



**KOBELCO**

# 平成18年3月期 業績見通しについて

平成18年3月3日



株式会社 **神戸製鋼所**

**KOBELCO**  
◆ KOBELCO STEEL, LTD.

# 報告事項

1. 2005年度業績見通しについて
2. 質疑応答



# 1.2005年度業績見通し について



# 2005年度 業績見通し

(単位:億円)

	2004年度 実績	2005年度見通し			(前回) '05見通	差異
		上期	下期	年度		
売上高	14,437	7,895	8,705	16,600	16,600	0
営業利益	1,665	1,082	1,068	2,150	2,130	20
経常利益	1,160	854	846	1,700	1,650	50
特別損益	213	186	34	220	190	30
当期利益	512	367	433	800	800	0



# '05年度)セグメント別売上高

(単位:億円)

	2004年度 実績	2005年度見通し			(前回) '05見通
		上期	下期	年度	
鉄鋼関連事業	6,313	3,663	3,937	7,600	7,650
電力卸供給関連事業	586	310	340	650	650
アルミ・銅関連事業	2,829	1,524	1,476	3,000	2,900
機械関連事業	2,268	1,138	1,512	2,650	2,700
建設機械関連事業	2,066	1,063	1,137	2,200	2,200
不動産関連事業	324	172	278	450	450
電子材料その他	540	282	318	600	600
消 去	491	259	291	550	550
合 計	14,437	7,895	8,705	16,600	16,600



# 05年度)セグメント別営業利益

(単位:億円)

	2004年度 実績	2005年度見通し			(前回) '05見通
		上期	下期	年度	
鉄鋼関連事業	918	689	581	1,270	1,300
電力卸供給関連事業	194	83	107	190	190
アルミ・銅関連事業	169	122	108	230	200
機械関連事業	103	31	74	105	110
建設機械関連事業	72	36	59	95	85
不動産関連事業	30	13	32	45	40
電子材料その他	140	84	96	180	170
消 去	36	20	15	35	35
合 計	1,665	1,082	1,068	2,150	2,130



**KOBELCO**

# セグメント別の状況



# セグメントの概況 【鉄鋼】

(単位:億円)

	2005年度見通し			(前回) 見通し	差異
	上期	下期	年度		
売上高	3,663	3,937	7,600	7,650	50
営業利益	689	581	1,270	1,300	30

- ・製造業向けを中心に鋼材需要は引き続き堅調に推移。  
汎用品については、価格維持を最優先とする受注方針を継続。
- ・販売価格については、エキストラの改定も含め、適正価格の確保に努める。



