
2008年3月期決算説明会

新日本製鐵株式會社
2008年4月25日

先進のその先へ、新日鉄

www.nsc.co.jp

Copyright (C) 2008 NIPPON STEEL Corporation All Rights Reserved.

< 本日の内容 >

1. 2008年3月期 決算実績
2. 2009年3月期 見通し
3. 質疑応答

常務取締役

谷口 進一

I. 2008年3月期決算実績

1. 連結・単独損益実績
2. 連結経常損益分析(対前回見通し・対前年度実績)
3. 連結経常損益分析(上期実績対下期実績)
4. 連結セグメント別損益
5. 連結・単独貸借対照表
6. 連結有利子負債残高・連結キャッシュフロー

*資料中の「前回見通し」値は、2008.3.6 公表値

1. 連結・単独損益実績

(単位:億円)

	07年度実績	06年度実績		増減		前回見通し	増減
		06年度実績	増減	前回見通し	増減		
売上高	48,269	43,021	+ 5,428	48,000	+ 269		
単独	27,829	25,628	+ 2,201	27,500	+ 329		
ｸﾞﾙｰﾌﾟ会社等	20,440	17,393	+ 3,047	20,500	- 60		
営業損益	5,455	5,800	- 345	5,450	+ 5		
単独	3,761	4,022	- 261	3,800	- 39		
ｸﾞﾙｰﾌﾟ会社等	1,694	1,778	- 84	1,650	+ 44		
経常損益	5,641	5,976	- 335	5,600	+ 41		
単独	3,531	3,897	- 366	3,550	- 19		
ｸﾞﾙｰﾌﾟ会社等	2,110	2,079	+ 31	2,050	+ 60		
特別損益	413	237	+ 176	350	+ 63		
当期損益	3,549	3,511	+ 38	3,470	+ 79		
<一株当たり当期利益>	<56.3>	<54.3>	<+2.0>	<55.1>			
単独	2,358	2,488	- 130	2,350	+ 8		
ｸﾞﾙｰﾌﾟ会社等	1,191	1,023	+ 168	1,120	+ 71		

2-1. 連結経常損益分析 (対前回見通し)

(単位:億円)	07年度実績	前回見通し	増減
売上高	48,269	48,000	+ 269
単独	27,829	27,500	+ 329
グループ会社等	20,440	20,500	- 60
営業損益	5,455	5,450	+ 5
単独	3,761	3,800	- 39
グループ会社等	1,694	1,650	+ 44
経常損益	5,641	5,600	+ 41
単独	3,531	3,550	- 19
グループ会社等	2,110	2,050	+ 60
特別損益	413	350	+ 63
当期損益	3,549	3,470	+ 79
<一株当たり当期利益>	<56.3>	<55.1>	
単独	2,358	2,350	+ 8
グループ会社等	1,191	1,120	+ 71

経常損益 5,600 5,641億円
+ 41億円

〔製鉄〕 + 41億円

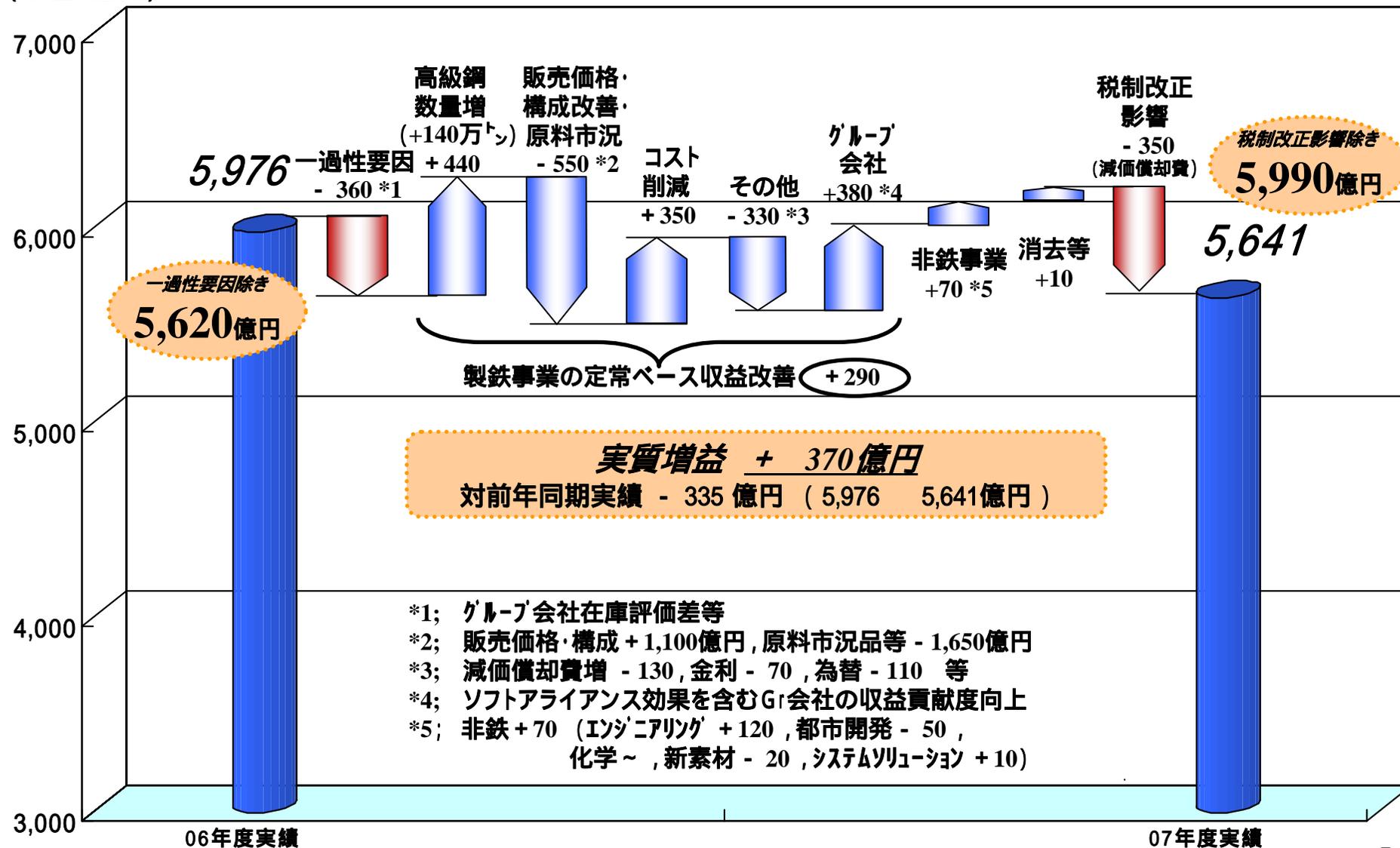
・生産・出荷 + 20億円
 ・製鉄事業グループ会社 + 60億円
 ・その他(為替円高) - 40億円

〔非鉄〕 ~ 億円

〔消去等〕 ~ 億円

2-2. 連結経常損益分析 (対前年度実績)

