

2016年3月期 決算説明会

2016年4月28日

 大同特殊鋼株式会社

2015年度決算

売上高・経常利益推移(15年度実績)

主要製品 15年度概況①

主要製品 15年度概況②

15年度経常利益の変化要因(前年度対比)

セグメント別売上高・営業利益推移

15年度主要セグメント別営業利益変化(前年度対比)

15年度 特別損益・当期純利益

2016年度見通し

16年度 連結業績見通し

16年度 連結業績見通し(半期)

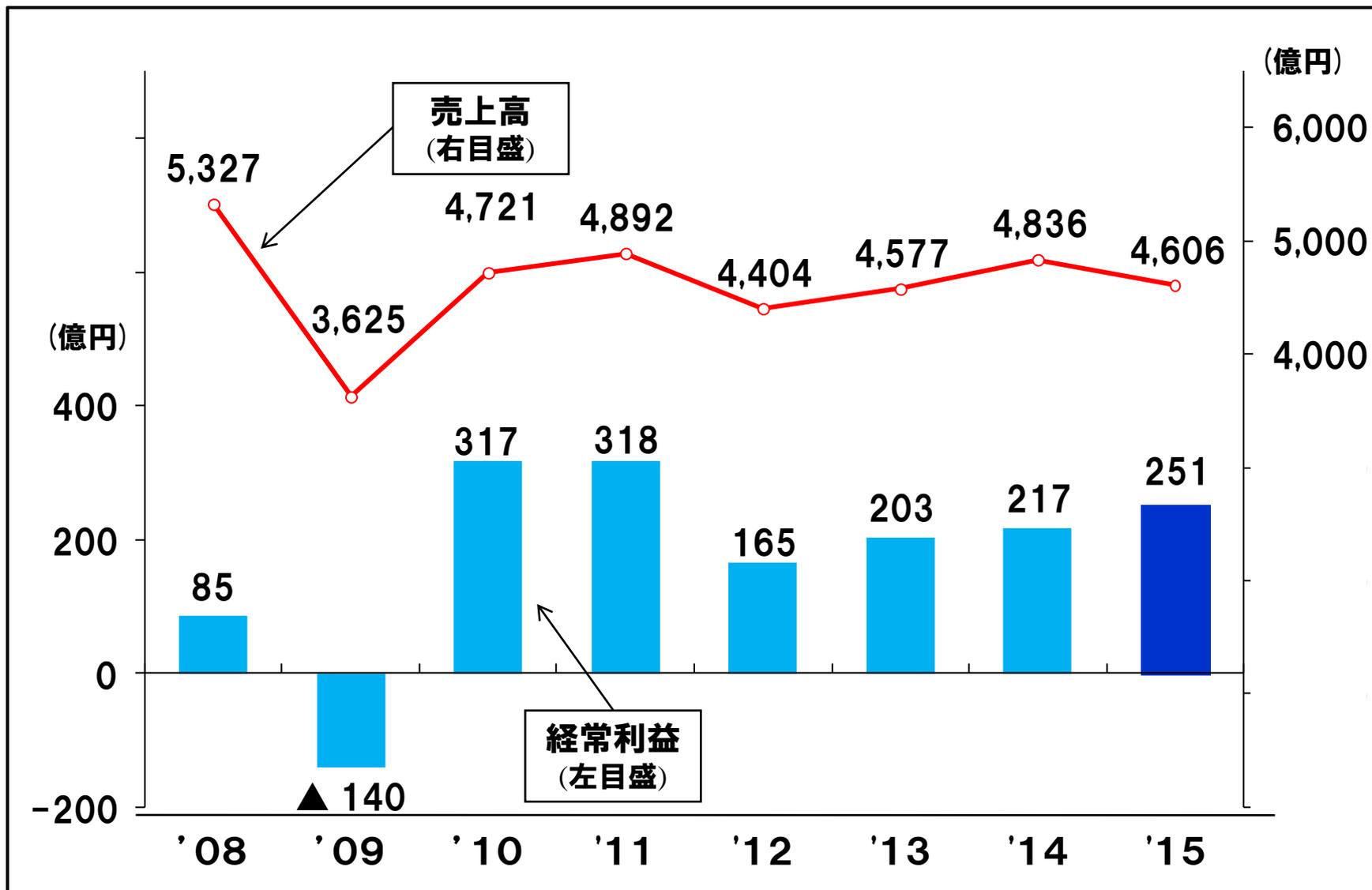
主要市場の動向<自動車>

主要市場の動向<産業機械>

p. [3]	原料市況(鉄スクラップ・ニッケル)	[16]
[4]	燃料市況(原油)	[17]
[5]	16年度 利益計画の前提(市況)	[18]
[6]	16年度経常利益の変化要因(前年度対比)	[19]
[7]	セグメント別売上高・営業利益推移(前年度対比)	[20]
[8]	セグメント別売上高・営業利益推移(半期別)	[21]
[9]	16年度 特別損益・当期純利益見通し	[22]
[10]	総資産・有利子負債・D/Eレシオ	[23]
[11]	重点課題	[24~29]
[12]	海外拠点拡充	[30~31]
[13]	設備投資計画	[32]
[14]	16年度 配当見通し	[33]
[15]	<u>Fact Book</u>	[34~38]

2015年度決算

売上高・経常利益推移 (15年度実績)

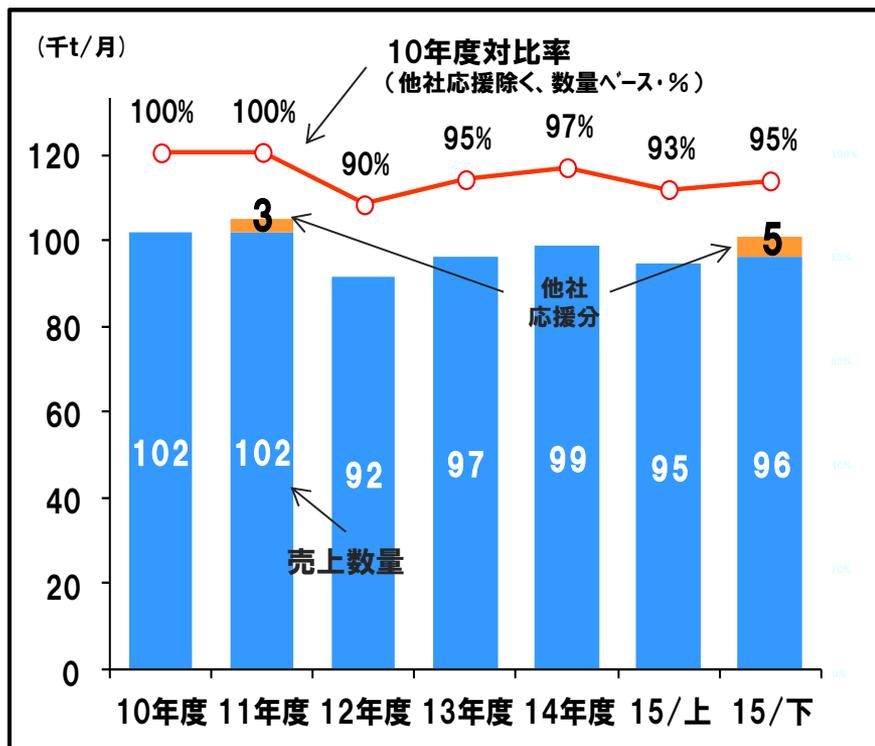


■ 主要製品 15年度概況①

特殊鋼鋼材

<需要環境>

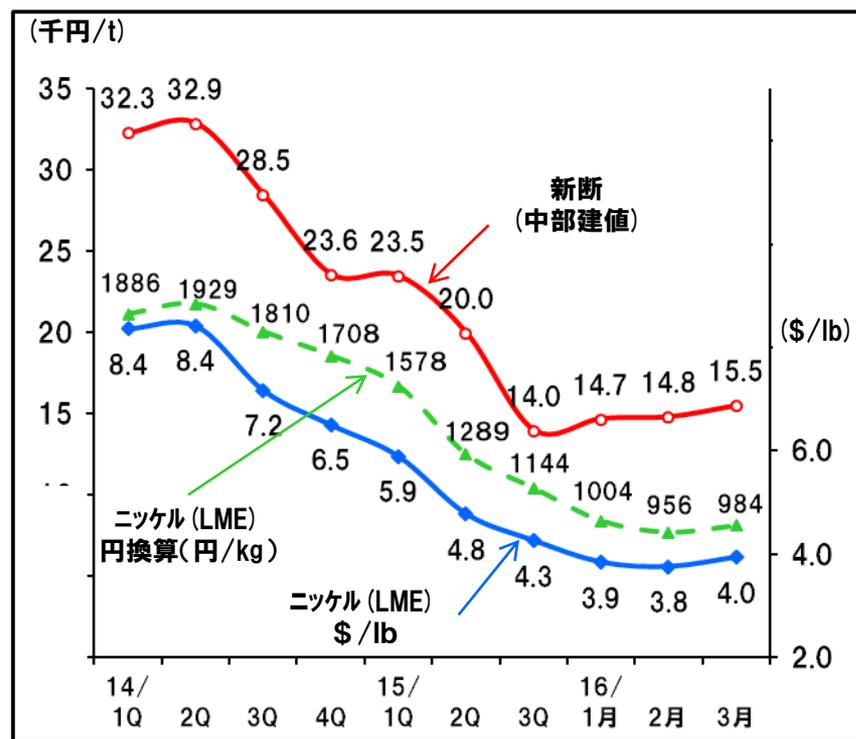
特殊鋼鋼材売上数量(単体)



