

三井金属鉱業株式会社(5706)

2020年3月期 第3四半期

決算説明資料

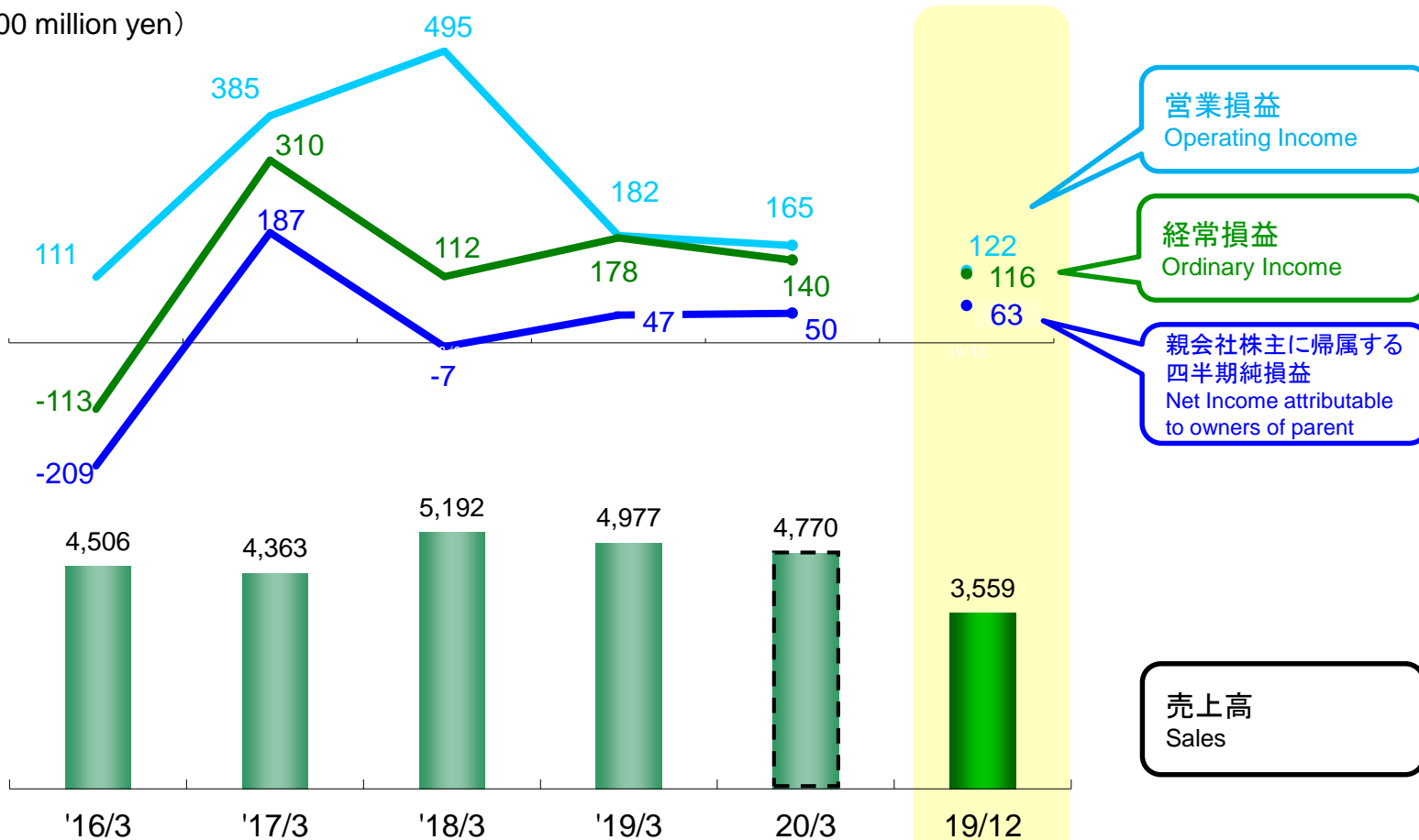
2020年2月12日

# 売上高・損益

Sales and Earnings



(単位: 億円 100 million yen)



1株当り配当	¥6	¥7	¥70 ※	¥70	¥70
連結配当性向	—	21.4%	—	85.2%	79.9%
DOE (株主資本配当率)	2.3%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%

