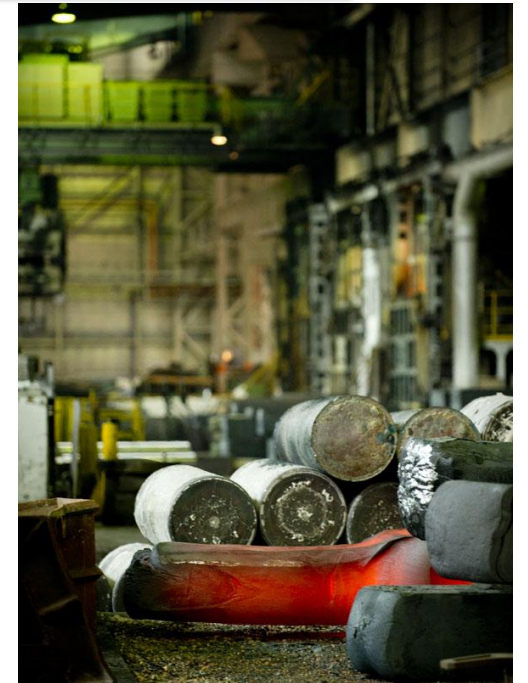




2012年度第2四半期決算説明会

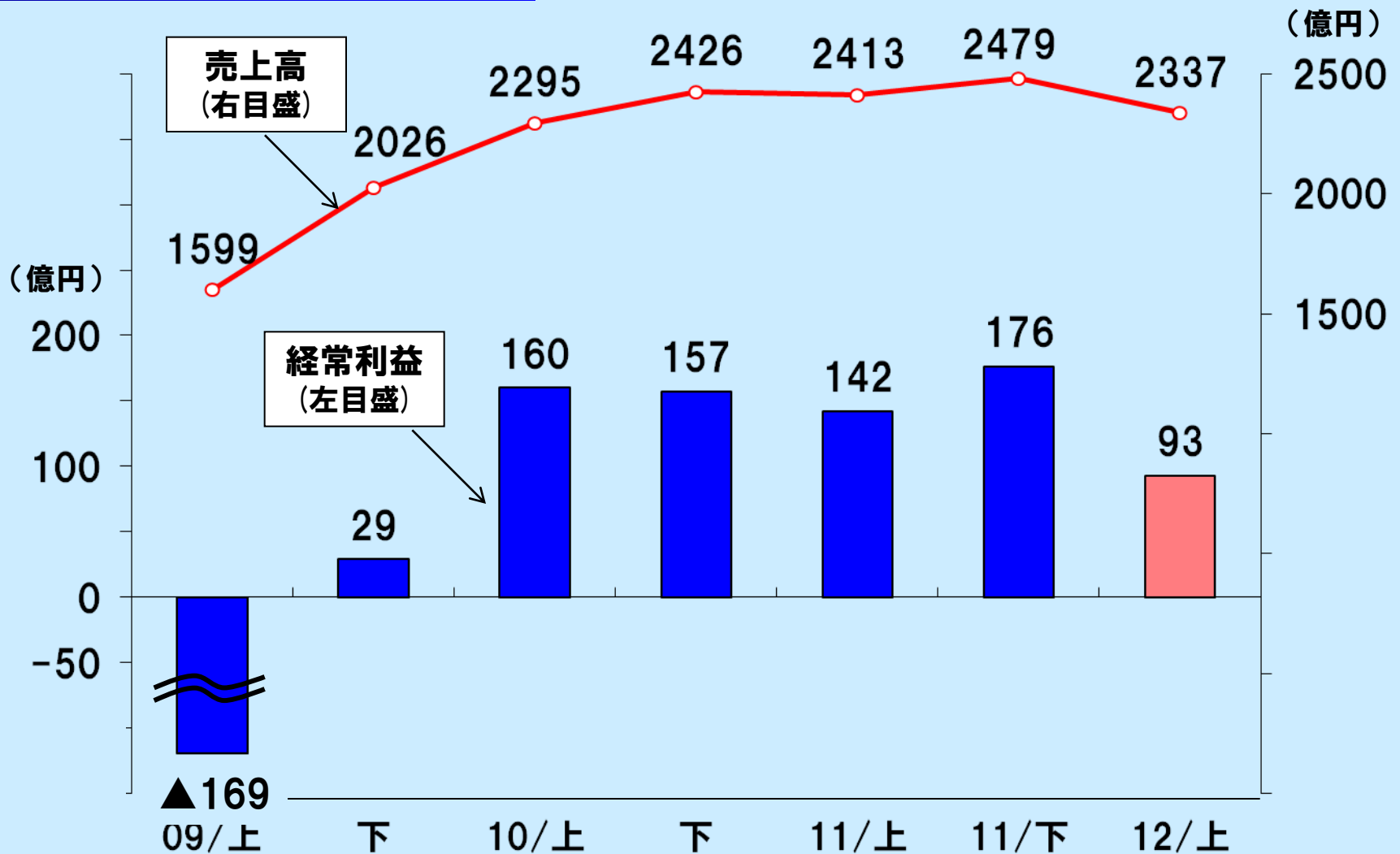
2012年11月1日



**2012年度
第2四半期決算
(2012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

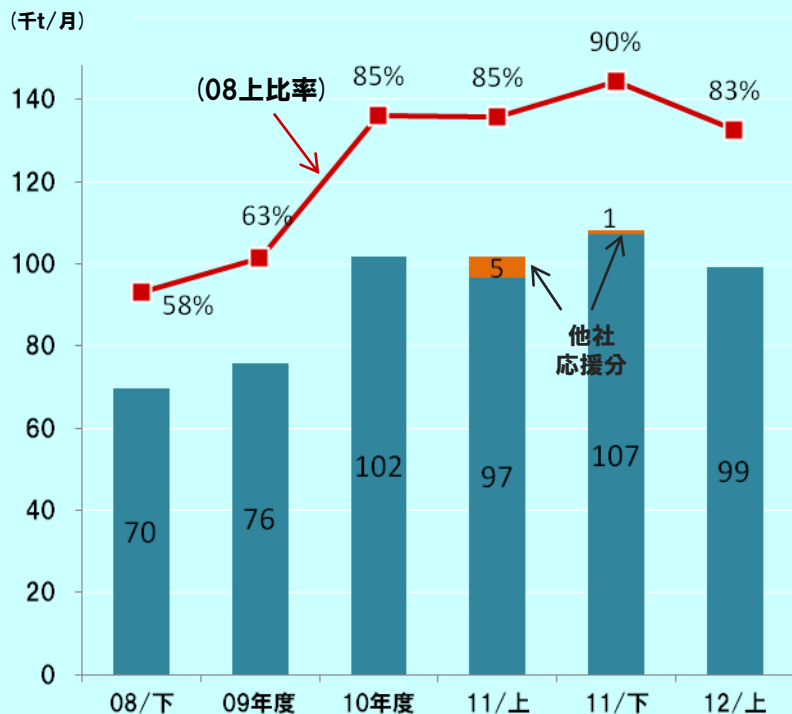


主要セグメント 12/4～9概況①

特殊鋼鋼材

<需要環境>

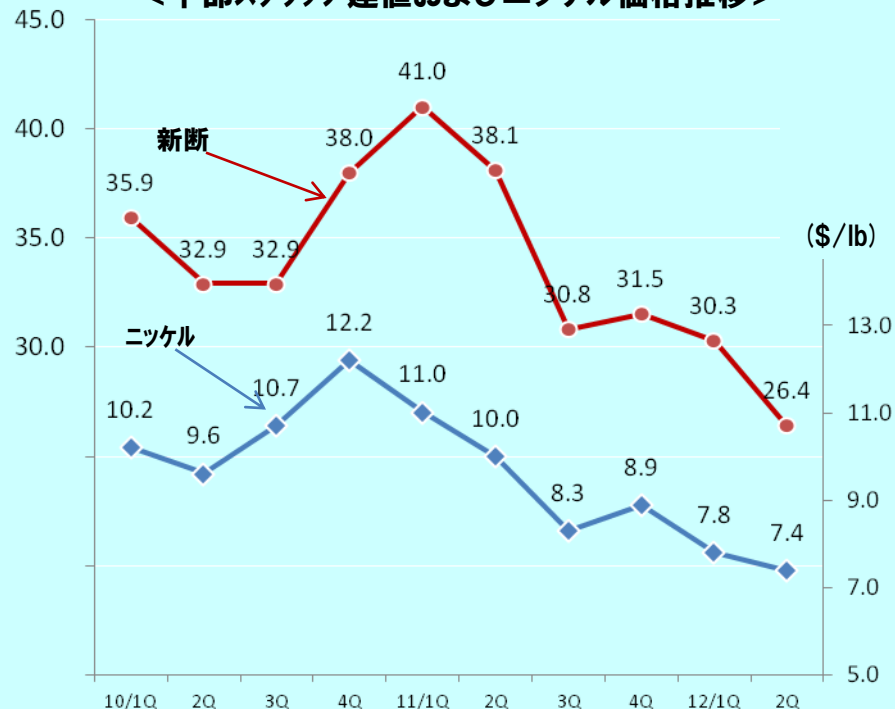
<特殊鋼鋼材売上数量(単体・旧特殊鋼鋼材セグメント数量)>



・産業機械、IT関連需要の減速により、12年上期は調整局面へ

<原材料市況>

(千円/t) <中部スクラップ'建値およびニッケル価格推移>

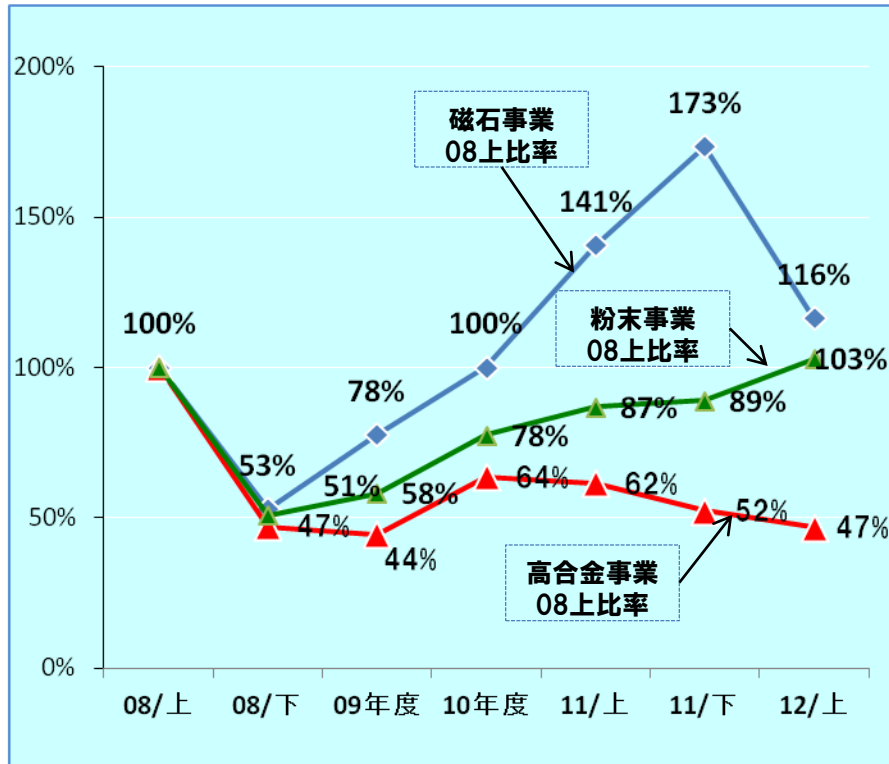


・鉄スクラップ'市況は夏場以降急速に下落
