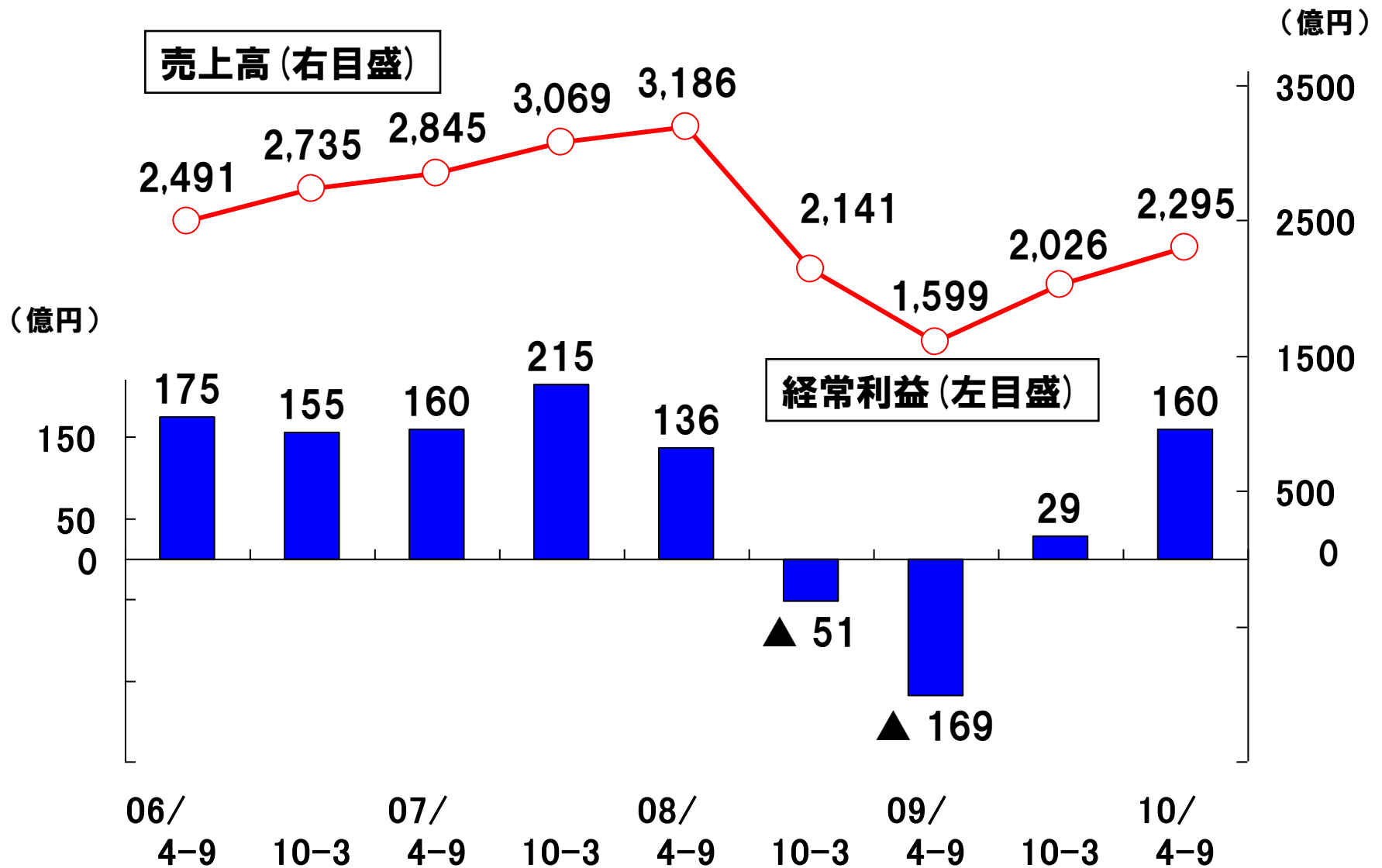


2010年度 第2四半期決算説明会

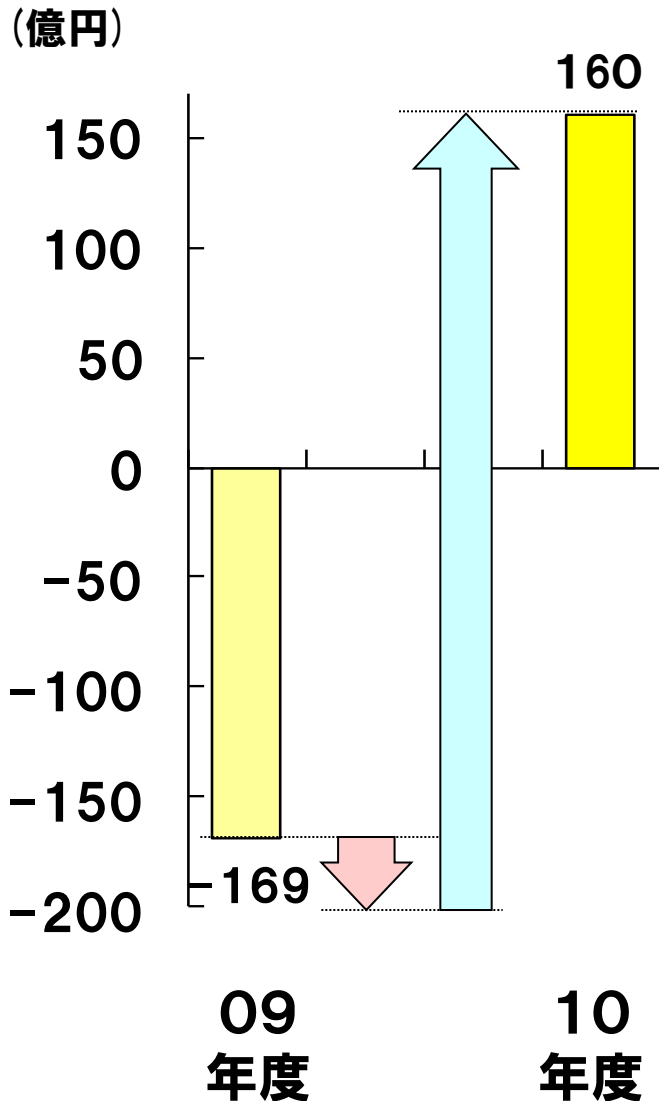
2010年10月29日

**2010年度
第2四半期決算
(2010年4月～9月)**

売上高・経常利益推移(半期)



10/4-9 経常利益の変化要因 (前年同期比)



09/4-9 経常利益	
前年度対比変化	営業損益
	原料影響
	数量変化
	価格変化
	内容変化
	変動費
	固定費
合計	
営業外損益	
10/4-9 経常利益	

(億円)

▲169	
▲18	
	+227
	+61
	+48
	+29
▲14	
▲32	+365
▲4	
160 (+329)	

10/4-9 セグメント別売上高・営業利益

(億円)

		09/4-9 実績 (A)	10/4-9 実績 (B)	前年度差 (B) - (A)
特殊鋼鋼材	売上高	857	1,404	547
	営業利益	▲ 128	106	234
電子・磁性材料	売上高	149	192	43
	営業利益	▲ 18	11	29
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	352	499	147
	営業利益	▲ 23	32	55
エンジニアリング	売上高	150	108	-42
	営業利益	13	8	-5
新素材	売上高	30	46	16
	営業利益	▲ 20	0	20
流通・サービス	売上高	61	46	-15
	営業利益	6	6	0
合計	売上高	1,599	2,295	696
	営業利益	▲ 170	163	333

