

2019年3月期 決算説明会

2019年4月26日

 大同特殊鋼株式会社

<目次>

2018年度決算(2018年4月～2019年3月)

売上高・営業利益推移(18年度実績)

18年度 営業利益の変化要因(前年度比)

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(前年度差)

18年度 主要セグメント営業利益変化(前年度比)

四半期別売上高・営業利益推移

18年度 経常利益・当期純利益について

2019年度見通し(2019年4月～2020年3月)

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)

19年度 利益計画の前提(市況)

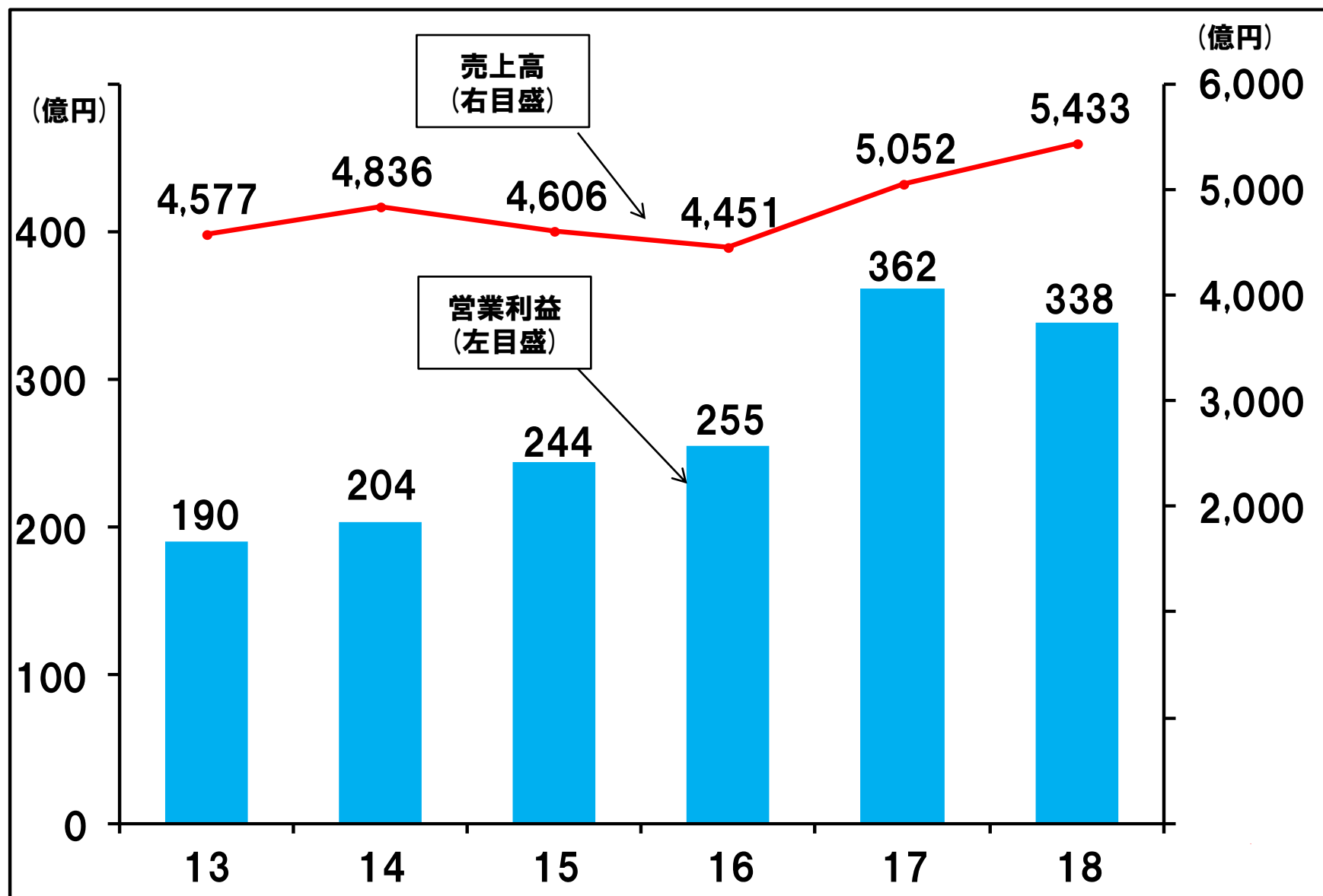
19年度 連結業績見通し

19年度 営業利益の変化要因(前年度比)

p.1	セグメント別売上高・営業利益(前年度差)	17
2	19年度 連結業績見通し(半期別)	18
3	セグメント別売上高・営業利益(半期別)	19
4	19年度 経常利益・当期純利益について	20
5	配当について	21
6	総資産、有利子負債、D/Eレシオ	22
7	設備投資	23-28
8	ESGの取組み	29
9	<u>Fact Book</u>	30-34
10		
11		
12		
13		
14		
15		
16		

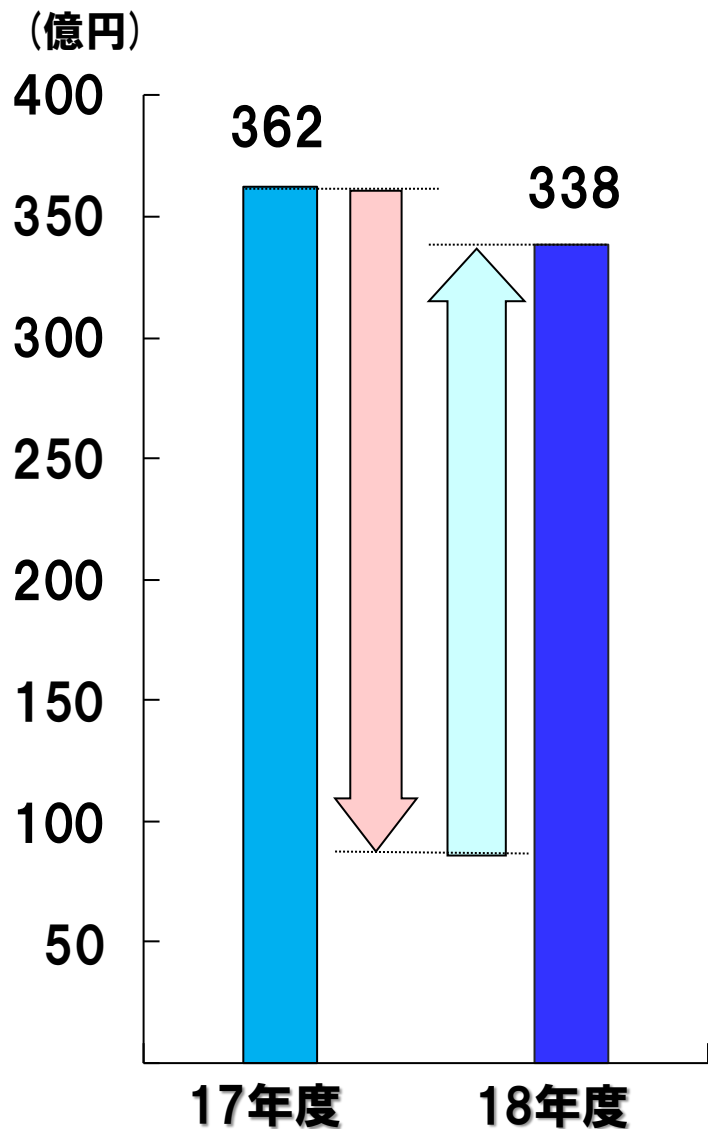
2018年度 決算 (2018年4月～2019年3月)

売上高・営業利益推移 (18年度実績)



18年度 営業利益の変化要因（前年度比）

(億円)



