

2017年度 決算説明会

2018年4月27日

 大同特殊鋼株式会社

<目次>

2017年度決算

売上高・経常利益推移(17年度実績)

主要製品 17年度概況①

主要製品 17年度概況②

17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(前年度差)

17年度主要セグメント別営業利益変化(前年度対比)

17年度 特別損益・当期純利益

2018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>

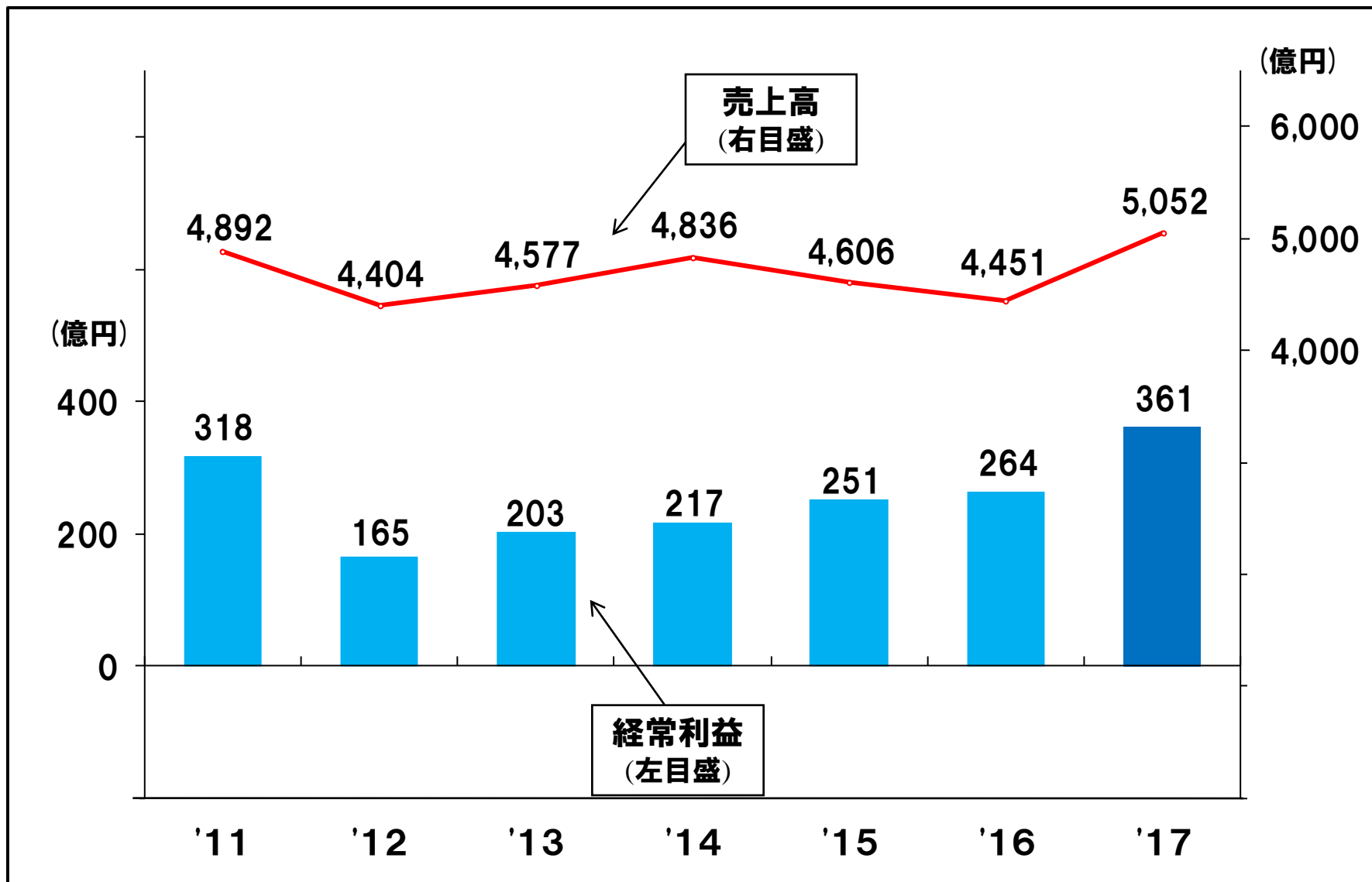
原料市況(鉄スクラップ・ニッケル)

燃料市況(原油)

p. [3]	18年度 利益計画の前提(市況)	[16]
[4]	18年度 連結業績見通し	[17]
[5]	18年度経常利益の変化要因(前年度対比)	[18]
[6]	セグメント別売上高・営業利益見通し(前年度差)	[19]
[7]	18年度 連結業績見通し(半期)	[20]
[8]	セグメント別売上高・営業利益見通し(半期別)	[21]
[9]	18年度 特別損益・当期純利益見通し	[22]
[10]	株主配当	[23]
[11]	設備投資計画	[24]
[12]	総資産・有利子負債・D/Eレシオ	[25]
[13]	今後の予定	[26]
[14]	Fact Book	[27~31]
[15]		

