

溶射を中心とした各種表面改質の総合メーカー

2017年3月期 第2四半期決算 会社説明会

2016年11月8日

代表取締役社長 三船 法行



トーカロ株式会社

- 1 . 会社概要
- 2 . 第 2 四半期連結決算の概要
- 3 . 2017年 3 月期連結業績予想と
持続的成長に向けての成長戦略

1 . 会社概要

■ トーカロ株式会社

事業内容：溶射を中心とした表面改質加工

本 社：兵庫県神戸市

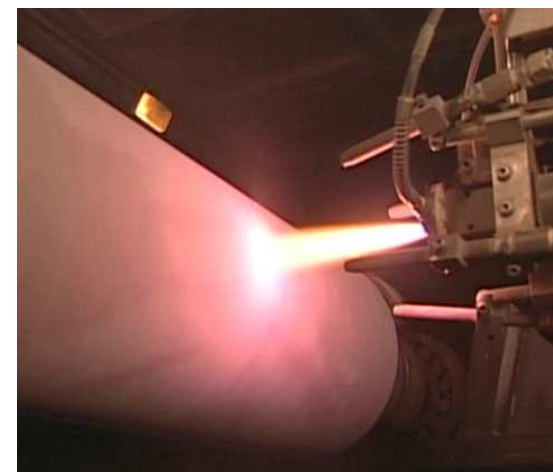
設 立：1951年 7 月

（東洋カロライジング工業株式会社）

資 本 金：26億5,882万3千円

売 上 高：連結 287億46百万円（2016年3月期）

従業員数：連結 857名（2016年 3 月末現在）



当社の主な事業所

TOCALO



本社・神戸工場・明石工場・
溶射技術開発研究所

宮城技術
サービスセンター

水島工場

東京工場

北九州工場

名古屋工場



グループ会社



会社名	設立年月	本社	出資比率	主な事業分野
連結子会社				
日本コーティングセンター株式会社	1985年4月	神奈川県	100%	PVD処理加工
東華隆(広州)表面改質技術有限公司	2005年4月	中国 広東省	70%	溶射(鉄鋼他)
東賀隆(昆山)電子有限公司	2011年5月	中国 江蘇省	90%	溶射(半導体・液晶)
漢泰国際電子股份有限公司	2011年6月	台湾 台南市	50%	溶射(半導体・液晶)
TOCALO USA, Inc.	2015年11月	米国 CA州	100%	溶射(半導体・液晶)
関連会社 (持分法非適用)	タイ1社、インドネシア1社			溶射(鉄鋼他)



