

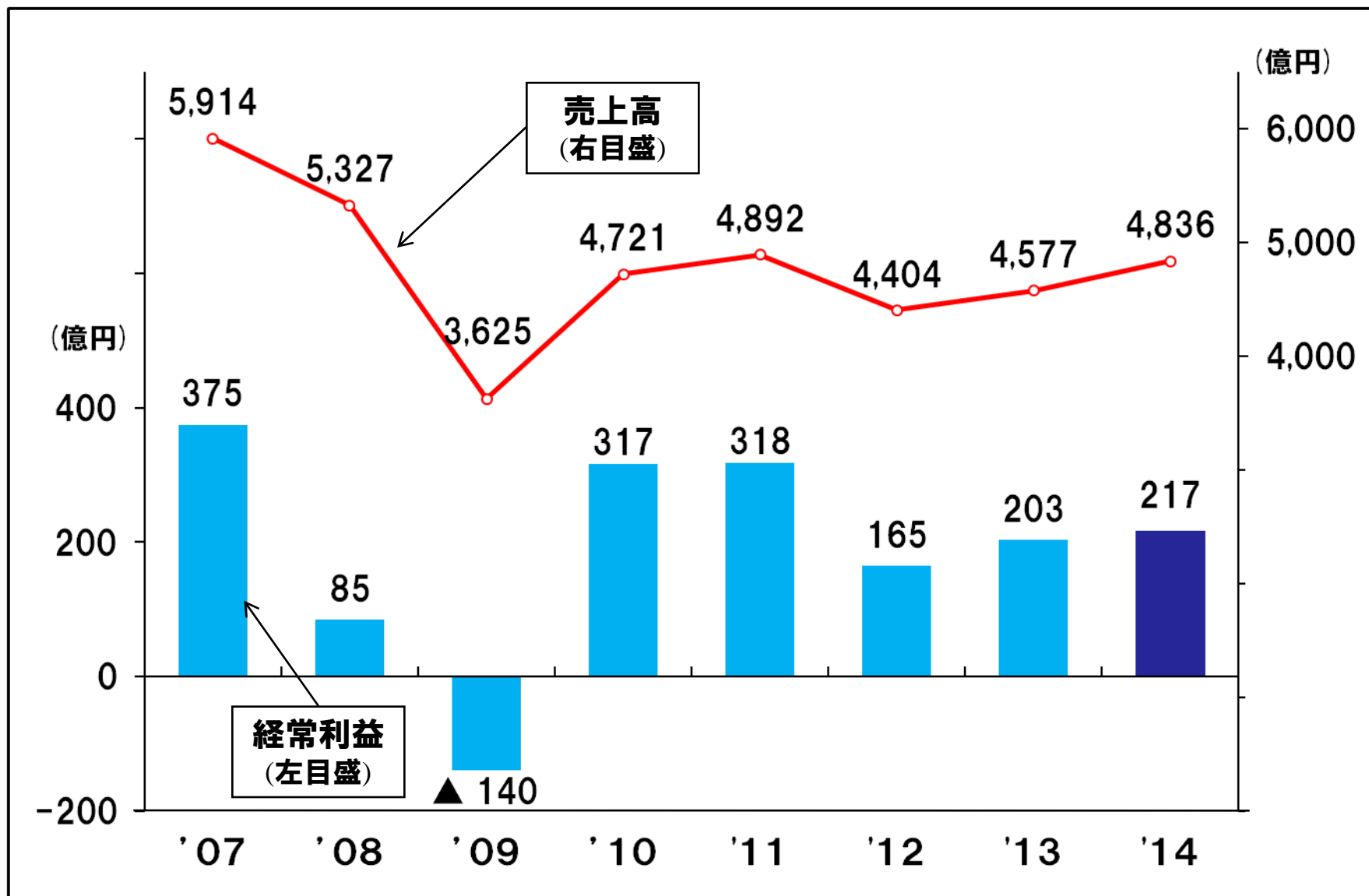
2015年3月期 決算説明会

2015年4月30日

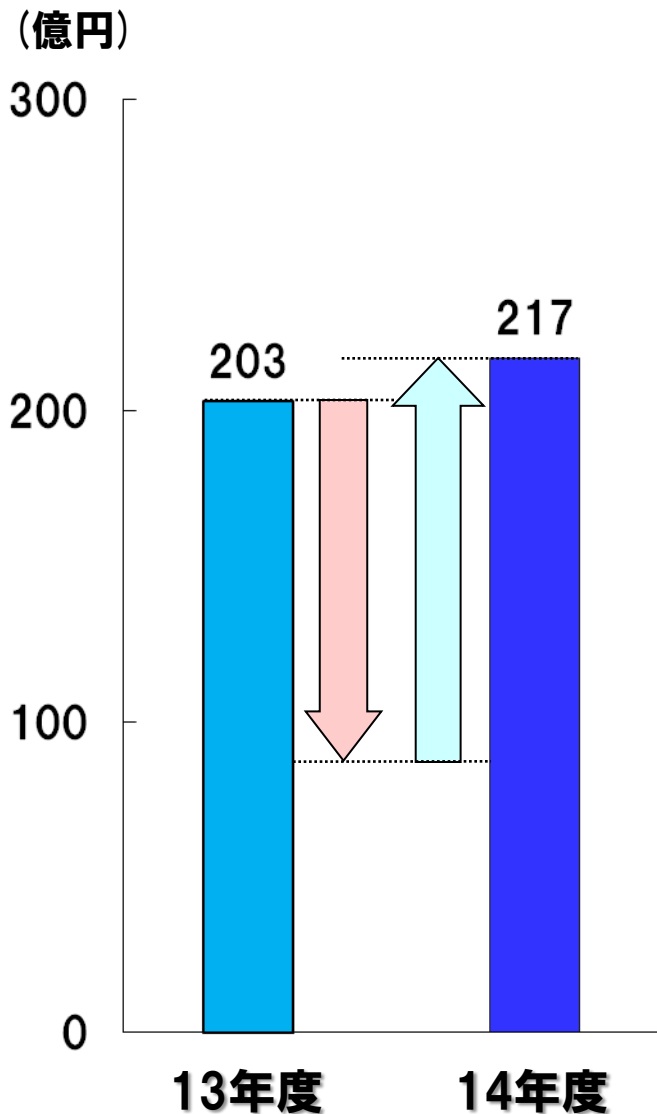
 大同特殊鋼株式会社

2014年度決算

売上高・経常利益推移（14年度実績）



14年度経常利益の変化要因（前年度対比）



前年度対比変化		13年度経常利益		
		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		
		14年度経常利益		

(億円)

203	
-82	
	+47
	+58
-3	
	+21
-27	
-112	+126
217 (+14)	

セグメント別売上高・営業利益推移

(億円)

		13年度 実績 (A)	14年度 実績 (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	1,841	1,891	50
	営業利益	17	32	15
機能材料・磁性材料	売上高	1,435	1,618	183
	営業利益	111	135	24
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	970	994	24
	営業利益	38	10	-28
エンジニアリング	売上高	241	229	-12
	営業利益	11	17	6
流通・サービス	売上高	90	104	14
	営業利益	13	10	-3
合計	売上高	4,577	4,836	259
	営業利益	190	204	14

旧特殊鋼鋼材売上

数量(単体)

