



ECOWAY

平成24年3月期決算 (2011年度) について

2012年4月27日



株式会社 **神戸製鋼所**



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

(余 白)



ECOWAY

報告事項

2011年度決算

及び

中長期ビジョンの進捗



ECOWAY

2011年度実績

(単位:億円)

	2010年度		2011年度		差異		
	実績 ①	2月公表 ②	4/5公表 ③	実績 ④	対前年 ④-①	対2月 ④-②	対前回 ④-③
売上高	18,585	18,700	18,700	18,646	+61	△53	△53
営業損益	1,245	500	550	605	△639	+105	+55
経常損益	890	250	250	337	△553	+87	+87
特別損益	△2	△138	△60	△60	△58	+77	±0
当期損益	529	△100	△200	△142	△671	※△42	+58

※ 当期損益 対2月公表との差異内訳 (④-②)

- ・ 経常利益改善 (+ 8 7 億円)
- ・ 特別損失の減少 (+ 7 7 億円)
- ・ 繰延税金資産の減少 (△ 2 0 0 億円)
- ・ その他 (△ 6 億円)



ECOWAY

2011年度 セグメント別売上高

(単位:億円)

	2010年度		2011年度			差異	
	実績 ①	2月公表 ②	上期	実績 下期	年度③	対前年 ③-①	対2月 ③-②
鉄鋼	8,403	8,500	4,201	4,341	8,542	+138	+42
溶接	777	860	422	422	844	+66	△15
アルミ・銅	3,040	2,850	1,553	1,345	2,899	△140	+49
機械	1,545	1,620	801	726	1,528	△17	△91
資源・エンジニアリング	642	590	302	255	558	△83	△31
神鋼環境ソリューション	696	715	298	413	711	+15	△3
コベルコ建機	3,131	3,050	1,801	1,269	3,071	△59	+21
コベルコクレーン	409	480	229	250	480	+70	+0
その他	655	690	311	380	691	+36	+1
消去	△716	△655	△322	△358	△681	+35	△26
合計	18,585	18,700	9,600	9,046	18,646	+61	△53



ECOWAY

2011年度 セグメント別経常損益

(単位:億円)

	2010年度		2011年度			差異	
	実績 ①	2月公表 ②	上期	実績 下期	年度③	対前年 ③-①	対2月 ③-②
鉄鋼	237	△190	35	△181	△146	△384	+43
溶接	46	35	21	9	31	△15	△3
アルミ・銅	147	50	70	△9	60	△87	+10
機械	145	80	56	42	98	△46	+18
資源・エンジニアリング	30	5	6	△2	3	△27	△1
神鋼環境ソリューション	31	36	14	27	42	+10	+6
コベルコ建機	263	220	185	43	228	△34	+8
コベルコクレーン	△13	0	1	0	1	+15	+1
その他	64	60	26	45	72	+7	+12
消去	△61	△46	△31	△22	△54	+7	△8
合計	890	250	385	△47	337	△553	+87



ECOWAY

セグメントの概況【鉄鋼】

(単位:億円)

	2010年度		2011年度			差異	
	実績 ①	2月公表 ②	上期	実績 下期	年度③	対前年 ③-①	対2月 ③-②
売上高	8,403	8,500	4,201	4,341	8,542	+138	+42
経常損益	237	△190	35	△181	△146	△384	+43

2011年度:東日本大震災、タイの洪水等の影響により、前年に比べ鋼材需要が減少。

原料価格は高止まりを続ける一方、販売価格への転嫁は十分にできず。

2012年度:需要は自動車分野で増加する一方、造船分野は落ち込み、

全体で11年度並と想定。



ECOWAY

【鉄鋼】生産・販売状況

	2010年度			2011年度		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
全国粗鋼 (万t)	5,542	5,537	11,079	5,332	5,314	10,646
全国在庫水準 (万t)	505	509	-	564	554	2月末-
薄板3品在庫水準 (万t)	381	383	-	438	415	2月末-
国内自動車生産台数(万台)	478	421	899	390	438	10-2月計
< 当社 >						
粗鋼生産 (万t)	372	388	760	363	353	716
鋼材販売量 (万t)	321	317	638	298	303	601
(内 国内)	(221)	(220)	(441)	(201)	(221)	(422)
(内 輸出)	(100)	(97)	(197)	(97)	(82)	(179)
鋼材販売単価 (千円/t)	81.3	85.1	83.2	88.6	88.6	88.6
鋼材輸出比率(金額ベース)	28.2%	26.2%	27.1%	29.2%	23.3%	26.2%

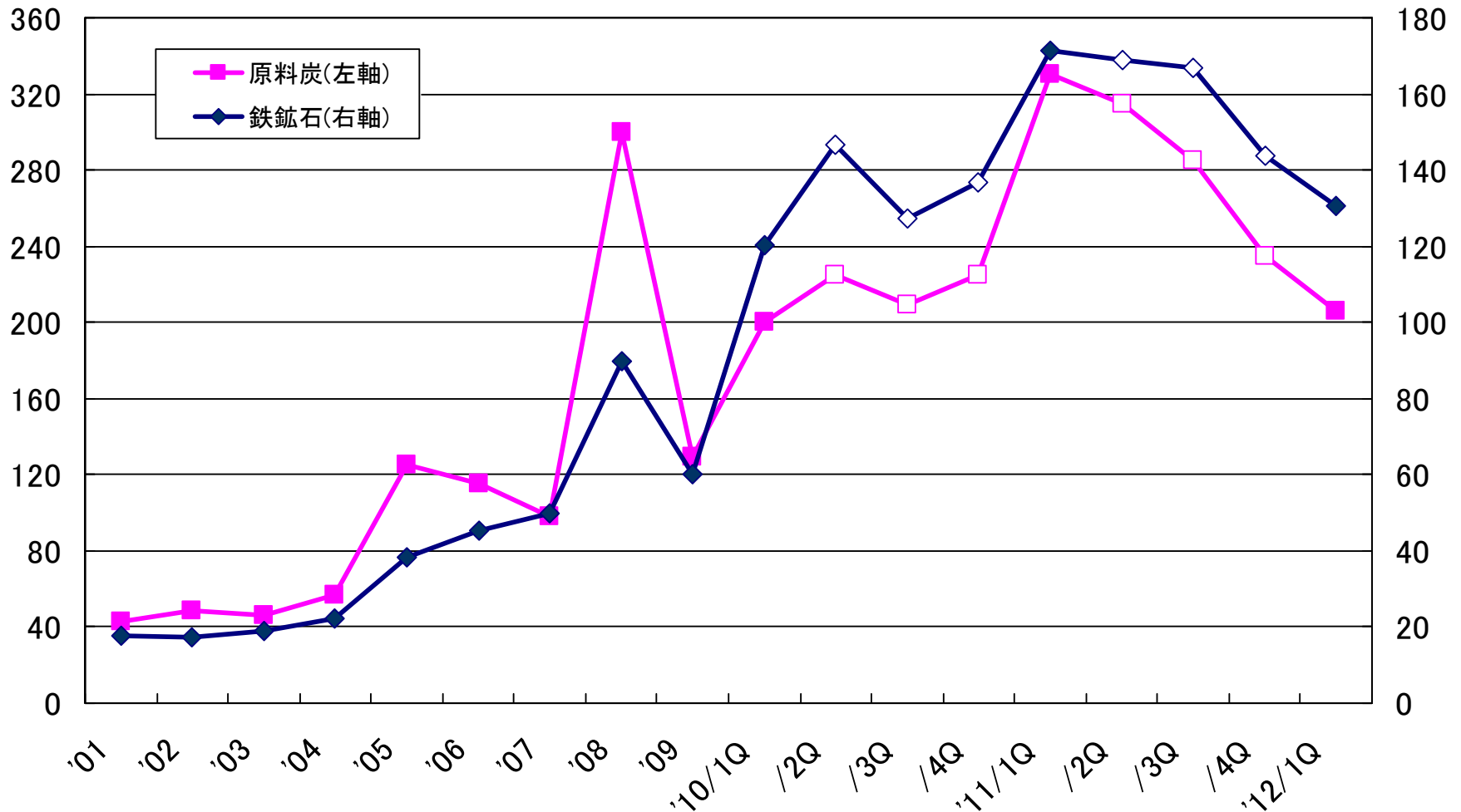


ECOWAY

【鉄鋼】鉄鉱石と原料炭(強粘炭)価格推移

(原料炭: \$/トン)

