



**JFE**

# JFEグループ

2002年度上期決算実績  
および2002年度業績見通し  
説明会

2002年11月22日



# 本日の内容

1 . ご挨拶…………… J F E ホールディングス  
代表取締役副社長 宮崎徹夫

2 . 02年度上期決算実績  
および2002年度業績見通し

- ・ 川崎製鉄……………川崎製鉄取締役 若林公平
  - ・ N K K (日本鋼管)
  - ・ J F E ホールディングス
- …………… J F E ホールディングス専務  
兼 N K K 専務 山崎敏邦

本資料は、証券取引法上のディスクロージャー資料ではなく、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、提示された予測等は説明会の時点で入手された情報に基づくものであり、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ことはお控え下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。



JFEホールディングス  
2002年度 上期決算実績 及び  
年度業績見通し

2002年11月22日

# 2002年度上期決算実績

# 2002年度上期 連結決算 損益

(単位:億円)

	2002年度上半期						2001年度 上半期 合算値
	NKK	川崎 製鉄	JFEホール ディングス	合計	消去	連結 決算	
売上高	6,121	5,246	0	11,368	46	11,322	11,909
営業利益	221	278	0	500	0	500	464
経常利益	86	176	0	263	1	262	228
当期利益	5	171	0	176	0	176	79

比較のため、ナショナル・スチールを除いている

# 2002年度上期 連結決算 B / S

(単位:億円)

	2002年度上半期末(2002年9月30日)						2002年 3月末 合算値
	NKK	川崎 製鉄	JFEホール ディングス	合計	消去	連結 決算	
流動資産	7,397	4,688	0	12,085	13	12,072	14,036
固定資産	14,187	12,878	7,886	34,951	7,890	27,061	27,547
繰延資産		0	1	1	1	0	0
資産合計	21,584	17,566	7,887	47,037	7,904	39,133	41,583
流動負債	9,747	4,736	2	14,485	9	14,476	15,799
固定負債	8,471	9,619	0	18,090	0	18,090	19,161
少数株主持分	224	318		542		542	568
資本	3,142	2,893	7,885	13,920	7,895	6,025	6,055
負債、少数株主持分 及び資本合計	21,584	17,566	7,887	47,037	7,904	39,133	41,583

# 2002年度上期 連結決算 C / F

(単位:億円)

	2002年度上半期					
	NKK	川崎製鉄	JFEホールディングス	合計	消去組替	連結決算
経常利益	86	176	0	263	1	262
減価償却費	422	425		847		847
運転資金等	93	107	1	201	46	155
営業キャッシュフロー	601	709	1	1,311	47	1,264
設備投資支出	295	255		550	31	581
その他	26	60	1	33	9	42
投資キャッシュフロー	321	195	1	517	22	539
フリーキャッシュフロー	280	514	0	794	69	725



# 連結借入金残高

(単位:億円)

【参考】

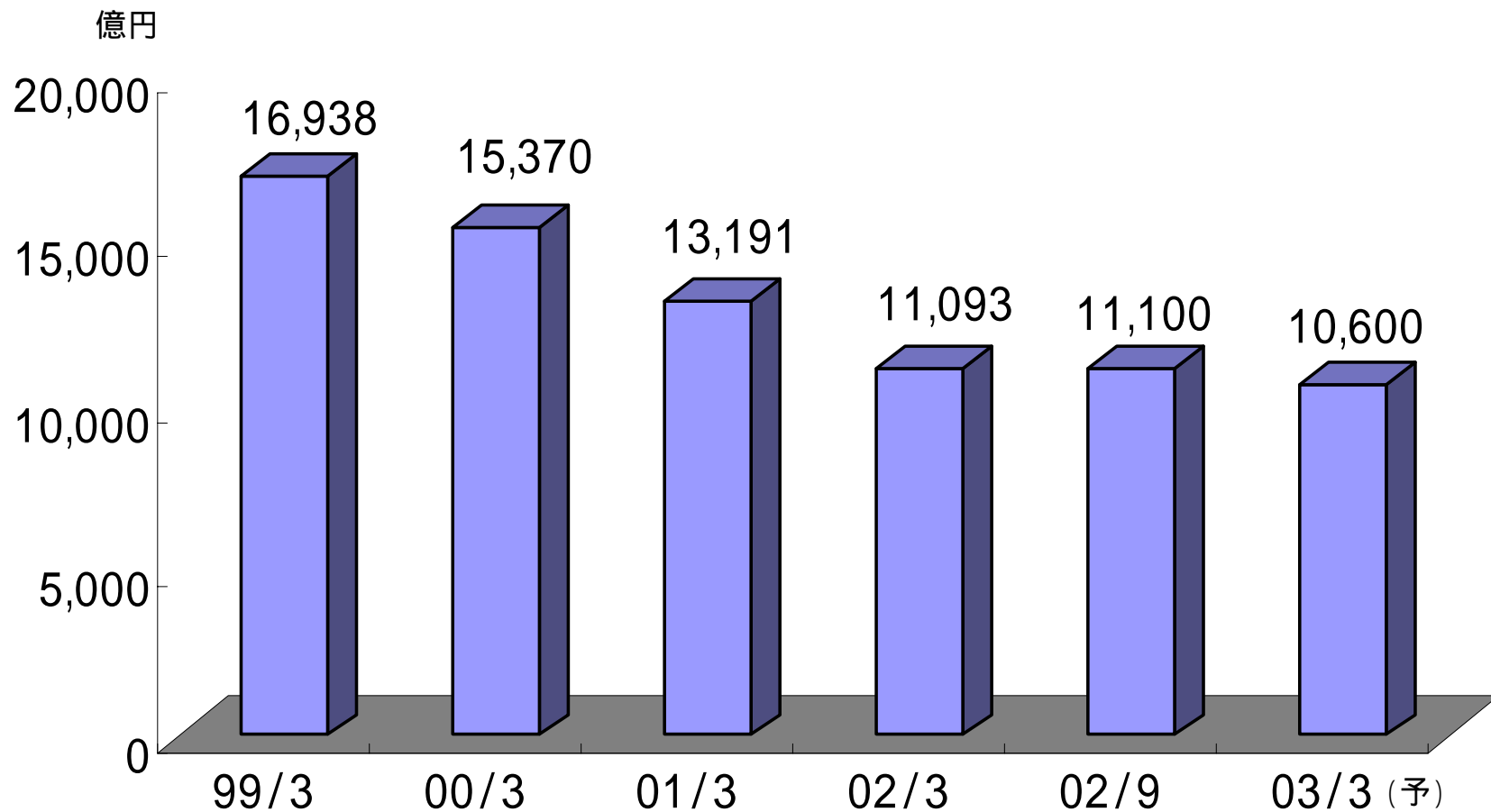
摘 要	2002年度 上期
前期末(2002/3)残高	22,556
フリーキャッシュフロー	725
現預金の取崩し等	603
借入金削減額	1,328
上期末(2002/9)残高	21,228