2017年度決算

売上高・経常利益推移（17年度実績）

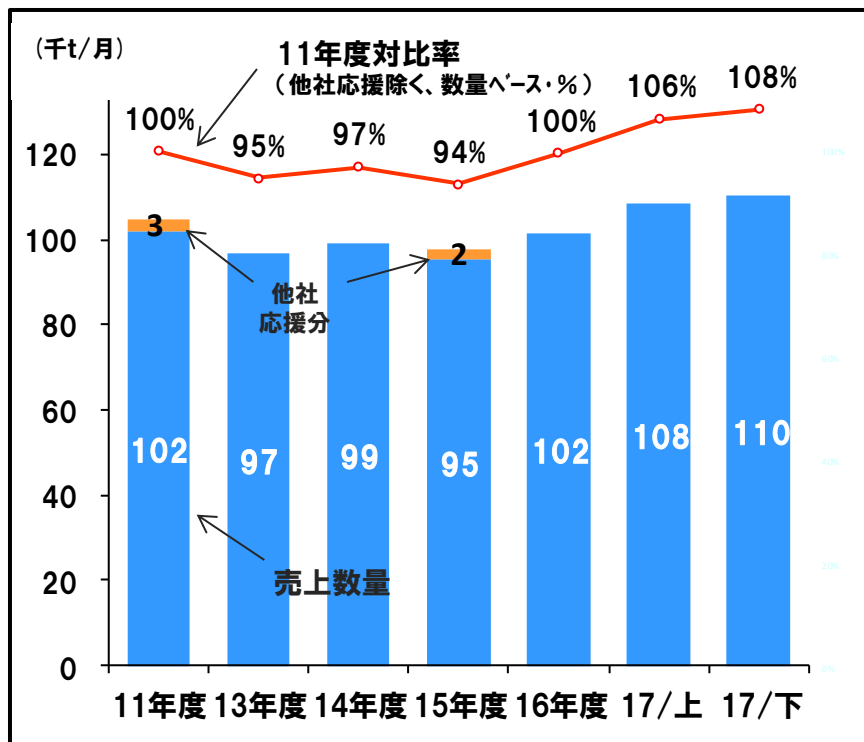


主要製品 17年度概況①

特殊鋼鋼材

<需要環境>

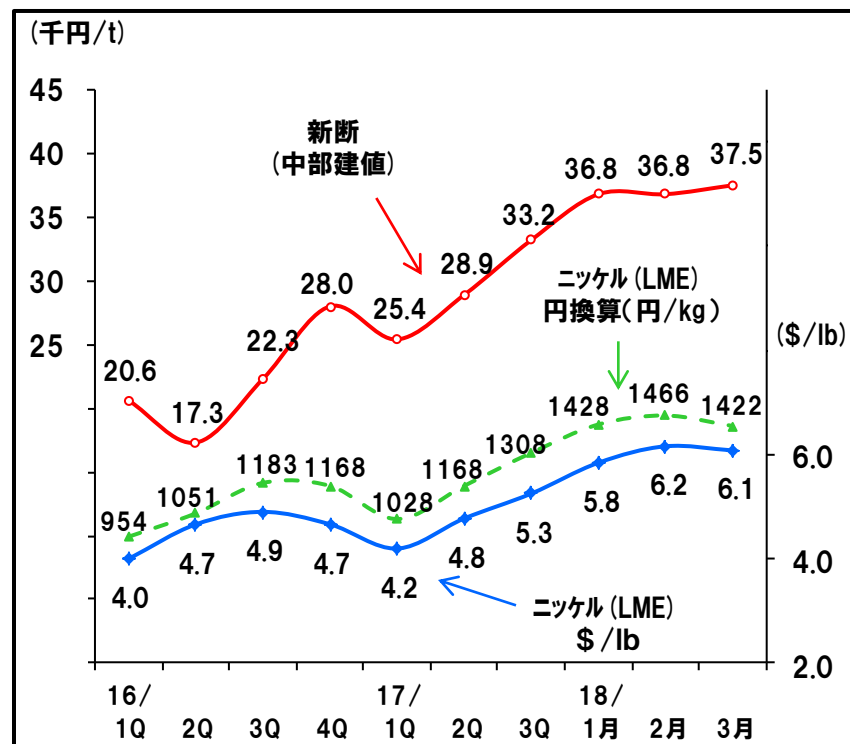
鋼材売上数量(単体)



