



ECO WAY

**KOBELCO**  
神戸製鋼グループ

# 2010年度 第2四半期決算 および 業績見通しについて

2010年10月29日



株式会社 **神戸製鋼所**



# 報告事項

1. 2010年度上期実績
2. 2010年度業績見通し



ECOWAY

**KOBELCO**

神戸製鋼グループ

# 1. 2010年度上期実績



ECOWAY

# 2010年度上期実績

(単位:億円)

	09年度上期	10年度上期		差異	
	実績 ①	7月公表 ②	実績 ③	③-①	③-②
売上高	7,881	9,400	9,220	+1,339	△180
営業損益	△246	550	698	+944	+148
経常損益	△442	400	493	+935	+93
当期損益	△453	250	294	+747	+44



ECOWAY

# 上期 セグメント別売上高

(単位:億円)

	09年度上期	10年度上期		差異	
	実績 ①	7月公表 ②	実績 ③	③-①	③-②
鉄鋼	3,462	4,200	4,134	+672	△66
溶接	389	370	371	△18	+1
アルミ・銅	1,209	1,550	1,550	+341	+0
機械	794	770	716	△78	△54
資源・エンジニアリング	248	200	211	△37	+11
神鋼環境ソリューション	375	300	300	△75	+0
コベルコ建機	1,049	1,750	1,756	+707	+6
コベルコクレーン	279	260	233	△46	△27
その他	404	310	302	△102	△8
消去	△330	△310	△355	△25	△45
合計	7,881	9,400	9,220	+1,339	△180



ECOWAY

# 上期 セグメント別経常利益

(単位:億円)

	09年度上期		10年度上期		差異	
	実績 ①	7月公表 ②	実績 ③	③-①	③-②	
鉄鋼	△543	110	91	+634	△19	
溶接	0	20	21	+21	+1	
アルミ・銅	△34	70	97	+131	+27	
機械	106	50	85	△21	+35	
資源・エンジニアリング	17	10	14	△3	+4	
神鋼環境ソリューション	4	5	11	+7	+6	
コベルコ建機	7	160	188	+181	+28	
コベルコクレーン	7	0	1	△6	+1	
その他	16	15	20	+4	+5	
消去	△23	△40	△41	△18	△1	
合計	△442	400	493	+935	+93	



ECOWAY

## 2. 2010年度業績見通し



ECOWAY

# 2010年度 業績見通し

(単位:億円)

	2009年度	2010年度		差異	
	実績 ①	7月公表 ②	今回見通し ③	③-①	③-②
売上高	16,710	19,400	19,100	+2,390	△300
営業損益	460	1,050	1,150	+690	+100
経常損益	102	750	800	+698	+50
当期損益	63	450	450	+387	+0





ECOWAY

# 2010年度 セグメント別売上高

(単位:億円)

	7月公表			今回見通し			差異	
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④	③-①	④-②
鉄鋼	4,200	4,600	8,800	4,134	4,566	8,700	△66	△100
溶接	370	390	760	371	389	760	+1	+0
アルミ・銅	1,550	1,450	3,000	1,550	1,450	3,000	+0	+0
機械	770	970	1,740	716	884	1,600	△54	△140
資源・エンジニアリング*	200	440	640	211	459	670	+11	+30
神鋼環境ソリューション	300	380	680	300	410	710	+0	+30
コベルコ建機	1,750	1,450	3,200	1,756	1,444	3,200	+6	+0
コベルコクレーン	260	260	520	233	247	480	△27	△40
その他	310	350	660	302	358	660	△8	+0
消去	△310	△290	△600	△355	△325	△680	△45	△80
合計	9,400	10,000	19,400	9,220	9,880	19,100	△180	△300



EcoWay

# 2010年度 セグメント別経常損益

(単位:億円)

	7月公表			今回見通し			差異	
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④	③-①	④-②
鉄鋼	110	150	260	91	119	210	△19	△50
溶接	20	10	30	21	14	35	+1	+5
アルミ・銅	70	40	110	97	33	130	+27	+20
機械	50	40	90	85	35	120	+35	+30
資源・エンジニアリング	10	10	20	14	16	30	+4	+10
神鋼環境ソリューション	5	11	16	11	16	27	+6	+11
コベルコ建機	160	90	250	188	72	260	+28	+10
コベルコクレーン	0	0	0	1	△1	0	+1	+0
その他	15	40	55	20	40	60	+5	+5
消去	△40	△41	△81	△41	△31	△72	△1	+9
合計	400	350	750	493	307	800	+93	+50



ECOWAY

# セグメントの概況①【鉄鋼】

(単位:億円)

	2010年度 7月公表			2010年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期①	下期	年度②	上期③	下期	年度④		
売上高	4,200	4,600	8,800	4,134	4,566	8,700	△66	△100
経常損益	110	150	260	91	119	210	△19	△50