※ 2017年10月1日より10株から1株の割合で株式併合を実施しております

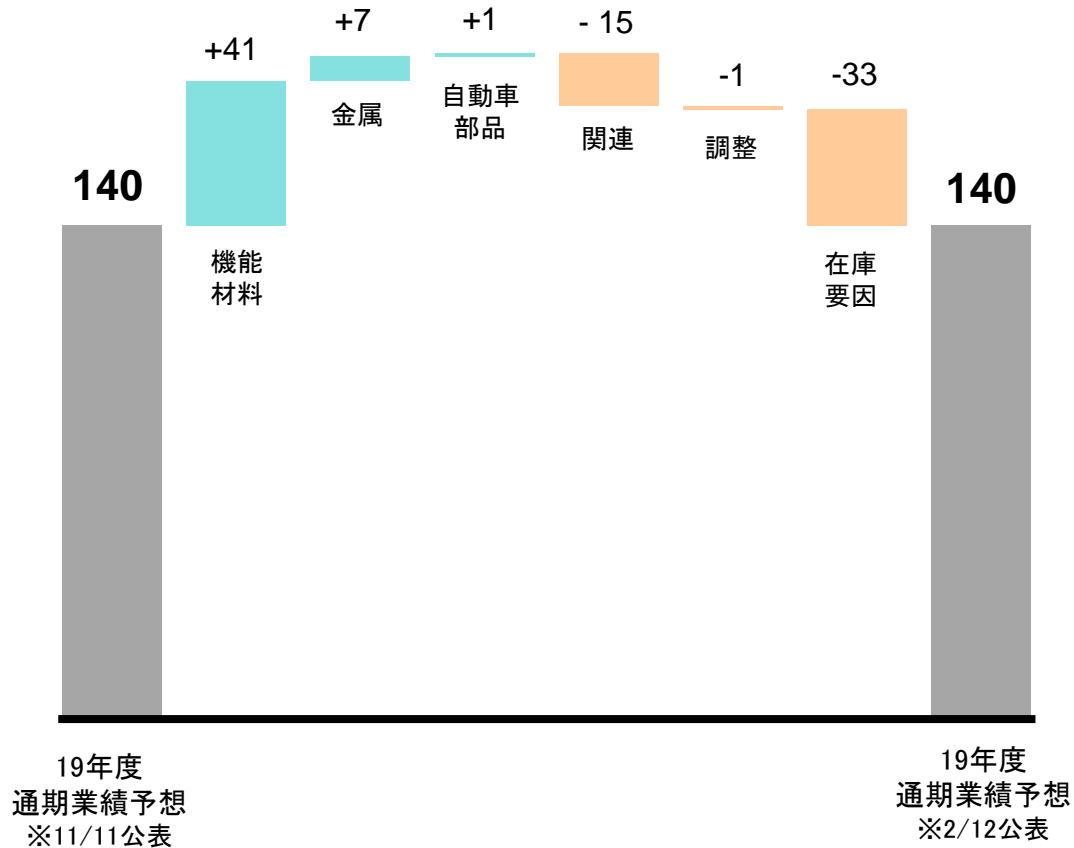
2/12 現在予想  
Forecast as of Feb. 12

# 19年度経常利益通期見込

FY 2019 Ordinary Income Forecast

11/11公表の19年度通期業績予想値と変わらず140億円を見込む

## 19年度通期経常利益見込 対業績予想(11/11公表) (単位:億円)



# 実力損益

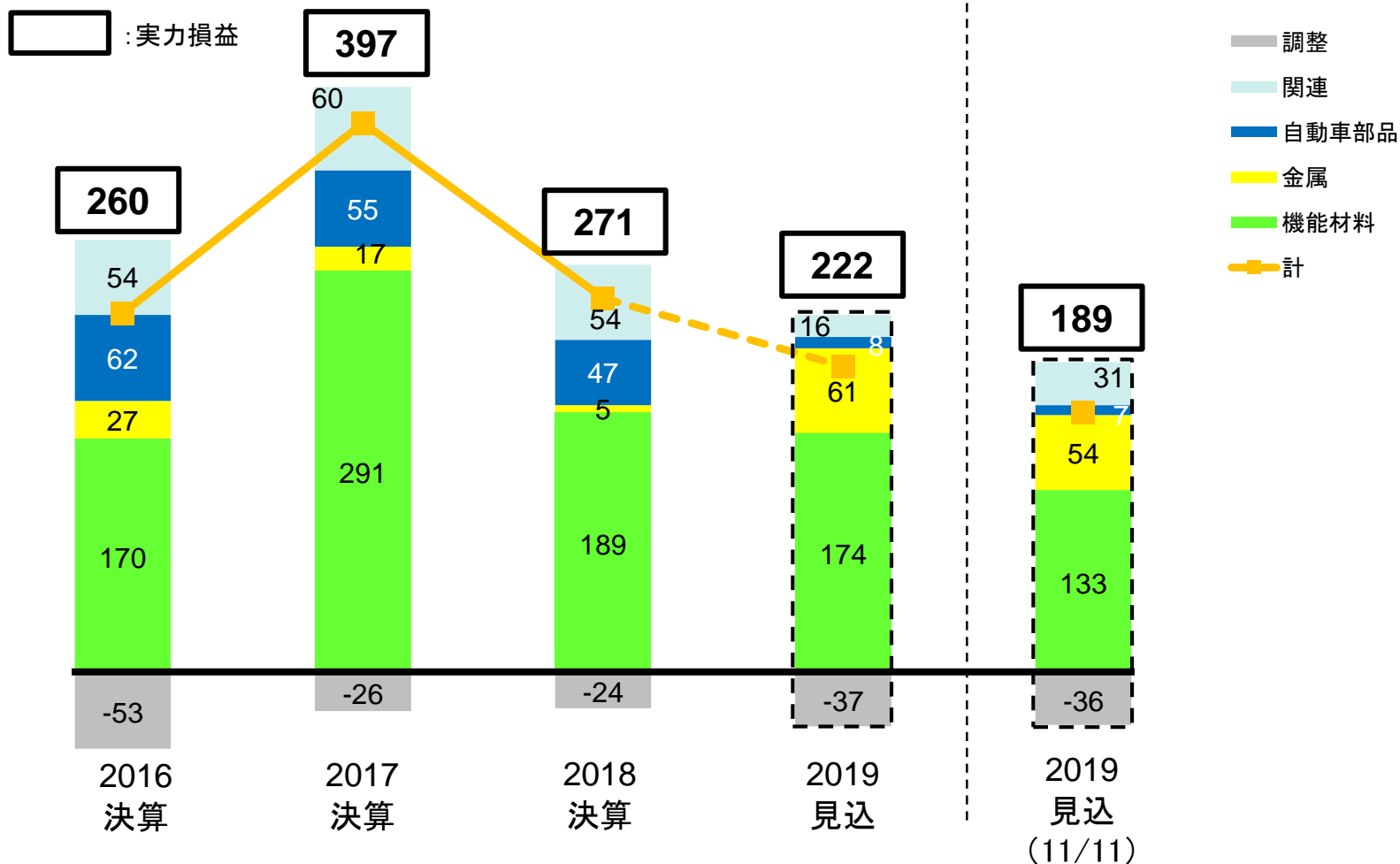
Financial Performance



## 実力損益推移

(在庫要因、カセロネス減損除く)

(単位: 億円)



# 損益計算書

Statements of income



(単位: 億円 100 million yen)

	第3四半期 Q3 Results			通期見通し Forecast				
	'19/Q1-3	'18/Q1-3	増減 Difference	2019 今回予想 Forecast	2018	増減 Difference	2019 前回予想 Forecast as of Nov.11	増減 Difference
売上高 Net Sales	3,559	3,728	-169 -4.5%	4,770	4,977	-207 -4.2%	4,770	0 0.0%
売上原価 Cost of sales	3,026	3,193	-167 -5.2%	-	-	-	-	-
売上総利益 Gross Profit	533	535	-2 -0.3%	-	-	-	-	-
販売費・管理費 SG&A expenses	411	410	1 0.3%	-	-	-	-	-
営業利益 Operating Income	122	125	-3 -2.3%	165	182	-17 -9.4%	165	0 0.0%
営業外収支 Non-operating income/expenses-net	-6	1	-7	-25	-5	-21	-25	-0
経常利益 Ordinary Income	116	126	-10 -7.9%	140	178	-38 -21.3%	140	-0 -0.2%
特別損益 Extraordinary profit/losses-net	-9	-20	12	-29	-26	-3	-27	-2
税引前利益 Net Income before income taxes	108	106	2 1.6%	111	152	-41 -26.9%	113	-2 -2.0%
税金費用・非支配株主帰属損益 Income taxes & minority interests	45	62	-17	61	105	-44	63	-2
親会社株主に帰属する 当期純利益 Net income attributable to owners of parent	63	44	18 41.6%	50	47	3 6.6%	50	0 0.0%

# 事業セグメント別内訳

## Segment Information by Business



(単位: 億円 100 million yen)

	第3四半期 Q3 Results			通期見通し Forecast				
