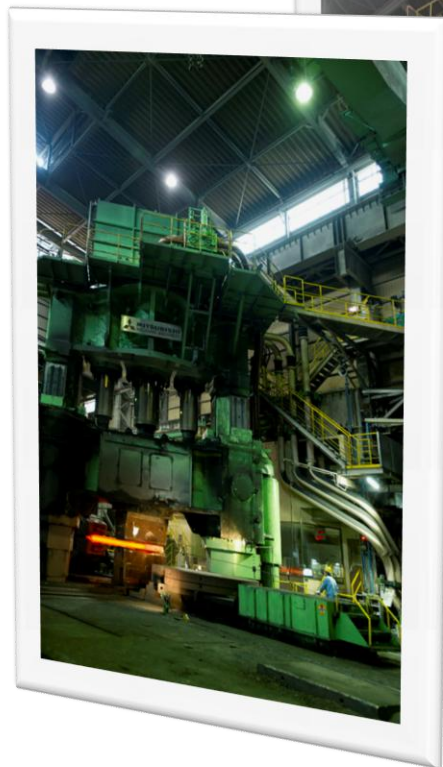


2013年度第2四半期決算説明会

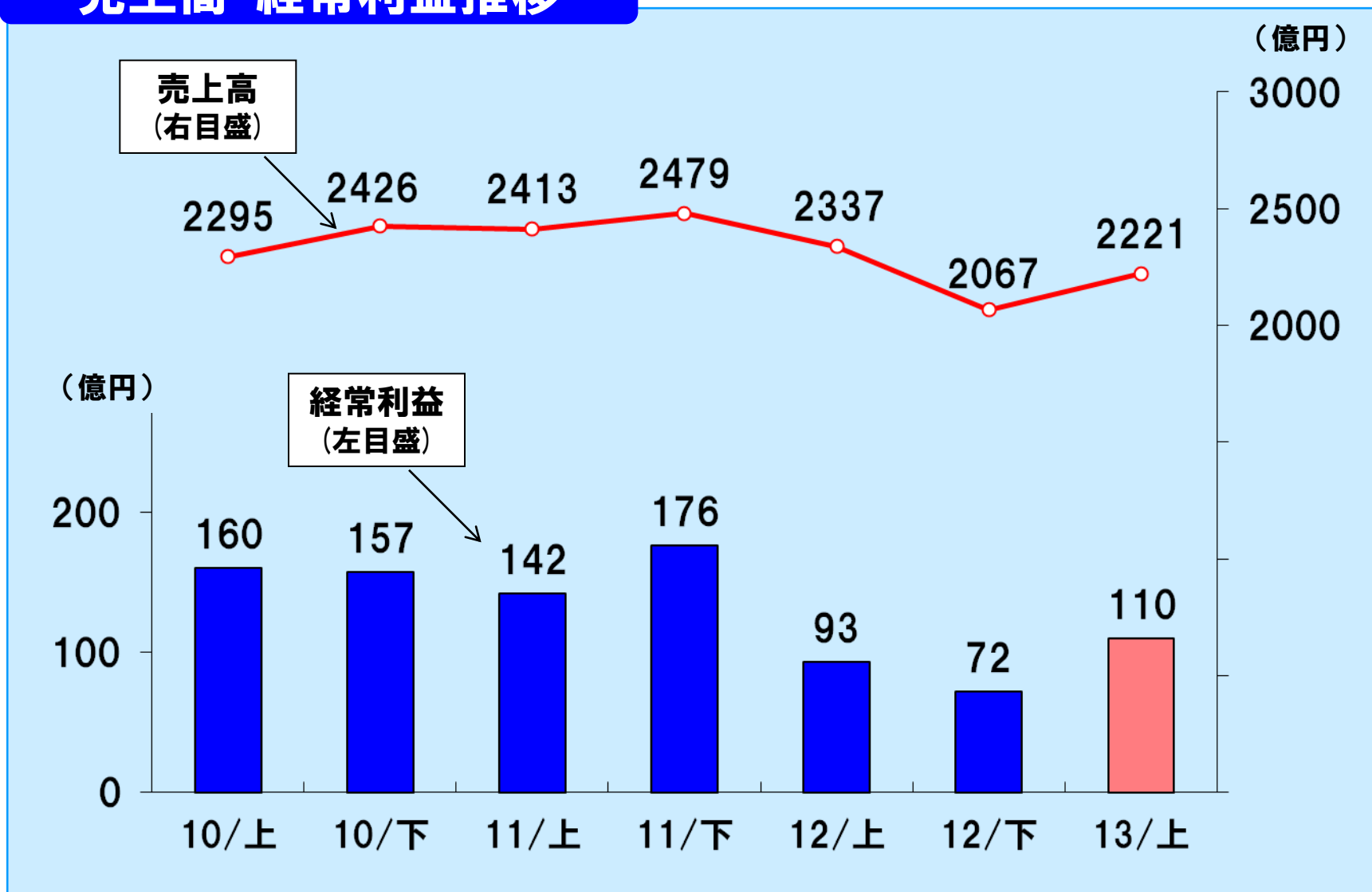
2013年10月31日



**2013年度
第2四半期決算
(2013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

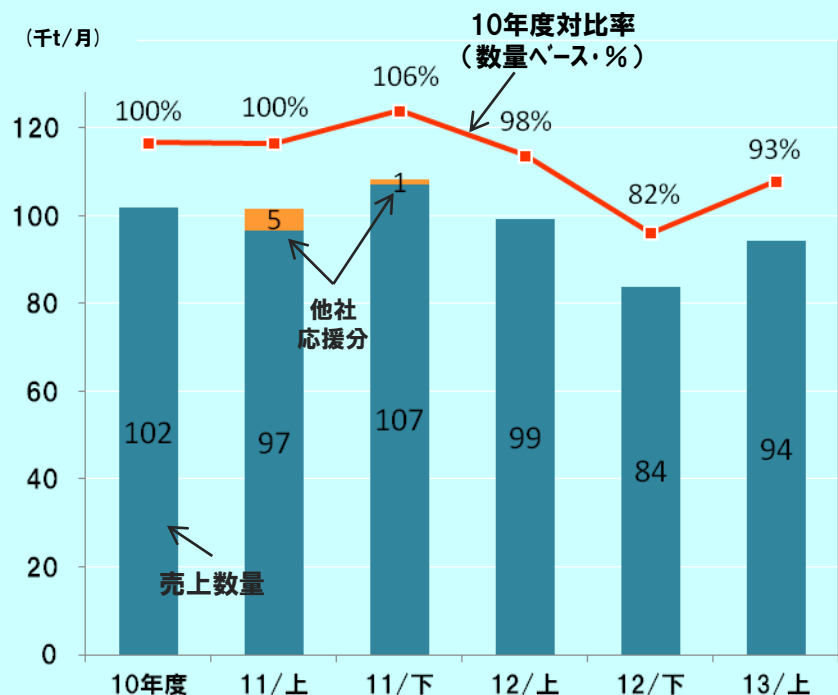


主要製品 13年度概況①

特殊鋼鋼材

<需要環境>

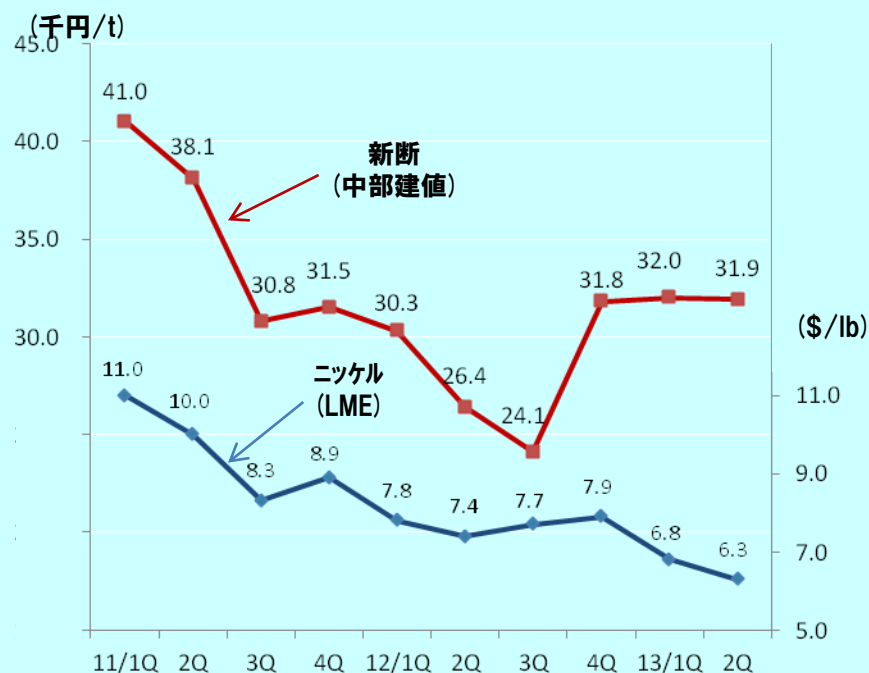
特殊鋼鋼材売上数量(単体)



