

2022年3月期第2四半期 決算説明

2021年11月

 日本カーバイド工業株式会社



1. 2022年3月期第2四半期決算の概要
2. 2022年3月期通期業績予想
3. 中期経営計画「NCI-2021」進捗状況

1. 2022年3月期第2四半期決算の概要

サマリー【連結損益計算書】



- 半導体やテレワーク拡大に伴うPC、通信関連向け需要が引き続き好調に推移し、機能化学品や電子素材などの電子・機能製品の出荷が増加
- 国内・海外での自動車や二輪車の生産台数が増加したことにより、フィルム・シート製品の出荷が増加
- 以上の結果、前年同期比増収増益
- コロナ禍前2020年3月期第2四半期比でも増収増益

単位：百万円（1株あたり純利益除く）

| | 2020年3月期 第2四半期 | 2021年3月期 第2四半期 | 2022年3月期 第2四半期 | 前年同期比 | | 2022年3月期 第2四半期 | 業績予想比 | |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|----------|-------------------|-------|----------|
| | 実績 | 実績 | 実績 | 増減額 | 増減率 | 当初業績予想 | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | 22,658 | 19,431 | 23,059 | 3,628 | +18.7% | 23,000 | 59 | +0.3% |
| 営業利益 | 1,119 | 486 | 1,749 | 1,262 | +259.3% | 1,100 | 649 | +59.0% |
| 営業利益率 | 4.9% | 2.5% | 7.6% | — | +5.1ポイント | 4.7% | — | +2.9ポイント |
| 経常利益 | 1,170 | 569 | 1,934 | 1,364 | +239.5% | 1,000 | 934 | +93.4% |
| 四半期純利益 | 742 | 5 | 1,136 | 1,131 | — | 600 | 536 | +89.3% |

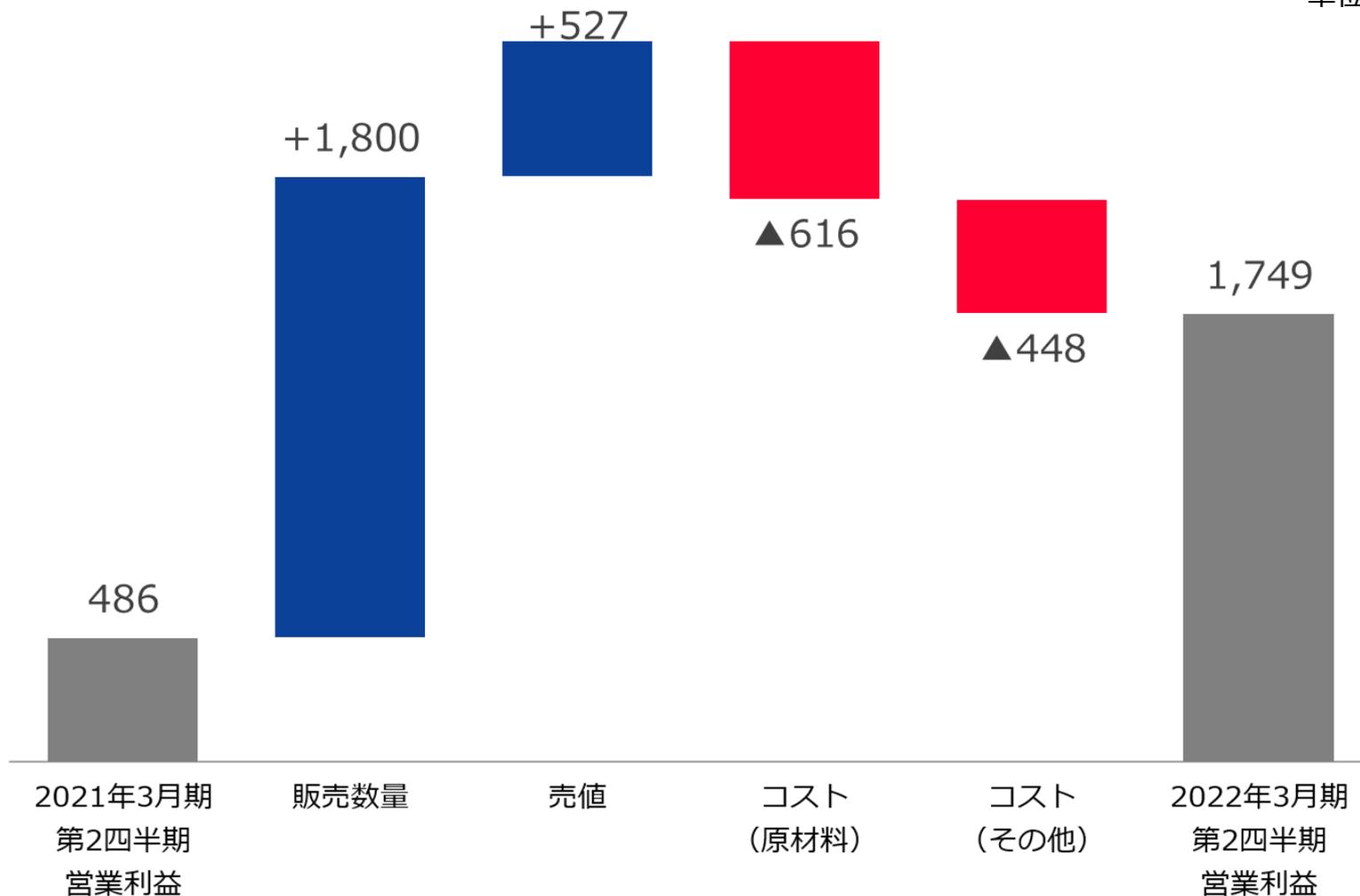
2021年5月12日に公表した2022年3月期業績予想を2021年8月6日および10月27日に修正、本表には当初業績予想を記載

