



vision

2006年3月期 中間決算説明会
東京鋼鐵株式会社

目次

- ◆06/3期 中間決算の概要
- ◆06/3期 業績見通し
- ◆経営方針に対する進捗状況
- ◆参考資料

06/3期 中間決算の概要

1. 中間期の実績比較
2. 品種別売上比較
3. 期初利益計画との比較
4. 貸借対照表 主要項目比較
5. 有利子負債・株主資本推移
6. キャッシュフロー比較

中間期の実績比較

単位:百万円

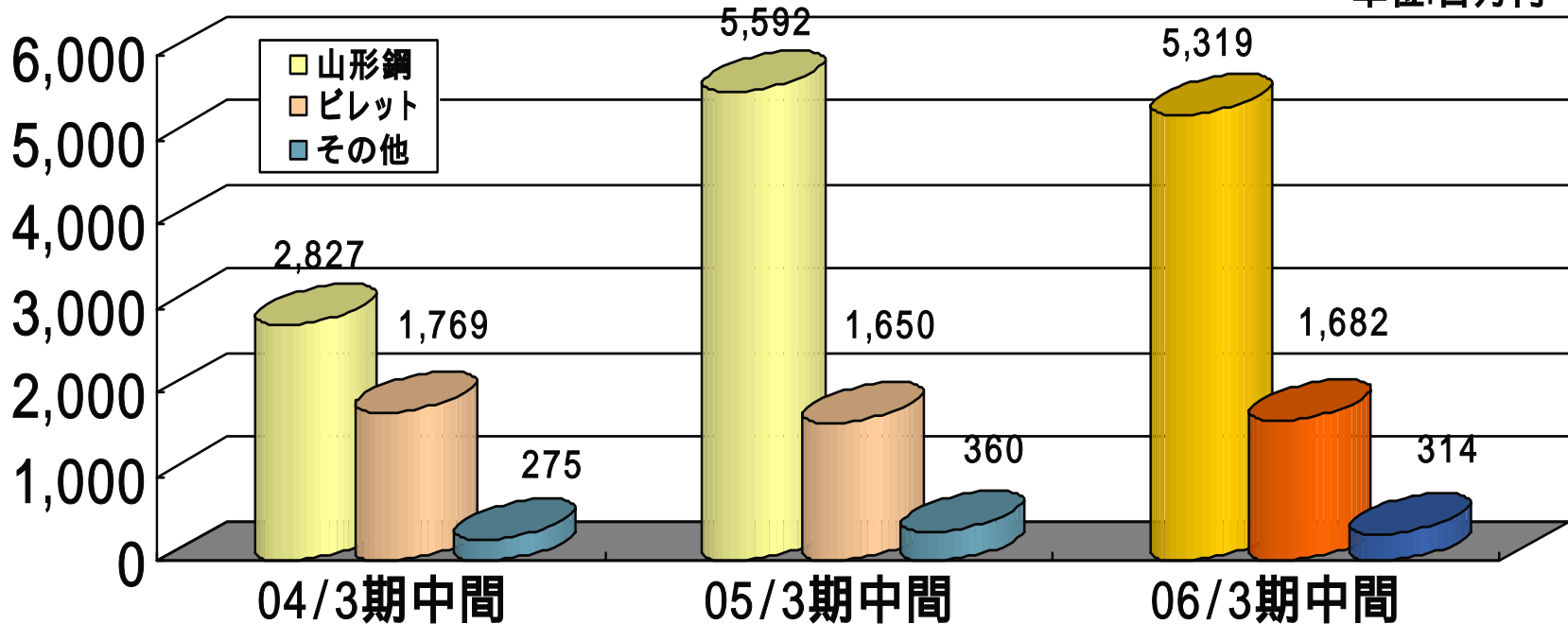
	04/3期 (前々中間)	05/3期 (前中間)	06/3期 (当中間)	前年比
売上高	4,872	7,602	7,315	3.8%
経常利益	401	1,730	1,473	14.9%
中間純利益	370	1,571	928	40.9%