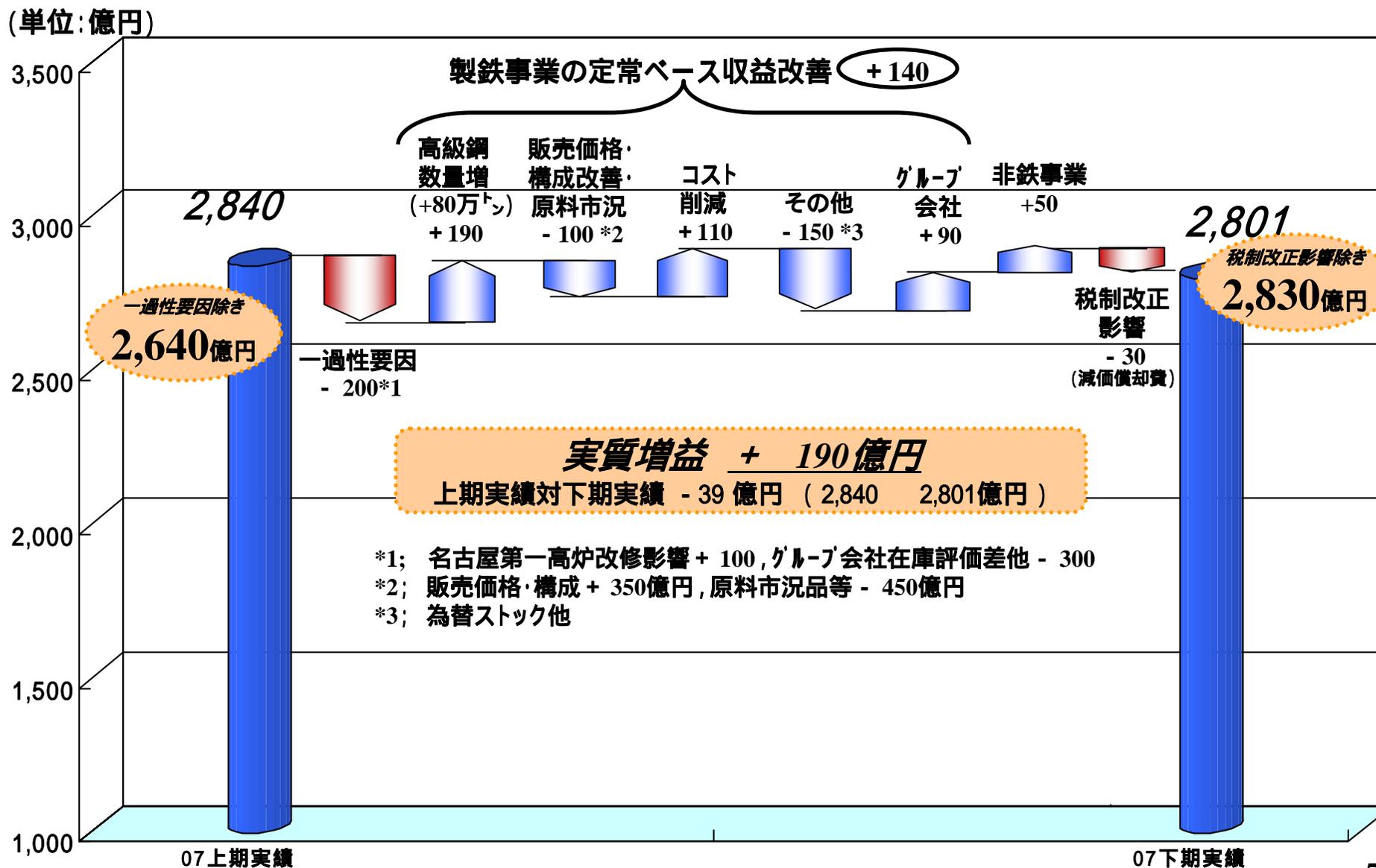
(単位: 億円)



3-1. 連結・単独経常損益(上期実績対下期実績)

(単位:億円)		07年度実績	07上期実績(A)	07下期実績(B)	上下差(A B)
売上高		48,269	23,163	25,106	<u>+ 1,943</u>
単独		27,829	13,451	14,378	+ 927
ｸﾞﾙｰﾌﾟ会社等		20,440	9,712	10,728	+ 1,016
営業損益		5,455	2,644	2,811	<u>+ 167</u>
単独		3,761	1,742	2,019	+ 277
ｸﾞﾙｰﾌﾟ会社等		1,694	902	792	- 110
経常損益		5,641	2,840	2,801	<u>- 39</u>
単独		3,531	1,684	1,847	+ 163
ｸﾞﾙｰﾌﾟ会社等		2,110	1,156	954	- 202
特別損益		413	178	235	<u>+ 57</u>
当期損益		3,549	1,764	1,785	<u>+ 21</u>
<一株当たり当期利益>		<56.3>	<28.0>	<28.3>	<+0.3>
単独		2,358	1,162	1,196	+ 34
ｸﾞﾙｰﾌﾟ会社等		1,191	602	589	- 13

3-2. 連結経常損益分析 (上期実績対下期実績)



4. 連結セグメント別損益実績

(単位:億円)

	07年度実績(A)		売上高 営業 利益率	06年度実績(B)		売上高 営業 利益率	増減(A - B)		前回見通し	
	売上高	営業損益		売上高	営業損益		売上高	営業損益	売上高	営業損益
連結計	48,269	5,455	11.3%	43,021	5,800	13.5%	+ 5,248	- 345	48,000	5,450
製鉄	39,945	4,759	11.9%	34,823	5,145	14.8%	+ 5,122	*1 - 386	39,500	4,750
エンジニアリング	3,598	214	5.9%	3,679	130	3.5%	- 81	+ 84	3,600	210
都市開発	938	126	13.4%	943	143	15.2%	- 5	- 17	950	130
化学	2,890	*2 210	7.3%	3,187	*2 236	7.4%	*3 - 297	*3 - 26	2,900	200
新素材	761	5	0.7%	656	31	4.8%	+ 105	- 26	800	10
システムソリューション	1,653	147	8.9%	1,565	139	8.9%	+ 88	+ 8	1,650	150
消去	1,518	8		1,834	25		*3 + 316	*3 + 17	1,400	-

*1; 2006年度一過性影響戻り(-360億円)および2007年度税制改正影響(-330億円)を含む

*2; 新日鐵化学(株)のれん償却(-27億円/年)を含む *3; コークス事業移管(07.7月)影響含む

5. 連結・単独貸借対照表

総資産(単位:億円)	07年度実績(08/3E)	06年度実績(07/3E)	08/3E	07/3E
連結(単独)	51,934(35,484)	53,449(37,139)	1,515(1,655)

()内は、単独で内数

流動資産	増減	977	(1,273)
	08/3E	17,524	(7,724)
	07/3E	18,501	(8,997)
現預金	増減	1,207	(1,253)
	08/3E	1,594	(492)
	07/3E	2,801	(1,745)
受手・売掛金	増減	803	(462)
	08/3E	5,168	(1,294)
	07/3E	5,971	(1,756)
棚卸資産	増減	+777	(+ 527)
	08/3E	8,671	(4,835)
	07/3E	7,894	(4,308)
その他流動資産	増減	+252	(85)

2 利益剰余金+2,899億円
 (当期純利益+3,549億円、配当支払 699億円 等)、
 有価証券評価差額(税後)+2,034億円
 自己株式取得 907億円 他

固定資産	増減	537	(381)
	08/3E	34,410	(27,760)
	07/3E	34,947	(28,141)
有形・無形	増減	+383	(+ 612)
	08/3E	18,478	(12,492)
	07/3E	18,095	(11,880)
投資等	増減 ¹	918	(995)
	08/3E	15,932	(15,266)
	07/3E	16,850	(16,261)

1 時価評価差額 3,412億円、持分法投資利益+525億円、
 国内外鉄鋼各社との連携、需要家との事業提携強化・拡充の為の株式取得 等

負債	増減	1,961	(598)
	08/3E	27,795	(21,792)
	07/3E	29,756	(22,390)
借入金(割手込)	増減	210	(+ 600)

自己資本	増減 ²	+159	(1,057)
少数株主持分	増減	+288	(~)

