

溶射を中心とした各種表面改質の総合メーカー

2018年3月期決算 会社説明会

2018年5月15日

代表取締役社長 三船 法行

- 1 . 会社概要
- 2 . 2018年3月期 連結決算の概要
- 3 . 2019年3月期 連結業績予想
- 4 . 持続的成長に向けて

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

資本金：26億5,882万3千円

売上高：連結 341億09百万円（2018年3月期）

従業員数：連結 955名（2018年3月末現在）



当社の主な事業所



**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・FPD)
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・FPD)
TOCALO USA, Inc.	2015年11月	米国 CA州	100%	溶射(半導体他)
関係会社(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

その他分野



その他表面処理加工
(TD/ZAC/PTA)

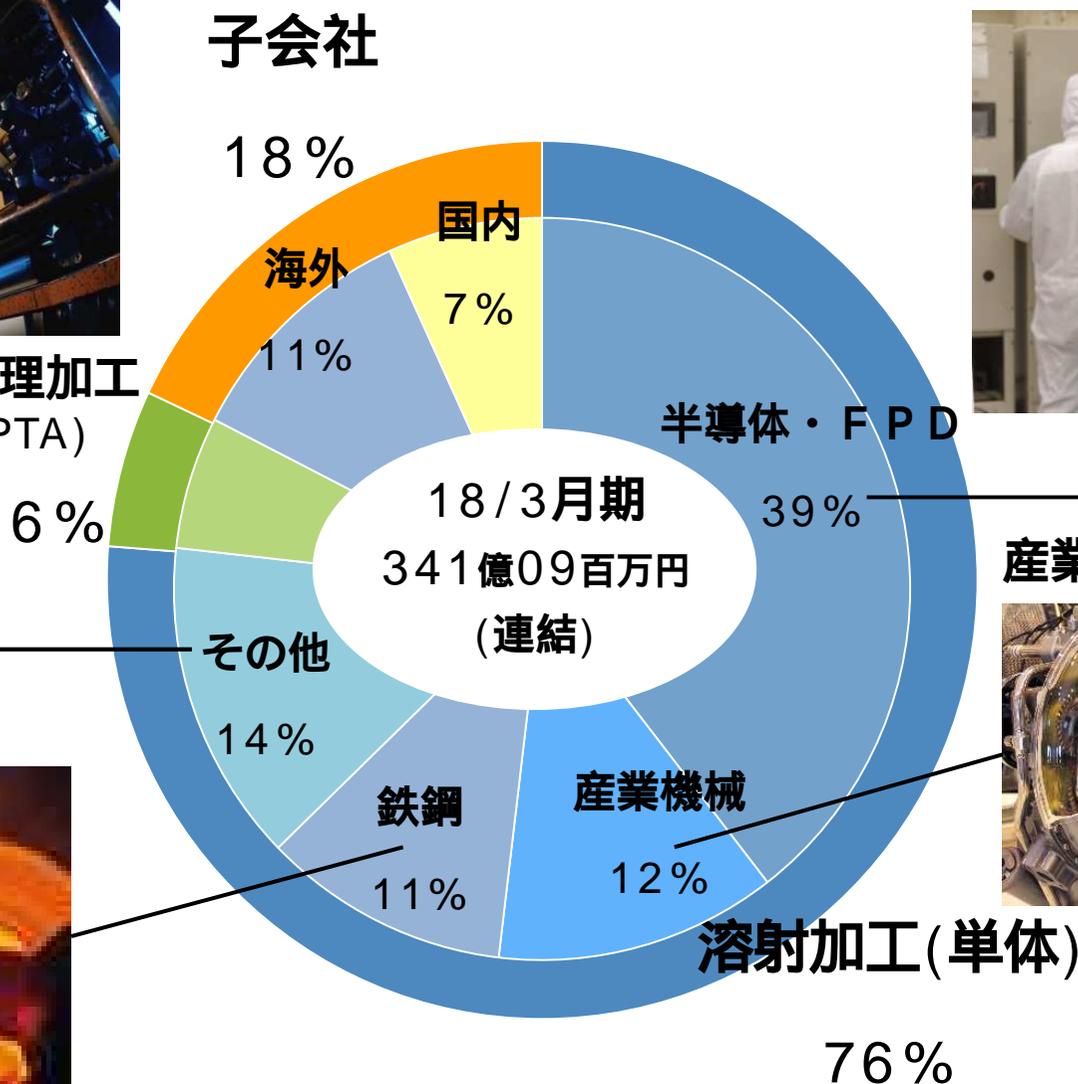
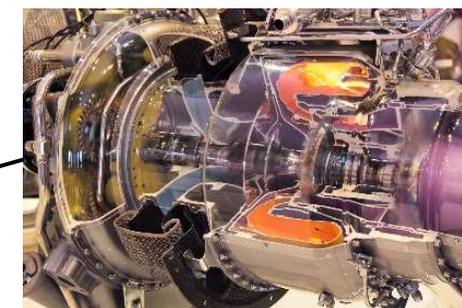
半導体・FPD (フラットパネルディスプレイ) 分野