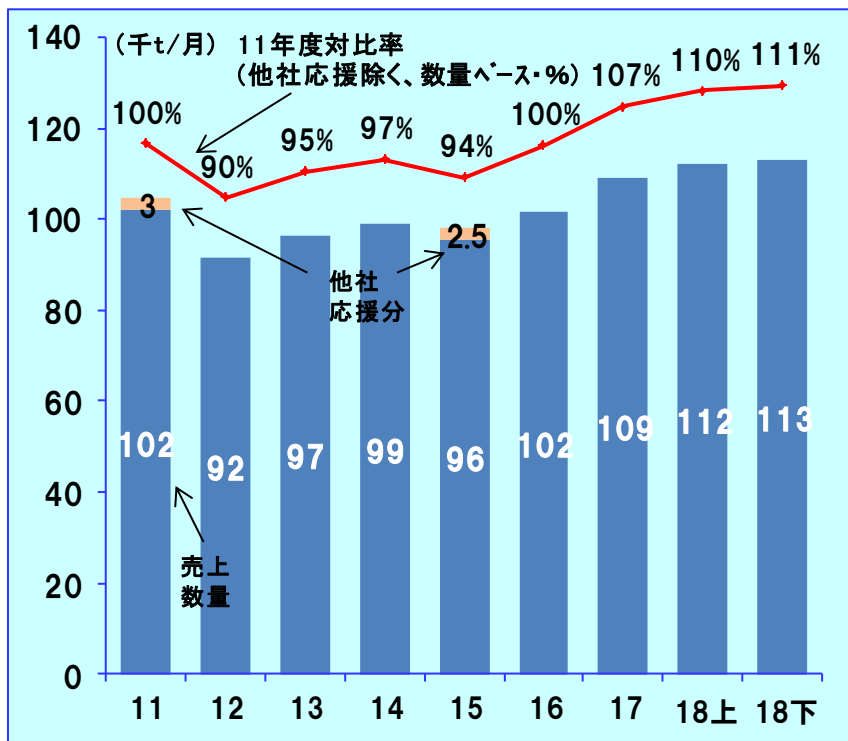
17/4-3営業利益		362	
前年同期対比変化	原燃料市況	-252	
	数量変化		+31
	価格変化		+217
	内容差他		
	変動費		+1
	固定費	-21	
	合計	-273	+249
18/4-3営業利益		338 (-24)	

主要製品 18年度概況①

特殊鋼鋼材

<需要環境>

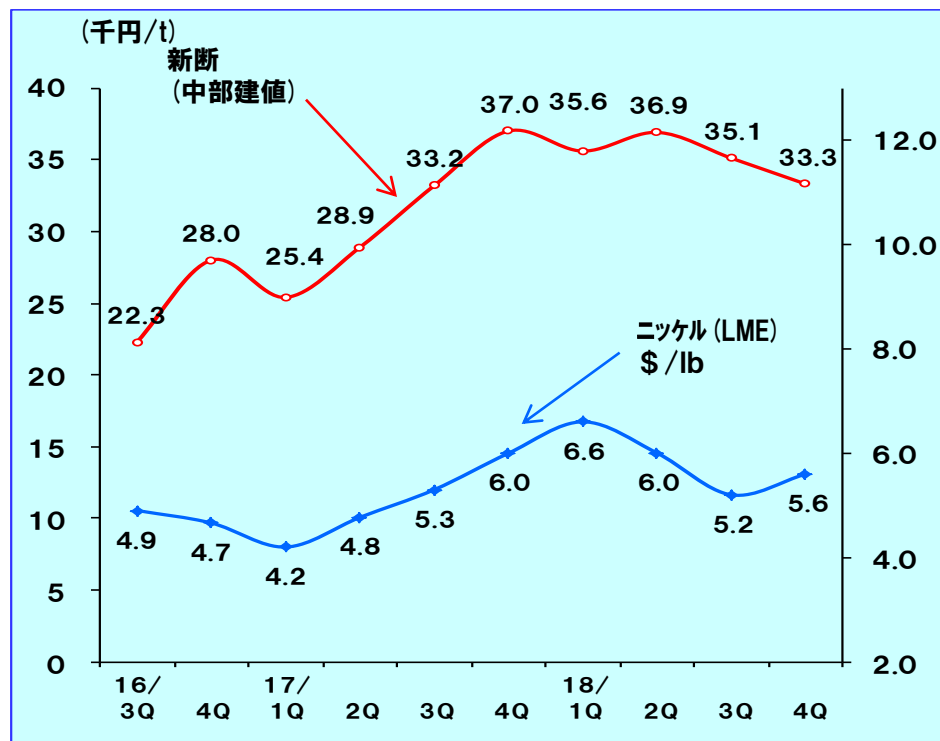
鋼材売上数量(単体)



