



ECOWAY

平成27年3月期 第1四半期決算 及び 業績見通しについて

2014年7月31日

株式会社 **神戸製鋼所**



報告事項

1. 第1四半期決算
2. 2014年度業績見通し
3. 財務の状況



ECOWAY

報告事項

1. 第1四半期決算



ECOWAY

2014年度 第1四半期実績

(単位:億円)

	2013年度 1Q実績 ①	2014年度 1Q実績 ②	差異 ②-①
売上高	4,186	4,447	+261
営業利益	193	279	+86
経常利益	171	215	+44
特別損益	71	—	△71
当期利益	187	229	+42



ECOWAY

第1四半期 セグメント別売上高

(単位:億円)

	2013年度 1Q実績 ①	2014年度 1Q実績 ②	差異 ②-①
鉄鋼	1,857	1,867	+10
溶接	204	227	+22
アルミ・銅	723	818	+94
機械	315	369	+53
エンジニアリング	106	86	△20
神鋼環境ソリューション	139	120	△19
コベルコ建機	746	812	+66
コベルコクレーン	115	169	+53
その他	144	143	+0
消去	△167	△167	—
合 計	4,186	4,447	+261



ECOWAY

第1四半期 セグメント別経常損益

(単位:億円)

	2013年度 1Q実績 ①	2014年度 1Q実績 ②	差異 ②-①
鉄鋼	53	31	△21
溶接	12	21	+9
アルミ・銅	53	36	△16
機械	10	19	+9
エンジニアリング	2	△4	△6
神鋼環境ソリューション	△1	0	+2
コベルコ建機	28	75	+46
コベルコクレーン	8	17	+8
その他	8	9	+0
消去	△4	7	+12
合 計	171	215	+44



ECOWAY

報告事項

2. 2014年度業績見通し



ECOWAY

2014年度 業績見通し

(単位:億円)

	2013年度	2014年度								
	実績 ①	4月公表			今回見通し			差異		
		上期②	下期	③	上期④	下期	⑤	⑤-①	④-②	⑤-③
売上高	18,246	9,500	10,000	19,500	9,400	9,900	19,300	+1,054	△100	△200
営業利益	1,145	400	650	1,050	500	550	1,050	△95	+100	-
(在庫評価影響を除く)	(965)	(425)	(665)	(1,090)	(520)	(610)	(1,130)	(+165)	(+95)	(+40)
経常利益	850	250	550	800	350	450	800	△50	+100	-
(在庫評価影響を除く)	(670)	(275)	(565)	(840)	(370)	(510)	(880)	(+210)	(+95)	(+40)
特別損益	31	-	-	-	-	-	-	△31	-	-
当期利益	701	200	300	500	300	250	550	△151	+100	+50



ECOWAY

2014年度 セグメント別売上高

(単位:億円)

	2013年度	2014年度								
	実績 ①	4月公表			今回見通し			差異		
		上期②	下期	③	上期④	下期	⑤	⑤-①	④-②	⑤-③
鉄鋼	8,085	3,950	4,200	8,150	3,900	4,000	7,900	△185	△50	△250
溶接	883	460	470	930	460	460	920	+37	-	△10
アルミ・銅	2,956	1,600	1,650	3,250	1,600	1,650	3,250	+294	-	-
機械	1,498	790	910	1,700	840	920	1,760	+262	+50	+60
エンジニアリング	391	240	350	590	240	340	580	+189	-	△10
神鋼環境ソリューション	681	270	405	675	270	405	675	△6	-	-
コベルコ建機	3,182	1,800	1,600	3,400	1,700	1,600	3,300	+118	△100	△100
コベルコクレーン	566	390	340	730	370	390	760	+194	△20	+30
その他	712	310	440	750	300	450	750	+38	△10	-
消去	△710	△310	△365	△675	△280	△315	△595	+115	+30	+80
合計	18,246	9,500	10,000	19,500	9,400	9,900	19,300	+1,054	△100	△200



ECOWAY

2014年度 セグメント別経常損益

(単位:億円)

	2013年度		2014年度						差異		
	実績	4月公表			今回見通し						
	①	上期②	下期	③	上期④	下期	⑤	⑤-①	④-②	⑤-③	
鉄鋼	335	50	170	220	70	130	200	△135	+20	△20	
溶接	72	30	35	65	40	35	75	+3	+10	+10	
アルミ・銅	151	40	70	110	50	70	120	△31	+10	+10	
機械	64	20	65	85	25	60	85	+21	+5	-	
エンジニアリング	△39	△15	5	△10	△10	5	△5	+34	+5	+5	
神鋼環境ソリューション	26	△9	32	23	△9	32	23	△3	-	-	
コベルコ建機	151	130	90	220	150	70	220	+69	+20	-	
コベルコクレーン	32	15	20	35	25	15	40	+8	+10	+5	
その他	68	10	50	60	15	45	60	△8	+5	-	
消去	△12	△21	13	△8	△6	△12	△18	△6	+15	△10	
合計	850	250	550	800	350	450	800	△50	+100	-	



