

2013年度上期決算説明会

2013年11月20日
株式会社大阪チタニウムテクノロジーズ

目 次

- I 13年度上期 決算実績
- II 13年度通期 業績予想
- III 市場の動向と当社の生産対応

I 13年度上期 決算実績

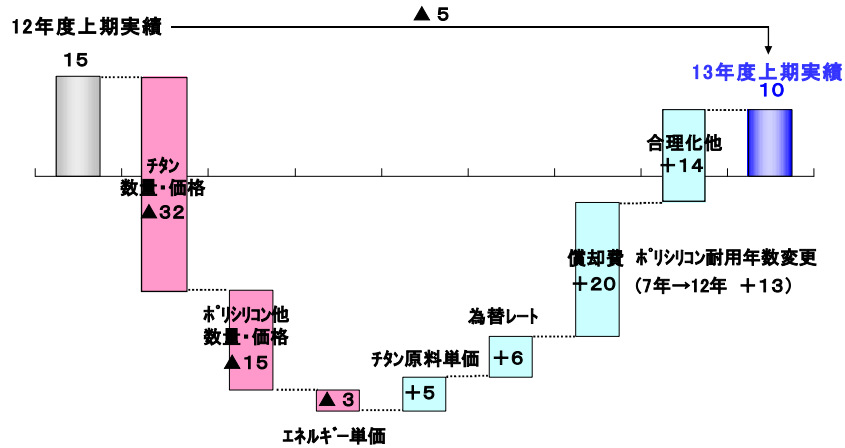
13年度上期 決算業績

| | | | | ＜参考＞ (億円) | |
|---------|--------------|--------------|---------------|-------------------|-------------|
| | 12年度上期 実績 | 13年度上期 実績 | 増減 12上→13上 | 13年度上期 予想(9/4) | 増減 予想→実績 |
| 売上高 | 300 | 218 | ▲ 82 | 219 | ▲ 1 |
| 営業利益 | 15 | 10 | ▲ 5 | 11 | ▲ 1 |
| 営業外損益 | ▲ 5 | 0 | + 5 | ▲ 3 | + 3 |
| 経常利益 | 10 | 10 | ± 0 | 8 | + 2 |
| 特別損益 | 0 | ▲ 37 | ▲ 37 | ▲ 36 | ▲ 1 |
| 税引前当期利益 | 10 | ▲ 27 | ▲ 37 | ▲ 28 | + 1 |
| 当期純利益 | 6 | ▲ 17 | ▲ 23 | ▲ 17 | ± 0 |
| (為替レート) | (80円/\$) | (98円/\$) | (18円/\$円安) | (97円/\$) | (1円/\$円安) |

| (注) 営業外損益 為替差額 特別損益 事業再構築費用 | 12年度上期 | 13年度上期 | 差異 | 13年度上期予想 | 差異 |
|--------------------------------------|--------|--------|------|----------|-----|
| | ▲ 4 | + 3 | + 7 | 0 | + 3 |
| | — | ▲ 36 | ▲ 36 | ▲ 34 | ▲ 2 |

13年度上期 営業利益 前年同期比差異

(億円)



5

13年度上期 セグメント別業績

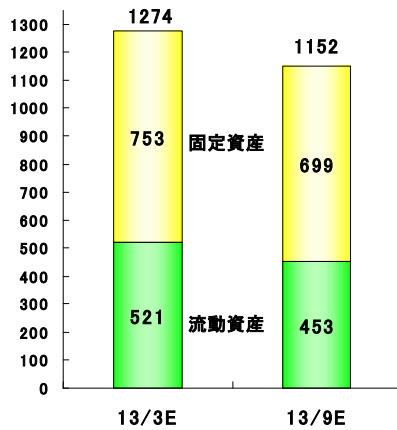
(億円)

| | 12年度上期実績 | | 13年度上期実績 | | 増減 | |
|---------|----------|------|----------|------|-----|------|
| | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 |
| チタン事業 | 199 | 16 | 128 | 5 | ▲71 | ▲11 |
| ホリシロン事業 | 90 | ▲2 | 83 | 6 | ▲7 | +8 |
| 高機能材料事業 | 11 | 1 | 7 | ▲1 | ▲4 | ▲2 |
| 計 | 300 | 15 | 218 | 10 | ▲82 | ▲5 |