鉄鋼分野



産業機械分野



溶射の原理（イメージ）

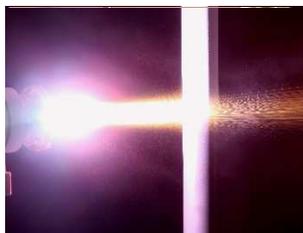
（溶射材料）

金属
合金
サーメット
セラミックス

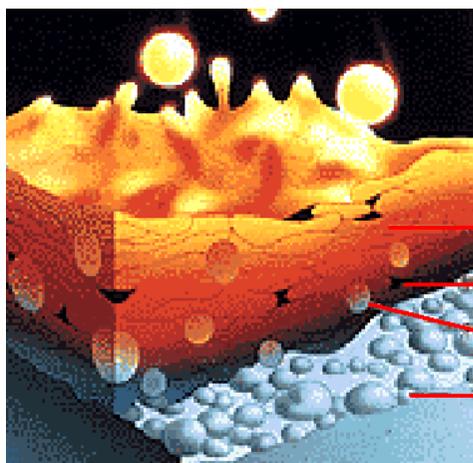
溶射ガン

（熱源）

燃烧フレイム
プラズマ



溶融噴射



酸化された粒子
気孔
未溶融粒子
基材

形成された皮膜

衝突粒子

基材

飛行中の溶融粒子

金属
非金属
プラスチック
他



表面改質とは



顧客ニーズ

工場の生産設備の機能・耐久性向上

顧客製品の高付加価値化・高品質化

付与できる機能例

耐摩耗性

電気絶縁性

耐焼付性

非粘着性

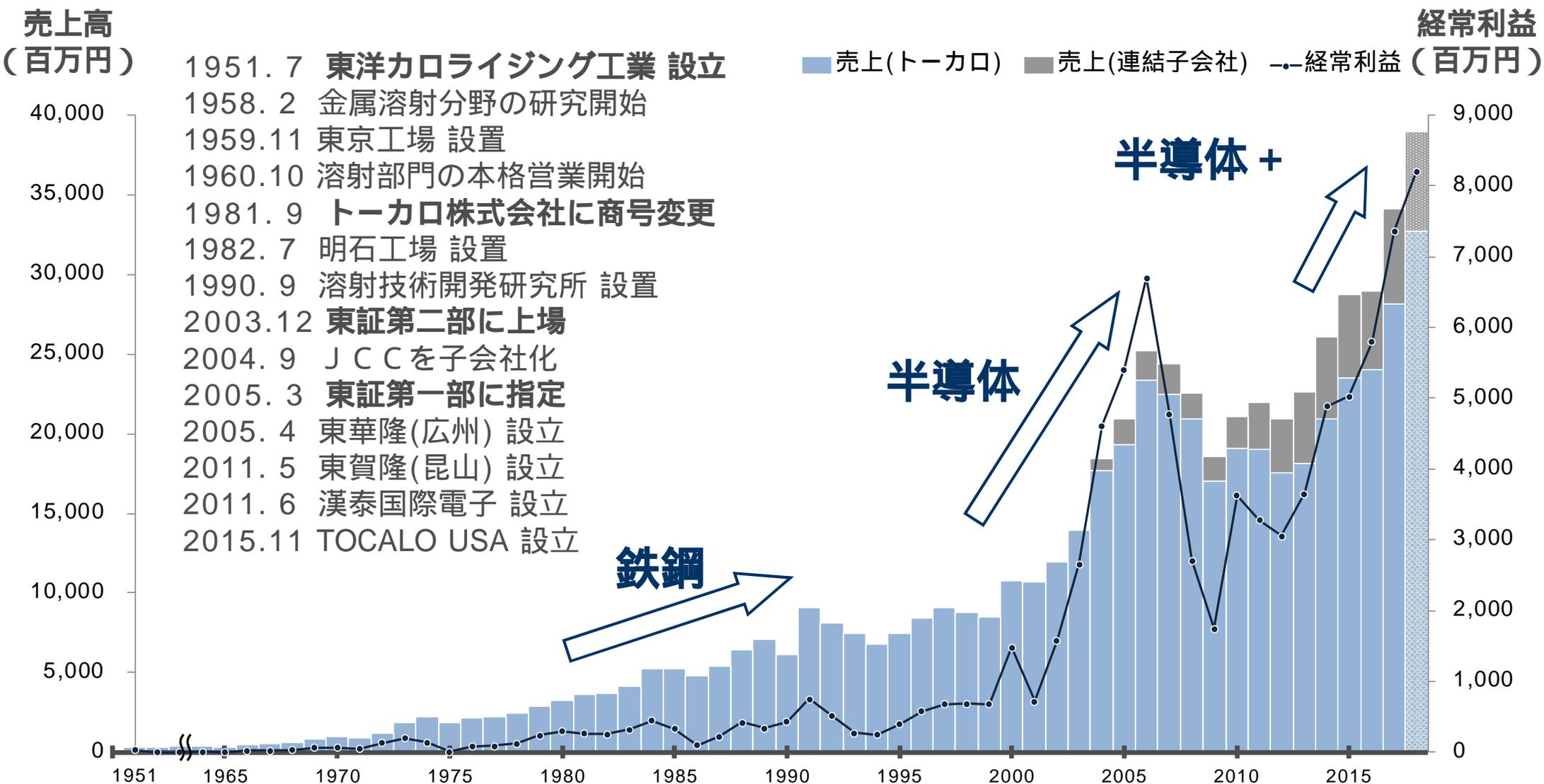
耐腐食性

撥水性

潤滑性

耐熱性

沿革・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) 2018年度は予想

2. 2018年3月期 連結決算の概要

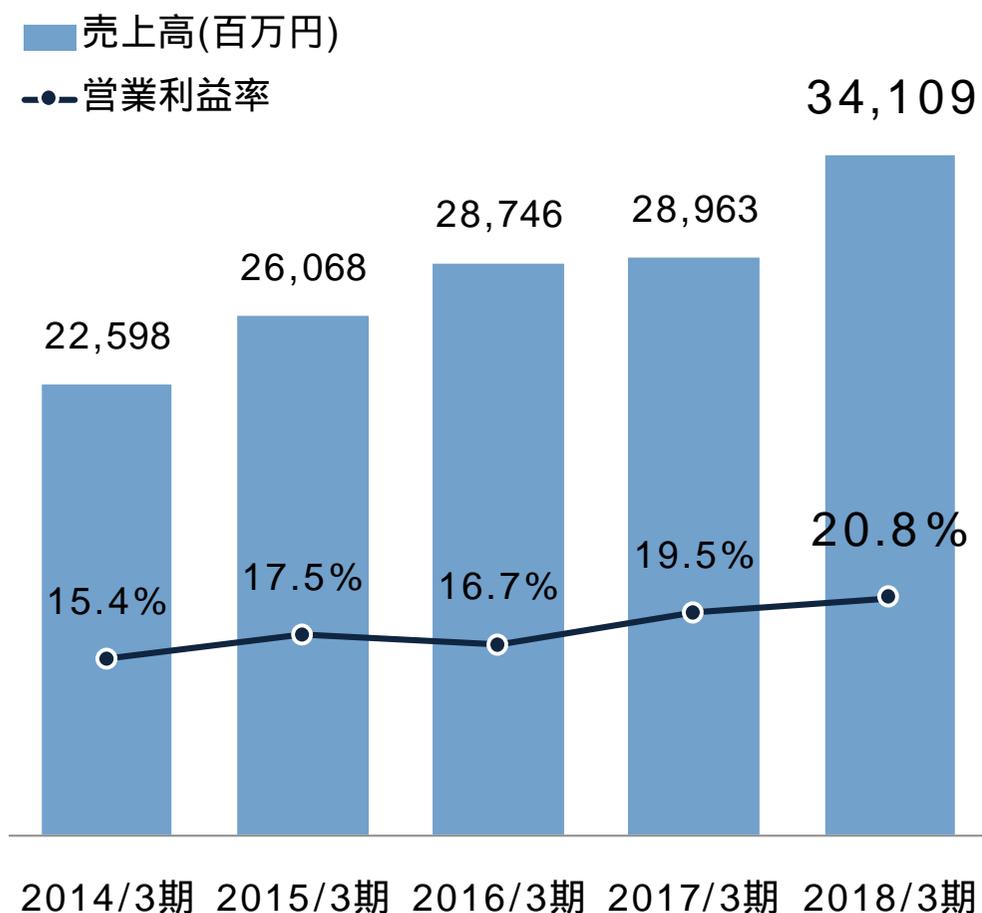
2018年3月期のハイライト

-  (1) **5期連続の増収増益（経常利益ベース）**
売上・利益ともに過去最高を更新！
ROEは14.9%に上昇
-  (2) **半導体・FPD分野の溶射加工が全体の売上を牽引**
世界的に旺盛な設備投資需要を背景に受注が拡大
-  (3) **それ以外の分野も増収基調で推移**
幅広い業界ニーズを取り込んで受注増
-  (4) **国内外子会社も総じて好調**

