

2007年3月期 中間決算説明

東京鋼鐵株式会社

コード 5448



2007年3月期 中間決算概要

2007年3月期 通期業績予想

大阪製鐵(株)の完全子会社化について

中間期の実績概要



単位:百万円

	06/3期 (前中間)	07/3期 (当中間)	差引	前年比	要因
売上高	7,315	7,863	548	+ 7.5%	製品売上比率上昇(半製品売上減少)
売上原価	5,331	5,668	337	+ 6.3%	スクラップ・電力・重油上昇
売上総利益	1,984	2,195	211	+ 10.6%	海外、国内とも価格転嫁ができた
管理販売費	502	565	62	+ 12.4%	運賃値上げ及び国内販売増
営業利益	1,482	1,630	149	+ 10.0%	半製品の利益改善が主要因
経常利益	1,473	1,630	157	+10.7%	05/3期に次ぐ水準
中間純利益	928	894	- 34	- 3.7%	コンパクトミル導入による設備廃却損計上

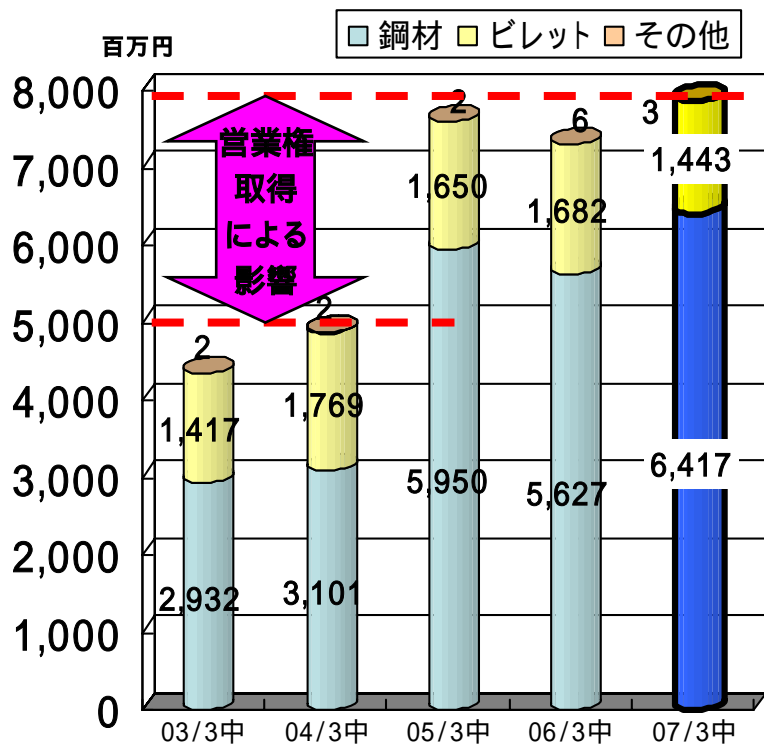
売上高総利益率	27.13%	27.92%	+ 0.79%	+2.91%	
〃 経常利益率	20.14%	20.73%	+ 0.59%	+2.92%	高い利益率を継続
EPS(円)	53.28円	51.31円	- 1.97円	- 3.69%	
配当(円)	0.00円	5.00円	+ 5.00円	-	前期は期末に10円配当