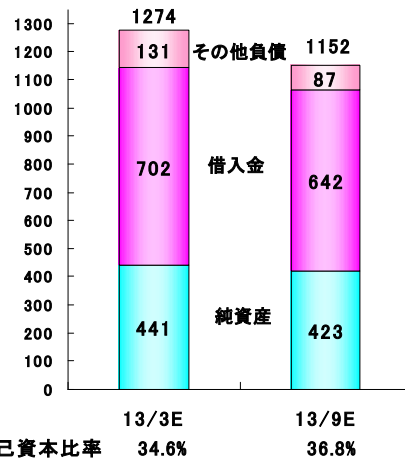
6

B/Sの概要

資産合計(億円)



負債・純資産合計(億円)



7

C/Fの概要

(億円)

| | 13年度上期実績 |
|--------------------|-------------|
| 税前償却前利益 | + 18 |
| 売上債権増減 | + 61 |
| 仕入債務増減 | △ 40 |
| 事業再構築費用(非現金支出) | + 33 |
| その他 | △ 9 |
| 営業活動によるC/F | + 63 |
| 有形固定資産取得 | △ 11 |
| その他 | △ 1 |
| 投資活動によるC/F | △ 12 |
| 借入金増減(リース債務含む) | △ 60 |
| 配当金 | △ 2 |
| 財務活動によるC/F | △ 62 |
| 現金及び現金同等物増減 | △ 10 |

手許資金残高 13/3E 34 → 13/9E 24

8

Ⅱ 13年度通期 業績予想

13年度通期 業績予想

<参考> (億円)

| | 12年度 実績 | 13年度 予想 (9/4) | 増減 12→13 | 13年度 当初予想 (4/26) | 増減 当初→現状 |
|---------|------------|---------------------|-------------|------------------------|-------------|
| 売上高 | 559 | 445 | ▲ 114 | 456 | ▲ 11 |
| 営業利益 | 41 | 7 | ▲ 34 | 3 | + 4 |
| 営業外損益 | ▲ 2 | ▲ 10 | ▲ 8 | ▲ 14 | + 4 |
| 経常利益 | 39 | ▲ 3 | ▲ 42 | ▲ 11 | + 8 |
| 特別損益 | ▲ 2 | ▲ 36 | ▲ 34 | ▲ 3 | ▲ 33 |
| 税引前当期利益 | 37 | ▲ 39 | ▲ 76 | ▲ 14 | ▲ 25 |

| | | | | | |
|-------|----|------|------|-----|------|
| 当期純利益 | 21 | ▲ 24 | ▲ 45 | ▲ 9 | ▲ 15 |
|-------|----|------|------|-----|------|

(為替レート)

(82円/\$)

(97円/\$)

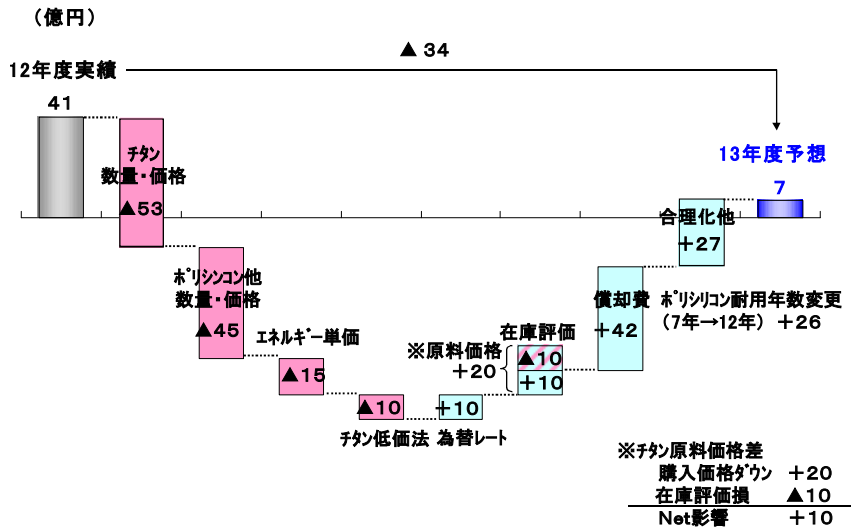
(15円/\$円安)

(90円/\$)

(7円/\$円安)

(上期 98円/\$)
(下期 95円/\$)