➢自動車および建産機の需要増で高位推移、
半導体製造装置向けも好調

<原材料市況>

スクラップおよびニッケル価格推移

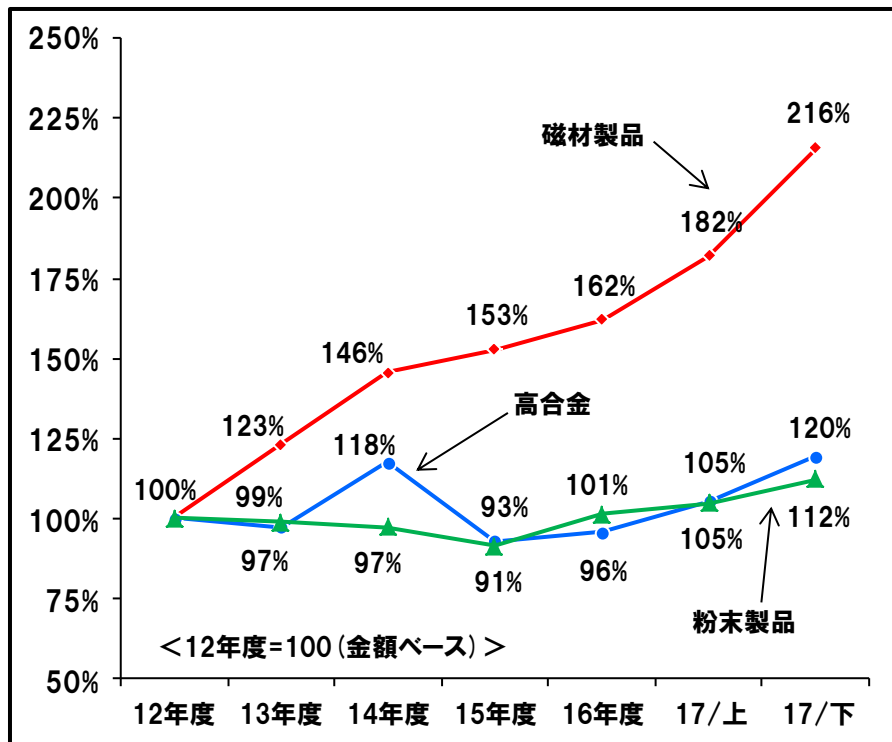


➢スクラップ:国内需要増・中国市況影響で上昇
➢ニッケル :ステンレス・EV電池需要増で上昇

主要製品 17年度概況②

機能材料・磁性材料

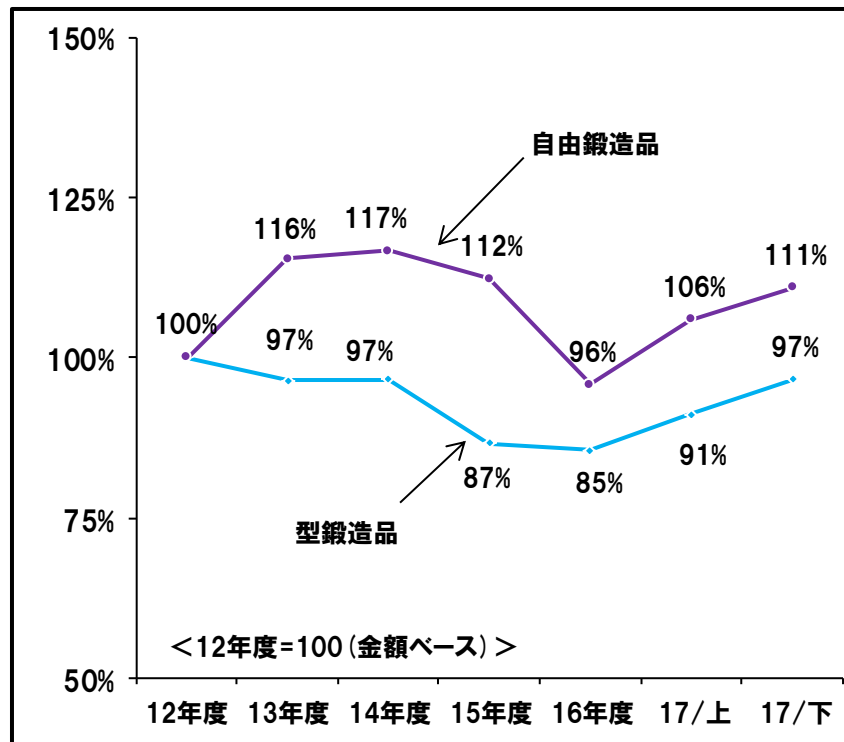
<高合金・磁材製品・粉末製品>



- 磁材製品：車載用途好調 (EPS用・駆動用)
- 粉末製品：数量横ばいも販売価格上昇
- 高合金：自動車用途好調

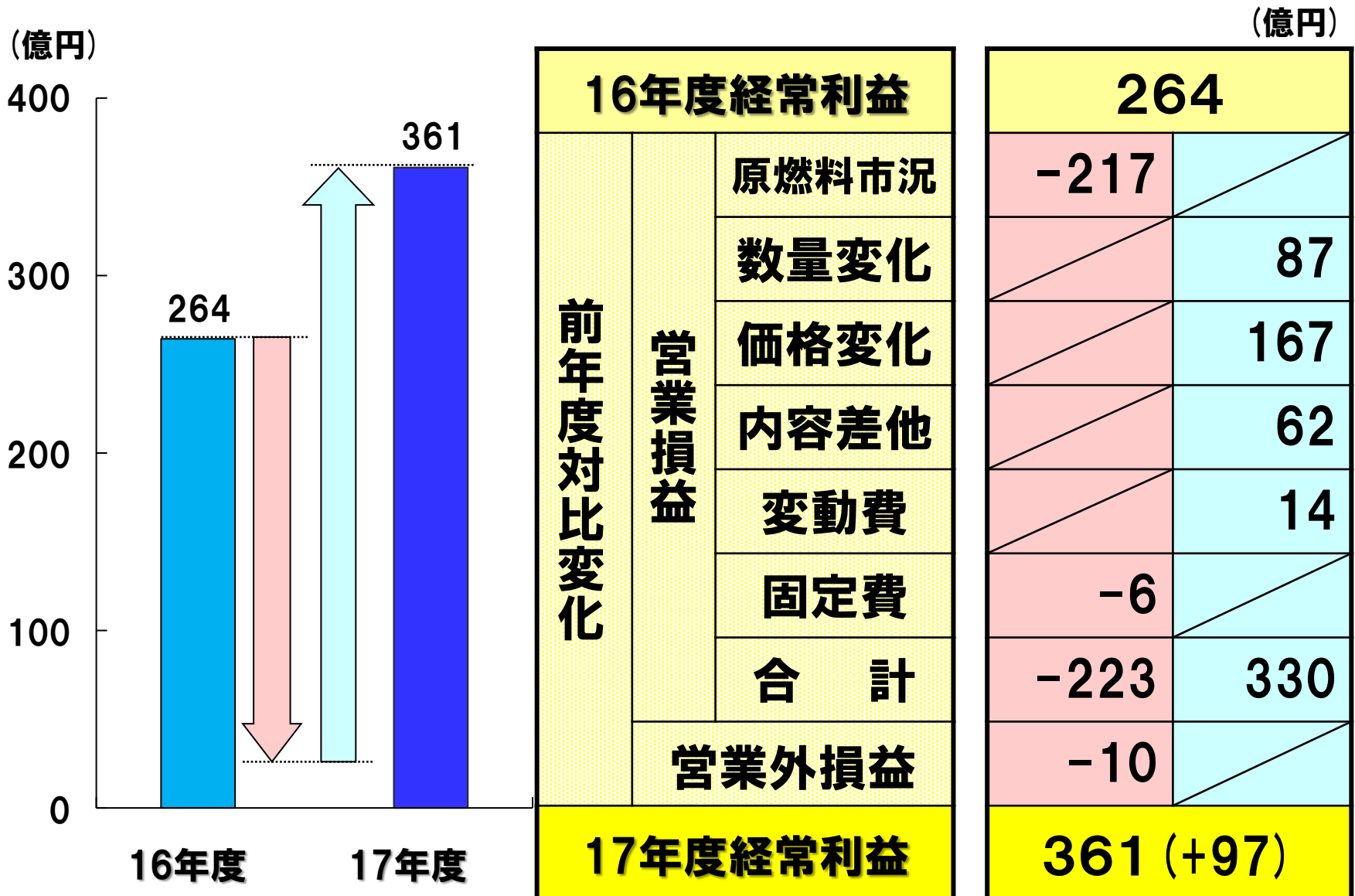
自動車部品・産業機械部品

<型鍛造品・自由鍛造品>



- 自由鍛造品：航空機関連堅調、半導体関連増加
- 型鍛造品：乗用車関連上向き

17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(前年度差)

(億円)

		16年度 実績 (A)	17年度 実績 (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	1,646	1,890	244
	営業利益	58	65	7
機能材料・磁性材料	売上高	1,485	1,708	223
	営業利益	174	222	48
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	975	1,063	88
	営業利益	▲5	30	35
エンジニアリング	売上高	239	249	10
	営業利益	12	18	6
流通・サービス	売上高	106	142	36
	営業利益	16	27	11
合計	売上高	4,451	5,052	601
	営業利益	255	362	107

鋼材売上数量(単体)

1,219 千t 1,311 千t

92 千t

17年度主要セグメント別営業利益変化（前年度対比）

(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年度営業利益			58	174	▲5	12
前年度対比変化	営業損益	原燃料市況	-154	-48	-15	
		数量変化		33	35	19
		価格変化		106	50	11
		内容差他		23	11	11
		変動費		4	5	5
		固定費	-5	-5	4	
		合計	-159	166	-15	50
17年度営業利益			65 (+7)	222 (+48)	30 (+35)	18 (+6)