(鉄鉱石: \$/トン)

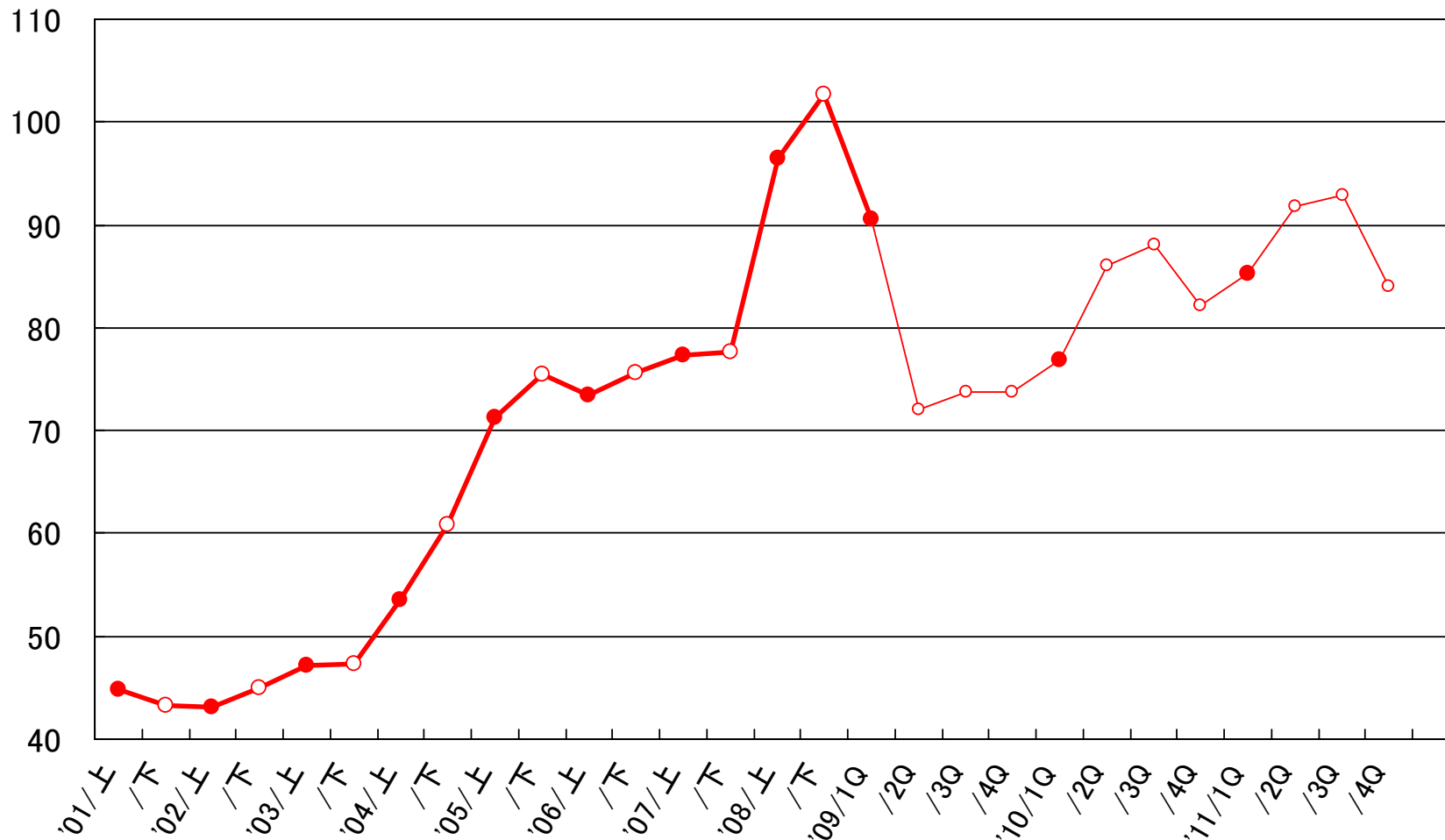




ECOWAY

【鉄鋼】鋼材単価の推移

(単位: 千円/トン)





中長期ビジョンの進捗(鉄鋼①)

[中国] 冷延ハイテン
合併事業の検討

[中国] 特殊鋼線材生
産能力増強

[中国] 特殊鋼線材製
造販売拠点設立

[米国] 冷延ハイテンの
生産を決定

- PROTEC社(米国)で自動車用冷延ハイテンの生産(稼動開始2013年度～)
- 鞍山鋼鉄(中国)との自動車用冷延ハイテン合併事業の検討を開始
- 中国での特殊鋼線材二次加工拠点の生産能力を増強(稼動開始2012年7月頃～)
- 中国に高級ばね用鋼線の製造販売会社を設立(稼動開始2013年上期～)



ECOWAY

中長期ビジョンの進捗(鉄鋼②)



- インド国営製鉄会社SAIL社との協力・協業体制の検討を開始
- 当社製鉄所の溶銑処理能力・厚板熱処理能力を増強
- 新規鉄鉱山開発プロジェクト(豪州)の権益を取得(9.9%)
- 大型鍛造品製造会社設立(日本エアロフォージ 稼動開始2012年3月頃～)



ECOWAY

セグメントの概況【溶接】

(単位:億円)

	2010年度		2011年度			差異	
	実績 ①	2月公表 ②	上期	実績 下期	年度③	対前年 ③-①	対2月 ③-②
売上高	777	860	422	422	844	+66	△15
経常損益	46	35	21	9	31	△15	△3

＜溶接材料 需要動向＞

(単位:千トン)

	2010年度			2011年度		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
国内需要 (輸入材除く)	121	119	240	115	118	233