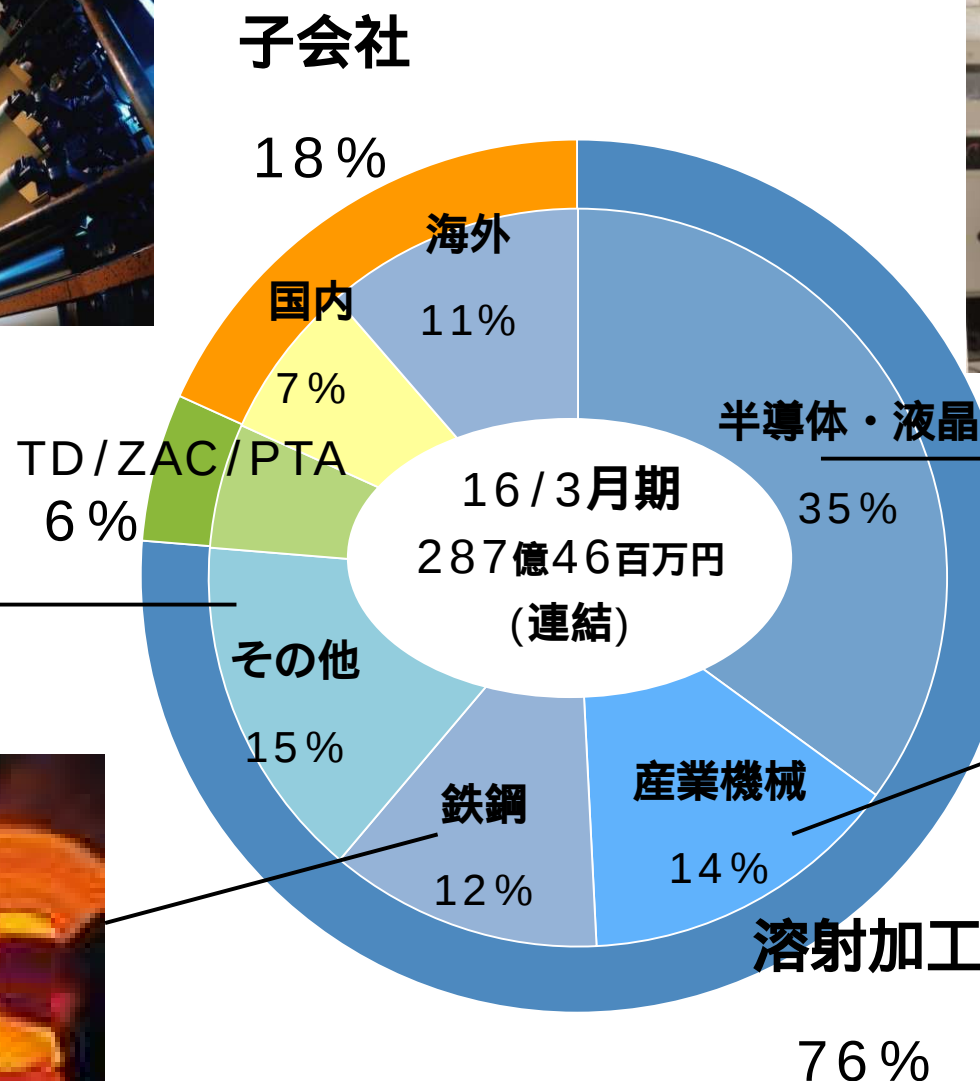
さまざまな産業界に広がる事業領域

TOCALO

その他分野



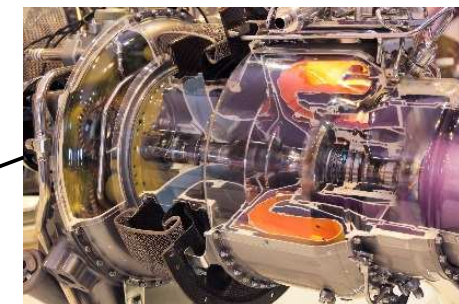
半導体・液晶分野



鉄鋼分野



産業機械分野



溶射以外の表面改質技術

トーカロ（売上構成比：6%）

- **T D 処理加工**

拡散浸透法：超硬質皮膜

- **Z A C コーティング加工**

化学緻密化法：複合セラミックス皮膜

- **P T A 処理加工**

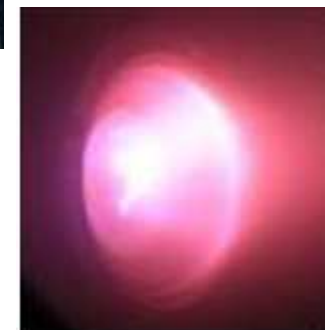
特殊粉体肉盛法：厚膜 高密着性



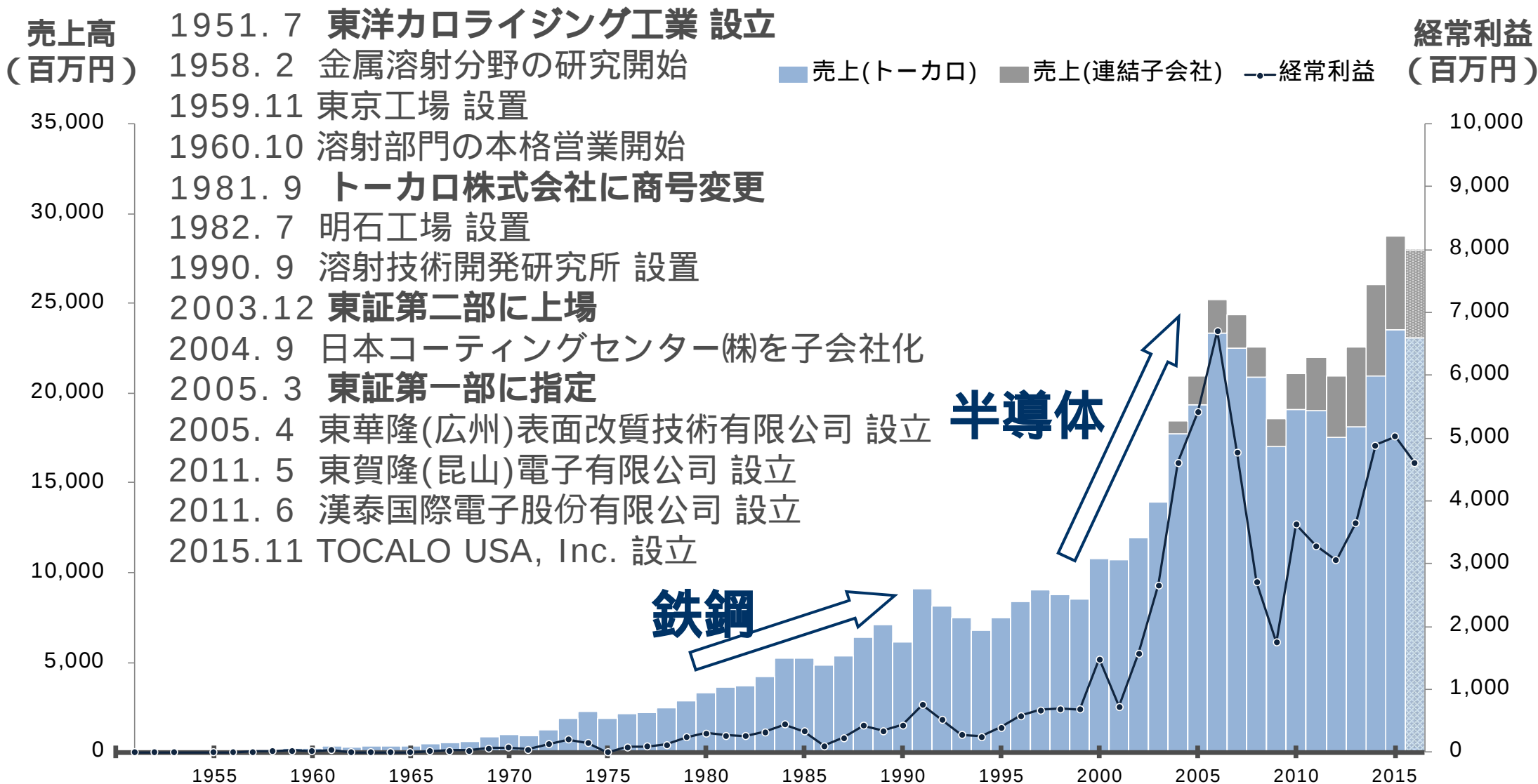
日本コーティングセンター （売上構成比：7%）

- **P V D 処理加工（Physical Vapor Deposition）**

物理蒸着法 イオンプレーティング法



沿革・長期業績の推移（1951年度～）



（注1）1990年度は決算期変更のため9ヶ月決算

（注2）2005年度から連結決算

（注3）2016年度は予想

2 . 第 2 四半期連結決算の概要

当第2四半期連結決算のハイライト

(1) 売上・利益ともに期初計画に沿って順調に推移

前年同期比では減収減益

【主な増収分野】

産業機械、製紙

【主な減収分野】

半導体・液晶、鉄鋼、海外子会社

(2) 半導体・液晶分野は好調に推移

好調なマーケットを背景に足元の受注は良好

(前年同期は新規開発皮膜のリリース特需あり)