➢ 15下期は自動車生産回復あるも産機向け弱く売上数量は他社応援除き微増

<原材料市況>

スクラップおよびニッケル価格推移

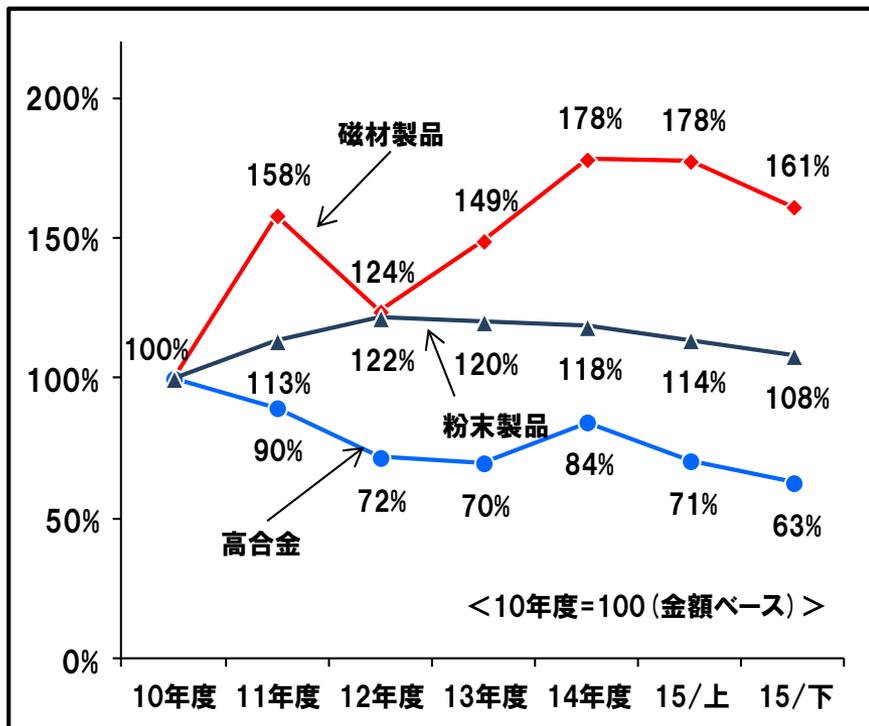


➢ スクラップ: 中国安値ビレット影響で低位
➢ ニッケル: 需要減退・円高傾向で下落

■ 主要製品 15年度概況②

機能材料・磁性材料

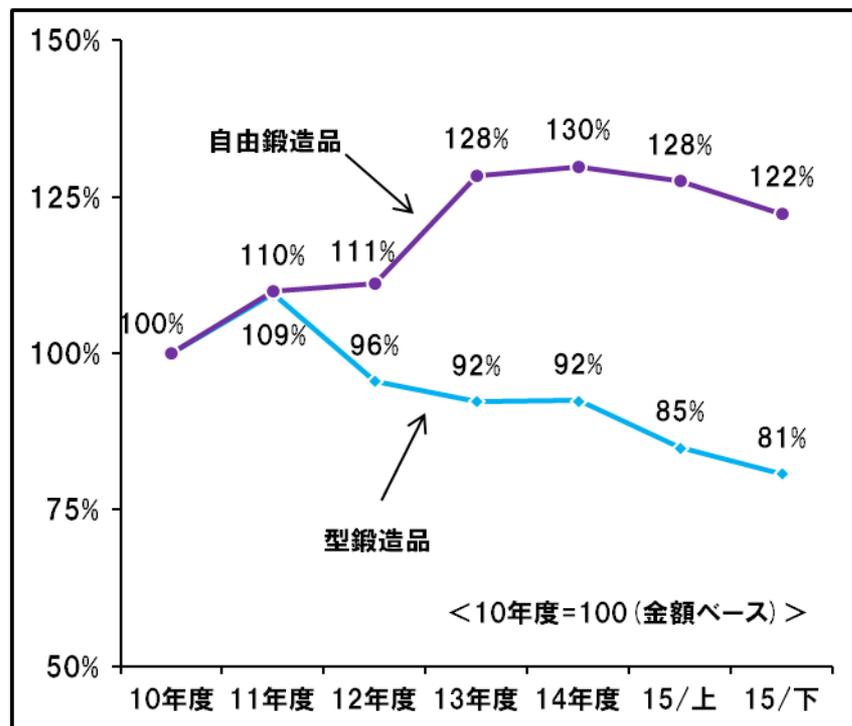
<高合金・磁材製品・粉末製品>



- 磁材製品：車載用途 (EPS) は高位推移
- 粉末製品：海外エンジン需要低調
- 高合金：原料価格下落局面で販売低位

自動車部品・産業機械部品

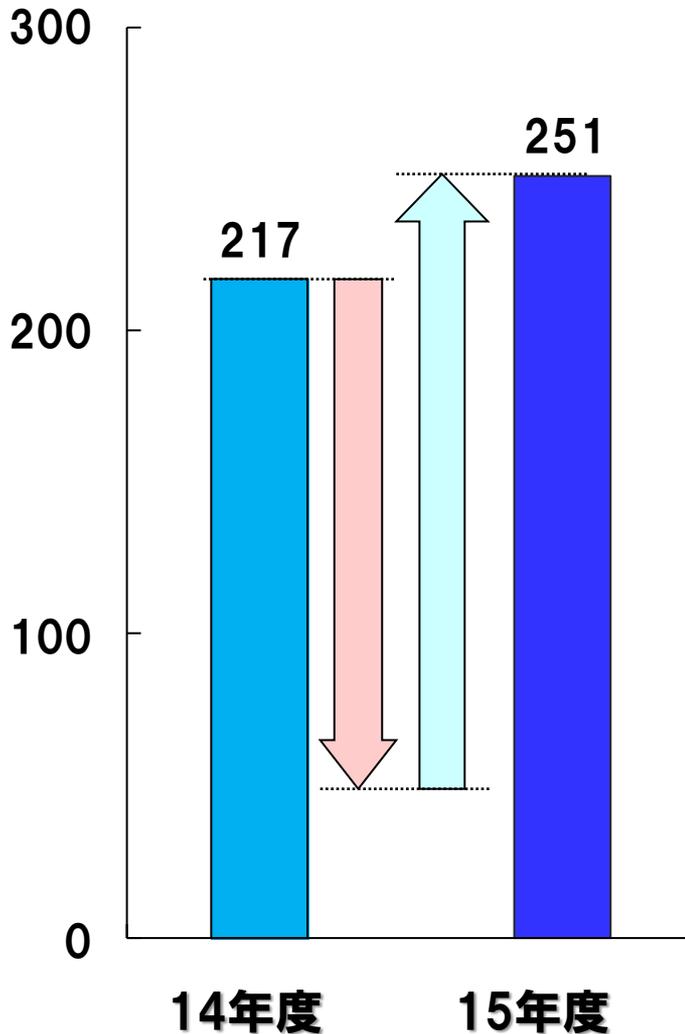
<型鍛造品・自由鍛造品>



- 自由鍛造品：航空機関連は堅調も原油価格下落を背景にOIL & GAS、重電、プラント等低調
- 型鍛造品：東南アジアのトラック需要低調

15年度経常利益の変化要因（前年度対比）

(億円)



(億円)

14年度経常利益		217	
前年度対比変化	営業損益	原燃料市況	+190
		数量変化	-45
		価格変化	-105
		内容差他	+1
		変動費	+16
		固定費	-17
	合計	-167	+207
	営業外損益	-6	
15年度経常利益		251 (+34)	

■ セグメント別売上高・営業利益推移

(億円)

		14年度 実績 (A)	15年度 実績 (B)	前年度比 (B) - (A)
特 殊 鋼 鋼 材	売上高	1,891	1,705	-186
	営業利益	32	75	43
機能材料・磁性材料	売上高	1,618	1,553	-65
	営業利益	135	123	-12
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	994	997	3
	営業利益	10	13	3
エンジニアリング	売上高	229	261	32
	営業利益	17	21	4
流通・サービス	売上高	104	90	-14
	営業利益	10	12	2
合 計	売上高	4,836	4,606	-230
	営業利益	204	244	40

旧特殊鋼鋼材売上

数量(単体)

1,187 千t

1,146 千t

-41 千t

※15年度数量は他社応援除く

15年度 特別損益・当期純利益

(億円)

