

株式会社 トリケミカル研究所

第40期(2018年1月期)

決算説明会

東京証券取引所
証券コード: 4369

2018.3.20

1. 2018年1月期業績

2018年1月期業績の概要

単位：百万円

	17.1期	18.1期	増減額	増減率
売上高	5,469	6,445	+975	17.8%
営業利益	976	1,598	+621	63.6%
経常利益	975	1,622	+647	66.4%
当期純利益	767	1,145	+378	49.3%

**！ 3期連続で売上・利益とも過去最高を更新
(売上は4期連続)**

財政状態の概要(貸借対照表)

単位:百万円

	17.1期末	18.1期末	増減額
流動資産	4,041	4,486	445
固定資産	3,013	4,545	1,531
資産合計	7,055	9,032	1,977
流動負債	1,903	2,774	870
固定負債	1,080	1,168	88
負債合計	2,984	3,943	958
株主資本	4,065	5,085	1,020
評価・換算差額等	5	3	-2
純資産合計	4,071	5,089	1,018
負債純資産合計	7,055	9,032	1,977

主な増減要因

流動資産	現金及び預金の減少	-361	流動負債	設備投資に伴う未払金の増加	+511
	売掛債権の増加	+560		未払法人税等の増加	+153
	たな卸資産の増加	+168		買掛金の増加	+92
固定資産	設備投資等に伴う有形固定資産の増加	+923	固定負債	資金調達による長期借入金増加	+84
	関係会社株式の増加	+565			
			純資産	純利益計上による利益剰余金の増加	+1,020

財政状態の概要(キャッシュ・フロー)

単位:百万円

	18.1期
営業活動による キャッシュ・フロー	1,135
投資活動による キャッシュ・フロー	-1,536
財務活動による キャッシュ・フロー	38
現金及び現金同等物の 増減額	-361
現金及び現金同等物の 期末残高	1,134

