

平成21年3月期決算説明会

I. 平成20年度連結決算概況

II. 平成21年度連結業績予想

III. 第8次中期3ヵ年計画の概要

説明者 代表取締役社長 手島達也
代表取締役専務 山宮邦夫

IV. 質疑応答

平成21年5月14日(木) 15時～

於 TKP東京駅八重洲ビジネスセンター

TOHO ZINC CO., LTD.



東邦亜鉛株式会社

I.	平成20年度連結決算概況	ページ
1.	概要	3
2.	セグメント情報	4
3.	連結貸借対照表	5～6
4.	連結損益計算書	7
5.	連結キャッシュフロー計算書	8
6.	設備投資・減価償却	9
7.	有利子負債残高	9
8.	財政状態	10
II.	平成21年度連結業績予想	11
III.	第8次中期3ヵ年計画の概要	12～13
	(参考)第7次中期3ヵ年計画の概要と実績	15～16
	(参考資料)	
1.	世界の亜鉛・鉛の需給推移	17
2.	国内の亜鉛・鉛の需給推移	18
3.	亜鉛・鉛の価格と在庫の推移	19
4.	亜鉛・鉛の鉱石輸入と国内需要	20
5.	製錬事業の収益構造	21
6.	製錬業界における当社の位置	22
7.	主要製品の用途と売上の推移	23

平成20年度連結決算概況

1. 当決算期の概要 (連結)

- (1) 当年度は売上高、利益とも大幅な減少。前年度対比で売上高は37%の減収。営業利益は89%の減益。持分法投資損失により経常利益は赤字。また投資有価証券評価損も加わり、当期利益は50億円台の赤字へ。

一方、営業キャッシュフローは大幅な改善。

(単位:億円)

	当初計画	実績	計画比	前年度比
売上高	1,160.0	926.9	20.0%	37.1%
営業利益	130.0	18.9	85.4%	89.0%
経常利益	125.0	10.2	-	-
当期利益	71.0	52.3	-	-

- (2) 製錬部門は亜鉛・鉛価格の急落、景気悪化による需要減退のため売上高は大幅に減少、在庫評価損の実現、及び棚卸資産の低価法適用により営業利益で赤字に。

電子部材部門では電子部品は売上、利益ともに落込む。電解鉄はわずかながら増収だが、プレーティングは減収。

環境リサイクルは酸化亜鉛の減販と価格下落で大幅な減収、減益。

関連会社を中心とするその他事業部門は若干ながら増収。

- (3) 配当金は5円に減配の予定。

2. セグメント情報

(1) 売上高(連結)

(単位:百万円)

	19年度	20年度	増減	%
製錬事業	113,729	67,131	46,597	41.0
電子部材事業	10,901	7,795	3,106	28.5
環境・リサイクル事業	12,286	6,952	5,334	43.4
その他事業	10,472	10,806	334	3.2
計	147,390	92,685	54,704	37.1

(2) 営業利益(連結)

(単位:百万円)

	19年度	20年度	増減	%
製錬事業	12,457	731	13,189	-
電子部材事業	1,126	473	653	58.0
環境・リサイクル事業	2,311	613	1,698	73.5
その他事業	1,815	1,661	154	8.5
消去	428	122	306	-
計	17,283	1,894	15,388	89.0

3. 連結貸借対照表

連結貸借対照表(1/2)

(単位:百万円)

科 目	期 別	前連結会計年度 (20年3月31日)		当連結会計年度 (21年3月31日)		対前年比 増 減 金額
		金額	構成比	金額	構成比	
	「資産の部」		%		%	
	流動資産	69,736	55.9	60,290	55.9	△ 9,446
	現金・預金	14,357		22,283		
	受取手形及び売掛金	20,120		11,128		
	たな卸資産	26,516		21,651		
	繰延税金資産	539		1,351		
	その他	8,254		3,902		
	貸倒引当金	△ 52		△ 27		
	固定資産	54,914	44.1	47,534	44.1	△ 7,380
	有形固定資産	34,375	27.6	35,448	32.9	1,073
	建物及び構築物	5,767		5,880		
	機械装置及び運搬具	10,573		10,403		
	土地・鉱業用地	16,947		16,937		
	建設仮勘定	763		1,894		
	その他	324		333		
	無形固定資産	92	0.1	112	0.1	19
	その他	92		112		
	投資その他の資産	20,445	16.4	11,973	11.1	△ 8,472
	投資有価証券	11,620		4,985		
	関係会社株式	5,279		1,656		
	長期貸付金	1,379		1,378		
	繰延税金資産	887		2,777		
	その他	2,140		1,983		
	貸倒引当金	△ 862		△ 807		
	資産合計	124,650	100.0	107,824	100.0	△ 16,826

連結貸借対照表(2/2)

(単位:百万円)

科目	期別		前連結会計年度 (20年3月31日)		当連結会計年度 (21年3月31日)		対前年比 増減
	金額	構成比	金額	構成比	金額	金額	
「負債の部」		%		%			
流動負債	46,193	37.1	41,042	38.1			△ 5,151
支払手形及び買掛金	8,132		6,298				
短期借入金	21,601		22,478				
1年以内返済予定の長期借入金	4,896		3,390				
コマーシャルペーパー	3,000		2,000				
未払法人税等	1,130		335				
引当金	107		14				
その他	7,327		6,526				
固定負債	21,200	17.0	18,182	16.9			△ 3,017
長期借入金	11,618		8,928				
退職給付引当金	3,393		3,147				
その他の引当金	390		300				
再評価に係る繰延税金負債	5,785		5,780				
その他	11		25				
負債合計	67,393	54.1	59,225	54.9			△ 8,168
「純資産の部」							
株主資本	48,325	38.8	41,661	38.6			△ 6,664
資本金	14,630		14,630				
資本剰余金	9,877		9,876				
利益剰余金	23,839		17,176				
自己株式	△ 21		△ 22				
評価・換算差額等	8,931	7.2	6,938	6.4			△ 1,993
その他有価証券評価差額金	1,039		624				
繰延ヘッジ損益	△ 69		△ 115				
土地再評価差額金	7,579		7,573				
為替換算調整勘定	381		△ 1,144				
純資産合計	57,257	45.9	48,599	45.1			△ 8,657
負債・純資産合計	124,650	100.0	107,824	100.0			△ 16,826

4. 連結損益計算書

(単位:百万円)

	19年度実績 (19/4~20/3)	20年度実績 (20/4~21/3)	対前年比増減
売上高	147,390	92,685	△ 54,704
営業利益	17,283	1,894	△ 15,388
営業外収益	1,470	712	△ 757
営業外費用	1,501	3,626	2,124
経常利益	17,251	△ 1,019	△ 18,271
特別利益	58	39	△ 18
特別損失	766	5,611	4,845
(固定資産除却損)	(270)	(298)	(28)
(投資有価証券評価損)	(486)	(4,549)	(4,062)
(のれん相当額一時償却額)	(-)	(605)	(605)
(減損損失)	(4)	(130)	(125)
(その他)	(5)	(28)	(22)
税引前当期利益	16,543	△ 6,591	△ 23,134
法人税・住民税等及び 法人税等調整額	6,594	△ 1,357	△ 7,951
当期利益	9,949	△ 5,233	△ 15,182

価格	亜鉛:(LMEセトルメント)	(\$2,986)	(\$1,560)
	国内価格 / t	千円 388.2	千円 202.7
	鉛:(LMEセトルメント)	(\$2,858)	(\$1,655)
	国内価格 / t	千円 369.0	千円 216.0
為替相場: ¥ / \$ (TTM)		円 114.3	円 100.5

