
「世界一の顧客価値の実現」

2008年3月期中間決算説明会

黒崎播磨株式会社

2007年12月7日

目次

08年3月期中間決算の概要

08年3月期の見通し

第8次中期経営計画の進捗状況

(ご参考)当社の概要

2008年3月期中間決算

鉄鋼業界の好況を受け売上高堅調も、
原料・商品購入価格の高騰により減益

(単位:億円)

	06/9	07/9	前年同期比	
売上高	441.3	478.8	37.6	8.5%
営業利益	28.4	25.5	2.9	10.2%
経常利益	29.1	26.8	2.2	7.6%
中間純利益	*22.7	16.9	5.8	25.7%

*うち5.6億円は(株)マイクロン売却によるもの

2008年3月期中間決算の要点

売上高

(前年同期比
+ 37.6億円)

増収: 原料高騰分(昨年度分)の製品価格改定
顧客の設備投資による大型建設用案件増
減収: 半導体製造装置業界の低調

営業利益

(前年同期比
-2.9億円)

増益: 原料高騰分(昨年度分)の製品価格改定
大型建設用案件の売上増
減益: 原料・商品購入価格の高騰
減価償却制度変更

中間純利益

(前年同期比
-5.8億円)

減益: 昨年度はマイクロン売却益を計上

当社をとりまく市場環境

鉄鋼業界は依然好調、半導体製造装置業界は低迷

指標	実績	前年同期比
粗鋼生産量	5,980万トン (2007年度上半期)	3.0%増
国内四輪車生産台数	548万台 (2007年度上半期)	0.9%減
半導体製造装置受注高	7,350億円 (2007年度4～8月)	10.9%減
電子デバイス生産高	4兆5,157億円 (2007年1～8月)	0.8%増

参考:(財)日本鉄鋼連盟統計資料

(社)日本半導体製造装置協会資料

経済産業省生産動態統計

セグメント別売上高

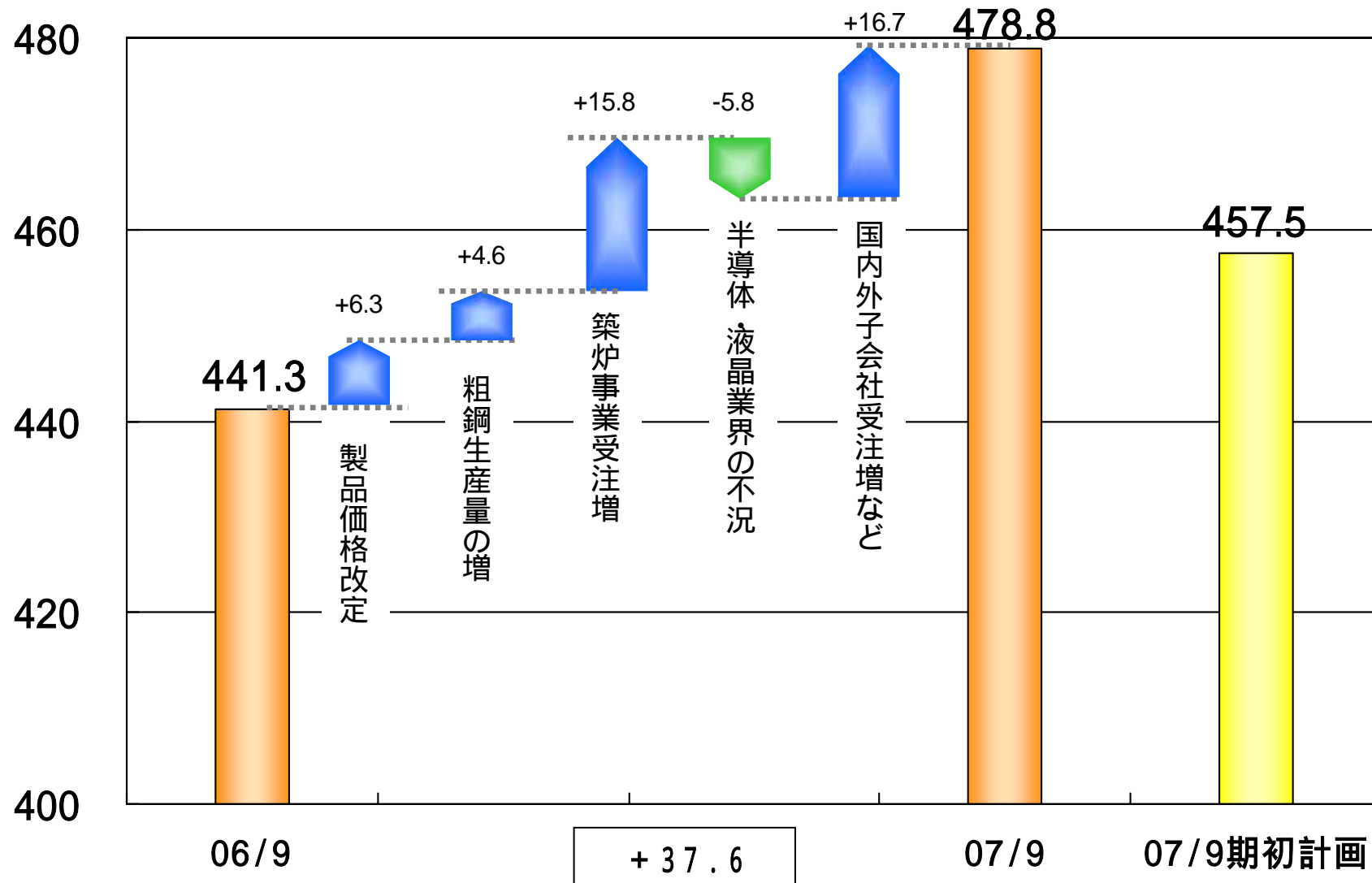
耐火物関連事業(耐火物、築炉)は好調も、
ファインセラミックス事業は半導体製造装置業界の低迷により低調

(単位:億円)

	06/9		07/9		前年同期比	
		構成比		構成比		
耐火物	321.3	72.8%	348.3	72.7%	26.9	8.4%
築炉	70.9	16.1%	87.2	18.2%	16.2	22.9%
ファインセラミックス	31.4	7.1%	22.0	4.6%	9.4	29.9%
不動産	5.1	1.2%	5.1	1.1%	0.0	0.0%
その他	12.5	2.8%	16.4	3.4%	3.8	30.5%
合計	441.3	100.0%	478.8	100.0%	37.6	8.5%

売上高増減要因(08年3月期中間)

(単位:億円)