- ・特殊鋼需要は12年度下期の在庫調整から回復し、増加局面へ移行

<原材料市況>

スクラップおよびニッケル価格推移

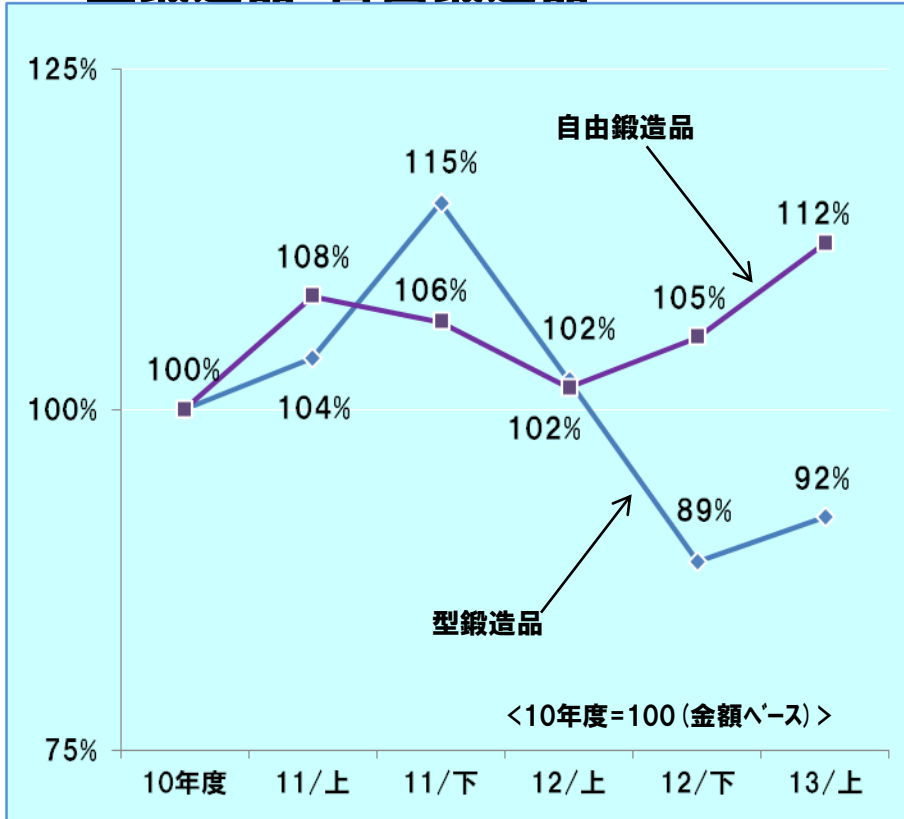


- ・スクラップ市況は国内需要回復から反転
- ・ニッケル市況は需給緩和により下落

主要製品 13年度概況②

自動車部品・産業機械部品

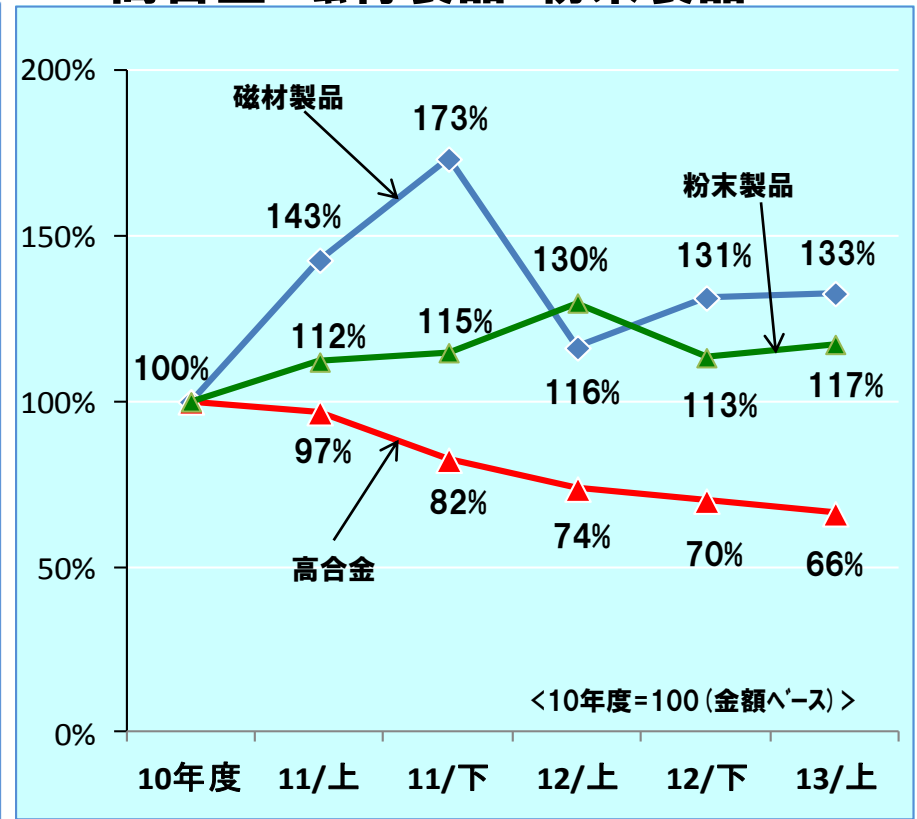
<型鍛造品・自由鍛造品>



- ・型鍛造品：堅調な自動車生産により回復
- ・自由鍛造品：為替円安による海外需要拡大

機能材料・磁性材料

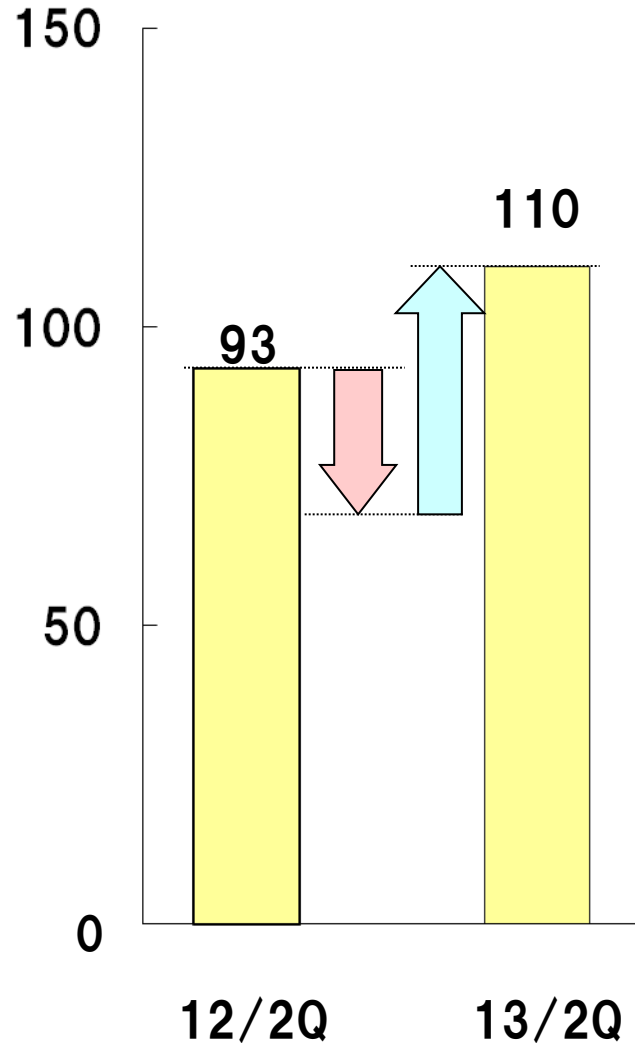
<高合金・磁材製品・粉末製品>



- ・高合金：冷延リードフレーム撤退により減少
- ・粉末製品：HEV向け軟磁性材料好調
- ・磁材製品：FA向け等在庫調整から反転

13/4~9 経常利益の変化要因 (前年同期対比)

(億円)



(億円)

12/2Q 経常利益		93	
前年度対比変化	営業損益	原燃料市況	-19
		数量変化	+1
		価格変化	-2
		内容差他	+2
		変動費	+15
		固定費	+13
	合計	-21	+31
	営業外損益		+7
13/2Q 経常利益		110 (+17)	

セグメント別売上高・営業利益(前年同期差)

(億円)

		12/4-9 実績 (A)	13/4-9 実績 (B)	前年同期差
				(B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	902	887	-15
	営業利益	24	23	-1
機能材料・磁性材料	売上高	721	705	-16
	営業利益	41	54	13
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	475	471	-4
	営業利益	18	23	5
エンジニアリング	売上高	193	111	-82
	営業利益	6	▲1	-7
流通・サービス	売上高	46	47	1
	営業利益	7	7	0
合計	売上高	2,337	2,221	-116
	営業利益	96	106	10

旧特殊鋼鋼材売上

数量(単体)