・ニッケルも景気鈍化から低位に

主要セグメント 12/4～9概況②

機能材料・磁性材料

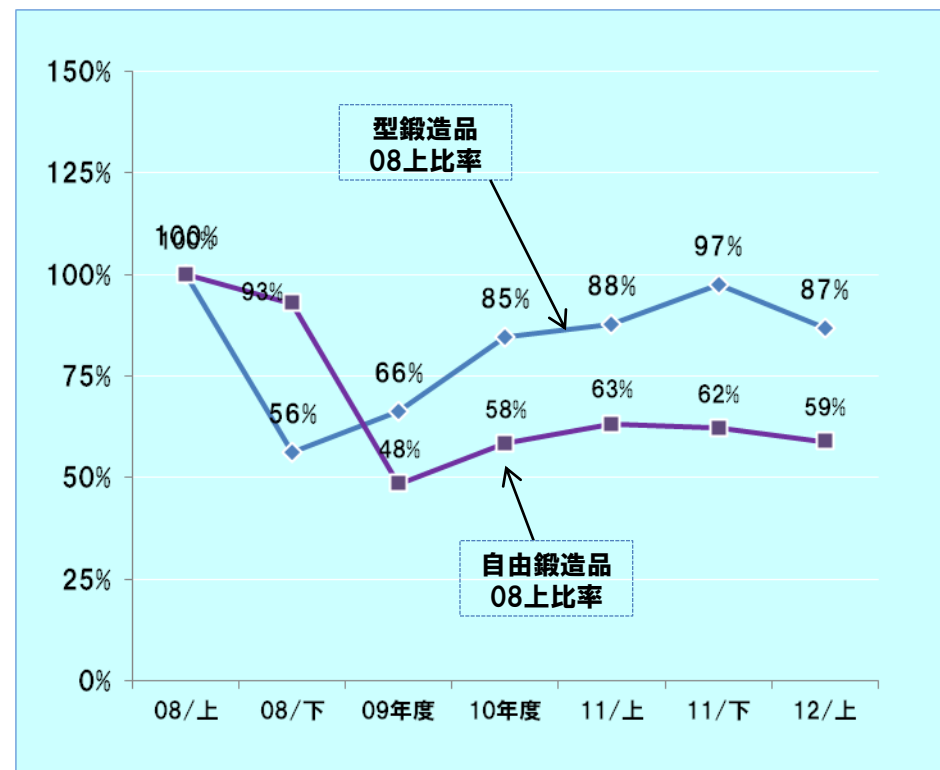
<主要製品売上>



- ・高合金事業はIT需要縮小により伸び悩み
- ・磁石は産業機械・IT向けが調整局面へ
- ・粉末はHEV好調等から拡大継続

自動車部品・産業機械部品

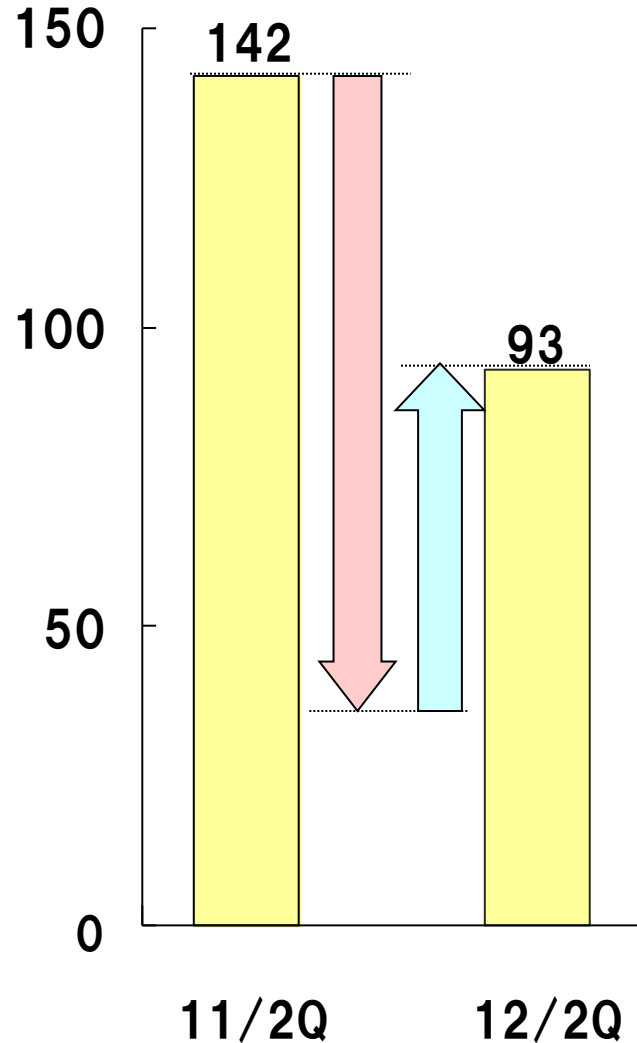
<主要製品売上>



- ・型鍛造品は、自動車堅調も産機向けが減速
- ・自由鍛造品も設備投資鈍化影響を受けて回復途上

12/4~9 経常利益の変化要因 (前年同期対比)

(億円)



(億円)

11/2Q 経常利益		142	
前年度対比変化	営業損益	原燃料市況	+60
		数量変化	-27
		価格変化	-59
		内容差他	-8
		変動費	-6
		固定費	-10
	合計	-110	+60
	営業外損益		+1
12/2Q 経常利益		93 (▲49)	

セグメント別売上高・営業利益(前年同期差)

