

# 2007年3月期 決算説明会

平成19年5月24日(木)

東京鋼鐵 株式会社

代表取締役社長 平嶋俊祐

コード 5448

**2007年3月期 決算概要**

**2008年3月期 通期業績予想**

**その他**

# 通期の実績概要



原材料急騰による減益分を製品価格転嫁で圧縮し前期並みの利益を確保

単位:百万円

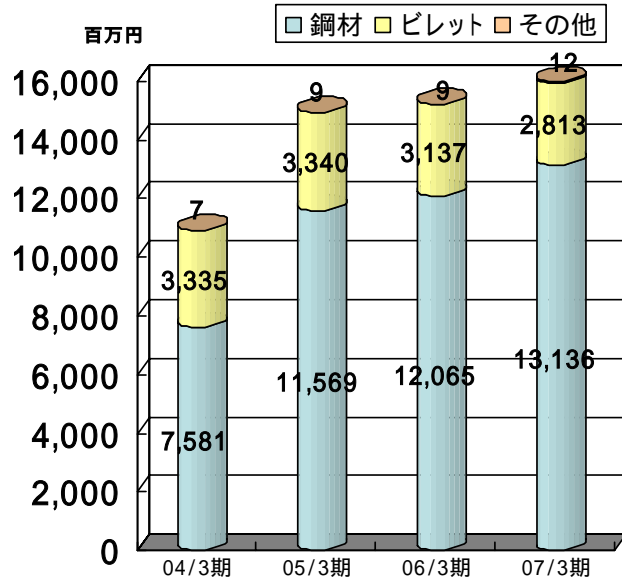
|       | 06/3期  | 07/3期  | 差引    | 前年比    | 要因                |
|-------|--------|--------|-------|--------|-------------------|
| 売上高   | 15,211 | 15,961 | 750   | 4.9%   | 原料等上昇による価格転嫁      |
| 売上原価  | 10,924 | 11,730 | 806   | 7.3%   | スクラップ・電力・重油上昇     |
| 売上総利益 | 4,287  | 4,231  | - 56  | - 1.3% |                   |
| 管理販売費 | 1,031  | 1,165  | 134   | 13.0%  |                   |
| 営業利益  | 3,256  | 3,066  | - 190 | - 5.8% |                   |
| 経常利益  | 3,249  | 3,082  | - 167 | - 5.1% | 有利子負債圧縮により営業外収支改善 |
| 当期純利益 | 1,764  | 1,744  | - 20  | - 1.1% | 法人税、住民税及び事業税減少    |

|         |        |         |        |        |                    |
|---------|--------|---------|--------|--------|--------------------|
| 売上高総利益率 | 28.2%  | 26.5%   | - 1.7% | - 6.0% |                    |
| 〃 経常利益率 | 21.4%  | 19.3%   | - 2.1% | - 9.8% | 高い利益率を継続、同業の中でも高水準 |
| EPS(円)  | 99.56円 | 100.13円 | 0.57円  | 0.5%   |                    |
| 配当(円)   | 10.00円 | 10.00円  | ±0.00円 | 0.0%   |                    |

# 売上高・営業利益の推移



## 売上高推移



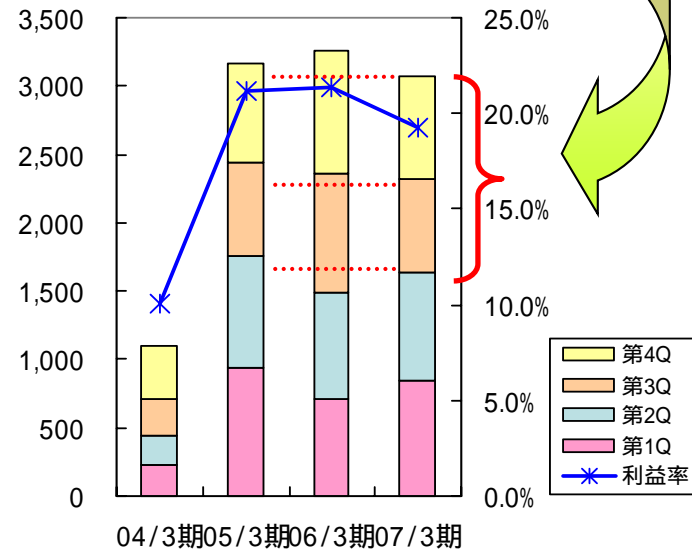
## 前期 売上比較

- 鋼材販売増加 9,092t増加  
@2,493上昇 1,071百万円売上増加
- 半製品販売減 20,315t減少  
@7,266上昇 323百万円売上減少

