

平成13年3月期 決算説明会

H13年 5月 25日

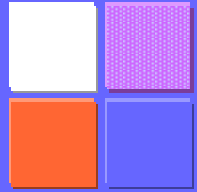
2000年度決算説明

2001年度業績見通し

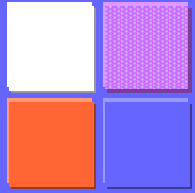
中期計画の達成状況

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。

川崎製鉄株式会社



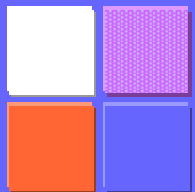
00年度決算



00年度 単体業績

単位 : 億円

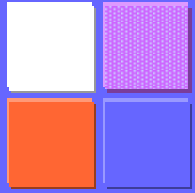
	上期	下期	年度計	(3月6日公表 業績見通し	差)
売上高	3,759	4,026	7,785	(7,800	15)
営業利益	270	269	539	(530	+9)
経常利益	215	215	430	(400	+30)
特別損益	206	675	881	(825	56)
当期利益	7	283	276	(250	26)
有利子負債	7,531	6,787	同左	(6,800	13減)
株主資本	4,747	4,563	同左	(4,550	+13増)
¹ 総資産	14,829	14,420	同左	(13,900	+520増)



00年度 単体業績

単位 : 億円

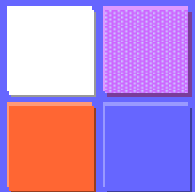
	上期	下期		
売上高	3,759	4,026	数量増、為替、 金融収支好転 等	15)
営業利益	270	269	559 ()	+9)
経常利益	215	215	<u>430</u> ()	<u>400</u> +30)
特別損益	206	675	<u>881</u> ()	<u>825</u> 56)
当期利益	7	283	276 ()	25 26)
有利子負債	7,531	6,787		3減)
株主資本	4,747	4,563	固定資産廃却追加、 関係会社関連損失 等	3増)
2 総資産	14,829	14,420	同左 ()	13,900 +520増)



00年度 連結業績

単位 : 億円

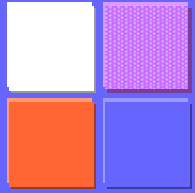
	上期	下期	年度計	(3月6日公表 業績見通し	差)
売上高	6,052	7,104	13,156	(12,700	+456)
営業利益	357	437	794	(740	+54)
経常利益	263	274	537	(460	+77)
特別損益	192	584	776	(710	66)
当期利益	13	195	182	(190	+8)
有利子負債	14,298	12,800	同左	(13,000	200減)
株主資本	2,946	3,056	同左	(2,840	+216増)
³ 総資産	22,584	21,803	同左	(21,200	+603増)



00年度 連結業績

単位 : 億円

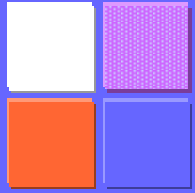
	上期	下期		
売上高	6,052	7,104	単体+30、連子+20、 經常 特損ほか+27	156)
営業利益	357	437	794 (+54)
經常利益	263	274	<u>537</u> (460	<u>+77</u>)
特別損益	192	584	<u>776</u> (710	<u>66</u>)
当期利益	13	195	182 (100	+8)
有利子負債	14,298	12,800	単体 56、	0減)
株主資本	2,946	3,056	經常 特損ほか 10	5増)
4 総資産	22,584	21,803	同左 (21,200	+603増)



営業利益の変化

単位：億円

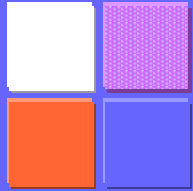
	99年度	00年度	99VS00
連結	449	794	+ 345
(単体)	(295)	(539)	(+ 244)
鉄鋼事業	343	662	+ 319
IT事業	16	12	+ 4
LSI通信事業	1	28	+ 27
化学事業	35	67	+ 32
金融事業	18	18	-
その他	69	32	37



営業利益の変化

単位：億円

	99年度	00年度	99VS00
連結	449	794	+ 345
(単体)	(295)	(539)	(+ 244)
鉄鋼事業	343	662	+ 319
IT事業	16	12	+ 4
単体の鉄鋼事業			+ 211
連結寄与分			+ 108 (川鉦、電炉系 等)
その他	69	32	37



単体鉄鋼部門 営業利益+211内訳

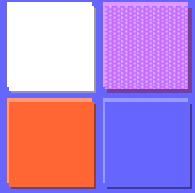
単位：億円

■ 数量・構成	+ 120	(粗鋼生産量+1,215千ト)
■ 売値	50	(国内 170、輸出 + 120)
■ コスト削減	+ 151	
> 変動費	+ 35	(原料単価ダウン等)
> 労務費	+ 10	(期末在籍人員 473人減)
> 償却費	+ 100	
> その他	+ 6	
■ 為替レート	10	(売上レート110.8 109.9)

単体鉄鋼部門 +211

単体その他部門 +33 (LSI、CD好転)

単体営業利益変化 +244 (99年度295 00年度539億円)



(参考) 単体上下営業利益の変化

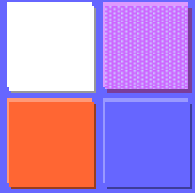
単位: 億円

■ 数量・構成	-	(粗鋼生産量+46千ト)
■ 売値	70	(国内 40、輸出 30)
■ コスト削減	+ 23	
> 変動費	+ 30	
> 労務費	+ 0	
> 償却費	5	
> その他	2	
■ 為替レート	+ 20	(売上レート107.2 112.8)

単体鉄鋼部門 27

単体その他部門 + 26 (ED季節差等)

単体営業利益変化 1 (00上 270 00下 269億円)



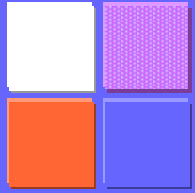
営業利益の変化

単位：億円

	99年度	00年度	99VS00
連結	449	794	+ 345
(単体)	(295)	(539)	(+ 244)
鉄鋼事業	343	662	+ 319
インジ事業	16	12	+ 4
LSI通信事業	1	28	+ 27
化学事業			
金融事業			
その他			
			37

単体のインジ事業 7

連結寄与分 + 11



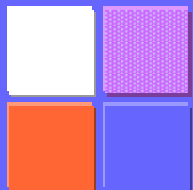
営業利益の変化

単位 : 億円

	99年度	00年度	99VS00
連結	449	794	+ 345
(単体)	(295)	(539)	(+ 244)
鉄鋼事業			9
IT・事業			4
LSI通信事業		20	+ 27
化学事業	35	67	+ 32
金融事業	18	18	-
その他	69	32	37

単体の化学事業 + 19

連結寄与分 + 13

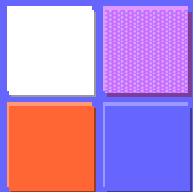


営業利益の変化

単位：億円

	99年度	00年度	99VS00
連結	449	794	+ 345
(単体)	(295)	(539)	(+ 244)
鉄鋼事業	343	662	+ 319
IT・事業	16	12	+ 4
その他	7	7	0
金融事業	10	10	-
その他	69	32	37

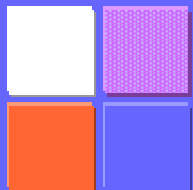
99年度に一時的な不動産売却益有り(米国)
その他、連結修正金額の減(消去又は全社)



00年度 連結特別損益の内訳

単位 : 億円

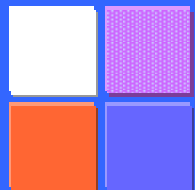
有価証券固定資産売却益等	220	
投資有価証券評価損	527	強制評価減対象
ゴルフ会員権評価損	46	177
販売用不動産評価損	19	その他 350
事業再編損失	91	
連結調整勘定一括償却等	60	(含み益 610)
固定資産廃却損	77	
特別退職金	65	
退職給付引当金	111	
	776	



00年度 連結特別損益の内訳

単位 : 億円

有価証券固定資産売却益等	220	
投資有価証券評価損	527	
ゴルフ会員権評価損	46	関係会社での評価損 単体は昨年実施済み
販売用不動産評価損	19	
事業再編損失	91	建設系グループ会社 再編に伴う損失
連結調整勘定一括償却等	60	財政状態の悪い関係 会社の連結調整勘定 を一括償却
固定資産廃却損	77	
特別退職金	65	
退職給付引当金	111	千葉東工場内の 固定資産
	776	

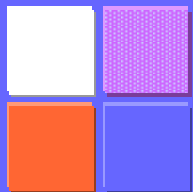


01/3末 連結株主資本

単位 : 億円

	00-3末	01-3末	差
資本金	2,396	2,396	0
資本準備金	1,196	1,121	75
土地再評価差額金		162	+162
剰余金	259	490	231
有価証券評価差額		351	+351
為替換算調整勘定	511	466	+45
自己株式等	20	20	0
株主資本合計	2,802	3,056	+254

