

# 高級シームレスパイプ 世界戦略の加速

〈ブラジルにおける最新鋭生産拠点の構築〉

平成19年3月28日

住友金属工業株式会社

本資料で記述されている業績予想並びに将来予測は、現時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。

そのため様々な要因の変化により、実際の業績は記述されている将来見通しとは異なる結果となる可能性があることをご承知おき下さい。

# 合併事業の概要



# 合弁会社の概要

1. 事業内容 シームレスパイプの製造  
(製造子会社とし、製品販売は両親会社)
2. 生産規模 シームレスパイプ 60万トン／年  
(当社とバローレック社で30万トンずつ販売)  
粗鋼生産規模 100万トン／年
3. 設 備 高炉一貫製鉄所  
製鉄・製鋼他上工程設備、  
シームレスパイプ製造設備(製造可能範囲:直径168.3mm~406.4mm)  
精整設備、他付帯設備
4. 立 地 ブラジル ミナス・ジェライス州
5. 稼動時期 2010年 年央
6. 総投資額 約2,000億円
7. 出資者 当社／住友商事、バローレック社  
(バローレック社が過半の見込み)

## Top Brand" VAM" での 30年来の提携関係

 **SUMITOMO METALS**

製鋼技術・製管技術・品質管理

  
vallourec

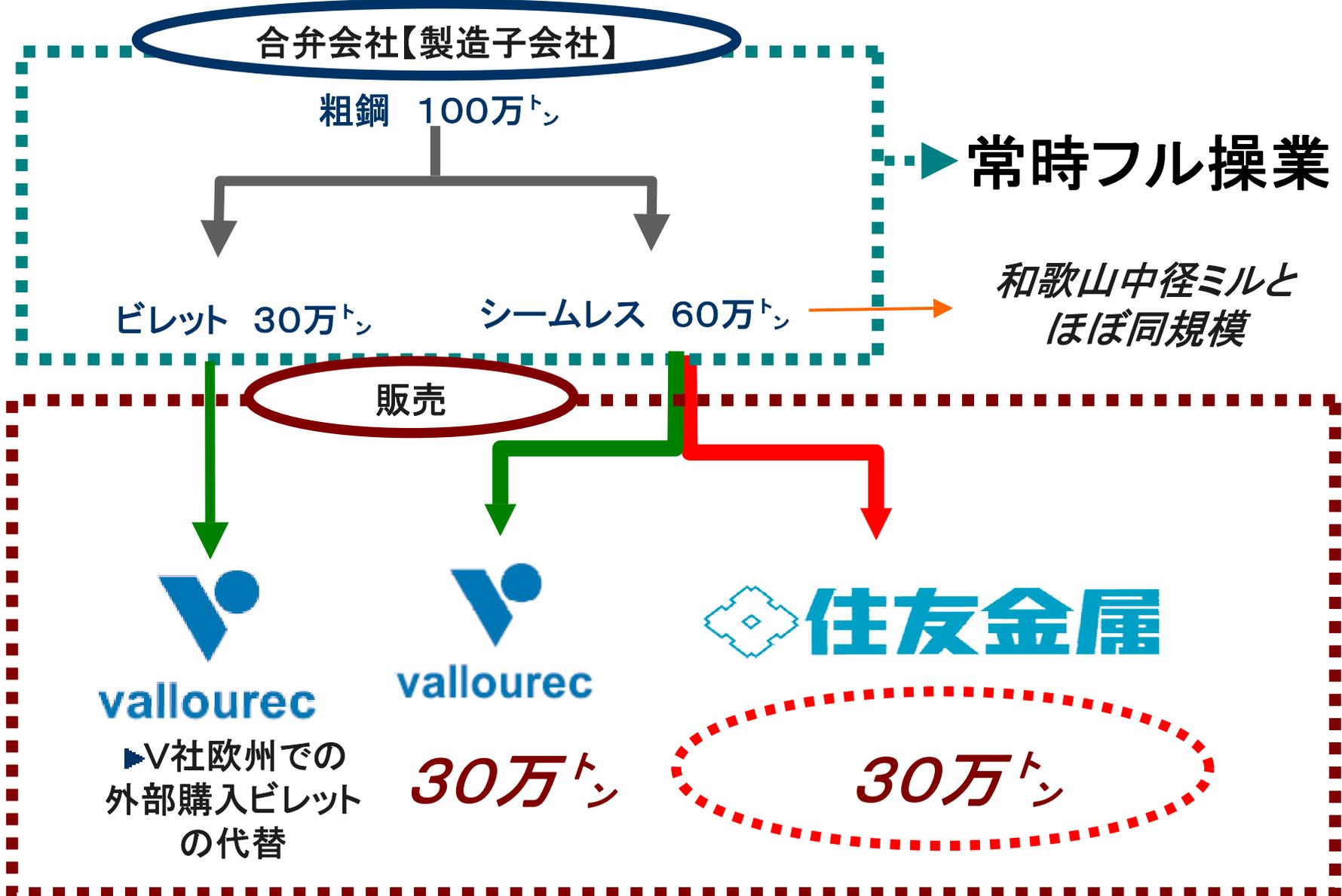
マンネスマン設備技術・  
ブラジルでの50年以上の  
パイプ事業経験

世界最強の Sumitomo & Vallourecによる  
最新鋭シームレス生産拠点の構築

成長マーケットへのアクセス  
最高の立地条件  
鉄道・港湾・労働力・鉱山・エネルギーコスト

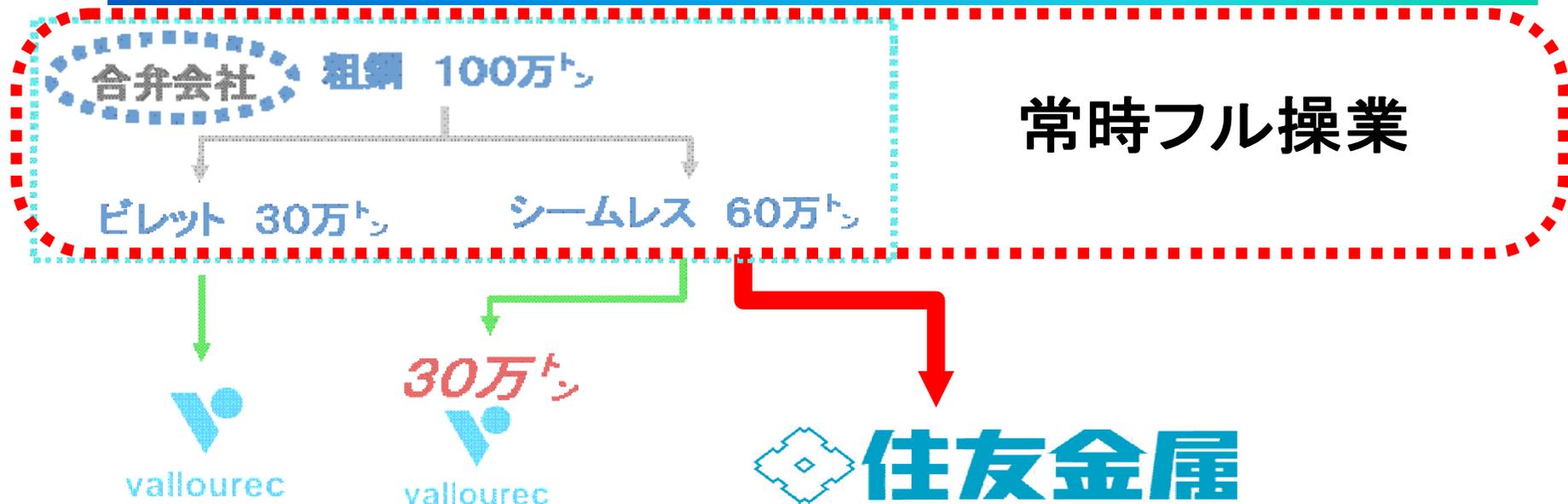


# 今回の事業スキーム



# 当社シームレス鋼管販売増加量

7



30万トン

## 高級シームレス世界販売戦略 における最適規模

- 全てお顔の見える 当社のお客様からの高級シームレス増販ご要望にお応えする規模
- 短期的な需要変動を考慮しても、確実に販売可能

# 合併会社 投資負担比率の考え方

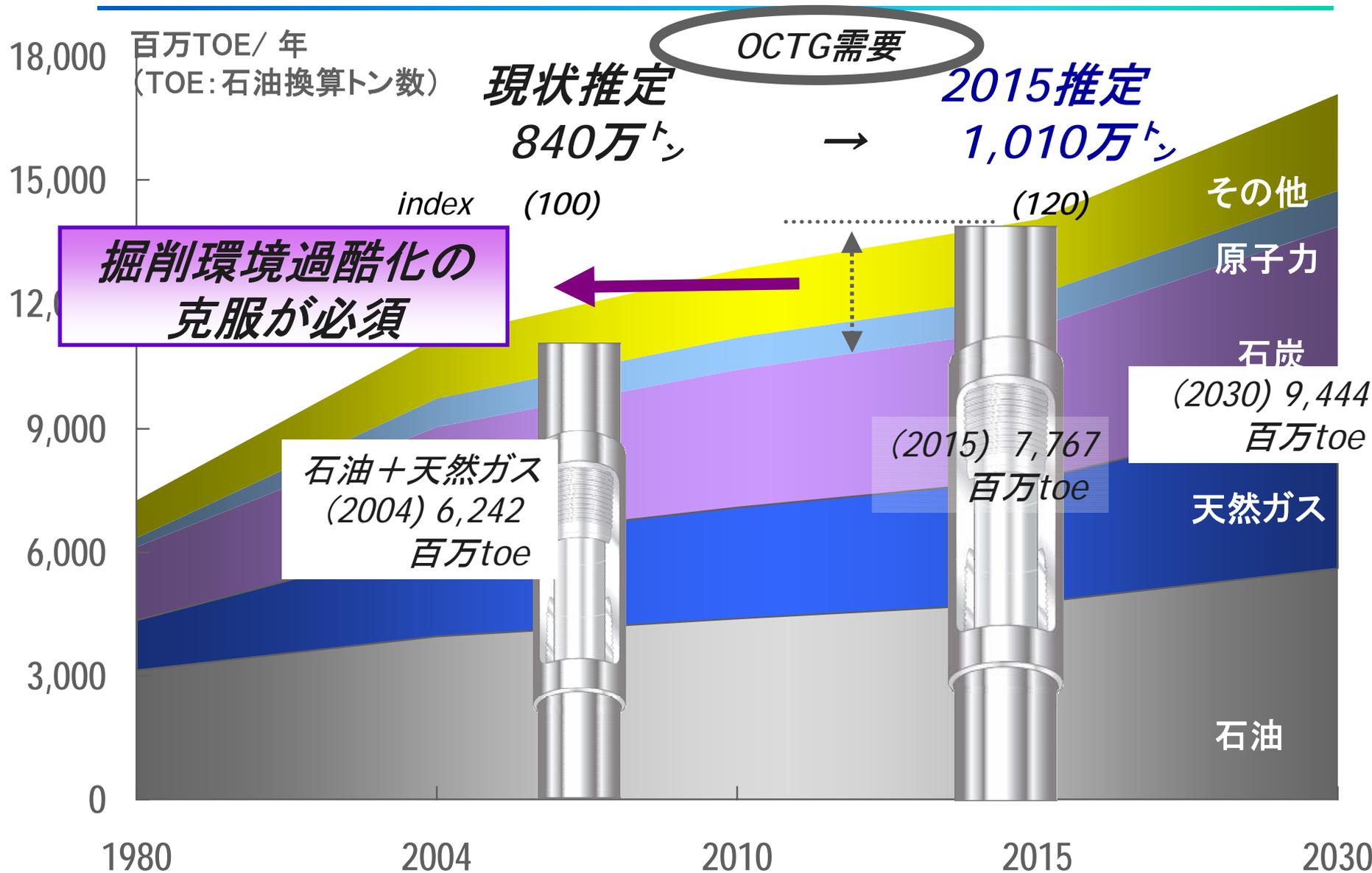
8



運営の精神	50	:	50
役員会の人数	50	:	50
シームレス販売量	50	:	50
粗鋼設備活用量	35	:	65
合計(資本投下量)	$50 - \alpha$	:	$50 + \alpha$

