

2017年度
業績予想修正説明資料
2017年10月24日



本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

内容

I. 2017年度上期業績予想修正

- | | |
|-----------------|----|
| 1. 総括(上期) | P3 |
| 2. 市況・生産量前提(上期) | P4 |
| 3. 収支予想(上期) | P5 |

II. 2017年度通期業績予想修正

- | | |
|-----------------|-----|
| 1. 総括(通期) | P6 |
| 2. 市況・生産量前提(下期) | P7 |
| 3. 収支予想(下期) | P8 |
| 4. 市況・生産量前提(通期) | P9 |
| 5. 収支予想(通期) | P11 |

III. 2017年度 感応度(5/11 公表時と変わらず) P13

I. 2017年上期業績予想修正

1. 総括(上期)

○上期連結営業利益は、当初公表比32億円増益の60億円の予想を上方修正致します。7～9月のメタル価格上昇により、製錬事業にて在庫評価益が出たことと、資源事業においても親子間取引で増益になったことによります。

○上期連結経常利益、並びに連結純利益は、上期営業利益の増益を反映し、各々60億円、47億円の予想を上方修正いたします。

(2017年度上期業績予想修正後収支)

単位:億円

	2017/5/11公表 上期	2017/10/24 業績予想修正 上期
連結売上高	580	635
連結営業利益	28.0	60.0
連結経常利益	25.0	60.0
連結純利益	18.0	47.0

2. 市況・生産量前提(上期)

		5/11 公表ベース 上期	業績予想修正前提 上期	差(実額)	差(%)	
市況	亜鉛(米\$/t)	2,500	2,780	280	11	
	鉛(米\$/t)	2,100	2,249	149	7	
	銀(米\$/toz)	17.0	17.0	-	-	
	円/米\$	110.0	111.1	1.1	1	
	米\$/豪\$(1~6月)	0.750	0.755	0.005	1	
製錬セグメント 主要製品生産量	亜鉛製品(千t)	46.4	44.9	△1.5	△3	
	鉛製品(千t)	48.0	50.1	2.1	4	
	電気銀(t)	212	189	△23	△11	
資源セグメント CBH社関連(1~6月)	粗鉱処理量 (千t)	エンデバー	144	162	18	12
		ラスプ	345	343	△2	△1
		計	489	505	15	3
	亜鉛精鉱生産量 (千dmt)	エンデバー	16.2	18.0	1.8	11
		ラスプ	26.2	24.8	△1.4	△5
		計	42.4	42.8	0.4	1
	鉛精鉱生産量 (千dmt)	エンデバー	9.3	11.1	1.9	20
		ラスプ	12.9	13.0	0.1	1
		計	22.1	24.1	2.0	9

3. 収支予想(上期)

		5月11日公表ベース	業績予想修正	差(実額)	差(%)
		上期	上期		
売上高(億円)		580	635	55	9
営業利益(億円)	製錬	4.2	19.0	14.8	352
	資源	13.0	27.0	14.0	108
	電子部材	2.9	3.0	0.1	3
	環境・リサイクル	9.3	9.0	△0.3	△3
	その他	2.7	3.0	0.3	11
	調整	△4.1	△1.0	3.1	-
	計	28.0	60.0	32.0	114
経常利益(億円)		25.0	60.0	35.0	140
純利益(億円)		18.0	47.0	29.0	161
EBITDA(億円)		56.1	88.1	32.0	57

Ⅱ. 2017年度通期業績予想修正

1. 総括(通期)

- 下期市況前提については、相場の動向が見極めづらいため、現状相場水準比で保守的ではありますが、上期実績相場を参考に設定いたします。
- 上記前提により、通期連結3利益とも、上期業績予想修正による増益分がそのまま通期業績予想修正の増益分となります。この結果、通期連結純利益は、2016年度比若干増益の90億円に予想を上方修正いたします。
- 下期の製錬セグメント利益については、上期末棚卸資産の帳簿価額をベースに、下期相場前提にて在庫評価損の実現を見込んでおります。

(2017年度通期業績予想修正後収支)

単位:億円

	2017/5/11公表 通期	2017/10/24 業績予想修正 通期
連結売上高	1,180	1,250
連結営業利益	74.5	105.0
連結経常利益	70.0	105.0
連結純利益	57.0	90.0

2. 市況・生産量前提(下期)

		5/11 公表ベース 下期	業績予想修正前提 下期	差(実額)	差(%)	
市況	亜鉛(米\$/t)	2,500	2,800	300	12	
	鉛(米\$/t)	2,100	2,300	200	10	
	銀(米\$/toz)	17.0	17.0	-	-	
	円/米\$	110.0	110.0	-	-	
	米\$/豪\$(7~12月)	0.750	0.770	0.020	3	
製錬セグメント 主要製品生産量	亜鉛製品(千t)	55.8	55.8	-	-	
	鉛製品(千t)	42.0	42.0	-	-	
	電気銀(t)	188	156	△32	△17	
資源セグメント CBH社関連(7~12月)	粗鉱処理量 (千t)	エンデバー	240	240	-	-
		ラスプ	358	358	-	-
		計	597	597	-	-
	亜鉛精鉱生産量 (千dmt)	エンデバー	28.4	28.4	-	-
		ラスプ	30.4	30.4	-	-
		計	58.8	58.8	-	-
	鉛精鉱生産量 (千dmt)	エンデバー	14.6	14.6	-	-
		ラスプ	12.7	12.7	-	-
		計	27.3	27.3	-	-

3. 収支予想(下期)

