



決算説明会

2018年3月期



2018年5月14日

 株式会社田中化学研究所

目次

1. 2018年3月期 ハイライト
2. 2018年3月期 トピックス
3. 製品別販売数量 前期との差異要因
4. 製品別販売Q毎推移
5. 主原料国際価格推移（\$/LBベース）
6. 主原料国際価格推移（¥/kgベース）
7. 営業利益 前期との差異要因
8. 営業外収支および特別損益
9. 比較貸借対照表
10. キャッシュ・フロー計算書
11. 今後の車載用電池市場
12. 技術開発の方向性
13. 2019年3月期 業績予想
14. 製品別販売数量推移予想

付属資料

15. 業績を見る注意点

注意事項

1. 2018年3月期 決算ハイライト

(単位:百万円)

| | 2017/3期 | 2018/3期 | 増減 | 増減率 |
|-----------|---------|---------|--------|---------|
| 売上高 | 13,254 | 21,413 | +8,158 | +61.6% |
| 営業利益 | △ 406 | 730 | +1,137 | — |
| 経常利益 | △ 654 | 633 | +1,287 | — |
| 当期純利益 | △ 640 | 681 | +1,322 | — |
| EPS(円) | △ 33.33 | 26.90 | +60.23 | +180.7% |
| 設備投資額 | 196 | 1,459 | +1,263 | +644.5% |
| 減価償却費 | 807 | 493 | △ 313 | △ 38.8% |
| 期末従業員数(人) | 184 | 201 | +17 | +9.2% |

2. 2018年3月期 決算トピックス

●販売数量は前年同期比 +19.6% 受注は回復

- ・リチウムイオン電池向け+28.3%(民生用途+33.8%、車載用途+16.3%)
- ・ニッケル水素電池向け Δ 0.0%(民生用途 Δ 53.6%、車載用途+25.5%)

●主原料相場

- ・コバルト相場は急激な上昇
- ・ニッケル相場は小幅な上昇

●設備投資

- ・設備投資金額計 1,459百万円

| | | | |
|-------------------|--------|------------------|--------|
| リチウムイオン電池向け製品生産設備 | 204百万円 | ニッケル水素電池向け製品生産設備 | 127百万円 |
| 原料溶解設備 | 937百万円 | 研究開発設備 | 91百万円 |
| その他 | 100百万円 | | |

●継続企業の前提に関する重要事象等

- ・当期純利益の計上、並びに二次電池業界の市場拡大により引続き業績回復が見込まれることから、「継続企業の前提に関する重要事象等」は消滅。

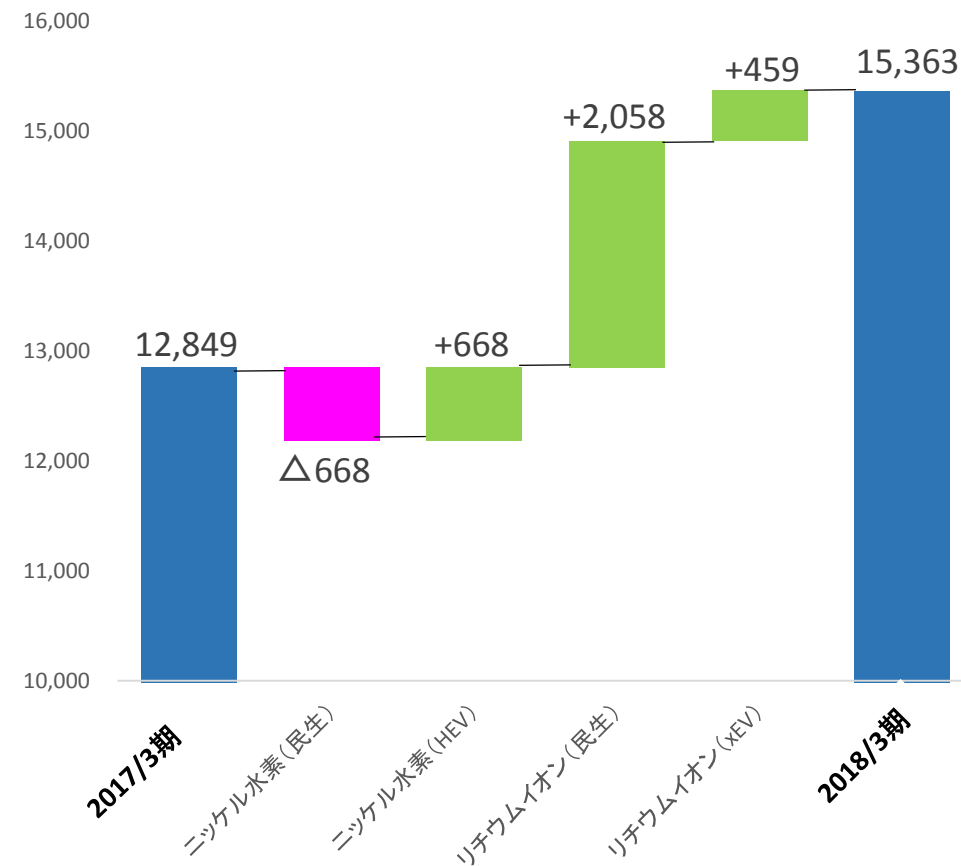
●コミットメントライン(総額2,000百万円)