6-1. 連結キャッシュフロー

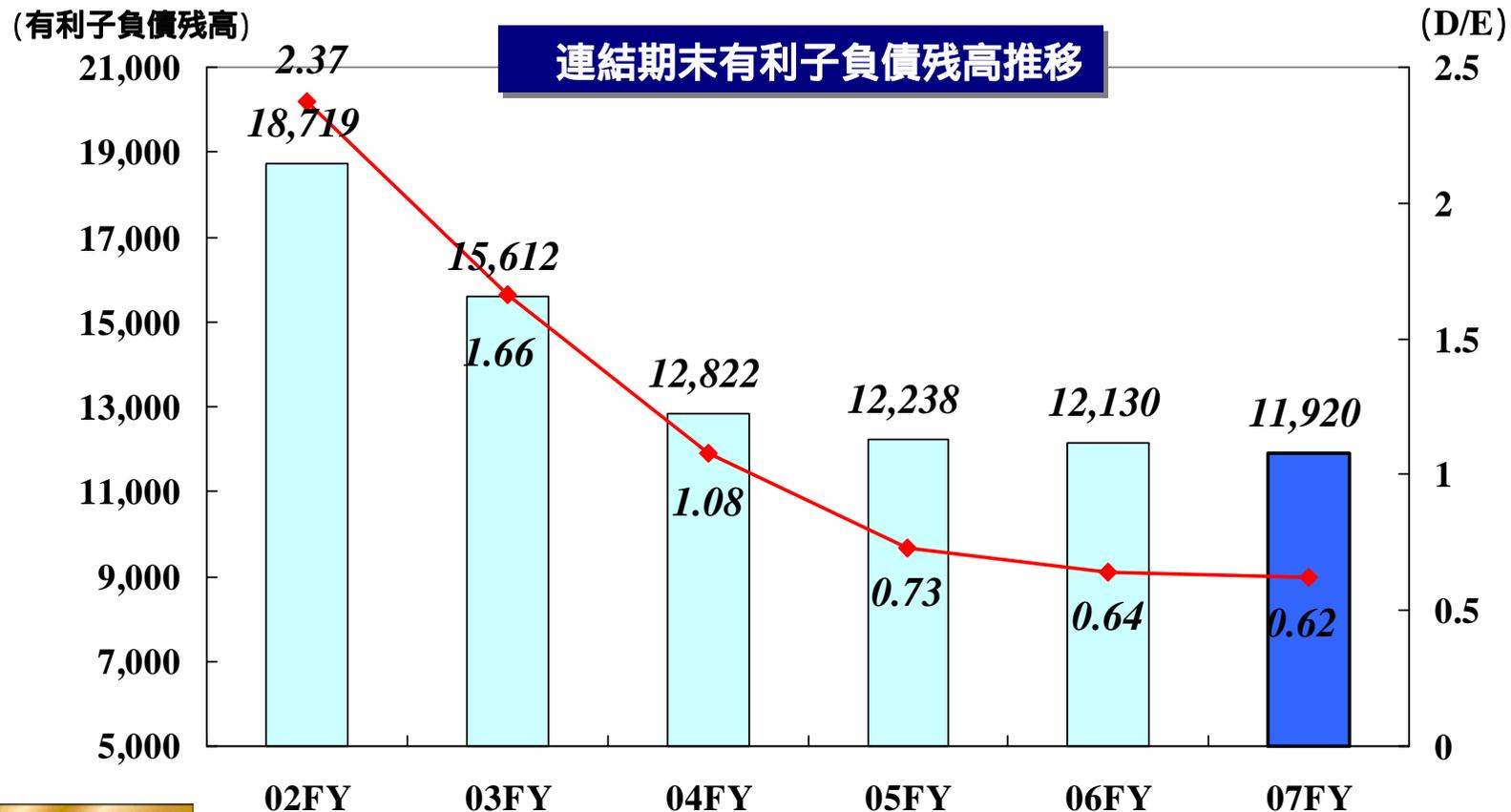
(単位:億円)

	07年度実績	06年度実績
営業活動によるCF	A	
税 前 当 期 利 益	5,257	4,784
法 人 税 等 支 払	6,054	6,214
減 価 償 却 費	2,292	2,451
与 受 信 ・ 在 庫 増 減 等	2,440	1,924
	903	903
投資活動によるCF	B	
	4,381	3,746
FCF (フリーキャッシュフロー)	A+B	
	875	1,037
キ ャ ッ シ ュ 増 減	1,031	1,230
財務活動によるCF	2,006	193
(内 数) 借 入 金 返 済	210	108
(内 数) 配 当 金 支 払	700	855
(内 数) 自 己 株 式 取 得	935	1,097
(内 数) 優 先 出 資 証 券 発 行	~	3,000

6-1. 連結有利子負債残高

(金額単位: 億円)

	05年度	06年度	07年度	06年度	07年度
連結期末有利子負債残高	12,238	12,130	11,920	210	210
D/E (Debt Equity ratio)	0.73	0.64	0.62	0.02	0.02



(参考) 諸元前提 (製鉄事業 生産・出荷関連)

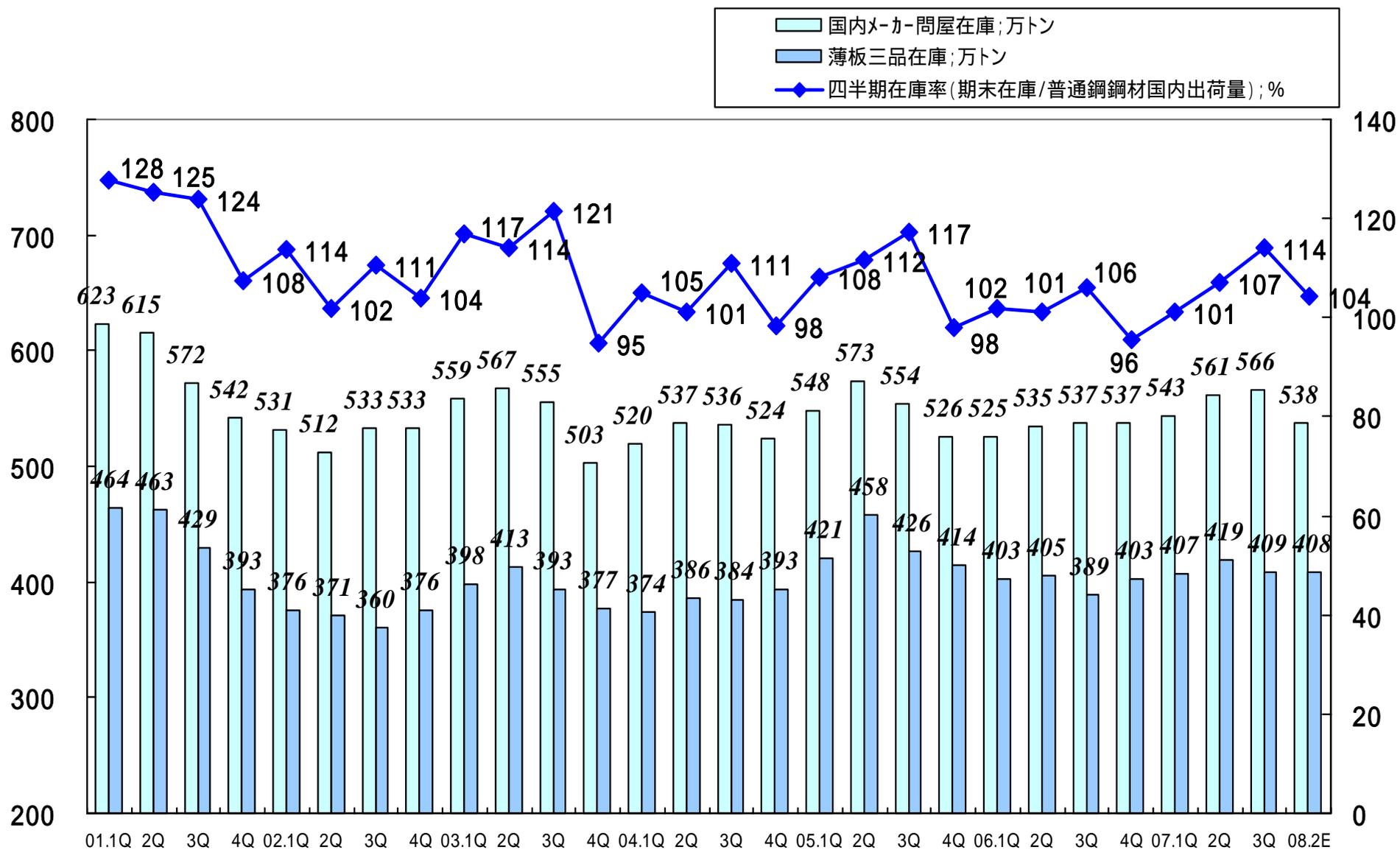
	07年度実績			06年度実績	上期実績		下期実績
	07年度実績	上期実績	下期実績		06年度実績	上期実績	
全国粗鋼生産量 万トン	12,151	5,980	6,171	11,775	5,805	5,969	
全鋼材通関ベース 輸 出 高 万トン	3,790	1,837	1,953	3,571	1,794	1,777	
当 社 出 銑 量 ^{*1} 万トン	3,192	1,563	1,629	3,064	1,541	1,522	
連結粗鋼生産量 万トン <参考> 当社単独	3,623 <3,311>	1,764 <1,621>	1,859 <1,690>	3,452 <3,160>	1,716 <1,571>	1,737 <1,589>	
当社鋼材出荷量 万トン	3,290	1,604	1,686	3,151	1,542	1,609	
当社販売価格 千円 /トン	79.8	79.3	80.2	75.3	73.4	77.1	
鋼材輸出比率 (金額ベース) %	33.4	34.1	32.6	32.3	32.3	32.4	
為 替 レ ー ト ¥/\$	115	119	111	117	115	119	

