
2014年3月期 決算説明会

 黒崎播磨株式会社

2014年5月27日

KROSAKI HARIMA CORPORATION

目 次

1. 2014年3月期決算の概要

2. 2015年3月期決算の見通し

3. 当社の主要課題について

<参考> 当社の概要

【本資料中の数値表示について】

特段の注記がない場合、金額表示は表示未満単位を切り捨て、百分率は小数点第2位を四捨五入し、小数点第1位までを表示しております。

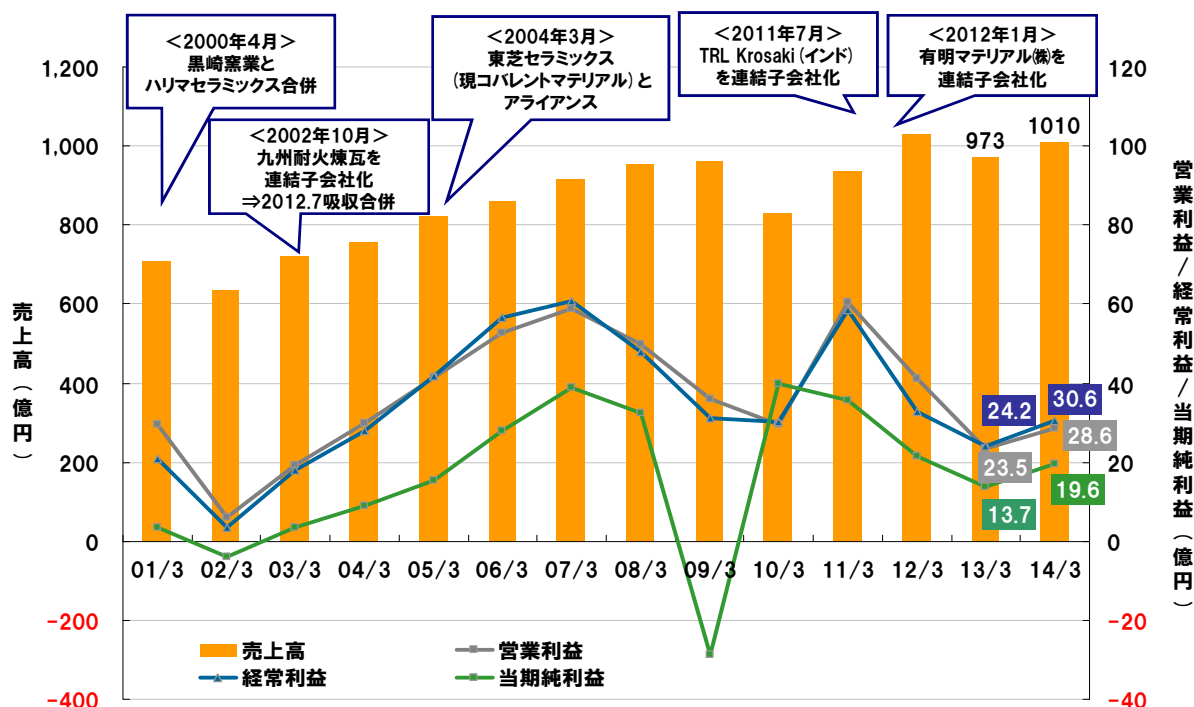
2014年3月期決算(連結)

大幅なコストダウンの伸展、
粗鋼生産量の増および海外拡販により増収増益

(単位:億円)	13年3月期	14年3月期 ※ []内は期初予想 (13年11月7日公表)	対前年度増減	
売上高	973.3	1,010.0 [978.6]	36.6	3.8%
営業利益	23.5	28.6 [28.1]	5.0	21.6%
経常利益	24.2	30.6 [27.1]	6.3	26.3%
当期純利益	13.7	19.6 [17.5]	5.9	43.4%

業績推移(連結)

国内鉄鋼業の増産に伴い、再び1千億円の売上げに。
急激な円安による利益への影響は、徹底的なコストダウンでほぼキャンセル。



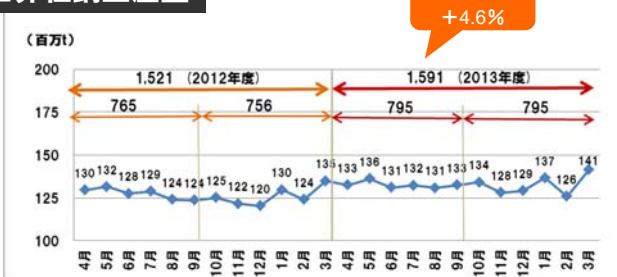
最大の需要先 鉄鋼業界の生産量の推移

【国内】 建設用鋼材を中心とした需要の伸びにより高位に推移
 【世界】 欧米は伸び悩み、中国では依然高い水準で生産

国内粗鋼生産量



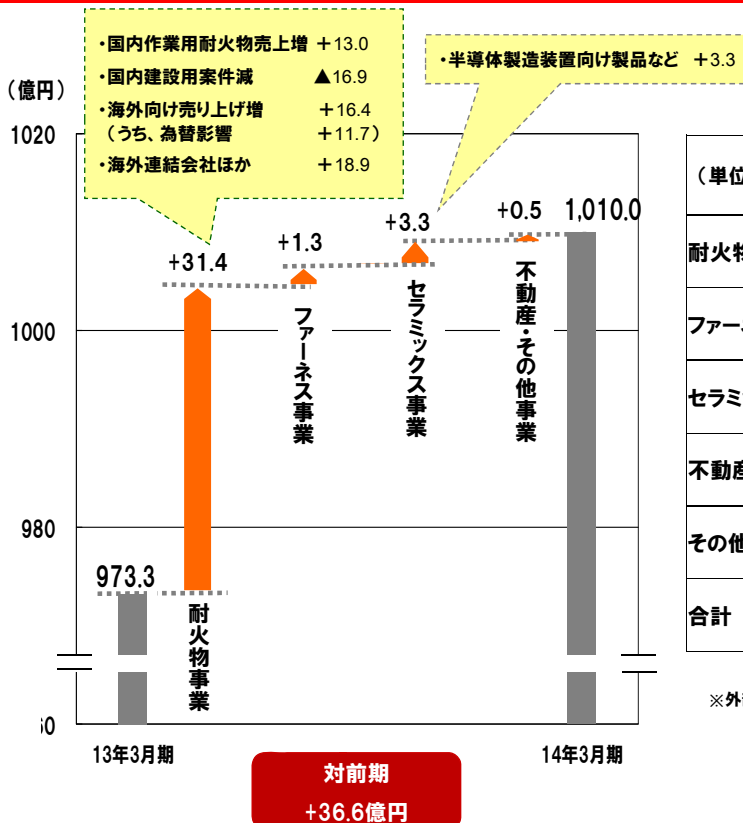
世界粗鋼生産量



KROSAKI HARIMA CORPORATION

5

セグメントの業績(売上高)