現預金	ネット
1,651	20,905

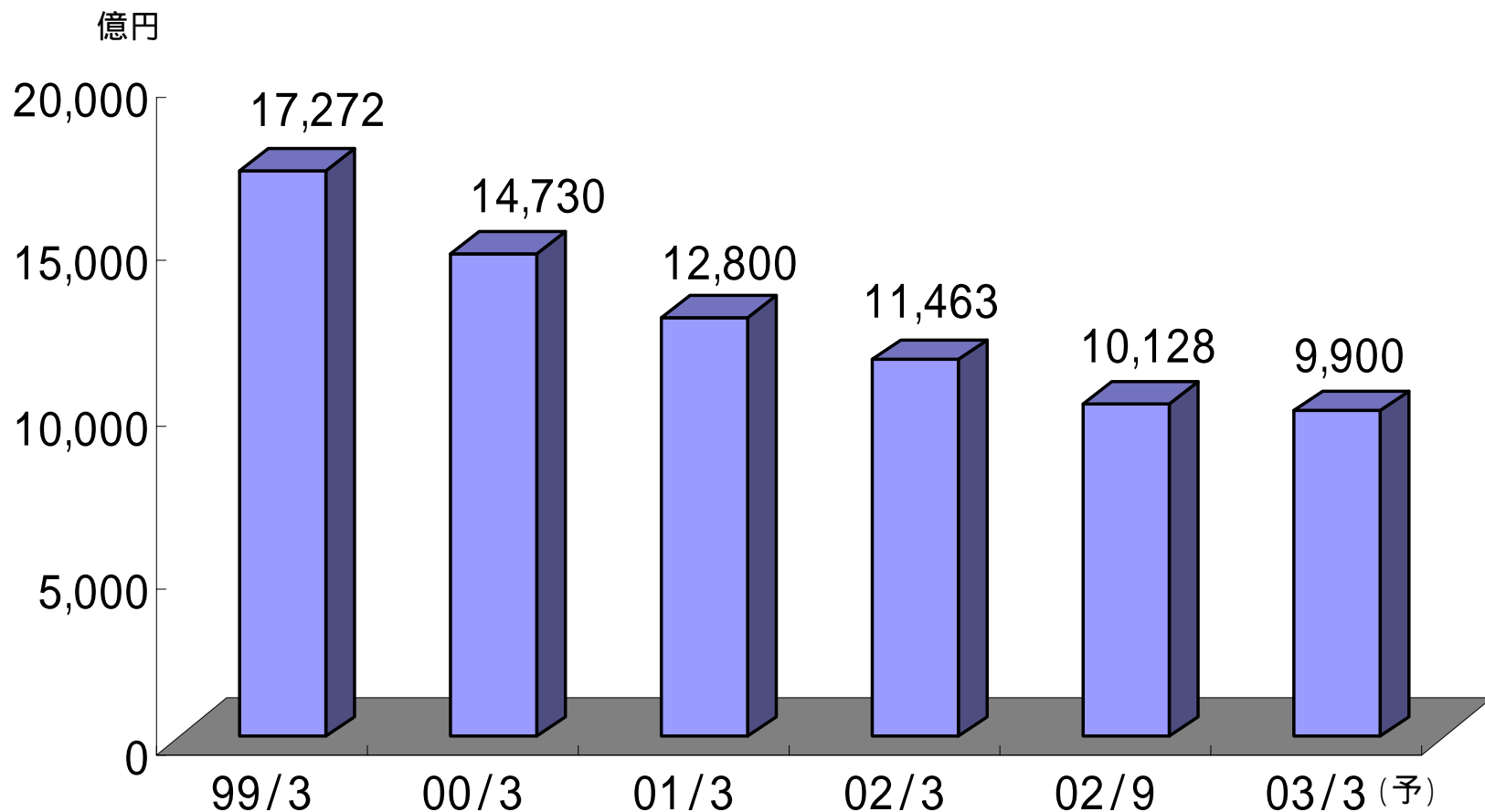
1,175	20,053
-------	--------

ＮＫＫと川崎製鉄の単純合算

# 借入金残高推移 NKK

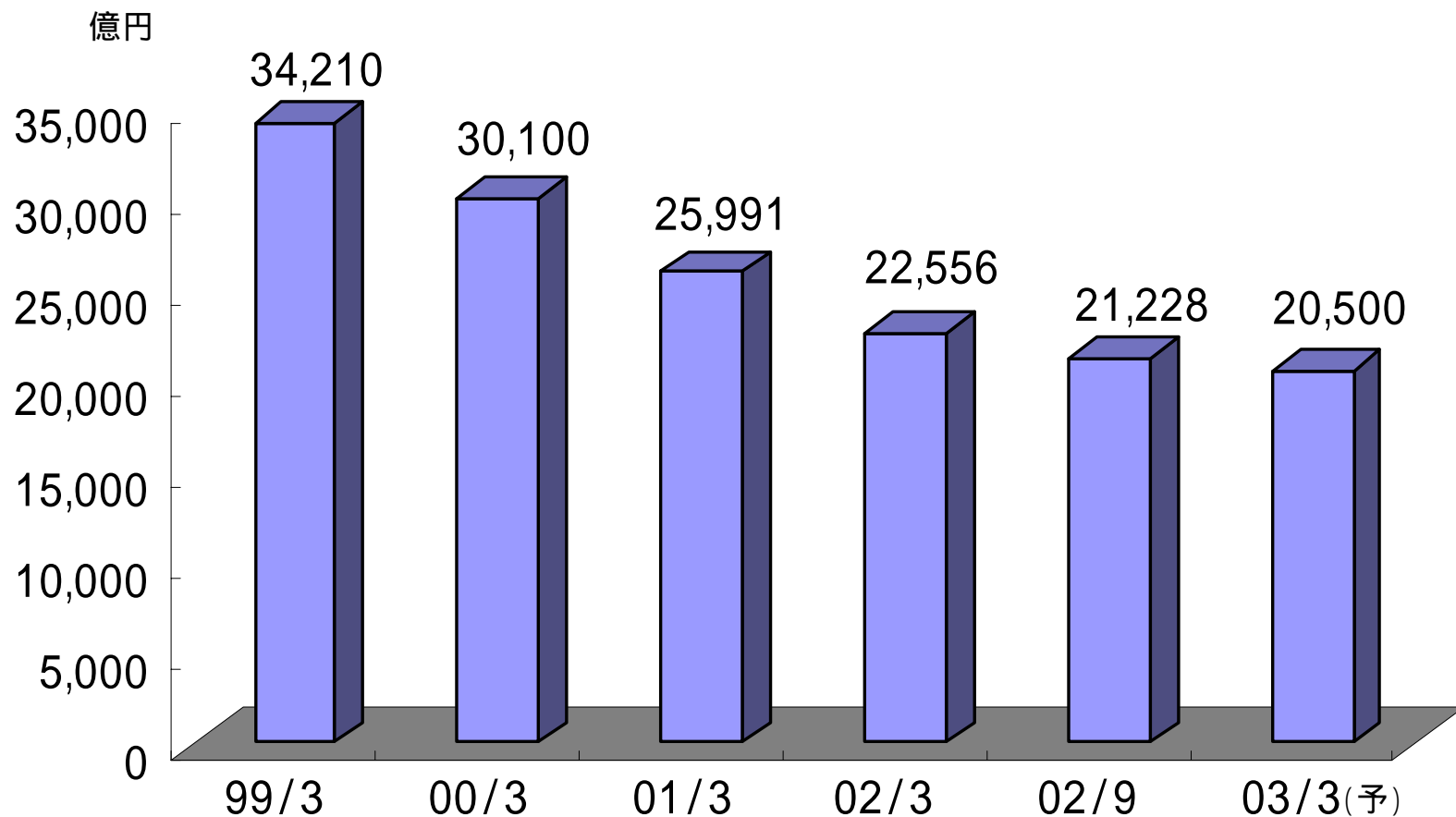


# 借入金残高推移 川崎製鉄



# 借入金残高推移

# JFE (合算値)



# 2002年度連結業績見通し

# 2002年度 連結業績見通し

11月21日公表実績及び見通し

(単位:億円)

	2002年度								
	NKK		川崎製鉄		JFE ホールディ ングス 年間	合計 年間	消去 年間	連結業績見通し	
	上期	年間	上期	年間				上期	年間
売上高	6,121	13,280	5,246	11,100	140	24,520	240	11,322	24,280
営業利益	221	620	278	800	120	1,540	120	500	1,420
経常利益	86	340	176	600	120	1,060	120	262	940
当期利益	5	50	171	280	120	450	120	176	330

# 2002年度 連結業績見通し(前回)

9月6日公表見通し

(単位:億円)

	2002年度								
	NKK		川崎製鉄		JFE ホールディ ングス 年間	合計 年間	消去 年間	連結業績見通し	
	上期	年間	上期	年間				上期	年間
売上高	6,000	13,100	5,100	11,100	140	24,340	140	11,100	24,200
営業利益	150	630	240	700	120	1,450	120	390	1,330
経常利益	0	330	120	500	120	950	120	120	830
当期利益	0	80	140	250	120	450	120	140	330

# 2002年度 連結業績見通し(増減)

(単位:億円)

	連結業績見通し					
	前回(9/6)		今回(11/21)		増 減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
売上高	11,100	24,200	11,322	24,280	222	80
営業利益	390	1,330	500	1,420	110	90
経常利益	120	830	262	940	142	110
当期利益	140	330	176	330	36	0

