

大平洋金属株式会社
2020年3月期 期末決算説明資料

2020年5月19日

当社ホームページ

<https://www.pacific-metals.co.jp/>

お問い合わせ先

総務部（IR担当）TEL:03-3201-6681



| | |
|--------------------------------------|----|
| 1. 経営環境について | |
| （1）新型コロナウイルス感染症の影響について | 4 |
| （2）LMEニッケル価格・ニッケル在庫数量の推移 | 5 |
| （3）世界のステンレス生産とニッケル需給見通し | 6 |
| （4）地域別ステンレス生産とニッケル需給見通し | 7 |
| （5）ニッケル銑鉄（NPI）生産の動向 | 8 |
| （6）インドネシア産ニッケル鉱石の環境変化と当社の調達状況 | 9 |
| 2. 2020年3月期 決算実績 | |
| （1）決算実績 | 11 |
| （2）国別販売実績 | 12 |
| （3）連結経常損益分析 | 13 |
| 3. 中期経営計画「PAMCO-2021」の進捗状況 | |
| （1）主な重点施策の進捗状況まとめ | 15 |
| （2）鉱石調達について | 16 |
| （3）ESGへの取り組み状況について | 17 |
| （ご参考）中期経営計画「PAMCO-2021」と実績値（予想値）との比較 | 18 |

1. 経営環境について



(1) 新型コロナウイルス感染症の影響について

| | |
|-----------|---|
| 販売面 | <ul style="list-style-type: none"> 海外の一部ステンレス生産者の稼働状況は業界全般の生産活動へ大きな影響を与えており、加えて、感染症の拡大により、フェロニッケル需要の鈍化は当面続く見込み |
| 調達面 | <ul style="list-style-type: none"> ニッケル鉱山において、ニューカレドニアは概ね操業に影響は見られないものの、フィリピンでは、一部のニッケル鉱山が一定期間操業を停止した時期も見られている |
| 生産面 | <ul style="list-style-type: none"> 当社従業員の安全を最優先としつつ操業継続 |
| LMEニッケル価格 | <ul style="list-style-type: none"> 当社適用LMEニッケル価格は、前期から引き続き軟調な動き |
| 当社の対応 | <ul style="list-style-type: none"> 「新型コロナウイルス感染拡大防止に関する行動指針」の策定 東京本店・海外事務所（フィリピン・インドネシア）の一時閉鎖、在宅勤務（テレワーク）の推奨 海外渡航の原則禁止、国内出張の自粛 |

【2021年3月期 業績予想について】

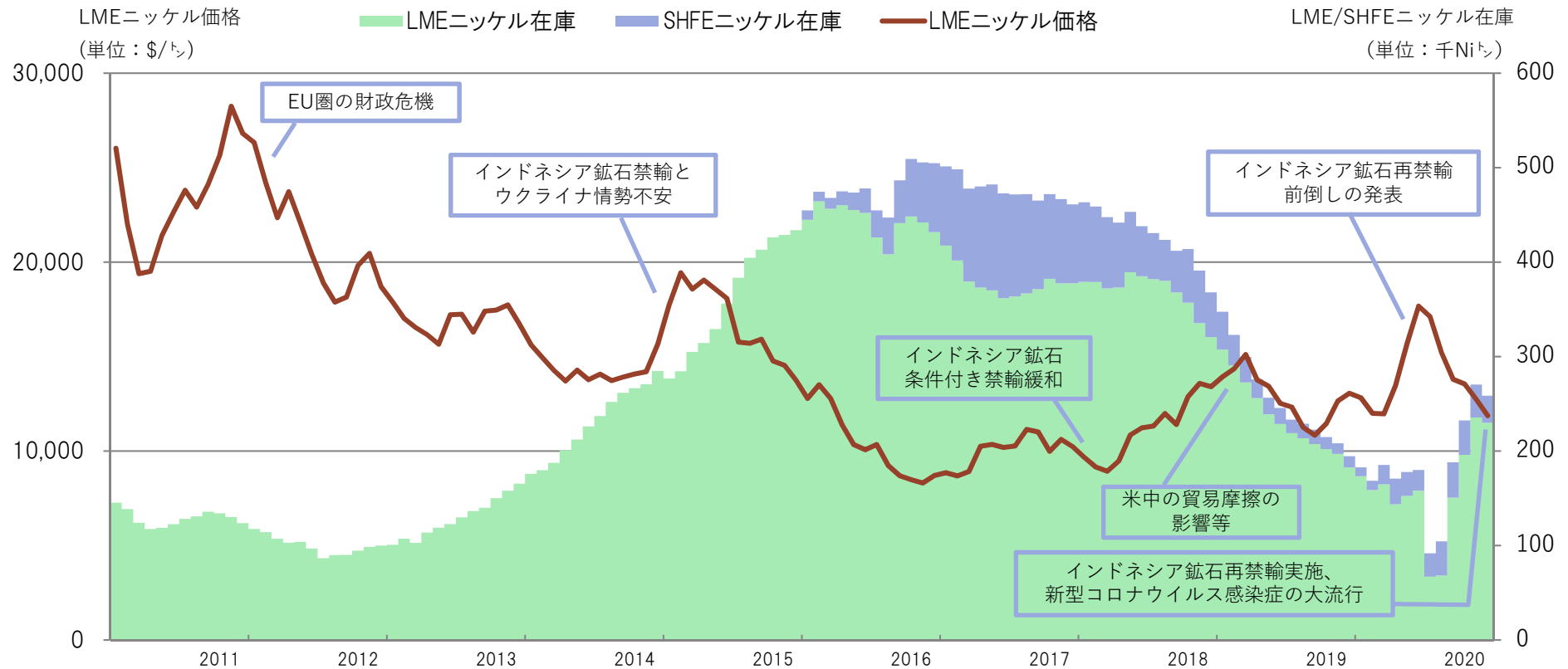
新型コロナウイルス感染症は国内外の景気に急激な影響を及ぼしており、当社グループへも大きな影響が見込まれる。数量面では、フェロニッケル需要の鈍化は当面続く見込み。価格面では、当社適用LMEニッケル価格は、軟調な動きが継続。また、持分法による投資利益への影響も。

