

HITACHI

**平成24年(2012年)3月期  
第2四半期累計期間決算発表**

**2011年 10月25日  
日立建機株式会社**



新興国向け ZX200-5G

(単位: 億円)

|         | 11年<br>第2Q累計     | 10年<br>第2Q累計 | 前年<br>同期比 |
|---------|------------------|--------------|-----------|
| 売上高     | (3,840)<br>3,649 | 3,461        | 105%      |
| 営業利益    | (165)<br>204     | 123          | 167%      |
| 経常利益    | (125)<br>178     | 120          | 149%      |
| 当期純利益   | (38)<br>55       | 31           | 177%      |
| 為替      | 売上計上レート(円/ドル)    | 79.71        | 89.10     |
|         | 予約反映後レート(円/ドル)   | 80.39        | 90.30     |
|         | 売上計上レート(円/ユーロ)   | 114.31       | 112.77    |
|         | 予約反映後レート(円/ユーロ)  | 113.47       | 117.21    |
| 1株当り配当金 | 15円              | 10円          | 5円        |

注. ( )内は11年7月対外発表値

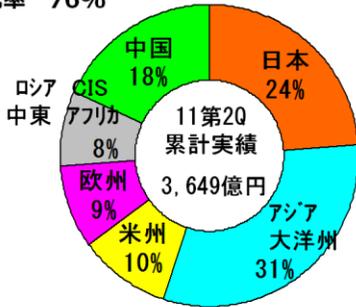
Page 4

- 予想値との比較では、中国の需要減や円高の影響で売上高は下回ったが、利益面では原価低減や部品・サービスの売上増により増益。
- 前年同期比では、特に利益面で各項目共に約50%以上の増益。
- 当年度の営業利益率も、第1Q 4.7% 第2Q(3ヶ月) 6.5% と改善。

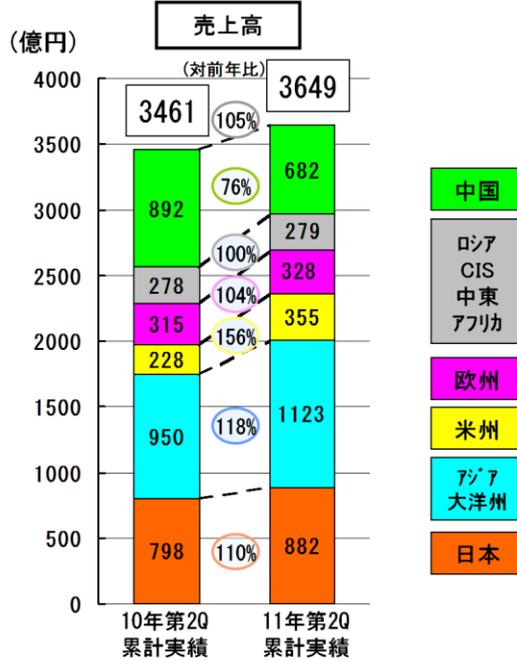
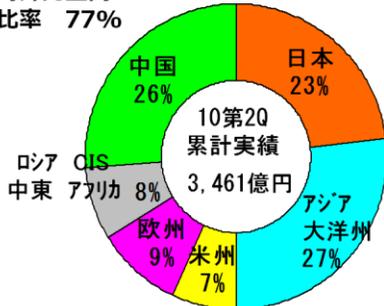
(単位：億円)

|         | 11年<br>第2Q累計 | 10年<br>第2Q累計 | 前年同期比 |      |
|---------|--------------|--------------|-------|------|
|         |              |              | 金額    | %    |
| 売上高     | 3,649        | 3,461        | 188   | 105% |
| 売上原価    | 2,686        | 2,643        | 43    | 102% |
| 販売費・管理費 | 759          | 696          | 63    | 109% |
| 営業利益    | 204          | 123          | 81    | 167% |
| 営業外損益   | △26          | △3           | △23   | -    |
| 経常利益    | 178          | 120          | 58    | 149% |
| 特別損益    | △5           | △5           | 0     | 98%  |
| 法人税等    | 82           | 46           | 36    | 175% |
| 少数株主損益  | △37          | △37          | 0     | 99%  |
| 四半期純利益  | 55           | 31           | 24    | 177% |

