

2008年3月期 中間決算説明会

2007年11月14日

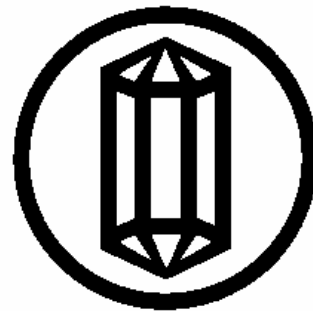


(証券コード:9888)

CONTENTS

1. 2008年3月期中間決算(連結)の解説 ・ ・ P3
2. 今後の業績見通し ・ ・ ・ ・ ・ P15
3. トピックス ・ ・ ・ ・ ・ P22

2008年3月期 中間決算の解説



株式会社 **UEX**

2008年3月期中間決算（連結）の概要

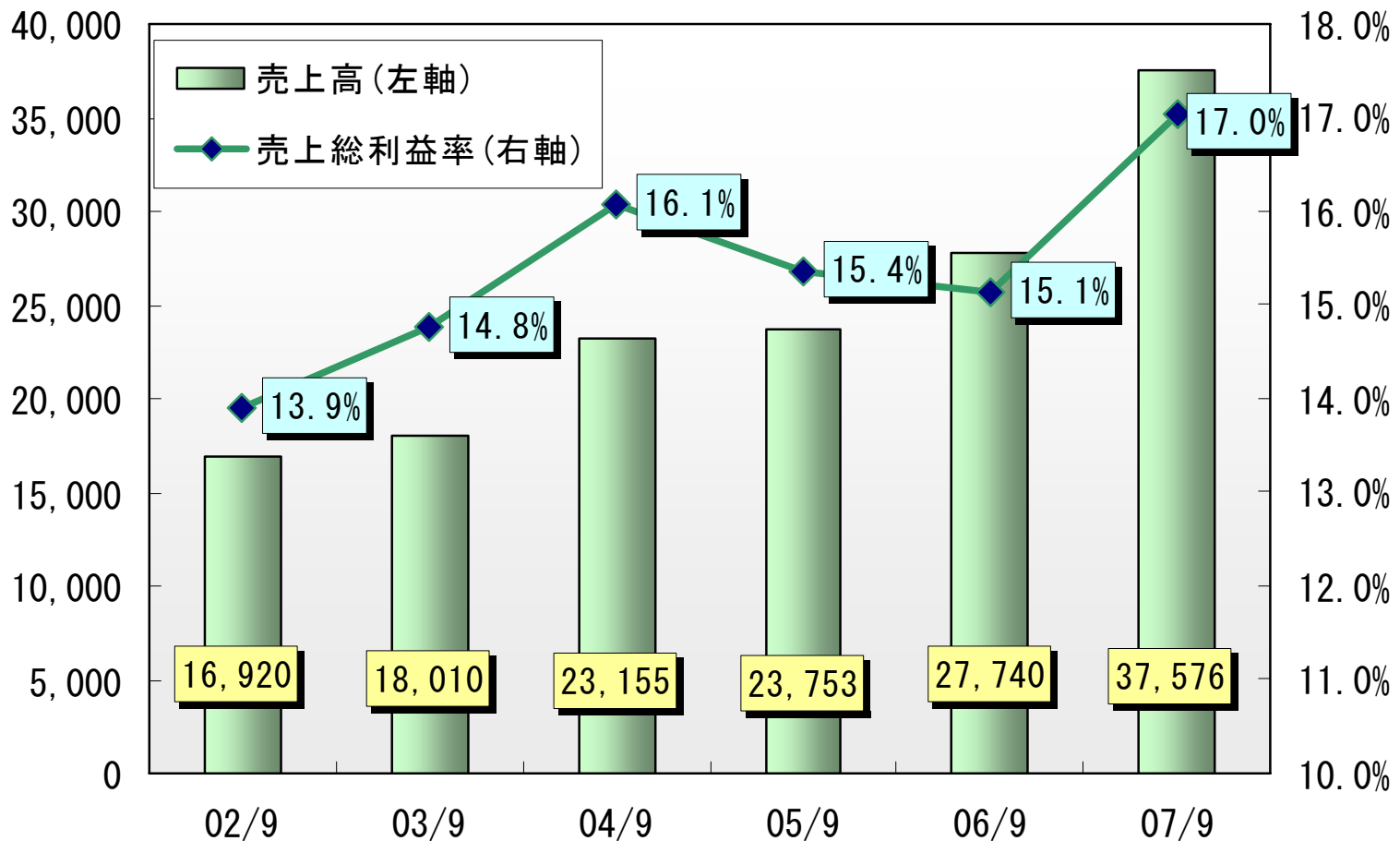
単位：百万円

| | 06/9 実績 | 計画 (07/5/24) | 07/9 実績 | 前年 同期比 | 計画比 |
|-------|------------|-----------------|------------|-----------|--------|
| 売上高 | 27,740 | 37,200 | 37,576 | +35.5% | +1.0% |
| 売上総利益 | 4,197 | 6,510 | 6,402 | +52.5% | -1.7% |
| 営業利益 | 1,326 | 3,210 | 3,433 | +159.0% | +6.9% |
| 経常利益 | 1,280 | 3,100 | 3,363 | +162.7% | +8.5% |
| 中間純利益 | 748 | 1,800 | 1,980 | +164.6% | +10.0% |