ECOWAY

【鉄鋼】

(単位:億円)

	2014年度						差異 ②-①
	4月公表			今回見通し			
	上期	下期	①	上期	下期	②	
売上高	3,950	4,200	8,150	3,900	4,000	7,900	△250
経常利益	50	170	220	70	130	200	△20
(内 在庫評価影響)	(△25)	(△15)	(△40)	(△25)	(△65)	(△90)	(△50)

<2014年度の状況>

- 第1四半期において、自動車分野や建設分野で消費増税後の反動減が想定どおり見られたが、今後、回復が見込まれる。造船分野は、引き続き堅調に推移する見込み。



ECOWAY

【鉄鋼】生産・販売状況

		2013年度			年度	2014年度
		1Q実績	上期	下期		1Q実績
全国粗鋼	(万t)	2,807	5,578	5,572	11,150	2,766
全国在庫水準	(万t)	561	553	568	--	5月末 577
薄板3品在庫水準	(万t)	386	388	411	--	5月末 423
国内自動車生産台数	(万台)	228	474	0	991	4-5月計 154
<当社>						
粗鋼生産	(万t)	188	379	383	762	177
鋼材販売量	(万t)	153	307	320	627	144
(内 国内)		(102)	(208)	(221)	(429)	(101)
(内 輸出)		(51)	(99)	(99)	(198)	(43)
鋼材販売単価	(千円/t)	76.4	78.8	81.5	80.2	82.5
鋼材輸出比率(金額 [^] -λ)		33.6%	31.9%	30.8%	31.3%	30.5%

