

ALCONIX
アルコニックス株式会社
ALCONIX Corporation

2022年3月4日

個人投資家向け説明会

取締役常務執行役員 兼 経営企画部長
取締役執行役員 兼 財務部長

鈴木 匠
高橋 伸彦

東証1部 3036

1. アルコニックスグループについて
2. 事業ポートフォリオ構成と企業戦略
3. アルコニックスの注力3分野
4. FY2021見通し
5. 財務方針と経営指標
6. 株式情報・ステークホルダー還元方針

アルコニックスグループについて

アルコニックスの社名の由来



21世紀を担う 「非鉄金属」

E  TENSION

未来への 「展開」 「跳躍」

「夢みた未来を描く」

～*Drawing the Future of Our Dreams*～

「描いた未来」を**現実**にする
それが私たちの仕事です

【企業理念】

アルコニックスは、非鉄金属の取引を通じて、新たな価値を創造し、社会の発展に貢献します。



代表取締役社長

たけ い ま さ と
竹井正人

| | | | |
|----------------|-----------------|--------|---------------------|
| 商号 | アルコニックス株式会社 | グループ会社 | 54社（うち製造34社） |
| 創業 | 1981年7月 | 連結売上高 | 2,149億円（2021年3月期） |
| MBO （第二の創業） | 2001年4月 | 連結経常利益 | 57億円（2021年3月期） |
| 資本金 | 5,787 百万円 | 実績PBR | 0.97（2021年3月31日時点） |
| 連結従業員数 | 2,821 名 | PER | 14.56（2021年3月31日時点） |
| 証券コード | 東京証券取引所第一部 3036 | | |

アルコニックスグループの沿革

※年号は会計年度

2021 最高益108億円到達見込み

(連結ベース経常利益)

2012 米国Univertical社 株式取得
初のクロスボーダーM&Aの実行

2009 大川電機製作所 株式取得

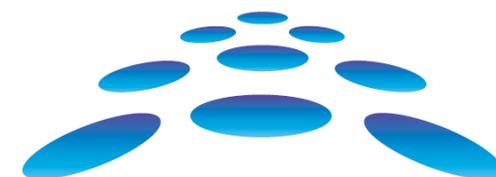
製造業進出

2004 AMJ 株式取得

M&Aを主軸とする拡大路線の着手

2001 MBO 第二の創業

1981 「日商岩井非鉄販売」設立



ALCONIX

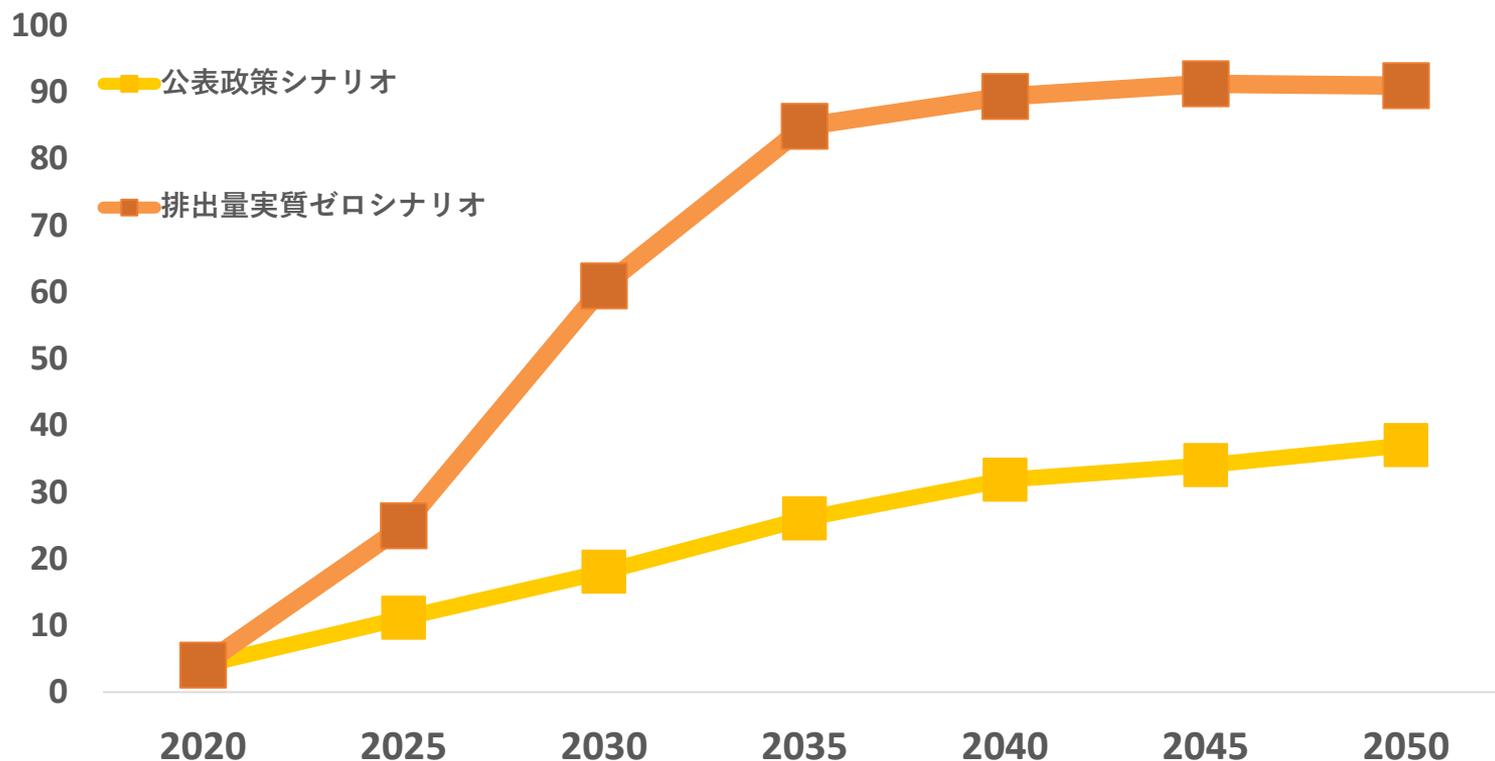
アルコニックスグループ

ALCONIX GROUP

事業ポートフォリオ構成と企業戦略

脱炭素化の流れを受けて、**非鉄金属実需は急増** 特に半導体・EV・デジタル機器

全世界EVシェア予測 (%)



(出典) 国際エネルギー機関 “Net Zero by 2050 Scenario”



自動車の軽量化・電動化



アルミ合金や銅線
高性能電池向け金属
の需要増

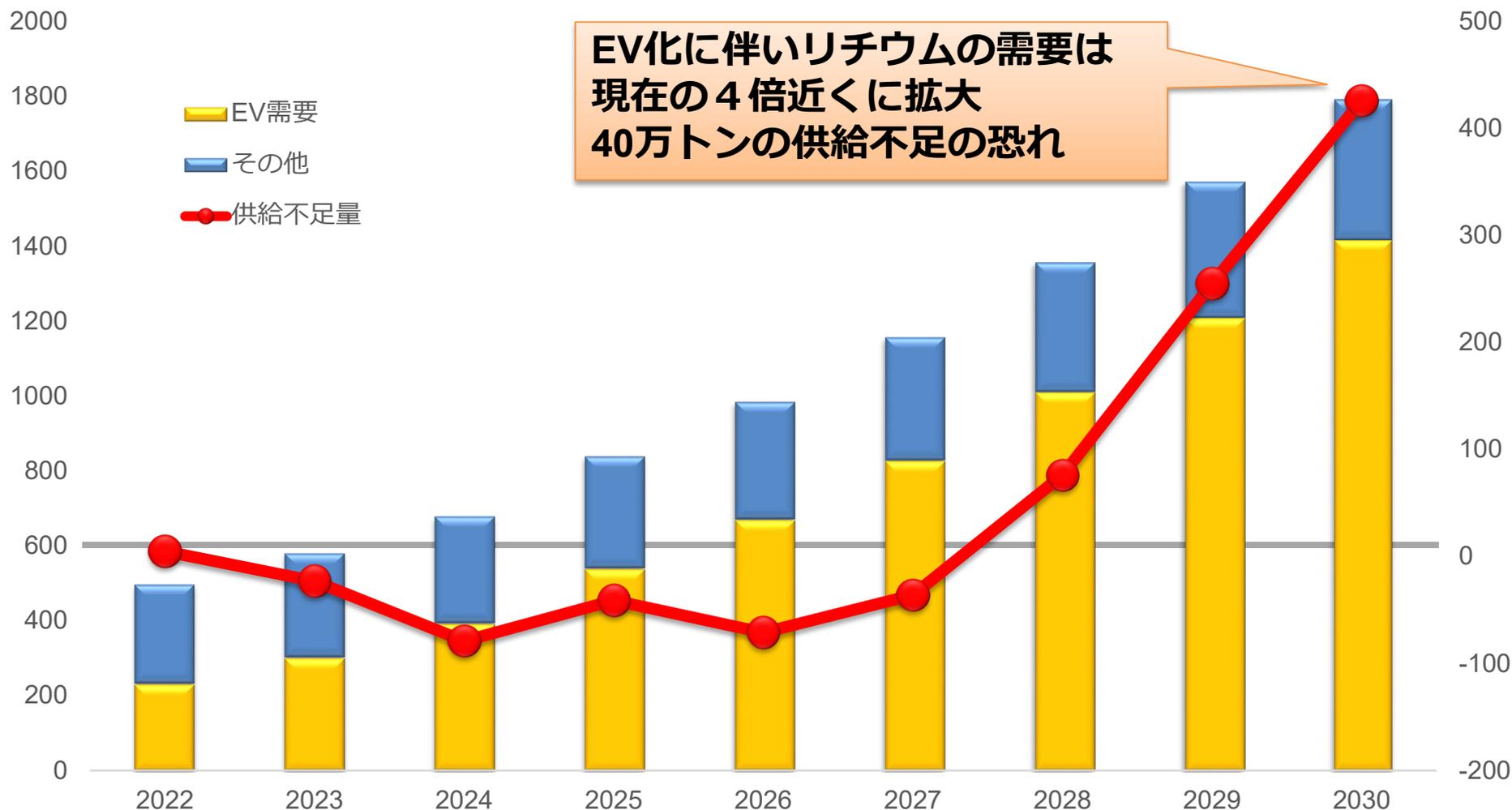
スマホ・PCの更なる普及
IoE(Internet of Everything)



