

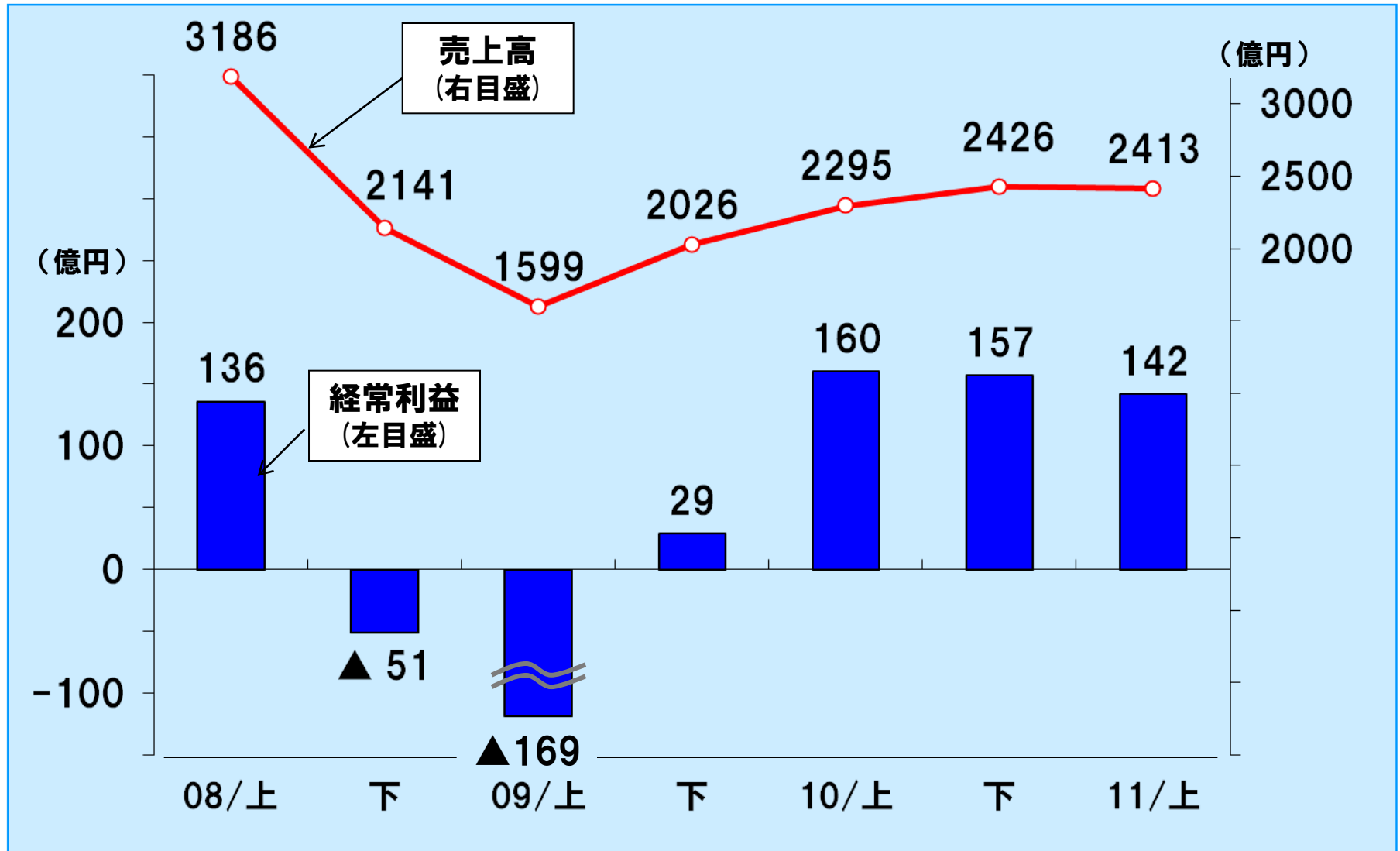
2011年度 第2四半期決算説明会

2011年10月31日

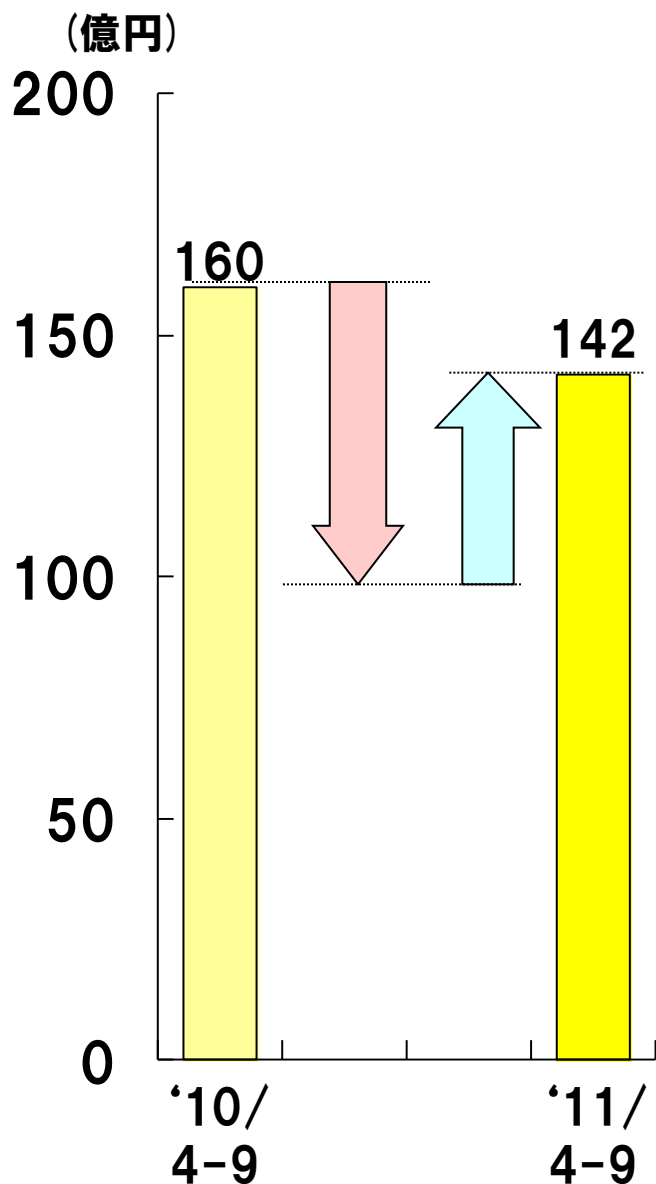
**2011年度
第2四半期決算
(2011年4月～9月)**

売上高・経常利益推移(半期)

売上高・経常利益推移



11年度 経常利益の変化要因 (前年度対比)



10/4-9経常利益	
前年度対比変化	営業損益
	原料影響
	数量変化
	価格変化
	内容変化
	変動費
	固定費
合計	
営業外損益	
11/4-9経常利益	

(億円)

160	
-27	/
/	+4
/	+29
/	+10
/	/
-33	/
-60	+43
-1	/
142 (▲18)	

セグメント別売上高・営業利益(前年同期差)

(億円)