営業利益 13年度予想と12年度実績との差異

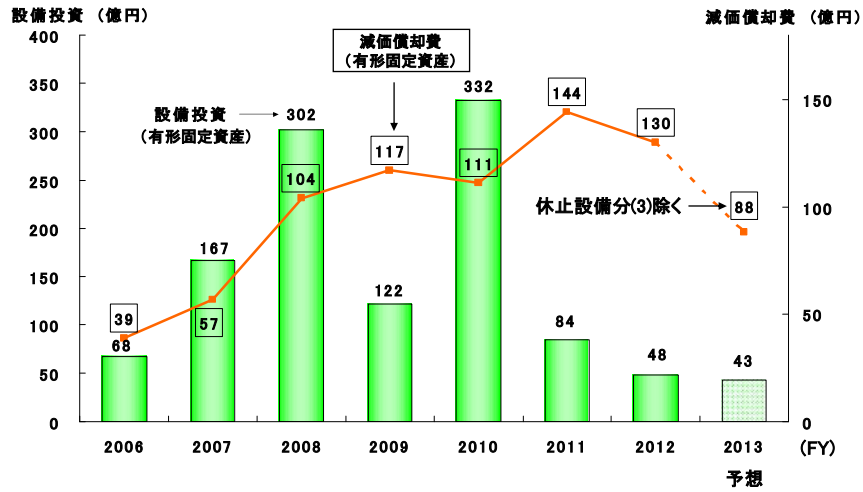


13年度予想 セグメント別業績

(億円)

| | 12年度実績 | | 13年度予想(9/4) | | 増減 | |
|---------|--------|------|-------------|------|------|------|
| | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 | 売上高 | 営業利益 |
| チタン事業 | 346 | 19 | 260 | ▲9 | ▲86 | ▲28 |
| ホリシロン事業 | 193 | 22 | 168 | 17 | ▲25 | ▲5 |
| 高機能材料事業 | 20 | 0 | 17 | ▲1 | ▲3 | ▲1 |
| 計 | 559 | 41 | 445 | 7 | ▲114 | ▲34 |

(参考) 設備投資(土地除く)と減価償却費



13

配当予想

| | 前期(13/3月期)実績 | 当期(14/3月期)予想 |
|------|--------------|--------------|
| 中間 | 15円/株 | 見送り |
| 期末 | 5円/株 | 未定 |
| 年間 | 20円/株 | 未定 |
| 配当性向 | 35.5% | — |

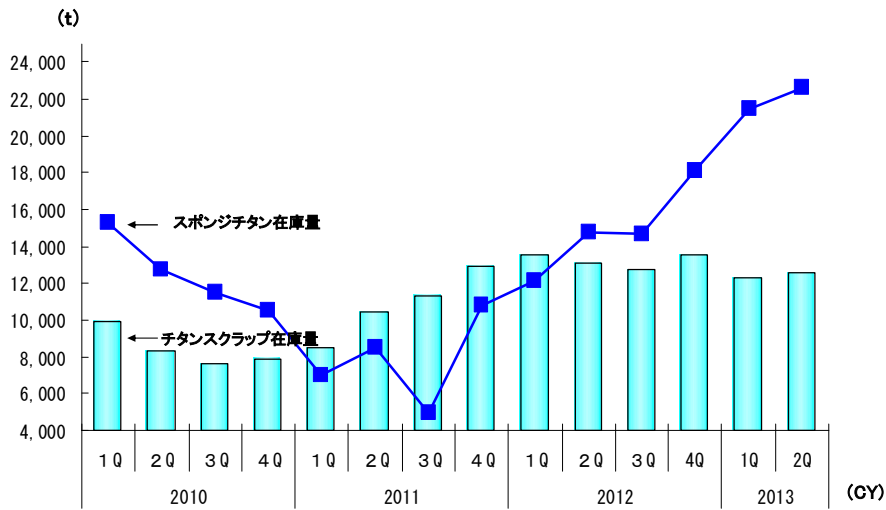
14

Ⅲ 市場の動向と当社の生産対応

チタン市場動向

| | 13年度の見通し | 14年度以降の見通し |
|----------------|--|--|
| 航空機用 展伸材市場 | 航空機製造は堅調なるも ・サプライチェーン内在庫調整 ・スクラップリターンの増加 | <ul style="list-style-type: none"> ・2014年度 2013年度トレンドが継続(当初予想より在庫調整回復に遅れ) ・2015年度以降 在庫調整終了、安定的な需要拡大軌道へ ・LCC(格安航空会社)の台頭・エアライン間の競争激化に起因する、価格抑制圧力 → 需要は中長期的に増加基調なるも価格抑制圧力は継続 |
| 一般産業用 展伸材市場 | <ul style="list-style-type: none"> ・海水淡水化案件の出荷開始なるも、展伸材メーカー内での在庫調整が継続 ・海外メーカー台頭による影響 | <ul style="list-style-type: none"> ・2014年度 展伸材メーカー内の在庫調整は継続 ・2015年度以降 展伸材メーカー内の在庫調整は終了 ・電力・PHE(プレート熱交換器)需要を中心に、需要は徐々に増加 |