# 高級シームレスパイプ 世界戦略の加速

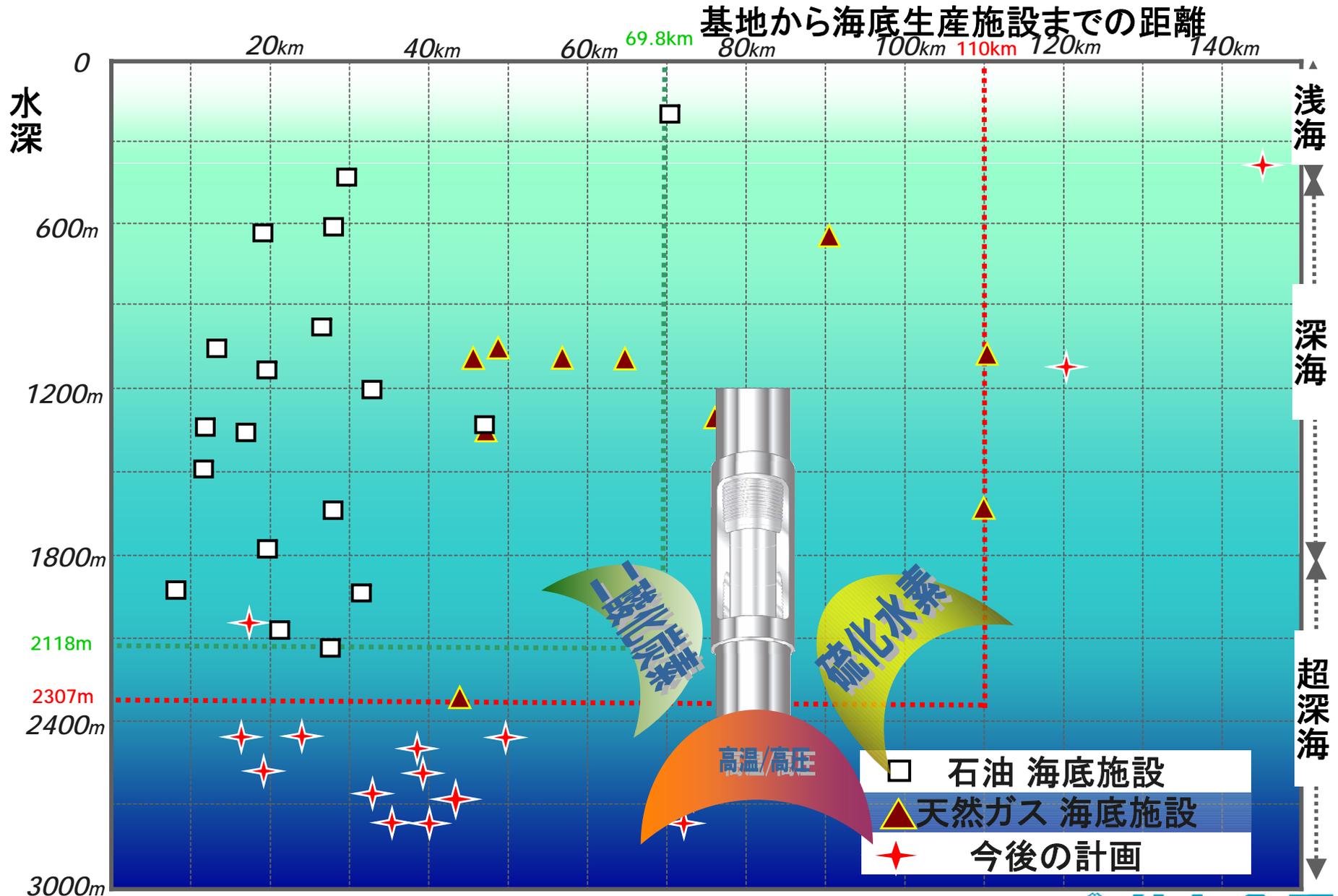
# 世界のエネルギーと油井管 (OCTG) の需要見通し 10



出典: IEA World Energy Outlook 2006

IEA = International Energy Agency

# 掘削環境の過酷化



# 当社の強み : 世界No.1の材質ラインアップ 12

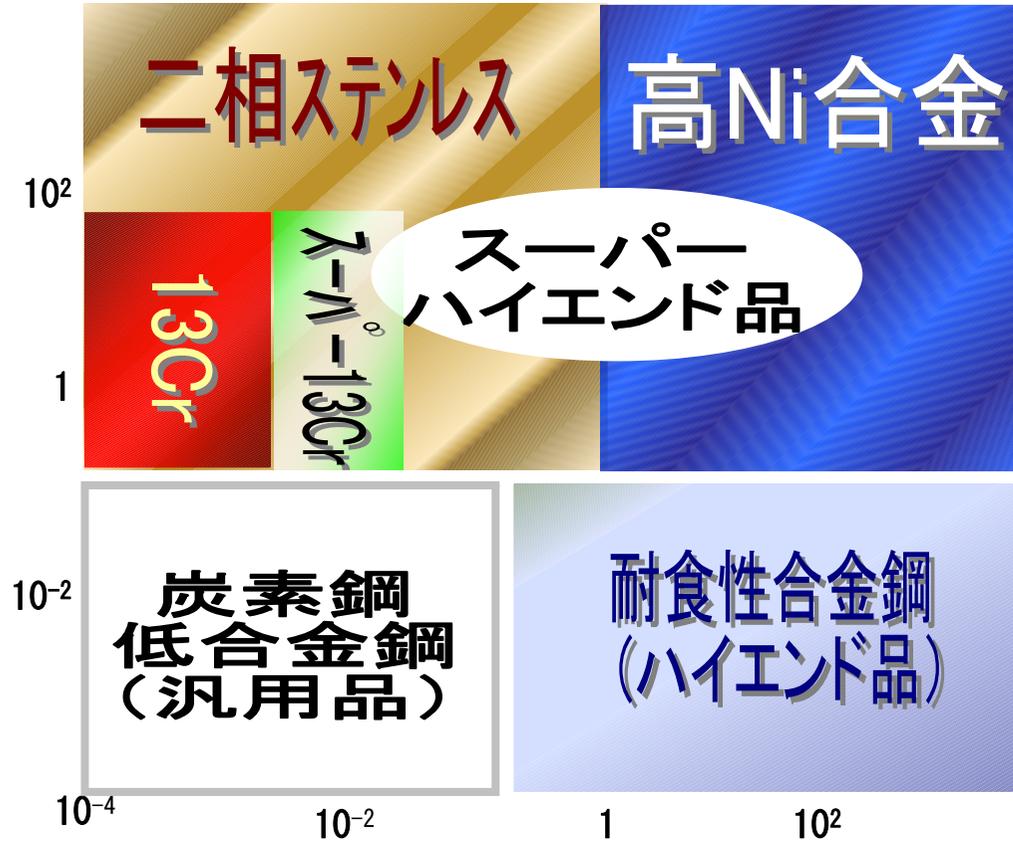


過酷環境



CO<sub>2</sub>分圧 (気圧)

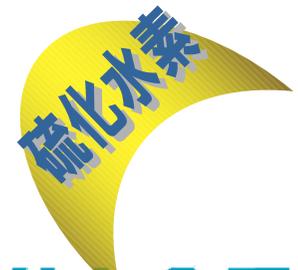
ユーザーニーズをフルカバー可能な  
材質ラインアップを持つのは当社のみ



H<sub>2</sub>S 分圧 (気圧)



過酷環境



# グローバル OCTG 数量構造 (2015年)

●グレード

スーパーハイエンド  
(高合金・13Cr・サワー)

●世界生産規模

約70万トン

●主要プレーヤー

世界2~3社

●価格インデックス

5~30倍

**参入障壁**

< 素材開発力・パテント・総合力 >

ハイエンド  
(熱処理P/J)

約230万トン

世界3社 +  $\alpha$

2~3倍

**参入障壁**

< 独自ノウハウ・高度なネジ技術力 >

汎用品  
(API)

約700万トン

中国・ロシア  
他多数

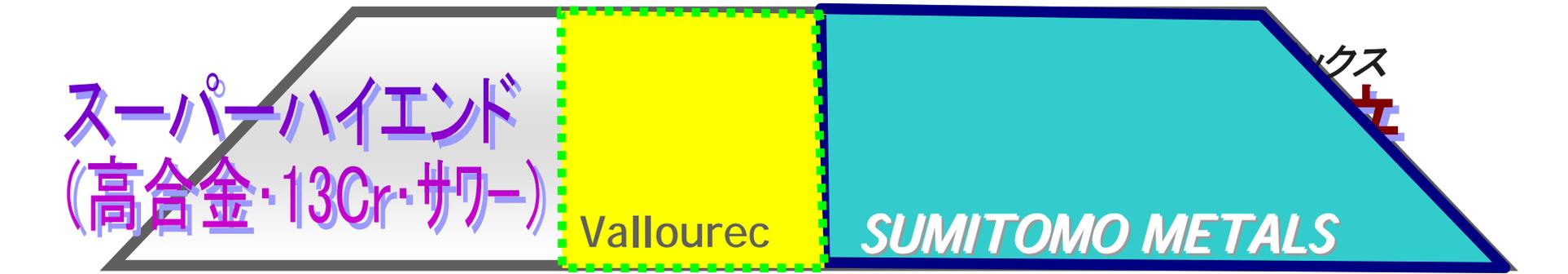
設備導入で参入可能

ベース

■ API: 米国石油協会規格

■ P/J: プレミアムジョイント (高級ねじ)  住友金属

# グローバル OCTG 価値構造



**参入障壁** <素材開発力・パテント・総合力>



**参入障壁** <独自ノウハウ・高度なネジ技術力>



# 世界のシームレスパイプミル新增設計画

国	設立主体	パートナー	生産能力(万トン/年)	操業開始時期	現況
サウジアラビア	タカ	現地資本他	(新設) 40	2009年	設備発注済
サウジアラビア	アルセロール・ミタル	現地資本	(新設) 50	2010年	計画段階
サウジアラビア	ザミール	技術提携先検討中	(新設)	未定	構想段階
サウジアラビア	アル・ツワイキ	N.A.	(新設) 75	2008年	構想段階
UAE	無錫鋼管	N.A.	(新設) 100	未定	無期延期
UAE	天津鋼管	現地資本	(新設)	未定	構想段階
UAE	TMK ヴォルスキー	検討中	(新設)	未定	構想段階
UAE	ブールダー	N.A.	(新設)	未定	構想段階
オマーン	シャディード	ジンダル・ソー・パイプ	(新設) 100	未定	計画段階
中国 (天津特別区)	天津鋼管	単独	(増設) 50	2007年	建設中
中国 (遼寧省)	鞍山鋼鉄	単独	(増設) 20	2008年	建設中
中国 (山東省)	山東寿光巨能	勝利油田	(新設) 25~30	N.A.	建設中
中国 (湖南省)	衡陽鋼管	単独	(増設) 20	2007年	建設中
中国 (江蘇省)	無錫鋼管	単独	(増設) 25	N.A.	建設中
中国 (山西省)	長治鋼鉄	単独	(増設) 11	2007年	建設中
中国 (山東省)	煙台魯宝	上海宝山グループ	(増設) 50	未定	構想段階
ロシア	ペルヴォウラルスク	単独	(増設)	2010年	計画段階