17年度 特別損益・当期純利益

17年度 経常利益	361
特別損益	7
法人税ほか	▲129
17年度 当期純利益^(※)	239

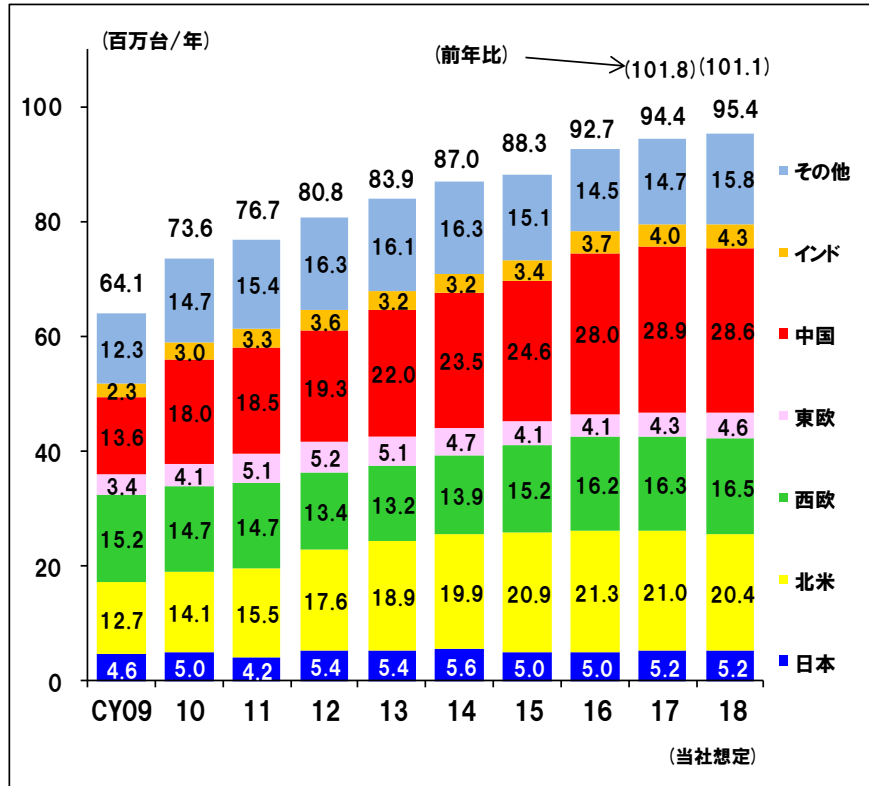
(※) 親会社株主に帰属する当期純利益

2018年度見通し

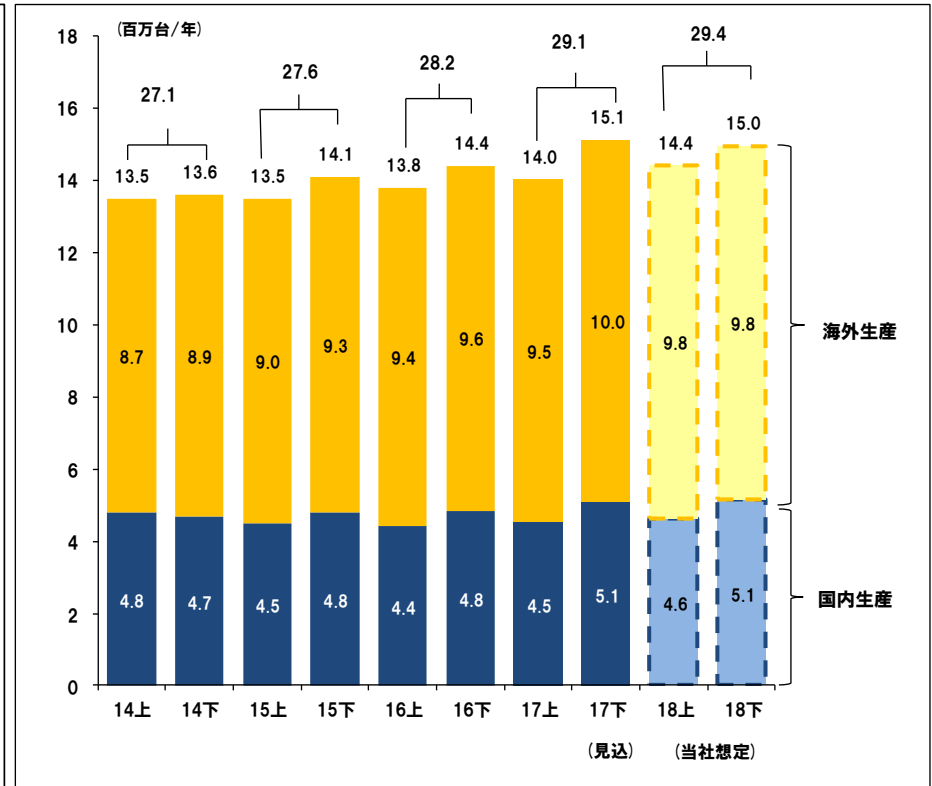
主要市場の動向<自動車>

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: 全体需要は高位横ばい継続

➢ 日系生産: SUV・環境対応車等武器に、全需見合いに増加見通し

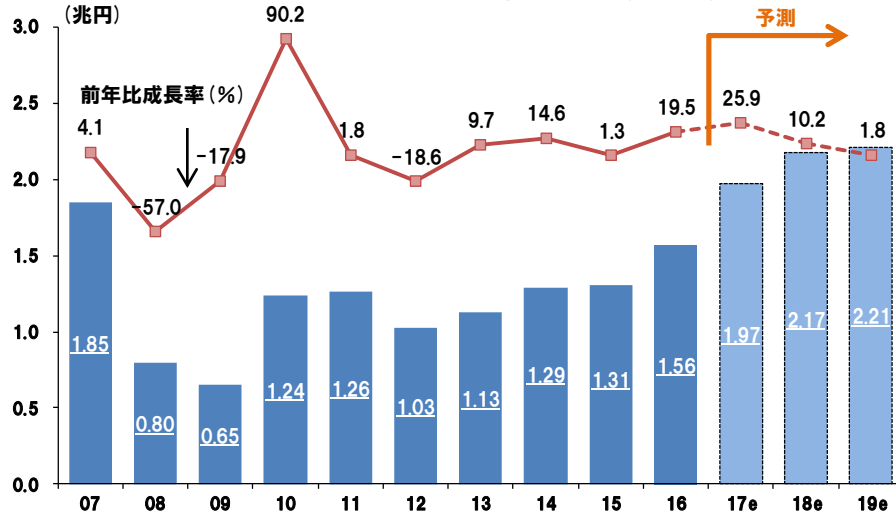
主要市場の動向 <産業機械>

産業機械関連需要

【国内市場】

- ・国内外の緩やかな景気回復背景に、自動車以外にも、建設機械、産業機械をはじめ幅広い業種で生産増加
- ・半導体関連もスマホやデータセンター向け等で需要増加し好調持続
- 国内特殊鋼需要は自動車に加え、建産機・半導体等の好調な需要が持続し、高位横這いの見通し

半導体製造装置需要予測 (金額)



出所:日本半導体製造装置協会 需要予測 ('18/1) を基に弊社作成

世界 GDP 見通し

(前年比%)

	CY17	CY18	CY19
全世界	3.7	3.9	3.9
先進国	2.3	2.3	2.2
米国	2.3	2.7	2.5
日本	1.8	1.2	0.9
欧州			
ユーロ圏	2.4	2.2	2.0
イギリス	1.7	1.5	1.5
新興国	4.7	4.9	5.0
アジア			
中国	6.8	6.6	6.4
インド	6.7	7.4	7.8
ASEAN5	5.3	5.3	5.3
その他			
ロシア	1.8	1.7	1.5
ブラジル	1.1	1.9	2.1
中東および北アフリカ	2.5	3.6	3.5

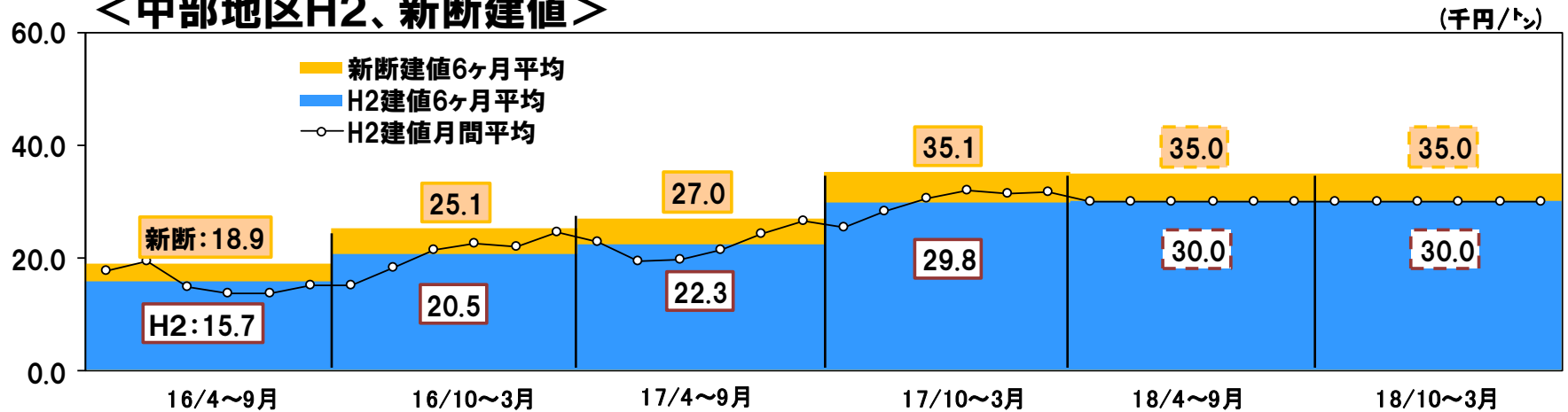
出所:IMF World Economic Outlook ('18/1)を基に弊社作成

【海外市場】

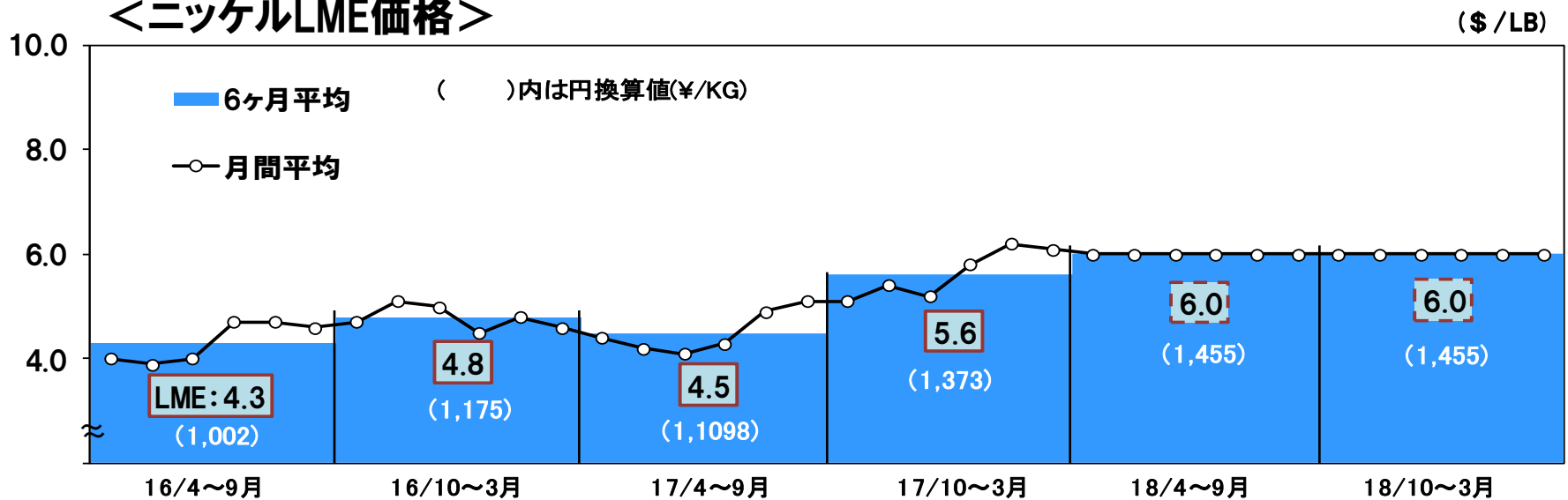
- ・米国は、企業の業績好調と底堅い個人消費に減税効果が加わり、景気拡大が続く見通し
- ・中国は、不動産価格上昇抑制や過剰生産能力調整の改革強まるも金融システムの安定性は維持、年率6%台の成長を継続
- 保護主義的な政策、地政学リスクは懸念点