セグメント別営業利益

耐火物事業は原料・商品購入価格高騰の影響を受け減益

築炉事業は大型築造案件増に伴い増益

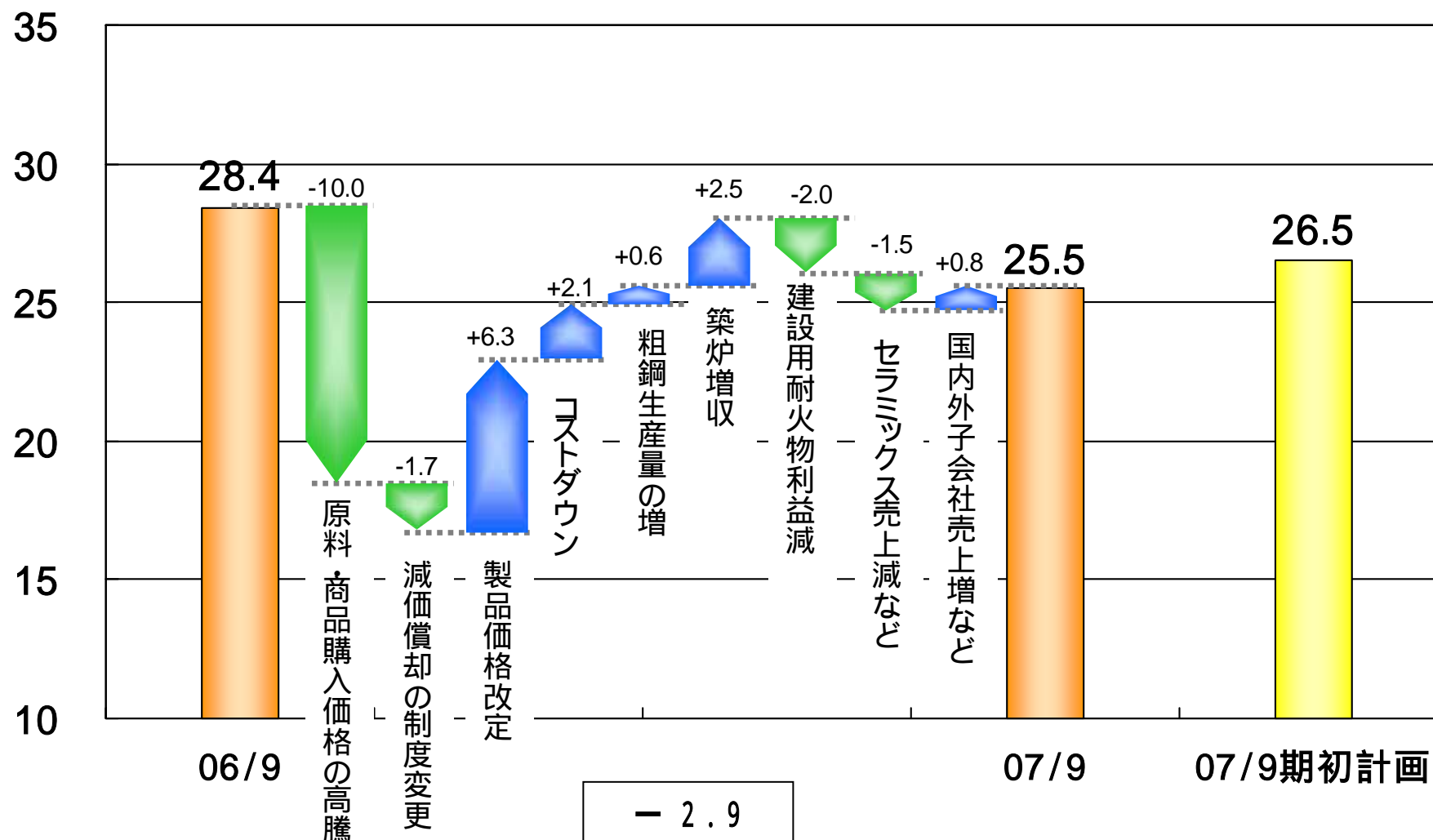
ファインセラミックスは半導体・液晶業界の低迷により減益

(単位:億円)

	06/9		07/9		前年同期比	
		構成比		構成比		
耐火物	22.8	67.5%	19.0	58.5%	3.9	16.9%
築炉	6.6	19.5%	9.8	30.2%	3.2	49.1%
ファインセラミックス	3.0	8.9%	1.3	4.0%	1.7	58.2%
不動産	1.5	4.4%	1.5	4.6%	0.0	0.0%
その他	0.1	0.3%	0.9	2.8%	1.0	-
合計	33.8	100.0%	32.5	100.0%	1.3	4.0%
消去又は全社	(5.4)	-	(7.0)	-	-	-
連結	28.4	-	25.5	-	2.9	10.2%

営業利益増減要因(08年3月期中間)

(単位:億円)



BSの状況

設備投資を目的とした短期借入金が増加

利益剰余金の増などにより自己資本比率が上昇

九州耐火煉瓦(株)の完全子会社化により自己資本比率増加

(株)SNR東海の連結子会社化により総資産が増加

(単位:億円)

	07/3	07/9	07/3末比	
総資産	823.4	826.3	3.0	0.4%
有形固定資産	291.6	304.8	13.1	4.5%
有利子負債	107.4	120.9	13.5	12.6%
短期	62.7	77.2	14.5	23.1%
長期	44.7	43.7	1.0	2.2%
自己資本比率	36.1%	39.1%	—	3.0%

キャッシュフロー

■投資活動CF:固定資産の取得によりキャッシュアウトが増加

■財務活動CF:短期借入金の増加によりキャッシュインが増加

(単位:億円)

	06/9	07/9	07/3
現金及び現金同等物の期首残高	36.4	35.4	36.4
営業活動によるキャッシュフロー	2.0	26.8	32.8
投資活動によるキャッシュフロー	* 18.3	24.2	* 39.9
フリーキャッシュフロー	* 16.3	2.6	* 7.1
財務活動によるキャッシュフロー	11.3	2.9	13.7
キャッシュフロー合計	* 27.7	0.3	* 20.8
現金及び現金同等物の期末残高	* 8.8	35.5	* 16.1

目次

08年3月期中間決算の概要

08年3月期の見通し

第8次中期経営計画の進捗状況

(ご参考)当社の概要

2008年3月期通期見通し(要点)

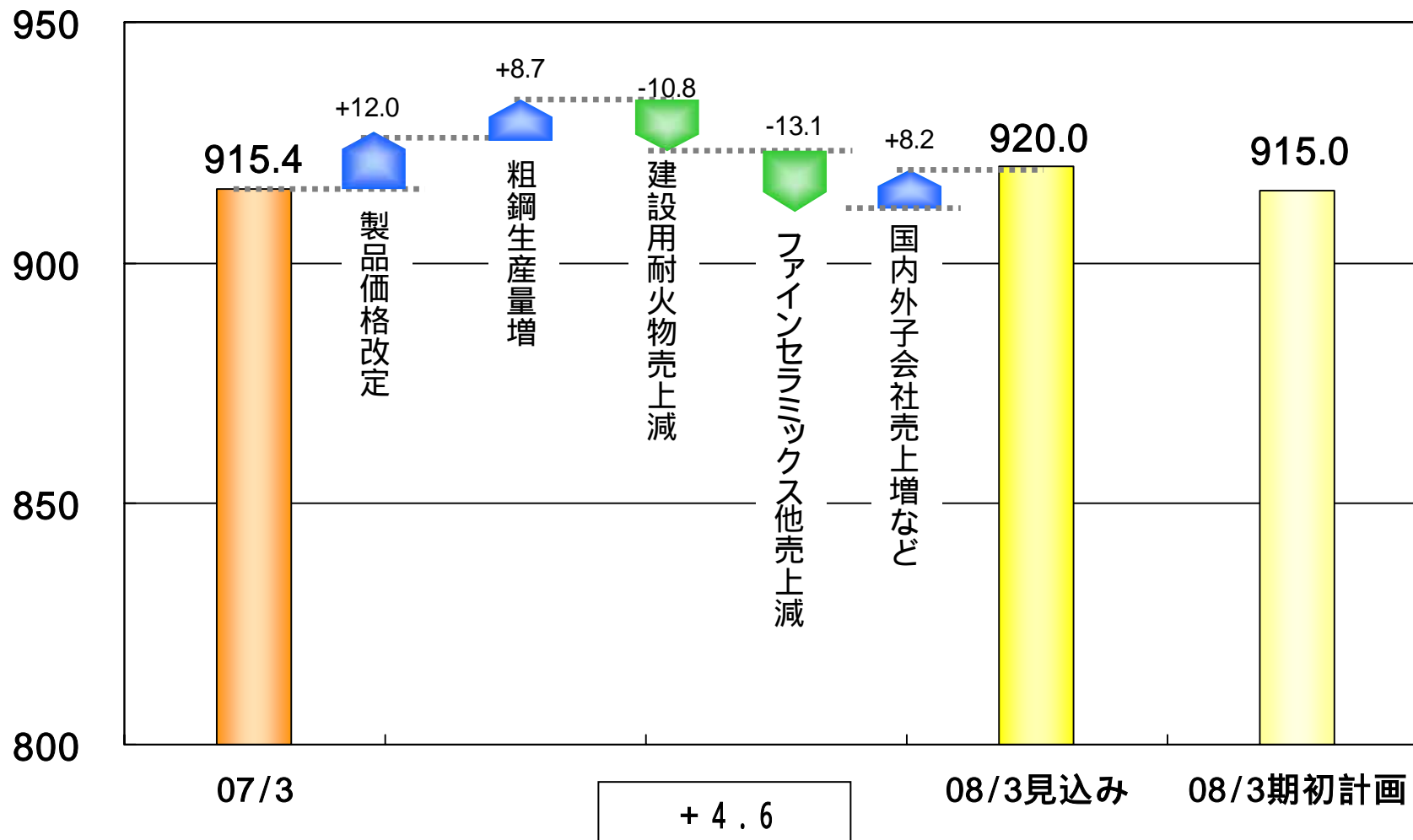
■ 売上高は横ばいも、原料・商品購入価格高による減益見込み

(単位:億円)

	07/3実績		08/3 計画		前年同期比	
	売上高	売上高比	売上高	売上高比		
売上高	915.4	100.0%	920.0	100.0%	4.6	0.5%
営業利益	58.8	6.4%	47.0	5.1%	11.8	20.1%
経常利益	60.7	6.6%	47.0	5.1%	13.7	22.6%
当期純利益	38.9	4.2%	26.0	2.8%	12.9	33.1%

