

太平洋セメント株式会社

平成 16年中間期決算説明会資料

日時 平成 16年11月 18日 (木)

場所 太平洋セメント(株) 22階 講堂

目 次

平成16年中間期 業績説明資料	… P 1 ~ 2
比較連結貸借対照表	… P 3
比較連結キャッシュ・フロー計算書	… P 4
平成16年度 業績予想説明資料	… P 5 ~ 6
< 参考資料 >	
1. 建設投資及びセメント国内需要推移	… P 7 ~ 8
2. 地区別販売・出荷実績推移	… P 7 ~ 8
3. 連結の状況	… P 9
4. 有利子負債推移	… P 9
5. 人員推移	… P 9
6. 設備投資推移	… P 9
7. 減価償却費推移	… P 9
8. 試験研究費推移	… P 10
9. 双龍セメント業績	… P 10

平成 16 年中間期 業績説明資料

比較連結損益計算書

(単位 :百万円)

摘 要		15年中間	16年中間	増 減	
経常	営業損益				
	売上高	429,915	413,090	-) 16,824	
	売上原価	343,900	329,365	-) 14,535	
	販売費及び一般管理費	69,306	67,010	-) 2,296	
	営業利益	16,707	16,714	7	
損益	営業外損益	収益			
		受取利息及び受取配当金	1,508	2,331	822
	その他の営業外収益	2,398	2,086	-) 312	
	計	3,907	4,417	510	
	費用				
	支払利息	7,700	6,182	-) 1,517	
持分法投資損失	378	1,068	689		
その他の営業外費用	2,433	2,642	209		
計	10,512	9,893	-) 618		
経常利益		10,103	11,238	1,135	
特別損益	特別利益	固定資産処分益	2,443	7,389	4,946
		投資有価証券売却益	1,758	7,448	5,690
		関係会社持分変動益	2,951	1,039	-) 1,912
		その他の特別利益	110	96	-) 14
	計	7,262	15,973	8,710	
	特別損失	固定資産処分損	2,295	8,637	6,342
		貸倒引当金繰入額	922	175	-) 747
		関係会社等整理損	1,143	747	-) 396
		関係会社株式等売却損	471	-	-) 471
		投資有価証券売却損	-	258	258
		株式等評価損	471	579	108
		早期退職関連費用	1,233	186	-) 1,047
		セメント工場閉鎖関連費用	-	484	484
	その他の特別損失	771	873	102	
計	7,309	11,943	4,633		
税引前当期純利益		10,056	15,269	5,213	
法人税、住民税及び事業税		3,043	6,676	3,633	
法人税等調整額		145	1,660	1,514	
少数株主利益		455	676	221	
当期純利益		6,412	6,255	-) 157	

当社合理化効果 (全部門) :
+ 63億円
国内セメント販売数量減少 :
28億円
当社石炭代上昇の影響 :
32億円

不動産 SPC 2社からの配当 :
+ 8億円

平残減少の影響 : + 8億円
金利低下の影響 : + 7億円

双龍セメント: 7億円
期間利益 10億円
(15億円 5億円)
連結調整勘定償却 + 3億円
(16億円 13億円)

不動産信託 (当社及び子会社)
による利益 : 21億円

日本セラテック株式売却 30
億円
上場有価証券 : 27億円

日本セラテック社公募増資に
伴う変動益

固定資産売却損 : 78億円

セグメント情報

1)売上高

	15年上期 (A)	16年上期 (B)	(B) - (A)	主要な増減内容	
セメント	261,665	249,063	-12,602	国内 149億円	国内セメント販売数量減 48億円 生コン販売店 : 92億円
(海外子会社 合算値 :内数)	(48,379)	(50,670)	(2,291)	海外子会社 + 23億円	米国 : + 36百万 \$ アジア : + 20百万 \$ 為替の影響 50億円
資源	48,577	45,794	-2,783	当社 23億円	
環境事業	24,772	26,723	1,951	当社 +20億円	
建材・建築土木	49,788	45,064	-4,724	需要の減少による	
CE	35,187	33,611	-1,576	エレクトロニクス 36億円 (うち為替の影響 24億円) セラミックス+ 19億円	
その他	54,278	51,425	-2,853	不動産 33億円 (資産流動化の影響)	
計	474,269	451,683	-22,586		
内部消去	-44,353	-38,592	5,761		
連結	429,915	413,090	-16,825		