- ・平成29年3月31日付で契約締結したコミットメントラインでの資金調達は行なわず。

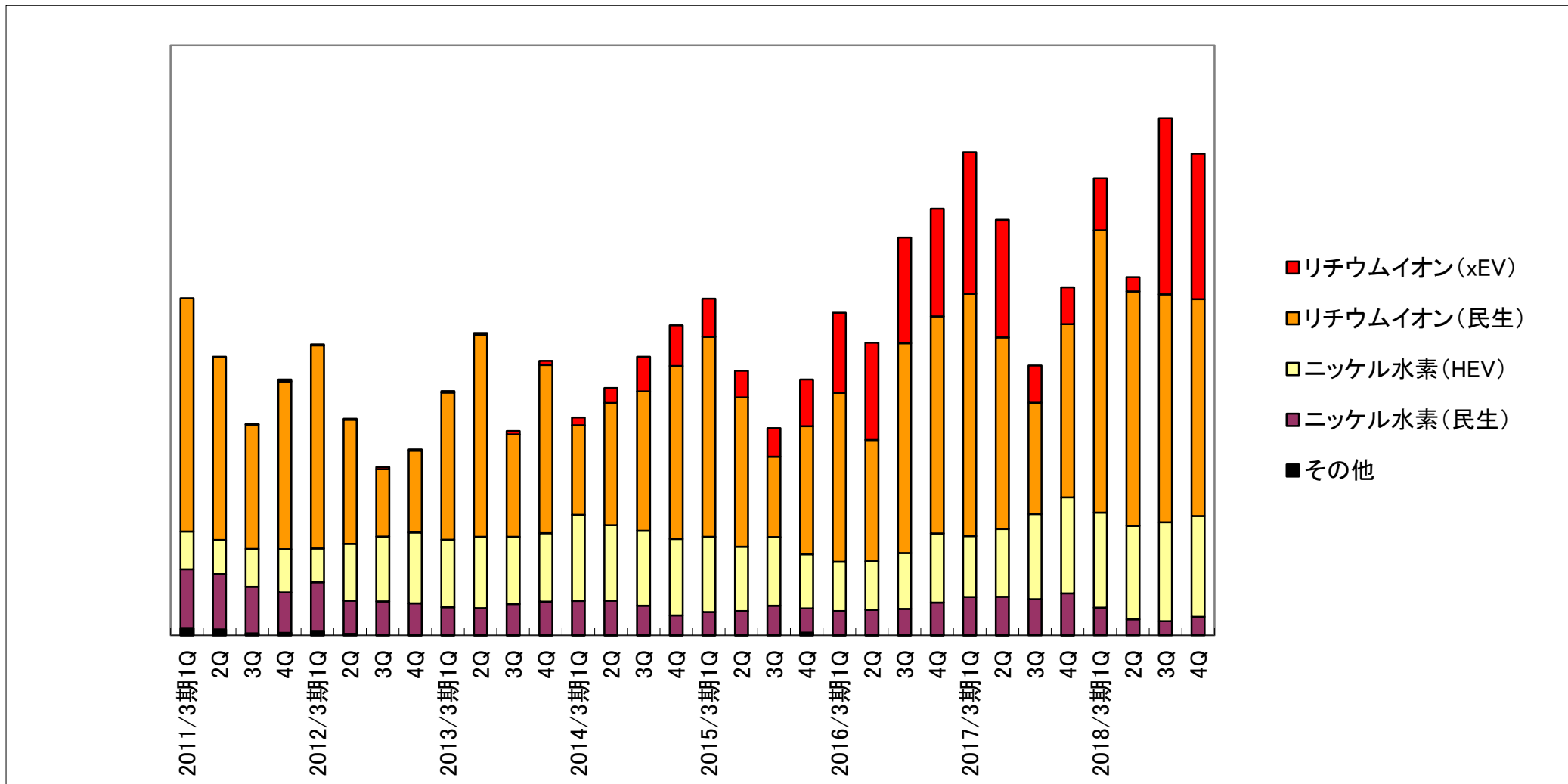
3. 製品別販売数量 前期との差異要因

(単位:t)

