

証券コード 5631

【 2010年3月期決算・中期経営計画 説明資料 】

中期経営計画期間を通じ、業績は回復拡大局面へ

- 機械セグメントは12.3期より回復、鉄鋼セグメントは13.3期より本格的拡大へ -

2010年5月21日

株式会社日本製鋼所

代表取締役社長 佐藤 育男

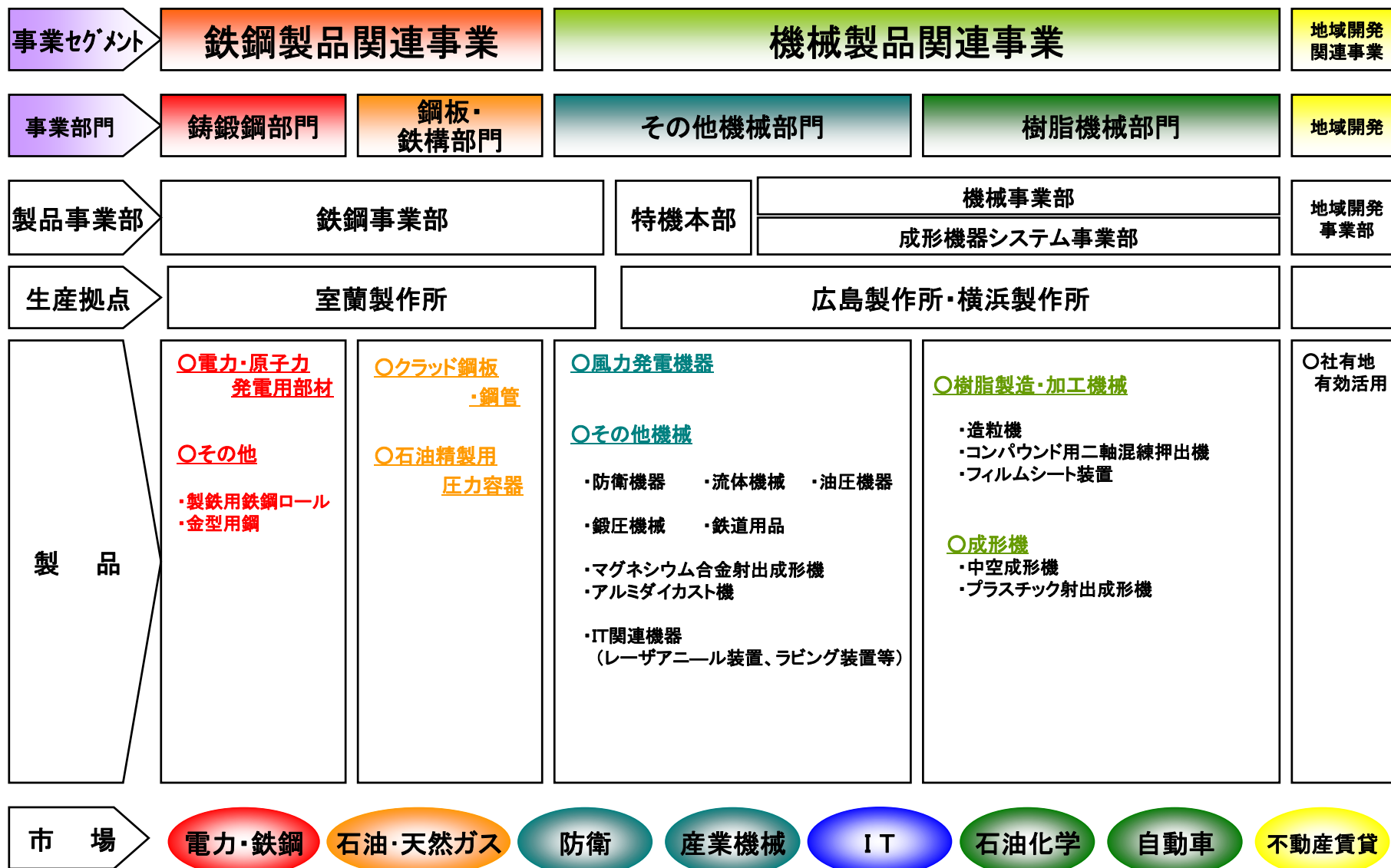
ご注意

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

目次

| | | | |
|-----|-----------------------|-----|---------------------------|
| P3 | 事業部門の構成と製品 | P16 | 第2部 2011年3月期業績予想 |
| P4 | 第1部 2010年3月期決算 | P17 | (1) 2011年3月期の業績予想 |
| P5 | (1) 決算概要 | P18 | (2) 営業利益変動要因分析 |
| P6 | (2) 営業利益変動要因分析 | P19 | (3) セグメント別売上高・営業利益の状況 |
| P7 | (3) セグメント別売上高・営業利益の状況 | | |
| P8 | (4) 鉄鋼製品関連事業の業績:売上高 | P20 | 第3部 中期経営計画 JGP2012 |
| P9 | (5) 機械製品関連事業の業績:売上高 | P21 | (1) 中期経営計画の概要 |
| P10 | (6) 財務体質の状況 | | :目指す企業像「ものづくりNo.1グローバル企業」 |
| P11 | (7) 設備投資・減価償却費の推移 | P22 | (2) 中期経営計画の概要:期間及び数値目標 |
| P12 | (8) セグメント別受注高の状況 | P23 | (3) 中期経営計画の概要:期間中の売上高推移 |
| P13 | (9) 鉄鋼製品関連事業の業績:受注高 | P24 | (4) 中期経営計画の概要 |
| P14 | (10) 機械製品関連事業の業績:受注高 | | :期間中の営業利益・当期純利益推移 |
| P15 | (11) セグメント別受注残高の状況 | | |

事業部門の構成と製品



第1部 2010年3月期決算

重点活動

- ◎ 新興国における新たな需要の取り込み
- ◎ 損益分岐点の引下げ活動
- ◎ 設備投資の計画通りの実施による生産量の増大と効率化

(1) 決算概要

※本IR資料の前回予想とは、中間期決算時点の予想数値を指します。

(単位: 億円)

| | 09.3期 (A) | 10.3期 | | 前期比 (C)-(A) | 前回予想比 (C)-(B) |
|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|------------------|
| | | 前回予想 (B) | 実績 (C) | | |
| 売上高 | 2,271 | 2,050 | 2,016 | △ 255 | △ 34 |
| 営業利益 (率) | 366 16.1% | 300 14.6% | 321 16.0% | △ 45 | 21 |
| 経常利益 | 359 | 290 | 312 | △ 47 | 22 |
| 純利益 | 160 | 165 | 175 | 15 | 10 |
| 1株当たり 純利益 | 43.19円 | 44.45円 | 47.22円 | 4.03円 | 2.77円 |
| 1株当たり 配当金 | 12.0円 | 12.0円 | 12.0円 | 0.0円 | 0.0円 |