付加価値の高い製品の販売増及び半製品価格の上昇により増収増益(経常利益)を達成した。

売上高・営業利益の推移



売上高推移

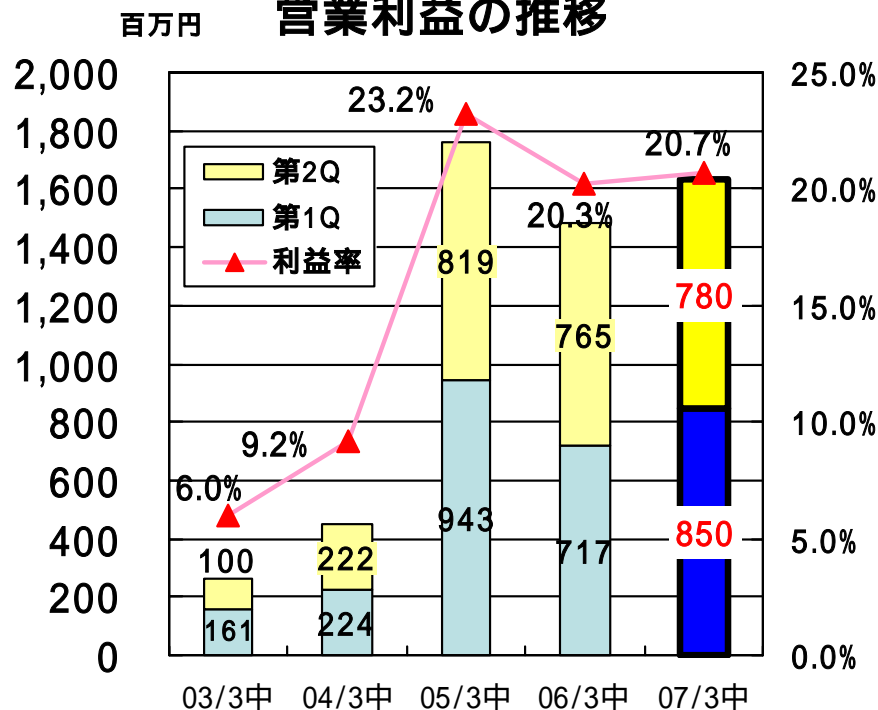


- 半製品販売が減少し、製品販売増加による付加価値アップから増益
- 原料・原油高騰により中間営業利益最高は更新できなかったが、過去2番目で高水準

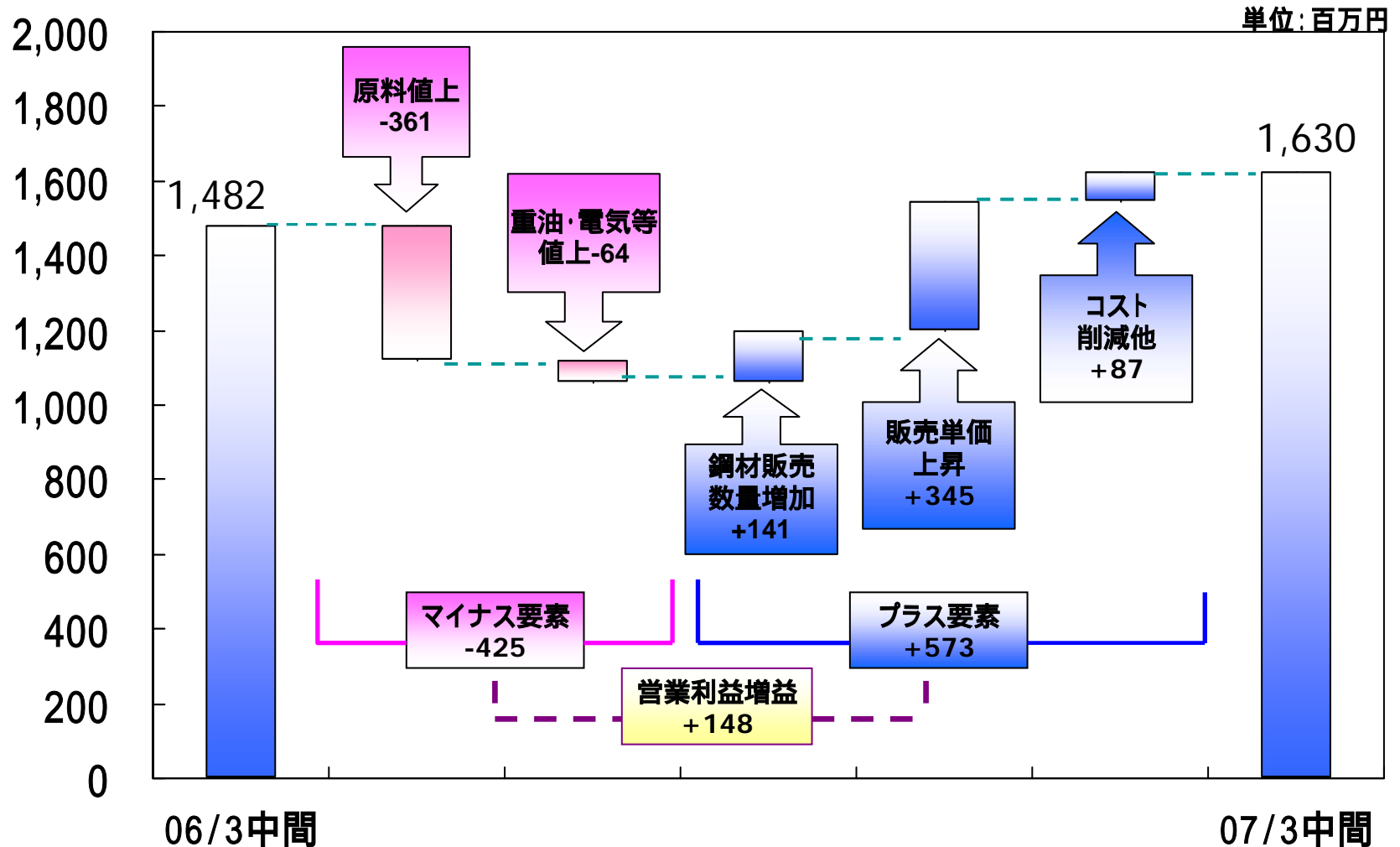
前中間売上比較

- 鋼材販売増加 10,137t増加
@1,647上昇 790百万円売上増加
- 半製品販売減 11,382t減少
@5,878上昇 239百万円売上減少

営業利益の推移



営業利益増減要因



貸借対照表 主要項目比較



単位:百万円

	前期末	当中間期	増減	内容
資産 売上債権	3,244	3,299	55	販売数量増加
棚卸資産	1,263	1,436	173	原材料単価アップ
流動資産	5,743	5,406	337	5月納税により現預金減少
固定資産	9,121	9,575	454	コンパクトミル導入により増加

負債 買入債務	1,500	1,475	25	スクラップ・商品減少、合金・重油増加
流動負債	5,029	4,625	404	未払法人税の減少
有利子負債	1,684	1,570	114	

資本 株主資本	7,434	8,123	689	
総資本	14,865	14,982	117	

流動比率	108.8%	116.8%	7.7%	
自己資本比率(%)	50.0%	54.2%	4.2%	
DEレシオ(倍)	0.22倍	0.19倍	0.03倍	

期初利益計画との比較



単位:百万円

	計画 (5/11短信)	実績			差引