596 千t

569 千t

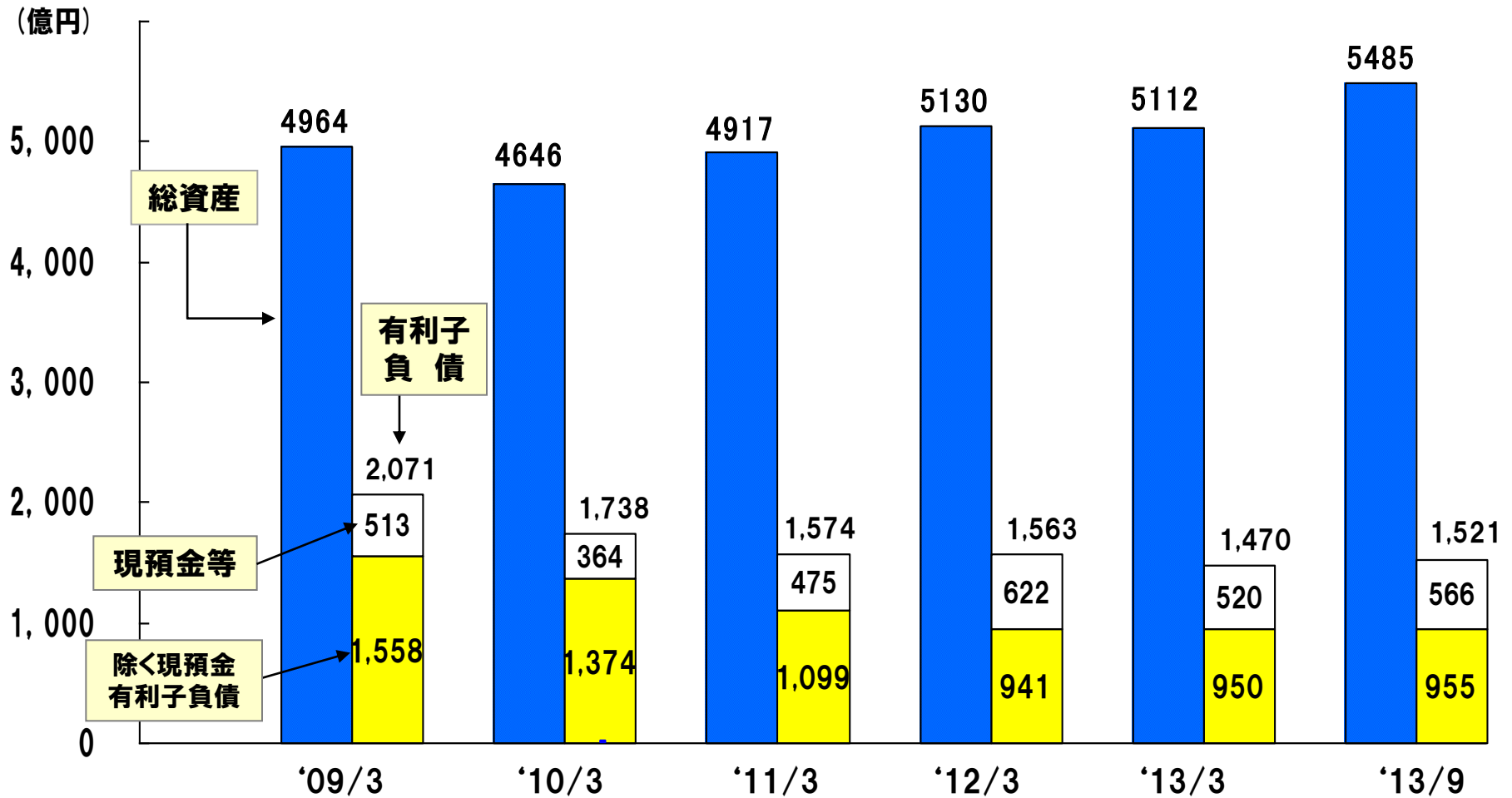
-27 千t

13/4~9 特別損益・当期純利益について

(億円)

