
2010年3月期第3四半期決算説明会

新日本製鐵株式會社
2010年1月28日

先進のその先へ、新日鉄

www.nsc.co.jp

Copyright (C) 2010 NIPPON STEEL Corporation All Rights Reserved.

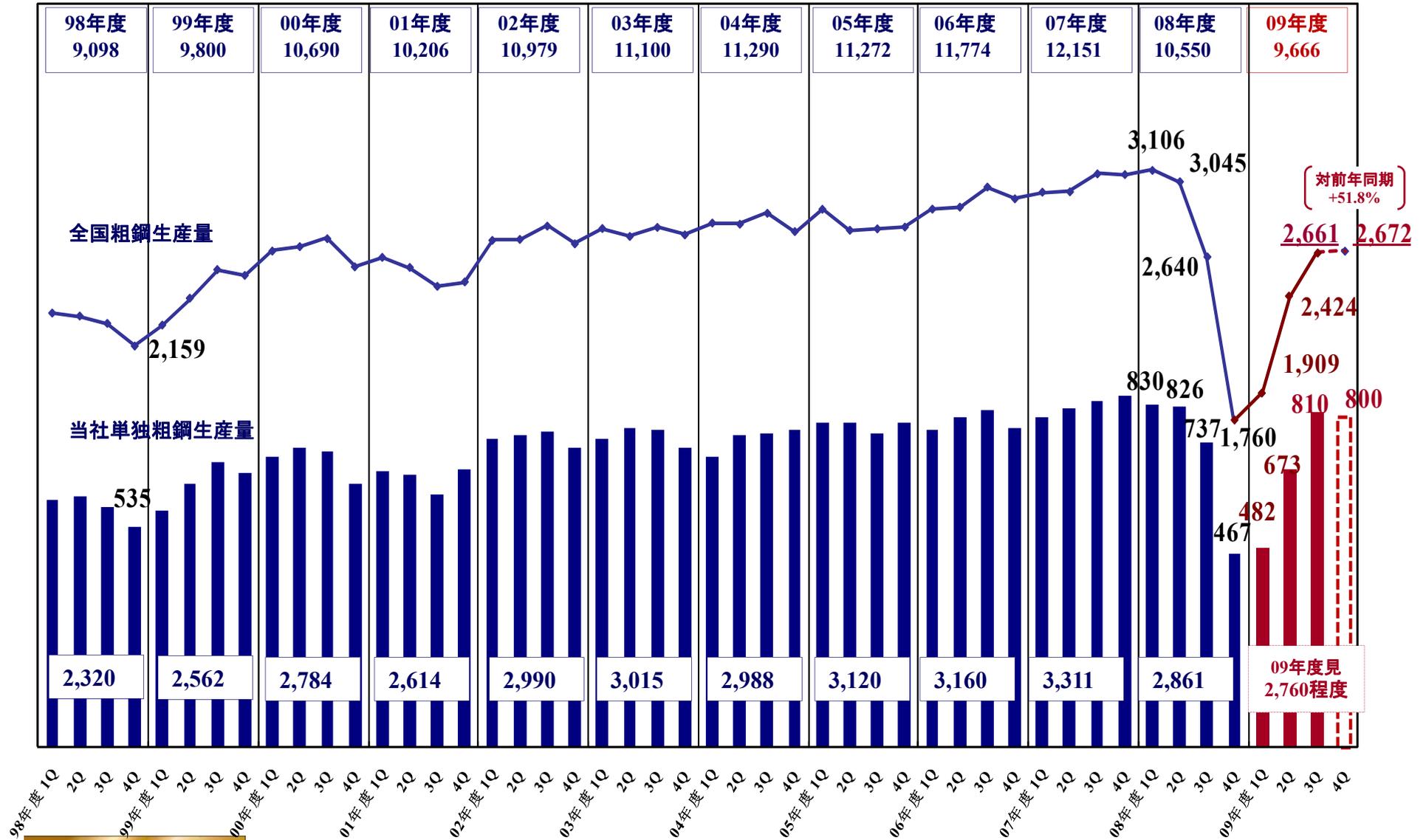
本日の内容

1. 2010年3月期 第3四半期および
第3四半期累計決算実績
2. 2010年3月期 年度損益見通し
3. 剰余金の配当方針について

執行役員 太田 克彦

全国・当社粗鋼生産量 四半期別推移

(全国粗鋼生産量4Q見通し:09/12/25 経済産業省発表値)



世界主要地域国 粗鋼生産量推移

粗鋼生産量(万ト/月)

	08年 上期 月平均	10月	11月	12月	09年 1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
世界計	11,605	9,879	8,780	8,441	8,642	8,470	9,214	8,899	9,591	9,967	10,390	10,650	10,881	11,341	10,708	10,641
対前年同期	5.9%	▼13.9%	▼20.1%	▼24.3%	▼23.4%	▼21.4%	▼22.9%	▼23.6%	▼20.6%	▼16.2%	▼11.0%	▼5.5%	▼0.8%	13.5%	22.0%	26.1%
日本	1,032	1,010	882	748	638	548	574	573	648	688	766	831	827	880	886	895
対前年同期	4.2%	▼2.7%	▼12.9%	▼27.9%	▼37.8%	▼44.2%	▼46.7%	▼43.5%	▼38.6%	▼33.6%	▼24.9%	▼18.3%	▼18.0%	▼12.9%	0.5%	19.6%
米国	849	676	470	392	408	395	395	380	431	436	504	555	578	599	571	580
EU27	1,823	1,605	1,276	907	982	1,007	1,032	943	1,079	1,123	1,122	1,051	1,331	1,427	1,401	1,224
ロシア	639	451	373	331	393	433	463	437	468	487	502	502	542	561	540	551
ブラジル	291	290	232	165	162	165	173	173	189	194	250	268	271	280	268	258
インド	453	481	465	450	457	410	474	458	473	458	473	477	470	493	480	496
中国	4,366	3,590	3,519	3,779	4,119	4,042	4,510	4,341	4,646	4,943	5,068	5,233	5,071	5,175	4,726	4,766
対前年同期	9.6%	▼17.0%	▼12.4%	▼8.5%	1.5%	4.0%	0.5%	▼2.8%	1.0%	5.3%	12.9%	22.9%	28.0%	44.1%	34.3%	26.1%

対前年同期: ▼40%以下 +0%以上

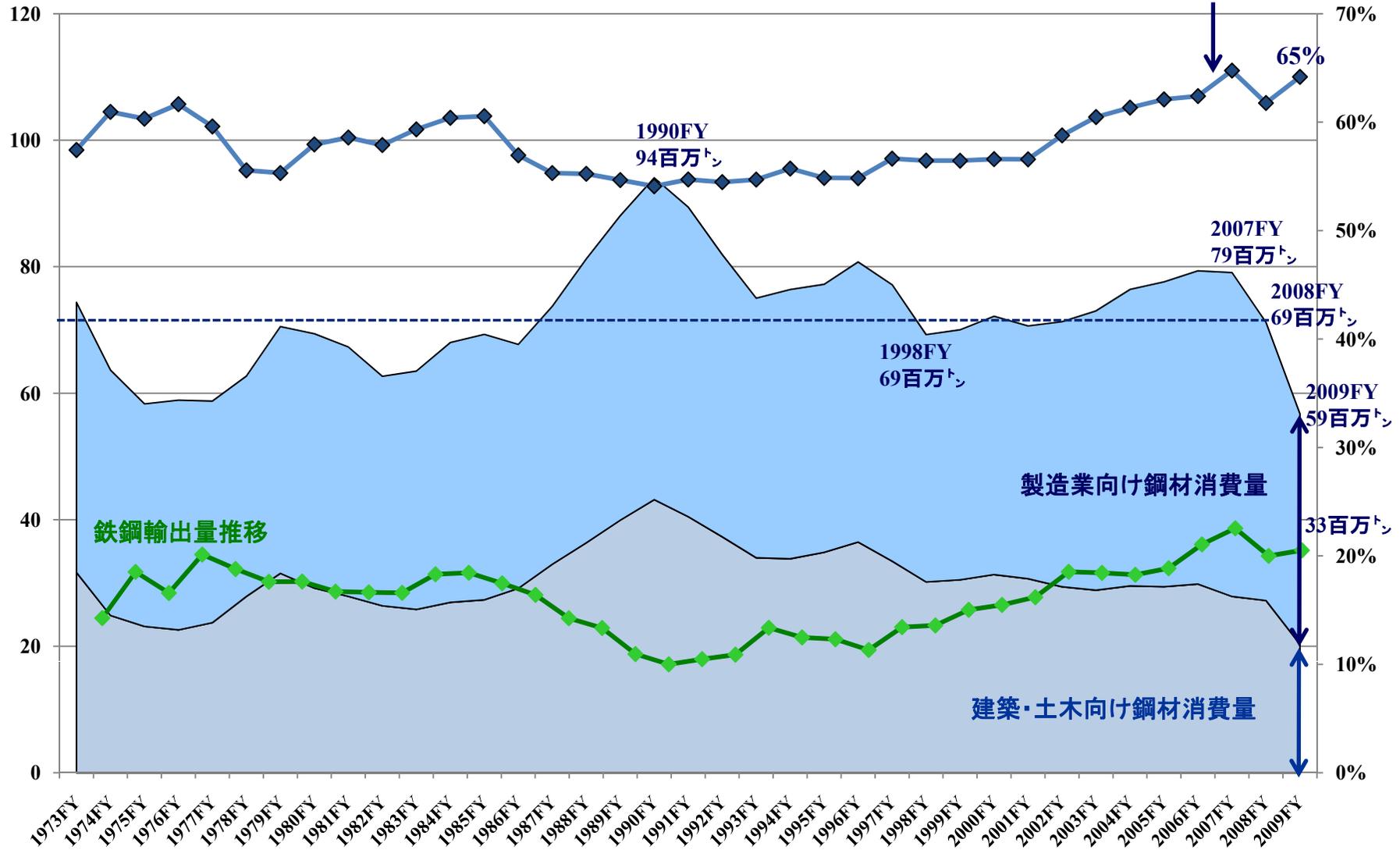
(出所: world steel association)



国内鋼材消費推移(1973年度以降)

左軸: 鋼材数量(百万トﾝ/FY)

右軸: 製造業向け比率(%)



主要需要分野の鋼材消費推移

	08年度					09年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	年度実績	1Q	2Q	3Q	年度見通し
国内鋼材消費 万トン	1,906	1,892	1,663	1,427	6,888	1,415	1,489	1,509	5,874
製造業比率	65.4%	63.1%	59.0%	56.3%	61.3%	61.3%	64.1%	67.3%	65.4%
普通鋼鋼材消費 万トン	1,558	1,574	1,448	1,184	5,764	1,133	1,192	1,206	4,704
建設 万トン	624	662	649	590	2,525	503	500	475	1,905
製造業 万トン	934	912	799	594	3,239	630	692	731	2,799
(うち造船) 万トン	151	153	159	161	624	147	145	143	576
(うち自動車) 万トン	358	352	280	168	1,158	209	258	285	1,044
特殊鋼鋼材消費 万トン	348	318	215	243	1,124	282	297	303	1,170

(各種統計資料・当社推定)

主要需要分野の活動水準推移

		08年度					09年度			
		1Q	2Q	3Q	4Q	年度実績	1Q	2Q	3Q	年度見通し
建築	住宅着工戸数 万戸	29	29	26	20	104	20	19	19	75
土木	非住宅着工 万㎡	1,597	1,654	1,465	1,240	5,956	1,020	1,027	918	3,850
自動車	完成車生産台数 万台	288	292	260	161	1,001	171	215	247	894
	完成車輸出台数 万台	171	173	149	67	560	76	101	114	410
	KDセット輸出 万セット	216	198	193	98	705	152	197	209	762
産業機械	大中型ショベル 千台	22	22	16	6	66	3	4	8	25
	金属工作機械 千ト	123	129	103	68	423	35	36	64	199
	フォークリフト 千台	47	46	35	18	146	14	19	19	76
造船	新造船起工 (当社推定) 万GT	455	443	466	481	1,845	435	430	425	1,710