(億円)

		11/4-9 実績 (A)	12/4-9 実績 (B)	前年同期差
				(B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	962	902	-60
	営業利益	37	24	-13
機能材料・磁性材料	売上高	829	721	-108
	営業利益	74	41	-33
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	463	475	12
	営業利益	20	18	-2
エンジニアリング	売上高	109	193	84
	営業利益	8	6	-2
流通・サービス	売上高	50	46	-4
	営業利益	7	7	0
合計	売上高	2,413	2,337	-76
	営業利益	146	96	-50

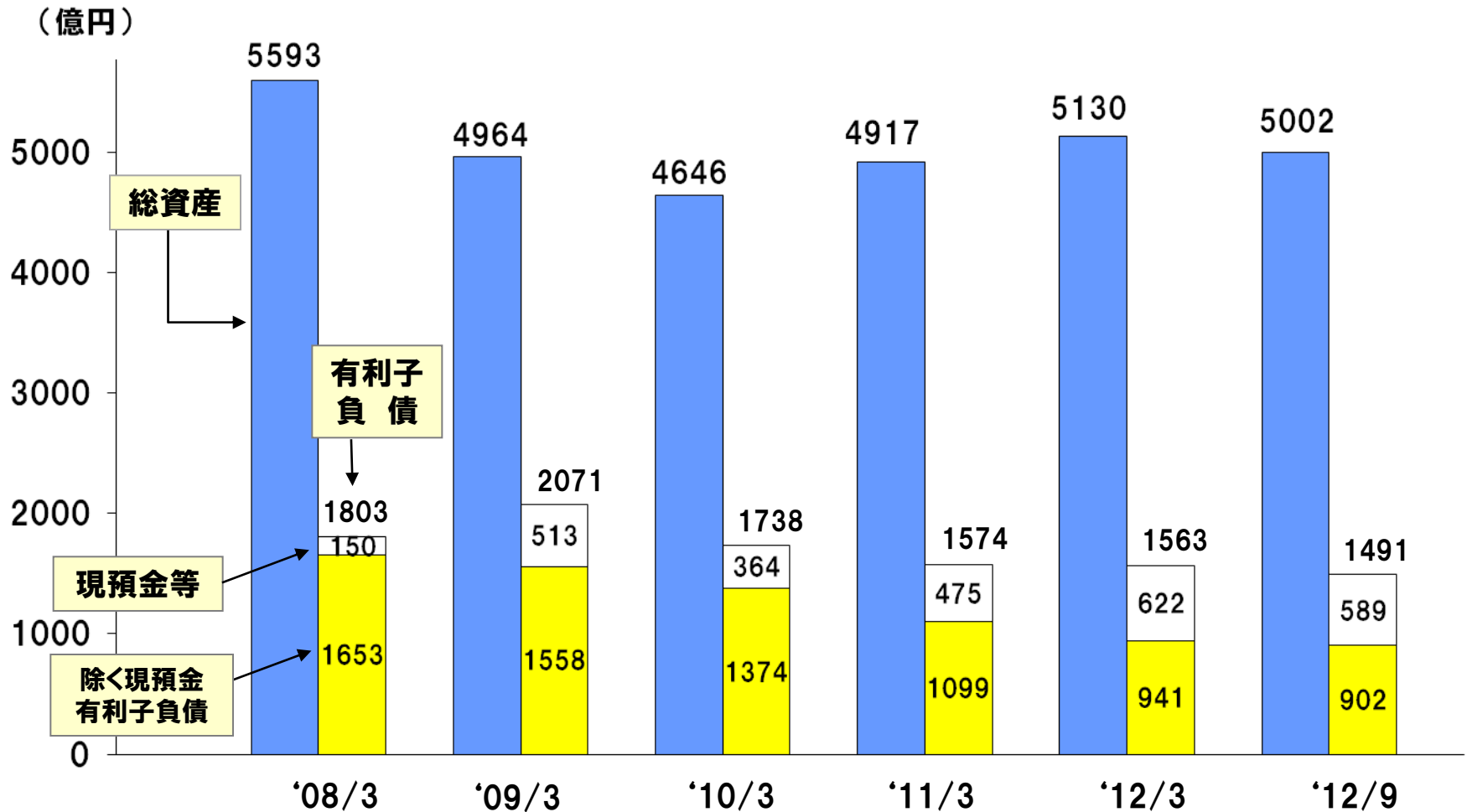
旧特殊鋼鋼材売上 数量(単体) 610 千t 596 千t -14 千t

12/4~9 特別損益・当期純利益について

(億円)