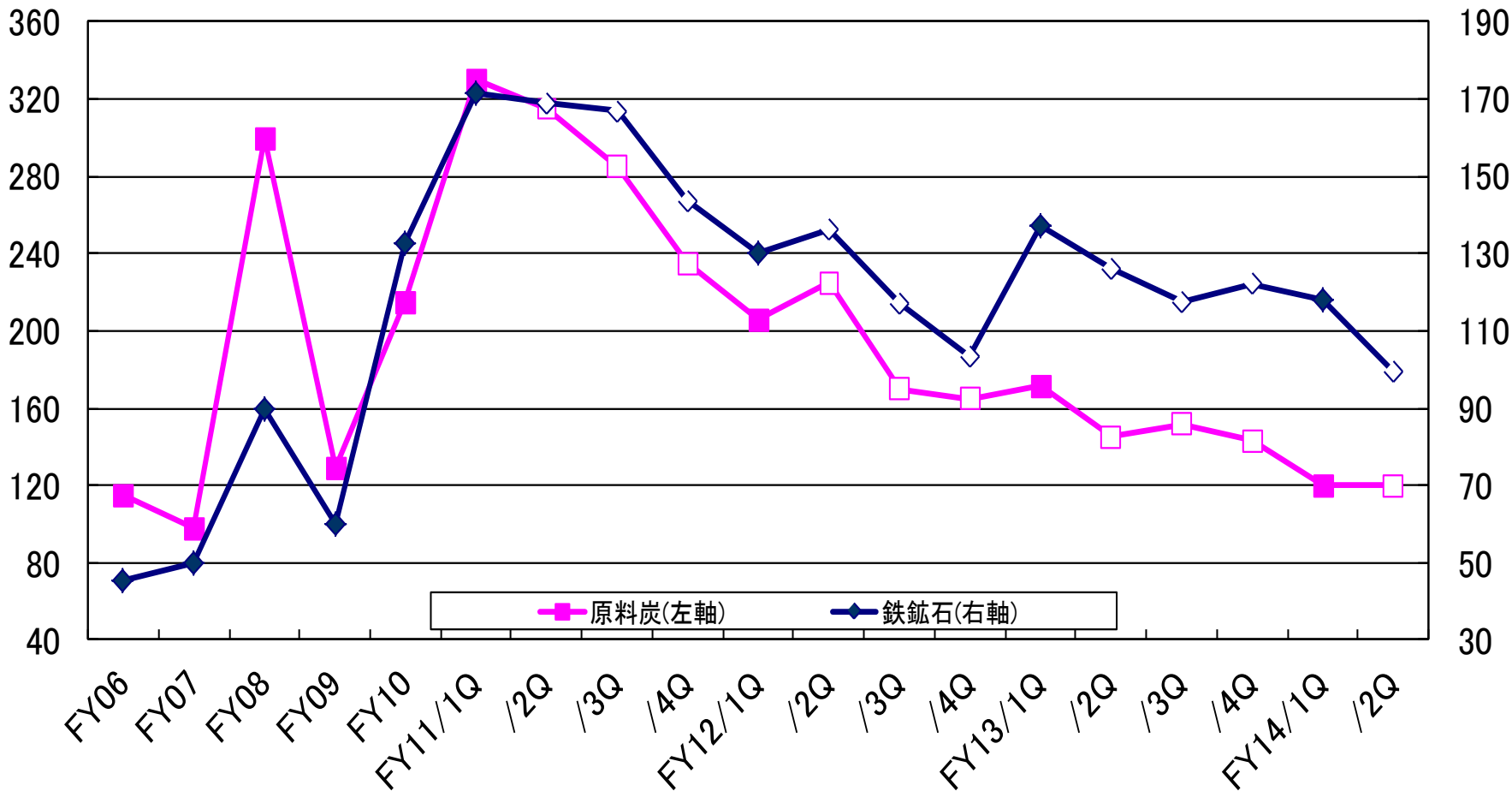


ECOWAY

【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)