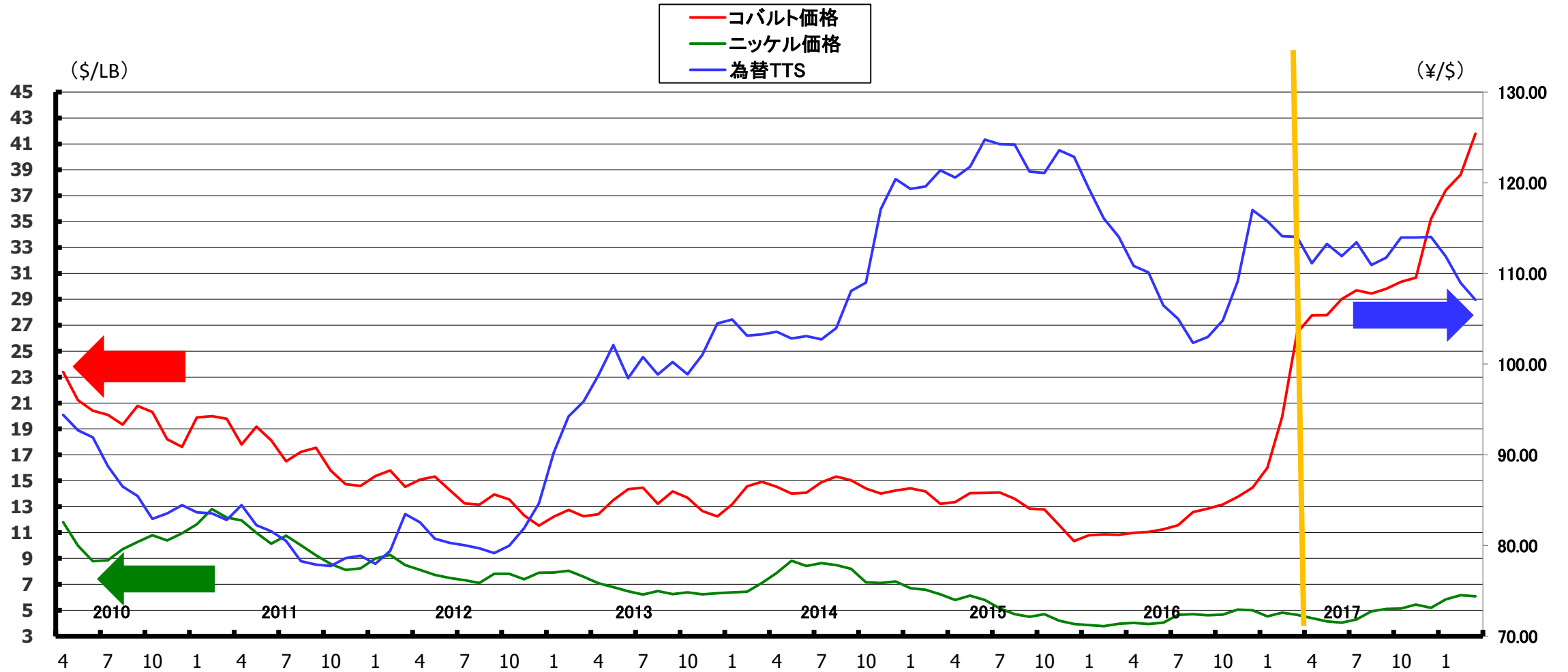
| | | 2017/3期 | 2018/3期 | 増減 | 増減率 |
|---------|-----|---------|---------|--------|--------|
| リチウムイオン | 民生 | 6,086 | 8,145 | +2,058 | +33.8% |
| | xEV | 2,826 | 3,285 | +459 | +16.3% |
| | 計 | 8,912 | 11,430 | +2,518 | +28.3% |
| ニッケル水素 | 民生 | 1,248 | 580 | △668 | △53.6% |
| | HEV | 2,626 | 3,294 | +668 | +25.5% |
| | 計 | 3,875 | 3,875 | △0 | △0.0% |
| その他 | | 61 | 57 | △4 | △6.6% |
| 合計 | | 12,849 | 15,363 | +2,513 | +19.6% |