13/4~9 経常利益	110
特別損益	+6
法人税ほか	▲48
13/4~9 当期純利益	68

総資産、有利子負債、D/Eレシオ

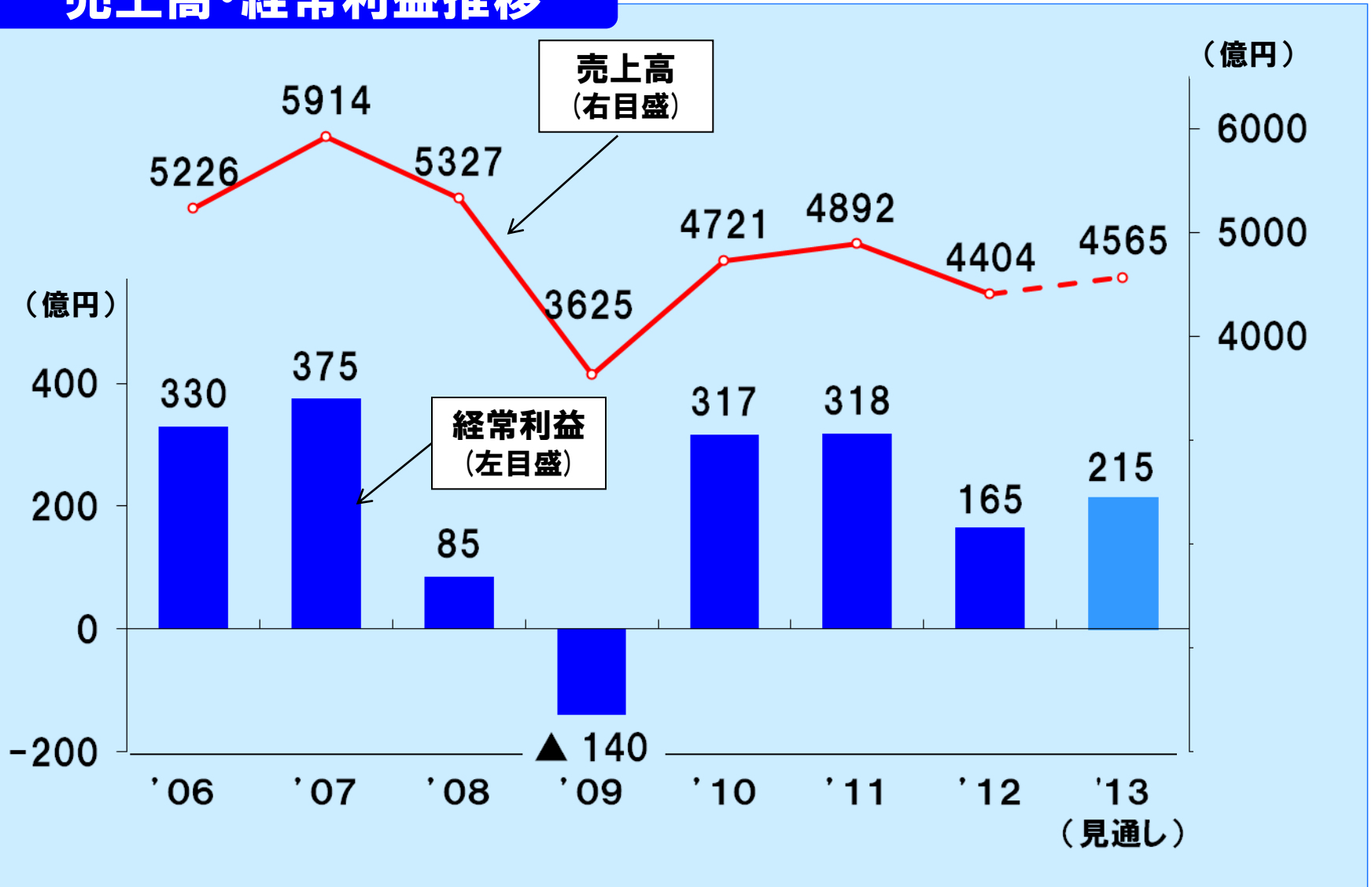


	'09/3	'10/3	'11/3	'12/3	'13/3	'13/9
ROA	1.6%	▲2.9%	6.6%	6.3%	3.2%	4.2%
D/E	1.25	1.09	0.88	0.79	0.69	0.68

2013年度見通し

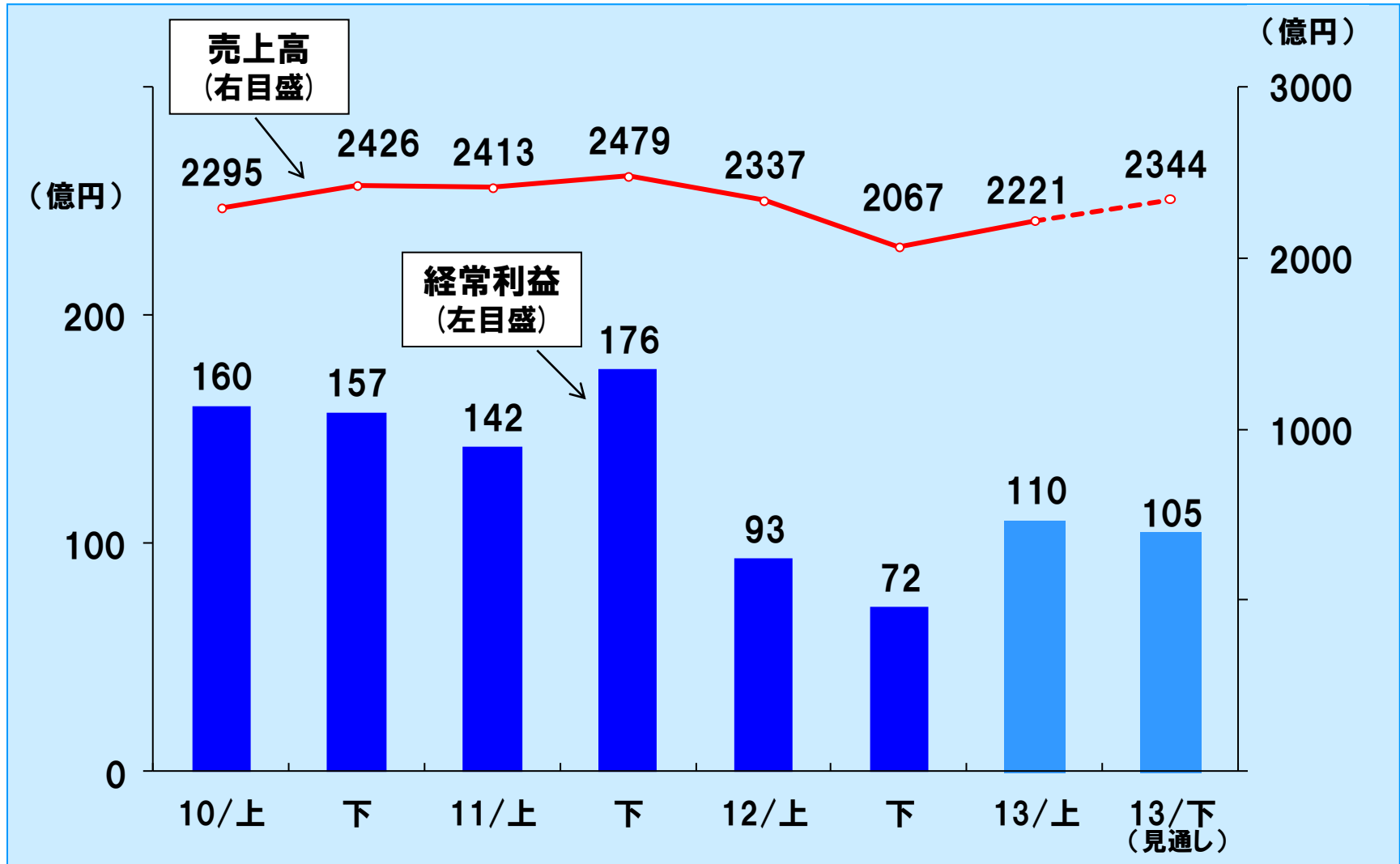
13年度 連結業績見通し

売上高・経常利益推移



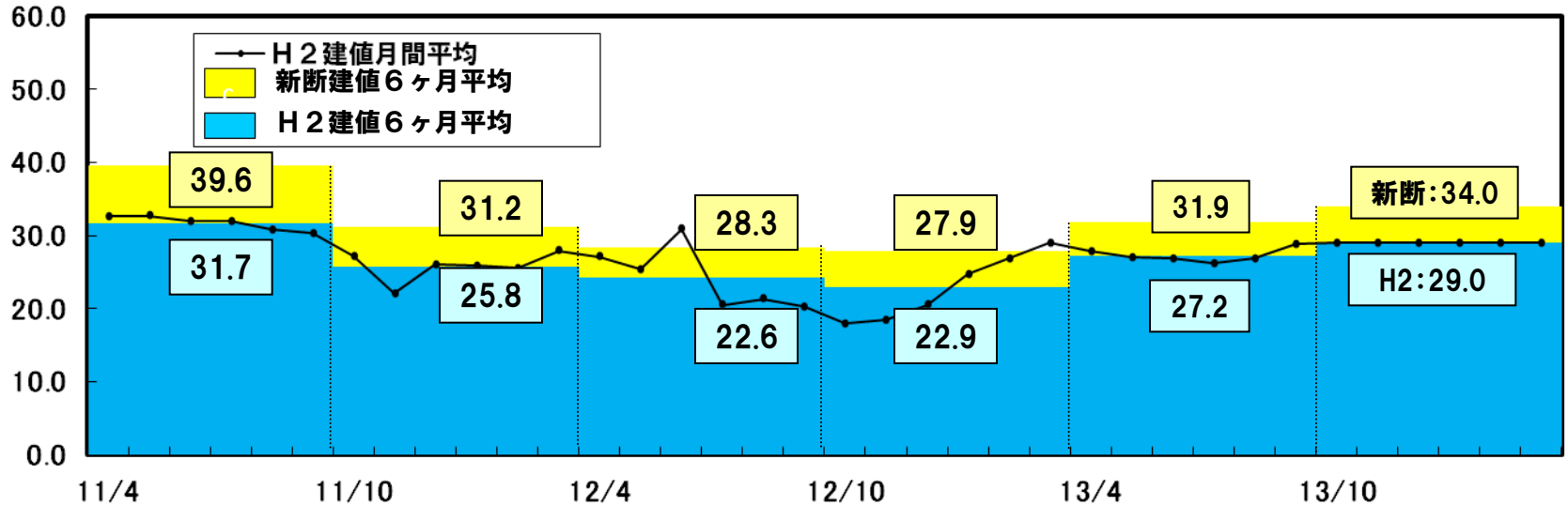
13年度 連結業績見通し(半期)

売上高・経常利益推移(半期)

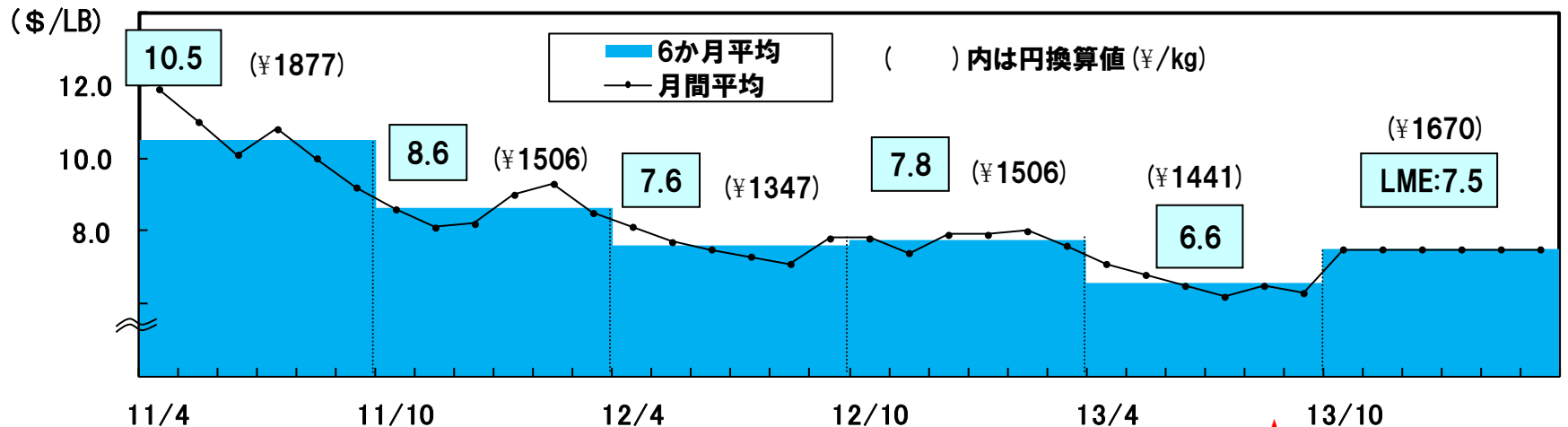


原料市況(鉄スクラップ・ニッケル)

