

2021年3月期 第2四半期

# 決算説明会

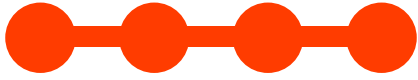
2020年10月30日

**AICHI STEEL**

つくろう、未・来を。

つくろう、素・材で。

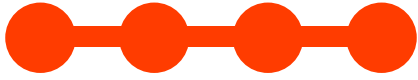
# 目次



## 1. 決算概要

## 2. トピックス (ESG、SDGsの取り組み)

# 目次



## 1. 決算概要

## 2. トピックス (ESG、SDGsの取り組み)

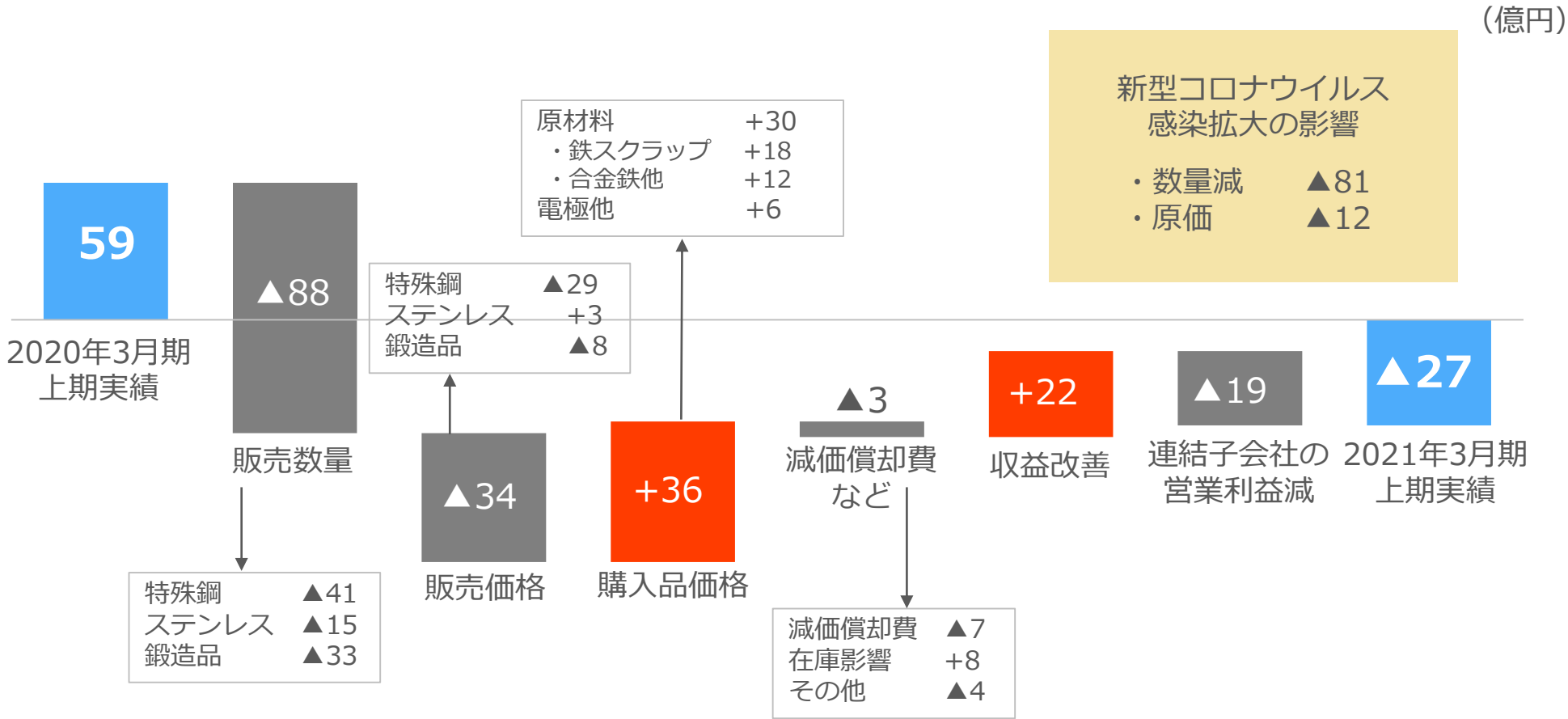
# 2021年3月期 上期 決算概要



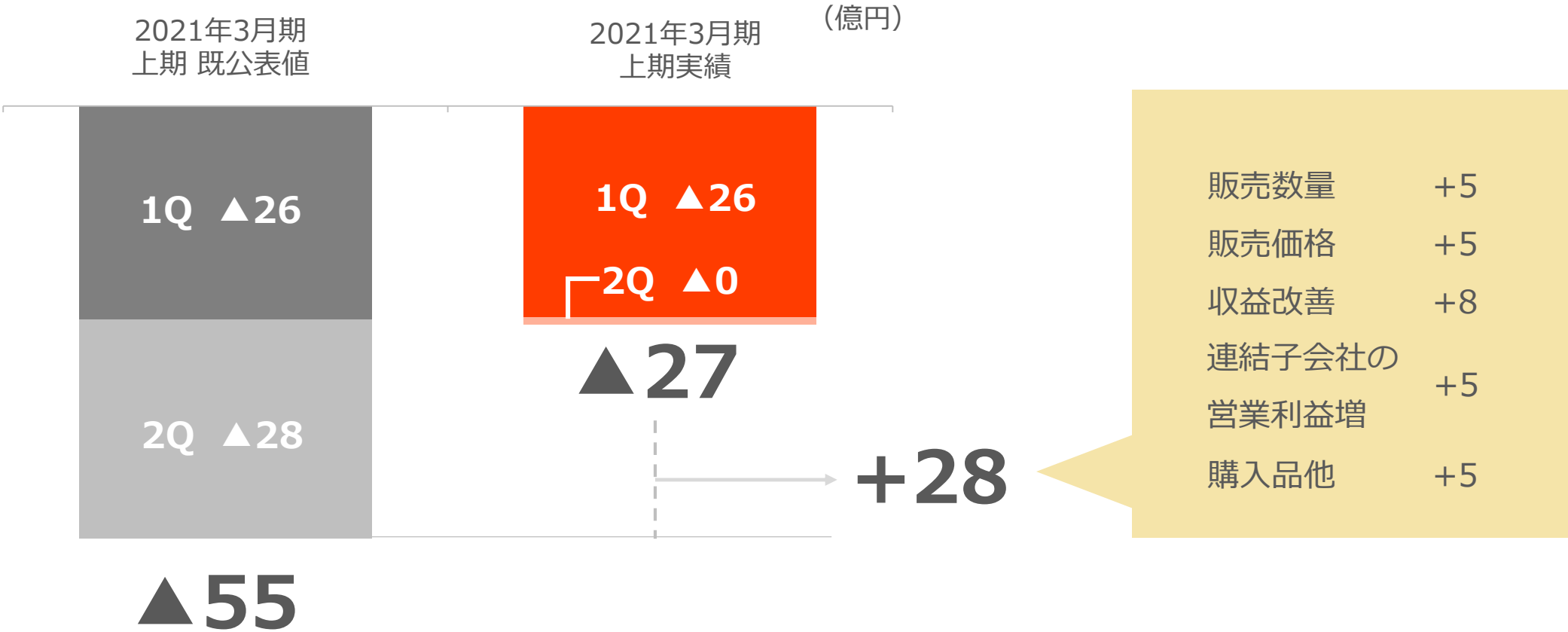
- 新型コロナウイルス感染拡大の影響で前年同期比 大幅**減収**、利益は**赤字**を計上
- 既公表値に対しては、販売数量増加などにより **増収・赤字縮小**

