

DOWA

2013年度第2四半期 決算補足資料

2013年11月8日

DOWAホールディングス株式会社

※ 本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

2013年度上期の総括

単位：億円

	2012年度		2013年度		増減			
	上期実績	通期実績	上期実績	通期見込	上期		通期	
売上高	1,932	4,193	2,118	4,260	186	10%	67	2%
営業利益	113	245	163	305	50	44%	60	24%
経常利益	123	272	178	330	55	45%	58	21%
当期純利益	58	152	117	190	59	101%	38	25%

- 前年度との比較では、営業利益は44%増益の163億円、経常利益は45%増益の178億円、当期純利益は101%増益の117億円となり、増収増益を達成。
- 通期でも、増収増益を見込んでいる。

■マーケットの状況

- 廃棄物・リサイクル関連 : 国内発生量は横這いだが、アジア市場は拡大傾向。
- 自動車関連 : 国内…昨年度下期の落ち込みから、徐々に回復した。
海外…アジアの新興国の伸びが失速しているが、北米は好調。
- 電子部品・半導体関連 : パソコンや携帯電話は減少が続いている。スマートフォン関連は、市場全体の成長は継続しているが、一部に在庫調整の動きあり。
- 建機・工作機械関連 : 海外は低迷続くが、国内は公共工事・住宅などで回復基調にある。

■金属価格・為替

- 金属価格 : 銅・亜鉛は需給に大きな変動無く横這い、貴金属は投資資金の流出などで下落した。
- 為替 : 極端な円高水準の是正が定着し、前期比平均20円弱の円安水準で推移した。

主要製品 販売・生産・処理量 推移

		2012年度				2013年度	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
環境・リサイクル	国内廃棄物中間処理量	100	106	110	109	115	110
	リサイクル原料集荷量(小坂)	100	117	130	101	110	112
	東南アジア廃棄物処理額	100	94	100	127	109	125
製 錬	銀生産量(小坂)	100	96	117	119	125	120
	亜鉛生産量(秋田)	100	75	104	99	108	75
電子材料	化合物半導体	100	83	78	59	86	94
	LED	100	111	106	100	130	114
	銀粉	100	59	52	69	93	83
金属加工	伸銅品	100	98	87	87	98	97
熱 処 理	熱処理加工	100	94	94	99	100	103

※2012年度1Qを100として指数化

連結損益計算書

単位:百万円

	2012年度 上期			2013年度 上期			比較増減		
	第1四半期	第2四半期	累計	第1四半期	第2四半期	累計	第1四半期	第2四半期	累計
売上高	98,397	94,845	193,242	108,658	103,227	211,885	10,260	8,381	18,642
売上原価	82,866	84,785	167,652	92,071	88,627	180,698	9,204	3,841	13,045
売上総利益	15,531	10,059	25,590	16,587	14,600	31,187	1,056	4,540	5,596
販売費及び一般管理費、開発研究費	7,315	6,956	14,272	7,434	7,396	14,831	118	440	558
営業利益	8,215	3,103	11,318	9,152	7,203	16,356	937	4,100	5,037
営業外収益	1,508	1,325	2,833	2,305	616	2,922	797	△ 708	89
（受取利息及び受取配当金）	(291)	(35)	(326)	(327)	(39)	(366)	(35)	(4)	(39)
（持分法投資利益）	(487)	(702)	(1,189)	(810)	(119)	(930)	(323)	(△ 582)	(△ 258)
（その他の収益）	(729)	(587)	(1,316)	(1,167)	(457)	(1,625)	(438)	(△ 130)	(308)
営業外費用	1,027	785	1,812	683	742	1,425	△ 343	△ 43	△ 387
（支払利息）	(441)	(424)	(866)	(395)	(366)	(761)	(△ 46)	(△ 57)	(△ 104)
（持分法投資損失）	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
（その他の費用）	(585)	(361)	(946)	(287)	(375)	(663)	(△ 297)	(14)	(△ 283)
経常利益	8,695	3,642	12,338	10,775	7,078	17,853	2,079	3,435	5,514
特別利益	47	365	412	65	129	195	18	△ 235	△ 216
（固定資産売却益）	(46)	(41)	(88)	(22)	(6)	(29)	(△ 23)	(△ 34)	(△ 58)
（投資有価証券売却益）	(0)	(0)	(0)	(11)	(44)	(55)	(11)	(44)	(55)
（補助金収入）	(0)	(0)	(0)	(21)	(△ 3)	(18)	(21)	(△ 3)	(18)
（その他）	(0)	(323)	(324)	(9)	(82)	(92)	(9)	(△ 241)	(△ 231)
特別損失	387	2,770	3,157	48	408	457	△ 339	△ 2,361	△ 2,700
（固定資産除却損）	(52)	(174)	(226)	(42)	(99)	(142)	(△ 9)	(△ 75)	(△ 84)
（投資有価証券評価損）	(253)	(2,298)	(2,552)	(0)	(0)	(0)	(△ 253)	(△ 2,298)	(△ 2,552)
（減損損失）	(0)	(58)	(58)	(0)	(48)	(48)	(0)	(△ 9)	(△ 9)
（災害損失）	(62)	(84)	(147)	(1)	(245)	(246)	(△ 61)	(160)	(98)
（その他）	(18)	(153)	(172)	(4)	(14)	(19)	(△ 13)	(△ 138)	(△ 152)
税金等調整前当期純利益	8,355	1,237	9,592	10,792	6,799	17,592	2,437	5,561	7,999
法人税等	2,620	1,029	3,649	3,101	2,587	5,688	481	1,557	2,039
少数株主損益	138	△ 27	111	143	26	169	4	53	57
当期純利益	5,596	235	5,831	7,548	4,185	11,733	1,951	3,950	5,902