	19/Q1-3	18/Q1-3	増減 Difference	2019 今回予想 Forecast	2018	増減 Difference	2019 前回予想 Forecast as of Nov.11	増減 Difference
<b>■売上高 Sales</b>								
機能材料 Engineered Materials	1,251	1,280	-29 -2.3%	1,760	1,655	105 6.4%	1,640	120 7.3%
金属 Metals	1,216	1,223	-7 -0.6%	1,590	1,666	-76 -4.6%	1,640	-50 -3.0%
自動車部品 Automotive Parts and Components	703	772	-68 -8.8%	940	1,040	-100 -9.6%	930	10 1.1%
関連 Affiliates Coordination	797	952	-155 -16.3%	1,100	1,269	-169 -13.3%	1,180	-80 -6.8%
調整額 Adjustment	-409	-499	90	-620	-653	33	-620	0
<b>連結 Consolidated</b>	<b>3,559</b>	<b>3,728</b>	<b>-169</b> -4.5%	<b>4,770</b>	<b>4,977</b>	<b>-207</b> -4.2%	<b>4,770</b>	<b>0</b> 0.0%
<b>■経常利益 Ordinary Income</b>								
機能材料 Engineered Materials	109	144	-34 -23.9%	148	166	-18 -11.0%	111	37 33.1%
金属 Metals	16	-61	77	8	-60	68	31	-23 -74.2%
自動車部品 Automotive Parts and Components	9	32	-23 -72.1%	8	47	-39 -82.9%	7	1 14.3%
関連 Affiliates Coordination	9	37	-28 -76.5%	13	49	-36 -73.4%	27	-14 -51.8%
調整額 Adjustment	-26	-25	-1	-37	-24	-13	-36	-1
<b>連結 Consolidated</b>	<b>116</b>	<b>126</b>	<b>-10</b> -7.9%	<b>140</b>	<b>178</b>	<b>-38</b> -21.3%	<b>140</b>	<b>0</b> -0.2%

# 経常利益差異分析

Variance analysis of ordinary income

(単位: 億円 100 million yen)

	経常利益			差異内訳					
	19Q1-Q3	18Q1-Q3	差異	増減販・ 増減産差	相場・為替	在庫要因	マージン・ コスト他	持分法	計
機能材料	109	144	-34	-11	-14	-10	0	0	-34
金属	16	-61	77	1	-13	4	71	14	77
自動車部品	9	32	-23	-30	-4	-	11	-	-23
関連	9	37	-28	-23	-1	-	1	-6	-28
調整額	-26	-25	-1	-	-	-	-1	-	-1
全社 計	116	126	-10	-62	-32	-6	82	8	-10

