



ECOWAY

**KOBELCO**

# 平成16年3月期 中間決算について

平成15年11月21日



**KOBELCO**  
◆ KOBE STEEL, LTD.



# 報告事項

1. 中間決算について
2. 年度見通しについて
3. 中間決算補足説明
4. 質疑応答



ECOWAY

**KOBELCO**

# 1. 中間決算について



ECOWAY

**KOBELCO**

# 上期実績

(単位:億円)

	2002年度 上期	2003年度上期 前回	実績	差異
売上高	5,773	5,900	5,870	30
営業利益	345	380	420	40
経常利益	100	140	175	35
特別損益	11	10	3	7
当期利益	52	70	89	19



ECO WAY

**KOBELCO**

## 鋼材事業の環境

	2002年度		2003年度 上期
	上期	下期	
全国粗鋼（万トン）	5,463	5,516	5,543
全国在庫水準（万トン）	512	521	553
当社粗鋼生産（万トン）	334	349	360
当社鋼材販売量（万トン）	286	306	311
当社鋼材販売単価（円/トン）	43,100	45,000	47,200
鋼材輸出比率（金額ベース %）	24.8	23.3	24.3

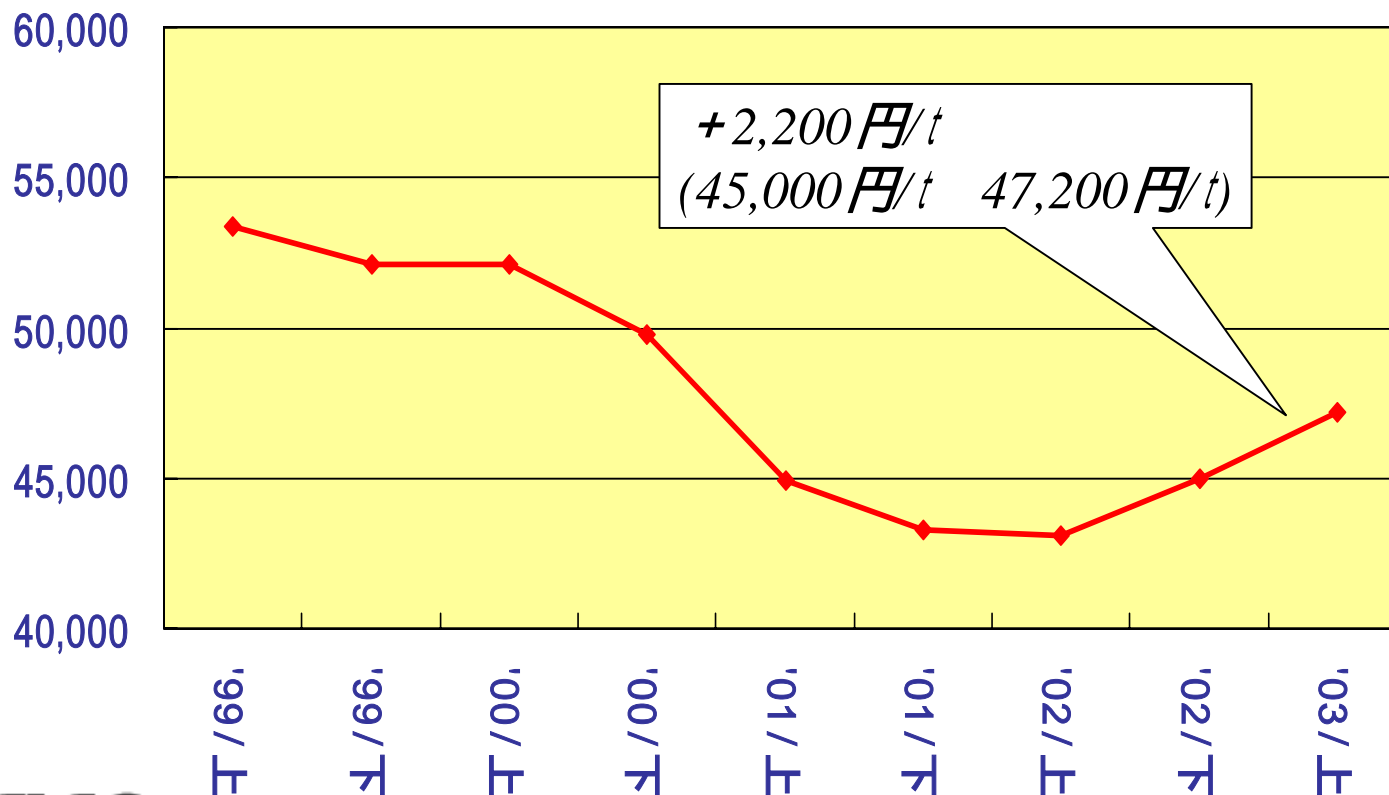


ECO WAY

# 鋼材単価の推移

(単位: 円/ト)