海外売上高  
比率 76%



海外売上高  
比率 77%



(注) % は対前年伸び率

●海外売上高比率は、前年同期比△1ポイントの76%。

●中国は需要減少により前年比76%となったが、新興国市場であるアジア大洋州や、米州をはじめとする先進国市場ともに対前年で増加。

(単位：億  
円)

|         | 11年<br>第2Q累計  | 10年<br>第2Q累計  | 前年同期比 |      |
|---------|---------------|---------------|-------|------|
|         |               |               | 金額    | %    |
| 売上高     | 3,649         | 3,461         | 188   | 105% |
| 売上原価    | (73.6%) 2,686 | (76.4%) 2,643 | 43    | 102% |
| 販売費・管理費 | (20.8%) 759   | (20.1%) 696   | 63    | 109% |
| 営業利益    | (5.6%) 204    | (3.5%) 123    | 81    | 167% |
| 営業外損益   | △26           | △3            | △23   | -    |
| 経常利益    | 178           | 120           | 58    | 149% |
| 特別損益    | △5            | △5            | 0     | 98%  |
| 法人税等    | 82            | 46            | 36    | 175% |
| 少数株主損益  | △37           | △37           | 0     | 99%  |
| 四半期純利益  | 55            | 31            | 24    | 177% |

Page 7

- 原価低減や、部品・サービス売上の増加で、原価率2.8ポイント改善。
- 営業利益は対前年の約1.7倍。

(単位：億円)

|            | 11年<br>第2Q累計 | 10年<br>第2Q累計 | 増減  |
|------------|--------------|--------------|-----|
| 金融収支       | △35          | △26          | △9  |
| 持分法による投資損益 | 1            | 5            | △4  |
| 為替差損益      | △12          | 12           | △24 |
| その他        | 20           | 6            | 14  |
| 計          | △26          | △3           | △23 |

Page 8

●中国のリーシングで支払利息が増えたことにより、金融収支は前年同期比△9億円。

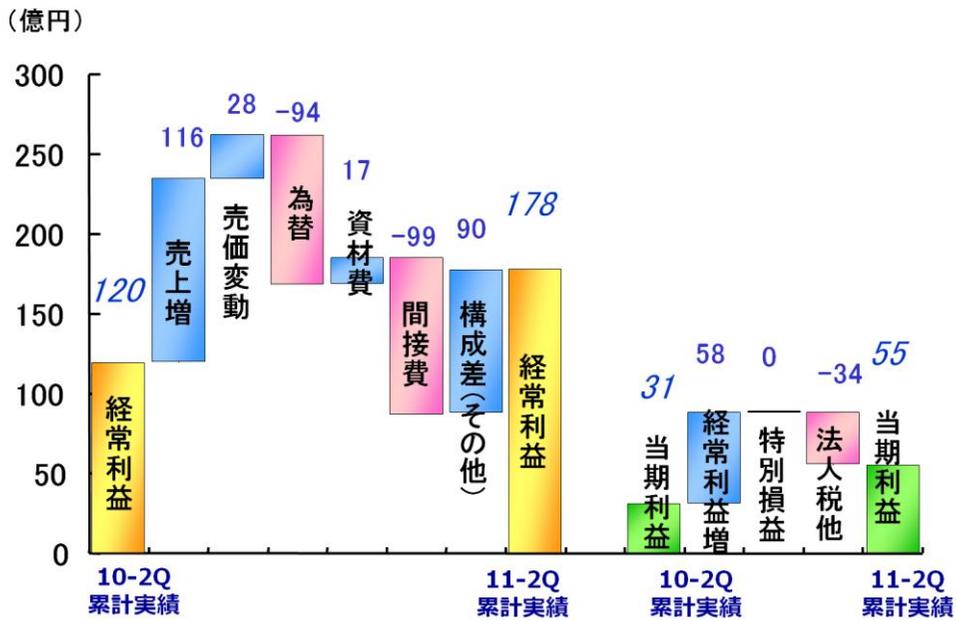
●為替差損益は対前年△24億円。

(単位：億  
円)