2)営業利益

	15年中間 (A)	16年中間 (B)	(B) - (A)	主要な増減内容	
セメント	11,999	12,373	374	国内 11億円	国内セメント販売数量減少 28億円、 当社石炭代アップ 32億円、当社合理化効果 + 60億円 生コン販売店 7億円
(海外子会社 合算値 :内数)	(6,730)	(8,151)	(1,421)	海外子会社 + 14億円	米国 + 9百万 \$ アジア + 10百万 \$ 為替の影響 8億円
資源	1,662	952	-710	当社 6億円	
環境事業	1,035	1,693	658	当社 +7億円	
建材・建築土木	-943	-1,083	-140	需要の減少による	
CE	109	1,086	977	エレクトロニクス± 0 セラミックス+ 9億円	
その他	3,347	2,594	-753	不動産 11億円 (資産流動化の影響) 運輸・倉庫 + 3億円	
計	17,210	17,616	406		
内部消去	-503	-901	-398		
連結	16,707	16,714	7		

< 参考情報 >

為替

平均レート 15年中間 118.70円 / \$、16年中間 108.49円 / \$、差額 10.21円 / \$ 円高
 期末レート 15/ 12 107.13円 / \$、16/ 6 108.43円 / \$、差額 1.30円 / \$ 円安

比較連結貸借対照表

単位：百万円

	16年 3月末	16年 9月末	比較増減	主な増減要因
現金及び預金	85,851	87,847	1,996	
受取手形及び売掛金	188,360	171,848	-16,512	売上の減少に伴う減少
棚卸資産	66,218	74,572	8,354	未成工事支出金+ 50億円
短期貸付金	15,192	13,375	-1,817	
その他	11,089	15,826	4,737	ファクタリング債権+ 21億円
貸倒引当金	-2,643	-2,491	152	
流動資産合計	364,067	360,978	-3,089	
有形固定資産	654,826	645,941	-8,885	有形固定資産
無形固定資産	50,964	50,254	-710	設備投資額 + 130億円
その他	249,994	240,252	-9,742	減価償却費 190億円
貸倒引当金	-15,855	-14,374	1,481	売却等 29億円
固定資産合計	939,929	922,075	-17,854	その他
資産の部合計	1,303,997	1,283,054	-20,943	投資有価証券 66億円 (評価差額 52億円、売却 27億円、双龍社連調償却 13億円、取得 + 9億円)
支払手形及び買掛金	116,286	102,593	-13,693	売上の減少に伴う減少
短期借入金	350,727	333,602	-17,125	
社債(1年以内償還)	30,570	31,105	535	
賞与引当金	5,483	5,999	516	
その他	63,309	67,209	3,900	ファクタリング債務+ 21億円
流動負債合計	566,375	540,511	-25,864	
社債	95,310	107,490	12,180	
長期借入金	261,913	249,293	-12,620	
退職給付引当金	35,689	35,032	-657	
その他	93,423	94,584	1,161	
固定負債合計	486,335	486,400	65	
負債の部合計	1,052,711	1,026,912	-25,799	
少数株主持分	29,107	30,932	1,825	
資本金	69,499	69,499	-	
資本剰余金	58,489	58,607	118	
利益剰余金	88,769	92,702	3,933	
土地再評価差額金	5,373	5,121	-252	
その他有価証券評価差額金	16,403	13,962	-2,441	
為替換算調整勘定	-13,312	-11,917	1,395	
自己株式	-3,043	-2,766	277	
資本合計	222,178	225,209	3,031	
負債・少数株主持分及び資本合計	1,303,997	1,283,054	-20,943	

双龍セメント連結調整勘定残高 (残高は投資有価証券勘定に含まれる)

当初 316億円 16/ 3末 180億円 16/ 9末 167億円

比較連結キャッシュ・フロー計算書

単位：百万円

	15年中間	16年中間	比較増減	主な増減要因
営業キャッシュ・フロー	23,228	17,440	-5,788	
税引前当期純利益	10,056	15,269	5,213	
減価償却費	23,048	19,747	-3,301	
売上債権増減(減が+)	4,887	14,024	9,137	
仕入債務増減(増が+)	-1,634	-13,095	-11,461	
その他	-13,129	-18,505	-5,376	法人税支払 50億円
投資キャッシュ・フロー	3,618	1,070	-2,548	
固定資産の取得	-15,888	-16,458	-570	
固定資産の売却	4,367	4,991	624	
投資有価証券の取得	-1,725	-944	781	
投資有価証券の売却	6,835	10,072	3,237	
その他	10,029	3,409	-6,620	貸付金貸付、回収 46億円
財務キャッシュ・フロー	-45,143	-17,116	28,027	
有利子負債減少	-42,686	-16,288	26,398	
親会社配当金	-2,298	-2,314	-16	
その他	-159	1,486	1,645	
現金及び現金同等物に係る換算差額	11	238	227	
現金増減	-18,284	1,633	19,917	
その他	-37	-103	-66	
現金期首残高	91,234	80,534	-10,700	
現金期末残高	72,913	82,064	9,151	