営業利益増減要因分析



前年同期比 1,262百万円増益

単位：百万円



セグメント別業績



単位：百万円

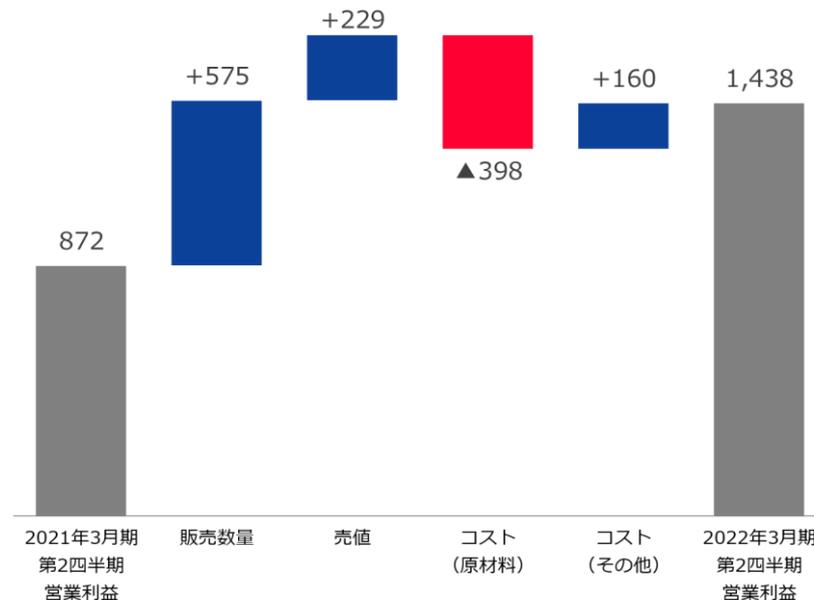
| | | 2021年3月期第2四半期 | 2022年3月期第2四半期 | 前年同期比 | | コロナ禍影響額 |
|------------|------|---------------|---------------|-------|---------|---------|
| | | 実績 | 実績 | 増減額 | 増減比 | |
| 電子・機能製品 | 売上高 | 8,579 | 10,098 | 1,519 | +17.7% | ▲ 700 |
| | 営業利益 | 872 | 1,438 | 566 | +65.0% | ▲ 179 |
| フィルム・シート製品 | 売上高 | 5,851 | 7,952 | 2,101 | +35.9% | ▲ 210 |
| | 営業利益 | ▲ 226 | 525 | 751 | - | ▲ 93 |
| 建材関連 | 売上高 | 4,050 | 3,730 | ▲ 319 | ▲7.9% | ▲ 100 |
| | 営業利益 | 175 | 150 | ▲ 24 | ▲14.1% | ▲ 25 |
| エンジニアリング | 売上高 | 1,424 | 2,082 | 658 | +46.3% | ▲ 58 |
| | 営業利益 | ▲ 157 | 25 | 182 | - | ▲ 14 |
| 連結調整 | 売上高 | ▲ 474 | ▲ 804 | - | - | - |
| | 営業利益 | ▲ 178 | ▲ 390 | - | - | - |
| 連結合計 | 売上高 | 19,431 | 23,059 | 3,628 | +18.7% | ▲ 1,068 |
| | 営業利益 | 486 | 1,749 | 1,262 | +259.3% | ▲ 311 |