|         | 11年<br>第2Q累計  | 10年<br>第2Q累計  | 前年同期比 |      |
|---------|---------------|---------------|-------|------|
|         |               |               | 金額    | %    |
| 売上高     | 3,649         | 3,461         | 188   | 105% |
| 売上原価    | (73.6%) 2,686 | (76.4%) 2,643 | 43    | 102% |
| 販売費・管理費 | (20.8%) 759   | (20.1%) 696   | 63    | 109% |
| 営業利益    | (5.6%) 204    | (3.5%) 123    | 81    | 167% |
| 営業外損益   | △26           | △3            | △23   | -    |
| 経常利益    | (4.9%) 178    | (3.5%) 120    | 58    | 149% |
| 特別損益    | △5            | △5            | 0     | 98%  |
| 法人税等    | 82            | 46            | 36    | 175% |
| 少数株主損益  | △37           | △37           | 0     | 99%  |
| 四半期純利益  | (1.5%) 55     | (0.9%) 31     | 24    | 177% |

Page 9

- 経常利益は、対前年約1.5倍の178億円。
- 特別損益は、有価証券評価損等で△5億円。
- 四半期純利益は、対前年約1.8倍の55億円。



- 売上増と物量増を賄う間接費増の合計で+17億円。
- 為替影響、売価改善、資材費低減で△49億円。
- 以上のマイナスに対し、部品・サービス売上増を中心とする構成差等で+90億円あり、経常利益は、対前年58億円増益の178億円。

(単位：億円)

|                      | (A)<br>11年第2Q | (B)<br>10年度 | (C)<br>10年第2Q | (A-B)<br>増減 |          | (D)<br>11年第2Q | (E)<br>10年度 | (F)<br>10年第2Q | (D-E)<br>増減 |       |
|----------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|----------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------|
| 現金及び預金               | 549           | 677         | 464           | △128        | 支手・買掛金   | 1,610         | 1,503       | 1,239         | 107         |       |
| 受手・売掛金               | 1,665         | 1,845       | 1,520         | △180        | その他      | 2,340         | 2,265       | 1,922         | 75          |       |
| リース債権・投資資産           | 1,192         | 1,301       | 1,110         | △109        | 流動負債計    | 3,950         | 3,768       | 3,161         | 182         |       |
| たな卸資産                | 2,438         | 1,928       | 2,052         | 510         | 固定負債計    | 2,173         | 2,186       | 2,154         | △13         |       |
| その他                  | 551           | 506         | 338           | 45          | 負債合計     | 6,123         | 5,954       | 5,315         | 169         |       |
| 流動資産計                | 6,395         | 6,257       | 5,484         | 138         | 少数株主持分   | 417           | 421         | 382           | △4          |       |
| 有形固定資産               | 2,247         | 2,244       | 2,234         | 3           | 資本金・剰余金  | 3,354         | 3,320       | 3,262         | 34          |       |
| 無形固定資産               | 429           | 463         | 502           | △34         | その他      | △371          | △251        | △277          | △120        |       |
| 投資その他                | 452           | 480         | 463           | △28         | (自己資本比率) | (31.2%)       | (32.4%)     | (34.3%)       | (△1.2%)     |       |
| 固定資産計                | 3,127         | 3,187       | 3,199         | △60         | 純資産合計    | 3,400         | 3,490       | 3,367         | △90         |       |
| 資産合計                 | 9,522         | 9,444       | 8,682         | 78          | 負債・純資産合計 | 9,522         | 9,444       | 8,682         | 78          |       |
| 手持日数(分母は、売上高) (単位：日) |               |             |               |             |          | (35.2%)       | (34.7%)     | (34.7%)       | (0.5%)      |       |
| 注1                   | 受手・売掛金        | 132         | 148           | 141         | △16      | 有利子負債計        | 3,356       | 3,278         | 3,009       | 78    |
|                      | たな卸資産         | 112         | 91            | 110         | 21       | 現預金・預け金       | 563         | 747           | 464         | △184  |
|                      |               |             |               |             |          | (預け金)         | (14)        | (71)          | (0)         | (△57) |
|                      |               |             |               |             |          | ネット有利子負債      | 2,794       | 2,531         | 2,545       | 263   |
|                      |               |             |               |             |          | ネットD/Eレシオ     | 0.94        | 0.83          | 0.85        | 0.11  |

