

2009年度3Q決算の概要

2010年2月3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ください。

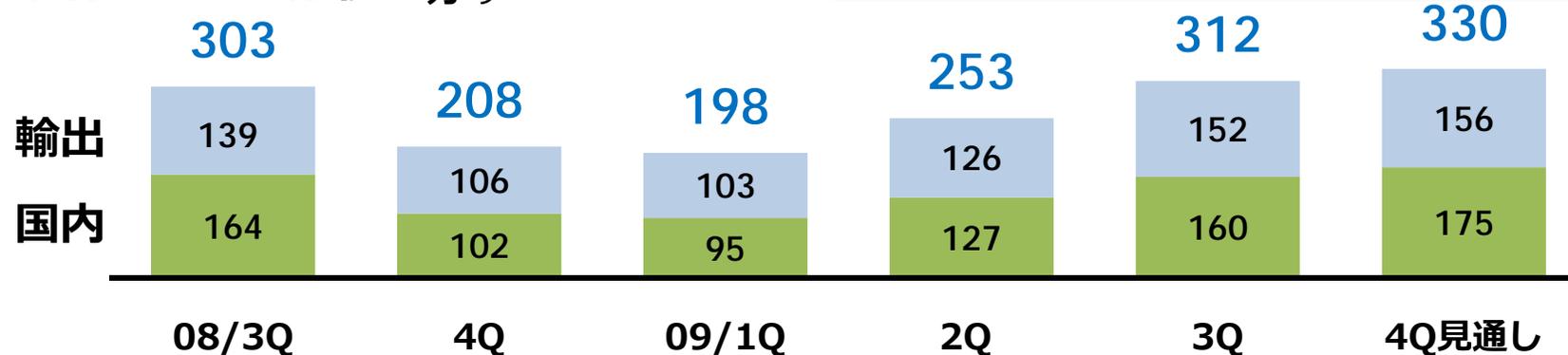
なお、本資料中、「粗鋼生産量」「鋼材販売量」「鋼材平均価格」と記載しているものは、(株)住友金属小倉、(株)住友金属直江津、(株)住金鋼鉄和歌山を含んだ数値となっております。

09年度3Q決算実績

決算ハイライト

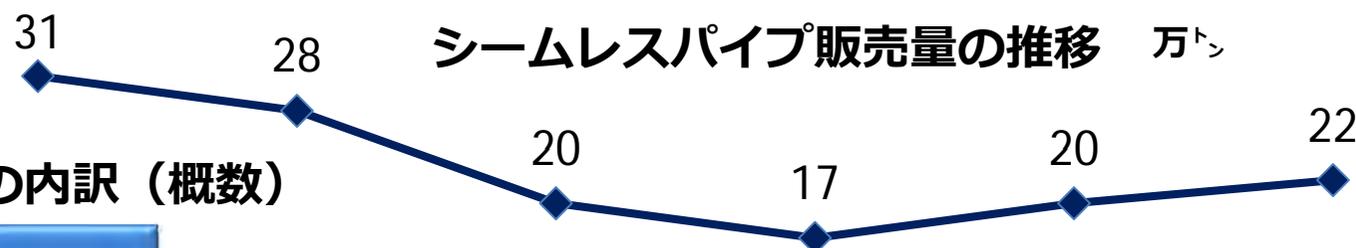
販売量は自動車向けを主体に順調に回復

鋼材販売量の推移 万ト

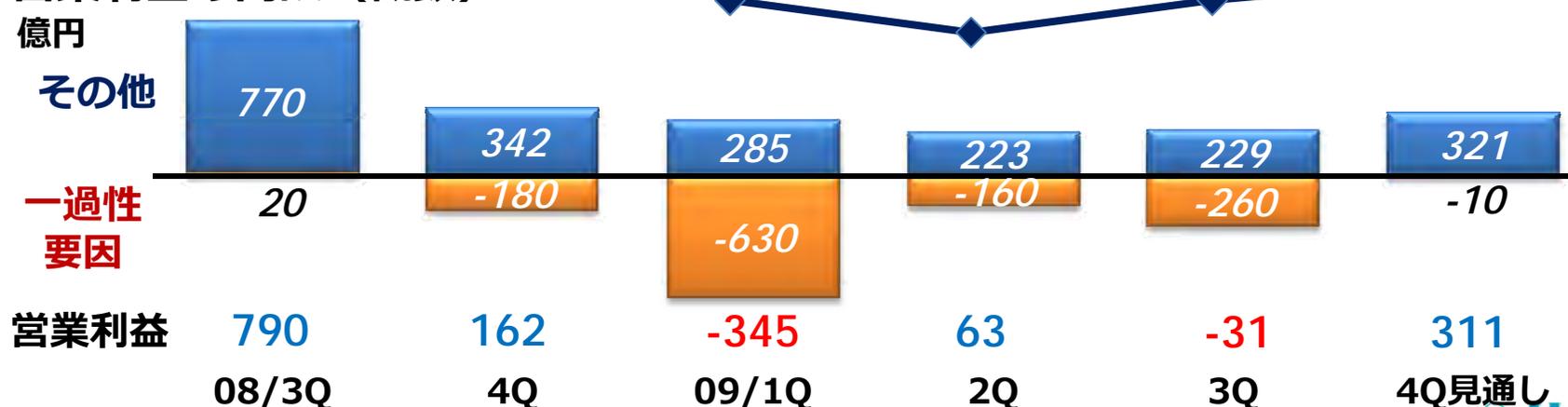


シームレスパイプ販売量の回復スピードは未だ緩やかなるも、一過性要因の縮小に伴い4Q営業利益は黒字回復見込み

シームレスパイプ販売量の推移 万ト



営業利益の内訳 (概数)

