

2019年度第2四半期
決算補足資料

2019年11月12日

DOWAホールディングス株式会社

経営成績

■ 連結損益計算書

単位：億円

| | 2018年度 | | 2019年度 | | 比較増減 | | | |
|--------------------------|--------|-------|--------------|-------|------|------|-----|-----|
| | 上期実績 | 通期実績 | 上期実績 | 通期予想 | 上期 | | 通期 | |
| 売上高 | 2,218 | 4,529 | 2,307 | 4,800 | 89 | 4% | 270 | 6% |
| 営業利益 | 93 | 186 | 110 | 245 | 17 | 18% | 58 | 31% |
| 経常利益 | 128 | 243 | 124 | 300 | △ 3 | △3% | 56 | 23% |
| 親会社株主に帰属する 四半期(当期)純利益 | 88 | 149 | 79 | 200 | △ 9 | △11% | 50 | 33% |

※2019年度通期予想は、本年11月6日に見直しを行っています。

■ 為替・金属価格

| | 2018年度実績 | | | 2019年度実績 | | |
|---------------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|
| | 1Q平均 | 2Q平均 | 上期平均 | 1Q平均 | 2Q平均 | 上期平均 |
| 為替：(円/\$) | 109.1 | 111.5 | 110.3 | 109.9 | 107.4 | 108.6 |
| 銅：(\$/t) | 6,872 | 6,103 | 6,487 | 6,114 | 5,798 | 5,956 |
| 亜鉛：(\$/t) | 3,114 | 2,534 | 2,824 | 2,763 | 2,345 | 2,554 |
| インジウム：(\$/kg) | 307 | 266 | 286 | 173 | 155 | 164 |

事業環境（2019年度2Q）

➤ 廃棄物・リサイクル関連

国内の廃棄物処理は、焼却処理量、溶融・再資源化処理量がともに増加
東南アジアは、タイやシンガポールで廃棄物の処理量が減少
家電リサイクルの処理量は増加

➤ 自動車関連

主に中国市場の減速による需要の低迷が継続

➤ 新エネルギー・電子部品関連

新エネルギー：中国市場向け需要が上向きとなった

電子部品：スマートフォン向け需要が引き続き、低調に推移

➤ 金属価格・為替相場

不透明感が高まる国際情勢を背景に、金属価格は貴金属が上昇し、
ベースメタルは軟調に推移、ドル円相場は円高基調が継続

主要製品の動向

※2018年度1Qを100として指数化

| | | 2018年度 | | | | 2019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 | 83 | 91 | 85 | 100 | 89 |
| | リサイクル原料集荷量 (小坂製錬向け) | 100 | 98 | 88 | 82 | 80 | 84 |
| | 東南アジア廃棄物処理額 | 100 | 101 | 96 | 98 | 96 | 93 |
| 製錬 | 銅生産量 (小坂・小名浜合計) | 100 | 80 | 79 | 95 | 91 | 85 |
| | 亜鉛生産量 | 100 | 73 | 101 | 95 | 102 | 70 |
| 電子材料 | LED販売量 | 100 | 80 | 66 | 48 | 51 | 63 |
| | 銀粉販売量 | 100 | 91 | 100 | 88 | 103 | 119 |
| 金属加工 | 伸銅品販売量 | 100 | 100 | 107 | 100 | 93 | 95 |
| 熱処理 | 熱処理加工売上高 | 100 | 100 | 104 | 94 | 93 | 95 |
| | 工業炉売上高 | 100 | 156 | 176 | 207 | 134 | 156 |

セグメント別損益 前年比

単位：億円

| | 2018年度 上期実績 | | | 2019年度 上期実績 | | | 比較増減 | | | 経常利益の増減内容 |
|----------------------|-------------|------|------|--------------|------------|------------|------|------|------|--|
| | 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 | 512 | 28 | 32 | 535 | 34 | 31 | 22 | 6 | △ 0 | ・廃棄物の焼却処理量、 溶融・再資源化処理量の増加 ・持ち分法損益の悪化 |
| 製 錬 | 1,093 | 1 | 27 | 1,078 | 34 | 46 | △ 15 | 32 | 19 | ・原料の購入条件の好転 ・PGM回収量の増加 ・低価法損失の縮小 |
| 電 子 材 料 | 333 | 16 | 21 | 437 | 6 | 12 | 104 | △ 9 | △ 9 | ・スマートフォン向けLEDの減販 ・銀粉の中国向け減販 |
| 金 属 加 工 | 460 | 31 | 32 | 415 | 24 | 25 | △ 45 | △ 6 | △ 7 | ・自動車向け、スマートフォン向け 需要の減少 |
| 熱 処 理 | 136 | 12 | 12 | 140 | 6 | 5 | 3 | △ 6 | △ 7 | ・熱処理加工需要の減少 ・設備投資などによる固定費増 |
| そ の 他 、 全 社 ・ 消 去 | △ 317 | 4 | 2 | △ 298 | 4 | 2 | 18 | 0 | 0 | |
| 計 | 2,218 | 93 | 128 | 2,307 | 110 | 124 | 89 | 17 | △ 3 | |