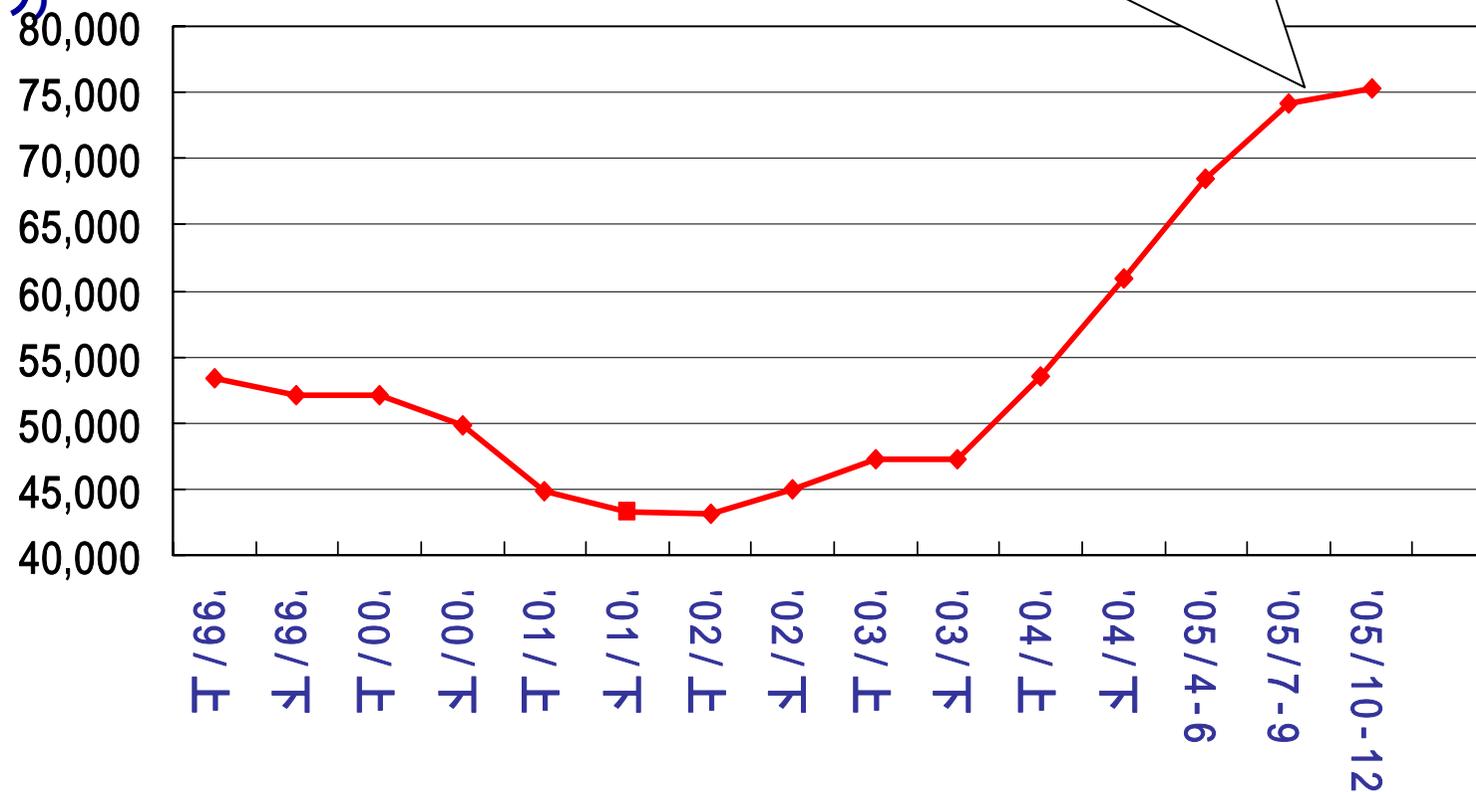
# 当社の生産・販売状況

	2004年度			2005年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
全国粗鋼 (万t)	5,638	5,652	11,290	5,680	5,585	11,265
全国在庫水準 (万t)	539	526	-	574	1月末 569	-
薄板3品在庫水準(万t)	386	393	-	458	1月末 444	-
国内自動車生産台数(万台)	513	549	1,062	519	10-1月 360	4-1月 879
<b>&lt; 当社 &gt;</b>						
粗鋼生産 (万t)	380	391	771	383	373	756
鋼材販売量 (万t)	324	343	667	334	318	652
(内 国内)	(243)	(259)	(502)	(264)	(260)	(524)
(内 輸出)	(81)	(84)	(165)	(69)	(59)	(128)
鋼材販売単価 (円/t)	53,500	60,900	57,300	71,300	75,300	73,300
鋼材輸出比率(金額 <sup>へ</sup> -ス)	26.9%	27.0%	27.0%	23.7%	} 上期に 比べ低下	-
(数量 <sup>へ</sup> -ス)	24.9%	24.5%	24.7%	20.8%		-

# 鋼材単価の推移

対 04年度比 + 16,000円/t  
 ( 04平均57,300円/t  
 05平均73,300円/t)

(単位:円/t)





ECOWAY

KOBELCO

# 鉄鋼)営業損益差異内訳【04年度 05年度】

(単位:億円)

【営業利益】	今回	前回	差異
04年度実績	918	918	0
	↓	↓	
< 04 05差異内訳 >			
鋼材生産・出荷	985	1,000	15
原料価格アップ	760	770	10
総平均影響	190	155	35
為替影響	50	15	35
総コスト削減	70	70	0
設備保全等	60	55	5
その他	23	3	20
差異合計	352	382	30
	↓	↓	
05年度見通し	1,270	1,300	30



# セグメントの概況 【電力卸供給】

(単位:億円)

