



# 2008年度 第3四半期業績・ 年度見通しについて

2009年2月4日



# 報告事項

1. 第3四半期実績

2. 2008年度業績見通し

# 1. 第3四半期実績

# 2008年度 第3四半期実績

(単位:億円)

	07年度			08年度			差異 ②-①
	上期	第3四半期	累計	上期	第3四半期	累計	
	実績	実績	①	実績	実績	②	
売上高	10,346	5,044	15,391	11,917	5,235	17,153	+1,762
営業利益	957	452	1,409	1,064	348	1,413	+4
経常利益	759	365	1,125	855	189	1,044	△81
特別損益	0	0	0	△34	△123	△157	△157
当期利益	470	216	686	462	△42	420	△266



# 第3四半期 セグメント別売上高

(単位:億円)

	07年度			08年度			差異 ②-①
	上期 実績	第3四半期 実績	累計 ①	上期 実績	第3四半期 実績	累計 ②	
鉄鋼関連事業	4,436	2,335	6,772	5,555	2,711	8,266	+1,494
電力卸供給関連事業	341	171	512	353	194	547	+35
アルミ・銅関連事業	2,328	1,064	3,393	2,274	853	3,128	△265
機械関連事業	1,330	590	1,921	1,644	687	2,331	+410
建設機械関連事業	1,748	779	2,527	1,955	730	2,686	+159
不動産関連事業	178	95	274	158	82	240	△34
電子材料その他	277	145	423	281	133	415	△8
消去	△295	△139	△434	△305	△157	△462	△28
合計	10,346	5,044	15,391	11,917	5,235	17,153	+1,762



# 第3四半期 セグメント別営業利益

(単位:億円)

	07年度			08年度			差異 ②-①
	上期 実績	第3四半期 実績	累計 ①	上期 実績	第3四半期 実績	累計 ②	
鉄鋼関連事業	401	236	638	637	326	963	+325
電力卸供給関連事業	81	51	133	77	48	126	△7
アルミ・銅関連事業	140	33	173	36	△118	△82	△255
機械関連事業	125	40	166	132	65	197	+31
建設機械関連事業	130	52	183	131	8	139	△44
不動産関連事業	19	9	28	14	3	18	△10
電子材料その他	36	20	56	23	4	28	△28
消去	21	8	29	10	11	21	△8
合 計	957	452	1,409	1,064	348	1,413	+4



ECOWAY

**KOBELCO**  
神戸製鋼グループ

## 2. 2008年度見通し



ECOWAY

**KOBELCO**  
神戸製鋼グループ



# 2008年度 業績見通し

(単位: 億円)

	前回 見通し ①	今回 見通し ②	差異 ②-①
売上高	24,200	22,000	△2,200
営業利益	2,000	1,190	△810
経常利益	1,600	710	△890
特別損益	△34	△157	△123
当期利益	800	130	△670

# 全社経常利益差異内訳【08年度 前回⇒今回】

(単位: 億円)

	2008年度 前回			2008年度 今回		
	上期	下期	計	上期	下期	計
経常利益	855	745	1,600	855	△145	710
				△890		

増益要因		減益要因	
鉄鋼原料価格	+ 50	生産・出荷	△ 380
		鉄鋼在庫評価影響	△ 60
		アルミ・銅在庫評価影響	△ 100
		連結子会社・持分法	△ 295
		その他	△ 105
合計	+ 50	合計	△ 940



# 2008年度 セグメント別売上高

(単位:億円)

	前回 見通し ①	今回 見通し ②	差異 ②-①
鉄鋼関連事業	11,700	10,400	△1,300
電力卸供給関連事業	800	800	0
アルミ・銅関連事業	3,900	3,650	△250
機械関連事業	3,500	3,400	△100
建設機械関連事業	3,950	3,300	△650
不動産関連事業	420	390	△30
電子材料その他	600	560	△40
消去	△670	△500	+170
合 計	24,200	22,000	△2,200

# 2008年度 セグメント別営業利益

(単位:億円)

	前回 見通し ①	今回 見通し ②	差異 ②-①
鉄鋼関連事業	1,220	820	△400
電力卸供給関連事業	160	160	0
アルミ・銅関連事業	△20	△280	△260
機械関連事業	310	290	△20
建設機械関連事業	200	110	△90
不動産関連事業	40	30	△10
電子材料その他	65	30	△35
消去	25	30	+5
合 計	2,000	1,190	△810

# セグメントの概況①【鉄鋼】

(単位:億円)