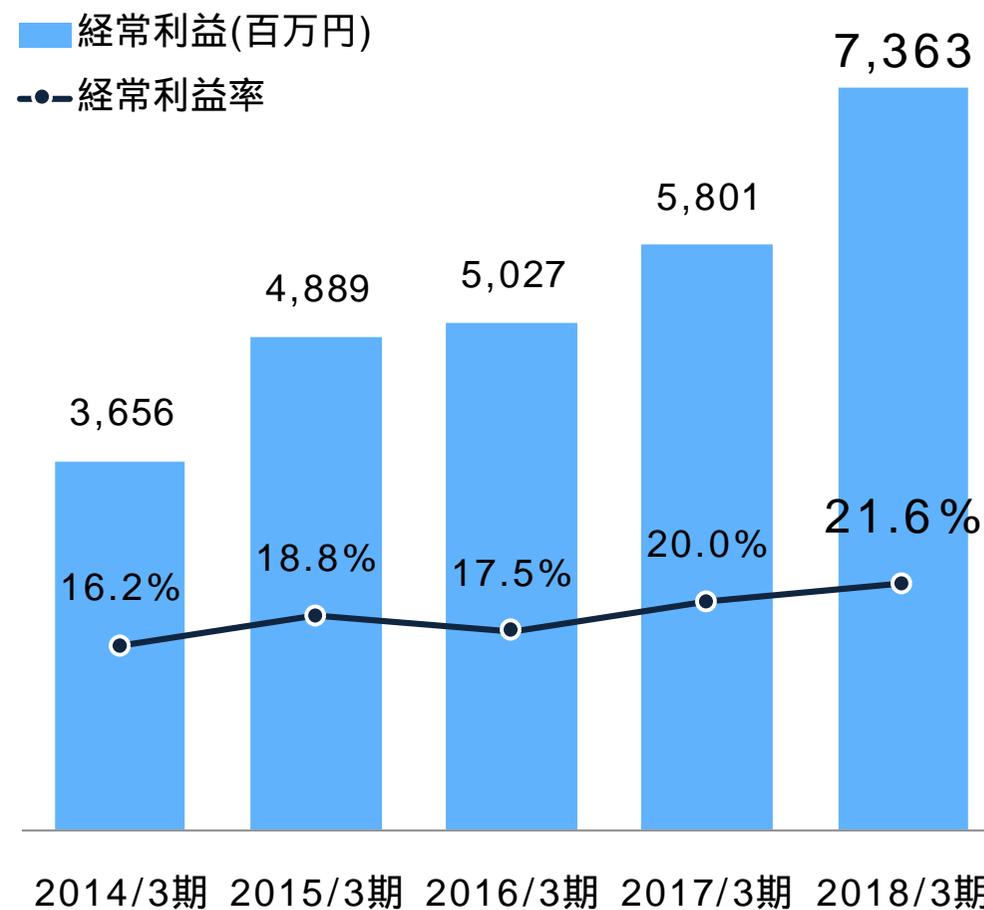
2018年3月期 連結決算 実績概要



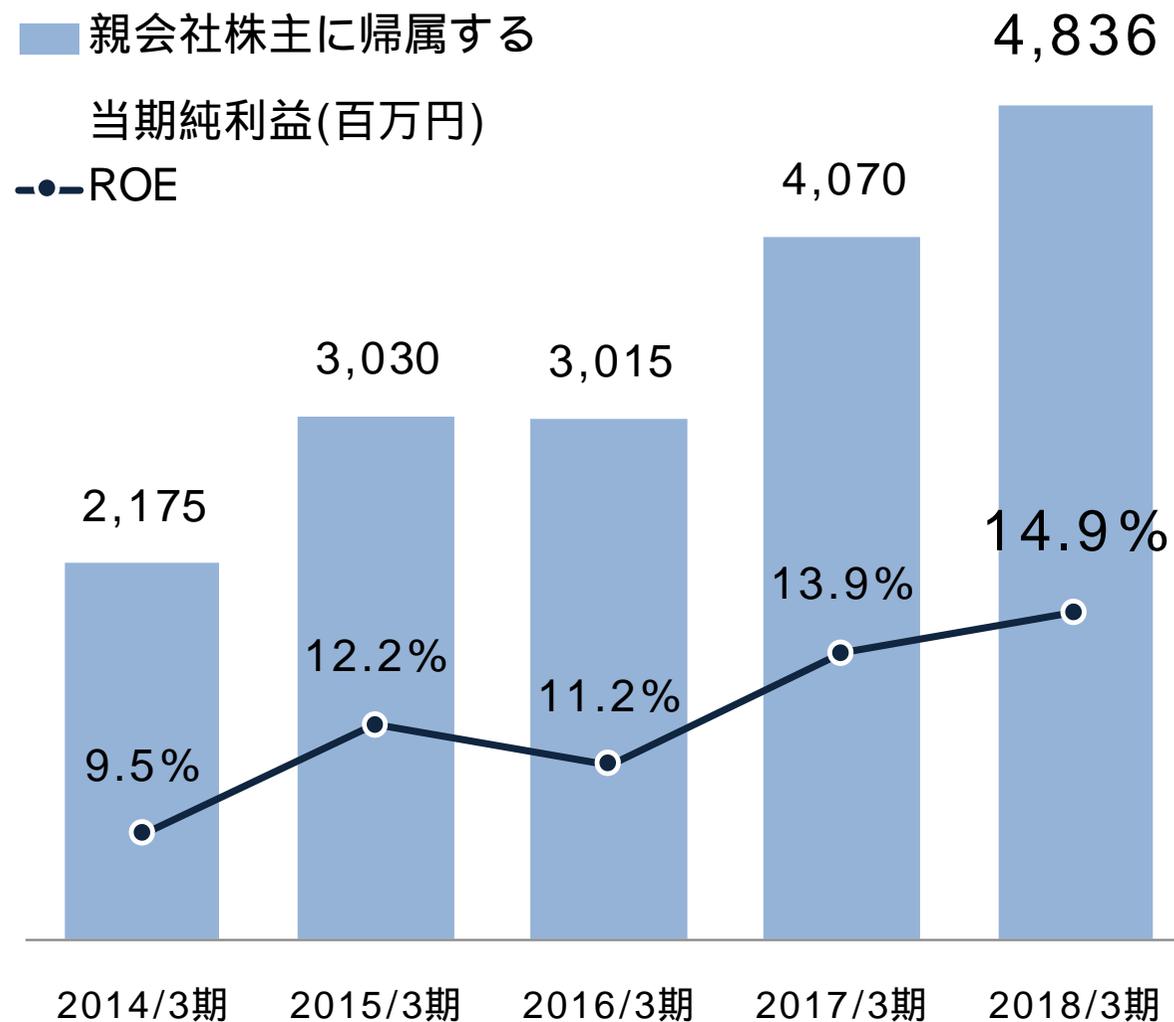
売上高と営業利益率



経常利益と経常利益率



親会社株主に帰属する当期純利益とROE



2018年3月期 連結決算 実績概要



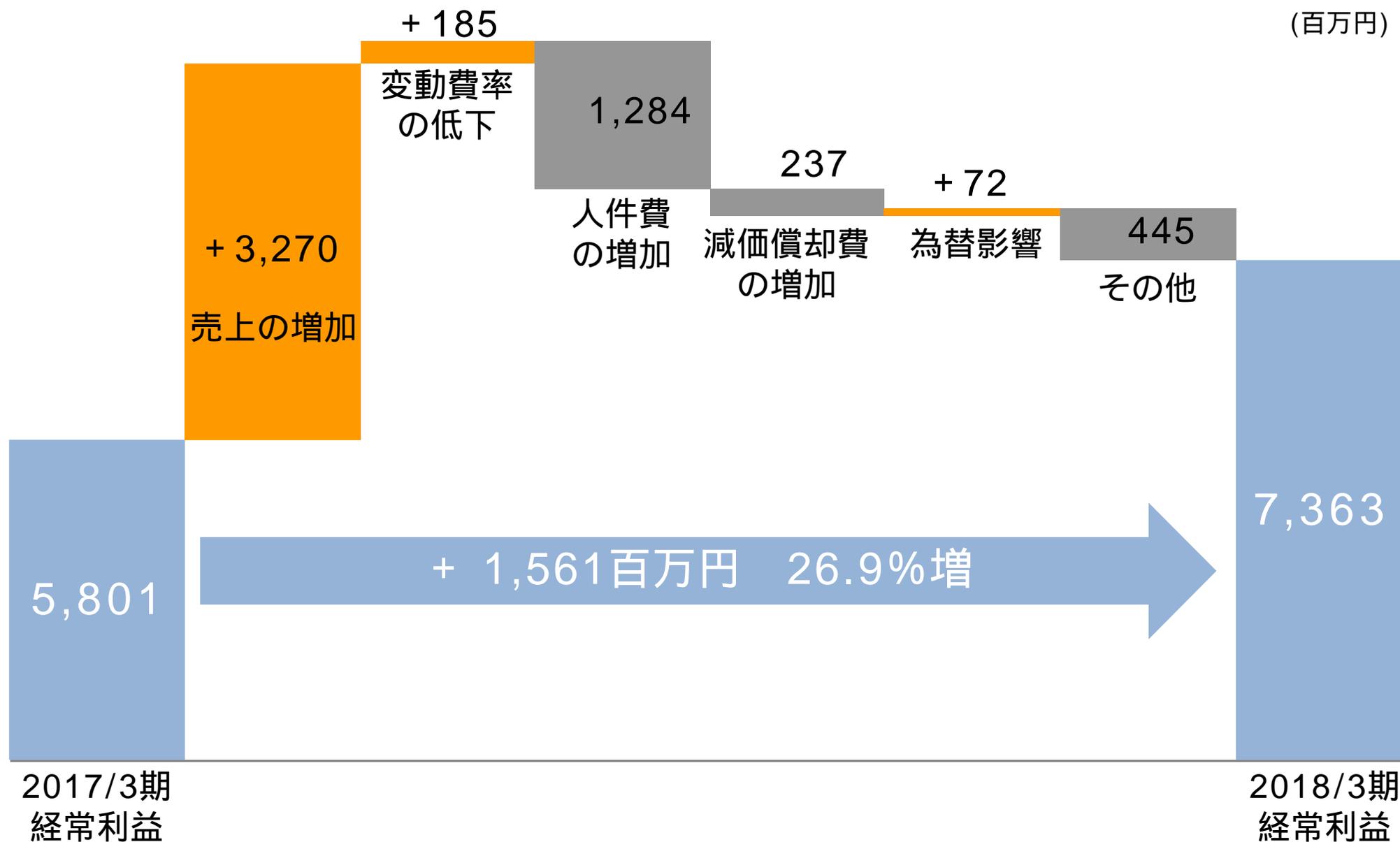
【ご参考】

(百万円)	2017/3期		2018/3期		前年同期比増減		18/3期 予想 (2017/10/31発表)
	実績	構成比	実績	構成比	金額	率	
売上高	28,963	100.0%	34,109	100.0%	5,145	17.8%	33,000
溶射加工(単体)	22,308	77.0%	26,183	76.8%	3,874	17.4%	25,318
半導体・FPD	10,003	34.5%	13,474	39.5%	3,471	34.7%	12,598
産業機械	4,049	14.0%	4,218	12.4%	168	4.2%	4,232
鉄鋼	3,497	12.1%	3,697	10.8%	200	5.7%	3,661
その他	4,757	16.4%	4,792	14.1%	35	0.7%	4,827
その他表面処理加工	1,736	6.0%	1,971	5.7%	234	13.5%	1,975
国内子会社	2,111	7.3%	2,312	6.8%	200	9.5%	2,250
海外子会社	2,806	9.7%	3,642	10.7%	835	29.8%	3,457
営業利益	5,645	19.5%	7,110	20.8%	1,464	25.9%	6,800
経常利益	5,801	20.0%	7,363	21.6%	1,561	26.9%	7,000
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,070	14.1%	4,836	14.2%	766	18.8%	4,500

