



ECOWAY

平成26年3月期 第2四半期決算 及び 業績見通しについて

2013年10月29日

株式会社 **神戸製鋼所**



報告事項

1. 2013年度上期実績
2. 2013年度業績見通し
3. 体質強化策の進捗状況
4. 財務の状況



ECOWAY

報告事項

1. 2013年度上期実績



ECOWAY

2013年度 上期実績

(単位:億円)

	2012年度	2013年度上期			差異		
	上期実績 ①	7月公表 ②	9月公表 ③	実績 ④	④-①	④-②	④-③
売上高	8,585	8,900	9,000	8,893	+ 307	△ 7	△ 107
営業損益	55	400	450	544	+ 489	+ 144	+ 94
経常損益	△ 110	250	350	431	+ 541	+ 181	+ 81
特別損益	△ 180	71	73	73	+ 253	+ 2	-
当期損益	△ 381	250	350	441	+ 823	+ 191	+ 91



ECOWAY

2013年度上期 セグメント別売上高

(単位:億円)

	2012年度	2013年度上期		差異	
	上期実績 ①	7月公表 ②	実績 ③	③-①	③-②
鉄鋼	3,836	3,850	3,899	+ 63	+ 49
溶接	420	410	419	△ 0	+ 9
アルミ・銅	1,376	1,450	1,481	+ 104	+ 31
機械	808	750	713	△ 94	△ 37
エンジニアリング	179	200	208	+ 29	+ 8
神鋼環境ソリューション	291	300	309	+ 17	+ 9
コベルコ建機	1,503	1,600	1,629	+ 126	+ 29
コベルコクレーン	221	270	255	+ 33	△ 15
その他	285	330	321	+ 36	△ 9
消去	△ 338	△ 260	△ 345	△ 6	△ 85
合計	8,585	8,900	8,893	+ 307	△ 7



ECOWAY

2013年度上期 セグメント別経常損益

(単位:億円)

	2012年度	2013年度上期			
	上期実績 ①	7月公表 ②	実績 ③	差異 ③-①	差異 ③-②
鉄鋼	△ 240	70	155	+ 396	+ 85
溶接	10	20	28	+ 17	+ 8
アルミ・銅	13	60	80	+ 67	+ 20
機械	44	15	21	△ 23	+ 6
エンジニアリング	△ 8	0	△ 1	+ 6	△ 1
神鋼環境ソリューション	3	7	10	+ 7	+ 3
コベルコ建機	56	80	101	+ 45	+ 21
コベルコクレーン	△ 8	10	17	+ 26	+ 7
その他	21	20	24	+ 2	+ 4
消去	△ 2	△ 32	△ 7	△ 4	+ 25
合計	△ 110	250	431	+ 541	+ 181



ECOWAY

報告事項

2. 2013年度業績見通し



ECOWAY

2013年度 業績見通し

(単位:億円)

	2012年度		2013年度		差異		
	実績 ①	7月公表 ②	9月公表 ③	見通し ④	④-①	④-②	④-③
売上高	16,855	18,600	18,500	18,400	+ 1,545	△ 200	△ 100
営業利益	112	900	950	950	+ 838	+ 50	-
経常損益	△ 181	600	700	700	+ 881	+ 100	-
特別損益	△ 70	71	73	73	+ 143	+ 2	-
当期損益	△ 269	550	600	600	+ 869	+ 50	-



ECOWAY

2013年度 セグメント別売上高

 (単位:億円)
 差異

	7月公表			今回見通し			差異	
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④	上期 ③-①	年度 ④-②
鉄鋼	3,850	3,950	7,800	3,899	4,051	7,950	+ 49	+ 150
溶接	410	410	820	419	411	830	+ 9	+ 10
アルミ・銅	1,450	1,500	2,950	1,481	1,469	2,950	+ 31	-
機械	750	930	1,680	713	887	1,600	△ 37	△ 80
エンジニアリング	200	340	540	208	222	430	+ 8	△ 110
神鋼環境ソリューション	300	360	660	309	371	680	+ 9	+ 20
コベルコ建機	1,600	1,750	3,350	1,629	1,621	3,250	+ 29	△ 100
コベルコクレーン	270	340	610	255	355	610	△ 15	-
その他	330	370	700	321	369	690	△ 9	△ 10
消去	△ 260	△ 250	△ 510	△ 345	△ 245	△ 590	△ 85	△ 80
合 計	8,900	9,700	18,600	8,893	9,507	18,400	△ 7	△ 200



ECOWAY

2013年度 セグメント別経常損益

 (単位:億円)
 差異

	7月公表			今回見通し			差異	
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④	上期 ③-①	年度 ④-②
鉄鋼	70	110	180	155	95	250	+ 85	+ 70
溶接	20	15	35	28	17	45	+ 8	+ 10
アルミ・銅	60	50	110	80	40	120	+ 20	+ 10
機械	15	35	50	21	34	55	+ 6	+ 5
エンジニアリング	0	0	0	△ 1	△ 14	△ 15	△ 1	△ 15
神鋼環境ソリューション	7	13	20	10	14	24	+ 3	+ 4
コベルコ建機	80	90	170	101	69	170	+ 21	-
コベルコクレーン	10	10	20	17	8	25	+ 7	+ 5
その他	20	45	65	24	36	60	+ 4	△ 5
消去	△ 32	△ 18	△ 50	△ 7	△ 27	△ 34	+ 25	+ 16
合 計	250	350	600	431	269	700	+ 181	+ 100