		10/4-9 実績 (A)	11/4-9	
			実績 (B)	前年同期差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	1,404	1,464	60
	営業利益	106	96	-10
	数量(単体)	606千t	610千t	4千t
電子・磁性材料	売上高	192	213	21
	営業利益	11	10	-1
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	499	531	32
	営業利益	32	23	-9
エンジニアリング	売上高	108	109	1
	営業利益	8	8	0
新素材	売上高	46	46	0
	営業利益	0	2	2
流通・サービス	売上高	46	50	4
	営業利益	6	7	1
合計	売上高	2,295	2,413	118
	営業利益	163	146	-17

11/4-9 特別損益・当期純利益について

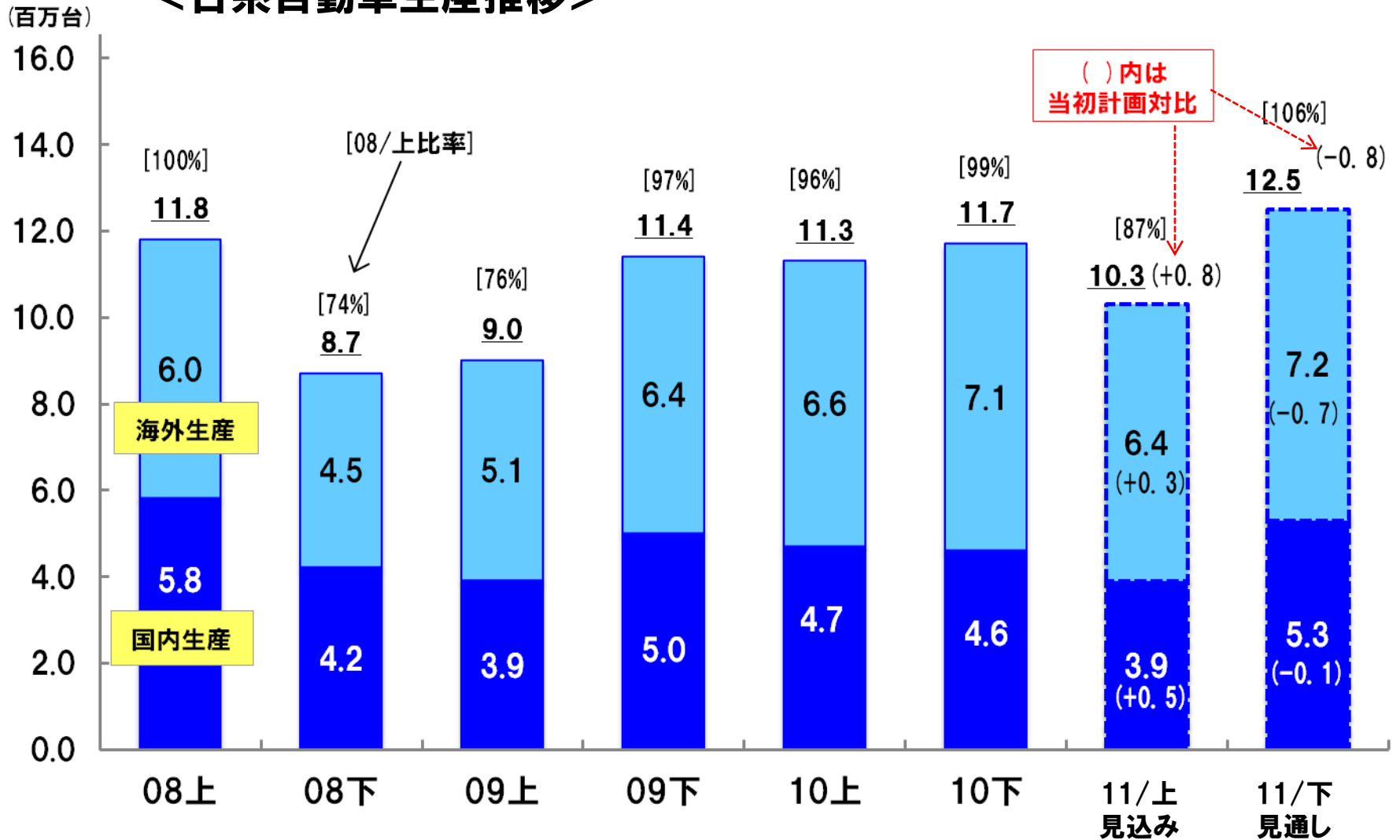
(億円)

