

2016年度 第2四半期決算説明会

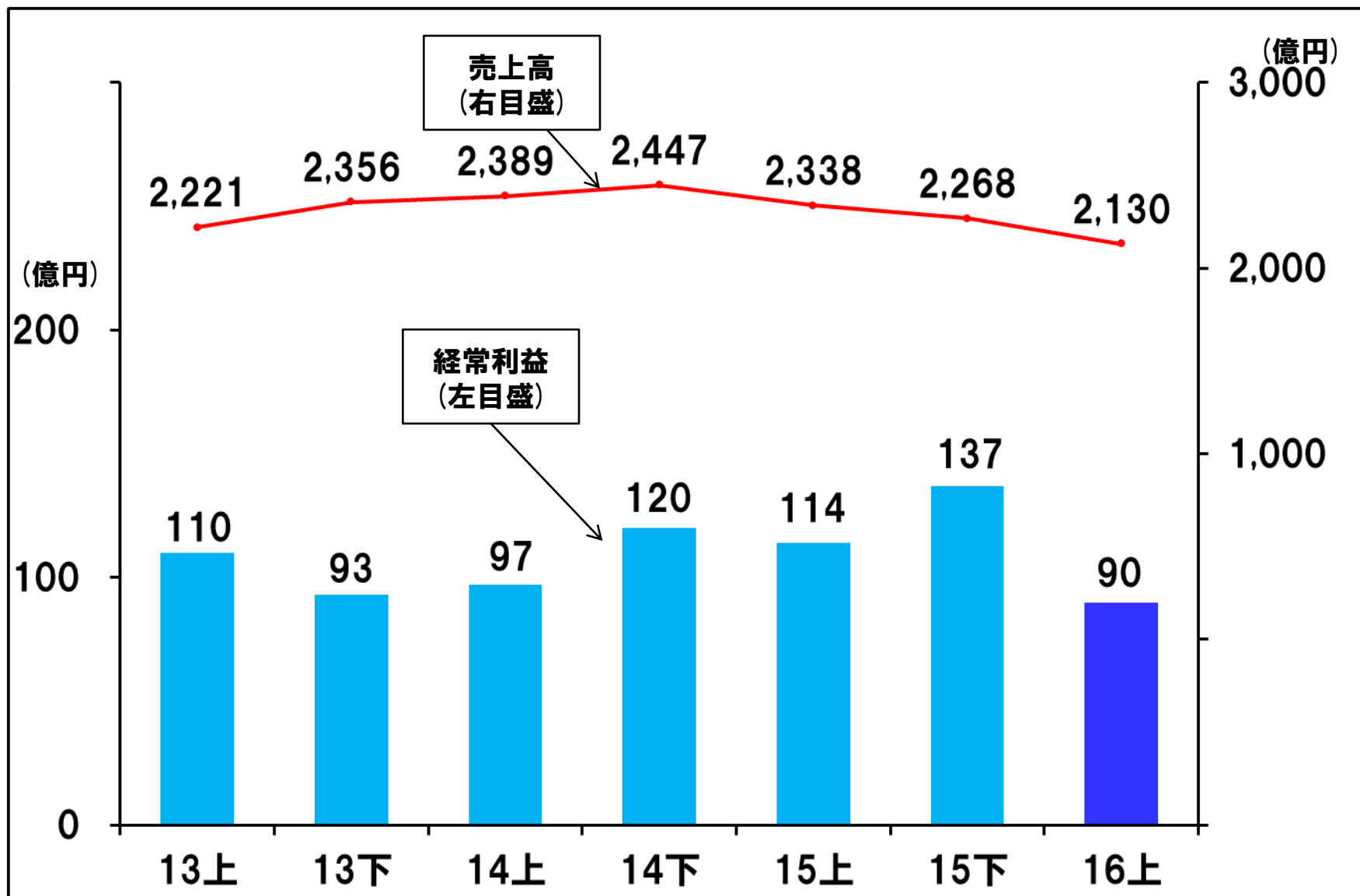
2016年10月31日

 大同特殊鋼株式会社

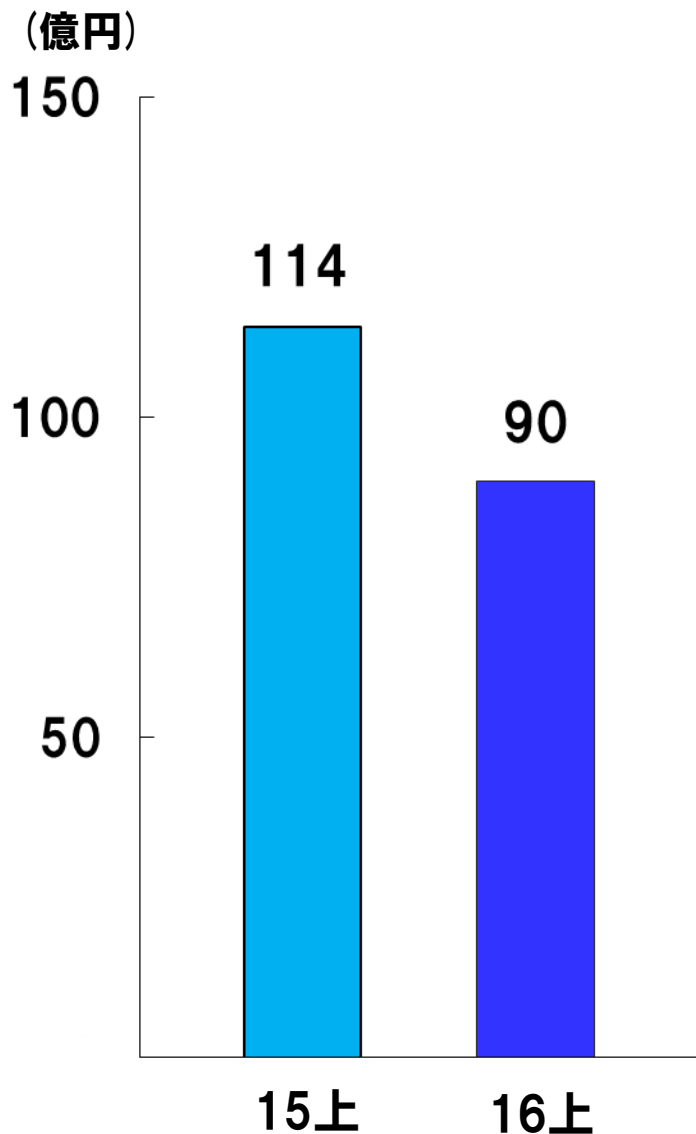
2016年度第2四半期決算(2016年4月～9月)	p.1	セグメント別売上高・営業利益推移(前年度差)	18
売上高・経常利益推移(16年度第2四半期実績)	2	セグメント別売上高・営業利益推移(半期別)	19
16/4～9経常利益の変化要因(前年同期比)	3	16年度 特別損益・当期純利益について	20
主要製品16年度概況①	4	重点課題	21
主要製品16年度概況②	5	経営理念・行動指針・グループロゴ	22-25
セグメント別売上高・営業利益(前年同期差)	6	事業戦略	26-31
16/4～9主要セグメント営業利益変化(前年同期比)	7	設備投資	32
16/4～9特別損益・当期純利益について	8	16年度 配当について	33
総資産、有利子負債、D/Eレシオ	9	Fact Book	34-38
2016年度見通し	10		
16年度 連結業績見通し	11		
16年度 連結業績見通し(半期)	12		
主要市場の動向<自動車>	13		
主要市場の動向<産業機械>	14		
原料市況(鉄スクラップ・ニッケル)	15		
16年度 利益計画の前提(市況)	16		
16年度 経常利益の変化要因(前年度比)	17		

2016年度 第2四半期決算 (2016年4月～9月)

売上高・経常利益推移 (16年度第2四半期実績)



16/4~9 経常利益の変化要因 (前年同期比)



15/4-9 経常利益	
前年同期対比変化	営業損益
	原燃料市況
	数量変化
	価格変化
	内容差他
	変動費
	固定費
合計	
営業外損益他	
16/4-9 経常利益	

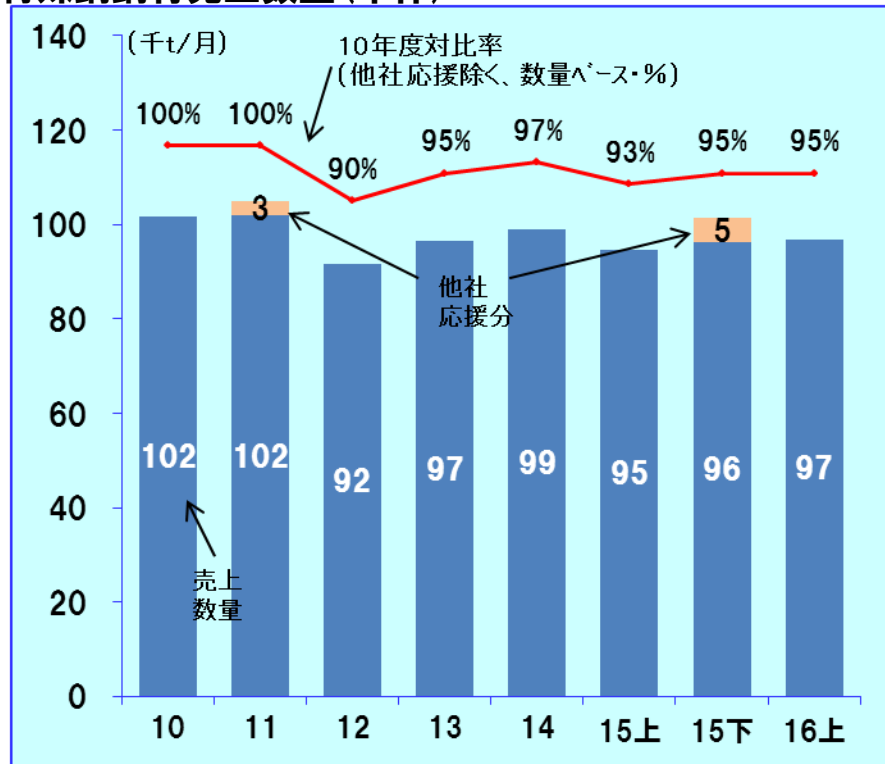
(億円)

