

平成16年11月26日

各位

大阪製鐵株式会社
(コード番号：5449 東証・大証一部)
代表取締役社長 望月 志郎

日本スチール株式会社
代表取締役社長 宮川 貫次郎

大阪製鐵株式会社による日本スチール株式会社の完全子会社化について

このたび、大阪製鐵株式会社（以下「大阪製鐵」）と日本スチール株式会社（以下「日本スチール」）とは、平成16年11月26日開催の各々の取締役会において、商法上の株式交換を行い、大阪製鐵が日本スチールを完全子会社化することを決議し、株式交換契約書を締結いたしましたので、ここにお知らせいたします。

今後、平成16年12月中旬に開催予定の日本スチールの臨時株主総会において株式交換契約書の承認を得たうえ、来年1月21日を株式交換の日とする予定です。

1. 完全子会社化の目的

日本スチールは大阪製鐵グループにおいて、主に平鋼、角鋼、異形鋼等の製造販売を担う中核会社であり、営業・生産等あらゆる面で、大阪製鐵との事業戦略の共有化を図ることにより、連結企業価値の一層の向上を目指すため、日本スチールを大阪製鐵の完全子会社とするものであります。

2. 株式交換の条件等

(1) 日程の概要

平成16年11月26日 株式交換契約書 承認取締役会

平成16年11月26日 株式交換契約書 締結

平成16年12月中旬(予定) 株式交換契約書 承認臨時株主総会(子会社)

平成17年1月20日(予定) 株券提出期限(子会社)

平成17年1月21日(予定) 株式交換日

(注) 本株式交換は商法358条第1項の規定に基づき、大阪製鐵においては株主総会の承認を得ることなく行うものであります。

(2) 株式交換比率

当社及び日本スチールは、当社が日本スチールを完全子会社化するための株式交換における「株式交換比率算定」にあたって、当社にて第三者機関である中央青山監査法人（以下「中央青山」という）に交渉協議の参考とすべき日本ス

チール株主価値の算定を依頼し、その算定結果を参考に当事者間で協議し、以下のとおり合意いたしました。

なお、下記の交換比率は、算定の基礎となった諸条件に重要な変更が生じた場合、当事者間の協議により変更することがあります。

会社名	大阪製鐵 (完全親会社)	日本スチール (完全子会社)
株式交換比率	1.000	336.132

(注) 1. 株式の割当比率

日本スチール株式1株につき大阪製鐵株式336.132株を割当いたします。但し、大阪製鐵が保有する日本スチールの株式については割当いたしません。

2. 第三者機関による算定結果、算定方法及び算定根拠

中央青山は日本スチールの公開資料及び当社から提出した諸資料等に基づき、日本スチールの株主価値算定を実施し、当社に「価値分析報告書」を提出いたしました。日本スチールの株主価値の算定にあたっての、評価手法及び各評価手法の前提条件等については、中央青山の助言を受け当社が決定し、これを受け中央青山が、収益還元法、配当還元法、純資産乗数法による分析を行い、日本スチールの株主価値を一定のレンジで算定いたしました。

3. 株式交換に際して発行する大阪製鐵の株式数

新株の発行はいたしません。大阪製鐵の保有する自己株式(金庫株)合計323,021株を割当いたします。

(3) 株式交換交付金

株式交換交付金の支払はありません。

3. 株式交換後の状況

(1) 当事会社の商号、事業内容、本店所在地、代表者

株式交換に伴う変更はありません。

(2) 株式交換後における大阪製鐵の増加資本金、増加資本準備金

ア. 増加資本金

0円

イ. 増加資本準備金

日本スチール簿価純資産額(平成16年9月30日現在)のうち、当社以外の株主持分額である1,746,663,984円から株主に移転する大阪製鐵株式(金庫株)について株式交換の日の前日の当社の会計帳簿に記録した価額の合計額を控除した額といたします。但し、その額が負となる場合には0円といたします。

4. 株式交換当事会社の概要（平成16年3月31日現在）

商号	大阪製鐵株式会社 （完全親会社）	日本スチール株式会社 （完全子会社）
事業内容	形鋼、棒鋼等の製造販売	平鋼等の製造販売
設立年月日	昭和53年5月	昭和62年9月
本店所在地	大阪府大阪市大正区南恩加島1丁目9番3号	大阪府岸和田市臨海町11番地
代表者	代表取締役社長 望月 志郎	代表取締役社長 宮川 貫次郎
資本金	8,769 百万円	498 百万円
発行済株式総数	42,279,982 株	2,420 株
株主資本	66,578 百万円	4,122 百万円
総資産	83,481 百万円	8,480 百万円
決算期	3月31日	3月31日
従業員数	457 名	71 名
主要取引先	日鐵商事(株)、(株)メルク	大阪物産(株)、三井物産(株)、日鐵商事(株)
大株主及び持株比率	新日本製鐵(株)60.6% 日本トラスティ・サービス信託銀行(株)3.5% 日本マスタートラスト信託銀行株 3.1% 株式会社UFJ銀行 1.8% 資産管理サービス信託銀行(株)1.2% 大阪製鐵(株)1.2%	大阪製鐵(株)60.3% 大阪物産(株)31.6% (注)大阪物産は大阪製鐵の100%子会社である。
主要取引銀行	(株)UFJ銀行、(株)東京三菱銀行	(株)UFJ銀行
当事会社の関係		資本関係 大阪製鐵は日本スチール発行済株式総数の91.9%(間接所有を含む)を保有する筆頭株主である。 人的関係 大阪製鐵の役員2名及び従業員1人は日本スチールの役員を兼任している。 取引関係 大阪製鐵は日本スチールに(商社経由)鋼片を販売している。

5. 最近3決算期の業績

(単体)

(単位;百万円)

決算期	大阪製鐵株式会社 (完全親会社)			日本スチール株式会社 (完全子会社)		
	H14年 3月期	H15年 3月期	H16年 3月期	H14年 3月期	H15年 3月期	H16年 3月期
売上高	40,748	46,062	57,576	5,846	6,274	7,404
営業利益	2,451	1,378	4,202	344	50	66
経常利益	2,147	1,286	4,005	335	53	69
当期純利益	915	396	3,327	148	7	17
1株当たり 当期純利益	21円65銭	8円72銭	79円66銭	61,433円	3,244円	7,315円
1株当たり 年間配当金	6円	8円	9円	6,000円	2,000円	2,000円
1株当たり 株主資本	1,499円82 銭	1,511円33 銭	1,593円96 銭	1,699,956 円73銭	1,697,881 円74銭	1,703,409 円77銭

(連結)

決算期	大阪製鐵株式会社 (完全親会社)		
	H14年 3月期	H15年 3月期	H16年 3月期
売上高	51,772	59,056	71,239
営業利益	2,804	1,750	4,934
経常利益	2,423	1,668	4,742
当期純利益	1,044	509	3,587
1株当たり 当期純利益	24円71銭	11円19銭	85円89銭
1株当たり 株主資本	1,657円89 銭	1,673円51 銭	1,762円62 銭

6. 今後の見通し

株式交換による連結業績への影響は軽微であります。

以上

本件に関するお問合せ先

大阪製鐵株式会社 総務部 06-6552-1441
日本スチール株式会社 総務部 0724-23-5151