

2019年3月期 第2四半期 決算説明会

2018年10月31日

 大同特殊鋼株式会社

<目次>

2018年度第2四半期決算(2018年4月～9月)

売上高・営業利益推移(18年度第2四半期実績)

18/4～9 営業利益の変化要因(前年同期比)

主要製品18年度概況①

主要製品18年度概況②

セグメント別売上高・営業利益(前年同期差)

18/4～9 主要セグメント営業利益変化(前年同期比)

18/4～9 経常利益・当期純利益について

総資産、有利子負債、D/Eレシオ

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)

18年度 利益計画の前提(市況)

18年度 連結業績見通し

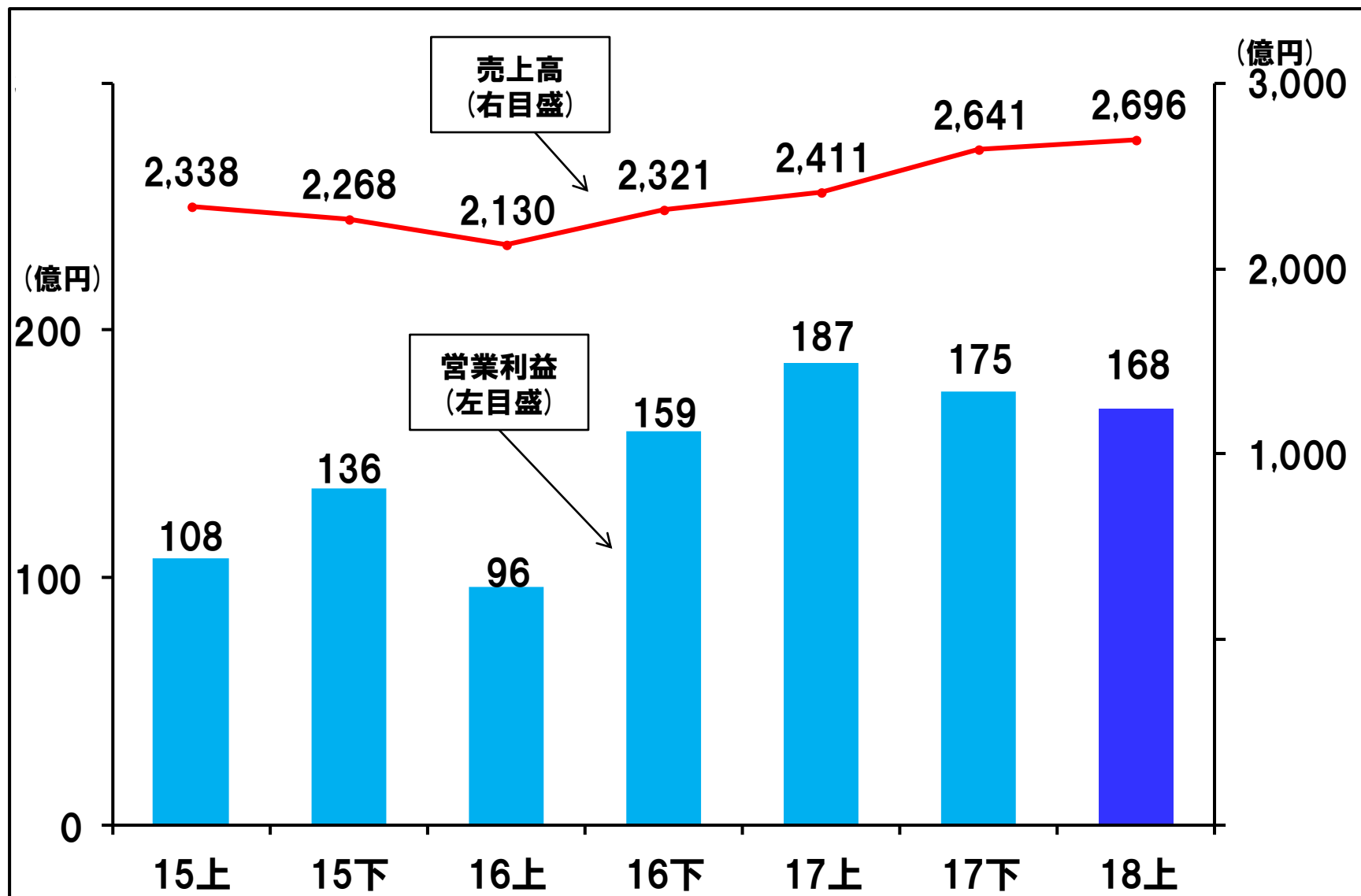
18年度 営業利益の変化要因(前年度比)

セグメント別売上高・営業利益(前年度差)

p.1	18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	18年度 経常利益・当期純利益について	20
4	18年度 配当について	21
5	設備投資等	22
6	設備投資	23
7	進捗状況	24-26
8	ESGへの取り組み	27
9	Fact Book	28-32
10		
11		
12		
13		
14		
15		
16		
17		

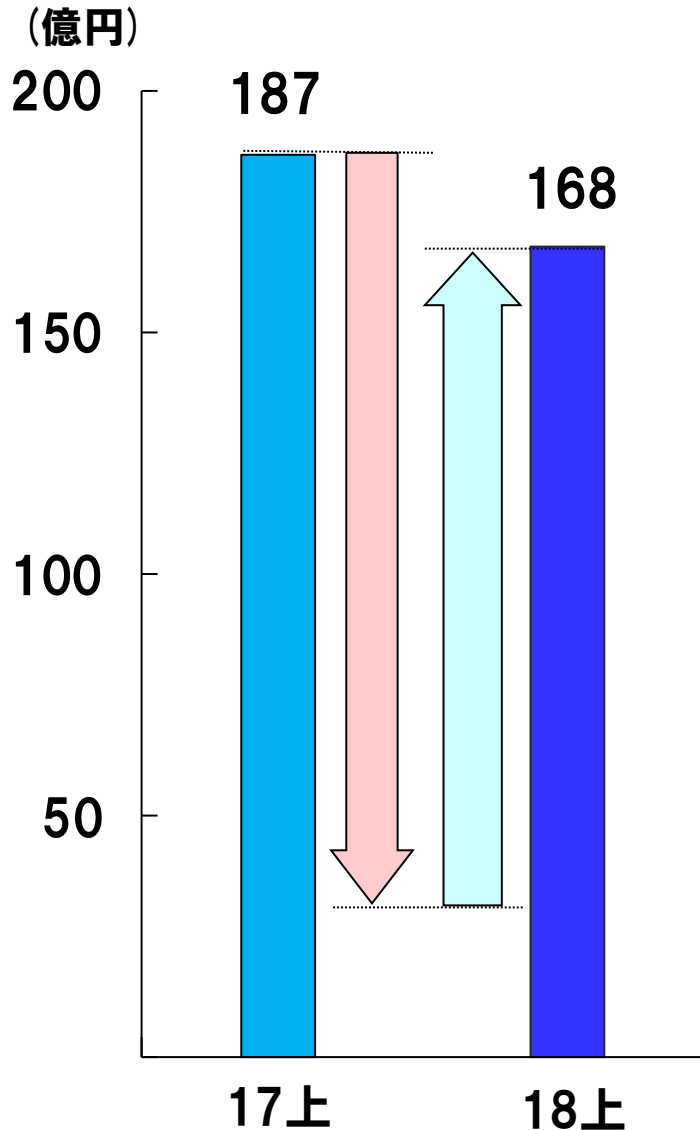
2018年度 第2四半期決算 (2018年4月～9月)