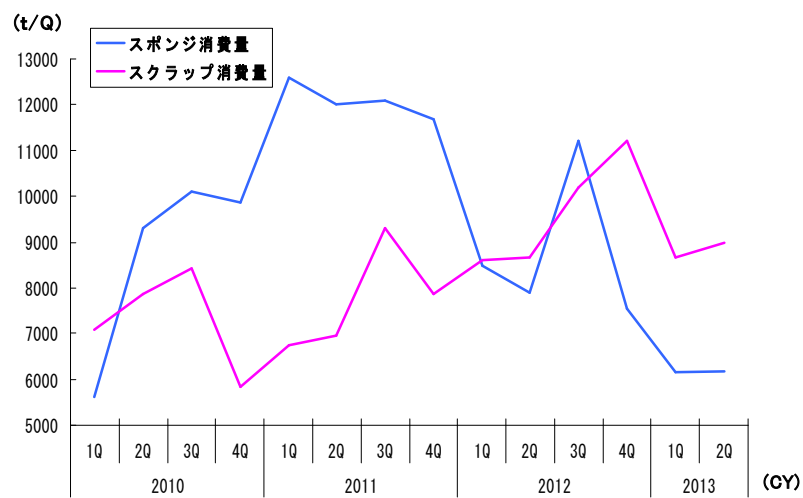
米国チタンスクラップ・スポンジチタン在庫量



出典: USGS(2013/11)

17

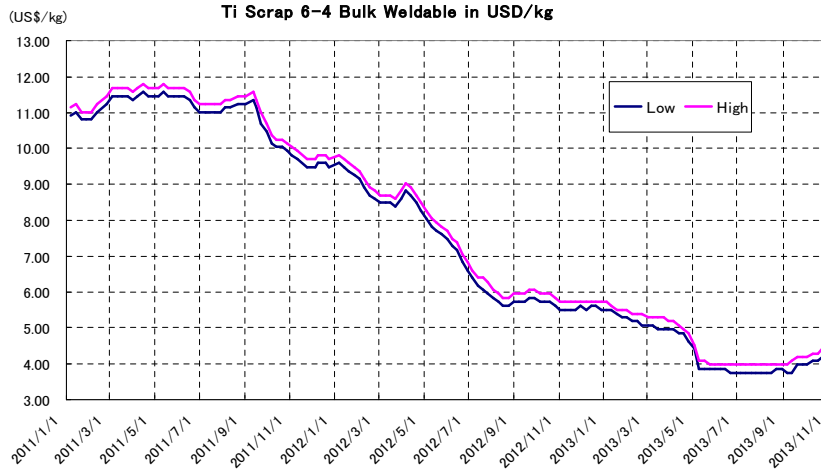
米国チタンスクラップ・スポンジチタン消費量



出典: USGS(2013/11)

18

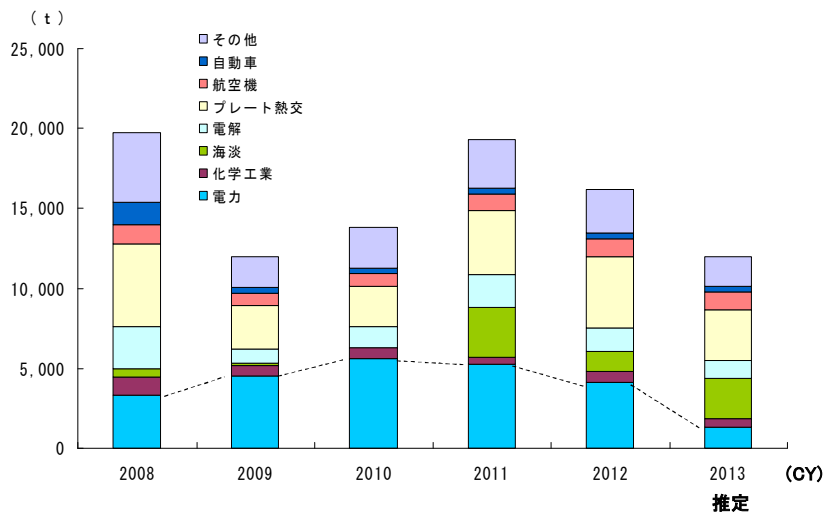
チタン合金スクラップ価格推移



出典: メタルプライス(2013/11)

