

2020年3月期 決算説明会

2020年5月15日

 大同特殊鋼株式会社

<目次>

2019年度決算(2019年4月～2020年3月)

19年度決算の概要

売上高・営業利益推移(19年度実績)

19年度 営業利益の変化要因(前年度比)

主要製品19年度概況①

主要製品19年度概況②

セグメント別売上高・営業利益(前年度差)

19年度 主要セグメント営業利益変化(前年度比)

20/1-3 セグメント別売上高・営業利益(前年同期差)

20/1-3 主要セグメント営業利益変化(前年同期比)

四半期別売上高・営業利益推移

19年度 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

2020年度上期見通し(2020年4月～2020年9月)

新型コロナウイルス感染症による影響と対応①

新型コロナウイルス感染症による影響と対応②

p.1	コスト圧縮施策	17
2	20年度上期 連結業績見通し(半期別)	18
3	20年度上期 営業利益の変化要因(前年同期比)	19
4	セグメント別売上高・営業利益(前年同期差)	20
5	原料市況(鉄スクラップ・ニッケル)	21
6	20年度上期 利益計画の前提(市況)	22
7	20年度上期 経常利益・当期純利益について	23
8	配当について	24
9	設備投資	25-28
10	Fact Book	29-33
11		
12		
13		
14		
15		
16		

2019年度 決算 (2019年4月～2020年3月)

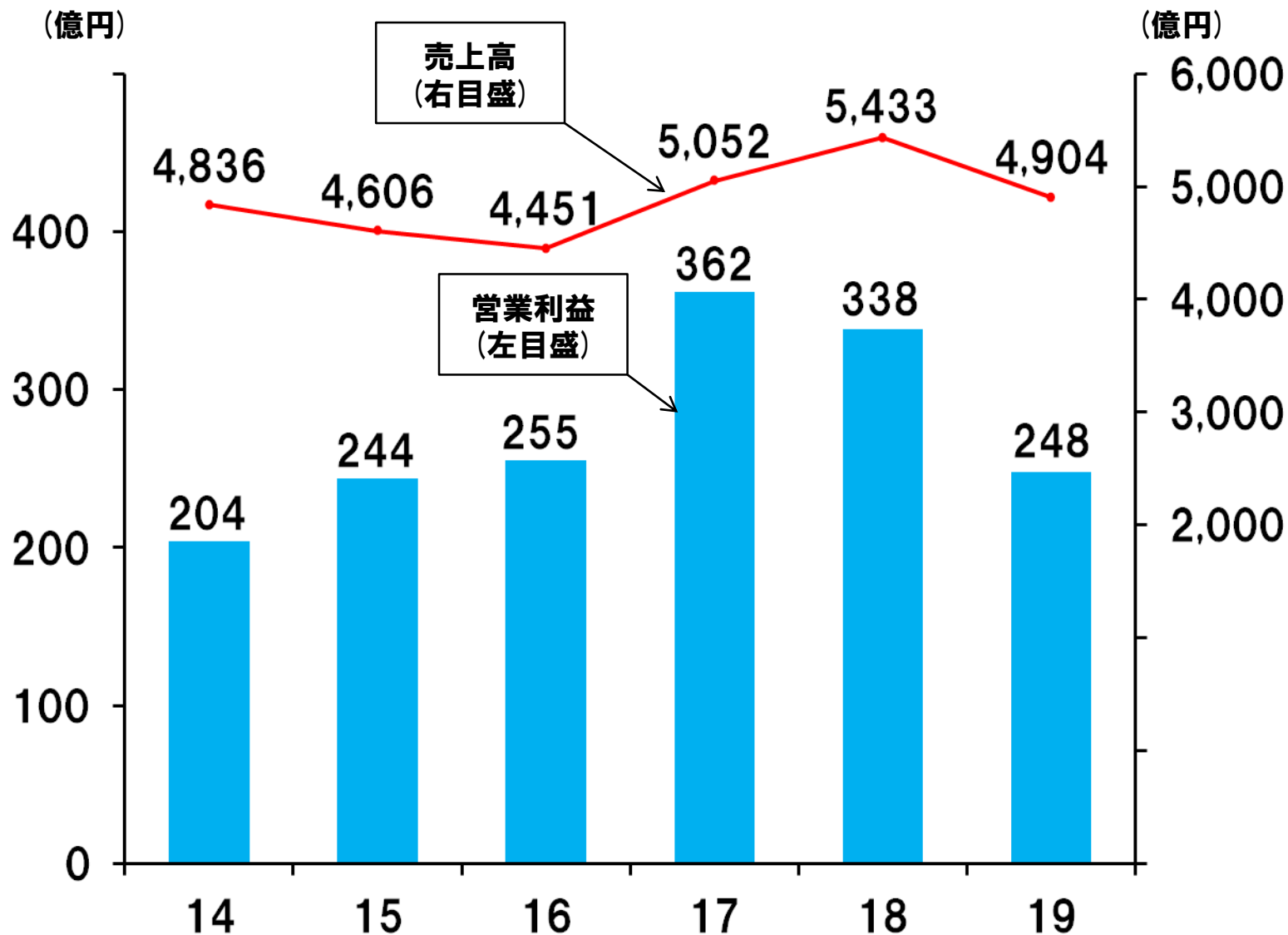
19年度決算の概要

(億円)	18年度 実績	19年度 実績	前年比
売上高	5,433	4,904	△529
営業利益	338	248	△90
経常利益	343	243	△100
当期利益(※)	212	110	△102

