

2015年度第2四半期 決算補足資料

2015年11月6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。

損益の状況

■ 連結損益計算書

単位：億円

	2014年度 実績		2015年度		比較増減			
	上期	通期	上期実績	通期見込	上期		通期	
売上高	2,236	4,642	2,082	4,180	※△ 153	△7%	※△ 462	△10%
営業利益	168	390	202	385	34	20%	△ 5	△2%
経常利益	184	420	206	385	21	11%	△ 35	△8%
当期純利益	121	265	120	225	△ 1	△1%	△ 40	△15%

※売上高の減少は、銀粉の一部取引を原料代を含まない受託加工へ変更した影響などによる

- ・2015年度上期決算は、営業利益で前年同期比+20%の増益となった。
- ・環境・リサイクル部門での低濃度PCB処理拡大や製錬部門での円安効果に加え、電子材料部門でスマートフォンや新エネルギー向けへの拡販を進めたことで、全体では増益となった。一方、国内やアジアでの自動車生産調整などの影響もあり、金属加工部門や熱処理部門は減益となった。

事業環境

■マーケットの状況

- 廃棄物・リサイクル関連：国内の産業廃棄物発生量は横ばい、東南アジアは石油掘削汚泥の発生量が減少。
- 自動車関連：国内生産は前年比で減少が継続した。海外生産はアジア地区では総じて前年比で減少したものの、北米やインドは比較的堅調に推移した。
- 電子部品・半導体関連：パソコンやテレビは市場の低迷が続くが、スマートフォンや新エネルギー関連の需要が順調に拡大した。

■金属価格・為替

- 金属価格：需要の減退懸念やドル高を背景に、総じて下落傾向が続いた。
- 為替： 前年同期より円安水準の概ね1ドル120円台で推移した。

為替、金属価格

	2014年度 平均			2015年度 平均		
	上期	下期	通期	上期	下期見込	通期
為替：(¥/\$)	103.0	116.8	109.9	121.8	120.0	120.9
銅：(\$/t)	6,890	6,218	6,554	5,653	5,000	5,326
亜鉛：(\$/t)	2,192	2,158	2,175	2,019	1,800	1,910
インジウム：(\$/kg)	692	608	650	369	300	334

主要製品の動向

※2014年度1Qを100として指数化

		2014年度				2015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	86	100	96	104	96
	リサイクル原料集荷量 (小坂)	100	90	86	65	81	76
	東南アジア廃棄物処理額	100	95	88	96	82	91
製 錬	銅生産量 (小坂・小名浜)	100	97	87	101	102	95
	亜鉛生産量 (秋田)	100	65	91	97	96	71
電子材料	LED販売量	100	82	91	97	96	104
	銀粉販売量	100	91	79	83	101	103
金属加工	伸銅品販売量	100	94	98	93	93	91
熱 処 理	熱処理加工処理量	100	104	104	103	102	104

セグメント別の状況

単位：億円

	2014年度 上期実績			2015年度 上期実績			比較増減			営業利益の増減内容
	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	494	31	37	497	32	30	2	1	△ 6	・低濃度PCB処理量の増加 ・廃家電処理量の減少や貴金属価格下落によりリサイクルは減益
製錬	1,107	46	57	1,104	86	94	△ 3	39	37	・製錬所の稼動は順調 ・ベースメタルや貴金属の価格は下落傾向も、円安による増益効果あり ・電力価格低下によるコスト減
電子材料	412	45	48	251	47	49	△ 161	2	0	・LEDや銀粉の販売が堅調
金属加工	426	29	31	403	26	27	△ 23	△ 3	△ 3	・車載用途の端子・コネクタ材料が国内やアジアでの自動車生産調整の影響を受け減販 ・産業機械向け回路基板は減販
熱処理	134	11	11	124	6	5	△ 9	△ 5	△ 6	・海外を中心とした案件の遅れなどにより、工業炉販売が減少
その他、 全社・消去	△ 338	3	△ 1	△ 297	3	△ 1	41	0	0	
計	2,236	168	184	2,082	202	206	△ 153	34	21	

経常利益の要因別分析

単位：億円

2014年度上期 - 2015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	4	5	1	△ 4	△ 5	0	1
うち実収差量（数量差）	-	5	-	-	-	-	5
実収差量（単価差）	-	△ 2	-	-	-	-	△ 2
原料条件（為替差・ベース条件差）	-	18	-	-	-	-	18
払出時価簿価差・期末時価評価差	-	11	-	-	-	-	11
電力代ほか	-	3	-	-	-	-	3
・減価償却費（製造原価）	△ 3	3	1	1	△ 1	0	1
営業利益増減	1	39	2	△ 3	△ 5	0	34
営業外収支の影響							
・持分法損益	△ 2	△ 0	△ 0	△ 0	-	△ 3	△ 7
・その他	△ 5	△ 2	△ 2	△ 0	△ 1	3	△ 5
経常利益増減	△ 6	37	0	△ 3	△ 6	0	21