(千円/t) <中部地区H2、新断建値>



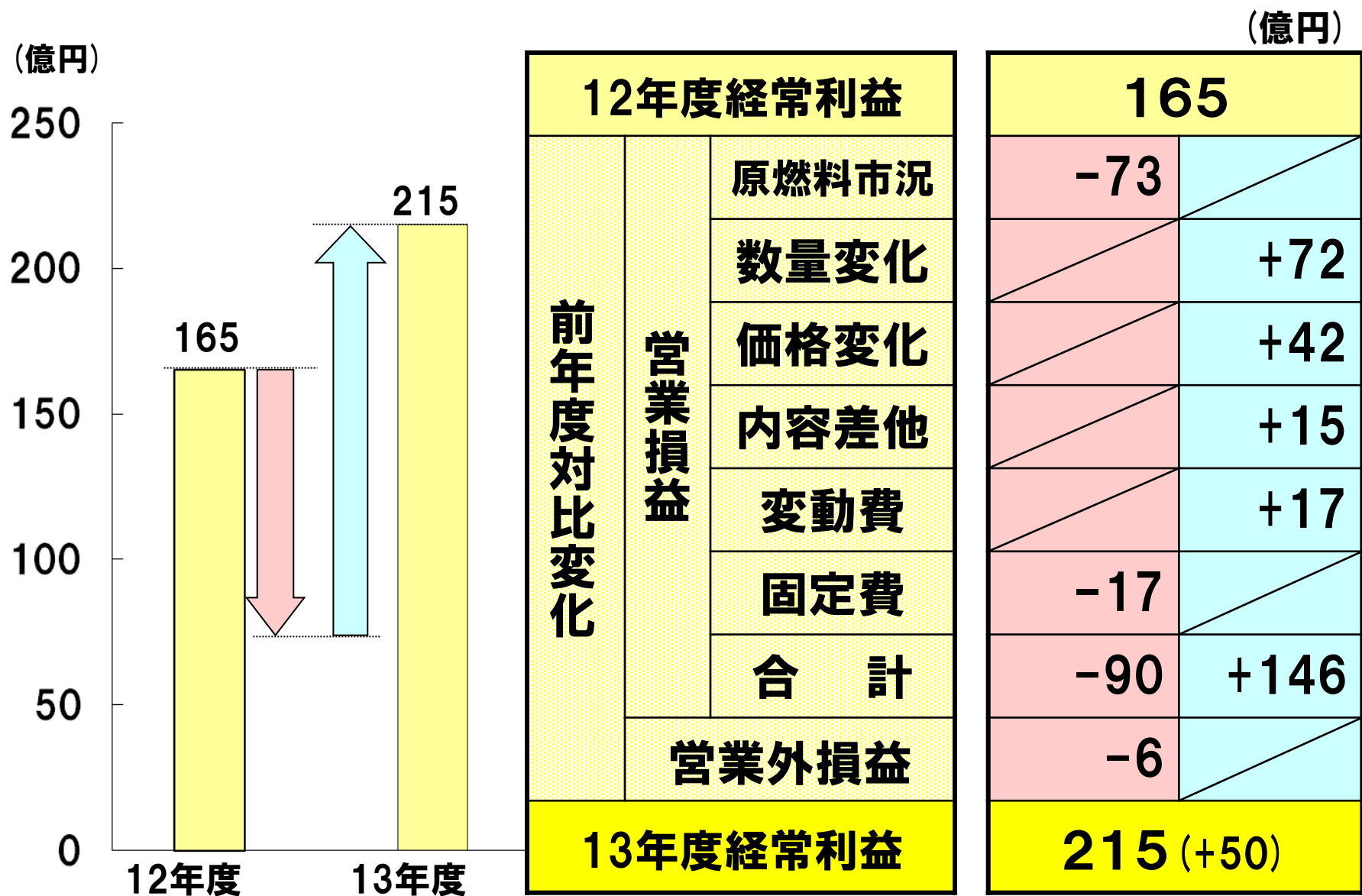
<ニッケルLME価格>



13年度 利益計画の前提（市況）

	単位	13年度 4-9実績	13年度 10-3計画前提
鉄スクラップ 上段:中部H2建値 下段:中部新断建値	千円/t	27.2 31.9	29.0 34.0
ニッケル (LME)	\$/LB	6.6	7.5
モリブデン (MD)	\$/LB	10.1	11.0
原油 (ドバイ)	\$/B	103.5	110.0
為替レート (TTM)	円/\$	98.9	100.0

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	1,815	121
	営業利益	35	31	-4
機能材料・磁性材料	売上高	1,368	1,443	75
	営業利益	66	107	41
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	933	978	45
	営業利益	34	54	20
エンジニアリング	売上高	320	235	-85
	営業利益	8	7	-1
流通・サービス	売上高	89	94	5
	営業利益	11	11	0
合 計	売上高	4,404	4,565	161
	営業利益	154	210	56

旧特殊鋼鋼材売上

数量(単体)

1,104 千t

1,168 千t

64 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 実績	10-3 見通し	通期 見通し
特殊鋼鋼材	売上高	887	928	1,815
	営業利益	23	8	31
機能材料・磁性材料	売上高	705	738	1,443
	営業利益	54	53	107
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	471	507	978
	営業利益	23	31	54
エンジニアリング	売上高	111	124	235
	営業利益	▲1	8	7
流通・サービス	売上高	47	47	94
	営業利益	7	4	11
合 計	売上高	2,221	2,344	4,565
	営業利益	106	104	210
旧特殊鋼鋼材売上	数量(単体)	569千t	599千t	1,168千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	215
特別損益	+6
法人税ほか	▲86
13年度 当期純利益	135

13年度 配当について

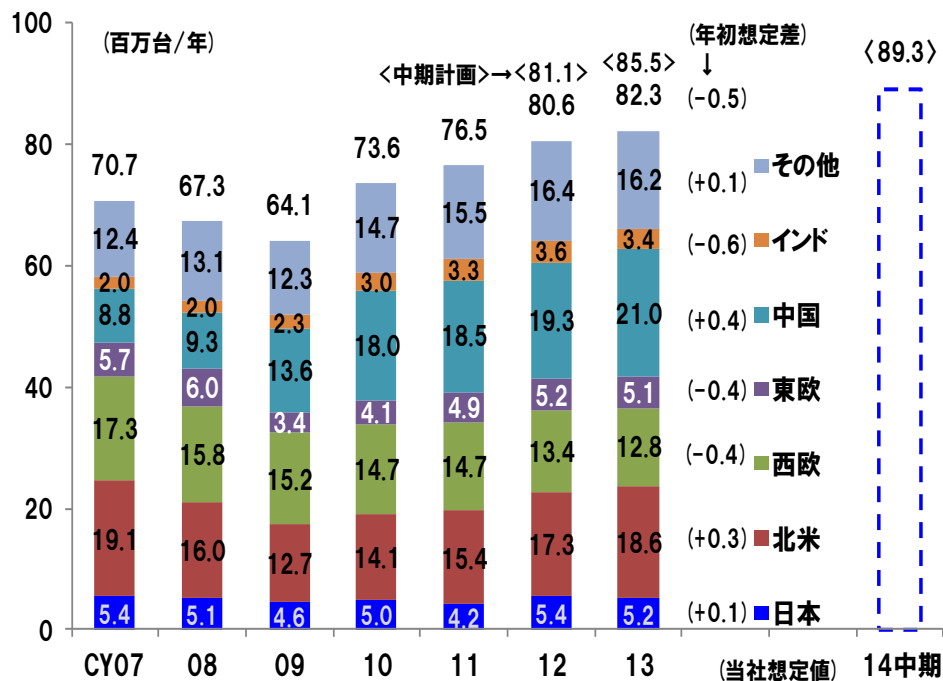
	12年度		13年度	
	中間期	通 期	中間期	通 期
経常利益 (億円)	93	165	110	215
当期純利益 (億円)	55	110	68	135
配当 (円/株)	3.0	4.5	2.5	5.0
配当性向 (%)	23.7	17.8	16.0	16.1