	前回 見通し ①	今回見通し			差異 ④-①
		上期 実績②	下期 見通③	年度 ④	
売上高	11,700	5,555	4,845	10,400	△1,300
営業利益	1,220	637	183	820	△400

鋼材需要 : 急速かつ大幅に減少

生産・設備 : 需要に見合った生産を実施(上期比△100万トン程度)

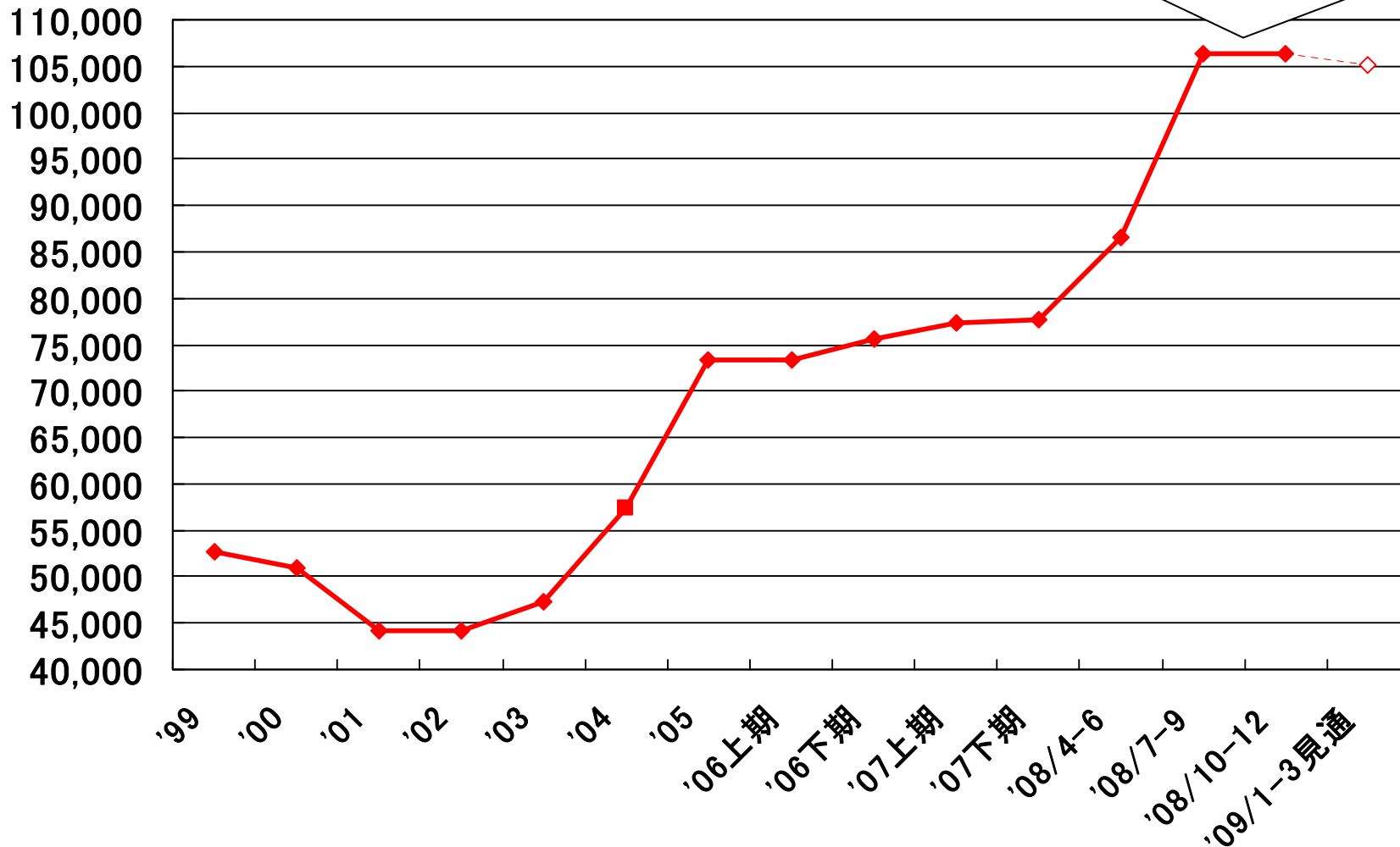


## 当社の生産・販売状況

	2007年度 実績	2008年度見通し			
		上期実績	3Q実績	4Q見通	年度
全国粗鋼 (万 t)	12,151	6,151	2,640	1,926	10,717
全国在庫水準 (万 t)	518	558	588	-	-
薄板3品在庫水準 (万 t)	402	441	471	-	-
国内自動車生産台数 (万台)	1,179	579	259	-	-
<b>&lt;当社&gt;</b>					
粗鋼生産 (万 t)	807	418	183	130程度	730程度
鋼材販売量 (万 t)	686	348	167	100程度	610程度
鋼材販売単価 (円/t)	77,600	96,400	106,400	105,200程度	100,600程度
鋼材輸出比率 (金額ベース)	23.1%	21.7%	21.6%	19%程度	21%程度

