



2015年度 第3四半期決算

KOBELCO



2016年2月2日
株式会社神戸製鋼所
執行役員 勝川 四志彦



報告事項

1. 第3四半期決算
2. 2015年度業績見通し
3. 財務の状況
4. 参考データ



1. 第3四半期決算



ECO WAY

2015年度 第3四半期実績

(単位：億円)

	2014年度			2015年度			差異
	上期実績	3Q実績	3Q累計 ①	上期実績	3Q実績	3Q累計 ②	対前年 ②－①
売上高	9,160	4,577	13,737	9,286	4,249	13,535	△201
営業損益	571	308	880	470	95	566	△314
経常損益	461	315	777	330	△0	330	△446
(在庫評価影響を除く)	(496)	(330)	(827)	(405)	(60)	(465)	(△362)
特別損益	-	-	-	△94	△303	△397	△397
親会社株主に帰属する 四半期純損益	421	220	641	134	△272	△138	△779



ECOWAY

第3四半期 セグメント別 売上高

(単位：億円)

売 上 高	2014年度			2015年度			差異
	上期実績	3Q実績	3Q累計 ①	上期実績	3Q実績	3Q累計 ②	
鉄 鋼	3,866	2,003	5,870	3,774	1,793	5,567	△302
溶 接	456	243	700	466	222	689	△11
アルミ・銅	1,615	829	2,444	1,783	842	2,625	+181
機 械	730	374	1,105	812	322	1,135	+30
エンジニアリング	190	111	301	255	73	329	+27
神鋼環境ソリューション	271	163	435	318	193	511	+76
コベルコ建機	1,697	700	2,397	1,470	618	2,088	△309
コベルコクレーン	358	158	517	390	163	554	+36
そ の 他	304	172	477	357	161	518	+40
調 整	△331	△180	△512	△343	△141	△484	+27
合 計	9,160	4,577	13,737	9,286	4,249	13,535	△201



ECO WAY

第3四半期 セグメント別 経常損益

(単位：億円)

経常損益	2014年度			2015年度			差異 対前年 ③-①
	上期実績	3Q実績	3Q累計 ①	上期実績	3Q実績	3Q累計 ②	
鉄鋼	104	99	203	75	22	97	△106
溶接	46	28	74	43	18	61	△13
アルミ・銅	60	46	107	94	24	119	+12
機械	32	44	77	28	25	53	△24
エンジニアリング	△5	△2	△7	20	△10	9	+17
神鋼環境ソリューション	3	9	13	6	6	13	+0
コベルコ建機	161	44	205	△4	△89	△94	△300
コベルコクレーン	31	13	45	24	3	28	△16
その他	19	18	37	33	12	45	+7
調整	5	13	19	10	△13	△3	△22
合計	461	315	777	330	△0	330	△446



2. 2015年度業績見通し



ECOWAY

2015年度 業績見通し

(単位：億円)

	2014年度	2015年度（10月公表）			2015年度（今回見通し）			差異	
	実績 ①	上期	下期	年度 ②	上期	下期	年度 ③	対前年 ③－①	対10月 ③－②
売上高	18,868	9,286	9,414	18,700	9,286	9,114	18,400	△468	△300
営業損益	1,194	470	430	900	470	180	650	△544	△250
経常損益	1,016	330	220	550	330	△80	250	△766	△300
（在庫評価影響を除く）	(1,081)	(405)	(315)	(720)	(405)	(25)	(430)	(△651)	(△290)
特別損益	26	△94	△106	△200	△94	△303	△397	△423	△197
親会社株主に帰属する 当期純損益	865	134	66	200	134	△334	△200	△1,065	△400



ECO WAY

2015年度 セグメント別 売上高

(単位：億円)