セグメント別状況 電子・機能製品事業



単位：百万円

| | 2021年3月期 | 2022年3月期 | 前年同期比 | |
|-------|----------|---------------|-------|--------|
| | 第2四半期 | 第2四半期 | 増減額 | 増減比 |
| | 実績 | 実績 | | |
| 売上高 | 8,579 | 10,098 | 1,519 | +17.7% |
| 機能化学品 | 1,297 | 1,945 | 648 | +50.0% |
| 機能樹脂 | 4,292 | 4,893 | 601 | +14.0% |
| 電子素材 | 2,989 | 3,325 | 336 | +11.2% |
| 調整 | - | ▲ 65 | - | - |
| 営業利益 | 872 | 1,438 | 566 | +65.0% |



機能化学品 増収増益

- + 半導体市場の好況により、フォトレジスト用や表面処理用添加剤の出荷が増加
- + 建設市場が回復し、欧米向けビニルエーテル類の出荷が増加

機能樹脂 増収減益

- + 光学関連分野向け粘・接着剤の出荷が増加
- + 電子材料向けセラミックバインダー樹脂の出荷が増加
- ナフサ価格の高騰によりコストが上昇

電子素材 増収増益

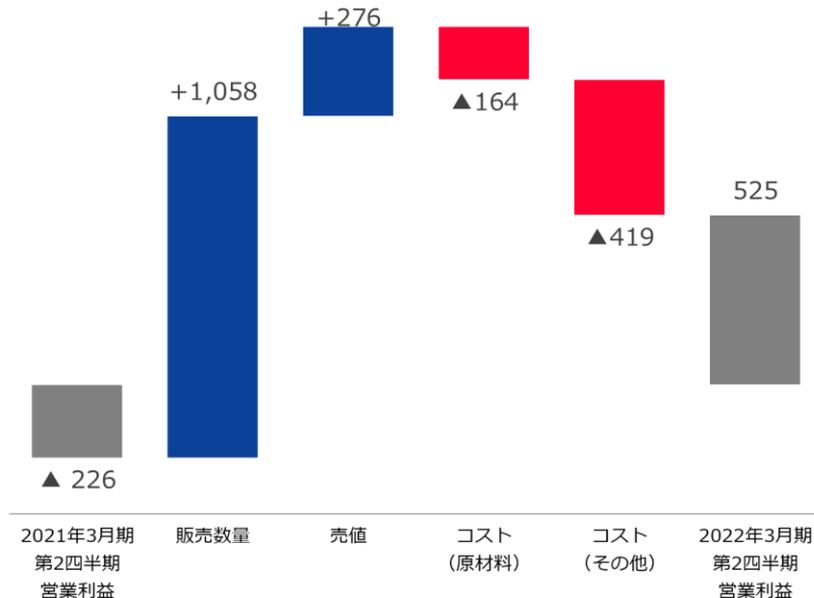
- + カーエレクトロニクス向けの回復に加え、テレワークの拡大や5Gの普及により、セラミック基板の出荷が増加
- + 半導体市場の好況により、半導体用金型クリーニング材の出荷が増加

セグメント別状況 フィルム・シート製品事業



単位：百万円

| | 2021年3月期 | 2022年3月期 | 前年同期比 | |
|---------|--------------|--------------|-------|--------|
| | 第2四半期 | 第2四半期 | 増減額 | 増減比 |
| | 実績 | 実績 | | |
| 売上高 | 5,851 | 7,952 | 2,101 | +35.9% |
| フィルム | 1,020 | 1,366 | 346 | +33.9% |
| ステッカー | 2,092 | 2,881 | 789 | +37.7% |
| 再帰反射シート | 2,739 | 3,807 | 1,068 | +39.0% |
| 調整 | - | ▲ 102 | - | - |
| 営業利益 | ▲ 226 | 525 | 751 | - |



