

## 2022年3月期 第2四半期 決算電話カンファレンス 主な質疑応答記録

日時:2021年10月28日(木)12:00 ~ 13:00

出席者:代表取締役 社長執行役員 横田 浩

代表取締役 専務執行役員 経営企画本部長 杉村 英男

質問者:マッコーリーキャピタル証券会社 仲田様

Q1: 原燃料コスト増加について教えてください。

A1: 石炭は通期では約100億円のアップ(上期で16億円、下期で80億円)。金属ケイ素について、上期はほぼ影響がなく、下期に50億円。特に3Qの終わりから4Qにかけて影響が大きいと考えています。

Q2: いつもの価格交渉と異なる時期ですが、多結晶シリコンは、今回は特殊な状況なので値上げを呑んでもらえますか。

A2: お客さまからの理解は得られており、幅と時期を詰める段階に入っています。

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 渡邊様

Q3: 営業利益を期初予想比で下方修正しているが、要因を分解して教えてください。

A3: 減益要因として、石炭のコストアップが80億円。金属ケイ素が下期50億円。化成品で発生した設備トラブル影響が上期20~25億円。全体で160億円強、期初想定から減益となっている。それに対して120億円ほど数量増と値上げで取り返すと考えています。

Q4: 説明資料P18に打ち出した値上げの品目の一覧が掲載されているが、進捗状況を教えてください。

A4: 我々はセメントは業界の中で早く打ち出した。大手の各社も2,000~2,000数百円打ち出している。当社は12月出荷分から2,200円以上をお願いしている。化成品はあまり時間をかけずにお客さまからのご理解が得られるとみている。塩ビ樹脂(PVC)については追加の値上げも検討している。多結晶シリコンは相対の取引になるが、お客さまに対して厳しい交渉をして状況もご理解いただいています。

ジェフリーズ証券会社 東様

Q5: ライフサイエンスの増益はトクヤマデンタルの寄与が大きいと考えている、売上は、コロナ前の19年に比べても高水準なのではないか。そんな短期間で伸びるものなのか。アメリカでは2年でシェア5倍とはあまりないケースだと思うが、何が起きているのでしょうか。

A5: リピートオーダーが増えている。一昨年からオムニクロマという色合わせ不要のコンポジットレジンを販売しており、リピートオーダーがかなり多い。お医者さまの中での口コミも広がっているのではないかと。地道にドクターを回ってきたということもあるが、使い勝手がいいと評価いただいている。

Q6: A&Tについて社長は力を入れているが、どういう取り組みをしているのでしょうか。

A6: トクヤマとA&Tで役割分担をして重複がないように考えている。トクヤマは試薬開発に注力する。A&Tは情報・搬送システムに強みを持っており、彼らが今まで納めている医療機関で、医療データをファイルアップしてAIを使い診断のサポートができるように考えていきたいです。

みずほ証券株式会社 吉田様

Q7: 石炭価格の今後の見方を教えてください。

A7: 見方は難しいが、中国政府が石炭価格の抑制に入ったことが大きなポイントである。先物については、今年度～来年度で下がり始めているものの、従来のように安くなることはないだろうと考えている。資源価格全体で、他の資源価格につられて上がる傾向がみられる。例えば、天然ガスが高止まりすると石炭も上がってしまうような傾向がある。石炭が従来のように50ドル～60ドルに戻るということはなく、百数十ドルが続くそうである。

Q8: 期初、2020年度比で82億円のその他及び固定費増加を見込んでいたが、最終的な増加額は100億円を超えてくるのか、それとも予算並みに抑えるのでしょうか。

A8: 期初の範囲内に収めるということでオペレーションする。構造展開につながるものは積極的にやっていくが、効果のうすいものは必ずしも実施しない。従来以上に脇を締めてやっていきます。

株式会社東海東京調査センター 中原様

Q9: 放熱材とICケミカルについて、上期・下期の動きを教えてください。

A9: 放熱材は当初の見込みより好調に推移。先進技術事業化センター関係で5億円程度固定費がアップしているが、販売増などにより吸収できている。ICケミカルは数値的には減益となっている。もともとナフサ連動ではなく高いレベルの価格設定になっているので、ストレートにナフサ上昇分を価格転嫁できていない。原料アップが普通ではないということで、来年の交渉を進めています。

JPモルガン証券株式会社 佐野様

Q10: 営業利益・経常利益が下方修正となったが、最終利益は据え置きとなっています。理由を教えてください。

A10: 特別利益で期初想定していなかった賠償金の加算があったためです。

以上