# 営業外・特別損益

Non-operating income/expenses and Extraordinary gains/losses



(単位: 億円 100 million yen)

	第3四半期 Q3 Results			通期見通し Forecast				
	19/Q1-3	18/Q1-3	増減 Difference	2019 今回予想 Forecast	2018	増減 Difference	2019 前回予想 Forecast as of Nov.11	増減 Difference
金利収支 Interest income - net	-10	-10	0	-13	-13	0	-13	0
受取配当金 Dividend income - net	12	16	-4	12	17	-5	18	-6
持分法投資損益 Equity in gains/losses	-7	-15	8	-18	-22	4	-25	7
為替差損益 Forex Exchange gain or loss	-4	9	-13	-4	9	-13	-7	3
その他 Others	4	2	2	-2	4	-6	2	-4
<b>営業外損益 計</b> Non-operating income/expenses	<b>-6</b>	<b>1</b>	<b>-7</b>	<b>-25</b>	<b>-5</b>	<b>-20</b>	<b>-25</b>	<b>0</b>
固定資産除売却 Loss on sale & disposal of Fixed	-9	-13	4	-15	-17	2	-13	-2
受取保険金 Insurance Proceeds	5	0	5	5	0	5	5	0
その他 Others	-5	-8	3	-19	-9	-10	-19	0
<b>特別損益 計</b> Extraordinary profit/losses - net	<b>-9</b>	<b>-20</b>	<b>12</b>	<b>-29</b>	<b>-26</b>	<b>-3</b>	<b>-27</b>	<b>-2</b>



# 四半期売上高および利益推移

Quarterly sales and incomes

(単位: 億円 100 million yen)

	'18/Q1	'18/Q2	'18/Q3	'18/Q4	'19/Q1	'19/Q2	'19/Q3	'19/Q4 予想 Forecast	Q3増減 (前年比) YoY	Q3増減 (前Q比) QoQ	Q4増減 (前年比) YoY	Q4増減 (前Q比) QoQ
<b>■売上高 Sales</b>												
機能材料 Engineered Materials	424	444	413	374	398	426	428	509	15	2	134	81
金属 Metals	438	406	379	443	396	441	380	374	0	-61	-69	-6
自動車部品 Automotive Parts & Components	253	252	267	269	233	228	243	237	-24	15	-32	-6
関連 Affiliates Coordination	295	319	337	318	259	274	264	303	-74	-10	-14	39
調整額 Adjustment	-151	-173	-175	-154	-126	-146	-136	-211	39	10	-57	-75
連結 Consolidated	1,259	1,247	1,222	1,249	1,159	1,222	1,178	1,211	-43	-44	-38	33
<b>■営業利益 Operating income</b>												
機能材料 Engineered Materials	56	51	28	22	21	33	56	42	28	24	20	-14
金属 Metals	13	-42	-17	10	18	-7	10	6	27	17	-4	-3
自動車部品 Automotive Parts & Components	10	5	13	12	-1	0	8	0	-6	8	-12	-7
関連 Affiliates Coordination	6	10	14	10	0	3	3	3	-11	0	-7	0
調整額 Adjustment	-6	-10	-6	3	-10	-3	-8	-9	-2	-5	-12	-1
連結 Consolidated	78	14	33	57	28	25	69	43	36	43	-14	-26
<b>■経常利益 Ordinary income</b>												
機能材料 Engineered Materials	62	55	27	22	21	32	57	38	30	25	16	-18
金属 Metals	9	-40	-30	1	25	-16	7	-8	37	24	-9	-15
自動車部品 Automotive Parts & Components	9	10	13	15	1	0	8	-1	-5	7	-16	-8
関連 Affiliates Coordination	9	12	16	12	3	2	4	4	-12	3	-7	0
調整額 Adjustment	-7	-8	-9	1	-14	-3	-9	-11	0	-6	-12	-2
連結 Consolidated	82	29	16	51	36	14	67	23	51	53	-28	-44
<b>■親会社株主に帰属する 当期純利益</b>												
Net income attributable to owners of parent	45	0	-1	3	26	-8	44	-13	46	52	-15	-57

# 四半期実力損益推移 (在庫要因除く利益推移)

Quarterly operating incomes and ordinary incomes (Excluding inventory factors)

(単位: 億円 100 million yen)