		第一Q	第二Q	合計	
売上高	7,820	4,084	3,779	7,863	86
売上総利益	1,780	1,135	1,060	2,195	415
営業利益	1,230	850	780	1,630	400
経常利益	1,210	837	793	1,630	420
ROS	15.47%	20.49%	21.00%	20.73%	5.26%

営業利益増減要因

- 6月契約分から鋼材価格を2,000円値上げ 177百万円
- スクラップ等の原材料価格の低下 182 "
- コスト削減 37 "
- その他 4 "

鉄鋼業界内の位置



		売上高			経常利益			ROS	
		金額 (億円)	全体 順位	電炉 順位	金額 (億円)	全体 順位	電炉 順位	全体 順位	電炉 順位
東京 鋼 鐵	04 / 3 中間	48	62位	14位	4.0	33位	9位	8位	3位
	04 / 3 通期	109	66位	15位	10.2	34位	11位	4位	★1位
	05 / 3 中間	76	57位	14位	17.3	29位	10位	3位	3位
	05 / 3 通期	149	65位	15位	31.1	37位	14位	6位	5位
	06 / 3 中間	73	61位	15位	14.7	38位	15位	7位	6位
	06 / 3 通期	152	65位	16位	32.4	39位	15位	6位	5位
	07 / 3 中間	78	65位	18位	16.3	38位	14位	6位	4位

出所:鉄鋼新聞

04 / 3 中間(単独):65社 04 / 3 通期(単独):72社 05 / 3(単独):65社 05 / 3 通期(単独):71社
 06 / 3 中間(連結):69社 06 / 3 通期(連結):69社 07 / 3 中間(連結):72社