このため、現時点において合理的に算定することが困難であり、業績予想は未定。

1. 経営環境について

(2) LMEニッケル価格・ニッケル在庫数量の推移

※当社調べ



| 業績の推移 | 2011.3 | 2012.3 | 2013.3 | 2014.3 | 2015.3 | 2016.3 | 2017.3 | 2018.3 | 2019.3 | 2020.3 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 売上高 (百万円) | 74,786 | 48,330 | 58,488 | 56,408 | 61,225 | 47,649 | 38,697 | 41,210 | 49,062 | 44,133 |
| 営業利益 (百万円) | 18,494 | 153 | 2,168 | △4,079 | △7,787 | △15,357 | △3,070 | △3,239 | 176 | △1,879 |
| 経常利益 (百万円) | 20,767 | 3,524 | 4,920 | △1,838 | △91 | △12,283 | △515 | △203 | 3,451 | 972 |

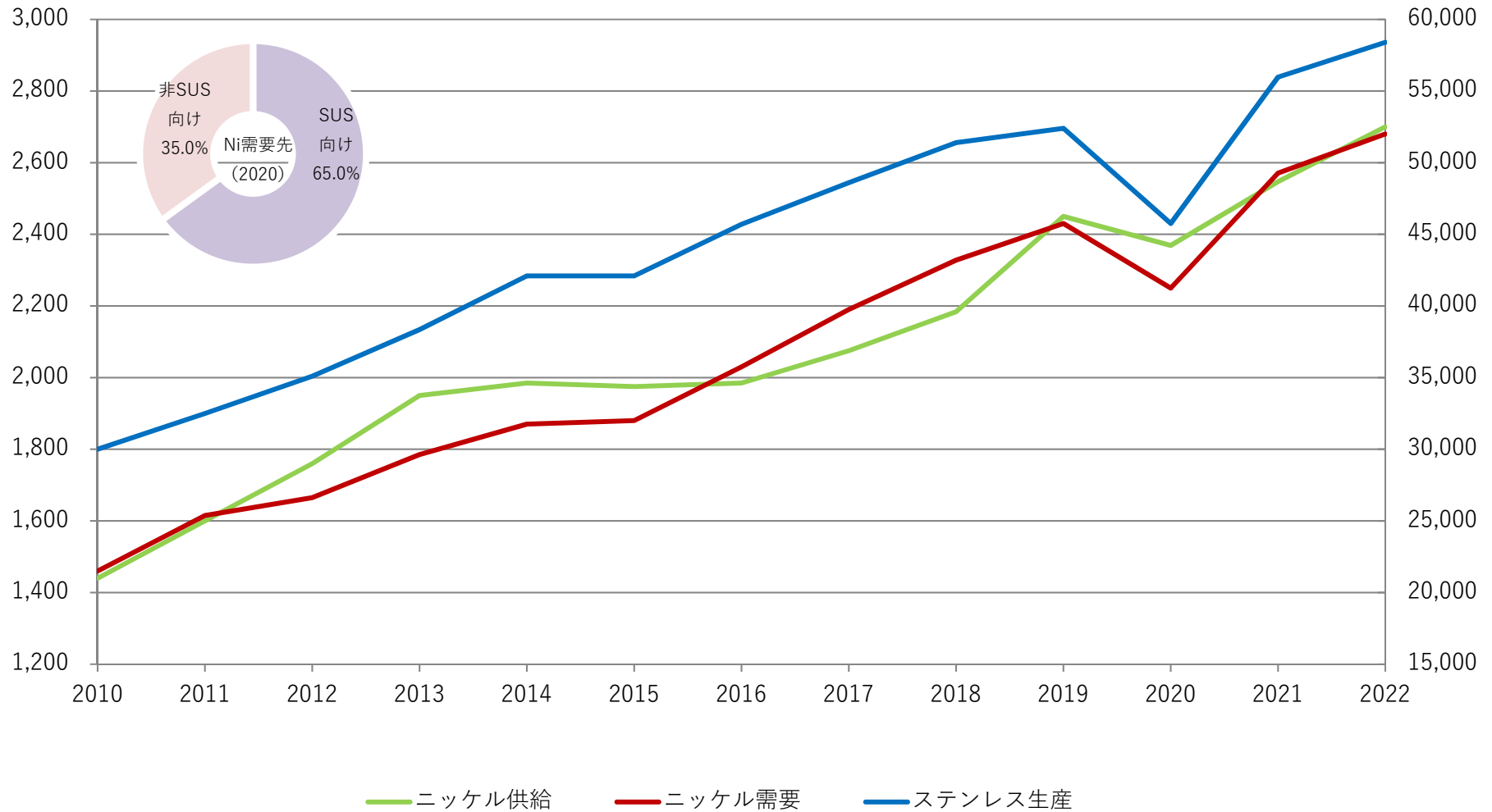
1. 経営環境について

(3) 世界のステンレス生産とニッケル需給見通し

※当社調べ

ニッケル需給 (単位: 千Niト)