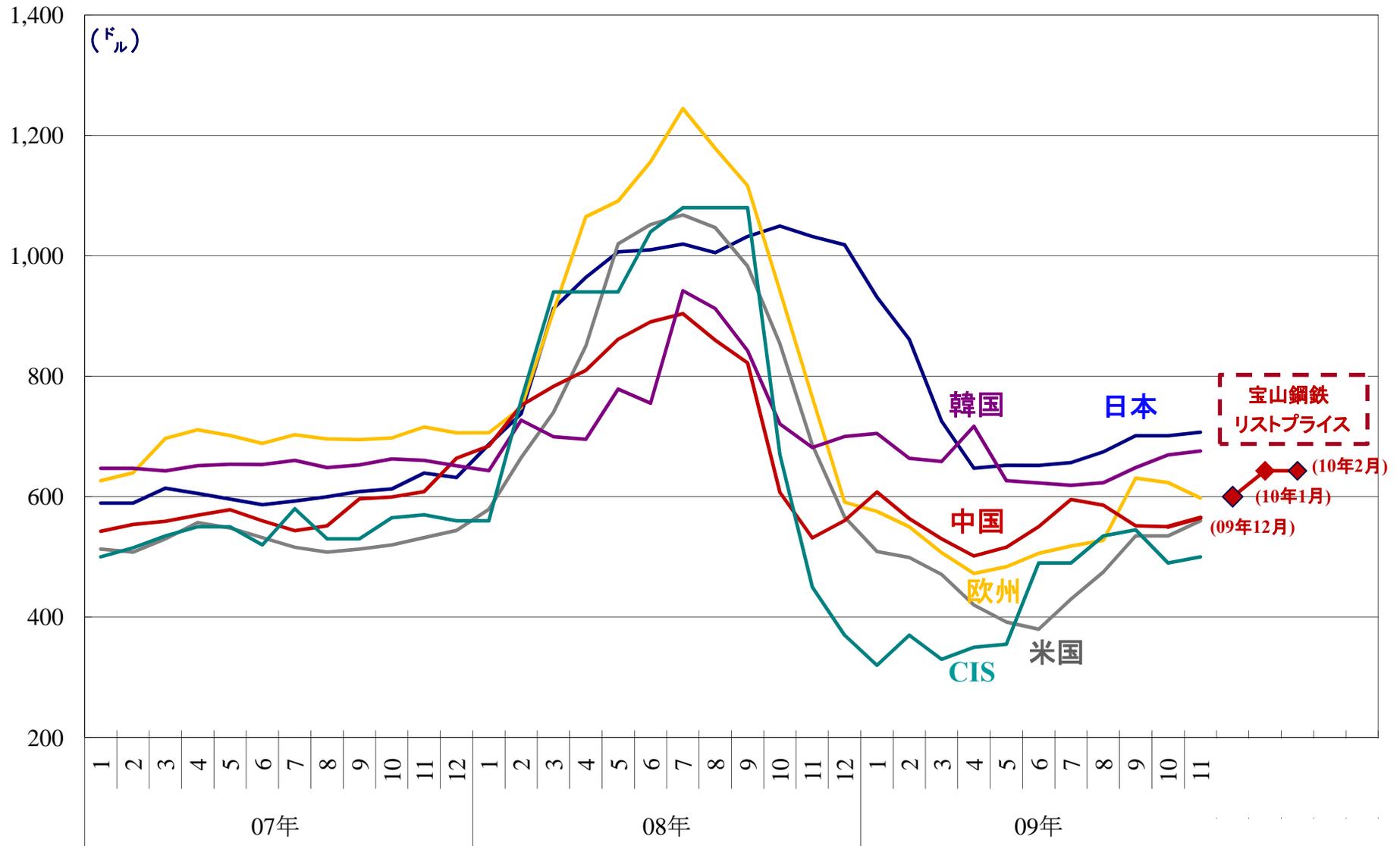
(各種統計資料・当社推定)

製鉄事業諸元前提

	08年度					09年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年度実績	1Q	2Q	3Q	4Q 見通し	年度見通し
全国粗鋼生産量 万トン	3,106	3,045	2,640	1,760	10,550	1,909	2,424	2,661	2,672	9,666
当社出銑量 ^{*1} 万トン	804	804	747	495	2,849	484	635	770	800	2,690
連結粗鋼生産量 〈参考〉当社単独 万トン	916 <830>	906 <826>	797 <737>	504 <467>	3,124 <2,861>	537 <482>	738 <673>	872 <810>	860 <800>	3,000 <2,760>
当社鋼材出荷量 万トン	808	829	712	471	2,820	473	674	760	800	2,700
当社販売価格 千円 /トン	92.0	108.2	112.4	108.5	104.7	88.4	72.7	72.5	73	75
鋼材輸出比率 (金額ベース) %	31.8	35.0	31.8	30.1	32.5	33.1	38.9	38.8	42	38
為替レート ¥/\$	104	108	99	93	102	97	95	89	90	92

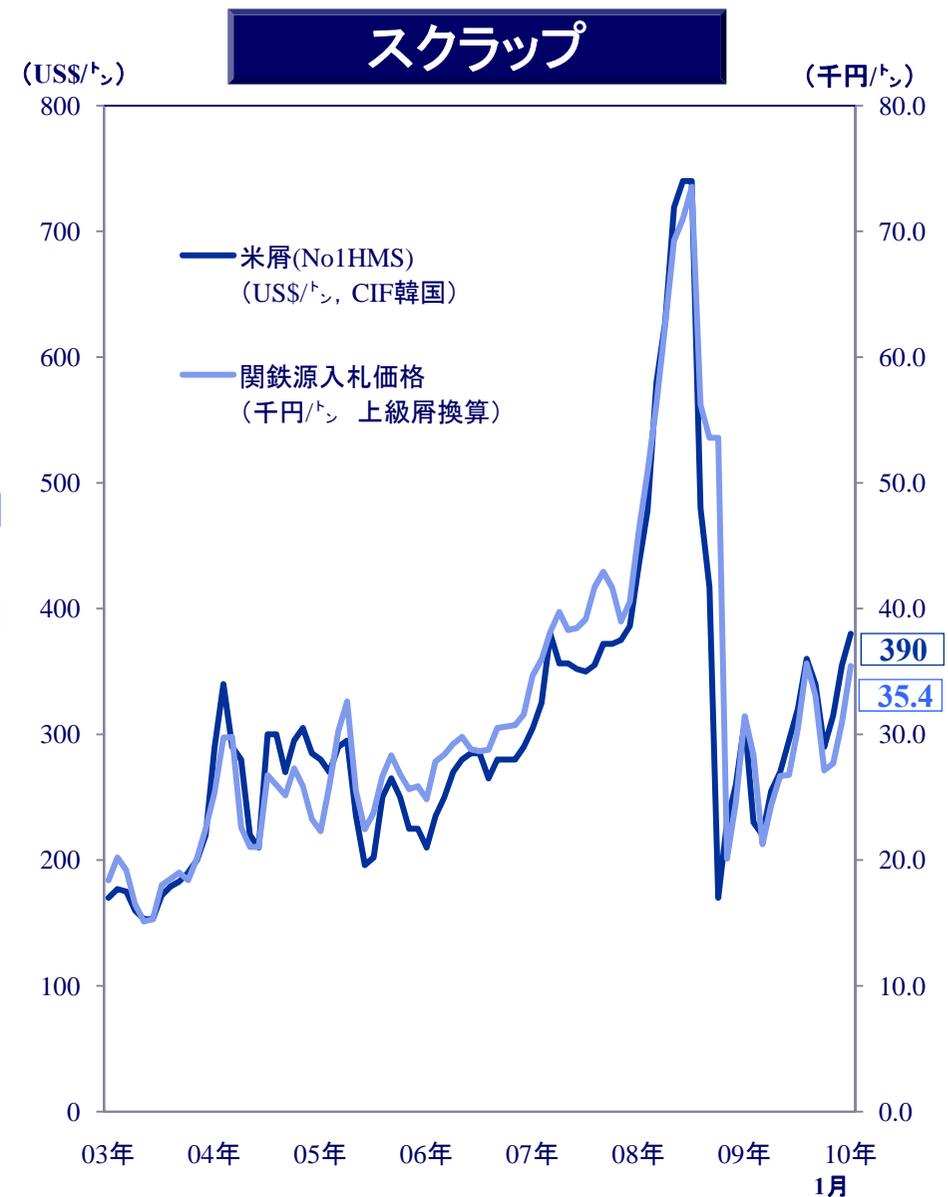
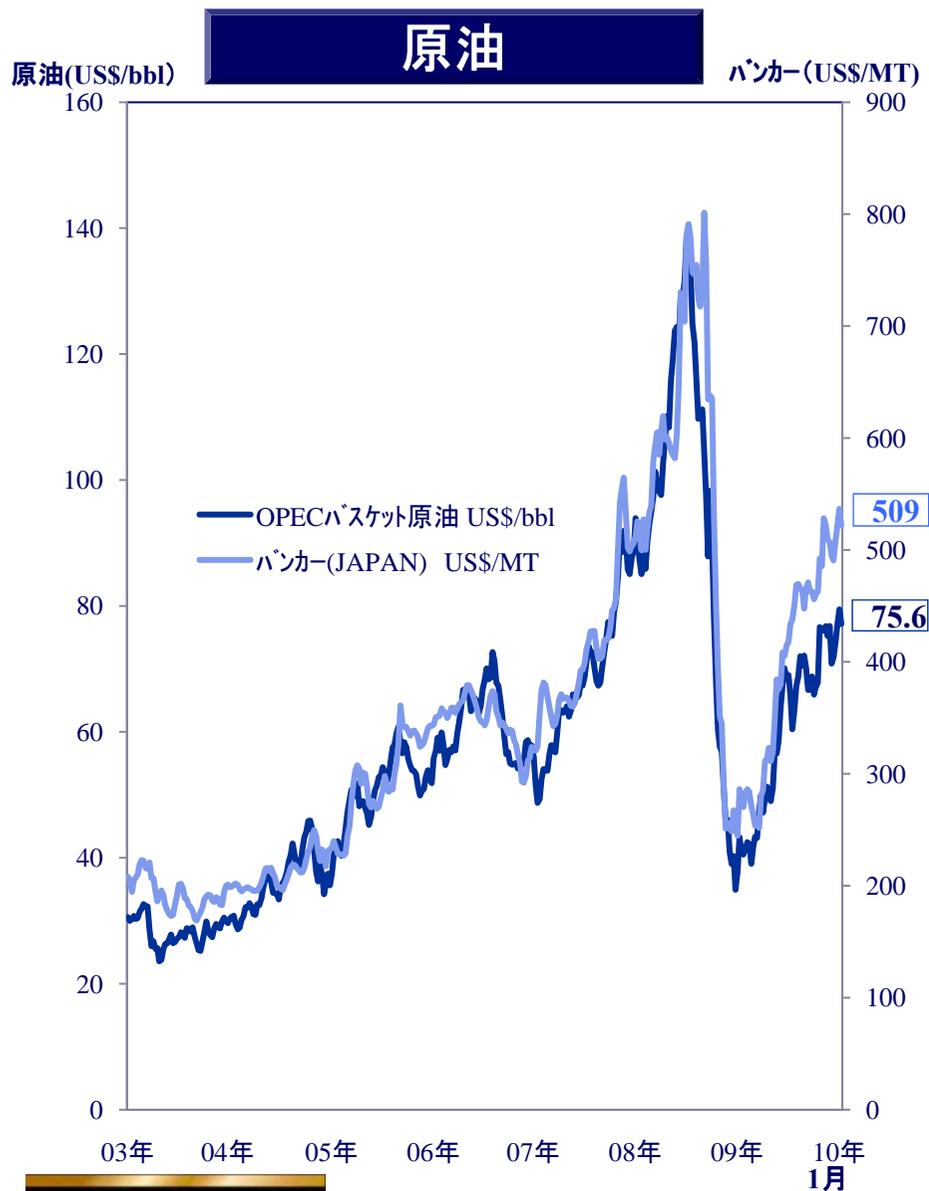
*1 北海製鉄の出銑量含む

