

# 平成18年(2006年)3月期 中間決算発表

(16:30~18:00)

1 決算説明  
副 社 長 崎 山 忠 道  
執 行 役 常 務 桑 原 信 彦

## 2 地域別市場環境と見通しについて

執 行 役 専 務 中 浦 泰 彦  
執 行 役 専 務 津 田 任 且  
執行役生産・調達  
統括本部長 荒 畑 秀 夫

質 疑 ・ 応 答

2005年10月28日  
日立建機株式会社

# I . 決算の概要

(単位:億円) 1

		連 結			単 独		
		05年 上期	04年 上期	対前年 同期比	05年 上期	04年 上期	対前年 同期比
売上高		(2,520) 2,836	2,142	132%	(1,493) 1,485	1,374	108%
営業利益		(213) 259	198	130%	(61) 60	88	68%
経常利益		(163) 203	163	125%	(48) 52	80	65%
当期純利益		(72) 96	76	127%	(25) 32	26	123%
為 替	売上計上レート(円/ドル)	/			109	109	/
	予約反映後レート(円/ドル)				106	108	
	売上計上レート(円/ユーロ)				136	132	
	予約反映後レート(円/ユーロ)				137	132	

注. ( )内は05年4月対外発表値

# 連結子会社及び持分法適用会社 (05年9月末現在)

## 04年度上期

### 1. 連結子会社

48社

国内 32社

海外 16社



## 05年度上期

71社

国内 50 社

(新 規) 多田機工(株)

(移 動) TCM←持分法適用関連会社より連結子会社へ  
(TCM国内グループ会社計20社は新規)

(清 算) ランディ新潟、ランディ関東、金井レック、ランディ関西

海外 21 社

(新 規) TCM海外グループ会社計5社

(移 動) 日立建機(マレーシア)

←持分法適用関連会社より連結子会社へ

(清 算) サイアム日立

### 2. 持分法適用会社

9社

国内 4社

海外 5社



16社

国内 7 社

(新 規) TCM国内持分会社5社

(移 動) TCM←持分法適用会社より連結子会社へ

(除 外) ユナイト

海外 9 社

(新 規) 永日建設機械股份有限公司、芝浦シャリングインドネシア  
TCM海外グループ持分会社計3社

(移 動) 日立建機(マレーシア)

←持分法適用関連会社より連結子会社へ

# 要約連結損益計算書

3

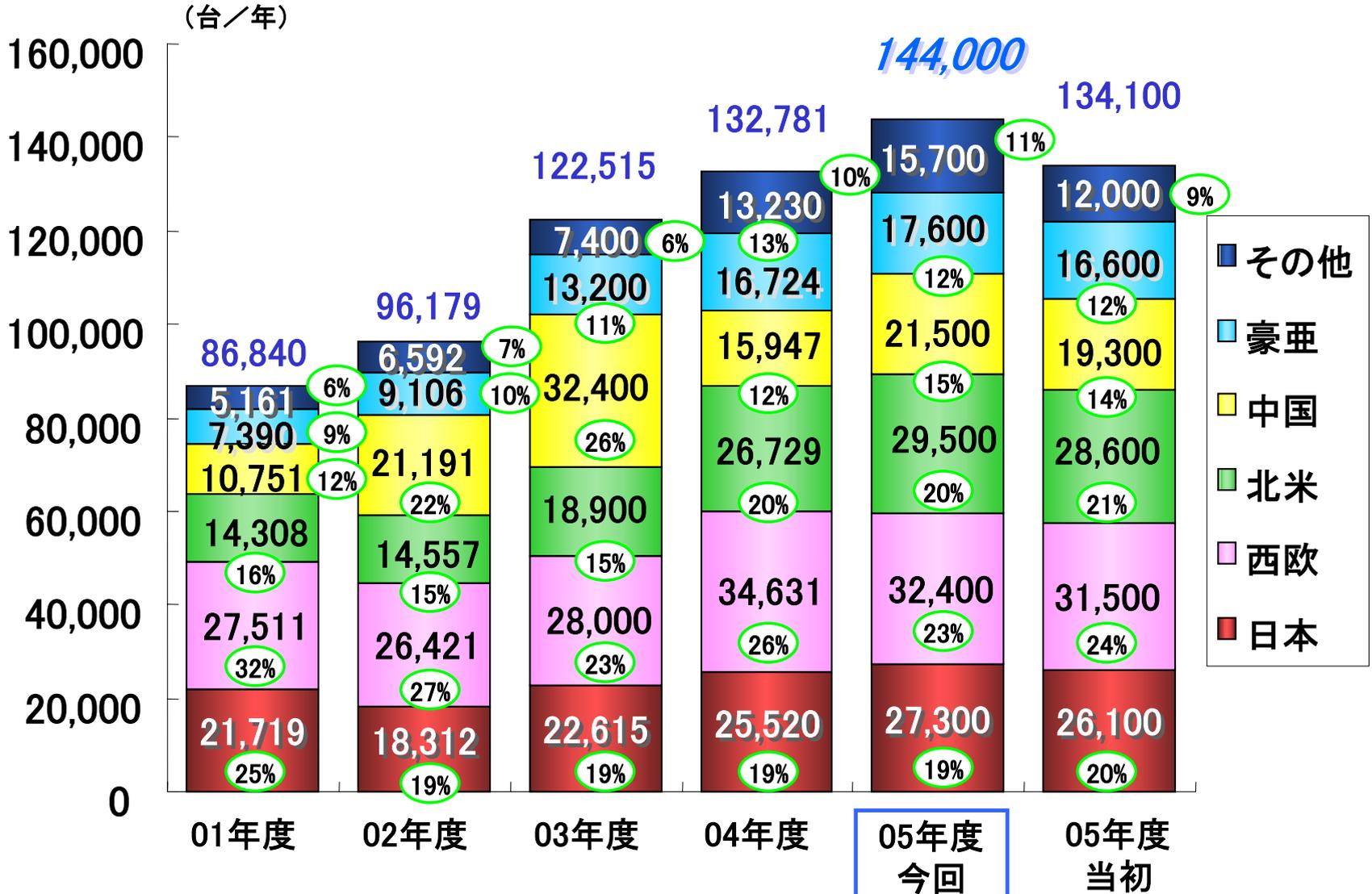
(単位:億円)