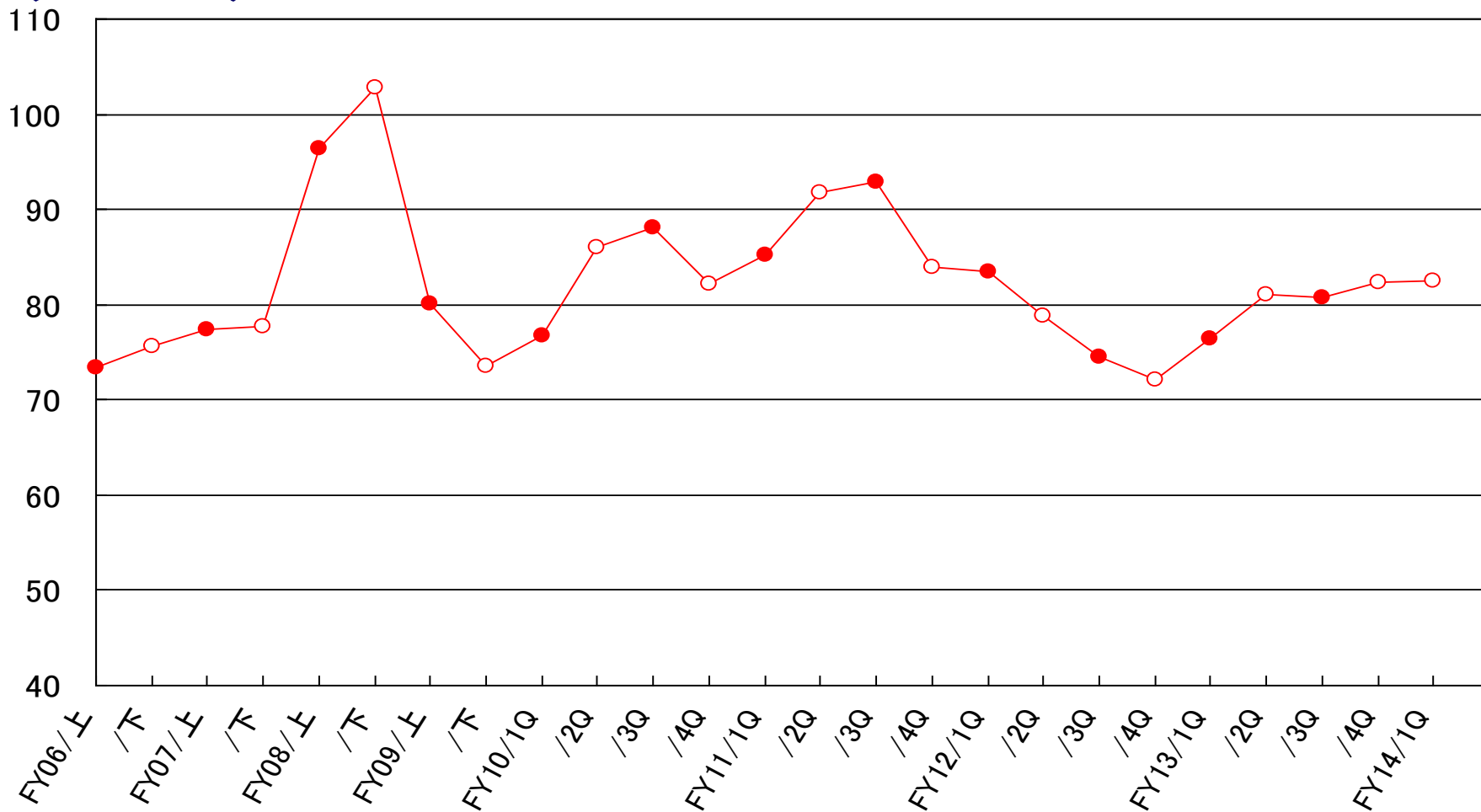




ECOWAY

【鉄鋼】鋼材単価の推移

(単位:千円/トン)





ECOWAY

【溶接】

(単位:億円)

	2014年度						差異 ②-①
	4月公表			今回見通し			
	上期	下期	①	上期	下期	②	
売上高	460	470	930	460	460	920	△10
経常利益	30	35	65	40	35	75	+10

<溶接材料 需要実績>	2013年度				2014年度
	1Q実績	上期	下期	年度	1Q実績
国内需要(輸入材除く)	51	103	113	216	57
<当社グループ販売状況>					
国内	30	60	66	126	34
海外	49	96	96	192	47
グループ合計	79	155	163	318	81

<2014年度の状況>

- 国内では、建築分野向けの堅調な需要、造船分野向けの需要回復を見込む一方、海外は東南アジア情勢の不透明感から、需要拡大の見通しには懸念が残る。



ECOWAY

【アルミ・銅】

(単位:億円)

	2014年度						差異 ②-①
	4月公表			今回見通し			
	上期	下期	①	上期	下期	②	
売上高	1,600	1,650	3,250	1,600	1,650	3,250	-
経常利益	40	70	110	50	70	120	+10
(内 在庫評価影響)	(0)	(0)	(0)	(5)	(5)	(10)	(+10)

<2014年度の状況>

- 輸出を中心に、飲料用缶材向けのアルミ圧延品の拡販が堅調に推移。
- 半導体向け板材、海外での自動車向け鍛造品、エアコン向け銅管等は堅調な需要を見込む。



ECOWAY

【アルミ・銅】需要実績と当社販売実績

(単位:千ト)

	2013年度				2014年度	
	1Q実績	上期	下期	年度	1Q実績	上期
軽圧品需要		979	1,005	1,984		987
アルミ板		574	575	1,149		596
アルミ押出		405	430	835		391
内 缶材(国内)		(217)	(194)	(411)		(217)
伸銅品需要		252	268	520		255
板 条		197	209	406		200
銅 管		55	59	114		55

<当社の販売状況>

アルミ圧延品 国内	53	113	109	222	63
輸出	11	22	23	45	15
銅板条	12	24	24	48	14
銅 管	23	44	41	85	24



ECOWAY

【機械】

(単位:億円)

2014年度

	4月公表			今回見通し			差異 ②-①
	上期	下期	①	上期	下期	②	
売上高	790	910	1,700	840	920	1,760	+60
経常利益	20	65	85	25	60	85	-
受注高	775	805	1,580	890	810	1,700	+120

<2014年度の状況>

- エネルギー、化学分野向けの圧縮機を中心に堅調な需要を想定。



ECOWAY

【エンジニアリング】

(単位:億円)

2014年度

	4月公表			今回見通し			差異 ②-①
	上期	下期	①	上期	下期	②	
売上高	240	350	590	240	340	580	△10
経常損益	△15	5	△10	△10	5	△5	+5
受注高	130	320	450	110	320	430	△20

<2014年度の状況>

- 鉄鋼原料や鉄源価格の下落により、直接還元鉄プラントの更なる案件獲得には時間を要すると想定。



ECOWAY

【神鋼環境ソリューション】

(単位:億円)

	2014年度						差異 ②-①
	4月公表			今回見通し			
	上期	下期	①	上期	下期	②	
売上高	270	405	675	270	405	675	—
経常損益	△9	32	23	△9	32	23	—



ECOWAY

【コベルコ建機】

(単位:億円)

	2014年度						差異 ②-①
	4月公表			今回見通し			
	上期	下期	①	上期	下期	②	
売上高	1,800	1,600	3,400	1,700	1,600	3,300	△100
経常利益	130	90	220	150	70	220	—

