



2011年 3月期 決算説明会

2011年 5月 18日

日本軽金属株式会社



1. 2011年 3月期 決算の概要

2. 中期経営計画 重点施策の進捗状況

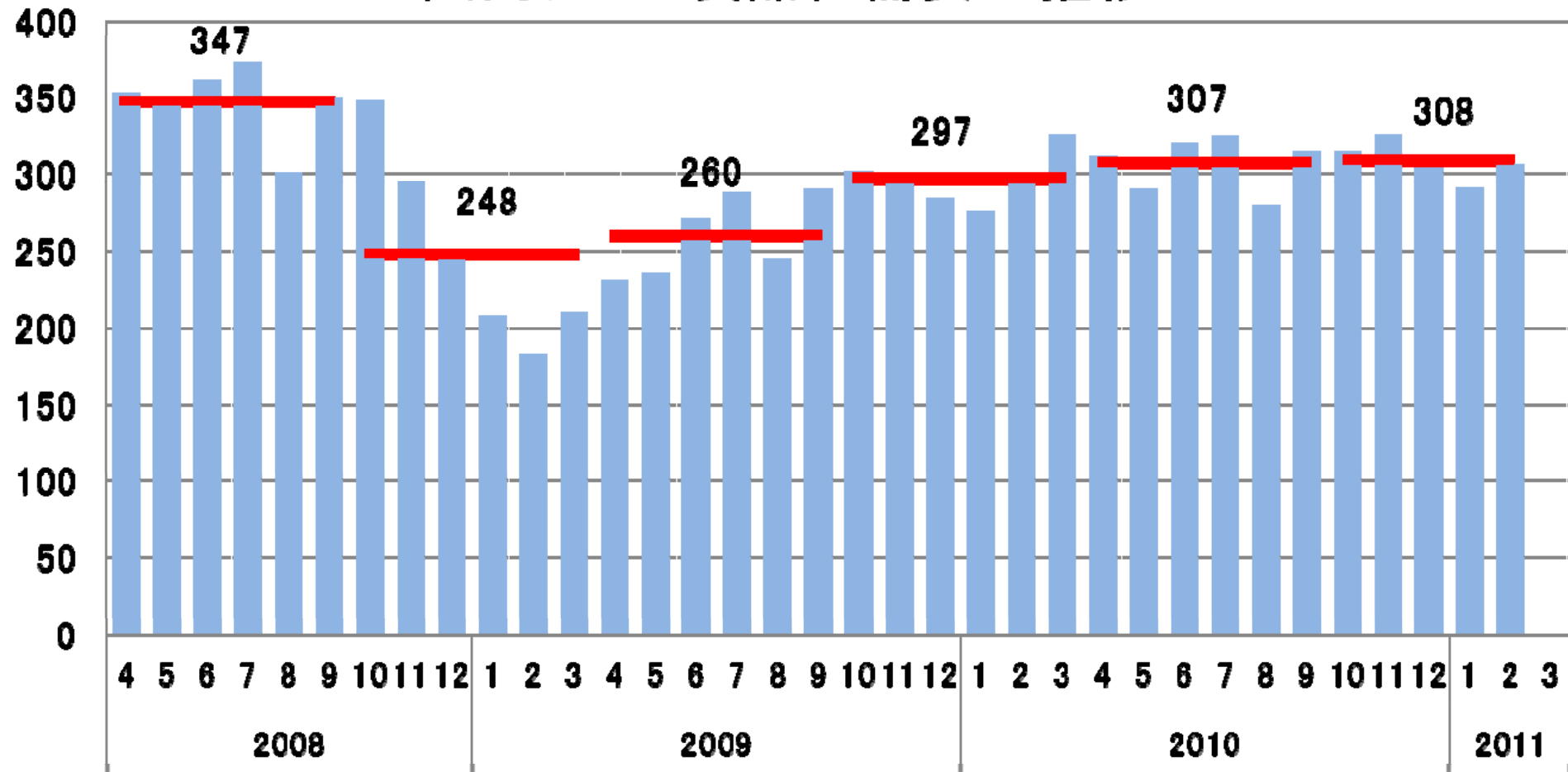
3. 2012年 3月期 業績予想

決算のハイライト(1)



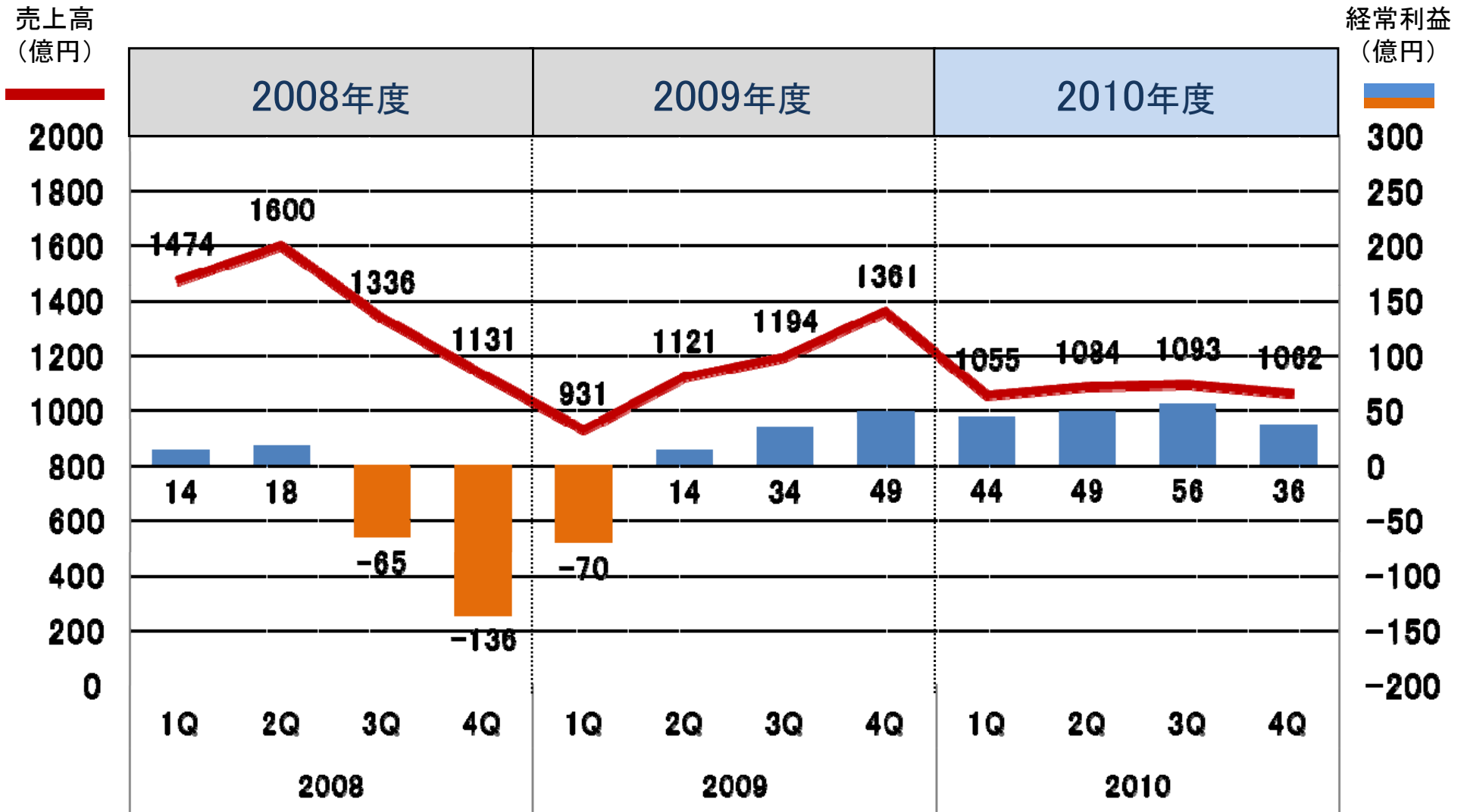
(千トン)

国内アルミ製品総需要の推移



<出所: (社)日本アルミニウム協会>

決算のハイライト(2)



決算のハイライト(3)



