
平成26年度第3四半期 決算説明会資料

平成27年2月6日

日新製鋼株式会社

平成26年度第3四半期決算

平成26年10-12月の概況

- ✓ 住宅投資や個人消費などに消費税増税に伴う反動影響が残るものの、政策効果や円安影響等を受け、製造業を中心に企業の生産活動が回復するなど、国内の鋼材需要は総じて堅調
- ✓ ZAMは農業資材、プレハブ住宅、自動車など主力分野で好調を維持。足元の販売量は約7万トン弱/月の販売を継続
- ✓ 販売価格の改善を進めるとともに、電力等エネルギーコスト増加や円安による輸入原材料の上昇に対応すべくグループ一体となった合理化・総コスト削減活動を強力に推進した結果、営業利益は前年同期（1-3Q累計）で29億円の増益、経常利益もほぼ前期並み
- ✓ ステンレスは、原料価格の高騰に対し遅れていた販売価格の改善が徐々に浸透、経常利益は3Qのみで35億円を計上（1-3Q累計は45億円）

平成26年度第3四半期決算

(億円)

| | No | H26年度4-12月 | | | | H25年度 | 差異 | | |
|--------|---------|-------------------|-------------------|---------------------|-----------|--------------------|----------|----------|------|
| | | 4-6月 (実績) a | 7-9月 (実績) b | 10-12月 (実績) c | (実績) d | 4-12月 (実績) e | ① c-b | ② d-e | |
| 売上高 | 1 | 1,510 | 1,598 | 1,489 | 4,597 | 4,178 | ▲ 109 | 419 | |
| 営業利益 | 2 | 22 | 67 | 65 | 154 | 125 | ▲ 2 | 29 | |
| 経常利益 | 普通鋼・特殊鋼 | 3 | 22 | 51 | 52 | 125 | 108 | 1 | 17 |
| | ステンレス | 4 | ▲ 10 | 20 | 35 | 45 | 65 | 15 | ▲ 20 |
| | 計 | 5 | 12 | 71 | 87 | 170 | 173 | 16 | ▲ 3 |
| 四半期純利益 | 6 | 0 | 52 | 77 | 129 | 120 | 25 | 9 | |

| | | | | | | | | | |
|------|---------|---|-----|------|----|------|----|------|------|
| 在庫評価 | 普通鋼・特殊鋼 | 7 | ▲ 5 | ▲ 10 | 5 | ▲ 10 | 15 | 15 | ▲ 25 |
| | ステンレス | 8 | 5 | 20 | 10 | 35 | 15 | ▲ 10 | 20 |
| | 計 | 9 | 0 | 10 | 15 | 25 | 30 | 5 | ▲ 5 |

<実力ベース>

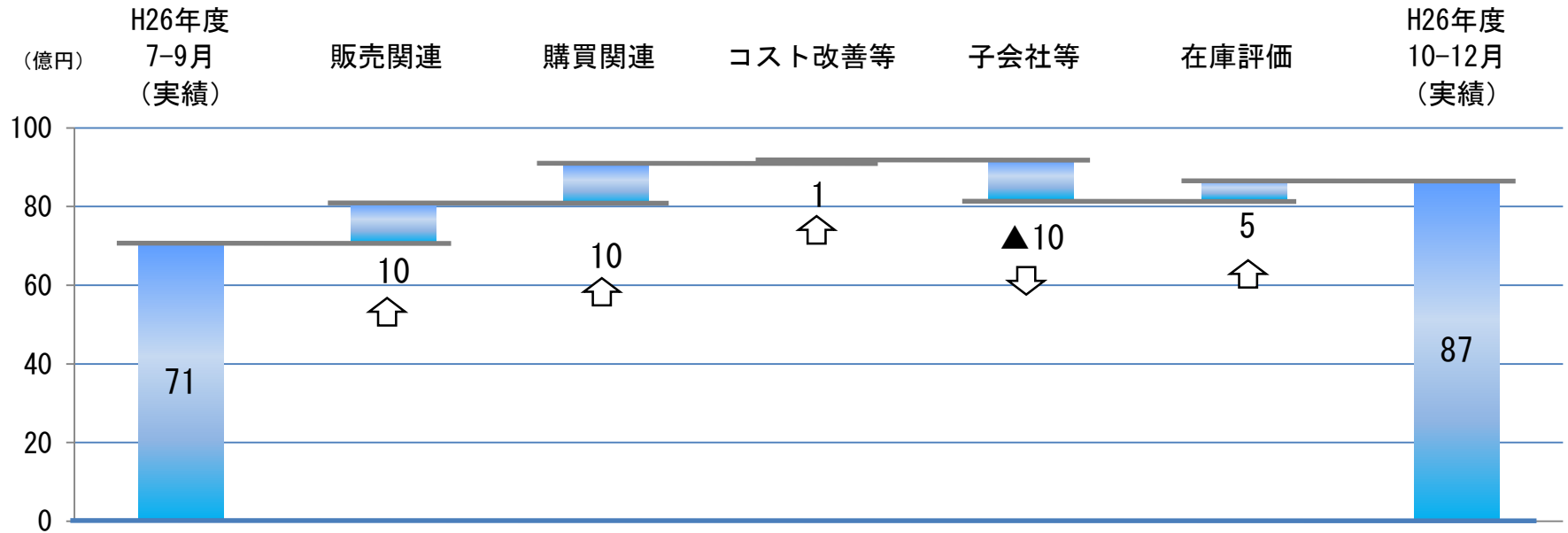
| | | | | | | | | | |
|------|---------|----|------|----|----|-----|-----|------|------|
| 経常利益 | 普通鋼・特殊鋼 | 10 | 27 | 61 | 47 | 135 | 93 | ▲ 14 | 42 |
| | ステンレス | 11 | ▲ 15 | 0 | 25 | 10 | 50 | 25 | ▲ 40 |
| | 計 | 12 | 12 | 61 | 72 | 145 | 143 | 11 | 2 |