10/4-9 特別損益・当期純利益について

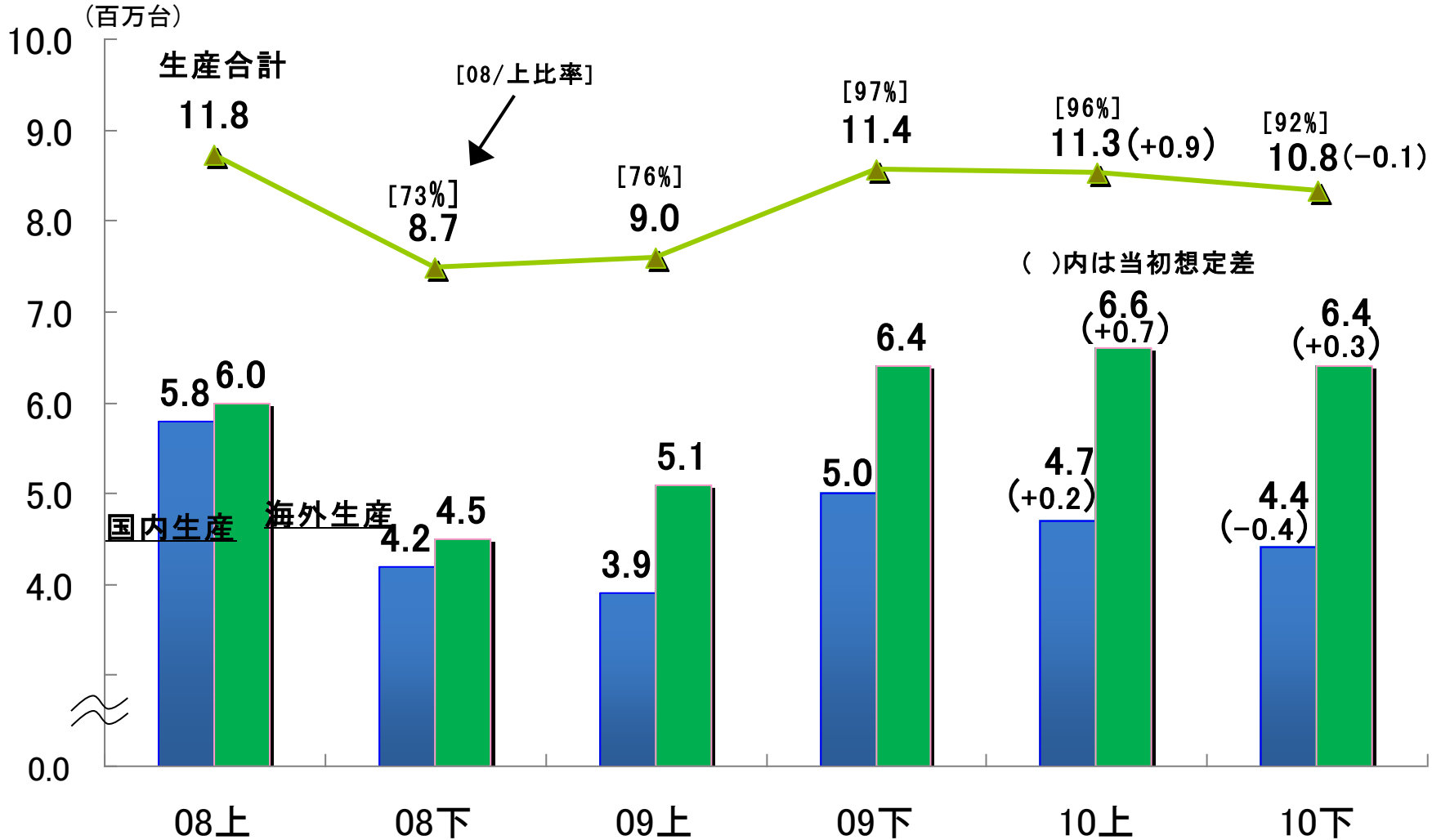
(億円)

10年度第2四半期 経常利益	160
特別損益	▲4
法人税等	▲43
10年度第2四半期 当期純利益	113

2010年度見通し

需要環境

<日系自動車生産推移>

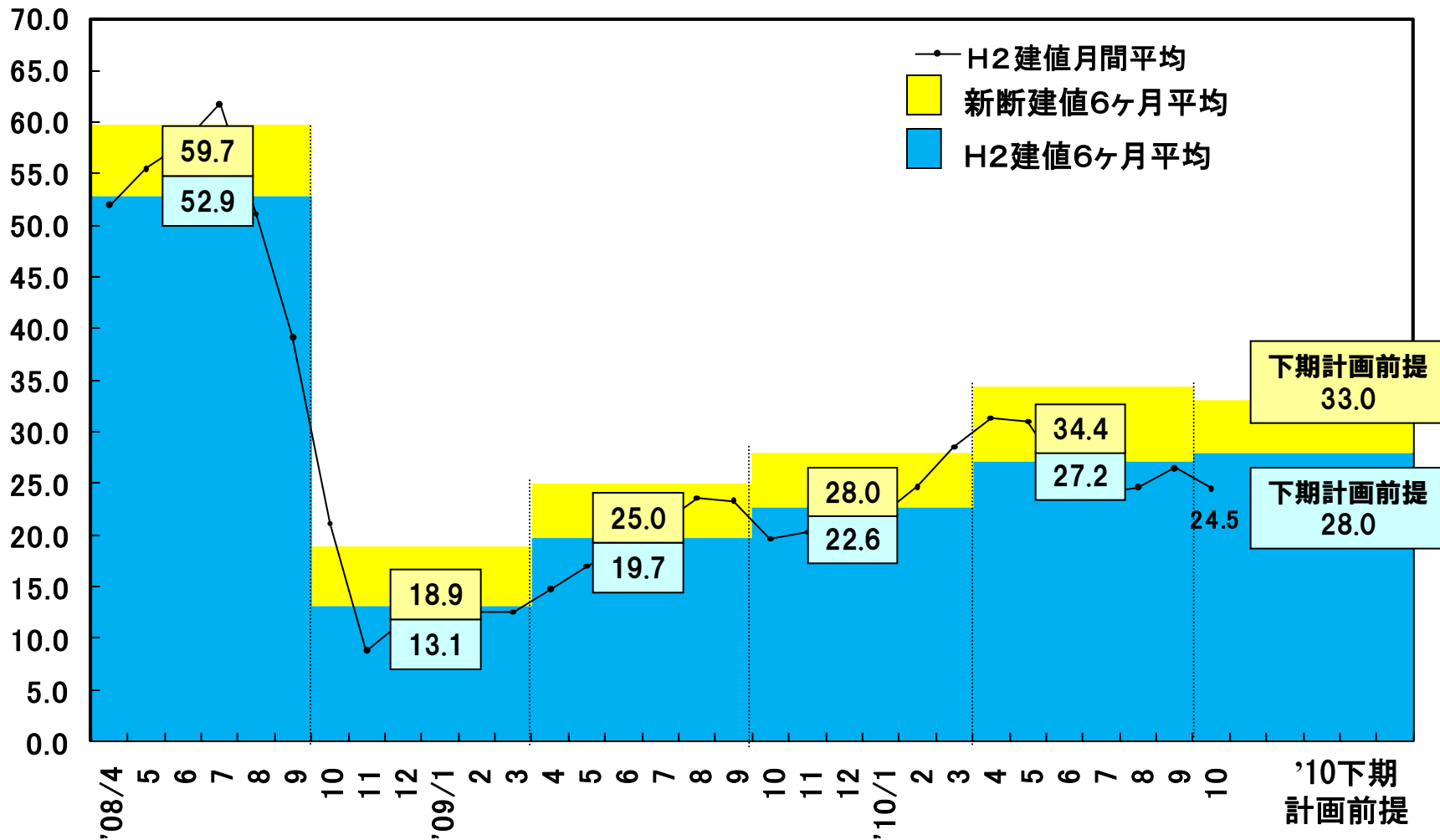


10年度:当社想定

原料市況(鉄スクラップ)