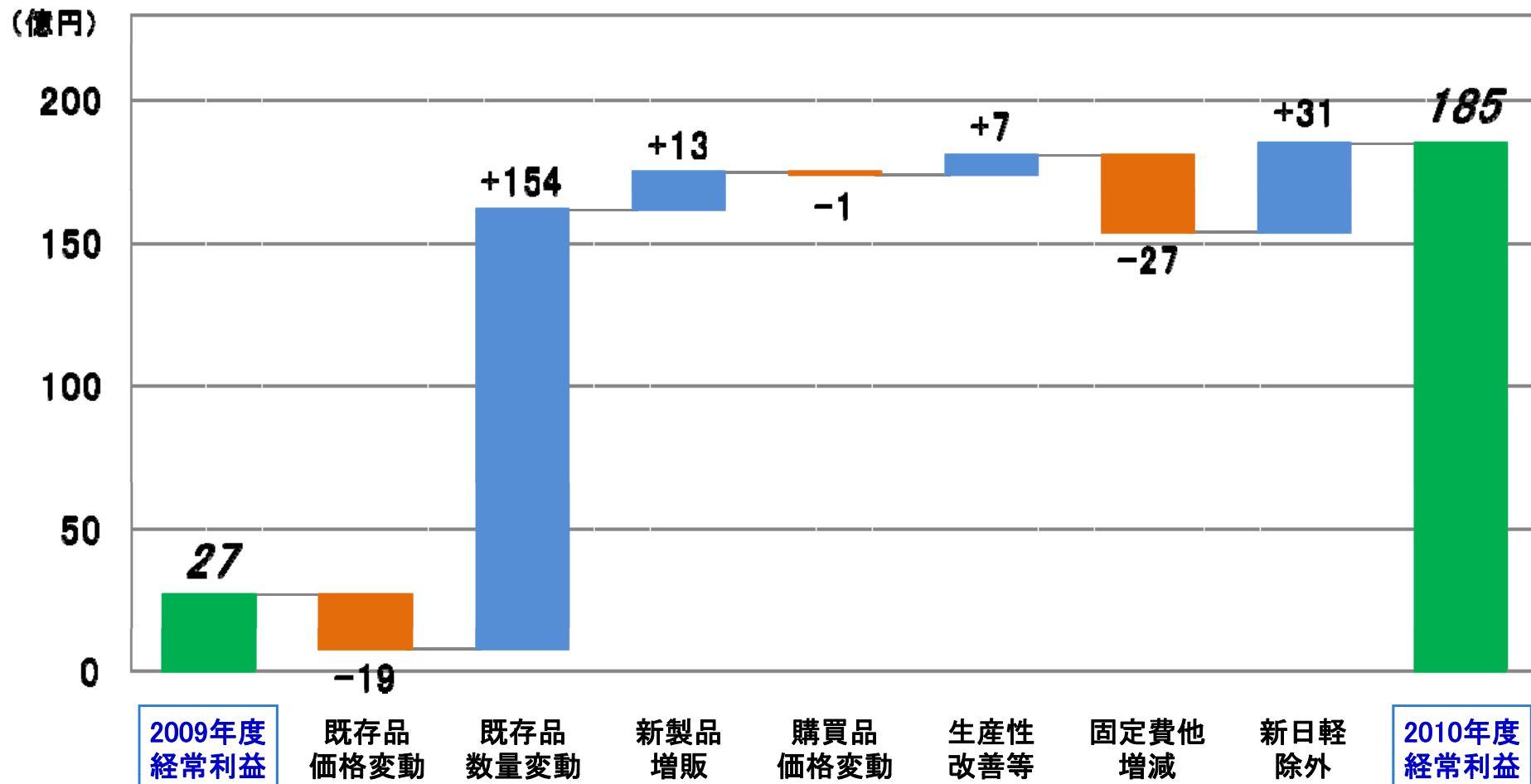
(億円)

	2010年度 実績	2009年度 実績	前期比	期初予想	期初予想比
売上高	4,294	4,607	△313 (△6.8%)	3,800	+494 (+13.0%)
営業利益	247	77	+170 (+222.2%)	160	+87 (+54.5%)
経常利益	185	27	+158 (+590.9%)	100	+85 (+85.3%)
当期純利益	110	21	+89 (+429.8%)	55	+55 (+100.7%)
有利子負債	1,908	2,212	△304	2,070	△162
ネットDEレシオ	1.5倍	2.0倍	—	1.7倍	—
ROCE	8.4%	2.2%	—	5.0%	—

経常利益変化要因 — 前期比



09年度 +27億円 ⇒ 10年度 +185億円 158億円改善



セグメント情報

(2009年度実績を新セグメントに組替え)



(億円)

	売上高			営業利益		
	2010年度 実績	2009年度 実績	差異	2010年度 実績	2009年度 実績	差異
アルミナ・化成品、 地金	1,074	881	+193 (+21.8%)	68	34	+34 (+98.0%)
板、押出製品	694	584	+110 (+18.9%)	46	△4	+50 (-)
加工製品、 関連事業	1,361	1,061	+300 (+28.3%)	57	39	+18 (+49.1%)
箔、粉末製品	1,165	924	+241 (+26.1%)	102	52	+50 (+99.3%)
建材製品	—	1,157	△1,157 (-)	—	△18	+18 (-)
管理・共通	—	—	—	△26	△26	0
合計	4,294	4,607	△313 (△6.8%)	247	77	+170 (+222.2%)

主要会社の業績 — 前期比



(億円)

	2010年度 実績				2009年度 実績			
	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	売上高	営業利益	経常利益	当期利益
日本軽金属 (単体)	1,476	50	57	46	1,248	△4	22	14
東洋アルミニウム (連結)	1,172	100	91	53	930	51	56	35
日軽エムシーアルミ (連結)	489	9	8	7	406	△5	△6	△16
日本フルハーフ (連結)	452	22	19	14	356	2	0	4
日軽金アクト	311	18	19	13	269	4	1	△3

キャッシュ・フロー計算書



2010年度

<源泉>

<使途>

新日軽に対する 貸付金の回収 200億円	新日軽資金の返済 300億円
営業活動による キャッシュ・フロー 265億円 税引前当期純利益 164 減価償却費 158 運転資金 △75 その他 18	新日軽保有現預金の減少 46億円 固定資産の 取得支出等 144億円
現金・同等物の減少 35億円	

← 調達、約定弁済 10億円

2009年度

<源泉>

<使途>

営業活動による キャッシュ・フロー 263億円 税引前当期純利益 △58 減価償却費 207 事業譲渡損・減損損失 72 棚卸資産評価損 △69 運転資金 140 特別退職金支払等 △29	固定資産の取得 による支出等 158億円 社債・借入金 の減少等 89億円
--	--

← 現金・同等物の増加 16億円



1. 2011年 3月期 決算の概要

2. 中期経営計画 重点施策の進捗状況

3. 2012年 3月期 業績予想

中期経営計画 基本方針



1. 成長分野を攻めるユニットへの資源集中
2. 業界NO.1ビジネスの強化
3. 中国、東南アジアを中心とする海外ビジネス展開加速
4. 要素技術複合化による用途開発と新商品の創出
5. アルミニウムの特性の追求による地球環境保全への貢献
6. 財務体質改善と復配
7. 人財育成（07中計からの継承）
8. CSRとコーポレートガバナンス（07中計からの継承）

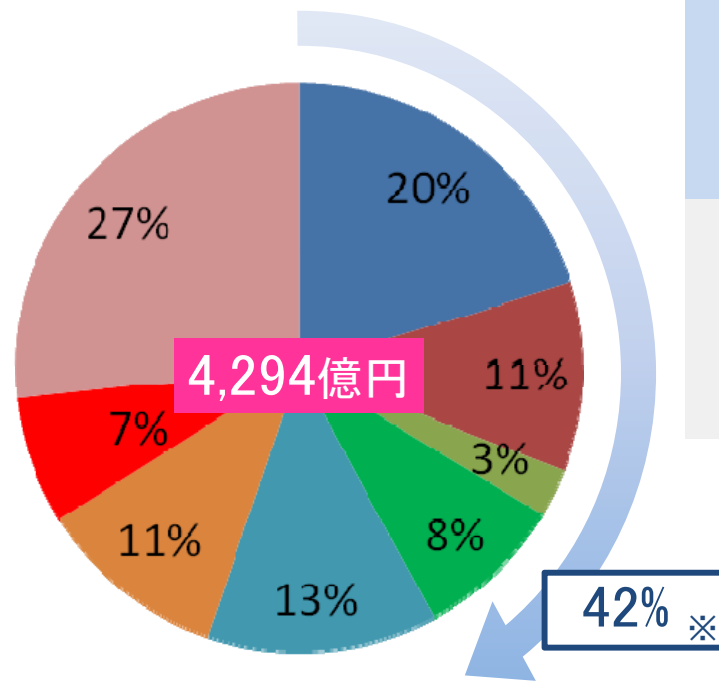
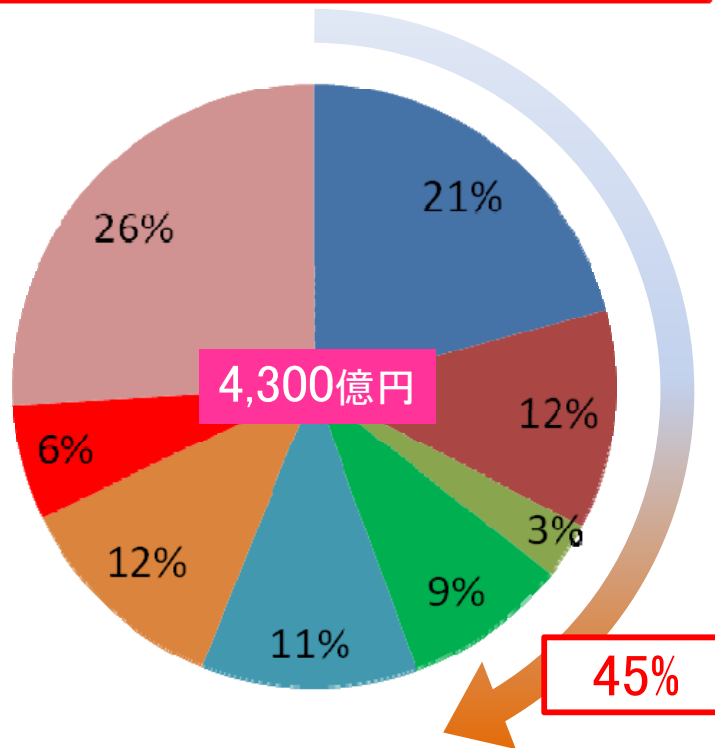
成長市場への取り組み