	05年 上期	04年 上期	対前年同期比	
			金額	%
売上高	2,836	2,142	694	132%
売上原価	2,046	1,508	538	136%
販売費・管理費	525	444	81	118%
割賦利益調整額	7	△8	15	-
営業利益	259	198	61	130%
営業外損益	△55	△35	△20	157%
経常利益	203	163	40	125%
特別損益	11	△12	23	-
法人税等	98	64	34	153%
少数株主損益	△20	△11	△8	183%
中間純利益	96	76	20	127%

(複写・転用は御遠慮下さい)

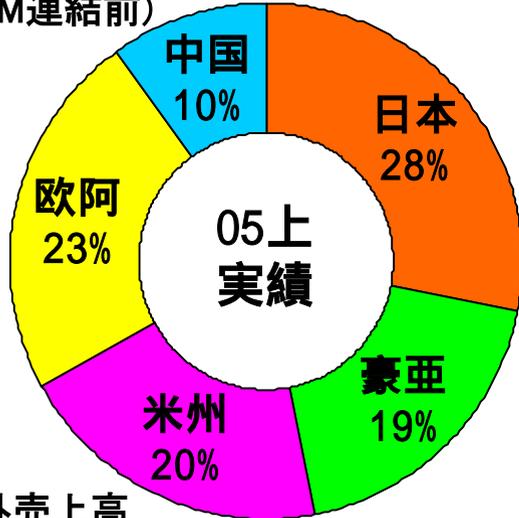
# 油圧シヨベル世界需要推移

(当社調べ)

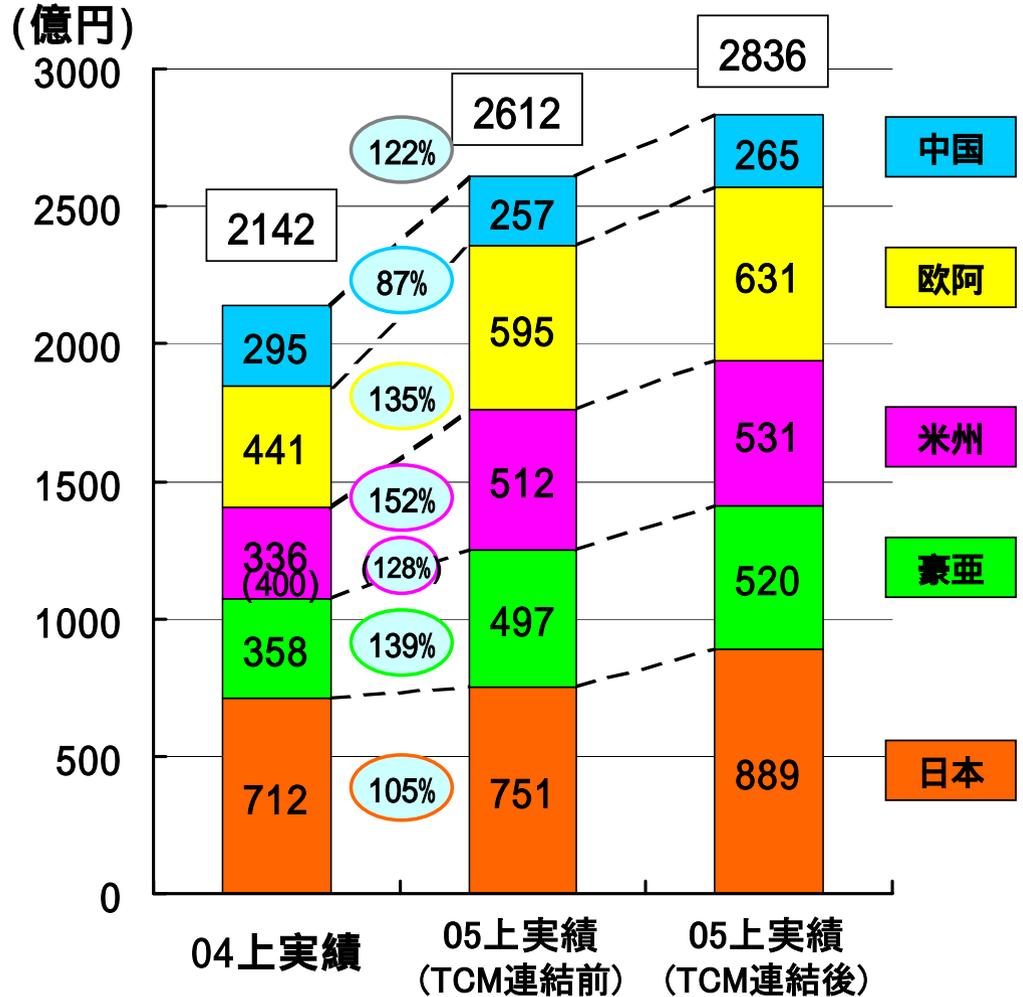
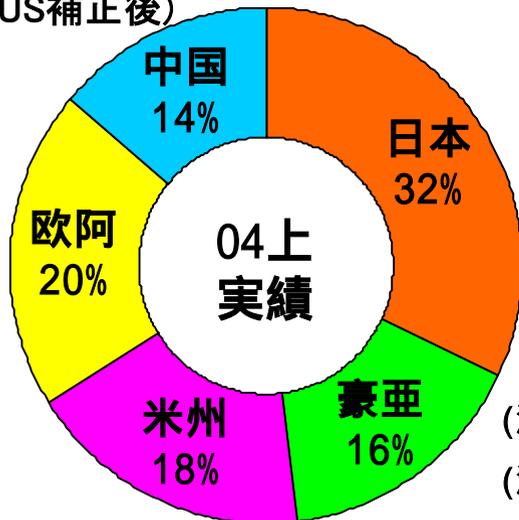


# 地域別売上比率・売上高(連結)

海外売上高  
比率 72%  
(TCM連結前)



海外売上高  
比率 68%  
(HHUS補正後)



(注1) 米州 上期実績の ( )内は、HHUSの商流変更に伴う売上期ずれ調整  
 (注2) は、対前年伸び率

# 所在地別 売上高内訳(実績)

6

(単位:億円)

