



新日鐵住金

NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL



山陽特殊製鋼

新日鐵住金による 山陽特殊製鋼の子会社化等

2018年8月2日



新日鐵住金

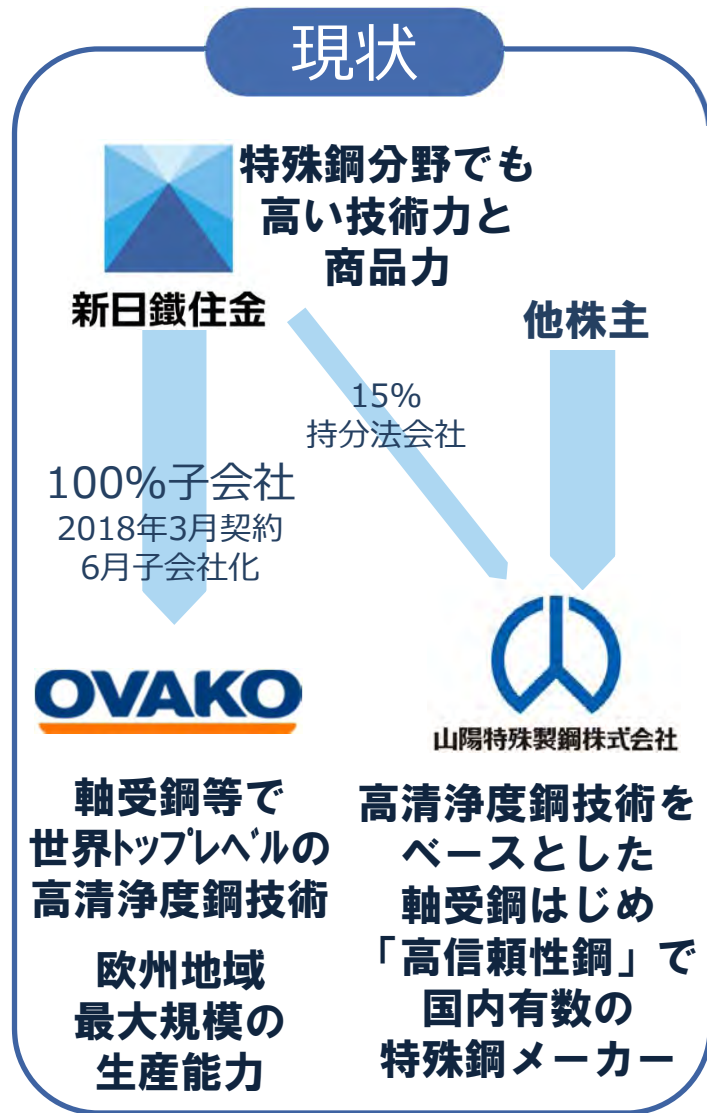
NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL



山陽特殊製鋼

特殊鋼事業の再編・強化 ～スキーム概要

現状



特殊鋼事業の再編・強化

① 山陽特殊製鋼による 第三者割当増資の 新日鐵住金引受



② 新日鐵住金から 山陽特殊製鋼へ OVAKO全株式譲渡



再編後



特殊鋼事業再編の狙い・シナジー効果

お客様のグローバル化進展と高品質ニーズに対応
新日鐵住金グループでシナジー100億円/年程度の発揮を目指す

グループ全体での
効率的生産の追求

地域別
最適生産
体制構築

操業
ノウハウ
共有

海外生産
拠点・物流網
の相互活用

お客様への対応力強化

営業・販売
ネットワーク
相互活用

共同研究開発に
よる提案力強化

調達コスト削減

原料輸送
効率化

集中購買

 **新日鐵住金**

 **山陽特殊製鋼**

OVAKO

事業基盤と
技術力
商品開発力を
融合

新日鐵住金グループの
一員として
グローバル経営を
はじめとしたサポート
安定した経営基盤構築

一体的事業運営
高纯净度鋼技術の融合
営業・物流ネットワーク活用

新日鐵住金グループでの
シナジー発揮

+

山特・OVAKOでの
シナジー発揮
50億円/年以上
を目指す

 **新日鐵住金**
NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL

 **山陽特殊製鋼**

今後のスケジュール

2018年8月2日 契約締結

- ①新日鐵住金による山陽特殊製鋼子会社化
- ②新日鐵住金によるOVAKO株式の山陽特殊製鋼への譲渡

2018年8月以降 国内外の競争当局からの承認取得

2019年2月目途 山陽特殊製鋼 臨時株主総会

2019年3月28日(予定) 第三者割当増資払込期日 OVAKO株式譲渡

Cf.1 OVAKOの新日鐵住金連結決算への反映

BS : 2018.1Q末～

PL : 新日鐵住金の2018.3Q決算(10-12月)に、
OVAKO社の3Q(7-9月)を連結開始

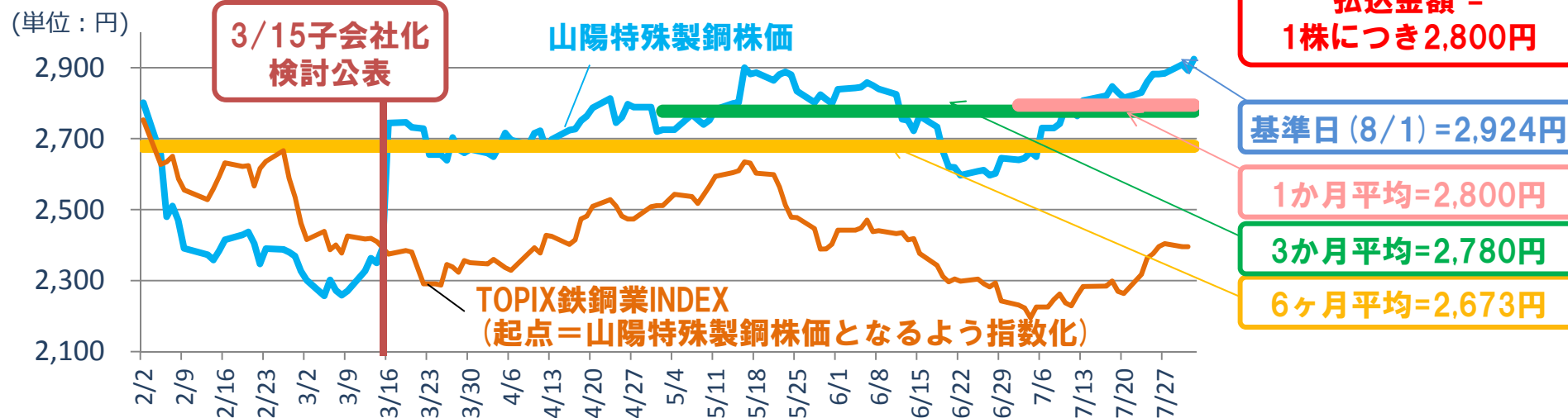
Cf.2 OVAKOの山陽特殊製鋼連結決算への反映
(予定)

BS : 2018.4Q末～

PL : 山陽特殊製鋼の2019.1Q決算(4-6月)に、
OVAKO社の1Q(1-3月)を連結開始

なお、子会社化後も山陽特殊製鋼は上場を維持する予定

■ (参考) 山陽特殊製鋼株価推移



新日鐵住金 特殊鋼棒線事業 概要

5

【製鉄所・製造所】

- 特殊鋼棒線拠点
- 他品種拠点



	室蘭製鉄所	八幡製鉄所 (小倉地区)
粗鋼生産量 (FY2017)	143万 t /年	120万 t /年

【特殊鋼品質対応力・生産能力向上への取り組み】

八幡製鉄所 最新鋭連続鋳造設備新設 鉄源設備集約

(2016年3月30日公表)

(2019年度～)戸畑地区 最新鋭連鋳機稼働
(2020年度末目途)小倉地区鉄源設備休止
小倉地区棒線生産は現行水準維持

室蘭製鉄所 三菱製鋼との合併事業深化

(2017年4月28日公表)