連結決算 前年比(セグメント別・上期)

単位: 億円

	2012年度上期			2013年度上期			比較増減			売上高、営業利益増減の内訳
	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益	
環境・リサイクル	470	25	24	481	46	45	11	21	21	廃棄物処理部門は、千葉の操業増などで処理量が増加したことに加え、コスト削減を行い増収増益。リサイクル部門は、海外からのリサイクル原料集荷を拡大し、またシュレッダーダスト処理も堅調であり、増収増益。東南アジアの事業展開も順調に推移した。
製錬	915	12	26	1,028	45	58	113	33	32	銅、亜鉛とも製錬所の稼動が順調に推移し、新金属の回収も安定している。需要面では自動車向けなどで亜鉛の販売が好調であった。加えて為替相場が円安基調で推移したこともあり、金属価格が下落したものの大幅な増益となった。
電子材料	353	38	40	410	32	38	56	△5	△1	半導体部門は、PC向けの減少傾向は継続しているが、スマートフォン向け用途や窒化物半導体(HEMT)に注力し、増益を確保した。電子材料部門は、太陽電池向けなど銀粉の販売量を伸ばし増益。機能材料部門は、ユーザーの在庫調整や海外需要の低迷などにより減収減益となった。
金属加工	371	24	26	398	26	27	27	1	1	伸銅品部門は、自動車向け需要が前年度下期の落ち込みから回復したことにより、高水準であった昨年度上期並みの利益を確保した。めっき部門も、車載向けが堅調に推移し前期並みの利益となった。回路基板部門は、設備投資の回復に合わせ産業機械や電鉄向けの需要が増加し、増収増益となった。
熱処理	116	8	7	116	9	8	△0	0	1	工業炉(炉販・メンテナンス)部門は、前年度に海外大型案件があった影響などで減収減益。一方熱処理加工部門では、車用部品の受注が堅調であったことに加え、国内工場の生産性向上を図り、増収増益となった。
その他 全社・消去	△294	3	△1	△316	3	△0	△21	△0	0	
合計	1,932	113	123	2,118	163	178	186	50	55	

経常利益 増減要因分析

(セグメント別・上期 前年比)

単位:億円

2013年度上期－2012年度上期	環境・ リサイクル	製錬	電子材料	金属加工	熱処理	その他	合計	
施策効果・販売増減など	22	10	△ 4	2	2	0	31	
うち実収差量(数量差)	－	0	－	－	－	－	－	
実収差量(単価差)	－	15	－	－	－	－	15	
原料条件(為替差・ベース条件差)	－	4	－	－	－	－	4	
払出時価簿価差・期末時価評価差	－	3	－	－	－	－	3	
その他特殊要因	－	△ 2	－	－	－	－	△ 2	
減価償却費	△ 0	4	△ 1	1	△ 0	△ 0	3	
その他固定費	△ 1	△ 3	△ 1	△ 1	△ 1	△ 1	△ 5	
営業利益 増減	21	33	△ 5	1	0	－	50	
営業外 収支の 影響	持分法損益	△ 1	△ 2	△ 0	1	－	△ 1	△ 2
	その他	1	1	4	△ 1	0	2	7
経常利益 増減	21	32	△ 1	1	1	0	55	