売 上 高	2014年度	2015年度 (10月公表)			2015年度 (今回見通し)			差異	
	実績 ①	上期	下期	年度 ②	上期	下期	年度 ③	対前年 ③-①	対10月 ③-②
鉄 鋼	7,978	3,774	3,676	7,450	3,774	3,576	7,350	△628	△100
溶 接	944	466	464	930	466	444	910	△34	△20
アルミ・銅	3,308	1,783	1,717	3,500	1,783	1,717	3,500	+192	±0
機 械	1,591	812	928	1,740	812	898	1,710	+119	△30
エンジニアリング	490	255	255	510	255	255	510	+20	±0
神鋼環境ソリューション	681	318	527	845	318	527	845	+164	±0
コベルコ建機	3,110	1,470	1,330	2,800	1,470	1,230	2,700	△410	△100
コベルコクレーン	711	390	370	760	390	360	750	+39	△10
そ の 他	760	357	423	780	357	383	740	△20	△40
調 整	△707	△343	△272	△615	△343	△272	△615	+92	±0
合 計	18,868	9,286	9,414	18,700	9,286	9,114	18,400	△468	△300



ECO WAY

2015年度 セグメント別 経常損益

(単位：億円)

経常損益	2014年度	2015年度（10月公表）			2015年度（今回見通し）			差異	
	実績 ①	上期	下期	年度 ②	上期	下期	年度 ③	対前年 ③-①	対10月 ③-②
鉄鋼	287	75	125	200	75	△15	60	△227	△140
溶接	102	43	37	80	43	37	80	△22	±0
アルミ・銅	151	94	46	140	94	56	150	△1	+10
機械	104	28	37	65	28	37	65	△39	±0
エンジニアリング	7	20	△15	5	20	△15	5	△2	±0
神鋼環境ソリューション	30	6	27	33	6	27	33	+3	±0
コベルコ建機	210	△4	14	10	△4	△156	△160	△370	△170
コベルコクレーン	51	24	11	35	24	△4	20	△31	△15
その他	70	33	42	75	33	37	70	±0	△5
調整	△0	10	△103	△93	10	△83	△73	△73	+20
合計	1,016	330	220	550	330	△80	250	△766	△300



ECO WAY

【鉄鋼】

(単位：億円)

	2015年度（10月公表）			2015年度（今回見直し）			差異 年度 ② - ①
	上期	下期	年度 ①	上期	下期	年度 ②	
売上高	3,774	3,676	7,450	3,774	3,576	7,350	△100
経常損益	75	125	200	75	△15	60	△140
(内 在庫評価影響)	(△75)	(△60)	(△135)	(△75)	(△70)	(△145)	(△10)

2015年度の状況

- 造船向けの需要は堅調に推移する一方、国内新車販売で前年割れが続いたことなどから、販売数量は、概ね前年並みと想定。
- 原料権益投資に関する評価損を営業外費用として計上したこと、東南アジア向けの自動車関連輸出の減少による品種構成の悪化などから、経常損益を大幅に下方修正。



ECOWAY

【鉄鋼】生産・販売状況

	2014年度				2015年度	
	上期	3Q	下期	年度	上期	3Q
全国粗鋼 (万t)	5,556	2,754	5,429	10,985	5,207	2,634
全国在庫水準 (万t)	593	593	584	--	579	566 <small>11月末</small>
薄板3品在庫水準 (万t)	431	425	431	--	421	408 <small>11月末</small>
国内自動車生産台数 (万台)	478	156	481	959	445	160 <small>10-11月計</small>