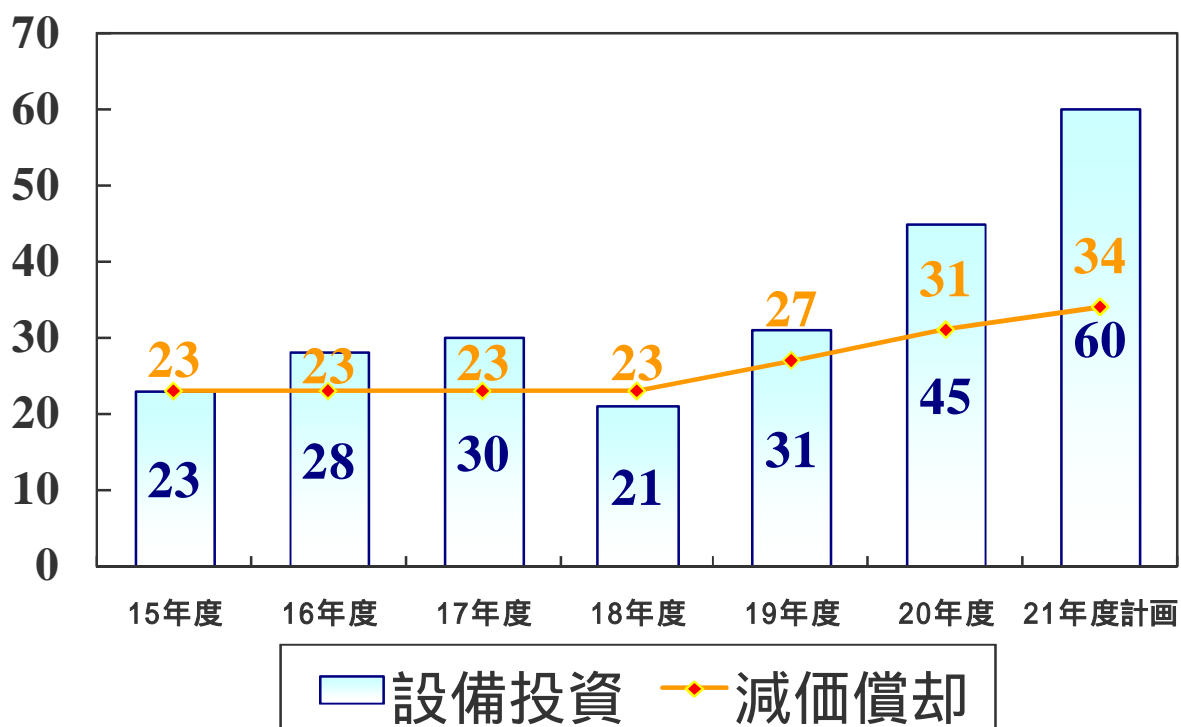
5. 連結キャッシュフロー計算書

(単位:百万円)

区 分	19年度 (19/4~20/3)	20年度 (20/4~21/3)	増 減
[] 営業活動によるキャッシュ・フロー			
1. 税前当期利益	16,543	△ 6,591	△ 23,134
2. 減価償却費	2,660	3,104	443
3. 棚卸資産増減	△ 6,010	4,865	10,875
4. 売上債権増減	11,176	8,987	△ 2,189
5. 仕入債務増減	△ 3,853	2,952	6,805
6. 投資有価証券評価損益	366	4,530	4,164
7. 持分法による投資損益	△ 577	2,836	3,413
8. 利息・配当金の受取額	437	557	119
9. 利息の支払額	△ 654	△ 551	102
10. 法人税等の支払額	△ 10,534	△ 3,986	6,548
11. その他	604	1,527	922
計	10,160	18,230	8,070
[] 投資活動によるキャッシュ・フロー			
1. 設備投資額	△ 2,795	△ 4,439	△ 1,644
2. 固定資産の売却額	15	15	0
3. 投資有価証券の売却・取得額	△ 5,168	△ 5	5,163
4. 関係会社持ち分の取得額	△ 294	-	294
5. 貸付による収入・支出	14	9	△ 5
6. その他	△ 142	△ 208	△ 65
計	△ 8,370	△ 4,628	3,742
[] 財務活動によるキャッシュ・フロー			
1. 有利子負債の増加・減少	681	△ 4,319	△ 5,000
2. 親会社の配当支出	△ 1,358	△ 1,358	0
3. その他	△ 3	△ 1	2
計	△ 680	△ 5,678	△ 4,997
[] 現金・現金同等物の換算差額	△ 8	2	10
現・預金等の増減	1,100	7,925	6,824
期末現・預金残高	14,332	22,258	7,925

6. 設備投資・減価償却

(単位:億円)



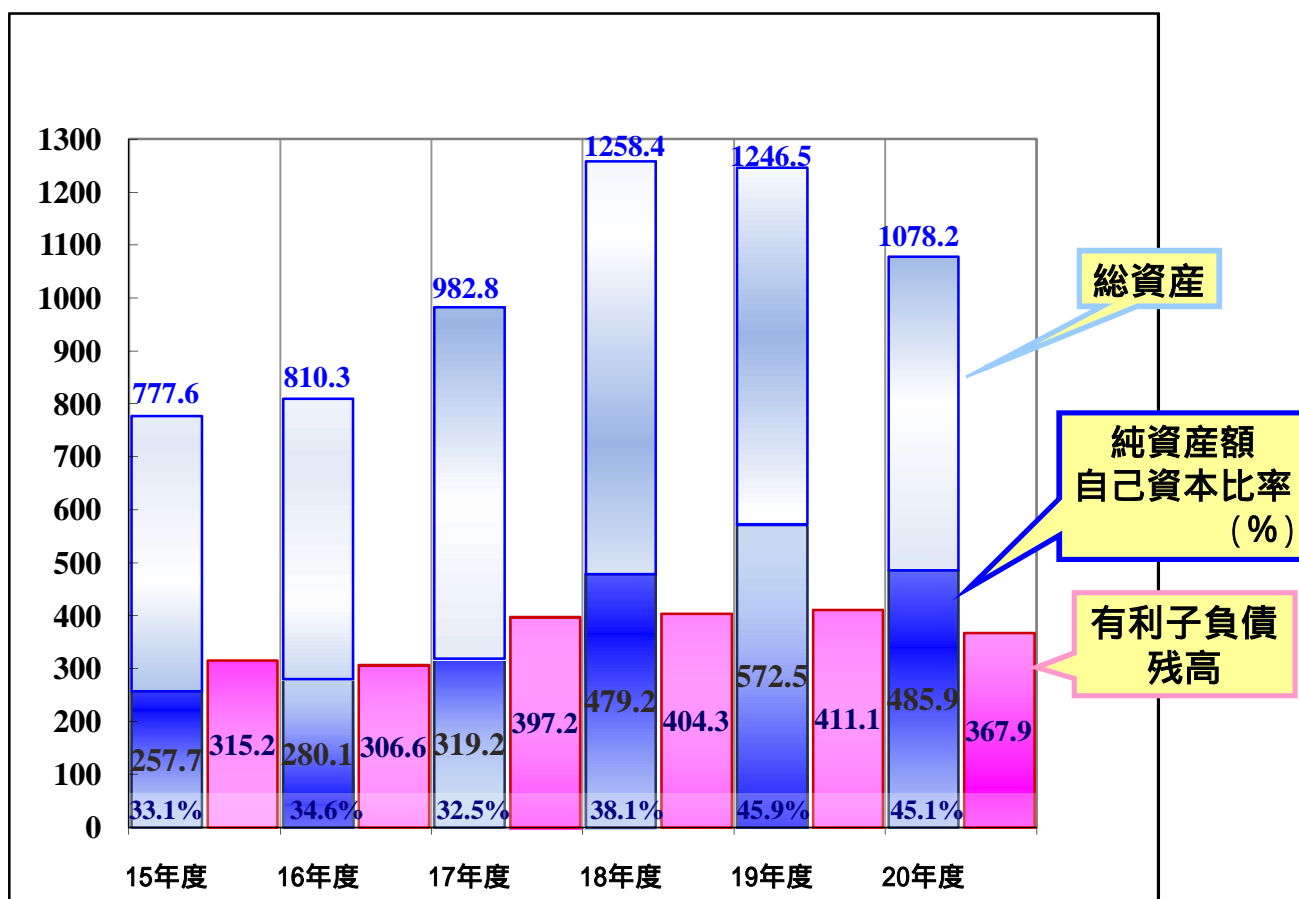
7. 有利子負債残高

(単位:百万円)

区分	19 / 3末	20 / 3末	21 / 3末	対前期末比増減
コマーシャルペーパー	8,000	3,000	2,000	1,000
長期借入金	10,833	16,514	12,318	4,196
短期借入金	21,601	21,601	22,478	877
合計	40,434	41,115	36,796	4,319

8. 財政状態

(単位: 億円)



財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
21年3月期	107,824	48,599	45.1	357.87
20年3月期	124,650	57,257	45.9	421.61

	1株当たり 当期純利益	自己資本 当期純利益率(ROE)	総資産 経常利益率	売上高 営業利益率
	円 銭	%	%	%
21年3月期	△ 38.54	△ 9.9	△ 0.9	2.0
20年3月期	73.26	18.9	13.8	11.7

平成21年度連結業績予想

21年度(21年4月1日～22年3月31日)の業績予想

%表示は前年同期との増減率

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
第2四半期 連結累計期間	49.2% 百万円 30,000	88.9% 百万円 600	90.7% 百万円 400	96.2% 百万円 100
通 期	30.9% 百万円 64,000	21.4% 百万円 2,300	- 百万円 1,800	- 百万円 1,000