	2005年度見通し			(前回) 見通し	差異
	上期	下期	年度		
売上高	310	340	650	650	0
営業利益	83	107	190	190	0

・1号機、2号機ともに順調に操業を継続。



# セグメントの概況 【アルミ・銅】

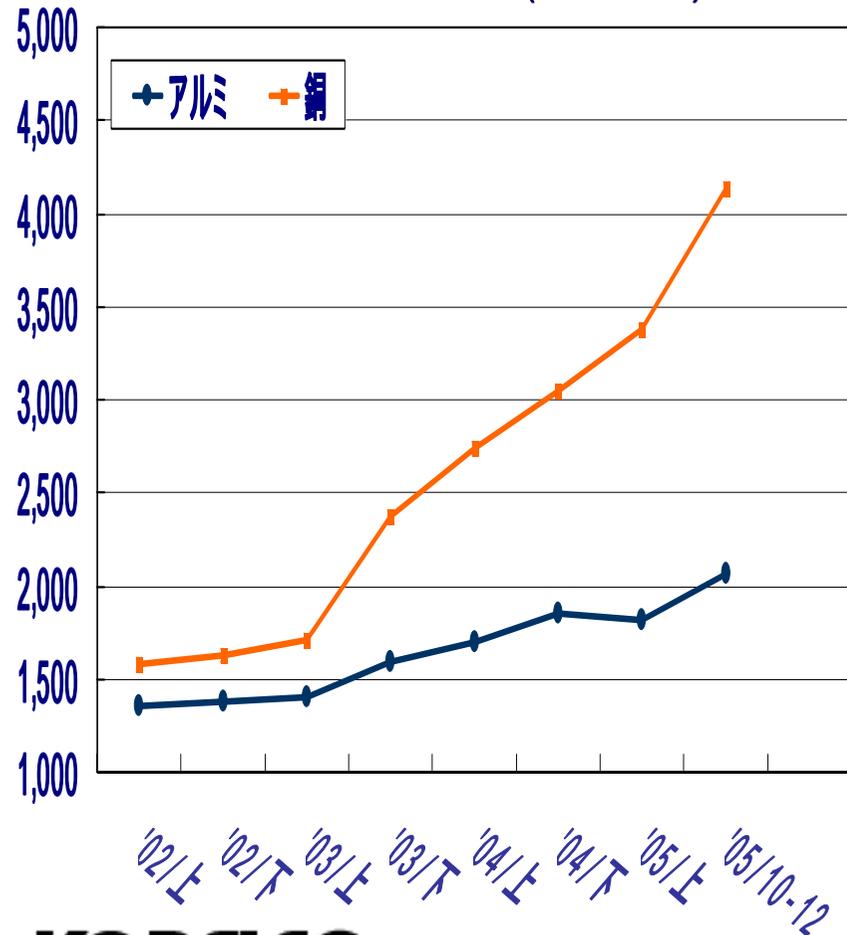
(単位:億円)

	2005年度見通し			(前回) 見通し	差異
	上期	下期	年度		
売上高	1,524	1,476	3,000	2,900	100
営業利益	122	108	230	200	30

