

2006年度合并决算及2007年度业绩预测

2007年3月22日
株式会社美达王

损益计算书	2006年度实际业绩		2005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	27,467	15,779	25,766	1,701	15,373	406
毛利	1,462	462	1,288	174	374	88
(毛利率)	(5.3%)	(2.9%)	(5.0%)		(2.4%)	
营业费	▲ 836	▲ 245	▲ 790	▲ 46	▲ 231	▲ 14
坏帐费用	▲ 2	▲ 4		▲ 2		▲ 4
商誉折旧	▲ 4		▲ 3	▲ 1		
营业利润	620	213	495	125	143	70
收取利息	8	5	7	1	6	▲ 1
支付利息	▲ 56	▲ 8	▲ 43	▲ 13	▲ 8	▲ 0
利息收支	▲ 47	▲ 4	▲ 36	▲ 11	▲ 2	▲ 2
收取红利	21	98	19	2	57	41
其他营业外收益	34	3	32	2	2	1
其他营业外费用	▲ 40	▲ 26	▲ 28	▲ 12	▲ 17	▲ 9
权益法利润	49		50	▲ 1		
经常利润	637	284	532	105	183	101
特别利润	72	40	90	▲ 18	44	▲ 4
特别亏损	▲ 24	▲ 8	▲ 43	19	▲ 51	43
税前利润	685	315	579	106	176	139
企业所得税等	▲ 246	▲ 103	▲ 204	▲ 42	▲ 58	▲ 45
少数股东利润	▲ 40		▲ 46	6		
本期纯利润	399	212	329	70	118	94

基础收益	645	528	+117
-------------	------------	------------	-------------

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	2006年度末		2006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	9,396	205	流动负债	7,966 ▲ 147
现金及存款	373	68	交易债务	4,472 243
交易债权	7,315	167	短期借款	3,037 ▲ 395
盘存资产	1,529	10	其他流动负债	457 5
其他流动资产	179	▲ 40	固定负债	1,136 163
			长期借款	673 89
固定资产	2,888	275	其他固定负债	463 74
有形·无形固定资产	1,043	5	负债合计	9,102 16
投资等资产	1,844	269	资本金·资本剩余金	1,500 0
			利润剩余金	836 284
			评价·换算差额等	566 149
			(少数股东持有股份除外纯资产计)	2,902 433
			少数股东持有股份	280 31
			纯资产合计	3,182 464
资产合计	12,284	480	负债及纯资产合计	12,284 480

合并对象公司数	合并对象数		
	子公司	相关公司	合并对象计
事业投资对象	103(▲6)	51(+6)	154(±0)
国内·海外法人	18(▲1)		18(▲1)
合计	121(▲7)	51(+6)	172(▲1)

(注)括弧内为从前一年度的增减
除孙公司以外的合并决算对象公司为121家。

合并财务指标	合并财务指标	
	2006年度	2005年度
股东资本比率	23.6%	20.9%
债务股权比率	1.17	1.48

2006年度合并决算概要

【2006年度的概况】

本期的钢铁行业，在高级品领域，以面向汽车·造船·工程机械、产业机械等为主的制造业为中心，国内外的供求状况持续吃紧，在通用品领域，伴随中国生产能力的扩大，供求恶化令人担忧，但由于世界性需求的扩大，维持了市场的全面稳定。

在这种事业环境下，本公司开始了第二次中期经营计划2006年~2008年。自2003年1月本公司设立以来，在第一次中期经营计划中事业统合与内部体制整备得以顺利进行，第二次中期经营计划将进一步发展其基础部分，利用强有力的国内基础与集团综合实力，通过“全球价值链的构筑”，建设“强韧、健全、具有丰裕感与成长力的美达王集团”，提出①价值链战略(Value One的追求)、②集团经营战略(MO主义的确立)作为两大基本战略，为了扎实地履行该计划，采取了对策。

在价值链战略中，面向全球价值链的构筑，进行了现状定位分析、市场特色销售法的再定义。另外，在集团经营战略中，设立了集团经营委员会、集团事业知识主导委员会等，推进集团经营方针与战略、专有技术的共有化，进一步强化了国内基础及集团的统合力。