(単位:億円)	13年3月期	14年3月期	対前年度増減	
耐火物	783.8	815.2	31.4	4.0%
ファーンネス	125.3	126.6	1.3	1.0%
セラミックス	48.4	51.7	3.3	6.9%
不動産	9.2	9.9	0.6	7.3%
その他	6.5	6.4	▲0.1	▲1.7%
合計	973.3	1,010.0	36.6	3.8%

※外部顧客への売上高であり、セグメント間の内部売上高又は振替高は含まれません。

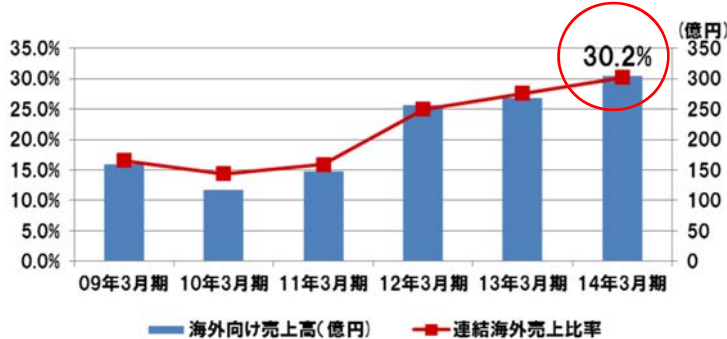
KROSAKI HARIMA CORPORATION

6

海外売上高比率

継続的な海外拡販活動の成果により、初めて30%を超える

■連結海外売上比率の推移

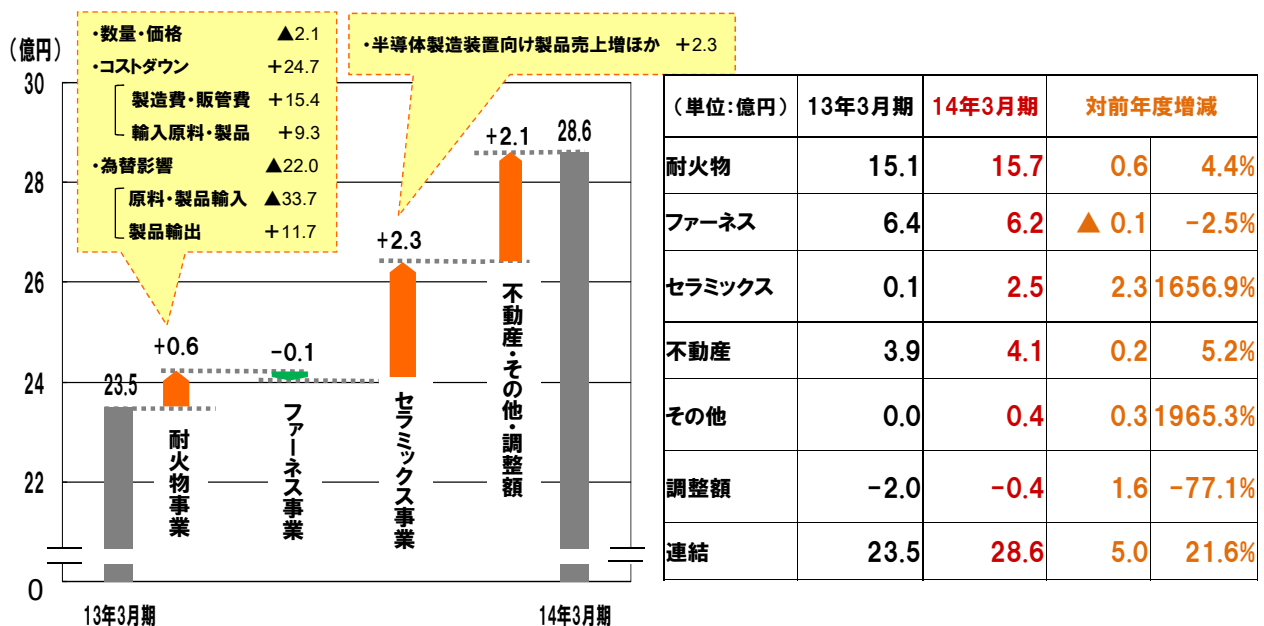


※耐火物事業における海外売上比率は、約37%

■地域別売上高

(単位:億円)	13年3月期	14年3月期	対前年度増減		各区分に属する主要国/地域
日本	704.6	705.2	0.6	0.1%	
インド	116.2	118.9	2.7	2.4%	
アジア	54.1	72.4	18.2	33.7%	中国、台湾
欧州	46.7	48.7	1.9	4.2%	スペイン、オランダ
北米・その他	51.5	64.5	13.0	25.3%	アメリカ合衆国、オーストラリア
合計	973.3	1,010.0	36.6	3.8%	

セグメント業績(セグメント利益)



対前年度
+5.0億円

財政状況(連結)

借入金の返済が進み、財務体質が改善

	13年3月末	14年3月末	対前年度末増減		
資産の部	979.2	998.9	19.6	2.0%	
流動資産	478.8	513.8	35.0	7.3%	現預金 +8.4、 売掛金 +12.9 商品・製品/原材料及び貯蔵品 +18.1
固定資産	500.3	485.0	▲ 15.2	▲ 3.0%	
有形固定資産	295.2	291.6	▲ 3.6	▲ 1.2%	
無形固定資産	83.6	78.2	▲ 5.3	▲ 6.4%	のれん ▲4.9
負債の部	592.5	581.5	▲ 11.0	▲ 1.9%	買掛金 +8.7
有利子負債	282.3	268.8	▲ 13.5	▲ 4.8%	長期借入金 ▲13.6
純資産の部	386.6	417.3	30.6	7.9%	利益剰余金 +17.1 為替換算調整勘定 17.9
負債純資産合計	979.2	998.9	19.6	2.0%	
自己資本比率	35.9	38.0	2.1		
D/Eレシオ	0.80	0.71	▲0.09		