15年度 経常利益	251
特別損益	▲101
法人税ほか	▲83
15年度 当期純利益^(※)	67

(※) 親会社株主に帰属する当期純利益

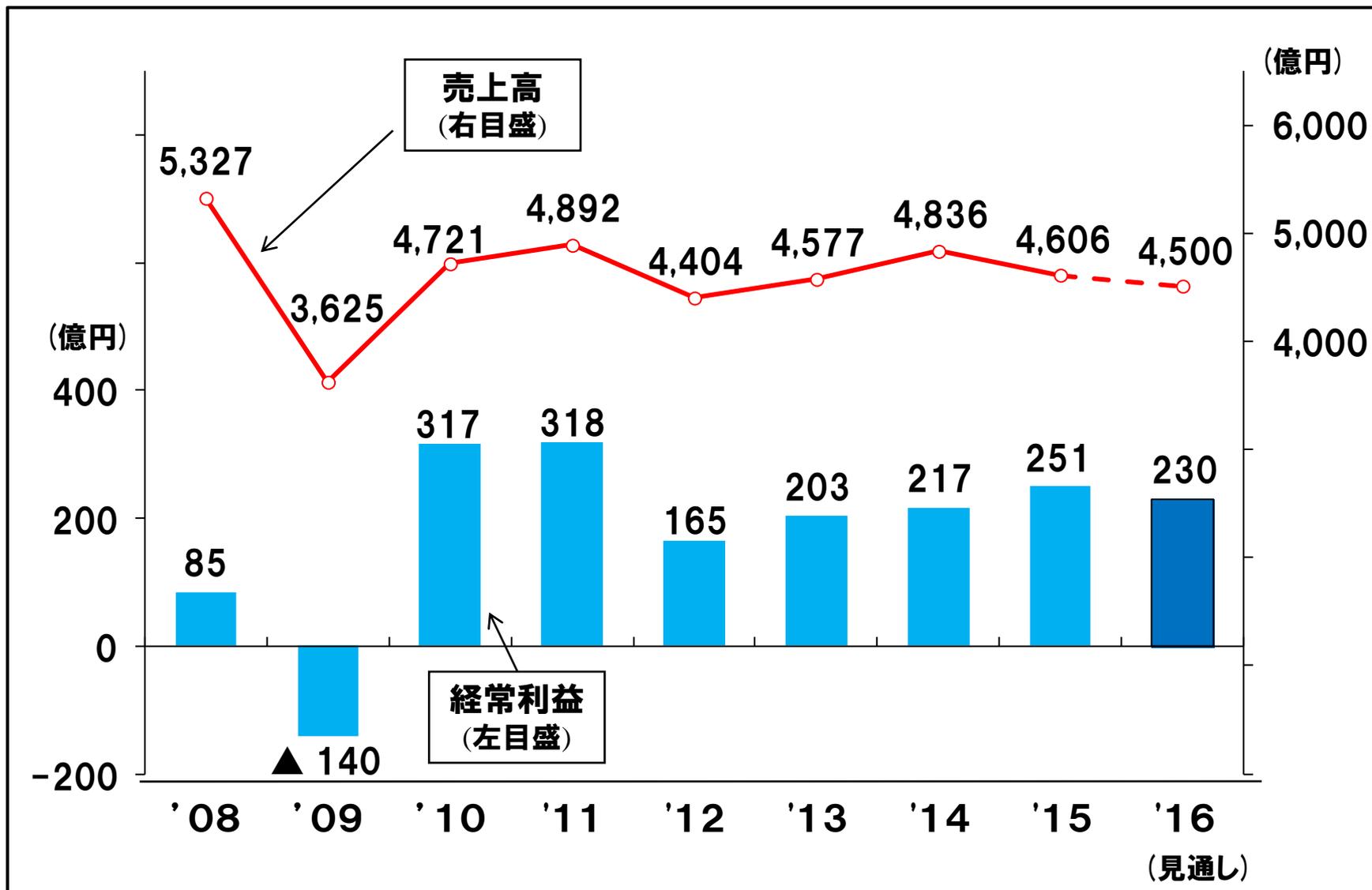
▶ 特別損益(主なもの)

ソフトウェア開発中止に伴う損失 **▲56億円**

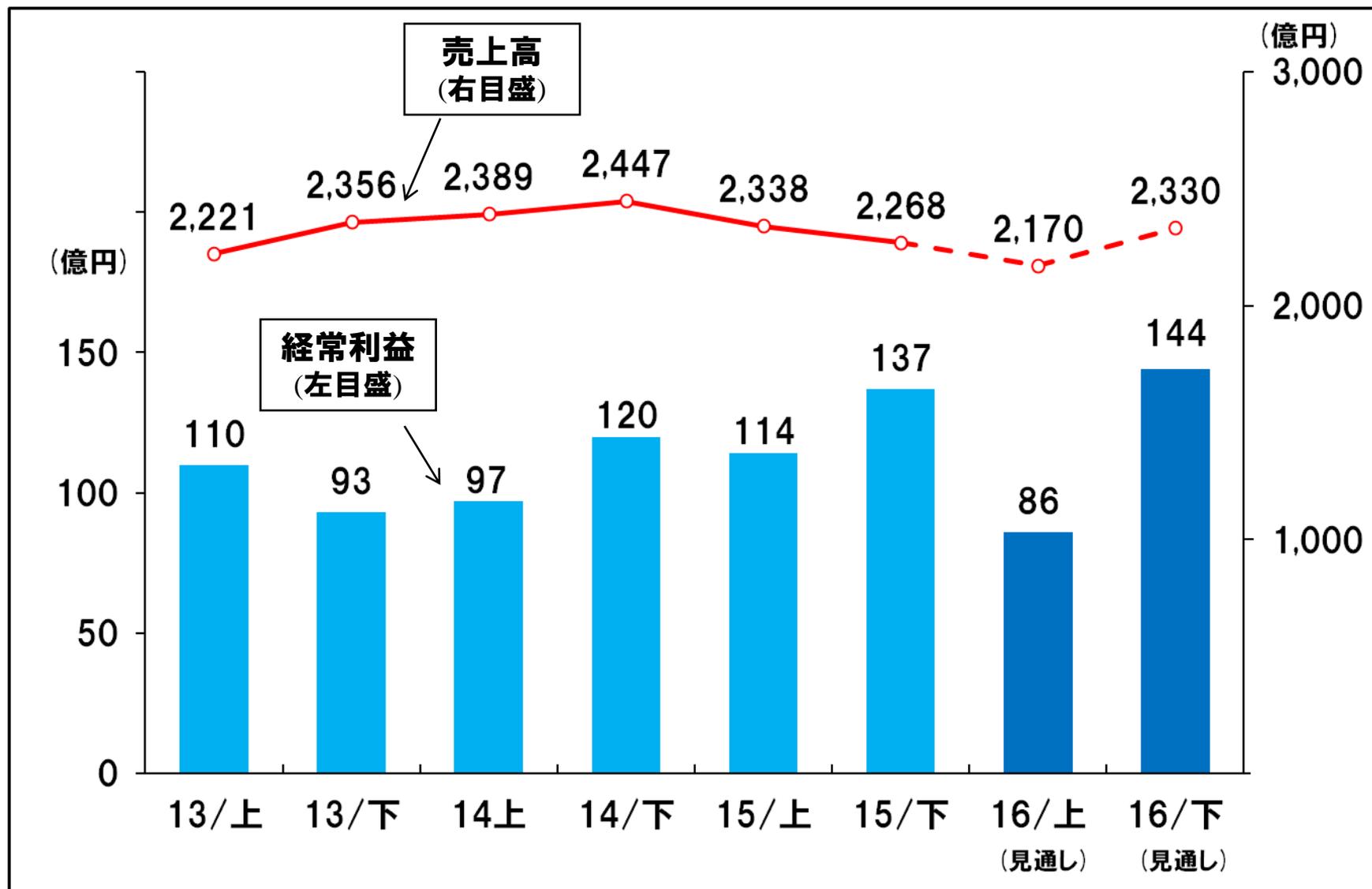
環境対策引当金繰入額 **▲53億円**

2016年度見通し

16年度 連結業績見通し



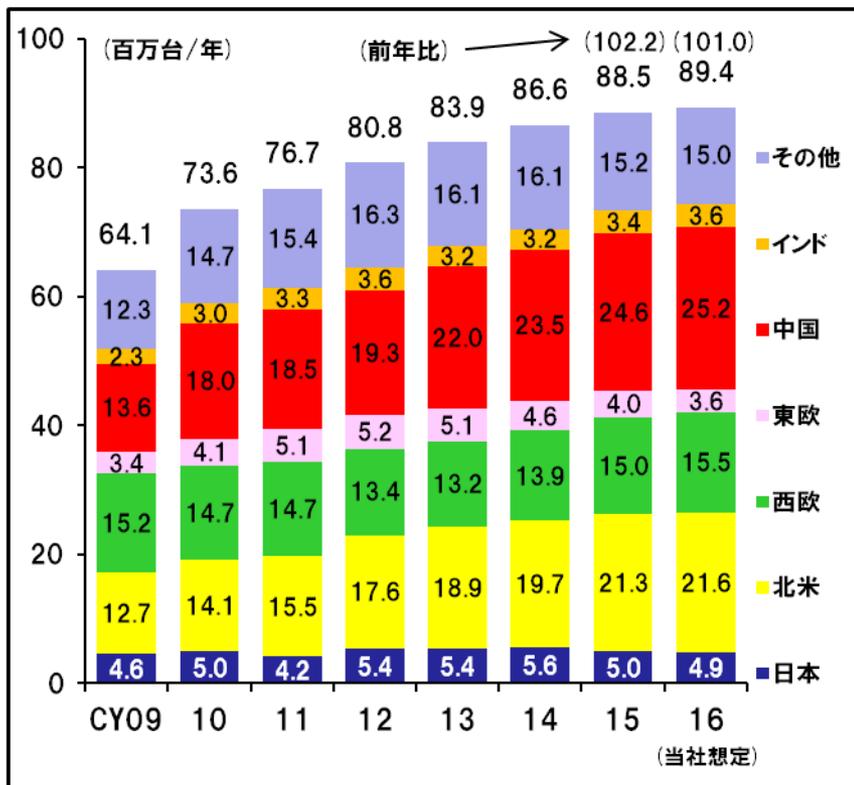
16年度 連結業績見通し (半期)



