



2013年3月期 決算説明会

2013年4月30日

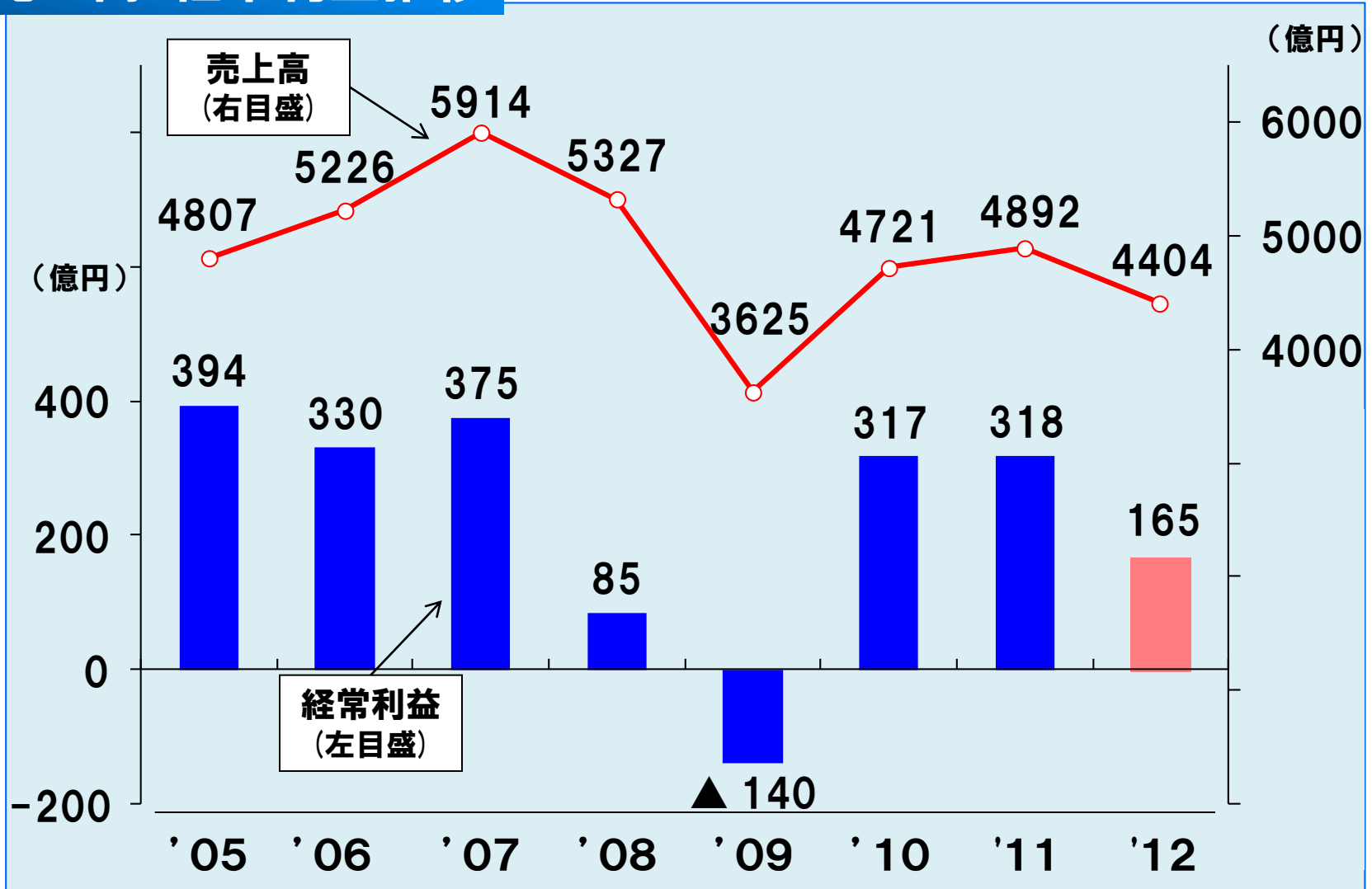


大同特殊鋼株式会社

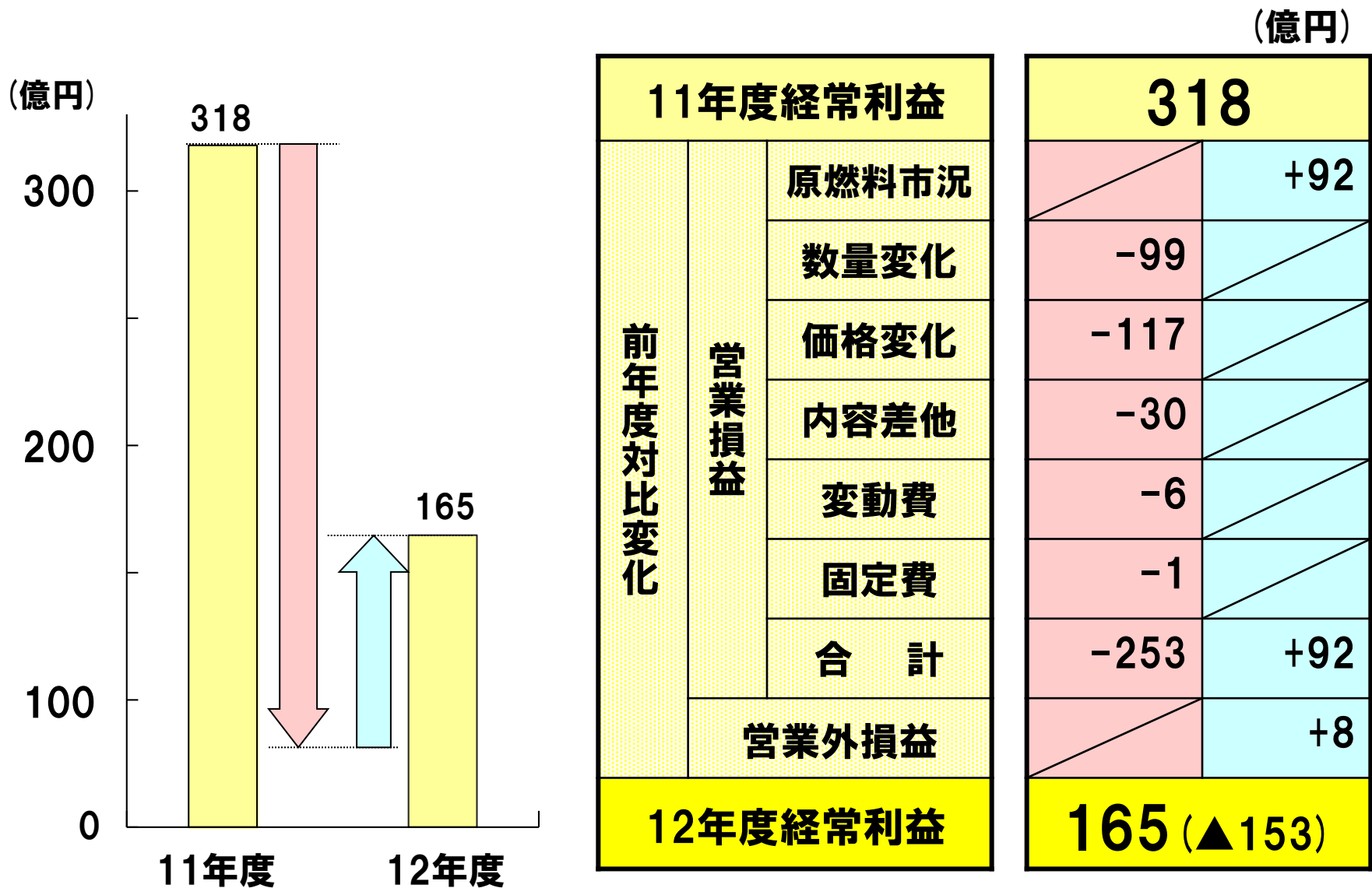
2012年度決算

売上高・経常利益推移(12年度実績)

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

(億円)

		11年度 (A)	12年度 (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	1,950	1,694	-256
	営業利益	99	35	-64
機能材料・磁性材料	売上高	1,646	1,368	-278
	営業利益	137	66	-71
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	942	933	-9
	営業利益	49	34	-15
エンジニアリング	売上高	258	320	62
	営業利益	18	8	-10
流通・サービス	売上高	96	89	-7
	営業利益	12	11	-1
合 計	売上高	4,892	4,404	-488
	営業利益	315	154	-161