11年度第2四半期 経常利益	142
特別損益	▲19
法人税等	▲39
11年度第2四半期 当期純利益	84

2011年度 通期見通し

需要環境

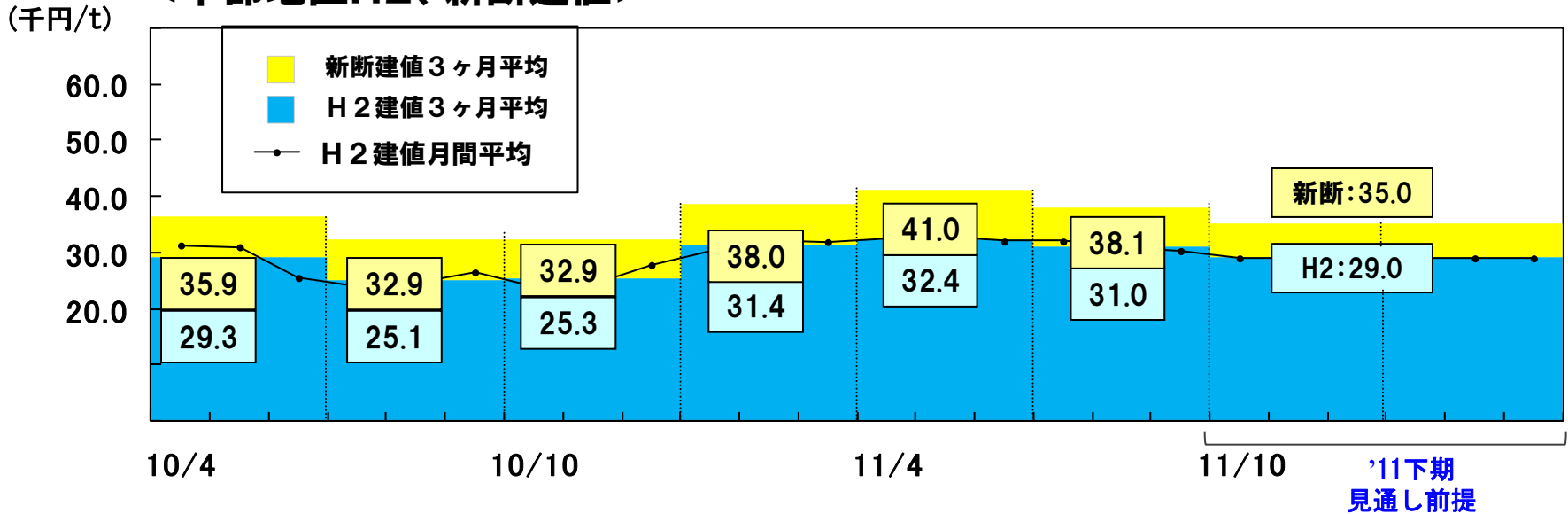
<日系自動車生産推移>



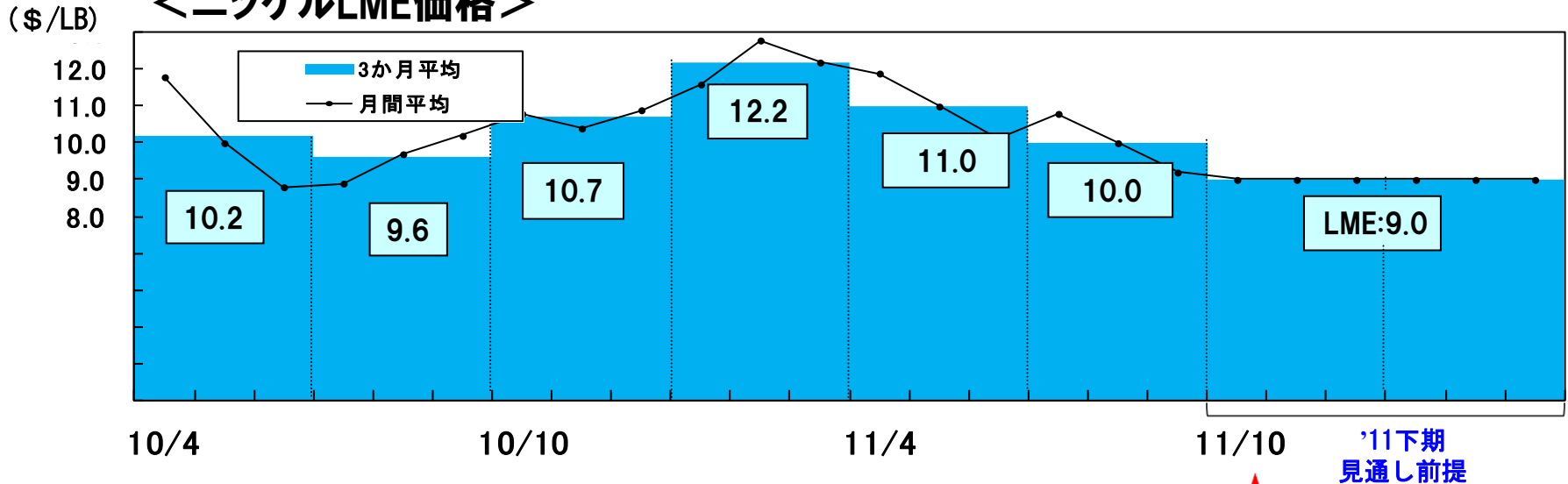
(当社想定値)

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>

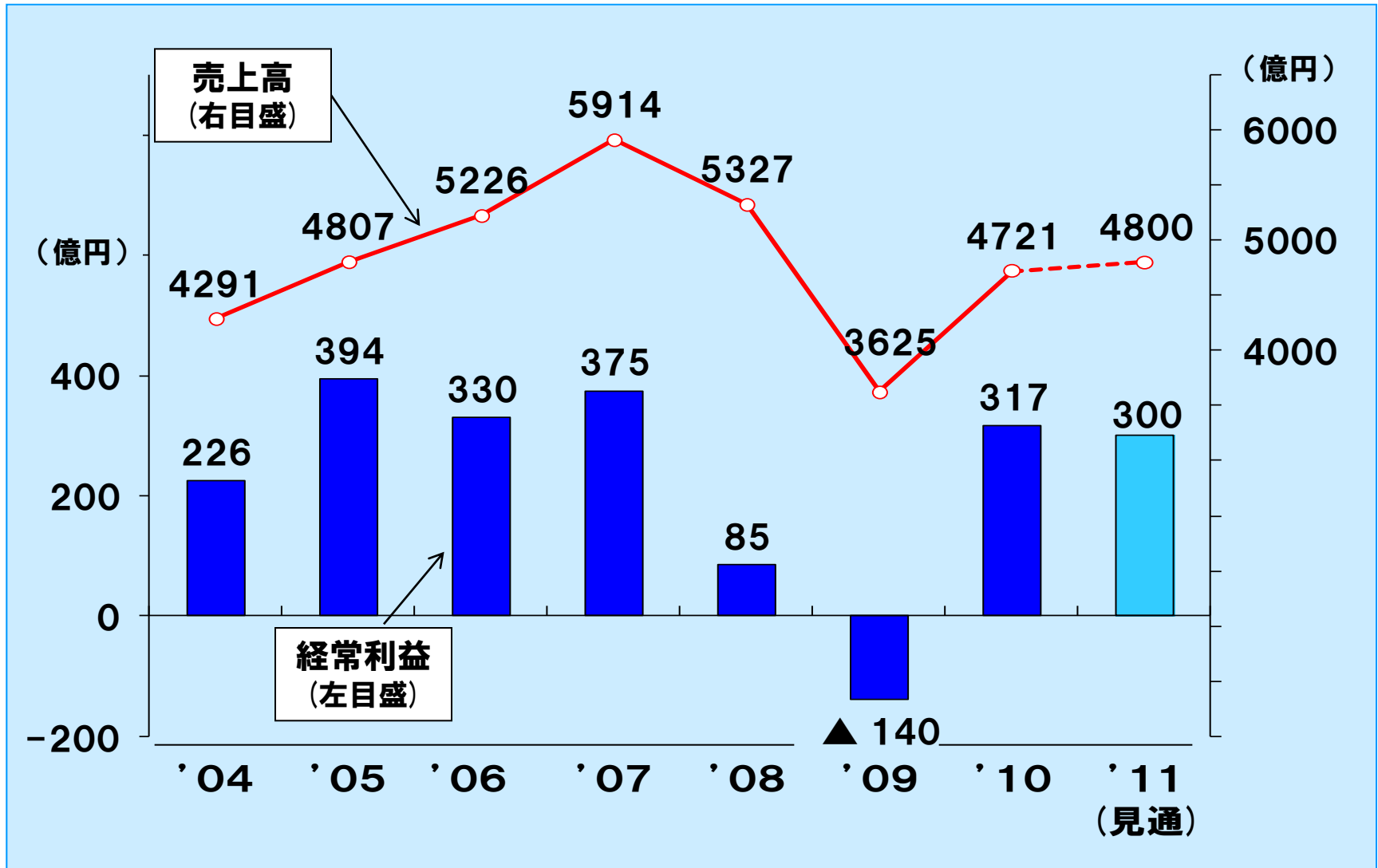


11年度 業績見通しの前提（市況）

	単位	11/4-9 実績	11/10-3 見通し前提
鉄スクラップ 上段:中部H2建値 下段:中部新断建値	千円/t	31.8 (-0.2) 39.6 (-1.4)	29.0 (-11.0) 35.0 (-13.0)
ニッケル (LME)	\$/LB	10.5 (-0.5)	9.0 (-3.0)
モリブデン (MW)	\$/LB	15.7 (-3.3)	14.5 (-4.5)
クロム (南ア建値)	¢ /LB	135.5 (-7.5)	128.0 (-15.0)
為替レート	円/\$	79.8 (-2.7)	78.0 (-4.5)