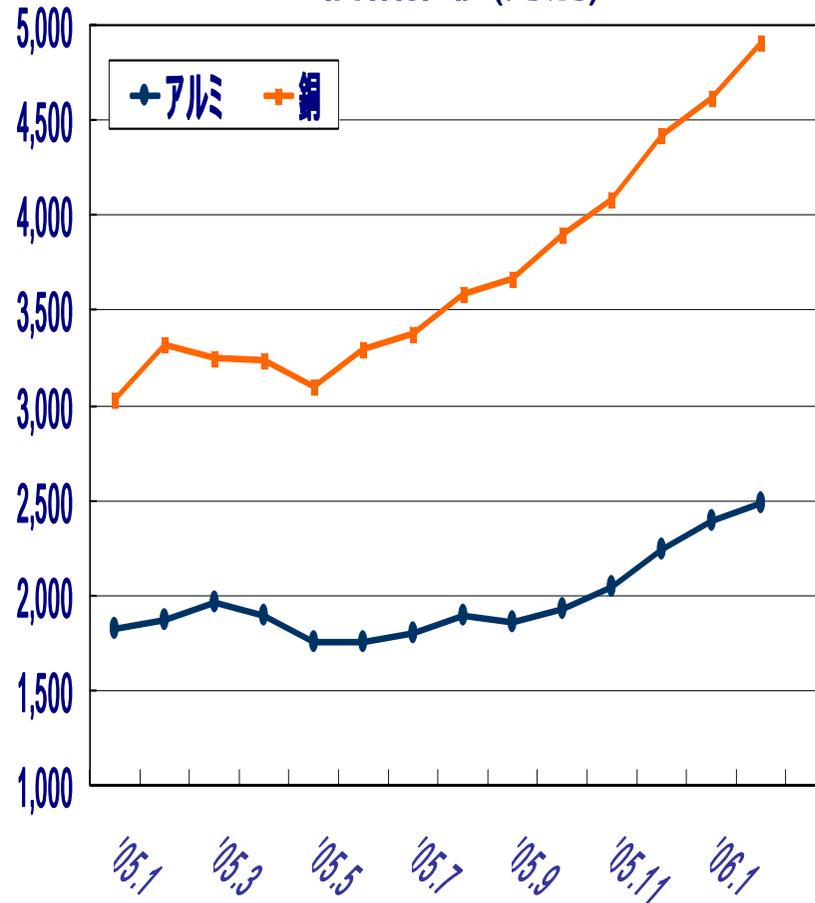
- ・地金市況の急騰に伴い、在庫評価(総平均法)が収益を押し上げ。
- ・アルミ圧延品は、ディスク材、液晶製造装置用板材・鍛造品が引き続き堅調。  
輸出のエアコン用フィン材、印刷板は市況下落。
- ・銅圧延品は、自動車用端子材が引続き堅調。

# アルミ・銅地金価格の推移

(単位: \$ / t) <LME価格推移('02 ~ '05)>



(単位: \$ / t) <LME価格推移(月別)>



## アルミ・銅)総平均差額影響

(単位:億円)

	2005年度見通し			(前回) 見通し	差異
	上期	下期	年度		
営業利益	122	108	230	200	30
総平均差額影響	17	35	50	20	30
総平均影響を除く 営業利益	105	73	180	180	0



# 需要動向と当社販売状況

摘 要	' 0 4 年度実績			' 0 5 年度見通し		
	上 期	下 期	年度	上 期	下 期	年度
軽圧品需要(千トン)	1,242	1,199	2,441	1,185	1,157	2,342
アルミ板	723	676	1,399	682	652	1,334
アルミ押出	519	523	1,042	503	505	1,008
内 缶材(千トン)	245	194	439	239	196	435
伸銅品需要(千トン)	337	319	656	319	322	641
板 条	238	230	468	231	237	468
銅 管	99	89	188	88	85	173
エアコン内需(万台)			695			736

## < 当社の販売状況 >

アルミ圧延品国内(千トン)	150	128	278	149	133	282
輸出(千トン)	41	37	78	26	25	51
銅圧延品(千トン)	31	31	62	31	31	62
銅管(千トン)	49	41	90	43	39	82