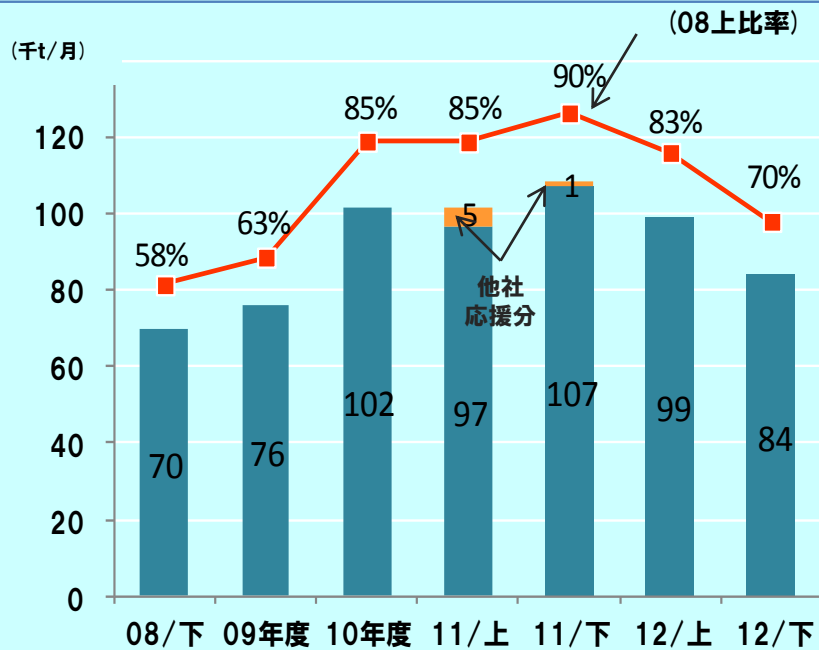
旧特殊鋼鋼材売上 数量(単体) 1,259千t 1,104千t -155千t

主要製品 12年度概況①

特殊鋼鋼材

<需要環境>

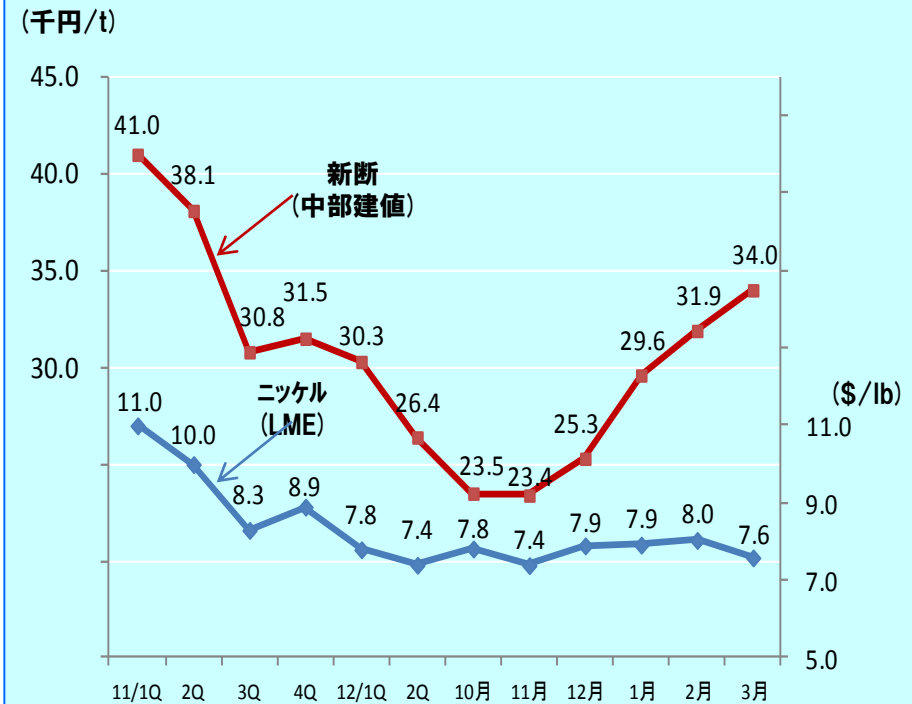
特殊鋼鋼材売上数量(単体)