1,159 千t

1,187 千t

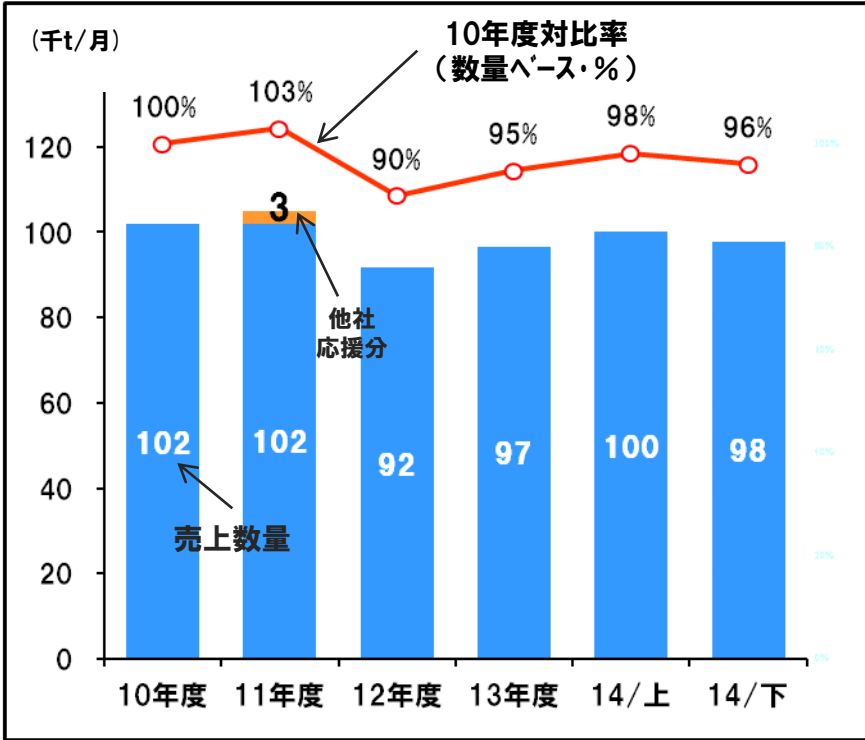
28 千t

■ 主要製品 14年度概況①

特殊鋼鋼材

<需要環境>

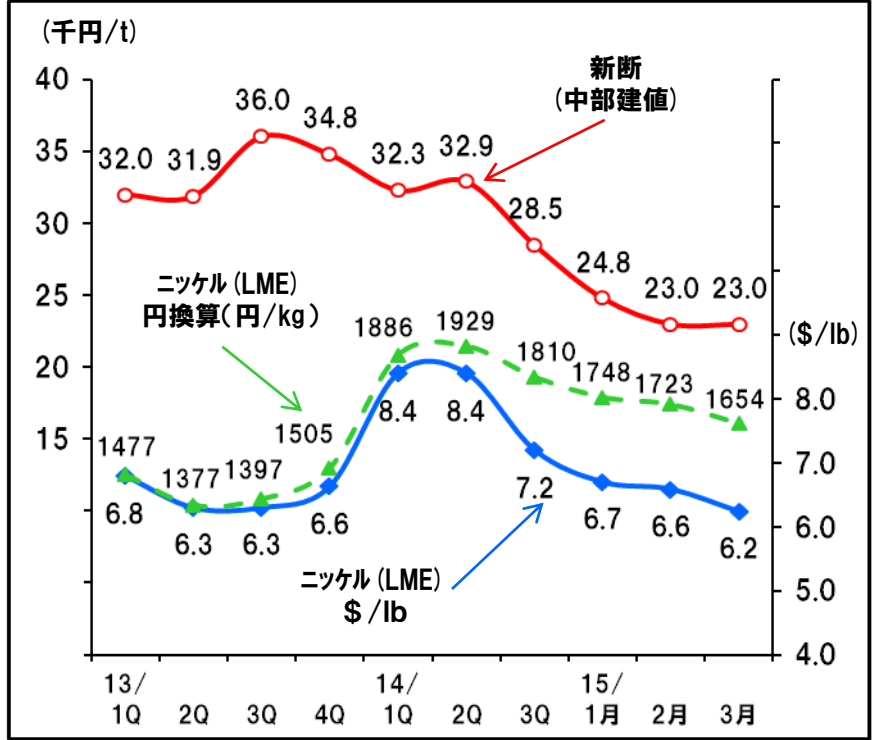
特殊鋼鋼材売上数量(単体)



➢ 14下期は自動車生産調整局面となり
売上数量減

<原材料市況>

スクラップおよびニッケル価格推移

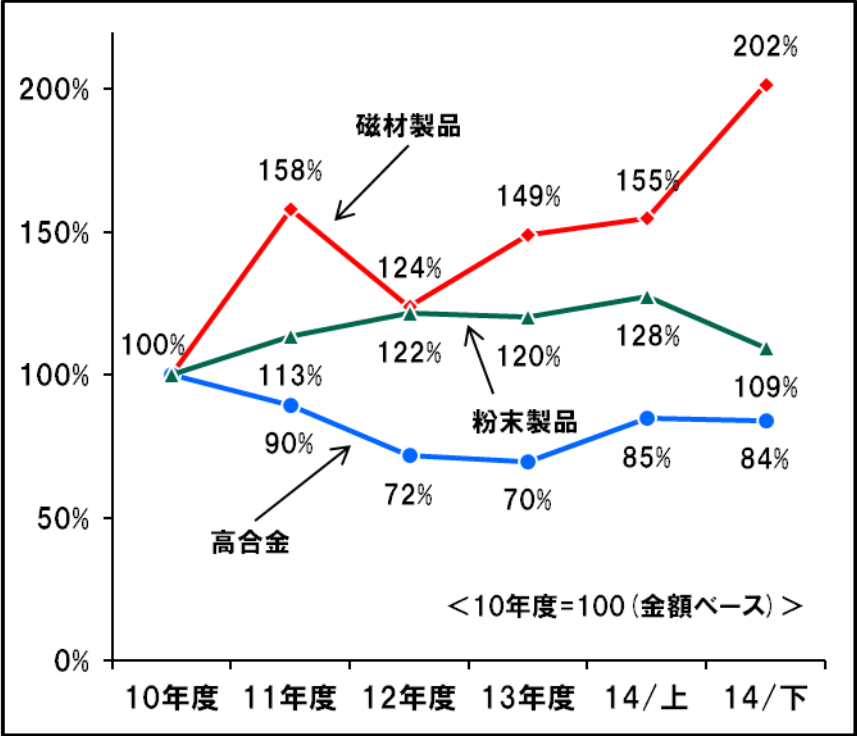


➢ スクラップ: 海外需要弱く14/3Qより下落
➢ ニッケル: 需要減退により14/3Qより下落

■ 主要製品 14年度概況②

機能材料・磁性材料

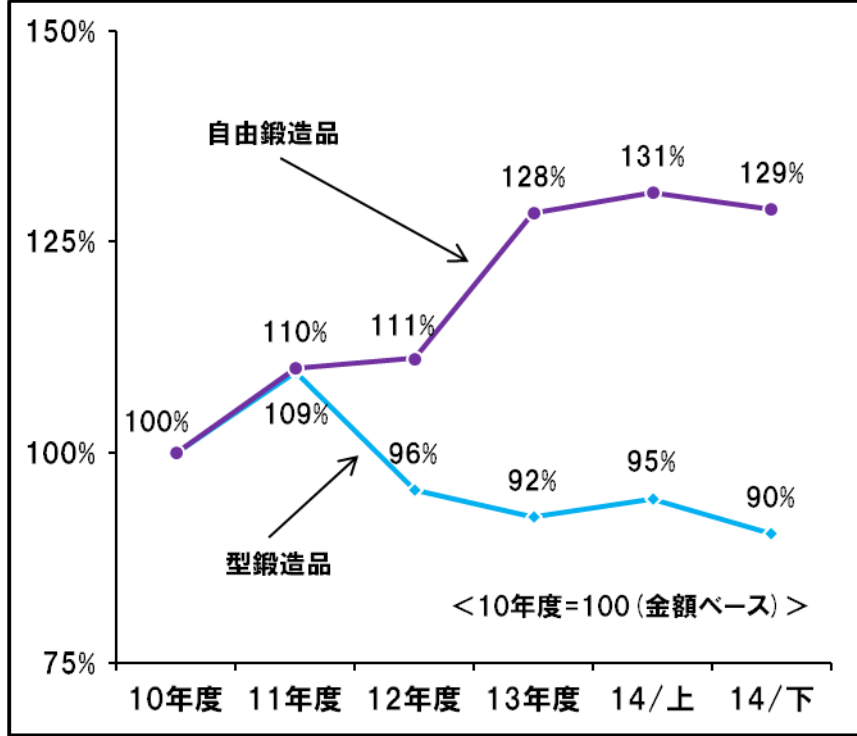
<高合金・磁材製品・粉末製品>



- 磁材製品：車載用途 (EPS) 需要拡大継続
- 粉末製品：合金鋼 (エンジン) 調整局面
- 高合金：自動車用途 (ターボ他) 拡大

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：航空機向けは成長継続
重電関連は需要停滞
- 型鍛造品：自動車生産調整により下期数量減