ECOWAY

【鉄鋼】

(単位:億円)

	2013年度						差異 年度 ②-①
	7月公表			今回見通し			
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	3,850	3,950	7,800	3,899	4,051	7,950	+ 150
経常利益	70	110	180	155	95	250	+ 70
(内 在庫評価影響)	(135)	(△ 30)	(105)	(155)	(5)	(160)	(+ 55)

- 自動車向け需要は引き続き堅調に推移。
- アジア地域における供給過剰状態が懸念材料。



ECOWAY

【鉄鋼】生産・販売状況

		2012年度				2013年度	
		1Q	上期	下期	年度	1Q	上期
全国粗鋼	(万t)	2,750	5,476	5,253	10,729	2,807	5,590
全国在庫水準	(万t)	546	568	541	--	561	8月末 555
薄板3品在庫水準	(万t)	396	416	385	--	386	7月末 376
国内自動車生産台数	(万台)	247	490	465	955	228	4-8月計 387
<当社>							
粗鋼生産	(万t)	166	352	349	701	188	379
鋼材販売量	(万t)	143	289	290	579	153	307
(内 国内)		(101)	(206)	(200)	(406)	(102)	(209)
(内 輸出)		(42)	(83)	(90)	(173)	(51)	(99)
鋼材販売単価	(千円/t)	83.4	81.1	73.4	77.2	76.4	78.8
鋼材輸出比率(金額ベース)		26.6%	26.1%	29.3%	27.6%	33.6%	31.9%