(千円/トン)

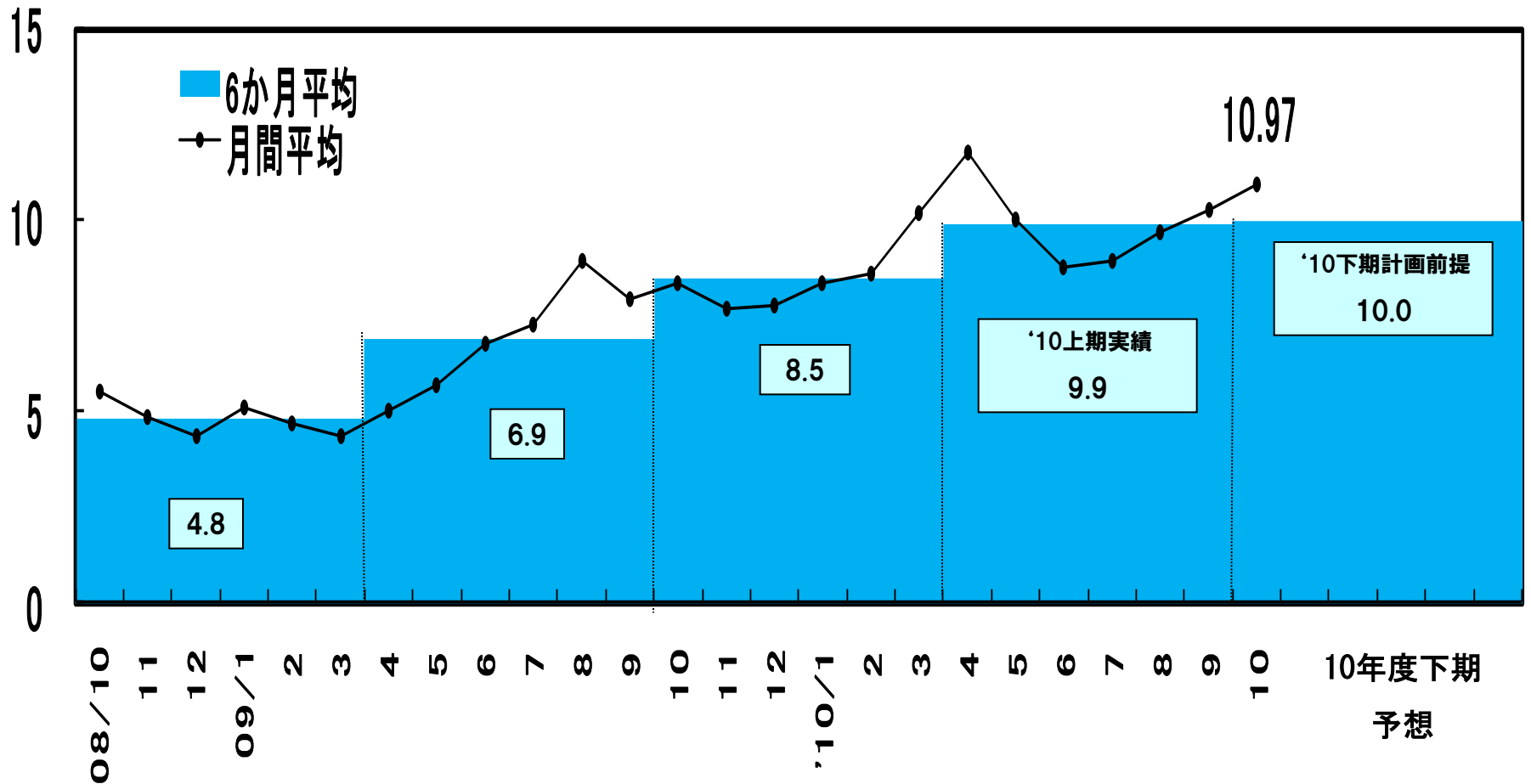
<中部地区H2、新断建値>



原料市況(ニッケルLME)

<ニッケル LME市況>

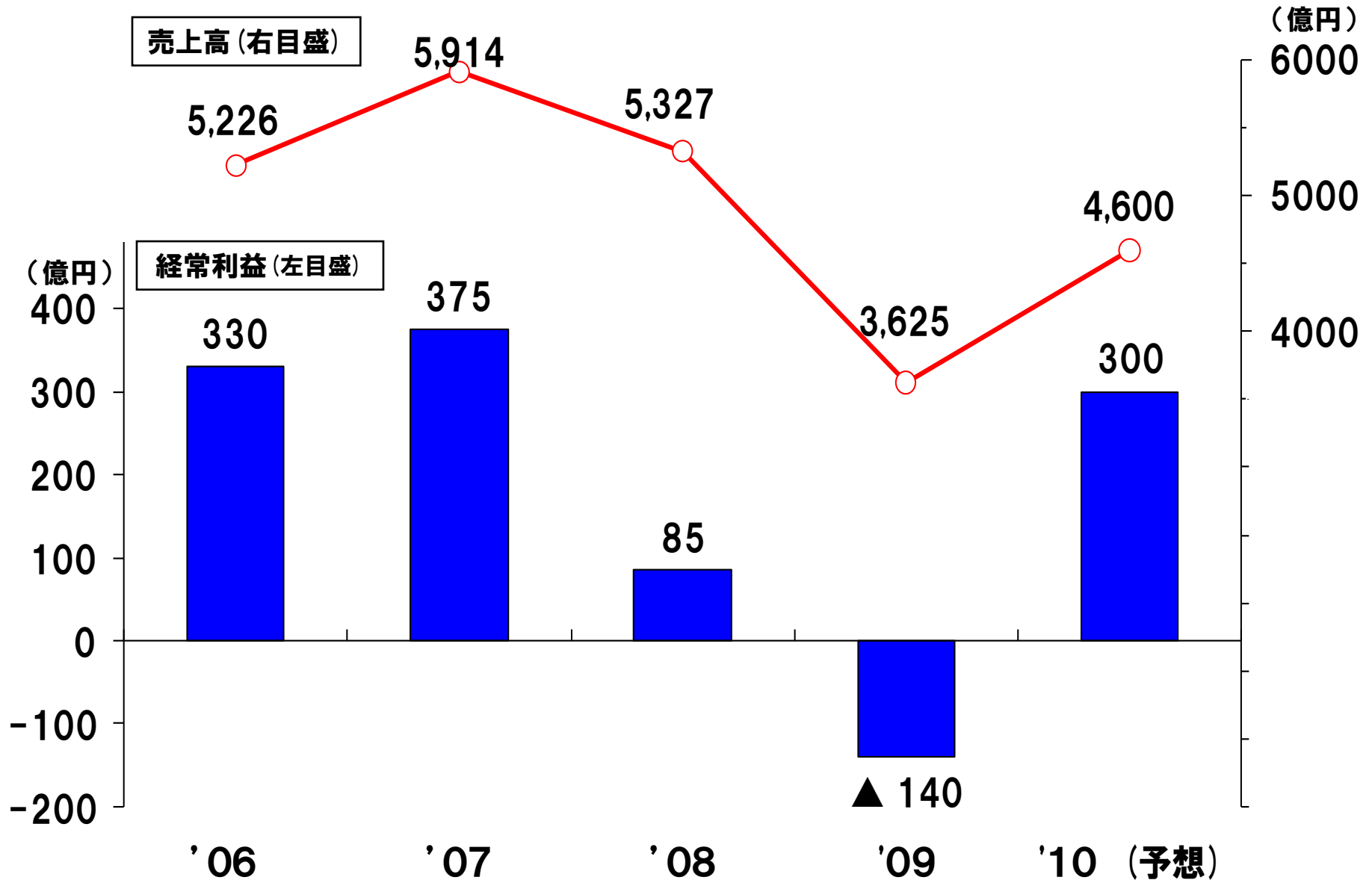
(\$/lb)



