

2017年3月期 第3四半期決算

# 説明資料

株式会社 **トクヤマ**

2017年1月31日



# CONTENTS

- 1 2017年3月期 第3四半期決算
- 2 2017年3月期 業績予想
- 3 トピックス
- 4 補足資料

# ① 2017年3月期 第3四半期決算

1. 決算概要
2. セグメント別売上高  
／営業利益
3. 営業利益増減分析

# 1. 決算概要

## 連 結 (前年同期比)

(億円未満切捨て)  
(億円)

	2016年 3月期 第3四半期累計	2017年 3月期 第3四半期累計	増 減	
			金額	%
売上高	2,266	2,181	△85	△4
営業利益	129	291	+162	+125
経常利益	93	251	+157	+168
親会社株主に帰属する 四半期純利益	△1,158	248	+1,406	-
1株当たり当期純利益(円)	△322.91	70.01		
為替(円/\$)	122	107		
国産ナフサ価格 (円/kℓ)	45,600	32,300		

### 定性情報(前年同期比)

(売上高) 2,181億円(4%減)

増収要因: 半導体用及び太陽電池用多結晶シリコンなどの販売数量増

減収要因: 国産ナフサ価格下落に伴う石化製品の販売価格軟化

(営業利益) 291億円(125%増)

増益要因: トクヤママレーシアの稼働率改善、減価償却費の減少

原燃料価格下落に伴う製造コストの減少

# 1. 決算概要

連 結 (前年同期比)

(億円)

	2016年 3月期 第3四半期累計	2017年 3月期 第3四半期累計	増 減	
			金額	%
売上高	2,266	2,181	△85	△4
営業利益	129	291	+162	+125
経常利益	93	251	+157	+168
親会社株主に帰属する 四半期純利益	△1,158	248	+1,406	-
1株当たり当期純利益(円)	△322.91	70.01		
為替(円/\$)	122	107		
国産ナフサ価格 (円/kg)	45,600	32,300		

## 定性情報(前年同期比)

(経常利益) 251億円(168%増)

増益要因: 営業利益の増加

減益要因: トクヤママレーシアでの試作費用の増加

(親会社株主に帰属する四半期純利益) 248億円

増益要因: 経常利益の増加

特別損益の改善

トクヤママレーシアの事業譲渡決定に伴う税金費用の減少

# 1. 決算概要

## 連 結（前 期 末 比）

（億円）

	2016年 3月末	2016年 12月末	増 減
総資産	4,013	4,053	+40
自己資本	514	994	+480
自己資本比率	12.8%	24.5%	+11.7ポイント
有利子負債	2,441	2,182	△259
D/Eレシオ	4.74	2.19	△2.55
ネットD/Eレシオ*	2.38	1.01	△1.37
1株当たり純資産(円)	147.98	227.01	

### 定性情報(前期末比)

\*ネットD/Eレシオ: (有利子負債－現預金・現金同等物・金銭信託) / 自己資本

(総資産)

増加項目: 受取手形及び売掛金、投資有価証券の増加

減少項目: 現金及び預金等の減少

(自己資本)

増加項目: 種類株式の発行及び四半期純利益計上による株主資本の増加

(有利子負債)

減少項目: 社債、長期借入金、短期借入金の減少

## 2. セグメント別売上高／営業利益

(前年同期比)

(億円)

	2016年3月期 第3四半期累計		2017年3月期 第3四半期累計		増減			
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	%	営業利益	%
化成品	661	56	600	98	△61	△9	+42	+75
特殊品	408	△37	473	54	+65	+16	+92	-
セメント	649	41	613	62	△36	△6	+21	+52
ライフアメニティー	433	49	382	41	△50	△12	△8	△18
その他	405	40	394	45	△10	△3	+5	+13
計	2,558	150	2,465	302	△93	△4	+152	+102
セグメント間消去・ 全社費用	△292	△20	△284	△11	+7	-	+9	-
連結決算	2,266	129	2,181	291	△85	△4	+162	+125

(注)各事業セグメントの売上高・営業利益にはセグメント間取引を含む

(参考)

トクヤママレーシア	57	△89	103	△13	+45	+79	+75	-
-----------	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	---

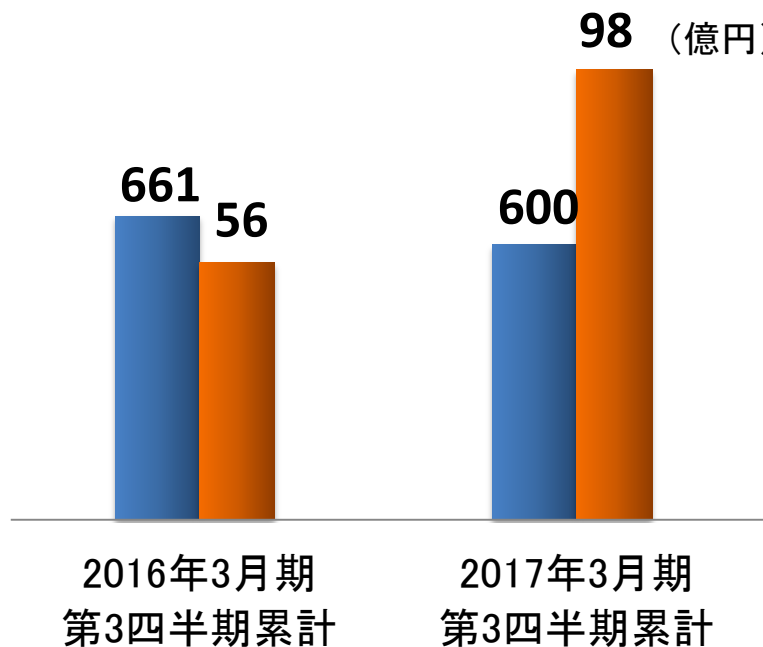
## 2. セグメント別売上高／営業利益

(前年同期比)

### 化成品

### 減収増益

■ 売上高 ■ 営業利益



### 定性情報

- (苛性ソーダ)
  - ・国内出荷は堅調も、販売価格軟化により減収
- (塩ビモノマー)
  - ・アジア向け出荷は堅調も、国産ナフサ価格の下落に伴う販売価格の軟化で減収
- (塩ビ樹脂)
  - ・千葉工場停止等による損益改善
- (ソーダ灰・塩化カルシウム)
  - ・販売数量減も、販売価格是正により売上高は横ばい

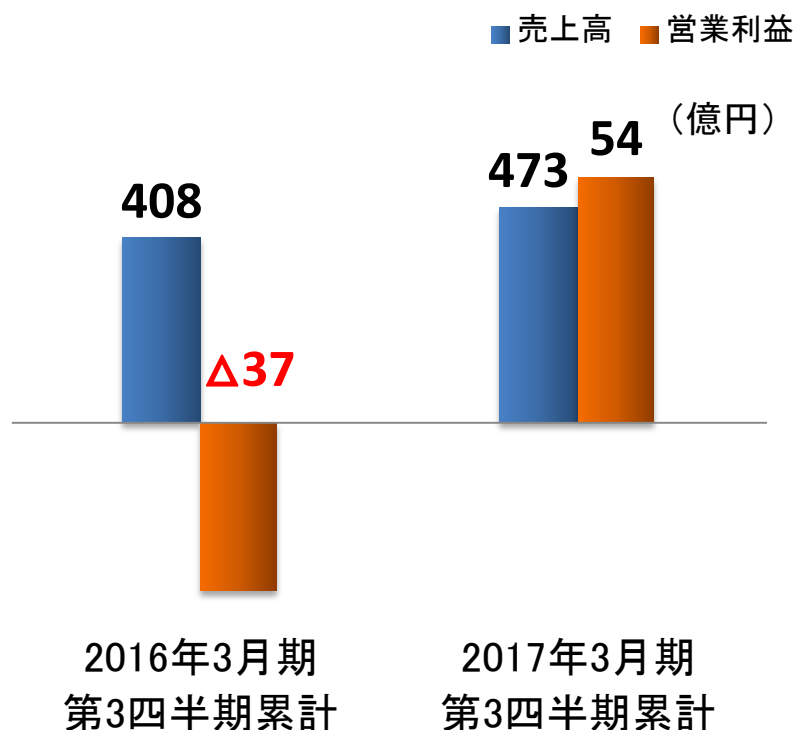


## 2. セグメント別売上高／営業利益

(前年同期比)