鋼材需要は、上期は堅調に推移したが、下期はエコカー補助金制度の終了などにより、自動車向けをはじめ減少を見込む。



ECOWAY

# 当社の生産・販売状況

	2009年度 実績			2010年度
	上期	下期	年度	上期実績
全国粗鋼 (万 t)	4,333	5,312	9,645	5,542
全国在庫水準 (万 t)	462	475	-	8月末 503
薄板3品在庫水準 (万 t)	343	342	-	8月末 384
国内自動車生産台数 (万台)	386	501	887	4-8月計 386
<b>&lt; 当社 &gt;</b>				
粗鋼生産 (万 t)	288	369	657	372
鋼材販売量 (万 t)	243	314	557	321
(内 国内)	(174)	(219)	(393)	(221)
(内 輸出)	(69)	(95)	(164)	(100)
鋼材販売単価 (円 / t)	80,100	73,600	76,400	81,300
鋼材輸出比率 (金額 <sup>^</sup> -入)	22.2%	26.1%	24.3%	28.2%

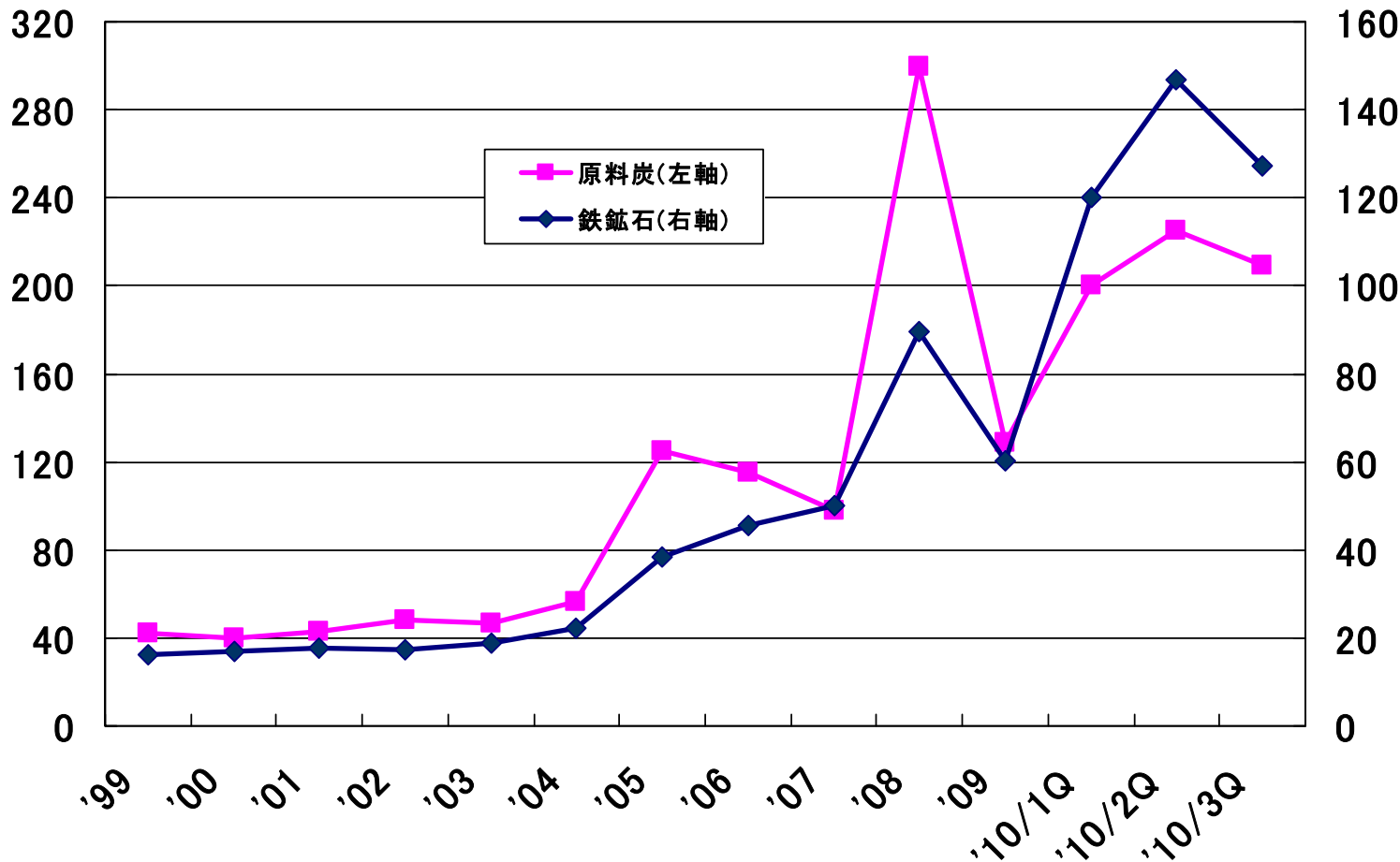


ECOWAY

# 鉄鉱石と原料炭(強粘炭)価格推移

(原料炭: \$/トン)