ROS (%)	8.25	22.76	20.14	
EPS (円)	21.26	90.13	53.28	

- 売上高は市況軟化防止策として減産を実施したため減少
- 中間純利益は当期より法人税等発生のため大幅減
- **ROS 20.14%と高利益率を今期も継続中**

品種別売上比較

単位:百万円



- 山形鋼の売上減273百万円は、販売数量減392百万円、販売単価上昇119百万円の差
- ビレット売上増32百万円は、販売数量増112百万円、販売単価低下80百万円の差

期初利益計画との比較

単位:百万円

	第一四半期			第二四半期		
	計画	実績	差引	計画	実績	差引
売上高	3,910	3,850	60	3,620	3,464	156
売上総利益	900	982	82	830	1,002	172
営業利益	636	717	81	574	764	190
経常利益	621	710	89	559	763	204
ROS (%)	15.88	18.44	2.56	15.44	22.02	6.58

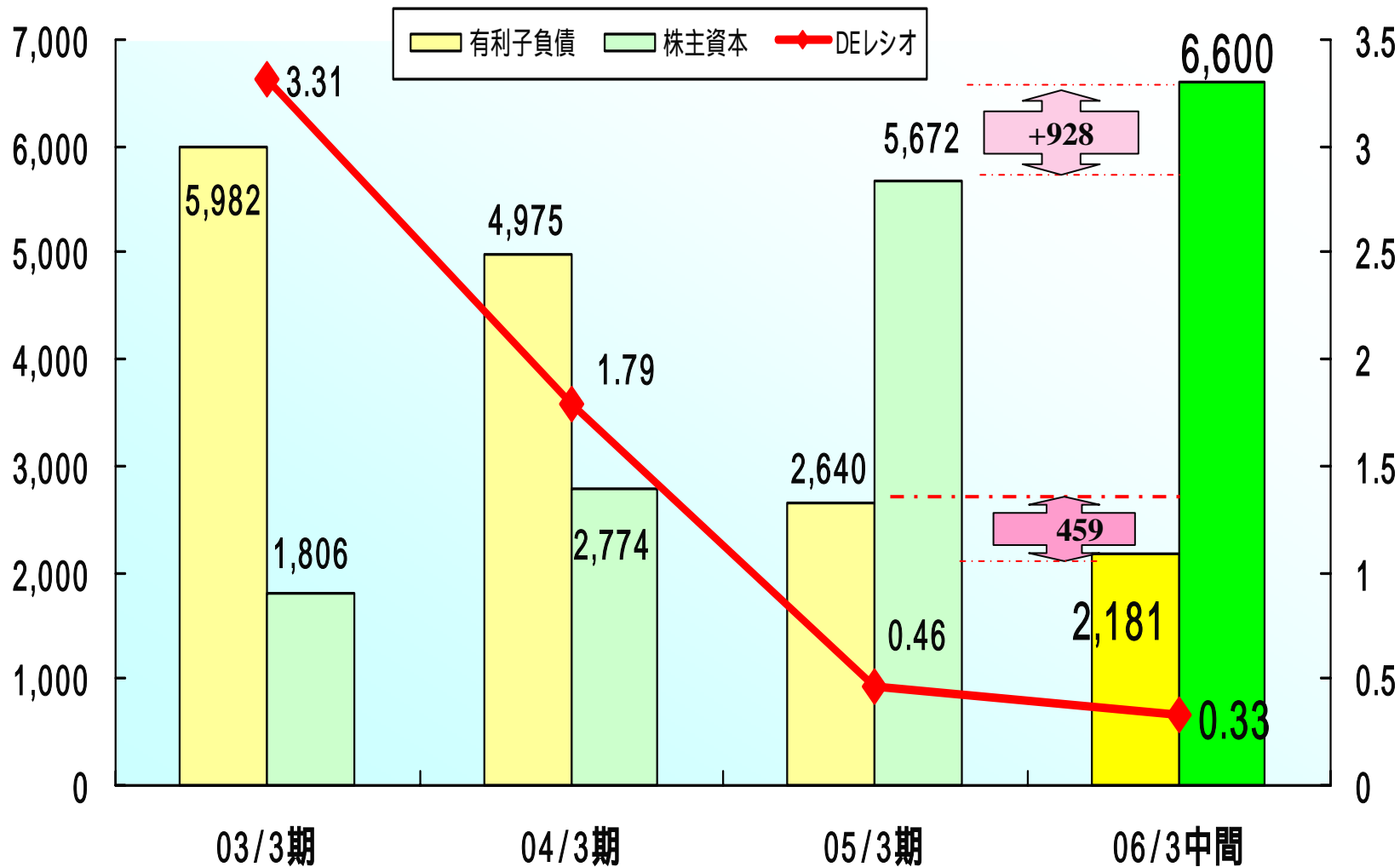
- 第二四半期の売上高未達要因は、夏季減産期であるが更に減産強化したため。
- 原料であるスクラップの払出単価は、第一四半期に比べ第二四半期は2,524円低下したことから利益率が前期(最高益)並みに改善。