### 特殊品

### 増収増益



### 定性情報

(半導体用多結晶シリコン)

- ・スマートフォンなどモバイル機器の高機能化を背景に販売数量増

(太陽電池用多結晶シリコン)

- ・トクヤママレーシアの稼働率改善により、販売数量増

(乾式シリカ)

- ・半導体用研磨材向けで出荷軟調、円高も加わり減収

(電子工業用高純度薬品)

- ・半導体用途で出荷堅調も、円高で減収

(窒化アルミニウム)

- ・半導体製造装置向けを中心に販売数量増

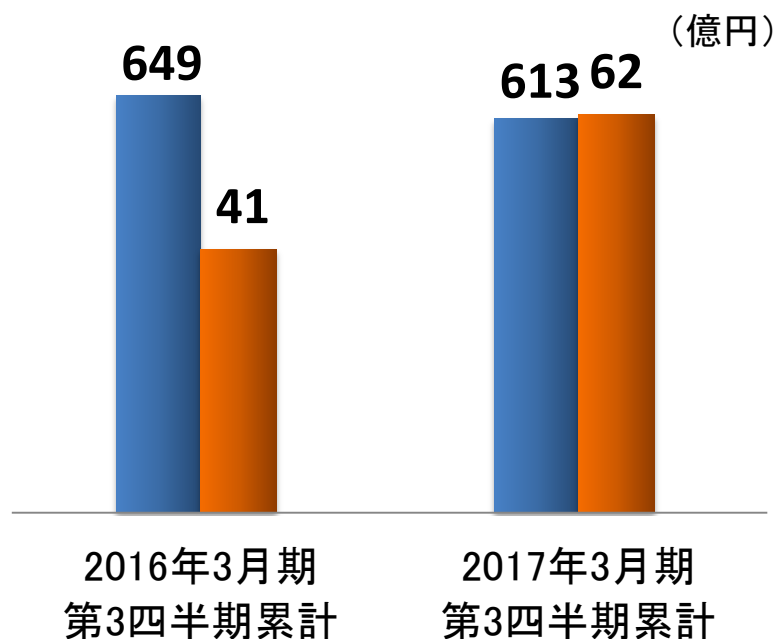
## 2. セグメント別売上高／営業利益

(前年同期比)

セメント

減収増益

■ 売上高 ■ 営業利益



定性情報

(セメント)

- ・需要旺盛なアジア地区への輸出は増加したものの、円高等による輸出価格下落、官公需・民需の低迷による国内出荷の減少で減収
- ・連結子会社は、前年同期の大型案件向け出荷の反動で減収

(資源環境事業)

- ・石炭灰等の廃棄物受入数量増

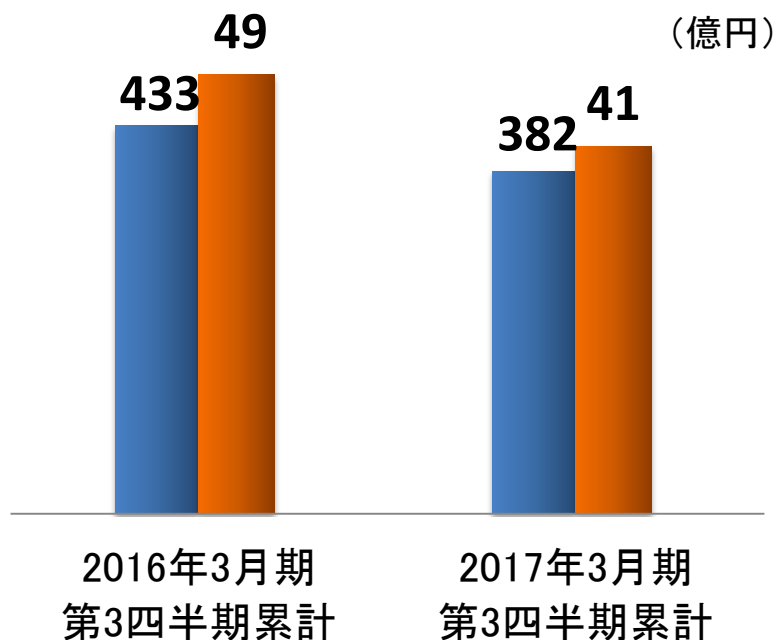
## 2. セグメント別売上高／営業利益

(前年同期比)

### ライフアメニティー

減収減益

■ 売上高 ■ 営業利益



### 定性情報

(医薬品原薬)

・前年同期に好調だったことの反動で販売数量減

(プラスチックレンズ関連材料)

・フォトクロミック材料の販売堅調で売上高は前年同期並み

(微多孔質フィルム)

・海外子会社での紙おむつ向け販売数量減

(ポリオレフィンフィルム)

・コンビニ向けを中心に出荷堅調  
・原料価格下落に伴う販売価格の軟化

(歯科器材)

・新製品、海外向けの販売数量増で増収

(医療診断システム)

・血液検査向けの販売数量増

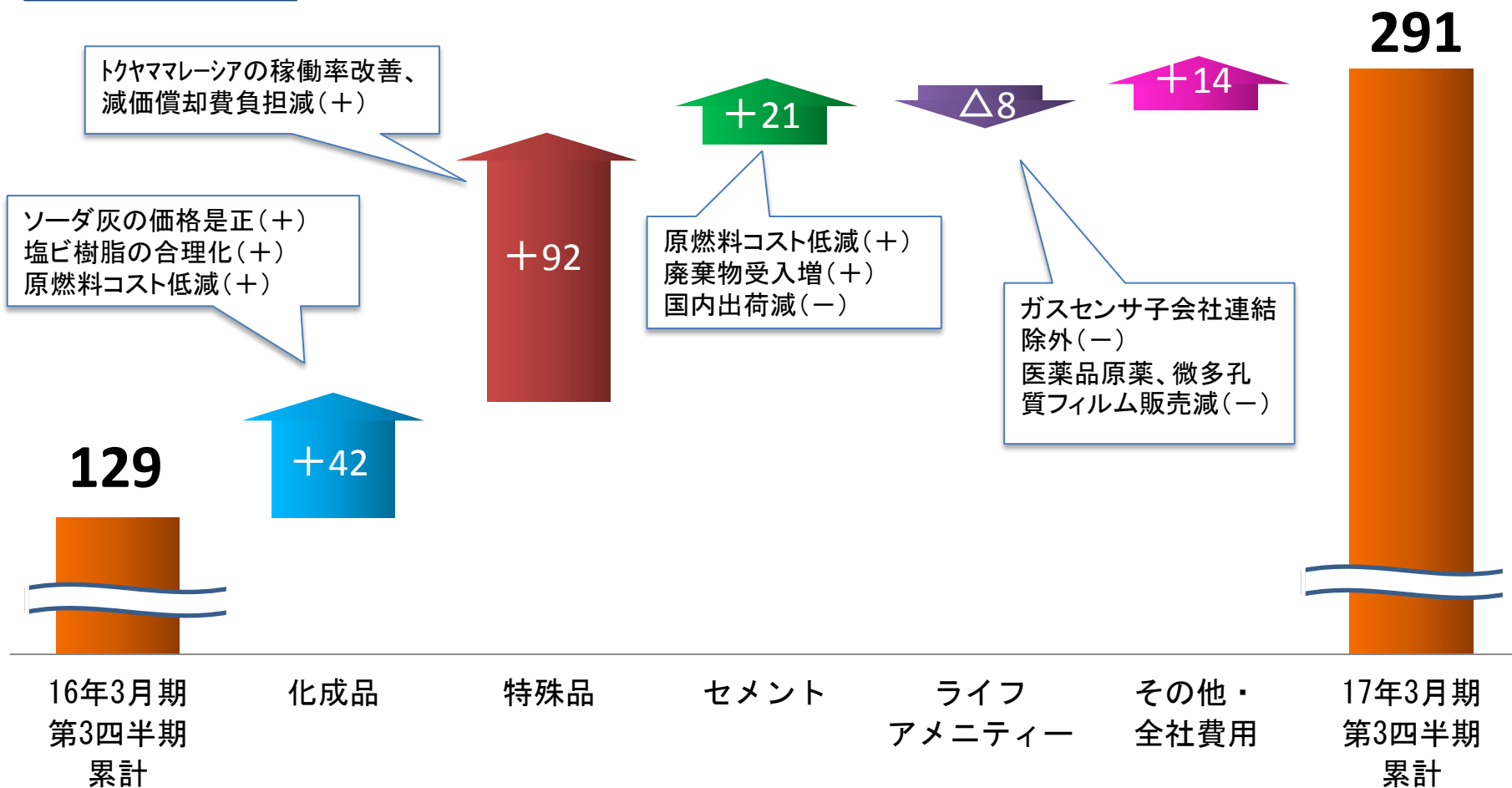
(ガスセンサ)