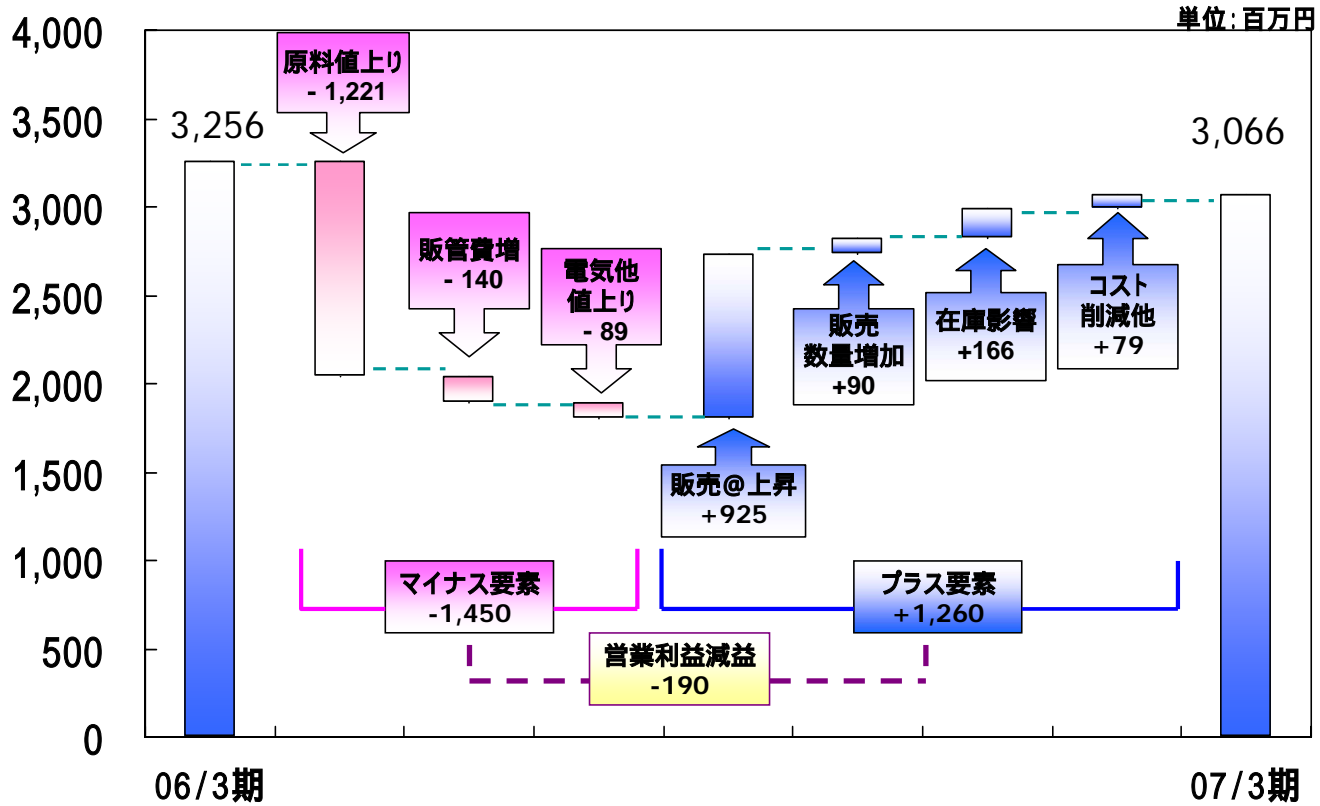
## 前期 営業利益比較

10～12月のスクラップ値上り2,500円、  
1～3月のスクラップ値上り4,500円、  
影響で下期利益が前期比減少

## 四半期別 営業利益推移



# 営業利益増減要因



# 期初利益計画との比較



単位:百万円

|       | 計画<br>5.11短信 | 実績<br>通期 | 差引   |
|-------|--------------|----------|------|
| 売上高   | 15,650       | 15,961   | 311  |
| 売上総利益 | 3,480        | 4,231    | 751  |
| 営業利益  | 2,380        | 3,066    | 686  |
| 経常利益  | 2,350        | 3,082    | 732  |
| 当期純利益 | 1,320        | 1,744    | 424  |
| ROS   | 15.0%        | 19.3%    | 4.3% |