15/4-9 経常利益		114
	原燃料市況	+138
	数量変化	-3
	価格変化	-112
	内容差他	-24
	変動費	+7
	固定費	-18
	合計	+145
	営業外損益他	-12
16/4-9 経常利益		90 (-24)

特殊鋼鋼材

<需要環境>

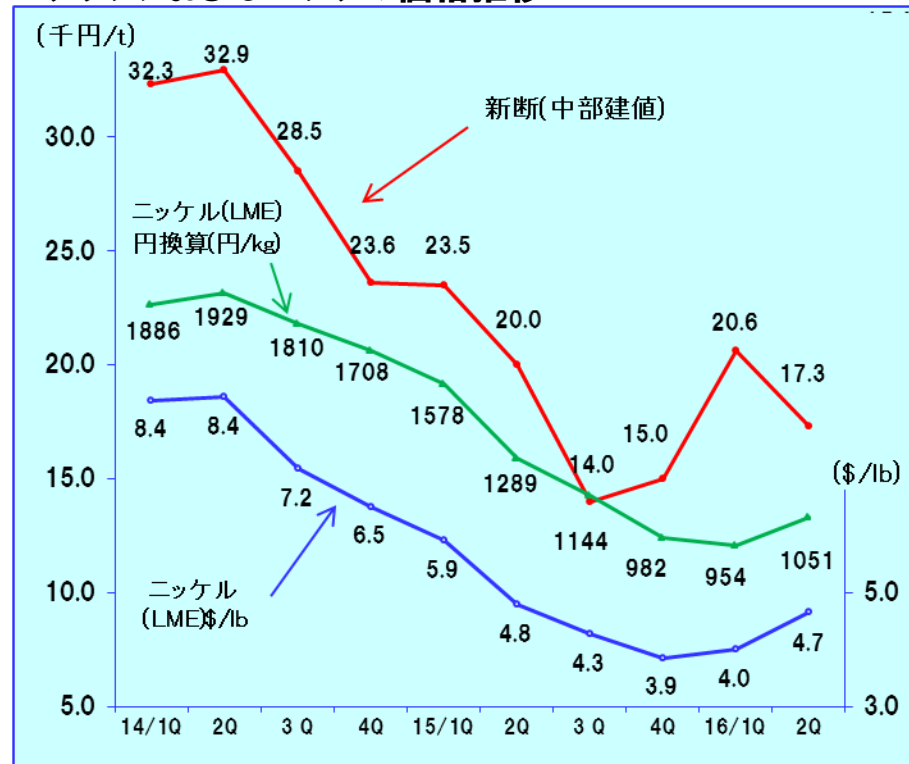
特殊鋼鋼材売上数量(単体)



➤自動車中心に緩やかな回復基調あり
 16年上の売上数量は微増

<原材料市況>

スクラップおよびニッケル価格推移

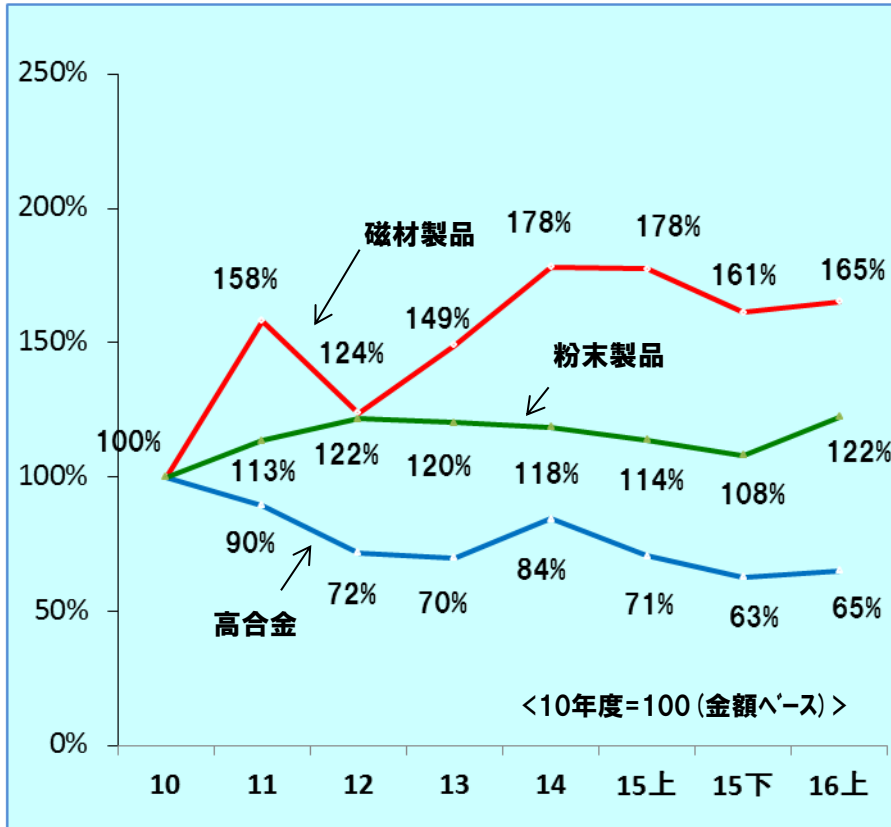


➤スクラップ: 海外需要弱く足元は低位
 ➤ニッケル : 供給量減を受け上昇基調

■ 主要製品 16年度概況②

機能材料・磁性材料

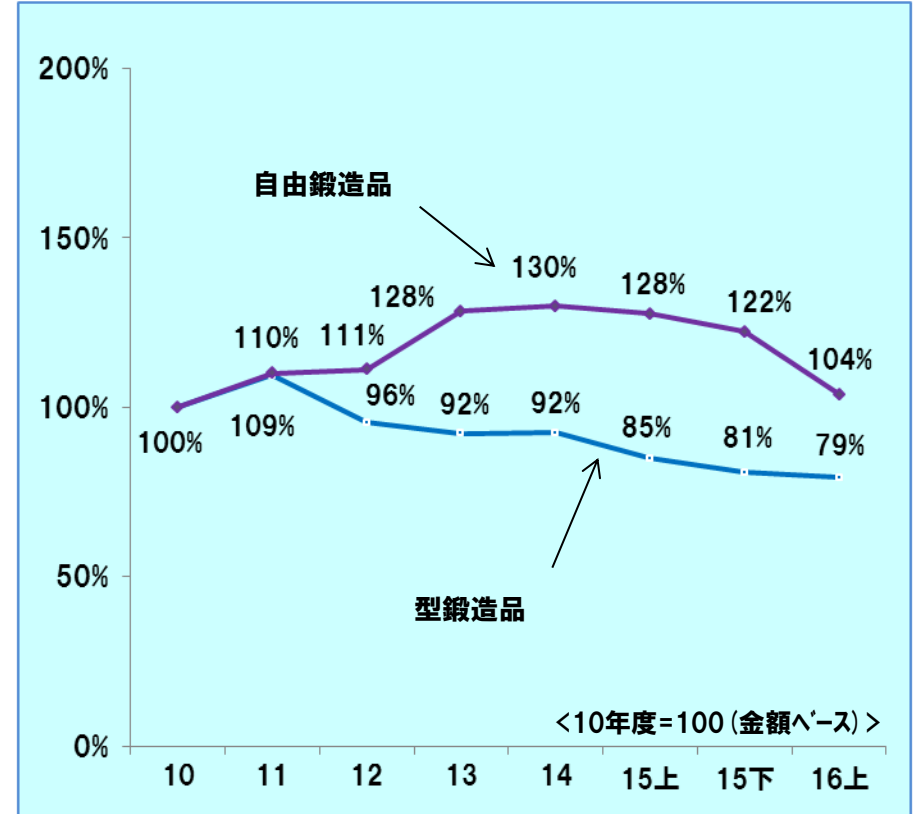
<高合金・磁材製品・粉末製品>



- 磁材製品：車載用途 (EPS用他) 堅調
- 粉末製品：自動車用粉末需要堅調
- 高合金：自動車用途など上向き

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：航空機関連需要堅調も
石油掘削関連低迷
- 型鍛造品：アセアンのトラック需要低位横ばい

■セグメント別売上高・営業利益(前年同期差)



(億円)

		15/4-9	16/4-9	前年同期差 (B) - (A)
		実績 (A)	実績 (B)	
特殊鋼鋼材	売上高	859	787	-72
	営業利益	21	26	5
機能材料・磁性材料	売上高	807	711	-96
	営業利益	63	75	12
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	494	467	-27
	営業利益	8	▲16	-24
エンジニアリング	売上高	132	115	-17
	営業利益	10	3	-7
流通・サービス	売上高	46	50	4
	営業利益	6	8	2
合計	売上高	2,338	2,130	-208
	営業利益	108	96	-12