財務の状況 ①

■ 連結貸借対照表

単位：億円

	2015年 3月末	2015年 9月末	比較増減		2015年 3月末	2015年 9月末	比較増減
流動資産	1,802	1,872	69	流動負債	1,188	1,210	22
				固定負債	647	646	△ 1
固定資産	1,989	2,003	13	非支配株主持分	85	88	2
				自己資本	1,871	1,931	60
総資産	3,791	3,875	83	負債・純資産計	3,791	3,875	83

- ・総資産は製錬の原料在庫が一時的に増加したことにより流動資産が増加した。
- ・原料在庫の増加に伴う支払いのほか、納税資金や配当金の支払いなどにより、有利子負債は866億円から1,045億円に増加した。
- ・自己資本比率は、利益剰余金の増加により49.8%となった。

財務の状況 ②

■ 連結キャッシュフロー

単位：億円

	2014年度 上期	2015年度 上期	比較増減
営業キャッシュフロー	50	△ 0	△ 50
税引前当期純利益	181	184	2
減価償却費	75	75	0
法人税等	△ 92	△ 105	△ 12
その他	△ 114	△ 154	△ 40
投資キャッシュフロー	△ 80	△ 116	△ 35
設備投資	△ 81	△ 91	△ 9
その他投資	0	△ 25	△ 26
財務キャッシュフロー	42	120	78
キャッシュフロー計	12	4	△ 7

(参考) 連結損益計算書

単位：百万円

	前期 (2014年度)			当期 (2015年度)			比較増減		
	第1四半期	第2四半期	上期	第1四半期	第2四半期	上期	第1四半期	第2四半期	上期
売上高	109,671	113,969	223,640	107,806	100,466	208,272	△ 1,865	△ 13,502	△ 15,368
売上原価	92,268	98,576	190,844	87,721	83,300	171,021	△ 4,547	△ 15,276	△ 19,823
売上総利益	17,403	15,392	32,795	20,084	17,166	37,251	2,681	1,773	4,455
販売費及び一般管理費、開発研究費	8,004	7,979	15,983	8,508	8,491	17,000	504	512	1,016
営業利益	9,398	7,413	16,812	11,576	8,674	20,251	2,177	1,261	3,439
営業外収益	1,515	1,535	3,050	1,067	856	1,923	△ 447	△ 679	△ 1,127
（受取利息及び受取配当金）	(370)	(49)	(419)	(428)	(57)	(486)	(58)	(8)	(66)
（持分法投資利益）	(486)	(566)	(1,053)	(-)	(316)	(316)	(△ 486)	(△ 250)	(△ 736)
（その他の収入）	(658)	(919)	(1,577)	(639)	(481)	(1,120)	(△ 19)	(△ 438)	(△ 457)
営業外費用	729	640	1,370	643	923	1,567	△ 86	283	197
（支払利息）	(297)	(291)	(588)	(209)	(248)	(458)	(△ 87)	(△ 42)	(△ 130)
（持分法投資損失）	(-)	(-)	(-)	(155)	(△ 155)	(-)	(155)	(△ 155)	(-)
（その他の費用）	(432)	(348)	(781)	(278)	(830)	(1,109)	(△ 154)	(481)	(327)
経常利益	10,183	8,308	18,492	12,000	8,607	20,607	1,816	298	2,114
特別利益	20	104	125	37	151	189	16	47	63
（固定資産売却益）	(10)	(6)	(17)	(32)	(5)	(38)	(21)	(△ 1)	(20)
（投資有価証券売却益）	(-)	(87)	(87)	(-)	(79)	(79)	(-)	(△ 7)	(△ 7)
（受取補償金）	(3)	(-)	(3)	(-)	(-)	(-)	(△ 3)	(-)	(△ 3)
（保険金収入）	(-)	(-)	(-)	(-)	(48)	(48)	(-)	(48)	(48)
（その他）	(6)	(10)	(17)	(4)	(18)	(23)	(△ 2)	(8)	(5)
特別損失	45	383	429	1,715	623	2,339	1,669	239	1,909
（固定資産除却損）	(25)	(105)	(130)	(63)	(188)	(252)	(37)	(83)	(121)
（投資有価証券評価損）	(-)	(-)	(-)	(1,624)	(55)	(1,680)	(1,624)	(55)	(1,680)
（減損損失）	(-)	(44)	(44)	(-)	(45)	(45)	(-)	(-)	(-)
（災害による損失）	(-)	(226)	(226)	(27)	(3)	(30)	(27)	(△ 222)	(△ 195)
（その他）	(20)	(7)	(27)	(-)	(330)	(330)	(△ 20)	(322)	(302)
税金等調整前当期純利益	10,158	8,029	18,188	10,321	8,136	18,457	162	106	268
法人税等	3,038	2,960	5,999	3,829	2,387	6,217	791	△ 573	218
非支配株主に帰属する当期純利益	89	△ 99	△ 10	288	△ 109	178	199	△ 10	189
親会社株主に帰属する当期純利益	7,030	5,168	12,199	6,203	5,857	12,061	△ 827	689	△ 138
減価償却費	3,543	3,732	7,684	3,571	3,696	7,268	28	△ 35	△ 416