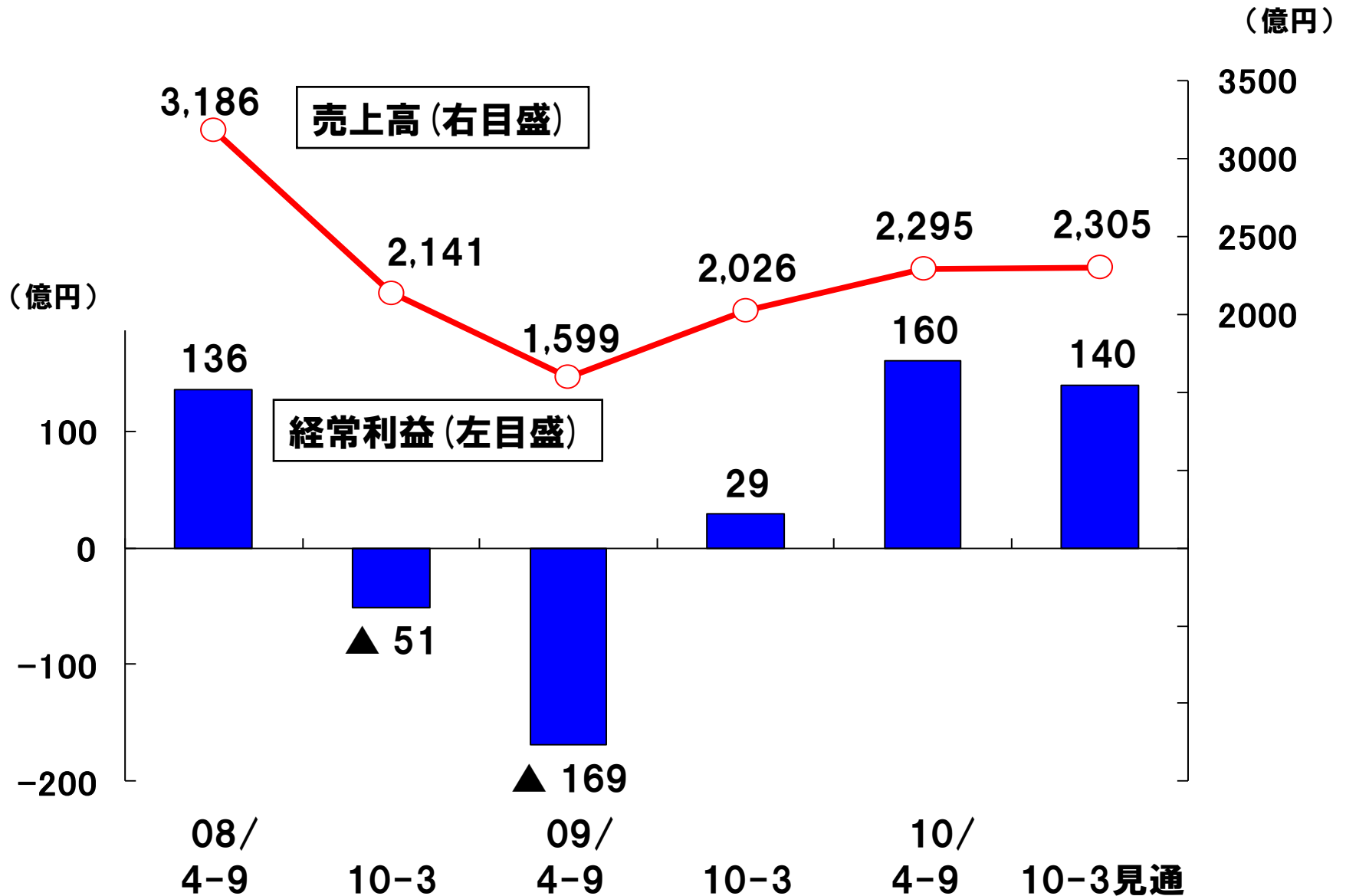
10年度 利益計画の前提(市況)

	単位	10/4-9 実績(当初差)	10/10-3 計画前提(当初差)
鉄スクラップ 上段:中部H2建値 下段:中部新断建値	千円/t	27.2 (-5.8) 34.4 (-3.6)	28.0 (-7.0) 33.0 (-7.0)
ニッケル (LME)	\$/LB	9.90 (-0.1)	10.00 (±0)
モリブデン (MW)	\$/LB	15.7 (-4.3)	18.0 (-2.0)
クロム (南ア建値)	¢ /LB	141.0 (+6.0)	144.0 (+9.0)
為替レート	円/\$	89.0 (-1.0)	85.0 (-5.0)

売上高・経常利益推移(10年度予想)

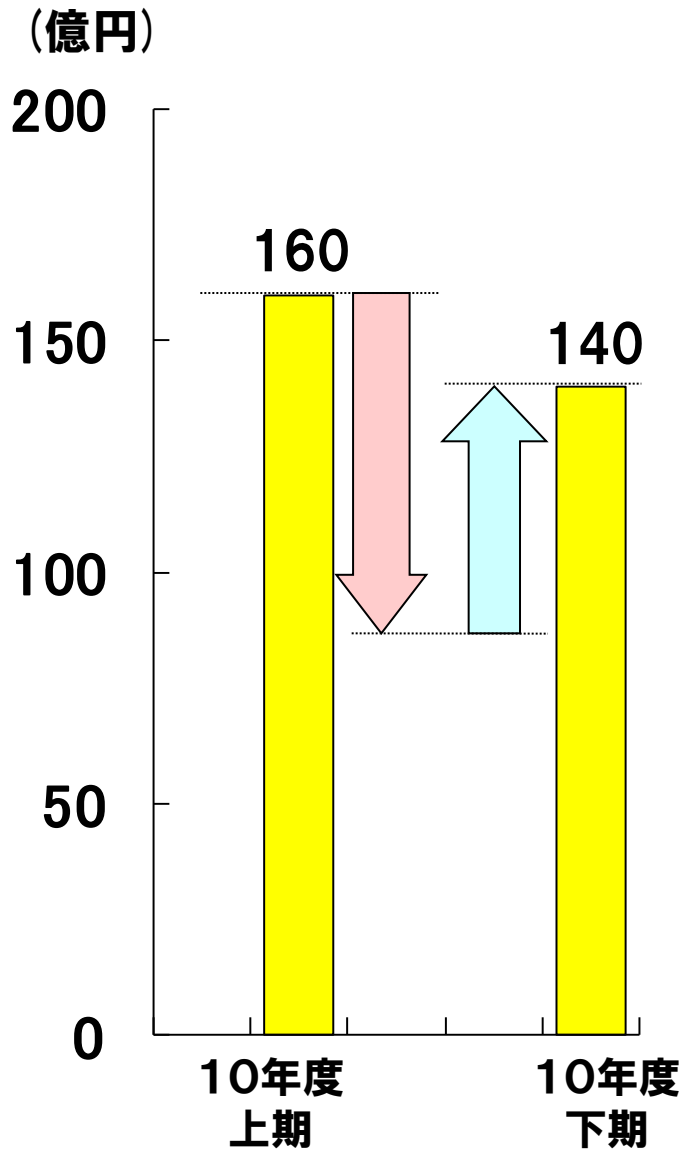


売上高・経常利益推移(半期)