旧特殊鋼鋼材売上

数量(単体)

568千t

581千t

13千t

16/4~9主要セグメント営業利益変化 (前年同期比)

(億円)

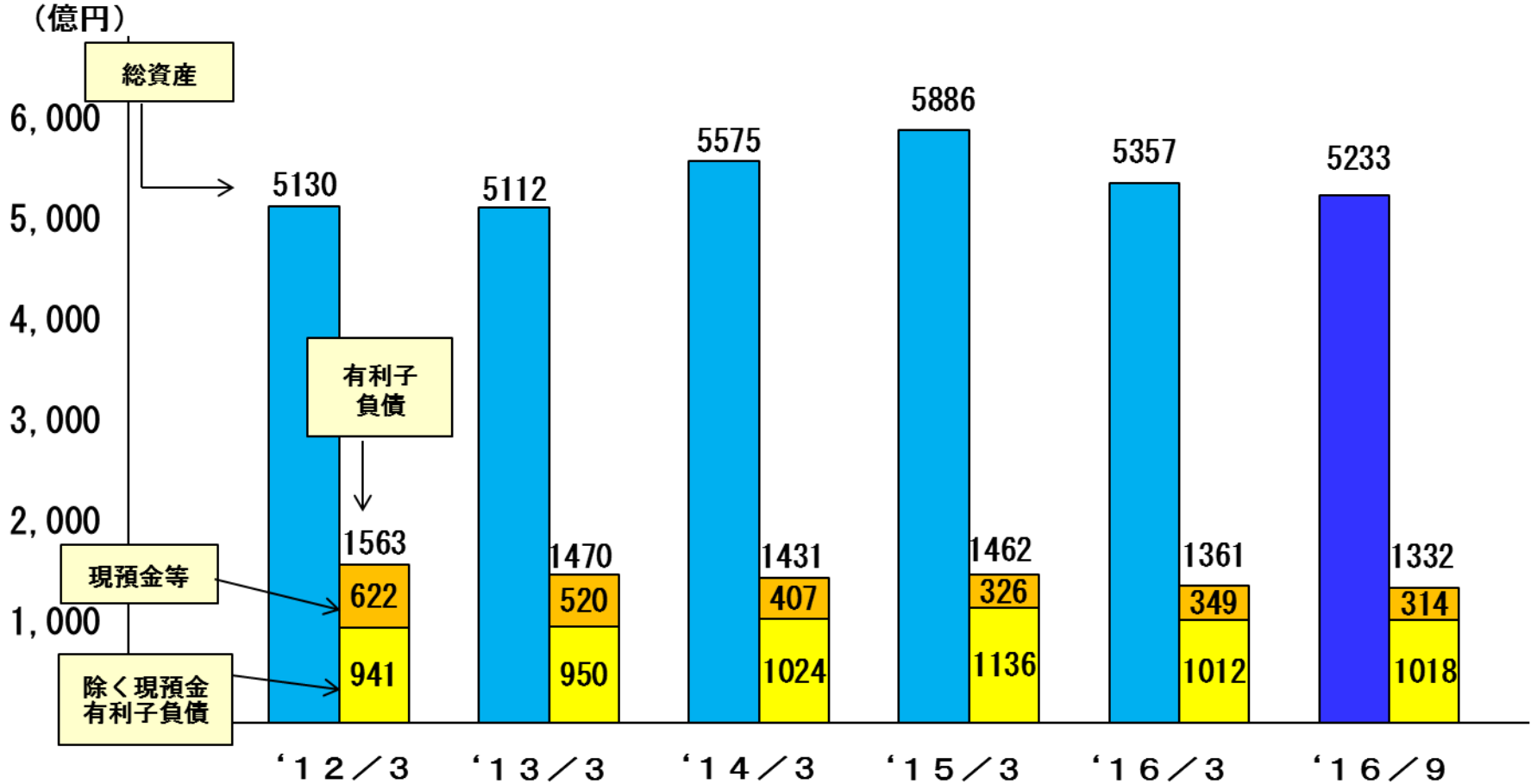
セグメント			特殊鋼 鋼材	機能材料 磁性材料	自動車部品・ 産業機械部品	エンジニア リング
15/4-9営業利益			21	63	8	10
前年同期対比変化	営業損益	原燃料市況	+74	+54	+10	
		数量変化	+5	+3	-11	
		価格変化	-60	-48	-4	
		内容差他	-13	+4	-10	-7
		変動費	+4	+5	-2	
		固定費	-5	-6	-7	
		合計	-78	+66	-34	+10
16/4-9営業利益			26 (+5)	75 (+12)	-16 (-24)	3 (-7)

(億円)