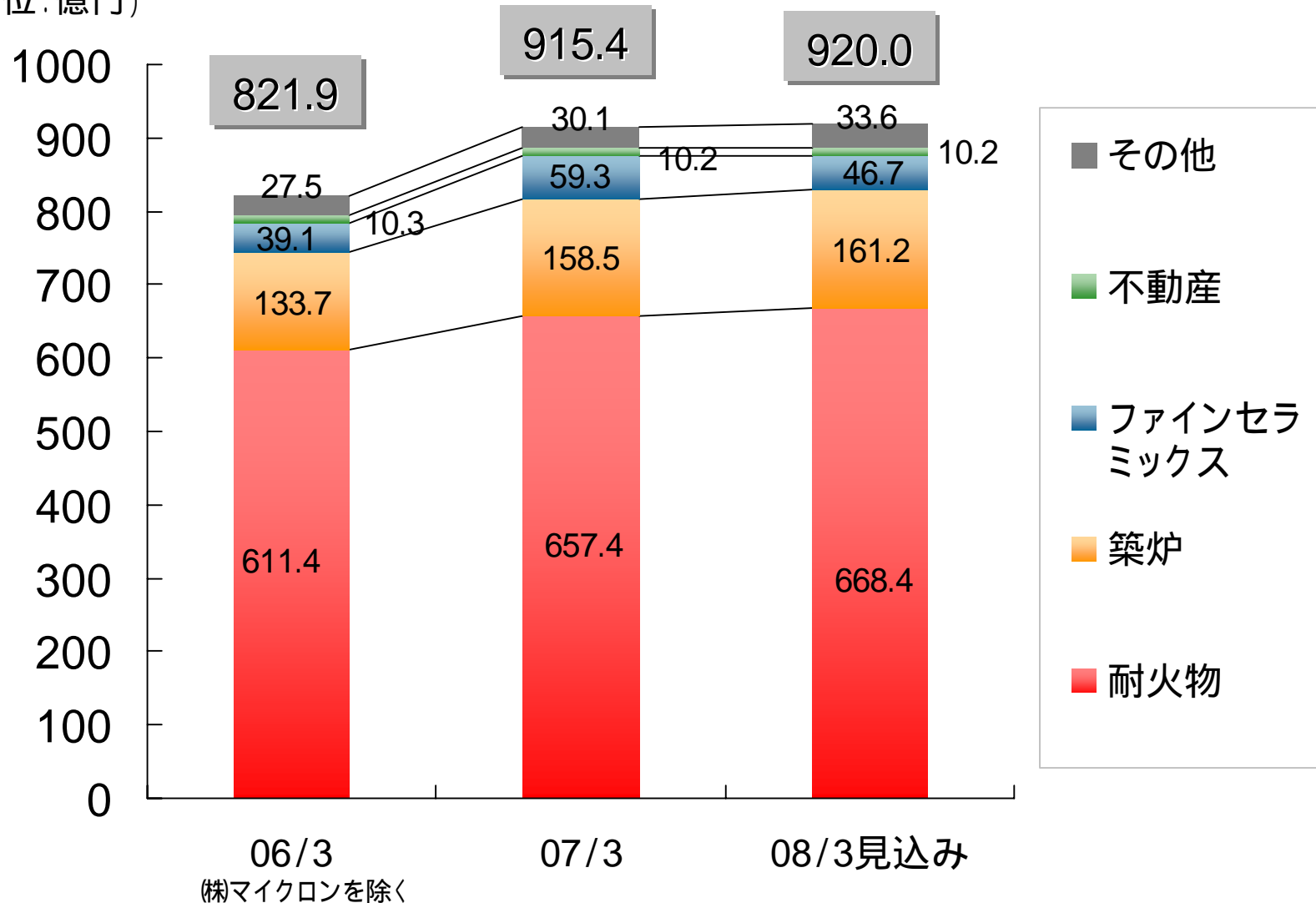
売上高見通し(08年3月期)

(単位:億円)



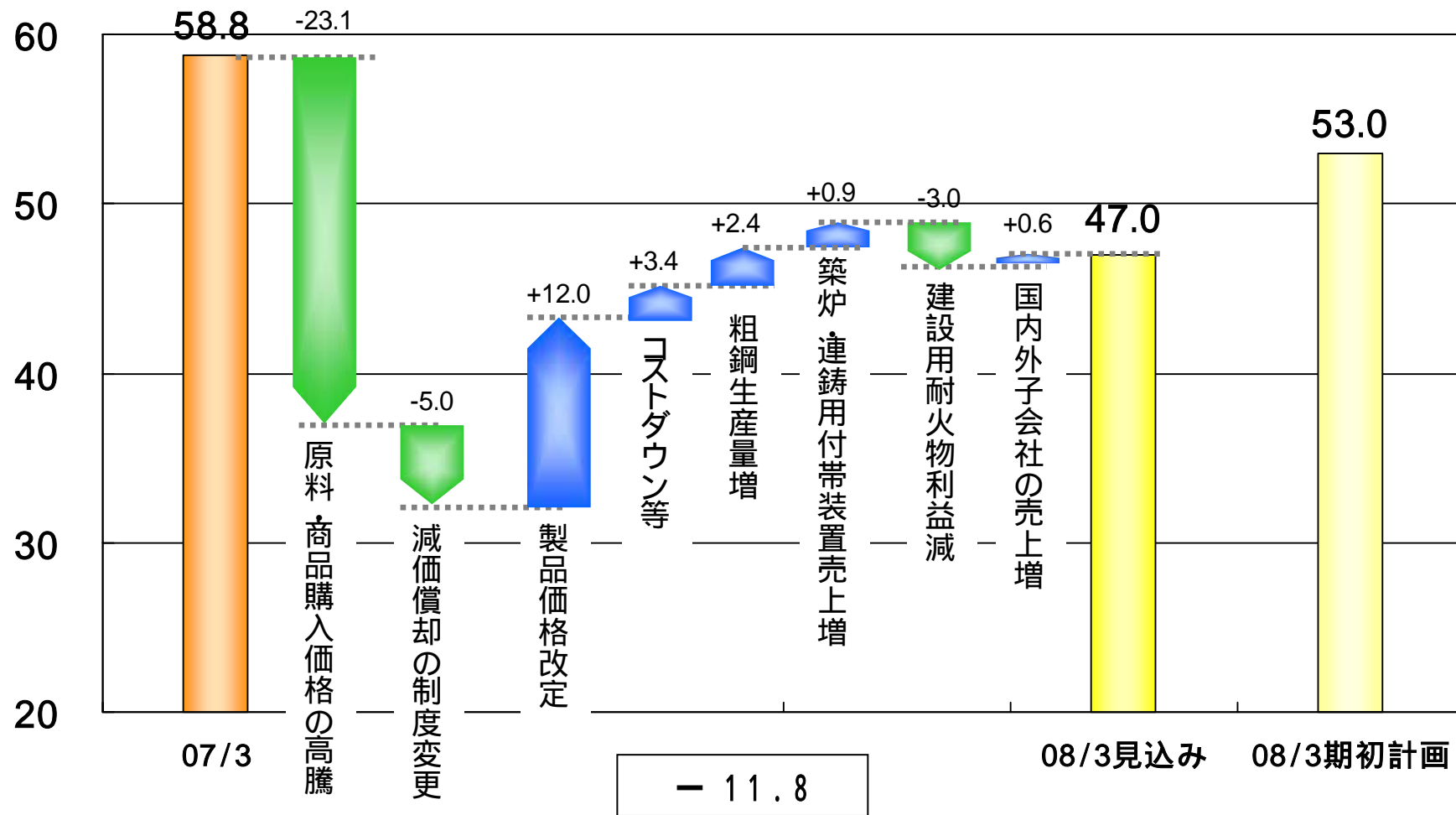
セグメント別売上高見通し

(単位:億円)



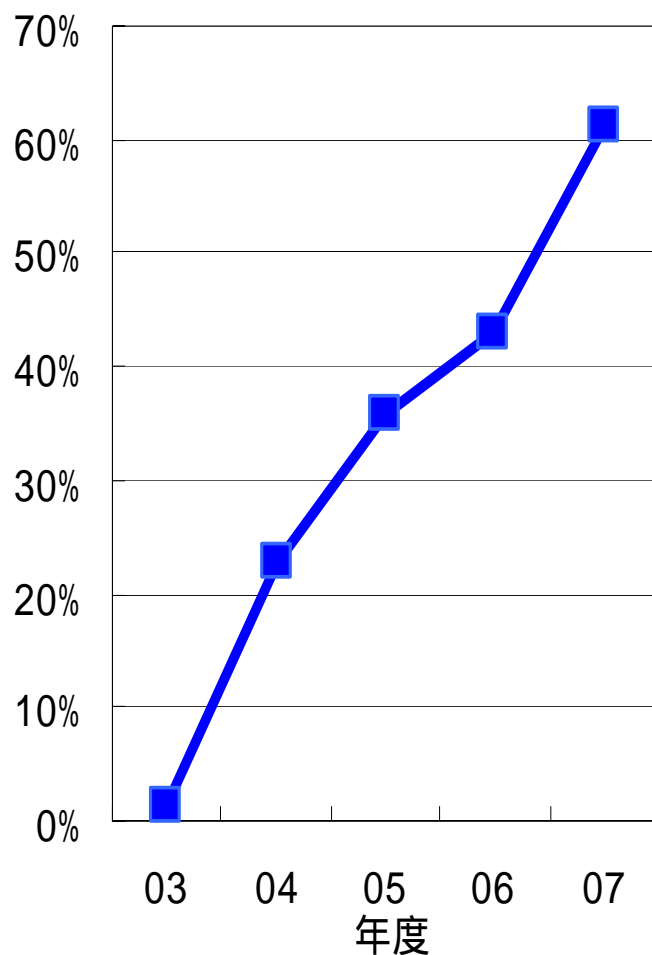
営業利益見通し(08年3月期)