10.3期通期

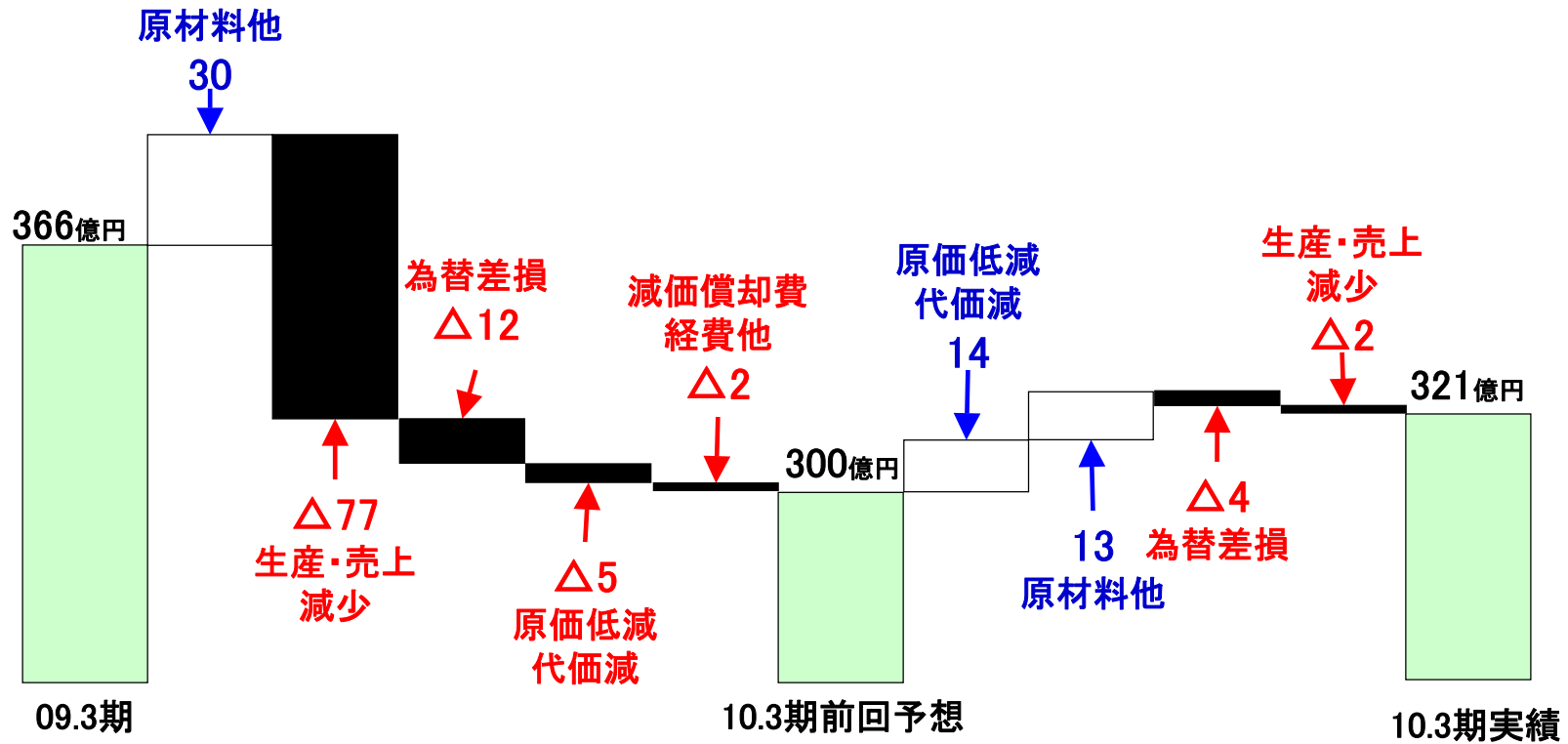
【前回予想比】

- ・売上高は、鉄鋼製品関連事業、機械製品関連事業のいずれも、共に予想通りに推移した。
- ・営業利益は、コストの低減が進み、上方修正した前回予想を上回った。

【前期比】

- ・売上高は、電力・原子力、風力発電機器が増加した一方、クラッド鋼板・鋼管、樹脂製造・加工機械、成形機が減少し、前期比大幅に減少した。
- ・営業利益は、代価の改善、原材料価格の値下がり、コストの低減等があったものの、売上高減少の影響が大きく、減少した。

(2) 營業利益變動要因分析



(3) セグメント別売上高・営業利益の状況

(単位: 億円)

| | | 09.3期 (A) | 10.3期 | | 前期比 (C)-(A) | 前回予想比 (C)-(B) |
|--------------|------|--------------|-------------|-----------|----------------|------------------|
| | | | 前回予想 (B) | 実績 (C) | | |
| 鉄鋼製品 関連事業 | 売上高 | 1,078 | 1,030 | 1,017 | △ 61 | △ 13 |
| | 営業利益 | 314 | 320 | 316 | 2 | △ 4 |
| | 率 | 29.2% | 31.1% | 31.1% | | |
| 機械製品 関連事業 | 売上高 | 1,174 | 1,000 | 981 | △ 193 | △ 19 |
| | 営業利益 | 114 | 42 | 65 | △ 49 | 23 |
| | 率 | 9.7% | 4.2% | 6.7% | | |

鉄鋼製品関連事業

【前回予想比】

- ・ 電力・原子力、石油精製用圧力容器及びクラッド鋼板・鋼管の売上高はいずれも予想通りに推移し、前回予想で上方修正した営業利益をほぼ確保できた。

【前期比】

- ・ 売上高は、電力・原子力及び石油精製用圧力容器が増加したものの、クラッド鋼板・鋼管が大きく落ち込み、減少した。営業利益は、製品構成の改善、原材料価格の値下がり、コスト低減等が寄与し、前期並みを確保した。

