

2025年度 決算説明資料

あしたにいいこと、
KOBELCOと。

2026年5月11日
株式会社 神戸製鋼所
証券コード 5406



- 総括
- 2025年度 業績
- 2026年度 業績見通し
- 株主還元
- セグメント情報
- 参考資料

2025年度 業績

- 素材系事業を中心に厳しい需要環境が継続する中、機械で過去最高益を計上したことなどから、**経常損益は1,213億円を確保**。当期純損益は政策保有株式等の売却益を計上する一方、アルミ板製造資産の減損△209億円を実施したことなどから、**937億円**となった。ROICは5.3%で着地。
- フリーキャッシュフローは、減価償却費並みの投資支払いとする中、政策保有株式等の資産売却を実行したことなどから、1,280億円を確保。純資産比率は46.4%、D/Eレシオは0.61倍となった。

2026年度 業績見通し

- 需要環境(除く、中東情勢の影響)は、総じて2025年度並みで推移すると想定。
- 中東情勢の影響については、足元の状況が上期末まで継続する前提で中東向け売上の減少、原油市況高騰によるコストアップ等を中心に△100億円の概算リスクを織り込む。
- 業績見通しについては、素材系事業での収益改善を見込むものの、機械の減益や中東リスクなどから、**経常損益1,200億円、当期純損益1,000億円、ROIC5.5%程度**といずれも2025年度並みを見通す。
- フリーキャッシュフローは、減価償却費を上回る投資支払いを想定し、100億円に留まる見込み。純資産比率は49%程度、D/Eレシオは0.55倍程度と今中期計画の目標達成を見込み、引き続き、財務規律を維持し、将来のカーボンニュートラル・成長投資に備える。

株主還元

- 2025年度: 前回公表の通り、**年間配当80円**とする方針。(配当性向33.6%)
- 2026年度: **年間配当80円**の方針。(配当性向31.8%)

2025年度 業績

| | | 2024年度比 | |
|---------------------|-----------------------|----------|--------|
| 売上高 | 2兆4,365億円 | △1,184億円 | |
| 経常損益 | 1,213億円 | △358億円 | |
| | 在庫評価影響を除く | 1,258億円 | △303億円 |
| 親会社株主に 帰属する当期純損益 | 937億円 | △264億円 | |
| フリーキャッシュフロー | 1,280億円 | +936億円 | |
| 財務指標 | ROIC | 5.3% | △1.6% |
| | ROE | 7.7% | △3.1% |
| | 純資産比率 | 46.4% | +3.6% |
| | D/Eレシオ | 0.61倍 | △0.15倍 |
| 株主還元 | 期末配当:40円/株、年間配当:80円/株 | | |

2026年度 業績見通し

| | | 2025年度比 | |
|---------------------|---------------------------|----------|--------|
| 売上高 | 2兆5,600億円 | +1,234億円 | |
| 経常損益 | 1,200億円 | △13億円 | |
| | 在庫評価影響を除く | 1,155億円 | △103億円 |
| 親会社株主に 帰属する当期純損益 | 1,000億円 | +62億円 | |
| フリーキャッシュフロー | 100億円 | △1,180億円 | |
| 財務指標 | ROIC | 5.5%程度 | +0.2% |
| | ROE | 7.5%程度 | △0.2% |
| | 純資産比率 | 49%程度 | +2.6% |
| | D/Eレシオ | 0.55倍程度 | △0.06倍 |
| 株主還元 | 中間・期末配当:各40円/株、年間配当:80円/株 | | |

| (単位:億円) | 2024年度 | | | 2025年度 | | | 増減 ②-① |
|---------------------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|-----------|
| | 上期 | 下期 | 通期 ① | 上期 | 下期 | 通期 ② | |
| 売上高 | 12,485 | 13,064 | 25,550 | 11,814 | 12,551 | 24,365 | △1,184 |
| 営業損益 | 777 | 810 | 1,587 | 625 | 673 | 1,298 | △288 |
| 経常損益 | 709 | 862 | 1,571 | 576 | 636 | 1,213 | △358 |
| 在庫評価影響を除く | 669 | 892 | 1,561 | 641 | 616 | 1,258 | △303 |
| 特別損益 | 53 | △214 | △161 | 179 | △184 | △4 | +156 |
| 親会社株主に帰属する 当期純損益 | 565 | 635 | 1,201 | 628 | 308 | 937 | △264 |

売上高

鉄鋼主原料及び発電用石炭の価格下落に伴う鉄鋼・電力での販売価格の低下や神戸発電所3号機の定期点検の延長等により、減収

経常損益

固定費を中心としたコストの増加に加え、建設機械での補償金収入の剥落、電力の神戸発電所3号機の定期点検の延長影響、在庫評価影響の悪化等により、減益

当期純損益

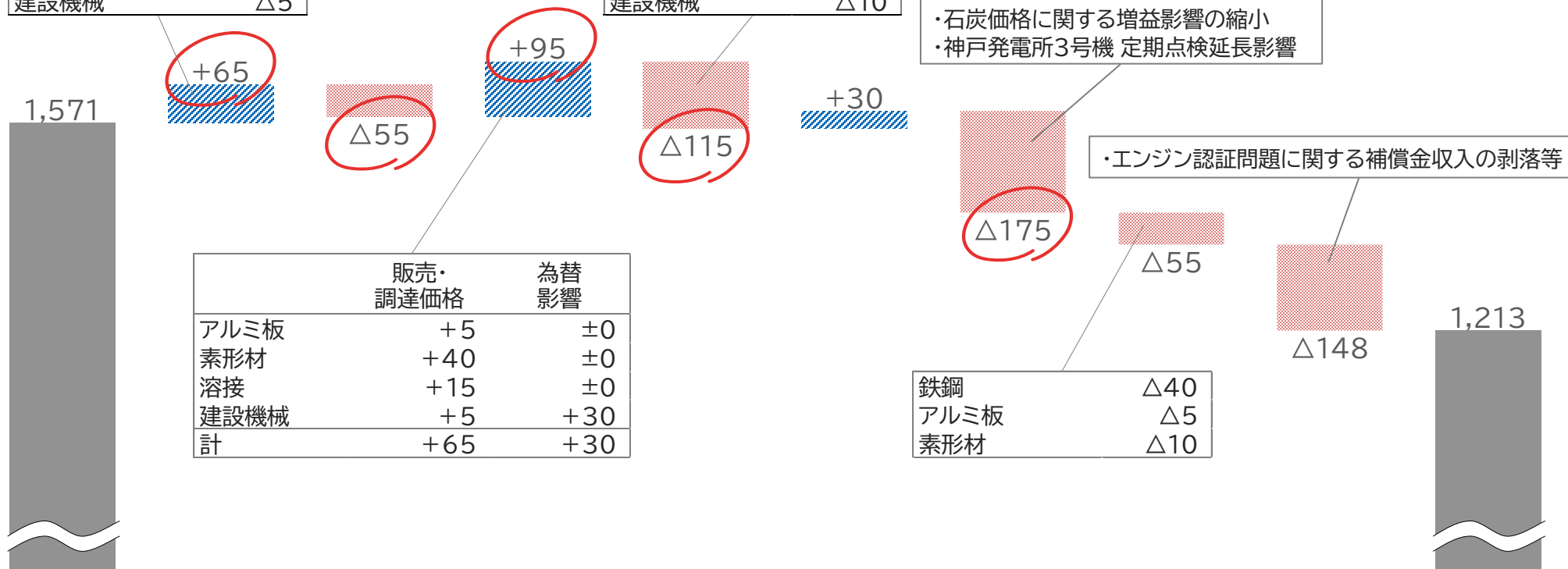
経常損益の悪化により、特別損益の改善があったものの、過去最高益であった前期からは減益

2025年度 業績:経常損益 前期比

△358億円

| | |
|----------|------|
| 鉄鋼 | △20 |
| アルミ板 | +5 |
| 素形材 | △15 |
| 溶接 | ±0 |
| 機械 | +135 |
| エンジニアリング | △35 |
| 建設機械 | △5 |

| | |
|----------|-----|
| 鉄鋼 | △75 |
| アルミ板 | +15 |
| 素形材 | △20 |
| 溶接 | △10 |
| 機械 | ±0 |
| エンジニアリング | △15 |
| 建設機械 | △10 |



| | 販売・ 調達価格 | 為替 影響 |
|------|-------------|----------|
| アルミ板 | +5 | ±0 |
| 素形材 | +40 | ±0 |
| 溶接 | +15 | ±0 |
| 建設機械 | +5 | +30 |
| 計 | +65 | +30 |

| | |
|------|-----|
| 鉄鋼 | △40 |
| アルミ板 | △5 |
| 素形材 | △10 |

2024年度 数量構成 [鉄鋼] 販売・原料価格 [鉄鋼以外] 販売・調達価格 コスト増減 連子・持分法 電力 在庫評価影響 その他 2025年度

2025年度 業績:経常損益 各セグメントの状況



| | 2024 実績 | 2025 実績 | 差異 | |
|----------------|------------|------------|-------------|---|
| 鉄鋼 | 243 | 38 | △204 | メタルプレッドの悪化や固定費を中心としたコスト増加等に加え、在庫評価影響の悪化により、減益 |
| 在庫評価影響を除く | 298 | 133 | △165 | |
| アルミ板 | △6 | △9 | △3 | 価格転嫁の進展やコスト改善等があったものの、在庫評価益の縮小等により、悪化 |
| 在庫評価影響を除く | △36 | △34 | +2 | |
| 素形材 | 107 | 87 | △20 | 価格転嫁が進展したものの、自動車向けを中心とした販売数量の減少、在庫評価益の縮小等により、減益 |
| 在庫評価影響を除く | 72 | 62 | △10 | |
| 溶接 | 52 | 58 | +6 | 価格転嫁の進展等により、増益 |
| 素材系事業 計 | 396 | 174 | △221 | |
| 機械 | 325 | 467 | +141 | 売上の増加やサービス案件の増加等により、増益 |
| エンジニアリング | 161 | 126 | △34 | 案件構成差等により、減益 |
| 建設機械 | 187 | 123 | △64 | エンジン認証問題に関する補償金収入の剥落等により、減益 |
| 機械系事業 計 | 674 | 716 | +42 | |
| 電力 | 523 | 347 | △175 | 石炭価格に関する増益影響の縮小や神戸発電所3号機の定期点検の延長影響等により、減益 |

- ・ 特別損益は、政策保有株式や土地等の売却による増益要因があった一方、固定資産の減損損失を計上したことなどから△4億円となった。

【アルミ板製造資産の減損損失】

- ・ アルミ板事業の製造資産について、自動車用パネル材の販売数量の低迷、調達コスト上昇分の販売価格転嫁の遅れなどにより、収益性が低下したことから減損損失△209億円を計上。
- ・ 今後は需要規模に応じた固定費水準への引き下げに加え、引き続き販売価格改善等にも取り組み、収益改善を図っていく。

特別損益の内訳

(単位:億円)

| | 2024 実績 | 2025 前回 | 2025 実績 | 主な内訳(2025年度実績) |
|------------------------|-------------|------------|------------|------------------------------|
| 投資有価証券売却益 | — | 176 | 218 | ・ 日本製鉄(株)株式等の政策保有株式の売却益 |
| 固定資産売却益 | 54 | 67 | 70 | ・ 海外に保有する土地の売却益等 |
| 関係会社株式売却損 | — | △43 | △52 | ・ 日本高周波鋼業(株)の特殊鋼事業譲渡に伴う株式売却損 |
| 固定資産減損損失 | △274 | — | △241 | ・ アルミ板製造資産△209、他 |
| 負ののれん発生益 解体撤去関連費用、他 | 58 | — | — | |
| 特別損益 | △161 | 200 | △4 | |