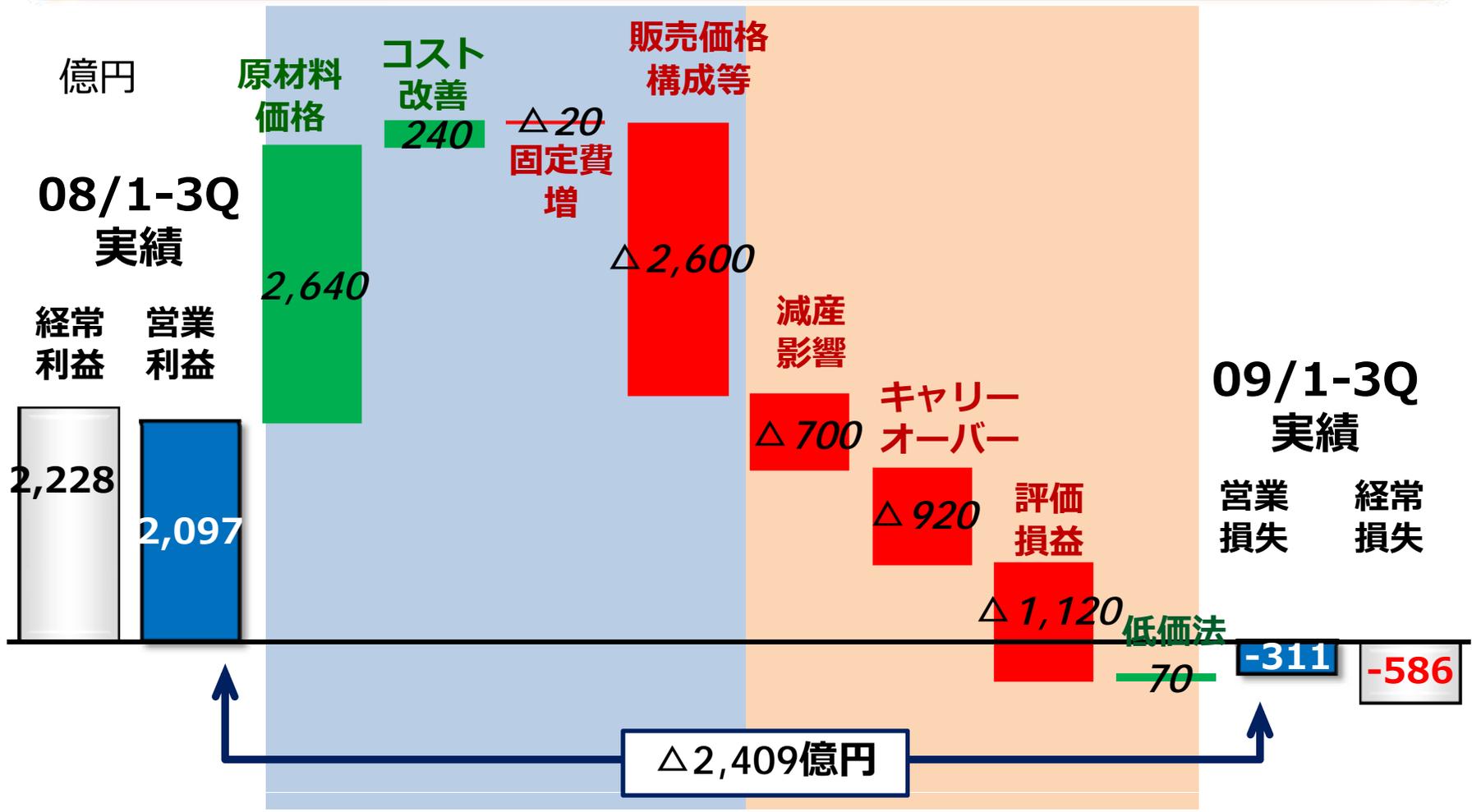


09年度第3四半期決算概要

億円	3Q	08/ 1~3Q				09/ 1~3Q	増減	
			1Q	2Q	3Q		09/1-3Q 前年同期比	09/3Q 前Q比
売上高	5,012	14,825	2,904	3,082	3,260	9,247	△5,577	177
営業利益	790	2,097	△345	63	△31	△311	△2,409	△94
経常利益	711	2,228	△416	△59	△110	△586	△2,814	△50
特別損益	△158	△158	-	△31	-	△31	127	31
法人税等 少数株主損益	△278	△875	92	△52	2	43	918	54
当期純利益	273	1,194	△323	△143	△107	△574	△1,769	35
1株当り 純利益(円)	5.90	25.75	△6.98	△3.09	△2.33	△12.40	△38.15	0.76
為替レ-ト (円/\$)	96	103	97	94	90	94	9円高	4円高

営業利益増減 (08/1~3Q→09/1~3Q)

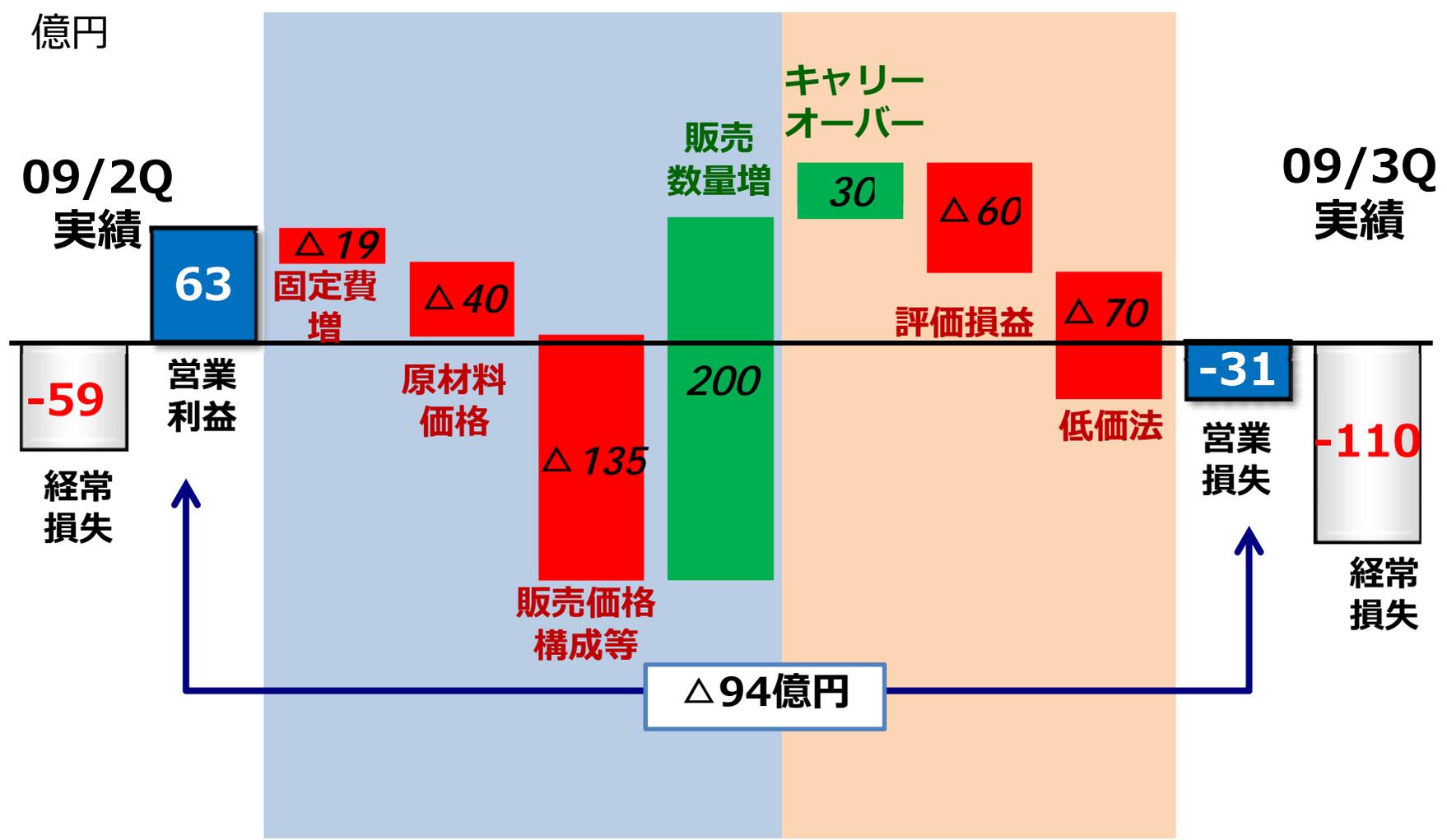
減産影響、販売構成悪化に加え、キャリーオーバー、評価損等の一過性要因も加わり損益は大幅に後退



- 持分法損益 <08/1-3Q> 285億円 → <09/1-3Q> △160億円

営業利益増減 (09/2Q→09/3Q)

評価損の拡大等による一過性要因主体に損益後退



- 持分法損益 <09/2Q> △62億円 → <09/3Q> △43億円

09/12E BS概況

億円	08	09				% 09/3E 対比	
	12E	3E	6E	9E	12E		
【資産】							
流動資産	8,312	7,373	6,921	6,394	6,529	△11.5	△844
固定資産	17,194	17,151	17,521	17,725	17,954	4.7	802
資産合計	25,506	24,525	24,442	24,120	24,483	△0.2	△41
【負債および純資産】							
流動負債	8,427	7,439	6,945	5,971	6,784	△8.8	△655
固定負債	7,584	8,041	8,584	9,408	9,119	13.4	1,077
純資産	9,495	9,043	8,912	8,740	8,579	△5.1	△463
借入残高	9,608	9,900	11,278	11,487	11,774	18.9	1,873

09年度見通し

09年度 業績見通し概況

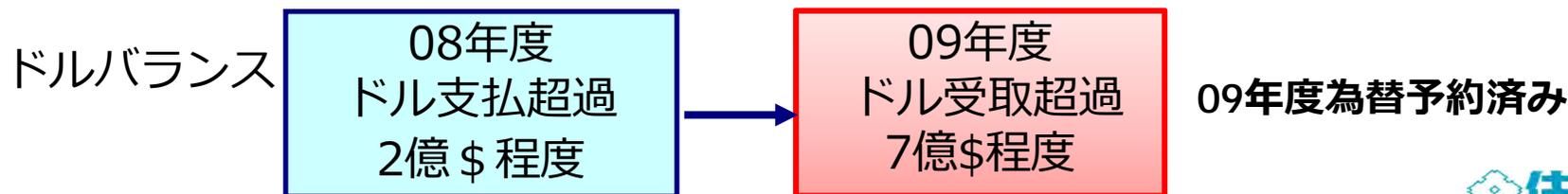
- コスト削減の進捗、販売数量増に加え、一過性要因の縮小により4Qは黒字化
- 通期業績見通しは変更無し

億円	08年度	上期	09年度				09年度 見通し	08年度 対比
			3Q	4Q 見通し	下期 見通し	[10/29] 見通し		
売上高	18,444	5,987	3,260	3,652	6,910	[12,900]	12,900	△ 5,540
営業利益	2,260	△ 280	△ 31	311	280	[0]	0	△ 2,260
経常利益	2,257	△ 476	△ 110	136	26	[△ 450]	△ 450	△ 2,710
特別損益	△ 312	△ 31	-	-	-	[△ 31]	△ 31	280
当期純利益	973	△ 466	△ 107	74	△ 33	[△ 500]	△ 500	△ 1,470
1株当り 純利益(円)	20.98	△ 10.07	△ 2.33	1.61	△ 0.72	[△ 10.79]	△ 10.79	△ 31.77
為替レト (円/\$)	101	95	90	90	90	[93]	93	8円高
借入残高	9,900	11,487	11,774	11,400	11,400	[11,400]	11,400	1,500
D/Eレシオ	1.15	1.39	1.46	1.40	1.40	[1.41]	1.40	0.25