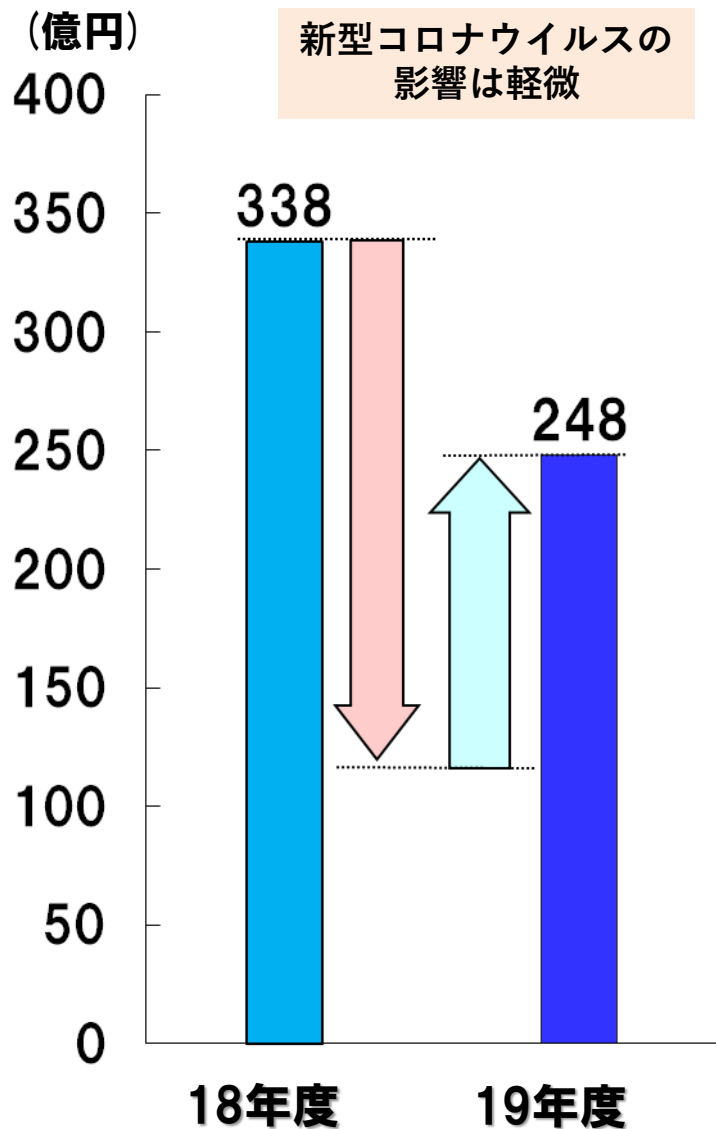
※:親会社株主に帰属する当期純利益

- 自動車・産機、半導体関連など主要業界の需要低迷により売上数量が減少し、鉄屑等原料価格は低位で推移するも、減収・減益。
第4四半期には固定資産減損、有価証券評価損等の特別損失を追加計上。

売上高・営業利益推移 (19年度実績)



19年度 営業利益の変化要因 (前年度比)



(億円)

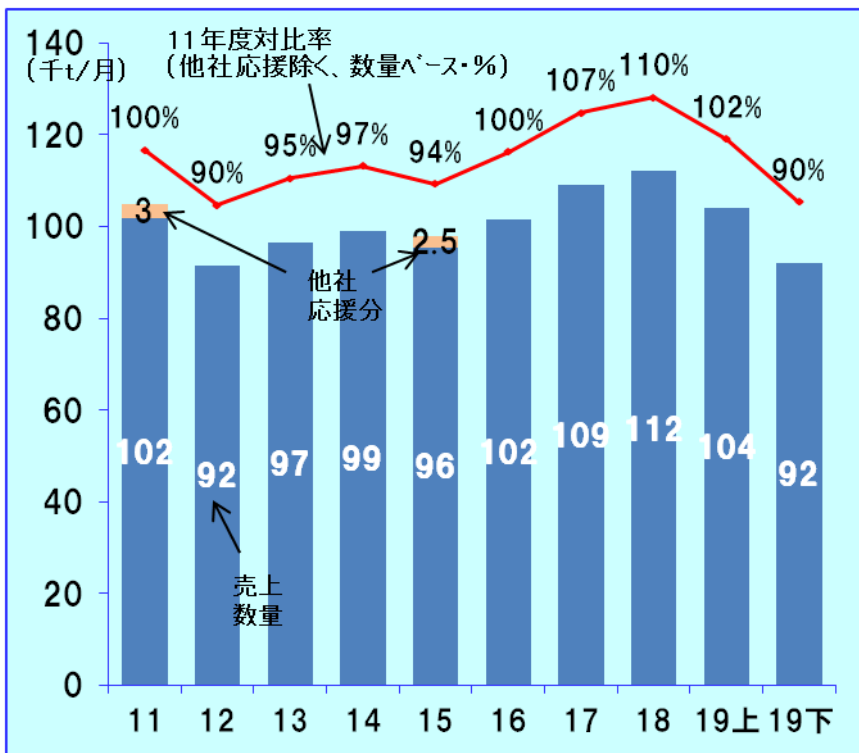
18/4-3営業利益		338
前年度対比変化	原燃料市況	+109
	数量変化	-147
	価格変化	-32
	内容差他	-29
	変動費	-17
	固定費	+18
	新規連結	+8
合計	-225	+135
19/4-3営業利益		248 (-90)

■ 主要製品 19年度概況①

特殊鋼鋼材

<需要環境>

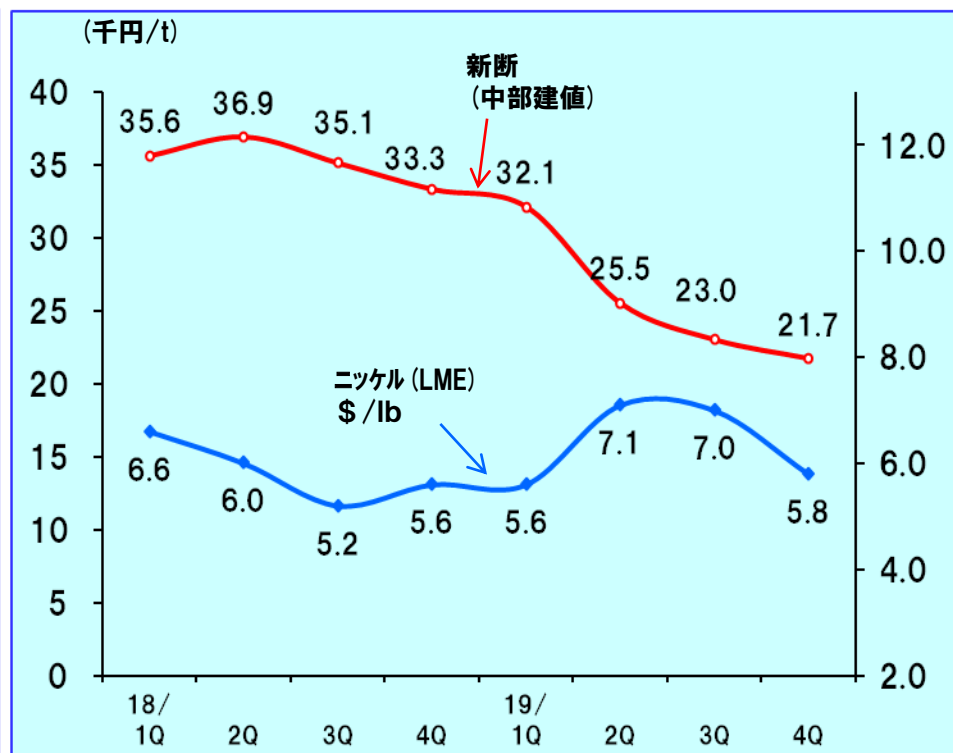
鋼材売上数量(単体)



