

损益计算书	2004年度实际业绩		2003年度实际业绩		中期经营计划 (2004年度)	
	合并	单体	合并	增减	合并	实现率
(单位: 亿日元)						
销售额	22,779	14,574	19,000	3,779	20,000	113.9%
毛利	1,234	343	944	290	990	
(毛利率)	(5.4%)	(2.4%)	(5.0%)		(5.0%)	
营业费	▲ 761	▲ 212	▲ 701	▲ 60	▲ 717	106.2%
坏帐费用	▲ 21	▲ 3	▲ 32	11	▲ 6	
商誉折旧	▲ 7		▲ 6	▲ 1		
营业利润	445	128	205	240	267	166.8%
收取利息	8	6	14	▲ 6	11	
支付利息	▲ 34	▲ 8	▲ 40	6	▲ 42	
利息收支	▲ 26	▲ 2	▲ 26	0	▲ 31	
收取红利	14	20	14	0	12	
其他营业外收益	24	3	17	7	11	
其他营业外费用	▲ 21	▲ 12	▲ 14	▲ 7	▲ 11	
权益法利润	39		16	23	12	
经常利润	475	137	212	263	260	182.6%
特别利润	52	39	20	32	25	
特别亏损	▲ 86	▲ 55	▲ 27	▲ 59	▲ 55	
税前利润	441	121	205	236	230	191.6%
企业所得税等	▲ 178	▲ 37	▲ 85	▲ 93	▲ 92	
少数股东利润	▲ 36		▲ 14	▲ 22	▲ 13	
本期纯利润	227	84	106	121	125	181.6%

基础收益	493	241	+252	266	185.3%
-------------	------------	------------	-------------	------------	---------------

基础收益=营业利润(坏帐费用除外)+利息收支+收取红利+权益法投资损益

合并借贷对照表	2004年度末		2004年度末	
	前一年度末	前一年度末增减	前一年度末	前一年度末增减
(单位: 亿日元)				
流动资产	8,736	1,649	流动负债	7,851
现金及存款	372	26	交易债务	4,277
交易债权	6,820	1,307	短期借款	3,107
盘存资产	1,322	315	其他流动负债	467
其他流动资产	222	1	固定负债	895
固定资产	2,178	151	负债合计	8,746
有形·无形固定资产	958	▲ 70	少数股东持有股份	192
投资等资产	1,220	221	资本金·资本剩余金	1,500
			利润剩余金等	476
			资本合计	1,976
资产合计	10,914	1,800	负债·少数股东持有股份·资本合计	10,914

合并对象公司数	合并对象数		
	子公司	相关公司	合并对象数
事业投资对象	107(+3)	29(+4)	136(+7)
国内·海外法人	19		19
合计	126(+3)	29(+4)	155(+7)

合并财务指标	合并财务指标	
	2004年度	2003年度
股东资本比率	18.1%	18.7%
债务股权比率	1.84	1.85

(注) 括弧内为从前一年度的增减
除孙公司之外, 合并对象公司有99家公司。

2004年度合并决算概要

【2004年度的概况】

本期的钢铁行业, 以世界性的景气恢复为背景, 在需求方面, 日本国内面向以汽车·产业机械·造船为主的制造业之外, 民间建筑的恢复使面向建设业的需求也迅猛增长, 时隔4年钢材消费预计超过7,000万吨。在海外, 以中国为中心的东亚圈的旺盛需求仍在持续, 原料价格·钢材价格都在高水平上变动。伴随这样的世界性钢材需求的急剧扩大, 有的产品也出现了需求超出供给方对应能力的情况。

在这种情况下, 本公司不仅要实现事业的成功起步, 而且为了3年中期经营计划(2003年~2005年)的早日完成, 特推进以下3项改革。

- ① PMI: 通过功能·结构的调整, 实现集团企业的统合·重组
- ② BPI: 业务流程的效率化、高度化
- ③ 成长战略: 通过选择与集中, 引进成长领域

在PMI方面, 建材领域·不锈钢领域的重组和各地区网点的统合、废除等, 并未从前一年度的水平向下跌落, 仍然保持着应有的速度感。BPI方面为了实现业务流程的根本改善和本公司功能的高度化, 努力进行事务质量的现状分析与水平提高。在成长战略方面, 以中国等海外地区为中心, 根据适当的风险分析, 进行了积极的投资。进而, 在这些对策之外, 还致力于推进集团整体的合并经营, 损耗会计的尽早适用等, 为了维持稳定的收益水准, 进一步强化财务内容。

