

2005年度合并决算及2006年度业绩预测

2006年3月16日
株式会社美达王

损益计算书	2005年度实际业绩		2004年度实际业绩			
	合并	单体	合并	增减	单体	增减
(单位：亿日元)						
销售额	25,766	15,373	22,779	2,987	14,574	799
毛利	1,288	374	1,234	54	343	31
(毛利率)	(5.0%)	(2.4%)	(5.4%)		(2.4%)	
营业费	▲ 790	▲ 231	▲ 761	▲ 29	▲ 212	▲ 19
坏帐费用			▲ 21	21	▲ 3	3
商誉折旧	▲ 3		▲ 7	4		
营业利润	495	143	445	50	128	15
收取利息	7	6	8	▲ 1	6	0
支付利息	▲ 43	▲ 8	▲ 34	▲ 9	▲ 8	0
利息收支	▲ 36	▲ 2	▲ 26	▲ 10	▲ 2	0
收取红利	19	57	14	5	20	37
其他营业外收益	32	2	24	8	3	▲ 1
其他营业外费用	▲ 28	▲ 17	▲ 21	▲ 7	▲ 12	▲ 5
权益法利润	50		39	11		
经常利润	532	183	475	57	137	46
特别利润	90	44	52	38	39	5
特别亏损	▲ 43	▲ 51	▲ 86	43	▲ 55	4
税前利润	579	176	441	138	121	55
企业所得税等	▲ 204	▲ 58	▲ 178	▲ 26	▲ 37	▲ 21
少数股东利润	▲ 46		▲ 36	▲ 10		
本期纯利润	329	118	227	102	84	34

基础收益	528	493	+35
-------------	------------	-----	-----

基础收益=营业利润(坏帐费用除外)+利息收支+收取红利+权益法的投资损益

合并借贷对照表	2005年度末		2005年度末		
		前一年度末增减		前一年度末增减	
(单位：亿日元)					
流动资产	9,191	455	流动负债	8,113	262
现金及存款	305	▲ 67	交易债务	4,229	▲ 48
交易债权	7,148	328	短期借款	3,432	325
盘存资产	1,519	197	其他流动负债	452	▲ 15
其他流动资产	219	▲ 3	固定负债	973	78
固定资产	2,613	435	负债合计	9,086	340
有形·无形固定资产	1,038	80	少数股东持有股份	249	57
投资等资产	1,575	355	资本金·资本剩余金	1,500	0
			利润剩余金等	969	493
			资本合计	2,469	493
资产合计	11,804	890	负债·少数股东持有股份·资本合计	11,804	890

合并对象公司数	合并对象数		
	子公司	相关公司	合并对象
事业投资对象	109(+2)	45(+16)	154(+18)
国内·海外法人	19		19
合计	128(+2)	45(+16)	173(+18)

合并财务指标	合并财务指标	
	2005年度	2004年度
股东资本比率	20.9%	18.1%
债务股权比率	1.63	1.84

(注)括弧内为从前一年度的增减

2005年度合并决算概要

【2005年度的概况】

本期的钢铁行业，以日本经济的持续恢复为背景，以汽车·产业机械·造船等为主的制造业的需求全面迅猛增长，在海外，由于中国的供给过剩等，一般钢材的供求缓和在世界水平上向前推进，因日本等世界主要高炉厂家一并自主减产的结果，市场得以沉稳，整体趋于稳定发展。

在这种事业环境下，本公司为了使本年开始的第二次中期经营计划扎实地步入轨道，将本年度作为现有中期经营计划(2003年~2005年)的总结，推进完成了以下3项改革。

①PMI：通过功能·结构的调整，实现集团企业的统合·重组

②BPI：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，应实施现有中期经营计划留下的课题，推进特殊钢领域的重组和国内网点的统合、废除、新加坡不锈钢事业网点的统合等，以此确保经办数量的占有率，提高了在行业中的优势地位。BPI方面，继续前一年为了实现业务流程的根本改善和顾客满意度的提高，作成手册等，努力提高事务处理质量的水平。在成长战略方面，以中国和北美等海外项目为中心，根据适当的风险分析，进行了积极的投资。

结果，本期销售额达2兆5,766亿日元(比前一年度增加2,987亿日元)，经常利润为532亿日元(比前一年度增加57亿日元)，本期纯利润为329亿日元(比前一年度增加102亿日元)，大大超出了年初计划预测的200亿日元的水平。

【主要损益项目的具体内容】

1. 销售额、毛利

由于PMI的事业类别统合·重组，使收益力得以强化，同时，国内需求及行情持续坚挺，销售额达2兆5,766亿日元，比前一年度增加2,987亿日元。毛利因前一年度钢材行情急剧上涨造成一时收益增加的反弹，比前一年度有所下降，但由于销售额的增加，比前一年度增加54亿日元，为1,288亿日元。单体利润因国内需求坚挺，主要因国内交易的销售额而增加。另外，子公司中在国内及美国的子公司情况看好。

在交易种类类别中，销售额国内为1兆8,500亿日元，占整体的72%，其次是海外为4,000亿日元，占16%，出口为3,000亿日元，占12%，剩下为进口占1%。毛利国内为896亿日元，占70%，海外为255亿日元，占20%，出口为132亿日元，占10%，剩下为进口。出口以面向中国及亚洲为中心，海外则以面向美国、中国及亚洲为中心。

2. 营业费·坏帐费用

营业费以人事费为中心增加，比前一年度增加了29亿日元，达790亿日元。坏帐费用由于交易对象信用状况好转，按合并标准将10亿日元收回利润作为特别利润入帐。

3. 特别损益

去年因引进了亏损会计，出现了一时的亏损，但因本期处分上市股分等特别利润入帐，另外因实施PMI，进行固定资产的处置，结果作为特别亏损入帐。

【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，同时国内行情持续坚挺，实现了总的增益。海外子公司中，北美由于汽车及能源相关需求上升实现了大幅度的增益。

【财务状况】

1. 总资产、股东资本

钢材行情的上升和钢铁需求的坚挺促进了交易扩大，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890亿日元，达1兆1,804亿日元，总资产中流动资产占8成，成为流动性较高的财务结构。股东资本因合并剩余金的增加和股价上升造成有价证券评价差额金增加等，与前一年度相比增加了493亿日元，为2,469亿日元。

2. 有息负债

因钢材价格的上涨和国内外交易看好，造成资金需求的增加，有息负债与前一年度相比增加了384亿日元，达4,016亿日元，因股东资本增加，债务股权比率降低为1.6倍，维持着财务的健全性。

2006年度合并业绩预测

	2006年度 业绩预测	
	2006年度业绩预测	2005年度业绩比
销售额	2兆6,500亿日元	734亿日元
毛利	1,350亿日元	62亿日元
经常利润	530亿日元	▲2亿日元
本期纯利润	300亿日元	▲29亿日元

【业绩预测】

1. 销售额、毛利

因预测国内需求将持续坚挺，并且钢材行情将稳定发展，因而预测销售额与前一年度相比增加734亿日元，为2兆6,500亿日元，毛利与前一年度相比将增加62亿日元，为1,350亿日元。

2. 经常利润、本期纯利润

虽然毛利增加，但营业费及利息负担会有所增加，经常利润与前一年度相比预计持平为530亿日元，本期纯利润因前一年度入帐的特别利润反弹减少，相比前一年度也将减少29亿日元，为300亿日元的水平。