*1 北海製鉄の出銑量含む

(参考) 国内鋼材消費・国内活動水準前提

	07年度実績			06年度実績		
	7,948万トン(年初)	上期実績	下期実績	7,997(H19.10)	上期実績	下期実績
国内鋼材消費 万トン	7,799	3,900	3,899	7,936	3,890	4,046
うち製造業向け数量比率%(普通鋼+特殊鋼)	5,125(65.7%)			4,952(62.4%)		
普通鋼鋼材消費 万トン	6,279	3,153	3,126	6,463	3,169	3,294
建設 万トン	2,508	1,318	1,190	2,809	1,387	1,422
製造業 万トン	3,771	1,835	1,936	3,654	1,782	1,872
(うち造船) 万トン	(603)	(301)	(302)	(575)	(282)	(293)
(うち自動車) 万トン	(1,443)	(684)	(759)	(1,374)	(667)	(707)
特殊鋼鋼材消費 万トン	1,520	747	773	1,473	721	752
住宅着工戸数 万戸	103	53	50	129	67	62
非住宅着工面積 万m ²	6,448	3,471	2,977	7,212	3,885	3,327
新造船起工 万GT	1,820	910	910	1,723	846	877
完成車生産台数 万台	1,180	548	632	1,150	553	597
KDセット輸出 万セット	840	413	427	766	381	385

(参考) 国内在庫推移 (メーカー問屋在庫・薄板三品在庫)



(速報) 14



(参考) 過去5年間の原料・鋼材価格推移

過去5年間の原燃料価格上昇による影響額推移

(単位:億円)

	全国影響			当社影響	当社の販売価格・品種 構成・数量
		主原料	市況品		
02 2003FY	3,000	0	650	650	1,200
03 2004FY	7,000	700	1,000	1,700	2,780
04 2005FY	10,000	2,400	400	2,800	3,110
05 2006FY	6,000	0	350	350	880
06 2007FY	10,000	0	1,650	1,650	1,100
2002FY以降の5年累計	36,000	3,100	4,050	7,150	9,070

02FY

03FY

04FY

05FY

06FY

07FY

全国価格

02FY 07FY

鉄鉱石(前年比増減%)

~

~

+18.6%

+71.5%

+19%

+9.5%

豪:49.34^{ドル}
伯:64.43^{ドル}

+119%

原料炭(前年比増減%)

~

~

+19.6%

+127.3%

-7~8%

-16%

豪:101.83^{ドル}
米:160.33^{ドル}

+124%

鋼材販売価格(千円/トン)

49.7

52.2

61.6

74.3

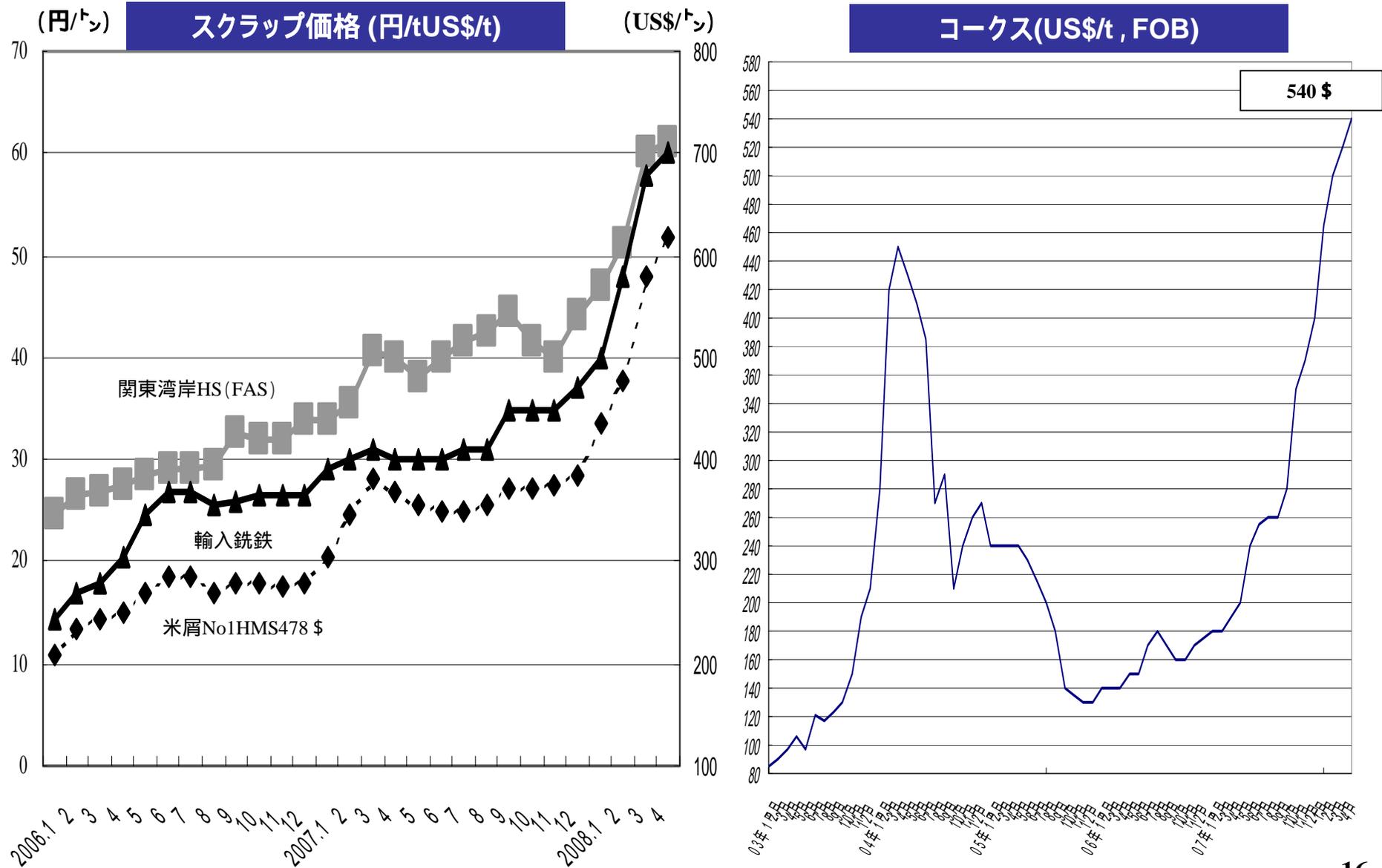
75.3

79.8

+30.1[+60%]