売上高・営業利益推移（18年度第2四半期実績）



18/4~9営業利益の変化要因（前年同期比）

(億円)



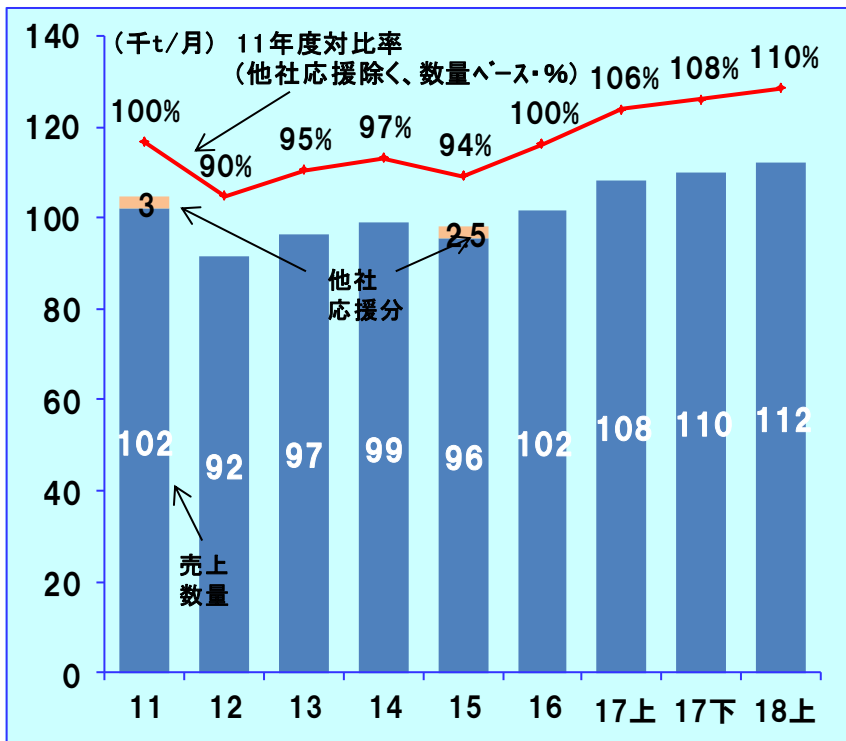
17/4-9営業利益		187	
前年同期対比変化	原燃料市況	-147	
	数量変化		+29
	価格変化		+101
	内容差他		+9
	変動費		+1
	固定費	-12	
	合計	-159	+140
18/4-9営業利益		168 (-19)	

■ 主要製品 18年度概況①

特殊鋼鋼材

<需要環境>

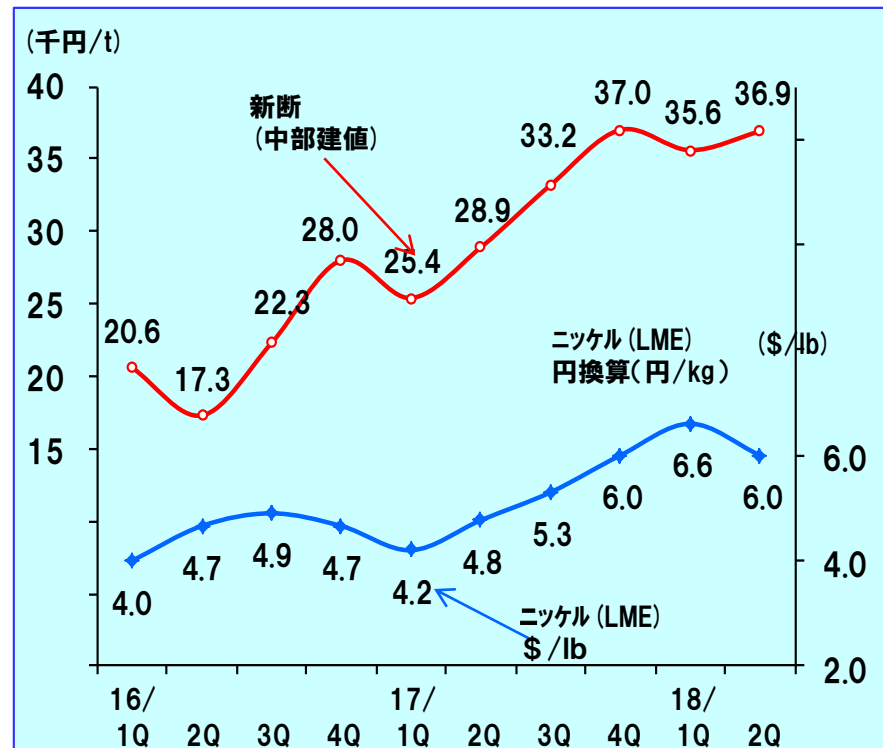
鋼材売上数量(単体)