戦略4市場の売上高構成比

中期経営計画 2012年度 目標

2010年度 実績



- 自動車
- 電気・電子材料
- 情報・通信
- 環境・安全・エネルギー
- 輸送
- 食品・健康・日用品
- 公共・景観・建材・建築
- その他

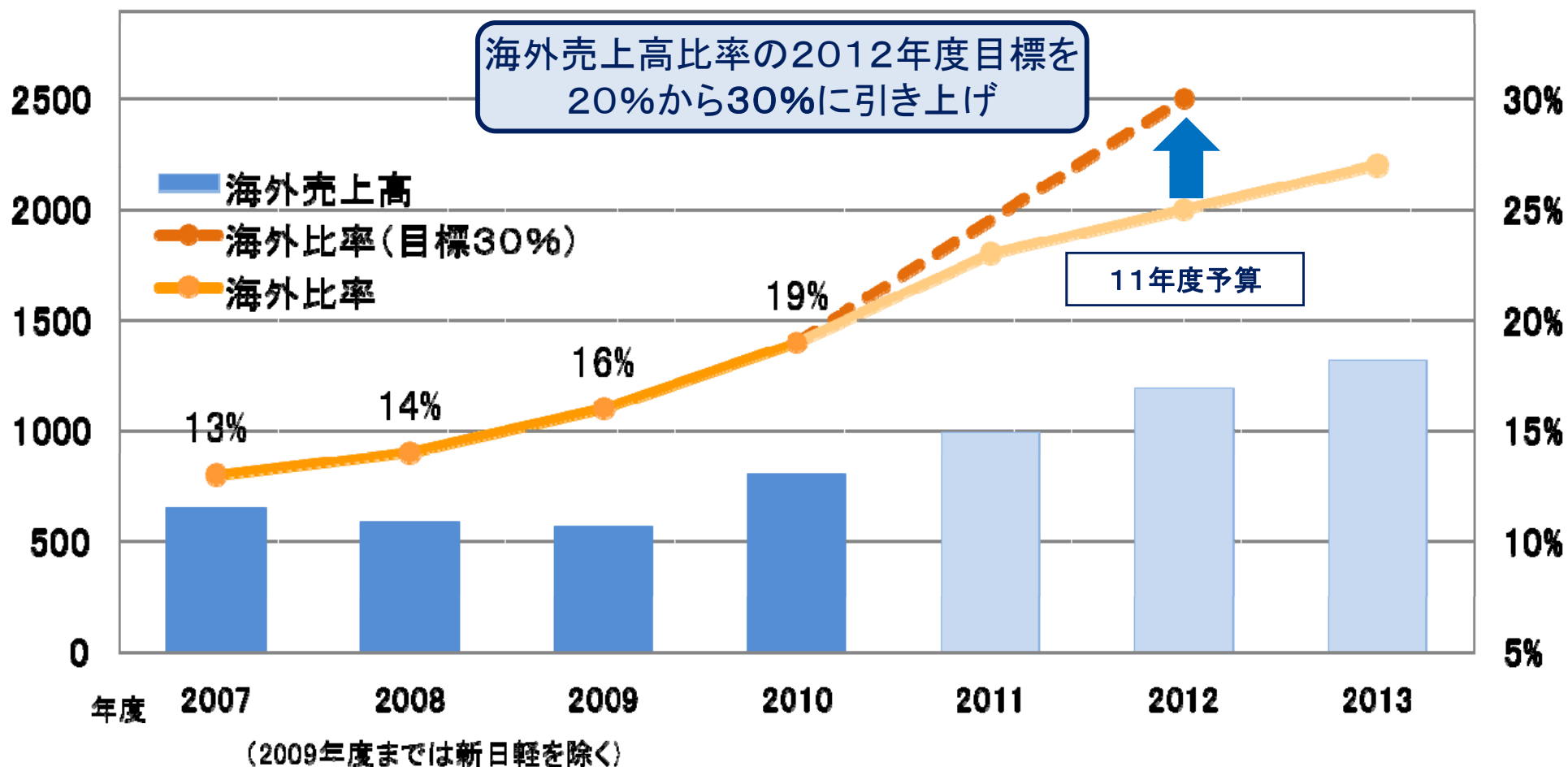
※ 2009年度売上高(新日軽除く)に占める戦略4市場の割合は36%。



海外展開の加速(1)

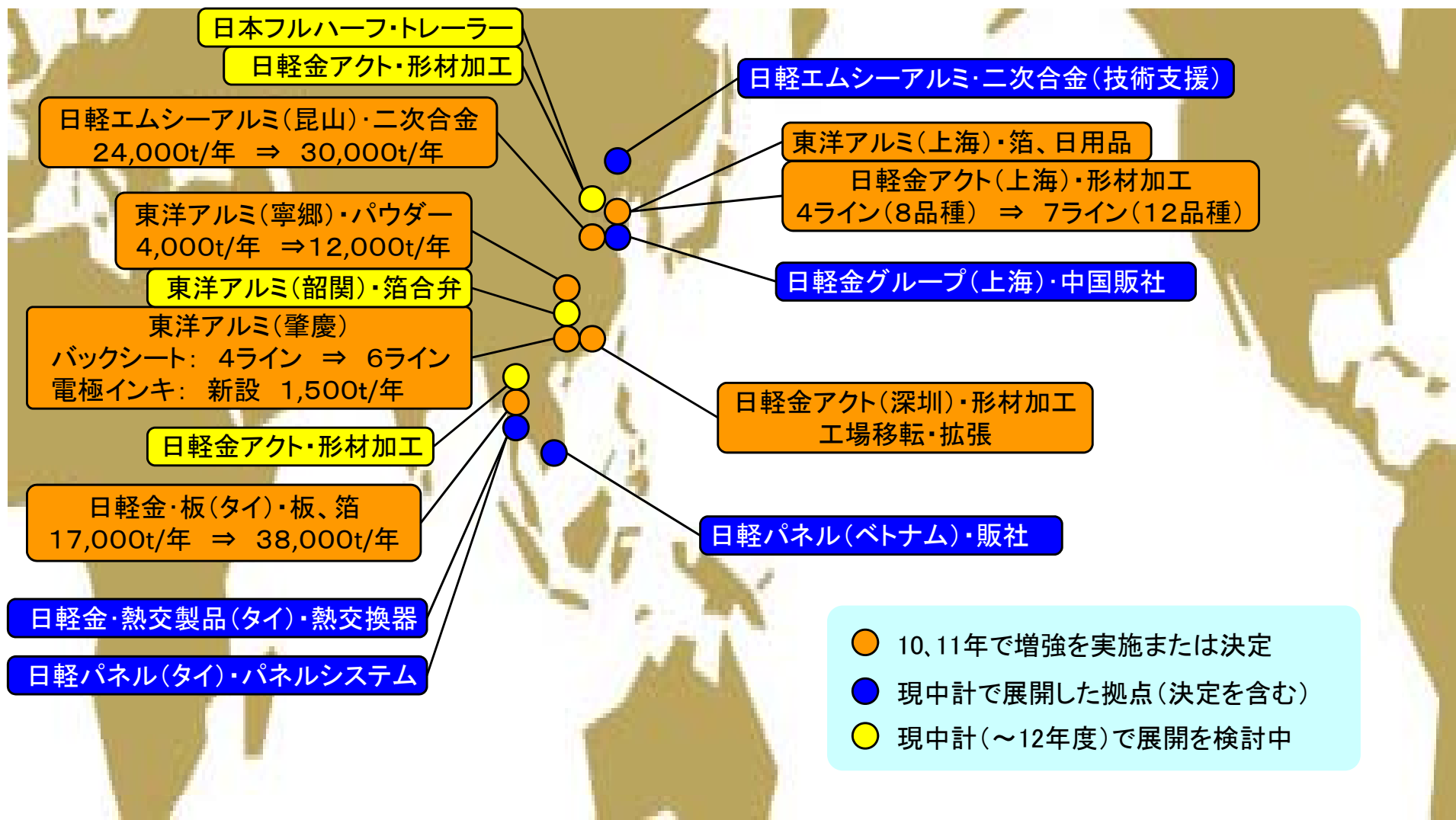
(億円)

海外売上高





海外展開の加速(2)



海外展開の加速(3)



熱交製品タイ工場建設・・・熱交事業部

- ・ ルームエアコン用熱交換器のオールアルミ化が進展
 - ・ 現行品の主材料である銅価格の高騰 ⇒ 小型・高性能のアルミ熱交への切り替え
- ・ 国内エアコンメーカーの現地進出に伴い、引き合いが急増
 - ・ ルームエアコン(冷房専用機)用オールアルミ製熱交換器を生産
 - ・ 日系エアコンメーカーを中心に供給 ⇒ タイおよび近隣ASEAN諸国に供給
- ・ 2011年10月より操業開始
 - ・ 投資額: 8億円
 - ・ 生産台数: 200千台/年(当初1ライン) ⇒ 受注状況に応じ逐次増強



<完成予想図>



<パラレルフロー型熱交換器>

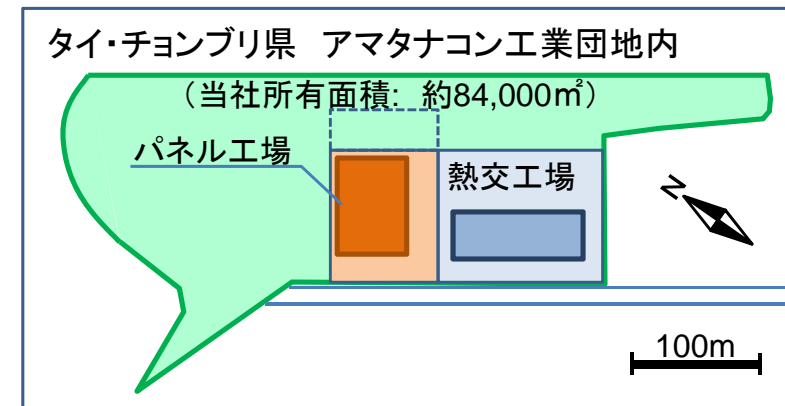
海外展開の加速(4)