＜当社グループ販売状況＞

国内	67	67	134	65	68	133
海外	90	92	182	101	94	195
グループ合計	157	159	316	166	162	328

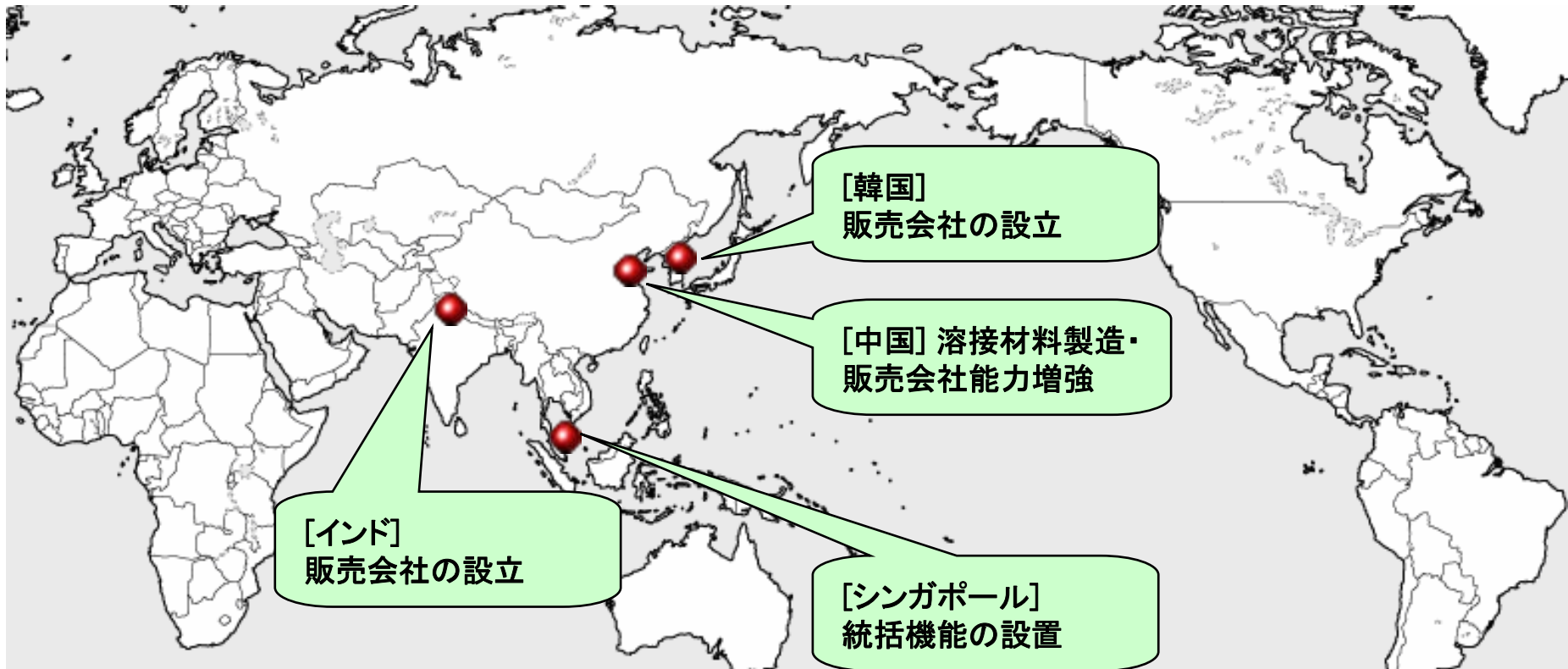
2011年度:中国での需要減少、タイの洪水影響、円高等の要因により減益。

2012年度:造船分野のスローダウン、一部原料の高騰が懸念材料。



ECOWAY

中長期ビジョンの進捗(溶接)



- 中国に溶接材料(フラックス入りワイヤ)製造・販売会社を設立、および能力増強を実施
- インドに販売会社(KWI)を設立
- 韓国に販売会社(KWMK)を設立
- シンガポール子会社にアセアン地域の統括機能を設置



ECOWAY

セグメントの概況【アルミ・銅】

(単位:億円)

	2010年度		2011年度			差異	
	実績	2月公表	実績			対前年	対2月
	①	②	上期	下期	年度③	③-①	③-②
売上高	3,040	2,850	1,553	1,345	2,899	△140	+49
経常損益	147	50	70	△9	60	△87	+10

2011年度:下期はタイの洪水影響により販売数量が大幅に低下し、収益が悪化。

2012年度:タイの洪水影響は無くなるも、液晶・半導体分野の需要回復が懸念材料。



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

【アルミ・銅】需要動向と当社販売状況

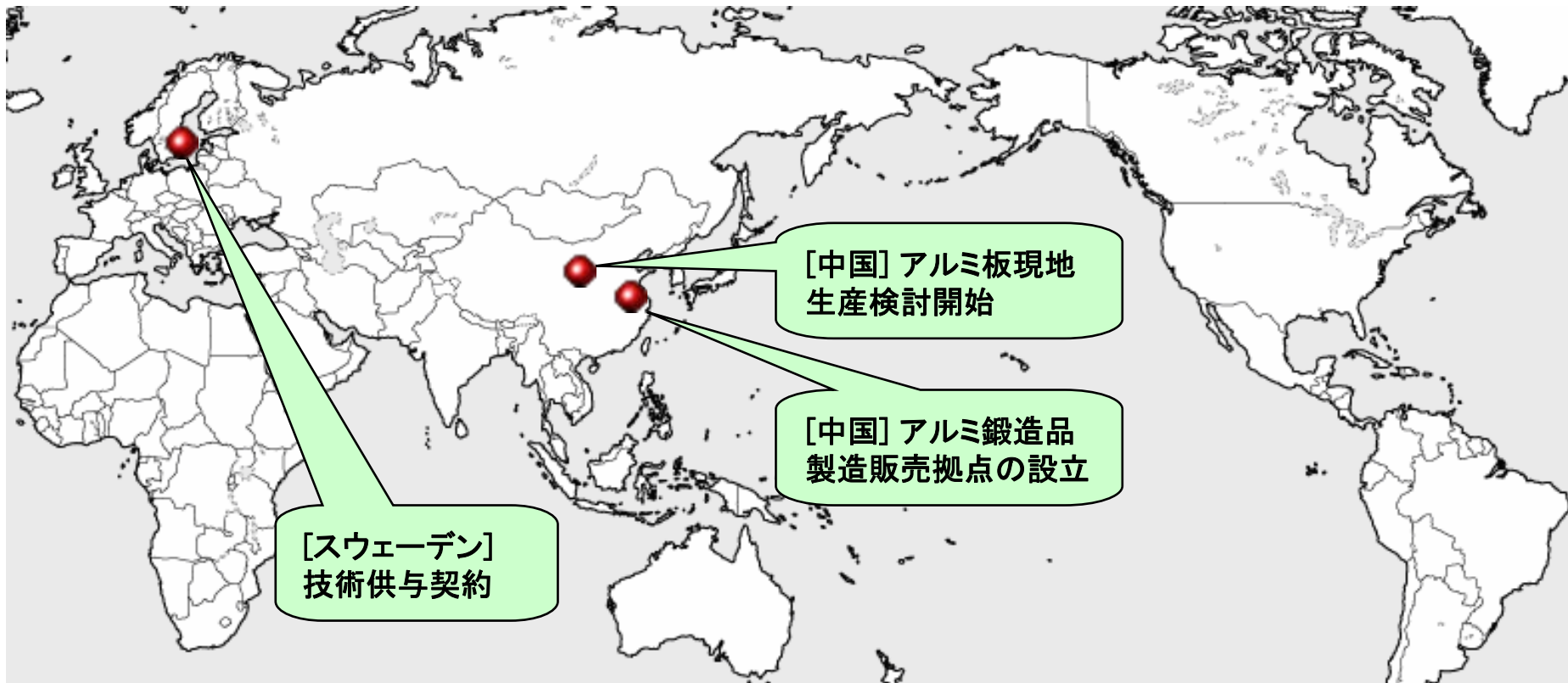
(単位:千トン)

	2010年度			2011年度		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
軽圧品需要	1,032	1,022	2,054	1,001	995	1,996
アルミ板	648	616	1,264	616	551	1,167
アルミ押出	384	406	790	385	444	829
内 缶材(国内)	218	197	415	229	182	411
伸銅品需要	289	279	568	273	234	507
板 条	221	208	429	204	173	377
銅 管	68	71	139	69	61	130
< 当社の販売状況 >						
アルミ圧延品 国内	124	113	237	117	109	226
輸出	23	21	45	23	18	41
銅板条	30	28	59	25	22	47
銅 管	39	38	78	44	35	79



ECOWAY

中長期ビジョンの進捗(アルミ・銅)