14年度 特別損益・当期純利益

(億円)

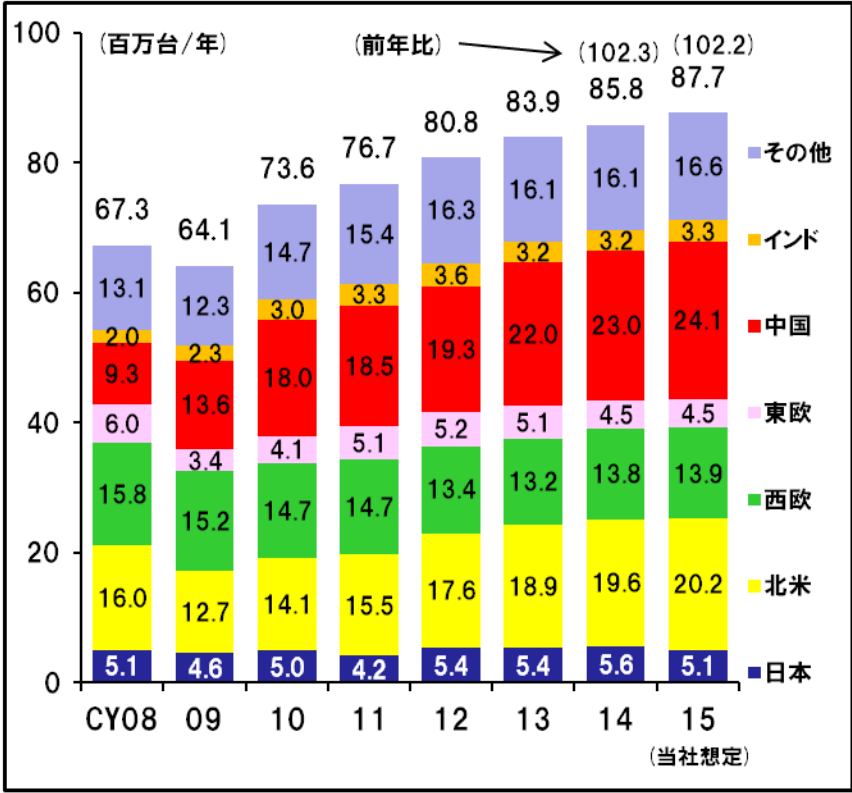
14年度 経常利益	217
特別損益	▲22
法人税ほか	▲86
14年度 当期純利益	109

2015年度見通し

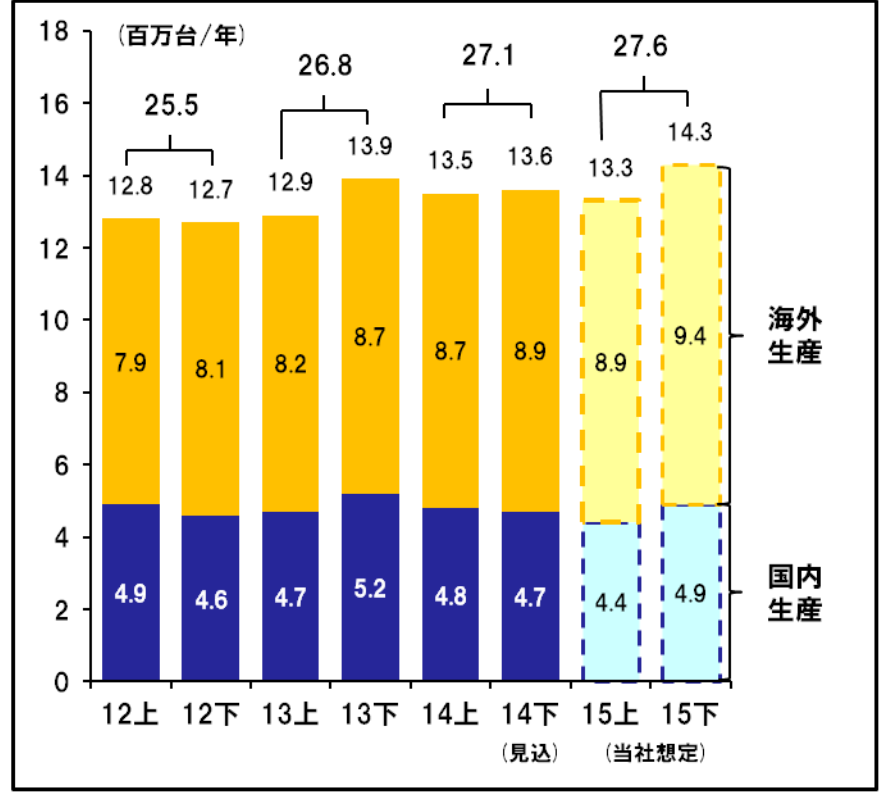
主要市場の動向<自動車>

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>



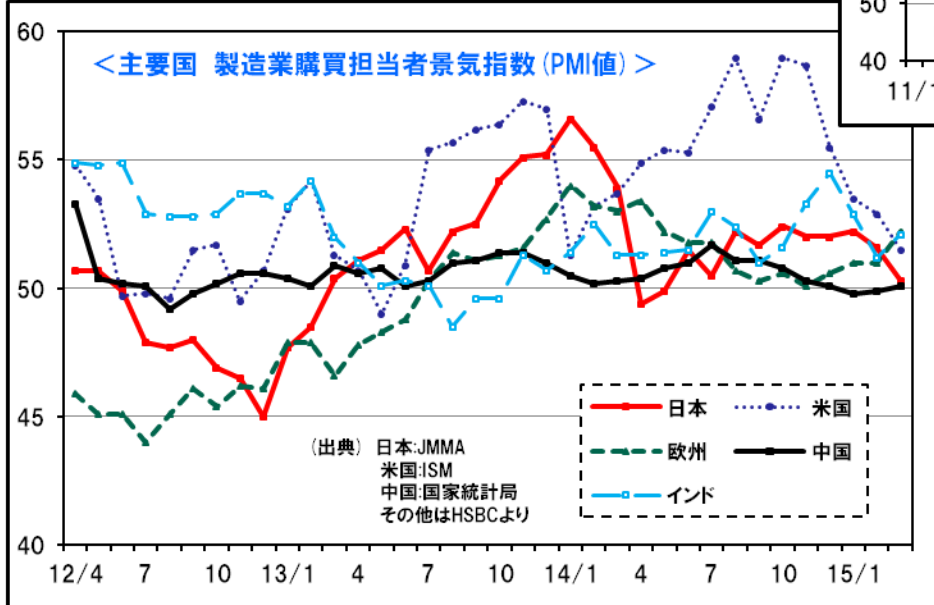
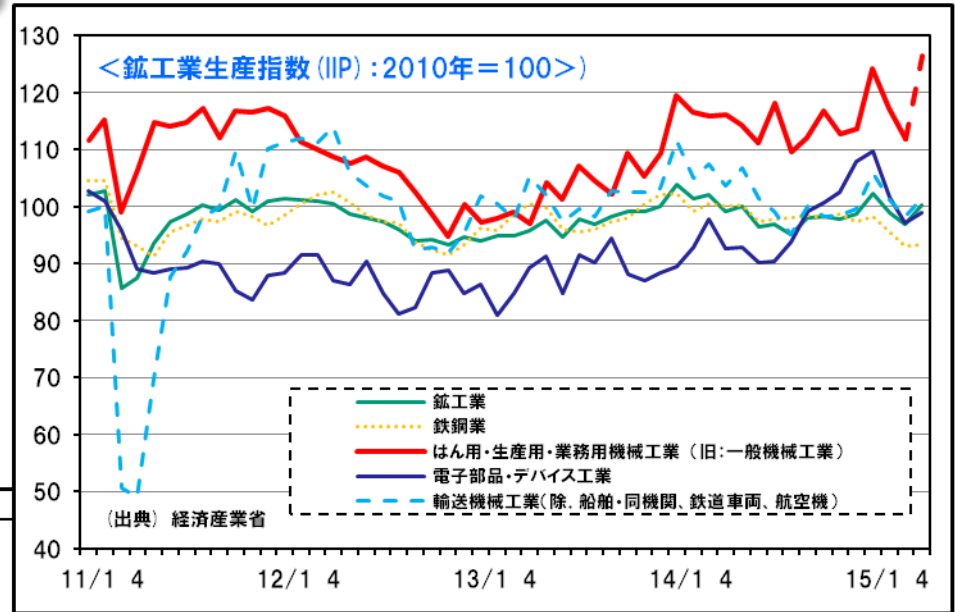
▶ 世界需要: 米国・中国が牽引し市場拡大継続。国内は駆け込み反動で減。
 ▶ 日系生産: 完成車の在庫調整進展により夏場以降生産回復を見込む。