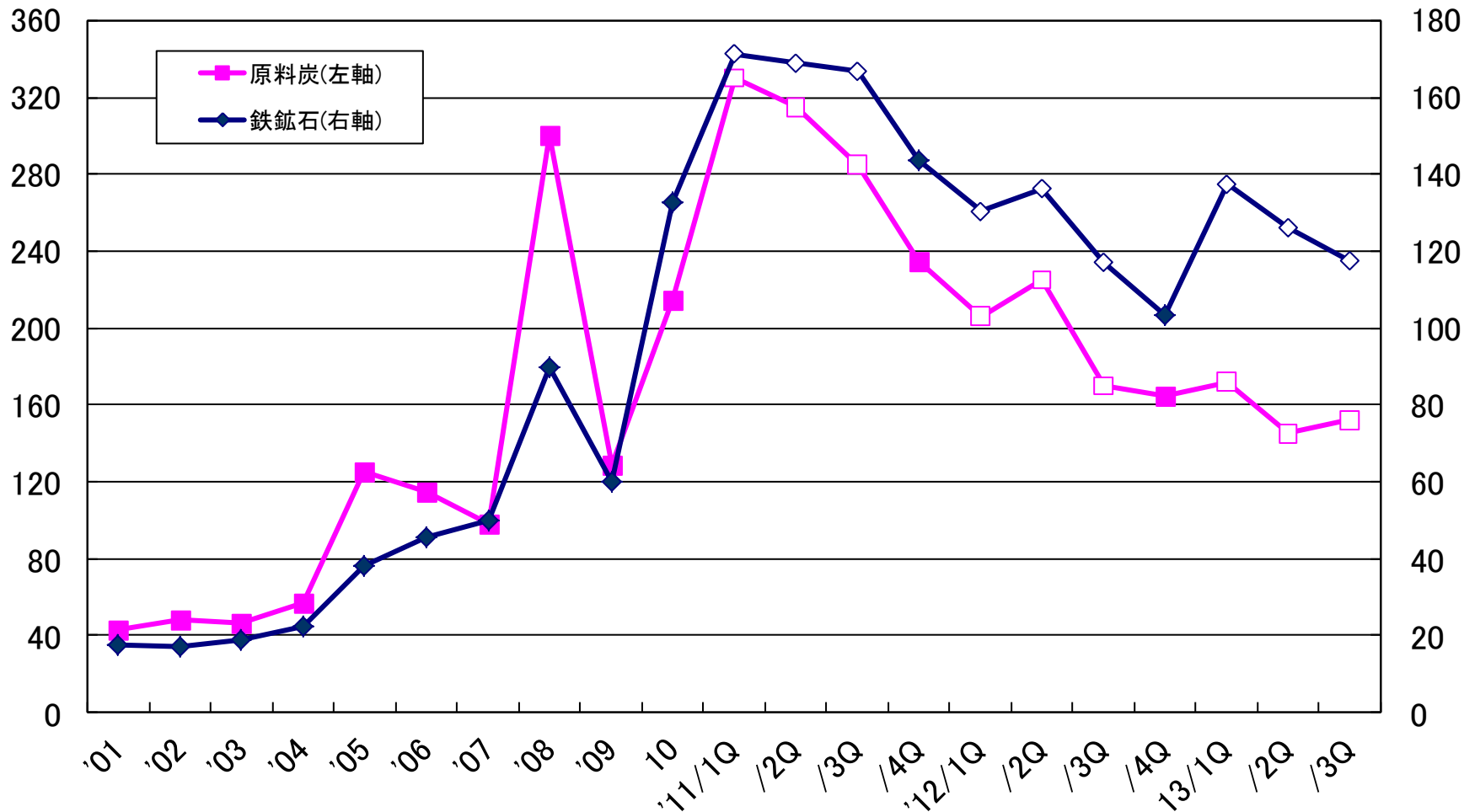


ECOWAY

【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)

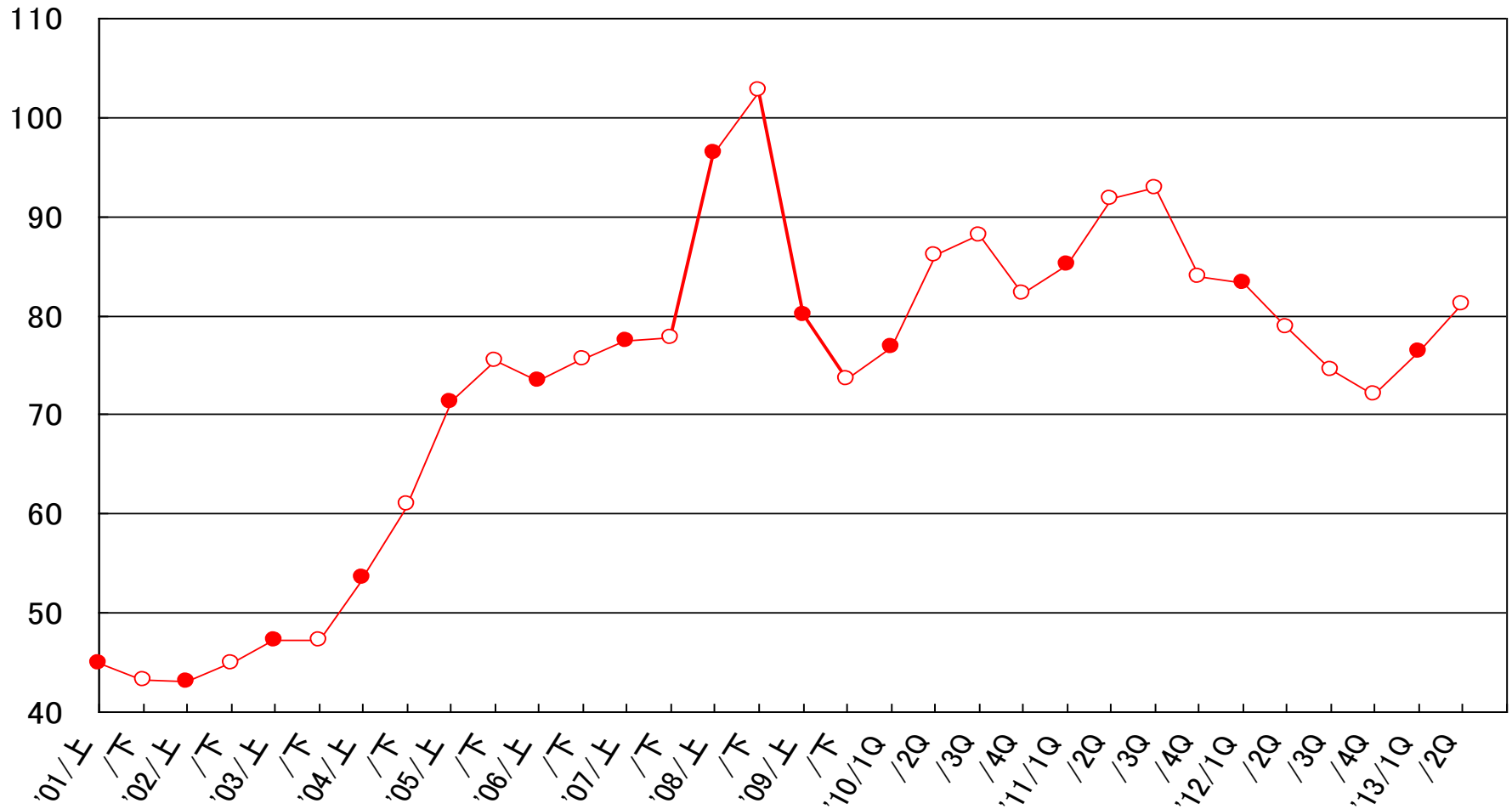




ECOWAY

【鉄鋼】鋼材単価の推移

(単位:千円/トン)





ECOWAY

【溶接】

(単位:億円)

	2013年度						差異 年度 ②-①
	7月公表			今回見通し			
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	410	410	820	419	411	830	+ 10
経常利益	20	15	35	28	17	45	+ 10