	'18/Q1	'18/Q2	'18/Q3	'18/Q4	'19/Q1	'19/Q2	'19/Q3	'19/Q4 予想 Forecast	Q3増減 (前年比) YonY	Q3増減 (前Q比) QonQ	Q4増減 (前年比) YonY	Q4増減 (前Q比) QonQ
<b>■営業利益 Operating income</b>												
機能材料 Engineered Materials	48	54	47	31	34	42	58	44	11	17	13	-14
金属 Metals	16	3	-18	28	22	29	13	16	31	-16	-12	4
自動車部品 Automotive Parts & Components	10	5	13	12	-1	0	8	0	-6	8	-12	-7
関連 Affiliates Coordination	6	10	14	10	0	3	3	3	-11	0	-7	0
調整額 Adjustment	-6	-10	-6	3	-10	-3	-8	-9	-2	-5	-12	-1
連結 Consolidated	73	62	51	84	45	70	74	55	23	3	-29	-19
<b>■経常利益 Ordinary income</b>												
機能材料 Engineered Materials	54	58	46	31	34	41	59	40	13	18	9	-18
金属 Metals	12	5	-31	19	29	20	10	2	41	-9	-17	-8
自動車部品 Automotive Parts & Components	9	10	13	15	1	0	8	-1	-5	7	-16	-8
関連 Affiliates Coordination	9	15	17	13	3	4	5	4	-12	2	-8	-1
調整額 Adjustment	-7	-8	-9	1	-14	-3	-9	-11	0	-6	-12	-2
連結 Consolidated	77	80	35	79	53	61	73	35	38	12	-44	-38

# 持分法損益

Equity gains or losses



(単位: 億円 100 million yen)

	2018							2019 見込									差異 Diff.
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2018	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4 見込	下期 2nd H 見込	FY 2019 見込 (2/12)	FY 2019 見込 (11/11)		
機能材料 Engineered Materials	1	1	2	1	1	2	4	1	1	2	1	1	2	4	4	-	
金属 Metals	-11	-0	-11	-13	-9	-23	-34	2	-8	-6	-4	-13	-17	-23	-30	7	
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
関連 Affiliate Coordination	2	2	4	2	2	4	8	0	-1	-1	1	1	1	1	1	-0	
その他 Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
計 Total	-8	3	-5	-10	-7	-17	-22	3	-8	-5	-2	-11	-13	-18	-25	7	

銅 (¢/lb) Copper	316	312	314	277	280	278	296	282	277	280	263	267	265	272	270
為替 (Yen/\$) Forex	109	111	110	113	110	112	111	110	107	109	109	108	108	109	108

※銅価格は暦年で表示

# 主要製品の動向

## Trends of products

				2017					2018					2019					
				Q1	Q2	Q3	Q4	年間	Q1	Q2	Q3	Q4	年間	Q1	Q2	Q3	Q4	年間見込 (2/12)	年間見込 (11/11)
機能材料	MH合金 MH alloy	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	106	111	109	106	114	111	124	117	117	116	120	123	129	122	123
	二輪触媒 Catalysts for 2W	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	106	97	99	100	105	106	95	90	99	97	100	101	118	104	99
	四輪触媒 Catalysts for 4W	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	114	116	120	113	137	151	179	165	158	175	183	171	207	184	186
	銅箔 Copper foil	販売量 Volume of sales	t	2,710	2,680	2,470	2,410	2,570	2,400	2,460	2,020	1,930	2,200	2,320	2,520	2,530	2,520	2,470	2,460
	MicroThin™	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	147	155	124	131	113	131	105	65	103	95	132	115	99	110	107
	HDI向け MicroThin™	販売量 Volume of sales	指数 Index	(29)	(75)	(77)	(32)	(53)	(26)	(47)	(32)	(6)	(28)	(23)	(32)	(17)	(12)	(21)	(20)
	PKG向け MicroThin™	販売量 Volume of sales	指数 Index	(71)	(72)	(78)	(92)	(78)	(87)	(84)	(73)	(59)	(75)	(72)	(100)	(98)	(87)	(89)	(87)
	ITO	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	105	114	98	105	102	94	102	92	97	89	99	100	98	97	94
金属	亜鉛 Zinc	生産量 Volume of production	千t k-t	47	59	54	56	216	54	49	50	58	211	56	56	56	53	221	220
部品	サイドドア ラッチ Side door Latches	販売量 Volume of sales	指数 Index	100	99	98	109	101	100	100	105	104	102	98	96	95	—	—	—

※2017年Q1を100とした場合の指数 Volume for 2017 Q1 scaled at 100

# 在庫要因

## Inventory Factors

(単位: 億円 100 million yen)

	2018							2019								
	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4	下期 2nd H	FY 2018	Q1	Q2	上期 1st H	Q3	Q4 見込	下期 2nd H 見込	FY 2019 見込	FY 2019 見込 (11/11)	差異 Diff.
機能材料 Engineered Materials	8	-3	5	-19	-9	-28	-23	-13	-9	-22	-2	-2	-4	-26	-22	-4
金属 Metals	-3	-45	-48	1	-18	-17	-65	-4	-36	-40	-3	-10	-13	-53	-23	-30
自動車部品 Automotive Parts & Components	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
関連 Affiliate Coordination	-	-3	-3	-1	-1	-2	-5	-	-2	-2	-1	-	-1	-3	-4	1
計 Total	5	-51	-46	-19	-28	-47	-93	-17	-47	-64	-6	-12	-18	-82	-49	-33

インジウム(High) (\$/Kg)	335	292	313	262	230	246	280	196	174	185	168	165	167	176	177
亜鉛 (\$ / t)	3,114	2,534	2,824	2,630	2,705	2,667	2,746	2,763	2,345	2,554	2,384	2,300	2,342	2,448	2,502
鉛 (\$ / t)	2,387	2,102	2,245	1,964	2,037	2,000	2,123	1,886	2,029	1,958	2,039	2,000	2,019	1,988	2,030
銅 (¢ / lb)	312	277	294	280	282	281	288	277	263	270	267	260	264	267	265

