

# 2017年度 第2四半期決算説明会

2017年10月31日

 大同特殊鋼株式会社

# <目次>

## 2017年度第2四半期決算(2017年4月～9月)

売上高・経常利益推移(17年度第2四半期実績)

17/4～9経常利益の変化要因(前年同期比)

主要製品17年度概況①

主要製品17年度概況②

セグメント別売上高・営業利益(前年同期差)

17/4～9主要セグメント営業利益変化(前年同期比)

17/4～9特別損益・当期純利益について

総資産、有利子負債、D/Eレシオ

## 2017年度見通し

主要市場の動向<自動車>

主要市場の動向<産業機械>

原料市況(鉄スクラップ・ニッケル)

17年度 利益計画の前提(市況)

17年度 連結業績見通し

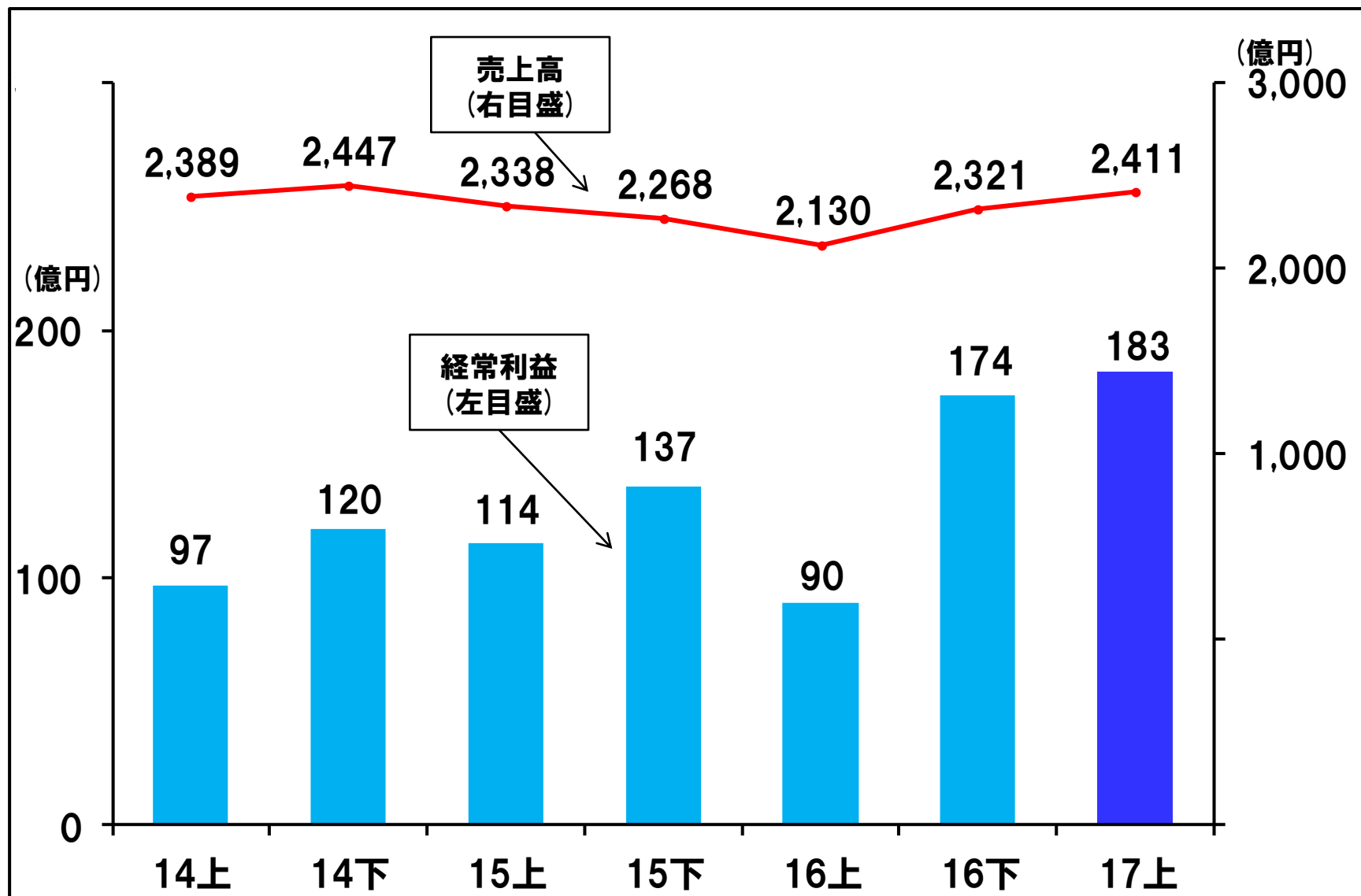
17年度 経常利益の変化要因(前年度比)

セグメント別売上高・営業利益(前年度差)

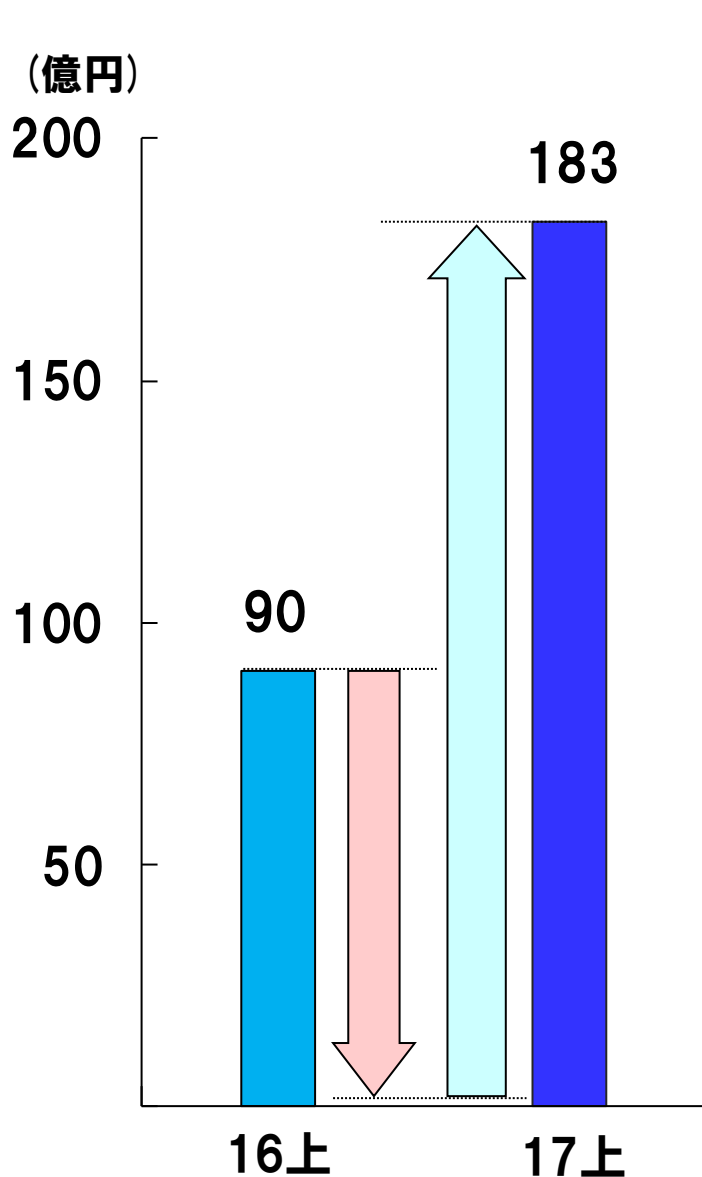
p.1	17年度 連結業績見通し(半期)	18
2	セグメント別売上高・営業利益(半期別)	19
3	17年度 特別損益・当期純利益について	20
4	17年度 配当について	21
5	<b>重点課題</b>	22
6	事業戦略	23-28
7	設備投資	29
8	<b>Fact Book</b>	30-34
9		
10		
11		
12		
13		
14		
15		
16		
17		