■ 売上高、各利益とも概ね計画通り。前年同期比大幅増加。

中間期売上高・売上総利益率推移（連結）

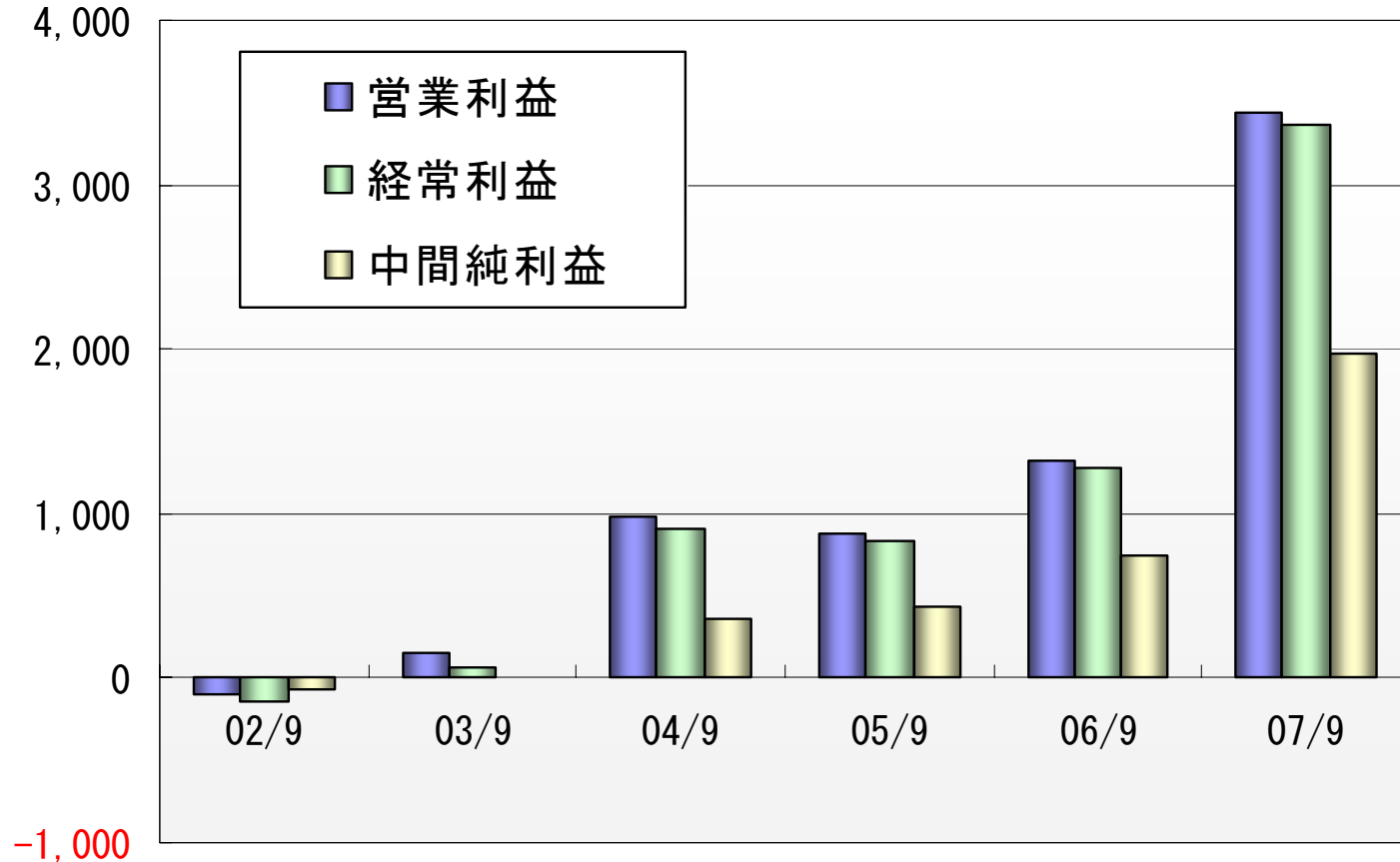
単位：百万円



■ 売上高は4期連続最高記録を更新。売上総利益率は前年同期比急伸。

利益推移 (連結)

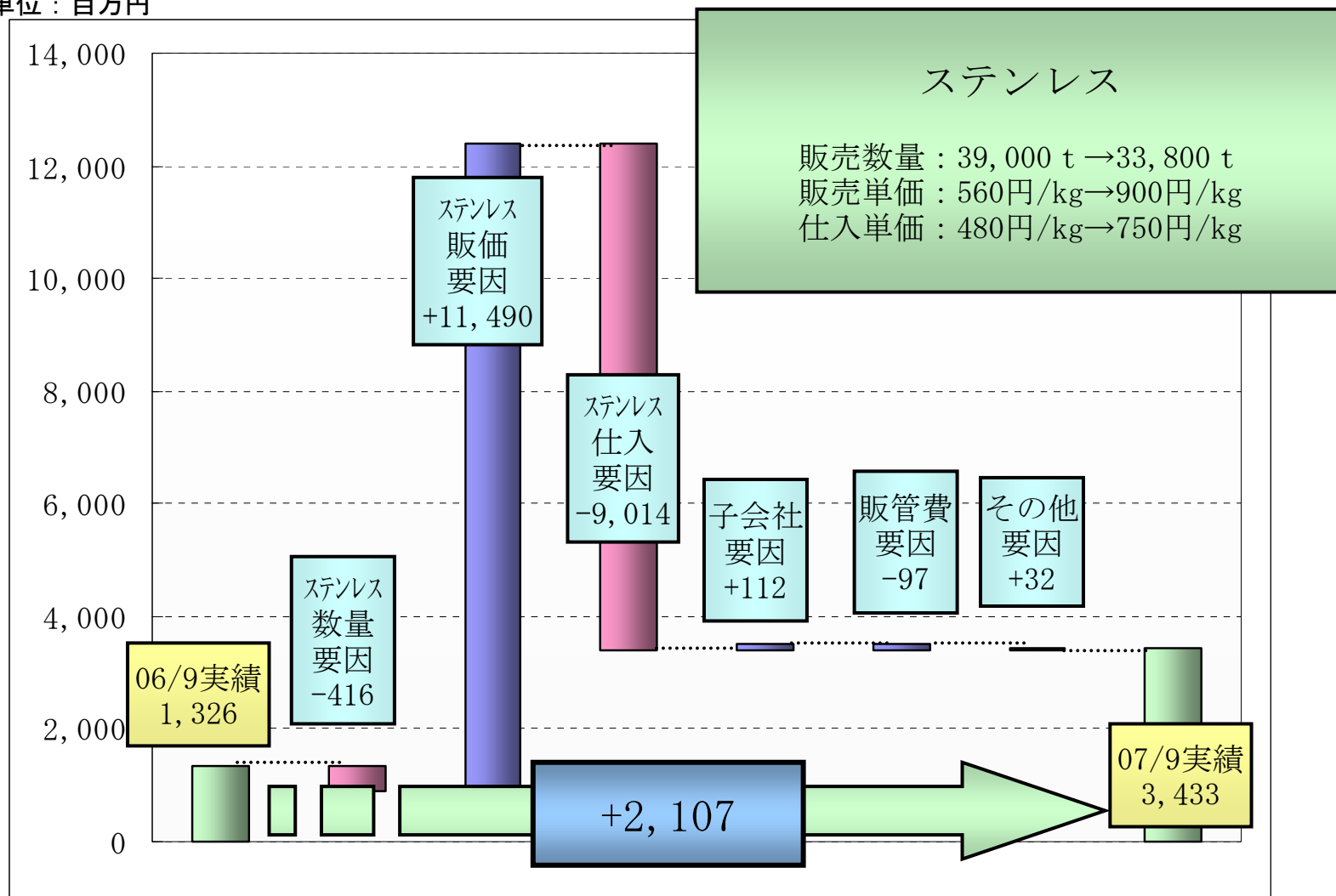
単位：百万円



■ 営業利益・経常利益・当期純利益とも最高記録を大幅更新。

連結営業利益変動要因分析(前年同期比)