(参考) 原燃料・フレート等の価格推移

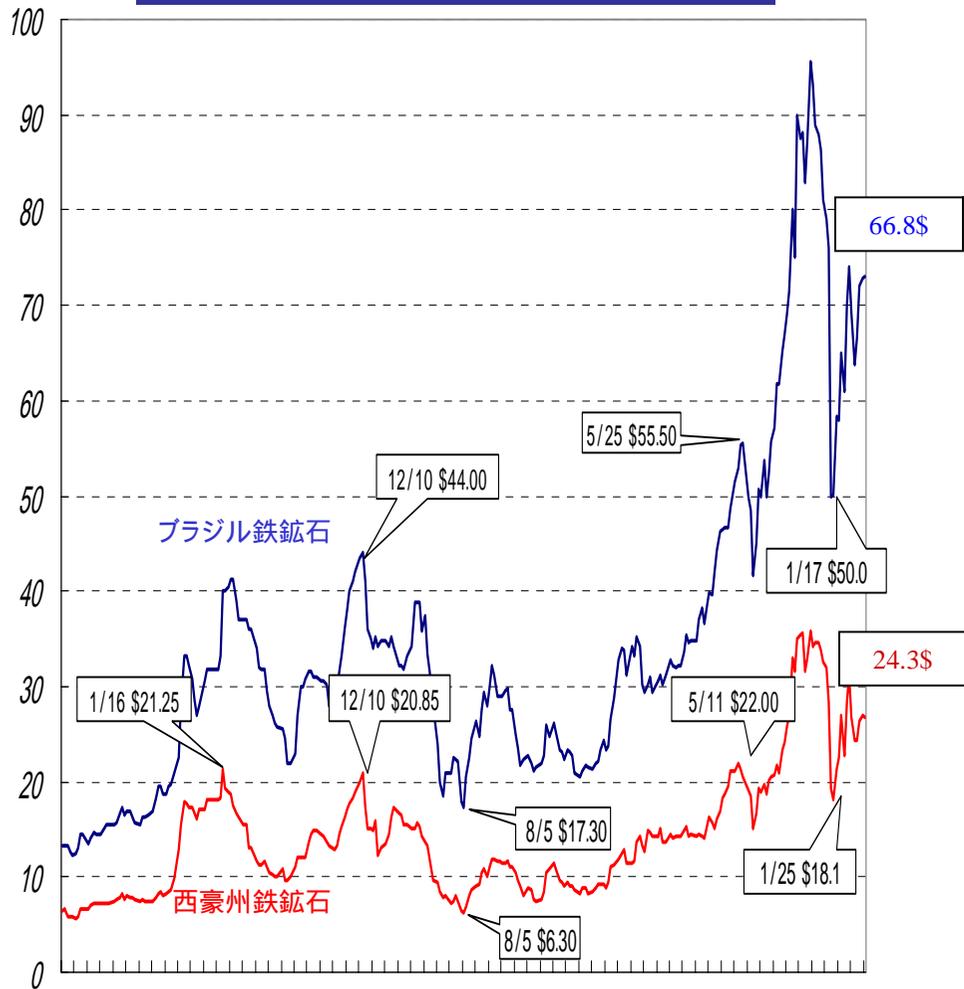
< 2008.4月下旬時点 >



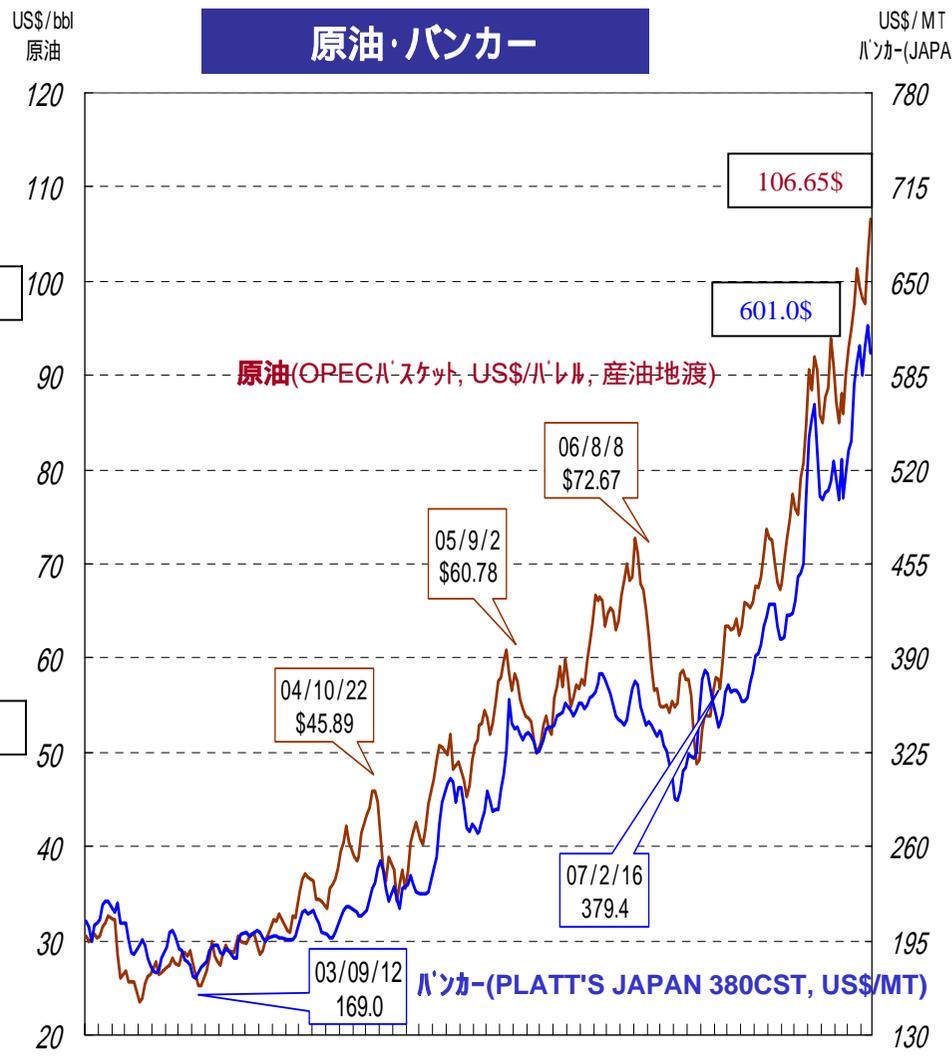
(参考) 原燃料・フレート等の価格推移

< 2008.4月下旬時点 >

フレート(US\$/t ケーブ・サイズ170千t型)