09年度 販売量等の推移

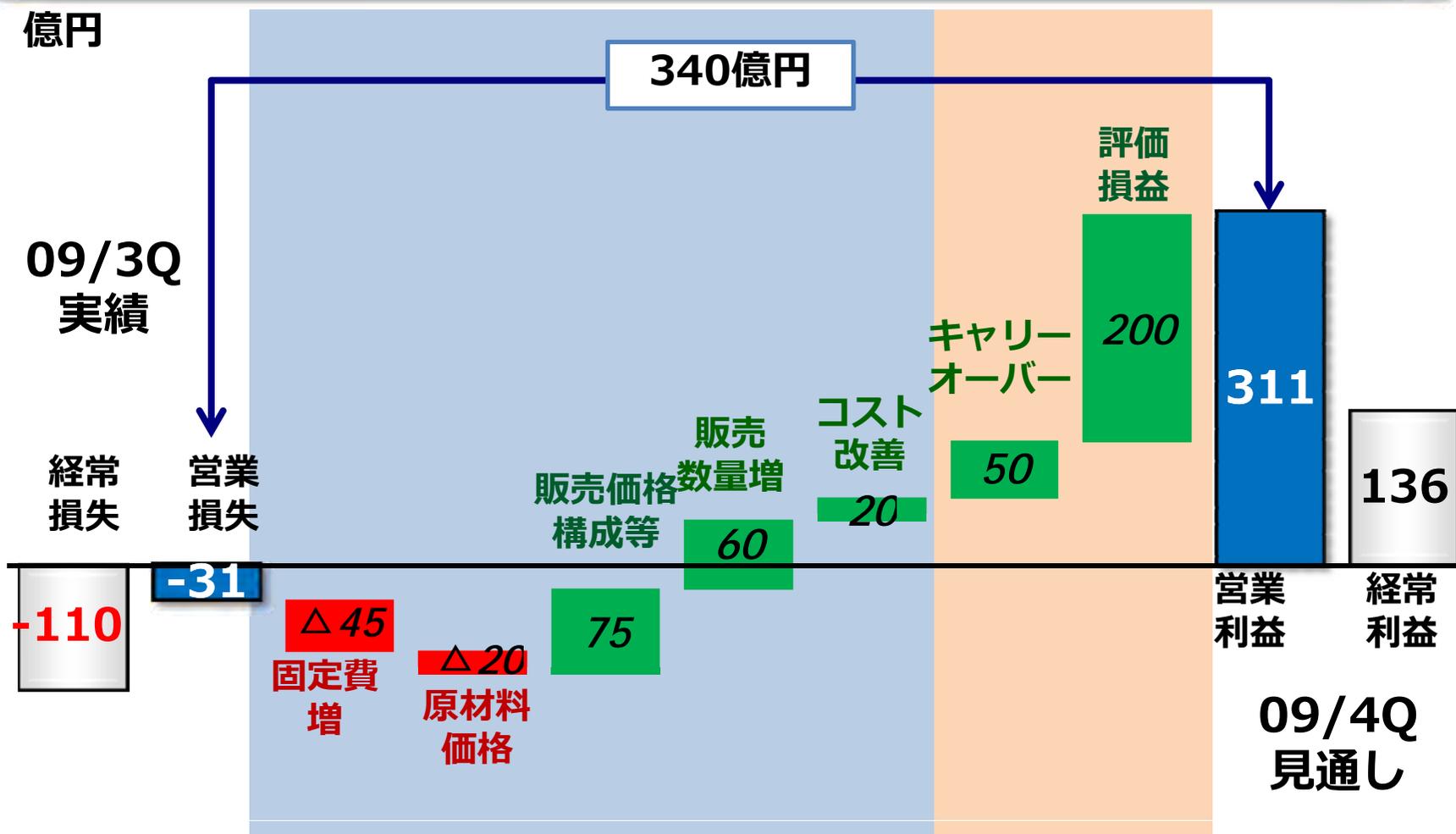
※住金小倉、住金直江津、住金鋼鉄和歌山を含む
 ※見通しは全て概数

	08年度		09年度				10/29 見通し	09年度 見通し	08年度 対比	
	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q 見通し				
為替レート (円/\$)	94	101	97	94	90	90	[93]	93	8円高	
粗鋼生産量 (万トン)	248	1,287	228	279	326	337	[1,170]	1,170	△117	
鋼材販売量 (万トン)	208	1,144	198	253	312	330	[1,095]	1,093	△51	
シームレスパイプ 販売量(万トン)	28	115	20	17	20	22	[80]	78	△37	
鋼材 平均単価 (千円/トン)	国内	130.2	119.2	110.5	93.4	86.9	89	[94]	93	△26
	輸出	135.1	130.2	108.5	80.2	70.7	77	[81]	82	△48
	平均	132.7	124.3	109.4	86.8	79.0	83	[88]	88	△37



営業利益増減（09/3Q→09/4Q見通し）

販売量の回復、一過性要因の縮小により営業損益は340億円程度好転し、黒字回復の見通し



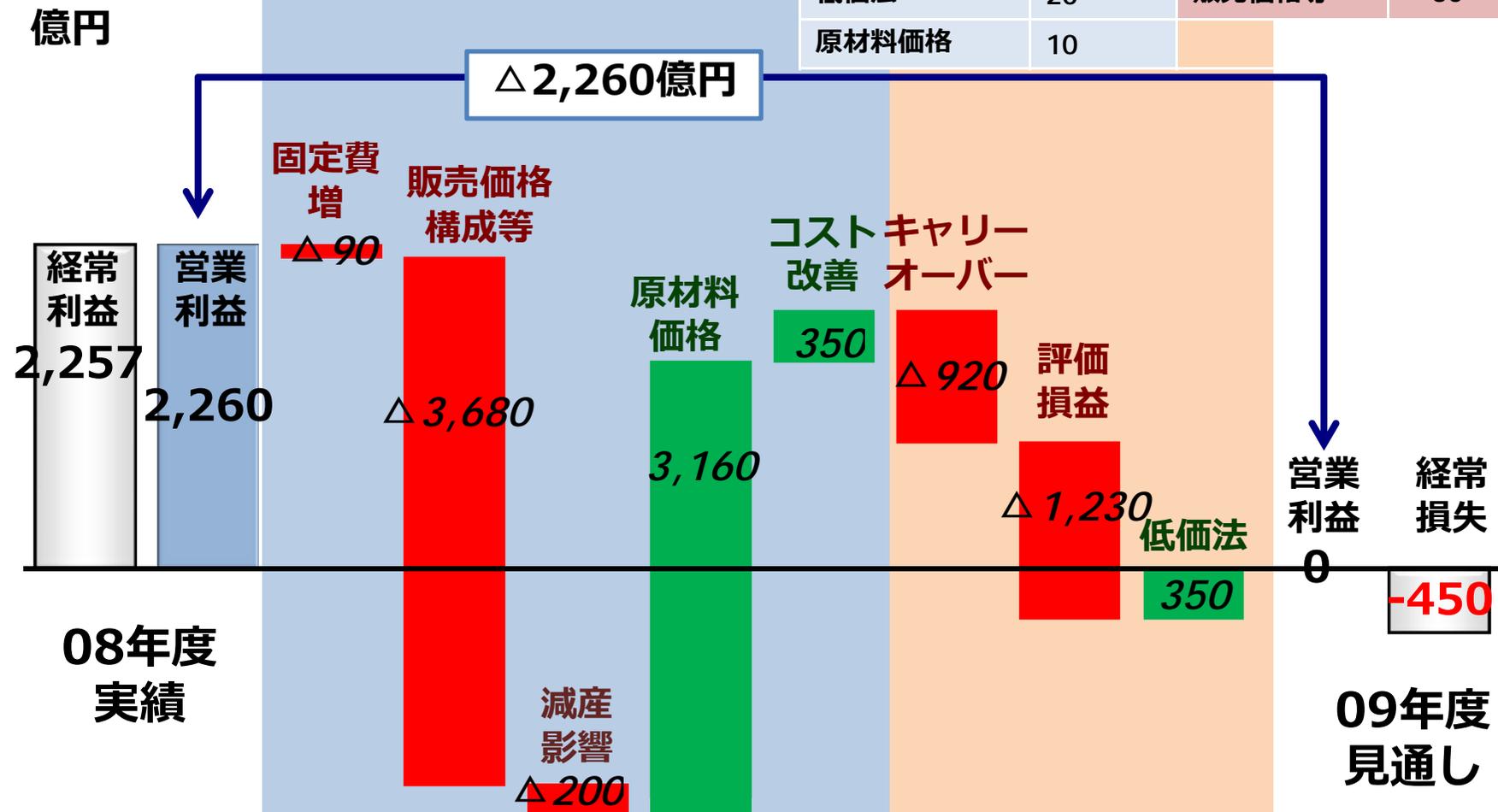
- 持分法損益 <09/3Q> △43億円 → <09/4Q見通し> △75億円程度