|           |                     |                |                |       |      | (億円)           |       |
|-----------|---------------------|----------------|----------------|-------|------|----------------|-------|
|           |                     | 2020年3月期<br>上期 | 2021年3月期<br>上期 | 増減    | 増減率  | 既公表値<br>(7/31) | 増減    |
| 連結        | 売上高                 | 1,247          | 848            | ▲399  | ▲32% | 810            | +38   |
|           | 営業利益                | 59             | ▲27            | ▲86   | —    | ▲55            | +28   |
|           | 利益率                 | 4.8%           | ▲3.2%          | ▲8.0% | /    | ▲6.8%          | +3.6% |
|           | 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 39             | ▲17            | ▲56   |      | ▲40            | +23   |
|           | 利益率                 | 3.2%           | ▲2.1%          | ▲5.3% | /    | ▲4.9%          | +2.8% |
| 単独        |                     |                |                |       |      |                |       |
| 売上数量 (千t) |                     | 558            | 367            | ▲191  | ▲34% | 358            | + 9   |

● 購入品価格の値下がりや収益改善活動の効果などの増益要因はあったものの、新型コロナウイルス感染拡大の影響による販売数量の減少や前年下期の鉄スクラップ価格下落が当期の販売価格に反映されたことによる販売価格値下がりなどの減益要因が大きく、赤字を計上



- 販売数量の減少などにより、上期は赤字計上。ただし、2Qは徐々に需要回復。 拡販や原価低減などの限量経営も推進し、収支はほぼ均衡



## ● 減産下での限量経営、損益分岐点マネジメントの推進

|            |                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 共通         | <ul style="list-style-type: none"><li>・ 量見合い費用管理の徹底（労務費・保全費などの変動費化）<br/>要員マネジメント：工場間での応受援実施など</li><li>・ 余剰工数を利用した自主保全（工事内製化、故障防止）</li><li>・ 操業体制見直しによるエネルギーロス低減、不良ロス低減への取り組み</li><li>・ 管理部門の残業低減、全社的な「やめる業務活動」による生産性向上</li></ul> |
| 鋼カンパニー     | <ul style="list-style-type: none"><li>・ 社内製鋼の生産性向上による購入材取り込みによる素材費低減</li><li>・ 製鋼、圧延のコストミニマム操業（工程ごとに最適稼働体制に寄せ止め）</li></ul>                                                                                                       |
| ステンレスカンパニー | <ul style="list-style-type: none"><li>・ 品質ロス改革スタート（知多・刈谷・生技一貫取組み）</li><li>・ 熱処理寄せ停めによる燃料原単位低減・労務費低減（水鈍炉寄せ止め・時差出勤による連続運転化）</li></ul>                                                                                              |
| 鍛カンパニー     | <ul style="list-style-type: none"><li>・ 稼働率向上(寄せ停め、直数減)と労働生産性向上(需要に合わせて従業員が製造ラインを掛け持ち、強化要員活動など)の全工場での推進</li></ul>                                                                                                                |
| スマートカンパニー  | <ul style="list-style-type: none"><li>・ 岐阜第2ラインの垂直立上げ、柔軟な生産対応（採用抑制、寄せ止め）</li></ul>                                                                                                                                               |



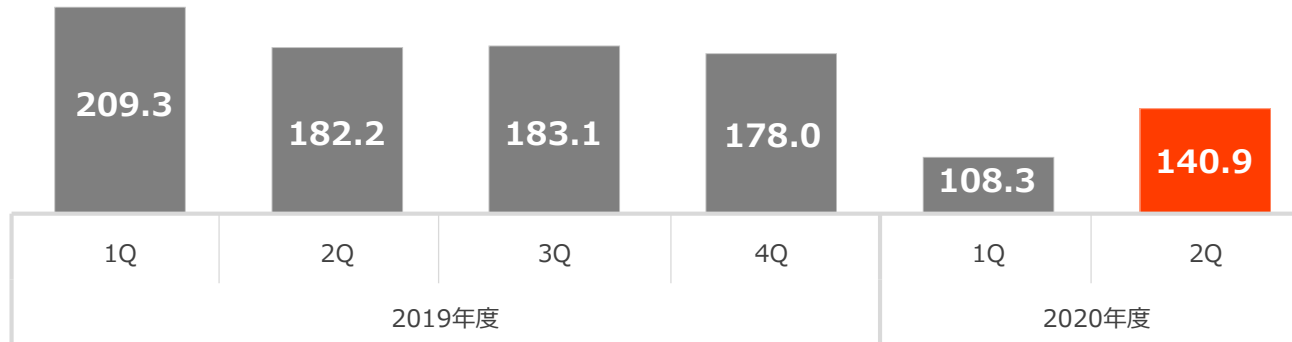
● 減産下での限量経営、損益分岐点マネジメントの推進

|            |                                                                                                                                                                  |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 共通         | <div><div>・ 量見合い費用管理の徹底（労務費・保全費などの変動費化）<br/>要員マネジメント：工場間での応受援実施など</div><div>・ 余剰工数を利用した自主保全（工事内製化、故障防止）</div><div>・ 操業体制見直しによるエネルギーロス低減、不良ロス低減への取り組み</div></div> |
| 鋼カンパニー     |                                                                                                                                                                  |
| ステンレスカンパニー | <div><div>・ 熱処理寄せ停めによる燃料原単位低減・労務費低減（水鈍炉寄せ止め・時差出勤による連続運転化）</div></div>                                                                                            |
| 鍛カンパニー     | <div><div>・ 稼働率向上(寄せ停め、直数減)と労働生産性向上(渡り鳥生産（需要に合わせて従業員が製造ラインを掛け持ち）、強化要員活動など)の全工場での推進</div></div>                                                                   |
| スマートカンパニー  | <div><div>・ 岐阜第2ラインの垂直立上げ、柔軟な生産対応（採用抑制、寄せ止め）</div></div>                                                                                                         |