# 主要グループ会社上期決算状況(1)

## 鉄鋼事業 国内

			販売量 (万トン)	売上高 (億円)	営業利益 (億円)	経常利益 (億円)
連子	IJK-K-条鋼	2001/上	144	543	28	10
		2002/上	156	593	32	13
連子	IJK-K-鋼板	2001/上	28	166	3	2
		2002/上	29	163	3	2
連子	IJK-K-鋼管	2001/上	23	167	4	2
		2002/上	22	155	5	3
連子	アドケムコ	2001/上		106	4	3
		2002/上		114	4	3

連子:連結子会社

# 主要グループ会社上期決算状況(2)

## 鉄鋼事業 国内

			売上高 (億円)	営業利益 (億円)	経常利益 (億円)
連子	鋼管鋳業	2001/上	147	3	3
		2002/上	138	5	4
連子	IJKケ-ケ- トレーディング	2001/上	1,560	6	4
		2002/上	1,740	5	6
連子	東京シャリク	2001/上	108	0	0
		2002/上	100	1	1
持分	日本鑄造	2001/上	67	1	0
		2002/上	73	1	1

連子:連結子会社 持分:持分法適用会社

# 主要グループ会社上期決算状況(3)

## 鉄鋼事業 海外

			販売量 (万トン)	売上高	営業利益
持分	TCR(冷延) タイ・コールド・ロール・ スチール・シート	2001/上	33	131億円 (48億B)	2億円 (1億B)
		2002/上	37	157億円 (52億B)	9億円 (3億B)
連子	TCS(電気亜鉛メッキ) タイ・コート・スチール・ シート	2001/上	7	38億円 (14億B)	0億円 (0億B)
		2002/上	8	40億円 (13億B)	3億円 (1億B)

連子:連結子会社 持分:持分法適用会社

# 主要グループ会社上期決算状況(4)

## 総合エンジニアリング事業

			売上高 (億円)	営業利益 (億円)	経常利益 (億円)
連子	日本鋼管工事	2001/上	267	3	6
		2002/上	251	10	12
連子	イクエーケー プラント建設	2001/上	242	0	2
		2002/上	229	2	11

連子:連結子会社



**NKK (日本鋼管)**  
**2002年度 上期決算実績 及び**  
**年度業績見通し**

**2002年11月22日**



# 目 次

1. 上期決算実績(対前年同期比較)
2. 年度業績見通し(対前回比較)

(参考)

下期業績見通し(上下比較)

年度業績見通し(対前年度比較)

主要グループ会社上期決算状況

本資料は、証券取引法上のディスクロージャー資料ではなく、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、提示された予測等は説明会の時点で入手された情報に基づくものであり、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下さいませ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。



# 今回の説明上の留意事項

## 1. ナショナル・スチール社の連結除外について

(NO.48参照)

ナショナル・スチール社は、平成14年3月6日に米国連邦破産法第11章の適用を申請し更生手続きに入りました。

これに伴い、

- ・前年度末より、連結貸借対照表から除外されております。
- ・今年度より、連結損益計算書から除外されております。

今回の説明におきましては、

2001年度の実績からナショナル・スチール社の影響を除外した数値と比較しております。

## 2. 総合サイクル事業の鉄鋼事業への移管等について (NO.49参照)

今年度より、総合サイクル事業を鉄鋼事業に移管しております。

あわせて、一部の会社を各事業に移管しております。(影響は軽微)

今回の説明におきましては、

2001年度の実績も移管後の事業区分に基づいた数値にしております。



# 2002年度上期決算実績

(対前年同期比較)

# 2002年度上期 連結決算の概要



【参考】

前回見直し

(単位:億円)

	2001年度 上期	2002年度 上期	増減	2002年度 上期
売上高	6,110	6,121	11	6,000
営業利益	252	221	31	150
営業外損益	158	134	24	150
経常利益	93	86	7	0
特別損益	131	48	83	0
当期利益	51	5	56	0

# 連結売上高・営業利益

(単位:億円)

	2001年度 上期	2002年度 上期	増 減
鉄 鋼 事 業	4,491	4,421	70
総合エンジニアリング事業	1,559	1,849	290
その他の事業	344	117	227
消去又は全社	285	267	18
<b>売 上 高</b>	<b>6,110</b>	<b>6,121</b>	<b>11</b>
鉄 鋼 事 業	181	191	10
総合エンジニアリング事業	56	53	3
その他の事業	19	5	14
消去又は全社	4	29	25
<b>営 業 利 益</b>	<b>252</b>	<b>221</b>	<b>31</b>

# 鉄鋼事業（連結）生産・販売

	2001年度 上期	2002年度 上期	増減
連結粗鋼生産(万トン)	755	771	16
N          K          K	669	679	10
連結鋼材出荷(万トン)	653	696	43
N          K          K	588	612	24
連結鋼材平均販価(千円/t)	45.7	43.0	2.7



# 鉄鋼事業 連結売上高

(単位:億円)

	2001年度 上期	2002年度 上期	増 減
N K K	3,026	2,923	103
鉄鋼グループ会社他	1,465	1,498	33
合 計	4,491	4,421	70

## 【売上高増減分析】

		増減	備考
NKK	数量差	110	鋼材出荷 +24万ト(588 612)
	価格・構成差	160	
	為替影響	0	7億ドル×0.9円安(122.2円 123.1円)
	非鋼材他	50	
計		100	



# 鉄鋼事業 連結営業利益

(単位:億円)

	2001年度 上期	2002年度 上期	増 減
N K K	70	92	22
鉄鋼グループ会社他	110	98	12
<b>営業利益</b>	<b>181</b>	<b>191</b>	<b>10</b>

## 【営業利益増減】

1. NKK +22億円

(1) 事業環境影響 150億円

(2) コスト合理化 +170億円

2. 鉄鋼グループ会社他 12億円

# 鉄鋼事業・NKK単独 営業利益

(単位:億円)

	2001年度 上期	2002年度 上期	増 減
鉄鋼・NKK 営業利益	70	92	22

## NKK営業利益増減

	増 減
事業環境影響	150
(1)鋼材外販価格	20
(2)数量・構成	80
(3)物価差(ハンカー・非鉄等)他	50
コスト合理化	170
(1)統合効果の前倒し実現 ・技術交流効果、購買・物流コスト削減効果など	25
(2)通常合理化 ・購買・アウトソーシング費用削減、 労務費・経費等の継続的合理化など	145
増減 計	20

# 総合エンジニア事業 連結受注・売上高

(単位:億円)

	2001年度 上期	2002年度 上期	増減
受注高	2,158	1,460	698
(環境)	(741)	(382)	(359)
(船舶・海洋)	(419)	(234)	(185)
受注残高	5,920	3,359	2,561
(環境)	(2,051)	(1,404)	(647)
(船舶・海洋)	(1,672)	(8)	(1,664)
売上高	1,559	1,849	290
(環境)	(570)	(604)	(34)
(船舶・海洋)	(283)	(507)	(224)

船舶海洋本部の受注残高は、ユニバーサル造船株が承継。

# 総合エンジン事業 連結営業利益

(単位:億円)

	2001年度 上期	2002年度 上期	増 減
総合エンジ'営業利益	56	53	3

	増減
<b>1. 事業環境の悪化</b>	40
<b>2. 収益改善策</b>	
(1) コスト削減 (調達品・外注費削減)	10
(2) 進捗促進 (船舶・海洋本部)	30
合計	40
再計	0

# その他事業 連結売上高・営業利益

(単位:億円)

	2001年度 上期	2002年度 上期	増減
総合都市開発事業	166	105	61
その他	178	12	166
売上高	344	117	227
総合都市開発事業	8	3	5
その他	11	2	9
営業利益	19	5	14

その他:2001年度下期より(株)エフエス 持分法適用



# (連結) 営業外損益

(単位:億円)

摘 要	2001年度 上期	2002年度 上期	増減
金 融 収 支	140	113	27
持分法投資損益	7	7	14
そ の 他	11	28	17
営 業 外 損 益	158	134	24

# (連結) 特別損益

(単位: 億円)

	2001年度 上期	2002年度 上期	増 減
造船事業再編に伴う事業譲渡益		76	76
退職給付引当金繰入額	69	69	0
特別退職損失	45	9	36
投資有価証券等評価損	17	20	3
災害損失		15	15
その他の	0	11	11
合 計	131	48	83

# 連結フリーキャッシュフロー

(単位: 億円)