◆ 鋼材平均単価の推移





ECOWAY

KOBELCO

# 上期セグメント別営業利益

(単位:億円)

03上 前回 実績 差異 内IPP 50 45 5	2002年度	2003年度上期		差異
	上期	前回	実績	
鉄鋼関連事業	213	260	278	18
アルミ・銅関連事業	63	70	71	1
機械関連事業	1	20	24	4
建設機械関連事業	14	35	34	1
不動産関連事業	19	20	26	6
その他の事業	22	15	27	12
消去	10	0	6	6
合計	345	380	420	40



ECO WAY

**KOBELCO**

# アルミ・銅販売状況

	2002年度		2003年度
	上期	年度	上期
アルミ圧延品販売 (千 t)	201	399	211
銅圧延品販売 (千 t)	52	106	54

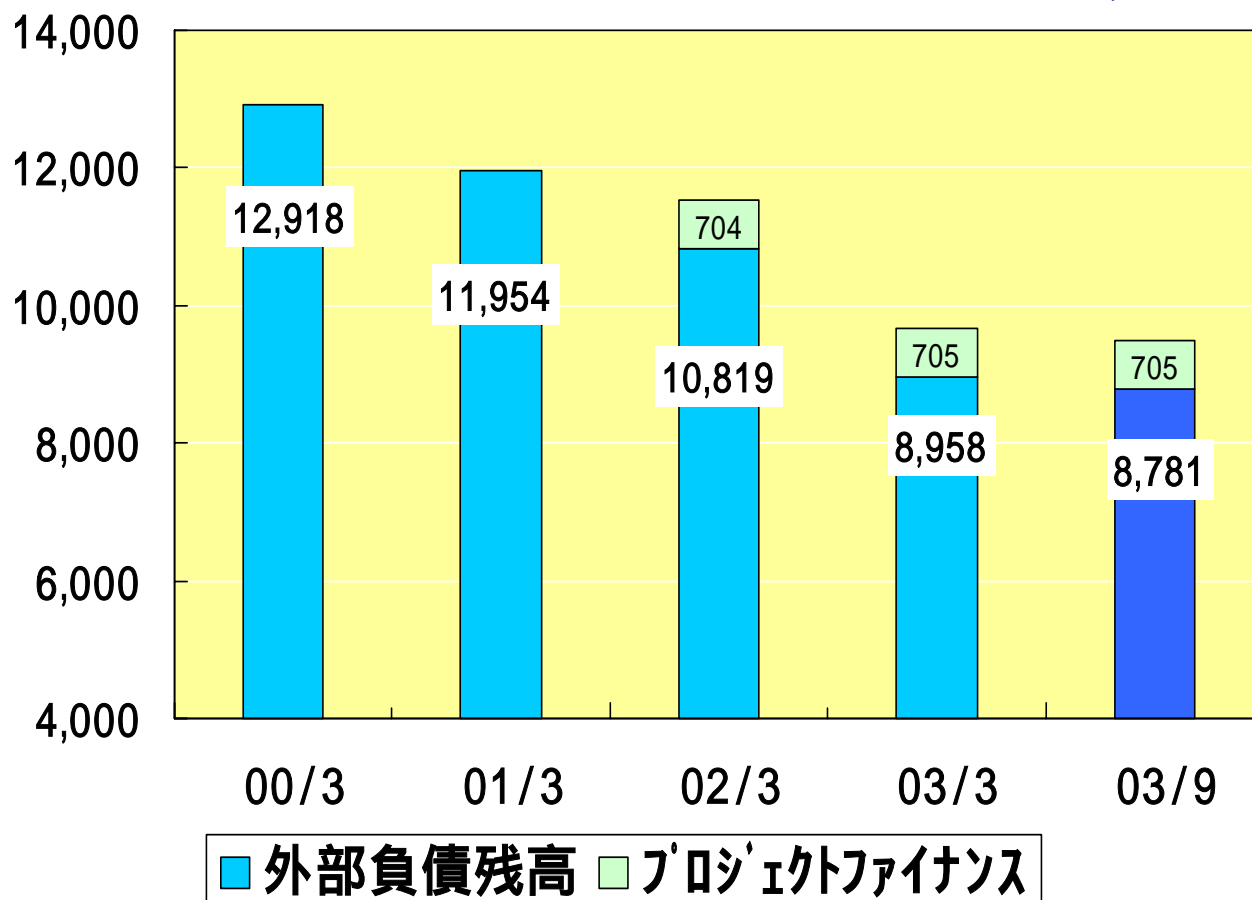




ECO WAY

# 外部負債残高

(単位: 億円)





ECOWAY

**KOBELCO**



ECOWAY

**KOBELCO**

## 2. 年度見通しについて



ECOWAY

**KOBELCO**

# 年度見通し

(単位:億円)

	2002年度 実績	2003年度見通し		差異
		前回	今回	
売上高	12,047	12,000	12,000	0
営業利益	810	910	920	10
経常利益	354	430	430	0
特別損益	194	80	90	10
当期利益	17	200	200	0