前年同期比 経常利益 増減要因分析



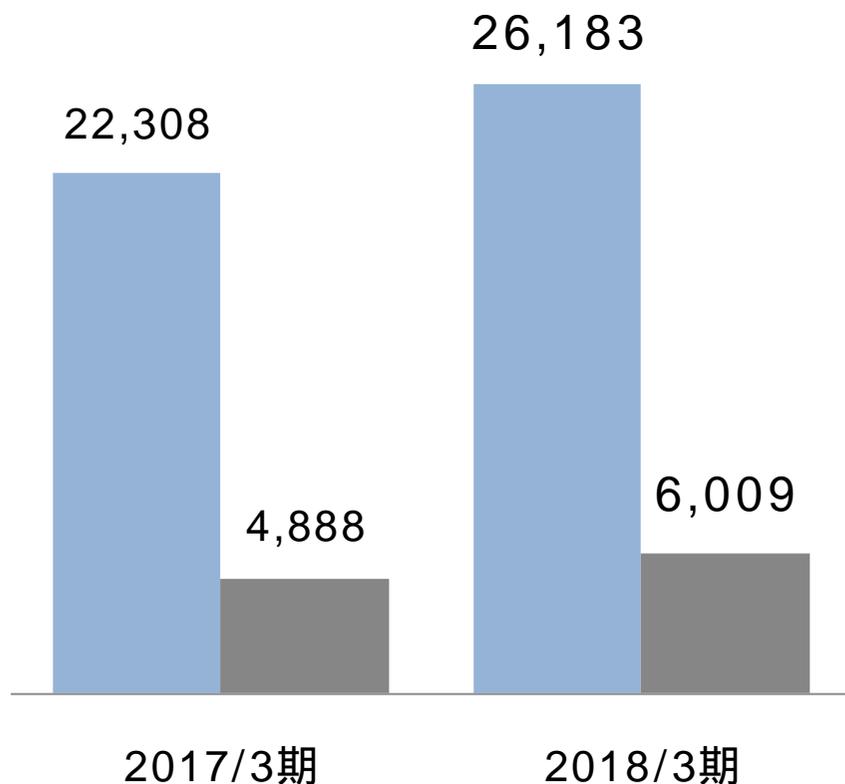
(百万円)



セグメント情報

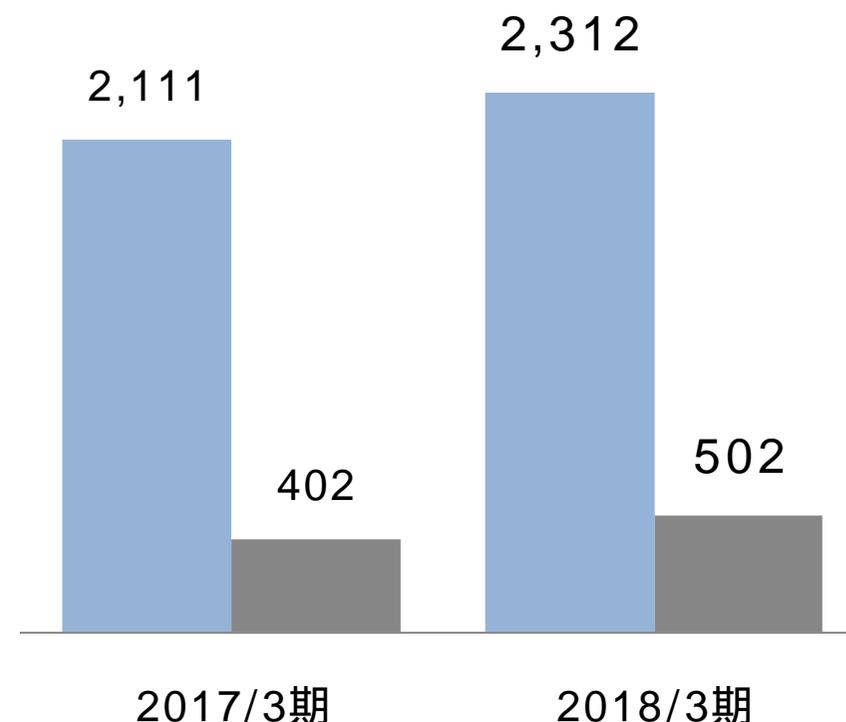
溶射加工(単体)

- 売上高(百万円)
- セグメント利益(百万円)