営業利益増減 (08年度→09年度見通し)

09通期見通しは前回通り

前回見通しからの損益変動要因

好転要因合計	70億円	悪化要因合計	△70億円
固定費減	40	評価損益	△40
低価法	20	販売価格等	△30
原材料価格	10		



- 持分法損益 <08年度> 221億円 → <09年度見通し> △235億円程度

セグメント・カンパニー別売上高等の状況

※見通しは全て概数

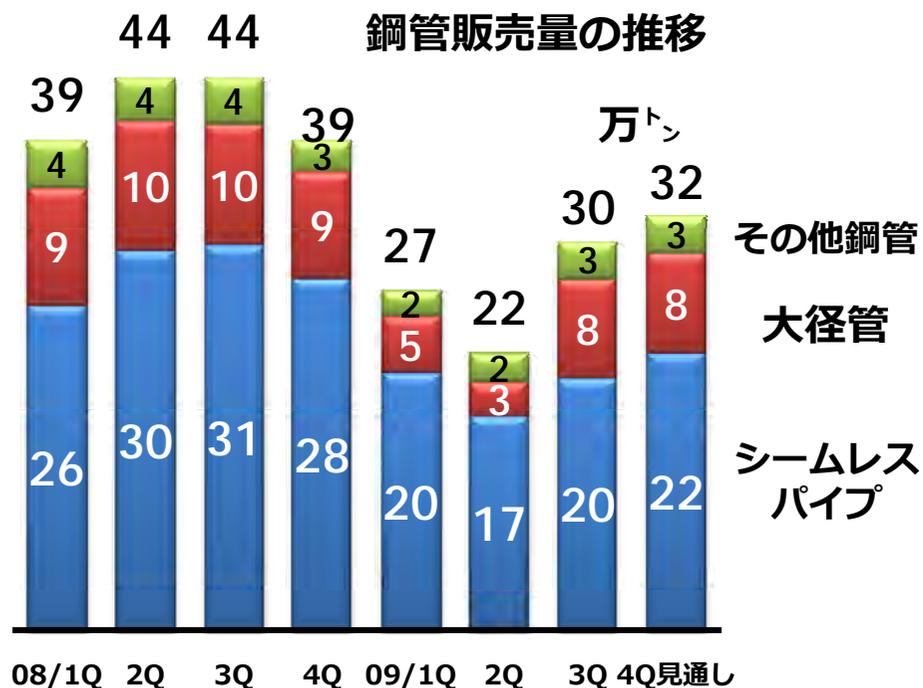
億円	08年度	上期	下期見通し		10/29見通し	09年度見通し	年度増減	
			3Q	4Q見通し				
鋼板・建材	7,001	2,233	1,338	1,420	2,760	[4,950]	5,000	△2,000
鋼管	7,169	2,307	1,130	1,310	2,440	[4,800]	4,750	△2,420
交通産機品	1,054	409	209	230	440	[900]	850	△200
住友金属小倉	1,480	414	288	300	580	[950]	1,000	△480
住友金属直江津 他	701	212	113	160	280	[500]	500	△200
鉄鋼セグメント計	17,407	5,577	3,081	3,420	6,500	[12,100]	12,100	△5,300
その他	1,036	409	178	220	400	[800]	800	△240
売上高計	18,444	5,987	3,260	3,640	6,900	[12,900]	12,900	△5,540

(参考) 鉄鋼セグメント主要カンパニー連結営業利益 (概数)

鋼板・建材	950	△140	△50	190	140	[0]	0	△950
鋼管	1,070	△40	△60	50	△10	[△50]	△50	△1,120
住友金属小倉	20	△130	40	10	50	[△70]	△80	△100
鉄鋼セグメント計	2,308	△295	△53	300	250	[△50]	△50	△2,360
その他	△47	15	22	10	30	[50]	50	100
営業利益計	2,260	△280	△31	311	280	[0]	0	△2,260

鋼管販売の状況

シームレスパイプの状況



需要環境

- ・エネルギー需要は回復傾向
- ・在庫調整進展

販売数量

- ・2Qをボトムに緩やかに回復

販売価格

- ・数量回復よりタイムラグをもって回復に向かう

数量・価格の本格回復は2010年度下期を予想

リグカウントの状況	08年平均	09年平均	最近のピーク		最近のボトム		直近	
米国	1,879	1,089	<100>	(08/9) 2,031	<43>	(09/6) 876	<65>	(10/1/29) 1,317
深井戸 (≥15,000ft)	283	249	<100>	(08/10) 321	<66>	(09/6) 211	<90>	(09/12) 289
非北米・露・中	1,079	997	<100>	(08/9) 1,108	<85>	(09/8) 947	<92>	(09/12) 1,024

出所: Baker Hughes, Smith international

利益配分に関する基本方針

- 「質」と「規模」のバランスの取れた持続的成長を通じて企業価値を最大化
- 事業が生み出すキャッシュは、企業価値を高める投資に充当
- 投資戦略は以下を基準に実施し、その成果を株主の皆様に還元
 - ➡ 差別化の加速に資する投資であること
 - ➡ 資本コストを上回る便益をあげて企業価値向上に貢献すること
- 配当は安定配当を基本とする