＜溶接材料 需要動向＞ (単位:千ト)

	2012年度			2013年度
	上期	下期	年度	上期
国内需要(輸入材除く)	112	104	216	103

＜当社グループ販売状況＞

国内	65	59	124	60
海外	102	98	200	96
グループ合計	167	157	324	155

- 自動車、建築向け需要は引き続き堅調に推移。
- 国内外の造船向け需要は低迷が継続、アジア地域での景気減速が懸念材料。



ECO WAY

【アルミ・銅】

(単位:億円)

	2013年度						差異 年度 ②-①
	7月公表			今回見通し			
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	1,450	1,500	2,950	1,481	1,469	2,950	-
経常利益	60	50	110	80	40	120	+ 10
(内 在庫評価影響)	(10)	(0)	(10)	(5)	(0)	(5)	(△ 5)

- 自動車向け需要は堅調に推移。IT・半導体向け需要も回復基調。
- エネルギーコストの上昇が懸念材料。



ECOWAY

【アルミ・銅】需要動向と当社販売状況

(単位:千トン)

	2012年度実績			2013年度
	上期	下期	年度	上期実績
軽圧品需要	997	955	1,952	966
アルミ板	600	559	1,159	565
アルミ押出	397	396	793	401
内 缶材(国内)	218	196	414	213
伸銅品需要	258	238	496	262
板 条	197	184	381	197
銅 管	61	54	115	65

<当社の販売状況>

アルミ圧延品	国内	114	106	220	113
	輸出	20	19	39	22
銅板条		23	19	42	24
銅管		42	37	79	44



ECOWAY

【機 械】

(単位:億円)

	2013年度						差異 年度 ②-①
	7月公表			今回見通し			
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	750	930	1,680	713	887	1,600	△ 80
経常利益	15	35	50	21	34	55	+ 5
受注高	860	770	1,630	742	838	1,580	△ 50

- 13年度の受注高は、12年度の1,095億円から485億円増加の1,580億円を見込む。
- 圧縮機、樹脂機械の需要は海外を中心に引き続き堅調に推移。
- 一部の販売品目では激しい競争環境が継続。



ECOWAY

【エンジニアリング】

(単位:億円)

	2013年度						差異 年度 ②-①
	7月公表			今回見通し			
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	200	340	540	208	222	430	△ 110
経常損益	0	0	0	△ 1	△ 14	△ 15	△ 15
受注高	305	625	930	200	490	690	△ 240

- シェールガス開発の拡大を背景とし、MIDREXプロセスに高い需要が見込まれる。
- 原発事故に伴う汚染物質処理案件が見込まれるが、実施時期の遅延が懸念材料。



ECOWAY

【神鋼環境ソリューション】

(単位:億円)

	2013年度						差異 年度 ②-①
	7月公表			今回見通し			
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	300	360	660	309	371	680	+ 20
経常利益	7	13	20	10	14	24	+ 4

- 需要は、水処理関連で低水準が見込まれるが、廃棄物処理関連では回復が見込まれる。



ECOWAY

【コベルコ建機】

(単位:億円)

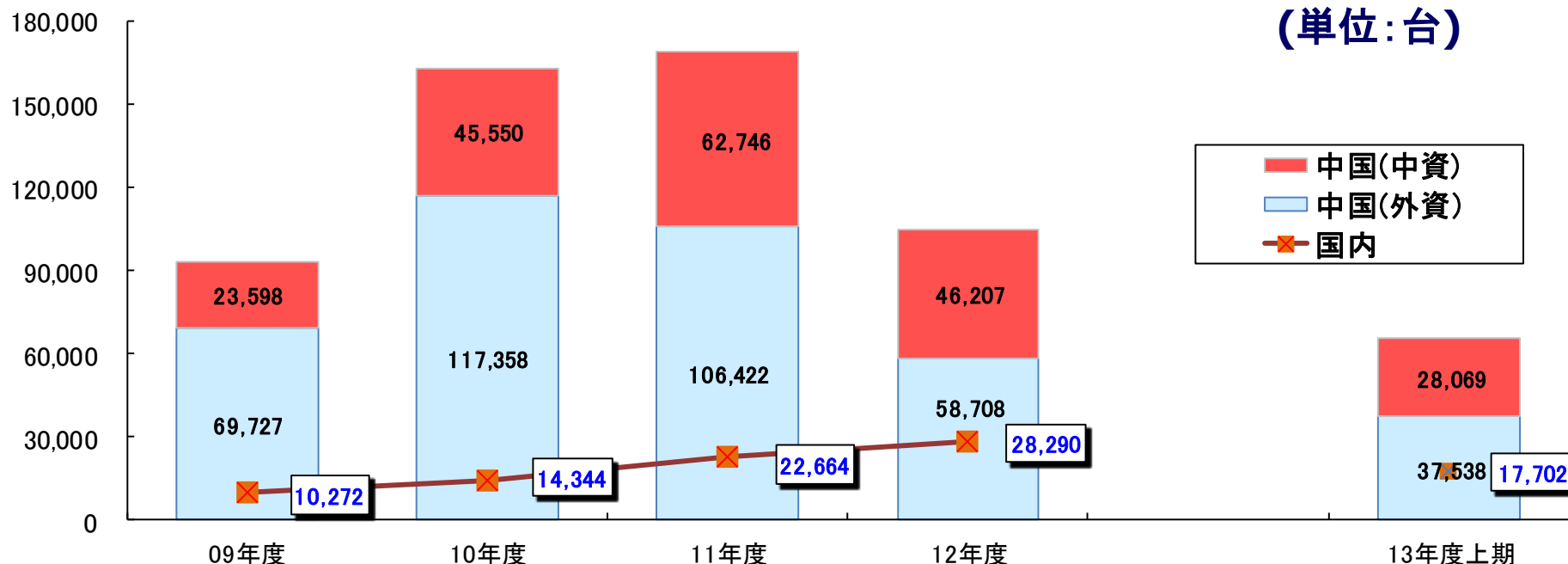
	2013年度						差異 年度 ②-①
	7月公表			今回見通し			
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	1,600	1,750	3,350	1,629	1,621	3,250	△ 100
経常利益	80	90	170	101	69	170	—