キャッシュ・フローの状況(連結)

設備投資の抑制により、フリーキャッシュフローが増加

(単位:億円)	13年3月期	14年3月期	主な増減要因
営業活動による キャッシュ・フロー	38.9	49.7	
投資活動による キャッシュ・フロー	▲ 37.2	▲ 19.2	固定資産の取得 ▲ 27.3 固定資産の売却 + 5.0
フリーキャッシュ・フロー	1.6	30.5	
財務活動による キャッシュ・フロー	▲ 1.3	▲ 26.0	長期借入金返済 ▲ 25.5
キャッシュ・フロー合計	0.2	4.4	

目次

1. 2014年3月期決算の概要

2. 2015年3月期決算の見通し

3. 当社の主要課題について

<参考> 当社の概要

2015年3月期見通し(連結)

- ◆ 鉄鋼会社向け耐火物の販売数量・販売価格が不明であること
- ◆ 為替変動等に伴う原料価格・調達価格の変化が不透明であること

により、現時点で合理的な算定が困難であるため、

現時点で「未定」としております。

業績予想の開示が可能となった時点で速やかに開示いたします。

年間配当金

【配当に関する考え方】

- ◆ 各期の業績に応じた配当を基本
- ◆ 連結配当性向20%程度を基準

	13年3月期	14年3月期	15年3月期 (予想)
第 2 四 半 期 末	2.5円	2円	未定
期 末	1.0円	3円(予定)	未定
合 計	3.5円	5円(予定)	未定

目 次

1. 2014年3月期決算の概要

2. 2015年3月期決算の見通し

3. 当社の主要課題について

<参考> 当社の概要

2013年度中期経営計画の概要

(対象期間:2013~2014年度)

- ①耐火物総合力発揮による顧客満足度の最大化
- ②生産性の向上による総費用の削減と経営資源の効率的活用
- ③グローバル展開の拡大、成長・ビジネスチャンスの創出
- ④耐火物原料の安定調達の強化
- ⑤耐火物以外の事業は成長領域・シナジー期待領域への展開強化
- ⑥内部統制活動の全社的強化

【数値目標】

連結ROS:5%程度、連結D/E:0.7程度

耐火物総合力発揮による 顧客満足度の最大化

世界一の顧客満足度の実現

耐火物に関する顧客の課題に、最適解を迅速に提供する現場密着活動
顧客と一体となった新たなニーズへの取り組みにより、世界一の顧客満足度を実現

◆ 鋼材コストミニマムへの貢献

- 生産性向上への貢献
 - ・より長寿命な耐火物開発および実用化
 - ・耐火物補修装置および材料の開発・改善
 - ・コークス整備に関する新たな材料・構造・工法・技能の開発と実用化
- 耐火物コスト削減への貢献
 - ・安価汎用耐火物(中国・インド製)の適用拡大と、調達価格最適化活動
 - ・国内製造部門と管理部門における徹底的なコストダウン
 - ・円安環境下での国内生産と海外調達の最適プロダクトミックス
- エネルギーコスト削減への貢献
 - ・高断熱素材および断熱技術の開発と供給、熱ソリューションの提案

◆ 鋼の品質向上への貢献

- 高清浄鋼精錬、安定鑄造に資する高級耐火物の開発

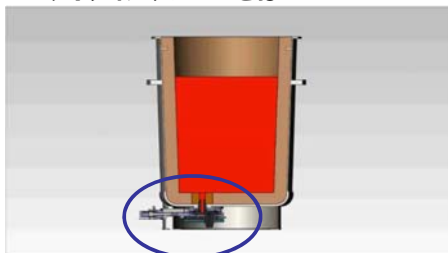
◆ 更なる拡販を実現する新たな活動

- 海外における地域別の販売拠点の確立と、それを支援する機動部隊の設置
- 省エネ材を含む汎用材を専門に販売する営業チームの設置

顧客の安定操業を支える新製品の開発

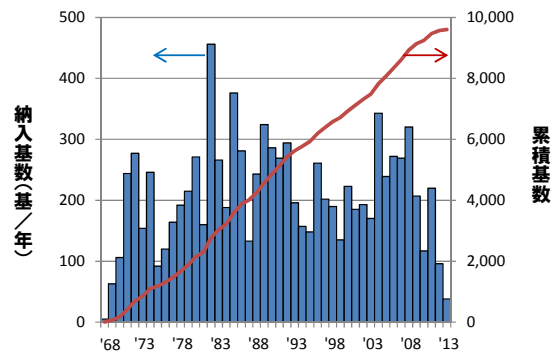
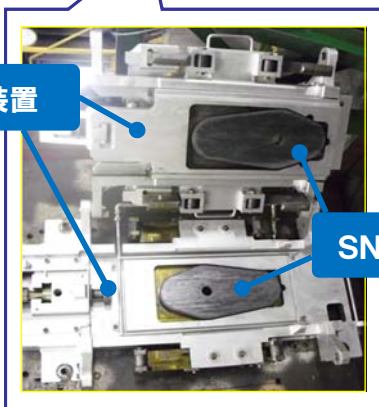
～当社の主力商品 スライディングノズルについて～

スライディングノズルとは・・・



スライディングノズル(SN)システムは130年ほど前に考案されましたが、顧客の操業安定性の高まり、耐火物技術発展により、1960年代終り実現化されました。

当社のSN装置は、1969年の初号機の納入以来、今日まで国内外の多くのお客様にご愛顧いただき、2013年までに9,000基以上の納入実績があり、装置・耐火物とも国内ではトップシェアを維持しております。