「産業のビタミン」 「産業の米」
レアメタル・半導体は
ますます必需品に



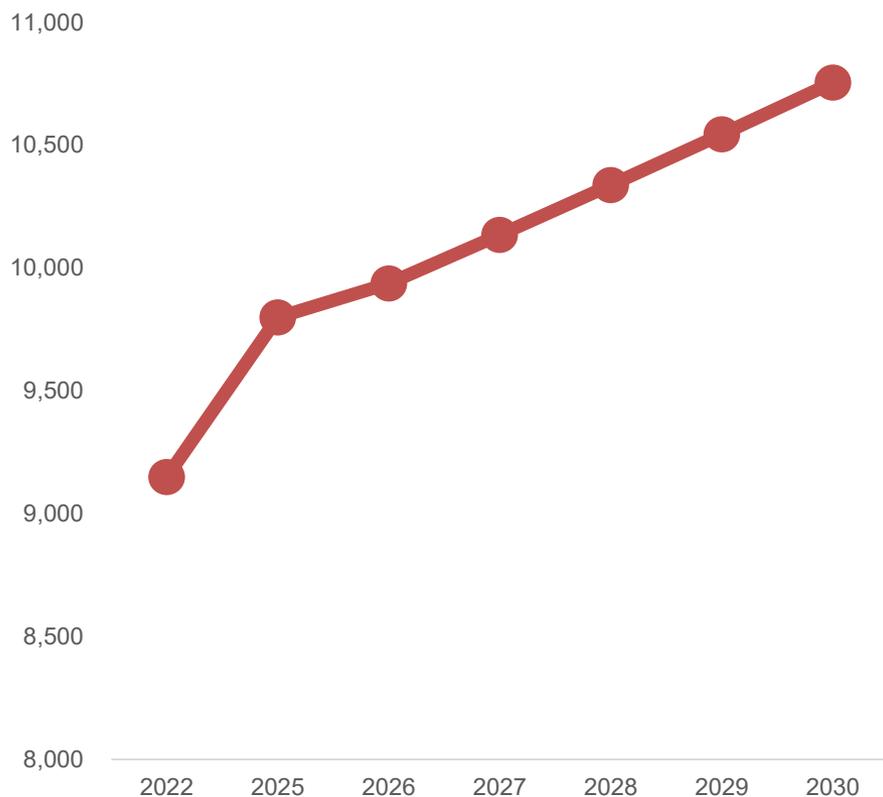
リチウム需要見込（千t）



(出典) : (独) 石油天然ガス・金属鉱物資源機構「2030年にかけてのリチウムの需要と供給 (チリ銅委員会)」

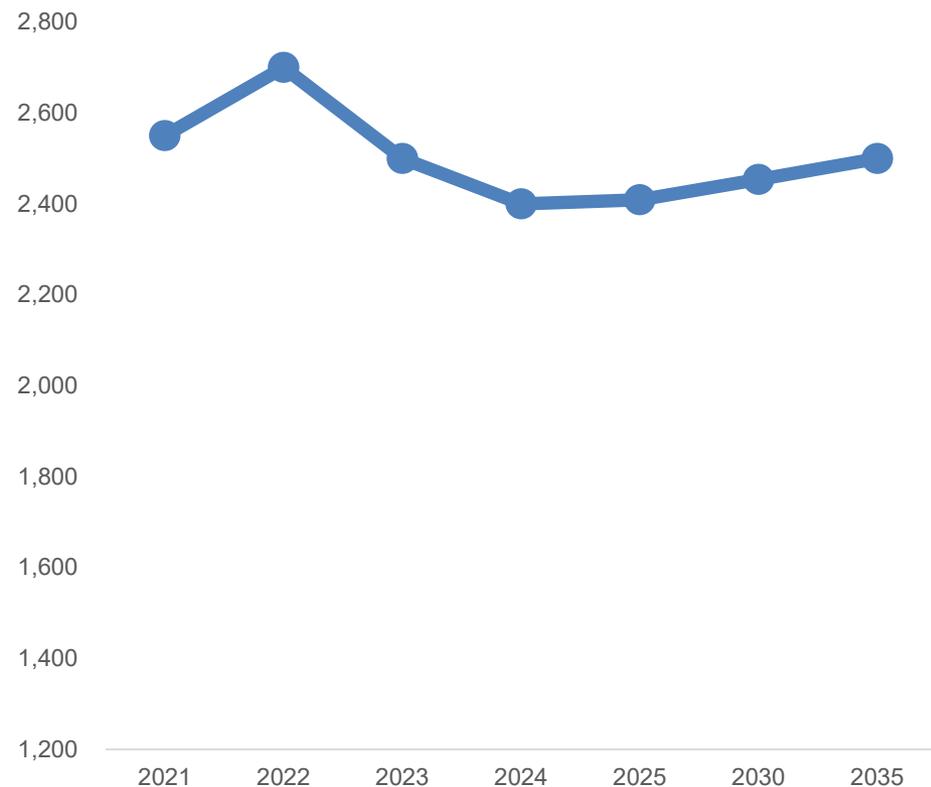
実需増加に伴い、**非鉄金属市況も高値推移**の可能性

銅価格見込（米ドル/t）



（出典）：Citi Research “Copper Book: 2021-2030 Outlook”

アルミ価格見込（米ドル/t）



（出典）：World Bank “Commodities Price Forecast”

高度な技術を有する

製造グループ会社

が脱炭素化関連市場にて活躍

当社の製造グループ会社の取扱品の主な関係領域



(例)



株式会社富士根産業

(空調関連部品メーカー)

脱炭素化に伴い

温熱源・冷熱源の電化

(冷凍機やエアコン)

が進む予測



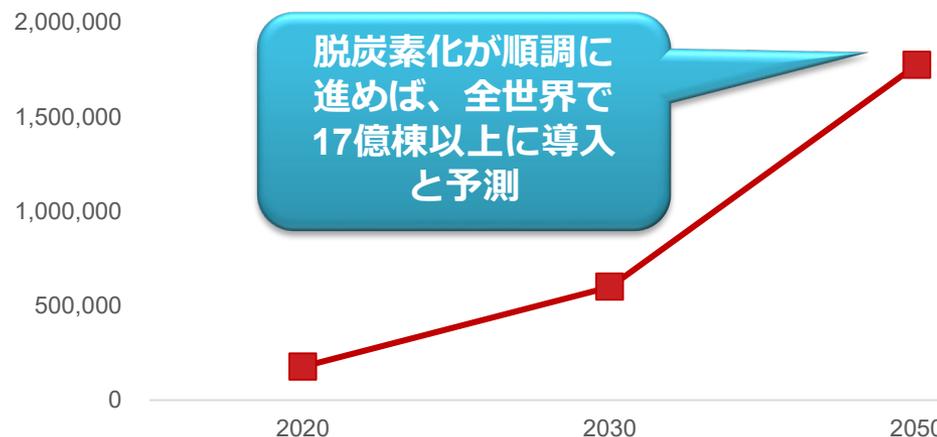
関連技術に秀でる 該社に強い追い風

該社は
ヒートポンプの
中核たる
熱交換器や
圧力容器等を生産



大型施設向け業務用エアコン室外機の製品イメージ

ヒートポンプ導入施設数の推移見込（千棟）

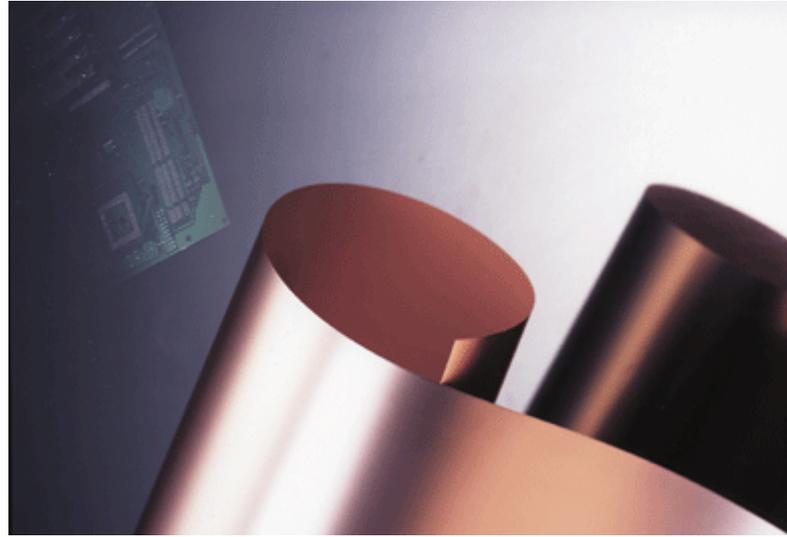


脱炭素化が順調に進めば、全世界で17億棟以上に導入と予測

(出典) 国際エネルギー機関 “Net Zero by 2050 Scenario”