	2001年度 上期	2002年度 上期	増 減
経 常 利 益	94	86	8
減 価 償 却 費	443	422	21
運 転 資 金 等	648	93	555
営業キャッシュフロー-計	1,185	601	584
設 備 投 資 支 出	249	295	46
そ の 他	16	26	42
投資キャッシュフロー-計	233	321	88
フリーキャッシュフロー	952	280	672

# 連結借入金残高

(単位: 億円)

摘 要	2002年度 上期
前期末(2002/3)残高	11,093
フリーキャッシュフロー	280
現預金の積み増し等	287
借入金削減額	7
上期末(2002/9)残高	11,100

【参考】

現預金	ネット
633	10,460
902	10,198

# 連結財務指標

(単位:億円)

	2001年度 上期	2002年度 上期	増減
R O A ( % )	2.3	2.0	0.3
経 常 利 益	93	86	7
フリーキャッシュフロー	952	280	672
(フリーキャッシュフロー-累計'00年~)	(3,902)	(4,362)	(460)
借 入 金 残 高	11,396	11,100	296
総 資 産 残 高	22,101	21,584	517
利 益 剰 余 金	371	98	469
純 資 産 額	3,482	3,141	341
1株当たり純資産額(円)	102.2	92.2	10.0



# 2002年度 業績見通し

(対前回〔9月6日〕比較)

# 連結業績見通し

(単位:億円)

	前回(9/6) 2002年度			今回 2002年度			増減		
	上期	下期	年間	上期	下期	年間	上期	下期	年間
	売上高	6,000	7,100	13,100	6,121	7,159	13,280	121	59
営業利益	150	480	630	221	399	620	71	81	10
営業外損益	150	150	300	134	146	280	16	4	20
経常利益	0	330	330	86	254	340	86	76	10
特別損益	0	160	160	48	162	210	48	2	50
当期利益	0	80	80	5	45	50	5	35	30

# 連結売上高・営業利益

(単位:億円)

	前回(9/6) 2002年度		今回 2002年度		増減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
鉄鋼事業	4,250	8,730	4,421	9,060	171	330
総合エンジニアリング事業	1,870	4,530	1,849	4,400	21	130
その他の事業	130	360	117	330	13	30
消去又は全社	250	520	267	510	17	10
<b>売上高</b>	<b>6,000</b>	<b>13,100</b>	<b>6,121</b>	<b>13,280</b>	<b>121</b>	<b>180</b>
鉄鋼事業	160	470	191	500	31	30
総合エンジニアリング事業	10	190	53	150	43	40
その他の事業	10	20	5	20	15	0
消去又は全社	10	50	29	50	19	0
<b>営業利益</b>	<b>150</b>	<b>630</b>	<b>221</b>	<b>620</b>	<b>71</b>	<b>10</b>

前回見通し値は、事業区分変更影響を補正した値としている。

# 鉄鋼事業 (連結) 販売数量

## 連結鋼材出荷量

	前回(9/6)				今回			
	2002年度			上下 増減	2002年度			上下 増減
	上期	下期	年間		上期	下期	年間	
連結鋼材出荷(万ト)	680	670	1,350	10	696	680	1,376	16
うち N K K	600	600	1,200	0	612	600	1,212	12

# 鉄鋼事業 連結売上高

(単位:億円)

	前回(9/6) 2002年度		今回 2002年度		増 減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
	N K K 鉄鋼グループ 会社他	2,900	5,800	2,923	5,920	23
合 計	4,250	8,730	4,421	9,060	171	330

## 【売上高増減分析】

		対前回 年間増減	備考
NKK 鉄鋼	数量差	50	12万トン増(国+12万トン、輸±0万トン)
	価格・構成差 為替影響	20	
		50	14.9億ドル×3.5円安(118円 121.5円)
計		120	

# 鉄鋼事業 連結営業利益

(単位:億円)

	前回(9/6) 2002年度		今回 2002年度		増 減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
	N K K 鉄 鋼	90	290	92	300	2
鉄鋼グループ会社他	70	180	98	200	28	20
合 計	160	470	191	500	31	30

## 【年間営業利益 対前回見通し比較】

1. NKK鉄鋼 +10億円
  - (1) 事業環境影響 +10億円
  - (2) コスト合理化 ±0億円
2. 鉄鋼グループ会社他 +20億円

# 鉄鋼事業・NKK単独 営業利益

(単位:億円)

	前回(9/6)	今回	増減
2002年度年間見通し	290	300	10

## NKK営業利益 対前回比較 +10億円

### 1. 事業環境影響 +10億円

(1)販売価格 +60

(2)数量・構成 20

(3)原料価格他 30

### 2. コスト合理化 ±0億円(300億円 300億円)

(1)統合効果 ±0(100 100)

(2)通常合理化 ±0(200 200)

# 総合エンジニア事業 連結受注・売上高

(単位:億円)

	前回(9/6) 2002年度	今回 2002年度	増減
受注高	3,600	3,380	220
(環境)	(1,310)	(1,260)	( 50)
(船舶・海洋)	(350)	(230)	( 120)
受注残高	2,700	2,730	30
(環境)	(1,050)	(1,100)	(50)
(船舶・海洋)	(-)	(-)	(-)
売上高	4,530	4,400	130
(環境)	(1,880)	(1,790)	( 90)
(船舶・海洋)	(510)	(510)	(0)

・2002年度の船舶海洋本部の受注高・売上高 上期分のみ

・2002年上期末の船舶海洋本部の受注残高 ユニバーサル造船(株)が承継

# 総合エンジニア事業 連結営業利益

(単位:億円)

	前回(9/6)	今回	増減
2002年度年間見通し	190	150	40

<b>1. 事業環境の悪化</b>	(増減)	( 前回	今回 )
	20	( 110	130 )
<b>2. 収益改善策等</b>			
(1) コスト削減 (調達品・外注費削減)	10	( 60	50 )
(2) 拡販 (主力商品と新規開拓分野)	10	( 40	30 )
	小計	20 ( 100	80 )
	合計	40 ( 10	50 )

# その他事業 連結売上高・営業利益

単位:億円)

	前回(9/6) 2002年度		今回 2002年度		増減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
総合都市開発事業	120	310	105	310	15	0
その他	10	50	12	20	2	30
<b>売上高</b>	<b>130</b>	<b>360</b>	<b>117</b>	<b>330</b>	<b>13</b>	<b>30</b>
総合都市開発事業	10	13	3	13	13	0
その他	0	7	2	7	2	0
<b>営業利益</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>15</b>	<b>0</b>

# (連結) 営業外損益

(単位: 億円)

摘 要	前回(9/6)		今回		増減	
	2002年度		2002年度			
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
金 融 収 支	110	230	113	220	3	10
持分法投資損益	2	3	7	0	5	3
そ の 他	42	67	28	60	14	7
営 業 外 損 益	150	300	134	280	16	20



# (連結) 特別損益

(単位:億円)

摘 要	前 回(9/6) 2002年度		今 回 2002年度		増 減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
造船事業再編に伴う事業譲渡益	100	100	76	76	24	24
退職給付引当金繰入額	70	140	69	140	1	0
特別退職損失	10	20	9	20	1	0
投資有価証券等評価損			20	20	20	20
災害損失			15	15	15	15
固定資産廃却損失など	20	100	11	91	9	9
合 計	0	160	48	210	48	50

# 連結フリーキャッシュフロー

(単位: 億円)

	前回(9/6) 2002年度	今回 2002年度	増減
経常利益	330	340	10
減価償却費	840	840	0
運転資金等	570	500	70
営業キャッシュフロー計	600	680	80
設備投資支出	630	620	10
資産売却収入他	30	20	50
投資キャッシュフロー計	600	640	40
フリーキャッシュフロー	0	40	40

# 連結借入金残高

(単位:億円) 【参考】

摘要	前回(9/6)	今回	増減	現預金	ネット
前期末(2002/3)残高	11,093	11,093	0	633	10,460
フリーキャッシュフロー	0	40	40		
現預金の取崩しによる削減等	493	453	40		
2002年度借入金削減額	493	493	0		
当期末(2003/3)残高	10,600	10,600	0	180	10,420

# 連結財務指標

(単位:億円)