SN装置国内シェア

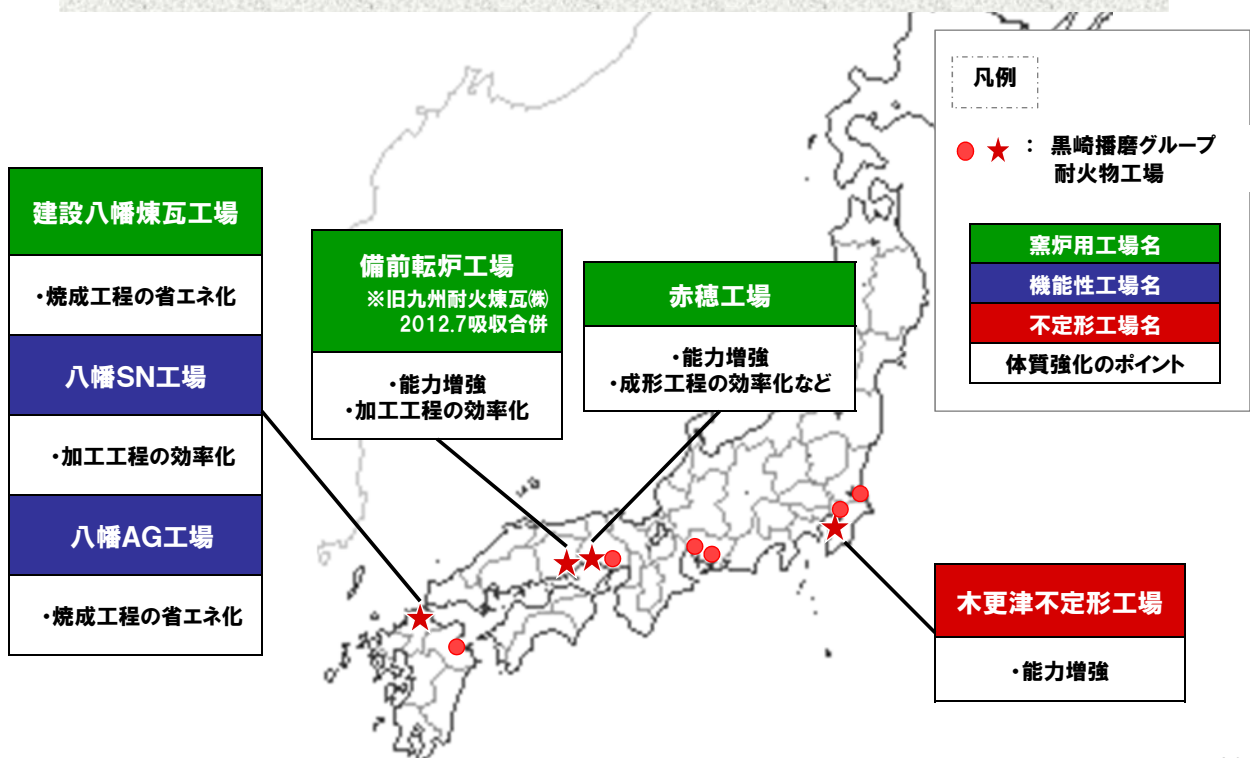


SN耐火物国内シェア

生産性の向上による総費用の削減 と 経営資源の効率的活用

国内生産拠点の体質強化

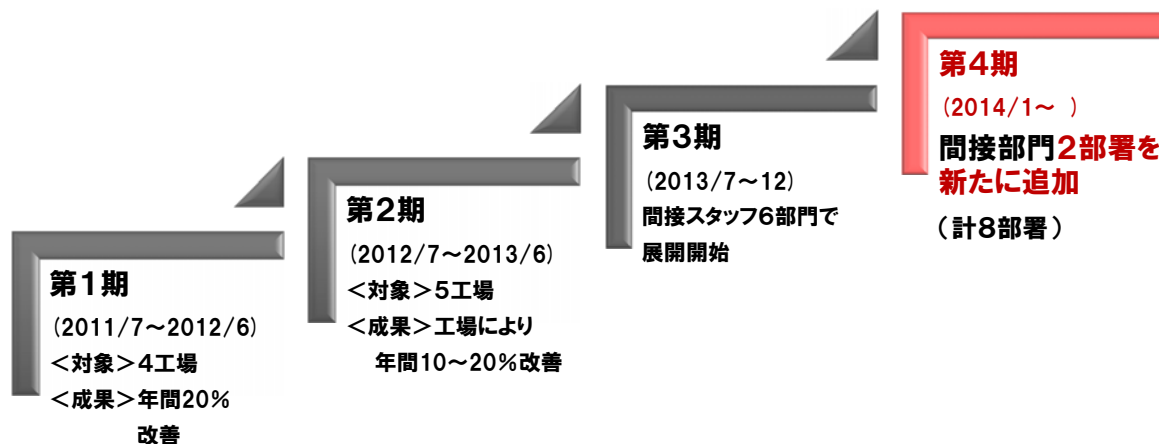
生産体制の最適化を国内各拠点で実行



高効率・フレキシブルな生産体制の構築

製造部門／間接部門において「活人化」活動を実施

- ◆ IE手法等によるムダ作業を抽出
 - 現場作業者とスタッフが共同して改善
- ◆ 社長を統括エグゼクティブ・プロジェクトリーダーとした取り組み。



限界までのコストダウンへの取り組み

円安でも利益を出せる体質に改善

輸入耐火物の収益向上活動(円安対策)

- ◆ 急激な円安の進行に伴い、輸入原料・耐火物価格が約25%急騰
(為替:1US\$80円→100円)
- ◆ 輸入品価格アップの影響ミニマム化のため、以下の施策を徹底推進
 - 全購入品の購入価格交渉実施と新規調達先の開拓
 - 一部品種の国内生産化
 - 品質設計最適化による低価格原料への転換

徹底したコストダウンの推進

- ◆ 徹底的な生産性向上などを通じた労務費削減
- ◆ 外部購買費—外注費削減、インターネット購買・競争購買の徹底 等

グローバル展開の拡大、 成長・ビジネスチャンスの創出

インドでの事業拡大

連結子会社TRL Krosaki の拡充・発展

- ◆ 技術者派遣により、耐火物製造及び使用に関する技術レベルの向上
 - 機能性、窯炉用耐火物の日本からの技術移転
 - 高炉用極材(不定形耐火物)は、新規顧客への拡販に成功し、高耐用を記録
- ◆ 日本式技術サービスの展開
 - インド大手鉄鋼メーカー各社で活動に着手。
 - 主にTATA Steelで実績拡大中。
- ◆ 戦略品種2種を、日本製のパフォーマンスかつインド価格にて提供するために新ラインを建設
 - 新設マッド工場順調に生産中
 - 生産能力:1,500t/月(マッド工場としては世界最大級)
 - インド大手製鉄メーカー向けトライアル製品、工程品の納入量増加中
 - 2014年5月 SN耐火物新工場商業生産開始
 - インド国内・国外での顧客トライアル推進、拡販活動中。
 - SN装置も現地生産化を推進中。相乗的にSN耐火物の拡販を推進。