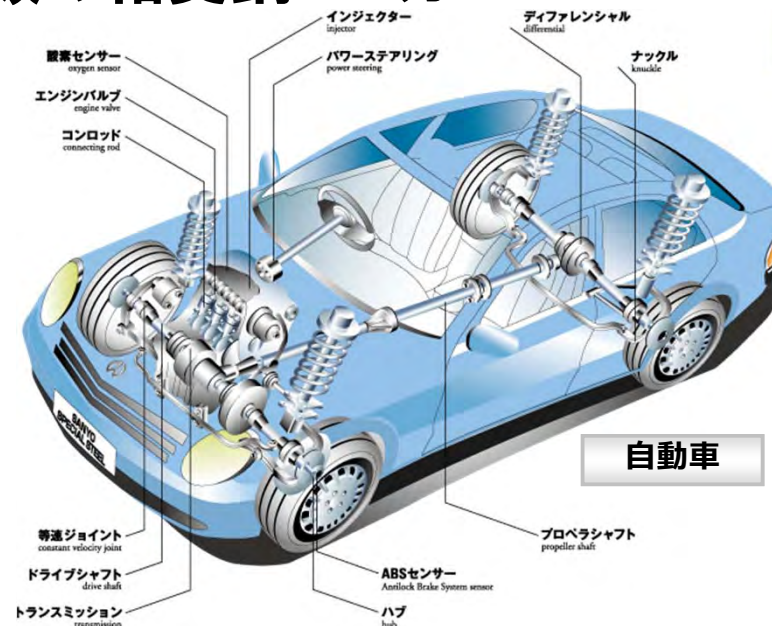
三菱製鋼室蘭特殊鋼への鋼片製造委託数量拡大
三菱製鋼室蘭特殊鋼の品質確保のための体制整備、技術供与



山陽特殊製鋼の有する技術力

- **独自の高清浄度化技術（高信頼性鋼）**
 - 極超高清浄度鋼製造プロセスの開発
(SURP : Sanyo Ultra Refining Process)
- **日本国内有数の軸受鋼メーカー**

【用途(例)】



単一タデイッシュ・浸漬バブル交換なし
世界記録100 チャージ連々鑄達成(2015年)