フィルム 増収増益

- + 自動車市場の回復により、自動車用マーキングフィルムやレーザーマーキングラベルの出荷が増加

ステッカー 増収増益

- + 二輪車市場の回復により、全ての海外拠点で二輪車向け出荷が増加

再帰反射シート 増収増益

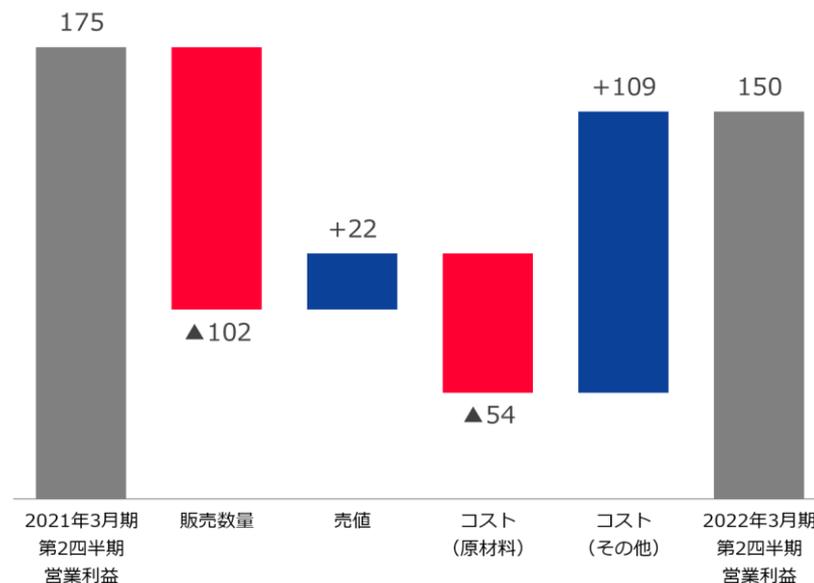
- + 自動車市場の回復により、欧州向けカーナンバープレート用の出荷が増加
- 原材料費の高騰と世界的なコンテナ不足による運賃の高騰

セグメント別状況 建材関連事業



単位：百万円

| | 2021年3月期 第2四半期 | 2022年3月期 第2四半期 | 前年同期比 | |
|------|-------------------|-------------------|-------|---------|
| | 実績 | 実績 | 増減額 | 増減比 |
| 売上高 | 4,050 | 3,730 | ▲ 319 | ▲ 7.9% |
| 営業利益 | 175 | 150 | ▲ 24 | ▲ 14.1% |



減収

- + 住宅市場の回復により、戸建て住宅用アルミ建材の出荷が増加
- コロナ禍やオリンピック・パラリンピックの影響によりマンションの建設計画が遅れ、マンション用の手摺や笠木などのアルミ建材の出荷が減少
- 工場やオフィス、住宅などで使用されるプラスチック押出製品の出荷が減少

減益

- アルミ地金価格の高騰により製造コストが上昇



単位：百万円

| | 2021年3月期 | 2022年3月期 | 前年同期比 | |
|------|----------|--------------|-------|--------|
| | 第2四半期 | 第2四半期 | 増減額 | 増減比 |
| | 実績 | 実績 | | |
| 売上高 | 1,424 | 2,082 | 658 | +46.3% |
| 営業利益 | ▲ 157 | 25 | 182 | - |

増収

- + コロナ禍で減少していた工事案件の回復に加え、主要顧客や新規顧客への販売体制の強化により、グループ外での工事部門の売上が増加
- + 新規顧客の開拓に加え、既存顧客である製鉄業界向け受注が増加したことにより、バルブ部門の売上が増加
- + グループ会社の大型設備投資などにより、工事部門・エンジニアリング部門の売上が増加