# 2017年度 第2四半期決算 (2017年4月～9月)

# 売上高・経常利益推移（17年度第2四半期実績）



# 17/4~9 経常利益の変化要因 (前年同期比)



		16/4-9 経常利益	
		前年同期対比変化	営業損益
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	
		17/4-9 経常利益	

(億円)

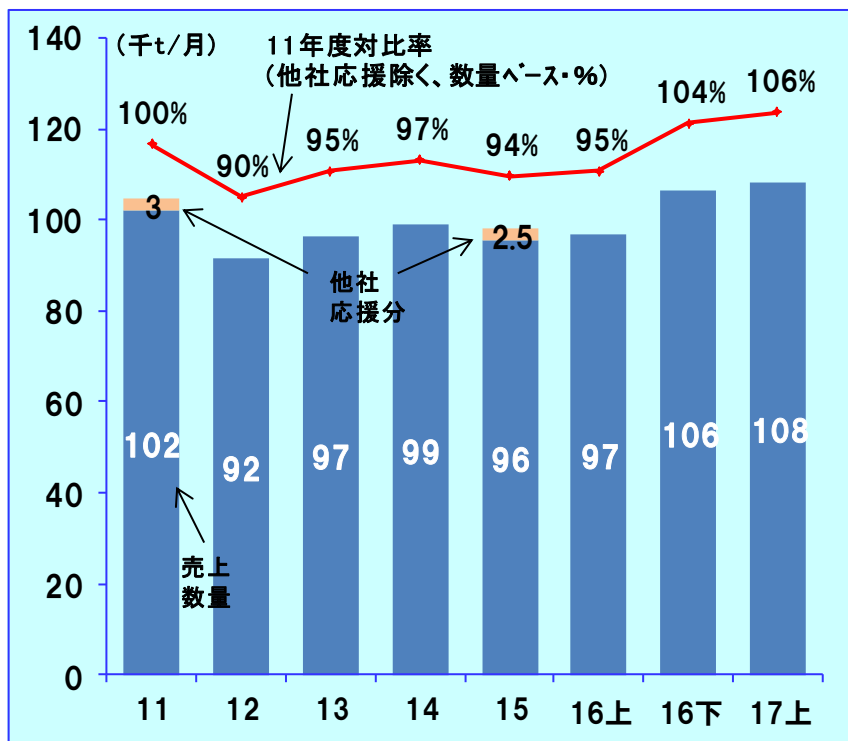
90	
-81	
	+61
	+74
	+36
	+9
-8	
-89	+180
	+2
183 (+93)	

# ■ 主要製品 17年度概況①

## 特殊鋼鋼材

### <需要環境>

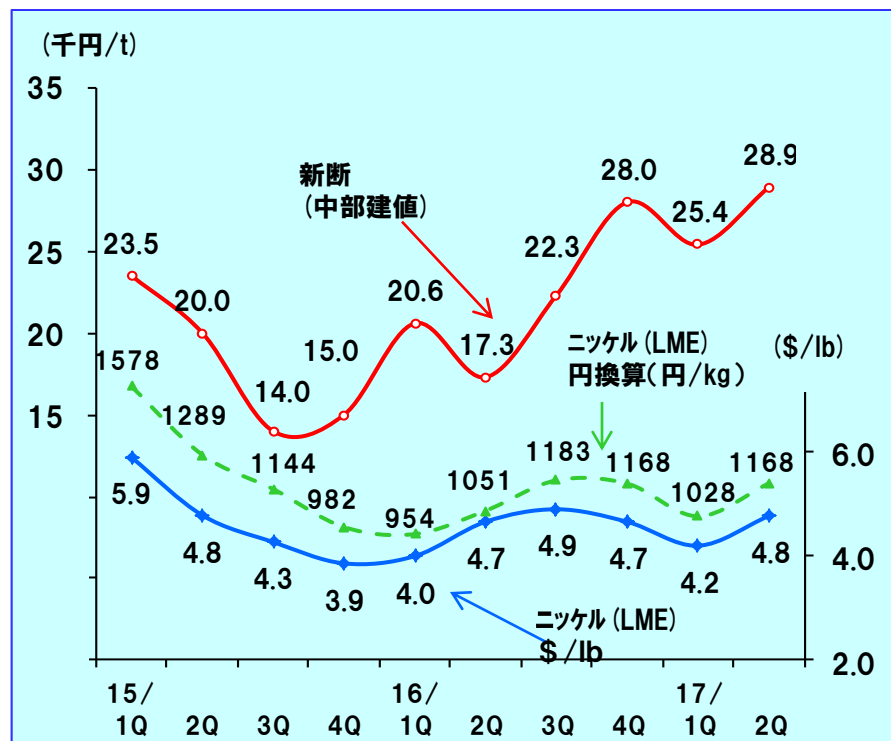
特殊鋼鋼材売上数量(単体)