・フィガロ技研が持分譲渡により2Qから連結除外

# 3. 営業利益増減分析

(前年同期比) (億円)

## セグメント別



## **2** 2017年3月期 業績予想

- 1. 業績予想**
- 2. セグメント別業績予想**



# 1. 業績予想

## 連結（予想の前期比）

(億円)

	2016年 3月期 実績	2017年 3月期 予想(10/28公表)	増減	2017年3月期 第3四半期累計
売上高	3,071	2,910	△161	2,181
営業利益	230	330	+99	291
経常利益	177	270	+92	251
親会社株主に帰属する 当期純利益	△1,005	210	+1,215	248
1株当たり当期純利益(円)	△289.10	58.18		70.01
為替(円/\$)	120	103		107
国産ナフサ価格 (円/kℓ)	42,800	32,200		32,300

今後の事業環境については、為替や原燃料価格の変動など、不透明な部分はあるものの、現時点で業績は想定範囲内で推移している。そのため、2016年10月28日に公表した業績予想を据え置く。

## 2. セグメント別業績予想

(予想の前期比)

(億円)

	2016年3月期実績		2017年3月期予想 (10/28公表)		増減		2017年3月期 第3四半期累計	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
化成品	878	89	800	115	△78	+25	600	98
特殊品	609	△11	640	65	+30	+76	473	54
セメント	854	58	820	75	△34	+16	613	62
ライフアメニティー	576	65	500	50	△76	△15	382	41
その他	536	56	520	50	△16	△6	394	45
計	3,455	258	3,280	355	△175	+96	2,465	302
セグメント間 消去・全社費用	△384	△27	△370	△25	+14	+2	△284	△11
連結決算	3,071	230	2,910	330	△161	+99	2,181	291

(注)各事業セグメントの売上高・営業利益にはセグメント間取引を含む

(参考)

トクヤママレーシア	88	△102	115	△32	+26	+70	103	△13
-----------	----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

### ③ トピックス

1. トクヤママレーシア
2. 高純度窒化アルミニウム粉末  
製造設備の増強
3. 深紫外LED技術・設備の譲渡





# 1. トクヤママレーシア

## 今後のスケジュール

年度	2015年度(16/3)	2016年度(17/3)
実績及び 予定	(3Qで減損処理)	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 9/28 OCI社への譲渡を決定</li> <li>▶ 10/7 第三者割当増資(1回目) (当社の持分:83.5%)</li> <li>▶ 3/31 第三者割当増資(2回目) (予定) 全持分をOCI社へ譲渡</li> </ul>

収益計画	(実績)	(上期実績)	(下期予想)	(通期予想)*	(3Q累計実績)
売上高(億円)	88	75	40	115	103
営業利益(億円)	△102	△9	△23	△32	△13
太陽電池用 多結晶シリコン市況	US\$14.6/kg	US\$15.7/kg	US\$13.5/kg	US\$14.6/kg	US\$15.2/kg
販売数量	5,000トン	5,000トン	3,300トン	8,300トン	7,200トン
為替(円/US\$)	120	105	100	103	107
為替(円/MYR)	30	26	25	25	26

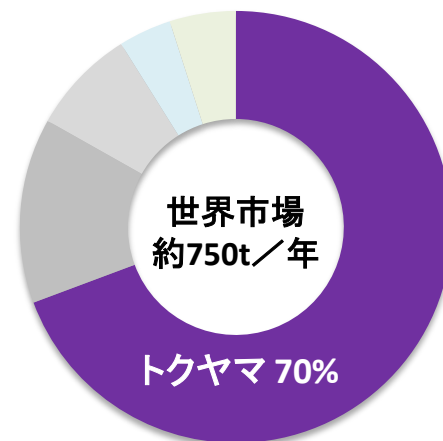
\*10/28公表

## 2. 高純度窒化アルミニウム粉末製造設備の増強

- 独自の還元窒化法による高純度窒化アルミニウム粉末の需要増に対応するため、徳山製造所において粉末製造設備を増強し、伸長著しい放熱市場での事業拡大を図る

- 生産能力 年産600トン体制  
(既存能力 480トン/年 + 今回増設 120トン/年)
- 投資額: 約12億円
- スケジュール: 2017年1月 着工  
2018年4月 営業運転開始(予定)