(単位:億円)



原料価格の高騰と対応

原料の値上がり率(基準:2002年度)



- 1) 世界的な生産活動の活発化による
買い手市場から**売り手市場への変質**
- 2) 中国の内需旺盛化
鉱物資源の**中国国内での消費量急増**
- 3) **中国の生産規制強化**
(資源、環境、安全、エネルギー消費)
- 4) 中国の**資源ナショナリズム**(税制改定)



1. 原料の安定確保 (調達、品質、価格の安定)

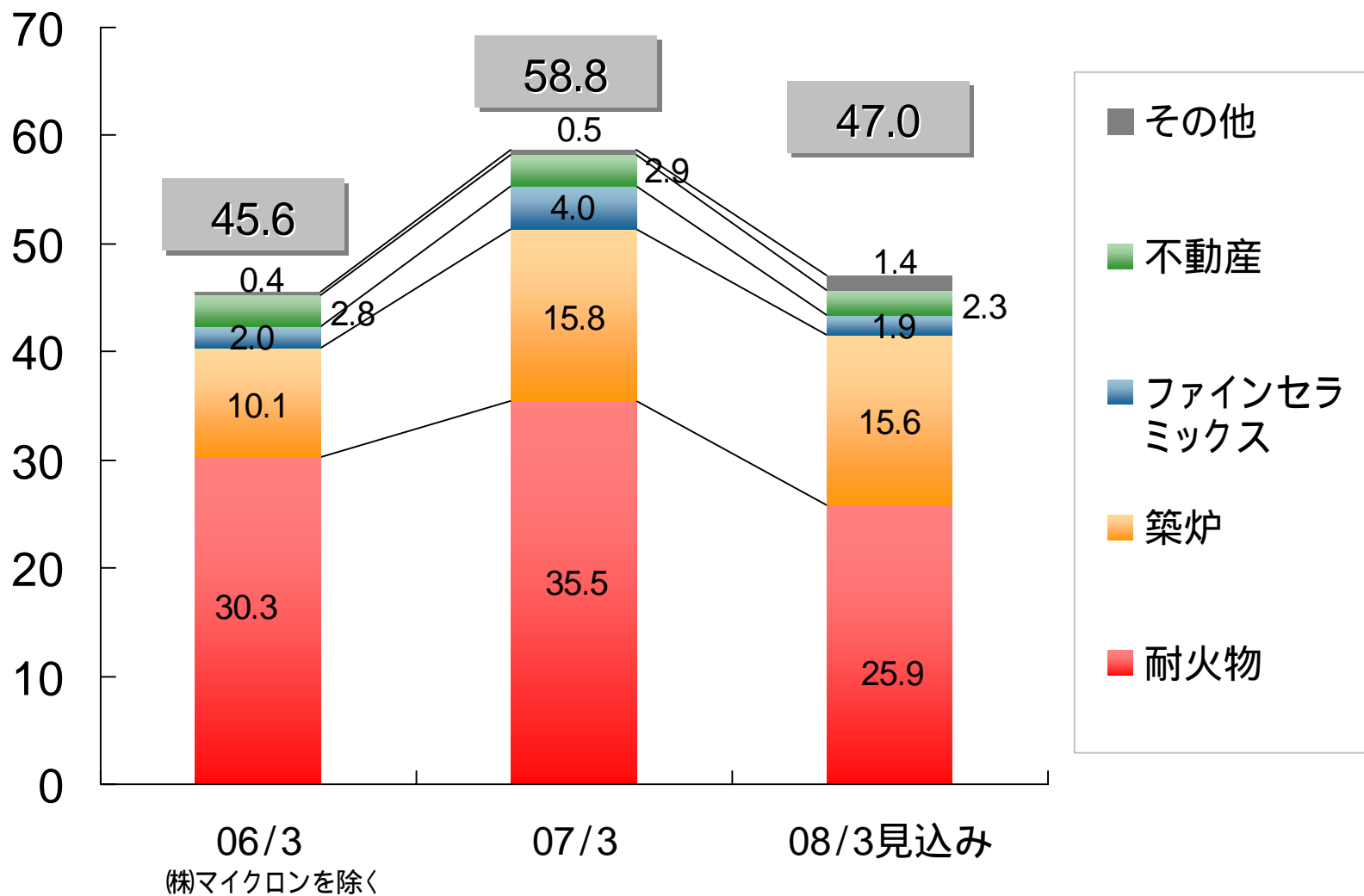
- ・国内外の信頼できるパートナーとの
関係強化(長期契約、集中購買)
- ・新しい中国内外の原料地開拓
(インド、ブラジルなど)

2. 製品価格の改定

前年度値上がり分を翌期の価格に反映

セグメント別営業利益見通し

(単位:億円)



各期の業績に応じた配当

08年3月期: 昨年と同額の一株5円を予定

各期の業績に応じた配当

今後の事業展開、財政状況、経営環境等を勘案して配当を実施

06年3月期実績			07年3月期実績	08年3月期予想
通	期	5円	5円	5円

目次

08年3月期中間決算の概要

08年3月期の見通し

第8次中期経営計画の進捗状況

(ご参考)当社の概要

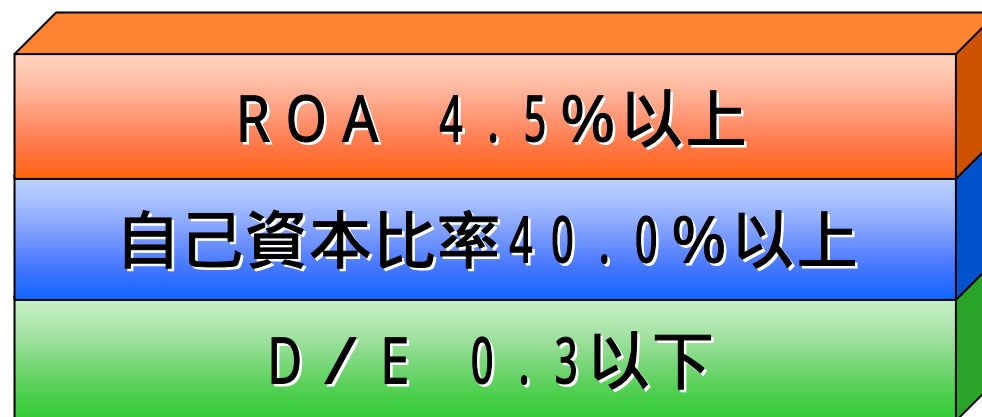
第8次中期経営計画における財務体質の強化 ('06 ~ '08年度)