10年度 経常利益の変化要因（上期対比下期）

・景気減速に伴う数量減リスクを織り込み。



上期対比変化		‘10上期経常利益		
		営業損益	原料影響	
			数量変化	
			価格変化	
			内容変化	
			変動費	
			固定費	
合計				
		営業外損益		
		‘10下期経常利益想定		

(億円)

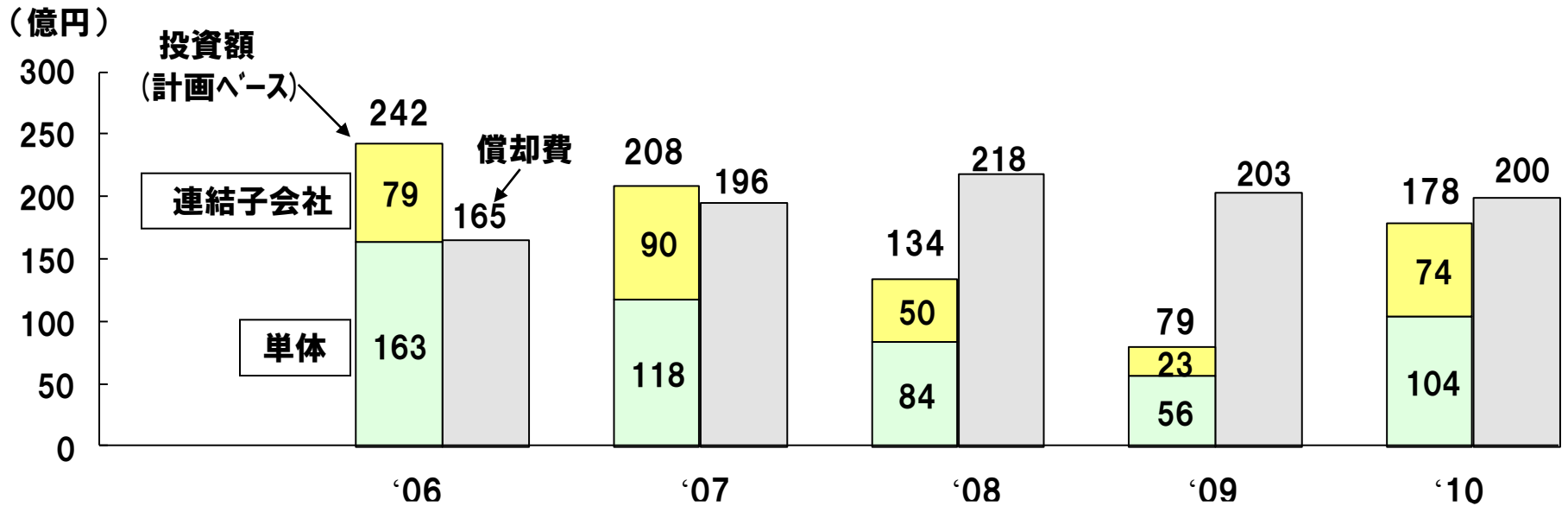
160	
-18	
-25	
	+31
	+11
-25	
-68	+42
	+6
140 (-20)	

10年度 セグメント別売上高・営業利益

(億円、千t)

		10/4-9 実績 (A)	10/10-3 見込 (B)	上下差 (B) - (A)	10年度 見込 (A) + (B)
特殊鋼鋼材	売上高	1,404	1,375	-29	2,779
	営業利益	106	82	-24	188
	数量(単体)	606	586	-20	1,192
電子・磁性材料	売上高	192	215	23	407
	営業利益	11	9	-2	20
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	499	504	5	1,003
	営業利益	32	33	1	65
エンジニアリング	売上高	108	121	13	229
	営業利益	8	5	-3	13
新素材	売上高	46	43	-3	89
	営業利益	0	3	3	3
流通・サービス	売上高	46	47	1	93
	営業利益	6	5	-1	11
合計	売上高	2,295	2,305	10	4,600
	営業利益	163	137	-26	300