財務体質運営指針

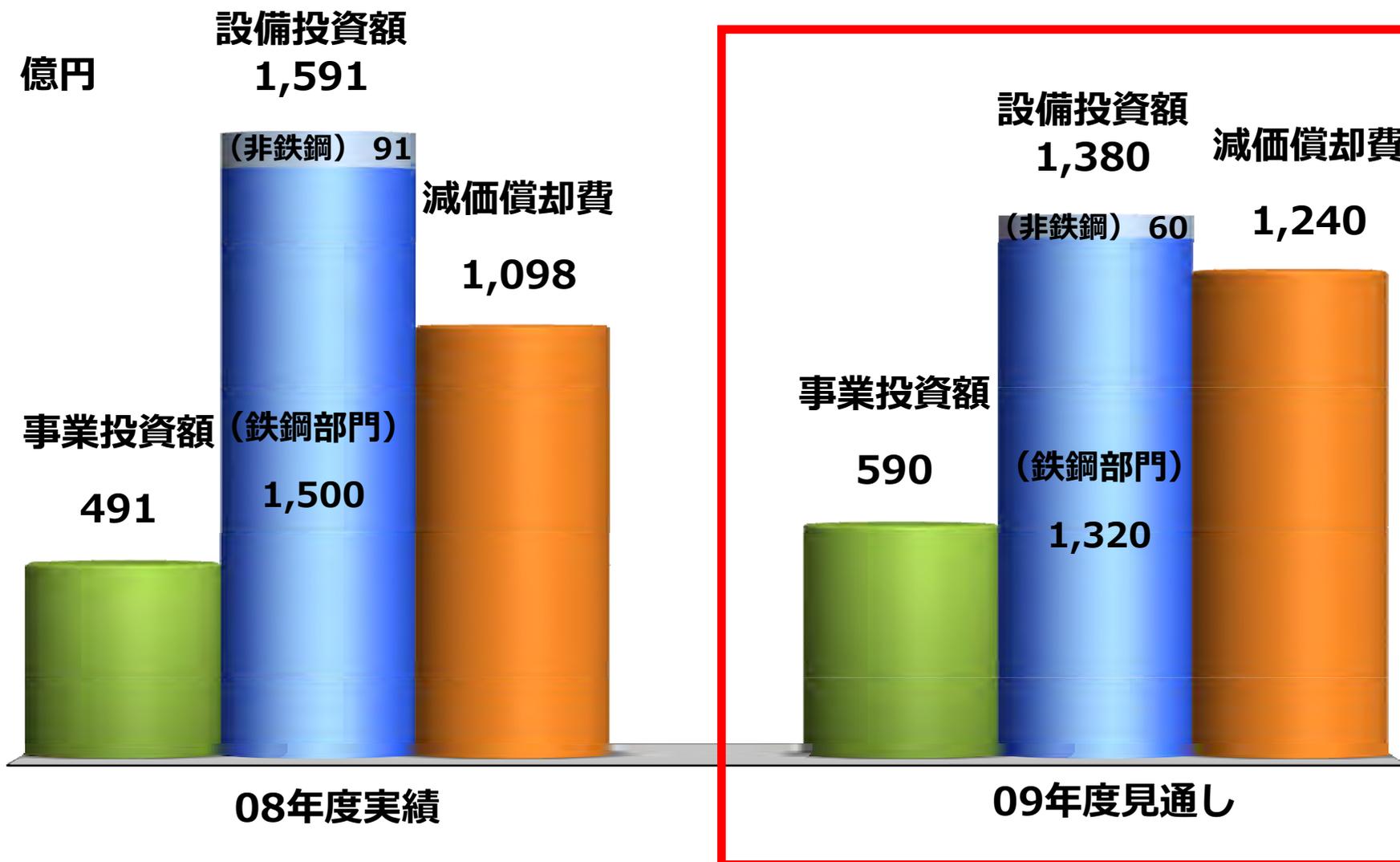
- D/Eレシオで 1.0未満を目標として運営

当期（10/3月期）配当予想

- 5円~/株（中間配当 2.5円/株, 期末配当 2.5円~/株）

事業投資・設備投資・減価償却費の見通し

設備投資額は工事ベース
事業投資額は支払いベース



主要設備投資・事業投資の進捗

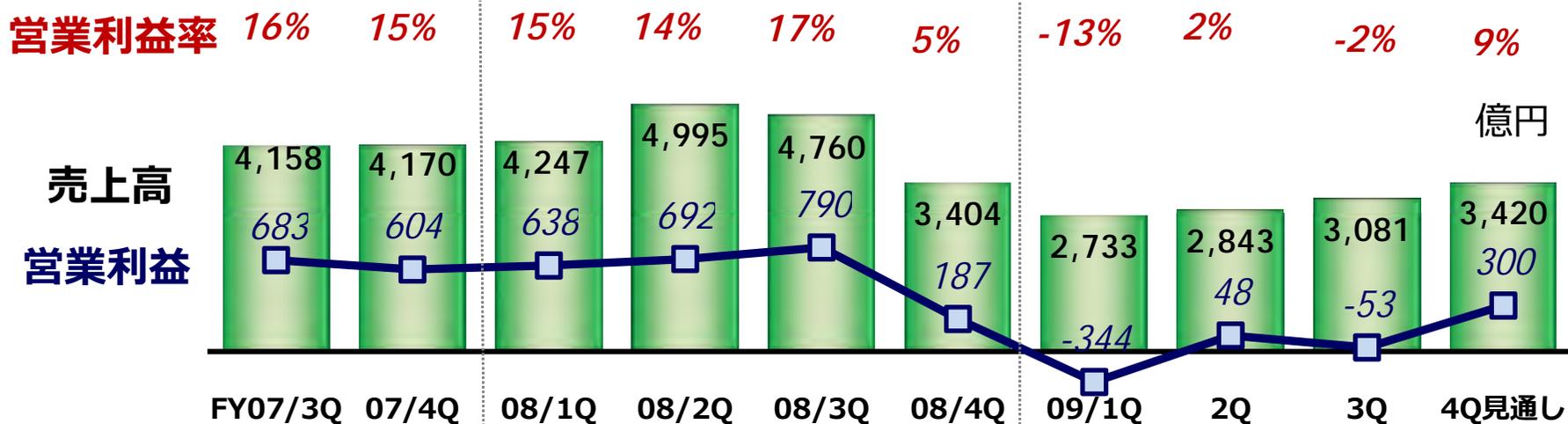
稼働予定年月で記載		投資額	FY08	FY09	FY10	FY11	FY12	FY13
設備投資								
鋼管	和歌山上工程更新 新第1高炉+環境対応強化等 新第2高炉+CC増強等	1,600 億円 1,150 億円		09/7				12/下期
	シームレスパイプ 最先端商品増産	350 億円	08/7					
	超高強度ラインパイプ増産	100 億円				11/3		
その他	住金小倉製鋼プロセス革新	270 億円					10/10	
事業投資 (JVの場合の投資額はJV合計額)								
鋼板建材	ベトナム薄板JV (CSSV)	1,150 億円						12/年初
	インドブーシャン社高炉一貫PJ	技術援助						
鋼管	ブラジル高炉一貫シームレス(VSB)	2,000 億円						10/年央
	バローレックとの資本提携 シームレス特殊継手ネジ切り事業強化	120 億円 80 億円		● 09/2				
交通産機	インドクラクシャフト合併	資本金 5.4億円 ^{°-}		● 09/7				
その他	NAMISA 鉄鉱石鉱山権益取得	191 億円		● 08/12				

參考資料

セグメント別売上高・営業利益 四半期別推移

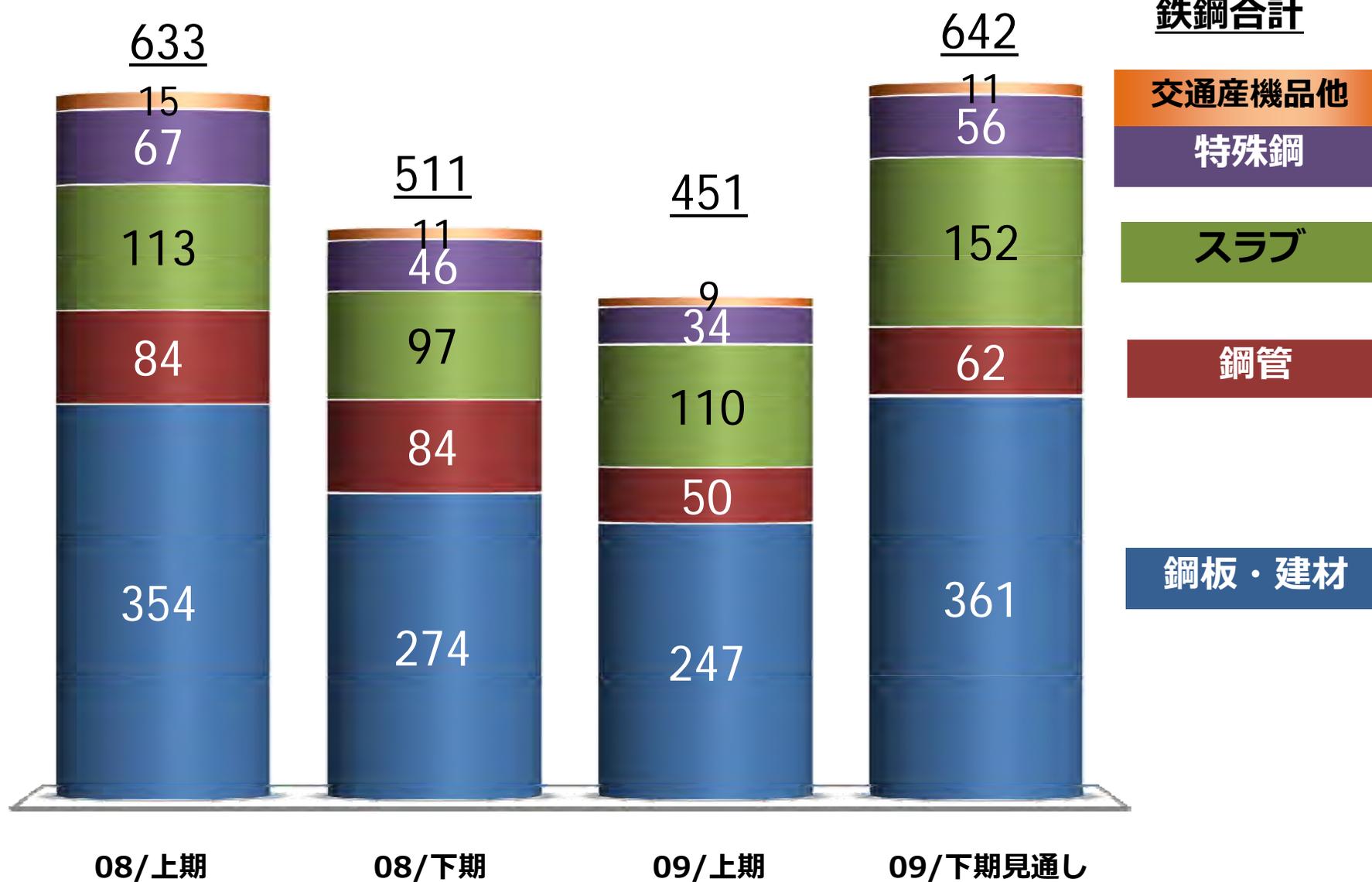
億円	07/3Q	4Q	08/1Q	2Q	3Q	4Q	09/1Q	2Q	3Q	4Q見通し
鉄鋼	4,158	4,170	4,247	4,995	4,760	3,404	2,733	2,843	3,081	3,420
エンジニアリング	32	50	21	30	23	41				
エレクトロニクス	169	143	159	136	95	62				
その他	109	133	93	128	132	110	171	238	178	220
連結売上高	4,469	4,498	4,522	5,290	5,012	3,618	2,904	3,082	3,260	3,640
鉄鋼	683	604	638	692	790	187	-344	48	-53	300
エンジニアリング	0	3	-1	-3	0	2				
エレクトロニクス	0	-2	1	-3	-9	-34				
その他	15	20	-16	0	9	7	-1	14	22	10
連結営業利益	699	627	621	686	790	162	-345	63	-31	311