注1)「受手・売掛金」手持日数は、「リース債権・投資資産」を含めて計算している。

注2) (預け金)は親会社預け金。

●資産合計は、対前年度末で78億円増加の9,522億円となった。

(単位：億円)

| 区 分                | 11年第2Q<br>累計 |             | 10年第2Q<br>累計 |             | 増減  |             |
|--------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-----|-------------|
| 税金等調整前中間純損益        |              | 174         |              | 115         |     | 59          |
| 減価償却費              | 363          | 189         | 297          | 182         | 66  | 7           |
| 受取手形及び売掛金の増減額      |              | 44          |              | △29         |     | 73          |
| リース債権及びリース投資資産の増減額 |              | 42          |              | △261        |     | 303         |
| たな卸資産の増減額          |              | △659        |              | △93         |     | △566        |
| 支払手形及び買掛金の増減額      | △311         | 262         | △225         | 158         | △86 | 104         |
| 法人税等の支払額           |              | △92         |              | △84         |     | △8          |
| その他                |              | △67         |              | 72          |     | △139        |
| <b>営業活動</b>        |              | <b>△107</b> |              | <b>60</b>   |     | <b>△167</b> |
| 有形固定資産の取得による支出     |              | △110        |              | △80         |     | △30         |
| 有形固定資産の売却による収入     |              | 1           |              | 1           |     | 0           |
| 投資有価証券の取得による支出     |              | △8          |              | △14         |     | 6           |
| 投資有価証券の売却による収入     |              | 0           |              | 1           |     | △1          |
| その他                |              | △29         |              | △20         |     | △9          |
| <b>投資活動</b>        |              | <b>△146</b> |              | <b>△112</b> |     | <b>△34</b>  |
| <b>フリーキャッシュフロー</b> |              | <b>△253</b> |              | <b>△52</b>  |     | <b>△201</b> |
| 短期借入金の増減額          |              | 219         |              | △196        |     | 415         |
| 長期借入金の増減額          | 227          | 8           | 87           | 283         | 140 | △275        |
| 配当金の支払             |              | △52         |              | △43         |     | △9          |
| 利息の支払等             | △121         | △69         | △96          | △53         | △25 | △16         |
| <b>財務活動</b>        |              | <b>106</b>  |              | <b>△9</b>   |     | <b>115</b>  |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額   |              | △44         |              | △48         |     | 4           |
| 現金及び現金同等物の増減額      |              | △191        |              | △109        |     | △82         |
| 現金及び現金同等物期首残高      |              | 747         |              | 573         |     | 174         |
| 現金及び現金同等物期末残高      |              | 556         |              | 464         |     | 92          |

Page 12

●フリーキャッシュフローでは、第2四半期(3ヶ月)での投資による支出が△66億円あり、△253億円となった。

## II. 連結業績予想



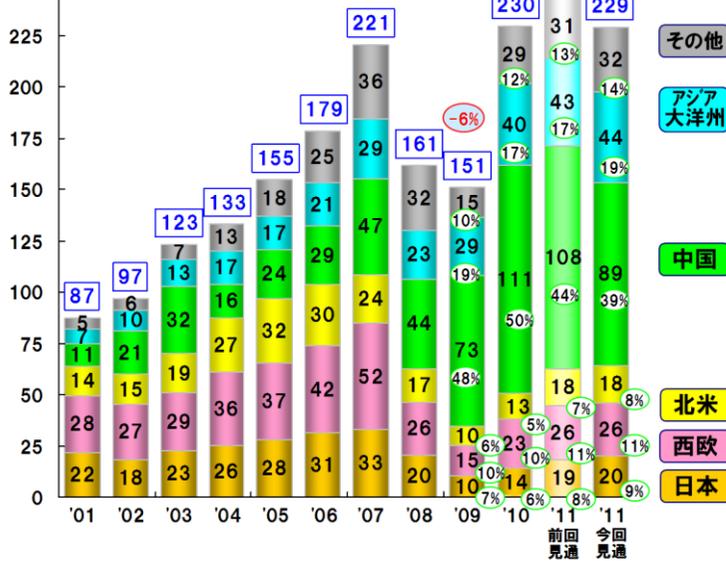
HITACHI

### 油圧ショベル世界需要推移

千台  
300  
275  
250  
225  
200  
175  
150  
125  
100  
75  
50  
25  
0

\* 当社推定 \* 中国国産メーカー含まず  
(複写・転用は御遠慮下さい)