平成26年度第3四半期諸元

| | | No | H26年度4-12月 | | | |
|-----------------|---------|----|-------------------|-------------------|---------------------|-----------|
| | | | 4-6月 (実績) a | 7-9月 (実績) b | 10-12月 (実績) c | (実績) d |
| 粗鋼生産量 (万ト) | 普通鋼・特殊鋼 | 1 | 82 | 86 | 80 | 248 |
| | ステンレス | 2 | 20 | 19 | 16 | 55 |
| | 計 | 3 | 102 | 105 | 96 | 303 |
| 販売数量 (万ト) | 普通鋼・特殊鋼 | 4 | 80 | 80 | 78 | 238 |
| | ステンレス | 5 | 15 | 17 | 13 | 45 |
| | 計 | 6 | 95 | 97 | 91 | 283 |
| 鋼材平均単価 (千円/ト) | | 7 | 124 | 130 | 126 | 127 |
| 輸出比率 (金額ベース, %) | | 8 | 17 | 18 | 16 | 17 |
| 輸出為替レート (円/ドル) | | 9 | 102 | 104 | 114 | 106 |

経常利益差異内訳

H26年度7-9月(実績):H26年度10-12月(実績)



| H26年度7-9月 (実績) | | 71 | 変動要因 | 20 |
|------------------|--------|------|---------------------------|------|
| 変動要因 | 販売関連 | 10 | 価格差 20、数量構成差▲20、輸出為替差 10 | 20 |
| | 購買関連 | 10 | 鉄鉱石 15、ニッケル原料 15、輸入為替差▲25 | 5 |
| | コスト改善等 | 1 | 合理化等 | 10 |
| | 子会社等 | ▲ 10 | 持分他 | ▲ 10 |
| | 在庫評価 | 5 | 10→15 (内ステンル 20→10) | ▲ 10 |
| 計 | | 16 | | 15 |
| H26年度10-12月 (実績) | | 87 | | 35 |

貸借対照表 (H26年12月末)

(億円)

| | | 対H26/3末 | | 主な内訳 |
|-----------|-------|---------|-----|---------------|
| | | | | |
| 現預金 | 226 | ▲ | 182 | |
| 売上債権 | 760 | ▲ | 33 | |
| たな卸資産 | 1,591 | | 155 | |
| その他流動資産 | 279 | ▲ | 95 | |
| 有形・無形固定資産 | 2,728 | | 48 | 償却▲183、取得 224 |
| 投資等 | 1,791 | | 68 | |
| 資産合計 | 7,378 | ▲ | 38 | |

| | | | | |
|-------------|-------|---|-----|------------------------------------|
| 有利子負債 | 2,929 | ▲ | 306 | |
| その他の負債 | 2,080 | | 57 | |
| 負債合計 | 5,009 | ▲ | 248 | |
| 資本金・資本剰余金 | 1,210 | | 10 | 自己株式処分差益 10 |
| 利益剰余金 | 701 | | 39 | 退職給付会計基準変更▲75、 四半期純利益 129、配当▲15 |
| 自己株式 | ▲ 5 | | 82 | 自己株式処分 82 |
| その他の包括利益累計額 | 376 | | 73 | |
| 少数株主持分 | 86 | | 4 | |
| 純資産合計 | 2,369 | | 209 | |
| 負債・純資産合計 | 7,378 | ▲ | 38 | |