<当社>

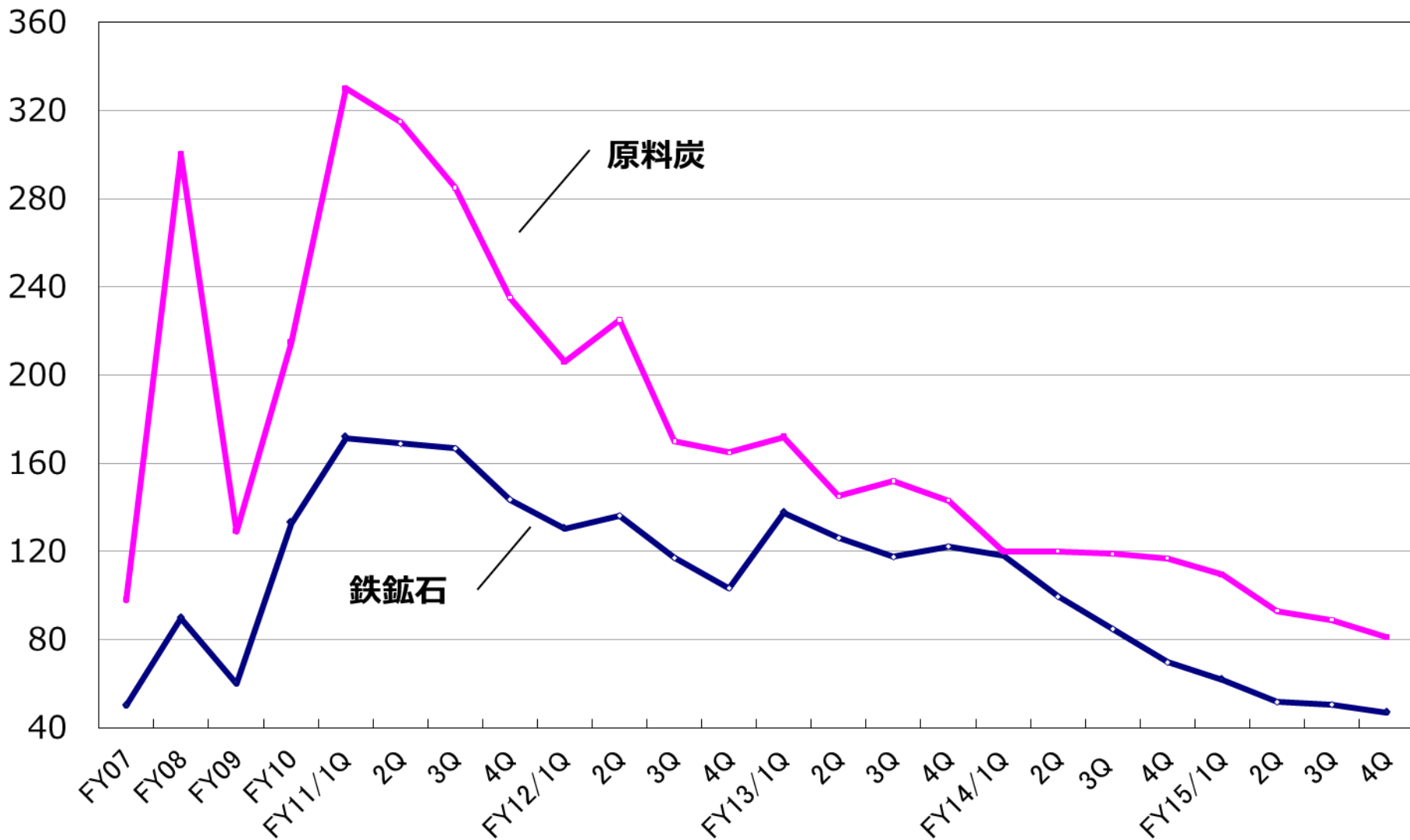
粗鋼生産 (万t)	367	192	381	748	367	189
鋼材販売量 (万t)	294	153	311	605	297	147
(内国内)	(205)	(107)	(212)	(417)	(197)	(104)
(内海外)	(89)	(46)	(99)	(188)	(100)	(43)
鋼材販売単価 (千円/t)	82.4	82.2	81.0	81.7	78.7	75.4
鋼材輸出比率 (金額ベース)	30.6%	32.2%	33.5%	32.1%	34.2%	29.2%



ECO WAY

【鉄鋼】鉄鉱石と原料炭（強粘炭） 価格推移

(単位：\$/トン)