■ 主要市場の動向 <産業機械>

産業機械関連需要

【国内市場】

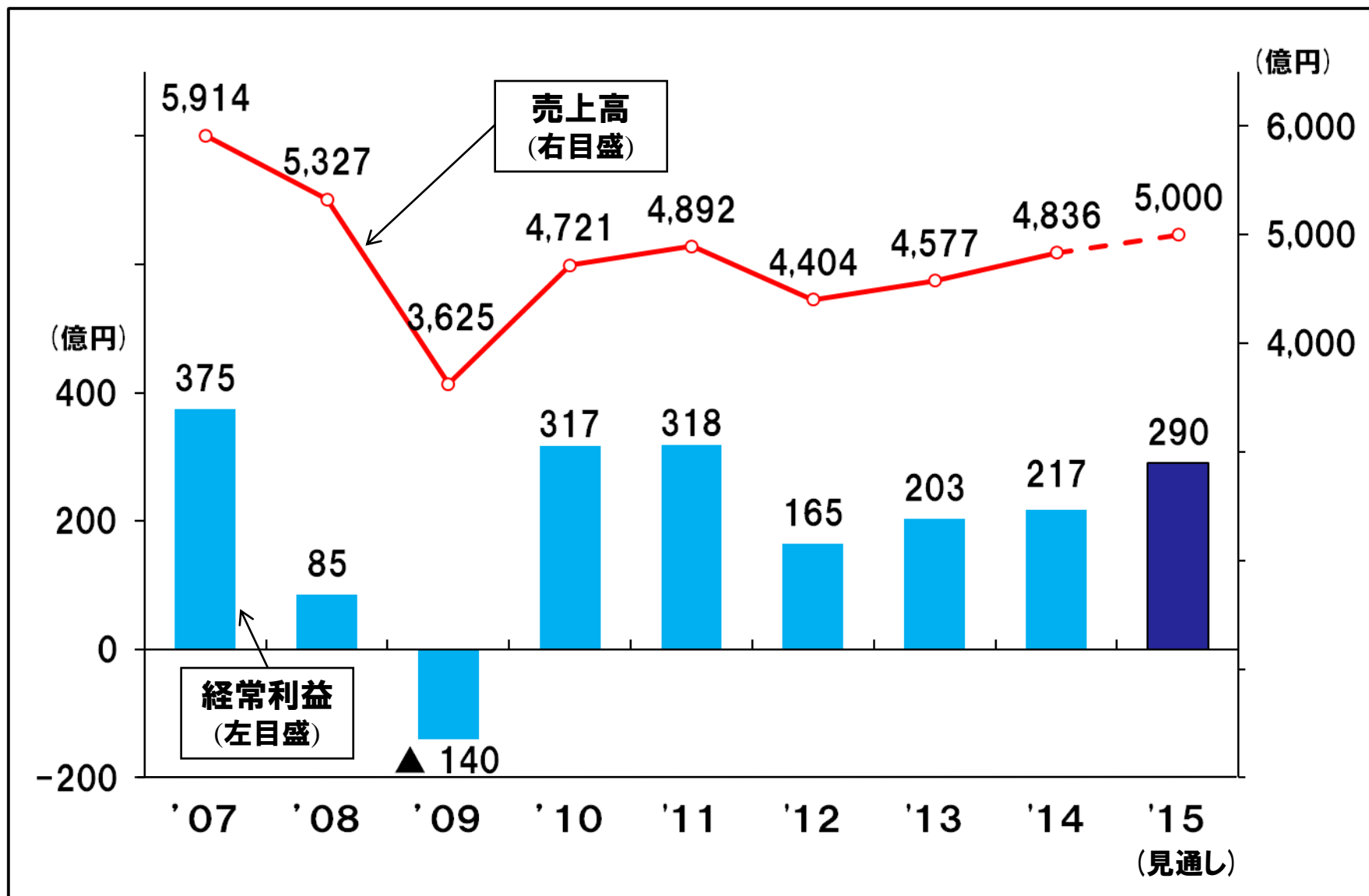
- ・足元、自動車生産調整の影響が残るが、日本経済は全般的に底堅さを維持し、鉱工業生産も緩やかに増加の見通し
 - ・企業収益改善により設備投資は回復基調
- 国内特殊鋼需要は調整局面から復調