- 中国にアルミ鍛造品の製造販売拠点を設立(量産開始2012年8月頃～)
- 中国でアルミ板の現地生産を検討開始
- SAPA社(スウェーデン)とアルミ押出材の製造技術全般に関する技術供与契約を締結



ECO WAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

(余 白)



ECOWAY

セグメントの概況【機械】

(単位:億円)

	2010年度		2011年度			差異	
	実績	2月公表	上期	実績	年度③	対前年	対2月
	①	②		下期		③-①	③-②
売上高	1,545	1,620	801	726	1,528	△17	△91
経常損益	145	80	56	42	98	△46	+18
受注高	1,407	1,550	687	763	1,450	+42	△100

2011年度:新興国を中心とした旺盛な需要を取り込み、受注高は高い水準を維持。

コストダウンの進展等により、一定の収益を確保。

2012年度:受注は海外を中心に堅調に推移すると想定。

円高により採算性は悪化。



ECOWAY

中長期ビジョンの進捗(機械)



- 米国で非汎用圧縮機の生産能力を増強(50百万\$→100百万\$/年)
- 中国の非汎用圧縮機メーカー(無錫圧縮機)へ資本参加
- 中国の汎用圧縮機生産能力を増強(2,200台/年→3,500台/年)
- インドにタイヤ・ゴム機械製造拠点を設立



ECOWAY

セグメントの概況【資源・エンジニアリング】

(単位:億円)

	2010年度		2011年度			差異	
	実績 ①	2月公表 ②	上期	実績 下期	年度③	対前年 ③-①	対実績 ③-②
売上高	642	590	302	255	558	△83	△31
経常損益	30	5	6	△ 2	3	△27	△1
受注高	753	330	208	84	292	△460	△38

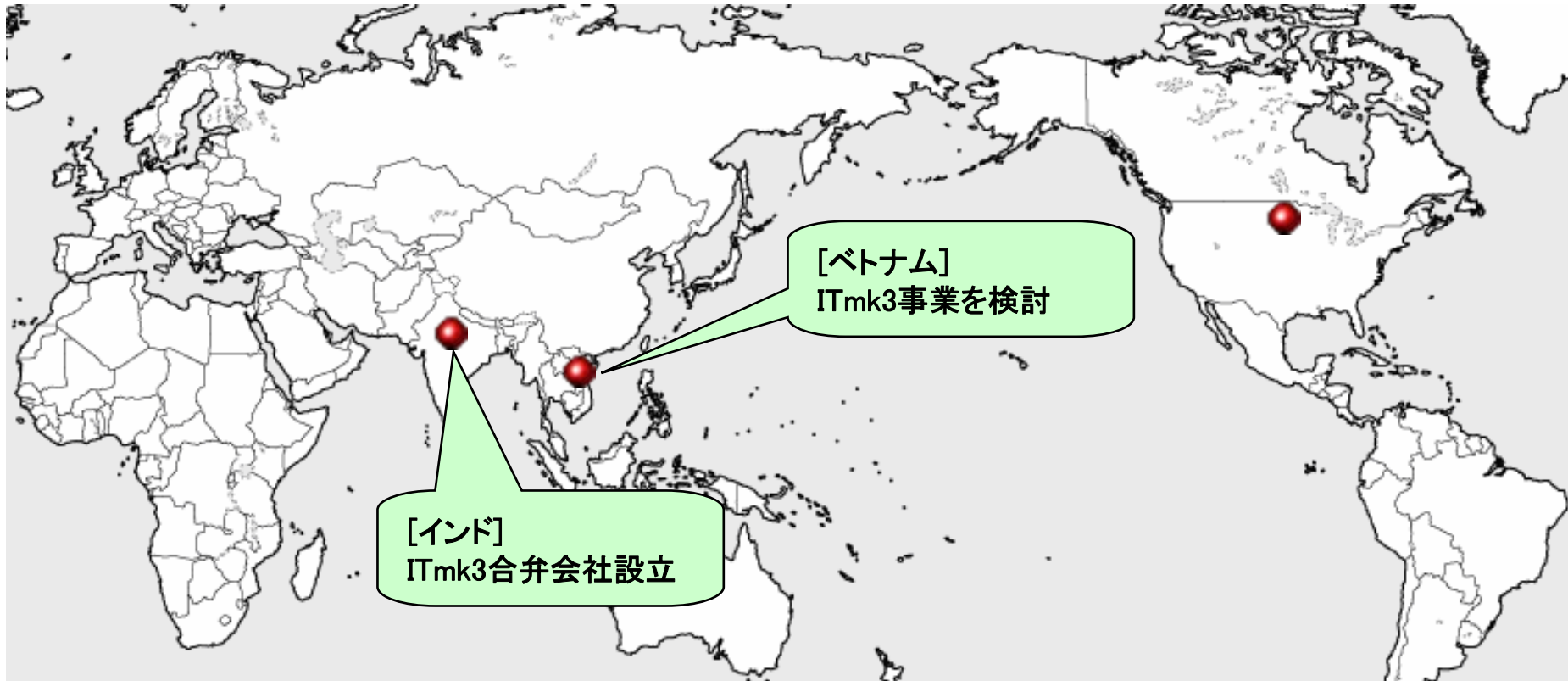
2011年度:欧州危機等の影響により受注減少。

2012年度:受注環境回復の見通しは不透明。



ECOWAY

中長期ビジョンの進捗（資源・エンジニアリング）



- ▶ ベトナムでITmk3事業を検討
- ▶ インドでSAIL社とのITmk3合弁会社を設立→事業化調査



ECOWAY

セグメントの概況【神鋼環境ソリューション】

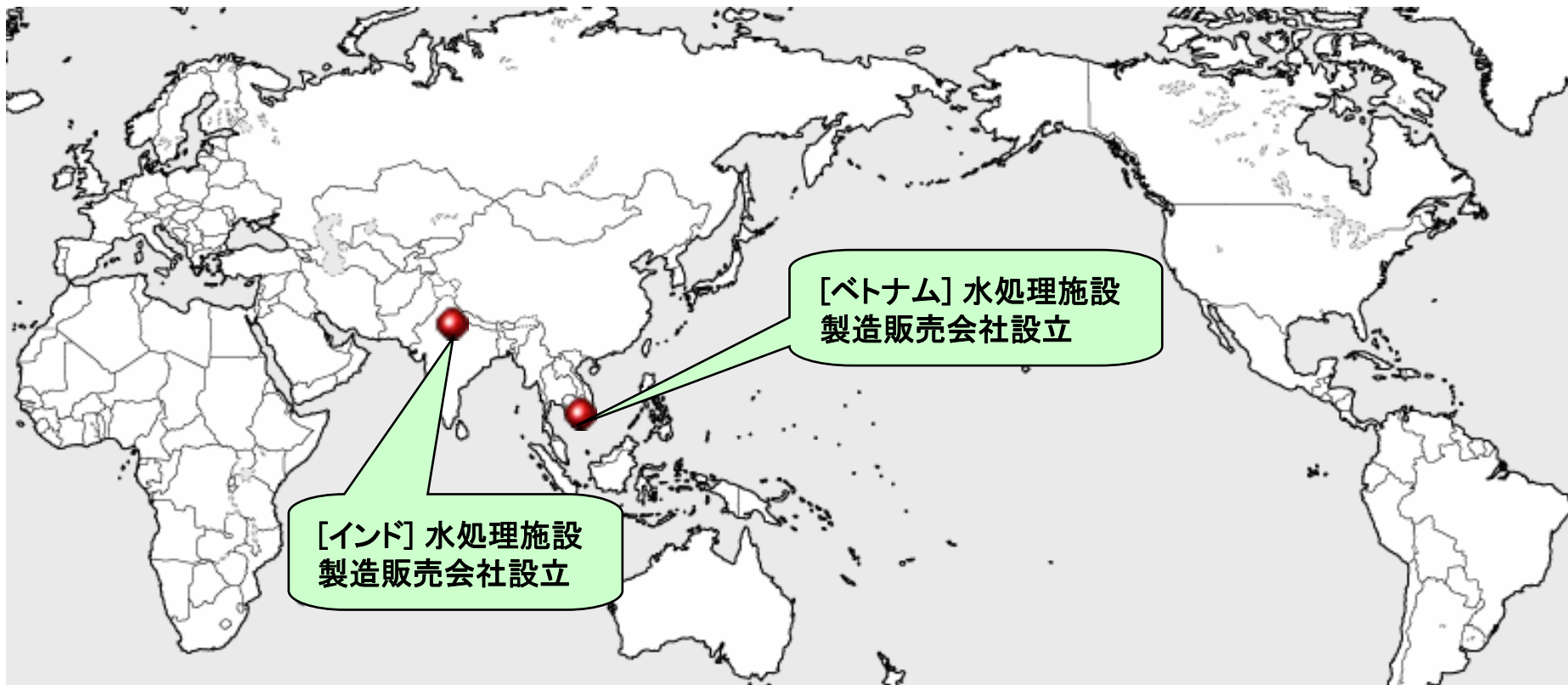
(単位:億円)