(参考) 連結貸借対照表

単位：百万円

科 目	2015年 3月末	2015年 9月末	比較増減	科 目	2015年 3月末	2015年 9月末	比較増減
(資産の部)				(負債の部)			
流動資産	180,215	187,205	6,990	流動負債	118,817	121,018	2,200
現金・預金	8,517	8,805	288	支払手形・買掛金	31,041	27,932	△ 3,109
受取手形・売掛金	73,126	66,578	△ 6,548	短期借入金	30,459	42,142	11,682
棚卸資産	81,597	90,257	8,659	コマ-シャルハ-ル-	18,000	25,000	7,000
繰延税金資産	5,248	3,610	△ 1,638	社債(一年内)	-	-	-
その他流動資産	11,888	18,093	6,204	未払法人税等	8,623	3,019	△ 5,603
貸倒引当金	△ 163	△ 138	25	地金リース債務	4,910	2,242	△ 2,667
				その他流動負債	25,782	20,681	△ 5,100
				固定負債	64,725	64,600	△ 124
固定資産	198,978	200,377	1,398	社債	10,000	10,000	-
有形固定資産	107,675	110,349	2,673	長期借入金	28,208	27,381	△ 827
無形固定資産	10,990	10,638	△ 351	退職給付に係る負債	14,508	14,931	423
投資有価証券	70,764	70,274	△ 489	繰延税金負債	4,420	4,372	△ 47
繰延税金資産	3,372	3,256	△ 115	その他固定負債	7,588	7,915	326
その他の投資	6,310	5,987	△ 323	(負債合計)	183,543	185,619	2,075
貸倒引当金	△ 134	△ 129	4	(純資産の部)			
				株主資本	165,731	172,446	6,715
				資本金	36,437	36,437	-
				資本剰余金	26,362	26,426	64
				利益剰余金	108,630	115,282	6,652
				自己株式	△ 5,699	△ 5,700	△ 1
				その他の包括利益累計額	21,390	20,707	△ 683
				その他有価証券評価差額金	15,801	14,871	△ 929
				繰延ハッジ損益	△ 197	1,137	1,335
				為替換算調整勘定	6,167	5,003	△ 1,164
				退職給付調整額	△ 381	△ 306	75
				非支配株主持分	8,528	8,810	281
				(純資産合計)	195,649	201,963	6,313
資産合計	379,193	387,583	8,389	負債・純資産合計	379,193	387,583	8,389
				有利子負債	86,668	104,523	17,855
				現・預金	8,517	8,805	288
				実質残高	78,151	95,718	17,567
				自己資本比率	49.3%	49.8%	0.5%
				ROA	11.4%	10.8%	-0.6%

(参考) 連結キャッシュフロー計算書

単位：百万円

	2014年度 上期	2015年度 上期	比較増減
I. 営業キャッシュフロー			
税引前当期利益	18,188	18,457	268
調整項目（非キャッシュ）			
減価償却費等	7,521	7,567	46
持分法投資損益	△ 1,053	△ 316	736
減損損失	44	45	0
有証、固定資産除・売却損益	26	134	107
投資有価証券評価損	-	1,680	1,680
引当金の増減額	166	297	130
利息（受取-支払）、配当金	67	30	△ 36
法人税等	△ 9,265	△ 10,550	△ 1,284
その他	2,017	△ 709	△ 2,726
PL項目合計	17,713	16,636	△ 1,076
資産・負債の増加減少			
売上債権、仕入債務	△ 3,331	3,782	7,113
棚卸資産の増減	△ 15,241	△ 8,421	6,819
その他	5,863	△ 12,011	△ 17,875
BS項目合計	△ 12,709	△ 16,650	△ 3,941
(合計)	5,004	△ 13	△ 5,017