2007年3月期 中間決算概要

2007年3月期 通期業績予想

大阪製鐵(株)の完全子会社化について

07/3期 通期業績見通し



単位:百万円

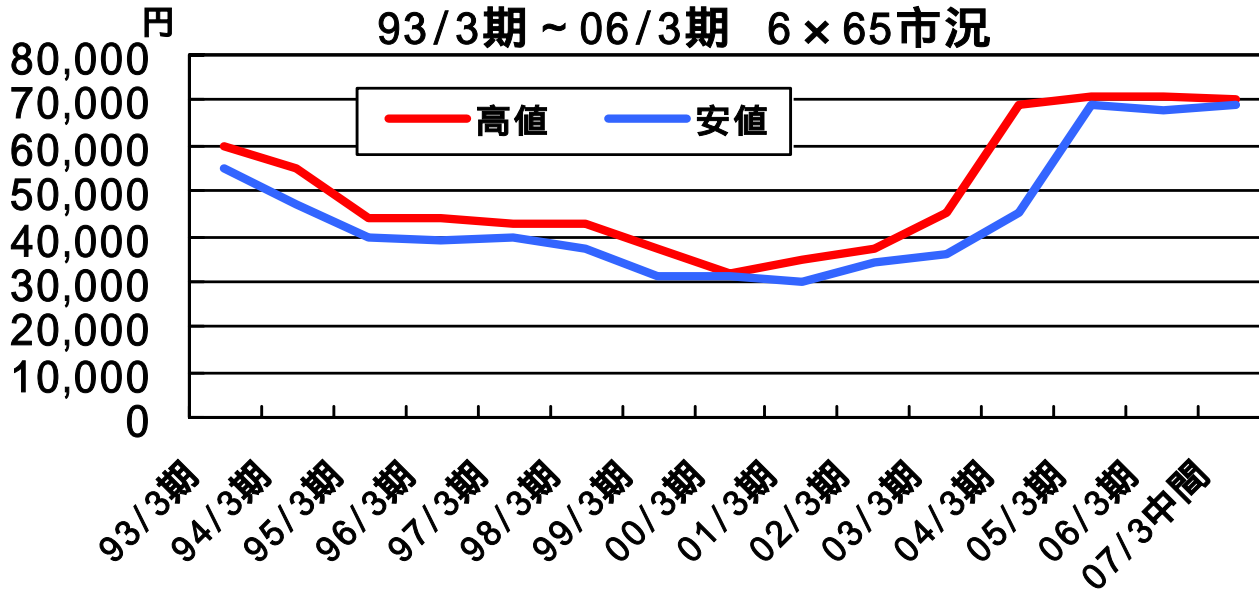
	06 / 3	07 / 3			前期比 増減	期初計画 (5/11短信)
	通期(実績)	上期(実績)	下期(予想)	通期(予想)		
売上高	15,211	7,863	7,837	15,700	489	15,650
営業利益	3,256	1,630	980	2,610	646	2,380
経常利益	3,249	1,630	970	2,600	649	2,350
当期純利益	1,764	894	526	1,420	344	1,320
配当金(円)	10	5	5	10	±0	10

営業利益 減益要因(前期対比)

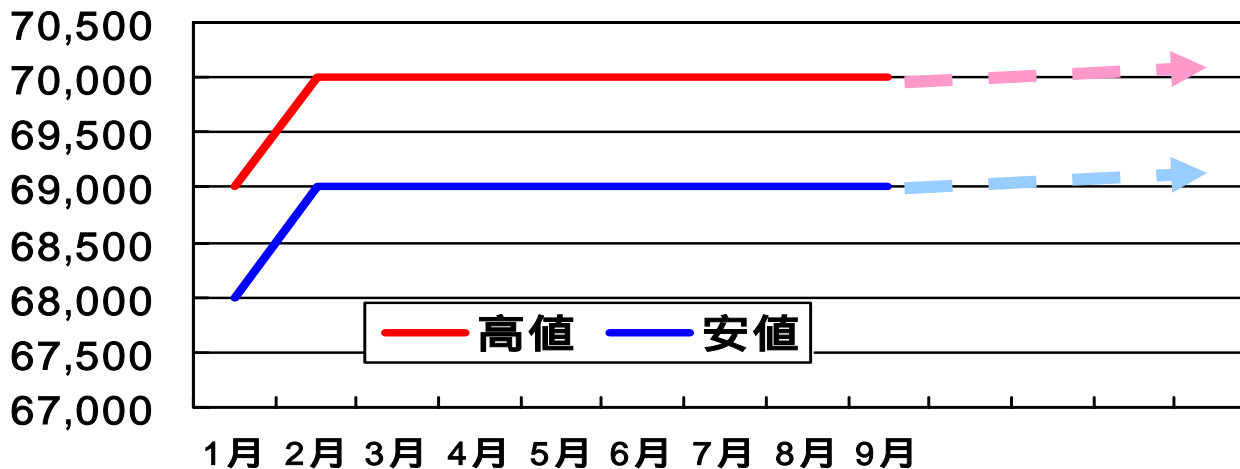
- 販売単価上昇、販売数量増加 820百万円
- スクラップ等原材料価格の上昇 1,180 "
- 燃料等の上昇によるコストアップ 105 "
- 販売管理費の増加 100 "
- その他 81 "

