



**KOBELCO**

# 平成16年3月期 決算について

平成16年5月17日



**KOBELCO**  
◆ KOBELCO STEEL, LTD.

# 報告事項

1. 2003年度決算の概要
2. 2004年度見通しについて
3. 決算補足説明
4. 質疑応答



# 1. 2003年度決算 の概要



# 2003年度 実績

(単位:億円)

	2002年度 実績	2003年度 前回	2003年度 実績	差異
売上高	12,047	12,200	12,191	9
営業利益	810	960	1,006	46
経常利益	354	460	507	47
特別損益	194	130	150	20
当期利益	17	200	220	20

# 特別損益内訳

(単位:億円)

2003年度

	前回	実績	差異
退職給付過去勤務債務償却	70	69	1
投資有価証券売却益	90	93	3
退職給付信託設定益	30	39	9
退職給付会計変更時差異	130	127	3
事業整理損失	170	197	27
固定資産売却損 等	20	27	7
合 計	130	150	20



# 中期計画の進捗について

(単位:億円)

	02年度 実績	中期計画		03年度 実績	差異 03年度 -	03年度進捗率 ( - )/( - )
		03年度	05年度			
売上高	12,047	11,900	12,500	12,191	291	32%
経常利益	354	430	800	507	77	34%
ROA	3.4%	3.7%	6%	4.0%	0.3%	23%
外部負債残高	8,958	8,290	6,400	7,970	320	39%
(含むプロファイ)	(9,663)	(9,650)	(7,800)	(9,318)	( 332)	19%
D / Eレシオ	3.0倍	2.7倍	1.7倍	2.5倍	0.2倍	38%
特長ある差別化 商品比率	30%	33%	40%	33%	0%	30%