・12年度売上数量は、産業機械向け需要の停滞、在庫調整を主因に大きく減少

<原材料市況>

<スクラップ市況およびニッケル価格推移>

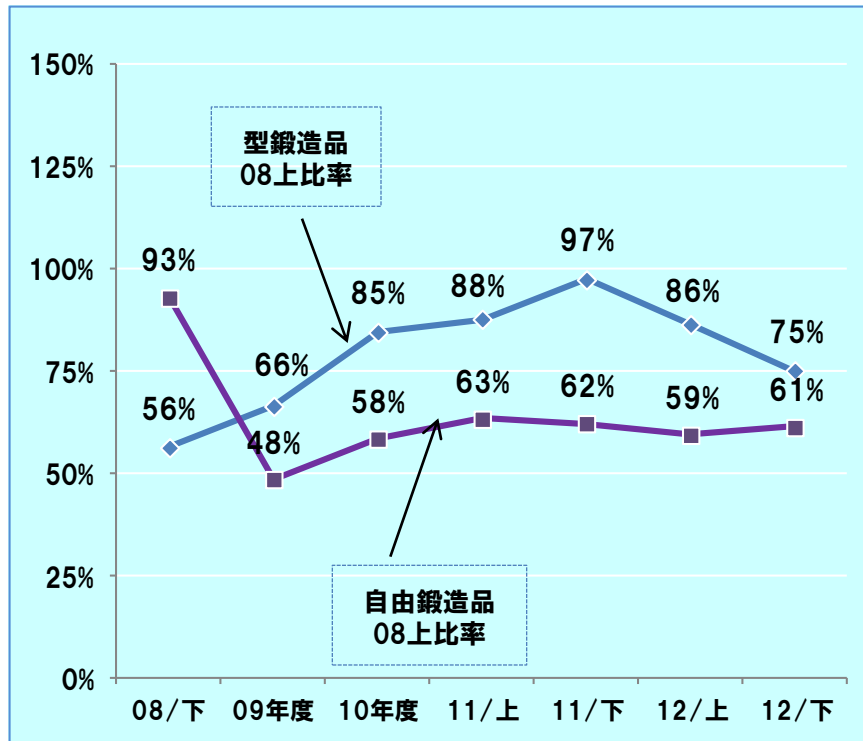


・鉄スクラップ市況は12/3Qを底に反転上昇
・ニッケル市況は概ね安定的に推移

主要製品 12年度概況②

自動車部品・産機機械部品

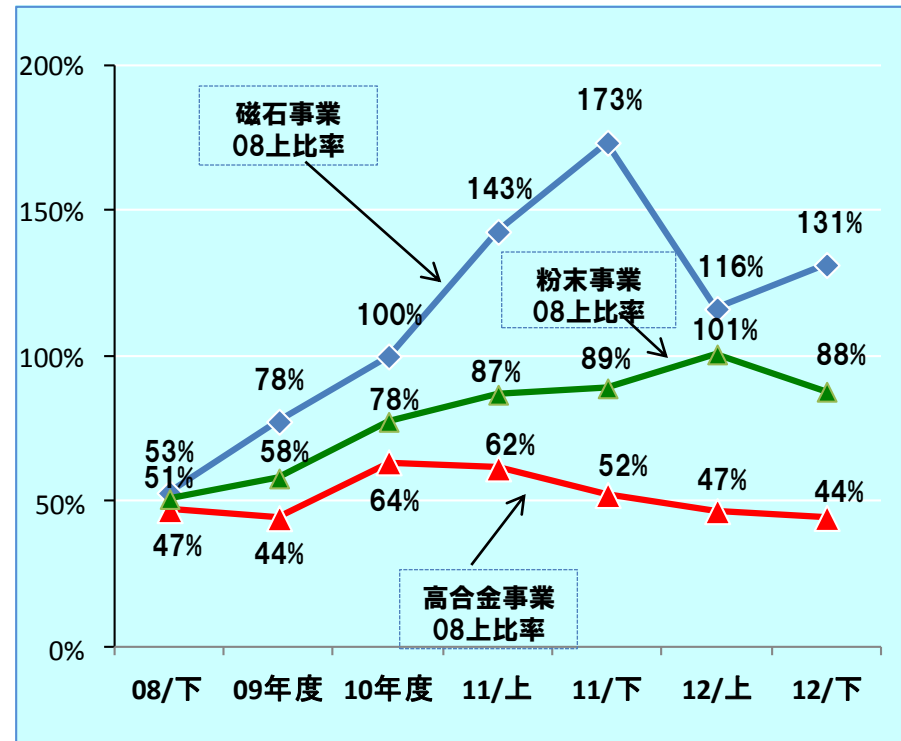
<主要製品売上高>



- ・型鍛造品は産機向けを中心に需要調整
- ・自由鍛造品も輸出の減速から低位に推移

機能材料・磁性材料

<主要製品売上高>



- ・高合金事業はIT縮小により伸び悩み
- ・磁石は産機(FA)減から一時的な調整局面
- ・粉末は自動車(HEV)好調から堅調に推移

12年度 特別損益・当期純利益について

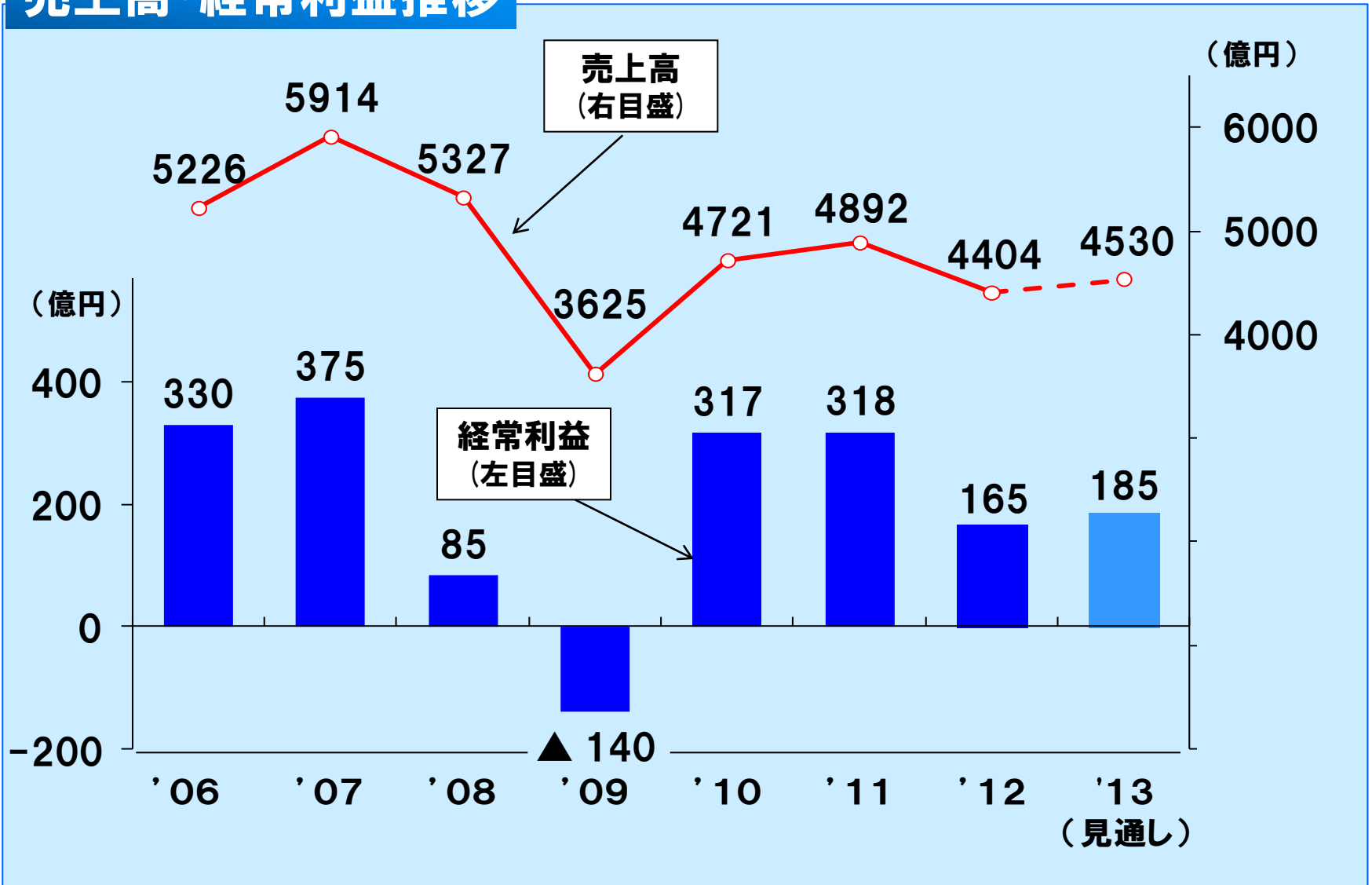
(億円)

12年度 経常利益	165
特別損益	+20
法人税ほか	▲75
12年度 当期純利益	110

2013年度見通し

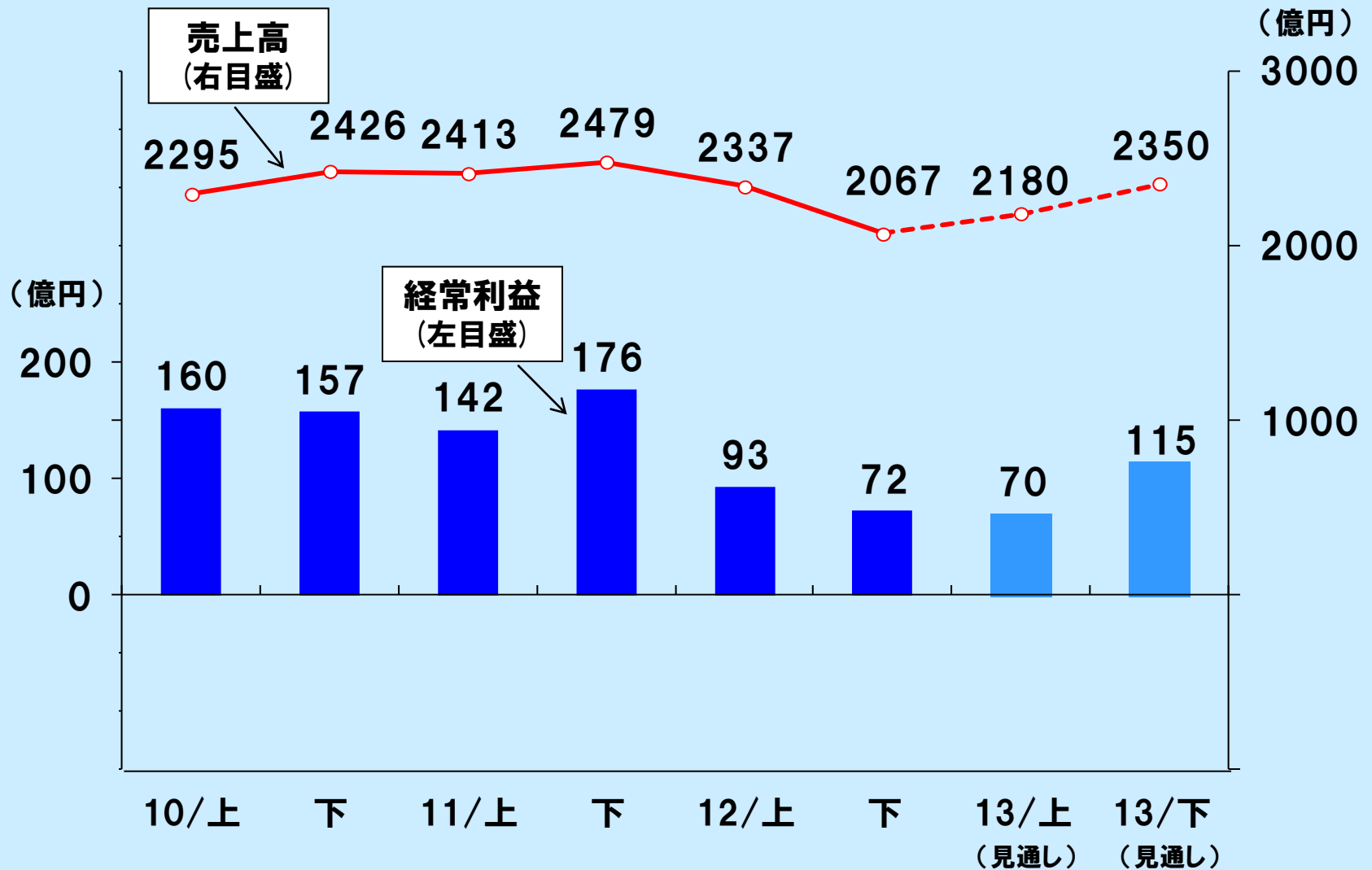
13年度 連結業績見通し

売上高・経常利益推移



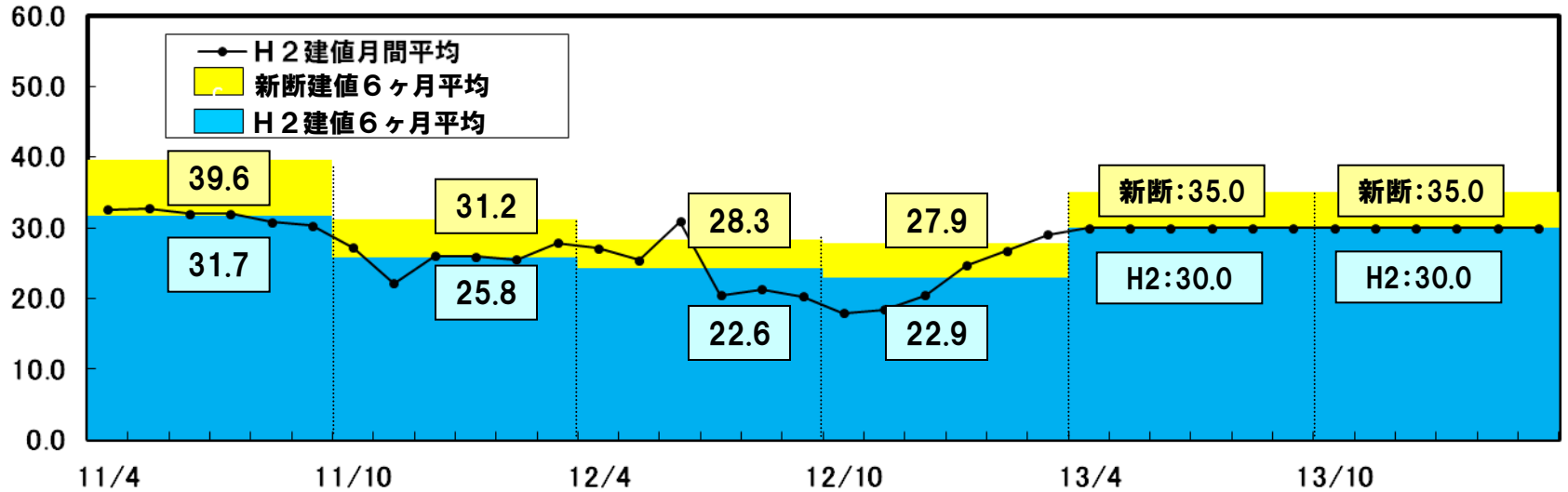
13年度 連結業績見通し(半期)