青字は需要変動の影響を受けるユニット

自動車 (鉄鋼、アルミ板、アルミ押出、サスペンション、銅板、鉄粉、溶接)
国内・海外ともに**2025年度並み**

IT・半導体 (アルミ板、アルミ鋳鍛、銅板)
HDD及び半導体関連需要とともに、データセンター向けの旺盛な投資等を背景に、**2025年度比増加**

造船 (鉄鋼、鋳鍛鋼、溶接)
需要は旺盛であるものの、人手不足の継続等により、**2025年度並み**

航空機 (チタン、アルミ鋳鍛)
老朽機リプレイスや新規建造の拡大等で引き続き需要が堅調に推移しており、**2025年度比増加**

飲料用缶 (アルミ板)
物価高騰による需要低迷が継続しており、**2025年度並み**

建築・土木 (鉄鋼、溶接)
人手不足・建築費上昇に伴う工事着工遅れの継続等から、**2025年度並み**

(機械)

エネルギー・化学 世界経済の先行き不透明感から投資案件の遅れ等がみられる状況に変化なく、**2025年度並み**

一般産業 国内は、引き続き堅調に推移
海外は、中国や東南アジア市場の需要の低迷が続く

(建設機械・油圧ショベル)

日本 建設機械の価格高騰による入替需要の低迷等により、**2025年度比減少**

中国 政府投資の増加等により、**2025年度比増加**

北米 堅調な建設需要により、**2025年度比増加**

欧州 英国、イタリアを中心とした需要回復により、**2025年度比増加**

東南アジア インドネシアでの農業関連需要の減速等により、**2025年度比減少**

2026年度 業績見通し

| (単位:億円) | 2025年度 | | | 2026年度見通し | | | 増減 ②-① |
|---------------------|--------|--------|---------|-----------|--------|---------|-----------|
| | 上期 | 下期 | 通期 ① | 上期 | 下期 | 通期 ② | |
| 売上高 | 11,814 | 12,551 | 24,365 | 12,400 | 13,200 | 25,600 | +1,234 |
| 営業損益 | 625 | 673 | 1,298 | 600 | 900 | 1,500 | +201 |
| 経常損益 | 576 | 636 | 1,213 | 450 | 750 | 1,200 | △13 |
| 在庫評価影響を除く | 641 | 616 | 1,258 | 415 | 740 | 1,155 | △103 |
| 特別損益 | 179 | △184 | △4 | 30 | 70 | 100 | +104 |
| 親会社株主に帰属する 当期純損益 | 628 | 308 | 937 | 350 | 650 | 1,000 | +62 |

売上高

素材系事業や建設機械での販売数量の増加や原料価格上昇に伴う素材系事業での販売価格の上昇を見込むことなどから、増収の見通し

経常損益

建設機械で販売台数の増加を見込むものの、鉄鋼メタルスプレッドの悪化や機械での本体売上の減少、中東リスク等により、前期並みの見通し

当期純損益

土地等の資産売却や海外子会社の清算等の特別利益を見込むことから、増益の見通し

当社グループにおける中東向け取引

- 販売面では、当社グループの連結売上高に占める割合は機械系事業を中心に1%程度(2025年度実績)。
- 調達面では、アルミ関連事業で原材料の輸入がある。また、原油市況の高騰に伴う、船舶用燃料、エネルギー・諸資材価格等のコスト影響が生じる。

想定されるリスクと現時点の業績影響の概算(年間影響△200億円程度)

| | |
|--|--------|
| ① 機械系事業における中東向け売上の減少・時期ずれ | △60億円 |
| ② アルミ関連事業における原材料の代替調達コストアップ | △10億円 |
| ③ 原油市況高騰に伴う物流コスト、エネルギー・諸資材価格の高騰、販売価格転嫁 | △100億円 |
| ④ 原油関連製品の供給減や物流停滞に伴う当社生産・出荷制約 | △α億円 |
| ⑤ お客様・取引先様における生産・販売面への影響の顕在化 | △α億円 |

上記①～③を中心に、足元の状況が上期末まで継続する前提で△100億円のリスクを業績に織り込み

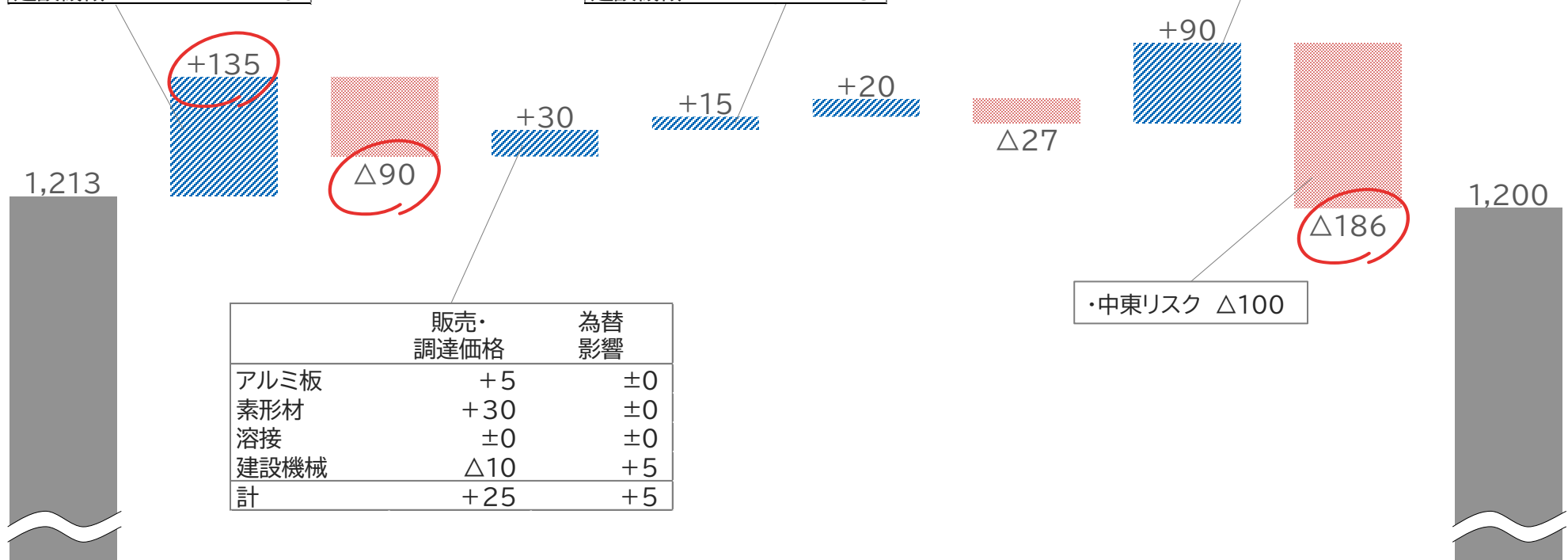
2026年度 業績見通し: 経常損益 2025年度比

△13億円

| | |
|----------|------|
| 鉄鋼 | +30 |
| アルミ板 | +25 |
| 素形材 | +20 |
| 溶接 | +15 |
| 機械 | △55 |
| エンジニアリング | △10 |
| 建設機械 | +110 |

| | |
|----------|------|
| 鉄鋼 | +100 |
| アルミ板 | +45 |
| 素形材 | △25 |
| 溶接 | △10 |
| 機械 | △20 |
| エンジニアリング | ±0 |
| 建設機械 | △75 |

| | |
|------|------|
| 鉄鋼 | +115 |
| アルミ板 | △10 |
| 素形材 | △15 |



| | 販売・ 調達価格 | 為替 影響 |
|------|-------------|----------|
| アルミ板 | +5 | ±0 |
| 素形材 | +30 | ±0 |
| 溶接 | ±0 | ±0 |
| 建設機械 | △10 | +5 |
| 計 | +25 | +5 |

2025年度 数量構成 [鉄鋼] 販売・原料価格 [鉄鋼以外] 販売・調達価格 コスト増減 連子・持分法 電力 在庫評価影響 その他 2026年度

2026年度 業績見通し: 経常損益 各セグメントの状況



| | 2025 実績 | 2026 見通し | 差異 | |
|----------------|------------|-------------|-------------|---|
| 鉄鋼 | 38 | 195 | +156 | メタルプレッドの悪化を見込むものの、コスト改善や在庫評価影響の改善により、増益の見通し |
| 在庫評価影響を除く | 133 | 175 | +42 | |
| アルミ板 | △9 | 55 | +64 | 飲料用缶材やIT・半導体向けでの販売数量の増加に加え、コスト改善、減価償却費の減少等により、改善の見通し |
| 在庫評価影響を除く | △34 | 40 | +74 | |
| 素形材 | 87 | 100 | +12 | 固定費を中心としたコストの増加を見込むものの、航空機や半導体向けを中心とした販売数量増加や販売価格の改善等により、増益の見通し |
| 在庫評価影響を除く | 62 | 90 | +28 | |
| 溶接 | 58 | 65 | +6 | 国内外での需要回復による販売数量の増加等により、増益の見通し |
| 素材系事業 計 | 174 | 415 | +241 | |
| 機械 | 467 | 400 | △67 | 本体売上の減少や固定費を中心としたコストの増加等により、減益の見通し |
| エンジニアリング | 126 | 115 | △11 | 案件構成差等により、減益の見通し |
| 建設機械 | 123 | 160 | +36 | 固定費を中心としたコストの増加を見込むものの、海外向け販売台数の増加等により、増益の見通し |
| 機械系事業 計 | 716 | 675 | △41 | |
| 電力 | 347 | 320 | △27 | 神戸発電所3号機の定期点検の延長影響の縮小を見込むものの、石炭価格に関する増益影響の剥落等により、減益の見通し |
| その他・調整額 | △25 | △210 | △184 | 中東情勢リスク等 |

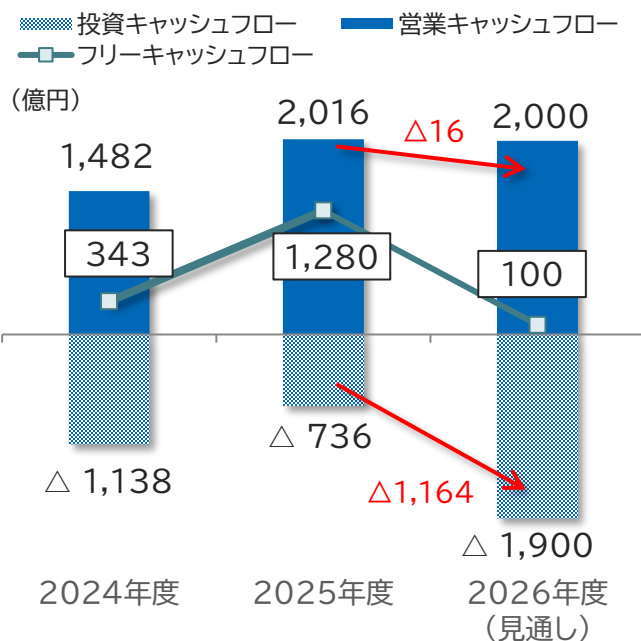
2025年度

- 営業キャッシュフローは2,016億円を確保。減価償却費(1,239億円)並みの投資支払いとする中、政策保有株式の売却等により、フリーキャッシュフローは1,280億円となった。純資産比率は46.4%、D/Eレシオは0.61倍となった。