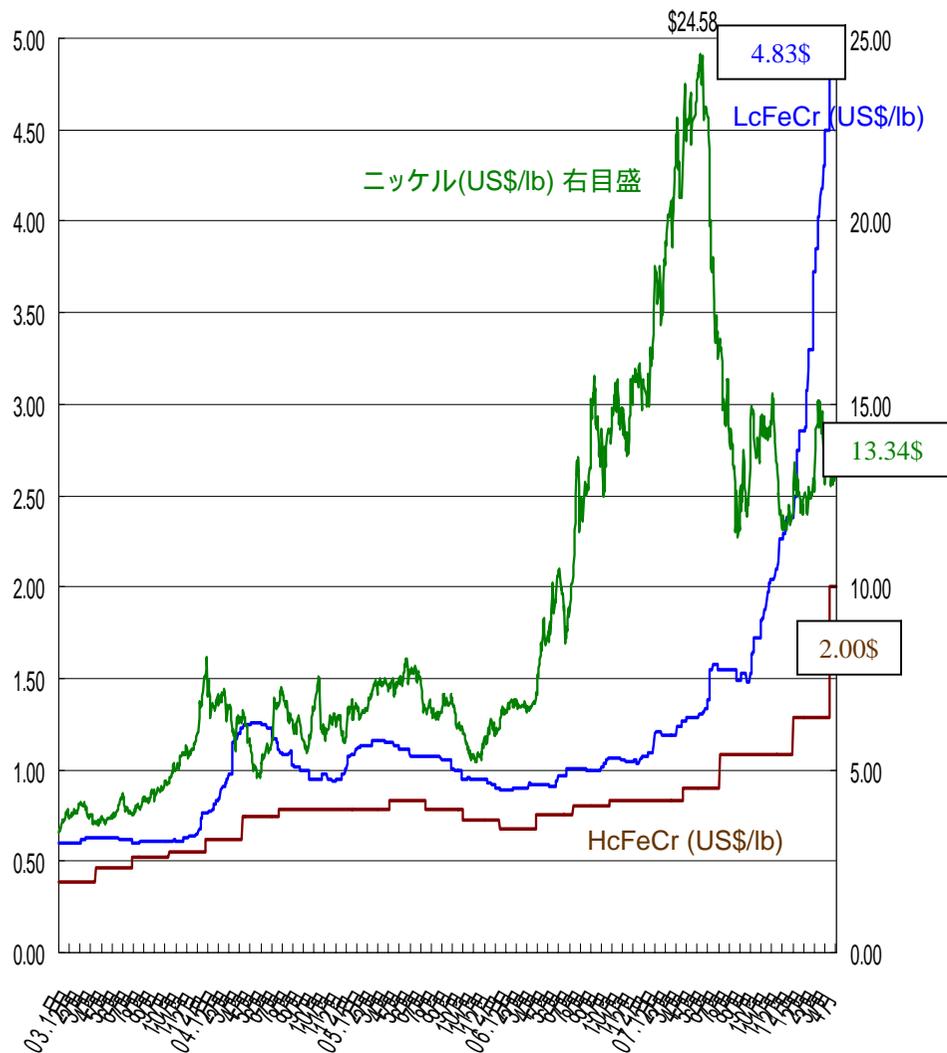
原油・バンカー



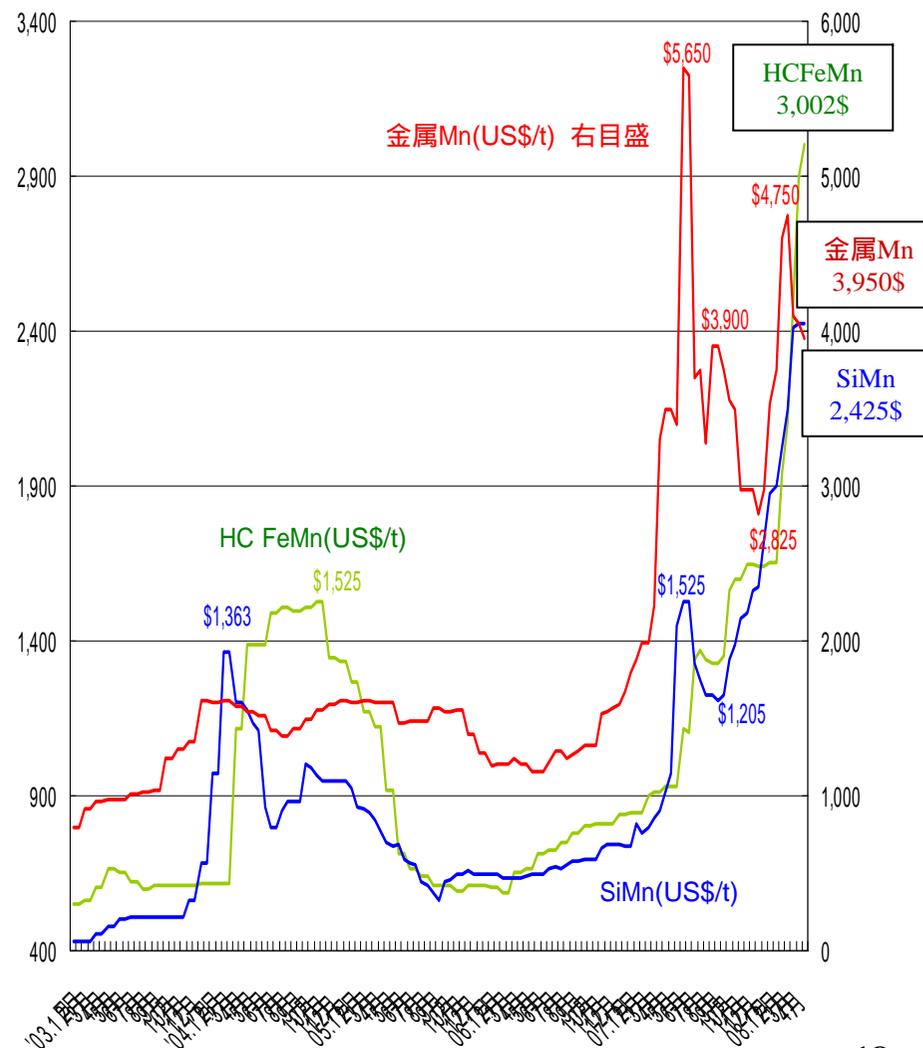
(参考) 原燃料・フレート等の価格推移

< 2008.4月下旬時点 >

ニッケル・クロム(US\$/lb)



マンガン(US\$/t)

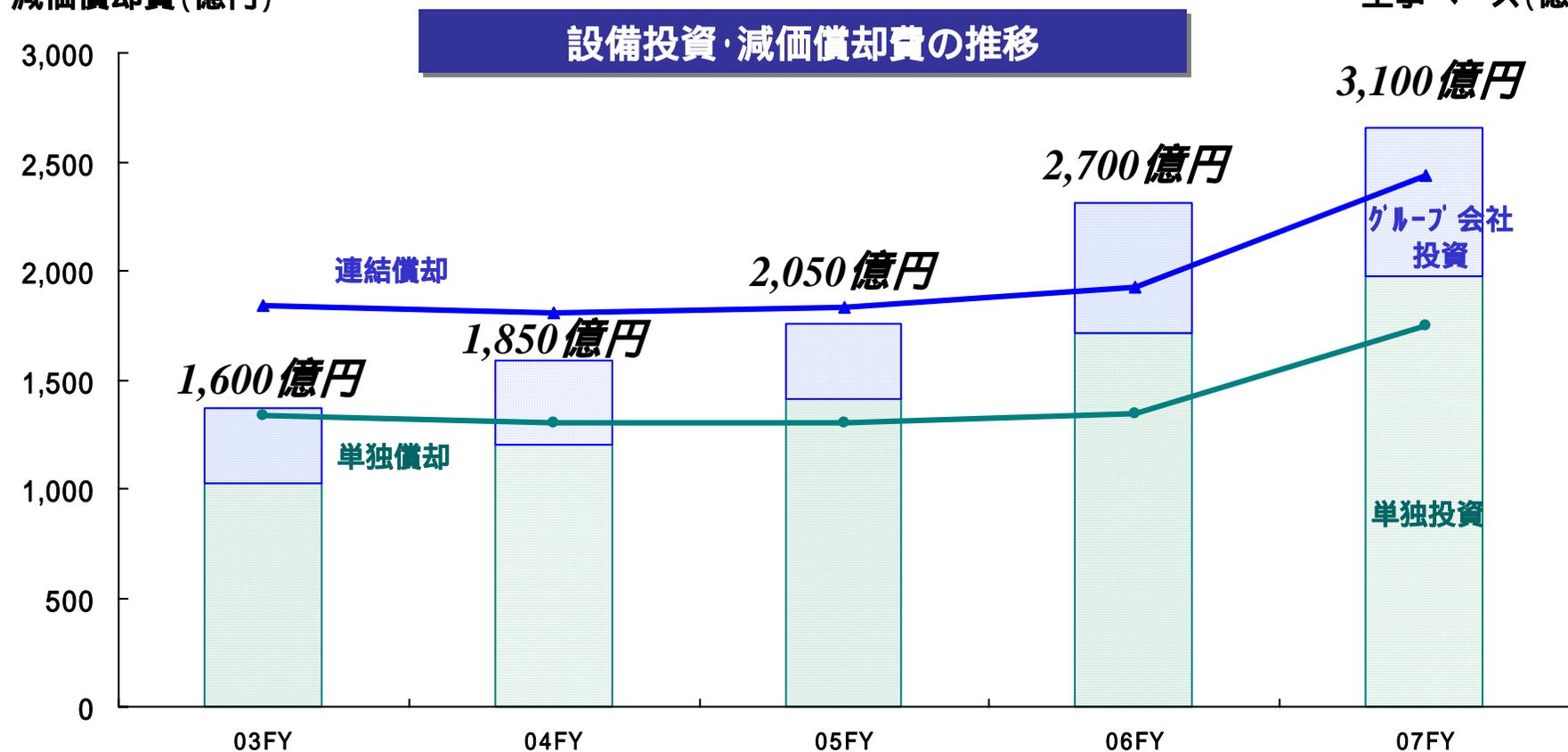


(参考) 設備投資・減価償却費

()内は減価償却費	2003年度実績	2004年度実績	2005年度実績	2006年度実績	2007年度実績
連結	1,600 (1,840)	1,850 (1,805)	2,050 (1,833)	2,700 (1,925)	3,100 (2,440)
単独	1,200 (1,340)	1,400 (1,299)	1,650 (1,306)	2,000 (1,342)	2,300 (1,749)

減価償却費(億円)

工事ベース(億円)



(参考) 主な設備投資案件

対象設備	工事期間	投資予定金額
大分 / 第5コークス炉設備新設	2006年4月～08年1月	370億円
名古屋 / 第一高炉改修 4,650m ³ 5,443m ³ (+793m ³)	2007年2月～4月	300億円
名古屋 / 製鋼整流化対策 (転炉新設)	2006年10月～07年10月	190億円
< 今後の予定 >		
大分 / 第一高炉改修 4,884m ³ 5,775m ³ (+891m ³)	2009年上期完工予定	
大分 / 高級厚板製造体制強化 粗圧延機1基、切断ライン1ラインの増設(+60万ト/年)	2009年上期完工予定	200億円
君津 / 高級製造対応力強化 製鋼精錬(脱ガス)能力向上(脱ガス能力200万ト/年)	2009年下期完工予定	100億円
	< 2007年11月19日リリース >	