サステナブルな時代の
供給網を担う
非鉄金属の専門商社

アルコニックスの事業体系：商社機能



事業ポートフォリオの特徴

商社で培った人脈・知見・資金力を駆使して
製造機能の価値を最大化、利益を得る

唯一無二の
アルコニックス・ビジネスミックス



製造

事業の拡大に不可欠な

付加価値の供給源

流転する市場への適応力の土台であり
当社の持続的発展の場

商社

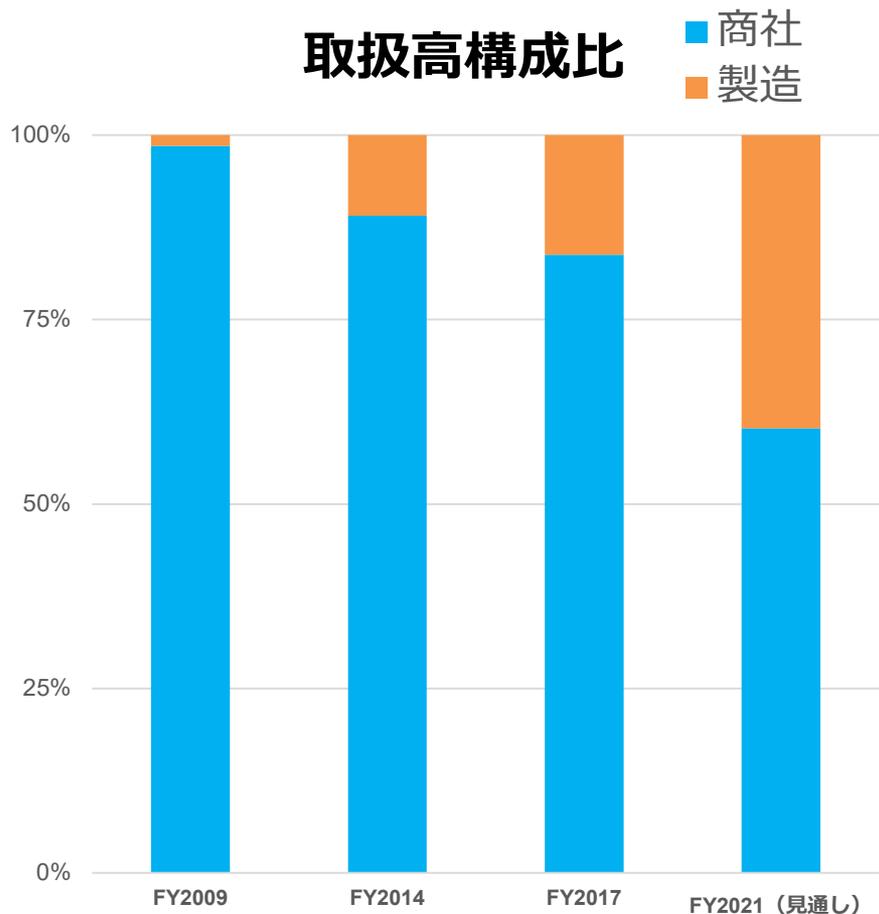
ビジネスミックスの根源たる

資金・知見・人脈
の供給源

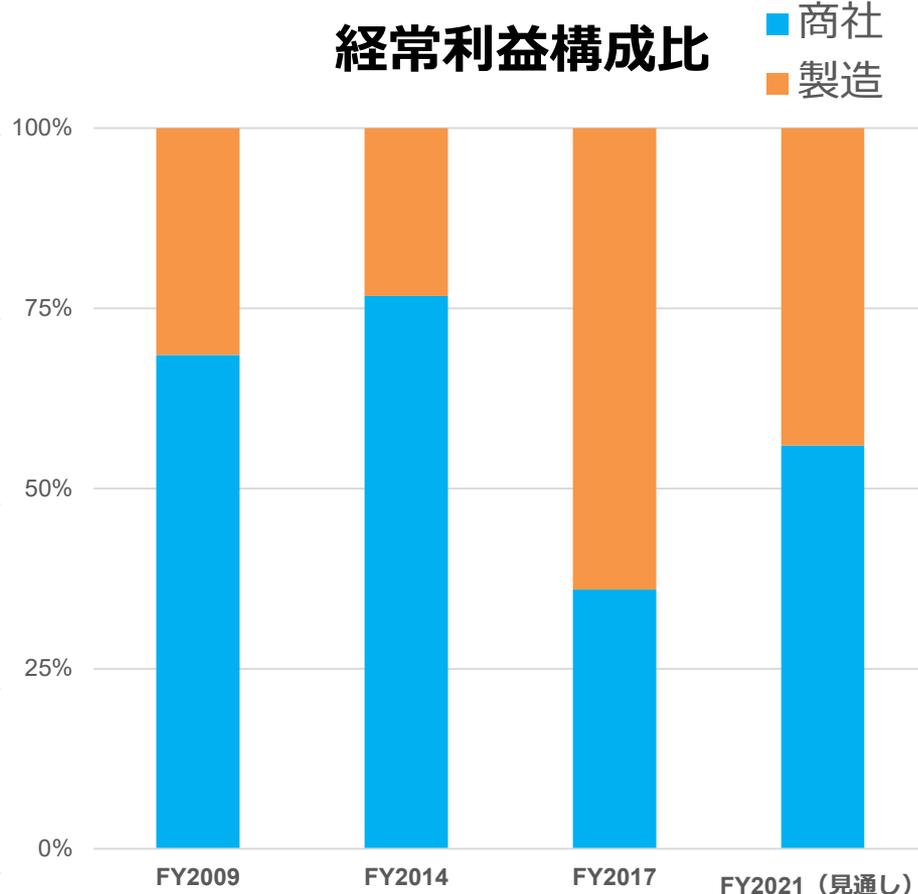
組織的レジリエンスの基礎

信頼と実績を重ねた**商社事業**で得た資本を **製造グループ**会社に投資、利益を確保

取扱高構成比

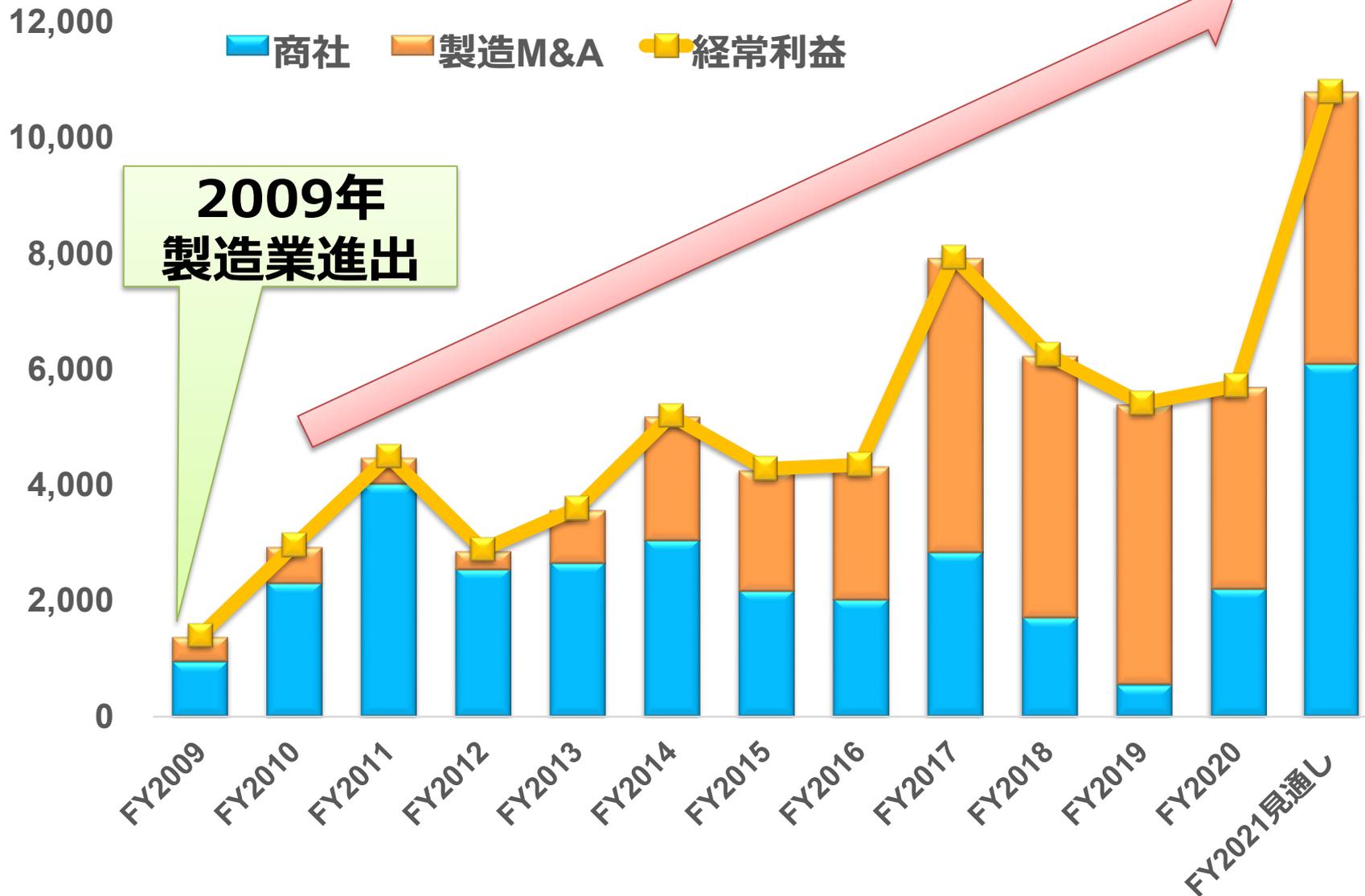


経常利益構成比



經常利益推移

(単位：百万円)



アルコニックスのM&Aの原則：「融合」に向けて

アルコニックス・M&A方針

- 自社既存事業と関連する**モノづくり企業**
- **ニッチ分野のトップランナー**
- **オーナーの人柄・経営姿勢との合致**
- **単独での成長可能性**を持つ企業
- Exitを前提としない**事業継承型投資**