➤自動車用鋼高位継続、建産機向けも中国需要等で増加

### <原材料市況>

スクラップおよびニッケル価格推移

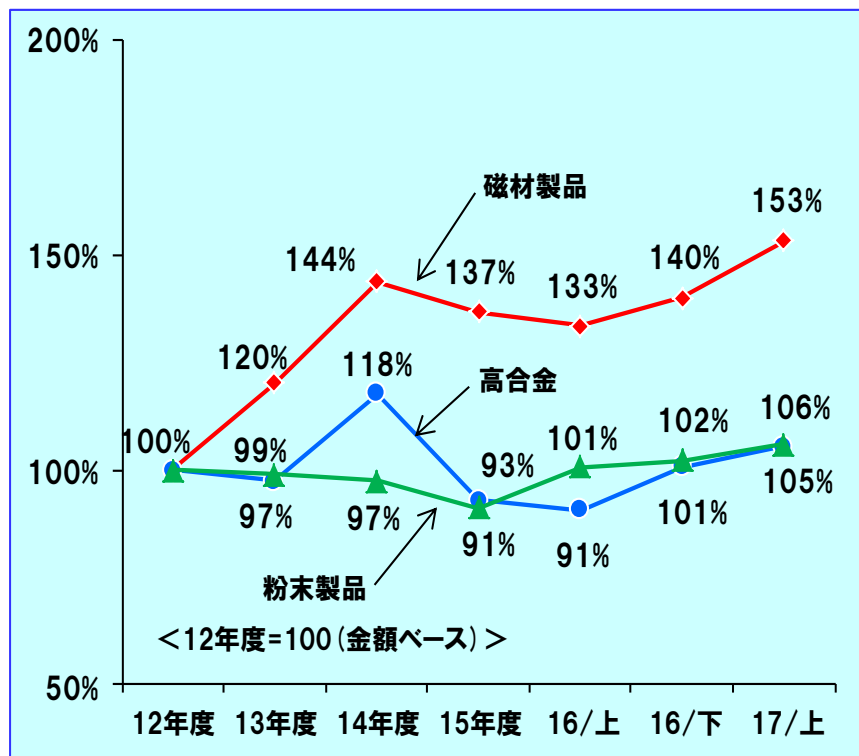


➤スクラップ:中国地条鋼廃止影響等で上昇  
➤ニッケル :合金需要増等により上昇

# 主要製品 17年度概況②

## 機能材料・磁性材料

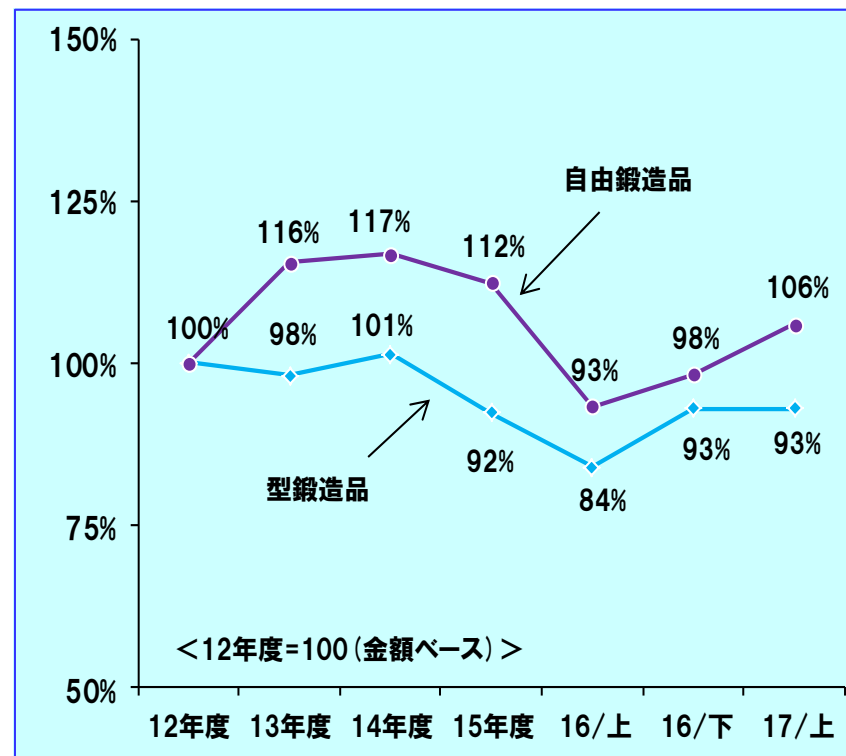
<高合金・磁材製品・粉末製品>



- 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：航空機関連堅調、石油掘削関連はまだ低調、半導体関連増加
- 型鍛造品：乗用車関連上向き

# ■ セグメント別売上高・営業利益（前年同期差）

（億円）

		16 / 4 - 9	17 / 4 - 9	前年同期差 (B) - (A)
		実績 (A)	実績 (B)	
特殊鋼鋼材	売上高	787	914	127
	営業利益	26	48	22
機能材料・磁性材料	売上高	711	811	100
	営業利益	75	108	33
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	467	517	50
	営業利益	▲ 16	11	27
エンジニアリング	売上高	115	105	-10
	営業利益	3	7	4
流通・サービス	売上高	50	64	14
	営業利益	8	13	5
合計	売上高	2,130	2,411	281
	営業利益	96	187	91

旧特殊鋼鋼材売上

数量（単体）

581 千 t

650 千 t

69 千 t



# 17/4~9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		
16/4-9営業利益			26		75		▲16		3		
前 年 同 期 対 比 変 化	営 業 損 益	原燃料市況	-60		-17		-4				
		数量変化		+23		+26		+12			
		価格変化		+50		+19		+5			
		内容差他		+9		+6		+12		+4	
		変動費		+3		+4		+2			
		固定費	-3		-5						
		合 計	-63	+85	-22	+55	-4	+31			+4
17/4-9営業利益			48 (+22)		108 (+33)		11 (+27)		7 (+4)		

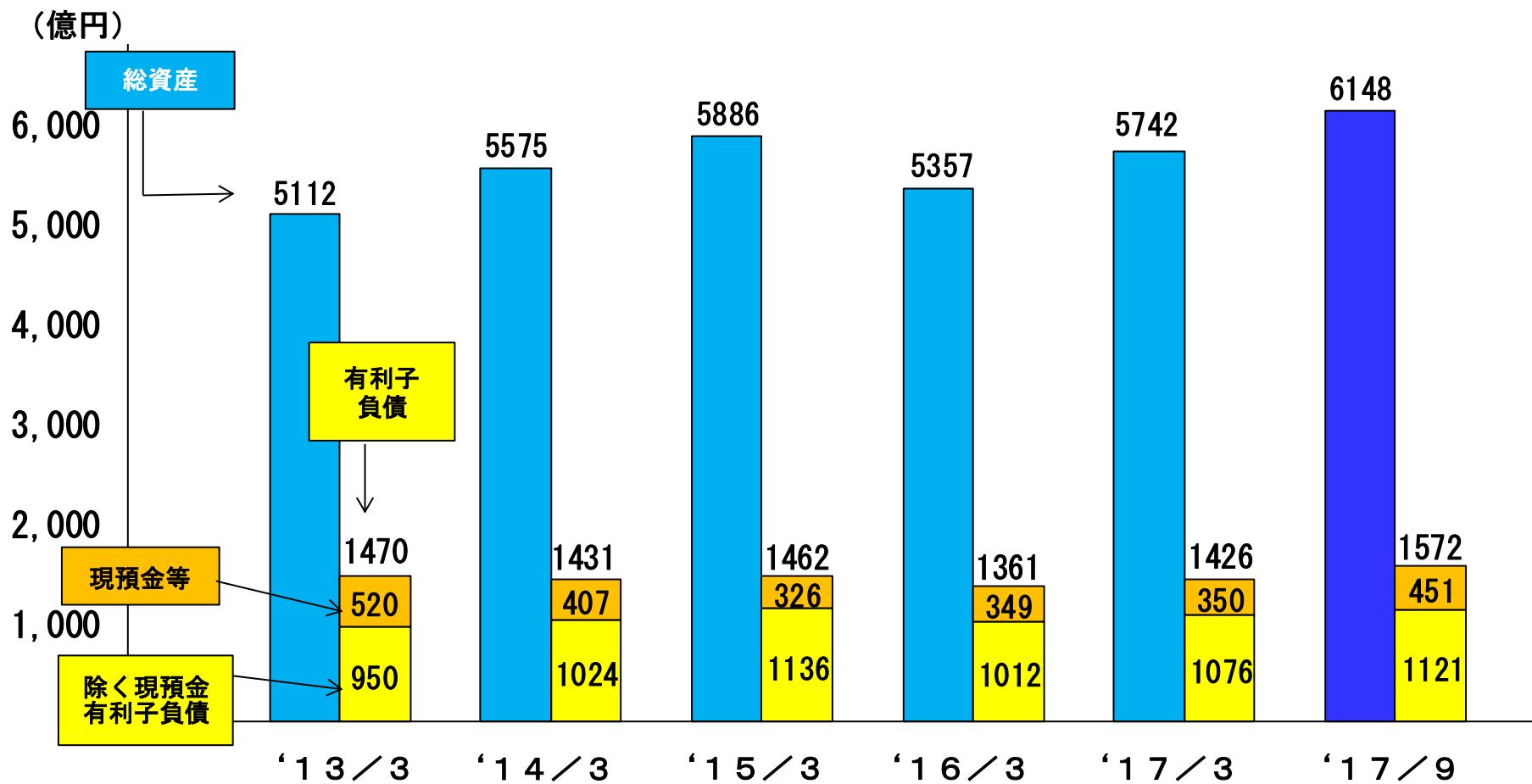
# ■ 17/4~9 特別損益・当期純利益について

(億円)

17/4-9 経常利益	183
特別損益	7
法人税ほか	▲71
17/4-9 当期純利益 <sup>(※)</sup>	119

※ 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



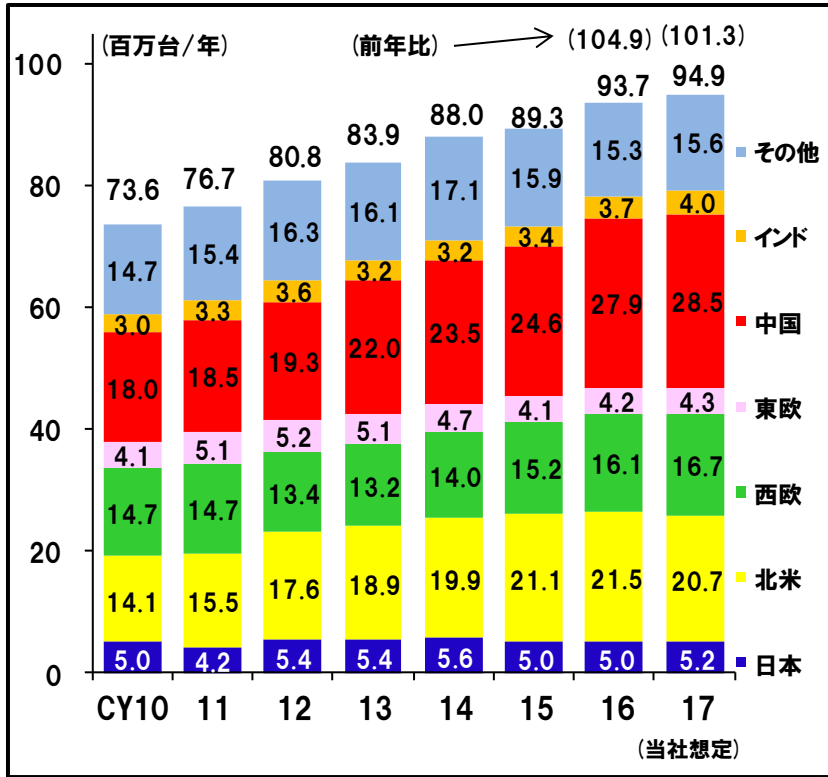
	'13/3	'14/3	'15/3	'16/3	'17/3	'17/9
ROA	3.2%	3.8%	3.8%	4.5%	4.8%	6.2%
D/E	0.69	0.62	0.57	0.58	0.55	0.57