	2014年度 上期	2015年度 上期	比較増減
II. 投資キャッシュフロー			
設備投資	△ 8,155	△ 9,142	△ 986
有価証券売却・取得	8	△ 1,369	△ 1,378
貸付金	131	△ 295	△ 426
固定資産売却	39	64	24
その他	△ 103	△ 927	△ 824
(合計)	△ 8,078	△ 11,670	△ 3,591
III. 財務キャッシュフロー			
借入金・社債増減	8,615	17,569	8,954
自己株式取得・株式発行	△ 2	△ 1	0
配当金	△ 4,649	△ 5,548	△ 898
その他	313	76	△ 236
(合計)	4,276	12,096	7,820
現金等に係る換算差額	△ 53	△ 114	△ 60
現金等の増加	1,148	298	△ 850
(新規連結、連結除外)	450	-	△ 450
現金等の期首残高	5,823	8,044	2,221
現金等の期末残高	7,422	8,342	920

フリーキャッシュフロー △ 3,074 △ 11,684 △ 8,609

(参考)

有利子負債残高 108,297 104,523 △ 3,773

2015年度 連結業績の見通し

単位：億円

	2014年度 実績 ①	2015年度業績予想			年度増減 (③－①)
		当初予想 ②	今回修正 ③	増減 (③－②)	
売上高	4,642	4,450	4,180	△ 270	△ 462
営業利益	390	425	385	△ 40	△ 5
経常利益	420	425	385	△ 40	△ 35
当期純利益	265	270	225	△ 45	△ 40

- ・金属価格全般の下落や、中国・東南アジアなどの成長鈍化を背景とした先行き需要の不透明さなどを勘案した結果、当初予想を下方修正し、通期の営業利益は385億円を見込む。

2015年度 下期前提条件と感応度

感応度（営業利益／下期）

単位：百万円

	前提条件	変動幅	感応度
為替	120.0 円/\$	± 1 円/\$	150
銅	5,000 \$ /t	±100 \$ /t	15
亜鉛	1,800 \$ /t	±100 \$ /t	200
インジウム	300 \$ /kg	±100 \$ /kg	300

※ 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。

為替、金属価格

	2014年度		2015年度			(参考) 直近
	上期	通期	上期前提	上期	下期前提	10月平均
為替：(¥/\$)	103.0	109.9	115.0	121.8	120.0	120.1
銅：(\$/t)	6,890	6,554	6,000	5,653	5,000	5,223
亜鉛：(\$/t)	2,192	2,175	2,200	2,019	1,800	1,728
インジウム：(\$/kg)	692	650	500	369	300	240

セグメント別の状況 当初予想比

単位：億円

	2015年度 当初予想			2015年度 業績予想			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	1,060	82	85	1,000	70	70	△ 60	△ 12	△ 15
製錬	2,400	136	135	2,200	143	141	△ 200	7	6
電子材料	490	89	96	480	85	90	△ 10	△ 4	△ 6
金属加工	910	71	72	810	51	55	△ 100	△ 20	△ 17
熱処理	285	31	30	260	21	20	△ 25	△ 10	△ 10
その他、 全社・消去	△ 695	16	7	△ 570	15	9	125	△ 1	2
計	4,450	425	425	4,180	385	385	△ 270	△ 40	△ 40

セグメント別の状況 前年比

単位：億円

	2014年度 実績			2015年度 業績予想			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	1,038	73	82	1,000	70	70	△ 38	△ 3	△ 12
製錬	2,385	135	154	2,200	143	141	△ 185	7	△ 13
電子材料	736	88	96	480	85	90	△ 256	△ 3	△ 6
金属加工	876	58	61	810	51	55	△ 66	△ 7	△ 6
熱処理	273	23	22	260	21	20	△ 13	△ 2	△ 2
その他、 全社・消去	△ 668	12	3	△ 570	15	9	98	2	5
計	4,642	390	420	4,180	385	385	△ 462	△ 5	△ 35

投資の状況

単位：億円

	2013年度 実績			2014年度 実績			2015年度 上期実績			2015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	56	4	60	102	3	106	44	1	45	80	3	83
製 錬	30	9	39	24	27	51	26	26	53	40	42	82
電 子 材 料	31	26	58	22	26	48	15	14	30	30	32	62
金 属 加 工	28	4	33	21	5	27	20	2	23	60	6	66
熱 処 理	21	3	24	43	3	46	13	2	16	40	3	43
全社、その他	20	0	19	4	△ 1	3	1	0	1	20	0	20
合計	188	46	235	218	65	284	122	47	170	270	89	359

(参考) 減価償却費

	2013年度 実績	2014年度 実績	2015年度 上期実績	2015年度 見込
環境・リサイクル	47	46	20	50
製 錬	43	34	16	30
電 子 材 料	26	25	12	26
金 属 加 工	22	22	10	23
熱 処 理	17	18	8	19
全社、その他	4	9	4	10
合計	162	155	72	161

経常利益・当期純利益の推移