M&A・PMIの実行

個社事業効率化
設備投資拡大

グループ内
企業統合・分割

グループ企業間
ネットワーク構築

単独での事業規模拡大

組織の合理化・効率化

協業シナジーの実現

アルコニックスのM&A：「M&A後」の成長支援

高度な専門人材と蓄積されたノウハウを活かし、迅速かつ適切なPMIでグループ会社の成長を促進します。

顧客創造ノウハウの共有

商社事業で培った
販路開拓メソッドの活用



成長エンジンの
確立
個社単位の
利益確保



設備投資の支援

アルコニックス本体からの
成長資金供給



GRCマネジメント

東証一部上場企業水準の
ガバナンス、リスク管理、
コンプライアンス実行体制の確立



キャッシュマネジメント

資金管理の健全化支援、
プライム上場企業水準の
財務規律・会計基準の確立



個社としての実力を身に着けた後に、
アルコニックスのグループ協業ネットワークに組み入れる



商社と製造の融合：グループネットワーク

非鉄金属素材・部品の**生産**から**卸売**まで、全てを一気通貫で提供する
非鉄金属の総合ソリューションプロバイダー

自社完結型マテリアルフローの構築

CVCによる新しい素材や
技術の発見・投資

金属再生塊
回収

部品
供給

素材
供給

商社
機能

製造サイドへの素材供給

ALX本社
企画 立案
商流 形成

製造サイドからの回収

プレス

切削

研削

表面
処理

検査

製造
機能

M&Aによる対応可能
領域の補完・拡張

需要家

もうはじまっている“未来”を掴む



- ☑ Hands-on
- ☑ Sales & Marketing / Logistic Expertise
- ☑ Global Coverage
- ☑ Financial & Strategic Support

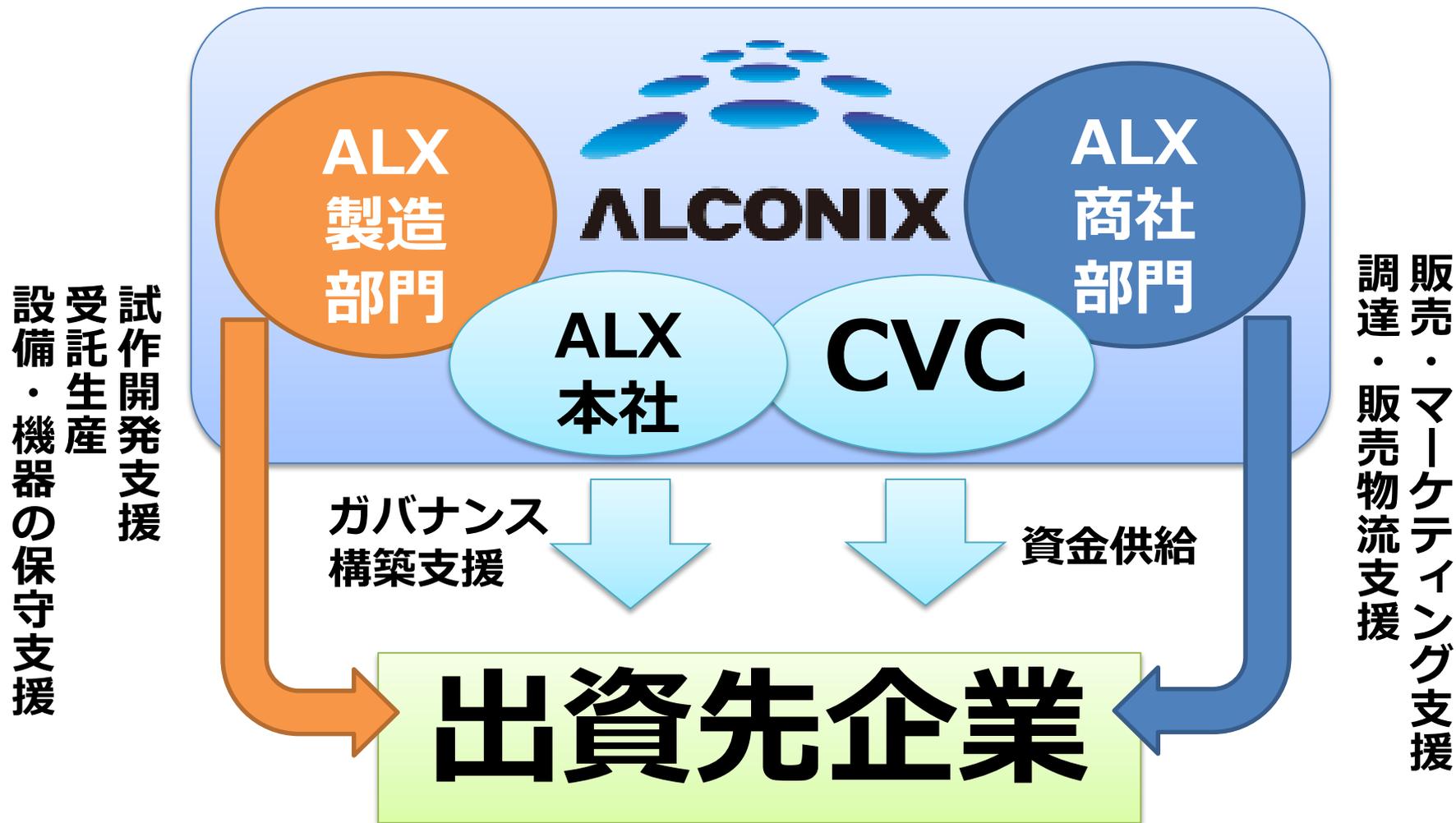
グループネットワークの次世代の中核たり得る
最先端の素材・モノづくりを担うスタートアップ企業

を支援するため、

コーポレートベンチャーキャピタル (CVC)

を設立

グループネットワークを駆使した**包括的な企業支援**



投資額：10年間 **30億円**

Material (素材)

投資領域：

Manufacturing (製造)

「M&M tech」スタートアップ企業

アルコニックスの注力3分野

EV化/CASE化の流れの中で、

自動車・半導体・電子材料が一体の商流を形成

C(Connected)
ネットワークと車の接続

アルコニックスの取扱い

銅・アルミ レアメタル
コネクタ端子、
電子材料

A(Autonomous)
自動運転化

アルコニックスの取扱い

半導体素材
多様な関連部品生産

CASE

E(Electric)
電動化

アルコニックスの取扱い

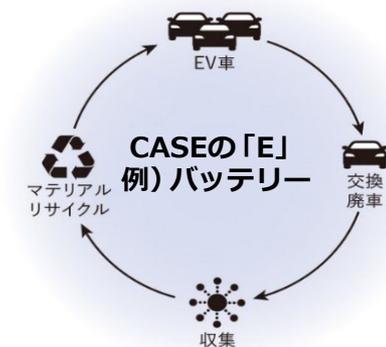
バッテリー
(電池材料、電池ケース)

S(Share&Services)
共有とサービス+α「快適性」

アルコニックスの取扱い

エアコン等空調機器 (EV向け)

資源の循環利用の更なる強化



注力3分野：半導体・自動車・電子材料

- 再生可能エネルギーへの転換加速
- ESG/SDGsのビジネスへの組込加速
- 世界経済におけるDXの加速度的進展

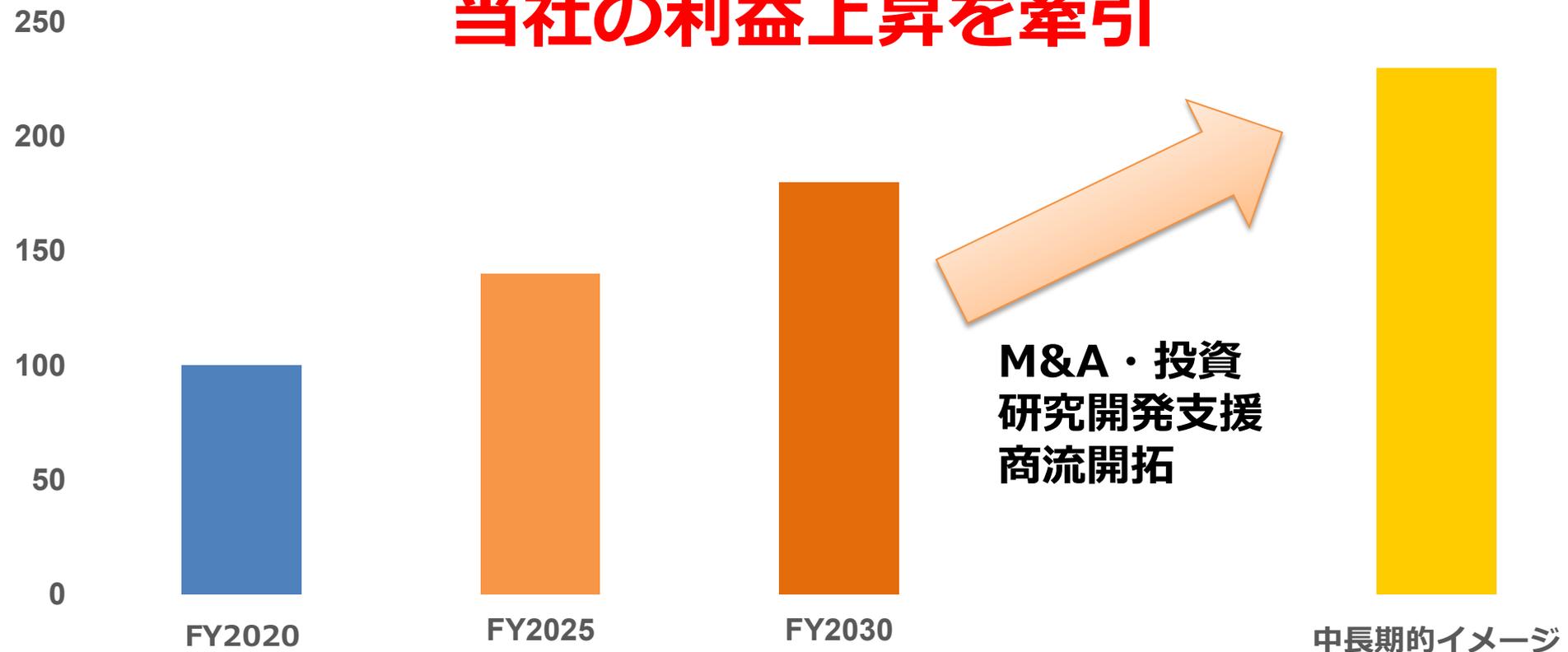


注力3分野を有機的に連動させ、
アルコニックスは脱炭素社会・循環型経済の
一翼を担うプレイヤーへ

利益規模推移イメージ

※2020年を100とする指数表示

3分野のシナジーと融合が 当社の利益上昇を牽引



TOPICS

ジュピター工業社 株式取得

(2021年12月21日発表)