# 鋼材単価の推移

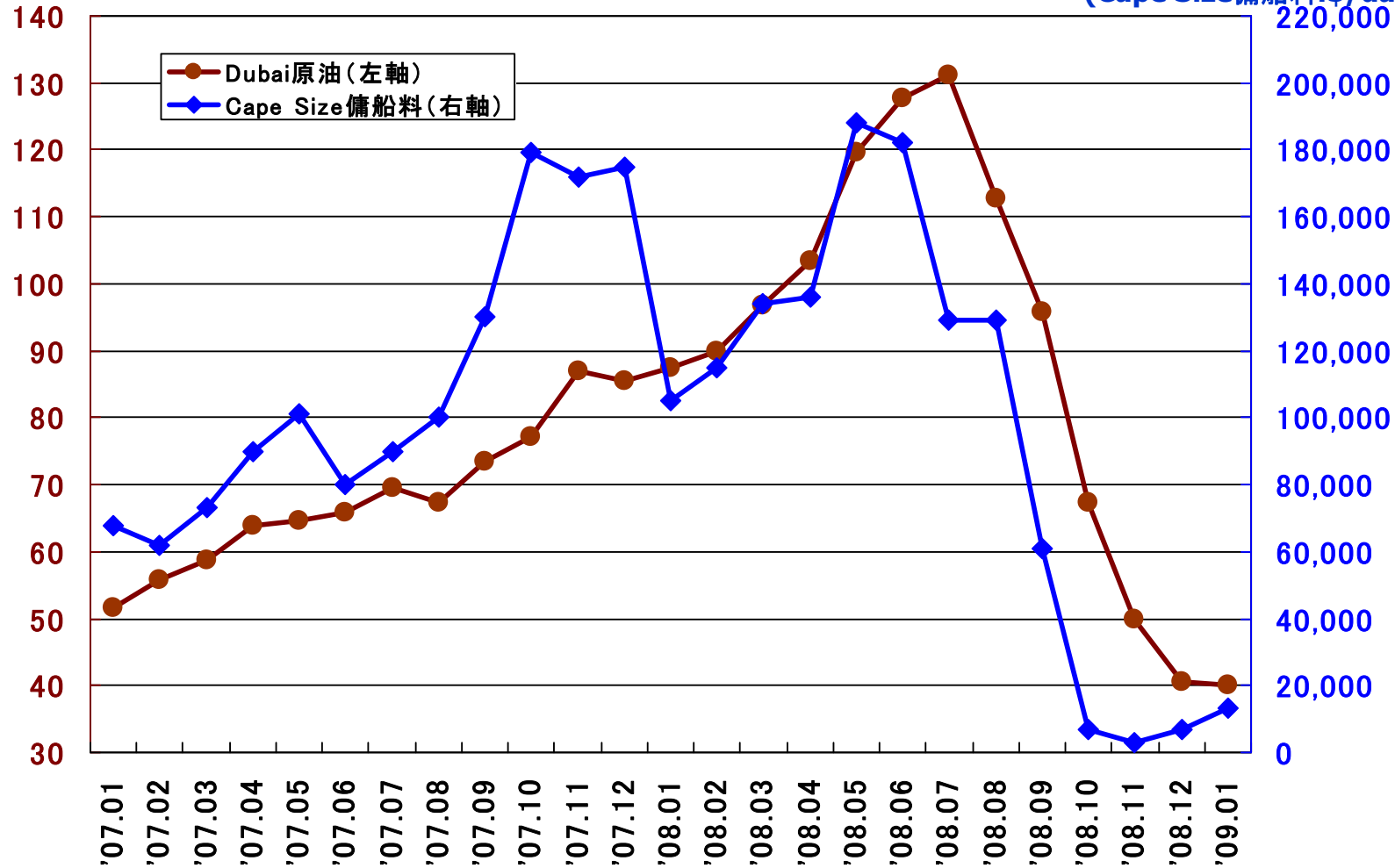
'08 2Q ⇒ '08 3Q +100円/ t  
 (' 08 2Q平均 106,300円/ t  
 ⇒ ' 08 3Q平均 106,400円/ t)