# セグメントの概況 【機械】

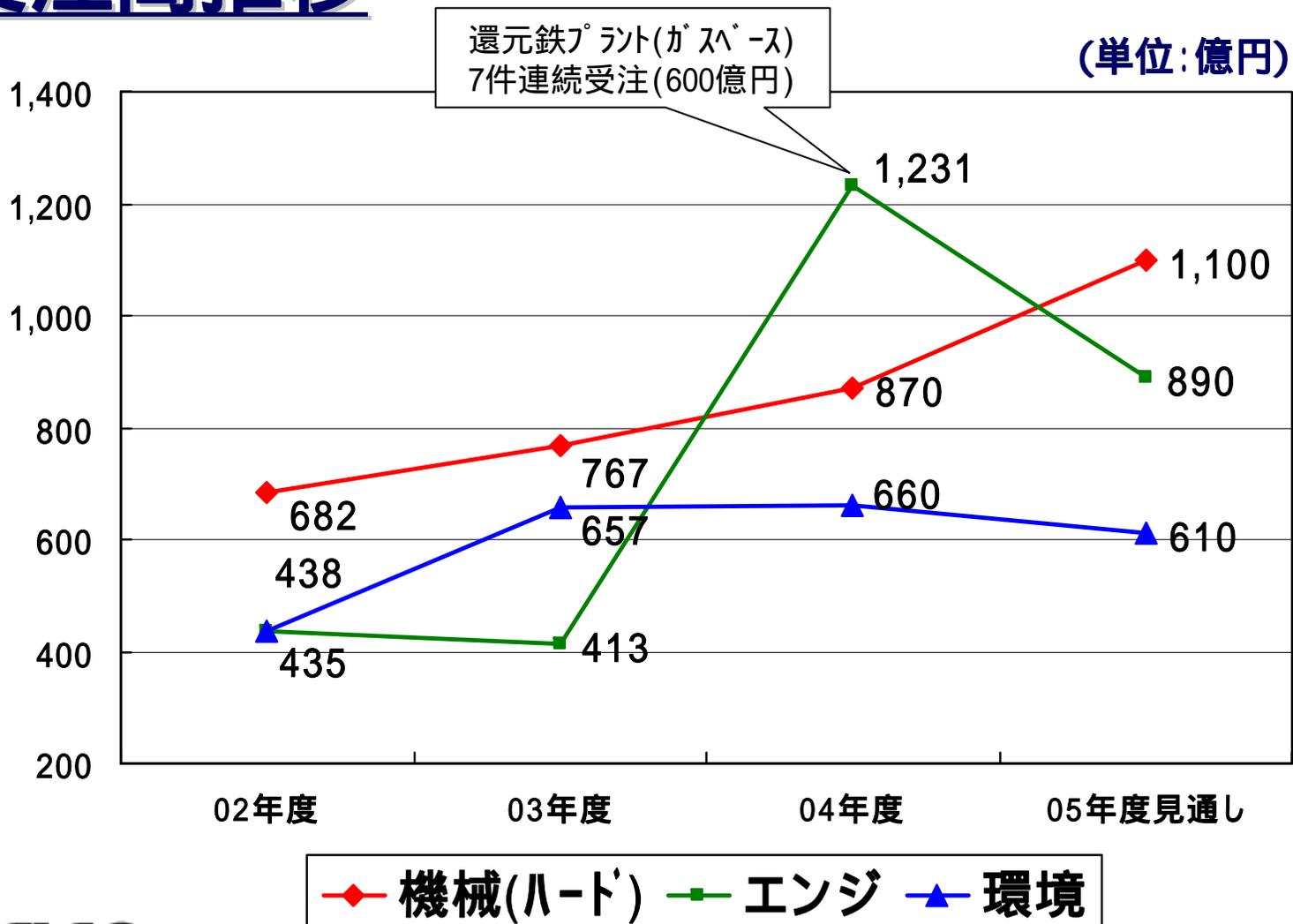
(単位:億円)

	2005年度見通し			(前回) 見通し	差異
	上期	下期	年度		
売上高	1,138	1,512	2,650	2,700	50
営業利益	31	74	105	110	5
受注高	1,103	1,497	2,600	2,440	160

**ハード** :石油化学/電力・エネルギー等の分野で設備投資が活発化。  
(大型圧縮機、樹脂機械等)

**エンジニアリング** :エネルギー関連機器の受注が中東・アジア地域を中心に引き続き好調。  
(リアクター、LNG機器等)

# 受注高推移





# セグメントの概況 【建設機械】

(単位:億円)

	2005年度見通し			(前回)見通し	差異
	上期	下期	年度		
売上高	1,063	1,137	2,200	2,200	0
営業利益	36	59	95	85	10

- ・国内需要は、引き続き堅調に推移。
- ・中国市場は回復基調。
- ・中古機の輸出拡大により国内ストックが減少。



# 需要動向

## 【ショベル需要】

(単位:台)

	04年度実績			05年度見通し			(前回) '05見通
	上期	下期	年度	上期	下期	年度	
国内	12,515	13,005	25,520	13,647	13,645	27,292	27,040
中国	20,428	5,211	25,639	14,703	9,581	24,284	25,000



## セグメントの概況 【電子材料その他】

(単位:億円)