売上高・経常利益推移

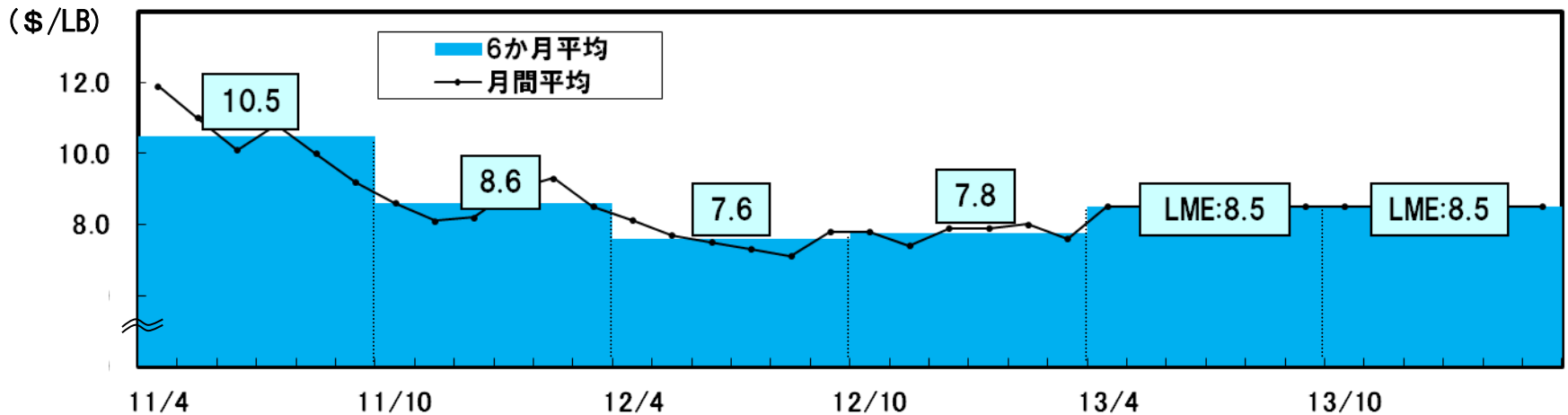


原料市況(鉄スクラップ・ニッケル)

(千円/t) <中部地区H2、新断建値>



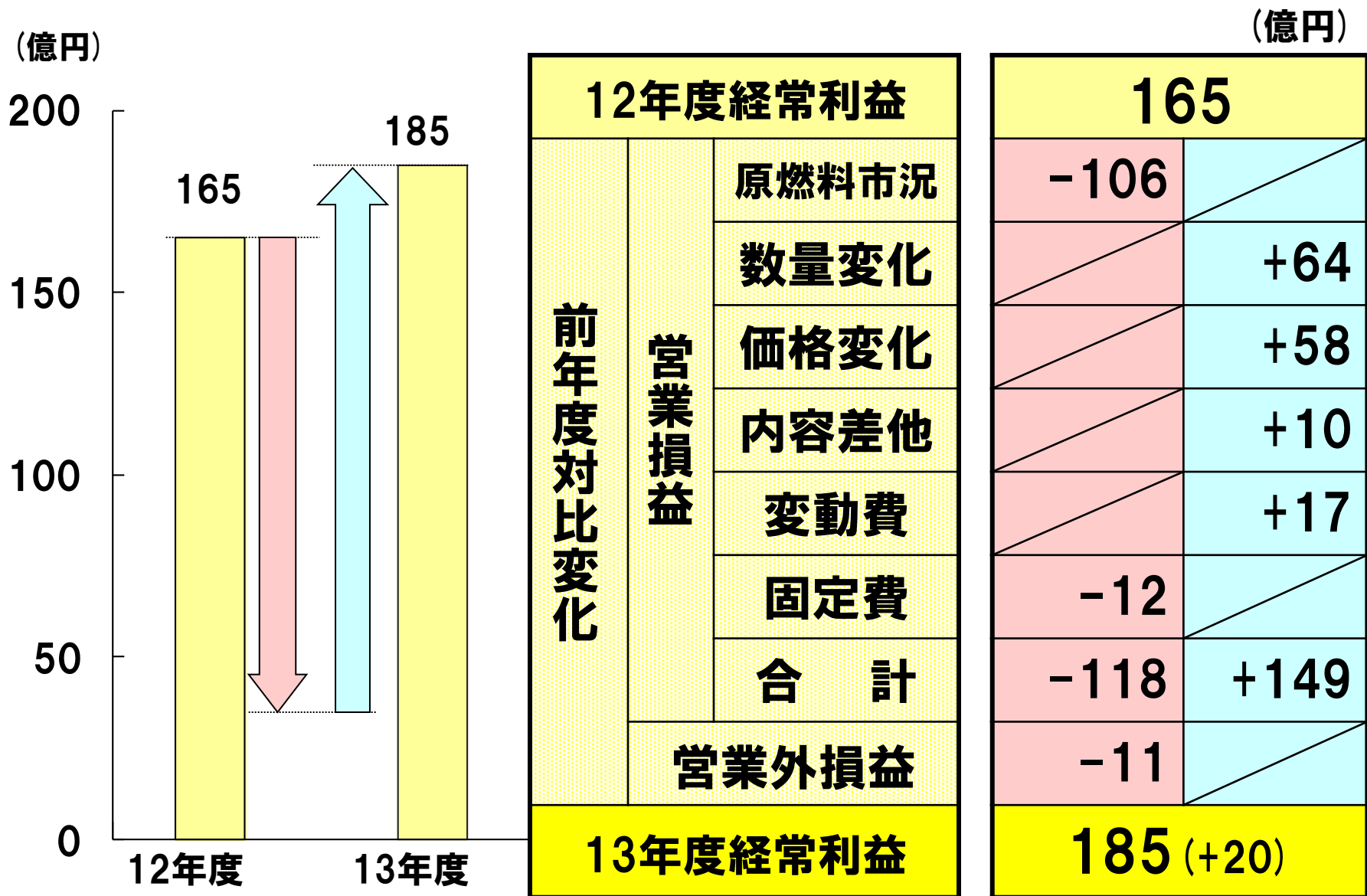
<ニッケルLME価格>



13年度 利益計画の前提（市況）

	単位	12年度 実績	13年度 計画前提 (前期差)
鉄スクラップ 上段: 中部H2建値 下段: 中部新断建値	千円/t	22.7 28.1	30.0 (+7.3) 35.0 (+6.9)
ニッケル (LME)	\$/LB	7.7	8.5 (+0.8)
モリブデン (MD)	\$/LB	12.0	13.0 (+1.0)
原油 (ドバイ)	\$/B	107.0	115.0 (+8.0)
為替レート (TTM)	円/\$	83.1	92.5 (+9.4)

13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)

		12年度 実績 (A)	13年度 見通し (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	1,694	1,777	83
	営業利益	35	14	-21
機能材料・磁性材料	売上高	1,368	1,470	102
	営業利益	66	107	41
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	933	944	11
	営業利益	34	40	6
エンジニアリング	売上高	320	252	-68
	営業利益	8	13	5
流通・サービス	売上高	89	87	-2
	営業利益	11	11	0
合 計	売上高	4,404	4,530	126
	営業利益	154	185	31

旧特殊鋼鋼材売上 数量(単体) 1,104 千t 1,153 千t 49 千t

セグメント別売上高・営業利益推移(半期別)

(億円)