# 2017年度見通し

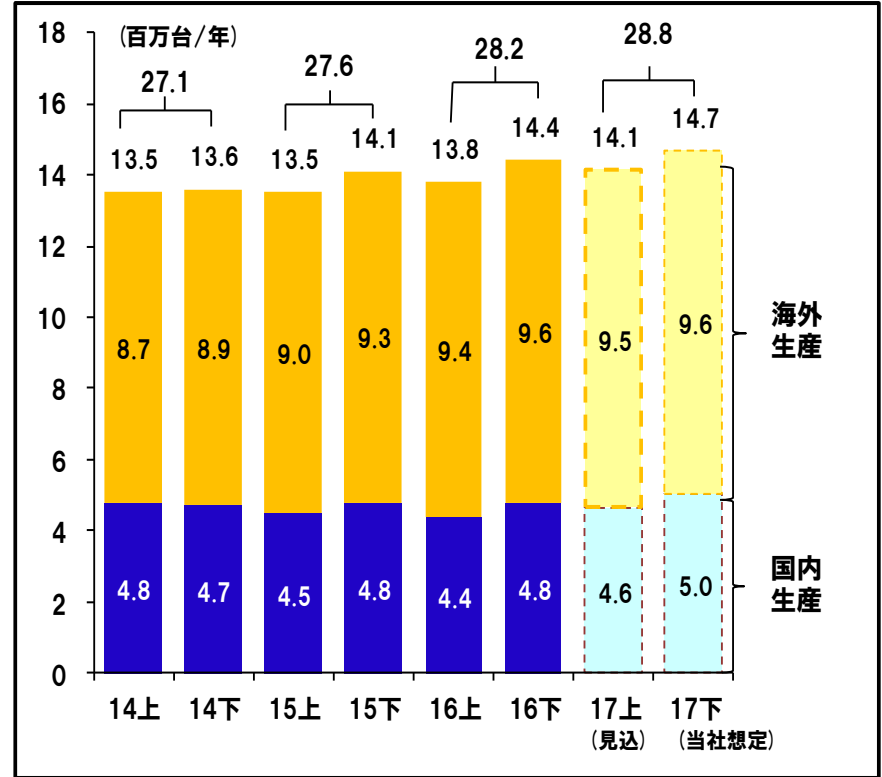
# 主要市場の動向<自動車>

## 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: 北米減少、中国の成長鈍化あるも全需は増加見通し

▶ 日系生産: 国内生産は国内販売・輸出完成車増で上方修正

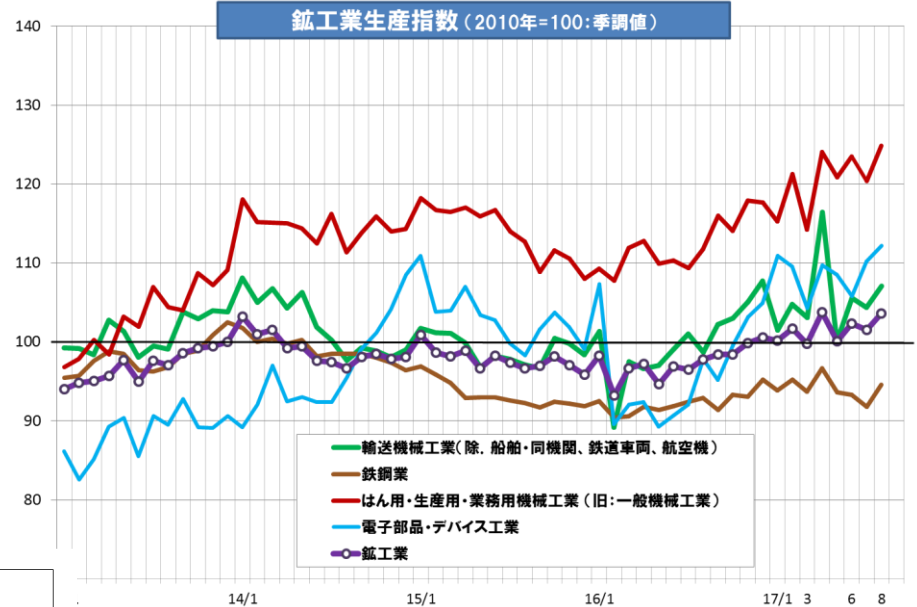
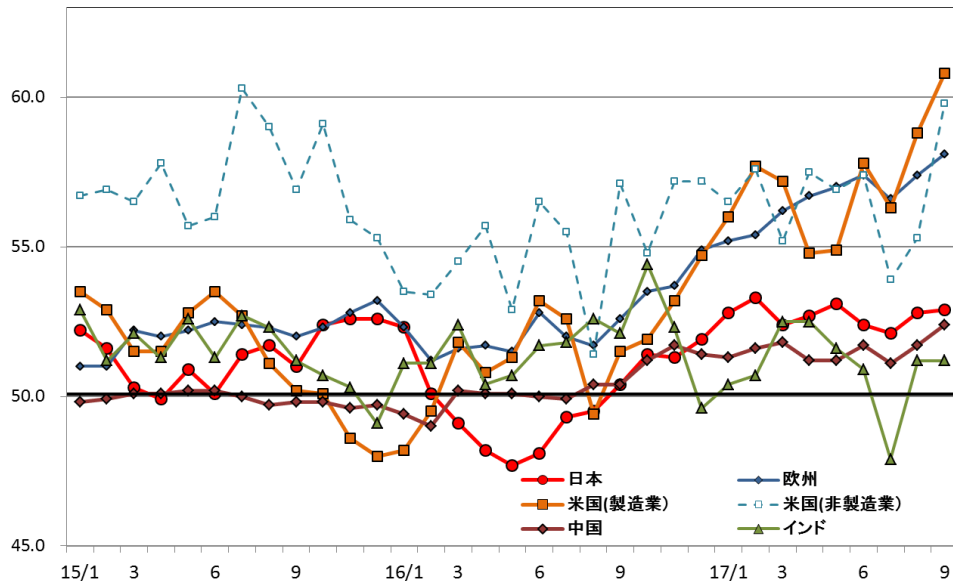
# 主要市場の動向 <産業機械>