# 選択と集中について

## 【鉄鋼】

- ・新日鐵との厚板溶断会社の統合
- ・JFEとの共同出資による  
ソリッドワイヤ生産会社設立

## 【アルミ銅】

- ・アルコア社との提携内容見直し
- ・アルミ鍛造事業の米国進出
- ・三菱マテリアルとの銅管事業統合

## 【機械】

- ・神鋼パソテックと当社環境部門の統合
- ・川崎重工との破砕機事業統合

## 【建設機械】

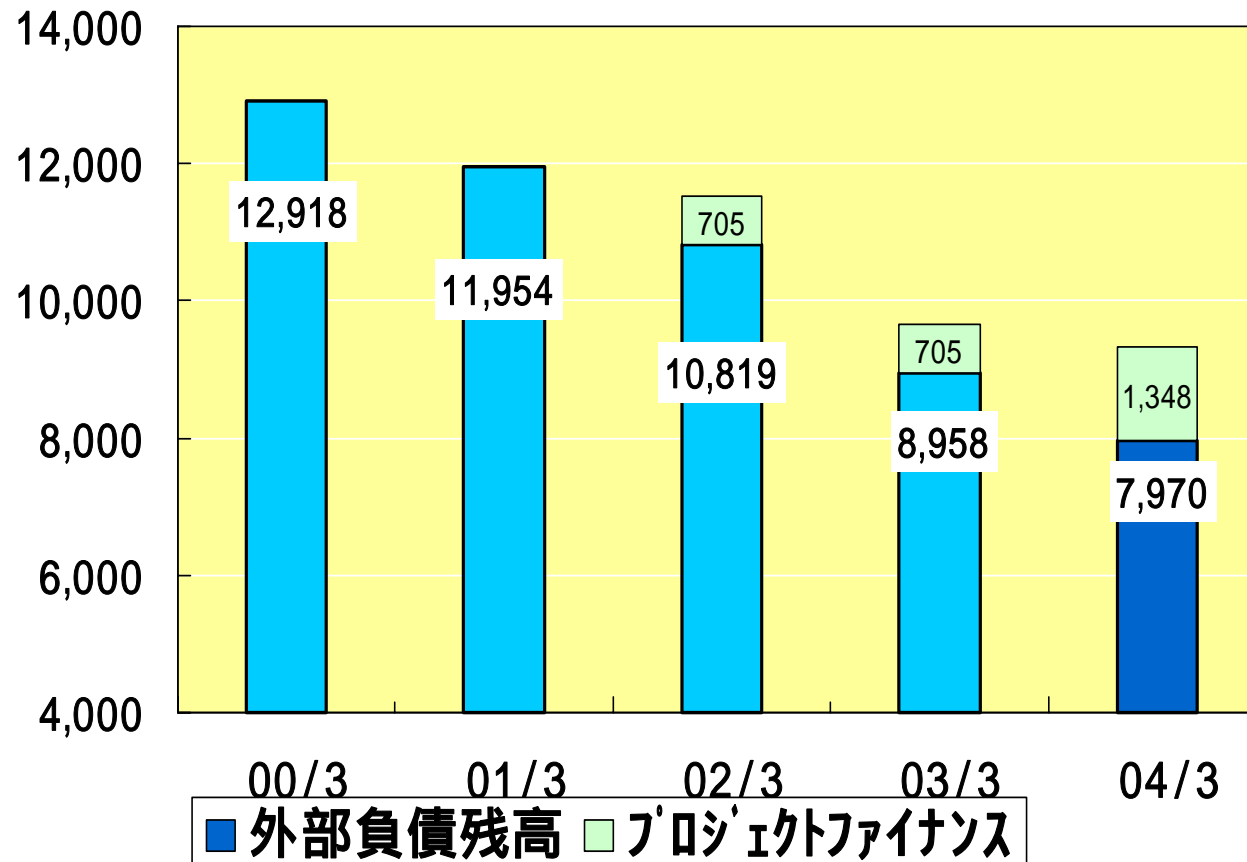
- ・中国第二工場の建設決定

## 【その他】

- ・半導体検査子会社の  
MBOによる株式譲渡
- ・京セラとの医療材料事業の統合

# 外部負債残高

(単位:億円)







# 2. 2004年度見通し について



# 2004年度 見通し

(単位:億円)

	2003年度 実績	2004年度 見通し	差異
売上高	12,191	13,700	1,509
営業利益	1,006	1,130	124
経常利益	507	650	143
特別損益	150	20	130
当期利益	220	340	120