➢ 18年後半から自動車中心に需要減に転じ、19年度上期、下期と更に減速

<原材料市況>

鉄スクラップおよびニッケル価格推移

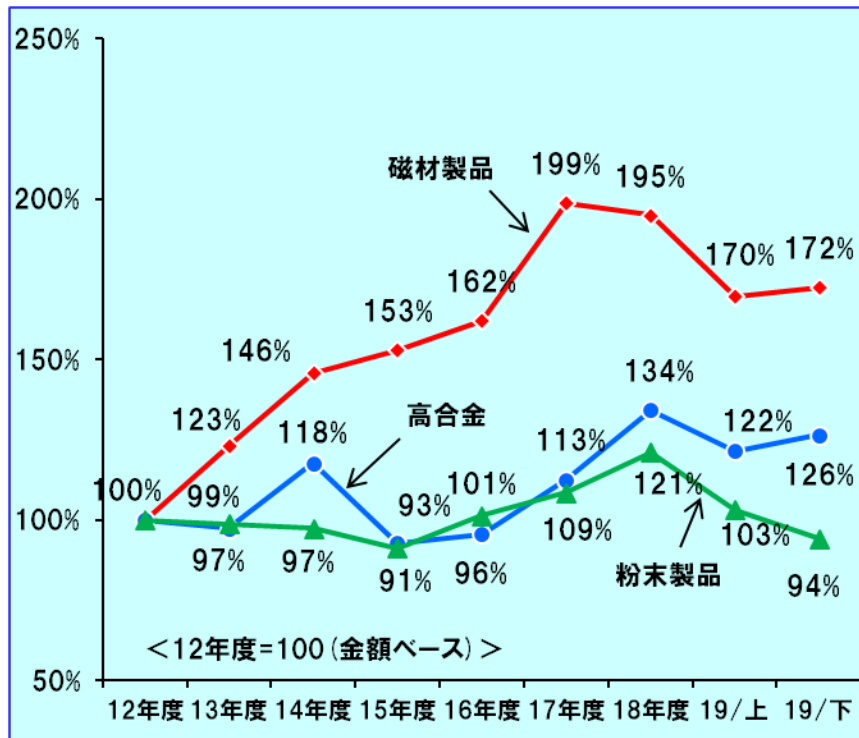


➢ スクラップ: 国内需要減により軟化
➢ ニッケル : 一時期高騰あるも5~7\$/lbのレンジで推移

主要製品 19年度概況②

機能材料・磁性材料

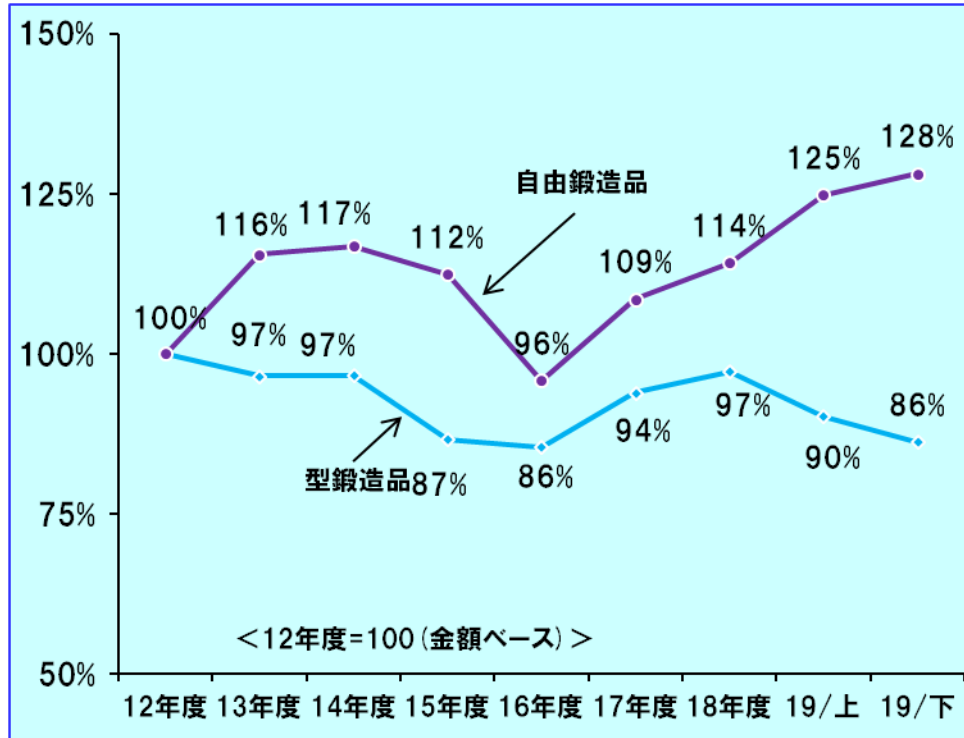
<高合金・磁材製品・粉末製品>



- 磁材製品：中国での自動車減速受け調整、駆動モーター用は伸長
- 粉末製品：海外向け減少
- 高合金：自動車堅調、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：半導体関連は下期から回復
- 型鍛造品：自動車関連低調継続

■ セグメント別売上高・営業利益（前年度差）

（億円）

		18/4-3 実績 (A)	19/4-3 実績 (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	2,078	1,817	-261
	営業利益	60	52	-8
機能材料・磁性材料	売上高	1,846	1,674	-172
	営業利益	207	136	-71
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	1,099	973	-126
	営業利益	23	4	-19
エンジニアリング	売上高	275	266	-9
	営業利益	23	30	7
流通・サービス	売上高	135	174	39
	営業利益	25	26	1
合計	売上高	5,433	4,904	-529
	営業利益	338	248	-90

鋼材売上数量（単体）

1,349 千t 1,176 千t -173 千t

19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	
18/4-3営業利益		60	207	23	23	
前年度対比変化	営業損益	原燃料市況	+86	+23		
		数量変化	-46	-60	-41	
		価格変化	-22	-13	+3	
		内容差他	-31	-14	+11	+7
		変動費	-11	-9	+3	
		固定費	+16	-2	+4	
		新規連結		+4	+1	
		合計	-110	+27	+22	+7
19/4-3営業利益		52 (-8)	136 (-71)	4 (-19)	30 (+7)	