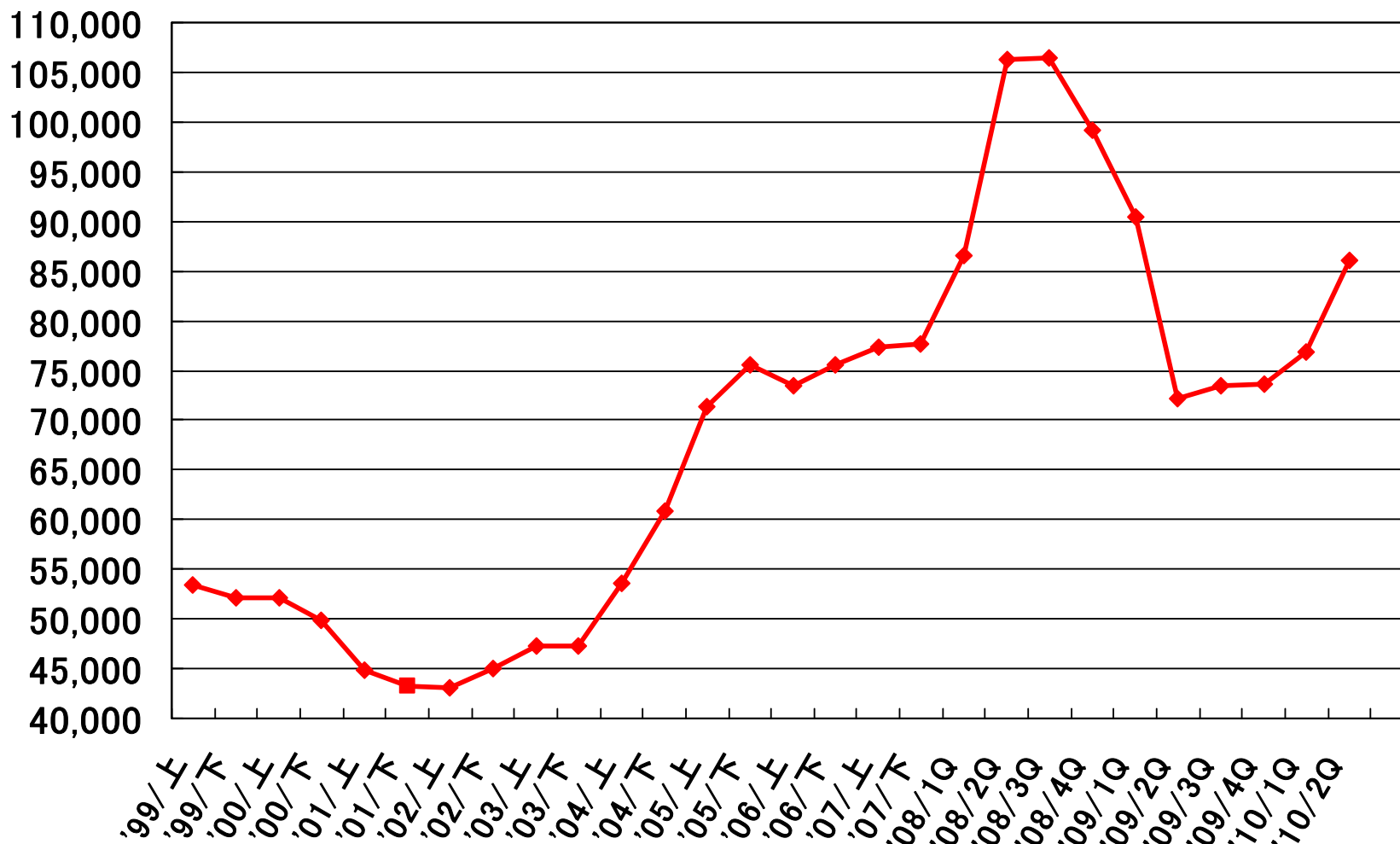
(鉄鉱石: \$/トン)





ECOWAY

# 鋼材単価の推移





ECOWAY

# セグメントの概況②【溶接】

(単位:億円)

	2010年度 7月公表			2010年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期①	下期	年度②	上期③	下期	年度④		
売上高	370	390	760	371	389	760	+1	0
経常損益	20	10	30	21	14	35	+1	+5

## ＜溶接材料 需要動向＞

(単位:千トン)

	2009年度 実績			2010年 上期実績
	上期	下期	年度	
国内需要 (輸入材除く)	104	114	218	121

## ＜当社グループ販売状況＞

国内	58	62	120	67
海外	74	84	158	90
グループ合計	132	146	278	157

溶接材料の需要は、中国やアセアンでは堅調に推移、国内や欧米では低迷が続く。



ECOWAY

# セグメントの概況③【アルミ・銅】

(単位:億円)