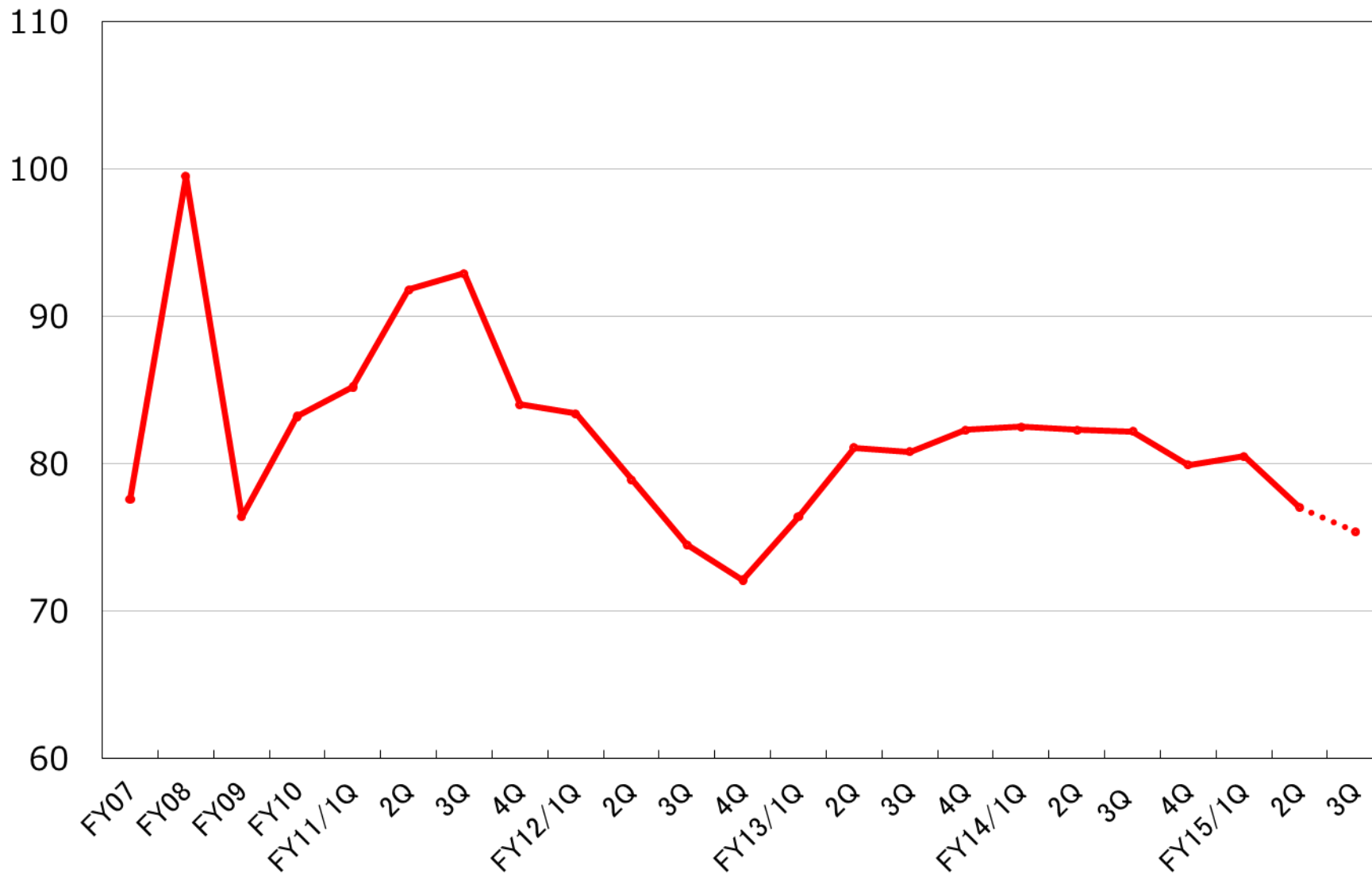




ECO WAY

【鉄鋼】鋼材単価の推移

(単位：千円/トン)





ECOWAY

【溶接】

(単位：億円)

	2015年度（10月公表）			2015年度（今回見通し）			差異
	上期	下期	年度 ①	上期	下期	年度 ②	年度 ②－①
売上高	466	464	930	466	444	910	△20
経常損益	43	37	80	43	37	80	±0

<当社の販売状況>

(単位：千t)

	2014年度				2015年度	
	上期	3Q	下期	年度	上期	3Q
国内	67	33	68	135	66	31
海外	95	47	92	187	87	44
合計	162	80	160	322	153	75

2015年度の状況

- ・ 溶接システムは、国内建築向けを中心に好調を維持。
- ・ 溶接材料は、中国や東南アジアの景気減速、原油安の影響などにより、海外を中心に販売数量が減少。



ECO WAY

【アルミ・銅】

(単位：億円)

	2015年度（10月公表）			2015年度（今回見通し）			差異 年度 ②－①
	上期	下期	年度 ①	上期	下期	年度 ②	
売上高	1,783	1,717	3,500	1,783	1,717	3,500	±0
経常損益	94	46	140	94	56	150	+10
(内在庫評価影響)	(0)	(△35)	(△35)	(0)	(△35)	(△35)	(±0)