ECOWAY

**KOBELCO**

## 鋼材事業の環境

	2002年度		2003年度
	上期	下期	上期
全国粗鋼（万トン）	5,463	5,516	5,543
全国在庫水準（万トン）	512	521	553
当社粗鋼生産（万トン）	334	349	360
当社鋼材販売量（万トン）	286	306	311
当社鋼材販売単価（円/トン）	43,100	45,000	47,200
鋼材輸出比率（金額ベース %）	24.8	23.3	24.3



ECOWAY

KOBELCO

# 年度セグメント別営業利益

(単位:億円)

03年度 前回 実績 差異 内IPP 80 80 0	2002年度	2003年度見通し		差異
	実績	前回	今回	
鉄鋼関連事業	487	590	600	10
アルミ・銅関連事業	124	140	140	0
機械関連事業	42	35	20	15
建設機械関連事業	40	71	74	3
不動産関連事業	43	35	25	10
その他の事業	57	49	65	16
消去	15	10	4	6
合計	810	910	920	10



ECOWAY

**KOBELCO**

# 為替バランス

(単位: 円 / \$)

	2002年度		2003年度	
	上期	下期	上期	下期
為替レート	123	121	118	110

(単位: 百万\$)

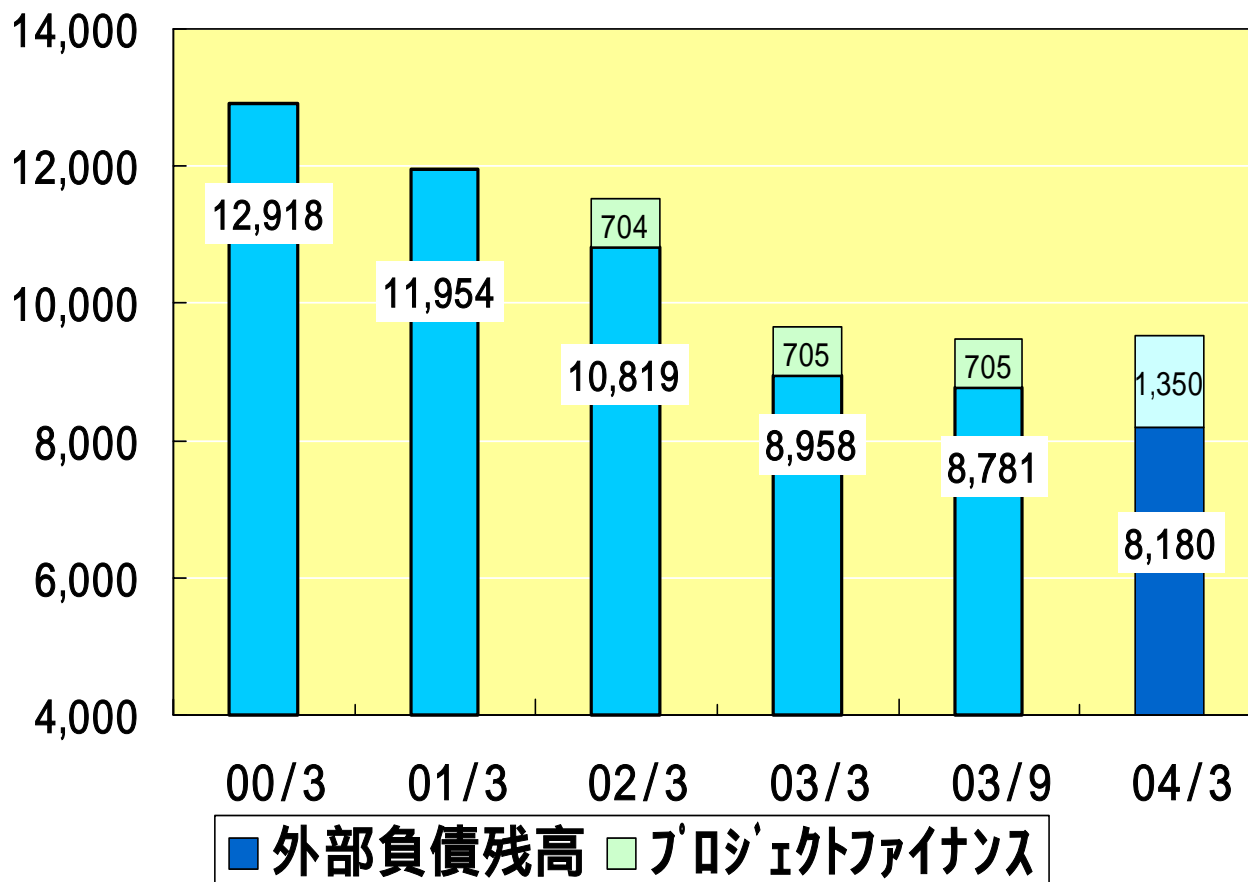
	2002年度		2003年度	
	上期	年度	上期	年度
輸出入バランス (ドル建て金額)	95	248	68	135