# 原油と傭船料の価格推移

(Dubai原油:\$/bbl)

(Cape Size傭船料:\$/day)





## 鉄鋼)営業利益差異内訳【08年度 前回⇒今回】

(単位:億円)

	2008年度前回			2008年度今回		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
営業利益	637	583	1,220	637	183	820
						△400

増益要因		減益要因	
原料価格 為替影響	+ 50 + 50	鋼材生産・出荷 在庫評価影響 その他	△ 270 △ 60 △ 170
合計	+ 100	合計	△ 500



## セグメントの概況②【電力卸供給】

(単位:億円)

	前回 見通し ①	今回見通し			差異 ④-①
		上期 実績②	下期 見通③	年度 ④	
売上高	800	353	447	800	0
営業利益① (耐用年数変更前)	175	85	90	175	0
耐用年数 変更影響*	(△15)	(△8)	(△7)	(△15)	(0)
営業利益②	160	77	83	160	0

計画通りに進捗中

\* 2008年度税制改正に伴う減価償却費負担増

# セグメントの概況③【アルミ・銅】

(単位:億円)

	前回 見通し ①	今回見通し			差異 ④-①
		上期 実績②	下期 見通③	年度 ④	
売上高	3,900	2,274	1,376	3,650	△250
営業利益① <small>(耐用年数変更前・在庫評価影響除く)</small>	120	66	△106	△40	△160
耐用年数変更影響*	(△60)	(△30)	(△30)	(△60)	(0)
在庫評価影響	(△80)	(0)	(△180)	(△180)	(△100)
営業利益②	△20	36	△316	△280	△260

需要環境：IT・自動車関連を中心に、急激に悪化

地金価格：アルミ・銅ともに、大幅に下落

\* 2008年度税制改正に伴う減価償却費負担増



## 需要動向と当社販売状況

摘 要	'07年度実績			'08年度見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期見通	年度
軽圧品需要(千トン)	1,167	1,140	2,307	1,169	880	2,049
アルミ板	691	671	1,362	718	573	1,291
アルミ押出	476	469	945	451	308	759
内 缶材(国内)	230	193	423	236	199	435
伸銅品需要(千トン)	321	330	651	322	209	531
板 条	234	251	485	242	136	378
銅 管	87	79	166	80	73	153
<b>&lt;当社の販売状況&gt;</b>						
アルミ圧延品 国内(千トン)	147	128	275	145	103	248
輸出(千トン)	30	30	60	25	20	45
銅板条(千トン)	33	34	67	33	17	50
銅 管(千トン)	41	37	78	41	32	73



## セグメントの概況④【機械】

(単位:億円)

	前回 見通し ①	今回見通し			差異 ④-①
		上期 実績②	下期 見通③	年度 ④	
売上高	3,500	1,644	1,756	3,400	△100
営業利益	310	132	158	290	△20
受注高	3,400	1,406	1,294	2,700	△700