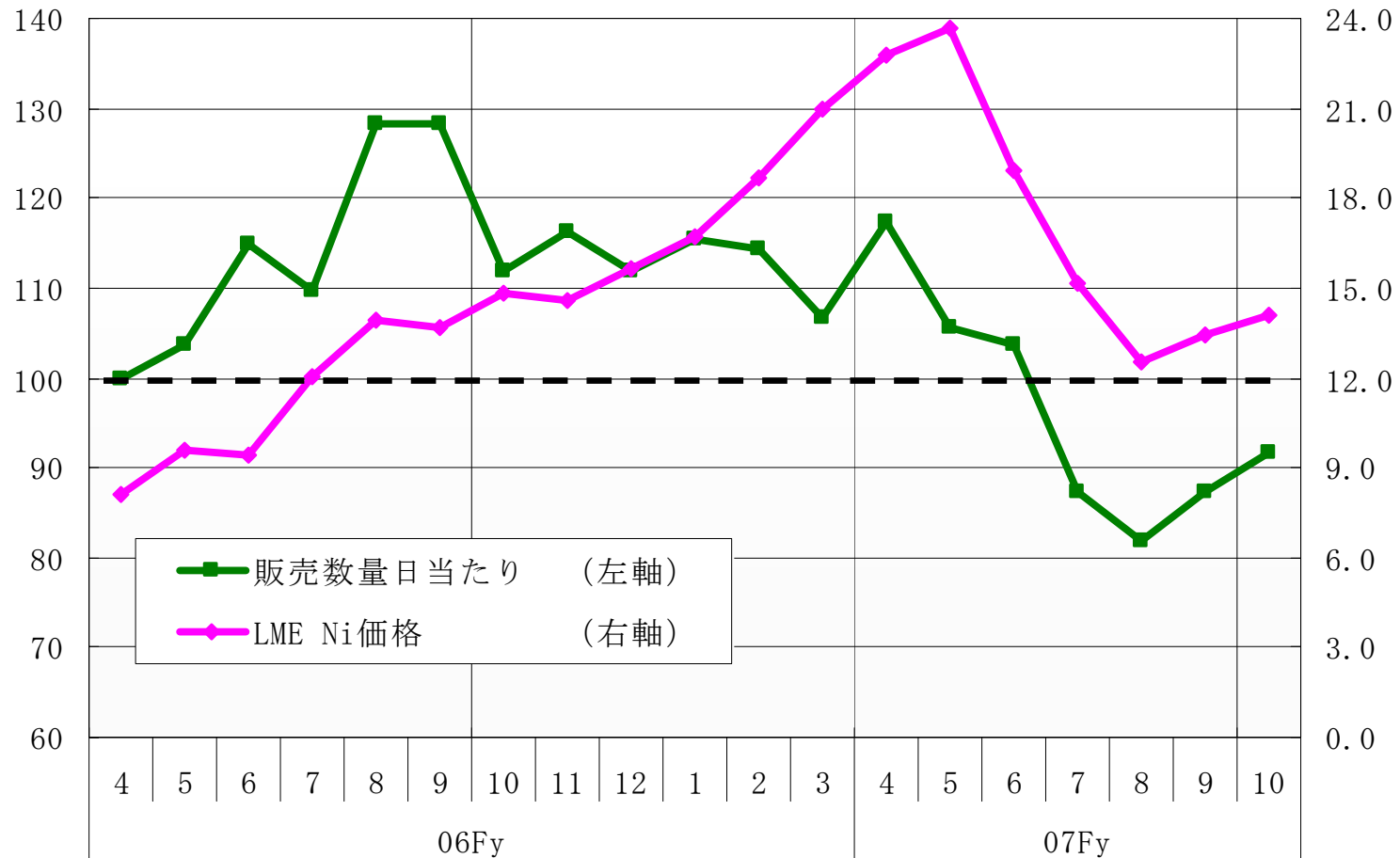
単位：百万円



ステンレス在庫販売数量推移

(06. 4=100)

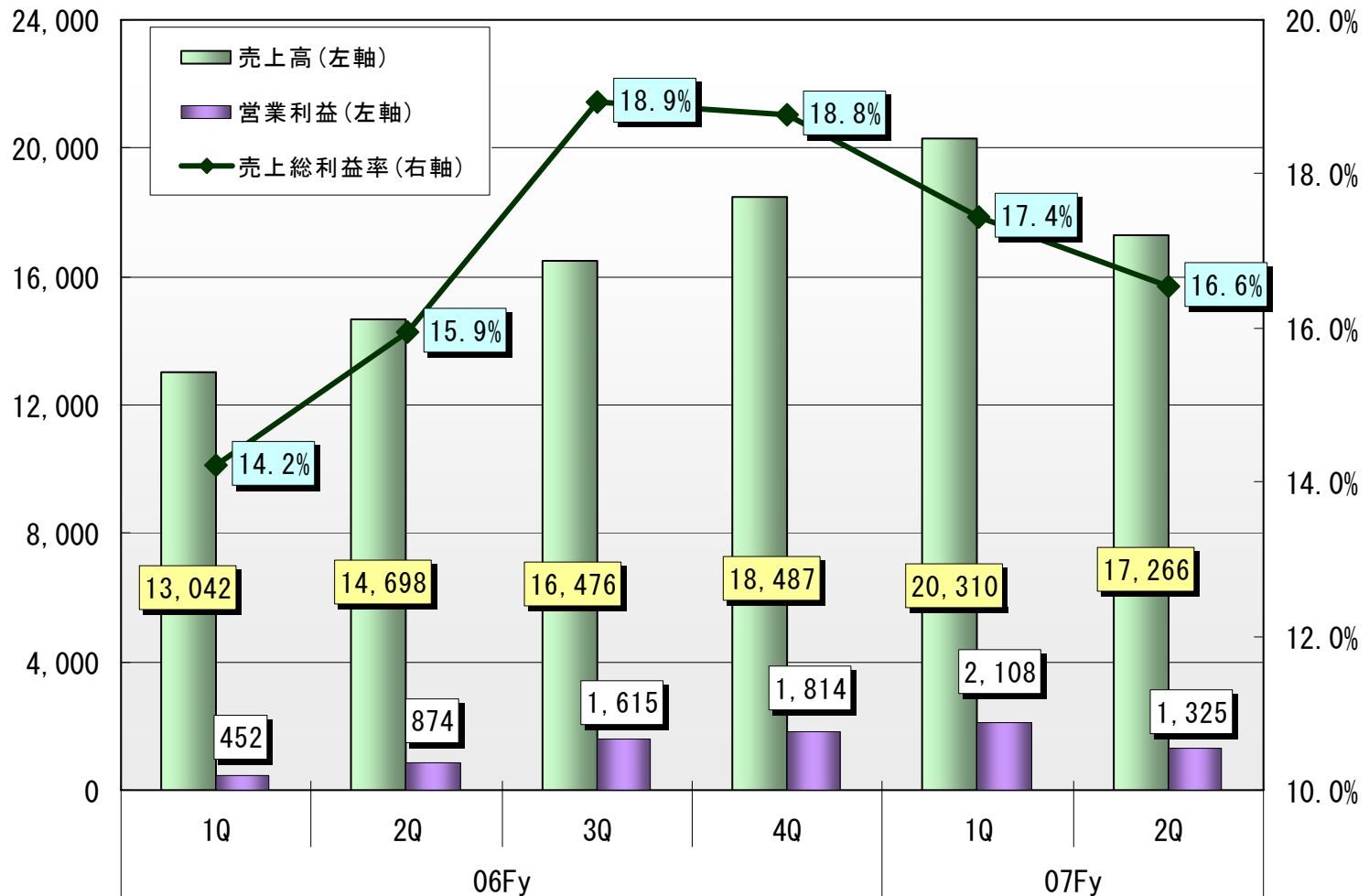
(US\$/LB)