- 国内は震災からの復興、排ガス規制前の駆け込みなど、引き続き堅調な需要が見込まれる。
- 中国では需要回復の兆しがみられるものの力強さに欠ける。
- 東南アジアの景気減速が懸念材料。



ECOWAY

【コベルコ建機】油圧ショベル需要動向



2012年度実績				2013年度
		上期	下期	上期実績
国内		12,908	15,382	17,702
中国※	外資	41,817	16,891	37,538
	中資	30,202	16,005	28,069
	合計	72,019	32,896	65,607
		年度		
				28,290

(※中国は1-12月でミニ含む 出典:中国工程机械工業協会)



ECOWAY

【コベルコクレーン】

(単位:億円)

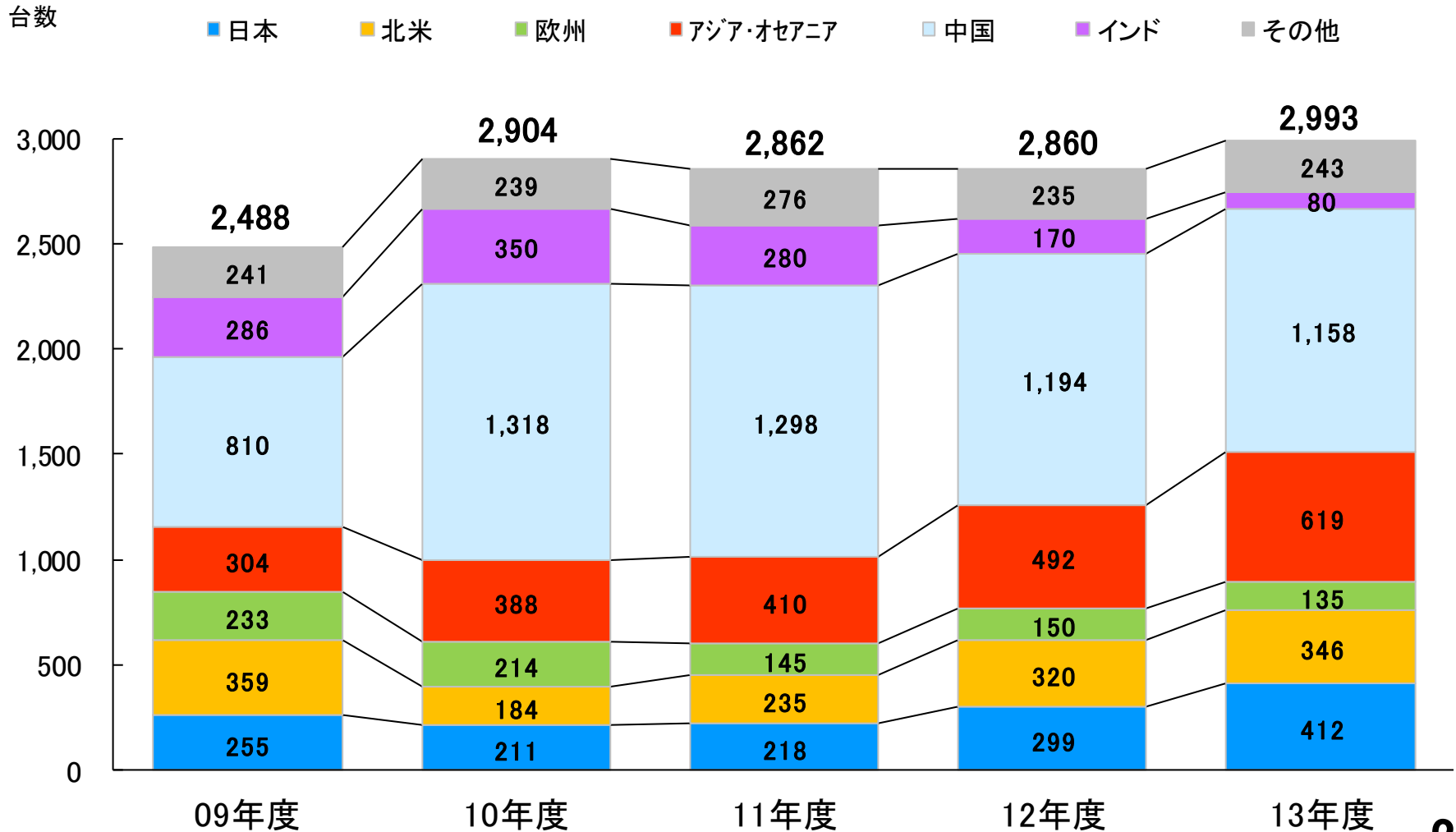
	2013年度						差異 年度 ②-①
	7月公表			今回見通し			
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	270	340	610	255	355	610	-
経常利益	10	10	20	17	8	25	+ 5