増益

- + 製造コストの低減と販売費用および一般管理費の抑制
- 分析部門の移転費用発生により、コストが上昇

【サマリー】 連結貸借対照表



自己資本比率は41.9%、前連結会計年度末から0.3ポイント低下

単位：百万円

| | 2021年3月期 | 2022年3月期第2四半期連結会計期間 | 前期末比 |
|---------------|----------|---------------------|----------|
| 現金及び預金 | 12,985 | 16,919 | 3,934 |
| 売上債権 | 14,355 | 15,066 | 711 |
| 棚卸資産 | 7,994 | 8,312 | 318 |
| 有形固定資産・無形固定資産 | 25,162 | 25,535 | 373 |
| その他 | 3,407 | 3,469 | 62 |
| 資産合計 | 63,906 | 69,302 | 5,396 |
| 有利子負債 | 18,195 | 20,884 | 2,689 |
| 仕入債務 | 6,200 | 6,887 | 687 |
| その他 | 11,010 | 10,861 | ▲ 149 |
| 負債の部 | 35,405 | 38,633 | 3,228 |
| 株主資本 | 21,047 | 22,323 | 1,276 |
| その他の包括利益累計額 | 5,897 | 6,722 | 825 |
| 非支配株主持分 他 | 1,555 | 1,622 | 67 |
| 純資産の部 | 28,500 | 30,668 | 2,168 |
| 負債及び資本合計 | 63,906 | 69,302 | 5,396 |
| D/Eレシオ | 0.64 | 0.68 | 0.04 |
| 自己資本 | 26,945 | 29,045 | 2,100 |
| 自己資本比率 | 42.2% | 41.9% | ▲0.3ポイント |

連結キャッシュフロー計算書



フリーキャッシュフローは982百万円（前年同期比553百万円増加）

単位：百万円

| | 2021年3月期第2四半期 | 2022年3月期第2四半期 | 前年同期比 |
|------------------|---------------|---------------|-------|
| 税金等調整前四半期純利益 | 321 | 1,648 | 1,327 |
| 減価償却費 | 979 | 1,005 | 26 |
| 運転収支 | 593 | ▲ 2 | ▲ 595 |
| その他 | ▲ 342 | ▲ 842 | ▲ 500 |
| 営業活動によるキャッシュフロー | 1,552 | 1,807 | 255 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | ▲ 1,123 | ▲ 825 | 297 |
| フリーキャッシュフロー | 429 | 982 | 553 |
| 有利子負債の増減額 | 2,837 | 2,687 | ▲ 150 |
| 配当金の支払額 | ▲ 328 | ▲ 351 | ▲ 23 |
| 新株予約権の行使による株式の発行 | 380 | 477 | 97 |
| その他 | ▲ 93 | ▲ 89 | 4 |
| 財務活動によるキャッシュフロー | 2,796 | 2,724 | ▲ 72 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | ▲ 193 | 392 | 585 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | 3,032 | 4,099 | 1,067 |



事業用土地の買収完了、戦略投資に注力

単位：百万円

| 設備投資額 | 2021年3月期 第2四半期 | 2022年3月期 第2四半期 | 前年同期比 |
|------------|-------------------|-------------------|-------|
| 設備投資額 | 1,556 | 1,259 | ▲ 297 |
| 電子・機能製品 | 622 | 697 | 75 |
| フィルム・シート製品 | 286 | 444 | 158 |
| 建材関連 | 87 | 25 | ▲ 62 |
| エンジニアリング | 66 | 79 | 13 |
| 共通・調整 ※ | 493 | 12 | ▲ 481 |
| 減価償却費 | 979 | 1,005 | 26 |
| 研究開発費 | 995 | 1,053 | 58 |

※事業用土地の買収含む

主な設備投資案件

- 半導体向け表面処理用添加剤設備の増強
- 電子部品向けセラミック基板の生産能力増強
- 再帰反射シート／次世代機能性フィルム設備の一部増強
- ステッカー事業における品質強化・評価設備導入等
- エンジニアリング事業 グループ内の分析業務の効率化

2. 2022年3月期通期業績予想

2022年3月期 連結業績予想



通期業績予想は、コロナ禍や原材料価格等の先行きが不透明なため据え置き

単位：百万円

| | 2021年3月期 | | 2022年3月期 | | 前期比 | |
|---------|----------------------------|------|---------------|-------------|-------|--------|
| | 実績 | 利益率 | 業績予想 | 利益率 | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | 42,231 | — | 48,000 | — | 5,769 | +13.7% |
| 営業利益 | 2,388 | 5.7% | 2,800 | 5.8% | 412 | +17.3% |
| 経常利益 | 2,852 <small>※1</small> | 6.8% | 2,700 | 5.6% | ▲ 152 | ▲5.3% |
| 当期純利益 | 2,406 <small>※2</small> | 5.7% | 1,700 | 3.5% | ▲ 706 | ▲29.3% |
| 1株当たり配当 | 中間 | 0円 | — | 25円 | + 10円 | +25.0% |
| | 期末 | 40円 | — | 25円 | | |