		会社数		売上高			
		05上期 実績	04上期 実績	05上期 実績(A)	04上期 実績(B)	増減 (A-B)	増減率 (A/B)
日立建機		—	—	1,485	1,374	111	108%
国内	製 造	7	6	405	322	83	126%
	販 レンタル	10	11	182	192	△10	95%
		リース	2	4	3	7	△4
	内 売 販売・サービス	3	4	35	30	5	117%
	計	15	19	220	229	△9	96%
	ソフト事業	7	7	379	320	59	118%
計		29	32	1,004	871	133	115%
海外	製 造	6	6	909	710	199	128%
	販売・サービス	10	10	1,067	781	286	137%
	計	16	16	1,976	1,491	485	133%
TCMグループ 注1		26		232	0	232	—
合 計		71	48	4,697	3,736	961	126%
連結調整				△1,861	△1,594	△267	117%
連結売上高				2,836	2,142	694	132%

注1) TCMグループ連結数値

# 要約連結損益計算書

(単位:億円)

	05年 上期		04年 上期		前年同期比	
					金額	%
売上高		2,836		2,142	694	132%
売上原価	(72.1%)	2,046	(70.4%)	1,508	538	136%
販売費・管理費	(18.5%)	525	(20.8%)	444	81	118%
割賦利益調整額		7		△8	15	—
営業利益	(9.1%)	259	(9.3%)	198	61	130%
営業外損益		△55		△35	△20	157%
経常利益		203		163	40	125%
特別損益		11		△12	23	—
法人税等		98		64	34	153%
少数株主損益		△20		△11	△9	183%
中間純利益		96		76	20	127%

# 所在地別 売上高・営業損益内訳(実績)

8

(単位:億円)

		売上高			営業損益			
		05上期 実績(A)	04上期 実績(B)	増減 (A-B)	05上期 実績(C)	04上期 実績(D)	増減 (C-D)	
日立建機		1,485	1,374	111	60	88	△28	
国内	製造	405	322	83	12	3	9	
	販売	レンタル	182	192	△10	△16	△19	3
		リース	3	7	△4	0	1	△1
	販売・サービス	35	30	5	2	1	1	
	計	220	229	△9	△14	△17	3	
	ソフト事業	379	320	59	18	18	0	
計		1,004	871	133	16	4	12	
海外	製造	909	710	199	62	35	27	
	販売・サービス	1,067	781	286	133	82	51	
計		1,976	1,491	485	195	117	78	
TCMグループ 注1		232	0	232	7	0	7	
合計		4,697	3,736	961	278	209	69	
連結調整		△1,861	△1,594	△267	△19	△11	△8	
連結売上高・営業利益		2,836	2,142	694	259	198	61	

注1) TCMグループ連結数値

# 要約連結損益計算書

9

(単位:億円)

	05年 上期	04年 上期	前年同期比	
			金額	%
売上高	2,836	2,142	694	132%
売上原価	2,046	1,508	538	136%
販売費・管理費	525	444	81	118%
割賦利益調整額	7	△8	15	—
営業利益	259	198	61	130%
営業外損益	△55	△35	△20	157%
経常利益	203	163	40	125%
特別損益	11	△12	23	—
法人税等	98	64	34	153%
少数株主損益	△20	△11	△9	183%
中間純利益	96	76	20	127%

# 連結営業外損益比較(実績)

(単位:億円)

	05年上期	04年上期	増減
金融収支	8	10	2
株式発行費用	0	8	8
たな卸資産処分損・評価損	14	8	6
持分法による投資損益	1	3	2
為替差損益	20	2	18
その他	12	4	8
計	55	35	20

# 要約連結損益計算書

11

(単位:億円)

	05年 上期		04年 上期		前年同期比	
					金額	%
売上高		2,836		2,142	694	132%
売上原価	(72.1%)	2,046	(70.4%)	1,508	538	136%
販売費・管理費	(18.5%)	525	(20.8%)	444	81	118%
割賦利益調整額		7		△8	15	-
営業利益	(9.1%)	259	(9.3%)	198	61	130%
営業外損益		△55		△35	△20	157%
経常利益	(7.2%)	203	(7.6%)	163	40	125%
特別損益		11		△12	23	-
法人税等		98		64	34	153%
少数株主損益		△20		△11	△9	183%
中間純利益		96		76	20	127%

# 連結特別損益比較(実績)

(単位:億円)

	05年上期	04年上期	増減
固定資産売却益	0	14	△14
E H H E 医療保険債務削減	22	0	22
退職給付会計基準変更時差異償却額	0	△3	3
退職金制度改定損失	0	△15	15
構造改善費	△11	△8	△3
計	11	△12	23

# 特別損益 (EHHE Inc.の法的清算に向けて) 13

直前

経過

労働協約による医療保険債務  
約680人(一人当り 59千\$)

組合員=335人  
非組合員=345人

B/S(04/12)		M\$
現預金	9	
	<b>医療保険債務</b>	<b>40</b>
	年金、不足額未払金	7
	資本金	78
	欠損金	-116
	資本計	-38
資産計	9	負債資本計 9

問題点

- ①会社清算 → 債務の切離し不可欠
- ②資金不足 → 日立建機の資金負担

提案

- 05/1月
- ①医療保険制度変更  
(会社内部運営 → 外部へ完全移管)
  - ②給付水準削減 → 約半減

退職者組合及びUAWとの交渉

合意

非組合員:任意保険組合設置	11M\$ 拠出
組合員 :UAWに総額支出	8 M\$ 支払
計	19M\$

合意後医療保険債務

交渉前	40 M\$
交渉結果支払額	19
差引残高	21

(22億円) 特別利益計上

(簿外)  
(年金資産 46 年金債務 53)

- ・事業活動停止中
- ・医療保険・年金債務切り離し後、2006年度清算予定
- ・従業員は退職者のみ

# 道路機械事業の再編(HKD清算)

## 直前

B/S (05/8)		億円
売掛金		16
- 棚卸資産他	6	5
土地建物	* 12	-3
資産計	18	18
借入金		
その他負債		
資本計		
負債資本計		

\* 時価 4 (含み損 -8)