経常利益	537
投資有価証券評価損	527
その他特別損益	249
税効果等	57
配当等	49



貸借対照表 (連結)

単位: 億円

	00/3末	01/3末	差異
総資産 (連結)	23,471	21,803	1,668減

流動資産 631減

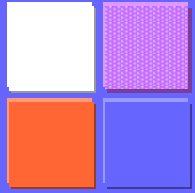
現預金 200
受取手形・売掛金 237
有価証券・棚卸資産他 194

固定資産 525減

有形固定資産 401
投資等他 124

為替換算調整勘定 511減

・・・資本勘定に変更



貸借対照表 (単体)

単位 : 億円

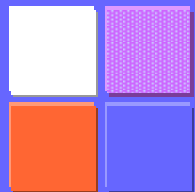
	00/3末	01/3末	差異
総資産 (単体)	15,134	14,420	714減

流動資産 309減

売掛金 130
棚卸資産他 179

固定資産 405減

有形固定資産 526
投資等他 + 121

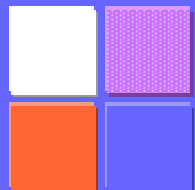


フリーキャッシュフロー

単位 : 億円

	99年度		00年度		差異	
	連結	(単体)	連結	(単体)	連結	(単体)
経常利益	260	(169)	537	(430)	277	(261)
法人税等	44	(-)	52	(-)	8	(-)
償却費	1,107	(903)	983	(795)	124	(108)
運転資産増減	5	(56)	3	(89)	2	(145)
事業キャッシュフロー	1,328	(1,128)	1,471	(1,137)	143	(9)
設備投資	543	(368)	570	(421)	27	(53)
フリーキャッシュフロー	785	(760)	901	(716)	116	(44)

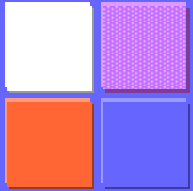
川鉄リースでの資産圧縮は別カウントとしている。



ネットキャッシュフロー

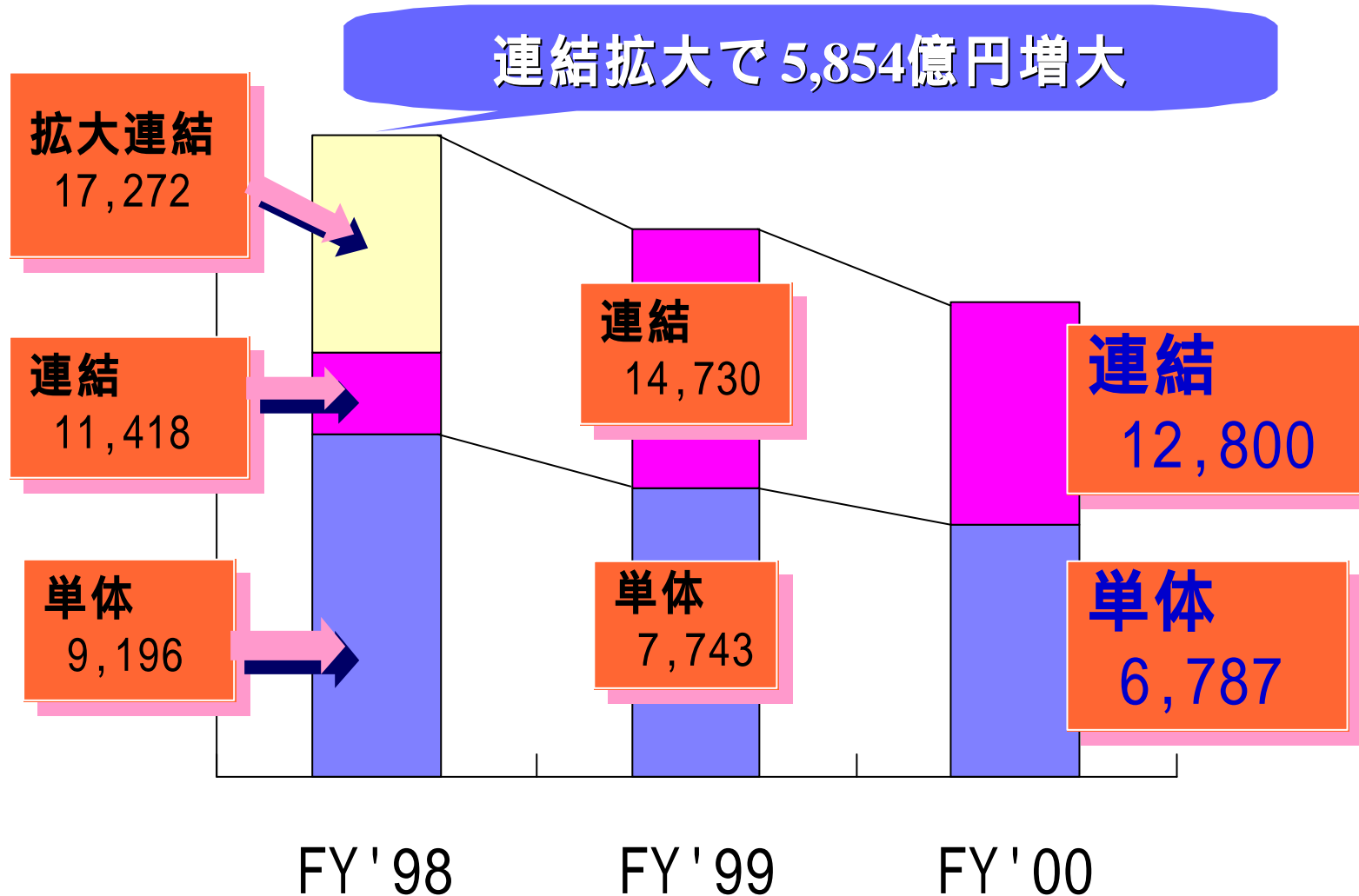
単位 : 億円

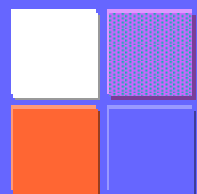
	99年度		00年度		差異	
	連結	(単体)	連結	(単体)	連結	(単体)
フリーキャッシュフロー	785	(760)	901	(716)	116	(44)
特別退職金、PSL	216	(212)	175	(131)	41	(81)
資産売却、圧縮	1,134	(431)	448	(131)	686	(300)
手元資金	311	(251)	250	(61)	61	(190)
売掛債権売却他	528	(223)	506	(180)	22	(43)
ネットキャッシュフロー	2,542	(1,453)	1,930	(956)	612	(497)



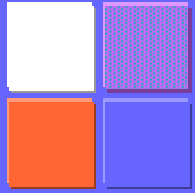
有利子負債

単位 : 億円





01年度 業績見通し

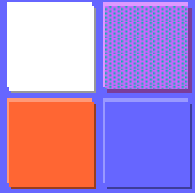


01年度 業績予想

単位 : 億円

	00年度	01年度	差異
	連結 (単体)	連結 (単体)	連結 (単体)
売上高	13,155 (7,785)	13,200 (7,500)	+ 45 (285)
営業利益	794 (539)	650 (350)	144 (189)
経常利益	537 (430)	500 (250)	37 (180)
当期利益	182 (276)	200 (80)	+ 382 (+ 356)
<hr/>			
有利子負債	12,800 (6,787)	12,300 (7,400)	10,300
総資産	21,803 (14,420)	21,500 (15,000)	19,500

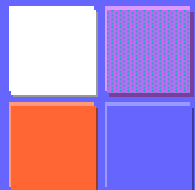
川鉄リース
売却後



01年度 業績予想

単位 : 億円

	00年度	01年度	差異
	連結 (単体)	連結寄与分が大きい改善	単体)
売上高	13,155 (7,785)	<u>+ 143</u>	285)
営業利益	794 (539)	650 (350)	154 (189)
経常利益	537 (430)	500 (250)	37 (180)
当期利益	182 (276)	200 (80)	+ 382 (+ 356)
有利子負債	12,800 (6,787)	10,300 (7,400)	
総資産	21,803 (14,420)	19,500 (15,000)	

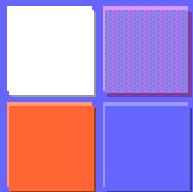


Gr 会社損益の大幅な改善

単位 : 億円

経常利益

	99年度	00年度	01年度
単体	169	430	250
連結寄与	92	107	250
(連結子会社)	(139)	(198)	(265)
(川商関係)	(13)	(51)	(10)
(連結消去等)	(34)	(40)	(25)
合計	261	537	500
連単倍率	1.54	1.25	2.00



Gr 会社損益の大幅な改善

単位 : 億円

経常利益

99年度

00年度

01年度

単体

250

連結子会社・・・大き<改善

連結寄与

250

(連結子会社)

(139)

(198)

(265)

(川商関係)

(13)

(51)

(10)

(連結子会社)

(10)

(25)