○ 固み数値は  
対前年増減率



### 地域別需要対前年増減

|         | '10   | '11今回 | '11前回 |
|---------|-------|-------|-------|
| 合計      |       |       |       |
| 日本      | +39%  | +40%  | +30%  |
| 西欧      | +57%  | +11%  | +11%  |
| 北米      | +32%  | +46%  | +44%  |
| 中国      | +53%  | -20%  | -3%   |
| インド     | +38%  | +16%  | +18%  |
| インドネシア  | +60%  | +31%  | +8%   |
| 他       | +29%  | -2%   | +1%   |
| アジア・大洋州 | +38%  | +11%  | +8%   |
| ロシア・東欧  | +268% | +60%  | +59%  |
| CIS     | +3%   | -15%  | -10%  |
| アフリカ    | +113% | -2%   | -4%   |
| 中東      | +83%  | +8%   | +4%   |
| 中南米     | +90%  | +13%  | +10%  |
| その他     | +52%  | -0%   | +7%   |

●中国の需要を対前回見通しで19千台の減少と想定し、今年度の油圧ショベル世界需要は、16千台減の229千台と想定。

●日本、アジア大洋州など中国を除く殆どの地域で、対前年、対前回見通しともに増加すると想定。

(単位: 億円)

|         | 11年度<br>予想       | 10年度<br>決算 | 前年度比   |
|---------|------------------|------------|--------|
| 売上高     | (9,000)<br>8,600 | 7,738      | 111%   |
| 営業利益    | (650)<br>650     | 415        | 157%   |
| 経常利益    | (560)<br>560     | 419        | 134%   |
| 当期純利益   | (230)<br>230     | 111        | 207%   |
| 為替      | 売上計上レート(円/ドル)    | 77.94      | 85.38  |
|         | 予約反映後レート(円/ドル)   | 78.86      | 86.75  |
|         | 売上計上レート(円/ユーロ)   | 108.94     | 112.13 |
|         | 予約反映後レート(円/ユーロ)  | 110.62     | 115.29 |
| 1株当り配当金 | 30円              | 20円        | 10円    |