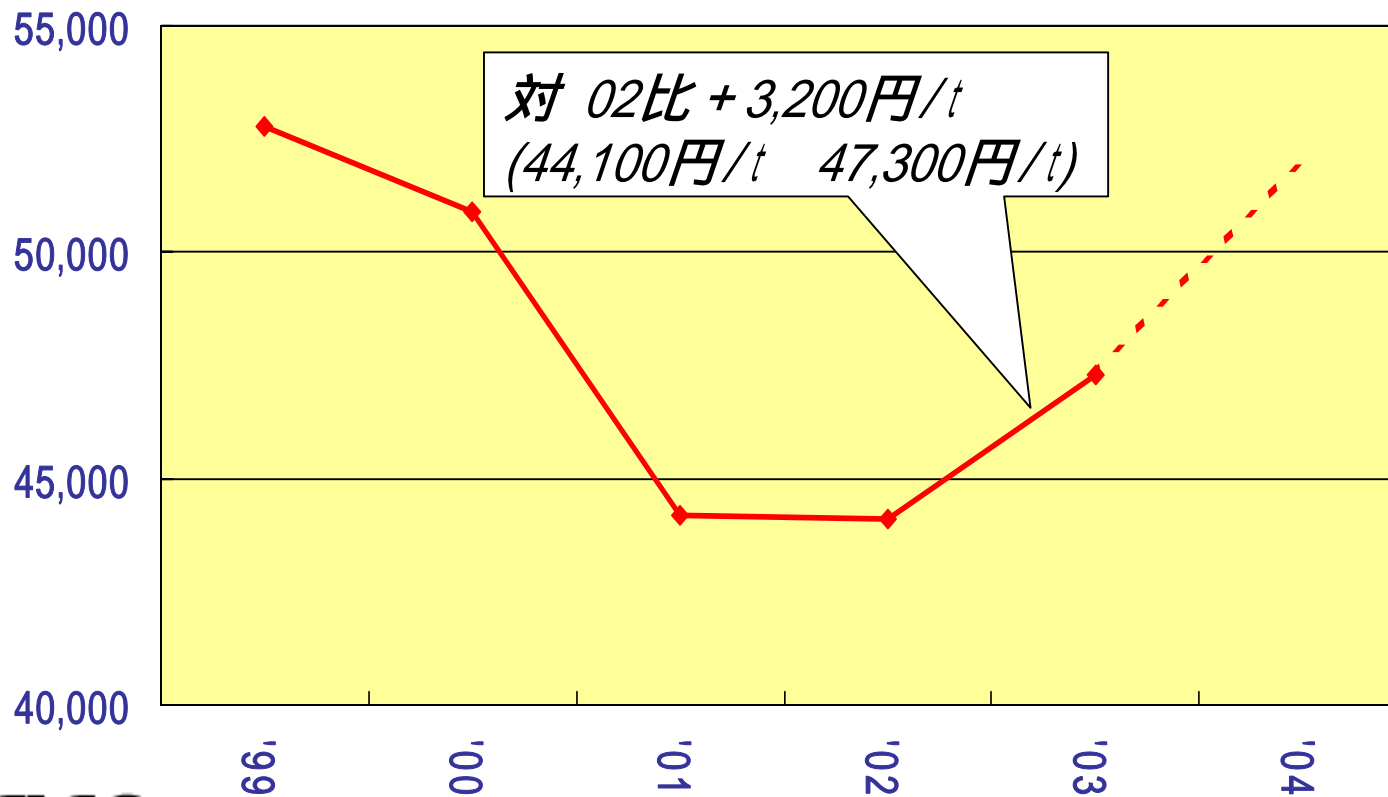
# 特別損益内訳

(単位:億円)

	2004年度 見通し	
退職給付過去勤務債務償却	70	} 60
退職給付会計変更時差異	130	
資産売却益 等	40	
<b>合 計</b>	<b>20</b>	

# 鋼材単価の推移

(単位: 円/ト)





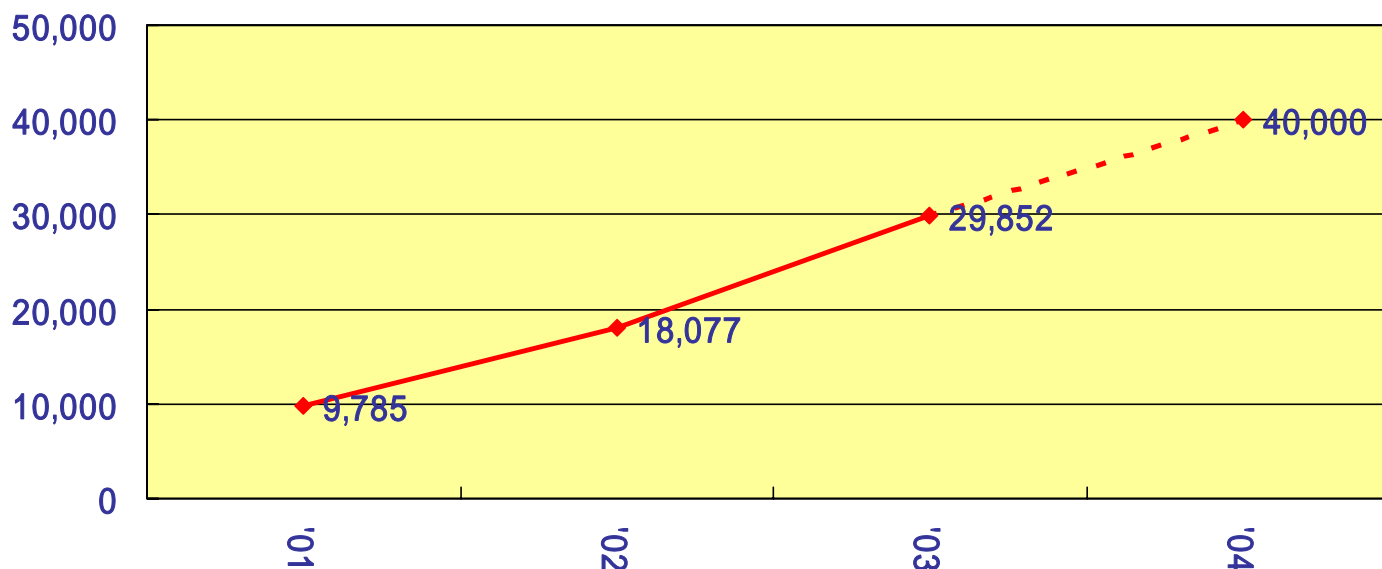
# IPPについて

	2003年度 実績	2004年度 見通し
発電規模	70万KW	140万KW
売上高	301億円	600億円
営業利益	85億円	200億円

# 建設機械) 中国の需要動向

(単位:台)