パネル製品の海外展開・・・日軽パネルシステム(株)

1. タイ工場建設

- ・ 食品コールドチェーン向け、クリーンルーム向け需要増加
- ・ 日系ユーザー、ゼネコンから現地生産の強い要望
 - ⇒ 日本と同等の製品の供給
 - = 設計、製造、施工の一貫体制
- ・ 2012年7月生産開始
 - ・ 投資額: 6億円
 - ・ 生産能力(定時): 5400枚/月



2. ベトナム現地法人の設立

- ・ 2011年10月設立(予定)・・・日軽パネルシステム(株)100%出資
 - ・ 断熱パネルの販売・・・東南アジア(タイを除く)向け販売拠点
 - ・ 材料調達・・・日本およびタイ工場向け

業界No. 1ビジネスの強化



アルミナ・化成品

- 清水工場原料転換
 - 販売先の評価は良好
- 高付加価値品需要増への対応
 - 高純度アルミナ・・・LEDサファイア基板用増産
 - 低ソーダ・微粒水酸化アルミ・・・難燃フィラー、放熱フィラー用
 - 有機塩化物製品・・・医薬、農薬、特殊樹脂向け中間体原料用



高純度アルミナ



サファイア(インゴット)

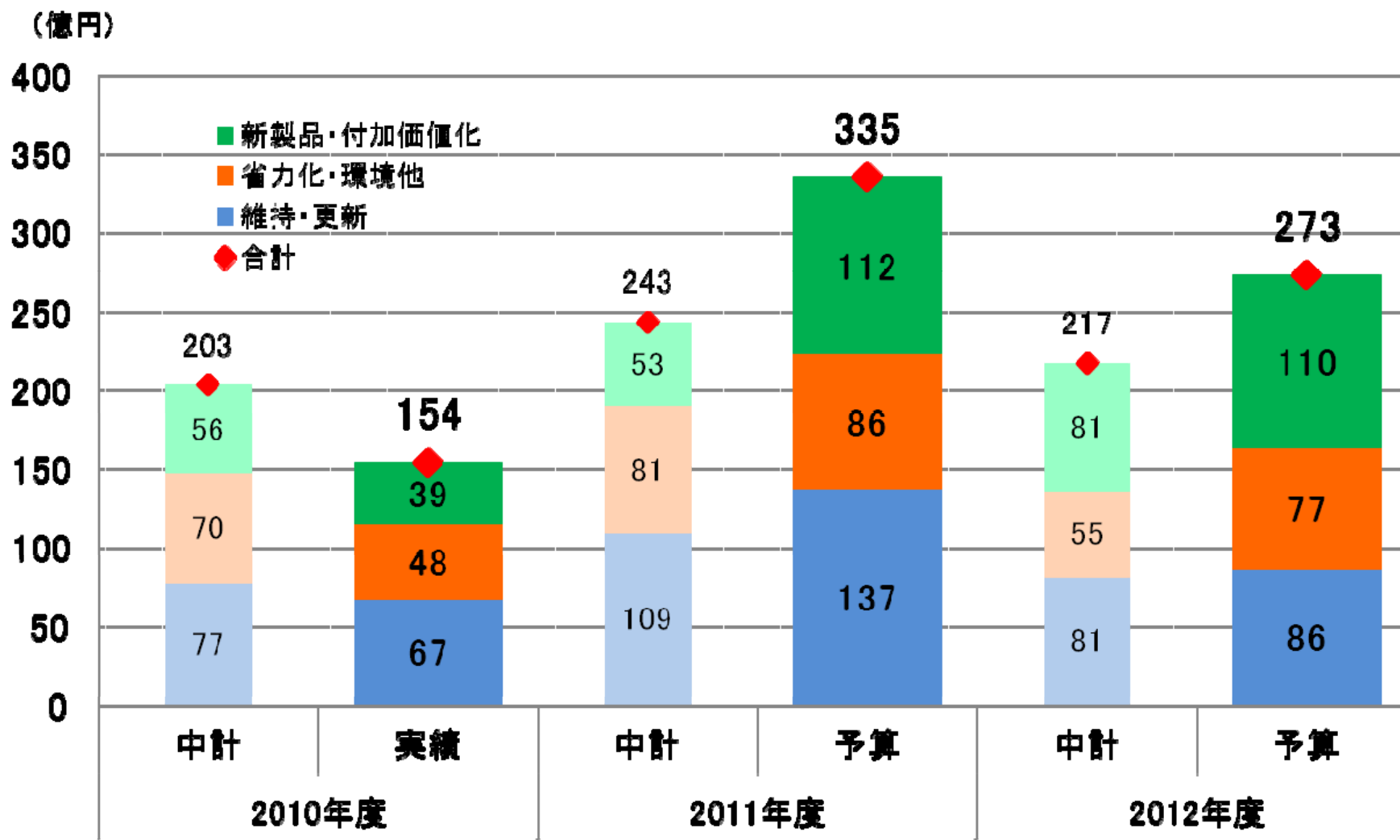


東洋アルミニウム

- 昭和アルミパウダー買収
 - 自動車、家電・プラスチック向けペースト事業拡大
- 加工箔事業強化
 - 食品、医薬品向け包材シェアアップ
- コンデンサ、電池向け各種箔拡販
 - トーヤルカーボ、貫通箔等、コンデンサ用電極箔新製品の拡販
 - LiB電池向け材料拡販・・・正極材、ソフトケース用プレーン箔



設備投資



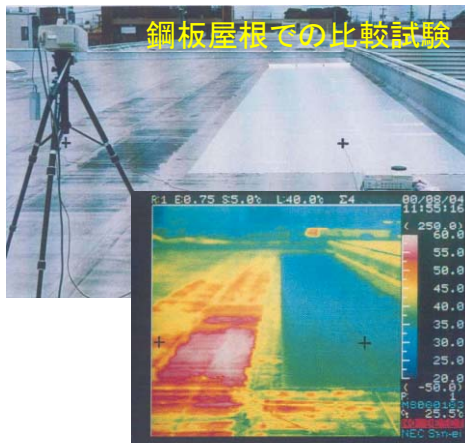
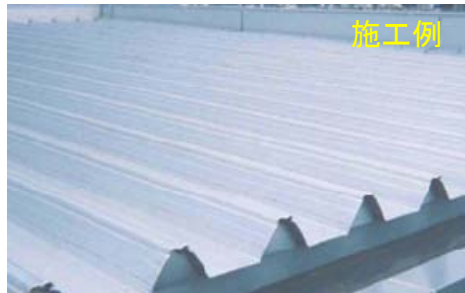
環境・安全・エネルギー分野の製品(1)



節電・省エネ関連製品

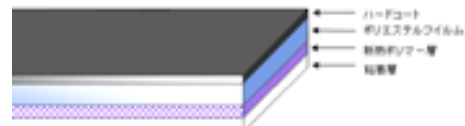
メタルセーフシート
東海アルミ箔(株)

耐候性に優れ、太陽光反射率78%のアルミ箔複合ラミネートシート。



トータルサンシールド
東洋アルミニウム(株)

近赤外線を75%、紫外線を99%カット。
可視光透過率は80%以上。



節電窓シート (アルミ反射タイプ)
東洋アルミエコープロダクツ(株)

日射熱74%カット、紫外線97%カット。
ミラー効果もあるアルミ蒸着シート。



売上急増!!

超人気!!

環境・安全・エネルギー分野の製品(2)



公共防災関連製品



耐震補強ブレース
(株)住軽日軽エンジニアリング



止水ゲート
日軽産業(株)



給水タンク
日軽金アクト(株)



水門・陸閘
(株)住軽日軽エンジニアリング



多目的拡張コンテナ
日本フルーフ(株)