成長市場をターゲットとした 生産能力の増強、販売ルートの拡大

地域別運営体制の実現／グローバル仕様製品の開発・製造力の向上

【欧州】

- ◆ KEB
 - ・ソリューション提供・現地最適仕様製品による拡販活動の展開
 - ・Tata Steel欧州向け販売でTRLとの連携（転炉用耐火物等）

◆ KAMR

- ・高生産性、高温焼成製造技術を生かした拡販（セメント用耐火物等）
- ・生産設備増強・新設、及び生産性の向上実現
- ・グループ連携強化による拡販（インド/セメント市場への展開等）

【中国】

- ◆ WKS
 - ・機能性耐火物の製造設備増強及び生産性の向上実現
 - ・新技術導入及び既存技術の地域市場適合仕様への展開
- ◆ TRL China
 - ・技術力の向上
 - ・世界のマグカーボン耐火物工場としての活用
- ◆ WKS/YKR
 - ・中国製造拠点の品種／グレードの最適分担
 - ・コスト競争力の強化

【インド】

◆ TRL Krosaki

- ・戦略品種（マット材、SN耐火物など）製造設備新設・稼働開始
- ・SN装置の拡販
- ・高耐用不定形材（転炉用補修材、樋材等）拡販

【北米】

◆ KMR

- ・SN装置・耐火物のパッケージ販売の拡大
- ・York工場の製造機能の改善・拡充及び強化
 - SN耐火物自動加工ライン完成（2012年10月）
 - SN装置パーツ製造機能の拡充、耐火物生産品種拡大
 - 環境負荷軽減水処理装置の導入（研磨粉対策）



KMRの製品(SN/スルプレート)

自動加工ライン

25

成長領域・シナジー期待領域 への展開強化

セラミックス事業の収益体質強化

成長領域への展開を強化

先端技術イノベーション
に適応

<半導体・宇宙・光関連分野>

- ・【φ450mmウエハー対応半導体製造装置用】
超精密・低熱膨張セラミックス NEXCERA™
開発中
- ・【航空・宇宙・光関連 ミラー類、基準器、他】
大型超精密・低熱膨張セラミックス NEXCERA™
適用中、開発中

省エネ環境分野ニーズ
に対応

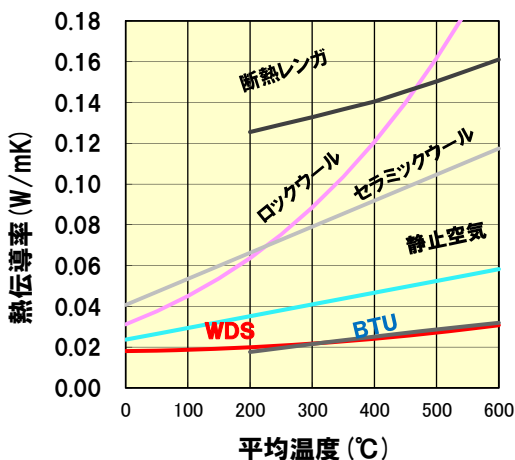
<省エネ・環境分野>

- ・【環境対応型自動車部材】
高機能ナノ断熱材・耐熱セラミックス
開発中、適用中
- ・【スマートハウスへの貢献】
エネファーム燃料電池用 高機能ナノ断熱材
適用中、開発中

超断熱材による省エネルギー技術

拡大する省エネルギーニーズに応える超断熱材(静止空気並の断熱性)

- ①高機能断熱材WDS Porextherm社製
- ②汎用型断熱材BTU Morgan Ceramics社製



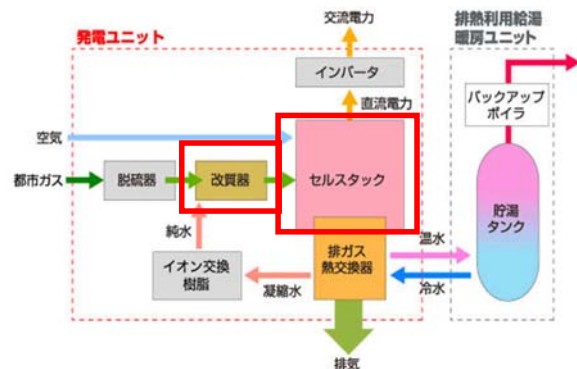
WDS (加工可能)



BTU (粉状のみ)

<エネルギー分野>

急増する燃料電池、EV用蓄電池の断熱材



断熱材使用箇所



<http://www.krosaki.co.jp/>

本資料は、金融商品取引法上の開示資料でなく、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ものであり、不確定要素を含んでおります。

従いまして、本資料のみに依拠して投資判断されますことはお控えくださいますようお願い致します。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。

目次

1. 2014年3月期決算の概要

2. 2015年3月期決算の見通し

3. 当社の主要課題について

<参考> 当社の概要

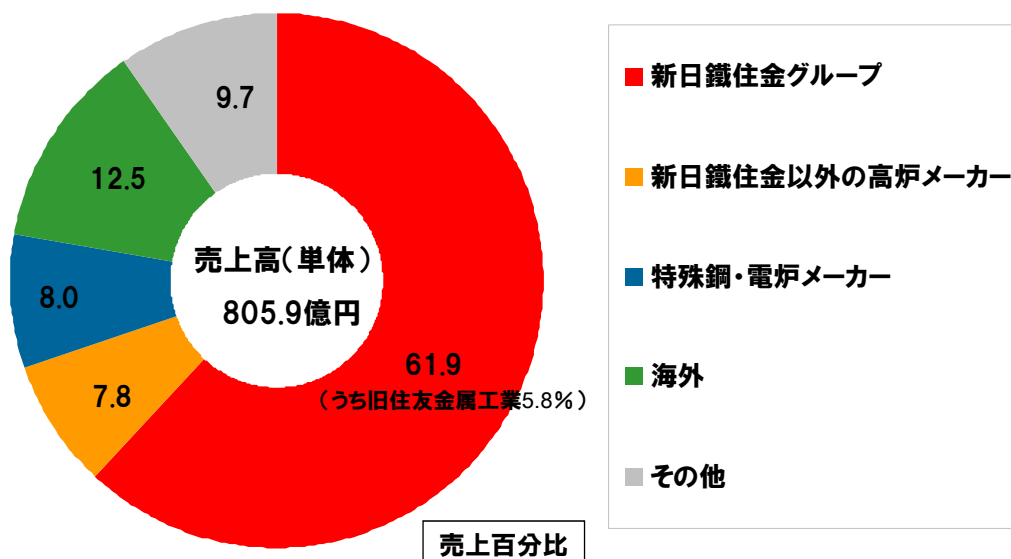
会社概要 (2014年3月末現在)