【会社概要】

- ・事業内容：精密コネクタ金属端子部品のプレス加工、プレス金型の設計・製作、及び射出成形によるコネクタの製造
 - ・設立年月：1973年1月
 - ・所在地：岩手県宮古市
 - ・資本金：36.3百万円
 - ・拠点：本社及び工場（岩手県）、海外拠点（中国）
- ※2022年4月20日株式取得予定（クロージング）



ALXの祖業の
「銅」との繋がり

事業がALX主力3分野の
全てに関係

主要製品：
デジタルモバイル端末向けの高性能金属コネクタ端子部品

既存グループ会社との材料供給の共通化や
販路拡大にシナジー効果を期待

脱炭素化による市況高騰・供給枯渇

銅供給不足分予測 (千t)



(出典) : Citi Research "Copper Book: 2021-2030 Outlook"

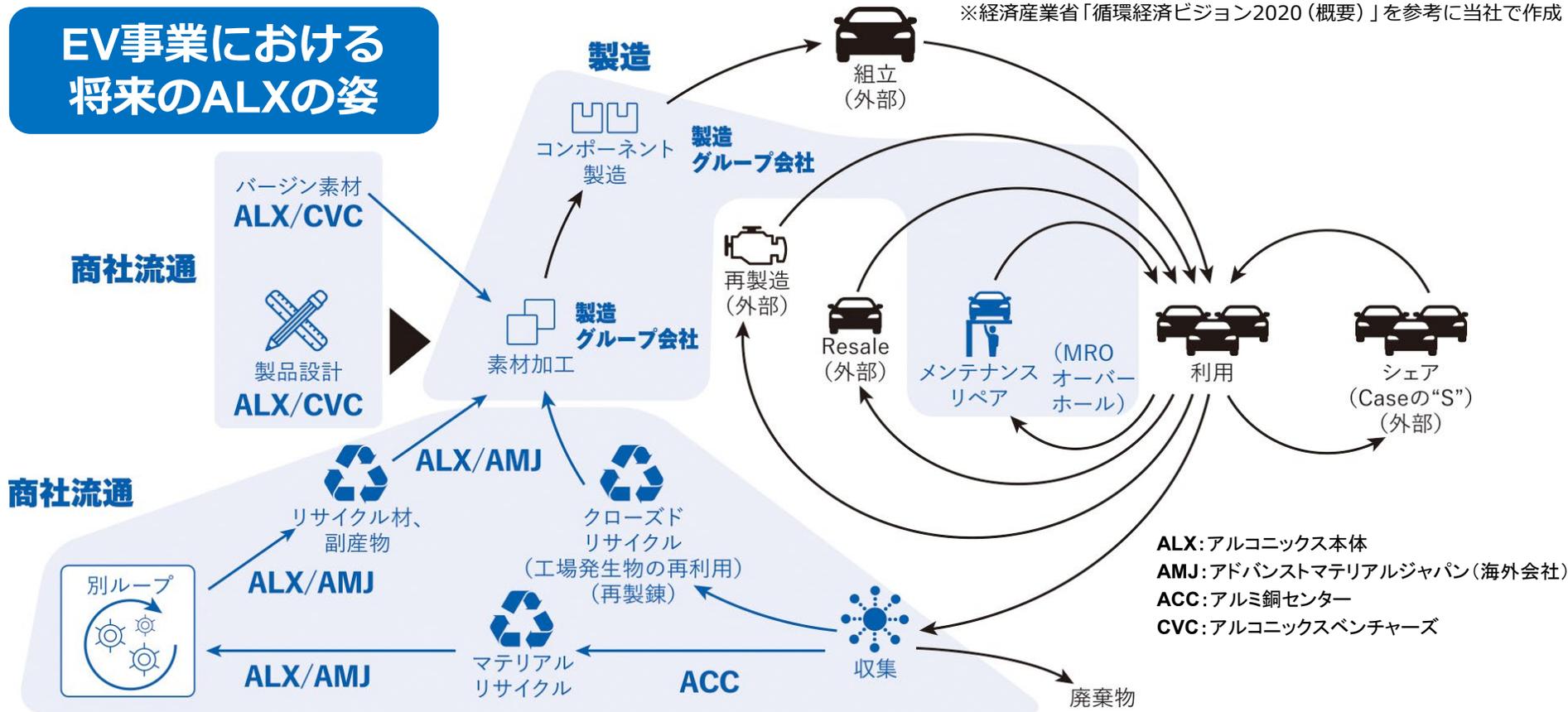
使用済み
金属の回収

持続可能な社会の構築に貢献
ビッグ・ビジネスチャンス

EV時代を支える サステナブルで網羅的な金属供給網を構築

※経済産業省「循環経済ビジョン2020(概要)」を参考に当社で作成

EV事業における 将来のALXの姿



アルミ・銅のみならず、
ハイテク機器に不可欠なレアメタル・レアアースの再生にも貢献



アルミ銅センター

(大阪・北九州)