有利子負債の増減	16年 3月末	16年 9月末	比較増減
社債	125,880	138,595	12,715
長期借入金	261,913	249,293	-12,620
短期借入金	350,727	333,602	-17,125
有利子負債合計	738,520	721,491	-17,029

有利子負債残高 中計目標値(17年 3月末)
 連結 7,000億円
 単体 3,400億円

対前期比	16年 3月末	16年 9月末	比較増減
株主(自己)資本比率(%)	17.0	17.6	0.6
時価ベースの株主資本比率(%)	22.0	18.1	-3.9
1株当り純資産(円)	238.73	242.00	3.27
流動比率(%)	64.3	66.8	2.5

対前年同期比	15年9月末	16年 9月末	比較増減
1株当り当期純利益(円)	6.92	6.72	-0.20
ROA(総資産経常利益率)(%)	0.7	0.8	0.1
インタレスト・カレッジ・レシオ(倍)	2.8	2.6	-0.2

平成16年度業績予想説明資料

<前提条件>

国内総需要5,662万t(前年比 5.1%)

為替 16年度予想108.3円/\$ (対前年7.7円/\$円高)

(単位:百万円)

		15年度	16年度	差異	
売上高	セメント	528,074	505,368	-22,706	国内：211億円 国内セメント販売数量減少の影響 99億円 セメント売価アップの影響 +20億円 生コン、販売店の減収 141億円 海外子会社：15億円 米国 +53百万\$、アジア ±0、為替の影響 76億円
	資源	95,382	91,661	-3,721	
	環境事業	54,211	60,196	5,985	
	建材・建築土木	111,145	104,140	-7,005	
	CE	76,157	68,490	-7,667	
	その他	111,772	113,183	1,411	
	計	976,745	943,039	-33,706	
	内部消去	-97,260	-78,039	19,221	
		879,484	865,000	-14,484	セラミックス:+43億円、エレクトロニクス 123億円(為替の影響 35億円)
営業利益	セメント	30,756	31,545	789	国内：9億円 当社合理化効果 +116億円、セメント売価アップの影響 +16億円 当社石炭代アップの影響 72億円、国内セメント販売数量減少の影響 58億円 生コン、販売店の減益 10億円 海外子会社:+18億円 米国 +25百万\$、アジア +2百万\$、為替の影響 13億円
	資源	2,584	2,230	-354	
	環境事業	2,880	3,543	663	
	建材・建築土木	1,294	1,825	531	
	CE	908	2,149	1,241	
	その他	6,865	5,526	-1,339	
	計	45,291	46,819	1,528	
	内部消去	-444	-1,819	-1,375	
		44,847	45,000	153	セラミックス:+15億円、エレクトロニクス 5億円
経常利益	35,142	36,000	858	不動産：47億円、エンジニアリング+73億円	
特別損益	-7,197	-6,000	1,197	国内：9億円 当社合理化効果 +116億円、セメント売価アップの影響 +16億円 当社石炭代アップの影響 72億円、国内セメント販売数量減少の影響 58億円 生コン、販売店の減益 10億円 海外子会社:+18億円 米国 +25百万\$、アジア +2百万\$、為替の影響 13億円	
税金等調整前当期純利益	27,945	30,000	2,055	持分法投資損益:+2億円 双龍社持分法投資損益 4億円、その他会社+6億円 金融収支:+1億円	
当期利益	16,518	16,000	-518	当社及び子会社で土地等の売却損を見込む	

< 参考資料 >

1. 建設投資及びセメント国内需要推移

		6年度	7年度	8年度	9年度	10年度	11年度			12年度	13年度	14年度	15年度	16年度
建設投資推計 (名目値)	億円	787,523	790,169	828,077	751,906	714,269	685,039	建設投資推計 (名目値)	億円	661,948	612,875	563,000	538,500	519,000
(前年増減)	%	(-3.6)	(0.3)	(4.8)	(-9.2)	(-5.0)	(-4.1)	(前年増減)	%	(-3.4)	(-7.4)	(-8.1)	(-4.4)	(-3.6)
											(見込み)	(見込み)	(見通し)	
国内需要	千 t	79,743	80,377	82,417	76,573	70,719	71,515	国内需要	千 t	71,435	67,811	63,514	59,687	56,624
(前年増減)	%	(1.4)	(0.8)	(2.5)	(-7.1)	(-7.6)	(1.1)	(前年増減)	%	(-0.1)	(-5.1)	(-6.3)	(-6.0)	(-5.1)
														(当社推計)