	前回(9/6) 2002年度	今回 2002年度	増減	中期目標 2002年度
R O A ( % )	2.7	2.8	0.1	5.5
経 常 利 益	330	340	10	900
フリーキャッシュフロー (フリーキャッシュフロー-累計'00～)	0 (4,082)	40 (4,122)	40 (40)	(4,000)
借 入 金 残 高	10,600	10,600	0	12,000
総 資 産 残 高	21,600	20,600	1,000	
利 益 剰 余 金	120	150	30	
純 資 産 額	3,180	3,080	100	4,000
1株当たり純資産額(円)	93.3	90.4	2.9	117.0



**〔参考〕**  
**2002年度下期業績見通し**  
**(上下比較)**

# 2002年度下期 連結業績見通し

(単位: 億円)

	2002年度 上期実績	2002年度 下期見通し	上下 増減
売上高	6,121	7,159	1,038
営業利益	221	399	178
営業外損益	134	146	12
経常利益	86	254	168
特別損益	48	162	114
当期利益	5	45	40

# 連結売上高・営業利益

(単位:億円)

	2002年度 上期実績	2002年度 下期見通し	増 減
鉄 鋼 事 業	4,421	4,639	218
総合エンジニアリング事業	1,849	2,551	702
その他の事業	117	213	96
消去又は全社	267	243	24
<b>売 上 高</b>	<b>6,121</b>	<b>7,159</b>	<b>1,038</b>
鉄 鋼 事 業	191	309	118
総合エンジニアリング事業	53	97	44
その他の事業	5	15	10
消去又は全社	29	21	8
<b>営 業 利 益</b>	<b>221</b>	<b>399</b>	<b>178</b>

# 鉄鋼事業 連結営業利益

(単位:億円)

	2002年度 上期実績	2002年度 下期見通し	増 減
N K K	92	208	116
鉄鋼グループ会社他	98	102	4
<b>営業利益</b>	<b>191</b>	<b>309</b>	<b>118</b>

## 【営業利益上下増減】

1. NKK 116億円

(1).事業環境影響 70億円  
価格の段階的な回復等

(2).コスト合理化 50億円

統合効果の下期傾斜(上期 25億円、下期 75億円)

2. 鉄鋼グループ会社他 4億円

# その他事業 連結売上高・営業利益

(単位:億円)

	2002年度 上期実績	2002年度 下期見通し	増 減
総合都市開発事業	105	205	100
その 他	12	8	4
売 上 高	117	213	96
総合都市開発事業	3	10	7
その 他	2	5	3
営 業 利 益	5	15	10



# (連結) 特別損益

(単位:億円)

摘 要	2002年度 上期実績	2002年度 下期見通し	増 減
造船事業再編に伴う事業譲渡益	76		76
退職給付引当金繰入額	69	71	2
特別退職損失	9	11	2
投資有価証券等評価損	20		20
災害損失	15		15
固定資産廃却損失など	11	80	69
合 計	48	162	114



**〔参考〕**  
**2002年度業績見通し**  
**(対前年度比較)**

# 2002年度 連結業績見通し

(単位:億円)

	2001年度 実績	2002年度 見通し	増減
売上高	13,505	13,280	225
営業利益	494	620	126
営業外損益	274	280	6
経常利益	219	340	121
特別損益	355	210	145
当期利益	74	50	124

# 連結売上高・営業利益



(単位:億円)

	2001年度 実績	2002年度 見通し	増 減
鉄 鋼 事 業	9,128	9,060	68
総合エンジニアリング事業	4,432	4,400	32
その他の事業	566	330	236
消去又は全社	621	510	111
<b>売 上 高</b>	<b>13,505</b>	<b>13,280</b>	<b>225</b>
鉄 鋼 事 業	276	500	224
総合エンジニアリング事業	204	150	54
その他の事業	31	20	11
消去又は全社	17	50	33
<b>営 業 利 益</b>	<b>494</b>	<b>620</b>	<b>126</b>

# 鉄鋼事業 連結営業利益

(単位:億円)

	2001年度 実績	2002年度 見通し	増 減
N K K	26	300	274
鉄鋼グループ会社他	250	200	50
<b>営業利益</b>	<b>276</b>	<b>500</b>	<b>224</b>

## 【営業利益増減】

1. NKK 274億円

(1) 事業環境影響 30億円

・販売環境の改善、原料価格影響など

(2) コスト合理化 300億円

統合効果の前倒し実現 100億円

・技術交流効果、購買・物流コスト削減効果など

通常合理化 200億円

・購買・アウトソーシング費用削減、労務費・経費等の継続的合理化など

2. 鉄鋼グループ会社他 50億円

# 総合エンジニア事業 連結営業利益

(単位:億円)

	2001年度実績	2002年度見通し	増減
総合エツ'営業利益	204	150	54

1. 事業環境の悪化 130

2. 収益改善策等

(1) コスト削減 (調達品・外注費削減) 50

(2) 拡販 (主力商品と新規開拓分野) 30

---

小計 80

合計 50

# その他事業 連結売上高・営業利益

(単位:億円)

	2001年度 実績	2002年度 見通し	増 減
総合都市開発事業	384	310	74
その他	182	20	162
売上高	566	330	236
総合都市開発事業	18	13	5
その他	13	7	6
営業利益	31	20	11

# (連結) 特別損益



(単位:億円)

	2001年度 実績	2002年度 見通し	増 減
資 産 売 却	144		144
造船事業再編に伴う事業譲渡益		76	76
退職給付引当金繰入額	138	140	2
特別退職損失	89	20	69
投資有価証券等評価損	218	20	198
災害損失		15	15
固定資産廃却損失など	54	91	37
合 計	355	210	145

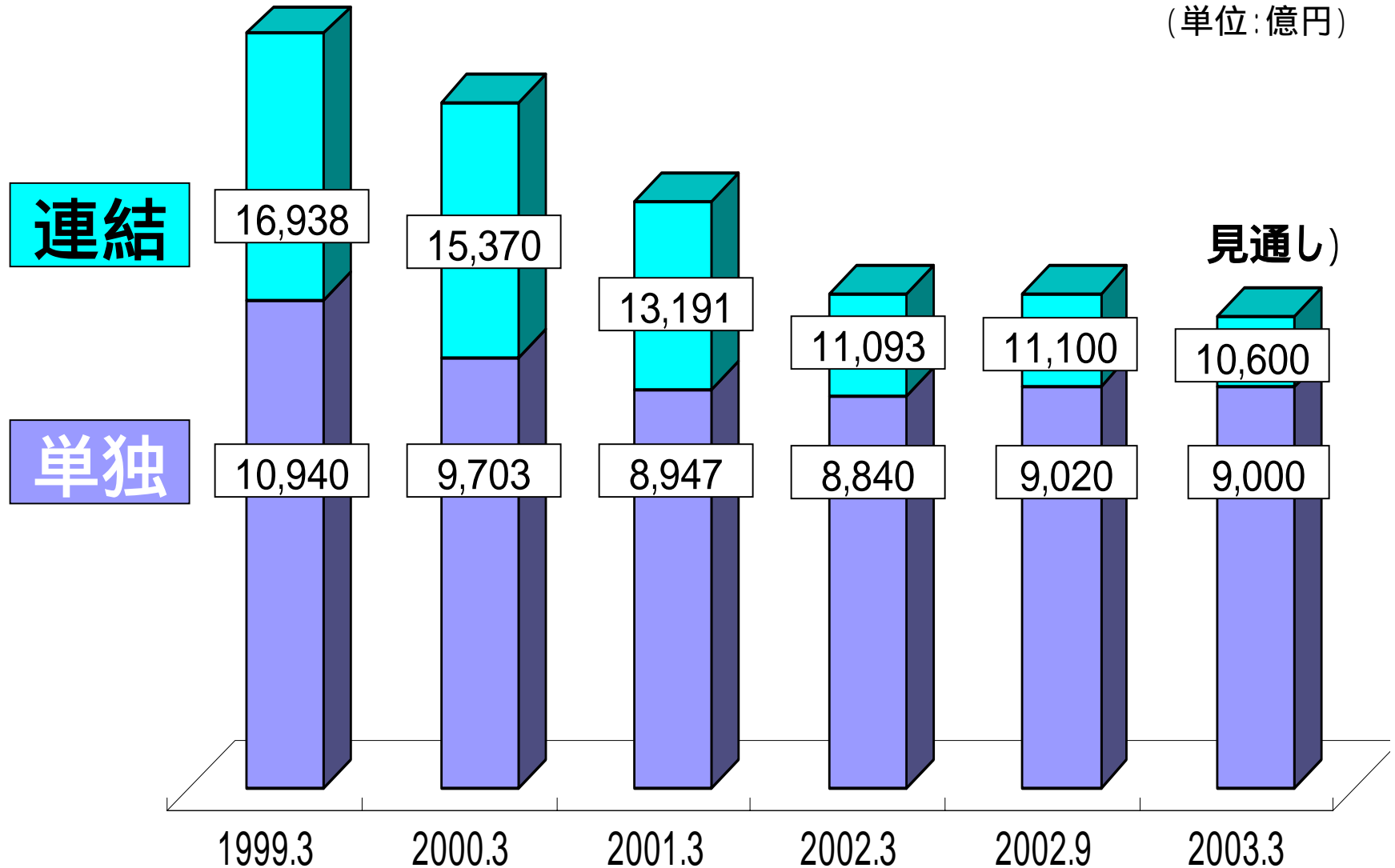
# 連結財務指標

単位: 億円)