19

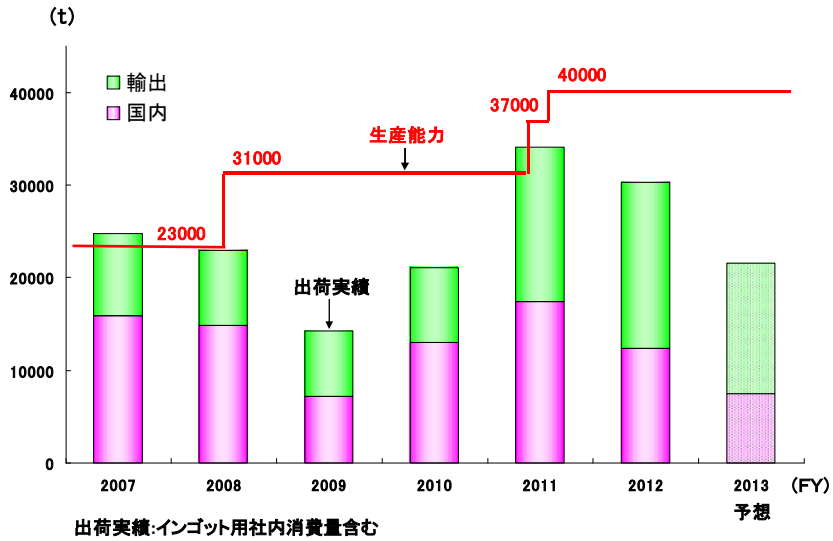
国内展伸材出荷実績・見通し



出典: 日本チタン協会(～2012)、当社推定(2013)

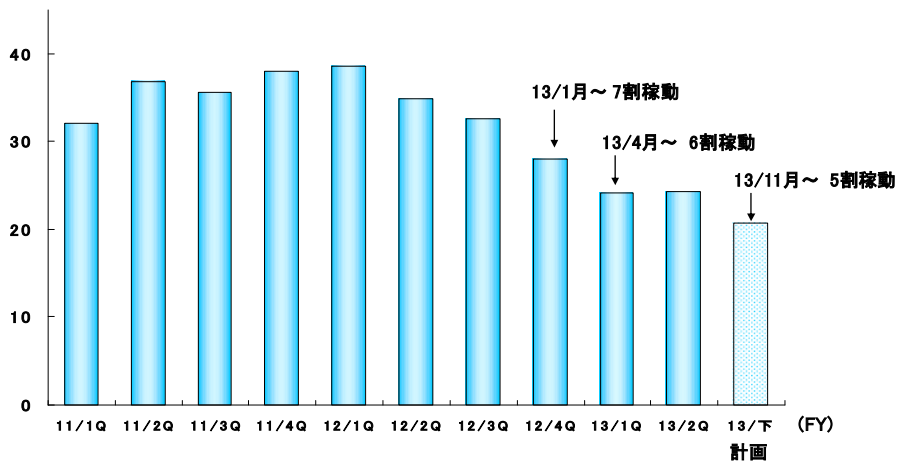
20

当社のスポンジチタン生産能力と出荷実績

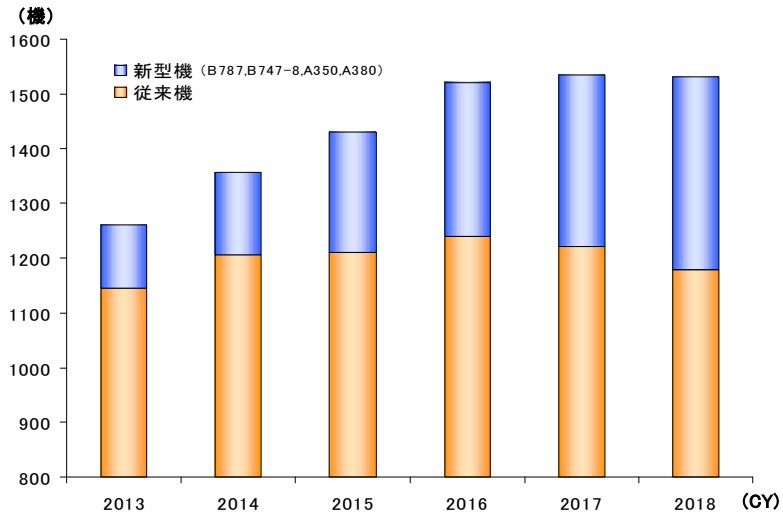


当社のスポンジチタン生産水準

(千t) 生産水準(年率)