(3) 製紙業界向け売上が伸長

家庭紙製造装置向け大型ロールのリコート特需

(4) 円高進行による為替影響

2017年3月期 第2四半期連結決算 実績概要



【ご参考】

(百万円)	16/3期 実績	2 Q 構成比	17/3期 実績	2 Q 構成比	前年同期比増減		17/3期 予想
					金額	%	
売上高	14,740	100.0%	14,141	100.0%	599	-4.1%	28,000
溶射加工	11,241	76.2%	10,939	77.5%	301	-2.7%	21,318
半導体・液晶	5,453	37.0%	4,673	33.1%	779	-14.3%	8,910
産業機械	1,936	13.1%	2,017	14.3%	81	4.2%	3,751
鉄鋼	1,764	12.0%	1,698	12.0%	65	-3.7%	3,887
その他	2,087	14.1%	2,549	18.1%	461	22.1%	4,770
T D	426	2.9%	399	2.8%	26	-6.2%	827
Z A C	200	1.4%	216	1.5%	16	8.2%	483
P T A	177	1.2%	183	1.3%	6	3.4%	458
P V D	957	6.5%	1,039	7.3%	81	8.5%	2,168
その他 (海外連結子会社)	1,736	11.8%	1,361	9.6%	375	-21.6%	2,744
営業利益	2,865	19.4%	2,589	18.3%	275	-9.6%	4,440
経常利益	2,986	20.3%	2,583	18.3%	402	-13.5%	4,600
親会社株主に帰属する 当期(四半期)純利益	1,902	12.9%	1,739	12.3%	162	-8.6%	2,978