平成26年度業績予想

平成26年度の見通し

- ✓ 足元の円安進行を踏まえ、輸出向けは若干の数量増を見込む。
一方、国内は消費税増税後の反動影響により、高水準の鋼材在庫が続いていることなどを考慮し、対前回公表から数量減を織込み
- ✓ Z A Mは太陽光関連にやや落ち着きが見られるも、今後はZ A M+など新商品の投入や新たな需要開発にも注力
- ✓ 収益は、販売価格改善に加え原料価格の下落、在庫評価の影響もあり営業利益および経常利益とも前回発表値から増益
- ✓ ステンレスはNi市況下落に伴う先安感から荷動きはやや停滞気味。
一方、電力等エネルギーコスト問題や円安による輸入原材料の高騰などもあり、適正マージンを確保すべく、引き続き販売価格の改善を推進。
収益は経常利益40億円を見込む

平成26年度業績予想

(億円)

| | No | H26年度 | | | H26年度 | H25年度 | |
|-------|---------|-----------------|-----------------|-----------|-------------|-----------|-----|
| | | 上期 (実績) a | 下期 (予想) b | (予想) c | (前回予想) d | (実績) e | |
| 売上高 | 1 | 3,108 | 3,042 | 6,150 | 6,170 | 5,764 | |
| 営業利益 | 2 | 89 | 131 | 220 | 195 | 165 | |
| 経常利益 | 普通鋼・特殊鋼 | 3 | 73 | 87 | 160 | 130 | 127 |
| | ステンレス | 4 | 10 | 30 | 40 | 25 | 70 |
| | 計 | 5 | 83 | 117 | 200 | 155 | 197 |
| 当期純利益 | 6 | 52 | 108 | 160 | 130 | 177 | |

| 差異 | |
|----------|----------|
| ① c-d | ② c-e |
| ▲ 20 | 386 |
| 25 | 55 |
| 30 | 33 |
| 15 | ▲ 30 |
| 45 | 3 |
| 30 | ▲ 17 |

| | | | | | | | |
|------|---------|---|------|-----|------|------|----|
| 在庫評価 | 普通鋼・特殊鋼 | 7 | ▲ 15 | ▲ 5 | ▲ 20 | ▲ 30 | 25 |
| | ステンレス | 8 | 25 | 5 | 30 | 30 | 15 |
| | 計 | 9 | 10 | 0 | 10 | 0 | 40 |

| | |
|----|------|
| 10 | ▲ 45 |
| 0 | 15 |
| 10 | ▲ 30 |

<実カベース>

| | | | | | | | |
|------|---------|----|------|-----|-----|-----|-----|
| 経常利益 | 普通鋼・特殊鋼 | 10 | 88 | 92 | 180 | 160 | 102 |
| | ステンレス | 11 | ▲ 15 | 25 | 10 | ▲ 5 | 55 |
| | 計 | 12 | 73 | 117 | 190 | 155 | 157 |

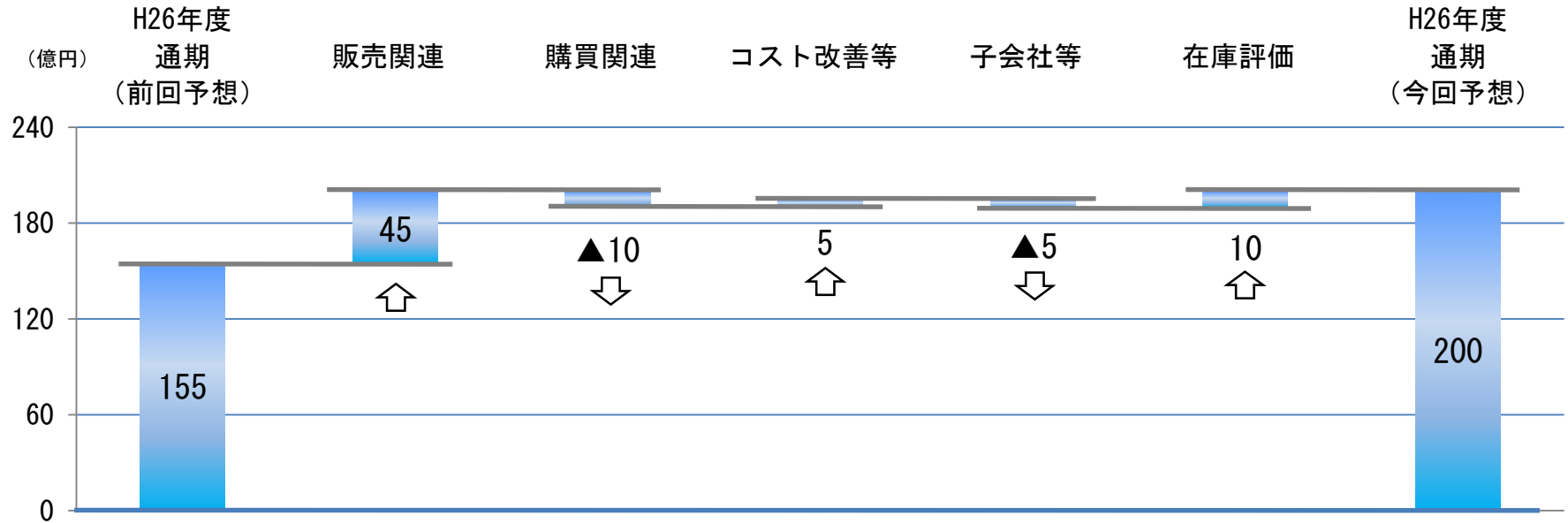
| | |
|----|------|
| 20 | 78 |
| 15 | ▲ 45 |
| 35 | 33 |