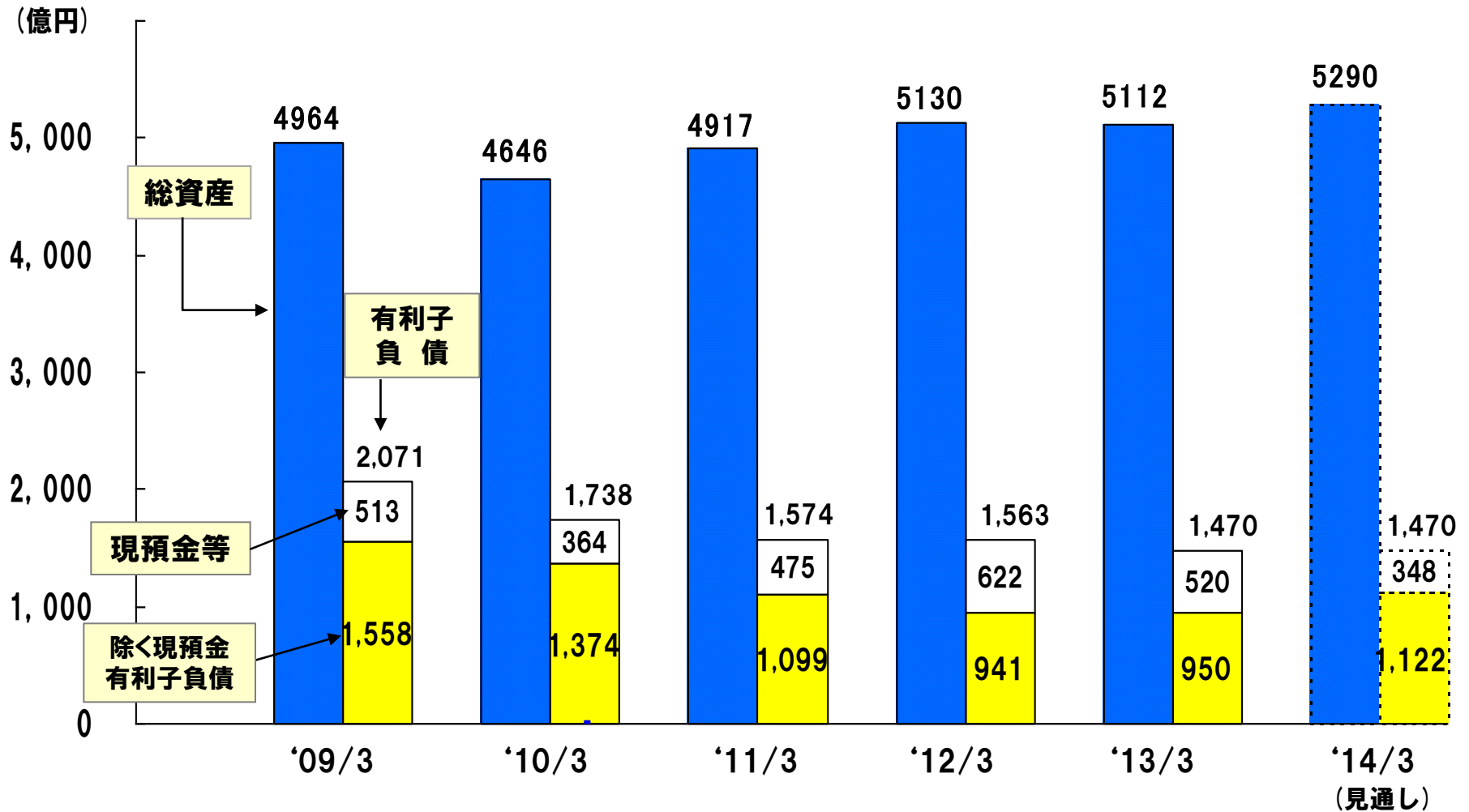
		13年度		
		4-9 見通し	10-3 見通し	通期 見通し
特殊鋼鋼材	売上高	853	924	1,777
	営業利益	1	13	14
機能材料・磁性材料	売上高	705	765	1,470
	営業利益	47	60	107
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	458	486	944
	営業利益	13	27	40
エンジニアリング	売上高	119	133	252
	営業利益	3	10	13
流通・サービス	売上高	45	42	87
	営業利益	6	5	11
合計	売上高	2,180	2,350	4,530
	営業利益	70	115	185
旧特殊鋼鋼材売上	数量(単体)	559千t	594千t	1,153千t

13年度 特別損益・当期純利益について

(億円)

13年度 経常利益	185
特別損益	+7
法人税ほか	▲82
13年度 当期純利益	110

総資産、有利子負債、D/Eレシオ



	'09/3	'10/3	'11/3	'12/3	'13/3	'14/3(見通し)
ROA	1.6%	▲2.9%	6.6%	6.3%	3.2%	3.6%
D/E	1.25	1.09	0.88	0.79	0.69	0.67

13年度 配当について

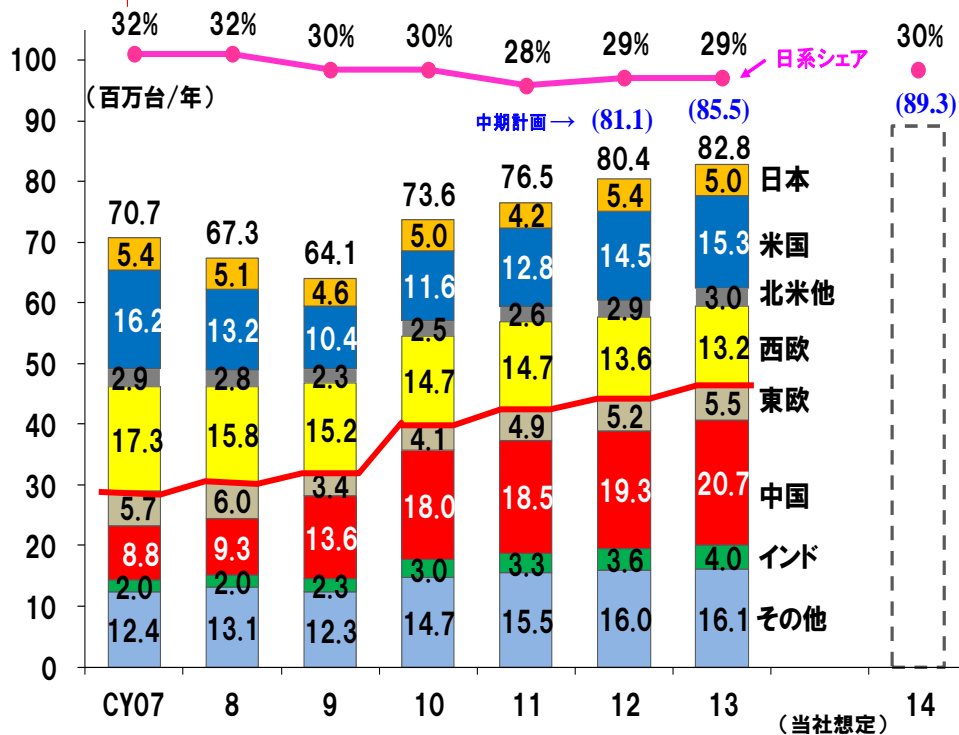
	12年度		13年度	
	中間期	通 期	中間期	通 期
経常利益 (億円)	93	165	70	185
当期純利益 (億円)	55	110	45	110
配当 (円/株)	3.0	4.5	2.5	5.0
配当性向 (%)	23.7	17.8	24.1	19.7