| 1Q<br>実績 | 2Q<br>実績 | 3Q<br>実績 | 4Q<br>実績 |
|----------|----------|----------|----------|
| 4,084    | 3,779    | 4,153    | 3,945    |
| 1,135    | 1,060    | 1,010    | 1,026    |
| 850      | 780      | 686      | 750      |
| 837      | 793      | 687      | 765      |
| 476      | 417      | 401      | 450      |
| 20.4%    | 21.0%    | 16.5%    | 19.3%    |

## 営業利益増減要因

- 鋼材価格値上げ 654百万円
- スクラップ高等による原材料払出価格アップ - 222 "
- コスト削減 125 "
- その他 129 "

# 貸借対照表 主要項目比較



単位:百万円

|         | 前期末   | 当期末   | 増減  | 内容             |
|---------|-------|-------|-----|----------------|
| 資産 売上債権 | 3,244 | 3,917 | 673 | 販売単価アップ        |
| 棚卸資産    | 1,264 | 1,924 | 660 | 原材料単価アップ       |
| 流動資産    | 5,743 | 6,715 | 972 |                |
| 固定資産    | 9,121 | 9,520 | 399 | コンパクトミル導入により増加 |

|         |       |       |       |                 |
|---------|-------|-------|-------|-----------------|
| 負債 買入債務 | 2,384 | 3,706 | 1,322 | スクラップ、合金鉄・重油等増加 |
| 流動負債    | 5,029 | 5,336 | 307   | 未払法人税の減少        |
| 有利子負債   | 1,684 | 1,293 | 391   |                 |

|            |        |        |       |  |
|------------|--------|--------|-------|--|
| 資本/純資産合計   | 7,434  | 8,885  | 1,451 |  |
| 負債・資本/純資産計 | 14,865 | 16,236 | 1,371 |  |

|           |        |        |       |  |
|-----------|--------|--------|-------|--|
| 流動比率      | 114.2% | 125.8% | 11.6% |  |
| 自己資本比率(%) | 50.0%  | 54.7%  | 4.7%  |  |
| DEレシオ(倍)  | 0.23倍  | 0.14倍  | 0.09倍 |  |