➤自動車および建産機高位に推移するも
第4四半期は微減速

<原材料市況>

鉄スクラップおよびニッケル価格推移

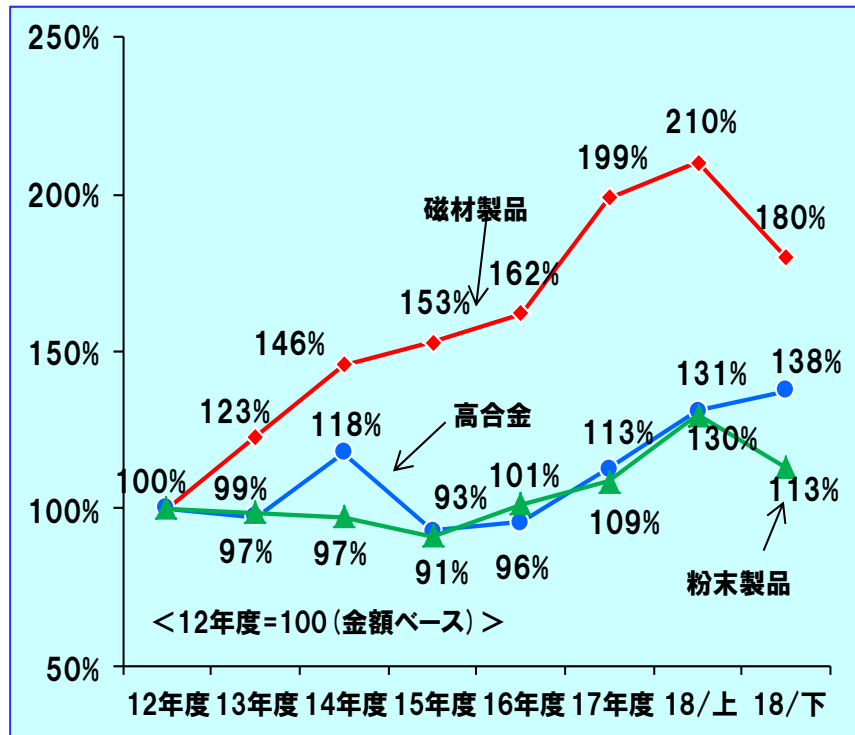


➤スクラップ:国内需要増で高位推移、後半軟化
➤ニッケル :5~6 \$ /lbのレンジで上下動

■ 主要製品 18年度概況②

機能材料・磁性材料

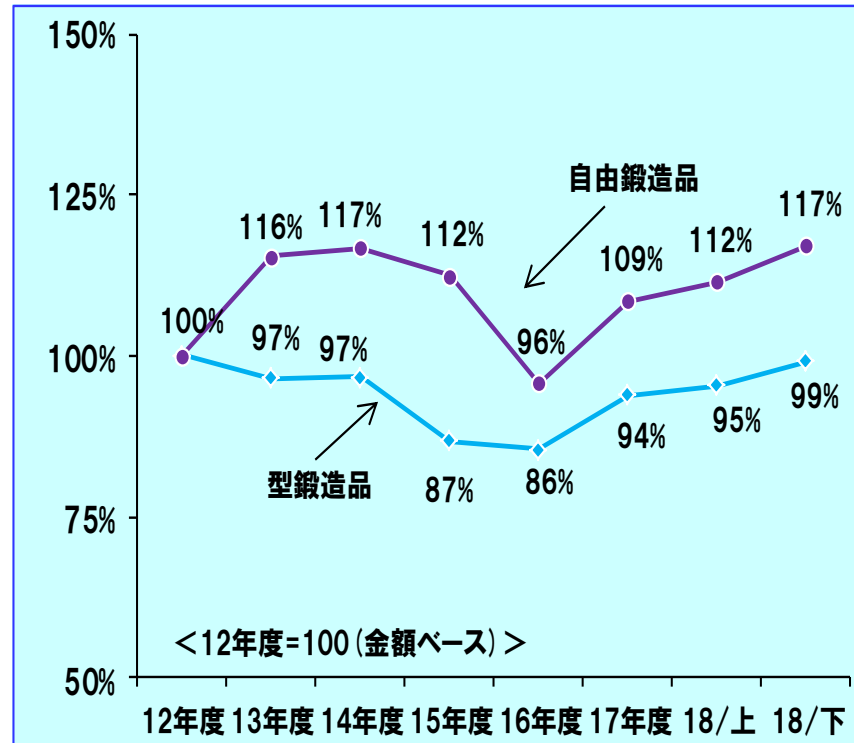
<高合金・磁材製品・粉末製品>



- 磁材製品：中国自動車減速受け在庫調整
- 粉末製品：HEV用軟磁性粉等堅調
- 高合金：自動車好調、リードフレーム素材は調整

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、半導体関連は減速
- 型鍛造品：乗用車関連堅調

■ セグメント別売上高・営業利益（前年度差）

（億円）

		17/4-3 実績 (A)	18/4-3 実績 (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	1,890	2,078	188
	営業利益	65	60	-5
機能材料・磁性材料	売上高	1,708	1,846	138
	営業利益	222	207	-15
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	1,063	1,099	36
	営業利益	30	23	-7
エンジニアリング	売上高	249	275	26
	営業利益	18	23	5
流通・サービス	売上高	142	135	-7
	営業利益	27	25	-2
合計	売上高	5,052	5,433	381
	営業利益	362	338	-24

鋼材売上数量（単体）

1,311 千t 1,349 千t

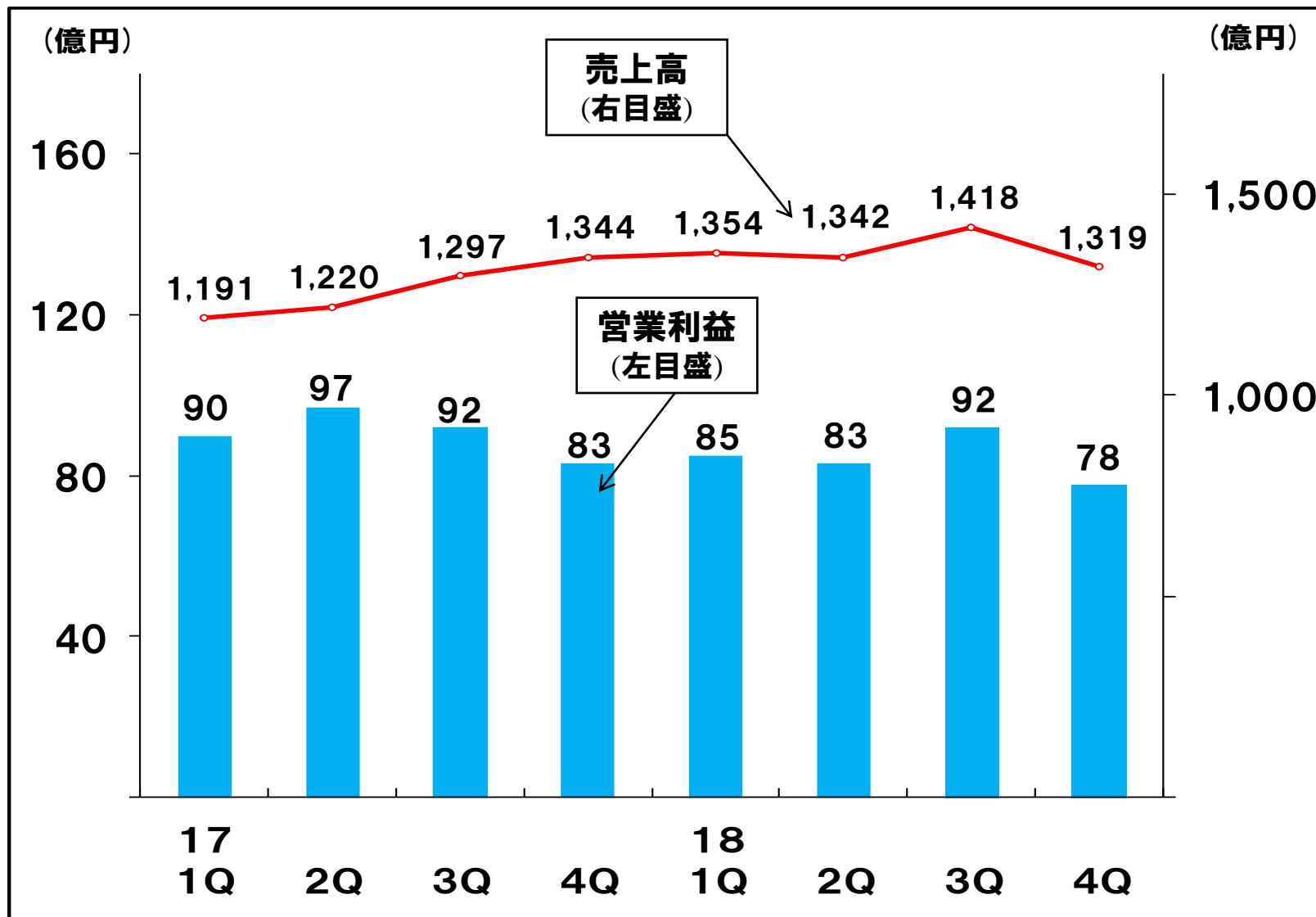
38 千t

18年度 主要セグメント営業利益変化（前年度比）

（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			
17/4-3営業利益			65	222	30	18			
前年 同期 対比 変化	営業 損益	原燃料市況	-159	-69	-24				
		数量変化		+10	+10	+10			
		価格変化		+131	+68	+18			
		内容差他		+5	-5	-3	+5		
		変動費		+7	-10	+4			
		固定費		+1	-10	-12			
		合計		-159	+154	-94	+79	-39	+32
18/4-3営業利益			60 (-5)	207 (-15)	23 (-7)	23 (+5)			

■ 四半期別売上高・営業利益推移



18年度 経常利益・当期純利益について

(億円)

営業利益	338
営業外収益・費用	5
経常利益	343
特別損益	▲12
法人税ほか	▲119
当期純利益^(※)	212

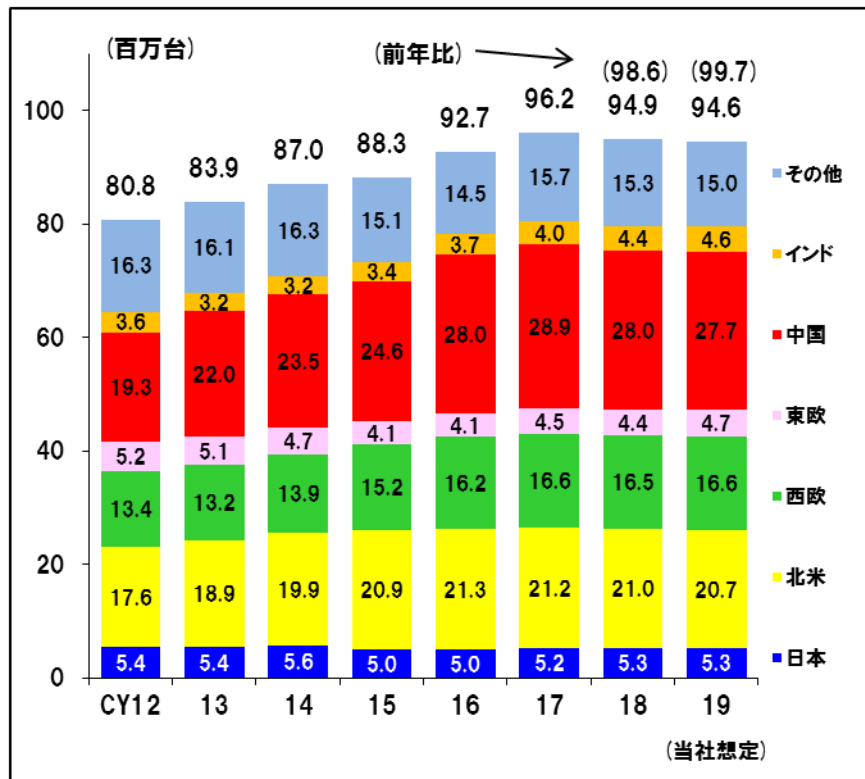
※ 親会社株主に帰属する当期純利益

2019年度 見通し (2019年4月～2020年3月)