	2005年度見通し			(前回) 見通し	差異
	上期	下期	年度		
売上高	282	318	600	600	0
営業利益	84	96	180	170	10

・液晶配線膜用ターゲット材の需要は順調に拡大。



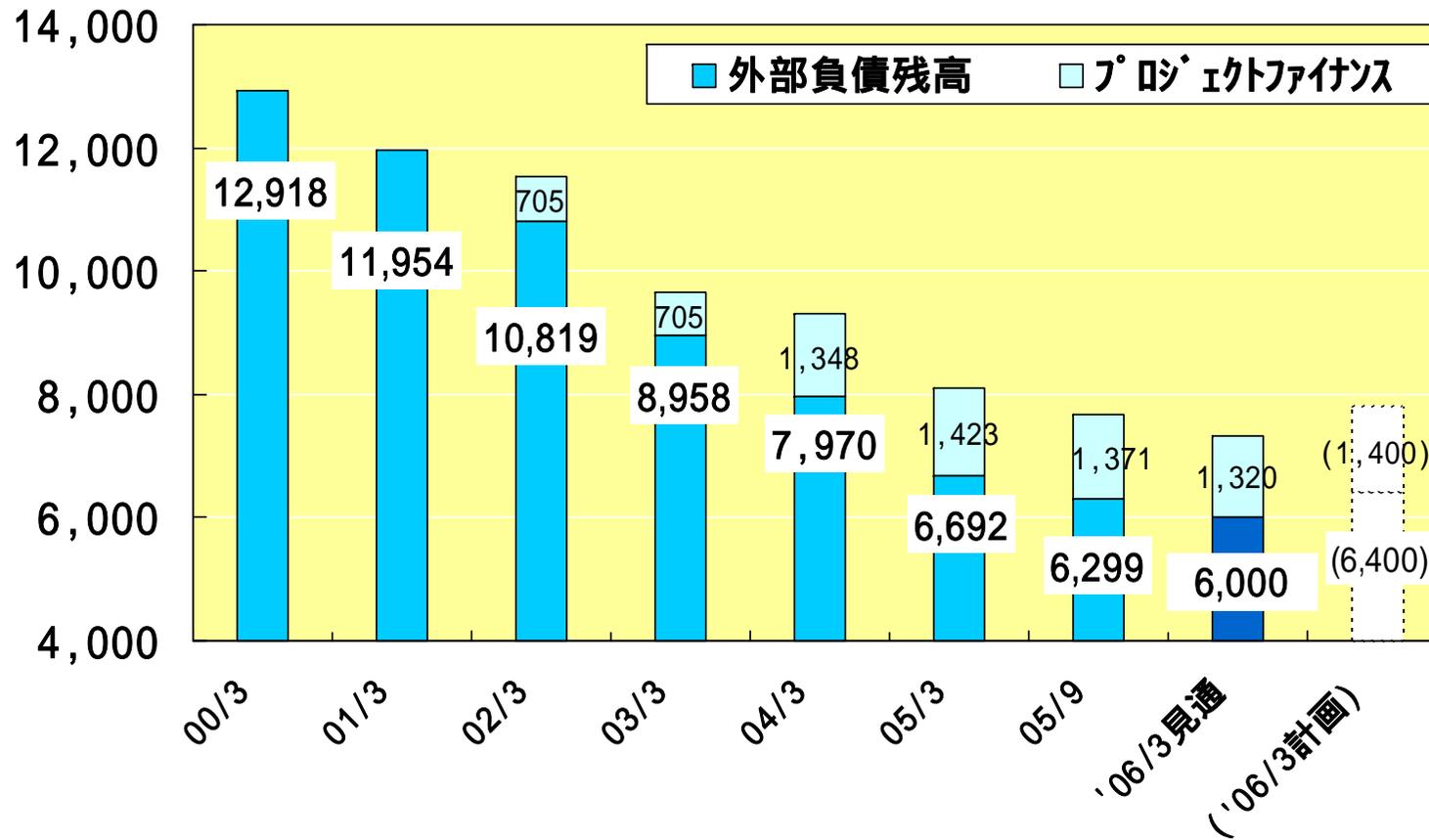
# '05年度)特別損益見通し

(単位:億円)

	2004年度 実績	2005年度見通し			(前回) '05見通
		上期	下期	年度	
退職給付過去勤務債務償却	69				
投資有価証券売却	26				
固定資産売却益	26				
退職給付会計変更時差異	127				
たな卸評価損	109				
固定資産減損処理	90				
固定資産売却損	9				
不動産事業分割関連損失		141		141	141
災害損失		45		45	45
土壌対策関連費用			30	30	
<b>合 計</b>	<b>213</b>	<b>186</b>	<b>30</b>	<b>220</b>	<b>190</b>

# 外部負債残高

(単位: 億円)