市場環境認識

主要市場の動向 自動車①

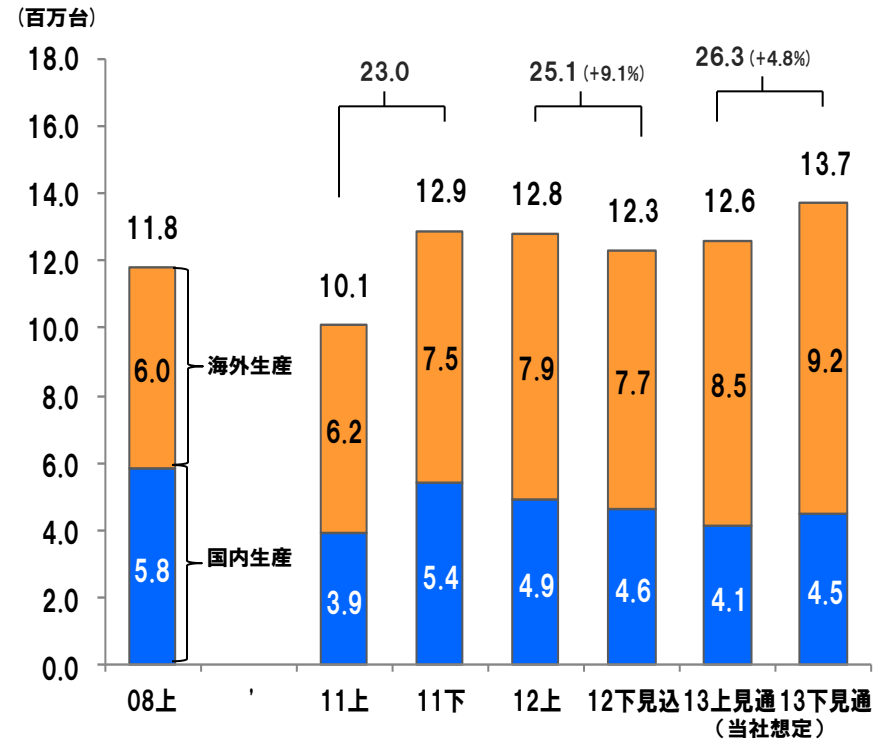
自動車関連需要

世界自動車全需予測



日系自動車生産見通し

()内は前年度対比増減

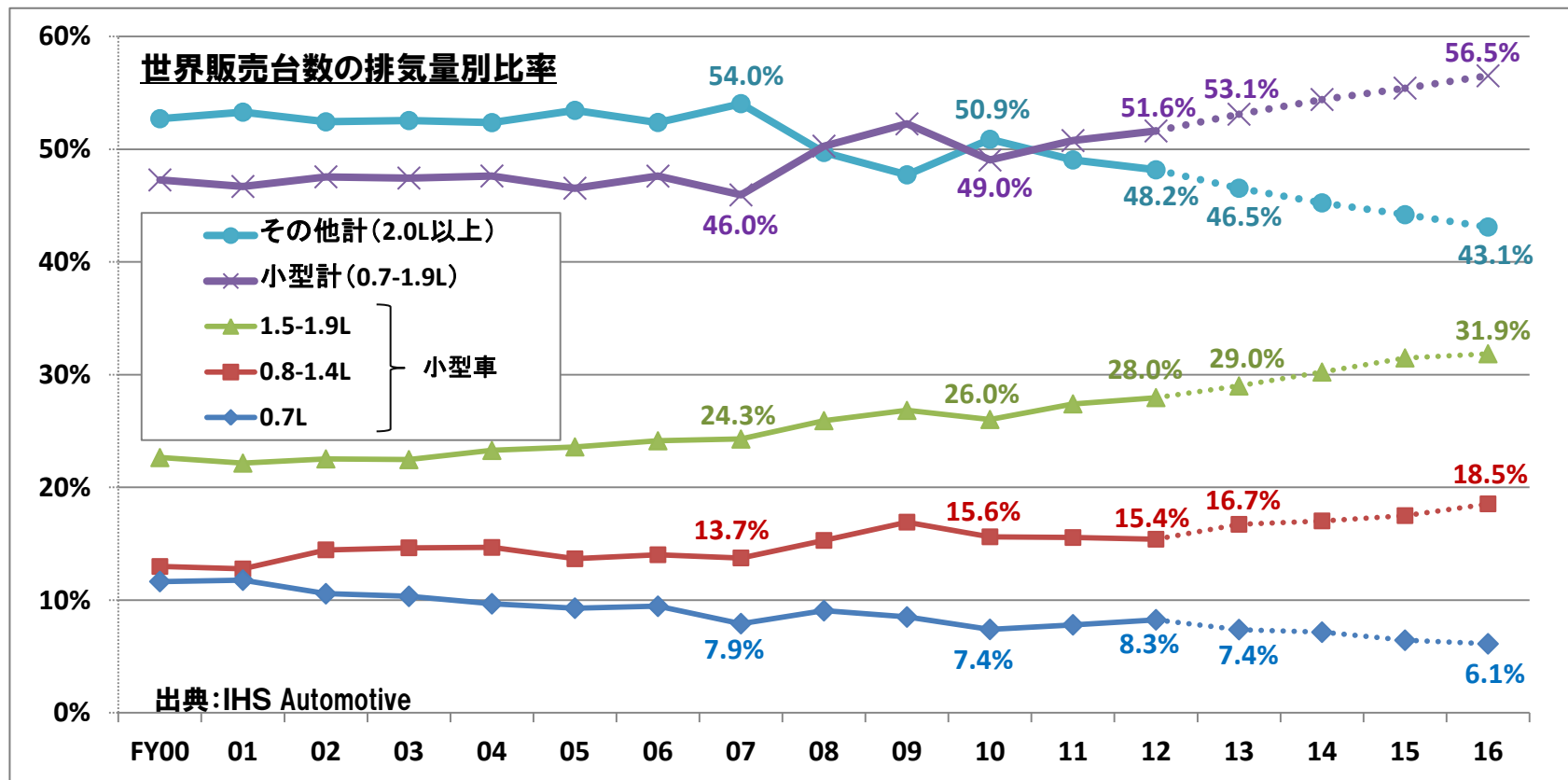


- 世界自動車需要は、新興国市場の成長が継続
- 日系自動車生産は、国内減少・海外拡大

主要市場の動向 自動車②

自動車市場の変化と特殊鋼需要への影響

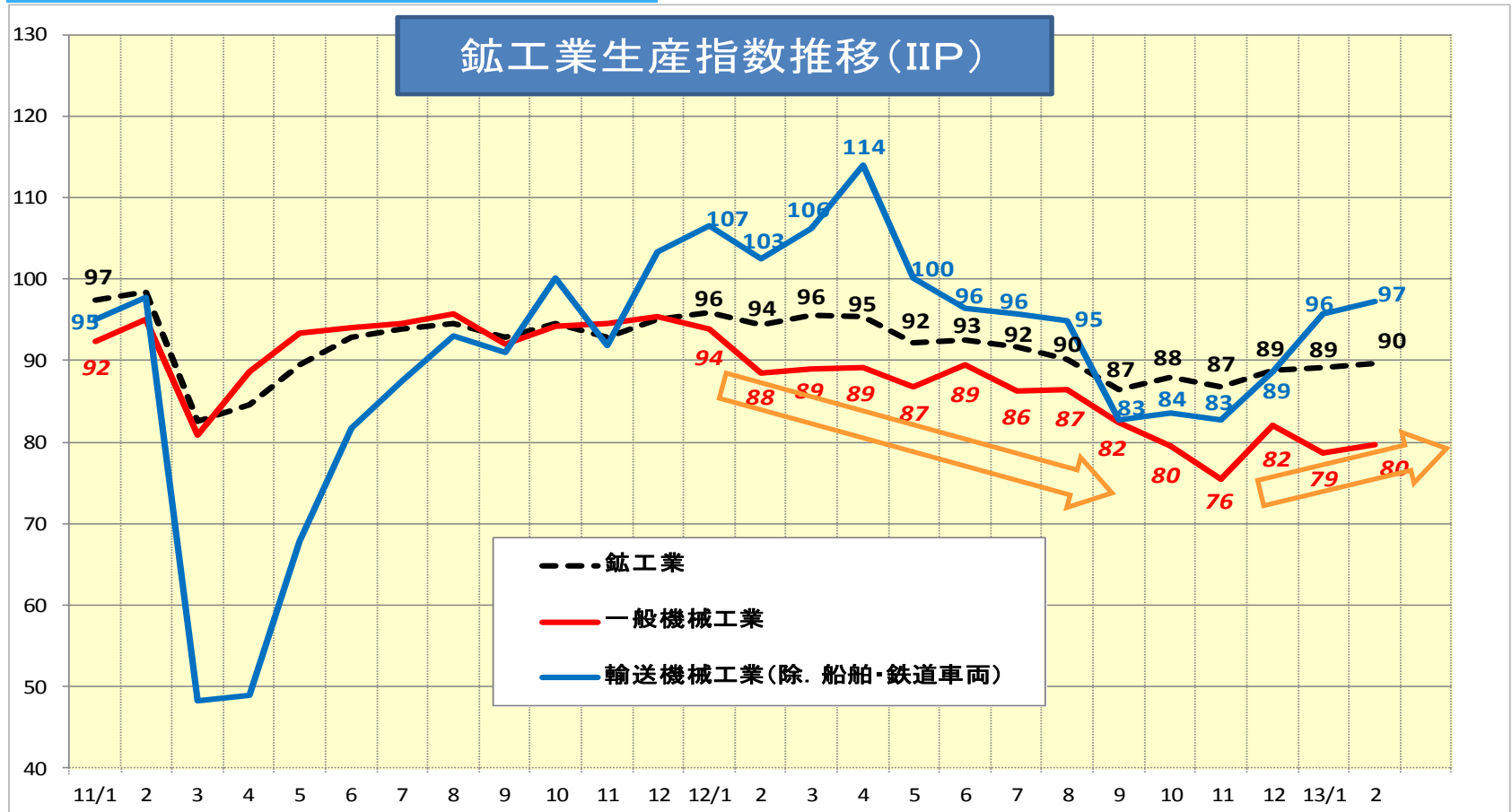
日系自動車メーカー車種構成変化



- ・08年以降、排気量2.0L未満の小型車が増加傾向
- ・中長期の予測は更に小型車比率が拡大する見通し

主要市場の動向 産業機械①

産業機械需要(国内)

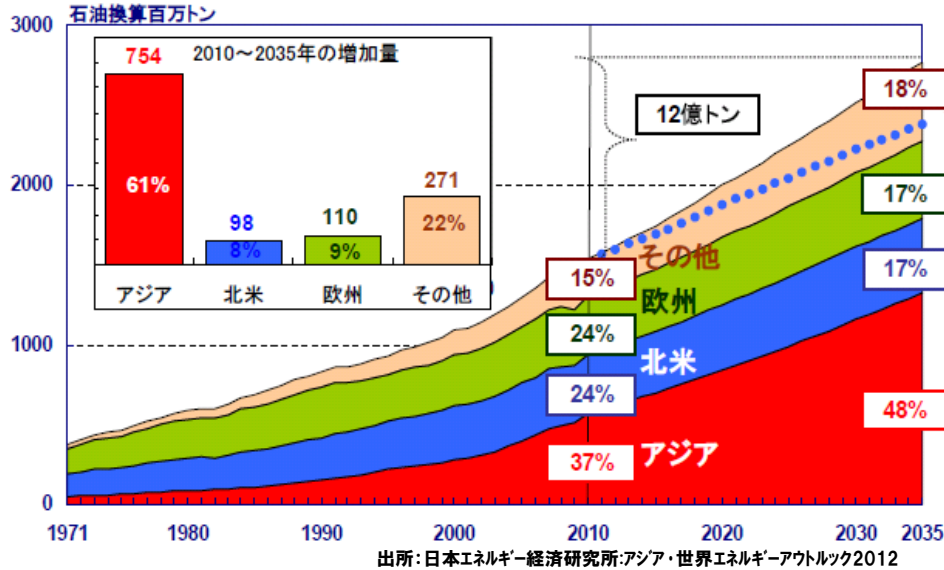


- ・産業機械需要(一般機械工業)は海外景気減速と円高影響によって2012年初から漸減し、夏場以降大きく減少
- ・年末以降、輸送機械・一般機械とも上昇トレンドに反転