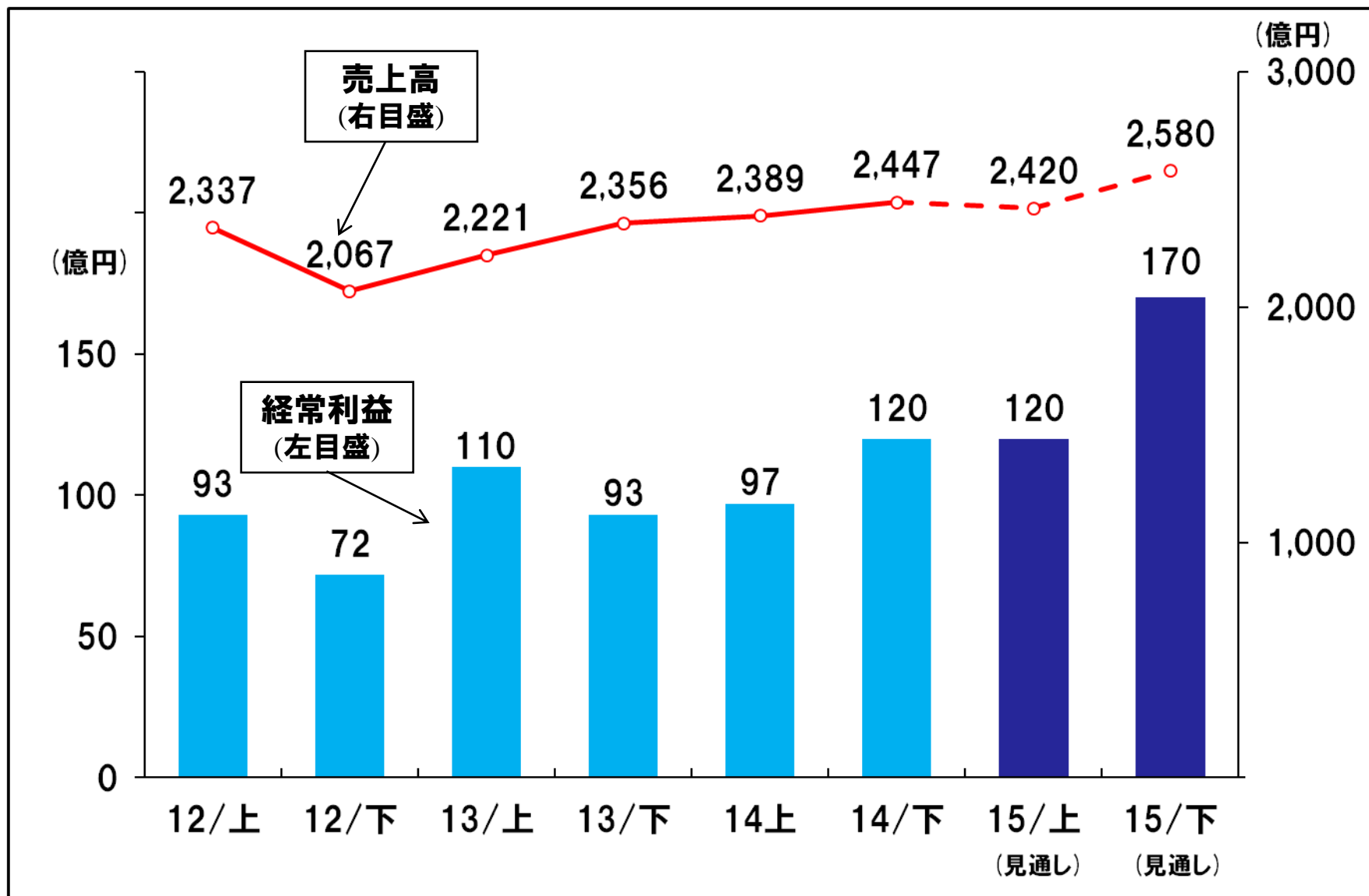
【海外市場】

- ・緩やかな回復基調にあるものの、原油政策を巡る地政学リスクや米国利上げに伴う新興国経済への影響懸念等、不透明感の強い経済環境が続く
- 不透明感あるも円安定着により良好な輸出環境継続

15年度 連結業績見通し

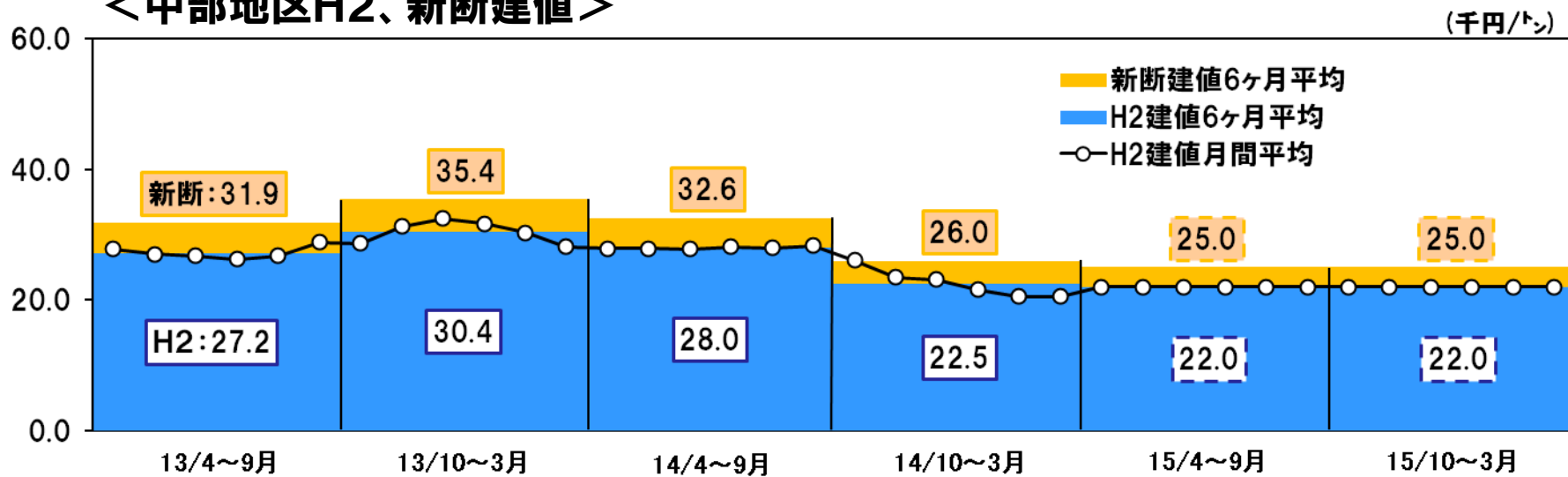


15年度 連結業績見通し(半期)

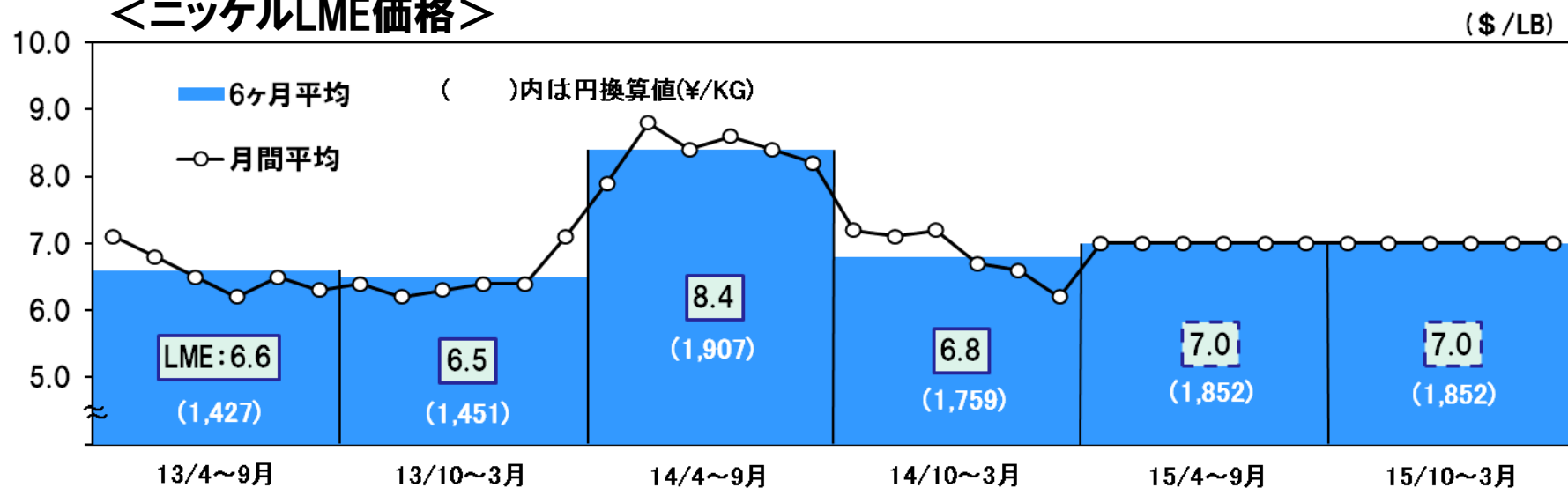


原料市況 (鉄スクラップ・ニッケル)