12/4~9 経常利益	93
特別損益	▲1
法人税ほか	▲37
12/4~9 当期純利益	55

総資産、有利子負債、D/Eレシオ

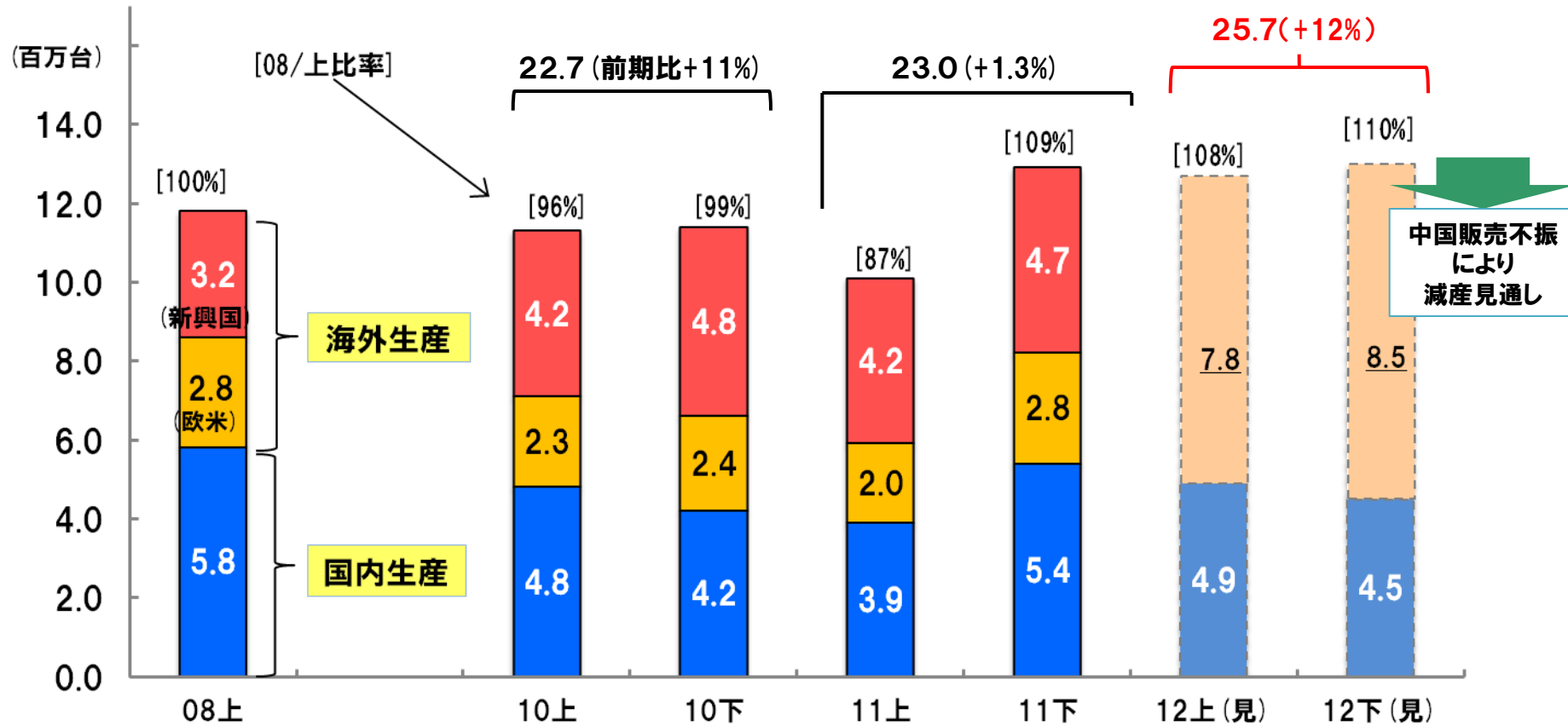


	'08/3	'09/3	'10/3	'11/3	'12/3	'12/9
ROA	6.9%	1.6%	▲2.9%	6.6%	6.3%	3.7%
D/E	0.96	1.25	1.09	0.88	0.79	0.76

2012年度見通し

需要環境 (1)