ECOWAY

# 外部負債残高

(単位: 億円)







ECOWAY

**KOBELCO**

中期計画の

進捗状況について



ECOWAY

**KOBELCO**

# 「特色あるメーカー」の地位を一層強固なものに

## 【中期目標】

「特長ある差別化商品」比率：30% 40%へ

計画通り進捗(03年度：33%程度)



ECOWAY

KOBELCO

# 事業部門別経常利益

(単位:億円)

	2002 年度	2003年度 計画	2003年度見通し		中期計画 2005年度
			上期	年度	
鉄 鋼	205	270	120	270	500
アルミ・銅	38	50	26	50	80
機 械	10	20	28	15	120
その他	101	90	57	95	100
合 計	354	430	175	430	800

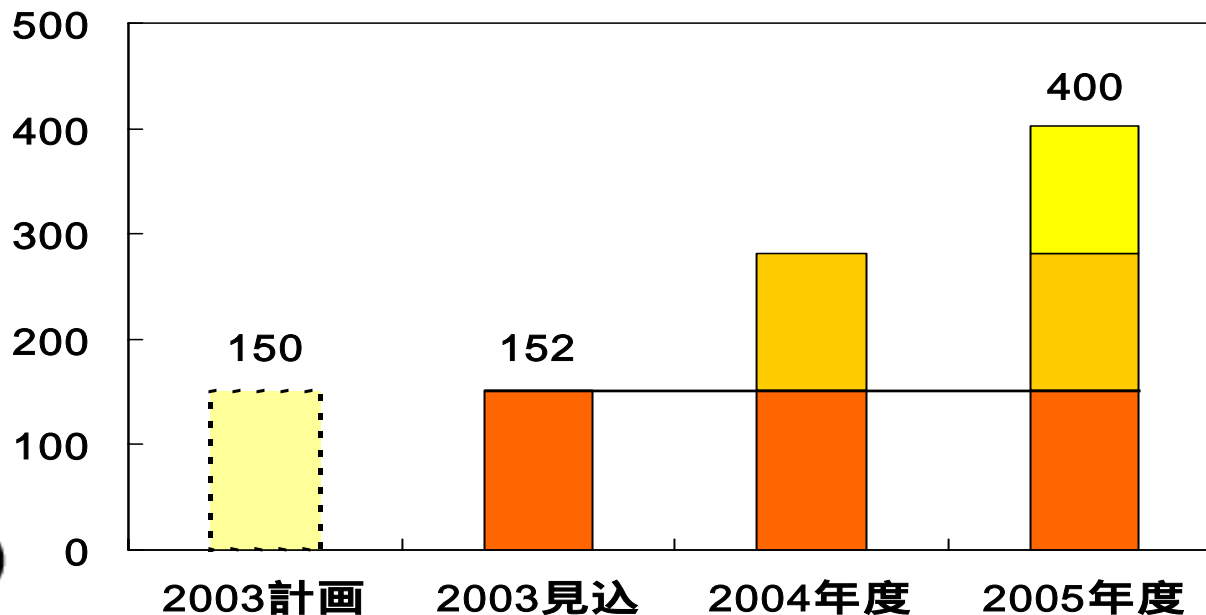


ECOWAY

# 総コスト削減(単独)

(単位: 億円)

	2003年度			中期 03-05	対中期 進捗率
	上期	下期	年度		
変動費	40	52	92	220	42%
固定費	28	32	60	180	33%
合計	68	84	152	400	38%

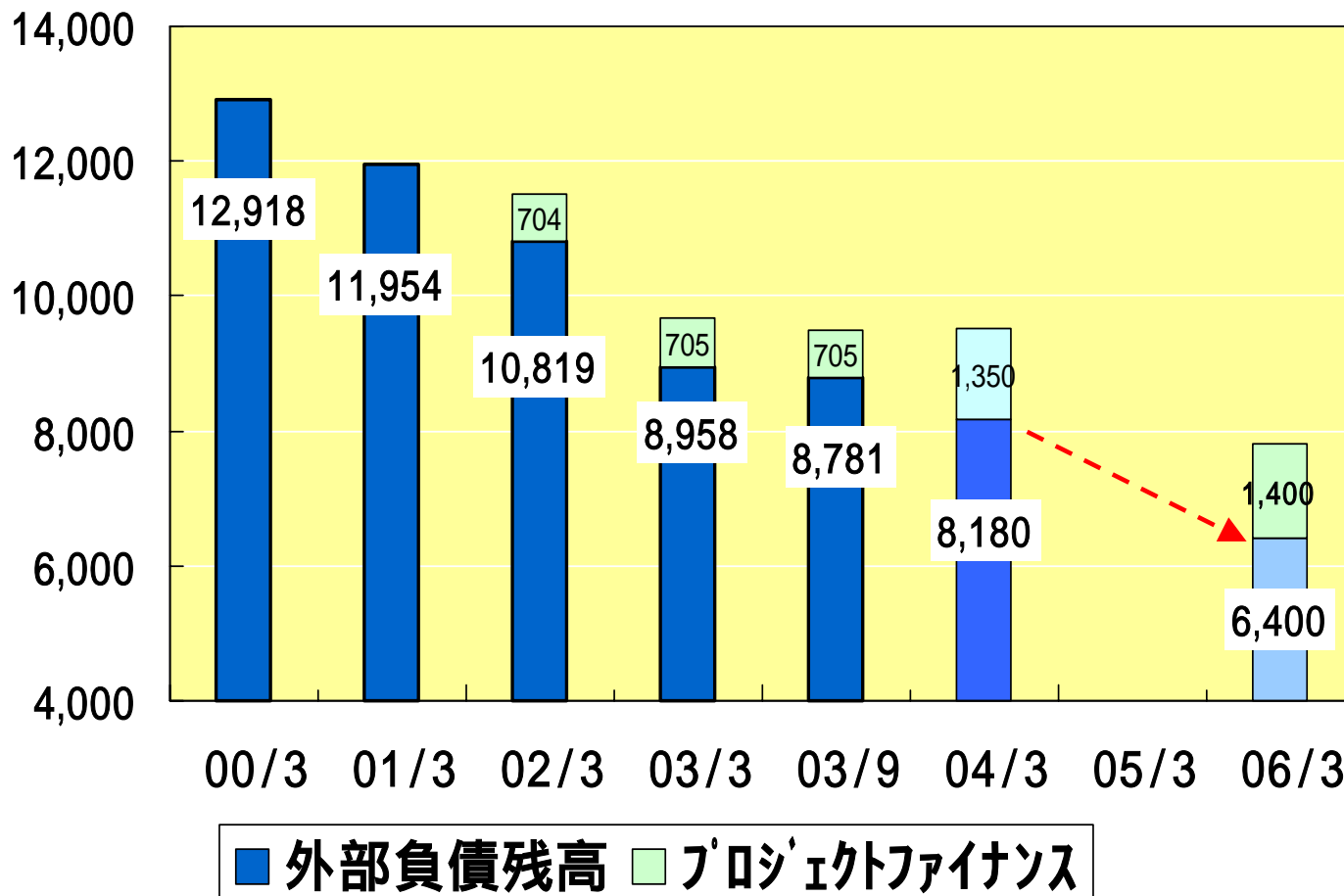




ECOWAY

# 外部負債残高

(単位:億円)