資産の健全化

- ・効率化追求
 - ・不要資産の売却等
- 競争力を高める投資
競争力を高める研究開発
健全なCF



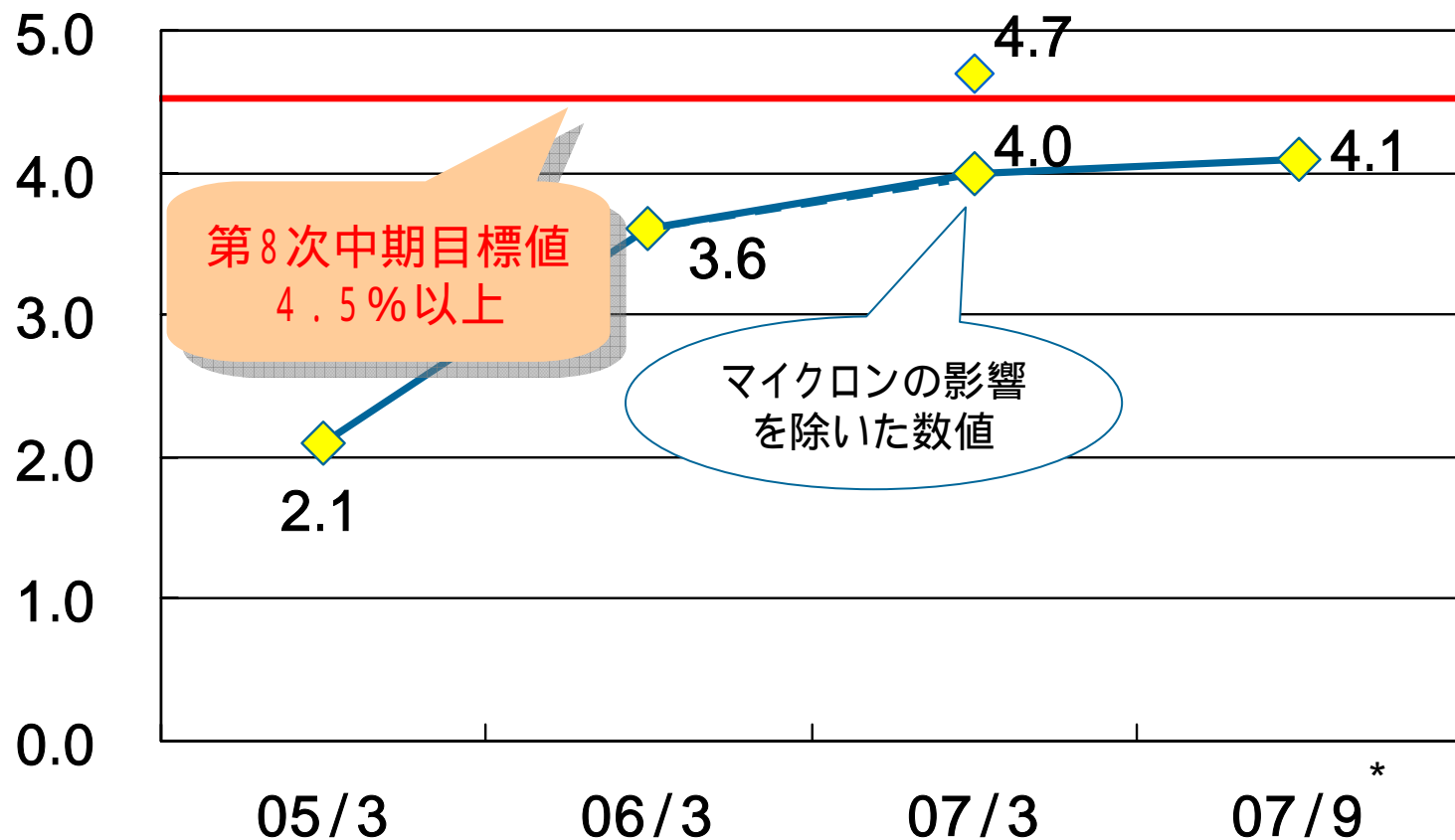
- 1) 筋肉質な「資産」
- 2) 利益体質の強化



第8次中期経営計画('06～'08年度)の進捗状況

ROA(連結): 目標に対し順調に推移

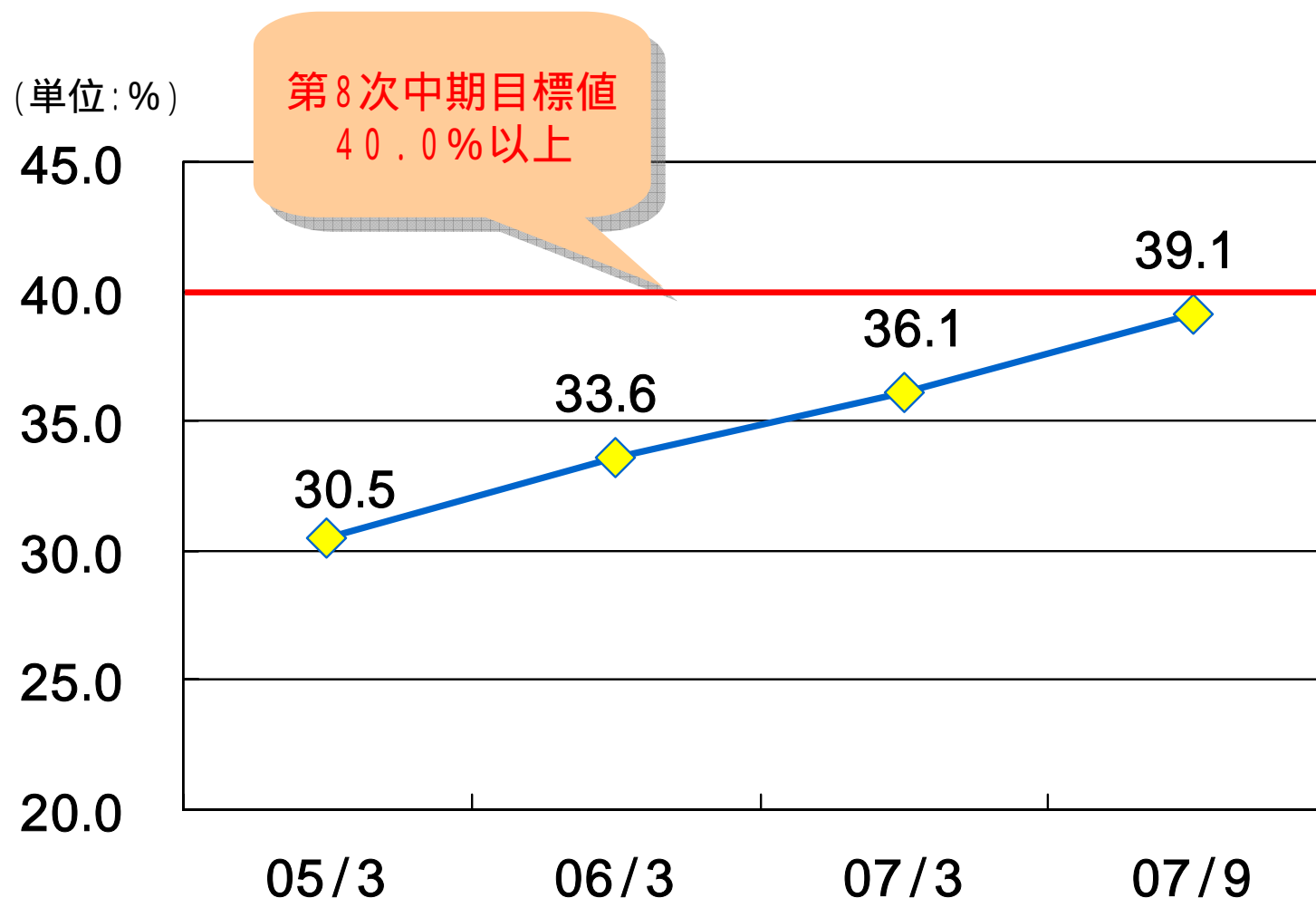
(単位: %)