半導体・FPD分野のほか、産業機械、鉄鋼、
その他分野も受注を伸ばし、増収増益

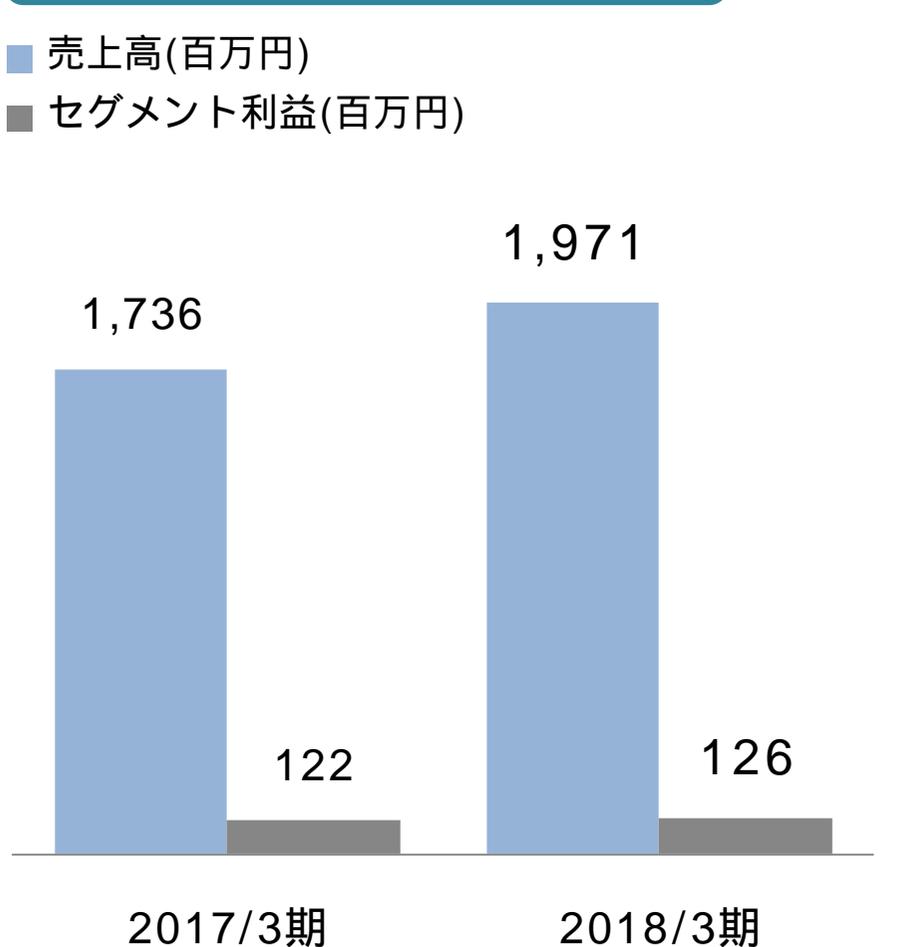
国内子会社



国内子会社(JCC)は、好調な自動車業界を
背景に切削工具向け受注が伸長し、増収増益

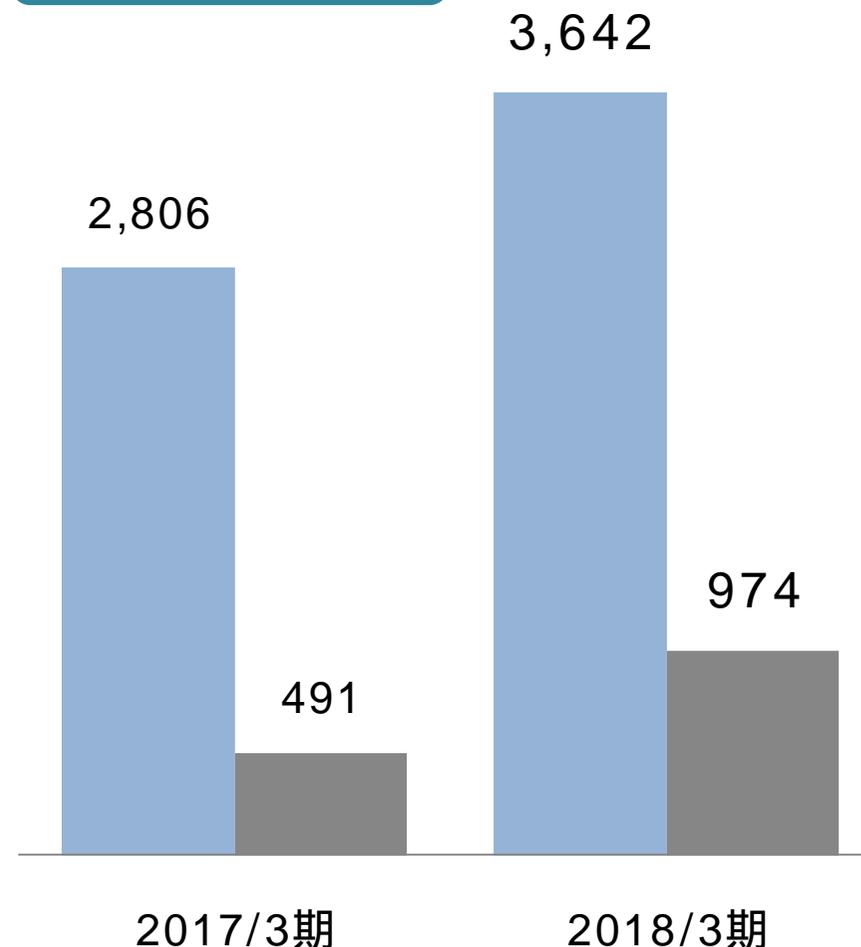
その他表面処理加工

- 売上高(百万円)
- セグメント利益(百万円)



農業機械部品向けにも当社皮膜の適用が拡がり
増収増益

海外子会社



中国(鉄鋼及び石油・ガス)、台湾(半導体・FPD)ともに好調に推移し、大幅な増収増益

セグメント情報



(百万円)	2017/3期		2018/3期		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	率	金額	率
溶射加工(単体)	22,308	4,888	26,183	6,009	3,874	17.4%	1,120	22.9%
国内子会社	2,111	402	2,312	502	200	9.5%	99	24.8%
その他	4,543	613	5,613	1,101	1,070	23.6%	487	79.5%
その他表面処理加工	1,736	122	1,971	126	234	13.5%	4	3.6%
海外子会社	2,806	491	3,642	974	835	29.8%	483	98.4%
合計	28,963	5,904	34,109	7,612	5,145	17.8%	1,708	28.9%

(注) セグメント利益は、連結損益計算書の経常利益と調整を行っております。

(百万円)	2017/3期 4 Q末	2018/3期 4 Q末
総資産	44,331	52,716
自己資本	30,647	34,174
自己資本比率	69.1%	64.8%
有利子負債残高	3,204	2,486

- ・ 総資産は前期末比 83億円の増加
- ・ 自己資本比率は 総資産の増加により4.3ポイント低下
(当4Q末が金融機関休日のため総資産が11億円増)

キャッシュ・フローの状況



(百万円)	2017/3期 4 Q	2018/3期 4 Q
営業キャッシュ・フロー	5,237	7,611
投資キャッシュ・フロー	6,537	4,681
財務キャッシュ・フロー	1,581	2,217
現金及び現金同等物の期末残高	8,068	8,807

・投資CF：

有形固定資産の取得による支出 前期 55億円 当期 43億円

・当期FCF（フリーキャッシュ・フロー）：29億円のプラスと健全な状況

主な設備投資について

2018年3月期 実績

設備投資額 63億61百万円

トータル 52億59百万円

半導体・FPD分野での増産対応（東京工場ほか）
工場拡張用地の取得（北九州工場、水島工場）
大型部材対応の溶射設備等（明石播磨工場）
次世代コーティング設備の導入

国内子会社

生産能力増強 3億97百万円

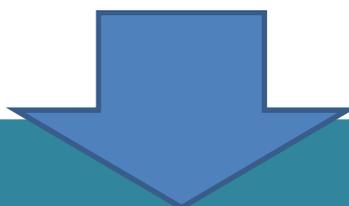
海外子会社

半導体・FPD分野を中心に 7億04百万円

3 . 2019年3月期 連結業績予想

事業環境

- 半導体分野を中心に好調継続
- 表面改質ニーズの高度化



【今期のテーマ】

半導体・FPD分野：

増産対応 & 微細化への技術的対応

次世代のコア事業の開発

エネルギー

新素材

航空機

2019年3月期 通期連結業績予想



(百万円)	2018/3期		2019/3期		前年同期比増減	
	実績	構成比	予想	構成比	金額	率
売上高	34,109	100.0%	39,000	100.0%	4,890	14.3%
溶射加工(単体)	26,183	76.8%	30,558	78.4%	4,374	16.7%
半導体・FPD	13,474	39.5%	17,356	44.5%	3,881	28.8%
産業機械	4,218	12.4%	4,301	11.0%	82	2.0%
鉄鋼	3,697	10.8%	3,842	9.9%	144	3.9%
その他	4,792	14.1%	5,059	13.0%	266	5.6%
その他表面処理加工	1,971	5.7%	2,141	5.4%	170	8.6%
国内子会社	2,312	6.8%	2,400	6.2%	87	3.8%
海外子会社	3,642	10.7%	3,900	10.0%	257	7.1%
営業利益	7,110	20.8%	7,900	20.3%	789	11.1%
経常利益	7,363	21.6%	8,200	21.0%	836	11.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,836	14.2%	5,400	13.8%	563	11.6%