16/4-9 経常利益	90
特別損益	2
法人税ほか	▲38
16/4-9 当期純利益^(※)	54

※:親会社株主に帰属する四半期純利益

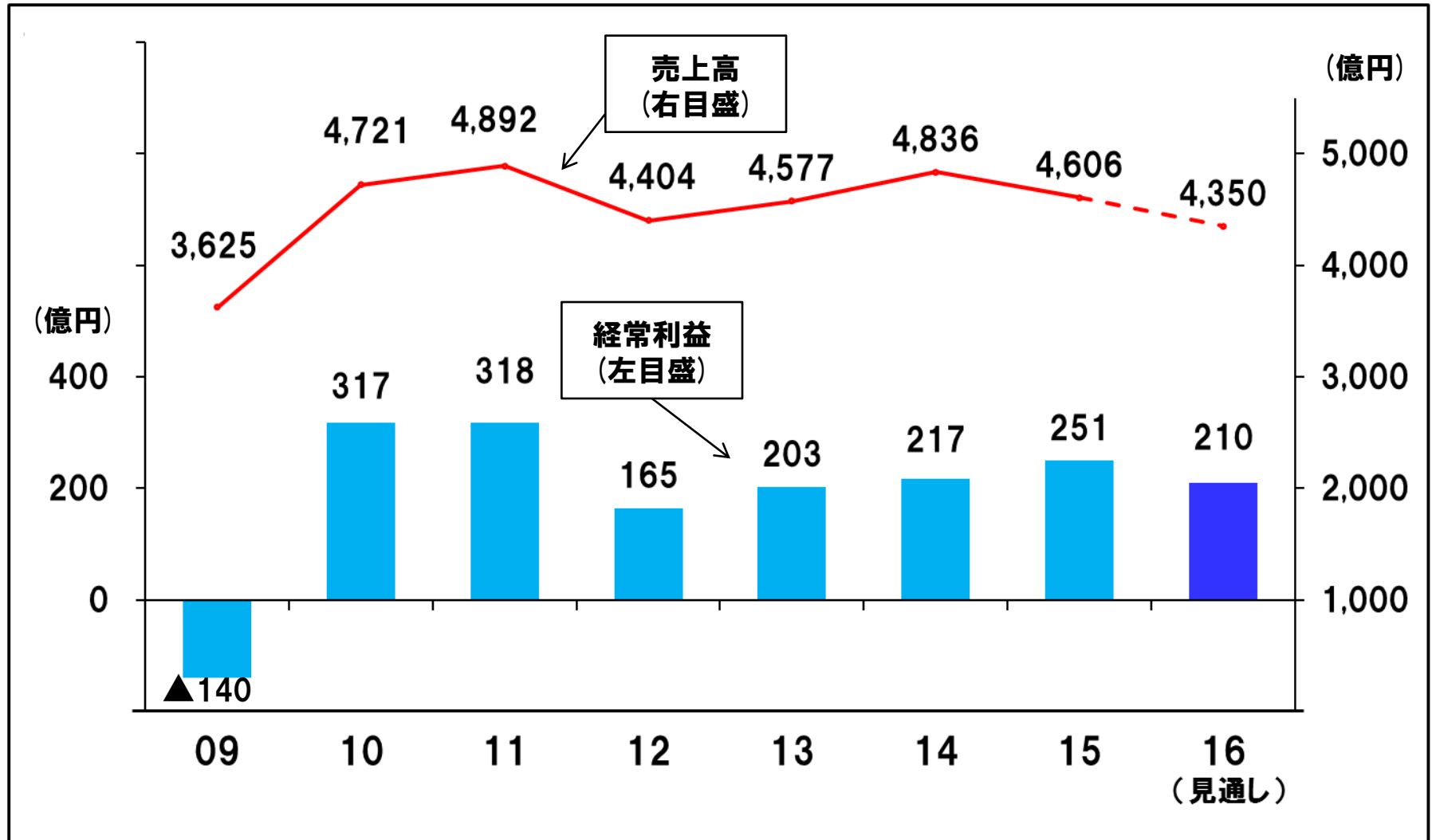
■ 総資産、有利子負債、D/Eレシオ



	'12/3	'13/3	'14/3	'15/3	'16/3	'16/9
ROA	6.3%	3.2%	3.8%	3.8%	4.5%	3.4%
D/E	0.79	0.69	0.62	0.57	0.58	0.58

2016年度見通し

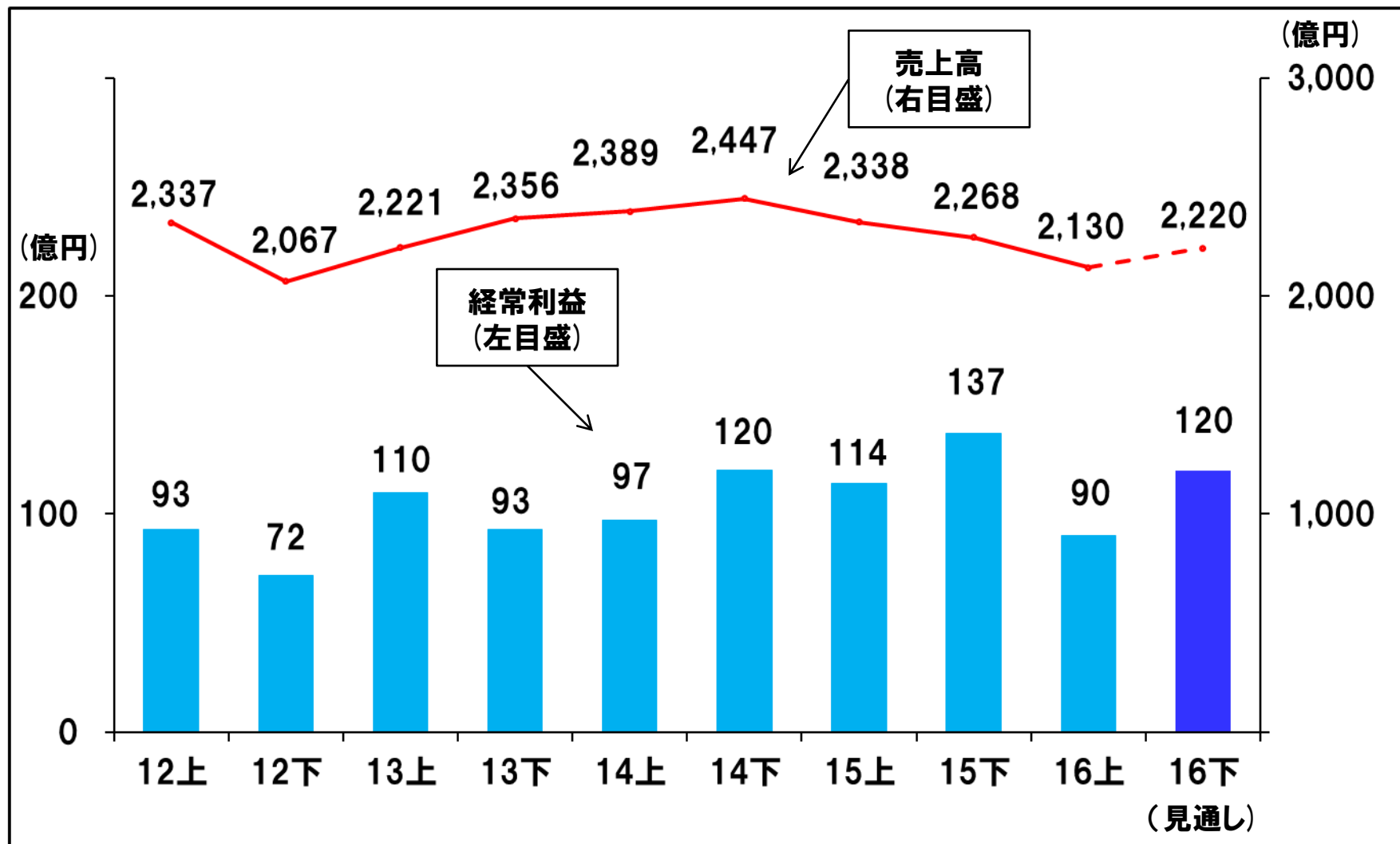
売上高・経常利益推移



16年度 連結業績見通し(半期)