設備投資



▶ 構造改革、成長分野(含む海外)・新規事業への重点投資

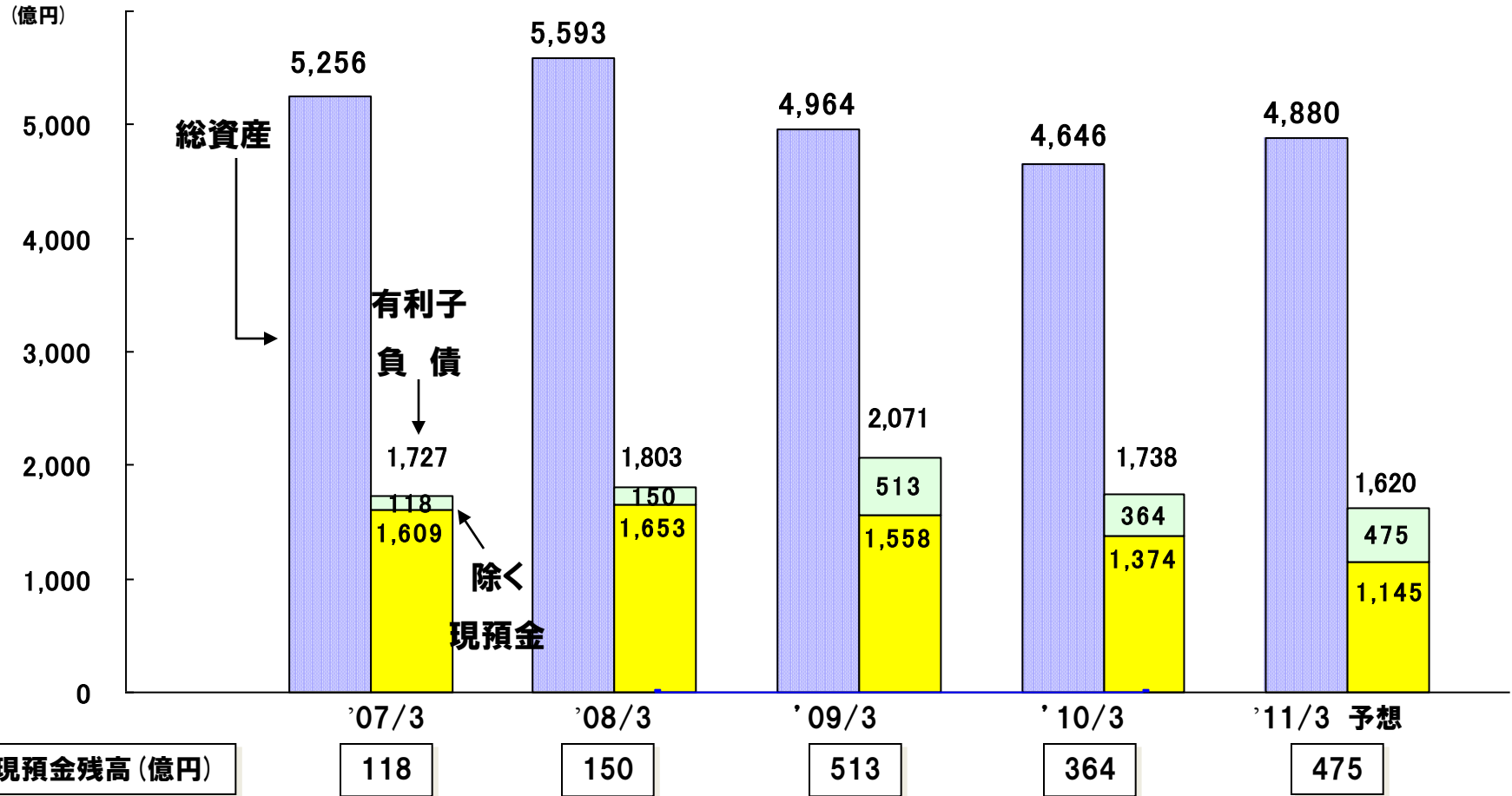
構造改革: 35億円

- ・線材2次加工再編
- ・圧延プロセス集約
- ・少人化投資(FAロボット導入)

成長分野・新規事業: 45億円

- ・ターボ関連部品能力増強
- ・中国: 磁石、エンジンバルブ能力増強
- ・原発用部材加工機
- ・集光型太陽光発電

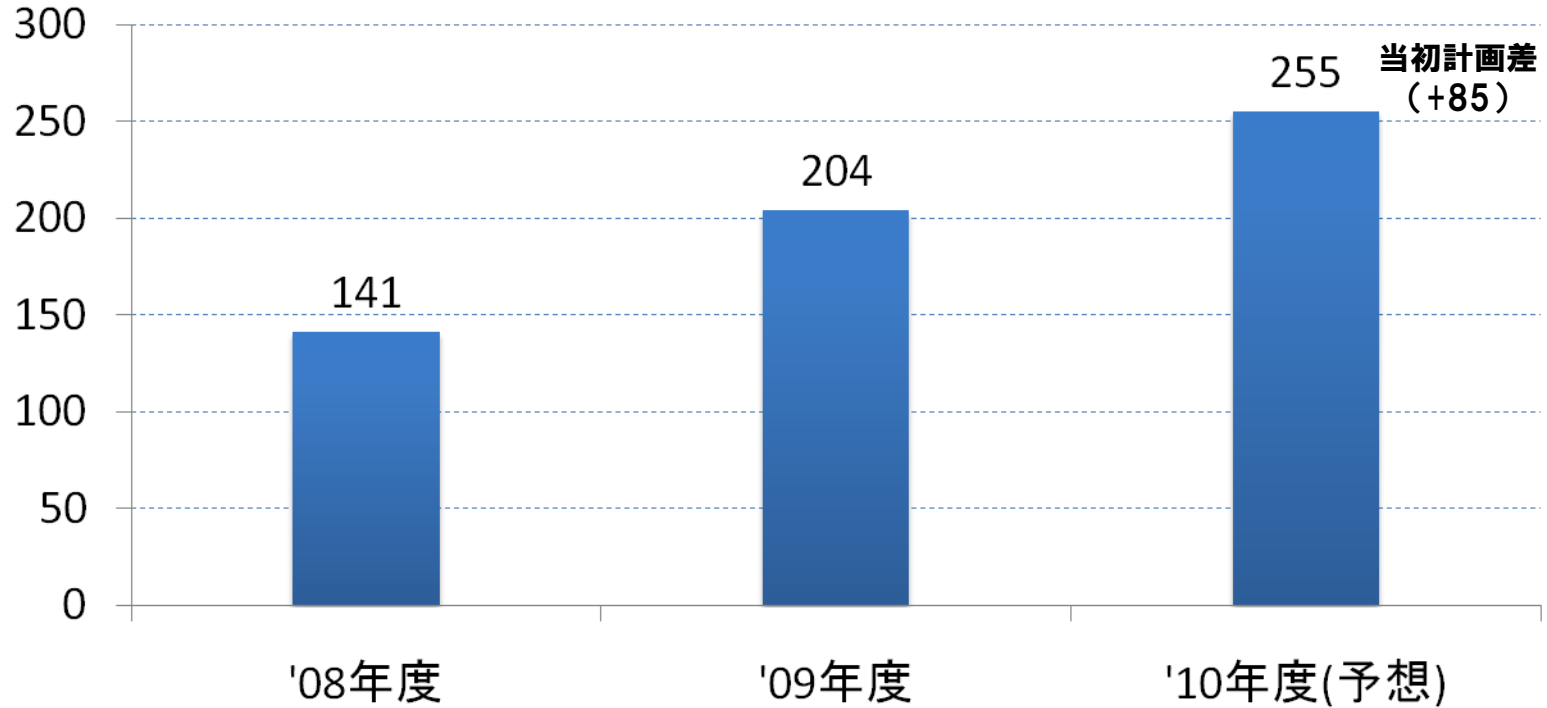
総資産、有利子負債、D/Eレシオ



	'07/3	'08/3	'09/3	'10/3	'11/3
ROA	6.6%	6.9%	1.6%	▲2.9%	6.3%
D/E	0.92	0.96	1.25	1.09	0.88

キャッシュ・フロー

(億円) <フリーキャッシュフロー推移>



[経常利益]

[85億円]

[▲140億円]

[300億円]

・利益増および設備投資厳選により、
フリー・キャッシュ・フロー黒字継続

10年度 特別損益・当期純利益について

(億円)

10年度経常利益	300
特別損益	▲15
法人税等	▲25
10年度当期純利益	260

10年度 配当見通しについて

	09年度		10年度	
	中間期	期 末	中間期	期 末
経常利益 (億円)	▲169	+29	160	140
当期純利益 (億円)	▲172	+26	113	147
配当 (円/株)	0.0	2.0	3.0	3.0
配当性向 (%)	—	33.4	11.5	8.9

重点課題

事業環境認識 ①

直近の事業環境推移

<需要環境>

新興国市場の拡大 (自動車)

景気刺激策効果 (自動車・家電)

IT需要の増加 (半導体・HDD)

設備稼働上昇と高級鋼在庫調整進展

<原料調達状況>

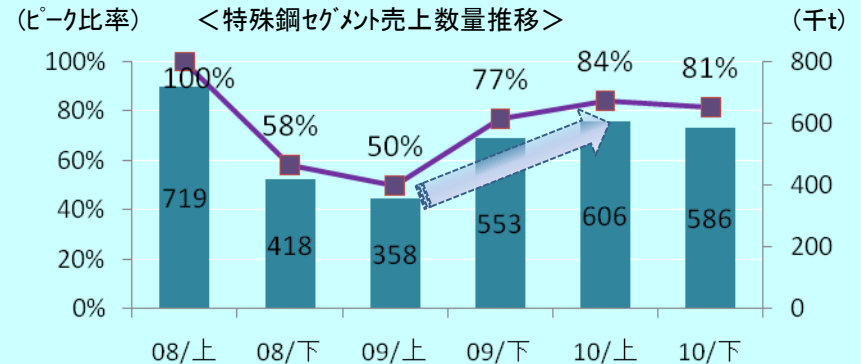
国内建設需要低迷 (高炉・普電減産)