➢自動車高位堅調および建産機需要増で増加

<原材料市況>

鉄スクラップおよびニッケル価格推移

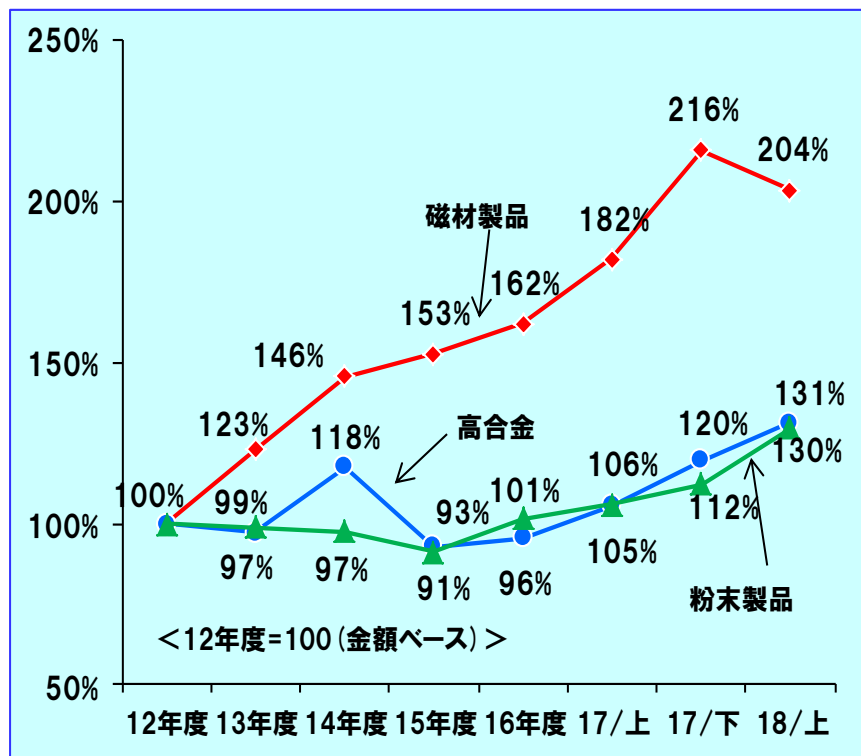


➢スクラップ:国内需要増で高位横ばい
➢ニッケル :需要底堅く高位

■ 主要製品 18年度概況②

機能材料・磁性材料

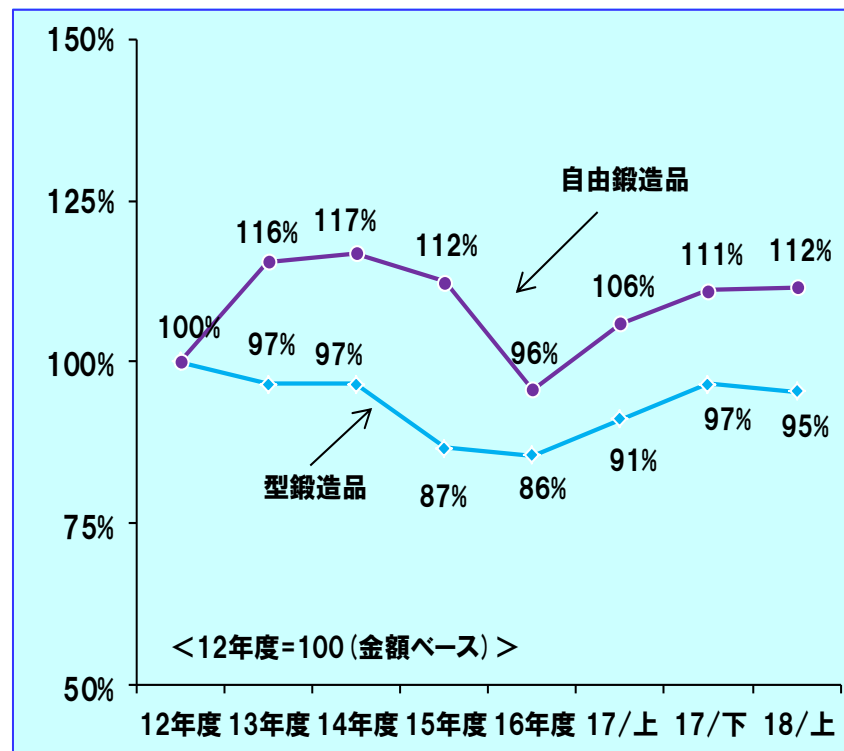
<高合金・磁材製品・粉末製品>



- 磁材製品：増加基調も一部客先在庫調整あり
- 粉末製品：数量・販売価格とも上昇
- 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
- 型鍛造品：乗用車関連堅調

■ セグメント別売上高・営業利益（前年同期差）

（億円）

		17 / 4 - 9	18 / 4 - 9	前年同期差 (B) - (A)
		実績 (A)	実績 (B)	
特殊鋼鋼材	売上高	914	1,020	106
	営業利益	48	21	-27
機能材料・磁性材料	売上高	811	927	116
	営業利益	108	114	6
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	517	554	37
	営業利益	11	11	0
エンジニアリング	売上高	105	126	21
	営業利益	7	8	1
流通・サービス	売上高	64	69	5
	営業利益	13	14	1
合計	売上高	2,411	2,696	285
	営業利益	187	168	-19

鋼材売上数量（単体）

650 千 t

673 千 t

23 千 t

18/4~9 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			
17/4-9営業利益		48	108	11	7			
前年同期対比変化	営業損益	原燃料市況	-100	-34	-13			
		数量変化		+6	+12	+11		
		価格変化		+61	+33	+7		
		内容差他		+3	+3	+1		
		変動費		+3	-2			
		固定費			-6			
		合計	-100	+73	-42	+48	-19	+19
18/4-9営業利益		21 (-27)	114 (+6)	11 (±0)	8 (+1)			

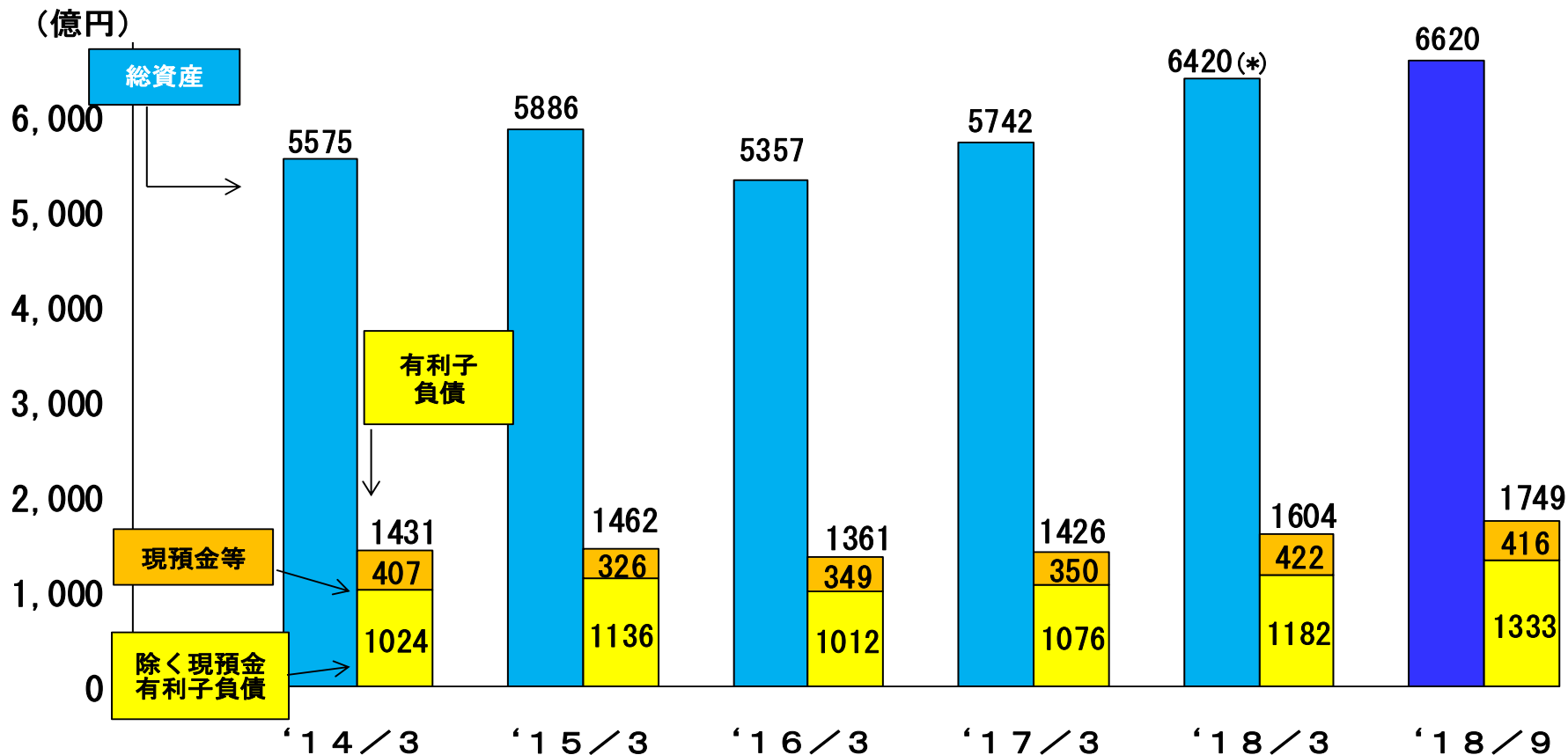
18/4~9 経常利益・当期純利益について

(億円)

営業利益	168
営業外収益・費用	8
経常利益	176
特別損益	0
法人税ほか	▲68
当期純利益^(※)	108

※ 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



(*) 18/3の総資産額について「税効果に係る会計基準」を遡及適用し、数値変更表示(変更前6,450億円)