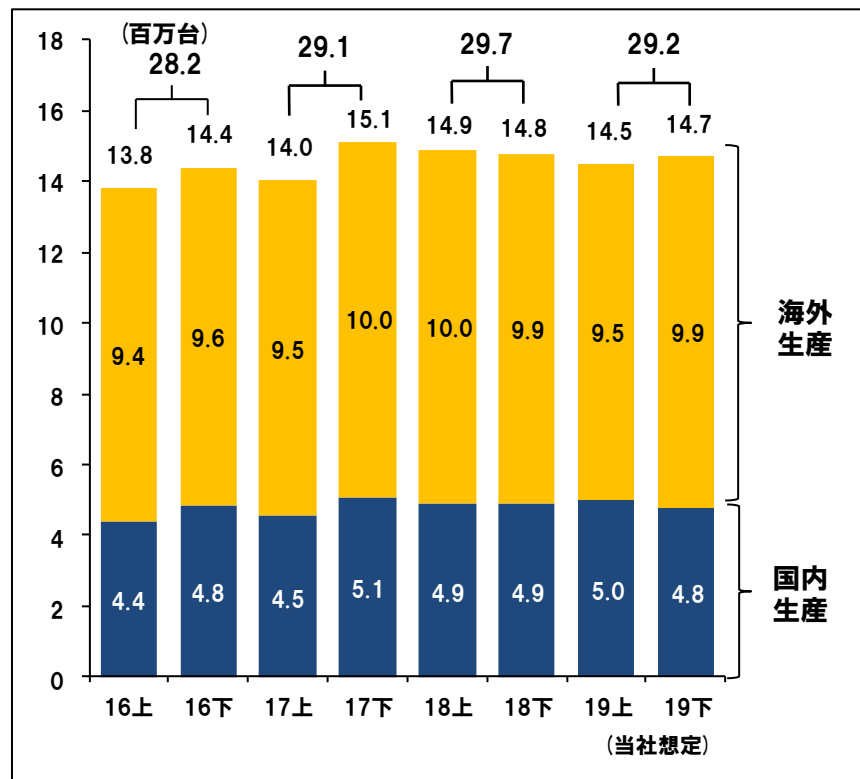
主要市場の動向<自動車>

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>



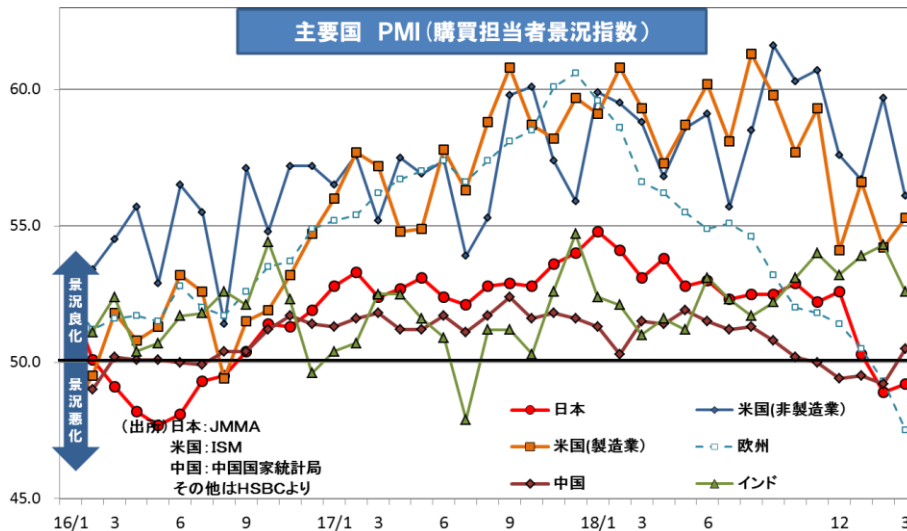
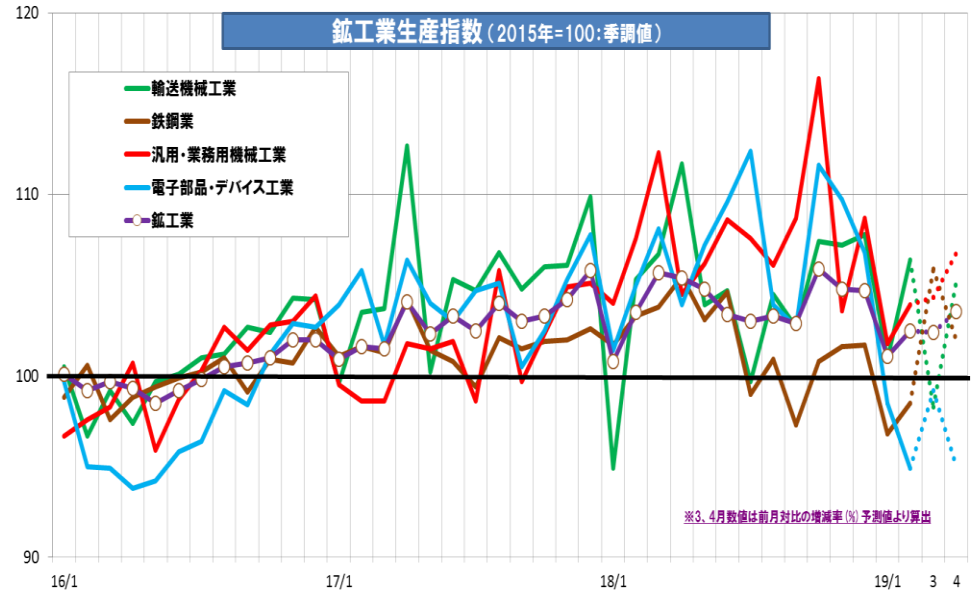
- 世界需要: 日本・新興国前年並み、北米・中国微減で全体微減
- 日系生産: 主要国での需要減を受け、前年比微減を想定

主要市場の動向 <産業機械>

産業機械関連需要

【国内市場】

- ・外需の弱さや設備投資の鈍化を受け、生産調整局面が継続する見通しも、省力化投資に期待
- ・消費増税による駆け込み需要も7-9月期にピークに達すると想定される
- 堅調な雇用環境もあり内需に期待も、貿易摩擦等外需への期待薄。米中経済の更なる失速には注視が必要