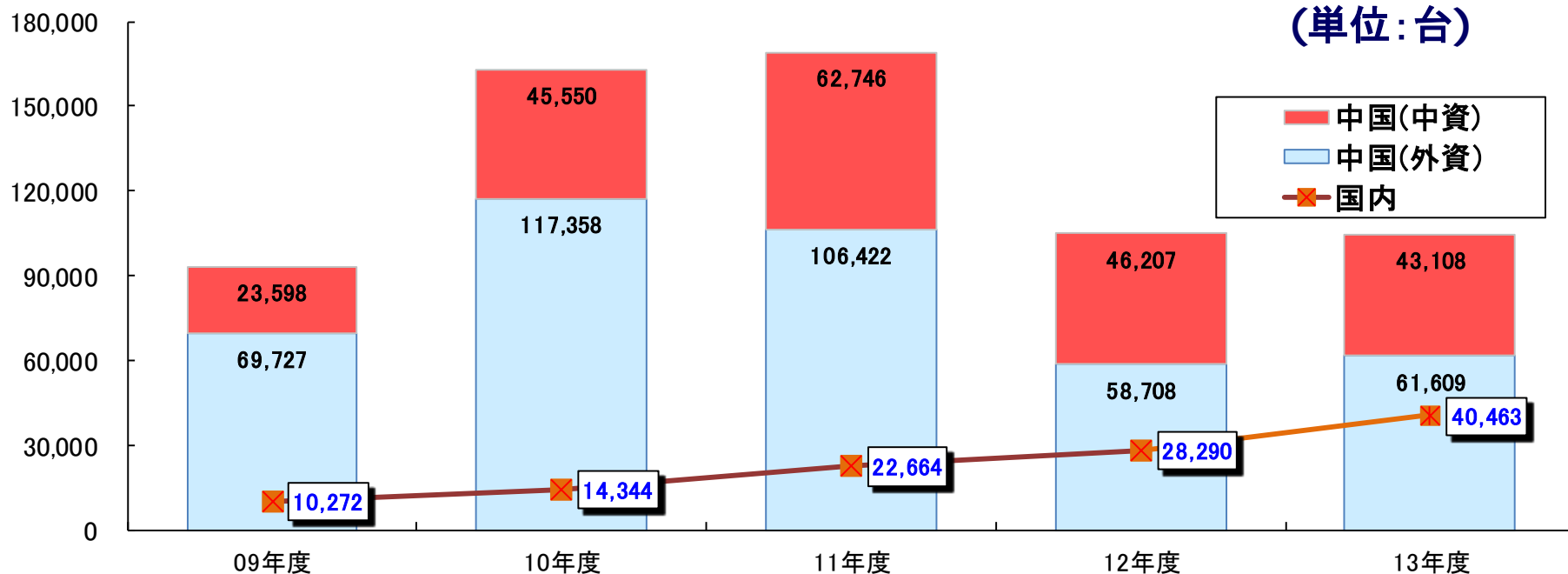
<2014年度の状況>

- 国内では、排ガス規制導入や消費増税前の駆け込み需要からの反動減が、当初想定程は見られず。
- 中国、東南アジアでは、前回想定より需要が減少する見通し。
- 欧米では、販売流通網の構築が進み、順調に販売を伸ばす。



ECOWAY

【コベルコ建機】油圧ショベル需要動向



2013年度実績				2014年度
	上期	下期	年度	上期
国内	17,702	22,761	40,463	14,700
中国※				
外資	37,554	24,055	61,609	34,848
中資	26,960	16,148	43,108	23,157
合計	64,514	40,203	104,717	58,005

(※中国は1-12月でミニ含む 出典:中国工程机械工业协会)



ECOWAY

【コベルコクレーン】

(単位:億円)

2014年度

	4月公表			今回見通し			差異 ②-①
	上期	下期	①	上期	下期	②	
売上高	390	340	730	370	390	760	+30
経常利益	15	20	35	25	15	40	+5