* 中間純利益を2倍して算出

第8次中期経営計画('06～'08年度)の進捗状況

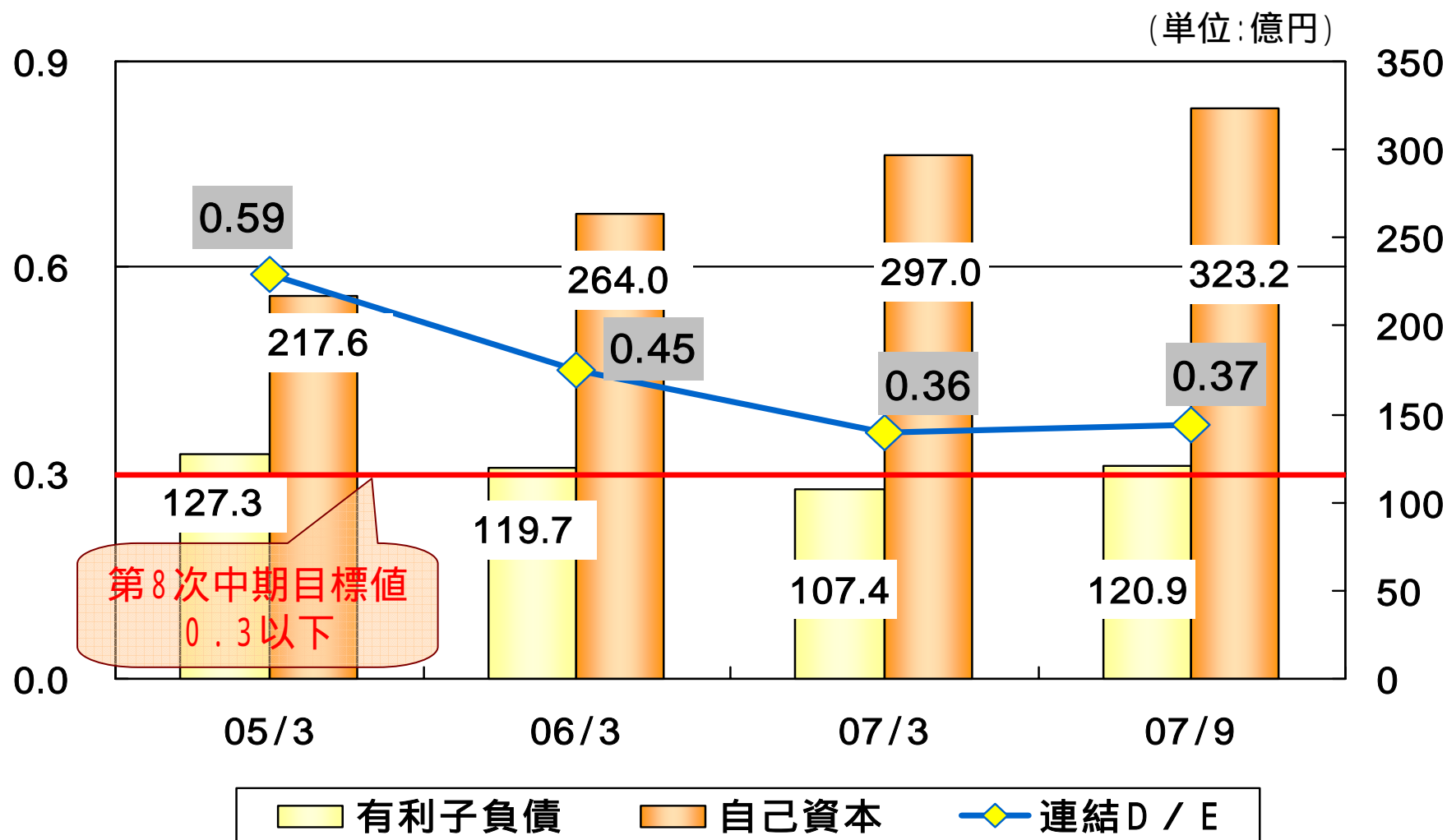
自己資本比率(連結): 目標に対し順調に推移



第8次中期経営計画('06~'08年度)の進捗状況

D / E レシオ (連結):

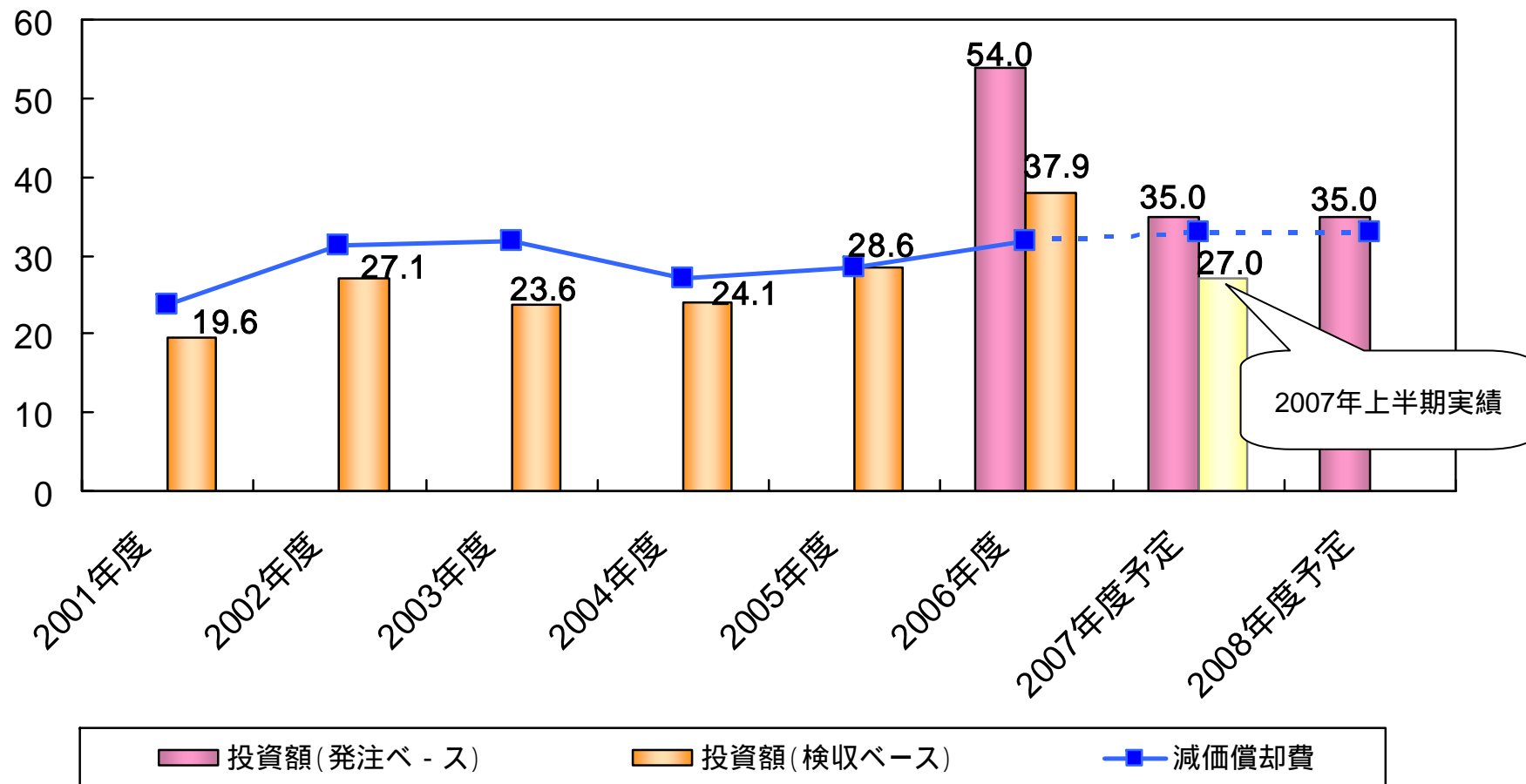
設備投資を目的とした借入金増加により進捗は横ばい



競争力の強化

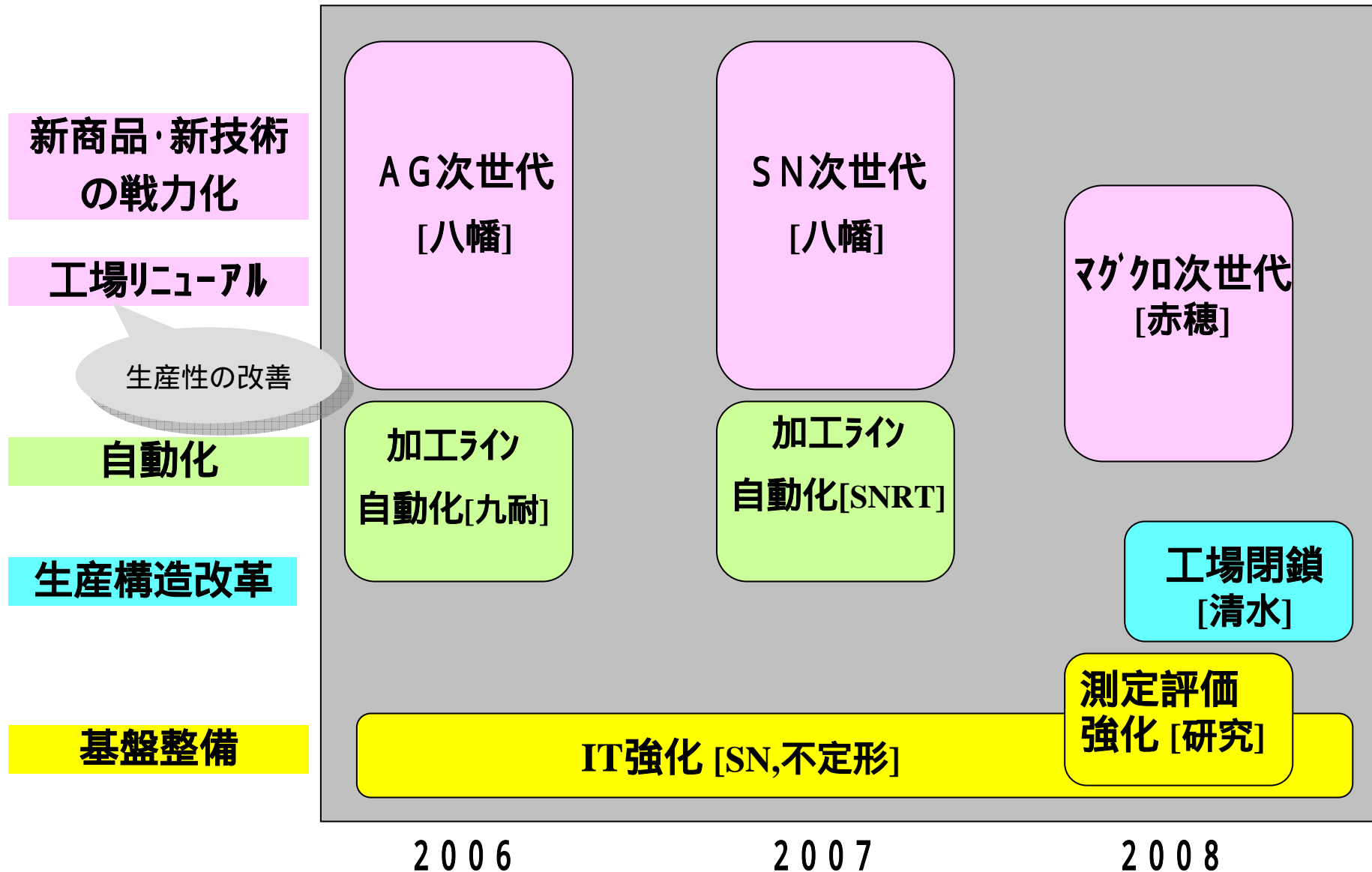
第8次中期('06～'08年度)中に計120億円の投資を予定

(単位:億円)