	2010年度		2011年度			差異	
	実績 ①	2月公表 ②	上期	実績 下期	年度③	対前年 ③-①	対2月 ③-②
売上高	696	715	298	413	711	+15	△3
経常損益	31	36	14	27	42	+10	+6



ECOWAY

中長期ビジョンの進捗(神鋼環境ソリューション)



- ▶ ベトナムで水処理施設の製造販売会社を設立
- ▶ インドで水処理施設の製造販売を設立



ECOWAY

セグメントの概況【コベルコ建機】

(単位:億円)

	2010年度		2011年度			差異	
	実績	2月公表	実績			対前年	対2月
	①	②	上期	下期	年度③	③-①	③-②
売上高	3,131	3,050	1,801	1,269	3,071	△59	+21
経常損益	263	220	185	43	228	△34	+8

2011年度:中国での金融引締め、円高による換算影響により減益。

2012年度:日本や東南アジアの需要は堅調に推移すると想定。

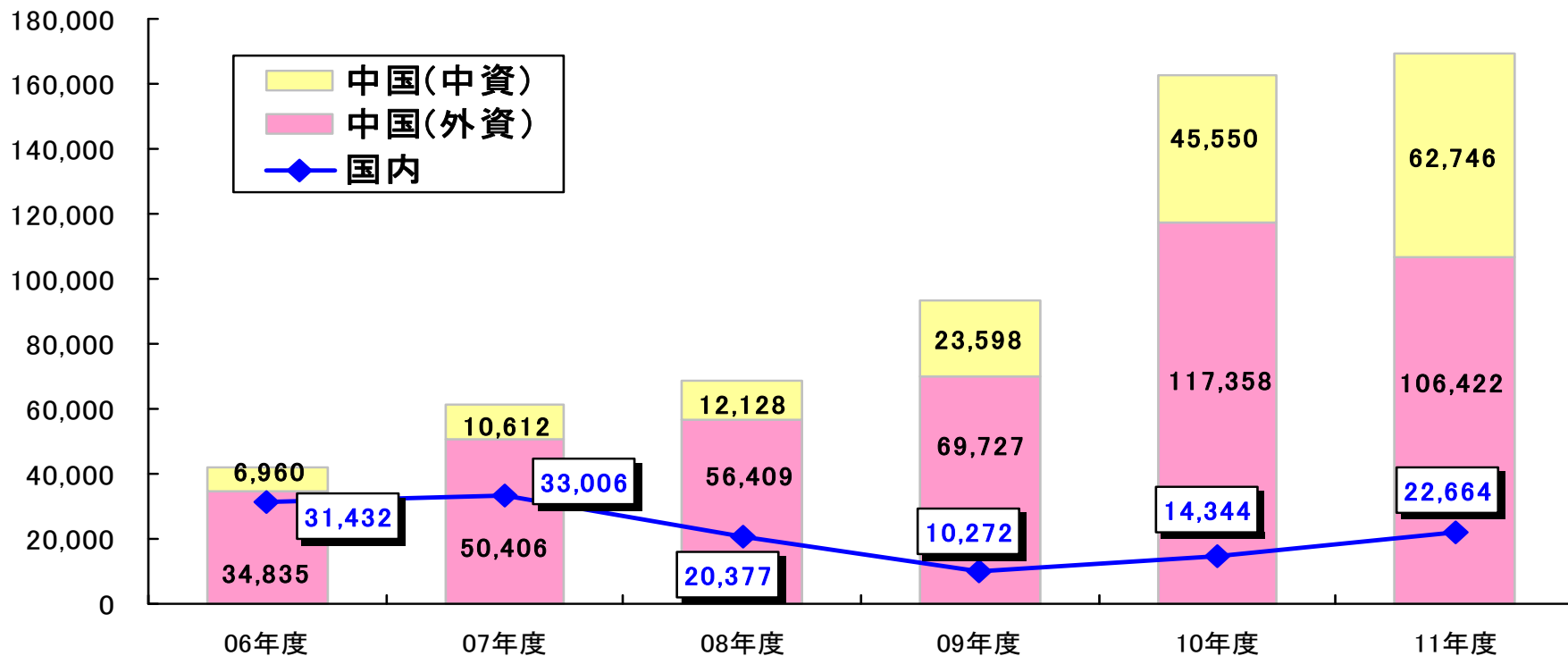
最大需要地である中国の需要動向は不透明。



ECOWAY

【コベルコ建機】ショベル需要動向

(単位:台)