2007年3月期 決算概要

2008年3月期 通期業績予想

その他

# 08/3期 通期業績見通し



単位:百万円

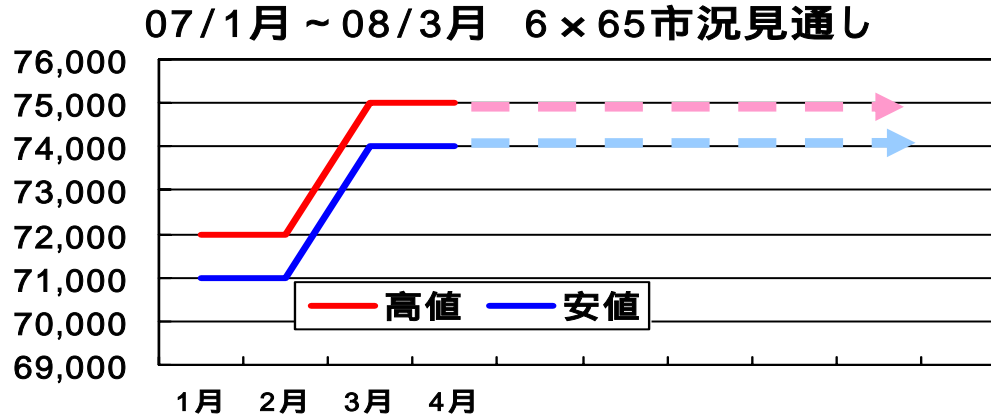
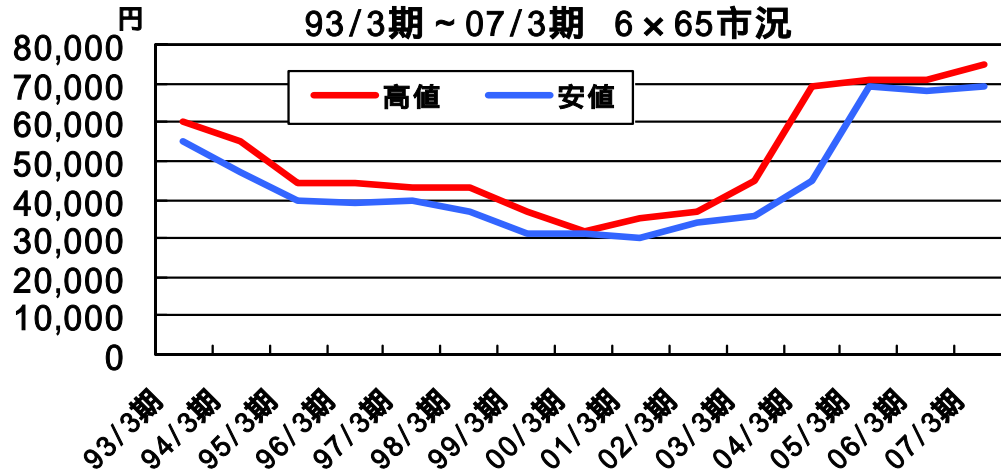
|       | 07 / 3 | 08 / 3 |        |        | 増減    |
|-------|--------|--------|--------|--------|-------|
|       | 通期(実績) | 上期(予想) | 下期(予想) | 通期(予想) |       |
| 売上高   | 15,961 | 8,780  | 9,340  | 18,120 | 2,159 |
| 営業利益  | 3,066  | 900    | 750    | 1,650  | 1,416 |
| 経常利益  | 3,082  | 900    | 750    | 1,650  | 1,432 |
| 当期純利益 | 1,744  | 500    | 420    | 920    | 824   |

|        |    |   |   |    |    |
|--------|----|---|---|----|----|
| 配当金(円) | 10 | 5 | 5 | 10 | ±0 |
|--------|----|---|---|----|----|

## 営業利益 減益要因(前期対比)

- 販売単価上昇、販売数量増加 1,689百万円
- スクラップ等原材料価格の上昇 2,719 "
- 燃料等の上昇によるコストアップ 232 "
- 販売管理費の増加 100 "
- その他 54 "

# 山形鋼市況

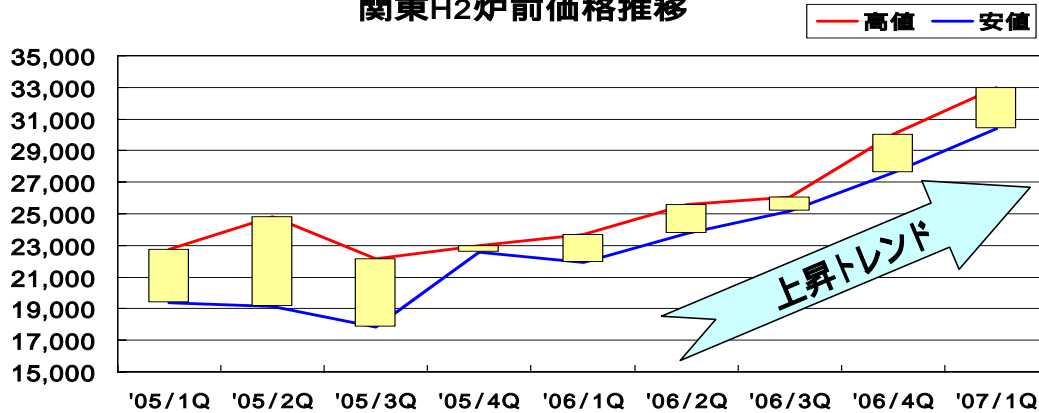


- 造船や大型商業施設向け鋼材需要は旺盛
- 3月に3千円の値上実施
- 山形鋼市況(市中相場)は原材料の値上がりにより下落する可能性は低く、強含み横ばいで推移すると予想