機械製品関連事業

【前回予想比】

- ・ 樹脂製造・加工機械、成形機及び風力発電機器の売上高は、いずれも予想通り推移した。営業利益は、コスト低減が進んだ他、連結会社の業績改善も寄与し、予想を上回った。

【前期比】

- ・ 売上高は、風力発電機が急伸したものの、樹脂製造・加工機械及び成形機が落ち込み、大きく減少した。営業利益も、売上高の減少及び円高の進展が影響し、減少した。

(4) 鉄鋼製品関連事業の業績:売上高

(単位:億円)

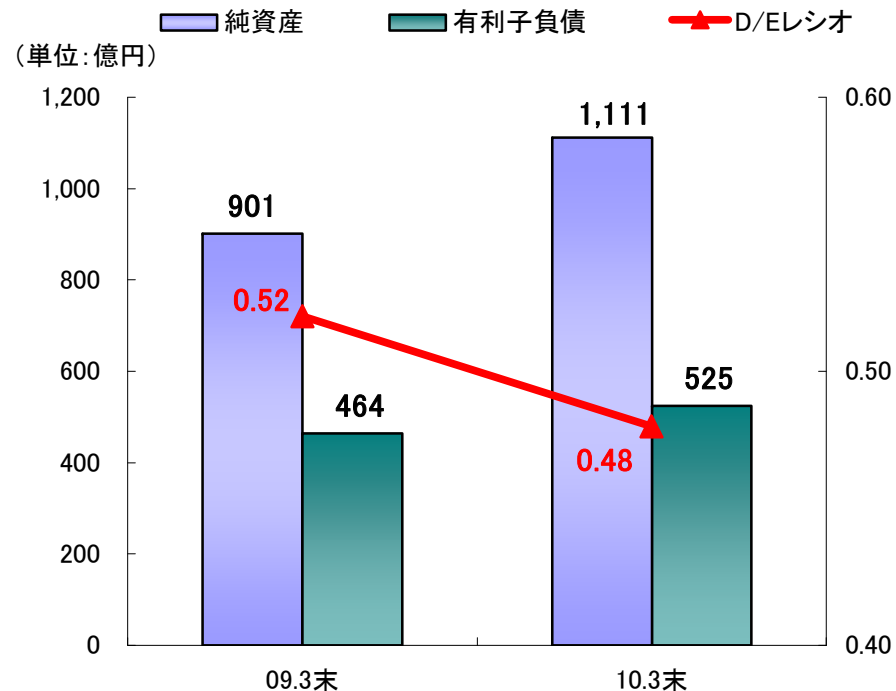
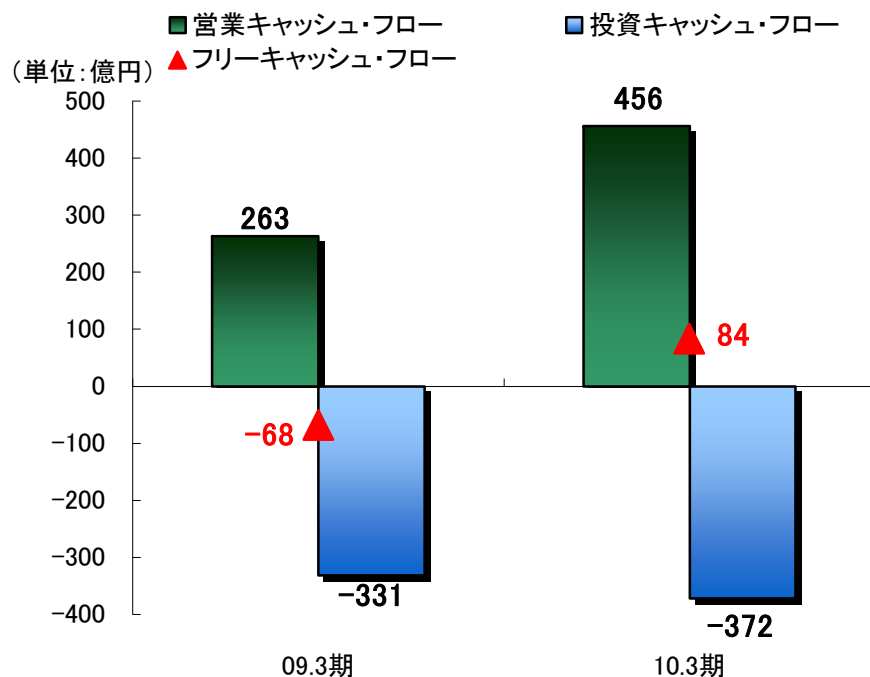
| | 09.3期 (A) | 10.3期 | | 前期比 (C)-(A) | 前回予想比 (C)-(B) |
|-----------|--------------|-------------|-----------|----------------|------------------|
| | | 前回予想 (B) | 実績 (C) | | |
| 電力・原子力 | 365 | 470 | 458 | 93 | △ 12 |
| 石油精製用圧力容器 | 219 | 242 | 250 | 31 | 8 |
| クラッド鋼板・鋼管 | 349 | 190 | 182 | △ 167 | △ 8 |
| その他 | 102 | 95 | 84 | △ 18 | △ 11 |
| 連結会社他 | 43 | 33 | 43 | 0 | 10 |
| 合計売上高 | 1,078 | 1,030 | 1,017 | △ 61 | △ 13 |

(5) 機械製品関連事業の業績:売上高

(単位:億円)

| | 09.3期 (A) | 10.3期 | | 前期比 (C)-(A) | 前回予想比 (C)-(B) |
|-----------|--------------|-------------|-----------|----------------|------------------|
| | | 前回予想 (B) | 実績 (C) | | |
| 樹脂製造・加工機械 | 369 | 225 | 202 | △ 167 | △ 23 |
| 成形機 | 272 | 130 | 133 | △ 139 | 3 |
| 風力発電機器 | 18 | 190 | 188 | 170 | △ 2 |
| その他 | 250 | 243 | 240 | △ 10 | △ 3 |
| 連結会社他 | 265 | 212 | 218 | △ 47 | 6 |
| 合計売上高 | 1,174 | 1,000 | 981 | △ 193 | △ 19 |

(6) 財務体質の状況



- 大型設備投資が続く中、売上債権及び棚卸資産の減少等により営業キャッシュフローが前期比大幅に改善し、10.3期のフリーキャッシュフローはプラスとなった。

- 10.3末における純資産は1,000億円を超え、自己資本の充実が進む。
- 10.3末の有利子負債残高は前期比増加するも、現預金を控除した純有利子負債残高は横ばいで推移。
- D/Eレシオも前期比低下しており、財務体質の健全性が増す。