連結貸借対照表

単位：百万円

科 目	2013年3月末	2013年9月末	比較増減	科 目	2013年3月末	2013年9月末	比較増減
(資産の部)				(負債の部)			
流動資産	171,287	171,890	603	流動負債	133,125	131,606	△ 1,519
現金・預金	6,163	5,575	△ 588	支払手形・買掛金	42,403	35,945	△ 6,457
受取手形・売掛金	71,829	65,920	△ 5,908	短期借入金	52,514	58,878	6,363
棚卸資産	80,282	88,071	7,789	社債(一年内)	-	-	-
繰延税金資産	3,287	3,108	△ 179	コマーシャル・ペーパー	-	10,000	10,000
その他流動資産	9,783	9,270	△ 512	未払法人税等	5,353	4,607	△ 745
貸倒引当金	△ 59	△ 56	2	地金リース債務	9,519	4,802	△ 4,716
				その他流動負債	23,335	17,373	△ 5,961
				固定負債	74,260	67,480	△ 6,780
固定資産	178,500	182,327	3,827	社債	10,000	10,000	-
有形固定資産	103,647	103,630	△ 16	長期借入金	44,623	36,427	△ 8,195
無形固定資産	11,217	11,401	184	退職給付引当金	10,990	11,348	358
投資有価証券	56,187	60,707	4,519	繰延税金負債	2,969	3,984	1,014
繰延税金資産	3,976	3,031	△ 944	その他固定負債	5,676	5,719	42
その他の投資	3,638	3,722	83	(負債合計)	207,386	199,086	△ 8,299
貸倒引当金	△ 165	△ 164	1	(純資産の部)			
				株主資本	125,291	133,338	8,047
				資本金	36,437	36,437	-
				資本剰余金	26,362	26,362	-
				利益剰余金	68,180	76,230	8,050
				自己株式	△ 5,688	△ 5,692	△ 3
				評価換算差額等	8,302	12,869	4,567
				その他有価証券評価差額金	8,990	11,256	2,266
				繰延ヘッジ損益	89	408	319
				為替換算調整勘定	△ 777	1,204	1,981
				少数株主持分	8,807	8,923	115
				(純資産合計)	142,400	155,131	12,730
資産合計	349,787	354,218	4,430	負債・純資産合計	349,787	354,218	4,430
				有利子負債	107,138	115,305	8,167
				現金・預金	6,163	5,575	△ 588
				実質残高	100,975	109,730	8,755
				自己資本比率	38.2%	41.3%	3.1%
				ROA	8.1%	10.1%	2.0%

連結キャッシュフロー計算書

単位:百万円

	2012年 上期 実績	2013年 上期 実績	増 減
I. 営業キャッシュフロー			
税引前当期利益	9,592	17,592	7,999
調整項目 (非キャッシュ)			
減価償却費	8,245	7,943	△ 302
持分法投資損益	△ 1,189	△ 930	258
事業転換、減損損失	-	-	-
有証、固定資産除・売却損益	207	161	△ 45
投資有価証券評価損	2,552	△ 55	△ 2,607
引当金の増減額	448	330	△ 118
利息(受取-支払)、配当金	1,403	2,237	834
法人税等	△ 2,094	△ 6,170	△ 4,075
その他	318	△ 223	△ 541
PL項目合計	19,485	20,886	1,400
資産・負債の増加減少			
売上債権、仕入債務	△ 1,133	△ 430	702
棚卸資産の増減	4,310	△ 7,453	△ 11,763
その他	△ 3,056	△ 9,706	△ 6,649
BS項目合計	120	△ 17,590	△ 17,710
(合計)	19,606	3,296	△ 16,309