1. 2011年 3月期 決算の概要

2. 中期経営計画 重点施策の進捗状況

3. 2012年 3月期 業績予想

連結業績予想



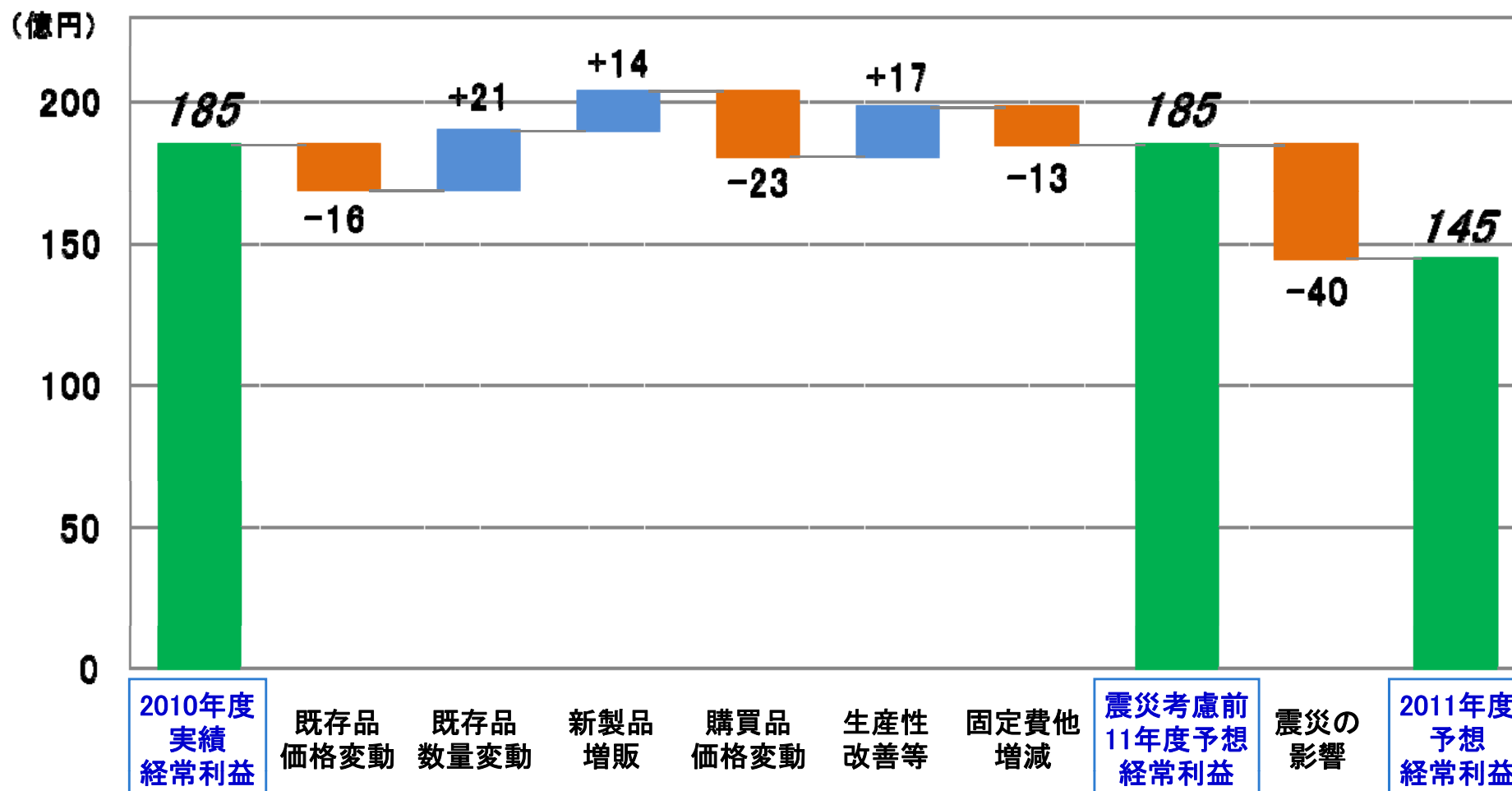
(億円)

	2011年度 予想	2010年度 実績	増減
売上高	4,200	4,294	△94 (△2.2%)
営業利益	200	247	△47 (△19.1%)
経常利益	145	185	△40 (△21.7%)
当期純利益	85	110	△25 (△23.0%)
有利子負債	1,966	1,908	+58
ネットDEレシオ	1.5倍	1.5倍	—
ROCE	6.9%	8.4%	△1.5p

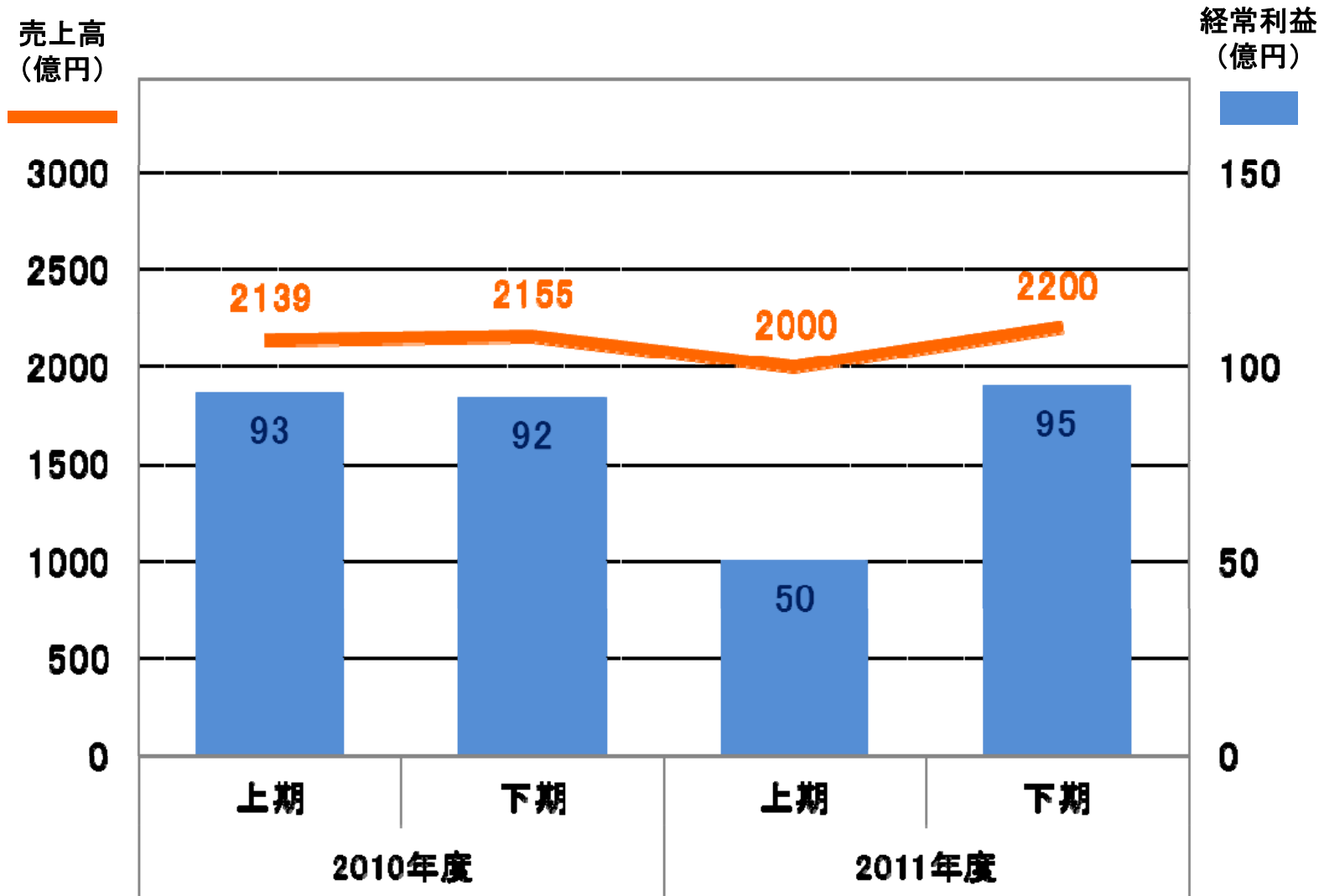
経常利益変化要因と震災の影響



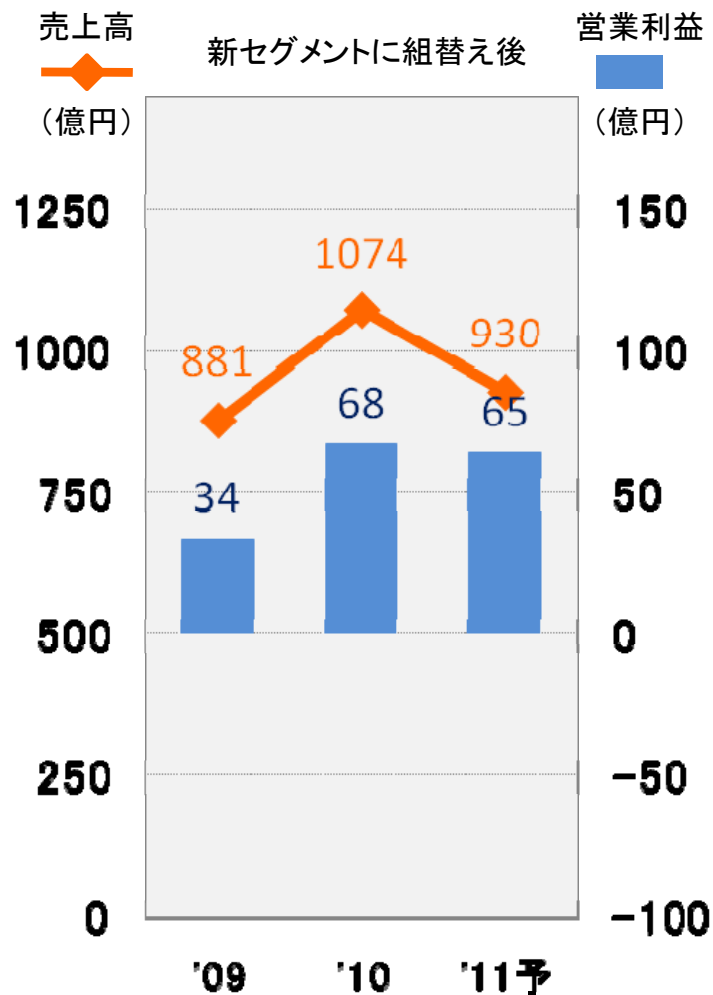
10年度実績 +185億円 ⇒ 11年度予想 +145億円 △40億円



半期別業績推移



アルミナ・化成品、地金



アルミナ・化成品

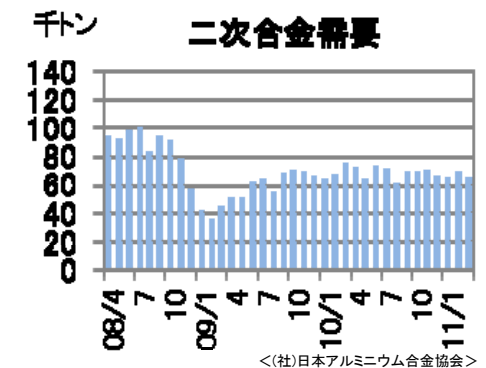
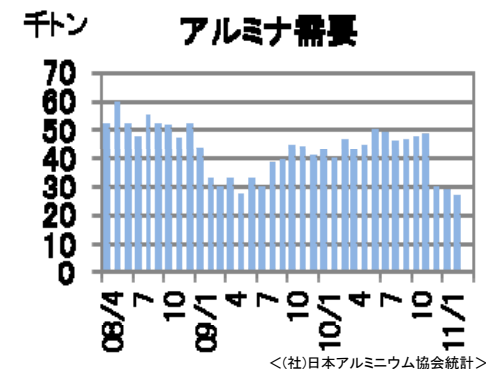
- アルミナ・水酸化アルミの出荷が全般的に回復。清水稼働率は80~90%
- 化学品は概ね堅調な推移を見込む
- 輸出も回復傾向にあるが、円高により価格は低迷
- 震災の影響は軽微