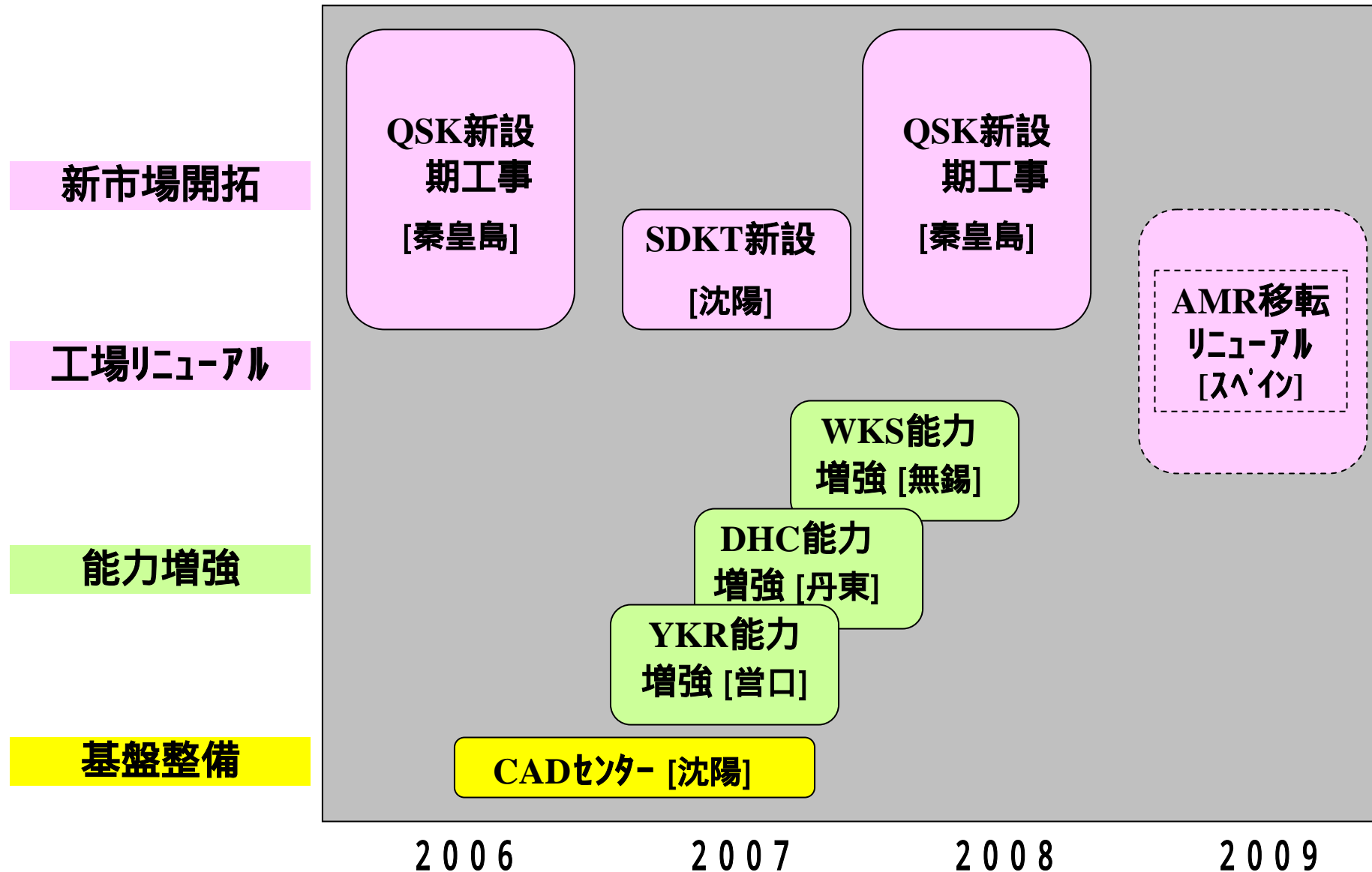


2001～2005年度については(株)マイクロンの実績を除く

国内競争力の強化



海外競争力の強化



目次

08年3月期中間決算の概要

08年3月期の見通し

第8次中期経営計画の進捗状況

(ご参考)当社の概要

会社概要 (2007年9月末現在)

【商号】 黒崎播磨株式会社

【資本金】 5,537百万円

【設立】 1918年10月14日

【主要事業】 耐火物製造・販売

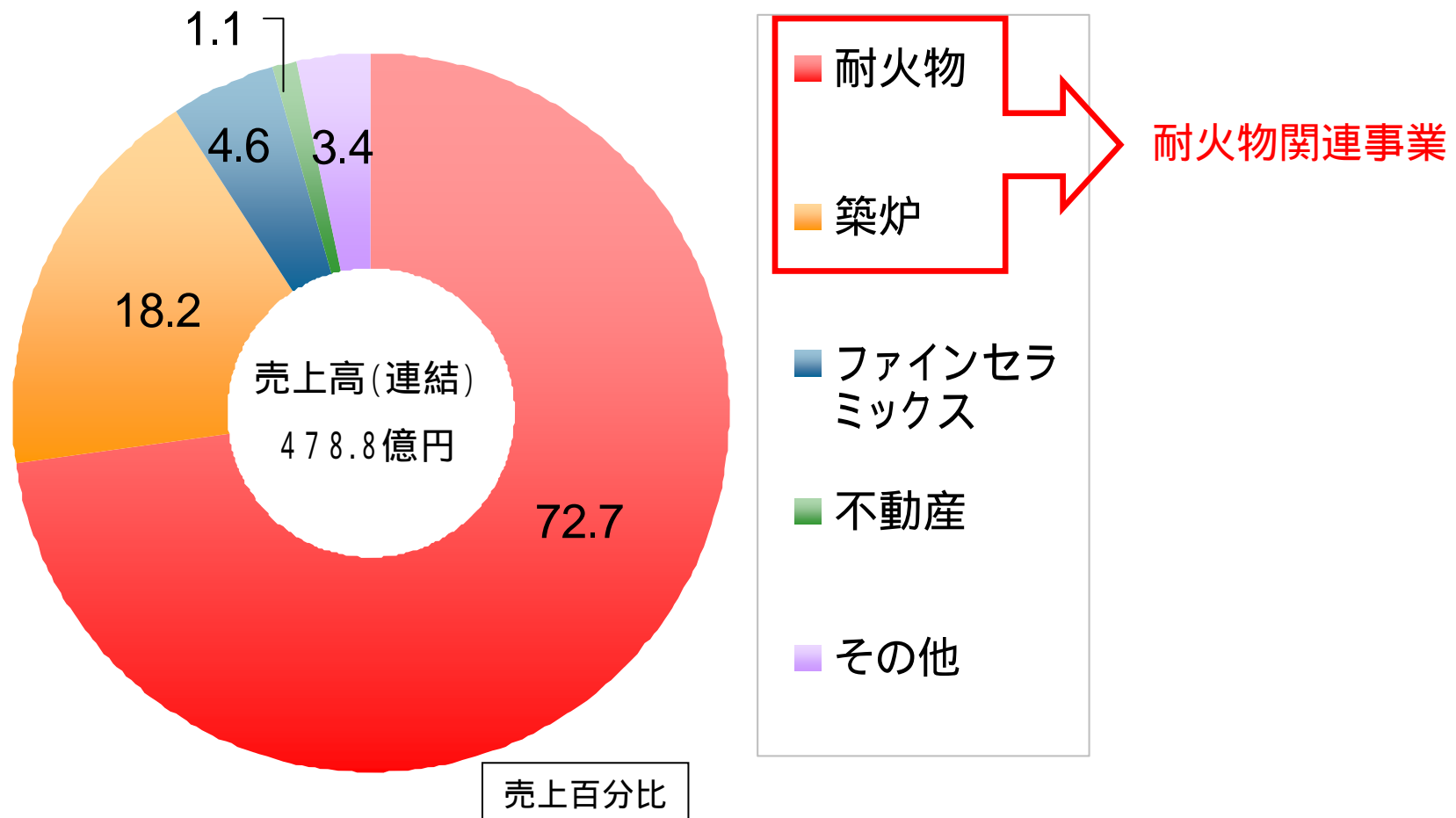
【従業員】 連結 2,777名、単体 1,076名

【連結対象会社】 12社（国内7社、海外5社）

（持分法適用会社も含む）

セグメント別売上高 (2008年3月期中間期: 連結)