川商関係・・・

00年度に不良資産処分

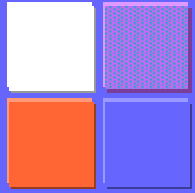
500

連単倍率

1.54

1.25

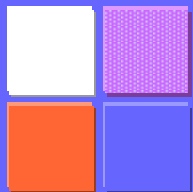
2.00



営業利益予想

単位 : 億円

	00年度	01年度	00VS01
連結	794	650	144
(単体)	(539)	(350)	(189)
鉄鋼事業	662	510	152
IT・事業	12	10	+ 22
LSI通信事業	28	15	13
化学事業	67	70	+ 3
金融事業	18	10	8
その他	32	35	+ 3



営業利益予想

単位 : 億円

	00年度	01年度	00VS01
連結	794	650	144
(単体)	(539)	(350)	(189)

鉄鋼事業

662

510

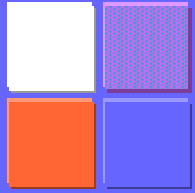
152

単体の収益予想前提

全国粗鋼 99,000千トン (上 50,000 / 下 49,000)

当社粗鋼 12,500千トン

為替レート TTM 上下とも 120.0円/\$



営業利益の変化

単位 : 億円

	00年度	01年度	00VS01
連結	794	650	144
(単体)	(539)	(350)	(189)
鉄鋼事業	662	510	152
IT事業	12	10	+ 22
単体の鉄鋼事業	190		
連結寄与分	+ 38		(電炉系会社中心に改善)
その他	32	35	+ 3

単体鉄鋼部門 営業利益 190内訳

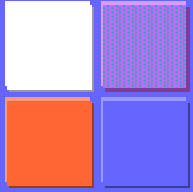
単位：億円

■ 売値	400	(国内 260、輸出 140)
■ 数量・構成	+ 40	(粗鋼生産量+362千ト)
■ コスト削減	+ 100	
> 変動費	+ 60	(歩止原単位改善 + 60、 原料配合+30、原料単価 30)
> 労務費	-	
> 償却費	+ 30	
> その他	+ 10	
■ 為替レート	+ 70	(売上レート109.9 120)

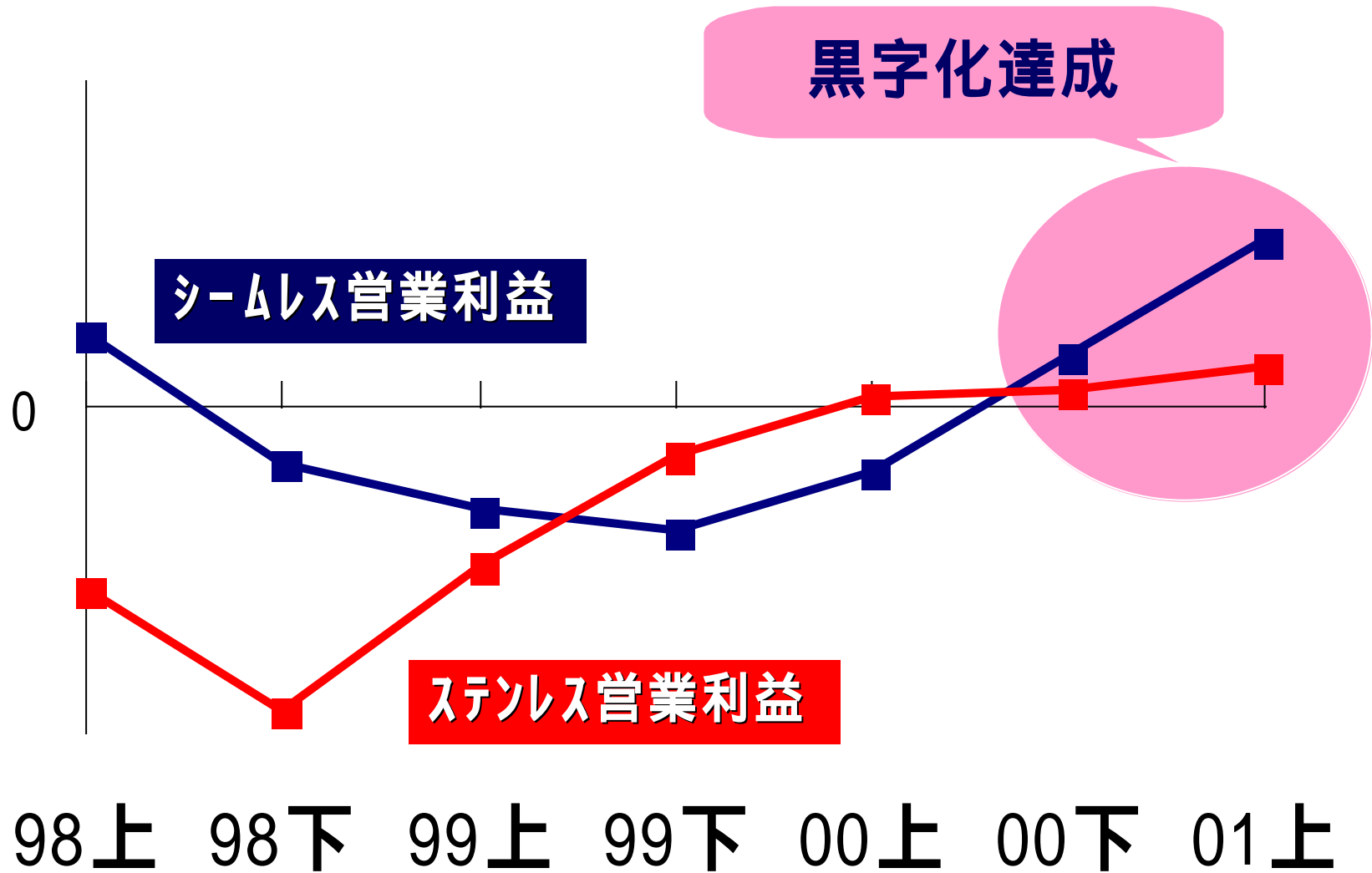
単体鉄鋼部門 190

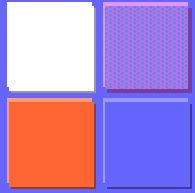
単体その他部門 + 1

単体営業利益変化 189 (00年度539 01年度350億円)



シームレス・ステンレスの利益推移





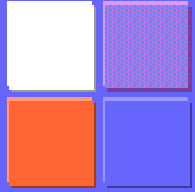
営業利益の変化

単位 : 億円

	00年度	01年度	00VS01
連結	794	650	144
(単体)	(539)	(350)	(189)
鉄鋼事業	662	510	152
IT事業	12	10	+ 22
LSI通信事業	28	15	13
化学事業			
金融事業			
その他			3

単体のIT事業 + 16

連結寄与分 + 6



営業利益の変化

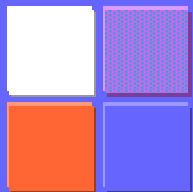
単位 : 億円

LS事業 14

(LSI事業は、7月より

「川崎マイクロエレクトロニクス」として分社)

鉄鋼			
インジ事業	12	10	+ 22
LSI通信事業	28	15	13
化学事業	67	70	+ 3
金融事業	18	10	8
その他	32	35	+ 3



営業利益の変化

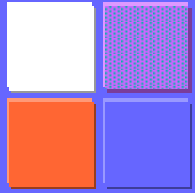
単位 : 億円

	00年度	01年度	00VS01
連結	794	650	144
(単体)	(539)	(350)	(189)
鉄鋼			2
インフラ			2
LSI通信事業	20	15	13
化学事業	67	70	+ 3
金融事業	18	10	8
その他	32	35	+ 3

単体の化学事業

4

連結寄与分 + 7 (LNP好調)

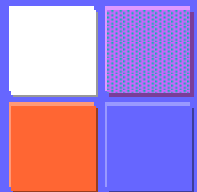


営業利益の変化

単位 : 億円

	00年度	01年度	00VS01
連結	794	650	144
(単体)	(539)	(350)	(189)
鉄鋼事業	662	510	152
IT事業	2	2	0
LSI通信事業	3	3	0
化学事業	67	70	+ 3
金融事業	18	10	8
その他	32	35	+ 3

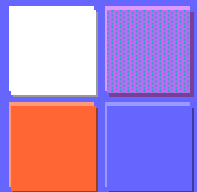
川鉄リース等 連結子会社分



01年度 上・下期別業績予想

単位 : 億円

	01年度	上期	下期
	連結 (単体)	連結 (単体)	連結 (単体)
売上高	13,200 (7,500)	6,000 (3,600)	7,200 (3,900)
営業利益	650 (350)	280 (180)	370 (170)
経常利益	500 (250)	200 (130)	300 (120)
当期利益	200 (80)	80 (40)	120 (40)