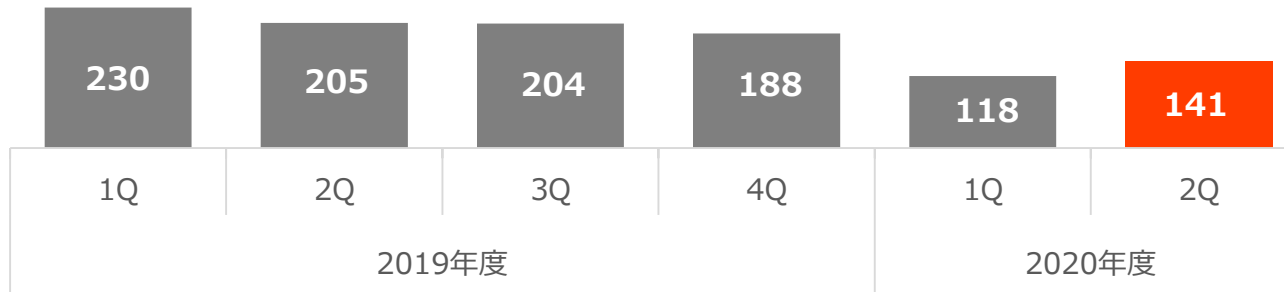
損益分岐点は着実に改善しており、数量回復が見込める

下期の着実な利益確保に向けた土台が完成

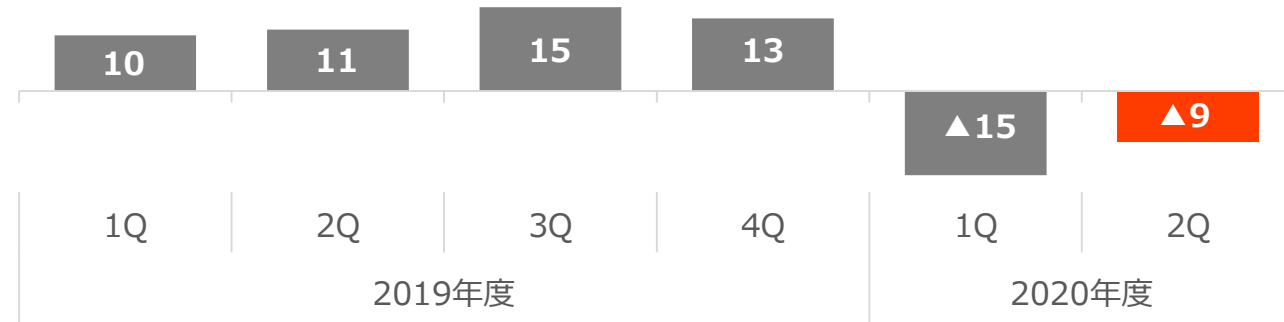
## 売上数量 (単独) (千 t)



## 売上高 (億円)



## 営業利益 (億円)

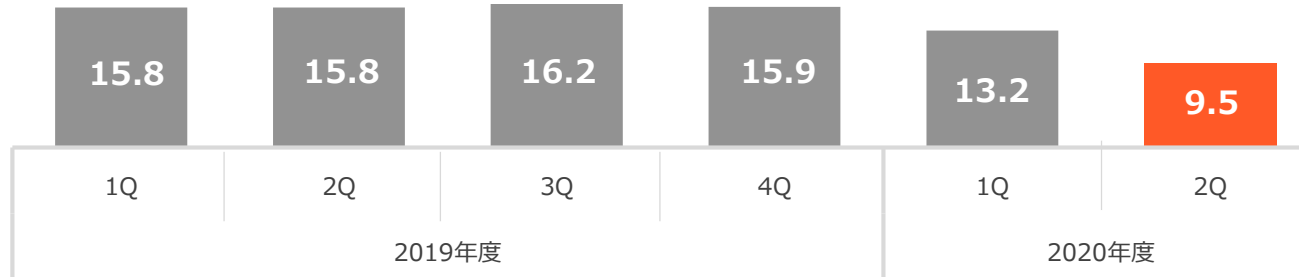


売上数量は2 Qから増加に転じたが、回復途上

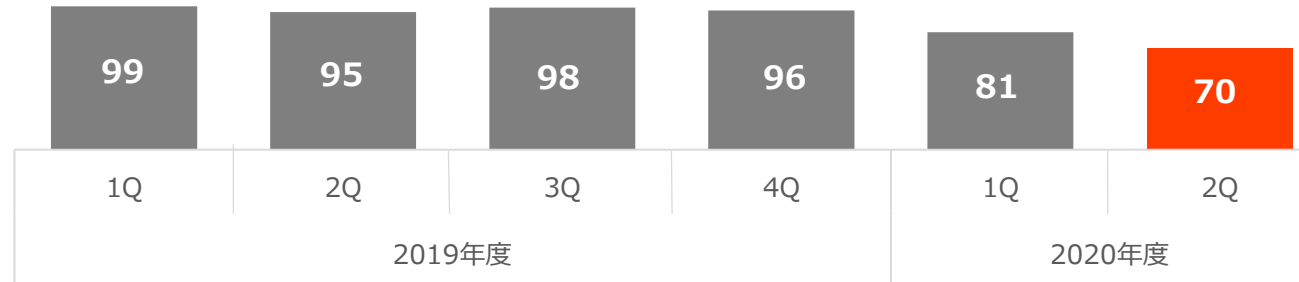
主要顧客である自動車・自動車 部品メーカー向けは回復が進んでいるが、建機向けは回復が遅れている

前年下期の鉄スクラップ価格の下落が当上期の販売価格値下がりとして反映されたこともあり、営業利益は赤字を計上

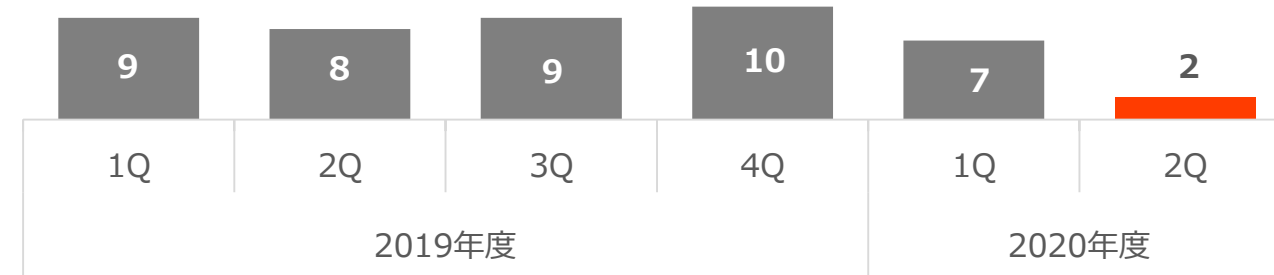
## 売上数量 (単独) (千 t)