市場環境認識

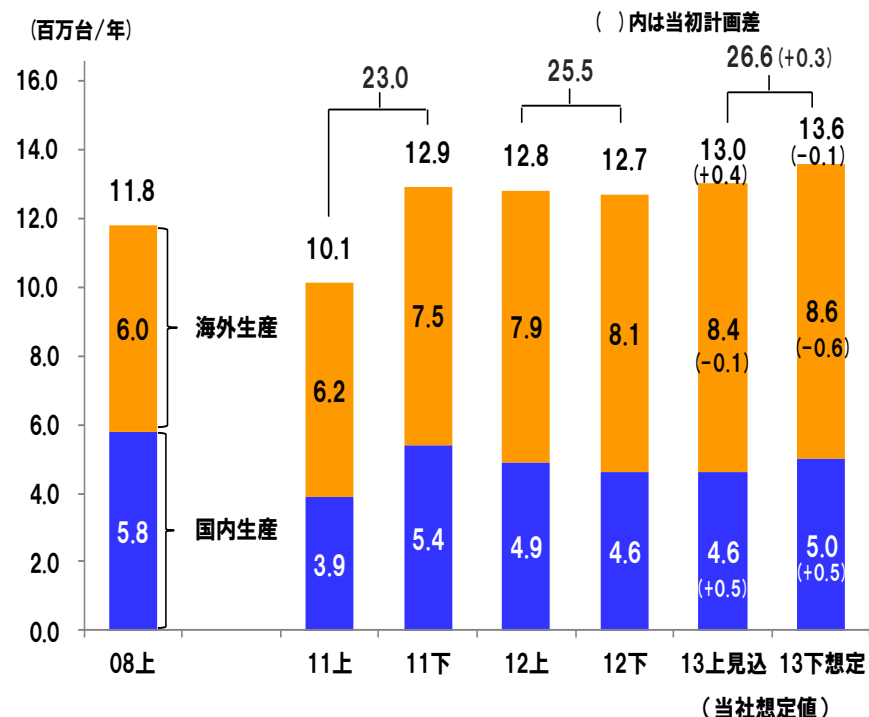
主要市場の動向<自動車>

自動車関連需要

<世界自動車全需予測>



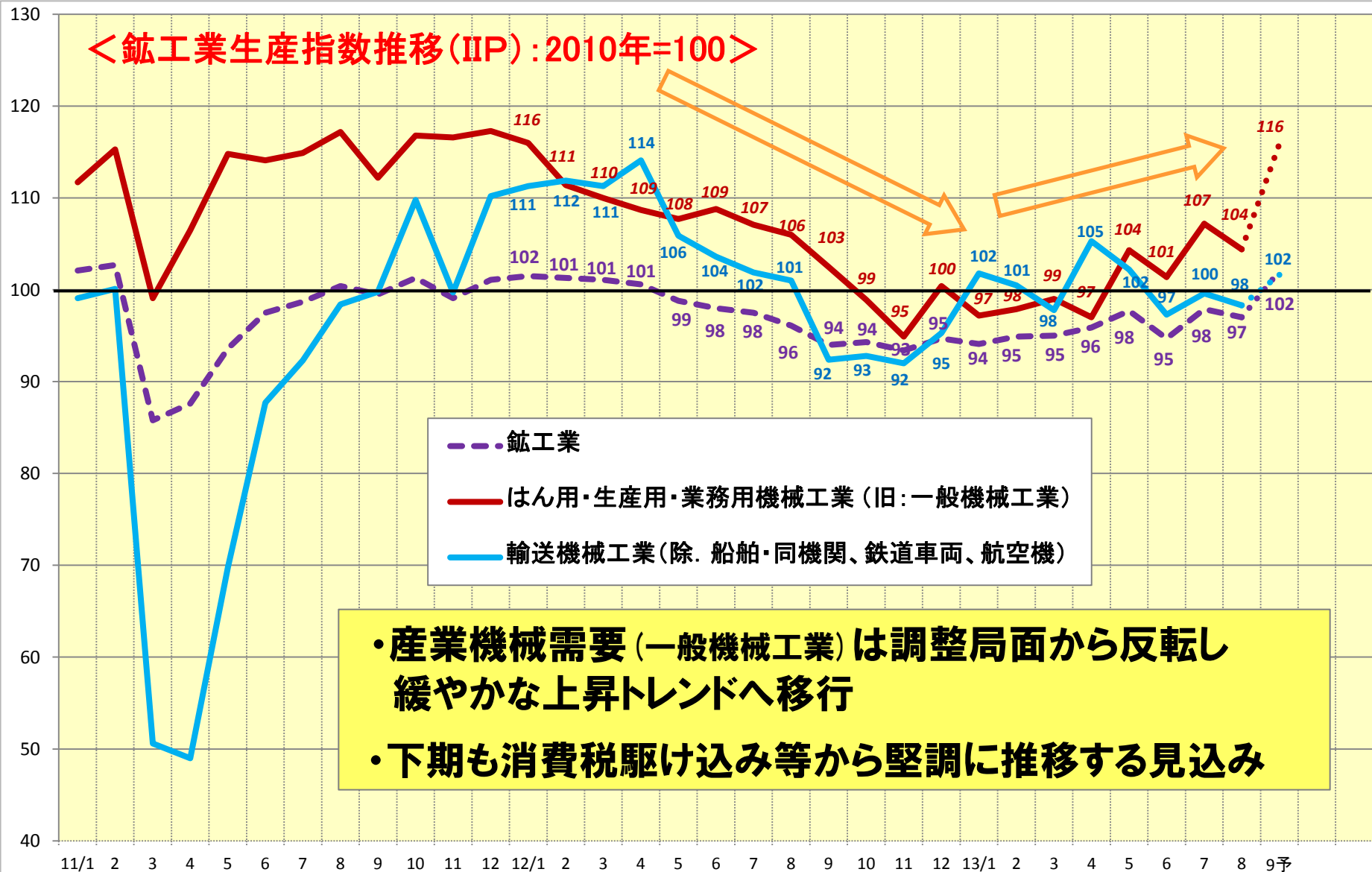
<日系自動車生産見通し>



世界需要：新興国市場が成長牽引も、欧州・インド等に減速感
日系生産：円安効果により国内生産・輸出が増加

主要市場の動向 <産業機械>

< 鉱工業生産指数推移 (IIP) : 2010年=100 >



- ・産業機械需要 (一般機械工業) は調整局面から反転し緩やかな上昇トレンドへ移行
- ・下期も消費税駆け込み等から堅調に推移する見込み

事業環境認識

2013年度

中長期想定

自動車

- ・新興国成長が一時的に鈍化
(中国、インド、アセアン)
- ・北米需要は堅調、欧州回復へ
- ・日本は消費税駆け込みで増加

- ・新興国: 成長率は漸減も拡大継続
- ・先進国: 成熟化と環境規制強化
- ・生産拠点: 海外移転と現地化進展

産業機械

- ・国内在庫調整の終焉で底打ち
- ・輸出は海外景気鈍化で伸び悩み

- ・海外インフラ投資の増加
(電力・鉄道・航空機)
- ・エネルギー開発投資も拡大
(石油掘削・シェールガス等)

コスト

- ・円安による輸入コストの上昇
(燃料・電力・資材・合金類)

- ・輸入コストは高止まり
- ・エネルギーコスト拡大リスク継続

ベースロード事業基盤の
抜本的強化

知多工場戦略投資
エネルギー対策project

輸出競争力強化と
差別化商品の海外展開

海外成長市場への拡販

次世代成長事業の
拡大

磁石、ターボ部品、機能性粉末

重点課題

ベースロード事業基盤の抜本的強化①

知多工場 製鋼合理化投資

製鋼コストの抜本的削減

エネルギー原単位削減、歩留向上、諸資材コスト低減

大同得意商品の拡販

#2CC製造余力創出とグローバルリーディング商品拡販

粗鋼品質向上による製品競争力強化

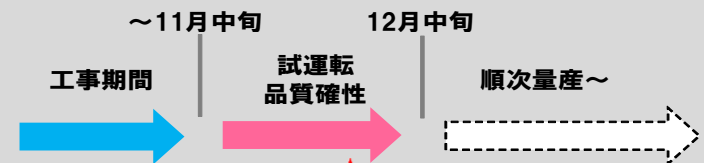
プロセス整流化、大容量化による粗鋼品質の向上



設備計画のスムーズな立上げと 投資効果の早期発現

- ・備蓄在庫の取り崩し実施(13/11~14/3)
- ・投資効果は14/1-3より発現

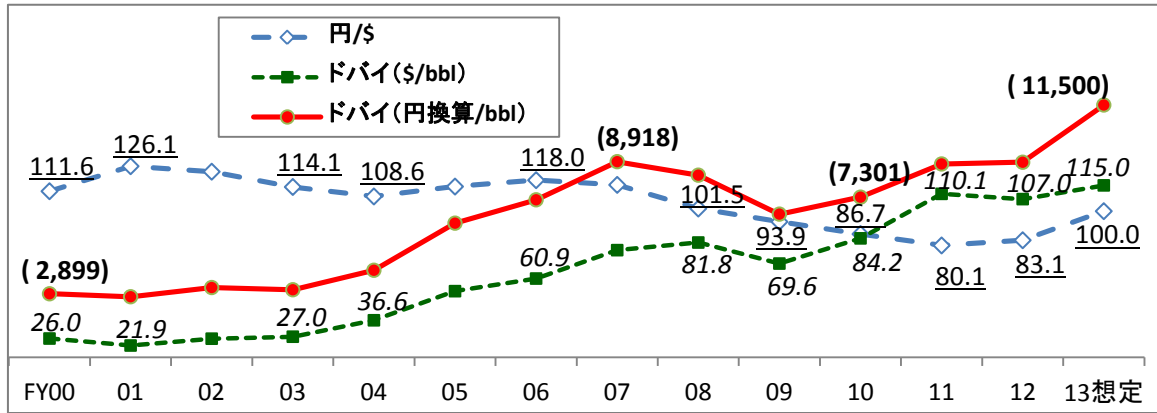
<立上げスケジュール>



ベースロード事業基盤の抜本的強化②

エネルギー対策Project

円換算原油価格推移



- 原油市況価格の高騰によりドバイ価格は4.4倍へ(00年比)
- 昨年までは円換算価格抑制も円安移行により高騰(00年比4倍 [2.9円→11.5円/bbl])
- 中電値上げにより電力コストはさらに上昇の見通し

取り組むべき課題

原価低減活動

- 知多製造プロセス革新によるエネルギー原単位削減
- エネルギーMIXの最適化(フレキシブル生産体制確立)
- エネルギー最適調達の見直し

販売活動

- 高付加価値製品拡販による製品ポートフォリオ改善
- 海外売上拡大による円安メリットの獲得
- 販売価格への転嫁推進

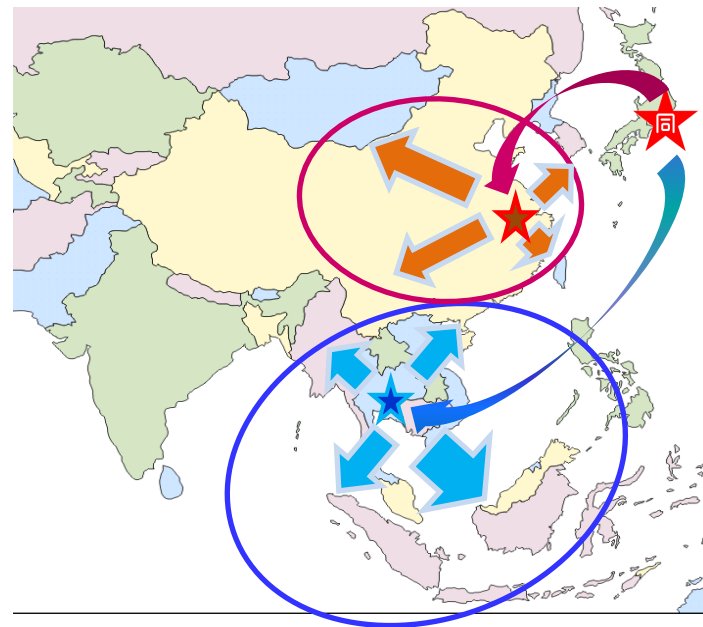
中長期の最重要課題として
エネルギー対策を
全社プロジェクトとして推進

海外成長市場への拡販①

ASEAN地域

ASEAN地域における自動車生産拡大

- ・現地サプライチェーン構築へ着手
- ・革新的プロセスによるコスト競争力確立
(二次加工、鍛造部品ほか)



中国

中国市場における特殊鋼需要の高度化

- ・高級軸受製品等の需要は拡大
- ・加工拠点の設置等、供給体制の構築

米国

米国製造業回帰に対応

(自動車・軸受製品の現地生産能力増強)

- ・米国鍛造子会社 新鍛造ライン稼働
(13/11月～)