	2010年度 7月公表			2010年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期①	下期	年度②	上期③	下期	年度④		
売上高	1,550	1,450	3,000	1,550	1,450	3,000	0	0
経常損益①	70	40	110	92	33	125	+22	+15
(在庫評価影響除く)								
在庫評価影響	(0)	(0)	(0)	(5)	(0)	(5)	(+5)	(+5)
経常損益②	70	40	110	97	33	130	+27	+20
(在庫評価影響含む)								

上期は、猛暑によりエアコン向け需要が好調。

下期は季節性に加え、エコカー補助金制度の終了により、上期比では減速を予想。





ECO WAY

# 需要動向と当社販売状況

摘 要	2009年度実績			2010年度 実績 上期
	上期	下期	年 度	
軽圧品需要(千トン)	898	988	1,886	1,000
アルミ板	563	612	1,175	625
アルミ押出	335	376	711	375
内 缶材(国内)	227	189	416	220
伸銅品需要(千トン)	222	282	504	289
板 条	161	223	384	223
銅 管	61	59	120	66
<b>&lt; 当社の販売状況 &gt;</b>				
アルミ圧延品国内(千トン)	114	114	228	124
輸出(千トン)	20	23	43	23
銅板条(千トン)	19	31	50	30
銅 管(千トン)	31	31	62	39



ECOWAY

# セグメントの概況④【機械】

(単位:億円)

	2010年度 7月公表			2010年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期①	下期	年度②	上期③	下期	年度④		
売上高	770	970	1,740	716	884	1,600	△54	△140
経常損益	50	40	90	85	35	120	+35	+30
受注高	850	650	1,500	694	806	1,500	△156	0

引き合いは堅調だが、欧州を中心とした海外勢との競合において、円高の影響により苦戦。



ECOWAY

# セグメントの概況⑤【資源・エンジニアリング】

(単位:億円)

	2010年度 7月公表			2010年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期①	下期	年度②	上期③	下期	年度④		
売上高	200	440	640	211	459	670	+11	+30
経常損益	10	10	20	14	16	30	+4	+10
受注高	550	700	1,250	478	472	950	△72	△300

既受注案件は順調に進捗。

ITmk3®商業1号機の引渡し完遂とこれに続く案件の具体化に注力。



ECOWAY

# セグメントの概況⑥【神鋼環境ソリューション】

(単位:億円)

	2010年度 7月公表			2010年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期①	下期	年度②	上期③	下期	年度④		
売上高	300	380	680	300	410	710	0	+30
経常損益	5	11	16	11	16	27	+6	+11



ECOWAY

# セグメントの概況⑦【コベルコ建機】

(単位:億円)

	2010年度 7月公表			2010年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期①	下期	年度②	上期③	下期	年度④		
売上高	1,750	1,450	3,200	1,756	1,444	3,200	+6	0
経常損益	160	90	250	188	72	260	+28	+10