世界各国ホットコイル市況推移



(出所:日本鉄鋼連盟等)

原料市況 <原油・スクラップ>



1. 2010年3月期第3四半期決算実績

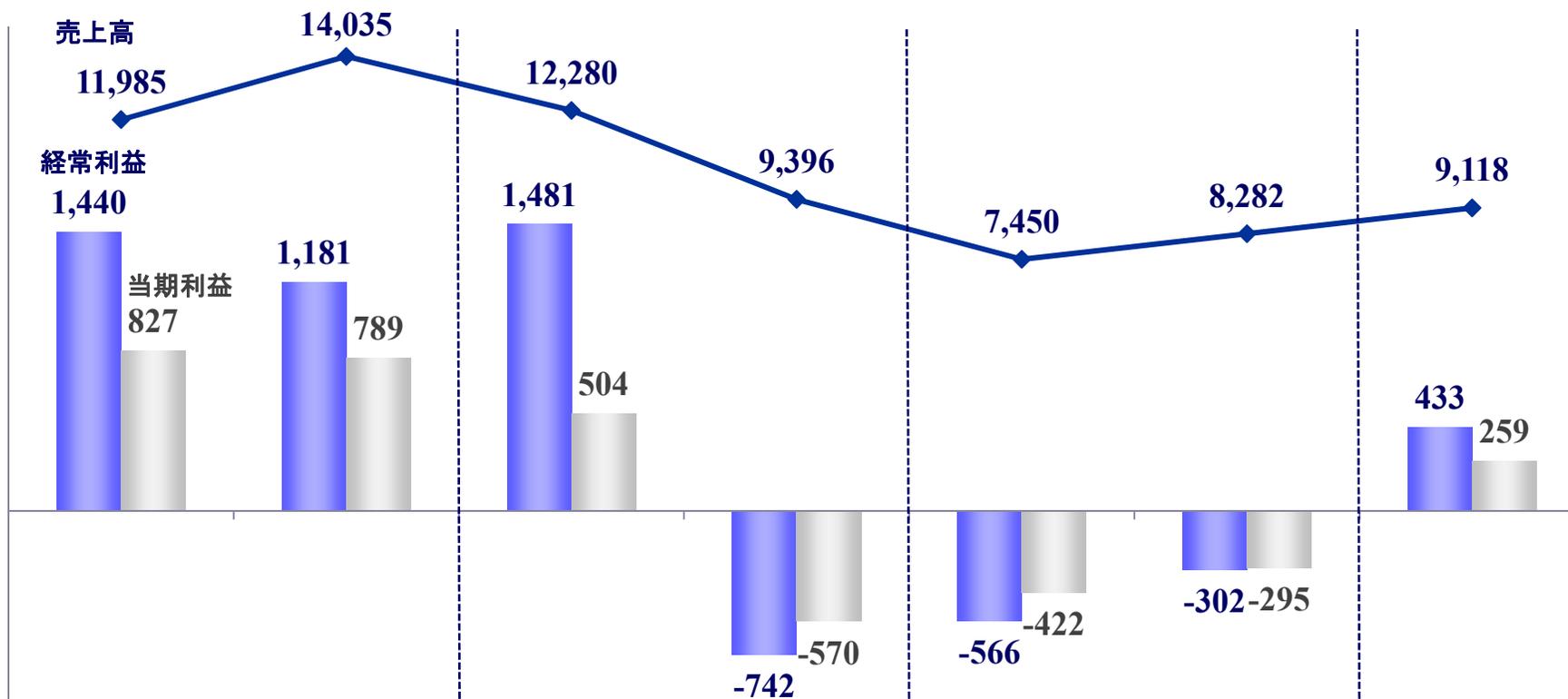
2010年3月期第3四半期 連結決算実績概況

(億円)

2008年度第3四半期累計実績(4-12月)

2009年度第3四半期累計実績(4-12月)

売上高 38,302億円 経常損益 4,104億円 当期損益 2,121億円	売上高 24,852億円 経常損益 -436億円 当期損益 -458億円
-------------------------------------------	-----------------------------------------



2008 4-6月 2008 7-9月

2008 10-12月 2009 1-3月

2009 4-6月 2009 7-9月

2009 10-12月

2008上期実績

売上高 26,021億円
経常損益 2,622億円
当期損益 1,616億円

2008下期実績

売上高 21,676億円
経常損益 739億円
当期損益 -65億円

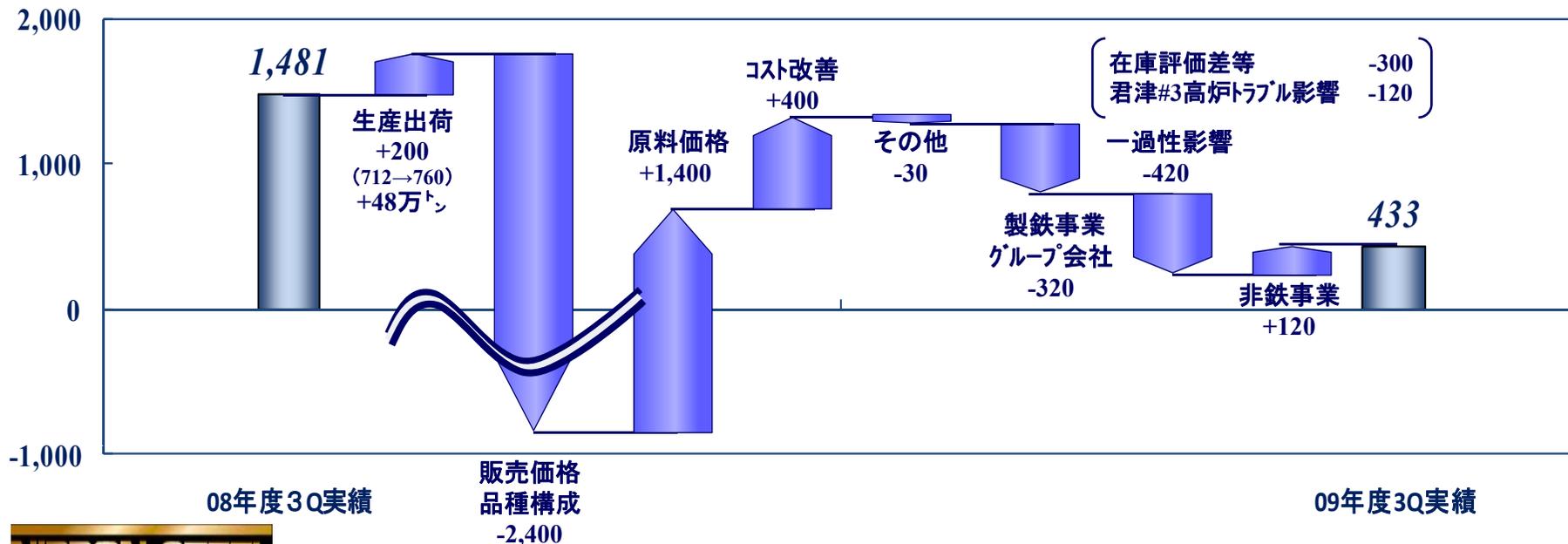
2009上期実績

売上高 15,733億円
経常損益 -869億円
当期利益 -718億円



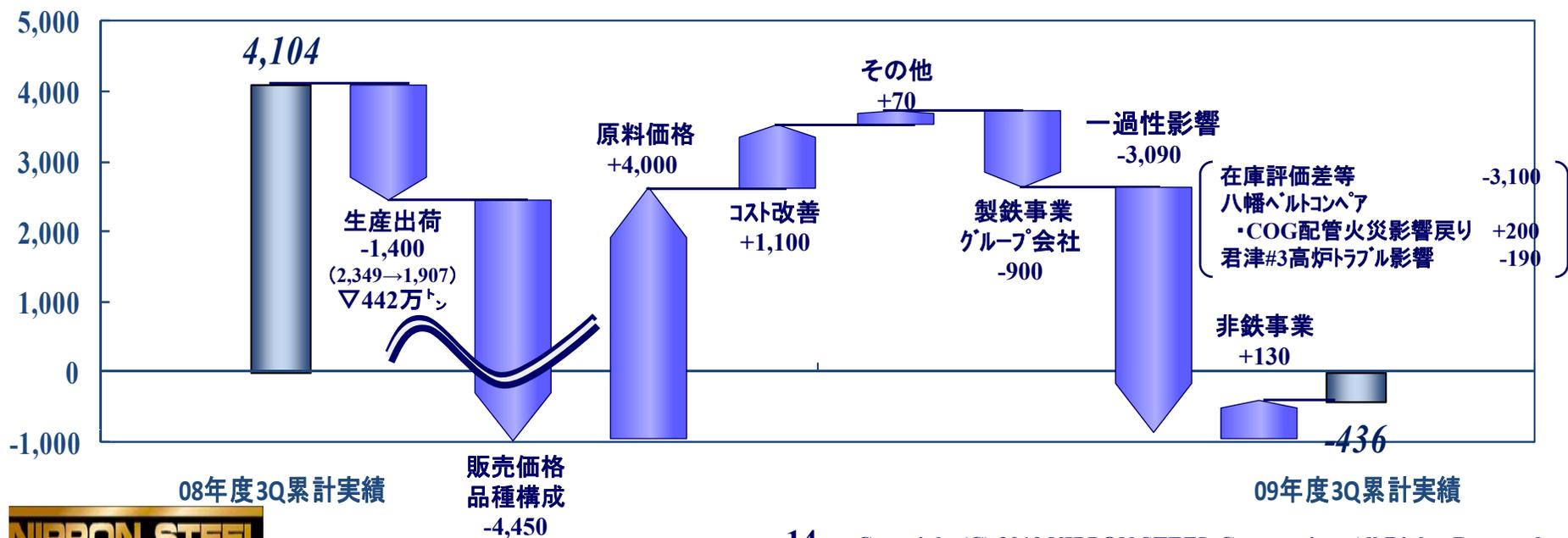
2010年3月期第3四半期 連結損益実績分析(前年同期比)

(億円)	09年度 3Q実績(3ヵ月)	08年度 3Q実績(3ヵ月)	増減 083Q→093Q
売上高	9,118	12,280	-3,162
営業損益	397	1,480	-1,083
経常損益	433	1,481	-1,048
特別損益	0	-568	+568
当期損益 <一株当たり 当期利益>	259 <4.1>	504 <8.0>	-245 <-3.9>



2010年3月期第3四半期 連結累計損益実績分析(前年同期比)

(億円)	09年度 3Q累計実績	08年度 3Q累計実績	増減 083Q→093Q
売上高	24,852	38,302	-13,450
営業損益	-316	3,964	-4,280
経常損益	-436	4,104	-4,540
特別損益	-64	-464	+400
当期損益 < 株当たり 当期利益 >	-458 <-7.3>	2,121 <33.7>	-2,580 <-41.1>



2010年3月期第3四半期 連結損益実績分析(対第2四半期)