建設投資推計 国土交通省
セメント国内需要 セメント協会

2. 地区別販売・出荷実績推移

地区別セメント販売数量 (輸入を除く)

地区別生コン出荷数量

	14年度		15年度		16年中間			14年度		15年度		16年中間	
	販売量 千 t	前年増減 %	販売量 千 t	前年増減 %	販売量 千 t	前年同期 増減%		出荷数量 千 m ³	前年増減 %	出荷数量 千 m ³	前年増減 %	出荷数量 千 m ³	前年同期 増減%
北海道	3,255	-6.6	3,093	-5.0	1,712	-3.8	北海道	5,421	-10.9	5,944	9.7	3,113	-9.3
東北	4,815	-9.9	4,610	-4.3	2,092	-9.4	東北	9,231	-12.6	9,374	1.6	4,176	-11.6
関東一区	13,393	-3.9	12,339	-7.9	6,052	-1.8	関東一区	32,358	-0.5	28,845	-10.9	14,158	-3.0
関東二区	5,457	-6.5	5,122	-6.2	2,294	-4.6	関東二区	10,519	-6.3	9,524	-9.5	4,125	-8.8
北陸	3,084	-12.1	2,945	-4.5	1,442	-5.1	北陸	6,438	-12.7	6,486	0.7	3,045	-9.9
東海	8,315	-3.3	7,802	-6.2	3,455	-6.2	東海	16,824	-1.8	16,328	-2.9	7,196	-6.9
近畿	8,673	-4.5	8,091	-6.7	3,829	-0.1	近畿	16,400	-7.5	14,714	-10.3	7,386	2.3
四国	2,900	-5.6	2,606	-10.2	1,071	-10.0	四国	8,391	-7.4	8,364	-0.3	3,686	-3.4
中国	4,317	-5.5	4,214	-2.4	1,828	-6.1	中国	6,875	-5.7	6,112	-11.1	2,478	-10.4
九州	7,549	-9.4	7,060	-6.5	3,050	-3.8	九州	18,956	-8.0	18,044	-4.8	7,678	-4.1
沖縄	982	-1.8	975	-0.7	421	-2.2	国内計	131,413	-5.9	123,735	-5.8		-5.2
国内計	62,740	-6.0	58,856	-6.2	27,246	-4.2							
輸出	8,554	8.8	9,879	15.5	5,113	4.5							
総合計	71,294	-4.5	68,735	-3.6	32,359	-2.9							

前年同期販売数量 (33,323)

前年同期販売数量 (60,646)

全国生コンクリート工業組合連合会
全国生コンクリート協同組合連合会

セメント協会

3.連結の状況

	12 / 3末	15 / 3末	16 / 3末	16/9末	社 17 / 3末 (予)
連結子会社	259	201	189	186	184
持分法適用子会社	61	25	19	15	14
持分法適用関連会社	128	72	65	63	59
連結対象計	448	298	273	264	257
連結対象外子会社	151	157	148	139	138
連結対象外関連会社	113	116	109	109	109
連結対象外計	264	273	257	248	247
合計	712	571	530	512	504

4.有利子負債推移

	14 / 3末	15 / 3末	16 / 3末	16/9末	億円 17 / 3末 (予)
当 社	4,391	4,265	3,705	3,662	3,400
連結子会社	4,622	4,168	3,680	3,552	3,600
連 結	9,013	8,433	7,385	7,214	7,000

5.人員推移

	14 / 3末	15 / 3末	16 / 3末	16/9末	人 17 / 3末 (予)
当 社	4,362	4,007	3,659	3,616	3,500
連結子会社	15,132	14,763	14,439	14,260	14,494
連 結	19,494	18,770	18,098	17,876	17,994

6.設備投資推移

	14年度	15年度	16年中間	億円 16年度 (予)
当 社	166	179	46	125
連結子会社	226	163	84	169
連 結	392	342	130	294

7.減価償却費推移

	14年度	15年度	16年中間	億円 16年度 (予)
当 社	227	190	73	146
連結子会社	313	262	124	242
連 結	540	452	197	388

8. 試験研究費推移

	14年度	15年度	16年中間	16年度 (予)
当 社	57	49	21	48
連 結 子 会 社	11	11	6	11
連 結	68	60	27	59

億円

9. 双龍セメント業績

	2003年 中間実績	2004年 中間実績	差異
			万 t
セメント・クリンカ販売数量	627	590	-37
			億W
売上高	6,211	5,726	-485
営業利益	1,113	687	-426
経常利益	522	252	-270
当期純利益	575	279	-296
	2003/12 末	2004/6末	差異 億W
借入金残高	12,697	12,926	229