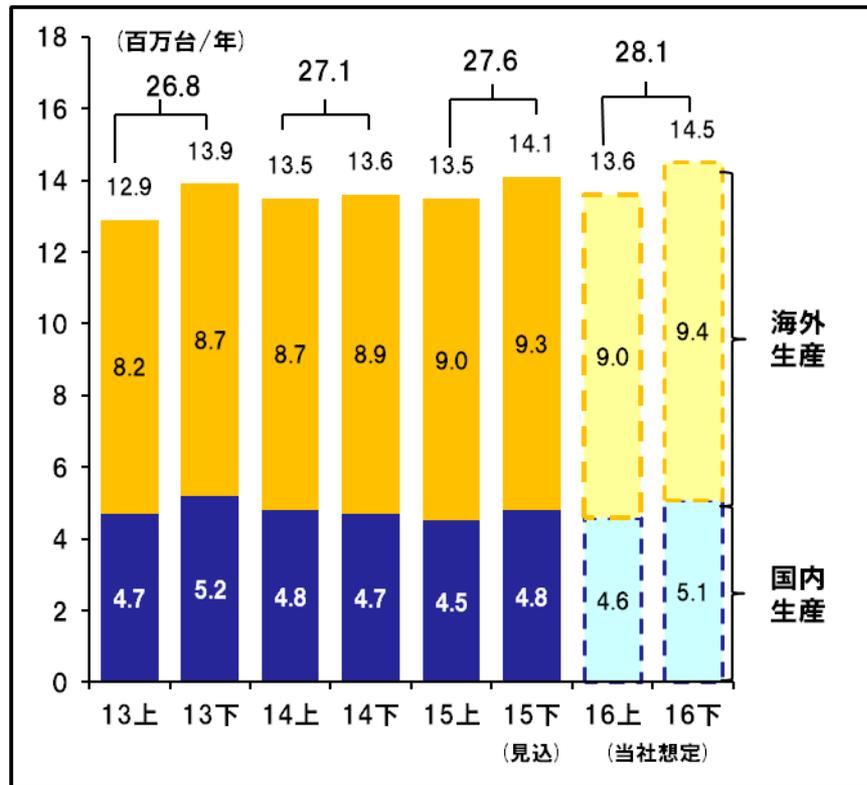
主要市場の動向<自動車>

自動車関連需要

<世界自動車需要予想>



<日系自動車生産見通し>



▶ 世界需要: 中国・米国等増加するものの成長は鈍化

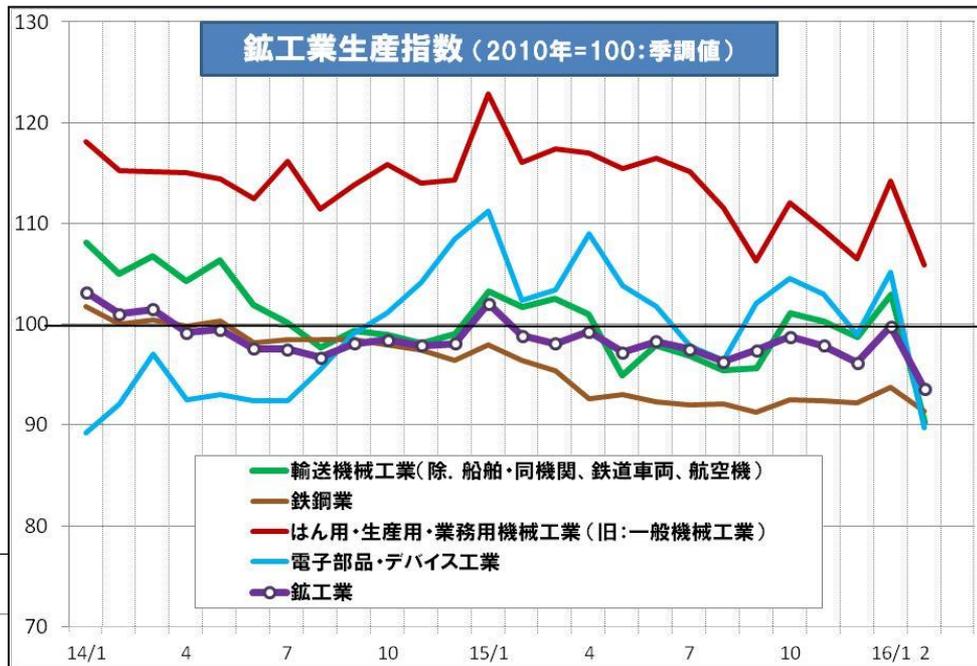
▶ 日系生産: 下期に向けて拡大、国内生産比率上昇の見通し

■ 主要市場の動向 <産業機械>

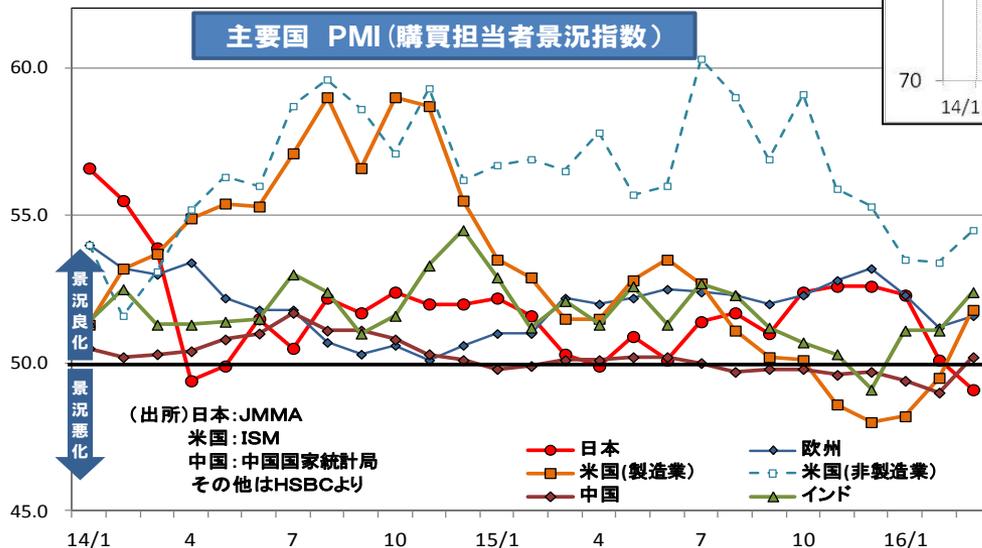
産業機械関連需要

【国内市場】

- ・ 鋳工業生産は、新興国経済の減速を背景に減速傾向
 - ・ 企業収益改善を背景に設備投資は回復基調も16年からの円高傾向で企業収益圧迫懸念
- 国内特殊鋼需要は横ばい



主要国 PMI (購買担当者景況指数)

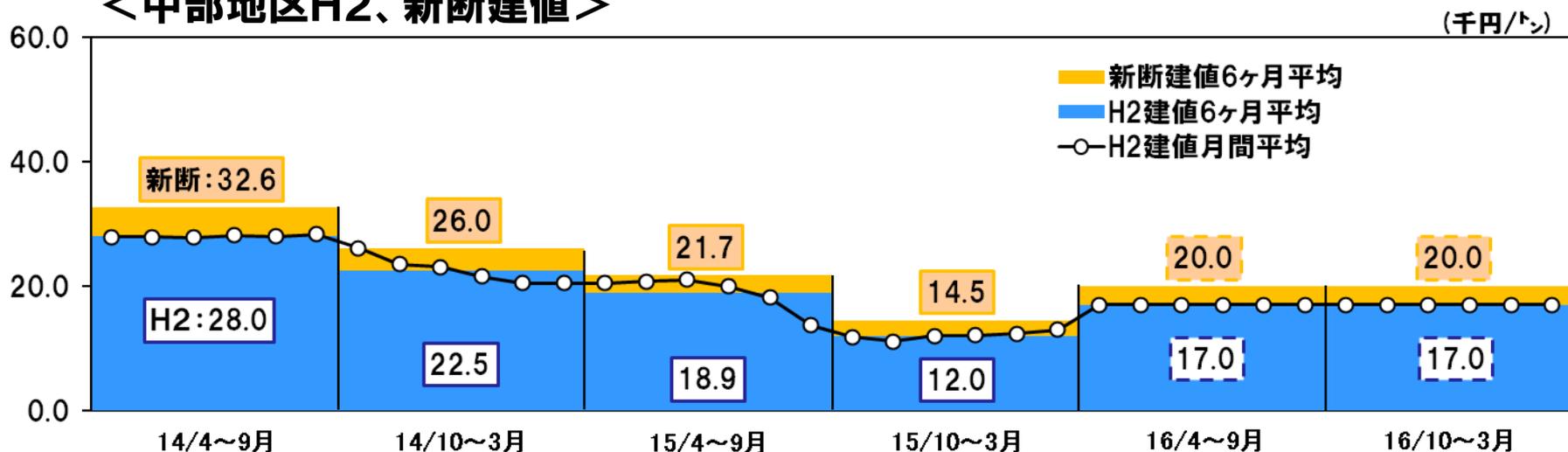


【海外市場】

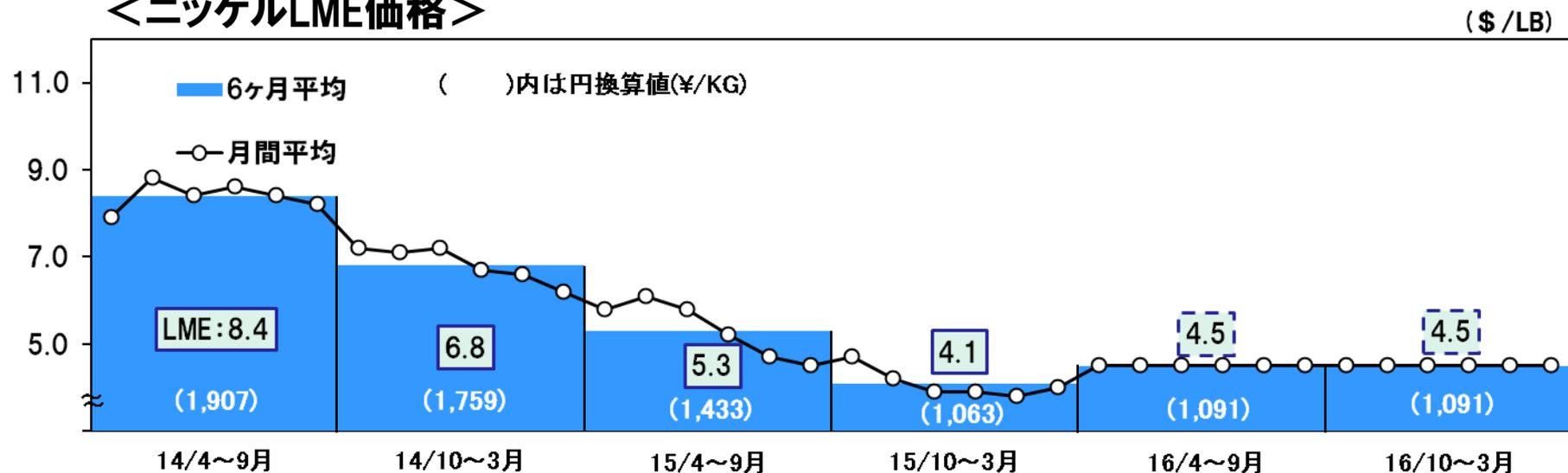
- ・ 中国鉄鋼の構造的供給過剰は解消に時間を要する
 - ・ 世界経済の減速を背景に為替動向は不透明
- 輸出環境は悪化懸念