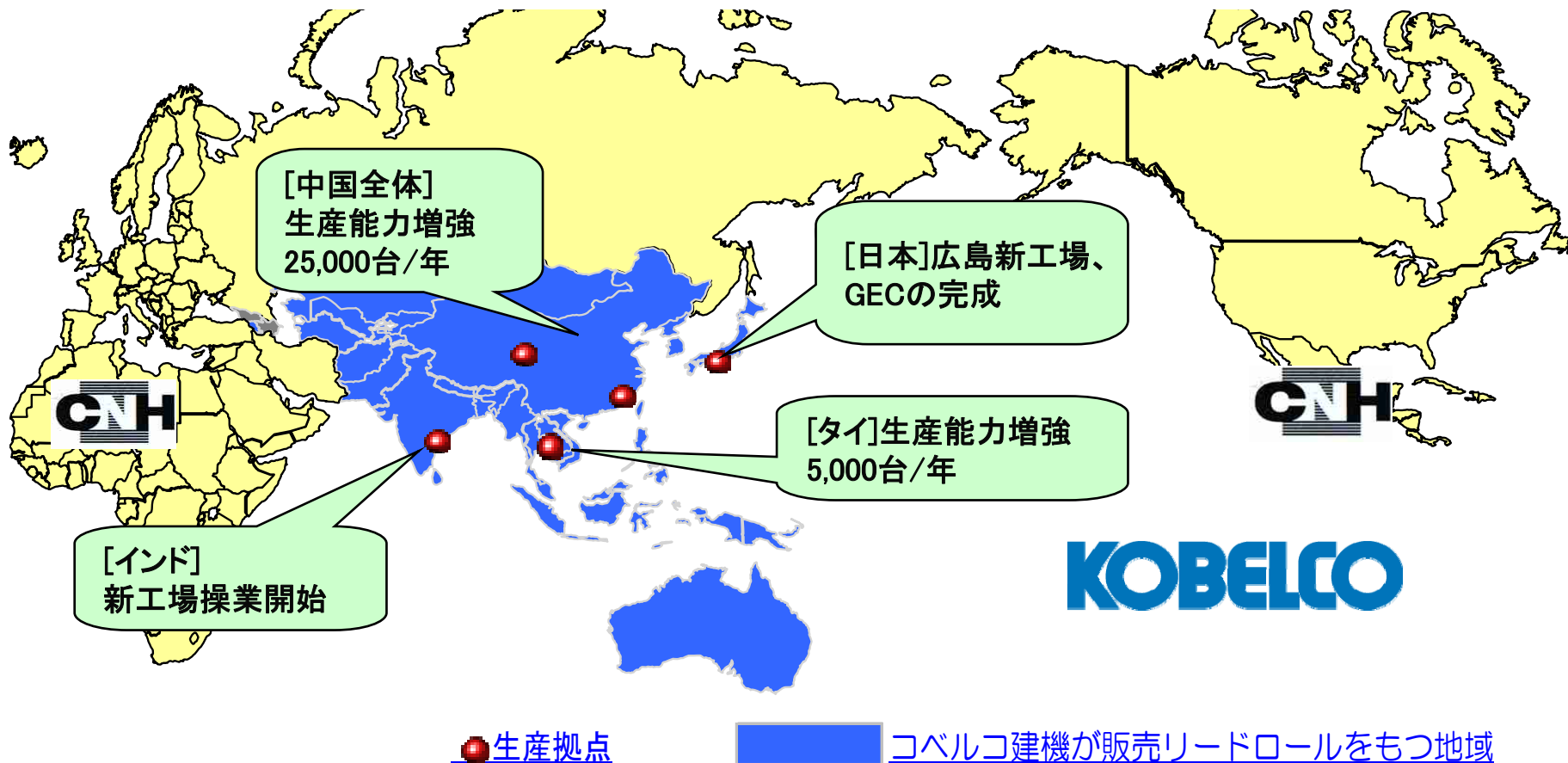
		10年度実績			11年度実績		
		上期	下期	年度	上期	下期	年度
国内		6,079	8,265	14,344	8,960	13,704	22,664
中国※	外資	70,361	46,997	117,358	78,974	27,448	106,422
	中資	24,833	20,717	45,550	43,608	19,138	62,746
	合計	95,194	67,714	162,908	122,582	46,586	169,168

(※中国は1-12月でミニ含む 出典:中国工程机械工業協会)



ECOWAY

中長期ビジョンの進捗(コベルコ建機)



- インドでの現地生産を開始(初期生産能力1,200台/年)
- 中国・タイの生産能力を増強
- 広島市のグローバル・エンジニアリング・センター(GEC)が完成(12年5月操業開始予定)



ECOWAY

セグメントの概況【コベルコクレーン】

(単位:億円)

	2010年度		2011年度			差異	
	実績 ①	2月公表 ②	上期	実績 下期	年度③	対前年 ③-①	対2月 ③-②
売上高	409	480	229	250	480	+70	+0
経常損益	△ 13	0	1	0	1	+15	+1

2011年度:円高により輸出採算が悪化。

震災復興需要の本格化は12年度以降。

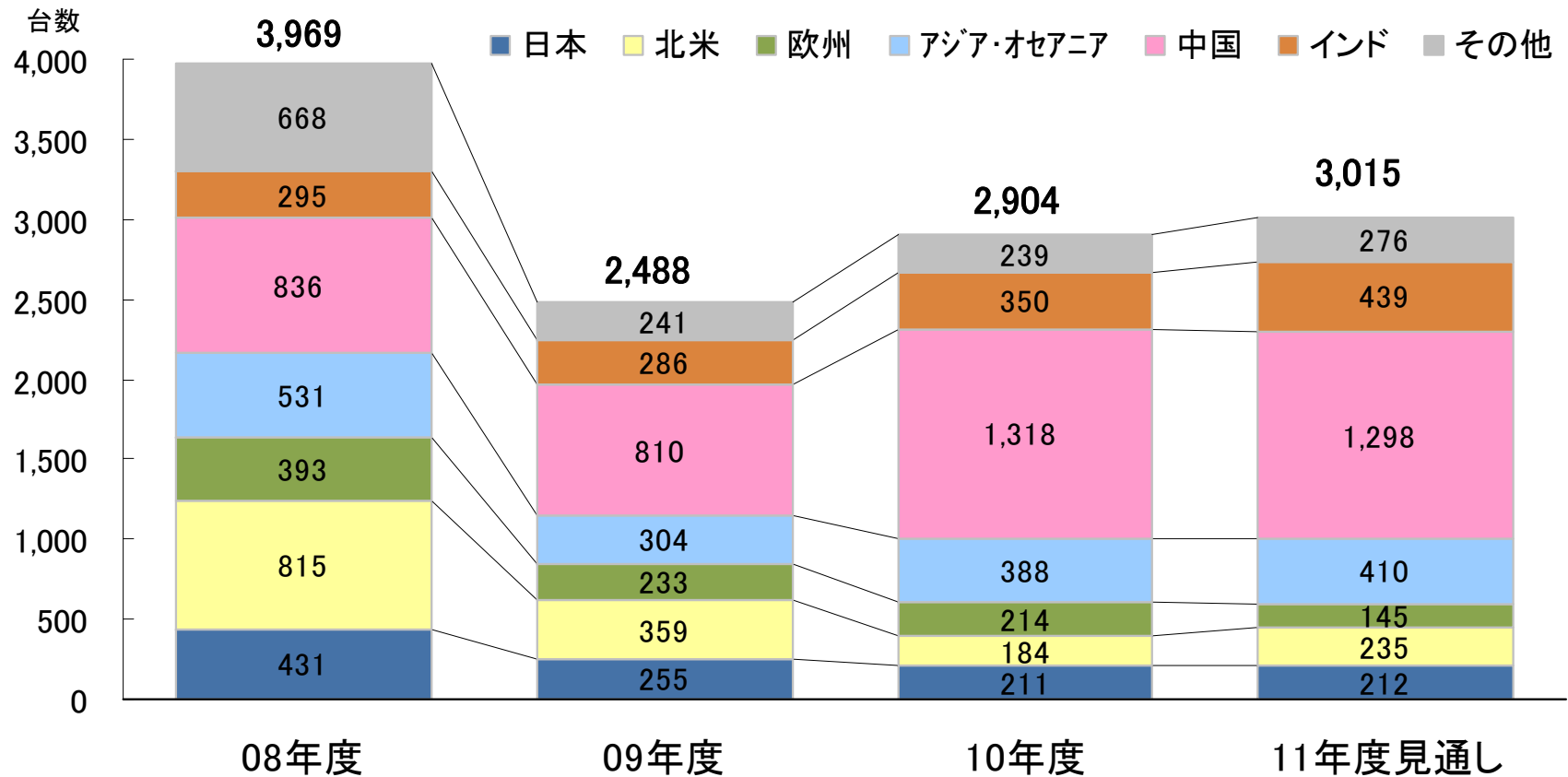
2012年度:インド、中国での現地生産に対する初期投資負担、円高等の要因により、引き続き厳しい状況を想定。