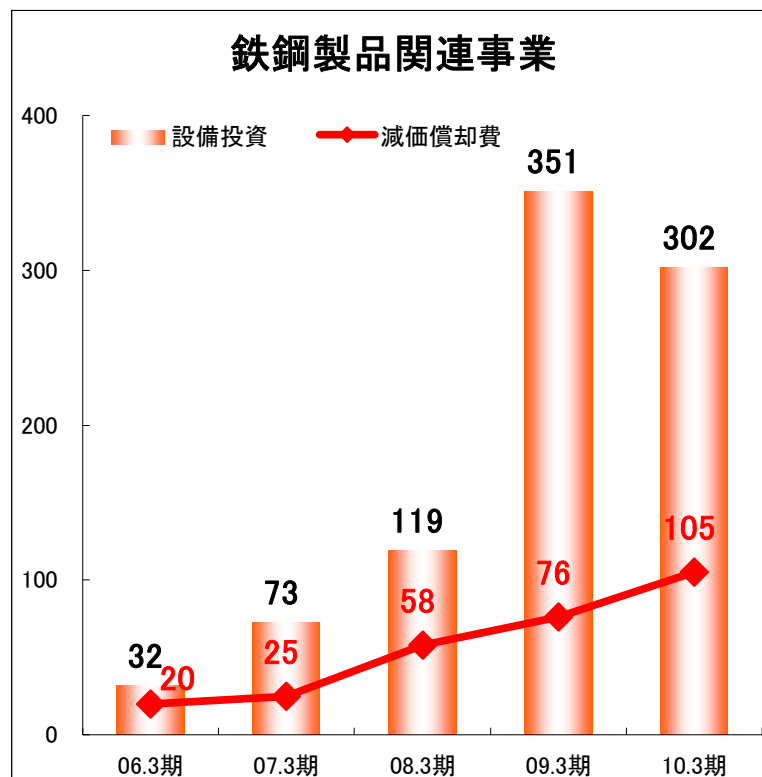
(7) 設備投資・減価償却費の推移

(単位: 億円)

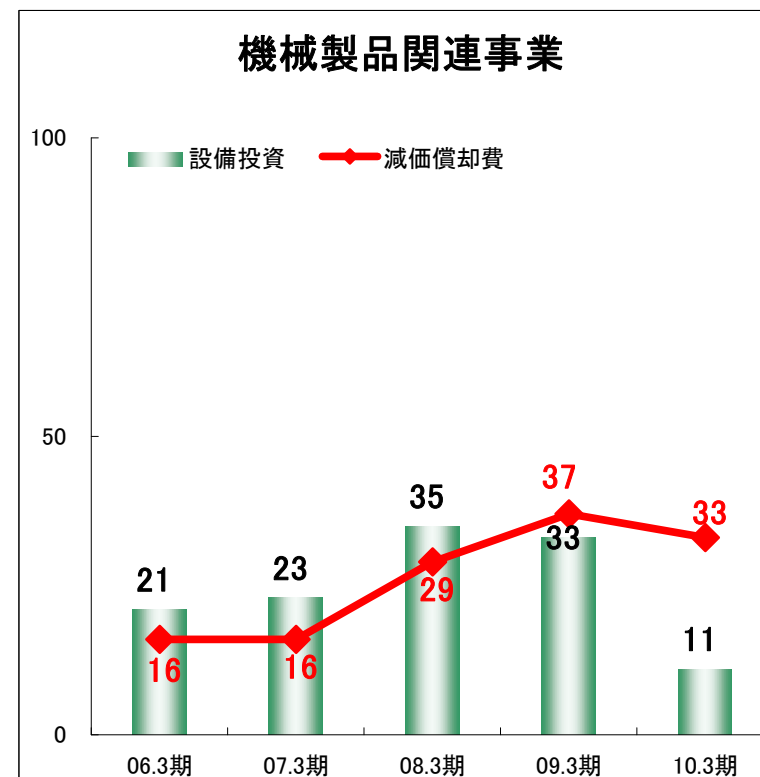
| | 06.3期 | 07.3期 | 08.3期 | 09.3期 | 10.3期 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 設備投資 | 55 | 101 | 160 | 386 | 318 |
| 減価償却費 | 41 | 46 | 92 | 118 | 144 |

※ 減価償却費には09.3期以降リース償却費を含めた数値を表示しております。

(単位: 億円)



(単位: 億円)



(8) セグメント別受注高の状況

(単位: 億円)

| | 09.3期 (A) | 10.3期 | | 前期比 (C)-(A) | 前回予想比 (C)-(B) |
|----------|--------------|-------------|-----------|----------------|------------------|
| | | 前回予想 (B) | 実績 (C) | | |
| 鉄鋼製品関連事業 | 1,200 | 1,110 | 943 | △ 257 | △ 167 |
| 機械製品関連事業 | 1,186 | 1,130 | 1,137 | △ 49 | 7 |
| 地域開発関連事業 | 17 | 20 | 18 | 1 | △ 2 |
| 合計受注高 | 2,404 | 2,260 | 2,098 | △ 306 | △ 162 |

鉄鋼製品関連事業

【前回予想比】

- ・ 石油精製用圧力容器が需要回復の遅れと円高・ユーロ安の影響を受けた他、クラッド鋼板の需要回復が遅れ、前回予想を下回った。

【前期比】

- ・ 石油精製用圧力容器及びクラッド鋼板・鋼管が、リーマンショック以降発生した需要減と円高・ユーロ安の影響を受け、前期を大きく下回った。

機械製品関連事業

【前回予想比】

- ・ 樹脂製造・加工機械が、中国における造粒機案件の遅れを受けて減少したものの、成形機、風力発電機器が堅調に推移し、前回予想を上回った。

【前期比】

- ・ 成形機需要の09.3下期以降の急激な減少の影響を受け、前期比減少した。

(9) 鉄鋼製品関連事業の業績: 受注高

(単位: 億円)

| | 09.3期 (A) | 10.3期 | | 前期比 (C)-(A) | 前回予想比 (C)-(B) |
|-----------|--------------|-------------|-----------|----------------|------------------|
| | | 前回予想 (B) | 実績 (C) | | |
| 電力・原子力 | 599 | 598 | 585 | △ 14 | △ 13 |
| 石油精製用圧力容器 | 197 | 140 | 28 | △ 169 | △ 112 |
| クラッド鋼板・鋼管 | 251 | 235 | 203 | △ 48 | △ 32 |
| その他 | 110 | 102 | 77 | △ 33 | △ 25 |
| 連結会社他 | 43 | 35 | 50 | 7 | 15 |
| 合計受注高 | 1,200 | 1,110 | 943 | △ 257 | △ 167 |