ステンレス生産 (単位: 千ト)



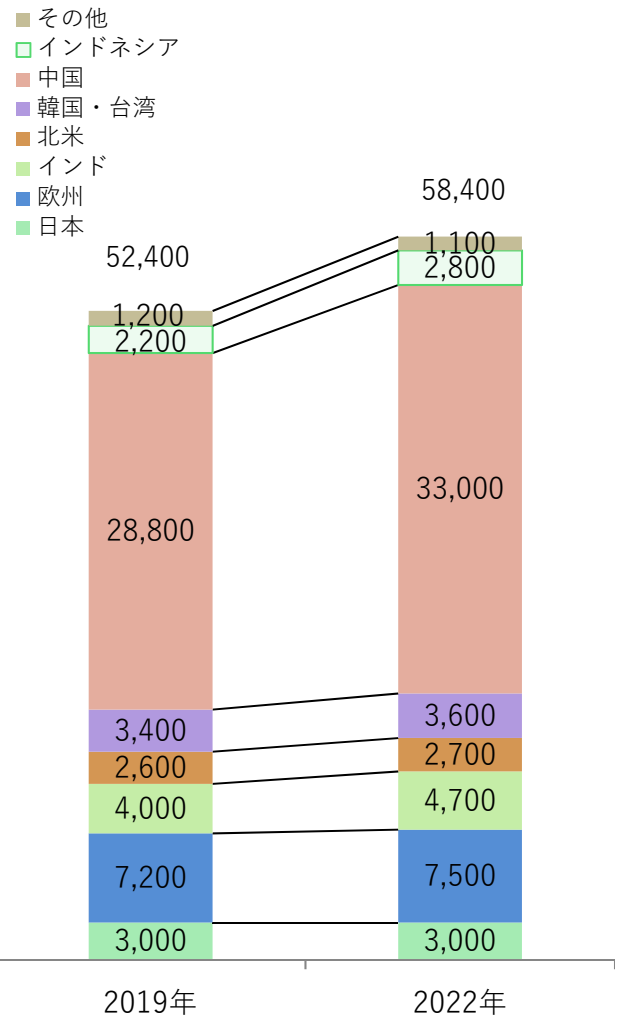
1. 経営環境について

(4) 地域別ステンレス生産とニッケル需給見通し

※当社調べ

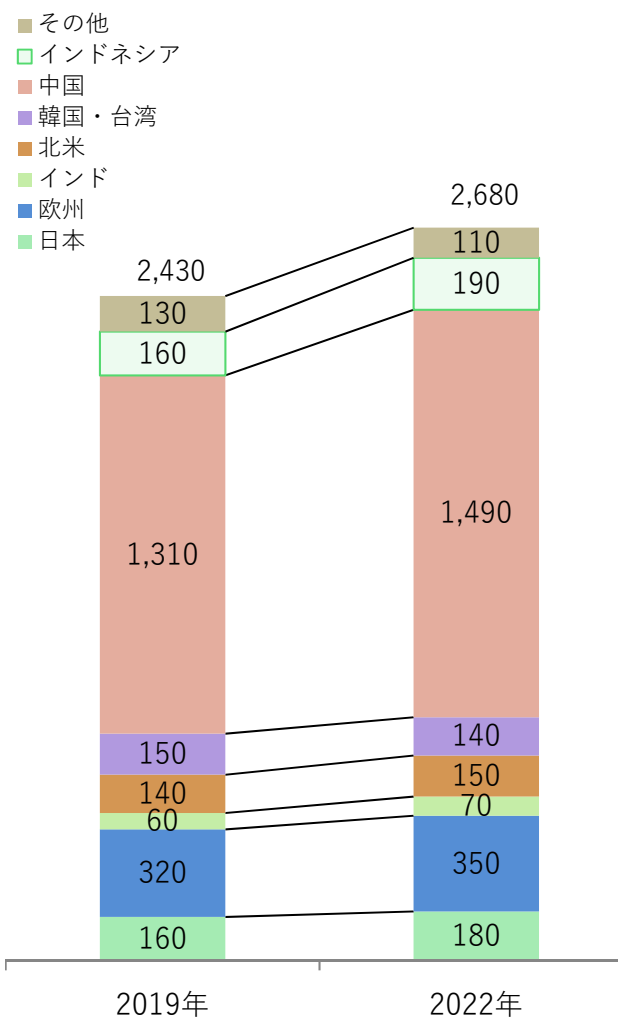
ステンレス生産見通し

(単位：千トン)