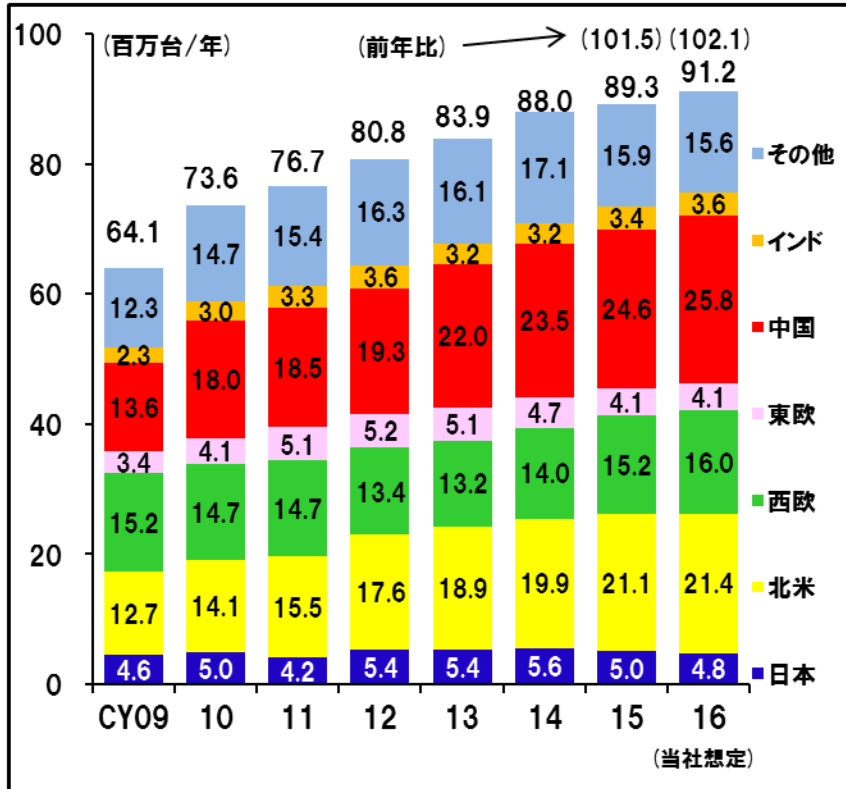
売上高・経常利益推移



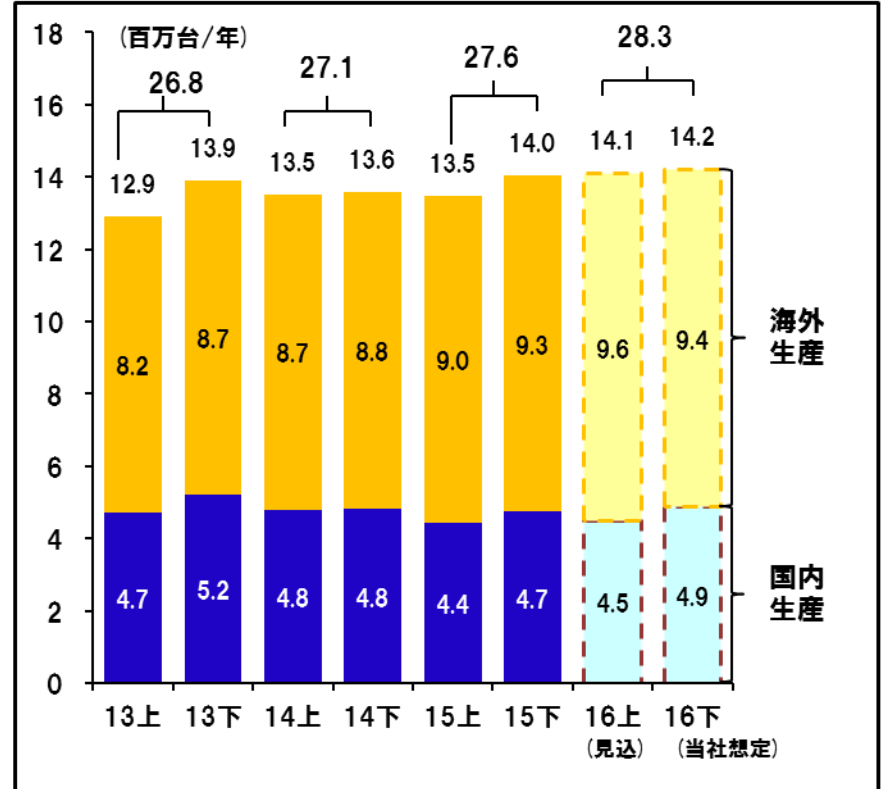
主要市場の動向<自動車>

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・西欧等の増加により全体で2%程度の成長見通し

➤ 日系生産: 世界需要増を背景に緩やかな増加が続く

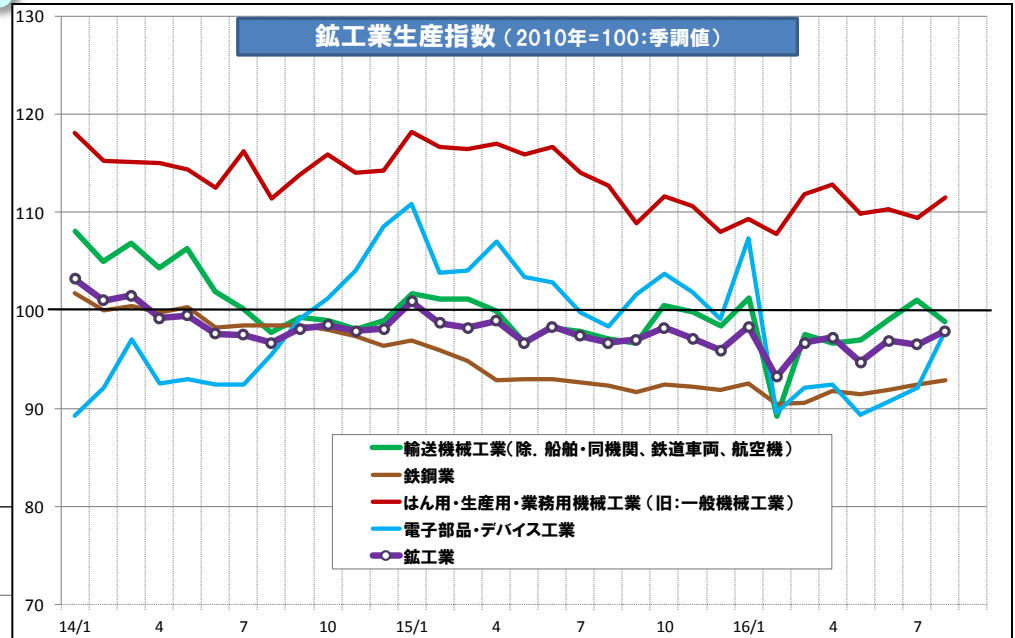
■ 主要市場の動向 <産業機械>

産業機械関連需要

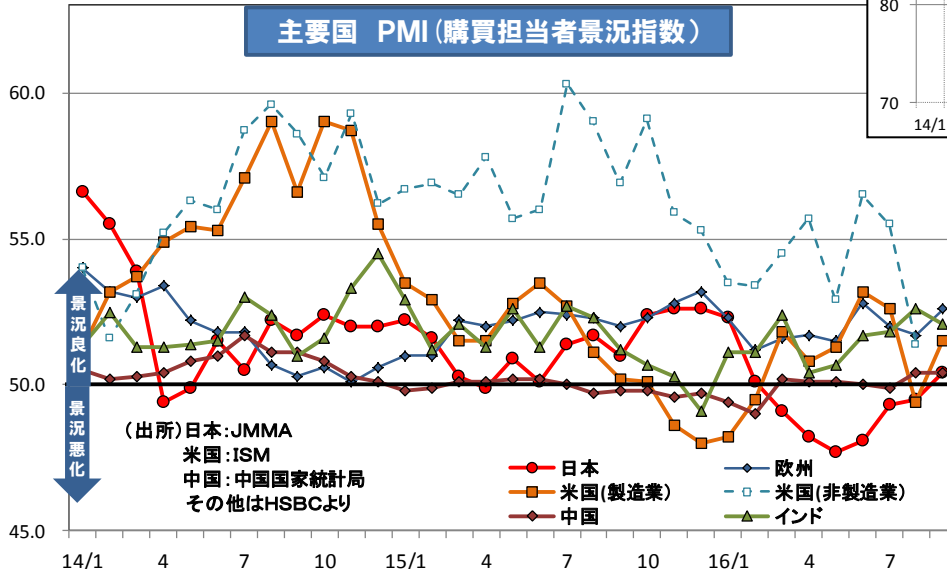
【国内市場】

・ 鉱工業生産は、新興国経済の減速を背景に横ばいの傾向が続く

→ 国内特殊鋼需要は横ばい



主要国 PMI (購買担当者景況指数)

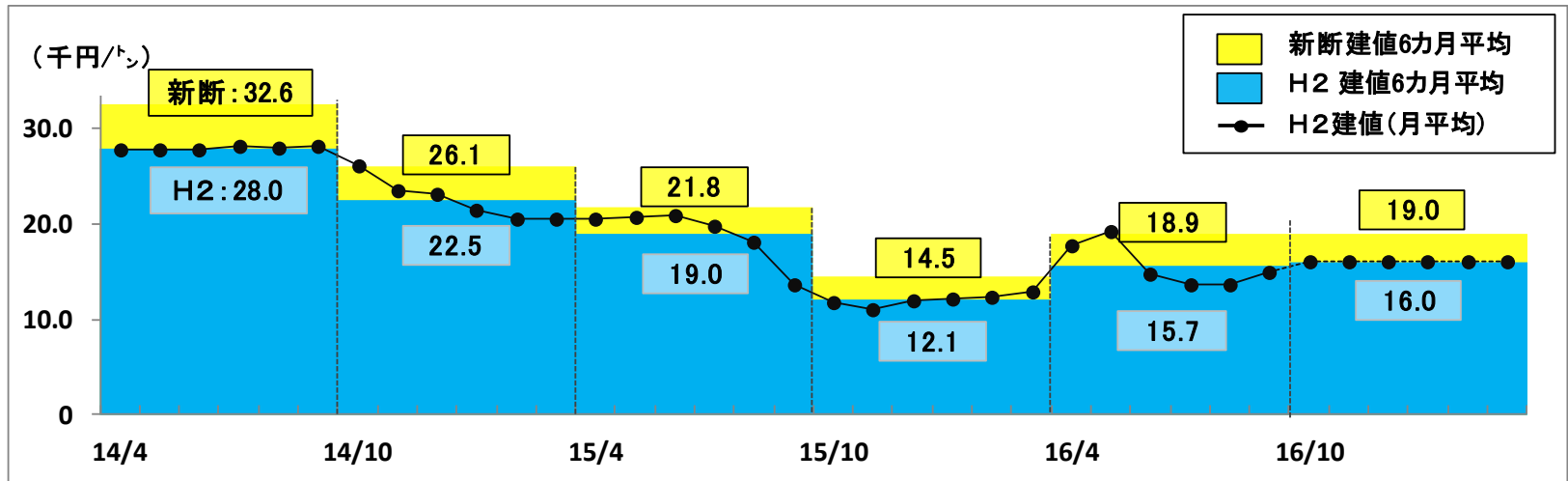


【海外市場】

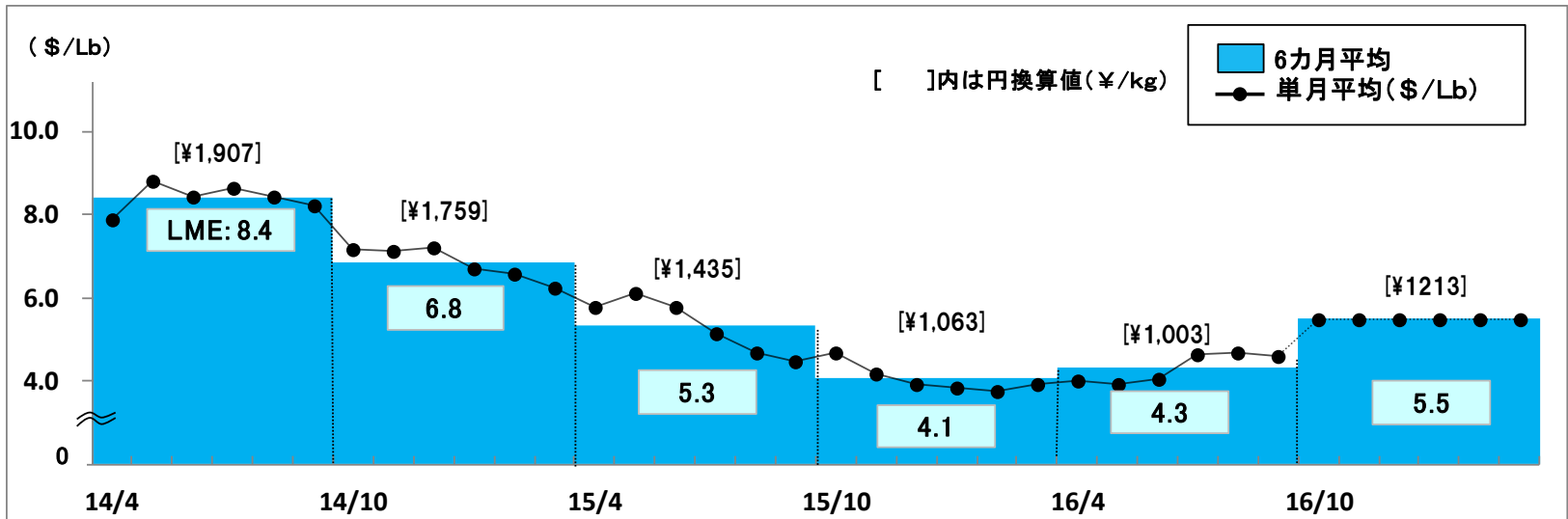
- ・ 中国鉄鋼の構造的供給過剰は解消に時間を要する
- ・ 中国経済は緩やかに減速
- ・ 為替は円高傾向継続

→ 輸出環境は弱含み

<中部地区H2、新断建値>



<ニッケルLME価格>



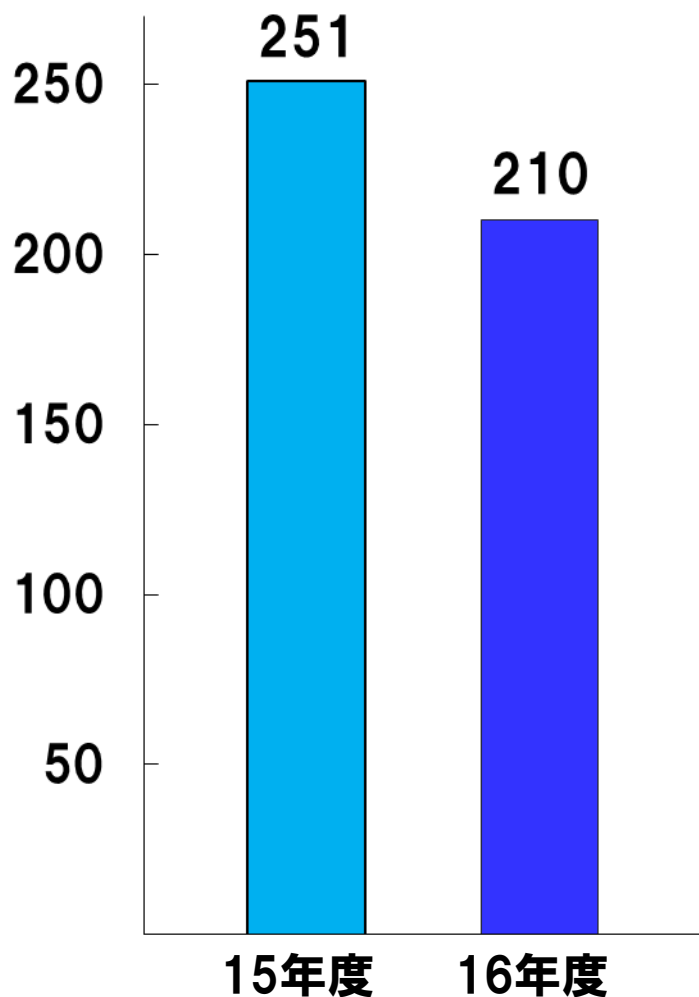
16年度 利益計画の前提（市況）



	単位	16/4-9実績 (当初前提差)	16/10-3計画前提 (当初前提差)
鉄スクラップ 上段: 中部H2建値 下段: 中部新断建値	千円/t	15.7 (-1.3)	16.0 (-1.0)
		18.9 (-1.1)	19.0 (-1.0)
ニッケル (LME)	\$/LB	4.3 (-0.2)	5.5 (+1.0)
モリブデン (MD)	\$/LB	7.0 (+1.5)	7.5 (+2.0)
原油 (ドバイ)	\$/B	43.5 (+3.5)	48.0 (+8.0)
為替レート (TTM)	円/\$	105.3 (-4.7)	100.0 (-10.0)