窒化アルミ粉末市場 当社シェア



### ➤ 窒化アルミニウム放熱基板の用途

#### パワーモジュール(IGBT)用放熱・絶縁基板

産業用ロボット



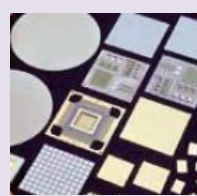
電鉄



HEV・EV用



半導体製造装置



#### LED用放熱・絶縁基板

車載用照明



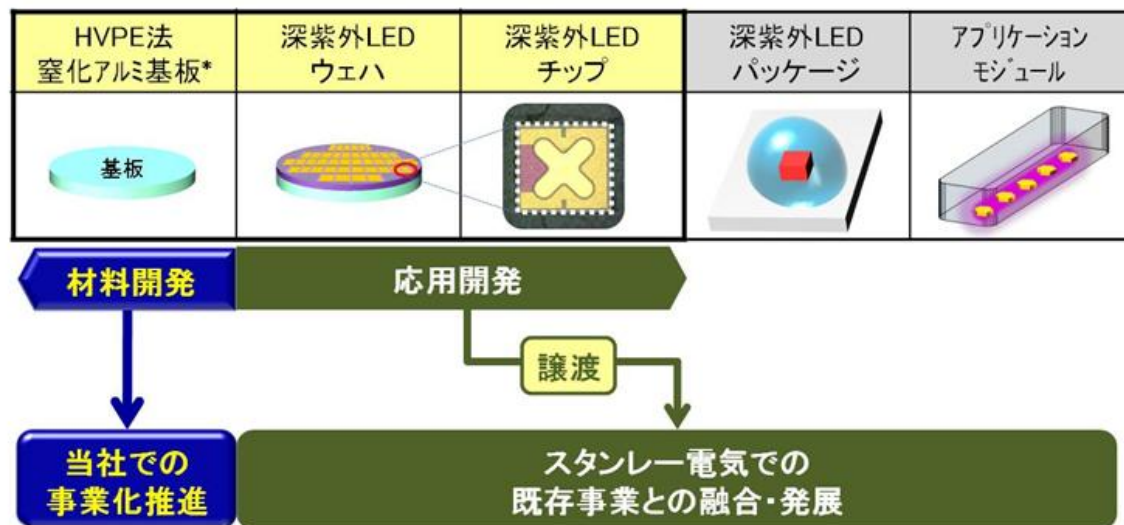
LED電球



## 3. 深紫外LED技術・設備の譲渡

- 当社の保有する深紫外LED関連の特許、ノウハウおよび開発・生産設備を、LED事業で高い競争力を持つスタンレー電気へ譲渡することを決定。
- 今後当社は、単結晶窒化アルミニウム基板開発に資源を集中し、スタンレー電気をはじめとした顧客と連携しながら本技術の深耕を図り、早期事業化の実現と材料開発の新たな展開を目指す。

### ▶ 深紫外LEDの工程概要と技術・設備譲渡後のイメージ



\*HVPE法(ハイドライド気相成長法)による単結晶窒化アルミニウム成長技術。  
東京農工大学の基本技術を導入し、(国研)科学技術振興機構の支援も得て、当社にて工業化プロセスの開発に成功。

### スタンレー電気(株)の概要

本店所在地：  
東京都目黒区中目黒2-9-13

代表者：代表取締役社長 北野 隆典

資本金：30,514百万円

従業員数：15,542名(連結)

事業内容：  
車両用ヘッドランプ、その他自動車用部品、LEDなど電子部品・機器の製造販売

Chemistry with a heart

**TOKUYAMA**



## **4** 補足資料

1. 連結財務諸表(要約)
2. 業績推移
3. 業績予想(上期・下期)
4. 主要原燃料価格推移
5. 多結晶シリコン市場動向

4 補足資料

# 1. 連結財務諸表(要約)

## 損益計算書

(億円)

	2016年3月期 第3四半期累計	2017年3月期 第3四半期累計	増減	
			金額	%
売上高	2,266	2,181	△85	△4
売上原価	1,662	1,453	△209	△13
販管費	474	436	△38	△8
営業利益	129	291	+162	+125
営業外損益	△35	△39	△4	-
経常利益	93	251	+157	+168
特別損益	△1,166	45	+1,211	-
税前三半期純利益	△1,072	297	+1,369	-
法人税等	79	40	△39	△50
非支配株主損益	6	8	+2	+37
親会社株主に帰属する 四半期純利益	△1,158	248	+1,406	-

4 補足資料

# 1. 連結財務諸表(要約)

## 貸借対照表

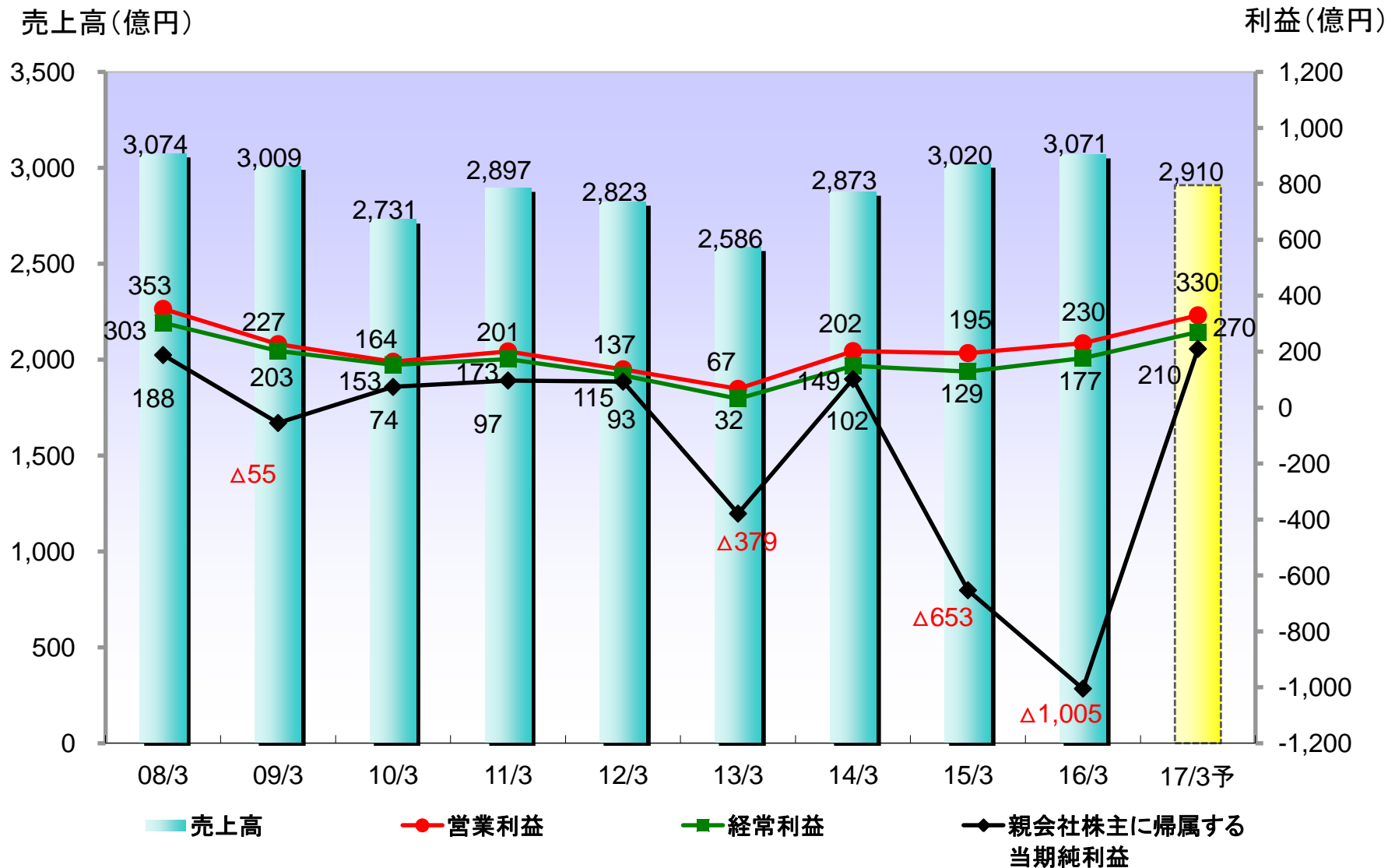
(億円)

	2016年3月末	2016年12月末	増減	
			金額	%
資産合計	4,013	4,053	+40	+1
流動資産	2,437	2,453	+15	+1
有形固定資産	1,197	1,199	+1	+0
無形固定資産	63	52	△11	△17
投資その他の資産	314	347	+33	+11

	2016年3月末	2016年12月末	増減	
			金額	%
負債合計	3,411	2,972	△439	△13
流動負債	1,132	823	△308	△27
固定負債	2,279	2,148	△130	△6
純資産合計	602	1,081	+479	+80