- 国内は、引き続き震災からの復興需要が見込まれる。
- 海外は、シェールガス開発が拡大する米国や、インフラ開発などが旺盛な東南アジアの需要は堅調に推移するが、インド、中国の需要は低迷。



ECOWAY

【コベルコクレーン】 クローラークレーンの世界需要(※当社推定)



3. 体質強化策の進捗状況

体質強化委員会の取り組み状況について

●取り組み内容

- 人事・労務 : 役員報酬／管理職年俸カット、スタッフ部門業務効率化
- 固定費の削減 : 保全工事費の削減、経費節減など
- 調達コスト削減 : 調達先の競合徹底、集中購買、海外調達推進など
- 工場／ものづくり力強化 : 品質失敗コスト削減、省エネ推進など

●2013年度効果(2012年度比)

	当初	今回見通し	差異
収益改善額	250億円程度	220億円程度	△30億円程度

(経常損益差異内訳では、「総コスト削減」の一部として整理)

- ・ 固定費の削減などで一部計画に届かないものの、220億円程度の改善を達成できる見込み。



財務体質の改善について

●取り組み内容

- たな卸資産の圧縮、債権流動化の促進、資産売却等、自助努力によるキャッシュ創出活動を推進する。
- 財務指標管理を徹底し、財務規律を維持する。

●2013年度効果

	当初	今回見通し	差異
キャッシュ創出額	1,000億円程度	1,200億円程度	+200億円程度
目標D/Eレシオ	1.5倍程度	1.4倍程度	0.1倍改善

- 財務体質の改善は、当初計画を上回るキャッシュの創出を見込む。
- 資産売却では、ナブテスコ株式の売却を実施。

4. 財務の状況

フリー キャッシュ・フロー

(単位:億円)

2013年度

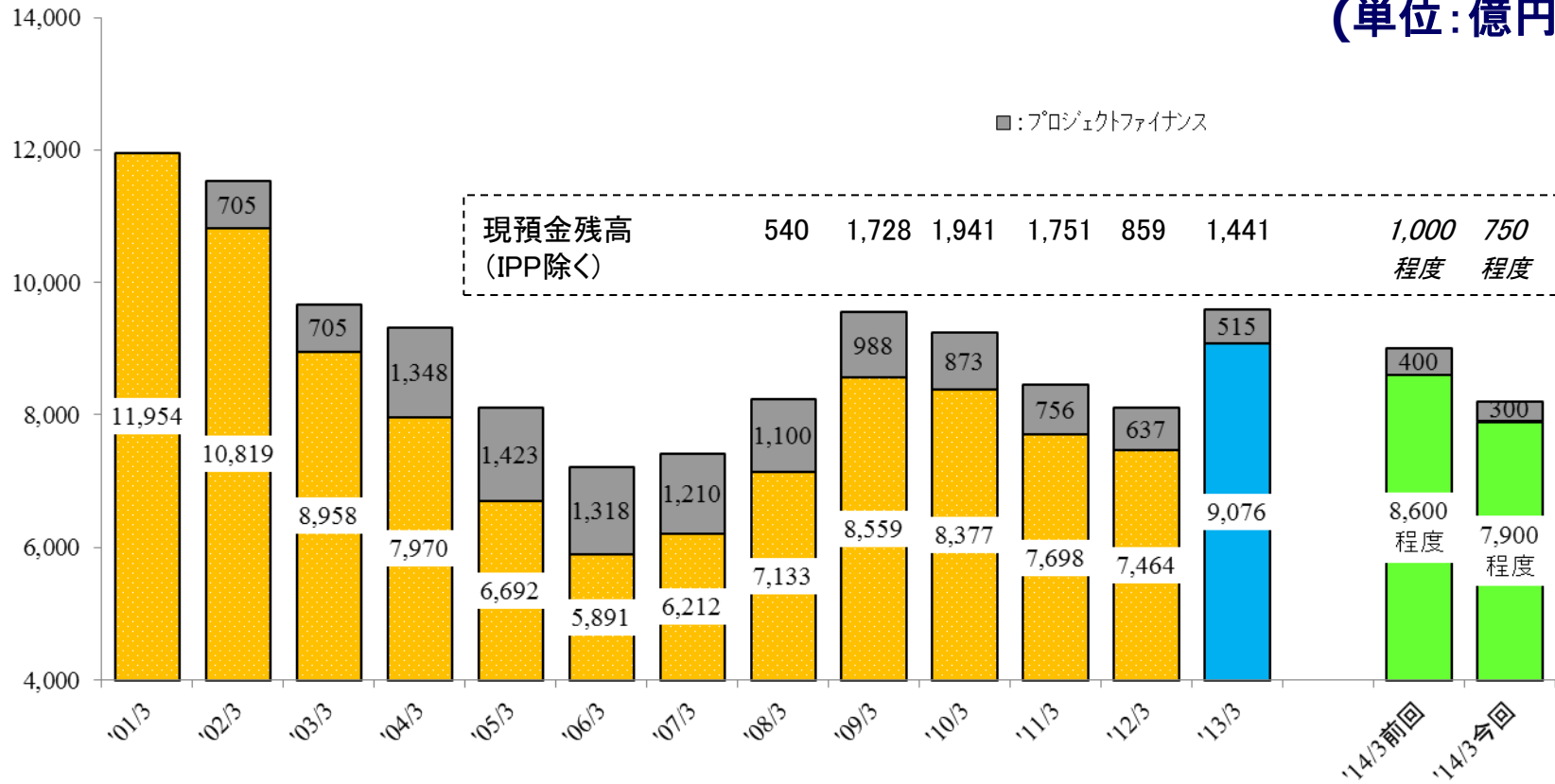
	7月公表			今回見通し			差異	
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④	上期 ③-①	年度 ④-②
営業キャッシュ・フロー	1,100	200	1,300	742	658	1,400	△ 358	+ 100
投資キャッシュ・フロー	△ 200	△ 800	△ 1,000	△ 83	△ 517	△ 600	+ 117	+ 400
フリーキャッシュ・フロー	900	△ 600	300	659	141	800	△ 241	+ 500
IPP含む フリーキャッシュ・フロー	1,000	△ 550	450	757	193	950	△ 243	+ 500