鉄鋼セグメント



鋼材品種別販売量推移

万トン



09年度 一過性要因

*全て10億円単位概数

億円								09年度見通し		年度増減
	上期	下期	08年度	1Q	2Q	3Q	4Q見通し	10/29見通し		
キャリーオーバー	500	0	500	△290	△80	△50	0	[△420]	△420	△920
評価損益	610	△50	560	△530	△150	△160	△30	[△840]	△870	
原価差額調整計算	△180	60	△120	440	△110	△160	△90	[90]	80	
評価損益計	430	10	440	△90	△260	△320	△120	[△750]	△790	△1,230
期首戻し		30		200	450	270	160	[200]	200	
期末適用	△30	△200	△200	△450	△270	△160	△50	[△70]	△50	
棚卸簿価(低価法)	△30	△170	△200	△250	180	110	110	[130]	150	350
一過性要因計(概数)	900	△160	740	△630	△160	△260	△10	[△1,040]	△1,060	△1,800

09年度 単独業績見通し

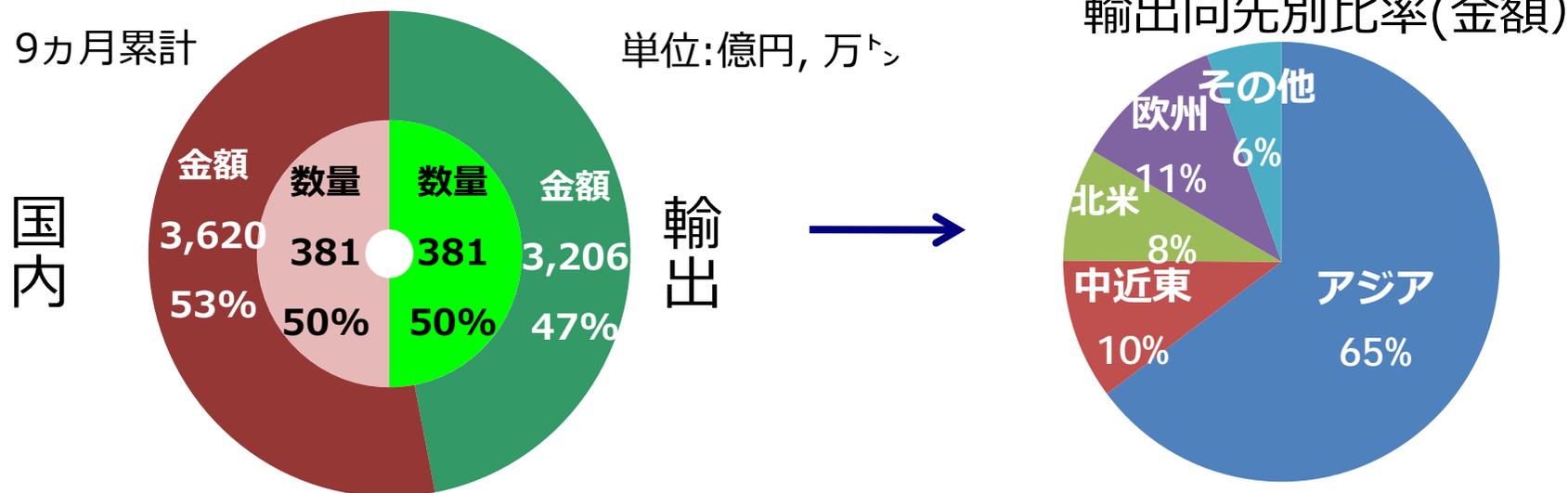
※見通しは全て概数

億円	08年度					4Q 見通し	〔10/29 見通し〕	09年度 見通し	08 年度 対比
		1Q	2Q	3Q					
売上高	12,460	1,967	1,992	2,062	2,176	[8,200]	8,200	△4,260	
営業利益	1,876	△208	249	△71	229	[200]	200	△1,680	
経常利益	1,911	△173	225	△114	162	[100]	100	△1,810	
特別損益	△362	-	△31	-	-	[△31]	△31	330	
法人税等 (含む調整額)	△641	92	△103	41	△49	[△18]	△18	620	
当期 純利益	907	△80	90	△72	112	[50]	50	△860	