中国での1~9月の販売台数は、昨年比倍増。

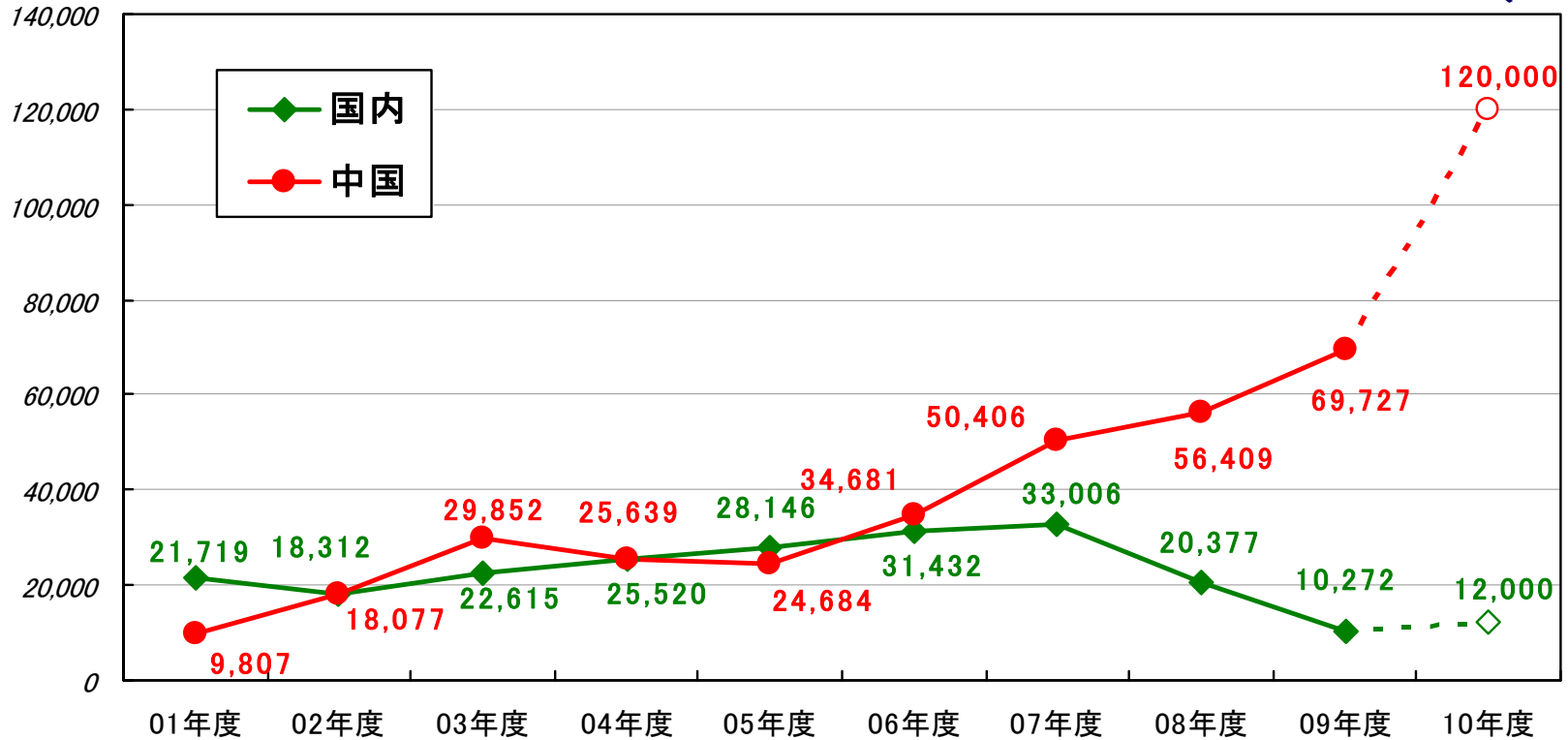
国内市場も緩やかながら回復。



ECOWAY

# 【コベルコ建機】ショベル需要動向

(単位:台)



	09年度 実績	10年度 7月公表	10年度 今回
国内	10,272	12,000	12,000
中国	69,727	120,000	120,000

(\* 中国は1-12月)



ECOWAY

# セグメントの概況⑧【コベルコクレーン】

(単位:億円)

	2010年度 7月公表			2010年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期①	下期	年度②	上期③	下期	年度④		
売上高	260	260	520	233	247	480	△27	△40
経常損益	0	0	0	1	△1	0	+1	0