<2014年度の状況>

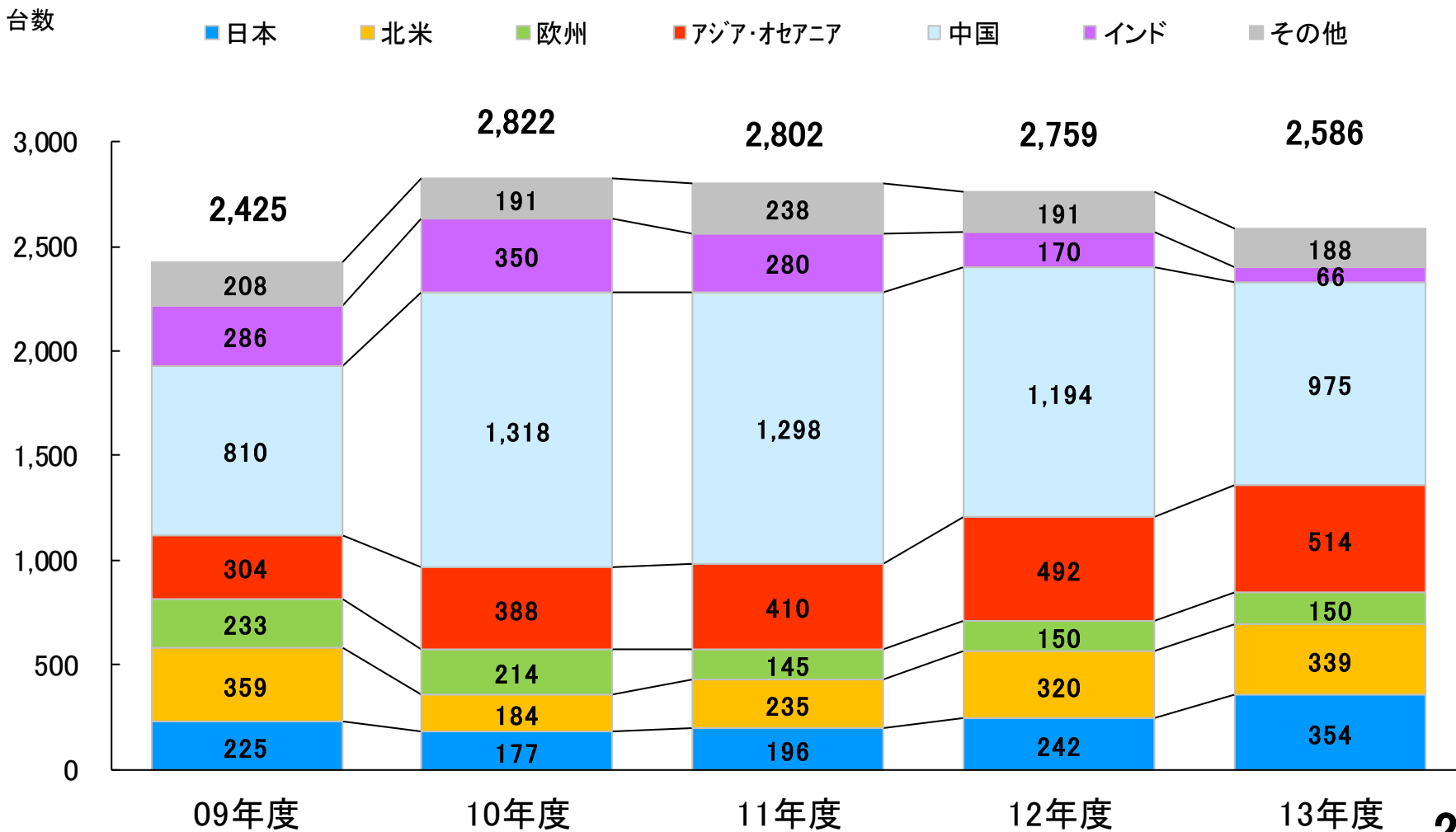
- 日本、米国、東南アジアを中心に需要が堅調に推移。



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. 財務の状況

フリー キャッシュ・フロー

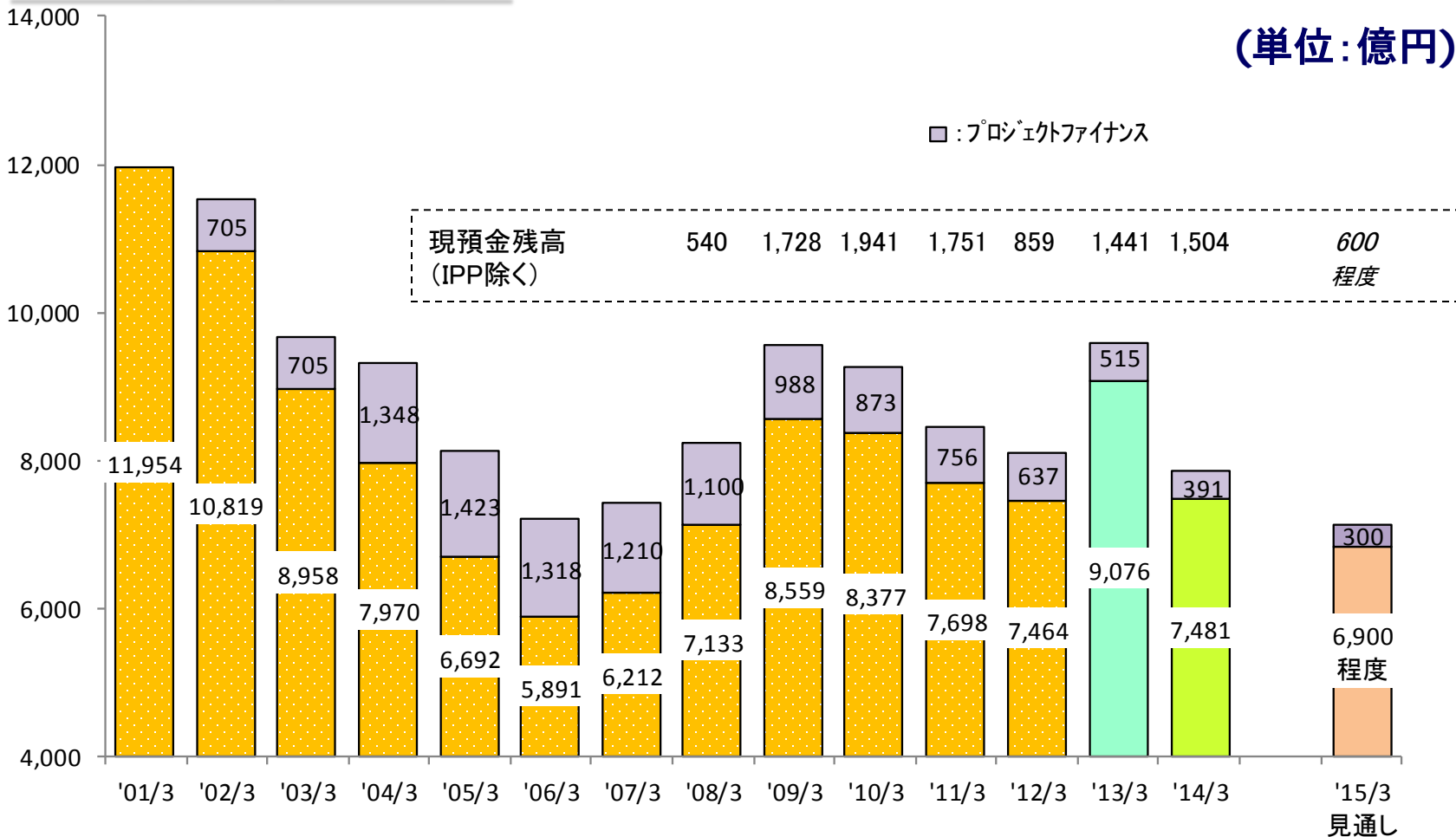
(単位: 億円)

	2013年度 実績 ①	2014年度			2014年度			差異	
		4月公表		年度②	今回見通し		年度③	③-①	③-②
		上期	下期		上期	下期			
営業キャッシュ・フロー	1,780	600	800	1,400	600	650	1,250	△ 530	△ 150
投資キャッシュ・フロー	△ 609	△ 650	△ 700	△ 1,350	△ 550	△ 700	△ 1,250	△ 641	+ 100
フリーキャッシュ・フロー	1,171	△ 50	100	50	50	△ 50	0	△ 1,171	△ 50
IPP含む フリーキャッシュ・フロー	1,321	50	100	150	150	△ 50	100	△ 1,221	△ 50



ECOWAY

外部負債残高



	2012年度末 実績	2013年度末 実績	2014年度末 見通し
D/Eレシオ	1.75倍	1.11倍	1.0倍



ECOWAY

＜ご参考データ＞



ECOWAY

(余 白)



ECOWAY

全社 差異内訳【13年度1Q ⇒ 14年度1Q】

(単位:億円)

2013年度 実績

2014年度 見通し

	1Q	上期	下期	年度		1Q	上期	下期	年度
経常利益	171	431	418	850		215	350	450	800
				+44					

増益要因			減益要因		
生産・出荷	+	50	総コスト削減	△	30
原料価格	+	65	鉄鋼在庫評価影響	△	80
連結子会社・持分法	+	90	アルミ銅在庫評価影響	△	5
			その他	△	46
合計		+ 205	合計		△ 161



ECOWAY

鉄鋼 差異内訳【13年度1Q ⇒ 14年度1Q】

(単位:億円)