当期の売上予定案件は概ね計画通り

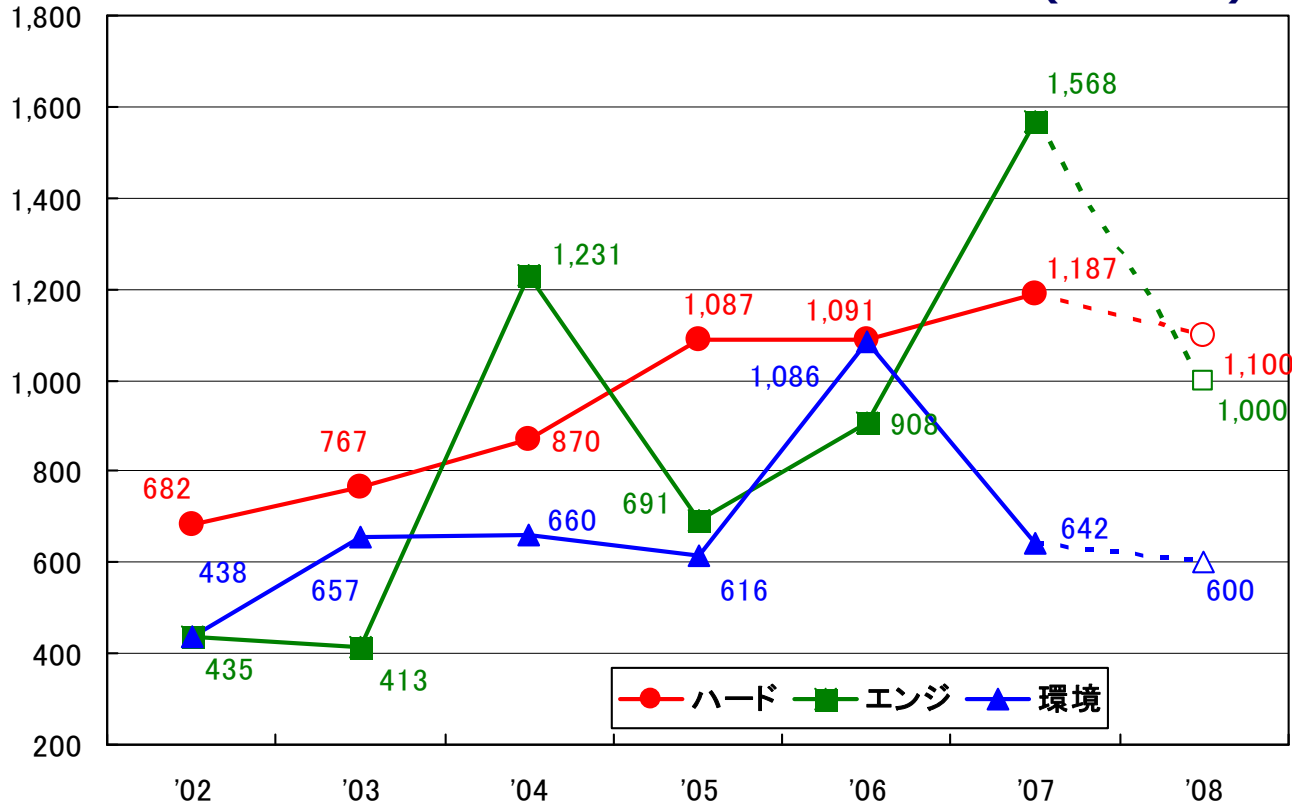
受注環境は悪化傾向



ECOWAY

# 受注状況

(単位:億円)



	07年度 実績	08年度前回 計画①	08年度今回 計画②	(単位:億円) 差異②-①
ハード	1,187	1,160	1,100	△60
エンジニアリング	1,568	1,640	1,000	△640
環境	642	600	600	0
合計	3,397	3,400	2,700	△700



## セグメントの概況⑤【建設機械】

(単位:億円)

	前回 見通し ①	今回見通し			差異 ④-①
		上期 実績②	下期 見通③	年度 ④	
売上高	3,950	1,955	1,345	3,300	△650
営業利益	200	131	△21	110	△90