<中部地区H2、新断建値>

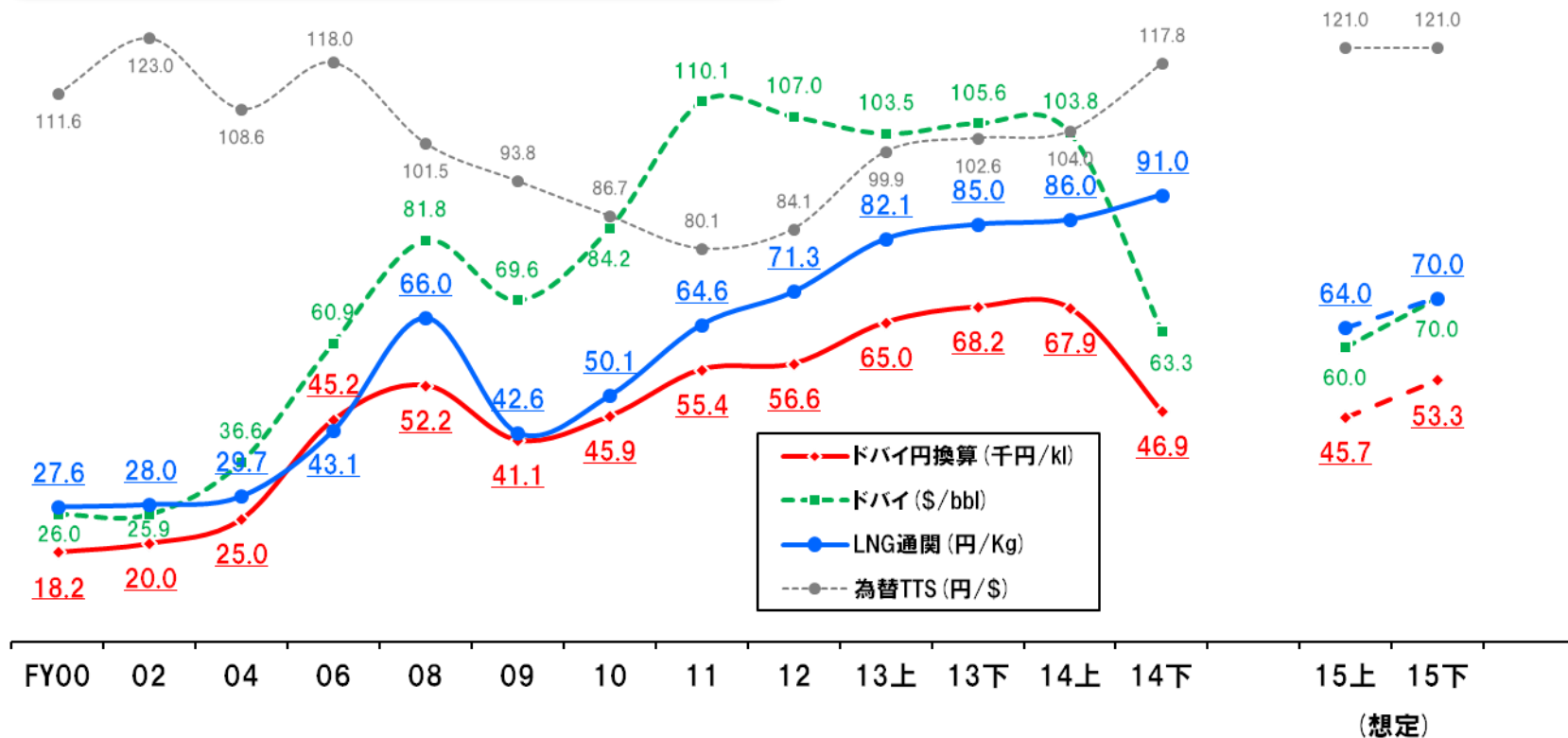


<ニッケルLME価格>



燃料市況 (原油)

円換算原油・LNG価格推移



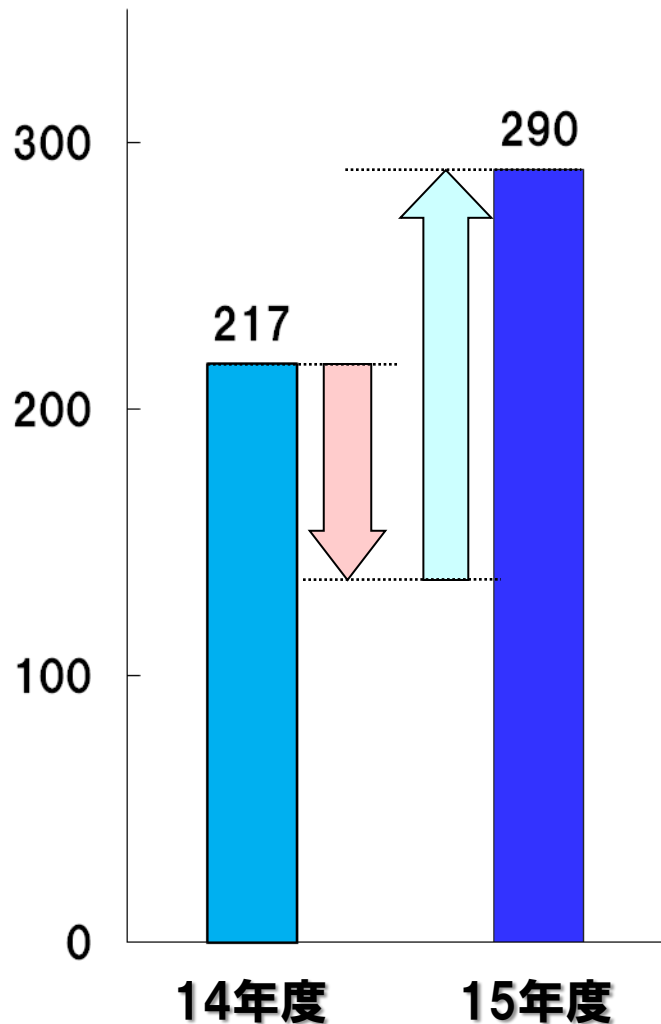
➤ 今年度急騰の懸念は少ないが中期的には需要増加による需給均衡化により緩やかに価格上昇

15年度 利益計画の前提（市況）

	単位	14年度 実績	15年度 計画前提 (前年度差)
鉄スクラップ 上段:中部H2建値 下段:中部新断建値	千円/t	25.3	22.0 (-3.3)
		29.3	25.0 (-4.3)
ニッケル (LME)	\$/LB	7.6	7.0 (-0.6)
モリブデン (MD)	\$/LB	11.0	9.0 (-2.0)
原油 (ドバイ)	\$/B	83.6	65.0 (-18.6)
為替レート (TTM)	円/\$	109.9	120.0 (+10.1)

15年度経常利益の変化要因（前年度対比）

(億円)



(億円)

14年度経常利益		217
前年度対比変化	営業損益	
	原燃料市況	+74
	数量変化	+30
	価格変化	-39
	内容差他	+8
	変動費	+28
	固定費	-35
合計	-74	+140
	営業外損益	+7
15年度経常利益		290 (+73)

■ セグメント別売上高・営業利益推移（前年度差）

（億円）

		14年度 実績 (A)	15年度 見通し (B)	前年度差 (B) - (A)
特 殊 鋼 鋼 材	売上高	1,891	1,940	49
	営業利益	32	72	40
機能材料・磁性材料	売上高	1,618	1,676	58
	営業利益	135	140	5
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	994	1,043	49
	営業利益	10	33	23
エンジニアリング	売上高	229	239	10
	営業利益	17	15	-2
流通・サービス	売上高	104	102	-2
	営業利益	10	10	0
合 計	売上高	4,836	5,000	164
	営業利益	204	270	66

旧特殊鋼鋼材売上

数量(単体)

1,187 千t

1,233 千t

46 千t

■ セグメント別売上高・営業利益推移（半期別）

（億円）

		15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	938	1,002	1,940
	営業利益	24	48	72
機能材料・磁性材料	売上高	818	858	1,676
	営業利益	65	75	140
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	503	540	1,043
	営業利益	10	23	33
エンジニアリング	売上高	111	128	239
	営業利益	6	9	15
流通・サービス	売上高	50	52	102
	営業利益	5	5	10
合計	売上高	2,420	2,580	5,000
	営業利益	110	160	270