前提条件

亜鉛:(LMEセツルメント)	\$ / t	1,250
鉛:(LMEセツルメント)	\$ / t	1,250
銀:(LMEセツルメント)	\$ / oz	12.5
為替相場	¥ / \$	98.0

第8次中期3ヵ年計画の概要

1 対象期間

平成21年4月～平成24年3月の3ヵ年

2 基本方針

原点回帰と次世代への基盤作り

3 主要課題

- (1) 製錬事業については、引き続き長期安定的な資源確保を促進する。また、新電解工場建設等設備の増強や工程改善により生産性の向上、操業の効率化を図り国際競争力を強化する。
- (2) 新製品の拡販に注力し、電子部品事業の再構築を具体的に展開する。
- (3) 製錬事業のノウハウを活用し、環境リサイクル事業の拡大を図る。
- (4) 次世代を担う人材の確保・育成を強力に推進する。

4 前提条件

			21年度計画	22年度計画	23年度計画
LME	亜鉛	\$/t	1,250	1,500	1,800
LME	鉛	\$/t	1,250	1,350	1,500
	銀	\$/oz	12.5	12.5	12.5
	為替	¥/\$	98	98	98
カソード亜鉛生産量 (t)			107,000	120,000	125,000
鉛電解製品生産量 (t)			81,000	100,000	100,000

5 収支計画

				単位:百万円		
売上高	64,000	75,000	84,000			
営業利益	2,300	5,600	7,100			
経常利益	1,800	5,200	6,700			
当期純利益	1,000	3,000	3,800			

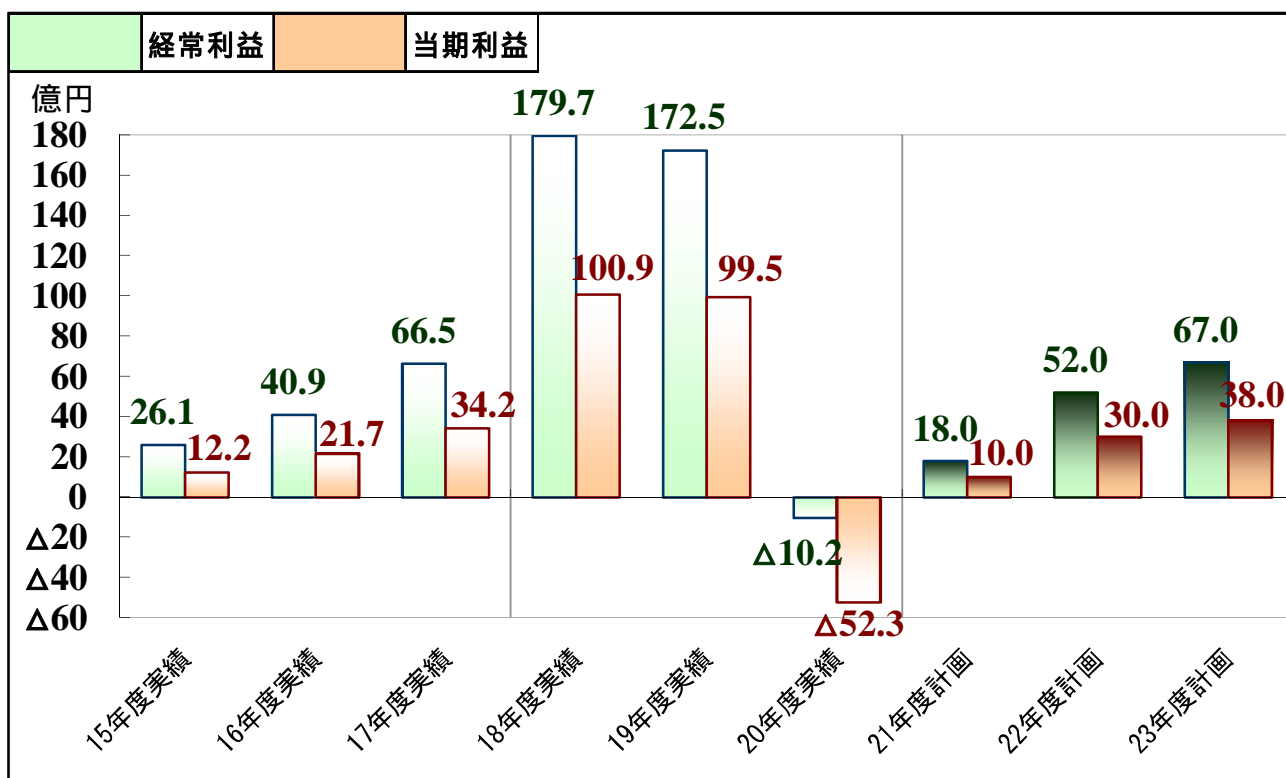
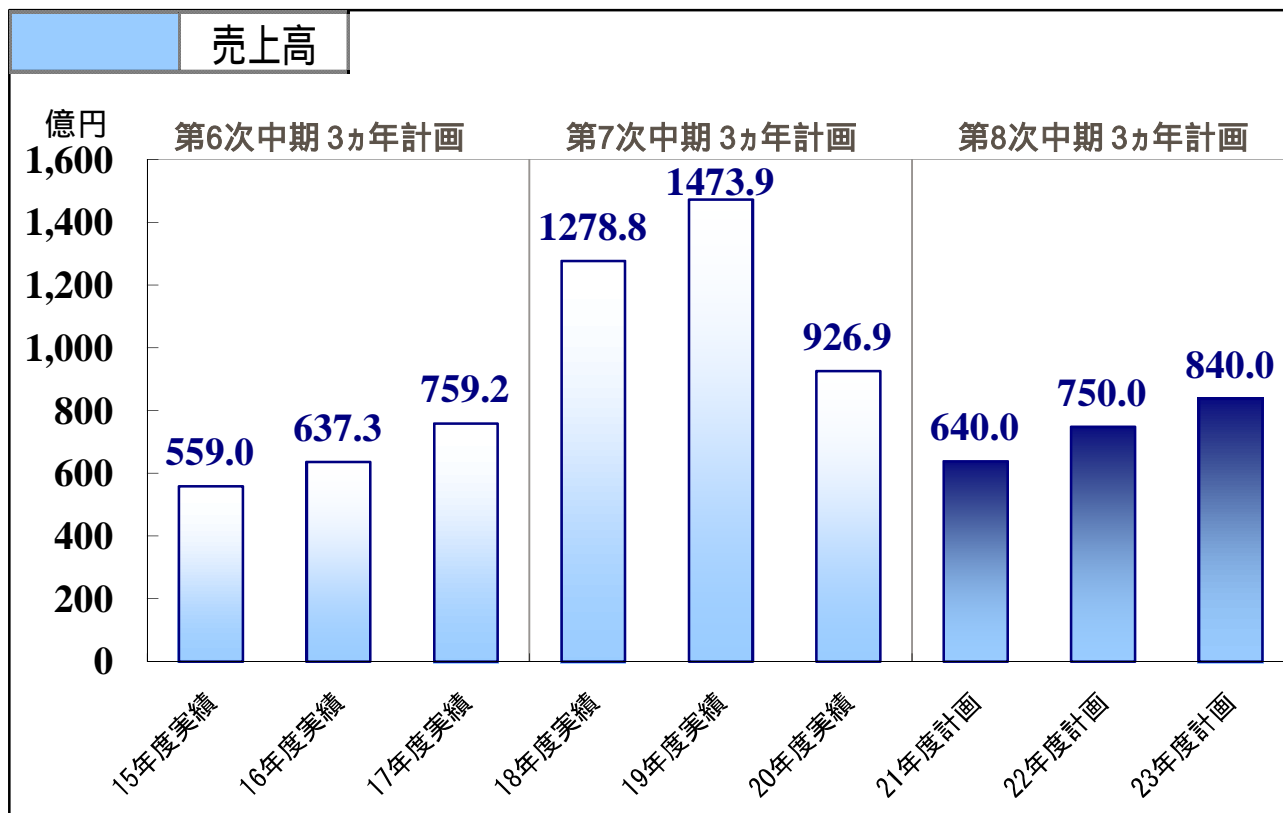
6 資金計画

				単位:百万円		
設備投資	6,000	7,500	3,500			
有利子負債残高	33,000	31,000	29,000			

7 目標とする経営指標

- (1) 利益剰余金 最終年度には200億円台へ
- (2) 株主配当 配当性向30%前後で10円配当
- (3) 自己資本比率 50%台へ
- (4) デット/エクイティ レシオ 0.50台へ
- (5) 3年間の投資額 170億円