製造グループ会社からの発生品も収集
グループの一大リサイクル拠点

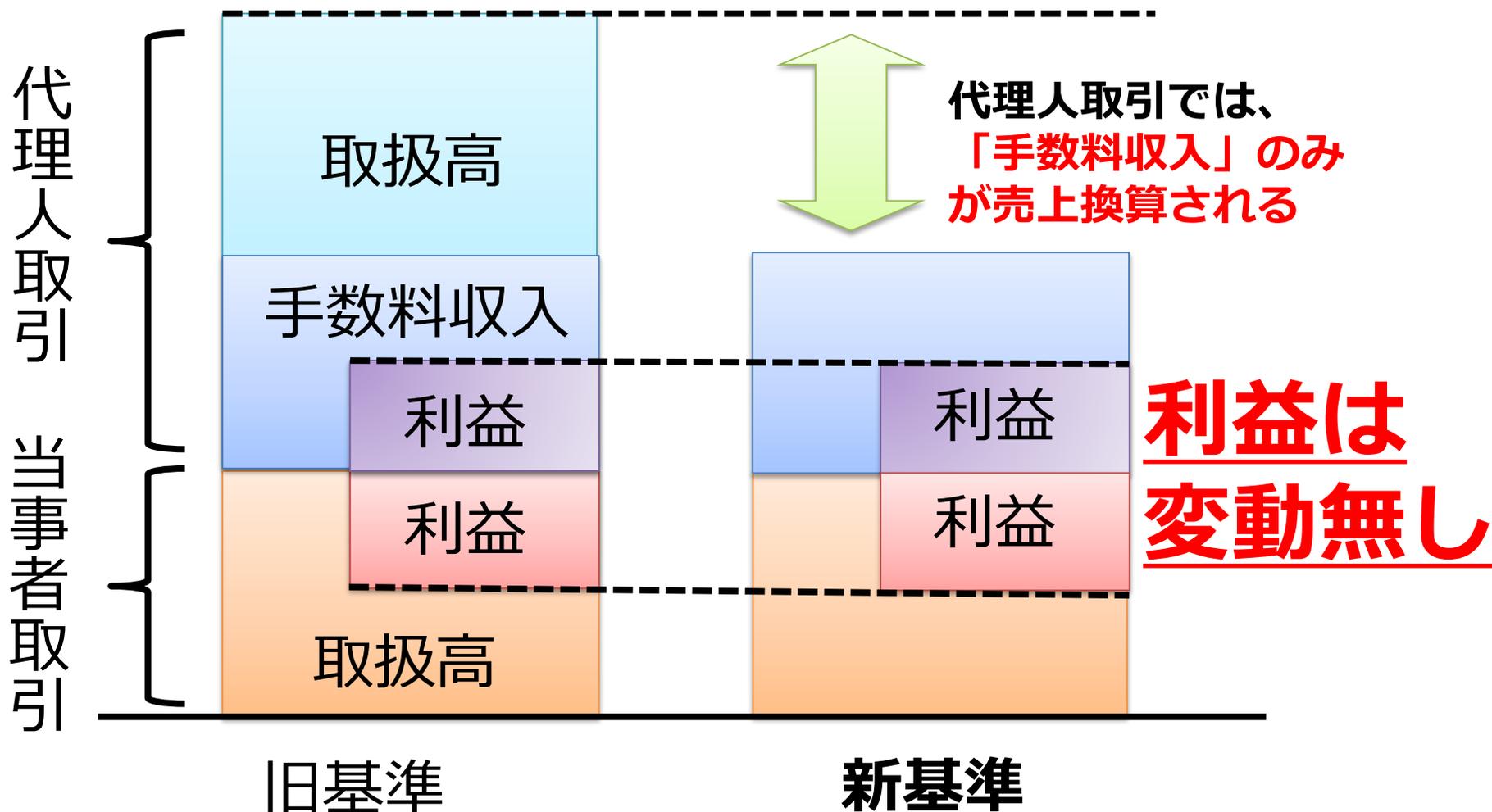
ALXはアルミ銅センターを中核とする
非鉄金属再生事業に

20億円の大規模投資予定

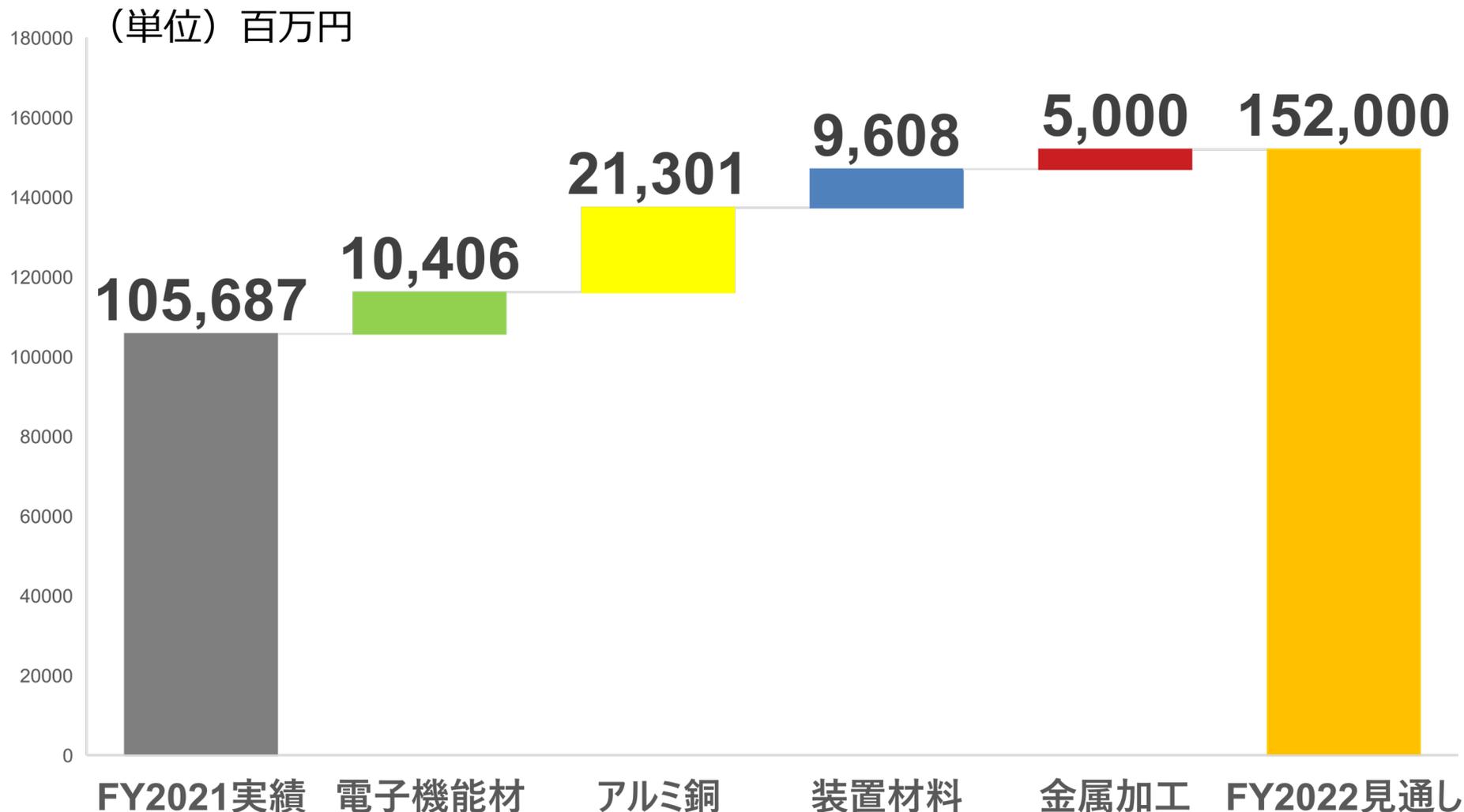
FY2021の見通し

収益認識の変更に関するお知らせ

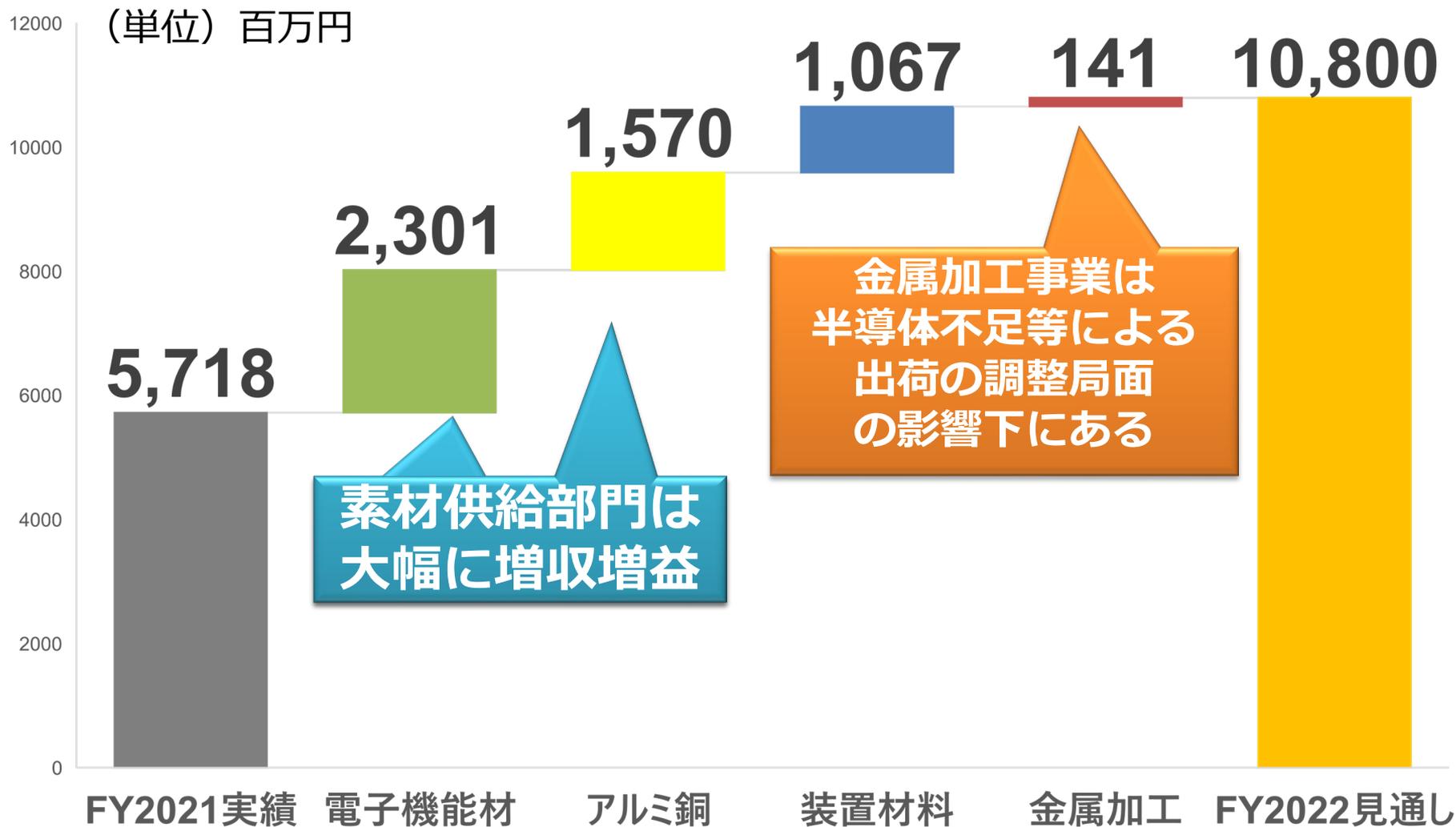
「収益認識に関する会計基準」：2021年4月に強制適用



(売上高) : 注力3分野関連事業が好調に推移

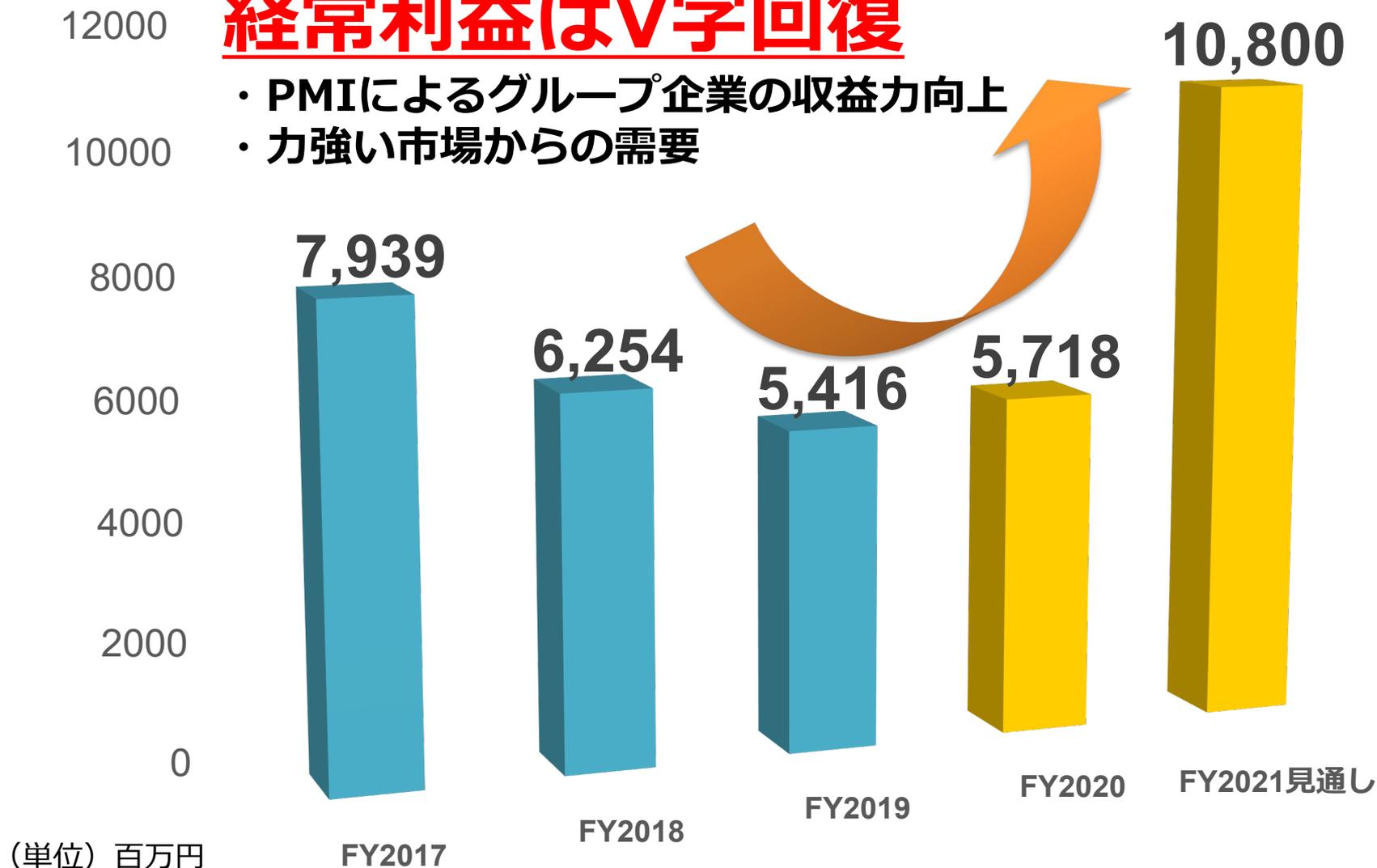