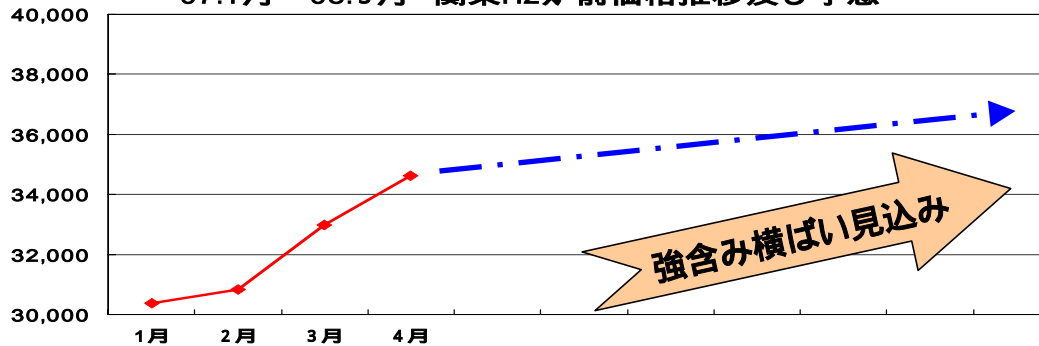
# スクラップ市況



関東H2炉前価格推移



07.1月～08.3月 関東H2炉前価格推移及び予想



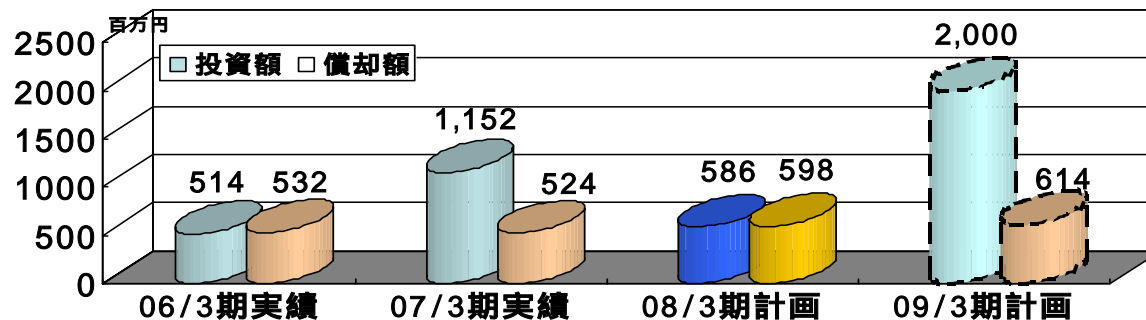
出所: 社)日本鉄源協会

- 世界(特にBRICs)の粗鋼生産は今後も増加見込み
- 一部に天井感が出てきたが、大きな下落要素は当面見当たらず、基本的には強含みで推移すると思われる
- 財務省「通関統計」では、日本からの2006年輸出は前年より若干増加。

# 設備投資推移(ロール除く)



- 基本方針**
- ・競争力の維持・向上
  - ・点検強化による効果的な設備投資
  - ・環境対応



## 大型投資明細

- 08/3期**

|           |       |        |       |
|-----------|-------|--------|-------|
| スクラップクレーン | 0.7億円 | 圧延スタンド | 0.5億円 |
| LF制御装置    | 0.4億円 | その他    | 4.2億円 |
- 09/3期**

|           |        |        |       |
|-----------|--------|--------|-------|
| フリッカー抑制装置 | 12.0億円 | トランス更新 | 5.0億円 |
| その他       | 3.0億円  |        |       |