(億円)	09年度			1Q→2Q	2Q→3Q
	1Q(3カ月)	2Q(3カ月)	3Q(3カ月)		
売上高	7,450	8,282	9,118	+831	+836
営業損益	-534	-180	397	+353	+577
経常損益	-566	-302	433	+263	+736
特別損益	-64	0	0	+64	0
当期損益	-422	-295	259	+126	+555
<一株当たり 当期利益>	<-6.7>	<-4.7>	<4.1>	<+2.0>	<+8.8>

2Q→3Q 経常損益 +736億円

内製鉄事業(単独) +720億円

・生産出荷 (+86万ト:674→760万ト)	+250
・コスト改善	+ 30
・在庫評価差(▲600→▲300)	+300
・君津#3高炉トラブル影響	- 50
・固定費等計上期間差ほか	+190

2010年3月期第3四半期 連結セグメント別損益実績

(億円)	売上高			営業損益		
	3Q累計	上期	3Q(3ヵ月)	3Q累計	上期	3Q(3ヵ月)
連 結 計	24,852	15,733	9,118	-316	-714	397
製 鉄 事 業	20,125	12,595	7,530	-660	-932	271
非 鉄 事 業	5,677	3,842	1,835	369	239	130
エンジニアリング	2,317	1,548	769	196	119	76
都 市 開 発	572	438	134	46	29	16
化 学	1,320	865	454	75	53	22
新 素 材	441	291	150	-3	-2	-0
システムソリューション	1,024	698	326	54	40	14

主要上場グループ会社等損益実績 <2010年1月28日時点>

会社名	決算発表日	(億円)	08年度 実績	09年度 上期実績	09年度 3Q実績	
■製鉄事業						
大阪製鐵	連	2010/1/28	売上高	1,265	316	479
			経常利益	208	50	70
[上場] 5449	61%		当期利益	120	29	40
鈴木金属工業	連	2010/2/3	売上高	366	132	N.A.
			経常利益	1	-4	N.A.
[上場] 5657	66%		当期利益	-2	-1	N.A.
新日鐵住金ステンレス	連	2010/1/28	売上高	3,036	928	1,435
			経常利益	-343	27	10
[非上場]	80%		当期利益	-214	13	5
山陽特殊製鐵	持	2010/1/28	売上高	1,627	383	N.A.
			経常利益	48	-71	N.A.
[上場] 5481	15%		当期利益	-10	-44	N.A.
合同製鐵	持	2010/1/29	売上高	1,926	476	N.A.
			経常利益	120	14	N.A.
[上場] 5410	15%		当期利益	54	0	N.A.
日鐵商事	持	2010/1/29	売上高	13,208	4,723	N.A.
			経常利益	130	24	N.A.
[上場] 9810	34%		当期利益	74	11	N.A.
太平工業	持	2010/2/9	売上高	1,629	849	N.A.
			経常利益	136	82	N.A.
[上場] 1819	37%		当期利益	77	44	N.A.
■非鉄事業						
新日鐵化学	連	—	売上高	2,118	865	N.A.
			経常利益	-6	46	N.A.
[非上場]	100%		当期利益	-176	30	N.A.
新日鐵ソリューションズ	連	2010/1/28	売上高	1,615	698	1,023
			経常利益	119	42	56
[上場] 2327	67%		当期利益	63	23	31

2010年度第3四半期

当社連結対象会社数 : 327社

連結子会社 : 254社
持分法適用関連会社 : 73社

<主な変動>

2009年6月
鈴木金属の当社連結子会社化
(持分比率35.9%→66.4%)

2009年12月
インドネシア/LATINUSA社の
連結子会社化
(当社出資比率35%)

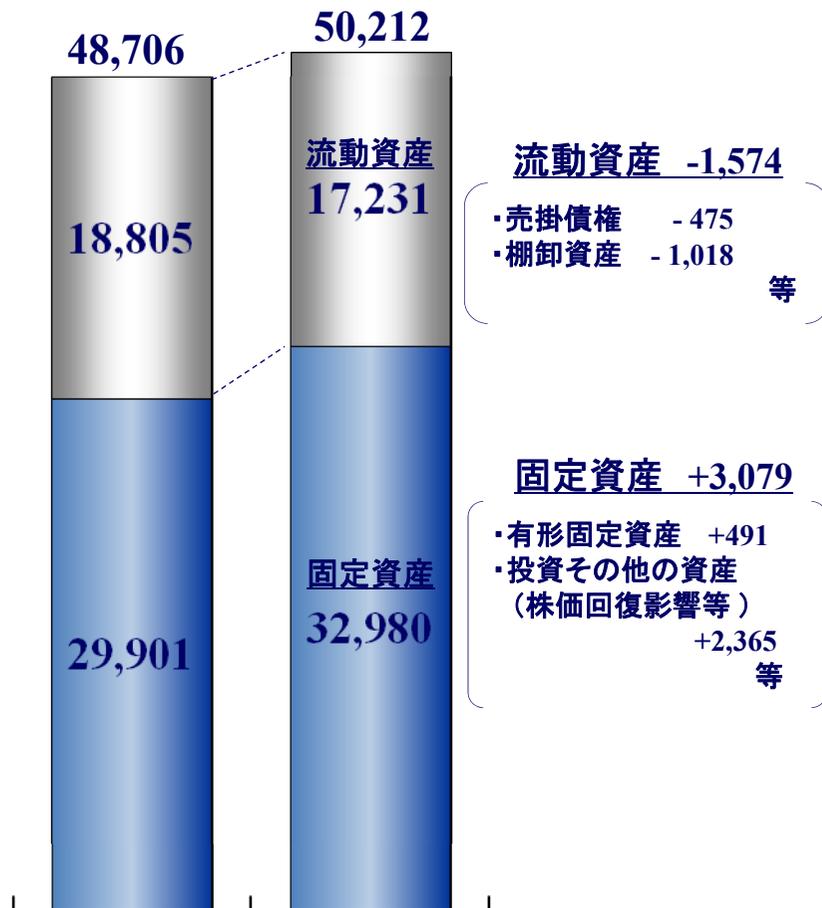
※各社連結ベースの数値

連結貸借対照表(09/03末→09/12末)

資産の部

(億円)

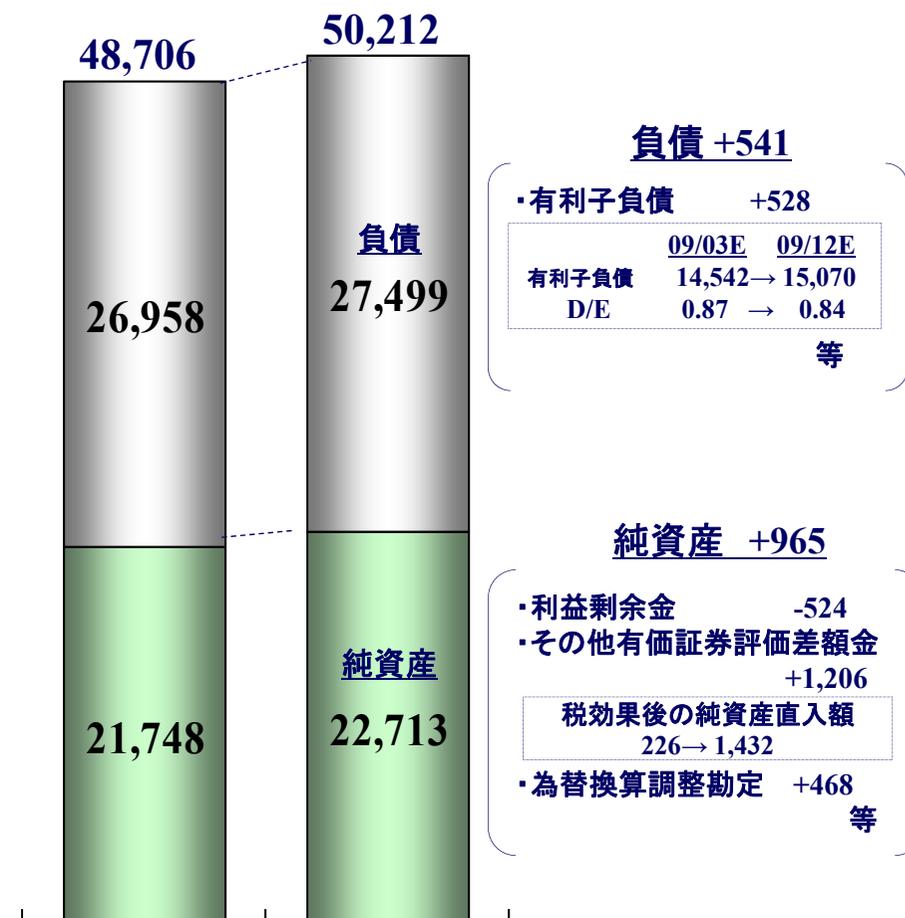
2009/3末 2009/12末



負債および純資産の部

(億円)