# セグメントの業績(1) 機能材料

Performance by Segment – Engineered Materials

(単位: 億円 100 million yen)

	2019 Q1-3	2018 Q1-3	増減 YonY	FY2019 (今回予想) Forecast	FY2018	増減 YonY	FY2019 (前回予想) Forecast as of Nov.11	増減 Difference (Forecast)
■売上高 Sales	1,251	1,280	-29	1,760	1,655	105	1,640	120
■営業利益 Operating income	110	134	-25	152	156	-4	115	37
■経常利益 Ordinary income	109	144	-34	148	166	-18	111	37
※実力損益 Real Income	133	158	-24	174	189	-15	133	41

※実力損益：経常利益から在庫要因を除いたもの




## 経常利益の増減説明

[’18/Q1-3→’19/Q1-3 - 34]

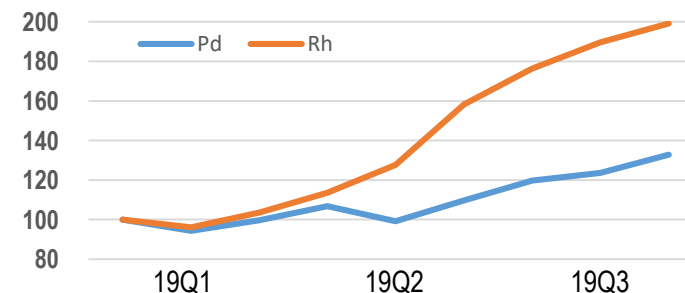
・薄膜材料のマージン減による収益性悪化、電材向け銅粉などスマートフォン向け製品の販売量減少等により減益

[’FY2019前回→’FY2019今回予想 + 37]

・触媒原料である貴金属価格の上昇および極薄銅箔の販売量増加等により増益

(機能材料製品)	(主な用途)
機能性粉体 (電池材料)	 <ul style="list-style-type: none"> <li>・ハイブリッド車向けニッケル水素電池</li> <li>・電気自動車向けリチウムイオン電池</li> </ul>
機能性粉体 (機能粉)	 <ul style="list-style-type: none"> <li>・各種電子部品</li> <li>・複写機・プリンター向トナー</li> </ul>
触媒	 <ul style="list-style-type: none"> <li>・二輪車・四輪車排ガス浄化用触媒</li> </ul>
銅箔	 <ul style="list-style-type: none"> <li>・高密度パッケージ材料</li> <li>・プリント配線基板</li> </ul>
薄膜材料	 <ul style="list-style-type: none"> <li>・フラットパネルディスプレイ</li> </ul>

## 貴金属価格推移(19Q1-Q3)



※4月価格を100とする

# セグメントの業績(2) 金属

Performance by Segment – Metals

(単位: 億円 100 million yen)

	2019 Q1-3	2018 Q1-3	増減 YonY	FY2019 (今回予想) Forecast	FY2018	増減 YonY	FY2019 (前回予想) Forecast as of Nov.11	増減 Difference (Forecast)
■売上高 Sales	1,216	1,223	-7	1,590	1,666	-76	1,640	-50
■営業利益 Operating income	21	-45	66	27	-35	62	53	-26
■経常利益 Ordinary income	16	-61	77	8	-60	68	31	-23
※実力損益 Real Income	59	-14	73	61	5	56	54	7

※実力損益：経常利益から在庫要因を除いたもの

金属価格・為替の推移 Metal Prices and FOREX

		予想 Forecast							
		'18/Q1	Q2	Q3	Q4	'19/Q1	Q2	Q3	Q4
亜鉛 Zn	\$/t	3,114	2,534	2,630	2,704	2,763	2,345	2,384	2,300
亜鉛 (実効) Zn (Actual)	\$/t	2,832	2,540	2,595	2,636	2,676	2,427	2,442	2,384
鉛 Pb	\$/t	2,387	2,102	1,964	2,037	1,886	2,029	2,038	2,000
銅 Cu (暦年表示)	¢/lb	316	312	277	280	282	277	263	267
為替 US\$	yen/\$	109.1	111.5	112.9	110.2	109.9	107.4	108.8	108.0
為替 (実効) US\$ (Actual)	yen/\$	108.6	109.9	111.1	109.1	110.0	107.8	108.1	107.5

経常利益増減分析

	'18/Q1-3 →'19/Q1-3	FY2019前回 →今回予想
相場・為替	-13	-2
T/C条件(亜鉛)	16	-
たな卸資産在庫要因	4	-30
持分法損益	15	7
コークス	2	2
受取配当金	-5	-6
その他※	58	6
合計	77	-23

2019年下期損益感応度(経常損益)

Sensitivity to ordinary income (for FY2019 2<sup>nd</sup> half)

※フルオープン

(億円 100 million yen)

亜鉛(LME) Zn	±100\$/t	6.3	
鉛(LME) Pb	±100\$/t	1.4	
為替	US\$(yen/\$)	±1yen/\$	2.2

※その他の内訳

[ '18/Q1-3 → '19/Q1-3 + 58 ]

・神岡水力発電、鉛バッテリースクラップ好転他

[ 'FY2019前回 → 'FY2019今回予想 +6 ]


