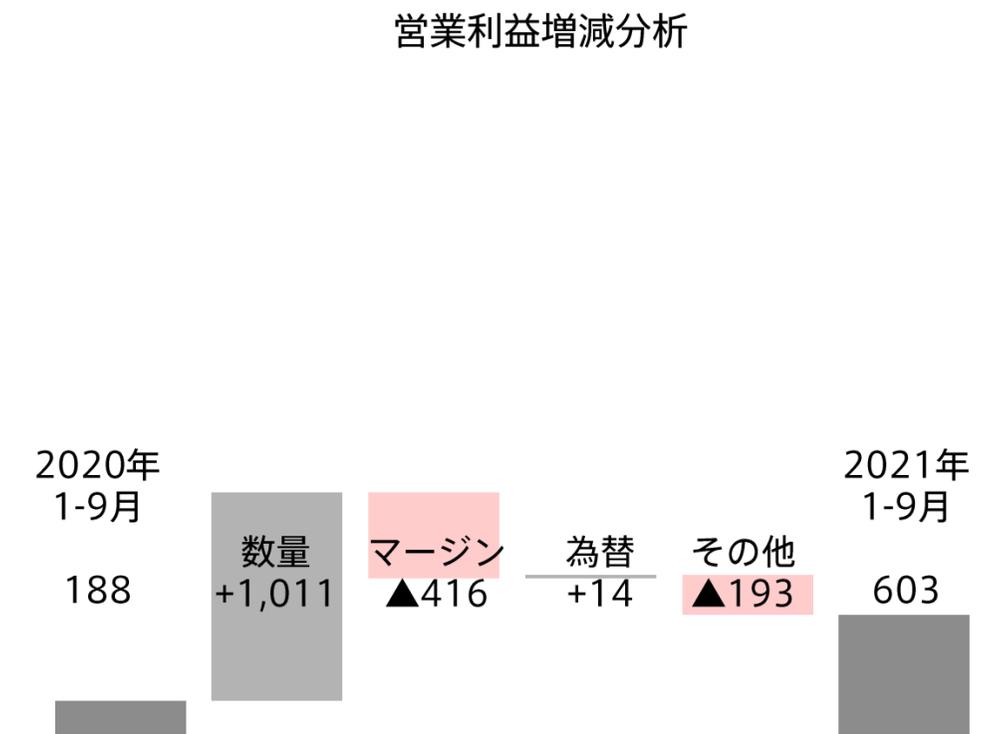
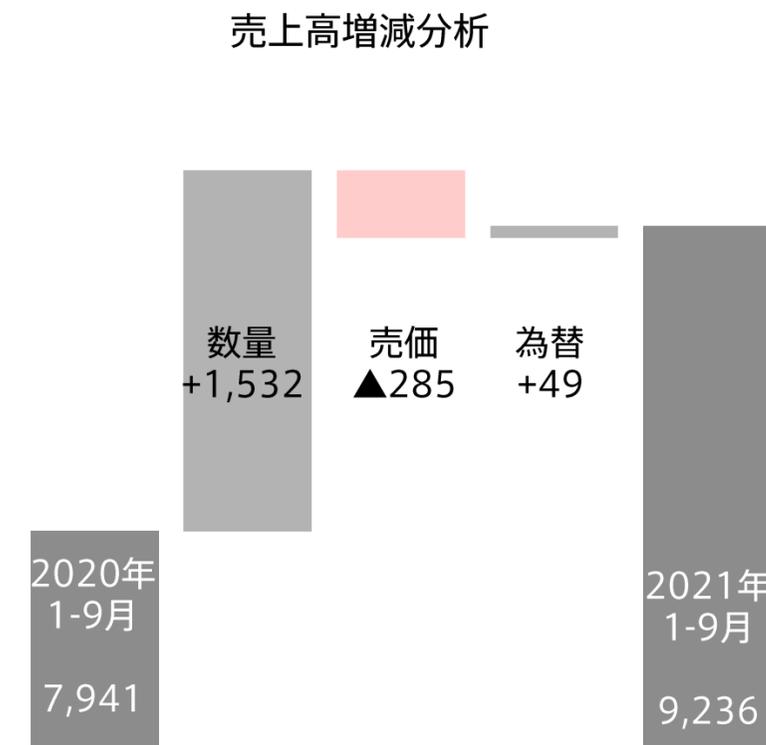
(百万円)

	2020年 1-9月	2021年 1-9月	増減額	増減率
売上高	9,207	11,427	+2,219	+24.1%
営業利益	2,317	3,360	+1,042	+45.0%
ROS	25.2%	29.4%		



- 摩擦材：各国の経済回復に合わせ、建機、農機、二輪、電磁の各用途向け需要が増加
売上高 6,590百万円（前年同期比 42.8%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 2,544百万円（前年同期比 20.9%減）

	(百万円)			
	2020年 1-9月	2021年 1-9月	増減額	増減率
売上高	7,941	9,236	+1,295	+16.3%
営業利益	188	603	+415	+220.4%
ROS	2.4%	6.5%		



主なキャッシュフロー項目

(百万円)

	2020年1-9月	2021年1-9月	概要
営業活動によるキャッシュフロー	40,505	23,499	
税金等調整前当期純利益	5,657	17,700	
減価償却費	15,350	16,727	
のれん償却額	4,841	5,216	
売上債権増減	15,055	▲9,023	} 運転資本 101億60百万円 (前年同期 ▲185億97百万円)
棚卸資産増減	16,185	▲5,794	
仕入債務増減	▲12,643	4,657	
法人税等の支払額その他	▲3,940	▲5,984	
投資活動によるキャッシュフロー	▲36,508	▲26,978	
有形固定資産取得	▲19,135	▲23,119	
子会社取得	▲15,229	-	
財務活動によるキャッシュフロー	167	3,679	
借入金増減(CP含む)	▲10,553	1,616	
社債発行	20,000	10,000	
配当金の支払	▲8,313	▲6,395	
現金及び現金同等物期末残高	50,064	59,656	