<当社の販売状況>

(単位：千t)

	2014年度				2015年度	
	上期	3Q	下期	年度	上期	3Q
アルミ圧延品 国内	125	62	126	251	140	66
輸出	29	18	36	65	33	20
銅板条	27	14	27	54	25	12
銅管	45	20	40	85	42	21

2015年度の状況

- 飲料用缶材や自動車向けのアルミ圧延品・サスペンション用のアルミ鍛造部品は堅調に推移するとともに、エネルギーコストが改善。



ECOWAY

【機械】

(単位：億円)

	2015年度（10月公表）			2015年度（今回見通し）			差異
	上期	下期	年度 ①	上期	下期	年度 ②	年度 ②－①
売上高	812	928	1,740	812	898	1,710	△30
経常損益	28	37	65	28	37	65	±0
受注高	736	760程度	1,500程度	736	710程度	1,450程度	--

2015年度の状況

- ・ 前回想定から大きな変化なし。
- ・ 原油安に伴う競争激化を背景に、受注案件数の減少、受注時採算の悪化など、引き続き厳しい事業環境が継続すると想定。



ECO WAY

【エンジニアリング】

(単位：億円)

	2015年度（10月公表）			2015年度（今回見通し）			差異
	上期	下期	年度 ①	上期	下期	年度 ②	年度 ②－①
売上高	255	255	510	255	255	510	±0
経常損益	20	△15	5	20	△15	5	±0
受注高	425	175程度	600程度	425	115程度	540程度	--

2015年度の状況

- ・ 前回想定から大きな変化なし。



ECOWAY

【神鋼環境ソリューション】

(単位：億円)

	2015年度（10月公表）			2015年度（今回見通し）			差異
	上期	下期	年度 ①	上期	下期	年度 ②	年度 ②－①
売上高	318	527	845	318	527	845	±0
経常損益	6	27	33	6	27	33	±0

2015年度の状況

- 前回想定から大きな変化なし。



ECO WAY

【コベルコ建機】

(単位：億円)

	2015年度（10月公表）			2015年度（今回見通し）			差異
	上期	下期	年度 ①	上期	下期	年度 ②	年度 ②－①
売上高	1,470	1,330	2,800	1,470	1,230	2,700	△100
経常損益	△4	14	10	△4	△156	△160	△170

2015年度の状況

- 国内更新需要は一巡、中国及び東南アジアでは想定を上回る大幅な需要縮小。
- 販売台数の減少に加え、海外における市場環境の悪化を背景に、中国、東南アジアでの売上債権の回収可能性について精査を進め、貸倒引当金を積み増したことから、大幅な経常損失となる見込み。



ECO WAY

【コベルコクレーン】

(単位：億円)

	2015年度（10月公表）			2015年度（今回見通し）			差異 年度 ② - ①
	上期	下期	年度 ①	上期	下期	年度 ②	
売上高	390	370	760	390	360	750	△10
経常損益	24	11	35	24	△4	20	△15