日軽エムシーアルミ

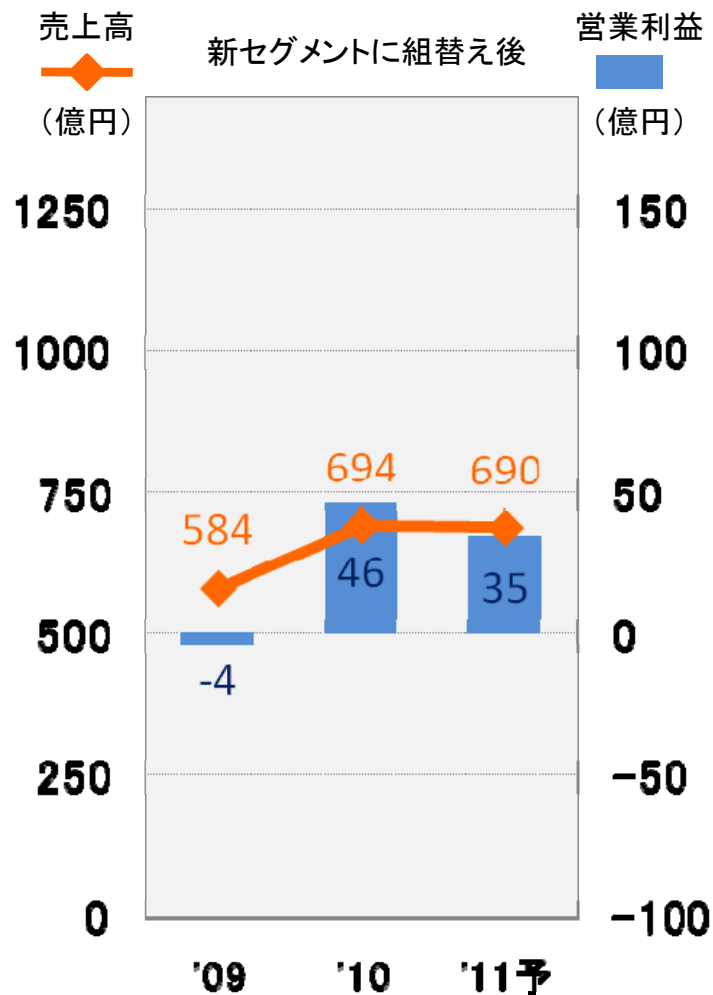
- 上期は4月~6月を中心に出荷が大幅減少。7月以降回復を見込む
※ 夏以降の全国的な電力不足が懸念
- 中国(NMA昆山)増強完了
(2,000t/m→2,500t/m)

販売量 (千トン)

	11年度 上期			11年度 下期			11年度 合計		
	予想	前年	増減	予想	前年	増減	予想	前年	増減
国内	56.6	71.3	△21%	72.6	69.0	+5%	129.2	140.3	△8%
海外	38.2	47.4	△19%	51.2	45.9	+12%	89.4	93.3	△4%
合計	94.8	118.7	△20%	123.8	114.9	+8%	218.6	233.6	△6%

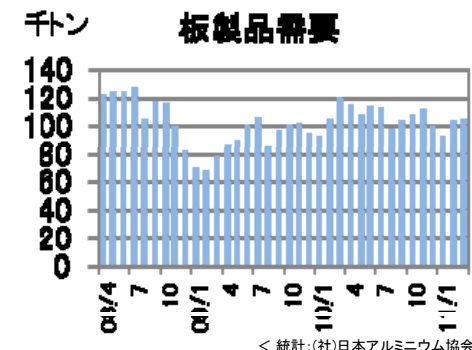


板、押出製品



板

- 全体販売量は概ね前年並み
- 上期は電機・電子、自動車・輸送、一般材が減少。厚板、箔地は堅調
- ニッケイ・サイアム増強: 12年4月稼働

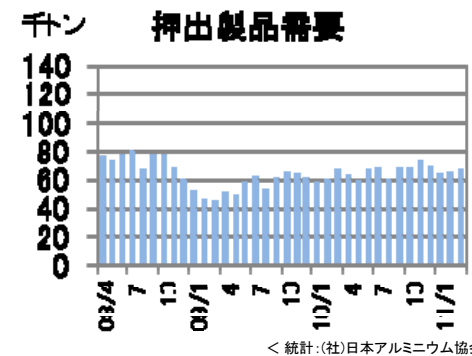


板事業部販売量 (千トン)

	11年度 上期			11年度 下期			11年度 合計		
	予想	前年	増減	予想	前年	増減	予想	前年	増減
		41.2	42.0	△2%	42.9	41.6	+3%	84.1	83.6

日軽金アクト

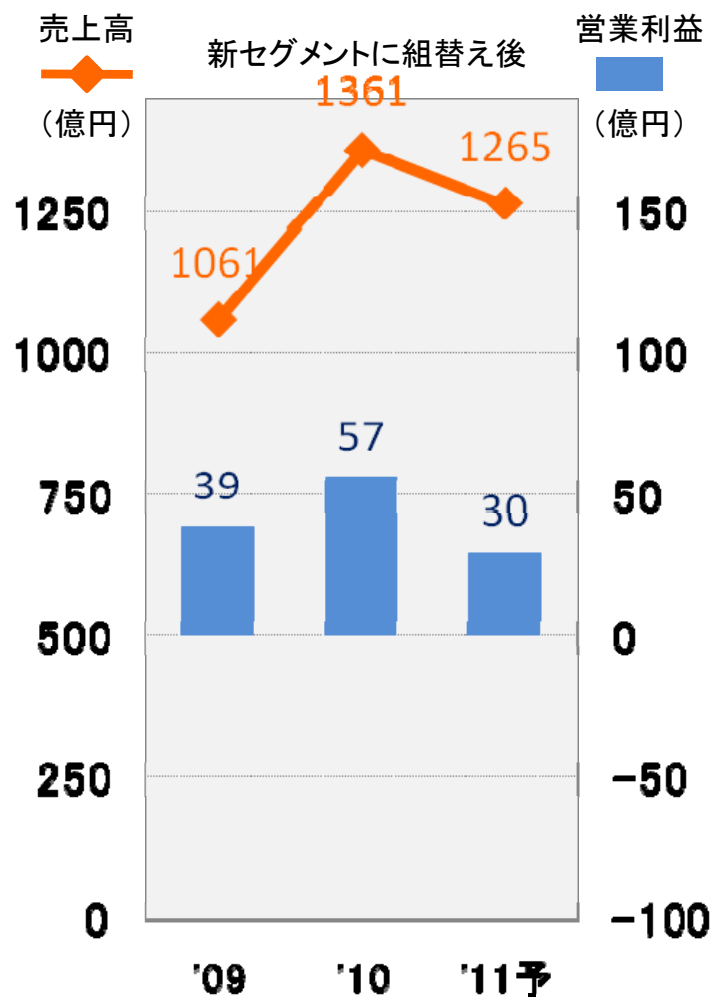
- Q1を中心にトラック・自動車向けが減少
- 鉄道向けも計画が遅れる
- 仮設資材、建材関連が増加
- 中国2拠点にも震災の影響が出始める



日軽金アクト販売量 (千トン)

	11年度 上期			11年度 下期			11年度 合計		
	予想	前年	増減	予想	前年	増減	予想	前年	増減
		17.8	19.2	△7%	18.7	19.0	△2%	36.5	38.2

加工製品、関連事業

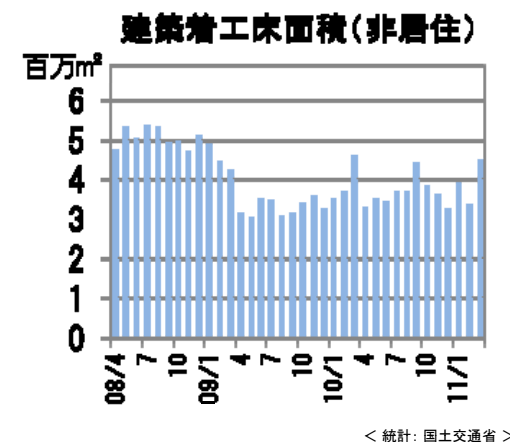
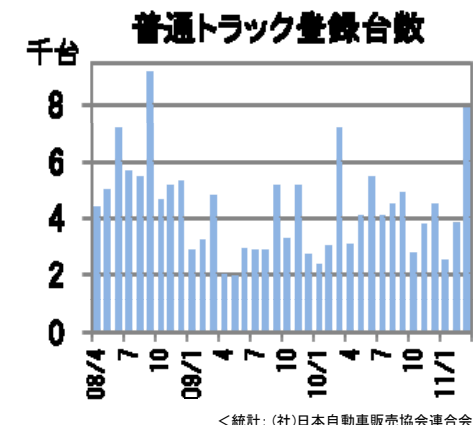