貸借対照表 主要項目比較

単位:百万円

	前期末	当中間末	増減	内容
資産 売上債権	2,337	2,437	100	手形流動化実施
棚卸資産	1,563	1,148	415	減産し在庫調整
負債 買入債務	3,339	1,915	1,424	期日前払実施
借入金	2,340	1,981	359	
資本 準備金	2,939	981	1,957	欠損填補
未処分利益	1,957	928	2,886	累損解消
株主資本	5,672	6,600	928	
資産合計	13,760	13,495	265	

有利子負債・株主資本推移



自己資本比率	14.5%	20.6%	41.2%	48.9%
--------	-------	-------	-------	-------

キャッシュフロー比較

(金額:百万円)	05/3期中間	06/.3期中間	前期比増減
税引前当期純利益	1,564	1,438	126
減価償却費	304	301	3
棚卸資産の減少額	83	415	332
仕入債務の減少額	79	1,403	1,324
その他	154	160	6
営業活動によるキャッシュフロー	1,718	591	1,127
投資活動によるキャッシュフロー	177	200	23
財務活動によるキャッシュフロー	1,124	360	764
現金及び現金同等物の増加・減少	417	31	386
現金及び現金同等物の期末残高	690	735	45

- 営業キャッシュフローの**大幅な減少要因**は、仕入債務を期日前払いし効率的な資金運用を実施したため

06/3期 業績見通し

- ◆06/3期 通期業績見通し
- ◆06/3期 市況見通し

06/3期 通期業績見通し

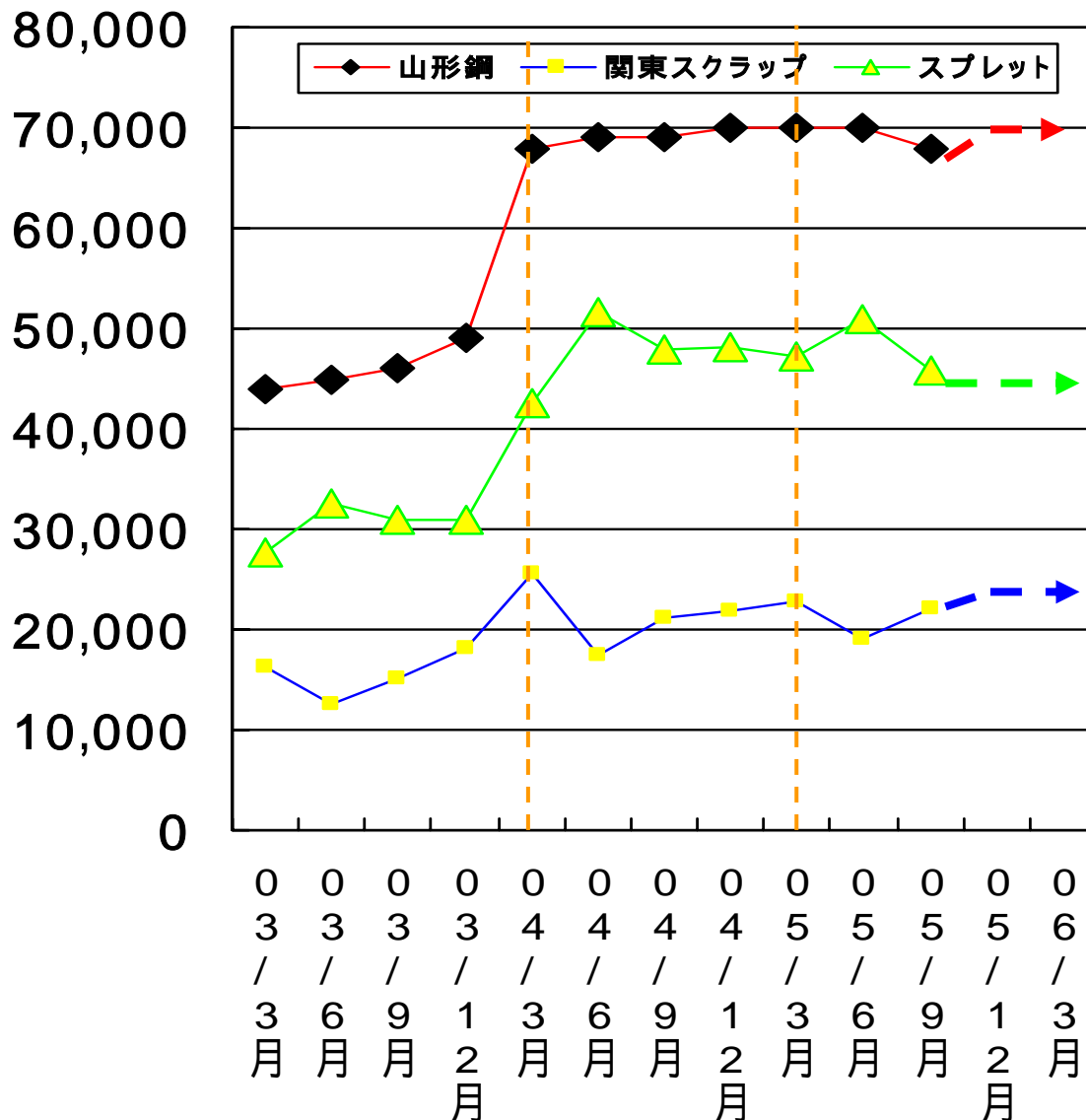
単位:百万円

	05 / 3	06 / 3			前期比 増減
	通期	上期	下期	通期	
売上高	14,917	7,315	7,565	14,880	37
営業利益	3,169	1,482	1,248	2,730	439
経常利益	3,113	1,473	1,227	2,700	413
当期利益	2,903	928	752	1,680	1,223

配当金(円)	0		7	7
--------	---	--	---	---

- 下期売上は上期と数量・単価とも横ばい見通し
- 下期は、スクラップや燃料といった原材料の値上りを織り込み、上期業績を下回る見込 計画以上のコストアップ要因が発生した場合は製品価格改善を検討
- 当期利益は法人税等を1,141百万円織り込み大幅減益
- 12期ぶりに**7円配当予定**

06/3期 市況見通し



- 山形鋼の市中在庫少なく、堅調に推移する見込
- スクラップ市況は、年末在庫手当のため上昇するが、その後は横ばいを見込む
- 海外市況
 - 製品は弱含み横ばいで推移すると見込む
 - スクラップは急騰する環境にはない