(10) 機械製品関連事業の業績：受注高

(単位：億円)

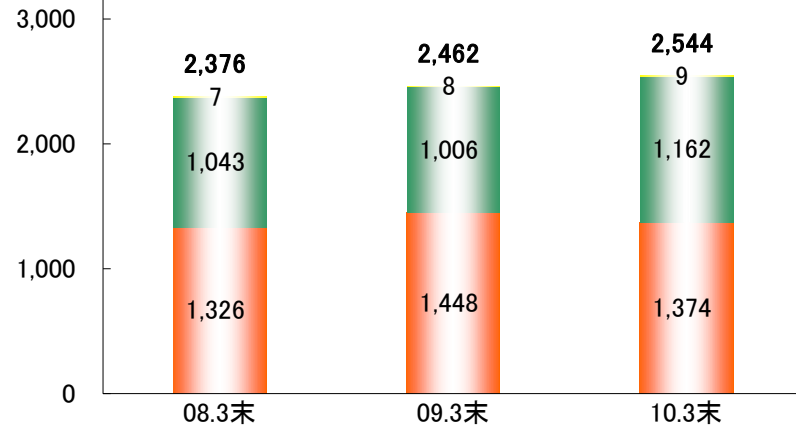
| | 09.3期 (A) | 10.3期 | | 前期比 (C)-(A) | 前回予想比 (C)-(B) |
|-----------|--------------|-------------|-----------|----------------|------------------|
| | | 前回予想 (B) | 実績 (C) | | |
| 樹脂製造・加工機械 | 258 | 320 | 267 | 9 | △ 53 |
| 成形機 | 182 | 135 | 155 | △ 27 | 20 |
| 風力発電機器 | 217 | 235 | 272 | 55 | 37 |
| その他 | 238 | 270 | 258 | 20 | △ 12 |
| 連結会社他 | 291 | 170 | 185 | △ 106 | 15 |
| 合計受注高 | 1,186 | 1,130 | 1,137 | △ 49 | 7 |

(11) セグメント別受注残高の状況

セグメント別受注残高の推移

(単位: 億円)

■ 鉄鋼 ■ 機械 ■ 地域

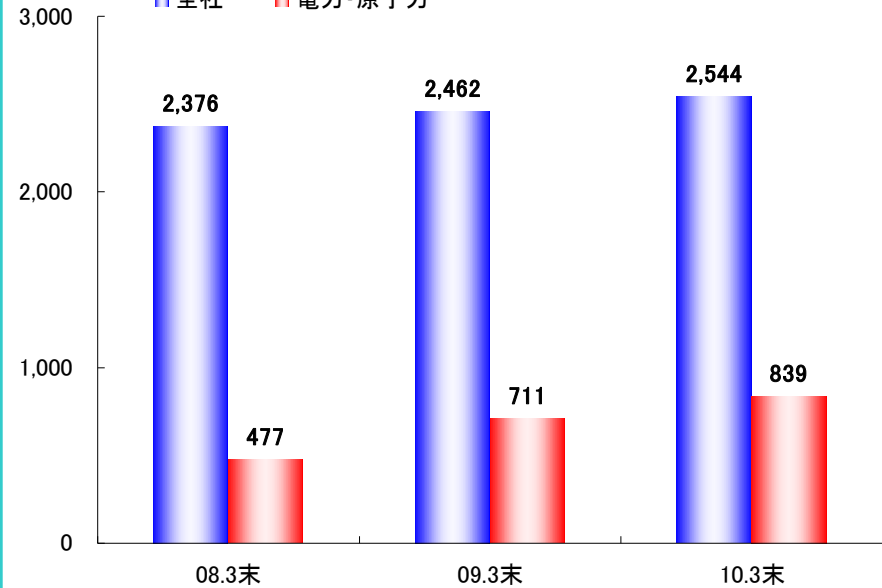


| | | | |
|------|-------|-------|-------|
| ■ 地域 | 7 | 8 | 9 |
| ■ 機械 | 1,043 | 1,006 | 1,162 |
| ■ 鉄鋼 | 1,326 | 1,448 | 1,374 |
| 計 | 2,376 | 2,462 | 2,544 |

全社に占める電力・原子力製品受注残の推移

(単位: 億円)

■ 全社 ■ 電力・原子力



【概況】

- ・ 受注が急減した石油精製用圧力容器を除き、電力・原子力、クラッド鋼板・鋼管、樹脂製造・加工機械、成形機、風力発電機器の主力製品の受注残高は全て積みあがる。

【電力・原子力製品】

- ・ 10.3末時点での電力・原子力製品の受注残高は839億円。その内、約4割が12.3期以降の売上を予定。
- ・ 全社の受注残高に占める電力・原子力製品の割合は30%超と安定的に上昇。