(参考)中期3ヵ年計画の収益の推移



(参考)

第7次中期3ヵ年計画の概要と実績

1 対象期間

平成18年4月～平成21年3月の3ヵ年

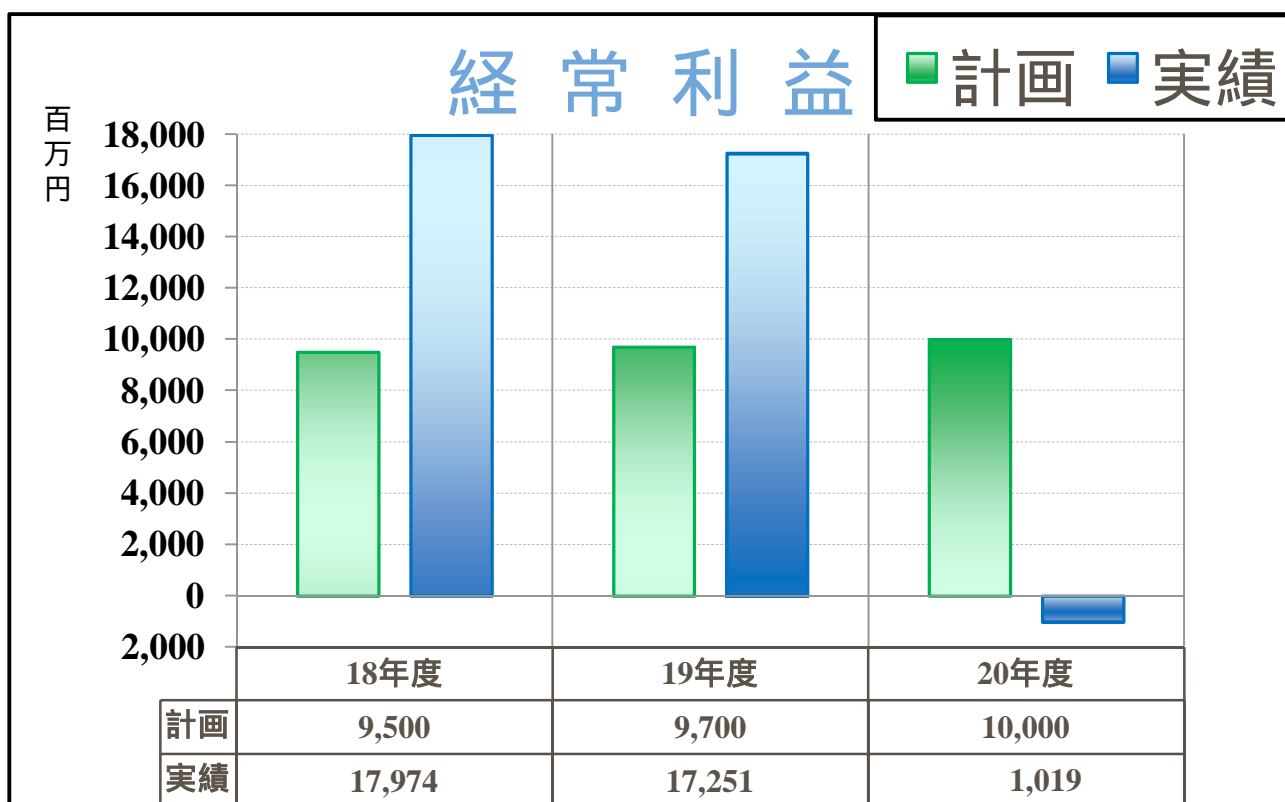
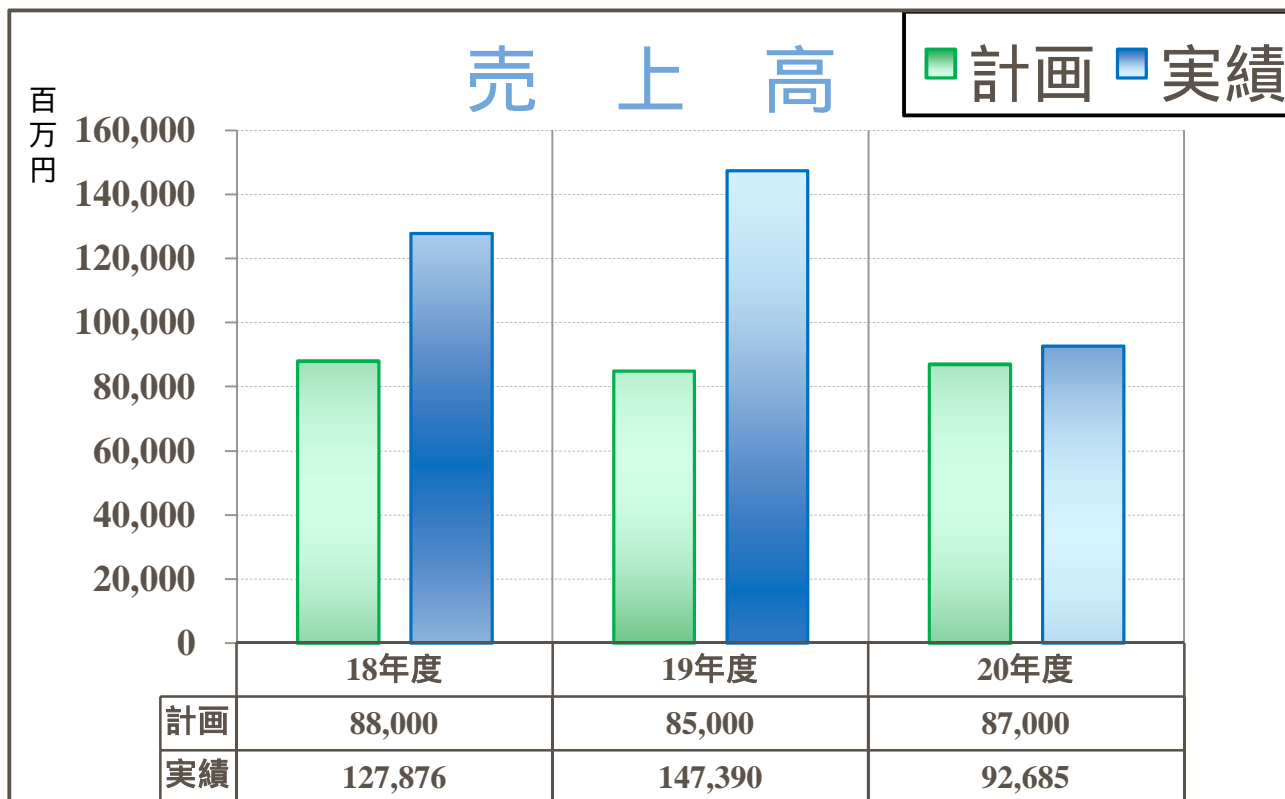
2 基本方針