山形鋼:鉄鋼新聞社公表6×65
スクラップ:日本鉄源協会H2炉前

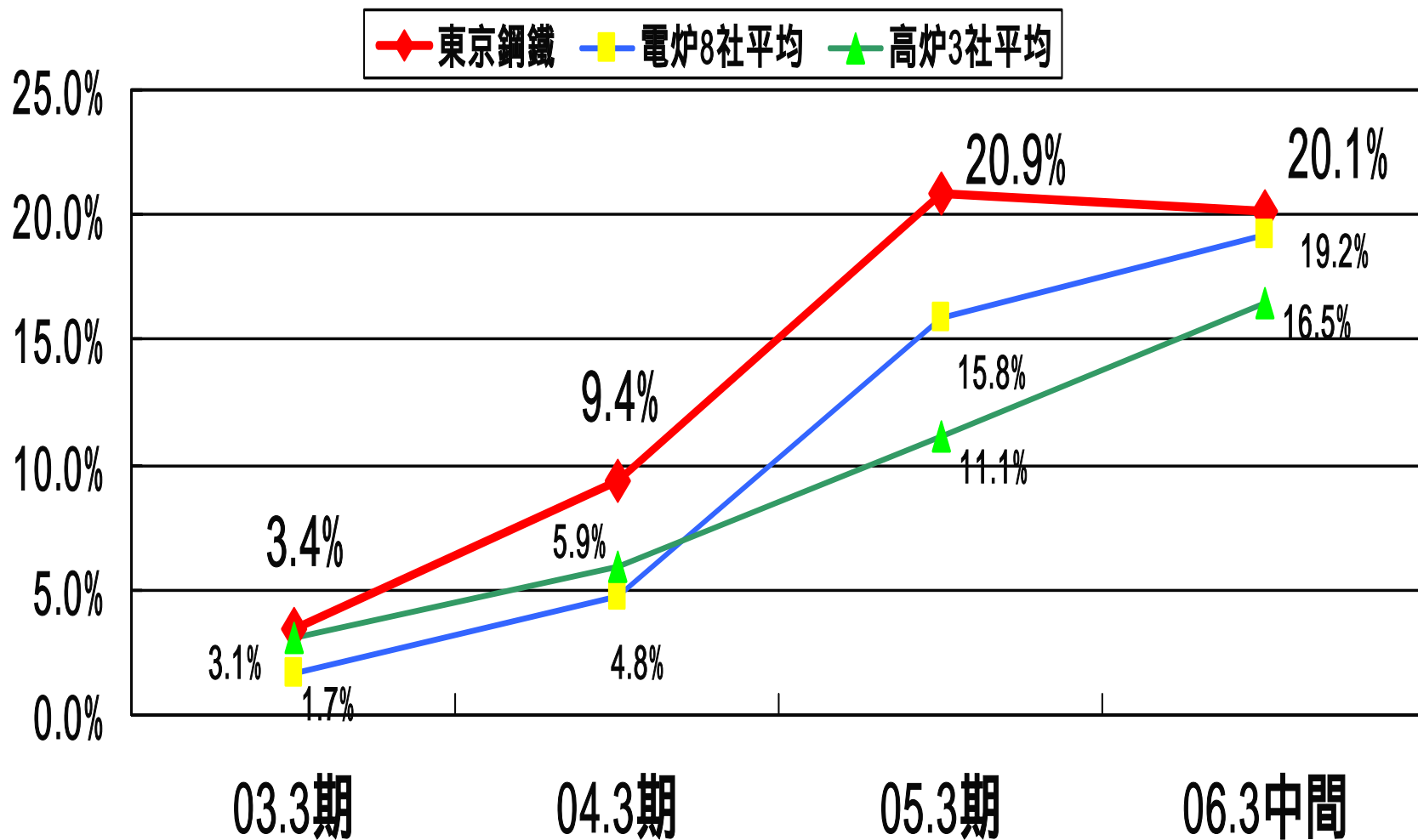
経営方針に対する進捗状況

- 1.災害ゼロの継続
 - 無災害で企業価値向上へ **11/30現在 431日無災害**
- 2.環境に配慮した経営 **ISO14001取得へスタート**
- 3.法令順守、透明度の高い経営
- 4.高収益企業への挑戦
 - 安定的にROS10%以上目指す **06/3期(上期)20.1%**
 - 有利子負債の半減
 - 株主資本を充実 **18/3期末予想 7,350百万円**
 - 少数精鋭による企業を目指す
 - コスト競争力向上
 - 製品・半製品の高級化