CFの状況

営業CF

税前純利益計上	+1,624
減価償却費計上	+372
売上債権の増加	-560
法人税等の支払額	-353

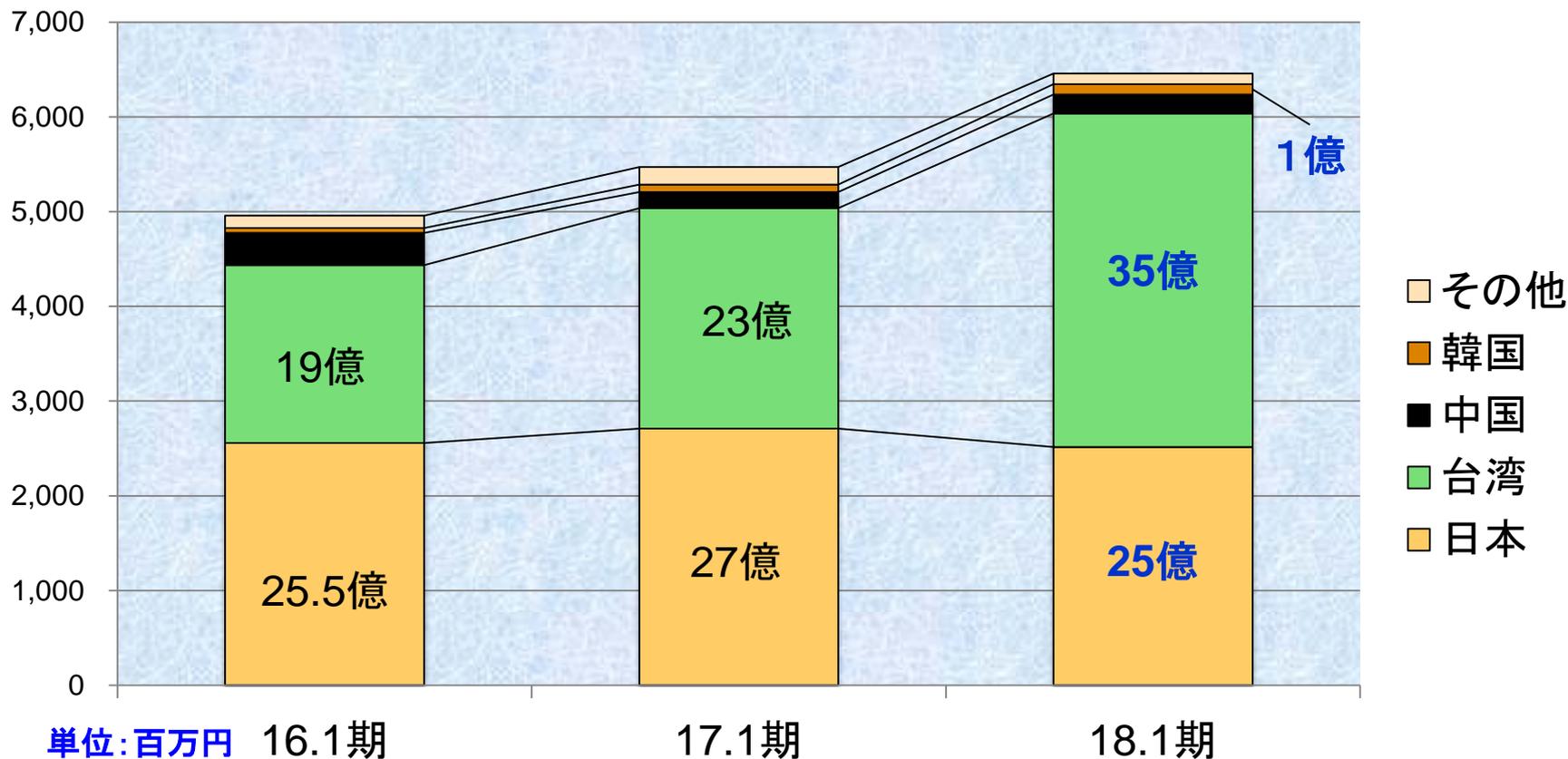
投資CF

有形固定資産の取得	-929
関係会社株式の取得	-565

財務CF

借入金調達・返済	+165
配当金の支払額	-124

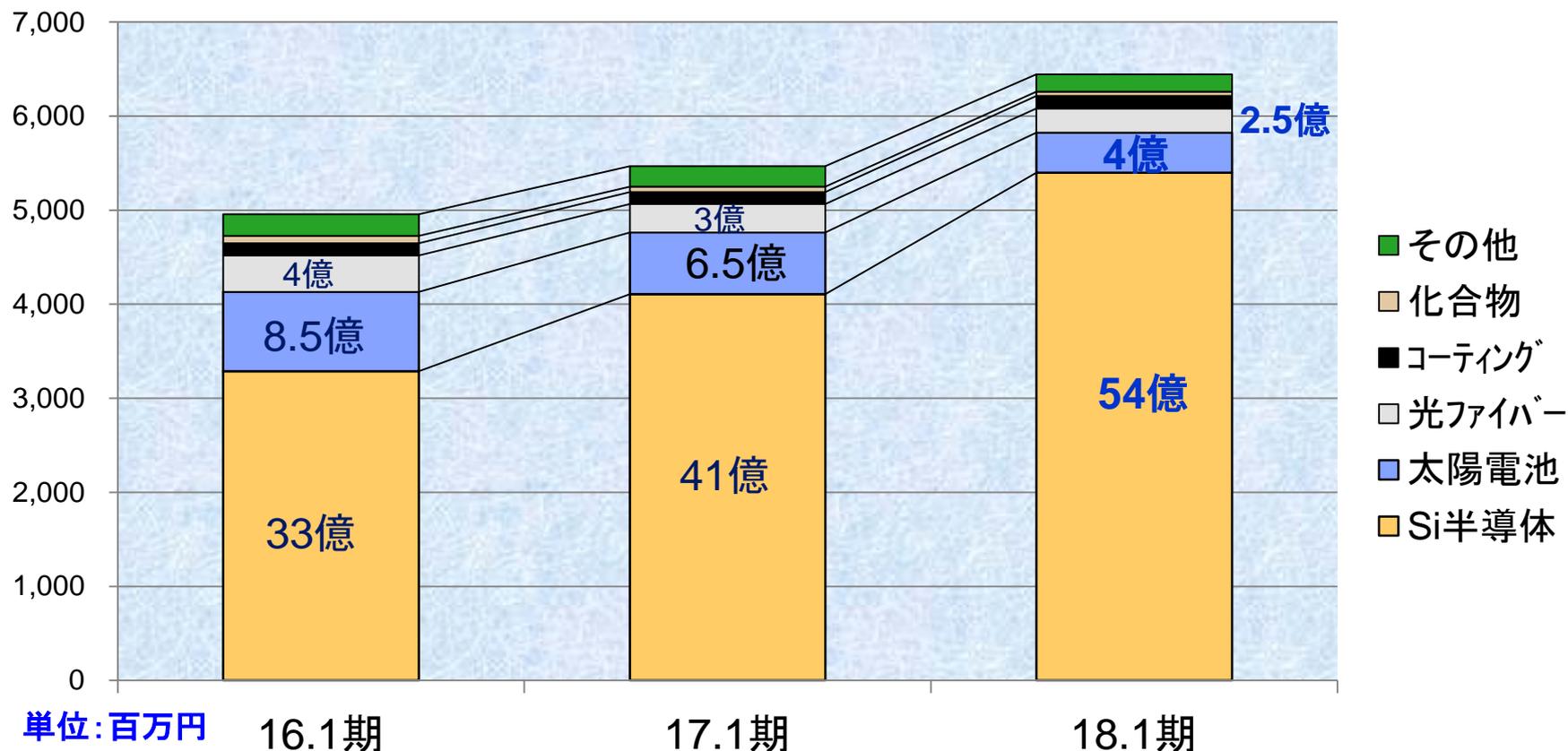
売上分析(ユーザー地域別)



単位:百万円 16.1期
 ※当社推定による概算値

！韓国向けは伸び悩むも台湾向けが想定以上の増加

売上分析(製品用途別)



単位:百万円

16.1期

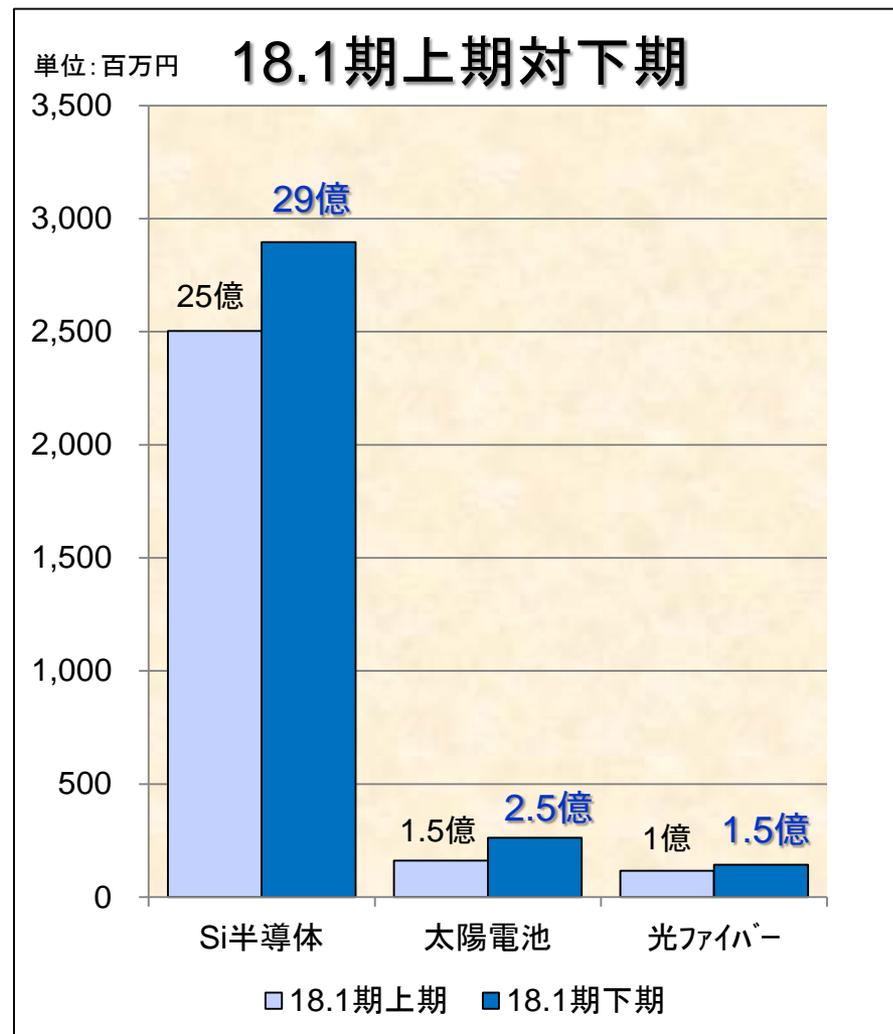
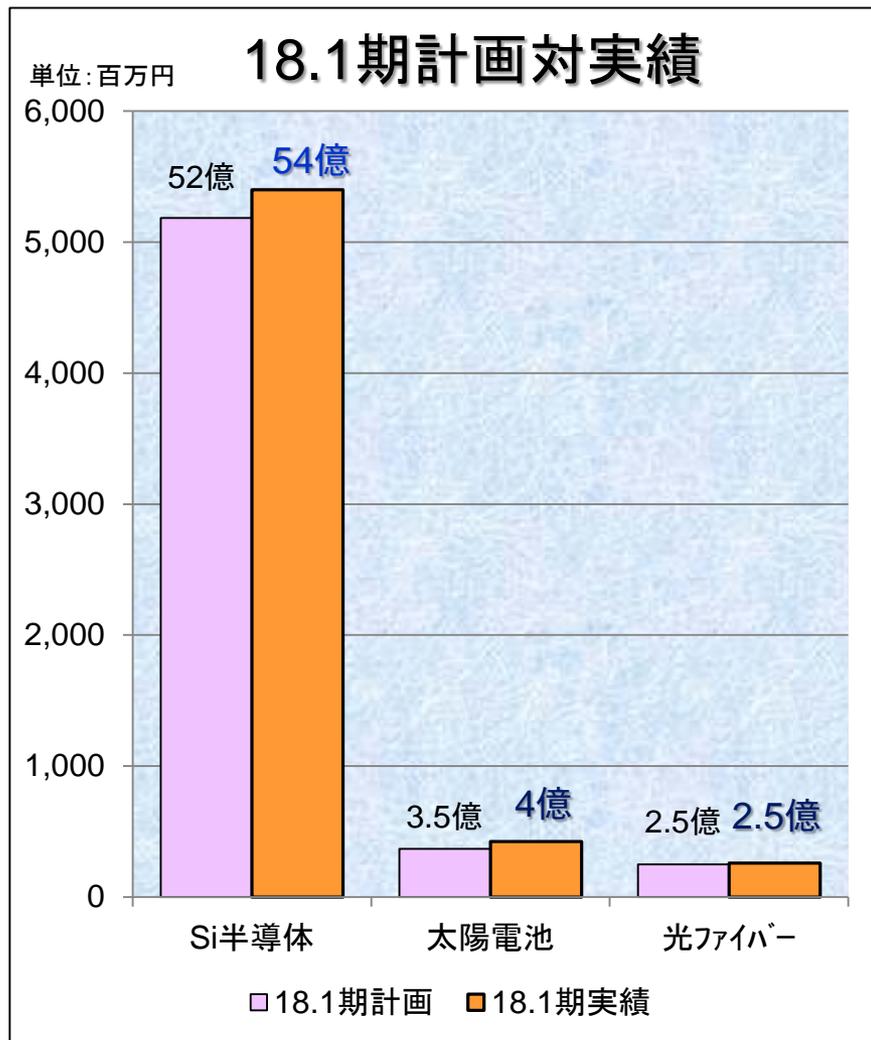
17.1期