## 損失処理

清算に向けた損失処理

土地・建物評価損	-8億円
棚卸資産評価損他	-1
計	-9

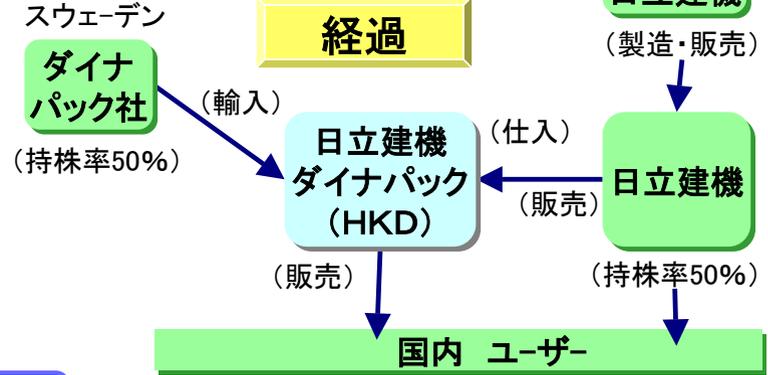
## 決算影響

<連結決算>

<単独決算>

	億円		億円
上記損失処理	-9	HKD債務超過貸付金貸倒	-12
		(過年度累損-3+上記損失-9=-12)	
追加取得株式連結調整	-1	追加取得株式評価損	-1
合計	-10	合計	-13

## 経過



## 問題点

- ①国内市場縮小 赤字恒常化
- ②海外進出 合弁契約の制約
- ③日本で製品開発 知的所有権問題

<対応> 04年～継続交渉

- ①合弁契約解消 05/9/30 但し当面ダ社代理店として協力
- ②株式買取 05/9/30 ダ社所有全株0.75億円で買取

## 今後

- ①道路機械事業の再編 06/1月初  
山形日立建機(道路機械製造)と製販一体化、  
社名変更予定。 海外進出可能に。
- ②日立建機ダイナパック社清算 06/3月までに

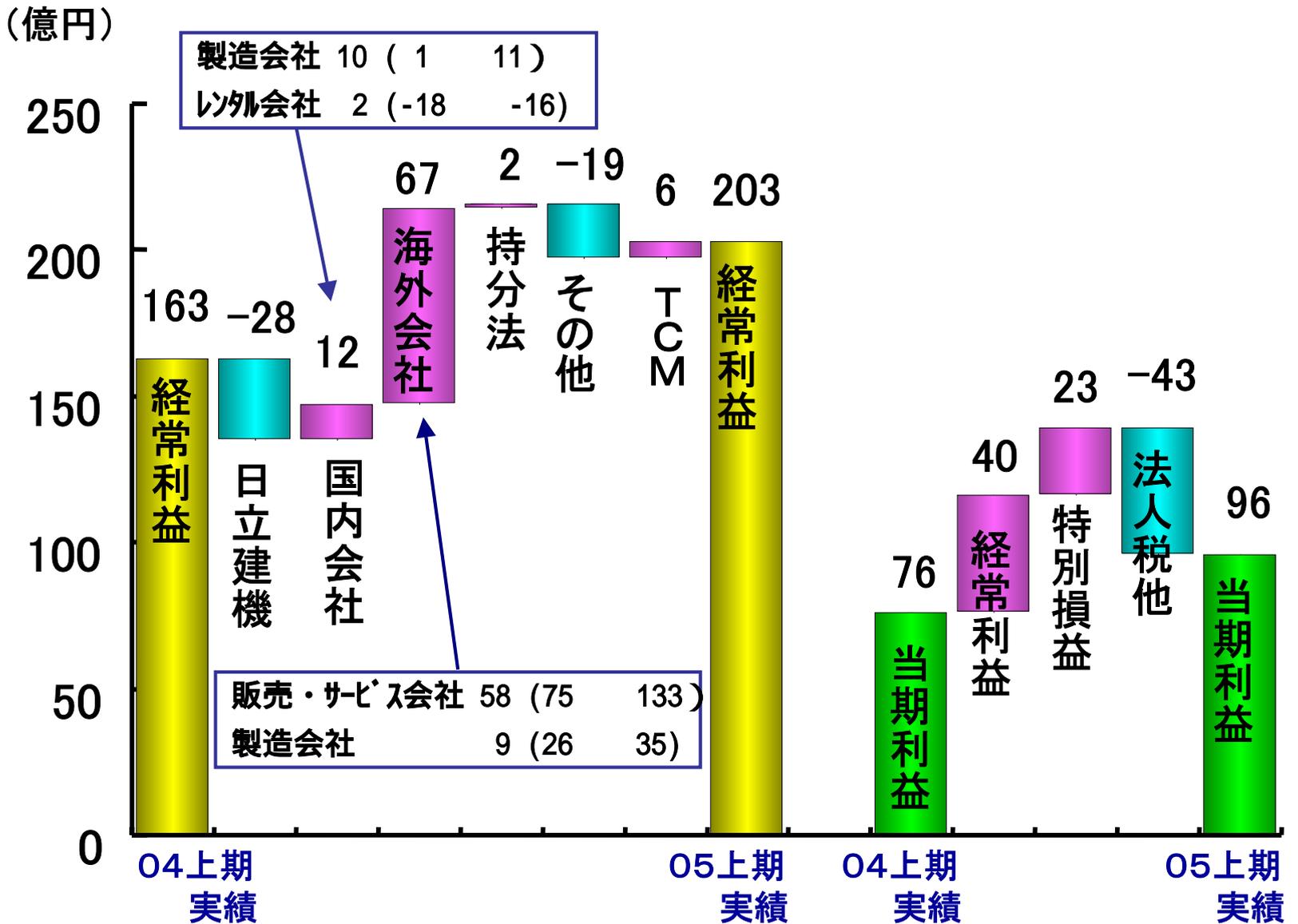
# 要約連結損益計算書

15

(単位:億円)

	05年 上期	04年 上期	前年同期比	
			金額	%
売上高	2,836	2,142	694	132%
売上原価	2,046	1,508	538	136%
販売費・管理費	525	444	81	118%
割賦利益調整額	7	△8	15	-
営業利益	259	198	61	130%
営業外損益	△55	△35	△20	157%
経常利益	203	163	40	125%
特別損益	11	△12	23	-
法人税等	98	64	34	153%
少数株主損益	△20	△11	△9	183%
中間純利益	96	76	20	127%