中国総需要推移(ショベル)

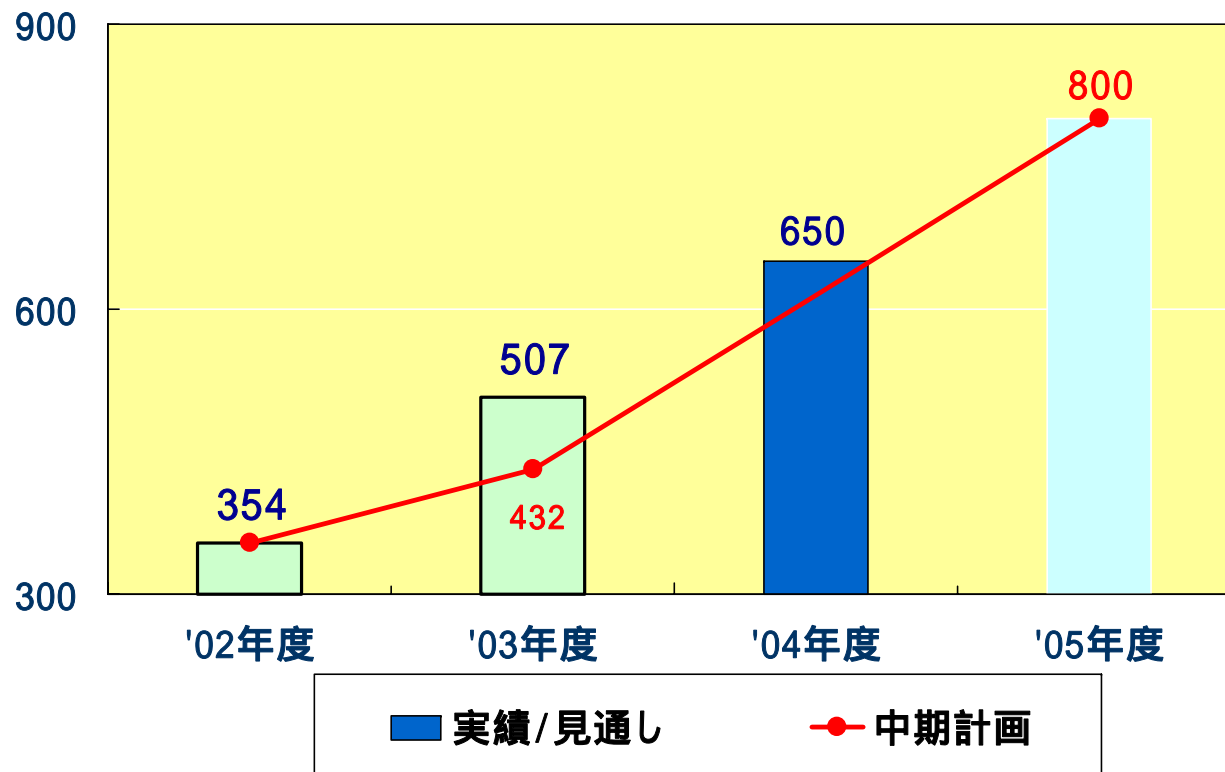


- ・成都神鋼(四川省成都市): 年産3,500台
- ・中国第二工場(浙江省杭州市): 年産3,500台('07年度目標)  
2005年1月稼動予定

# 2004年度業績見通し

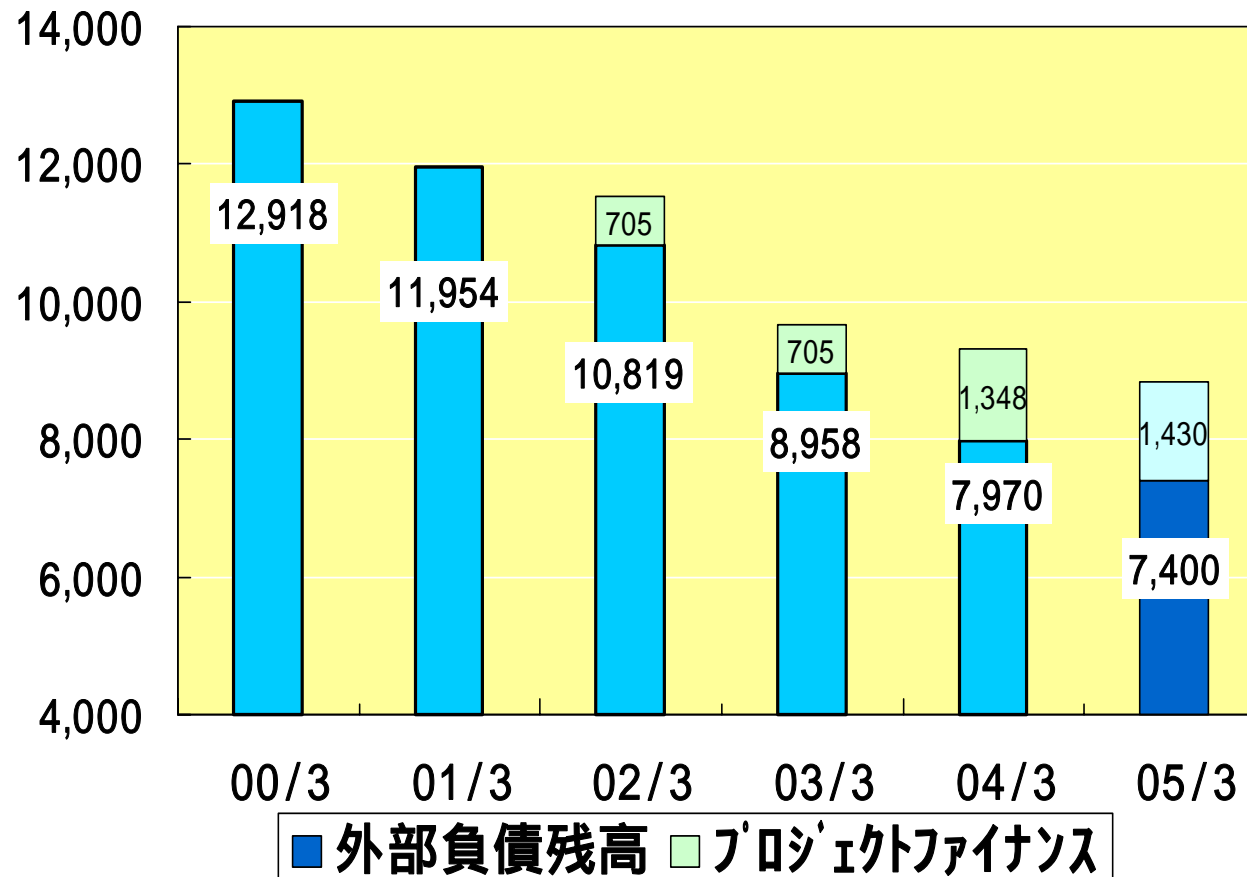
(単位: 億円)

## 経常利益実績/見通し



# 外部負債残高

(単位: 億円)





# 3. 決算補足説明



# 2003年度 セグメント別売上高

(単位:億円)

	02年度 内IPP	03年度	差異	2002年度 実績	2003年度 前回	2003年度 実績	差異
	316	301	15				-
鉄鋼関連事業				5,234	5,450	5,483	249
アルミ・銅関連事業				2,480	2,450	2,433	47
機械関連事業				2,162	1,900	1,962	200
建設機械関連事業				1,573	1,900	1,839	266
不動産関連事業				425	450	431	6
その他の事業				563	450	452	111
消去				393	400	411	18
<b>合 計</b>				<b>12,047</b>	<b>12,200</b>	<b>12,191</b>	<b>144</b>