20/1-3 セグメント別売上高・営業利益（前年同期差）

（億円）

		19/1-3 実績 (A)	20/1-3 実績 (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	517	400	-117
	営業利益	24	▲1	-25
機能材料・磁性材料	売上高	443	412	-31
	営業利益	41	31	-10
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	258	232	-26
	営業利益	1	▲1	-2
エンジニアリング	売上高	70	73	3
	営業利益	6	4	-2
流通・サービス	売上高	31	51	20
	営業利益	6	5	-1
合計	売上高	1,319	1,168	-151
	営業利益	78	38	-40

鋼材売上数量（単体）

334 千t

257 千t

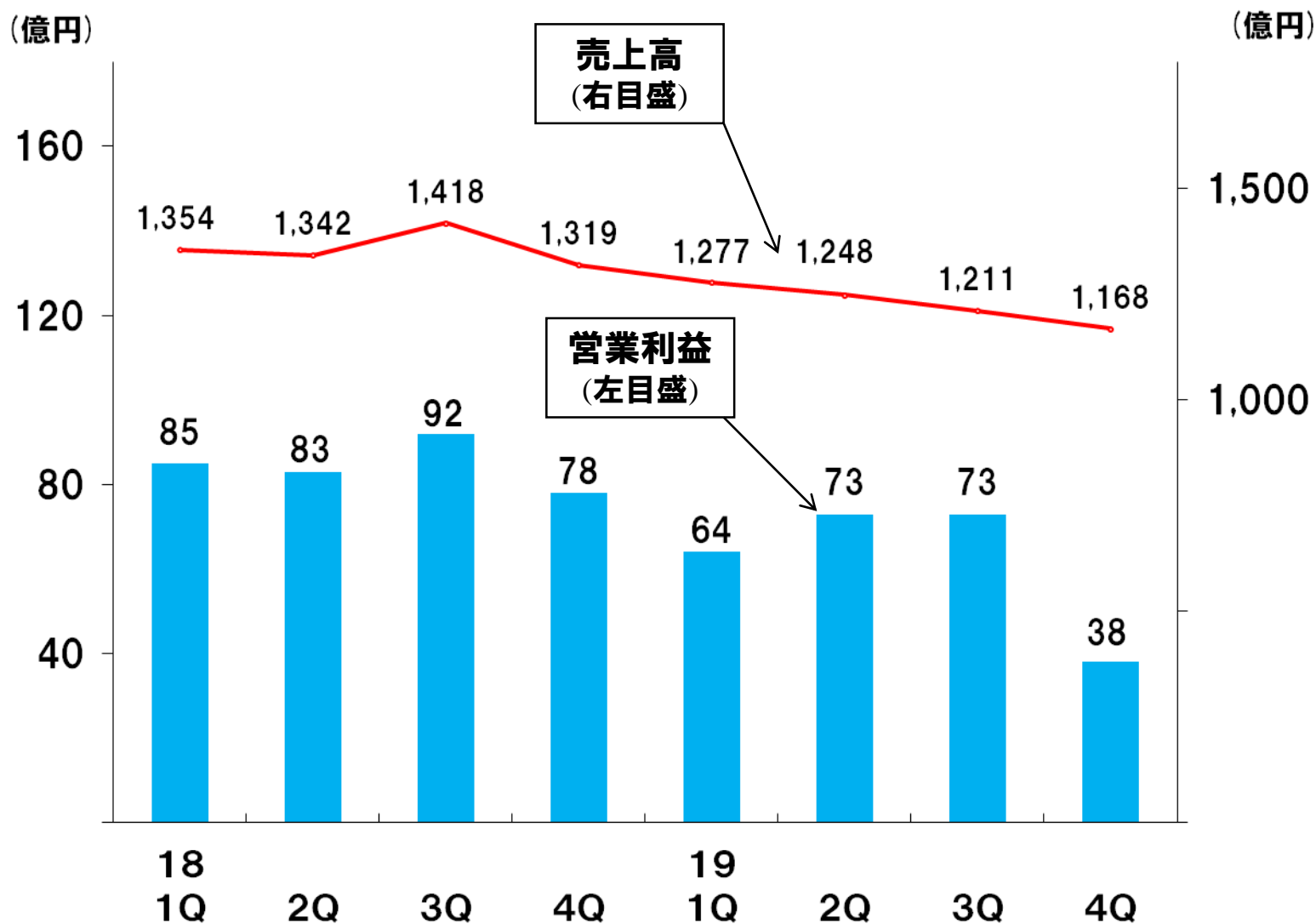
-77 千t

20/1-3 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	
19/1-3営業利益		24	41	1	6	
前年同期対比変化	営業損益	原燃料市況	+42	+10	+3	
		数量変化	-22	-14	-10	
		価格変化	-28	-6	-1	
		内容差他	* -25	+1	+5	-2
		変動費	-5	-2	+1	
		固定費	+13			
		新規連結		+1		
		合計	-80	+55	-11	+9
20/1-3営業利益		▲1 (-25)	31 (-10)	▲1 (-2)	4 (-2)	

■ 四半期別売上高・営業利益推移



19年度 経常利益・当期純利益について

(億円)