ECOWAY

外部負債残高

(単位:億円)



見通し

	11年度末 実績	12年度末 実績	13年度末	
			前回見通し	今回見通し
D/Eレシオ	1.37倍	1.75倍	1.5倍程度	1.4倍程度



ECOWAY

＜ご参考データ＞



ECOWAY

(余 白)



ECOWAY

全社 経常利益差異内訳【13上期 7月公表⇒実績】

(単位:億円)

	2013年度7月公表			2013年度今回見直し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	250	350	600	431	269	700
				+181		

増益要因			減益要因		
生産・出荷	+	45	総コスト削減	△	30
原料価格	+	5	アルミ銅在庫評価影響	△	5
鉄鋼在庫評価影響	+	20			
連結子会社・持分法	+	50			
その他	+	96			
合計	+	216	合計	△	35



ECOWAY

鉄鋼 経常利益差異内訳【13上期 7月公表⇒実績】

(単位:億円)

2013年度7月公表

2013年度今回見直し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	70	110	180	155	95	250
			+85			

増益要因			減益要因		
生産・出荷	+	45	総コスト削減	△	30
原料価格	+	5			
在庫評価影響	+	20			
その他	+	45			
合計	+	115	合計	△	30



ECOWAY

全社 経常損益差異内訳【12上期⇒13上期】

(単位:億円)

2012年度実績

2013年度今回見通し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 110	△ 71	△ 181	431	269	700
			+541			

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 185	生産・出荷	△ 155
総コスト削減	+ 115	為替影響	△ 110
減価償却方法変更影響	+ 115		
鉄鋼在庫評価影響	+ 290		
アルミ銅在庫評価	+ 25		
連結子会社・持分法	+ 65		
その他	+ 11		
合計	+ 806	合計	△ 265



ECOWAY

鉄鋼 経常損益差異内訳【12上期⇒13上期】

(単位:億円)

2012年度実績

2013年度今回見通し

	2012年度実績	2013年度今回見通し				
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 240	△ 261	△ 502	155	95	250
			+396			

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 185	生産・出荷	△ 145
総コスト削減	+ 110	為替影響	△ 115
減価償却方法変更影響	+ 105	その他	△ 34
在庫評価影響	+ 290		
合計	+ 690	合計	△ 294



ECOWAY

全社 経常損益差異内訳【12下期⇒13上期】

(単位:億円)

2012年度実績

2013年度今回見通し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 110	△ 71	△ 181	431	269	700
						+502

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 120	原料価格	△ 5
総コスト削減	+ 80	為替影響	△ 75
減価償却方法変更影響	+ 115	その他	△ 18
鉄鋼在庫評価影響	+ 215		
アルミ銅在庫評価影響	+ 10		
連結子会社・持分法	+ 60		
合計	+ 600	合計	△ 98



ECOWAY

鉄鋼 経常損益差異内訳【12下期⇒13上期】

(単位:億円)