# 2003年度 セグメント別営業利益 (単位:億円)

	2002年度 実績	2003年度 前回	2003年度 実績	差異
02年度 03年度 差異 内IPP 105 85 20				-
鉄鋼関連事業	487	600	631	144
アルミ・銅関連事業	124	145	149	25
機械関連事業	42	20	14	28
建設機械関連事業	40	85	80	40
不動産関連事業	43	30	37	6
その他の事業	57	75	81	24
消去	15	5	13	2
<b>合 計</b>	<b>810</b>	<b>960</b>	<b>1,006</b>	<b>196</b>



# 全社経常利益差異分析

(単位:億円)

	2002年度	2003年度	差異
経常利益	354	507	153

増益要因		減益要因	
生産出荷	+220	原料価格	145
総コスト削減 (変動費+100、固定費+55)	+155	設備保全費用	60
連結子会社・持分法	+74	緊急対策解除	30
		その他	61
合計	+449	合計	296



# 2004年度 セグメント別売上高

(単位:億円)

	03年度 内IPP 301	04年度 600	差異 299	2003年度 実績	2004年度 見通し	差異
鉄鋼関連事業				5,483	6,300	817
アルミ・銅関連事業				2,433	2,650	217
機械関連事業				1,962	2,250	288
建設機械関連事業				1,839	2,150	311
不動産関連事業				431	350	81
その他の事業				452	470	18
消去				411	470	59
<b>合 計</b>				<b>12,191</b>	<b>13,700</b>	<b>1,509</b>



# 2004年度 セグメント別営業利益

(単位:億円)  
差異

	03年度 内IPP 85	04年度 200	差異 115	2003年度 実績	2004年度 見通し	差異
鉄鋼関連事業				631	680	49
アルミ・銅関連事業				149	160	11
機械関連事業				14	60	46
建設機械関連事業				80	90	10
不動産関連事業				37	30	7
その他の事業				81	100	19
消去				13	10	3
<b>合計</b>				<b>1,006</b>	<b>1,130</b>	<b>124</b>



# 全社経常利益差異分析

(単位:億円)

	2003年度	2004年度	差異
経常利益	507	650	143

増益要因		減益要因	
生産出荷	+420	原料価格	450
総コスト削減 (変動費+90、固定費+30)	+120	緊急対策解除	70
為替影響	+20	I P P 石炭損益	40
設備保全費用	+10		
連結子会社・持分法	+130		
その他	+3		
合計	+ 7 0 3	合計	5 6 0



ECOWAY

**KOBELCO**

# ご参考



# 事業部門別フリーキャッシュフロー

(単位:億円)

	02年度 実績	03年度 実績	04年度 見通	差 異	
				-	-
鉄 鋼	562	200	590	762	790
アルミ・銅	312	210	100	102	110
機 械	20	50	80	70	30
その他	573	116	20	457	136
合 計	1,427	176	750	1,251	574

# 事業部門別ROA

(単位: %)

	02年度 実績	03年度 実績	04年度 見通	差 異	
				-	-
鉄 鋼	4.1	4.8	5.7	0.7	0.9
アルミ・銅	4.0	4.2	4.9	0.2	0.7
機 械	1.0	3.3	3.2	2.3	0.1
合 計	3.4	4.0	4.8	0.6	0.8

# 事業部門別設備投資-計上

(単位:億円)

	02年度 実績	03年度 実績	04年度 見通	差 異	
				-	-
鉄 鋼	274	823	330	549	493
アルミ・銅	77	82	130	5	48
機 械	75	83	90	8	7
その他	13	61	50	48	11
合 計	439	1,049	600	610	449

# 事業部門別減価償却費

(単位:億円)

	02年度 実績	03年度 実績	04年度 見通	差 異	
				-	-
鉄 鋼	546	490	530	56	40
アルミ・銅	119	122	140	3	18
機 械	106	112	90	6	22
その他	79	68	60	11	8
合 計	850	792	820	58	28