海外成長市場への拡販②

工具鋼

工具鋼モノづくり改革

差別化戦略推進

海外販売網の拡大

工具鋼ビジネス・グローバル拡販

- ・徹底した原低によるコスト競争力強化
- ・One-Stopサービス、世界同一品質提供
- ・海外成長需要の獲得

ASEAN・中国・インド市場の拡大に対応

- ・アセアンJV流通拠点の拡充推進
- ・現地流通パートナーとの拡販推進

☆工具鋼海外拠点 最近の主な投資実績

国名	内容	時期
タイ	第一工場拡張/設備増強	13/3月
インドネシア	大型真空炉新設	13/5月
マレーシア・シンガポール	ジョホールバル工場稼働	13/5月
台湾	大型真空炉設置	13/9月

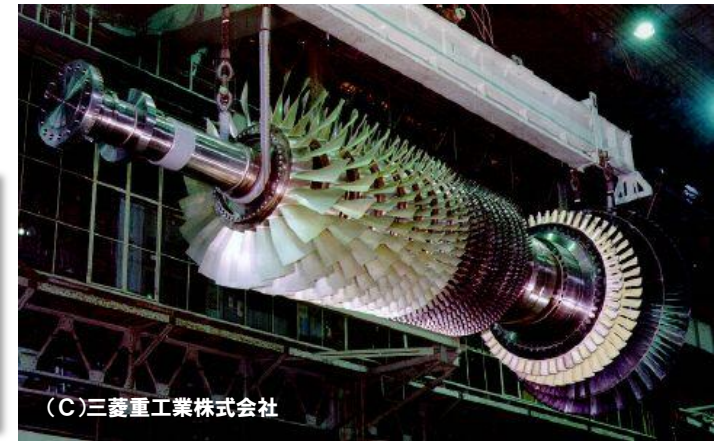


海外成長市場への拡販③

産業機械部品

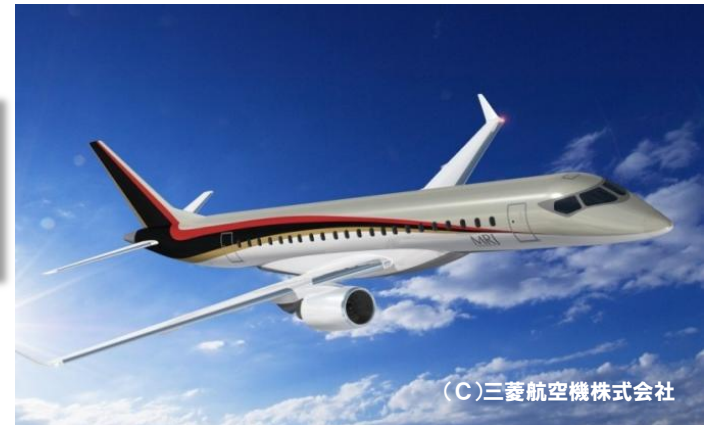
<重電関連>

- ・中長期のガスタービン需要は堅調継続
(発電・プラント駆動用GT)
- ・ライセンス拡大による差別化戦略の推進



<航空機>

- ・市場の拡大と新型エンジン開発に追随
(欧州、国産機体用エンジンシャフトへ参入)



<Oil & Gas>

- ・プラント建設需要の拡大と円安メリットの獲得
(コンプレッサー・タービン部品、掘削用ドリルカラー)



次世代成長事業の拡大〈自動車部品〉

ターボ部品事業(大同キャストインクス他)

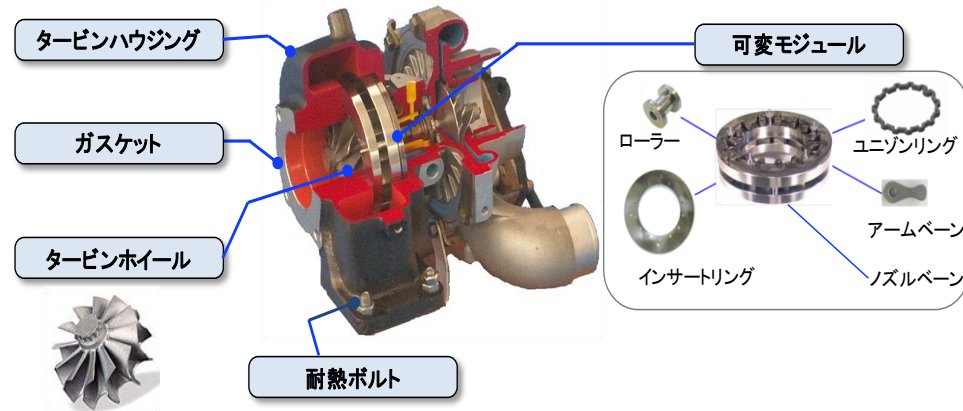
タービンホイール・ハウジング成長戦略

- ・ターボ搭載率拡大による拡大戦略
- ・チタン-アルミ合金ホイール量産

グループ拡販活動の推進

- ・大同特殊鋼グループ各社技術の共有化と戦略的拡販活動推進

大同グループ ターボ・チャージャービジネス



エンジンバルブ事業(フジオーゼックス)

高性能エンジンバルブ増産と生産体制再構築

- ・中空バルブ生産能力増強
(燃費性能向上によるエコカー需要の取り込み)
- ・国内生産体制の再構築
(静岡工場・藤沢工場への生産再編投資)
- ・海外生産ポートフォリオ拡充

インドネシアへエンジンバルブ製造会社設立
会社名: PT. FUJI OOZX INDONESIA

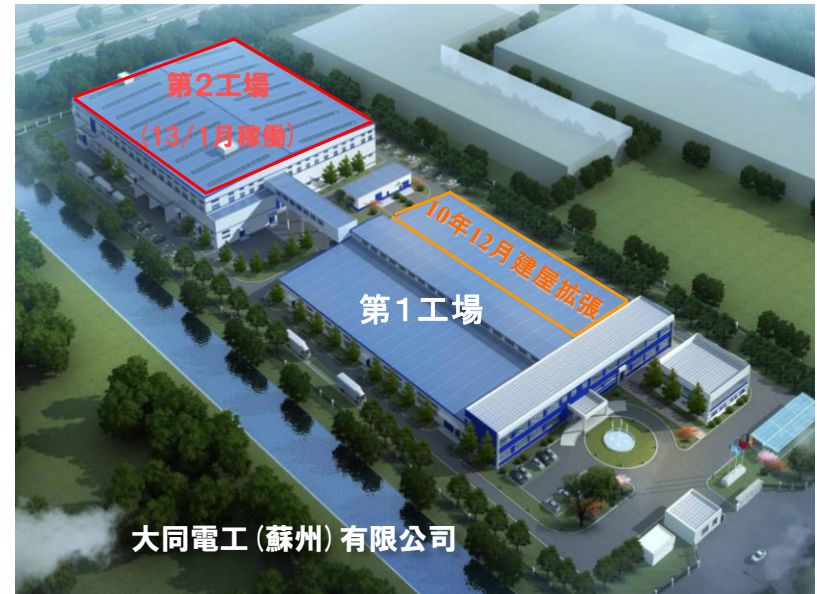


次世代成長事業の拡大〈磁石事業〉

ダイドー電子グループ

成長事業拡大とコスト削減の推進

- ・中国生産拠点への増産対応
(大同電工(蘇州)第2工場増設)
- ・自動化、少人化推進によるコスト削減
(人件費上昇等の労務リスク対応
検査品質の均質化・安定化)



インターメタリックス ジャパン

本格量産体制構築

- ・13年/上期: サンプル納入～量産開始
- ・13/9月～連続操業体制へ移行

商品ラインナップ拡充

- ・自動車主機から周辺需要(補機等)
へのラインナップ拡大



インターメタリックス ジャパン(株)

マテリアルソリューション活動推進

グループ横断的拡販活動

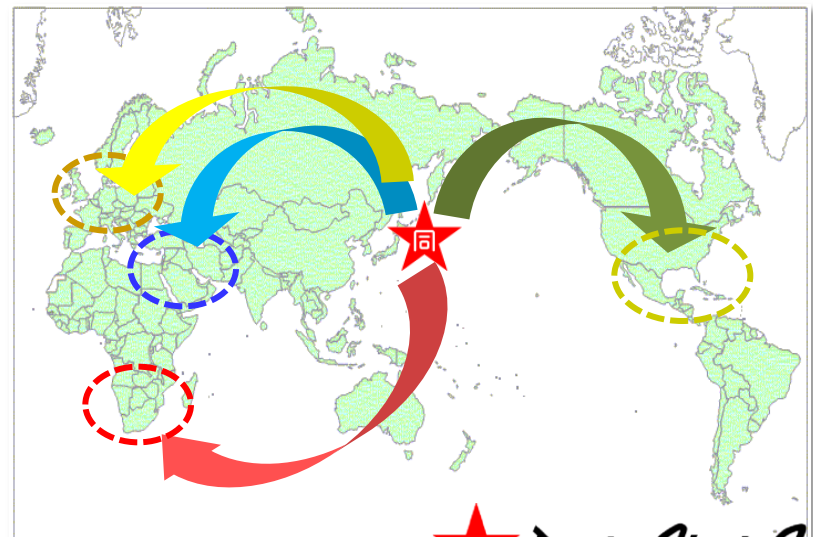
- ・総合特殊鋼メーカー技術共有化
 - ・成長事業の推進バックアップ
- <ターボチャージャー、重電メーカー、Oil & Gas>