攻めの経営の継続と事業構造改革を一段と押し進め、安定的な収益構造基盤の確固たる構築を図る。

3 主な課題・目標

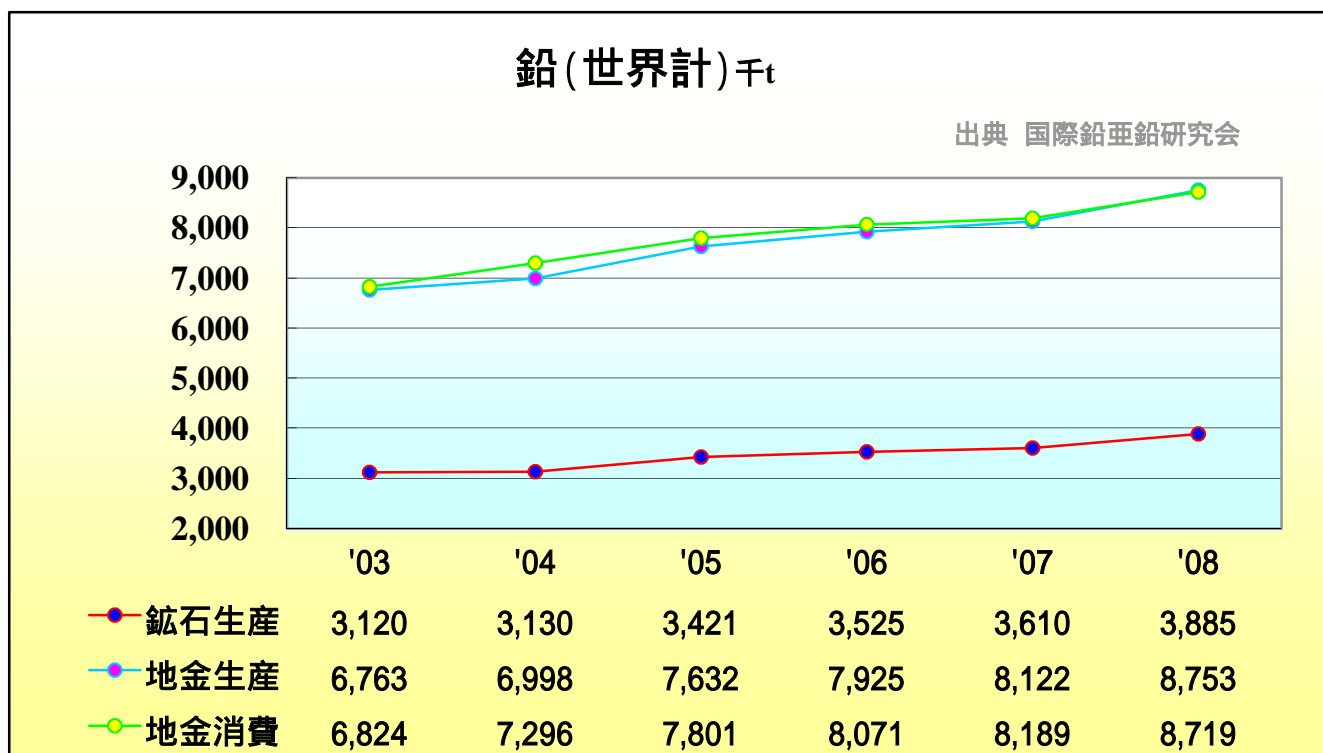
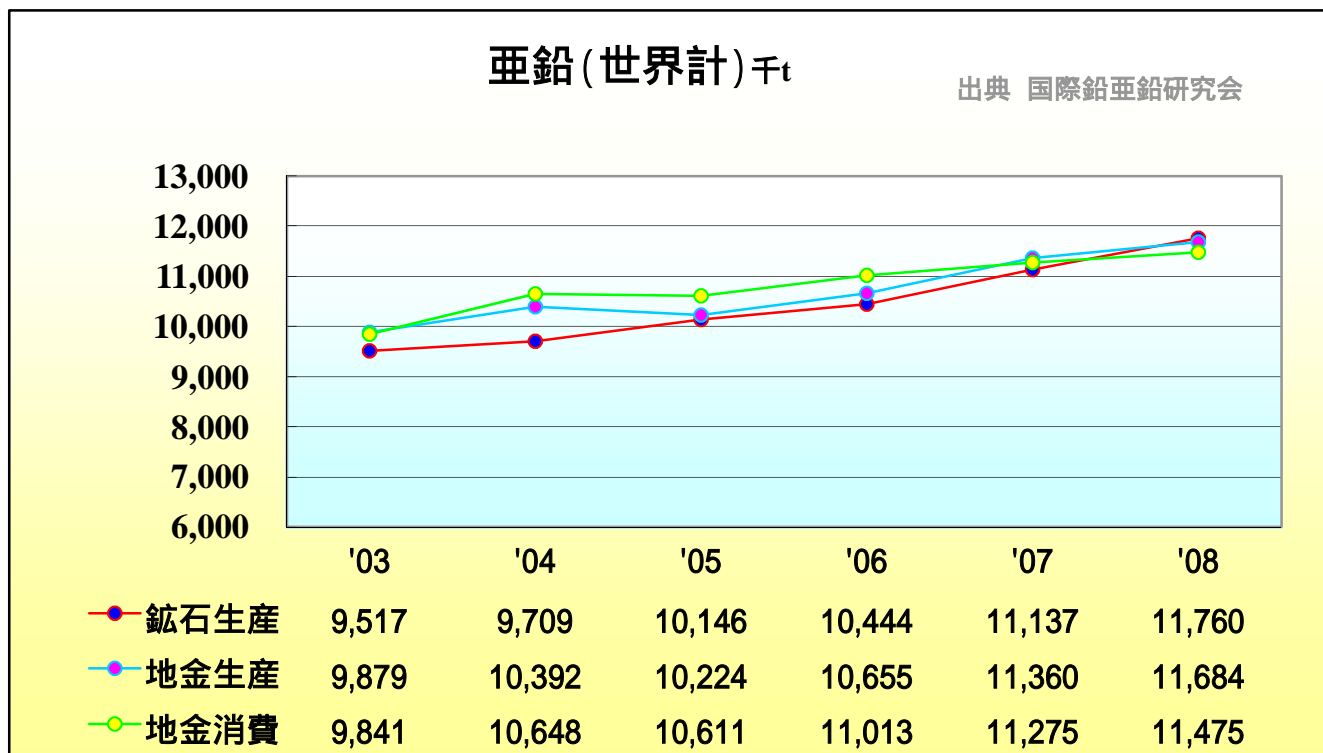
- (1) 製錬事業については、資源確保へのあくなき取り組みにより「一貫製錬メーカー(インテグレートド・スマルター)」を実現し、さらには鉱山事業への進出を図り、資源会社への地歩を固める。
- (2) 製錬事業のインフラ・ノウハウを活用し、リサイクル原料の集荷、処理をさらに強化・拡大するとともに「環境事業」の業容拡大・拡充を一層加速させる。
- (3) 開発力、技術力の強化と新製品の投入を鋭意展開し、電子部品事業の再構築を早期に図る。
- (4) 自己責任の貫徹、自主独立(もたれ合いの排除)、利益重視等社員一人ひとりの意識改革のさらなる徹底を図る。