日本フルハーフ

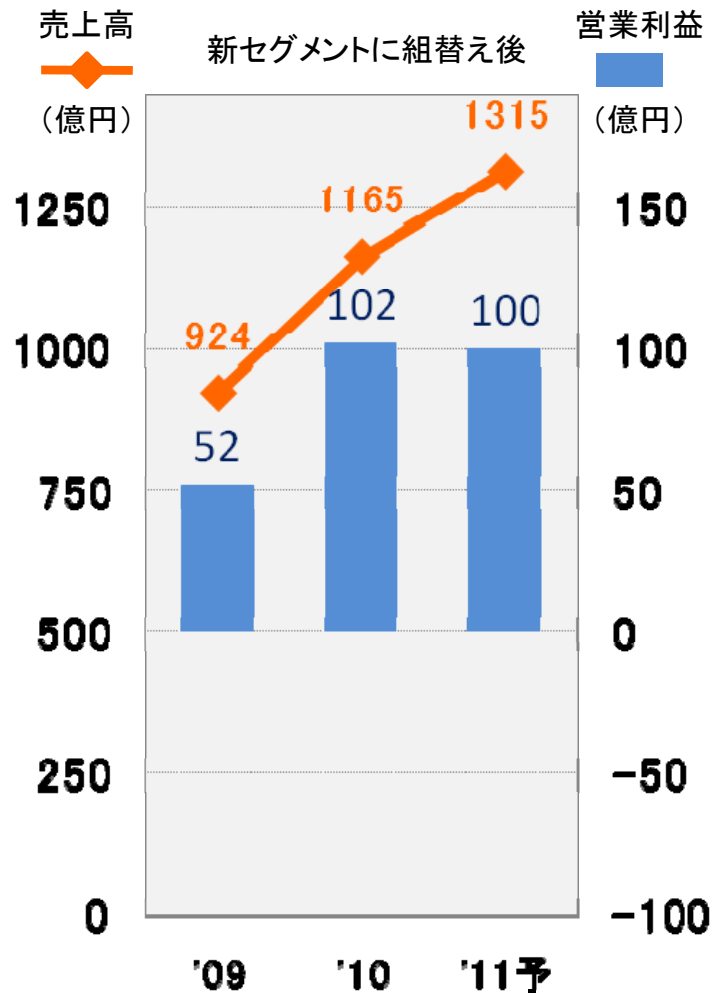
- 震災直後の操業は4割まで減少
- 国内トラック生産の回復見込みから、6月以降操業率は徐々に回復
- 新商品、サービスビジネスなどの新規事業に注力
- 海外展開(中国・東南アジア)の検討

日軽パネルシステム

- 基本的な事業環境は前期と変わらず
 - 産業向けクリーンルームは依然低調
 - 受注競争・価格競争が激化
- コンビニ、スーパー等の店舗向けは増加
- 震災復旧で一時的な需要も
- 東南アジア展開に注力
 - タイ工場建設、12年7月操業
 - 11年10月 ベトナム現地法人設立



箔、粉末製品



東洋アルミニウム

<箔事業>

- 震災の影響でコンデンサ箔が一時減少
- 箔事業全体では影響は軽微
- トーヤルカーボ、貫通箔等、新製品拡販
- LiB外装用プレーン箔の伸長続く
- 加工箔ではジェネリック医薬品向けが好調
- PTP(医薬品用加工箔)の価格改定実施

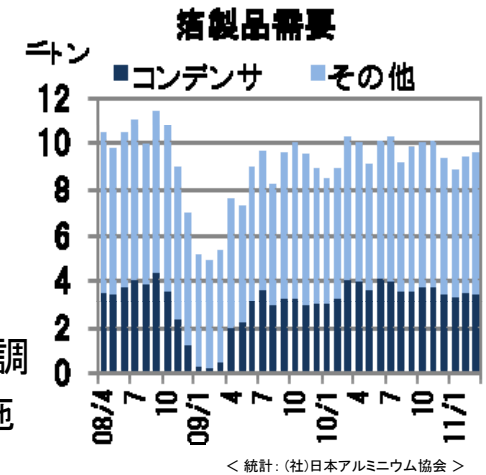
<ペースト事業>

- 主力の自動車向けが震災の影響で減少
- 中国市場での自動車向けの動向が不透明

<電子機能材事業>

- 太陽電池用バックシート、電極インキは旺盛な需要が続く
- 中国・肇慶で電極インキの生産を11年5月より開始
- ハイブリッドカーや薄型テレビ向けなど、電子部品の放熱材料として窒化アルミの需要が堅調

< 円高、原料(LME)価格上昇が懸念材料 >



セグメント情報



(億円)

	売上高			営業利益		
	2011年度 予想	2010年度 実績	差異	2011年度 予想	2010年度 実績	差異
アルミナ・化成品、 地金	930	1,074	△144 (△13.4%)	65	68	△3 (△4.2%)
板、押出製品	690	694	△4 (△0.7%)	35	46	△11 (△24.0%)
加工製品、 関連事業	1,265	1,361	△96 (△7.1%)	30	57	△27 (△47.7%)
箔、粉末製品	1,315	1,165	+150 (+12.9%)	100	102	△2 (△2.4%)
管理・共通	—	—	—	△30	△26	△4
合計	4,200	4,294	△94 (△2.2%)	200	247	△47 (△19.1%)

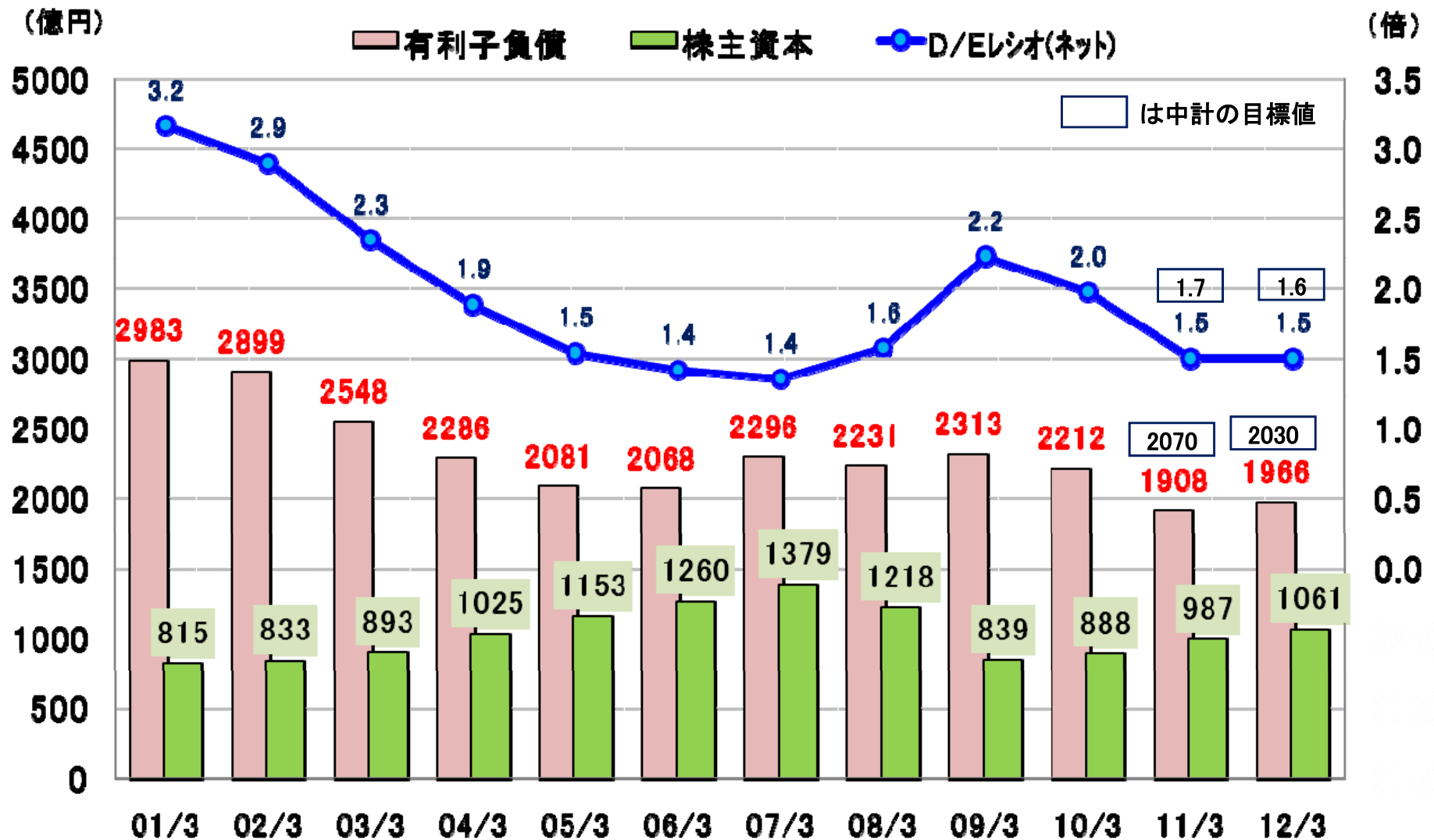
主要会社の業績予想



(億円)