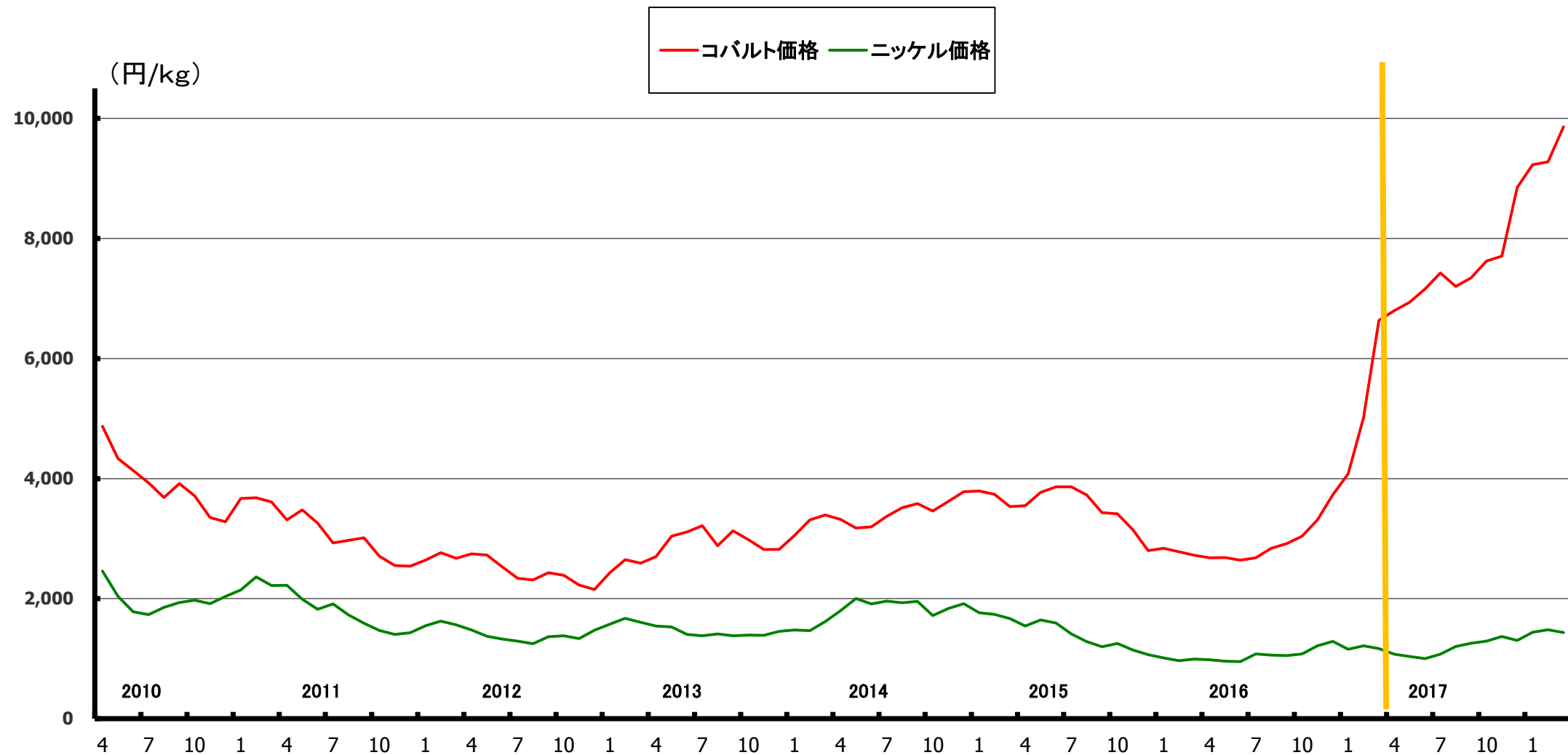
4. 製品別販売Q毎推移



5. 主原料国際価格推移 (\$/LBベース)