■ 1Qの数量は好調に推移するも、5月をピークとしNi価格が急落したことにより、ステンレス価格の先安感が市場を支配し、需要家は当面の材料手配を先送りしたため、2Q以降減少。

売上高・売上総利益率・営業利益推移(連結, 四半期)

単位：百万円



■ 売上高・営業利益は07Fy. 1Qがピーク。売上総利益率は06Fy. 3Qをピークに漸減。

販売費及び一般管理費（連結）

単位：百万円

| | 07/9実績 | 前年 同期比 | 06/9実績 |
|---------------|--------|-----------|---------|
| 売上高 | 37,576 | +35.5% | 27,740 |
| 販売費及び一般管理費 | 2,969 | +3.4% | 2,872 |
| （売上高に占める割合） | （7.9%） | | （10.4%） |
| （うち 人件費） | 1,594 | -1.1% | 1,612 |
| （うち 荷造運搬費） | 451 | +1.0% | 447 |
| （うち 家賃地代・賃借料） | 160 | +0.7% | 159 |
| （うち 減価償却費） | 80 | -0.7% | 81 |

■ 売上高拡大に伴い費用増加、売上高に占める比率は低下。

連結貸借対照表

単位：百万円

| | 07/9/30 現在 | 07/3/31比 | 07/3/31 現在 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 資産の部 | | | |
| 流動資産 | 40,812 | +27.1% | 32,115 |
| （うち 受取手形及び売掛金） | 23,253 | +11.7% | 20,826 |
| （うち 棚卸資産） | 13,583 | +57.3% | 8,635 |
| 固定資産 | 9,734 | -0.3% | 9,763 |
| 資産合計 | 50,546 | +20.7% | 41,877 |
| 負債の部 | | | |
| 流動負債 | 36,176 | +24.4% | 29,089 |
| （うち 支払手形及び買掛金） | 28,595 | +36.8% | 20,896 |
| 固定負債 | 3,051 | -6.9% | 3,276 |
| 負債合計 | 39,228 | +21.2% | 32,364 |
| 純資産の部 | | | |
| 純資産合計 | 11,318 | +19.0% | 9,513 |
| 負債・純資産合計 | 50,546 | +20.7% | 41,877 |

■ 当期の好業績により純資産合計が100億円の大台を突破。

連結キャッシュフロー計算書

単位:百万円

| | 07/9実績 | 06/9実績 |
|-------------------|--------|--------|
| 営業活動によるキャッシュフロー | 1,765 | △ 869 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | △ 190 | △ 45 |
| 財務活動によるキャッシュフロー | △ 243 | △ 6 |
| 現金及び現金同等物に係わる換算差額 | 1 | △ 0 |
| 現金及び現金同等物の増加額 | 1,333 | △ 921 |

セグメント別会社一覧

単位：百万円

| 事業区分 | 会社名 | 資本金 | 出資比率 (%) | 売上高 | | 事業内容 |
|-------------------------------|------------|-----------|-------------|--------|--------|--------------------|
| | | | | 07/9実績 | 06/9実績 | |
| 【第1セグメント】 ステンレス鋼等の販売 | UEX（当社） | 1,512 | — | 36,621 | 26,775 | ステンレス鋼等の在庫加工販売 |
| | UEX管材 | 12.8 | 79.4 | 905 | 743 | 鋼管、鋼材、継手類の販売 |
| | 日進ステンレス | 20 | 100 | 816 | 680 | 半導体装置用ステンレス鋼管の販売事業 |
| | UTS | 10 | 45 | 64 | 105 | ステンレス鋼製座金の販売 |
| | ステンレス急送 | 10 | 100 | 201 | 209 | 貨物自動車運送業 |
| 【第2セグメント】 加工製品の製造・販売 | ステイド | 40 | 63.8 | 147 | 126 | 各種インテリア製品の設計・製造・販売 |
| | 大崎製作所 | 15.5 | 100 | 381 | 382 | 有圧換気扇ウェザーカバーのOEM生産 |
| | 上海UEX | 千US\$ 470 | 100 | 98 | 42 | 鋼管加工製品の製造・販売 |
| 【第3セグメント】 機械装置 エンジニアリング | 上野エンジニアリング | 60 | 90 | 707 | 496 | 一般産業用機械装置の設計・製作 |
| | 三益UEX | 10 | 100 | 234 | 136 | 鋼管製造用機械の製造・販売 |

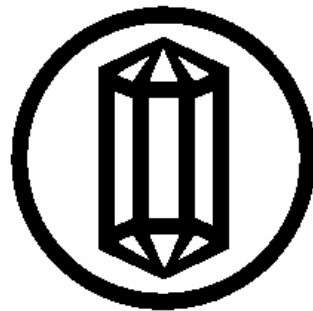
セグメント別の状況

単位：百万円

| | | 【第1】 ステンレス鋼 等の販売 | 【第2】 加工製品の 製造・販売 | 【第3】 機械装置 エンジニアリング | 消去又は全社 | 連結 |
|-------|-------|------------------------|------------------------|--------------------------|---------|-----------|
| 07/9期 | 売上高 | 36,078 | 620 | 878 | — | 37,576 |
| | 前年同期比 | (+35.5%) | (+12.8%) | (+56.3%) | — | (+35.5%) |
| | 営業利益 | 3,374 | -9 | 44 | 24 | 3,433 |
| | 前年同期比 | (+162.9%) | (-) | (+219.1%) | (+5.8%) | (+159.0%) |
| 06/9期 | 売上高 | 26,629 | 550 | 562 | — | 27,740 |
| | 営業利益 | 1,283 | 6 | 14 | 23 | 1,326 |

- ステンレス販売事業は販売価格の続伸により売上・営業利益とも大幅増加。
- 加工製品事業は中国の造管事業が改善するものの、国内事業の原材料高騰等による製造原価増大の影響により営業赤字。
- 機械・エンジ事業は堅調な需要に加え提案型営業による新規需要分野開拓もあり大幅な改善。