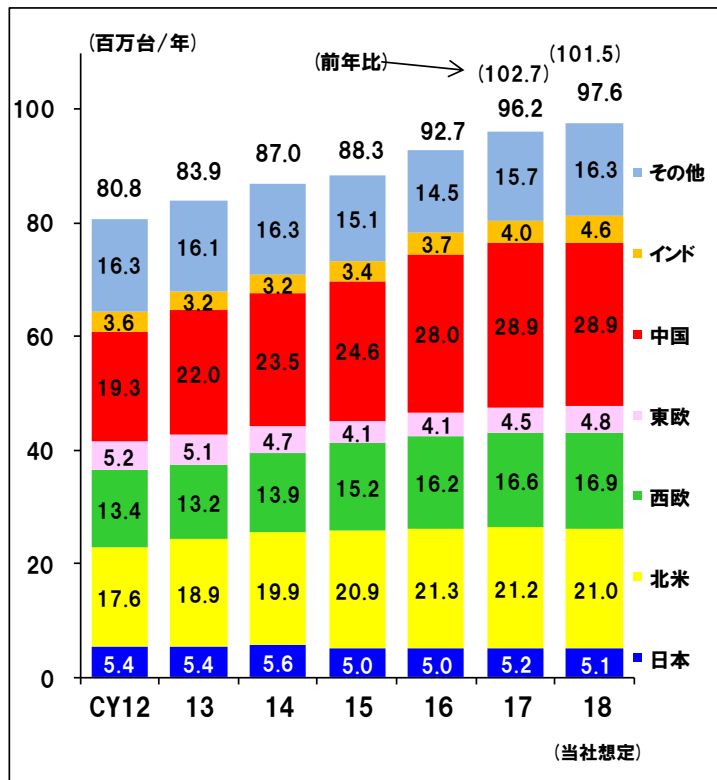
	14/3	15/3	16/3	17/3	18/3	18/9
ROA	3.8%	3.8%	4.5%	4.8%	5.9%	5.4%
D/E	0.62	0.57	0.58	0.55	0.56	0.60

2018年度見通し

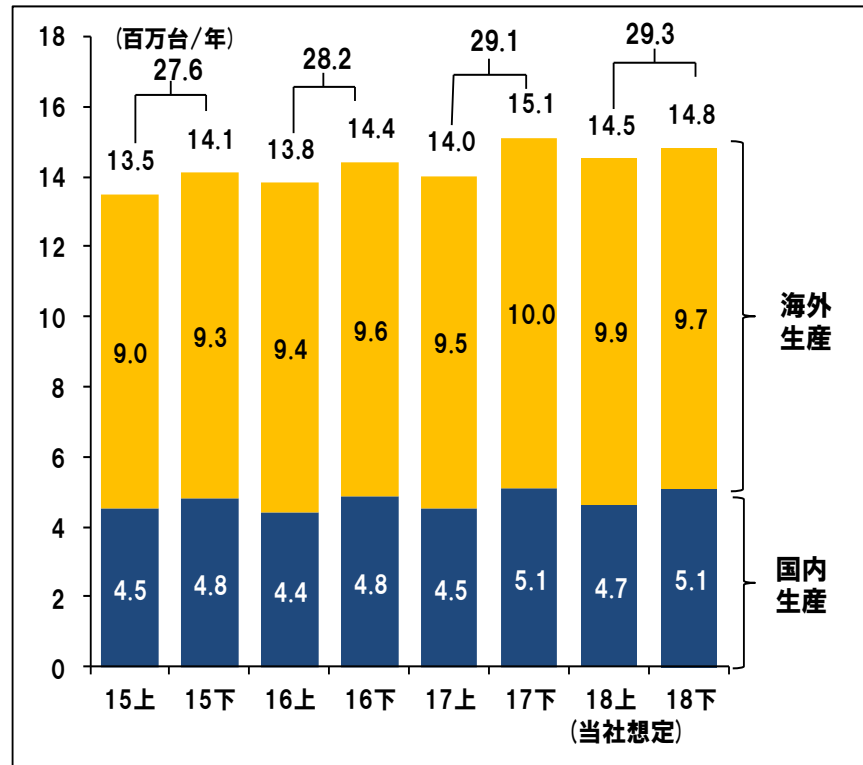
主要市場の動向<自動車>

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>



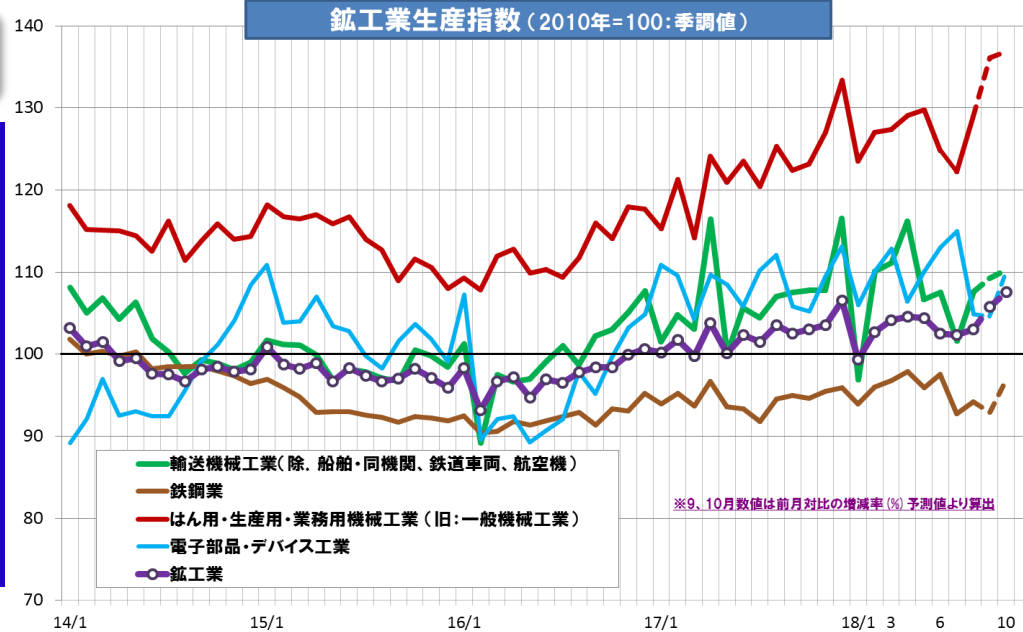
- 世界需要: 北米・日本微減、中国前年並み、新興国増で全体微増
- 日系生産: 需要横ばいを受け生産も前年並みを想定

主要市場の動向 <産業機械>

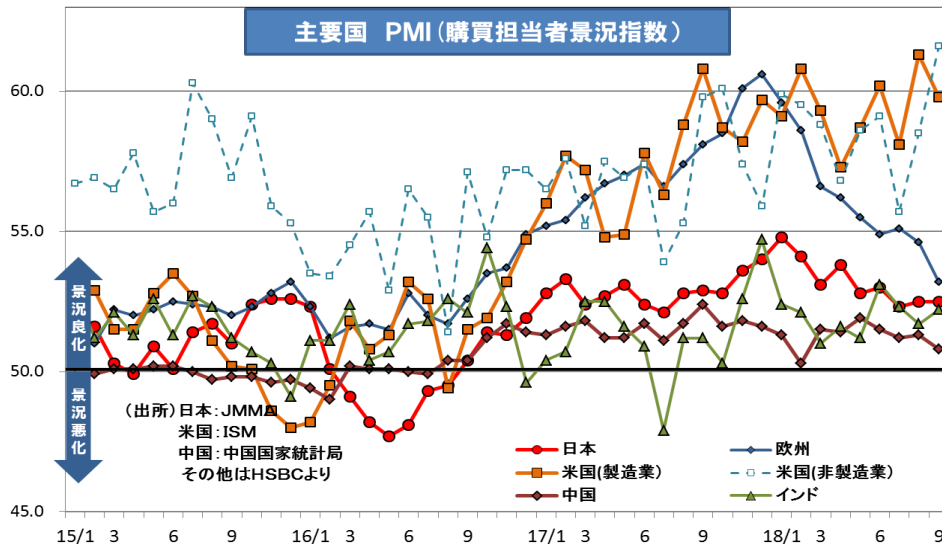
産業機械関連需要

【国内市場】

- ・西日本豪雨による一時的な影響はあるものの、堅調な需要を受けて生産計画は底堅い見通し
 - ・一般機械は半導体製造装置の一時的な落ち込みがあるものの、半導体需要は継続的に拡大する見通しであり、徐々に持ち直すと想定される。
- 貿易摩擦による世界経済の減速懸念が、企業の設備投資計画に与える影響は注視が必要