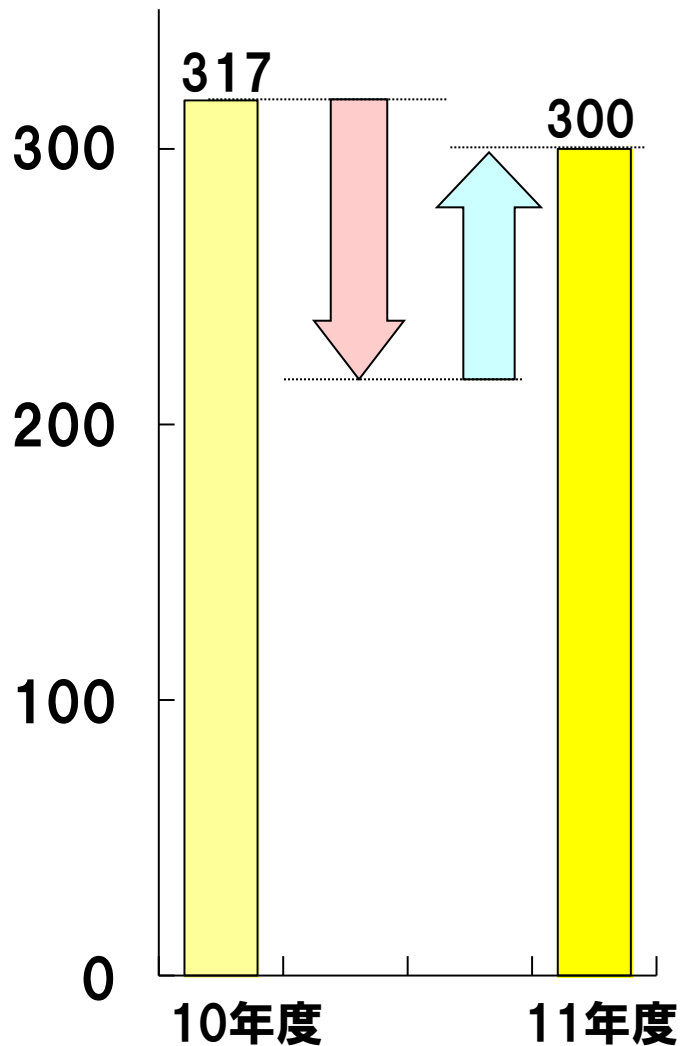
11年度 連結業績見通し

売上高・経常利益推移



11年度 経常利益の変化要因 (前年度対比)

(億円)

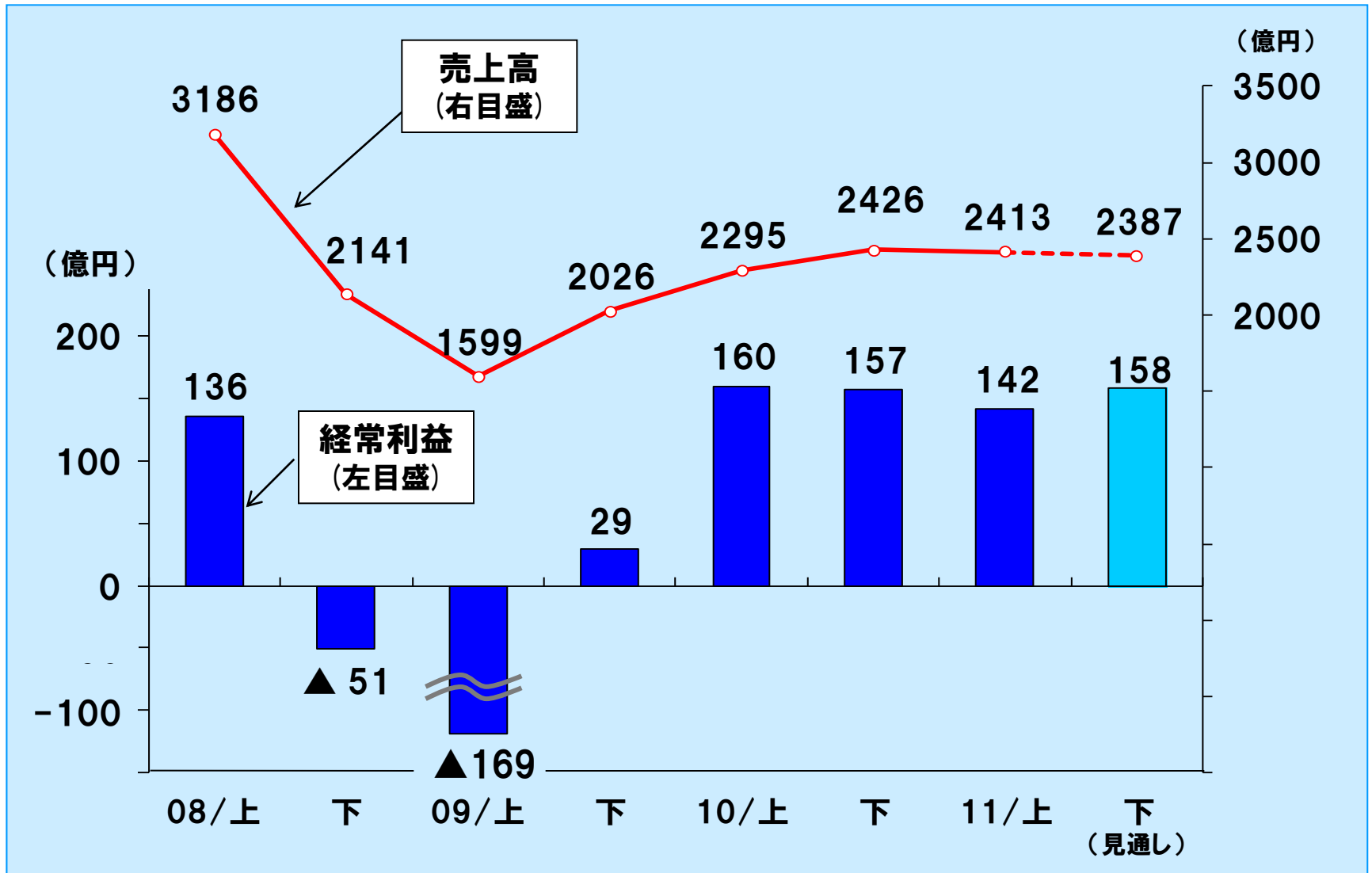


(億円)

10年度経常利益		317	
前年度対比変化	営業損益	原料影響	-46
		数量変化	+14
		価格変化	+42
		内容変化	-5
		変動費	+18
		固定費	-45
	合計	-96	+74
	営業外損益		+5
11年度経常利益		300 (▲17)	