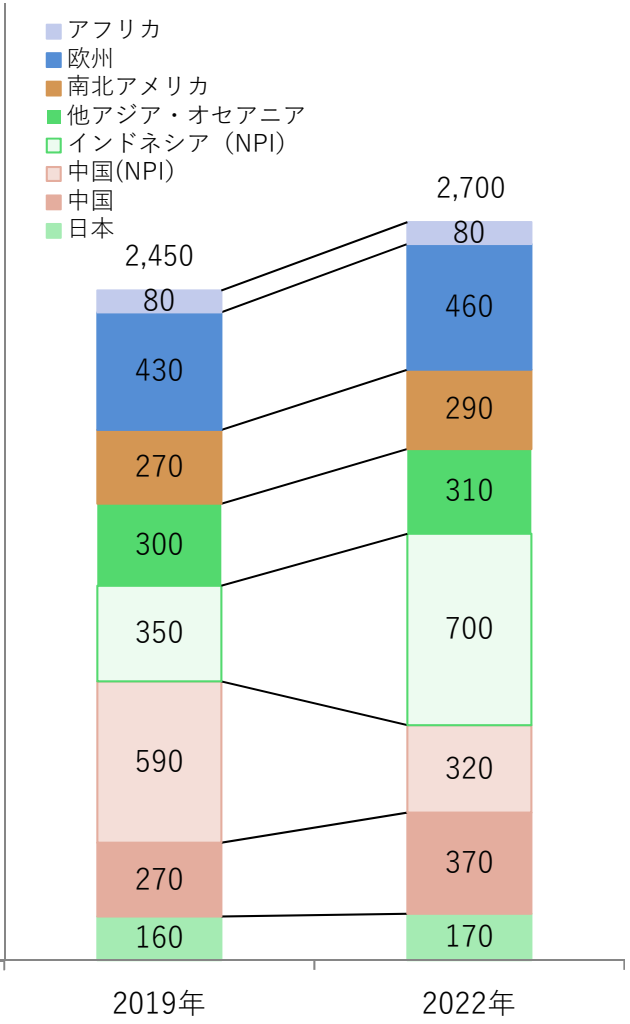
ニッケル需要見通し

(単位：千Niトン)



ニッケル供給見通し

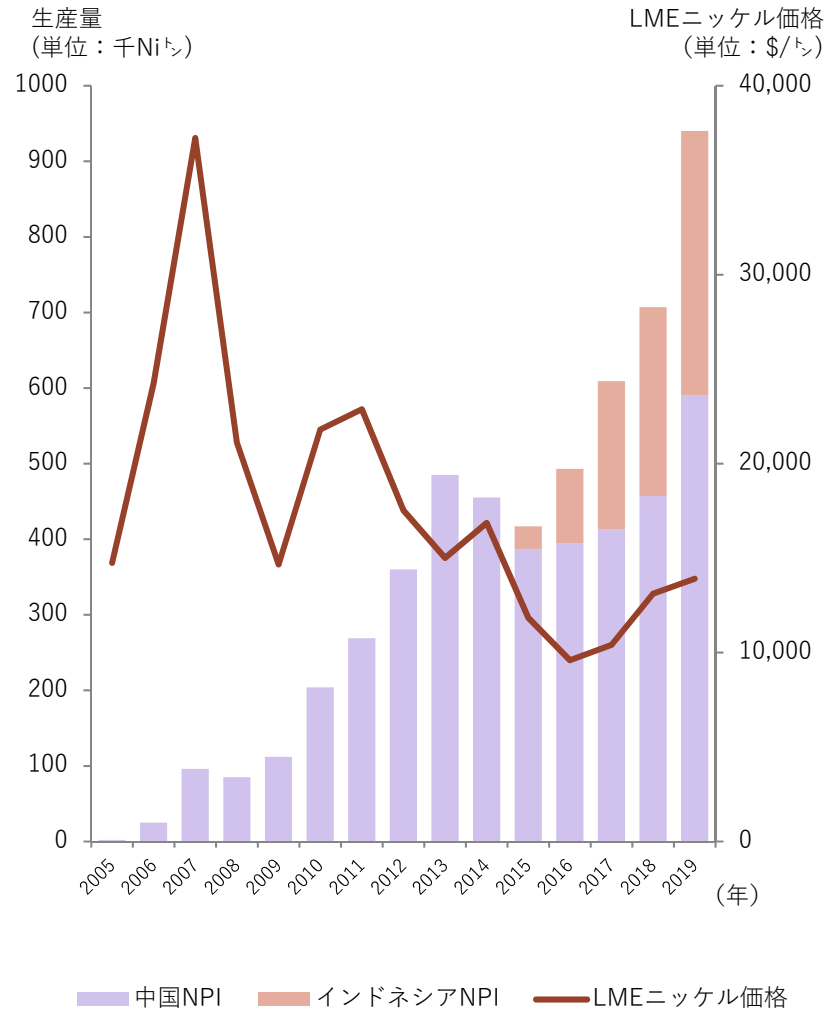
(単位：千Niトン)