・亜鉛原料構成改善、加工費減少他

## セグメントの業績(3) 自動車部品

Performance by Segment – Automotive Parts & Components

(単位: 億円 100 million yen)

	2019 Q1-3	2018 Q1-3	増減 YonY	FY2019 (今回予想) Forecast	FY2018	増減 YonY	FY2019 (前回予想) Forecast as of Nov.11	増減 Difference (Forecast)
■売上高 Sales	703	772	-68	940	1,040	-100	930	10
■営業利益 Operating income	6	28	-22	6	40	-34	3	3
■経常利益 Ordinary income	9	32	-23	8	47	-39	7	1

[三井金属アクト]		(主な用途)
自動車部品		・自動車用ドアロック

### 経常利益の増減説明

['18/Q1-3→'19/Q1-3 - 23]  
 ・中国を中心に減販の影響が大きい

['FY2019前回→'FY2019今回予想 + 1]  
 ・原価低減により改善



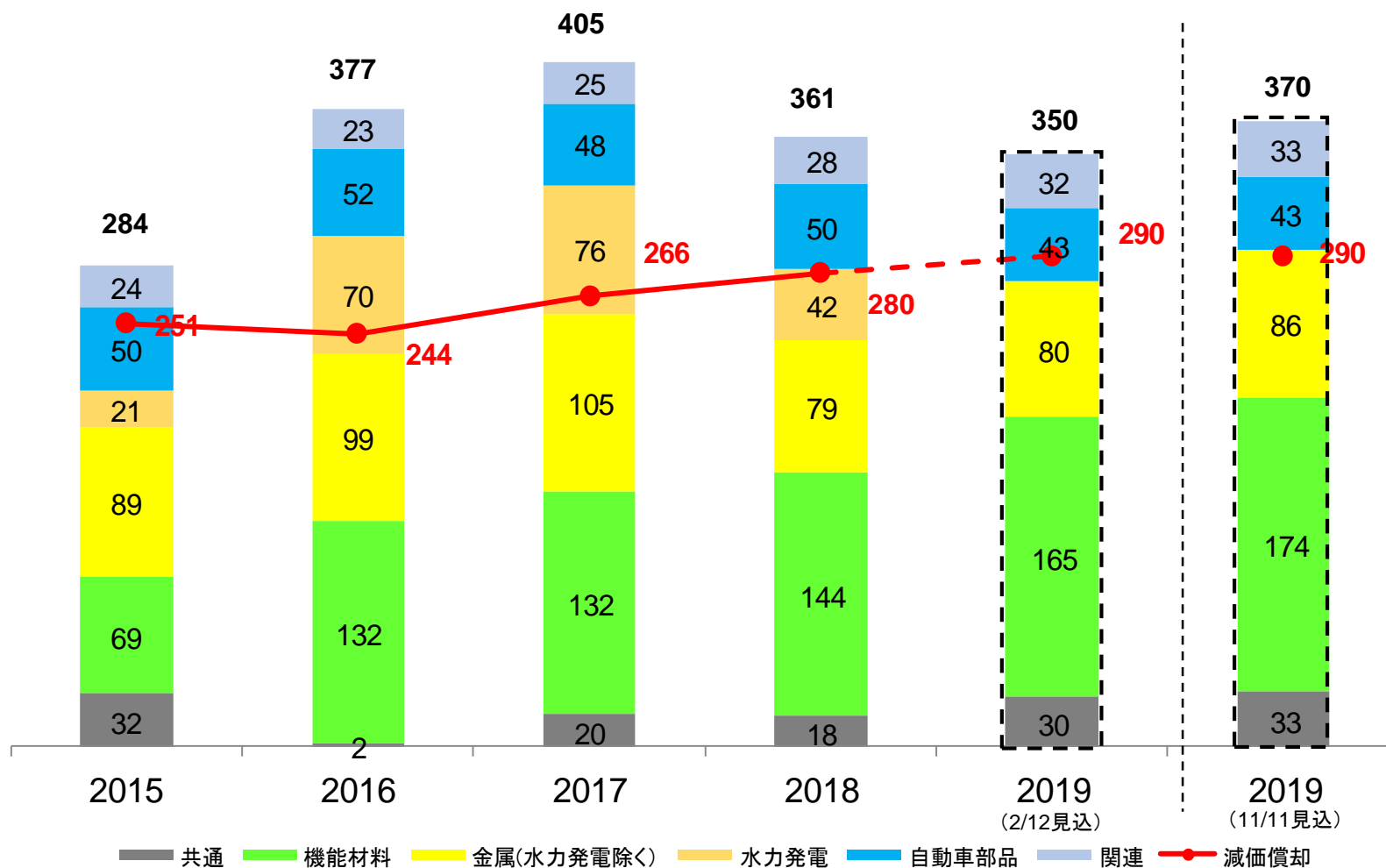
# 設備投資・減価償却

CAPEX and Depreciation



三井金属

(単位: 億円 100 million yen)