## 産業機械関連需要

### 【国内市場】

- ・中国向けの輸出の好調が継続し、輸送機器/生産用機械等の生産も堅調
- ・電子部品/デバイスは半導体関連好調で高水準を維持。

→引き続き、建機・産機、半導体製造装置向けで、需要高位な見通し

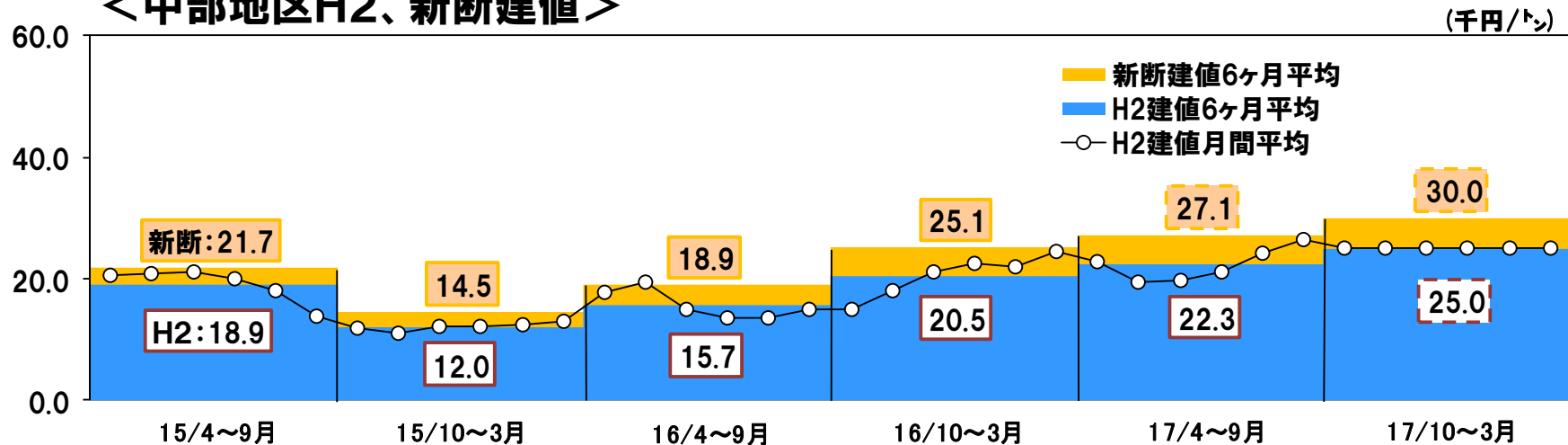


### 【海外市場】

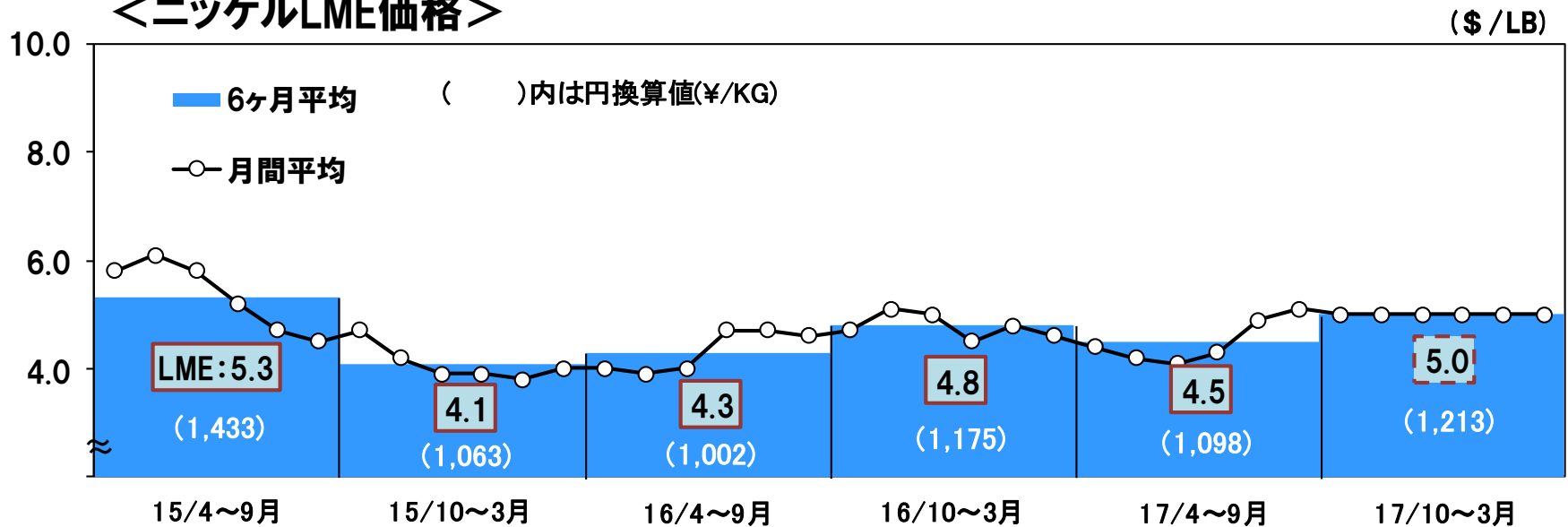
- ・米国は雇用環境の改善が継続し、新規受注も伸びていることから、景況感は良好
  - ・中国は、堅調な内需に加え、輸出も好調  
自動車販売もSUV等は好調
- 良好な輸出環境は継続する見通し  
(ただし北朝鮮情勢等の地政学リスクの懸念は残る)

# 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>



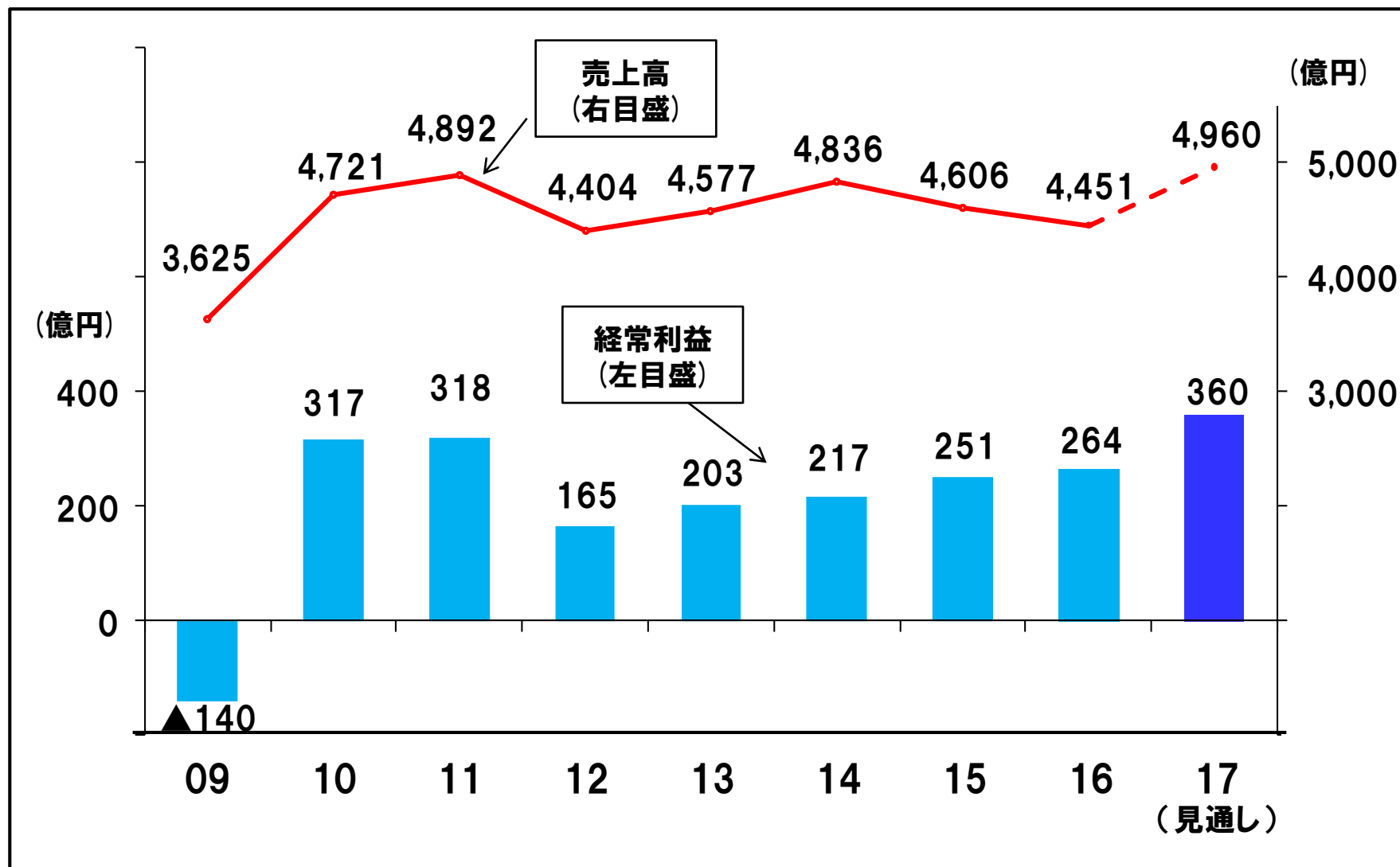
# 17年度 利益計画の前提 (市況)