16年度経常利益の変化要因（前年度比）

(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	+196
		数量変化	+18
		価格変化	-165
		内容差他	-37
		変動費	+12
		固定費	-58
	合計	-260	+226
	営業外損益他	-7	
16年度経常利益			210 (-41)

■セグメント別売上高・営業利益推移(前年度差)



(億円)

		15年度 実績 (A)	16年度 見通し (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	1,705	1,587	-118
	営業利益	75	51	-24
機能材料・磁性材料	売上高	1,553	1,430	-123
	営業利益	123	147	24
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	997	970	-27
	営業利益	13	▲16	-29
エンジニアリング	売上高	261	255	-6
	営業利益	21	14	-7
流通・サービス	売上高	90	108	18
	営業利益	12	14	2
合計	売上高	4,606	4,350	-256
	営業利益	244	210	-34

旧特殊鋼鋼材売上 数量(単体) 1,146千t 1,176千t 30千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 実績	10-3 見通し	通期 見通し
特殊鋼鋼材	売上高	787	800	1,587
	営業利益	26	25	51
機能材料・磁性材料	売上高	711	719	1,430
	営業利益	75	72	147
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	467	503	970
	営業利益	▲16	0	▲16
エンジニアリング	売上高	115	140	255
	営業利益	3	11	14
流通・サービス	売上高	50	58	108
	営業利益	8	6	14
合計	売上高	2,130	2,220	4,350
	営業利益	96	114	210

旧特殊鋼鋼材売上 数量(単体) 581千t 595千t 1,176千t

16年度 特別損益・当期純利益について



(億円)

16年度 経常利益	210
特別損益	5
法人税ほか	▲80
16年度 当期純利益^(※)	135

※:親会社株主に帰属する当期純利益

重点課題



100th
SINCE 1916

2016年8月、創業から100年を迎えるにあたり、『**経営理念**』と『**行動指針**』を一新いたしました。

また、100年の歴史で初めて『**グループロゴ**』を制作しました。

新たな『**経営理念**』と『**行動指針**』のもと、グループの一体感を高め、今後もさらに進化し続けてまいります。

**素材の可能性を追求し、
人と社会の未来を支え続けます**

高い志を持つ

- ・時代の先を読み、パイオニア精神を持つ
- ・プロフェッショナルとして、自身のミッションに最後まで取り組む

誠実に行動する

- ・相手の立場で考え、多様な価値観と存在を認め合う
- ・ステークホルダーの期待に応える

自ら成長する

- ・常に成長を意識して仕事に取り組む
- ・進んで経験を重ね自分を磨く

チームの力を活かす

- ・組織を越えてグループの知恵を結集する
- ・スピード感をもち、協力してやり遂げる

挑戦しつづける

- ・自由な発想で時代を切り拓く
- ・失敗を恐れず困難に立ち向かう

DAIDO STEEL GROUP

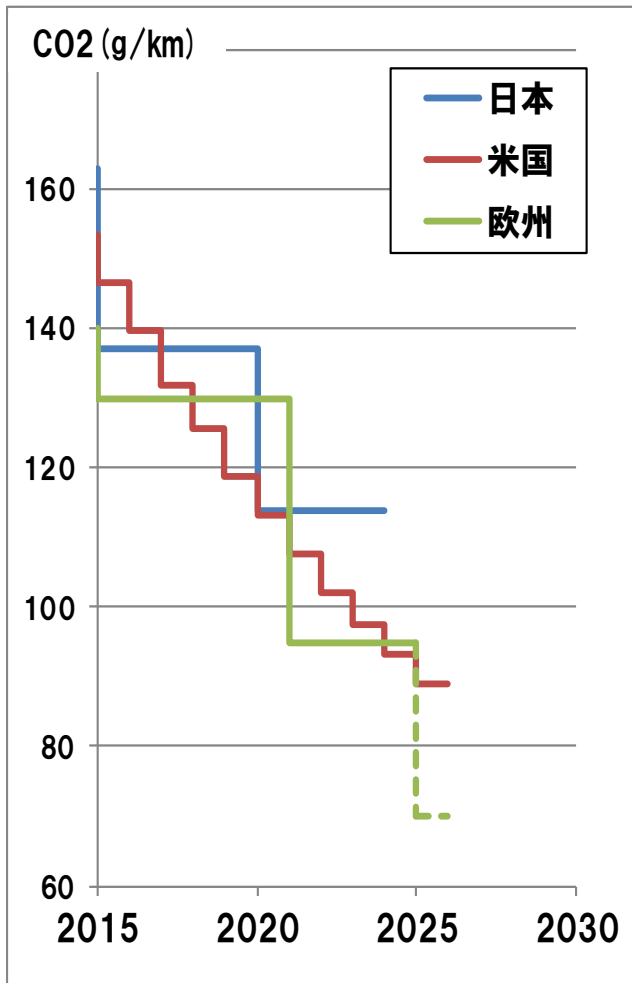
Beyond the Special

★ グループロゴに込めた思い

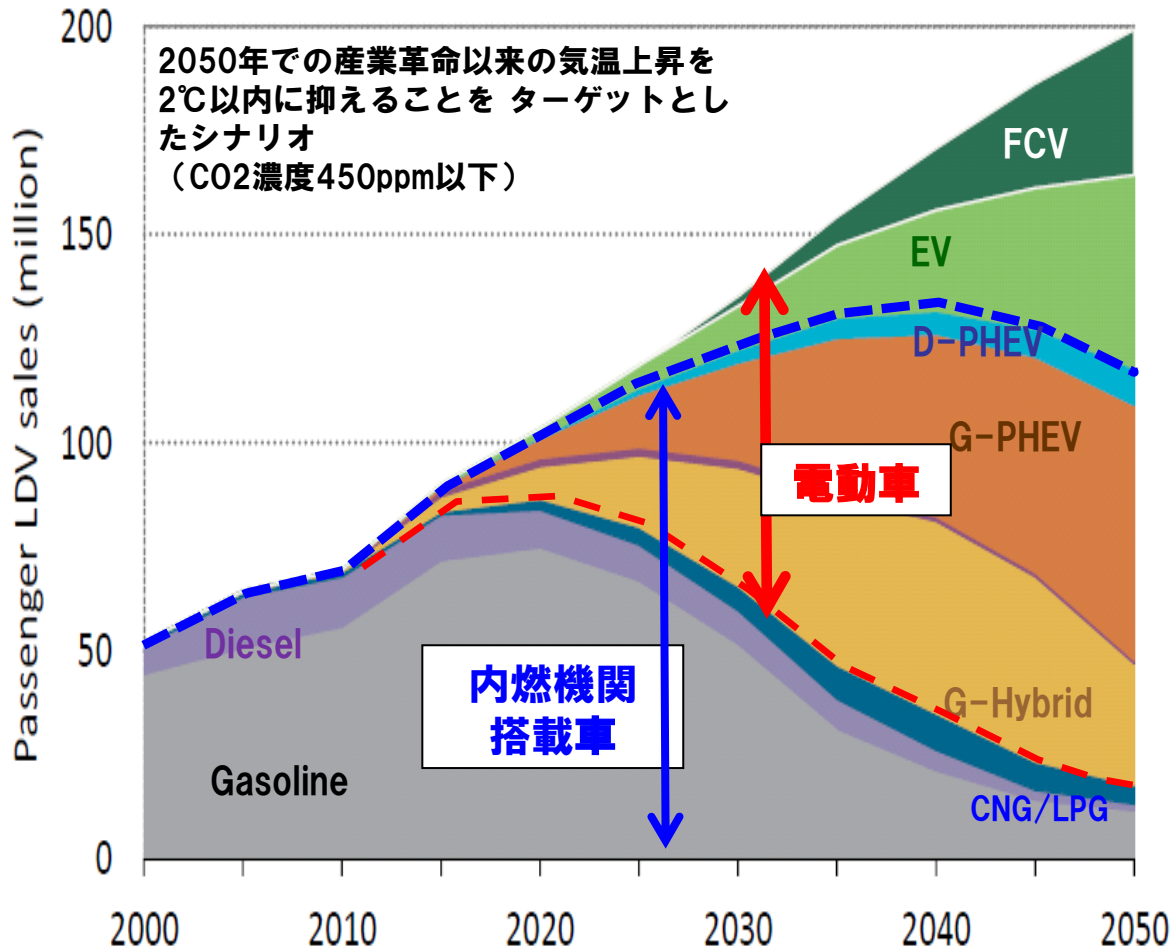
経営理念である「人と社会の未来を支え続けること」を実現するには、お客様に喜ばれること、グループを含めた社員にとって働きがいのあること、地域社会から信頼されることが必要であり、「期待を上回る」皆の努力なくしては成し得ません。