経常利益の要因別分析

単位：億円

| 2019年度上期 - 2018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 | 7 | 11 | △ 8 | △ 5 | △ 5 | 1 | 0 |
| うち実収差量（数量差） | - | 12 | - | - | - | - | 12 |
| 実収差量（金属価格単価差） | - | △ 2 | - | - | - | - | △ 2 |
| 外貨建収入為替差 | - | △ 0 | △ 0 | - | - | - | △ 1 |
| 原料購入条件（条件差） | - | 0 | - | - | - | - | 0 |
| 払出時価簿価差・期末時価評価差 | - | 25 | - | - | - | - | 25 |
| 電力代ほか | - | △ 2 | - | - | - | - | △ 2 |
| 減価償却費（製造原価） | △ 1 | 1 | △ 1 | △ 1 | △ 1 | △ 0 | △ 3 |
| 営業利益増減 | 6 | 32 | △ 9 | △ 6 | △ 6 | 0 | 17 |
| 営業外収支の影響 | | | | | | | |
| ・持分法損益 | △ 4 | △ 11 | 0 | △ 0 | 0 | △ 0 | △ 15 |
| ・その他 | △ 3 | △ 2 | △ 0 | △ 0 | △ 1 | 0 | △ 5 |
| 経常利益増減 | △ 0 | 19 | △ 9 | △ 7 | △ 7 | 0 | △ 3 |

セグメント別損益 前回予想比

単位：億円

| | 2019年度 上期予想 (5/13公表) | | | 2019年度 上期実績 | | | 比較増減 | | | 経常利益の増減内容 |
|---------------|----------------------|------|------|-------------|------|------|------|------|------|--|
| | 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 | 508 | 25 | 24 | 535 | 34 | 31 | 27 | 9 | 7 | ・廃棄物の焼却処理量、 溶融・再資源化処理量の増加 ・土壌処理案件の増加 |
| 製錬 | 1,003 | 15 | 33 | 1,078 | 34 | 46 | 75 | 19 | 13 | ・貴金属価格の上昇 ・低価法損失の縮小 |
| 電子材料 | 322 | 2 | 9 | 437 | 6 | 12 | 115 | 4 | 3 | ・銀粉の中国向け増販 |
| 金属加工 | 443 | 28 | 29 | 415 | 24 | 25 | △ 27 | △ 3 | △ 3 | ・スマートフォン向け需要の減少 |
| 熱処理 | 145 | 10 | 10 | 140 | 6 | 5 | △ 4 | △ 3 | △ 4 | ・熱処理加工需要の減少 |
| その他、 全社・消去 | △ 251 | 5 | 3 | △ 298 | 4 | 2 | △ 47 | 0 | △ 0 | |
| 計 | 2,170 | 85 | 108 | 2,307 | 110 | 124 | 137 | 25 | 16 | |

財務の状況①

■ 連結貸借対照表

単位：億円

| | 2019年 3月末 | 2019年 9月末 | 比較増減 | | 2019年 3月末 | 2019年 9月末 | 比較増減 |
|------|--------------|--------------|------|------------|--------------|--------------|-------|
| 流動資産 | 2,380 | 2,331 | △ 48 | 流動負債 | 1,634 | 1,510 | △ 124 |
| | | | | 固定負債 | 850 | 976 | 126 |
| 固定資産 | 2,566 | 2,650 | 83 | 非支配株主持分 | 89 | 94 | 5 |
| | | | | 自己資本 | 2,372 | 2,400 | 27 |
| 総資産 | 4,946 | 4,982 | 35 | 負債・純資産計 | 4,946 | 4,982 | 35 |
| | | | | 有利子負債 | 1,352 | 1,463 | 110 |
| | | | | 自己資本比率 (%) | 48.0 | 48.2 | 0.2 |

- ✓ 新規事業投資や海外事業展開に向けた投資などにより固定資産が増加し、総資産は前期末比+35億円の4,982億円となった。
- ✓ これらの投資により、有利子負債は1,463億円に増加した。