原料市況 (鉄スクラップ・ニッケル)

<中部地区H2、新断建値>

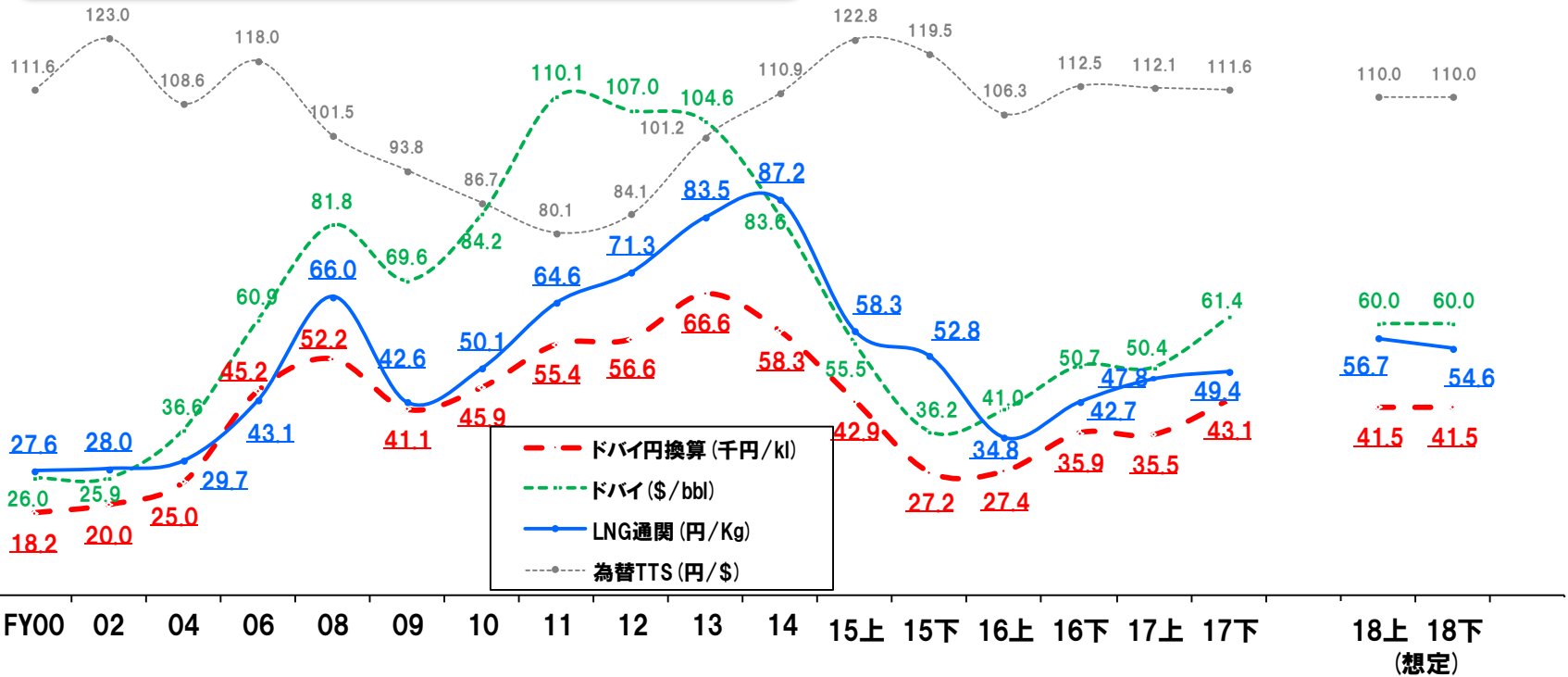


<ニッケルLME価格>



燃料市況 (原油)