## 売上高 (億円)



## 営業利益 (億円)

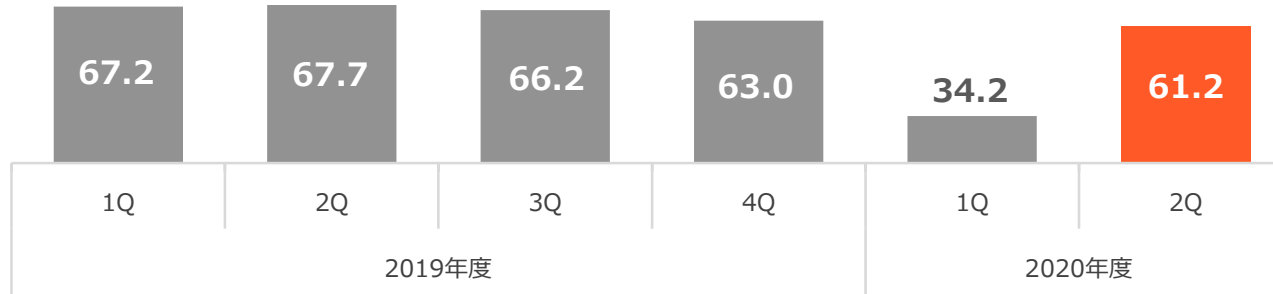


受注から出荷までリードタイムが長いため、新型コロナウイルスの影響（工事の遅れや在庫調整など）が他の事業と比べ遅れて発生

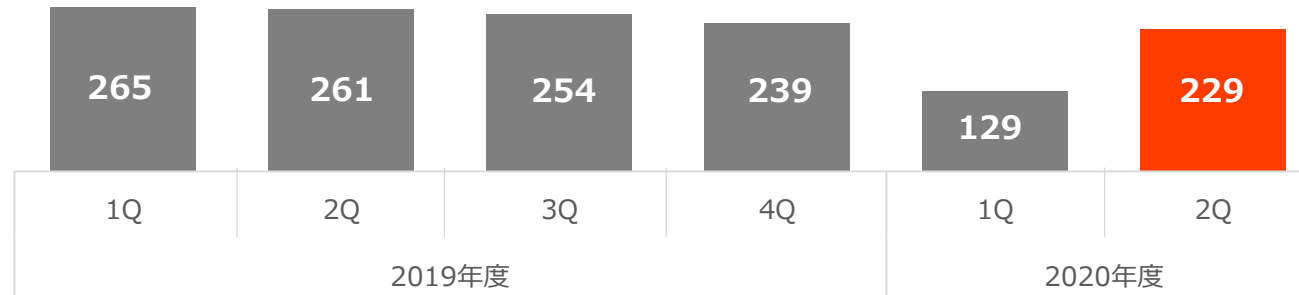
売上は2Qが底の見込み

営業利益は20年度上期も黒字を確保

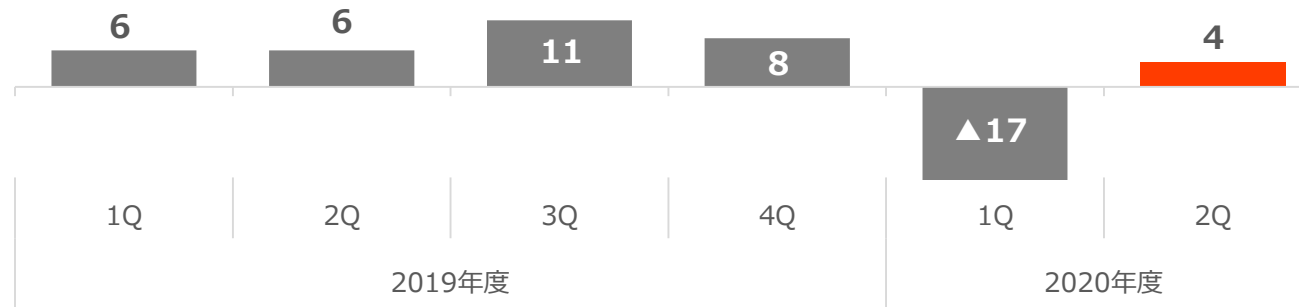
## 売上数量 (単独) (千 t)



## 売上高 (億円)



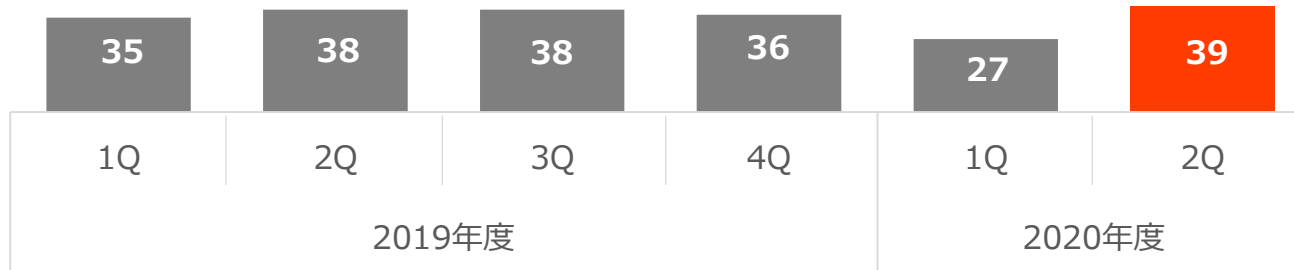
## 営業利益 (億円)



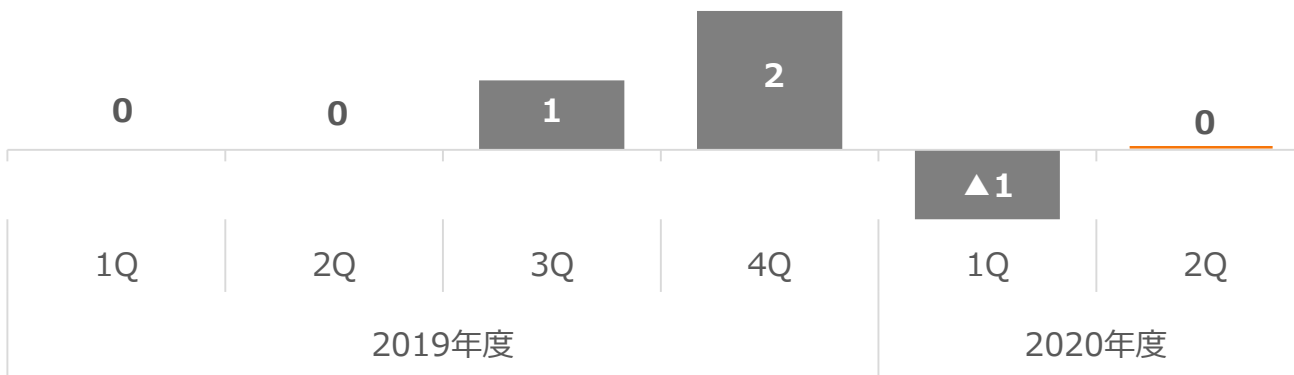
主要顧客である自動車・自動車部品メーカーの回復にあわせ、売上数量(単独)は2Qから増加に転じ、2Qは前年同期比約90%まで回復