	2011年度 予想				2010年度 実績			
	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	売上高	営業利益	経常利益	当期利益
日本軽金属 (単体)	1,338	30	37	36	1,476	50	57	46
東洋アルミニウム (連結)	1,315	100	99	56	1,172	100	91	53
日軽エムシーアルミ (連結)	446	5	4	2	489	9	8	7
日本フルハーフ (連結)	381	4	1	0	452	22	19	14
日軽金アクト	298	13	15	11	311	18	19	13

株主資本と有利子負債、D/Eレシオの推移



アルミにこだわり、 アルミを超えていく



本資料についての注意事項

1. 本資料は2011年3月期の業績及び今後の経営戦略に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の購入や売却を勧誘するものではありません。
2. 本資料のなかで記述しております将来の動向や業績等に関する見通しは、歴史的事実でないためリスクと不確定な要素を含んでおり、将来の業績を保証するものではありません。実際の業績は、予測しえない経済状況の変化などさまざまな要因により見通しとは大きく異なる結果となる可能性があります。実際の業績に影響を与える重要な要因には、当社グループを取り巻く経済情勢、社会的動向、当社グループの提供する製品やサービス等に対する需要動向による相対的競争力の変化などがあります。なお、業績に影響を与える重要な要因は、これらに限定されるものではありません。
3. 本資料の中で記述しております事項は、資料作成時点における当社の見解であり、今後予告なく変更される場合があります。
4. 本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

補足資料

経常利益



(億円)

	2010年度 実績	2009年度 実績	前期比	2010年度 期初予想	期初予想比
経常利益	185	27	+158	100	+85

(億円)

前期比 +158億円 の内訳

営業利益の増加	+170
持分法利益の減少	△9
その他(為替差損等)	△3

(億円)

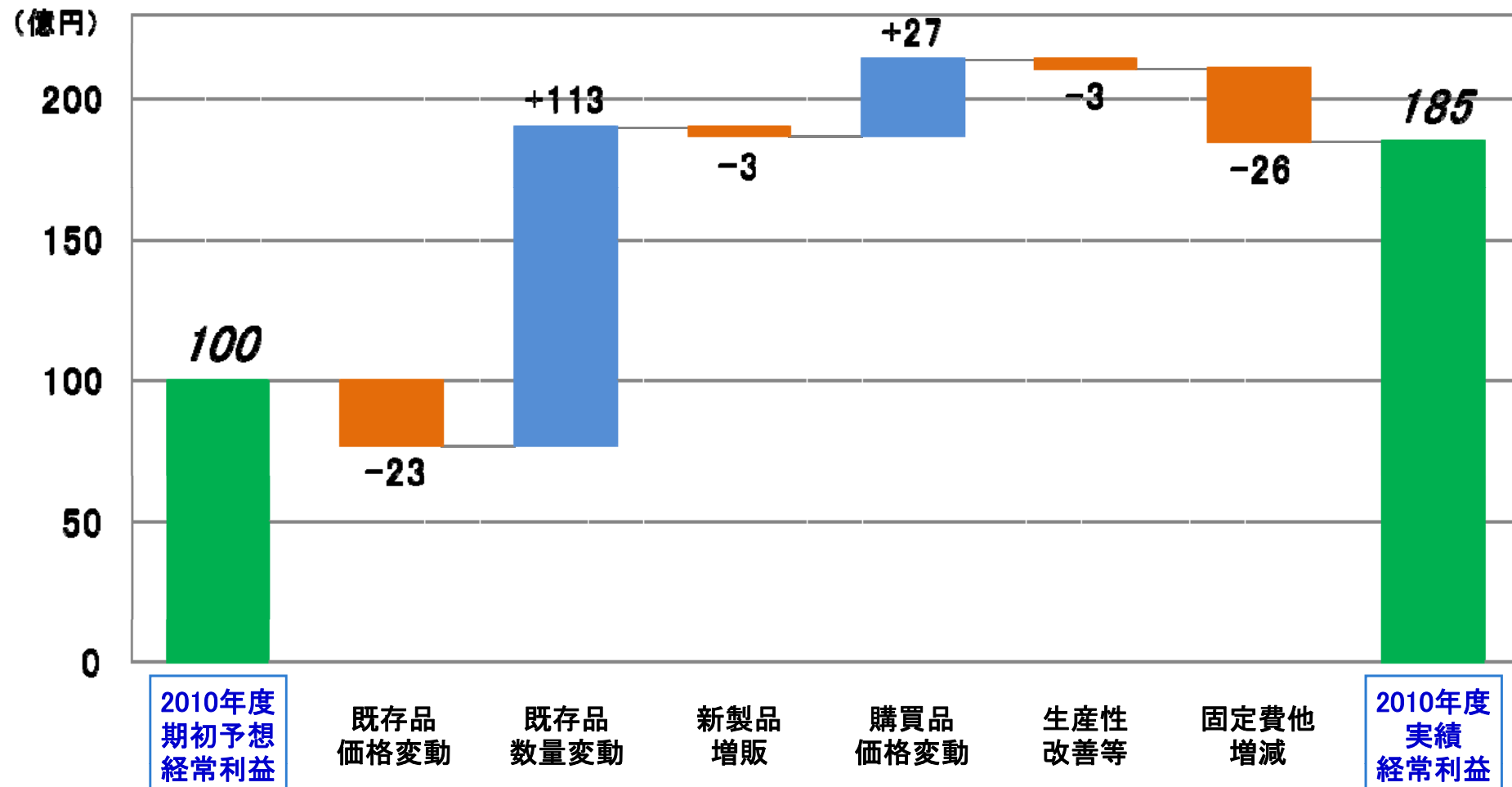
期初予想比 +85億円 の内訳

営業利益の増加	+87
支払利息の減少	+9
持分法損益の改善	+2
その他(為替差損等)	△13

経常利益変化要因 — 期初予想比



10年度期初予想 +100億円 ⇒ 10年度実績 +185億円 85億円改善



当期損益



(億円)

	2010年度 実績	2009年度 実績	前期比	2010年度 期初予想	期初予想比
当期損益	110	21	+89	55	+55

(億円)

前年同期比 +89億円 の内訳	
経常利益の増加	+158
特別損益の改善	+65
税金費用の増加	△118
少数株主利益の増加	△16

(億円)

期初予想比 +55億円 の内訳	
経常利益の増加	+85
特別損失の計上	△20
税金費用の増加	△4
少数株主利益の増加	△6

セグメント情報 — 期初予想比



	売上高			営業利益		
	2010年度 実績	2010年度 期初予想	差異	2010年度 実績	2010年度 期初予想	差異
アルミナ・化成品、 地金	1,074	970	+104 (+10.7%)	68	65	+3 (+4.4%)
板、押出製品	694	710	△16 (△2.2%)	46	15	+31 (+206.9%)
加工製品、 関連事業	1,361	1,100	+261 (+23.7%)	57	30	+27 (+91.3%)
箔、粉末製品	1,165	1,020	+145 (+14.2%)	102	75	+27 (+36.6%)
管理・共通	—	—	—	△26	△25	△1
合計	4,294	3,800	+494 (+13.0%)	247	160	+87 (+54.5%)

設備投資・減価償却費 — 前期比



(億円)

	設備投資			減価償却費		
	10年度 実績	09年度 実績	増減	10年度 実績	09年度 実績	増減
アルミナ・化成品、地金	34	43	△9	35	47	△12
板、押出製品	34	26	+8	37	46	△9
加工製品、関連事業	25	18	+7	38	39	△1
箔、粉末製品	61	40	+21	48	47	+1
建材製品	—	15	△15	—	28	△28
合計	154	142	+12	158	207	△49

※ 2009年度は新セグメントに組替え後の数値

設備投資・減価償却費 — 計画比



(億円)

	設備投資			減価償却費		
	10年度実績	10年度計画	増減	10年度実績	10年度計画	増減
アルミナ・化成品、地金	34	46	△12	35	34	+1
板、押出製品	34	32	+2	37	35	+2
加工製品、関連事業	25	35	△10	38	37	+1
箔、粉末製品	61	90	△29	48	51	△3
合計	154	203	△49	158	157	+1

主要会社の業績 — 期初予想比



(億円)

	2010年度 実績				2010年度 期初予想			
	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	売上高	営業利益	経常利益	当期利益
日本軽金属 (単体)	1,476	50	57	46	1,364	18	13	16
東洋アルミニウム (連結)	1,172	100	91	53	1,020	75	73	41
日軽エムシーアルミ (連結)	489	9	8	7	428	9	8	7
日本フルハーフ (連結)	452	22	19	14	333	4	2	1
日軽金アクト	311	18	19	13	298	6	7	5

設備投資・減価償却費 — 前期比



(億円)

	設備投資			減価償却費		
	11年度 予想	10年度 実績	増減	11年度 予想	10年度 実績	増減
アルミナ・化成品、地金	118	34	+84	40	35	+5
板、押出製品	47	34	+13	35	37	△2
加工製品、関連事業	49	25	+24	40	38	+2
箔、粉末製品	121	61	+60	50	48	+2
合 計	335	154	+181	165	158	+7

日軽金グループの事業領域