# 株主資本の状況

(単位:億円)

	04年度 末	05年度 上期末	05年度末 見通し	
資本金	2,181	2,183	2,333	} 4,691 (当社基準)
資本剰余金	679	681	831	
利益剰余金	816	1,094	1,527	
株式評価差額金	254	488	488	
為替換算調整等	138	114	114	
<b>資本の部合計</b>	<b>3,792</b>	<b>4,332</b>	<b>5,065</b>	

D/E レシオ(表 面 )05年度上期 : 1.5倍 05年度 : 1.2倍  
 (当社基準)05年度上期 : 1.6倍 05年度 : 1.3倍



**KOBELCO**

# 2006年度の展望



## 2006年度の展望

### 【鉄鋼事業】

- ・ 原料価格
- ・ 鋼材需要
- ・ 鋼材価格
- ・ 在庫評価（総平均法）の影響



ECOWAY

**KOBELCO**

## 2006年度の展望

### 【アルミ・銅事業】

- ・ 需要環境
- ・ 地金価格



ECO WAY

**KOBELCO**

# 2006年度の展望

## 【機械事業】

- ・機械(ハード系)
- ・環境
- ・エンジニアリング



# 2006年度の展望

## 【建設機械事業】

・需要環境

## 【電子材料その他の事業】

・ターゲット材



ECO WAY

**KOBELCO**

# ご 参 考



# 全社経常利益差異内訳

## 【05年度見通し 前回 今回】

(単位:億)

	2005年度前回			2005年度今回		
	上期	下期	計	上期	下期	計
経常利益	854	796	1,650	854	846	1,700
						+50

増益要因		減益要因	
鉄鋼原料価格	+ 10	生産・出荷	20
総平均影響	+ 65	為替影響	35
固定資産等廃却・解体	+ 10	設備保全	5
連結子会社・持分法	+ 40	その他	15
合計	+ 125	合計	75



# 鉄鋼)営業利益差異内訳

## 【05年度見通し 前回 今回】

(単位:億)

	2005年度前回			2005年度今回		
	上期	下期	計	上期	下期	計
営業利益	689	611	1,300	689	581	1,270
						30

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 10	生産・出荷	15
総平均影響	+ 35	為替影響	35
		設備保全	5
		その他	20
合計	+ 45	合計	75



# 全社経常利益差異内訳 【05年度上期 下期】

(単位:億円)

	2004年度実績			2005年度見通		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	451	709	1,160	854	846	1,700

└
8
┘

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 20	原料価格	60
総コスト削減	+ 5	総平均影響	45
固定資産等廃却・解体	+ 25	設備保全	15
連結子会社・持分法	+100	為替影響	15
		その他	23
合計	+ 1 5 0	合計	1 5 8



# 鉄鋼)営業利益差異内訳【05年度上期 下期】

(単位:億円)

	2004年度実績			2005年度見通		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
営業利益	349	569	918	689	581	1,270

↓
108
↑

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 35	原料価格	60
総コスト削減	+ 5	総平均影響	65
その他	+ 32	為替影響	40
		設備保全	15
合計	+ 72	合計	180



# 全社經常利益差異内訳【04年度 05年度】

(單位: 億円)

	2004年度実績			2005年度見通		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
經常利益	451	709	1,160	854	846	1,700

+540

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+1,005	鉄鋼原料価格	760
総平均影響	+240	設備保全等	60
総コスト削減	+90	労務費	60
連結子会社・持分法	+170	為替影響	50
		その他	35
合計	+ 1,505	合計	965



# 鉄鋼)営業利益差異内訳【04年度 05年度】

(単位:億円)

	2004年度実績			2005年度見通		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
営業利益	349	569	918	689	581	1,270

+352

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+985	原料価格	760
総平均影響	+190	設備保全等	60
総コスト削減	+ 70	為替影響	50
		労務費	20
		その他	3
合計	+ 1 , 2 4 5	合計	8 9 3



# 全社経常利益差異内訳 【04下期 05下期】

(単位:億円)

	2004年度実績			2005年度見通		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	451	709	1,160	854	846	1,700
					+137	

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+305	鉄鋼原料価格	380
総平均影響	+95	為替影響	50
総コスト削減	+20	設備保全	25
固定資産等廃却・解体	+35		
連結子会社・持分法	+100		
その他	+37		
合計	+ 5 9 2	合計	4 5 5