1. 経営環境について

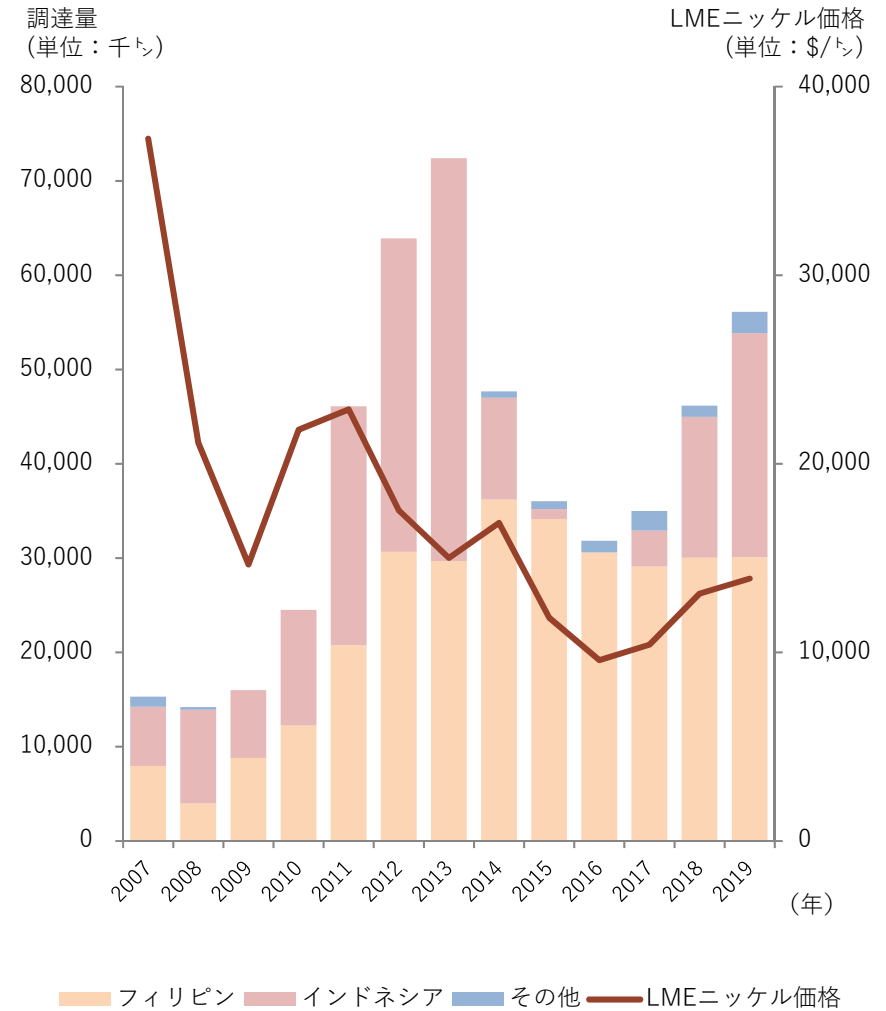
(5) NPI（ニッケル銑鉄）生産の動向

NPI生産量の推移



※当社調べ

中国のNi鉱石調達量の推移



(6) インドネシア産ニッケル鉱石の環境変化と当社の調達状況

| | 環境変化等 | 当社の調達状況 |
|-----------|--|--|
| ～2013年12月 | <p>インドネシア鉱石禁輸以前</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 日本・中国の競合メーカーは、インドネシアより約50%程度の鉱石を調達 | <p>禁輸以前の調達状況</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 禁輸以前より、調達先分散によるバランス重視の調達を継続 ・ 2013年度 当社の調達状況 インドネシア：42%、フィリピン：42%、ニューカレドニア：16% |
| 2014年1月～ | <p>インドネシア鉱石禁輸措置実施</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ インドネシア国内での付加価値化を目的とした禁輸 | <p>禁輸措置以降の調達状況</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ インドネシアからの調達分をフィリピンへシフト ・ フィリピン産鉱石価格は急騰 ・ ニューカレドニアからの調達増量 |
| 2017年1月～ | <p>インドネシア鉱石禁輸緩和</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 5年間限定の条件付き緩和措置（当初期限2022年1月まで） | <p>2018年度 当社の調達状況</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ フィリピン：69% ・ ニューカレドニア：29% ・ インドネシア：2% |
| 2020年1月～ | <p>インドネシア鉱石再禁輸</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 2020年1月より、ニッケル鉱石の輸出を前倒しして禁止するとエネルギー・鉱物資源大臣発表（2019年8月） | <p>再禁輸以降</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 2014年の禁輸開始当時から対応済み ・ 当面の調達数量には影響無い見込み |