※1 為替差益 + 285、助成金 + 168を含む ※2 投資有価証券売却益 + 825を含む

セグメント別 今後の事業見通し



| | | |
|------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 電子・機能製品 | 機能化学品 | 半導体市場の好調により、フォトレジスト用や表面処理用添加剤の出荷が上方にて推移 |
| | 機能樹脂 | 光学関連分野向け粘・接着剤や電子材料向けセラミックバインダー樹脂の出荷が引き続き堅調に推移 ナフサ価格の高騰が主な収益性低下要因 |
| | 電子素材 | 抵抗器用セラミック基板に加え、電子部品用厚膜印刷基板の出荷が引き続き好調に推移 |
| フィルム・シート製品 | フィルム | 自動車生産台数の落ち込みに伴い、自動車用マーキングフィルムやレーザーマーキングラベルの出荷が低調に推移 |
| | ステッカー | 海外拠点における二輪車市場は、コロナ禍からの回復とともに生産量が拡大し、設備稼働率が改善 |
| | 再帰反射シート | 海外自動車市場の回復により、特に欧州でのカーナンバープレート用の出荷が堅調に推移 中国での原材料価格や輸送費用の高騰、電力不足による稼働制限等により収益性が低下 |
| 建材関連 | 国内景気の回復力の弱さより、主要製品である住宅用手摺や笠木などアルミ建材の出荷は横ばいで推移 アルミ価格の高騰が主な収益性低下要因 | |
| エンジニアリング | グループ会社増産設備投資による売上を見込むも、外部顧客の設備投資減少の影響を受け、事業全体では横ばいで推移 | |

セグメント別 業績予想



半導体や電子部品市場の好調継続によりエレクトロニクス関連を上方修正し、景気回復力が弱い自動車、住宅関連などを下方修正

単位：百万円

| | | 2021年3月期 | 2022年3月期 | 2022年3月期 | 前期比 | |
|------------|------|----------|---------------------|---------------|-------|----------|
| | | 実績 | 2021年5月時点予想 業績予想 | 現時点予想 業績予想 | 増減額 | 増減比 |
| 電子・機能製品 | 売上高 | 17,652 | 20,000 | 20,800 | 3,148 | +17.8% |
| | 営業利益 | 1,941 | 2,200 | 2,700 | 759 | +39.1% |
| フィルム・シート製品 | 売上高 | 13,826 | 16,000 | 16,100 | 2,274 | +16.4% |
| | 営業利益 | 11 | 600 | 400 | 389 | +3536.4% |
| 建材関連 | 売上高 | 8,397 | 9,000 | 8,000 | ▲ 397 | ▲ 4.7% |
| | 営業利益 | 515 | 500 | 300 | ▲ 215 | ▲ 41.7% |
| エンジニアリング | 売上高 | 4,035 | 5,000 | 4,200 | 165 | +4.1% |
| | 営業利益 | 76 | 100 | 100 | 24 | +31.6% |
| 連結調整 | 売上高 | ▲ 1,680 | ▲ 2,000 | ▲ 1,100 | - | - |
| | 営業利益 | ▲ 156 | ▲ 600 | ▲ 700 | - | - |
| 連結合計 | 売上高 | 42,231 | 48,000 | 48,000 | 5,769 | +13.7% |
| | 営業利益 | 2,388 | 2,800 | 2,800 | 412 | +17.2% |

3. 中期経営計画「NCI-2021」進捗状況



コア事業のうち

高付加価値ビジネスを成長戦略とし

未来の社会に幅広く貢献する

持続的成長可能な化学系企業グループ

電子・機能製品事業



フィルム・シート事業



建材関連事業



エンジニアリング事業



コア事業

「2025年のありたい姿」に向けて



成長

Vision

キラリと光る、価値ある企業グループ

2025年のありたい姿

高付加価値ビジネスを成長戦略とし、
持続的成長可能な化学系企業グループ

| | | |
|-------|------|-------|
| 売上高 | コア事業 | 500億円 |
| 営業利益 | コア事業 | 60億円 |
| 営業利益率 | コア事業 | 12% |
| ROA | 連結 | 5% |