ECOWAY

【コベルコクレーン】

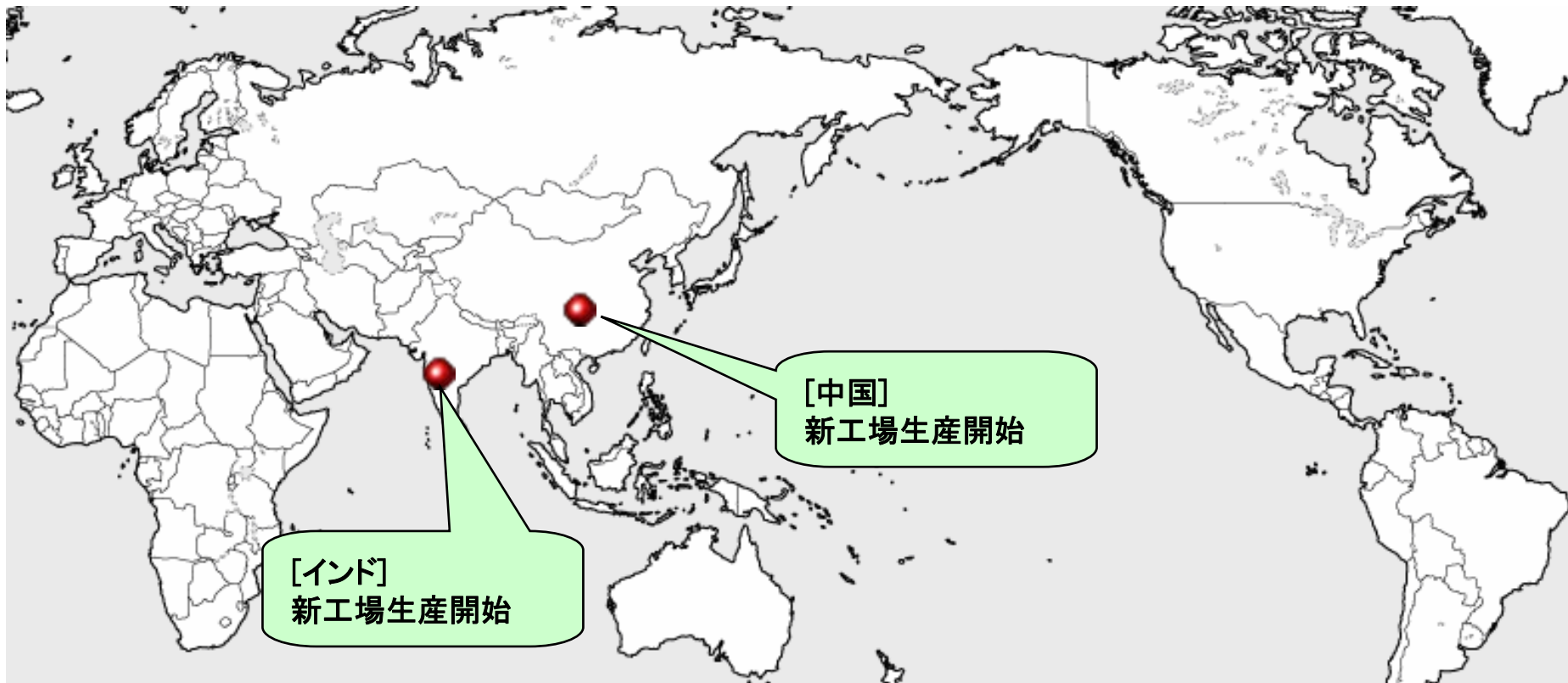
クローラクレーンの世界需要(※当社推定)





ECOWAY

中長期ビジョンの進捗(コベルコクレーン)



- 初の海外生産拠点であるインドでの生産を開始(2012年生産計画70台/年)
- 中国での新工場生産開始

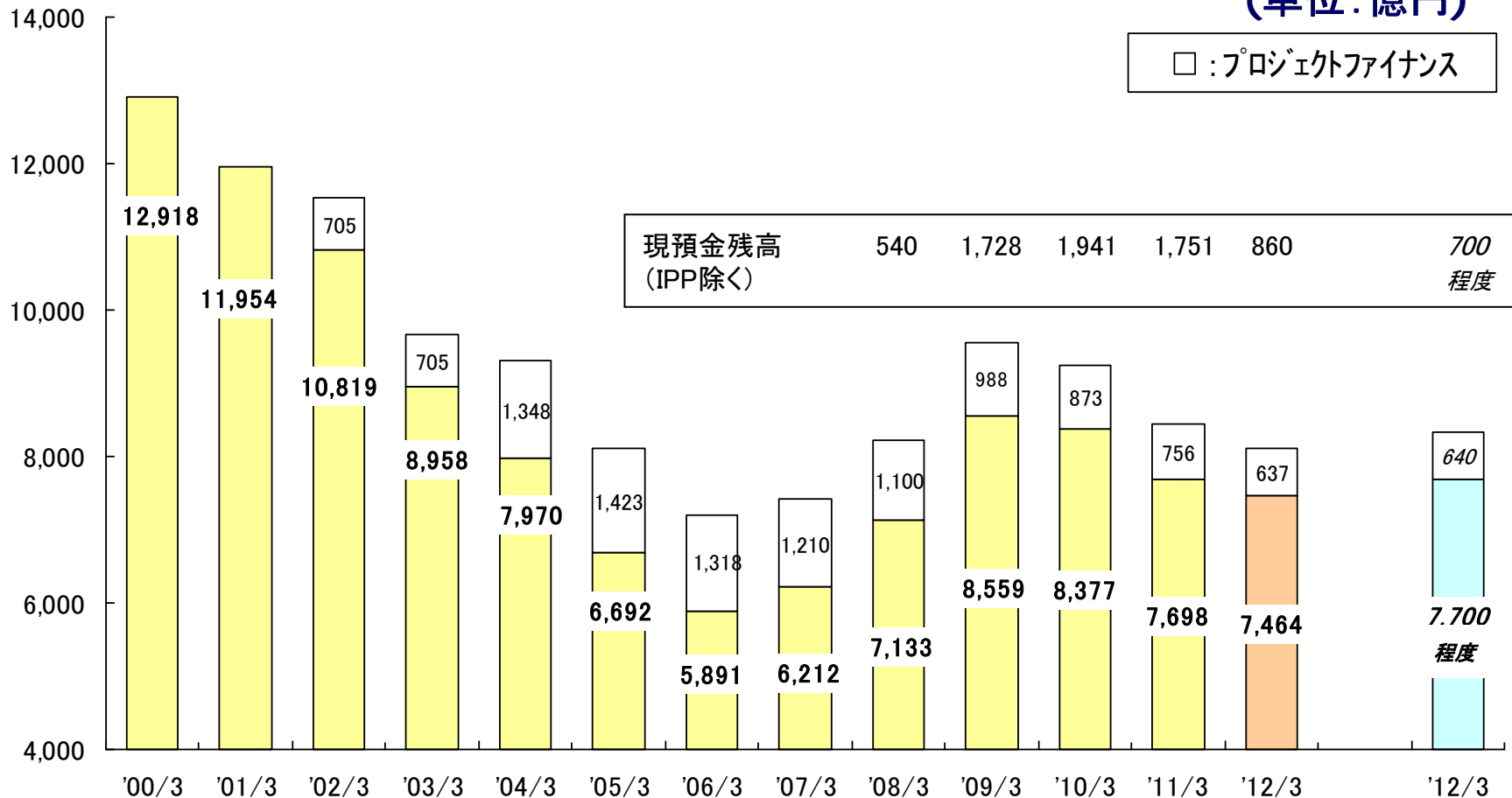


ECOWAY

外部負債残高

(単位:億円)

□ : プロジェクトファイナンス



	10年度末 実績	11年度末 実績	11年度末 2月公表
D/Eレシオ	1.36倍	1.37倍	1.4倍程度

実績

2月
公表



ECOWAY

フリーキャッシュ・フロー

(単位:億円)