能力増加(判明分)合計 570万トン



全て 汎用品ミル  
(API グレード)



素材開発力  
独自技術

● 高級品市場で常にNo. 1

製造体制

日本・ブラジル  
世界二極体制

供給体制

住友商事との  
Global SCM

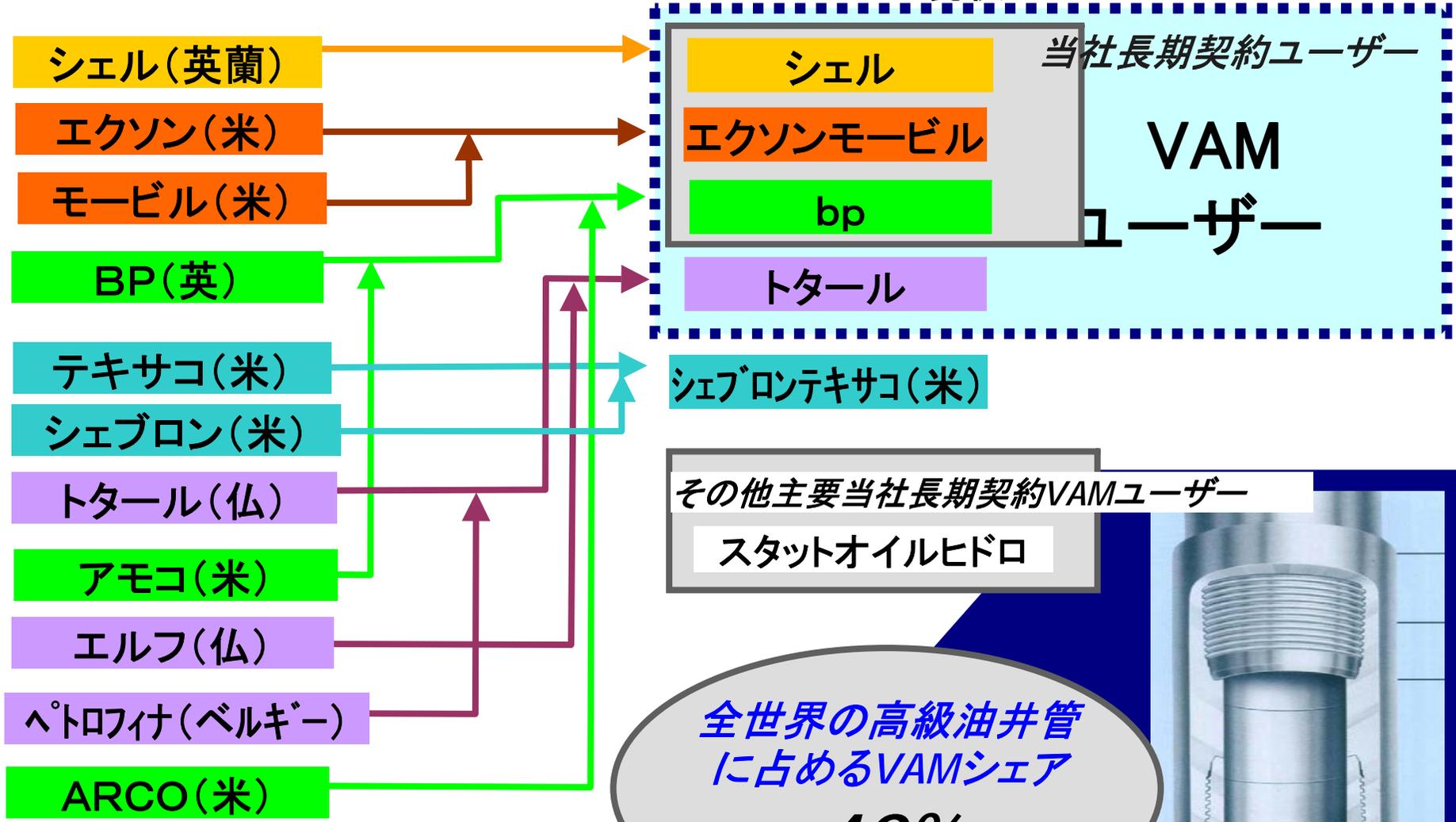
ネジ技術力  
& サービス力

V社との強固な  
提携関係

# スーパーメジャーのVAMネジシエア

1997年

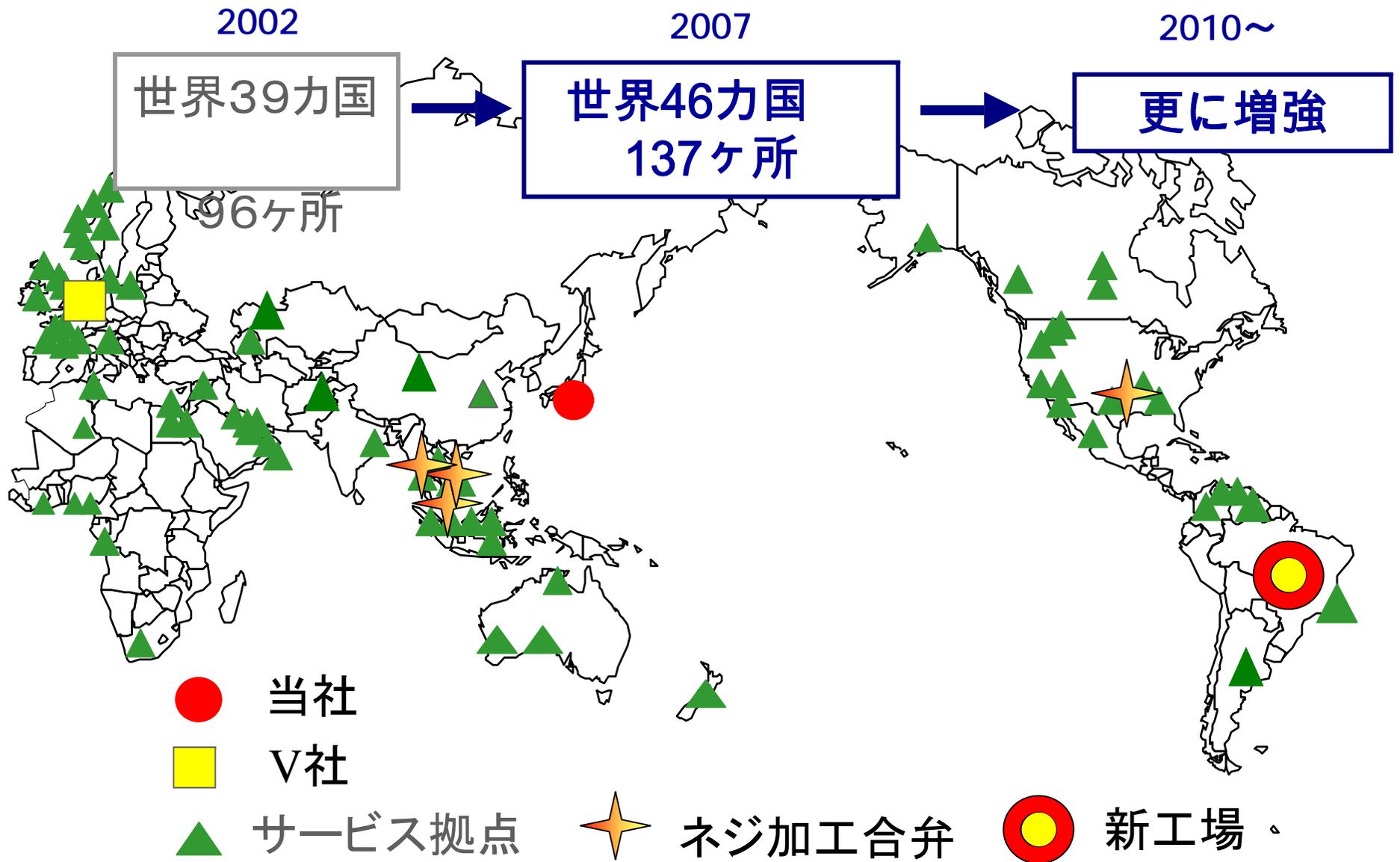
現状



全世界の高級油井管  
に占めるVAMシェア  
40%



# 世界No.1のVAMネジサービス体制 (ネジ加工、ネジ補修、使用指導) 18



■ 1976 VAMネジ提携スタート

■ 1984 VAM米国

■ 1985 チトラチューブ(インドネシア)