平成26年度業績予想諸元

| | | No | H26年度 | | | H26年度 | H25年度 | 差異 | |
|-----------------|---------|----|-----------------|-----------------|-----------|-------------|-----------|----------|----------|
| | | | 上期 (実績) a | 下期 (予想) b | (予想) c | (前回予想) d | (実績) e | ① c-d | ② c-e |
| 粗鋼生産量 (万トン) | 普通鋼・特殊鋼 | 1 | 168 | 160 | 328 | 333 | 318 | ▲ 5 | 10 |
| | ステンレス | 2 | 39 | 33 | 72 | 74 | 75 | ▲ 2 | ▲ 3 |
| | 計 | 3 | 207 | 193 | 400 | 407 | 393 | ▲ 7 | 7 |
| 販売数量 (万トン) | 普通鋼・特殊鋼 | 4 | 160 | 159 | 319 | 322 | 309 | ▲ 3 | 10 |
| | ステンレス | 5 | 32 | 29 | 61 | 61 | 60 | 0 | 1 |
| | 計 | 6 | 192 | 188 | 380 | 383 | 369 | ▲ 3 | 11 |
| 鋼材平均単価 (千円/トン) | | 7 | 127 | 127 | 127 | 125 | 123 | 2 | 4 |
| 輸出比率 (金額ベース, %) | | 8 | 17 | 16 | 17 | 16 | 16 | 1 | 1 |
| 輸出為替レート (円/ドル) | | 9 | 103 | 114 | 108 | 104 | 100 | 4 | 8 |

経常利益差異内訳

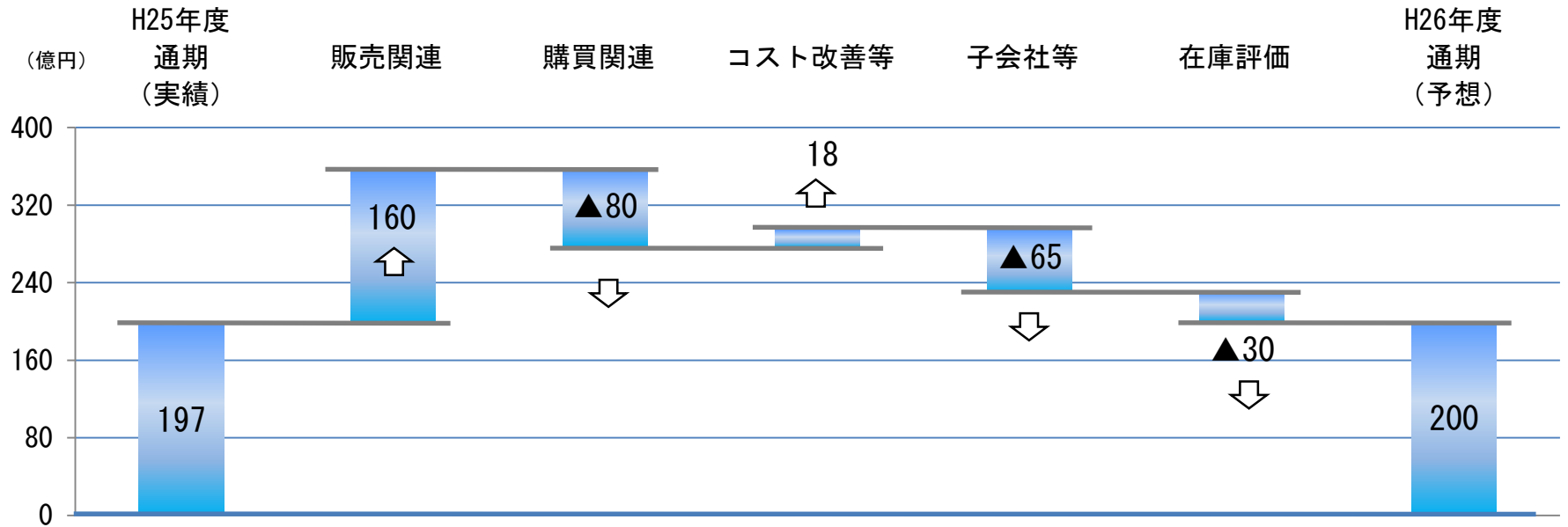
H26年度通期(前回予想):H26年度通期(今回予想)