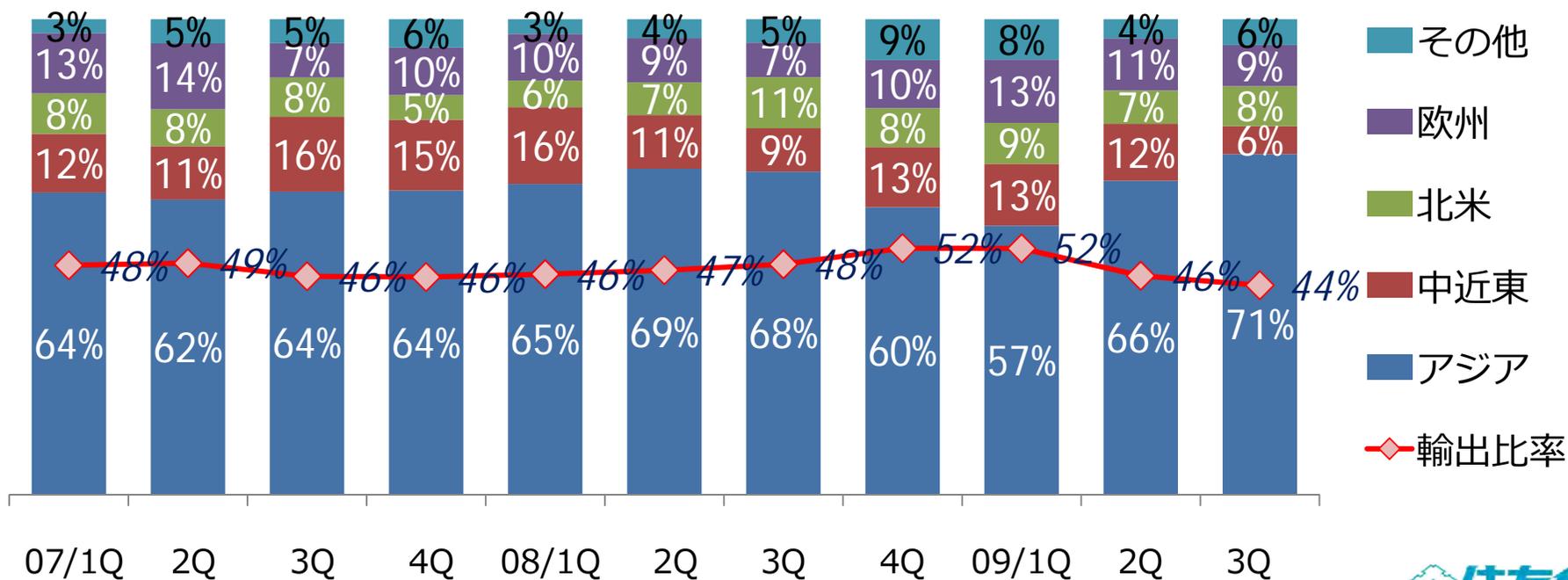
09/3Q 鉄鋼製品 国内・輸出別売上高

9カ月累計

単位:億円, 万ト



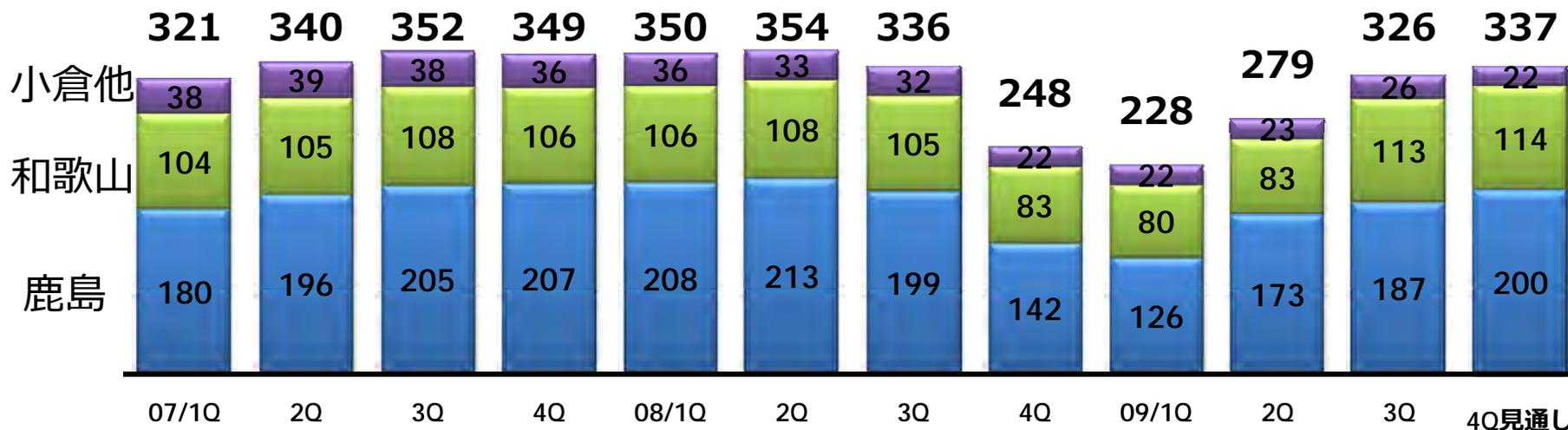
鉄鋼製品輸出向先別比率(金額) の推移



参考数値 (1)

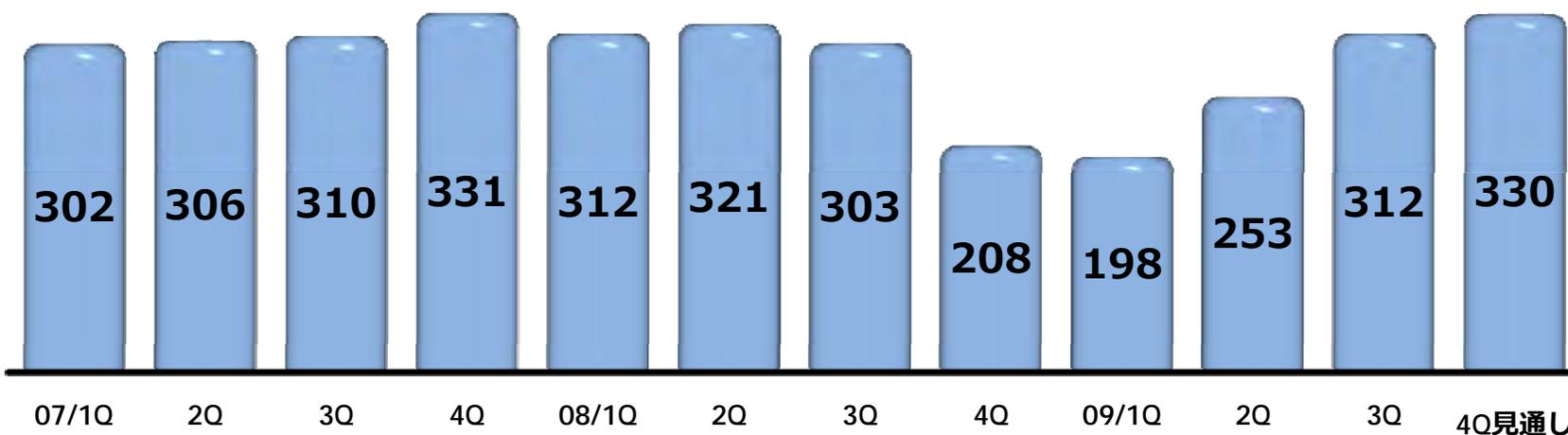
当社粗鋼生産量

万ト



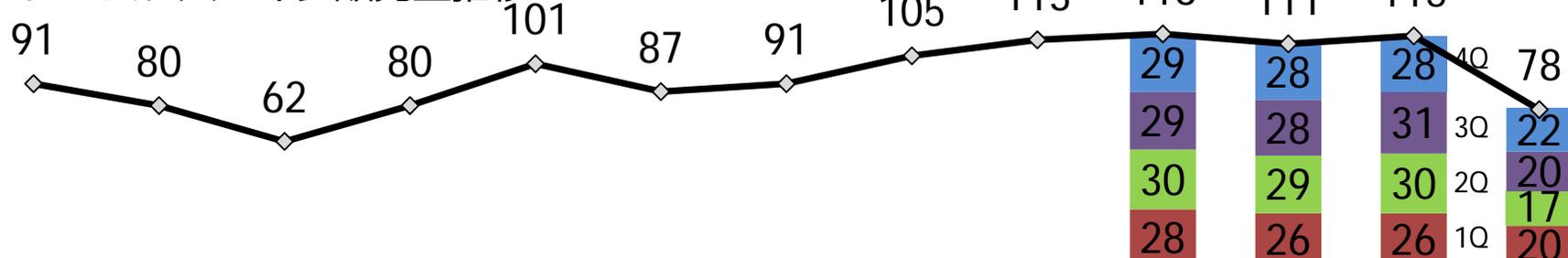
当社鋼材販売量

万ト



参考数値 (2)

シームレスパイプ販売量推移



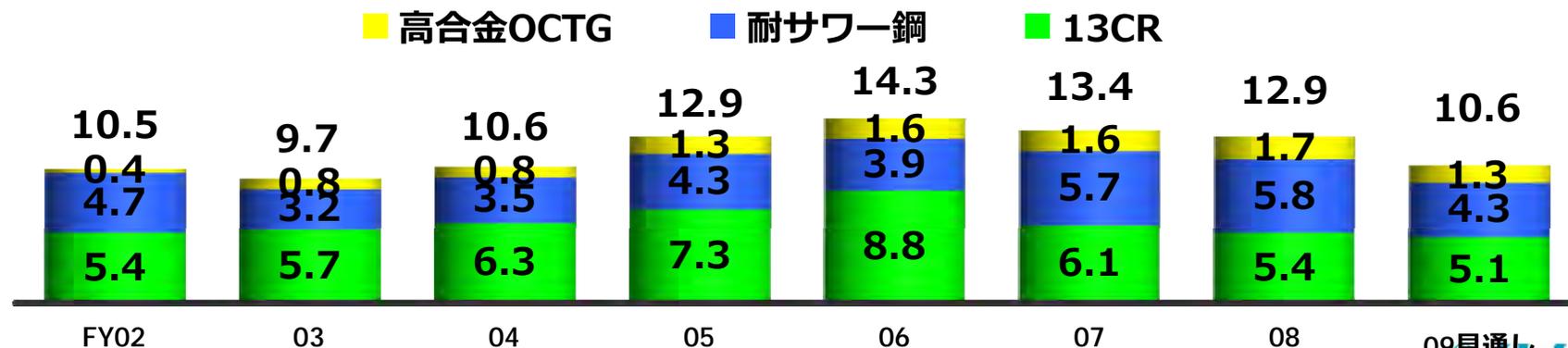
FY97 98 99 00 01 02 03 04 05 06 07 08 09