国内外で厳しい需要環境が続く。

一方、中長期を見据えて海外戦略を加速。

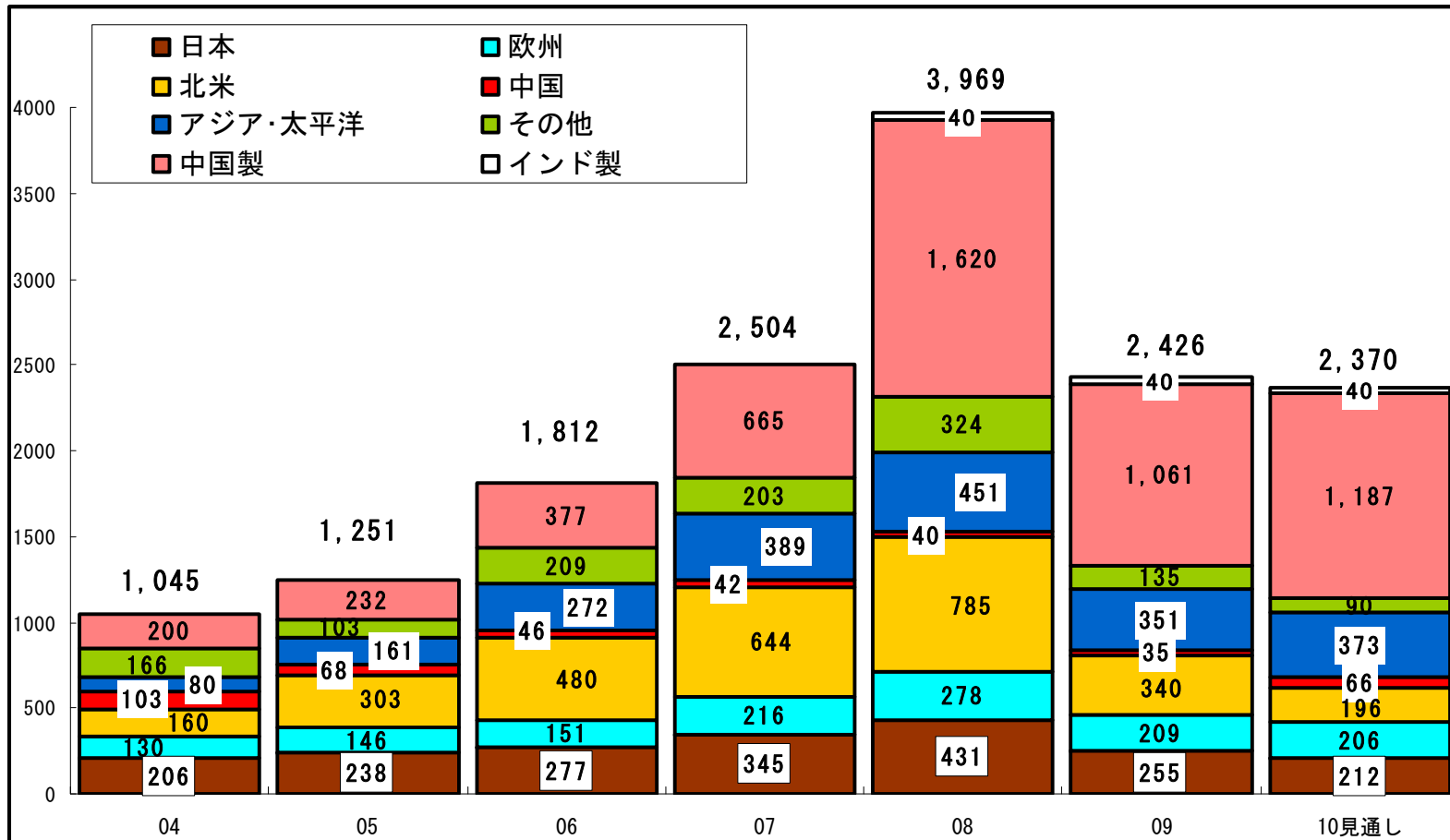


ECOWAY

# 【コベルコクレーン】クローラクレーンの世界需要

(単位:台)