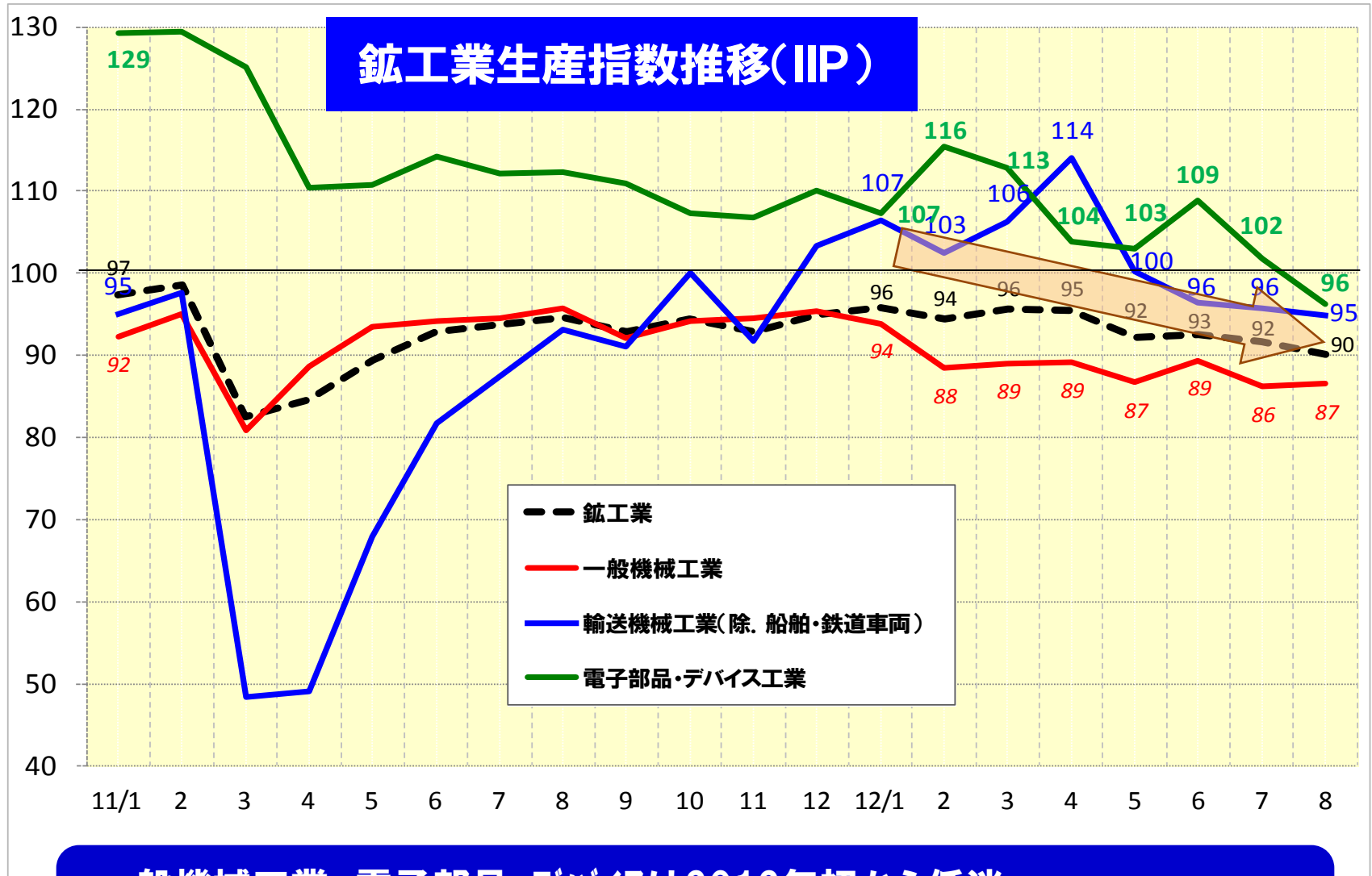
日系自動車生産見通し



(出典)実績：自工会、見込みは当社想定

- ・12/上:国内エコカー補助金効果、海外生産増にて堅調
- ・12/下:補助金反動、海外市況鈍化(中国影響)により減少

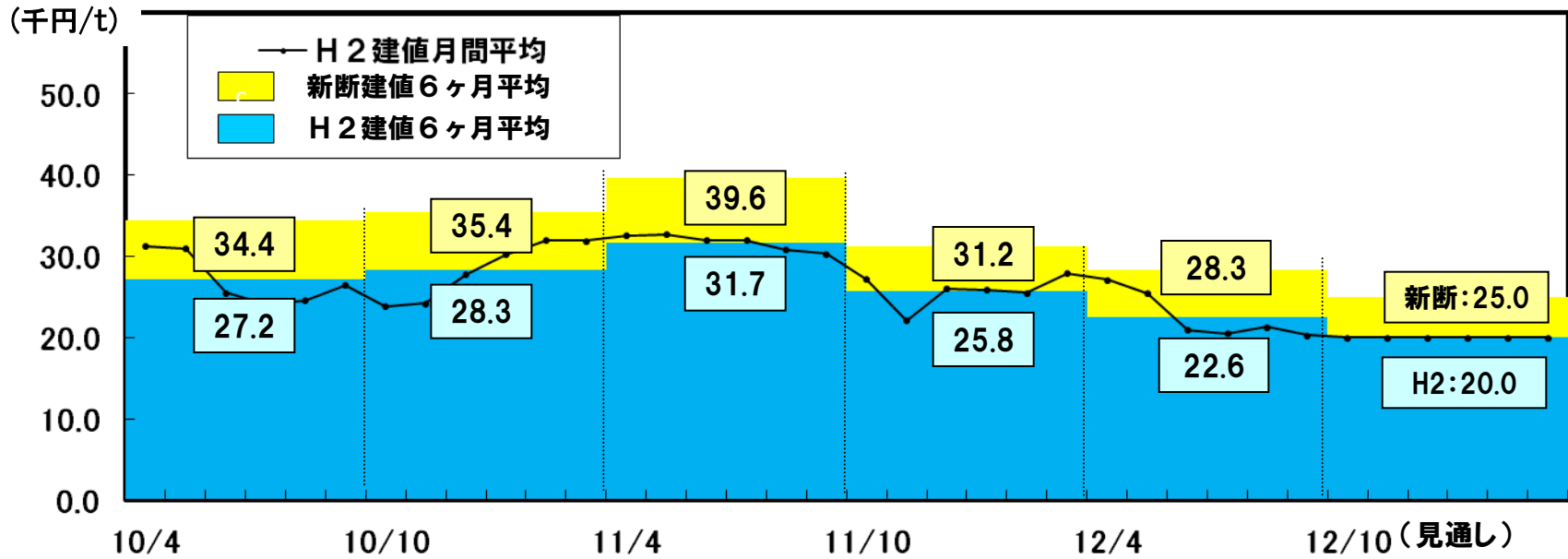
需要環境 (2)



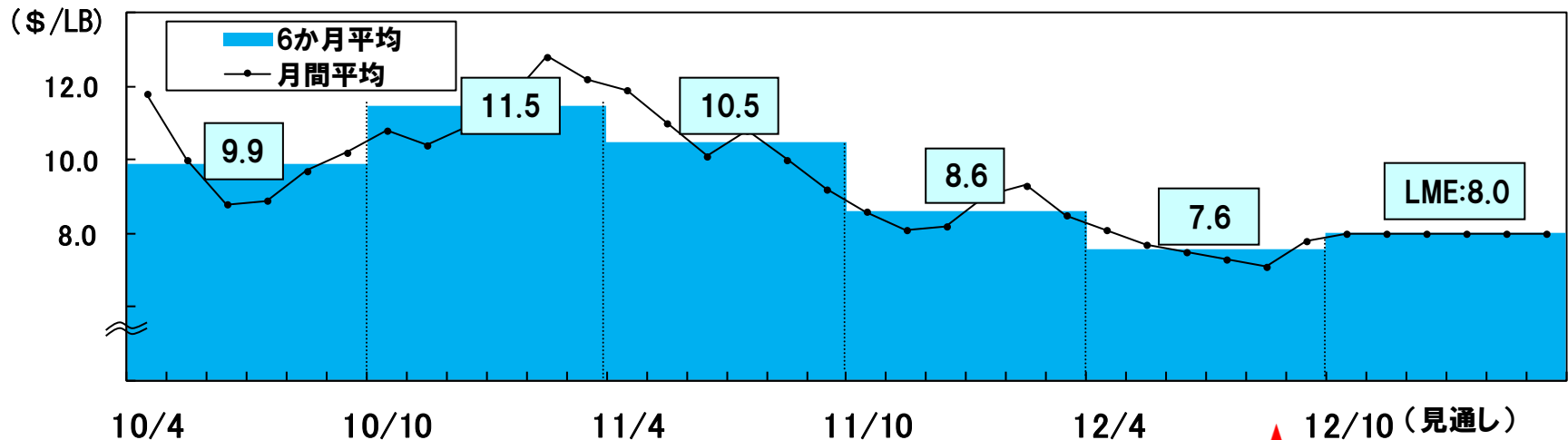
- 一般機械工業、電子部品・デバイスは2012年初から低迷。
- 夏場以降は輸送機械の減少も加わり、鉦工業生産指数を押し下げ。