2015年度の状況

- 景気減速の影響を受け、東南アジア向け販売台数が減少。
- 品質維持・改善のためのコスト増加。



ECO WAY

余 白

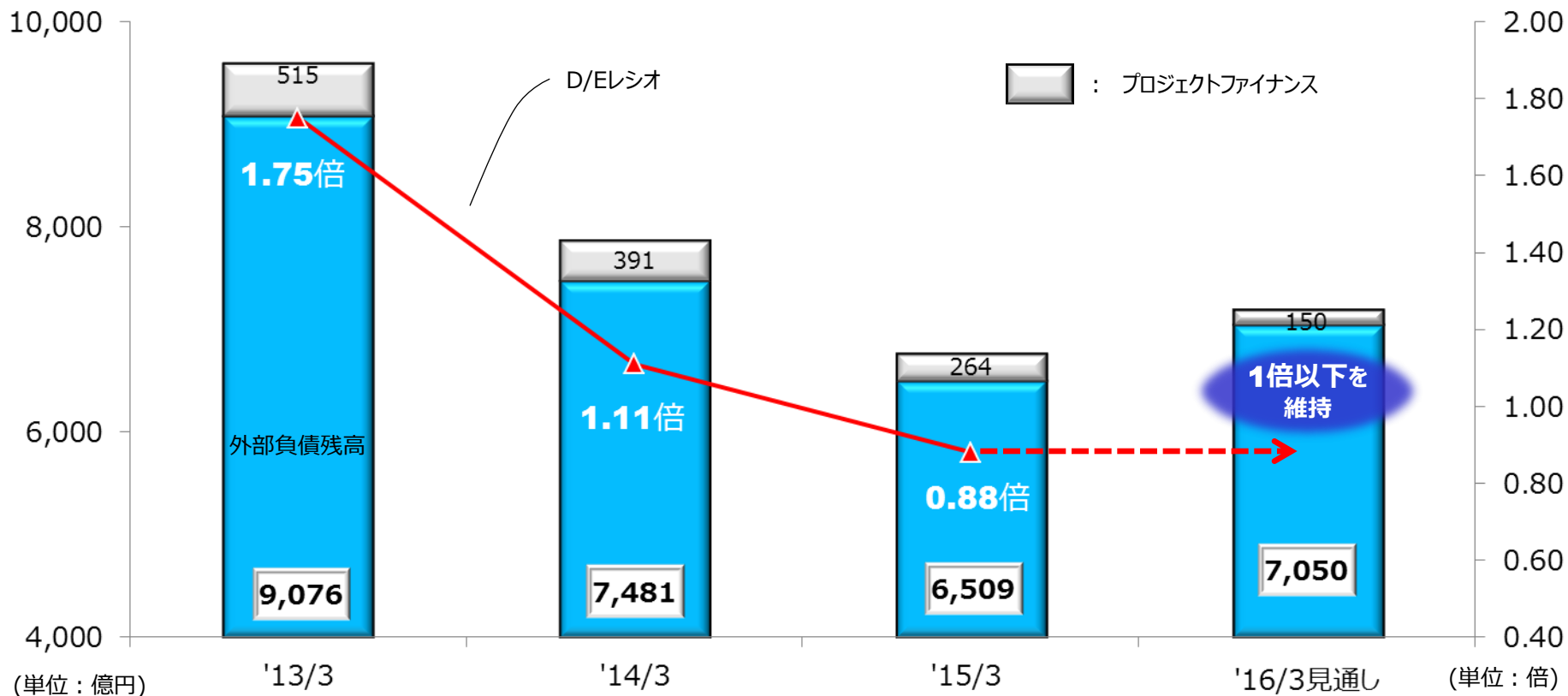


3. 財務の状況



ECO WAY

【財務の状況】



DEレシオ
中期目標

1.5倍程度

1.3倍程度

早期に1倍を
実現



4. 参考データ



ECO WAY

【フリーキャッシュフロー】

(単位：億円)

	2014年度	2015年度（10月公表）			2015年度（今回見通し）			差異
	実績	上期	下期	年度 ①	上期	下期	年度 ②	年度 ②－①
営業キャッシュフロー	1,425	488	662	1,150	488	212	700	△450
投資キャッシュフロー	△729	△310	△840	△1,150	△310	△840	△1,150	±0
プロジェクトファイナンス除く フリーキャッシュフロー	696	177	△177	0	177	△627	△450	△450
プロジェクトファイナンス 返済原資	98	41	59	100	41	59	100	±0
プロジェクトファイナンス含む フリーキャッシュフロー	794	218	△118	100	218	△568	△350	△450
プロジェクトファイナンス除く 現金残高	840	1,150	700		1,150	700		±0



ECO WAY

【設備投資の状況】

(単位：億円)

	2012年度	2013年度	2014年度 ①	2015年度 ②	差異 ②－①
設備投資<計上>	1,149	1,014	1,035	1,150	+115
対減価償却費	108%	122%	115%	121%	+6%
設備投資<支払い>	1,095	954	953	1,100	+147
対減価償却費	103%	115%	106%	116%	+10%
減 価 償 却 費	1,067	829	898	950	+52



ECO WAY

【財務指標】

	2012年度	2013年度	2014年度	2015年度 上期
R O S (※ 1)	△1.1%	4.7%	5.4%	3.6%
1株あたり当期純利益	△8.98円	22.62円	23.81円	3.70円
R O E (※ 2)	△5.2%	11.9%	12.0%	--
R O A (※ 2)	△0.8%	3.8%	4.4%	--
D / E レ シ オ	1.75倍	1.11倍	0.88倍	0.91倍