主要国 PMI (購買担当者景況指数)

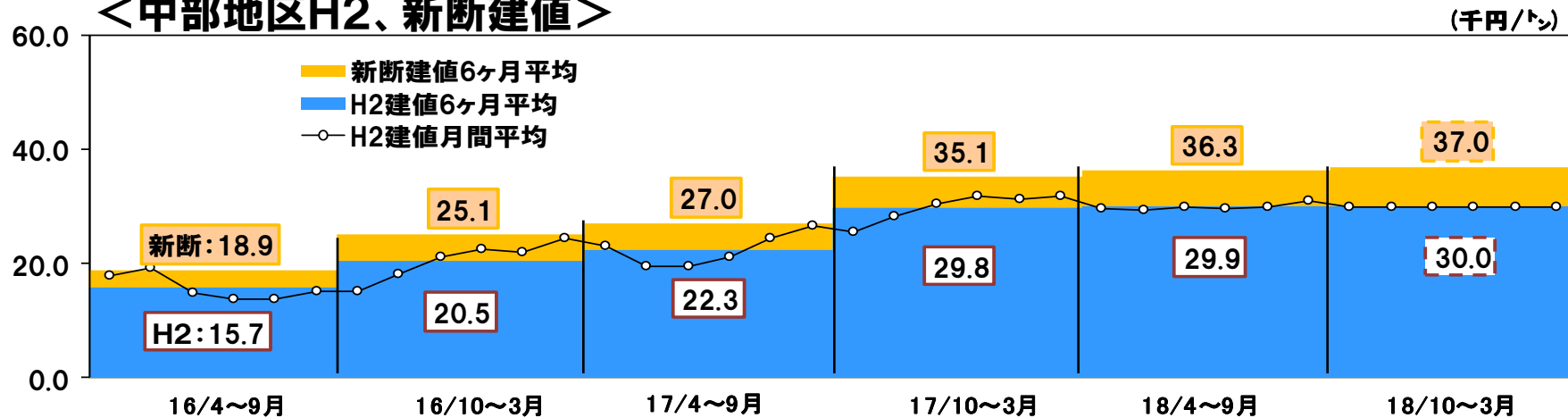


【海外市場】

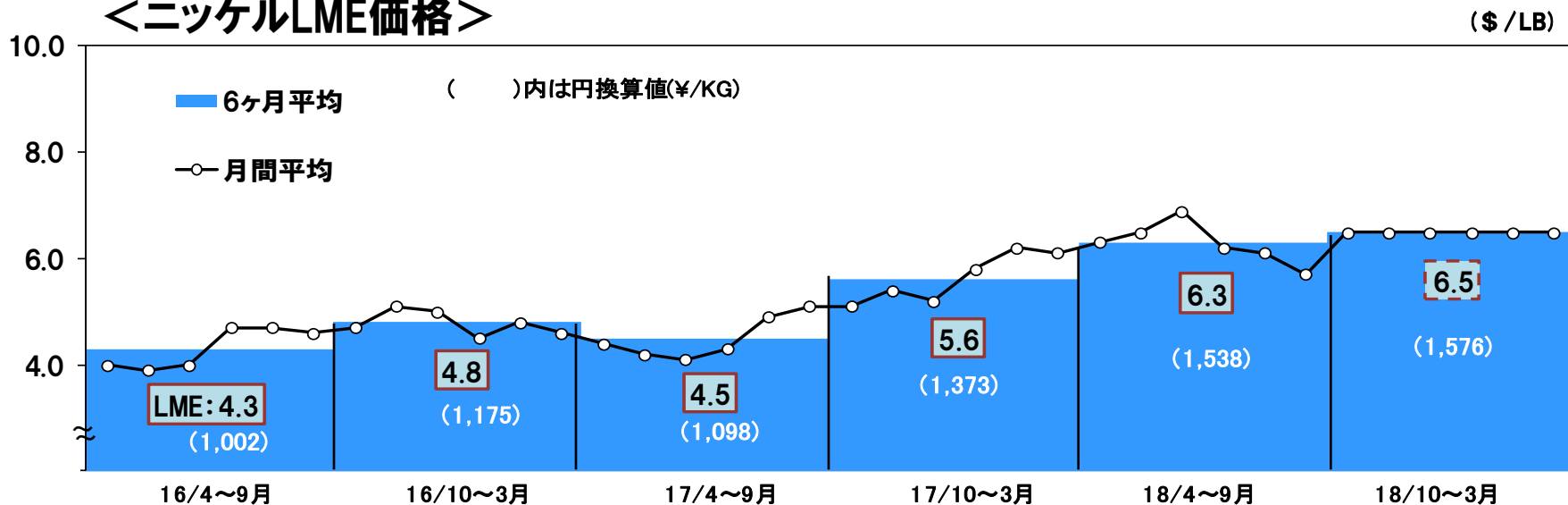
- ・米国は内需が底堅く、製造業の景況感は良好
ただし、米中貿易摩擦による物価の上昇等の米国経済への影響は懸念材料
 - ・中国は、米国の制裁関税の発動の影響もあり、中立水準の50近くまでPMIは低下
- 米中貿易摩擦の影響が今後どのように波及していくかを見ていく必要がある。

原料市況 (鉄スクラップ・ニッケル)