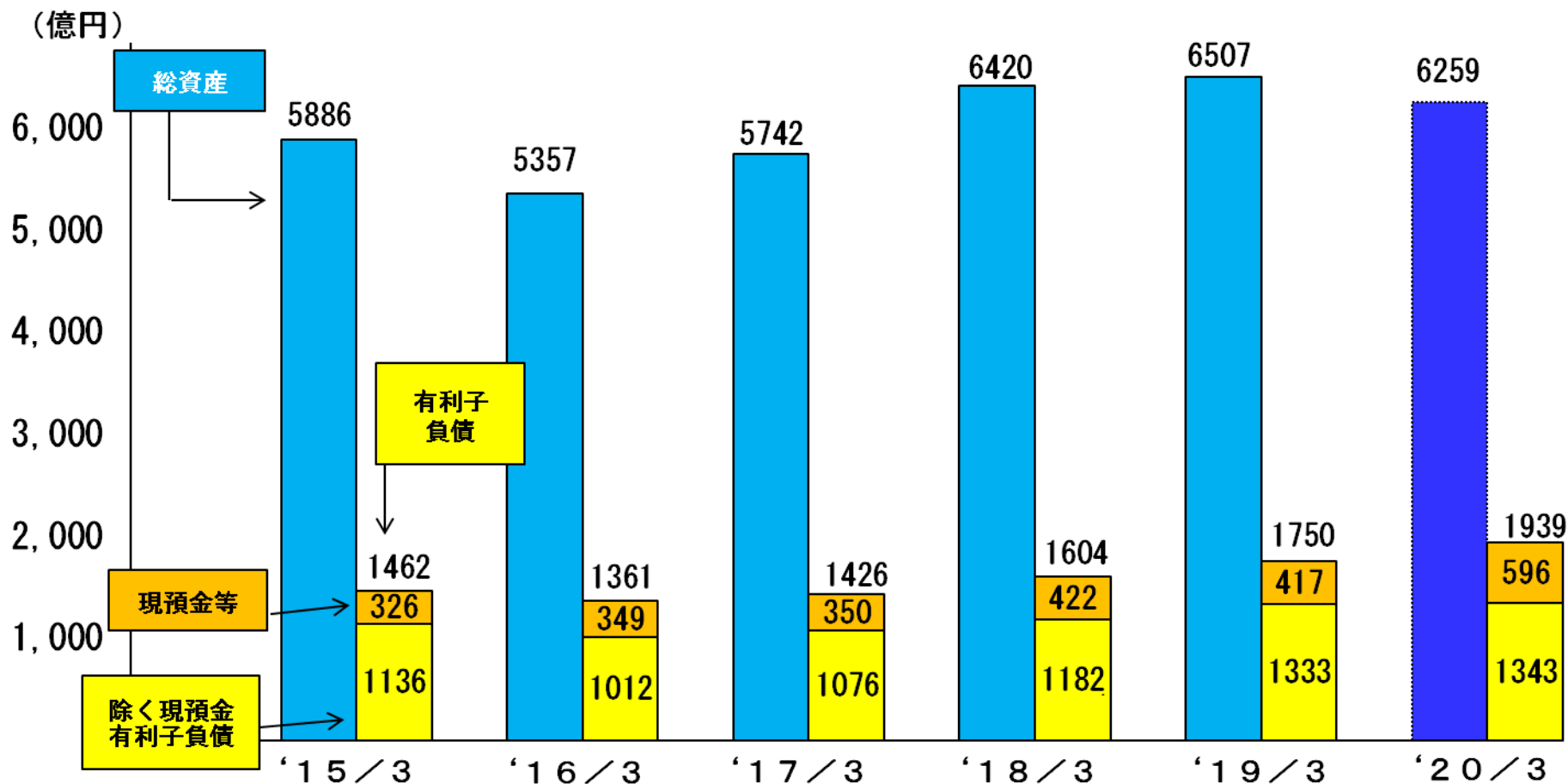
営業利益	248
営業外収益・費用	▲5
経常利益	243
特別損益(※)	▲31
法人税ほか	▲102
当期純利益 (親会社株主に帰属する当期純利益)	110

(※)特別損益▲31の主な内容

川崎テクノセンター一部売却(含む圧縮損)	+46
ターボハウジング設備減損	▲51(▲51)
投資有価証券評価損	▲21(▲14)

()は第4四半期発生分

■ 総資産、有利子負債、D/Eレシオ



	15/3	16/3	17/3	18/3	19/3	20/3
ROA	3.8%	4.5%	4.8%	5.9%	5.3%	3.8%
D/E	0.57	0.58	0.55	0.56	0.61	0.71

2020年度 上期見通し (2020年4月～2020年9月)

『業績予想への影響』

◆ 外部環境前提

- ・世界経済は20/7-9より徐々に回復。
- ・CY20の世界自動車需要は、65～72百万台にて想定。
(前年比-29～-21%、CY19実績は91.3百万台)

◆ 業績予想

- ・足元の受注状況、及び上記世界自動車需要想定から、
20年度の業績については上期のみを公表。
下期については未定とし、算定可能な段階で速やかに公表。
- ・20年度上期の単体鋼材売上数量については、
前年同期比-34%の410千tを想定。
→その結果、**営業利益は赤字**となる見通し。

『対応策』

すべての関係者の皆様や社員及びその家族の安全を最優先とし、新型コロナウイルスの感染防止に努めるとともに、

◆ 資金調達、キャッシュアウト抑制

- ・グループ会社も含め、十分な手元資金を確保。
- ・設備投資の厳選、需給見極めによる棚卸資産の最適化。

◆ メタルスプレッドの維持、確保

◆ コスト圧縮による損益分岐点の引下げ

- ・雇用を維持した上で、最大限のコスト圧縮策を積上げ。

20年度上期で40億円のコスト圧縮施策を実施

固定費

労務費削減

- ・一時帰休による雇用調整助成金制度の活用
- ・工場はシフト変更/時差出勤、間接部門は在宅勤務拡大等の働き方改革による残業抑制
- ・役員報酬/管理職給与の一部返上(2020年5月～)