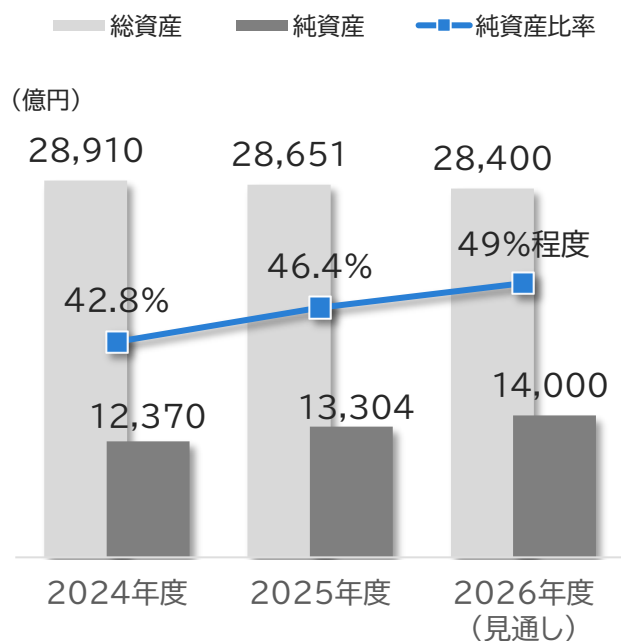
2026年度

- 営業キャッシュフローは2,000億円程度を見込むものの、減価償却費(1,250億円)を上回る投資支払いを計画することから、フリーキャッシュフローは100億円程度に留まる見込み。純資産比率は49%程度、D/Eレシオは0.55倍程度を見込む。

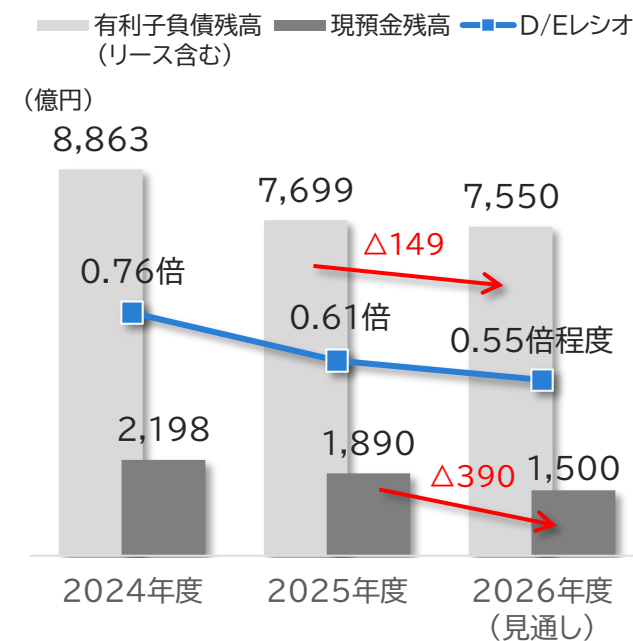
キャッシュフロー



純資産比率



D/Eレシオ



2025年度の期末配当は、前回公表の通り、1株につき40円(年間80円)とする方針
 2026年度は、中間配当は1株につき40円、期末配当は同40円(年間80円)とする方針

還元方針 継続的かつ安定的に実施していくことを基本としつつ、財政状態、業績の動向、先行きの資金需要等を総合的に考慮して決定

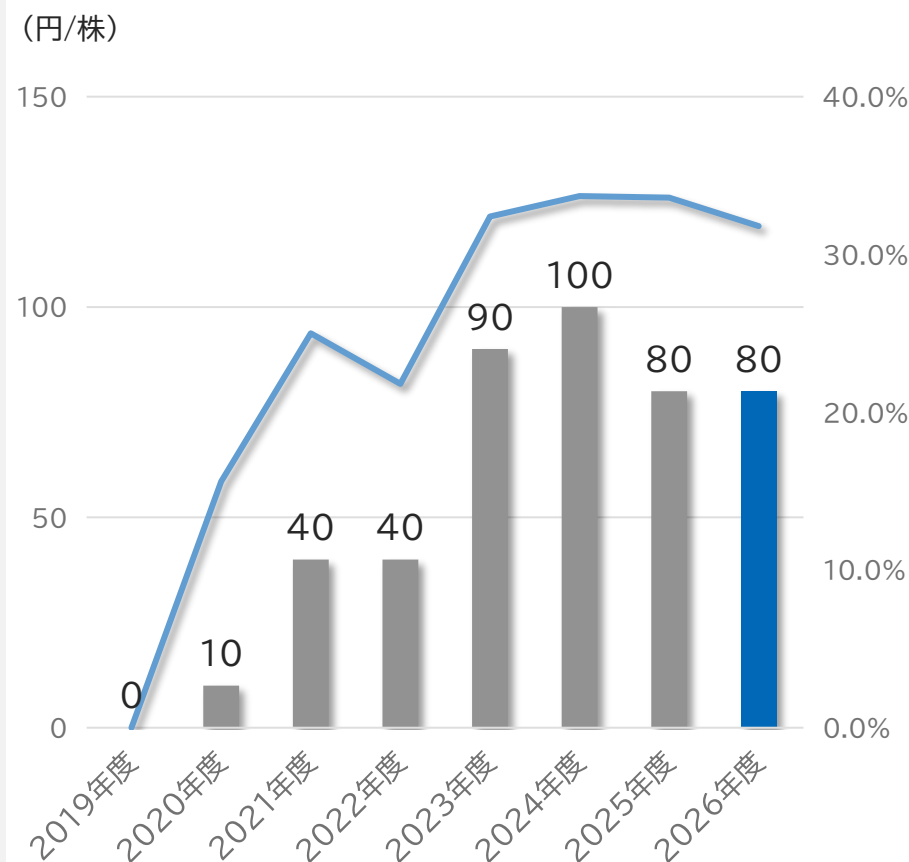
中期経営計画(2024~2026年度)

配当性向 30%程度

配当金額(円/株)
 配当性向(%)

| 2025年度 | | 2026年度(方針) | |
|--------|-----|------------|-----|
| 中間 | 期末 | 中間 | 期末 |
| 40円 | 40円 | 40円 | 40円 |
| 80円 | | 80円 | |
| 33.6% | | 31.8% | |

配当金額・配当性向



セグメント情報

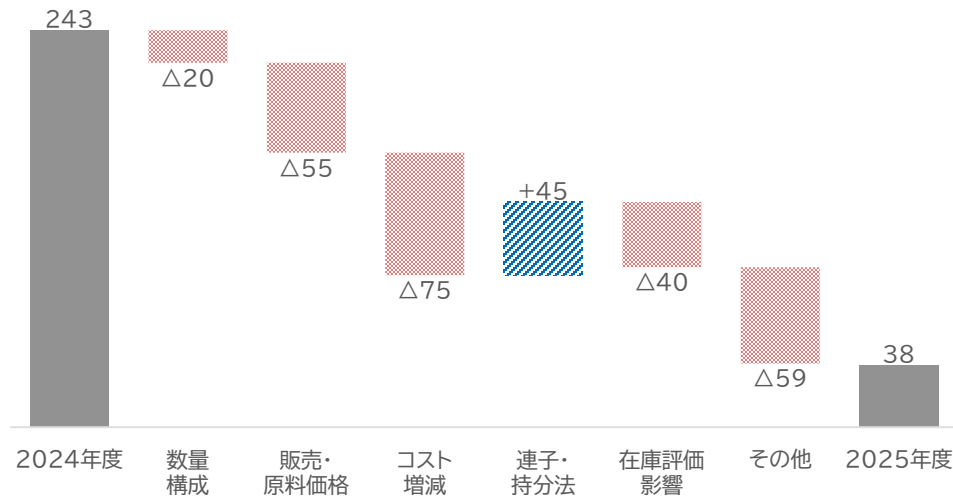
2025年度業績・2026年度業績見通し



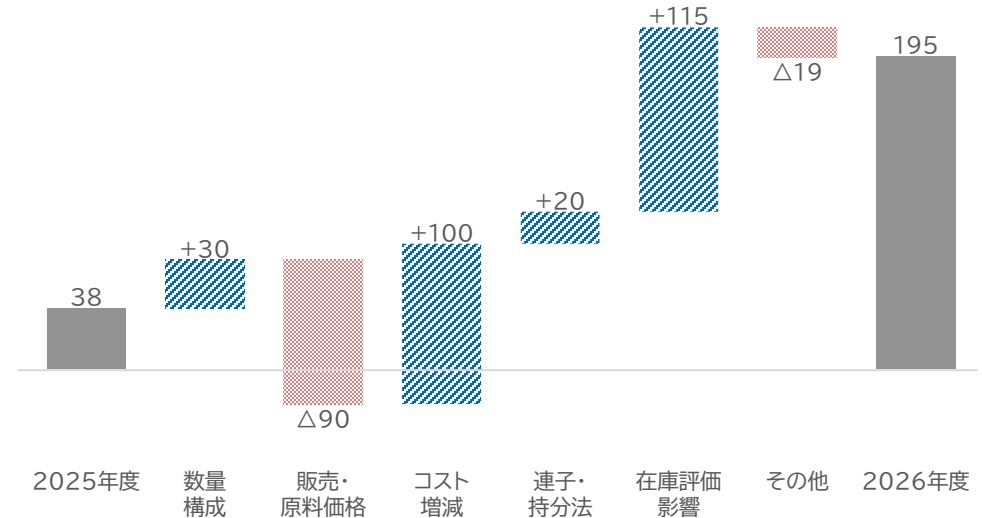
| (単位: 億円) | 2024年度 | | | 2025年度実績 | | | 2026年度見通し | | | 前期比 | 2025年度比 |
|---------------------|--------|--------|---------|----------|--------|---------|-----------|--------|---------|-----------|-----------|
| | 上期 | 下期 | 通期 ① | 上期 | 下期 | 通期 ② | 上期 | 下期 | 通期 ③ | 通期 ②-① | 通期 ③-② |
| 鉄鋼アルミ | 5,604 | 5,556 | 11,161 | 5,060 | 4,908 | 9,969 | 4,990 | 5,230 | 10,220 | △1,192 | +250 |
| 素形材 | 1,529 | 1,642 | 3,171 | 1,543 | 1,785 | 3,328 | 1,740 | 1,850 | 3,590 | +157 | +261 |
| 溶接 | 468 | 470 | 939 | 461 | 503 | 964 | 490 | 510 | 1,000 | +25 | +35 |
| 機械 | 1,200 | 1,450 | 2,651 | 1,290 | 1,537 | 2,827 | 1,440 | 1,350 | 2,790 | +175 | △37 |
| エンジニアリング | 653 | 1,095 | 1,748 | 739 | 1,199 | 1,938 | 880 | 1,080 | 1,960 | +190 | +21 |
| 建設機械 | 1,975 | 1,905 | 3,880 | 1,880 | 2,014 | 3,895 | 2,060 | 2,230 | 4,290 | +15 | +394 |
| 電力 | 1,336 | 1,251 | 2,588 | 1,134 | 897 | 2,032 | 1,070 | 1,120 | 2,190 | △556 | +157 |
| その他 | 37 | 52 | 89 | 25 | 33 | 58 | 30 | 30 | 60 | △30 | +1 |
| 調整額 | △319 | △359 | △679 | △320 | △329 | △649 | △300 | △200 | △500 | +29 | +149 |
| 売上高 | 12,485 | 13,064 | 25,550 | 11,814 | 12,551 | 24,365 | 12,400 | 13,200 | 25,600 | △1,184 | +1,234 |
| 営業損益 | 777 | 810 | 1,587 | 625 | 673 | 1,298 | 600 | 900 | 1,500 | △288 | +201 |
| 鉄鋼アルミ | 144 | 92 | 236 | 65 | △37 | 28 | 85 | 165 | 250 | △207 | +221 |
| 素形材 | 23 | 83 | 107 | 8 | 78 | 87 | 50 | 50 | 100 | △20 | +12 |
| 溶接 | 21 | 30 | 52 | 20 | 38 | 58 | 30 | 35 | 65 | +6 | +6 |
| 機械 | 123 | 202 | 325 | 186 | 280 | 467 | 185 | 215 | 400 | +141 | △67 |
| エンジニアリング | 46 | 114 | 161 | 29 | 96 | 126 | 50 | 65 | 115 | △34 | △11 |
| 建設機械 | 61 | 126 | 187 | 36 | 87 | 123 | 55 | 105 | 160 | △64 | +36 |
| 電力 | 292 | 230 | 523 | 235 | 112 | 347 | 120 | 200 | 320 | △175 | △27 |
| その他 | 20 | 18 | 38 | 13 | 37 | 50 | 25 | 25 | 50 | +12 | △0 |
| 調整額 | △23 | △36 | △60 | △19 | △56 | △76 | △150 | △110 | △260 | △16 | △183 |
| 経常損益 | 709 | 862 | 1,571 | 576 | 636 | 1,213 | 450 | 750 | 1,200 | △358 | △13 |
| 在庫評価影響を除く | 669 | 892 | 1,561 | 641 | 616 | 1,258 | 415 | 740 | 1,155 | △303 | △103 |
| 特別損益 | 53 | △214 | △161 | 179 | △184 | △4 | 30 | 70 | 100 | +156 | +104 |
| 親会社株主に帰属する 当期純損益 | 565 | 635 | 1,201 | 628 | 308 | 937 | 350 | 650 | 1,000 | △264 | +62 |