# 要員推移

	02年度 実績	03年度 実績	04年度 見通	(単位:人) 差異	
				-	-
連結要員	26,765	26,179	26,900	586	721
企画職	4,358	3,923	3,800	435	123
技術職	4,764	4,663	4,600	101	63
単独合計	9,122	8,586	8,400	536	186

# 連結差異分析

(単位: 億円)

	2002年度		2003年度		2004年度	
	経常 損益	当期 損益	経常 損益	当期 損益	経常 損益	当期 損益
<b>単独決算損益</b>	202	48	252	158	260	160
<b>連</b> 連結子会社損益合計	155	45	241	93	370	180
<b>結</b> 持分法適用会社損益合計	56	56	60	60	50	50
<b>調</b> 配当金	55	55	67	67	50	50
<b>整</b> その他	4	19	21	24	20	0
<b>合計</b>	152	65	255	62	390	180
<b>連 結 損 益</b>	354	17	507	220	650	340

# 主要需要動向

## 【鉄鋼関連】

摘 要	' 0 3 年度実績			' 0 4 年度 見通し
	上 期	下 期	計	
粗鋼生産(万トン)	5,543	5,556	11,098	11,000
普通鋼内需(万トン)	2,999	3,102	6,101	6,032
普通鋼輸出(万トン)	1,124	1,124	2,248	2,256



# 主要需要動向

## 【アルミ・銅関連】

摘 要	'03年度実績			'04年度見通し		
	上期	下期	計	上期	下期	計
軽圧品（千トン）	1,195	1,192	2,387	1,206	1,190	2,396
アルミ板	694	677	1,371	704	677	1,381
アルミ押出	501	515	1,016	502	513	1,015
缶材需要（千トン）	226	198	424	235	200	435
ピ - ル缶化率<年度>		65 %			66 %	
伸銅品（千トン）	311	321	632	319	315	634
板 条	217	230	447	226	228	454
銅 管	94	91	185	93	87	180
I777国内需要（万台）		670			680	
<冷凍年度ベース>		（年度）			（年度）	

## 【建設機械関連】 <国内>

摘 要	'03年度実績			'04年度見通し		
	上期	下期	計	上期	下期	計
油圧ショベル（台）	10,248	12,367	22,615	12,250	12,250	24,500
ラフレ-ソレ-ソ（台）	527	552	1,079	550	550	1,100





# 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	下期	年度
国内	520	621	1,141	634	863	1,497
輸出	149	264	413	158	182	340
計	669	885	1,555	792	1,045	1,837

## 受注残高

	2002年度		2003年度	
	上期末	年度末	上期末	年度末
国内	1,507	1,164	1,199	1,309
輸出	200	325	277	254
計	1,708	1,489	1,476	1,563

\* 建設機械事業は含まない



# <单独>売上高

(単位:億円)

	02年度 実績	03年度 実績	04年度 見通	差異	
				-	-
鉄鋼・溶接部門 (内 輸出)	4,177 (859)	4,495 (923)	4,900 (1,000)	318 (64)	405 (77)
アルミ・銅部門 (内 輸出)	1,984 (309)	2,095 (362)	2,050 (400)	111 (53)	45 (38)
機械部門 (内 輸出)	1,910 (266)	1,420 (375)	1,450 (400)	490 (109)	30 (25)
合 計 (内 輸出)	8,072 (1,434)	8,011 (1,660)	8,400 (1,800)	61 (226)	389 (140)

## <单独>営業利益

(単位:億円)

	02年度 実績	03年度 実績	04年度 見通	差 異	
				-	-
鉄鋼・溶接部門	334	466	450	132	16
アルミ・銅部門	95	119	125	24	6
機械部門	92	26	45	66	19
合 計	522	613	620	91	7



# 当社の生産・販売状況

		2002年度		2003年度	
		上期	年度	上期	年度
全国粗鋼	(万 t)	5,463	10,979	5,543	11,098
全国在庫水準	(万 t)	512	521	553	499
<b>&lt; 当社 &gt;</b>					
粗鋼生産	(万 t)	334	683	360	731
鋼材販売量	(万 t)	286	592	311	629
(内 国内)		(202)	(433)	(237)	(476)
(内 輸出)		(84)	(159)	(74)	(153)
鋼材販売単価	(円 / t)	43,100	44,100	47,200	47,300
鋼材輸出比率	(%)	24.8%	24.0%	24.3%	24.4%
		(金額ベース)			