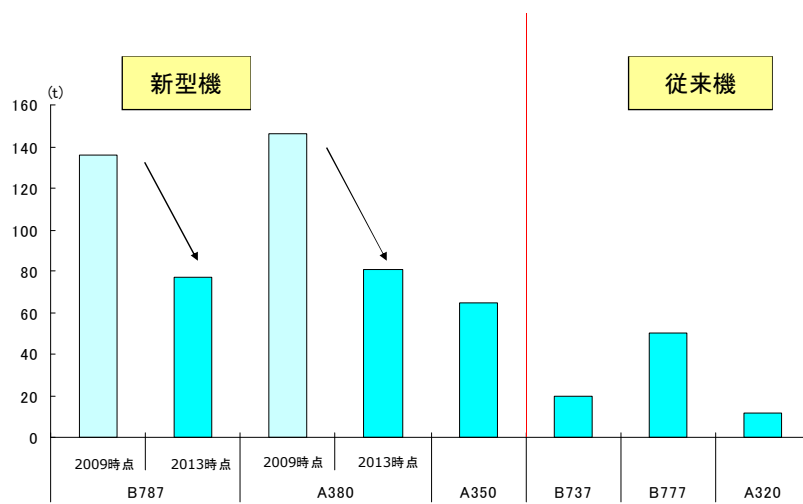
ボーイング・エアバス社納入機数予測



出典: The Airline Monitor (2013/7)

23

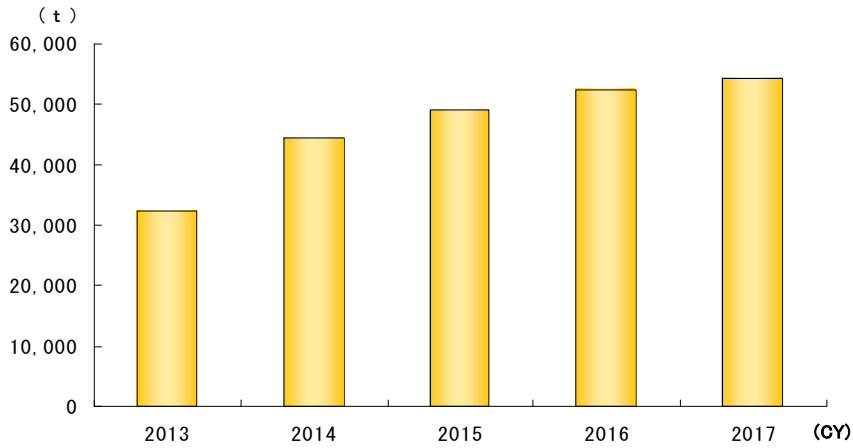
民間航空機の一機あたりのチタン使用量 (Buy Weight)



出典: 当社推定 (2013/7)