		5/11 公表ベース 下期	業績予想修正 下期	差(実額)	差(%)
売上高(億円)		600	615	15	2
営業利益 (億円)	製錬	2.9	△7.0	△9.9	△341
	資源	34.5	43.0	8.5	25
	電子部材	3.2	4.0	0.8	25
	環境・リサイクル	7.4	7.0	△0.4	△5
	その他	3.5	3.0	△0.5	△14
	調整	△5.0	△5.0	-	-
	計	46.5	45.0	△1.5	△3
経常利益(億円)		45.0	45.0	-	-
純利益(億円)		39.0	43.0	4.0	10
EBITDA(億円)		74.6	73.1	△1.5	△2

4. 市況・生産量前提(通期)

		上期 今回修正	下期 今回修正	通期 今回修正	
市況	亜鉛(米\$/t)	2,780	2,800	2,790	
	鉛(米\$/t)	2,249	2,300	2,275	
	銀(米\$/toz)	17.0	17.0	17.0	
	円/米\$	111.1	110.0	110.6	
	米\$/豪\$(1~12月)	0.755	0.770	0.763	
製錬セグメント 主要製品生産量	亜鉛製品(千t)	44.9	55.8	100.7	
	鉛製品(千t)	50.1	42.0	92.1	
	電気銀(t)	189	156	345	
資源セグメント CBH社関連(1~12月)	粗鉱処理量 (千t)	エンデバー	162	240	402
		ラスプ	343	358	701
		計	505	597	1,103
	亜鉛精鉱生産量 (千dmt)	エンデバー	18.0	28.4	46.4
		ラスプ	24.8	30.4	55.2
		計	42.8	58.8	101.6
	鉛精鉱生産量 (千dmt)	エンデバー	11.1	14.6	25.6
		ラスプ	13.0	12.7	25.7
		計	24.1	27.3	51.4

4. 市況・生産量前提(通期)

		5/11 公表ベース 通期	業績予想修正前提 通期	差(実額)	差(%)	
市況	亜鉛(米\$/t)	2,500	2,790	290	12	
	鉛(米\$/t)	2,100	2,275	175	8	
	銀(米\$/toz)	17.0	17.0	-	-	
	円/米\$	110.0	110.6	0.5	0	
	米\$/豪\$(1~12月)	0.750	0.763	0.013	2	
製錬セグメント 主要製品生産量	亜鉛製品(千t)	102.1	100.7	△1.4	△1	
	鉛製品(千t)	90.0	92.1	2.1	2	
	電気銀(t)	400	345	△55	△14	
資源セグメント CBH社関連(1~12月)	粗鉱処理量 (千t)	エンデバー	384	402	18	5
		ラスプ	703	701	△2	0
		計	1,087	1,103	16	1
	亜鉛精鉱生産量 (千dmt)	エンデバー	44.6	46.4	1.8	4
		ラスプ	56.6	55.2	△1.4	△2
		計	101.2	101.6	0.4	0
	鉛精鉱生産量 (千dmt)	エンデバー	23.8	25.6	1.8	8
		ラスプ	25.6	25.7	0.1	0
		計	49.4	51.4	2.0	4

5. 収支予想(通期)

		上期 今回修正	下期 今回修正	通期 今回修正
売上高(億円)		635	615	1,250
営業利益(億円)	製錬	19.0	△7.0	12.0
	資源	27.0	43.0	70.0
	電子部材	3.0	4.0	7.0
	環境・リサイクル	9.0	7.0	16.0
	その他	3.0	3.0	6.0
	調整	△1.0	△5.0	△6.0
	計	60.0	45.0	105.0
経常利益(億円)		60.0	45.0	105.0
純利益(億円)		47.0	43.0	90.0
EBITDA(億円)		88.1	73.1	161.2

5. 収支予想(通期)

		5/11 公表ベース 通期	今回修正 通期	差(実額)	差(%)
売上高(億円)		1,180	1,250	70	6
営業利益 (億円)	製錬	7.1	12.0	4.9	69
	資源	47.5	70.0	22.5	47
	電子部材	6.1	7.0	0.9	15
	環境・リサイクル	16.7	16.0	△0.7	△4
	その他	6.2	6.0	△0.2	△3
	調整	△9.1	△6.0	3.1	-
	計	74.5	105.0	30.5	41
経常利益(億円)		70.0	105.0	35.0	50
純利益(億円)		57.0	*90.0	33.0	58
EBITDA(億円)		130.7	161.2	30.5	23

* 配当予想は据置(@100円)とさせていただきます。

Ⅲ. 2017年度 感応度 (5/11 公表時と変わらず)

	変動幅	2016年度試算		2017年度試算		増減	
		連結営業利益 影響額	内CBH	連結営業利益 影響額	*内CBH	連結営業利益 影響額	内CBH
亜鉛	\$10/t	¥60百万	¥32百万 (豪\$370千)	¥67百万	¥46百万 (豪\$560千)	¥7百万	¥14百万 (豪\$190千)
鉛	\$10/t	¥30百万	¥20百万 (豪\$260千)	¥37百万	¥31百万 (豪\$370千)	¥7百万	¥11百万 (豪\$110千)
円/米\$	1円/米\$	¥90百万	-	¥80百万	-	△¥10百万	-
米\$/豪\$	1%	豪\$1.4百万	同左	豪\$2.9百万	同左	豪\$1.5百万	同左

連結営業利益影響額には在庫評価損益(先入先出影響等)の影響は含まない。

* 円換算は82.5円/豪\$を使用

尚、CBH社を連結する際に円/豪ドルレートを使用して円換算を行う。したがって、CBH社の豪ドル建損益水準は、連結段階では、最終的に円/豪ドルレートにより決定される。