(参考) 連結対象範囲

単位:社(Gr)	07年度末	増減	06年度末	05年度末	04年度末	03年度末	02年度末
連結子会社	254社	4	258	251	258	259	258
持分法適用 関連会社	72社	+ 5	67	69	71	73	86
連結対象会社	326社	+ 1	325	320	329	332	344

昨年度末からのグループ会社数増減 + 1社

営業・事業戦略: 11社

合同製鐵(株)の持分法適用関連会社化(上期)

王子製鐵(株)の連結子会社化・POSCO NIPPON STEEL RHF JV設立(下期) 他

事業整理: 10社

[参考] 2002年度末 2007年度末グループ会社数増減 18社

{ 増加 + 104社 (連結子会社 + 81社、持分法適用関連会社 + 23社)
 { 減少 122社 (連結子会社 85社、持分法適用関連会社 37社)

(参考) 主要上場グループ会社等損益

製鉄事業

(単位:億円)

			売上高	経常利益	当期利益
大阪製鐵	連	06年度実績	1,063	157	90
		07年度実績 (4/25 発表)	1,241	121	70
		[上場] (61%) 08年度見通し	1,659	110	63
新日鐵住金ステンレス(単独)	連	06年度実績	3,284	382	226
		[非上場] (80%) 07年度実績 (4/25 発表)	4,061	288	172
山陽特殊製鋼(単独)	持	06年度実績	1,329	162	75
		[上場] (15%) 07年度見通し (10/31 発表)	1,550	120	70
合同製鐵(単独)	持	06年度実績	1,035	115	81
		[上場] (15%) 07年度見通し (10/30 発表)	1,230	47	25
日鐵商事(単独)	持	06年度実績	10,639	86	43
		[上場] (34%) 07年度見通し (10/26 発表)	12,300	93	50
太平工業(単独)	持	06年度実績	1,437	84	52
		[上場] (37%) 07年度見通し (11/14 発表)	1,400	89	53

非鉄事業

新日鐵化学	連	06年度実績	3,187	263	113
		07年度実績 (4/25 発表)	2,888	231	106
		[非上場] (100%) 08年度見通し	2,800	200	n.a
新日鐵ソリューションズ	連	06年度実績	1,564	143	81
		07年度実績 (4/25 発表)	1,653	152	84
		[上場] (67%) 08年度見通し	1,700	160	89

()内は持分比率, 連 = 連結子会社、持 = 持分法適用関連会社

(参考) 主要財務指標推移

	03年度実績	04年度実績	05年度実績	06年度実績	07年度実績
連結売上高(億円)	29,258	33,893	39,063	43,021	48,269
連結経常利益(億円)	1,728	3,714	5,474	5,976	5,641
<一過性影響(除く高炉改修)・制度変更影響除く>			<4,600>	<5,600>	<5,990>
ROS(%)	5.9%	11.0%	14.0%	13.9%	11.7%
<一過性影響(除く高炉改修)・制度変更影響除く>			<11.8%>	<13.0%>	<13.3%>
ROA(%)	5.3%	10.1%	12.4%	11.5%	11.2%
連結株主資本(億円)	9,385	11,884	16,778	18,928	19,087
連結有利子負債残高(億円)	15,612	12,822	12,238	12,130	11,920
D/Eレシオ	1.66	1.08	0.73	0.64	0.62
総資産(億円)	37,059	38,721	45,427	53,449	51,934
営業キャッシュフロー(億円)	2,880	5,394	3,929	4,784	5,257
製鉄事業コスト削減(累計)	+350	+700	+1,050	+1,400	+1,750
製鉄事業グループ会社損益改善(累計)	+300	+850	+990	+1,190	+1,570

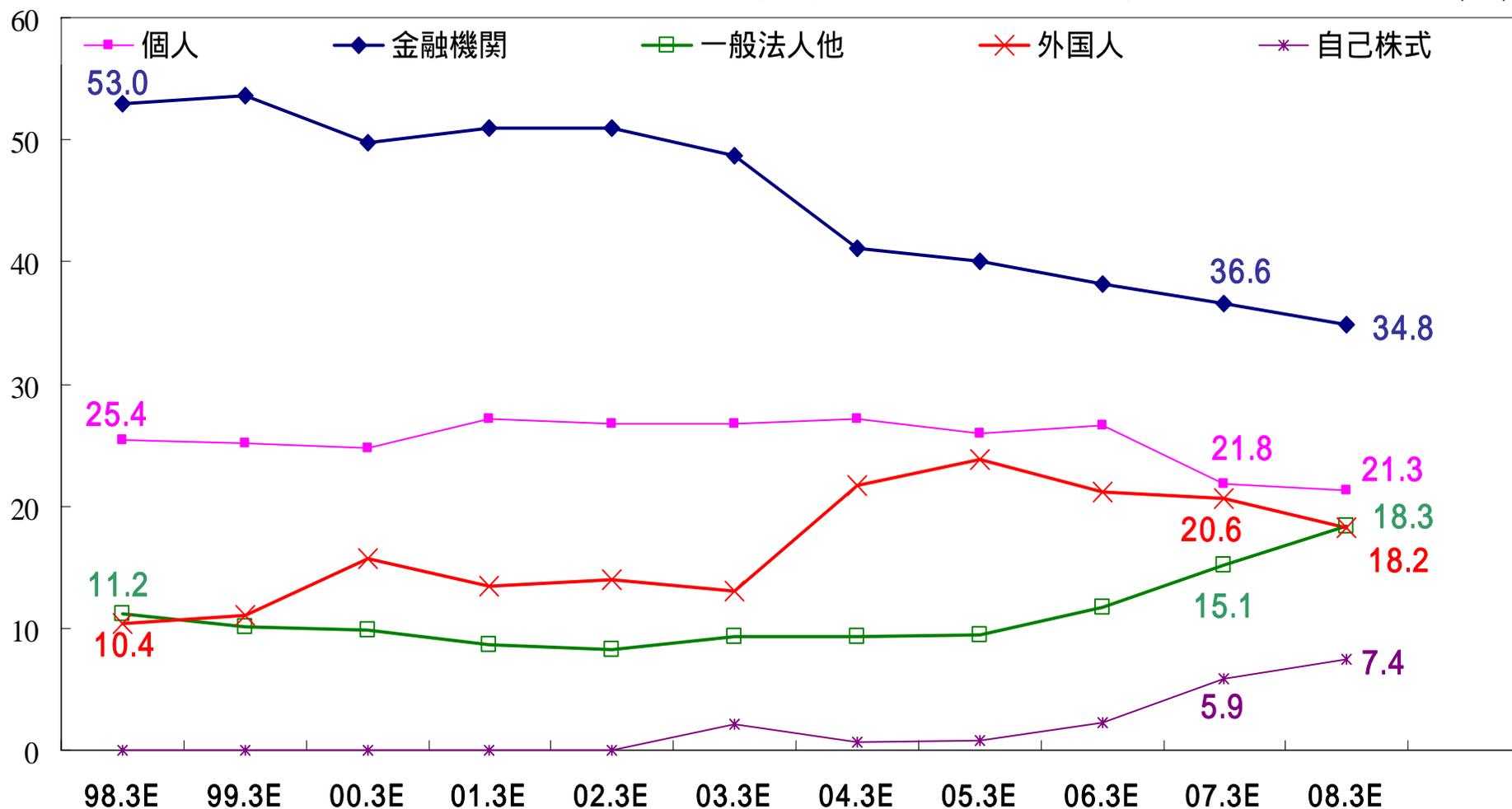
2002年度実績対比累計

(参考) 直近の株式及び株主の概況

過去10年間の所有者別構成推移

08.3月末時点 発行済株式総数; 6,806,981千株 / 株主数; 417,124名

(%)