24

航空機用スポンジチタン需要予測

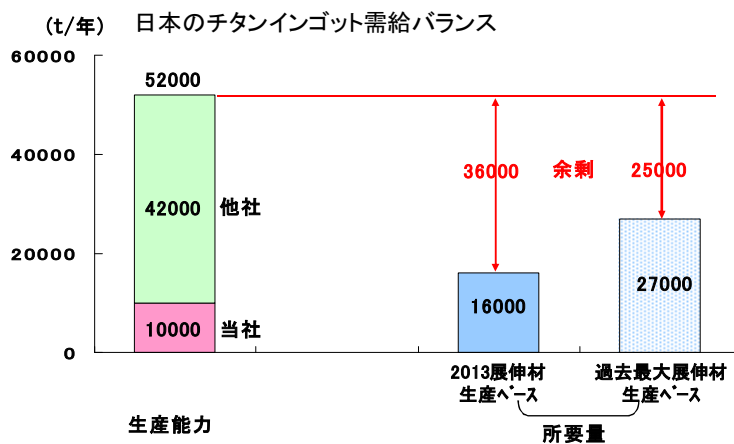


注: ①スクラップ比率・Buy Weightの変化を考慮
②在庫変動影響は除く

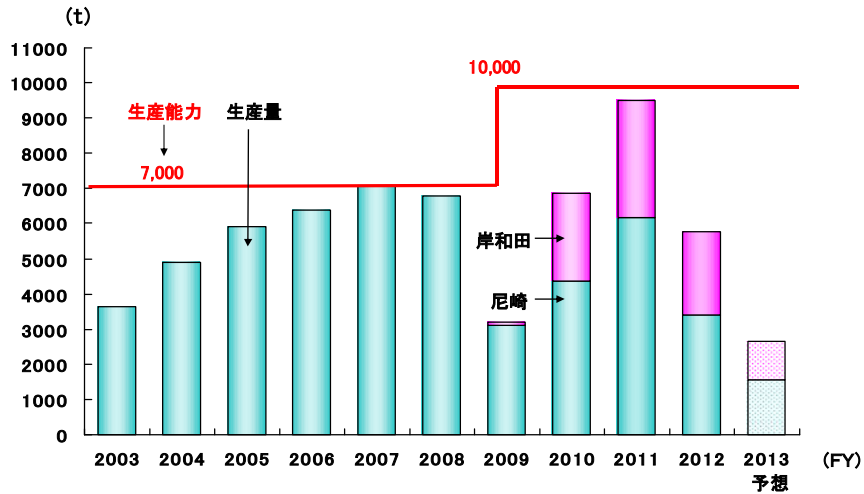
出典: 当社推定 (2013/7)

チタン溶解事業

全日本での大幅な需給ギャップの発生



当社のチタンインゴット生産量推移



27

生産体制の集約

- ◆ 岸和田溶解設備(2基)の停止・譲渡→尼崎へ集約
- ◆ 尼崎VAR炉1基停止・廃却(4→3基)



| | 製造品種 | 客先認定 | VAR炉の基數 | |
|-------|--|-------------|----------------------------|---------------------------|
| | | | 現在 | 集約後 |
| 尼崎工場 | 純チタンインゴット チタン合金インゴット 高純度チタンインゴット | — 有 有 | 4基 (7000t/年) | 3基 (6000t/年) |
| 岸和田工場 | 純チタンインゴット | — | 2基 (3000t/年) | —* |
| 計 | <2013年生産レベル稼働率> | | 6基 (10000t/年) <約30%> | 3基 (6000t/年) <約50%> |

* 日鉄住金直江津チタン株式会社に譲渡(2014年3月末)

28

生産体制集約の効果

- ◆ 集約による要員効率化(2014年で10人削減予定)
- ◆ 岸和田工場閉止に伴う固定費圧縮

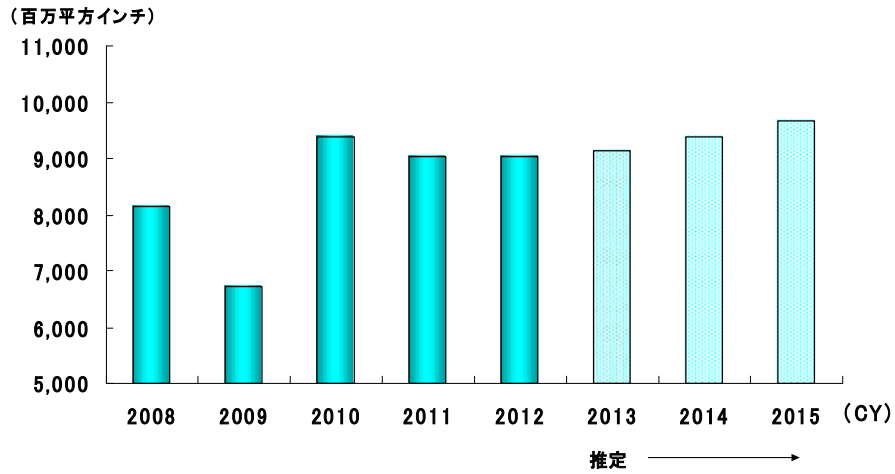


コスト改善効果 3億円/年

ポリシリコン及び高機能材料の市場動向

| | 13年度の見通し | 14年度以降の見通し |
|----------|---|---|
| ポリシリコン事業 | 需給調整継続 半導体需要はほぼ横這いなるも、供給能力が需要量を上回る状況 | 需給調整継続 半導体需要は増加するも、供給能力が需要量を上回る状況が当面継続 |
| 高機能材料事業 | (半導体ターゲット用高純度チタン) 半導体需要はほぼ横這いにより高純度チタン需要もほぼ横這い (電池用負極材SiO) 商用販売を開始し、スマートフォン等への採用に向け取り組み中 | 半導体需要増加に合わせて、高純度チタン需要も安定的に増加 左記2013年度トレンドが継続 |