「Beyond the Special」のスローガンには、大同特殊鋼グループが一体となってこれからも飛躍していく思いを込めました。

CO₂排出規制



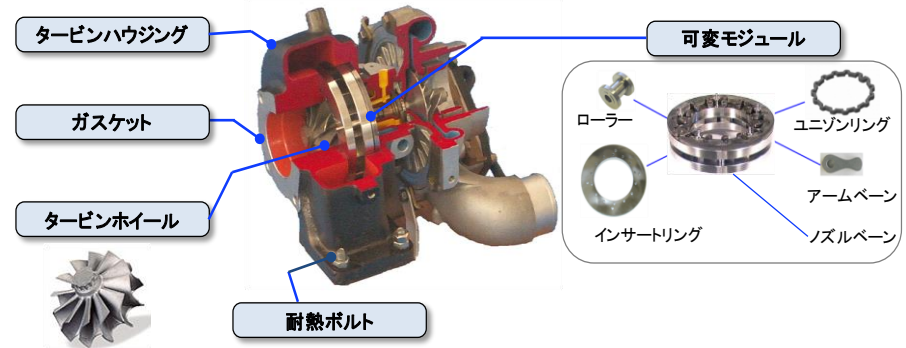
パワートレイン変化予測



出典: IEA/ETP (Energy Technology Perspectives) 2012 より弊社作成

自動車燃費向上技術と関連製品

燃費向上技術	大同の製品例
ダウンサイジング ターボ化	タービンホイール タービンハウジング ガスケット素材 他
パワートレイン 電動化	重希土類フリー磁石
その他の電動化	EPSモーター用磁石 ウォーターポンプ用磁石 他
軽量化・ 燃焼温度の 高温化	中空バルブ 車載センサーハウジ ング素材 他



自動車のパワートレイン・その他の電動化に向け、車載用に注力

中期目標: 14年度比10億円増益

重希土類完全フリー熱間加工ネオジム磁石を
世界で初めて実用化
⇒ HONDA 新型「FREED」(フリード)に採用

重希土類完全フリー磁石

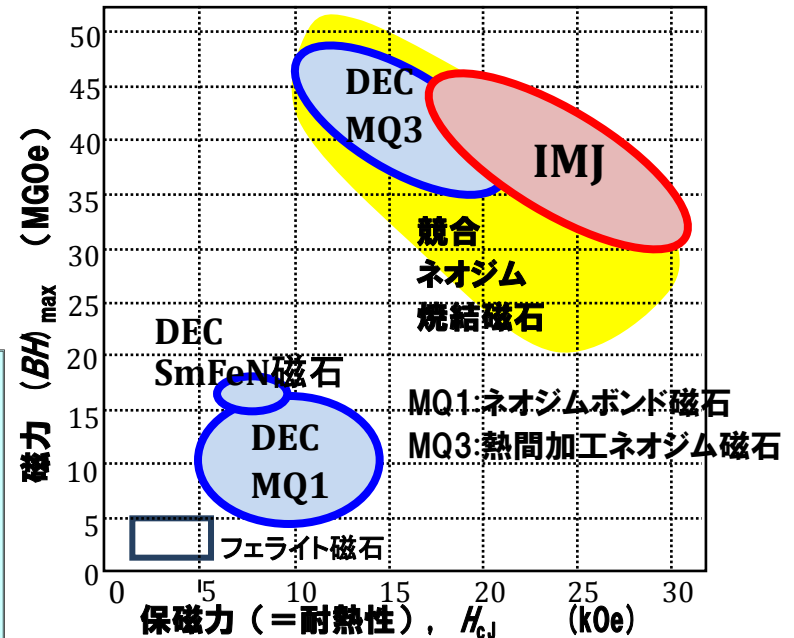


ダイドー電子
(DEC)

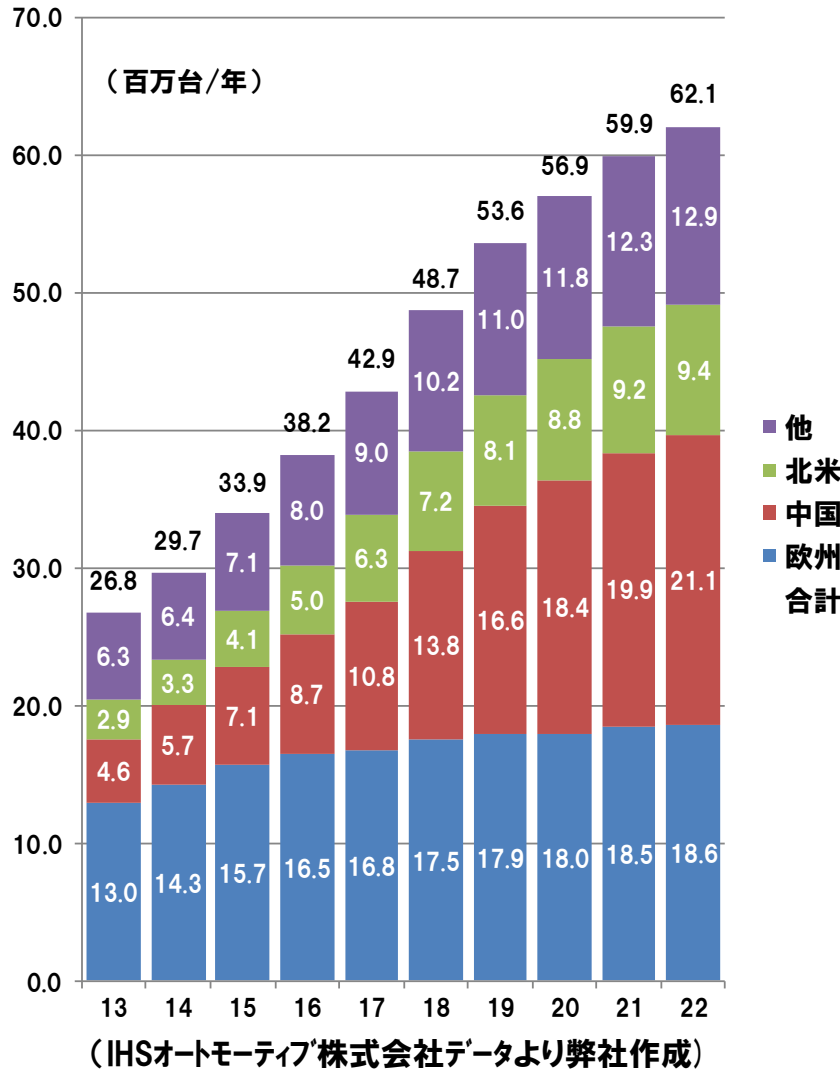
インターメタリックス
ジャパン(IMJ)

磁石2社を合併(17年1月)

- ① お客様との共創
一元化でトータルソリューション強化
- ② QCD競争力の強化
経営効率化、IMJ事業強化



【ターボ市場動向】



ダウンサイジングターボの拡大に向け、
生産能力を増強

中期目標：14年度比10億円増益

◆タービンホイール

増強前の約1.5倍へ
(17年2月完工予定)