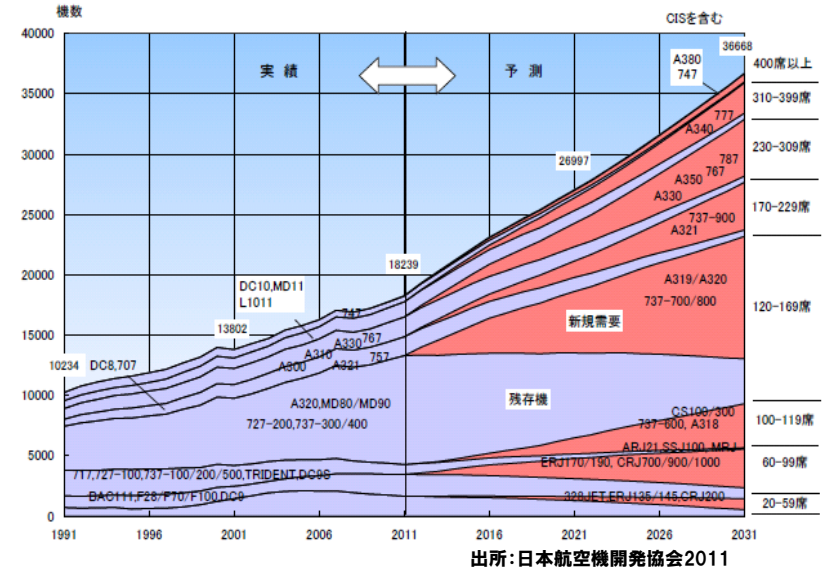
主要市場の動向 産業機械②

世界エネルギー・インフラ関連需要

世界電力需要予測



世界ジェット機需要予測



・アジアを中心に電力需要はグローバルに拡大継続

・電力供給の中核は依然石炭火力も、天然ガス火力等も拡大へ

インフラ関連需要は堅調に推移(重電・Oil & Gas・淡水化プラント・航空機)

円安移行によって輸出競争力が復活

重点課題

ベースロード事業基盤の強化

ベースロード事業基盤の強化

<知多工場 製鋼合理化投資>

製鋼コストの抜本的削減
(省エネ・歩留改善)

生産能力拡大による
大同得意商品拡販

粗鋼品質の向上と
安全操業、労働負荷軽減



- ・合理化工事は当初計画どおりに進捗
- ・鋼材需要の調整(12年度)により、前倒して備蓄積み増し実施
- ・新設備の早期戦力化に注力(13/11月～)

差別化商品による成長戦略の実現

大同得意商品による成長戦略の実現

アカウント型営業によるソリューションビジネスの推進

特殊鋼事業

機能材料事業

鍛造製品事業

研究開発本部

関連会社事業
(鍛造品・ターボ等)

マテリアルソリューション
活動

未開拓市場へのアプローチ

グローバルユーザーへの積極展開
(Oil&Gas、自動車、重電等)

戦略ユーザーの深耕 (既存市場)

グループ技術の提供と“絆”構築
(高機能化・コストダウン提案)

戦略事業の拡大 (見えている市場)

グループ総合力による戦略事業拡大
(ターボ事業、磁石事業、鍛造製品)

グローバル・リーディング商品・戦略事業の拡大

差別化商品のグローバル拡販と製品ポートフォリオ改革

グローバル・リーディング商品の拡販①

海外成長市場への対応

自動車向け高級鋼

- 高機能ステンレスの現地需要拡大に対応(シェア防衛)
- 二次加工プロセスの抜本的コストダウンと現地化の検討
- 海外部品メーカーアジア拠点への拡販推進
(エンジンバルブ鋼、耐熱ボルト用鋼等)

高級軸受用鋼

- 海外におけるハイエンド需要拡大に対応
(軸受線材、軸受太丸棒鋼等)
- サプライチェーン構築による拡販推進(販売網・二次加工)

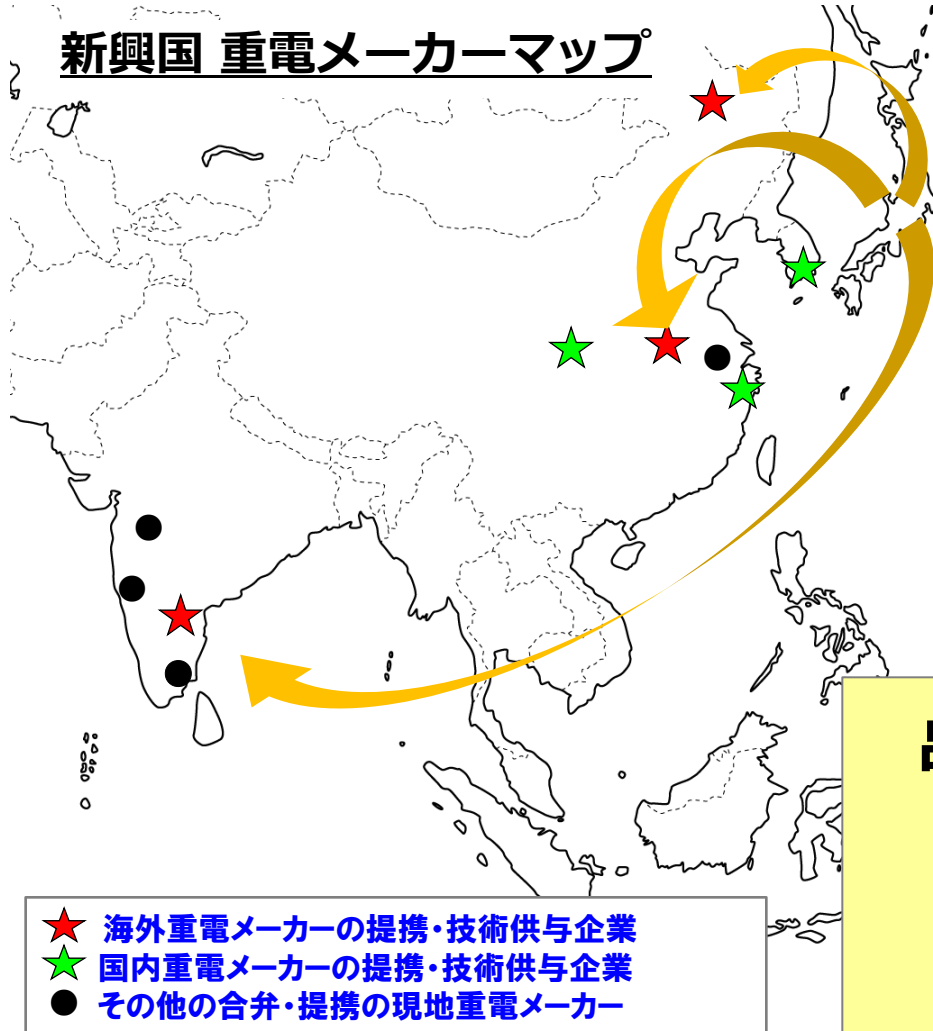
ASEAN事業拡大

- 現地需要取り込みとコストダウン推進 (THAI SEISEN Co.,Ltd.…13年度より連結対象)