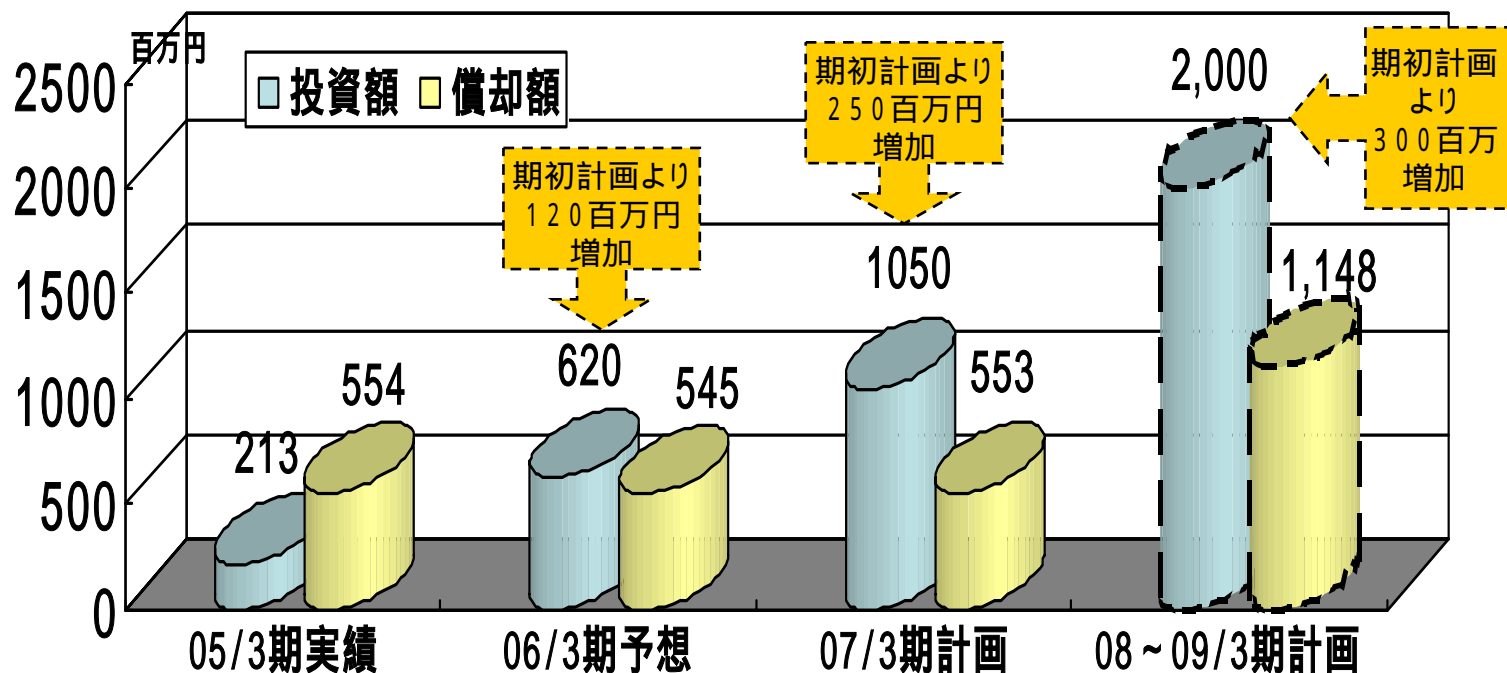
参考資料

- ◆ 經常利益率 鉄鋼業(单独)比較
- ◆ 設備投資推移(ロール除く)

經常利益率 鉄鋼業(单独)比較



設備投資推移 (ロール除く)



- 07/3期 コンパクトスタンド (6.5億円) コスト改善
- 08/3期 トランス更新 (5億円) コスト改善
- フリッカー対策 (5億円) 環境投資
- 09/3期 集塵機増設 (2億円) 環境投資
- 加熱炉燃料ガス化制御 (5億円) コスト改善

資料取扱上の注意

本資料に掲載されております計画数値や見通しは、現時点で入手可能な情報に基づいて当社独自に予測したものであり、リスクや不確実性を含んでおります。

従いまして、実際の業績はこれと異なる可能性があり、見通しの達成を保証するものではありません。