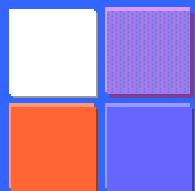
01年度 上・下期別業績予想

単位:億円

	01年度	上期	下期
	連結 (単体)	連結 (単体)	連結 (単体)
売上高	13,200 (7,500)	6,000 (3,600)	7,200 (3,900)
営業利益	650 (350)	280 (180)	370 (170)
経常利益	500 (250)	200 (130)	300 (120)
当期利益			

対00下 単体営業利益 89

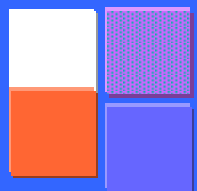
(売値 150、数量 + 10、コスト削減 + 61、
為替レート+20、ED他 30)



特別損益と当期損益の想定

単位 : 億円

		(単体)
経常利益	500	(250)
特別損益	160	(110)
特別退職金	50	(40)
退職給付移行差額	110	(70)
その他	(-)	(-)
税引き前当期利益	340	(140)
法人税等調整額	140	(60)
当期利益	200	(80)

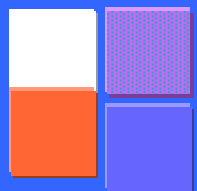


01年度末 連結株主資本予想

単位 : 億円

	01-3末	02-3末	差
資本金	2,396	2,396	0
資本準備金	1,121	1,121	0
土地再評価差額金	162	162	0
剰余金	490	329	+161
有価証券評価差額	351	351	0
為替換算調整勘定	466	466	0
自己株式等	20	1	+19
株主資本合計	3,056	3,236	+180

經常利益	500
特別損益	160
税効果等	140
配当等	39

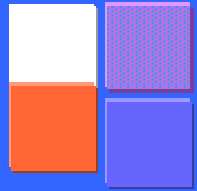


フリーキャッシュフロー

単位 : 億円

	00年度		01年度		差異	
	連結	(単体)	連結	(単体)	連結	(単体)
経常利益	537	(430)	500	(250)	37	(180)
法人税等	52	(-)	50	(-)	2	(-)
償却費	983	(795)	920	(730)	63	(65)
運転資産増減	3	(89)	(-)	(-)	3	(89)
事業キャッシュフロー	1,471	(1,137)	1,370	(980)	101	(157)
設備投資	570	(421)	860	(730)	290	(309)
フリーキャッシュフロー	901	(716)	510	(250)	391	(466)

注)川鉄リースの償却、設備投資は除く(別カウント)

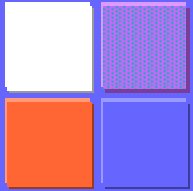


ネットキャッシュフロー

単位 : 億円

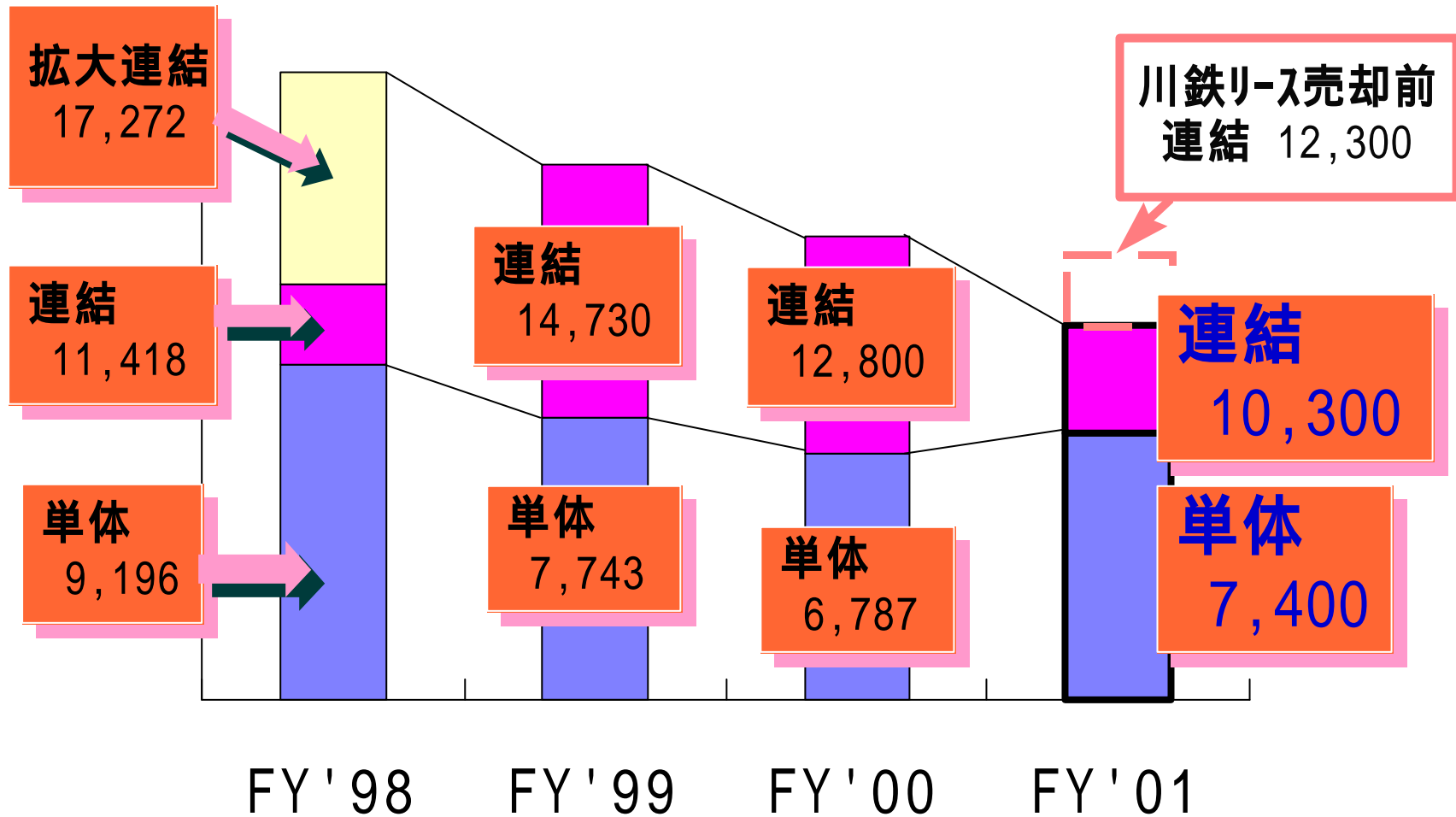
	00年度		01年度		差異	
	連結	(単体)	連結	(単体)	連結	(単体)
フリーキャッシュフロー	901	(716)	510	(250)	391	(466)
特別退職金、PSL	175	(131)	160	(110)	15	(21)
資産売却、圧縮	448	(131)	110	(-)	338	(131)
手元資金	250	(61)	(-)	(-)	250	(61)
売掛債権売却他	506	(180)	2,040	(753)	1,534	(933)
ネットキャッシュフロー	1,930	(956)	2,500	(613)	570	(1,569)