18.1期

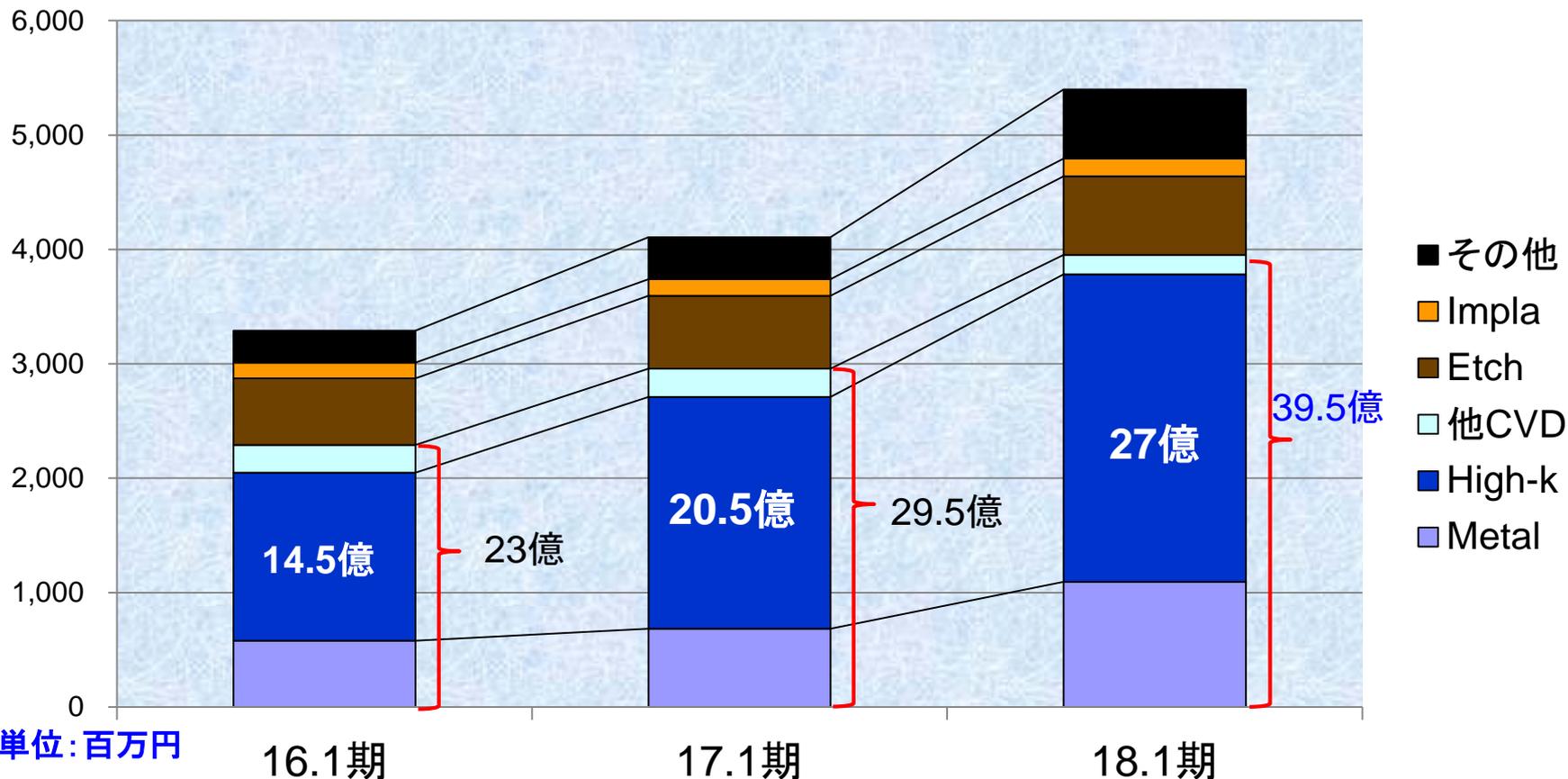
※当社推定による概算値

！ Si半導体向け材料は引き続き順調
！ 太陽電池向け材料は落ち込むも若干の回復

売上分析(主要製品用途別の対計画比・半期毎推移)



売上分析(Si半導体)