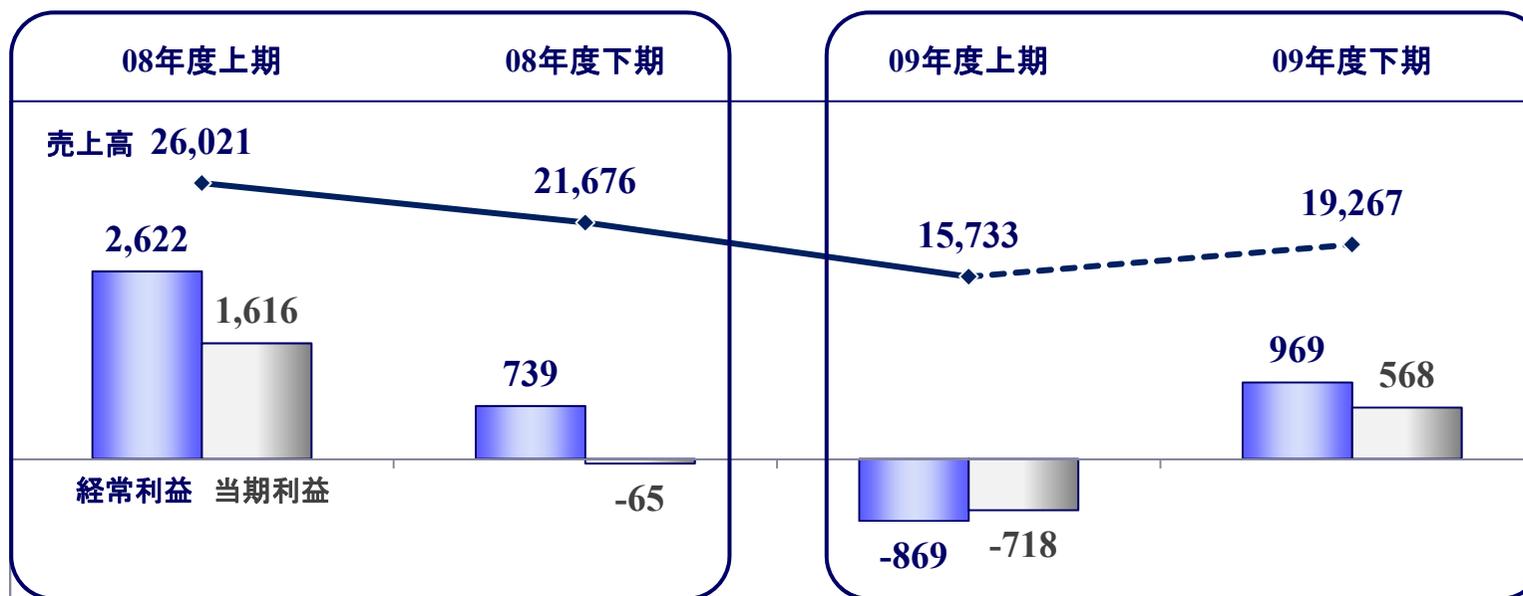
2009/3末 2009/12末



2. 2010年3月期年度損益見通し

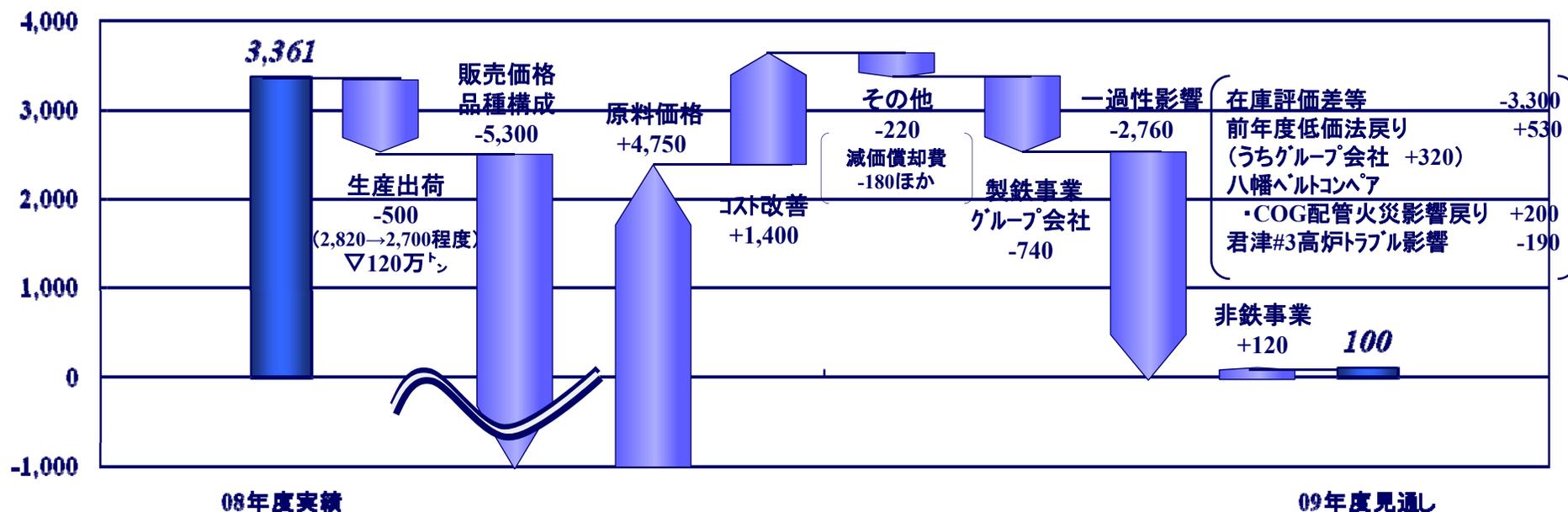
2010年3月期 年度決算見通し

(億円)	09年度見通し				08年度実績		
	09年度見通し	上期実績	3Q実績	4Q見通し	08年度実績	上期実績	下期実績
売上高	35,000	15,733	9,118	10,149	47,698	26,021	21,676
営業損益	300	-714	397	617	3,429	2,484	945
経常損益	100	-869	433	536	3,361	2,622	739
単独	-900	-1,299	131	268	2,036	1,621	415
当期損益 <一株当たり当期利益>	-150 <-2.4>	-718 <-11.4>	259 <4.1>	309 <4.9>	1,550 <24.6>	1,616 <25.6>	-65 <-1.0>



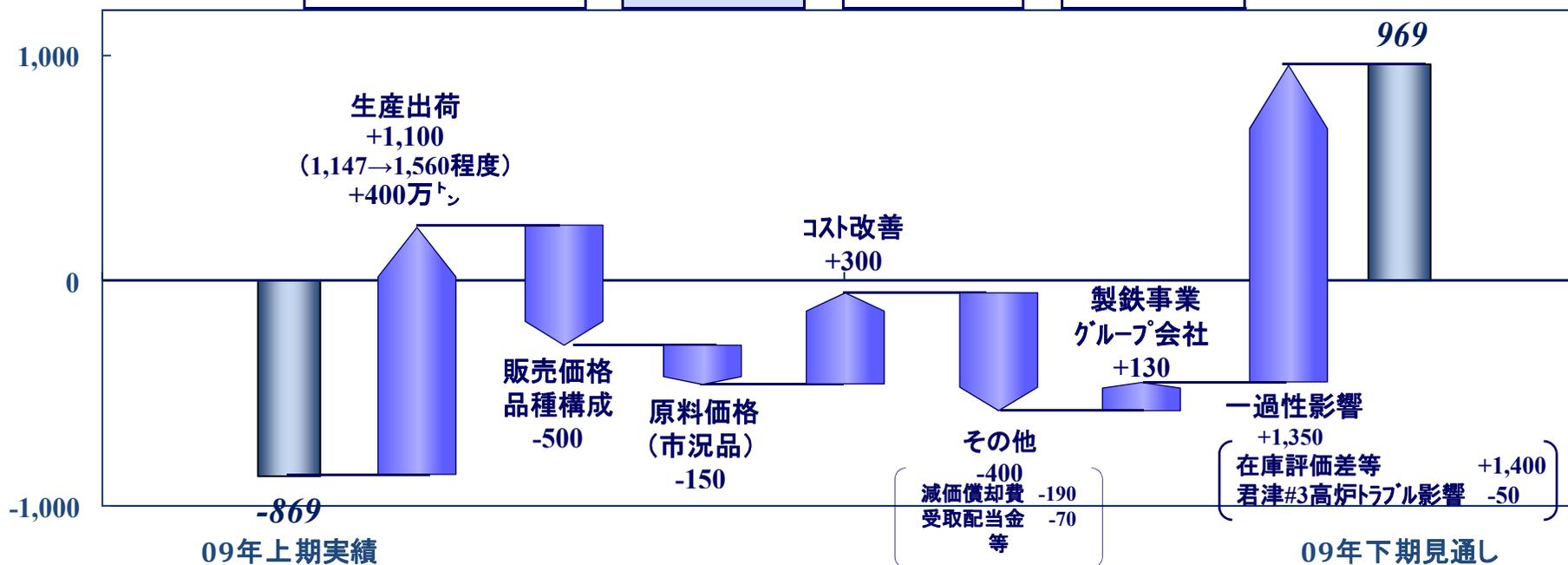
2010年3月期連結年度決算見通し分析(前年度実績比・前回見通し比)

(億円)	09年度 見通し	08年度 年度実績	増減 08年→09年	前回見通し	対前回見通し	対前回見通し -100億円
売上高	35,000	47,698	-12,698	35,000	~	
営業損益	300	3,429	-3,129	400	-100	製鉄:-140億円 ・生産出荷増加
経常損益	100	3,361	-3,261	200	-100	+100 ・販売価格・品種構成
単独経常損益	-900	2,036	-2,936			-100 ・原料市況品
当期損益 <一株当たり 当期利益>	-150 <-2.4>	1,550 <24.6>	-1,700 <-27.0>	0 <0.0>	-150 <-2.4>	-50 ・グループ会社 -40 ・その他 -50 非鉄:+40億円



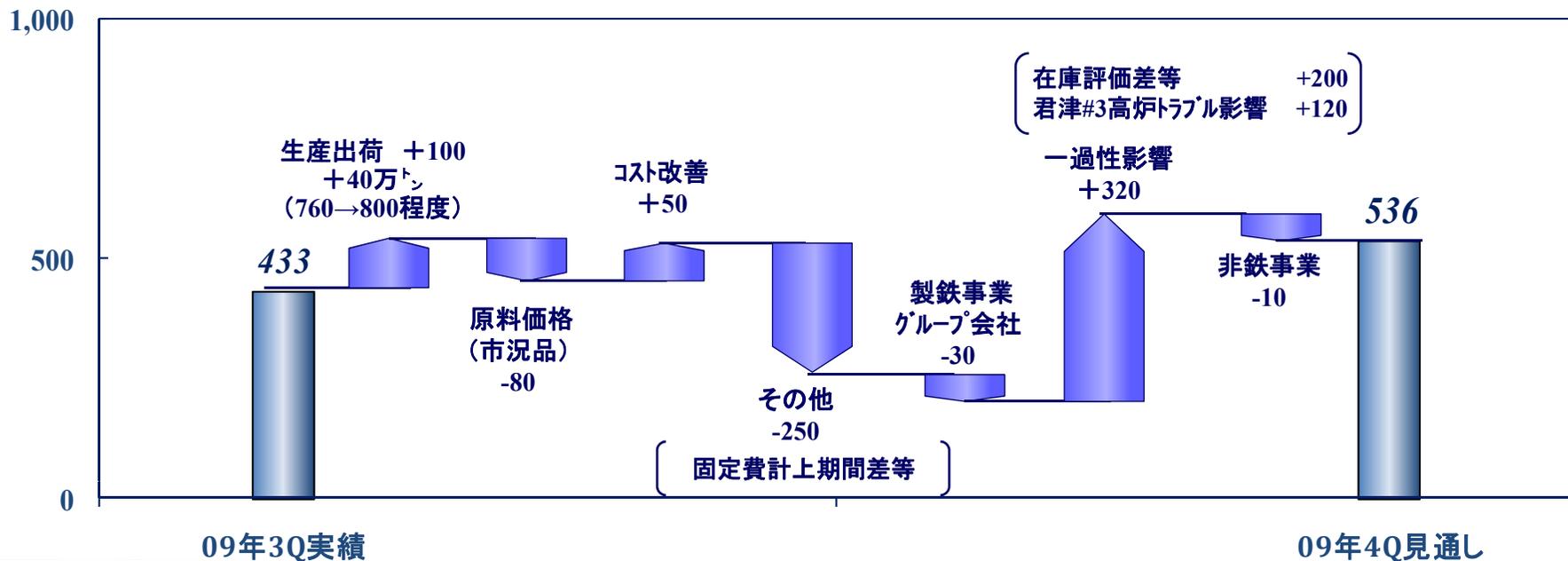
2010年3月期連結年度決算見通し分析(上期実績対下期見通し)

(億円)	下期見通し	上期実績	増減
売上高	19,267	15,733	+3,534
営業損益	1,014	-714	+1,728
経常損益	969	-869	+1,838
単独経常利益	399	-1,299	+1,698
当期損益	568	-718	+1,286
<一株当たり当期利益>	< 9.0>	<-11.4>	<20.4>



2010年3月期連結年度決算見通し分析(3Q実績対4Q見通し)

(億円)	4Q見通し	3Q実績	増減
売上高	10,149	9,118	+1,031
営業損益	617	397	+220
経常損益	536	433	+103
単独経常利益	268	131	+137
当期損益	309	259	+50
<一株当たり当期利益>	<4.9>	<4.1>	<+0.8>



2010年3月期 連結セグメント別損益見通し

(億円)	売上高			営業損益		
	年度	上期	下期	年度	上期	下期
連 結 計	35,000	15,733	19,267	300	-714	1,014
製 鉄 事 業	28,500	12,595	15,905	-140	-932	792
非 鉄 事 業	8,000	3,842	4,157	490	239	250
エンジニアリング	3,400	1,548	1,852	270	119	150
都 市 開 発	800	438	362	30	29	0
化 学	1,700	865	835	90	53	36
新 素 材	600	291	309	0	-2	2
システムソリューション	1,500	698	802	100	40	59