フリーキャッシュフロー 12,624 △ 3,973 △ 16,597

	2012年 上期 実績	2013年 上期 実績	増 減
II. 投資キャッシュフロー			
設備投資	△ 6,981	△ 7,269	△ 288
有価証券売却・取得	△ 971	△ 551	420
貸付金	42	△ 135	△ 177
固定資産売却	611	39	△ 572
その他	6	50	44
(合計)	△ 7,292	△ 7,866	△ 573
III. 財務キャッシュフロー			
借入金・社債増減	△ 7,753	7,661	15,415
自己株式取得・株式発行	43	△ 3	△ 47
配当金	△ 3,158	△ 3,744	△ 585
その他	△ 184	△ 249	△ 65
(合計)	△ 11,053	3,664	14,717
現金等に係る換算差額	4	215	210
現金等の増加	1,264	△ 690	△ 1,954
(新規連結、連結除外)	446	102	△ 344
現金等の期首残高	4,788	6,129	1,341
現金等の期末残高	6,499	5,541	△ 958

(参考)

有利子負債残高 110,354 115,305 4,951

2013年度連結決算見込

単位:億円

	2012年度 実績	2013年度 見込	増減
売上高	4,193	4,260	67
営業利益	245	305	60
経常利益	272	330	58
当期純利益	152	190	38

■マーケットの見通し

➤ 廃棄物・リサイクル関連

国内市場は横這い、アジア市場は拡大継続。

➤ 自動車関連

国内は比較的堅調も、海外については北米や新興国の景気動向により不透明感がある。

➤ 電子部品・半導体関連

スマートフォン関連や太陽電池向けは、着実に市場拡大する。TV・PC向けは減少傾向。

2013年度 下期前提条件と感応度

為替、金属価格

	2012年度		2013年度			<参考>直近
	上期平均	通期平均	上期前提	上期平均	下期前提	10月平均
為替(¥/\$)	79.4	83.1	90.0	98.9	95.0	97.9
銅(\$/t)	7,792	7,855	7,000	7,112	7,000	7,189
亜鉛(\$/t)	1,908	1,950	1,900	1,850	1,800	1,883
インジウム(\$/kg)	494	499	550	565	550	674

下期の前提条件と感応度(営業利益/半期)

単位: 百万円/半期

	前提条件	変動幅	感応度 (差量・原料条件)
為替	95.0 円/\$	±1 円/\$	170
銅	7,000 \$/t	±100 \$/t	15
亜鉛	1,800 \$/t	±100 \$/t	150
インジウム	550 \$/kg	±100 \$/kg	270

※ 感応度については、現時点で合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の影響額は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

連結決算見込 前年比較(セグメント別)

単位: 億円

	2012年度実績			2013年度見込			比較増減		
	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益	売上高	営業利益	経常利益
環境 リサイクル	1,040	64	67	970	87	89	△ 70	22	21
製錬	2,050	46	72	2,140	70	89	89	23	16
電子材料	713	57	65	750	64	72	36	6	6
金属加工	739	48	51	780	51	55	40	2	3
熱処理	245	15	16	255	23	21	9	7	4
その他 全社・消去	△ 596	11	0	△ 635	10	4	△ 38	△ 1	4
合計	4,193	245	272	4,260	305	330	66	59	57

投資と減価償却費の推移

単位:億円

	2011年度実績			2012年度実績			2013年度上期実績			2013年度見込		
	設備投資 株式投資	研究開発 投資	合計	設備投資 株式投資	研究開発 投資	合計	設備投資 株式投資	研究開発 投資	合計	設備投資 株式投資	研究開発 投資	合計
環境・リサイクル	54	4	58	58	4	62	21	2	23	80	5	85
製 錬	51	7	59	28	6	35	13	5	18	20	8	28
電 子 材 料	41	29	70	36	28	65	10	13	24	25	27	52
金 属 加 工	16	3	19	19	4	23	16	2	19	50	4	54
熱 処 理	42	2	44	40	3	43	11	1	12	30	3	33
全社、その他	7	0	6	17	0	16	5	0	5	20	0	20
合 計	213	46	259	201	46	247	78	24	103	225	50	275

減価償却費

単位:億円

	2011年度	2012年度	2013年度	
			上期実績	年度見込
環境・リサイクル	50	47	22	47
製 錬	60	50	21	44
電 子 材 料	27	27	12	27
金 属 加 工	23	22	10	24
熱 処 理	16	17	8	18
全社、その他	4	4	1	5
合 計	183	169	76	168