中国鉄鋼産業減産

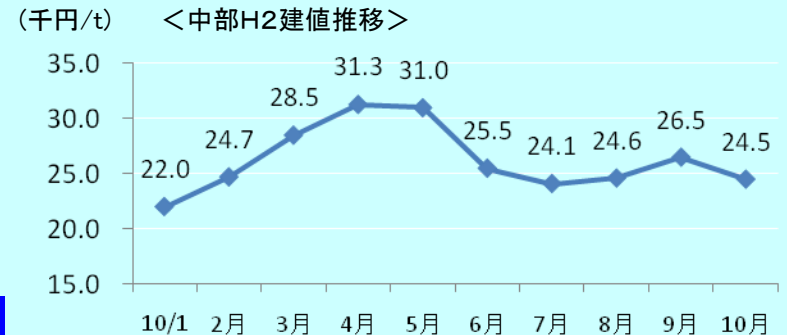
急激な円高進展

直近の収益環境は大幅に改善

- ・自動車向け特殊鋼の需要増加
- ・高級鋼 (ステンレス・工具鋼) も回復へ



- ・鉄スクラップ価格の上昇抑制



事業環境認識 ②

中長期事業環境

新興国

中国、インドを中心に
高成長継続

需要の高度化・先進国化
成長の内陸部進展

エネルギー、インフラ、IT
環境関連需要の拡大

国内

少子高齢化、デフレ圧力
低成長経済

国内空洞化、海外生産シフト
現地調達化の加速

環境規制の強化と
環境技術の進化、多様化

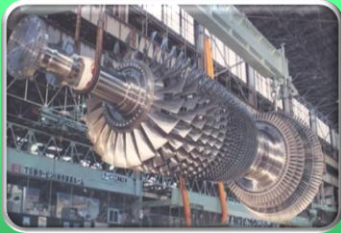
国内特殊鋼需要は長期的に減少

グローバル対応と新市場への拡大に事業機会

基本方針①



ものづくり競争力の
再構築



市場・顧客との
関係強化



海外展開の加速

基本方針②

自動車

Keyテクノロジーの深化と グローバル市場戦略の推進

- Key素材としての技術深化
(EV, HEV・ターボ化・軽量化)
- 鋼材生産プロセス革新
(生産最適化, 世界基準コスト競争力)
- 市場拡大 (現地メーカー, モジュール化)
- 大同ブランドのグローバル展開

戦略

産業分野

拡大市場への積極展開

〔インフラ、エネルギー、環境、IT
医療、グローバル化〕

- 新興国インフラ・エネルギー拡大
(重電、原子力、建機、プラント関係)
- 環境対応需要の世界的拡大
(CO₂削減、風力発電、太陽光発電)
- IT、医療、グローバル化
(HDD、医療用チタン、航空機・船舶)

戦略商品群を中心とした成長戦略

基本方針③

戦略商品群の拡大・深化

環境・エコ

新興国

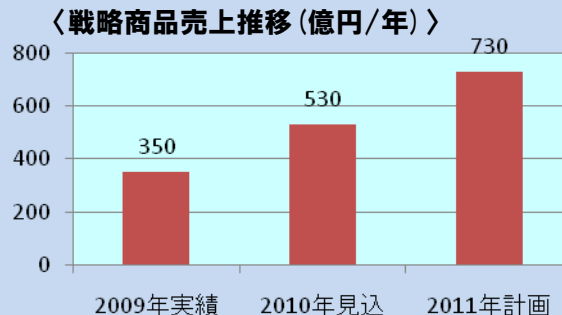
インフラ・エネルギー

グローバル

情報化・医療

自動車

コモンレール用鋼
真空浸炭用鋼 (DEG鋼)
ターボ関連製品
高合金エンジンバルブ
HV用軟磁性粉末
EPS用リング磁石



戦略産業分野

真空浸炭炉
集光型太陽光発電システム

原子力部材
ガスタービン部材
エチレンスーパーチューブ
石油掘削用ドリルカラー
高品位・大径構造材料

航空機エンジンシャフト
HDD用磁石・ステンレス鋼
医療用チタン合金

特殊鋼鋼材

市場動向

- ・国内空洞化、海外シフト加速
- ・グローバル競争激化
- ・環境,インフラ,エネルギー市場の拡大

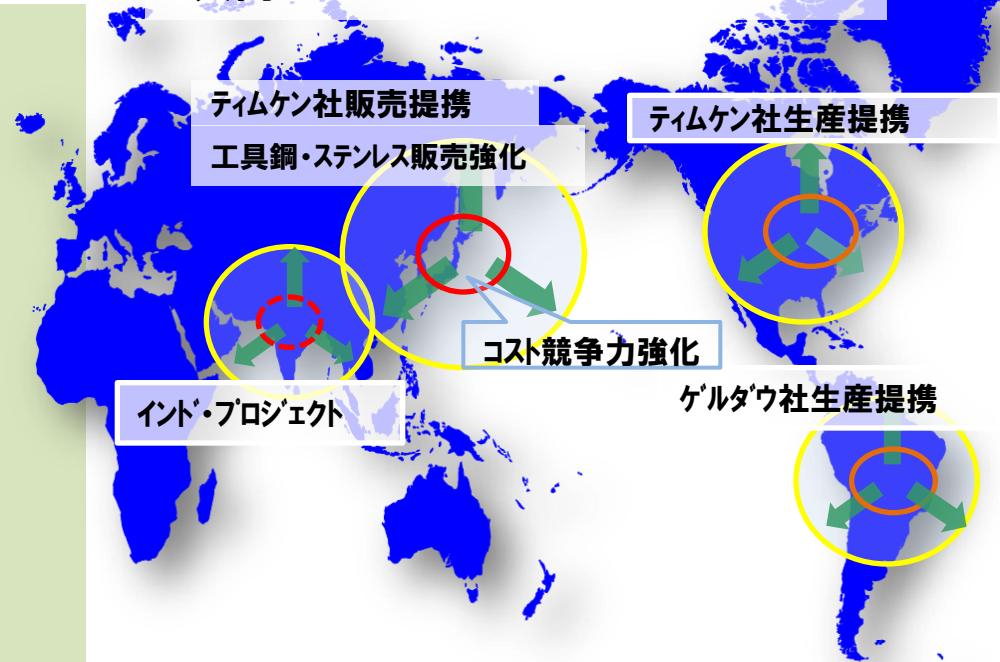
大同の実績

- ・固定費削減によるコスト競争力強化
- ・グローバル・アライアンス体制の構築
- ・東アジア地域販売拠点強化

今後の戦略

- グローバル競争力の徹底強化
⇒ 鋼材3工場プロセス改革
- 新興国特殊鋼市場への参入
⇒ グローバルサプライチェーン強化
- 戦略産業分野への積極展開
⇒ 建機,インフラ,エネルギー