第2部 2011年3月期業績予想

さらなる成長を目指す中計の初年度として、

鉄鋼：設備投資計画の遵守と即戦力化
12.3期、13.3期を見据えた受注活動強化

機械：原価低減活動による収益力強化
成長市場での受注活動強化

を推進していく。

(1) 2011年3月期の業績予想

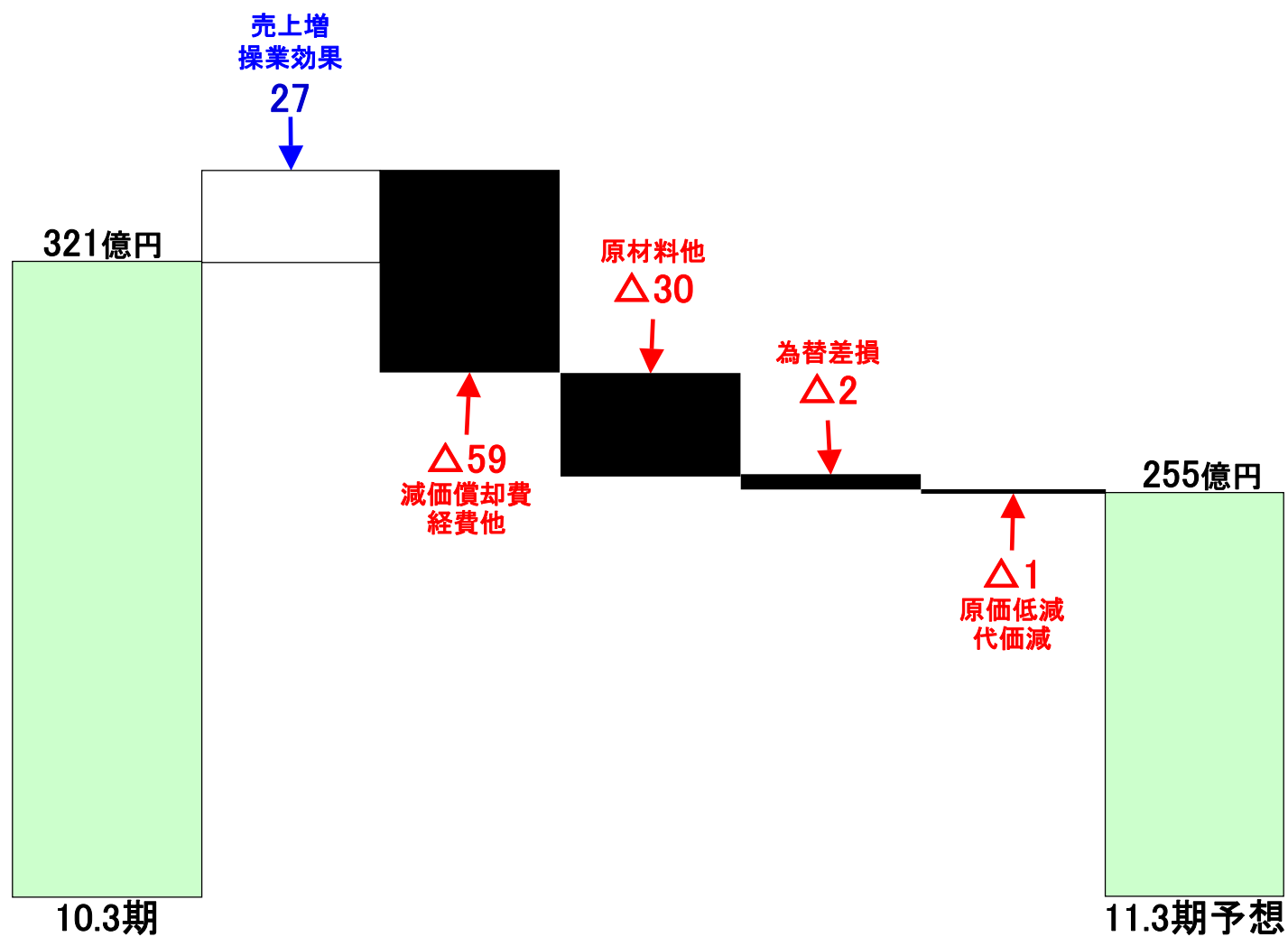
(単位:億円)

| | 09.3期 | 10.3期 (A) | 11.3期予想 (B) | 前期比 (B)-(A) |
|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| 売上高 | 2,271 | 2,016 | 2,080 | 64 |
| 営業利益 (率) | 366 16.1% | 321 16.0% | 255 12.3% | △ 66 |
| 経常利益 | 359 | 312 | 250 | △ 62 |
| 純利益 | 160 | 175 | 140 | △ 35 |
| 1株当たり 純利益 | 43.19円 | 47.22円 | 37.72円 | △9.5円 |
| 1株当たり 配当金 | 12.0円 | 12.0円 | 12.0円 | 0.0円 |

11.3期予想

- ・売上高は、鉄鋼製品、樹脂製造・加工機械、及び成形機が前期比増加するものの、風力発電機器及びその他機械が減少し、前期比64億円の増加に留まる。
- ・営業利益は、鉄鋼製品関連事業における減価償却費の増加、及び原材料価格の上昇により、前期比66億円減少を見込む。

(2) 営業利益変動要因分析



(3) セグメント別売上高・営業利益の状況

(単位: 億円)

| | | 09.3期 | 10.3期 (A) | 11.3期予想 (B) | 前期比 (B)-(A) |
|--------------|------|-------|--------------|----------------|----------------|
| 鉄鋼製品 関連事業 | 売上高 | 1,078 | 1,017 | 1,090 | 73 |
| | 営業利益 | 314 | 316 | 280 | △ 36 |
| | 率 | 29.2% | 31.1% | 25.7% | |
| 機械製品 関連事業 | 売上高 | 1,174 | 981 | 972 | △ 9 |
| | 営業利益 | 114 | 65 | 43 | △ 22 |
| | 率 | 9.7% | 6.7% | 4.4% | |

鉄鋼製品関連事業

- ・ 売上高は、電力・原子力、石油精製用圧力容器は受注残を背景に、クラッド鋼板・鋼管は需要の回復により、前期比増加を予想。
- ・ 営業利益は、生産増による操業効果が見込まれるも、大型設備投資に伴う減価償却費の増加により、36億円の減益を予想。

機械製品関連事業

- ・ 売上高は、樹脂製造・加工機械、成形機が需要回復に伴い増加するものの、風力発電機器が納期の端境期にあたり、前期比9億円の減少。
- ・ 営業利益は、リーマンショック以降の主力製品における競争の激化の影響により前期比22億円の減少を予想。

第3部 中期経営計画 JGP2012

「ものづくり」改革とグローバル化の推進により、企業価値のステージ・アップを図る

(1) 中期経営計画の概要：目指す企業像「ものづくりNo.1グローバル企業」

ビジョン

－ 変化創造企業 －

独創技術で変化を創り出し社会の発展に貢献する企業

経営理念

- ◇ 顧客に驚きと感動を与え続ける
- ◇ 変わり続ける意識を持つ
- ◇ 社会との共生を図り、継続的に利益を実現する

基本方針

- ◇ 製品競争力の強化と収益の向上
- ◇ 戦略的投資の遂行と成果の追求
- ◇ 技術・技能の伝承と人材の育成
- ◇ イノベーションを創出する風土
- ◇ 企業活動の基盤強化

重点実施項目

- 成長市場への展開
- 戦略的投資の継続
- 差別化戦略による非価格競争市場の創出
- 価格競争市場における勝ち組戦略
- グローバル人材の育成
- 企業活動の基盤強化