経費予算の削減、管理徹底

- ・補修費/間接部門経費をゼロベースで見直し

変動費

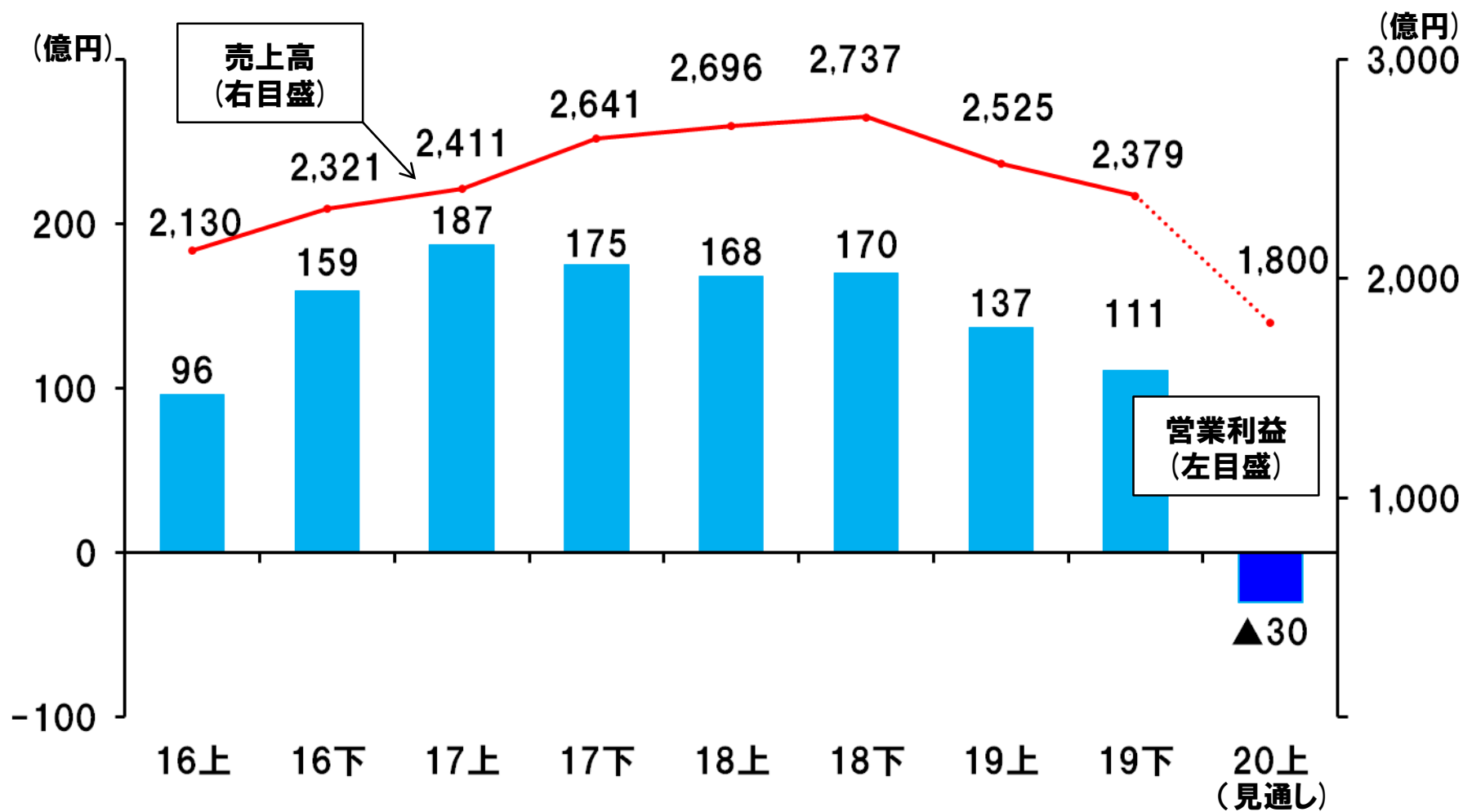
効率生産

- ・集中休転,設備集約等のメリハリ操業

原価低減

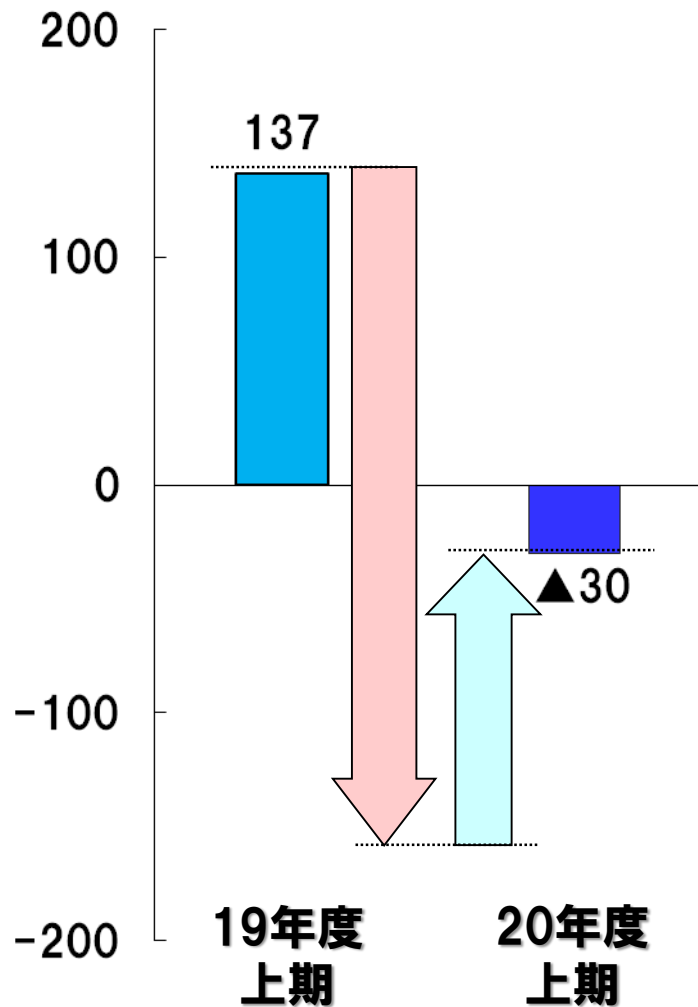
- ・19年度までに実施した戦略投資の早期効果発現
- ・外注作業の内製化、購入資材の抑制/見直し

20年度上期 連結業績見通し(半期別)



20年度上期 営業利益の変化要因（前年同期比）

(億円)



19年度4-9期 営業利益		137	
前年同期対比変化	原燃料市況		+120
	数量変化	-150	
	価格変化	-80	
	内容差他	-45	
	変動費	-34	
	固定費		+22
	合計	-309	+142
20年度4-9期 営業利益		▲30 (-167)	

(億円)

■ セグメント別売上高・営業利益（前年同期差）

（億円）

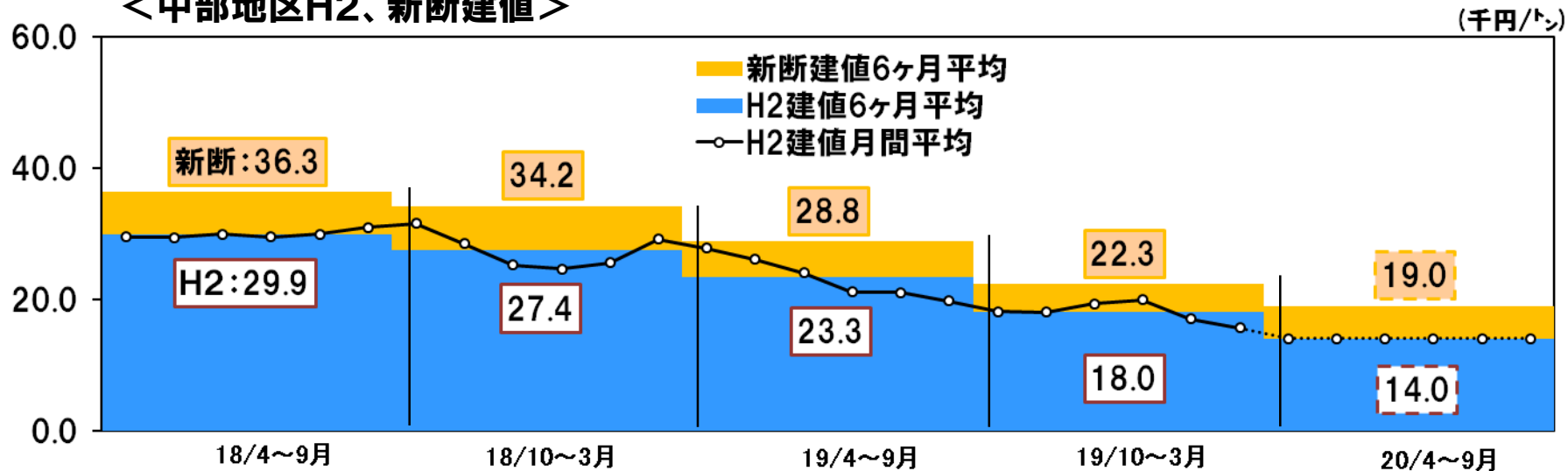
		19年度			20年度	
		4-9 実績 (A)	10-3 実績 (B)	通期 実績 (A) + (B)	4-9 見通し (C)	前年 同期差 (C) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	971	846	1,817	658	-313
	営業利益	32	20	52	▲ 32	-64
機能材料・磁性材料	売上高	847	827	1,674	606	-241
	営業利益	70	66	136	22	-48
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	499	474	973	358	-141
	営業利益	6	▲ 2	4	▲ 30	-36
エンジニアリング	売上高	124	142	266	96	-28
	営業利益	15	15	30	1	-14
流通・サービス	売上高	84	90	174	82	-2
	営業利益	14	12	26	9	-5
合計	売上高	2,525	2,379	4,904	1,800	-725
	営業利益	137	111	248	▲ 30	-167