山形鋼市況

93/3期 ~ 06/3期 6×65市況



06/1月 ~ 07/3月 6×65市況見通し

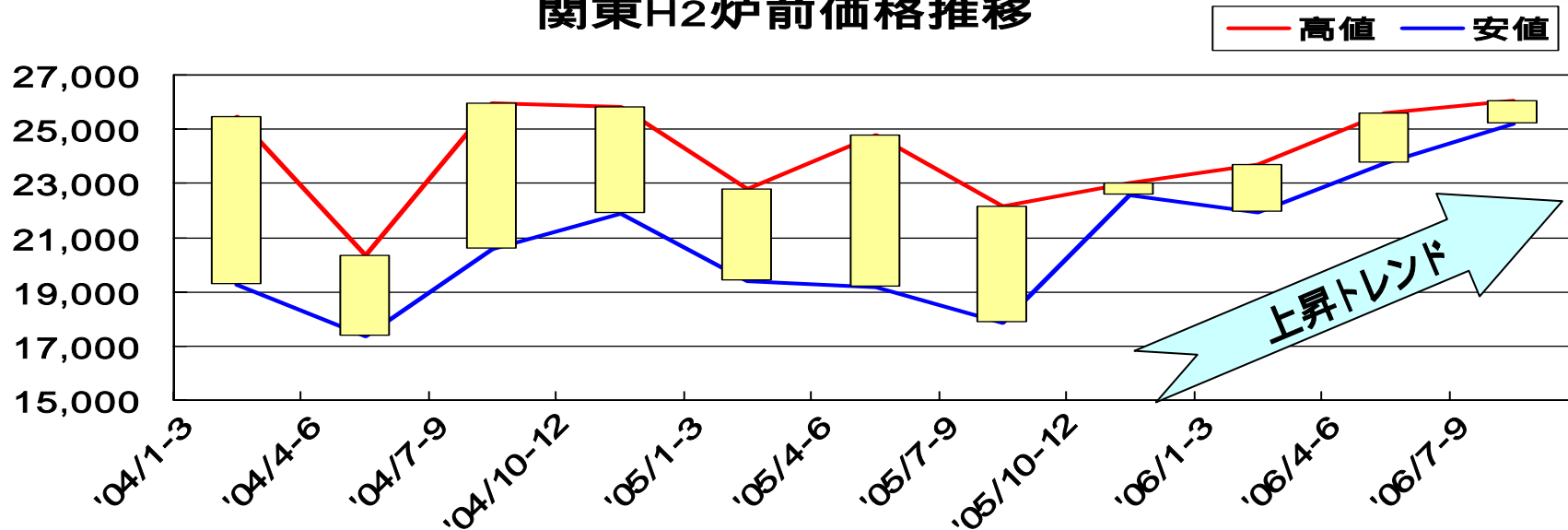


- 造船や大型商業施設向け鋼材需要は旺盛
- 山形鋼市況は鉄スクラップ・重油等の高騰により当面強含みで推移する

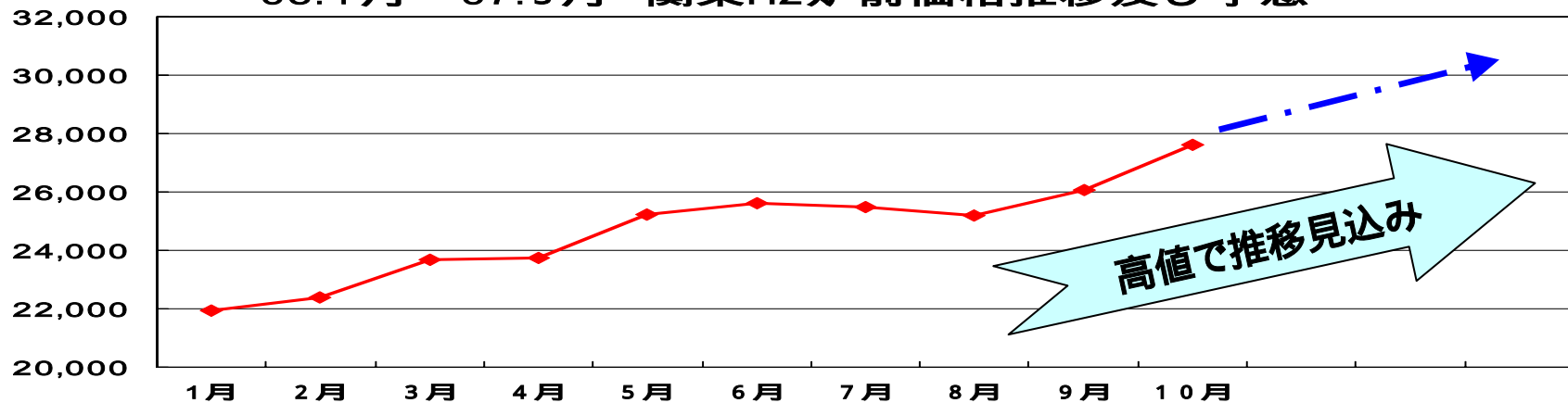
スクラップ市況



関東H2炉前価格推移



06.1月 ~ 07.3月 関東H2炉前価格推移及び予想



出所:社)日本鉄源協会

2007年3月期 中間決算概要

2007年3月期 通期業績予想

大阪製鐵(株)の完全子会社化について

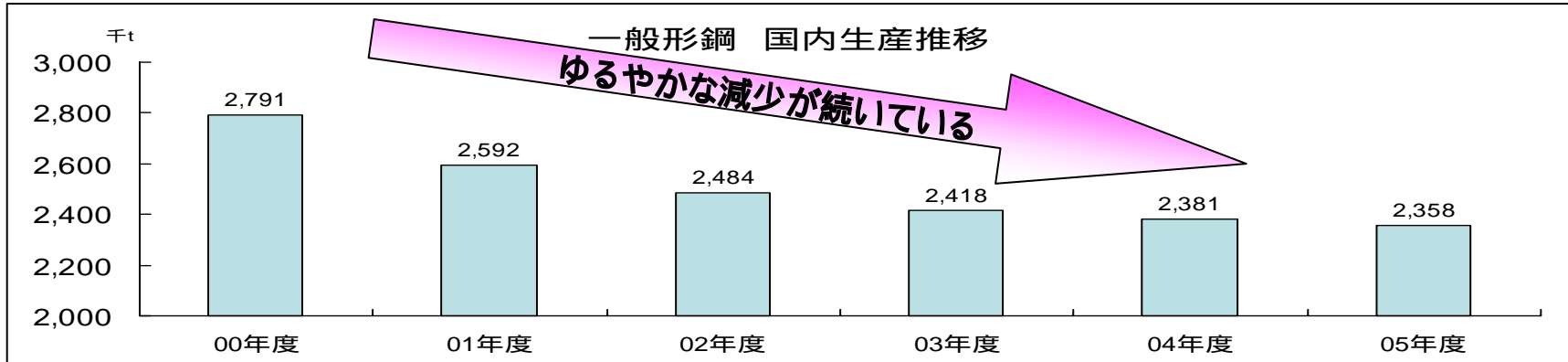
株式交換の目的



大阪製鐵(株)との一体運営により、グループとして
事業競争力の強化と企業価値の増大を図る

- 更なる持続的成長を実現させる
- 国内需要縮小や輸入材に備え、強固な経営基盤を確立する

持続的成長



東京鋼鐵生産推移

生産量 : t

	01/3期	02/3期	03/3期	04/3期	05/3期	06/3期
製鋼生産	261,632	256,116	261,615	263,804	263,140	257,753
圧延生産	186,733	151,063	142,416	158,144	180,642	182,440
生産格差	74,899	105,053	119,199	105,660	82,498	75,313

- 石原製鋼所(03/7月)から営業権取得後、圧延生産量は増加してきているが、01/3期圧延生産量には達せず
- 今後も持続的に成長していくには、製鋼と圧延の生産格差を解消し付加価値向上が鍵となる。しかし、成長抑制要因(需要縮小と輸入材)を克服するには、自主独立運営では限界 **大阪製鐵株との一体運営により当社圧延余力を最大限活用し、再び成長軌道に乗せる**