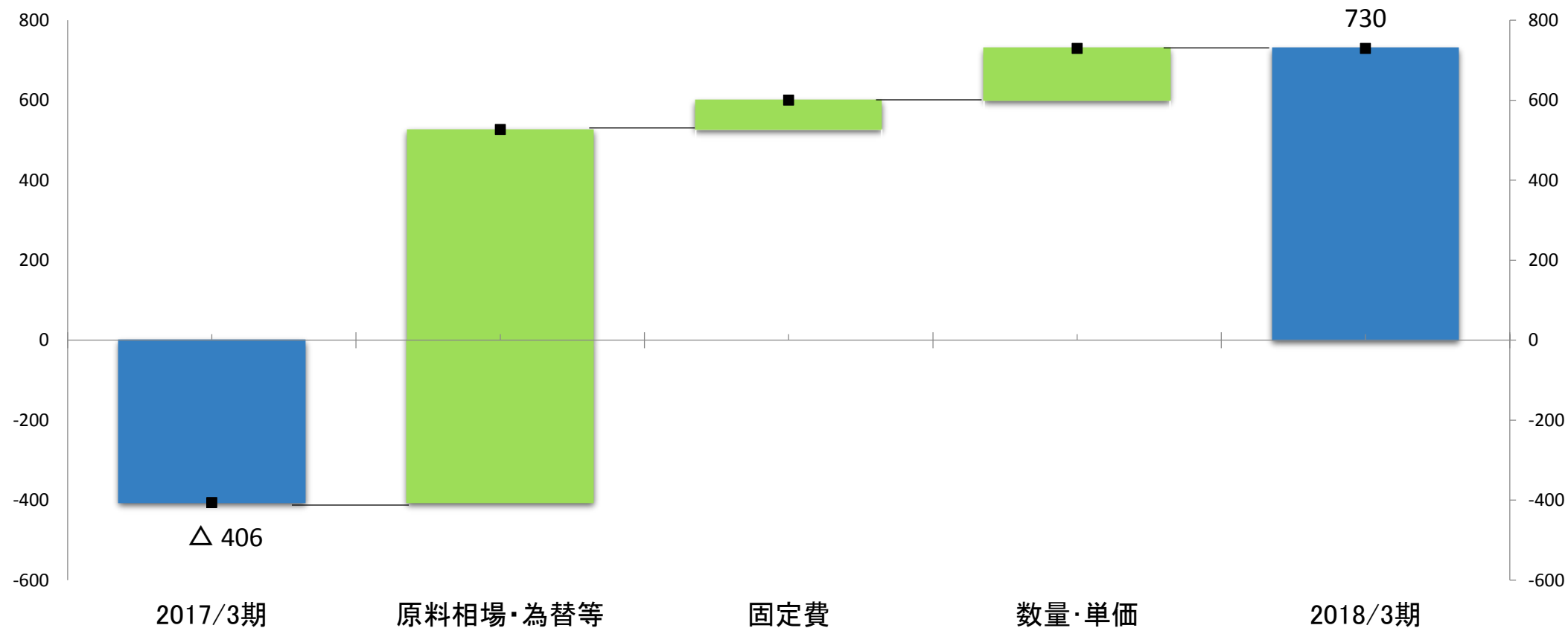


6. 主原料国際価格推移 (円/kgベース)



7. 営業利益 前期との差異要因

(百万円)



8. 営業外収支および特別損益

(単位:百万円)

| | 2017/3期 | 2018/3期 | 増減 |
|----------|---------|---------|--------|
| 営業外収支 | △ 247 | △ 97 | +150 |
| 金融収支 | △ 82 | △ 20 | +62 |
| 為替差損 | △ 68 | △ 71 | △2 |
| その他 | △ 96 | △ 5 | +91 |
| 経常利益 | △ 654 | 633 | +1,287 |
| 特別損益 | 15 | △ 1 | △17 |
| 税引前当期純利益 | △ 638 | 632 | +1,270 |
| 法人税等 | 2 | △ 49 | △51 |
| 当期純利益 | △ 640 | 681 | +1,322 |

9. 比較貸借対照表

(単位:百万円)

| | 2017/3期 | 2018/3期 | 増減 |
|---------|---------|---------|--------|
| 流動資産 | 9,845 | 11,422 | +1,576 |
| 現預金 | 1,521 | 945 | △576 |
| 売上債権 | 1,924 | 3,230 | +1,306 |
| 棚卸資産 | 2,957 | 4,578 | +1,620 |
| グループ預け金 | 3,000 | 2,000 | △1,000 |
| その他 | 441 | 667 | +226 |
| 固定資産 | 3,953 | 5,055 | +1,102 |
| 有形固定資産 | 3,819 | 4,873 | +1,054 |
| 機械装置他 | 2,627 | 2,471 | △156 |
| 土地 | 1,125 | 1,125 | — |
| 建設仮勘定 | 66 | 1,276 | +1,210 |
| 無形固定資産 | 14 | 10 | △4 |
| 投資等 | 119 | 171 | +52 |
| 資産合計 | 13,798 | 16,477 | +2,678 |

| | 2017/3期 | 2018/3期 | 増減 |
|---------|---------|---------|--------|
| 流動負債 | 3,027 | 5,464 | +2,437 |
| 仕入債務 | 2,075 | 3,184 | +1,108 |
| 借入金 | 300 | 300 | — |
| その他 | 651 | 1,980 | +1,329 |
| 固定負債 | 3,017 | 2,573 | △444 |
| 借入金 | 2,700 | 2,400 | △300 |
| その他 | 317 | 173 | △144 |
| 負債合計 | 6,045 | 8,038 | +1,993 |
| 資本金 | 5,779 | 5,779 | — |
| 資本剰余金 | 3,286 | 3,286 | — |
| 利益剰余金 | △1,326 | △644 | +681 |
| 自己株式 | △2 | △2 | — |
| その他 | 16 | 19 | +3 |
| 純資産計 | 7,753 | 8,438 | +684 |
| 負債純資産合計 | 13,798 | 16,477 | +2,678 |

| | | | |
|--------|-------|-------|-------|
| 自己資本比率 | 56.2% | 51.2% | 19.4% |
|--------|-------|-------|-------|