<中部地区H2、新断建値>



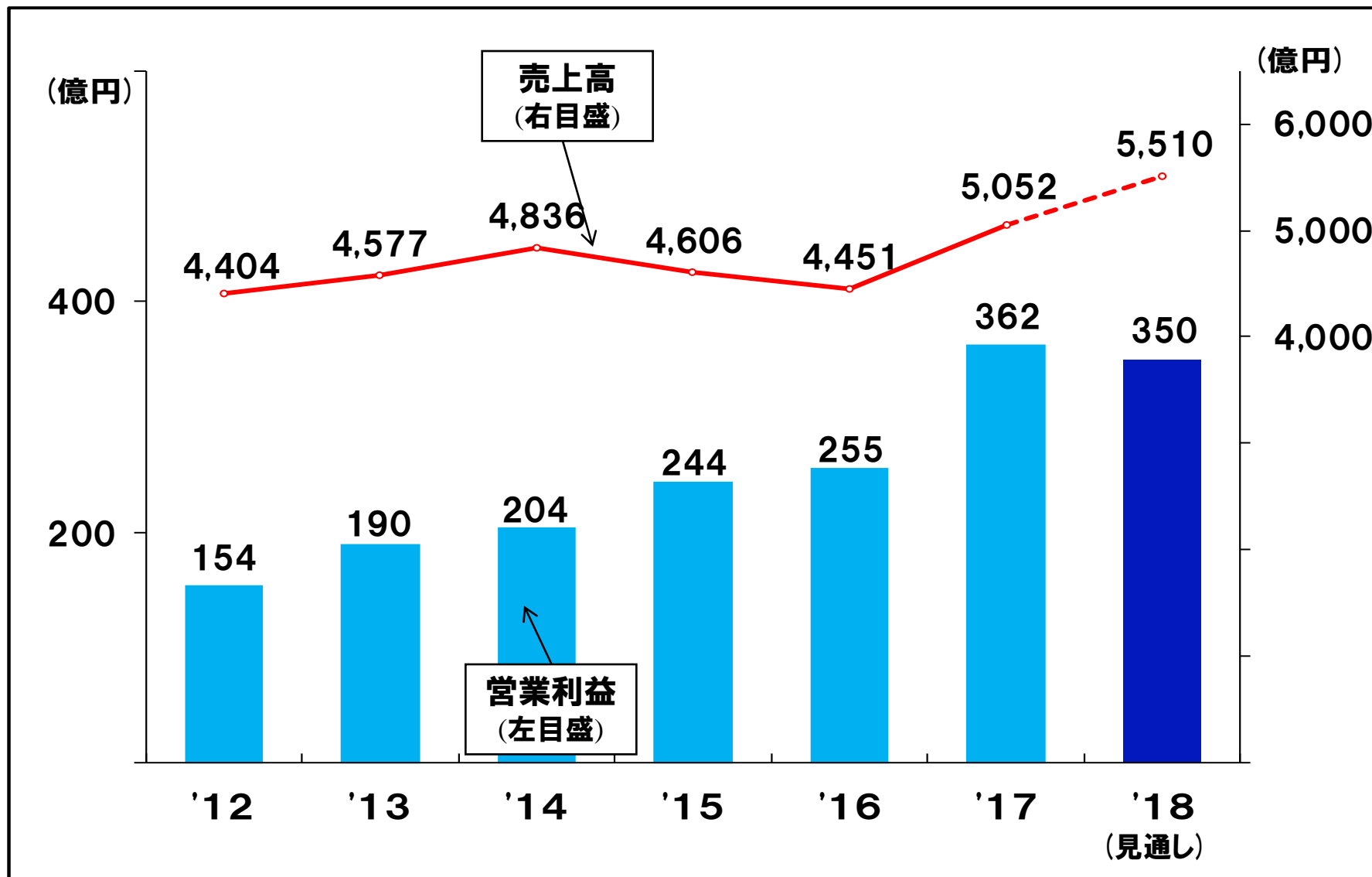
<ニッケルLME価格>



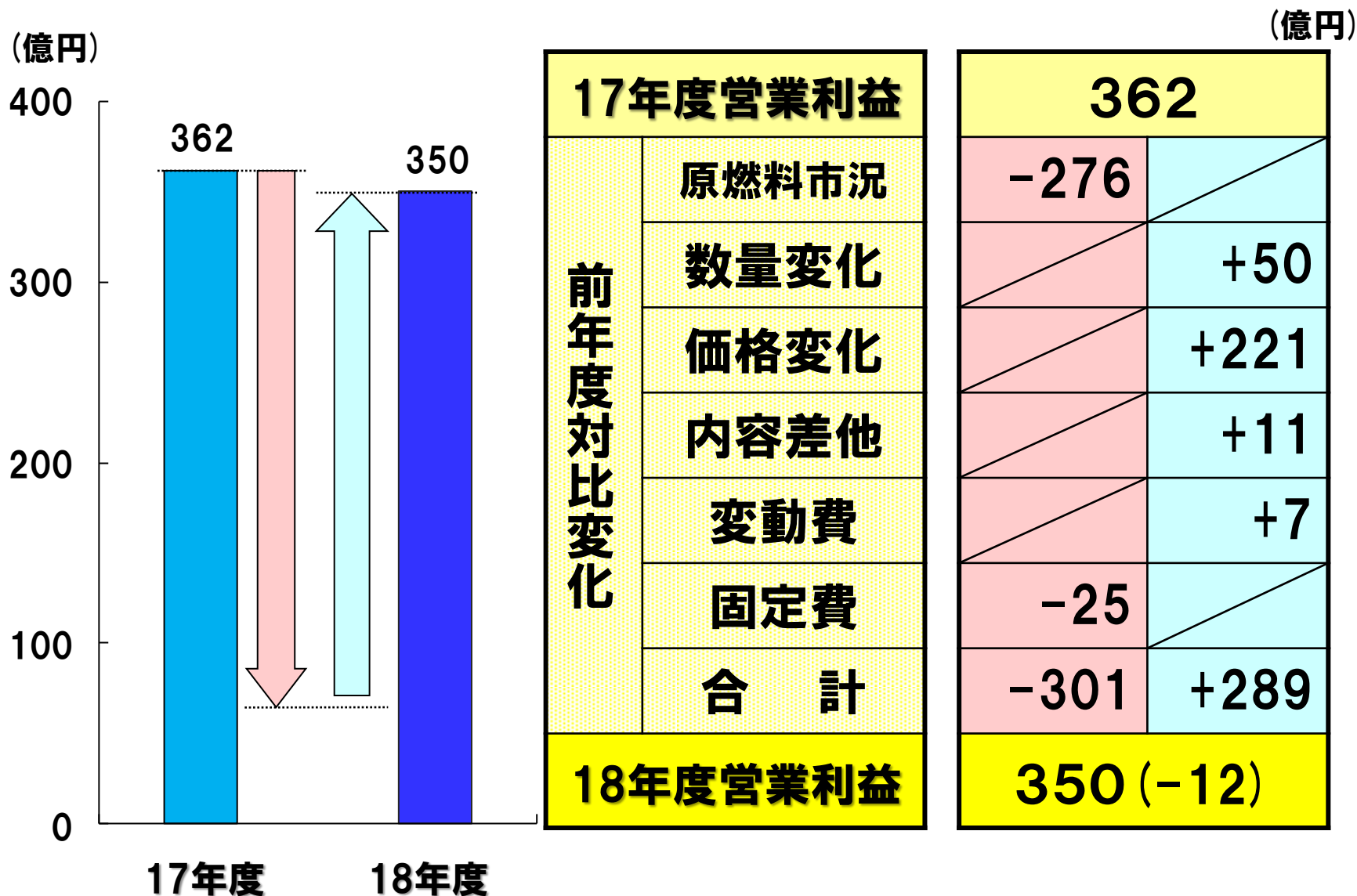
■18年度 利益計画の前提（市況）

	単位	18/4-9実績 (当初前提差)	18/10-3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	29.9 (-0.1)	30.0 (±0.0)
		36.3 (+1.3)	37.0 (+2.0)
ニッケル (LME)	\$/LB	6.3 (+0.3)	6.5 (+0.5)
原油 (ドバイ)	\$/B	72.6 (+12.6)	70.0 (+10.0)
為替レート (TTM)	円/\$	110.7 (+0.7)	110.0 (±0.0)

18年度 連結業績見通し



18年度 営業利益の変化要因 (前年度比)