2. 2020年3月期 決算実績



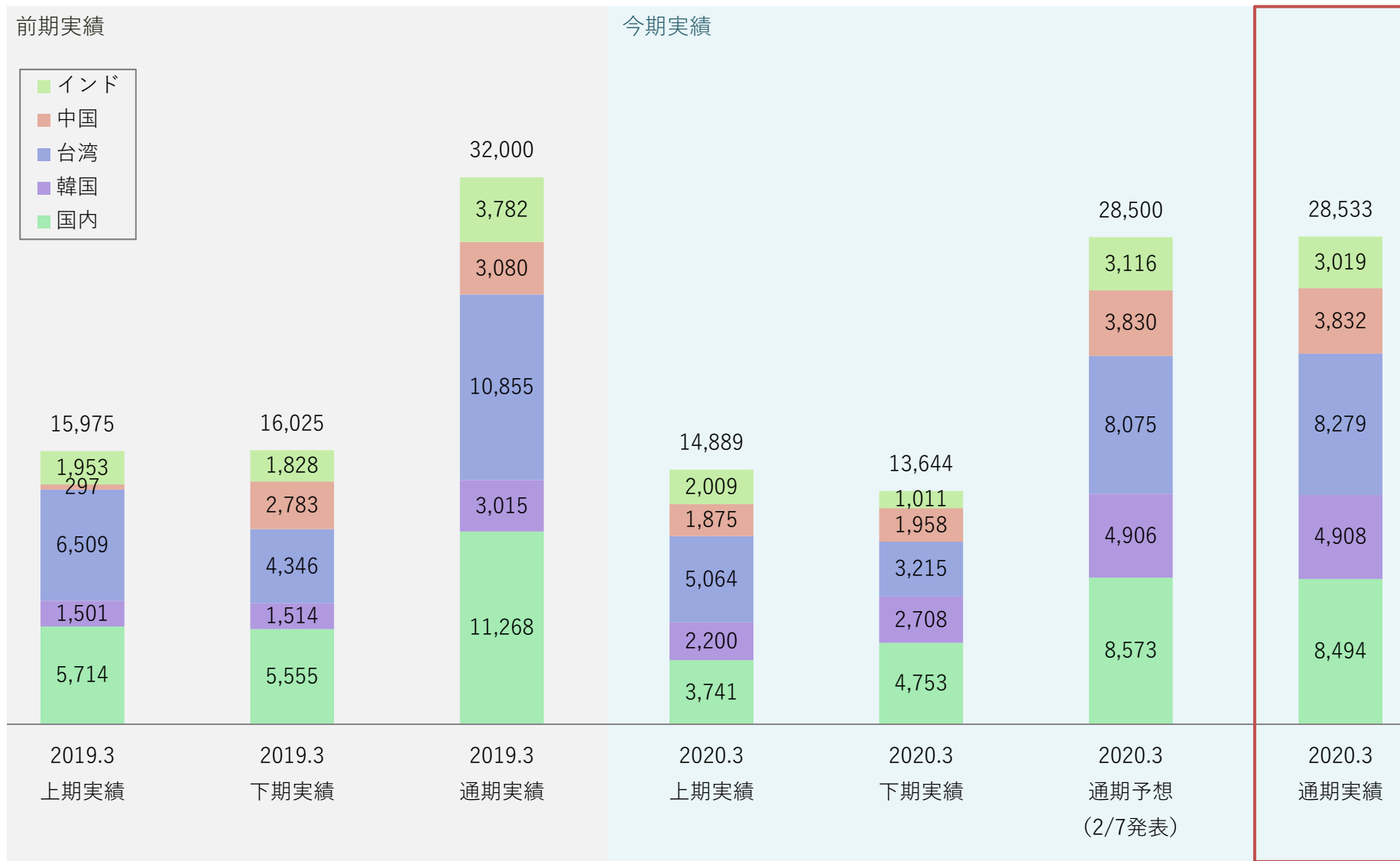
(1) 決算実績

| | 2019.3 実績 | | 2020.3 予想 (2/7発表) | | 2020.3 実績 | | 対 前期比 (%) | 対 2/7発表 予想比 (%) | トピックス |
|---------------------|-------------|------------|----------------------|------------|-------------|------------|-----------------|--------------------------|---|
| | 金額 (百万円) | 利益率 (%) | 金額 (百万円) | 利益率 (%) | 金額 (百万円) | 利益率 (%) | | | |
| 売上高 | 49,062 | — | 45,025 | — | 44,133 | — | △10.0 | △2.0 | ■売上高・損益 LMEニッケル価格は 前期比上昇したものの、 販売数量減等の影響に より減収減益 |
| 営業利益 | 176 | 0.4 | 1,410 | 3.1 | △1,879 | △4.3 | — | — | |
| 経常利益 | 3,451 | 7.0 | 4,313 | 9.6 | 972 | 2.2 | △71.8 | △77.5 | |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 3,693 | 7.5 | 4,084 | 9.1 | 625 | 1.4 | △83.1 | △84.7 | |
| (投資額) | 276 | — | — | — | 530 | — | 92.0 | — | |
| (減価償却費) | 307 | — | — | — | 330 | — | 7.5 | — | |