| (単位:億円) | 2024年度 | | | 2025年度実績 | | | 2026年度見通し | | | 前期比 | 2025年度比 | |
|--------------|--------|-------|---------|----------|-------|---------|-----------|-------|---------|------|---------|----|
| | 上期 | 下期 | 通期 ① | 上期 | 下期 | 通期 ② | 上期 | 下期 | 通期 ③ | ②-① | ③-② | |
| 売上高 | 4,616 | 4,528 | 9,144 | 4,178 | 4,043 | 8,222 | 4,020 | 4,210 | 8,230 | △921 | +7 | |
| 経常損益 | 188 | 55 | 243 | 85 | △46 | 38 | 65 | 130 | 195 | △204 | +156 | |
| 在庫評価影響を除く | 163 | 135 | 298 | 165 | △31 | 133 | 60 | 115 | 175 | △165 | +42 | |
| 粗鋼生産量 (高砂含む) | [万t] | 301 | 295 | 596 | 293 | 288 | 581 | 300 | 290 | 590 | △15 | +9 |
| 鋼材 販売数量 (単体) | [万t] | 234 | 238 | 472 | 231 | 232 | 463 | 235 | 235 | 470 | △9 | +7 |
| (国内) | | 179 | 184 | 363 | 185 | 184 | 369 | | | | +6 | |
| (輸出) | | 55 | 54 | 109 | 46 | 47 | 94 | | | | △15 | |
| (輸出比率) | | 24% | 22% | 23% | 20% | 21% | 21% | | | | △2% | |
| 鋼材 販売単価 | [千円/t] | 148 | 140 | 144 | 135 | 131 | 133 | | | | △11 | |

2025年度業績 (2024年度比)



2026年度業績見通し (2025年度比)

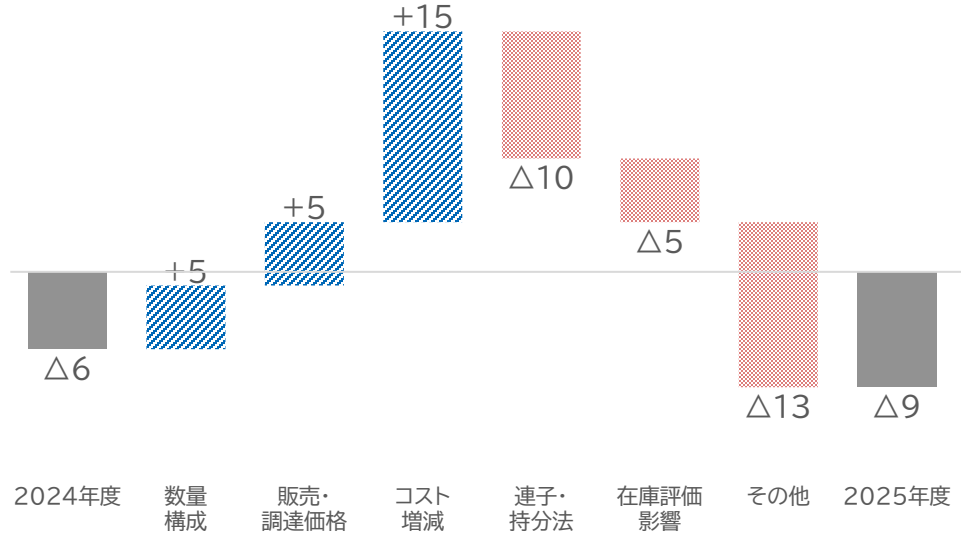


※在庫評価影響には、総平均計算による影響および低価法影響を含む

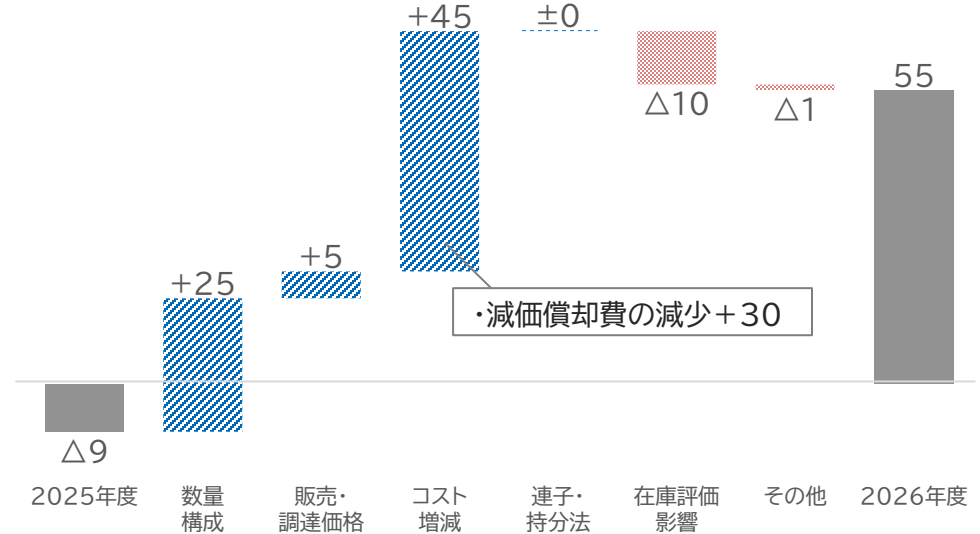
| (単位:億円) | 2024年度 | | | 2025年度実績 | | | 2026年度見通し | | | 前期比 | 2025年度比 | |
|---------------|--------|-------|---------|----------|-----|---------|-----------|-------|---------|-----------|-----------|-----|
| | 上期 | 下期 | 通期 ① | 上期 | 下期 | 通期 ② | 上期 | 下期 | 通期 ③ | 通期 ②-① | 通期 ③-② | |
| 売上高 | 988 | 1,028 | 2,017 | 881 | 864 | 1,746 | 970 | 1,020 | 1,990 | Δ270 | +243 | |
| 経常損益 | Δ43 | 36 | Δ6 | Δ19 | 9 | Δ9 | 20 | 35 | 55 | Δ3 | +64 | |
| 在庫評価影響を除く | Δ43 | 6 | Δ36 | Δ29 | Δ6 | Δ34 | 10 | 30 | 40 | +2 | +74 | |
| アルミ板 販売数量(連結) | [千t] | 154 | 153 | 307 | 135 | 128 | 263 | 140 | 145 | 285 | Δ44 | +22 |
| (国内) | | 110 | 109 | 219 | 111 | 107 | 218 | | | | Δ1 | |
| (海外) | | 44 | 43 | 88 | 23 | 21 | 45 | | | | Δ43 | |

※2025年度より神鋼汽車鉛材(天津)有限公司は子会社から関連会社に変更(売上高・販売数量から除外)

2025年度業績 (2024年度比)



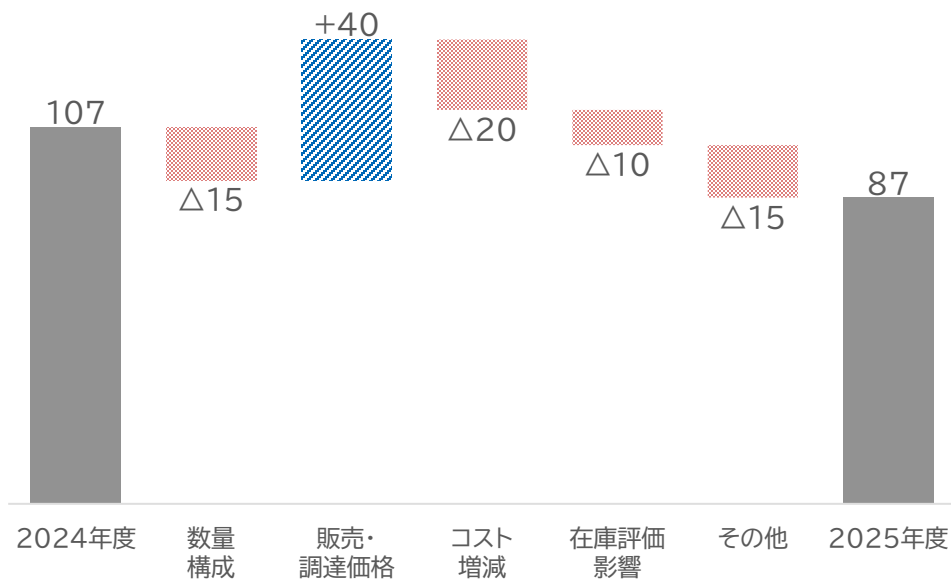
2026年度業績見通し (2025年度比)