・ 良好な事業環境のもと、6期連続増収増益、売上・利益ともに過去最高値更新を目指す！

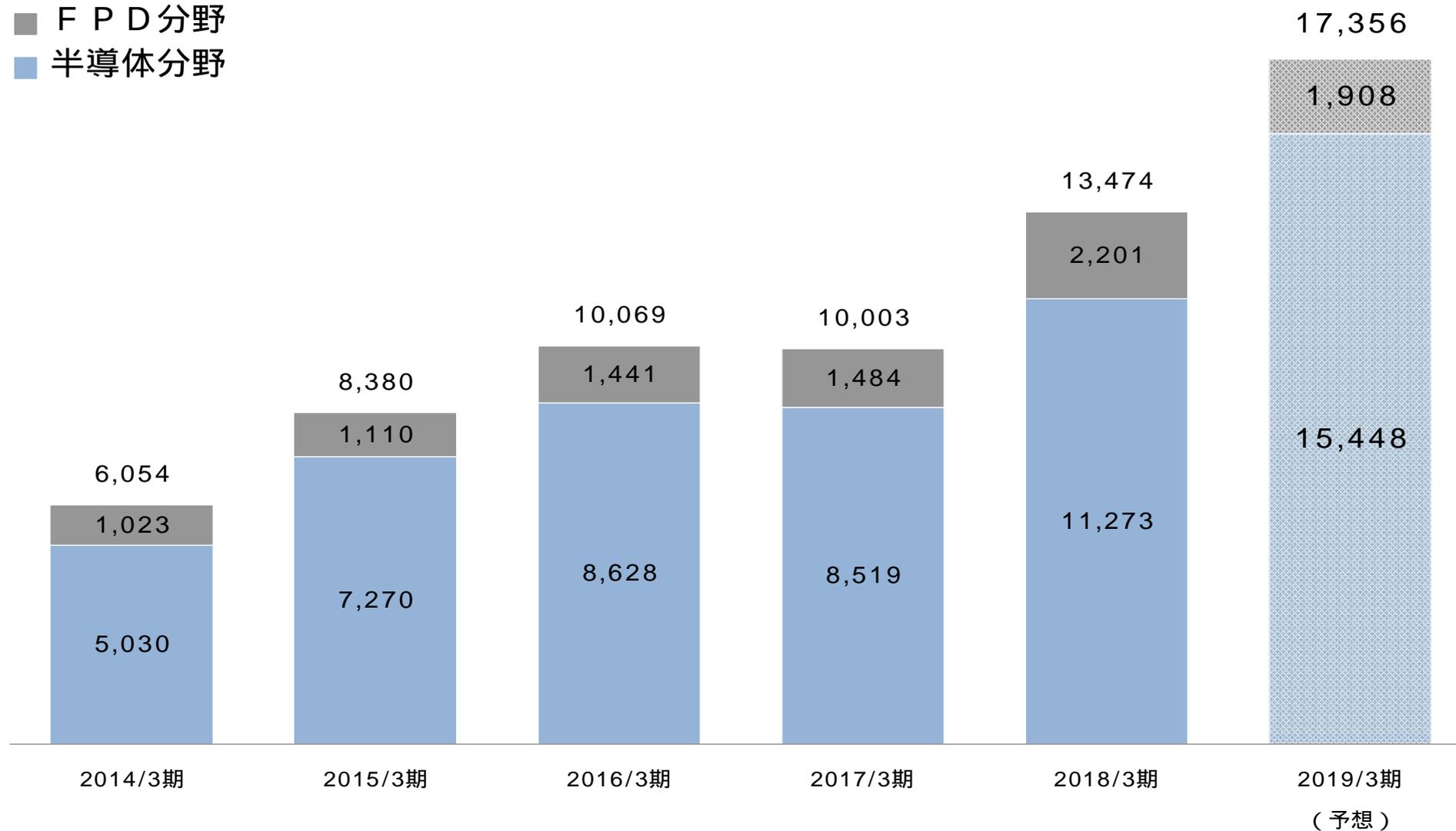
半導体・FPD分野の売上推移



溶射加工(単体)

- FPD分野
- 半導体分野

(百万円)