今後の業績見通し



株式会社 **UEX**

2008年3月期連結業績見通し

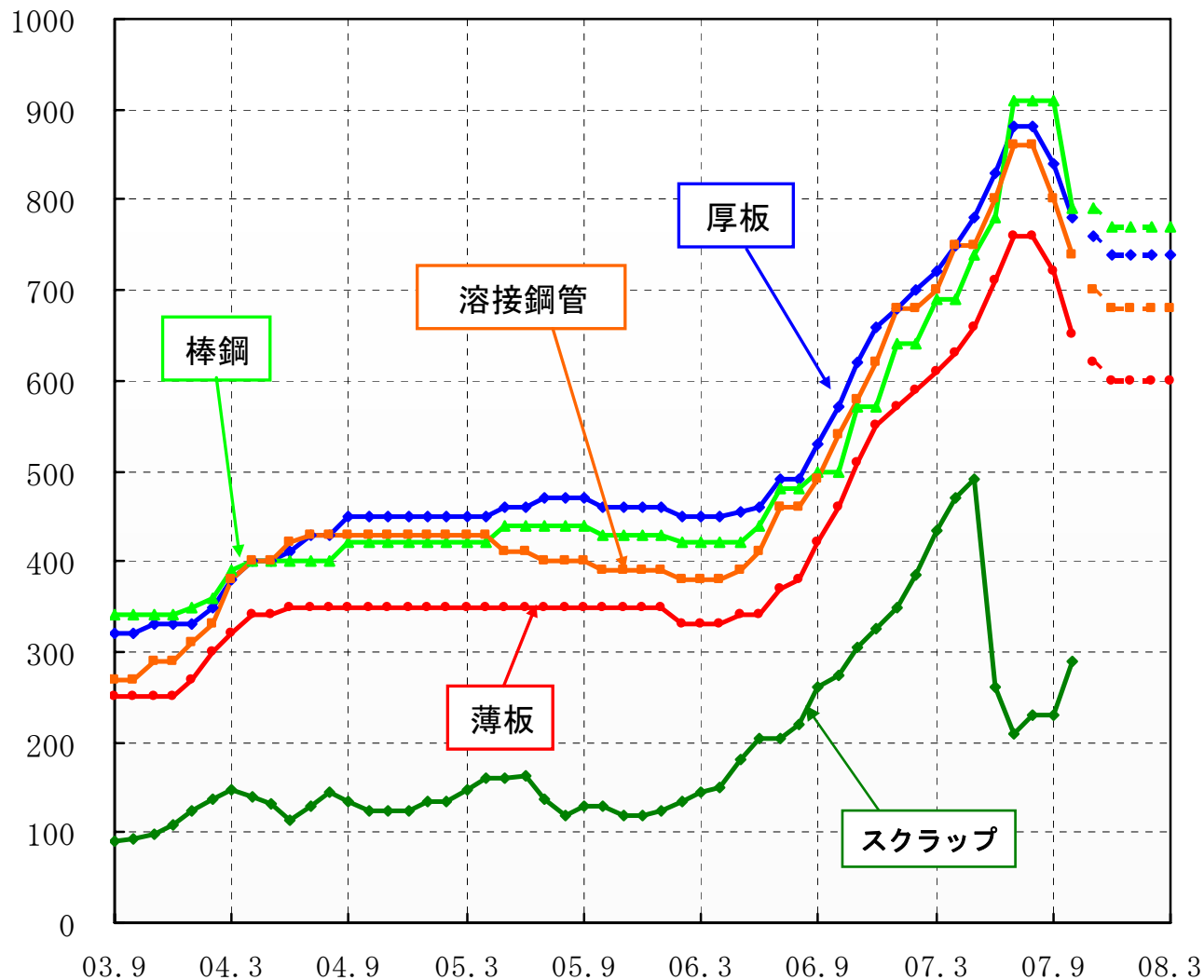
単位：百万円

| | | | | | 07/3 (実績) | 《参考》 08/3計画 【単体】 |
|-------|-----------------|-------------------|-------------------|--------|--------------|------------------------|
| | 上期 (実績) ① | 下期 (計画) ②-① | 08/3 (計画) ② | 前期比 | | |
| 売上高 | 37,576 | 38,424 | 76,000 | +21.2% | 62,704 | 73,500 |
| 売上総利益 | 6,402 | 5,568 | 11,970 | +11.0% | 10,788 | 10,720 |
| (率) | (17.0%) | (14.5%) | (15.8%) | — | (17.2%) | (14.6%) |
| 営業利益 | 3,433 | 2,607 | 6,040 | +27.0% | 4,755 | 5,630 |
| 経常利益 | 3,363 | 2,437 | 5,800 | +24.8% | 4,647 | 5,500 |
| 当期純利益 | 1,980 | 1,420 | 3,400 | +29.4% | 2,627 | 3,250 |

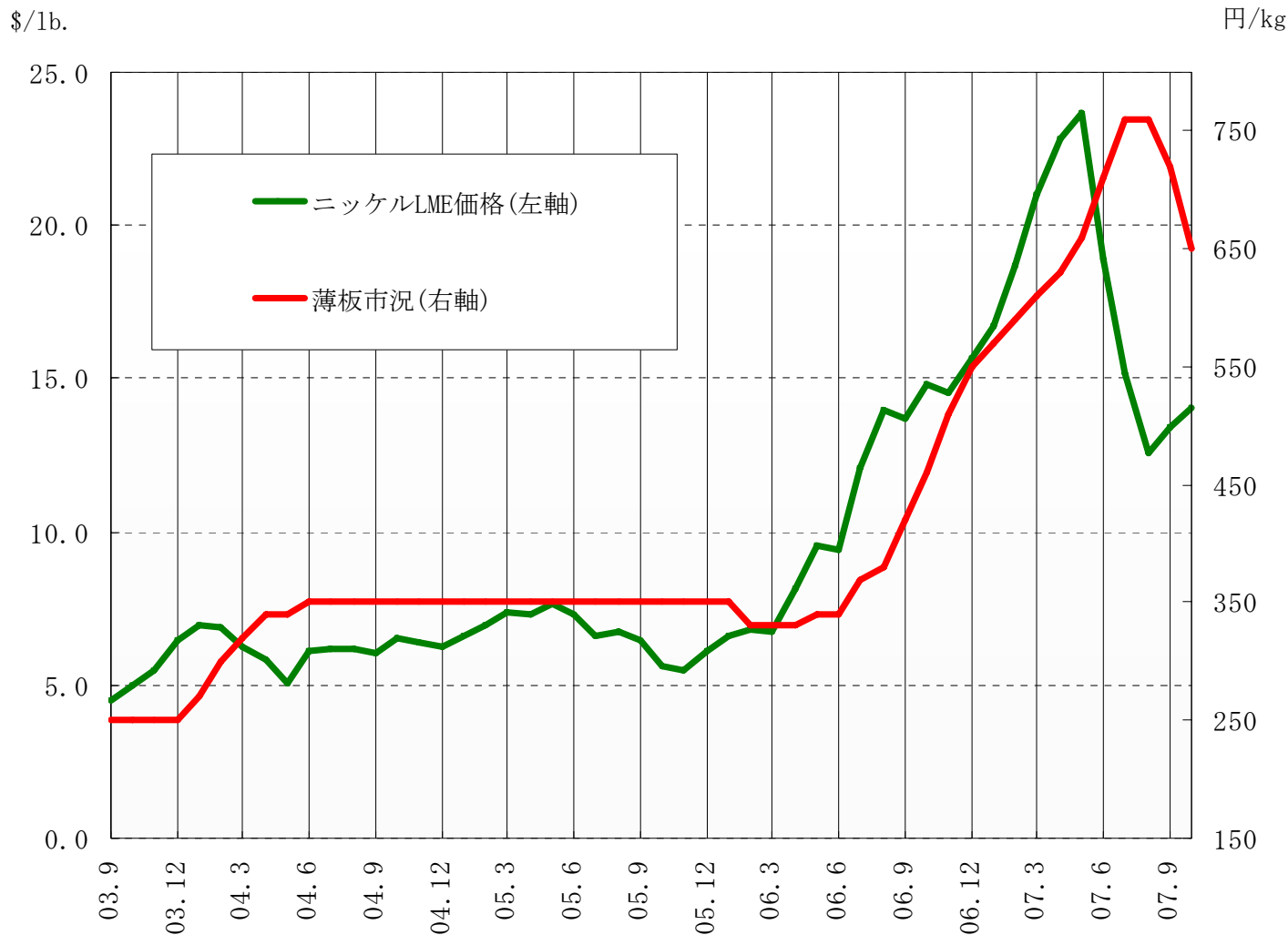
■ 上期の営業・経常・純利益の実績は計画を上回ったものの、下期は市況の急変による弱含みをみて、通期としては据え置き。