開発・品質・安定供給の観点で市場から高い信頼を獲得する
「高信頼性鋼」の提供を通じて、社会のさらなる発展に貢献

山陽特殊製鋼・OVAKO社 製品概要



軸受鋼

ベアリング

高炭素加炭鋼等

直線運動軸受



合金鋼

機械構造用合金鋼等

自動車用
シャフト

トランスミッション用
ギア

ディファレンシャル用
ギア



高合金鋼

ステンレス鋼、
耐熱鋼、工具鋼等

精密鋼管・
精密部品

電線用
インバー合金

熱間押出用
金型



特殊鋼市場

自動車・産業機械・
電子機器・ロボット・
風力発電等、
様々な産業の
重要部品の素材として
高い信頼性が必要

今後も需要は堅調に成長
高品質へのニーズは
ますます増大



BQ-Steel

Bearing Quality

部品の小型化・高負荷化に対応、
長寿命化に貢献する高 cleanliness 鋼



IQ-Steel

Isotropic Quality

更に高い疲労強度を実現する超高
cleanliness 鋼。部品信頼性向上に貢献



WR-Steel

Wear Resistant

重機等の長寿命に貢献する耐摩耗鋼
優れた加工性・溶接性により柔軟な
設計が可能



M-Steel

Machinability

切削加工性に優れた快削鋼
部品メーカーの生産性・コスト改善・
工具寿命延長に貢献



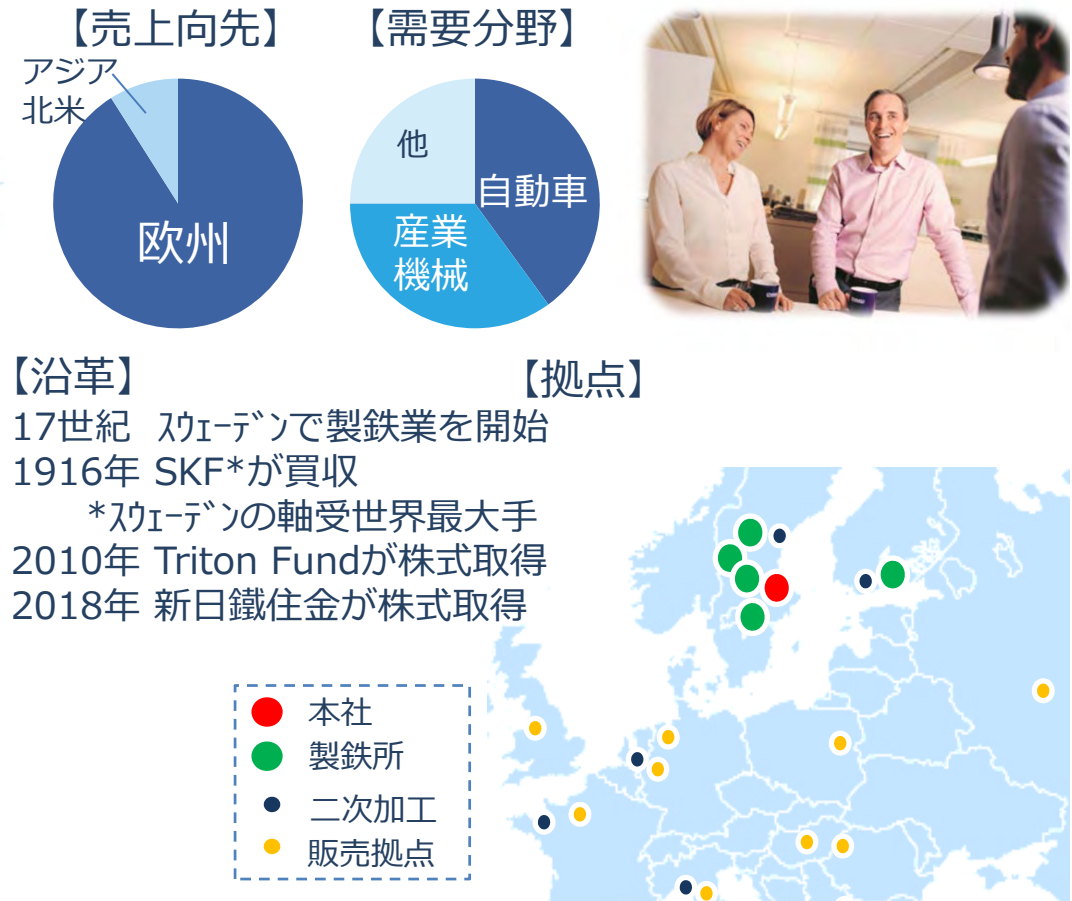
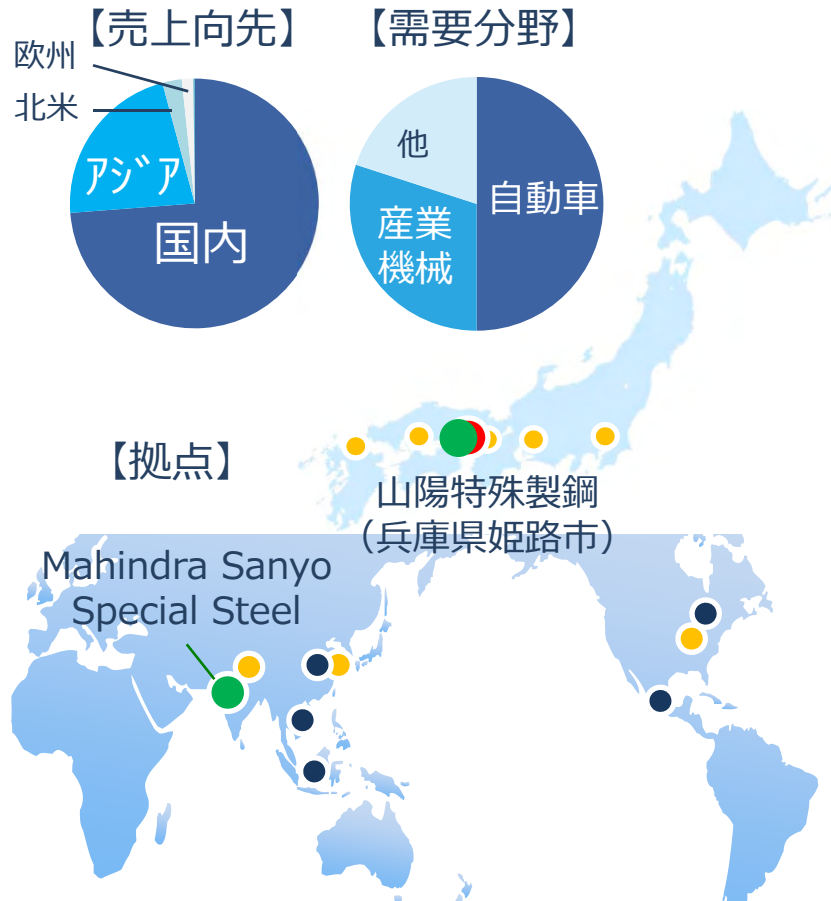
新日鐵住金

NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL



山陽特殊製鋼

山陽特殊製鋼・OVAKO社 市場・拠点概要



cf. 世界の主要ベアリングメーカー

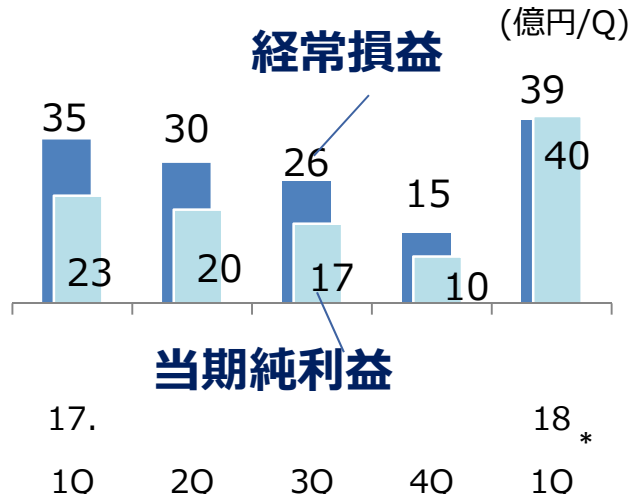
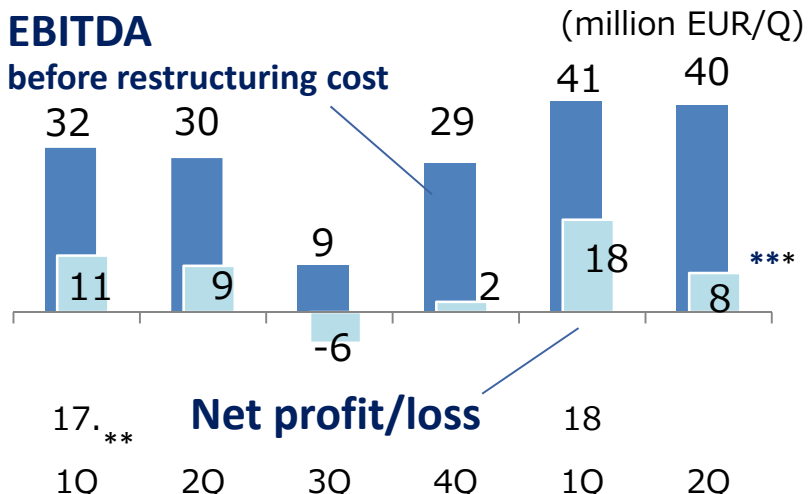
山陽特殊製鋼、OVAKOは下記の大手ベアリングメーカーへの主要サプライヤー

①SKF(スウェーデン) ②Schaeffler (独) ③日本精工 (日) ④NTN (日) ⑤ジェイテクト (日)