10. キャッシュ・フロー計算書

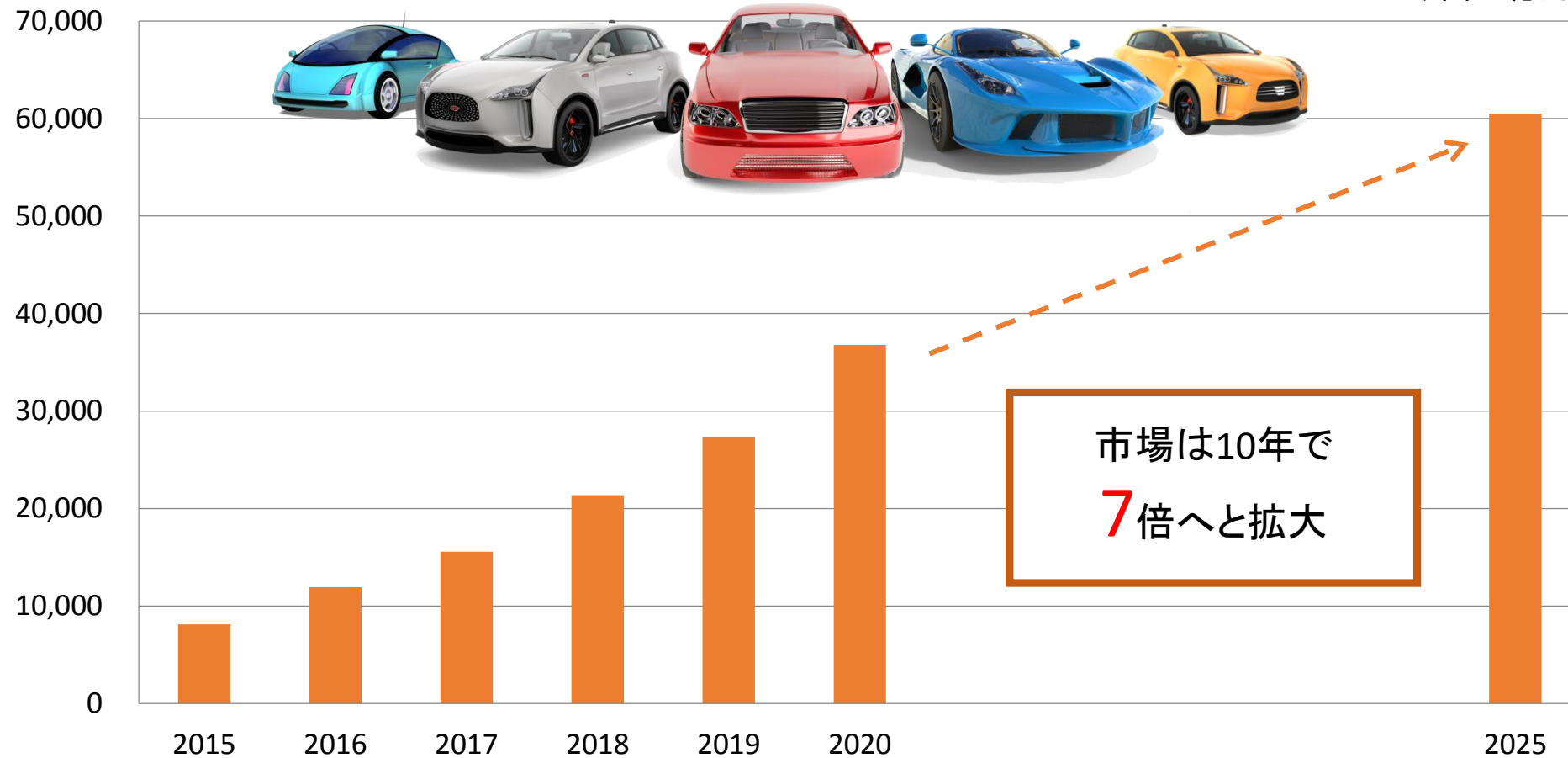
(単位:百万円)

| | 2017/3期 | 2018/3期 | 増減 |
|-----------------------------|---------|---------|--------|
| I 営業活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 税引前当期純利益 | △ 638 | 632 | +1,270 |
| 減価償却費 | 807 | 493 | △313 |
| 運転資本による資金の増減 | △ 411 | △ 1,818 | △1,406 |
| その他 | 17 | △ 104 | △121 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | △ 226 | △ 797 | △571 |
| II 投資活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 有形固定資産の取得 | △ 328 | △ 333 | △4 |
| その他 | △ 0 | 1 | +2 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △ 329 | △ 331 | △2 |
| フリー・キャッシュ・フロー | △ 555 | △ 1,129 | △573 |
| III 財務活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 長期借入金の返済による支出 | △ 7,173 | △ 300 | +6,873 |
| その他 | 9,344 | △ 123 | △9,468 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 2,171 | △ 423 | △2,594 |
| 現預金等換算差額 | 12 | △ 24 | △36 |
| 現預金等増減額 | 1,628 | △ 1,576 | △3,205 |
| 期末現預金残高 | 4,521 | 2,945 | △1,576 |