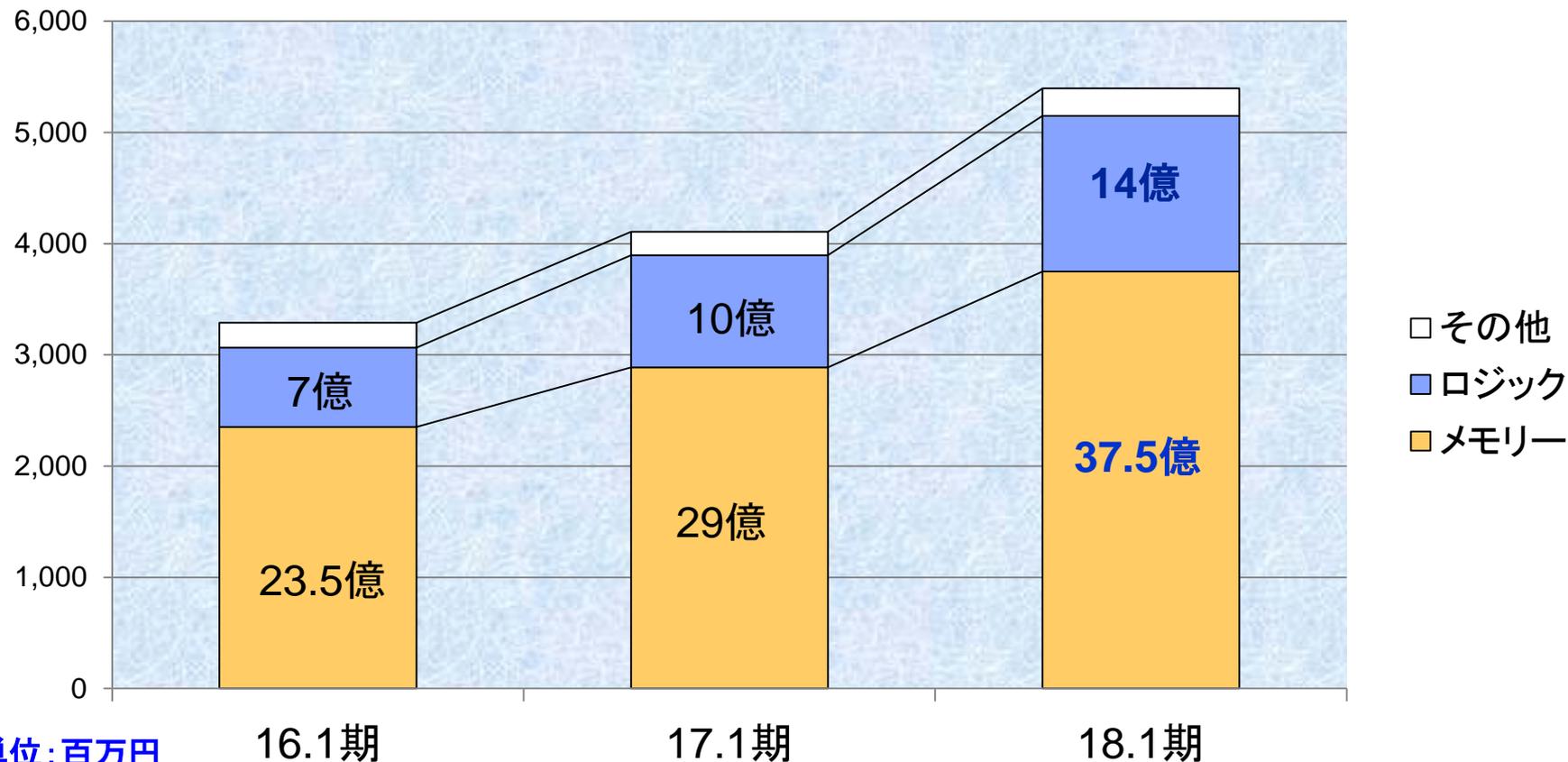


単位: 百万円

※当社推定による概算値

! High-k材料を中心に先端半導体向け材料の成長

売上分析(半導体向け先別)



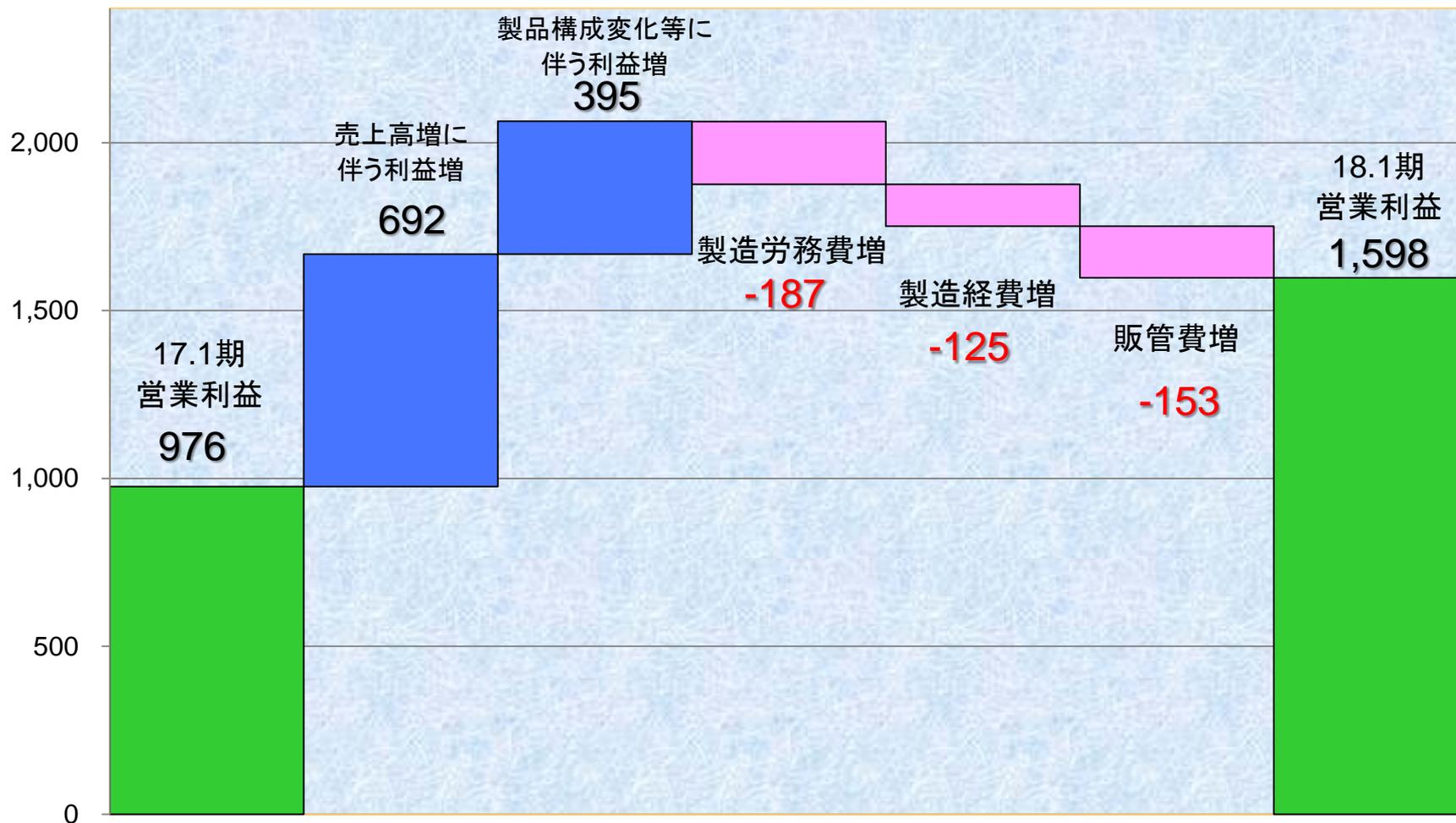
単位:百万円

※当社推定による概算値

！メモリー・ロジック共に売上増

2018年1月期営業利益増減要因

単位：百万円



※研究開発費振替前

2. 2019年1月期業績計画

2019年1月期 通期戦略

外部環境

- 半導体市場は堅調な成長を維持
- 太陽電池、光ファイバー向けはほぼ前年並を見込む

今期の取り組み・施策

1. 売上高増加に向けての取り組み

- 先端半導体向け材料の販売拡充・新材料の市場投入を継続
- 海外展開は好調な台湾・韓国市場を中心に拡大

2. 中長期的成長に向けての社内体制構築

- 前期～今期に増築した第二工場新棟の迅速・確実な立ち上げ
- 開発・生産・品質管理体制の充実と合理化による企業体質強化
- 台湾子会社における生産・経営体制の早期構築