ステンレス市況推移

(円/kg)

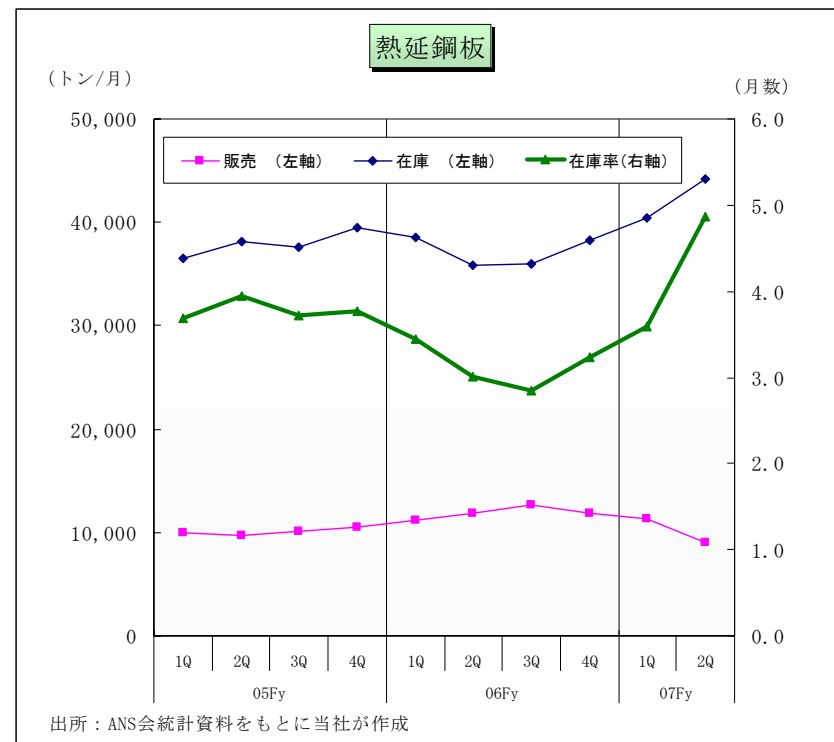
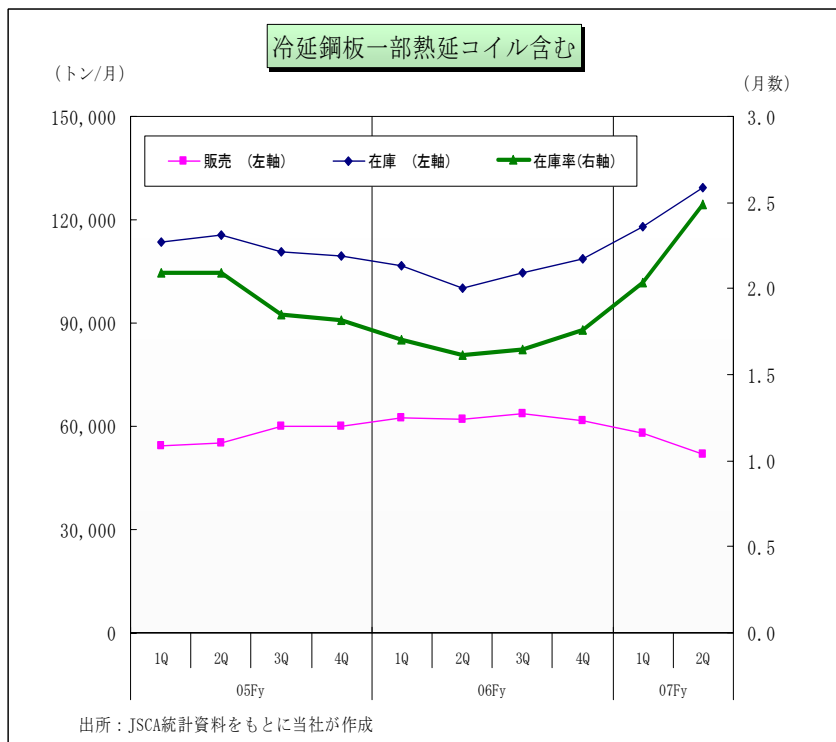