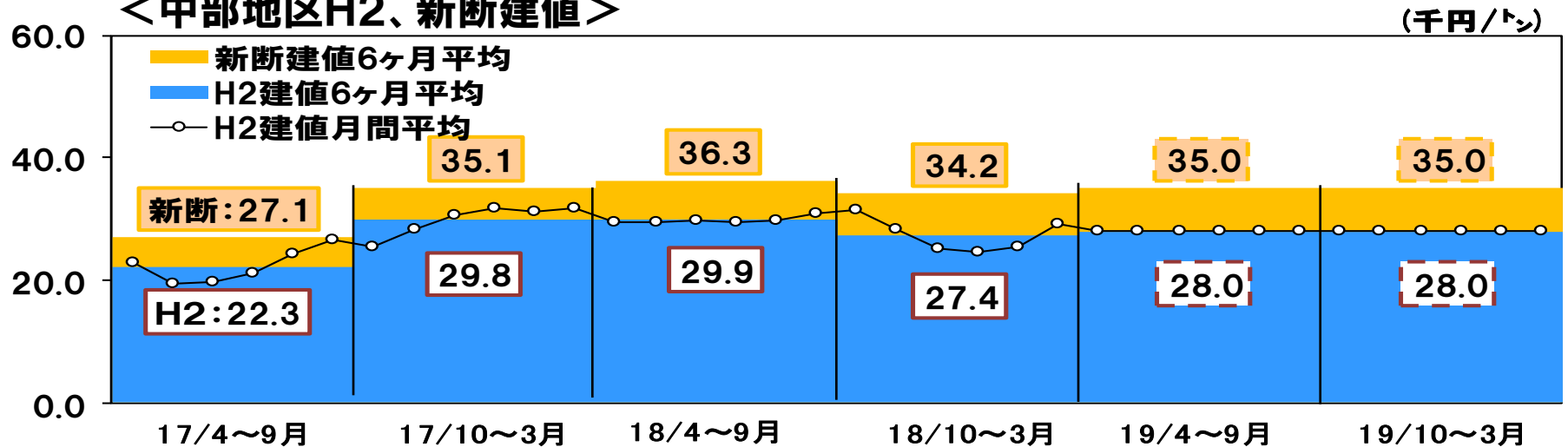


【海外市場】

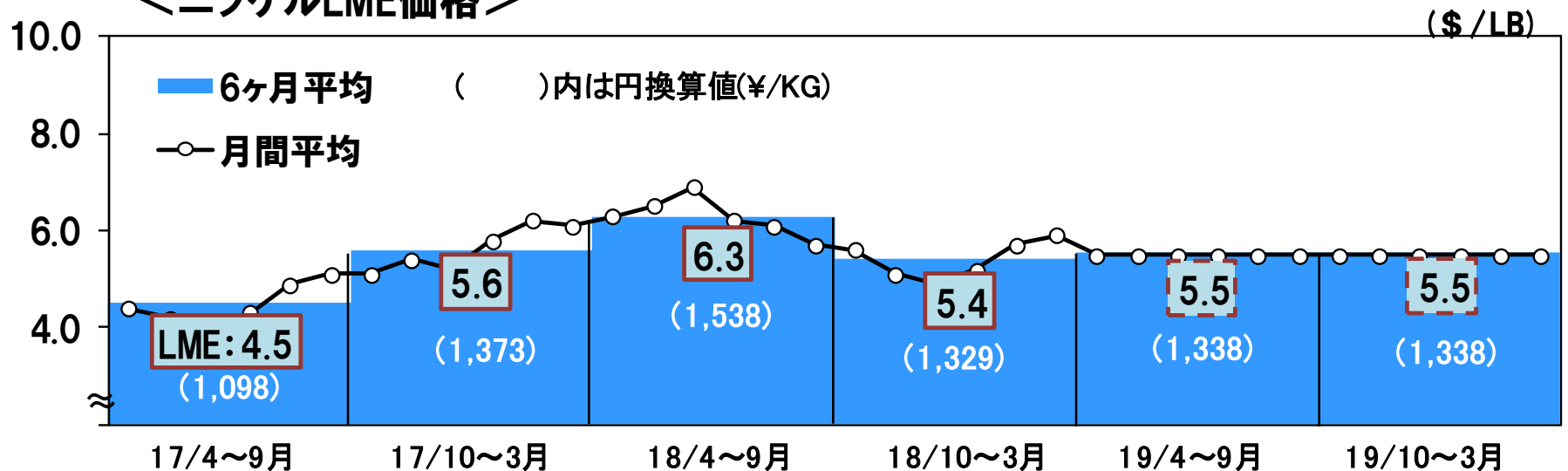
- ・18年後半より中国、欧州いずれも景気減速が顕在化し、米国一強
- ・トランプ減税効果の持続性、米中貿易摩擦、Brexitの行方等、懸念材料有り
- 世界経済のピークは過ぎたと見られる。
- 輸出環境の回復時期は不透明

原料市況 (鉄スクラップ・ニッケル)

<中部地区H2、新断建値>



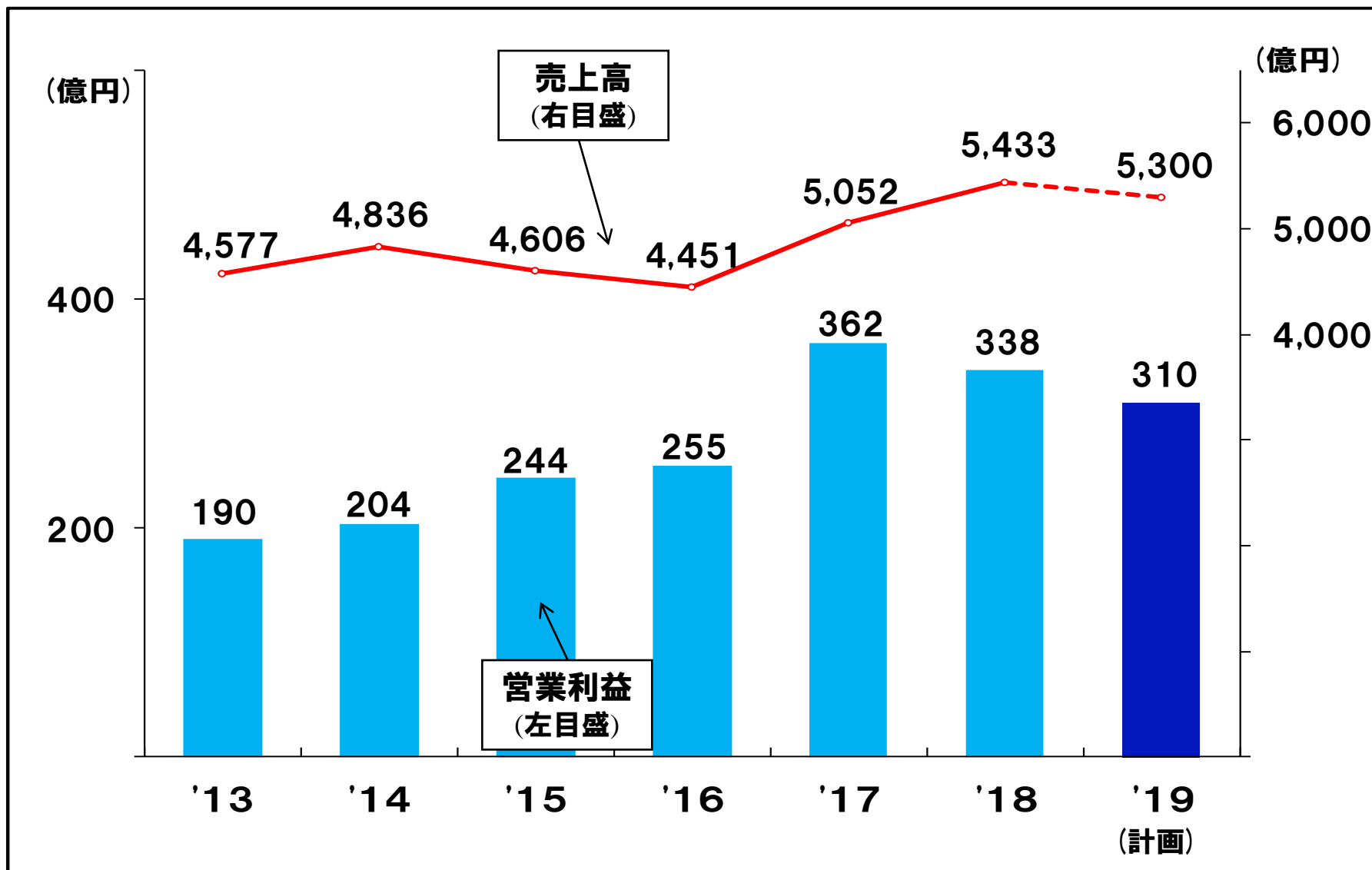
<ニッケルLME価格>



19年度 利益計画の前提 (市況)