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>

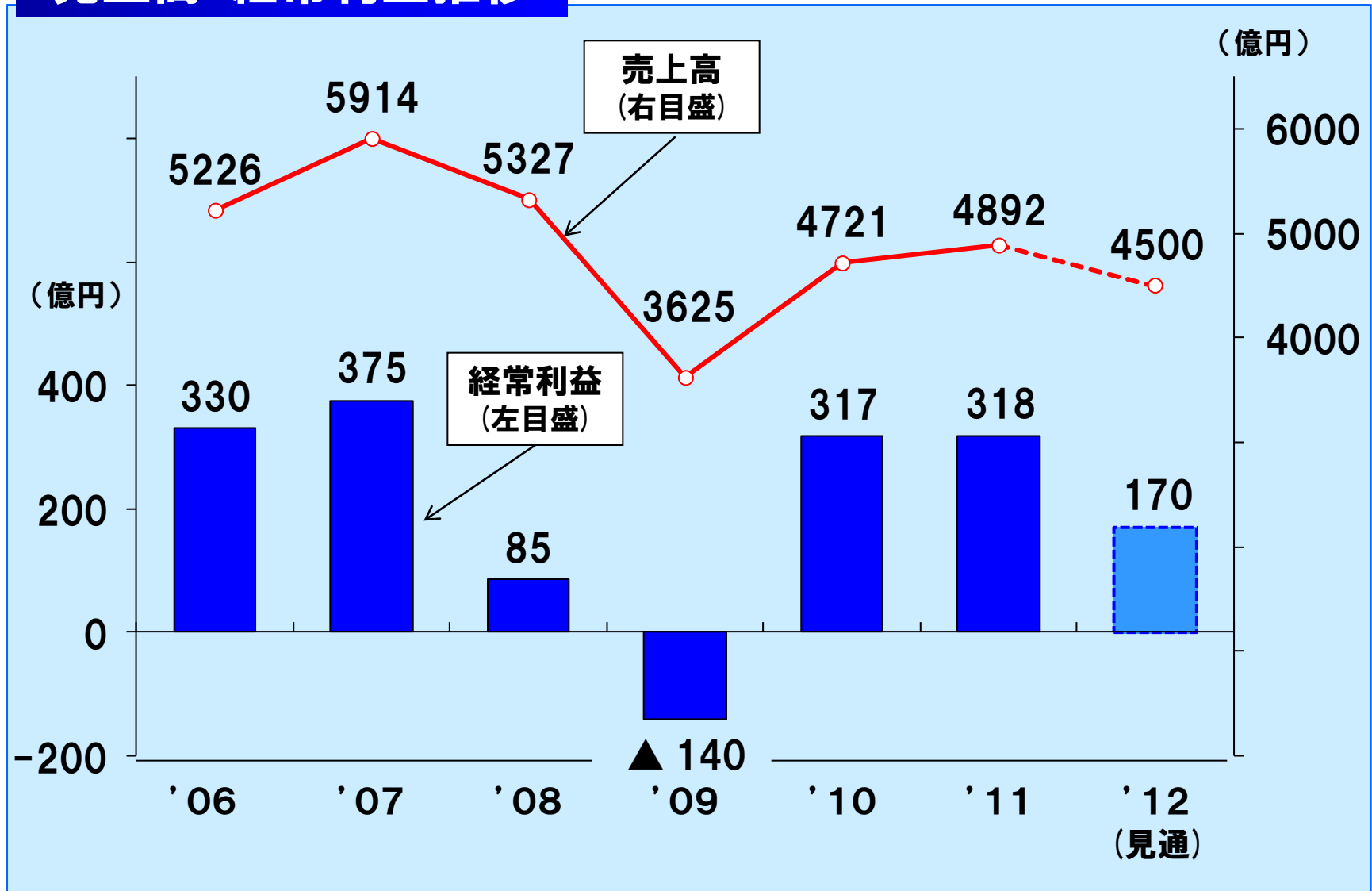


12年度 利益計画の前提（市況）

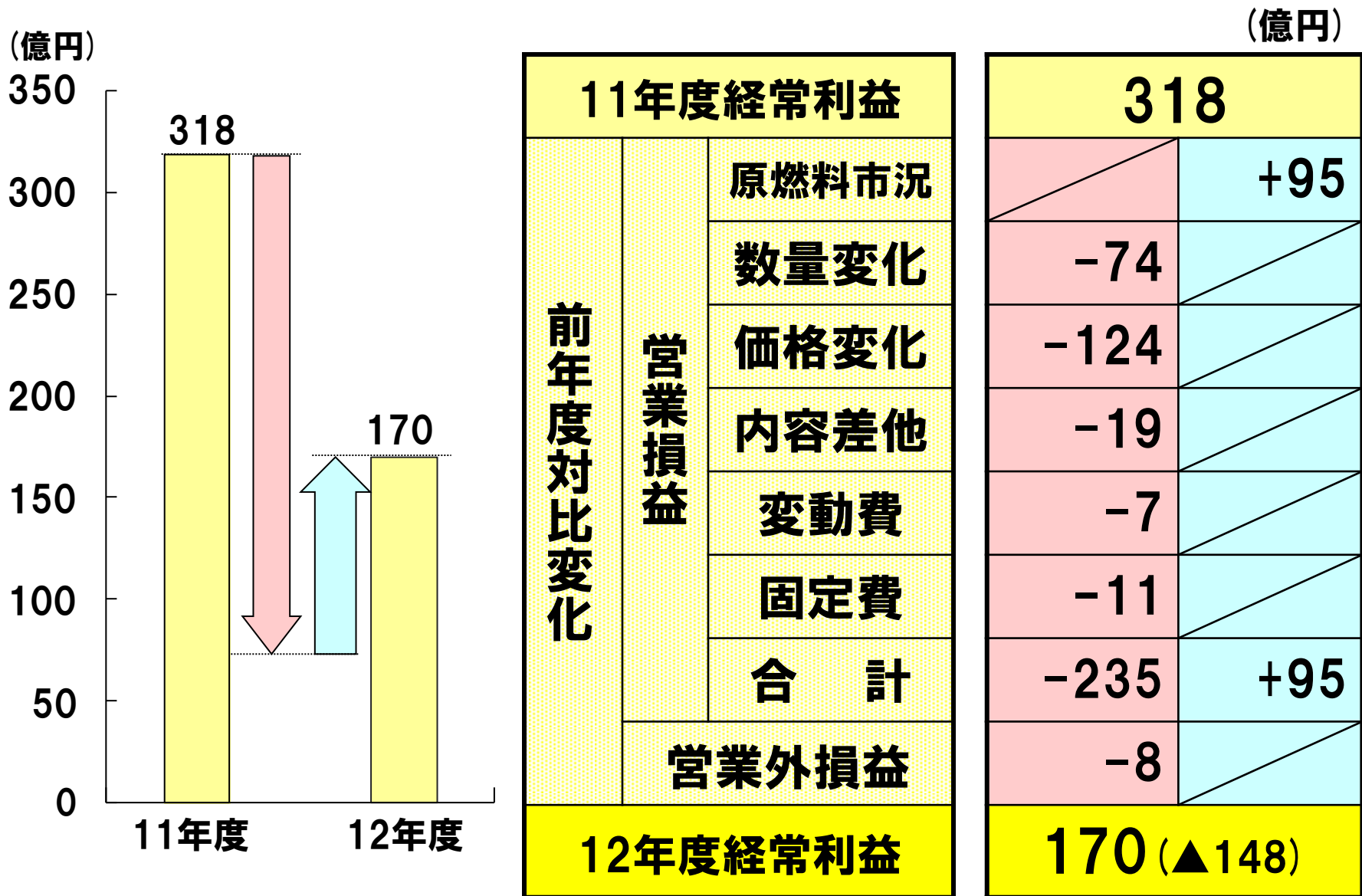
	単位	12/4-9 実績 (当初計画差)	12/10-3 見通し前提 (当初計画差)
鉄スクラップ 上段: 中部H2建値 下段: 中部新断建値	千円/t	22.6 (-6.4) 28.3 (-6.7)	20.0 (-9.0) 25.0 (-10.0)
ニッケル (LME)	\$/LB	7.6 (-2.4)	8.0 (-2.0)
モリブデン (MW)	\$/LB	12.8 (-2.2)	13.0 (-2.0)
原油 (ドバイ)	\$/B	106.3 (-8.7)	110.0 (-5.0)
為替レート (TTM)	円/\$	79.0 (+1.0)	78.0 (±0)

12年度 連結業績見通し

売上高・経常利益推移



12年度 経常利益の変化要因 (前年度対比)



セグメント別売上高・営業利益推移(前年度差)