## 当社の生産・販売状況

	2002年度		2003年度	
	上期	年度	上期	年度
アルミ圧延品販売(千t)	201	399	211	397
銅圧延品販売 (千t)	52	106	54	109



## < 単独 > 為替バランス

(単位: 円 / \$)

	2002年度		2003年度		2004年度
	上期	下期	上期	下期	
為替レート	123	121	118	108	105

(単位: 百万\$)

	2002年度	2003年度	2004年度
	輸出入バランス (ドル建て金額)	248	108

## <单独>外部負債、金融収支

(単位:億円)

	02年度 実績	03年度 実績	差異
外部負債残高	7,183	6,859	324

	02年度 実績	03年度 実績	差異
受取利息・配当金	91	98	7
支払利息	215	195	20
金融収支	124	97	27

**中期計画の  
進捗状況について**



# 事業部門別経常利益

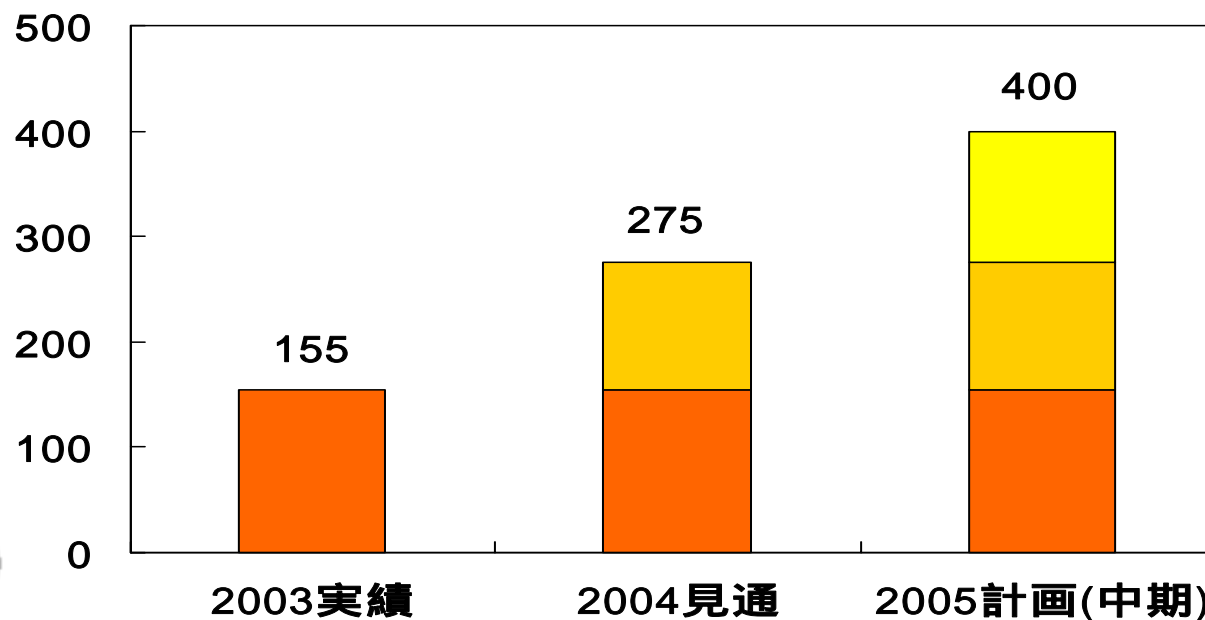
(単位:億円)

	02年度	03年度		04年度	中期計画 05年度
	実績	計画	実績	見通	
鉄 鋼	205	270	320	370	500
アルミ・銅	38	50	50	70	80
機 械	10	20	50	100	120
その他	101	90	87	110	100
合 計	354	430	507	650	800

# 総コスト削減(単独)

(単位: 億円)

	03 実績	04 見通	累計	中期 03-05	対中期 進捗率
変動費	100	90	190	220	86%
固定費	55	30	85	180	47%
合計	155	120	275	400	69%



# 外部負債残高

(単位: 億円)