| H26年度通期(前回予想) | | 155 | 変動要因 | 25 |
|---------------|--------|------|---------------------------------|-----|
| 変動要因 | 販売関連 | 45 | 価格差 25、数量構成差▲10、輸出為替差 30 | 20 |
| | 購買関連 | ▲ 10 | 鉄鉱石 15、ニッケル原料 20、油類 20、輸入為替差▲60 | ▲ 5 |
| | コスト改善等 | 5 | 合理化等 | 5 |
| | 子会社等 | ▲ 5 | 持分他 | ▲ 5 |
| | 在庫評価 | 10 | 0→10 (内ステンレス 30→30) | 0 |
| 計 | | 45 | | 15 |
| H26年度通期(今回予想) | | 200 | | 40 |

経常利益差異内訳

H25年度通期(実績):H26年度通期(予想)



| H25年度通期 (実績) | | 197 | 変動要因 | 70 |
|--------------|--------|------|---|-------|
| 変動要因 | 販売関連 | 160 | 価格差 90、数量構成差 30、輸出為替差 40 | 155 |
| | 購買関連 | ▲ 80 | 鉄鉱石 120、石炭 60、油類 25、ニッケル原料▲80、輸入為替差▲190 | ▲ 150 |
| | コスト改善等 | 18 | 合理化等 | 15 |
| | 子会社等 | ▲ 65 | 海外連子▲40、持分他▲25 | ▲ 65 |
| | 在庫評価 | ▲ 30 | 40→10 (内ステンレス 15→30) | 15 |
| 計 | | 3 | | ▲ 30 |
| H26年度通期 (予想) | | 200 | | 40 |

剰余金の配当

- ◆配当については連結業績に応じた適切な配当を念頭に、1株当たり40.0円(年間40.0円)実施

【利益配分に関する基本方針】

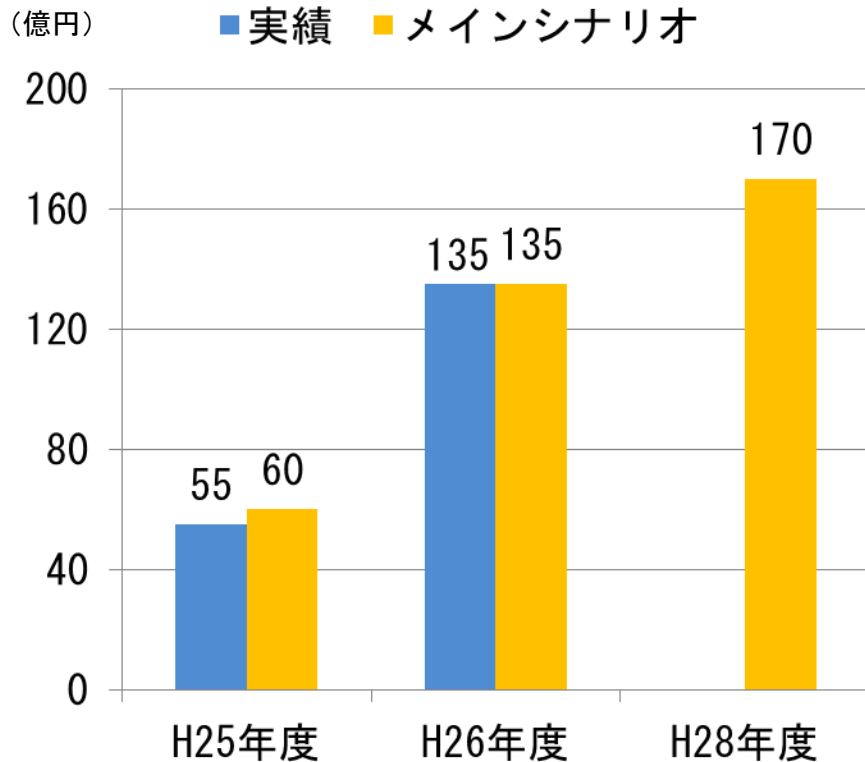
連結業績に応じた適切な剰余金の配当を実施していくことを基本に、企業価値向上に向けた今後の事業展開に必要な内部留保の確保および今後の業績見通しを踏まえつつ、安定的な株主還元を実施