売上数量の増加に伴い営業利益も回復し、2Qは黒字化達成

## 売上高 (億円)



## 営業利益 (億円)



主要顧客である自動車・自動車部品メーカー向けの数量回復などにより、電子部品、磁石の売上は、2Qには新型コロナウイルス影響前の水準まで回復

営業利益も2Qは黒字化達成

# 2021年3月期 業績予想

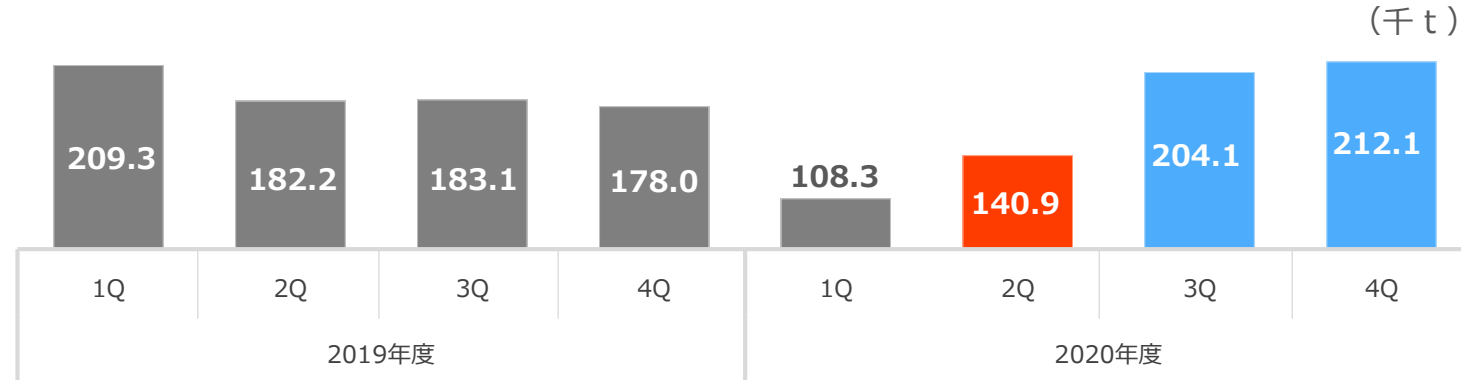


|    |      |                               |                                                                                                  |
|----|------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 業種 | 自動車  | 鋼カンパニー<br>鍛カンパニー<br>スマートカンパニー | <ul style="list-style-type: none"><li>・ 海外向け復調に加え、国内向けも回復傾向</li><li>・ 上期減産分の挽回生産も見込まれる</li></ul> |
|    | 建設機械 | 鋼カンパニー                        | <ul style="list-style-type: none"><li>・ 海外向けを中心に徐々に回復</li></ul>                                  |
|    | 軸受   | 鋼カンパニー                        | <ul style="list-style-type: none"><li>・ 自動車向けに続き、建産機向けの回復を見込む</li></ul>                          |