	2001年度 実績	2002年度 見通し	増減
ROA ( % )	2.3	2.8	0.5
経常利益	219	340	121
フリーキャッシュフロー	1,132	40	1,092
借入金残高	11,093	10,600	493
総資産残高	22,273	20,600	1,673
利益剰余金	109	150	41
純資産額	3,205	3,080	125
1株当たり純資産額(円)	94.1	90.4	3.7

# 連結借入金残高推移

(単位:億円)



## 2001年度決算実績(ナショナル及びナショナル以外の内訳)

(単位:億円)

	2001年度 上期			2001年度 年間		
	連結	ナショナル 関連 <sup>*1</sup>	ナショナル関 連以外	連結	ナショナル 関連 <sup>*1</sup>	ナショナル関連 以外
売上高	7,630	1,520	6,110	16,535	3,029	13,505
営業利益	16	235	252	76	571	494
営業外損益	187	28	158	342	67	274
経常利益	170	264	93	419	639	219
特別損益	81	50	131	586 <sup>*2</sup>	231	355
当期利益	190	138	51	675 <sup>*3</sup>	601	74

(\*1) ナショナルスチール関連の数値は連結消去後である。

(\*2) ナショナルスチールの特別損益に、NKK連結業績に反映しているナショナルスチール関連損失を加えている。

(\*3) ナショナルスチールの当期利益に、NKK連結業績に反映しているナショナルスチール関連損失(税効果控除後)を加えている。

〔参考〕

# 2001年度実績セグメント移管補正表

(単位:億円)

	2001年度実績		セグメント移管影響		(説明会比较対象) セグメント移管後 2001年度実績	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
鉄鋼事業	4,365	8,815	126	313	4,491	9,128
総合インジ事業	1,591	4,508	32	76	1,559	4,432
その他事業	449	815	105	249	344	566
消去又は全社	296	634	11	13	285	621
売上高	6,110	13,505	0	0	6,110	13,505
鉄鋼事業	170	248	11	28	181	276
総合インジ事業	56	205	0	1	56	204
その他事業	29	57	10	26	19	31
消去又は全社	4	17	0	0	4	17
営業利益	252	494	0	0	252	494

ナショナル・スチール社関連以外の数値としている。

〔参考〕

# 前回見通し(9/6)セグメント移管補正表

単位:億円)

	2002年度前回見通し		セグメント移管影響		(説明会比较対象) セグメント移管後 2002年度前回見通し	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
	鉄鋼事業	4,100	8,400	150	330	4,250
総合インジ事業	1,900	4,600	30	70	1,870	4,530
その他事業	250	700	120	340	130	360
消去又は全社	250	600	0	80	250	520
売上高	6,000	13,100	0	0	6,000	13,100
鉄鋼事業	150	450	10	20	160	470
総合インジ事業	10	190	0	0	10	190
その他事業	0	40	10	20	10	20
消去又は全社	10	50	0	0	10	50
営業利益	150	630	0	0	150	630

〔参考〕

# 鉄鋼事業・NKK単独 営業利益

(単位:億円)

	2001年度実績			2002年度見通し			増減	
	上期	下期	年間	上期	下期	年間	01上 vs02上	01年 vs02年
鉄鋼(単独)営業利益	70	44	26	92	208	300	22	274

営業利益 増減分析		01上 vs01下 a	01下 vs02上 b	02上 vs02下 c	01上 vs02上 a+b	01年 vs02年 (a+b)+(b+c)
<b>事業環境影響</b>		200	50	70	150	30
統合効果			25	50	25	100
コスト削減(通常)		90	55		145	200
合理化		90	80	50	170	300
<b>計</b>		110	130	120	20	270



# 〔参考〕 主要グループ会社上期決算状況

# 主要グループ会社上期決算状況(1)

## 鉄鋼事業 国内

			販売量 (万トン)	売上高 (億円)	営業利益 (億円)	経常利益 (億円)
連子	IJK-K-条鋼	2001/上	144	543	28	10
		2002/上	156	593	32	13
連子	IJK-K-鋼板	2001/上	28	166	3	2
		2002/上	29	163	3	2
連子	IJK-K-鋼管	2001/上	23	167	4	2
		2002/上	22	155	5	3
連子	アドケムコ	2001/上		106	4	3
		2002/上		114	4	3

連子:連結子会社

# 主要グループ会社上期決算状況(2)

## 鉄鋼事業 国内

			売上高 (億円)	営業利益 (億円)	経常利益 (億円)
連子	鋼管鋳業	2001/上	147	3	3
		2002/上	138	5	4
連子	エヌケーケー トレーディング	2001/上	1,560	6	4
		2002/上	1,740	5	6
連子	東京シャリング	2001/上	108	0	0
		2002/上	100	1	1
持分	日本鑄造	2001/上	67	1	0
		2002/上	73	1	1

連子:連結子会社 持分:持分法適用会社

# 主要グループ会社上期決算状況(3)

## 鉄鋼事業 海外

			販売量 (万トン)	売上高	営業利益
持分	TCR(冷延) タイ・コート・ロール・ スチール・シート	2001/上	33	131億円 (48億B)	2億円 (1億B)
		2002/上	37	157億円 (52億B)	9億円 (3億B)
連子	TCS(電気亜鉛メッキ) タイ・コート・スチール・ シート	2001/上	7	38億円 (14億B)	0億円 (0億B)
		2002/上	8	40億円 (13億B)	3億円 (1億B)

連子:連結子会社 持分:持分法適用会社



# 主要グループ会社上期決算状況(4)

## 総合エンジニアリング事業

			売上高 (億円)	営業利益 (億円)	経常利益 (億円)
連子	日本鋼管工事	2001/上	267	3	6
		2002/上	251	10	12
連子	Iヌケーケー プラント建設	2001/上	242	0	2
		2002/上	229	2	11

連子:連結子会社



川崎製鉄株式会社  
2002年度上期決算実績  
および2002年度業績見通し

2002年11月22日

川崎製鉄株式会社 経理部経理室

本資料は、証券取引法上のディスクロージャー資料ではなく、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、提示された予測等は説明会の時点で入手された情報に基づくものであり、不確定要素を含んでおります。従いまして、本資料にのみ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いたします。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。



# 02年度中間決算



## 02年度上期 単体業績

(単位:億円)

	実績	( 9/6発表	差 )
売上高	3,460	( 3,400	+60 )
営業利益	210	( 190	+20 )
経常利益	125	( 90	+35 )
特別損益	72	( 80	+8 )
当期利益	28	( 10	+18 )

借入金・社債	8,439
株主資本	4,086
総資産	14,755

主に為替前提差

9/6発表前提：9月末115円/\$

実績：9月末122.6円/\$

02年度上期 連結業績

(単位:億円)

	実績	(	9/6発表	差	)
売上高	5,246	(	5,100	+146	)
営業利益	278	(	240	+38	)
<u>経常利益</u>	<u>176</u>	(	<u>120</u>	<u>+56</u>	)
特別損益	45	(	60	+15	)
当期利益	171	(	140	+31	)
借入金・社債	10,128				
株主資本	2,893				
総資産	17,566				

# セグメント別売上高

(単位:億円)

	01上		01下		02上	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	3,108	4,481	2,926	4,549	3,069	4,301
エンジ	245	489	407	836	188	362
化学	201	396	185	371	195	231
LSI・ 情報通信	47	295	0	296	0	343
金融	0	335	0	422		
その他	2	148	5	188	8	185
消去	0	345	0	301	0	176
合計	3,603	5,799	3,523	6,361	3,460	5,246