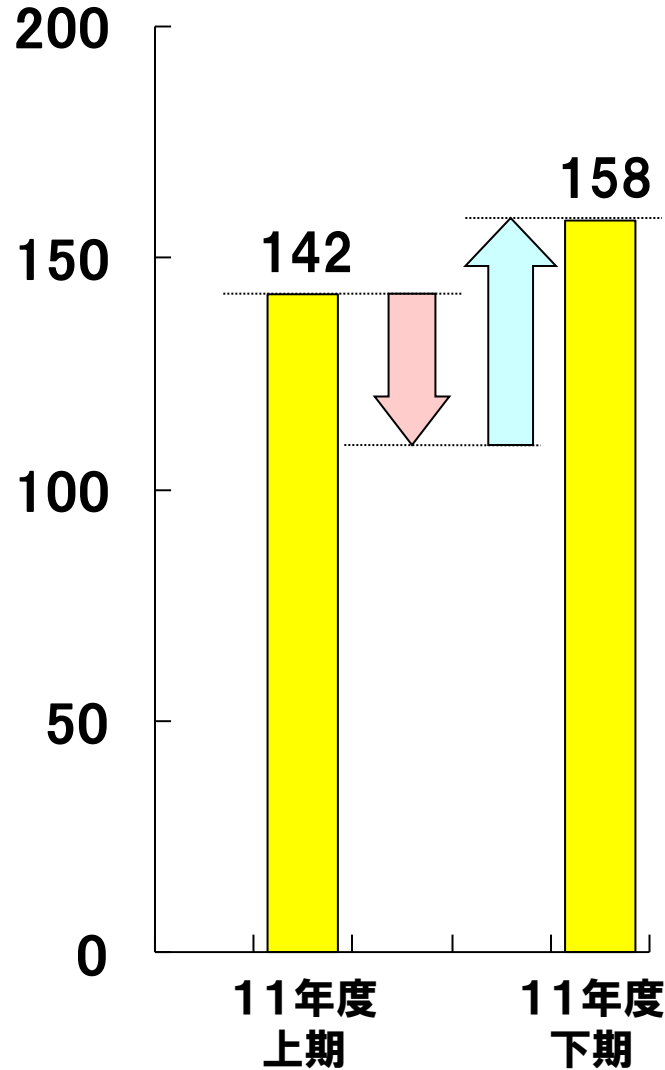
11年度 連結業績見通し(半期)

売上高・経常利益推移



経常利益の変化要因 (11年度上期対比下期)

(億円)



(億円)

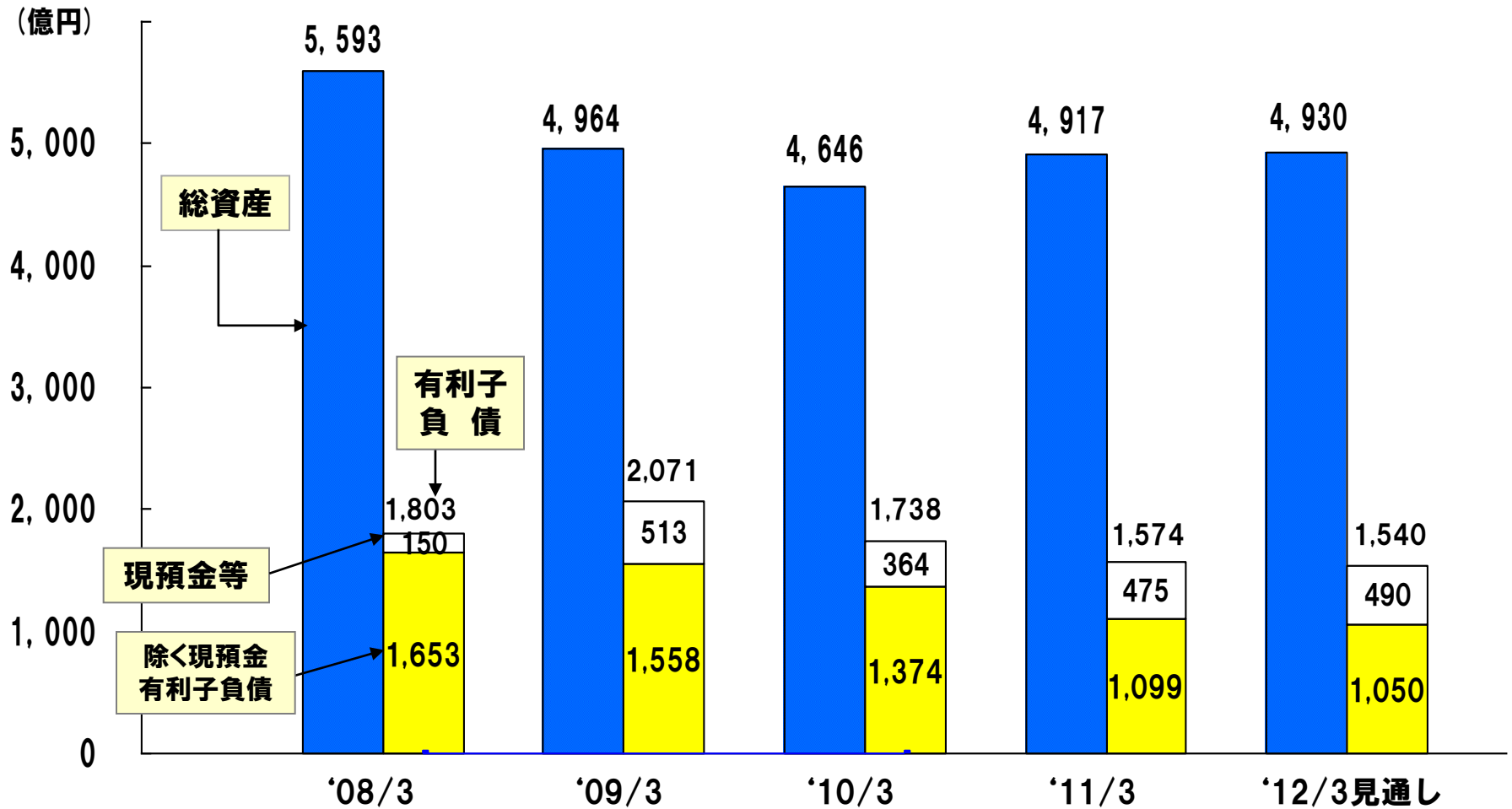
		'11上期経常利益		142
上期対比変化	営業損益	原料影響		+30
		数量変化		+2
		価格変化	-21	
		内容変化	-6	
		変動費		+2
		固定費		+6
	合計	-27	+40	
	営業外損益		+3	
		'11下期経常利益想定		158 (+16)

11年度 セグメント別売上高・営業利益

(億円、千t)

		11/4-9 実績 (A)	11/10-3 見通し (B)	上下差 (B) - (A)	11年度 見通し (A) + (B)
特殊鋼鋼材	売上高	1,464	1,354	-110	2,818
	営業利益	96	93	-3	189
	数量(単体)	610	627	17	1,237
電子・磁性材料	売上高	213	239	26	452
	営業利益	10	17	7	27
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	531	563	32	1,094
	営業利益	23	35	12	58
エンジニアリング	売上高	109	127	18	236
	営業利益	8	7	-1	15
新素材	売上高	46	57	11	103
	営業利益	2	2	0	4
流通・サービス	売上高	50	47	-3	97
	営業利益	7	5	-2	12
合計	売上高	2,413	2,387	-26	4,800
	営業利益	146	159	13	305

総資産、有利子負債、D/Eレシオ



	'08/3	'09/3	'10/3	'11/3	'12/3見通し
ROA	6.9%	1.6%	▲2.9%	6.6%	6.1%
D/E	0.96	1.25	1.09	0.88	0.80
(NET. D/E)	(0.88)	(0.94)	(0.86)	(0.62)	(0.55)

11年度特別損益・当期純利益見通し

(億円)

11年度 経常利益	300
特別損益	▲22
法人税等	▲78
11年度 当期純利益	200

11年度 配当見通しについて

	11年度	
	中間期	通 期
経常利益 (億円)	142	300
当期純利益 (億円)	84	200
配当 (円/株)	3.5	7.0
配当性向 (%)	18.1	15.2

中長期重点課題

事業環境認識 ①

欧州

- 国家財政リスクと金融不安
- ユーロ安による輸出拡大で成長力維持 (ドイツ)

日本

- 製造業に円高制約直撃
- 国内消費は低減 (財政問題、少子化等)

北米

- 財政赤字と内需の低迷 (高失業率から景気減速へ)
- 産業構造改革進まず

アセアン インド

- 人口規模、成長余力で今後の高成長期待
- 自動車等域外の輸出拠点化も

中国

- 内需、民需主導で成長維持
- インフレリスクも引き続き世界経済の牽引役に

ほか新興国

(アフリカ, 中東, 南米 etc.)