鋼材売上数量（単体）

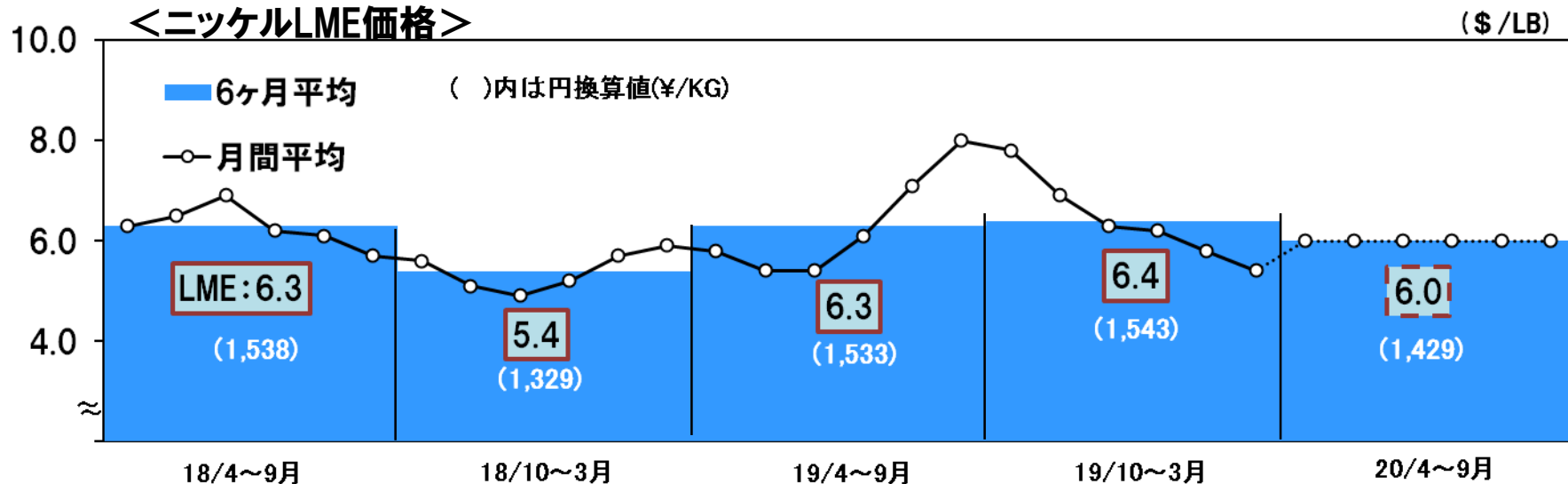
625 千t 551 千t 1,176 千t 410 千t -215 千t

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>



20年度上期 利益計画の前提（市況）

	単位	19年度実績	20年度上期 計画前提 (前年度からの変化)
鉄スクラップ 上段:中部H2建値 下段:中部新断建値	千円/t	20.6	14.0 (-6.6)
		25.6	19.0 (-6.6)
ニッケル (LME)	\$/LB	6.3	6.0 (-0.3)
原油 (ドバイ)	\$/B	59.4	40.0 (-19.4)
為替レート (TTM)	円/\$	109.7	108.0 (-1.7)

20年度上期 経常利益・当期純利益について

(億円)

営業利益	▲30
営業外収益・費用	10
経常利益	▲20
特別損益	0
法人税ほか	▲5
当期純利益 (親会社株主に帰属する当期純利益)	▲25

■ 配当について

	19年度		20年度(見通し)	
	中間期	通 期	中間期	通 期
経常利益 (億円)	137	243	▲20	未定
当期純利益 ※(億円)	113	110	▲25	未定
配当 (円/株)	55.0	70.0 (期末15.0)	未定	未定
配当性向 (%)	20.8	27.2	未定	未定