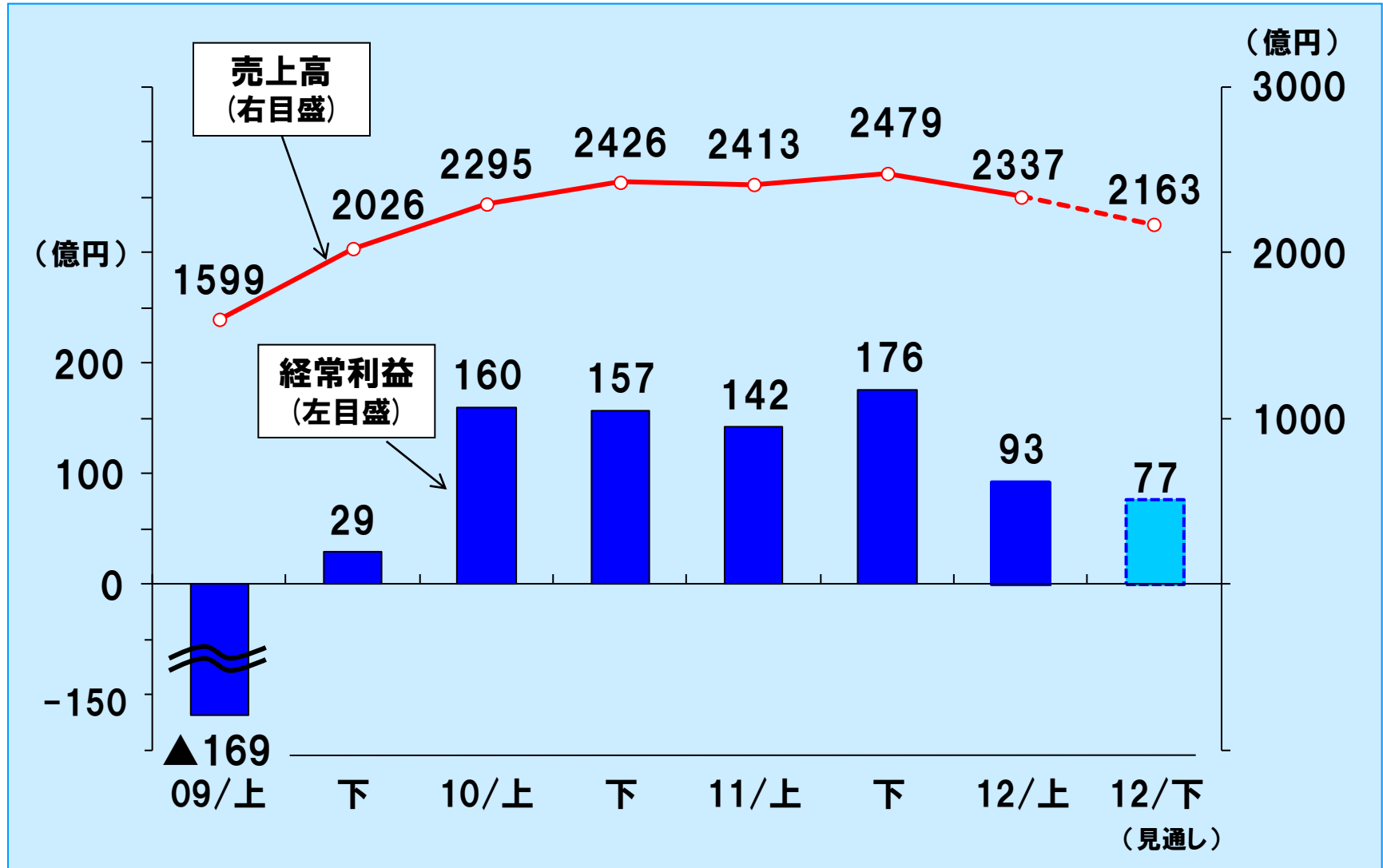
(億円)

		11年度 実績 (A)	12年度 見通し (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	1,950	1,752	-198
	営業利益	99	35	-64
機能材料・磁性材料	売上高	1,646	1,409	-237
	営業利益	137	75	-62
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	942	931	-11
	営業利益	49	42	-7
エンジニアリング	売上高	258	322	64
	営業利益	18	13	-5
流通・サービス	売上高	96	86	-10
	営業利益	12	10	-2
合 計	売上高	4,892	4,500	-392
	営業利益	315	175	-140

旧特殊鋼鋼材売上 数量(単体) 1,259 千t 1,166 千t -93 千t

12年度 連結業績見通し(半期)

売上高・経常利益推移



セグメント別概況①

特殊鋼鋼材

12年下期需要環境見通し

- ・自動車 : 北米、新興国は堅調維持も、中国販売不振影響が懸念
- ・産機、建機 : 中国景気の減速、円高定着などから需要は低迷継続
- ・工具鋼 : 家電、IT向けは低調も、自動車関連は海外中心に堅調

重点施策

知多工場 戦略投資の円滑遂行

⇒ 工事期間中の最適生産(備蓄運営、コスト削減)

戦略商品の拡販推進

⇒ ユーザーグローバル展開への対応

GL商品拡充(グローバルリーディング商品)

工具鋼流通強化(大同DMソリューション(株))



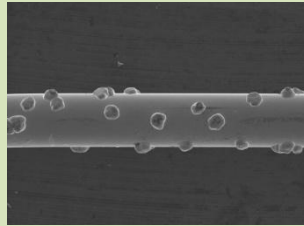
セグメント別概況②

機能材料・磁性材料

ステンレス、高合金事業

産業機械、IT向け需要は調整継続

- 高機能ステンレスの海外拡販推進
- 高級帯鋼事業の強化
(リートフレーム材撤退とポートフォリオ改革)
- ダイヤモンドソーワイヤー拡販



チタン事業

航空機活況から市況は回復傾向へ

- 差別化商品の拡販推進
(医療分野、IT関連)
- モノづくり競争力強化
(歩留向上、原料コストダウン)



磁石事業

足元は調整も、中長期需要は拡大
(EPSモーター磁石、FA用モーター磁石ほか)

- 戦略事業の着実な立上げと拡大

MQ3拡大 (熱間プレス磁石)
PLP磁石立上げ
(インターメタリックスジャパン)



粉末材料

HEV用機能性粉末など需要は堅調

- 機能性粉末 新噴霧ライン増設 (13/3月)
- 開発製品による拡販推進
(車載・携帯端末向け軟磁性材料等)