2017年3月期 第2四半期 進捗率

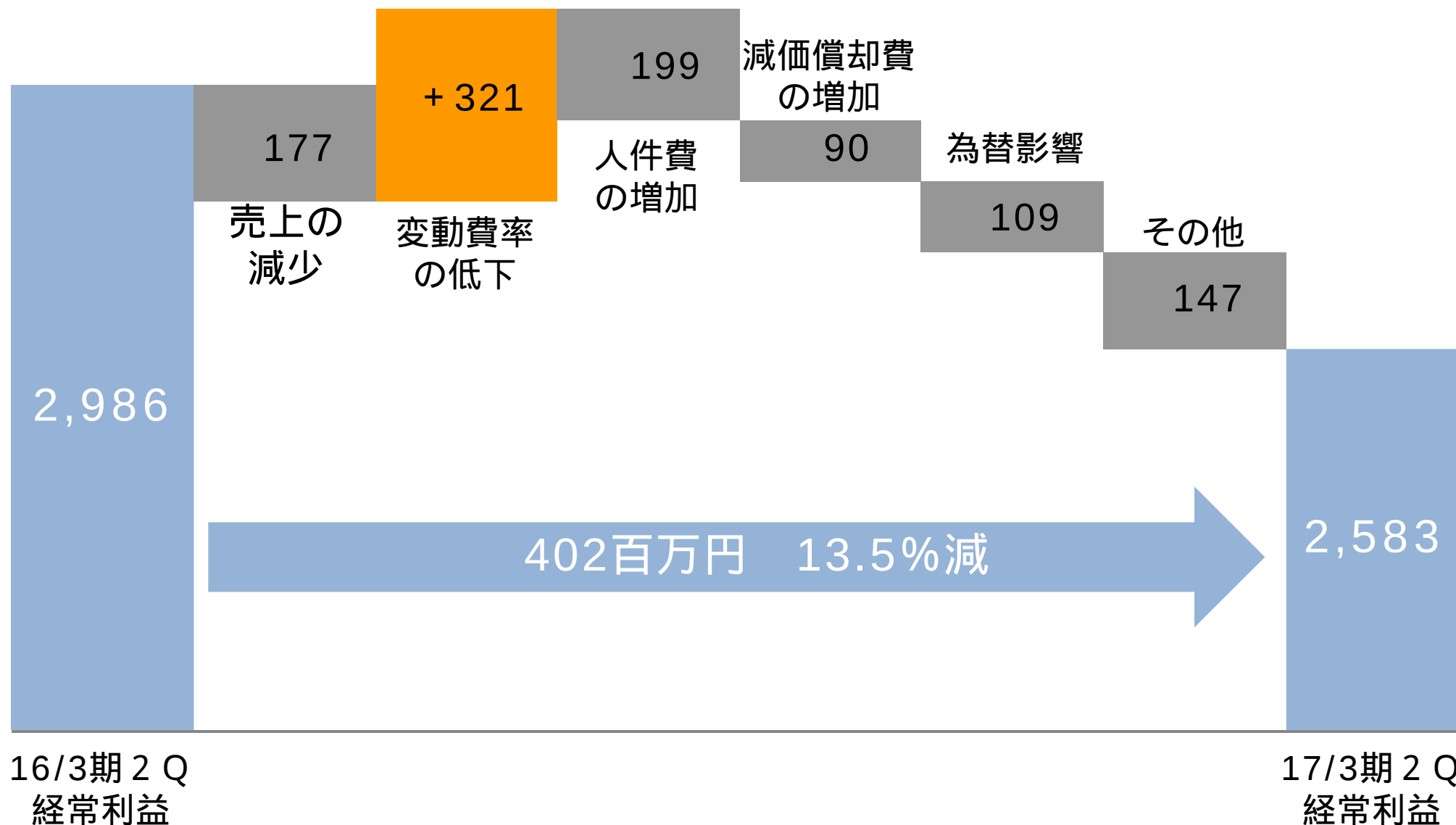


(百万円)	17/3期 実績	2 Q 構成比	17/3期 予想	通期 構成比	2 Q実績 進捗率
売上高	14,141	100.0%	28,000	100.0%	50.5%
溶射加工	10,939	77.5%	21,318	76.2%	51.3%
半導体・液晶	4,673	33.1%	8,910	31.8%	52.5%
産業機械	2,017	14.3%	3,751	13.4%	53.8%
鉄鋼	1,698	12.0%	3,887	13.9%	43.7%
その他	2,549	18.1%	4,770	17.1%	53.5%
T D	399	2.8%	827	3.0%	48.3%
Z A C	216	1.5%	483	1.7%	44.8%
P T A	183	1.3%	458	1.6%	40.0%
P V D	1,039	7.3%	2,168	7.7%	47.9%
その他 (海外連結子会社)	1,361	9.6%	2,744	9.8%	49.6%
営業利益	2,589	18.3%	4,440	15.9%	58.3%
経常利益	2,583	18.3%	4,600	16.4%	56.2%
親会社株主に帰属する 当期(四半期)純利益	1,739	12.3%	2,978	10.6%	58.4%

前年同期比 経常利益 増減要因分析



(百万円)



セグメント情報



(百万円)	16/3期 2Q		17/3期 2Q		前年同期比増減			
					売上高		セグメント利益	
	売上高	セグメント利益	売上高	セグメント利益	金額	%	金額	%
溶射加工	11,241	2,430	10,939	2,384	301	-2.7%	45	-1.9%
PVD	957	129	1,039	220	81	8.5%	90	70.2%
その他	2,541	394	2,162	207	379	-14.9%	186	-47.3%
(参考)その他の 内、海外子会社	1,736	385	1,361	179	375	-21.6%	205	-53.4%

円高による
為替影響
179

円高による
為替影響
24

財政状態及びキャッシュ・フローの状況



財政状態

(百万円)	16/3期		17/3期
	2 Q 末	4 Q 末	2 Q 末
総資産	37,509	37,992	40,347
自己資本	27,390	27,778	28,577
自己資本比率	73.0 %	73.1 %	70.8 %
有利子負債残高	938	604	2,424

キャッシュ・フロー

(百万円)	16/3期	17/3期
	2 Q	2 Q
営業キャッシュ・フロー	2,388	2,217
投資キャッシュ・フロー	1,340	813
財務キャッシュ・フロー	862	1,431
現金及び現金同等物の期末残高	6,177	10,481

3 . 2017年 3 月期連結業績予想と 持続的成長に向けての成長戦略

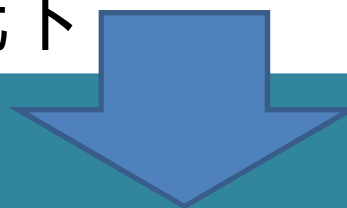
事業環境

■ **好調な半導体業界** 微細化対応は活発

■ **中国経済の減速**

高速鉄道用絶縁ベアリングの受注減

中国子会社の収益性低下



【今期のテーマ】

減収減益の予想：いかにプラス化するか
持続的成長への布石

半導体

エネルギー(ボイラ)