※中国/インド製は地域別区分なし



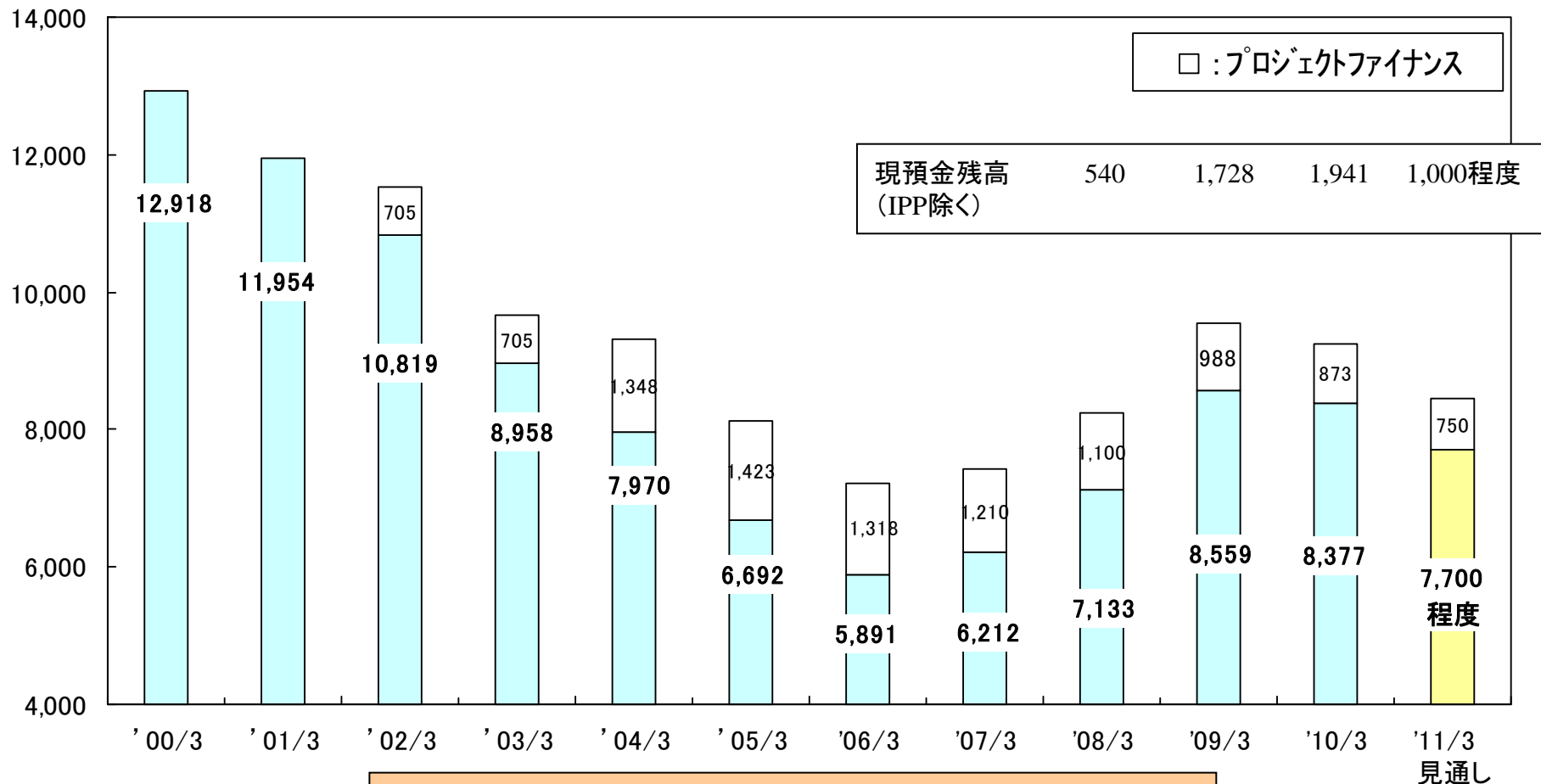




ECOWAY

# 外部負債残高

(単位:億円)



**D/Eレシオ**

09年度末実績 **1.60倍**

10年度末見通し **1.4倍程度**



ECOWAY

# 株主資本の状況

(単位:億円)

	09年 年度末	10年度 上期末	10年度末 見通し
資本金	2,333	2,333	2,333
資本剰余金	831	831	831
利益剰余金	2,588	2,837	2,949
自己株式	△513	△513	△513
株主資本 合計	5,239	5,488	5,600



ECOWAY

(ご参考)



ECOWAY

**KOBELCO**

神戸製鋼グループ

(余白)



ECOWAY

# 全社 経常損益差異内訳【10上期 7月公表⇒実績】

(単位:億円)

	2010年度7月公表			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	400	350	750	493	307	800
	└──────────┘		+93	└──────────┘		

増益要因		減益要因	
鉄鋼在庫評価影響	+ 20	生産・出荷	△ 65
アルミ・銅在庫評価影響	+ 5	原料価格	± 0
連結子会社・持分法	+ 60	総コスト削減	± 0
その他	+ 73		
合計	+ 158	合計	△ 65



ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【10上期 7月公表⇒実績】

(単位:億円)

	2010年度7月公表			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	110	150	260	91	119	210
			$\Delta 19$			

増益要因		減益要因	
在庫評価影響	+ 20	鋼材生産・出荷	$\Delta 70$
為替影響	+ 20	原料価格	$\pm 0$
その他	+ 21	総コスト削減	$\Delta 10$
合計	+ 61	合計	$\Delta 80$



ECOWAY

# 全社 経常損益差異内訳【09年度上期⇒10年度上期】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 442	544	102	493	307	800
	└──────────┘			└──────────┘		
	+935					

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 365	原料価格	△ 230
総コスト削減	+ 80	その他	△ 75
鉄鋼在庫評価影響	+ 520		
アルミ・銅在庫評価影響	+ 10		
連結子会社・持分法	+ 265		
合計	+ 1, 240	合計	△ 305



ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【09年度上期⇒10年度上期】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 543	297	△ 246	91	119	210
	+634					

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 300	原料価格	△ 230
総コスト削減	+ 80	その他	△ 86
在庫評価影響	+ 520		
為替影響	+ 50		
合計	+ 950	合計	△ 316







ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【09年度下期⇒10年度上期】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 543	297	△ 246	91	119	210
						△ 206

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 300	原料価格	△ 540
総コスト削減	+ 45	その他	△ 136
在庫評価影響 為替影響	+ 95 + 30		
合計	+ 470	合計	△ 676



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# 全社 経常損益差異内訳【10年度 7月公表⇒今回】

(単位:億円)

	2010年度7月公表			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	400	350	750	493	307	800
					+50	

増益要因		減益要因	
鉄鋼在庫評価影響	+ 35	生産・出荷	△ 85
アルミ・銅在庫評価影響	+ 5	原料価格	± 0
連結子会社・持分法	+ 40	総コスト削減	△ 5
その他	+ 60		
合計	+ 140	合計	△ 90



ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【10年度 7月公表⇒今回】

(単位:億円)

	2010年度7月公表			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	110	150	260	91	119	210
					△50	

増益要因		減益要因	
原料価格	± 0	鋼材生産・出荷	△ 105
在庫評価影響	+ 35	総コスト削減	△ 10
為替影響	+ 70	その他	△ 40
合計	+ 105	合計	△ 155



ECOWAY

# 全社 経常損益差異内訳【10年度 上期⇒下期】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 442	544	102	493	307	800
				└─△186─┐		

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 345	原料価格	△ 180
総コスト削減	+ 15	鉄鋼在庫評価影響	△ 115
		アルミ・銅在庫評価影響	△ 5
		連結子会社・持分法	△ 95
		その他	△ 151
合計	+ 360	合計	△ 546



ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【10年度 上期⇒下期】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 543	297	△ 246	91	119	210
				└ +28 ─┘		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 355	原料価格	△ 180
総コスト削減	+ 35	在庫評価影響	△ 115
為替影響	+ 35	その他	△ 102
合計	+ 425	合計	△ 397