シームレスパイプOCTG輸出量推移

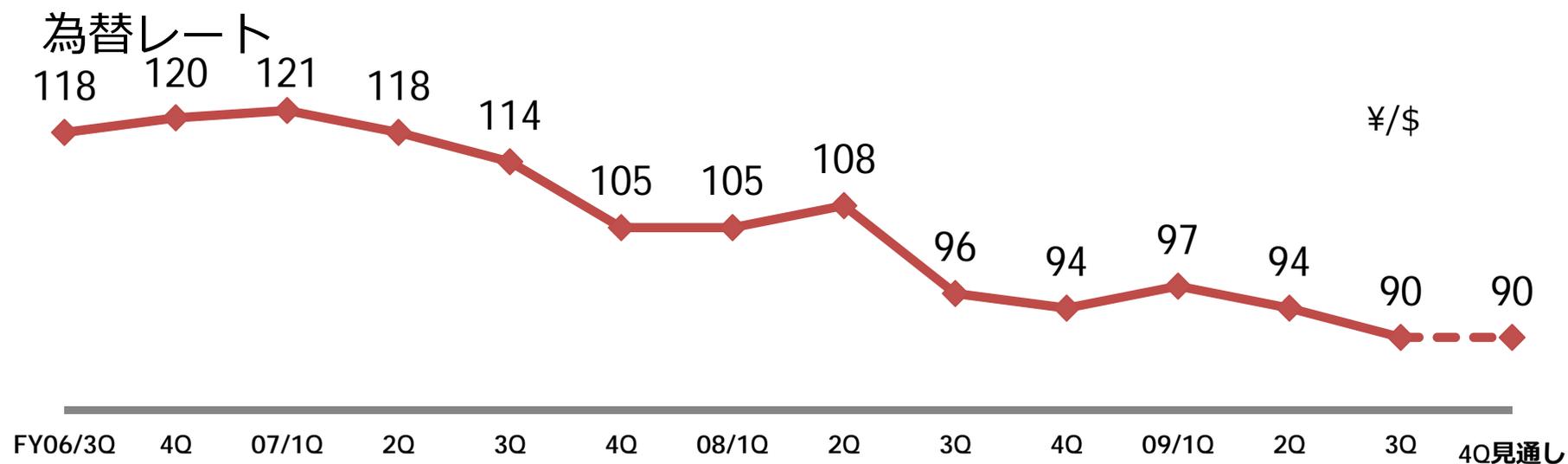


FY97 98 99 00 01 02 03 04 05 06 07 08 09/1-3Q

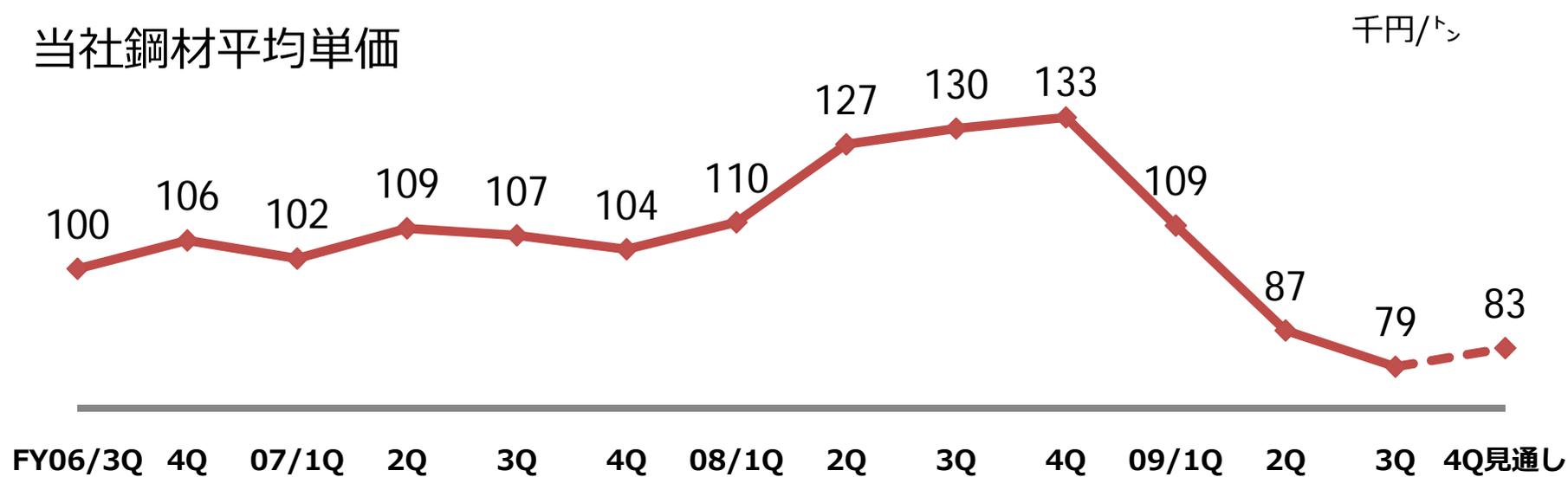
シームレスパイプ スーパーハイエンド品 販売量推移



参考数値 (3)



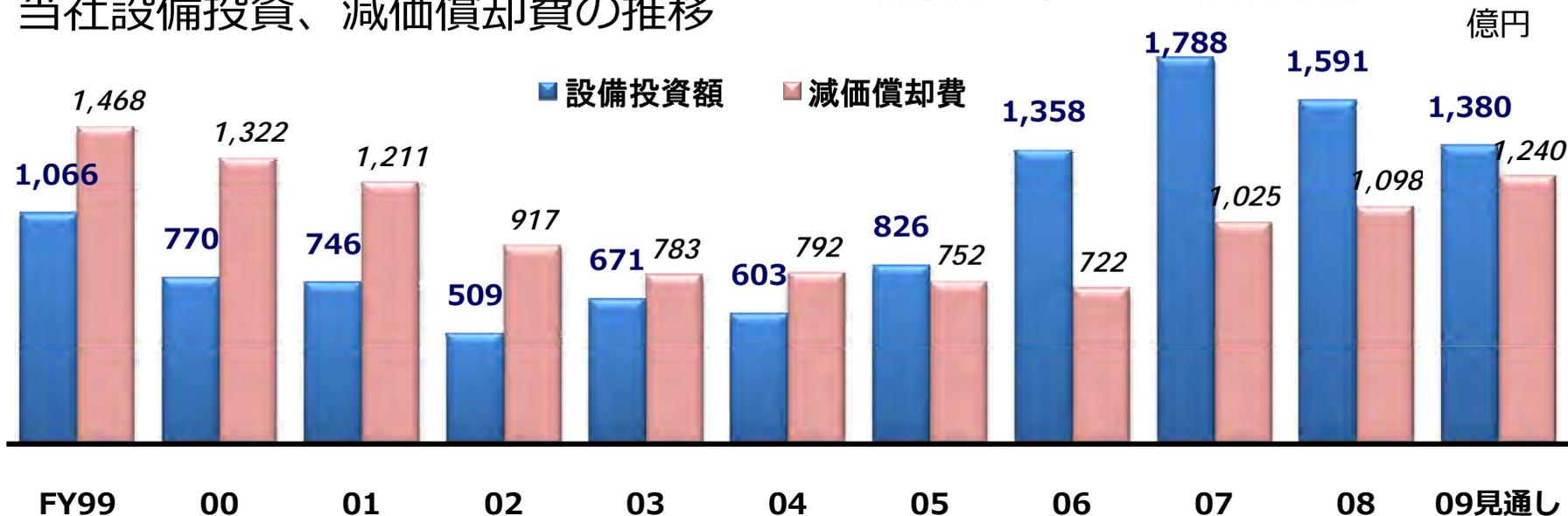
当社鋼材平均単価



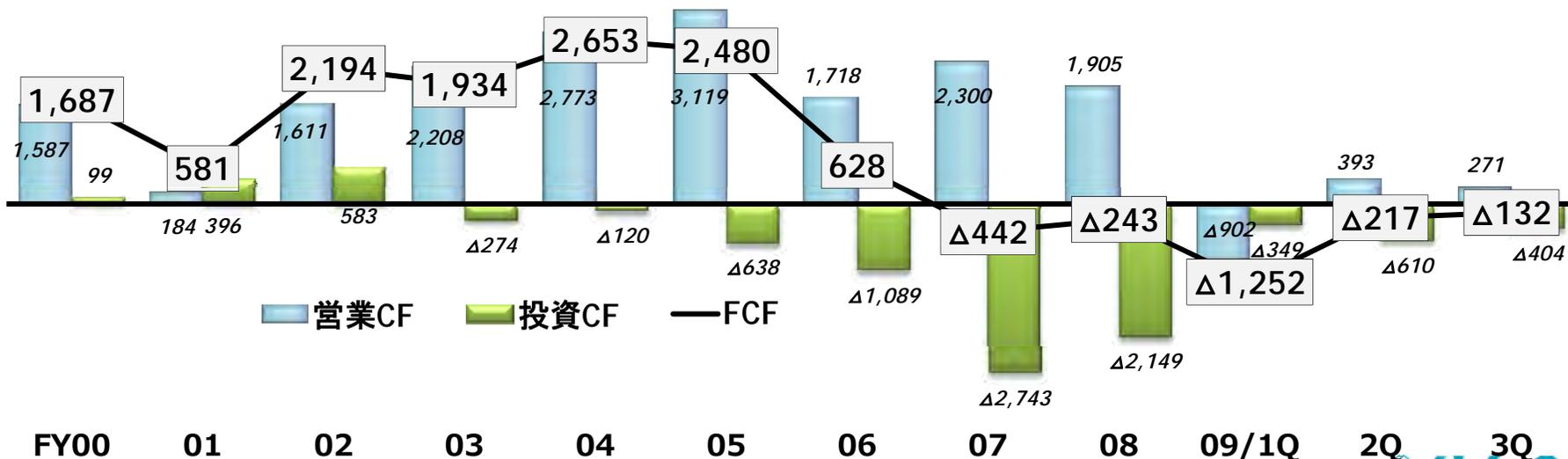
参考数値 (4)

当社設備投資、減価償却費の推移

※設備投資は工事ベース *有形固定資産のみ



フリーキャッシュフローの推移



「質重視」による企業価値の
持続的向上を目指す



ステークホルダーの皆様から
信頼される会社へ