航空機

2017年3月期 通期連結業績予想【前回から修正なし】

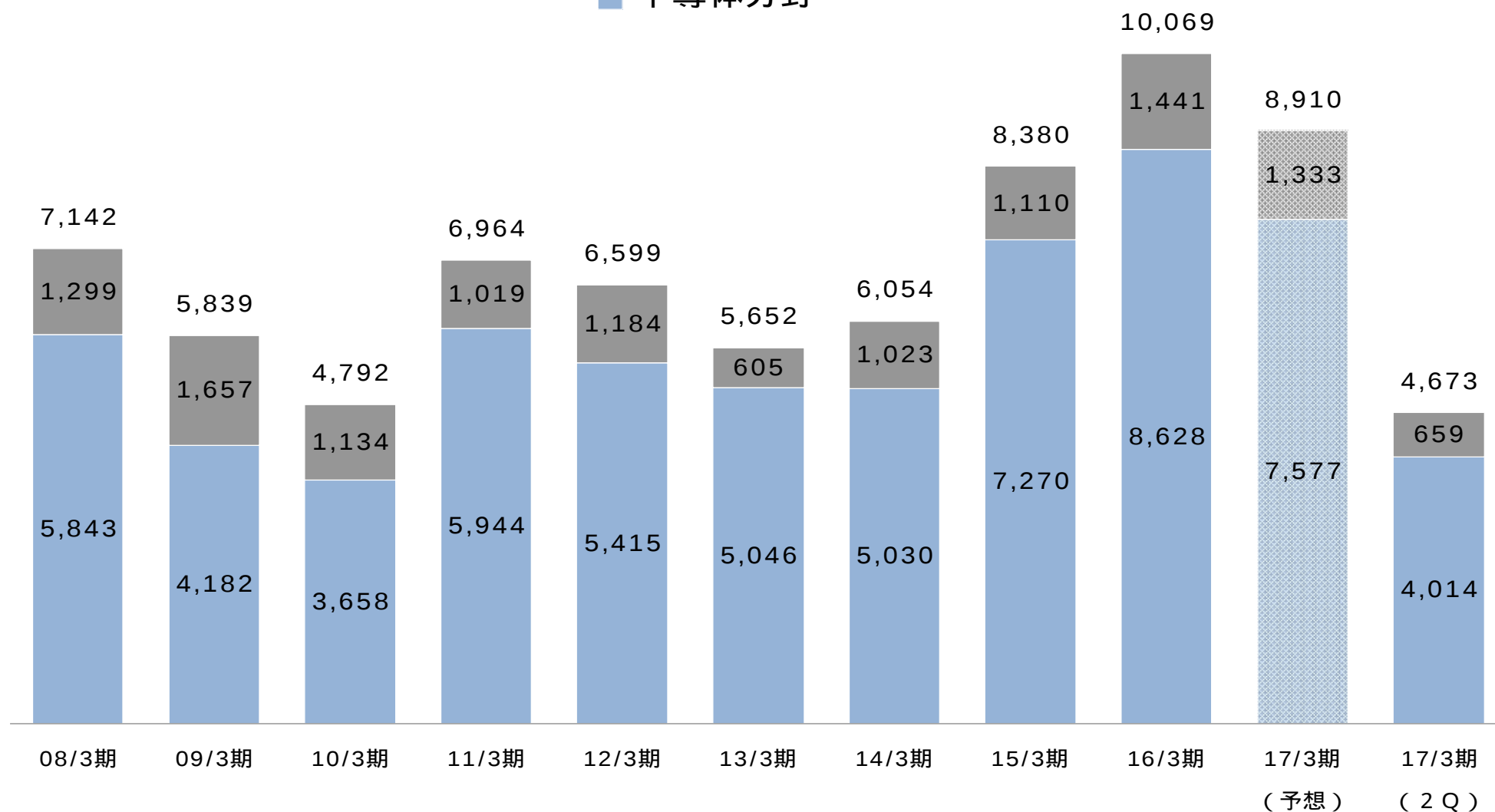
(百万円)	16/3期		17/3期		前年同期比増減	
	実績	構成比	予想	構成比	金額	%
売上高	28,746	100.0%	28,000	100.0%	746	-2.6%
溶射加工	21,932	76.2%	21,318	76.2%	614	-2.8%
半導体・液晶	10,069	35.0%	8,910	31.8%	1,159	-11.5%
産業機械	4,071	14.2%	3,751	13.4%	320	-7.9%
鉄鋼	3,437	12.0%	3,887	13.9%	449	13.1%
その他	4,353	15.0%	4,770	17.1%	417	9.6%
T D	802	2.8%	827	3.0%	24	3.0%
Z A C	405	1.4%	483	1.7%	77	19.2%
P T A	364	1.3%	458	1.6%	94	26.0%
P V D	1,977	6.9%	2,168	7.7%	190	9.6%
その他 (海外連結子会社)	3,262	11.4%	2,744	9.8%	518	-15.9%
営業利益	4,805	16.7%	4,440	15.9%	365	-7.6%
経常利益	5,027	17.5%	4,600	16.4%	427	-8.5%
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,015	10.5%	2,978	10.6%	37	-1.2%

溶射加工 半導体・液晶(FPD)分野の売上推移



(百万円)

■ 液晶(FPD)分野
■ 半導体分野



主な設備投資について

TOCALO

2017年3月期 計画

設備投資額 42億円

2016年3月期 実績 37億30百万円

【半導体・液晶分野】

トーカロ

先端コーティング設備の導入 4億円

漢泰国際電子(台湾)