財務の状況②

■ 連結キャッシュフロー

単位：億円

| | 2018年度 上期 | 2019年度 上期 | 比較増減 |
|-------------------|--------------|--------------|-------------|
| 営業キャッシュフロー | 154 | 218 | 63 |
| 税金等調整前当期純利益 | 126 | 124 | △ 2 |
| 減価償却費 | 90 | 92 | 2 |
| 法人税等 | △ 53 | △ 32 | 20 |
| 棚卸資産 | △ 35 | △ 64 | △ 29 |
| その他 | 26 | 98 | 72 |
| 投資キャッシュフロー | △ 215 | △ 217 | △ 2 |
| 設備投資 | △ 111 | △ 151 | △ 39 |
| その他投資 | △ 103 | △ 66 | 37 |
| 財務キャッシュフロー | 78 | 60 | △ 17 |
| キャッシュフロー計 | 18 | 61 | 43 |

連結業績予想

■ 連結損益計算書

単位：億円

| | 2018年度 実績 ① | 2019年度 業績予想 | | | 年度増減 (③－①) |
|---------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| | | 5/13公表 ② | 11/6公表 ③ | 増減 (③－②) | |
| 売上高 | 4,529 | 4,550 | 4,800 | 250 5% | 270 6% |
| 営業利益 | 186 | 245 | 245 | - 0% | 58 31% |
| 経常利益 | 243 | 300 | 300 | - 0% | 56 23% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 149 | 200 | 200 | - 0% | 50 34% |

- ✓ 2019年度の業績予想については、上期の業績及び足元の事業環境を勘案し、本年11月6日に前回予想の見直しを行いました。

セグメント別の損益（通期）前年比

単位：億円

| | 2018年度 実績 | | | 2019年度 業績予想 (11/6公表) | | | 比較増減 | | | 経常利益の増減要因 |
|---------------|-----------|------|------|-------------------------|------------|------------|------|------|------|--|
| | 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 | 1,044 | 56 | 62 | 1,123 | 60 | 62 | 78 | 3 | △ 0 | |
| 製錬 | 2,216 | 5 | 46 | 2,189 | 86 | 124 | △ 27 | 80 | 77 | <ul style="list-style-type: none"> ・貴金属価格の上昇 ・PGM回収量の増加 ・低価法損失の縮小 |
| 電子材料 | 649 | 21 | 31 | 908 | 10 | 23 | 258 | △ 11 | △ 8 | ・スマートフォン向けLEDの減販 |
| 金属加工 | 920 | 62 | 64 | 872 | 51 | 53 | △ 48 | △ 11 | △ 11 | ・自動車向け、スマートフォン向け 需要の減少 |
| 熱処理 | 297 | 24 | 25 | 298 | 25 | 25 | 0 | 0 | △ 0 | |
| その他、 全社・消去 | △ 599 | 14 | 12 | △ 590 | 13 | 13 | 9 | △ 1 | 0 | |
| 計 | 4,529 | 186 | 243 | 4,800 | 245 | 300 | 270 | 58 | 56 | |

セグメント別の損益（通期） 前回予想比

単位：億円

| | 2019年度 業績予想 (5/13公表) | | | 2019年度 業績予想 (11/6公表) | | | 比較増減 | | | 経常利益の増減要因 |
|---------------|-------------------------|------|------|-------------------------|------------|------------|------|------|------|---------------------------|
| | 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 | 1,067 | 66 | 67 | 1,123 | 60 | 62 | 56 | △ 6 | △ 5 | ・東南アジアでの廃棄物処理量の減少 |
| 製錬 | 2,093 | 59 | 95 | 2,189 | 86 | 124 | 96 | 27 | 29 | ・貴金属価格の上昇 ・低価法損失の縮小 |
| 電子材料 | 656 | 7 | 26 | 908 | 10 | 23 | 252 | 3 | △ 3 | ・新規製品収入の減少 |
| 金属加工 | 917 | 66 | 68 | 872 | 51 | 53 | △ 45 | △ 15 | △ 15 | ・自動車向け、スマートフォン向け 需要の減少 |
| 熱処理 | 324 | 33 | 32 | 298 | 25 | 25 | △ 26 | △ 8 | △ 7 | ・熱処理加工需要の減少 |
| その他、 全社・消去 | △ 507 | 14 | 12 | △ 590 | 13 | 13 | △ 83 | △ 1 | 1 | |
| 計 | 4,550 | 245 | 300 | 4,800 | 245 | 300 | 250 | 0 | 0 | |