商号	黒崎播磨株式会社
資本金	5,537百万円
設立	1918年10月14日
創業	1919年 6月 1日
主要事業	耐火物製造・販売
従業員	連結4,077名、単体1,204名
連結対象会社*	13社（国内5社、海外8社）

*持分法適用会社を含む

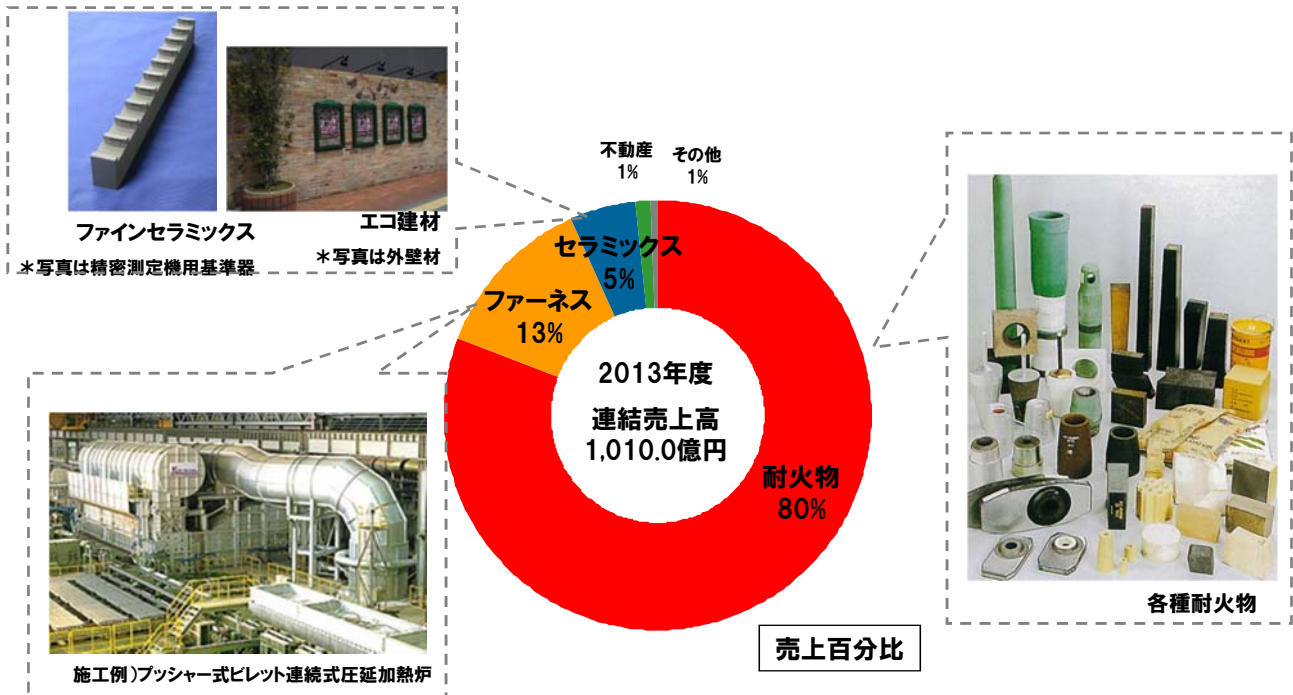
得意先別売上構成比(2014年3月期決算:単体)