# 2. 業績推移

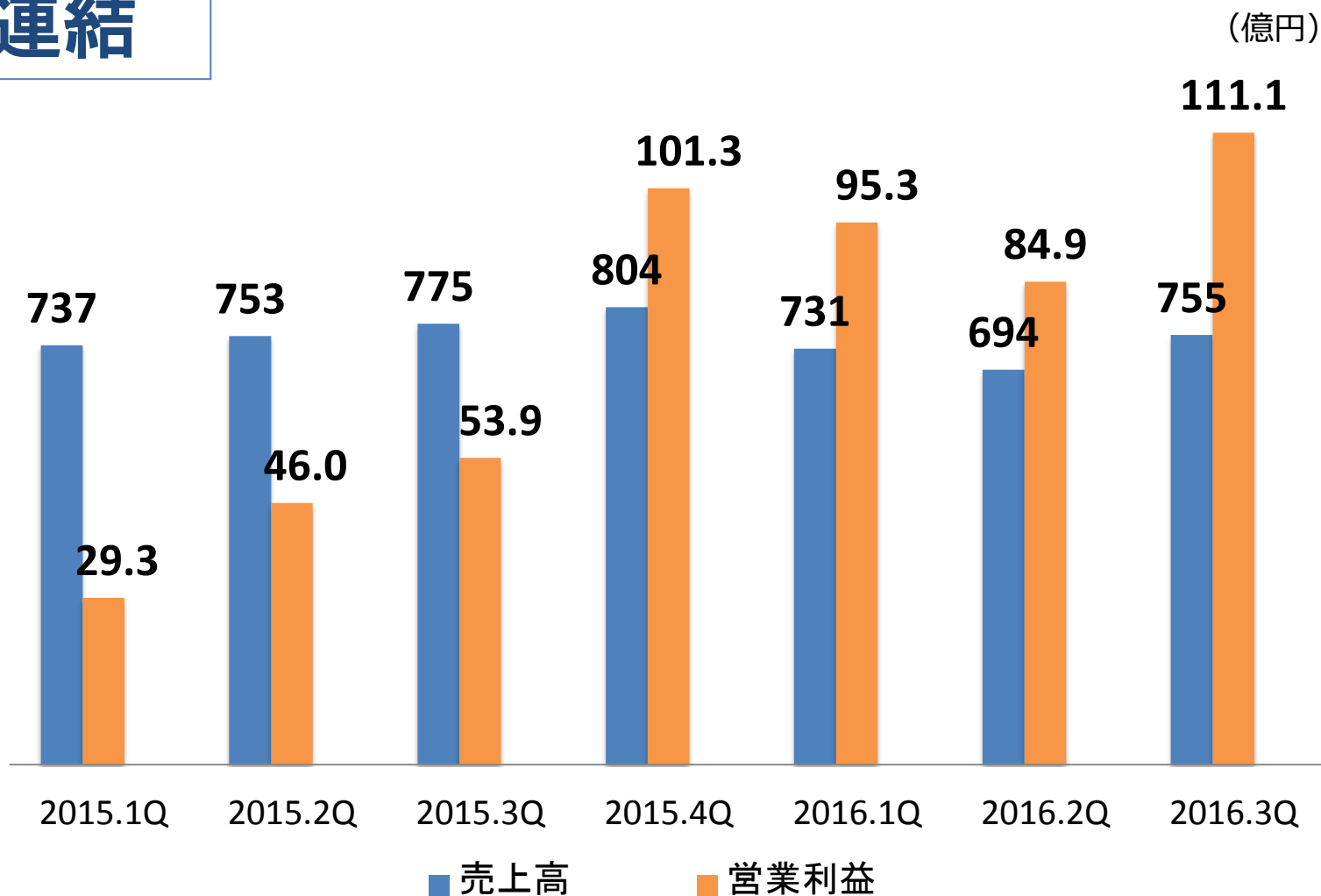
連 結 ( 通 期 )





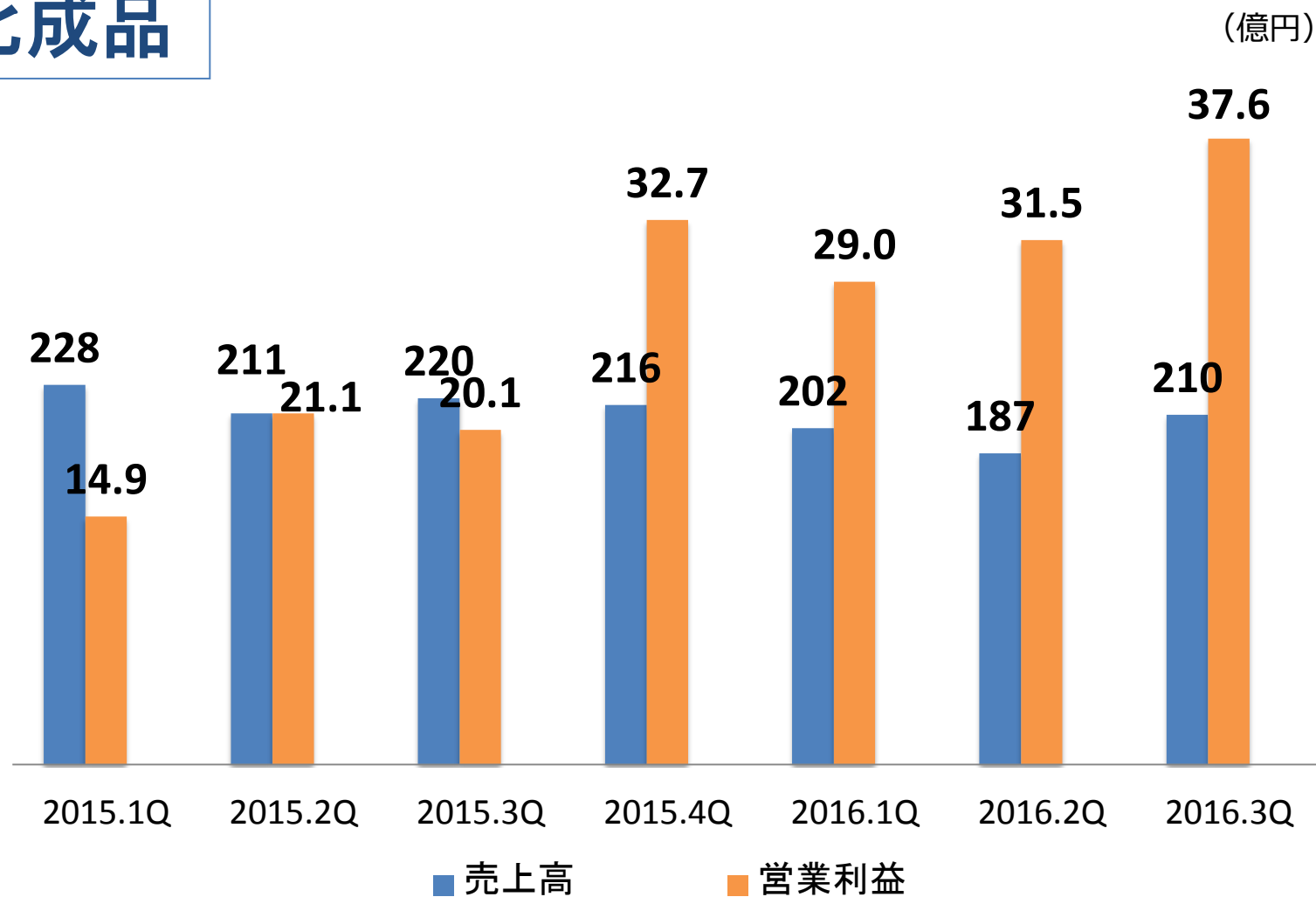
## 2. 業績推移 ( 四 半 期 )