# 連結損益変動要因(実績)



# 要約連結貸借対照表

(単位:億円)

17

	(A) 05年上期	(B) 04年度	(C) 04年上期	(A-B) 増減
現金及び預金	401	325	401	76
受手・売掛金	1,451	1,305	1,358	146
たな卸資産	1,286	1,145	987	141
その他	302	342	176	△40
流動資産計	3,440	3,118	2,922	322
有形固定資産	1,287	1,036	966	251
(賃貸営業資産)	(237)	(201)	(201)	(36)
無形固定資産	54	34	30	20
投資その他	374	451	424	△77
固定資産計	1,715	1,520	1,420	195
資産合計	5,155	4,638	4,342	517

注1

手持日数(分母は、売上高)	(単位:日)			
受手・売掛金	94	106	116	△12
たな卸資産	83	93	84	△10

注1) (賃貸営業資産)は有形固定資産の内数。

注2) 04年度末及び05年上期の現預金等は、現金及び預金の他に日立グループプーリング預け金を夫々172億円(04年度)、104億円(05年上期)含む。

	(D) 05年上期	(E) 04年度	(F) 04年上期	(D-E) 増減
支手・買掛金	1,118	907	832	211
その他	1,308	1,245	1,239	63
流動負債計	2,426	2,152	2,071	274
固定負債計	1,114	1,081	964	33
負債合計	3,540	3,233	3,035	307
少数株主持分	214	92	79	122
資本金・剰余金	1,421	1,346	1,252	75
その他	△20	△33	△24	13
(株主資本比率)	(27.2%)	(28.3%)	(28.3%)	-
資本合計	1,401	1,313	1,228	88
負債・資本合計	5,155	4,638	4,342	517

	(29.8%)	(33.4%)	(34.9%)	(△3.6%)
有利子負債計	1,535	1,548	1,515	△13
現金及び預金	505	497	504	8
NET有利子負債	(20.0%)	(22.7%)	(23.3%)	(△2.7%)
	1,030	1,051	1,011	△21

注2

D/Eレシオ	1.10	1.18	1.23	△0.08
--------	------	------	------	-------

# 連結キャッシュフロー

18

(単位:億円)

区 分	05年上期	04年上期	増減
税金等調整前中間純損益	215	151	64
減価償却費	84	68	16
受取手形及び売掛金の増減額	42	△47	89
たな卸資産の増減額	△13	△112	99
支払手形及び買掛金の増減額	46	△57	103
その他	△105	△71	△34
<b>営業活動</b>	<b>269</b>	<b>△68</b>	<b>337</b>
有形固定資産の取得による支出	△64	△56	△8
有形固定資産の売却による収入	3	26	△23
その他	12	△8	20
<b>投資活動</b>	<b>△49</b>	<b>△38</b>	<b>△11</b>
<b>フリーキャッシュフロー</b>	<b>220</b>	<b>△106</b>	<b>326</b>
短期借入金の増減額	△90	102	△192
長期借入金の増減額	△16	△20	4
社債の発行による収入	0	0	0
社債の償還による支出	△123	△103	△20
株式の発行による収入	0	248	△248
その他	△37	△46	9
<b>財務活動</b>	<b>△266</b>	<b>181</b>	<b>△447</b>
現金及び現金同等物に係る換算差額	3	2	1
現金及び現金同等物の増減額	△43	77	△120
現金及び現金同等物期首残高	495	411	84
新規連結子会社の現金及び現金同等物期首残高	52	0	52
現金及び現金同等物期末残高	504	488	16

# 要約単独損益計算書

(単位:億円)

	05年 上期	04年 上期	前中間期増減	
			金額	%
売上高	1,485	1,374	111	108%
売上原価	(77.7%) 1,154	(74.8%) 1,028	126	112%
販売費・管理費	(18.2%) 271	(18.8%) 259	12	105%
割賦利益調整額	0	△1	1	46%
営業利益	(4.0%) 60	(6.4%) 88	△28	68%
営業外収益	30	19	11	156%
営業外費用	38	27	11	139%
経常利益	(3.5%) 52	(5.8%) 80	△28	65%
特別損益	5	△29	34	—
法人税・住民税・事業税	14	24	△10	58%
法人税等調整額	11	1	10	—
当期純利益	32	26	6	123%