円換算原油・LNG価格推移

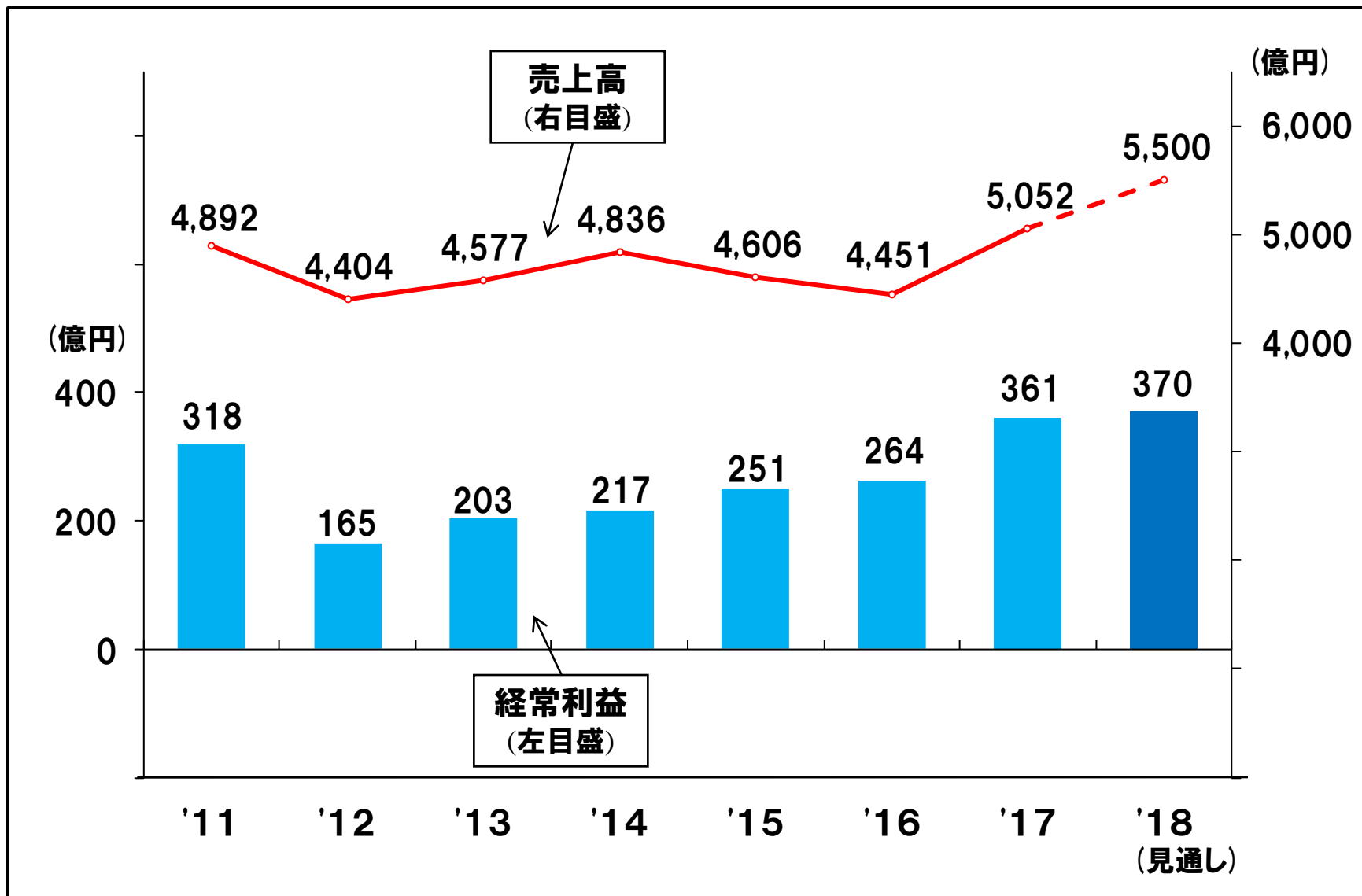


➤OPEC協調減産により需給がタイト化するも、米国シェールオイルの増産もあり、17年下期並みと想定

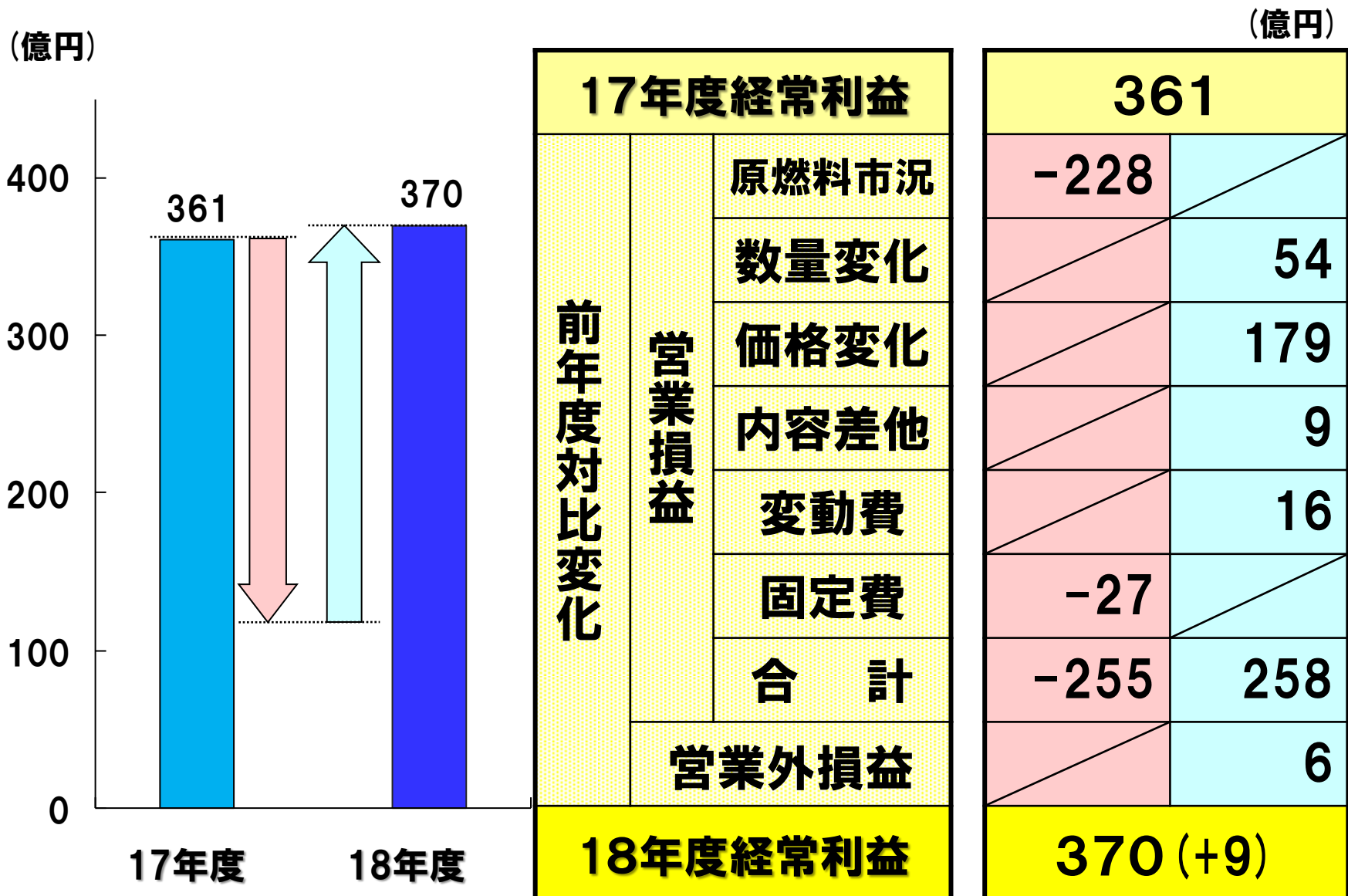
18年度 利益計画の前提（市況）

	単位	17年度 実績	18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	26.1	30.0 (+3.9)
		31.1	35.0 (+3.9)
ニッケル (LME)	\$/LB	5.1	6.0 (+0.9)
モリブデン (MD)	\$/LB	9.4	12.0 (+2.6)
原油 (ドバイ)	\$/B	55.9	60.0 (+4.1)
為替レート (TTM)	円/\$	110.9	110.0 (-0.9)

18年度 連結業績見通し



18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・営業利益見通し（前年度差）

（億円）

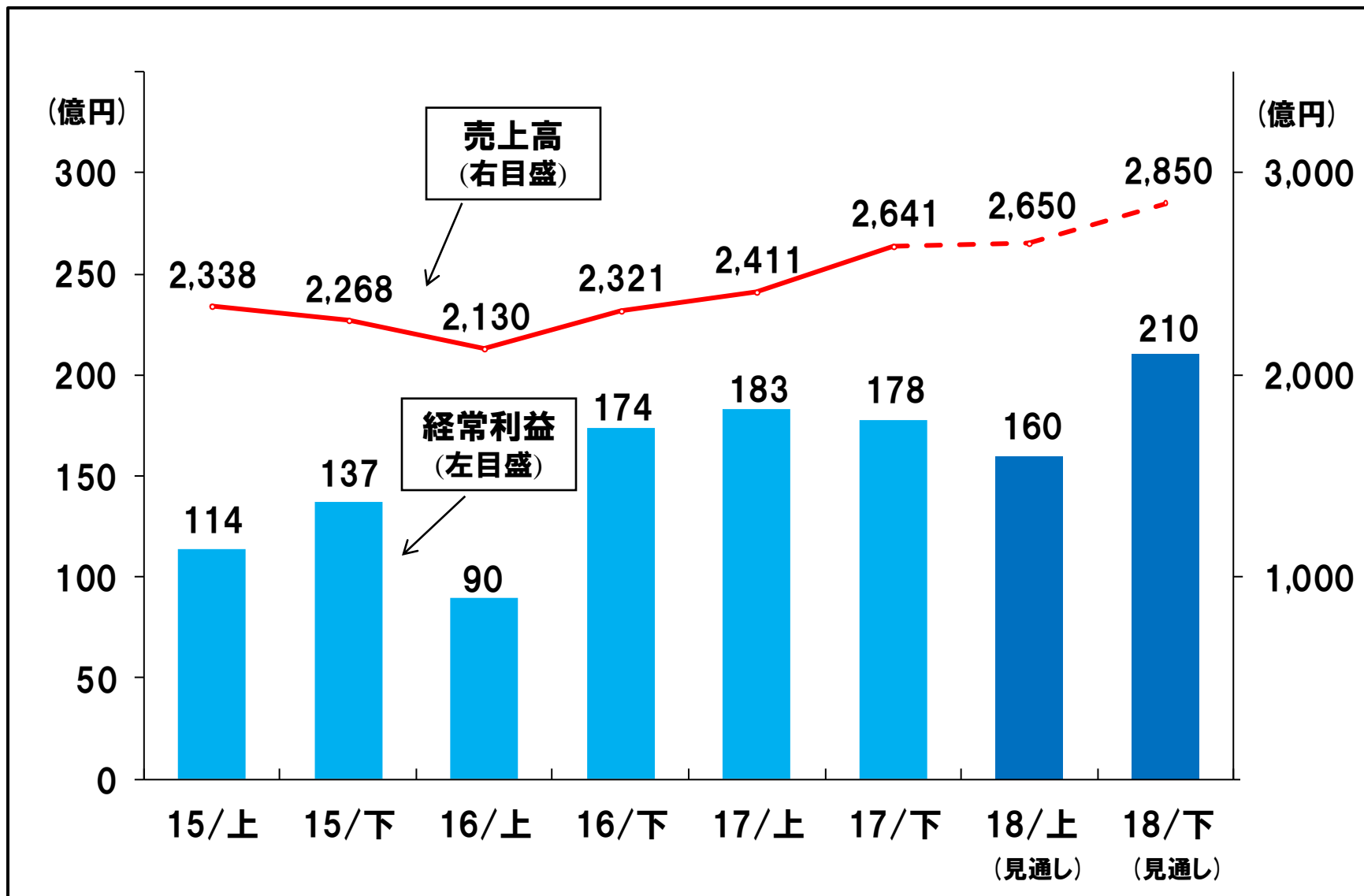
		17年度 実績 (A)	18年度 見通し (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	1,890	2,020	130
	営業利益	65	45	-20
機能材料・磁性材料	売上高	1,708	1,900	192
	営業利益	222	245	23
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	1,063	1,160	97
	営業利益	30	35	5
エンジニアリング	売上高	249	265	16
	営業利益	18	15	-3
流通・サービス	売上高	142	155	13
	営業利益	27	25	-2
合計	売上高	5,052	5,500	448
	営業利益	362	365	3