(経常利益) : 増収により**最高益達成**見込



経常利益はV字回復

- ・ PMIによるグループ企業の収益力向上
- ・ 力強い市場からの需要



財務方針と経営指標

アルコニックスの財務方針

1. ROEは13～15%程度を目標値とする（2024年3月期）

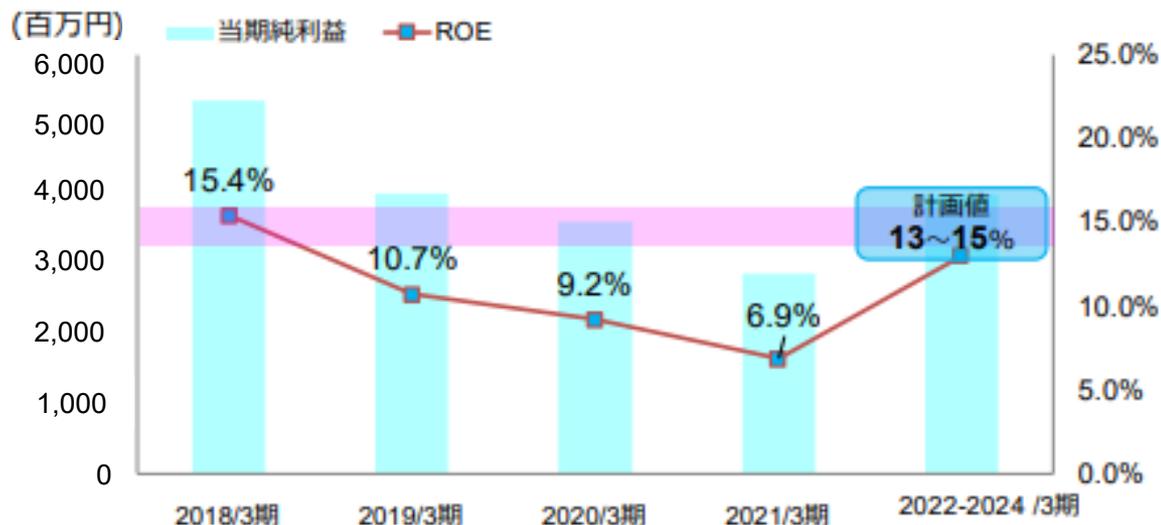
2. ネットD/Eレシオ 1倍程度を維持

3. 成長に向けた最適かつ積極的な資本アロケーション

4. 時価総額1000億円到達を当座の目標とする

(ROE)

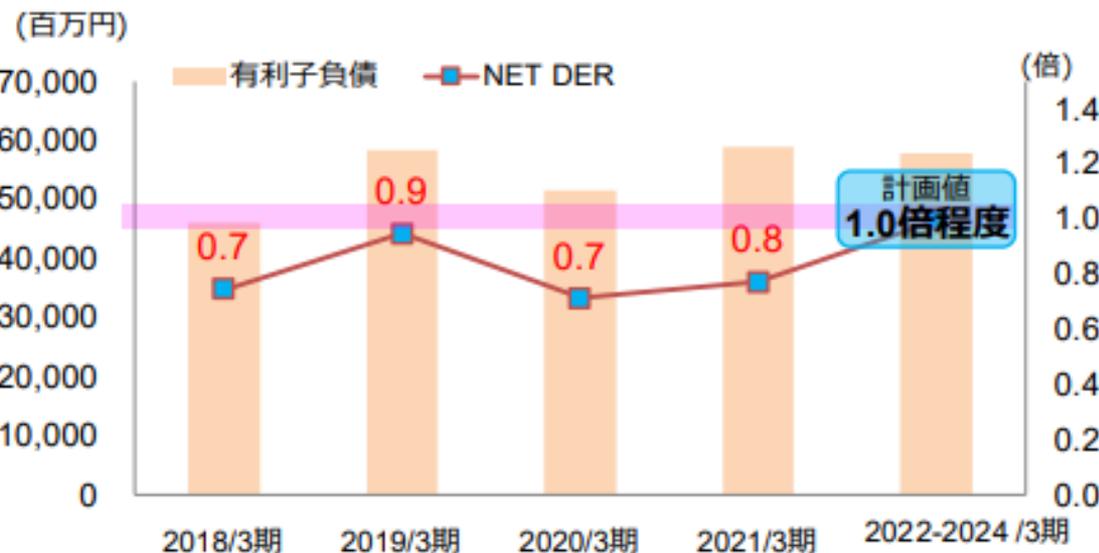
目標数値達成のため、
資本効率を考慮した
投資・事業運営を実施



(ネットD/Eレシオ)