■ 1993 VAM 極東(シンガポール)

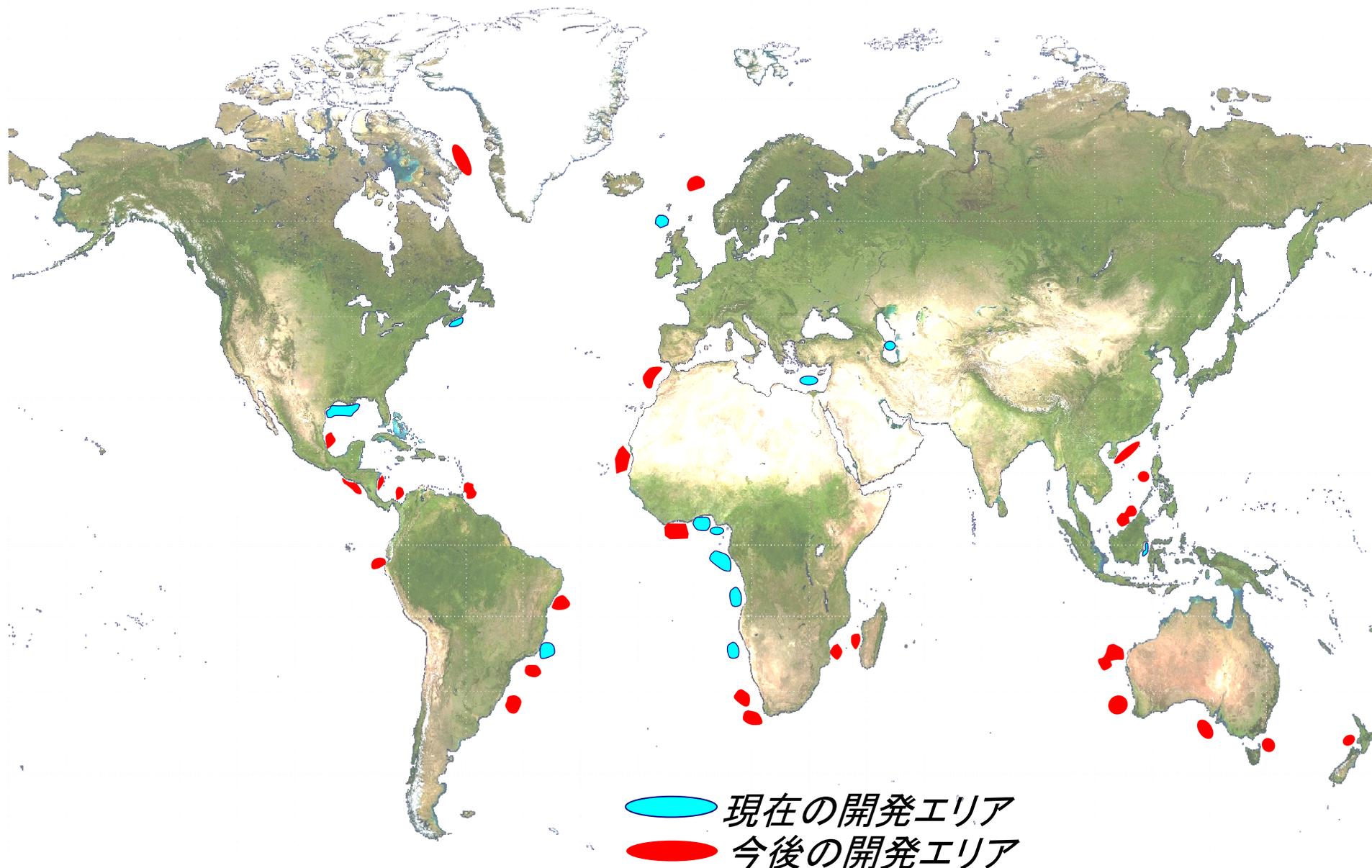
■ 1995 ベトチューブ(ベトナム)