ショベル：日米欧で需要環境が一段と悪化

中国・東南アジアでも需要減少

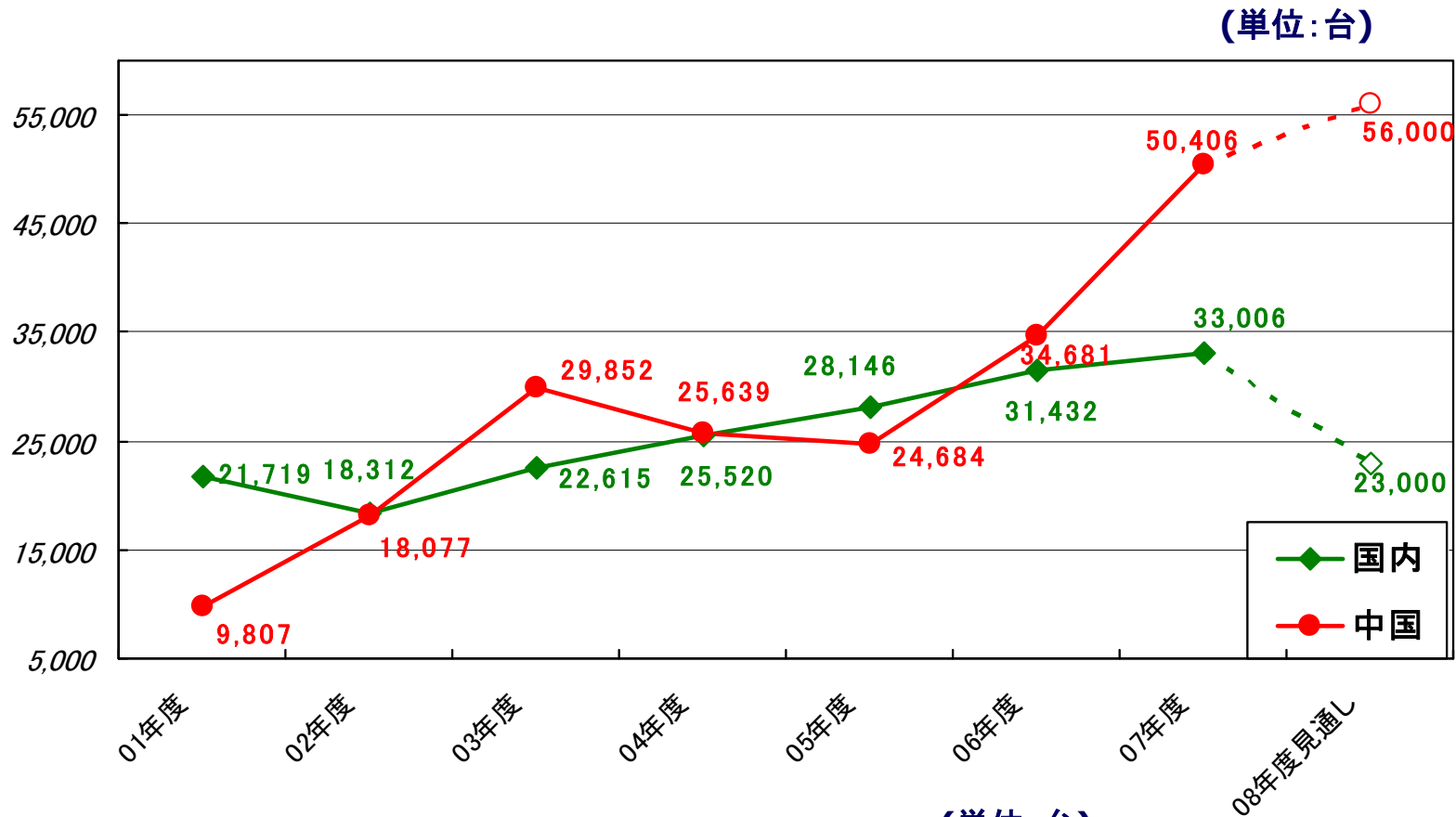
クレーン：当期の売上予定案件は概ね計画通り

受注環境は悪化



ECO WAY

# 需要動向



(単位:台)

	06年度 実績	07年度 実績	08年度 前回	08年度 今回
国内	31,432	33,006	27,000	23,000程度
中国	34,681	50,406	60,000	56,000程度

(\*中国は1-12月)



## セグメントの概況⑥【不動産】

(単位:億円)

	前回 見通し ①	今回見通し			差異 ④-①
		上期 実績②	下期 見通③	年度 ④	
売上高	420	158	232	390	△30
営業利益	40	14	16	30	△10