ステンレス価格とニッケルLME価格の推移



出所：UEX調べ（薄板市況）

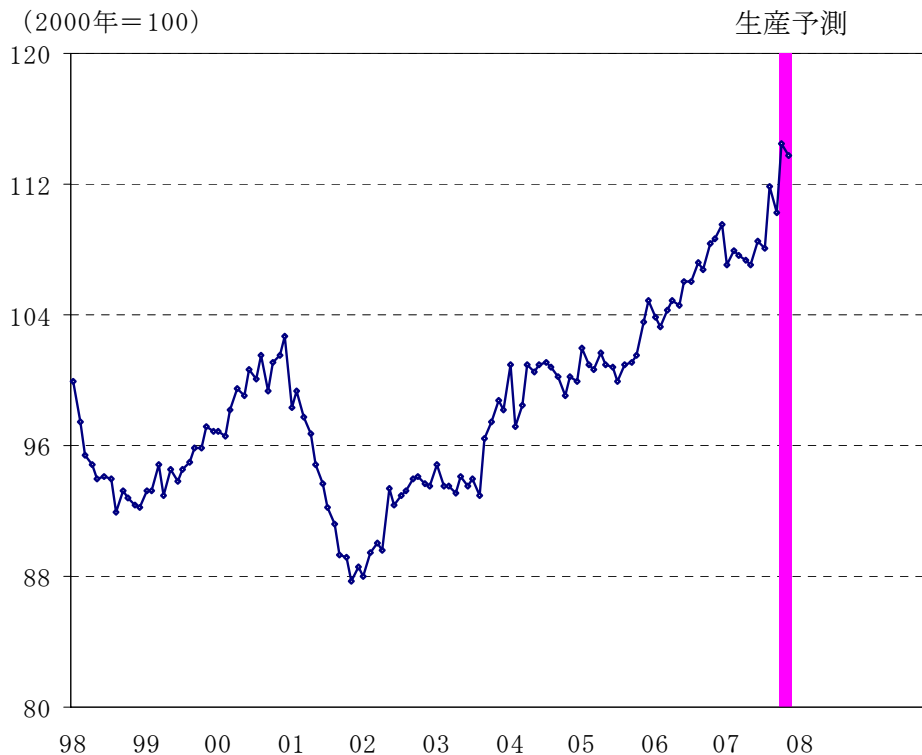
ステンレス鋼板市中在庫状況



■ 前年度後半から上昇に転じた在庫回転率は、Ni価格の急落による需要家の買い控えの影響により、足下急激に悪化。

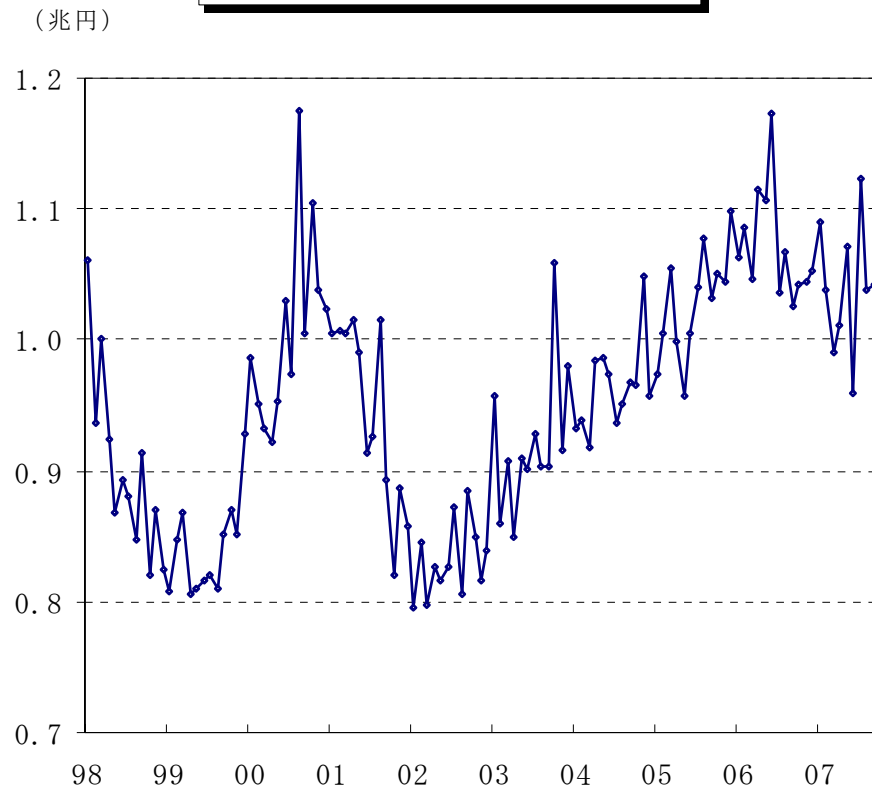
鋁工業生産指数・機械受注推移

鋁工業生産指数の推移



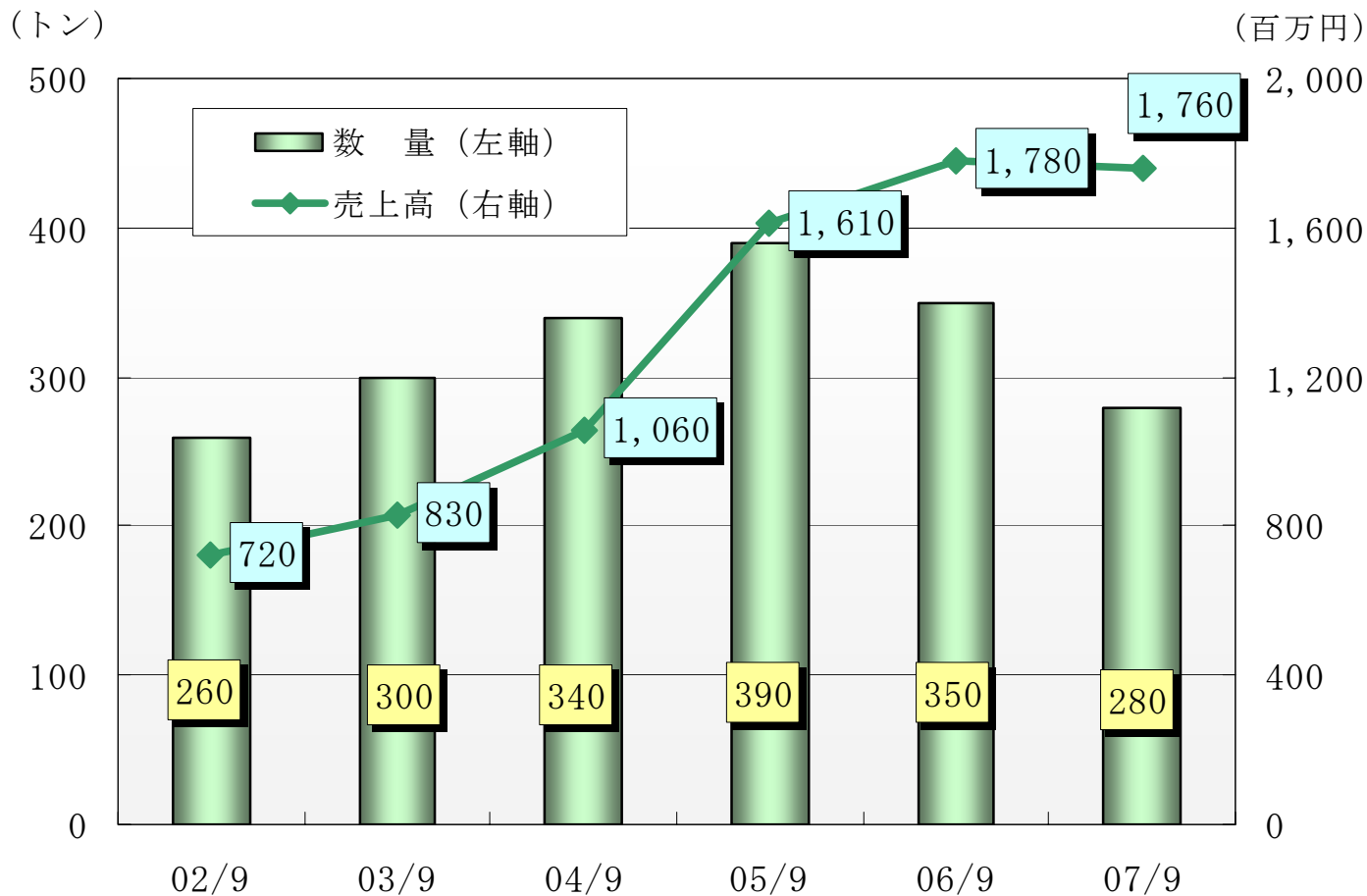
注：直近2ヵ月は製造工業生産予測を利用
出所：経済産業省「生産・出荷・在庫指数」よりSRI作成