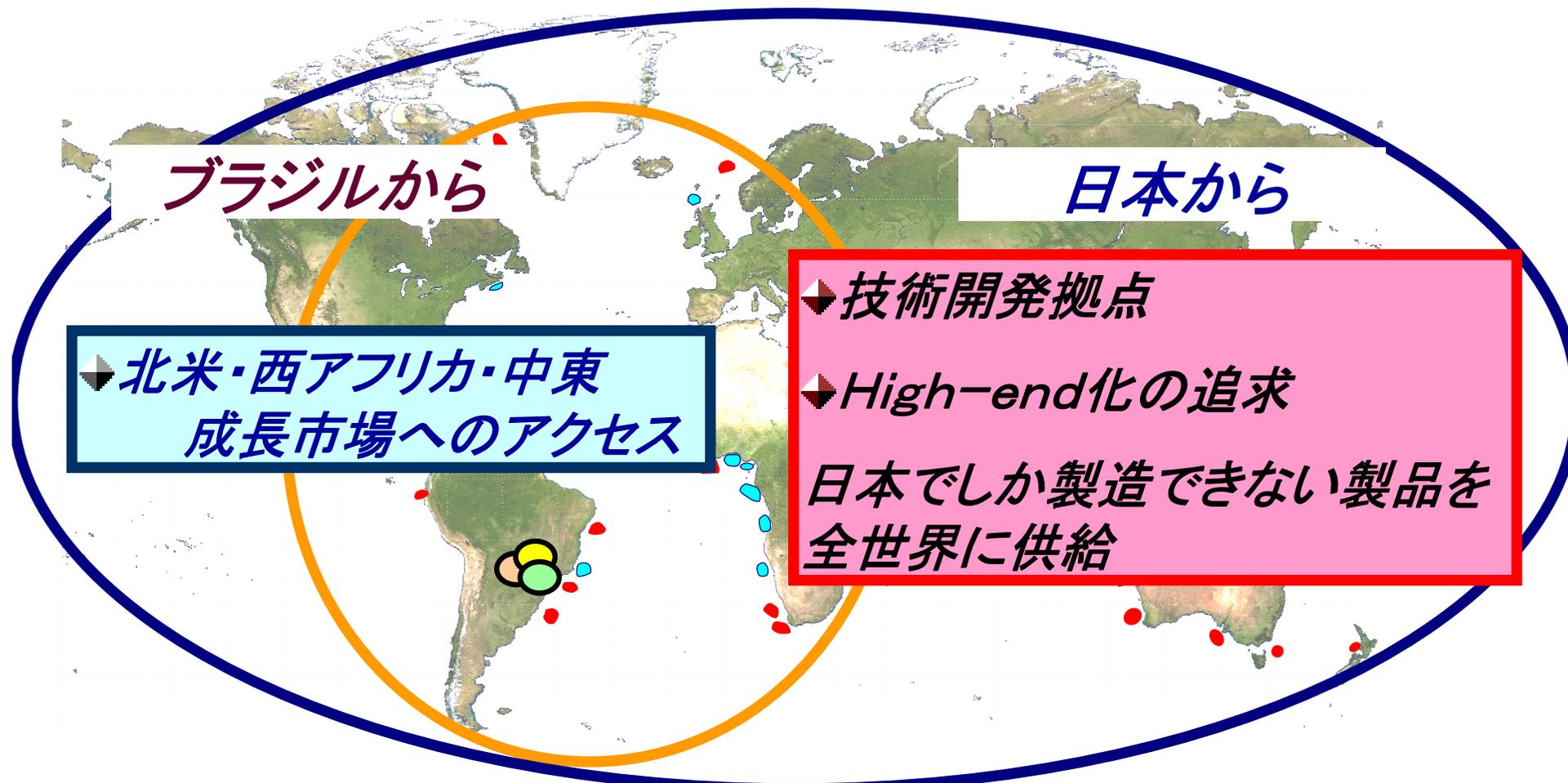
■ 2007 VAM 中国

■ 2010 ブラジル 高炉一貫  
シームレスミル

ネジ加工・サービス  
合併事業

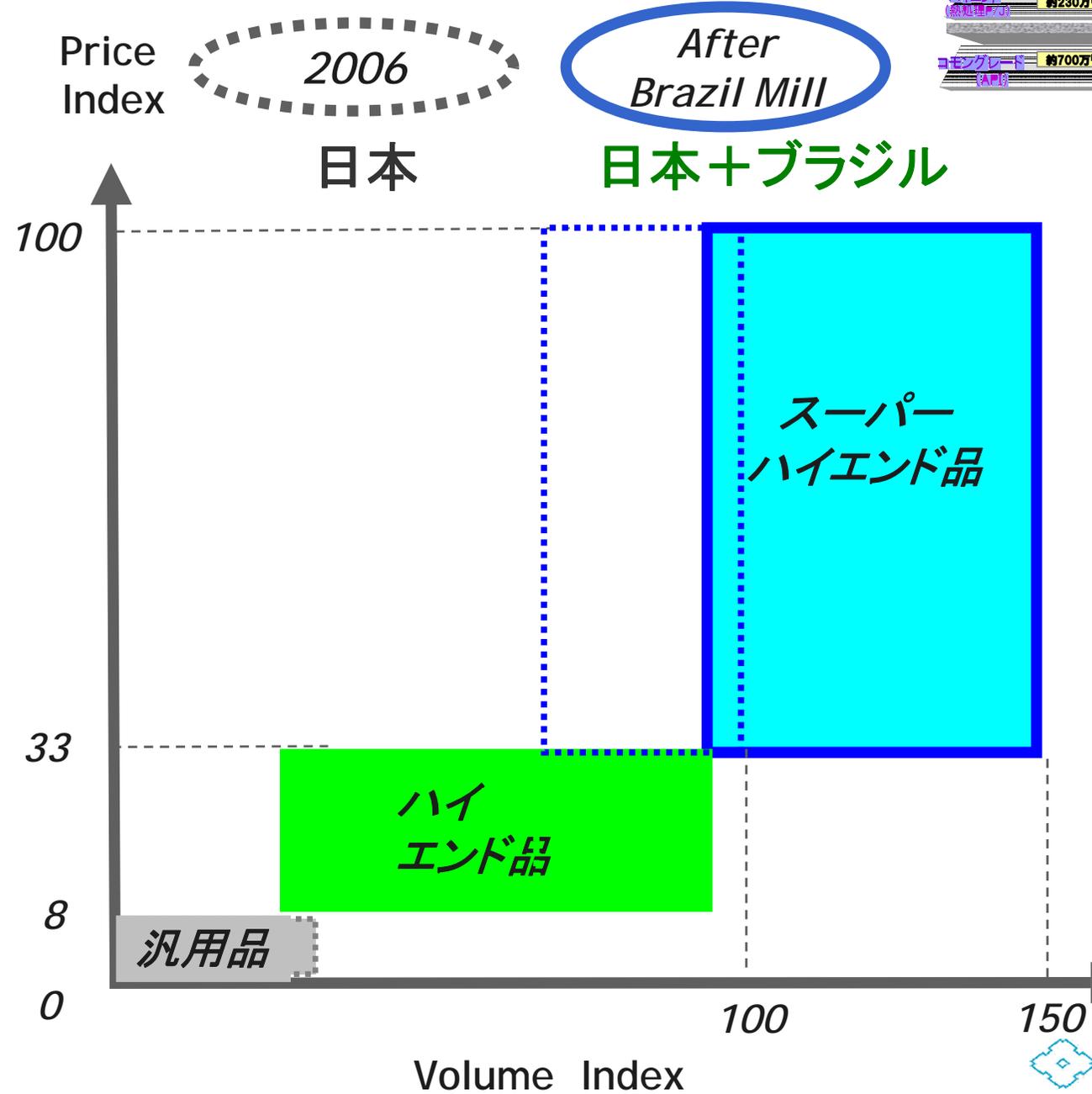
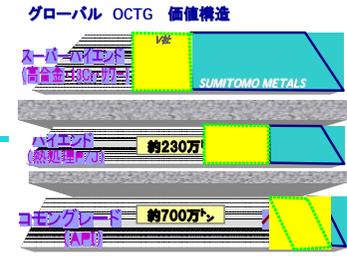
# 世界の 深海石油・天然ガス開発プロジェクト