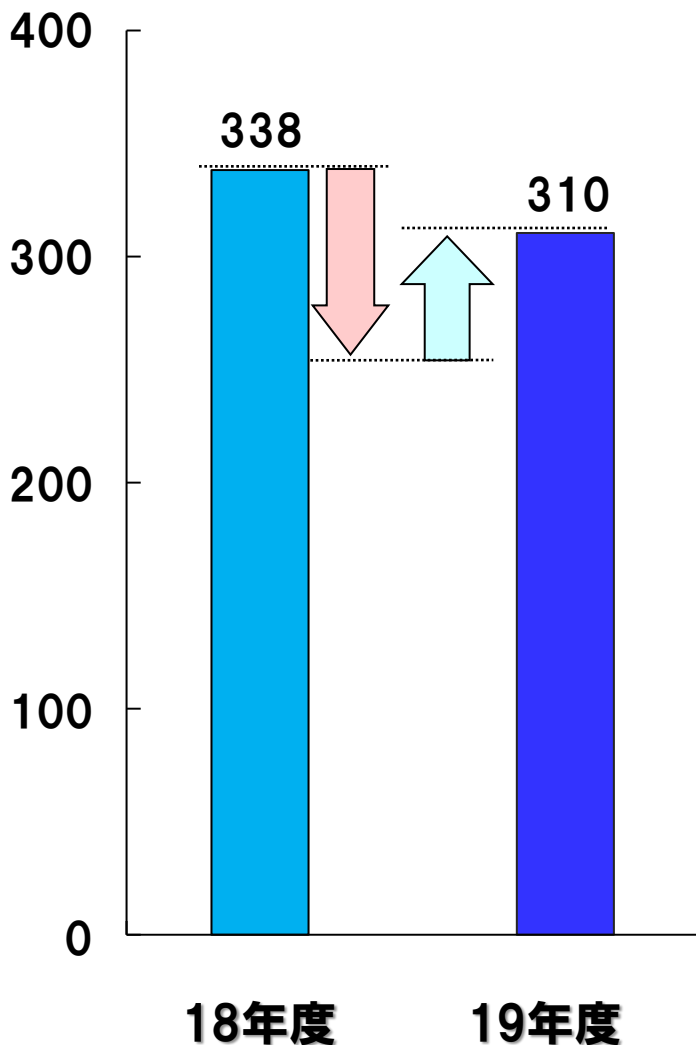
	単位	18年度実績	19年度計画前提 (前年度差)
鉄スクラップ 上段:中部H2建値 下段:中部新断建値	千円/t	28.7	28.0 (-0.7)
		35.3	35.0 (-0.3)
ニッケル (LME)	\$/LB	5.9	5.5 (-0.4)
原油 (ドバイ)	\$/B	68.9	60.0 (-8.9)
為替レート (TTM)	円/\$	111.1	110.0 (-1.1)

19年度 連結業績見通し



19年度 営業利益の変化要因 (前年度比)

(億円)



(億円)

18年度営業利益		338
前年度対比変化	原燃料市況	+11
	数量変化	-34
	価格変化	+19
	内容差他	-24
	変動費	+12
	固定費	-22
	新規連結	+10
	合計	-80
19年度営業利益		310 (-28)

■ セグメント別売上高・営業利益（前年度差）

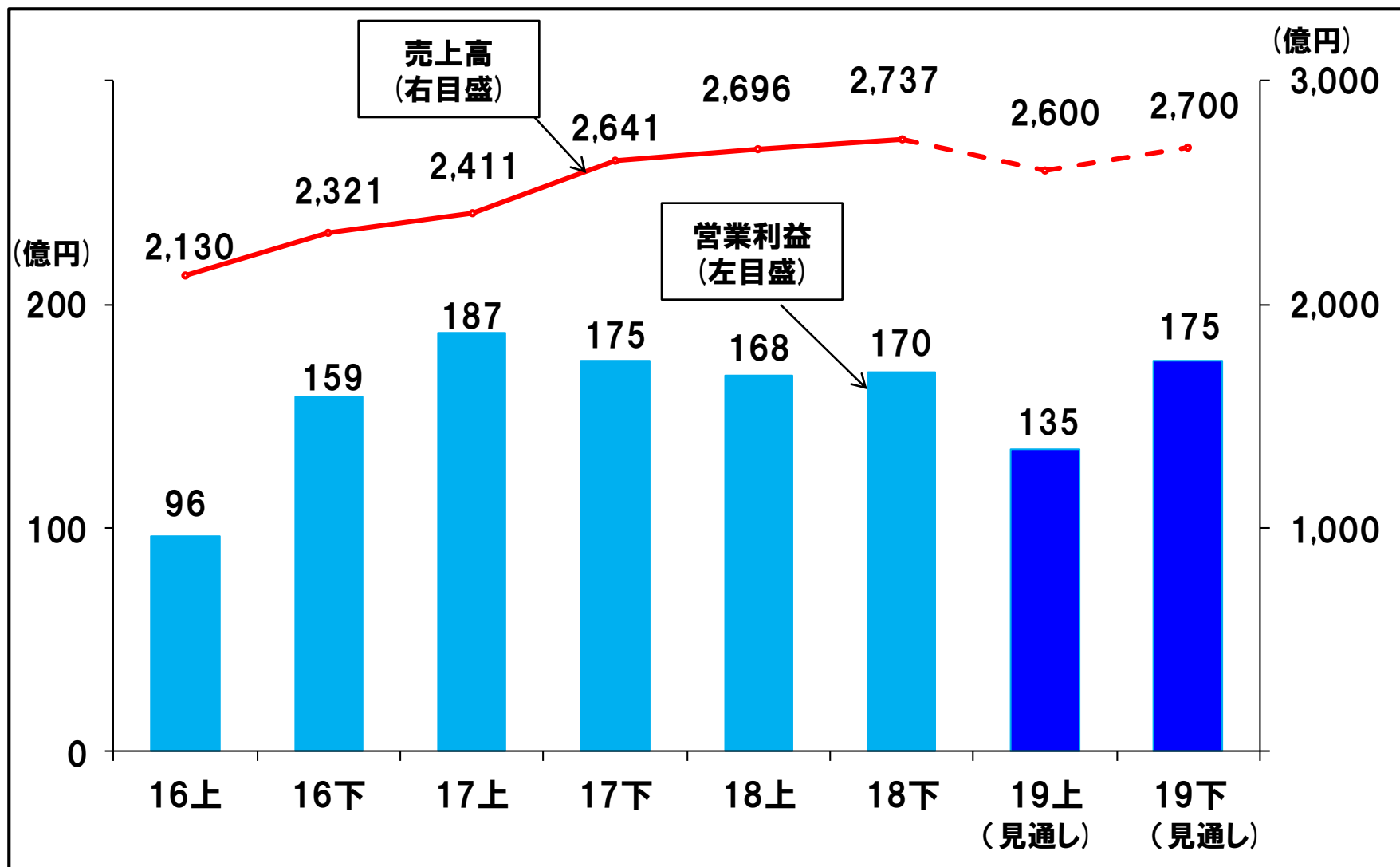
（億円）

		18年度 実績 (A)	19年度 見通し (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	2,078	1,990	-88
	営業利益	60	65	5
機能材料・磁性材料	売上高	1,846	1,760	-86
	営業利益	207	170	-37
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	1,099	1,130	31
	営業利益	23	35	12
エンジニアリング	売上高	275	260	-15
	営業利益	23	15	-8
流通・サービス	売上高	135	160	25
	営業利益	25	25	0
合計	売上高	5,433	5,300	-133
	営業利益	338	310	-28

鋼材売上数量（単体）

1,349 千t 1,313 千t -36 千t

19年度 連結業績見通し(半期別)



■ セグメント別売上高・営業利益(半期別)

(億円)

		19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	990	1,000	1,990
	営業利益	30	35	65
機能材料・磁性材料	売上高	860	900	1,760
	営業利益	70	100	170
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	550	580	1,130
	営業利益	15	20	35
エンジニアリング	売上高	130	130	260
	営業利益	7	8	15
流通・サービス	売上高	70	90	160
	営業利益	13	12	25
合計	売上高	2,600	2,700	5,300
	営業利益	135	175	310