原料市況 (鉄スクラップ・ニッケル)

<中部地区H2、新断建値>

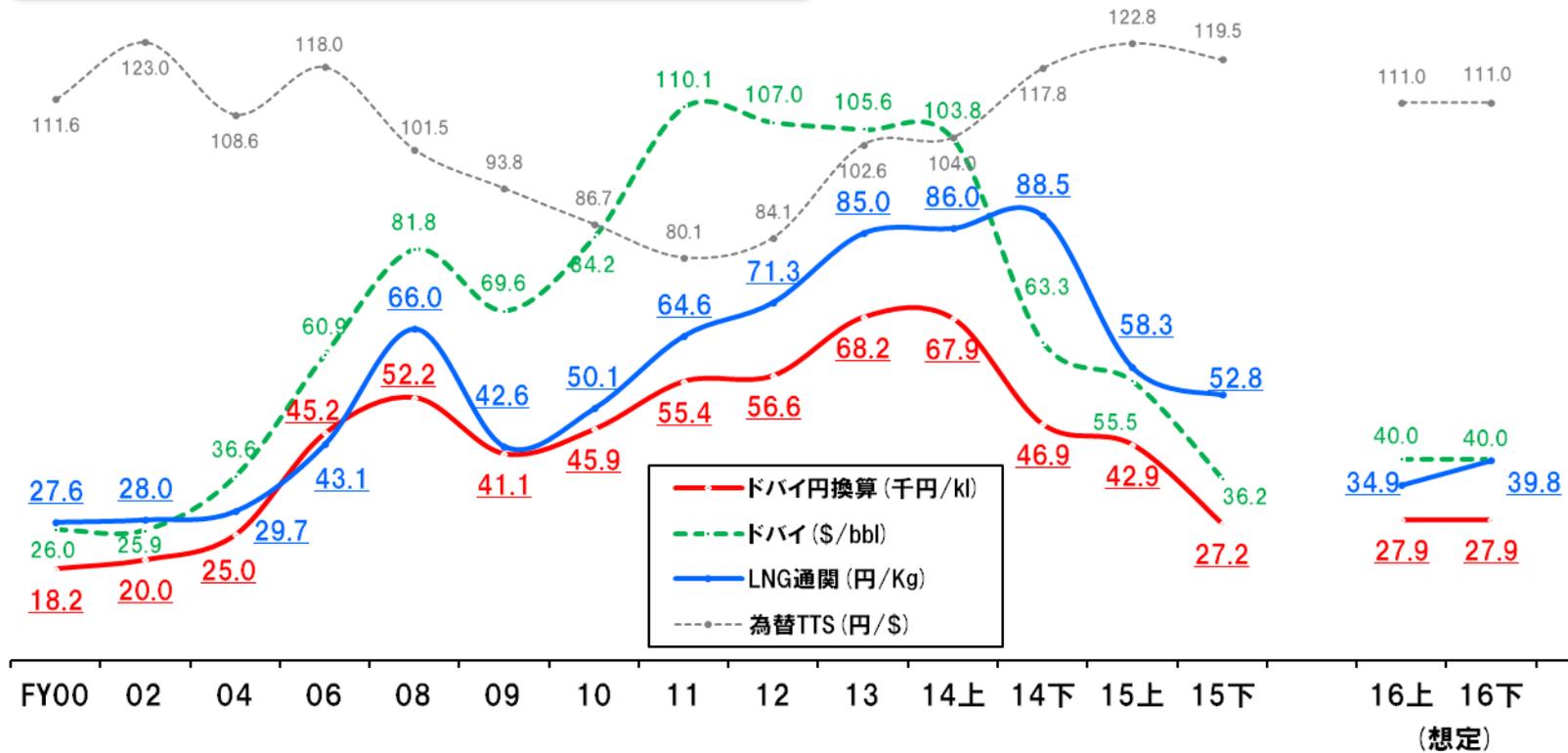


<ニッケルLME価格>



燃料市況 (原油)

円換算原油・LNG価格推移



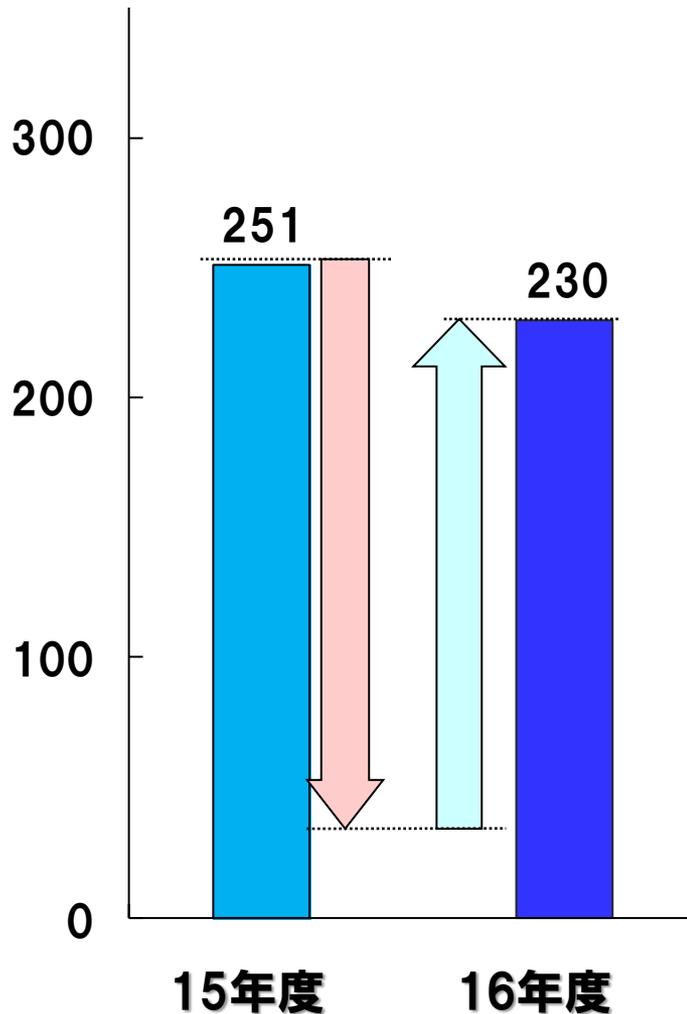
➤ 原油価格は底打ちし、足元上昇傾向。

16年度 利益計画の前提（市況）

	単位	15年度 実績	16年度 計画前提 (前年度比)
鉄スクラップ 上段:中部H2建値 下段:中部新断建値	千円/t	15.5	17.0 (+1.5)
		18.1	20.0 (+1.9)
ニッケル (LME)	\$/LB	4.7	4.5 (-0.2)
モリブデン (MD)	\$/LB	5.9	5.5 (-0.4)
原油 (ドバイ)	\$/B	45.9	40.0 (-5.9)
為替レート (TTM)	円/\$	121.1	110.0 (-11.1)

16年度経常利益の変化要因（前年度対比）

(億円)



(億円)

15年度経常利益		251
前年度対比変化	営業損益	
	原燃料市況	+174
	数量変化	+7
	価格変化	-140
	内容差他	-18
	変動費	+12
	固定費	-59
合計	-217	+193
	営業外損益	+3
16年度経常利益		230 (-21)

■ セグメント別売上高・営業利益推移（前年度対比）



（億円）

		15年度 実績 (A)	16年度 見通し (B)	前年度比 (B) - (A)
特 殊 鋼 鋼 材	売上高	1,705	1,648	-57
	営業利益	75	62	-13
機能材料・磁性材料	売上高	1,553	1,455	-98
	営業利益	123	117	-6
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	997	1,020	23
	営業利益	13	11	-2
エンジニアリング	売上高	261	263	2
	営業利益	21	17	-4
流通・サービス	売上高	90	114	24
	営業利益	12	13	1
合 計	売上高	4,606	4,500	-106
	営業利益	244	220	-24

旧特殊鋼鋼材売上

数量(単体)

1,146 千t

1,171 千t

25 千t

■ セグメント別売上高・営業利益推移（半期別）

（億円）

		16年度		
		4-9 見通し	10-3 見通し	通期 見通し
特殊鋼鋼材	売上高	799	849	1,648
	営業利益	20	42	62
機能材料・磁性材料	売上高	708	747	1,455
	営業利益	49	68	117
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	482	538	1,020
	営業利益	1	10	11
エンジニアリング	売上高	123	140	263
	営業利益	5	12	17
流通・サービス	売上高	58	56	114
	営業利益	7	6	13
合計	売上高	2,170	2,330	4,500
	営業利益	82	138	220