連結



## 2. 業績推移 ( 四 半 期 )

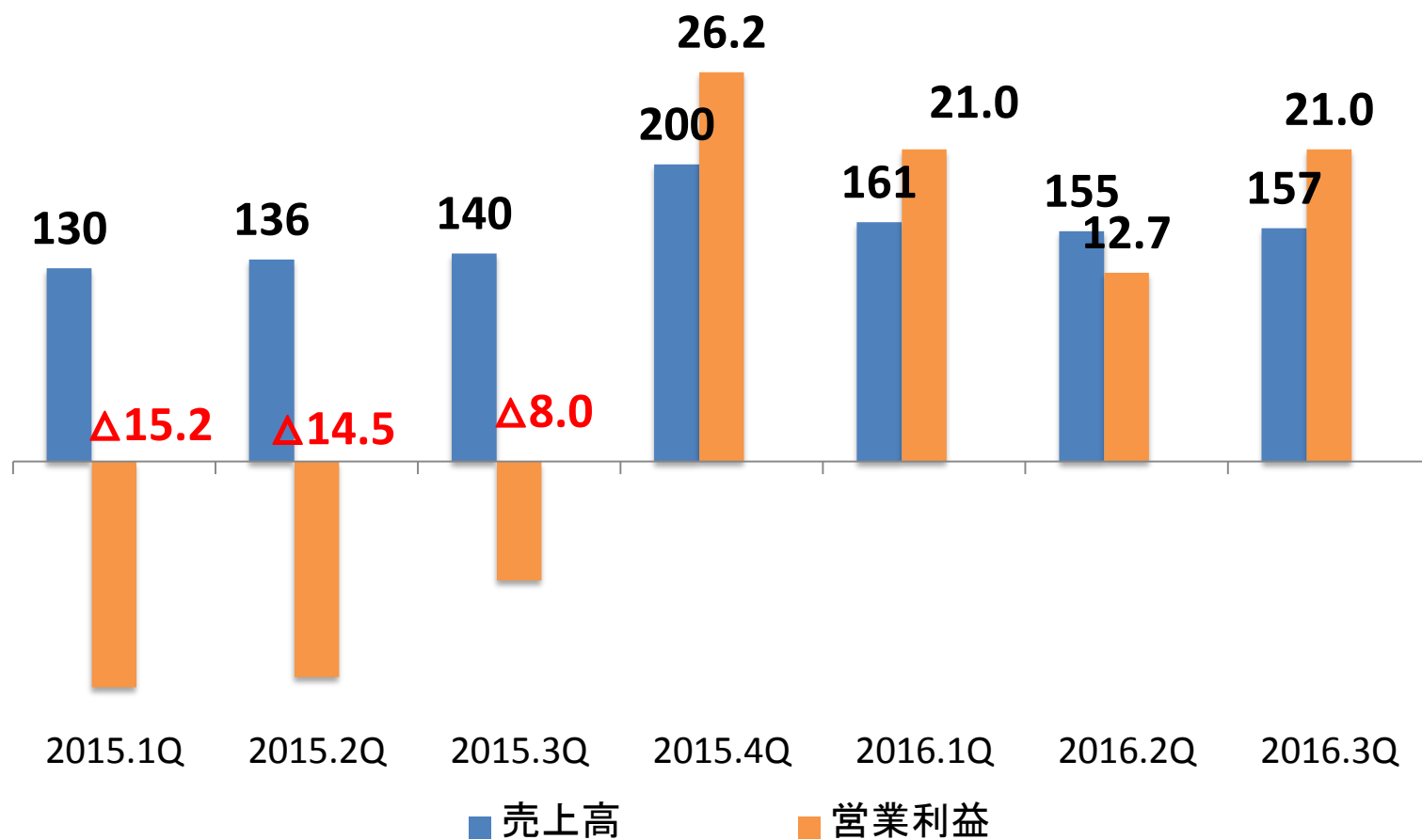
### 化成品



## 2. 業績推移 ( 四 半 期 )

### 特殊品

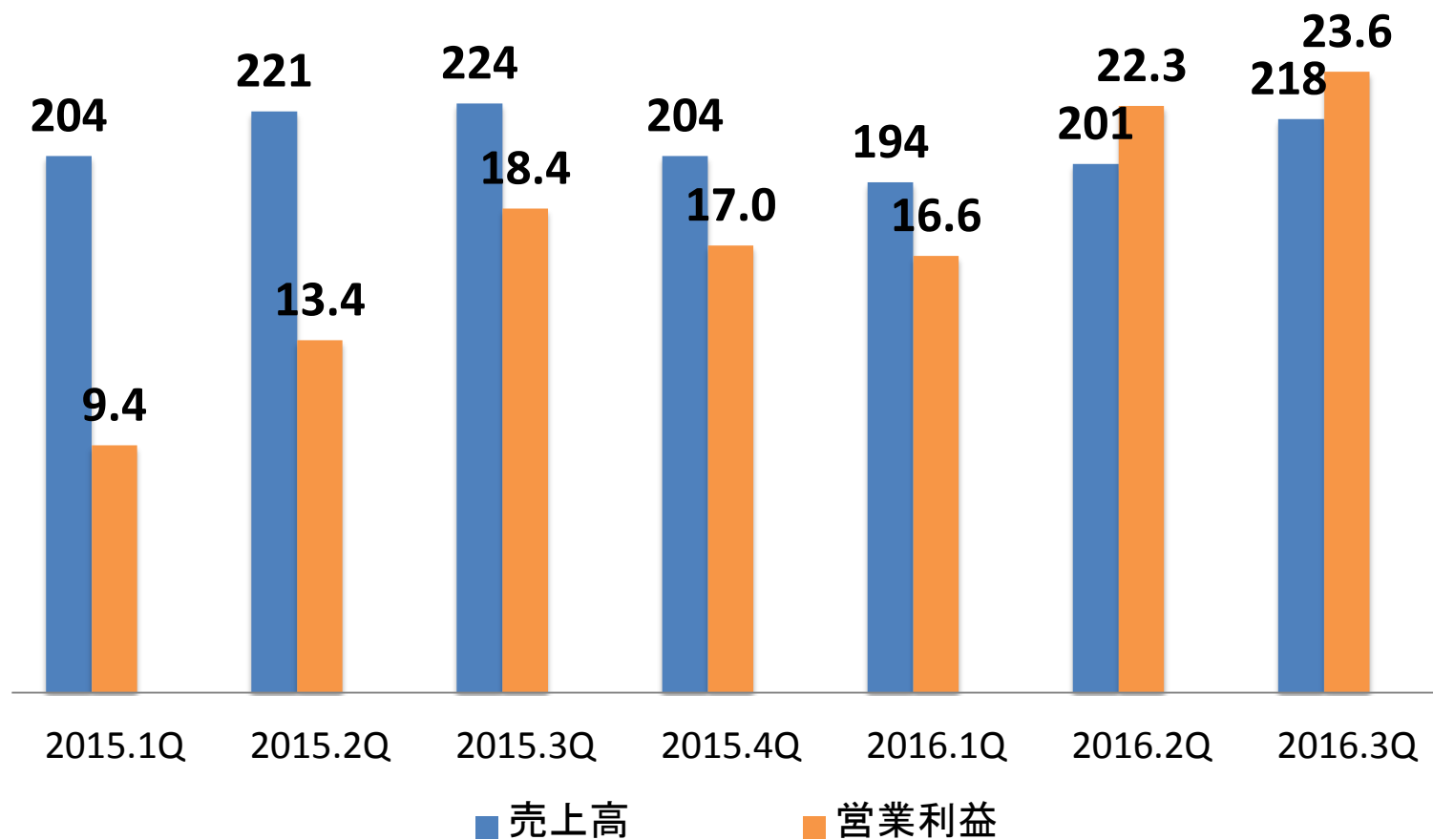
( 億 円 )