経営基盤の確立

国内需要縮小や海外からの輸入材に備える必要があるが、規模を含めた
当社の経営基盤では単独でグローバル競争に堪えることが困難

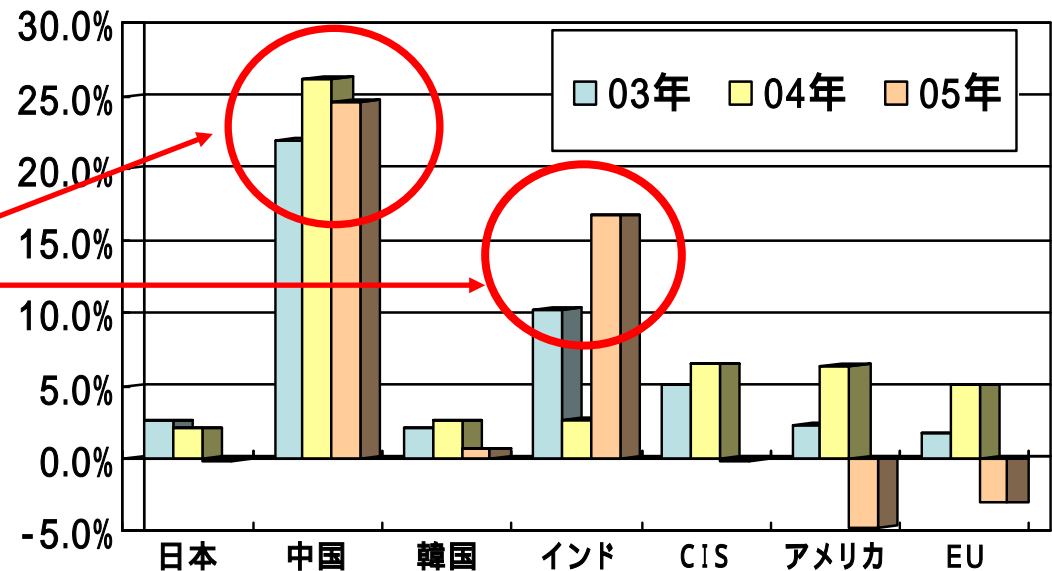
大阪製鐵(株)との一体運営により経営基盤の確立を図る

生産、販売、物流の最適化を図りコスト競争力を強化する

技術と人材等経営資源の有効活用により技術力の向上を図る

- 05年の世界の粗鋼生産は11.29億t(うち中国3.49億t、日本1.12億t)
- 05年は主要国の生産が前年比落込む中、中国とインドは**高い伸びを記録**
- 05年日本の粗鋼生産伸び率が前年比減少したのは、電炉生産が減少したことによる(高炉生産は増加)

主要国の粗鋼生産伸び率(前年比)



株式交換の日程



- 平成18年10月26日 株式交換契約承認取締役会
株式交換契約締結
- 平成18年12月22日(予定) 臨時株主総会基準日
- 平成19年 2月22日(予定) 株式交換契約承認
臨時株主総会
- 平成19年 3月27日(予定) 株券上場廃止
- 平成19年 3月31日(予定) 株式交換期日
- 平成19年 4月 2日(予定) 株式交換 登記申請日
- 平成19年 5月21日(予定) 株券交付

大阪製鐵(株)の概要



主な生産品目	形鋼、棒鋼	資本金	8,769百万円
設立年月日	昭和53年5月15日	発行済株式数	42,279,982株
本店所在地	大阪市大正区南恩加島1-9-3	純資産(連結)	97,608百万円
大株主	新日本製鐵(60.62%)	総資産(連結)	122,121百万円

(連結)	04/3期	05/3期	06/3期	07/3期(中間)
売上高(百万円)	71,239	94,596	93,557	49,890
営業利益(百万円)	4,934	15,548	17,988	8,571
経常利益(百万円)	4,742	15,277	17,689	8,655
当期利益(百万円)	3,587	8,678	9,749	4,921

一株当り当期純利益(円)	85.89	207.69	232.65	116.96
一株当り配当金(円)	9.00	14.00	18.00	16.00
一株当り純資産額(円)	1,762.62	1,959.26	2,190.76	2,294.50

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。