# 単独売上高内訳

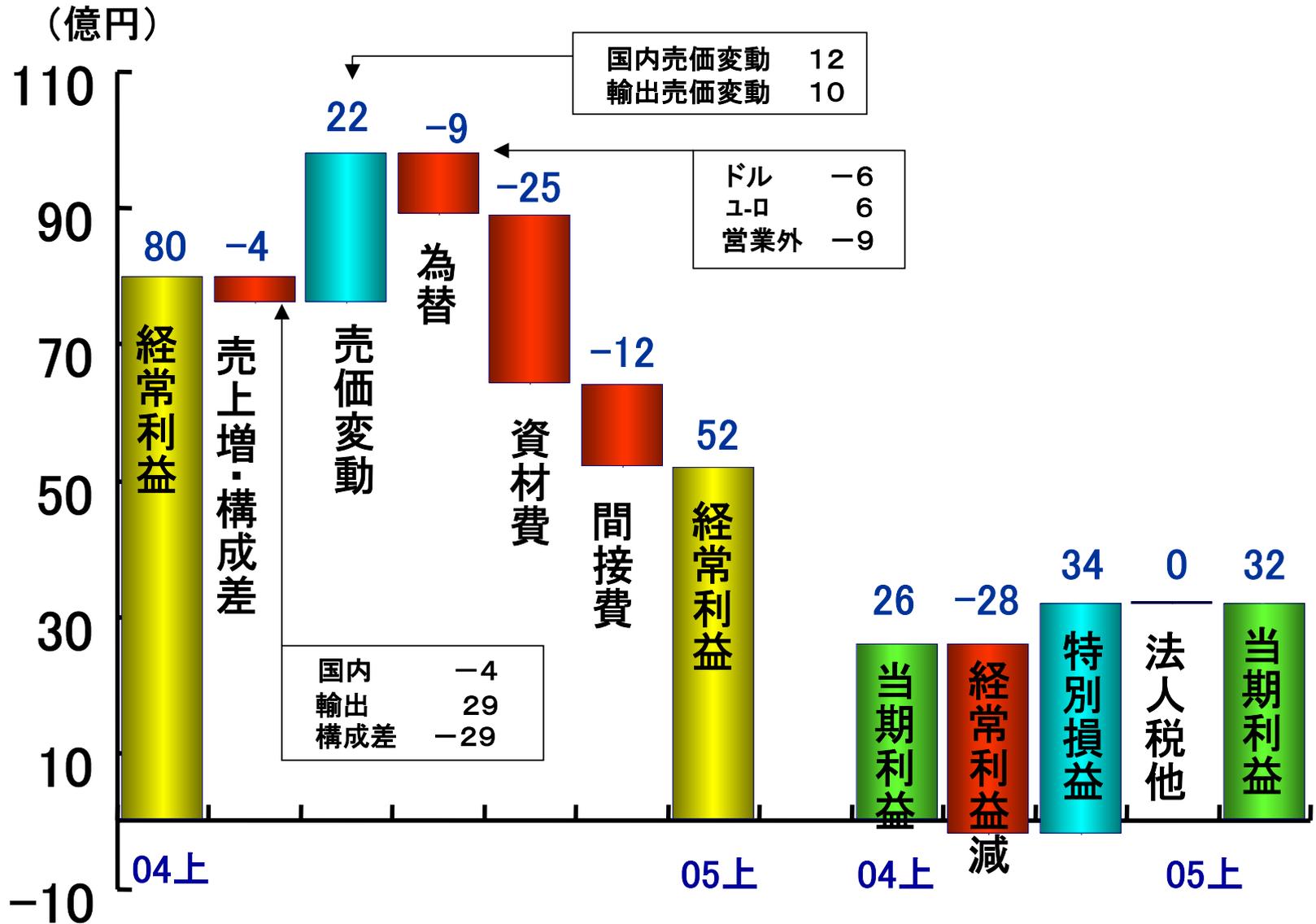
(単位:億円)

20

		05上 A	04上 B	A-B	A/B	
製 品	油圧ショベル	国内	266	247	19	(108)
		輸出	547	467	80	(117)
		計	813	715	98	(114)
	ミニショベル	国内	41	40	1	(103)
		輸出	56	46	10	(122)
		計	97	86	11	(113)
	クローラクレーン 基礎工事用機械	国内	17	15	2	(113)
		輸出	0	0	0	-
		計	17	15	2	(113)
	ホイールローダ	国内	11	10	1	(111)
		輸出	11	5	6	(221)
		計	22	15	7	(146)
その他製品	国内	115	141	-26	(82)	
	輸出	226	223	3	(101)	
	計	341	364	-23	(94)	
小 計	国内	450	453	-3	(99)	
	輸出	840	742	98	(113)	
	計	1,290	1,195	95	(108)	
サービス	国内	105	103	2	(102)	
	輸出	90	76	14	(118)	
	計	195	180	15	(108)	
合 計	国内	555	556	-1	(100)	
	輸出	930	818	112	(114)	
	計	1,485	1,374	111	(108)	

売価・為替補正後売上高 (04年上期ベース)	国内	543	556	-13	(98)
	輸出	929	818	111	(114)
	計	1,472	1,374	98	(107)

# 単独損益変動要因(実績)



## Ⅱ. 業績予想

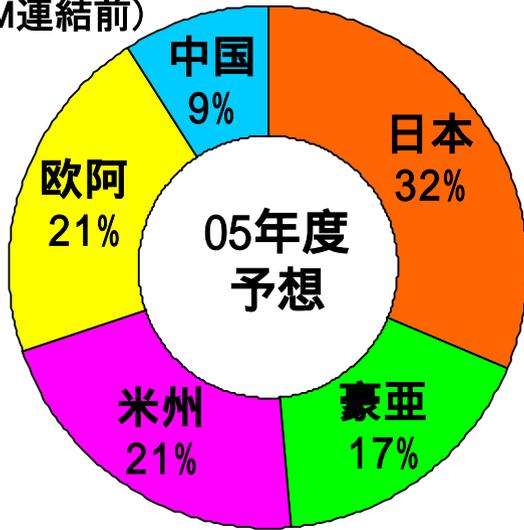
(単位:億円)

	連 結			単 独		
	05 年度	04 年度	対前年 同期比	05 年度	04 年度	対前年 同期比
売上高	(5,300) 5.800	4.480	129%	(3,100) 3.300	2.874	115%
営業利益	(457) 530	401	132%	(125) 161	140	115%
経常利益	(363) 420	336	125%	(160) 217	180	121%
当期純利益	(187) 225	173	130%	(100) 148	100	148%
為替	売上計上レート(円/ドル)			108	106	
	予約反映後レート(円/ドル)			107	108	
	売上計上レート(円/ユーロ)			135	134	
	予約反映後レート(円/ユーロ)			135	133	