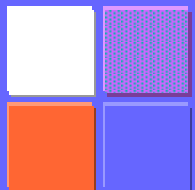
川鉄リース売却の影響を含む



有利子負債

単位：億円



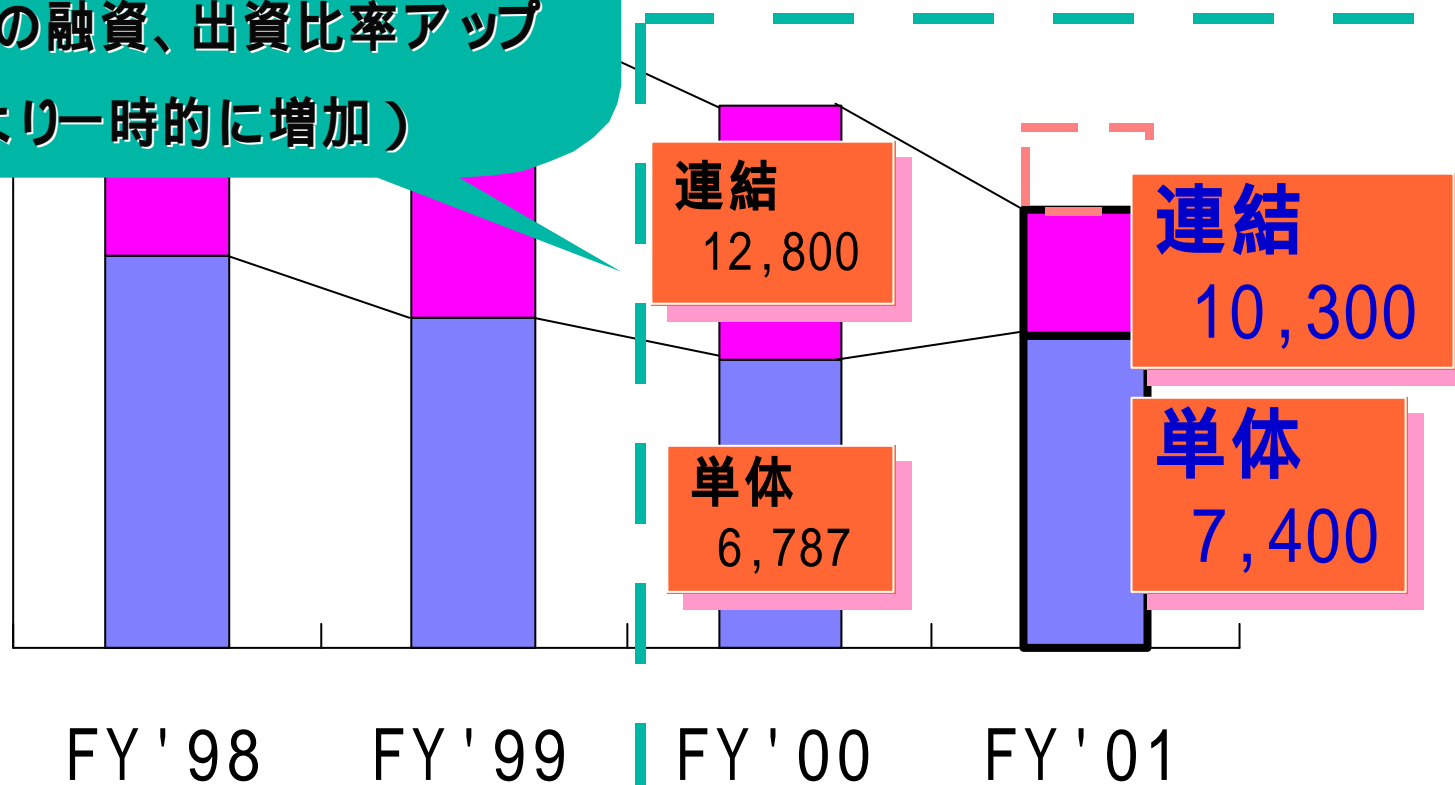


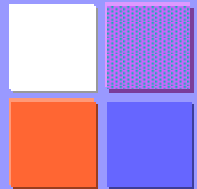
有利子負債

単位：億円

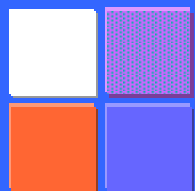
連結で2,500億円削減

(単体では、連結経営推進による
関係会社への融資、出資比率アップ
等により一時的に増加)





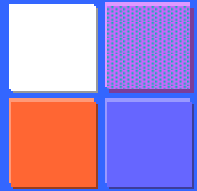
中期経営計画の達成状況



中期経営計画の目標

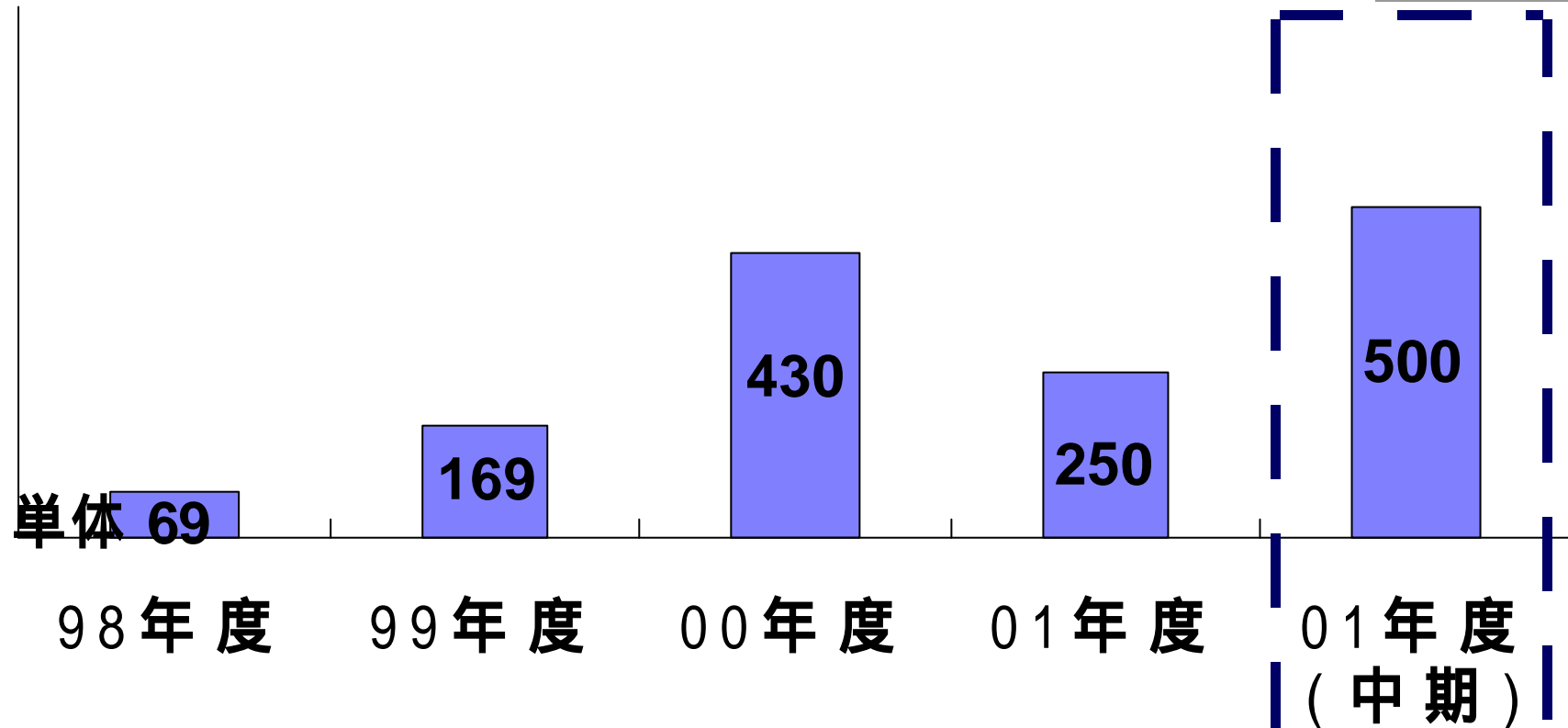
単位 : 億円

	連結	(単体)	
経常利益	650	(500)	
フリーキャッシュフロー	2,500	(2,100)	3年間累計
有利子負債			
(ネットキャッシュフロー)	4,300	(2,700)	3年間累計
99年3月末	17,100	(9,200)	
02年3月末	13,000	(6,500)	
ROA	4.5%以上	(5.0%以上)	
経済付加価値	黒字化	黒字化	