## 2. 業績推移 ( 四 半 期 )

### セメント

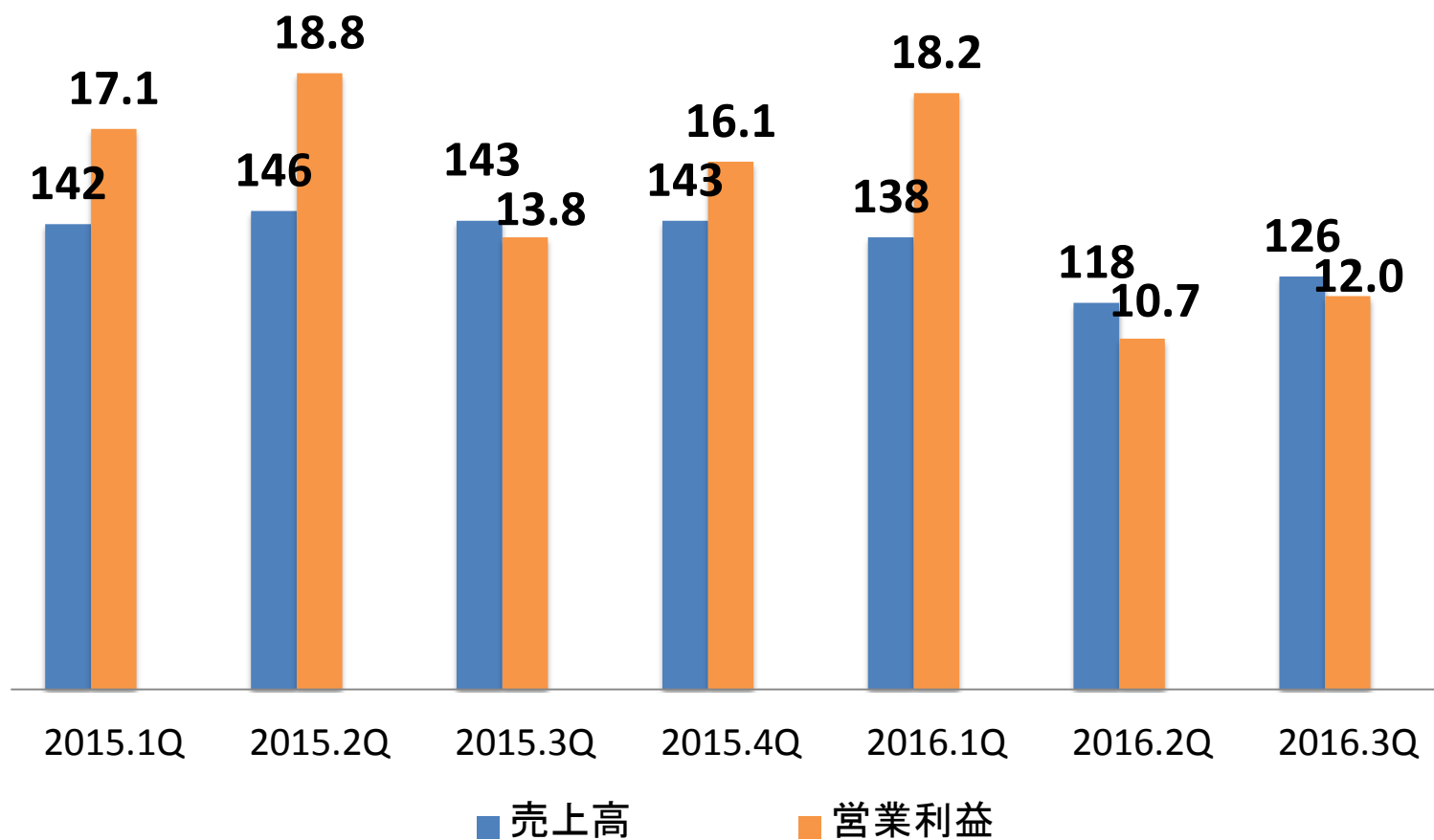
(億円)



## 2. 業績推移 ( 四 半 期 )

### ライフアメニティー

(億円)



### 3. 業績予想(上期・下期)

連 結(予想の前期比)

(億円)

	2016年3月期実績			2017年3月期予想(10/28公表)		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	1,491	1,579	3,071	1,425	1,485	2,910
営業利益	75	155	230	180	150	330
経常利益	52	124	177	145	125	270
親会社株主に帰属する 当期純利益	27	△1,033	△1,005	184	26	210
1株当たり純利益(円)	8.00	△297.10	△289.10	52.28	5.90	58.18
為替(円/\$)	122	118	120	105	100	103
国産ナフサ価格 (円/kl)	48,000	37,600	42,800	31,400	33,000	32,200

### 3. 業績予想(上期・下期)

セグメント別(予想の前期比)

(億円)

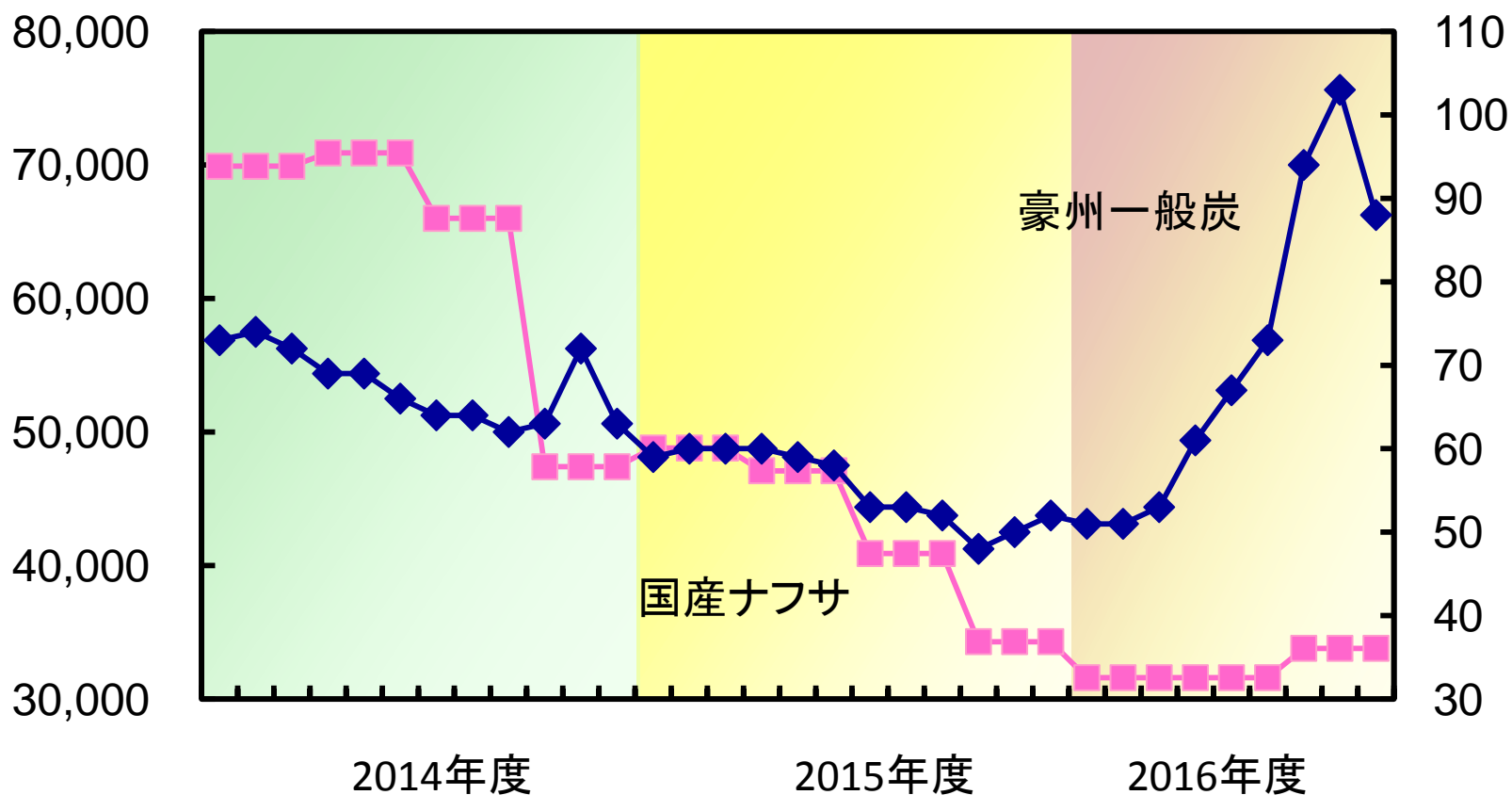
	2016年3月期 実績						2017年3月期予想(10/28公表)					
	上期		下期		通期		上期		下期		通期	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
化成品	440	36	437	52	878	89	389	60	411	55	800	115
特殊品	267	△29	341	18	609	△11	316	33	324	32	640	65
セメント	425	22	429	35	854	58	395	39	425	36	820	75
ライフアメニティー	289	36	287	29	576	65	256	28	244	22	500	50
その他	267	25	268	31	536	56	258	26	262	24	520	50
計	1,691	90	1,764	167	3,455	258	1,617	189	1,663	166	3,280	355
セグメント間 消去・ 全社費用	△199	△15	△184	△12	△384	△27	△191	△8	△179	△17	△370	△25
連結決算	1,491	75	1,579	155	3,071	230	1,425	180	1,485	150	2,910	330