4 計画と実績

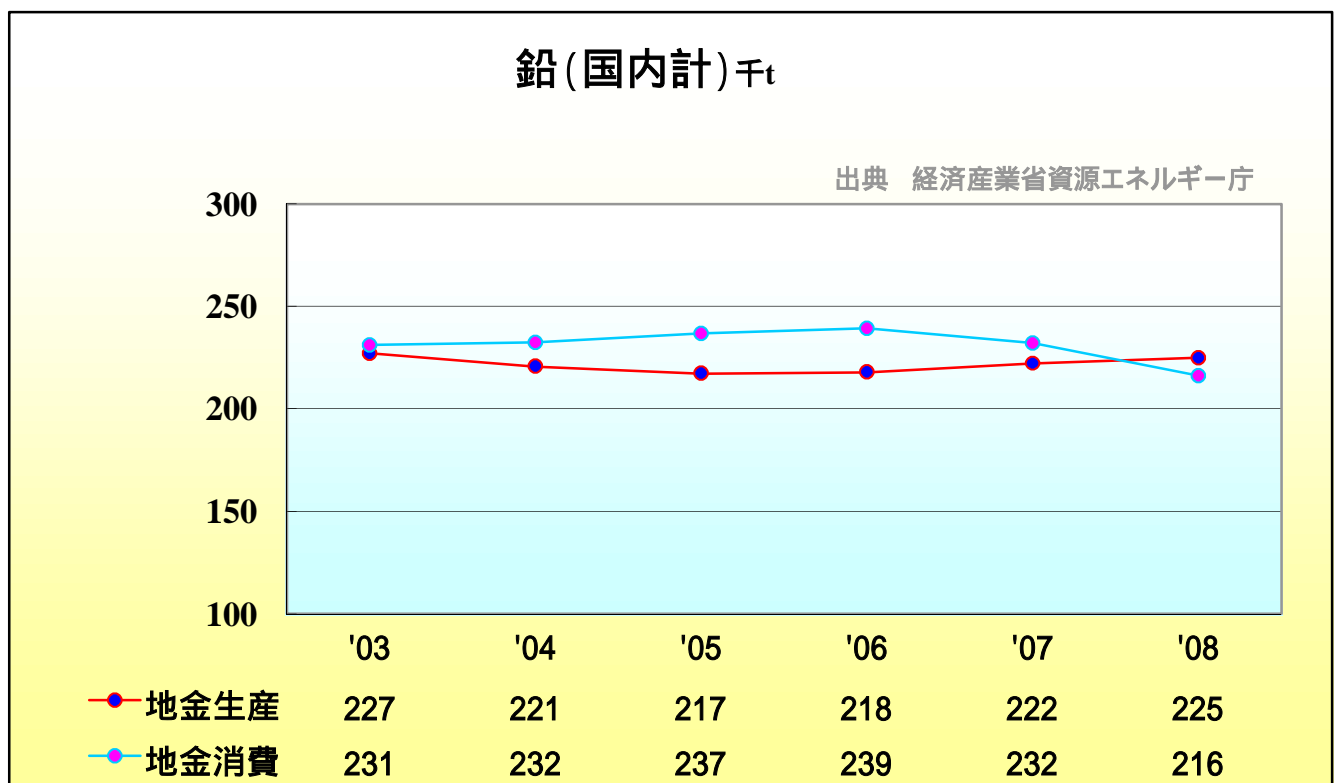
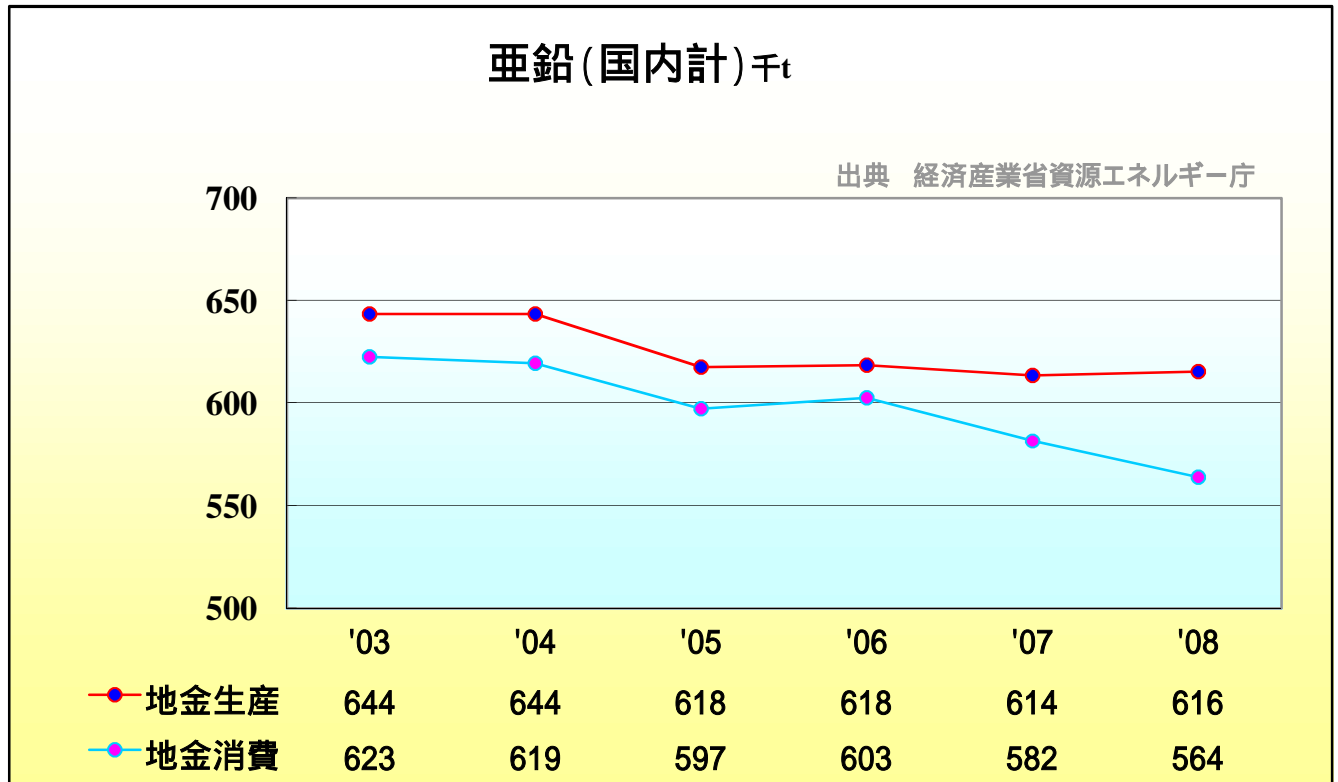


(参考資料)