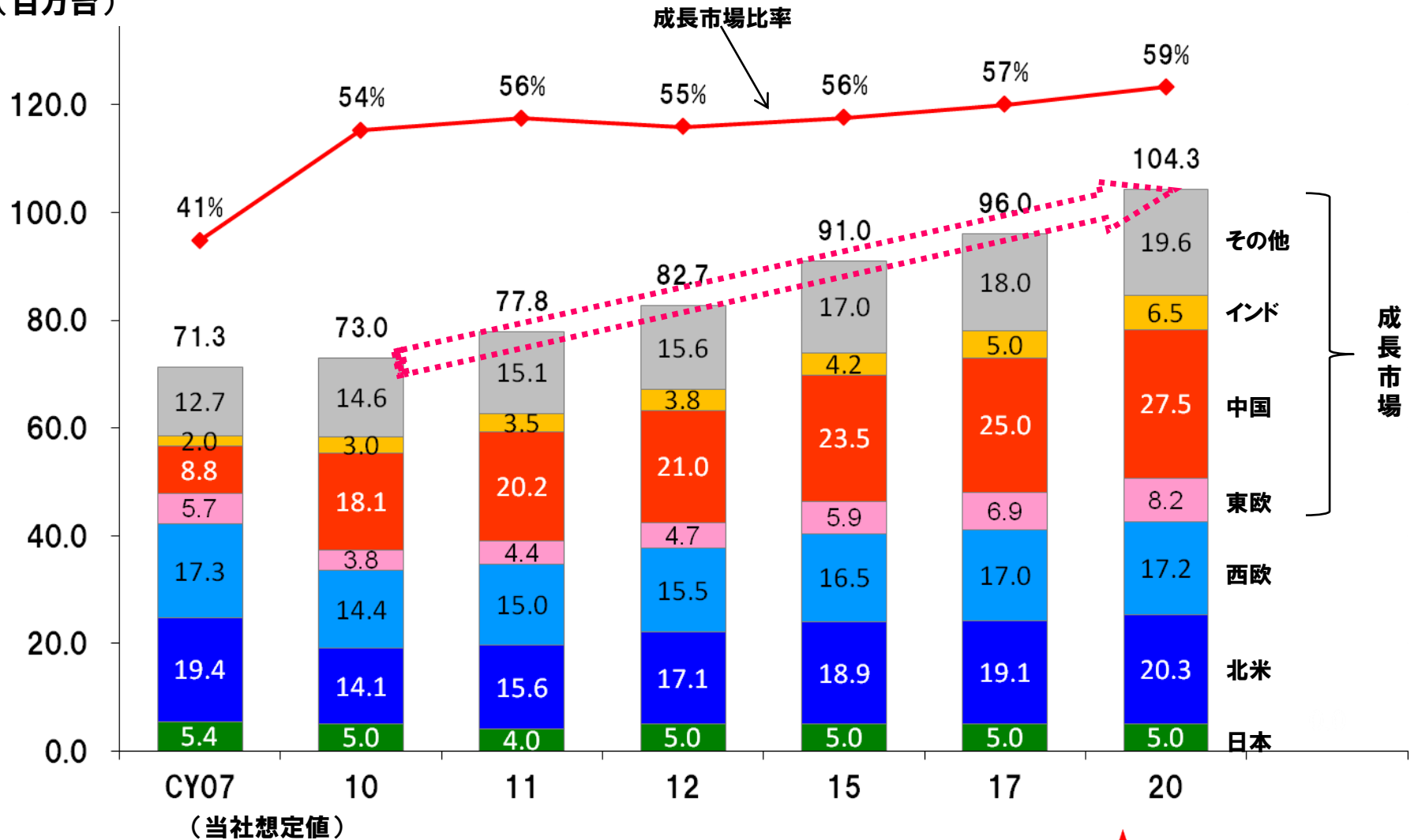
- 次の成長市場 (資源, 人口増)
- 政治リスクもインフラ, 開発需要期待

- 先進国にリスクも、新興国主導の世界成長は継続
- 高成長分野への展開とグローバル競争力確立が課題

事業環境認識 ②

自動車需要想定(世界全需)

(百万台)



事業環境認識 ③

特殊鋼需要に影響を及ぼす要因

変化要因		特殊鋼 鋼材需要	その他事業 (磁石・ターボ・粉末)
数量要因	世界自動車全需の増加	プラス	プラス
	日系自動車メーカーシェア	マイナス	
原単位 変化	自動車小型化	マイナス	
	機構変更 (EV、HEV、エンジンダウンサイジング)	マイナス	プラス
	現調化の進展	マイナス	
	日系部品メーカーの非日系販売拡大	プラス	プラス