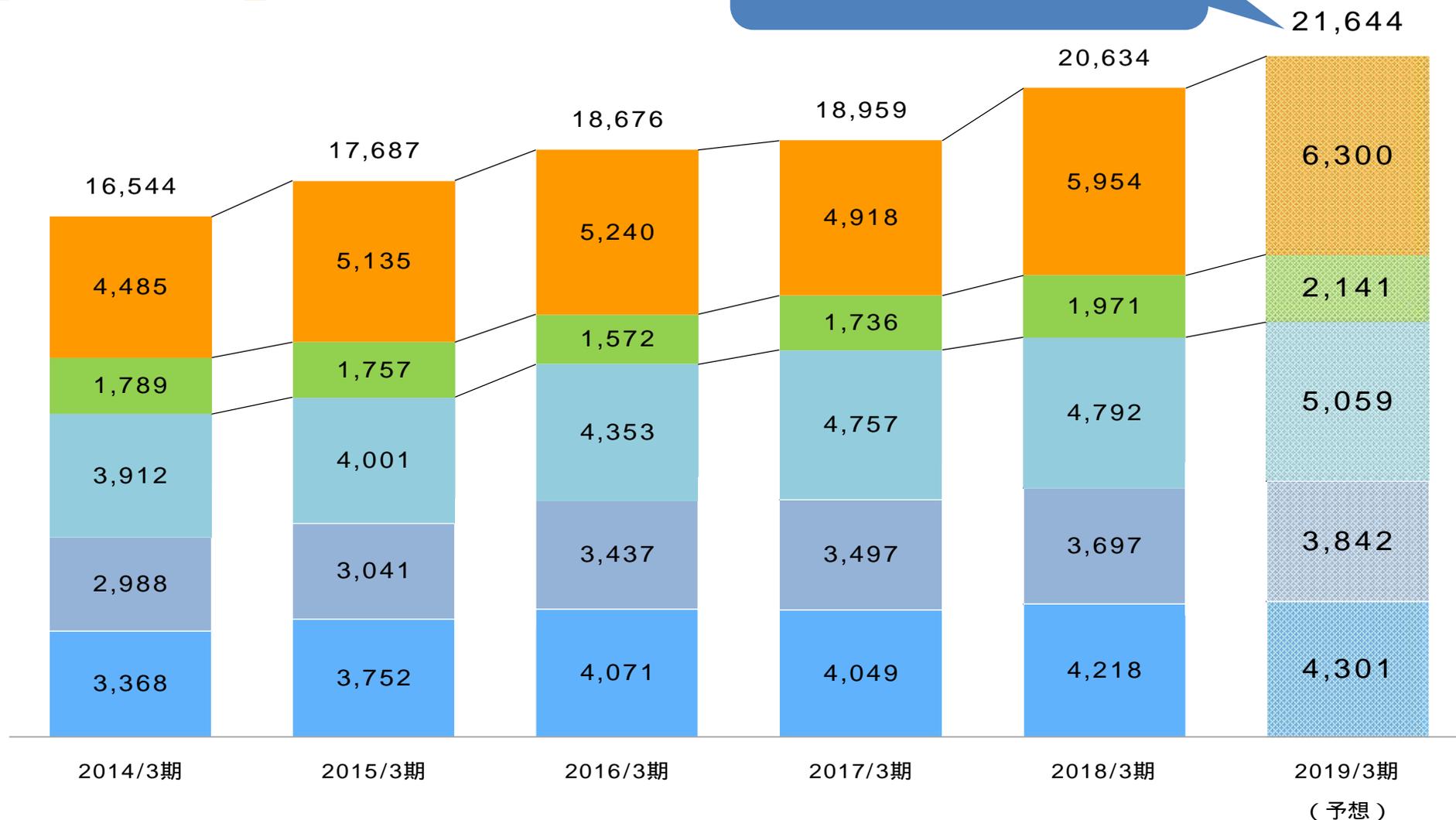
半導体・FPD分野以外の売上推移



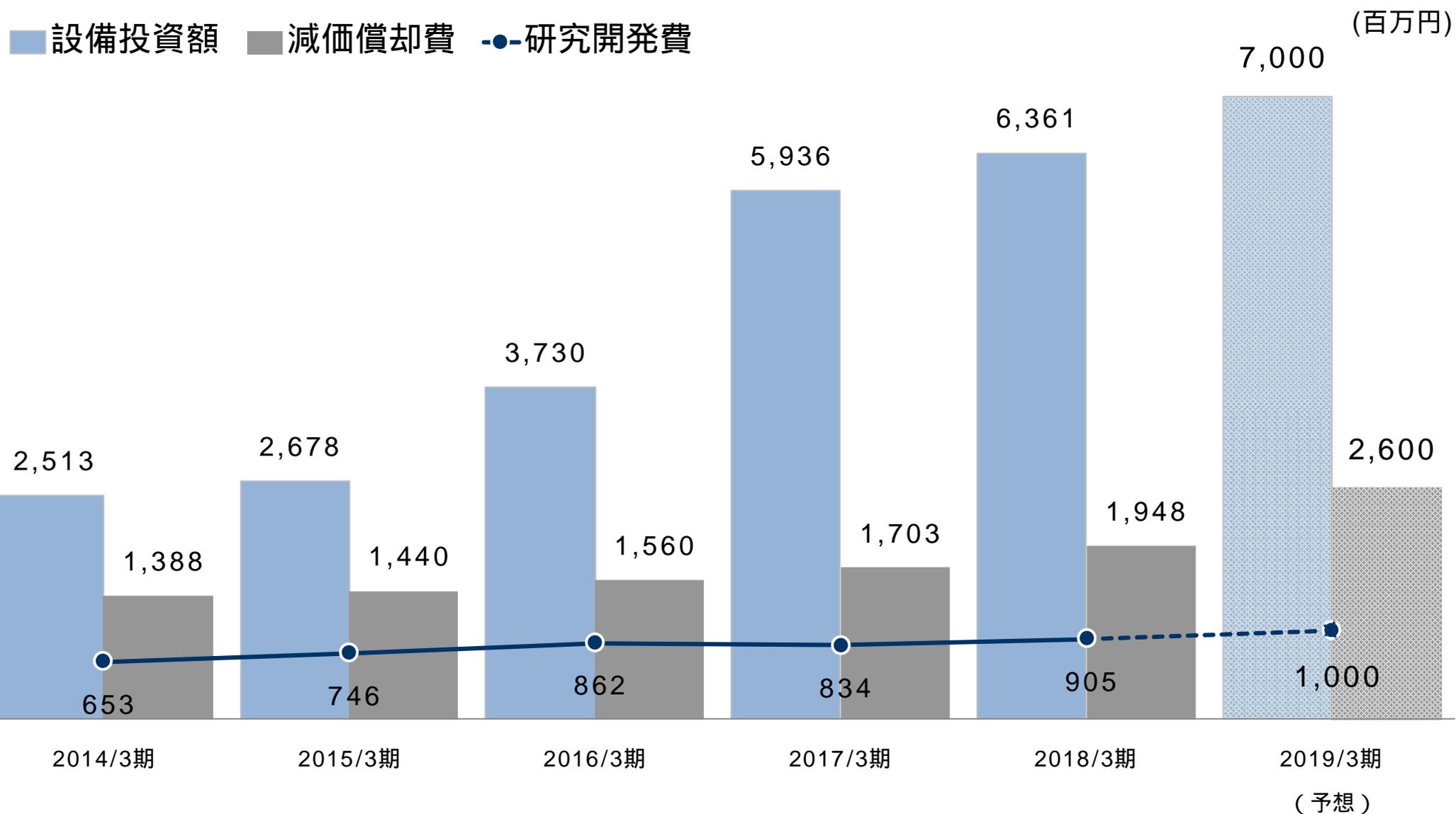
- 産業機械分野
- 鉄鋼分野
- その他溶射
- その他表面処理
- 子会社

半導体・FPD分野以外も
着実に増収を継続

(百万円)



設備投資額・減価償却費・研究開発費



設備投資計画について

2019年3月期

設備投資予定額 70億円

トーカロ 62億円

半導体・FPD分野での増産対応

(東京工場 明石播磨工場 北九州工場)

次世代コーティング設備の導入

国内子会社

生産能力増強 3億円

海外子会社

半導体・FPD分野を中心に 5億円

増産対応投資について

東京工場

半導体装置部品専用工場へ改修 約7億円



明石播磨工場

新工場棟建設 約18億円
2階建 延床面積 6,243m²
半導体製造装置パーツ増産対応



北九州工場

新工場棟建設 約7億円
2階建 延床面積 2,400m²
半導体製造装置パーツ増産対応 & その他産業機器部材対応



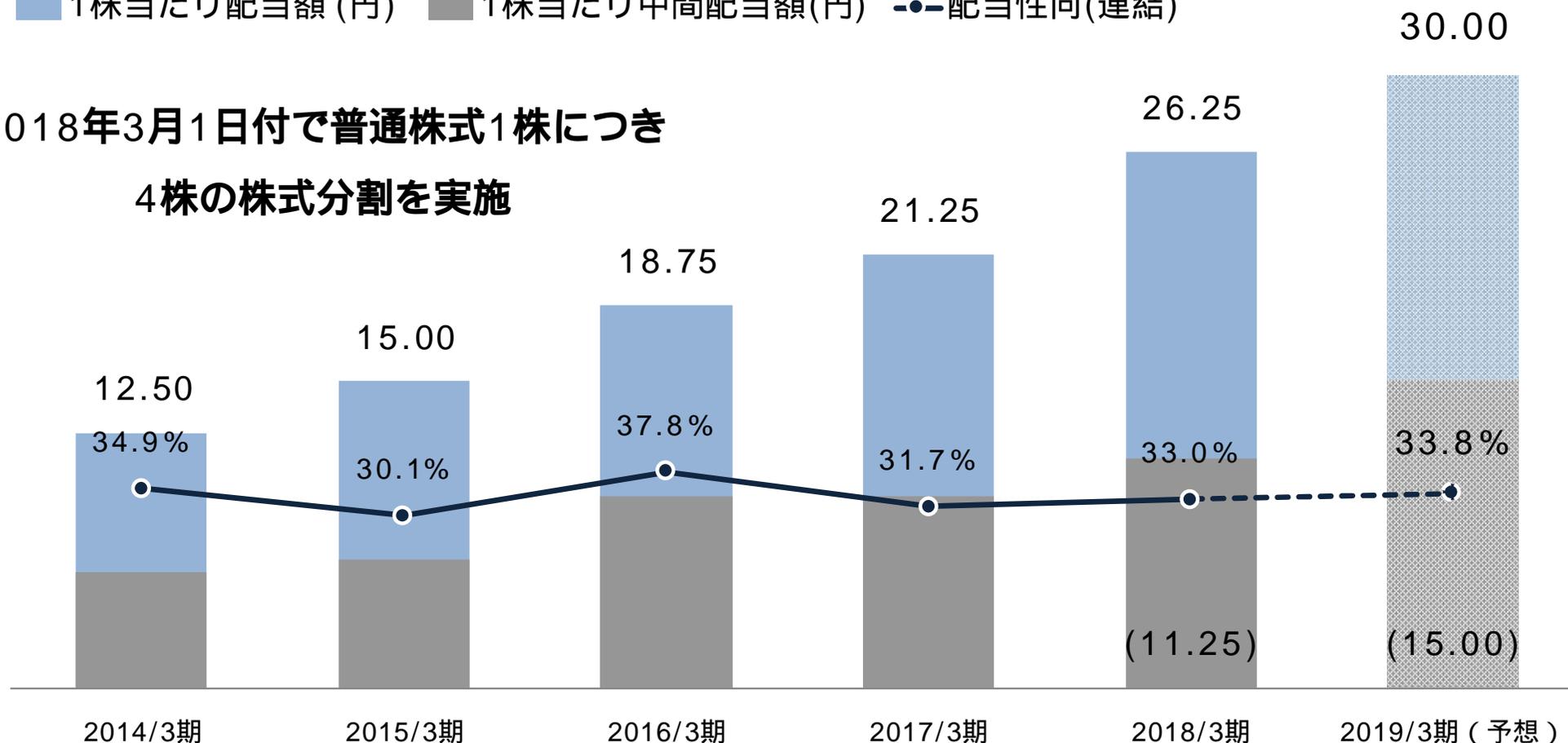
1株当たり配当額・配当性向の推移



■ 1株当たり配当額(円) ■ 1株当たり中間配当額(円) -●- 配当性向(連結) (円)