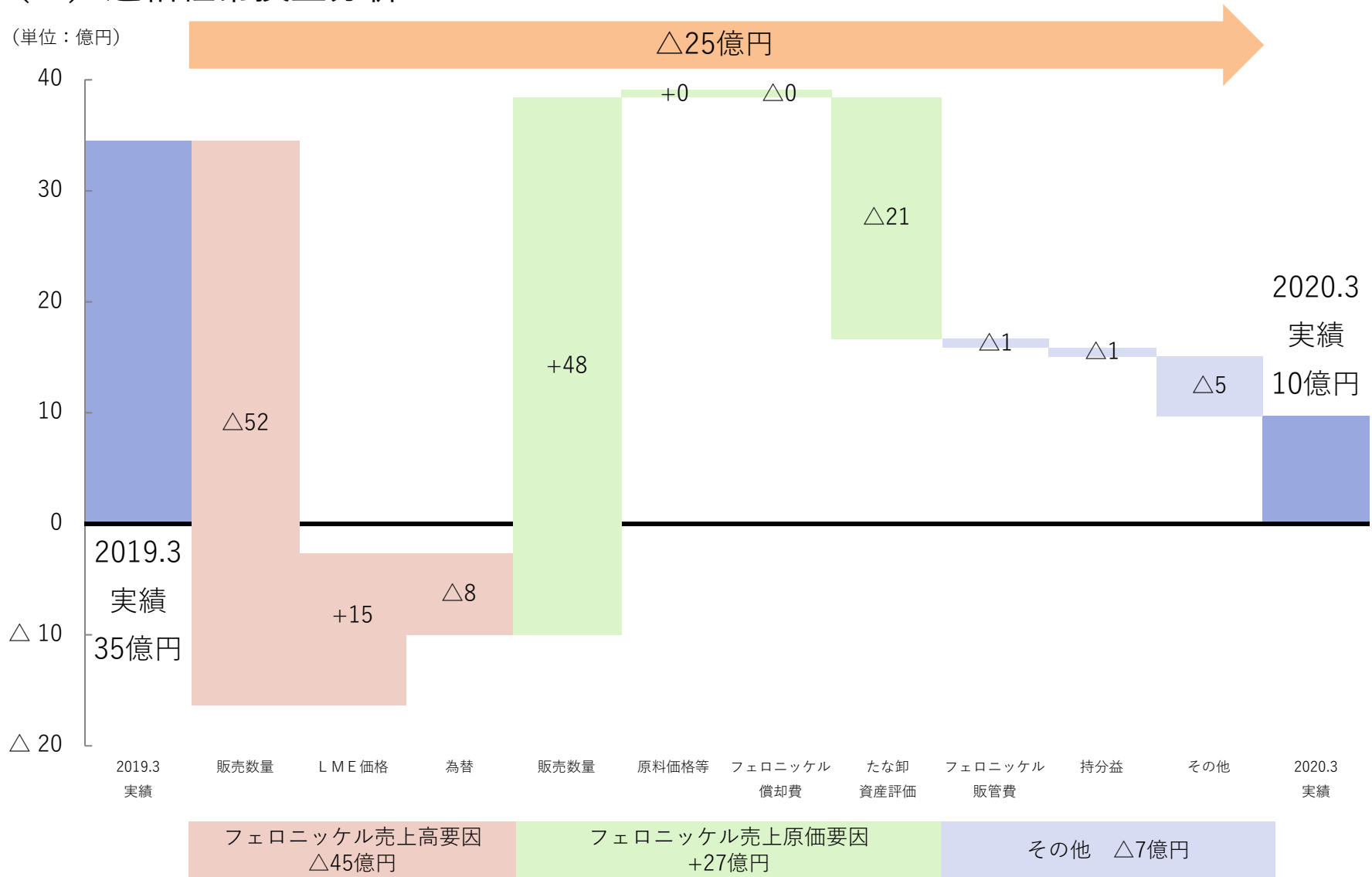
| | 2019.3 実績 | 2020.3 予想 (2/7発表) | 2020.3 実績 | 対 前期比 (%) | 対 2/7発表 予想比 (%) | トピックス |
|-----------------|-----------|----------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--|
| 生産数量 (Niト) | 33,506 | 31,775 | 30,885 | △7.8 | △2.8 | ■生産数量・販売数量 慎重な生産・販売体制 を継続 |
| 販売数量 (Niト) | 32,000 | 28,500 | 28,533 | △10.8 | 0.1 | |
| 適用LME (\$/ト) | 12,985 | 14,088 | 13,867 | 6.7 | △1.7 | ■LMEニッケル価格 世界的な貿易制限等の 影響があったものの、 前期比6.7%上昇 |
| [適用LME (\$/lb)] | [5.89] | [6.39] | [6.29] | | | |
| 適用為替 (¥/\$) | 110.53 | 108.62 | 108.49 | △1.8 | △0.1 | |

(2) 国別販売実績

(単位：Niトン)



(3) 連結経常損益分析



3. 中期経営計画 「PAMCO-2021」の進捗状況



(1) 主な重点施策の進捗状況まとめ

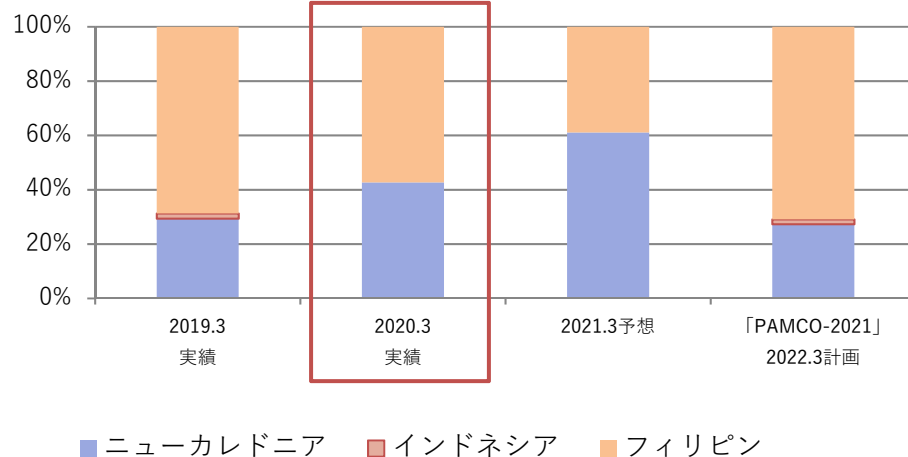
| | |
|---------------------------------|--|
| ① 最適生産体制構築のための「設備」の強化と「鉱石」の安定調達 | <ul style="list-style-type: none">・ 老朽化設備の計画的更新・ 新規鉱山開発及び鉱山権益獲得に向けた取り組み |
| ② 海外事業展開を視野に入れた取り組み | <ul style="list-style-type: none">・ 海外パートナー候補との協議加速による事業化検討並びに事業性評価を推進 |
| ③ 国内事業の多角化 (新規事業への取り組み) | <ul style="list-style-type: none">・ 湿式製錬技術を活用した、Fe-Ni以外の製品製造の検討に着手・ リサイクル事業の拡大に向けた多角的視点での検討を加速 |
| ④ 収益力の強化 | <ul style="list-style-type: none">・ LMEニッケル価格の変動リスクに対する対応・ あらゆるコスト削減を継続的に実施 (約4億円の削減効果)・ 各種課題を踏まえたプロセスの構築及びERP導入推進による業務改革への取り組み・ リサイクル事業の損益改善に向けた営業活動拡大及びリサイクル効率化への取り組み |