(ご参考)
主要データ

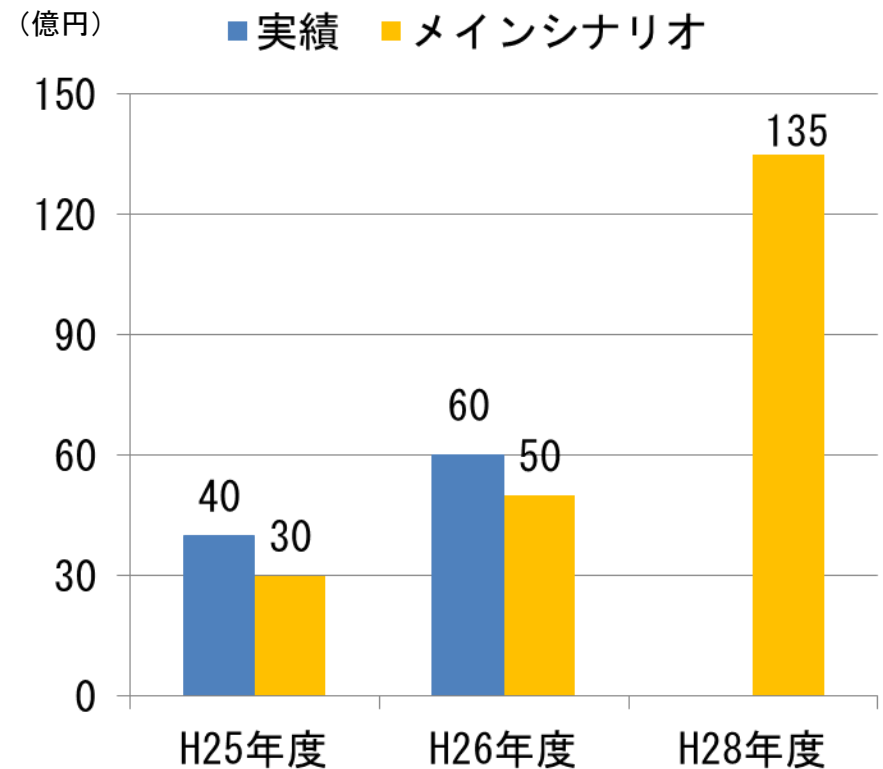


合理化・総コスト削減とシナジー効果

合理化・総コスト削減



シナジー効果

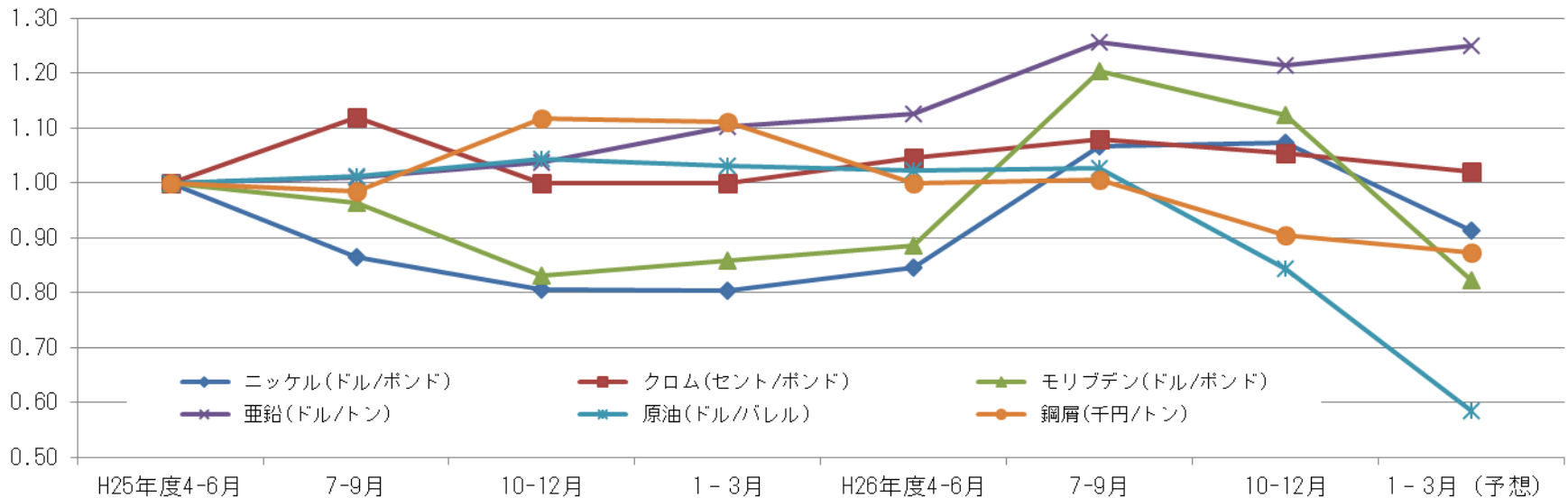


H26年度の合理化・総コスト削減は当初計画並みの見通し。
一方、H26年度のシナジー効果は当初計画を上回る60億円を創出

購買市況(適用ベース)