ロイヤルカスタマーへの深耕

- ・事業横断的ソリューションの提供
- ・ロイヤル・カスタマーとの戦略的提携によるグローバル拡販

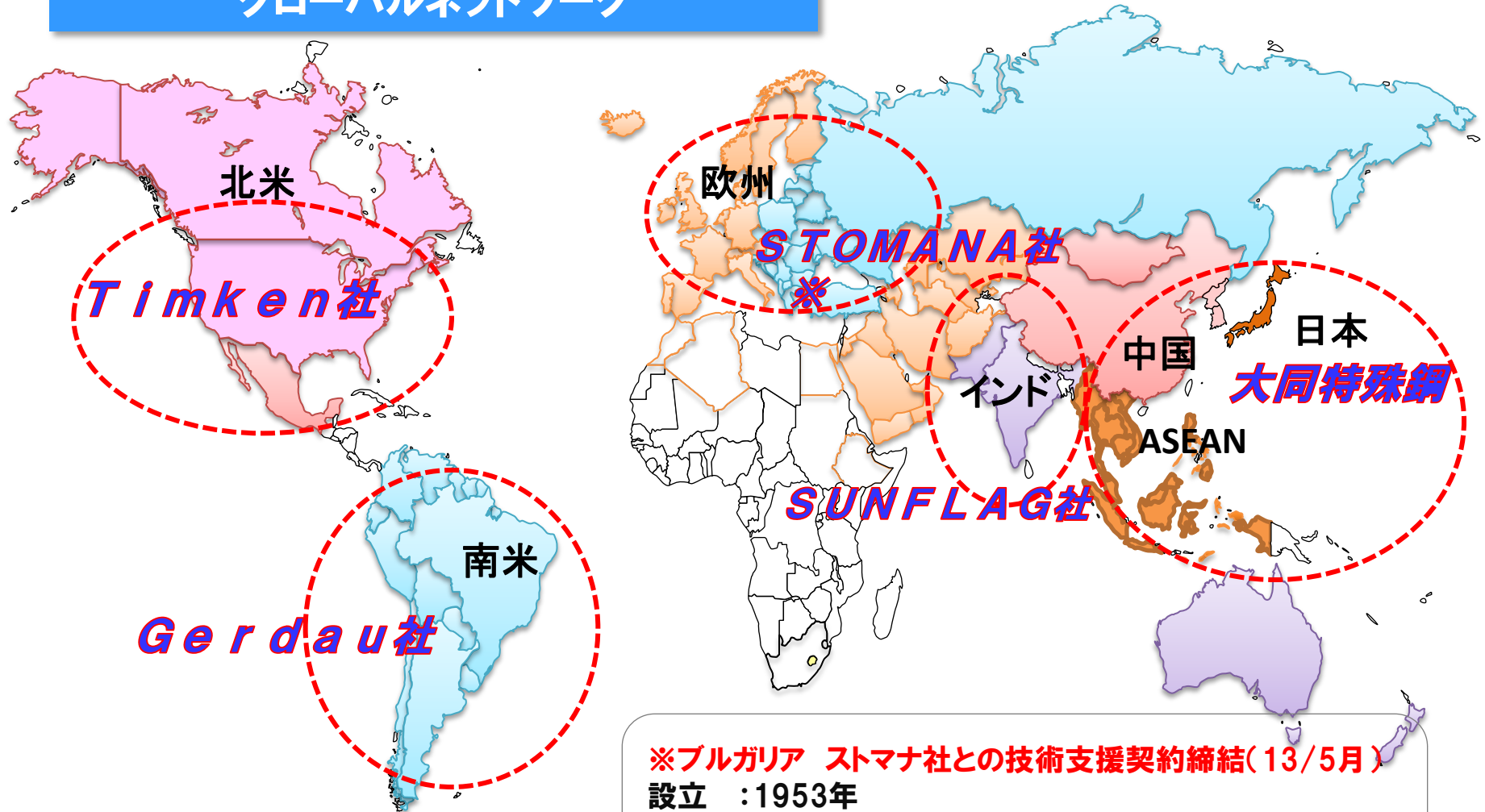
未開拓市場へのアプローチ

- ・未開拓地域へのグローバルマーケティング活動推進
- ・当社技術、知名度の向上と需要の補足



世界特殊鋼ミルネットワーク

世界特殊鋼ミルとの提携・交流による
グローバルネットワーク



※ブルガリア ストマナ社との技術支援契約締結(13/5月)

設立 : 1953年

事業内容: 電気炉製鋼業

売上高: 370百万ユーロ(2012年度)

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(11月立上げ予定)

・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)

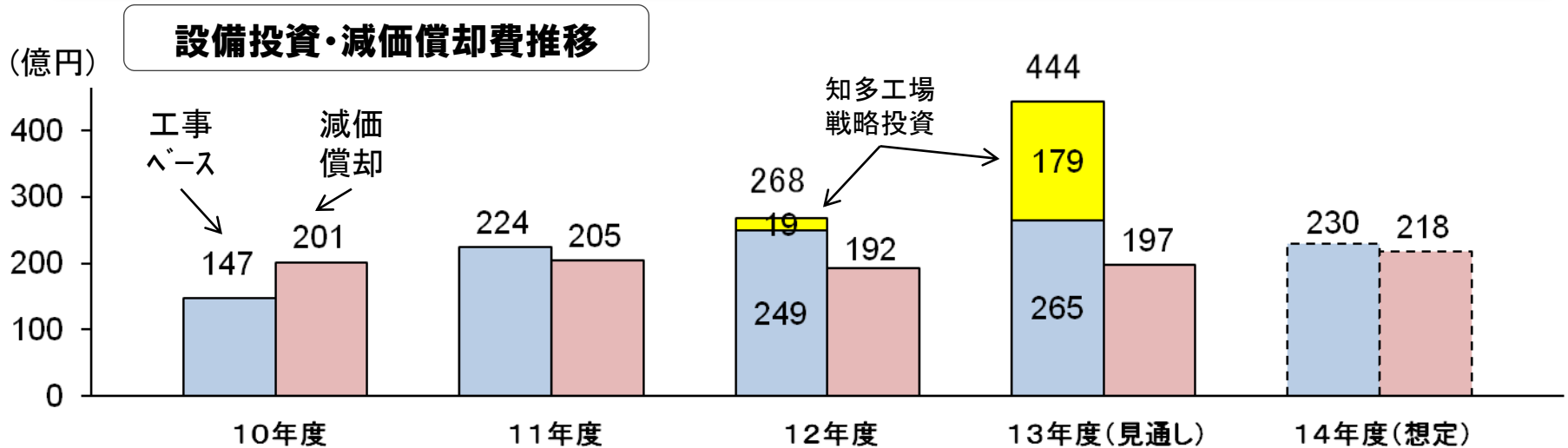
… 将来成長分野の拡大(バルブ・磁石・ターボ部品・粉末事業)

… 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を着実に実行



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	09/9	10/9	11/9	12/9	13/9
売上高	591,398	532,655	362,507	472,062	489,154	440,428	159,934	229,456	241,308	233,724	222,123
営業利益	38,441	9,115	▲14,050	32,730	31,533	15,425	▲17,015	16,316	14,562	9,604	10,562
経常利益	37,501	8,533	▲13,994	31,726	31,762	16,475	▲16,888	15,960	14,226	9,304	11,033
当期純利益	14,196	▲8,147	▲14,610	23,003	22,717	10,983	▲17,187	11,284	8,383	5,507	6,771
研究開発費	4,447	4,244	3,909	4,253	4,360	4,560	1,911	2,042	2,143	2,065	2,449
設備投資額	20,800	13,400	7,900	18,900	39,700	25,400	3,700	9,200	11,200	10,200	10,700
減価償却費	19,586	21,809	20,303	20,072	20,463	19,229	10,071	9,871	9,807	9,390	9,352
金融収支	▲950	▲741	▲1,442	▲982	▲744	▲362	▲677	▲530	▲367	▲268	▲136
総資産	559,278	496,411	464,629	491,721	512,968	511,159	453,231	479,697	487,570	500,213	548,455
自己資本	188,090	166,235	159,301	178,348	198,653	211,921	153,776	165,466	181,564	196,338	225,031
有利子負債	180,295	207,123	173,790	157,445	156,336	146,999	183,848	172,045	149,489	149,129	152,141
従業員数(人)	11,131	10,212	10,414	10,272	10,365	10,447	10,661	10,406	10,657	10,587	10,827
ROA (%)	6.9	1.6	▲2.9	6.6	6.3	3.2	▲7.1	6.8	5.8	3.7	4.2
ROE (%)	7.6	▲4.6	▲9.0	13.6	12.1	5.4	▲21.5	13.9	9.3	5.6	6.2
連結子会社数	32	32	32	32	33	32	32	32	33	32	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	1.5	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～)>

		12/3	13/3
特殊鋼鋼材	売上高	1,950	1,694
	営業利益	99	35
機能材料・磁性材料	売上高	1,646	1,368
	営業利益	137	66
自動車部品・産業機械部品	売上高	942	933
	営業利益	49	34
エンジニアリング	売上高	258	320
	営業利益	18	8
流通・サービス	売上高	96	89
	営業利益	12	11
合計	売上高	4,892	4,404
	営業利益	315	154

(億円)

11/4-9	11/10-3	12/4-9	12/10-3	13/4-9
962	988	902	792	887
37	62	24	11	23
829	817	721	647	705
74	63	41	25	54
463	479	475	458	471
20	29	18	16	23
109	149	193	127	111
8	10	6	2	▲ 1
50	46	46	43	47
7	5	7	4	7
2,413	2,479	2,337	2,067	2,221
146	169	96	58	106

<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

※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
	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)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

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。