不動産分譲：販売環境は一段と悪化

## セグメントの概況⑦【電子材料その他】

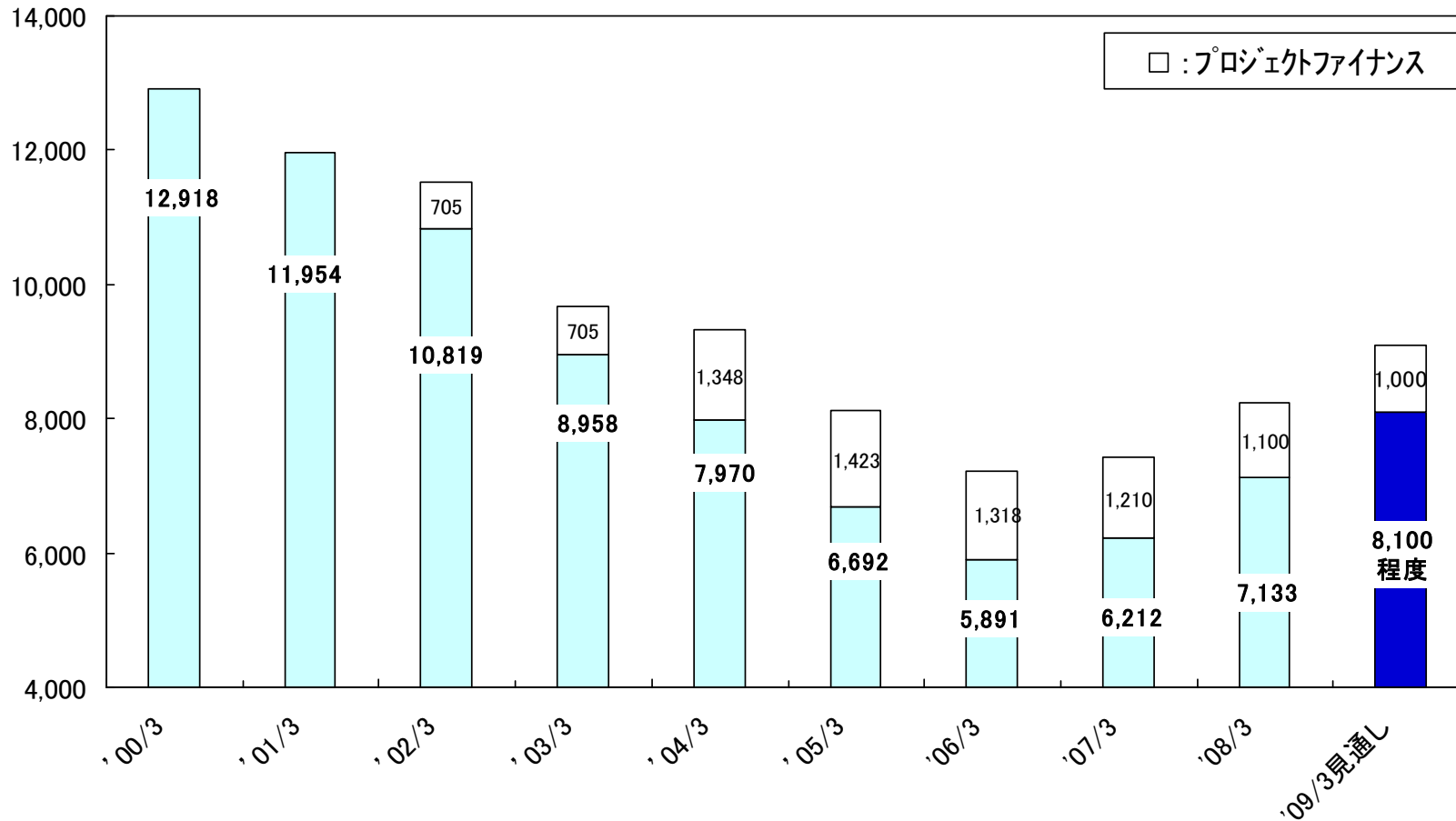
(単位:億円)

	前回 見通し ①	今回見通し			差異 ④-①
		上期 実績②	下期 見通③	年度 ④	
売上高	600	281	279	560	△40
営業利益	65	23	7	30	△35

ターゲット材：液晶パネルの需要が急減

# 外部負債残高

(単位: 億円)



08年度末 D/Eレシオ 見通し 1.4倍



ECO WAY

(ご参考)

# 全社経常利益差異内訳【08年年度 前回⇒今回】

※このページはp.9と同じです

(単位:億円)


	2008年度 前回			2008年度 今回		
	上期	下期	計	上期	下期	計
経常利益	855	745	1,600	855	△145	710
				△890		

増益要因		減益要因	
鉄鋼原料	+ 50	生産・出荷	△ 380
		鉄鋼在庫評価影響	△ 60
		アルミ・銅在庫評価影響	△ 100
		連結子会社・持分法	△ 295
		その他	△ 105
合計	+ 50	合計	△ 940

## 鉄鋼)営業利益差異内訳【08年度 前回⇒今回】

※このページはp.16と同じです

(単位:億円)

	2008年度前回			2008年度今回		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
営業利益	637	583	1,220	637	183	820
				 $\Delta 400$		

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 50	鋼材生産・出荷	△ 270
為替影響	+ 50	在庫評価影響	△ 60
		その他	△ 170
合計	+ 100	合計	△ 500



# 全社経常利益差異内訳【08年度上期⇒08年度下期】

(単位:億円)

	2008年度前回			2008年度今回		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	855	745	1,600	855	△145	710
				↓ △1,000 ↑		

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 105	鉄鋼原料	△ 250
コストダウン	+ 30	鉄鋼在庫評価影響	△ 240
設備保全等	+ 10	アルミ・銅在庫評価影響	△ 180
		固定費増	△ 45
		減価償却方法変更	△ 10
		連結子会社・持分法	△ 215
		その他	△ 205
合計	+ 145	合計	△ 1,145

# 鉄鋼)営業利益差異内訳【08年度上期⇒08年度下期】

(単位:億円)

	2008年度前回			2008年度今回		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
営業利益	637	583	1,220	637	183	820
				△454		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 170	原料価格	△ 250
コストダウン	+ 40	在庫評価影響	△ 240
設備保全等	+ 10	固定費増	△ 30
為替影響	+ 60	減価償却方法変更	△ 5
		その他	△ 209
合計	+ 280	合計	△ 734





# 全社経常利益差異内訳【第3四半期累計07年⇒08年】

(単位:億円)