旧特殊鋼鋼材売上

数量(単体)

570 千t

601 千t

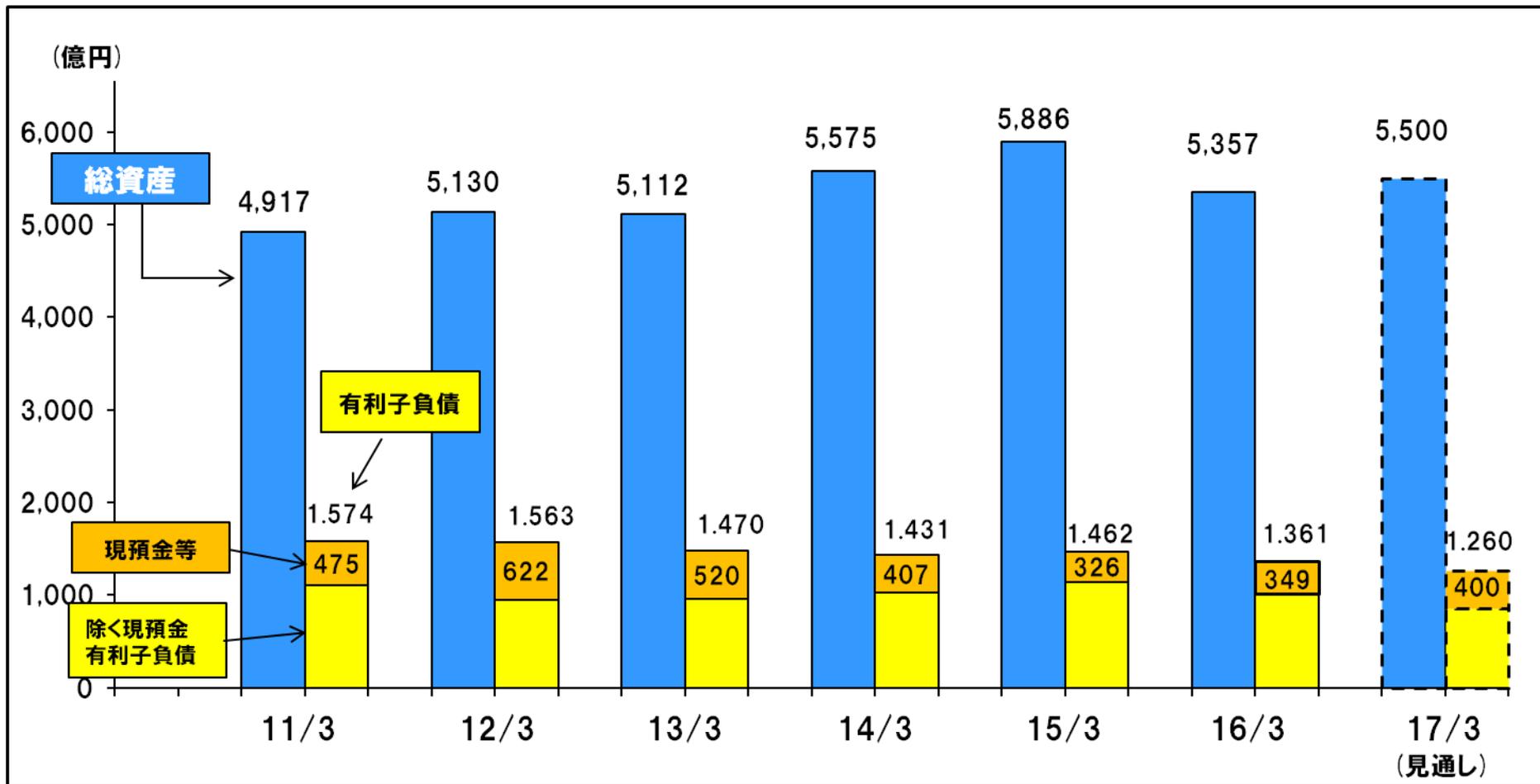
1,171 千t

(億円)

16年度 経常利益	230
特別損益	—
法人税ほか	▲80
16年度 当期純利益^(※)	150

(※) 親会社株主に帰属する当期純利益

■ 総資産・有利子負債・D/Eレシオ



	11/3	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	17/3 (見通し)
ROA	6.6%	6.3%	3.2%	3.8%	3.8%	4.5%	4.2%
D/E	0.88	0.79	0.69	0.62	0.57	0.58	0.51

重点課題

おかげさまで2016年8月19日に創業100年を迎えます



創業100周年記念ロゴマーク

創業100周年記念ロゴマークに込めた思い

特殊鋼をつくるプロセスの、溶かす、鍛える、延ばす際に熱せられた鋼が発する“赤”、社章の星マークにも通ずる“赤”に私たちのモノづくりへの情熱を込めました。

100をかたちづくる“0”はメビウスの輪のように、資源を再生し、新しい素材を生み出す循環型社会づくりに取り組む姿を、そして、“0”を躍動感ある配置にすることで、私たちの挑戦し続ける姿を表現しました。

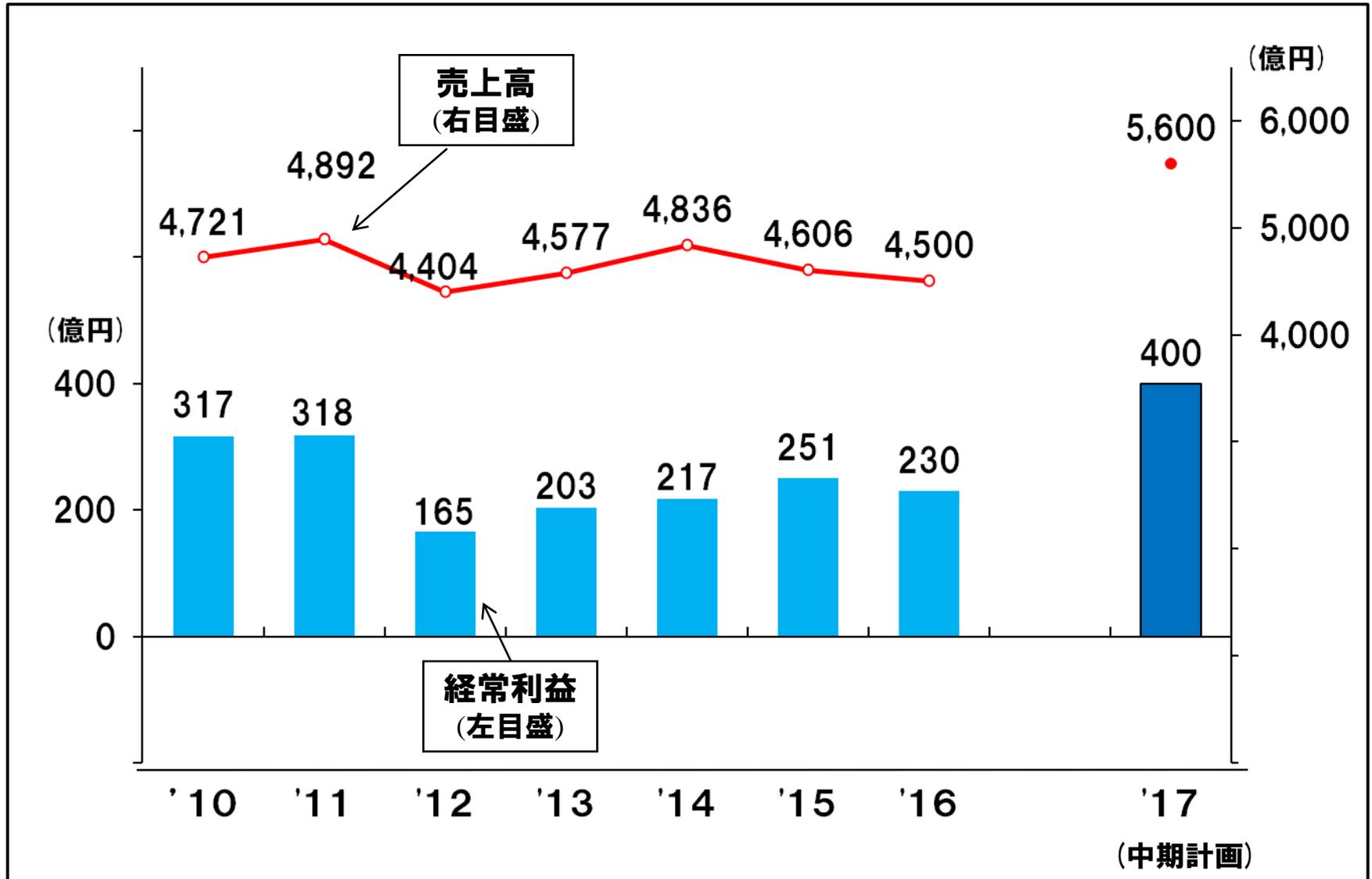
創業100周年特設サイトがOPEN!