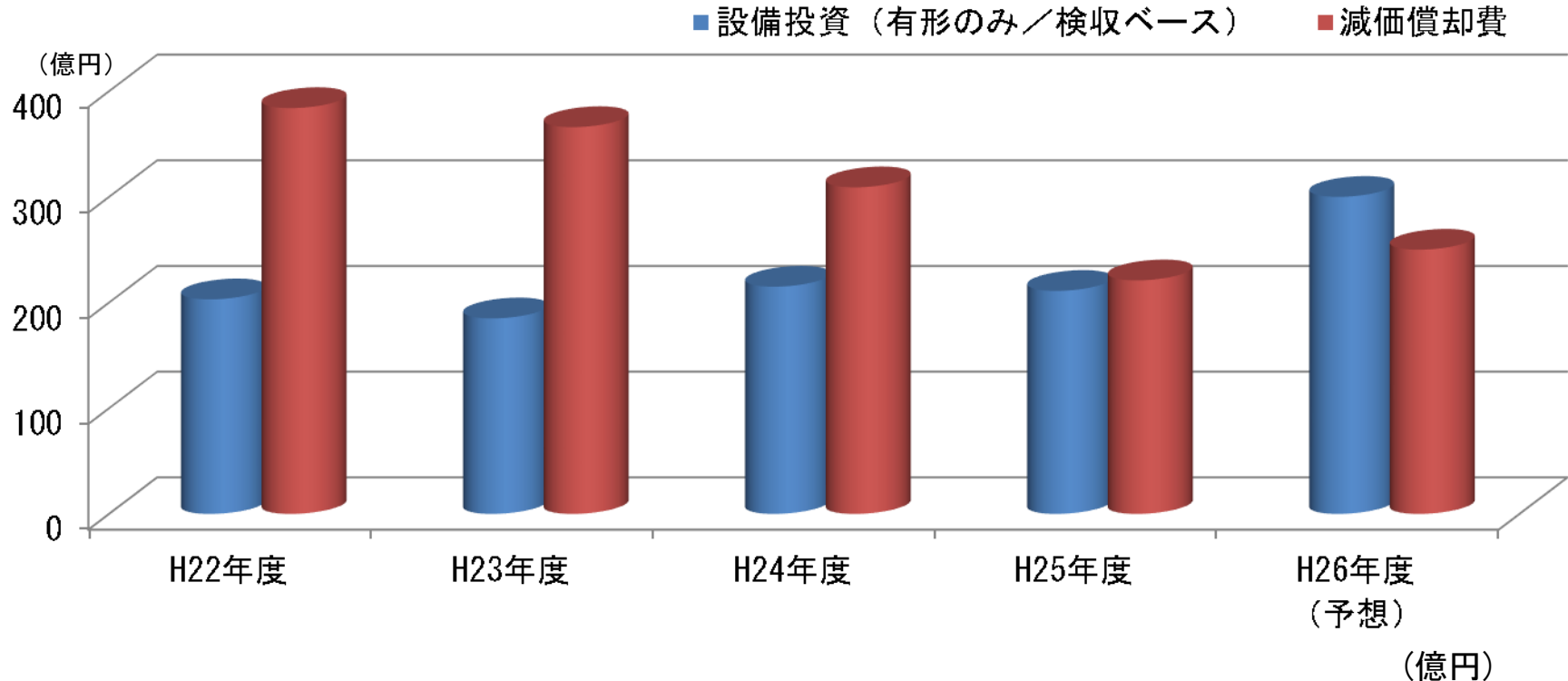
| | H25年度 | | | | | | | H26年度 | | | | | | | | |
|---------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|----------|--------|-------|--------|--------|
| | 上期 | | | 下期 | | | | 平均 | 上期 | | | 下期 | | | 平均(予想) | 平均(予想) |
| | 4-6月 | 7-9月 | 平均 | 10-12月 | 1-3月 | 平均 | 4-6月 | | 7-9月 | 平均 | 10-12月 | 1-3月(予想) | 平均(予想) | | | |
| ニッケル(ドル/ポンド) | 7.85 | 6.78 | 7.32 | 6.32 | 6.31 | 6.32 | 6.82 | 6.64 | 8.37 | 7.51 | 8.42 | 7.17 | 7.80 | 7.65 | | |
| クロム(セント/ポンド) | 120.5 | 135.0 | 127.8 | 120.5 | 120.5 | 120.5 | 124.1 | 126.0 | 130.0 | 128.0 | 127.0 | 123.0 | 125.0 | 126.5 | | |
| モリブデン(ドル/ポンド) | 11.3 | 10.9 | 11.1 | 9.4 | 9.7 | 9.6 | 10.3 | 10.0 | 13.6 | 11.8 | 12.70 | 9.30 | 11.0 | 11.4 | | |
| 亜鉛(ドル/トン) | 1,840 | 1,860 | 1,850 | 1,909 | 2,029 | 1,969 | 1,910 | 2,073 | 2,311 | 2,192 | 2,235 | 2,300 | 2,268 | 2,230 | | |
| 原油(ドル/バレル) | 102.5 | 103.7 | 103.1 | 107.0 | 105.6 | 106.3 | 104.7 | 104.9 | 105.3 | 105.1 | 86.5 | 60.0 | 73.2 | 89.2 | | |
| 鋼屑(千円/トン) | 31.4 | 30.9 | 31.2 | 35.1 | 34.9 | 35.0 | 33.1 | 31.4 | 31.6 | 31.5 | 28.4 | 27.4 | 27.9 | 29.7 | | |