中期経営計画「NCI-2021」

成長戦略への本格転換

| | | |
|-------|------|-------|
| 売上高 | 連結 | 570億円 |
| | コア事業 | 420億円 |
| 営業利益 | コア事業 | 45億円 |
| 営業利益率 | コア事業 | 10% |
| ROA | 連結 | 4% |

2019年

2021年

2025年



中期経営計画「NCI-2021」や

「2025年のありたい姿」の

数値目標の達成時期については、次期中期経営計画

(2022年度から2025年度までの4か年計画)

策定の中で再検討の予定

「NCI-2021」数値目標との差異見込



| | | NCI-2021 (2022年3月期) | 2022年3月期 業績予想 | NCI-2021比 | コロナ影響額 |
|-------|------|------------------------|------------------|-----------|--------|
| 売上高 | 連結 | 570億円 | 480億円 | ▲90億円 | ▲34億円 |
| | コア事業 | 420億円 | 360億円 | ▲60億円 | ▲28億円 |
| 営業利益 | コア事業 | 45億円 | 31億円 | ▲14億円 | ▲10億円 |
| 営業利益率 | コア事業 | 10% (化学業界の平均) | 8.6% | ▲1.4ポイント | |
| ROA | 連結 | 4% | 2.7% | ▲1.3ポイント | |

- 本表における「NCI-2021」とは、2019年5月27日「2019年3月期決算説明会」で発表した数値
- 数値は連結調整前



中国・アジア市場での機能樹脂のビジネス展開

中計における位置づけ

| 戦略分野 | 注力領域 | 成長地域 |
|-------|-------|------|
| 高機能樹脂 | セーフティ | アジア |



中国・恩希愛（杭州）薄膜有限公司を拠点とした中国市場での液晶用の偏光板向け粘・接着剤や医療用のパップ剤などの機能樹脂製品の事業展開が本格化しつつあります。今後アジア市場への展開も推進してまいります。



温度応答性のマスカラ素材を株式会社コーセー様と共同開発

中計における位置づけ

| 戦略分野 | 注力領域 | 成長地域 | |
|-------|-------|------|-----|
| 高機能樹脂 | セーフティ | 日本 | アジア |



「ファシオパーマネントカール マスカラ ハイブリッド（ボリューム・ロング）」
（株式会社コーセー様提供）

汗や水に強いウォータープルーフ効果と、洗顔時にお湯で簡単に落とせる機能を高いレベルで両立する新たなマスカラ素材を株式会社コーセー様と共同開発しました。2021年11月16日発売「ファシオパーマネントカール マスカラ ハイブリッド（ボリューム・ロング）」に应用されています。コーセー様は、今回の研究成果を、ウォータープルーフ機能と肌への負担をかけないメイクオフ機能が同様に求められるアイシャドウやベースメイク製品への応用も検討されていく計画です。

コーセー様ニュースリリースは[こちら](#) 当社ニュースリリースは[こちら](#)



早月工場での再帰反射シートと次世代機能性フィルムの設備増強

中計における位置づけ

| 戦略分野 | 注力領域 | 成長地域 | |
|---------|-------|------|-----|
| 機能性フィルム | モビリティ | 日本 | アジア |