2018年3月1日付で普通株式1株につき

4株の株式分割を実施

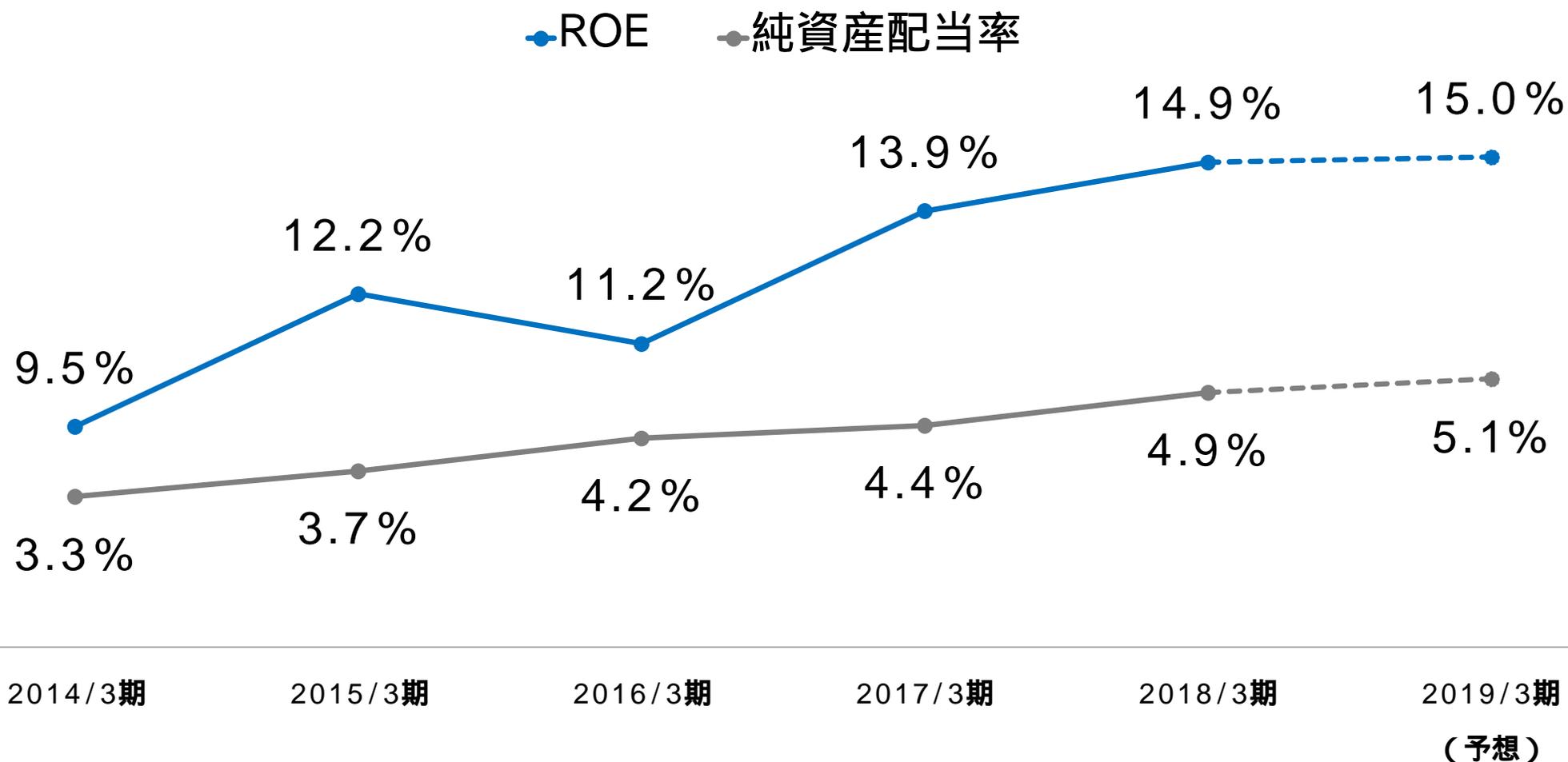


(注) 2014/3期~2017/3期の1株当たり配当額は、株式分割を考慮した数値に換算しております。

・ 2018/3期の年間配当は、前回予想から1円25銭増額の26円25銭

【ご参考】株式分割前換算の年間配当：2017/3期 85円 2018/3期 105円 2019/3期 120円

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

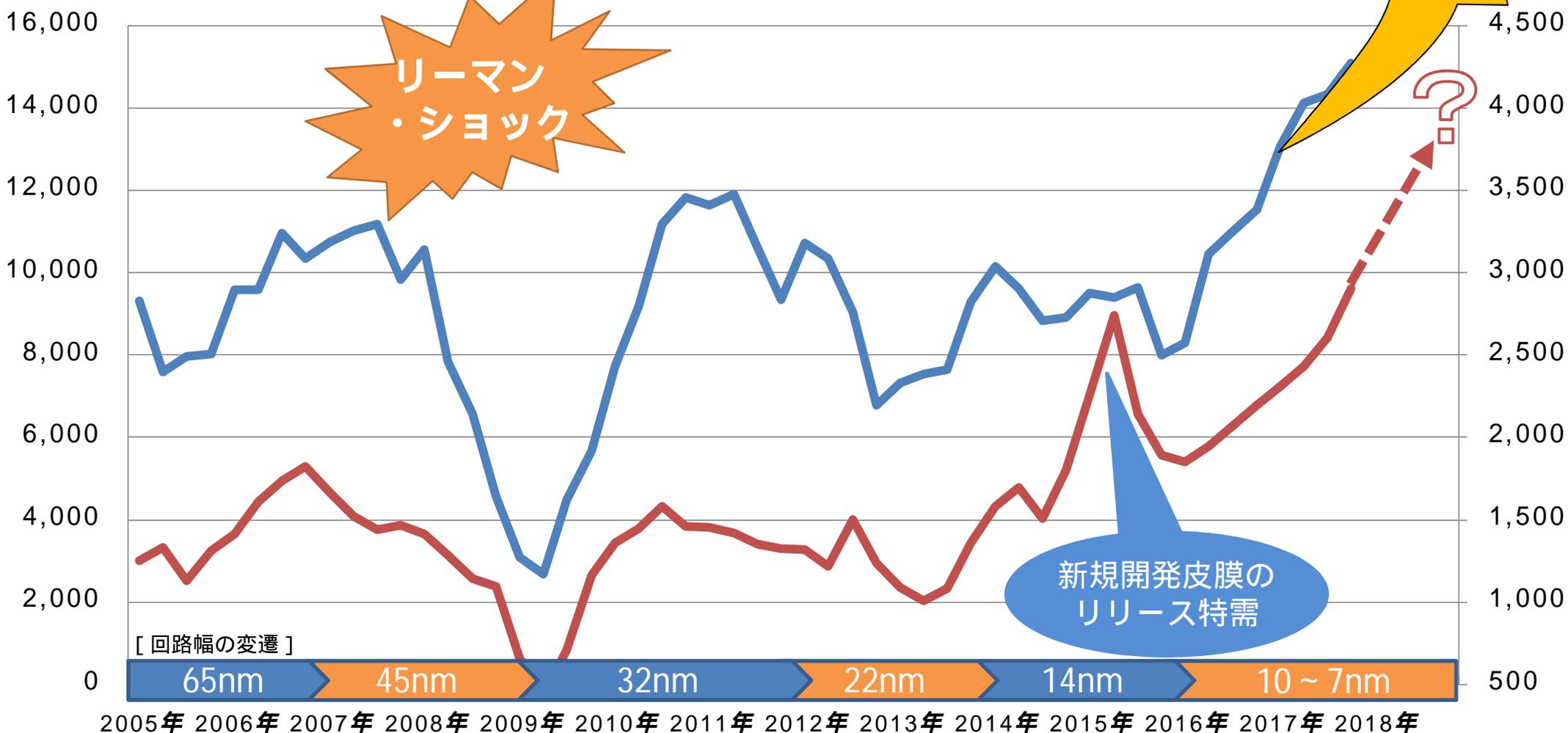
純資産配当率 = 1株当たり配当金 / 期中平均1株当たり純資産 (= ROE × 配当性向)

4 . 持続的成長に向けて

半導体関連販売高（世界 vs. トーカロ）



- 世界 半導体製造装置 販売高（百万ドル/四半期、左軸）
- トーカロ 半導体分野 売上高（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）

トーカロの成長 II

新商品の開発 及び 新市場の創出

ターゲット市場の5本柱

1. **半導体・FPD**
2. **新素材**
高機能鉄鋼材料、
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**

継続成長のためのアクション

半導体・FPD分野

- ・急激な増産対応
- ・次世代皮膜の技術開発

半導体以外の分野

- ・ターゲット市場分野での
商品開発と既存市場の適用拡大

グローバルな展開

- ・メンテナンスビジネスの強化
- ・現地化（子会社、関連会社）と
技術供与（ライセンスビジネス）

参考資料

経営指標ハイライト



(百万円)	2014/3期 実績	2015/3期 実績	2016/3期 実績	2017/3期 実績	2018/3期 実績	2019/3期 予想
受注高	23,097	27,137	28,343	29,506	36,851	-
受注残高	2,774	3,843	3,440	3,983	6,725	-
売上高	22,598	26,068	28,746	28,963	34,109	39,000
営業利益	3,483	4,568	4,805	5,645	7,110	7,900
経常利益	3,656	4,889	5,027	5,801	7,363	8,200
経常利益率	16.2%	18.8%	17.5%	20.0%	21.6%	21.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,175	3,030	3,015	4,070	4,836	5,400
1株当たり当期純利益 (EPS)	35.79	49.85	49.60	66.95	79.56	88.82
総資産	33,507	36,646	37,992	44,331	52,716	58,076
自己資本	23,721	25,982	27,778	30,647	34,174	37,750
自己資本比率	70.8%	70.9%	73.1%	69.1%	64.8%	65.0%
自己資本利益率 (ROE)	9.5%	12.2%	11.2%	13.9%	14.9%	15.0%
総資産経常利益率 (ROA)	11.5%	13.9%	13.5%	14.1%	15.2%	14.8%

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

当社は2018年3月1日を効力発生日として普通株式1株につき4株の株式分割を実施しており、2014/3期～2017/3期の1株当たり当期純利益(EPS)に関しては、当該株式分割を踏まえて換算しております。

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

経営企画室

TEL: 078-303-3433 (代)