# 2021年3月期 カンパニー別 売上数量 下期予想（単独）

## 鋼

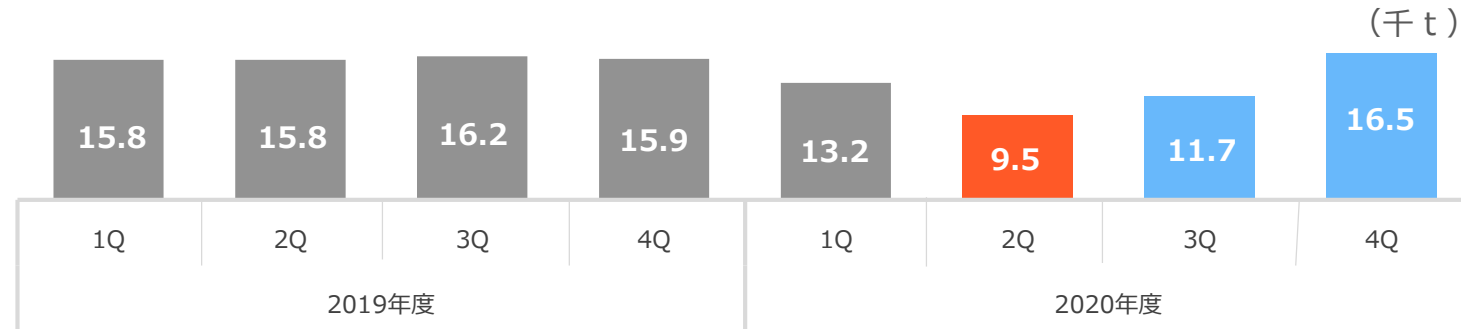
### カンパニー



3 Q以降、本格的な回復を見込み、前年同期以上の数量を見込む

## ステンレス

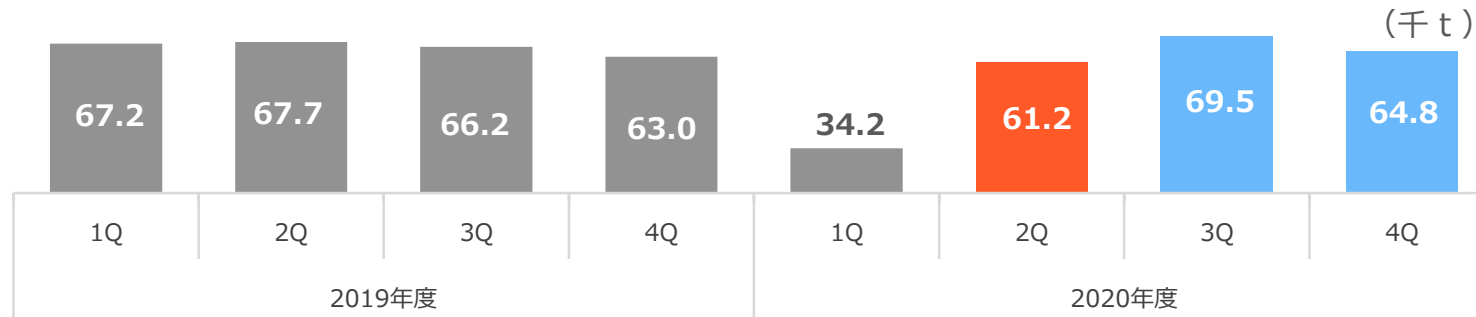
### カンパニー



新型コロナウイルスの影響の発生が遅れた分、回復も遅れ、本格的な回復は4 Q以降を見込む

## 鍛

### カンパニー



3Qは自動車メーカーの挽回生産も見込み、下期は前年同期を上回る数量を見込む

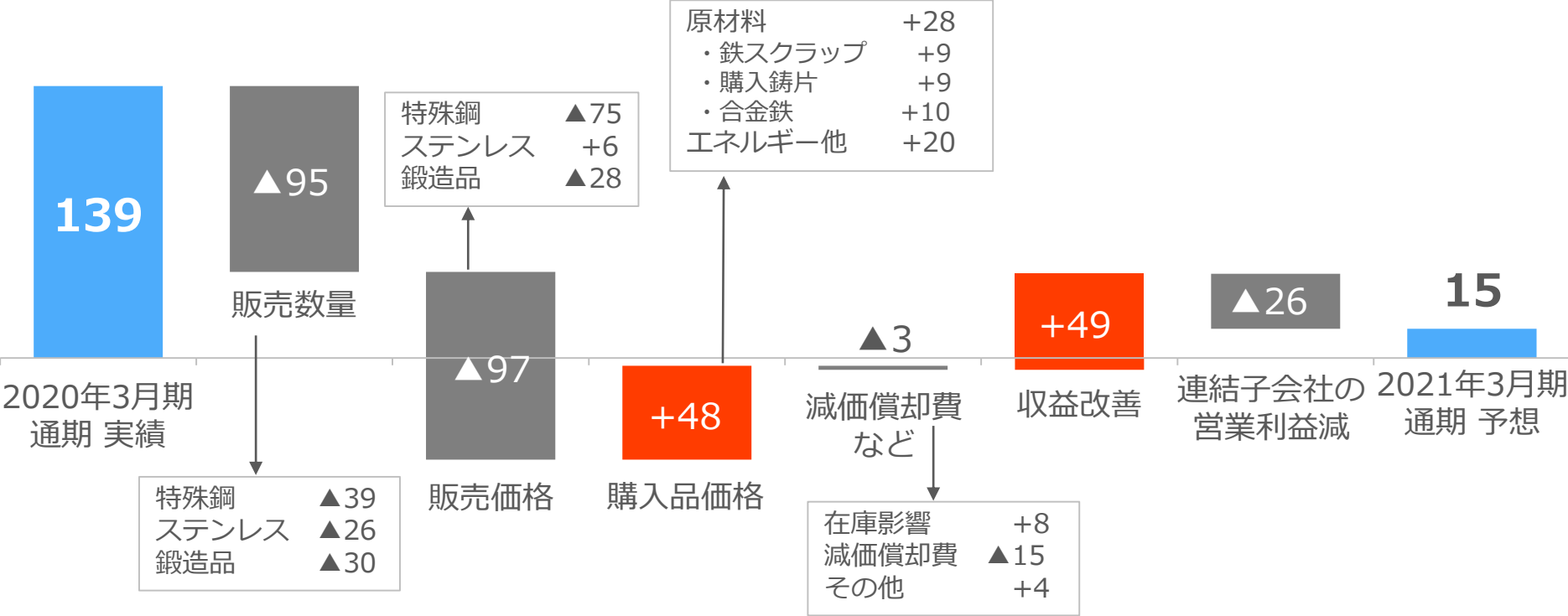


● 新型コロナウイルス感染拡大の影響で前期比 減収減益

|              |                     |              |          |       |       | (億円)  |      |
|--------------|---------------------|--------------|----------|-------|-------|-------|------|
|              |                     | 2020年<br>3月期 | 2021年3月期 |       |       | 増減    | 増減率  |
|              |                     |              | 上期       | 下期    |       |       |      |
| 連結           | 売上高                 | 2,422        | 848      | 1,122 | 1,970 | ▲452  | ▲19% |
|              | 営業利益                | 139          | ▲27      | 42    | 15    | ▲124  | ▲89% |
|              | 利益率                 | 5.7%         | ▲3.2%    | 3.7%  | 0.8%  | ▲4.9% |      |
|              | 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 85           | ▲17      | 27    | 10    | ▲75   | ▲88% |
|              | 利益率                 | 3.5%         | ▲2.1%    | 2.4%  | 2.5%  | ▲3.0% |      |
| 単独           |                     |              |          |       |       |       |      |
| 売上数量<br>(千t) |                     | 1,081        | 367      | 579   | 946   | ▲135  | ▲12% |

● 販売数量の大幅な減少、販売価格値下がりが見込まれるものの、購入品価格の値下がりや原価低減を含む収益改善活動により **連結営業利益15億円** を見込む

(億円)



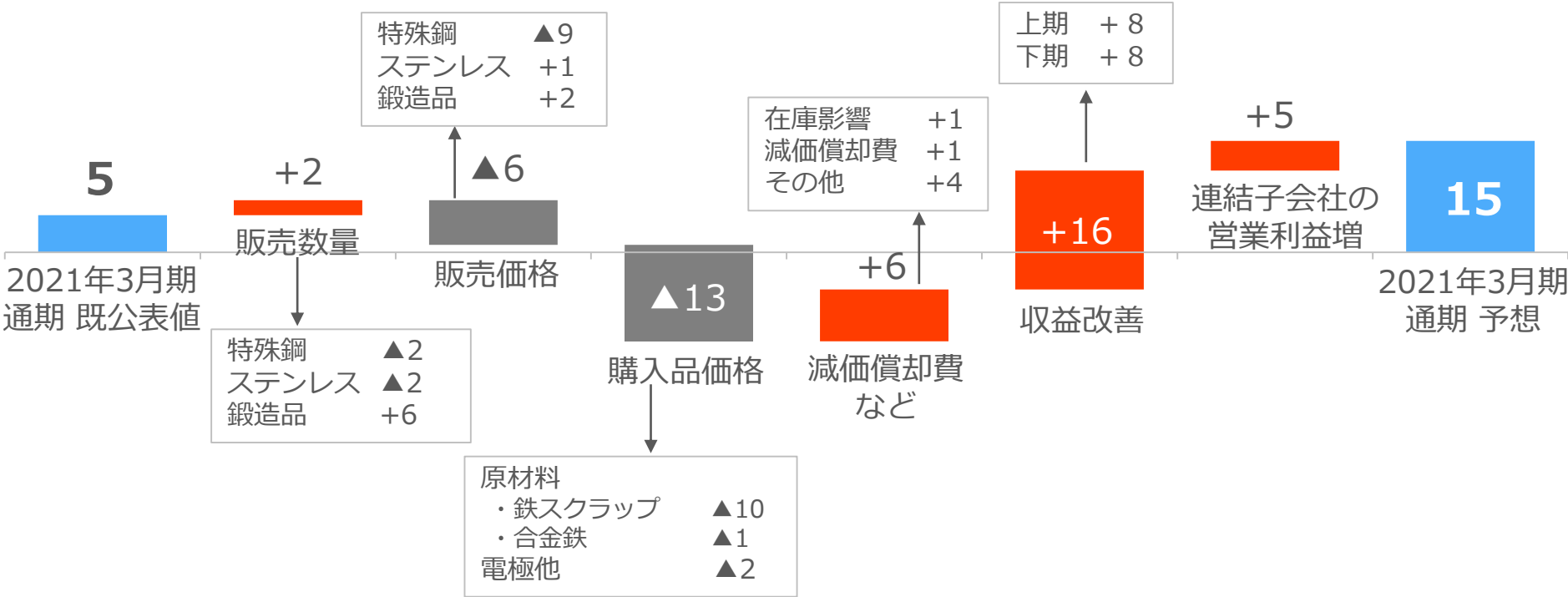
- 既公表値に対し、売上数量の増加が見込まれることから、**売上高、利益を上方修正**