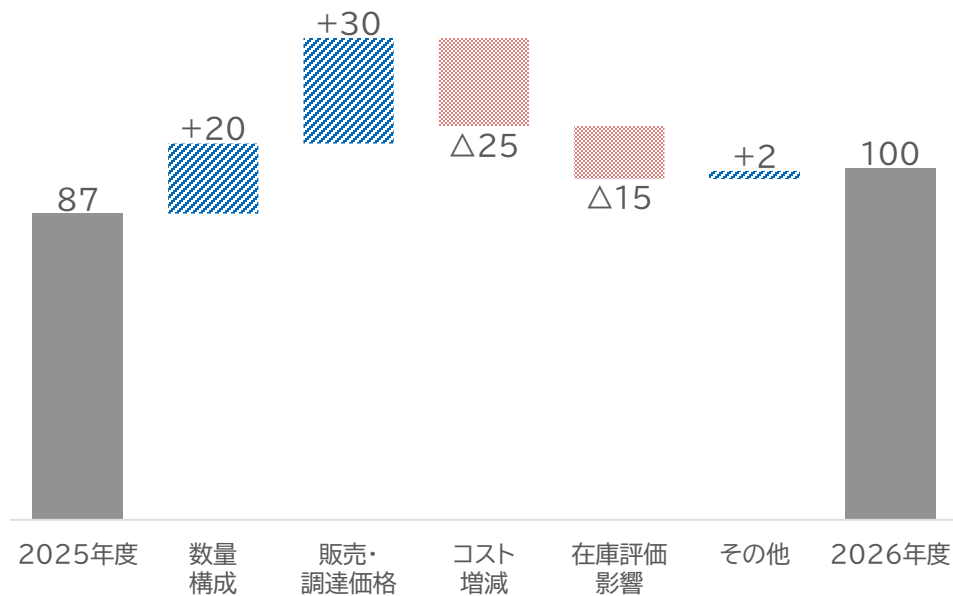
※在庫評価影響には、総平均計算による影響および低価法影響を含む

| (単位:億円) | 2024年度 | | | 2025年度実績 | | | 2026年度見通し | | | 前期比 | 2025年度比 | |
|-----------------|--------|-------|---------|----------|-------|---------|-----------|-------|---------|-----------|-----------|----|
| | 上期 | 下期 | 通期 ① | 上期 | 下期 | 通期 ② | 上期 | 下期 | 通期 ③ | 通期 ②-① | 通期 ③-② | |
| 売上高 | 1,529 | 1,642 | 3,171 | 1,543 | 1,785 | 3,328 | 1,740 | 1,850 | 3,590 | +157 | +261 | |
| 経常損益 | 23 | 83 | 107 | 8 | 78 | 87 | 50 | 50 | 100 | △20 | +12 | |
| 在庫評価影響を除く | 8 | 63 | 72 | 3 | 58 | 62 | 30 | 60 | 90 | △10 | +28 | |
| アルミ押出 販売数量 (連結) | [千t] | 19 | 19 | 38 | 17 | 19 | 36 | 19 | 19 | 38 | △2 | +2 |
| (国内) | | 15 | 15 | 30 | 13 | 15 | 28 | | | | △2 | |
| (海外) | | 4 | 4 | 8 | 4 | 4 | 8 | | | | △0 | |
| 銅板 販売数量 (単体) | [千t] | 26 | 27 | 53 | 25 | 29 | 54 | 29 | 30 | 59 | +1 | +5 |

2025年度業績 (2024年度比)



2026年度業績見通し (2025年度比)



※在庫評価影響には、総平均計算による影響および低価法影響を含む

| (単位:億円) | 2024年度 | | | 2025年度実績 | | | 2026年度見通し | | | 前期比 | 2025年度比 | |
|----------------|--------|-----|---------|----------|-----|---------|-----------|-----|---------|-----------|-----------|----|
| | 上期 | 下期 | 通期 ① | 上期 | 下期 | 通期 ② | 上期 | 下期 | 通期 ③ | 通期 ②-① | 通期 ③-② | |
| 売上高 | 468 | 470 | 939 | 461 | 503 | 964 | 490 | 510 | 1,000 | +25 | +35 | |
| 経常損益 | 21 | 30 | 52 | 20 | 38 | 58 | 30 | 35 | 65 | +6 | +6 | |
| 溶接材料 販売数量 (連結) | [千t] | 112 | 115 | 227 | 112 | 116 | 227 | 115 | 120 | 235 | +0 | +8 |
| (国内) | | 48 | 45 | 92 | 45 | 46 | 91 | | | | Δ1 | |
| (海外) | | 64 | 70 | 134 | 67 | 69 | 136 | | | | +2 | |

2025年度業績 (2024年度比)

数量 国内、海外ともに前年度並み

価格 価格転嫁の進展等により上昇

コスト 労務費等の固定費を中心に増加

2026年度業績見通し (2025年度比)

数量 国内:緩やかな需要回復により増加
海外:主に中国向けなどで増加

価格 前年度並み

コスト 労務費等の固定費を中心に増加

| (単位:億円) | 2024年度 | | | 2025年度実績 | | | 2026年度見通し | | | 前期比 | 2025年度比 |
|---------|--------|-------|---------|----------|-------|---------|-----------|-------|---------|-----------|-----------|
| | 上期 | 下期 | 通期 ① | 上期 | 下期 | 通期 ② | 上期 | 下期 | 通期 ③ | 通期 ②-① | 通期 ③-② |
| 売上高 | 1,200 | 1,450 | 2,651 | 1,290 | 1,537 | 2,827 | 1,440 | 1,350 | 2,790 | +175 | △37 |
| 経常損益 | 123 | 202 | 325 | 186 | 280 | 467 | 185 | 215 | 400 | +141 | △67 |
| 受注高 | 1,193 | 1,432 | 2,625 | 1,233 | 1,467 | 2,701 | 1,300 | 1,350 | 2,650 | +75 | △51 |
| 受注残高 | | | 2,544 | | | 2,412 | | | | △132 | |

2025年度業績 (2024年度比)

受注高 等方圧加圧装置(IP装置)での好調な需要等を受け、増加

経常損益 売上の増加やサービス案件の増加等により、増益

2026年度業績見通し (2025年度比)

受注高 需要環境に大きな変化はなく、前年度並み

経常損益 本体売上の減少や固定費を中心としたコスト増加等により、減益

| (単位:億円) | 2024年度 | | | 2025年度実績 | | | 2026年度見通し | | | 前期比 | 2025年度比 |
|---------|--------|-------|---------|----------|-------|---------|-----------|-------|---------|-----------|-----------|
| | 上期 | 下期 | 通期 ① | 上期 | 下期 | 通期 ② | 上期 | 下期 | 通期 ③ | 通期 ②-① | 通期 ③-② |
| 売上高 | 653 | 1,095 | 1,748 | 739 | 1,199 | 1,938 | 880 | 1,080 | 1,960 | +190 | +21 |
| 経常損益 | 46 | 114 | 161 | 29 | 96 | 126 | 50 | 65 | 115 | △34 | △11 |
| 受注高 | 595 | 1,052 | 1,647 | 884 | 436 | 1,321 | 1,450 | 900 | 2,350 | △326 | +1,028 |
| 受注残高 | | | 4,419 | | | 3,860 | | | | △559 | |

2025年度業績（2024年度比）

受注高 廃棄物処理関連事業等において複数案件を受注した前年同期と比べると、減少

経常損益 案件構成差等により、減益

2026年度業績見通し（2025年度比）

受注高 還元鉄関連事業や廃棄物処理関連事業等で複数案件の受注を見込むこと等により、増加

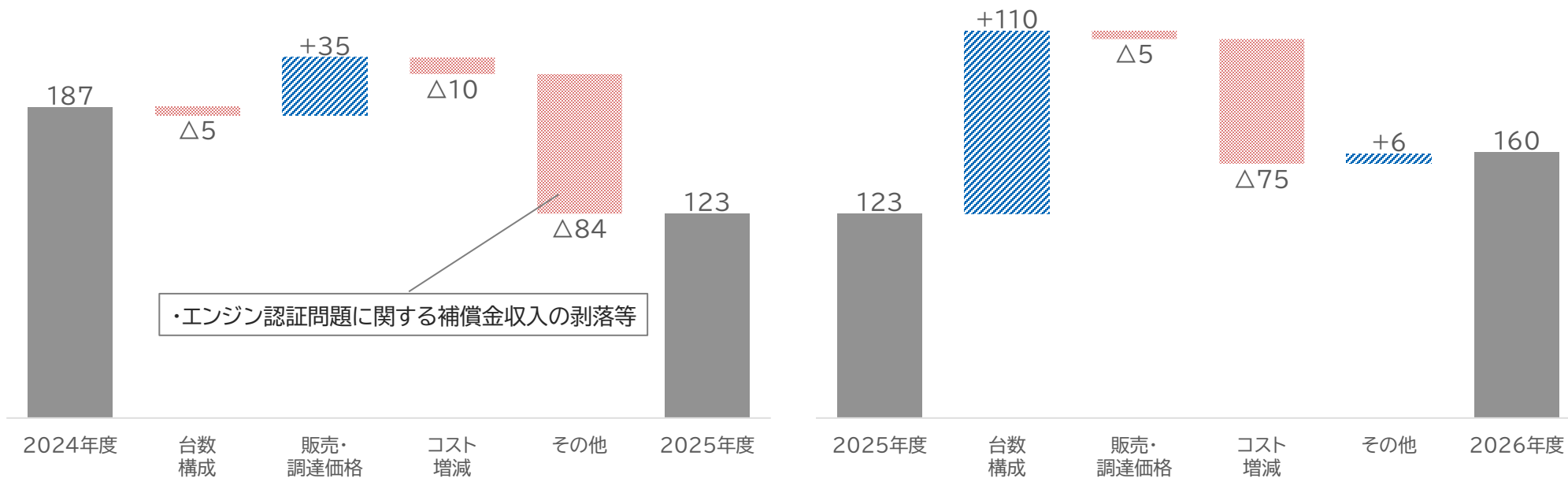
経常損益 案件構成差等により、減益

| (単位:億円) | 2024年度 | | | 2025年度実績 | | | 2026年度見通し | | | 前期比 | 2025年度比 | |
|--------------------|--------|-------|---------|----------|-------|---------|-----------|-------|---------|------|---------|------|
| | 上期 | 下期 | 通期 ① | 上期 | 下期 | 通期 ② | 上期 | 下期 | 通期 ③ | ②-① | ③-② | |
| 売上高 | 1,975 | 1,905 | 3,880 | 1,880 | 2,014 | 3,895 | 2,060 | 2,230 | 4,290 | +15 | +394 | |
| 経常損益 | 61 | 126 | 187 | 36 | 87 | 123 | 55 | 105 | 160 | △64 | +36 | |
| 油圧ショベル 販売台数(連結)※1 | [千台] | 10.4 | 9.9 | 20.3 | 10.3 | 10.6 | 21.0 | 10.5 | 11.5 | 22.0 | +0.7 | +1.0 |
| (国内) | | 3.0 | 3.6 | 6.6 | 2.6 | 3.3 | 5.9 | | | | △0.8 | |
| (海外) | | 7.4 | 6.3 | 13.7 | 7.8 | 7.3 | 15.1 | | | | +1.4 | |
| クローラークレーン 販売台数(連結) | [台] | 157 | 217 | 374 | 154 | 175 | 329 | 160 | 170 | 330 | △45 | +1 |

※1:ミニショベルを含む

2025年度業績 (2024年度比)

2026年度業績見通し (2025年度比)



| (単位:億円) | 2024年度 | | | 2025年度実績 | | | 2026年度見通し | | | 前期比 | 2025年度比 |
|------------------|--------|-------|---------|----------|-----|---------|-----------|-------|---------|-----------|-----------|
| | 上期 | 下期 | 通期 ① | 上期 | 下期 | 通期 ② | 上期 | 下期 | 通期 ③ | 通期 ②-① | 通期 ③-② |
| 売上高 | 1,336 | 1,251 | 2,588 | 1,134 | 897 | 2,032 | 1,070 | 1,120 | 2,190 | △556 | +157 |
| 経常損益 | 292 | 230 | 523 | 235 | 112 | 347 | 120 | 200 | 320 | △175 | △27 |
| 燃料費調整の時期ずれ | 40 | 10 | 50 | 10 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | △40 | △10 |
| 売電価格に関する一過性の損益影響 | 20 | 30 | 50 | 10 | 20 | 30 | 0 | 0 | 0 | △20 | △30 |