2013年度 実績

2014年度 見通し

	1Q	上期	下期	年度	1Q	上期	下期	年度
経常利益	53	155	180	335	31	70	130	200
				△21				

増益要因				減益要因	
生産・出荷	+	30		総コスト削減	△ 10
原料価格	+	65		在庫評価影響	△ 80
その他	+	4		為替影響	△ 30
合計		+	99	合計	△ 120



ECOWAY

全社 差異内訳【14年度上期4月公表⇒今回】

(単位:億円)

	2014年度4月公表			2014年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	250	550	800	350	450	800
				+100		

増益要因		減益要因	
生産・出荷	± 0	総コスト削減	△ 50
原料価格	+ 75		
鉄鋼在庫評価影響	± 0		
アルミ銅在庫評価影響	+ 5		
連結子会社・持分法	+ 45		
その他	+ 25		
合計	+ 150	合計	△ 50



ECOWAY

鉄鋼 差異内訳【14年度上期4月公表⇒今回】

(単位:億円)

	2014年度4月公表			2014年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	50	170	220	70	130	200
				+20		

増益要因			減益要因	
原料価格	+	75	生産・出荷	△ 20
在庫評価影響	±	0	総コスト削減	△ 45
為替影響	±	0		
その他	+	10		
合計	+	85	合計	△ 65



ECOWAY

全社 差異内訳【14年度4月公表⇒今回】

(単位:億円)

	2014年度4月公表			2014年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	250	550	800	350	450	800
					±0	

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 275	生産・出荷	△ 185
アルミ銅在庫評価影響	+ 10	総コスト削減	△ 55
連結子会社・持分法	+ 5	鉄鋼在庫評価影響	△ 50
その他	± 0		
合計	+ 290	合計	△ 290



ECOWAY

鉄鋼 差異内訳【14年度4月公表⇒今回】

(単位:億円)

2014年度4月公表

2014年度今回見通し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	50	170	220	70	130	200
						△20

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 275	生産・出荷	△ 205
為替影響	± 0	総コスト削減	△ 50
その他	+ 10	在庫評価影響	△ 50
合計	+ 285	合計	△ 305



ECOWAY

全社 差異内訳【14年度上期 ⇒ 下期】

(単位:億円)

2013年度実績

2014年度今回見通し

	2013年度実績			2014年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	431	418	850	350	450	800
				+100		

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 140	生産・出荷	△ 175
総コスト削減	+ 60	鉄鋼在庫評価影響	△ 40
アルミ銅在庫評価影響	± 0		
連結子会社・持分法	+ 10		
その他	+ 105		
合計	+ 315	合計	△ 215



ECOWAY

鉄鋼 差異内訳【14年度上期 ⇒ 下期】

(単位:億円)

2013年度実績

2014年度今回見通し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	155	180	335	70	130	200
				+60		

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 140	生産・出荷	△ 170
総コスト削減	+ 55	在庫評価影響	△ 40
為替影響	± 0		
その他	+ 75		
合計	+ 270	合計	△ 210



ECOWAY

全社 差異内訳【13年度 ⇒ 14年度】

(単位:億円)

2013年度 実績

2014年度 見通し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	431	418	850	350	450	800
						△50

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 380	生産・出荷	△ 155
アルミ銅在庫評価影響	± 0	総コスト削減	△ 5
連結子会社・持分法	+ 145	鉄鋼在庫評価影響	△ 260
		その他	△ 155
合計	+ 525	合計	△ 575



ECOWAY

鉄鋼 差異内訳【13年度 ⇒ 14年度】

(単位: 億円)

2013年度 実績

2014年度 見通し

	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	155	180	335	70	130	200
						△135

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 380	生産・出荷	△ 195
総コスト削減	+ 35	在庫評価影響	△ 260
		為替影響	△ 50
		その他	△ 45
合計	+ 415	合計	△ 550



ECOWAY

設備投資の状況

(単位:億円)

	2011年度 実績	2012年度 実績①	2013年度 実績②	2014年度 見通し③	差異	
					②-①	③-②
設備投資<計上>	960	1,149	1,014	1,350	△135	+336
対減価償却費	81%	108%	122%	150%	-	-
" (IPP除く)	957	1,146	1,002	1,343	△144	+341
設備投資<支払い>	832	1,095	954	1,250	△141	+296
対減価償却費	71%	103%	115%	139%	-	-
" (IPP除く)	830	1,091	943	1,243	△148	+300
減価償却費	1,180	1,067	829	900	△237	+71
" (IPP除く)	1,091	979	740	810	△239	+70



ECOWAY

(余 白)



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