製鉄以外5事業セグメントの概況

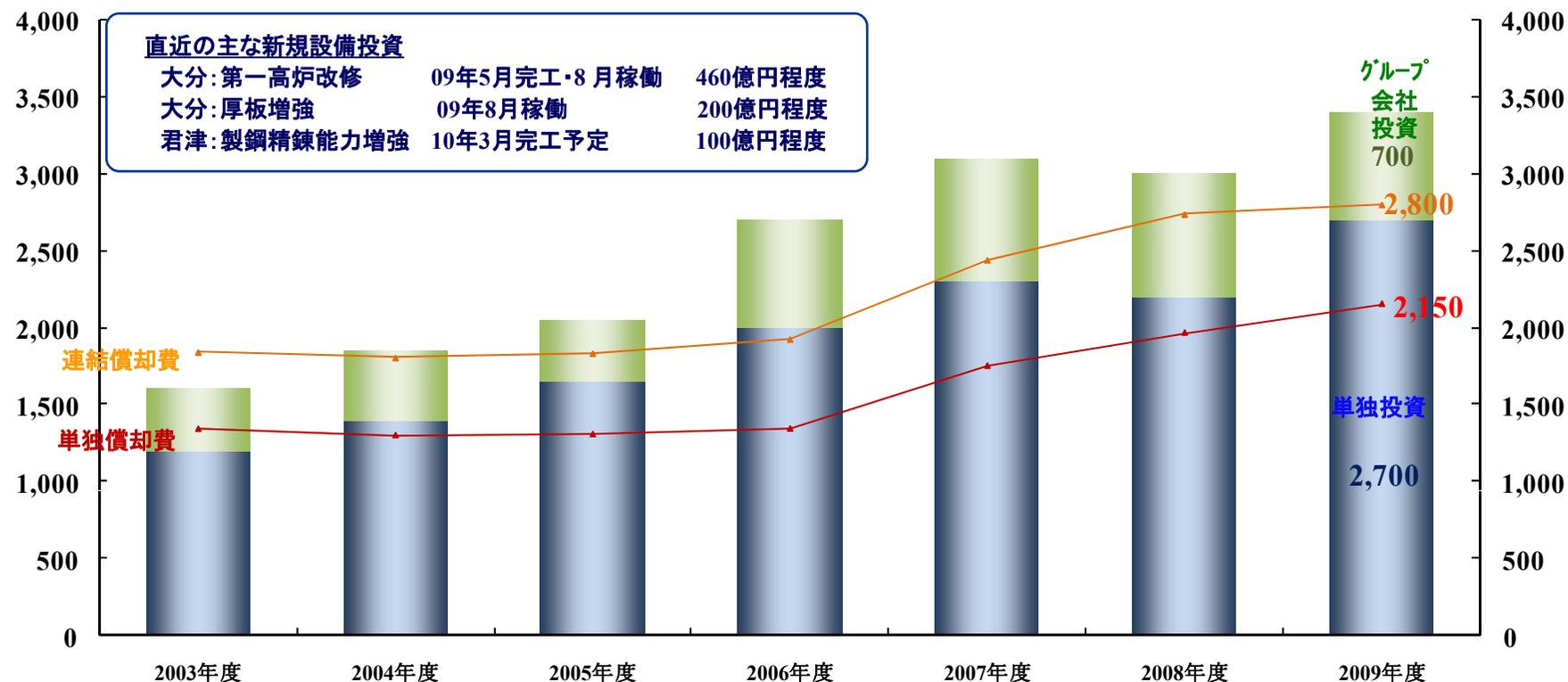
		(億円)	09年度 見通し	対前年度	08年度 実績	概況
エンジニアリング	売上高		3,400	-466	3,866	既受注案件の順調な工事進捗に加え、徹底したコスト削減の実行により、対前年度減収ながら増益見通し。 受注面では、目標水準確保に向けた営業活動を推進。
	営業利益		270	23	246	
都市開発	売上高		800	98	701	大規模再開発事業の竣工に伴い対前年度増収となるものの、厳しい不動産事業環境が続く中で、販売価格下落等により減益見通し。
	営業利益		30	-9	39	
化学	売上高		1,700	-421	2,121	需要減、製品市況下落の影響により、特に上期を中心に減収となったものの、化学品マージンの回復や機能材料、コールケミカル事業の復調により対前年度大幅増益の見通し。
	営業利益		90	81	8	
新素材	売上高		600	0	599	電子部材需要の回復等により売上高は対前年度横這いを確保する中で、赤字脱却に向け、各事業毎に生産性向上やコスト改善等の諸施策に全力を傾注中。
	営業利益		0	23	-23	
システムソリューション	売上高		1,500	-115	1,615	システム投資の抑制傾向が続く中、ベンダー間の競争激化もあり、コスト削減等の収益改善策に注力するものの、対前年度減収減益の見通し。
	営業利益		100	-14	114	
非鉄計	売上高		8,000	-904	8,904	
	営業利益		490	104	385	

設備投資・減価償却費

設備投資額 (減価償却費)	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度	2008年度	2009年度 見通し	前回公表 (10/29)
連結(億円)	1,600 (1,840)	1,850 (1,805)	2,050 (1,833)	2,700 (1,925)	3,100 (2,440)	3,000 (2,737)	3,400 (2,800)	3,400 (2,800)
単独(億円)	1,200 (1,340)	1,400 (1,299)	1,650 (1,306)	2,000 (1,342)	2,300 (1,749)	2,200 (1,963)	2,700 (2,150)	2,700 (2,150)

減価償却費(億円)

設備投資額(億円) 工事ベース



3. 剰余金の配当方針について

剰余金の配当方針について

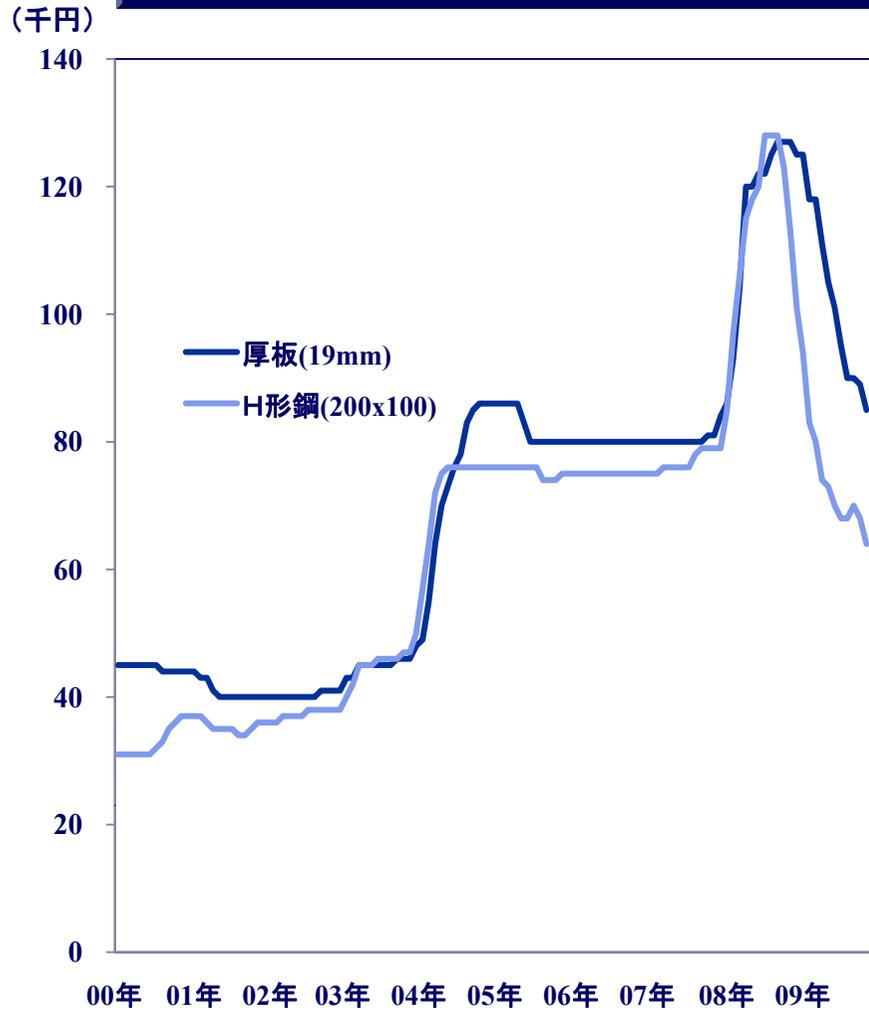
期末の剰余金の配当につきましては、連結業績に応じた利益の配分を基本方針としております。

今年度の業績は、一昨年のリーマンショック以降の急激な景気変動により、連結当期純損益が150億円の赤字となる見通しであります。足下業績が回復していること、先行きの業績見通し等を勘案し、一株につき1.5円とさせていただく方針と致しました。