前提条件・感応度（2019年度下期）

感応度（営業利益/下期）

単位：億円

| | 前提条件 | 変動幅 | 感応度 |
|-------|------------|-----------|------------|
| 為替 | 108.0 円/\$ | ±1 円/\$ | 2.3 |
| 銅 | 5,700 \$/t | ±100 \$/t | 0.3 |
| 亜鉛 | 2,500 \$/t | ±100 \$/t | 2.1 |
| インジウム | 150 \$/kg | ±10 \$/kg | 0.3 |

※為替感応度の内訳は、製錬部門2.0億円、電子材料部門0.3億円です。

為替、金属価格

| | 2018年度 | | | 2019年度 | | | | (参考) |
|---------------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | 上期平均 | 下期平均 | 年度平均 | 上期前提 | 上期平均 | 下期前提 | 年度平均 | 10月平均 |
| 為替：(円/\$) | 110.3 | 111.6 | 110.9 | 110.0 | 108.6 | 108.0 | 108.3 | 108.1 |
| 銅：(\$/t) | 6,487 | 6,194 | 6,341 | 6,400 | 5,956 | 5,700 | 5,828 | 5,743 |
| 亜鉛：(\$/t) | 2,824 | 2,667 | 2,746 | 2,800 | 2,554 | 2,500 | 2,527 | 2,446 |
| インジウム：(\$/kg) | 286 | 222 | 254 | 180 | 164 | 150 | 157 | 150 |

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。

投資の状況

単位：億円

| | 2017年度 実績 | | | 2018年度 実績 | | | 2019年度上期 実績 | | | 2019年度 見込 | | |
|----------|-------------|------------|-----|-------------|------------|-----|-------------|------------|-----|-------------|------------|-----|
| | 設備投資 投融資 | 研究開発 投資 | 合計 | 設備投資 投融資 | 研究開発 投資 | 合計 | 設備投資 投融資 | 研究開発 投資 | 合計 | 設備投資 投融資 | 研究開発 投資 | 合計 |
| 環境・リサイクル | 82 | 4 | 86 | 66 | 3 | 70 | 66 | 2 | 68 | 150 | 4 | 154 |
| 製 錬 | 123 | 12 | 136 | 264 | 13 | 277 | 100 | 3 | 103 | 110 | 9 | 119 |
| 電 子 材 料 | 46 | 34 | 81 | 38 | 39 | 77 | 8 | 21 | 29 | 35 | 45 | 80 |
| 金 属 加 工 | 36 | 5 | 42 | 59 | 7 | 67 | 36 | 3 | 39 | 47 | 7 | 54 |
| 熱 処 理 | 49 | 3 | 53 | 54 | 2 | 56 | 21 | 0 | 22 | 43 | 2 | 45 |
| 全社、その他 | 8 | 0 | 9 | 10 | △ 1 | 8 | 5 | 0 | 4 | 15 | △ 1 | 13 |
| 合計 | 348 | 61 | 409 | 493 | 63 | 557 | 238 | 29 | 268 | 400 | 68 | 468 |

(参考) 減価償却費

| | 2017年度 | 2018年度 | 2019年度 上期実績 | 2019年度 見込 |
|----------|--------|--------|----------------|--------------|
| 環境・リサイクル | 43 | 53 | 26 | 56 |
| 製 錬 | 46 | 41 | 18 | 41 |
| 電 子 材 料 | 27 | 28 | 15 | 34 |
| 金 属 加 工 | 24 | 27 | 14 | 31 |
| 熱 処 理 | 20 | 23 | 12 | 28 |
| 全社、その他 | 10 | 11 | 3 | 9 |
| 合計 | 172 | 186 | 90 | 202 |

■ 2019年度上期の主な投資

環境・リサイクル：不燃系廃棄物の再資源化設備

製錬：ロス・ガトス亜鉛鉱山

金属加工：伸銅品製造設備

(参考) ヒストリカルデータ

■ 連結財務数値

(単位：億円)