2019年1月期連結業績予想

単位:百万円

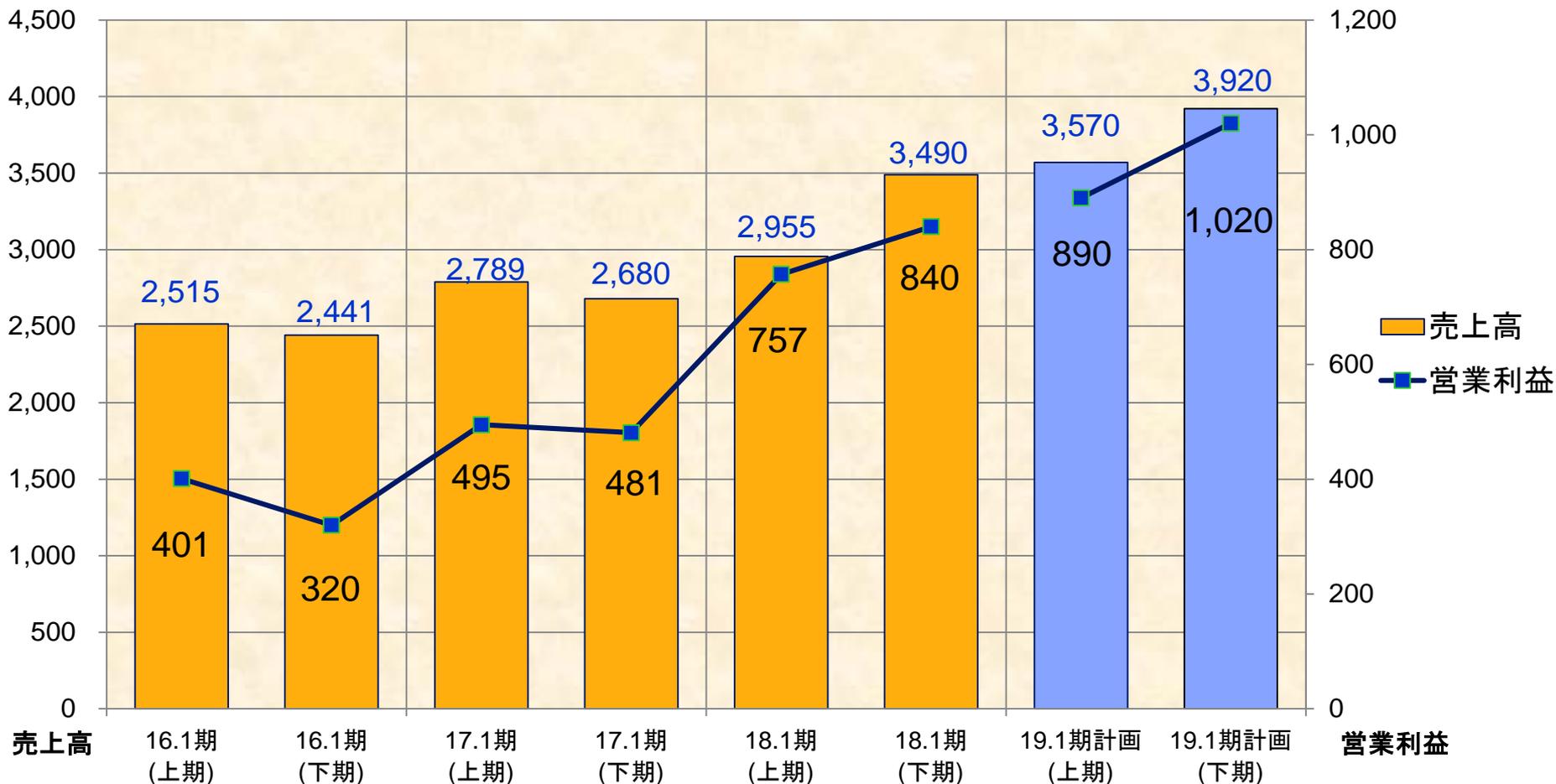
	(ご参考) 18.1期(個別)	19.1期計画	(ご参考) 増減率
売上高	6,445	7,490	16.2%
営業利益	1,598	1,910	19.5%
経常利益	1,622	1,940	19.5%
当期純利益	1,145	1,330	16.1%

！売上・利益とも堅調な成長を持続する見込み

※19.1期計画は連結での数字となっているため、比較はあくまでご参考となります。

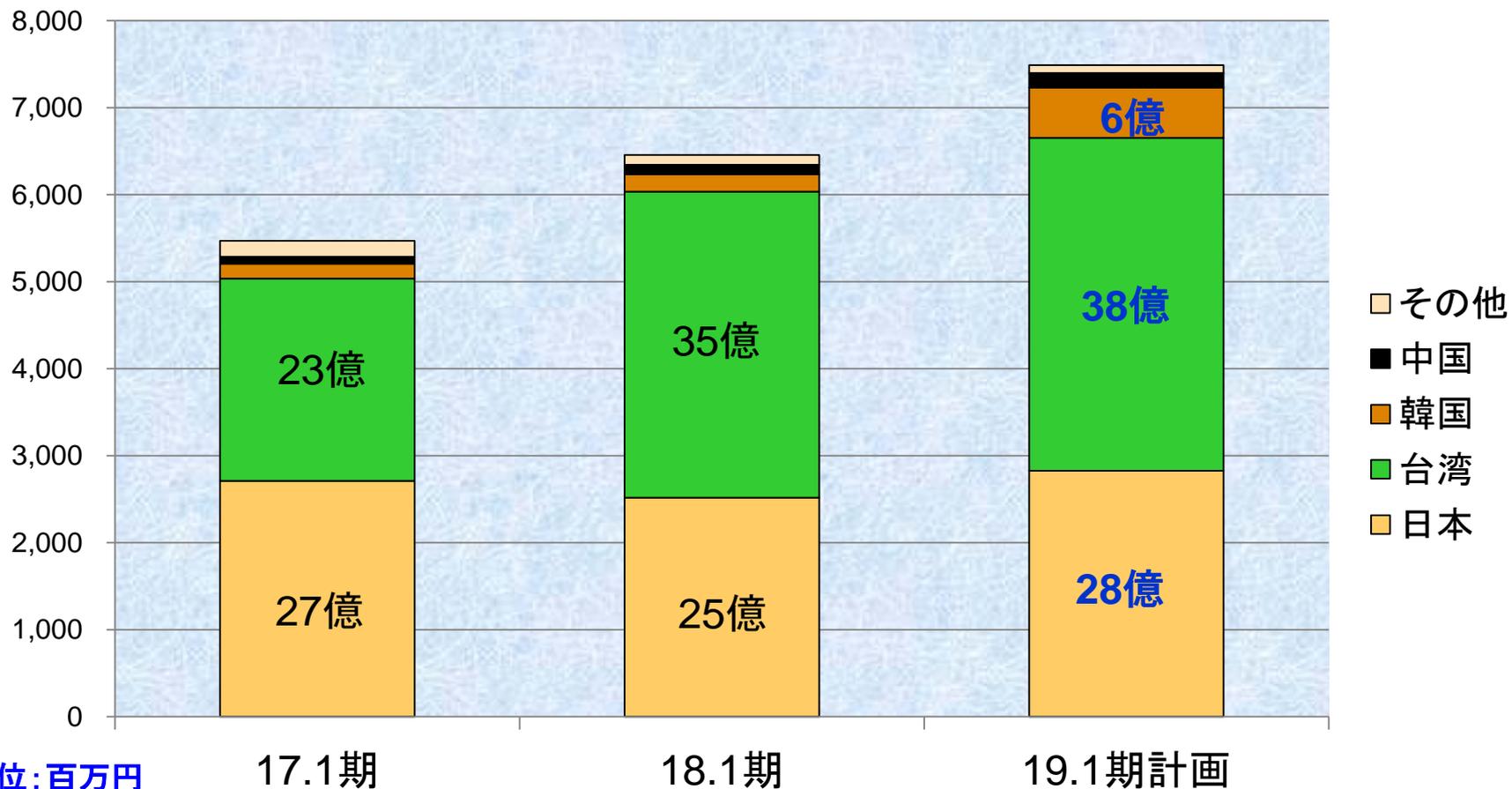
業績の推移 (半期毎)

単位: 百万円



※19.1期計画は連結での数字となっております。

2019年1月期売上分析(ユーザー地域別)