購買市況の推移 (H25年度4-6月を1.00)



設備投資・減価償却費

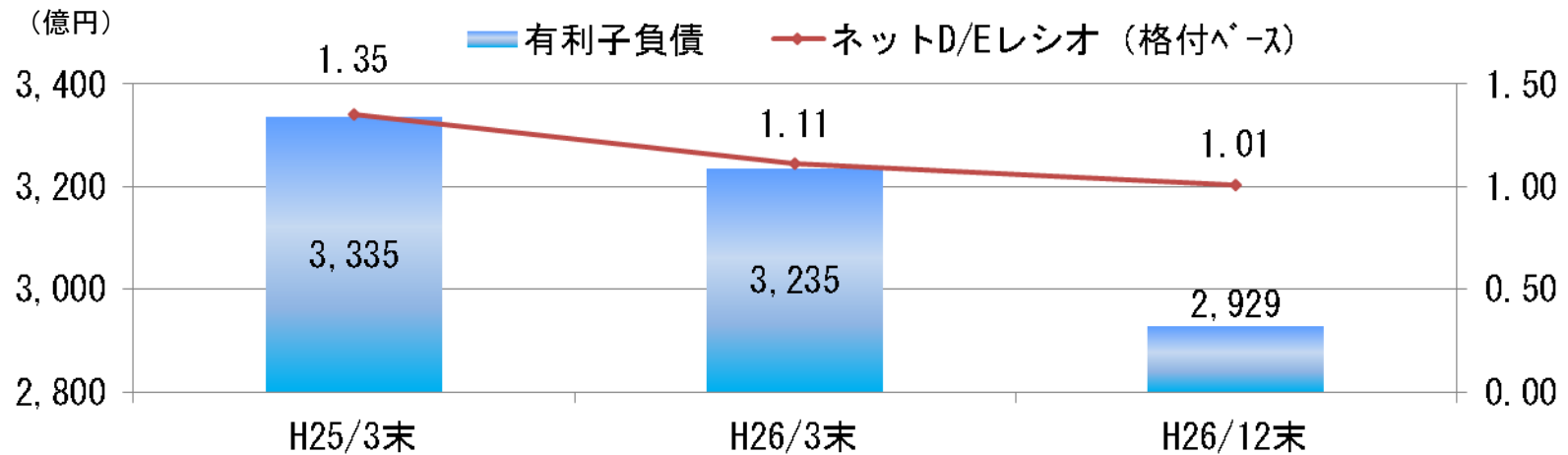
※H23年度以前は、日新製鋼連結



| | H22年度 | H23年度 | H24年度 | H25年度 | H26年度 (予想) |
|-------|-------|-------|-------|-------|------------|
| 設備投資 | 203 | 185 | 215 | 211 | 300 |
| 減価償却費 | 384 | 366 | 309 | 221 | 250 |

※設備投資額は有形のみ／検収ベース

有利子負債・ネットD/Eレシオ（格付けベース）



| | H25/3末 | H26/3末 | H26/12末 |
|--------------|--------|--------|---------|
| 手許預金 (億円) | 432 | 408 | 226 |
| 有利子負債 (億円) | 3,335 | 3,235 | 2,929 |
| ネットD/Eレシオ | 1.69 | 1.36 | 1.18 |
| 〃 (格付けベース) ※ | 1.35 | 1.11 | 1.01 |

※ 日本格付研究所の格付評価上、資本性が認められるハイブリッド証券/ハイブリッドローンについて、元本の50%を資本とみなした場合のネットD/Eレシオ
 (H25/3末、H26/3末は500億円の50%、H26/12末は400億円の50%を、それぞれ資本に算入)