| | | 2017年度 | | | | | 2018年度 | | | | | 2019年度 | | | | |
|---------------|----------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|----|----|----|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 年度 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 年度 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 年度 |
| 合計 | 売上高 | 1,101 | 1,091 | 1,193 | 1,161 | 4,547 | 1,151 | 1,066 | 1,145 | 1,165 | 4,529 | 1,162 | 1,145 | - | - | - |
| | 営業利益 | 82 | 64 | 86 | 76 | 309 | 69 | 24 | 34 | 59 | 186 | 68 | 41 | - | - | - |
| | 経常利益 | 90 | 81 | 104 | 86 | 363 | 85 | 42 | 40 | 73 | 243 | 76 | 47 | - | - | - |
| | 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 61 | 55 | 74 | 54 | 246 | 60 | 28 | 17 | 42 | 149 | 48 | 30 | - | - | - |
| 環境・リサイクル | 売上高 | 243 | 239 | 251 | 258 | 993 | 263 | 248 | 252 | 278 | 1,044 | 258 | 276 | - | - | - |
| | 営業利益 | 16 | 9 | 13 | 10 | 49 | 17 | 10 | 16 | 12 | 56 | 18 | 15 | - | - | - |
| | 経常利益 | 17 | 12 | 16 | 11 | 57 | 19 | 13 | 16 | 13 | 62 | 15 | 15 | - | - | - |
| 製錬 | 売上高 | 501 | 522 | 582 | 572 | 2,179 | 587 | 506 | 548 | 575 | 2,216 | 581 | 497 | - | - | - |
| | 営業利益 | 29 | 14 | 28 | 20 | 92 | 16 | △ 14 | △ 16 | 20 | 5 | 27 | 6 | - | - | - |
| | 経常利益 | 38 | 26 | 35 | 29 | 130 | 28 | △ 1 | △ 11 | 31 | 46 | 35 | 11 | - | - | - |
| 電子材料 | 売上高 | 232 | 177 | 206 | 160 | 777 | 177 | 155 | 170 | 146 | 649 | 193 | 244 | - | - | - |
| | 営業利益 | 14 | 15 | 14 | 10 | 56 | 11 | 4 | 3 | 2 | 21 | 2 | 3 | - | - | - |
| | 経常利益 | 15 | 17 | 16 | 11 | 61 | 13 | 7 | 4 | 4 | 31 | 5 | 6 | - | - | - |
| 金属加工 | 売上高 | 210 | 211 | 245 | 238 | 906 | 230 | 229 | 233 | 226 | 920 | 211 | 203 | - | - | - |
| | 営業利益 | 15 | 16 | 20 | 20 | 72 | 16 | 14 | 19 | 12 | 62 | 15 | 9 | - | - | - |
| | 経常利益 | 16 | 17 | 20 | 20 | 75 | 17 | 14 | 19 | 12 | 64 | 15 | 9 | - | - | - |
| 熱処理 | 売上高 | 59 | 70 | 69 | 83 | 282 | 63 | 72 | 79 | 80 | 297 | 67 | 72 | - | - | - |
| | 営業利益 | 3 | 7 | 6 | 9 | 26 | 4 | 7 | 7 | 4 | 24 | 2 | 3 | - | - | - |
| | 経常利益 | 2 | 7 | 6 | 8 | 25 | 5 | 7 | 8 | 4 | 25 | 2 | 3 | - | - | - |
| その他、 全社・消去 | 売上高 | △ 145 | △ 130 | △ 162 | △ 153 | △ 591 | △ 171 | △ 145 | △ 139 | △ 142 | △ 599 | △ 150 | △ 148 | - | - | - |
| | 営業利益 | 3 | 1 | 3 | 5 | 12 | 2 | 1 | 3 | 6 | 14 | 2 | 2 | - | - | - |
| | 経常利益 | 0 | 0 | 8 | 5 | 13 | 1 | 0 | 3 | 7 | 12 | 1 | 0 | - | - | - |

■ 前提条件

| | 2017年度 | | | | | 2018年度 | | | | | 2019年度 | | | | |
|---------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|------|------|------|
| | 1Q平均 | 2Q平均 | 3Q平均 | 4Q平均 | 年度平均 | 1Q平均 | 2Q平均 | 3Q平均 | 4Q平均 | 年度平均 | 1Q平均 | 2Q平均 | 3Q平均 | 4Q平均 | 年度平均 |
| 為替：(¥/\$) | 111.1 | 111.0 | 113.0 | 108.3 | 110.9 | 109.1 | 111.5 | 112.9 | 110.2 | 110.9 | 109.9 | 107.4 | - | - | - |
| 銅：(\$/t) | 5,663 | 6,347 | 6,808 | 6,959 | 6,444 | 6,872 | 6,103 | 6,168 | 6,220 | 6,341 | 6,114 | 5,798 | - | - | - |
| 亜鉛：(\$/t) | 2,598 | 2,962 | 3,234 | 3,422 | 3,054 | 3,114 | 2,534 | 2,630 | 2,704 | 2,746 | 2,763 | 2,345 | - | - | - |
| インジウム：(\$/kg) | 186 | 182 | 239 | 298 | 226 | 307 | 266 | 233 | 210 | 254 | 173 | 155 | - | - | - |

DOWA

※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。