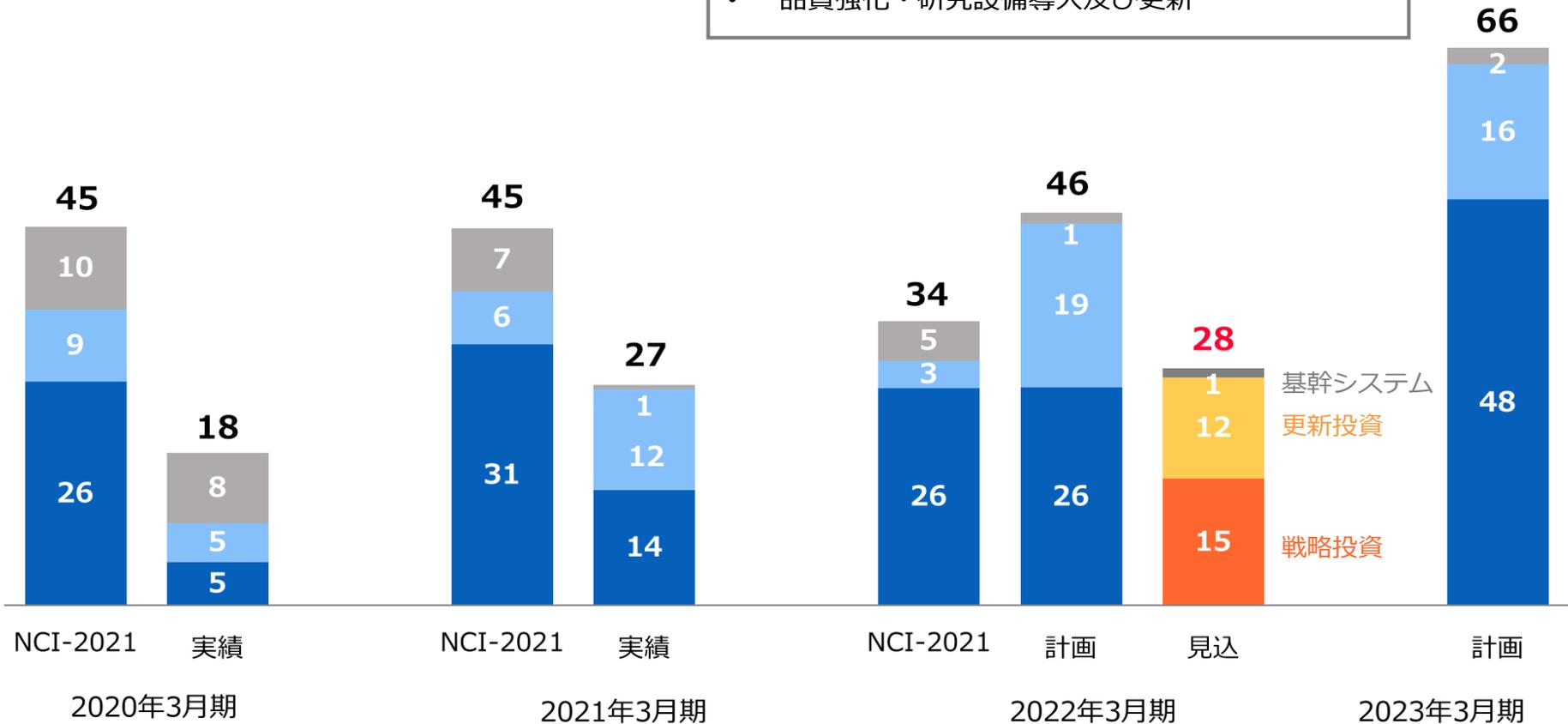
早月工場（富山県滑川市）において、再帰反射シートと次世代機能性フィルムの設備増強に向けた工事がスタートしました。2022年下期より稼働を開始する予定です。これまで再帰反射シートについては、中国・恩希愛（杭州）薄膜有限公司において製造してきましたが、BCP対応としてサプライチェーンを見直し、グループ全体における生産体制の最適化を図ります。新規素材フィルムや次世代機能性フィルムについては、自動車分野以外に、建材分野、家電分野などの新市場へ参入を目指します。



2022年3月期主な設備投資案件

- 半導体向けフォトレジスト用・表面処理用添加剤設備の増強
- 電子部品向けセラミック基板設備増強
- 機能樹脂 環境対策関連設備更新
- 品質強化・研究設備導入及び更新

■ 戦略投資 ■ 更新投資 ■ 基幹システム



アナリスト／機関投資家の皆様からのご質問・お問い合わせ先



日本カーバイド工業株式会社

経営企画部 広報・IRグループ

メールにてお問い合わせください
prir@carbide.co.jp

【将来見通し等に関する注意事項】本資料につきましては投資家の皆様への情報提供のみを目的としたものであり、売買の勧誘を目的としたものではありません。本資料における、将来予想に関する記述につきましては、目標や予測に基づいており、確約や保証を与えるものではありません。また、将来における当社の業績が、現在の当社の将来予想と異なる結果になることがある点を認識された上で、ご利用ください。また、業界等に関する記述につきましても、信頼できるとされる各種データに基づいて作成していますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。本資料は、投資家の皆様がいかなる目的にご利用される場合においても、ご自身のご判断と責任においてご利用されることを前提にご提示させていただくものであり、当社はいかなる場合においてもその責任は負いません。