旧特殊鋼鋼材売上

数量(単体)

599 千t

634 千t

1,233 千t

15年度 特別損益・当期純利益見通し

(億円)

15年度 経常利益	290
特別損益	—
法人税ほか	▲100
15年度 当期純利益 (※)	190

(※) 親会社株主に帰属する当期純利益

15年度 配当見通し

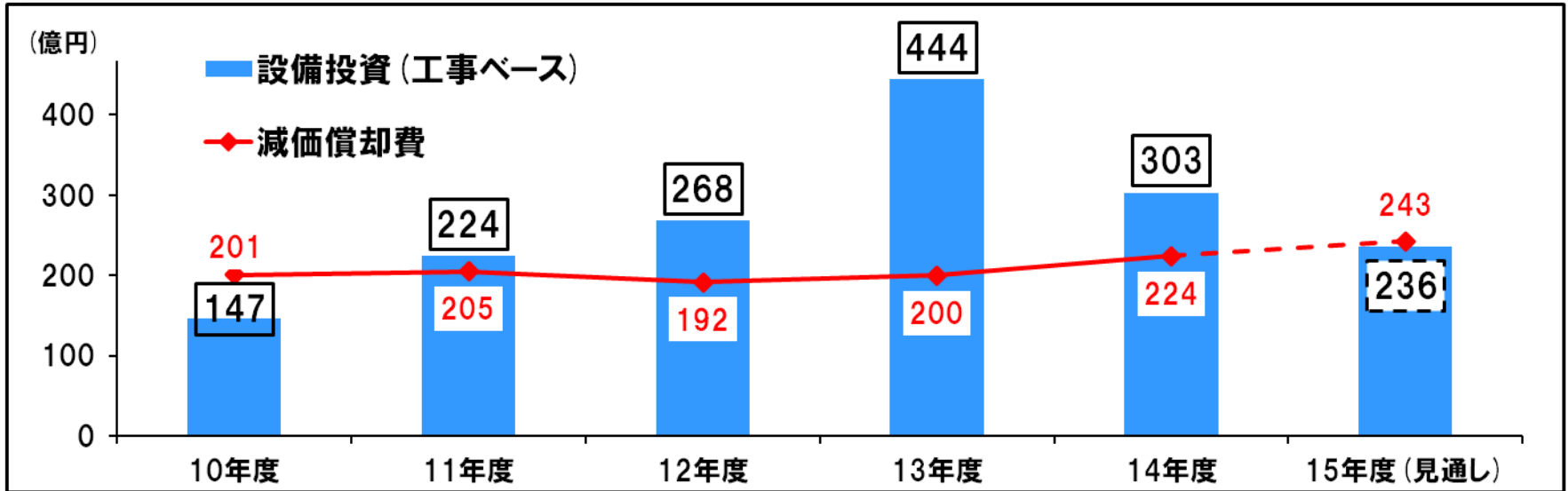
	14年度		15年度	
	中間期	通 期	中間期	通 期
経常利益 (億円)	97	217	120	290
当期純利益 (億円)	41	109	75	190
配当 (円/株)	3.0	6.5	5.0	10.0
配当性向 (%)	31.6	25.9	28.9	22.8

[配当性向について]

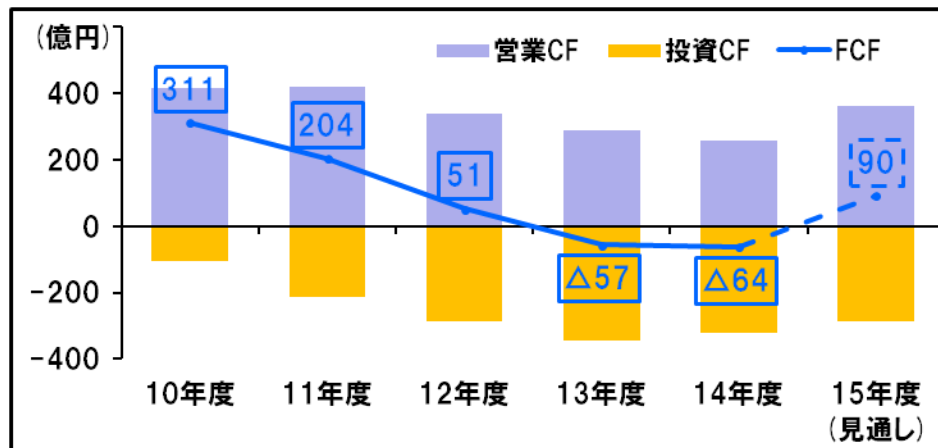
連結配当性向の目安は、従来の 15~20% を
15年度以降 **20~25%** へ引き上げる