2007年3月期 決算概要

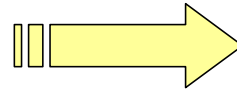
2008年3月期 通期業績予想

その他

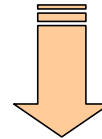
# 大阪製鐵(株)との経営統合について

平成19年2月22日 臨時株主総会

統合・白紙



単独経営



現有経営資源を最大限に活用し、  
効率経営で企業価値向上に努める

# 鉄鋼業界内の位置

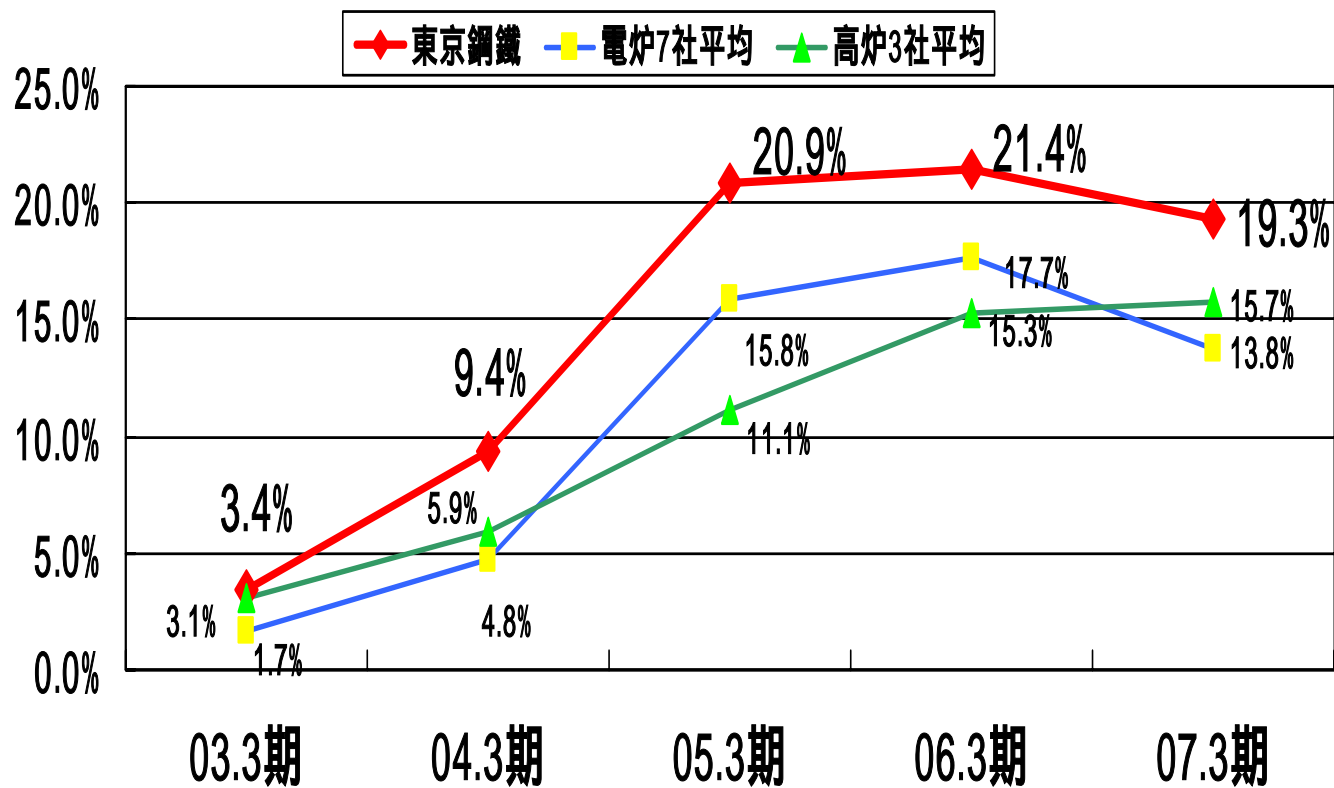


|                  |           | 売上高        |          |          | 経常利益       |          |          | ROS      |          |
|------------------|-----------|------------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|----------|
|                  |           | 金額<br>(億円) | 全体<br>順位 | 電炉<br>順位 | 金額<br>(億円) | 全体<br>順位 | 電炉<br>順位 | 全体<br>順位 | 電炉<br>順位 |
| 東<br>京<br>鋼<br>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

# 經常利益率 鉄鋼業(单独)比較



# 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。