単位: 百万円

17.1期

18.1期

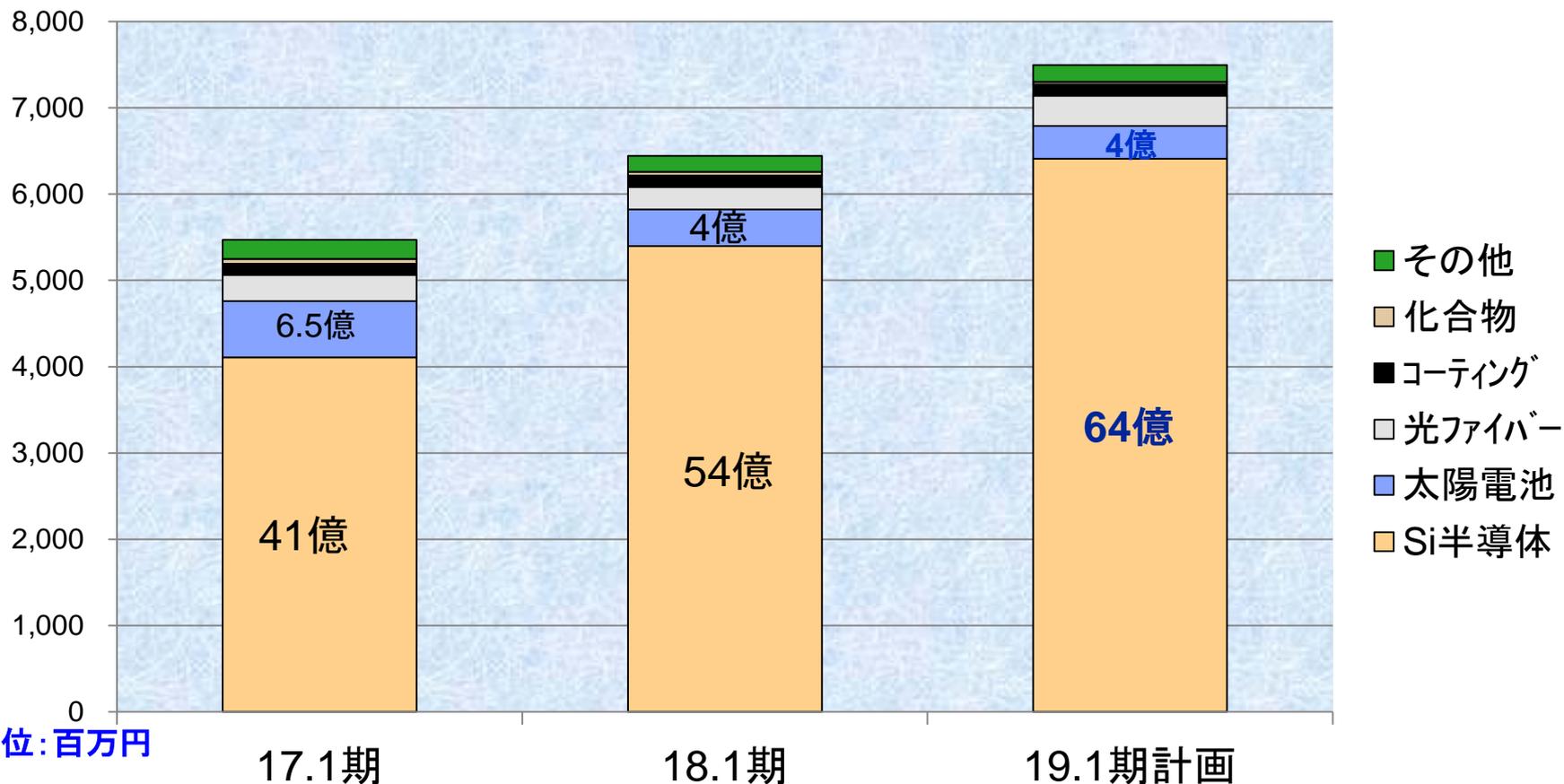
19.1期計画

※当社推定による概算値

！引き続き台湾向け売上が大幅伸長の見込み

※19.1期計画は連結での数字となっております。

2019年1月期売上分析(製品用途別)

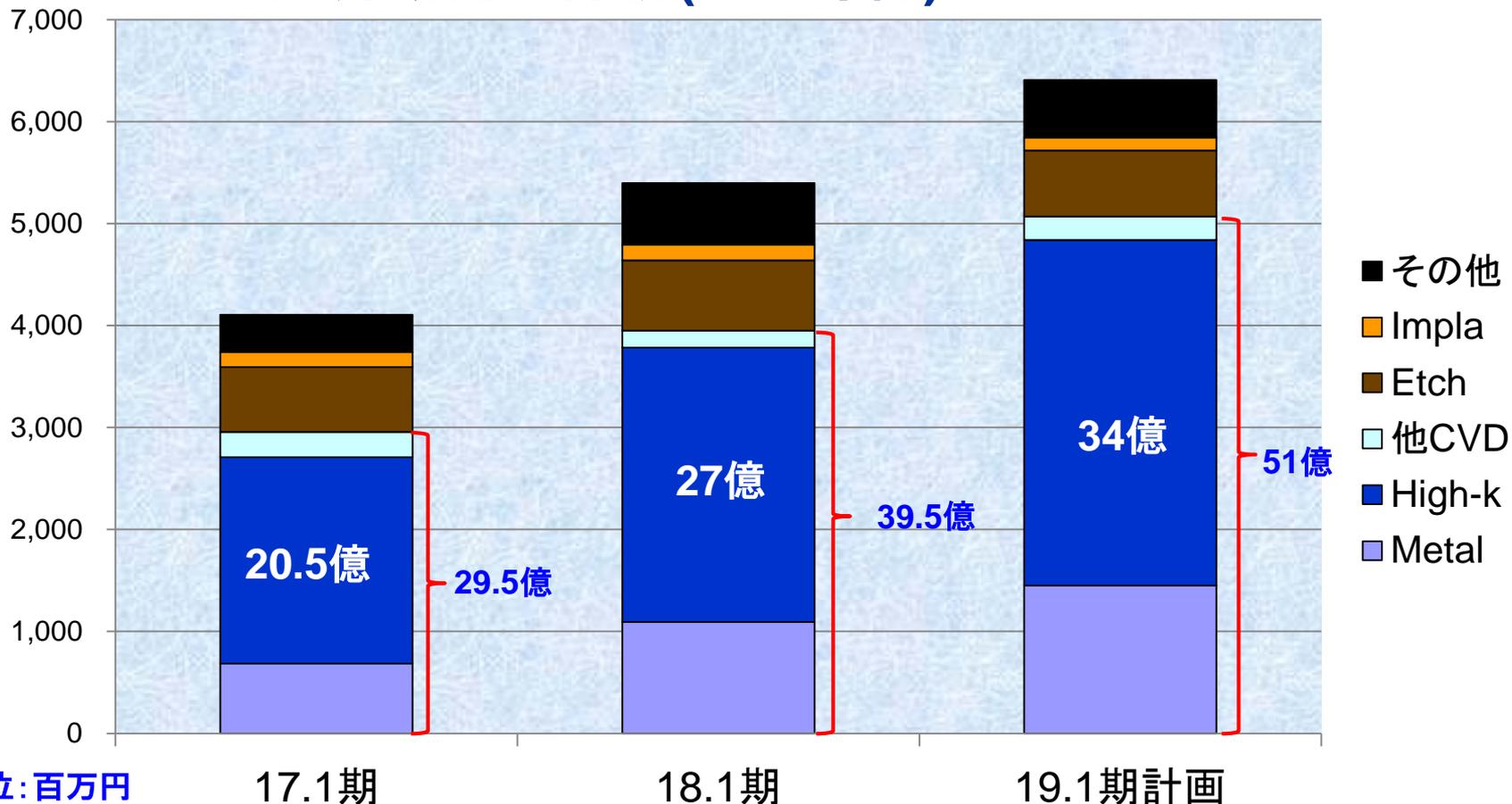


※当社推定による概算値

! Si半導体材料の継続的な成長

※19.1期計画は連結での数字となっております。

2019年1月期売上分析(Si半導体)