(IPP事業は鉄鋼に含む)

# 単体鉄鋼 売上高内訳

(単位:億円)

	01上		01下		02上	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	3,108	4,481	2,926	4,549	3,069	4,301

うち鋼材	(金額比率)		(金額比率)		(金額比率)	
国内	1,686	(55.0%)	1,604	(55.7%)	1,572	(52.6%)
輸出	1,380	(45.0%)	1,274	(44.3%)	1,414	(47.4%)
合計	3,066		2,878		2,986	

鋼材内訳	(金額比率)		(金額比率)		(金額比率)	
鋼板	2,270	(74.0%)	2,071	(72.0%)	2,230	(74.7%)
鋼管	470	(15.3%)	507	(17.6%)	426	(14.3%)
条鋼	275	(9.0%)	252	(8.8%)	232	(7.8%)
他	51	(1.7%)	48	(1.7%)	98	(3.3%)



# 鉄鋼 生産・販売数量

	01上	01下	02上
粗鋼(連結)	7,150 千トン	6,636 千トン	7,203 千トン

粗鋼(単体)	6,386 千トン	5,903 千トン	6,403 千トン
販売(単体)	5,931 千トン	5,610 千トン	6,017 千トン

# セグメント別営業利益

(単位:億円)

	01上		01下		02上	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	175	223	56	129	214	245
エンジ	26	30	1	19	16	23
化学	14	25	7	16	12	14
LSI・ 情報通信	12	16	0	5	0	15
金融	0	2	0	30		
その他	2	14	0	29	0	28
消去	0	6	0	9	0	1
合計	149	212	64	227	210	278

(IPP事業は鉄鋼に含む)



# 01下 02上 鉄鋼営業利益差異要因

(単位:億円)

	01上		01下		02上	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	175	223	56	129	214	245

数量・構成  
 売値 + 45 (粗鋼生産量 + 500千ト、ただしスラブ増・13Cr減)  
 + 42

コスト削減 + 87 {  
 変動費 + 62  
 労務費 7  
 償却費 + 18  
 その他 + 14

為替レート  
 I P P 23 (売上レート127.6 123.4)  
 + 7 (02/6月稼動)

単体鉄鋼事業 + 158

連結寄与分 42 (主に季節差)

鉄鋼事業連結計 + 116 (01/下129 02/上245億円)



# 01上 02上 鉄鋼営業利益差異要因

(単位:億円)

	01上		01下		02上	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	175	223	56	129	214	245

数量・構成  
売値 32 (粗鋼生産量 + 17千ト、ただしスラブ増・13Cr減)  
38

コスト削減 + 99 { 変動費 + 92  
労務費 + 6  
償却費 + 1  
その他 -

為替レート + 3 (売上レート122.8 123.4)  
I P P + 7 (02/6月稼動)

単体鉄鋼事業 + 39

連結寄与分 17

鉄鋼事業連結計 + 22 (01/上223 02/上245億円)



# 鉄鋼以外の事業の営業利益

(単位: 億円)

	01上		01下		02上	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	175	223	56	129	214	245
エンジ	26	30	1	19	16	23
化学	14	25	7	16	12	14
LSI・ 情報通信	12	16	0	5	0	15
金融	0	2	0	30		
その他	2	14	0	29	0	28
消去	0	6	0	9	0	1
合計	149	212	64	227	210	278

下 - 上は季節差

02/3 LNP売却

**川崎マイク販売増**

02/3 川鉄リース売却

# 主要子会社の 02上期業績(1)

(単位:億円)

		売上高	営業利益	経常利益
ダイスチール	01/上	140	8	6
	01/下	139	0	2
	02/上	147	4	2
東北スチール	01/上	42	3	3
	01/下	42	1	1
	02/上	41	1	1
豊平製鋼	01/上	42	1	1
	01/下	58	6	6
	02/上	42	2	2

# 主な子会社の 02上期業績(2)

(単位:億円)

		売上高	営業利益	経常利益
川鉄鋳業	01/上	153	14	14
	01/下	156	13	10
	02/上	153	13	12
川鉄鋼板	01/上	150	5	5
	01/下	139	2	2
	02/上	143	4	5
川崎マイク エレクトロニクス	01/上	55	7	8
	01/下	115	15	14
	02/上	163	10	8
川鉄情報システム	01/上	136	5	5
	01/下	171	12	11
	02/上	136	6	6

01/上は  
7-9月分

# 営業外損益

(単位:億円)

	01/上	01/下	02/上
<b>連結</b>	78	117	102
<b>(単体)</b>	( 45)	( 33)	( 85)
<b>&lt; 連結内訳 &gt;</b>			
<b>金融収支</b>	62	58	53
		<b>川商当期利益回復</b>	
<b>持分法損益</b>	10	37	17
		<b>主に単体の期末為替換算差額の差</b>	
<b>その他</b>	26	22	66



## 02/上 連結特別損益の内訳

(単位:億円)

固定資産売却益 35

投資有価証券売却損 20

特別退職金 14

退職給付引当金繰入額 46

---

合計 45

グループとして  
資産圧縮を推進



## 02/9末 連結株主資本

(単位:億円)

	02/3末	02/9末	差	
資本金	2,396	2,396	0	
資本剰余金	1,121	1,121	0	
利益剰余金	512	340	+ 172	当期利益による増
土地再評価差額金	133	133	0	
有価証券評価差額	95	5	90	主に 為替換算の 影響による
為替換算調整勘定	384	423	39	
自己株式	-	-	-	
株主資本合計	2,850	2,893	+ 43	



## 02/9末 貸借対照表（連結）

(単位:億円)