	単位	17/4-9実績 (当初前提差)	17/10-3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	22.3 (-0.7)	25.0 (+2.0)
		27.1 (+0.1)	30.0 (+3.0)
ニッケル (LME)	\$/LB	4.5 (-0.5)	5.0 (±0.0)
モリブデン (MD)	\$/LB	8.1 (+1.1)	8.0 (+1.0)
原油 (ドバイ)	\$/B	50.2 (-4.8)	50.0 (-10.0)
為替レート (TTM)	円/\$	111.1 (+1.1)	110.0 (±0.0)

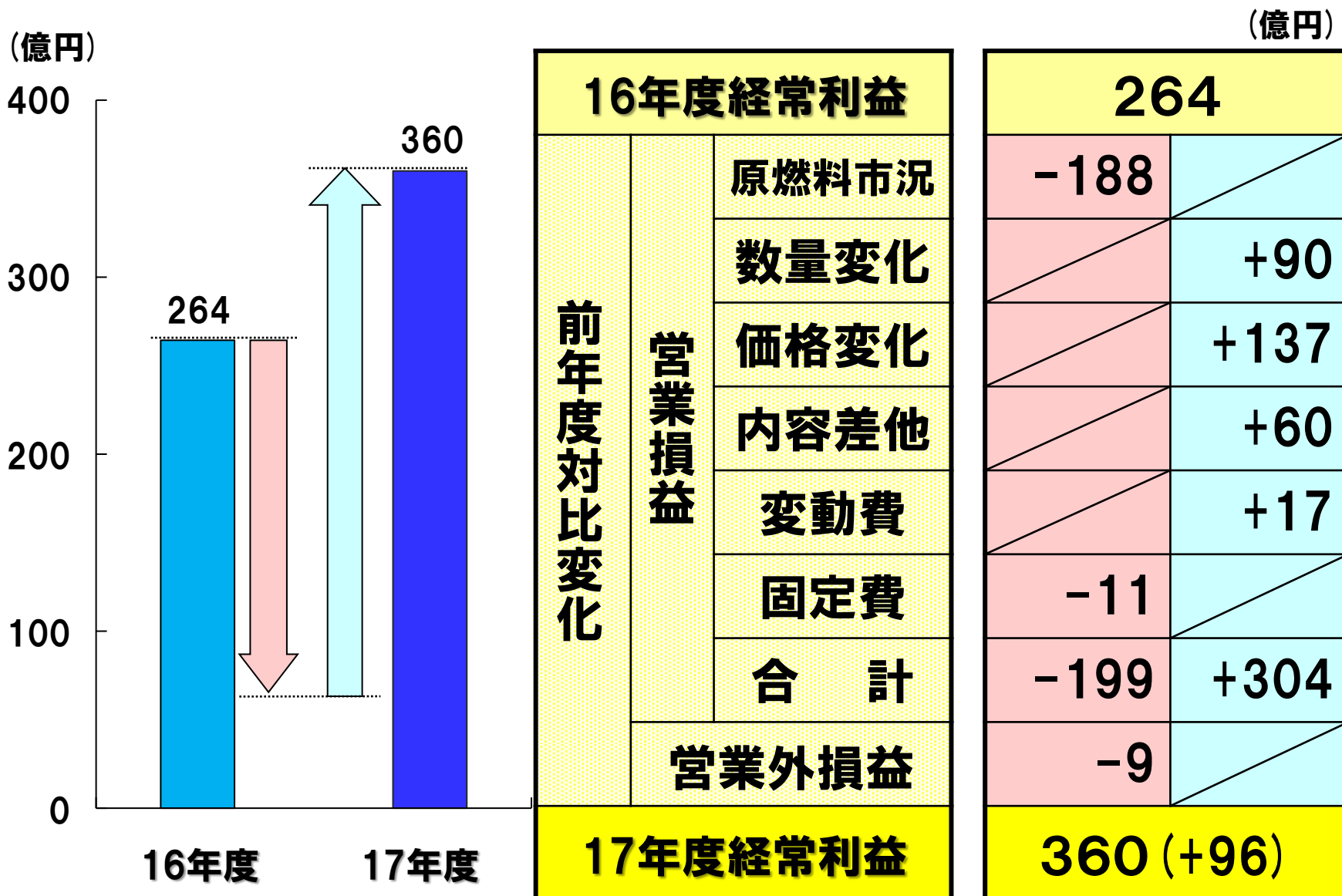


# 17年度 連結業績見通し

## 売上高・経常利益推移



# 17年度経常利益の変化要因（前年度比）



# ■ セグメント別売上高・営業利益（前年度差）

（億円）

		16年度 実績 (A)	17年度 見通し (B)	前年度差 (B) - (A)
特 殊 鋼 鋼 材	売 上 高	1,646	1,846	200
	営 業 利 益	58	71	13
機 能 材 料 ・ 磁 性 材 料	売 上 高	1,485	1,660	175
	営 業 利 益	174	225	51
自 動 車 部 品 ・ 産 業 機 械 部 品	売 上 高	975	1,075	100
	営 業 利 益	▲ 5	22	27
エ ン ジ ニ ア リ ン グ	売 上 高	239	235	-4
	営 業 利 益	12	16	4
流 通 ・ サ ー ビ ス	売 上 高	106	144	38
	営 業 利 益	16	26	10
合 計	売 上 高	4,451	4,960	509
	営 業 利 益	255	360	105