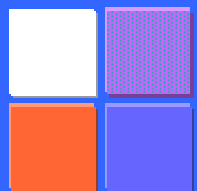
経常利益の状況（単体）

単位：億円



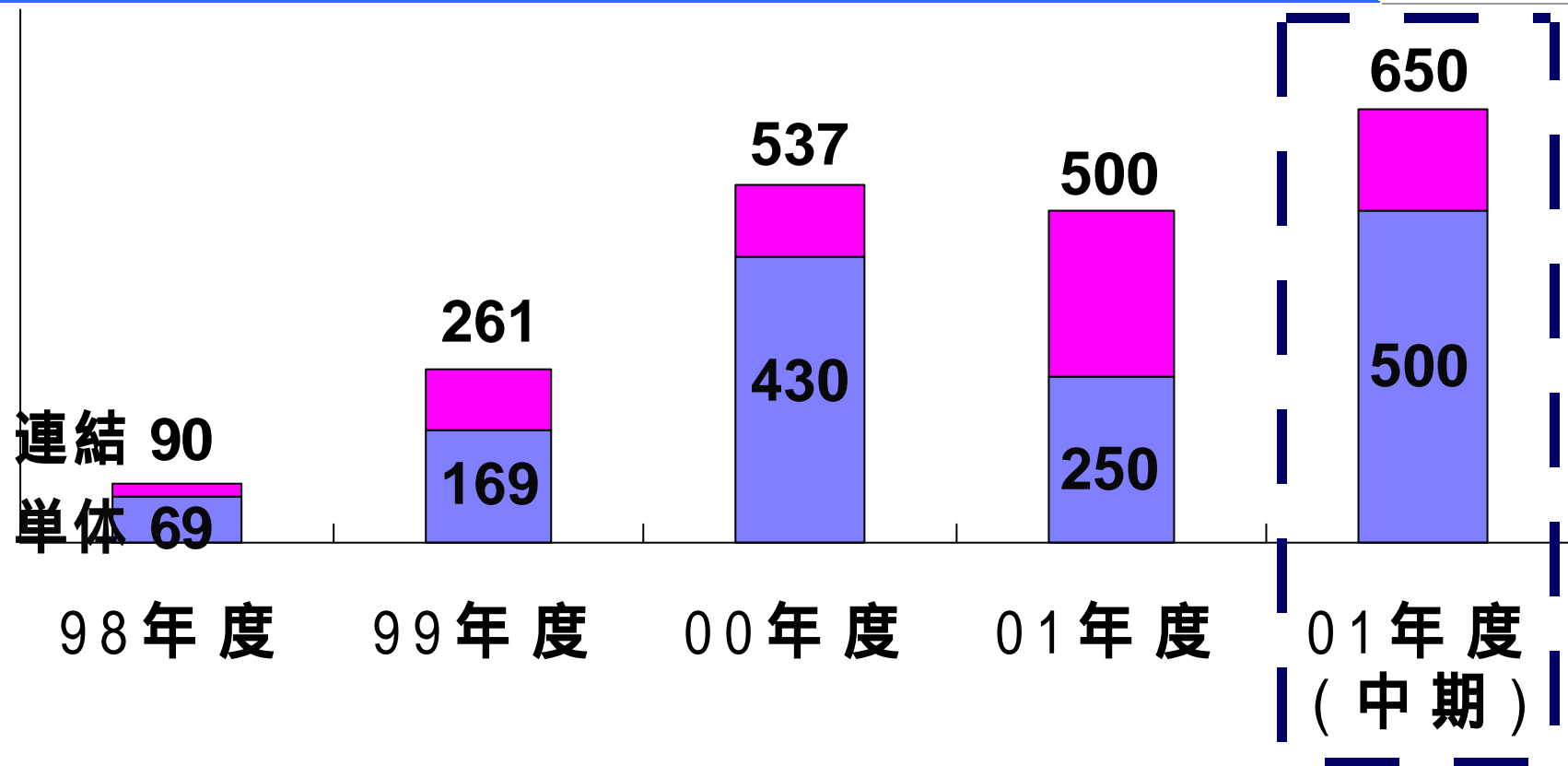
売値ダウンの影響が大きく、中期計画値に対して 250億円の未達となっている。

コストダウンは、能力確保のための設備投資による償却費未達等により、中期計画840億円 累計745億円にとどまる。

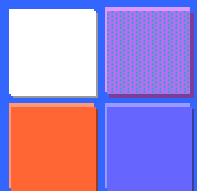


経常利益の状況（連結）

単位：億円



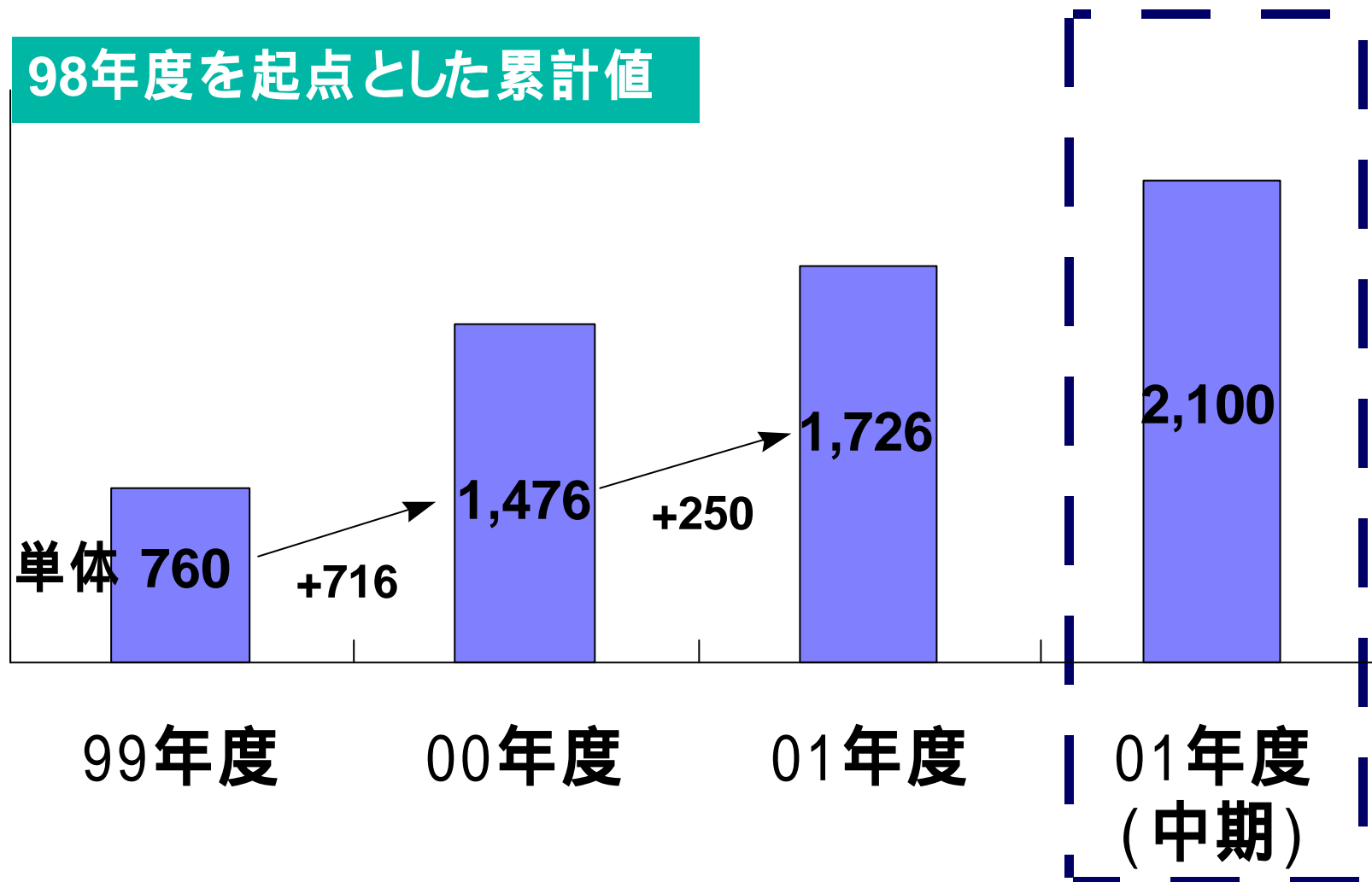
連結寄与分は中期計画を達成



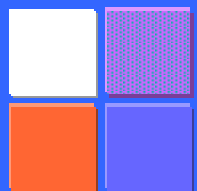
フリーキャッシュフローの状況（単体）

単位：億円

98年度を起点とした累計値