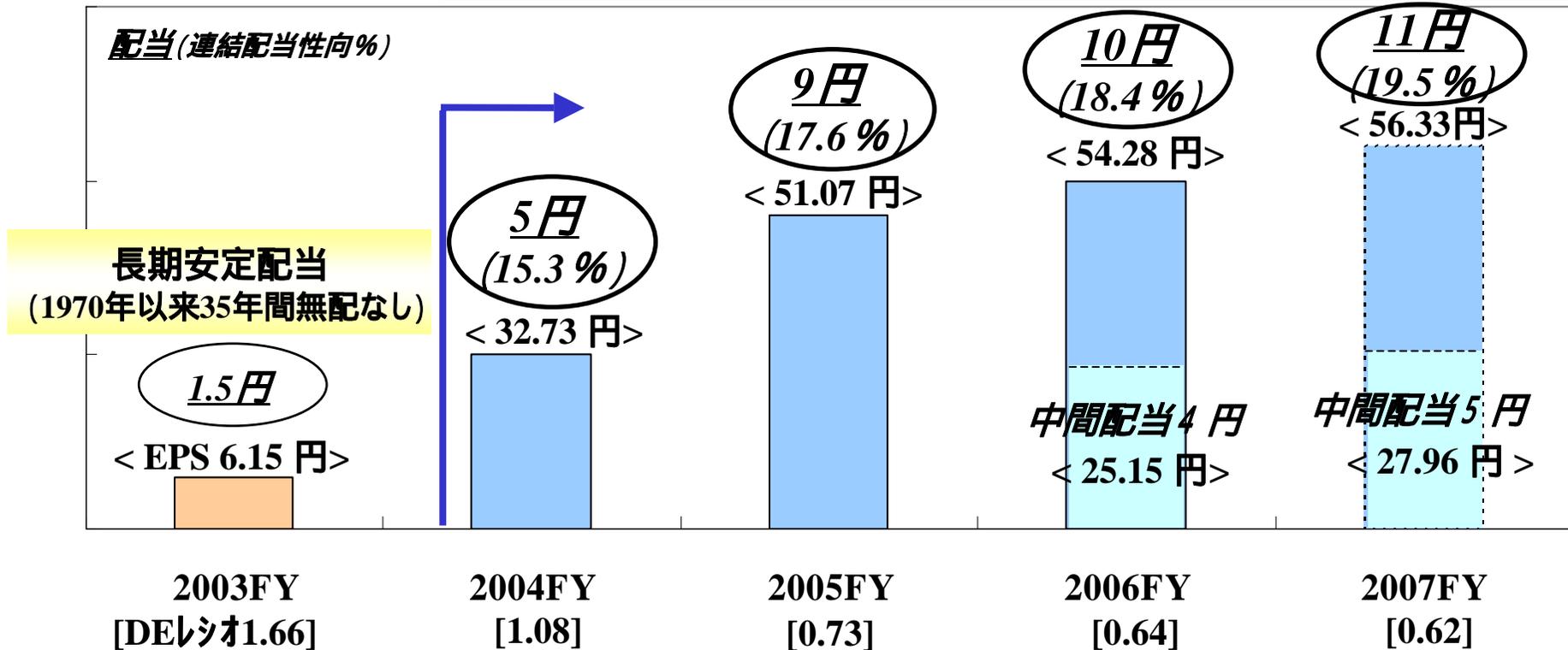


II. 剰余金の配当方針(期末)

剰余金の配当方針(期末)について

今期末の剰余金の配当は、配当方針及び今期の業績見通し等を踏まえ、
 1株につき6円(前期比1円/株の増配、中間期末と合わせた年間配当金は11円)
 とさせていただく方針(既公表通り)と致しました。 <連結配当性向19.5%・単独配当性向29.4%>

2004年から配当方針変更: 連結業績に応じた利益配分へ

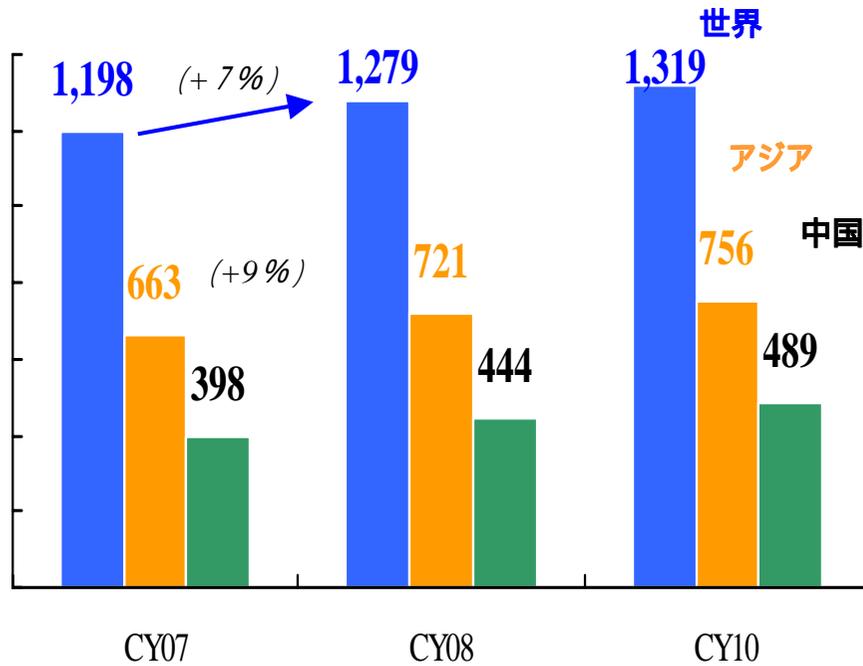


III. 2009年3月期見通し

1. 連結・単独損益見通し
2. 連結セグメント別損益見通し

(参考) 鋼材消費見通し

世界・アジア・中国の鋼材消費



国内鋼材消費・活動水準

	08年度 見通し	07年度 実績
国内鋼材消費 万トン	7,939	7,799
普通鋼鋼材消費 万トン	6,388	6,279
建設 万トン	2,566	2,508
製造業 万トン	3,822	3,771
(うち造船) 万トン	(632)	(603)
(うち自動車) 万トン	(1,443)	(1,443)
特殊鋼鋼材消費 万トン	1,521	1,520
住宅着工戸数 万戸	108	103
非住宅着工面積 万m ²	6,803	6,448
新造船起工 万GT	1,900	1,820
完成車生産台数 万台	1,170	1,180
K D セ ッ ト 輸 出 万セット	898	840

1. 連結・単独損益見通し

原料価格は鉄鉱石・石炭ともに依然未決着のものも多く、販売価格も現在交渉中であり、不確定要因が多いことから、下記見通しは、現時点での暫定的な数値。今後最大限の自助努力を行うとともに、需要家の皆様の御理解も得て一層の収益向上を図っていく所存。

(単位:億円)

	() 08年度見通し		07年度実績		対前年度	対前年上期
		上期		上期		
売上高	54,000	26,000	48,269	23,163	+ 5,731	+ 2,837
営業損益	3,500	1,300	5,455	2,644	- 1,955	- 1,344
経常損益	3,700	1,300	5,641	2,840	- 1,941	- 641
単独	2,000	900	3,531	1,684	- 1,531	- 784
当期損益 <一株当たり当期利益>	2,100 <33.3>	700 <11.1>	3,546 <56.3>	1,764 <28.0>	- 1,449 < -23.0>	- 1,064 < -16.9>

()原料価格・販売価格ともに現在交渉中のため暫定値

2. 連結セグメント別損益見通し

(単位:億円)

	() 08年度見通し(A)		売上高営業 利益率	07年度実績(B)		売上高営業 利益率	増減(A - B)	
	売上高	営業損益		売上高	営業損益		売上高	営業損益
連 結 計	54,000	3,500	6.5%	48,269	5,455	11.3%	+ 5,731	1,955
製 鉄	45,000	2,900	6.4%	39,945	4,759	11.9%	+ 5,055	1,859
エソシ'ニアリク'	3,800	210	5.5%	3,598	214	5.9%	+ 202	- 4
都 市 開 発	850	100	11.8%	938	126	13.4%	88	- 26
化 学	2,800	*1 200	7.1%	2,890	*1 210	7.3%	90	- 10
新 素 材	1,050	40	3.8%	761	5	0.7%	+ 289	+ 35
シ ス テ ム ソ リ ュ ー シ ョ ン	1,700	160	9.4%	1,653	147	8.9%	+ 47	+ 13
消 去	1,200	110		1,518	8		+ 318	- 102

()原料価格・販売価格ともに現在交渉中のため暫定値

*1:新日鐵化学株) のれん償却(27億円/年)を含む

終了

本資料は、金融商品取引法上のディスクロージャー資料でなく、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、本資料に記載された将来の予測等は、説明会の時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、不確定要素を含んでおります。従いまして、本資料のみに依拠して投資判断されますことはお控えくださいますようお願い致します。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。