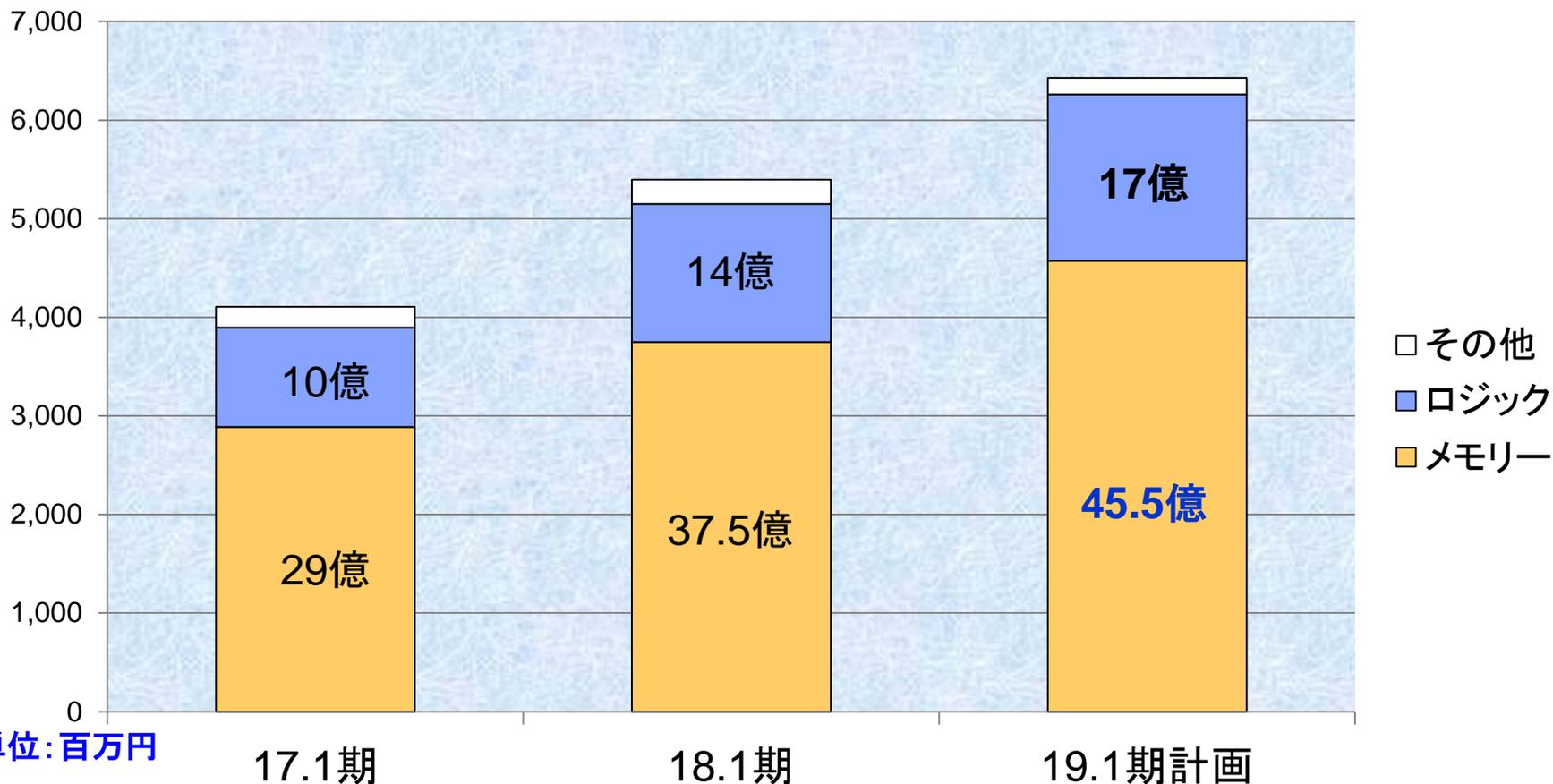
単位:百万円

※当社推定による概算値

! High-k材料、Metal CVD材料の大幅成長を見込む

※19.1期計画は連結での数字となります。

2019年1月期売上分析(半導体向け先別)



※当社推定による概算値

！メモリー向けが堅調、ロジック向けも成長が本格化

※19.1期計画は連結での数字となります。

3. 中期経営計画

中期経営計画の前提

※今回より連結数値で計画を作成しております。

1. 為替は107円/米ドルを中心に推移 (19.1期感応度は1円≒1,500万円)
2. 予測される販売価格の変動は織り込み済み
3. 台湾子会社新工場は21.1期より稼働見込みも各種費用は先行する見込み
4. 設備投資計画及び償却費推移(概算額・百万円)

	19.1期	20.1期	21.1期	3期合計
投資総額	1,832	1,545	474	3,851
償却費総額	544	746	834	—

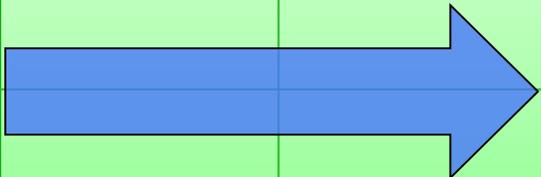
5. 増員計画 10数名前後/毎期の増員

中期経営計画(数値目標)



	18.1期実績	19.1期計画	20.1期計画	21.1期計画
売上高	6,445	7,490	8,360	9,030
営業利益	1,598	1,910	2,050	2,280
経常利益	1,622	1,940	2,080	2,310
当期純利益	1,145	1,330	1,430	1,590

中期経営計画(財務目標)

	18.1期実績	19.1期計画	20.1期計画	21.1期計画
売上高 営業利益率	24.8%	25.5%	24.5%	25.2%
自己資本比率	56.3%			(目標)現状以上
ROE	25.0%			(目標)20%超

適正な資本を維持しつつ(現状より改善を目標)、
 事業利益を増大させ、企業価値の増大に努める
 中期目標ROEは**20%台の維持**
 →**上記の目標を本計画でも継続**

今後の成長に向けての方策

外部環境

➤IoT・AIによる用途の拡大、HDD→SSDへの置き換えニーズ
→アジアを中心に半導体市場は当面成長を継続

➤半導体微細化により材料、プロセスは進化
(メモリ・ロジック向けの新材料ニーズ・3D NAND化による需要増等)