(注)各事業セグメントの売上高・営業利益にはセグメント間取引を含む

# 4. 主要原燃料価格推移

国産ナフサ価格  
(円/kl)

豪州一般炭スポット価格  
(\$/トン)

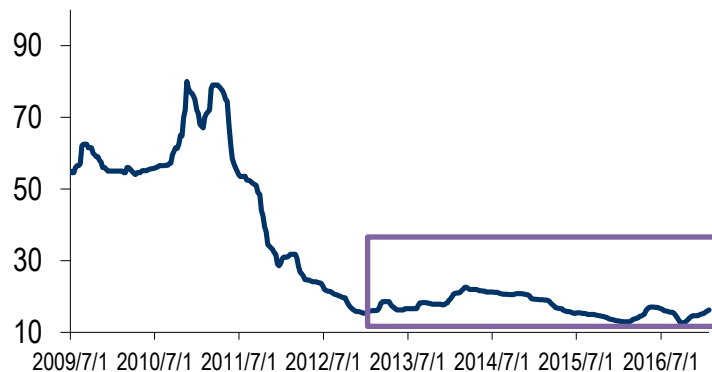
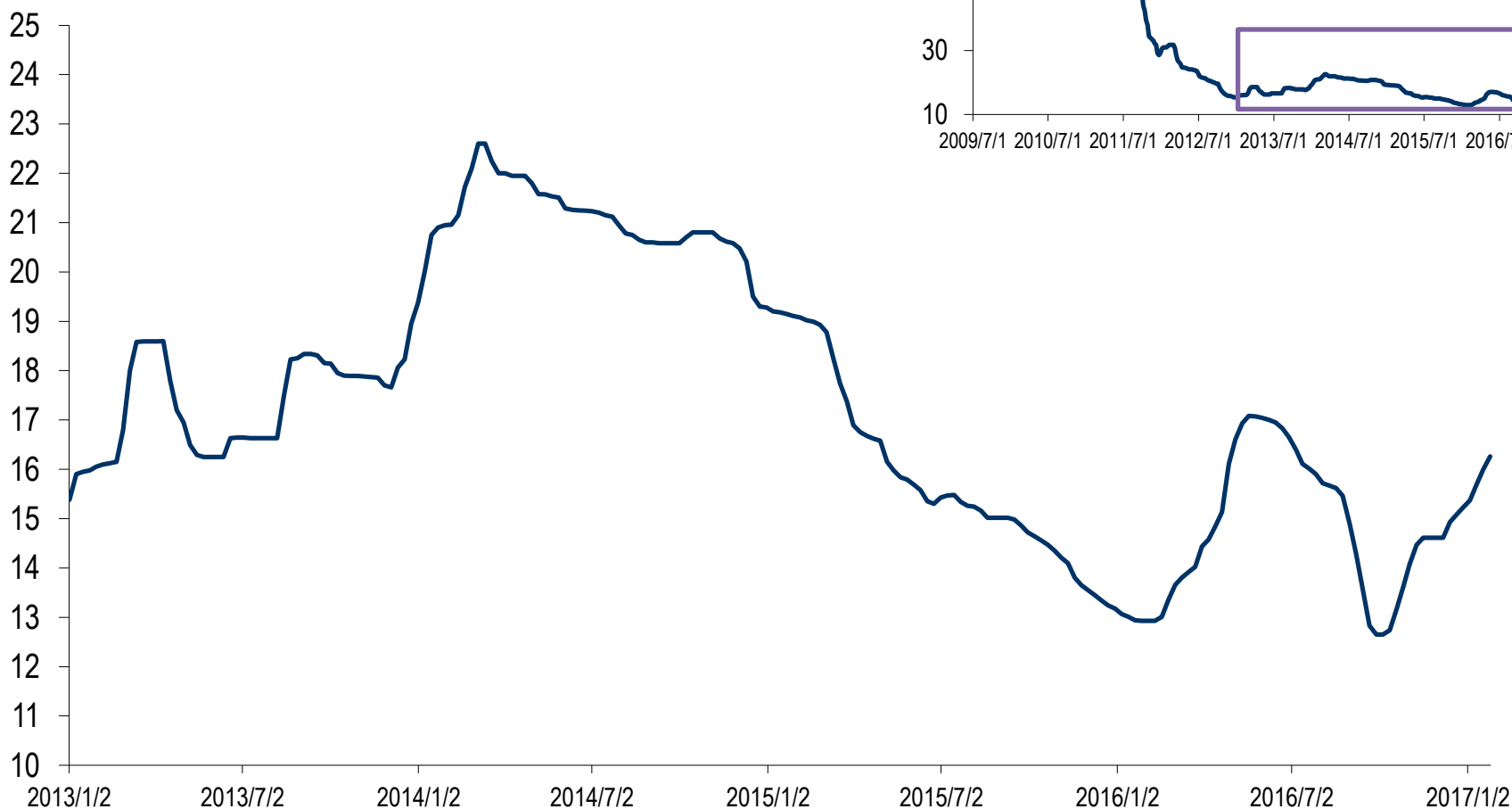




# 5. 多結晶シリコン市場動向

## 太陽電池用多結晶シリコンのスポット価格推移

(US\$/KG)



# 本資料に関するご注意

本資料は情報提供を目的とするものであり、何らかの勧誘を目的とするものではありません。

本資料は現時点で入手可能な情報に基づき作成したものでありますが、不確実性を含んでおり、当社はその正確性・完全性に関する責任を負いません。

本資料に記載されている見通しや目標数値等に全面的に依存して投資判断を下すことによって生じるいかなる損失に対しても、当社は責任を負いません。

また、当社の許諾なしに掲載情報を使用（複製、改変、頒布、販売、転載、出版等を含む）することはできません。

Chemistry with a heart

**TOKUYAMA**