100年にわたる歴史や
最新トピックスなどを
紹介しています。



<http://www.daido-100th.com>

17中期経営計画目標値



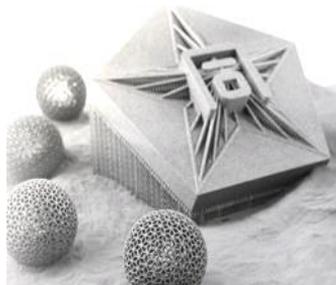
工具鋼

- ・知多工場：
知多工場初の2次溶解炉設置
(高級プラスチック金型用鋼の製造)
⇒16年11月稼働開始予定
中期目標：14年比30億円増益



粉末製品

- ・ガスアトマイズ炉を増設。高機能・高合金粉末の小・中ロット製造に対応



写真：近畿大学次世代基盤技術研究所 SLM280HL(SLM Solutions社製)にて造形

ステンレス

- ・海外拡販に向け欧米規格取得推進
(NORSOKに続きISO/TS16949)
- ・二相SUS、耐熱ボルト、水素ステーション用等、得意商品の拡販を進展
中期目標：14年比30億円増益

磁石事業

- ・自動車の電動化・電装化に向け
車載用モーター向けに注力
- EPS(電動パワーステアリング)モーター
駆動用モーター
燃料ポンプ用モーター
ウォーターポンプ用モーター等

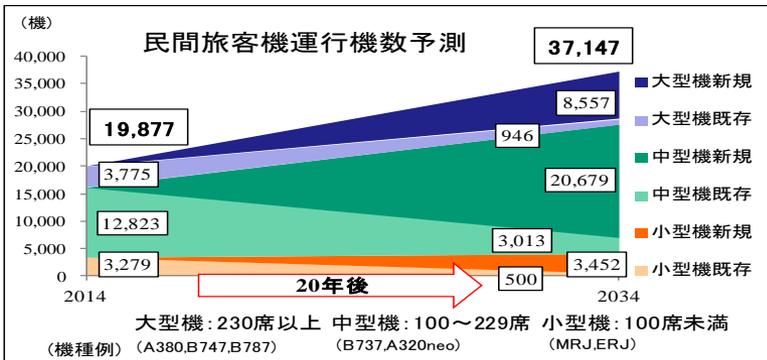


中期目標：14年比10億円増益

自由鍛造品

中長期的な航空機・重電等の成長に向け世界最大級の真空誘導炉設置
⇒16年6月稼働開始予定

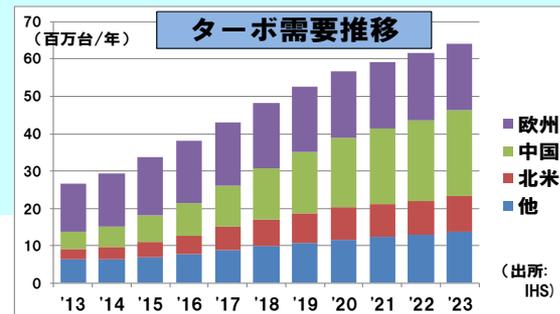
中期目標:14年度比30億円増益



ターボ部品事業

ガソリンターボの拡大に向け、ハウジング、ホイール共に生産能力を増強

中期目標:
14年度比
10億円増益



エンジンバルブ事業

- 国内:
三菱重工工作機械(株)殿
の中実バルブ事業譲受
- 海外:メキシコ拠点の立上



中期目標:14年度比10億円増益

エンジニアリング

- ・STC[®]炉 販売累計300基達成
(Short Time Cycle)
- ・自動車部品用冷間圧造線材に適した熱処理炉
⇒多品種小ロット生産性と省エネ特性を兼備
- ・新型燃焼システム”DINCS”を搭載した新商品
「プレミアムSTC」を発売開始



(STC[®]炉)



(300基販売先)



(DINCSの構造)



(3Dプリンタで製造した炭化ケイ素製
高効率熱交換器)

大同グループ海外ネットワーク拡充(製造等)

ASEAN

★Daido Steel
(Thailand) Co.,Ltd.

型鍛造品の製造・販売
16年3月より稼働開始



★DAIDO DMS PHILS.,INC.

金型用素材の加工・販売
16年4月会社設立

北米

★FUJI 00ZX
MEXICO, S.A. DE C.V.

エンジンバルブの製造・販売
16年秋頃稼働開始予定



★DMS MOLDES
MEXICO S.A. DE C.V.

金型の製造・販売
16年5月より稼働開始



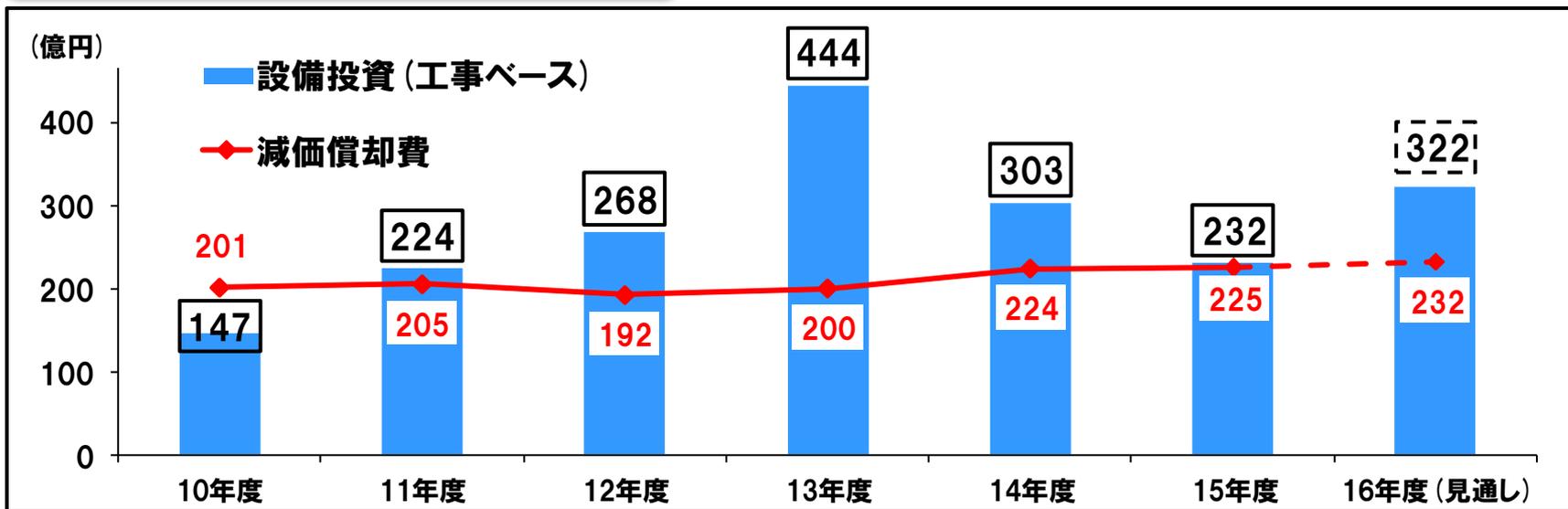
大同グループ海外ネットワーク拡充(販売)



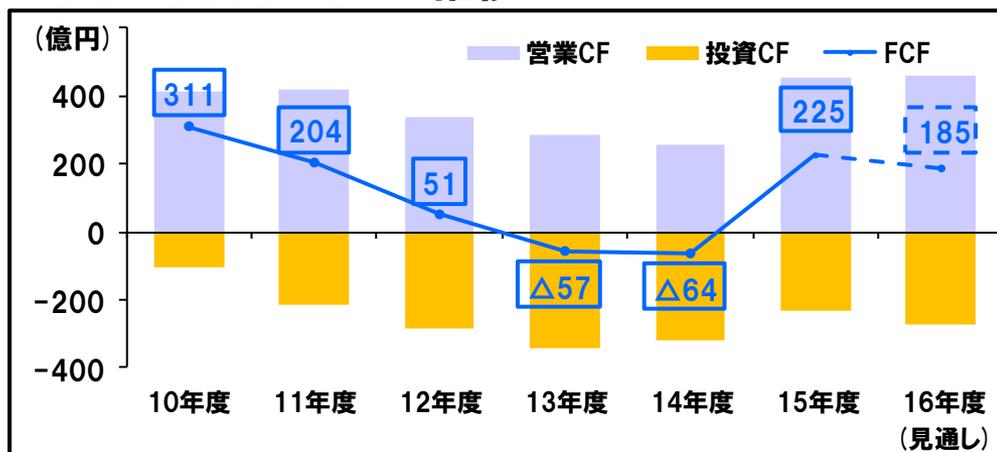
- ・海外販売拠点を大同グループ全体の販売拠点へ拡充
- ・大同特殊鋼(上海)有限公司を2016年度から連結化

設備投資計画

設備投資・減価償却費推移



<フリーキャッシュフロー推移>



戦略事業への設備投資を継続
主な投資案件

<溶解プロセス増強>

- ・知多工場 再溶解炉 (ESR) 設置
- ・渋川工場 大型VIM (25トン) 設置

<次世代成長事業の拡大>

- ・ターボ部品、エンジンバルブ

16年度 配当見通し

	15年度		16年度	
	中間期	通 期	中間期	通 期
経常利益 (億円)	114	251	86	230
当期純利益 (億円)	20	67	55	150
配当 (円/株)	5.0	7.5	4.0	8.0
配当性向 (%)	106.4	48.0	31.1	22.8

[株主還元の考え方]

連結配当性向 20~25% を目安とした配当で還元

Fact Book

連結

(百万円)