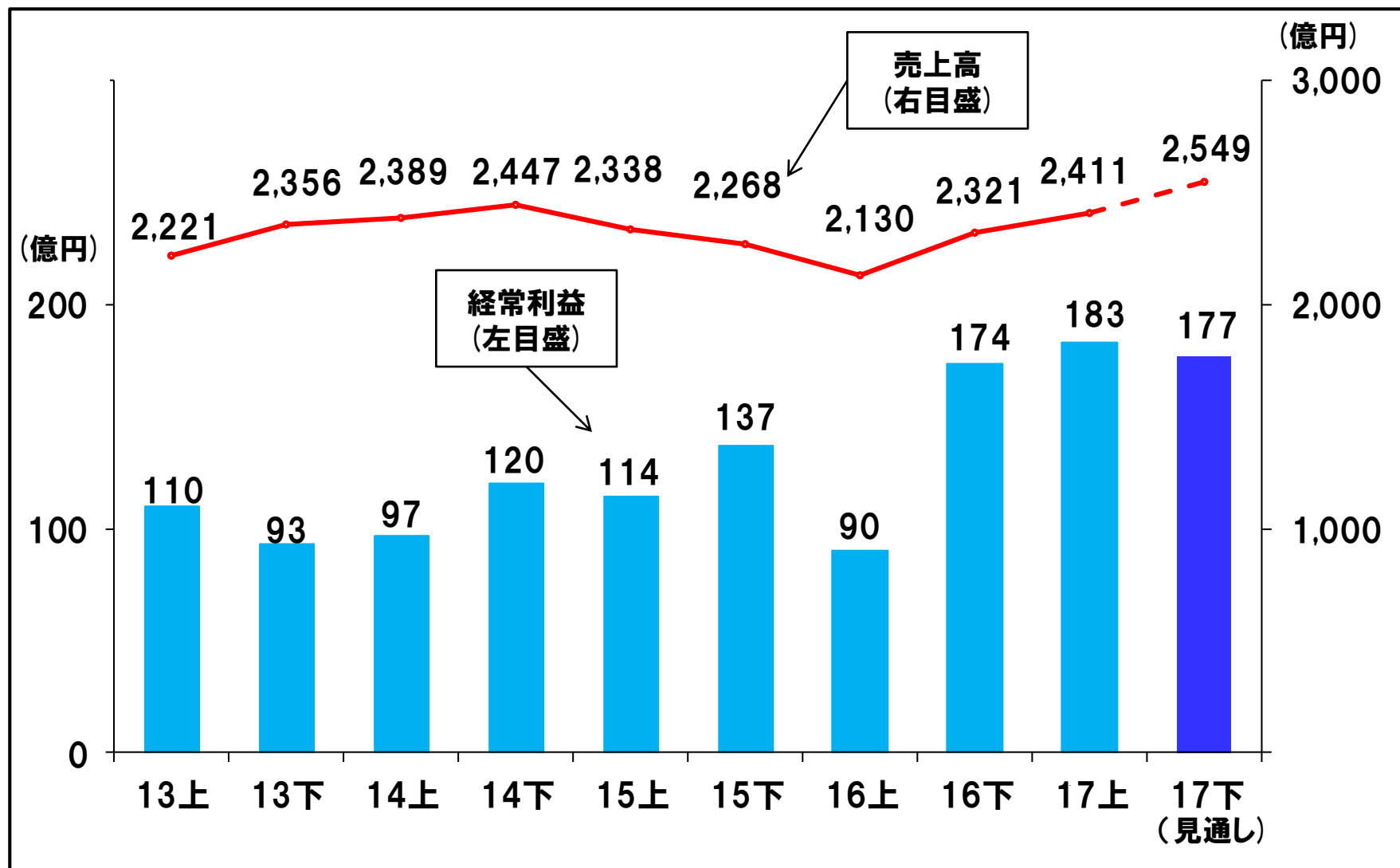
旧特殊鋼鋼材売上

数量（単体） 1,219 千t 1,318 千t

99 千t

# 17年度 連結業績見通し (半期)

## 売上高・経常利益推移



# ■ セグメント別売上高・営業利益（半期別）

（億円）

		17年度		
		4-9 実績	10-3 見通し	通期 見通し
特殊鋼鋼材	売上高	914	932	1,846
	営業利益	48	23	71
機能材料・磁性材料	売上高	811	849	1,660
	営業利益	108	117	225
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	517	558	1,075
	営業利益	11	11	22
エンジニアリング	売上高	105	130	235
	営業利益	7	9	16
流通・サービス	売上高	64	80	144
	営業利益	13	13	26
合計	売上高	2,411	2,549	4,960
	営業利益	187	173	360

旧特殊鋼鋼材売上 数量（単体） 650千t 668千t 1,318千t

# 17年度 特別損益・当期純利益について

(億円)

17年度 経常利益	360
特別損益	7
法人税ほか	▲137
17年度 当期純利益 <sup>(※)</sup>	230

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

# 17年度 配当について

	16年度		17年度	
	中間期	通 期	中間期	通 期
経常利益 (億円)	90	264	183	360
当期純利益 <sup>(※1)</sup> (億円)	54	164	119	230
配当 <sup>(※2)</sup> (円/株)	4.0	10.0	6.0	120
配当性向 (%)	31.5	25.9	21.5	22.2

※1 親会社株主に帰属する当期純利益

※2 2017年10月1日付で普通株式10株を1株とする株式併合を実施しております。

# 重点課題



## ステンレス鋼 溶解能力拡大の位置付け

【戦略方針】

知多工場の  
**戦略製品**  
**生産能力拡大**

【基本戦略】

・ベースロード  
自動車用鋼材  
粗鋼能力拡大

・省エネルギーへの  
貢献  
・品質ニーズの対応

【実行戦略】

◆大ロット自動車用鋼の  
集約・専用ライン化  
(150t電気炉-No.1連続鑄造機)

◆電気炉大型化  
・エネルギーの高効率化  
(歩留改善,先進技術導入)

2013年11月完了

・No.1連続鑄造機  
ライン集約で生まれ  
た製造余力で**高級**  
**鋼の生産能力拡大**

◆連続鑄造比率の向上  
◆ステンレス生産能力拡大  
(No.2連続鑄造機活用・改善)

今回実行(2019年)

## ■ ステンレス鋼 溶解能力拡大



### 知多工場の省エネルギー化と 高級鋼生産能力拡大

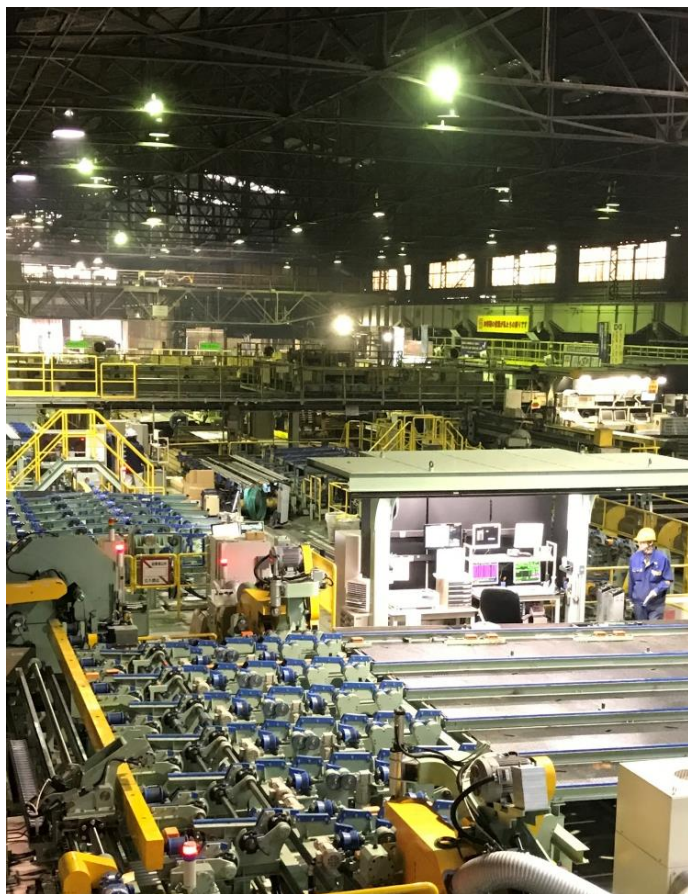
連続鋳造比率の向上  
(省エネルギー化に貢献)

自動車の環境規制強化に伴う  
ステンレス需要増に対応

・投資額 40億円

・稼働時期 2019年(予定)

## ステンレス棒鋼 切削加工(ピーリング)能力拡大



### 星崎工場の生産効率化と 高級鋼生産能力拡大

自動車の環境規制強化に伴う  
ステンレス需要増に対応

生産リードタイムの短縮  
品質保証体制の強化

- 投資額 10億円
- 稼働時期 2017年1月(完工:1期工事)  
2017年末(予定:2期工事)

## ■ 特殊2次溶解能力の拡大



### 高付加価値製品(高級鋼)の 生産能力拡大

航空機関連を中心とした  
高合金等の生産能力拡大

半導体関連向け  
ステンレス需要増への対応

- ・投資額 約40億円
- ・稼働時期 2019年(予定)



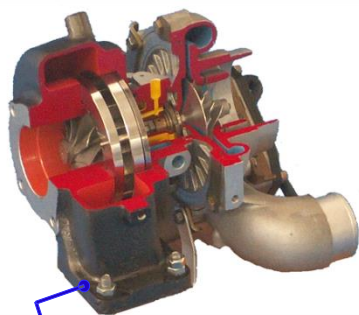
## ステンレス関連製品

### 成長製品の生産能力拡大

- ・自動車向け耐熱ボルト用素材
- ・半導体製造装置用ガスフィルター

・投資額 35億円

・稼働時期 2019年(予定)



ターボ車用耐熱ボルト



半導体ガスフィルター

## 磁石製品

### 車載用モーター向け磁石の生産能力拡大

- ・HEV駆動モーター向け等に供給

・投資額 15億円

・稼働時期 2018年4月(予定)