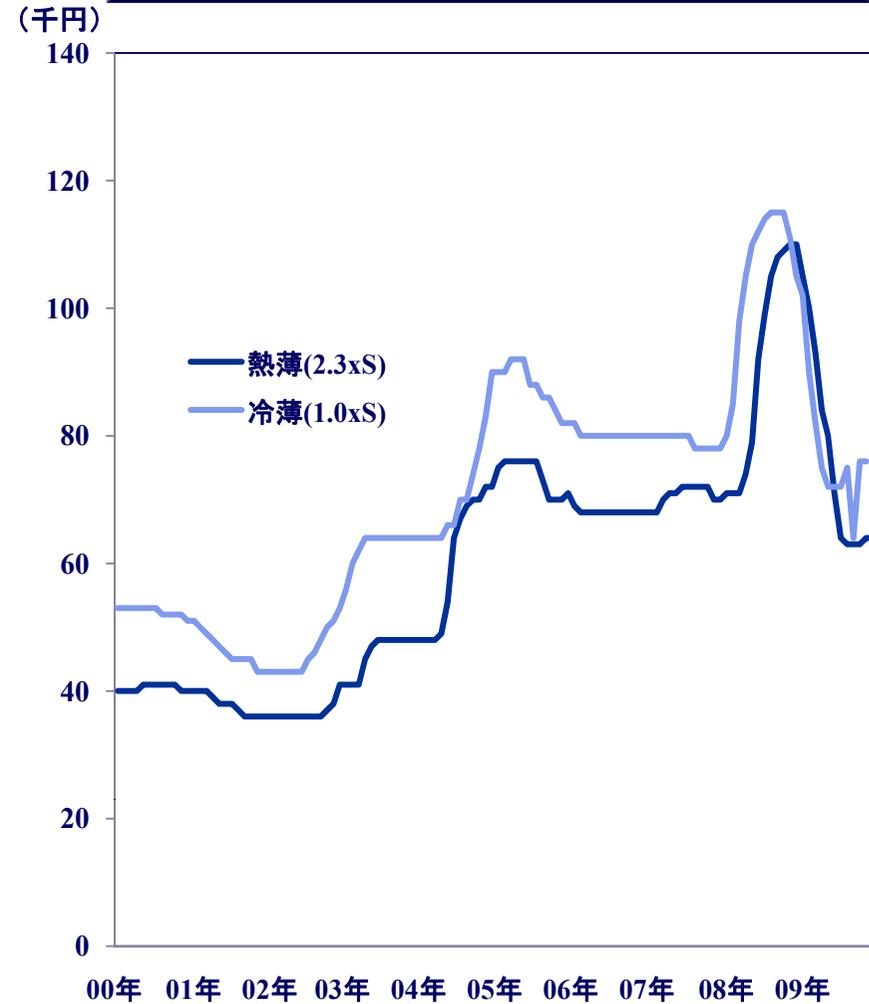
ご参考

国内鋼材市況（店頭価格）

厚板・H型鋼

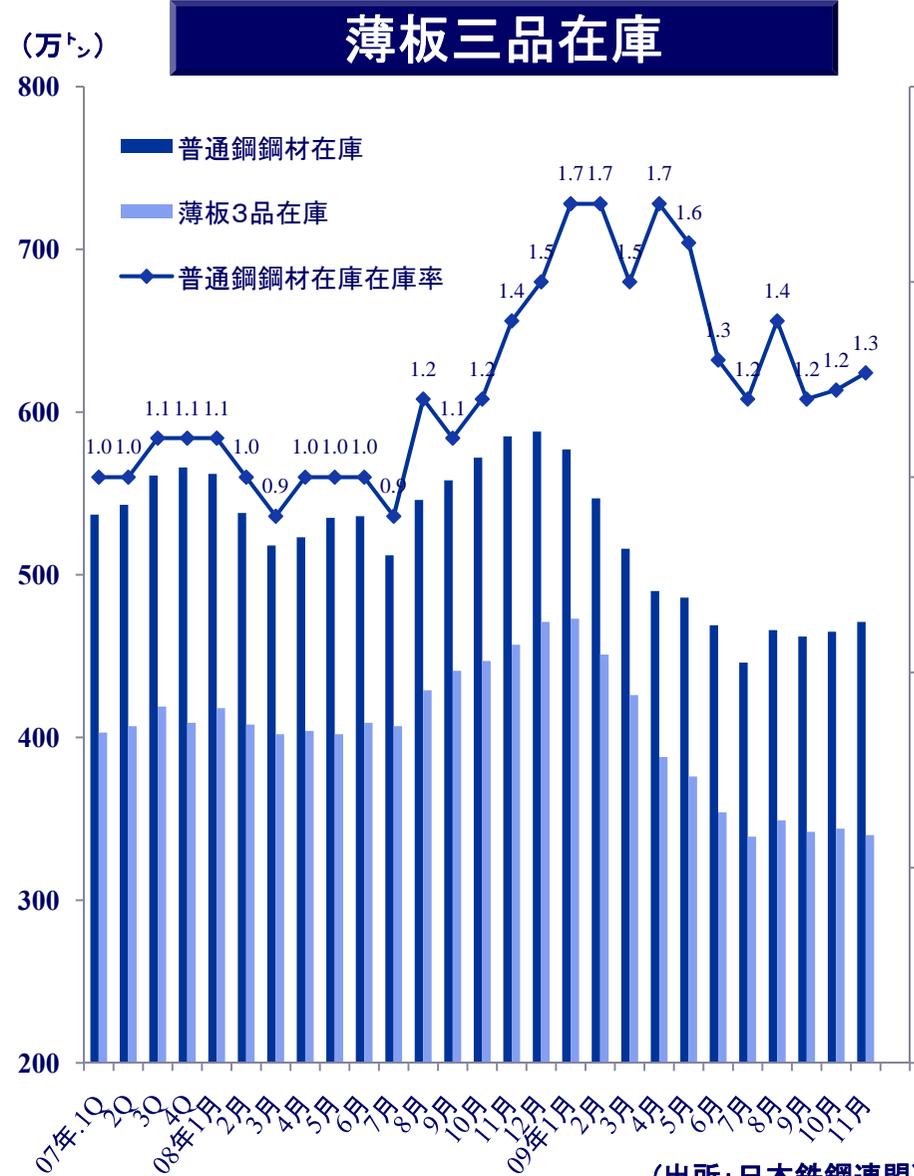
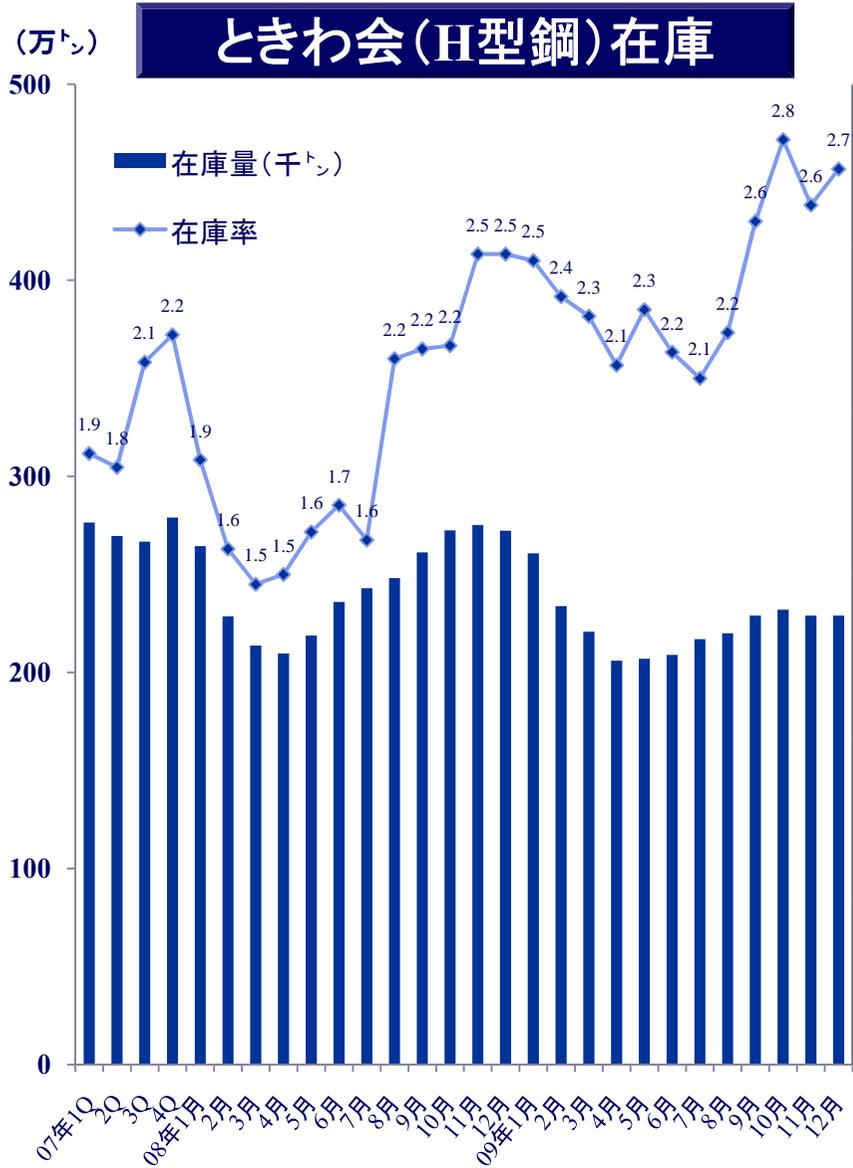


熱延薄板・冷延薄板



(出所: 鉄鋼新聞・月末・東京安値、問屋間仲間相場価格)

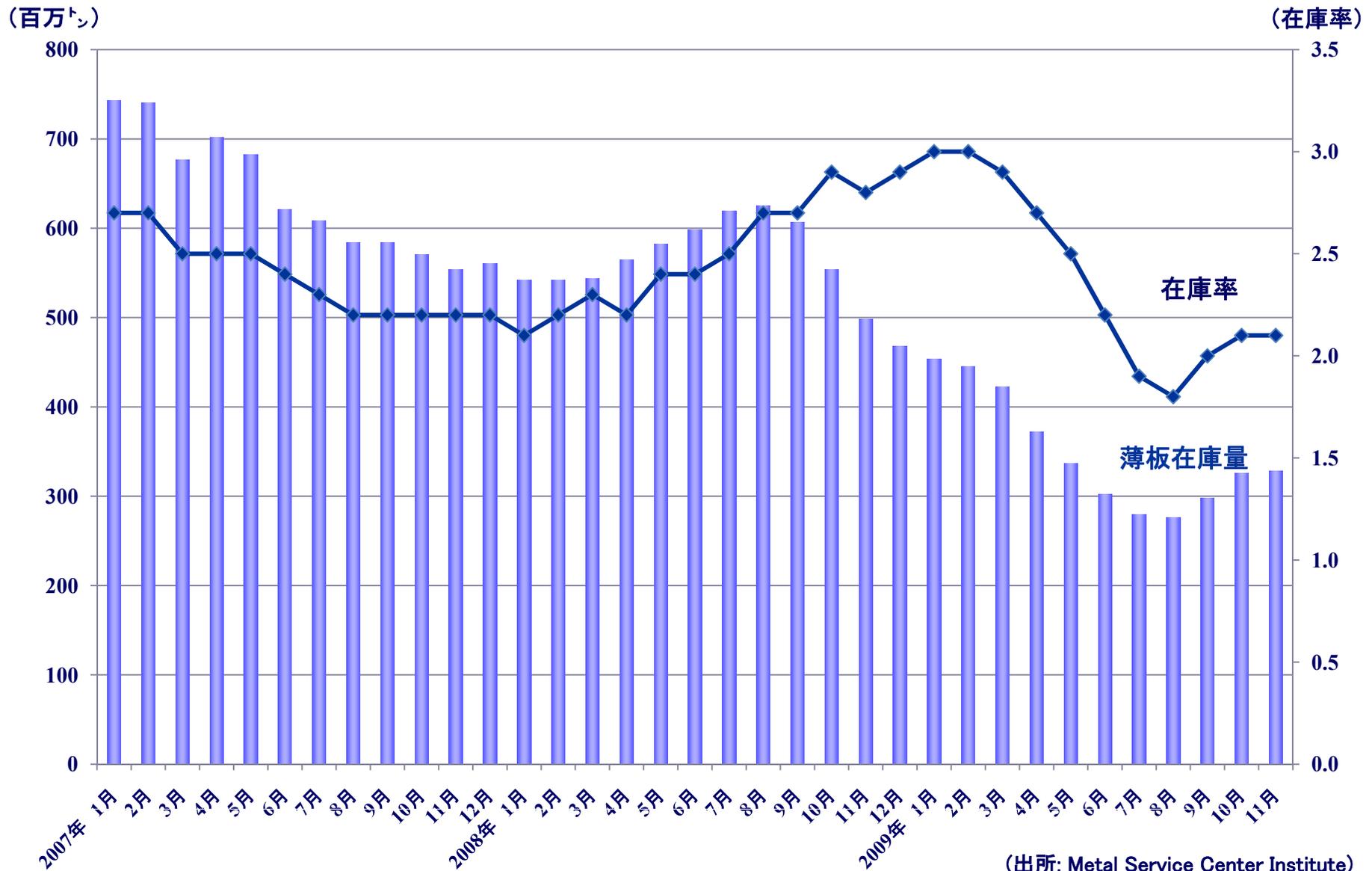
国内鋼材在庫推移



(出所: 日本鉄鋼連盟)