◆タービンハウジング

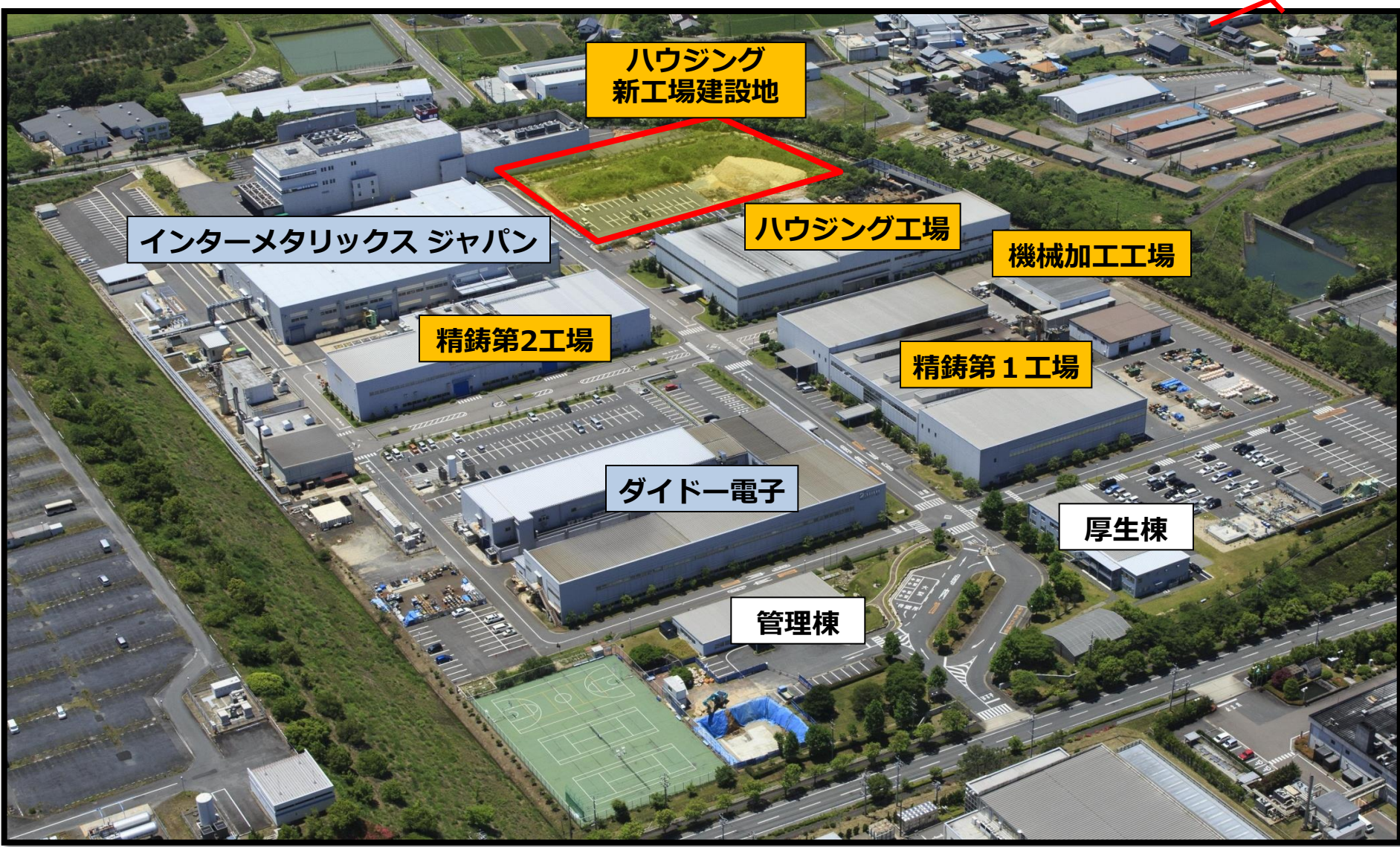
増強前の約1.2倍へ
(既存工場増強：概ね完了)

上記増強後の約2.1倍へ
(新工場建設：16／下着工、
18年1月完工予定)

ターボ部品・磁石 国内生産工場（当社中津川テクノセンター内）

ターボ部品工場

磁石工場



ハウジング
新工場建設地

インターメタリックス ジャパン

ハウジング工場

機械加工工場

精鑄第2工場

精鑄第1工場

ダイドー電子

厚生棟

管理棟

知多工場

- ・知多工場初の再溶解炉(ESR)
16年秋稼働に向け順調に進捗



澁川工場

- ・世界最大級真空
誘導炉(25tVIM)

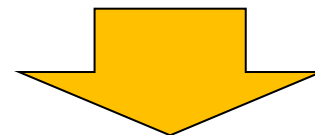
16年6月より
稼働開始



大同興業

- ・16年10月
株式交換による100%子会社化

- ・海外拠点・人材の最大活用
- ・マーケティング力強化
- ・ターボ部材事業、磁石事業及び
高合金事業にかかるノウハウ・
経営資源を融合



商品開発から量産に至る
一貫した事業モデルを構築し
海外売上高増加へ

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

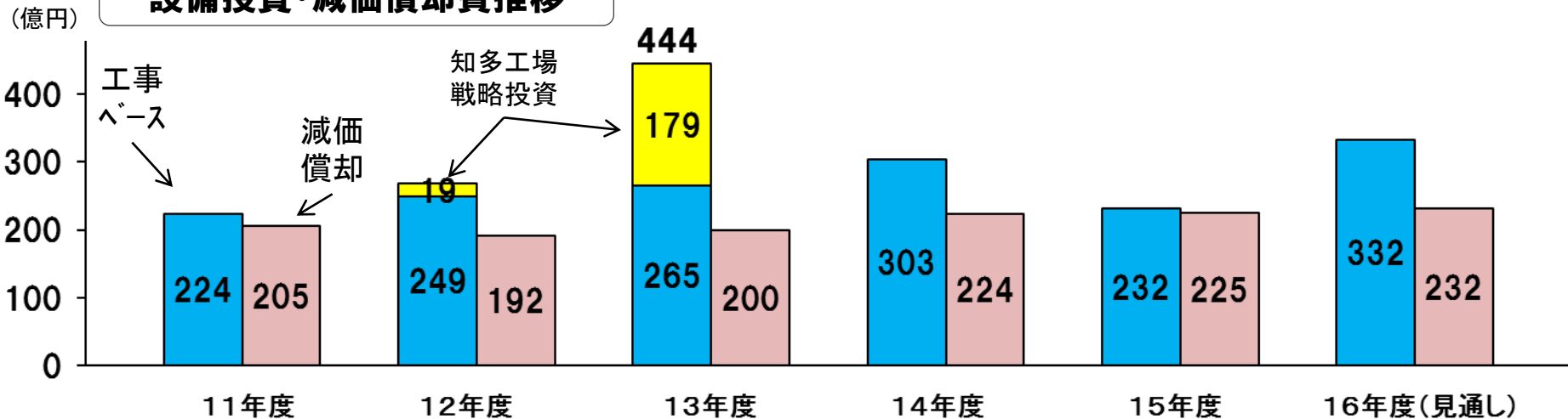
<エネルギーコスト改善>

- ・電炉取鍋用酸素バーナー設置

<次世代成長事業の拡大>

- ・ターボ部品、エンジンバルブ

設備投資・減価償却費推移



■16年度 配当について



	15年度		16年度	
	中間期	通 期	中間期	通 期
経常利益 (億円)	114	251	90	210
当期純利益 (※) (億円)	20	67	54	135
配当 (円/株)	5.0	7.5	4.0	8.0
配当性向 (%)	106.4	48.0	31.3	25.1

※:親会社株主に帰属する当期純利益

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	16/9
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	213,010
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	9,643
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	9,023
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	5,363
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	3,158
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	15,800
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	11,087
金融収支	▲982	▲744	▲362	28	719	949	▲367	▲268	▲136	396	541	422
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	523,304
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	231,600
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	133,172
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	11,574
ROA (%)	6.6	6.3	3.2	3.8	3.8	4.5	5.8	3.7	4.2	3.4	4.0	3.4
ROE (%)	13.6	12.1	5.4	5.7	4.5	2.8	9.3	5.6	6.2	3.5	1.6	4.6
連結子会社数	32	33	32	33	34	36	33	32	33	33	35	35
(持分法適用会社外数)	(6)	(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~)>

(億円)

		12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	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	16/4-9
特殊鋼鋼材	売上高	1,950	1,694	1,841	1,891	1,705	962	988	902	792	887	954	951	940	859	846	787
	営業利益	99	35	17	32	75	37	62	24	11	23	▲6	6	26	21	54	26
機能材料・磁性材料	売上高	1,646	1,368	1,435	1,618	1,553	829	817	721	647	705	730	787	831	807	746	711
	営業利益	137	66	111	135	123	74	63	41	25	54	57	67	68	63	60	75
自動車部品・産業機械部品	売上高	942	933	970	994	997	463	479	475	458	471	499	492	502	494	503	467
	営業利益	49	34	38	10	13	20	29	18	16	23	15	4	6	8	5	▲16
エンジニアリング	売上高	258	320	241	229	261	109	149	193	127	111	130	107	122	132	129	115
	営業利益	18	8	11	17	21	8	10	6	2	▲1	12	3	14	10	11	3
流通・サービス	売上高	96	89	90	104	90	50	46	46	43	47	43	52	52	46	44	50
	営業利益	12	11	13	10	12	7	5	7	4	7	6	7	3	6	6	8
合計	売上高	4,892	4,404	4,577	4,836	4,606	2,413	2,479	2,337	2,067	2,221	2,356	2,389	2,447	2,338	2,268	2,130
	営業利益	315	154	190	204	244	146	169	96	58	106	84	87	117	108	136	96

<旧セグメント>

		08/3	09/3	10/3	11/3	12/3	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
特殊鋼鋼材	売上高	3,296	3,069	2,070	2,869	2,938	1,574	1,722	1,906	1,163	857	1,213	1,404	1,465	1,464	1,474
	営業利益	114	8	▲108	210	211	35	79	44	▲36	▲128	20	106	104	96	115
電子・磁性材料	売上高	792	647	347	399	426	395	397	385	262	149	198	192	207	213	213
	営業利益	58	▲6	▲33	18	15	32	26	19	▲25	▲18	▲15	11	7	10	5
自動車部品・産業機械部品	売上高	1,159	1,041	777	1,025	1,073	572	587	607	434	352	425	499	526	531	542
	営業利益	134	46	▲3	65	53	56	78	47	▲1	▲23	20	32	33	23	30
エンジニアリング	売上高	411	366	261	238	258	171	240	171	195	150	111	108	130	109	149
	営業利益	29	27	20	16	18	8	21	10	17	13	7	8	8	8	10
新素材	売上高	156	104	68	96	101	79	77	64	40	30	38	46	50	46	55
	営業利益	35	4	▲27	6	6	17	18	9	▲5	▲20	▲7	0	6	2	4
流通・サービス	売上高	100	100	102	94	96	54	46	53	47	61	41	46	48	50	46
	営業利益	14	12	10	12	12	9	5	7	5	6	4	6	6	7	5
合計	売上高	5,914	5,327	3,625	4,721	4,892	2,845	3,069	3,186	2,141	1,599	2,026	2,295	2,426	2,413	2,479
	営業利益	384	91	▲141	327	315	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?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)ダイドー電子	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）

(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。