1. 世界の亜鉛・鉛の需給推移



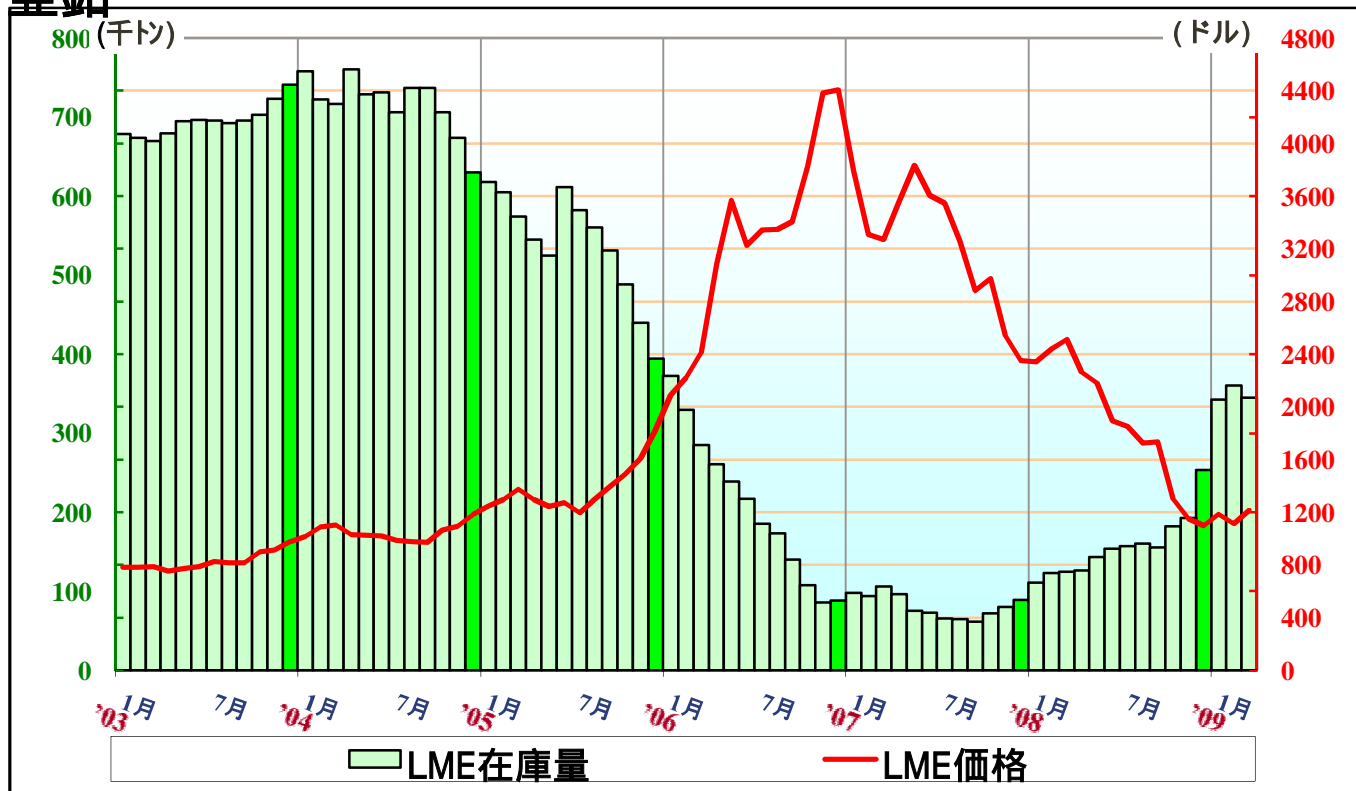
2. 国内の亜鉛・鉛の需給推移



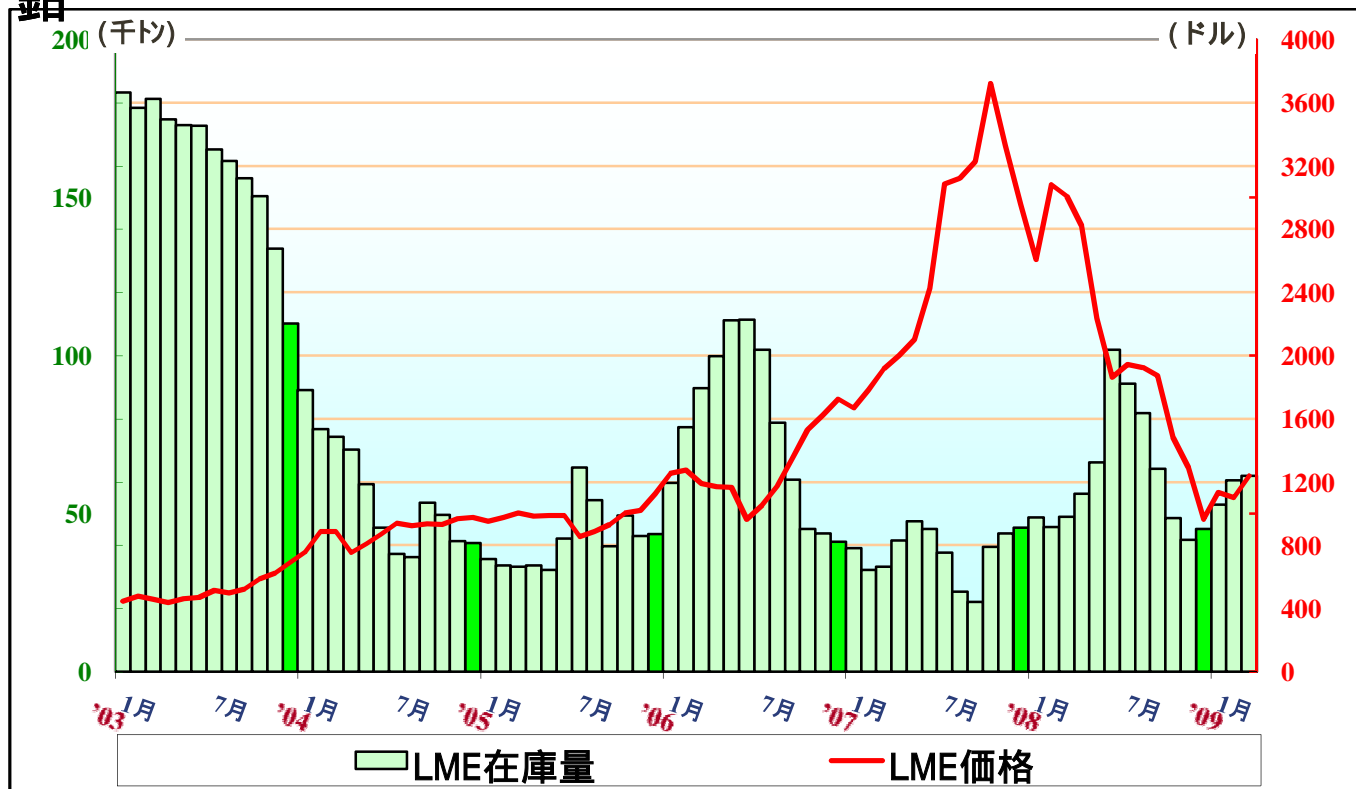
3. 亜鉛・鉛の価格と在庫の推移

'03/1 ~ '09/3

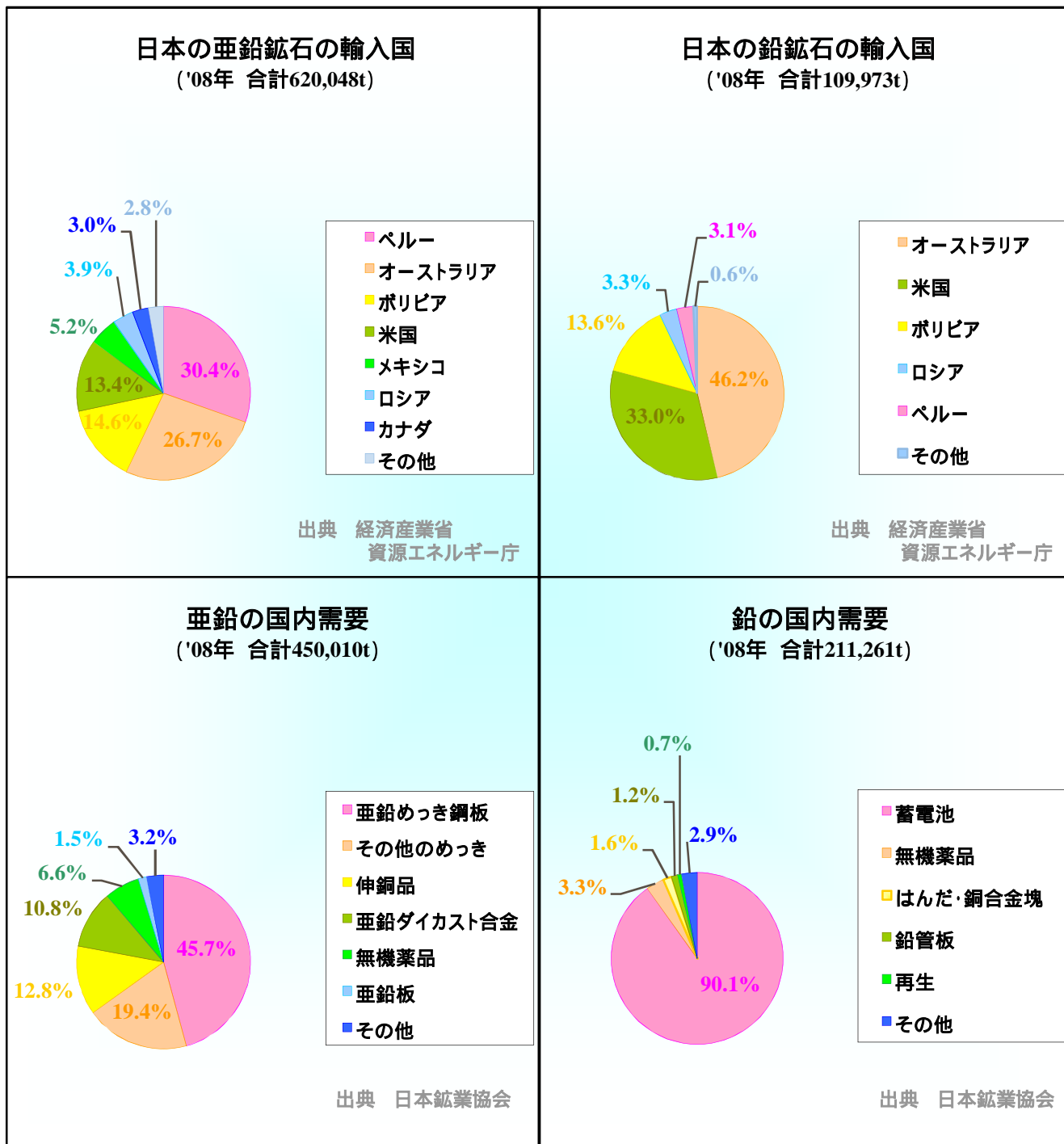
亜鉛



鉛



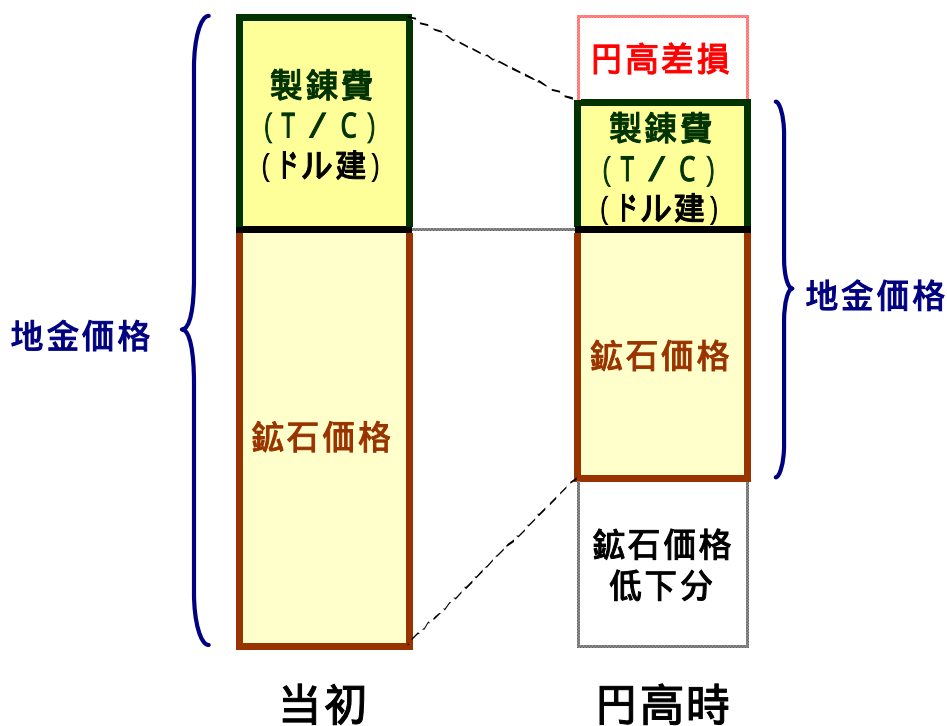
4. 亜鉛・鉛の鉱石輸入と国内需要



5. 製錬事業の収益構造

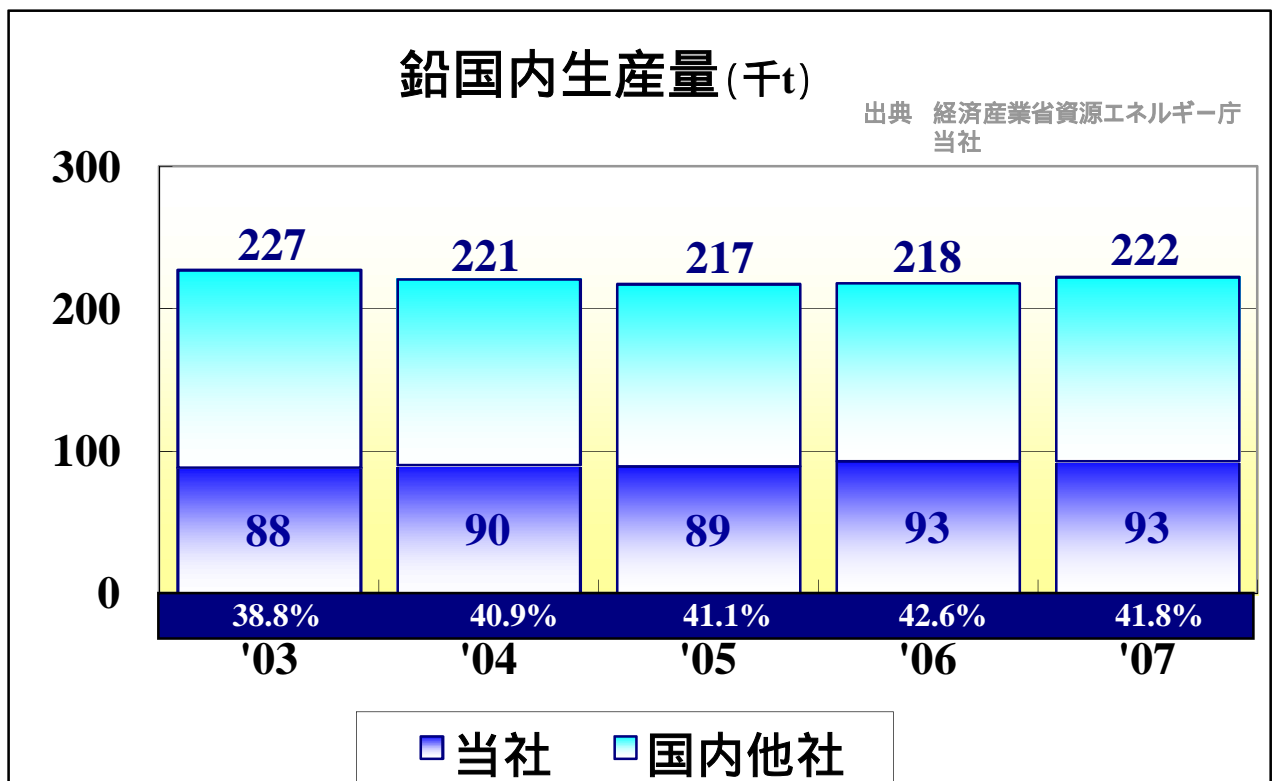
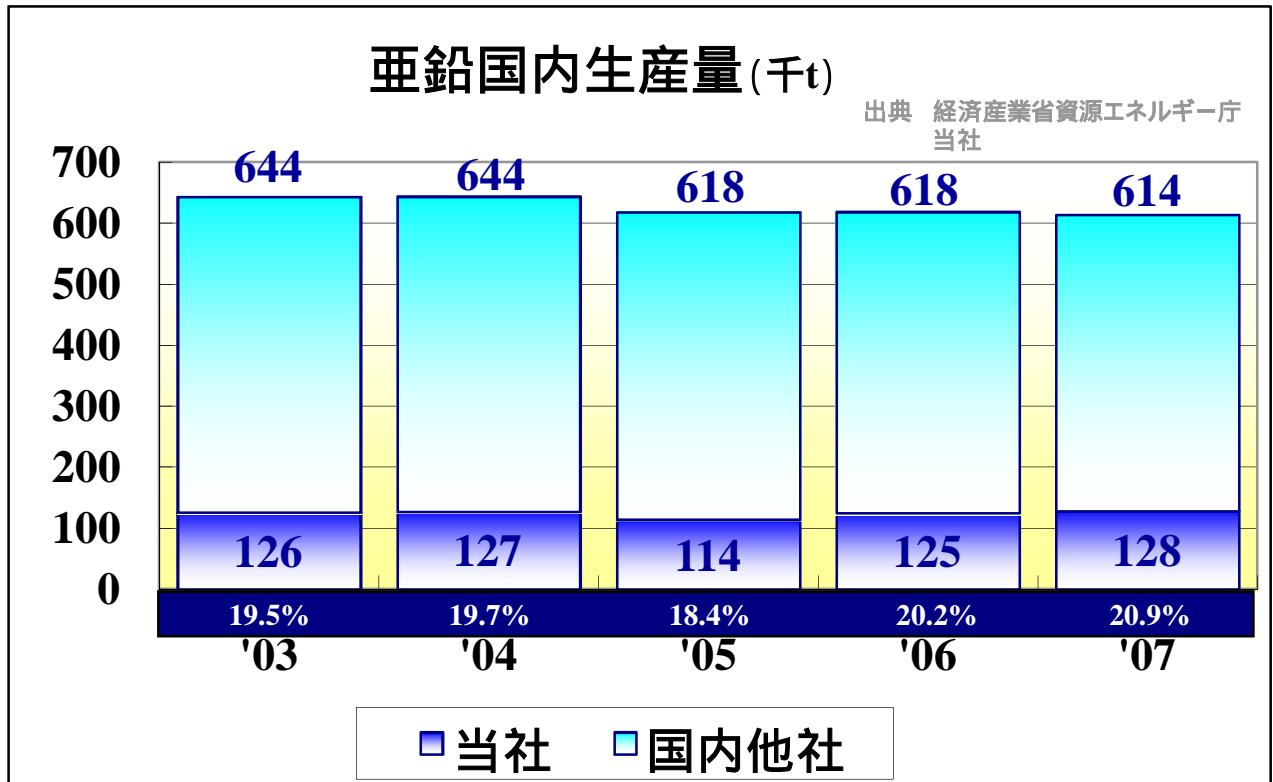
主な収益要因

1. LME(ロンドン金属取引所)
2. 為替レート
3. T / C (Treatment Charge)
(製錬費)
4. 採収差量



- ・国内価格はLME価格(ドル建)に連動しているため、円高になるとその分地金価格は下落し、売上高が減少する。
- ・海外鉱山会社との買鉱交渉による当社の取り分である製錬費(T / C)がドル建なので、円高になるとその分手取りが減少する。

6. 製錬業界における当社の位置



7. 主要製品の用途と売上の推移

主な用途

亜鉛	亜鉛メッキ鋼板、一般メッキ、ダイカスト、伸銅品
鉛	バッテリー、塗料、塩ビ安定剤、化学工業薬品
銀	フィルム、印画紙、メッキ、電気接点
酸化亜鉛	ゴム(タイヤ)、フェライト、バリスタ、触媒
硫酸	化学肥料、合成繊維、化学工業薬品、石油精製
電子部品	デジタル機器、遊技機器、車載電装品、パソコン