ECOWAY

**KOBELCO**

# 資本市場の信認の向上

【中期目標】

'05年度までに日系格付けA格への復帰

JCR: A格復帰 (BBB<sup>+</sup> A<sup>-</sup>)

R & I: 据え置き (BBB)



ECOWAY

# 財務体質の改善

	02年度 実績	03年度 見通し	(単位:億円) 中期計画 05年度
外部負債残高	8,958	8,180	6,400 (03-05累計)
キャッシュフロー	-	600	2,500
D/Eレシオ	3.1倍 (3.0倍)	2.5倍 (2.6倍)	1.7倍 (1.7倍)

\* ( )は株主資本を、資本金・資本剰余金・利益剰余金のみとした  
場合のD/Eレシオ

$$\begin{array}{l}
 \left\{ \begin{array}{l}
 \text{資本金} \\
 \text{資本剰余金} \\
 \text{利益剰余金} \\
 \text{その他}
 \end{array} \right\} = \text{外部負債} \\
 (03\text{年度見通し}) \\
 \div = 2.5\text{倍} \quad ( \div = 2.6\text{倍})
 \end{array}$$



ECOWAY

**KOBELCO**





ECOWAY

**KOBELCO**

# 3. 中間決算補足説明



ECOWAY

**KOBELCO**

# 上期実績

(単位:億円)

	2002年度 上期	2003年度上期 前回	実績	差異
売上高	5,773	5,900	5,870	97
営業利益	345	380	420	75
經常利益	100	140	175	75
特別損益	11	10	3	14
当期利益	52	70	89	37



ECOWAY

KOBELCO

# 上期セグメント別売上高

(単位:億円)

	2002年度 上期	2003年度上期 前回	2003年度上期 実績	差異
02上 03上 差異 内IPP 158 145 13				-
鉄鋼関連事業	2,524	2,650	2,651	127
アルミ・銅関連事業	1,280	1,250	1,228	52
機械関連事業	983	850	834	149
建設機械関連事業	733	880	932	199
不動産関連事業	157	200	206	49
その他の事業	255	180	207	48
消去	161	110	189	28
合計	5,773	5,900	5,870	97



ECOWAY

KOBELCO

# 上期セグメント別営業利益

(単位:億円)

	2002年度	2003年度上期	差異	
	上期	前回	実績	
02上 03上 差異 内IPP 51 45 6			-	
鉄鋼関連事業	213	260	278	65
アルミ・銅関連事業	63	70	71	8
機械関連事業	1	20	24	25
建設機械関連事業	14	35	34	20
不動産関連事業	19	20	26	7
その他の事業	22	15	27	5
消去	10	0	6	4
合計	345	380	420	75



ECOWAY

KOBELCO

# 上期經常利益差異分析

(單位: 億円)

	2002年度	2003年度上期		差異
	上期	前回	実績	
上期經常利益	100	140	175	75

増益要因		減益要因	
生産出荷	+130	原料価格	50
総コスト削減 (変動費+30、固定費+20)	+50	設備保全費用	50
連結子会社・持分法	+68	その他	73
合計	+248	合計	173



ECOWAY

**KOBELCO**

# 上期特別損益内訳

(単位:億円)

	<b>03上期 実績</b>
退職給付過去勤務債務償却	34
投資有価証券売却益	55
退職給付会計変更時差異	63
固定資産売却損等	29
<b>合 計</b>	<b>3</b>



ECOWAY

**KOBELCO**

# 株主資本の状況

(単位:億円)

	02年度 末	'03年度 上期末
資本金	2,181	2,181
資本剰余金	1,406	679
利益剰余金	617	208
株式等評価差額金	14	153
為替換算調整等	54	87
資本の部合計	2,931	3,135



ECOWAY

**KOBELCO**

# 年度見通し

(単位:億円)

	2002年度 実績	2003年度見通し		差異
		前回	今回	
売上高	12,047	12,000	12,000	47
営業利益	810	910	920	110
経常利益	354	430	430	76
特別損益	194	80	90	104
当期利益	17	200	200	183