	11/3	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	11/9	12/9	13/9	14/9	15/9
売上高	472,062	489,154	440,428	457,731	483,633	460,577	241,308	233,724	222,123	238,917	233,832
営業利益	32,730	31,533	15,425	18,977	20,408	24,432	14,562	9,604	10,562	8,664	10,757
経常利益	31,726	31,762	16,475	20,287	21,729	25,108	14,226	9,304	11,033	9,670	11,431
当期純利益	23,003	22,717	10,983	12,616	10,886	6,746	8,383	5,507	6,771	4,116	2,037
研究開発費	4,253	4,360	4,560	5,160	5,300	5,766	2,143	2,065	2,449	2,671	2,716
設備投資額(計画)	18,900	39,700	25,400	26,400	20,600	28,300	11,200	10,200	10,700	10,900	16,100
設備投資額(工事)	14,700	22,400	26,800	44,400	30,300	23,200	-	-	-	-	-
減価償却費	20,072	20,463	19,229	20,052	22,436	22,454	9,807	9,390	9,352	10,650	11,039
金融収支	▲982	▲744	▲362	28	719	949	▲367	▲268	▲136	396	541
総資産	491,721	512,968	511,159	557,522	588,590	535,675	487,570	500,213	548,455	568,193	567,439
自己資本	178,348	198,653	211,921	232,153	256,022	232,832	181,564	196,338	225,031	237,892	250,255
有利子負債	157,445	156,336	146,999	143,085	146,208	136,114	149,489	149,129	152,141	146,470	146,461
従業員数(人)	10,272	10,365	10,447	10,709	10,855	11,036	10,657	10,587	10,827	10,927	11,126
ROA (%)	6.6	6.3	3.2	3.8	3.8	4.5	5.8	3.7	4.2	3.4	4.0
ROE (%)	13.6	12.1	5.4	5.7	4.5	2.8	9.3	5.6	6.2	3.5	1.6
連結子会社数	32	33	32	33	34	36	33	32	33	33	35
(持分法適用会社外数)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)
連単倍率(倍)											
売上高	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6					
経常利益	1.7	1.7	1.8	1.9	1.8	1.6					
当期利益	1.3	1.3	1.7	1.6	2.5	1.2					

* 減価償却費は長期前払費用含まず。当期純利益は15年度以降、親会社株主に帰属する当期純利益

Fact Book セグメント別売上高・営業利益



連結

<新セグメント(12年4月~)>

		12/3	13/3	14/3	15/3	16/3
特殊鋼鋼材	売上高	1,950	1,694	1,841	1,891	1,705
	営業利益	99	35	17	32	75
機能材料・磁性材料	売上高	1,646	1,368	1,435	1,618	1,553
	営業利益	137	66	111	135	123
自動車部品・産業機械部品	売上高	942	933	970	994	997
	営業利益	49	34	38	10	13
エンジニアリング	売上高	258	320	241	229	261
	営業利益	18	8	11	17	21
流通・サービス	売上高	96	89	90	104	90
	営業利益	12	11	13	10	12
合計	売上高	4,892	4,404	4,577	4,836	4,606
	営業利益	315	154	190	204	244

<旧セグメント>

		08/3	09/3	10/3	11/3	12/3
特殊鋼鋼材	売上高	3,296	3,069	2,070	2,869	2,938
	営業利益	114	8	▲108	210	211
電子・磁性材料	売上高	792	647	347	399	426
	営業利益	58	▲6	▲33	18	15
自動車部品・産業機械部品	売上高	1,159	1,041	777	1,025	1,073
	営業利益	134	46	▲3	65	53
エンジニアリング	売上高	411	366	261	238	258
	営業利益	29	27	20	16	18
新素材	売上高	156	104	68	96	101
	営業利益	35	4	▲27	6	6
流通・サービス	売上高	100	100	102	94	96
	営業利益	14	12	10	12	12
合計	売上高	5,914	5,327	3,625	4,721	4,892
	営業利益	384	91	▲141	327	315

(億円)

11/4-9	11/10-3	12/4-9	12/10-3	13/4-9	13/10-3	14/4-9	14/10-3	15/4-9	15/10-3
962	988	902	792	887	954	951	940	859	846
37	62	24	11	23	▲6	6	26	21	54
829	817	721	647	705	730	787	831	807	746
74	63	41	25	54	57	67	68	63	60
463	479	475	458	471	499	492	502	494	503
20	29	18	16	23	15	4	6	8	5
109	149	193	127	111	130	107	122	132	129
8	10	6	2	▲1	12	3	14	10	11
50	46	46	43	47	43	52	52	46	44
7	5	7	4	7	6	7	3	6	6
2,413	2,479	2,337	2,067	2,221	2,356	2,389	2,447	2,338	2,268
146	169	96	58	106	84	87	117	108	136

07/4-9	07/10-3	08/4-9	08/10-3	09/4-9	09/10-3	10/4-9	10/10-3	11/4-9	11/10-3
1,574	1,722	1,906	1,163	857	1,213	1,404	1,465	1,464	1,474
35	79	44	▲36	▲128	20	106	104	96	115
395	397	385	262	149	198	192	207	213	213
32	26	19	▲25	▲18	▲15	11	7	10	5
572	587	607	434	352	425	499	526	531	542
56	78	47	▲1	▲23	20	32	33	23	30
171	240	171	195	150	111	108	130	109	149
8	21	10	17	13	7	8	8	8	10
79	77	64	40	30	38	46	50	46	55
17	18	9	▲5	▲20	▲7	0	6	2	4
54	46	53	47	61	41	46	48	50	46
9	5	7	5	6	4	6	6	7	5
2,845	3,069	3,186	2,141	1,599	2,026	2,295	2,426	2,413	2,479
157	227	136	▲45	▲170	29	163	164	146	169

※10/3、09/4-9、09/10-3の「電子・磁性材料」セグメントと「自動車部品・産業機械部品」セグメントは実績の一部を組替えて表示している

セグメント	会社名	事業の内容
特殊鋼鋼材	DAIDO PDM(THAILAND)Co.,LTD.	金型製品の熱処理、加工、販売と金型素材の販売（在タイ）
	天文大同特殊鋼股份有限公司	金型製品の熱処理、加工、販売と金型素材の販売（在台湾）
	大同DMソリューション(株)	工具鋼他特殊鋼鋼材の販売、金型・金型部品の製造・販売及び金属熱処理
	DAIDO AMISTAR(M) SDN.BHD.	金型製品の熱処理、加工、販売と金型素材の販売（在マレーシア）
	DAIDO AMISTAR(S) PTE LTD	金型製品の加工、販売と金型素材の販売（在シンガポール）
	大同資材サービス(株)	生産用資材等の販売
	大同エコメット(株)	製鋼用副資材の開発、製造、販売、製鋼の廃棄物・副産物の再資源化
	大同テクニカ(株)	鋼材等の疵取、整備、加工等の作業
	理研製鋼(株)	* 特殊鋼二次製品（軸受鋼）、切削工具、及び工作・産業機械の製造・販売
	東北特殊鋼(株)	* 各種高級特殊鋼・普通鋼の製作加工及び販売、並びに金属熱処理
	丸太運輸(株)	* 運輸業、倉庫業、場内作諸作業の請負業及び土木建築請負業等
	桜井興産(株)	* 金属製品の熱処理の請負
	泉電気工業(株)	* 電気工事の設計施工および自動制御盤等の設計製作
川一産業(株)	* 運輸及び倉庫業	
機能材料・磁性材料	日本精線(株)	ステンレス鋼線、金属繊維等の製造、販売
	タイ精線(株)	ステンレス鋼線の製造・販売
	(株)ガイドー電子	磁性材料及び電子機器部品の製造、加工及び販売
	大同電工(蘇州)有限公司	磁性材料及び電子機器部品の製造、加工及び販売（在中国）
	Daido Electronics(Thailand) Co.,Ltd.	磁性材料及び電子機器部品の製造、加工及び販売（在タイ）
	下村特殊精工(株)	特殊鋼及びその他金属の二次加工製品の製造・販売
	インターメタリックス ジャパン(株)	ネオジム焼結磁石の製造および販売
	日星精工(株)	ネジ、ボルト及び自動車用冷鍛部品の製造、販売

(注) * 持分法適用会社

セグメント	会社名	事業の内容
自動車部品・ 産業機械部品	(株)大同キャスティングス	鋳造品、特殊鋼管材の製造および販売
	フジオーゼックス(株)	エンジンバルブ等の製造・販売
	富士気門（広東）有限公司	エンジンバルブ等の製造・販売（在中国）
	日本鍛工(株)	型鍛造品の製造、販売
	東洋産業(株)	リングロール製品の製造、販売
	大同スターテクノ(株)	鍛鋼品の疵取、整備、機械加工等の作業
	大同精密工業(株)	圧縮機部品、ターボ部品、カップリング等の製造および販売
	OHIO STAR FORGE CO.	精密鍛造品の製造、販売（在米国）
エンジニアリング	大同マシナリー(株)	工作諸機械、各種機械の製造および販売、機械設備の保守、点検、修理
	大同環境エンジニアリング(株)	灰溶融炉設備、下水汚泥処理設備の運転・保守業務請負
	大同プラント工業(株)	工業炉の設計、製作および販売、工業炉の保守、点検、修理
流通・サービス	大同興業(株)	特殊鋼鋼材、各種機械、製鋼用原料資材専門商社
	(株)大同ライフサービス	不動産の売買、分譲、福利厚生施設管理、保険代理店業務、旅行業、印刷業
	大同特殊鋼（上海）有限公司	大同グループ製品の輸出入業務、グループの対中窓口（在中国）
	木曾駒高原観光開発(株)	ゴルフ場業、別荘地管理及び簡易水道事業
	(株)大同分析リサーチ	鉄鋼、鋳物、セラミックス等の分析、調査、コンサルタント
	(株)スターインフォテック	情報システムの企画、設計、開発、保守運用、ソフトウェア開発・販売
	(株)ライフサポート	清掃、警備、給食、設備管理、緑化管理、派遣業
	Daido Steel(America)Inc.	大同グループ製品の輸出入業務、グループの対米窓口（在米国）



大同特殊鋼株式会社

(注記)

本資料に記述されております業績見通し等の数値につきましては、現状で判断しうる一定の前提に基づいております。

今後発生する状況の変化によっては異なる業績結果となることも予想されますので、投資等の判断材料として全面的に依拠されることは差し控えて頂きますようお願いいたします。

また今後予告なしに予想数字が変更されることがあります。本資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、各自の判断と責任において使用されるものであり、本資料にある情報の使用による結果について、弊社は何らの責任を負うものではありませんのでご了承ください。