設備投資計画

設備投資・減価償却費推移



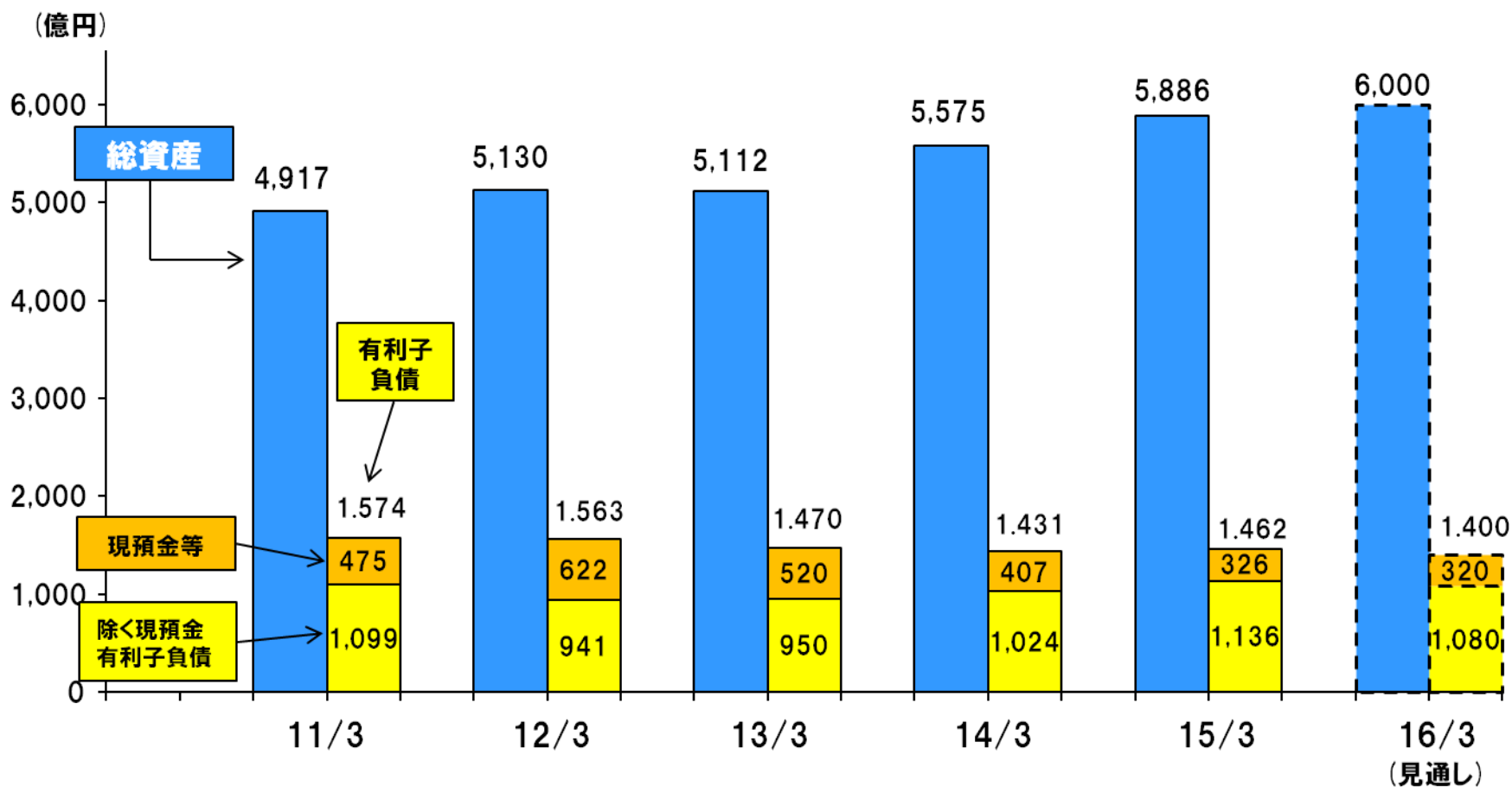
<フリーキャッシュフロー推移>



<主な投資案件>

- ・**渋川工場: 特殊溶解プロセス増強**
大型VIM+2次溶解設備増設
- ・**生産品種構成改革 (生産最適化)**
- ・**海外拠点拡充: 工具鋼・バルブ・磁石**
- ・**営業及び渋川工場基幹システム刷新**

■ 総資産・有利子負債・D/Eレシオ



	11/3	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3 (見通し)
ROA	6.6%	6.3%	3.2%	3.8%	3.8%	4.9%
D/E	0.88	0.79	0.69	0.62	0.57	0.52

■ ガバナンス強化について

- コーポレートガバナンス強化のため、取締役数を削減し社外取締役を2名体制とする。
- 「戦略策定・経営監督」機能と「業務執行」の責任区分明確化を図り、経営の透明性確保と意思決定の迅速化を実現する。
- 併せて執行役員制度を導入する。

現状

取締役:21名
うち社外取締役1名



予定

取締役:9名
うち社外取締役2名

執行役員:22名
(取締役兼務者含む)

次期中期経営計画

**17中期経営計画
(2015~17年度)**

2015年6月2日 公表予定

Fact Book

Fact Book 業績のハイライト

連結

(百万円)

	10/3	11/3	12/3	13/3	14/3	15/3	10/9	11/9	12/9	13/9	14/9
売上高	362,507	472,062	489,154	440,428	457,731	483,633	229,456	241,308	233,724	222,123	238,917
営業利益	▲14,050	32,730	31,533	15,425	18,977	20,408	16,316	14,562	9,604	10,562	8,664
経常利益	▲13,994	31,726	31,762	16,475	20,287	21,729	15,960	14,226	9,304	11,033	9,670
当期純利益	▲14,610	23,003	22,717	10,983	12,616	10,886	11,284	8,383	5,507	6,771	4,116
研究開発費	3,909	4,253	4,360	4,560	5,160	5,300	2,042	2,143	2,065	2,449	2,671
設備投資額(計画)	7,900	18,900	39,700	25,400	26,400	20,600	9,200	11,200	10,200	10,700	10,900
設備投資額(工事)	13,400	14,700	22,400	26,800	44,400	30,300	-	-	-	-	-
減価償却費	20,303	20,072	20,463	19,229	20,052	22,436	9,871	9,807	9,390	9,352	10,650
金融収支	▲1,442	▲982	▲744	▲362	28	719	▲530	▲367	▲268	▲136	396
総資産	464,629	491,721	512,968	511,159	557,522	588,590	479,697	487,570	500,213	548,455	568,193
自己資本	159,301	178,348	198,653	211,921	232,153	256,022	165,466	181,564	196,338	225,031	237,892
有利子負債	173,790	157,445	156,336	146,999	143,085	146,208	172,045	149,489	149,129	152,141	146,470
従業員数(人)	10,414	10,272	10,365	10,447	10,709	10,855	10,406	10,657	10,587	10,827	10,927
ROA (%)	▲2.9	6.6	6.3	3.2	3.8	3.8	6.8	5.8	3.7	4.2	3.4
ROE (%)	▲9.0	13.6	12.1	5.4	5.7	4.5	13.9	9.3	5.6	6.2	3.5
連結子会社数	32	32	33	32	33	34	32	33	32	33	33
(持分法適用会社外数)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)
連単倍率(倍)											
売上高	1.7	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6					
経常利益	-	1.7	1.7	1.8	1.9	1.8					
当期利益	-	1.3	1.3	1.7	1.6	2.5					

*減価償却費は長期前払費用含まず

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
特殊鋼鋼材	売上高	1,950	1,694	1,841	1,891
	営業利益	99	35	17	32
機能材料・磁性材料	売上高	1,646	1,368	1,435	1,618
	営業利益	137	66	111	135
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	942	933	970	994
	営業利益	49	34	38	10
エンジニアリング	売上高	258	320	241	229
	営業利益	18	8	11	17
流通・サービス	売上高	96	89	90	104
	営業利益	12	11	13	10
合 計	売上高	4,892	4,404	4,577	4,836
	営業利益	315	154	190	204

11/4-9	11/10-3	12/4-9	12/10-3	13/4-9	13/10-3	14/4-9	14/10-3
962	988	902	792	887	954	951	940
37	62	24	11	23	▲ 6	6	26
829	817	721	647	705	730	787	831
74	63	41	25	54	57	67	68
463	479	475	458	471	499	492	502
20	29	18	16	23	15	4	6
109	149	193	127	111	130	107	122
8	10	6	2	▲ 1	12	3	14
50	46	46	43	47	43	52	52
7	5	7	4	7	6	7	3
2,413	2,479	2,337	2,067	2,221	2,356	2,389	2,447
146	169	96	58	106	84	87	117

<旧セグメント>

		07/3	08/3	09/3	10/3	11/3	12/3
特殊鋼鋼材	売上高	2,877	3,296	3,069	2,070	2,869	2,938
	営業利益	117	114	8	▲ 108	210	211
電子・磁性材料	売上高	645	792	647	347	399	426
	営業利益	34	58	▲ 6	▲ 33	18	15
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	1,070	1,159	1,041	777	1,025	1,073
	営業利益	105	134	46	▲ 3	65	53
エンジニアリング	売上高	372	411	366	261	238	258
	営業利益	23	29	27	20	16	18
新 素 材	売上高	139	156	104	68	96	101
	営業利益	23	35	4	▲ 27	6	6
流通・サービス	売上高	123	100	100	102	94	96
	営業利益	15	14	12	10	12	12
合 計	売上高	5,226	5,914	5,327	3,625	4,721	4,892
	営業利益	317	384	91	▲ 141	327	315

08/4-9	08/10-3	09/4-9	09/10-3	10/4-9	10/10-3	11/4-9	11/10-3
1,906	1,163	857	1,213	1,404	1,465	1,464	1,474
44	▲ 36	▲ 128	20	106	104	96	115
385	262	149	198	192	207	213	213
19	▲ 25	▲ 18	▲ 15	11	7	10	5
607	434	352	425	499	526	531	542
47	▲ 1	▲ 23	20	32	33	23	30
171	195	150	111	108	130	109	149
10	17	13	7	8	8	8	10
64	40	30	38	46	50	46	55
9	▲ 5	▲ 20	▲ 7	0	6	2	4
53	47	61	41	46	48	50	46
7	5	6	4	6	6	7	5
3,186	2,141	1,599	2,026	2,295	2,426	2,413	2,479
136	▲ 45	▲ 170	29	163	164	146	169

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	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
	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
	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
	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
	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
	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.	金型製品の熱処理、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）
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
	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
	(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
	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）
	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）
	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
	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
	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	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
	フジオーゼックス(株)	エンジンバルブ等の製造・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)	鍛鋼品の疵取、整備、機械加工等の作業
	(株)大同キャスティングス	鋳造品、特殊鋼管材の製造および販売
エンジニアリング	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
	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
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
	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
	木曽駒高原観光開発(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



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。