グローバル・リーディング商品の拡販②

重電ビジネスの新興国展開

新興国 重電メーカーマップ



品質強化、ユーザー認定拡大による
拡販体制強化を推進

円安メリットによる
輸出競争力拡大と拡販戦略実行

グローバル・リーディング商品の拡販③

工具鋼ビジネスの強化

大同DMソリューション(株)※
との戦略的一体運営
※2012年7月 3社統合により誕生

販売網の拡充・機能強化

国内外における
地域・顧客戦略推進

- ・重点顧客へのソリューション提供
- ・海外JV拠点の拡充・機能強化

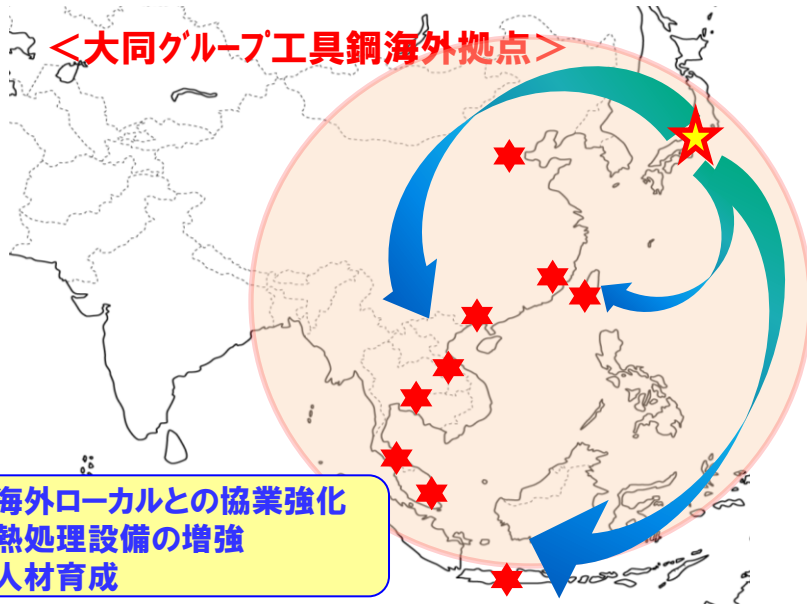
工具鋼モノづくり改革

- ・徹底した原低によるコスト競争力強化

差別化戦略の推進

- ・One-Stopサービス、世界同一品質の提供

<大同グループ工具鋼海外拠点>



- ・海外ローカルとの協業強化
- ・熱処理設備の増強
- ・人材育成

プラスチック金型用鋼 NAK55・80



冷間工具鋼 DC53

 **Daido Steel Co. Ltd.**

グローバル・リーディング商品の拡販④

北米鍛造ビジネスの強化

- ・米国自動車需要の回復とモノづくり産業への回帰
- ・大型鍛造品に対する需給ギャップは拡大

米国鍛造子会社 (O.S.F.) への能力増強投資を実行
大同グループ海外事業の製品 & 地域ポートフォリオ拡充

<投資概要>

会社名: OHIO STAR FORGE CO.

株主 : 大同特殊鋼 100%

所在地: 米国オハイオ州ウォーレン市

投資内容: 大型熱間高速鍛造機
(AMP70XL)

総投資額: 2,200万US\$

竣工予定: 2013年10月



将来成長分野の拡大①

磁石事業



インターメタリックスジャパン(株)
建屋(左)、竣工式(上)

・HDD市場は成長鈍化も、自動車・家電向け需要は拡大継続

磁石市場の拡大に積極対応(自動車・家電向け)

ダイドー電子グループの投資効果早期発現
インターメタリックス ジャパン(株)の事業立上げ

将来成長分野の拡大②

ターボ部品事業

(株)大同キャスティングス精鑄第2工場



- ・欧州経済の低迷から、足元のターボ需要は低位に推移
- ・環境規制強化と景気回復により、今後は拡大路線に移行

ターボ専用ライン・中国拠点の戦力化とグローバル拡販推進

将来成長分野の拡大③

粉末製品事業



粉末事業部 新噴霧ライン
(2013年4月12日ホットラン)

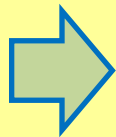
- ・自動車向け需要は堅調に推移(HEV、焼結部品)
- ・スマートフォン等電子機器向け用途も拡大へ

新噴霧プロセスラインの早期戦力化と拡販推進

設備投資

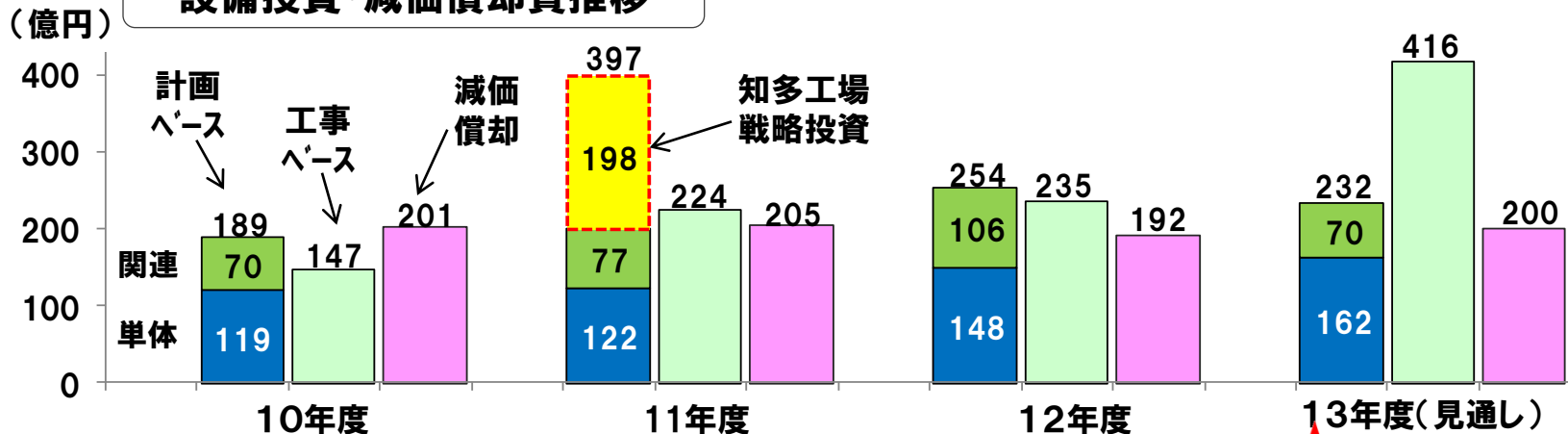
《投資戦略の概要》

- ・ベースロード事業基盤の抜本的強化
 - … 知多工場製鋼プロセス投資(13年度完工予定)
- ・戦略投資、合理化投資
 - … グローバルリーディング商品の拡販(海外加工・販売拠点の拡充)
 - … 将来成長分野の拡大(磁石・ターボ部品・粉末事業)
 - … 基幹システム刷新による短納期化、営業力強化
- ・BCP対応 … 防災対策および環境投資による事業継続性の強化



成長戦略、事業基盤強化のための投資は中期計画通り推進

設備投資・減価償却費推移



Fact Book

1. 業績のハイライト

連結

(百万円)

	08/3	09/3	10/3	11/3	12/3	13/3	08/9	09/9	10/9	11/9	12/9
売上高	591,398	532,655	362,507	472,062	489,154	440,428	318,648	159,934	229,456	241,308	233,724
営業利益	38,441	9,115	▲14,050	32,730	31,533	15,425	13,599	▲17,015	16,316	14,562	9,604
経常利益	37,501	8,533	▲13,994	31,726	31,762	16,475	13,648	▲16,888	15,960	14,226	9,304
当期純利益	14,196	▲8,147	▲14,610	23,003	22,717	10,983	6,147	▲17,187	11,284	8,383	5,507
研究開発費	4,447	4,244	3,909	4,253	4,360	4,560	2,223	1,911	2,042	2,143	2,065
設備投資額	20,800	13,400	7,900	18,900	39,700	25,400	11,200	3,700	9,200	11,200	10,200
減価償却費	19,586	21,809	20,303	20,072	20,463	19,229	11,011	10,071	9,871	9,807	9,390
金融収支	▲950	▲741	▲1,442	▲982	▲744	▲362	▲176	▲677	▲530	▲367	▲268
総資産	559,278	496,411	464,629	491,721	512,968	511,159	570,399	453,231	479,697	487,570	500,213
自己資本	188,090	166,235	159,301	178,348	198,653	211,921	189,891	153,776	165,466	181,564	196,338
有利子負債	180,295	207,123	173,790	157,445	156,336	146,999	190,076	183,848	172,045	149,489	149,129
従業員数(人)	11,131	10,212	10,414	10,272	10,365	10,447	11,418	10,661	10,406	10,657	10,587
ROA (%)	6.9	1.6	▲2.9	6.6	6.3	3.2	4.8	▲7.1	6.8	5.8	3.7
ROE (%)	7.6	▲4.6	▲9.0	13.6	12.1	5.4	6.5	▲21.5	13.9	9.3	5.6
連結子会社数	32	32	32	32	33	32	32	32	32	33	32
(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	1.5	1.5	1.7	1.6	1.6	1.6					
経常利益	2.0	7.4	-	1.7	1.7	1.8					
当期利益	0.7	-	-	1.3	1.3	1.7					

* 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	13/3	11/4-9	11/10-3	12/4-9	12/10-3
特殊鋼鋼材	売上高	1,950	1,694	962	988	902	792
	営業利益	99	35	37	62	24	11
機能材料・磁性材料	売上高	1,646	1,368	829	817	721	647
	営業利益	137	66	74	63	41	25
自動車部品・産業機械部品	売上高	942	933	463	479	475	458
	営業利益	49	34	20	29	18	16
エンジニアリング	売上高	258	320	109	149	193	127
	営業利益	18	8	8	10	6	2
流通・サービス	売上高	96	89	50	46	46	43
	営業利益	12	11	7	5	7	4
合計	売上高	4,892	4,404	2,413	2,479	2,337	2,067
	営業利益	315	154	146	169	96	58

<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)	* 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
	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)ダイドー電子	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）
	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
	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

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。