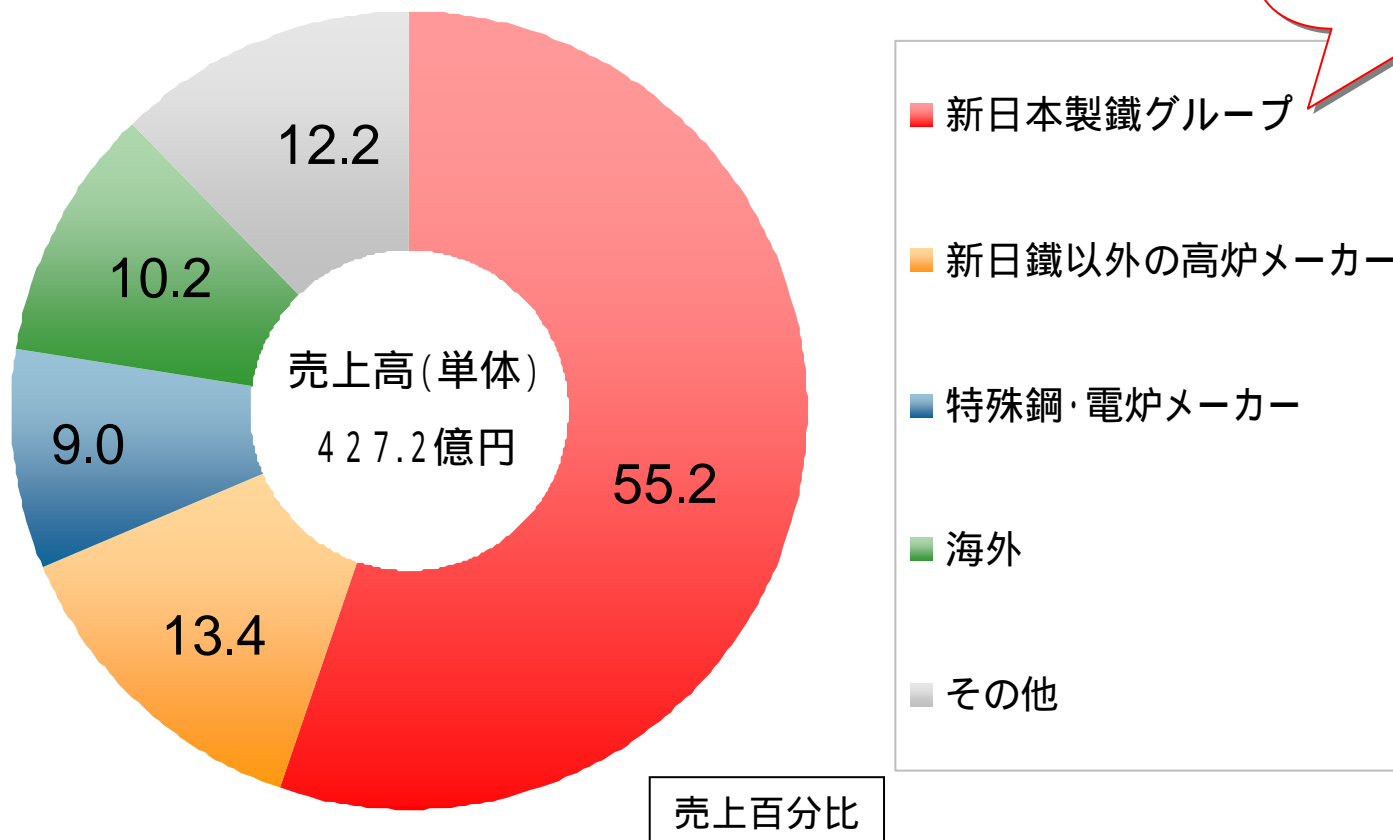
売上の約90%が耐火物関連事業



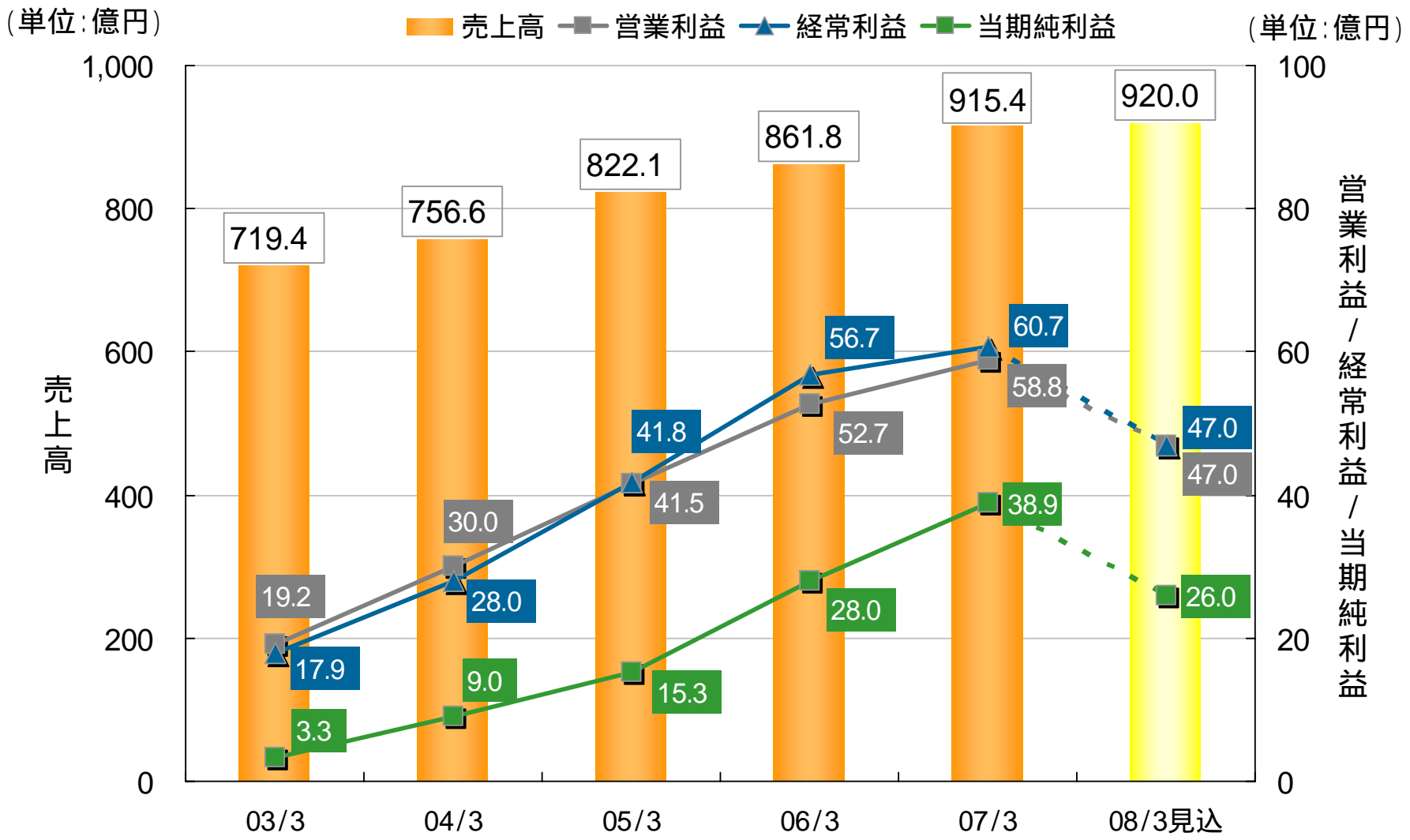
得意先別売上構成比 (2008年3月期中間期: 単体)

納入先は国内外の高級鋼メーカー

- ・新日本製鐵
- ・新日鉄マテリアルズ
- ・新日鉄エンジニアリング
- ・日鉄プラント建設
- ・新日鉄住金ステンレス
- ・新日鉄化学



業績推移 (連結)



中間決算説明会について

将来にわたる予想の部分につきましては、皆様の投資のご参考資料としてご提供するものです。

したがって、当社の推測・予測に基づくものであり、確約や保証を与えるものではありません。

予測と異なる結果となることがあるということをご了承の上ご活用いただきますようお願い申し上げます。