2012年度実績

2013年度今回見通し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 240	△ 261	△ 502	155	95	250
						+416

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 115	原料価格	△ 5
総コスト削減	+ 80	為替影響	△ 80
減価償却方法変更影響	+ 105	その他	△ 14
在庫評価影響	+ 215		
合計	+ 515	合計	△ 99



ECOWAY

全社 経常利益差異内訳【13年度 7月公表⇒今回】

(単位:億円)

2013年度7月公表

2013年度今回見通し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	250	350	600	431	269	700
						+100

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 160	原料価格	△ 75
鉄鋼在庫評価影響	+ 55	総コスト削減	△ 35
連結子会社・持分法	+ 5	アルミ・銅在庫評価影響	△ 5
その他	± 0	為替影響	△ 5
合計	+ 220	合計	△ 120



ECOWAY

鉄鋼 経常利益差異内訳【13年度 7月公表⇒今回】

(単位:億円)

2013年度7月公表

2013年度今回見直し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	70	110	180	155	95	250
						+70

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 155	原料価格	△ 75
在庫評価影響	+ 55	総コスト削減	△ 35
		為替影響	△ 5
		その他	△ 25
合計	+ 210	合計	△ 140



ECOWAY

全社 経常利益差異内訳【13年度 上期⇒下期】

(単位:億円)

2012年度実績

2013年度今回見通し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	△ 110	△ 71	△ 181	431	269	700
				△ 162		

増益要因			減益要因	
生産・出荷	+	20	鉄鋼在庫評価影響	△ 150
原料価格	+	75	アルミ銅在庫評価影響	△ 5
総コスト削減	+	15	連結子会社・持分法 為替影響	△ 15 △ 10
			その他	△ 92
合計	+	110	合計	△ 272



ECOWAY

鉄鋼 経常利益差異内訳【13年度 上期⇒下期】

(単位:億円)

2012年度実績

2013年度今回見通し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	△ 240	△ 261	△ 502	155	95	250

△60

増益要因			減益要因	
生産出荷	+	15	在庫評価影響	△ 150
原料価格	+	75	為替影響	△ 10
総コスト削減	+	10		
その他	±	0		
合計	+	100	合計	△ 160



ECOWAY

全社 経常損益差異内訳【12年度⇒13年度】

(単位:億円)

2012年度実績

2013年度今回見通し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 110	△ 71	△ 181	431	269	700
			+881			

増益要因		減益要因	
生産・出荷	± 0	為替影響	△ 165
原料価格	+ 235	その他	△ 149
総コスト削減	+ 270		
減価償却方法変更影響	+ 220		
鉄鋼在庫評価影響	+ 355		
アルミ銅在庫評価影響	+ 30		
連結子会社・持分法	+ 85		
合計	+ 1, 195	合計	△ 314



ECOWAY

鉄鋼 経常損益差異内訳【12年度⇒13年度】

(単位:億円)

2012年度実績

2013年度今回見通し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 240	△ 261	△ 502	155	95	250

+752

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 235	生産・出荷	△ 5
総コスト削減	+ 265	為替影響	△ 175
減価償却方法変更影響	+ 180	その他	△ 103
在庫評価影響	+ 355		
合計	+ 1,035	合計	△ 283



ECOWAY

設備投資の状況

(単位:億円)

	2010年度 実績	2011年度 実績	2012年度 実績①	2013年度 見通し②	差異 ②-①
設備投資<計上>	913	960	1,149	1,100	△49
対減価償却費	80%	81%	108%	129%	-
" (IPP除く)	909	957	1,146	1,085	△61
設備投資<支払い>	966	832	1,095	950	△145
対減価償却費	84%	71%	103%	112%	-
" (IPP除く)	963	830	1,091	937	△154
減価償却費	1,148	1,180	1,067	850	△217
" (IPP除く)	1,049	1,091	979	760	△219



ECOWAY

要員推移

(単位:人)

	2012年度 実績①	2013年度 見通し②	差異 ②-①
連結	36,018	36,500	482
単独	10,398	10,500	102



ECOWAY

中国における自動車向け素材供給拠点

鉄鋼

- ★ 鞍鋼神鋼冷延高張力自動車鋼板有限公司
- 神鋼新確弹簧鋼線(佛山)有限公司
- 神鋼特殊鋼線(平湖)有限公司
- 江陰法爾勝杉田弹簧製線有限公司
- 神鋼線材加工(佛山)有限公司

溶接

- ▲ 唐山神鋼溶接材料有限公司

アルミ・銅

- ★ 神鋼汽車鋁材(天津)有限公司
- 神鋼汽車鋁部件(蘇州)有限公司
- 蘇州神鋼電子材料有限公司



- 鉄鋼 : 冷延ハイテン、特殊鋼二次加工(弁ばね用鋼線、懸架ばね用鋼線/磨棒鋼、CHQワイヤ)
- 溶接 : ソリッドワイヤ
- アルミ銅 : アルミパネル材、サスペンション用鍛造部品、自動車端子用銅板材



ECOWAY

(余 白)



ECOWAY

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実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ふ可能性があります。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