	2007年度			2008年度		
	上期	3Q	累計	上期	3Q	累計
経常利益	759	365	1,125	855	189	1,044
						$\Delta 81$

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 1,400	鉄鋼原料価格	$\Delta 1,700$
コストダウン	+ 130	固定費増	$\Delta 70$
鉄鋼在庫評価影響	+ 300	アルミ・銅在庫評価影響	$\Delta 125$
設備保全等	+ 40	減価償却方法変更	$\Delta 65$
高炉改修影響	+ 60	連結子会社・持分法	$\Delta 110$
その他	+ 59		
合計	+ 1,989	合計	$\Delta 2,070$



# 鉄鋼)営業利益差異内訳【第3四半期累計07年⇒08年】

(単位:億円)

	2007年度			2008年度		
	上期	3Q	累計	上期	3Q	累計
営業利益	401	236	638	637	326	963
				+325		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 1,330	原料価格	△ 1,700
コストダウン	+ 100	固定費増	△ 45
在庫評価影響	+ 300	減価償却方法変更	△ 10
為替影響	+ 250		
設備保全等	+ 40		
高炉改修影響	+ 30		
その他	+ 30		
合計	+ 2,080	合計	△1,755

# 全社経常利益差異内訳 【07年度⇒08年度】

	2007年度実績			2008年度見通し (単位:億円)		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	759	819	1,579	855	△145	710
				△869		

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 1,805	鉄鋼原料価格	△ 2,350
コストダウン	+ 155	固定費増	△ 140
鉄鋼在庫評価影響	+ 240	アルミ・銅在庫評価影響	△ 220
設備保全等	+ 40	減価償却方法変更	△ 90
高炉改修影響	+ 60	連結子会社・持分法	△ 375
その他	+ 6		
合計	+ 2,306	合計	△ 3,175

# 鉄鋼)営業利益差異内訳 【07年度⇒08年度】

(単位:億円)

	2007年度実績			2008年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
営業利益	401	517	919	637	183	820
				△99		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 1,800	原料価格	△ 2,350
コストダウン	+ 130	固定費増	△ 75
在庫評価影響	+ 240	減価償却方法変更	△ 15
為替影響	+ 250	その他	△ 149
設備保全等	+ 40		
高炉改修影響	+ 30		
合計	+ 2,490	合計	△ 2,589

# 四半期毎の業績推移

(単位:億円)

	2008年度				
	第1四半期 4-6月	第2四半期 7-9月	第3四半期 10-12月	第4四半期 1-3月見通	年度 見通し
売上高	5,430	6,487	5,235	4,848	22,000
営業利益	452	612	348	△222	1,190
経常利益	426	428	189	△333	710
特別損益	0	△34	△123	0	△157
当期利益	252	209	△42	△289	130



ECOWAY

**KOBELCO**  
神戸製鋼グループ



# 四半期毎の業績推移(セグメント別売上高)

(単位:億円)

	2008年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月見通	見通し
鉄鋼関連事業	2,591	2,963	2,711	2,135	10,400
電力卸供給関連事業	169	184	194	253	800
アルミ・銅関連事業	1,138	1,136	853	523	3,650
機械関連事業	578	1,065	687	1,070	3,400
建設機械関連事業	879	1,075	730	616	3,300
不動産関連事業	76	81	82	151	390
電子材料その他	133	147	133	147	560
消去	△137	△167	△157	△39	△500
合 計	5,430	6,487	5,235	4,848	22,000



# 四半期毎の業績推移(セグメント別営業利益)

(単位:億円)

	2008年度				
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	年度
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月見通	見通し
鉄鋼関連事業	286	350	326	△142	820
電力卸供給関連事業	40	37	48	35	160
アルミ・銅関連事業	21	15	△118	△198	△280
機械関連事業	10	122	65	93	290
建設機械関連事業	67	64	8	△29	110
不動産関連事業	7	7	3	13	30
電子材料その他	10	13	4	3	30
消去	9	1	11	9	30
合 計	452	612	348	△222	1,190



## 2008年度 業績見通し <単独>

(単位:億円)

	前回 見通し ①	今回見通し			差異 ④-①
		上期 実績②	下期 見通③	年度 ④	
売上高	15,400	7,610	6,340	13,950	△1,450
営業利益	1,200	656	△16	640	△560
経常利益	1,000	631	△191	440	△560
特別損益	△37	△37	△120	△157	-
当期利益	550	407	△297	110	△440



ECOWAY

**KOBELCO**  
神戸製鋼グループ

## 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 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