鋼材売上数量（単体）

1,311 千t 1,337 千t

26 千t

18年度 連結業績見通し(半期)



■ セグメント別売上高・営業利益見通し（半期別）

（億円）

		18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	980	1,040	2,020
	営業利益	15	30	45
機能材料・磁性材料	売上高	910	990	1,900
	営業利益	115	130	245
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	560	600	1,160
	営業利益	8	27	35
エンジニアリング	売上高	125	140	265
	営業利益	5	10	15
流通・サービス	売上高	75	80	155
	営業利益	12	13	25
合計	売上高	2,650	2,850	5,500
	営業利益	155	210	365

鋼材売上数量（単体）

663 千t

674 千t

1,337 千t

18年度 特別損益・当期純利益見通し

(億円)

18年度 経常利益	370
特別損益	—
法人税ほか	▲130
18年度 当期純利益^(※)	240

(※) 親会社株主に帰属する当期純利益

株主配当

	17年度		18年度(見通し)	
	中間期	通 期	中間期	通 期
経常利益 (億円)	183	361	160	370
当期純利益 (億円)	119	239	100	240
配当(※) (円/株)	6.0	中間 6.0 期末 60.0	65.0	130.0
配当性向 (%)	21.5	21.4	27.7	23.1

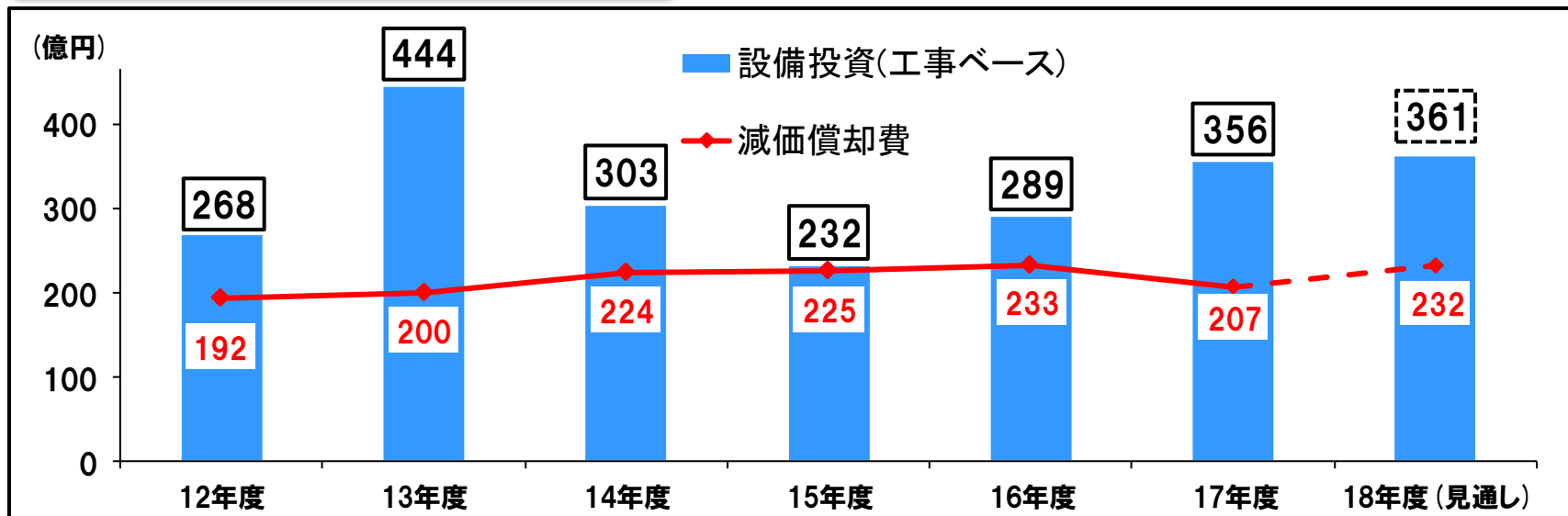
※ 2017年10月1日付で普通株式10株を1株とする株式併合を実施しております。

[株主還元のお考え方]