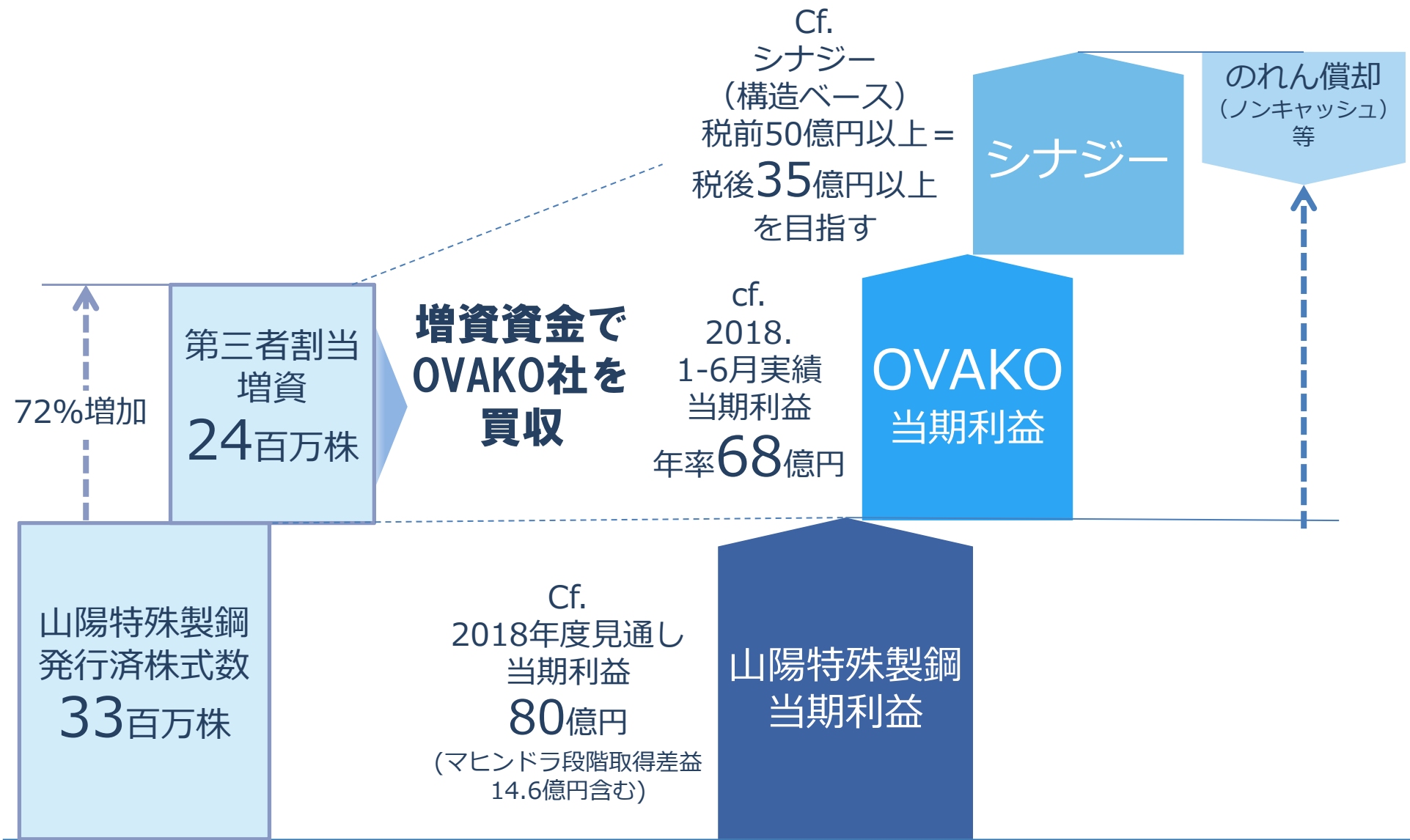
山陽特殊製鋼・OVAKO社 財務概要

9

	 山陽特殊製鋼 FY2017	 CY2017 130円/€前提
粗鋼生産量	130万 t /年 (電炉2基)	101万 t /年 (電炉3基)
販売数量	107万 t /年	78万 t /年
売上高	1,574億円	921百万€ (約1,200億円)
当期利益	70億円 【18年度見通し 80億円】	15.2百万€ (約20億円) 【18.1-6月実 26百万€ (約34億円)】
総資産	2,102億円	743百万€ (約970億円)
剰有利子負債	284億円	251百万€ (約346億円)
従業員	2,666名	約3,000名
業績推移	 経常損益 (億円/Q) 2017: 1Q (35), 2Q (30), 3Q (26), 4Q (15) 2018: 1Q (39) 当期純利益 (億円/Q) 2017: 1Q (23), 2Q (20), 3Q (17), 4Q (10) 2018: 1Q (40)	 EBITDA before restructuring cost (million EUR/Q) 2017: 1Q (32), 2Q (30), 3Q (9), 4Q (29) 2018: 1Q (41), 2Q (40) Net profit/loss (million EUR/Q) 2017: 1Q (11), 2Q (9), 3Q (-6), 4Q (2) 2018: 1Q (18), 2Q (8) ***

*山特18.1Q 当期純利益は、マヒンドラ段階取得差益(14.6億円)含む
 **OVAKO 1Q=1-3月
 ***OVAKO 18.2Q Net Profitは社債期限前償還費等一過性費用(12.2mil€)含む