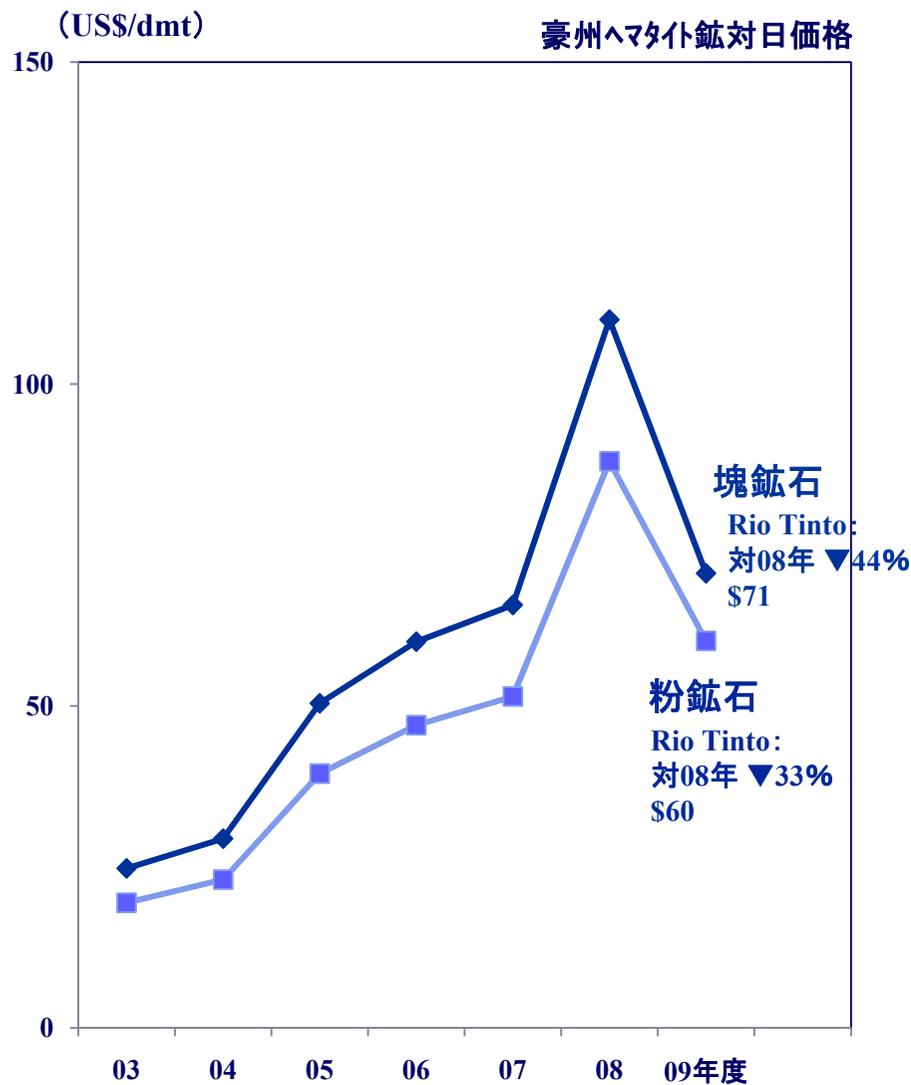


米国鋼材在庫量推移

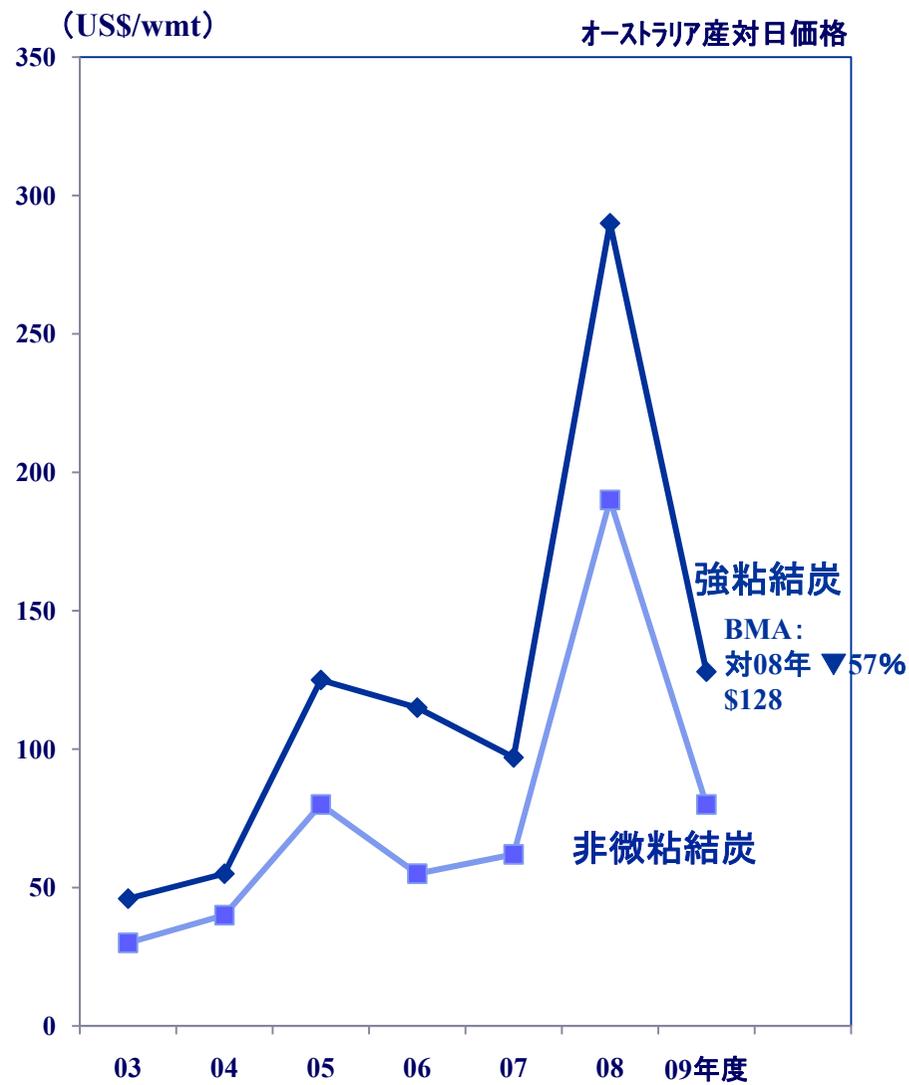


鉄鉱石・原料炭の国際価格推移

鉄鉱石(年度契約)



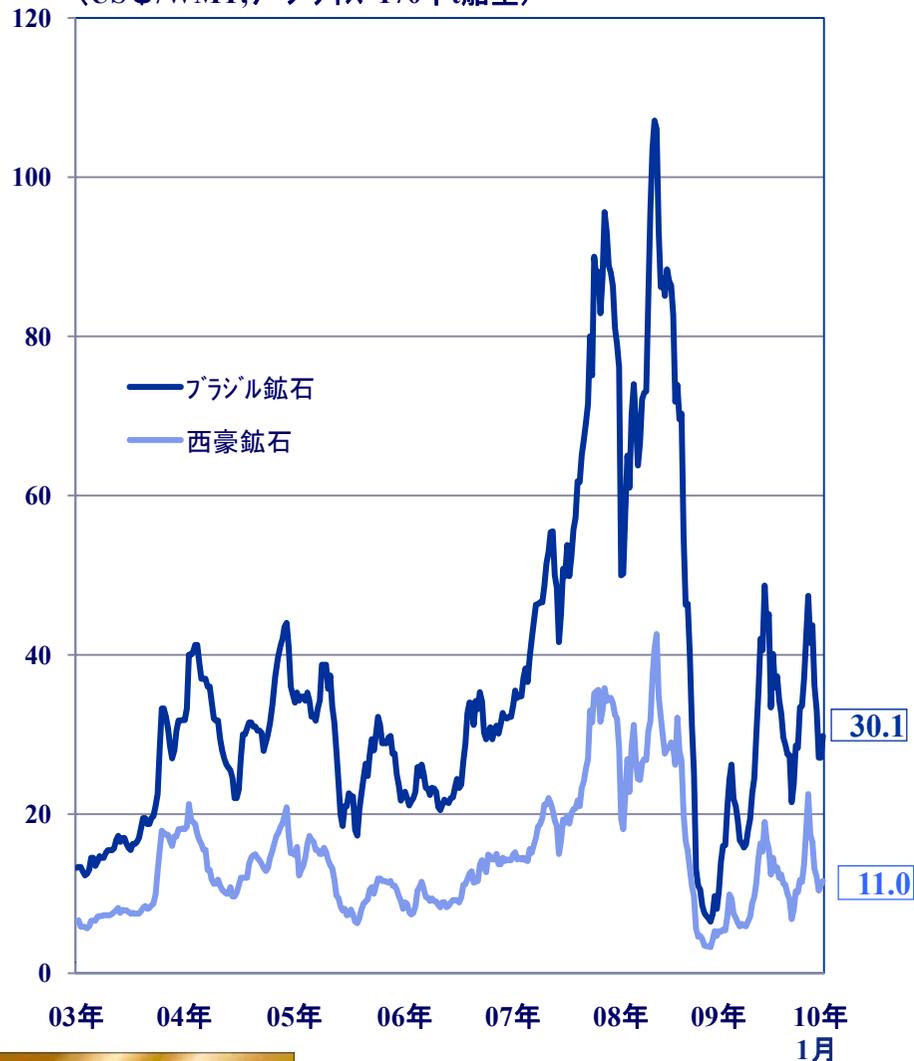
原料炭(年度契約)



原料市況 <フレート・型鉄>

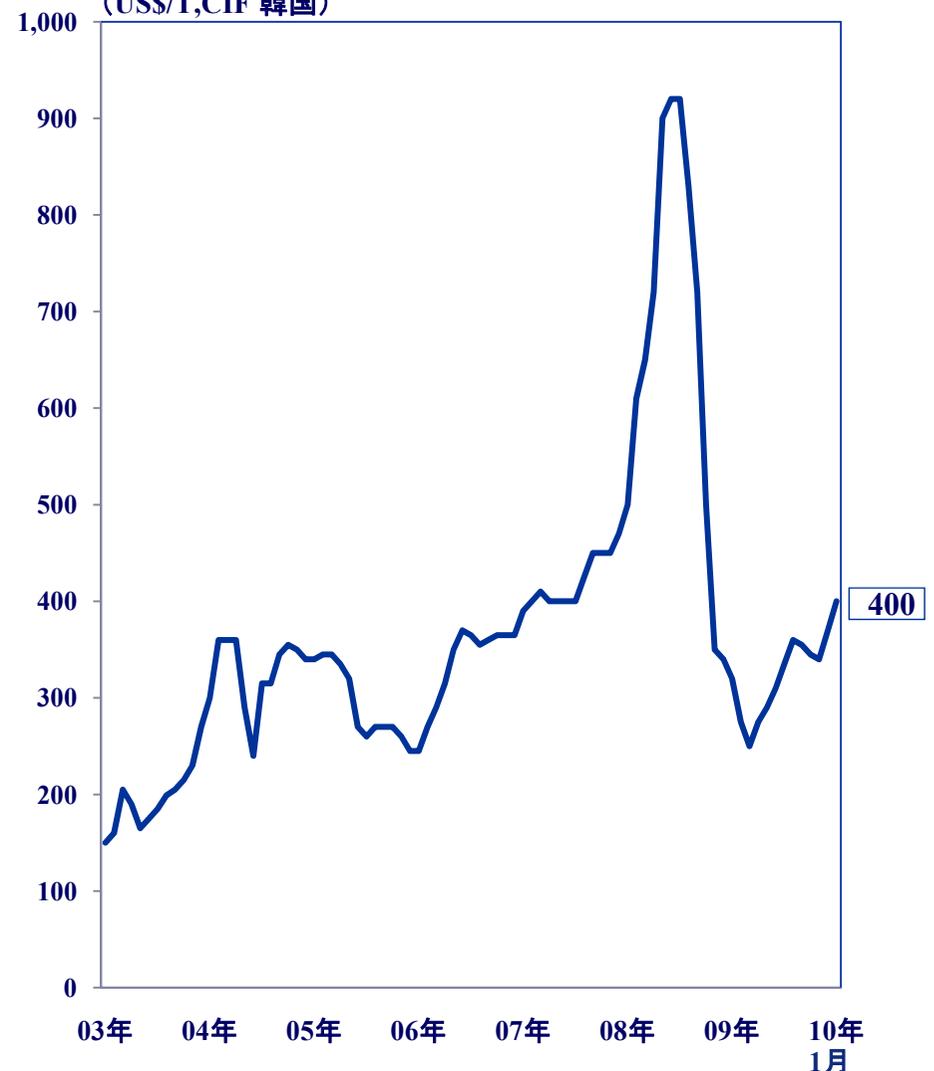
フレート

(US\$/WMT, ケープサイズ 170千t船型)



型鉄

(US\$/T, CIF 韓国)



当社と日経平均株価推移(2006年4月起点指数グラフ)



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。