特殊鋼原単位は減少も、世界自動車全需の拡大から
中長期の特殊鋼需要・当社関連事業は拡大

中長期の基本方針①

世界特殊鋼需要の拡大を背景とした
成長戦略の実現

メインフレーム再構築

世界需要取り込みと収益力向上

次世代成長事業・成長商品の拡大

中長期の基本方針②

メインフレーム再構築

知多工場への戦略投資

・エネルギー高騰時代に備えた
抜本的コスト低減と上方弾力性確保

生産ポートフォリオ改革

・全社製品ラインの最適化

世界需要取り込みと 収益力向上

海外売上の拡大

・新興国市場への積極展開

高収益品拡大と収益力向上

・自由鍛造品、工具鋼、高機能ステンレス

次世代成長事業・成長商品の拡大

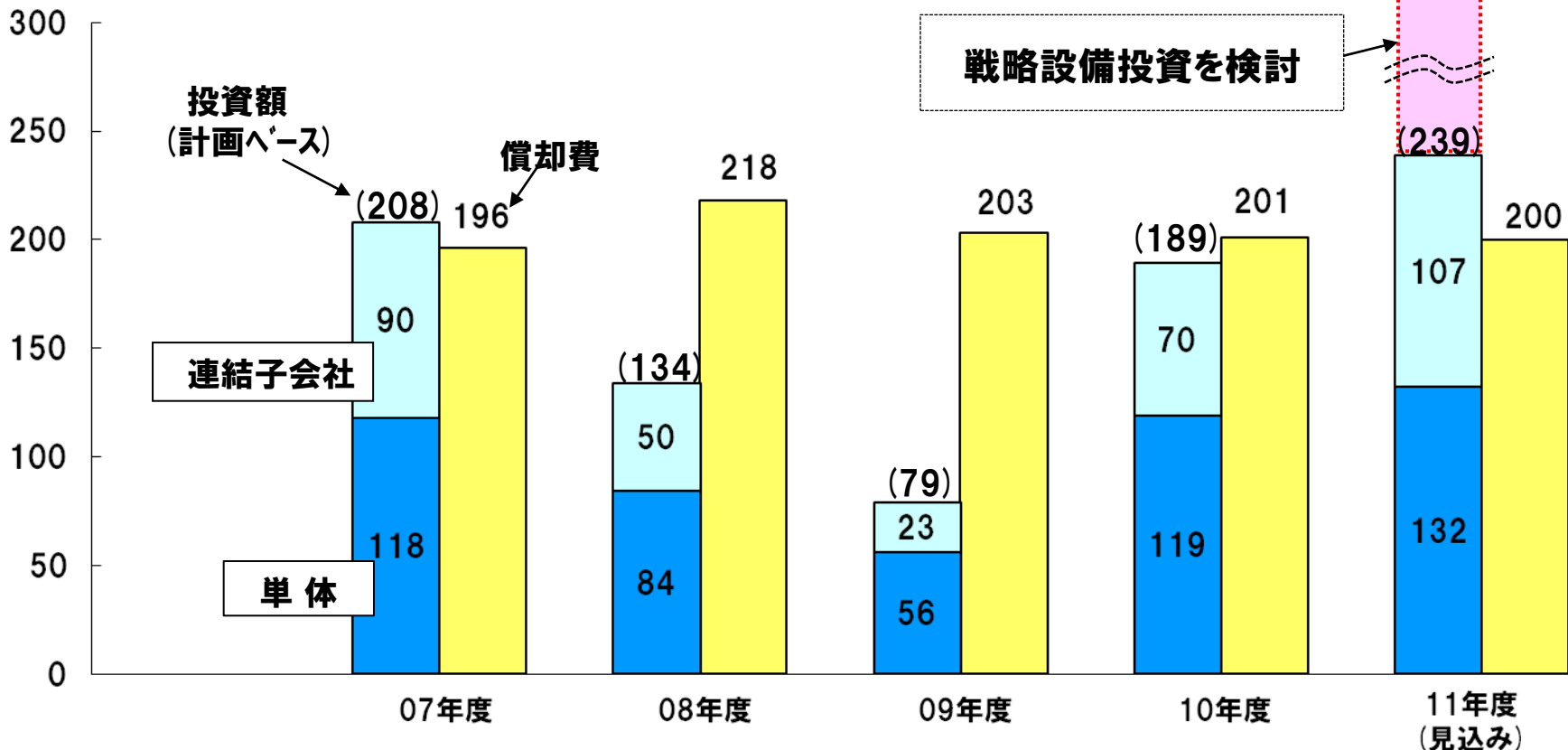
戦略商品群の拡大推進

磁石事業、ターボ部品、ステンレス精線、
環境関連商品（集光型太陽光発電、真空浸炭炉ほか）

設備投資の方向性

設備投資および減価償却費推移

(億円)



戦略設備投資を検討

連結子会社

単体

リーマンショックにより
設備投資抑制

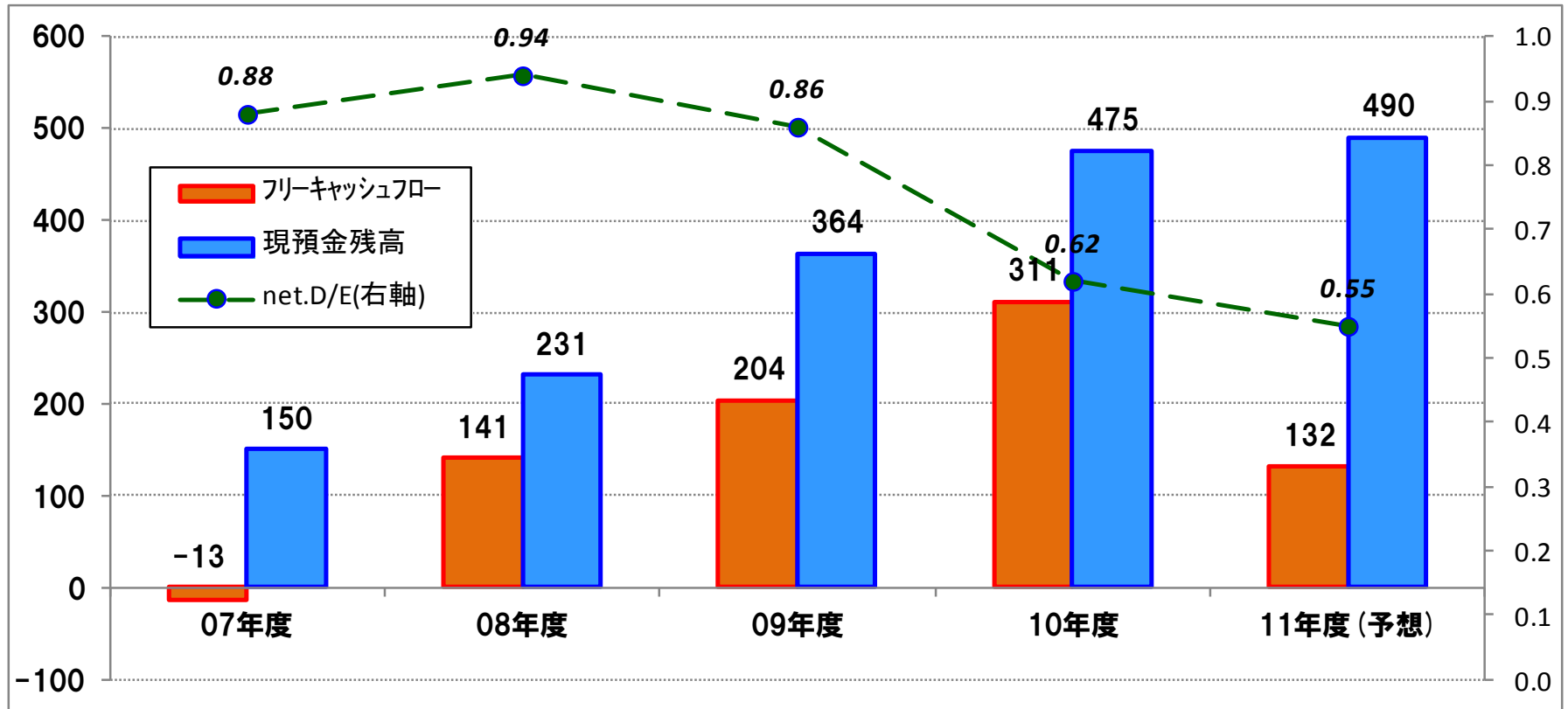
減価償却費レベル
の投資規模へ

関連会社にて増加
(磁石, ターボ, SUS精練)

- ・ 景気回復、需要拡大にともない設備投資を引上げ(10～11年度)
- ・ 今後は中期経営計画にて実行予定の**戦略設備投資**を推進

キャッシュフロー推移

フリーキャッシュフローおよび現預金残高推移



- ・08～09年度：設備投資厳選、棚卸資産圧縮等によりフリーC/F改善
 - ・10～11年度：収益回復により現預金水準は上昇、D/Eレシオも改善
- ⇒ 次期中期計画での戦略投資へ活用
(メインフレーム投資、磁石等戦略事業、システム刷新等)

成長事業・海外展開の推進①

成長事業の強化・拡大

磁石事業

- ・中国磁石生産拠点強化 (EPS,FA用モーター磁石)
- ・省レアアース磁石拡大
(レアアース高騰下における優位性展開)