HEV駆動モーター用磁石：重希土類完全フリー磁石

## エンジンバルブ

### 世界シェア拡大に向けた 生産能力拡大

- ・海外生産能力の拡大
- ・中空バルブ事業の強化  
(新ライン:18年度末までに稼働予定)



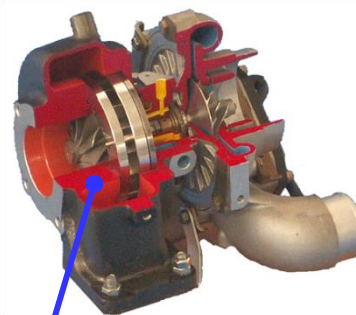
中空バルブ

## ターボ部品

### ターボ需要増への対応

- ・タービンハウジング生産能力倍増

- ・第2工場建設が順調に進捗中
- ・稼働時期 2018年1月(予定)



タービンハウジング



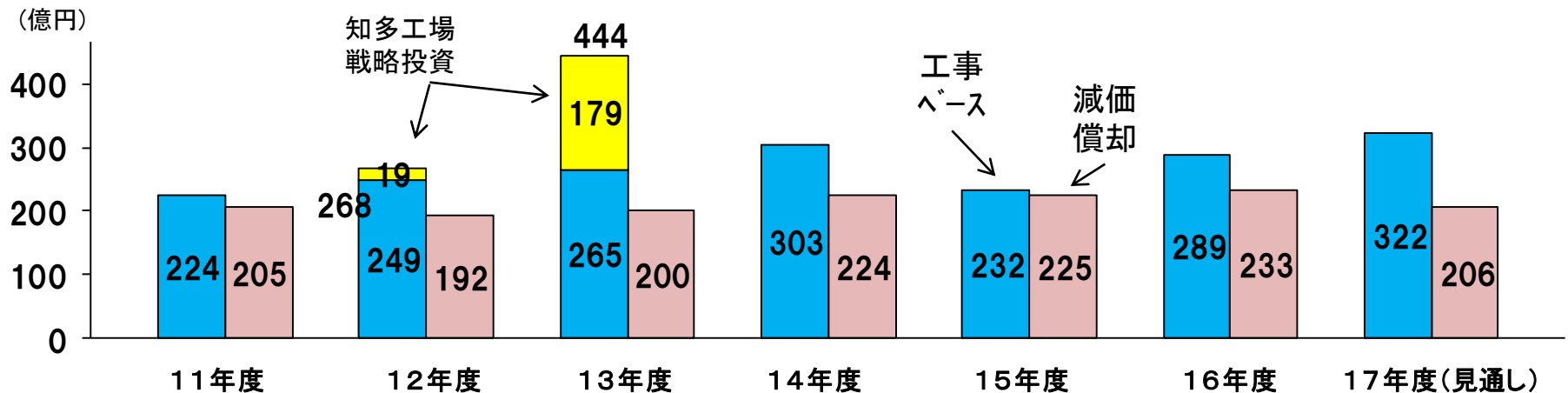
ハウジング第2工場

# ■ 設備投資

## 戦略事業への設備投資を継続（主な投資案件）

- <次世代成長事業の拡大> ・ターボ部品関連、エンジンバルブ関連
- <エネルギーコスト改善> ・電炉取鍋用酸素バーナー設置
- <生産能力の増強> ・切削加工(ピーリング)能力拡大

### 設備投資・減価償却費推移



# Fact Book



# Fact Book 業績のハイライト

連結

(百万円)

	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	17/3
売上高	489,154	440,428	457,731	483,633	460,577	445,122
営業利益	31,533	15,425	18,977	20,408	24,432	25,513
経常利益	31,762	16,475	20,287	21,729	25,108	26,373
当期純利益	22,717	10,983	12,616	10,886	6,746	16,386
研究開発費	4,360	4,560	5,160	5,300	5,766	6,206
設備投資額(計画)	39,700	25,400	26,400	20,600	28,300	32,800
設備投資額(工事)	22,400	26,800	44,400	30,300	23,200	28,900
減価償却費	20,463	19,229	20,052	22,436	22,454	23,275
金融収支	▲744	▲362	28	719	949	904
総資産	512,968	511,159	557,522	588,590	535,675	574,169
自己資本	198,653	211,921	232,153	256,022	232,832	259,851
有利子負債	156,336	146,999	143,085	146,208	136,114	142,599
従業員数(人)	10,365	10,447	10,709	10,855	11,036	11,498
ROA(%)	6.3	3.2	3.8	3.8	4.5	4.8
ROE(%)	12.1	5.4	5.7	4.5	2.8	6.7
連結子会社数	33	32	33	34	36	34
(持分法適用会社外数)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)
連単倍率(倍)						
売上高	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.7
経常利益	1.7	1.8	1.9	1.8	1.6	1.5
当期利益	1.3	1.7	1.6	2.5	1.2	1.1

	12/9	13/9	14/9	15/9	16/9	17/9
	233,724	222,123	238,917	233,832	213,010	241,119
	9,604	10,562	8,664	10,757	9,643	18,726
	9,304	11,033	9,670	11,431	9,023	18,320
	5,507	6,771	4,116	2,037	5,363	11,890
	2,065	2,449	2,671	2,716	3,158	2,770
	10,200	10,700	10,900	16,100	15,800	20,300
	-	-	-	-	-	-
	9,390	9,352	10,650	11,039	11,087	10,023
	▲268	▲136	396	541	422	429
	500,213	548,455	568,193	567,439	523,304	614,828
	196,338	225,031	237,892	250,255	231,600	274,221
	149,129	152,141	146,470	146,461	133,172	157,201
	10,587	10,827	10,927	11,126	11,574	11,843
	3.7	4.2	3.4	4.0	3.4	6.2
	5.6	6.2	3.5	1.6	4.6	8.9
	32	33	33	35	35	36
	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)

\* 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)

		13/3	14/3	15/3	16/3	17/3
特殊鋼鋼材	売上高	1,694	1,841	1,891	1,705	1,646
	営業利益	35	17	32	75	58
機能材料・磁性材料	売上高	1,368	1,435	1,618	1,553	1,485
	営業利益	66	111	135	123	174
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	933	970	994	997	975
	営業利益	34	38	10	13	▲5
エンジニアリング	売上高	320	241	229	261	239
	営業利益	8	11	17	21	12
流通・サービス	売上高	89	90	104	90	106
	営業利益	11	13	10	12	16
合計	売上高	4,404	4,577	4,836	4,606	4,451
	営業利益	154	190	204	244	255

(億円)

		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	16/10-3	17/4-9
特殊鋼鋼材	売上高	902	792	887	954	951	940	859	846	787	859	914
	営業利益	24	11	23	▲6	6	26	21	54	26	32	48
機能材料・磁性材料	売上高	721	647	705	730	787	831	807	746	711	774	811
	営業利益	41	25	54	57	67	68	63	60	75	99	108
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	475	458	471	499	492	502	494	503	467	508	517
	営業利益	18	16	23	15	4	6	8	5	▲16	11	11
エンジニアリング	売上高	193	127	111	130	107	122	132	129	115	124	105
	営業利益	6	2	▲1	12	3	14	10	11	3	9	7
流通・サービス	売上高	46	43	47	43	52	52	46	44	50	56	64
	営業利益	7	4	7	6	7	3	6	6	8	8	13
合計	売上高	2,337	2,067	2,221	2,356	2,389	2,447	2,338	2,268	2,130	2,321	2,411
	営業利益	96	58	106	84	87	117	108	136	96	159	187

# Fact Book 連結会社一覧①

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）
	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
	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）
	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 DMS SINGAPORE 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
	大同テクニカ(株)	鋼材等の疵取、整備、加工等の作業
	大同工コメット(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
	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
	THAI SEISEN CO., LTD.	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
	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

# Fact Book 連結会社一覧②

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	鑄造品、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)
	Daido Steel (Thailand) Co., Ltd.	型鍛造部品の製造および販売
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)	灰熔融炉設備、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、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)
	(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
	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
	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)
	(有)タカラ・ファンディング・コーポレーションを営業者 とする匿名組合	複合商業施設の保有

## (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。**