セグメント別概況③

自動車部品・産業機械部品

自由鍛造品

航空機は堅調、重電・産機は低位横ばい

- ・エネルギー、インフラ関連ビジネスの拡充
(重電、資源掘削、Oil&Gas)
- ・ソリューション活動の積極展開



型鍛造品

自動車・トラックは好調継続も、
産機向けは調整

- ・製造技術改革によるコストダウン推進
- ・高付加価値品の開発



ターボ部品

欧州景気悪化による在庫調整継続も
ガソリンターボ需要は拡大

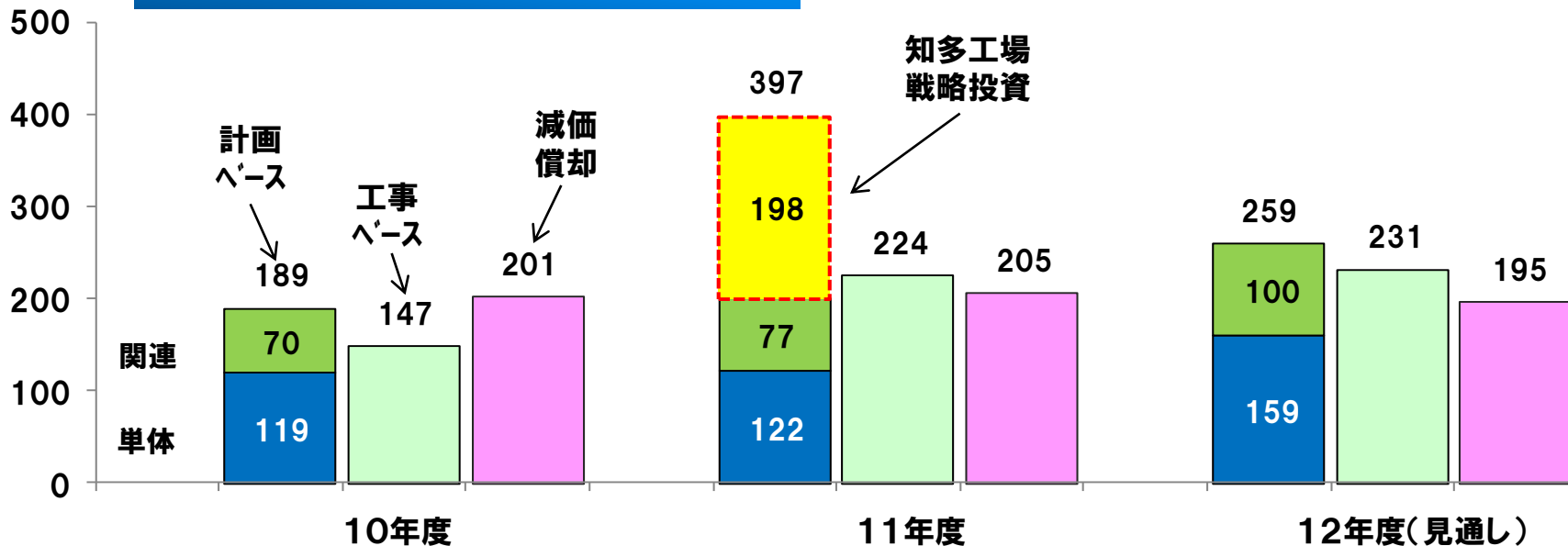
- ・ターボ新工場(中津川)の戦力化
- ・中国拠点の立上げ
大同キャスティングス(蘇州)有限公司



設備投資、減価償却費

(億円)

設備投資・減価償却費推移



【設備投資のポイント】

- ・知多工場製鋼プロセス投資(12~13年度工事対象)
 - … 品質、コスト競争力の抜本的改善
 - … 先進大型炉による大幅な省電力の実現
- ・戦略事業投資(磁石・ターボ部品・粉末事業)
 - … 能力増強投資による拡大需要の取り込み
- ・BCP対応 … 耐震、津波対策投資による防災対応

12年度 特別損益・当期純利益について

(億円)

12年度 経常利益	170
特別損益	▲1
法人税ほか	▲69
12年度 当期純利益	100

12年度 配当について

	11年度		12年度	
	中間期	通 期	中間期	通 期
経常利益 (億円)	142	318	93	170
当期純利益 (億円)	84	227	55	100
配当 (円/株)	3.5	7.5	3.0	6.0
配当性向 (%)	18.1	14.3	23.7	26.0

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	12/3	08/9	09/9	10/9	11/9	12/9
売上高	522,620	591,398	532,655	362,507	472,062	489,154	318,648	159,934	229,456	241,308	233,724
営業利益	31,700	38,441	9,115	▲14,050	32,730	31,533	13,599	▲17,015	16,316	14,562	9,604
経常利益	33,029	37,501	8,533	▲13,994	31,726	31,762	13,648	▲16,888	15,960	14,226	9,304
当期純利益	19,552	14,196	▲8,147	▲14,610	23,003	22,717	6,147	▲17,187	11,284	8,383	5,507
研究開発費	4,313	4,447	4,244	3,909	4,253	4,360	2,223	1,911	2,042	2,143	2,065
設備投資額	24,200	20,800	13,400	7,900	18,900	39,700	11,200	3,700	9,200	11,200	10,200
減価償却費	16,544	19,586	21,809	20,303	20,072	20,463	11,011	10,071	9,871	9,807	9,390
金融収支	▲713	▲950	▲741	▲1,442	▲982	▲744	▲176	▲677	▲530	▲367	▲268
総資産	525,569	559,278	496,411	464,629	491,721	512,968	570,399	453,231	479,697	487,570	500,213
自己資本	187,839	188,090	166,235	159,301	178,348	198,653	189,891	153,776	165,466	181,564	196,338
有利子負債	172,732	180,295	207,123	173,790	157,445	156,336	190,076	183,848	172,045	149,489	149,129
従業員数(人)	10,664	11,131	10,212	10,414	10,272	10,365	11,418	10,661	10,406	10,657	10,587
ROA (%)	6.6	6.9	1.6	▲2.9	6.6	6.3	4.8	▲7.1	6.8	5.8	3.7
ROE (%)	10.8	7.6	▲4.6	▲9.0	13.6	12.1	6.5	▲21.5	13.9	9.3	5.6
連結子会社数	32	32	32	32	32	33	32	32	32	33	32
(持分法適用会社外数)	(8)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)
連単倍率(倍)											
売上高	1.6	1.5	1.5	1.7	1.6	1.6					
経常利益	2.1	2.0	7.4	-	1.7	1.7					
当期利益	1.8	0.7	-	-	1.3	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

<新セグメント(12年4月～)>

(億円)

		12/3	11/4-9	11/10-3	12/4-9
特殊鋼鋼材	売上高	1,950	962	988	902
	営業利益	99	37	62	24
機能材料・磁性材料	売上高	1,646	829	817	721
	営業利益	137	74	63	41
自動車部品・産業機械部品	売上高	942	463	479	475
	営業利益	49	20	29	18
エンジニアリング	売上高	258	109	149	193
	営業利益	18	8	10	6
流通・サービス	売上高	96	50	46	46
	営業利益	12	7	5	7
合計	売上高	4,892	2,413	2,479	2,337
	営業利益	315	146	169	96

<旧セグメント>

		07/3	08/3	09/3	10/3	11/3	12/3	08/4-9	08/10-3	09/4-9	09/10-3	10/4-9	10/10-3	11/4-9	11/10-3
特殊鋼鋼材	売上高	2,877	3,296	3,069	2,070	2,869	2,938	1,906	1,163	857	1,213	1,404	1,465	1,464	1,474
	営業利益	117	114	8	▲ 108	210	211	44	▲ 36	▲ 128	20	106	104	96	115
電子・磁性材料	売上高	645	792	647	347	399	426	385	262	149	198	192	207	213	213
	営業利益	34	58	▲ 6	▲ 33	18	15	19	▲ 25	▲ 18	▲ 15	11	7	10	5
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	607	434	352	425	499	526	531	542
	営業利益	105	134	46	▲ 3	65	53	47	▲ 1	▲ 23	20	32	33	23	30
エンジニアリング	売上高	372	411	366	261	238	258	171	195	150	111	108	130	109	149
	営業利益	23	29	27	20	16	18	10	17	13	7	8	8	8	10
新素材	売上高	139	156	104	68	96	101	64	40	30	38	46	50	46	55
	営業利益	23	35	4	▲ 27	6	6	9	▲ 5	▲ 20	▲ 7	0	6	2	4
流通・サービス	売上高	123	100	100	102	94	96	53	47	61	41	46	48	50	46
	営業利益	15	14	12	10	12	12	7	5	6	4	6	6	7	5
合計	売上高	5,226	5,914	5,327	3,625	4,721	4,892	3,186	2,141	1,599	2,026	2,295	2,426	2,413	2,479
	営業利益	317	384	91	▲ 141	327	315	136	▲ 45	▲ 170	29	163	164	146	169

※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DMソリューション(株)	工具鋼鋼材の販売、金型製品及び完成工具の製造、販売、及び金属熱処理
	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）	
機能材料・磁性材料	(株)ダイドー電子	磁性材料及び電子機器部品の製造、加工、販売
	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社との合弁：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
エンジニアリング	(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
	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
流通・サービス	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
	大同興業(株)	特殊鋼鋼材、各種機械、製鋼用原料資材の専門商社
	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。