ECOWAY

KOBELCO

# 年度セグメント別売上高

(単位:億円)

	'02	'03	差異	2002年度 実績	2003年度見通し 前回	2003年度見通し 今回	差異
内IPP	316	300	16				-
鉄鋼関連事業				5,234	5,350	5,350	116
アルミ・銅関連事業				2,480	2,450	2,450	30
機械関連事業				2,162	1,950	1,900	262
建設機械関連事業				1,573	1,700	1,800	227
不動産関連事業				425	450	450	25
その他の事業				563	410	450	113
消去				393	310	400	7
合 計				12,047	12,000	12,000	47



ECOWAY

KOBELCO

# 年度セグメント別営業利益

(単位:億円)

	'02	'03	差異	2002年度	2003年度見通し		差異
				実績	前回	今回	
内IPP	105	80	25				-
鉄鋼関連事業				487	590	600	113
アルミ・銅関連事業				124	140	140	16
機械関連事業				42	35	20	22
建設機械関連事業				40	71	74	34
不動産関連事業				43	35	25	18
その他の事業				57	49	65	8
消去				15	10	4	19
合計				810	910	920	110



ECOWAY

# 年度経常利益差異分析

(単位:億円)

	2002年度 実績	2003年度見通し 前回	2003年度見通し 今回	差異
経常利益	354	430	430	76

増益要因		減益要因	
生産出荷	+180	原料価格	100
総コスト削減 (変動費+92、固定費+60)	+152	設備保全費用	60
連結子会社・持分法	+48	その他	144
合計	+380	合計	304



ECOWAY

**KOBELCO**

# 年度経常利益差異分析

(単位:億円)

2003年度見通し

差異

	上期	下期	年度	
経常利益	175	260	430	85

増益要因		減益要因	
生産出荷	+20	原料価格	20
総コスト削減 (変動費+12、固定費+4)	+16		
設備保全費用	+20		
連結子会社・持分法	+17		
その他	+32		
合計	+105	合計	20



ECOWAY

KOBELCO

# 年度特別損益内訳

(単位:億円)

03年度見通し

	上期	下期	年度
退職給付過去勤務債務償却	34	35	70
投資有価証券売却益	55	0	55
退職給付会計変更時差異	63	65	130
固定資産売却損 等	29	60	85
合 計	3	90	90



ECOWAY

**KOBELCO**

# 4. 質疑応答



ECOWAY

**KOBELCO**

# ご 参 考



ECOWAY

KOBELCO

# 事業部門別フリーキャッシュフロー

(単位:億円)

	2002年度		2003年度		差異 -
	上期	年度	上期	年度	
鉄 鋼	150	562	161	430	132
アルミ・銅	220	312	86	200	112
機 械	113	20	98	40	60
その他	305	573	65	70	643
合 計	788	1,427	280	600	827





EcoWay

**KOBELCO**

# 事業部門別ROA

(単位: %)

	2002年度		2003年度		差異 -
	上期	年度	上期	年度	
鉄 鋼	3.1	4.1	4.2	4.3	0.2
アルミ・銅	4.1	4.0	4.2	4.0	0.0
機 械	0.1	1.0	0.9	1.9	0.9
合 計	2.6	3.4	3.3	3.7	0.3



ECOWAY

**KOBELCO**

# 事業部門別設備投資-計上

(単位:億円)

	2002年度		2003年度		差異 -
	上期	年度	上期	年度	
鉄 鋼	98	274	155	790	516
アルミ・銅	32	77	34	70	7
機 械	26	75	12	30	45
その他	38	13	18	40	27
合 計	194	439	219	930	491



ECOWAY

**KOBELCO**

# 事業部門別減価償却費

(単位:億円)

	2002年度		2003年度		差異 -
	上期	年度	上期	年度	
鉄 鋼	279	546	249	490	56
アルミ・銅	68	119	65	120	1
機 械	53	106	52	100	6
その他	36	79	26	60	19
合 計	436	850	392	770	80



# 主要需要動向

## 【鉄鋼関連】

摘 要	' 0 2 年度 実 績			' 0 3 年度
	上 期	下 期	計	上 期
粗鋼生産 (万ト)	5,463	5,516	10,979	5,543
普通鋼内需 (万ト)	2,966	3,115	6,080	2,999
普通鋼輸出 (万ト)	1,174	1,074	2,247	1,124