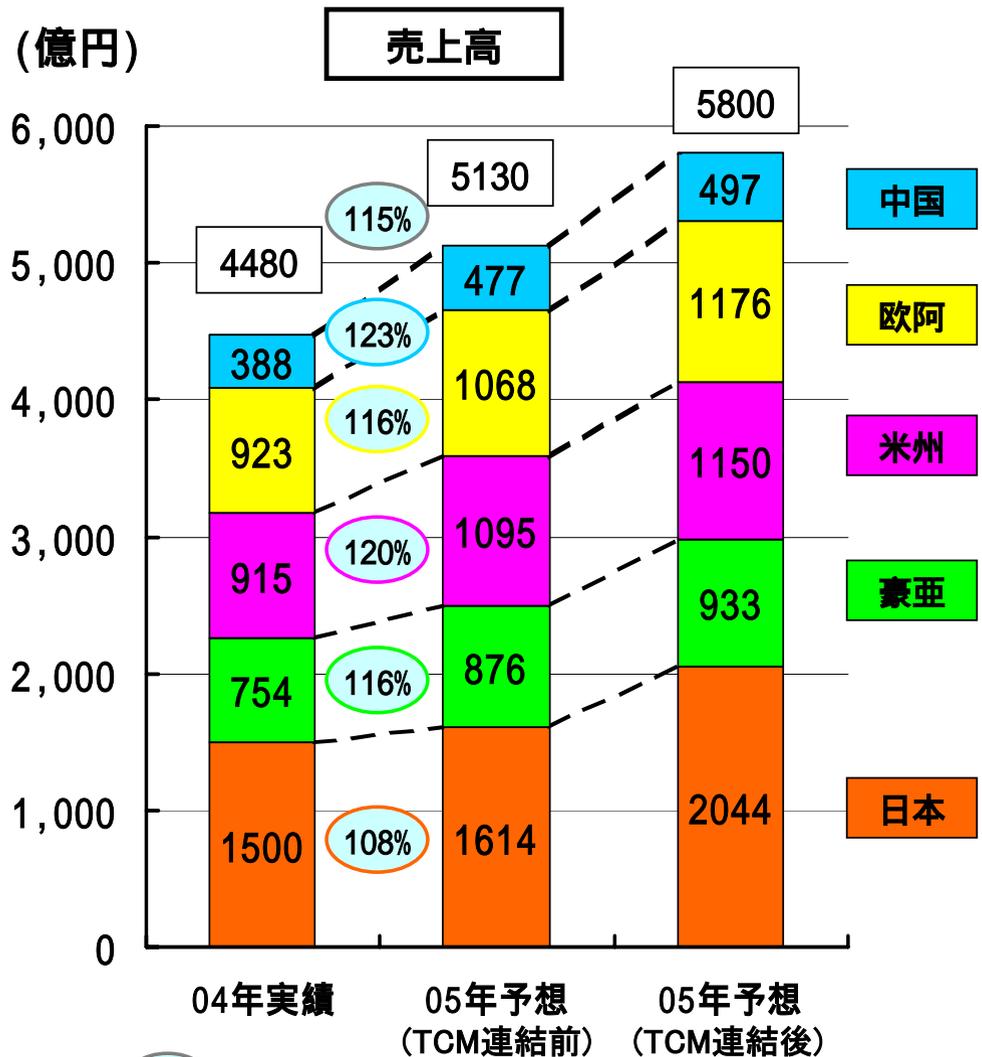
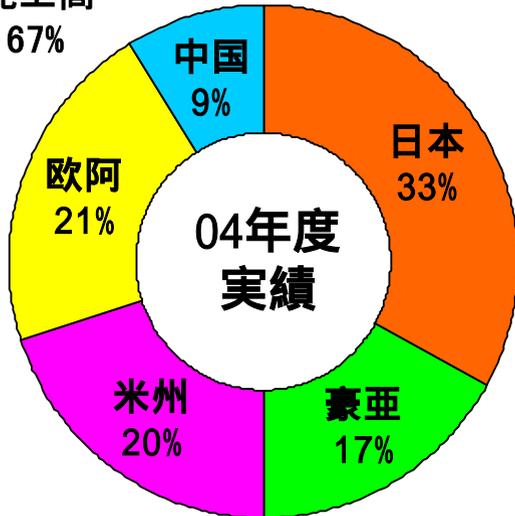
注. ( )内は05年4月対外発表値

# 地域別売上比率・売上高(連結)

海外売上高  
比率 68%  
(TCM連結前)



海外売上高  
比率 67%



(注2) ○ は、対前年伸び率

# 所在地別 売上高・営業損益内訳(予想)

24

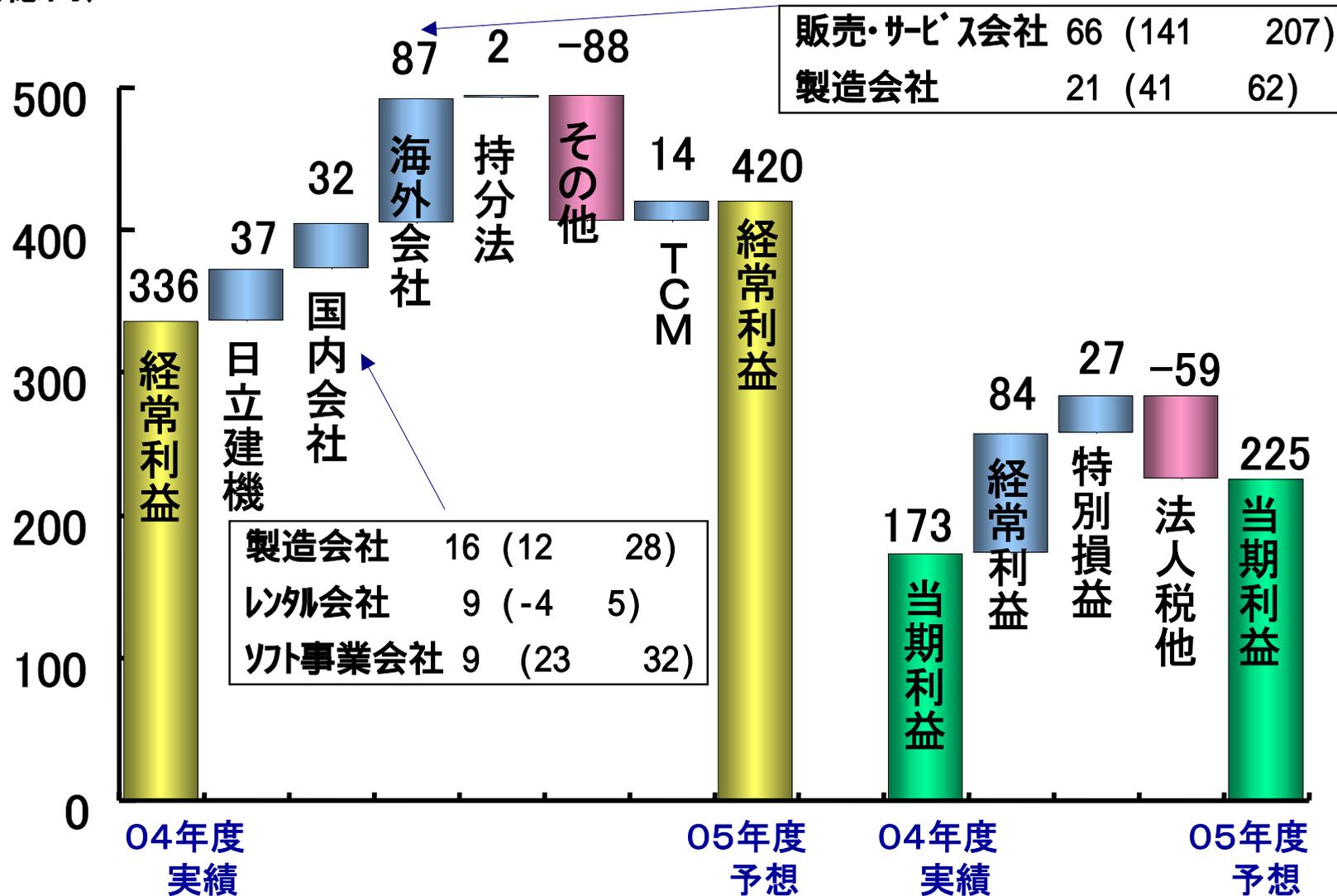
(単位:億円)