※1：売上高経常利益率

※2：自己資本、総資産は期中平均値を適用



ECO WAY

全社 差異内訳 (14年度3Q累計 ⇒ 15年度3Q累計)

(単位：億円)

	2014年度			2015年度 (今回見直し)		
	上期	3Q	3Q累計	上期	3Q	3Q累計
経常損益	461	315	777	330	△0	330

△ **446**

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 610	生産・出荷	△ 435
		総コスト	△ 80
		鉄鋼在庫評価影響	△ 50
		アルミ・銅在庫評価影響	△ 35
		鉄鋼為替影響	△ 80
		連結子会社・持分法	△ 305
		その他	△ 71
合計	+ 610	合計	△ 1,056



ECOWAY

鉄鋼 差異内訳 (14年度3Q累計 ⇒ 15年度3Q累計)

(単位：億円)

	2014年度			2015年度 (今回見直し)		
	上期	3Q	3Q累計	上期	3Q	3Q累計
経常損益	104	99	203	75	22	97

△ 106

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 610	生産・出荷	△ 430
		総コスト	△ 70
		在庫評価影響	△ 50
		為替影響	△ 80
		その他	△ 86
合計	+ 610	合計	△ 716



ECOWAY

全社 差異内訳 (15年度 10月公表 ⇒ 今回)

(単位：億円)

	2015年度 (10月公表)			2015年度 (今回見直し)		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	330	220	550	330	△80	250

△ 300

増益要因			減益要因		
原料価格	+	95	生産・出荷	△	125
アルミ・銅在庫評価影響	±	0	総コスト	△	50
鉄鋼為替影響	±	0	鉄鋼在庫評価影響	△	10
			連結子会社・持分法	△	190
			その他	△	20
合計	+	95	合計	△	395



ECOWAY

鉄鋼 差異内訳 (15年度 10月公表 ⇒ 今回)

(単位：億円)

	2015年度 (10月公表)			2015年度 (今回見直し)		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	75	125	200	75	△15	60

△ 140

増益要因		減益要因	
原料価格 為替影響	+ 95 ± 0	生産・出荷 総コスト 在庫評価影響 その他	△ 110 △ 55 △ 10 △ 60
合計	+ 95	合計	△ 235



ECOWAY

全社 差異内訳 (15年度 上期 ⇒ 下期)

(単位：億円)

	2014年度			2015年度 (今回見直し)		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	461	555	1,016	330	△80	250

△ 410

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 155	生産・出荷	△ 220
鉄鋼在庫評価影響	+ 5	Alミ・銅在庫評価影響	△ 35
総コスト	± 0	連結子会社・持分法	△ 175
鉄鋼為替影響	± 0	その他	△ 140
合計	+ 160	合計	△ 570



ECOWAY

鉄鋼 差異内訳 (15年度 上期 ⇒ 下期)

(単位：億円)

	2014年度			2015年度 (今回見直し)		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	104	183	287	75	△15	60

△ 90

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 155	生産・出荷	△ 215
在庫評価影響	+ 5	総コスト	△ 15
為替影響	± 0	その他	△ 20
合計	+ 160	合計	△ 250



ECO WAY

全社 差異内訳 (14年度 ⇒ 15年度)

(単位：億円)

	2014年度			2015年度 (今回見直し)		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	461	555	1,016	330	△80	250



△ 766

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 815	生産・出荷	△ 720
		総コスト	△ 55
		鉄鋼在庫評価影響	△ 65
		アルミ・銅在庫評価影響	△ 50
		鉄鋼為替影響	△ 105
		連結子会社・持分法	△ 415
		その他	△ 171
合計	+ 815	合計	△ 1,581



ECO WAY

鉄鋼 差異内訳 (14年度 ⇒ 15年度)

(単位：億円)

	2014年度			2015年度 (今回見直し)		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	104	183	287	75	△15	60

△ 227

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 815	生産・出荷	△ 710
		総コスト	△ 50
		在庫評価影響	△ 65
		為替影響	△ 105
		その他	△ 112
合計	+ 815	合計	△ 1,042



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い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 Availability 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