(億円)

|    |                     | 2021年3月期       |              | 増減    |
|----|---------------------|----------------|--------------|-------|
|    |                     | 既公表値<br>(7/31) |              |       |
| 連結 | 売上高                 | 1,960          | <b>1,970</b> | +10   |
|    | 営業利益                | 5              | <b>15</b>    | +10   |
|    | 利益率                 | 0.3%           | <b>0.8%</b>  | +0.5% |
|    | 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 0              | <b>10</b>    | +10   |
|    | 利益率                 | 0%             | <b>0.5%</b>  | +0.5% |
|    |                     |                |              |       |
| 単独 | 売上数量<br>(千t)        | 938            | <b>946</b>   | +8    |

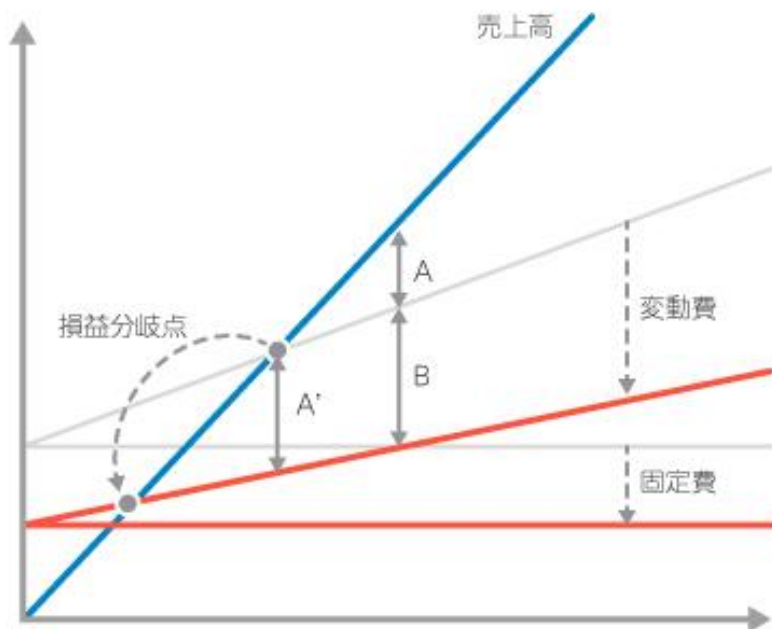
●鉄スクラップ価格の前提見直し(高止まり)や、販売価格値下がりが見込まれるものの、**原価低減を含む収益改善活動の上積み**や連結子会社の営業利益増加などにより **連結営業利益を15億円に上方修正**する

(億円)



## ● 限られた量を最大限効率的に生産する**限量経営**の実践

上期の損益分岐点改善効果を、量の回復が期待できる下期に維持・改善を継続、さらなる利益向上をねらう



A ▶ 従来の利益

A' ▶ 量が減少しても「限量経営の効果」で  
利益を確保（損失最小化）

2021年3月期上期

A + B ▶ 増産時は「量産効果」+「限量経営の効果」  
でさらなる利益向上へ

2021年3月期下期以降

量が戻る中で真の限量経営に着手、損益分岐点マネジメントの深化

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                   |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 共通         | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 量見合い費用管理の徹底（労務費・保全費などのリバウンド抑制）</li> <li>・ 全社でのTPS活動スタート（効率化を追求しスリム化徹底）<br/>TPS推進部門である生産調査室が入り込み、改善を実施<br/>省力化(能率UP)→省人(1人分の仕事減)→少人化(量に応じた生産体制)</li> <li>・ 販管部門の生産性向上<br/>「やめる業務活動」を創意工夫的なものから「仕事のやり方を大きく変える」ものへ進化</li> <li>・ お客様の期待（需要回復）に応える（故障、品質ロスの低減）</li> </ul> | <div>TPS：トヨタ生産方式の略。<br/>工場における生産活動の運用方式の一つ。</div> |
| 鋼カンパニー     | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 電気炉の生産性向上、連続鑄造機のベキ動率向上、歩留向上（粗鋼増産対応）</li> <li>・ 電力、電極、燃料などの原単位にこだわったつくり改革</li> </ul>                                                                                                                                                                                  |                                                   |
| ステンレスカンパニー | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 予備酸洗の生産性向上および連酸直行率向上（上期工事の予備酸洗設備の投資効果発揮）</li> <li>・ 形鋼圧延ベキ動率向上（圧延ラインの機別移行・寄せ止め推進）</li> </ul>                                                                                                                                                                         |                                                   |
| 鍛カンパニー     | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ ライン寄せ止め活動の継続</li> <li>・ 加工点保全と良品条件管理の深化</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                   |                                                   |
| スマートカンパニー  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 自動車（HV車）向け需要急回復の中、岐阜第2ライン活用した数量つくりきり</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                      |                                                   |



|           |                                                                                                                                                                                                  |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 共通        | <div><div><div>・ 量見合い費用管理の徹底（労務費・保全費などのリバウンド抑制）</div><div>・ 全社でのTPS活動スタート（効率化を追求しスリム化徹底）</div><div>TPS推進部門である生産調査室が入り込み、改善を実施</div></div><div>TPS：トヨタ生産方式の略。<br/>工場における生産活動の運用方式の一つ。</div></div> |
| 鋼力        | <div><div>売上数量が回復していく中、<br/>固定費・変動費ともに改善活動を継続</div><div>▼</div><div>来期以降のさらなる利益向上につなげる</div></div>                                                                                               |
| ステン       |                                                                                                                                                                                                  |
| 鍛カンパニー    |                                                                                                                                                                                                  |
| スマートカンパニー | <div><div>・ ライン奇せ止め活動の継続</div><div>・ 加工点保全と良品条件管理の深化</div><div>・ 自動車（HV車）向け需要急回復の中、岐阜第2ライン活用した数量つくりきり</div></div>                                                                                |

## ● 配当方針：連結配当性向30%

中間期：新型コロナウイルスの影響を受け、上期が赤字となったため無配とする

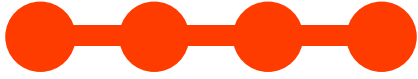
通期：依然として需要の不透明感が残るため、3Qにて見極め

(億円)

|         | 2020年3月期 |      | 2021年3月期 |         |
|---------|----------|------|----------|---------|
|         | 中間期      | 通期   | 中間期      | 通期（見通し） |
| 営業利益    | 59       | 139  | ▲27      | 15      |
| 当期純利益   | 39       | 85   | ▲17      | 10      |
| 配当（円/株） | 60       | 70   | 0        | 未定      |
| 配当性向（%） | 30.3     | 30.0 | —        | —       |