新工場の建設 総額10億円（2017年3月完成予定）

TOCALO USA

溶射加工設備等の新設 2億円



漢泰国際電子 / 新工場完成予想図（台南市）

主な設備投資について

【航空機分野】

トーカロ

航空機関連 量産化対応設備の新設（名古屋工場） 1億50百万円



トーカロ / 新本社 完成予想図（神戸市中央区）

【その他】

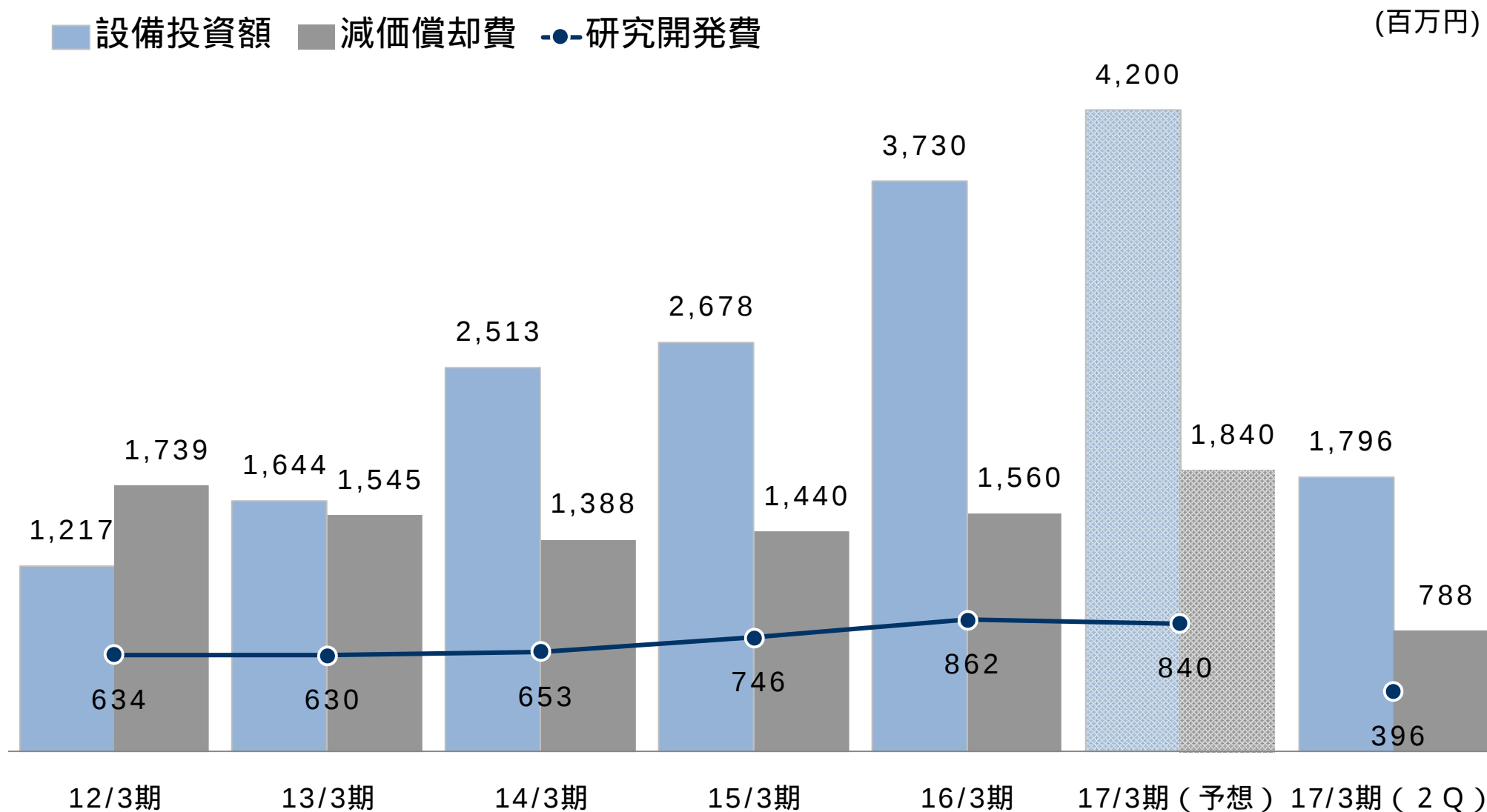
トーカロ

新本社の建設 総額18億円
（2017年夏 完成予定）

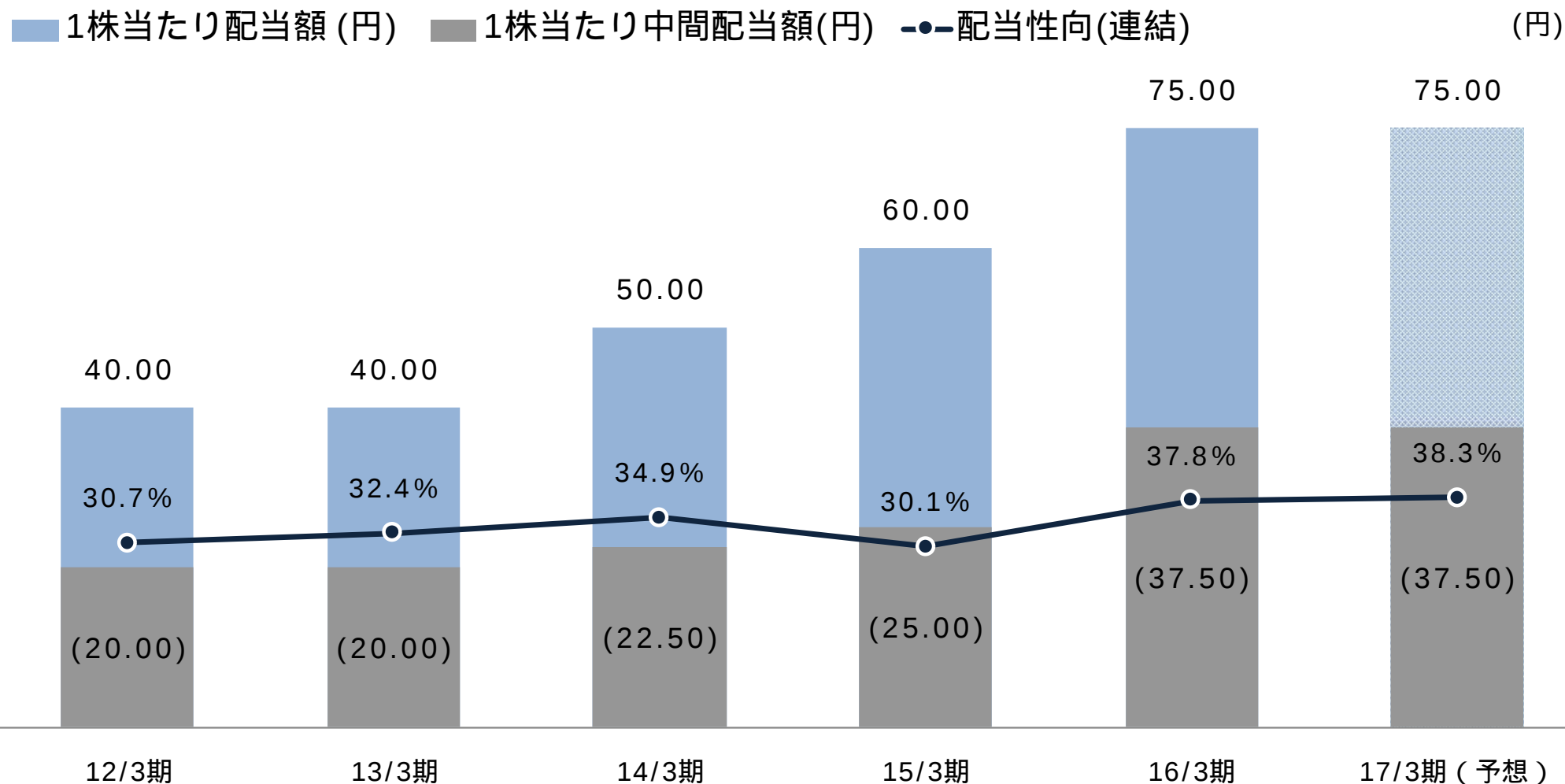
JCC

北関東工場の建設 総額5億円
（2017年春 完成予定）

設備投資額・減価償却費・研究開発費



1株当たり配当額・配当性向の推移