鋼材売上数量(単体)

646 千t

667 千t

1,313 千t

19年度 経常利益・当期純利益について

(億円)

営業利益	310
営業外収益・費用	5
経常利益	315
特別損益	48
法人税ほか	▲123
当期純利益 ^(※)	240

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

▶ 特別損益 +48億円

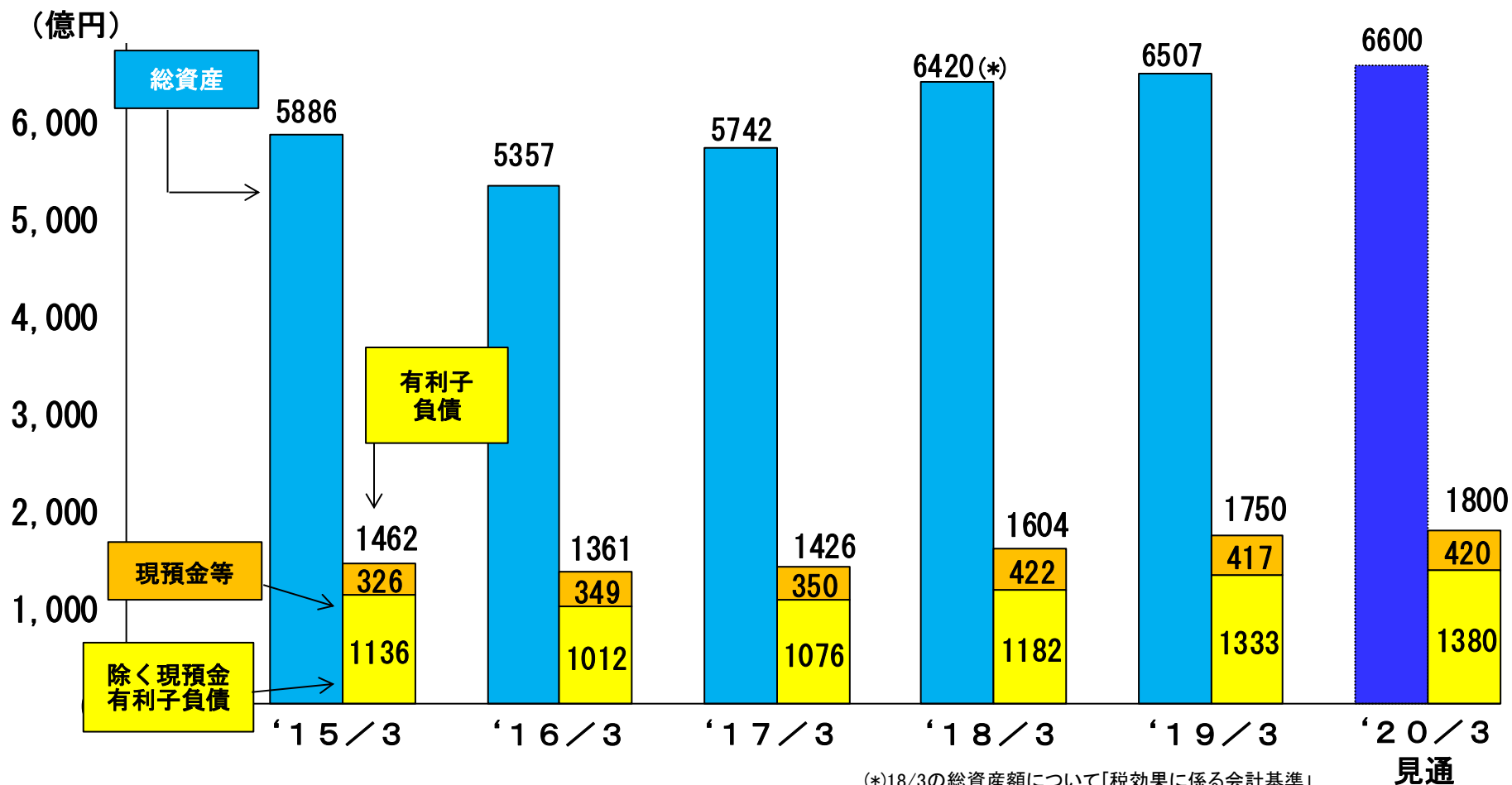
川崎テクノセンター 一部売却 他

■ 配当について

	18年度		19年度(見通し)	
	中間期	通 期	中間期	通 期
経常利益 (億円)	176	343	135	315
当期純利益 ※(億円)	108	212	120	240
配当 (円/株)	65.0	130.0	55.0	120.0
配当性向 (%)	25.8	26.2	19.5	21.3

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

■ 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)

	15/3	16/3	17/3	18/3	19/3	20/3(見通)
ROA	3.8%	4.5%	4.8%	5.9%	5.3%	4.8%
D/E	0.57	0.58	0.55	0.56	0.61	0.59

設備投資等

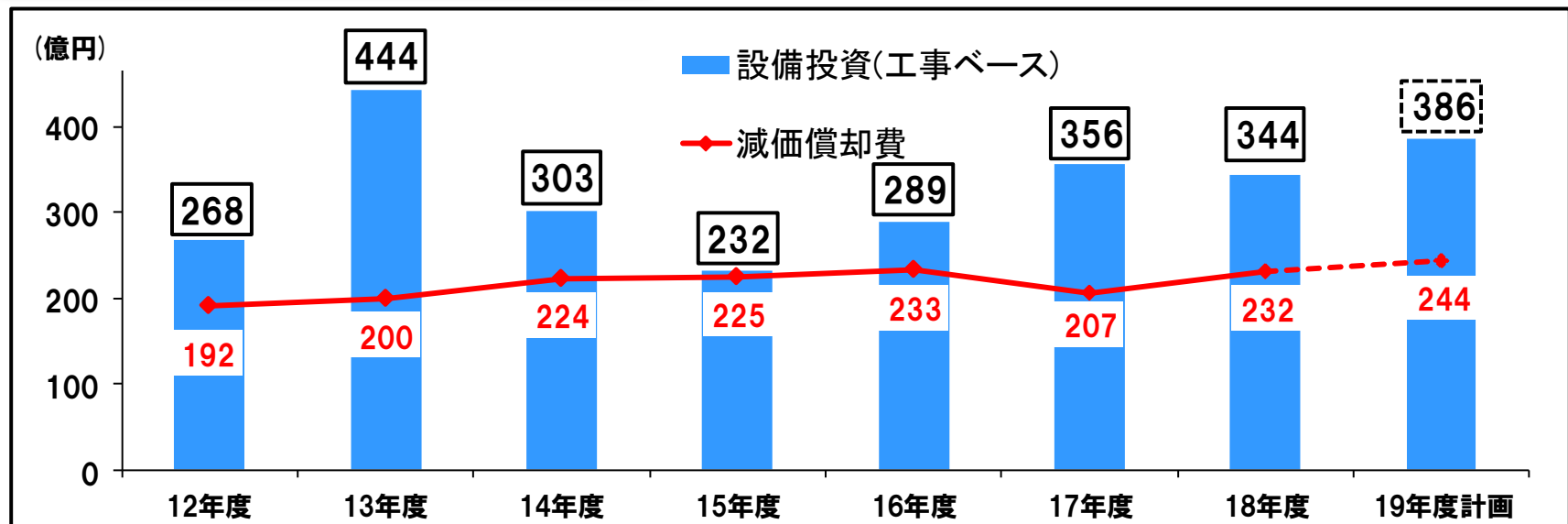
■ 設備投資

中期経営計画に沿った設備投資を実行中（主な投資案件）

＜ボトルネック工程改善によるスループット最大化＞
連続鋳造ライン合理化、二次加工能力増強

＜需要増への対応・工程能力の向上＞
再溶解設備増強、高級帯鋼製造能力増強 ほか

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

連続鋳造ライン合理化

連鋳能力向上・取鍋物流整流化
(ステンレス鋼連続鋳造量15%向上)