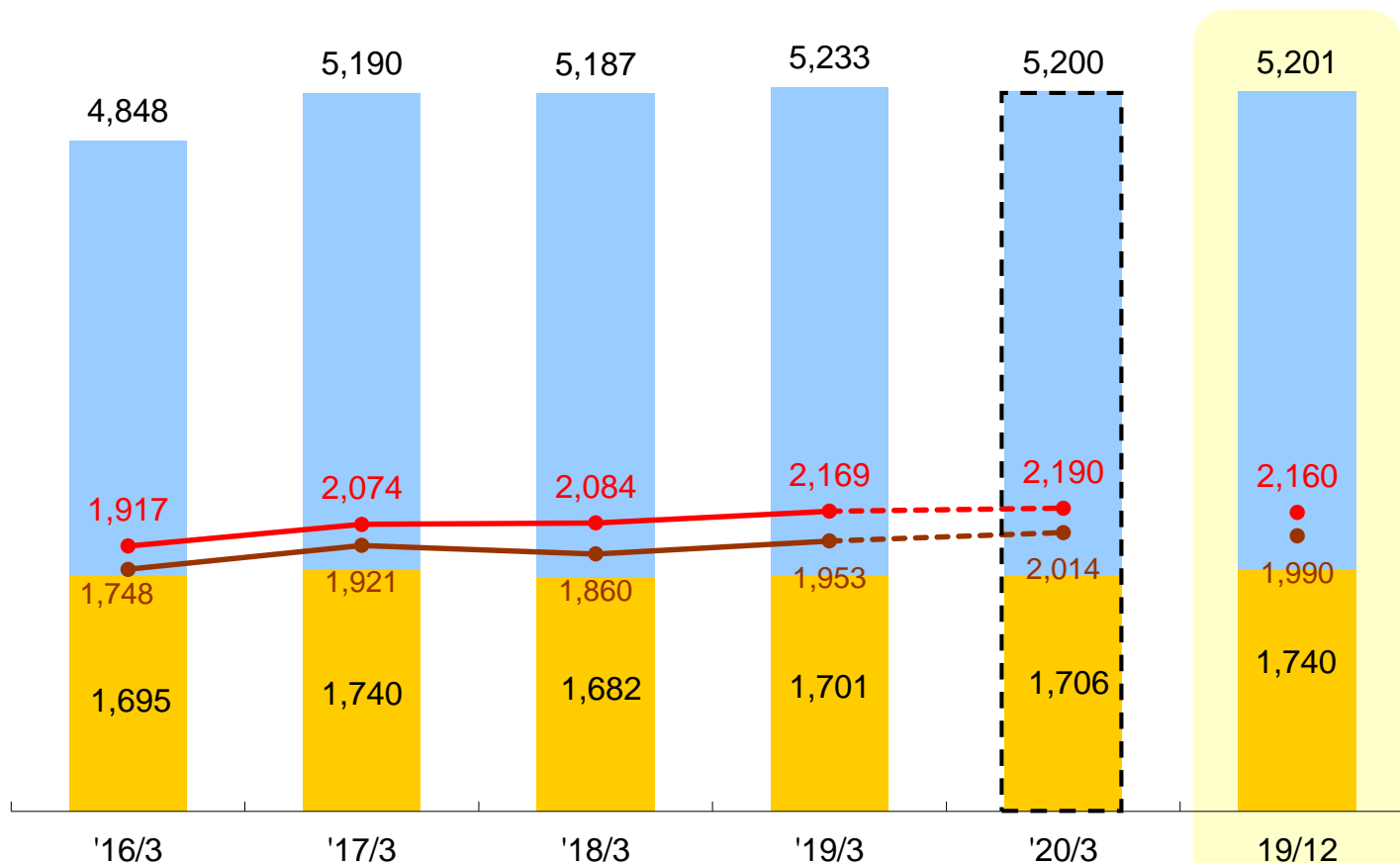
# 財政状態

Financial Position at Term End



(単位: 億円 100 million yen)

総資産      自己資本      有利子負債残高      Net有利子負債残高



D/E レシオ	1.13	1.19	1.24	1.28	1.28	1.24
D/E レシオ(net)*	1.03	1.10	1.11	1.15	1.18	1.14
自己資本比率	35.0%	33.5%	32.4%	32.5%	32.8%	33.5%

\*Net 有利子負債/自己資本

(11/11見込)

## 将来の見通しに関する記述等についてのご注意

---

本資料に記載されている将来の見通しに関する記述は、様々な既存のリスク、未知のリスク、不確定要因等を伴っているため、実際の事業環境・事業活動は、これらによる影響を受けることとなります。したがって、将来の見通しに関する記述内容またはそれによって示唆されている内容が、実際に生じる結果と大きく異なる可能性もあります。

本資料は、将来の見通しに関する記述の中で使用されている目標、想定、期待、予測、計画、評価等の情報が正確である、または将来その通りになるということを、当社が保証したものではありません。

将来の見通しに影響を与える潜在的リスクや不確定要因については、当社の有価証券報告書またはホームページの「事業等のリスク」の項目に記載されておりますが、潜在的リスクや不確定要因がその項目ですべて網羅されている訳ではありませんので、その旨ご注意ください。

本資料は、株主・投資家等の皆様に、当社の経営方針・経営情報等をよりよくご理解いただくことを目的として作成しており、当社の株式の購入・売却など、株式等の投資を勧誘することを目的としたものではありません。したがって、皆様が実際に投資なさる際には、本情報に全面的に依拠して判断を下すのではなく、あくまでご自身で投資の可否をご判断くださいますよう、お願いいたします。