	02/3末	02/9末	差異
総資産(連結)	19,309	17,566	1,743減

## 流動資産 1,608減

現預金	745
受取手形・売掛金	767
棚卸資産他	96

02/3末は一時的積み増し  
主に季節要因

## 固定資産 135減

有形固定資産	114
投資有価証券他	21



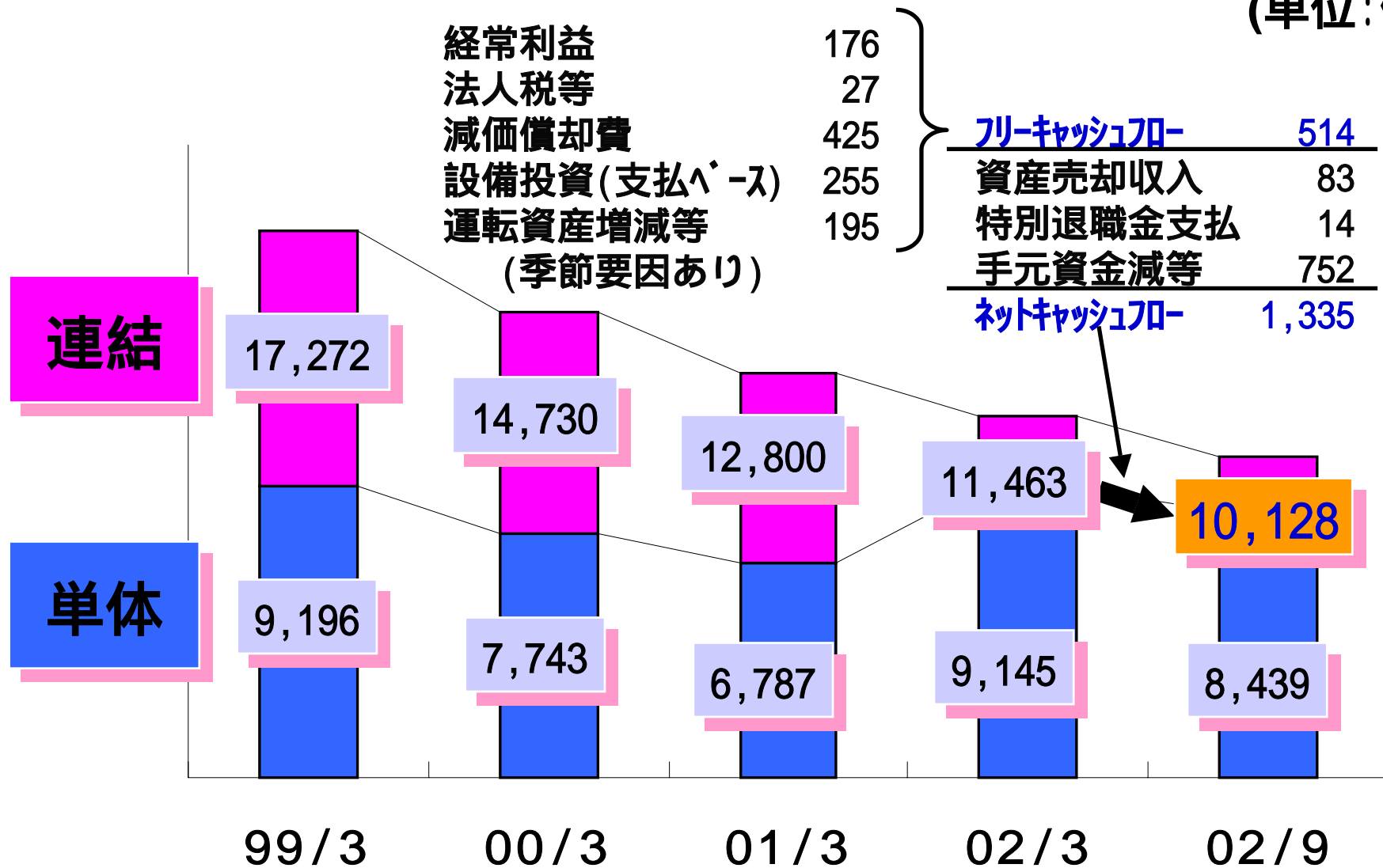
## 02/9末 貸借対照表（単体）

(単位:億円)

	02/3末	02/9末	差異
総資産(単体)	15,462	14,755	707減
流動資産	437減		
現預金	710		
その他	+273		
			02/3末は一時的積み増し グループファイン子会社向け貸付 等
固定資産	270減		
有形固定資産	43		
投資有価証券他	227		
			株式評価差額金減 等

# キャッシュフローと借入金・社債残

(単位: 億円)





# 02年度見通し



# 02年度 単体業績見通し

	02/上	02/下	02年度	(単位:億円)	
				02年度 9/6発表	差
売上高	3,460	3,840	7,300	( 7,200	+100 )
営業利益	210	360	570	( 470	+100 )
経常利益	125	275	400	( 300	+100 )
特別損益	72	228	300	( 270	30 )
当期利益	28	32	60	( 20	+40 )
借入金・社債	8,439	8,700	8,700	( 8,800	100減 )
株主資本	4,086	4,050	4,050		
総資産	14,755	14,800	14,800		

下期増益要因は、  
 為替前提差、品種構成差等  
 9/6発表前提：115円/\$  
 今回前提：120円/\$

02年度 連結業績見通し

	02/上	02/下	02年度	02年度 9/6発表	(単位:億円) 差 )
売上高	5,246	5,854	11,100	11,100	0
営業利益	278	522	800	700	+100
経常利益	176	424	600	500	+100
特別損益	45	245	290	290	0
当期利益	171	109	280	250	+30
借入金・社債	10,128	9,900	9,900	9,900	0
株主資本	2,893	2,950	2,950		
総資産	17,566	17,400	17,400		

# セグメント別売上高(上下比較)

(単位:億円)

	02上		02下		差異	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	3,069	4,301	3,141	4,549	72	248
エンジ	188	362	492	1,038	304	676
化学	195	231	195	219	0	12
LSI・ 情報通信	0	343	0	357	0	14
金融						
その他	8	185	12	115	4	70
消去	0	176	0	424	0	248
合計	3,460	5,246	3,840	5,854	380	608

(IPP事業は鉄鋼に含む)

# セグメント別営業利益(上下比較)

(単位:億円)

	02上		02下		差異	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	214	245	321	415	107	170
エンジ	16	23	26	48	42	71
化学	12	14	13	11	1	3
LSI・ 情報通信	0	15	0	15	0	0
金融						
その他	0	28	0	32	0	4
消去	0	1	0	1	0	2
合計	210	278	360	522	150	244

(IPP事業は鉄鋼に含む)



# 02上 02下 鉄鋼営業利益差異要因

(単位:億円)

	02上		02下		差異	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	214	245	321	415	107	170

数量・構成  
 売値 44 (粗鋼生産量減)  
 + 119

コスト削減 + 48 { 変動費 + 59  
 労務費 4  
 償却費 7  
 その他 -

為替レート 19 (売上レート123.4 120)  
 I P P + 3 (稼動月数差)

単体鉄鋼事業 + 107

連結寄与分 + 63 (主に季節差)

鉄鋼事業連結計 + 170 (02/上245 02/下415億円)



## 02年度 業績見通し（対01年度比較）

(単位:億円)

	01年度		02年度		差異	
	連結	単体	連結	単体	連結	単体
売上高	12,160	7,126	11,100	7,300	1,060	+174
営業利益	439	213	800	570	+361	+357
経常利益	244	135	600	400	+356	+265
特別損益	74	323	290	300	216	+23
当期利益	68	107	280	60	+212	+167
借入金・社債	11,463	9,145	9,900	8,700	1,563減	445減
株主資本	2,850	4,123	2,950	4,050	100増	73減
総資産	19,309	15,462	17,400	14,800	1,909減	662減

# セグメント別売上高(年度比較)

(単位:億円)

	01年度		02年度		差異	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	6,034	9,030	6,210	8,850	176	180
エンジ	652	1,325	680	1,400	28	75
化学	386	767	390	450	4	317
LSI・ 情報通信	47	591	0	700	47	109
金融	0	757			0	757
その他	7	336	20	300	13	36
消去	0	646	0	600	0	46
合計	7,126	12,160	7,300	11,100	174	1,060

(IPP事業は鉄鋼に含む)

# セグメント別営業利益(年度比較)

(単位:億円)

	01年度		02年度		差異	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	231	352	535	660	304	308
エンジ	25	11	10	25	35	36
化学	21	41	25	25	4	16
LSI・ 情報通信	12	21	0	30	12	51
金融	0	32			0	32
その他	2	43	0	60	2	17
消去	0	3	0	0	0	3
合計	213	439	570	800	357	361

(IPP事業は鉄鋼に含む)



# 01年度 02年度 鉄鋼営業利益差異要因

(単位:億円)

	01年度		02年度		差異	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	231	352	535	660	304	308

数量・構成  
売値 31 (ｽﾌﾞ 増・13Cr減)  
+ 121

コスト削減 + 234 { 変動費 + 213  
労務費 5  
償却費 + 12  
その他 + 14

為替レート 37 (売上レート125.1 121.7)  
I P P + 17 (02/6月稼動)

単体鉄鋼事業 + 304

連結寄与分 + 4

鉄鋼事業連結計 + 308 (01年度352 02年度660億円)



# 鉄鋼以外の事業の営業利益(年度比較)

(単位:億円)

	01年度		02年度		差異	
	単体	連結	単体	連結	単体	連結
鉄鋼	231	352	535	660	304	308
エンジ	25	11	10	25	35	36
化学	21	41	25	25	4	16
LSI・ 情報通信	12	21	0	30	12	51
金融	0	32			0	32
その他	2	43	0	60	2	17
消去	0	3	0	0	0	3
合計	213	439	570	800	357	361

**サ-セレクト受注増**

02/3 LNP売却

**川崎マイク販売増**

02/3 川鉄リース売却



## 02年度 特別損益と当期利益

	連結	(単位:億円) (単体)
經常利益	600	( 400 )
特別損益	290	( 300 )
特別退職金	60	( 55 )
退職給付移行差額	90	( 70 )
固定資産関係損	140	( 175 )
投資有価証券評価損他		
税引前当期利益	310	( 100 )
法人税等調整額	30	( 40 )
当期利益	280	( 60 )



## 03/3末 連結株主資本見込み

(単位:億円)

	02/3末	03/3末	差	
資本金	2,396	2,396	0	
資本剰余金	1,121	1,121	0	
利益剰余金	512	282	+ 230	当期利益 + 280 配当支払他 50
土地再評価差額金	133	133	0	
有価証券評価差額	95	5	90	} 02上期 為替換算の 影響分
為替換算調整勘定	384	423	39	
自己株式	-	-	-	
株主資本合計	2,850	2,950	+ 100	

# キャッシュフローと借入金・社債残

(単位: 億円)