		売上高			営業損益			
		05年度 予想(A)	04年度 実績(B)	増減 (A-B)	05年度 予想(C)	04年度 実績(D)	増減 (C-D)	
日立建機		3,300	2,874	426	161	140	21	
国内	製造	897	698	199	30	14	16	
	販売	レンタル	399	413	△14	6	△4	10
		リース	3	13	△10	0	3	△3
	販売・サービス	71	62	9	4	2	2	
	計	473	488	△15	10	1	9	
	ソフト事業	775	703	72	33	29	4	
計		2,145	1,889	256	73	44	29	
海外	製造	1,740	1,349	391	106	61	45	
	販売・サービス	2,122	1,627	495	210	152	58	
計		3,862	2,976	886	316	213	103	
TCMグループ 注1		694	0	694	20	0	20	
合計		10,001	7,739	2,262	570	397	173	
連結調整		△4,201	△3,259	△942	△40	4	△44	
連結売上高・営業利益		5,800	4,480	1,320	530	401	129	

注1)TCMグル - プ連結数値

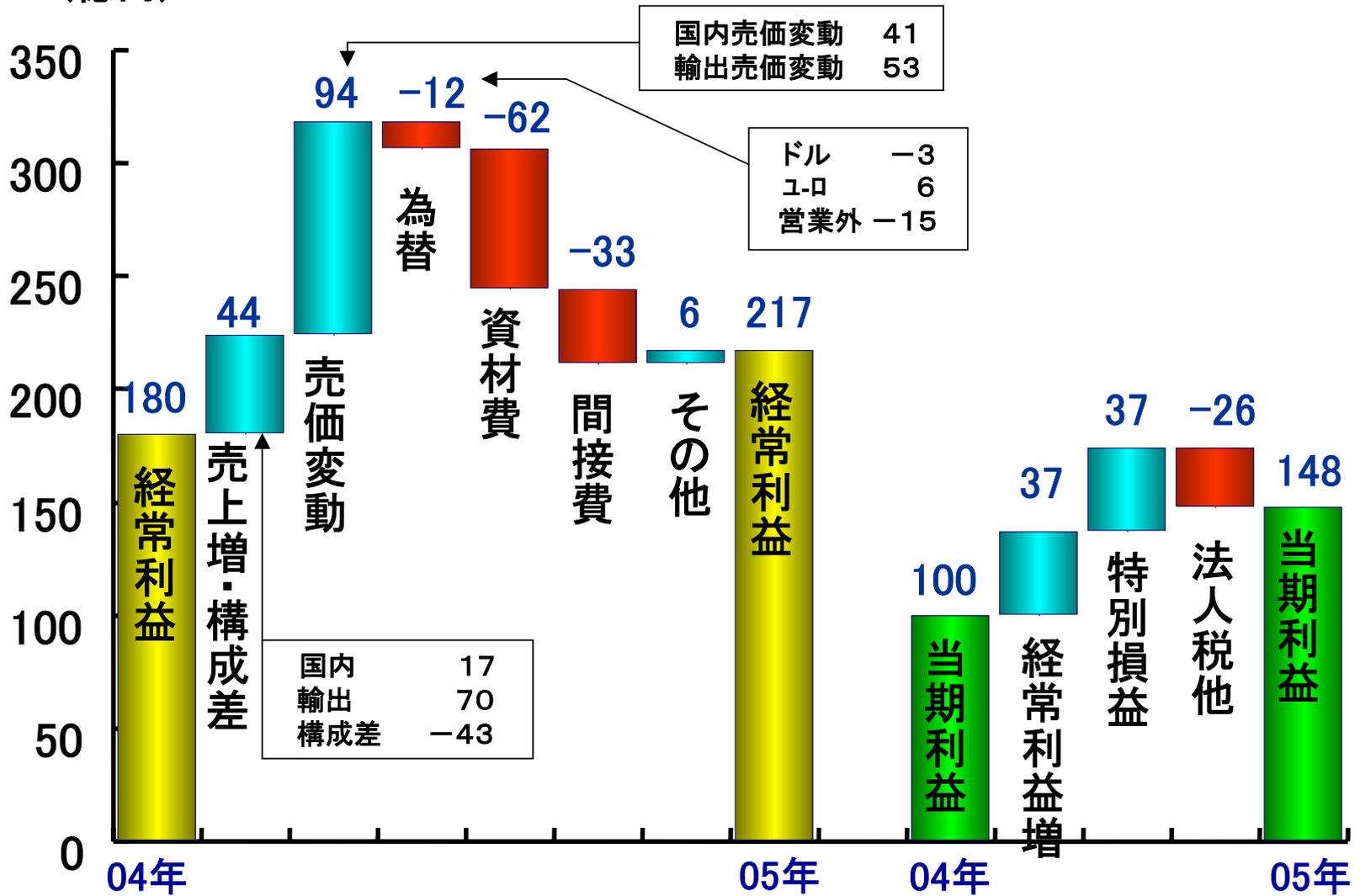
# 連結損益変動要因(予想)

(億円)



# 単独損益変動要因(予想)

(億円)



完