# 目次



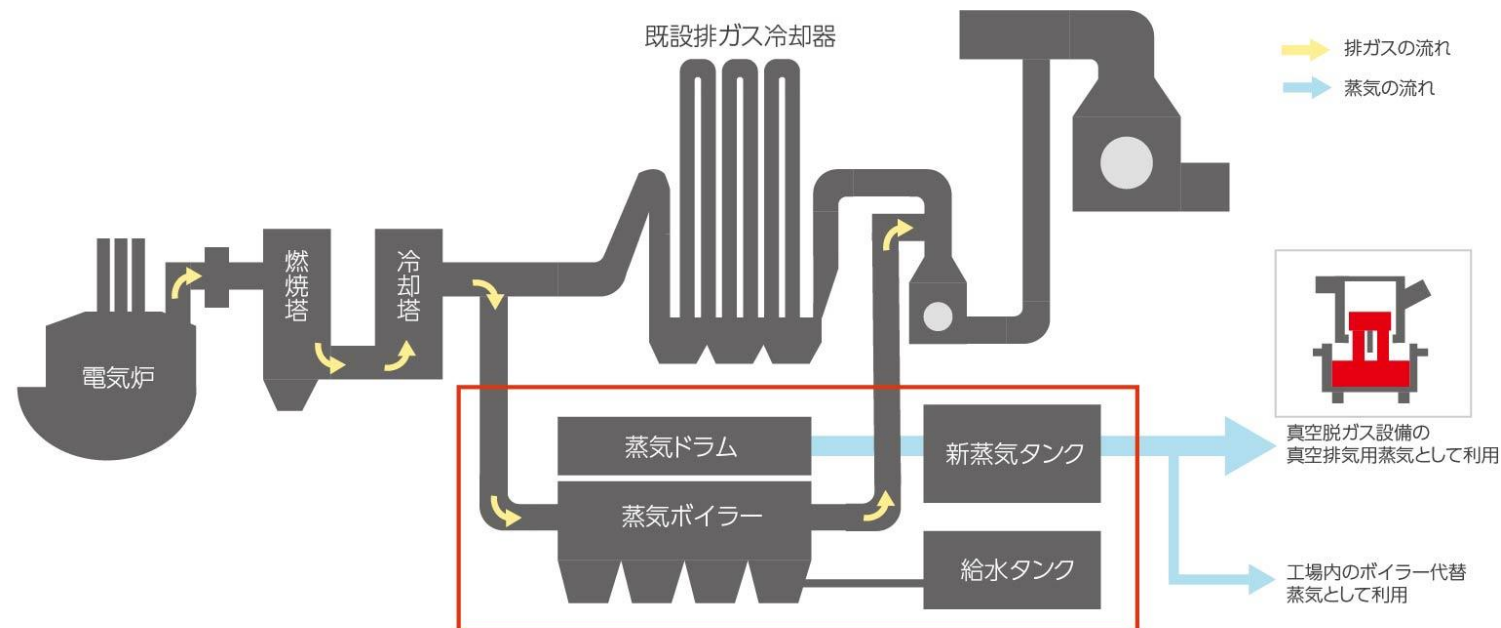
## 1. 決算概要

## 2. トピックス (ESG、SDGsの取り組み)

## 国内初 電気炉排熱の蒸気エネルギーへの変換・活用によるCO<sub>2</sub>削減

鋼材生産プロセス改革の一環として、電気炉の排熱を蒸気エネルギーとして変換し、他の製鋼設備で有効活用する排熱回収設備を建設

国内電気炉業界として初めての事例であり、年間約4,200トン相当（一般家庭の年間電力 約1,000世帯相当）のCO<sub>2</sub>削減を見込む





※写真はイメージです。



## 植物のカンキツグリーニング病において 2 価鉄供給資材による症状緩和効果を発見

当社と広島大学の研究グループは、2価鉄供給資材が世界中のカンキツ類の生産量減少に深刻な影響を与えているカンキツグリーニング病（CG病）の症状緩和に高い効果があることを発見・実証した

今後、CG病が蔓延する米国、東南アジア地域でのさらなる検証と製品化に向けた技術開発を推進し、世界の食糧問題解決に貢献していく



# ありがとうございました

愛知製鋼株式会社は本資料もしくは本資料に含まれる情報、ないしはそれに関連して生じるものの利用、誤用あるいは配布から生じるいかなる損失に対して一切の責任を負いません。

本発表において使用した資料に記載されたいわゆる「見通し情報」は、現在における見込み、予測およびリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります。それらリスクや不確実性には、業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内および国際的な経済状況が含まれます。

今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合であっても、当社は、本発表に含まれる「見通し情報」の更新・修正をおこなう義務を負うものではありません。



# AICHI STEEL

つくろう、未・来を。

つくろう、素・材で。



# Appendix



# 2021年3月期 上期 カンパニー別売上高・営業利益

AICHI STEEL

(億円)

|                | 売上高             |                 |      | 営業利益            |           |                 |           |     |
|----------------|-----------------|-----------------|------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-----|
|                | 2020年<br>3月期 上期 | 2021年<br>3月期 上期 | 増減   | 2020年<br>3月期 上期 | 営業<br>利益率 | 2021年<br>3月期 上期 | 営業<br>利益率 | 増減  |
| 鋼カンパニー         | 436             | <b>259</b>      | ▲177 | 22              | 5.1%      | <b>▲25</b>      | ▲9.9%     | ▲47 |
| ステンレス<br>カンパニー | 195             | <b>151</b>      | ▲44  | 18              | 9.6%      | <b>9</b>        | 6.4%      | ▲9  |
| 鍛カンパニー         | 526             | <b>358</b>      | ▲168 | 12              | 2.4%      | <b>▲13</b>      | ▲3.8%     | ▲25 |
| スマート<br>カンパニー  | 73              | <b>67</b>       | ▲6   | 1               | 1.9%      | <b>▲1</b>       | ▲1.5%     | ▲2  |
| その他            | 16              | <b>10</b>       | ▲6   | 4               | 26.5%     | <b>3</b>        | 32.1%     | ▲1  |
| 合計             | 1,247           | <b>848</b>      | ▲399 | 59              | 4.8%      | <b>▲27</b>      | ▲3.2%     | ▲86 |

# 2021年3月期 上期 地域別売上高・営業利益

(億円)

|     | 売上高             |                 |      | 営業利益            |           |                 |           |     |
|-----|-----------------|-----------------|------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-----|
|     | 2020年<br>3月期 上期 | 2021年<br>3月期 上期 | 増減   | 2020年<br>3月期 上期 | 営業<br>利益率 | 2021年<br>3月期 上期 | 営業<br>利益率 | 増減  |
|     |                 |                 |      |                 |           |                 |           |     |
| 日本  | 1,038           | 707             | ▲331 | 43              | 4.2%      | ▲30             | ▲4.4%     | ▲73 |
| 北米  | 63              | 43              | ▲20  | 1               | 2.2%      | ▲2              | ▲5.4%     | ▲3  |
| アジア | 133             | 86              | ▲47  | 13              | 10.4%     | 5               | 6.9%      | ▲8  |
| 欧州  | 12              | 10              | ▲2   | 0               | 5.3%      | 0               | 1.9%      | 0   |
| 合計  | 1,247           | 848             | ▲399 | 59              | 4.8%      | ▲27             | ▲3.2%     | ▲86 |