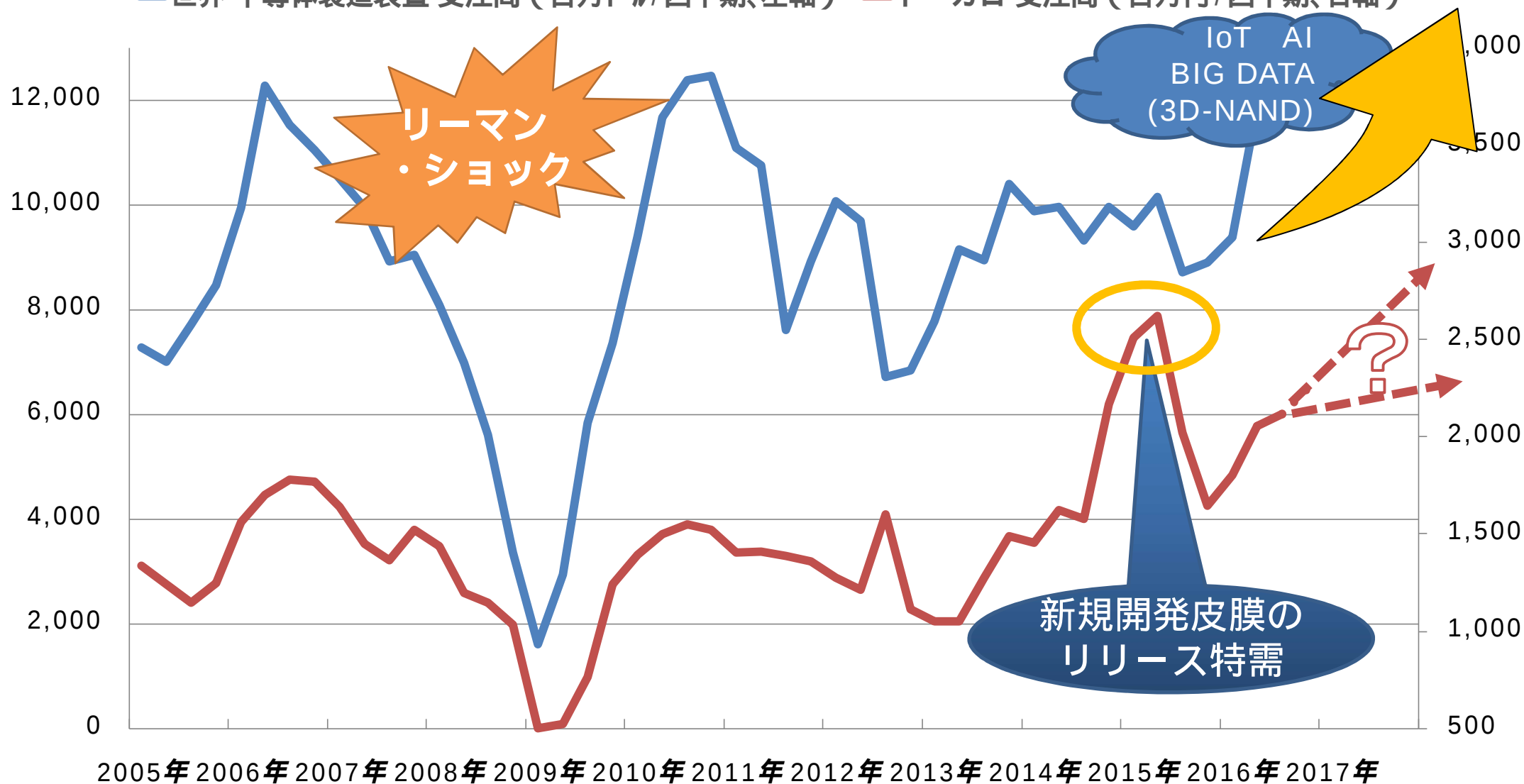
トーカロの成長 II

新商品の開発
及び
新市場の創出

半導体関連受注高（世界 vs. トーカロ）

TOCALO

—世界 半導体製造装置 受注高（百万ドル/四半期、左軸） —トーカロ 受注高（百万円/四半期、右軸）



（日本半導体製造装置協会「世界統計(WorldWide SEMS Report)」の四半期(暦年)データに基づき作成）

Copyright (c) TOCALO Co.,Ltd. All rights reserved.

新商品の開発

成長が見込まれる 5 つの業界にフォーカス！

1. 半導体・液晶

2. 新素材

高機能鉄鋼材料、炭素繊維強化プラスチック（CFRP）、
高機能フィルム、紙 / 不織布 etc.