■ セグメント別売上高・営業利益（前年度差）

（億円）

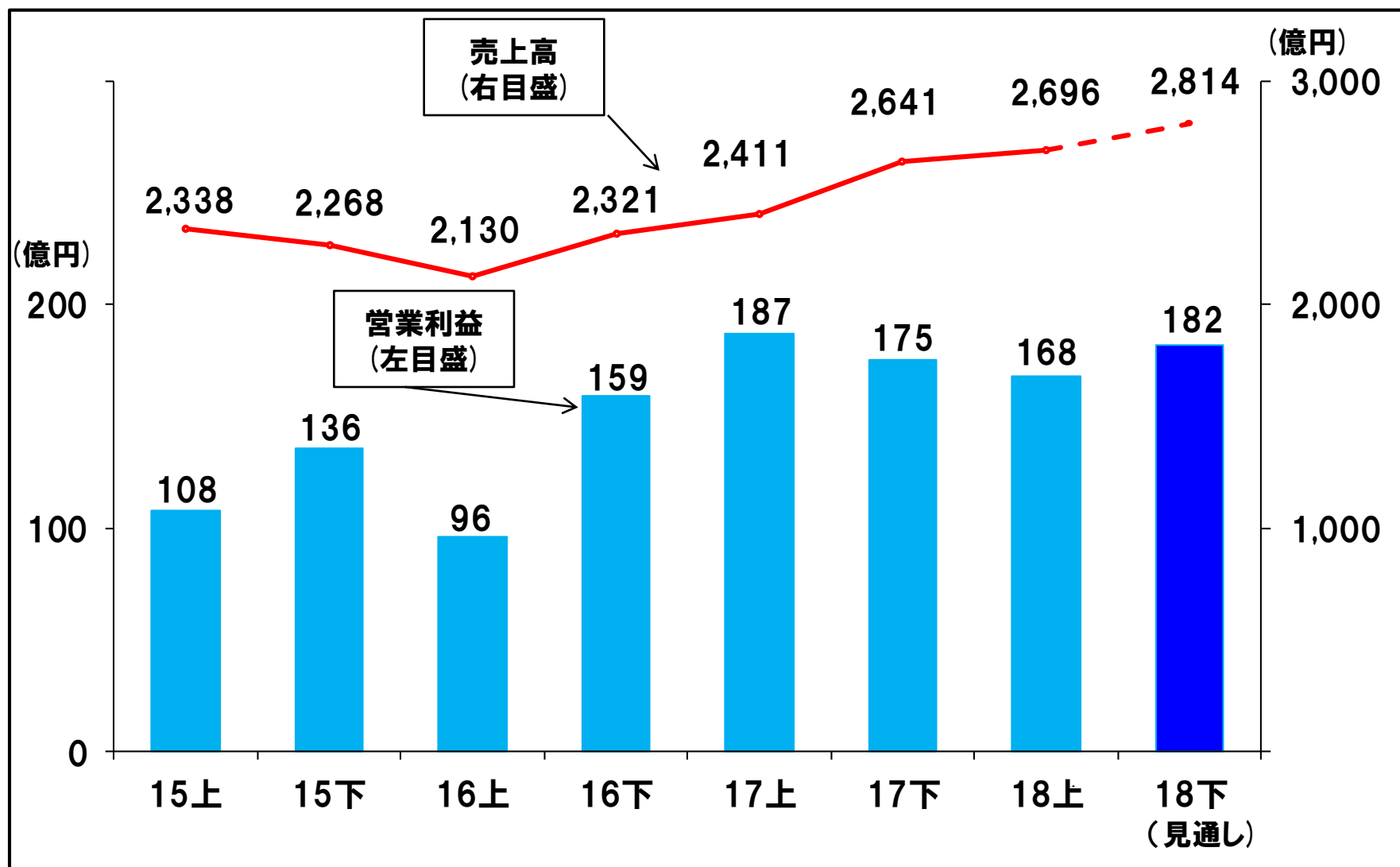
		17年度 実績 (A)	18年度 見通し (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	1,890	2,080	190
	営業利益	65	40	-25
機能材料・磁性材料	売上高	1,708	1,870	162
	営業利益	222	235	13
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	1,063	1,150	87
	営業利益	30	35	5
エンジニアリング	売上高	249	270	21
	営業利益	18	15	-3
流通・サービス	売上高	142	140	-2
	営業利益	27	25	-2
合計	売上高	5,052	5,510	458
	営業利益	362	350	-12

鋼材売上数量（単体）

1,311 千t 1,361 千t

50 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（半期別）

（億円）

		18年度		
		4-9 実績	10-3 見通し	通期 見通し
特殊鋼鋼材	売上高	1,020	1,060	2,080
	営業利益	21	19	40
機能材料・磁性材料	売上高	927	943	1,870
	営業利益	114	121	235
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	554	596	1,150
	営業利益	11	24	35
エンジニアリング	売上高	126	144	270
	営業利益	8	7	15
流通・サービス	売上高	69	71	140
	営業利益	14	11	25
合計	売上高	2,696	2,814	5,510
	営業利益	168	182	350

鋼材売上数量（単体）

673 千t

688 千t

1,361 千t

18年度 経常利益・当期純利益について

(億円)

営業利益	350
営業外収益・費用	10
経常利益	360
特別損益	▲11
法人税ほか	▲129
当期純利益^(※)	220

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

18年度 配当について

	17年度		18年度	
	中間期	通 期	中間期	通 期
経常利益 (億円)	183	361	176	360
当期純利益 ※1 (億円)	119	239	108	220
配当※2 (円/株)	6.0	中間 6.0 期末60.0	65.0	130.0
配当性向 (%)	21.5	21.4	25.7	25.2

※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。

設備投資等

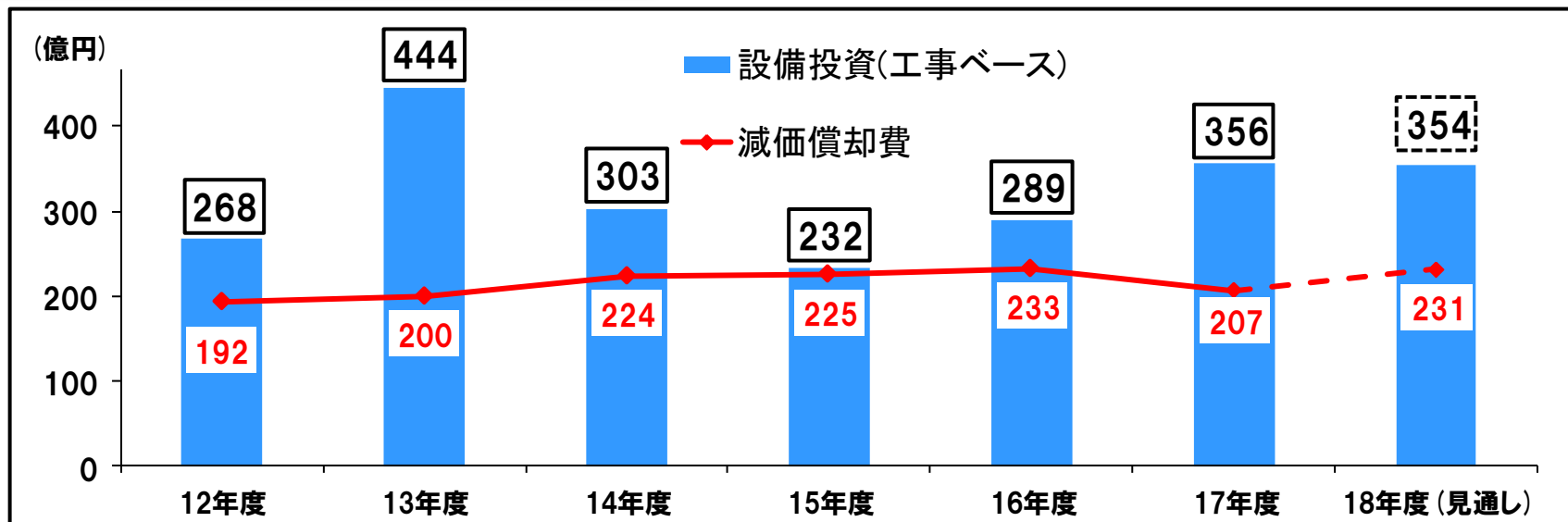
■ 設備投資

中期経営計画に沿った設備投資を実行中（主な投資案件）

＜ステンレス鋼増産＞ 連続鋳造ライン合理化、二次加工能力増強

＜高級鋼増産＞ 再溶解設備増設、帯鋼熱処理炉増強

設備投資・減価償却費推移



■ ボトルネック工程改善によるスループット最大化

連続鑄造ライン合理化

連鑄能力向上・取鍋物流整流化
(ステンレス鋼連続鑄造量15%向上)