当社の取り組み

➤第二工場・台湾子会社における積極的な投資

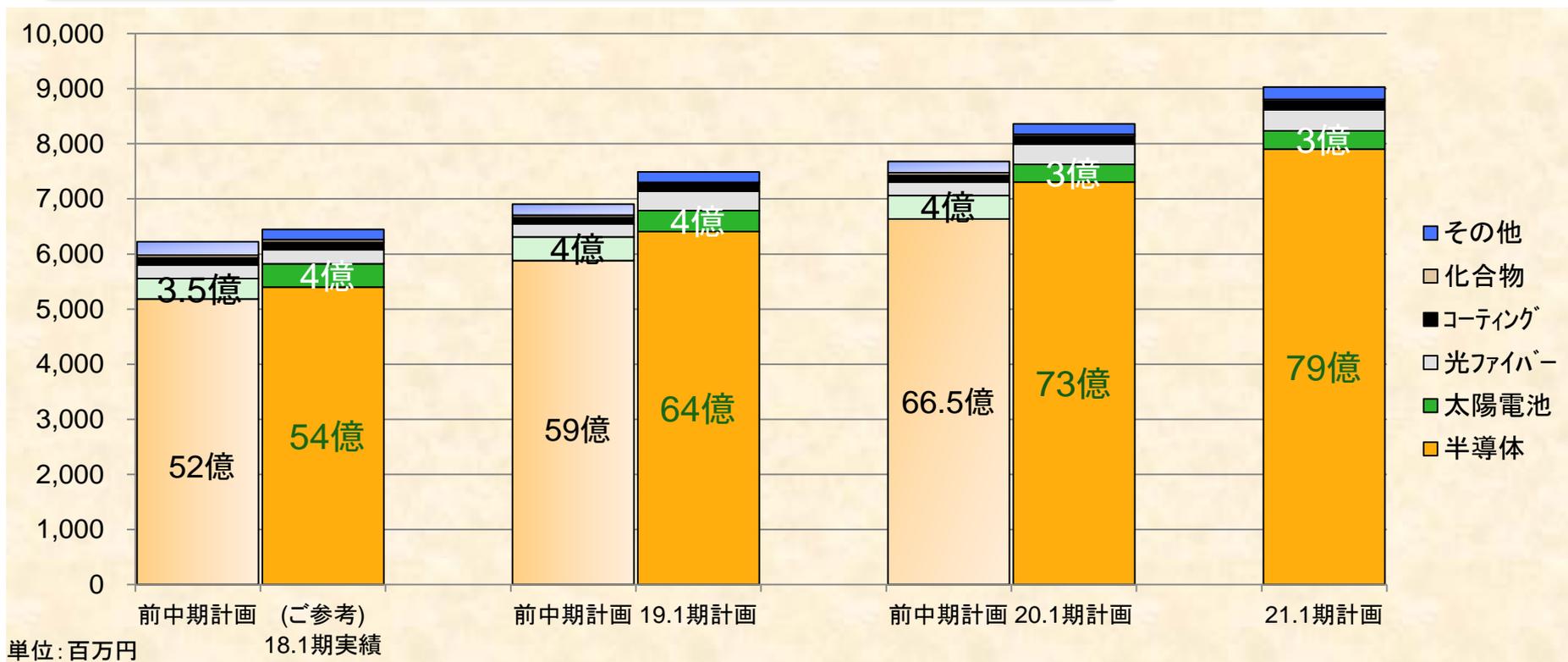
- ・新製品の投入に向けた開発・生産体制の強化
- ・既存製品の大量化と効率化によるスループット向上
- ・安全、品質管理体制の更なる強化

➤台湾子会社・韓国関連会社を中心としたアジア市場拡大(含む中国)

中期経営計画重点戦略：製品戦略

半導体向け材料の需要は引き続き順調と見込む

中期販売計画(製品用途別)※前中期計画との比較含む

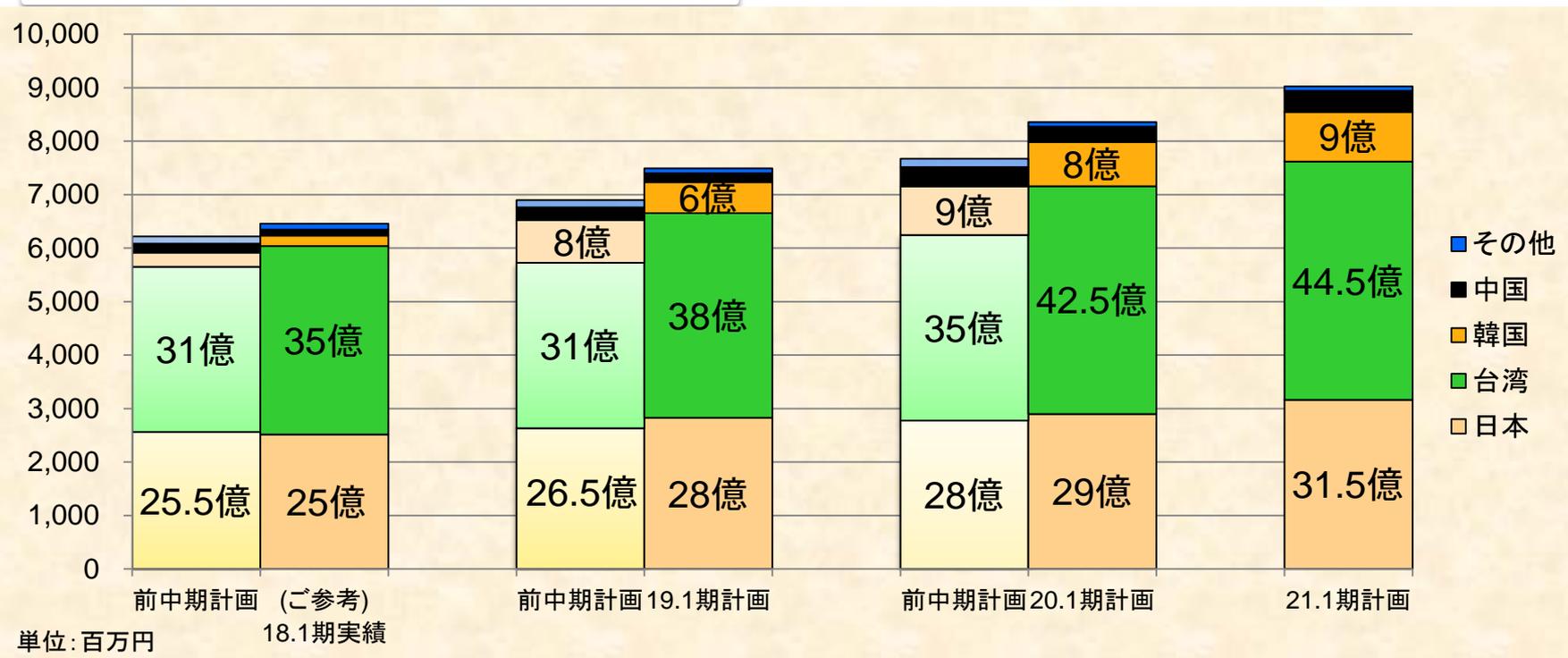


※前中期計画は単体で作成しているため、比較はあくまでご参考となります。

中期経営計画重点戦略：地域戦略

韓国向け売上は立ち上がり遅れるも基本は成長路線
台湾向け売上は大幅成長を継続

中期販売計画(地域別)



※前中期計画は単体で作成しているため、比較はあくまでご参考となります。

この資料に掲載しております当社の計画及び業績の見通し、戦略などは発表日時点において把握できる情報から得られた当社の経営判断に基づいております。
あくまでも将来の予測であり、様々なリスクや不確定要素により、実際の業績とは大きく異なる可能性がございますことをあらかじめご承知おきくださいますようお願い申し上げます。

お問い合わせ先 : homepageinfo2@trichemical.com