2025年度業績（2024年度比）

販売電力量 神戸発電所3号機の定期点検の延長等により、減少

販売単価 石炭価格の変動により、下落

経常損益 石炭価格に関する増益影響の縮小や神戸発電所3号機の定期点検の延長影響等により、減益

2026年度業績見通し（2025年度比）

販売電力量 神戸発電所3号機の定期点検の延長影響の縮小等により、増加

販売単価 石炭価格の変動により、下落

経常損益 神戸発電所3号機の定期点検の延長影響の縮小を見込むものの、石炭価格に関する増益影響の剥落等により、減益

参考資料

| | 2024年度実績 | | | 2025年度実績 | | | 2026年度 見通し |
|--------------|----------|-------|--------------|----------|-------|--------------|---------------|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 通期 |
| USDドル (円/\$) | 152.4 | 152.7 | 152.6 | 146.1 | 156.2 | 151.1 | 150.0 |
| 中国元 (円/元) | 21.2 | 21.1 | 21.1 | 20.3 | 22.4 | 21.3 | 21.0 |
| ユーロ (円/€) | 165.8 | 161.5 | 163.7 | 168.7 | 182.5 | 175.6 | 175.0 |

【為替の感応度分析】

USDドル1円 円安に伴う今後の業績影響

鉄鋼 : Δ 4億円程度(ドルバランスの影響 Δ 11億円、在庫評価影響・販売価格への転嫁等+7億円)

建設機械: +4億円程度(ドルバランスの影響)

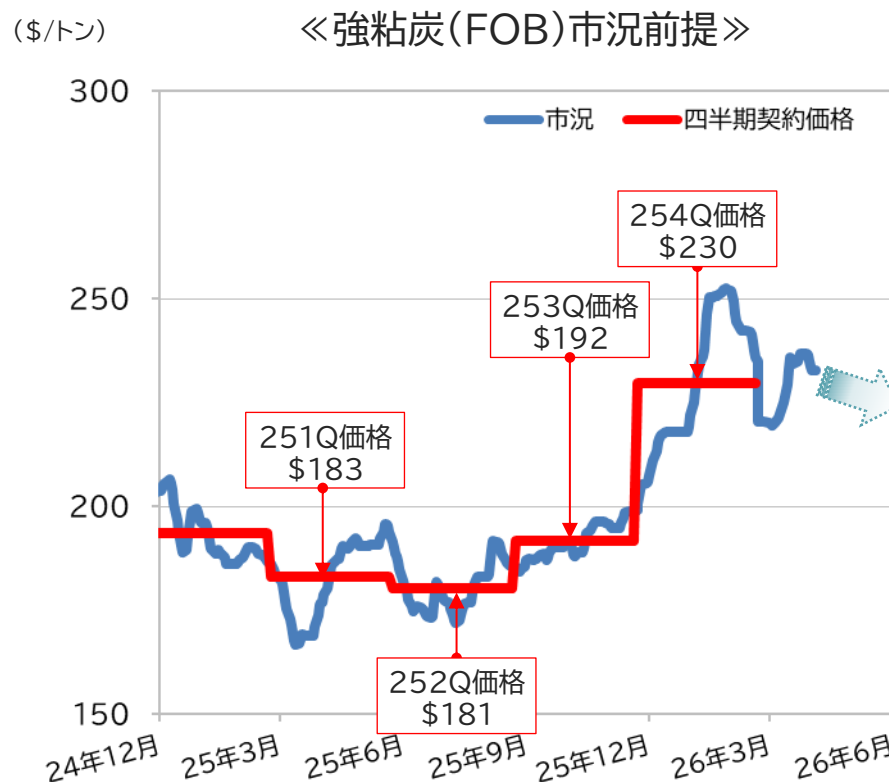
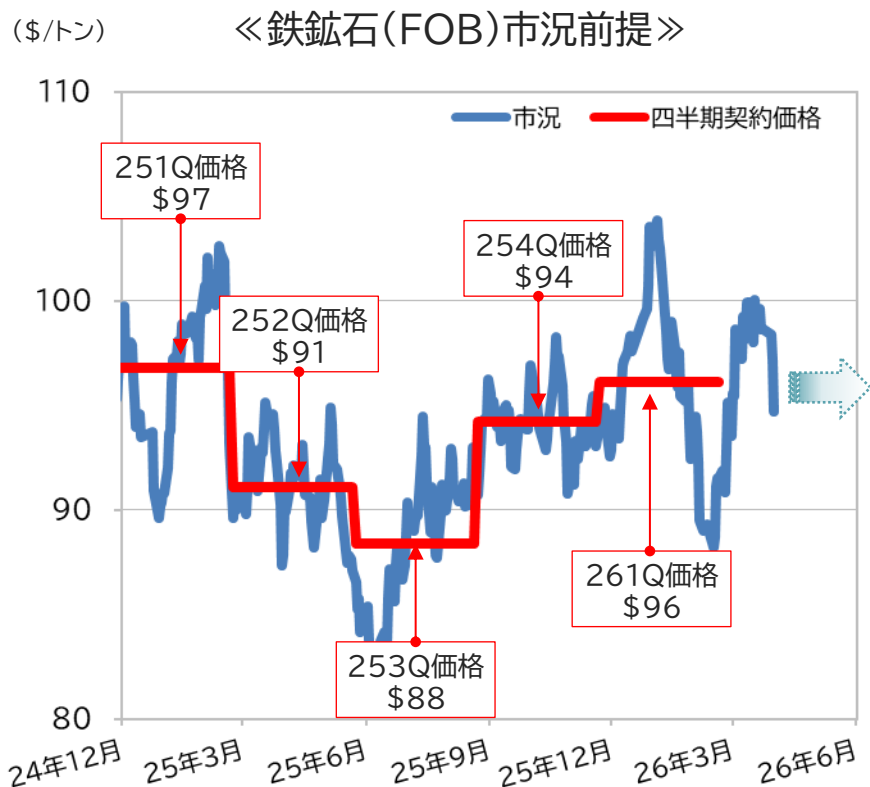
ユーロ1円 円安に伴う今後の業績影響

建設機械: +3億円程度(ユーロバランスの影響)

鉄鉱石 2026年度1Q価格は\$96で決着済み。2Q以降の価格は1Q並みの水準にて想定。

強粘炭 2026年度の価格は足元から若干の下落にて想定。

一般炭 2026年1月から3月にかけて、\$110～\$130前後で市況は推移。
2026年度は足元から若干の下落にて想定。



在庫評価影響

(単位:億円)

| 鉄鋼 | 2024年度 | | | 2025年度 | | | 2026年度 | | |
|----------|--------|-----|-----|--------|-----|-----|--------|----|-----|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| 鉄鉱石 | △15 | △20 | △35 | 5 | 5 | 10 | △5 | 0 | △5 |
| 石炭 | △25 | △10 | △35 | △5 | 15 | 10 | △5 | 0 | △5 |
| キャリーオーバー | △40 | △30 | △70 | 0 | 20 | 20 | △10 | 0 | △10 |
| 総平均 | 35 | △70 | △35 | △80 | △10 | △90 | △20 | 5 | △15 |
| 低価法 | △10 | △10 | △20 | 0 | △5 | △5 | 25 | 10 | 35 |
| 在庫評価影響 | 25 | △80 | △55 | △80 | △15 | △95 | 5 | 15 | 20 |

| アルミ板 | 2024年度 | | | 2025年度 | | | 2026年度 | | |
|--------|--------|----|----|--------|----|----|--------|----|----|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| 総平均 | △5 | 30 | 25 | 15 | 10 | 25 | 10 | 5 | 15 |
| 低価法 | 5 | 0 | 5 | △5 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 在庫評価影響 | 0 | 30 | 30 | 10 | 15 | 25 | 10 | 5 | 15 |

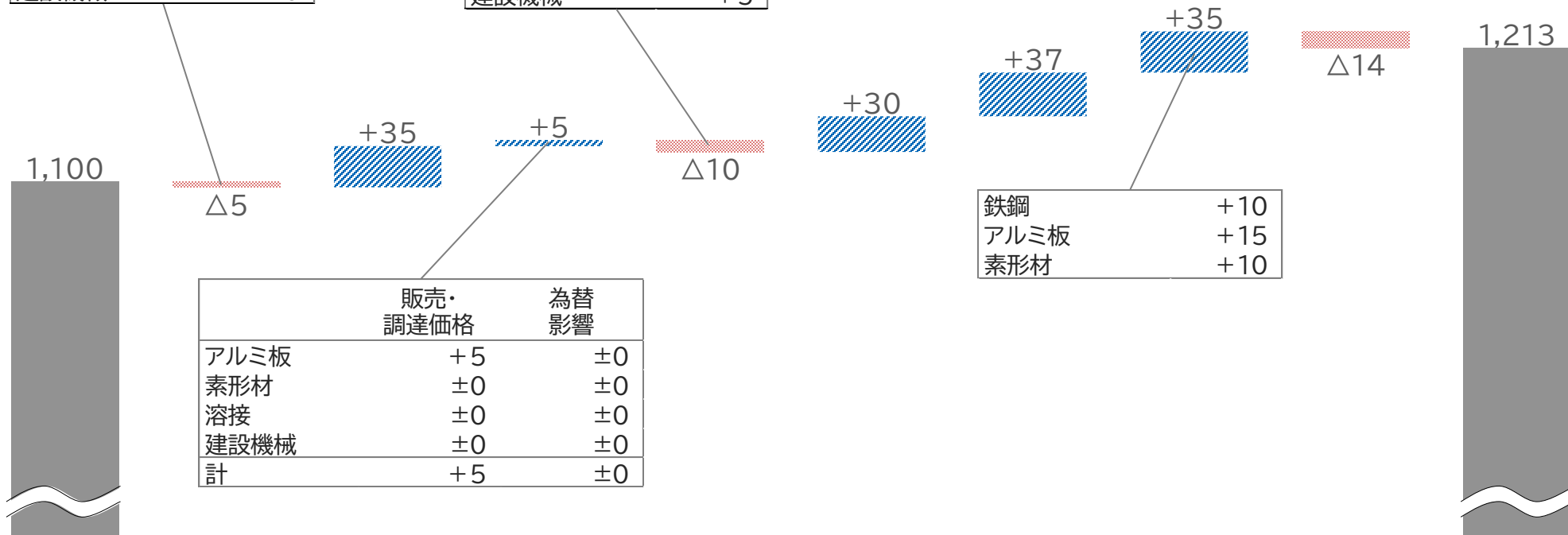
| 素形材 | 2024年度 | | | 2025年度 | | | 2026年度 | | |
|--------|--------|----|----|--------|----|-----|--------|-----|----|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| 総平均 | 25 | 10 | 35 | 20 | 15 | 35 | 30 | △20 | 10 |
| 低価法 | △10 | 10 | 0 | △15 | 5 | △10 | △10 | 10 | 0 |
| 在庫評価影響 | 15 | 20 | 35 | 5 | 20 | 25 | 20 | △10 | 10 |