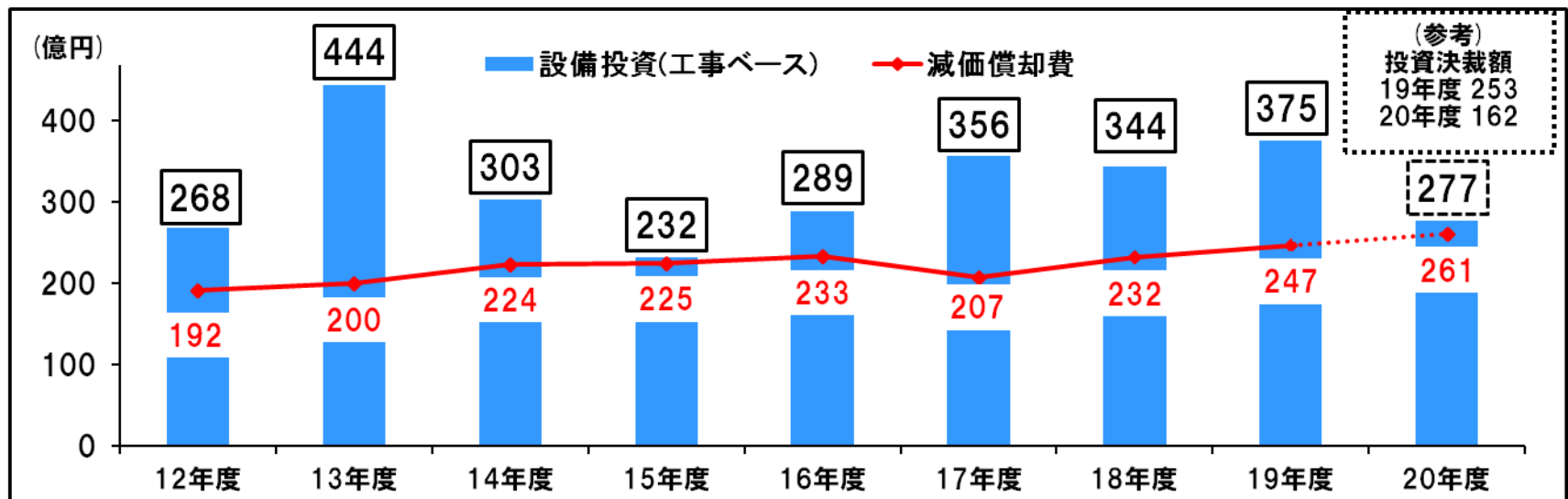
※ 親会社株主に帰属する当期純利益

設備投資

■ 設備投資

- 中期経営計画での戦略設備投資については、19年度までに完工。工事ベースの設備投資額は、18年度からの3年間累計で996億円の見通し。(中期計画は950億円)
- 20年度の設備投資については対象を厳選、減価償却費を大幅に下回る金額での意思決定とする。(20年度決裁額予定:162億円)

設備投資・減価償却費推移



特殊ステンレス鋼 二次加工能力増強・物流改善



棒鋼二次加工能力増強

熱処理炉、切削加工設備の増設
(製造能力15%向上)

- ・2020年3月末より切削加工設備稼働開始
- ・今後熱処理設備等順次増設予定

投資額 約35億円



■ 中津川先進磁性材料開発センター設立

■ 磁石事業の拡大・開発力の強化

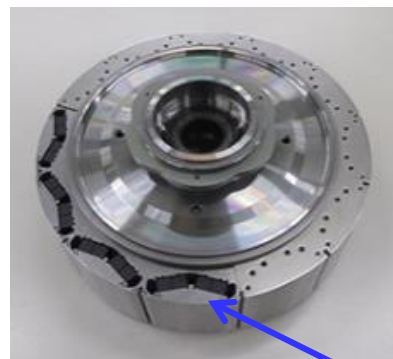
磁石開発の加速、及び革新モータの研究・開発

(株)ダイドー電子との中津川地区一体運営で開発力を強化

5月25日の開所に向け、計画通り工事進行中。投資規模 約15億円



本館棟外観



HEV駆動モーター用磁石：重希土類完全フリー磁石

Fact Book

Fact Book 業績のハイライト

連結

(百万円)

	16/3	17/3	18/3	19/3	20/3	15/9	16/9	17/9	18/9	19/9
売上高	460,577	445,122	505,219	543,255	490,421	233,832	213,010	241,119	269,643	252,476
営業利益	24,432	25,513	36,218	33,815	24,768	10,757	9,643	18,726	16,752	13,711
経常利益	25,108	26,373	36,130	34,343	24,298	11,431	9,023	18,320	17,569	13,711
当期純利益	6,746	16,386	23,920	21,182	10,987	2,037	5,363	11,890	10,759	11,257
研究開発費	5,766	6,206	5,419	5,638	6,002	2,716	3,158	2,770	2,788	2,896
設備投資額(計画)	28,300	32,800	38,600	37,200	25,300	16,100	15,800	20,300	18,800	15,100
設備投資額(工事)	23,205	28,940	35,605	34,413	37,529	9,241	15,791	14,899	15,027	22,092
減価償却費	22,454	23,275	20,740	23,171	24,662	11,039	11,087	10,023	11,453	12,022
金融収支	949	904	995	1,606	1,297	541	422	429	584	656
総資産	535,675	574,169	642,021	650,697	625,899	567,439	523,304	614,828	661,998	651,112
自己資本	232,832	259,851	284,435	285,508	273,561	250,255	231,600	274,221	291,948	293,276
有利子負債	136,114	142,599	160,352	174,998	193,881	146,461	133,172	157,201	174,928	185,536
従業員数(人)	11,040	11,498	11,873	12,421	13,436	11,126	11,574	11,843	12,559	13,775
ROA(%)	4.5	4.8	5.9	5.3	3.8	4.0	3.4	6.2	5.4	4.2
ROE(%)	2.8	6.7	8.8	7.4	3.9	1.6	4.6	8.9	7.5	7.8
連結子会社数	36	34	36	38	65	35	35	36	38	65
(持分法適用会社外数)	(6)	(6)	(6)	(6)	(9)	(6)	(6)	(6)	(6)	(9)
連単倍率(倍)										
売上高	1.6	1.7	1.6	1.6	1.6					
経常利益	1.6	1.5	1.7	1.4	1.2					
当期利益	1.2	1.1	1.6	1.3	1.0					

*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)

		16/3	17/3	18/3	19/3	20/3
特殊鋼鋼材	売上高	1,705	1,631	1,868	2,078	1,817
	営業利益	75	58	65	60	52
機能材料・磁性材料	売上高	1,553	1,485	1,708	1,846	1,674
	営業利益	123	174	222	207	135
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	997	975	1,063	1,099	973
	営業利益	13	▲5	30	23	4
エンジニアリング	売上高	261	239	249	275	266
	営業利益	21	12	18	23	30
流通・サービス	売上高	90	121	164	135	174
	営業利益	12	16	27	25	27
合計	売上高	4,606	4,451	5,052	5,433	4,904
	営業利益	244	255	362	338	248

(億円)

		15/4-9	15/10-3	16/4-9	16/10-3	17/4-9	17/10-3	18/4-9	18/10-3	19/4-9	19/10-3
特殊鋼鋼材	売上高	859	846	780	851	903	965	1,020	1,058	971	846
	営業利益	21	54	26	32	48	17	21	39	32	20
機能材料・磁性材料	売上高	807	746	711	774	811	897	927	919	847	827
	営業利益	63	60	75	99	108	114	114	93	70	65
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	494	503	467	508	517	546	554	545	499	474
	営業利益	8	5	▲16	11	11	19	11	12	6	▲2
エンジニアリング	売上高	132	129	115	124	105	144	126	149	124	142
	営業利益	10	11	3	9	7	11	8	15	15	15
流通・サービス	売上高	46	44	57	64	75	89	69	66	84	90
	営業利益	6	6	8	8	13	14	14	11	14	13
合計	売上高	2,338	2,268	2,130	2,321	2,411	2,641	2,696	2,737	2,525	2,379
	営業利益	108	136	96	159	187	175	168	170	137	111

(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。