⇒取鍋搬送設備工事完了
鋳造設備夏季最終工事へ

- ・投資額 約40億円
- ・稼働時期 2019年度下期
(計画通り進行中)



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)

⇒加工設備据付完了
熱処理炉据付工事中

- ・投資額 約15億円
- ・稼働時期 2019年度上期
(計画通り進行中)



■ 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 新建屋設置完了
再溶解設備据付工事中

- ・投資額 約40億円
- ・稼働時期 2019年度上期
(計画通り進行中)

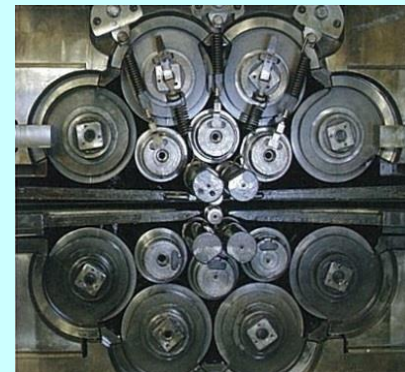


高級帯鋼製造能力増強

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 設備設置前事前工事

- ・投資額 約15億円
- ・稼働時期 2019年度下期
(計画通り進行中)



■ 設備投資：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

⇒ 新建屋設置完了

設備設置工事実施中

- ・投資額 約15億円
- ・稼働時期 2019年度下期
(計画通り進行中)



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

⇒ 製造加工ライン設備製作中

- ・投資額 約5億円
- ・稼働時期 2019年度上期



点光源LED：Star LED

■ 設備投資：19年度稼働開始計画

	工場	1Q	2Q	3Q	4Q
■連続鋳造ライン合理化 (取鋼搬送設備,鋳造設備)	知多工場			● →	
■二次加工能力増強 (冷間加工設備,熱処理炉)	星崎工場		● →		
■再溶解設備増強	知多工場	● →			
	澁川工場		● →		
■高級帯鋼製造能力増強	知多工場				● →
■高機能粉末製造ライン増設	粉末工場			● →	
■高性能LED製造ライン増設	滝春 テクノセンター		● →		

ESGの取組み

Environment (環境)

世界で強まる環境規制や気候変動リスクなど地球規模での課題解決に向けて変化するお客様の需要に対し、機能性に優れた素材を提供し、その技術革新を支えています。

【自動車、航空機エンジンの燃費向上(CO₂排出量削減)】

機能材料・磁性材料

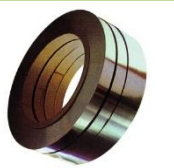
(ステンレス鋼・高合金)

(ネオジム磁石)

自動車部品・産業機械部品

【製鋼設備の省エネルギー化】

炉体旋回式電気炉



- ・酸素センサ
- ・ターボガスケット
- ・直噴システム
- ・耐熱ボルト

・HEVモータ

中空バルブ

タービンホイール

ジェットエンジンシャフト

Social (社会)



2018

平成31年3月
日本政策投資銀行(DBJ)より環境格付融資を受けました。



2019
健康経営優良法人
Health and productivity
ホワイト500

健康経営優良法人(ホワイト500)に2年連続で認定されました。



2018 Constituent
MSCI ジャパンESG
セレクト・リーダーズ指数

米国MSCI社「MSCI ジャパンESG セレクト・リーダーズ指数」の構成銘柄に選定されています。

THE INCLUSION OF Daido Steel Co., Ltd. IN ANY MSCI INDEX, AND THE USE OF MSCI LOGOS, TRADEMARKS, SERVICE MARKS OR INDEX NAMES HEREIN, DO NOT CONSTITUTE A SPONSORSHIP, ENDORSEMENT OR PROMOTION OF Daido Steel Co., Ltd. BY MSCI OR ANY OF ITS AFFILIATES. THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI. MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES AND LOGOS ARE TRADEMARKS OR SERVICE MARKS OF MSCI OR ITS AFFILIATES.

Governance (企業統治)

- 19年度より全子会社連結化
対象会社44社から75社へ
連結子会社：既存38社＋新規28社
持分法適用関連会社
：既存 6社＋新規 3社
- CRM委員会発足(委員長：社長)
および社外委員の就任

Fact Book

Fact Book 業績のハイライト

連 結

(百万円)

	15/3	16/3	17/3	18/3	19/3	14/9	15/9	16/9	17/9	18/9
売上高	483,633	460,577	445,122	505,219	543,255	238,917	233,832	213,010	241,119	269,643
営業利益	20,408	24,432	25,513	36,218	33,815	8,664	10,757	9,643	18,726	16,752
経常利益	21,729	25,108	26,373	36,130	34,343	9,670	11,431	9,023	18,320	17,569
当期純利益	10,886	6,746	16,386	23,920	21,182	4,116	2,037	5,363	11,890	10,759
研究開発費	5,300	5,766	6,206	5,419	5,638	2,671	2,716	3,158	2,770	2,788
設備投資額(計画)	20,600	28,300	32,800	38,600	37,200	10,900	16,100	15,800	20,300	18,800
設備投資額(工事)	30,295	23,205	28,940	35,605	34,413	13,967	9,241	15,791	14,899	15,027
減価償却費	22,436	22,454	23,275	20,740	23,171	10,650	11,039	11,087	10,023	11,453
金融収支	719	949	904	995	1,606	396	541	422	429	584
総資産	588,590	535,675	574,169	642,021	650,697	568,193	567,439	523,304	614,828	661,998
自己資本	256,022	232,832	259,851	284,435	285,508	237,892	250,255	231,600	274,221	291,948
有利子負債	146,208	136,114	142,599	160,352	174,998	146,470	146,461	133,172	157,201	174,928
従業員数(人)	10,855	11,040	11,498	11,873	12,421	10,927	11,126	11,574	11,843	12,559
ROA(%)	3.8	4.5	4.8	5.9	5.3	3.4	4.0	3.4	6.2	5.4
ROE(%)	4.5	2.8	6.7	8.8	7.4	3.5	1.6	4.6	8.9	7.5
連結子会社数	34	36	34	36	38	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	1.7	1.6	1.6					
経常利益	1.8	1.6	1.5	1.7	1.4					
当期利益	2.5	1.2	1.1	1.6	1.3					

* 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)

		15/3	16/3	17/3	18/3	19/3
特殊鋼銅材	売上高	1,891	1,705	1,631	1,868	2,078
	営業利益	32	75	58	65	60
機能材料・磁性材料	売上高	1,618	1,553	1,485	1,708	1,846
	営業利益	135	123	174	222	207
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	994	997	975	1,063	1,099
	営業利益	10	13	▲ 5	30	23
エンジニアリング	売上高	229	261	239	249	275
	営業利益	17	21	12	18	23
流通・サービス	売上高	104	90	121	164	135
	営業利益	10	12	16	27	25
合計	売上高	4,836	4,606	4,451	5,052	5,433
	営業利益	204	244	255	362	338

(億円)

		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	18/10-3
特殊鋼銅材	売上高	951	940	859	846	780	851	903	965	1,020	1,058
	営業利益	6	26	21	54	26	32	48	17	21	39
機能材料・磁性材料	売上高	787	831	807	746	711	774	811	897	927	919
	営業利益	67	68	63	60	75	99	108	114	114	93
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	492	502	494	503	467	508	517	546	554	545
	営業利益	4	6	8	5	▲ 16	11	11	19	11	12
エンジニアリング	売上高	107	122	132	129	115	124	105	144	126	149
	営業利益	3	14	10	11	3	9	7	11	8	15
流通・サービス	売上高	52	52	46	44	57	64	75	89	69	66
	営業利益	7	3	6	6	8	8	13	14	14	11
合計	売上高	2,389	2,447	2,338	2,268	2,130	2,321	2,411	2,641	2,696	2,737
	営業利益	87	117	108	136	96	159	187	175	168	170

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

(2019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
	PT. FUJI OOZX INDONESIA	エンジンバルブ等の製造・販売（在インドネシア）
FUJI OOZX 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

(2019年3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。