納入先は国内外の高級鋼メーカー



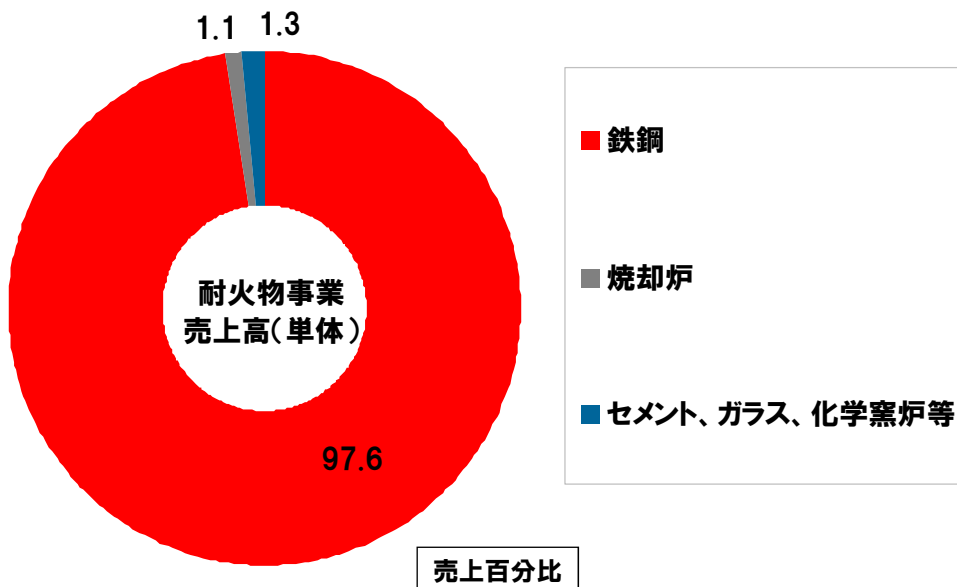
黒崎播磨の事業セグメント

90%以上を耐火物関連事業(耐火物+ファーンネス)が占める

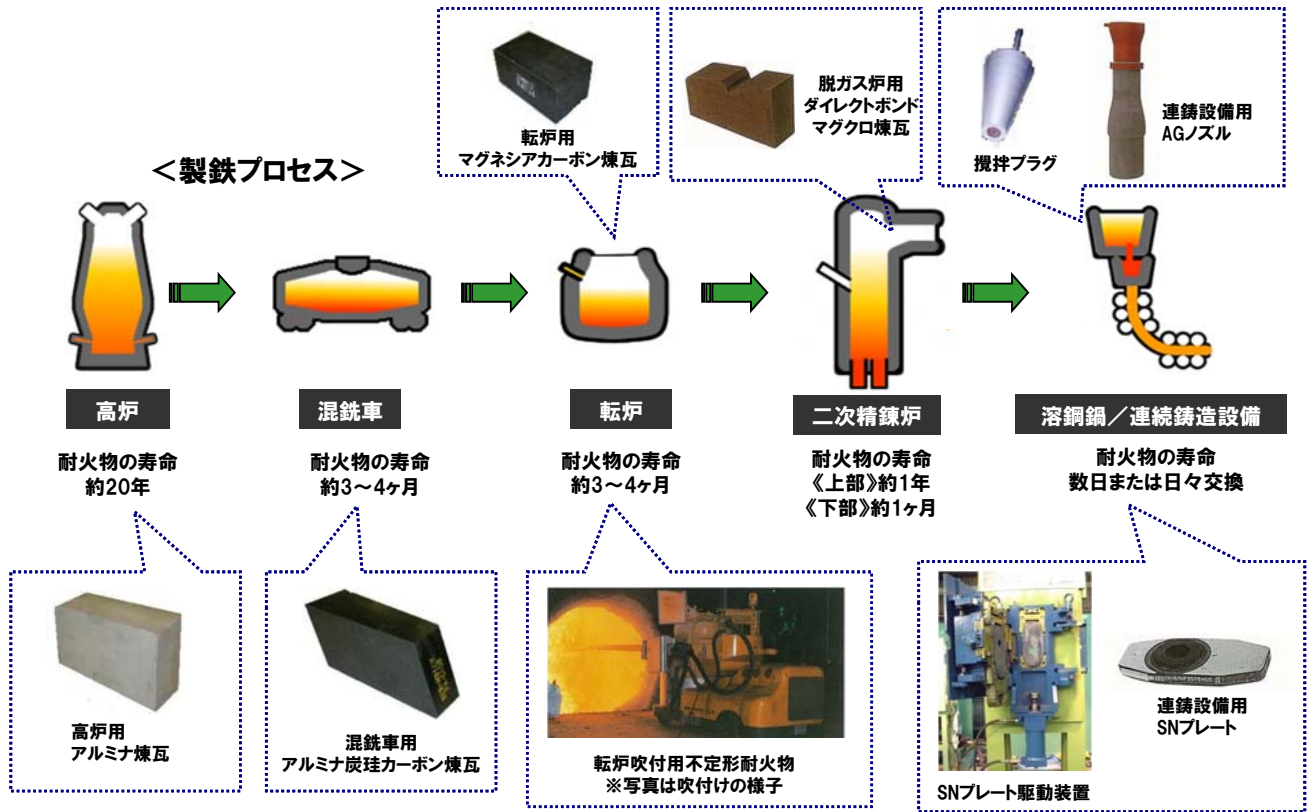


分野別の耐火物販売割合(2014年3月期決算: 単体)