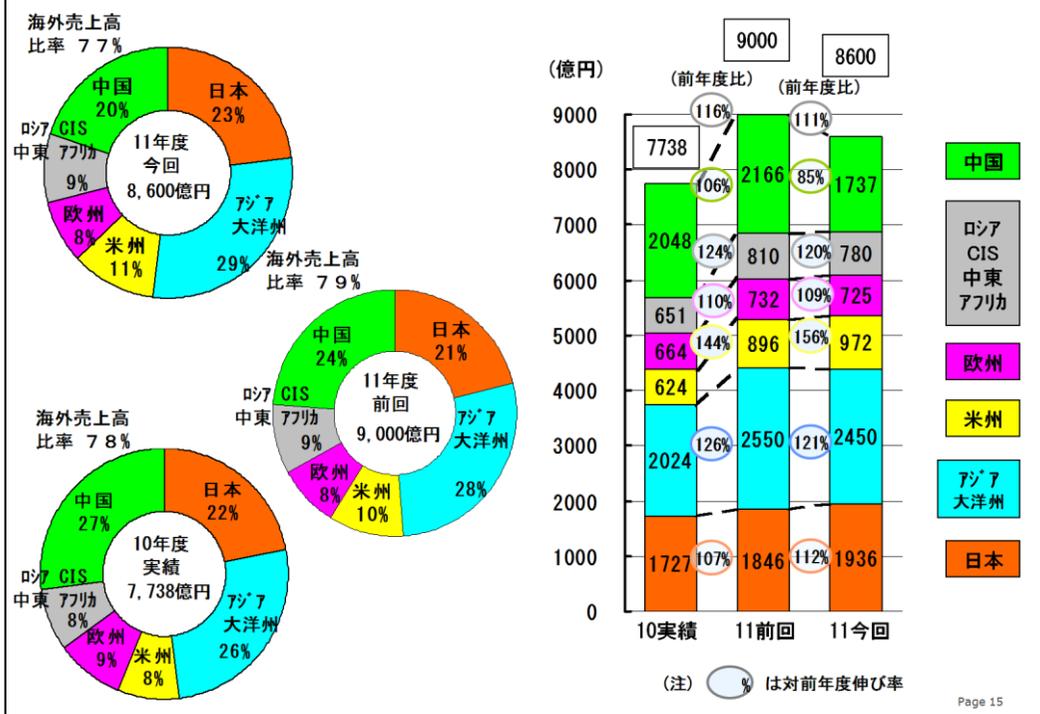
注。( )内は11年7月対外発表値

|                 |        |
|-----------------|--------|
| 11年下期の為替レート     |        |
| 下期想定レート(円/ドル)   | 77.00  |
| 予約反映後レート(円/ドル)  | 78.00  |
| 下期想定レート(円/ユーロ)  | 105.00 |
| 予約反映後レート(円/ユーロ) | 108.39 |

●年度の売上高は、中国の需要減、円高影響等により前回予想を400億円下回り、8,600億円と想定。

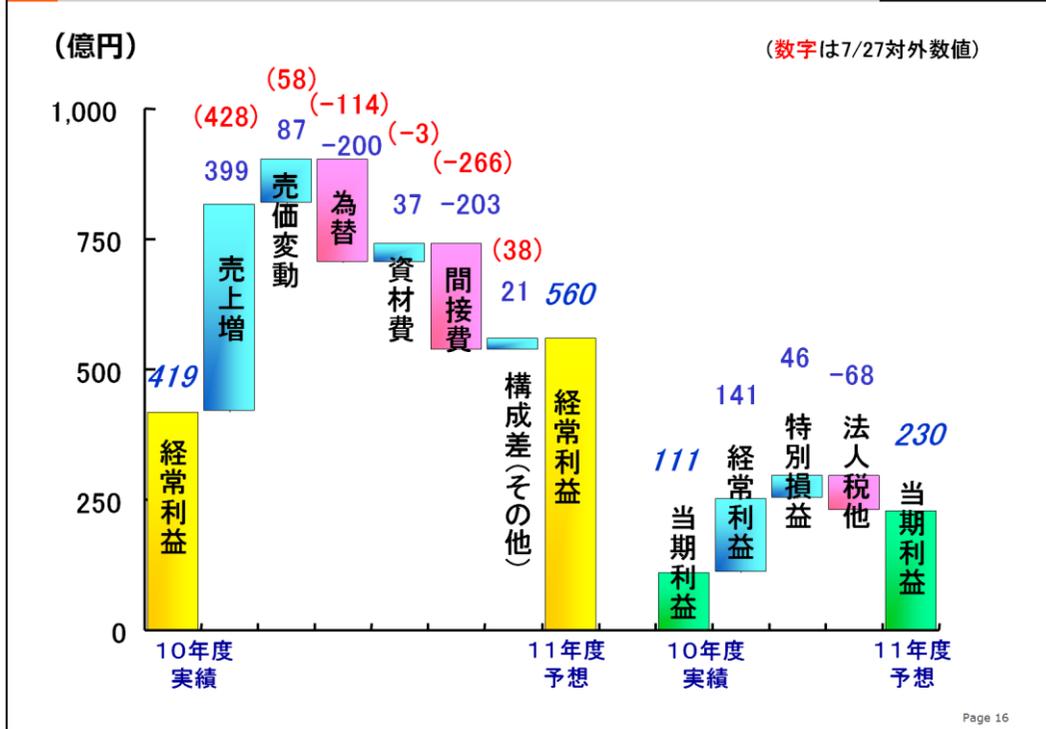
●利益につきましては、売価改善や原価低減などにより前回予想通りと想定。

●為替につきましては、10月以降 ドル77円(前回80円) ユーロ105円(前回110円) 人民元12.0円(前回12.3円) と想定。



●海外売上高比率は、前年比△1ポイント、7月公表時△2ポイントの77%となる見通し。

●地域別売上では、中国で前年比15%減、それ以外の主要地域では前年比プラスで推移するものと想定。



●前回予想値に対しては、売上増については中国の需要減が影響し、△29億円。為替は86億円悪化。これらを売価アップ、原価低減や部品・サービスの売上増でカバーし、前回予想値同額の経常利益560億円を確保。

# END



---

お問合せ：日立建機株式会社  
経営管理本部 広報戦略室  
平野 耕太郎

TEL：03-3830-8065  
FAX：03-3830-8224

---