ターボ部品

大同キャスティングス拡販及び能力増強

- ・ターボ専用ライン立上げ (12/1月～)
- ・中国拠点設立 (営業・OEM・加工拠点)



ステンレス精線

日本精線 ステンレス鋼線事業強化

- ・ダイヤモンドソーワイヤー量産開始
「さスカット (サファイア基盤切断ワイヤー)」
- ・高強度ばね用合金線拡販
「エレメタル (ベリリウムレス合金線)」



成長事業・海外展開の推進②

海外展開の推進

☆大同特殊鋼（上海）有限公司

- ・工具鋼、機械設備等の拡販推進
- ・中国事業における統括機能強化（労務、リーガルリスク管理等）



☆大同電工（蘇州）有限公司

- ・資本増強による事業拡大（設備投資、運転資金）

☆大同磁石（深セン）有限公司

- ・独資化、移転・拡張による強化推進



☆富士気門（広東）有限公司

- ・中国エンジンバルブ拠点量産開始



Fact Book

1. 業績のハイライト

連結

(百万円)

	07/3	08/3	09/3	10/3	11/3	07/9	08/9	09/9	10/9	11/9
売上高	522,620	591,398	532,655	362,507	472,062	284,505	318,648	159,934	229,456	241,308
営業利益	31,700	38,441	9,115	▲14,050	32,730	15,724	13,599	▲17,015	16,316	14,562
経常利益	33,029	37,501	8,533	▲13,994	31,726	16,042	13,648	▲16,888	15,960	14,226
当期純利益	19,552	14,196	▲8,147	▲14,610	23,003	3,596	6,147	▲17,187	11,284	8,383
研究開発費	4,313	4,447	4,244	3,909	4,253	2,111	2,223	1,911	2,042	2,143
設備投資額	24,200	20,800	13,400	7,900	18,900	9,600	11,200	3,700	9,200	11,200
減価償却費	16,544	19,586	21,809	20,303	20,072	9,026	11,011	10,071	9,871	9,807
金融収支	▲713	▲950	▲741	▲1,442	▲982	▲387	▲176	▲677	▲530	▲367
総資産	525,569	559,278	496,411	464,629	491,721	544,157	570,399	453,231	479,697	487,570
自己資本	187,839	188,090	166,235	159,301	178,348	188,524	189,891	153,776	165,466	181,564
有利子負債	172,732	180,295	207,123	173,790	157,445	187,531	190,076	183,848	172,045	149,489
従業員数(人)	10,664	11,131	10,212	10,414	10,272	10,805	11,418	10,661	10,406	10,657
ROA (%)	6.6	6.9	1.6	▲2.9	6.6	6.0	4.8	▲7.1	6.8	5.8
ROE (%)	10.8	7.6	▲4.6	▲9.0	13.6	3.8	6.5	▲21.5	13.9	9.3
連結子会社数	32	32	32	32	32	32	32	32	32	33
(持分法適用会社外数)	(8)	(6)	(6)	(6)	(6)	(8)	(6)	(6)	(6)	(6)
連単倍率(倍)										
売上高	1.6	1.5	1.5	1.7	1.6					
経常利益	2.1	2.0	7.4	-	1.7					
当期利益	1.8	0.7	-	-	1.3					

* 減価償却費は長期前払費用含まず

2. セグメント別売上高、営業利益

連結

(億円)

		07/3	08/3	09/3	10/3	11/3	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
特殊鋼鋼材	売上高	2,877	3,296	3,069	2,070	2,869	1,574	1,722	1,906	1,163	857	1,213	1,404	1,465	1,464
	営業利益	117	114	8	▲ 108	210	35	79	44	▲ 36	▲ 128	20	106	104	96
電子・磁性材料	売上高	645	792	647	347	399	395	397	385	262	149	198	192	207	213
	営業利益	34	58	▲ 6	▲ 33	18	32	26	19	▲ 25	▲ 18	▲ 15	11	7	10
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	1,070	1,159	1,041	777	1,025	572	587	607	434	352	425	499	526	531
	営業利益	105	134	46	▲ 3	65	56	78	47	▲ 1	▲ 23	20	32	33	23
エンジニアリング	売上高	372	411	366	261	238	171	240	171	195	150	111	108	130	109
	営業利益	23	29	27	20	16	8	21	10	17	13	7	8	8	8
新素材	売上高	139	156	104	68	96	79	77	64	40	30	38	46	50	46
	営業利益	23	35	4	▲ 27	6	17	18	9	▲ 5	▲ 20	▲ 7	0	6	2
流通・サービス	売上高	123	100	100	102	94	54	46	53	47	61	41	46	48	50
	営業利益	15	14	12	10	12	9	5	7	5	6	4	6	6	7
合計	売上高	5,226	5,914	5,327	3,625	4,721	2,845	3,069	3,186	2,141	1,599	2,026	2,295	2,426	2,413
	営業利益	317	384	91	▲ 141	327	157	227	136	▲ 45	▲ 170	29	163	164	146

※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

3. 連結会社一覧

セグメント	会社名	事業の内容
特 殊 鋼 鋼 材	東北特殊鋼(株) *	特殊鋼二次製品の製造、販売、及び金属熱処理
	理研製鋼(株) *	特殊鋼二次製品（軸受鋼）、切削工具、及び工作機械の製造、販売
	下村特殊精工(株)	快削鋼、快削ステンレス鋼の引抜・研削加工品の製造、販売
	大同アミスター(株)	金型製品及び完成工具の製造、販売、及び金属熱処理
	大同マテックス(株)	工具鋼等の加工及び販売
	丸太運輸(株) *	運輸及び倉庫業
	川一産業(株) *	運輸及び倉庫業
	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
	桜井興産(株) *	金属熱処理全般及び表面処理
	泉電気工業(株) *	電気工事の設計施工、配電盤等の設計製作
	日本精線(株)	ステンレス鋼線、金属繊維等の製造、販売
	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(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）
	DAIDO AMISTAR(M) SDN. BHD.	金型製品の加工、販売と金型素材の販売（在マレーシア）
	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）
	電 子 ・ 磁 性 材	(株)ダイドー電子
Daido Electronics (Thailand) Co., Ltd.		磁性材料及び電子機器部品の製造、加工、販売（在タイ）
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、販売（在中国）
大同スペシャルメタル(株)		米国Special Metals社との合併：ニッケル合金製品販売

(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	大同精密工業(株)	圧縮機器等の加工部品、動力伝達機器、免振装置等の製造、販売
	フジオーゼックス(株)	エンジンバルブ等の製造、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
	東洋産業(株)	リングロール製品の製造、販売
	日本鍛工(株)	型鍛造品の製造、販売
	OHIO STAR FORGE CO.	精密鍛造品の製造、販売 (在米国)
	大同スターテクノ(株)	鋼材、鍛造品の疵取、整備、機械加工等の作業
	(株)大同キャスティングス	鋳造品、精密鋳造品、マンガンレール製造・販売
エンジニアリング	大同プラント工業(株)	工業炉、設備機械及び付帯設備の設計、製作、販売
	大同マシナリー(株)	工作機械の製造、販売、機械設備の据付、保守、修理
	大同環境エンジニアリング(株)	環境設備の維持管理、補修工事
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、建材の専門商社
	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)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
	(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
	(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)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

(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。