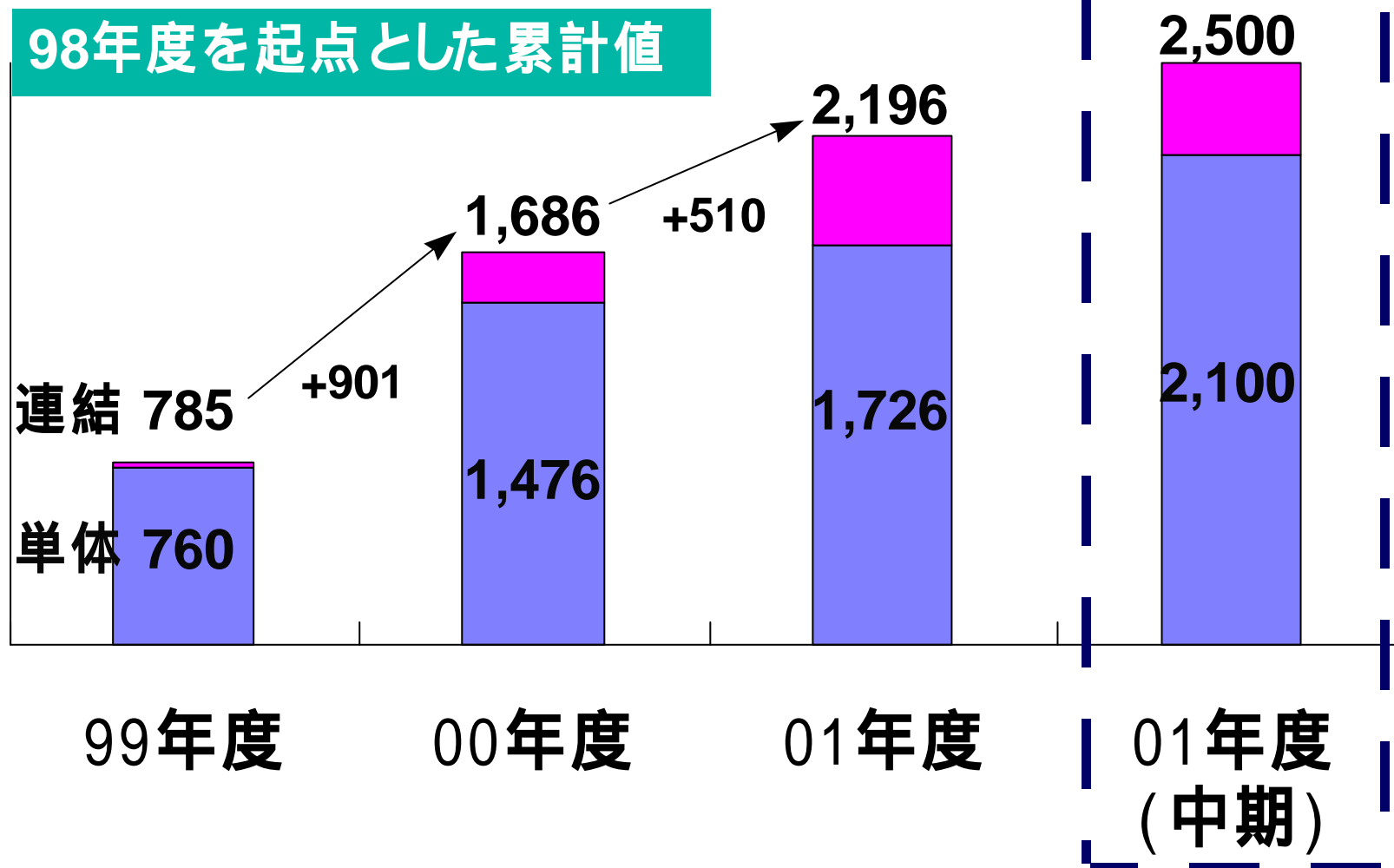


経常利益を主因に、対中期では 374億円の未達



フリーキャッシュフローの状況（連結）

単位：億円

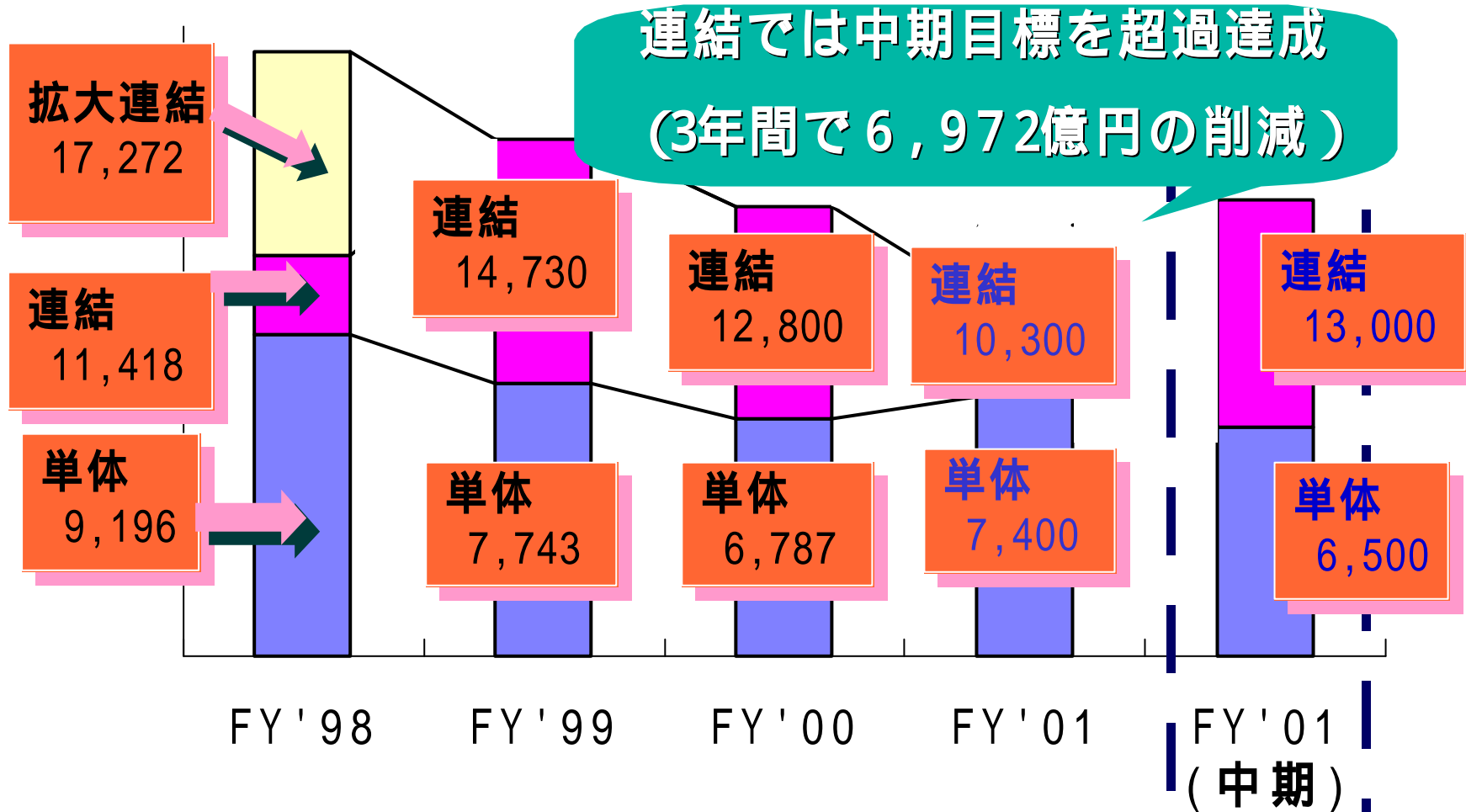


5

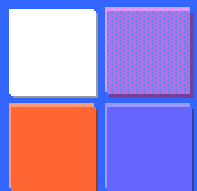
連結でも 304億円の未達

有利子負債

単位：億円

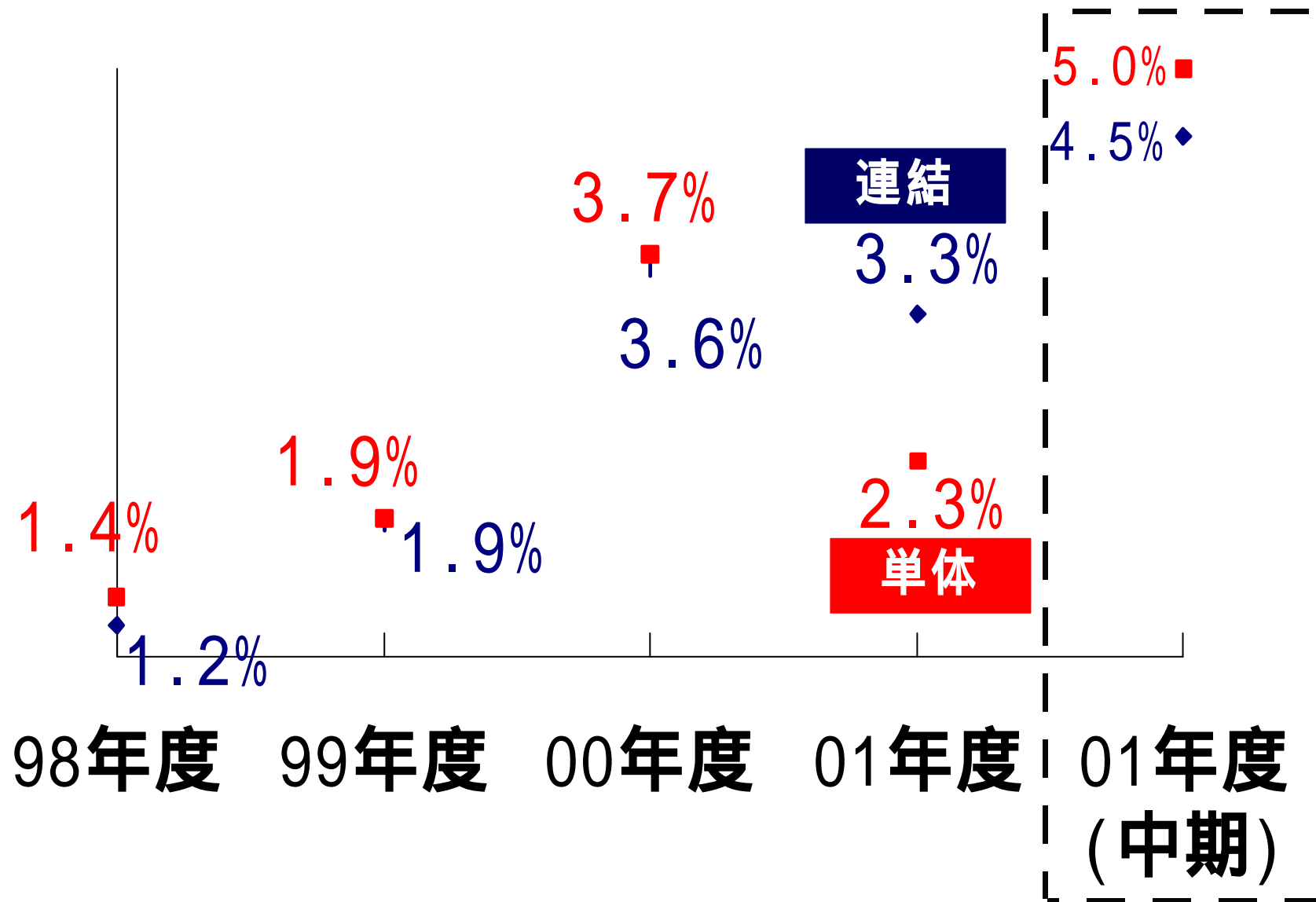


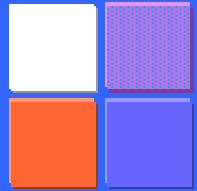
6	ネットキャッシュフロー					
	連結	単体	FY '99	FY '00	FY '01	FY '01 (中期)
	(2,542)	(1,453)	(4,472)	(6,972)	(4,300)	(2,700)