耐火物のうち98%を鉄鋼向けに販売



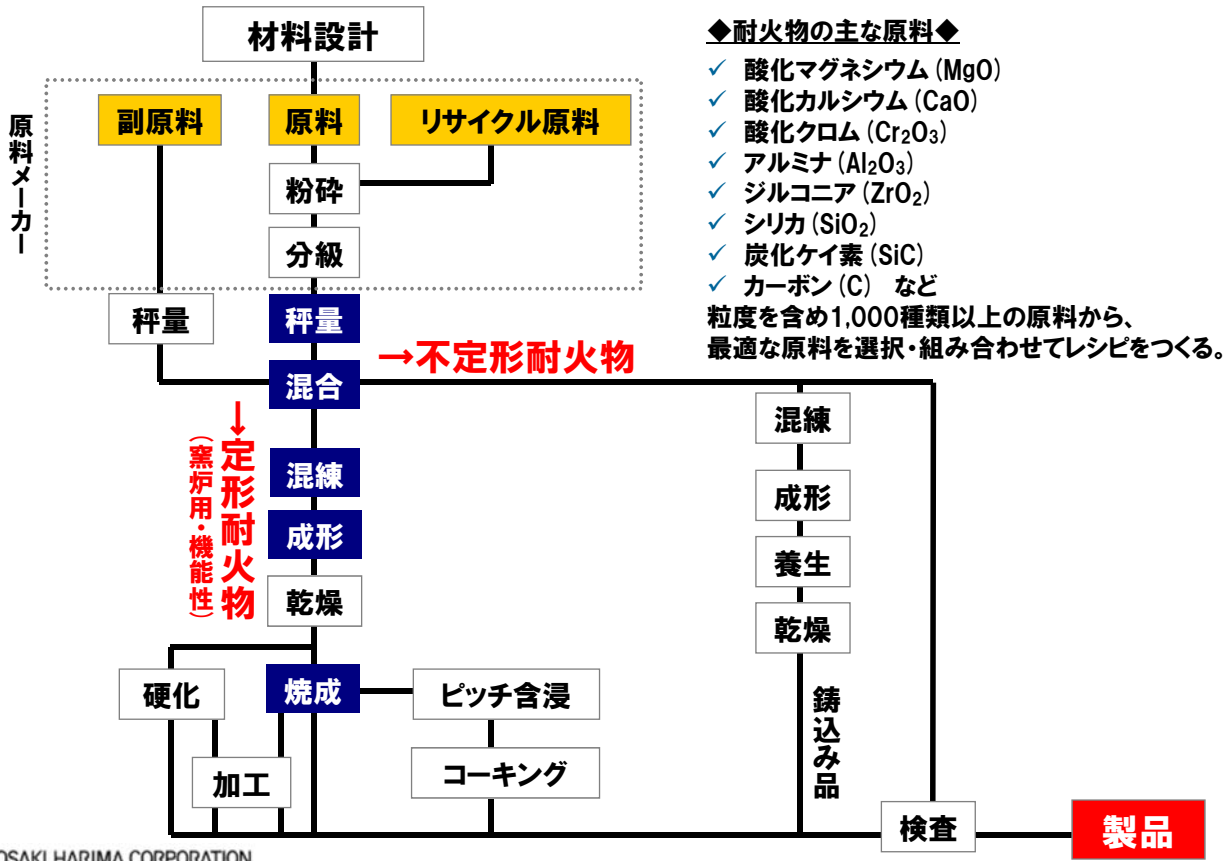
耐火物：製鉄に不可欠な基礎資材



主な耐火物製品の販売市場／生産拠点

耐火物の分類	窯炉用耐火物	機能性耐火物			不定形耐火物	
		連続铸造用 AGノズル	連続铸造用 SNノズル・プレート	攪拌プラグ	補修材／流し込み材	マッド材
適用される主な製鉄設備	高炉、混鉄車、転炉、二次精錬炉	連続铸造設備	連続铸造設備	溶鋼鋼	高炉、転炉、溶鋼鋼	高炉
用途(機能)	設備の内張	溶鋼の整流	溶鋼の流量制御	溶鋼の攪拌	補修、設備の内張	高炉出鉄口の閉塞
黒崎播磨グループの主な生産拠点	・日本 ・中国 ・スペイン ・インド	・日本 ・中国 ・インド	・日本・中国 ・スペイン ・アメリカ ・インド	・日本 ・インド	・日本 ・中国 ・インド	・日本 ・中国 ・インド
黒崎播磨グループの主な市場	・日本・アジア ・欧州・北米 ・インド	・日本・アジア ・欧州・北米 ・豪州 ・インド	・日本・アジア ・欧州・北米 ・豪州 ・インド	・日本 ・欧州 ・北米	・日本 ・アジア ・北米 ・欧州	・日本・中国 ・北米・欧州 ・豪州 ・インド

耐火物の製造工程



37

当社のファーンレス施工例

省エネルギー、耐久性向上でお客さまに貢献

- プッシャー炉
 > ビーム連続加熱炉等



- ウォーキングビーム炉
 > シームレス管再加熱炉等



- ウォーキングハース炉
 > 特殊鋼ピレット連続加熱炉等



- 耐火物築造工事
 > 耐火物築造、解体、メンテナンス作業

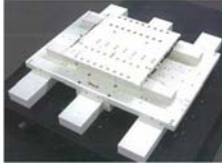


当社のセラミックス製品例(ファインセラミックス分野)

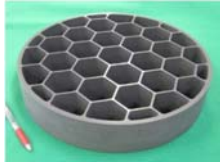
お客様の絶え間ない「高性能化」に貢献

●精密部品用セラミックス

▶ 半導体製造装置、測定機器、光学機器分野



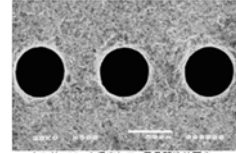
大型形状と精密加工やアッセンブリー技術の強みを活かした精密機械や半導体製造装置向けファインセラミックス。



ゼロ膨張セラミックスNEXCERATTMの優れた寸法安定性、環境ロバスト性を活かし、原器や精密測定機器の更正器として適用開始。

●マシナブルセラミックス

▶ 電子部品製造、産業機械、半導体製造分野



金属加工と同様に加工できる易加工性セラミックス。ミクロンオーダーの微細加工を実現。写真は、小径穴加工(直径60μm)したマセライトHSPのプロープカード(ウエハーに形成されたICチップの検査治具)。

●スパッタリングターゲット材

▶ 電子部品、半導体デバイス分野



電子部品や半導体デバイスを熱や摩耗から守る薄膜を形成する高純度セラミックスのスパッタリングターゲット材。サーマルプリンターヘッド等に適用。

●薄型面状ヒーター

▶ 液晶・有機EL製造、半導体製造、高性能ヒーターユニット分野



薄い面状ヒーターで優れた均熱性、熱応答性が特長。さまざまな産業分野で生産性向上に寄与する。設計ニーズから対応できて、大小サイズのヒーターを提供できる。

当社のセラミックス製品例(省エネ分野向け)

省エネルギー・環境分野で社会に貢献

●高機能断熱材

▶ 製鉄・非鉄、各種工業炉、航空機、自動車分野

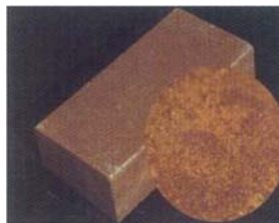


鉄鋼業(溶鋼鍋)での施工例

断熱性能が静止空気より優れ、現存の断熱材より格段に優れた断熱特性を発揮して、省エネや薄肉化・小型化・軽量化による生産性向上に寄与。

●高機能蓄熱材

▶ 蓄熱暖房分野



抜群の蓄熱特性を有するセラミックス材料で蓄熱暖房機や床下暖房機等に適用される。夜間電力利用により電気エネルギーの有効活用に貢献。

●エコ建材

▶ 舗装・外壁れんが等建材分野



透水・保水、遮熱等の環境機能を有し、風合いと意匠性を兼ね備えた建材。都市建材リサイクル材を原料に使用する技術をもって循環型都市形成に貢献。

<ご参考>用語集

用語	内容
SN耐火物	溶鋼の流量を制御する機能を持つ耐火物
SN装置	SNノズル・プレートを駆動させ溶鋼の流量を制御するための機械装置
機能性耐火物	単品で流量制御、整流等の機能を持つ耐火物
作業用耐火物	粗鋼生産により比較的短期間で消耗する耐火物
不定形耐火物	成形・焼成をしない粉状またはペースト状の耐火物で、 ①主に傷んだ窯炉用耐火物の補修材として、 ②客先で設備に鑄込んで 使用される
マグカーボン耐火物	マグネシアと黒鉛を主原料とし、転炉や溶鋼鍋などに用いられる 窯炉用耐火物
窯炉用耐火物	製鉄設備内部に内張りして使用される耐火物
建設用耐火物	高炉改修等、一件工事案件向けの耐火物販売案件
マツド	高炉の出銑口を閉塞する、粘土状の耐火物(不定形耐火物の一種)



<http://www.krosaki.co.jp/>

本資料は、金融商品取引法上の開示資料でなく、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ものであり、不確定要素を含んでおります。

従いまして、本資料のみに依拠して投資判断されますことはお控えくださいますようお願い致します。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。