3. エネルギー・環境

4. 輸送機

高速鉄道、航空機 etc.

5. 医療



次世代の
世界戦略皮膜の開発！

ご清聴ありがとうございました。

参考資料

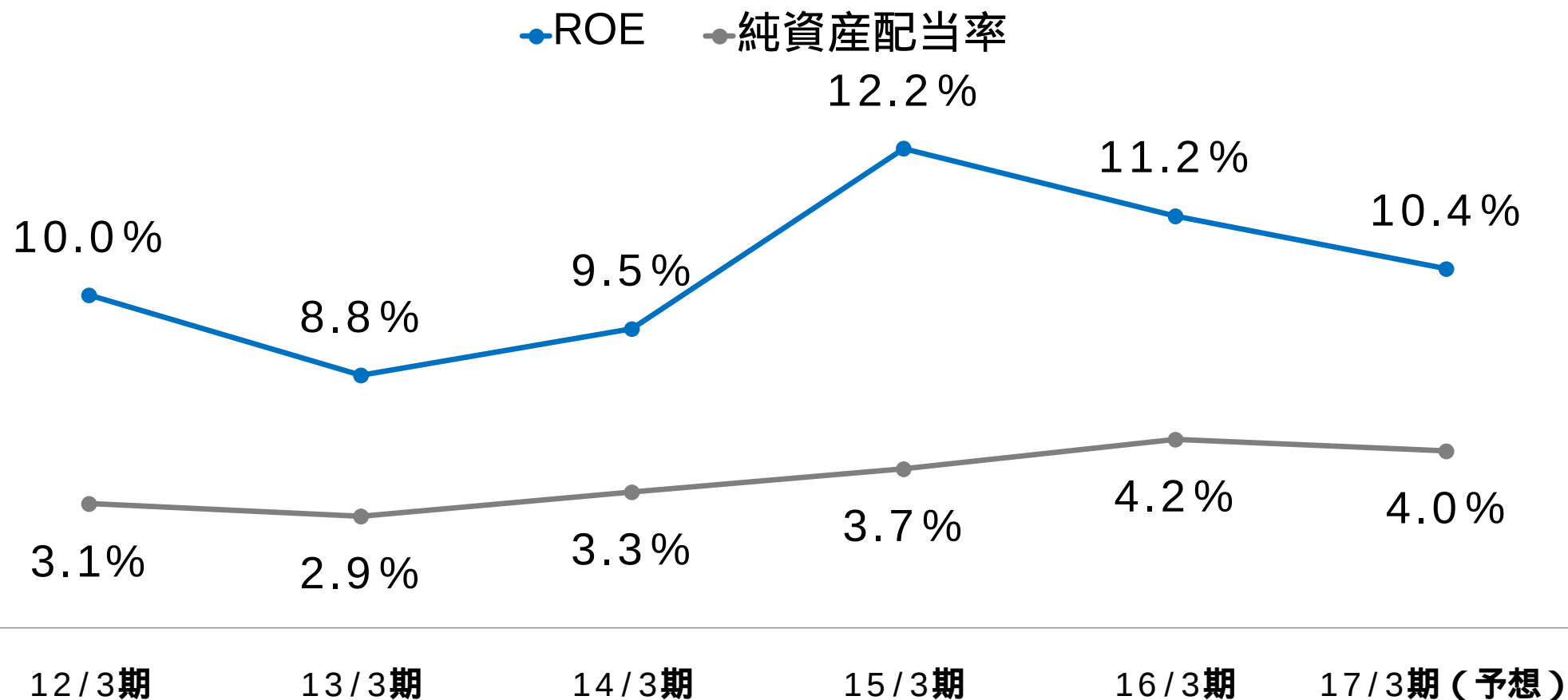
経営指標ハイライト（12/3月期～17/3月期）



(百万円)	12/3期 実績	13/3期 実績	14/3期 実績	15/3期 実績	16/3期 実績	17/3期 予想
受注高	22,445	20,957	23,097	27,137	28,343	-
受注残高	2,246	2,275	2,774	3,843	3,440	-
売上高	21,960	20,929	22,598	26,068	28,746	28,000
営業利益	3,159	2,905	3,483	4,568	4,805	4,440
経常利益	3,282	3,058	3,656	4,889	5,027	4,600
経常利益率	14.9%	14.6%	16.2%	18.8%	17.5%	16.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,983	1,873	2,175	3,030	3,015	2,978
1株当たり当期純利益（EPS）	130.47	123.28	143.14	199.41	198.40	195.96
総資産	29,998	30,071	33,507	36,646	37,992	41,605
自己資本	20,471	21,915	23,721	25,982	27,778	29,617
自己資本比率	68.2%	72.9%	70.8%	70.9%	73.1%	71.2%
自己資本利益率（ROE）	10.0%	8.8%	9.5%	12.2%	11.2%	10.4%
総資産経常利益率（ROA）	11.5%	10.2%	11.5%	13.9%	13.5%	11.6%

ROE = 親会社株主に帰属する当期純利益/期中平均自己資本、ROA = 経常利益/期中平均総資産

ROE・純資産配当率の推移



ROE (自己資本利益率) = 当期純利益 / 期中平均自己資本

純資産配当率 = 1株当たり配当金 / 期中平均1株当たり純資産 (= ROE × 配当性向)

業績予想は本資料の発表日現在の将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれております。
実際の業績は、今後さまざまな要因により予測数値と異なる結果となる可能性があります。

お問い合わせ先

トーカロ株式会社

経営企画部

TEL: 078-411-5561 (代)