(2) 鉱石調達について

| 長期契約先 | 2019.3 | 2020.3 | 2021.3 | 2022.3 | 2023.3 |
|-----------------------|--------|----------------------------|--------|------------------------------|--------|
| ■ リオ・チバ・ニッケル社 (36%出資) | | | | 契約期間：2019.7～2023.12 (4年6カ月間) | |
| ■ タガニート社 (33.5%出資) | | | | 契約期間：2019.7～2023.12 (4年6カ月間) | |
| ■ カグジャナオ社 | | | | 契約期間：2019.7～2023.12 (4年6カ月間) | |
| ■ MKM社 (1) | | 契約期間：2014.1～2023.12 (10年間) | | | |
| ■ MKM社 (2) | | 契約期間：2016.1～2025.12 (10年間) | | | |
| ■ モンタニア社 | | 契約期間：2016.4～2026.3 (10年間) | | | |

■ フィリピン ■ ニューカレドニア

調達割合



ニッケル鉱石調達について

- ・新型コロナウイルス感染症対策の影響で、フィリピンでは一部のニッケル鉱山が一定期間操業を停止した時期も見られている
- ・一方、継続した鉱石調達方針として、ニューカレドニア鉱石の調達量拡大を推進。結果、当社一部調達先の輸出枠拡大に伴い、調達量増加見込み
- ・従って、当面の当社鉱石調達量には影響無い見込み

3. 中期経営計画「PAMCO-2021」の進捗状況

(3) ESGへの取り組み

環境 Environment

- フェロニッケルスラグの全量リサイクル化による循環型社会への貢献
- 省エネ設備への改良及び高温排ガス再利用による省エネルギー対策の推進
- 排水終末処理による水質汚濁防止対策と排水の再利用

社会 Social

- 東日本大震災被災地へのフェロニッケルスラグ土木資材の供給
- 地元サッカークラブチームへの協賛、地域活性化活動への参加による地域社会との共生
- 工場周辺や地域の清掃活動の実施

ガバナンス Governance

- コーポレート・ガバナンスの充実・強化
- 統合マネジメントシステム（IMS）の活用による法規制遵守

2020年3月期
トピックス



地元J3サッカーチーム
『ヴァンラーレ八戸』への協賛
・ アドトラック（左写真）
・ 練習用ビブスへの名入れ

すべてのステークホルダーの信頼に応えるため、事業活動を通じて社会・地域の課題解決に貢献しながら、新たな価値を創出し、持続可能な社会の実現を目指す

(ご参考) 中期経営計画「PAMCO-2021」と実績値(予想値)との比較

| 「PAMCO-2021」期間 計画値 (2019年5月10日発表) | (単位:金額 百万円) | 2020.3 計画 | 2021.3 計画 | 2022.3 計画 |
|---|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 生産数量 (Niトン) | 33,000 | 29,000 | 32,500 |
| | 販売数量 (Niトン) | 32,000 | 31,500 | 32,000 |
| | 適用LME (\$/トン) [\$ /lb] | 13,691[6.21] | 14,330[6.50] | 14,837[6.73] |
| | 適用為替 (¥/\$) | 109.72 | 109.73 | 109.72 |
| | 売上高 | 50,816 | 51,872 | 55,097 |
| | 営業利益 | 391 | △271 | 2,650 |
| | 経常利益 | 3,136 | 2,377 | 5,340 |
| | 親会社株主に帰属する当期純利益 | 2,872 | 2,020 | 4,876 |
| | 投資額 | 1,887 | 4,688 | 4,132 |
| 減価償却費 | 330 | 408 | 515 | |

| 「PAMCO-2021」期間 実績値(予想値) | (単位:金額 百万円) | 2020.3 実績 | 2021.3 予想 | |
|----------------------------|------------------------|----------------|-----------|--|
| | 生産数量 (Niトン) | 30,885 | 未 定 | |
| | 販売数量 (Niトン) | 28,533 | | |
| | 適用LME (\$/トン) [\$ /lb] | 13,867[6.29] | | |
| | 適用為替 (¥/\$) | 108.49 | | |
| | 売上高 | 44,133 | | |
| | 営業利益 | △1,879 | | |
| | 経常利益 | 972 | | |
| | 親会社株主に帰属する当期純利益 | 625 | | |
| | 投資額 | 530 | | |
| 減価償却費 | 330 | | | |



大平洋金属株式会社



本資料は、金融商品取引法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、本資料に記載されている将来の予想等については、現時点で入手された情報に基づくものであり、今後、発生する状況の変化により実際と異なる結果となることがあります。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いたします。

本資料を利用した結果として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。

本資料に関する著作権、商標権その他すべての知的財産権は、当社に帰属します。