采取这些对策的结果，本期销售额达2兆7,467亿日元(比前一年度增加1,701亿日元)，经常利润为637亿日元(比前一年度增加105亿日元)，本期纯利润为399亿日元(比前一年度增加70亿日元)，大大超出了2006年初计划预测的300亿日元的水平。

【主要损益项目的具体内容】

1. 销售额、毛利

受到制造业为中心内需扩大的恩惠，由厚板与建材、出口牵引的汽车方面等的国内交易发展顺利，而且一直持续世界性景气的能源钢管事业的实际业绩取得较大增长，由于这些收获，销售额达2兆7,467亿日元，比前一年度增加1,701亿日元。毛利因单体、合并的总利润率均有改善以及销售额的增加，比前一年度增加174亿日元，为1,462亿日元。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，子公司中以北美为中心整体情况看好。

2. 营业费

营业费由于人事费等的增加，比前一年度增加了46亿日元，达836亿日元。

3. 特别损益

由于持续的股份保有意义的调整，处分股分收益入帐等，特别利润为72亿日元。

另外因去年度前推进PMI，进行固定资产的处置等，结果特别亏损比前一年度减少19亿日元，为24亿日元。

4. 交易种类类别、需求业种类别的交易状况

在交易种类类别中，销售额国内为1兆9,700亿日元，占整体的72%，其次是海外为4,000亿日元，占14%，出口为3,500亿日元，占13%。

毛利国内为931亿日元，占64%，海外为266亿日元，占18%，出口为257亿日元，占18%。出口以面向中国及亚洲为中心，海外则以面向美国、亚洲及中国为中心。

在需求业种类别销售额中，面向汽车、建设及流通的超过50%，随后是电机、造船、能源等。

【子公司的情况】

国内子公司受到内需扩大的恩惠，并且因国内行情坚挺，实现了总的增益。海外子公司中，由于竞争激化与库存调整，收益受到抑制的中国子公司和摩托车、汽车的需求减少，由此使在印度尼西亚苦战的子公司等地区处于严峻的环境之中，但以北美为中心的全面情况看好。

【财务状况】

1. 总资产、股东资本

钢铁需求的坚挺促进了交易扩大，使交易债权得以增加，总资产与前一年比增加了480亿日元，达1兆2,284日元，总资产中流动资产占8成，持续了前一年流动性较高的财务结构。除少数股东以外的纯资产因合并剩余金的增加和股价上升造成有价证券评价差额增加，与前一年度相比增加了433亿日元，为2,902亿日元。另外，股东资本的增加使股东资本比率上升至23.6%，继续维持着财务的健全性。

2. 有息负债

因国内外交易看好，造成资金需求的增加，但应收票据的流动化也使有息负债压缩，有息负债与前一年度相比减少了306亿日元，为3,710亿日元。另外，因纯资产增加，债务股权比率降低为1.2倍。

2007年度合并业绩预测

	2007年度业绩预测	
	(1~12月)	2006年度业绩比
销售额	2兆9,000亿日元	1,533亿日元
毛利	1,500亿日元	38亿日元
经常利润	600亿日元	▲37亿日元
本期纯利润	335亿日元	▲64亿日元

1. 销售额、毛利

因预测国内需求坚挺为背景，以国内为中心的数量、钢材单价都将稳定发展，因而预测销售额与前一年度相比增加1,533亿日元，为2兆9,000亿日元，毛利与前一年度相比将增加38亿日元，为1,500亿日元。

2. 经常利润

虽然毛利增加，但营业费及利息负担呈增加倾向，加上前一年度日元贬值效果造成汇率收益的回跌等，经常利润与前一年度相比预计减少37亿日元，为600亿日元的水平。

3. 本期纯利润

由于经常利润的减少以及前一年度特别利润回跌，本期纯利润相比前一年度也将减少64亿日元，为335亿日元的水平。

(参考) 预定在2007年度从现行12月改为3月决算期，这一年成为15个月决算。因此，预测本期纯利润为385亿日元。