電子材料 (プレーティング)	接点およびコネクタ (携帯電話、デジタル機器、車載電装品)
(電解鉄)	特殊合金、超耐熱鋼、磁性材料、触媒

製品別売上の推移(連結)

上段:数量(t) 下段:金額(百万円)

	'03年度	'04年度	'05年度	'06年度	'07年度	'08年度
亜鉛	130,937	137,565	130,508	147,199	141,970	121,519
	16,456	19,970	27,489	65,789	53,545	24,136
鉛	78,865	82,092	83,126	88,005	95,590	81,472
	6,900	9,674	11,418	16,224	32,406	16,942
銀	280	273	316	328	347	320
	5,443	6,416	9,058	15,381	18,251	14,685
酸化亜鉛	15,070	16,057	15,790	14,572	15,037	12,636
	1,871	2,158	2,523	4,826	4,943	2,890
硫酸	237,127	253,671	248,055	256,620	280,384	252,573
	1,220	1,210	1,256	1,269	1,478	1,580
電子部品	4,818	4,353	4,378	5,366	5,397	3,446
電子材料	3,406	3,914	4,512	5,503	5,528	4,380
環境・リサイクル	2,315	2,076	2,400	2,032	3,299	2,270
その他	13,474	13,960	12,878	11,482	22,539	22,354
合計	55,903	63,731	75,915	127,876	147,390	92,685