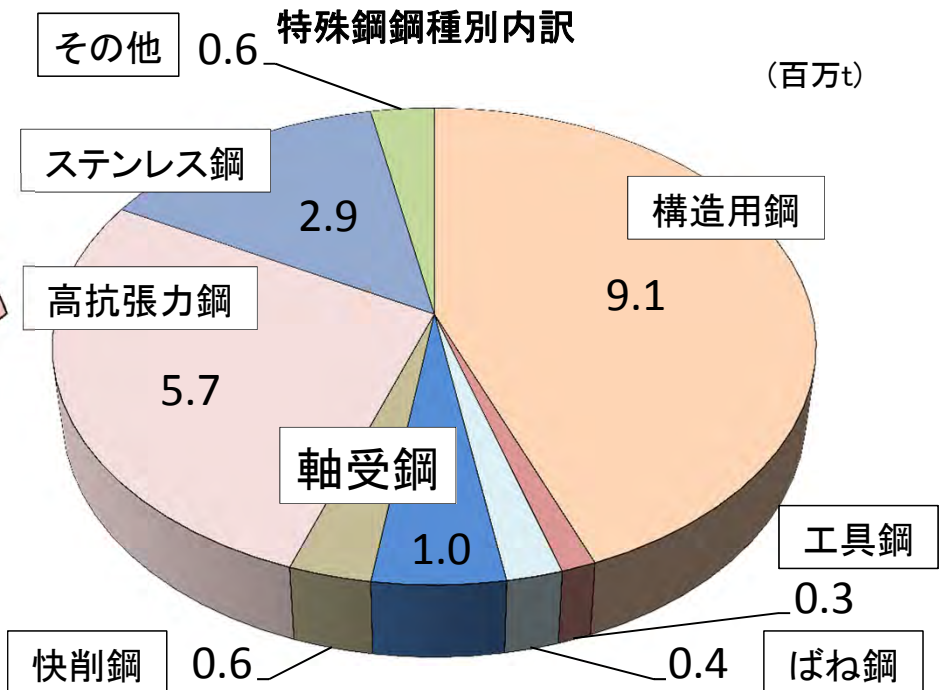
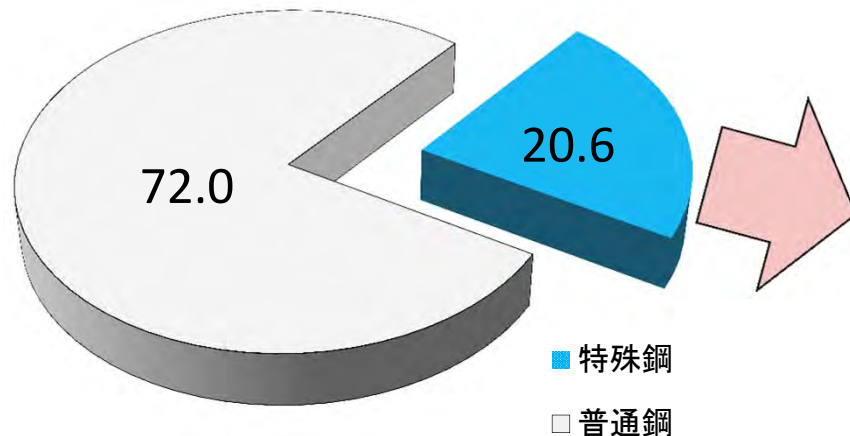
山陽特殊製鋼連結損益への影響イメージ



(ご参考)特殊鋼について

国内熱間圧延鋼材生産量(2017年度)

(百万t)



普通鋼と特殊鋼の区分

普通鋼 — 軟鋼 — 一般構造圧延鋼材 (SS)、溶接構造用圧延鋼材 (SM)、鉄筋コンクリート用棒鋼 (SR, SD)、低Mn系非調質高張力鋼

特殊鋼 — 構造用鋼 — 機械構造用炭素鋼 (S10C S45C など)
 — 機械構造用合金鋼 クロム鋼 (SCr)、クロムモリブデン鋼 (SCM)、ニッケルクロムモリブデン鋼 (SNCM)
 — 圧力容器鋼 — ボイラー及び圧力容器用炭素鋼 (SB)、ボイラー及び圧力容器用クロムモリブデン鋼 (SCMV)
 — 工具鋼 — 炭素工具鋼 (SK)、合金工具鋼 (SKD SKT)、高速度鋼 (SKH)
 — 特殊用途鋼 — (低合金系) ばね鋼 (SUP)、軸受鋼 (SUJ)、切削鋼 (SUM)、非調質高張力鋼
 — (高合金系) ステンレス鋼 (SUS)、耐熱鋼 (SUH)、高マンガン非磁性鋼
 — (炭素鋼系) ばね鋼 (SUP)、ピアノ線材 (SWRS)

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。