＜大同ブランド・グローバルサプライチェーン＞



電子磁性材料

市場動向

- ・IT関連需要の世界的な拡大
- ・自動車の環境対応加速
- ・レアアース調達問題

大同の実績

- ・IT関連製品強化 (HDD用磁石、高合金帯鋼)
- ・磁石事業拠点強化 (電動パワステリング磁石等)
- ・省レアアース磁石開発

今後の戦略

- 磁石事業の拡大推進
 - ⇒ 中国拠点の更なる拡大
(原料調達リスク軽減、市場展開)
 - ⇒ 新製品開発強化
(省レアアース、自動車市場拡大)
- IT関連製品強化
 - ⇒ 事業収益性の強化
(コストダウン推進、製品ポートフォリオ改革)

< 主要製品 >

Nd-Fe-B異方性リング磁石



電動パワステ用モーター磁石



自動車・産業機械

市場動向

- ・エネルギー、インフラ需要拡大
- ・自動車の環境対応加速
- ・グローバル化進展

大同の実績

- ・素形材事業強化（7千tプレス導入）
- ・ターボ部品事業の拡大（生産拠点拡充）
- ・No.1商品の拡大（航空機シャフト、船舶用バルブ等）

今後の戦略

- 戦略産業分野の強化・拡大
 - ⇒ 重電・原子力部材拡販
- ターボ部品事業のグローバル展開推進
 - ⇒ エンジン・ダウンサイジング対応
- 鍛造事業のコスト競争力強化
 - ⇒ ポートフォリオ改革、グループ再編
 - ⇒ エネルギー部材分野への取り組み

< 主要製品 >

重電部材（コンプレッサーディスク）



ターボ部品（ホイール）



エンジニアリング

市場動向

- ・国内設備投資低迷
- ・新興国需要の増大
- ・環境対応ニーズの拡大

大同の実績

- ・固定費圧縮による事業採算の維持
- ・中国営業拠点設立と拡販活動推進
- ・真空浸炭炉開発 (CO₂排出量半減,生産性3倍)

今後の戦略

- 新興国市場への展開
 - ⇒ 連続焼鈍炉、鉄鋼関連設備
 - ⇒ 中国市場への営業強化
- 環境対応商品の拡販
 - ⇒ 真空浸炭炉+DEG鋼

< 主要製品 >

真空浸炭炉



新素材・新事業

市場動向

- ・機能性粉末の需要拡大 (HEV化他)
- ・チタン需要の底打
- ・太陽光発電、エネルギー需要拡大

大同の実績

- ・粉末事業の拡大 (ハイブリッド用リアクトルコア開発)
- ・チタン、ニッチ製品開発の推進
- ・新規事業の事業化推進
(集光型太陽光発電・エチレンスーパージューブ等)

今後の戦略

- 選択と集中による事業競争力の強化
 - ⇒ 粉末 …リアクトルコア素材等
 - ⇒ チタン…医療用部材
- 新規事業の事業化推進と見極め
 - ⇒ 経営資源の集中と効率化

< 主要製品 >

ハイブリッド車用機能性粉末



義手・義足用部品



集光型太陽光発電システム



事業体質強化

【戦略投資の推進】

抜本的コスト構造改革
グローバル展開の加速
新製品開発推進

【財務体質の強化】

資産スリム化・健全化
キャッシュフロー管理強化
事業の選択と集中

事業体質の強化
＜柔軟で筋肉質な企業体質の形成＞

Fact Book

1. 業績のハイライト

連結

(百万円)

	06/3	07/3	08/3	09/3	10/3	06/9	07/9	08/9	09/9	10/9
売上高	480,703	522,620	591,398	532,655	362,507	249,084	284,505	318,648	159,934	229,456
営業利益	37,542	31,700	38,441	9,115	▲14,050	16,731	15,724	13,599	▲17,015	16,316
経常利益	39,366	33,029	37,501	8,533	▲13,994	17,478	16,042	13,648	▲16,888	15,960
当期純利益	21,196	19,552	14,196	▲8,147	▲14,610	10,122	3,596	6,147	▲17,187	11,284
研究開発費	3,574	4,313	4,447	4,244	3,909	2,071	2,111	2,223	1,911	2,042
設備投資額	25,900	24,200	20,800	13,400	7,900	13,000	9,600	11,200	3,700	9,200
減価償却費	16,067	16,544	19,586	21,809	20,303	7,970	9,026	11,011	10,071	9,871
金融収支	▲647	▲713	▲950	▲741	▲1,442	▲139	▲387	▲176	▲677	▲530
総資産	476,816	525,569	559,278	496,411	464,629	493,851	544,157	570,399	453,231	479,697
自己資本	172,647	187,839	188,090	166,235	159,301	179,257	188,524	189,891	153,776	165,466
有利子負債	152,387	172,732	180,295	207,123	173,790	162,752	187,531	190,076	183,848	172,045
従業員数(人)	10,231	10,664	11,131	10,212	10,414	10,630	10,805	11,418	10,661	10,406
ROA (%)	8.6	6.6	6.9	1.6	▲2.9	7.2	6.0	4.8	▲7.1	6.8
ROE (%)	13.4	10.8	7.6	▲4.6	▲9.0	11.5	3.8	6.5	▲21.5	13.9
連結子会社数	31	32	32	32	32	32	32	32	32	32
(持分法適用会社外数)	(8)	(8)	(6)	(6)	(6)	(8)	(8)	(6)	(6)	(6)
連単倍率(倍)										
売上高	1.6	1.6	1.5	1.5	1.7					
経常利益	1.9	2.1	2.0	7.4	-					
当期利益	1.3	1.8	0.7	-	-					

* 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

(億円)

		06/3	07/3	08/3	09/3	10/3	06/4-9	06/10-3	07/4-9	07/10-3	08/4-9	08/10-3	09/4-9	09/10-3	10/4-9
特殊鋼鋼材	売上高	2,656	2,877	3,296	3,069	2,070	1,370	1,507	1,574	1,722	1,906	1,163	857	1,213	1,404
	営業利益	193	117	114	8	▲108	73	44	35	79	44	▲36	▲128	20	106
電子・磁性材料	売上高	517	645	792	647	347	295	350	395	397	385	262	149	198	192
	営業利益	30	34	58	▲6	▲33	11	23	32	26	19	▲25	▲18	▲15	11
自動車部品・ 産業機械部品	売上高	1,041	1,070	1,159	1,041	777	523	547	572	587	607	434	352	425	499
	営業利益	109	105	134	46	▲3	55	50	56	78	47	▲1	▲23	20	32
エンジニアリング	売上高	339	372	411	366	261	177	195	171	240	171	195	150	111	108
	営業利益	17	23	29	27	20	12	11	8	21	10	17	13	7	8
新素材	売上高	115	139	156	104	68	58	81	79	77	64	40	30	38	46
	営業利益	10	23	35	4	▲27	7	16	17	18	9	▲5	▲20	▲7	0
流通・サービス	売上高	139	123	100	100	102	68	55	54	46	53	47	61	41	46
	営業利益	16	15	14	12	10	9	6	9	5	7	5	6	4	6
合計	売上高	4,807	5,226	5,914	5,327	3,625	2,491	2,735	2,845	3,069	3,186	2,141	1,599	2,026	2,295
	営業利益	375	317	384	91	▲141	167	150	157	227	136	▲45	▲170	29	163

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
	大同アミスター(株)	金型製品及び完成工具の製造、販売、及び金属熱処理
	大同マテックス(株)	工具鋼等の加工及び販売
	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）	
電子・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

(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) (株)大同キャスティングス	鋼材、鍛造品の疵取、整備、機械加工等の作業 鋳造品、精密鋳造品、マンガンレール製造・販売
エンジニアリング	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
	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
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、建材の専門商社
	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。