ROA (営業利益 / 総資産)

単位 : 億円

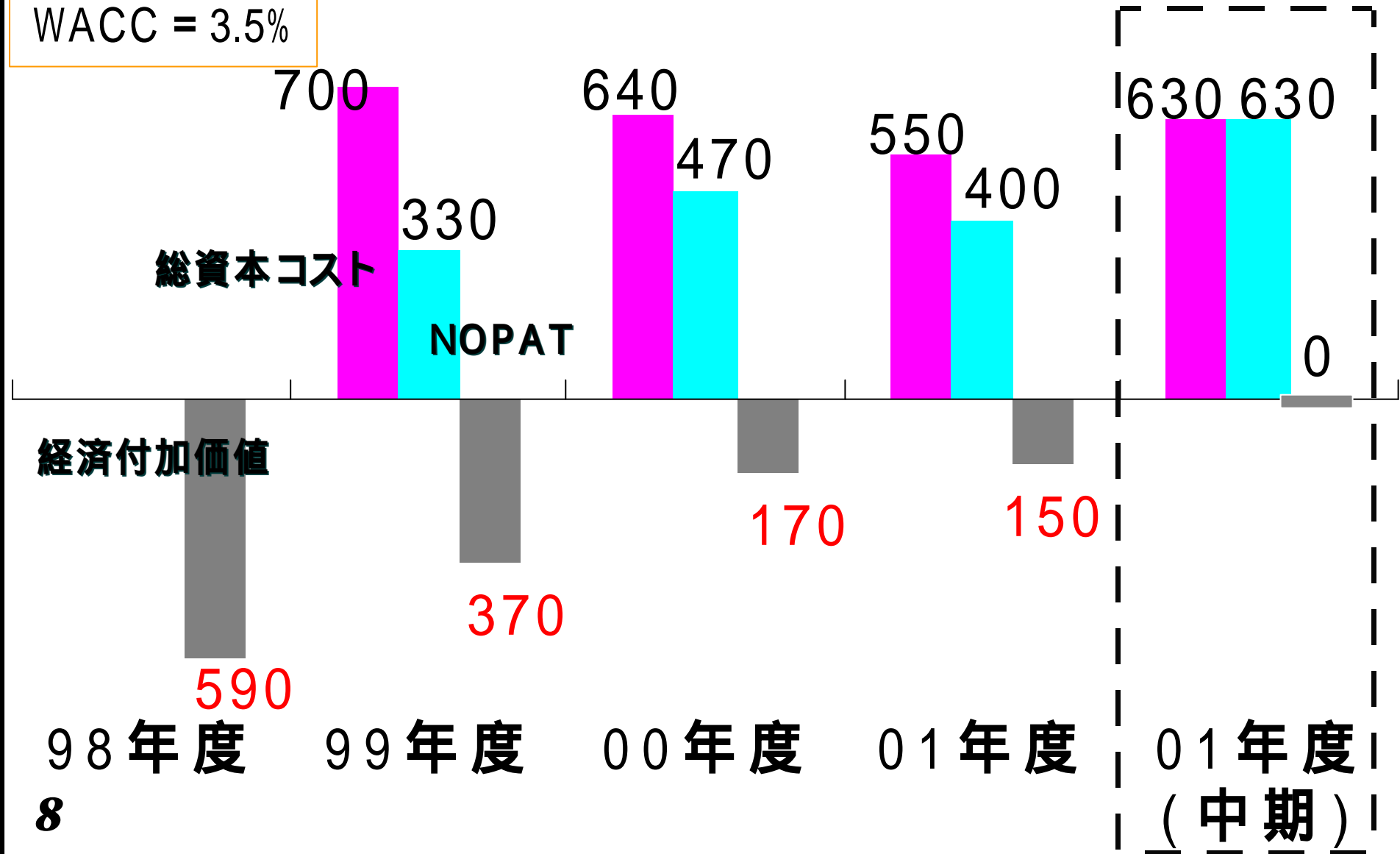


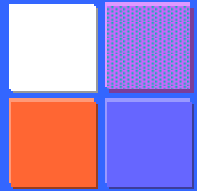


経済付加価値(連結)

単位: 億円

WACC = 3.5%

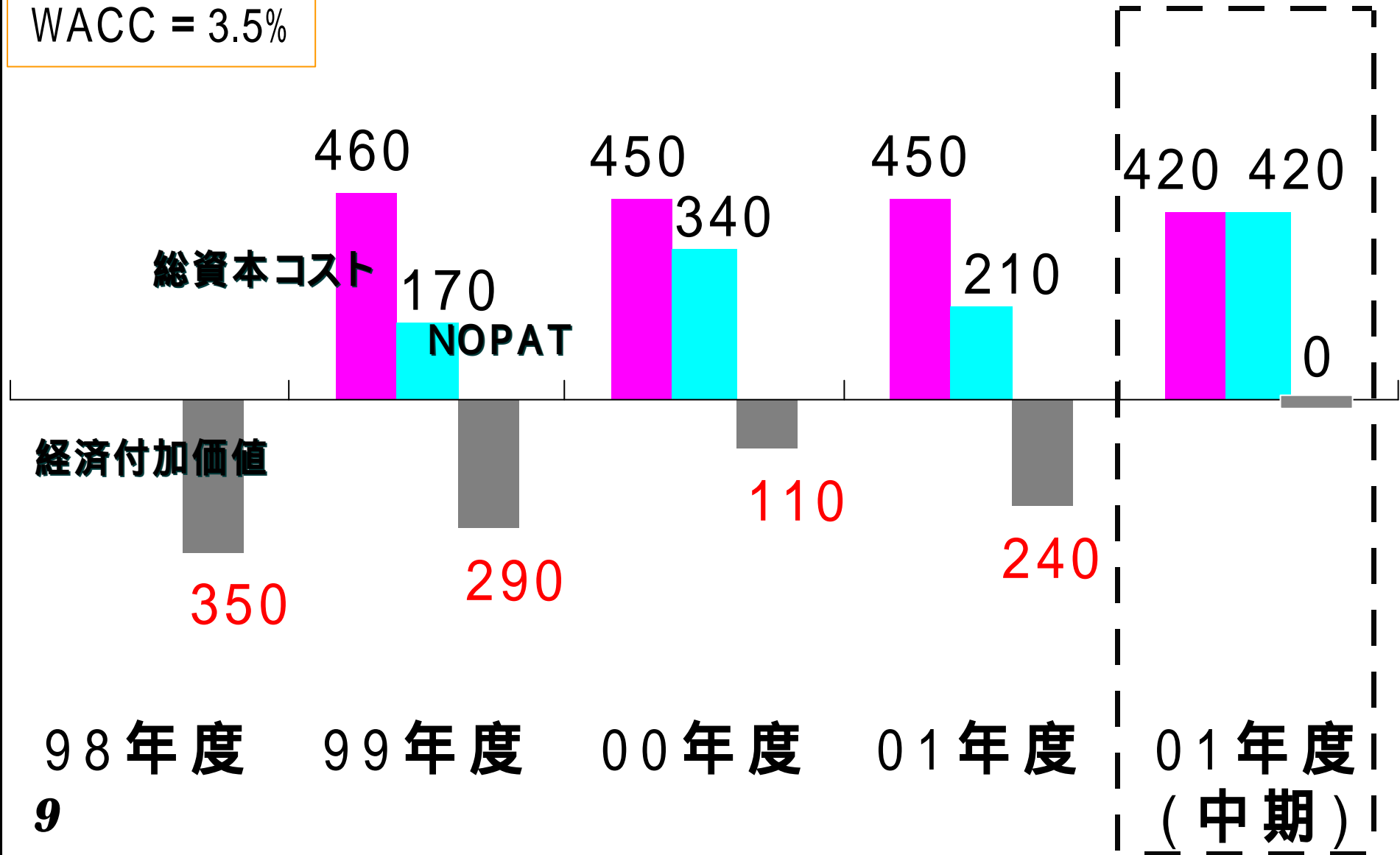


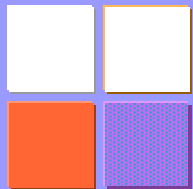


経済付加価値(単体)

単位:億円

WACC = 3.5%





以上