结果, 本期销售额达2兆2,779亿日元(比前一年度增加3,779亿日元), 经常利润为475亿日元(比前一年度增加263亿日元), 本期纯利润为227亿日元(比前一年度增加121亿日元), 大大超出了开始预测的125亿日元及中期经营计划最终年度(2005年)的目标——150亿日元的水平。

【主要损益项目的具体内容】

1. 毛利

由于事业顺利起步的合力效果与PMI的事业类别统合·重组, 使子公司的收益力得以强化, 同时, 世界性的钢材行情好转, 也使子公司为中心的毛利率得以改善, 这些因素等促进了收益的提高, 比前一年度增加了290亿日元, 达1,234亿日元。单体利润因钢材行情上升, 使国内销售额增加, 面向中国等亚洲各地的出口得以增加。另外, 子公司中在美国及中国等亚洲的海外子公司情况看好。

2. 营业费·坏帐费用

营业费从单体来看, 增加了4亿日元, 子公司则由于新合并的影响和海外网点的正式起步的影响等, 增加了56亿日元, 使整体比前一年度增加了60亿日元, 达761亿日元。坏帐费用由于适用公司内分级的严格的准备金标准, 结果按合并标准入帐为21亿日元, 比前一年度有所改善, 减少了11亿日元。

3. 特别损益

特别损益方面, 调整了持有资产, 变卖了上市股份, 作为特别利润入帐。为了进一步强化集团公司的财务基础, 通过尽早适用固定资产的损耗会计, 就收益性较低的事业用资产以损耗亏损入帐, 另外以PMI的促进, 推进固定资产的处置, 结果作为特别亏损入帐。

4. 子公司的情况

国内子公司因PMI强化了事业类别统合·重组, 收益力得以提高, 同时钢材价格的上涨, 实现了大幅度的增益。海外子公司中, 北美由于钢材行情的上升实现了大幅度的增益, 而中国等亚洲各国则由于数量增长使销售额增加, 整体上, 比前一年度实现了大幅度的增益。

5. 地区分类的具体内容

单体的销售额方面, 国内为1兆1,000亿日元, 占整体的75%, 其次是面向中国及亚洲地区为2,500亿日元, 占17%。国内毛利为220亿日元, 占64%, 面向中国及亚洲地区为85亿日元, 占25%。另外, 合并对象公司在各地区的持有部分损益, 国内为76亿日元, 占54%, 北美为43亿日元, 占31%, 其他为中国及亚洲地区等。

【财务状况】

1. 总资产、股东资本

钢材行情的上升使交易债权和盘存资产得以增加, 总资产与前一年比增加了1,800亿日元, 达1兆914亿日元, 总资产中流动资产占8成, 成为流动性较高的财务结构。股东资本因收益的增加, 造成合并剩余金的增加等, 与前一年度相比增加了270亿日元, 为1,976亿日元。

2. 有息负债

因钢材价格的上涨造成资金需求的增加, 有息负债与前一年度相比增加了479亿日元, 达3,632亿日元, 债务股权比率为1.8倍, 维持着财务的健全性。

2005年度合并业绩预测

【业绩预测】

	2005年度 业绩预测	
	2004年度业绩比	2004年度业绩比
销售额	2兆5,000亿日元	2,221亿日元
毛利	1,160亿日元	▲74亿日元
经常利润	390亿日元	▲85亿日元
本期纯利润	200亿日元	▲27亿日元

1. 销售额、毛利

因预测钢材价格将持续坚挺, 因而预测销售额与前一年度相比增加2,221亿日元, 为2兆5,000亿日元, 但实际上前一年度的钢材价格急涨造成的反动, 使毛利率有所降低, 因此预计毛利与前一年度相比将减少74亿日元, 为1,160亿日元。

2. 经常利润、本期纯利润

伴随毛利的减少, 经常利润与前一年度相比预计减少85亿日元, 为390亿日元, 本期纯利润与前一年度相比也将减少27亿日元, 与前一年度一样, 将继续维持在约200亿日元的水平上。