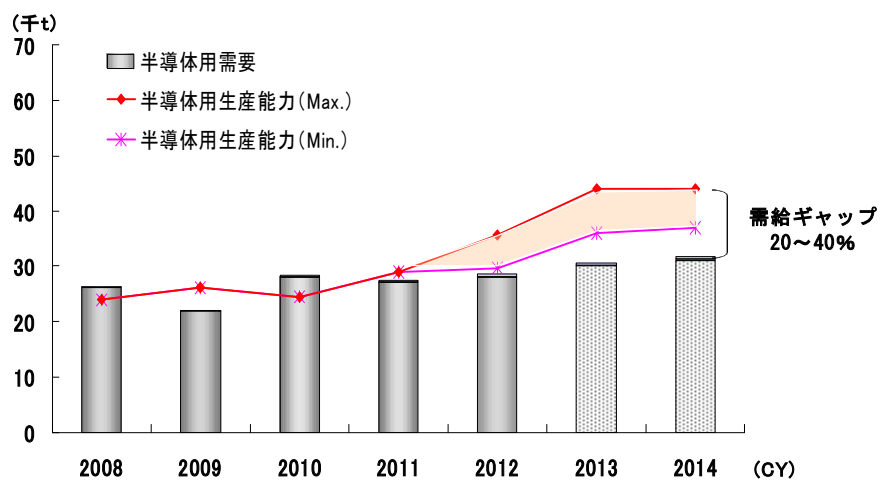
世界のシリコンウェハー出荷実績・予測



出典: SEMI(2013/10)、当社推定

31

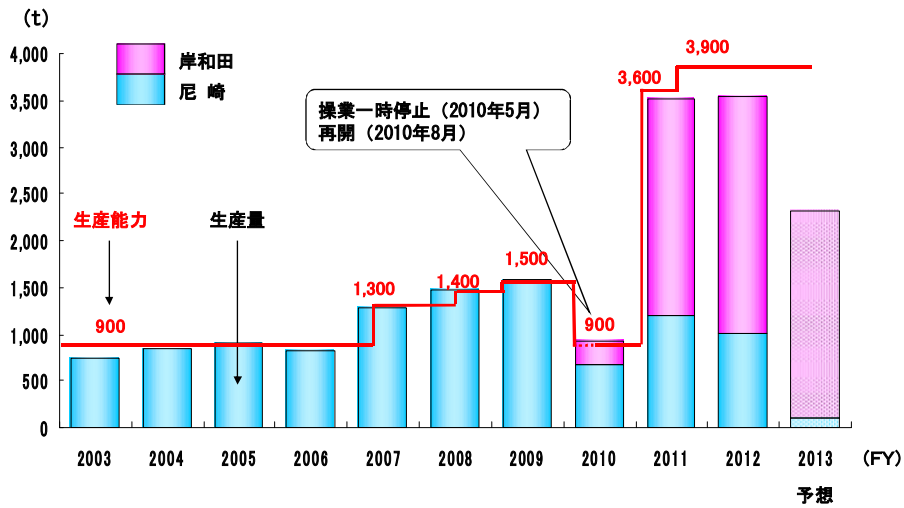
世界のポリシリコン需給バランス(半導体用)



出典: 当社推定

32

当社ポリシリコン生産量推移



33

生産体制の集約

◆ 尼崎工場の閉止→岸和田工場への集約

ただし、尼崎のみに所在する製品加工工程(洗浄、検査、出荷)は、集約後も尼崎にて実施

◆ 生産体制集約による生産能力の変動

| | 従来 (公称) | 集約後 (現状) | 2016 目標 |
|-----|------------|-------------|------------|
| 尼崎 | 1400 | — | — |
| 岸和田 | <100> 2500 | <120> 3000 | <130> 3250 |
| 計 | <100> 3900 | < 77> 3000 | < 83> 3250 |

(2013稼働率 約60% 約80%)

34

生産体制集約の効果

- ◆ 集約による要員効率化
(2013年生産レベルで55人削減)
- ◆ 尼崎工場閉止に伴う固定費圧縮
- ◆ 岸和田工場の製造コスト改善



コスト改善効果 20億円/年

終了

本資料は、金融商品取引上のディスクロージャー資料ではなく、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、本資料に記載された将来の予測等は、説明会の時点で入手可能な情報に基づき、当社が判断した予想であり、不確定要素を含んでおります。このため、様々な要因により、実際に生じる結果が予測内容と異なる可能性があることをご承知下さい。本資料利用によって生じるいかなる結果につきましても、当社が責任を負うものではありません。