ECOWAY

KOBELCO

# 主要需要動向

## 【アルミ・銅関連】

摘 要	'02年度 実績			'03年度 見通し		
	上期	下期	計	上期	下期	計
軽圧品（千トン）	1,162	1,158	2,302	1,191	1,157	2,348
アルミ板	652	649	1,301	695	647	1,342
アルミ押出	492	509	1,001	496	510	1,006
缶材需要（千トン）	231	195	426	226	192	418
ピ - ル缶化率<年度>		64 %			65 %	
伸銅品（千トン）	315	311	626	311	318	629
板 条	220	218	438	217	230	447
銅 管	95	93	188	94	88	182
エアコン国内需要（万台）		686			650	
<冷凍年度ベース>		(年度)			(年度)	

## 【建設機械関連】

摘 要	'02年度 実績			'03年度 見通し		
	上期	下期	計	上期	下期	計
油圧ショベル（台）	9,050	9,282	18,332	10,248	10,518	20,766
ラフテ-ンクレーン（台）	482	490	972	527	560	1,087



ECOWAY

**KOBELCO**

# 要員推移

	2002年度		2003年度		(単位:人)
	上期	年度	上期	年度	差異
連結要員	27,174	26,765	26,510	26,380	385
企画職	4,506	4,358	4,010	3,790	568
技術職	4,939	4,764	4,771	4,690	74
単独合計	9,445	9,122	8,781	8,480	642



ECOWAY

KOBELCO

# 連結差異分析

(単位:億円)

	2002年度		2003年度			
	経常 損益	当期 損益	上期実績		年度見通し	
			経常	当期	経常	当期
単独決算損益	202	48	81	51	230	150
連結調整						
連結子会社損益合計	155	45	89	37	220	98
持分法適用会社損益合計	56	56	34	34	62	62
配当金	55	55	33	33	70	70
その他	4	19	4	0	12	40
合計	152	65	94	38	200	50
連結損益	354	17	175	89	430	200



ECOWAY

KOBELCO

# <单独>売上高

(単位:億円)

	2002年度		2003年度		差異
	上期	年度	上期	年度	
鉄鋼・溶接部門 (内 輸出)	2,039 (431)	4,177 (859)	2,145 (454)	4,350 (910)	173 (51)
アルミ・銅部門 (内 輸出)	995 (153)	1,984 (309)	1,008 (160)	2,000 (390)	16 (81)
機械部門 (内 輸出)	860 (142)	1,911 (266)	717 (180)	1,450 (370)	461 (104)
合 計 (内 輸出)	3,894 (726)	8,072 (1,434)	3,870 (795)	7,800 (1,670)	272 (236)





ECOWAY

KOBELCO

# <单独>営業利益

(単位:億円)

	2002年度		2003年度		差異 -
	上期	年度	上期	年度	
鉄鋼・溶接部門	144	334	202	450	116
アルミ・銅部門	40	95	56	110	15
機械部門	37	92	3	20	72
合 計	221	522	262	580	58



ECOWAY

**KOBELCO**

# 当社の生産・販売状況

(単位:億円)

	2002年度		2003年度
	上期	年度	上期
粗鋼生産 (万 t)	334	683	360
鋼材販売 国内 (万 t)	202	433	237
輸出 (万 t)	84	159	74
アルミ圧延品販売 (千 t)	201	399	211
銅圧延品販売 (千 t)	52	106	54



ECOWAY

KOBELCO

# 機械関連事業の受注状況(連結)

## 受注高

(単位：億円)

	2002年度			2003年度
	上期	下期	年度	上期
国内	520	621	1,141	634
輸出	149	264	413	158
計	669	885	1,555	792

## 受注残高

	2002年度			2003年度
	上期末	下期末	年度末	上期末
国内	1,507	1,164	1,164	1,199
輸出	200	325	325	277
計	1,708	1,489	1,489	1,476



ECOWAY

KOBELCO

# <单独>外部負債、金融収支

(単位:億円)

	2002年度 実績	2003年度		差異
		上期末	年度末	
外部負債残高	7,183	7,093	6,720	463

	2002年度		2003年度		差異
	上期	年度	上期	年度	
受取利息・配当金	63	91	48	80	11
支払利息	109	215	100	190	25
金融収支	46	124	52	110	14



## 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