2025年度 業績:経常損益 前回比

+113億円

| | |
|----------|-----|
| 鉄鋼 | △15 |
| アルミ板 | △5 |
| 素形材 | ±0 |
| 溶接 | ±0 |
| 機械 | +40 |
| エンジニアリング | △15 |
| 建設機械 | △10 |

| | |
|----------|-----|
| 鉄鋼 | △45 |
| アルミ板 | ±0 |
| 素形材 | +15 |
| 溶接 | ±0 |
| 機械 | +10 |
| エンジニアリング | +5 |
| 建設機械 | +5 |



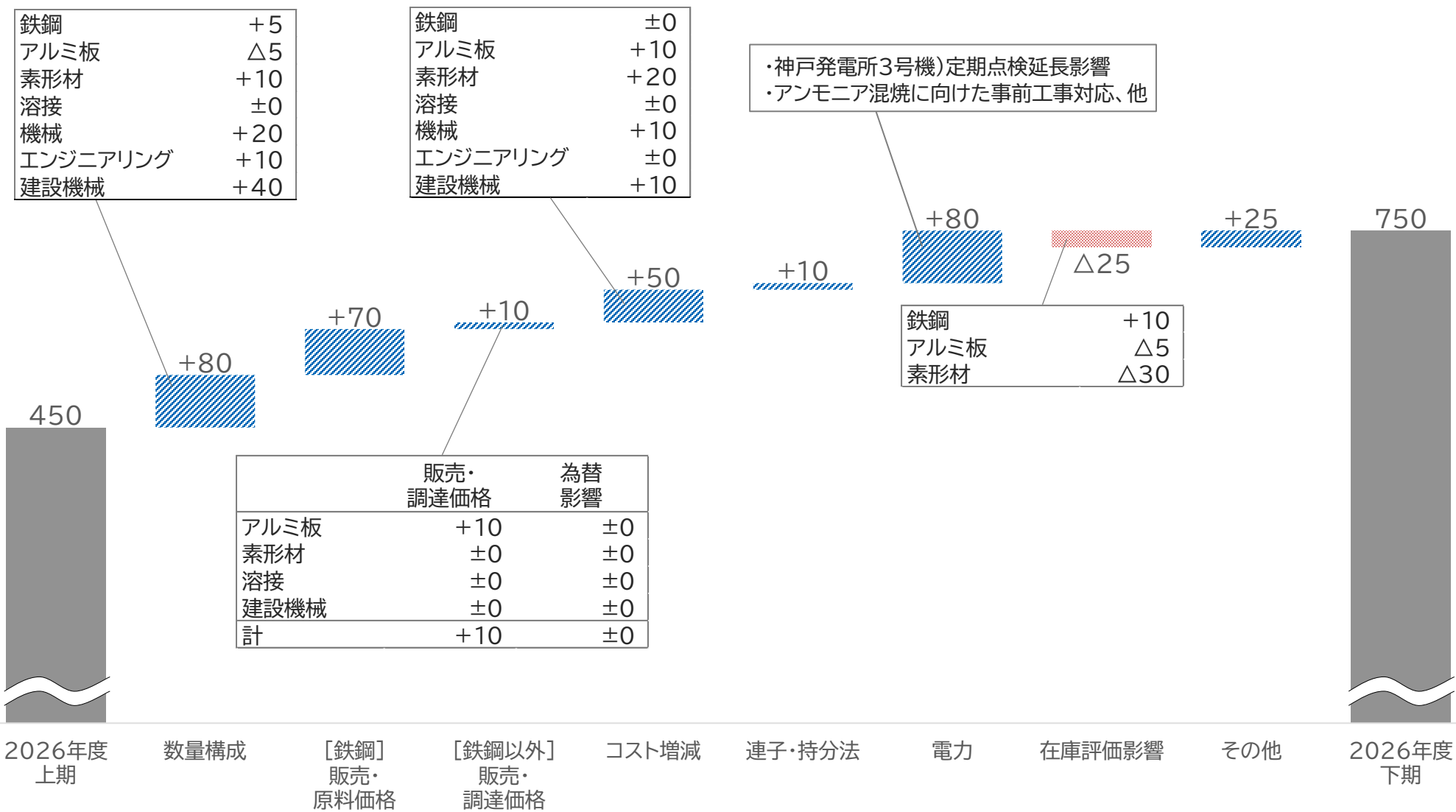
| | 販売・ 調達価格 | 為替 影響 |
|------|-------------|----------|
| アルミ板 | +5 | ±0 |
| 素形材 | ±0 | ±0 |
| 溶接 | ±0 | ±0 |
| 建設機械 | ±0 | ±0 |
| 計 | +5 | ±0 |

| | |
|------|-----|
| 鉄鋼 | +10 |
| アルミ板 | +15 |
| 素形材 | +10 |

2025年度 前回 数量構成 [鉄鋼] 販売・原料価格 [鉄鋼以外] 販売・調達価格 コスト増減 連子・持分法 電力 在庫評価影響 その他 2025年度 実績

2026年度 業績見通し: 経常損益 上期→下期差異内訳

+300億円



| | |
|----------|-----|
| 鉄鋼 | +5 |
| アルミ板 | △5 |
| 素形材 | +10 |
| 溶接 | ±0 |
| 機械 | +20 |
| エンジニアリング | +10 |
| 建設機械 | +40 |

| | |
|----------|-----|
| 鉄鋼 | ±0 |
| アルミ板 | +10 |
| 素形材 | +20 |
| 溶接 | ±0 |
| 機械 | +10 |
| エンジニアリング | ±0 |
| 建設機械 | +10 |

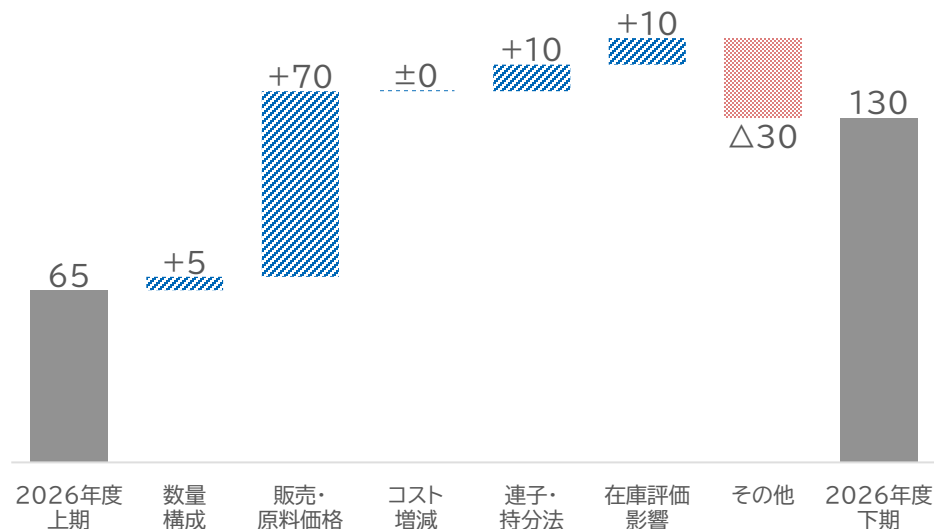
・神戸発電所3号機) 定期点検延長影響
 ・アンモニア混焼に向けた事前工事対応、他

| | |
|------|-----|
| 鉄鋼 | +10 |
| アルミ板 | △5 |
| 素形材 | △30 |

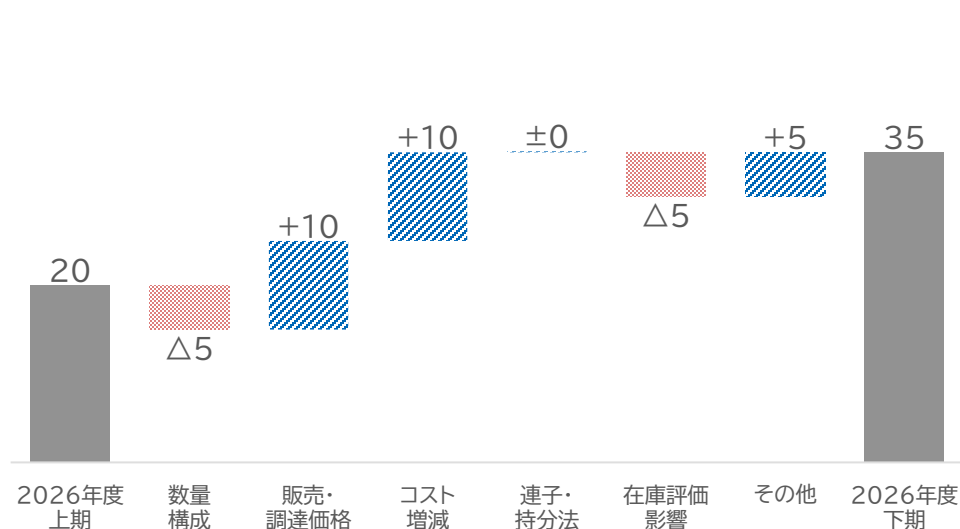
| | 販売・調達価格 | 為替影響 |
|------|---------|------|
| アルミ板 | +10 | ±0 |
| 素形材 | ±0 | ±0 |
| 溶接 | ±0 | ±0 |
| 建設機械 | ±0 | ±0 |
| 計 | +10 | ±0 |