過剰債務防止を念頭に

- ・ 資金調達が多様化
- ・ グループ資金管理システムによる資金流動性確保と資金コストの低減

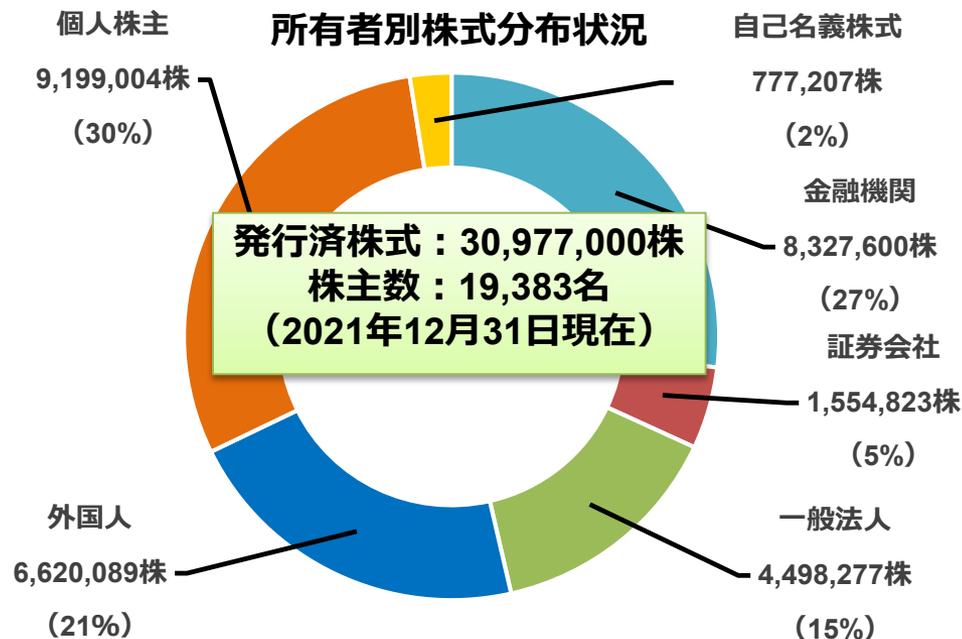


を図る

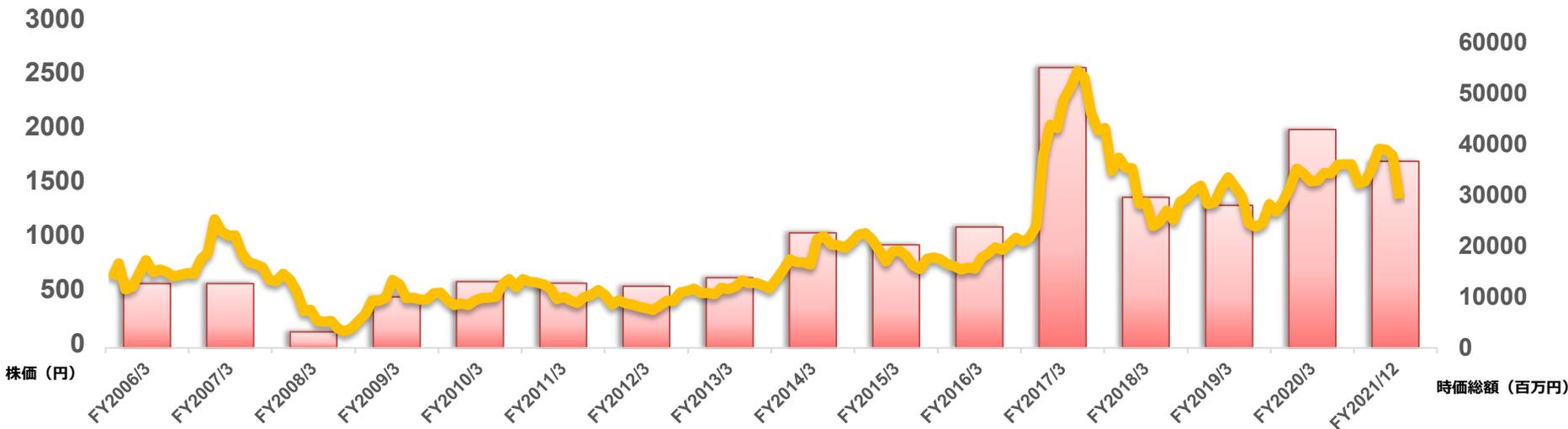
株式情報・ステークホルダー還元方針

株式情報

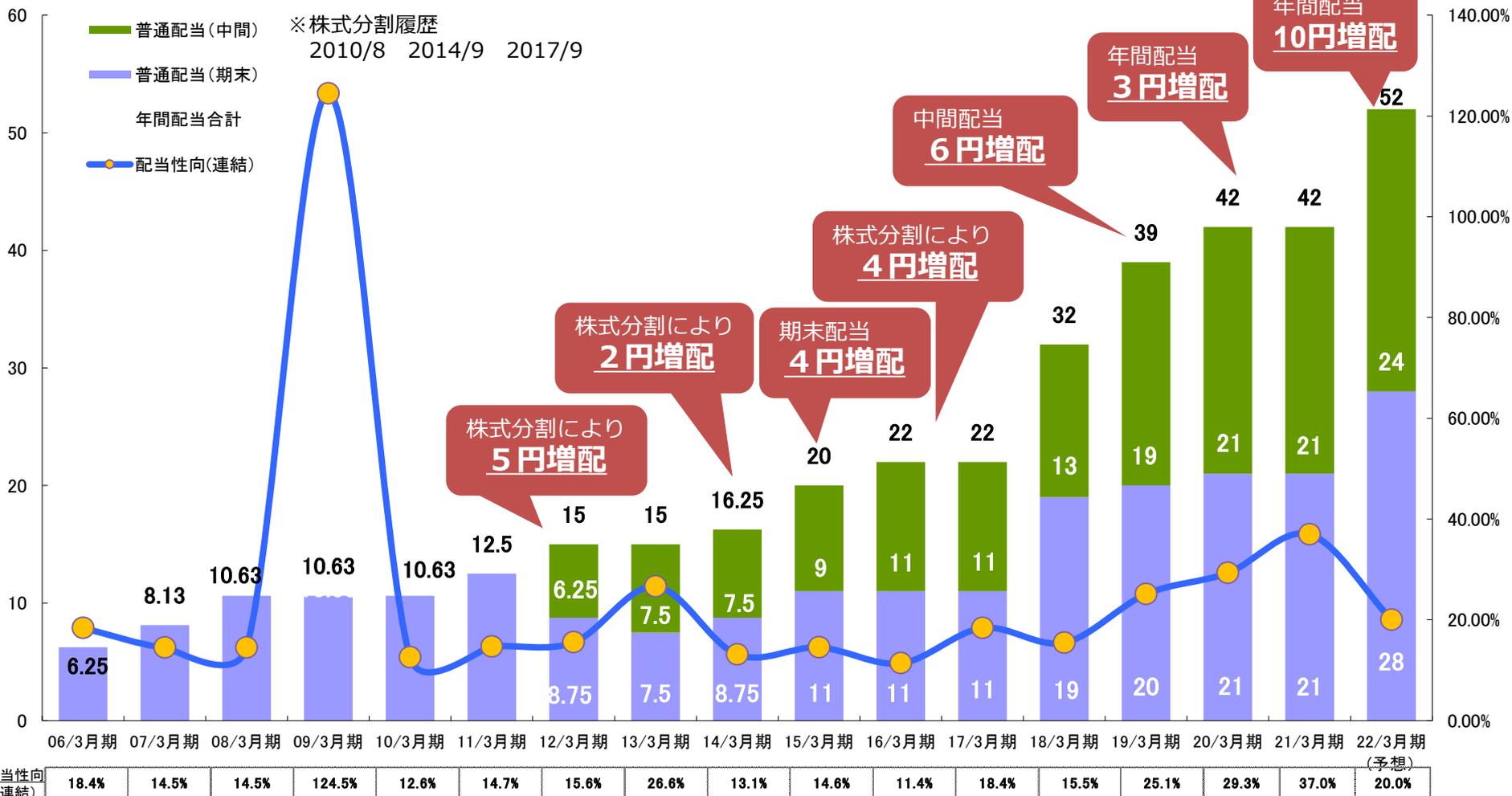
- 証券コード：3036
- 東京証券取引所一部上場
※プライム市場上場予定
- 株価：1,384円 (2022年2月24日)
- 時価総額：428億円 (2022年2月24日)



株価・時価総額推移



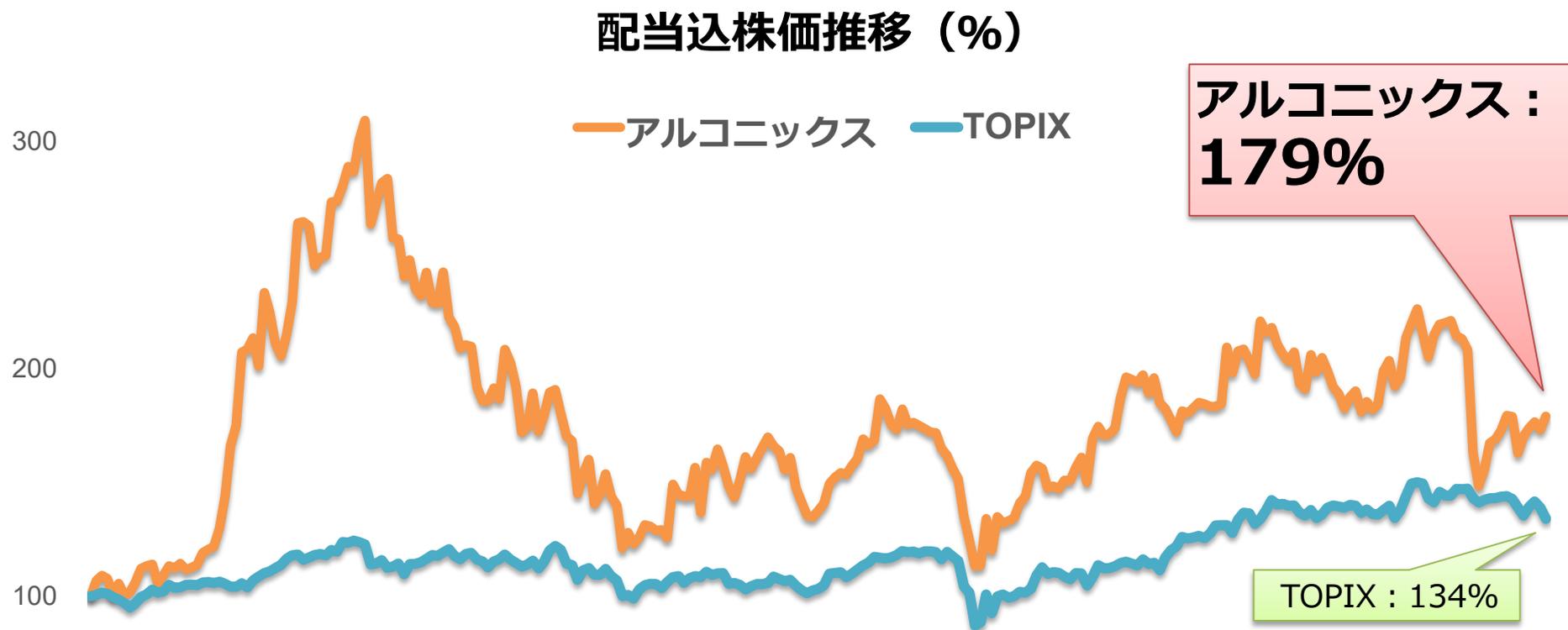
■ 方針：事業投資用原資確保と、ステークホルダーへの安定的かつ公正な還元の両立



(注) 1. 2022年3月期は予想値である。

2. 当社は、過去3回、当社普通株式1株につき2株の割合をもって株式分割を行ったため、2017/3期以前については当該株式分割を考慮した数値としている。

長期的に**対TOPIXアウトパフォーム**を実現



※2017年2月24日終値を基準とした指数表示

当社のESG/SDGsへの取り組み

ESG課題に取組み、社会的責任を果たすことで更なる企業価値の向上を目指す。

アルコニックスの取り組みその一例

環境 Environment

■ 非鉄スクラップリサイクル

高いリサイクル性を持つアルミ・銅スクラップを回収・リサイクルして再生原料として製錬メーカーに販売。



■ レアメタル・レアアースの取引

ハイブリッド車等のエコカーに不可欠なレアアース、LEDの主原料となるガリウム等のレアメタルの販売。



エネルギー資源の低減に貢献



■ カーボンニュートラル推進

再エネ利用や省エネ取組の実施

ガバナンス Governance



■ 多様な経歴・スキルを持つ社外役員の登用 (社外役員：6名)

■ グループ内部統制・監査体制の充実

■ グループコンプライアンス研修の実施

■ 投資家との建設的な対話 (IRの充実) と株主還元の充実 (継続的かつ安定的な配当)



社会 Social



■ 女性活躍推進と、多様性に対応したダイバーシティ・グローバル人材の育成強化

■ 人事・評価体系の現代化

■ 健康経営の深化



2021年12月 サステナビリティ委員会設置

皆さまの

「夢みた未来」

は何ですか？

**非鉄金属と共に輝く未来を、
アルコニックスは実現します。**

本資料は当社をご理解いただくために作成されたもので、当社への投資勧誘を目的としておりません。本資料を作成するに当たっては正確性を期すために慎重に行っておりますが、完全性を保証するものではありません。本資料中の情報によって生じた障害や損害については、当社は一切責任を負いません。本資料中の業績予想ならびに将来予測は、本資料作成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、潜在的なリスクや不確実性が含まれております。そのため、事業環境の変化等の様々な要因により、実際の業績は言及または記述されている将来見通しとは異なる結果となることをご承知おきください。