機械受注（民需・船舶電力除く）



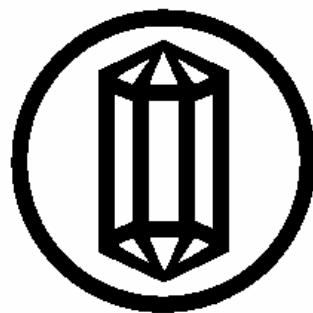
注：季節調整値、9月分は予想コンセンサス
出所：内閣府「機械受注統計」を基にSRI作成

チタンの販売概況



■ 航空機需要を中心に世界的にチタンの需給は引き続き逼迫状況にあるものの、当社が得意とする国内中小型設備分野における受注競争が激化し販売数量は減少。売上高は単価上昇により高水準維持。

トピックス



株式会社 **UEX**

在庫・切断加工能力増強計画

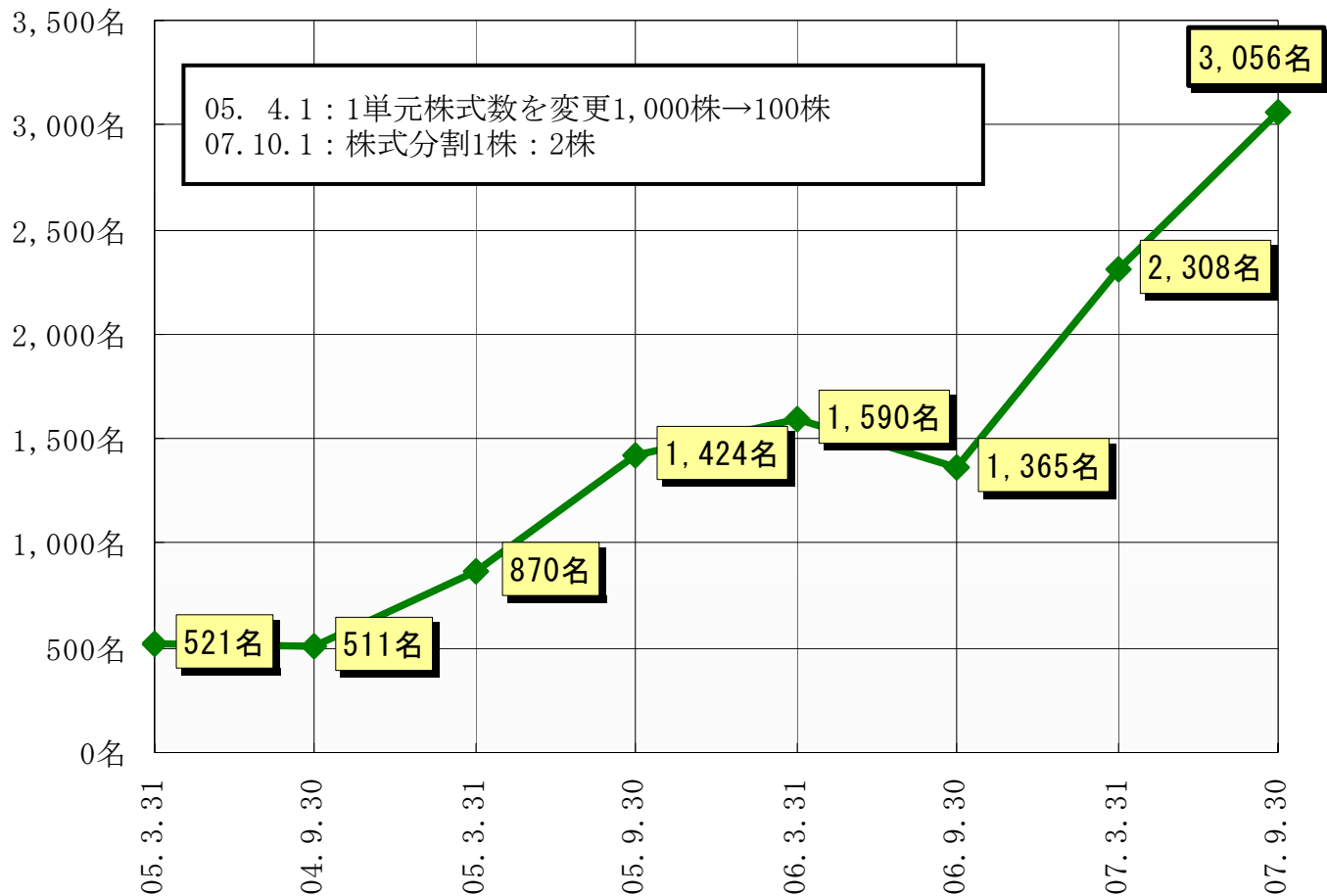
生産財分野における日本一のステンレス・チタン商社の地位を維持・強化するために

| 投資案件 | 内容 | 目的 |
|-----------------|--|------------------|
| 伊勢原・新倉庫建設 | 建設面積 1,600m ² (鋼板収容能力 4,300トン) | 埠頭などに分散する在庫を一括管理 |
| 伊勢原・レーザー切断機の新設 | 板厚Max25mm・出力6kw (現状：Max16mm・6kw) | 能力増強及び切断可能範囲の拡大 |
| 伊勢原・水プラズマ切断機の更新 | 板厚Max65mm (現状：Max60mm) | 生産性向上及び切断可能範囲の拡大 |
| 三島・丸棒切断機の更新 | 最大径φ530mm (現状：Maxφ400mm) | 生産性向上及び大径丸棒需要の開拓 |

総投資額：5億5千万円規模

株主数の推移

株主数が、3,000名を突破



株式分割

普通株式1株につき2株

6,000,000株 → 12,000,000株

効力発生日：10月1日

【分割の目的】

投資金額単位を引下げ投資家にとって投資しやすい環境を整え、株式の流動性の向上及び投資家層の拡大を図るため。

お断り事項

本資料は、2008年3月期中間期決算の業績に関する情報の提供を目的としたものであり、当社発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。また本資料は2007年1月14日現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証または約束するものではなく、今後予告なしに変更されることがあります。