1.1. 今後の車載用電池市場

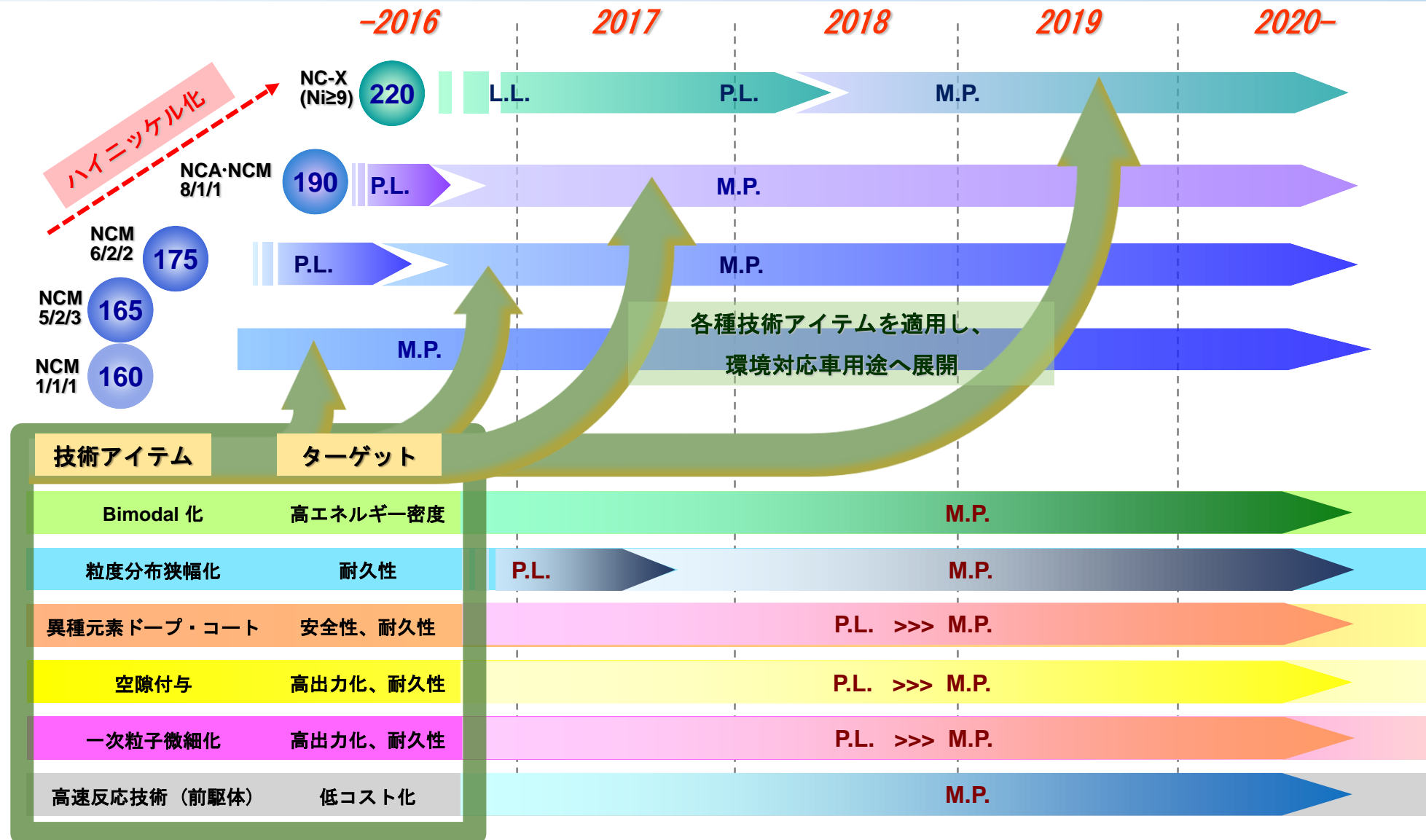
車載用リチウムイオン二次電池市場

(単位:億円)