※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9月末	概要
資産合計	459,709	495,591	
流動資産	177,678	199,379	
現預金	67,174	71,515	<ul style="list-style-type: none"> ・現預金月商比率 3.5倍 (前期末4.0倍) ・棚卸資産 前期末比+73億17百万円 ・有形固定資産 前期末比+148億6百万円 ・無形固定資産 前期末比▲81億86百万円
受取手形・売掛金	41,438	51,432	
棚卸資産	63,799	71,117	
固定資産	282,031	296,212	
有形固定資産	125,007	139,813	
無形固定資産	133,349	125,162	
投資その他の資産	23,674	31,235	
負債合計	234,894	252,816	<ul style="list-style-type: none"> ・ネット有利子負債 989億21百万円 (前期末比 +74億52百万円) ・直接調達比率 67.5%(前期末 59.9%)、長期比率 55.3%(前期末67.3%) ・第2回無担保社債100億円発行 (5年債・利率0.12%) ・短期融資枠620億円 : 借入実行額20億円 ・債権流動化・CP発行限度枠680億円 (前期末比 +100億円) : 借入実行500億円 (前期末比 +100億円)
流動負債	92,656	119,948	
固定負債	142,237	132,867	
純資産合計	224,815	242,774	<ul style="list-style-type: none"> ・自己資本比率43.8%(前期末43.8%) ・調整後自己資本比率※ 50.9%(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	199,724	
その他包括利益累計額	4,723	17,458	
非支配株主持分	23,548	25,592	
負債純資産合計	459,709	495,591	

※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

(百万円)

子会社	2020年 1-9月	2021年 1-9月	増減額	所在地・事業	備考
Tokai Erftcarbon	9,653	8,045	▲1,607	ドイツ 黒鉛電極	
Tokai Carbon GE	10,930	13,416	+2,485	アメリカ 黒鉛電極	・2017年11月より連結寄与
Thai Tokai Carbon Product	8,444	12,951	+4,506	タイ カーボンブラック	
東海炭素（天津）	2,502	3,369	+867	中国 カーボンブラック	
Tokai Carbon CB	22,306	31,189	+8,883	アメリカ カーボンブラック	・2018年9月より連結寄与
Cancarb	4,178	6,628	+2,449	カナダ カーボンブラック	
Tokai Carbon Korea	15,134	19,006	+3,872	韓国 ファインカーボン	・2018年6月より連結寄与
Tokai COBEX	21,724	27,038	+5,314	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	250,900
営業利益	11,093	73,065	54,344	7,858	23,600
EBITDA	18,201	85,374	77,053	35,262	52,000
親会社株主に帰属する純利益	12,346	73,393	31,994	1,019	12,000
ROS (%)	10.4%	31.6%	20.7%	3.9%	9.4%
ROE (%)	10.4%	46.8%	16.0%	0.5%	5.7%
ROIC (%)	7.7%	29.6%	13.1%	1.6%	-
設備投資額	4,282	11,794	24,341	28,873	28,000
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	105

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費, ROIC = 税引き後営業利益 ÷ 投下資本 (運転資本 + 固定資産)

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	Q2	Q3	Q4f(注)	通期
売上高	52,790	40,948	50,885	56,919	201,542	53,968	63,412	67,714	65,806	250,900
黒鉛電極	11,460	9,467	9,354	7,596	37,879	7,957	10,028	10,412	12,502	40,900
カーボンブラック	21,030	11,600	17,769	20,354	70,754	21,595	24,669	25,997	25,339	97,600
ファインカーボン	7,825	7,718	8,038	8,192	31,775	8,826	9,851	9,873	7,650	36,200
精錬ライニング	6,652	6,248	10,307	13,213	36,421	10,766	11,126	13,326	10,381	45,600
工業炉関連	3,242	3,147	2,817	4,665	13,873	1,982	4,556	4,888	6,873	18,300
その他										
摩擦材	1,639	1,535	1,440	1,894	6,510	2,134	2,269	2,186	2,410	9,000
負極材	903	1,193	1,121	967	4,186	670	876	997	656	3,200
その他	35	35	35	34	141	34	33	33	0	100
その他計	2,579	2,765	2,597	2,896	10,837	2,839	3,180	3,217	3,064	12,300
営業利益	6,750	▲932	1,610	429	7,858	4,077	6,868	6,724	5,931	23,600
黒鉛電極	2,131	▲609	▲1,204	▲6,084	▲5,766	▲223	346	▲311	1,488	1,300
カーボンブラック	1,741	▲1,850	756	2,543	3,192	1,807	2,546	2,331	1,216	7,900
ファインカーボン	1,919	1,564	1,520	1,642	6,647	2,146	2,411	2,458	1,285	8,300
精錬ライニング	175	▲414	261	1,139	1,161	42	259	917	981	2,200
工業炉関連	868	790	658	1,447	3,765	521	1,431	1,406	1,041	4,400
その他	242	▲9	▲45	110	298	138	210	255	297	900
調整	▲330	▲404	▲336	▲368	▲1,439	▲355	▲337	▲334	▲374	▲1,400

(注) 2021年12月期第2四半期決算説明会資料(2021/8/11)の通期予想から第3四半期実績を控除して表示しております

- 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.