# 鉄鋼)営業利益差異内訳 【04下期 05下期】

(単位:億円)

	2004年度実績			2005年度見通		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
営業利益	349	569	918	689	581	1,270
					+12	

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+355	原料価格	380
総平均影響	+ 60	為替影響	50
総コスト削減	+ 15	設備保全	25
その他	+ 37		
合計	+ 467	合計	455



# ‘05年度) フリーキャッシュフロー-見通し

(単位:億円)

	2004年度 実績	2005年度見通し		
		今回	前回	差異
営業キャッシュフロー	2,055	1,650	1,680	30
投資キャッシュフロー	452	870	950	80
フリーキャッシュフロー	1,603	780	730	50
IPP含む フリーキャッシュフロー	1,752	850	970	120



# 設備投資の状況

(単位：億円)

	2003年度 実績	2004年度 実績	2005年度 今回見通	03-05 累計	2005年度 前回見通
設備投資計上(IPP除く)	488	650	910	2,048	910
対減価償却費	67%	96%	135%	98%	135%
" (IPP)	561	10	0	571	0
" (IPP含む)	1,049	660	910	2,619	910
(中期計画)	(980)	(450)	(450)	(1,880)	

減価償却費(IPP除く)	732	678	675	2,085	675
" (IPP)	69	124	125	318	125
" (IPP含む)	792	802	800	2,394	800



# 中期経営計画の進捗状況

(単位:億円)

	中期計画		03年度 実績	04年度 実績	05年度 見通し
	03年度	05年度			
売上高	11,900	12,500	12,191	14,437	16,600
経常利益	430	800	507	1,160	1,700
ROA	3.7%	6%	4.0%	7.4%	9.6%
外部負債残高 (含むプロファイ)	8,290 (9,650)	6,400 (7,800)	7,970 (9,318)	6,692 (8,115)	6,000 (7,320)
D/Eレシオ	2.7倍	1.7倍	2.5倍	1.8倍	1.3倍
特長ある差別化 商品比率	33%	40%	33%	38%	40%



# 中期経営計画の進捗状況

(単位:億円)

【経常利益】	03年度	04年度	05年度		中期計画 05年度
	実績	実績	上期実績	年度見通	
鉄鋼	320	780	610	1,160	500
アルミ・銅	50	95	80	130	80
機械	50	145	60	190	120
その他	87	140	103	220	100
<b>合計</b>	<b>507</b>	<b>1,160</b>	<b>853</b>	<b>1,700</b>	<b>800</b>
【ROA】					
鉄鋼	4.8%	10.1%	14.3%	13.1%	7%
アルミ・銅	4.2%	5.9%	8.3%	7.3%	5%
機械	1.6%	4.0%	3.0%	4.8%	4%
<b>合計</b>	<b>4.0%</b>	<b>7.4%</b>	<b>9.8%</b>	<b>9.6%</b>	<b>6%</b>



ECOWAY

**KOBELCO**

# 单独業績



# 2005年度 見通し<单独>

(単位:億円)

	2004年度 実績	2005年度見通し			(前回) '05見通	差異
		上期	下期	年度		
売上高	8,997	5,108	5,292	10,400	10,400	0
営業利益	1,057	773	637	1,410	1,400	10
経常利益	678	603	497	1,100	1,050	50
特別損益	167	199	31	230	200	30
当期利益	310	223	277	500	500	0



## 2005年度 部門別売上高<単独>

(単位:億円)

	2004年度 実績	2005年度見通し			(前回) '05見通	差異
		上期	下期	年度		
鉄鋼・溶接	5,431	3,204	3,346	6,550	6,600	50
アルミ・銅	2,161	1,148	1,152	2,300	2,200	100
機 械	1,404	756	794	1,550	1,600	50
合 計	8,997	5,108	5,292	10,400	10,400	0

## 2005年度 部門別営業利益<単独>

(単位:億円)

	2004年度 実績	2005年度見通し			(前回) '05見通	差異
		上期	下期	年度		
鉄鋼・溶接	841	642	528	1,170	1,190	20
アルミ・銅	132	93	87	180	150	30
機 械	83	36	24	60	60	0
合 計	1,057	773	637	1,410	1,400	10

## 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せん。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