ものづくりNo.1グローバル企業

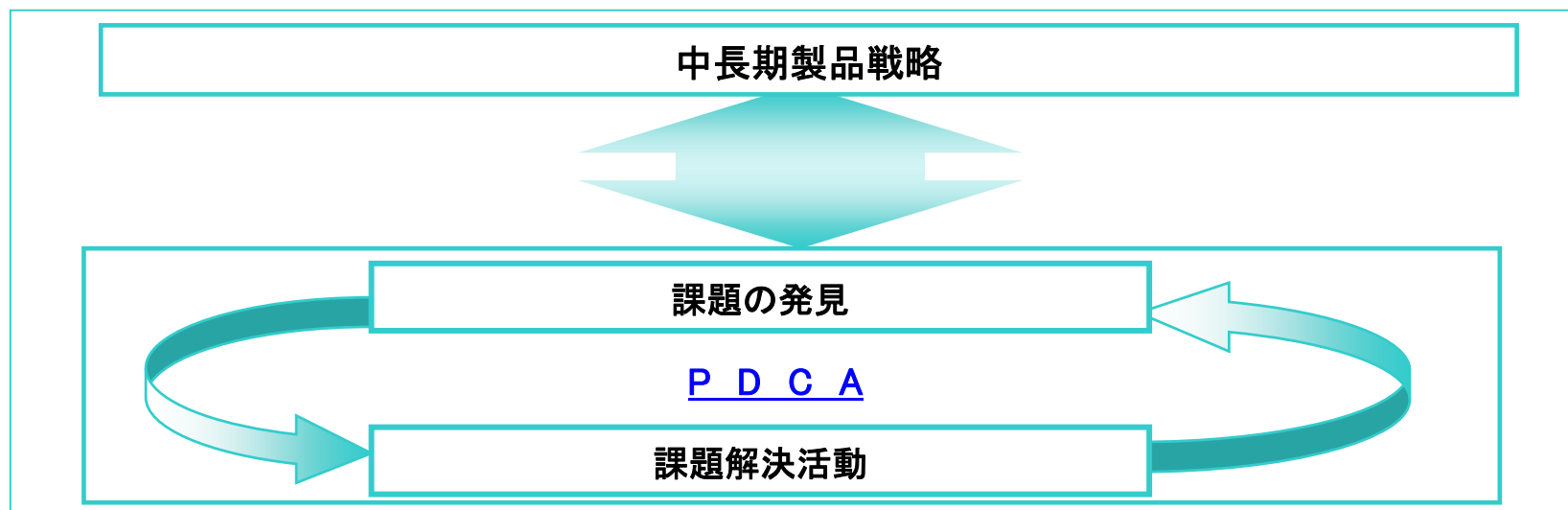
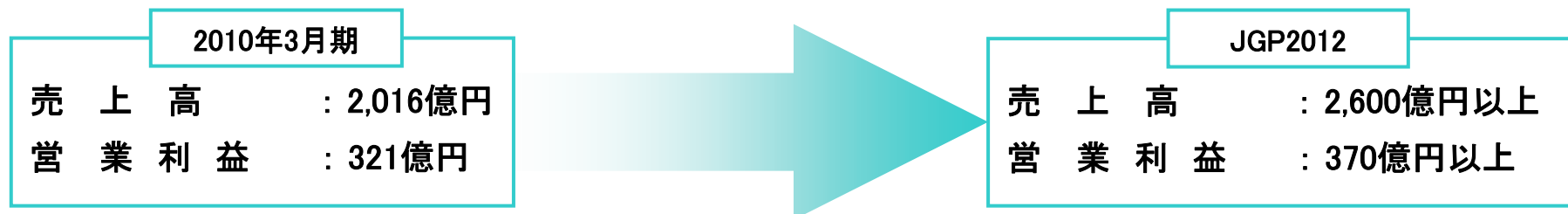
素材とメカトロニクスに関する世界最高水準の独創技術(差別化技術)から生み出され、市場や顧客の要望に応え続けるNo.1製品を送り出し、中長期的に世界市場で戦える企業