ECOWAY

# 全社 経常損益差異内訳【09年度⇒10年度】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 442	544	102	493	307	800
					698	

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 1,045	原料価格	△ 950
総コスト削減	+ 150	その他	△ 372
鉄鋼在庫評価影響	+ 500		
アルミ・銅在庫評価影響	+ 15		
連結子会社・持分法	+ 310		
合計	+ 2,020	合計	△ 1,322



ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【09年度⇒10年度】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 543	297	△ 246	91	119	210
				+456		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 955	原料価格	△ 950
総コスト削減	+ 160	その他	△ 324
在庫評価影響	+ 500		
為替影響	+ 115		
合計	+ 1, 730	合計	△ 1, 274





ECOWAY

# 四半期毎の業績推移

(単位:億円)

	2009年度				2010年度	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月	7-9月
売上高	3,778	4,102	4,181	4,646	4,574	4,646
営業損益	△135	△110	280	425	465	233
経常損益	△229	△213	202	342	380	112
当期損益	△332	△120	74	442	200	94



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)

	2009年度				2010年度	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月	7-9月
鉄鋼	1,653	1,809	1,892	2,065	2,033	2,100
溶接	196	192	194	177	184	186
アルミ・銅	576	633	672	735	782	767
機械	481	312	466	477	339	377
資源・エンジニアリング	109	139	145	261	132	78
神鋼環境ソリューション	154	220	158	294	139	161
コベルコ建機	486	562	522	574	856	899
コベルコクレーン	125	154	133	139	112	120
その他	164	239	173	199	146	155
消去	△168	△161	△178	△279	△152	△203
合 計	3,778	4,102	4,181	4,646	4,574	4,646



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# 四半期毎の業績推移(セグメント別経常損益)

(単位:億円)

	2009年度				2010年度	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月	7-9月
鉄鋼	△269	△274	81	215	138	△46
溶接	△4	3	9	8	11	10
アルミ・銅	△33	0	32	23	62	34
機械	77	28	53	48	49	36
資源・エンジニアリング	3	13	21	9	23	△8
神鋼環境ソリューション	4	0	1	9	10	0
コベルコ建機	△13	21	11	35	98	89
コベルコクレーン	1	6	2	2	△3	4
その他	1	15	0	14	9	11
消去	3	△27	△12	△25	△20	△20
合計	△229	△213	202	342	380	112



ECOWAY

# 設備投資の状況

(単位：億円)

	'08年度 実績	'09年度 実績①	'10年度 見通し②
設備投資<計上>	1,180	1,287	1,050
対減価償却費	92%	108%	91%

差異 ②-①	
△237	
-	

設備投資<支払い>	1,236	1,282	1,050
対減価償却費	96%	108%	91%

△232	
-	

減価償却費	1,287	1,188	1,150
-------	-------	-------	-------

△38	
-----	--



ECOWAY

# 事業部門別 設備投資<計上額>

(単位:億円)

	2009年度 実績	2010年度 上期実績
鉄鋼	822	180
溶接	10	4
アルミ・銅	86	38
機械	81	12
資源・エンジニアリング	5	1
神鋼環境ソリューション	4	6
コベルコ建機	205	49
コベルコクレーン	13	12
その他	61	14
合 計	1,287	316



ECOWAY

# 事業部門別 減価償却費

(単位:億円)

	2009年度 実績	2010年度 上期実績
鉄鋼	787	374
溶接	33	13
アルミ・銅	181	76
機械	53	27
資源・エンジニアリング	5	2
神鋼環境ソリューション	11	5
コベルコ建機	44	28
コベルコクレーン	9	4
その他	65	32
合 計	1,188	561



ECOWAY

# フリーキャッシュフロー

(単位:億円)

	2009年度 実績①	2010年度見通し			差異 ②-①
		上期	下期	年度②	
営業キャッシュフロー	1,558	1,424	△24	1,400	△158
投資キャッシュフロー	△1,168	△330	△1,070	△1,400	△232
フリーキャッシュフロー	390	1,094	△1,094	0	△390
IPP含む フリーキャッシュフロー	525	1,137	△1,057	80	△445



ECOWAY

# 従業員数推移

(単位:人)

	2009年度実績		2010年度見通		差異 ②-①
	上期	年度①	上期	年度②	
連結従業員数	33,163	33,629	34,498	34,500	+871
(単独)	10,394	10,129	10,297	10,330	+201





ECOWAY

# 2010年度 業績見通し<単独>

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度見通し			差異	
	上期	下期	年度①	上期②	下期③	年度④	④-①	③-②
売上高	4,589	5,320	9,909	5,370	5,830	11,200	+1,291	+460
営業損益	△404	415	11	290	140	430	+419	△150
経常損益	△479	351	△128	154	66	220	+348	△88
特別損益	0	△29	△29	8	0	8	+37	△8
当期純損益	△361	389	28	174	76	250	+222	△98



## 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