世界戦略を進める上での製造拠点の整備  
成長マーケットへのアクセス向上

# 当社OCTG販売構成の変化



コア利益の拡大

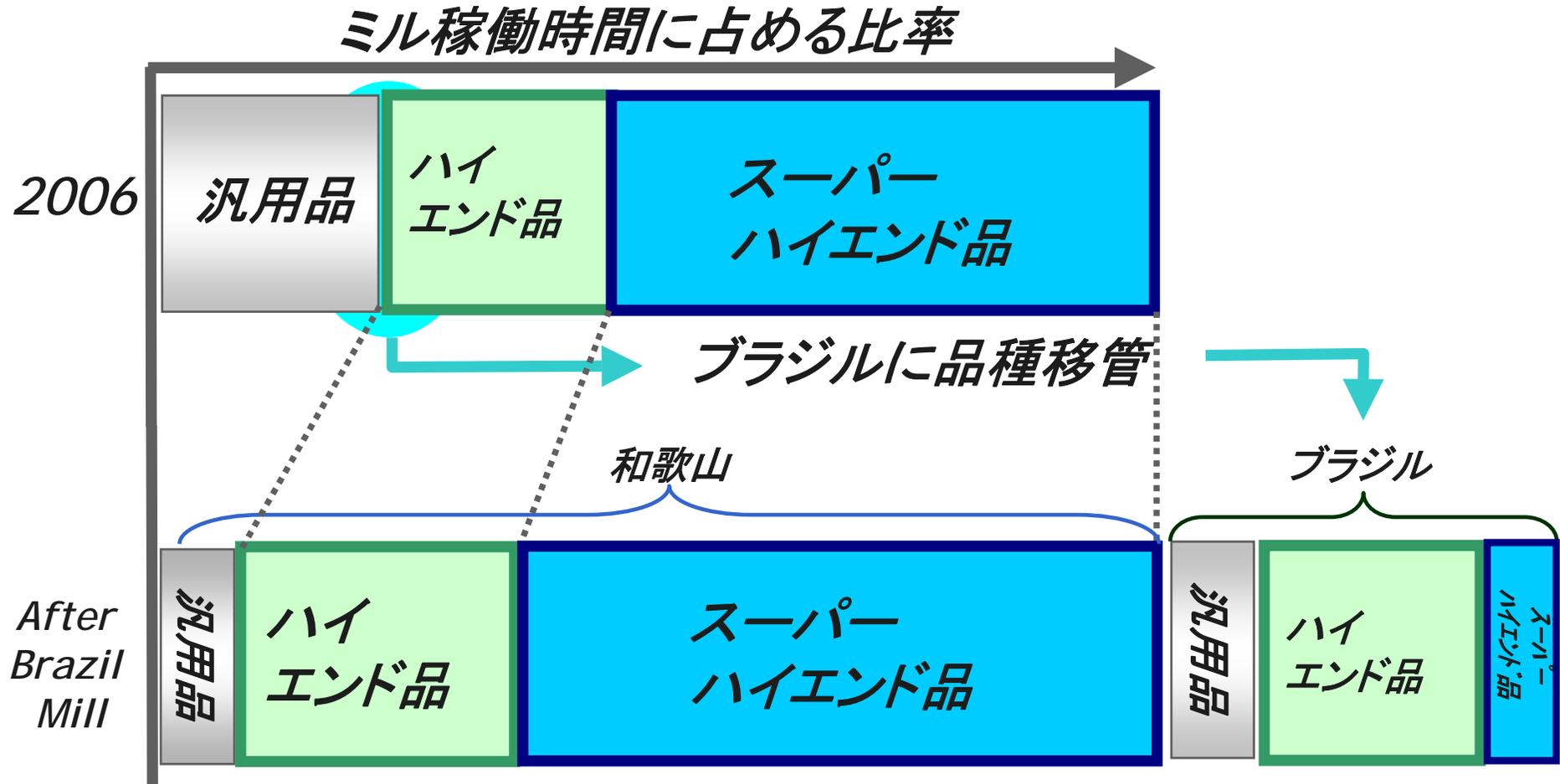
戦略的なポジショニングの強化

「住金らしさ」

「質」と「規模」のバランス重視

強いところをより強く

顧客評価NO.1

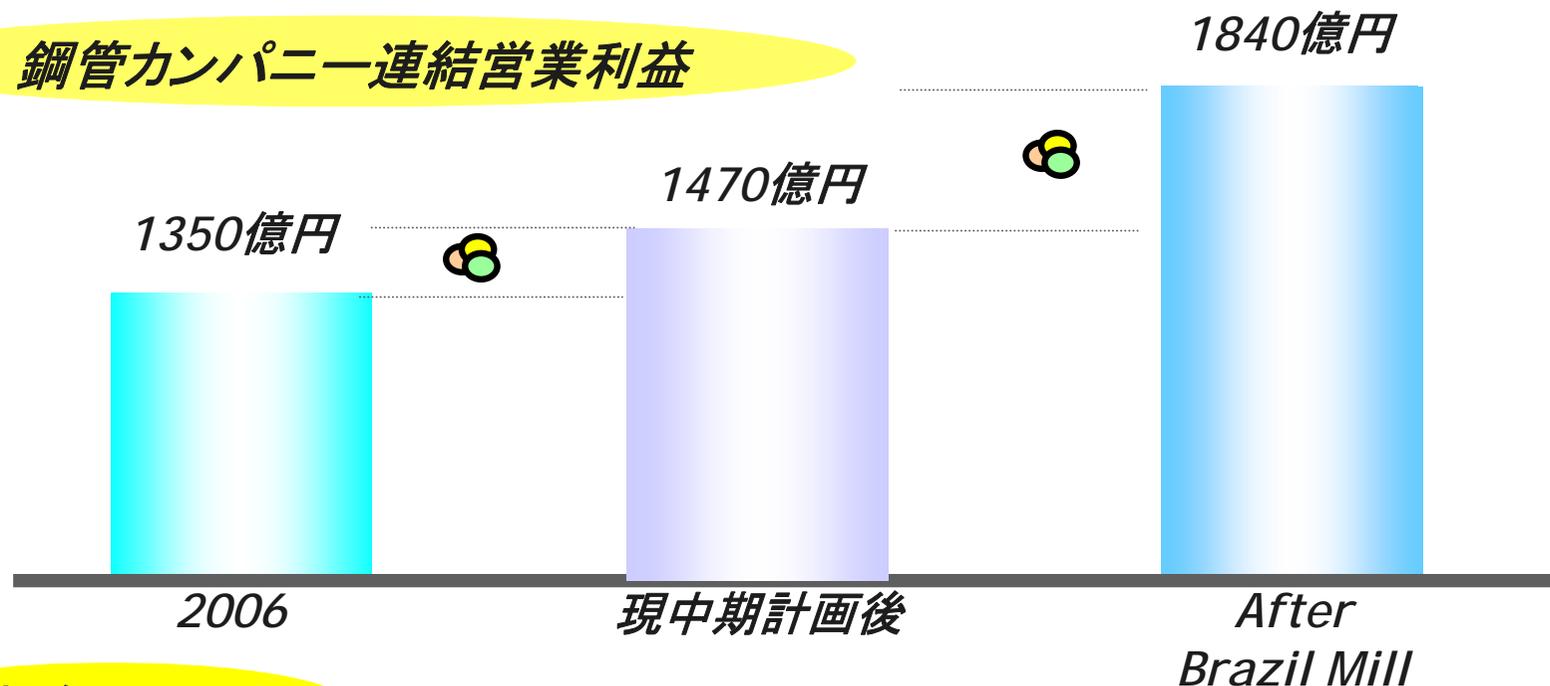


## 収益力を更に強化

# 当社収益影響

# 当社鋼管事業 差別化の加速

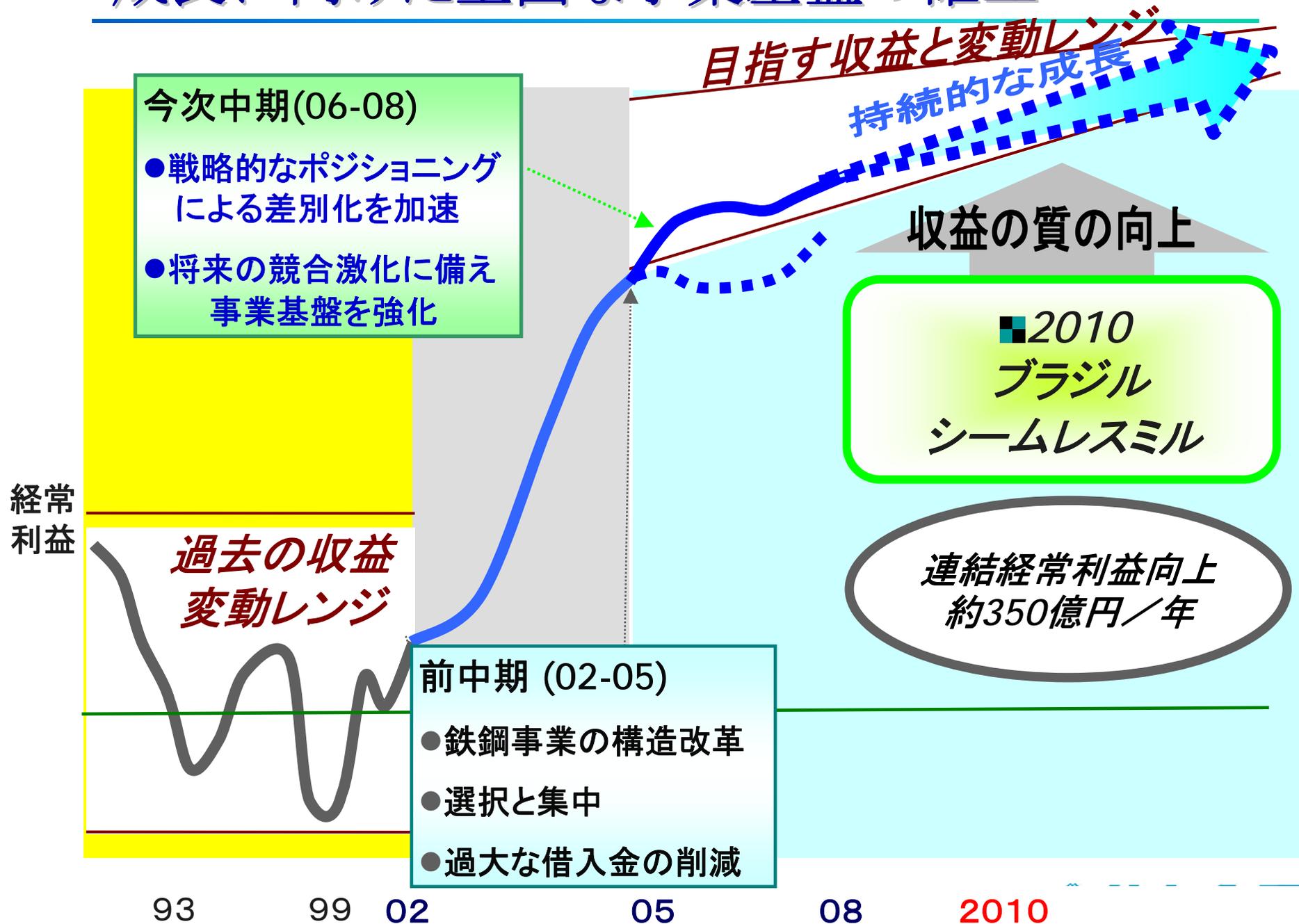
## 鋼管カンパニー連結営業利益



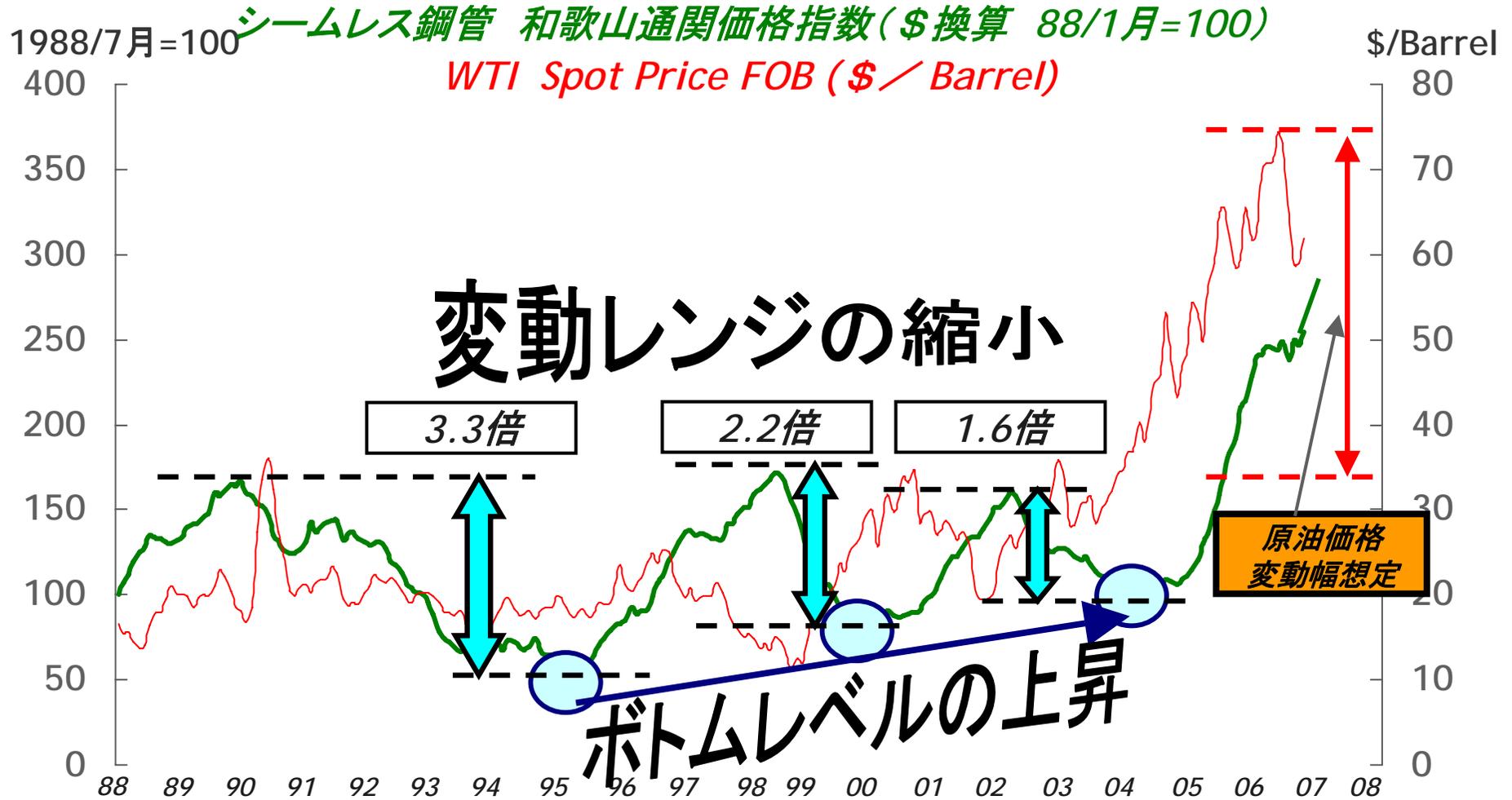
## 投資メニュー

	投資金額	稼動予定時期	規模
シームレス増強	350億円	～08年度上期	+10万ト/年
ステンレスボイラーチューブ増強	65億円	～07年度下期	+6千ト/年
超高強度ラインパイプ量産化	100億円	10年度	+10万ト/年
ブラジル 新シームレス合併事業	(合併合計) 約2,000億円	10年上期	販売+30万ト/年

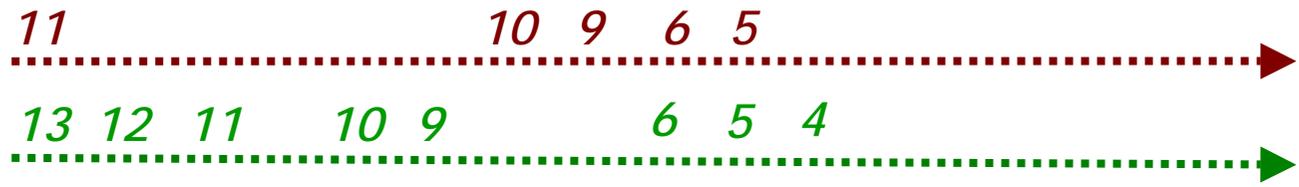
# 成長に向けた堅固な事業基盤の確立



# シームレス輸出価格の動向

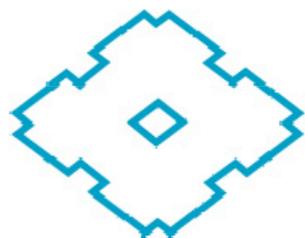


主要需要家数  
 主要サプライヤー



リスク シナリオ	影響	当社の考え方
高級シームレス 競争激化	販売減 価格下落	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 新規参入は、極めて困難な領域</li> <li>✓ 「他1社」が増強・汎用品ミル買収等を進める可能性はあり</li> </ul>
高級シームレス 需要減少	販売減 価格下落	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 既に当社が保有する顧客資産に対する販売</li> <li>✓ 需要構造大幅変化の可能性はあり得る                             <ul style="list-style-type: none"> <li>・世界規模での長期経済後退</li> <li>・バイオマス系燃料の技術革新等による低コスト普及化</li> </ul> </li> </ul>
汎用品シームレス 需給悪化影響	価格下落	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 汎用品とは、別マーケットを形成しているが若干の影響はあり得る</li> </ul>
為替影響 レアル高	コスト悪化	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ レアル/\$レート +10%時の影響 経常損益▲20億円程度</li> </ul>
ブラジル・日本 製造実力差	コスト悪化	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 既にV社は50年以上現地工場を順調に運営している</li> </ul>
合併相手が 買収される	合併事業 解消	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 万一の事態発生時は相手持分買取可能</li> </ul>

「質重視」による企業価値の  
持続的向上を目指す



**住友金属**

ステークホルダーの皆様から  
「信頼される会社」へ