⇒主要部基礎工事完了
取鍋搬送設備工事開始

- ・投資額 約40億円
- ・稼働時期 2019年度下期(予定)



二次加工能力増強

熱処理炉、冷間加工設備の増設
(製造能力10%向上)

⇒主要部基礎工事完了
加工設備順次取付開始

- ・投資額 約15億円
- ・稼働時期 2019年度上期(予定)



需要増への対応・工程能力の向上

再溶解設備増強

特殊ステンレス鋼・プラスチック金型
用鋼の清浄度化対応・製造能力拡大

⇒ 渋川工場 再溶解設備用
新建屋建設中

- ・投資額 約40億円
- ・稼働時期 2019年度上期(予定)

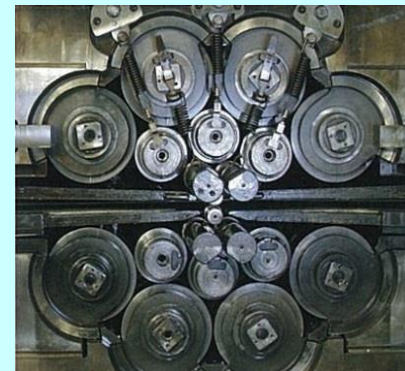


高級帯鋼製造能力増強

熱処理炉増設による
高合金製造能力増強
(製造能力約20%引上げ)

⇒ 知多帯鋼 設備仕様詳細設計中

- ・投資額 約15億円
- ・稼働時期 2019年度下期(予定)



■ 粉末製品・電子部材製品

■ 粉末製品

車載用リアクトル向け他 高性能粉末製品拡大

軟磁性粉末 製造ライン増設
⇒新工場基礎・建屋工事実施中

- ・投資額 約15億円
- ・稼働時期 2019年度(予定)



リアクトル用圧縮コア

■ 電子部材製品(LED)

産業用ロボット向け他 高性能LED製品拡大

LED製造・検査工程
製造能力50%増強
⇒検査設備設置完了・確信中

- ・投資額 約5億円
- ・稼働時期 2018年度(予定)



点光源LED : Star LED

ESGへの取組み

■コンプライアンス活動の強化

10月を企業倫理月間と定め
コンプライアンス意識再確認



大同特殊鋼 DAIDO STEEL GROUP
Beyond the Special

■CSR報告書発行

CSR報告書2018を発行

<https://www.daido.co.jp/csr/data/report.html>



Fact Book

Fact Book 業績のハイライト

連結

(百万円)

	14/3	15/3	16/3	17/3	18/3	14/9	15/9	16/9	17/9	18/9
売上高	457,731	483,633	460,577	445,122	505,219	238,917	233,832	213,010	241,119	269,643
営業利益	18,977	20,408	24,432	25,513	36,218	8,664	10,757	9,643	18,726	16,752
経常利益	20,287	21,729	25,108	26,373	36,130	9,670	11,431	9,023	18,320	17,569
当期純利益	12,616	10,886	6,746	16,386	23,920	4,116	2,037	5,363	11,890	10,759
研究開発費	5,160	5,300	5,766	6,206	5,419	2,671	2,716	3,158	2,770	2,788
設備投資額(計画)	26,400	20,600	28,300	32,800	38,600	10,900	16,100	15,800	20,300	18,800
設備投資額(工事)	44,404	30,295	23,205	28,940	35,605	13,967	9,241	15,791	14,899	15,027
減価償却費	20,052	22,436	22,454	23,275	20,740	10,650	11,039	11,087	10,023	11,453
金融収支	28	719	949	904	995	396	541	422	429	584
総資産	557,522	588,590	535,675	574,169	642,021	568,193	567,439	523,304	614,828	661,998
自己資本	232,153	256,022	232,832	259,851	284,435	237,892	250,255	231,600	274,221	291,948
有利子負債	143,085	146,208	136,114	142,599	160,352	146,470	146,461	133,172	157,201	174,928
従業員数(人)	10,709	10,855	11,040	11,498	11,873	10,927	11,126	11,574	11,843	12,559
ROA(%)	3.8	3.8	4.5	4.8	5.9	3.4	4.0	3.4	6.2	5.4
ROE(%)	5.7	4.5	2.8	6.7	8.8	3.5	1.6	4.6	8.9	7.5
連結子会社数	33	34	36	34	36	33	35	35	36	38
(持分法適用会社外数)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)
連単倍率(倍)										
売上高	1.6	1.6	1.6	1.7	1.6					
経常利益	1.9	1.8	1.6	1.5	1.7					
当期利益	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)

		14/3	15/3	16/3	17/3	18/3
特殊鋼鋼材	売上高	1,841	1,891	1,705	1,646	1,890
	営業利益	17	32	75	58	65
機能材料・磁性材料	売上高	1,435	1,618	1,553	1,485	1,708
	営業利益	111	135	123	174	222
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	970	994	997	975	1,063
	営業利益	38	10	13	▲5	30
エンジニアリング	売上高	241	229	261	239	249
	営業利益	11	17	21	12	18
流通・サービス	売上高	90	104	90	106	142
	営業利益	13	10	12	16	27
合計	売上高	4,577	4,836	4,606	4,451	5,052
	営業利益	190	204	244	255	362

(億円)

		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	18/4-9
特殊鋼鋼材	売上高	887	954	951	940	859	846	787	859	914	976	1,020
	営業利益	23	▲6	6	26	21	54	26	32	48	17	21
機能材料・磁性材料	売上高	705	730	787	831	807	746	711	774	811	897	927
	営業利益	54	57	67	68	63	60	75	99	108	114	114
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	471	499	492	502	494	503	467	508	517	546	554
	営業利益	23	15	4	6	8	5	▲16	11	11	19	11
エンジニアリング	売上高	111	130	107	122	132	129	115	124	105	144	126
	営業利益	▲1	12	3	14	10	11	3	9	7	11	8
流通・サービス	売上高	47	43	52	52	46	44	50	56	64	78	69
	営業利益	7	6	7	3	6	6	8	8	13	14	14
合計	売上高	2,221	2,356	2,389	2,447	2,338	2,268	2,130	2,321	2,411	2,641	2,696
	営業利益	106	84	87	117	108	136	96	159	187	175	168

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 DMS (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 DMS MALAYSIA 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
	大同エコマット(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

(2018年9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
	PT. FUJI OOXZ INDONESIA	エンジンバルブ等の製造・販売（在インドネシア）
FUJI OOXZ MEXICO, S.A. DE C.V.	エンジンバルブ等の製造・販売（在メキシコ）	
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)タカクラ・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9月末現在)

(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。