出所:富士経済「エネルギー・大型二次電池・材料の将来展望 2017ーエネルギーデバイス編ー」

1 2. 技術開発の方向性



L.L.: Lab Level, P.L.: Pilot Level, M.P.: Mass Production

13. 2019年3月期 業績予想

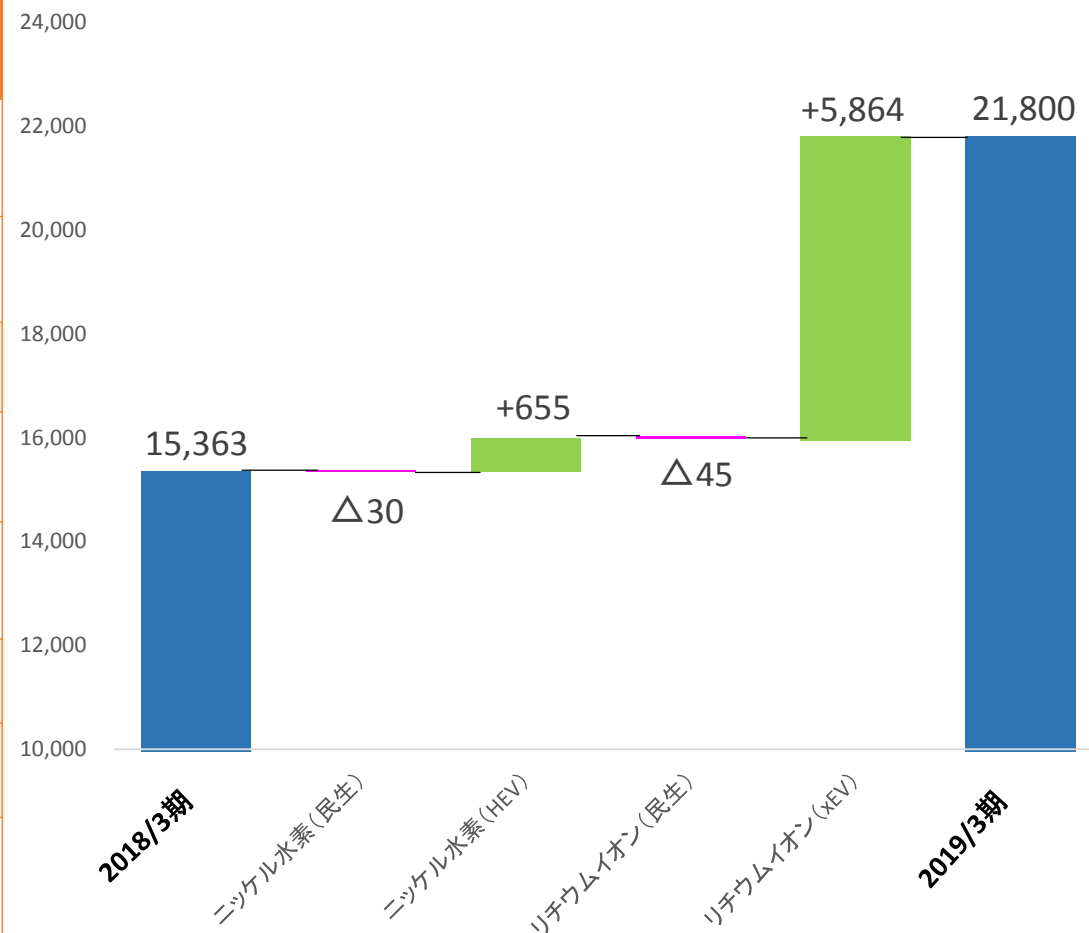
(単位:百万円)

| | 2018/3期 実績 | 2019/3期 予想 | 増減 | 増減率 |
|-------|---------------|---------------|---------|---------|
| 売上高 | 21,413 | 33,000 | +11,586 | +54.1% |
| 営業利益 | 730 | 350 | △380 | △52.1% |
| 経常利益 | 633 | 330 | △303 | △47.9% |
| 当期純利益 | 681 | 300 | △381 | △56.0% |
| 設備投資 | 1,459 | 4,000 | +2,540 | +174.1% |
| 減価償却費 | 493 | 800 | +306 | +62.0% |

1 4. 製品別販売数量推移予想

(単位:t)

| | | 2018/3期 | 2019/3期 | 増減 | 増減率 |
|---------|-----|---------|---------|--------|---------|
| リチウムイオン | 民生 | 8,145 | 8,100 | △45 | △0.6% |
| | xEV | 3,285 | 9,150 | +5,864 | +178.5% |
| | 計 | 11,430 | 17,250 | +5,819 | 50.9% |
| ニッケル水素 | 民生 | 580 | 550 | △30 | △5.2% |
| | HEV | 3,294 | 3,950 | +655 | 19.9% |
| | 計 | 3,875 | 4,500 | +624 | 16.1% |
| その他 | | 57 | 50 | △7 | △12.3% |
| 合計 | | 15,363 | 21,800 | +6,436 | +41.9% |



付属資料

15. 業績を見る注意点

販売単価

$$\begin{aligned} \text{売上高} &= (\text{主原料国際価格} + \text{加工単価}) \times \text{販売数量} \\ &= (\text{主原料国際価格} \times \text{販売数量}) + (\text{加工単価} \times \text{販売数量}) \end{aligned}$$

//
利益に関係なく増減

//
利益の源泉
(加工収入)

1. 販売単価は、原則として主原料国際価格にスライドする。
従って、売上高は主原料国際価格の変動により利益に関係なく上下する。
2. 利益は「加工単価」と「販売数量」の積である加工収入にリンクしている。
3. 「加工単価」は製品の鮮度、技術的な革新性、工程の複雑さなどによる。

(注意事項)

本資料に掲載されている田中化学研究所の現在の計画、見通し、戦略、確信などのうち歴史的事実でないものは将来の業績等に関する見通しです。これらの情報は現在入手可能な情報から得られた情報にもとづき算出したものであり、リスクや不確定な要因を含んでおります。実際の業績等に重大な影響を与えうる重要な要因としては、田中化学研究所の事業領域をとりまく経済情勢、市場における田中化学研究所の製品に対する需要動向、競争激化による価格下落圧力、激しい競争にさらされた市場において田中化学研究所が引き続き顧客に受け入れられる製品を提供できる能力、為替レートの変動などがあります。但し、業績に影響を与えうる要素はこれらに限定されるものではありません。