	2010年度		2011年度			差異	
	実績 ①	2月公表 ②	上期	実績 下期	年度③	対前年 ③-①	対2月 ③-②
営業キャッシュ・フロー	1,623	100	△ 56	293	237	△1,386	+137
投資キャッシュ・フロー	△ 898	△ 1,100	△ 402	△ 425	△ 827	+71	+273
フリーキャッシュ・フロー	725	△ 1,000	△ 458	△ 132	△ 590	△1,315	+410
IPP含む フリーキャッシュ・フロー	811	△ 900	△ 403	△ 54	△ 457	△1,268	+443



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

(ご参考)



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

(余 白)



ECOWAY

全社 経常損益差異内訳【10年度⇒11年度】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度実績		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	493	397	890	385	△47	337
					△553	

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 365	原料価格	△ 720
総コスト削減	+ 20	鉄鋼在庫評価影響	△ 215
アルミ・銅在庫評価影響	+ 5	連結子会社・持分法	△ 30
その他	+ 22		
合計	+ 412	合計	△ 965



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

鉄鋼 経常損益差異内訳【10年度⇒11年度】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度実績		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	91	145	237	35	△181	△146
				△384		

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 405	原料価格	△ 720
総コスト削減 為替影響	+ 20 + 175	在庫評価影響	△ 215
		その他	△ 48
合計	+ 600	合計	△ 983



ECOWAY

全社 経常損益差異内訳【11年度 2月公表⇒実績】

(単位:億円)

	2011年度2月公表			2011年度実績		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	385	△135	250	385	△47	337
					+87	

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 10	生産・出荷	△ 5
総コスト削減	+ 40	鉄鋼在庫評価影響	△ 35
アルミ・銅在庫評価影響	+ 5		
連結子会社・持分法	+ 30		
その他	+ 42		
合計	+ 127	合計	△ 40



ECOWAY

鉄鋼 経常損益差異内訳【11年度 2月公表⇒実績】

(単位:億円)

	2011年度2月公表			2011年度実績		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	35	△225	△190	35	△181	△146
					+43	

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 10	生産・出荷	△ 10
総コスト削減 為替影響	+ 10 + 25	在庫評価影響	△ 35
その他	+ 44		
合計	+ 89	合計	△ 45



ECOWAY

全社 経常損益差異内訳【11年度 上期⇒下期】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度実績		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	493	397	890	385	△47	337
				L △432 J		

増益要因		減益要因	
総コスト削減	+ 5	生産・出荷	△ 45
		原料価格	△ 10
		鉄鋼在庫評価影響	△ 230
		アルミ・銅在庫評価影響	△ 5
		連結子会社・持分法	△ 130
		その他	△ 17
合計	+ 5	合計	△ 437



ECOWAY

鉄鋼 経常損益差異内訳【11年度 上期⇒下期】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度実績		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	91	145	237	35	△181	△146
				↓ △217 ↑		

増益要因		減益要因	
為替影響	+ 60	生産・出荷	△ 20
		原料価格	△ 10
		総コスト	± 0
		在庫評価影響	△ 230
		その他	△ 16
合計	+ 60	合計	△ 276



ECOWAY

設備投資の状況

(単位:億円)

	2008年度 実績	2009年度 実績	2010年度 実績①	2011年度 実績②	差異 ②-①
設備投資<計上>	1,180	1,287	913	960	+47
対減価償却費	92%	108%	80%	81%	-
" (IPP除く)	1,174	1,286	909	957	+48
設備投資<支払い>	1,236	1,282	966	832	△134
対減価償却費	96%	108%	84%	71%	-
" (IPP除く)	1,231	1,280	963	830	△133
減価償却費	1,287	1,188	1,148	1,180	+32
" (IPP除く)	1,148	1,076	1,049	1,091	+42



ECOWAY

四半期毎の業績推移

(単位:億円)

	2010年度				2011年度			
	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 実績	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 実績
売上高	4,574	4,646	4,337	5,027	4,714	4,886	4,494	4,551
営業利益	465	233	307	239	290	229	171	△85
経常利益	380	112	295	101	239	145	116	△163
特別損益	△2	0	0	△0	0	0	△138	78
当期利益	200	94	177	57	98	75	△47	△268



ECOWAY

四半期毎の業績推移(セグメント別売上高)

(単位:億円)

	2010年度				2011年度			
	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 実績	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 実績
鉄鋼	2,033	2,100	2,092	2,176	1,956	2,244	2,222	2,118
溶接	184	186	209	197	216	205	206	215
アルミ・銅	782	767	744	745	793	760	693	651
機械	339	377	327	501	411	389	327	399
資源・エンジニアリング	132	78	90	340	124	178	129	126
神鋼環境ソリューション	139	161	155	239	124	174	188	225
コベルコ建機	856	899	657	717	977	824	616	653
コベルコクレーン	112	120	71	104	118	111	116	134
その他	146	155	156	197	147	164	157	222
消去	△152	△203	△168	△192	△155	△166	△163	△194
合 計	4,574	4,646	4,337	5,027	4,714	4,886	4,494	4,551



ECOWAY

四半期毎の業績推移(セグメント別経常損益)

(単位:億円)

	2010年度				2011年度			
	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 実績	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 実績
鉄鋼	138	△46	128	17	33	1	1	△183
溶接	11	10	12	11	13	8	3	5
アルミ・銅	62	34	36	13	53	16	9	△18
機械	49	36	28	30	33	23	32	10
資源・エンジニアリング	23	△8	13	2	△6	12	28	△31
神鋼環境ソリューション	10	0	9	9	4	10	18	8
コベルコ建機	98	89	35	39	111	74	16	26
コベルコクレーン	△3	4	△9	△5	△4	5	△0	1
その他	9	11	16	27	12	14	13	31
消去	△20	△20	23	△44	△11	△20	△7	△15
合計	380	112	295	101	239	145	116	△163



ECOWAY

従業員数推移

(単位：人)

	2010年度 実績①	2011年度 実績②	差異 ②-①
連結従業員数	34,772	35,496	+724
(単独)	9,933	10,370	+437



ECOWAY

2011年度実績<単独>

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度実績			差異 ②-①
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	5,370	5,530	10,901	5,522	5,264	10,786	△114
営業損益	290	214	505	117	△210	△93	△598
経常損益	154	126	281	87	△284	△197	△479
特別損益	8	0	8	0	△53	△53	△62
当期純損益	174	128	303	89	△391	△302	△605



企業理念

1. 信頼される技術、製品、サービスを提供します
2. 社員一人ひとりを活かし、グループの和を尊びます
3. たゆまぬ変革により、新たな価値を創造します

以上の理念の下、グループ全体としての企業価値を向上させます。



将来見通しに関する注意事項

- 本日のプレゼンテーションの中には、弊社の予想、確信、期待、意向および戦略など、将来の予測に関する内容が含まれています。これらは、弊社が現在入手可能な情報による判断および仮定に基づいており、判断や仮定に内在する不確定性および今後の事業運営や内外の状況変化による変動可能性など様々な要因によって、実際に生じる結果が予測内容とは実質的に異なってしまう可能性があります。弊社は、将来予測に関するいかなる内容についても、改訂する義務を負うものではありません。
- 上記の不確実性および変動の要因としては、以下に挙げる内容を含んでいます。また、要因はこれらに限定されるわけではありません。
 - 主要市場における経済情勢および需要・市況の変動
 - 主要市場における政治情勢や貿易規制等各種規制
 - 為替相場の変動
 - 原材料のアベイラビリティや市況
 - 競争企業の製品・サービス、価格政策、アライアンス、M&Aなどの事業展開
 - 弊社の提携関係に関する提携パートナーの戦略変化