(2) 中期経営計画の概要：期間及び数値目標

名 称：JGP2012（JSW Growth Plan FY2010～FY2012）

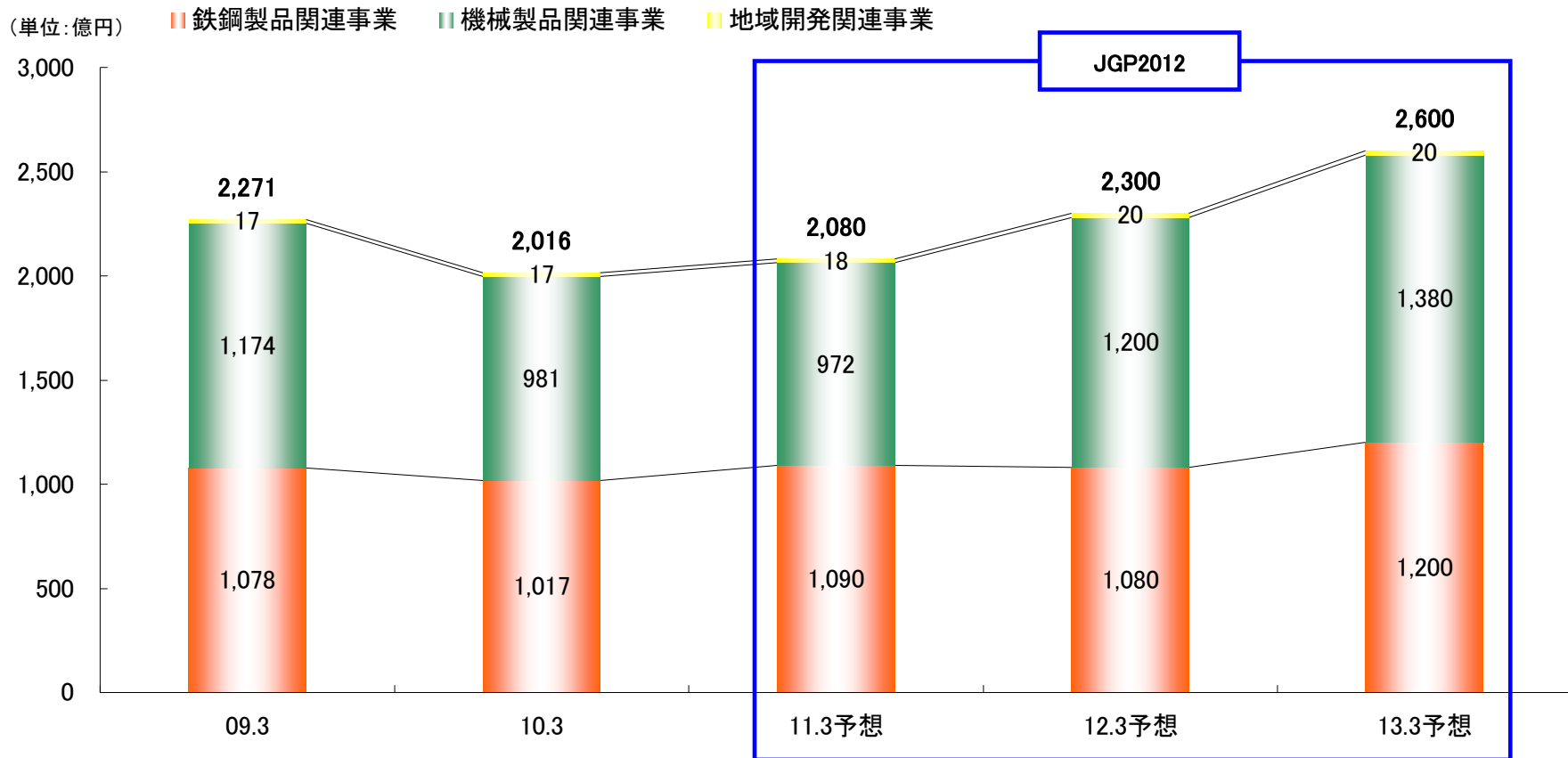
対 象 期 間：2011年3月期～2013年3月期

数 値 目 標：



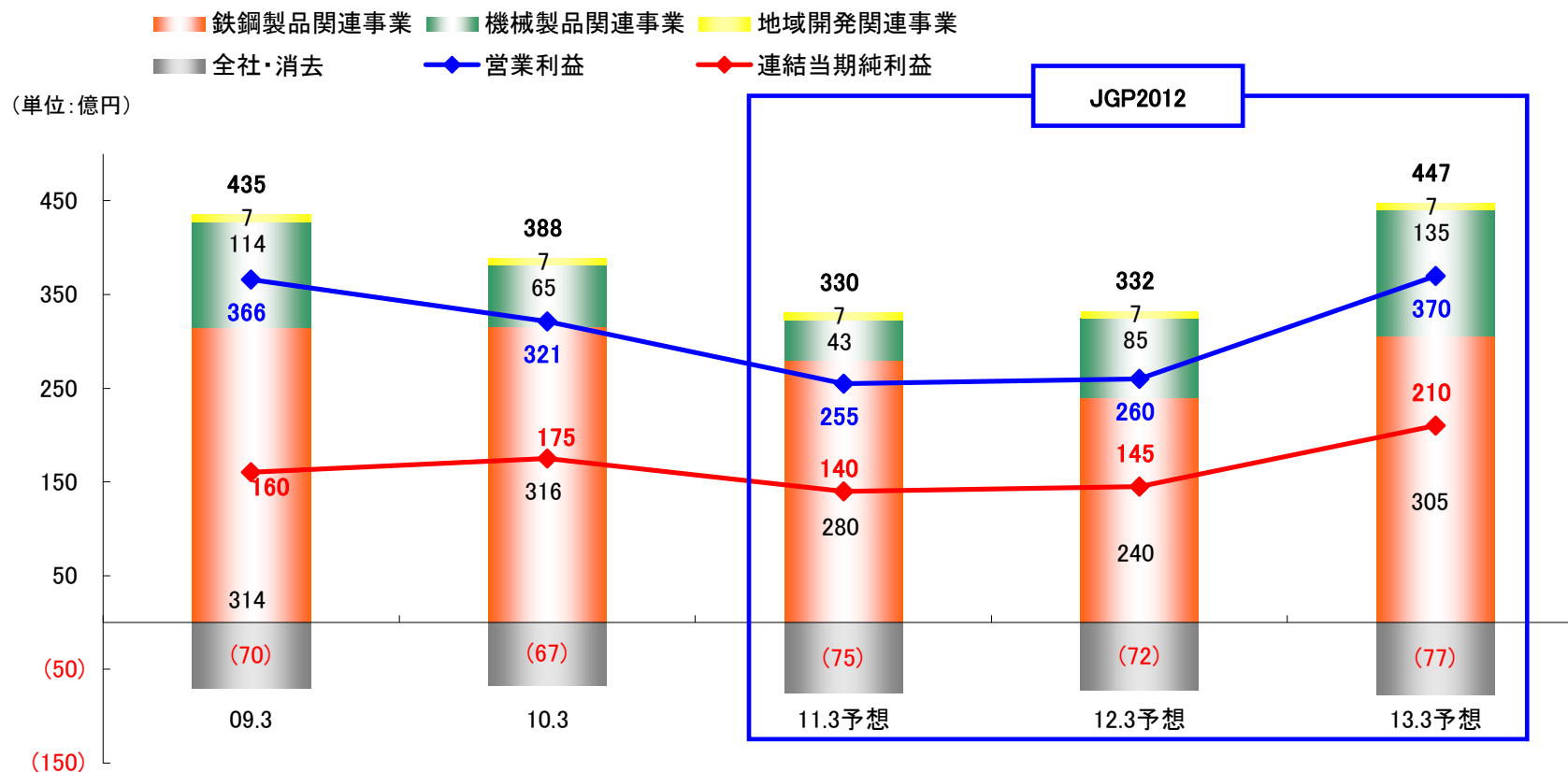
(3) 中期経営計画の概要：期間中の売上高推移

- ・ 10.3期を底に、売上高は回復・上昇局面に入る。
- ・ 機械製品関連事業が売上拡大を先導し、鉄鋼製品関連事業は13.3期より大幅に拡大していく。



(4) 中期経営計画の概要：期間中の営業利益・当期純利益推移

- ・ 11.3期を底に、営業利益・当期純利益は上昇する。
- ・ 13.3期には過去最高の営業利益を実現し、更なる企業価値向上を目指す。



| | 09.3 | 10.3 | 11.3予想 | 12.3予想 | 13.3予想 |
|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 営業利益率 | 16.1% | 16.0% | 12.3% | 11.3% | 14.2% |

JSW 日本製鋼所