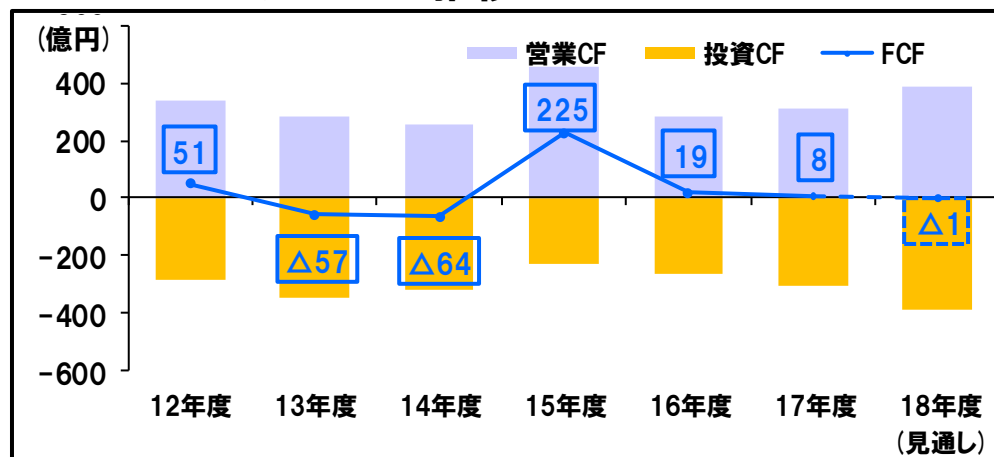
連結配当性向 20~25% を目安とした配当で還元

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>



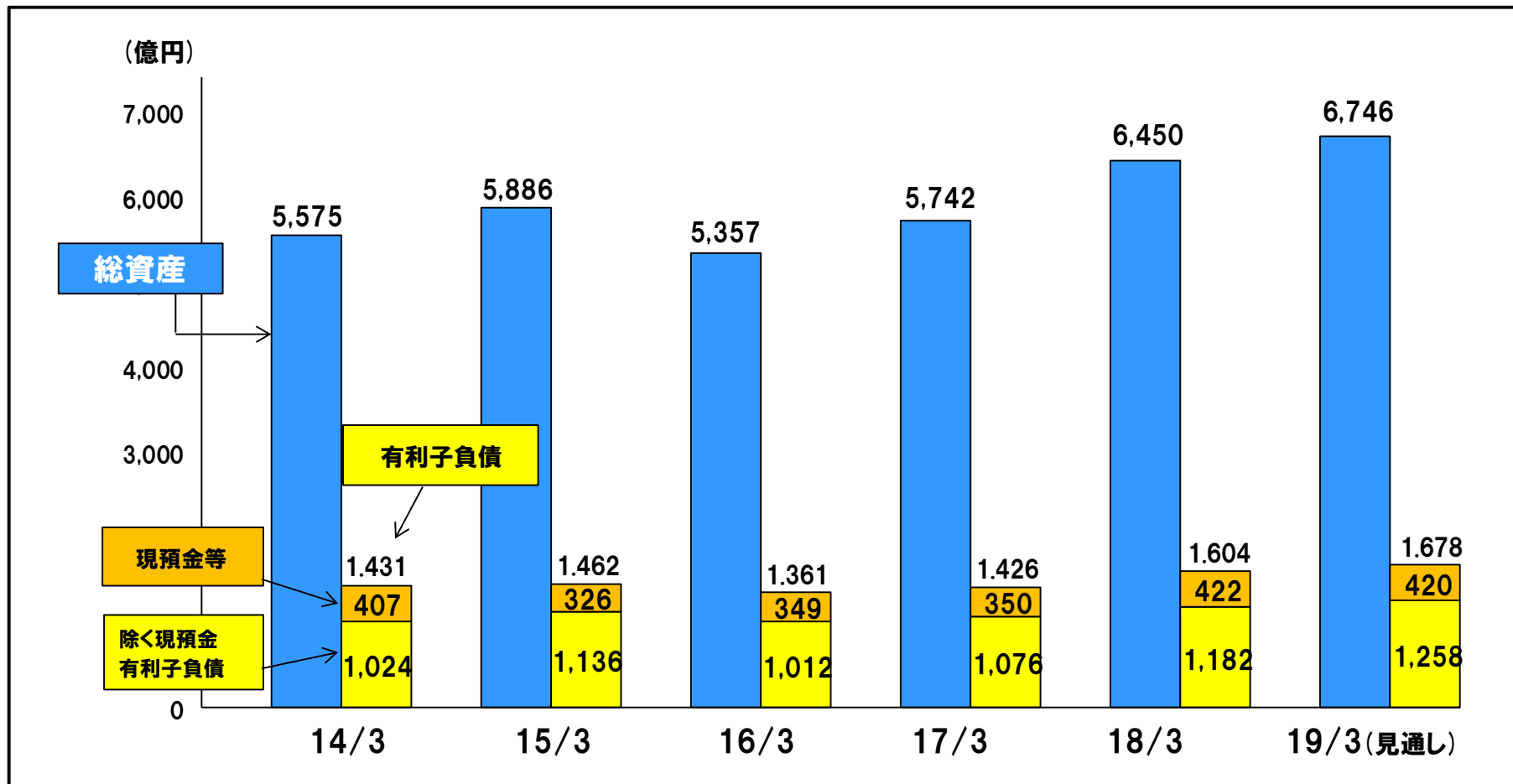
戦略事業への設備投資を継続

主な投資案件

<成長事業の拡大>

- ・エンジンバルブ関連
- ・ステンレス鋼生産能力拡大 ほか

■ 総資産・有利子負債・D/Eレシオ



	14/3	15/3	16/3	17/3	18/3	19/3(見通し)
ROA	3.8%	3.8%	4.5%	4.8%	5.9%	5.6%
D/E	0.62	0.57	0.58	0.55	0.56	0.55

次期中期経営計画

**20中期経営計画
(2018~20年度)**

2018年6月6日 公表予定

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	18/3	12/9	13/9	14/9	15/9	16/9	17/9
売上高	489,154	440,428	457,731	483,633	460,577	445,122	505,219	233,724	222,123	238,917	233,832	213,010	241,119
営業利益	31,533	15,425	18,977	20,408	24,432	25,513	36,218	9,604	10,562	8,664	10,757	9,643	18,726
経常利益	31,762	16,475	20,287	21,729	25,108	26,373	36,130	9,304	11,033	9,670	11,431	9,023	18,320
当期純利益	22,717	10,983	12,616	10,886	6,746	16,386	23,920	5,507	6,771	4,116	2,037	5,363	11,890
研究開発費	4,360	4,560	5,160	5,300	5,766	6,206	5,419	2,065	2,449	2,671	2,716	3,158	2,770
設備投資額(計画)	39,700	25,400	26,400	20,600	28,300	32,800	38,600	10,200	10,700	10,900	16,100	15,800	20,300
設備投資額(工事)	22,400	26,800	44,400	30,300	23,200	28,900	35,600	-	-	-	-	-	-
減価償却費	20,463	19,229	20,052	22,436	22,454	23,275	20,740	9,390	9,352	10,650	11,039	11,087	10,023
金融収支	▲744	▲362	28	719	949	904	995	▲268	▲136	396	541	422	429
総資産	512,968	511,159	557,522	588,590	535,675	574,169	645,041	500,213	548,455	568,193	567,439	523,304	614,828
自己資本	198,653	211,921	232,153	256,022	232,832	259,851	284,435	196,338	225,031	237,892	250,255	231,600	274,221
有利子負債	156,336	146,999	143,085	146,208	136,114	142,599	160,352	149,129	152,141	146,470	146,461	133,172	157,201
従業員数(人)	10,365	10,447	10,709	10,855	11,040	11,498	11,873	10,587	10,827	10,927	11,126	11,574	11,843
ROA(%)	6.3	3.2	3.8	3.8	4.5	4.8	5.9	3.7	4.2	3.4	4.0	3.4	6.2
ROE(%)	12.1	5.4	5.7	4.5	2.8	6.7	8.8	5.6	6.2	3.5	1.6	4.6	8.9
連結子会社数	33	32	33	34	36	34	36	32	33	33	35	35	36
(持分法適用会社外数)	(6)	(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	1.7	1.6						
経常利益	1.7	1.8	1.9	1.8	1.6	1.5	1.7						
当期利益	1.3	1.7	1.6	2.5	1.2	1.1	1.6						

* 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	18/3
特殊鋼鋼材	売上高	1,694	1,841	1,891	1,705	1,646	1,890
	営業利益	35	17	32	75	58	65
機能材料・磁性材料	売上高	1,368	1,435	1,618	1,553	1,485	1,708
	営業利益	66	111	135	123	174	222
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	933	970	994	997	975	1,063
	営業利益	34	38	10	13	▲5	30
エンジニアリング	売上高	320	241	229	261	239	249
	営業利益	8	11	17	21	12	18
流通・サービス	売上高	89	90	104	90	106	142
	営業利益	11	13	10	12	16	27
合計	売上高	4,404	4,577	4,836	4,606	4,451	5,052
	営業利益	154	190	204	244	255	362

(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	17/10-3
特殊鋼鋼材	売上高	902	792	887	954	951	940	859	846	787	859	914	976
	営業利益	24	11	23	▲6	6	26	21	54	26	32	48	17
機能材料・磁性材料	売上高	721	647	705	730	787	831	807	746	711	774	811	897
	営業利益	41	25	54	57	67	68	63	60	75	99	108	114
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	546
	営業利益	18	16	23	15	4	6	8	5	▲16	11	11	19
エンジニアリング	売上高	193	127	111	130	107	122	132	129	115	124	105	144
	営業利益	6	2	▲1	12	3	14	10	11	3	9	7	11
流通・サービス	売上高	46	43	47	43	52	52	46	44	50	56	64	78
	営業利益	7	4	7	6	7	3	6	6	8	8	13	14
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	2,641
	営業利益	96	58	106	84	87	117	108	136	96	159	187	175

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㈱	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）
	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㈱	生産用資材等の販売
	大同テクニカ㈱	鋼材等の疵取、整備、加工等の作業
	大同エコメット㈱	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㈱	* 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㈱	* 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㈱	* 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㈱	* 金属製品の熱処理の請負
	泉電気工業㈱	* 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㈱	* 運輸及び倉庫業	
機能材料・磁性材料	日本精線㈱	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
	㈱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㈱	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㈱	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

(2018年3月末現在)

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	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）
	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、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）
	(株)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

(2018年3月末現在)



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。