2026年度 業績見通し: 経常損益 上期→下期差異内訳 主要セグメント

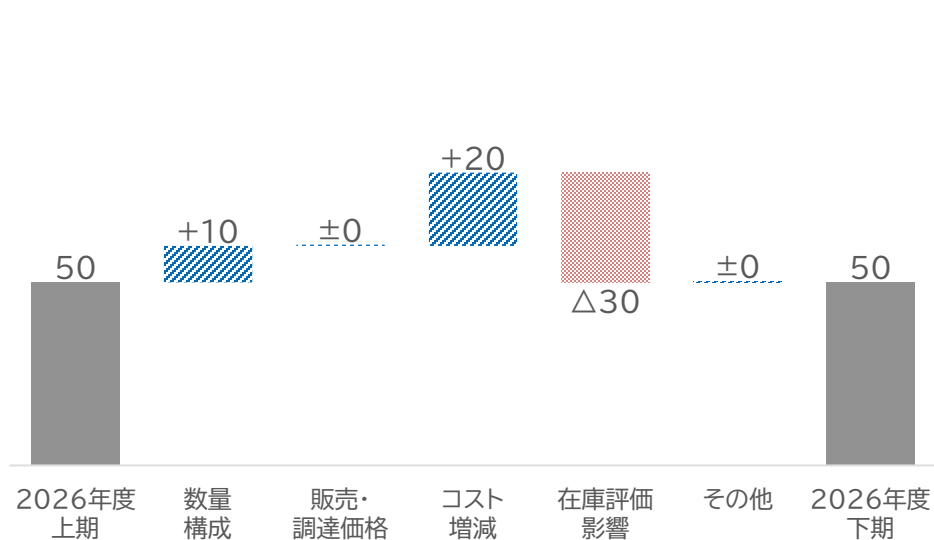
鉄鋼



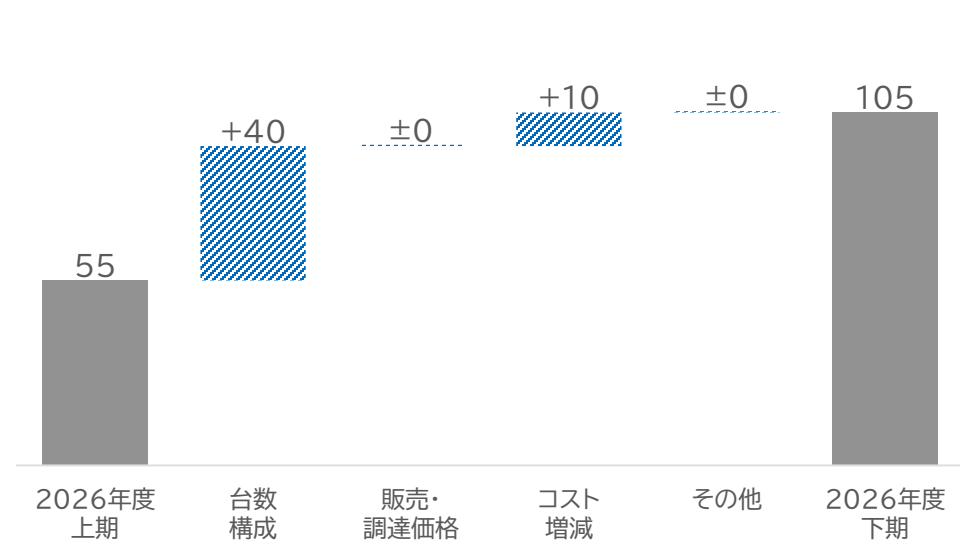
アルミ板



素形材



建設機械



| | | 2022年度 実績 | 2023年度 実績 | 2024年度 実績 | 2025年度 実績 | 2026年度 見通し |
|---------------|----|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 設備投資 | 計上 | 973億円 | 1,052億円 | 1,158億円 | 1,285億円 | 1,600億円 |
| | 支払 | 989億円 | 948億円 | 1,132億円 | 1,244億円 | 1,700億円 |
| 減価償却費 | | 1,125億円 | 1,190億円 | 1,224億円 | 1,239億円 | 1,250億円 |
| 純資産比率 | | 34.0% | 38.6% | 42.8% | 46.4% | 49%程度 |
| 有利子負債(リース含) | | 9,172億円 | 8,735億円 | 8,863億円 | 7,699億円 | 7,550億円 |
| D/Eレシオ ※1 | | 1.00倍 | 0.83倍 | 0.76倍 | 0.61倍 | 0.55倍程度 |
| 営業キャッシュフロー | | 1,196億円 | 2,052億円 | 1,482億円 | 2,016億円 | 2,000億円 |
| 投資キャッシュフロー | | △ 972億円 | △ 537億円 | △ 1,138億円 | △ 736億円 | △ 1,900億円 |
| フリーキャッシュフロー | | 224億円 | 1,515億円 | 343億円 | 1,280億円 | 100億円 |
| 現預金残高 | | 2,033億円 | 2,787億円 | 2,198億円 | 1,890億円 | 1,500億円 |
| 1株当たり当期純損益 ※2 | | 183.80円 | 277.38円 | 304.64円 | 237.80円 | 251.80円 |
| ROE ※3 | | 8.4% | 11.1% | 10.8% | 7.7% | 7.5%程度 |
| ROIC ※4 | | 4.9% | 6.7% | 6.9% | 5.3% | 5.5%程度 |

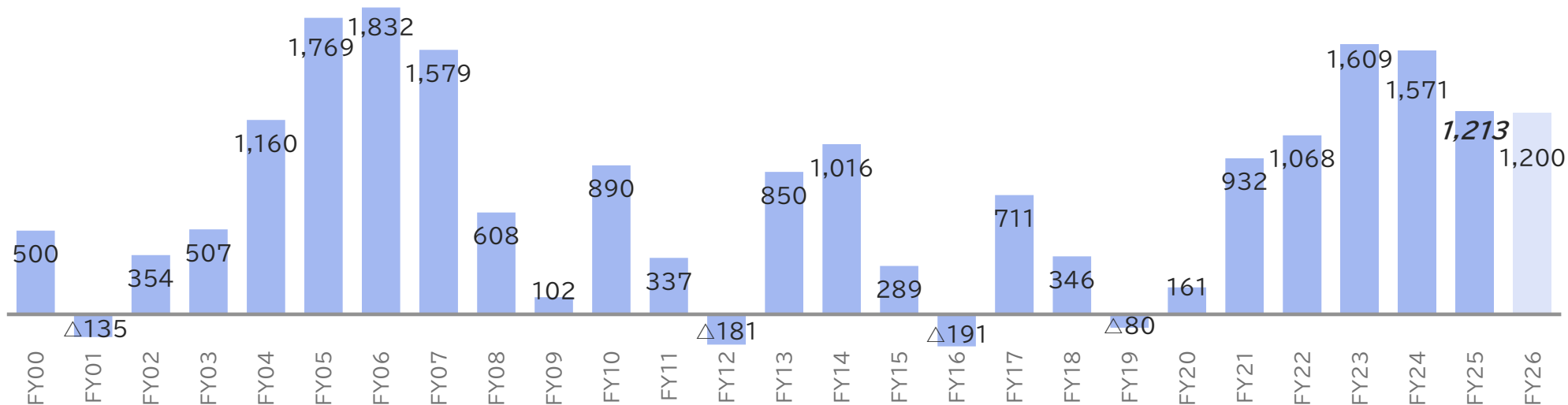
※1: D/Eレシオ = 有利子負債(リース含む) / 自己資本

※2: 本日(5月11日)公表の「株式会社神戸製鋼所による神鋼鋼線工業株式会社の完全子会社化に関する株式交換契約締結(簡易株式交換)のお知らせ」に関連する新株発行を反映しております。

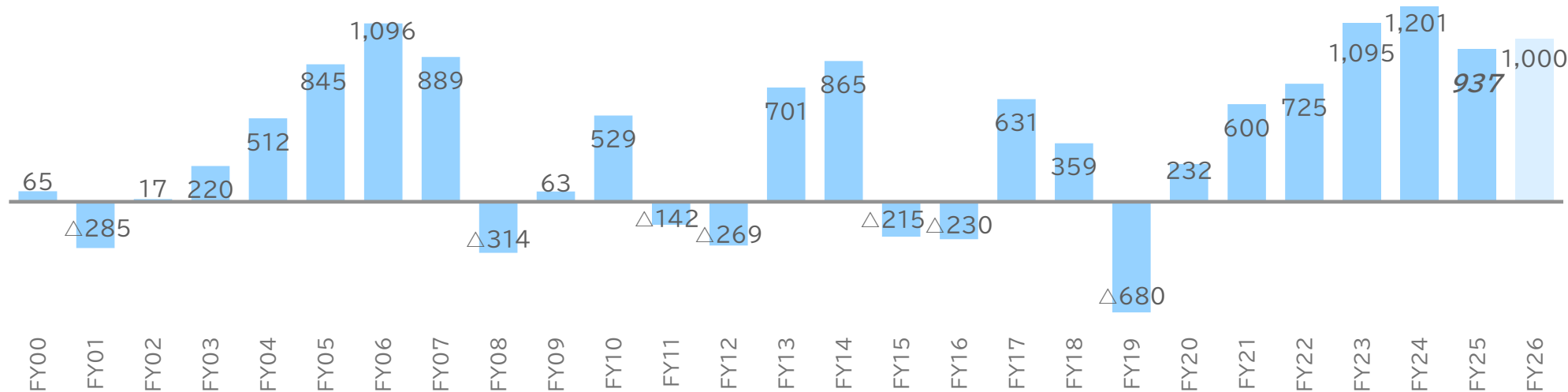
※3: 親会社株主に帰属する当期純損益 / 自己資本 ※4: 税引後事業利益 / 投下資本

(単位：億円)

【経常損益】



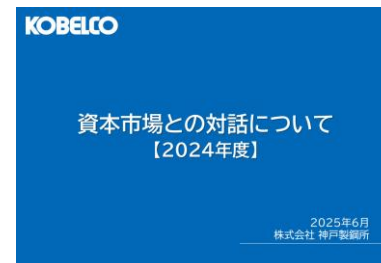
【親会社株主に帰属する当期純損益】



資本市場との対話

当社は持続的な成長と中長期的な企業価値向上に向けて、資本市場との対話を積極的に行っており、その内容をホームページに開示しています。

2024年度版(2025年6月公表): [capital markets 24.pdf](#)



社会からの評価(主なもの)

◆FTSE4Good Index Series



FTSE4Good

◆FTSE JPX Blossom Japan Sector Relative Index



FTSE JPX Blossom Japan Sector Relative Index

◆FTSE JPX Blossom Japan Index



FTSE JPX Blossom Japan Index

◆CDP



「気候変動」で「A」評価を獲得

◆MSCI JAPAN ESG SELECT LEADERS INDEX ※

2025 CONSTITUENT MSCI JAPAN ESG SELECT LEADERS INDEX

◆MSCI JAPAN EMPOWERING WOMEN INDEX(WIN)※

2025 CONSTITUENT MSCI JAPAN EMPOWERING WOMEN INDEX (WIN)

※THE INCLUSION OF KOBE STEEL, LTD. IN ANY MSCI INDEX, AND THE USE OF MSCI LOGOS, TRADEMARKS, SERVICE MARKS OR INDEX NAMES HEREIN, DO NOT CONSTITUTE A SPONSORSHIP, ENDORSEMENT OR PROMOTION OF KOBE STEEL, LTD. BY MSCI OR ANY OF ITS AFFILIATES. THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI.

MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES AND LOGOS ARE TRADEMARKS OR SERVICE MARKS OF MSCI OR ITS AFFILIATES.

◆日経統合報告書アワード



「優秀賞」を初めて獲得



| | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|------------------|-----------------|---------------------------|-------------|--|-----------|--|----------------|
| <p>KOBELCOが 実現したい未来</p> | <p>「KOBELCOの使命・存在意義」の実行を通じて実現したい社会・未来</p> <p>安全・安心で豊かな暮らしの中で、 今と未来の人々が夢や希望を叶えられる世界。</p> | | | | | | | | |
| <p>KOBELCOの 使命・存在意義</p> | <p>KOBELCOグループの社会的存在意義であり、果たすべき使命</p> <p>個性と技術を活かし合い、 社会課題の解決に挑みつづける。</p> | | | | | | | | |
| <p>KOBELCOの 3つの約束</p> | <p>KOBELCOグループの社会に対する約束事であり、グループで共有する価値観</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 | | | | | | | | |
| <p>KOBELCOの 6つの誓い</p> | <p>「KOBELCOの3つの約束」を果たすため、品質憲章とともに全社員が実践する行動規範</p> <table border="0"> <tr> <td>1. 高い倫理観とプロ意識の徹底</td> <td>3. 働きやすい職場環境の実現</td> </tr> <tr> <td>2. 優れた製品・サービスの提供による社会への貢献</td> <td>4. 地域社会との共生</td> </tr> <tr> <td></td> <td>5. 環境への貢献</td> </tr> <tr> <td></td> <td>6. ステークホルダーの尊重</td> </tr> </table> <p style="text-align: center;">品質憲章</p> | 1. 高い倫理観とプロ意識の徹底 | 3. 働きやすい職場環境の実現 | 2. 優れた製品・サービスの提供による社会への貢献 | 4. 地域社会との共生 | | 5. 環境への貢献 | | 6. ステークホルダーの尊重 |
| 1. 高い倫理観とプロ意識の徹底 | 3. 働きやすい職場環境の実現 | | | | | | | | |
| 2. 優れた製品・サービスの提供による社会への貢献 | 4. 地域社会との共生 | | | | | | | | |
| | 5. 環境への貢献 | | | | | | | | |
| | 6. ステークホルダーの尊重 | | | | | | | | |

- 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、意向および戦略等、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等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等の事業展開
 - ・ 弊社の提携関係に関する提携パートナーの戦略変化